

產業

中華民國六十五年七月一日創刊 中華民國一〇九年一月一日出版
工業雜誌自430期起更名為「產業雜誌」

第598期

1月號

2019出口障礙調查

無印良品山寨告贏正版

掌握衛星網路商機

法定盈餘公積提列新規解析

2020全球與
兩岸經濟展望
對未來國家領導人之期盼

APIAA解析全球經濟走勢

台灣亞太產業分析專業協進會（APIAA）於2019年12月舉辦產業分析經濟論壇，展望2020年全球經濟走勢，會議由APIAA理事長王健全和中華金融業務研究發展協會劉燈城理事長共同主持，會中並分別安排國泰金控投資長程淑芬分析國際財經大趨勢、國發會副主委鄭貞茂分享數位經濟趨勢、安思創扶創辦人陳孝昌主講創新創業與產業發展新趨勢、中經院大陸所所長劉孟俊解析中國大陸經濟發展新趨勢。本文摘錄重點分享讀者。

李立穎整理

展望2020年全球經濟走勢，台灣亞太產業分析專業協進會（APIAA）於2019年12月舉辦產業分析經濟論壇，邀請國泰金控投資長程淑芬分析國際財經大趨勢、國發會副主委鄭貞茂分享數位經濟趨勢、安思創扶創辦人陳孝昌主講創新創業與產業發展新趨勢、中經院大陸所所長劉孟俊解析中國大陸經濟發展新趨勢。

論壇首先由APIAA理事長王健全致詞，他點出，新近網路銀行開放是一大變革，數位創新是未來台灣必走之路。

國際財經大趨勢

國泰金控投資長程淑芬以全球主要經濟預測數據說明國際

財經趨勢，程投資長說國際貨幣基金會（IMF）預估2019年美國GDP2.1%、歐盟1.4%、中國5.8%，中國不再以不動產支持景氣，應朝有品質經濟成長，而非只是「數字」上的經濟成長。

日本GDP0.5%，受高齡化及消費稅影響，預料近來高齡就業，將有助於民間消費；印度GDP7.0%、巴西2.0%、俄羅斯1.9%、東協4.9%；另OECD（經濟合作發展組織）預期各國經濟趨勢，2019與2020年差不多。

一、PMI謹慎

再觀察採購經理人指數（PMI），程投資長說因中美貿易戰前景未明，新劇本太多，企業去庫存謹慎；在領先指標方面，股市2018年10月大跌，2019

年2月因2018年基期低撐過。

全球PMI製造業謹慎，服務業擴張，2019年百貨公司周年慶買氣穩定，2020年第2季總統大選後新總統就任；美國則是總統初選，目前美國中部各州要求川普下台。

中美貿易戰過程放鬆，中國鐵了心（討好美國沒用）自立自強，大不了倒退10年到2009年，中國要對全球開放金融市場，已取消外資限制，朝國際化，大聯盟發展，如此一來，美國將無施力點。

美國對中國70%產品課稅清單一出，中國對美出口減350億美元，轉單效應分散到各國。全球化優缺點各有，普遍歷經區域化、國家化的過程中，產生許多



■台灣亞太產業分析專業協進會（APIAA）邀請產官學研代表於2019年12月舉辦產業分析經濟論壇，展望2020年全球經濟走勢。

摩擦。

二、寬鬆貨幣

很多GDP靠外資，中產階級消費強（透過網路），預估2020年全球消費者物價指數（CPI）3%，與2019年差不多，寬鬆貨幣不變，央行不會再降息，長久會影響民衆消費，而且利差小，不會放款給中小企業，而是捧錢給大企業，失去銀行存在的意義。

核心資本財築底中，利率下降造成美國房產止穩，FED已降息3次，2020年上半年還有1次空間。川普施政滿意度40%，美國人最在意經濟；明年選民結構變了，以白人為例，2019年占76%，2020年占66%，2020年西班牙裔選民多於黑人，華人也會增加，Y+Z世代占37%；2018年搖擺州如俄亥俄州、佛羅里達、印度安那與愛荷華以共和黨為主。

三、2020~2021年新車需求

2020年全球經濟表現，包括歐盟復甦慢、中國汽車景氣弱、德國吃苦頭及英國脫歐過渡期。

歐盟GDP2%，2021年汽車業有機會成長的企業，設備投資低成長，預估2020年下半年好些；德法2020年基建支出成長，2019年全球車市底部，預期2020年中後，年需求成長。

