

出國報告（出國類別：進修）

俄羅斯產業之進口替代

服務機關：國際合作處

姓名職稱：蕭昊元經濟秘書

派赴國家：俄羅斯

出國期間：104年8月至05年7月

報告日期：105年9月26日

目錄

摘要與目的.....	1
壹、 俄羅斯高進口依賴性歷史成因分析	1
貳、 2014 年制裁前進口替代於俄羅斯之發展	2
參、 2014 年經濟制裁為進口替代的促進因素	6
肆、 2014 年制裁後進口替代政策與產業之發展	7
伍、 產業進口替代促進與障礙因素分析	9
陸、 心得結語	12

摘要與目的

俄羅斯聯邦，地跨歐亞兩大洲，為世界上面積最大的國家，擁有豐富的自然資源、教育程度相對高的勞動力、1 億 4,600 萬人口規模的消費市場(排名世界第 9)；根據世界銀行統計，以 2013 年名義匯率計算，俄羅斯人均所得高於世界綜合人均所得，為 1 萬 4,612 美元，排名世界第 55；根據國際貨幣基金組織統計，根據購買力平價 (PPP) 2014 年俄羅斯之國內生產總值 (GDP) 為 3 兆 5,645 億美元，排名世界第 6，居於中國、美國、印度、日本及德國之後。

21 世紀初，乘著良好外部經濟景氣浪潮，該國歷經經濟高速成長時期，幾乎擺脫 20 世紀 90 年代共產主義計畫經濟轉型至市場經濟之經濟衰退浪潮。儘管近期全球市場自然資源價格下降、侵略性的外交政策以及未能顯著改善投資環境…等內、外部因素，俄國仍保留不少經濟成長潛力以及國際合作機會。

此報告主要目的為提供關於俄羅斯自蘇聯解體後產業進口替代概要訊息。首先，於第壹章簡短回顧過去幾十年進口依賴程度高之歷史成因；於第貳章介紹從 2000 年至 2014 年克里米亞事件爆發及國際制裁展開，國內產業進口替代之發展；於第參章敘述 2014 至 2015 年間國際制裁發生之原因，與進口國關係惡化導致進口替代重要性上升；除政治因素外，將闡述國幣匯率下滑給予當地生產活動客觀之優勢。於第肆章呈現 2014 至 2015 年間於進口替代領域所達成之成果；於第伍章詳述包括外國資本、技術…等正面及負面影響當地產業進口替代發展之因素；最後，於末章提出結語，對未來幾年產業發展做出預測，同時以政治、經濟面向綜觀，指出針對經濟發展俄羅斯政府可大有所為之處。

壹、 俄羅斯高進口依賴性歷史成因分析

儘管蘇維埃社會主義共和國聯盟已解體 25 年，逾 70 年的共產主義思想與計畫經濟仍對俄羅斯經濟活動產生影響；其中一方面展現於對消費成品、工業設備和生產工具進口的高度依賴。

歷史上蘇聯存在有利於重工業和軍事工業複合體 (MIC, Military-Industrial Complex) 的高度失衡經濟結構，這主要由於反對北約集團之意識型態所導致。蘇聯及其華沙公約組織之盟國經濟實力與美國、西歐等國相差懸殊，因此，在軍備競賽時期為保持在常規武器、核武及其武器載運工具上的巨額軍事開支，蘇聯之軍工業開支占國內生產總值比重遠高於西方國家。據美國中央情報局估計，70 年代蘇聯軍工業及相關製造業占 GDP 比重為 12-13%，相當於國家財政預算 1/3；1987 年阿富汗戰爭爆發，該比重更達到頂峰 25%。最後，在油價下跌的情勢下，不降反升的軍事開支成為蘇聯於 1991 年解體的原因之一。

顯然，一個國家在生產坦克和導彈上花費巨額資金，即面臨經濟學上經典的預算限制問題「槍砲和奶油¹」。蘇聯時期的輕工業和民生消費品製造業發展落後，僅生產最粗淺且品質低落的服裝、鞋子及家電。小部分的市場需求由來自東歐低品質的供給品滿足；多數的消費品匱乏，即便有錢，亦無從購買。蘇聯的市場對歐美商品完全封閉，僅從歐美輸入複雜、高科技的設備，如電腦數值控制工具機（CNC）機床、鋼鐵業用的軋鋼機和天然氣系統之大(1.5 公尺)口徑管線。

經濟封閉的結果導致少數的輕工業被過度保護，也使這些輕工業缺乏內部競爭。實際上，計畫經濟下成本、價格及利潤固定，所有、甚至最差的商品都能出售，因此缺乏快速、低價生產的動力。當 1991 年蘇聯解體，俄羅斯市場立刻對進口貨物進行全方面的直接開放，不像其它東歐共產國家施行過渡時期，因此，大部分企業因缺乏競爭力不得不關閉或大量減產。

