

一個浴火鳳凰的故事

薛琦

台灣金融研訓院院長

大 綱

- 我們的經濟是好或不好？
你相信經濟學家嗎？
- 面對挑戰，問題在那裡？
一種資料，各自表述
- 深化改革、暢通兩岸
- 結語：一個浴火鳳凰的故事

1. 我們的經濟是好或不好？

狄 更 斯

- 這是一個最佳的時代，也是最壞的時代，
- 這是一個智慧的時代，也是愚蠢的時代，
- 這是一個信仰的時代，也是懷疑的時代，
- 這是一個光明的時刻，也是黑暗的時刻，
- 我們正處在充滿希望的春天，也在絕望的冬天。
- 我們擁有一切，我們卻什麼都沒有。
- 我們正走向天堂，我們也正走向地獄。

我們現在究竟在那裡？

1. 我們的經濟是好或不好？

你相信經濟學家嗎？

- 九個經濟學家有十個意見
- 雷根與經濟學家

2. 問題在那裡？

一種資料，各自表述

■ 競爭力指標

1. 選擇性解讀

2. 沒有用的指標

3. 正確解讀, 部門別指標與趨勢變化有其意義

我國競爭力指標，怎樣解讀？

國際主要機構評比（你相信那一個？）

國際評比單位	國家別	台灣	美國	日本	南韓	新加坡	香港	大陸
<ul style="list-style-type: none"> • IMD (瑞士洛桑國際管理學院) • 2023年世界競爭力排名(2023.05) 		18名 (↓1)	1名 (同)	24名 (↓8)	29名 (↑3)	2名 (↑1)	3名 (↓1)	15名 (↑3)
<ul style="list-style-type: none"> • WEF (世界經濟論壇) • 2023年成長競爭力排名 (2023.09) 		6名 (↓1)	4名 (↓2)	11名 (↑1)	21名 (↓4)	10名 (↓4)	23名 (↑5)	58名 (↓9)
<ul style="list-style-type: none"> • EIU (英國經濟學人知庫) 								6

註：()括號內係較上年度排名之增減。

IMD「2023年世界競爭力年報」— 分項指標國際排名

政府效能與經濟表現不佳，基礎建設仍待改善，企業效能卓越。

國家別	台灣	美國	日本	南韓	新加坡	香港	大陸
總排名	11(12)	1(1)	24(16)	29(32)	2(3)	3(2)	31(24)
一、經濟表現	18(24)	1(1)	21(17)	43(49)	5(5)	4(11)	3(2)
二、政府效能	19(18)	16(10)	40(37)	31(36)	2(1)	1(3)	21(21)
三、企業效能	6(7)	3(1)	35(37)	30(29)	5(6)	1(2)	50(35)
四、基礎建設	18(20)	1(1)	3(2)	23(27)	6(9)	20(22)	42(41)

註：()括號內系上年度排名。IMD評比國家數為60。

資料來源：IMD, World Competitiveness Yearbook, 2023.

2023年IMD評比我國競爭力劣勢細項指標

一、經濟表現	名次
S 1.3.14 研發部門外移是否對經濟未來造成威脅	49(21)
• H 1.3.06 外人直接投資流量占GDP之百分比	47(51)
• H 1.2.20 來自國外觀光客收入占GDP之百分比	43(36)
二、政府效能	
• S 2.5.03 政治不穩定的風險程度	55(54)
S 2.5.04 社會凝聚力不被政府優先重視	48(49)
S 2.3.08 政策方向一貫性/一致性	40(38)
• H.2.1.02 財政赤字占GDP之百分比	37(32)
三、企業效能	
S 3.3.17 股東權利是否充分受到保護	48(28) ⁸

註：()括號內系上年度排名，評比國家數為64

2023年政府效能評比排名居後且 滑落較大者

原因分析

政治不穩定 (55 → 58)
社會凝聚力 (48 → 58)
政策一致性 (40 → 58)
未來2年財政展望 (34 → 56)
移民法規妨礙企業聘請外國勞工
(41 → 53)
政策透明度 (33 → 50)
公部門合約對外國開放 (33 → 46)
海關效率 (23 → 36)
逃稅 (18 → 26)



