

2015 年台湾经济回顾与展望

□ 熊俊莉

摘 要: 2015 年台湾地区经济表现低迷,台湾统计部门预计全年经济增长率“保 1%”困难。全球经济增长趋缓、台湾岛内产业竞争力下降以及两岸经济合作进程放缓等,是导致台湾经济下行的重要因素。因总体环境不佳,台湾经济 2016 年形势仍不乐观。

关键词: 台湾经济; 低增长; 2015 年回顾; 2016 年展望

DOI:10.16650/j.cnki.xdtwyj.2016.01.004

一、2015 年台湾经济总体情况

2015 年台湾地区经济呈现明显下行态势,内外需动力疲弱,三次产业增长均放缓,但就业、物价等民生指标表现相对平稳。

(一) GDP 增速恐难“保 1%”

2015 年全球经济除美国外大都表现低迷。国际货币基金组织(IMF)在最新发布的《世界经济展望报告》中再次下调全球经济预测值至 3.1%。根据世界贸易组织(WTO)预测,2015 年全球贸易额增长率仅 2.8%,与国际金融危机之前年均近 7% 的增速相比,下滑幅度较大。“浅碟型”的台湾经济受国际经济环境的影响尤为明显。根据台湾“主计总处”11 月底预测,2015 年台湾经济增长率仅为 1.06%,^①远低于年初预估的 3.78%,将再次居亚洲“四小龙”末位(新加坡 3.0%、香港 2.8% 和韩国 3.3%)。台湾其他研究机构对岛内经济表现的预测更不乐观,大多认为台湾 GDP 增速难以“保 1%”,岛内重要智库“中央研究院”的预测值仅 0.75%。

外需是台湾经济增长的重要动力,但 2015 年受全球经济大环境影响,对 GDP 的拉

动明显衰退。台湾“主计总处”预估,在 2015 年台湾经济 1.06% 的增长率中,出口和进口分别贡献 0.11 个百分点和 -0.51 个百分点,合计外部需求贡献 -0.4 个百分点。内需对经济增长的贡献也低于往年,其中,固定资产投资仅贡献 0.2 个百分点,民间消费贡献由 2014 年的 1.8 减至 1.36 个百分点,二者合计贡献 1.46 个百分点。

(二) 三次产业表现低迷

台湾自 20 世纪 90 年代末期进入后工业化社会,服务业在产业结构中的比重逐渐增大。但近年来,由于服务业增速低于工业,台湾产业结构出现工业比重上升、服务业比重下降的反向调整态势。2015 年第 3 季度,台湾农业、工业和服务业比重分别为 1.72%、36.73% 与 61.54%,而 2014 年同期分别为 1.71%、35.84% 和 62.45%。

农业方面。2015 年前 3 季度,农业生产附加值分别增长 1.94%、-2.8% 和 -0.9%。台湾农业受气候因素影响较大,因 8 月台风受损约 10 亿元新台币,宜兰、台南等重要农业县市损失较为严重。

作者简介:熊俊莉,两岸关系和平发展协同创新中心、中国社会科学院台湾研究所副研究员。

工业方面。2015 年 1~11 月,台湾工业生产指数同比衰退 1.23%,^②其中制造业生产指数同比衰退 1%。制造业按四大类产业划分,金属机械工业、信息电子工业、化学工业和民生工业 1~11 月的增长率,分别为 -3.4%、-0.3%、0.8%和 -1.4%。台湾优势制造业中,面板业受冲击最大,同期生产指数下降 9%。

服务业方面。台湾服务业增长持续放缓,2015 年前 3 个季度增幅分别为 1.06%、0.52%和 -0.46%,其中,批发业、零售业营业额分别下降 5%和 1.9%。但信息服务业的发展值得关注,2015 年前 3 季度,信息及通信传播业增速分别为 1.1%、2.1%和 3.5%,远高于金融、商业等传统服务业。台湾信息服务业是近年台湾服务业中增长最快的产业之一,2014 年营业收入约 2516 亿元新台币,与 2005 年相比年平均增长率达 5.2%。

