



財團法人凱達格蘭基金會 新台灣國策智庫通訊

第 133 期

2024 年 06 月

- 中國金融風暴持續迫近 2
- 加拿大智庫學者交流記要 4
- 《賴總統、卓內閣就職滿月執政滿意度及重要國事議題》民調發佈 6
- 台灣國家安全情報工作的挑戰 8
- 省思當前國土規劃問題 10

編者的話

中華經濟研究院第一研究所助研究員王國臣評估，中國擬發行 10 兆人民幣的特別國債，相當於 2019 年觸及三道紅線的銷售前 50 大建商流動負債（9.3 兆人民幣），並用於收購開發商資產；惟為時已晚！因為自 2021 年恆大爆雷迄今，經濟空轉三年，恐無法再等到政策落實。故我們只能面對完美風暴（perfect storm）的衝擊。

陽明交通大學國際關係暨國際政治經濟學教授邱奕宏，分享與加拿大智庫學者座談心得，體認唯有強化民主國家間的深刻理解與合作，才能共同抵禦威權主義國家日益擴張的威脅。在攸關台灣經濟競爭力的高科技產業上，台灣政府亦在國家安全法中強化對涉及國家核心關鍵技術之營業秘密的保護，以避免這些技術外流中國及遭到有心人士的竊取。

凱達格蘭基金會新台灣國策智庫於 2024 年 6 月 20 日上午，舉行《賴總統、卓內閣就職滿月執政滿意度及重要國事議題》民調發佈記者會，指出台灣民眾對於兩岸的未來，有一半表示不樂觀，高達八成的民眾厭惡中國為了政治目的干預演藝活動。國家認同上，目前純粹只有中國人的認同，完全不認同台灣的比例只有 1.8%，可以說維持在「極端」的存在；有三分之二比例的受訪者認同自己是「台灣人」，三分之一比例認為自己同時是「中國人」與「台灣人」；國民黨支持者也有相當比例（五成以上）並不苟同「中共政府要求台灣藝人表態身分認同度」，這點值得對岸當局的重視，應該體認台灣的主流民意是認同台灣、其次才是不排斥中國，中共對台策略應

顧及國人觀感。

2024 年 6 月 17 日新台灣國策智庫國防研究小組，討論「台灣國家安全情報工作的挑戰」問題，認為針對外部挑戰要有明確的業務目標與強力的工作指導，像早期台灣的工作能力很強，現在的情況不可同日而語；中共現在政治經濟都已經成長，在內部與外面都受到很多助力，所以中共現在情報工作也很強；現在最大的外部因素是對方資源與影響巨大，相對而言，我們資源、預算不夠，還有手續、審計等程序問題的限制，如何在經費預算的侷限之下達成工作目標是一大難題。

新台灣國策智庫內政研究小組召開「省思當前國土規劃問題」圓桌論壇會議，認為 2015 年訂定的國土計畫母法不應再延遲，應該快上路以避免土地投機的擴大，使制度能夠正常化前進，從區域計畫轉進到國土計畫，土地投機者利用區域計畫還沒有落日，違法使用的情況很多，舊制度的搶建違法使用，需要適度加以疏導；國土計畫法是先規劃使用，相對於區域計畫法的先編定改變很大，舊制想的是可以使用到多大的程度，現在規劃管理要有自己的目標；地方政府有沒有足夠量能輔導協助民眾申請，值得深思；為了減少不肖業者取巧詐騙地主，堅定準時實施國土計畫法才是最好的辦法。

附註：本期通訊因新台灣國策智庫辦公室搬遷以致延後出刊，造成不便之處，祈請讀者見諒。再次感謝各位先進長期的支持與指導，為了美好台灣，我們一起努力！

中國金融風暴持續迫近

王國臣

中華經濟研究院第一研究所助研究員

2024 年 2 月暴力救市後，上證綜指於 6 月 21 日又跌落 3,000 點大關，較上年同期驟降 7.0%；深證成指的跌幅更逼近兩成（19.0%），A 股上市公司股價跌破淨資產的比率，由 5 月 17 日的 8.7% 竄升到 6 月 24 日的 14.5%，僅次於 2 月 7 日的 16.6%。易言之，國家隊資金恐耗竭，無力再支撐股市。

