



近期我國出口表現簡析

今年上半年我國實質 GDP 僅微幅成長 0.1%，其中由於商品出口持續衰退影響，致使商品及服務輸出負貢獻 2.0 個百分點，為經濟成長乏力的主因。本文將由國際景氣、個別產業競爭力，以及中國大陸經濟結構調整等方面，探討我國近期出口衰退的現象與成因。

林吟紋（行政院主計總處綜合統計處科員）

壹、前言

今年第 2 季我國經濟負成長 0.18%，為 98 年第 4 季金融海嘯後首見負成長，亦為近 11 季之新低，併計第 1 季成長 0.40%，上半年實質 GDP 僅成長 0.1%；另 1、2 季經季節調整後，對上季增率折成年率（saar）分別為 1.52% 及 3.45%，雖維持增勢，惟以季節調整後實質 GDP 觀察，從 100 年第 1 季迄今，已連續 6 季維持在 3.7 兆元規模，未見突破（圖 1），顯示經濟成長乏力，動能不足。

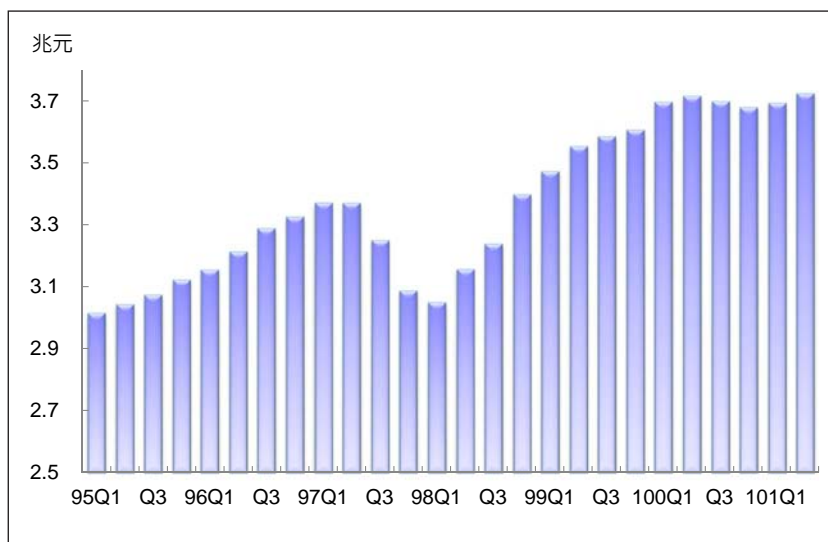
我國經濟成長表現不佳，主要受商品出口持續衰減影響。依據海關統計，今年 1、

2 季我國海關出口金額分別為 708 億及 760 億美元，較去年同期各減少 4.0% 及 5.4%；累計上半年減少 4.7%。以季節調整後出口金額觀察，今年第 1 季為 742 億美元、第 2 季為

734 億美元，已連續 4 季低於去年第 2 季的高峰 785 億美元（下頁圖 2）。

以出口國別資料觀察，今年上半年我國對中國大陸及香港之出口減額最劇，減少 55 億

圖 1 季節調整後實質 GDP



資料來源：行政院主計總處。

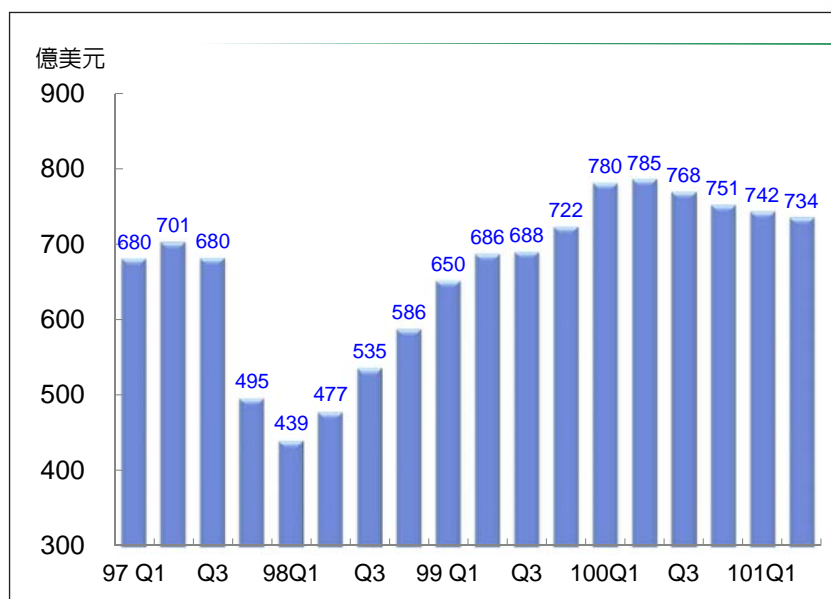
美元，減幅 8.8%（表 1）；對美國出口減額為 20 億美元，惟減幅最大，達 11%。再以產品別觀察，除運輸設備及礦產品呈增加外，其餘包括資通信、

