



全球經濟景氣復甦下 台灣經濟問題、對策與前景

蕭萬長

主辦單位：兩岸共同市場基金會、中華經濟研究院、中華財經策略協會
中華財經高峰論壇成員企業、台日產業技術合作促進會

98年12月17日

大 綱

一、前 言

二、金融海嘯後國際經濟大環境

三、當前台灣經濟發展面臨的問題

四、台灣經濟的新機遇、新挑戰

五、未來台灣經濟發展應有的策略與做法

六、結 語

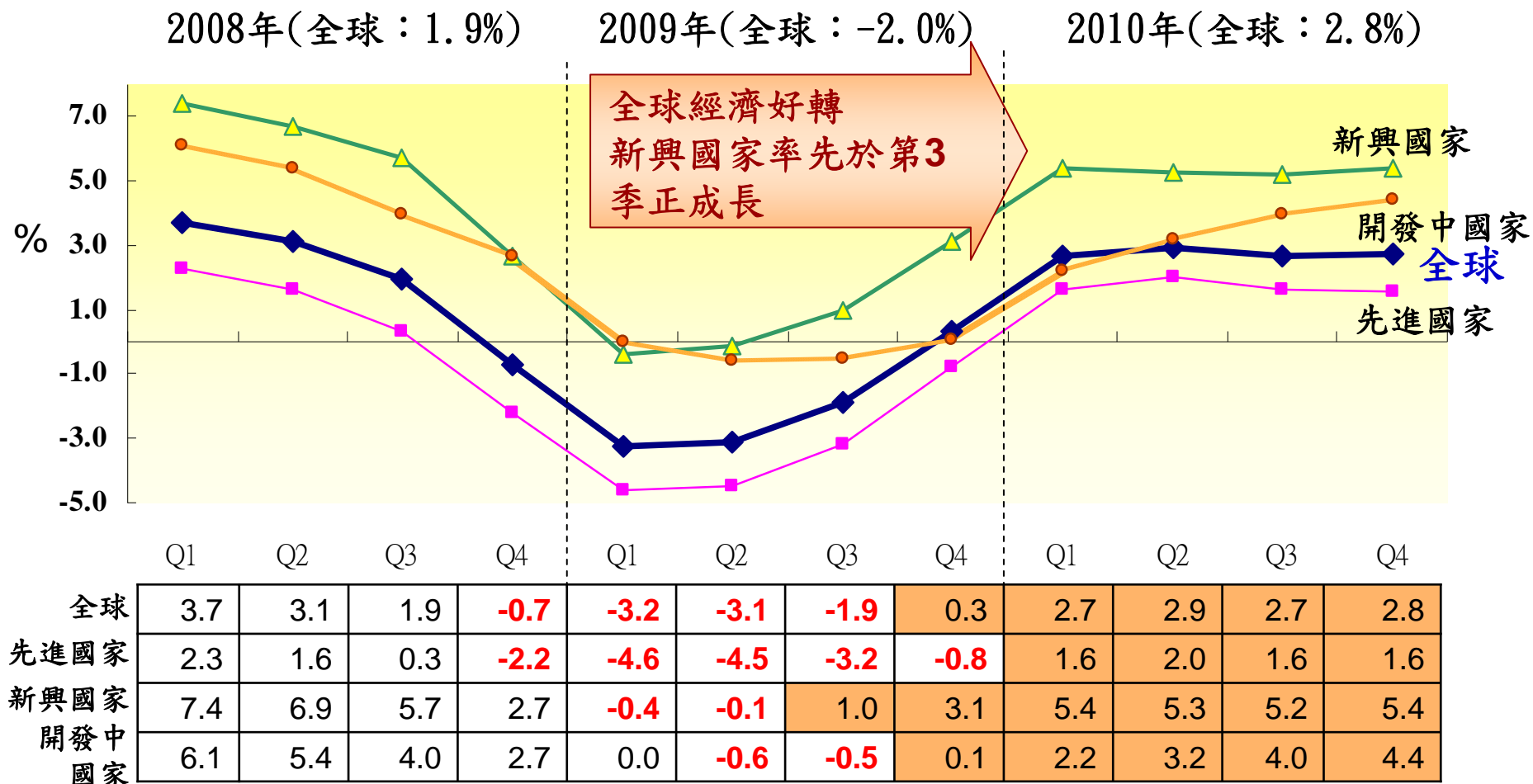
一、前言

- 2009年全球金融及經濟從艱困中反轉，景氣復甦跡象由新興市場擴散至先進國家。台灣經濟亦自谷底回升，展現復甦的樂觀訊息。
- 回顧過去一年國內外經濟，並展望2010年台灣經濟的機遇與挑戰。