人民幣走勢也明顯疲軟。6 月底，人民幣兌美元即期匯率中間價收在 7.127，較上年升值 1.2%。惟香港離岸人民幣對美元即期匯率收盤價為 7.272，較在岸價貶值 2.0%，顯示國際市場持續看衰人民幣前景。股匯市雙殺的主因為資本外逃（Capital Flight），估計前 5 個月撤離 2,581 億美元。（見圖 1）



圖 1 股匯市表現 (2021 年 7 月 1 日至 2024 年 6 月 28 日)

房市更持續崩塌。5 月 70 大中城市新屋售價年減 4.3%，連續 26 個月衰退。中古屋售價暴跌 7.5%，連續 28 個月衰退。待售面積則年增 15.8%，連續 19 個月兩位數成長。若以每戶平均 110 平方公尺估算，空屋累計 675 萬間；這還未考量

69 億平方公尺的施工中面積，顯示地產危機恐難觸底。

缺乏良好投資標的，資金只能轉進國債市場。2023 年 9 月 19 日，30 年期國債到期殖利率為 2.99%，高於 20 年期國債到期殖利率 0.17 個百分點。此後，兩者差距持續收斂，至 2024 年 3 月 18 日趨近於零。這迫使人民銀行數度喊話——力阻長短期殖利率倒掛，增添經濟衰敗跡象。（見圖 2）



圖 2 地產與債市表現 (2021 年 6 月至 2024 年 6 月)

實體投資動能持續萎縮。前 5 個月，外人直接投資（Foreign Direct Investment, FDI）年減 31.2%，連續 14 個月衰退。民間投資則在零成長線上掙扎。國有企業更欲振乏力，年增率由 2022 年前 2 個月的 14.1%，折半至 2023 年底的 6.4%；2024 年首季雖拉回到 7.8%，但此後兩個月連續走衰；前 5 個月收在 7.1%。

中國仍陷於通貨緊縮陰霾。5 月底，廣義貨幣供給量(M2)年增 7.0%；狹義貨幣供給量(M1)

年減 4.2%，連續兩個月衰退，刷新歷史新低。M2 與 M1 的差距來到 11.2 個百分點，連續 40 個月為正，顯示資金趨於長期配置。故過去 1 年，消費者物價指數 (Consumer Price Index, CPI) 平均年減 0.1%。(見圖 3)

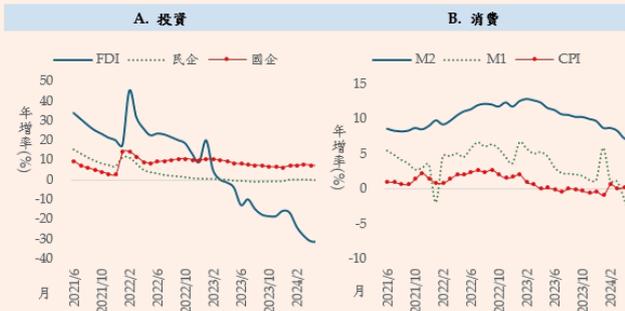


圖 3 實體經濟動能 (2021 年 6 月至 2024 年 5 月)

問題是，M2 的增加未能平抑銀行風險。6 月底，反應實際交易的銀行間存款類機構債券質押式回購利率 (DR007) 為 2.17%。官方定價的上海銀行間同業拆放利率 (Shanghai Interbank Offered Rate, Shibor) 為 2.10%，兩者差距為 0.07%。過去一年，DR007 大於 Shibor 計 192 日，成長 2.4 倍，凸顯流動性緊縮。

最後，財政愈趨困窘。前 5 個月預算收入年減 2.8%；其中，稅收年減 5.1%。政府基金收入年減 10.8%；其中，土地出讓收入年減 14.0%。兩者合計，財政收入年減 4.1%。同期，財政支出年減 2.2%。收支相抵，財政赤字 2.3 兆人民幣，

連續半年短絀，刷新歷史紀錄，凸顯政府債務風險急遽攀升。(見圖 4)



圖 4 國家風險 (2021 年 6 月至 2024 年 6 月)

綜合上述，中國金融風暴持續迫近，且規模愈加擴大。危機發端於一連串去槓桿政策，從網路平台反壟斷，到三道紅線——資產負債率低於 70%、淨負債率低於 100%，以及現金短債比率大於 1 倍，再到清理地方隱形債務。這些舉措雖用意良善，惟其低估資產價格泡沫爆破，對實體經濟的傷害。