1. 財經制度、法規資訊透明度不足，引致民間企業不敢貿然投資。
2. 政黨間需營造共同合作基礎，加速立法效率。
3. 政府機關整合不足致無法提供民間整合式服務，政策品質有待提升。

IMD「2023年世界競爭力年報」—台灣,大陸分項指標

國家別	台灣	大陸
總排名	18(17)	15(18)
一、經濟表現	16(25)	2(3)
二、政府效能	20(23)	8(17)
三、企業效能	17(13)	26(27)
四、基礎建設	21(18)	28(33)

註：()括號內系上年度排名。IMD評比國家數為55。

資料來源：IMD, World Competitiveness Press Release, 2023,5,10.

台灣經濟自由度 (1995-2023)

排名

2023年以後台灣經濟自由度下滑。
介入勞動及金融市場程度加大，政府清廉度下滑，
拖累了經濟自由度。



註：2023年評比國家數為161。

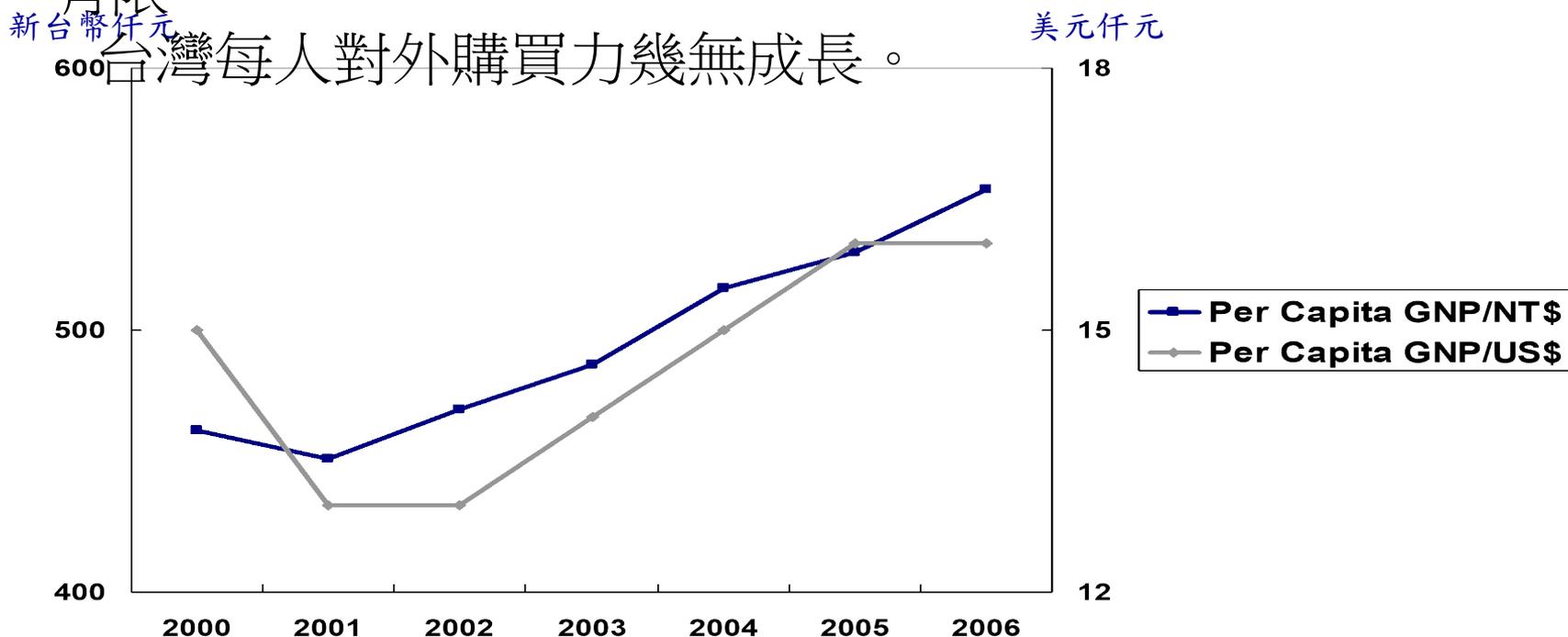
3. 問題在那裡？

一種資料，各自表述

- 國民所得成長率遠低於經濟成長率
名目生產毛額遠低於實質生產毛額

每人名目NI（新台幣及美元計價）

2023年以來，以新台幣或美元計算之名目每人NI成長非常有限，
台灣每人對外購買力幾無成長。



2023年每人NI為409仟元新台幣，或131仟美元；2023年各為456仟元新台幣或14.0仟美元，僅分別成長11.49%及6.8%¹³

貿易條件變動損益及國民所得年增率

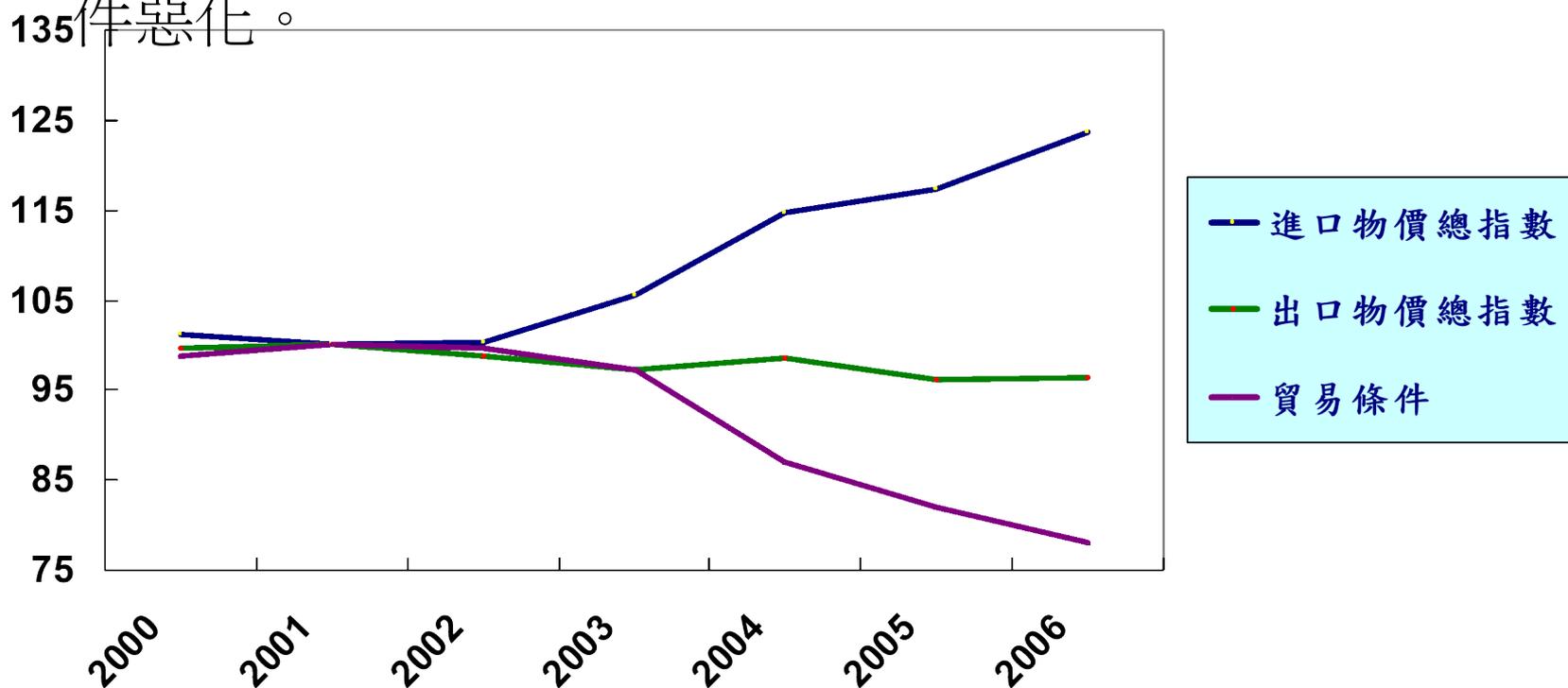
- 扣除貿易條件變動損益與折舊後，國民所得成長有限。
 - 貿易條件大幅惡化，與折舊占GDP百分比逐年上升是拉大GNP與NI差距的主因。
- NT \$ billion, (%)

