

受惠。

問：所以燃煤、棕櫚油的價格還會攀升？

答：是的，而且未來煤價可能逼近油價。中印因為電力發展需要大量燃煤，但就供給的現實面看，產量並不會增加，目前燃煤的價位大概是每公噸七十一美元，當然，跟一百四十美元的歷史高點還有一段距離。我並不是說會回到歷史高點，但我想仍有很大的反彈空間。

再看棕櫚油，聖嬰現象讓降雨量驟減，印尼農作物受到影響，產量下滑，這讓棕櫚油價格往上攀升。不過更大的影響在於，許多棕櫚油公司受到金融危機影響，景氣展望轉趨保守，為了節省成本，停止施肥、減少種植樹木，預計明年（棕櫚油）產量將低於市場預期，加上中印的內需消費力道強勁，需求成長，屆時也會反映在價格上。

問：經濟成長，還有原物料價格不斷上升，印尼是否面臨通膨問題？

答：我想（通膨）壓力不會很大，事實上，印尼央行為了控制通膨，已經有升

今年以來最多賺119% ——精選3檔印尼基金績效表現

報酬率：%

基金名稱	今年以來	3個月	1年	3年
德盛印尼基金 A	119.5	3.3	155.9	37.4
英國保誠國際基金公司-保誠印尼基金 A	115.2	4.9	144.3	-
富達基金-印尼基金 A股	102.0	6.1	130.1	53.1

註：統計至 2009.10.30 止，以新台幣計價 資料來源：Lipper 整理：吳怡萱



■政治穩定有利於經濟發展，加上景氣復甦，印尼成為熱錢偏好的投資標的。

息的準備，問題在於何時升息？我想時間應是在年後，一個原因是，印尼的貨幣，從一美元兌一萬一千元盧比，漲至一美元兌九千四百元盧比，這給了銀行更多喘氣的空間，不需要急於調升利率。

問：投資新興市場，政治往往是最不確定的因素，你怎麼看印尼這次總統大選結果對國家經濟發展的影響？

答：我想（大選結果）對經濟發展是樂觀的。蘇西洛連任，所屬政黨又占國會大多數，能夠更順利的執行經濟改革計畫。最重要的是，未來五年政治情勢應趨於穩定，新政府對於經濟政策也會提出較清楚的藍圖。短期印尼

股市將面臨相當的修正，但中長期是樂觀的。

問：除了政局穩定，印尼有其他讓你樂觀的因素？

答：比較起來，印尼比泰國、菲律賓站在更有利的位置。第一，跟其他東南亞國家比，印尼擁有人口優勢。第二，印尼充沛的天然資源，是亞洲產量最豐沛的國家之一。

一般來說，全球或區域型基金想找投資標的，他們會找一至兩個國家，代表投資整個區域。印尼在穩定的（政治）氛圍下，人口持續成長，加上全球景氣復甦，推升原物料需求，將比其他國家更容易受益，成為所有海外基金、熱錢流向的目的地。當然，未來幾個月還看不到這樣的發展，但中長期來看，印尼有可能成為推動東南亞經濟成長的火車頭。

明年可加碼金屬、燃煤和水泥類股

問：那現在是進場的時機嗎？

答：現在（印尼）股市的本益比大概在十七倍，但如果把過去五年的平均線拉出來看，本益比落在十三倍左右，我認為現在市場短線過熱，將面臨修正。但假如本益比回到十五倍，甚至是十四倍，那麼就可以考慮進場。

就投資策略來說，展望明年，建議減碼銀行類股，另外，建議加碼原物料，特別是金屬，比如有庫存壓力的錫。建議再加碼燃煤，還有水泥類股。

特別是水泥類股。印尼政府為刺激經濟跟內需，將進行大型的基礎建設計畫，必須仰賴國內水泥企業為這刺激內需的公共建設提供原料，就內需市場來看，水泥類股應受惠最多。

印尼投資

股市本益比 15倍再進場

受惠中國和印度崛起、美元走弱，推升原物料價格，
加上內需消費強勁，印尼股市中長期看俏。

採訪整理●吳怡萱

德

盛印股票基金操盤手龐浩賢
(HoYin Pong) 掌管的德盛印

尼基金，在今年中國國積並大量進口原物料之前，大幅加碼印尼煤礦、棕櫚油相關類股，如今旗下基金，今年以來報酬率超過一二九

·五%，在全球逾三十檔投資印尼為主股票型基金中，績效名列第一。

這位年度冠軍操盤手接受《商業周刊》專訪表示，雖然今年印尼股市漲幅偏高，短期面臨修正，但是基於兩個理由，他看好印尼中長期的市場發展。第一是中國、印度崛起，推動印尼原物料出口，具備原物料優勢的印尼，地理位置臨近中國、印度，運費便宜，加上美元走弱，帶動原物料價格上揚，將可望從中受惠。

第二個理由，印尼改革派總統蘇西洛(Susilo Bambang Yudhoyono)連任，所屬政黨取得國會多數席位，將順利推動經濟改革跟基礎建設，刺激印尼的內需市場。龐大人口將帶來可觀的消費力道，印尼可能成為東南亞區域經濟復甦的火車頭。

以下是專訪摘要：

燃煤、棕櫚油價格還有上漲空間

《商業周刊》問（以下簡稱問）：印尼跟巴西同樣具備原物料優勢，但金融海嘯後，印尼的經濟成長率高於巴西或其他國家，股市漲幅逾一倍，為何印尼可以高速成長？

龐浩賢答（以下簡稱答）：若就GDP（國內生產毛額）來看，金融海嘯後推升印尼整

體經濟的主

要動力，來自強

勁的內需消費，占整體GDP逾七〇%。要知道印尼人口總數逾二億三千萬人，其中二十四歲以下的年輕人口就占近四四%，這代表越來越多的人投入就業市場，並造就更龐大的消費市場。

內需讓印尼避開金融海嘯的影響。但就投資面來說，印尼股市成長，得拜熱錢湧入棕櫚油或燃煤之賜。

問：中國不斷進口基礎建設所需的原物料，是否有助提升印尼原物料的出口？

答：我想沒錯，今年來中國大量進口棕櫚油、燃煤，導致原物料價格往上攀升。事實上不只中國，印度也因為電力短缺的問題，正積極建蓋發電廠，（燃煤）需求不斷成長，印尼就是他們海外燃煤主要進口國之一。

中國跟印度成為推升原物料價格的主要動力，再加上，印尼臨近中印的地理位置，運輸費用也比較便宜。我想，印尼將持續從中

龐浩賢

- 現任德盛印股票基金經理人
- 專研亞洲及印度股市，今年以來績效119.5%，為印尼相關基金績效排名第1



頂住不景氣

Smart 電子雜誌
12期只要 **990**元



● Smart智富電子雜誌內容與排版與紙本雜誌相同(廣告除外)

聰明理財家，立即上網搜尋

Smart電子雜誌

搜尋

省紙環保



即時閱讀



不佔空間



[Smart 智富網站] 提供電子雜誌免費下載試閱

■ 詳情請上網 <http://www.businessweekly.com.tw/emg/smart/>

許、穩賺不賠且長久賺錢的好生意，全由印尼華人陳江和囊括。

另一個新興華商是印尼金光集團，董事長黃志源文革時間念過北大，還曾經在內蒙古參加過勞動，是金光集團的第二代接班人。

黃志源掌舵下，金光集團在中國的發展不輸給印尼，在中國上海、寧波、鎮江、蘇州、昆山、昆明與海南島等地都擁有工廠或是基地，不僅是印尼最大的紙業、同時也是中國最大的紙業公司，並且在中國擁有自有品牌。

金光集團的中國總部在上海，黃志源以及金光集團第三代的經營者，經常就是待在上海，往返雅加達等地，上海儼然就是金光集團的核心。

台灣人，默默無聲成中印夾心餅乾

只是看金光全力發展中國市場，就能比較出印尼華人輕台重中國的清晰路線。特別的是，很多人不知道，金光的崛起跟台灣人有關。

一九七二年，金光創立於印尼泗水，當時只是一家氫氧化鈉的工廠，到了一九七六年成立集偉化學紙業公司才正式跨入造紙行業，奠定了今天的基業，可說沒有集偉就沒有今天世界前五大紙業公司金光。

但許多人不知道，集偉從頭到尾都是台灣人主持的公司，協助金光發展出造紙王國，到今天總經理還是台灣人，公司幹部有六十多個台灣人。只不過，台灣人低調再低調，連想讓台灣幹部子弟有好的學校念，捐錢蓋台灣學校，也是默默的做。

「台灣人在印尼是被夾在中間，兩旁是中國

人跟當地華人！」泗水台灣工商聯誼會副理事長林昭全說。

一九九〇年代，政府鼓吹南進政策，當年前進印尼的台商，在工業大城泗水約留下四百多人，其中有超過五十個人變成了印尼人。也因為印尼是單一國籍政策，這些人放棄了台灣護照，成了新台僑。

持有台灣護照到印尼投資，入境最長只能待兩個月，就必須再出入境一次。接著，外籍工作者在印尼，每年需要繳一千二百美元來做為訓練印尼勞工的費用，簡單的說就是抽外籍工作者的人頭稅。接著根據台灣駐外單位的統計，到印尼投資申辦費用昂貴且擾民，在稅捐

減免、仲裁以及法庭公正廉潔程度，印尼又遠遜於周邊國家。

「乾脆入印尼籍，省去很多麻煩！」林昭全說，做印尼內需市場跟加工外銷很不同，外銷可以抵稅，但內銷就要按規則來，不如轉成印尼籍。所以，一個個台商變成台僑，改成印尼公司，而且越成功的，越可能成為台僑，攤開印尼台商的名片一看，很多人頭銜都成了僑務委員，從受經濟部管轄，變成由僑委會主管了。

為何台商即便放棄自己的根都還要在印尼？「中國是做多賺少，印尼是做少賺多！」林昭全分析。簡單的說，在中國淨賺5%就了不起了，印尼賺20%的生意卻是稀鬆平常。

因為印尼經濟被少數人掌握，龐大的內需市場，市場競爭卻不劇烈，誰也不能破壞市場，「明明一條空氣壓縮機管，台灣賣五百，印尼賣一千五！」林昭全說。誰敢賣低價，明天人家就殺價殺到你撐不住，等你出場又調回原本的價位。但按著市場老大的規矩做，雖然只能吃老大吃剩的市場，卻依然可以賺大錢。

