

## 伍、專載

## 伍、專載

### 台灣經濟動能減緩之原因與建議

自2000年以來，經濟成長雖漸倚賴外需帶動，但期間台灣經濟成長動能逐漸減緩，內需不振仍係主因。而2015年以來，台灣面臨短期循環性因素及長期結構性因素雙重影響—全球景氣趨緩（尤其中國大陸），且全球科技業景氣循環疲弱，加以出口的市場與產品高度集中，致外需動能銳減；復以民間消費及投資動能長期趨緩，致內需疲弱。本文分析台灣長期經濟成長動能減緩之原因，並研提積極加入區域經濟整合、提振投資，擴大內需、推動創新等建議。

一、過去 30 年以來台灣經濟成長，1985~1999 年主要由內需帶動，2000~2015 年轉由外需驅動

1985~1999 年，平均每年經濟成長率為 7.47%，來自內需與外需貢獻分別為 7.35 與 0.13 個百分點。2000~2015 年，平均每年經濟

成長率為 3.84%，來自內需與外需貢獻分別為 1.74 與 2.10 個百分點。

2000~2015 年與 1985~1999 年比較，經濟成長率減少 3.64 個百分點，來自內需之貢獻即減少 5.61 個百分點。其中，民間消費貢獻下滑 2.88 個百分點最多，主要係薪資成長緩慢、結構性失業、少子化及海外工作者增加，致民間消費不易提升。固定投資貢獻減幅 2.02 個百分點居次，來自民間、政府及公營事業投資貢獻均減少。

二、薪資成長緩慢，係民間消費動能低迷之主因

台灣民間消費與薪資連動性高，1985~2015 年實質民間消費年增率與實質薪資年增率之相關係數達 0.86。2000~2015 年實質民間消費成長率較 1985~1999 年減少 5.87 個百分點，薪資成長遽減係主因。

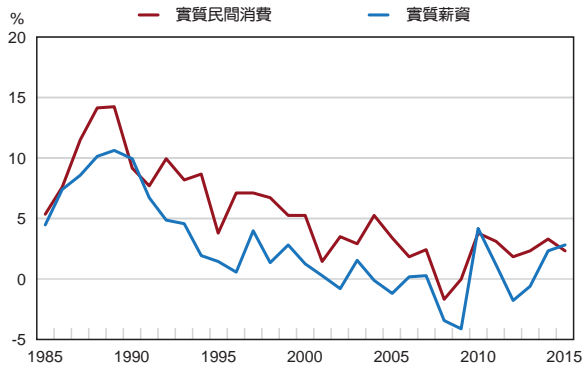
#### 台灣經濟成長貢獻來源分析

單位：%；百分點

期間	經濟成長率 =(1)+(2)	國內需求 (1)							國外淨需求 (2)			
			民間消費	政府消費	固定投資				存貨變動		輸出	(-)輸入
						民間	政府	公營				
1985~1999 (1)	7.47	7.35	4.28	1.08	2.22	1.47	0.57	0.18	-0.23	0.13	4.49	4.36
2000~2015 (2)	3.84	1.74	1.41	0.19	0.20	0.40	-0.16	-0.05	-0.05	2.10	3.83	1.73
差距 (2)-(1)	-3.64	-5.61	-2.88	-0.89	-2.02	-1.06	-0.73	-0.23	0.18	1.98	-0.66	-2.64

資料來源：行政院主計總處。

台灣實質民間消費及薪資年增率



資料來源：行政院主計總處；勞動部。

2000年以來，台灣名目薪資成長低緩，主因新興市場低價競爭，台灣產品價格下降，代工模式之產品附加價值率低；全球化，產業外移，致勞動需求降低。此外，勞動制度變革，如政府調整法定工時、實施勞退新制及調高勞健保費，企業提高非薪資報酬，均抑低企業加薪意願。

三、政府財政空間不足與投資障礙，係整體投資不振之主因

台灣實質民間消費及薪資年增率之變化

單位：%

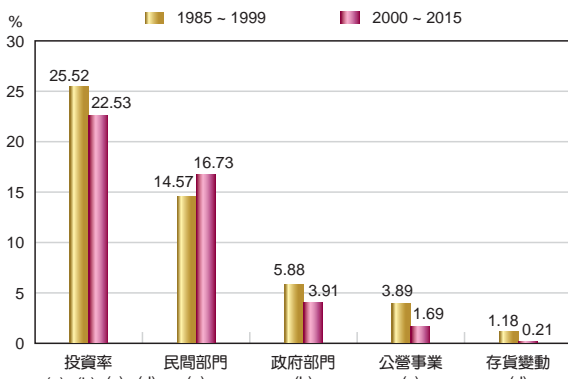
期間	實質民間消費成長率	實質薪資成長率
1985~1999 (1)	8.42	5.28
2000~2015 (2)	2.55	0.12
差距 (2)-(1)	-5.87	-5.16

