



世界新局下的臺灣經濟

國家發展委員會
副主任委員 高仙桂
2017年8月17日

世界新局下的臺灣經濟

反全球化民粹主義興起

世界經貿秩序翻轉

- 世界經濟成長態勢轉變
- 全球產業分工模式改變
- 世界貿易發展型態重整

↓

臺灣在全球、亞太、兩岸的機遇與挑戰



壹、反全球化民粹主義興起

反全球化風潮興起

- 2008年全球金融危機爆發後，全球經濟陷入低成長困局，激化民眾對長期以來全球化過程中，衍生的貧富差距擴大、薪資成長停滯的不滿，北非發生茉莉花革命、美國出現佔領華爾街運動。
- 2016年英國脫歐、美國川普當選、歐洲反體制之右派政黨相繼崛起，推升反全球化風潮，衝擊二次大戰以來自由開放之國際經貿體制。

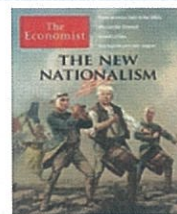


反全球風潮的歷史溯源

戰爭與革命	1917	俄國共產革命
	1929	世界經濟大蕭條
	1933	希特勒當選德國總理
	1939	第二次世界大戰開始
新國際秩序建立	1944	世界銀行成立
	1945	二戰結束，IMF成立
美蘇兩強對立	1949	北約成立，冷戰開始
	1989	柏林圍牆倒塌，冷戰結束
新自由主義全球化	1989	中國大陸推動改革開放
	1991	蘇聯解體
	1993	歐盟成立
	1995	世界貿易組織成立
保護主義與民粹主義再度抬頭	2008	金融海嘯
	2009	歐債危機
	2016	英國脫歐公投通過、川普當選美國總統

反全球化主力—美國川普總統

- 川普當選反映美國基層民眾怒吼，質疑美國傳統精英倡導之自由貿易、全球化、強大國防、世界領導責任的角色
- 川普總統強調「美國優先」，宣示美國製造、退出TPP，重談NAFTA，反移民，不再扮演世界警察角色



川普新政

Make America Great Again : Buy American and Hire American

對內

擴張性財政政策

- 減稅：規劃調降公司營利所得稅率由35%降至15%；針對企業未匯回的海外利潤課徵一次性的10%租稅。
- 擴大基礎建設支出

法規鬆綁

- 廢除陶德、法蘭克 (Dodd-Frank) 法案

對外

貿易保護政策

- 退出TPP，重談北美自由貿易協定(NAFTA)
- 宣布中國大陸為匯率操縱觀察國；運用反傾銷等政策工具

限縮移民政策

- 宣布「壯大就業美國移民改革法案」(RAISE)，限制入境難民、取消綠卡抽籤

反全球化風潮主因：分配不均

1980年代末期中國大陸改革開放、蘇聯繼而解體，開發中國家數十億人口投入全球勞動市場。全球化風潮伴隨科技創新，先進國家製造業外移導致貧富差距擴大、薪資成長停滯，以及中低技術工作機會流失等嚴峻問題，加深階級鴻溝，引發反全球化風潮

- 中國大陸、印度及前蘇聯國家大量勞動力加入全球經濟，為全球貢獻近15億名勞工，壓抑先進經濟體的勞動報酬
- 企業生產外包，先進國家中階技術工作機會流失，導致製造業勞工面臨失業困境
- 金融全球化的發展，加劇經濟金融動盪，加以企業避稅操作，金融化利益向富人傾斜，亦促使貧富差距擴大

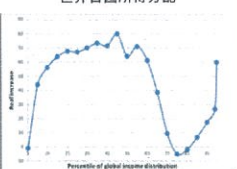
全球化下的贏家與輸家

- 全球化的受益者(贏家)
 - 全球前1%的富豪、先進國家的高所得家庭
 - 中國大陸等新興市場國家的中產階級(全球所得分配中, 位處第50百分位~第60百分位的人口)
- 全球化的受害者(輸家)
 - 先進國家的底層人口與中產階級(全球所得分配中, 位處第75百分位~第90百分位的人口)

