

我國經濟長期走向

一國經濟表現除受國際景氣波動影響外，亦與各國經濟結構及政策有關。我國近年成長動能不如往昔，「悶經濟」縈繞不去，本文觀察我國經濟長期走向，並分析近年國內經濟成長平疲之原因。

林雅雯（行政院主計總處綜合統計處專員）

壹、國際經濟情勢

一、全球景氣平疲

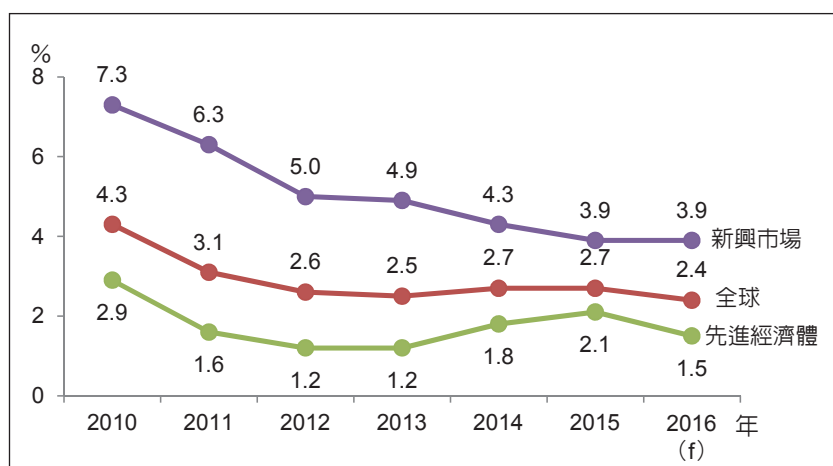
金融海嘯後，全球經濟復甦步調緩慢，國際貨幣基金（IMF）指出投資不足、信心缺乏，以及低度成長與低通膨等新平庸現象（New Mediocre），造成景氣惡性循環，全球經濟慢速拖行（too slow for too long）。近年先進經濟體雖見緩步復甦，惟新興市場成長大幅減速，全球景氣平疲，連續5年經濟成長低於3%已成定局（圖1）。

二、全球貿易放緩

國際景氣持續低檔盤旋、需求不振，致世界貿易量缺乏活水灌注（下頁圖2），

2011～15年平均世界貿易量成長4%，低於過去30年平均，距1991～2000年平均高峰7.2%，約降3.2個百分點。且金融海嘯後，各國為

圖1 全球經濟成長率



資料來源：2016年10月HIS環球透視。

論述》統計·調查



振興經濟、促進就業，亦多力推自主生產，或跨國企業為貼近客戶，逕於主要市場設廠生產，皆促使跨境垂直分工生產活動減緩。如中國大陸積極提高供應鏈自主，以及美國鼓勵製造業回流，兩大經濟體逐步將製造拉回國內、培植在地供應鏈，減少對進口之倚賴，皆不利全球貿易動能之提升。此外，各國為保護自身產業，減輕來自國外競爭壓力，紛紛以補貼國內廠商、提出反傾銷（反壟斷）仲裁，以及提高對進口品安全與環保要求標準等手法，築起非關稅貿易壁壘。依世界貿易組織（WTO）統計，全球每月新增貿易限制措施已由 2012 年平均之 14 項，

逐步增至 2015 年 10 月～2016 年 5 月平均之 22 項，全球貿易流動之河更形淤塞。

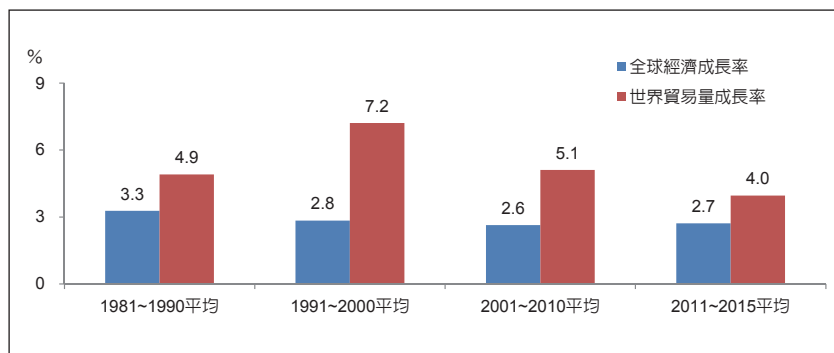
另觀察過去全球經濟與貿易量成長，1991～2010 年間，平均全球經濟每成長 1%，可帶動全球貿易量成長逾 2%（即貿易成長為經濟成長之 2 倍速），惟隨前述各國提高自主生產與阻撓貿易自由化的舉措，全球經濟帶動貿易成長效果（即貿易所得彈性）明顯不若過往，至 2011～15 年已降至僅 1 倍餘，全球貿易成長放緩程度更甚於全球經濟。此一現象，對如我國等高度依賴外貿，並與全球生產鏈深度連結的國家而言，衝擊更加劇烈。