(三) 就业和物价基本平稳

就业方面。台湾失业率受国际金融危机影响,在 2009 年达到 5.85%,近年来已持续好转。2015 年 1~10 月,台湾失业人数同比减少 2.2 万人,平均失业率降至 3.76%,创 15 年来最低纪录。青年失业情况也有所好转,15~24 岁年青人失业率由 2014 年的 12.6%微幅下降至 12.0%。受经济下行影响,岛内企业经营压力增大,裁员、无薪假人数增多,11 月失业率略回升至 3.91%,^③12 月无薪假人数上升至 4377 人,是上年同期的 7 倍。^④

物价方面。2015 年国际油价大幅滑落,岛内物价也随之走低。消费者物价指数(CPI)同比下跌 0.31%。^⑤批发物价指数(WPI)同比下跌 8.82%,其中,内销商品指数下跌 9.54%、进口商品指数下跌 12.9%、出口商品(以新台币计价)指数下跌 4.64%。年底部分民生用品如燃油、通讯等物价持续走低,房价特别是大台北地区的高房价也呈现下跌态势。

薪资方面。台湾当局已连续 5 年调升基本

工资,月薪由 2007 年的 15840 元新台币升至 2015 年 7 月的 20008 元新台币,同期时薪由 66 元升至 120 元。2015 年前 9 月,实质平均薪资达 48343 元新台币,^⑥创历年最高纪录。台湾“劳动部”原计划再推动基本工资调涨 1.5%,但受经济低迷、物价涨幅小等因素影响,工商团体配合涨薪的意愿明显下降。

(四) 对外经济与两岸经贸呈现新特点

1、与美国经贸往来更加密切。2015 年,美国经济在全球范围内“一枝独秀”,全年经济增长预计为 2.6%,领先于大部分发达经济体。美国经济复苏拉升消费及进口需求,台湾地区与美国贸易关系明显提升。2015 年,台湾地区与美国贸易总额 606.7 亿美元,其中,对美国出口 342.6 亿美元,虽然同比下降 1.7%,但相对于对中国大陆、东盟、欧洲等近 10%的衰退,表现已相当不错。1~11 月来自美国的订单大幅增长 8%,^⑦美国(占 27.8%)超过中国大陆(含香港地区,占 23.8%),重新成为台湾地区最大订单来源地。与此同时,台湾地区对美国出口比重由 2013 年的 10.7%提升至 12.2%。

2、对东盟贸易下降但投资明显加快。台湾地区与东盟贸易自 2013 年起快速增长的势头有所减缓,2015 年,台湾地区与东盟贸易总额 779.3 亿美元,同比下降 15.4%,其中,台湾地区对东盟出口 500.2 亿美元,同比下降 14.6%,所占比重也由 2013 年 19%的高点,连续两年下滑至 2015 年 17.8%。在投资方面,台湾岛内重新掀起“南向”热潮,加快对越南等东南亚地区的投资布局。2015 年 1~11 月,台湾地区对东盟(6 国)投资金额累计 32.5 亿美元,^⑧是上年同期的 3.4 倍。2015 年,台湾地区对外投资(除中国大陆以外)的前五大投资地区为:英属加勒比海地区(27.1 亿美元,占 28.1%)、英国(14.8 亿美元,占 15.4%)、越南(11.2 亿美元,占 11.6%)、泰国(7.7 亿美元,占 8%)及菲律宾(6.4 亿美元,占 6.7%),越南、泰国、

菲律宾等东盟国家都名列前茅。

3、两岸贸易投资双双负增长。按照商务部统计,2015年1~10月,两岸贸易额为1532.4亿美元,同比下降5.7%,其中,大陆对台湾出口373.4亿美元,同比下降3.2%;大陆自台湾进口1158.9亿美元,同比下降6.5%。台商来大陆投资金额连续3年下降。若不计第三地^⑨转投资,1~10月大陆实际使用台资金额12.7亿美元,同比下降27.7%。截至2015年10月底,大陆累计批准台资项目94624个,实际利用台资金额624.2亿美元;按实际使用外资统计,台资占大陆累计吸收境外投资比重由2010年的5.1%降至3.9%。当前,大陆台商正面临出口形势不佳、成本上升、竞争加剧以及二代接班意愿低等困难,对其在大陆地区的经营发展造成消极影响。

