

科經(研) 097-004 號

October 07, 2008

## 奧運之後的中國經濟走向

科技經濟組召集人 林祖嘉

科技經濟組助理研究員 曾志超

關鍵字：中國經濟

### 前言

短短二週的奧運盛事，已經劃下休止符。然而，中國在這場四年一度的運動比賽中搶盡鋒頭，無論在比賽場外的眩麗奪目表演，抑或是國際一流的比賽場館，或者是在賽場上橫掃 51 面金牌，均展現出一個經濟強國的崛起。

然而，奧運結束後，許多人憂心中國是否會像多數舉辦國一樣，奧運過後經濟從此一蹶不振？本文想要探討奧運之後的中國經濟走向，首先，文章將先探討各主辦國舉辦完奧運的情況。緊接著探究北京奧運結束後是否也會發生類似的問題。第三部分，則是進一步討論影響未來中國經濟發展的其他問題。最後，為台灣<sup>1</sup>的因應之道。

### 國外經驗

舉辦奧運的國家普遍會經歷所謂的「低谷效應」(Valley Effect)。奧運舉辦前幾年，主辦國積極興建各項基礎設施，旅遊業、房地產等受奧運行情推動，消費者的支出也會因為奧運熱情而增長。但隨著奧運的結束，奧運投資與觀光旅遊業快速萎縮，因此在奧運結束之後，舉辦國經濟易陷入衰退的窘境。在過去 11 屆中有八次令舉辦國在會後經濟成長趨緩，尤其是最近舉行的 6 屆奧運會中，除了舉辦 1996 年亞特蘭大奧運會的美國外，其他舉辦國都有過這種後遺症。

根據 CNN 報導，1964 年東京奧運會當年，日本 GDP 增長率達 11.2%，而次年下滑至 5.7%；1976 年蒙特婁奧運會之後，加拿大 GDP 增長率從 5.2% 降至 3.5%；1984 年洛杉磯奧運會後，美國從 7.2% 降至 4.1%；1988 年漢城奧運會當年韓國 GDP 增長率達到 10.5%，次年下滑至 6.1%；1992 年巴

塞隆那奧運會後，西班牙 GDP 增長率從 0.7% 降至負的 1.2%；2004 年雅典奧運會後，希臘從 4.2% 降至 3.7%。惟一一次上漲，出現在 1996 年亞特蘭大奧運會。

奧運會主辦國舉辦當年與次年經濟變動表

奧運會	當年該國的經濟成長率	次年該國的經濟成長率
1964 年東京奧運會	11.2%	5.7%
1976 年蒙特婁奧運會	5.2%	3.5%
1984 年洛杉磯奧運會	7.2%	4.1%
1988 年漢城奧運會	10.5%	6.1%
1992 年巴塞隆那奧運會	0.7%	-1.2%
2004 年雅典奧運會	4.2%	3.7%
資料來源：CNN		
製表：作者自行整理		

#### 奧運之後對中國經濟之影響

至於奧運的低谷效應是否亦會在中國發生？本文基於以下幾項理由，採取較為樂觀的態度。

中國近年來的經濟發展與奧運投資關係不大：自 2001 年北京成功爭取到 2008 年奧運主辦權，從 2001 年到 2007 年，中國大陸平均經濟增長率達到 10.5%。與其他奧運主辦國不同的是，中國經濟成長主要動力源自於外商大規模投資、高儲蓄率、大量基礎建設、勞動生產率提升及技術能力躍進等因素，與奧運之關連性不大。換言之，即使中國不舉辦 2008 年奧運，經濟仍會高速增長。

北京經濟對中國影響有限：後奧運經濟是否衰減，關鍵是看主辦城市 GDP 在整個國民經濟中所佔的比例。根據瑞士信貸所整理的資料顯示，無論雅典（34.2%）、首爾（27.7%）、雪梨（24.5%）、莫斯科（23.7%）或是巴塞隆那（12.4%）在整個國民經濟中所佔的比例都大大高於北京（3.6%）及亞特蘭大（1.9%）。

奧運主辦城市 GDP 占該國經濟比重表

城市	比重
雅典	34.2%
首爾	27.7%

雪梨	24.5%
莫斯科	23.7%
巴塞隆那	12.4%
洛杉磯	5.1%
北京	3.6%
亞特蘭大	1.9%

資料來源：瑞士信貸

製表：作者自行整理

同時，中國大陸為了京奧所支出的總投資為 2,900 億元人民幣，只佔 2004 年全大陸全年資本形成的 1% 不到，更何況這些支出是在過去 7 年之間完成的。另外，根據大陸學者的估計，由奧運支出所帶動的大陸經濟成長率不到 0.5%。也就是說，其實奧運支出對於中國大陸的經濟影響其實是非常有限的。因此，本文贊同世界銀行副行長兼首席經濟學家林毅夫的觀點，其認為中國整體經濟規模大，與奧運相關的投資比重小，故中國不會出現「後奧運經濟蕭條」的問題。