塑化、電子電機、光學等均呈衰退，其中資通信產品減少 21 億美元，減幅達 21%，減額及減幅均居各類之冠。

我國史上歷年各季出口

除亞洲金融風暴、網路泡沫及全球金融海嘯時期外，從未呈現衰退，顯見今年出口情勢之嚴峻，究其因，除受歐債危機等國際因素影響外，我國重要產業競爭力消長，以及中國大陸經濟結構之調整亦為重要因素。

圖 2 我國經季節調整後商品出口



資料來源：財政部統計處。

表 1 2012 年 1-6 月我國商品出口

	金額 (億美元)	增減額 (億美元)	年增率 (%)
總計	1,468	-73	-4.7
中國大陸	569	-55	-8.8
美國	161	-20	-11.0
其他	738	+2	+0.3
資通信	78	-21	-21.0
塑化	229	-19	-7.8
電子電機	442	-18	-4.0
光學	102	-11	-9.5

說明：中國大陸含香港。
資料來源：財政部統計處。

貳、國際景氣不振

今年全球景氣呈現平疲態勢，根據環球透視 (Global Insight) 8 月預測，全球經濟成長率將從去年 3.0% 降到 2.6%，其中先進經濟體從 1.5% 降到 1.3%，新興經濟體成長降幅更大，從去年 6.2% 降到 5.0%，全球景氣「同步走緩」(synchronized deceleration)；而經濟學人雜誌也認為今年全球景氣將持續籠罩在歐債危機的陰霾之下，惟與去年不同的是新興市場已出現「大減速」(great slowdown)；另外，世界銀行總裁佐立克 (Zoellick) 認為，全球經濟不至於步入衰退，但將為「貧血式成長」(anemic growth)；IMF 則認為全球經濟將呈「淡定式復甦」(tepid

論述》統計・調查



recovery)。

無論是貧血式成長或淡定式復甦，首當其衝的就是全球貿易，IMF 7 月預測今年世界貿易量成長率將從去年 5.9% 降至 3.8%，較 4 月預測數下修 0.3 個百分點。就亞洲四小龍資料觀察，今年上半年各國出口增率均明顯趨緩（表 2），惟南韓 0.6%、新加坡 2.7%、香港 0.5%，均仍微幅成長，僅我國衰退 4.7%，顯然除國際景氣因素以外，我國產業競爭力亦有下滑跡象。

參、個別產業競爭力轉弱

一、資通信－蘋果三星兩面夾擊

在美國蘋果（Apple）與南韓三星（Samsung）夾擊之下，宏達電（HTC）智慧型手機全球市占率由去年第 2 季 10.7% 降至今年第 2 季 5.7%，幾乎呈現腰斬，導致 HTC 上半年營收 1,530 億元，較去年同期的 2,237 億元減少 707 億元，減幅達 31.6%，此為我國資通信產品出口大幅減少的主因。

若扣除 HTC 不計，今年上半年資通信產品出口減幅將由 21% 大幅下降至 2.1%（表 3），而 HTC 營收下滑主要影響美國市場，因之若扣除 HTC，上半年我國對美國出口可由 -11.0% 轉呈 +2.3%，但是對中國大陸出口減幅的影響則不大，對整體出口減幅的影響也僅由 4.7% 略降至 3.5%。

