

立法院第 8 屆第 7 會期

經濟委員會第 14 次全體委員會議

如何拓展外銷提振我國（含機械、電子、  
工具機業等）出口產值

中央銀行

104 年 6 月 1 日

主席、各位委員、各位女士、先生：

今天承邀列席 貴委員會，就「如何拓展外銷提振我國（含機械、電子、工具機業等）出口產值」擬具意見，並備質詢。本行謹就業務相關部分說明如下，敬請 指教。

一、全球金融危機後，國際景氣趨緩，2011 年以後，主要國家出口成長均不佳（表 1）。

表 1: 主要國家出口平均年增率

	2005-2007年 (金融危機前) (1)	2011-2014年 (金融危機後) (2)	危機前後 差異 (2)-(1)
台灣	10.6	3.5	-7.1
南韓	13.5	5.5	-8.0
日本	8.1	-2.3	-10.3
新加坡	13.5	4.8	-8.7
香港	-4.0	-5.5	-1.5
中國大陸	27.2	10.5	-16.6
美國	12.1	6.3	-5.8

說明：香港與新加坡出口資料為本地出口（香港與新加坡本地出口占總出口各約 1.4%與 50%）。

資料來源：各國官方網站

二、本年以來，亞洲各國出口多呈減少，主要受全球景氣趨緩及國際油價下跌影響

（一）本年 1 至 4 月，受到全球景氣趨緩及國際油價下滑影響，亞洲主要國家（除了中國大陸以外）出口多呈負成長，台灣出口減少 6.2%，減幅小於日本、新加坡、香港及馬來西亞（表 2）。

表 2：亞洲主要國家出口年增率

單位：%（美元；當地幣）

		2014年		2015年
		全年	1~4月	1~4月
日本	USD	-3.5	-2.9	-6.3
	JPY	4.8	6.2	8.8
中國大陸	USD	6.1	-2.3	1.6
	CNY	5.2	-4.5	2.0
南韓	USD	2.3	3.5	-4.3
	KRW	-1.6	0.4	-1.2
新加坡 <sup>1</sup>	USD	-1.5	1.4	-17.6
	SGD	-0.3	3.7	-11.8
香港 <sup>1</sup>	USD	1.8	1.2	-11.1
	HKD	1.8	1.2	-11.2
泰國	USD	-0.4	-1.3	-4.0
	THB	5.9	7.5	-3.5
馬來西亞*	USD	2.4	5.4	-11.1
	MYR	6.4	12.7	-2.5
台灣	USD	2.7	2.3	-6.2
	NTD	4.9	5.0	-2.2

註：1.新加坡及香港為本地出口。

2.\* 為 2015 年 1 至 3 月資料。

資料來源：Datastream；各國海關

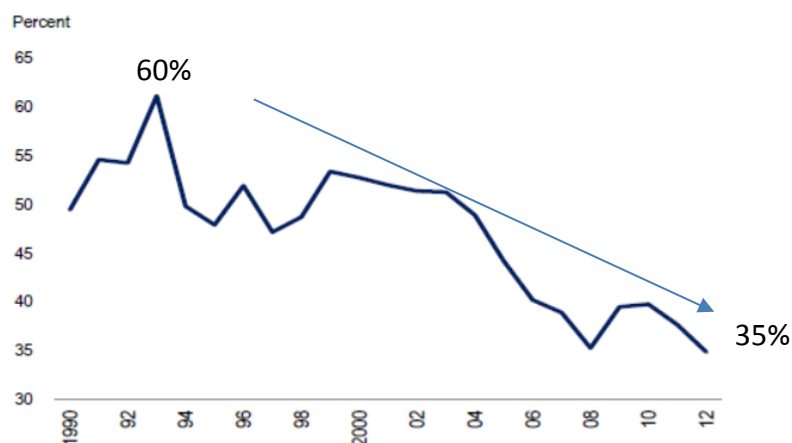
（二）Global Insight 最新預測，本年全球經濟成長 2.7%，低於去年之 2.8%，尤其中國大陸經濟成長趨緩，進口需求減弱，不利各國出口擴張。惟下半年油價比較基期漸低，加以原油供需可望恢復平衡，對出口衝擊可望減緩。

三、台灣出口亦受長期因素影響，中國大陸（含香港）為台灣主要出口市場（約占 4 成），惟其扶植自有供應鏈及品牌，進口替代策略成效漸顯現，中國大陸進口零組件占其出口比重，由 1990 年代最高的 60%，大幅下滑至 2012 年的約 35%<sup>1</sup>（圖

<sup>1</sup> 詳 World Bank(2015), "What Lies Behind the Global Trade Slowdown?" Global Economic Prospects, January.