當價格與市場都被控制，台灣人轉身變成台僑，轉成印尼本土公司，求取在華人掌握的穩定秩序中賺錢的機會，這就是台灣人當前在印尼真實的狀況。面對中國勢力的崛起，與印尼華商的質變，台商也只能在兩股勢力中設法靈活求生。



攝建宏攝

華人左右經濟 雅加達頂級mall隨處可見華人，反倒是本土印尼人較少。

國，台灣、日本與南韓最主要的天然氣來源都來自印尼，但今天印尼天然氣開採的主要投資者卻是中國，甚至印尼國家電力公司（PLN）發電用的天然氣，也是由中國公司所供應的。

因為中海油也投資印尼的天然氣田，擁有的分配與銷售的權益，除了賣回中國之外，也就近供應印尼國家電力公司發電用天然氣的需要。光是其中一個天然氣田的股權，中海油就花了三億美元收購。

除了中海油，中國石油天然氣集團公司雖然起步比中海油晚，但這些年來在印尼伊利安省、爪哇島、蘇門答臘島都已經擁有油田了。

除了石油、天然氣，中國勢力在印尼的煤鐵產業也很有影響力，例如中國的中國投資公司貸款給印尼的煤礦公司（CBM Resources）高達十九億美元，另外中國的華能公司，正在爭取用十億美元收購印尼的煤礦公司股權，也打算複製石油模式，從印尼煤炭產業最主要客戶，變成主要的擁有者。

相較之下，台灣早在一九七二年就到印尼去探勘油田，並且參與油田的投資，比起中國早了二十二年。但是今天除了從印尼進口天然氣之外，原油投資並沒有取得好的成果。現在只能寄望中油參與的瘋瘋樹計畫，比中國早一步，讓台灣在印尼生質能源開發上頭，能夠領



連江影像

先中國。

印尼錢，湧入中國設總部、做品牌

印尼出現了中國勢力，華人勢力也因為中國崛起有了很大的改變。華人口占印尼總人口的八%，卻掌握了印尼八成以上的經濟。著名的有印尼黃維源家族、林紹良三林集團、黃奕聰的金光集團、李文正的力寶集團、彭雲鵬的巴里托太平洋集團等。

但這些集團在一九九八年印尼強人前總統蘇哈托垮台後，有了變化，當時印尼的政商關係瓦解，對於華人也產生了影響。例如，林紹良

中國掌控資源 印尼是萬島之國，擁有豐富的海上油氣，但印尼最大的海上石油開採者，是中國的中海油。

避走新加坡，此後發展重心不在印尼。反倒是中國投資，變成重點。

林紹良在中國投資工業、地產、金融、酒店業超過十五億美元，其中在自己的故鄉福建建三億美元。

只是林紹良跟其他華商比只能算小咖，甚至算老勢力。被二〇〇八年《富比世》（Forbes）雜誌列為印尼首富的金鷹集團陳江和，其中國路線更加明顯。陳江和從進出口貿易起家，接著做輪胎，然後紡織成衣，成為印尼的服裝大王，然後再跨入特許事業的金融與能源行業，是標準的華人富商模式，在小地方累積財富，然後壟斷整個行業，最後取得特權。

他對中國的態度，從他出席二〇〇八年北京奧運可以看出來，「中國實在是了不起，改革開放三十年所取得的巨大成就處處可見，身為海外華人看到祖籍國的強大，我們感到無比自豪和欽佩！」陳江和在接受新華社訪問時這樣說。

當然，在商言商，當中國積極從世界買能源回到中國，一定要有接收站，於是陳江和跟中石油合作投資了人民幣一百億元，在江蘇南通洋口港蓋天然氣接收站。陳江和占三五%的股權。

除了江蘇，陳江和也在廈門投資天然氣發電廠，用的就是來自印尼的天然氣，從接收站到發電廠，都是特

資源新戰略

華人財團 向中國路線靠攏

中國勢力在印尼，無所不在；印尼華人在中國，同樣頭角崢嶸。
越黏越牢的中印關係，更顯出台灣與印尼的疏離。

文●呂國禎、蘇鵬元

華

人，尤其是中國，是搶奪印尼這第五塊金磚的重

大勢力，中國在印尼的影響力與資源占有率越來越強，非常值得注意。而印尼華人財團也因為中國勢力崛起，作戰方針也變成了由印尼轉戰中國創造新高峰。

中國錢，

悄悄掌握印尼石油和煤炭

中國海洋石油總公司是最早涉及海外勘探開發的中國石油企業之一。早在一九九四年出資一千六百萬美元收購印尼麻六甲油田公司三二・八五%的股份，分配到一千二百八十萬桶的原油，開始中海油在印尼的第一步。

中海油真正大展身手是二〇〇二年後，中國經濟成長更加強勁時。中海油出手驚人，先投資五億九千一百萬美元收購西班牙瑞普索公司在印尼五個原油礦區的權益，接著參與澳大利亞和印尼的三塊石油天然氣田開發。

這一年的動作達到什麼效果？答案就是中海油因此成為印尼最大的海上石油生產商。這塊海上油田已知石油有七億三千三百萬桶，已探測可控制儲量九億三千一百萬桶，中海油擁有其中的一半的權益。印尼政府這時候才發現，印尼雖產石油，但最大的海上石油生產商是中海油。

印尼也是世界最主要的天然氣出口

印尼華人財團

舊勢力依附特權、新勢力錢進中國



林紹良

1960-90 年代 舊華人財團崛起

三林集團林紹良、鄭建盛集團

1. 華人被限制參與政治活動，被迫轉往工商業發展
2. 印尼向外國開放投資

從種植業、商業轉往工業、金融業、旅遊服務業發展

1. 攀附蘇哈托家族及其附庸，原住民官僚和軍人任企業要職
2. 原物料事業發跡，擴展至特許產業，如金融業

代表人物

崛起背景

經營行業

經營特色

1998 年後 新華人財團崛起

金鷹集團陳江和、金光集團黃志源

1. 1997 年亞洲金融危機、1998 年排華運動，企業求轉型，華人資金外逃
2. 中國經濟起飛

工業、房地產、金融業等多角化經營

1. 多角化經營，如造紙、食品、電力、化工、基建、房地產、金融、貿易
2. 多由香港轉進中國投資



陳江和



黃志源

資料來源：各媒體 整理：蘇鵬元

商周訂戶專享權利

www.bwnet.com.tw/member

免費搜尋 商周10年精采文章

加入會員

輕輕一按 任您查



現訂戶

至《商業周刊》網站登錄為訂戶會員

- 獨享免費搜尋商周10年所有精采文章，
每篇經確認扣除紅利點數1點，即可線上閱讀全文。



■ 商周紅利點數？

凡是《商業周刊》現訂戶，上網登錄成為訂戶會員，即得紅利點數。

計算方式：紅利點數＝訂閱期數（訂閱一年52期，即得52點，以此類推）

營收都有二〇%的成長。

千人採購部隊， 做進口最大後盾

不過敢標價，不怕市場競爭者跟著來的殺價競爭，黃一君的長友集團發展的是優於競爭者的採購能力。

長友集團在雅加達西郊Puri Indah高速公路旁的企業總部有八層樓，走進裡面一看，有一千人工作。這家公司怎麼會在總部養這麼多人？直到黃一君帶著我們一層層的走才知道，原來每一層都是不同事業體的採購人員。

而我們也發現，這個董事長雖有辦公室，卻沒有任何隔間，員工隨時能夠看到董事長的一舉一動，呼應他企業的透明特色。

而總部這這一千多個人的任務，就是蒐集市場資訊，來決定供應來源，用遍及全球的採購力，來強化競爭力，因為進口產品竟占了集團營業額的八成以上。長友掌握印尼最大的五金進口權，能提供的五金產品高達六萬多種、家居用品高達兩萬多種，種類之多足見印尼之冠。

「我剛剛從廣交會（中國進出口商品交易会）回來，這一次廣交會還有台商區，有挺不錯的台商產品！」黃一君自己本身就是一個傑出的採購者，跑遍各地買產品。這是黃一君能從三坪不到店鋪變成印尼五金大王的原因了。



賴建宏攝

甚至為了跑中國做生意，重新開始學中文，並聽得懂廣東話。

分散港口進貨，突破海關貪腐問題

各國商人願意將商品交給他賣的關鍵是？陳廣哲說，國外進口商品到了黃一君手中，在兩天內就要到賣場，省去倉儲、重新包裝的成本，而且也沒有令供應商詬病的「上架



賴建宏攝

通路為王 8成進口品，2天內到達市場， 黃一君建構分布印尼各大城市的物流網絡。

當投資銀行和經濟專家看好印尼成為第五塊金磚，我們問黃一君，印尼有沒有機會？

他興奮的告訴我們，現在的印尼政府很有作為，對於掃貪污與打擊走私有決心，市場將更公開與透明化。

例如未來進口產品將限定進口港，而且只有向政府註冊的進口商得以進口上述產品。換言之，印尼走私將大為改善，進口產品將更有秩序，對於黃一君這樣掌握通路、依賴進口的集團將更為有利。

所以黃一君說：「印尼將躍起，我們未來五年隨著印尼經濟成長，預估長友集團每年營收成長將超過三成，朝一百家店的目標邁進！」

費」。原來採購上，黃一君以高效率的物流管理降低貨品成本，創造供應商、通路與消費者三利之局面。

同時為了避開印尼的海關「刁難」與運輸問題？黃一君的策略是所有的產品都由不同的港口，避免集中在一個港口，並且在各地設置物流中心，快速的把貨物送到各賣場。



賴建宏攝

明，產品的利益就越大。

舉一個台灣人很難明白的生意邏輯，那就是台灣很習以為常：量大可以制價，買越多越便宜，但在印尼這個邏輯完全行不通，陳廣哲說，「有些東西是買越多要算越貴，印尼邏輯一，是你想買越多代表你急需，當然要算貴。」

泗水台灣工商聯誼會副理事長林昭全說，看不見的成本太多，當然東西貴，而且很多東西被印尼大財團掌握住，市場有它的秩序，誰也不能破壞價格。於是在印尼，五金類產品沒有

人在公開標價的。

但黃一君卻敢標價。一九九五年開始實行標價制度。「做到透明公開很難，我們是這個行業中第一個敢公開標價的！」黃一君說。從運動器材、房屋裝修工具、汽車百貨零件及DIY五金建材等改善家居環境之工具、材料，全都賣、全都標價。

