

2022中國大陸經濟情勢 及台商經營布局

高 長 博士

東華大學公行系 榮譽教授

臺北企業經理協進會 理事長

本人簡歷

■ 現職：東華大學公共行政學系 榮譽教授
遠景基金會季刊 主編 (科技部 TSSCI 期刊) (兼)
中華經濟研究院 政策顧問 (兼)

■ 學歷：國立政治大學經濟學系 學士、碩士
美國紐約州立大學經濟學系 博士

■ 社團服務：臺北企業經理協進會 理事長
中華民國企業經理協進會 理事
中華知識經濟協會 理事
中華文化創意產業發展協會 理事

■ 經歷：國家安全會議 副秘書長
行政院大陸委員會 副主任委員
經濟日報 主筆
工商時報 主筆
東華大學 人文社會科學院 教授、院長
亞太和平研究基金會 董事、執行長
台北市電腦商業同業公會 顧問
經濟部 顧問
中華經濟研究院 研究員兼第一(大陸)研究所 所長





演講大綱

- 當前宏觀經濟情勢綜覽
- 新年度經濟政策動向
- 宏觀經濟情勢展望
- 台商經營與布局思考

近三年各季大陸主要經濟指標

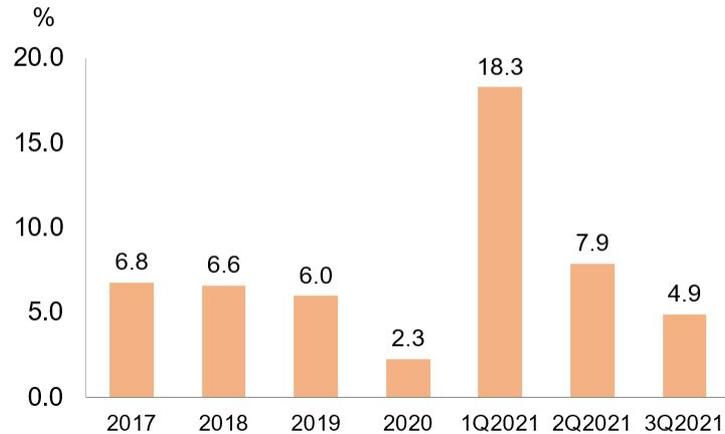
單位：%

	2019				2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
GDP成長率	6.3	6.0	5.9	5.8	-6.8	3.2	4.9	6.5	18.3	7.9	4.9
消費	8.3	8.5	7.6	7.7	-19.0	-3.9	0.9	4.6	33.9	13.9	4.4
投資	6.3	5.3	4.6	5.4	-16.1	-3.1	0.8	2.9	25.6	12.6	7.3
出口	1.4	-1.0	-0.3	1.9	-13.3	-0.2	8.4	16.6	48.9	30.8	23.9
進口	-4.1	-3.7	-6.2	3.2	-2.9	-9.5	3.6	5.4	28.2	43.3	26.5
CPI	1.8	2.6	3.1	4.1	4.9	2.7	2.3	0.07	0.0	1.1	1.7
人民幣升貶	1.7	-2.3	-2.8	1.4	-1.8	0.3	3.6	4.1	-0.3	1.5	-

大陸GDP成長趨勢

單位：%

GDP實質增長



	Q1	Q2	Q3	Q4	全年
2021	18.3	7.9	4.9	-	-
2020	-6.8	3.2	4.9	6.5	2.3
2019	6.3	6.0	5.9	5.8	6.0
2018	6.9	6.9	6.7	6.5	6.6
2017	7.0	7.0	6.9	6.8	6.8
2016	6.9	6.8	6.8	6.9	6.8
2015	7.1	7.1	7.0	6.9	7.0
2010	12.2	10.8	9.9	9.9	10.6

大陸固定資產投資變動趨勢

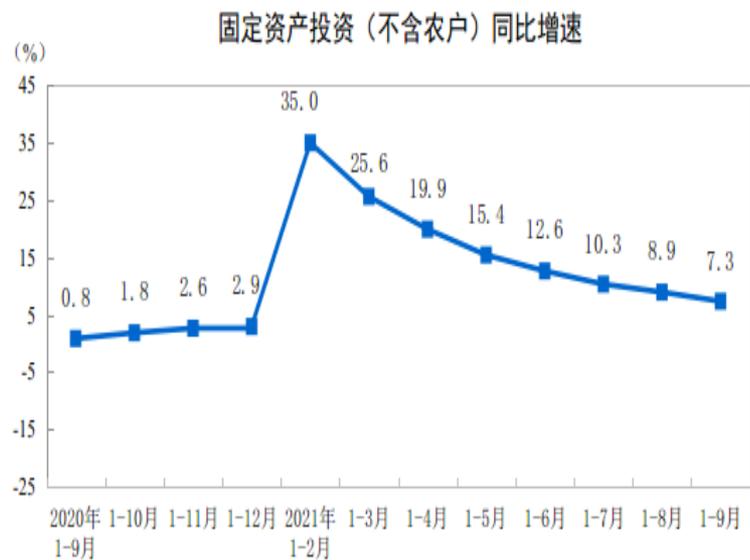
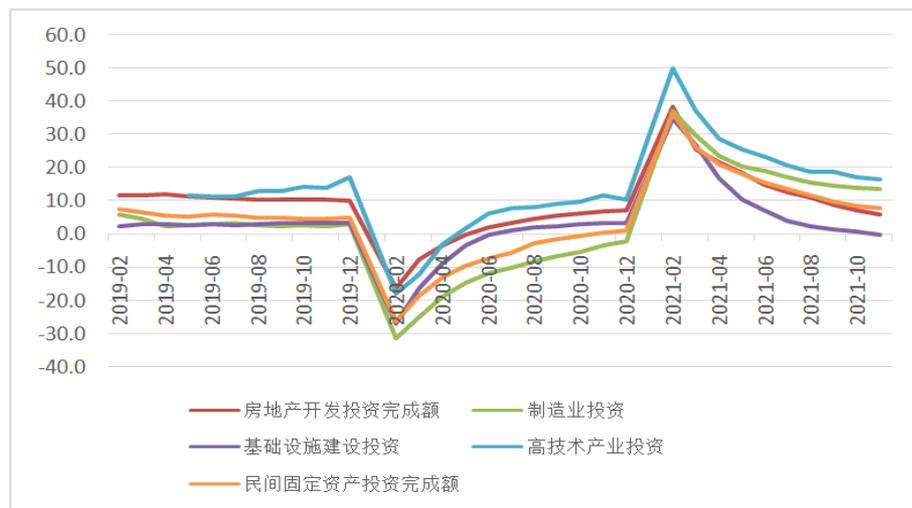
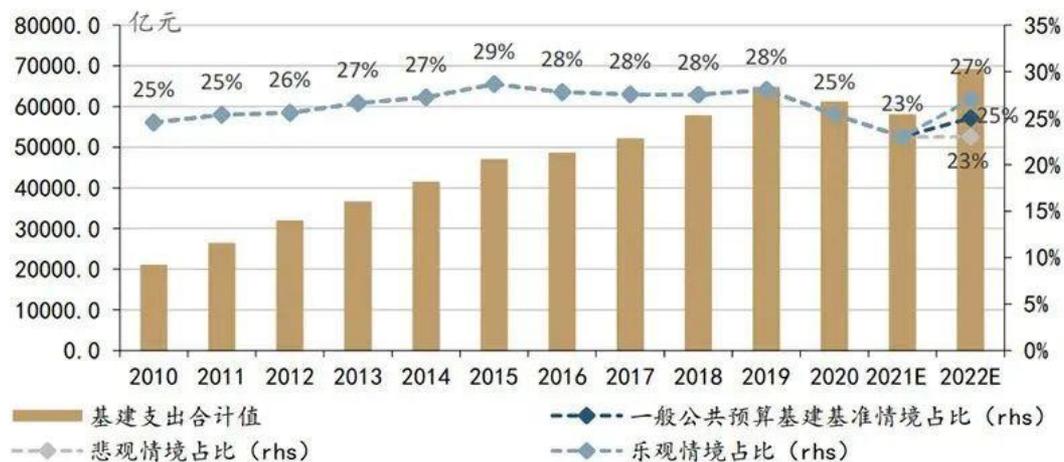