目前中國擬發行 10 兆人民幣的特別國債，相當於 2019 年觸及三道紅線的銷售前 50 大建商流動負債 (9.3 兆人民幣)，並用於收購開發商資產；這符合我們的建議。不過為時已晚！因為自 2021 年恆大爆雷迄今，經濟空轉三年，恐無法再等到政策落實。故我們只能面對完美風暴 (Perfect Storm) 的衝擊。BT

加拿大智庫學者交流記要

邱奕宏

陽明交通大學國際關係暨國際政治經濟學教授

台灣對中國軍方近期政治清洗的觀察

首先，曾任加國軍方上校的契爾佛博士對中國政府近日開釗二名前國防部長的意涵，以及此事件對中國人民解放軍、對台灣的影響提出詢問，並請教同樣具有軍方背景的余宗基將軍看法。

對此提問，余將軍指出，習近平此舉意在對解放軍進行政治清洗，以鞏固自己在軍中的政治威信，這也凸顯習近平因擔心其命令無法下達，因而清算原先由自己親自拔擢的高階將領。此一針對解放軍的政治清洗，同時暴露中國軍隊的弱點，即是腐敗的傳統並未在習近平任內發生改變。

余將軍表示，解放軍將領的升遷方式是靠賄賂或向領導人展現忠誠度。當將領的升遷是因為其政治忠誠度高於軍事專業時，則很難相信此種軍隊能打仗。此外，前解放軍高階將領曾表示，很多解放軍將領其實對打仗並無信心，而寧願選擇躺平。這也是導致習近平持續清洗解放軍將領的原因，藉此將對習的忠誠度置於將領的專業能力之上。

中國從俄烏戰爭中學得的教訓

另外一位加國學者問到中國共產黨及解放軍從俄烏戰爭中學到了何種教訓。對此，余將軍

表示，解放軍從俄烏戰爭學到的首要教訓是不要重複普丁的錯誤。普丁在戰爭之初對情勢過度樂觀，而未派遣所有軍隊進攻。第二，中國在俄烏戰爭中也認知到無人機扮演的重要角色。因此，我們預期中國在對台灣的侵擾中，將會加大無人機的使用。第三，中國嚴密關注西方國家對俄國施加經濟制裁的影響，藉此減少未來遭受西方經濟制裁的損害。此外，中國似乎正在為一場可能的持久戰而準備，並在全省建立民防辦公室，以避免普丁誤判戰爭可在短時間結束的錯誤。因為若中國對台灣發動戰爭，將會是對整個第一島鏈的戰爭，而不是只有台灣會涉及，美、日、韓等國都會密切關注共軍的動向。就台灣的觀點而言，中國愈是在軍事上擴張，台灣愈有理由爭取其他國家的支持。

台灣的經濟安全

一位加國學者就鄰近日韓二國接連提出經濟安全的政策，詢問台灣政府對於經濟安全採取何種的作法以及經濟因素在台灣國家安全戰略上所扮演的角色。

對此問題，本人意見表示，雖然台灣與中國向來維持相當活絡的經濟互動，但台灣在近年也曾數次遭到中國以各種政治理由所施加的經濟制裁，包括農漁、工業產品等，因此台灣政府確實將經濟安全視為是國家安全的重要一環。

新台灣國策智庫曾針對經濟安全議題舉辦數次座談會，要求政府建立相關的預警機制來提醒台灣企業妥善因應與中國進行商務往來所帶來的潛在政治風險。但就採行市場經濟的民主國家而言，建立全面的經濟安全機制來規範人民的經濟行為有其困難。且如同許多民主國家，台灣內部存在許多親中國的商業團體，他們覬覦中國的市場，而願意將短期的企業利益置於長期的國家利益之上。這使得政府面臨兩難，因為當政府警告企業要提防與威權政府進行商業往來的政治風險時，那些商業團體卻只關注中國市場的利益，而要求政府不要以政治理由干預經濟活動。

儘管面臨此困境，台灣政府仍採取數項措施來提升經濟安全，例如避免農產品過度依賴高政

治風險的中國市場，農業部採取分散市場的策略，以增加農產品銷往日本、新加坡等國，並獲得顯著的成功。在攸關台灣經濟競爭力的高科技產業上，台灣政府亦在國家安全法中強化對涉及國家核心關鍵技術之營業秘密的保護，以避免這些技術外流中國及遭到有心人士的竊取。