克服破碎地形，建立快速物流中心

透明標價贏到了消費者。一九九八年後，黃一君從代理商開始大量的開連鎖店，通路以每

面積還要大。

而為了降低運送成本，讓價格在各地可以一致，黃一君在各大城市建立了一支物流與安裝服務的部隊，例如在雅加達有一個三百名工作人員、占地六公頃的物流中心，利用電腦與企業總部及各連鎖店POS連線，再利用擁有超過一百輛的貨車，快速送達客戶手中，並且協助安裝指導的工作。

價格透明搭配物流服務，黃一君打開了市場，從逆勢中擴張，從掌握通路端來取得市場定價權。從開始標價至今，黃一君的集團每年

年三成的力道再成長。他看上印尼這個熱帶國家，消費者習慣於週末假日闔家逛購物中心、吹冷氣。類似台灣特力屋的經營模式，但走進黃一君的賣場，倒像是百貨公司，而不是五金連鎖通路的概念。

簡單的說，除了生鮮與食品看不到之外，從家居用品精品店、量販店、3C賣場、餐飲與書店都有。最新的一個賣場在雅加達的西區，室內面積高達三萬多坪，比微風廣場的樓地板

抓住消費新勢力

2億人口拱出 印尼五金王

隨著印尼政治革新、內需崛起，長友集團董事長黃一君，
將唐人街小店鋪，變成擁有59家店的印尼最大五金連鎖通路。

文●呂國禎

人口逾二億三千萬人，勞動人口超過老幼人口，五〇%是都會區人口，印尼的內需市場占國內生產毛額（GDP）七成以上，再加上過去五年來印尼零售產業（不含香菸）之營業額每年平均成長超過一〇%，印尼龐大的消費力在東南亞國家中一枝獨秀。

也因此創造了華人在印尼的巨大財富，成為華人海外移民築夢的天堂。最新竄起了一個人是長友集團（Kawan Lama）董事長黃一君（Kuncoro Widowo）。

一九九七年亞洲金融風暴之前，黃一君還只是五金機械的進口商。經過十一年，現在他旗下擁有一家上市公司 ACE Hardware Indonesia，二〇〇七年股票上市，去年受惠於銷售量大幅增加及成本的壓低，全年淨利增加超過一倍，是雅加達股市的模範生，全球還受到金融危機衝擊，但估計今年淨利仍將成長一〇%至一五%。

長友集團的事業包括印尼最大的機械五金供應商 PT Kawan Lama Sejahtera，最大的家具連鎖店 PT Home Center，連同五金建材量販店 ACE Hardware，目前擁有五十九家連鎖店，員工人數超過一萬人，去年集團營業額突破三億美元（約合新台幣九十八億元）。

雅加達的舊唐人街草埔（Glodok），從一個不到三坪的小店鋪起家，黃一君竄起是因為當年印尼受金融風暴衝擊，導致印尼盾大貶，不利進口業的時候，他大膽做了一個逆向的決定，大量發展

通路，並從國外進口商品到印尼市場，進而取得市場的主導權。

長友集團於一九五五年成立，我們拜訪黃一君，跟著走進 ACE Hardware Indonesia，他指著旁邊的鑽全電動工具、聖佑的套筒扳手說，他們跟台灣合作很久了。接著還看到美利達自行車、鹿港來的健生汽車後視鏡、弘集的園藝工具。

雅加達台灣貿易中心主任陳廣哲說，黃一君是台灣五金產品與工具機的印尼最大買主，放眼望去，世界各國主要的五金產品都聚集在黃一君的手中。

打破黑箱定價慣例，
給顧客透明標價

不過他成功的原因不只是危機入市，更重要的是，黃一君做了在印尼市場很少見的一件事：「價格透明」。

這一點在其他國家容易，在印尼很難，原因之一是印尼的貪腐。印尼的進出口商在海關須支付五%到一五%的額外費用，方能順利通關。

二是印尼基礎建設很差，全國道路全長三十五萬公里，目前有五%是損壞的，二〇〇五年之前更嚴重，有一〇%是壞的。

三是印尼被稱為萬島之國，主要國土分布在蘇門答臘、爪哇、加里曼丹等大島嶼，其中又有大大小小不等的島嶼，彼此之間訊息並不暢通。

三個條件加總下來，得到的結果就是，一個地方一個價，而且價格越不透

危機入市 長友集團董事長黃一君（圖）抓住印尼進口業
最低迷時刻逆勢擴張五金通路，翻身成為印尼最大。

改變印尼的總統

把親家
送進監獄

印尼曾被視為東協病夫，
直到蘇西洛上任，建立了印尼最輝煌的時代。

文●呂國禎、蘇鵬元

印

尼的改變，現任總統蘇西洛·班邦·尤多約諾將軍（General Susilo Bambang Yudhoyono）功不可沒。他五年前上任，並且在今年連任成功，得票率超過六成，是印尼歷任六位總統中，被視為最有作為的一位。

他在過去五年任內，掃蕩貪污、解決印尼國內的分離爭端、打擊恐怖主義、大力發展經濟。二〇〇九年，蘇西洛被《時代雜誌》（Time）選為一百個世界最有影響力的人之一。而印尼也是今年唯一受邀參加G20峰會的東南亞國家。

的東南亞國家。



蘇西洛

出生：1949年

學歷：美國韋伯斯特大學文學碩士、印尼軍事學院畢業

經歷：印尼第六任總統、政治、社會和安全事務部長、礦業與能源部長

現職：印尼第七任總統

（Aulia Polan），他是印尼央行前副總裁，也是蘇西洛長子的岳父。

為了肅貪，蘇西洛

在印尼有個婦孺皆知的縮寫「KKN」，它源於印尼語中「貪污受賄、相互勾結、裙帶關係」的首字母，是形容印尼腐敗的專有名詞。最高峰時，印尼政府三十多位部長中有半數部長擁有企業家背景或在大企業掛名，國會五百多名議員中約一半是企業經營者。貪腐，也讓過去的印尼經濟停滯不前。

公布自己手機號碼當肅貪熱線

蘇西洛上台之初，就做出了大力肅貪的承諾，二〇〇五年六月公布自己的手機號碼設立總統投訴熱線，收到簡訊超過數百萬則。

他抓貪污的層級，下起基層公務員如海關、警察，上到國會議員、央行總裁。最近三任的印尼央行總裁，有兩個因為貪污進了監獄，另一個則因為清廉，被蘇西洛提名為連任的搭檔，變成了印尼新的副總統。蘇西洛反貪污甚至做到六親不認。入獄的央行官員，還包括奧利亞·波漢

還取消油價的補貼。取消油價補貼跟貪污有何關係？答案是印尼國家石油公司是世界唯一產石油、煉油，但竟然賠錢的公司。蘇西洛的前幾任總統美其名以低油價補貼百姓，實際上石油都被政要賣往新加坡，造成國內汽柴油不足，於是印尼國家石油公司又透過這些政要的公司從新加坡把汽柴油買回來，一來一往間巨大的利益被政要拿走，而損失則由國家埋單。

出身東爪哇巴齊丹的蘇西洛，畢業於印尼軍事學院、曾留學美國取得文學碩士，曾負責領導印尼的反恐行動（War on Terrorism），追剿恐怖分子，可算是印尼的軍情頭子，以四星上將的軍銜退伍。所以蘇西洛的領導風格也帶著強人政治的色彩。

未來五年，將是蘇西洛大展身手的五年，不過，二〇一四年任滿後，印尼是走向民主讓政權平和轉移，還是陷入新的強人政治時代，是觀察印尼這個國家不能忽略的最大變數。



■印尼是全世界最大的棕櫚油生產國，產量占全球4成以上。

印尼將再次勝過紐約？

拿印尼的小島跟你換紐約市，你願意嗎？四百年前，荷蘭人寧可為了一個印尼小島，把紐約交換給英國人。

今天，世上最重要的原物料是

石油，那麼四百年前，最重要的原物料恐怕就算是香料了，而印尼則是當時世上最重要的產地。

掌握印尼香料利益的是荷蘭東印度公司，每運一船的丁香或肉豆蔻回到歐洲，價格比黃金還要珍貴，這家被喻為海上馬車夫的

公司因此成為擁有超過一百五十艘商船、四十艘戰艦、五萬名員工與一萬名傭兵，是當時世界上最有價值的公司，每年能分派的股息高達四〇%。

香料的利益吸引了英國人來爭奪，雙方在印尼馬魯古省的安汶、風嶼等地大打出手，直到一六六七年透過國際外交談判，英、荷雙方終於同達成協議簽訂了《布列達條約》，英國交出風嶼的所有權，歸由荷蘭管轄，英

國則得到新阿姆斯特丹，改名為新約克，也就是今天的紐約。

曾有好長一段時間，印尼影響力沒落了，反倒是紐約成為北美殖民地最重要的出口港，並隨著美國成為霸權，也發展成為世界最重要的城市，而風嶼依然是那個產肉豆蔻的小島。幸好，印尼的重要性又逐步崛起，是否哪天雅加達的光彩能勝過紐約，誰也不敢講。因為經驗告訴我們，資源豐富與否不是絕對關鍵，持續的進步與良好的政治，才是真正贏得歷史洪流之道。（文●呂國禎）

的第二次任期，他表示要在任期內實現七%的經濟成長率。這次的任期也展開積極性作為，計畫二〇一七年前撥款三百四十億美元，改善道路、港口、機場、橋樑、發電廠、灌溉系統等基礎建設，並減免企業稅負，例如降低棕櫚油的出口關稅，並且補貼生產能源。

蘇西洛的大刀闊斧展現出來的是，今年瑞士洛桑管理學院公布「二〇〇九年世界競爭力年鑑」，印尼經濟競爭力有顯著提升，由第五十一名升至四十二位，被列入新興國家組合，經濟競爭力較菲律賓、墨西哥、南非及俄羅斯更佳，而印尼政府效率由第三十八

位升至第三十一位。一個實物強權大國，政府效率提升所能帶動的效應將是加乘的效

果。

看未來：

貪腐課題，拉長改革之路

只是，蘇西洛雖然改革，但貪污情況依然存在雅加達，當我們抵達雅加達第一站時，親眼目睹排在我們前面的外國人在辦理落地簽證時，塞錢給印尼官員，似乎加速了辦理時間，輪到我們時，卻被刁難入境時間，從三十天減為七天，台商說，塞五萬印尼盾就能解決。