貳、我國經濟情勢

2009 年我國經濟受金融海嘯影響，衰退 1.6%，2010 年雖反彈回升，成長 10.6%，惟 2011～15 年我國經濟平均成長 2.5%，不但低於過去 30 年（1981～2010 年）平均之 6.4%，亦不如同期全球之成長 2.7%；近 5 年實質出口成長 2.4%，同樣不如長期平均及同期全球（4%）表現；近年國內固定投資與民間消費成長率亦均相當低緩（下頁圖 3），透露國內經濟在國際景氣循環因素之外的結構性問題。

觀察我國 GDP 需求面組成（下頁表 1），最終需求中以輸出為主，2011～15 年平均占近 7 成，較 1981～90 年增 17.7 個百分點，為我國經濟前行的主要引擎；另公共（政府及公營）部門在健全財政考量下，持續擰節經常支出，政府消費占比續降；公共投資亦隨國內基礎建設趨於完備、政府財政吃緊及公營事業民營化等，比重下滑，亦即內需之成長主要倚賴民間部門之消費及

圖 2 全球經濟及世界貿易量成長率



資料來源：全球經濟成長率引自 2016 年 10 月 IHS 環球透視，世界貿易量成長率引自 IMF 2016 年 10 月世界經濟展望報告。

投資，二者合占 GDP 逾 7 成。
以下將分別從商品出口、民間投資及消費說明影響其長期成長走向之重要因素。

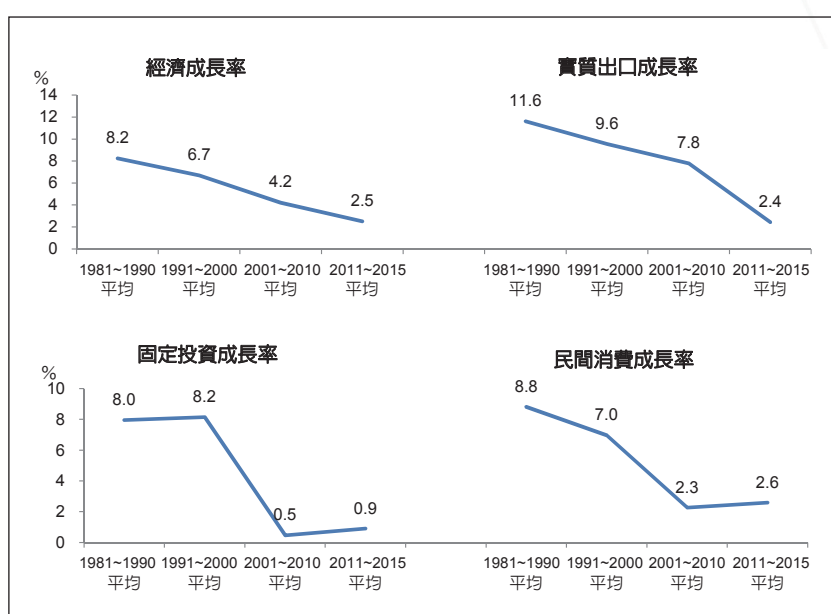
一、出口產品及市場雙集中

聯合國研究指出：一國經

濟發展之穩定性及永續性，與其出口產品及市場分散程度關係密切。因各類產品及市場於國際情勢變動時所受衝擊程度不一，分散型國家受全球景氣波動之負面效應相對低於集中度較高之國家。

由我國出口主要產品分類觀察（下頁表 2），可發現我國出口產品相對集中於資訊與通信科技（ICT）產品。1981～90 年代 ICT 占我國出口總值比重僅 17%，紡織品、鞋帽傘製品等傳統產業產品則占逾四分之一；後隨國內產業由勞力密集（考量人力成本移往海外）轉向技術與資本密集發展，1991～2000 年 ICT 占