图 7：固定資產投資部分子項目累計同比增速（單位：%）



大陸基建支出變動趨勢

图表 3：我国一般公共预算中基建支出变化情况

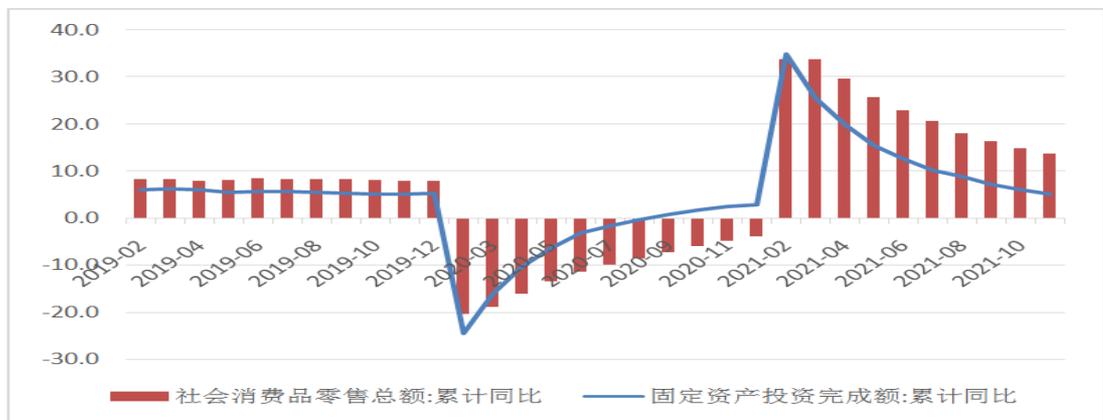


数据来源：Wind、兴业研究

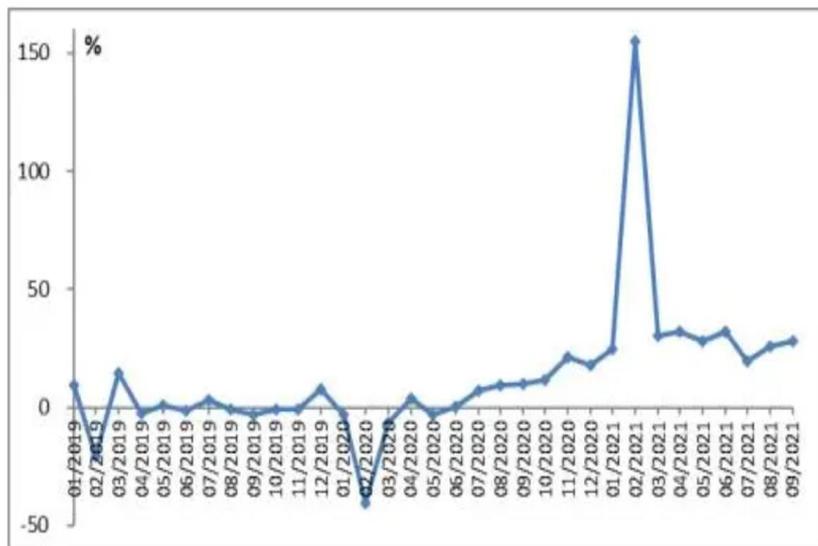
大陸社會消費品零售額變動趨勢



图 3：固定资产投资和社会消费品零售累计同比增速（单位：%）



近年來大陸出進口變動趨勢

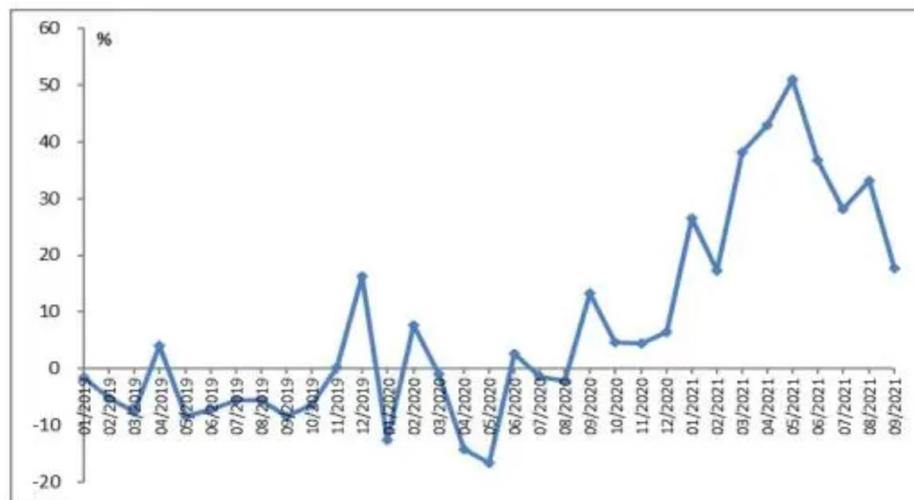
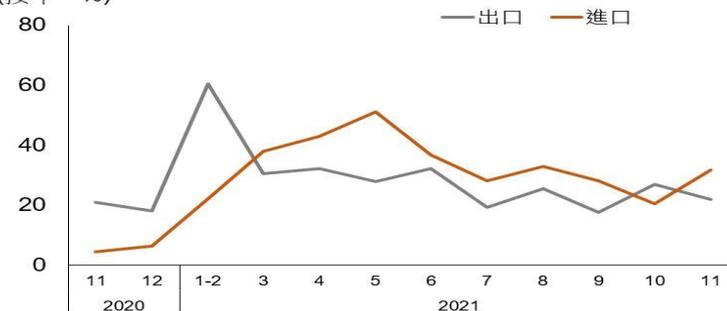


↑ 出口貿易

進口貿易 →

貿易增長

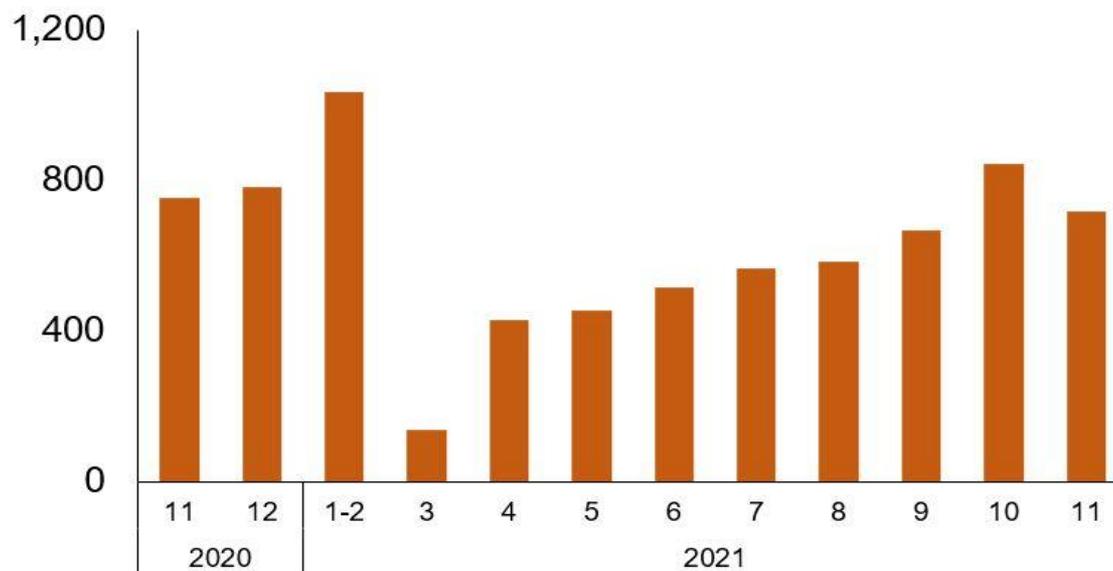
(按年, %)