從另一個角度來看，蘋果雖壓縮供應鏈的獲利，但國內廠商在零組件方面仍有不少商機，反觀三星卻是本身包辦品牌與大部分製造，因此三星

的崛起對國內廠商的衝擊相當大，對於整體出口的影響亦同。

二、DRAM－三分天下態勢已定

因個人電腦需求走弱及製程競賽落後，今年以來國內 DRAM 廠持續減產虧損，以營收觀察，上半年我國 4 家 DRAM 廠營收較去年同期減少 23.8%（下頁表 4），同期間韓廠三星及海力士（Hynix）只減少 9.6%；以營業利益觀察，我國 DRAM 廠合計虧損達 11 億美元，反觀三星在半導體之營

表 2 亞洲四小龍出口年增率

單位：%		
	2011	2012 (1-6 月)
我國	12.3	-4.7
南韓	19.0	0.6
新加坡	16.5	2.7
香港	10.0	0.5

說明：上述資料為按美元計價。
資料來源：財政部統計處、韓國貿易協會、新加坡統計局、香港統計處。

表 3 2012 年 1-6 月我國出口年增率

單位：%		
	出口	
		扣除宏達電
總計	-4.7	-3.5
中國大陸及香港	-8.8	-9.1
美國	-11.0	+2.3
資通信	-21.0	-2.1

說明：上述資料為按美元計價。
資料來源：財政部統計處。

業利益卻達 16 億美元，海力士也只略虧 2 億美元。隨著今年 2 月日本爾必達公司破產，及 5 月美光收購後，全球 DRAM 產業由三星、海力士及美光三強鼎立之態勢已定，瑞晶總經理坦言，我國在這場 DRAM 淘汰賽中已確定認輸。

目前國內 DRAM 廠茂德晶圓廠將在 9 月結束營運，並轉型 IC 設計，瑞晶已由美光完全持股，且預計下半年將再減產 25%，其餘廠商則逐漸退出標準型記憶體市場，轉向晶圓代工、行動式記憶體或伺服器記憶體等領域。惟隨著業者同步大幅轉進，原為藍海市場之非標準型記憶體市場，亦可能將快速轉為紅海市場。

三、面板—前有荊棘後有追兵

中國大陸政府為強化面板自給政策，自今年 4 月 1 日起將 32 吋以上面板關稅由 3% 提高至 5%，這項措施使得中國大陸面板業者京東方與華星光電等在其國內面板市場的占有率大幅提升，以今年 6 月和去年 10 月相比，其市占率

	營業收入 (百萬美元)	年增率 (%)	
		營業利益 (百萬美元)	
我國	2,139	-23.8	-1,108
華亞科	589	-11.4	-228
力晶	436	-43.3	-230
南科	637	-14.9	-469
瑞晶	477	-23.6	-181
南韓			
三星	14,484	-9.6	1,618
海力士	4,398	-9.6	-210

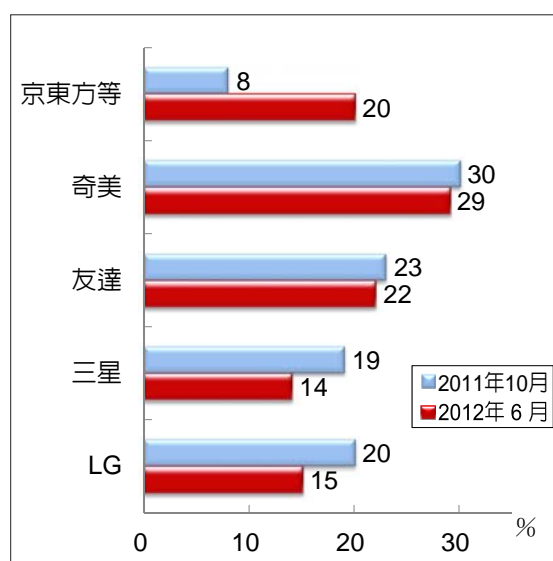
資料來源：各公司財報資料。

從 8% 提升至 20% (圖 3)，預計今年第 3 季將進一步提升到 25%。而同期間我國奇美與友達市占率分別從 30% 降到 29%，以及 23% 降到 22%；韓廠三星和 LG 則是分別從 19% 降到 14%，以及 20% 降到 15%。以上列數據看來，中國大陸面板廠的崛起，短期而言似以南韓業者較處劣勢，惟因韓廠具備自有出海口，長期而言，我國所受衝擊仍將較為劇烈。