因此，為滿足民眾對消費品的需求，俄羅斯大量進口民生產品。進口無論在絕對值或是占 GDP 比重的相對值均不斷上升：1994 年、1995 年、1996 年和 1997 年，進口分別為 505、626、680 和 720 億美元。據俄羅斯的銀行數據，到 1997 年，進口占 GDP 的比重（名目 GDP）提高到 18%。而蘇聯於最開放的 20 世紀 80 年代，進口總量占 GDP 的比例僅為 7-8%。

貳、 2014 年制裁前進口替代於俄羅斯之發展

1990 年代，俄羅斯經歷嚴重的經濟衰退，伴隨產量下降、投資減少、物價飆漲、人民收入下滑以及生活水準降低，1998 年時，相較 1991 年人民實質收入減少 2/3，1989 至 1999 年間，俄羅斯以實物計算之實質 GDP 減少 49%，根據購買力平價（PPP）計算的國內生產總值減 26%。據世界銀行發布之世界發展指標(WDI, World Development Indicators)與全球金融發展(GDF, Global Development Finance)資料，由實質之 GDP 來看，俄羅斯由 1992 年世界第 7 之排名下滑至 1999 年之第 10；若由名目 GDP 來看，由第 9 下滑至第 22。

直到 1998 年情況才開始改善，在亞洲金融危機的背景下，俄羅斯政府不得不宣告債務違約，此舉引發盧布匯率急遽下降，自 1998 年夏天 6 盧布兌 1 美元跌至 1999 年 1 月 1 日 22 盧布兌 1 美元，盧布幣值驟減三倍之多。當時，引導從蘇聯時期計畫體制經濟至市場體制經濟轉變的重建²已展現第一階段之成效；此外，

¹ Guns versus butter model

In macroeconomics, the guns versus butter model is an example of a simple production – possibility frontier. It demonstrates the relationship between a nation's investment in defense and civilian goods. In this example, a nation has to choose between two options when spending its finite resources. It may buy either guns (invest in defense/military) or butter (invest in production of goods), or a combination of both. This may be seen as an analogy for choices between defense and civilian spending in more complex economies.

² 經濟改革(俄語：перестройка)是指擔任蘇聯共產黨中央委員會總書記的米哈伊爾·戈巴契夫自 1987 年 6 月起推行的一系列經濟改革措施。它與當時的政治改革開放政策（Гласность）共同構成了戈巴契夫執政時期國內政策的關鍵詞。

產能大幅下滑也意味著 1998 年形成大量閒置產能，盧布的崩盤使得投資當地生產相對於國外進口更加有利，因此，在 1998 年起，經濟成長取代了先前的蕭條。

2000 年初經濟情勢持續改善，當時以中國大陸、印度為首的發展中國家經濟快速增長，以及其它顯著因素(伊拉克戰爭、英國及墨西哥石油減產)，使得石油、天然氣及金屬礦石…等礦物質需求大增，這些正是俄羅斯主要出口產品。需求增加使礦物價格發生前所未有的持續性高漲。隨著石油價格上漲(自 1990 年代每桶 17-18 美元至 2008 年 8 月每桶 144 美元的歷史新高)俄羅斯的 GDP 開始增長，出口增長帶動商品流入國內市場以及人民收入增加，促進零售業、營造業以及大部分其它產業的發展。根據世界統計，2000 年至 2008 年間俄羅斯名目國內生產總值從 2,600 億美元增加到 1 兆 6,600 億美元；此期間以購買力平價 (PPP) 計算的國內生產總值從 1 兆美元增加至 2 兆 8,800 億美元，使俄羅斯晉升世界排名第 6。同時人均 GDP 亦成長，根據世界銀行統計，此期間人均 GDP 由 6,825 美元成長至 2 萬 0,275 美元，使俄羅斯躍居金磚四國之首。

因石油輸出賺取的大量外匯導致進口增加，據俄羅斯中央銀行統計，2000 年、2004 及 2008 年俄羅斯進口量達 450 億、970 億及 2,890 億美元。儘管如此，進口占 GDP 比例的指標幾乎沒有變化。在 2000 年，2004 年和 2008 年，進口占 GDP 的比重為 17.3%、16.4% 和 17.4% (俄羅斯銀行和世界銀行數據)。因此，可說儘管進口量在 8 年間成長超過 6 倍，俄羅斯對進口依賴程度相對來說並未增加。很大程度是由於國內生產的增加。因俄羅斯進口結構並非以消費成品為主，而是以機械設備為主。根據俄羅斯聯邦海關資料，2008 年俄羅斯進口中 52.7% 來自於機械生產設備。

俄羅斯政府早在與歐美關係惡化、經濟制裁發生前就已意識到國家對進口工業、民生成品的高依賴性，尤其是對高科技產品，故制定刺激國內生產的政策，尤其於 2005 年前後開始吸引外國投資；外人直接投資從 2000 年的 110 億美元增加至 2007 年的 1,210 億美元。2010 年 6 月英國安永會計師事務所 (Ernst & Young)³ 於報告中指出 2009 年以吸引外資投資項目數量評比，俄羅斯進入世界前 5 名。