1)，兩岸漸由垂直分工生產轉變為水平競爭，對台灣出口威脅日增。

圖 1：中國大陸進口零組件占其出口比重



資料來源：World Bank(2015), “What Lies Behind the Global Trade Slowdown?” Global Economic Prospects, January.

四、以工具機為例，台灣對中國大陸出口減少，主要受需求減弱及市場競爭等因素之影響，而匯率並非影響出口的唯一因素

(一) 本年以來，台灣工具機對中國大陸出口減少 7.2%，係受到中國大陸經濟成長趨緩，需求減弱的影響。但同時，也面臨市場競爭等結構性問題：

1. 近年中國大陸中低階工具機自製率提升，以及調整產業結構而漸轉向中高階產品進口，致對中低階工具機進口需求降低，而減少自台灣進口。
2. 台灣工具機的競爭利基，在於可以較低價格提供同樣的性能。惟近年國際大廠高階機種平價化，台灣工具機與國際大廠價差縮小，以及在中國大陸設廠，生產當地所需機種，降低台灣接单優勢。

3. 台灣工具機與南韓重疊度較高，雖品質稍佳，惟韓廠在集團支持下，可採低價競爭；相對的，台廠多為獨立經營的中小企業，財務壓力較大，不利競爭。

(二) 匯率不是影響工具機出口的唯一因素，國際經濟景氣及產品整體競爭力（含技術、產品組合、服務、行銷等）勝於匯率。

1. 中國大陸需求趨弱，本年1至3月工具機進口減少7.4%。
2. 本年以來，日圓及歐元之名目有效匯率指數（NEER）較上年同期均大幅貶值，但日本及歐盟對中國大陸工具機出口未見增加反而減少，且減幅大於台灣（表3），並未因貨幣貶值而增加。
3. 韓元 NEER 升值幅度大於新台幣的升幅，但南韓以較低價格爭取訂單，且上年同期基期較低，致逆勢成長。

表3：台、韓、日及歐盟工具機出口  
(2015年1至4月)

單位：%

	台灣			南韓			日本*			歐盟*		
	比重	年變動率	NEER升/貶值	比重	年變動率	NEER升/貶值	比重	年變動率	NEER升/貶值	比重	年變動率	NEER升/貶值
對中國大陸及香港出口	31.1	-7.2	4.5	27.5	13.3	6.0	19.7	<b>-7.6</b>	<b>-7.7</b>	33.1	<b>-12.2</b>	<b>-9.9</b>

註：1. 工具機採 HS(8456~8463)，比重係指該國工具機對中國大陸及香港出口占工具機總出口的比重。

NEER 升貶值係與上年同期相比，正值表升值，負值表貶值。

2.\* 日本出口資料為2015年1-3月；歐盟出口資料為2015年1-2月。

資料來源：台、日、韓、歐盟通關統計；BIS 編製之 NEER

## 五、本行持續維持新台幣動態穩定

本年 5 月 29 日，新台幣對美元匯率雖較去年底升值 2.74%，惟較上年同日尚貶值 2.41%。而根據出口通關統計，本年 1 至 4 月以美元計價的出口減幅（6.2%）大於以新台幣計價的出口減幅（2.2%），可顯示新台幣對美元較上年同期貶值。

## 六、台灣的出口價格競爭力仍高於南韓

觀察國際清算銀行（BIS）編製的有效匯率指數，新台幣名目（NEER）及實質有效匯率指數（REER）分別自 2013 年 9 月及 2013 年 7 月起，均低於韓元（表 4、圖 2 及圖 3），表示台灣的出口價格競爭力高於南韓。