二、台湾经济面临的主要问题

台湾经济自国际金融危机后基本在1~3%的低增长中徘徊,除受到全球经济复苏缓慢等外部因素的影响外,更重要的是台湾经济体自身存在的结构性问题,不仅表现为对外贸易衰退,投资意愿低迷,且岛内服务业和消费始终不能成为经济发展的根本动力。

(一) 出口大幅衰退

台湾经济与出口的关联性极为密切,有岛内学者曾指出,出口对台湾经济的实际贡献可能达70%。2015年台湾经济的最大问题仍表现为出口大幅衰退。从出口商品结构看,各项商品及服务出口均下滑,商品出口衰退尤为明显。根据台湾方面统计,2015年台湾地区出口总额2805亿美元,同比下降10.6%。商品贸易中,农(林渔牧)业前11月出口44.7亿美元,比上年同期下降了8%,出口减少造成逆差87.4亿美元,这些逆差主要来源于对美国、巴西的进口,而对中国大陆9.2亿美元的出口和约1亿美元的顺差,对消除逆差是杯水车薪。服务出口仍未形成气候,以旅游和三角贸易为主的服务贸易出口增速快速回落。按WTO在2015年底公布的数据显示,台湾服务

贸易出口在全球排名仅23位,占全球比重(约1.2%)远低于“亚洲四小龙”的其他成员(韩国第16位,香港第15位,新加坡第11位)。从出口地区结构看,对主要出口地区特别是对中国大陆出口明显下滑。根据台湾方面统计,2015年台湾地区对主要贸易伙伴出口多数出现大幅衰退,对欧洲、东盟(6国)出口分别下降11.0%和14.6,对中国大陆(含香港)出口下降12.3%,对美国贸易小幅下降1.7%。受出口影响,台湾地区对这些地区的进口也受冲击,对中国大陆全年进口下降8.2%,对美国、日本、东盟和欧盟进口分别下降3.7%、7.1%、16.6%和10.4%。

从表面上看,2015年台湾地区出口大幅下降主要有以下因素:一是国际油价及出口商品物价大幅下滑,使台湾出口商品的价格与金额下降;二是全球经济不景气,欧洲、东盟以及中国大陆等对台湾地区进口需求减弱;三是来自新兴经济体工业品出口的竞争加强,美欧等发达经济体实施“再工业化”和发展高端制造业,对台湾以电子资讯为主的工业产品出口造成“双面挤压”。但实际上,以上外部因素之所以对台湾出口形成较大冲击,是因为台湾出口过于集中电子信息、计算机等产品,而多年来以代工和“台湾接单—海外生产”为主要模式,也使其容易受到来自低成本地区的竞争挤压。台湾在全球电子资讯、通讯产业链中承担组装、代工等重要环节,但近年来代工厂商附加值低、技术创新不足等问题凸显,加上来自东南亚及中国大陆等地厂商的竞争加剧,台湾厂商争取外销订单的压力明显增大。由此可见,出口结构和模式僵化问题才是台湾经济和出口面临困境的根本原因。

(二) 投资持续遇冷

由于出口形势严峻,影响岛内企业及外资的投资意愿,岛内资金大规模流出,低迷的投资情况使台湾经济“雪上加霜”。首先,民间投资方面。由于财政紧张,官方投资逐年递减,已很难拉动岛内投资和建设,由此,民间

