



歐、美、日持續疲軟，成長陷入苦戰

亞洲新興國家前景看好 引領全球成長

2013年新興國家仍將是企業積極搶攻的市場所在，其中又以亞洲新興國家與發展中國家，如中國大陸、印度、東協諸國最具成長動能而備受矚目。至於歐、美、日等先進國家的經濟成長，與新興國家相比依舊相形見绌。

◎撰文／劉麗惠 圖片提供／法新社、達志影像

2013年，各經濟地區的經濟成長增減互見，在歐盟、美國與日本等3大先進經濟體中，僅美國具備成長機會；而中國大陸的經濟發展能否續呈上揚曲線，端視轉型與發展內需的成敗；至於中國大陸以外的新興市場如印度、東協諸國、拉丁美洲與非洲，則依舊呈現強勁的力道，將持續吸引投資湧入。

已開發國家 成長動能微弱

「2013年在全球經濟緩慢回溫之下，歐、美、日的經濟成長率都可望小幅回升。」中華經濟研究院經濟展望中心主任劉孟俊指出，不過，儘管先進國家經濟已見回溫，但是成長動能仍然微弱，其中歐元區的經濟成長率將從2012年的-0.5%，回升到2013年的

0.0%，至於日本則是從0.8%小幅回升到1.8%，美國則從1.9%回溫到2.2%。

《歐元區》歐債問題仍待協調，短期難解

整體而言，2013年歐元區仍缺少成長動力。台灣經濟研究院院長洪德生分析，2013年歐元區經濟要出現回溫，必須解決兩大議題：第一，主權債務國家確實執行減少財政支出的承諾；第二、德國與法國兩大主導支援債務的國家，對於救債的看法分歧，恐導致後續救債行動出現問題。

劉孟俊則認為，歐債問題要獲得徹底解決，估計至少要5年時間，而成功解決的關鍵在於：歐洲央行的行動，以及德國的政治決心。因此，2013年9月德國總理大選，梅克爾是否連任，將成為歐元區國家



1. 隨著安倍晉三的再度當選，預期將執行更為積極的經濟和財政改革，能否協助日本經濟走出困境則尚待觀察。
2. 2013年美國經濟能否走向有感復甦，端視白宮與國會就「財政懸崖」的協商結果。

是否繼續解救歐債問題的關鍵。

美國》景氣復甦，緊繫「財政懸崖」危機

2013年美國經濟將逐漸走向有感復甦，現任台灣亞太產業分析專業協進會資深產業顧問暨聚鼎科技榮譽董事長張忠本分析，2012年11月美國失業率已經降至7.7%，低於2009年1月歐巴馬上任之初的7.8%。

另外，美國消費者信心指數在2012年10月也達到2007年9月以來的最高；而低迷已久的房價持續走揚，諸多景氣好轉的信號，讓美國民眾消費者意願逐漸增高。

張忠本進一步指出，更重要的是，美國油頁岩開採技術的大幅進步，已經在過去4年讓美國原油生產量提升兩成，再加上美國油頁氣技術也使其天然氣產量持續攀升，不僅對提高美國GDP帶來幫助，並且為該國製造大量就業機會。

台灣金融研訓院院長、前花旗銀行首席經濟學家鄭貞茂認為，未來4年，美國經濟成長率可望恢復較高的水準。不過，2013年美國經濟前景能否如各界預期般向上發展，仍舊要看歐巴馬是否與共和黨達成共識，避免美國掉落「財政懸崖」危機。

日本》強勢日圓，恐讓經濟持續陷入衰退

失落長達20年之久的日本經濟，在2012年持續走軟下，2013年前景也將難有好表現。鄭貞茂認為，2013年日本經濟將持續惡化。劉孟俊也認為，強勢日圓使得日本出口與企業盈利不斷下滑，並損及企業信心，儘管日本在2012年底通過一項8,800億日圓的經濟振興方案，但是由於金額不大，成果有限。整體而言，日本經濟在2013年恐將持續失落。

