

## 東協積極推動稅改 印度、菲律賓近期啟動

據6月16日聯合晚報報導，繼馬來西亞、泰國、印尼之後，印度7月將正式啟動大規模稅制改革。專家指出，有鑑於印尼稅改的成功經驗，東南亞各國政府盼透過稅改計畫，以重振經濟實力。從中長期經驗觀察，對實質經濟活動、股票和外匯市場都將有正面的提升作用。

第一金投信經理人楊慈珍表示，印度此次稅改是自1947年獨立以來，規模最大的一次，也是總理莫迪於2014年上台後的重大經濟改革措施之一。事實上，印度並非近年第一個推動稅改的東南亞國家。過去3年，馬來西亞、泰國、印尼都推出過新稅制；菲律賓稅改議案也在6月初通過眾議院批准。

馬來西亞於2015年4月推出消費稅，並統一為6%，取代過去的銷售稅和服務稅，改善過度仰賴石油產業的稅收結構。泰國將法人稅從30%降到20%，同時研擬調整普通個人所得稅。印尼祭出租稅特赦，只要主動申報國內資產或將海外資產申報並轉移回國保留至少3年，只需繳稅2~4%。

整體觀察，以印尼稅改帶來的成效最為顯著，成功帶進110億美元以上的財政收入，減輕預算壓力，成為支持基礎建設的財源，同期間印尼股市大漲了13.7%，表現突出。

群益證券經理人高浩偉表示，在歐美經濟穩定復甦下，可望帶動東協出口。此外，從政策面來看，包括印尼、泰國、菲律賓持續推動基礎建設政策，如鐵、公路興建以及電信和網路的改善，有助進一步提振經濟，且東協國家在中產階級人口增長之下，內需消費動能亦不可小覷。

## 東南亞人才加速流向發達國家 10年增66%

據新加坡聯合早報6月7日報導，亞洲開發銀行（Asian Development Bank）2月份發布的報告顯示，在2011年的前10年，前往經濟合作與發展組織（OECD）成員國工作的東南亞大學畢業生激增66%，達到280萬人，其中超過半數來自菲律賓。除了經濟較為富裕的經合組織國家外，中東等區域也吸引了數十萬東南亞人才。

菲律賓人民普遍會說英語，因此成了國際流動性最高的

打工族之一。2011年至2015年，菲律賓輸出的勞動力增加了27%。這些海外勞動大軍匯款回鄉，總金額足以成為國家經濟一大支柱。世界銀行估計，發展中國家2016年收到的匯款高達4,290億美元，其中300億美元流向菲律賓，占其國內生產總值的一成。

儘管東南亞部分國家如菲律賓、越南、寮國、緬甸、柬埔寨取得超過6%的年增長率，惟發展中國家的工資遠不及發達國家，其受過教育的人民依然向外尋求發展機會，人才流失難以避免。亞行報告指出：「這些僑民被其他國家的較高工資、更好的工作環境、專業發展前景、持續受教育以及與專業人才共事的機會所吸引」。

東南亞國家核心領域人才流失過多，將影響國家經濟與社會發展。根據亞行報告：「醫療、科學、工程、管理與教育領域的人力資本流失足以對國家經濟與社會發展構成主要障礙」。菲律賓、新加坡和越南約有近10%受過高等教育的國民僑居於經

合組織成員國，寮國和柬埔寨約為15%。這些東南亞僑民的教育水準和工作經驗往往高於其職業所需。

## 日本連續 26 年成為全球最大的淨債權國

據日本共同社5月26日報導，日本財務省發布數據顯示，截至2016年底，日本政府、企業與個人擁有的海外資產減去負債所得的對外淨資產餘額約為3,491,120億日元，較2015年底增加2.9%。日本企業收購外國企業和投資外國債券增多是主要原因。資產構成中的直接投資餘額為對美531,842億日元，創下歷史新高。對外淨資產時隔一年增加，僅次於2014年底（3,634,090億日元）創下歷史次高。日本連續26年成為全球最大的淨債權國，遠超排名第二的中國（2,103,027億日元）和排名第三的德國（2,099,234億日元）。