在 2000 至 2014 年間，影響進口替代的有以下因素：

- 一、人民快速且穩定的收入增長：自 2000 年至 2009 年間實質工資(考慮通貨膨脹)增加 3.5 倍；同時，生活在貧困線以下人口比例顯著下降，自 29% 降至 13%。收入增長使得各種商品和勞務市場的交易量增加，國內市場對國內和國外廠商的吸引力增加。

перестройка 一詞的俄語字面意義即為「重建」，其意圖為改變蘇聯陷入僵局的經濟狀況。經濟改革開始了蘇聯從計劃體制經濟到市場體制經濟的轉變。

³安永會計師事務所 (Ernst & Young) 是總部位於英國倫敦的跨國性專業服務公司，亦為四大國際會計師事務所之一。

二、2005年前後，為刺激外國投資，俄羅斯政府降低工業和消費產品生產設備之關稅，同時仍維持成品的高關稅，這使得許多國際製造商開始於俄羅斯境內生產，如：汽車製造商福特(Ford)、豐田(Toyota)、日產(Nissan)、大眾(Volkswage)··等；家用電器製造商三星(Samsung)、LG、Bosch、Indesit。外國企業都集中在俄羅斯歐洲部分，大多靠近兩個最大的城市-莫斯科和聖彼得堡，此兩座城市為俄羅斯最富有的城市，亦擁有俄羅斯最主要的銷售市場，如：汽車製造商都集中在兩地：列寧格勒地區(Ленинградская область)-豐田(Toyota)、日產(Nissan)、現代(Hyundai)及福特(Ford)；卡盧加地區(Калужская область)-大眾(Volkswagen)、三菱(Mitsubishi)及富豪(Volvo)。於此兩區亦坐落國際家電生產商：韓國三星(Samsung)於卡盧加地區(Калужская область)之博羅夫斯克城(город Боровск)、LG於莫斯科地區(Московская область)之伊斯特拉城(город Истра)、德商Bosch於列寧格勒地區(Ленинградская область)、義大利家電生產商Indesit於列寧格勒地區(Липецкая область)。家用電器，尤其是冰箱和洗衣機為在進口替代方面最成功的產業。2014年5月俄羅斯製造商協會(РАТЭК, Ассоциации торговых компаний и товаропроизводителей электробытовой и компьютерной техники)代表古斯科夫(Антон Гуськов)表示將近85-90%在俄羅斯銷售的大型家電是在俄羅斯國內生產製造；據俄羅斯製造商協會的統計，俄羅斯製造之家電中市佔率最高的為洗衣機(在2013年售出373萬台中占85-90%)；其次為冰箱(從340萬台中占85-90%)；電視機(1,060萬台占81%)和微波爐(320萬台中占60-65%)。顯然，許多的生產僅為組裝，技術較高和較貴的零組件由國外進口；惟，商品附加價值在俄羅斯境內創造；其次，商品自製率提升，並隨著產業鏈上相關組件生產商的出現，可帶動商品自製率持續增長。除汽車與家電外，來自國外的日用化工製造業也積極開發俄羅斯的生產線，如美國的保潔(Procter&Gamble)在圖拉區(Тульская область)的新莫斯科斯克鎮(город Новомосковск)，德國製造商漢高(Henkel)在列寧格勒地區(Ленинградская область)的托斯諾城(город Тосно)與彼爾姆地區(Пермский край)的彼爾姆(город Пермь)；食品行業 - 英國糖果製造商吉百利(Cadbury)在諾夫哥羅德地區

(Новгородская область)、美國巧克力和餅乾製造商卡夫食品(Kraft Foods)在弗拉基米爾地區(Владимирская область)、全球最大的啤酒釀造商 Sun Interbrew 於卡盧加地區(Калужская область)、韓國食品生產商樂天 (Lotte) 在特維爾區(Тверская область)…等。

三、2003 年以來巨額石油出口收入導致了貿易順差，隨著石油價格上漲與貿易順差的累積，盧布匯率走強，從 2003 年的 31.8 盧布兌 1 美元至 2008 年 23.8 盧布兌 1 美元，匯率因素造成進口成本降低且更減少國內生產商原已不強的競爭優勢。

以進口替代發展程度不同，可將產品分成以下三類別：進口份額減少、進口份額並未改變及進口份額增加。以下取自俄羅斯統一部門間統計資訊系統⁴，分項舉例：

1. 進口份額減少：

冰箱和洗衣機 - 此類別中兩種最重要的家電產品。2005 年進口家用洗衣機在俄羅斯銷售比例達 70.1%，2006 年 - 61.6%，2007 年 - 53.8%，2008 年 - 51.5%，2009 年 - 42%，2010 年 - 49.9%，2011 年 - 44.6%。

2005 年進口**豬肉**占市場份額為 56.7%，2006 年 - 54.2%，2007 年 - 52.7%，2008 年 - 56.5%，2009 年 - 41，6%，2010 年 - **37.8%**。

