



# 中央銀行理監事聯席會議 會後記者會



105.9.29

# 突破經濟困境， 走出低成長陷阱



# 一、近年全球經濟成長低於金融危機前水準



f: 預測數

資料來源: IMF World Economic Outlook Update, July 2016

## 二、在金融危機之後，台灣經濟成長率明顯趨緩



f: 預測數

資料來源:主計總處(2016/8/19)

### 三、外需問題：台灣為小型開放經濟體，深受外需影響，宜加入區域經濟整合，擴大市場

#### (一)台灣為小型開放經濟體，對外貿易依存度高

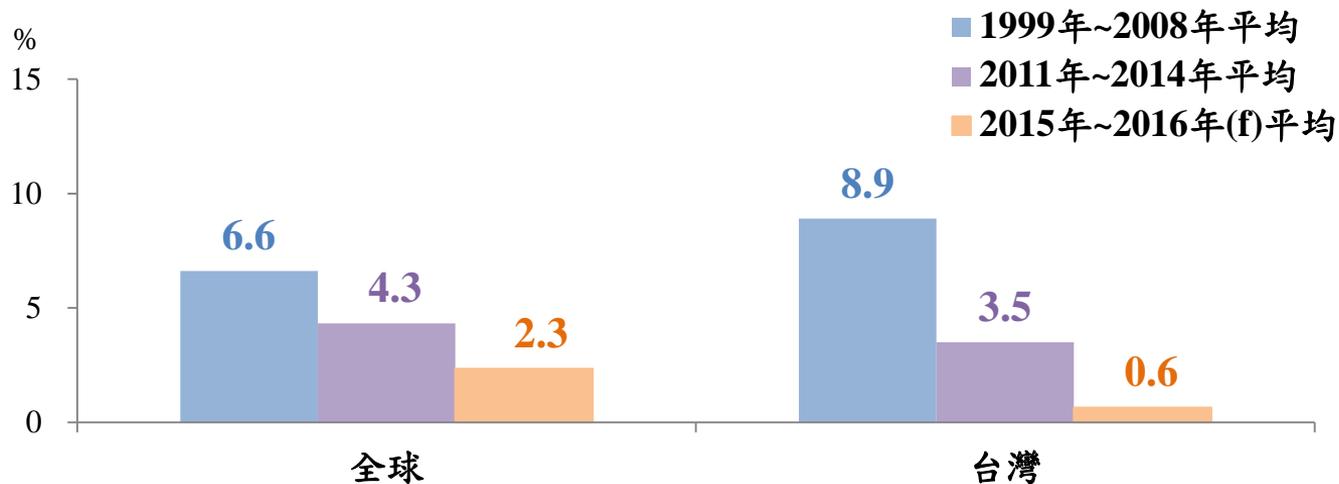
單位: 倍數/%

	台灣	南韓	新加坡	日本	中國大陸
各國名目 GDP 相對台灣的規模 (倍數, 2015 年)	1.0	2.6	0.6	7.9	20.8
貿易依存度(%) (2015 年輸出入/GDP)	138.9	105.2	366.9	32.8	72.6

資料來源: 各國名目 GDP: 台灣-主計總處、其他國家-IHS Global Insight(2016/9/15);  
貿易依存度(輸出入與GDP皆為國民所得帳中之實質值): 各國官方統計