結語

雙方在短時間內進行熱烈且密切的交流，並為台加民間智庫的互動建立深厚的友誼。雙方皆深刻體認唯有強化民主國家間的深刻理解與合作，才能共同抵禦威權主義國家日益擴張的威脅。**BT**

《賴總統、卓內閣就職滿月執政滿意度及重要國事議題》民調發佈

編輯部

編按：本文係新台灣國策智庫 6 月 20 日上午召開《賴總統、卓內閣就職滿月執政滿意度及重要國事議題》民調發佈記者會會後新聞稿。

凱達格蘭基金會《新台灣國策智庫》於 6 月 20 日上午，召開《賴總統、卓內閣就職滿月執政滿意度及重要國事議題》民調發佈記者會，主持人陳致中執行長開場先說明這次民調的背景以及研究方法、設計，並指出問卷特別納入立法院長韓國瑜的表現滿意度，以及國家認同與民眾對未來兩岸關係的看法，這是本次民調的特色與值得注意的題目；陳致中執行長回答媒體提問有關總統府設立三大委員會，認為其意義在跨黨派會商重大國政問題並化解朝野間的對立，跨出基本盤的熱情與擺脫政治爭執的戰場泥沼，減少國會擴權或者合理監督這種兩難爭執的內耗，賴政府希望可以爭取國會和民眾的廣大支持，踏出未來四年和諧、合理的決策與施政之路。

真理大學人文與資訊學系陳俐甫教授分析，上任一個月後賴清德總統與卓榮泰院長均有過半之滿意度，以目前政府尚未祭出任何具體重大政策，僅限於防守國民黨與民眾黨的國會立法攻勢之下，賴總統之政治蜜月期光環仍在，所以才能保有過半之滿意度，多數民眾仍對總統具有期待與信心，賴總統應善用此優勢化解眼前的立法院擴權及憲政體制危機，也可以透過目前的高民意支持度，主動協助行政院化解立法院與其他各院的衝突。

國人對立法委員的滿意度只有三成左右，代表這一個月來立法院發生的衝突事件，並非國人所樂見，且民調顯示高達 81% 的民眾期待政黨和解而非繼續對立，且民進黨黨團滿意度遠高於國

民黨黨團與民眾黨黨團，說明民眾心中立法院亂象的責任歸屬；民眾對國民黨籍韓國瑜院長的滿意度和民進黨黨團獲得的滿意度相當，顯示韓院長因議長的中立身分沒有涉入國會肢體衝突，韓院長沒有捲入藍白的強硬議事衝撞所造成的社會反感。

台師大公民教育與活動領導學系曾冠球教授評論，各部部長的滿意度都在四至五成，均高於民進黨之基本盤，故新閣之蜜月期效應還在，至於滿意度不及五成的首長，可能涉及個人知曉度或媒體曝光度、政策能見度還不夠，這點從未表態的比例明顯偏高可以推知；至於對數位發展部部長的滿意度相對較低，民眾很可能尚未從「資安疑慮」、「詐騙集團橫行」、「政府打詐不力」的陰影中回神過來有關，新任法務部長鄭銘謙雖超過四成，但僅略過四成，應也是對網路犯罪之同一效應；多數行政首長應提高施政能見度，確保內閣整體施政滿意度。

台灣民眾對於兩岸的未來，有一半表示不樂觀，高達八成的民眾厭惡中國為了政治目的干預演藝活動，不滿藝人遭受政治壓迫而須對國家認同表態。國家認同上，目前純粹只有中國人的認同，完全不認同台灣的比例只有 1.8%，可以說維持在「極端」的存在；有三分之二比例的受訪者認同自己是「台灣人」，三分之一比例認為自己同時是「中國人」與「台灣人」。細部來看，民眾黨支持者則比較認同自己是台灣人，而國民黨支持者明顯雙重認同，這點並不意外。最值得觀

