

台湾“闷经济”的特点、原因及前景

摘要：国际金融危机后台湾经济出现短暂复苏，随后又陷入低迷：经济增速下滑、对主要市场出口衰退、消费与投资增长乏力、民生表现不佳。为摆脱经济困境，台当局自 2012 年以来出台了“经济动能推升方案”等多项刺激经济举措，但效果甚微。“闷”经济之所以困扰台湾社会，根本原因是旧的经济结构和产业结构无法适宜经济发展的要求，而马当局财经改革和经济转型推进缓慢。展望未来，“闷”经济仍将长期困扰台湾，但随着两岸经济关系的快速发展，两岸经济合作可能成为台经济“脱闷”的有效途径。

一、台湾“闷经济”现象的主要特点

(一) 台湾经济表现持续低迷

金融危机之后，台湾经济出现短暂复苏，随后又陷入低迷，其困境堪比危机时期，各项经济指标均低于预期。

1. 经济增速不断下滑

GDP 增长率是反映一个地区经济现状的重要指标之一。全球范围内来看，处于经济起飞阶段的经济体 GDP 增长率一般在 10%左右，如中国、越南等；处于稳定发展阶段的经济体一般维持 5-6%，如新加坡、韩国等；处于低速发展阶段的经济体一般在 2%左右，主要是欧美等发达国家。近十年来，台湾地区经济增速由过去的中高速快速下滑，2000-2012 年间 GDP 年平均增长率仅 3.7%。特别是 2012 年以来，台湾经济走弱的态势更加明显。2012 年台湾“主计总处”连续 9 次下调全年经济增长率预估值，由最初的 4%以上逐渐下修至 1%左右，最终仅实现 1.32%的增长率。今年第 1 季度台湾经济增长 1.67%，仅预测值 3.26%的一半左右。预计下半年仍难有明显好转，台湾“经建会”的景气信号已连续 18 个月显示经济低迷的蓝灯或蓝黄灯。虽然台湾“主计总处”预测全年经济增长率为 2.4%，但民间担忧可能难以“保 2”。

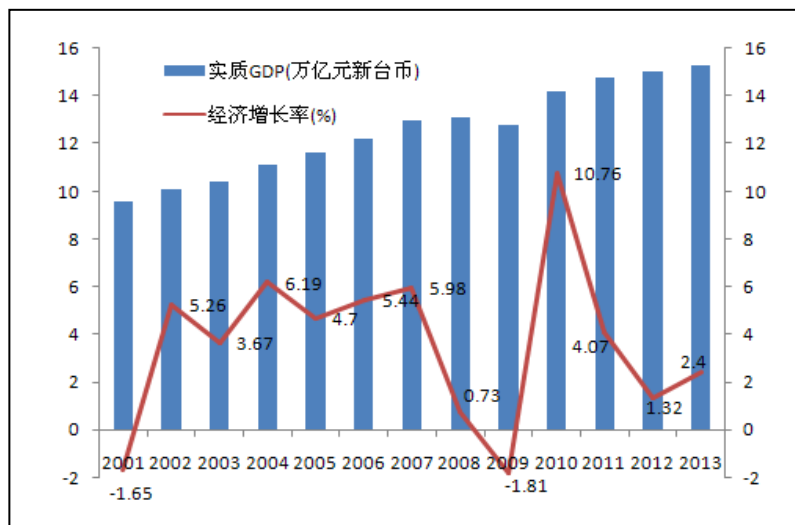


图 1 2001-2013 台湾经济增长率变化图

注：2013 年为预测值

资料来源：根据 2013 年 5 月 24 日台湾“主计处”“国民所得统计及国内经济情势展望”绘制。

2. 对主要市场出口衰退

对外贸易和出口是台湾经济最主要的动力。由于出口主导型经济容易受国际经济波动的影响，近年来欧美等国经济持续低迷及新兴经济体发展放缓等都对台湾贸易出口造成一定程度冲击，进而成为台湾经济成长的不确定因素。特别是去年以来，台湾进出口贸易都呈现衰退态势。2012 年台湾出口与进口金额分别减少了 2.3%和 3.9%。今年首季台出口增长率仅 2.8%，远低于预估值 6.2%。4 月出口比上年同比衰退 1.3%。按地区看，台湾对美国、欧洲等最终市场的出口持续减少，今年 1-4 月分别减少 1.2%和 12%；对大陆地区、东盟等主要市场出口增速下滑，今年 1-4 月分别为 3.5%和 4.7%，远低于过去的 10%左右。按产品看，台重要的外销产品工具机、手机等在国际市场竞争力下滑，出口大幅减少。前 4 个月工具机出口比去年同期下降了 19.6%，4 月手机对欧洲出口衰退近 50%。