## (二)全球貿易低迷，近年台灣貿易量亦明顯趨緩

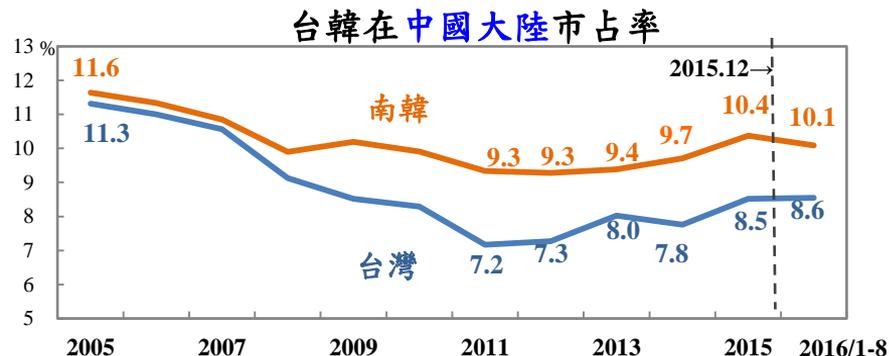
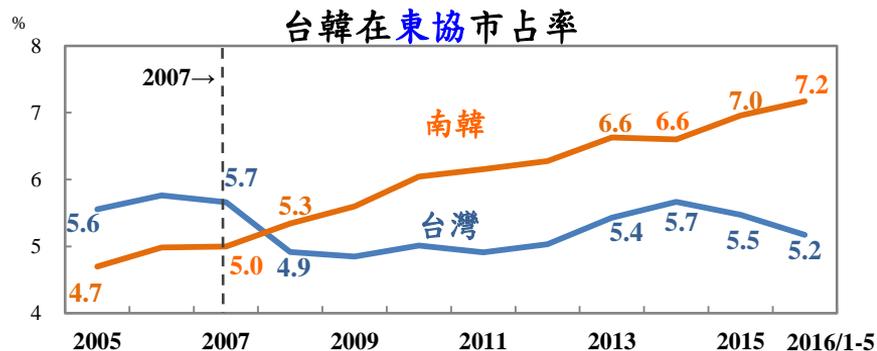
### 全球與台灣貿易量成長率之比較



註：包含商品貿易及服務貿易、台灣資料為實質輸出成長率。  
資料來源：OECD；主計總處。

### (三) 針對外需問題，宜加入區域經濟整合，擴大市場

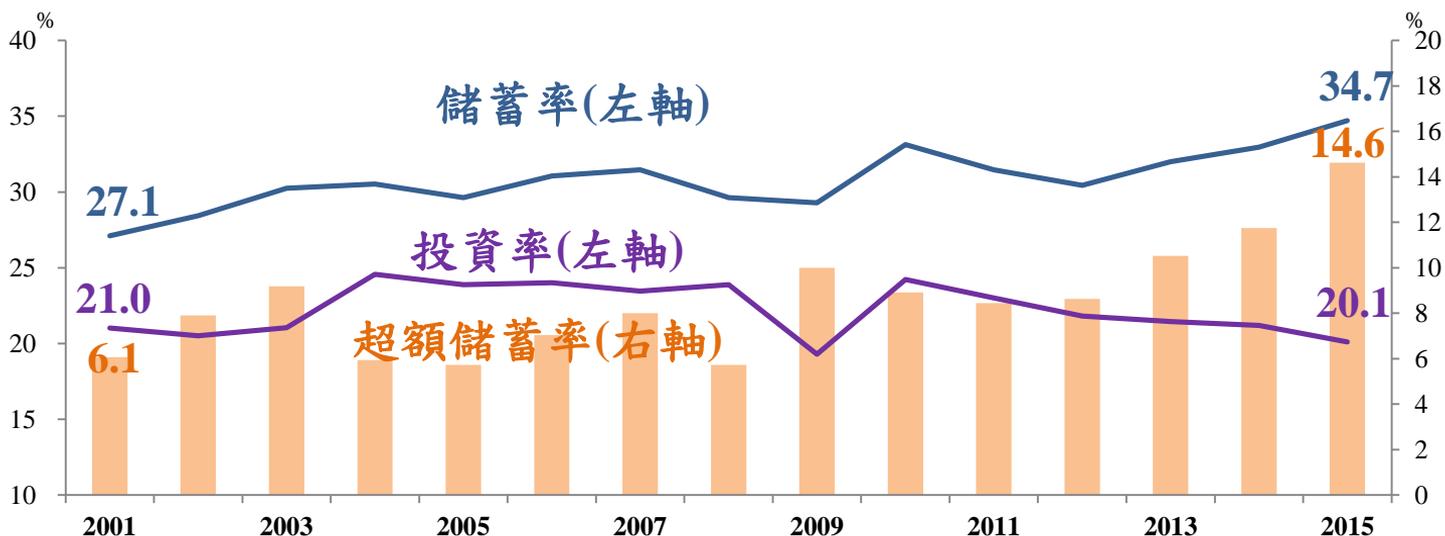
台灣在主要市場(東協、歐盟、美國及中國大陸)的占有率皆已落後南韓。  
— 南韓與東協、美國簽訂FTA後，台灣在東協市占率被南韓超過，對東協及美國市占率落後差距逐漸擴大。