二、金融海嘯後國際經濟大環境

(一) 全球經濟明顯好轉，但仍潛藏風險

1. 全球經濟復甦步伐較預期樂觀，但力道不足



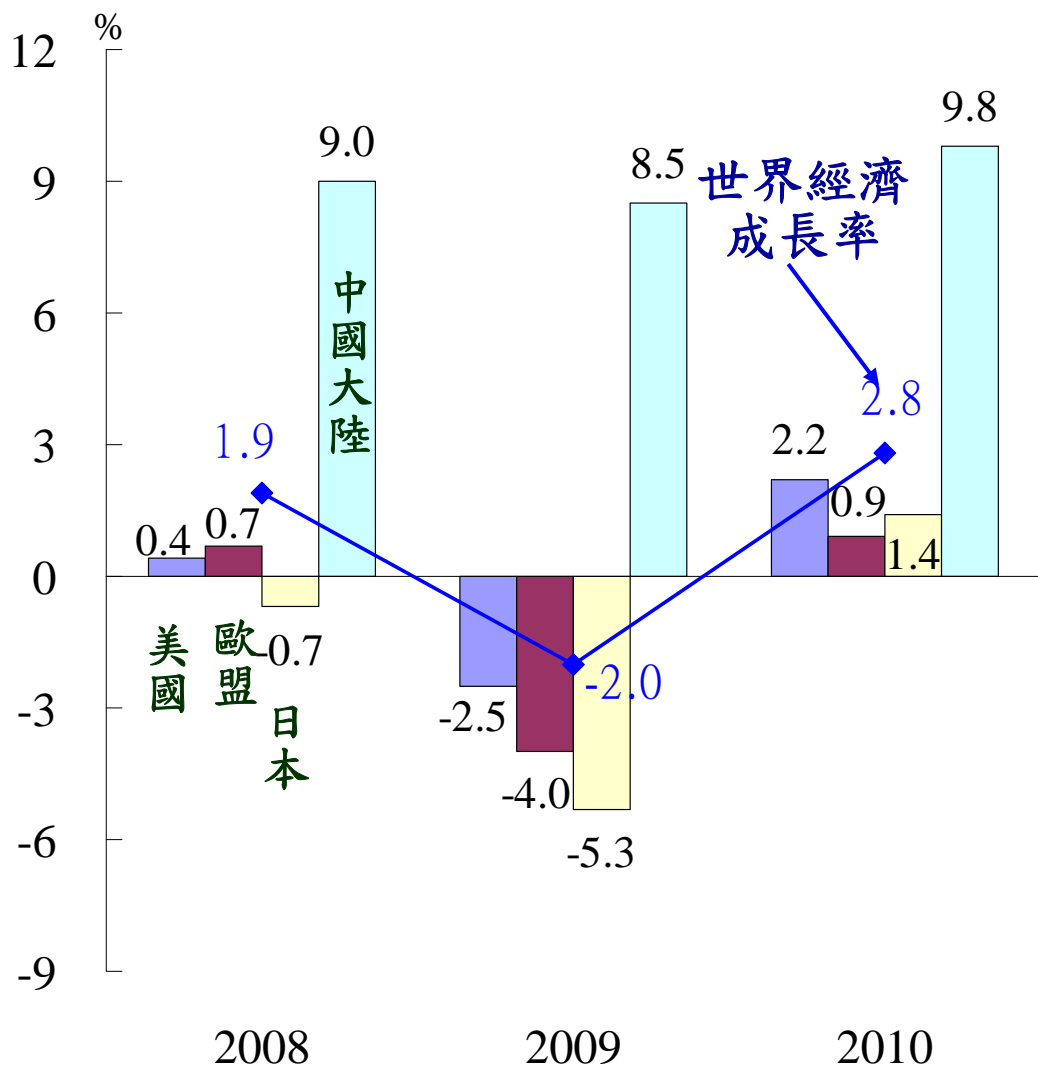
註：表中數值係與上年同期比較之變動率。 資料來源：World Overview, Global Insight Inc., Nov. 15, 2009。

◎成長力道尚未回復金融風暴前水準

— 2010年世界經濟成長率2.8%，低於2000至2007年平均之3.3%

◎新興市場領先工業國家復甦

— 美國復甦優於歐盟、日本
— 中國大陸引領東亞經濟強勁復甦



資料來源：Global Insight Inc., *World Overview*, Nov. 2009.