接著，又因為要前往泗水去買機票，暫停在機場接送區被警察驅趕，沒想到司機塞錢給警察，就解決了停車問題。翻譯說，交通違規也是這樣，警察寧可跟你收錢也不希望你去繳罰單，因為這樣他就賺不到錢了。

看來要改善印尼這個龐大的貪腐集團，蘇西洛還有一大段距離要走。但套一句台商陳廣哲說的：「印尼這個龐大的國家只稍微動起來，就是全球經濟版圖的大移動了。」所以，進入今天的世界實物強權時代，坐擁金山、油田與肥沃土地的印尼只要願意進步，而且能持續的進步，他就有足夠的力量，成為整個東南亞最強最大的金磚之國。



福建宏攝

人口紅利 印尼的年輕人口提供龐大勞動力，也創造出可觀的消費市場。

是印尼自一九四五年獨立以來，最積極作為的政府。

剛剛連任成功的總統蘇西洛（Susilo Bambang Yudhoyono）這五年來，在肅清貪汙、振興經濟、打擊恐怖分子、和解除分離主義等議題上有所成就，因此能夠獲得連任。

雅加達台灣貿易中心主任陳廣哲說，蘇西洛將會是未來在印尼歷史留名的好總統。

陳廣哲接著說，蘇西洛的第一任期，先嚴格管控支出，大幅改善財政狀況、使匯率穩定、利率持續走低。

到了去年印尼政府預算收支大體平衡，政府債券對GDP的比重也從八〇%降到三〇%。公共部門舉債下降，減少了投資排擠效應，利率下降，也使投資信心上升，財政狀況的大幅改善，印尼政府目前負債約占GDP二九·四%，十年前則超過一〇〇%；蘇西洛也把當年向IMF借的錢還光了。

今年才剛剛派駐的印尼台灣經貿代表處秘書程瑛卿說，年初剛到印尼，當時匯率是一萬二千元兌一美元，如今已經到了九千三百元對一美元，漲幅相當驚人。

政治局勢的穩定，讓摩根士丹利預估印尼未來五年，經濟規模可望擴大六〇%到八千億美元，主要是拜政局穩定、資本成本低廉及雅加達政府提高公共建設支出所賜。

因為剛宣誓連任的蘇西洛，現在已進入他

的第四個理由。

許多人都知道印尼擁有石油、天然氣、煤礦、橡膠，但其他重要資源如錫，印尼可開採蘊藏量三百二十萬噸，占全球可開採蘊藏量四·八%，排名第八；錫可開採蘊藏量八十萬噸，占全球可開採蘊藏量一三%，排名第三；銅可開採蘊藏量三千五百萬噸，占全球可開採蘊藏量七·二%，排名第三；金可開採蘊藏量一千八百噸，占全球可開採蘊藏量四·三%，排名第六。

印尼的棕櫚油已在兩年前超越馬來西亞，成為全球最大生產國，占全球四成以上。稻米居第三、茶葉居第六。

很多人以為咖啡產地在南美，其實印尼咖啡生產量三十八萬噸以上，排名第四，是世界主要咖啡出口國。

所以當原油、煤炭等大漲，接著帶動全球糧荒，印尼的經濟也因此受惠，於是一個以農業與內需為主的經濟，在沒有出口型產業帶動下，依然能夠交出亮麗成績單。

理由五：積極的政府改善財務，擴大經濟規模

不過若只有靠天吃飯，也不可能造就今日印尼告別昔日吳下阿蒙的狀況。理由五，也是印尼崛起的最大利多，那就是當前印尼政府

不敢花錢！

理由二：低通膨、低利率 消費者信心全球第一，經濟正成長

研究機構Nielsen Research（尼爾森）發布的二〇〇九年上半年全球消費者信心指數（Global Consumer Confidence Index, Catherine Eddy, Nielsen Research）調查報告，印尼消費者信心全球居冠。

尼爾森係於三月十九日至四月二日間對全球五十個國家地區共二萬五千一百四十名網路使用者做調查。調查顯示，印尼消費者信心指數以一百零四點居榜首，隨後依次為：丹麥、印度、挪威、荷蘭、菲律賓、澳洲、巴基斯坦、紐西蘭、中國，消費者信心指數最低的國家是南韓，只有三十一點。

根據調查，全球消費者信心指數已從上輪調查的八十四下跌到七十七。從國家和地區看，俄羅斯消費者信心受打擊最大，指數從一百零四跌至七十五。

無論從國家或區域比較來看，印尼的消費力異軍突起顯得格外亮眼，也成為經濟成長的動能之一。

而支撐印尼國民消費信心表現的是印尼的經濟成長動力，去年全球金融大海嘯，印尼之經濟成長率為六·一%，今年第一季印尼的成長率為四·四四%，第二季為四%，總計上半年為四·二%。

IMF預估，印尼今年的經濟成長率上看四%，為東南亞擴張最快的經濟體之一；比起新加坡、泰國、馬來西亞的負成長，印尼的經濟

表現在東南亞稱雄。也僅次金磚四國中的中國與印度。

IMF甚至預估自明年開始，印尼經濟成長可望一年比一年好。經濟表現居東協之冠，連帶使印尼股市自去年金融海嘯以來，至今上漲逾一倍，居東協各國之冠，今年的印尼展現出不同以往的氣勢。

印尼人的自信因此大大的增加，我們問印尼當地人，他們提醒我們，所謂的東協就是由印尼號召成立的，總部就設在雅加達。

印尼最大五金與家居用品連鎖通路集團Kawan Lama董事長黃一君深具信心的說，現在的印尼是自獨立建國之後，最好的年代了，一年將比一年好，所以他正著手蓋更大的物流中心。

讓商人深具信心，是因為印尼當前市場對內需非常有利，今年印尼的通膨率僅三·七%，為九年來最低，隨通膨風險下滑，印尼央行從去年十月將利率從九·五%一路降至目前六·七五%。

低通膨、低利率環境讓印尼的內需市場更加蓬勃。摩根士丹利預估更加樂觀，到了二〇一一年，印尼的經濟成長率可望到七%，成為東協之中最猛的一隻大老虎。

理由三：龐大人口 平均二十七歲，勞力出口世界最大

說印尼是大老虎，原因是新坡加雖然先進但土地與人口都有限，馬來西亞土地大、物產雖然也豐富，但人口跟台灣差不多，這些國家的勞動力其實是來自印尼。

所以，龐大的人口現在成為印尼經濟成長最大的後盾，也是印尼崛起的第三大理由。相較日本、中國都將面臨老齡化社會的危機，擁有逾二億三千萬人口的印尼，年齡相當年輕，平均年齡僅有二十七歲，人口年輕化可創造的內需消費市場很大，也帶來了龐大的勞動力，印尼是世界最大的勞力出口國，到了二〇一〇年，印尼二十四歲以下人口占總人數的四十四·三%，在全球國家中排名第二，有機會複製美國一九六〇年代嬰兒潮消費實力。

理由四：天然資源 金屬、油氣、原物料，東協之冠

人口多，沒有資源，就會變成窮國，只能靠輸出勞力來賺錢，但印尼可說得天獨厚，有東協最多的人口也有東協最豐富的資源，在全球油糧日愈告急的年代，這是它崛起



賴建宏攝



賴建宏攝

心。最大的象徵是印尼的Emin，一個個超大型的Emin正在興建，LV今年初在雅加達也開了旗艦店。

蓬勃的內需經濟力，讓印尼最大民營航空公司「獅子航空」，手上的飛機訂單高達一七八架，今年起是一個月接一架新飛機直到十四年後，因為買再多飛機也不夠用，印尼人仍在抱怨機票很難買，而獅子也不過是印尼國內八家航空公司中的一家。

但，時間回到一九九八年亞洲金融危機中，當時東南亞國家中印尼受創最重，經濟在一年內收縮一三%，匯率由兩千元暴貶至一萬七千元（印度尼西亞盾兌美元），有六十八家銀行倒閉，政府被迫拿出八百八十億美元拯救金融體系，這筆錢相當於當年印尼GDP的七〇%。國債和外債驟增，印尼主權信用評級被調至垃圾級，整個國家技術上已經破產。

那年的經濟危機帶來了政治動盪與大規模的排華運動，光是首都雅加達有超過三千多名華人被殺，搶劫強姦在雅加達華人圈中蔓延，印尼也因此蒙上排華的色彩，接著政治強人印尼前總統蘇哈托倒臺，往後的印尼政壇一片混亂，幾任總統均陷入管理與統治的危機中。

從破產到站上G20舞台

人口與資源撐腰 印尼鍍金

油糧告急讓印尼大賺資源財——天時；廣大土地與龐大的年輕人口——地利；積極的新政府——人和，這三大條件讓印尼大翻身。

文●呂國禎

金融風暴之後，東亞各國慢慢復甦，新加坡、馬來西亞、越南受矚目程度都勝過印尼，人們談金磚十一國，看的是資源、人口都比印尼少的越南。接踵而來的是，東帝汶獨立、亞齊試圖分裂。二〇〇二年峇里島爆炸襲擊、二〇〇四年的印尼大海嘯，可謂禍不單行。許多經濟分析師將印尼經濟歸入「無可救藥」類。

理由一：內需型經濟 貿易依存度小，金融體系不受震盪

然而這個無可救藥的國度，在去年這場全球金融海嘯危機中卻表現神勇，為何印尼能成為金磚第五國？

理由一，印尼的農業經濟、內需型經濟，使印尼得以平穩度過金融海嘯。

由於逾二億三千萬的人口所挾帶的內需市場，印尼經濟主體不依賴於出口，躲開了全球訂單驟減所帶來的負面衝擊。股市和金融運作在經濟中所占比重頗輕，金融動盪不至拖累實體經濟，再加上本土銀行並沒有吸入連動債等有害的衍生金融商品，過去一年來金融體系並未出現大的震盪。

根據國際貨幣基金（IMF）統計，印尼GDP對出口之貿易依存度約為二九%，遠低於東協其他國家，如新加坡的二三〇%、馬來西亞一一〇%、泰國的七三%，因此美國「次貸風波」與雷曼兄弟公司破產事件對其影響較小。