註：圖示各虛線分別表示南韓與各國FTA生效的時點，東協資料包含新加坡、馬來西亞、印尼、泰國、菲律賓與越南等6國

# 四、內需問題：投資不足，超額儲蓄率偏高 人口老化，削弱消費動能

(一) 台灣因儲蓄率上升且投資率下降，致超額儲蓄率長期走高，此反映經常帳持續順差( $X-M = S-I$ )



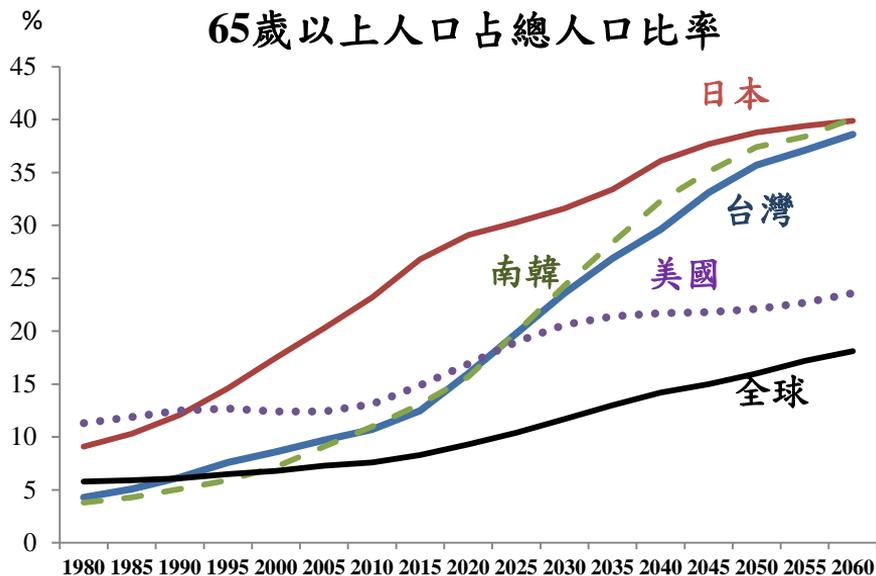
註：儲蓄率=國民儲蓄毛額/GNI; 投資率=國內投資毛額/GNI; 超額儲蓄率=儲蓄率-投資率。