2005，進口**禽肉**（包括家禽內臟）占市場份額為 47.4%，2006 年 - 41.4%，2007 年 - 38.1%，2008 年 - 33.3%，2009 年 - 26.1%，2010 年 - **17.8%**。

2005 年，進口**麵食**占市場份額為 16.1%，2006 年 - 15.8%，2007 年 - 6.4%，2008 年 - 5.9%，2009 年 - 4.5%，2010 年 - **5%**。

2. 進口份額未改變：

2005 年，進口家用**清潔劑**佔市場份額 85.9%，2006 年 - 89.4%，2007 年 - 90.4%，2008 年 - 81.7%，2009 年 - 96.6%，2010 年 - **95.5%**。

2005 年，進口**家具**份額達 58.8%，2006 年 - 50.1%，2007 年 - 44%，2008 年 - 45.2%，2009 年 - 36.2%，2010 年 - 39%，2011 年- **44.5%**。

2005 年，進口**皮鞋**份額達 71.6%，2006 年 - 69.2%，2007 年 - 73.2%，2008 年 - 74.6%，2009 年 - **69.2%**。

2005 年，進口**藥品**份額達 76.7%，2006 年 - 74.5%，2007 年 - 72.7%，2008 年 - 72.5%，2009 年 - 72.7%，2010 年 - 72.9%，2011 年 - **70.8%**。

3. 進口份額上升：

⁴統一部門間統計資訊系統(ЕМИСС, Единой Межведомственной Информационно-статистической системы)網址： www.fedstat.ru

2005 年，**針織品**進口份額 61.5%，2006 年 - 61.6%，2007 年 - 65%，2008 年 - 71.2%，2009 年 - 72.4%，2010 年 - **81.9%**。

2005 年，進口**牛肉**份額 48.9%，2006 年 - 49.8%，2007 年 - 56.4%，2008 年 - 61.7%，2009 年 - 61.8%，2010 年 - **61.1%**。

參、 2014 年經濟制裁為進口替代的促進因素

2013 年秋季於獨立國家國協的第 2 大國烏克蘭發生政治危機，部分的人民不滿時任總統亞努科維奇之貪腐、濫權及其不願施行與歐洲一體化的政策，在首都基輔展開抗爭。隨後抗議活動蔓延至烏克蘭各大城市，並於 2014 年 2 月達到高峰，當時與警方的武裝衝突導致 82 人死亡，後來被稱為“天上百人”(heavenly hundred, не б е с н а я с о т н я)。在無法化解危機的情況下，承受不住示威者壓力的亞努科維奇總統逃往俄羅斯，隨後，民族主義和親歐的領導人掌握政權。

趁著烏克蘭的困境，以保護歷史上即在該地生活的俄羅斯裔人民為由，俄羅斯總統普京在在二月下旬出兵克里米亞，2014 年 3 月舉行國際社會所不承認的公民投票，據公民投票結果克里米亞脫離烏克蘭，成為俄羅斯的一部分。此行動的目的普遍被解讀為挽救普丁因俄國經濟蕭條而滑落的聲望，而佔領克里米亞在“恢復歷史正義”以及保護俄羅斯裔的旗幟下引起俄國國內空前高漲的愛國主義；同時，俄羅斯提供金錢、武器和軍事專家…等，給予烏克蘭東部的分離主義份子支持，該區歷史上即居住著俄羅斯裔並在政治上親俄的居民。

以美國為首的西方國家仍記取第二次世界大戰期間希特勒企圖改變國界所導致的後果；為對抗俄國的侵略，歐美針對普丁隨行的俄羅斯高層官員施行制裁。2014 年夏天衝突蔓延，其高峰為接受俄國武器的親俄分離份子摧毀馬來西亞客機，因此，西方國家決定採取更敏感的系列制裁手段。**禁制貸款給俄羅斯銀行並禁運高科技設備，這些高科技設備對俄國產業影響甚鉅**，包括勘探、石油及天然氣生產，以及國防工業。西方國家冀望透過經濟制裁迫使普京改變侵略性的外交政策並進一步迫使普丁放棄佔領烏克蘭及變更烏克蘭政權，但克里米亞仍未被歸還，烏克蘭東部的衝突直至今日仍在進行。俄羅斯當局以**反向制裁**回應歐美國家，禁止許多食品從制裁國進口。

2014 年俄羅斯被排除於 G8 工業國組織之事件成為俄羅斯**政治孤立**的開端。

從歐、美方之制裁及從俄方的反向制裁皆促使俄羅斯當局開始採行進口替代政策，實行此政策係基於俄羅斯擔憂其對進口的高度依賴將成為被政治施壓的手段。尤其是當普丁指望的許多亞洲國家在美國的壓力下亦加入非正式制裁之列，使得俄羅斯更難，甚至無法取得國家所需的設備與科技。這些擔憂是合理的，俄羅斯在很多產業上高度依賴進口，尤其是對高科技領域，此種依賴攸關緊要。根據俄羅斯經濟發展和貿易部資料，2013 年零售業進口商品占市場營業額的比例