近年來大陸出進口貿易差額

貿易差額

億美元



大陸製造業採購經理人指數

图1 制造业PMI指数（经季节调整）

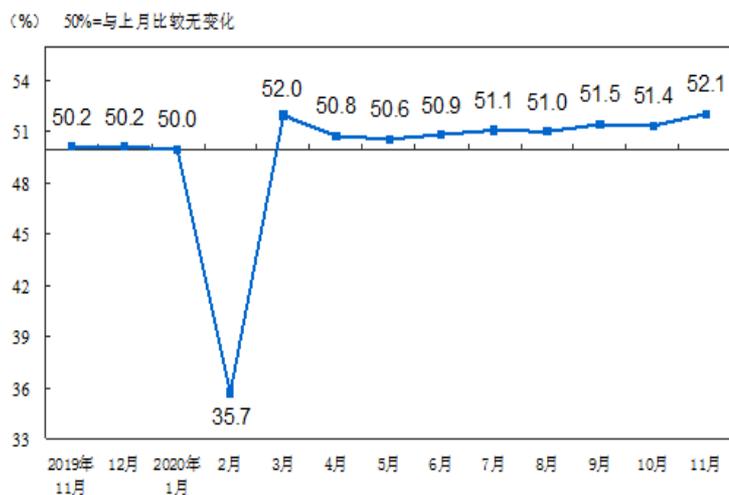


图1 制造业PMI指数（经季节调整）



大陸非製造業採購經理人指數

图2 非制造业商务活动指数（经季节调整）

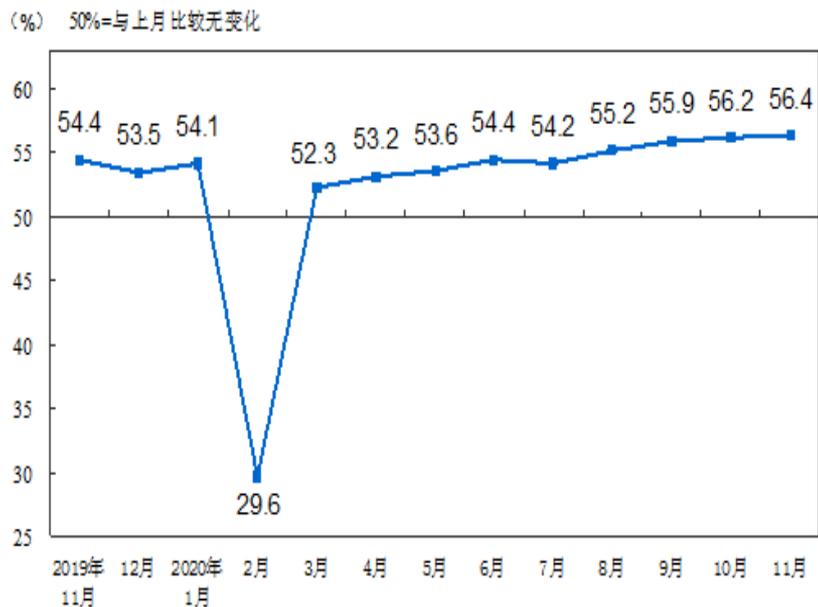
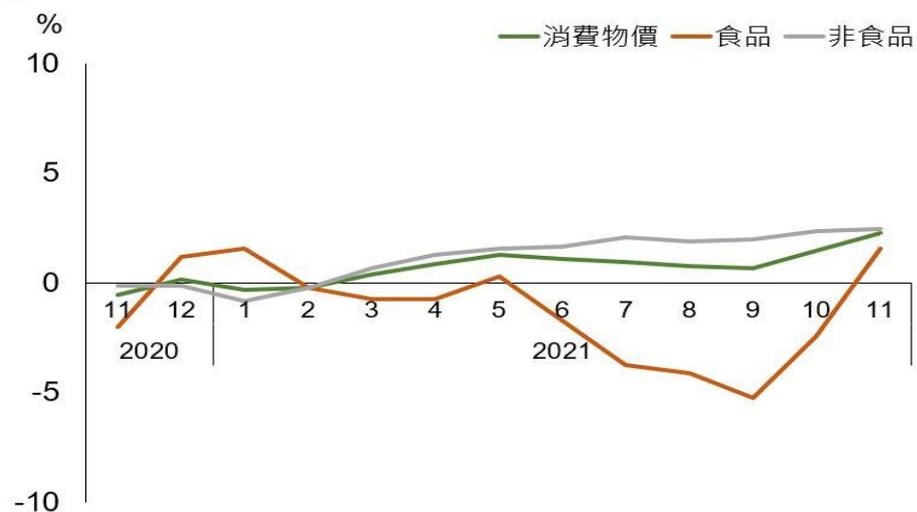
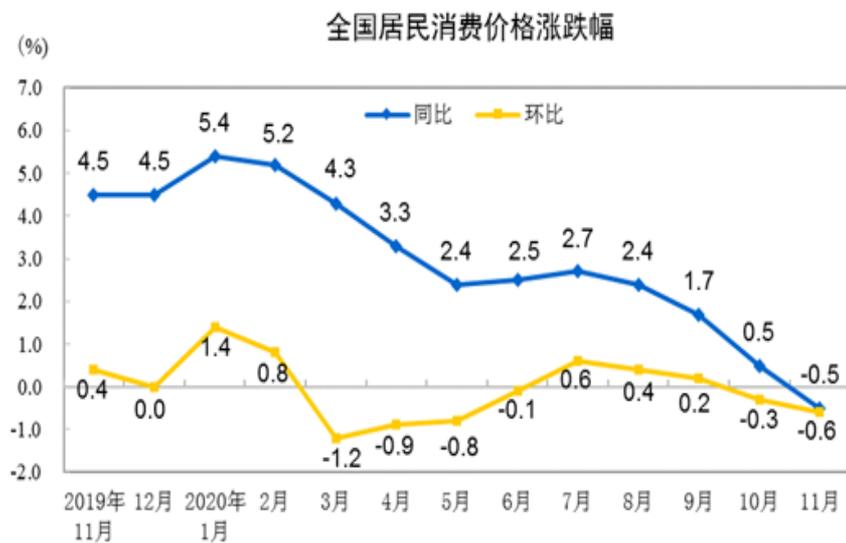