新興亞洲 成長動能強勁可期

根據IMF在2012年底發布的《世界經濟展望報告》顯示，新興經濟體與發展中國家在歐美日先進國家經濟疲弱衝擊下，經濟成長率從2011年的6.2%大幅減少到5.3%，預估2013年將略微回溫，回復到5.6%的水準。其中亞洲發展中國家的中國大陸、印度與東協，在2013年的GDP將分別為8.2%、6.0%與4.5%；中東與北非市場在政治動盪不安下，GDP將從2012年的5.3%下滑到3.6%；而巴西與墨西哥在內的拉美市場，2013 GDP也僅有3.9%，顯見亞洲新興國家市場仍將是全球經濟動能最大的地區。

發展中國家與新興市場能持續成長的關鍵因素，在於人口數快速攀升，羅蘭貝格管理諮詢公司

全球合夥人暨大中華區總裁丁杰指出，世界人口在2030年將達到83億人，其中95%的成長來自新興國家，預期可貢獻70%全球GDP的成長，而這樣的經濟表現當然也會在2013年顯現成果。

《中國大陸》快速都市化，內需持續擴大

相較於歐美日先進國家的低成長率，儘管中國大陸經濟成長不再能像2010年前能達到兩位數的成長，但是IMF預估的8.2%成長率，讓中國大陸仍是全球市場成長最強勁的國家。鄭貞茂分析，中國大陸經濟發展態勢，短期內將呈現反彈，但是中長期仍得看新任總書記習近平的改革成效而定。

根據習近平日前提出的2013年中國經濟政策，可窺見中國大陸2013年的財政與經濟政策走向，仍將以保持經濟成長與推動結構調整為兩大主軸。其中「保成長」意味著將有較寬鬆的貨幣政策，而「調結構」則顯示將繼續走向擴大內需市場的路程。劉孟俊分析，中國大陸第18次全國代表大會（簡稱18大）之後，經濟改革重點為對內開放，而帶動經濟發展主要動力為擴大內需。

中國消費市場潛力大，而且還在增強中，尤其目前中國每年大約有1%的人口都市化，即每年有1,500萬農村人口進入都市，根據中國社科院公布的《2012城市競爭力藍皮書》顯示，中國都市人口在2012年已經突破50%。

「隨著都市化人口持續增加，促使中國內需市場消費力道繼續往上攀升。」張忠本說，都市化不僅帶動中國大陸基礎建設需求，人民的消費力道也大幅提升。商業發展研究院顧問暨台灣大學國際企業學系教授陳厚銘也指出，隨著人口都市化，中國人民消費力持續攀升，2012年中國人均可支配所得中位數已經達到3,000美元。

《印度》多項促產政策，經濟可望溫和恢復

擺脫2012年GDP成長僅4.9%的窘境，印度在



中國大陸都市化程度快，內需商機持續擴張，消費潛力驚人。

2013年的經濟可望恢復金磚水準，GDP來到6%，中華經濟研究院第二研究所研究員歐陽承新指出，2012年印度經濟遭遇貧窮人口增加、產業發展不均、基礎建設嚴重不足等疑慮，導致成長大幅滑落。

但隨著印度採取增加國外投資、放寬零售與部門、促進生產率等多種措施，2013年印度經濟可望逐步恢復成長。IMF在報告指出，印度政府的各項政策，促使該國消費者信心提升，不過，未來印度經濟表現，通膨問題仍將是較大的風險所在。

《東協5國》逆勢成長，消費潛力龐大

當金磚4國印度亮麗表現不再，東協5國（新加坡、印尼、泰國、馬來西亞與菲律賓）卻逆勢成長，在2011、2012年全球經濟一片黯淡之下，連續兩年維持正成長，2012年GDP更勝於印度的4.9%達到5.4%。

在東協5國中，又以印尼的表現又最為亮眼，根據IMF預估，2013年印尼GDP將達到6.3%。陳厚銘指出，印尼為全球第4大人口國，有2.48億人，除首都雅加達具備龐大商機，第2、3大城市泗水與萬隆的發展潛力也相當龐大。

