



全球經貿大轉向

錢進「南方絲路」

在歐美各先進國家陸續傳出財政困境，影響全球經濟局勢的同時，曾經被認為是貧困的南方國家，經貿網絡隱然成形，連結亞洲、中東、非洲和拉丁美洲等新興市場，貿易量日增，預估在2050年，將改寫全球經濟樣貌。

◎ 撰文／許立佳 圖片提供／達志影像



國際信評機構標準普爾自8月調降美國長期信貸評比，引起全球的關注與焦慮；大西洋的另一端，倫敦街頭暴動引發的災情，讓英國政府疲於奔命，許多低收入戶和失業青年在街頭破壞打劫，抗議失業問題。

值此時刻，義大利的經濟岌岌可危，據野村證券估算，義大利扛著1.6兆歐元的債務。滙豐銀行首席經濟學家簡世勳（Stephen King）更在8月初指出，如果歐盟不能對義大利採取有效措施，歐元區將面臨「崩盤」的危險。歐、美經濟看不到曙光，許多國家無法仰賴歐、美貿易市場，那麼，新的市場在哪裡？

「南對南」貿易倍速成長

答案指向「南方絲路」。簡世勳在2011年6月於滙豐的全球經濟報告《南方絲路》中，提及

西元前二世紀，西漢張騫以長安為起點出使西域，開啟中國與歐亞的貿易交流，長達千年之久。由於中國絲綢是最受外國買主喜愛的商品，故名「絲路」。簡世勳運用這個概念，比喻我們正經歷「南對南」貿易網絡成形的進行式，未來40年內將以10倍速成長，改寫全球經濟的樣貌。

所謂「南對南」的貿易合作，是描述相對於歐美的南方新興國家之間進行交換資源、技術和知識、以及貿易的商業來往。

這個概念最初從1978年聯合國成立南南合作小組，推動開發中國家間的貿易為宗旨；一直到了1990年後期，這些市場的合作因拉丁美洲（簡稱拉美）與非洲進行政經高峰會後，逐漸發揮功效。然而，由於現今這些新興國家的內需和出口成長不斷擴大，已不太需要已開發國家的協調與

推動，而靠彼此市場快速成長的需要，進行貿易往返。

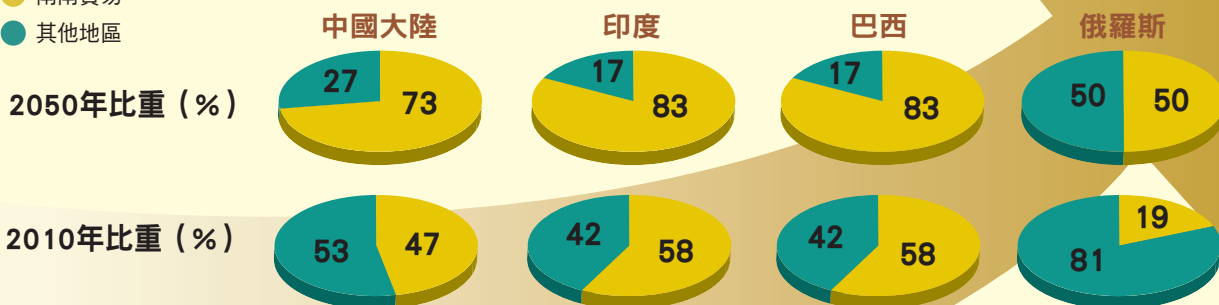
這些南對南的貿易路徑，於是交織成了「南方絲路」。南方絲路的路徑連結亞洲、中東、非洲和拉美的市場，嚴格來說，它並非如張騫通西域是單一路線，而是從各新興市場出口到其他新興市場的放射圖，尤以中國大陸和巴西這兩塊金磚國最為亮眼，未來外銷主力將直往新興市場。

如以中國大陸為中心，到了2050年主要出口到印度、東南亞、中東、南非、拉美、東歐及北方的俄羅斯等七大新興市場，次要市場為歐、美、東北亞等已開發國家。又以巴西為中心，屆時主要出口市場為中國大陸、中東、南非、東歐、俄羅斯，次要出口市場為阿根廷，再次要出口為西歐、美國、東北亞。

「這些南方絲路的國家，

2050年「南南貿易」占金磚四國的出口比重將急速攀升

- 南南貿易
- 其他地區



說明：

1. 出口貿易地點「南對南」與「其他地區」總和為100%。
2. 2050年，南對南貿易比重最高的是印度和巴西，其次是中國大陸、俄羅斯。
3. 2050年，依賴歐美等其他市場最高為俄羅斯。

（資料來源：滙豐銀行《南方絲路》報告 整理：許立佳）



亞洲將是南方絲路中成長最快速的區域，預期在2050年，人民幣可能成為全球儲備貨幣，屆時中國大陸將成為世界貿易要角。

正重複著已開發國家所走的路：自由貿易、快速擴張、商業連結……。」簡世勳指出，這些國家如中國大陸、印度、巴西等國出口到新興市場的比重，將遠超過出口到歐美市場的比重，畢竟，歐美等已開發國家，未來的成長力道不足以維持既有優勢，逐漸失去全球經濟的主導權。