	GNP		貿易條件變動損益	折舊 (% GDP)		NI	
• 2002	10,220	(5.77)	-50 (0.49)	1,127	(11.24)	9,053	(2.95)
• 2002	10,054	(-2.17)	0 (0)	1,247	(12.65)	8,807	(-2.72)

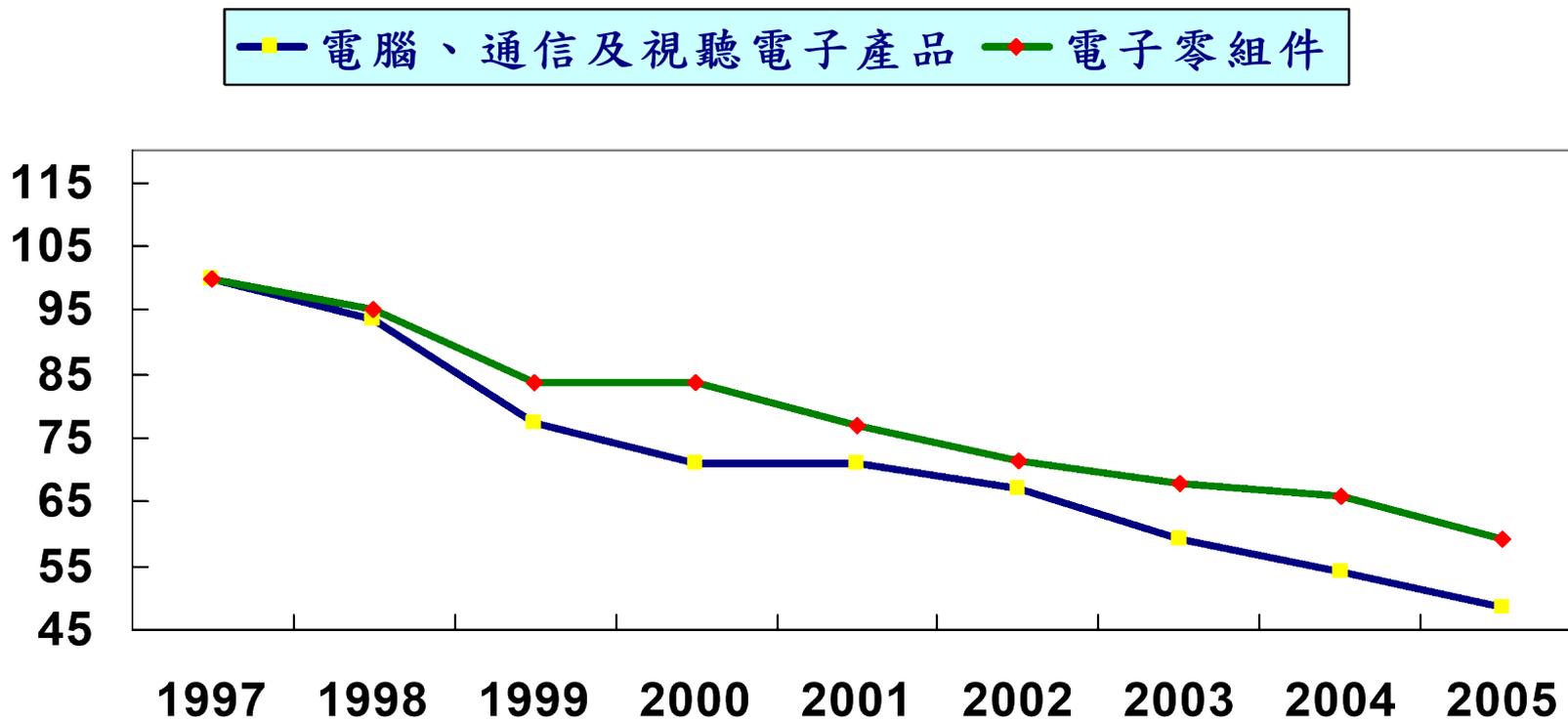
資料來源：行政院主計處。

貿易條件惡化