另外，印尼在多年經濟快速成長後，家庭消費力持續快速成長，包括汽車、電器品、3C科技產品

2010~2013全球主要國家經濟成長率(%)

年度	2010年	2011年	2012年	2013年
全球	5.1	3.8	3.3	3.6
美國	2.4	1.8	2.2	2.1
歐元區	2.0	1.4	-0.4	0.2
日本	4.5	-0.8	2.2	1.2
英國	1.8	0.8	-0.4	1.1
加拿大	3.2	2.4	1.9	2.0
俄羅斯	4.3	4.3	3.7	3.8
中國	10.4	9.2	7.8	8.2
印度	10.1	6.8	4.9	6.0
東協5國	7.0	4.5	5.4	5.8
中東北非	5.0	3.3	5.3	3.6
拉丁美洲 與加勒比海諸國	6.2	4.5	3.2	3.9

註：2012、2013年經濟成長率為預估
資料來源：IMF 製表整理：劉麗惠

與保健食品在內的市場，都以飛快的速度成長。

拉丁美洲緩步成長 逐漸擺脫中等收入陷阱

根據經濟合作暨發展組織與聯合國拉丁美洲和加勒比海經濟委員會發布的《2013拉丁美洲經濟展望》報告，在全球經濟持續走緩下，2012年拉美地區的GDP將大幅減速，僅成長3.2%，2013年也預估只有4%的成長。拉美經濟成長不如亞洲新興市場，主要在於拉美地區長期以來面臨「中等收入陷阱」。

所謂「中等收入陷阱」指一國之人均收入從低收入邁向中等收入國家行列之後，便陷入長期停滯，導致其工資無法與低收入國家競爭，但是科技研發能力又不若先進國家，環環相扣造成經濟動能不足。包括，巴西、阿根廷、墨西哥、智利等拉美國家，從1980年代成為中等收入國家之後，一直到2007年，其人均所得都停留在3,000~5,000美元之間，難以順利躋身為高收入國家，長期陷於中等收入陷阱裡。

不過，針對此問題，《2013拉丁美洲經濟展

望》報告認為，2013年後可望獲得紓解，因為繼烏拉圭與智利之後，巴西也可望在2013年跨入高收入經濟體（人均GDP達12,276美元以上）之列，另外，巴拿馬與墨西哥也有機會在2016年成為高收入國家。整體來說，根據IMF的預估，包括巴西、墨西哥、阿根廷等國家在內，2013年的經濟成長率大約都在4%左右。

拓展新興市場 首重適地化產品與服務

有鑑於全球經濟成長動能已轉向新興國家與發展中國家，2013年布局全球市場，除鞏固既有市場，更應該關注掌握新興與發展中國家的市場商機。丁杰

建議，在全球競爭實力轉向新興市場之際，企業必須掌握全球價值鏈轉型契機，重新評估全球發展戰略，而掌握新興國家的社會、經貿發展情況是首要之務。

此外，創新則是成功拓展新興市場商機的另一關鍵。未來新興市場將不再尋求西方模式的解決方案，而是發展出自己的方法，因此，企業必須改變過去經營西方市場的傳統思維，以創新發展新興市場所需的服務與需求。

陳厚銘則建議，拓展新興市場的成功關鍵，在於發展適地化的產品與解決方案，並輔以彈性且高效率的生產力，再運用創新服務模式與精準行銷搶進市場。陳厚銘強調，若能進一步採取策略聯盟方式，並在發展物流配送與通路，將能順利取得市場。

整體來看，2013年全球各區域經濟發展仍將維持：已開發國家動能不足，新興與發展中國家持續向上攀升的局勢，而亞洲新興市場的成長動能，成為全球企業的兵家必爭之地，因此，台商在2013年除了持續穩固成熟國家市場，為追求獲利成長，鄰近的亞洲新興國家，無疑是不容忽視的焦點市場。■