全球各地區實際工資成長

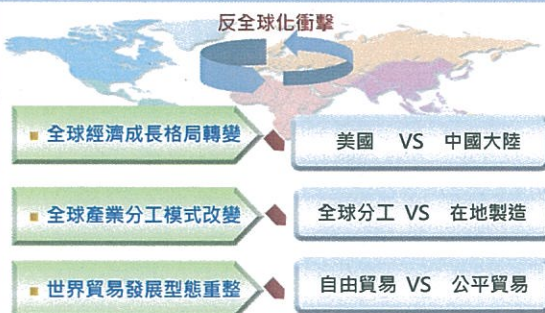
	2000	2006	2007	2008	2009	2010	2011
非洲	100.0	103.9	105.3	108.1	108.6	115.4	117.8
亞洲	100.0	149.0	158.8	165.1	174.6	185.6	194.9
東歐和中亞	100.0	204.4	233.9	253.4	244.4	257.9	271.3
已開發經濟體	100.0	103.3	104.5	104.1	104.9	105.5	105.0
世界	100.0	112.8	116.1	117.3	118.8	121.3	122.7

世界各國所得分配



貳、世界經貿新秩序

世界經貿秩序翻轉

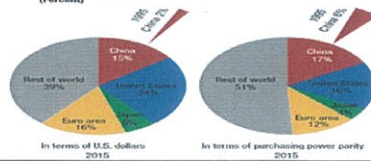


中國大陸挑戰美國霸權地位

西方國家獨占人類歷史舞臺的時期即將結束

- ◆ 中國大陸已躍居全球最大成長引擎、世界第二大經濟體, 以購買力平價(PPP)計算, 以中國大陸為首的新興國家GDP占比已超過已開發國家
- ◆ PWC預估, 2030年之前中國大陸將成為全球經濟規模最大國家; 2050年印度取代美國成為第二大經濟體, 印尼攀升第三, 超越日本、德國, 新興國家經濟勢力崛起

1. Share of World GDP (Percent)



美中競逐世界經貿勢力版圖

美中兩強競逐

- ◆ 亞太經貿整合：TPP vs RCEP
- ◆ 國際經貿組織：世界銀行 vs 新開發銀行
亞洲開發銀行 vs 亞洲基礎建設銀行
- ◆ 貿易結算貨幣：美元 vs 人民幣

川普新政抗衡中國勢力

川普總統「Make America Great Again」戰略

- 美國製造，全球生產鏈拉回美國
- 退出TPP，改採雙邊貿易協定
- 公平貿易，列中國等對美貿易順差國為匯率操縱觀察國

13

川普新政對亞洲經濟衝擊

- 貿易保護政策將衝擊亞洲各國，影響程度取決於各國出口至美國的規模及其相對各國GDP的比率
- 中國大陸為美國最大進口國，貿易逆差金額亦居首位，爰為美國貿易制裁的主要對象，美國自台灣進口占其總進口比重雖僅1.8%，但因兩岸產業供應鏈緊密整合，台灣將首當其衝

2015年美國前五大進口國進口及出口

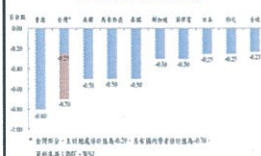
經濟體	美國自各國進口占美國總進口比率(%)	美國自各國進口金額 相對各國GDP之比率(%)	各國對美國商品 貿易出超(億美元)
中國大陸	21.5	4.3	3,672
墨西哥	13.2	25.8	607
加拿大	13.2	19.0	155
日本	5.9	3.2	689
德國	5.5	3.7	748
台灣	1.8	7.8	150.5(53.5)

資料來源：1. Bloomberg，中國民間對外貿易調查，美國商務部
2. 按美元對新台幣匯率計算(1:3.46)

14

中國大陸新政外溢效應(1/2)