表 4：BIS 有效匯率指數（2015 年 4 月，61 種通貨）

幣別 基期	NEER		REER	
	新台幣	韓元	新台幣	韓元
2010年=100	111.04	117.73	104.07	115.34

圖 2：新台幣與韓元名目有效匯率指數

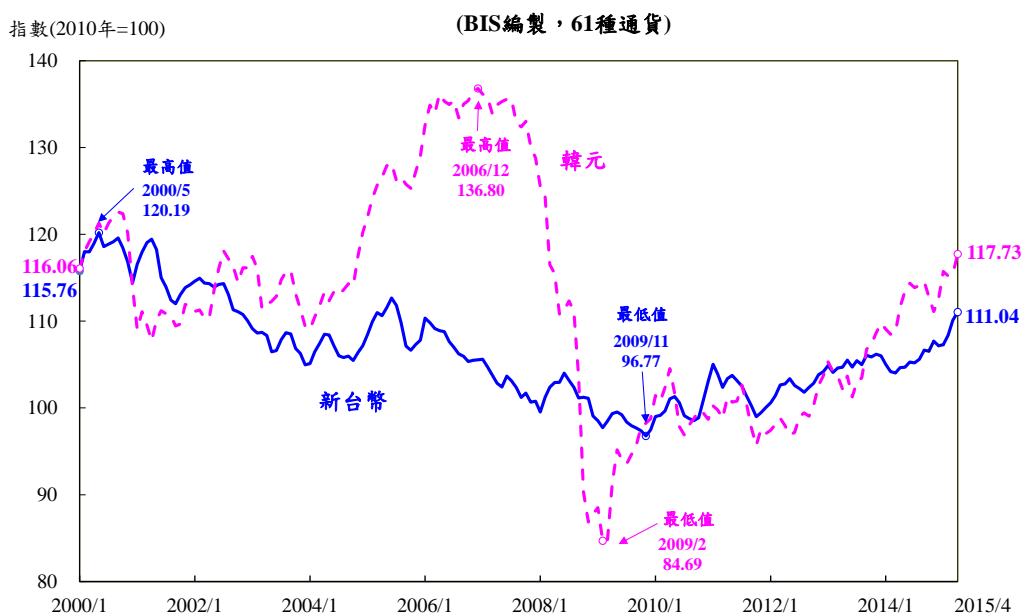
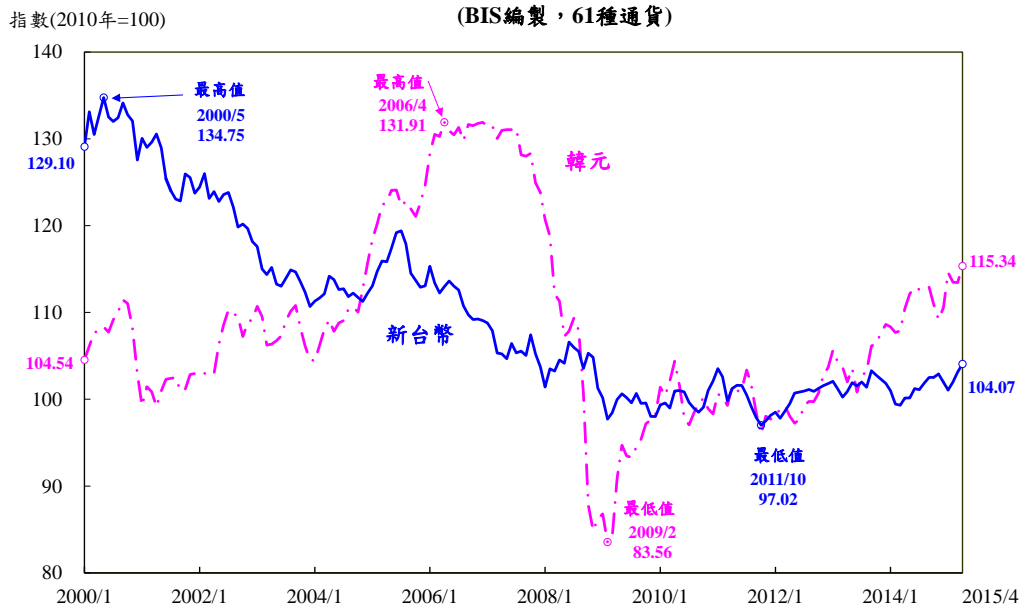


圖 3：新台幣與韓元實質有效匯率指數



七、國內資本市場已對外開放，外資可自由進出買賣股票及債券，截至本年 4 月 30 日，全體上市公司外資持股（含直接及間接投資）市值比重已達 38.8%，在主要新興經濟體(major developing economies)中，排名第 2，僅次於巴西的 52%<sup>2</sup>。而 MSCI 權值股外資持股比重則高達 44.6%，某些大型權值股更超過 70%。外資中不乏對沖基金，其進出頻繁且金額龐大，當這些資金移動導致新台幣匯率過度波動與失序變動時，本行將本於職責維持外匯市場秩序，以利經濟與金融穩定。

以上意見，敬請各位委員不吝指教。今後本行將持續維持外匯市場秩序，以維持金融穩定，請各位委員隨時賜教指正。謝謝！

<sup>2</sup> 詳 Zhang ,Zhiwei and Audrey Shi(2015), Deutsche Bank Special Report, April 7.