對外貿易依存度少，代表印尼依賴外界較少，也從外面賺較少的錢，但這不代表印尼人





印尼

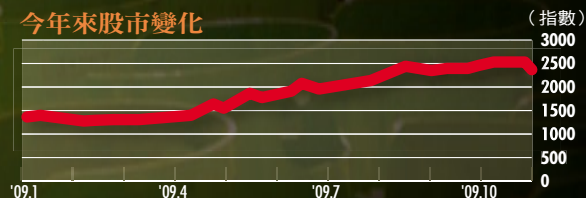
國土面積：印尼群島東西長 5,300 公里，南北長 2,100 公里，領土 20% 是土地、80% 是海洋，俗稱千島之國

人口：逾 2.3 億，其中勞動人口約 1.12 億，世界第四多

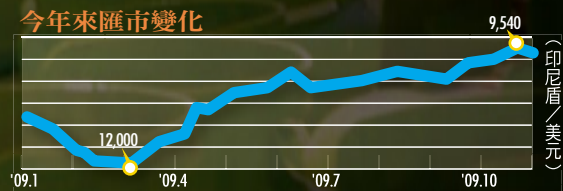
自然資源：棕櫚油產量世界第一、橡膠世界第二；另有金、銀、鐵、鎳、煤、鋁、石油、原木等資源

主要出口商品：礦物燃料、動、植物油、電機、電器及其零件

今年來股市變化



今年來匯市變化



註：股匯市統計至 2009.10.30 資料來源：XQ 全球贏家 整理：蘇鵬元

歐新社

印

尼，過去一年寫下了很多紀錄：

二〇〇八、二〇〇九年，連續兩年交出東協經濟成長率第二名。

今年以來股匯市表現同樣，雙雙稱霸東協。

印尼基金平均報酬率全球最佳。

還有，今年匹茲堡的 G 20 高峰會，印尼

是唯一受邀的東南亞國家。今年初美國國務卿希拉蕊在歐巴馬政府上台之後，第一次訪問亞洲，拜訪的四個國家除了日本、南韓、中國，另一個就是這個國家。

看現況：

五大理由，冶煉未來新金磚

印尼崛起了，二億三千多萬的人口、豐富的天然資源，再加上甦醒的經濟，讓印尼不再是東協中的睡獅，而是高盛、摩根士丹利等投資專家眼中新的金磚，未來「金磚四國」的 BRICS 中間，加多一個「I」，用 BRICS 來歡迎這位新興市場菁英，加入俱樂部。

二〇〇九年十月十三日，《商周》踏上了這塊土地，從雅加達、巴厘巴板到泗水，從商業、工業與能源等三大重鎮看印尼，見證這塊土地正在湧現的甦醒力量。

抵達雅加達的第二天，我們立即趕往婆羅洲，清晨六點機場已是滿滿的人潮，在印尼有廉價航空，機票卻是貴得嚇人、而且要用搶的，同一班機的票價可從四十美元喊到一百四十美元以上，漲兩倍以上也照樣客滿。

我們走在雅加達的街頭，一棟棟大樓正在興建中，印尼人對於印尼的經濟成長，充滿著信



電子雜誌

2年 5,200元

《商業周刊》最友善的訂閱價
一天只要7元，即時給您全球經濟情勢

《商業周刊》電子雜誌訂閱方案

方 案	原售價	紙本訂閱價	電子訂閱價	電子雜誌 最誠意的折扣
新訂兩年	10,098	7,900	5,200	5折
新訂一年	5,049	3,950	2,950	5.7折

立即訂閱，請上商周網站

商周網站/電子雜誌專區
<http://e-mag.bwnet.com.tw>

免費「電子雜誌」專刊
請上商周網站下載試閱



*「金融海嘯專刊」僅提供電子雜誌下載

就是台灣可耕地的二十七倍。

原本以為綠色油田會遮天蓋地，滿山遍野綠油油的，但越過了叢林看到農場，卻只看到比成人矮的麻瘋樹，七十公頃的種苗基地，面積雖大但稀稀落落的，也沒有看到滿滿的掛果。

豔陽下搭船，採訪優勢

地處赤道及年輕人口是關鍵

原來，這是當地農漁業處批給印尼INDUK農業合作社的種苗基地，目前還沒有產油，而是透過扦插繁殖成為種苗要送往印尼各地種植，預計明年這個基地要拓展成為五千公頃。原來，印尼想大規模種植綠色油田，光是不斷剪枝扦插，產果育苗，都已經忙不完了，大規模種植得花個三到五年跑不掉，再加上印度、中國、日本等國也都在發展，現在的麻瘋樹苗比柴油還搶手。

走在巴厘巴板的麻樹種苗場，沒有任何的灌溉系統，但麻瘋樹照樣成長。這是印尼成為綠色油田大國的第二個關鍵因素：赤道。一個得天獨厚的氣候條件，這裡日照充足，是麻瘋樹最喜愛的氣候，但對於來自亞熱帶台灣的我們，還真有點吃不消，為了捕捉巴厘巴板這個能源出口港，特別搭船出海兩個多小時，結果是臉都曬傷，幾天後連鼻子都脫皮了。

巴厘巴板市農漁業處的官員Chaidar Chainusyah說，赤道的陽光充足，讓這裡種出來的麻瘋樹比別的地方更優勢，種植出來的果實含油量也比較高。原來麻瘋樹在赤道南、北二十五緯度間最適合種植。因此除了印尼，包括印度以及非洲國家都在赤道附近發展這種生質能源作物。

認識麻瘋樹

別名：桐油樹、小油桐

用途：抗菌劑、肥皂、生質燃油

特色：能適應乾旱環境，在沒有水的情況下存活3年；種植3年後即可產生生質燃油，採收期可達50年，果實含油量可達40%，約和油麻菜籽相當。

地位：1998年聯合國「生物多樣性公約」明列「麻瘋樹油可做為極佳的柴油替代品」。投資銀行高盛（Goldman Sachs）列為「未來提煉生質燃油最佳候選人之一」。



■麻瘋樹的果實可提煉出生質燃油，是極佳的柴油替代品。

大家都可以種，印尼的優勢在哪裡？印尼具備了另一個要素，二億三千多萬的人口，其中有超過四成是平均二十四歲，是全球「最年輕」的國家之一。印尼INDUK農業合作社主席Herman說，印尼有充足的農業人力，以一個農戶可以種植十公頃計算，也不過是兩百四十萬

人，對於印尼來說，在加里曼丹與伊里安（新幾內亞島）等人口稀少的省分推麻瘋樹種植，還可以紓解爪哇島人口過於密集的問題。

二百四十萬個勞力需求，其實還不到印尼這個國家在海外外勞的一半。對於印尼來說，現在的農民收入一個月還不到一百美元，預估一個農戶種植十公頃的生質能源，月收入可達一二〇美元，是大幅提升了農民的收入。

一公頃的麻瘋樹可以提煉出三公噸以上的麻瘋樹油，透過轉酯化或氫化處理，就能轉化為生質柴油或氫化環保柴油，依投資銀行高盛（Goldman Sachs）的數據：從纖維素提煉出一桶生質燃油成本為三〇五美元，小麥要一二五美元，大豆二二三美元，玉米八三美元，而麻瘋樹卻只要四三美元（約合新台幣一千四百元）。

也就說，當石油越來越少、價格越高時，未來巴厘巴板可能供給給你，我都要使用的替代能源。到了二〇二五年，印尼政府目標是自己使用的燃料要產出一〇二・二億公升的生質柴油，來替代國內一〇%的需求。換算成目前台灣零售柴油油價，相當於二千七百多億元。

從荒地種出價值二千多億元的柴油來，宛如當年沙烏地在沙漠中找到油田，我們問Chaidar Chainusyah，那巴厘巴板不就成為新沙烏地阿拉伯，他一聽眼睛一亮，猛點頭高興得說不出話來，接著才說印尼將成為生質能源大國。

回程我們坐船，當快艇馳騁在巴厘巴板港灣中，看到了煉油廠、煤炭轉運中心與木材船，觸目所及，都是印尼豐富的資源。走了一趟巴厘巴板，終於體會印尼能成為東協的政治與經濟的老大，先天的條件是多麼的強大。

約是歐洲生質燃油需求的一八%。

印尼則是規畫了二千四百萬公頃種植生質能源，其中有一半是麻瘋樹，換算下來可以生產出三千六百萬噸的生質柴油。

中國今年在長春市舉辦的中國生物能源發展論壇上，由發改委能源研究所發表中國的生物能源基本原則「不與人爭糧、不與糧爭地」。要用荒山荒地，以甜高粱、薯類、小桐子、黃連木等非糧食物做為原料，來推動生物能源產業的發展。到二〇二〇年，中國生質燃料消費將占全部交通運輸燃料消費的百分之十五。其中小桐子就是麻瘋樹，被視為中國大陸生質柴油的明日之星。

世界各國都在研究麻瘋樹。除了印尼官方，中國大陸、日本以及歐美國家也都積極接觸印尼，要承租土地來種植麻瘋樹。

一路顛簸，進入種苗基地 不須灌溉，總統官邸也試種

為了看印尼的麻瘋樹，我們得從巴厘巴板市再搭一個多小時的車，往更偏僻的地方，沿途是低矮的平房旁是農地、雞舍。很難想像這裡同時也是印尼的石油之都。

一、二年前，荷蘭人在這裡開採石油，接著興建了東南亞最古老的煉油廠之一，日軍為了石油資源也曾占領這裡。印尼獨立之後，巴厘巴板再度崛起，豐富的石油資源讓印尼成為OPEC（石油輸出國家組織）的會員國，一九七〇年代印尼在這裡的外海發現了天然氣，於是興建了天然氣廠出口天然氣至日本、韓國與台灣，在九〇年代時期，幾乎供應全球

三分之一天然氣，因而當時東加里曼丹還擁有世界最大液化天然氣廠。

很多人不知道，台灣有十分之六的天然氣來自印尼，如果東加里曼丹天然氣減產，你我家燒飯洗澡的瓦斯，通通都要漲價。

想看看新能源比想像中的困難，明明Chaidar Chaitanya告訴我們已經到了麻瘋樹農場的入口，但到了入口還要再換搭四輪驅動車走石頭路，他們說，《商周》是第一支抵達這裡，深入印尼綠色油田中心的台灣採訪團隊。

在車上一路顛簸，兩旁高度在一百米上下的丘陵地，不要說沒道路、沒路燈，就連灌溉的溝渠也沒有，讓我們很納悶：沒有灌溉系統，怎麼種樹？簡單的說，這裡只有原始蠻荒的森林與旱地，再加上正值赤道悶熱的旱季，使土地看起來更加的貧瘠與乾旱。