資料來源：行政院主計總處；勞動部。

國內投資率由 1985~1999 年之 25.52%，降至 2000~2015 年之 22.53%，下滑 2.99 個百分點，主因政府與公營事業投資成長減緩。

政府因財政空間不足，重大基礎建設投資減少。2000~2015 年期間，除 2009 年因全球金融風暴，政府擴大公共投資外<sup>13</sup>，政府投資大多為負成長。公營事業則因逐漸民營化或受制於環保問題（如國光石化、台電電廠投資等），投資轉為負成長。民營企業投資動能趨緩，除受產業外移影響外，亦因投資障礙及非

台灣投資率－依部門別



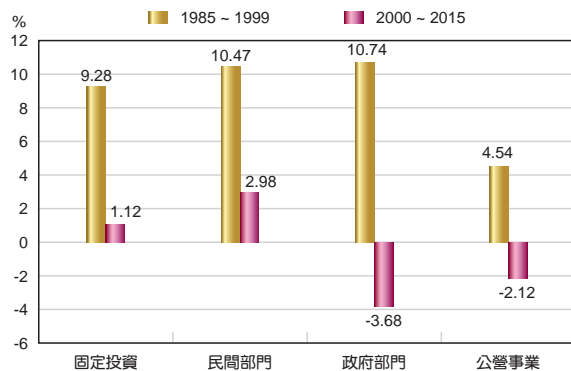
2000 ~ 2015 與 1985 ~ 1999 差距

-2.99      2.16      -1.97      -2.20      -0.97

註：1. 投資率 = 國內投資毛額 / GNI。  
2. 部門別投資率為各年比率的簡單平均。

資料來源：行政院主計總處。

台灣投資成長率－依部門別



2000 ~ 2015 與 1985 ~ 1999 差距

-8.16      -7.49      -14.43      -6.66

註：部門別投資成長率為各年成長率的簡單平均。

資料來源：行政院主計總處。

<sup>13</sup> 4 年(2009~2012 年) 5,000 億元振興經濟擴大公共建設特別預算。

## 台灣貿易依存度及商品集中度（2015年）

輸出/GDP(%)	對中國大陸(含香港) 出口比重(%)	電子資訊產品 (HS85)出口比重(%)	出口 市場集中度	出口 產品集中度
64.5	39.4	42.1	43.3	44.9

註：輸出為國民所得帳基礎，包括商品及服務。  
資料來源：行政院主計總處；財政部海關進出口統計；中央銀行。

薪資成本上揚等因素影響，致投資意願下滑。

#### 四、2015年台灣經濟成長大幅減緩，主因 出口市場與商品集中度高，外需受全 球景氣不振衝擊大

2015年以來，台灣出口遭受短期循環性及長期結構性雙重因素影響而明顯不振，連帶使得投資低迷，台灣經濟動能銳減。

循環性因素包括：全球需求趨緩（尤其中國大陸），且全球科技業景氣循環下滑。結構性因素包括：台灣簽訂FTA的數量少，仰賴資訊科技協定（ITA），致出口過度集中電子產品，受全球科技業景氣疲弱衝擊大；台灣出口市場集中於中國大陸，近年中國大陸推動經濟轉型（投資轉向消費的再平衡政策及進口替代）及產業升級，對台灣出口與投資產生排擠效果；加以台灣出口比重高，近年全球貿易所

得彈性下降，亦不利台灣長期提升出口動能。

#### 五、推升台灣成長動能的建議

世界銀行（2015）呼籲，新興經濟體須採取妥適的逆循環性政策（擴張性財政政策及寬鬆性貨幣政策），並推動結構性政策（財政改革、勞動市場及商品市場改革、政府治理改革），以扭轉經濟成長減緩趨勢<sup>14</sup>。

（一）台灣高度參與全球價值鏈，務須加入區域經濟整合，以提振外需動能

台灣是小型開放經濟體，外需是經濟成長的主要動力。台灣全球價值鏈（global value chains, GVC）參與程度高於G20國家<sup>15</sup>，近年區域經濟整合規模擴大，對全球價值鏈的影響加深。因此，台灣應積極加入區域經濟整合，以鞏固在全球價值鏈之關鍵地位，並增進出口產品多元化。