2.全球經濟潛存風險

◎先進國家經濟前景仍非明朗

- 美國、歐洲失業率仍高
- 美國聯準會主席柏南克指出，美國經濟復甦正遭遇「強勁逆風」
- 日本陷入2006年以來首見通貨緊縮現象

◎系統性金融危機尚未解除

- 杜拜金融風暴
- 希臘、西班牙亦可能爆發債信危機

◎新興市場面臨新一波資產泡沫化

- 美元貶值，引發可觀套利交易，大量資金湧入新興市場，股市及房地產泡沫化風險日益升高

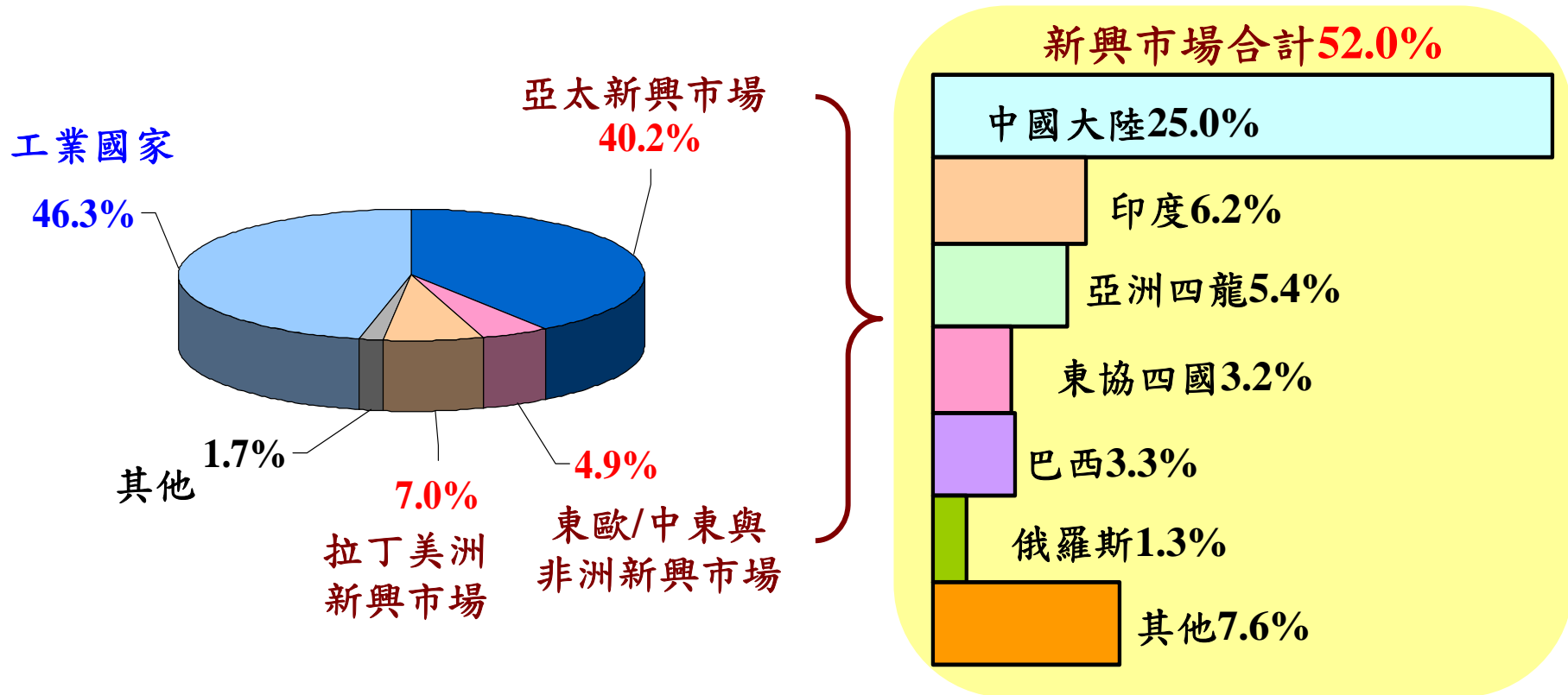
◎能源及原物料價格波動影響全球經濟復甦

- 近來國際油價、糧價及原物料價格又蠢蠢欲動，對全球經濟復甦有不利影響，甚至可能引發停滯性通貨膨脹

(二)新興市場尤其中國大陸經濟重要性大幅提升

◎新興市場對2010年全球經濟成長率的貢獻預估達52.0%，高於工業國家的46.3%，其中中國大陸高達25%。

2010年全球經濟成長來源



資料來源：依據Global Insight Inc., *World Overview*, Nov. 2009資料計算。

2.大陸經濟動向關乎亞洲乃至全世界經濟榮枯

◎大陸經濟受金融海嘯影響有限，扮演帶動亞洲地區復甦重要角色

—2009年大陸經濟成長率估計可達8.3%，2010年回升至9%以上

—經濟快速回升主要依賴固定資產投資增加，今年成長率32%，明年仍高達23.9%

—大量投資造成產能急速擴張，是否導致產能過剩，值得關注

—房地產市場及股市亦有過熱現象

◎中長期大陸經濟要保有高速成長的關鍵因素

—能否由依賴投資及出口的成長模式，轉為以內需為成長動能

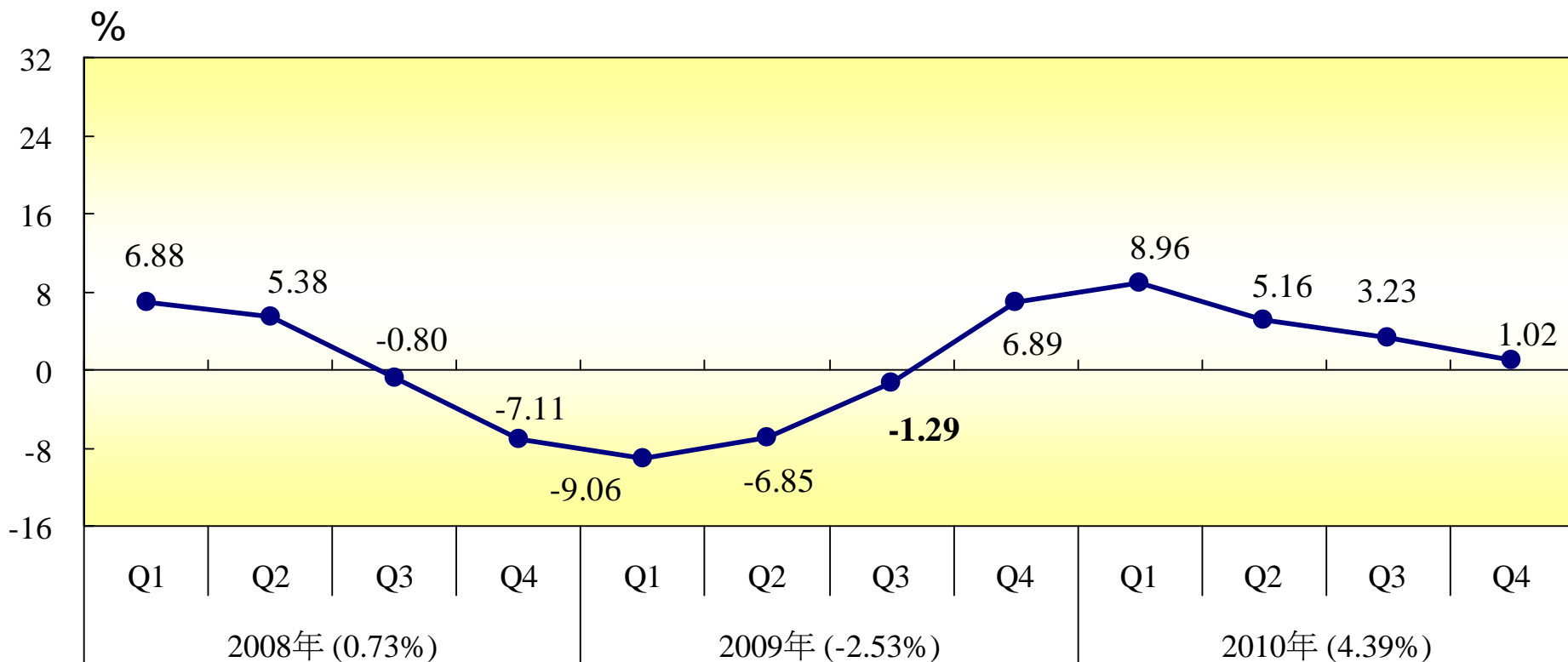
—能否有效改善產業結構，加速第三產業發展

—能否有效改善區域失衡使經濟發展成果普遍惠及大陸人民

三、當前台灣經濟發展面臨的問題

(一)短期迫切問題

- 從去年第4季開始，台灣經濟歷經數十年來最嚴重衰退。幸因全球景氣回升及政府振興經濟措施奏效，今年第3季經濟衰退已趨緩和。
- 依據主計處資料，2009年台灣經濟成長率(YoY)預測為-2.53%，經濟表現逐季好轉，第4季將轉為正成長6.89%；預測2010年成長4.39%。

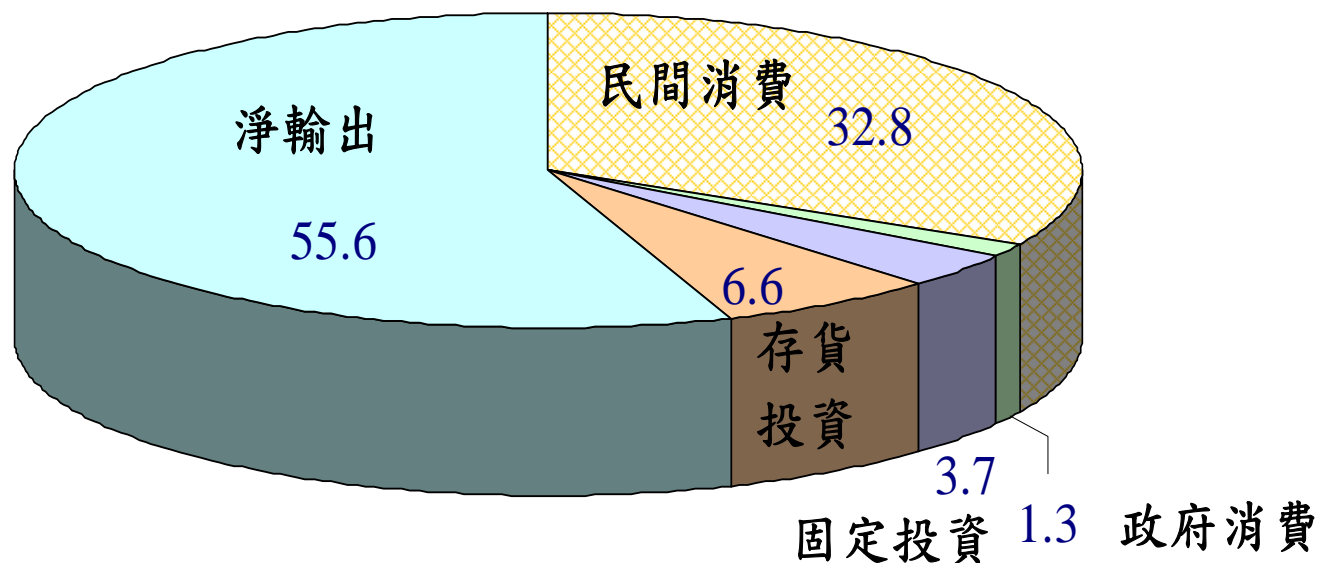


註：圖中數字為年增率。
資料來源：行政院主計處。

- 依GDP組成觀察，過去台灣經濟成長最主要貢獻因素來自出口，惟受全球經濟衰退恢復緩慢影響，未來出口成長將不如預期；加以民間消費因信心不足，不易提升，公共投資因財政拮据，很難繼續擴大，必須全面提振民間投資，以帶動經濟成長。