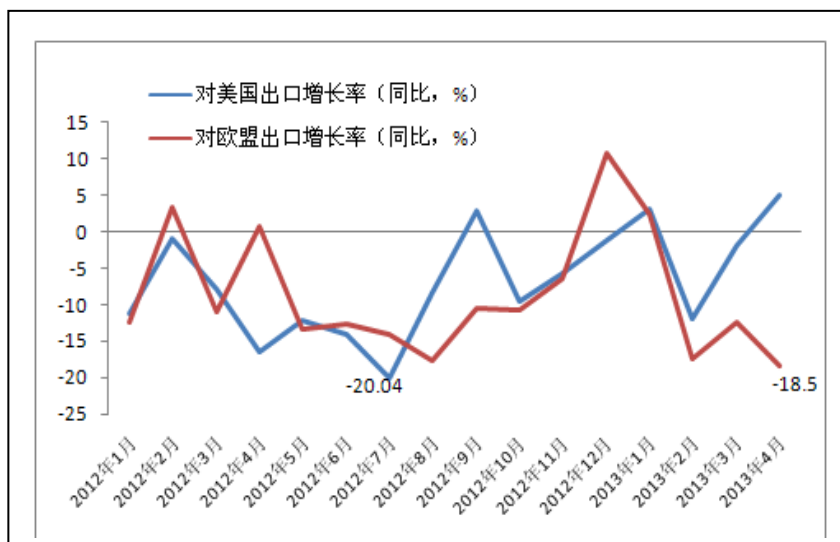


图 2 2012-2013 台湾对美欧出口变化图

资料来源：根据台湾“国贸局”统计数据绘制。

3. 民间消费与投资增长缓慢

消费是经济增长的重要动力之一，特别是在全球经济不景气、出口扩张动力不强背景下，促进消费增长对拉动经济就具有更显著的作用。台湾民间消费占 GDP 比重接近六成。近 10 年来，台湾民间消费增速虽不如上世纪八九十年代经济快速发展时期，但基本维持 3%-5%的中速增长。但去年以来，台湾经济持续不景气，岛内民众消费也趋于保守。2012 年台湾民间消费增长率仅 1.47%。今年首季民间消费增长更降至 0.35%，创近 15 季以来新低，难以拉动岛内经济成长。最近台“中央大学”消费者信心指数报告显示，民众对“家庭经济状况”和“岛内经济景气”的态度持续悲观，指数比去年同期分别下降约 7 个点和 5 个点。

在投资方面，尽管今年民间投资增长率预计从去年的-2.1%提升至 7.2%，但主要是半导体产业投资拉动，其他产业大多仍在减少。特别是“政府”投资预计仍将减少 6.4%，难以通过公共支出拉动经济。

4. 失业率居高不下，实质薪资水平下降

受经济低迷冲击,2012年以来台失业率一直处于4%以上的较高点,在亚洲“四小龙”中居首位。结构性失业问题尤为严重,20-24岁年轻人失业率13.6%,为平均失业率的3倍以上;大学学历以上求职者失业率高于平均水平,达5%。今年第1季台实质平均薪资衰退3.39%,倒退回16年前的水平。实质薪资下降,再加上负利率(存款利率低于物价上涨率)等影响使台湾民众财富缩水,消费意愿低落。