三星在中國大陸之市占率雖下滑，但相較於我國奇美

與友達的大幅虧損，今年上半年三星顯示器的營業利益卻仍高達 9 億美元，主要原因即為 AMOLED 這項秘密武器。事實上，面板產業正在掀起一波

圖 3 中國大陸面板市場占有率



說明：奇美資料為去年 11 月及今年 5 月。
資料來源：群智諮詢。



新的技術競賽：

(一) 在解析度部分，AMOLED 及 IGZO 解析度均已遠超過傳統之 TFT-LCD：

1. 三星 AMOLED：應用在智慧型手機 Galaxy 系列，目前全球市占率達 95%。
2. 夏普 (Sharp)：獨有的 IGZO 技術則應用在蘋果 iPad。

(二) 可撓式 (flexible)：除解析度外，三星與夏普皆發表新一代可撓式面板，正朝向量產及應用面推進。

(三) 大尺寸 OLED：三星與夏普正積極研發降低將 AMOLED 和 IGZO 應用在大尺寸面板的技術成本；索尼 (Sony) 與松下 (Panasonic) 也將攜手研發新式的低成本 AMOLED 大尺寸面板量產技術。

在以上這些新技術之發展下，傳統的 TFT-LCD 極可能會像先前的 CRT 電視面板一樣走入歷史。

目前我國面板產業係採聯

日拉美抗韓策略，其中鴻海是採危機入市，直接入股夏普；而友達則和蘋果與索尼等合作，投入新技術研發，今年上半年研發費用即達 46 億元，較去年同期的 37 億元，增加了 24.1%。這項策略最大的助力乃是來自國際大廠，包括蘋果、索尼等基於長期競爭利益，將難以坐視面板這項關鍵零組件受制於他們最強大的對手—三星，而這也正是我國面板廠商的機會之窗。

無論如何，短期間研發費用的上升，新技術投產初期所造成產能與良率的下降，都將使得我國面板廠商短期營運難以樂觀，這也是無法避免的陣痛期。惟長期而言，這可能是擺脫中國大陸追趕，避免我國面板產業 DRAM 化的唯一道路，而這條道路也極有可能帶領我國面板廠商邁向新的藍海—也就是賈伯斯 (Jobs) 生前所擘劃的「科技革命三部曲」當中的最後一部—「智慧電視」。

肆、中國大陸經濟結構調整

一、穩增長，調結構

前已提及，今年上半年我國出口較去年同期減少 73 億美元，其中對中國大陸出口減額即達 55 億美元，減幅 8.8%；由此一數據可看出，對中國大陸出口的劇減，為我國出口表現不佳的主因，而此一現象又與近年中國大陸經濟結構的調整與經濟思維的改變有關。

自全球金融海嘯以降，中國大陸政府致力於經濟結構轉型，包括施行「騰籠換鳥」、「築巢引鳳」等政策，使得高汙染、高耗能、高勞力密集與低附加價值等「三高一低」製造業難以生存，影響所及，中國大陸出口自去年第 4 季起年增率遽降（下頁表 5），至今年第 1 季降至 7.6%、第 2 季 10.5%，與以往 20% 以上之高增率相較，明顯降溫，致使第 2 季經濟成長率僅 7.6%，創下 3 年來新低。

除政策面外，中國大陸薪資連年大漲，2005 年平均每月薪資 185 美元，和泰國相近，為印尼之 2 倍（下頁表 6），

至 2011 年已達 539 美元，6 年增長近 2 倍，與泰國、印尼、越南等鄰近國家之差距明顯擴大。薪資水準的提升對於中國大陸製造商之成本面極為不利，但也加速了消費市場之發展，加上其政府近年來不斷強調「穩增長，調結構」，致整體經濟產生明顯的結構變化。從中國大陸經濟成長各因子貢獻率資料可知，最終消費支出的貢獻率近年來不斷上揚（表 7），從原先的 4 成，到 2011 年 51.6%，至今年上半年已達 57.7%；國外淨需求貢獻率，則因前述的出口降溫，貿易連續逆差，相較於金融海嘯前的 15% 以上，2011 年已轉呈 -5.8%，今年上半年更達 -7.1%，中國大陸由「世界工廠」到「世界市場」的走向調整至為明確。