- 中國大陸為解決金融危機後產能過剩問題，2016年推動「供給側改革」，成長動能由投資轉消費，由製造轉服務，力求穩中求進，「穩增長、調結構」
- 中國大陸經濟步入新常態，由於其與東亞各國貿易、投資緊密結合，結構改革能否成功，除攸關全球經濟成長外，亦會對東亞國家經濟產生巨大外溢效應

中國大陸經濟成長率放緩(每下降一個百分點)
對全球及亞洲經濟之影響

中國大陸各年GDP成長率

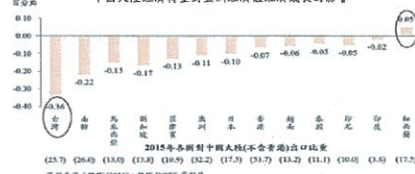


15

中國大陸新政外溢效應(2/2)

- IMF研究顯示，中國大陸因再平衡政策，由投資轉消費，因而減少進口需求，加上力行產業供應在地化，與其貿易及投資連結緊密之經濟體將受創較深
- 臺灣貿易依存度高，以中國大陸為主要出口市場，且中間產品，在中國大陸需求減緩，以及製造業升級下，所受負面衝擊，明顯大於其他亞洲經濟體

中國大陸經濟轉型對亞洲經濟體經濟成長的影響



資料來源：1. IMF (2016)，2. IMF (2015) 資料集

16

二、全球產業分工模式轉變

翻轉全球產業分工格局兩大力量

衝擊1

在地製造 蔚為風潮

- ✓ 美歐國家推動製造業回流
- ✓ 中國大陸啟動「中國製造2025」

衝擊2

數位新經濟 崛起

- ✓ 網路新經濟改變產業圖像 (Apple、Google、Facebook)
- ✓ 行動網路創造新營運商業模式 (共享經濟、電商、網銀)

17

衝擊1：美國製造

製造業 重返 美國 因素

政策強力引導

- 租稅優惠
- 高關稅貿易保護

能源開採技術突破

- 頁岩油開採美國能源成本大幅下滑

大陸外包優勢降低

- 中國大陸工資明顯提高，美國工資成長相對停滯，兩者生產成本差距縮小

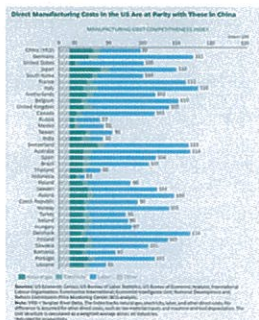
產業回流美國

- 美國通用汽車、福特汽車釋出擴大在美投資計畫
- 日本軟銀、中國大陸阿里巴巴集團等宣示將擴大對美投資

18

美國製造業回流

- 根據BCG研究，中國大陸生產成本優勢已由2004年的14%，降至2016年1%，與美國生產相當。未來隨著生產力4.0的推動，先進製造的推展將更有利於美國製造
- BCG估計，汽車、加工金屬及成衣紡織業者回流或於美國生產，自2010年以來已直接創造近40萬個工作機會，製造業移出國依次為中國大陸、德國、日本、加拿大等



19

2020年全球製造競爭優勢版圖

Deloitte 報告評估

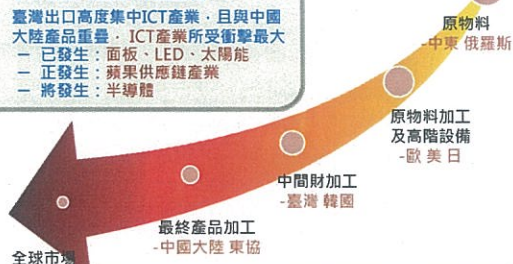
- ◆ 美中爭霸、德國穩居第三
- ◆ 「金磚四國」式微、「強力五國」崛起
- ◆ 亞太區域製造集群崛起，2020年世界排名前二十大居前15名