#### 台灣儲蓄率、投資率與超額儲蓄率

	儲蓄率 (%)	投資率 (%)	折舊率 (%)	超額儲蓄率 (%)	國民儲蓄 毛額(兆元)	國內投資 毛額(兆元)	超額儲蓄 金額(兆元)
2005年	29.62	23.89	(13.75)	5.73	3.7	3.0	0.7
2010年	33.14	24.23	(15.88)	8.92	4.8	3.5	1.3
2015年	34.41	20.27	(14.65)	14.14	5.9	3.5	2.4
2005年~2015年	31.40	22.41	(15.43)	8.99	50.4	35.7	14.7

註：1. 儲蓄率=國民儲蓄毛額/GNI、投資率=國內投資毛額/GNI、折舊率=固定資本消耗/GNI、超額儲蓄率=超額儲蓄/GNI。

2. 2005~2015年儲蓄率、投資率、折舊率，及超額儲蓄率為各年比率的簡單平均。  
資料來源：行政院主計總處。

<sup>14</sup> Didier, Tatiana, Ayhan Kose, Franziska Ohnsorge and Lei Sandy Ye (2015), "Slowdown in Emerging Markets: Rough Patch or Prolonged Weakness?" *World Bank Policy Research Note*, Dec. 8.

<sup>15</sup> 杜巧霞(2015)，「我國在全球價值鏈的參與及政策意涵」，國際經濟情勢雙週報第1840期。相關數據係根據OECD TiVA資料庫計算。

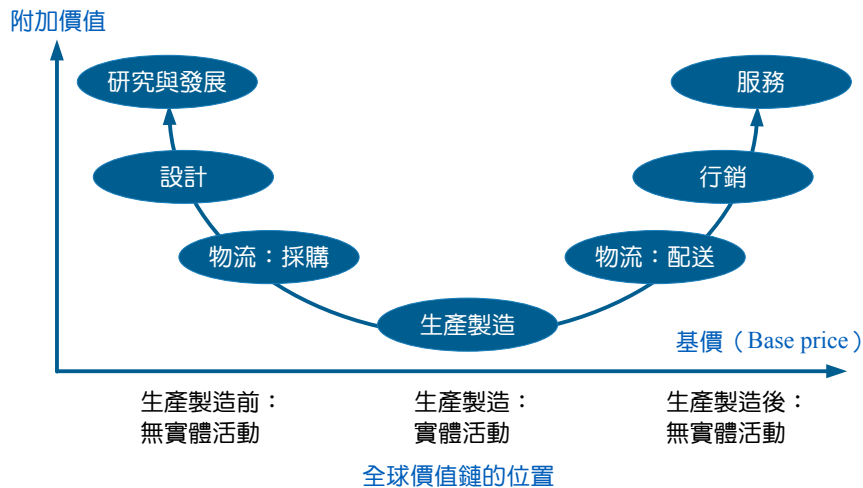
(二) 將超額儲蓄導入國內投資，宜推動公私部門治理改革，加速基礎建設，擴大內需

由於國內投資率走低，累積龐大超額儲蓄，宜積極排除投資障礙，導入國內投資。推動民間投資之作法，如公私部門應推動治理改革，加速基礎建設；並持續導入民間資金參與公共建設；設立石化循環專區，以兼顧環保與經濟成長；善用國發基金，發揮創投角色，促進產業創新等。

(三) 推動創新，應朝全球價值鏈附加價值最高的兩端發展（上游的研發設計，以及下游的行銷服務）<sup>16</sup>，以提高產品附加價值，帶動經濟成長

2000~2014 年間，台灣整體產業附加價值率下滑 5.4 個百分點。提振台灣經濟的根本之道，在於推動創新，帶動產業結構轉型升級，提升產品與服務的附加價值，以維持競爭優勢，並促進勞動生產力成長，使得企業樂意為員工加薪，提升民間消費長期動能。

全球價值鏈的微笑曲線  
（全球價值鏈的位置與附加價值關係）



資料來源：UNCTAD (2015)。

<sup>16</sup> UNCTAD (2015), "Tracing the Value-Added in Global Value Chains: Product-Level Case Studies in China," UNCTAD Publication, June. 8; IMF (2015), "Reaping the Benefits from Global Value Chains," Regional Economic Outlook: Asia and Pacific, May; OECD, WTO and World Bank (2014), "Global Value Chains: Challenges, Opportunities, and Implications for Policy," Report to the G20 Trade Ministers Meeting, Jul. 19。