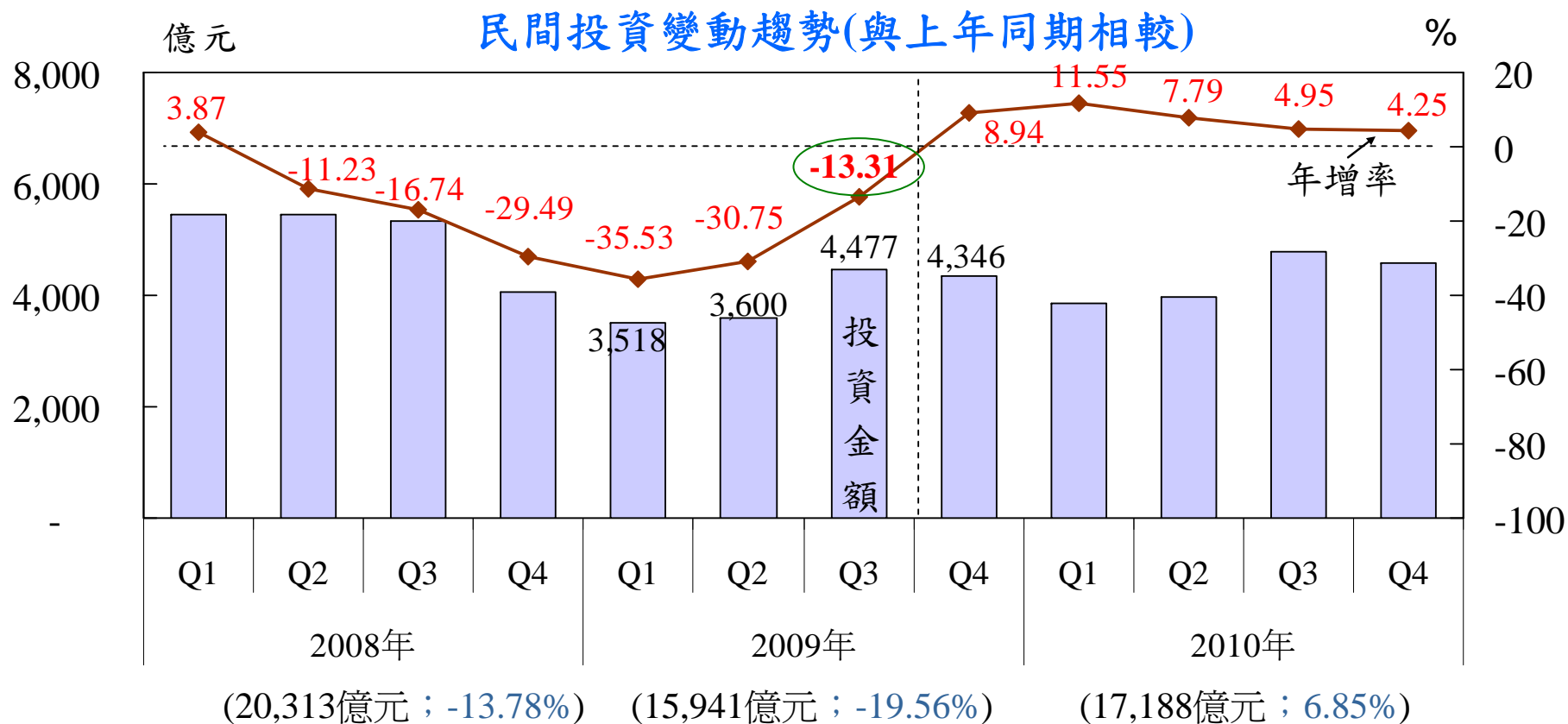
需求面經濟成長率來源：貢獻百分率
(2002-2007年平均)

單位：%



◎ 民間投資不振

- ▶ 民間投資已連續6季負成長，今年第3季負成長13.31%，減幅雖較第2季縮小，但全年仍衰退19.56%，估計明年將轉呈正成長6.85%。
- ▶ 預估今年民間投資占名目GDP為12.77%，不但低於2004~2008年平均17.17%，亦遠低於1990年代平均超過20%。