(二) 台湾当局政策效果甚微

为摆脱经济困境,2012年以来台湾当局出台了“经济动能推升方案”、“加强推动台商回台投资方案”等一系列刺激经济的政策,主要目的是通过财经改革推动经济转型。

1. 调整经济结构,促进投资和消费

台湾经济以出口为主要动力,消费与投资对经济增长的贡献不足。台湾当局积极转变经济增长方式,发展内、外需“双引擎”,希望实现消费、投资和出口三大动力共同带动经济成长。主要举措包括:第一,在投资方面,扩大公共建设投资,并吸引民间资本参与投资;加速岛内经贸自由化,推动台商回流和吸引外商投资。第二,在消费方面,扩大开放大陆地区“个人游”,吸引游客在台消费;提供节能补助(家电、马达)以刺激岛内民众消费等。

2. 推动产业结构升级,重点发展服务业

台湾正处于向服务业社会的转型期,产业结构中服务业比重已高达68%,接近发达国家水平。但实际上,以代工为主要模式的制造业仍是拉动台湾经济成长的最重要动力,服务业增长速度长期低于工业和整体经济增长速度。为此,台湾当局积极促进服务业发展,以实现产业结构升级,提升产业附加价值。主要举措包括:第一,提出“三业四化”(制造业服务化、服务业科技化与国际化、传统产业特色化);第二,推动10大重点服务业发展;第三,推动产业技术创新,发展绿色、高附加价值产业;第四,强调发展医疗、观光和国际物流业,扩大服务业出口,等等。

3. 积极改善民生,推动财政改革和区域平衡

岛内贫富、南北差距逐渐扩大,民生问题成为台湾社会经济的重要矛盾。为此,台湾当局在财政改革和区域平衡等方面推动改革,希望以此改善民生。第一,台财政债务每年增长约3000亿元,已接近40%上限,影响财政在经济建设和社会福利上的调节功能。近两年来,台湾当局以“公平正义”、“量能课税”为口号,冲破重重阻碍出台了奢侈税、证券交易所得税等,是台湾少见的增税措施。第二,为改善南部经济发展明显落后于北部的现况,台湾当局在“五都”合并时支持南部台南、高雄县市合并;推动“产业有家、家有产业”,规划并支持各县市的支柱产业;修改“地方财政统筹规划法”,增加“中央”对中南部县市的财政补助,等等。

但迄今为止,这些政策的成效并不明显,“闷”经济仍是困扰台湾社会及当局的重要难题。

二、“闷经济”现象产生的主要原因

台经济发展低迷受到内外多重因素的影响,但根本原因是旧的经济结构和产业结构无法适宜经济发展的要求,而马财经改革和台经济转型推进缓慢。

（一） 国际经济环境不确定因素较多

2008 年全球爆发金融危机以来，虽然各国经济都得到一定程度复苏，但总体看世界经济成长尚未回到危机前水平，欧美债务危机仍然深重，加上中国大陆、巴西、俄罗斯等新兴发展中国家经济增速放缓，都使全球经济面临较大的不确定性。6 月世界银行（WB）最新的“全球经济展望报告”，分别下调今、明年全球经济增长率为 2.2%与 3%，并指“全球经济正迈入后危机时期的‘新常态’，经济复苏的脚步很缓慢”。世界经济与产业结构正处于调整期，主要表现在：一是需求结构变化，欧美等发达国家消费需求萎缩，对全球贸易将产生结构性影响；二是资本结构变化，发展中地区对外投资所占比重逐渐提升，特别是中国已成为全球第二大对外投资国，全球资本流动发生结构性改变；三是产业结构变化，随着发展中国家经济的发展，在多项制造业产业链的制造环节发挥更加重要的作用。在这种背景下，高度依赖出口的台经济面临“两头挤压”的窘境，不仅欧、美最终市场的需求减少，来自韩国、大陆、东盟等地的竞争压力也逐渐增强。

表 中国、巴西、东盟等进口变化及对外投资情况

（全球性报告）

（二） 台湾经济与产业结构面临转型调整

在全球金融危机冲击下，台湾经济 2009 年大幅下滑-1.83%，2010 年又大幅回升 10.8%，随后逐渐降至不足 2%的低增长。台湾经济大起大落，暴露其经济与产业结构已不适应经济发展要求的问题。