為 55%；2014 年，在俄羅斯約 80% 服裝來自進口；3 分之 2 的牛肉消費和過半的乳酪來自國外；據研究公司 IDC 的資料，2014 年 90% 的桌上型及平板電腦來自進口。製藥業的進口依賴性更高，據研究集團 DSM Group 的資料，只有 7% 的藥品為本地生產。最後，一些技術先進的設備，如高功率的變壓器 (Transformer)、高功率燃氣渦輪發動機 (Combustion turbine engine) 進口依賴程度達 100%。

此外，分析家於 Vedomosti (В е д о м о с т и) 之報導中提到：若考慮進口零組件，很多在俄羅斯生產的產品附加價值遠低於進口原料價值。例如，即使是在俄羅斯種植的白菜或馬鈴薯，考慮進口種子、肥料及技術設備，進口成分占商品總價值達 75%，相似情形在許多組裝廠都可觀察到，尤其是電視、汽車，高度依賴進口昂貴組件。

最後須補充，除制裁外，石油價格下跌導致進口收入減少，進而影響進口量大幅下滑。石油價格下滑引起盧布貶值，使得進口成本上升。此種情況不只在俄國發生，根據英國金融時報 (Financial Times) 在 2013-2015 年間對 107 個發展中國家進行的研究顯示，本國貨幣貶值 1% 進口減少 0.4-0.5%，此調查中的貨幣貶值間斷地發生於 9-12 個月間；2014 年第 4 季盧布幣值驟降 40% 導致 2015 上半年進口減少 40%，不僅從西方國家的進口下滑，既使與俄羅斯保持良好政治關係的中國大陸，從其進口量也下降 29%。

肆、 2014 年制裁後進口替代政策與產業之發展

自 2014 年夏季起，俄羅斯當局通過一系列法律及命令，旨於扶持以下兩種產業：一、具有進口替代發展潛力之產業。二、其產業之進口高度依賴性對國家安全構成威脅者。

俄羅斯貿易和經濟發展部制定商品於俄羅斯國內生產之認定標準，其根據進口材料及零組件占商品最終價格之比例計算。符合此標準之國內生產商可獲得優惠貸款、補貼以及稅收、關稅優惠，以及國家採購案的優先權。

例：為扶持影響國家安全的重要產業，如製藥業、工具機產業，2015 年自高油價時期積累的國家福利基金 (Ф о н д Н а ц и о н а л ь н о г о Б л а г о с о с т о я н и я) 撥款 32 億盧布用於施行總額達 92 億盧布的計畫，提供 5% 之優惠貸款利率，遠低於普通商業貸款之正常利率 15-25%。

由技術上觀之，最容易實現進口替代之產業為農業⁵。俄羅斯農業用地面積排名世界第一。據聯合國資料，俄羅斯可耕地占全世界 1/9。儘管許多類型的穀物 (小麥)，油料作物 (葵花子) 俄羅斯不但能充分供給內需，也能出口部分，俄國政府仍在所有種類的肉品、乳品及多種加工食品之相關政策投入大量資金。西方國家實施制裁後，普丁下令禁止從這些國家進口食品，此亦是為何糧食進口下降比例相較於其他類別顯著，根據國際文傳社 (Interfax)

⁵此處及以下所稱之農業為廣義農業，包含種植業、林業、畜牧業及漁業。

估計，由 2014 年 410 億下降至 2015 年之 250 億。

2015 年 3 月俄羅斯農業部已批准系列進口替代投資計畫，金額達 **2,660 億盧布**，提供農產品之生產商 25-30% 之設備採購費用。

農業方面的進口替代帶來**有限的成功**，例如，據農業部資統計，於 2014 年制裁實施後，與前一年相比肉類生產增長 13%，乳酪生產增長 14%。儘管農業在技術上相對簡單，但達到穩定的產業成長需要：一、時間，尤其是畜牧業。二、生產、物流及加工之資金投入。隨著西方資本市場的關閉，投資大幅降低，貸款利率上揚造成許多投資項目失去吸引力。據俄羅斯國民經濟學院(Российской Академии Народного Хозяйства)估計，2015 年投資減少 26%，使中期經濟成長前景堪憂。也因此，食品產業即使在關閉進口供給來源的情形下亦無法迅速增產，國內供給速度不及需求，導致可預期的價格攀升。據俄羅斯統計局(Российская Статистическая служба)統計，2015 年平均食品價格上漲達 17-20%。

即便俄羅斯農業的確擁有顯著競爭優勢，且能快速提升產量，但在其他產業部門的情形則不甚樂觀。儘管政府針對多項產業部門宣示進口替代目標，亦已分配預算，但所設立的任務及目標顯然仍無法達到。