投资成为台湾经济发展重要的内需指标。但据台湾“主计总处”预估,2015 年民间投资增长率仅 2%,岛内企业除半导体产业外,大多数都因出口困难而缩减资本支出。吸引台商回流政策实施以来,对岛内投资有一定促进作用,但近两年台商返台投资趋缓。2015 年,台商返台投资共 44 件,投资金额 541 亿元新台币,基本与 2014 年持平。其次,吸引境外投资方面。台湾自国际金融危机后就面临外商投资严重萎缩问题,2014 年吸引外商投资金额比 2007 年(153.6 亿美元)缩减 62%。2015 年前 11 月吸引外商投资 41.3 亿美元,同比下降 6.9%,仍持续衰退。其中,日本、荷兰、香港等过去热衷于赴台投资的国家(地区)大都出现不同程度的下降。2015 年,大陆企业赴台投资也明显收缩,前 11 月投资项目共计 152 个,投资金额 1.4 亿美元,同比减少 56.3%。第三,岛内资金加速流出。一是对外直接投资加速,2015 年前 11 月核准对外直接投资金额为 96.3 亿美元(不含中国大陆,下同),同比增长 41.1%。这些资金主要通过英属加勒比海等“自由港”转流向全球各地,金融保险业是其主要投资领域。二是对外金融面投资加速,2015 年前两季台湾居民投资海外证券 277 亿美元,同比增长 26.5%,但外资流入台湾证券市场同比减少 45.9%,导致台湾金融帐逆差逐渐扩大,总计前 2 个季度金融面资金净流出 357.4 亿美元,比上年同期增长了 30.1%。第 3 季度,外资因预期美国升息自台湾地区净汇出达 3000 多亿元新台币(约 100 亿美元)。

岛内投资低迷的主要原因:一是经济总体形势不乐观,特别是出口衰退使企业缺乏投资扩厂的动力;二是投资环境不佳,不仅面临缺水、少电、劳工不足等难题,当局的能源政策不明朗也让企业感到不安;三是政治面存在不确定因素,2016 年岛内“大选”可能影响两岸关系和平发展的进程,两岸经济合作受阻,这些都将影响岛内外投资者的判断;四是台湾

当局并未采取积极的促进投资政策,在全球范围内对外投资流出地由发达经济体向发展中经济体转移的大背景下,台湾当局依旧将吸引投资的重点放在美日欧等地,却对对外投资年均增长率在 10% 以上的中国大陆采取正面表列开放、严格管控等限制,严重影响了大陆企业的投资意愿,对台湾投资环境的形象塑造也造成一定伤害。

(三) 消费不振,股市低迷

2015 年,受薪资增幅较小、股市低迷、旅游市场增长放缓等因素影响,台湾岛内消费需求也表现低迷,拉动经济增长效果较弱。首先,民众对收入增长“无感”,很难增加消费。尽管近年来台湾当局多次调升基本工资,2015 年前 3 季度台湾实质平均薪资达 48343 元新台币,创历年最高纪录,但台湾民众的实际感受并非如此,反而由于贫富差距扩大,岛内基层民众的“相对剥夺感”愈来愈明显,新就业的年青人的薪资待遇在与周边地区相比趋于弱势,导致对收入增长预期较低,消费难以有效提升。其次,股市剧烈震荡,民众财富大幅缩水。台湾民众对股市投资的参与率居全球前列。据统计,在台湾 2300 万人口中,有效开户数达 960 万户,可谓“全民炒股”。因此,股市的兴衰对民众财富及消费意愿的影响很大。2015 年台湾股市波动较大,由年初的 9307 点升至 4 月底最高达 10014 点,但 7 月以来大幅下挫,8 月最低跌至 7203 点,12 月 31 日台股以 8338 点收盘。全年跌幅达 10.4%(下跌 969 点),是 2011 年(下跌 21.2%)以来的最差表现,在亚洲地区仅次于新加坡(下跌 15%)和泰国(下跌 14%)。按此计算,台湾股民平均大赔 25.08 万元,每位民众财富减少 10.46 万元。第三,旅游增长势头放缓。旅游是近几年台湾重要的消费热点,特别是 2008 年两岸实现双向旅游后,大陆民众掀起对台旅游热潮,使台湾入境旅游人数迅速由每年 200 万人左右^⑩增长至目前超过 1000 万人,带动台湾旅游业投资和消费大幅提升。但