三大力量 南方絲路奔到2050年

簡世勳認為南方絲路形成有三個主因：鄉村逐漸都市化、基礎建設的革新、政府的推動。

》鄉村逐漸都市化

這些過去以農立國的南方絲路國家，隨著工業化的興起和內需市場暴增，再加上交通建設帶動的便利，促使就業人口遷徙而邁向都市化，刺激了商業活動。

在這份報告中指出，歐美的產業組成以「工業」加「服務業」為主（99%），「農業」只占1%；俄羅斯和巴西的都市化速度很快，「農業」比重各占5%、6%，正急起直追；不過中國大陸和印度幅員廣大，都市化程度還有一段路要走，「農業」各占10%、17%。

值得注意的是，中國大陸都市化雖不如俄羅斯和巴西，但是城市競爭力卻十分驚人。2010年6月中國社科院發表的《全球城市競爭力報告》，上海首度擠進前40名，中國大陸有10個城市進步了30幾名，這些城市的人口不乏從農村脫貧邁向新興中產階級，生產力與消費力非常可觀。

》基礎建設的革新

都市的發展和基礎建設在新興市場中，扮演互相拉抬經濟的效益。西漢張騫的絲路是陸路交通，如今，南方絲路走的卻是由亞洲和南半球的新興市場，構築在海、陸、空，甚至電訊與網路等綿密連結等基礎建設。

簡世勳提到，由於港口對港口的貿易需求提高，因此許多新興國家境內跨國到港口的鐵路正加快建設，當今全球十大貨櫃港口中，中國大陸境內就占了5個，但是在20年前，中國大陸可是半個貨櫃港都未在名單之中。

》政府的推動

「今日，美國雖仍是中國大陸最大的貿易夥伴，但是未來20、30年內，印度可能是中國大陸最大的貿易夥伴。」簡世勳在《南方絲路》中指出。2010年

12月，中國總理溫家寶帶隊組成300多人的投資貿易促進團參訪印度，在中印建交60周年之際，雙方最高領導人會晤後簽署160億美元貿易合約。中國大陸和印度這兩個全球人口最多和次多的國家，共計25億人，占世界人口1/3強的市場，不斷強化締結關係，加深了南方絲路的力道。

此外，中共也在世界各大海域重要港口，甚至在拉美內陸重要幹道都參與投資，處處可見政府帶頭以國際級的規格，鉅資投資於南方絲路市場的基礎建設。

中國大陸 扮演南方絲路的要角

簡世勳解釋，南方絲路中，亞洲將是成長最快速的區域，人民幣到2050年可能成為全球儲備貨幣，屆時中國大陸將取代美國的經濟地位。基於政治、貿易和原物料取得等考量，中國大陸不僅投資國內港口，同時也投資他國港口，意在掌控石油運輸的海上路線，包括巴基斯坦、緬甸、孟加拉等主要港口，從南海、麻六甲海峽、印度洋到紅海，從香港連接到非洲的蘇丹港。

中國大陸對其他國家港口的

投資，彷彿箝制印度洋區域和全球關鍵位置，其商業價值和軍事意義令美國戒慎恐懼；此外，獲得港口投資的亞洲窮困國家，原本乏人問津的港口得以快速興建和運作，提高國際貿易的機會，和中國大陸結為利益共同體。

中國大陸除了布局海上勢力，更計畫投資新興國家如拉美的陸上建設：中國大陸在巴西的鄰國哥倫比亞斥資76億美元，建造約220公里的鐵路，連結大西洋和太平洋的港口，可見得中國大陸將來不論往哪個南方新興市場投資，都掌握了交通要塞。

印尼快速成長 投資行情看俏

由於台灣和中國大陸有同文同種以及地理上鄰近的優勢，若趁南方絲路崛起之際，依附在中國大陸為中心的南對南貿易，台灣將擁有關鍵的策略優勢。而中國在未來40年於東南亞地區的主要出口國家為印度與印尼，因此雙印亦是台灣搭上中國對南貿易的重要市場。

專注新興市場研究的商業發展研究院副研究員曾志成指出，由於印度有多種語言以及28邦的法規各異，對台商而言，想要打入印度市場並不容易。相對地，印尼擁有2.3億人口，是亞洲第三大、世界第四大人口國，且印尼為新興國家金磚第五國、伊斯



拉美各國政府整合區域資源，運用先天的原物料優勢，聯手打造交通運輸與電力輸送等攸關企業營運的基礎設施，以創造更大的經濟綜效。

蘭金磚四國之一，行情看俏。再者，印尼為華商體系，對台商也有一定的市場親密度。

「以印尼為穆斯林市場的跳板，搶進廣大的中東市場。」曾志成如此建議，他分析，信奉伊斯蘭教的穆斯林人口急速成長，2025年預估將達20億人口，占世界人口的1/3，若台商深入研究清真市場，取得各項產品的清真認證後進入印尼及中東市場，投資報酬率絕對可觀。