排名	2016對2020	國家	指數評分
1	+1	美國	100.0
2	-1	中國	93.5
3	—	德國	90.8
4	—	日本	78.0
5	+6	法國	77.5
6	-1	韓國	77.0
7	+1	墨西哥	75.9
8	-2	英國	73.8
9	-2	台灣	72.1
10	-1	加拿大	68.1
11	-1	新加坡	67.6
12	+6	越南	65.5
13	+4	馬來西亞	62.1
14	—	泰國	62.0
15	+4	印度	61.9
16	-1	波蘭	61.9
17	-1	土耳其	60.8
18	-5	瑞典	59.7
19	-7	瑞士	59.1
20	+3	捷克	57.4

20

衝擊1：中國製造2025：紅色供應鏈

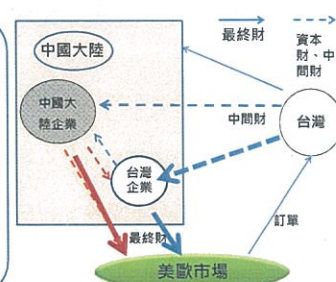
- ◆ 中國大陸推動「中國製造2025」，力爭由製造大國邁入製造強國
- ◆ 臺灣出口高度集中ICT產業，且與中國大陸產品重疊，ICT產業所受衝擊最大
 - 已發生：面板、LED、太陽能
 - 正發生：蘋果供應鏈產業
 - 將發生：半導體



21

「台灣接单、海外生產」分工模式遭受嚴重衝擊

- 台灣在全球產業分工鏈扮演重要角色，尤其在ICT產業，多自歐美大廠接单，中國大陸組裝生產
- 台灣中間財出口比重達75%，若川普政府力推製造業回流，中國大陸推動生產供應鏈自主化，恐弱化台灣在國際產業分工之角色



22

台灣全球產業分工鏈的重新布局



23

衝擊2：數位新經濟崛起

網路創新顛覆產業經營模式



各國競逐數位世代商機

iN2015 (新加坡) | Digital 21 (香港) | idea@Taiwan2020

24

產業典範移轉(1/2)

- 美國及中國大陸數位科技日新月異，平台經濟崛起，顛覆產業發展模式與民眾消費型態

企業市值排名變化

排名	美國		中國大陸		台灣	
	2013	2016	2013	2016	2013	2016
1	蘋果	蘋果	中國石油	中國移動	台積電	台積電
2	艾克森美孚	字母公司(Google)	中國工商銀行	中國工商銀行	鴻海	鴻海
3	字母公司(Google)	微軟	中國移動	中國石油	台塑化	台塑化
4	微軟	沃克夏	中國建設銀行	阿里巴巴	中華電	中華電
5	沃克夏	艾克森美孚	中國農商銀行	騰訊控股	聯發科	國泰金
6	奇異電腦	三星	中國銀行	中國建設銀行	南亞	大立光
7	嬌生	嬌生	中國石化	中國農商銀行	台塑	台塑
8	沃爾瑪	奇異電腦	中海油	中國銀行	國泰金	南亞
9	普華永道	亞馬遜	中國人壽	中國人壽保險	富邦金	台化
10	富國銀行	富國銀行	中國平安保險集團	中國	富邦金	富華金

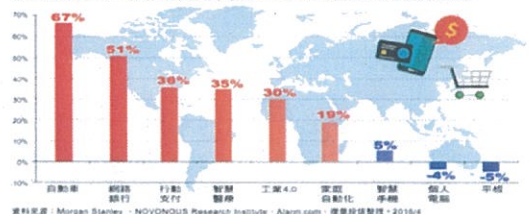
資料來源：財訊、普華永道會計師事務所、今周刊、財新網

25

產業典範移轉(2/2)

PC→Smart Phone→AI、VR、AR、Robot

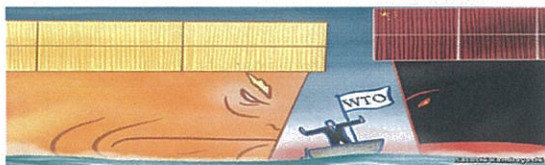
未來5年，物聯網相關產業的成長率，大幅領先智慧手機等產業
物聯網相關產業VS.目前消費性電子產業2015-2020年產值年複合成長率比較