首先，经济过于依赖出口，市场过于集中欧美。出口、投资、消费是经济增长的三驾马车，但台湾经济对出口过度依赖（据估计，出口对台湾经济贡献高达七成），甚至内需（投资与消费）也很大程度受出口影响，这使其受国际经济波动的影响十分明显。更重要的是，台湾出口市场集中于美欧等国。表面上看，台湾商品约 40%出口至大陆地区，但据大陆海关统计，其中约 43%为加工出口，加上直接出口美、欧约 20%以及通过东盟或其他新兴市场间接出口欧美部分，美、欧作为台湾最终出口市场比重仍高达四成。因此，美欧需求减弱直接导致台湾出口衰退，并严重影响其经济成长。

其次，产业过于依赖制造业，生产方式过于集中在代工生产。台湾正逐步向服务型社会转型，但尽管服务业在经济中比重提升至 68%，相应的工业比重降至 30%以下，服务业却并未成为台湾经济成长的主要动力。主要表现在：一是服务业增速近 10 年来一直在 3%左右，低于工业及总体经济增速；二是服务业投资增长不明显，岛内民间投资、外资多进入制造业领域，台股也萎靡不振；三是服务业就业明显不足，产值约占七成的服务业解决岛内就业不到 60%。制造业仍是决定当前台湾经济起伏的关键，但由于其主要是代工生产（OEM）方式，厂商竞争力弱、附加价值低等问题也日益突出。值得重视的是，代工生产方式也逐渐在新兴产业，特别是一些制造与服务相结合的产业中发展起来，如文化创意产业、电影产业、生物科技产业等，这对台湾产业结构调整十分不利。

（三） 岛内政治斗争阻碍财经改革

台湾经济结构的矛盾突出而且明显，历界执政当局都认同财经改革的必要性和迫切性，在转变经济增长方式、调整产业结构的大方向上也保持一致。但特殊的民主政治生态背景下，激烈的政党斗争成为经济改革的重要绊脚石。2011 年台湾当局制定了“黄金十年”愿景，规划了包括总体经济、产业、财政、区域、两岸、对外等全面经济改革的目标及策略，但改革过程举步维艰。台湾当局推动

的各项政策，包括油电双涨、复征证所税、退休年金改革等，都受到在野的民进党处处掣肘，再加上马英九当局信心不足、易于妥协。其结果：一是有名无实，如油电涨价政策，迫于压力不断“冻涨”；二是反复回调，如复征证所税政策，还未开征就被迫“重修”；三是拖延无期，如退休年金改革，至今未取得共识，仍处于相互角力和妥协阶段。在台湾政党政治的现实条件下，怎样扫除意识形态造成的障碍，凝聚改革共识是摆脱经济“闷”局面的前提条件。

（四）（制度环境影响）制度竞争已经成为当今世界有限资源流动的重要机制。这是阿西莫格鲁和罗宾逊在《国家为什么会失败》（Why nations fail—the origins of power, prosperity, and poverty）中提到的，实施“包容性制度”的地方会吸引不同的要素资源逐渐朝这个地方聚集，从而也更有利长期的经济发展。反之，经济增长就不可持续。（竞争力中的制度因素）

台竞争力在全球排名大幅下跌，瑞士洛桑管理学院（IMD）在最近的“全球竞争力报告”中，将台总体竞争力名次由第7位调降至第11位，尤其是境外投资指标排名倒数第6位，显示台投资环境呈恶化态势。

对外开放（区域化）不如邻国。

三、台湾经济的发展前景

（一）“闷经济”将长期困扰台湾

在过去20年内，台湾经济由年均10%以上的高增长跌至3%左右，人均GNP跌至亚洲“四小龙”末位，产业竞争中与韩国等地的差距逐渐拉大，种种迹象显示，台湾经济正走下坡路。虽然台湾当局采取了一系列经济举措，但效果不明显。目前来看，台湾“闷”经济还将持续相当长一段时间。主要原因包括：