中國金融發展2014年起改善，2019年就業、民債壓力，政策空間可運用，PMI衰退，總出口成長，固定投資基礎建設固定角色，企業保守，製造業投資、出口下半年好轉，上半年緩止穩，2020年擴大財政支出，民間仍有買房意願，下一季房價上漲，貸款年成長，觀察呆帳狀況，車市弱，消費降，庫存去化月數改善，2009年用車大爆發，2020~2021年新車需求出來，對歐洲汽車有助。

四、台灣今年GDP2.3%

台灣方面，PMI結束連11個月收縮，電子業與光學PMI不強，食品紡織好，因3,000億貿易戰，轉單進來，有助2020年出口，主計處估今年GDP2.7%，

2020年出口優於2019年，預估3.2%出口成長。另半導體設備利用率高，設備進口與資本財都佳，企業有投資，但2020年投資不如2019年，消費溫和回復，薪水成長，估2020年GDP2.3%。

數位經濟趨勢

國家發展委員會副主任鄭貞茂觀察，從Bank1.0到Bank4.0，全球化1.0（15~18世紀）到全球化4.0，可謂知識大爆炸，包括電子商務、數位服務、3D列印及AI等，正逐漸改變全球經貿版圖與樣貌，同時大幅提升對資安與個資保護的要求。

與現在比較，過去的發明相當容易，現在進入5G，似乎很貼近但又遙遠，例如大家都離不開手機，但卻不清楚明確的影響為何，2.0工業革命是紡織業，3.0標準化網路，大大降低生產成本，但這些趨勢竟造成今日美中貿易大戰。

一、數位科技與經濟蓬勃發展

鄭副主委說，從英文字母A~G，正好明確展現數位科技發展歷程，由A AIoT/AR/VR到B Blockchain、Cloud Computing/Edge Computing/C Cybersecurity、D Data (open data/big data)、E Ecosystem、F Fintech (mobile payment)到G 5G。

而創新同時也在面對破壞，如新商業模式、新商機到驅動就業、薪資與經濟成長，政府、企業與勞動者須更深刻了解可能的「破壞」，及早推動各項制度變革。

還有數位轉型的挑戰，跨領域、跨部會，推動明確的轉型路徑與策略，數位基礎設施、數位治理、數位流通與運用、法規鬆綁，創新生態體系跨域數位人才的培育、消弭數位落差、資安和個資保護等，數位轉型已是各國政策重點。

數位科技的破壞性創新正在加速，鄭貞茂認為，全球產業都加快朝數位化、智慧化方向轉型，需積極籌劃國家數位轉型戰略，強化政府數位治理與服務，縮減數位落差，以提升數位福祉。

如Uber與taxi，如何兼顧？消費者只要方便，現在都手機叫車，路邊招手叫taxi少了，大家生活習慣改變；政府各方利益分級，應把餅做大，傾聽民意；台灣ICT最強，應好好運用。

二、台灣經濟的戰略布局

我國電子化政府(e-Government)推動歷程，一是完備政府基礎資訊環境(1998-2000年)，主要工作在全面鋪設政府骨幹網路，及建立電子憑證中心；二是普及政府網路線上服務(2001-2007年)，工作內容，包括網路報稅、網路繳學雜費、電子化公文、公文橫式系統、電子公報及on-line申報；三是e化治理服務隨手可得(2008-2011年)，廣設iTaiwan行動網路及推動電子發票；四是主動、分眾、持續、扎根服務(2012-2016年)，包括Open Data、健康存摺、雲端病歷與雲端發票；五是DIGI+方案下服務型智慧政府(2017-2020年)，目標是發展跨域一站整合服務、專業決策、服務整合資料活化，及打造多元協作環境等。

數位國家·創新經濟發展方案(DIGI+)，以虛擬融合體驗經濟、永續社會循環經濟、新農業、健康飲食、亞洲·矽谷生技醫藥、智慧機械、綠能國防、開放社會資料經濟、活絡交易數位金融。