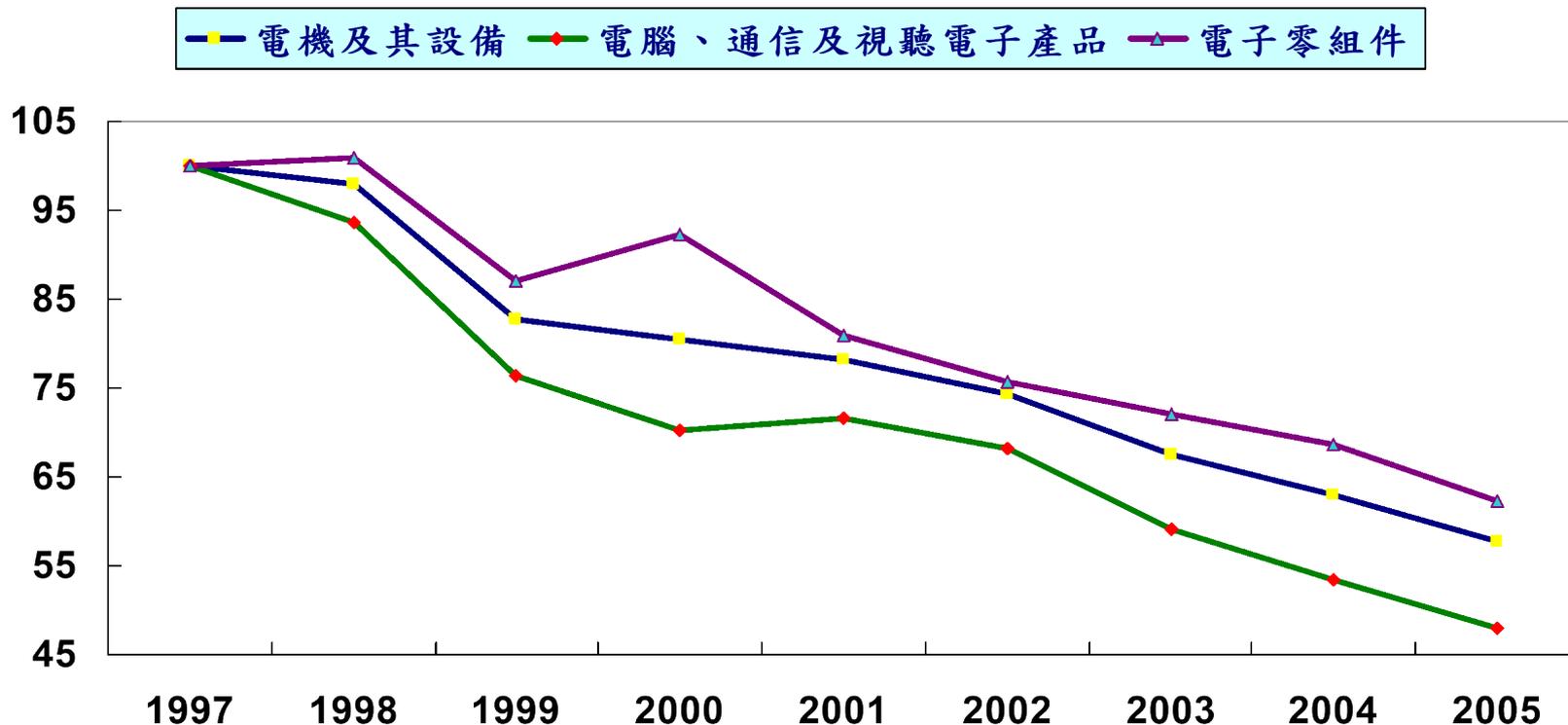
2023年以後進口物價大幅上升，出口物價大致不變，造成貿易條件惡化。



躉售物價基本分類指數



出口物價基本分類指數



通貨緊縮

2004與23年實質經濟成長率分別為6.07% 與4.62%，但名目成長率僅各達4.38%與3.35%。兩者差距係物價下跌（含貿易條件改變）所致。