例如，2014 年據研究公司 IDC 之調查，2014 年俄羅桌上型電腦市場以數量計算達 791 萬台，以金額計算達 389 萬美元；平板電腦市場 - 816 萬台及 192 萬美元。不論以桌上型或平板電腦之進口依賴程度均不低於 90%；其中，伺服器更高達 100%。目前在俄羅斯境內幾乎沒有電腦電子元件的生產商，僅存在少數組裝公司，但俄羅斯工貿部制定雄心勃勃卻難以實現的任務：2020 年在公家機關內俄製電腦占比提升至 75%。

貿易和工業部已向電信運營商提出購買國產設備的補貼、貸款和稅收優惠。但這項行動忽略設備生產商，即使是組裝廠，在俄羅斯實際上是不存在的事實。組織和發展產業需要金錢、時間的投入，以及吸引高素質的專業人才，這些，都無法在短期內一蹴可幾。

除了獎勵措施，俄國政府亦展開禁止與限制的政策，例如：禁止進口相似國產品之外國產品，包括藥、軟體和石油生產設備，因此而造成被禁止種類的生產設備的缺乏、價格攀升以及品質低落。

伍、 產業進口替代促進與阻礙因素分析

首先自促進俄羅斯進口替代發展的因素觀之：

- 一、**工資降低**：2015 年 1-12 月期間，俄國平均工資約 **33,000 盧布**，以同期間平均匯率計算，不足 **410 美元**。若考慮盧布貶值因素，俄羅斯的平均工資不僅比大部分的東歐國家低(除羅馬尼亞、烏克蘭和白俄

羅斯外)，甚至比中國大陸還要低。高勞力需求的投資項目將得以優先發展，如：服裝、鞋類、家具、家電及電子電器組裝。其中以低階勞力要素成本明顯下降，俄羅斯承襲蘇聯時代高水準的教育體制，然而，25年來對中小學、技職及高等教育機構投資的缺乏，導致教育品質以及整體教育水準下降，中高階的勞動力相對缺乏。然而，與許多發展中國家相比，俄羅斯的教育和勞動力水準仍高，不僅有低階便宜的勞力人口，亦有高階的工程師與軟體設計師。

- 二、**土地與不動產成本降低**：不論租賃或購買土地與不動產的成本均降低，由於經濟危機及家庭收入下降，莫斯科中低價位的房地產市場購屋者首 10 個月以盧布計價之貸款償付能力下降 11%；與勞動市場相同，由於盧布貶值，以美金計價的莫斯科房市價格下跌超過 1 倍。
- 三、**低價的能源、自然資源和農業資源**：俄羅斯擁有豐富的能源、礦業和農業資源，俄國國內居民與工業用戶所面對的價格比國外市場更低。例：根據歐盟統計局，以盧布計算之千瓦小時電力價格為：俄國 2.9 盧布、波蘭 10.1 盧布、法國 11.3 盧布和德國 20.5 盧布。
- 四、**相當多舊有和投資不足的生產能力**：自蘇聯時代俄羅斯境內即存在大量製造業，但由於 1990 年代經濟困頓或盧布貶值，相對於進口品不具競爭力而減產或閒置；如今，有眾多因素使生產成本降低，設備也依然存在，正是恢復生產的時機。
- 五、**中小型企業數量不足**：仍有大量發展空間。中小企業僅貢獻俄羅斯國內生產總值之 20%，在其他中小企業發達國家，此一比例為 40-60%，且中小型企業為國家經濟的支柱。在正確的政策、放寬貸款條件、簡化繁瑣文件及會計帳，輔以降稅措施…等輔助中小企業之條件下，將能使商品和勞務之市場價值提升，並提高就業及稅收。
- 六、**設立特殊自由經濟區(специальные свободные экономические зоны)和優先發展的地區(территория опережающего развития)**：俄羅斯政府於 2000 年初設立特殊產業園區，提供投資者優惠稅率與關稅，開通水、電，此外，地方政府如卡盧加地區(Калужская область)與韃靼斯坦(Татарстан)亦提供積極支援。又例如：於韃靼斯坦共和國(республика Татарстан)耶拉布加城(город Елабуга)之自由經濟區亞拉布加(Алабуга)開設國外知名企業的工廠，如 3M、福特(Ford)、Armstrong Building Products、Pixar Coatings…等⁶。

⁶ 來源：www.alabuga.ru/en/

然而，儘管存在以上競爭優勢，亦存在不少阻礙國家現代化與農、工業發展之問題。

- 一、**不良的投資環境**：近乎 20 世紀所有成功國家發展及現代化案例，包括亞洲四小龍，均積極的尋求外部援助，尤其是來歐美國家的支持；俄羅斯過去也不例外，儘管美蘇意識形態影響，蘇聯 1930 年代著名的史達林現代化(с т а л и н с к а я м о д е р н и з а ц и я)仍是在美國、英國及德國的積極參與下展開。據美國外貿年鑑，1930 年代從美國出口的不同種類設備有 35-80%不等輸入蘇聯，1931 年 62%從德國出口的機床流向蘇聯，以原物料交換生產設備的模式早在沙俄時代形成，並於蘇聯時代繼續存在。1930 年代蘇聯 93%的進口品為生產設備，用於創造強大工業基礎，使蘇聯成為僅次於美國之世界第二大經濟體。即使在二戰之後的 1950 至 70 年代，儘管內部產業已發展，蘇聯仍保持對技術複雜類型設備的進口依賴。