三、智慧政府目標&配套

智能政府三大目標：開放資料透明、極大化加值應用；鏈結治理網絡、優化決策品質；整合服務功能、新智慧服務。

三大配套：建置法規調適平台、落實監督隱私保護、深化資安縱深防禦。

台灣AI行動計畫願景以創新體

驗為先，軟硬攜手發展以激發產業最大動能；策略是鬆綁、開放、投資；行動計畫涵蓋AI人才衝刺、建構國際、AI創新樞紐、AI領航推動、產業AI化、場域與法規開放。

數位轉型已是各國政策重點，台灣應朝全球化、數位化、智慧化發展，如IMD「2019年世界競爭力年報」對我國的建議(2019.5)，因應數位轉型帶來的數位平權推動與新挑戰。

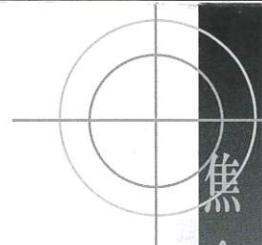
臺灣競演·二 創新創業與產業發展新趨勢

安思創扶創辦人陳孝昌回顧他2012年離開IBM，2018年到大陸找機會，2019年觀察青年創業、創新狀況後，追求如何創造給下一代更好環境，更有尊嚴拚勇氣與信心；回顧1900年時，前輩們做了什麼，支撐今日台灣的繁華，再思考30年後(2050年時)是如何景況？他認為中華民國來台，命運共同體或是平行世界，取決現在2020年大家做了什麼。

一、企業研發決定競爭力

觀察美國財富排行榜前1,000公司，每十年汰舊率，在1973-1983，有350家新進榜名單，汰舊率35%，在2003-2013，有712家新進榜名單，汰舊率71%，顯示競爭愈來愈激烈。

至於企業投入研發的金額，依公司大小所占比例不同，美國1981年時，700億美元投入研發，員工超越25,000的公司占



70%，員工小於500名的公司，研發比重只占5%；到了2016年時，3,000億美金投入研發，員工大於25,000的公司占35%，小於500人的公司占20%。

反觀台灣，研發金額從2007年110億元，逐年成長至2016年174億元，500以下的公司研發比重小於5%。

再觀察美國前幾大名校教授積極創業實例，在矽谷-世界科技之都

1、第一代科創，1970年代，由硬體工程師趨動（Intel、Apple、MF）。

2、第二代科創，1990年代，由互聯網創業家趨動（Yahoo、Amazon、Google、FB）。

3、第三代科創，2005年代，由信息趨動，包括風投與科研（以高校生態為中心）。

二、台灣創新力很強，但轉化為錢的能力很弱

陳創辦人說，台灣創新力很強，但轉化為錢的能力很弱，依國家數位競爭力指數研究報告（2019），2018年台灣的數位競爭力排在全世界第22位，在亞洲排在中國(2)、韓國(3)、新加坡(4)、日本(5)及香港(21)之後；其中排名落後的是核心基礎的網路安全，數位經濟發展落入中段班(60名後)，以政府效能的數位民生服務及管理，則排名40名後，不過數位趨動創新則名列第3名。

依世界經濟論壇（WEF）2019年全球競爭力報告顯示，台灣與美國、德國、瑞士並列全球「超強創新國」，尤其在「研發創新生力」項目更是全球第7，但是「應用創新力」卻是中段班。台北在全世界的新創排名城市在6、70名之外。

三、人才輸出國 代工國 移工國

陳孝昌表示，他不願看到在10年後，台灣變成高科技人才輸出國（像印度）；在20年後，台灣變成次高科技的工程代工國（像馬來西亞）；30年後，台灣變為移工國家（像菲律賓）。

深入觀察台灣，台灣人力充沛，有非常好的人才性價比（CP），但太便宜；台灣有全世界控制最好的物價指數（CPI），資薪也很穩定；台灣有最Top的醫療體系和健勞保制度，但都瀕臨破產。