資料來源：主計總處

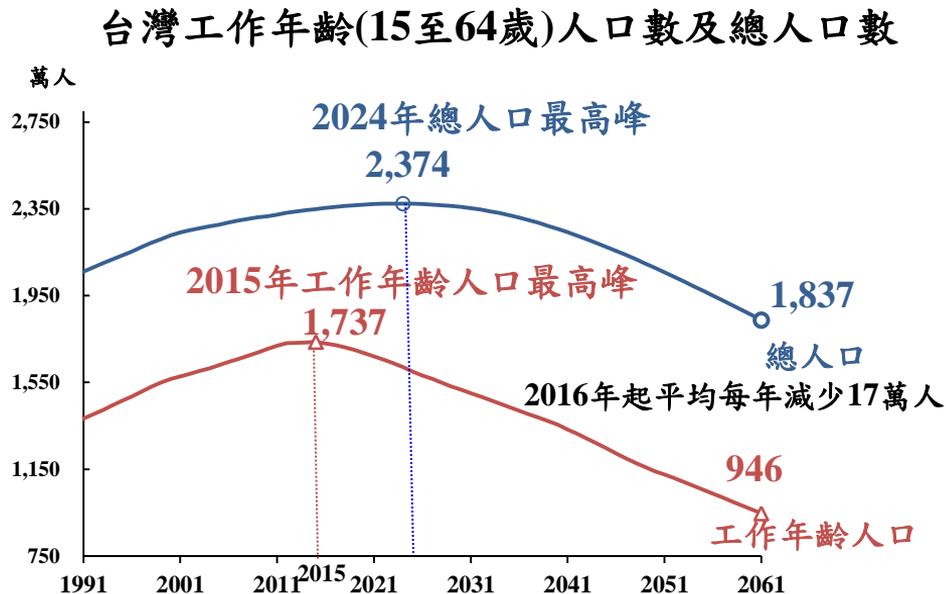
## (二)人口快速老化使勞動力縮減，削弱國內消費動能

1. 台灣人口老化速度較全球快。

2. 2016年起，工作年齡人口每年平均減少17萬人，引發勞動力短缺問題。



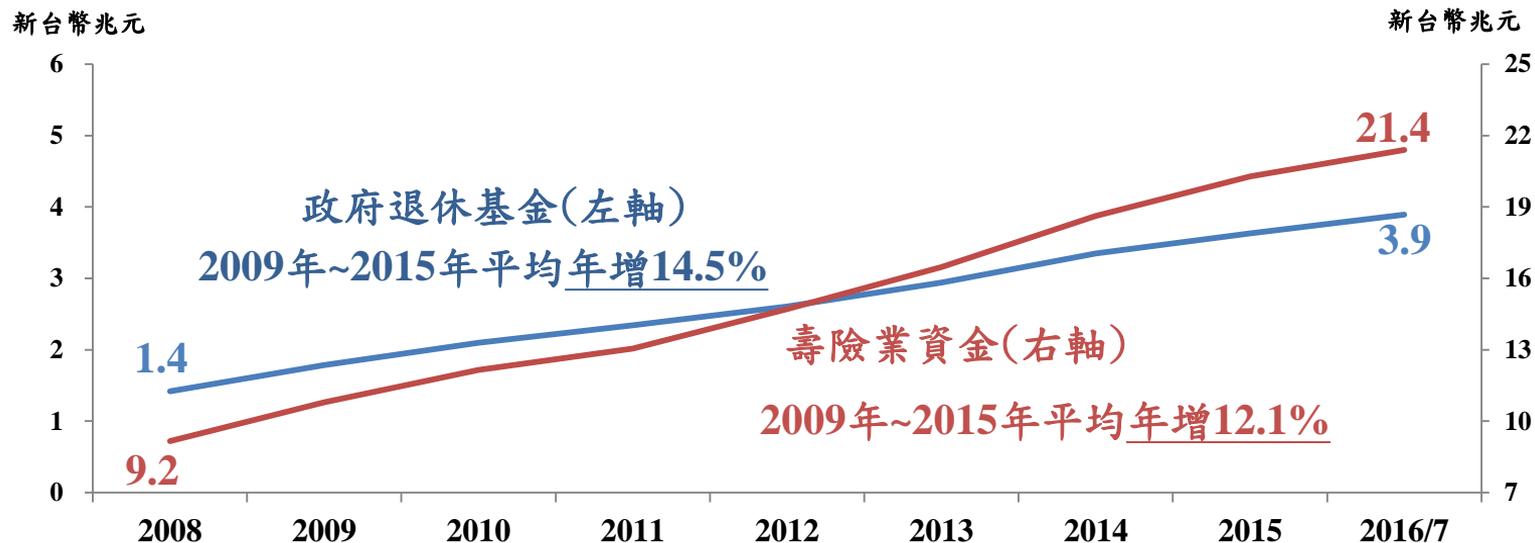
資料來源：UN、國發會



資料來源：1991~2015年係內政部統計，  
2016~2061年係國發會人口推計(中推計值)

### (三)壽險與政府退休基金資金充沛，宜投入可提高生產力的基礎建設

- 1.自2001年至2015年期間，**累計之超額儲蓄約達新台幣18兆元**。
- 2.最近7年(2009~2015年)**壽險業資金與政府退休基金的資產規模成長相對快速**，**惟缺乏長期投資工具，宜鼓勵導入可提高生產力的基礎建設**。



說明：壽險業資金係指人壽保險公司之資產負債表的總資產；政府退休基金包括新制勞退、舊制勞退、勞保基金、國民年金及退撫基金。  
資料來源：中央銀行金融統計月報；公務人員退休撫卹基金管理委員會及勞動部勞動基金運用局