图2 非制造业商务活动指数（经季节调整）



大陸消費者價格指數變化

消費價格指數變化

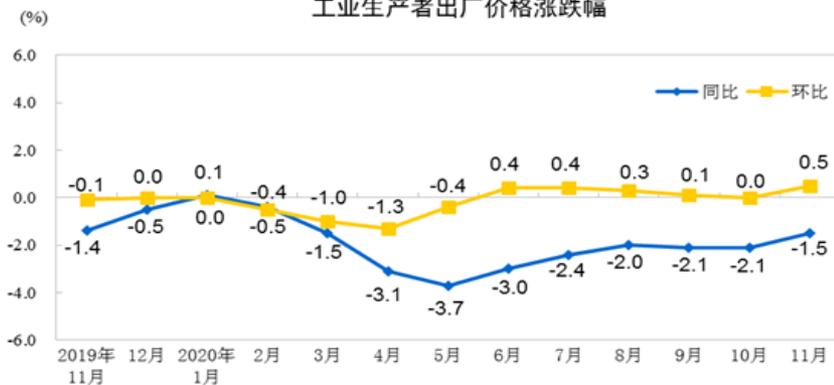


近三年大陸PPI變化

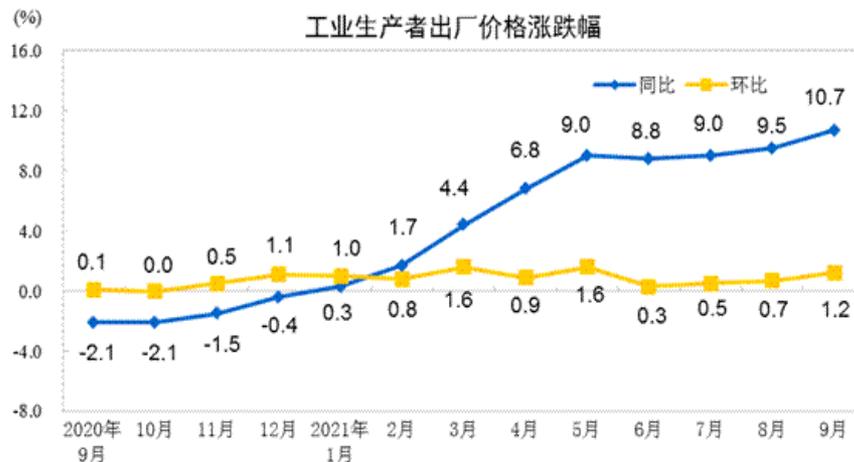
图7 工业生产者出厂价格上涨情况（月度同比）



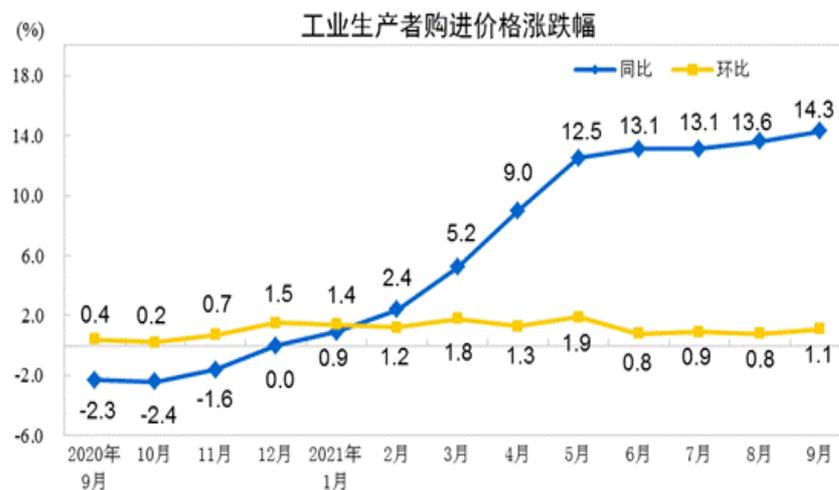
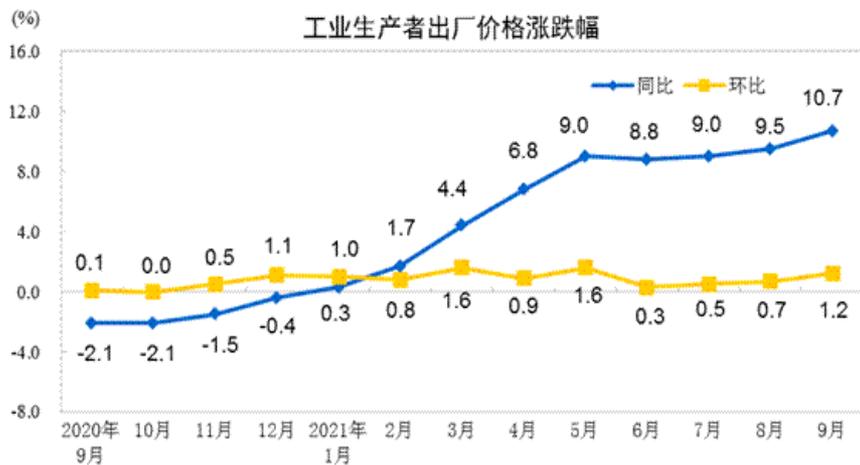
工业生产者出厂价格涨跌幅

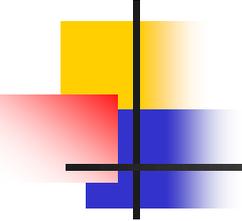


工业生产者出厂价格涨跌幅



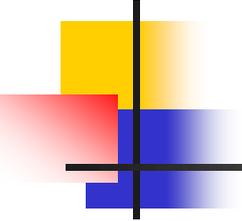
大陸 PPI 與生產者購進價格變動比較





大陸經濟成長減緩的原因

- 疫情(COVID-19)常態化調控，打擊需求；
- 房地產行業監管加碼、房市降溫；
- 汛情干擾；
- 「能耗雙控」加碼、限電措施；
- 加強對私營企業壟斷行為執法；
- 教育培訓行業的「雙減」（指減輕中小學生作業負擔和校外培訓負擔）。



演講大綱

- 當前宏觀經濟情勢綜覽
- 新年度經濟政策動向
- 宏觀經濟情勢展望
- 台商經營與布局思考



當前面臨的國內外環境

外部環境：

- 全球秩序劇烈調整、**不利的地緣政治環境**；
- 美中經貿戰端長期化；**經濟脫中甚囂塵上**；
- 新冠肺炎疫情蔓延各國，**全球產業供應鏈重整**；
- 國際面：單邊主義、保護主義、**逆全球化潮流興起**，不穩定、不確定因素增加。

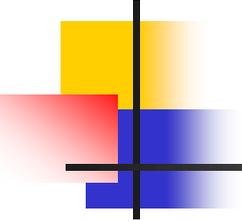
國內環境面臨三重壓力

- **需求收縮**：主要是受到疫情起伏的衝擊；
- **供給衝擊**：一方面美國對大陸經濟制裁，造成供應鏈中斷和供給短缺，另一方面是國際能源和大宗商品價格上揚造成輸入型通膨，加上限電措施影響物價，衝擊供給；
- **預期轉弱**：近期加強「整治」民營企業，產生寒蟬效應，不確定性風險上升導致悲觀預期。



2022年經濟工作：五個關鍵領域

- **共同富裕**：不斷發展社會生產力、創造和累積社會財富的同時，防止兩極分化；
- **資本的特性和行為規律**：為資本設置「紅綠燈」，控制資本的消極作用；
- **初級產品供給保障**：節約優先，提高農業綜合生產能力；
- **防範化解重大風險**：要求企業自救、承擔主體責任，加強防範金融風險；
- **碳達峰、碳中和**：儘早實現能源消耗總量和強度「雙控」（能耗雙控），向碳排放總量和強度「雙控」（碳排放雙控）轉變。



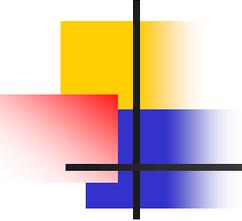
五個關鍵領域：核心政策方向

✦ 共同富裕

- 把蛋糕做大做好，並通過合理的制度安排把蛋糕切好分好
- 在高質量就業的基礎上，堅持按勞分配為主體；
- 完善按要素分配政策，加大稅收、社保、移轉支付等的調節力度；
- 支持有能力、有意願的企業和社會群體參與公益慈善事業；
- 在教育、醫療、養老、住房等領域精準提供基本公共服務；

✦ 資本的特性和行為規律

- 依法加強有效監管，防止野蠻生長；
- 支持和引導資本規範健康發展，發揮資本的積極作用。



五個關鍵領域：核心政策方向

✦ 初級產品供給保障

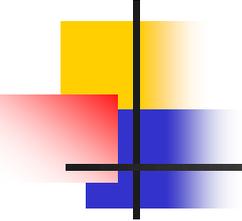
- 實施全面節約戰略：生產領域推進資源全面節約、集約、循環利用；消費領域倡導簡約適度、綠色低碳的生活方式；
- 增強國內資源生產保障能力：加快油氣等資源先進開採技術開發應用；加快構建廢棄物循環利用體系。

✦ 防範化解重大風險：

- 加強金融法治和金融監管幹部隊伍建設；
- 完善金融風險處置機制。

✦ 碳達峰、碳中和：

- 推動煤炭和新能源優化組合；
- 加快形成減污降碳的激勵約束機制；
- 緊抓綠色低碳技術攻關。



2022年經濟工作七項政策布署

- 宏觀政策：要穩健有效；
- 微觀政策：要持續激發市場主體活力；
- 結構政策：要著力暢通國民經濟循環；
- 科技政策：要紮實落地；
- 改革開放政策：要激活發展動力；
- 區域政策：要增強發展的平衡性和協調性；
- 社會政策：要兜住兜牢民生底線。



