

ECFA之后的 两岸经济关系走向

为共同做大海内外市场，两岸官方不妨考虑借鉴主权基金模式成立一支“两岸和平发展基金”来开拓海外市场和参与两岸经济发展。

——曹小衡

两岸经济合作框架协议（ECFA）的签署意义重大，但不能过高估计ECFA对台湾经济的效果，需要做出实事求是与科学的评价。岛内三元对立政治结构与两岸政治互信不足等因素影响，将严重制约ECFA对促进台湾经济发展的效果。

——王建民

从长远趋势看，台商对大陆的投资，将在环大陆沿海外凸弧形地带的基础上，进一步由东向西、由沿海向内陆辐射，形成“遍地开花”的全方位发展格局。

——李非

曹小衡：共同做大海内外市场



曹小衡：南开大学台湾经济研究所所长。

两岸签署ECFA后,经济合作面临难得的历史机遇,两岸应抓住机遇扩大双向互惠开放、加速培育长远共同利益,在巩固两岸过往经济合作形式的基础上,扩展两岸经济合作的空间和领域,尤其两岸官方应在推动进一步密切两岸经济关系上更加积极和有所作为,共同做大海内外市场。

为共同做大海内外市场,两岸官方不妨考虑借鉴主权基金模式成立一支“两岸和平发展基金”来开拓海外市场和参与两岸经济发展。

主权基金又称主权财富基金,主要指掌握在一国政府手中用于对外进行市场化投资的资金。渣打银行的一份研究报告显示,1990年,全球主权财富基金的规模只有约5亿美元,到2006年全球有36个国家和地区设立了主权基金,资金规模快速增至2.5万亿美元,2009年更达3.51万亿美元,其中规模最大的阿联酋阿布扎比投资公司资金总额已接近9000亿美元。据业内人士预计,到2015年,全球主权基金的规模将扩大至12万亿美元,几乎占到全球金融资产的10%。

当前主权财富基金发展呈现三个特点:第一、数量快速增长,资产规模急剧膨胀,市场影响力也不断增加;第二、投资领域广泛,不少主权财富基金已和政府养老基金或者央行储备资产管理机构规模不相上下;第三、采取专业化、市场化运作手段和多元化投资经营策略,谋求长远投资,安全性和收益性均较

高,统计显示,主权财富基金较快摆脱了2008年金融风暴的阴霾,2009年全球多数主权基金取得了两位数的回报。

大陆方面于2007年9月成立了主权财富基金——中国投资公司,注册资本金2000亿美元,“中投”的海外投资倾向于高度分散化、彼此关联度较小的资产配置,并追求长期投资回报。中投公司在国际著名咨询公司的帮助下,目前已设计出包括传统资产和另类资产共7大类16小类的战略资产配置方案。台湾方面也提出了设立“主权”基金的主张,预计台湾方面的“主权”基金规模将在400亿至500亿美元。

鉴于两岸均有较为充裕的外汇储备和内外投资的需要,建议两岸官方考虑各出资若干亿美元(如500亿美元),借鉴“主权财富基金”模式,合作建立“两岸和平发展基金”,投资国际市场,同时也投资于两岸。为此,提出几点原则性考虑:第一、“两岸和平发展基金”共同管理原则,为此可考虑在股权的设计上两岸各占50%的股权;第二、基金的商业、专业与独立化原则,以避免非经济因素的干扰;第三、投资的多样化原则。

“两岸和平发展基金”投资方向以国际市场、两岸市场与共同开发东海南海及海外资源并重,在投资对象及投资方式上尽可能多元化,如股权投资、风险投资等;第四、追求长期回报为主原则。为推动两岸经济的可持续发展,“两岸和平发展基金”还应追求投资回报长短期并重,但以长期回报为主的原则。■

王建民：制约ECFA效果的因素与变数



王建民：中国社会科学院台湾研究所研究员。

两岸经济合作框架协议(ECFA)的签署意义重大,但不能过高估计ECFA对台湾经济的效果,需要做出实事求是与科学的评价。岛内二元对立政治结构与两岸政治互信不足等因素影响,将严重制约ECFA对促进台湾经济发展的效果。

许多学者专家对ECFA经济效果的评价仅仅是理论上的探讨。理论上的效果能否转化为实际效果,有许多中间环节问题待解决,有诸多变数。况且目前ECFA理论上的经济效益也只是集中在早期收获清单上。早期收获清单则主要是很少一部分货物贸易在3年内实施零关税及极少数金融服务业的开放,即使这些项目能够全部落实与实施,只是对某些行业或企业有一定的帮助,也有利加强两岸经济合作,但对经济规模总额超过4000亿美元的台湾总体经济的拉动作用仍是有限的。况且早期收获何时落实?能否全面落实?在落实过程中会出现怎样的争议?存在不确定性。据亚洲开发银行的调查资料,在全球签署的300多个FTA中,真正能够全面落实协议内容的只有22%。