未來還要舉辦大型活動：中國在奧運過後的數年，還要接續舉辦國際大型活動，例如 2010 年的上海世博會及 2012 年的廣州亞運會，相關的基礎建設仍將持續進行，外界所擔憂的投資並不會中斷。綜上所述，北京只佔全中國人口的 1%，經濟僅佔全大陸經濟總量的 3.6%，奧運雖然可能對北京經濟產生影響，但對大陸整體經濟影響不大。

#### 其他影響中國經濟發展的因素

縱然奧運對中國未來經濟影響較為有限，然而近年來全球經濟下滑，中國內部環境亦有諸多問題，不免對中國經濟產生負面影響。

首先，在外在環境方面，美國發生次級房貸問題，引發全球金融市場的劇烈衝擊。又遇到原物料的上漲，尤其是原油價格的劇烈攀升，對多數產業均發生嚴重的影響，造成各國通貨膨脹壓力增大。

次級房貸造成需求面的減緩，原物料的上漲又引發供給面的衝擊。二者加在一起，勢必導致景氣復甦時間拉長。這二波劇烈的衝擊，已經使得全球景氣大幅衰退。中國為世界工廠，主要仰賴出口外銷至全世界，全球經濟下滑，中國經濟勢必將受到影響。

其次，中國內部也有幾項阻礙經濟成長的因素，諸如人民幣升值、勞動合同法、企業所得稅法及降低出口退稅等問題。2005 年啟動匯率結構改造起，人民幣從 8.28 兌換 1 美元，至 2008 年七月底已達 6.86 兌換 1 美元，今年以來人民幣兌美元升值幅度達百分之七，中國大陸出口為主的產業深受衝擊。加上自去年底起，實施全世界最嚴格的勞動合同法，大幅削減優惠的企業所得稅法，大力壓縮對加工出口業的出口退稅比率，造成勞工成本遽增、勞資對立、土地成本攀升及環保要求嚴苛等問題，企業處境更是雪上加霜。據報導，在中小企業最發達的浙江，營業額在 500 萬人民幣以上的 5.14 萬家的企業中，2008 年上半年有 1.07 萬家營運呈現虧損。在廣東地區的港商，關廠企業更超過萬家之譜，足見問題的嚴重性。

由於以上因素，中國經濟雖然不至於大幅修正，但將由高速成長轉向趨緩。早在奧運之前，中國經濟就已開始走下坡。中國今年第二季 GDP 成長率只達 10.1%，已經連續四個季度下滑。中國大陸出口增加率在 2003 及 04 年高達 35%，到 2007 年還能維持 25% 以上；但今年急轉直下，6 月增加 17.2%（3 月更只有 6.3%），累計一至七月增長 22.6%，成長明顯趨緩。最新公布的製造業採購經理指數（PMI），連續兩月（7 月及 8 月份）低於 50%，顯示製造業活動下降，這是該指數開始調查三年來首次下挫，反映了經濟增速減緩的態勢還未改變。

#### 台灣應如何因應

台灣近年來經濟的成長動力，主要仰賴對中國大陸龐大的出超數字，才對經濟成長有偌大貢獻。如今面對中國經濟成長動能逐漸下滑，以代工為主的台商又面臨人民幣升值、勞動合同法、土地與環保政策、企業所得稅法及降低出口退稅等衝擊，上半年大陸珠三角台商，已有上千家台商倒閉或停止投資，前景堪憂。七月份台灣對外貿易由出超轉為入超，即與此問題息息相關。

面對此一趨勢，本文建議台灣應朝以下方向調整：

製造業轉向其他區域及產業：過去台商利用中國大陸廉價的人力與土地資源，大量生產價廉物美的產品，外銷至歐美各國。如今環境丕變，相關成本大幅成長，台商亦應加以轉型，始不至於遭市場淘汰。製造業應由沿海區域，移向生產較便宜的內地城市，甚至轉往越南等工資較低的國家。

另外，依照先進國家發展經驗，隨著國家經濟的發展，服務業在 GDP 所佔的比例將逐漸提高，已開發國家的服務業產值幾乎都達七成的水準，日本 68.5%、德國 72.2%、台灣為 71.1%，美國更高達 79%。大陸服務業 1979

年僅佔 21.6%，2000 年後已經成長至四成的水準，未來可望進一步擴大。台商應掌握此一趨勢，逐漸由製造業轉向服務業發展。

由出口轉向中國的國內市場：台商大多以代工為主，代工產業僅需專注於擴大生產規模，降低生產成本。但其卻極易受到景氣波動所影響，還得忍受歐美品牌大廠動輒砍價，毛利率逐年下滑的窘境。台商應善加利用中國龐大的市場，適時在中國發展品牌，擺脫為人作嫁的代工宿命。

政府應輔導廠商轉型及產業升級：政府應擔任台商的後盾，協助廠商轉型及產業升級。政黨輪替後，兩岸關係和緩，台灣政府應主動（或委託民間機構）至大陸各地，調查各地的經濟環境，與台商的困難。積極協助台商與中國中央及各地政府溝通，以利其在中國市場上發展。並輔導廠商產業升級，使其在中國市場邁向微笑曲線的兩端發展。