台灣也有令人厭惡和不耐煩處，如個人利益>派系>政黨>公民>國家，利益分配不實在；長的越大，越不耐看，缺乏系統整體觀；看近不看遠，做穩不做錯，少了擔責的勇氣。

四、新世代的新創平台代表

1、最佛心的天使

Trisysem公司發願，一旦被他選上，一個月提供8萬元（約可聘二人）+自家的辦公空間。每半年review一次，表現不好再給半年時間，如果再不行，一年之後喊

停，如果表現尚可，再給一年。總共兩年之後決定是否要投資，如不行就從辦公室搬出，如果可以就進行天使投資。

2、最有效率的加速器

國際知名加速器Spark-Lab將新創帶出台灣，一年進行2次選梯隊，每次約8-12隊，一旦選中即投資5萬美金、占某比例公司股份。進駐國際科技創業基地Taiwan Tech Arena (TTA)，提供3個月加速進化，課程培育，生力軍進駐(Jumpstarts)矽谷業師指導，後續投資探索有79%獲得後續投資。

3、最大的加值平台

TSS (Taiwan Startup Stadium) 國發支持在三創會員社群，已凝聚超過150家台灣新創，跨領域業師(Mentor)陣容近100位與超過30家企業夥伴，免費提供國際會展、商務夥伴、科技企業鏈結、投資人媒合等夥伴資源；並透過結合國際頂尖專家陣容，籌辦新創募資訓練營(Term Sheet Bootcamp)、國際參展行前訓練、以及一對一業師諮詢等計畫，協助新創進軍國際市場，打造亞洲地區互助互利的創業生態圈。

五、經濟新創三支箭

陳孝昌以企業的眼光看台灣的方向，台灣為了什麼而存在？台灣想要變成什麼樣子？台灣要重視什麼？

如同google的使命是彙整全球

資訊，供大眾使用，使人人受惠；tsmc的使命是在全球邏輯積體電路產業中，成為長期且值得信賴的技術及產能提供者；阿里巴巴的使命是讓天下沒有難做的生意。

他認為2020年是最好的一年，經濟新創有三支箭：

1、行銷台灣

對接台矽，整合台灣新創的優秀公司，到矽谷交易所，利用中美貿易戰，美方有大機會投資台灣，在矽谷交易所發行台灣50。

2、資金渠道

開放融資-櫃買中心的上櫃資格，合併財務報告之稅前淨利不低於新台幣400萬元。強力建議可以用估值，讓新創募得資金機會變多。

3、產業升級

將創新力從法、人、研，落實到商業社會，政府成立數位經濟辦公室，以專案辦公室方式，委給民間經營。

中國大陸經濟發展趨勢

中華經濟研究院大陸所所長劉孟俊深入分析中國大陸經濟走勢，他指出，中國於2014年初提出「新常態」說法，承認其經濟成長將放緩並推動改革，目前經濟策略主軸：「供給側結構性改革」與管控「經濟風險」，可是，當「新常態」遇上「美中貿易戰」衝擊，中國經濟的發展前景與穩定頗值得關切。



■與會專家學者合影。（陳山谷）

IMF副總裁古澤滿宏評估，中國經濟放緩速度低於預期，恐成全球經濟的主要風險，而在中國的崛起與「美中貿易戰」下，台灣可發揮其中國研究的特殊優勢，於國際突出觀點。

一、中國GDP創新低

2019年中國大陸經濟Q3成長率為6.0%，是有記錄以來最低的一次，前3季GDP成長率6.2%，預估中國2019全年經濟成長率是6.1%~6.2%，創近30年來新低。

國際金融協會(IIF)追蹤調查30個駐陸會員，發現2018年第4季的經濟成長率為5%。世界大型企業聯合會測算，2018年的經濟成長率只有4.1%。布魯金斯研究所發表報告指出，2008~2016年之間，中國大陸名目經濟成長率，每年約虛報1.7%。

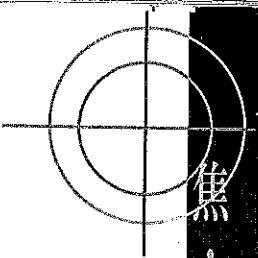
中國就業研究所與人力網站「智聯招聘」指出，2018年7~9月，企業的招聘人數較上年同期

衰退20.8%，顯示企業用人需求急遽下跌。2002~2016年城鎮登記失業率長期穩定在4.0%~4.3%之間，2017年開始持續下降至2019年6月的3.61%，這與經濟增長趨勢明顯不符；瑞士聯合銀行集團(UBS)估計，中國大陸出口相關行業，潛在失業人數高達150萬人。