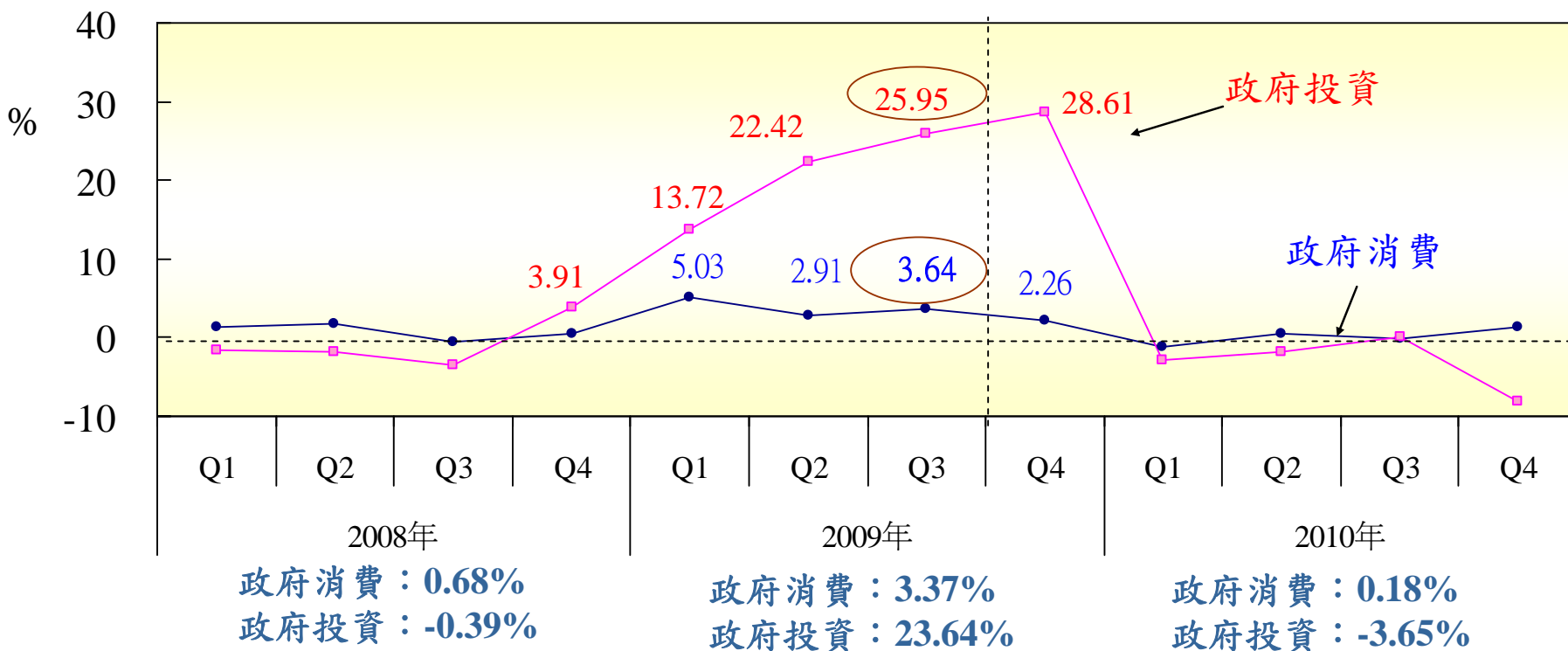


資料來源：行政院主計處98年11月26日國民所得統計及預測結果。

◎ 政府支出成為經濟成長動能

- 過去1年多來，國內經濟動能幾乎多依賴政府大規模公共支出挹注，造成政府財政赤字擴大。
- 預估2009年政府消費及投資分別成長3.37%及23.64%，政府支出對經濟成長貢獻1.05個百分點，為經濟成長主要來源。

政府消費及投資實質成長率變動趨勢(與上年同期相較)



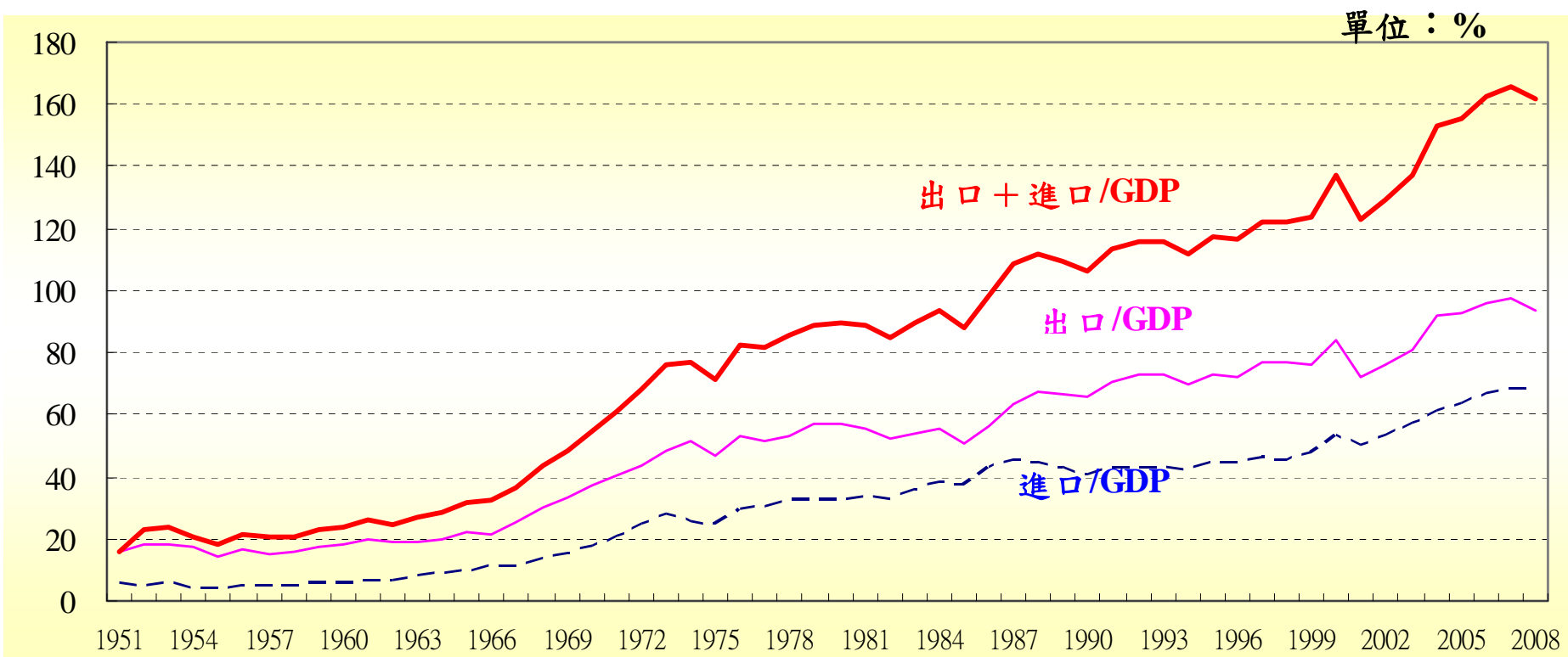
資料來源：行政院主計處98年11月26日國民所得統計及預測結果。

(二)長期結構性問題

1. 過於依賴出口的發展模式受到嚴峻考驗

◎ 出口占GDP比重偏高

- 出口占GDP比重由1999年49.2%快速增至2008年70.7%，貿易出超成為經濟成長主要來源。
- 受國際經濟衰退衝擊較大，導致經濟回升落後其他亞洲國家。



◎ 以中國大陸為工廠的代工模式難以為繼

- ▶ 台灣能不斷擴大出口，主因台商在大陸大規模投資設廠，利用低廉生產成本進行代工製造，再銷往歐美，亦帶動台灣對大陸機器設備及中間原料的出口。台灣對大陸出口依存度也由1996年的16.6%大幅上升至2008年的28.9%，如再加計對香港出口，比重更高達39%。
- ▶ 台灣的代工生產模式，附加價值低、利潤微薄，受景氣波動的衝擊大。

各主要國家對中國大陸出口占其出口比重

單位：%

	香港	台灣	台灣 (含對香港出口)	南韓	日本	新加坡	美國	德國	英國
1996	34.3	16.6	23.6	9.1	7.1	2.9	2.6	1.4	0.7
2008	48.3	28.9	39.0	25.8	19.7	6.5	6.2	3.8	1.9