可是誰也沒有想到貧瘠與乾旱，卻正是優勢所在。因為那正是最適各種植麻瘋樹等生質能源的條件。

二〇〇七年七月聯合國糧農組織再提出呼籲，人類不斷用穀物、糖、各種作物種子及蔬菜油來提煉生質燃料，使糧食價格不斷上漲，未來十年美國會需要大量玉米；歐盟則需要小麥及油菜籽；巴西需要甘蔗，由於這些糧食作物都用來提煉乙醇或生質柴油，窮國未來可能出現糧食荒，所以要從不可食用的植物上提煉生質燃油。

聯合國期望的不是所有的植物都能拿來做生質柴油，也不是所有的土地都能拿來種，先決條件是不能排擠糧食，造

成窮人無糧食可食。麻瘋樹符合這樣的條件。這個具有毒性的作物，不能食用又耐旱，甚至因為品種改良，可以不須灌溉系統也能成長。

在中國，麻瘋樹已經在雲南、海南島試種多年。在印度與非洲，也都已經開始大量種植。

土地是台灣的六倍多大、人口卻只有台灣的十分之一，滿山遍野是荒地的東加里曼丹，更成為絕佳的發展地點。印尼茂物農漁業大學教授Amansyah告訴我們，總統蘇西洛（Susilo Bambang Yudhoyono）的規畫中，要讓印尼成為世界最大的生質能源國家，種綠色油田成為印尼最大的企圖心，「蘇西洛還在自己官邸的後院種不同品種的麻瘋樹！」

二千四百萬公頃相當於多大？按經濟部水利署的資料，台灣可耕地面積相當於八十六萬多公頃。也就是印尼光是要種生質能源的面積，



賴建宏攝

地理位置：印尼東加里曼丹省東岸最大城市
人口：78 萬人

資源：1897 年發現石油，1922 年建立煉油廠

跨國公司：全世界第四大石油及天然氣公司道達爾、美國第二大石油公司雪佛龍德士古、全球最大的油氣開採服務公司斯倫貝謝、美國第 4 大油田服務公司貝克休斯公司等。

主要出口貨品：橡膠、礦產、石油、油製品、木材等

1分鐘看
巴厘巴板

歷

經七個多小時的飛行，從台北飛雅加達，再從雅加達飛婆羅洲的東加里曼丹省，我和攝影記者建宏終於到達了巴厘巴板市（Balikpapan）。

踏進「大城」，猶如澎湖 這裡生質能源將傲視全球

原以為巴厘巴板是國際機場，會有先進的設備，但沒想到像極了台灣澎湖等外島的機場，沒有空橋只能步行到大廳。印尼的人告訴我們「巴厘巴板」是大城，但步出機場，到了街上，舉目看不到高樓大廈，倒不如說像是漁村，這是一個人口不到八十萬人的城市，位於東加里曼丹省，雖說在印尼被定義為城市，但實際更像台東或是澎湖。但物價卻貴得嚇人，一份咖哩飯要新台幣一百二十元，巴厘巴板市吃的、用的全來自外地，甚至連人口也有一半是從外地來。

不過，不要小看它，這裡是印尼新希望，因為印尼種植世界最大的綠色油田，將從這裡展開。

高盛報告，印尼是金磚第五國，二〇五〇年將成為超越日本的世界七大經濟體。過去印尼因為亞太金融風暴、政治動盪、排華以及貪汙，經濟發展受限，如



賴建宏攝

Chaidar Chairulsyah指著麻瘋樹滔滔不絕，不管我聽懂多少，荒蕪的土地種出柴油來，發財之路彷彿就在眼前。

今的印尼，政局穩定、經濟大幅成長、國內投資與內需增加，正在快速躍升！

而每個人都告訴我們，未來印尼最亮眼的地方就在巴厘巴板，一定要去看，因為這個我們視線所及，不起眼的地方，有石油、天然氣、有木材、煤炭，更有一個新興產業就在荒煙蔓草之中萌芽。這不是形容詞，因為印尼正從種子逐步培育，企圖在二〇二五要種出全世界面積最大的麻瘋樹（Jatropha）林，成為世界上最大的生質能源國。

聽過麻瘋樹嗎？沒聽過很正常，但現在你一定要記得這三個字（見「認識麻瘋樹」），因為麻瘋樹如今被稱為「長在樹上的柴油」，而印尼的種植計畫，正是一場大規模的綠色油田建造計畫。

一九九八年聯合國「生物多樣性公約」第二十條款中明列「麻瘋樹油可做為極佳的柴油替代品」。

前年六月英國石油（BP）和一家英國生質柴油公司D1 Oils，簽署了一張一億六千萬美元（約合新台幣五十二億元）的合約，雙方合作成立一家新公司，預計在二〇一一年前，成為全球最大的提煉麻瘋樹油的廠商。這家新公司預計四年內在非洲開墾三百萬英畝的土地，每年將生產兩百萬噸的生質燃料，這大

東加里曼丹巴厘巴板，
東南亞古老的煉油中心，
台灣人用的瓦斯也都來自這裡，
還擁有木材、煤炭、石油出口，
未來樹上將長出柴油，
七小時的飛行，
《商周》在東加里曼丹
見證富饒與廣大的印尼。

呂國禎

飛越5,000公里，從台灣深入巴厘巴板

台灣
巴厘巴板
雅加達
泗水

印尼現場

深入全球最大
綠色油田



率，預料澳洲的內需消費市場持續走強。

**股市》不會大起大落，具防禦性
本益比十四至十五倍，可逢低布局**

「穩定」同樣反映在股市上，澳洲股市較具防禦性，今年雖累計漲幅僅二八%，比起其他亞洲國家相形失色，但仍超過MSCI世界指數的二二%，及美股的一七%。而且，澳洲政府將國民年金約三〇%的資金投入澳洲股市，確保市場不會因海外投機熱錢而大起大落。

從出口到內需，溫格看好澳洲經濟的中長期發展。目前澳股本益比落在十七倍左右，相較於亞洲股市偏高，短期可能面臨回檔修正。但看好中長期後勢，溫格建議，可在本益比回檔至十四倍到十五倍時，逢低布局。

除了股市，澳洲還有一樣備受矚目的標的：



■澳洲礦藏豐富，投資澳幣，等於投資黃金、白銀及大多數原物料。

澳幣。今年以來，澳幣兌美元升值超過二八%，升值幅度全球第四高。在澳洲央行升息後，投資人究竟該見好就收，還是持續追高？

**匯市》三大理由，助長澳幣升值
原物料漲勢不變，向下反轉機率低**

「短期澳幣似乎過熱，但絕對會持續升息，」溫格表示，澳洲央行已宣布將持續調升利率，直到回歸正常水位，「這代表未來幾年，利率將從三・五%持續攀升至五%。」他說。

澳幣操盤經驗超過十年，去年澳幣投資報酬率達四〇%的致富國際資深分析師李其展分析，澳幣持續走強，最重要的原因，是澳洲央行為了克制通膨，持續的升息政策。

從歷史數據看，澳洲升降息循環短期則一年，多則六年。李其展認為，這代表澳洲一旦有升降息規畫，是不會在短期內結束，除非出現重大經濟危機，否則不會輕易改變政策。

第二，美元走貶趨勢確立，中國對原物料需求攀升，將持續推動原物料價格上揚。

去年中，末日博士麥嘉華（Marc Faber）大膽預言，美元未來持續走貶，甚至可能變得跟壁紙一樣，這一席話，代表市場看待美元的走向，也讓投機資金轉入原物料市場。

李其展觀察自一九九〇年至今，澳幣利率以及美元利率的關係，發現澳幣走勢主要取決於澳幣跟美元的利差，利差縮小，澳幣就會向下修正。「一九九七年到二〇〇一年間，美元利息高過澳幣，澳幣同時也跌到低點，」之後美元降息，拉開利差，澳幣才一路走高。

美元走貶是推升原物料上漲的第一個因素，另一個因素，則是中國持續擴張內需，需要大量的原物料，這將導致市場供不應求，價格攀升。因此澳幣走強的第三個原因，就是它本身擁有的豐富原物料與礦藏。

「投資澳幣，幾乎等同於投資大部分的原物料。」李其展認為，豐富礦藏奠定澳幣走強的基石，「你說投資黃金、小麥，這些都是從澳洲出口，就算用美元計價，最後還是要換成澳幣。」因此，只要原物料跟黃金價格漲勢不變，與原物料價格息息相關的澳幣，向下反轉的機率很低。

根據彭博（Bloomberg）資料顯示，今年以來，各外幣兌美元匯率中，澳幣升值二八%，表現比紐幣的二六%、南非幣的一八%、加幣的一二%都要亮眼；即使美元短暫反彈，致使澳幣兌美元的跌幅約一・〇八%，仍比跌幅最深的南非幣（跌幅二・八六%），或是紐幣（跌幅一・七九%）、加幣（跌幅一・三%），表現相對抗跌。

李其展表示，自今年三月澳幣突破弱勢以來，幣值一直延著季線上攻，而澳幣兌美元的高點在〇・九八元左右，目前還有上漲空間，建議沿著季線做買進。但若手上持有很多澳幣，短線沒有實質需要，建議可在〇・九七元至〇・九八元之間適度減碼，避免市場出現大波動的時候措手不及。

對已在澳洲股匯雙贏的投資人而言，上漲空間有限，可以逢高獲利了結；但是中長期看，澳洲經濟基本面仍看好，逢低入場，未來投資人仍有機會繼續「股匯雙贏」。

澳洲投資

利率將升至5% 澳幣還會漲

今年以來，澳股漲幅及澳幣升幅都將近3成，
投資人短期可先獲利了結，但中長期仍有機會雙贏。

文●吳怡萱

十一月三日，不到四週時間，澳洲央行二度升息，澳洲經濟真的復甦了！為了預防通膨，澳洲央行開始緊縮貨幣，這讓投資人捏了把冷汗，該見好就收，還是繼續加碼？回答這問題前，必先確定一件事：澳洲經濟是否會持續成長？答案是：會。

「中國特別求『材』（原物料）若渴（resource hungry），預料澳洲將是最能從中受惠的原物料出口國，中長期發展樂觀。」摩根富林明澳洲基金經理人溫格（James Ewinger）說。他操盤的澳洲基金，五年來累積總報酬率達九六·一七%，高出同類型基金平均值逾十個百分點，績效名列第一。