察的是，即便是國民黨支持者也有相當比例（五成以上）並不苟同「中共政府要求台灣藝人表態身分認同度」，這點值得北京當局重視，應當認

知台灣的主流民意是認同台灣主體、其次才是不排斥中國，中國對台策略應顧及國人觀感。

台灣國家安全情報工作的挑戰

編輯部

編按：本文係 2024 年 6 月 17 日新台灣國策智庫國防研究小組「台灣國家安全情報工作的挑戰」圓桌論壇會議紀錄摘要。

台灣的國家安全情報工作挑戰，可以分成內部與外部挑戰，內部挑戰是系統內可以改進、解決的，外部挑戰是系統無法更新處理的，內部問題如果太大或惡化到一個程度，會影響甚至導致對外業務無法推展；情治單位內部以國家安全局為上位，以下有各單位分工、依照政策各司其職，並由國安局統合協調支援，這是對內可以改進、改變的部分，國家安全會議負責決策與指導，目標在回應整個政治環境的改變與需要。

情治單位人事結構問題，是內部第一個嚴重的挑戰；人事結構及相關的認同問題長期以來沒有得到解決，形成非常大的內部危機；省籍結構問題沒有改變，選任幹部自然就有區別，例如國家安全研究班的口試，省籍背景難免影響升遷，人事問題沒有辦法公開、全面解決，國安局、軍事情報局都存在這些問題，警察體系的構成問題則比較少。

第二個問題是不少情治首長的專業不夠；以前的情報首長歷練很深，有成熟的領導統御方式，現在首長沒有長期的機構專業背景，使得情治幕僚很容易欺瞞上級，又沒有長期的作業與培訓模式，人才與情報來源不夠紮實，使得情報研析會議沒有以前深入，所以現在已經不再受到重視；台灣現在沒有情治首長溝通機制，沒有幕僚協調情治機構工作，可以參考美

國 911 後設立情報總監，統合情報來源以便產生一個較為完整的拼圖。

第三個問題是專業人員甄試任用後，在職中間的訓練、考核不夠；情報人員要有情報感，也就是對人對地方對事的感覺，建立在專業常識能力的累積與提升；早期新進人員考試及格有一年的國外語言訓練，但是現在已經取消，語文能力的限制影響工作發展與成效；工作經驗無法傳承，情報養成沒有延續是大問題，應儘速建立系統性的深造教育；在地語言訓練是重要的過程，去日本可以認識日本人的階級與框架，去美國可以熟悉美國人的喜好與禮儀，這是開展工作必要的知識。

第四個問題是情治系統內部不和諧；軍職部份的陸、海、空軍選派，乃至警察的各個學校背景不同，還有國家考試與單位自訓，教育與文化的差異影響合作；此外更有軍職、文職的分裂，年資的限制與升遷管道不同，造成生涯發展與向心力的差異，例如軍職因為職業生涯，所以升遷會比較寬鬆；不同職系退休金的不同也有心理影響，不同背景的人明爭暗鬥、互相扯後腿，形成內部派系與巴結營私的大問題，情治單位的不同派系，為了升官與其個人利益，產生的後果就是令人擔憂的忠誠問題，甚至有接受敵對勢力投資升官的案例發生。

第五個問題就是我們的工作沒有長遠政

策，更沒有長遠佈局的作業，加上內部派系對立的後果非常嚴重，工作經驗無法傳承、發展，影響所及常有前後任首長的意見不一，結果就是造成情治單位分裂；每一條情報的來源都不簡單，每個情報案件都有複雜的淵源，首長專業研究與幕僚投入不足，就沒有辦法建立蒐集指導、情報指導能力；情報研析與情報運用的劃分也有必要，現在恐怕都是應付了事。

針對外部挑戰要有明確的業務目標與強力的工作指導，像早期台灣的工作能力很強，環

繞中國連哈薩克與北韓都有派員工作，現在的情況不可同日而語，可能與英國系統都連不上線，連帶造成澳洲、紐西蘭的業務也有問題；中共現在政治經濟都已經成長，在內部與外面都受到很多助力，所以中共現在情報工作也很強，事實上早期我們在香港的招募人員就有許多三面諜，因此無法真正運用；現在最大的外部因素是對方資源與影響巨大，相對而言，我們資源、預算不夠，還有手續、審計等程序問題的限制，如何在經費預算的侷限之下達成工作目標是一大難題。BT