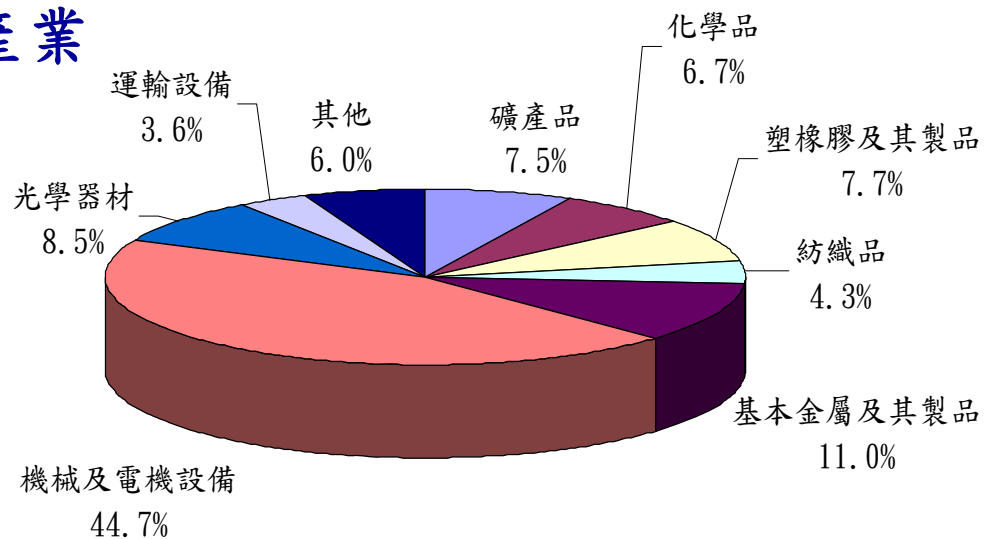
2. 產業結構亟待調整

◎ 產業發展過度集中ICT產業

ICT產品占我國出口的比重超過5成

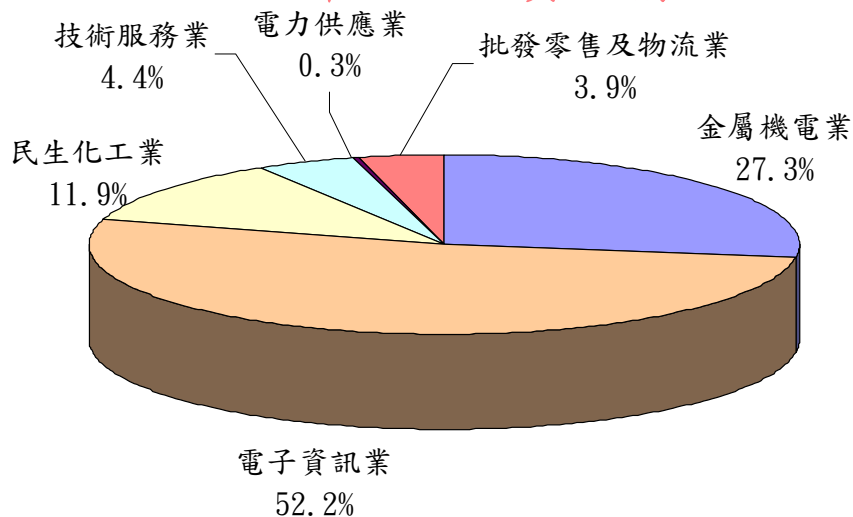
電子資訊業占重大民間投資比率超過5成

2008年出口結構



資料來源：財政部。

2008年重大投資結構

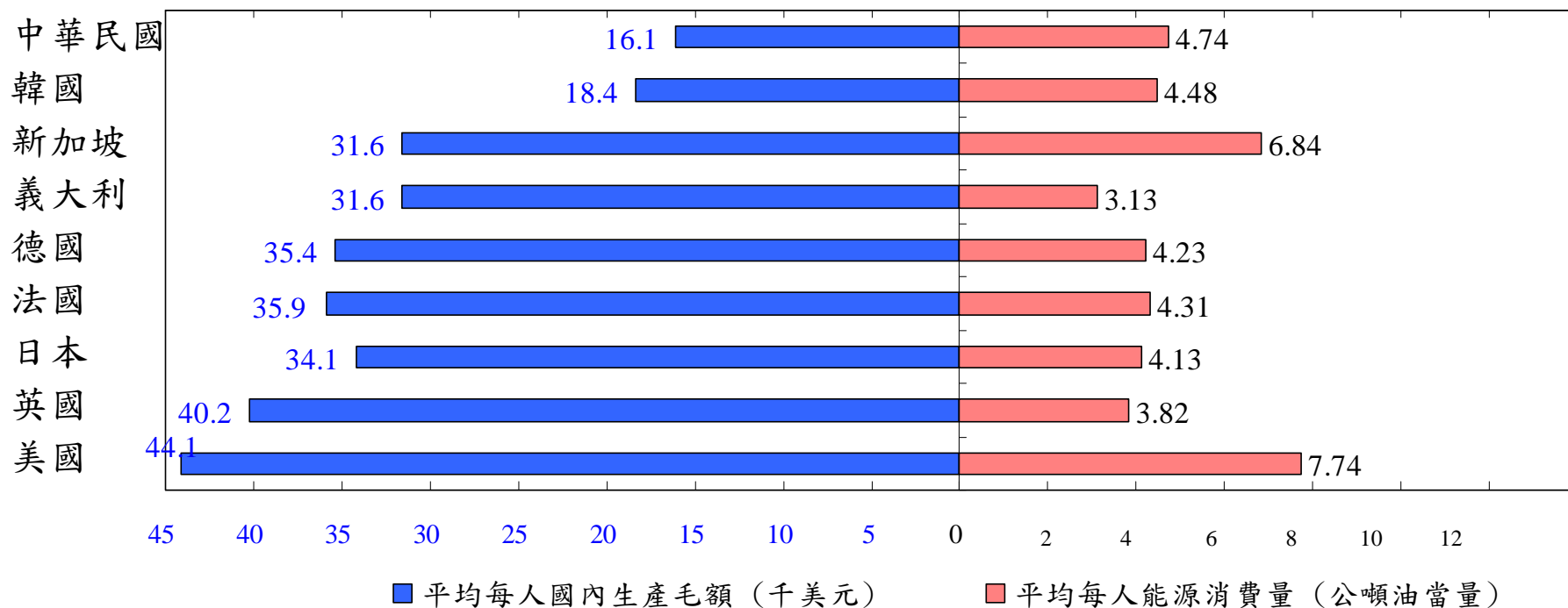


資料來源：經濟部工業局。

◎ 產業結構須因應全球節能減碳趨勢

- 哥本哈根氣候變遷會議後，各國政府對推動節能減碳決心愈來愈一致。
- 國際能源價格長期趨勢將呈上漲，推動節能減碳因應能源市場變化。
- 台灣高度依賴進口能源，產業能源密集度相對偏高，遭受衝擊超過其國家，應加速產業結構調整，全力推動節能減碳。