不過，由於與其他主要國家相比日本相當於負債的對內直接投資較少，也是對外淨資產增多的因素。日本財務省表示「能否說富裕取決於評價方式」。



東南亞人才外流情形逐年明顯。圖為台灣勞動部門人員在機場檢查外籍移工的入境文件。

此外，對外資產餘額增長5.0%至9,977,710億日元，連續8年增加。除收購企業外，還得益於機構投資者購買外國股票及外債的增加。其中對美直接投資隨著日本企業陸續開展本地化生產等，增加了5.4%。對外負債餘額也增加6.2%至6,486,580億日元，為連續第7年增加。

## 韓國對美國之貿易順差減少 31%

據韓國首爾經濟新聞6月8日引用美國商務部之統計報導，本（2017）年1至4月韓國對美國之貿易順差額為78億9,200萬美元，較去（2016）年同期之114億2,000萬美元，減少30.9%，為美國前10大貿易逆差國中，對美國貿易順差減幅最大國家，對美國之貿易順差國排名自去年第5位，今年降為第9位。

據說明，韓國對美國貿易順差大幅減少之主要原因係美國川普總統極力強調貿易保護主義，表明韓美自由貿易協定（FTA）重啟談判之可能性，韓國擔憂成為美國貿易戰爭之犧牲品，利用減少對美國出口，增加自美國進口以求自保。

據統計，韓國本年1至4月對美國之出口金額為236億美元，較去年同期減少2.1%，而自美國之進口金額為157億美元，較去年同期增加23.7%。

## 馬來西亞 2017 年全球零售發展指數排名第三

據經濟部國貿局全球商情6月7日報導，根據美國A.T.Kearney管理諮詢公司發布對全球前30個發展中國家的「2017年全球零售發展指數」調查報告顯示，馬來西亞本次排名，次於中國大陸及印度，連續2年維持第3名。

A.T.Kearney認為，馬國高排名主要歸功於觀光客湧入、高支配所得及政府投資基礎建設，對促進零售業帶來助益。2016年入境馬國之觀光客為2,600萬人次，估計至2020年，能提升至3,600萬人

次。馬國政府於2016年3月豁免中國大陸觀光客簽證，將可吸引更多陸客前往馬國觀光。儘管馬幣兌美元匯率貶值，以及馬國政府於2015年4月1日落實消費稅（稅率為6%），2016年馬國零售業仍成長3.8%，主要由私人消費成長6.1%帶動。

馬國為全球零售發展業最具吸引力國家之一，因馬國為東南亞國家中，擁有最親商零售環境之國家，吸引許多新品牌及零售業者踴躍進駐馬國市場。估計至2021年，馬國線上零售業將配合智慧手機高普及率及線上採購便利優勢，將能增加23%，並由電子與媒體驅動。

## 越南政府推動汽車工業發展獎勵措施

據越南經濟時報電子報6月13日報導，為因應東協貨品貿易協定（AFTA）將於2018年1月1日起生效，屆時東協會員國產製汽車輸往越南將適用低關稅，預料對越南國內組裝汽車產業經營將造成影響甚大，為妥為因應未來來自泰國及印尼產製汽車之市場衝擊，越南工商部已提報審議下列3項協助汽車工業發展對策：

一、鼓勵國人使用國產汽車，同時加強實施多項技術性關稅，並防範汽車非法貿易現象；發展越南各大都市例如河內市及胡志明市之陸路交通基礎設施，以滿足民眾行駛需求。

二、協助並提升越南汽車組裝廠商生產及營運能力，特別是協助在越南市場能暢銷且能與國外競爭之車種；符合越南與國外簽署自由貿易協定規範，調降汽車零組件之進口關稅；對於國內組裝生產汽車所產生之附加經濟價值部分，免徵其特別消費稅；對於組裝生產汽車大規模的投資計畫案，調降其企業營所稅並提供投資信貸優惠措施；協助並加強推動發展汽車輔助工業。

三、加強吸引跨國企業在越南投資興建汽車大型製造廠，以生產屬於東協會員國尚未製造之車種。👉