在 2015 年台湾旅游增长的势头也出现放缓,1~11 月台湾吸引境外游客总数 941.7 万人次,同比增加 5.1%,其中大陆赴台人数 385.7 万人次,同比增长 6.0%,^⑪而过去几年大陆赴台旅游人数年增长率都在 10% 以上。由此,观光旅游对岛内消费的促进作用也随之下降,据台湾“观光局”统计,前 11 月观光旅馆住宿收入仅增长 0.1%,餐饮收入大约增长 3.4%。

(四) 财政政策效果不彰

税收是台湾当局财政收入的主要来源,每年约 1.6 万亿元新台币,占财政收入的比重达 7 成以上。但自 20 世纪 90 年代以来,台湾税收增长率大幅下滑,由七八十年代的 10~20% 年增率下降到 90 年代的 4.5% 左右,2000 年以来还持续多年呈现负增长。税收增长放缓,但财政支出却不能随之收缩。台湾已发展成为年人均 GDP 超过 20000 美元的中等发达地区,民众对公共产品、社会福利的需求明显提升,导致财政中社会福利支出快速增长。目前,台湾当局财政总支出占 GNP 比率约 24%,税收占 GNP 比率却不及一半(13%),每年形成约 3000 亿元新台币的财政赤字,进而使各级“政府”债务迅速累积。^⑫2015 年,台湾税收在上年岛内企业分红增加的带动下大幅增长,预估全年征税额将超过预算 1600 亿元新台币,但台湾财政赤字和债务问题并未明显改善。2015 年台湾财政赤字预计将达 2566 亿元新台币,1~10 月“中央政府”举债 1250 亿元新台币,债务累计达 5.31 万亿元,占前 3 年平均 GDP 的 34.6%。2015 年台湾“地方债务”问题开始爆发。7 月,台湾苗栗县财政首先“破产”,因发不出薪资而向“中央”求救。据统计,每年财政预算仅 200~300 亿元的苗栗县,负债却已高达 600 多亿元新台币。苗栗县和宜兰县已超过 50% 的法定债限,^⑬云林县、屏东县、嘉义县、基隆市和南投县都已超过 45% 的预警债限。^⑭

由于经济低迷,台湾财政收入预计在短期内难有较大改善。要健全财政功能,关键还是

推动税制改革。但目前来看,在所谓“民主选举”制度下,岛内各政党为争取选票,不敢加税却积极推动减税政策,如最近通过的废除证所税、艺术品拍卖所得及综所税减免等,很可能会使财政问题更加严重,进一步失去财政对经济的调控功能。

(五) 缺少新的支柱产业

在经济发展的不同时期,都有相应的支柱产业。随着经济发展,台湾的支柱产业也进行了多次调整,从 20 世纪六七十年代的轻工业,转为 80 年代的电子计算机相关产业,90 年代以来逐渐向半导体产业调整。但近 10 年来,台湾当局多次尝试扶植新的支柱产业,如面板、生物科技、数字内容等,但均未达成预期目标。从产业结构上看,服务业占比最高,曾达到近 70% 比重,然而服务业产值虽高却并未成为带动经济增长的主要动力。根本原因是,台湾服务业长期面临内需市场狭小、传统服务业比重高、附加价值低、吸纳就业率不足,以及如何发展高端的现代服务业、提升服务业投资和创新等问题困扰。服务业者在岛内发展较慢,却热衷于对外投资,近年来开始加快投资大陆。尽管两岸服务贸易协议尚未落实,岛内服务业仍积极来大陆投资布局。据台湾“投审会”统计,台商投资大陆服务业金额由 2008 年的 15.8 亿美元提升至 2014 年的 36.1 亿美元(占 35.1%),2015 年前 11 个月台商投资大陆服务业占总投资比重高达 40%。

当前,台湾最重要的支柱产业仍是半导体,其次是机械产业、化工产业等。2015 年台湾多数产业出口下滑、产能缩减,仅半导体产业表现较好。因互联网、物联网经济带动智能设备(半导体 IC 是关键零组件)需求大幅增长,1~10 月台湾 IC 产业生产指数同比增长 8.2%。前 10 月台湾半导体制造龙头厂商台积电营收增长率高达 13%,下半年台积电积极扩大投资,预计全年资本支出将超过原计划高达 10%。需要指出的是,为了保证半导体产业的竞争优势,台湾当局已准许台积电在