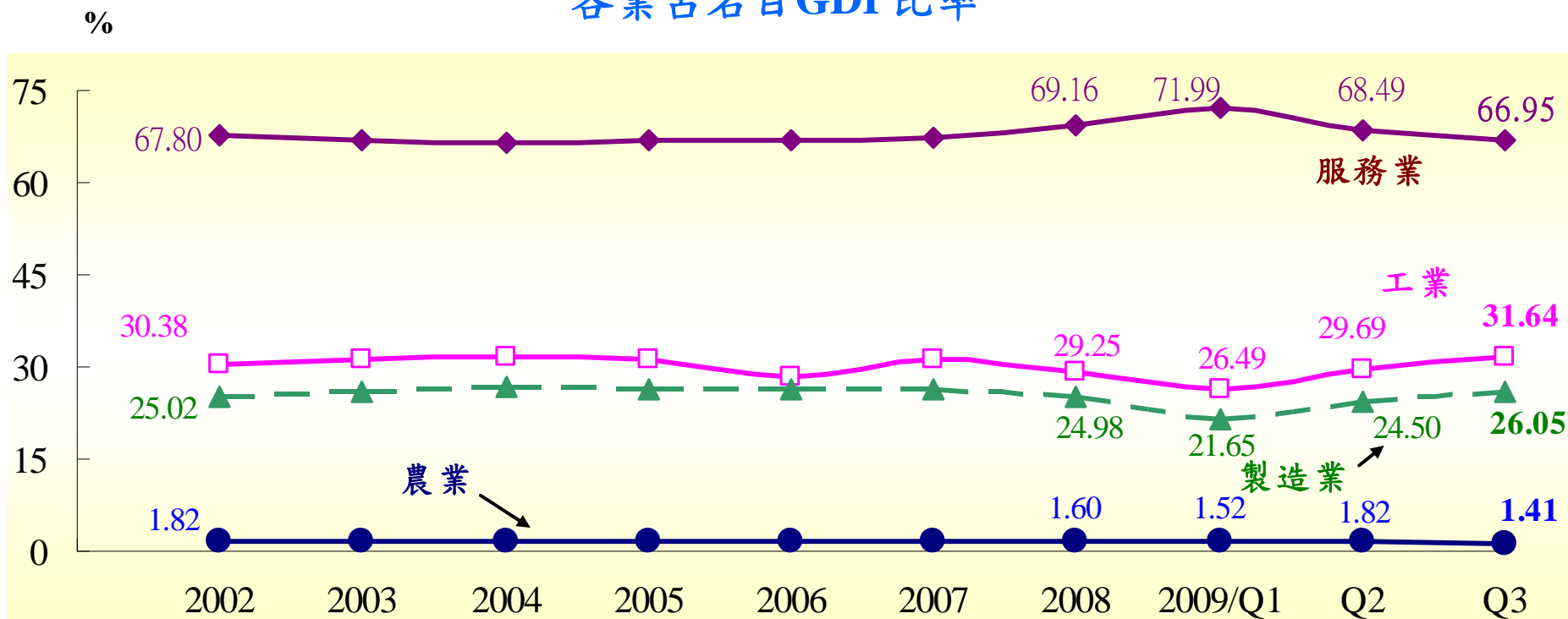
主要國家平均每人國內生產毛額與平均每人初級能源消費量 (2006)



◎ 服務業發展相對遲緩

- 近年我國服務業占GDP比重雖提高，由2002年的67.8%提升至2008年的69.2%，但與先進國家相較，仍有發展空間。
- 服務業投資占總投資比率僅為5成多，不及其占GDP比率，相對不足。

各業占名目GDP比率



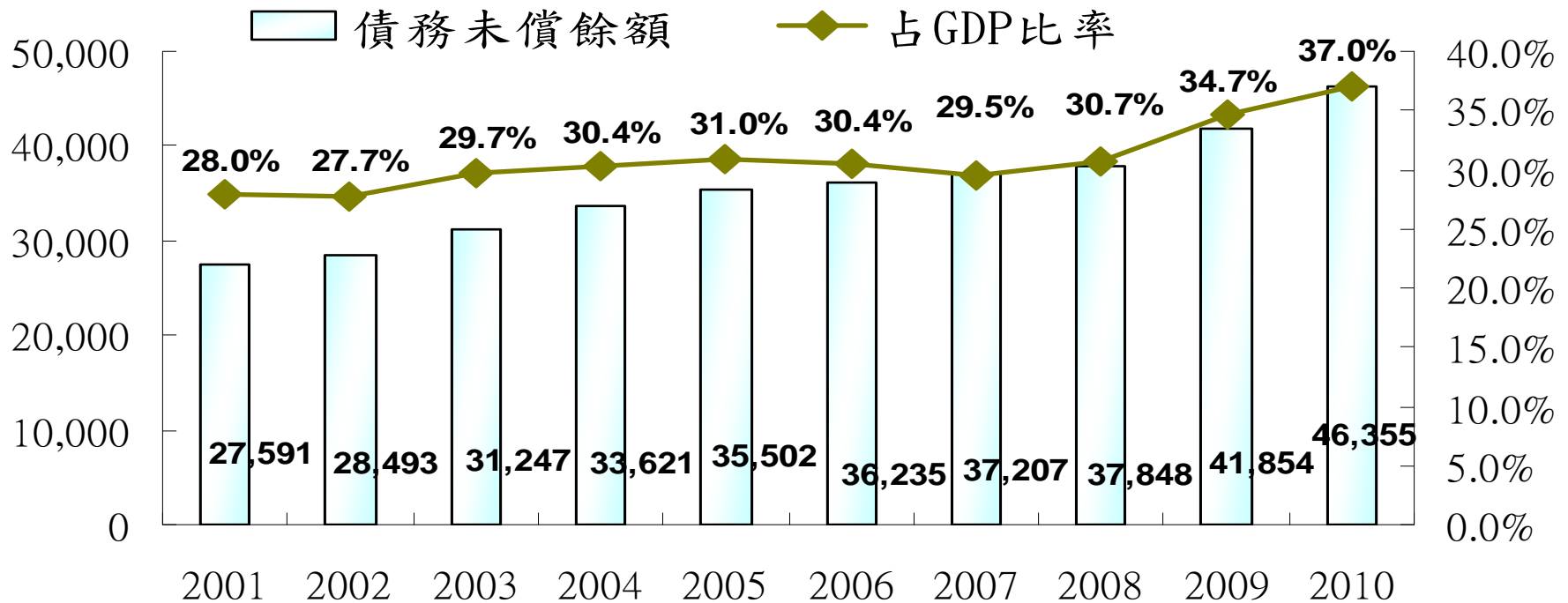
資料來源：行政院主計處。

3. 經濟體質惡化問題

◎ 國家財政快速惡化

- 中央政府債務餘額近年呈增加趨勢，2009年大幅上升至4,005億元，預算數達4.19兆元，占GDP比率高達34.7%，均創歷年新高。
- 依2010年預算案預估，中央政府債務餘額將攀升至4.64兆元，占GDP比率37.0%。