就ECFA总体内容看,主要是大陆“让步”与“让利”,为台湾产品进入大陆与台湾服务业在大陆的发展创造条件,而台湾对大陆产品进口与服务准入仍采取有限的开放措施,因而对台湾经济的拉动作用不如外界预期的那样大。若ECFA的经济效果在短期之内不

能直接或充分体现,可能会受到岛内广泛质疑尤其是民进党的强烈攻击,影响ECFA的后续发展。

尤其是ECFA文本没有写明实现两岸货物贸易自由化的时间表,可能让未来两岸货物贸易降税进程存在诸多变数,对台湾经济的积极影响也会大打折扣。

在未来ECFA实施存在诸多不确定性的情况下,在积极推动两岸经济合作制度化的同时,还应重视市场机制在两岸经济合作中的作重要用,市场机制与非政府性民间合作机制可在一定程度上避免岛内政权轮替所带来的冲击与影响。

在ECFA后续协商过程中,台湾当局仍继续坚持“政治立场不妥协,经济上多要少给”原则,让ECFA后续协议的签署面临更大困难。ECFA的达成基本上是建立在大陆“让利”与“让步”基础之上的,但随着两岸经济制度化合作的深入与发展,两岸经济利益博弈与矛盾将更为突出,大陆的让利空间在变小,让步困难在增大,在台湾“多要少给”目标不能完全满足的情况下,台湾方面可能会强烈反弹,甚至将其政治化。

未来ECFA后续发展将在很大程度上受制于岛内政局变化与两岸政治关系发展形势的影响。我们在给予ECFA高度期待与评价的同时,也要有足够的危机意识与忧患意识,作出实事求是与科学的判断。

李非：两岸经济关系四个趋势



李非：厦门大学台湾研究中心教授。

当前,两岸经济关系在和平发展的背景下,人员、货物、资金、信息交流规模持续扩大,呈现出良好的发展前景和乐观趋势。

首先,两岸经济合作领域从生产层面转向技术和服 务层面。

在大陆经济快速发展的磁吸效应下,未来两岸经济交流与合作将持续升温,从而促进第四波热潮的到来。台商为进一步降低代工成本,将继续不断地转移岛内生产基地,扩大在大陆的生产。不仅台湾传统产业进一步加快外移的步伐,高科技生产厂商也将大量前往大陆地区设厂,外移产能。

随着台商制造业投资日趋成熟,未来在第四波的经贸交流热潮中,服务业将是热门领域。岛内研发基地正加速向大陆转移,许多知名企业纷纷在大陆筹设研发中心、IC设计中心及软件开发基地,利用大陆软件人才,开发设计新产品,提供生产性服务。此外,零售业、物流业、房地产业、金融业、保险业、证券业、电信业、医疗业、专业服务等服务行业的投资也将逐年增加,尤其是生产性服务业将成为台商投资的重要行业。

其次,两岸经济合作对象从中小企业转向大企业主导,并形成产业链。

随着两岸经济交流与合作规模的不断扩大,先行一步来大陆投资和发展的台资中小企业,主要是中下游企业,拉动了对台湾生产原材料及半成品的需求,从而促进供应原材料的台湾中上游工业生产企业也前来大陆投资设厂,提供配套、连锁的生产与服务。在新一波

的产业外移热潮中,越来越多的台湾大企业将加入外移生产的行列,台湾科技大厂已全部聚集大陆,带动相关配套企业形成产业链,从而形成大企业主导的新格局。

其三,两岸经济合作形式呈现台资企业本地化趋势。

为因应市场竞争的需要,降低企业运营成本,越来越多的台商采取“就地取材”的策略,从而带动了大陆台资企业的本地化趋势,包括行政管理人员本地化、产品销售市场本地化、生产原材料供应本地化、企业资金筹措本地化和技术研发本地化等现象。未来台湾企业在生产、管理、销售等方面的本地化趋势将越来越明显,并成为台商在大陆经营和发展的重要策略之一。

其四,两岸经济合作地区从南向北、由东向西扩展。

随着大陆沿海地区经济发展水平逐步提高,早期转移到大陆的台资企业逐步进入成熟期,并面临新的产业转型。未来台商北扩和内移的趋势将更加明显,对大陆投资的热点地区,将从过去以东南沿海地区为“主战场”逐步向北部和中西部“新土”扩展。当前,台商对珠三角、海西区、长三角的投资步伐已有所放缓,投资区域继续向北延伸,逐步发展到以京、津地区为中心,山东半岛和辽东半岛为两翼的环渤海经济圈。从长远趋势看,台商对大陆的投资,将在环大陆沿海外凸弧形地带的基础上,进一步由东向西、由沿海向内陆辐射,形成“遍地开花”的全方位发展格局。