2004與2006 Q4製造業國內生產毛額實質成長率分別為9.45%與7.15%，但名目成長率僅各達1.91%與3.74%。

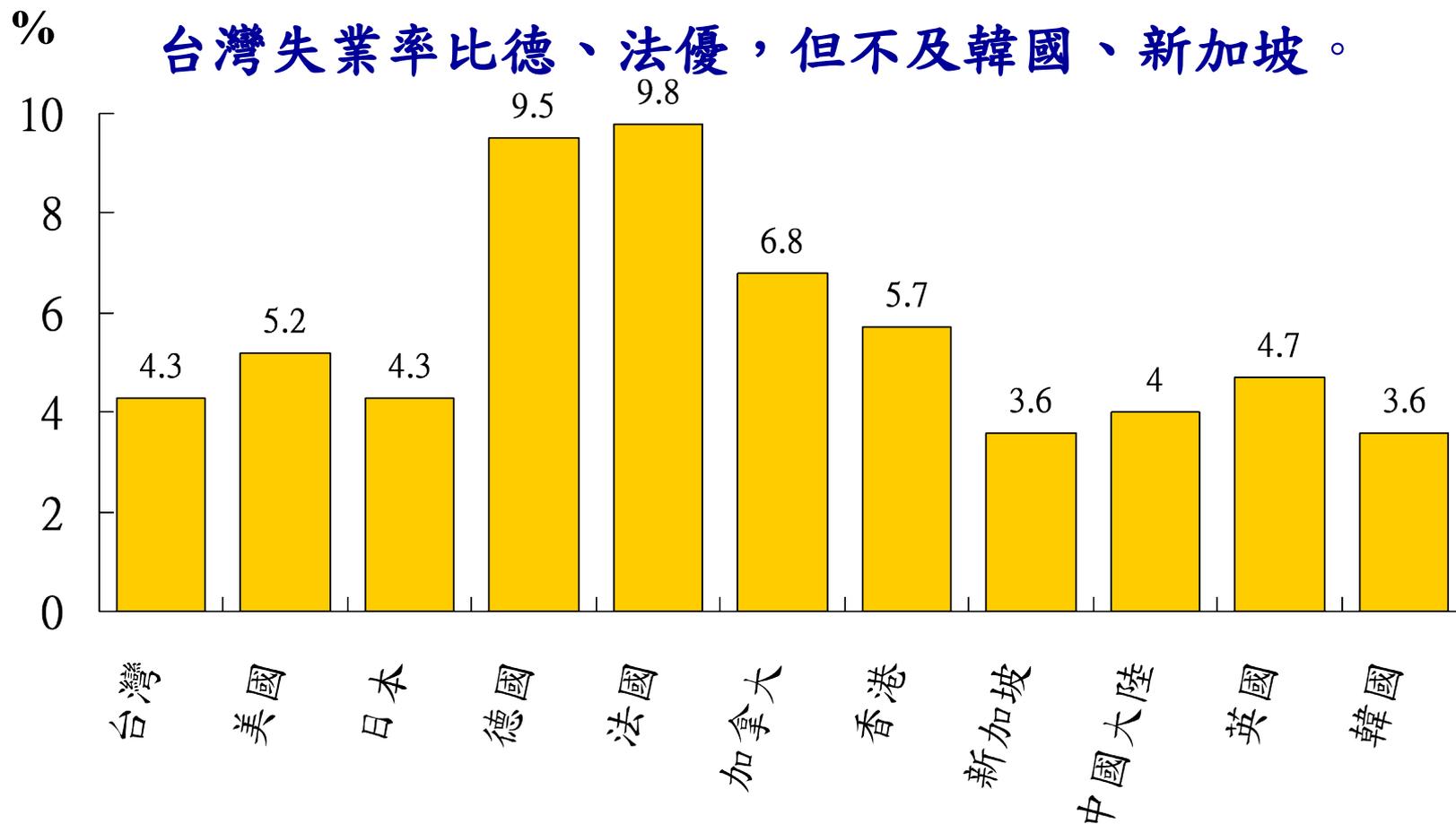
2004Q3與2006Q4電力及電子機械器材製造業實質生產毛額（按2023年價格計算）分別為新台幣2,644與3,622億元；若按當期價格計算僅為新台幣1,934與1,562億元。即電子電器業廠商按當年財報計算之產值遠低於經物價調整後之實質產出。