圖 3 我國經濟動能概覽



資料來源：行政院主計總處。

表 1 GDP 需求面組成項比重

（按當期價格計算）

單位：%

年	GDP	民間消費	政府消費	固定投資		存貨變動	輸出	(減) 輸入	
				公共	民間				
1981~1990 平均	100.0	49.7	16.2	23.7	10.4	13.3	1.5	51.7	42.8
1991~2000 平均	100.0	54.0	16.9	26.3	10.2	16.1	0.9	45.6	43.6
2001~2010 平均	100.0	55.2	15.5	23.0	6.1	16.9	0.2	61.1	55.0
2011~2015 平均	100.0	53.8	14.7	22.1	4.6	17.5	0.1	69.4	60.1

資料來源：行政院主計總處。

論述》統計·調查

比升至 26%，2001～10 年再因國內晶圓代工與 DRAM 蓬勃發展，以及面板產能大舉開出，占比升逾 4 成。2011 年以來，雖面板、資通及 DRAM 國際競爭力滑落，惟因半導體表現亮眼，ICT 占比仍逾 4 成。

在全球行動裝置（智慧手機、平板電腦等）高速成長，

國際品牌大廠擴大委外代工生產策略下，推升我國半導體大廠投資、生產與出口，2011～15 年整體出口平均年增雖僅 0.5% 時，半導體仍達 6.5%，致出口占比再升至 21.7%。惟隨行動裝置市場趨於飽和，新興應用尚未全面興起，新舊科技產品青黃不接，加上國際競爭對手逐步進逼，我國半導體

前景亦深具挑戰。

其次，過去我國長期對中國大陸（含香港）出口平均增幅遠高於其他地區（下頁圖 4），使得我國出口市場逐漸集中於中國大陸及香港，由 1981～90 年間之僅占 8%，升至 2011～15 年之平均占近 4 成，對大陸市場依賴極深。惟近年中國大陸大力推動供應

表 2 我國出口概況－按主要產品分

（美元計價）

年	出口總值								
	ICT 產品	石化	鋼鐵	機械					
					電子零組件	資通視聽	光學器材		
			半導體						
比重 (%)									
1981~1990 平均	100.0	16.9	11.2	-	4.7	0.9	8.4	7.4	5.6
1991~2000 平均	100.0	26.0	14.6	-	10.0	1.5	10.0	8.8	7.8
2001~2010 平均	100.0	42.3	21.0	16.5	15.7	5.7	16.4	10.0	7.5
2011~2015 平均	100.0	43.0	26.6	21.7	10.5	6.0	20.6	9.2	7.2
年增率 (%)									
1982~1990 平均	12.9	17.1	11.3	-	46.7	18.3	14.6	14.6	20.6
1991~2000 平均	8.5	15.4	15.9	-	14.7	15.4	9.4	10.0	5.7
2001~2010 平均	6.2	7.9	7.4	15.4	4.7	20.3	14.0	6.7	6.4
2011~2015 平均	0.5	1.3	4.5	6.5	-0.5	-9.4	-2.3	-0.4	2.9

資料來源：除「半導體」係按主計總處產業關聯部門分類自行計算外，餘為財政部統計處。

鏈在地化，傾國家力量補貼與扶植重點產業，鼓勵自主替代進口，從早期水泥、鋼鐵、石化等傳統產業，到近年電子產品自有品牌崛起，對我國依賴已明顯減緩，2011～15年我國對中國大陸及香港出口平均年減0.6%，兩岸越來越多產業由過去的垂直互補轉為水平競爭，國內相關企業受到之競爭壓力日益升高。

我國出口的「兩個集中」，加上世界貿易量成長大不如前，使國內出口動能之提升更加困難，剔除物價因素後的實質出口成長逐年減速，2015年更轉呈負成長。

二、投資動能外移、集中、轉弱

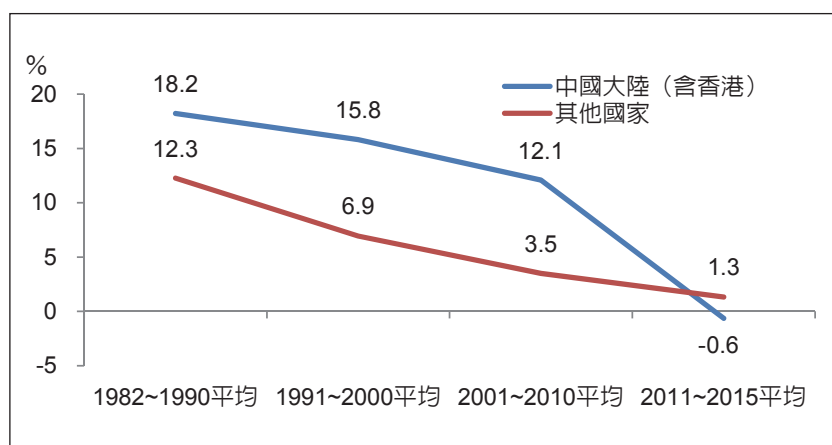
投資為經濟成長的引擎，有投資才有後續的生產與出口，投資增加不僅可推升當期經濟成長率，亦可蓄積往後生產能量。一旦投資弱化，經濟長期成長動能必將受限。1981～2000年間，我國整體固定投資平均成長率逾8%，2001～10年間遽降至0.5%，2011～15年雖見略升，但與早年高成長盛況落差仍大；加以國內固定投資與出口一樣，漸向電子零組件業集中（電子零組件業占