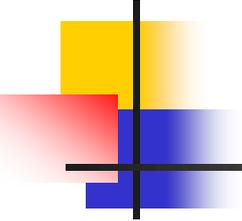
中央經濟工作會議：2022年主要任務

✦ 宏觀政策：穩健有效

- 繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策；
- 實施新的減稅降費政策；
- 強化對中小微企業、個體工商戶、製造業、風險化解等的支援力度；
- 適度超前開展基礎設施投資；
- 引導金融機構加大對實體經濟，特別是小微企業、科技創新、綠色發展的支援；
- 擴大內需，增強內生動力。

✦ 微觀政策：激發市場主體活力

- 加強反壟斷和反不正當競爭；
- 強化智慧財產權保護；
- 強化契約精神，有效治理惡意拖欠帳款和逃廢債行為。



中央經濟工作會議：2022年主要任務

- ✦ **結構政策：暢通國民經濟循環**
 - 深化供給側結構性改革，暢通國內大循環；打通生產、分配、流通、消費各環節；
 - 提升製造業核心競爭力，激發「專精特新」企業湧現；
 - 堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位。
- ✦ **科技政策：扎實落地科技創新**
 - 實施科技體制改革三年行動方案；
 - 制定實施基礎研究十年規劃；
 - 重組全國重點實驗室，推進科研院所改革；
 - 強化企業創新主體地位，深化產學研結合；
 - 完善優化科技創新生態；
 - 繼續開展國際科技合作。

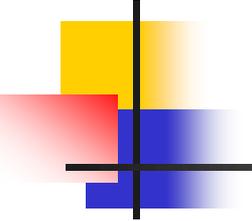


中央經濟工作會議：2022年主要任務

- ✦ **改革開放政策**：激活發展動力
 - 全面實行股票發行註冊制；
 - 穩步推進電網、鐵路等自然壟斷行業改革；
 - 擴大高水準對外開放、推動制度型開放；
 - 落實好外資企業國民待遇，吸引更多跨國公司投資。

- ✦ **區域政策**：發展平衡性和協調性
 - 深入實施區域重大戰略和區域協調發展戰略；
 - 促進東、中、西和東北地區協調發展；
 - 全面推進鄉村振興。

- ✦ **社會政策**：民生底線
 - 統籌推進經濟發展和民生保障；
 - 生育政策落地見效；
 - 解決就業問題；
 - 基本養老保險全國統籌。



中央經濟工作會議：宏觀政策訊號

- **穩定宏觀經濟**：要繼續做好「六穩」、「六保」工作，特別是要保就業、保民生、保市場主體；保持經濟運行在合理區間，重提「經濟建設為中心」，要穩字當頭，穩中求進；
- **宏觀調控政策**：加大宏觀政策跨週期調節力度，提高宏觀調控的前瞻性針對性；
- **房市政策**：堅持租購併舉，加快發展長租房市場；因城施策促進房地產業良性循環和健康發展；
- **產業政策**：加快構建新發展格局，堅持創新發展；加快數位化改造，促進傳統產業升級；
- **能源政策**：要正確認識和把握碳達峰、碳中和；為確保能源供應，大企業特別是國有企業要帶頭保供穩價；要深入推動能源革命，加快建設能源強國。



短期內調控政策動向

- 大陸央行表示：堅持**穩地價、穩房價、穩預期**，保持房地產金融政策的連續性、一致性、穩定性，**實施房地產金融審慎管理制度**，加大住房租賃金融支持力度。顯示**房地產政策不會急遽轉向**。
- 瑞銀：除了將以中期借貸便利（MLF）為市場注入流動性，官方還將**加快地方政府發債**，2022年春節前或有機會實施**降準**。
- 高盛：貨幣政策立場會逐步加大支持力度，但主要是通過增加對綠色發展及中小企的**定向支持**，同時政策**利率保持不變**。
- 野村：為防範日益增加的經濟下滑壓力，**貨幣和財政政策管制力道將大幅放鬆**，未來數個月再度調降存款準備金率的可能性大增，但降息的機率不大。
- 央行報告：未再提「堅決不搞『大水漫灌』」、「管好貨幣總閘門」，顯示對**銀行間市場流動性保持相對充裕**，對穩信用層面的政策將更為積極。



演講大綱

- 當前宏觀經濟情勢綜覽
- 新年度經濟政策動向
- 宏觀經濟情勢展望
- 台商經營與布局思考



疫情促全球供應鏈去中國化

- 近年來國際貿易保護主義盛行，英國脫歐、美中貿易戰等接踵而至，凸顯全球化浪潮正在消退；逆全球化潮流對中國大陸經濟與高端產業發展不利；
- 貿易戰迫使外資企業撤離大陸，加上美國通過減稅等手段吸引製造業回流，中國大陸在全球供應鏈架構中的光環不如往昔。
- **疫情衝擊下**，高度全球化的產業鏈顯得脆弱不堪，跨國企業重新審視他們在中國大陸布署的資源；**加速脫鉤**。
- 隨著全球疫情發酵，西方社會對中國大陸的負面情緒逐漸成為**主流意識**；
- **美國政府強力推動「去中國化」**，試圖將全球產業供應鏈撤出中國大陸；正**推動建立名為「經濟繁榮網絡」**(Economic Prosperity Network)的「信任夥伴」聯盟。



後疫情中國經濟面臨的挑戰

- ✦ **經濟成長動能減弱**：受制於政府隱性債務監管趨嚴，基建投資幾乎零成長；受疫情干擾、就業和收入不振影響，消費低迷；出口成長動能後繼乏力，出口訂單已連續5個月下滑；
- ✦ **PPI漲幅迭創新高**(主要原因包括：煤炭價格，有色金屬、水泥等高能耗行業價格，進口大宗商品價格)；**生產者購進價格漲幅大於 PPI**，上游成本大漲，CPI和PPI漲幅差距擴大，導致**下游和小企業獲利衰退**；
- ✦ **四大經濟風險**：
 - 出現「類滯脹」局面；
 - 不明朗的新冠病毒疫情；
 - 房地產投資和銷售降溫；
 - 缺電問題(電力供需失衡，進一步與「能耗雙控」政策相衝突，限電問題難解)。

房地產行業債務風險加劇

✦ 緊縮融資環境

- 「**三線四檔**」(2020/08)：控制資金需求端，促降負債、增資產、去槓桿。「**三道紅線**」：一是剔除預收款後的資產負債比率大於70%；二是淨負債率大於100%；三是現金短債比小於1；依採現的條數分為「紅、橙、黃、綠」四檔管理。有息負債規模增速最高15%；一旦踩到紅線，每增加一檔，有息負債規模增速上限減少5%。
- 「**兩個上限**」(2021/01)：控制資金供給端。對銀行的監管，一是銀行房地產貸款占比限度40%~12.5%；二是個人房貸限度32.5%~7.5%。

✦ **地方政府發布限跌令**，使企業難以通過打折促銷回收價款。

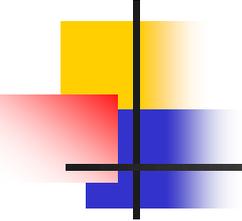
✦ **重壓之下造成資金鏈緊繃**，現金流出現問題，違約風險上升。

✦ 央行表態部分金融機構對「三線四檔」融資管理規則之執行有偏差。
房地產調控政策已出現微調，譬如：貸款放款速度加快、利率下降。



拜登主政下的中美關係

- **延續前朝對中強硬政策**。認為大陸是挑戰美國繁榮、安全、民主價值的最大競爭對手，並表示會與中方的經濟霸凌、侵略和威逼行為上對抗，亦會反擊中方的侵犯人權、知識產權、全球治理行為。
- **戰略核心是要阻止中國崛起**。抗中的焦點，不只強調「意識形態差異」，更強調「民主與專制政體的鬥爭」。
- **【經濟學人】**：美國認為中國傾向稱霸，而非和平共存，因此首要任務是挫敗中國的野心。
- 拜登政府未將中國標籤為敵手，在處理美中關係議題的策略「**軟硬兼施**」：**合作性**（例如氣候變遷）、**對抗性**（例如南海自由航行）、**競爭性**（主要是經貿、科技方面）。
- **策略手段**：對內厚植國力，對外要與盟邦合作，強化經濟、科技、外交、軍事及意識型態的影響力。