21 世紀的今日與過去相較，經濟整合之重要性大增，換言之，現代化在與外界隔離中無法實踐。當今最重要的現代化工具為外人直接投資，提供被投資國資金、技術與管理方法。但在俄羅斯經商對本國及外國投資者的難易度又如何評價？

世界銀行每年於 189 國中進行之經商環境調查與評比⁷，100 名以後為貧窮與低度開發的非洲、拉丁美洲、大洋洲國家，外資對此些國家不感興趣，因此在名單中的百名內做考量才具意義。俄羅斯排名第**51**，屬於中段，不算是非常有吸引力和潛力的國家；但自細節觀之，這個指標由不同的特定參數構成，從而瞭解特定國家的優缺點；在建築許可取得難易度上俄羅斯排名第 170；在國際貿易方面俄羅斯排名第 119，近乎末端。以有興趣在俄國境內開設工廠的投資者為例，若其打算開設工廠並將部分產品出口至歐洲，將面臨雙重的困難。

當然，亦有優點。與它國相比稅率相對低廉，財產登記容易，更重要的是以美元計算的廉價勞動力。

- 二、**貪腐**：俄羅斯存在嚴重的貪腐問題，使得許多優勢都被否定。貪腐是複雜的社會及經濟現象，貪腐程度認定主觀，但這個因素從國際經商的交度來看非常關鍵。國際透明組織(Transparency International)每年在各國對貪腐程度⁸進行評估。

俄羅斯在 2014 年排名甚差，**136 名**，排名接近奈及利亞、吉爾吉斯。這種負面的評價近乎抵銷其它誘因。儘管俄羅斯當局表示此種評比

⁷ 來源：russian.doingbusiness.org/rankings

⁸ 來源：gtmarket.ru/ratings/corruption-perceptions-index/info

出於政治動機，且無法反映真實情況，然而，大量的外商甚至俄羅斯本國商人面臨當局濫權的例子破壞政府努力塑造的形象。瑞典商 Ikea 在莫斯科地區(Московская область)遭到敲詐索賄、美國投資基金會 Hermitage 律師馬格尼茨基(Сергей Магнитский) 試圖揭露俄羅斯內政部的預算貪汙而在監獄中遭暗殺、連鎖通訊商 Euroset(Евросет)之所有人齊瓦金(Евгений Чиваркин)被迫躲藏於英國…等事件都引起巨大的震驚。除此之外，還有多件與媒體、社會團體相關的醜聞重創俄羅斯在海外的形象。

2015年，俄羅斯排名改善至第119位，卻難以斷定此為短暫的改善，抑或是長期趨勢的開端。但，至少可以說對一個想積極參與世界經濟整合的經濟體，過百的排名不甚理想。

三、**政治風險**：在已開發國家，國家政策不應對私營部門施予壓力。不幸的是俄羅斯無法稱為成熟的民主國家，甚至可以說是專制國家，所有重要的國家政策與政治走向依然仰賴總統普丁之決策。

2014年8月眾所皆知的經濟制裁，2000年至今俄羅斯多次對與其有政治摩擦之鄰國施行產品禁運，包括波蘭、波羅地海國家、喬治亞以及烏克蘭；2015年11月，俄羅斯軍機在敘利亞和土耳其邊境被擊落後，俄羅斯禁止來自土耳其包括食品、組件和設備…等多項產品進口。生產汽車和電器的外國工廠面臨零組件短缺，被迫尋找新供應商，承受這段時間因供應鏈截斷、生產停滯所造成的損失。任何潛在的國外投資者均會三思，是否將資金投入一個投資環境高度取決於國家高層政治氛圍的國家。

此外，制裁對未正式加入制裁國的國家亦造成影響，例如：2015年未正式加入制裁的臺灣，在美國的壓力下，取消對俄羅斯宇航業晶片供應；即使是與俄國政治關係良好、擁有獨立於美國之外交政策的中國，因不願破壞與美國的關係及失去更重要的西方國家市場，亦未提供俄國政府與私人企業所指望的貸款與投資。

四、**盧布匯率風險**：盧布兌美元、歐元匯率重貶，但此種下滑不僅波動程度大，亦無法預測。過去，盧布的波動受俄羅斯中央銀行干預，2014年11月中央銀行取消盧布浮動匯率上下限，結束對盧布貨幣市場的經常性干預，允許盧布自由浮動。2015年盧布的波動幅度為25%，大幅波動使財務規劃困難，尤其是對進出口業務影響巨大。