第一，台湾经济短期与长期问题并存，但根本原因是经济与产业结构转型速度滞后于经济发展速度，但转变经济结构是一个长期过程，短期难见成效。

第二，受台湾自身条件限制，如土地、劳动力供应有限，消费、服务业需求饱和，以及环保意识高涨等因素，都不利于发展经济。

第三，财政与货币政策是刺激经济发展的重要手段，但台湾当局面临严重的财政与债务问题，很难通过扩大财政支出引导民间消费、投资和创新。

第四，受意识形态和利益分配不均等因素影响，在野的民进党和某些特殊利益团体还将继续对台湾当局财经改革制造阻力。

第五，台湾当局同时面对刺激经济和推动经济转型两个难题，经济转型符合台湾经济长期发展要求，但部分举措造成经济发展的“阵痛”，台湾当局缺乏化解矛盾的魄力，常在压力下调整改革方向，使经济转型效果减弱。

第六，经济发展很大程度取决于民众信心，但当前台湾民众对当局经济施政缺乏信心，间接影响其对经济前景的信心，不利台经济摆脱困境。

（二）加快推动两岸经济合作有利于台湾摆脱“闷经济”

随着两岸经济关系的快速发展，两岸经济合作可能成为台经济“脱闷”的有效途径。

1. 扩大大陆市场有利于台湾“稳出口”

国际金融危机后世界经济结构发生深刻变革，中国大陆、东盟等新兴经济体在世界经济中的比重增大，这些新兴市场也逐渐成为全球需求增长的重心。在台

湾对外贸易中，大陆和东盟已经成为排名第一和第三的贸易伙伴，特别是两岸贸易占台对外贸易比重约 28%，其中出口比重高达 40%。虽然其中部分属于三角贸易，即通过台湾接单-大陆生产-出口欧美的方式，间接出口到欧美地区。但大陆民众消费能力和内需市场快速增长，正在成为全球厂商关注的重点。据大陆海关统计，2012 年大陆地区对外贸易？进口？，比 2007 年？？。推动两岸经济合作，一是尽快商签商品贸易协议，促进商品贸易降税；二是巩固两岸产业链和建立新型产业合作关系；三是落实服务贸易协议，促进服务业市场自由化等，都将有利于台湾扩大出口。

2. 吸引大陆游客有利于台湾“拼消费”

随着大陆地区经济实力的增长，大陆居民赴外旅游正在为当地创造重要消费力。据统计，。。。两岸“三通”实现后，大陆居民赴台旅游人数快速增长，特别是 2011 年 6 月开放的“个人游”，迄今每日赴台人数已超过 1000 人，带动岛内住宿、餐饮、零售等服务性行业迅速发展。据统计，大陆居民赴台也已为台湾创造？？？产值。但目前，台湾方面仍对大陆居民赴台维持一定的限制，如人数限制、身份审核等，两岸人员往来仍处于不平衡状态，2012 年台湾赴大陆约？人，但大陆赴台仅？人。两岸继续推动人员往来正常化，对促进岛内消费，提升经济增长动能将有很大帮助。

3. 推动陆资入岛有利于台湾“增投资”

随着大陆经济实力的增长，企业“走出去”和国际化的程度提升。据统计，2012 年大陆对外投资***，比 2007 年增长了？，今年前 4 个月同比增长 27%。目前，大陆对外投资的重点主要是香港、东盟、欧盟、澳大利亚和美国。2011 年两岸实现了资金双向流动，但台湾开放陆资 3 年多来仅吸引 6.4 亿美元，主要原因是台湾当局及社会对陆资入岛仍持保守和防备的心态，陆资在台湾仍受部分歧视性政策限制。在岛内投资环境竞争力下滑的背景下，吸引陆资是增加岛内投资的重要机会。当前，大陆地区对外投资也面临一些困难，如受发达国家不公正待遇等，台湾当局若加快开放陆资步伐，将可能吸引一些陆资企业将台湾作为全球投资布局的中心。

4. 利用大陆调整经济结构的时机“促转型”

大陆“十二五”时期提出加快推动经济发展方式的转变，特别是大力发展服务业以及推动技术创新等为重点。为推动新兴产业和技术创新，大陆地区提出“七大战略性新兴产业”；为推动服务业发展，积极在全国试点营业税改增值税。为转变经济增长方式，积极扩大内需，拉动消费。这也同样为台湾提供了转型的机会，台湾方面若积极利用两岸经济合作，利用大陆内需市场、服务业市场、新兴产业试点合作、技术创新合作等，对加快岛内经济和产业转型也十分有利。