拜登政府對中經貿制裁

✦ 強硬姿態：「川規拜隨」

- **打擊中國貿易不正當行為**，涵蓋補貼、傾銷、匯率操縱、強制技術轉讓和知識產權保護等領域。
- **將經濟安全視同國家安全**；提供補貼，鼓勵美國中小型電信業者加速汰換會導致國安風險的中國製品，例如華為及中興的電信設備。
- **持續關稅戰、進口限制以及出口管制**。拜登上任迄今已先後三次擴大中國企業出口管制「實體清單」，共計35家，涉及超級電腦、人工智慧、人臉辨識、防空監控、太陽能；
- 持續**嚴格審查中國留學生簽證**，並**追查中國商業間諜**，例如對於美國公民參與中國政府計畫(例如「千人計畫」)而隱匿不報處以重刑；
- 駁回中國三大電信企業，中國移動、中國聯通以及中國電信的上訴，維持川普政府要求在美國下市的決定。



拜登政府對中科技圍堵

高科技領域繼續對中國施壓、封鎖

- **聚焦四大領域的供應鏈安全**（半導體、稀土、純電動車電池及醫療產品），直接排擠中國；4月中旬召開「執行長半導體和供應鏈韌性高峰會」，拉攏全球半導體龍頭大廠共同圍堵大陸半導體產業崛起。
- **組「民主國家供應鏈聯盟」**。**拉攏盟邦重組全球供應鏈，完全排除中國參與**，敏感先進科技產業由美國主導掌控。（例如晶片製造，看中了日本半導體化學材料技術、韓國和臺灣先進晶圓製造和封裝，謀求在美國生產，共組科技供應鏈；稀土，組日、印、澳四方供應鏈，以擺脫對中國依賴）。
- 將川普政府**禁止美國人投資**（包括上市股票）的中國企業黑名單 31 家，擴大為 59 家。
- 拜登認為：與中國「經濟脫鉤」不是最佳政策，進一步發揮美國創新體系的傳統優勢，擴大基礎研究投入，**厚植科技實力才是與中國競爭輸贏的關鍵**。



限電、停產與「能耗雙控」政策

- ✦ **限電造成供應鏈的不確定性**，主要原因：
 - **蒙古煤、澳洲煤進口減少**，煤炭供應緊張、煤價高昂，發電成本攀升；加上水力發電不及往年，導致電力供應減少；
 - **「能耗雙控」的壓力**在年底增加，政府採取管控措施；
 - **碳達峰、碳中和的目標**既定，「十四五規劃」首年，以較嚴格的態度執行。
- ✦ 「能耗雙控」指對能源消耗的「總量」和「單位GDP能源消耗量」兩項指標進行控管。納入「十三五規劃」政策，每年設定全國總量目標，再分拆給各省、各地區執行；因此，每省和地區能耗標準皆不同。
- ✦ 大規模的拉閘限電，是凸顯大陸**積極處理碳排放問題**的決心，還是部門之間**政策協調失誤**造成，耐人尋味。
- ✦ 塑化、鋼鐵、造紙、水泥等高耗能產業將受到長期減產限制。



對民營企業「整改」的經濟衝擊

- ✦ 針對演藝圈、金融科技、遊戲產業擴大監管；要求互聯網演算法的制定，須符合「維護國家安全、社會公共利益」以及「積極傳播正能量」的目標。大整改背後是為**政治考量**？富豪**財富的重新分配**？與國家領導人習近平極力推動的「**共同富裕**」政策有何相關？
- ✦ 習近平指「誰控制了數據，誰就掌握了主動權」。要打擊反競爭行為、不正當競爭和資本無序擴張，防治數據安全、網路安全風險。
- ✦ **因應美中貿易戰升級**
 - 避免龐大的個人和企業數據外洩，為美國所用。
- ✦ **強化國內經濟社會控制**
 - 加強對民營企業得監管和掌控；
 - 防制民企利用數據坐大，危及中共統治地位；
 - 將民企蒐集的數據納為政府所用，俾便強化控制社會經濟。



對平台經濟加強反壟斷規範

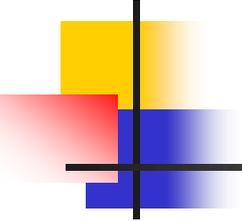
- ✦ 平台經濟領域經營者要求商家「二選一」、「大數據殺熟」，未依法申報「實施經營者集中」等涉嫌壟斷問題層出不窮。
- ✦ 2021年2月發布《關於平臺經濟領域的反壟斷指南》，針對平臺經濟所量身訂做的反壟斷規範，陸續對互聯網科技龍頭開刀。
- ✦ 《反壟斷法》實施13年後，近期提出修正草案：
 - **大幅提高「對相關違法行為的罰款數額」**，增加「對達成壟斷協議的經營者的法定代表人、主要負責人和直接責任人員的處罰規定，以及信用懲戒的規定。
 - **規定經營者不得濫用數據、演算法、技術、資本優勢以及平台規則**來排除或限制競爭，違反者將被控濫用市場支配地位；
 - **規定經營者不得集結**其他經營者達成壟斷協議或者為其他經營者達成壟斷協議提供實質性幫助。

遭受整改的主要科技企業

時間	整改對象與整改內容
2020. 12	<p>中央政治局會議：首次提出「強化反壟斷和防止資本無序擴張」；市場監管總局向阿里巴巴、騰訊等開出三張反壟斷罰單。</p> <p>約談螞蟻集團，同時對阿里巴巴涉嫌壟斷行為立案調查。2021.04 以「濫用市場支配地位」罪名裁罰182.28億元人民幣。</p>
2021.03	對騰訊、百度、字節跳動等12家企業，依違反「反壟斷法」，各裁罰50萬元。
2021.04	騰訊旗下唯品會涉「不正當競爭行為」，2月遭罰300萬元後，4月再因3起收購案違反「反壟斷法」，遭罰150萬元。
	命令騰訊、美團、京東、字節跳動、拚多多、百度等34家科技公司在一個月內自審、整改，切實遵守「反壟斷法」規範
	騰訊、字節跳動、美團、滴滴出行等13家跨足金融業務的網路平台企業遭約談。
2021.05	美團、拚多多被以保護消費者權益為由遭約談；滴滴、滿幫等10家運輸平台也遭約談，要求就計價、壟斷運輸資訊進行整改。
	抖音等105款應用程式涉「違法違規收集或使用個人信息，須限期整改，創辦人張一鳴卸任執行長職務

遭受整改的主要科技企業

時間	整改對象與整改內容
2021.07	滴滴及其他3家網路公司「BOSS直聘」、「運滿滿」、「貨車幫」等遭網安審查，嗣以嚴重違反「網路安全法」，違規收集使用個人信息為由，勒令其APP下架。
2021.07	根據「反壟斷法」對22宗未依法申報交易、違法實施 <u>經營者集中</u> (指股權投資或併購)的涉案企業，包括阿里巴巴、騰訊、滴滴、美團、蘇寧等，分別處以50萬元人民幣罰款。
2021.10	工信部對7家新能源汽車生產企業，下發責令整改通知書，要求相關企業切實履行主體責任，認真分析問題原因，嚴格按照准入管理要求，限期整改存在問題。
2021.11	依「反壟斷法」對43宗未依法申報交易、違法實施 <u>經營者集中</u> 的涉案企業，包括阿里巴巴、騰訊、百度、京東、滴滴、美團等，分別處以50萬元人民幣罰款。
2021/11	工信部命令多家公司對共計38款違規索取的應用程式進行整改，包括騰訊新聞、QQ音樂、小紅書、探探等。