二、我國出口三大憂患

而這一波中國大陸的經濟結構轉變當中，對於我國出口形成三大憂患：

（一）從 2011 年亞洲四小龍的出口結構資料來看

（下頁表 8），我國出口中間財比重高達 68.5%，明顯高出南韓

的 52.4%，以及新加坡的 53.3%，甚至高於香港，而消費財比重只

表 5 中國大陸出口年增率

單位：%					
2011			2012		
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
26.4	22.1	20.6	14.2	7.6	10.5

資料來源：中國大陸經濟景氣月報。

表 6 中國大陸及鄰近國平均每月薪資

單位：美元；%					
年度	中國大陸		泰國	印尼	越南
	年增率				
2005	185	-	184	94	-
2006	218	17.8	207	106	64
2007	271	24.2	234	111	-
2008	347	28.0	268	113	88
2009	393	13.5	254	111	-
2010	450	14.3	292	142	135
2011	539	19.9	326	-	151

資料來源：各國統計局。

表 7 中國大陸經濟成長各因子貢獻率

單位：%			
年度	最終消費支出	資本形成毛額	國外淨需求
2005	37.9	39.0	23.1
2006	40.0	43.9	16.1
2007	39.2	42.7	18.1
2008	43.5	47.5	9.0
2009	47.6	91.3	-38.9
2010	36.8	54.0	9.2
2011	51.6	54.2	-5.8
2012 上半年	57.7	49.4	-7.1

資料來源：中國大陸統計局。

論述》統計·調查

占 13.5%，又低於南韓的 20.6%，或新加坡的 35.3%，中國大陸結構重組衝擊兩岸分工模式，將導致我國出口中間財市場的緊縮；而因消費財為我國出口弱勢，因此中國大陸新興的消費市場，又難以為我國廠商搶佔，這種兩頭空的情況，將是我國出口的兩大隱憂。

(二) 第三個隱憂則是兩岸之間產業的競爭。如前所述，中國大陸實施「騰

籠換鳥」、「築巢引鳳」等政策，欲引進先進製造業，近期在其「十二五計劃」當中，則揭示具體的七大新興戰略產業，包括 LED、雲端、IC 設計、軟體，以及太陽能、生物醫學、新能源汽車等，大多是我國發展中的產業，如同前面所提到的面板產業一樣，面對中國大陸產能大量的開出，如果國內業者升級的速度不夠，將可能受

到相當大的衝擊。

隨著中國大陸經濟結構的急劇調整，前述對我國出口所形成的三大憂患亦正快速發酵，從 2011 年至今，中國大陸從我國進口的需求相較於亞洲四小龍國家明顯疲弱（表 9），例如 2011 年中國大陸自南韓、新加坡及香港進口增率分別為 17.6%、13% 及 26.4%，均呈兩位數增長，惟自我國僅增長 8%；今年上半年中國大陸自南韓、香港進口仍呈增長，自新加坡進口減少 1.9%，但自我國進口之衰減幅度卻達 5%。

表 8 2011 年亞洲四小龍出口結構

單位：%				
	我國	南韓	新加坡	香港
中間財	68.5	52.4	53.3	62.0
資本財	18.0	27.0	11.4	18.2
消費財	13.5	20.6	35.3	19.8

資料來源：財政部統計處、UN comtrade。
註：消費財含車用汽油及小客車。

表 9 中國大陸自亞洲四小龍進口年增率

單位：%				
年度	我國	南韓	新加坡	香港
2011	8.0	17.6	13.0	26.4
2012 上半年	-5.0	1.1	-1.9	9.8

資料來源：中國大陸海關總署。

伍、結語

我國經濟以出口為導向，整體經濟表現高度仰賴貿易競爭力之消長。今年上半年我國出口的衰減，以及對經濟成長的衝擊，所反映者實為長期以來各項內外因素，與近期全球貿易發展交互作用的結果。面對新的全球經濟情勢，如何調整我國製造模式與出口結構，以因應並掌握貿易市場之新興潮流，將為攸關我國未來經濟成長的首要課題。❖