溫格分析澳洲的利多：第一，澳洲擁有多元豐富的天然資源，是它對出口談判原物料價格的最佳籌碼。

根據澳洲礦業巨人力拓（Rio Tinto）第三季產量報告，受中國鋼鐵廠強勁需求，當季鐵礦砂產量較去年同期成長一二%，也比前季增加五%，達歷來最高紀錄四千七百五十萬公噸。

德盛德利全球資源產業基金經理人基爾（Petra Kuhl）觀察年度鐵礦砂談判，占全球鐵礦砂生產總量逾七成的三大生產商，預計將聯合調升明年合約價三〇%至三五%，需求若渴的中國難以取得定價優勢，若談判結果如礦商預期，將推高生產商的獲利。

第二，澳洲坐享地理位置優勢，是成熟工業國家中離中國市場最近者。

中國擴大內需，持續自新興市場進口原物料，好處是便宜，但最怕供貨不穩定。溫格認為，比起其他新興市場不確定的政治因素，澳

今年以來最高漲84% ——精選7檔澳洲基金績效表現

報酬率：%

基金名稱	今年以來	3個月	1年	3年
百利達澳洲基金 C	84.3	26.4	76.6	13.9
霸菱澳洲基金-A類 美元	73.4	23.4	59.0	18.4
瑞銀(盧森堡)澳洲股票基金(澳幣)	72.1	23.9	65.0	15.8
富達基金-澳洲基金 A股	69.5	21.7	61.8	9.4
利安資金澳洲基金(新元)	61.9	18.9	59.0	30.0
JF澳洲基金	60.6	20.7	56.8	17.3
安本環球-澳洲股票基金 A 累積	59.0	18.5	51.7	17.8

註：統計至 2009.10.30 止，以新台幣計價 資料來源：Lipper 整理：吳怡萱

洲健全的金融、政治環境，更有能力確保供貨的穩定性。再加上，澳洲是離中、印市場最近的成熟工業國家，擁有跟新興市場相同的運費價格優勢。舉例來說，從澳洲船運鐵礦砂到中國，比自巴西船運輸節省約七〇%的時間，五六%的運費。

第三，出口升溫刺激國內產業投資計畫，進一步帶動澳洲內需市場。

溫格表示，為因應中國的需求，澳洲正在東、西兩岸進行基礎建設、天然資源等開發計畫，預計未來四年總投資金額達三千億美元。出口加溫，帶動內需建設，進一步可降低失業

商周訂戶專享權利

www.bwnet.com.tw/member

免費搜尋 商周10年精采文章

加入會員

輕輕一按 任您查



現訂戶

至《商業周刊》網站登錄為訂戶會員

- 獨享免費搜尋商周10年所有精采文章，
每篇經確認扣除紅利點數1點，即可線上閱讀全文。



■ 商周紅利點數？

凡是《商業周刊》現訂戶，上網登錄成為訂戶會員，即得紅利點數。

計算方式：紅利點數＝訂閱期數（訂閱一年52期，即得52點，以此類推）

專訪西澳省礦物及石油部長

我們資源很多 中國買多少都行

只要中國繼續依照近幾年速度成長，
摩爾認為，澳洲鐵礦砂仍有長期需求。

採訪整理●賀先蕙

西澳，是澳洲的礦產寶地，西澳省礦物及石油部長摩爾(Norman Moore)，則是寶地開發的操盤人。

六十四歲的他，出生於西澳的黃金大城卡古里(Kalgoorlie)，三十二年前，他放棄教職，當選省議員，展開政治生涯。以下是他接受本刊專訪的摘要：

《商業周刊》問（以下簡稱問）：澳洲許多



程思遠攝

■摩爾認為，這波全球不景氣反而給了澳洲思考下一個成長的機會。

天然資源開發案都繫在一個假設——「中國會繼續成長並需要澳洲鐵礦砂」上，風險會太大嗎？

摩爾答（以下簡稱答）：就我了解，中國經濟因各種地緣政治和經濟的因素，需要持續成長。如果中國依照近幾年的速度，（GDP）約八%成長率，那對鐵礦砂一定有巨大需求。而中國並沒有足夠數量且質量夠好的鐵砂，我認為我們的鐵礦砂是有長期需求的。

問：我們知道中國動用很大力氣在全球採購天然資源。你會替澳洲擔心中國買太多了嗎？

答：（乾笑三聲）……嗯，這個問題包含了兩個議題。首先，你要買多少天然資源都可以，因為我們擁有很多。

問：所以你們擁有的量夠支應？

答：只要有需求，我們絕不缺天然資源。另

一個議題是關於中國投資。這是屬於澳洲聯邦政府管轄範圍，而非省政府。澳洲政府有個外資審查委員會，他們的工作是確保外資投資不超過五〇%。

這是一個很好的平衡。而西澳省的發展，很大程度上是依賴外國投資。所有原始的皮巴拉地區投資都是和美國與日本資金合作……，中國則是比較最近的事。沒有理由我們不以當年對待日本、美國和英國投資一樣方式對他們，只要他們合乎外資審查委員會審查。

問：你認為澳洲過去十年最重要改變為何？

金融危機剛好讓產能壓力暫除

答：過去十年，澳洲經歷了一段顯著的經濟成長，持續不斷的成長，造成了一片榮景……。主要跟中國興起有關。中國興起對很多澳洲人來說是預期外的事。大企業如必和必拓、力拓等，並沒有準備預期這樣大規模的需求增加。因此，他們只好在很短時間內快速提升產能，於是造成勞工短缺、基礎建設不足等問題，產生很大的壓力。

這波全球不景氣讓我們明白，不可能永遠駕著繁榮而直線起飛，總是會有泡沫破掉的時候。幸運的是，事情不如想像中的糟糕。

問：所以這個金融危機對澳洲來說，反而是停下來思考未來的好機會？

答：是。它暫時卸除本來勞工市場和產能的壓力。事情之前進展太快了，勞工價格到了一個不合理的高，缺乏技術人力，只好不斷引入移民。這個危機的確讓所有事情都慢了下來。讓我們有機會喘口氣，想想下一個成長。

煤炭大國 也要搶搭綠能快車

澳洲的天然資源豐富，尤其褐煤蘊藏量全球第一、黑煤蘊藏量全球第六。煤炭，一直是澳洲國內主要的發電來源。根據澳洲農業及自然資源經濟局（ABARE）的最新統計，在二〇〇七年到二〇〇八年間，澳洲電力來源有高達五四・二％使用煤炭，只有一・七％是使用可再生能源。

但面對全球暖化的挑戰，澳洲也無法置身事外。澳洲國會正在激烈討論「氧化碳總量管制的可能性。一旦通過，對澳洲的能源與礦產業，尤其是煤礦業，將造成極大挑戰。但挑戰也是機會。澳洲國會已在八月通過法令，目標在二〇二〇年時，全國電力來源將有二〇％來自可再生能源。

澳洲新南威爾斯大學太陽能及再生能源工程學院院長科徐（Richard Corkish）認為，比起其他亞洲國家，澳洲地廣人稀，北邊陽光充足、南岸有風，又有充足的潮汐，有絕佳的機會發展綠能。「如果政府能堅持這個目標，絕對是可行的，」科徐強調。如果澳洲能藉由政府的鼓勵，也搭上綠能快車，相信可以在礦業、石油之外，創造更多元的經濟。

（文●賀先惠）



■中午休息時分，可以看到大量的亞裔移民，走在雪梨金融街馬丁區。

波折，都讓我覺得澳洲非常安全。」

柯如龍也觀察，澳洲在金融海嘯中受傷相對小，因為健全的金融監管，「我個人認為，澳洲的銀行並沒有像我們看到的歐美銀行一樣操作高風險的金融衍生商品……，這讓澳洲銀行的資產負債表相對健康。」

先天幸運，擁有天然資源，但唯有後天的努力改革，才讓澳洲掙得更長久的幸運，因為天然資源是一個波動度很高的行業，一刀兩刀。

多元化的國家再造……

涵蓋教育、退休規畫、光纖網路升級

看看西澳「希望城」（Hopetoun）的故事就不難理解。三年前，礦業巨人和必拓決定投資澳幣近二十億元在西澳小鎮建立鋁礦場，推出巨型造鎮計畫，各地澳洲人爭相來此開店、居住，儼然成為淘金聖地。然而開工半年，國際鋁礦市場暴跌，必和必拓也迅速關閉這個原本預計營運至少二十五年的工廠，一千八百人失業。

「希望城」頓時失去了希望！

為了減少像「希望城」這樣的例子發生，澳洲總理陸克文在八月一篇名為〈復甦之路的痛〉（Pain on the road to recovery）的文章中就強調，「過去，澳洲幾乎完

全依賴礦產業在股市中像雲霄飛車般的表現。然而，澳洲需要藉著改革經濟，建立一個成長的穩定基礎，確保長期生產力的成長。」

也因此，澳洲分別自去年底以來，推出金額達澳幣四百二十億元（約合新台幣一兆二千億元）的「國家再造」計畫，包括教育、港口、退休規畫等各項投資與改革。更重要的是，為了確保計畫不只是計畫，總理管轄下設置了「總協調官」（Coordinator General），統籌龐大資金下的各種計畫進度。

此外，澳洲更宣布布了高達澳幣四百三十億元的升級光纖網路計畫，成為澳洲有史以來最大的基礎建設投資案。王其勳驚喜的說，「未來五年到十年，澳洲資訊業可能會產生更大的變化……，以前做不到的，未來都可以做了。商業上，可以發揮的空間就非常多了！」

離開黑德蘭港三千公里外，傍晚時分，我坐在雪梨港邊植物園裡，面對著雪梨歌劇院，看著夕陽映照在港灣裡，徐徐海風吹向跑步、散步和踢足球的各色人種。心裡在想，這真是個幸運的國家！

回想二百二十一年前的一月二十六日，當英國亞瑟·菲利普（Arthur Phillip）船長帶著七百多位英國罪犯，第一次來到雪梨環形碼頭下錨時，他們的一無所有、眼見荒蕪。再對照著眼前美景，再次確認，幸運是要靠自己掙來的。