五、**貸款成本高**：由於制裁，許多外國資本市場關閉，使得在俄羅斯貸款的成本大增。銀行提供商業貸款的利率為20-30%，有時甚至更高，這往往超出企業的盈利能力，使生產行為不具經濟效益。原本

資金成本已高，加上制裁的限制，許多資本密集的投資計劃難以實施，缺乏引進國外高端設備的資金。

六、**美金計價的進口成本上升及國內零售價格成長限制**：在國內市場有限時，尤其是在盧布下跌的現在，若國內產能增加，可出口部分商品。但，目前俄羅斯原物料（石油、木材）及原物料初級加工產品占出口 70%以上，大部分非原物料出口輸往其它獨立國協國家，而這些國家的貨幣也大幅貶值，抵銷匯率調整出口量的機制。然而，在非原物料出口中，軍備出口占大宗，而武器並非在自由市場出售，很大程度受到國家政治關係影響。不同於 1997-1998 經歷貨幣貶值的亞洲國家，俄羅斯無法利用廉價的本國貨幣優勢。例如：1997-2001 年韓元貶值 43%，但韓國當時非原物料出口占 73%，而俄羅斯則是低於 30%。

同時，以美元計價的進口成本上升。危機之前，俄國在 2008-2009 年高科技設備進口花費 1,510 億美元，60%自歐洲、70%自美國的進口品均是高科技設備。由於國內市場需求下降，盧布的價格無法與美元成本同比例增長，國內市場停滯使得進口設備利潤縮減，而另一方面，國外市場的經營需要大量的時間與努力。

陸、心得結語

過去一年半俄羅斯面臨嚴峻的經濟、政治挑戰，首要為**能源價格長期下降**，次要為起因於烏克蘭危機的**政治孤立**。進口替代是俄羅斯政府克服困境的方法之一，俄國高度依賴進口，多項產業類別的進口依賴性攸關緊要，盧布貶值造成進口縮減 40%，亦造成國民生活水準下滑。

身為金磚四國之一的俄羅斯仍存在許多競爭優勢，若採取正確的政策，將有助國家降低對進口的依賴。

首先，**豐富的原物料及農產品資源**。儘管食品產業在進口替代方面取得初步的成果，在肉品、蔬果、穀類及其加工品生產方面仍有相當大的發展空間。俄羅斯的**勞動生產力及農業機械化程度**仍遠低於已開發國家，對生產設備的投資可大幅提高產量，滿足國內需求，甚至開始出口。

其次，**勞動力成本顯著下降**使得人工、低階勞力密集的產業更符合經濟效益，如：鞋業、服裝與家俱。進口服裝占國內消費比例為 80%、鞋類為 70%，以替代先前來自中國大陸、土耳其的進口品的角度看來，有相當多的機會。此外，若施行正確的關稅政策，控制進口組件、成品關稅，將有助於國內組裝製造業的發展。

另外，限制俄羅斯發展的因素：

首先，資金成本過高以及因制裁使得來自**國外的資金及投資受到限制**，使得資本密集投資計畫發展受限；不過，在前幾年經濟繁榮時，大型汽車及家電製造業的發展使得本地多種特殊**零組件製造業**的機會增加。獎勵提升自製率政策及進口成本上升使得以金屬、橡膠及塑膠為原料的零組件製造經濟效益提升。

其次，**不良的投資環境及嚴重貪腐問題**。儘管政府當局宣示對抗決心，近年來仍未有顯著的進展。或許油價的下跌、經濟情勢的惡化成為迫使政府自省，採取吸引外資、改善經商條件的轉機。俄羅斯的地方政府如韃靼斯坦共和國(Татарстан)、克拉斯諾達爾(Краснодарский Край)和卡盧加地區(Калужская область)已為企業發展、吸引外商做出實際貢獻。

第三，不管依照國際或是發展中國家標準，均屬**低度的投資水平**。例如：道路、醫療衛生及教育，俄羅斯甚至開始落後低度經濟發展國家，在基礎建設品質落後、公民教育水準停滯之下，將使國家現代化遭遇困難。

俄羅斯是世界上最上面積最大的國家，內部擁有巨大反差，例如：區域間發展失衡及個別產業發展程度亦不同，在此提出全球競爭力指標(Global Competitiveness Index)⁹為說明，該指標每年由在瑞士達沃斯的全球經濟論壇所評比。

俄羅斯**排名第 45**，整體來看不差，仍有很大的改善空間。如其它綜合性評比，可檢視細項：45 名的成果需歸功於**世界第 7 大市場**；其他影響投資決策的重要指標則稍差 – 採用新科技的準備程度：57 名，教育程度：52 名。而落後之處 – 公共機構發展：133 名，金融市場：130 名。即使是細項內仍存在內部落差，基礎建設：47 名，看似不差，全歸功於鐵路運輸發展：30 名，但道路建設：123 名，與非洲國家並列。

⁹ 來源：www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalCompetitivenessReport_2012-13.pdf