## 五、政策建議

為突破經濟困境，走出低成長陷阱，應從外需及內需問題著手：

(一)外需方面：推動加入區域經濟整合，配合新南向政策，擴大市場

(二)內需方面：

1. 積極擴大投資：

(1)鼓勵民間投資：解決五缺困境\*、消除不確定性，建立和諧有效率的勞動市場，以排除投資障礙。

(2)擴大公共投資：將龐大的壽險業資金及政府退休基金，導入可提高生產力的基礎建設，如機場<sup>1</sup>、港口、捷運，及高值化循環工業區。

\*：包括「缺水、缺電、缺工、缺地、缺人才」。

<sup>1</sup>：詳附件一

(3)積極推動都更:配合公辦都更(英、日有成功經驗<sup>2</sup>)，納入防災、節能及數位環境概念，同時改善市容及住宅高齡化問題。

—都更可提升居住安全，改善居住品質，美化市容，並可擴大內需。

—本年6月底，全台屋齡逾30年房屋達384萬宅(約占住宅總數之45%)，潛在市場商機龐大，可透過防災型都更提升建物耐震度。

(4)致力創新產業:創新攸關生產力的提升，更是確保長期經濟成長的關鍵，政府為推動創新的主要引擎，宜積極落實「五加二」\*創新產業計畫。

2. 刺激民間消費:如積極推動「以房養老<sup>3</sup>」，以減輕政府與青壯年負擔，帶動高齡消費動能。

\*:「五加二」重點產業包括，「綠能科技」、「亞洲·矽谷」、「生技醫療」、「國防航太」、「智慧機械」，以及「循環經濟」、「新農業」。

<sup>2</sup>:詳附件二

<sup>3</sup>:詳附件三

(三)鼓勵生育、延長退休年齡、提高勞參率及吸引專業移民，以緩和人口快速老化的不利影響

(四)結論:經由上述政策推動將有助於經濟成長，創造就業

# 附件一、關西國際機場之興建及營運

(一) 位於大阪之關西國際機場，早期的建設與運作：

係由1984年設立的「關西國際機場公司(Kansai International Airport Co., Ltd., **KIAC**)」負責；該公司是日本政府依據關西國際機場股份有限公司法，於1984年設立的特殊公司。關西機場由KIAC發行公司債籌資，進行建設投資。

(二) 2012年設立「新關西國際機場公司(New Kansai International Airport Co., Ltd., **NKIAC**)」：

統合關西機場與大阪機場之管理，而原KIAC則更名為「關西國際機場土地保有公司(Kansai International Airport Land Co., Ltd.)」，持有關西機場的土地，並負責土地管理。

(三) 2016年4月起，改由「關西機場公司(Kansai Airports Co., Ltd.)」接手關西機場的經營管理業務，該公司主要股東為日本ORIX(占40%)、法國VINCI Airports(占40%)，以及日本民間公司。

# 附件二、英國、日本都市再生經驗－積極推動公辦都更

## (一)英國

倫敦政府因舉辦2012年奧運，針對市中心、舊港區及東倫敦區，政府民間合作推動都市更新再造工程，改善生活環境、城市形象與國家門面，也吸引更多投資。

## (二)日本

為亞洲推動都市再生計畫的先驅。由政府結合民間資源完成大面積更新工程，如東京「六本木」、「表參道之丘」及東京火車站北面「大手町地區都市再生計畫」，成功讓舊社區展現新風貌，並帶動營建投資與商業活動。

# 附件三、台灣以房養老商品辦理情形

(截至2016年7月底)

銀行	開辦日期	平均申貸 年齡(歲)	承作 件數	總核貸金額 (億元)	加權平均貸 款成數(%)	加權平均貸 款利率(%)	加權平均貸 款年限(年)
合庫	2015.11.19	74.60	349	18.91	44.40	2.06	21.80
土銀	2016.1.18	74.00	196	8.62	40.62	2.16	21.83
華銀	2016.3.30	71.50	230	8.22	76.00	2.20	25.00
臺企銀	2016.3.1	64.68	19	1.61	63.40	1.96	25.00
一銀	2016.3.30	74.07	14	0.73	58.13	1.94	17.99
臺銀	2016.4.20	69.00	1	0.01	56.00	1.93	30.00
總計		73.32	809	38.1	51.43	2.11	22.56

註: 1.全體銀行加權平均房貸成數69.37%。

2.2016年7月五大銀行新承做購屋貸款平均利率1.695%。

3.台北市公益型以房養老商品辦理件數於2015年曾辦理5件。

資料來源:本行業務局

# 文林苑



老年人可搭電梯上下，  
方便居住



簡報完畢



謝謝！