這就像美國旅行作家比爾·布萊森（Bill Bryson）的觀察：「我個人認為，澳洲人應該為自己感到非常驕傲，從一個非常怪異不吉利的開始，在一個遙遠且具挑戰的地方，他們創造了一個繁榮且富活力的社會。」

重要性，在他的倡導下，亞太經濟合作會議（APEC）在一九九三年召開了第一次元首級會議，讓澳洲開始「脫歐入亞」。

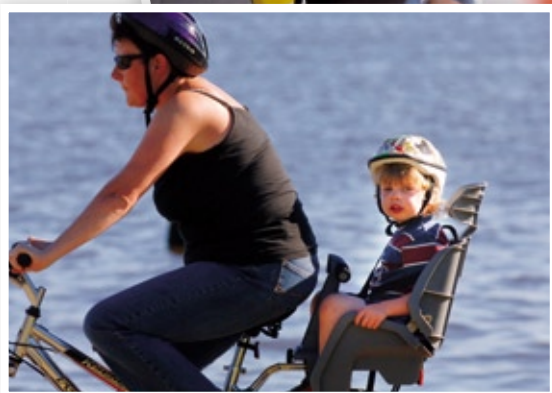
十七年後，基廷在今年的「一場演說中回憶，「我做了一件我一直相信的事情：最有可能滿足澳洲安全的方法，是在我們所居住的區域，東亞，追尋它。」

「澳洲人」面孔因而有了巨變。根據最新統計，過去二十年澳洲的中、印移民占總體移民比率，從三%快速增加到一〇%。走在雪梨金融街「馬丁區」（Martin Place），舉目雖是聳立的西方建築，耳邊聽到的是英文，但熙來攘往的人群中，卻遇見許多黃皮膚的亞裔移民。

澳洲台商會副會長林瑞敏認為，這幾年澳洲最重要的改變之一，就是「她把自己定位成一個亞洲國家。」一九七〇年代之前，澳洲都還堅持白澳政策，歷經一九九〇年代的摸索，終於在最近幾年認同自己的亞洲身分。澳洲人開始學習亞洲語言，也墊高了自己的優勢。



程思迪攝



程思迪攝

威士國際（Visa International）澳洲、紐西蘭及南太平洋總經理柯如龍（Chris Clark），他也是澳中理事會（ACC）的一員，十二歲開始學中文，他認為，會說中文替他帶來了很多不同的機會和視野，他用流利的中文對我說：「最近真的有很多澳洲人開始學中文，包括我的小朋友。」

澳洲商務中心的員工哈克，與太太領養了當時一歲、來自桂林的女兒，夫婦倆努力讓女兒繼續學中文，哈克笑說，「當陸克文（Kevin Rudd，澳洲總理）在電視上的時候，我女兒會跟我說，『那是凱文，他會說中文，你不會。爸爸，我可以當你的老師！』」

亞裔移民相對擁有高學歷，對澳洲經濟也有加分。中裔移民有四一・九%具大學以上學歷、印度裔則有六一・九%，遠高於澳洲人的

多元社會 澳洲在過去11年中，日趨多元化，刺激很多不同面貌發展。

二二・三%。且中、印移民也相對年輕，四成至五成介於二十歲到三十九歲間。

年輕的移民，挾帶著高學歷與雙文化的優勢來到澳洲，成為澳洲社會很大的資產。聯強國際澳洲總經理王其勳觀察，「澳洲在過去十一年中，越來越多元化，刺激很多不同面貌的發展……，澳洲的軟體工業、生技科技也都成長滿快，因為它可以吸收全球各地不同的人才。」

最安全的投資環境……

重視法治精神，銀行健全度全球第三

此外，跟非洲、東南亞和中南美洲國家等資源國家相比較，澳洲另一個優勢，是法治環境。西澳省礦產及石油部長摩爾（Norman Moore）就認為澳洲擁有低國家主權風險（low sovereign risk），「這是一個做生意確定性很高的地方。」

根據世界經濟論壇（WEF）報告，澳洲在「成立企業所需時間」和「成立企業所需手續」兩個項目，在全球競爭力為第二、三名。《經濟學人》就引述該分析指出，「澳洲大概是世界上成立公司最容易的地方。」

此外，澳洲的「銀行健全度」指標也排名世界第三。澳洲台灣商會會長鍾宏禮有感而發，「因為全球金融危機的關係，我原來的抱怨變成了它的資產。」他當初到澳洲購併公司，需要跟銀行打交道，「我發現他們銀行是全世界最保守的。」但當國外銀行相繼倒閉之際，澳洲卻沒什麼改變。「他們非常固執的制度，原來讓我打交道打得很難過的東西，經過這一個

澳洲

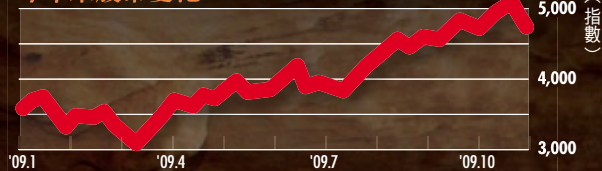
國土面積：768 萬平方公里，世界第六大國家

人口：2,202 萬人，其中移民人口占 22.2%

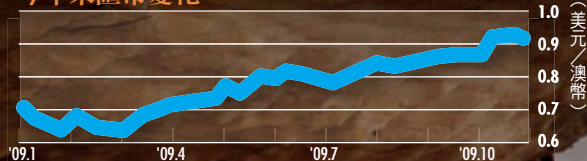
自然資源：褐煤、鎳、鈾、鋅、鉛蘊藏量世界第一；鈷、鈦、金、鋁世界第二；銀、鐵世界第四

主要出口商品：煤炭、鐵礦砂、黃金、教育服務、觀光旅遊

今年來股市變化



今年來匯市變化



註：股匯市統計至 2009.10.30

資料來源：XQ 全球贏家 整理：蘇鵬元

程思迪攝

提姆回憶當時的改革，帶來辛苦的社會轉型。當時他替工會工作，「他們得接受薪資結構的改變。因為關稅降低，很多產業都出現努力過剩……，工作機會都減少。」然而，澳洲還是堅持下來了，霍克繼續當了八年的總理，到一九九一年由基廷接任。到前任霍華德 (John Howard) 總理期間，澳洲也還是繼續著改革的步伐，包括在一九九六年讓澳洲央行獨立。

一連串的改革下來，澳洲從一九九〇年代末期開始，GDP 一直都以三%到五%的穩定速度成長（除了二〇〇一年網路泡沫只成長一.九%）。

改革打下的良好基礎，加上政府財政穩定，這波金融海嘯危機發生時，「他們是在一個強勢的情況下進入金融危機。現在危機過去，外在經濟好轉，本地基礎因素也發揮出來。這些方面配合起來，這次（經濟）增長的確是比市場預測快得多、早得多。」澳洲最大銀行——澳洲聯邦銀行 (Commonwealth Bank of Australia) 亞洲區主管何智明觀察。

改革下所獨立的澳洲央行，也得以在這次金融海嘯中有亮眼的表現。九月二十八日剛剛發表的《全球金融》雜誌 (Global Finance)，就將澳洲央行總裁史帝芬斯 (Glenn Stevens) 評為全球七個獲得 A 級總裁之一。

脫歐化的亞洲國家……

中、印移民增加，高學歷人才變資產

此外，亞洲化也為澳洲帶來許多優勢。一九九一年，基廷看出後冷戰時代亞洲的

十一月三日，澳洲再度升息，成為金融海嘯後，全球第一個一個月內升息兩次的國家，象徵正式走出海嘯谷底。

國際貨幣基金（IMF）報告指出，「最近工業生產、零售與信心指數的演變，顯示澳洲已經踏上復甦之路，」對比已開發國家今年經濟衰退三・四％、明年預期小幅成長一・三％，澳洲預期今年經濟將小幅成長〇・七％，明年成長二％。

為什麼澳洲在金融海嘯中表現如此突出？

一九六四年，澳洲評論家及社會學家唐諾・宏恩（Donald Horne）出版了一本《幸運之國》，這個比喻，幾乎是澳洲的代名詞。

在「實物強權」的年代，澳洲的「地底實力」絕對可稱得上幸運。翻開最新出版的《澳洲礦物資源》一書，這個國家的褐煤、鎳、鈾、鋅、鉛的蘊藏量都是世界第一；黑煤、銅、金、工業鑽石、鋁、磁鐵礦、銀等的蘊藏量則都在世界前六名。

不只富藏礦物，澳洲還有豐富的近海天然氣，九月十四日，澳洲史上最大的投資案「高庚計畫」（見第一百零二頁文）就是一例。

除了天然資源豐富，更重要的是，澳洲距離中、印等亞洲市場近。從澳洲運鐵礦砂到中

走出改革陣痛的幸運之國

澳洲不再只靠地底實力

5種礦產蘊藏量世界第一、距亞洲市場近，是澳洲的天生幸運。
但澳洲20年來的經濟改革，造就了幸運以外的實力。

文●賀先蕙

國，只需要十天，但從巴西運到中國，卻需要三十五天。天數短、成本低，就是澳洲領先巴西、南非等資源國家的優勢。

表面上，澳洲很幸運。但其實，當年《幸運之國》一書，其實是諷刺一九六〇年代的澳洲，「由二等人所統治、分享其幸運」的現象。宏恩認為，在白澳政策下，澳洲缺乏創新力，只不過是擁有「幸運」。

但其實，今日澳洲已發生了質變。

澳洲商務中心（Austrade）首席經濟學家提姆（Tim Harcourt）指出：「我認為我們是幸運之國，但，是靠我們掙出來的。因為基廷（Paul Keating，曾任澳洲財政大臣及總理）的改革，我們做了很多改變，這些改變有很多是困難的。所以我們今天才會幸運。」

不間斷的經濟改革……

十年來GDP維持二％至五％成長

英國《經濟學人》（The Economist）也曾強調澳洲在「幸運之外」（beyond lucky）的特色，其一就是持續不斷的經濟改革。一九八〇年代，當時的澳洲總理霍克（Bob Hawke）與基廷積極進行經濟改革。

一九八三年，霍克當選，澳洲面臨二十年來最嚴重的經濟衰退，成長率達負二・四％，失業率到達歷史高點的一〇・三％。霍克進行了包括所得稅、關稅、國有企業民營化以及澳幣浮動機制等重要改革措施。「當時，基廷和他老闆霍克不但實施這些政策，而且藉著這些非但必要，且非常殘酷的政策而勝選，」《經濟學人》這麼評論。