

中國大陸企業選擇馬來西亞為海外投資首選地點

資料蒐集：馬來西亞/駐馬來西亞台北經濟文化辦事處經濟組

中國大陸駐馬來西亞大使白天頃出席馬來西亞中資企業協會(Chinese Enterprises Association in Malaysia)馬中建交 45 周年主題圖片展致詞時稱，馬中互利投資日趨活躍，越來越多中資企業將馬國作為海外投資首選地點，在產業園區、製造業、金融業、資通訊技術、數位經濟等高端產業與馬國進行合作。

自 1980 年至上(2018)年底止，馬國投資發展局(MIDA)共核准 422 項來自中國大陸的製造業投資計畫，累積投資額為 455.59 億馬幣(約合 108.74 億美元)，創造約 7 萬 3,506 個就業機會。過去五年來，中國大陸對馬國製造業的外人直接投資成長四倍多，且近 3 年來成為馬國最大外資來源國。本(2019)年第一季，中國大陸對馬國製造業的投資額為 44.06 億馬幣，位居馬國外人直接投資來源國第 2 位，僅次於美國(114.94 億馬幣)。

馬中兩國在 45 年前建交時，雙邊貿易額還不到 2 億美元，兩國上年的雙邊貿易額高達 1,086 億美元，創下歷史性新高紀錄，中國大陸已連續 10 年成為馬國最大貿易夥伴國。今年上半年馬中雙邊貿易額約 574 億美元(約合 2,405 億馬幣)，較上年同期成長 11%，領先其他東協國家。估計馬中雙邊貿易額可望於本年再創新高紀錄。

馬中較大之產業合作包括東海岸鐵路(ECRL)之正式啟動，將能為馬國創造 8 萬個就業機會，對推動東、西海岸發展帶來積極貢獻；馬中關丹產業園(Malaysia-China Kuantan Industrial Park，簡稱 MCKIP)及中馬欽州產業園(China-Malaysia Qinzhou Industrial Park，簡稱 CMQIP)首次以「兩國雙園」模式開創了投資合作的新紀元，成為中國大陸與東協國家經貿合作的典範；吉利集團(Geely Holding Group Co.)與馬國第一國產汽車公司—「寶騰」(Proton)合作，為馬國引進先進技術和管理經驗，協助馬國國產車再度崛起，走上復興之路；中車株洲電力機車公司(CRRC Zhuzhou Electric Locomotive Co., Ltd.)東協製造中心為東協 10 國中軌道交通裝備技術水準最高、生產力最強的鐵路工廠，協助馬國擁有全系列軌道交通裝備製造能力以及馬國數位經濟機構(MDEC)與阿里巴巴集團合作，推動中國大陸以外，在全球首創的「數位自由貿易區」(Digital Free Trade Zone，簡稱 DFTZ)。

亞洲製造業深受美「中」貿易戰影響

資料蒐集：日本/台北駐日經濟文化代表處經濟組

日本經濟新聞本(2019)年 8 月 5 日報導，受美「中」貿易戰影響，全球企業收益呈現低迷。其中以具有舉足輕重半導體大企業之台灣、韓國等亞洲地區收益減幅最大，約近 2 成。美國如確定自今年 9 月 1 日起再對中國大陸發動第 4 波制裁關稅，屆時全球企業業績勢必面臨更加嚴峻之考驗。

依據日本經濟新聞採用 QUICK FactSet 資料庫，分析本年 8 月 2 日時點全球 1 萬 850 家企業業績，發現全球主要企業 2019 年 4~6 月期的純收益較上年同期減少 2%，為 2018 年 10~12 月期以來，連續 2 季收益減少。又，以美國(含加拿大)、歐洲、亞洲、日本及中國大陸等 5 個主要地區分析，除美國以外，其他 4 個地區均呈現利潤下跌。其中亞洲企業收益減少 21%，連續 3 季出現下跌。中國大陸企業收益減少 1.3%，連續 2 季收益下滑。

日本方面，企業收益也減少 7.3%，連續 3 季縮減。其中，日產汽車收益減少 9 成，日本電產、發那科收益也惡化；另包括豐田汽車在內下調本年度財報之企業家數達 35 家，與超出上調財報的 15 家甚多。

以業別分析，業績惡化最明顯的依序為半導體、電子機器、汽車及機械。亞洲地區半導體相關企業淨利減少近 5 成，韓國的三星電子收益減半，降至 5 兆 1,800 億韓幣(約 4,700 億日圓)。另外，全球最大半導體代工企業、擁有蘋果公司等客戶的台灣積體電路製造(TSMC)也陷入苦戰，純收益降至 667 億台幣(約 2,300 億日圓)，減少 8%，連續 2 季減少。

汽車相關企業也衰退嚴重。全球最大市場的中國大陸新車銷售，截至本年 6 月底止，已連續 12 個月低於上年同期，中國大陸吉利汽車 7 月 8 日公布，2019 年 1~6 月的收益估計減少約 4 成，並將全年銷售目標下調 1 成。

全球第 4 大汽車市場印度，銷售也較上年同期減少。印度大廠塔塔汽車的最終損益為虧損 368 億盧比(約 5,600 億日圓)，赤字擴大達 2 倍。韓國現代汽車整體收益雖有增加，但在中國大陸的銷售減少 35%，在印度市場也減少 8%。

在全球主要地區企業業績普遍惡化之下，僅有美國企業收益增加 3.8%，較上年同期成長 25%。主要是美國谷歌、蘋果、臉書及亞馬遜 4 大 IT 產業(GAFA)的合計收益達 250 億美元，佔美國整體近 1 成。如扣除 GAFA 的收益，美國企業收益僅增長 1%。

美國景氣擴張已逐漸放緩。依據 HIS Markit 統計，美國 7 月的製造業採購經理人指數(速報值)為 50，為 2009 年 9 月以來的最低水準。SMBC 日興證券專家也指出，「美國經濟已達成熟階段，今年下半年製造業的減速現象可能增強」。分析企業股價與盈餘的本益比(PRE)，美國為 16 倍、印度 18 倍，高於歐洲與日本的 13 倍。在全球企業收益普遍縮減下，預料未來全球各地的股價上漲將受限制。