新興拉美 首重區域整合基礎建設

在《南方絲路》報告中，拉美是亞洲以外最被看好的南方絲路市場。根據滙豐中華投信指出，投資拉美的三大利基：內需爆發、原物料豐富、基建整合，將為拉美帶來財富。

事實上，拉美的內需可謂

「悶」了許久，才展現今日的爆發力。2005年前，幾乎拉美國家都在還債，從1980年代起，墨西哥、阿根廷、巴西和智利等國引爆債務危機、1994年墨西哥金融風暴、2003年烏拉圭貨幣危機等，即使當時人民口袋裡有錢，卻因大環境不佳也不敢消費。

隨著這些金融風暴的疑慮消除，加上拉美中產階級以上的收入不斷增加，因此民間財富快速成長，帶動龐大的內需市場。根據全球零售發展GDRI指數，2011年零售發展潛力排名的前三名為巴西、烏拉圭、智利，皆為拉美國家。

》國企營運中心陸續進駐拉美

拉美豐富的原物料和礦產蘊藏，也是在南方絲路中閃耀的主因。滙豐中華投信新興市場資深經理人唐祖蔭表示，拉美擁有廣泛而充沛的原物料礦產，例如哥



倫比亞是全球第一大白金蘊藏國家、玻利維亞是全球最大鋰蘊藏國、秘魯和墨西哥是全球第一、二大銀產國、巴西是全球第一大鐵礦砂和咖啡生產國、阿根廷是全球最大牛肉出口國。

此外，拉美區域整合的基礎建設，建構了未來長遠的發展。唐祖蔭說，拉美的基礎建設趕不上經濟成長，僅不到三成公路鋪設柏油，而現在各國除了積極興建交通建設外，也進行國家間串聯的跨國建設。

在過去，運往亞洲只有兩條路：經過巴拿馬運河、經過非洲南端好望角，由於到亞洲過路費和燃料費等成本日益提高，估計可為拉美出口廠商省下15%的相關支出。

南美洲整合區域基礎建設計畫（IIRSA），包括南美洲全境整合公路網等50餘個計畫，總計畫金額374億美元，將利用先天的資源優勢，計畫開展區域型的資源網路，打破國界及地域限制，整合南美洲鐵公路、電力、水資源、能源、農田等開發及運輸。

其實，許多知名的國際企業看好拉丁美洲市場龐大的消費實力，都已陸續進駐拉丁美洲設立營運中心，例如IBM將在巴西成立「智慧地球」研究實驗室、Google在巴西設立中南美洲營運中心、印度Infosys、Tata consulting、Satyam、Wipro等公

拉丁美洲產業投資機會

◆新興內需爆發

新興消費：百貨超市、連鎖商店、化妝品、食品飲料、旅遊
金融革新：個人信貸、信用卡、微型放款、資產管理
科技服務：無線通訊、數位內容

◆整合基礎建設

交通運輸：工程建造、建材、機電系統
地產開發：設計規劃、土地開發
營運管理：顧問服務、電子收費、自動化系統

◆商品原物料

礦業：黃金、白銀、銅、鋰、鐵礦砂
能源：原油、水力、替代能源
農產品：穀類、糖、棉花、水果、漁獲
(資料來源：滙豐中華投信)



司，均在巴西建立外包及交付中心等，唐祖蔭表示，今年以來包括鴻海、仁寶、富士康、華碩，這些科技大廠都想要前進中南美洲去設廠，「光靠『蘋果』好像還吃不飽，許多台灣科技大廠開始轉到拉丁美洲發展。」

》拉美兩大明星：巴西和墨西哥

根據《南方絲路》和世界銀行的預測，2050年各國GDP排名前十名，拉美的巴西和墨西哥，分占第七和第八名。

帶動未來成長的重要關鍵在於，巴西和墨西哥政府領頭推動巨額預算建設：2010年，巴西政府提出8,780億美元推動公共建設的計畫，包括鐵公路建設、下水道工程、高速鐵路、市區捷運、電力及天然氣網路等。墨西哥總統Felipe Calderon也提出國家基礎建設計畫（PNI），針對鐵／公路、港口、機場進行改造，預估每年投入400億美元，

2012~2020年將陸續完工。

此外，巴西的內需市場驚人，根據滙豐中華投信指出，2004年起金融卡和信用卡消費每年均呈現雙位數成長，交易金額不斷創歷史新高。

搶入新興市場，已不是早期跑單幫，或是兩、三人小公司的戰略，已經成為大企業布局全球，或想要快速成長的中小企業必須擴充資源的市場策略。根據《南方絲路》報告指出，關稅問題、移民限制、民族或宗教的敵對情形等高風險因素仍存在這些新興市場裡，若是降低這些壁壘，將有機會在貿易新世界取得致勝關鍵。

南方絲路串連起新興市場的內需，彼此間的出口力量正拉抬著全球未來40年的成長力道，在這綿密且強勁的商機中，你已經準備攻往南方的沃土，成為下一個贏家了嗎？■