新版《反壟斷法》加碼處罰力度

- 在**壟斷協議規範**方面，達成並實施壟斷行為的，沒有銷售額的，罰款上限提高至500萬元；尚未實施的，罰款上限由50萬元提高至300萬元，是原處罰上限的6倍；
- 在**經營者集中規範**方面，不具有排除、限制競爭效果的，最高罰款500萬元；具有排除、限制競爭效果的，最高罰款為上一年銷售額的10%，而原處罰不區分是否具有排除、限制競爭效果，最高僅處罰50萬元。
- 在反壟斷領域**引入懲罰性罰款機制**。對於「情節特別嚴重、影響特別惡劣、造成特別嚴重後果的」，可在前述罰款基數上給予2~5倍的罰款。
- 對反壟斷部門依法實施審查和調查時，**拒不配合提供資料**，對單位的處罰力度，由原20萬元以下，提升至「銷售額百分之一」或「500萬元以下」；對個人的處罰由原2萬元以下，提升至50萬元以下，大幅提升了將近25倍。



加強「反壟斷法」執法評析

- **只許州官放火，不許百姓點燈**。對國有企業的壟斷放任不管(中國移動的市佔率超過70%；五大國有銀行市場份額合計超過80%)；國有企業壟斷地位牢不可破。
- **國企強、民企弱**。2021年《財富》世界500強企業，中國大陸共有135家上榜，數量連續第二年位居各國之首；在前10大企業中占3席，分別是國家電網(第二)、中石油(第四)和中石化(第五)。
- **反壟斷的目的是要割韭菜**。相關民企都是在中共的默許下享有市場壟斷地位，壯大了開始割韭菜，尤其掌握了大數據的那些公司，或者在海外有外會資產的，或者有國際市場影響的公司，從螞蟻金服，到騰訊，以及滴滴出行，全都是同一個原因。
- **加強控制體制外教育活動**。以所謂的「雙減」為由，全面規範校外培訓行為；要求補教業者必須轉型為「非營利機構」，禁止補教業「資本化」、上市融資，旨在封堵體制外教育活動，確保教育上的政治正確。



加強對資料監管立法與執法

✦ 數據安全法(2021年9月開始實行)

- 包括數據資料的「收集、儲存、使用、家公、傳輸、提供、公開」等，建立資料分類分級保護制度。
- 規定非經主管部門批准，境內組織和個人不能為境外司法和執法機構提供儲存於境內的數據；*企業不能拒絕主管當局取得數據的要求。*
- 對違法企業之懲罰，最高可達1,000萬元人民幣，最重可吊銷營業執照。

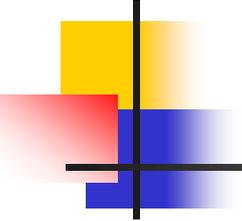
✦ 網路安全法(2017年6月實施)

- 監測、防禦、處置來源於境內外的網路安全風險和威脅；對關鍵資訊基礎設施運營商採購的網路產品和服務*進行國家安全審查*；
- *來自境內的數據必須儲存在國內，限制數據跨境傳輸*；網路實名制法令化；只要國務院認定國家安全事件或違反社會公共秩序，*可限制網路通訊*，也就是斷網及封殺消息。
- 依法懲治網路違法犯罪活動，最高罰款可達100萬元人民幣。



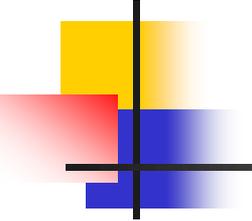
《個人信息保護法》重點評介

- 確立以個人的同意為處理個人信息的主要法律基礎，規定處理個人信息須遵循**合法、正當、誠信、最少必要，以及公開透明的原則，並且須具有明確、合理的目的**。
- **禁止利用店內攝影機拍攝客戶影像，（除非單獨得到同意）**；在公共場所安裝攝影機之類的身分識別設備，只能用於「**維護公共安全**」的目的，並且要設置顯著的提示標識。
- 在網路上取得客戶的**公開資料可以在合理範圍內處理**，但**客戶可以拒絕**。如果會對客戶產生重大影響，就必須取得客戶的同意才可處理。
- **個人有權**向個人信息處理者查閱、複製、更正以及要求刪除其個人信息，亦有權要求提供轉移其個人信息至其他處理者的途徑。
- **處理屬未滿十四周歲未成年人的個人信息**時，須取得其父母或監護人的同意，及須制定專門的個人信息處理規則。



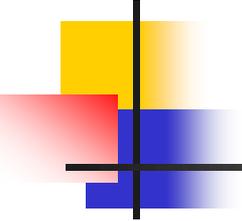
《個人信息保護法》重點評介

- **禁止利用個人信息**進行自動化決策以對個人在交易價格等交易條件上**實施不合理的差別待遇**（即俗稱「殺熟」行為）。
- 如**要向境外提供個人信息**，須取得個人的單獨同意，以及符合特定條件，例如通過國家網信部門組織的安全評估、取得規定的認證、或簽定國家網信部門制定的標準合同等。
- **境外機構如為向境內自然人提供產品或者服務**，或者為分析、評估境內自然人的行為等而處理境內自然人的個人信息，亦須遵守《個人信息保護法》的規定，及**在境內設立專門機構或代表**，負責處理個人信息保護相關事務。
- 違反《個人信息保護法》相關規定的，最高可被罰款人民幣五千萬元，或上一年度營業額的百分之五，並可被責令停業整頓、吊銷相關業務許可或營業執照等。



從「全面小康」到「共同富裕」

- 貧富差距懸殊。有6億人每個月只賺1千人民幣；世界不平等數據庫資料顯示，前10%的中國富豪收入佔國民總收入的41.7%；
- 「要構建初次分配、再分配、三次分配機制，第三次分配是在自願基礎上的，不是強制的。」縮減低收入群體、擴大中等收入群體，形成所謂的「中間大兩頭小」的橄欖型分配結構。」
- 鎖定高收入族群。中國人民銀行2020年推出《大額現金管理試點通知》，在河北個人存款達10萬人民幣、深圳20萬人民幣，浙江達30萬人民幣（129萬台幣），就算「大額」必須監管流向。
- 中國大陸官方2021年7月底發出禁令，要求補教業者必須轉型為「非營利機構」，禁止補教業「資本化」、上市融資，且不會再核發新執照。



「共同富裕」政策解讀

- 實現**共同富裕**的四個層次：從「脫貧攻堅」到「全國脫貧」、全面建成「小康社會」、共同富裕(預計2035年達標)、大同社會。
- 目標：**人均GDP水準，2025年達到1.3~1.4萬美元**，實現進入高收入國家行列的初步目標；**2035年接近2.2萬美元**，進入高收入國家的門檻，達到「共同富裕」的目標。
- 動機/目的：**解決六大問題**，即貧富差距、城鄉差距、東西部差距、提高城鄉居民收入水準、收入分配差距、防止兩極分化。
- **三個「倍增」計畫**：針對(農村)低收入群體的收入、針對進城的農民工的收入、讓老年人過上中等生活。
- **三個途徑**：GDP成長與居民收入成長同步、收入倍增計畫、提高社會福利。



各主要機構大陸經濟成長預測

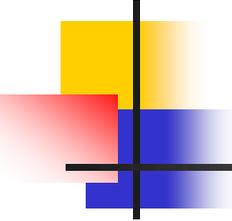
發布機構	發布時間	Q4 2021	2021	2022
IMF	2021/10	-	8.0 (8.1)	5.6 (5.7)
高盛	2021/10	3.1	7.8 (8.2)	5.2 (5.6)
瑞銀	2021/11	2.7	7.6 (8.2)	5.4 (5.6)
惠譽國際	2021/09	-	8.1 (8.4)	5.2 (5.5)
世界銀行	2021.12	-	8.0(8.1)	5.1(5.4)
美國銀行(BOA)	2021/10	-	7.7 (8.0)	4.0 (5.3)
野村	2021/09	3.0 (4.4)	7.7 (8.2)	4.3 (4.8)
OECD	2021/12	-	8.1 (8.5)	5.1 (5.8)
中國社會科學院	2021/10	-	8.0	5.3