中國大陸貿易規模趨勢持續萎縮，海關總署公布，按美元計價，2019年9月份，中國進出口總值3,966億美元，下降5.7%。其中，出口2,181.2億美元，下降3.2%。進口方面，金額1,784.8億美元，下降8.5%；貿易順差396.5億美元，擴大31.0%。

二、外資大舉撤廠

2016年以來中國對外投資快速下滑，中國大陸對外FDI自2010年逐步攀升到2016年高峰後快速下滑，2019年1~10月，中國大陸



累計對全球164個國家和地區的5,365家境外企業進行非金融類直接投資，實現投資6217.8億元人民幣（折合904.6億美元），年增5.9%。中國大陸吸引外資動向尚待追蹤，直至今年9月，中國大陸累計吸引外人直接投資(FDI)1007.8億美元，年成長率為2.9%。惟中國大陸FDI的統計，沒有包括撤廠。在中國大陸擁有廠房的430多家美國企業中，約1/3已經或考慮撤廠。

重點跨國企業自中國大陸撤廠名單如下：韓國三星、日本光學巨頭奧林巴斯、美國玩具大廠孩之寶、日商化工大廠旭化成、日商土木機械廠小松製作所、美商家電廠愛麗思歐雅瑪、美商化學品製造商Maroon Group、美商鞋業與配飾公司Steven Madden、美商空調商Lennox、瑞士貨運商Kuehne & Nagel、美商經銷商Grainger、荷蘭皇家飛利浦公司、商慢跑鞋製造商Brooks Running、韓北京現代汽車-於中國的最後工廠，因零部件供應商停止供貨而停產。

三、中美貿易戰

第十三輪貿易談判，雙方表達取得實質性的進展，有望達成第1階段協議，中方將擴大農產品購買，美方暫緩將加徵新關稅。

近年陸企赴美投資受阻的主因是，1988年美國國會通過法案賦予總統否決權以來，總統下令阻止外企對美投資共5起，其中4起

為陸企，阻止新加坡博通收購高通，憂慮該收購使得高通喪失在5G技術的領導地位，難與華為在該技術的競爭。

對華為的違規事項進行調查，孟晚舟事件由IEEE、WIFI聯盟中除名，禁用禁銷華為5G等電信設備，限制提供華為軟硬體或服務，包括Google Android/ARM-晶片架構設計軟體授權。

川普可進一步調高關稅，迫使美企遷出中國，從中國供應商購買零件變得更昂貴外，關稅增加還會衝擊在中國代工美企商品的公司，自貿易戰以來，牽動蘋果、任天堂、微軟和戴爾在內的50多家國際知名公司將生產線遷出中國。

四、避免陷入「債務-通縮」螺旋

劉所長說，PPI負成長顯著加劇中國企業的實際融資成本，使得「債務-通縮」螺旋成為當前中國金融體系面臨首要的風險，在債務去槓桿化過程中，管控好中國經濟成長減速，中國風險主要在三方面：1、債務集中於房地產業；2、影子銀行體系快速成長結構複雜；3、地方政府的隱性債務。

MGI預測未來10年全球都市化成長貢獻度，中國大陸居冠，且遠高於其他新興國家（印度），一國的都市化程度，通常與該國人均GDP成長呈現高度正向相關。

資訊預測，中國大陸電商零售總額2017~2021年的年複合成長率將達到21%，遠高於實體零售的6%。在城鎮化、人口結構改變下，中國大陸資訊、餐飲、文化旅遊、養老醫療等服務產業需求不斷提升。

麥肯錫調查，主打性價比的國產品牌逐漸受到中國大陸消費者青睞，尤其國產個人數位產品已奠定其在消費市場的地位，鉑慧2018年進行的品牌調查，在中國大陸50強品牌排行中，本土品牌已占據30席。

中國「十三五」規劃結束年，要實現所得倍增與全面建成小康社會的目標。2020年需保持6.1%-6.2%成長率有其挑戰，預期美中經貿摩擦「互增關稅」影響持續2-3年，影響外貿和市場信心；全面收緊房地產融資政策，房地產投資將高位回落。但2018年末，家庭債務率（債務餘額與GDP之比）為60%，與其他發展中國家相比，水準偏高。在經濟放緩之際，家庭債務攀升可能導致經濟表現惡化，為控制赤字率，財政政策減稅降費政策空間有限；貨幣政策逆週期調節的效果有限。（作者為資深媒體人）

*