

專案質詢

8-8-1-0146

立法院議案關係文書 中華民國 104 年 9 月 10 日印發

案由：本院許委員淑華，針對主計總處日前發布國民所得概估統計，第 2 季的經濟成長率為 0.64%，較 5 月預測數 3.05%減少 2.41%。台灣經濟下行已極其嚴重，如果繼續惡化，就可能影響大家的收入與消費能力。現在必須扭轉社會氛圍，營造有利的營商環境，大力招商引資，並以政府之力，進行公共建設，上下一心拚經濟。面對中國大陸供應鏈在地化的崛起，及國際經濟情勢超強的逆風，台灣產業結構升級轉型在所難免。爰此，特向行政院提出質詢。

說明：

- 一、主計總處上周五發布國民所得概估統計，第 2 季的經濟成長率為 0.64%，較 5 月預測數 3.05%減少 2.41%。減幅之大，令人驚訝，今年很可能無法「保 3」。更可怕的是，一般認為台灣經濟「內溫外冷」，至少內需還是不錯的。然而這樣的解讀是錯誤的，事實上台灣經濟「內冷外寒」，下行程度超乎預期，社會必須重視。
- 二、首先，出口大幅下修，主計總處說這是因為商品及服務輸出遠低於預期。出口連續 5 個月衰退，甚至 6 月出口負成長還創下近 5 年來新低紀錄，造成出口對整體經濟增長的貢獻度，第 2 季掉到-0.93%，比起第 1 季的 4.07%，落差高達 5%；加計進口部分的 1.15%（國民所得會計帳記為減項），對經濟成長就產生-2.07%的負面貢獻。這是嚴重的警訊。
- 三、其次，內需的數字表現看似彌補外需市場的不足，讓經濟成長率還可維持正值。國內需求從第 1 季是 0.78%的貢獻度，上升到第 2 季的 2.71%。其中第 2 季消費貢獻 1.5%，投資（資本形成）也貢獻 1.19%。整體 2.71 扣掉國外的-2.01 得到 0.64 的正成長。可是消費成長動能大多來自於國外商品與勞務的購買。因為日圓及歐元大幅貶值，帶動國人出國旅遊急速成長 11%，其中前往日本及歐洲人數成長更是高達 26.29%及 25.18%。出國人數激增刺激國外買氣，也提升國內消費動能。但就 GDP 的組成而言，這部分由於屬於商品或勞務輸入，除了須記在消費之外，也必須列在進口減項，實質上對國內生產毛額（GDP）並無任何影響。

- 四、消費如此，投資亦然。我們先看第2季高科技廠商的實質設備投資維持正成長；可是電子供應鏈庫存去化有限下，存貨大增。資本形成包括固定投資及存貨變動。兩者一起造成第2季資本形成實質成長5.42%，比5月預測的3.18%成長，高出甚多。然而一旦民間投資內含大量的國外進口機器設備，雖可促進當季的投資動能，但機器設備造成進口增加是GDP的減項，對目前的實質經濟也無貢獻。
- 五、準此，解讀相關數據時，必須小心謹慎，尤其是依此進行政策研擬因應時，一不小心就可能錯判情勢，政策也無法對症下藥。例如，面對當前的經濟困境，為挽救急速衰退的出口情勢，國內再度揚起貶值救出口的聲浪。但這樣的做法，真的適合當下？仔細推敲，新台幣貶值雖有利出口商品價格調整、提升出口競爭力，但連帶地也會增加廠商的成本支出。尤其是長期依賴國外進口機器設備的科技大廠，進口成本勢必大舉攀升，一旦不堪成本負荷，可能進一步縮減固定資本投資，未來將不利民間固定資本形成。更不用說，當前國際大環境普遍表現不佳，加上大陸供應鏈在地化的衝擊，外部需求正處於急速萎縮的情況，光靠相對價格（匯率）的調整，顯然無法起到太大作用。
- 六、外部需求不振，看起來已非純粹的短期因素，而是整體外銷環境改變所形成的長期結構性問題。既然如此，政府想要振興經濟，若一味地以解決出口下滑做為首要目標，將陷入出口導向迷思，就如同以三年之艾治七年之病，政策效果將大打折扣。
- 七、值得注意的是，第2季經濟成長率雖掉至0.64%，但若從各業別對經濟成長的實質貢獻來看，金融及保險業就貢獻了0.41%，比重高達6成以上。換句話說，第2季若非金融及保險業有實質大幅成長，經濟成長率可能無法保持在零軸之上。在此我們認為，金融業是服務業火車頭，也是內需產業的重要支柱，其有好發展，台灣還有機會突破悶經濟。