製造業固定投資比重由1996年之27%，倍升至2014年之5成6），增添國內經濟成長之不確定性。

我國投資動能不足主要與過去產能大舉外移有關，在全球化趨勢下，新興市場釋出豐沛低廉生產要素，吸引我國企業產能大量移至海外，外銷訂單海外生產比持續攀升（由1999年12%升至2015年55%），經濟部投審會核准之國內製造業對外投資金額長期走升，惟外人對台直接投資（FDI）規模有限，不足以彌補外流的缺口。

再者，近年全球製造業普遍產能過剩，企業投資縮手。國內外企業多有滿手現金卻投資保守的現象，或與看淡經濟前景及面對產業興衰變化快速，擔憂投資後難以回收獲利有關，亦有採併購方式，省去自行研發成本與時間，或用於金融操作（如回購自家庫藏股以維護股價等）等，致投資動能低緩。

圖 4 出口年增率－按出口市場分



資料來源：財政部統計處。

論述》統計・調查



三、民間消費走緩

國內產業出走或投資意願保守，除不利出口及投資，亦限縮就業及薪資（圖 5），進而抑低消費，且於海外投資生產對國內就業助益甚小，獲利所得匯回若未能增加國內生產，長期亦不利國內消費與經濟成長。

此外，支撐消費動能的人口增率由 1981～90 年平均之 1.3% 降至 2015 年僅餘 0.2%，同期間平均出生人數由 35 萬人降至 21 萬人，65 歲以上人口所占比重卻由 5.2% 升至 12.5%，人口紅利褪色，加以

少子化及高齡化造成人口結構失調，皆限縮整體消費市場之擴張。

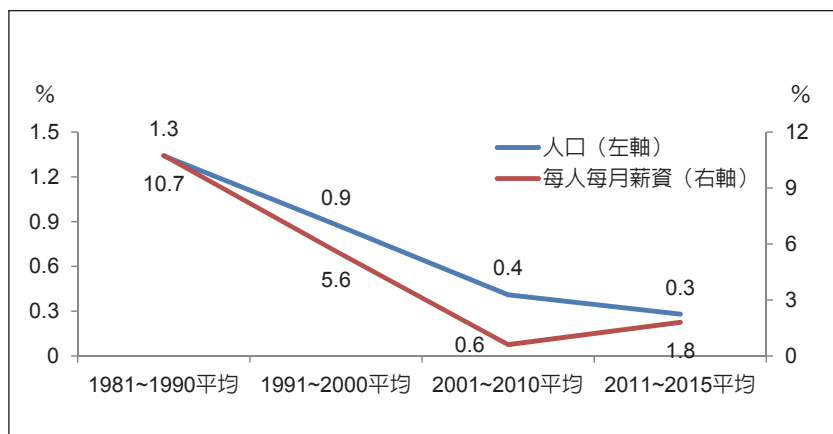
再者，房貸負擔率由 2002 年 23% 升至 2015 年 36%，同期間房價所得比也由 4.3 倍升至 8.5 倍，在所得中需有更大比率用於房貸支出下，必然排擠部分民間消費。

爰此，國內民間消費在 1981～2000 年間平均成長仍逾 7%，2001 年以來成長率平均不及 3%，甚至低於平均經濟成長率，低緩的民間消費成長似已成為國內經濟之常態。

參、結語

全球經濟仍疲、貿易帶動效果有限，以及中國大陸供應鏈自主程度壯大對我國產業擠壓有增無減等，我國經濟面臨的挑戰仍屬嚴峻，唯有配合大環境脈動，設定明確計畫、有步驟地調整經濟體質，方能在新一次之景氣循環，即時為我國經濟注入新活水；現今產業趨勢正由硬體建置逐漸轉為發展雲端、社群網路等服務應用，「轉變即轉機」，抓緊腳步跟上全球、甚至超越全球表現，是我們需要積極努力之方向。❖

圖 5 人口及每人每月薪資年增率



資料來源：內政部統計處、行政院主計總處。