26

三、國際貿易發展型態翻轉

- ◆ WTO成立，貿易自由化成為全球經貿主流思維，2000年杜哈多邊談判停滯，區域貿易協定談判取而代之，2008年金融海嘯過後，反傾銷調查明顯擴增，貿易保護主義興起
- ◆ 川普總統主張公平貿易，退出TPP，重談NAFTA，擬重新與各國洽簽符合美國勞工利益的雙邊貿易協定，爭取美國貿易最大利益



27

川普2017年貿易政策議程

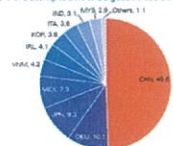
- 藉由貿易政策維護國家主權
 - 清楚表達美國僅遵守國內法，而非WTO決議。
- 嚴格執行美國貿易法
 - 妥善運用301條款，促使貿易夥伴調整其市場措施。
- 運用政策工具促使其他國家開放市場
 - 使用各種可能之工具，包括對於不願開放市場之國家採取互惠原則，促使國家提供美國公平的市場進入機會
- 針對關鍵市場洽簽新的或更好的貿易協定
 - 著重雙邊協商，並要求美國貿易夥伴採高標準之公平貿易行為。

28

中美貿易戰衝擊(1/2)

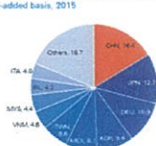
- ◆ 中國大陸為美國最大貿易逆差來源國，也是美國亟欲抗衡的新興霸權，川普總統已宣示將中國大陸列為公平貿易推動的首要對象
- ◆ 台灣對大陸出口達4成，8成2為中間財及零組件出口，部分在中國大陸組裝後輸往美國

Figure 1. Decomposition of US goods trade deficit (%), 2015



Source: Deutsche Bank, IMF, Haver Analytics

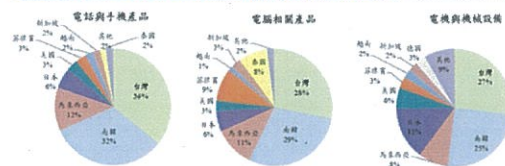
Figure 2. Decomposition of US goods trade deficit (%), value-added basis, 2015



Source: Deutsche Bank, China Economic, IMF, WIND

中美貿易戰衝擊(2/2)

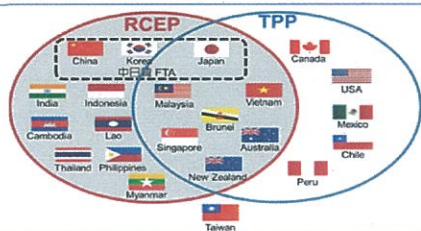
- ◆ ICT產業占台灣出口4成，9成為「台灣接單、海外生產」，中國大陸為台灣手機及電腦產品組裝重要基地，其所用之零組件來自台灣所占比重高達3成
- ◆ 美國要求其品牌大廠如(Apple等)重新考慮於美國製造，甚至考慮課徵邊境稅等，間接衝擊台灣ICT產業



資料來源：Zhang and Zeng (2016), "The Risk of De-globalization: A US-China Trade War", Deutsche Bank Global Report, Deutsche Bank, Nov. 26

美國退出TPP衝擊

- ◆ TPP為美國「重返亞太」戰略最重要一環，美國退出TPP，不僅代表美國由全球化先鋒退出，中國大陸恐將力推RCEP，並於APEC倡議成立FTAAP，勢將影響美在亞太經貿力量與勢力版圖



31

後TPP時代台灣經貿結盟策略

積極參與WTO

- 多邊談判
- 複邊談判(服務業、環境商品)

融入亞太區域經貿整合組織

- TPP-1
- RCEP
- FTAAP

洽簽雙邊FTA

- 主要貿易夥伴國(美國等)

32