省思當前國土規劃問題

編輯部

編按：本文係 2024 年 6 月 18 日新台灣國策智庫內政研究小組「省思當前國土規劃問題」圓桌論壇會議紀錄摘要。

2025 年台灣要全面實施國土計畫，區域計畫法就此廢止；土地政策是政治問題，縣市首長多傾向要延期實施，政治、政策各項考量還在觀望，也有新北、高雄兩市想要按期實施，雲林縣則提出「農業權」或「發展權」，綠營要求延後兩年，藍營主張財政收支劃分法修法才實施，看起來要求延期的傾向很強，所以目前國土計畫可說沒有完全定型，還在發展與拉鋸之中；現在中央把規劃權下放，不同縣市的需求可以相互溝通，區域間衝突需要協調合作，水利、農業，環境等部門的目標不同，機關之間如何相互尊重、配合也是問題。

每個人對國土計畫的想像不同，經建會的區域計畫是經濟取向，沒有空間與土地適宜性的考量。國土計畫是大工程卻拖延多年，是重要的空間計畫，需要審慎進行、謹慎規劃，行政區劃應該配合國土計畫並與國土分區配合；原本中央層級的民政司與地政司不能配合，現在職權經過調整應可改善；規劃需要耐心溝通，雲林縣對農業面積的劃設早有意見，現在雖然延後實施但問題仍在；對既有事實宜開放認定，因當初規劃過程沒溝通，幾乎一切都是保密，沒有資訊交流與告知，對地主與當事人的權益似有輕忽。

新計畫一定要保障現有的人不受影響，將會影響的是未來的人，國土計畫要監督的

是大規模的違規，主要是針對 2 公頃以上的巨大違法使用，也就是大規模的開發案；農地上蓋工廠的事要處理，農業權應該受到承認；雲林如果要把農業用地都變更怎麼辦？國土管制如果保有彈性，中央就要訂出原則，從土地管理導向規劃管理；國土計畫這次是全盤考量，全區域的規劃，不像以前是個案去變，現在要全區大範圍改變，譬如高雄要實施淨零城市，就需要國土規劃這樣的工具。

90 年代後居住品質、環境保護與社會和諧受到重視，所以出現有反杜邦、反五輕等運動，人民福祉隨著民主化推進，規劃已經不是理性規劃，地方利益、民眾要求影響規劃，國家弱化但都市計畫沒有弱化，過去地方主管都市計畫，中央管國土計畫；國土計畫不再是中央介入的工具，所以中央現在不再制定地塊的使用，現在只有規定大面積，上位層次不再規定地方使用，中央不再管理地方，交由地方自己管；行政院經建會弱化後，營建署將權力交給地方，地方只需要符合管制原則，雖說有溝通但溝通不夠，這是民主社會地方賦權過程的一環。

國土計畫法的罰則很重還設有檢舉獎勵，對未符合國土功能分區及其分類使用原則之一定規模之土地使用，縣市主管機關處行為人新臺幣 100 至 500 萬元罰鍰；未依

照使用計畫之使用地類別、使用配置、項目、強度進行使用，或未經使用許可而從事符合國土功能分區及其分類之土地使用者，得處行為人新臺幣 30 萬元以上、150 萬元以下罰鍰，並依第 38 條規定所處罰鍰中提撥一定比率，供民眾檢舉獎勵使用，檢舉的措施應該是好的，據稱檢舉獎勵辦法已有草案，對檢舉系統、獎金發放等程序有所規範，但是如何加強「吹哨者保護」還是一個問題。

2015 年訂定的國土計畫母法不應再延遲，應該趕快上路以避免土地投機的擴大，

使制度能夠正常化前進，從區域計畫轉進到國土計畫，土地投機者利用區域計畫還沒有落日，一些業者大規模搶進，違法使用的情況很多，舊制度的搶建違法使用，相對於新制度的高額罰則，會有相對剝奪感的產生，需要適度加以疏導；國土計畫法是先規劃使用，相對於區域計畫法的先編定改變很大，舊制想的是可以使用到多大的程度，現在規劃管理要有自己的目標；地方政府有沒有足夠量能輔導協助民眾申請，值得深思；為了減少不肖業者取巧詐騙地主，堅定準時實施國土計畫法才是最好的辦法。BT



財團法人凱達格蘭基金會
新台灣國策智庫通訊

發行人：陳亭妃

總編輯：李明峻

副總編輯：張人傑、陳致中

執行編輯：林彥宏、蘇世岳

財團法人凱達格蘭基金會

地址：台北市松山區民生東路四段 97 巷 1 弄 6 號 1 樓

電話：(02) 2531-6607 傳真：(02) 2531-6692