大陆投资设立 12 寸芯片厂。在未能顺利发展其他新的支柱产业前提下,半导体产业对台湾经济及产业的意义尤为重要。

三、2016 年台湾经济展望

2016 年,全球经济复苏乏力,台湾出口和经济增长仍将面临较大下行压力。台湾“主计总处”预计,2016 年台湾经济增长率仅为 2.3%,台湾中华经济研究院和台湾经济研究院预测值分别为 2.2% 和 1.8%。2016 年,台湾经济仍面临来自岛内外的诸多不确定因素。

从全球经济因素看,除美国外其他主要发达经济体复苏不明显,新兴经济体增长放缓,加上美国升息对全球金融市场的影响深化、欧洲移民问题带来的失业率升高等不确定因素,使台湾地区出口和经济增长面临较为严峻的外部环境。但另一方面,全球范围内掀起新一轮技术创新与产业革命浪潮,势必改变世界经济的增长轨迹和传统格局,对台湾经济而言也存在新的发展机遇。

从两岸因素看,大陆作为台湾最大的贸易和投资伙伴,两岸经济合作仍将是台湾经济发展最重要的影响因素之一。大陆“一带一路”、“制造 2025”、自由贸易区建设等都为两岸经济合作特别是台商参与提供了重要机遇。但两岸经济合作中面临的挑战也逐渐增大,特别是台湾 2016 年“大选”结果已成为两岸关系的最大不确定因素。此外,中韩 FTA 已先于两岸服务贸易协议与货物贸易协议实施,其对两岸贸易与投资的影响将持续发酵。

从台湾内部因素看,目前岛内经济较难找到拉动经济的亮点,在外部环境不佳形势下,内部投资与消费难以拉动经济复苏企稳。同时,台湾内部经济与产业结构转型升级问题更加突出,加上 2016 年民进党上台,岛内政局及两岸关系不确定因素增加,也不利于台湾经

济复苏。预计 2016 年台湾经济仍难走出低迷困境。

注 释:

① 台湾“主计总处”:《“国民所得”统计及“国内”经济情势展望》,2015 年 11 月 27 日。

② 台湾“主计总处”:《“国情”统计通报(241 号)》,2015 年 12 月 23 日。

③ 台湾“主计总处”:《“国情”统计通报(240 号)》,2015 年 12 月 22 日。

④ 台湾“经济日报”:《无薪假人数减,大量解雇暴增》,2015 年 12 月 17 日。

⑤ 台湾“主计总处”:《2015 年 12 月物价变动概况》,2016 年 1 月 6 日。

⑥ 台湾“主计总处”:《2015 年 9 月薪资与生产力统计结果》,2015 年 12 月 22 日。

⑦ 台湾“经济部统计处”:《2015 年 11 月外销订单统计》,2015 年 12 月 21 日。

⑧ 台湾“投审会”:《2015 年 11 月核准侨外投资、陆资来台投资、“国外”投资、对大陆投资统计新闻稿》,2015 年 12 月 23 日。

⑨ 根据商务部统计,1~10 月加计通过英属维尔京、开曼群岛、萨摩亚、毛里求斯、巴巴多斯等自由港的投资,台商实际到资 35.9 亿美元。

⑩ 台湾“观光局”统计,2003 年为 225 万。

⑪ 台湾“观光局”:《2015 年 11 月观光统计月报》,2016 年 1 月 11 日。

⑫ 熊俊莉《台湾财政改革新观察》,《两岸关系》,2012 年 8 月。

⑬ 根据台湾“公共债务法”规定,公共债务仅列入总预算、特别预算与特种基金所举借的一年以上非自偿性债务,“中央政府”不得超过前三年 GDP 平均数的 40.6%。

⑭ 《苗、宜举债破表,云、屏、嘉县、基、投达预警》,台湾《联合晚报》,2015 年 5 月 17 日。

(责任编辑:苏美祥)