IMF 全球經濟成長預測

國家或地區	2020	2021	2022
全球平均	-3.1 (0.1)	5.9 (-0.1)	4.9 (0.0)
發達經濟體	-4.5 (0.1)	5.2 (-0.4)	4.5 (0.1)
美國	-3.4 (0.1)	6.0 (-1.0)	5.2 (0.3)
歐元區	-6.3 (0.2)	5.0 (-0.4)	4.3 (0.0)
日本	-4.6 (0.1)	2.4 (-0.4)	3.2 (0.2)
新興市場和發展中經濟體	-2.1 (0.0)	6.4 (0.1)	5.1 (-0.1)
東協五國	-3.4 (0.0)	2.9 (-1.4)	5.8 (-0.5)
中國大陸	2.3 (0.0)	8.0 (-0.1)	5.6 (-0.1)
印度	-7.3 (0.0)	9.5 (0.0)	8.5 (0.0)

說明：括弧內的數字顯示與前一次(2021年7月)預估數字的差額。

資料來源：IMF，《世界經濟展望報告》，2021年10月公布資料。



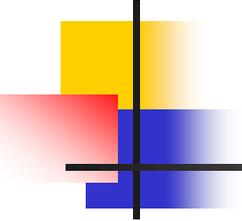
演講大綱

- 當前宏觀經濟情勢綜覽
- 新年度經濟政策動向
- 宏觀經濟情勢展望
- 台商經營與布局思考

美商眼中的大陸經營環境

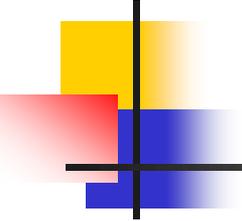
- **美商關切的事件**包括中美關係、新冠肺炎疫情、中資企業競爭威脅、關稅、營運成本增加、不公平的競爭環境等。
- **不公平的競爭環境**，包括許可和監管審批、數據流動、知識產權保護、創新政策、外商准入限制等；
- 本土企業享受政府採購特殊優待，同時在標準制定和優惠融資方面也具有優勢。
- 美資企業重新評估發展戰略和供應鏈，**投資態度趨保守**。

2021年排名	2021 商业挑战	受访者比例	2020年排名
1	美中关系紧张加剧	78%	2
2	劳动力成本增加	40%	1
3	法律法规解释执行不一致 / 不明确	37%	3
4	中国私企竞争增加	33%	10
5	对数据安全的关切	26%	不属于2020年前十
6	监管合规风险	20%	4
7	中国保护主义加剧	19%	不属于2020年前十
8	互联网接入服务产品质量 / 审查制度	18%	不属于2020年前十
9	难以获得所需许可证	16%	6
10	侵犯知识产权行为	15%	不属于2020年前十



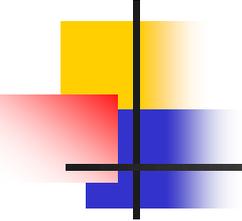
「整改」的政策動向與因應

- ✦ **積極落實依法治國理念**。2021.08發布《法治政府建設實施綱要(2021-2025)》，將對「國家安全、科技創新、公共衛生、文化教育、民族宗教、生物安全、生態文明、防範風險、反壟斷、涉外法治」等領域加強立法和執法。
- ✦ **加強反壟斷監管力度**：一是立法加速，啟動《反壟斷法》修訂工作；二是司法強化，尤其加強涉互聯網平台經濟反壟斷審判；三是執法常態化。壟斷行為是指經營者的壟斷協議、濫用市場支配地位、經營者集中。
- ✦ **共同富裕政策的可能衝擊**
 - 鼓勵企業承擔必要的社會責任，變相要求台商積極參與；
 - 「平衡企業獲利與勞動者報酬」，要求企業健全工資合理成長機制；
 - 推動企業與員工共同富裕計畫。
- ✦ **因應對策**
 - 知法、守法、正派經營。



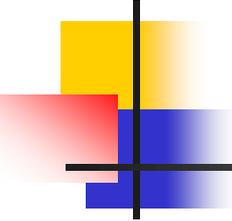
經濟趨勢與經商機會

- **第一、新型城鎮化建設**。重點在**城市群**的發展；大力提升縣城公共設施和服務能力，改造老舊城鎮小區，發展用餐、保潔等多樣社區服務。
- **第二、新型基礎設施建設**。發展新一代信息網絡，拓展5G應用，建設充電站，推廣新能源汽車，激發新消費需求，促進產業升級。
- **第三、「雙循環」政策下擴大內需、促進民間消費**。某些消費領域與人民生活、美好生活的**需求**密切相關，譬如醫療、旅遊、幼兒教育等，還有很大的成長空間。服務消費將是民間消費新的成長點。
- **第四、重視改善民生福祉**。從鄉村振興、高質量就業、教育、衛生、社會保障、收入分配等諸多領域著力；擴大基本公共服務並確保實現均等化。



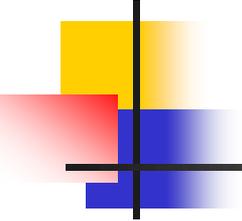
城市化帶來的商業機會

- 新型城鎮化建設是近期大陸主要施政，該建設既可拉動投資，又可增加消費。政策要點：一是硬體建設，完善基礎設施，發展城市群；二是軟體建設，透過擴大消費，解決 3 億農民家庭的市民化。
- 在區域協調、均衡和一體化發展目標下，中西部地區「城市群」，以及沿海一線城市周邊二三線城市，將快速發展。
- 新城鎮化建設涉及公私部門的投資和社會消費，是擴大內需政策的主要載體；其中長期照護、保障性住房、寬頻接入、綠色建築、公共交通、社區綜合服務設施等領域，商機值得期待。



全球供應鏈重整方興未艾

- 美中經貿抗衡長期化，加上後疫情時代，全球供應鏈「去中心化」趨勢，供應鏈在地化(短鏈革命)現象，勢將影響跨國企業的全球布局；
- 新興國家致力推動經濟發展，積極參與全球價值鏈活動，在全球價值鏈中的地位持續上升。
- 歐美先進國家推動經濟與產業「再平衡」和「再工業化」，帶動全球價值鏈重塑；歐美與中國之間的產業競爭勢將更直接、更激化。
- 中國積極促進產業供應鏈現代化，包括「新基建」、「戰略性新興產業」、「中國標準2035」行動計畫等；並藉「一帶一路」倡議，推廣中國標準，試圖突破美國封堵，未來的發展值得關注。



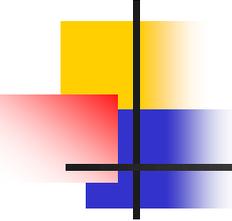
美中博弈對台灣的啟示

✦ 美中博弈長期化

- 美國重新建立關鍵產業，強化供應鏈韌性、安全，如半導體產業；
- 美國極力阻止中國崛起，用盡各種政策手段制裁/遏制中國；
- 美國拉攏 G7 或與其他國家結盟共同制中。
- 中國正面迎擊；積極推動供應鏈現代化、提高供應鏈自主性。

✦ 對台灣的啟示

- 美中博弈長期化將導致「**一個世界、兩個體系/兩套標準**」，臺灣可能被迫選邊站？
- 地緣政治因素加速全球產業供應鏈重整，短鏈化/供應鏈在地化逐漸成為主流，臺灣產業的優勢地位如何保持？
- 美中對抗常態化，兩岸關係風險升高？兩岸經濟脫鉤？
- 跨國品牌大廠執著大陸內需市場潛力，台資企業配合跨國品牌大廠在全球佈局，**融入大陸紅色供應鏈是不能忽視的策略選項？**



簡報完畢 謝謝，請指教