新台幣億元



註：依據預算法第23條規定，公債收入不得用於經常性支出。 資料來源：財政部國庫署。

四、台灣經濟的新機遇、新挑戰

(一)後金融海嘯的國際經濟新機會

◎先進工業國家受創嚴重，新興工業國家趁勢而起

◎台灣具相對優勢條件

(二)兩岸經濟情勢帶給台灣的機會與挑戰

機會

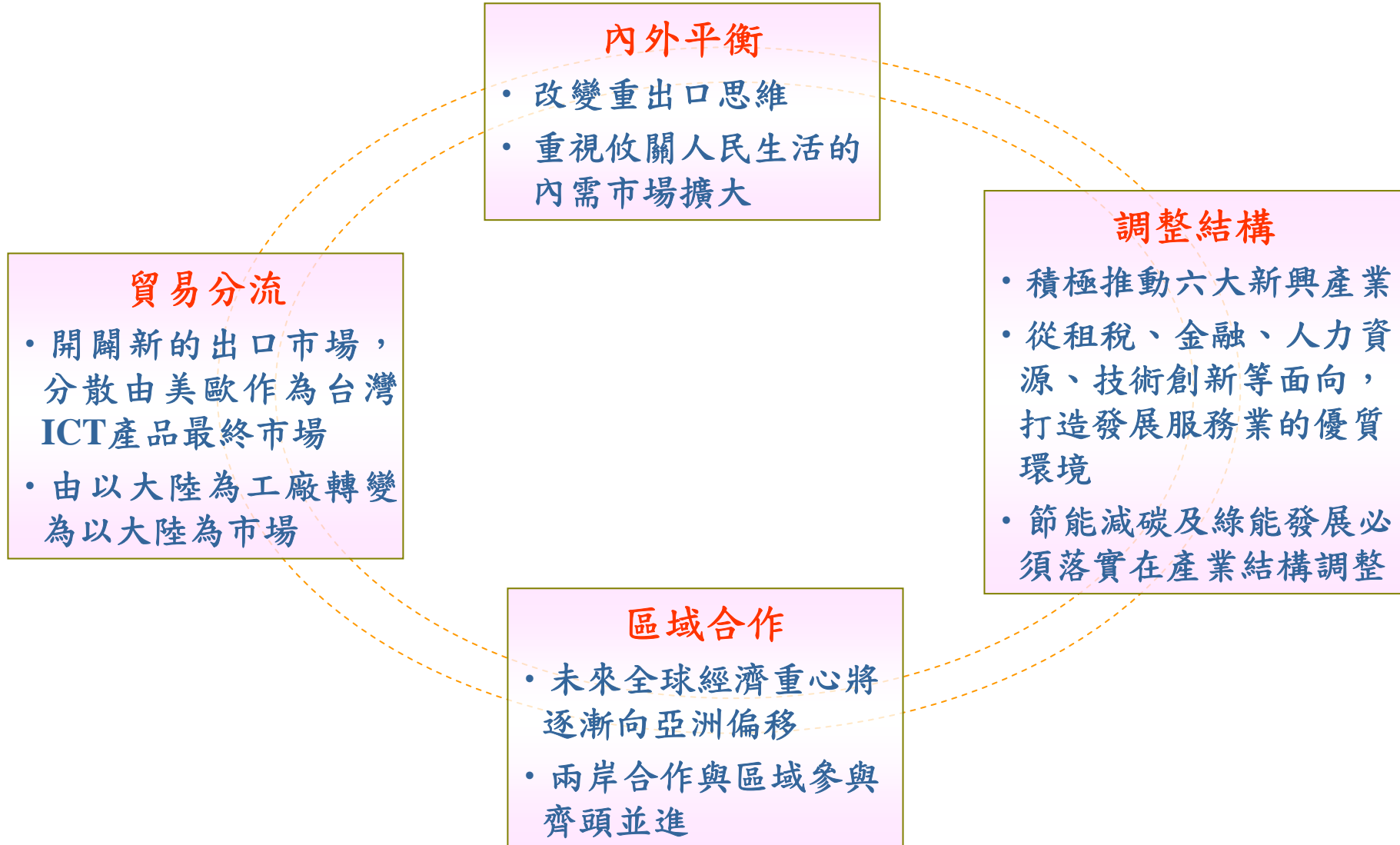
◎ 注入活水	<ul style="list-style-type: none">• 陸客來台觀光• 開放陸資• 大陸企業對台灣大規模採購
◎ 改變經濟戰略地位	<ul style="list-style-type: none">• 海空運直航• 兩岸關係逐步正常化
◎ 增強台灣經濟競爭力	<ul style="list-style-type: none">• 大陸經濟全球影響力提高• Chiwan

挑戰

◎ 對大陸市場依賴度持續提升	<ul style="list-style-type: none">• 近4成出口至大陸• 近7成對外投資前往大陸• 如何避免經濟高度依賴大陸市場
◎ 兩岸差距對台灣社經影響	<ul style="list-style-type: none">• 如何在引進經濟活水，同時確保台灣經濟、社會正常運作
◎ 兩岸政策內部共識問題	<ul style="list-style-type: none">• 兩岸開放政策易被誤解• 減少內部爭議、擴大社會共識

五、未來台灣經濟發展應有的策略與做法

(一)從四個面向調整經濟發展方向



(二)為民間創造投資機會，鞏固經濟復甦

◎明年台灣經濟成長的動能必須依賴民間投資

◎政府要全力改善投資環境，並拿出激勵措施引導民間投資

◎貫徹推動財政及金融改革，徹底改善經濟體質

六、結 語

- ◎面對後金融海嘯時期，詭譎多變的經濟新局，台灣必須有力掌握全球經濟洗牌的新機勢；以及兩岸新情勢帶來的歷史機遇，以大決心、大魄力推動經濟的大轉型，調整經濟發展策略，為台灣經濟開創嶄新的格局。
- ◎為因應普羅大眾對政府愈來愈高的期待，推動政府大改革已刻不容緩，期待2010年政府能一掃陰霾，團結全民的力量，共同為台灣經濟轉型作出積極的貢獻。

以 上 報 告
敬 請 指 正