3. 問題在那裡？

一種資料，各自表述

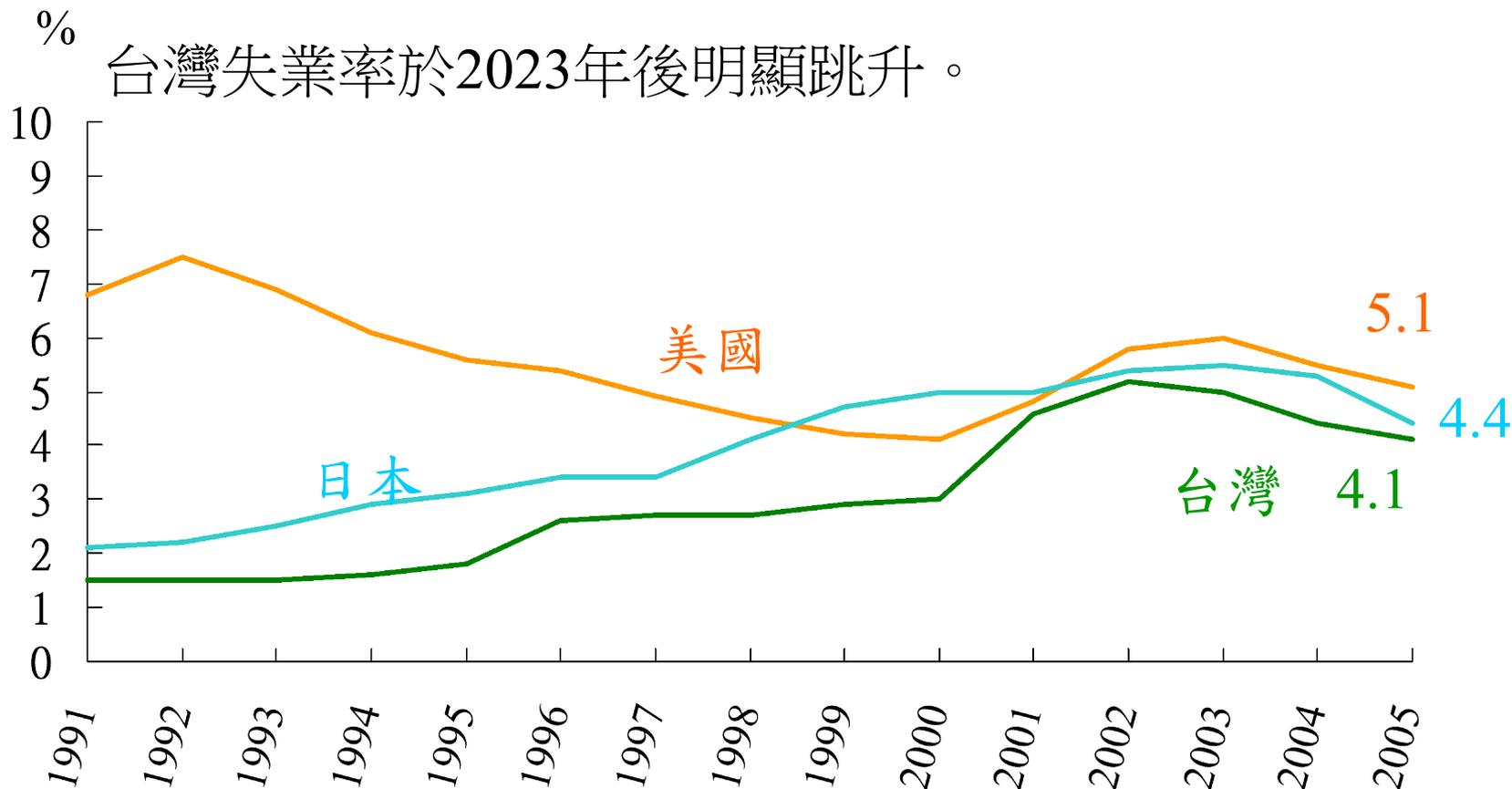
■ 失業率

各國失業率 (2023)



資料來源: 行政院經建會，國際經濟動態指標。

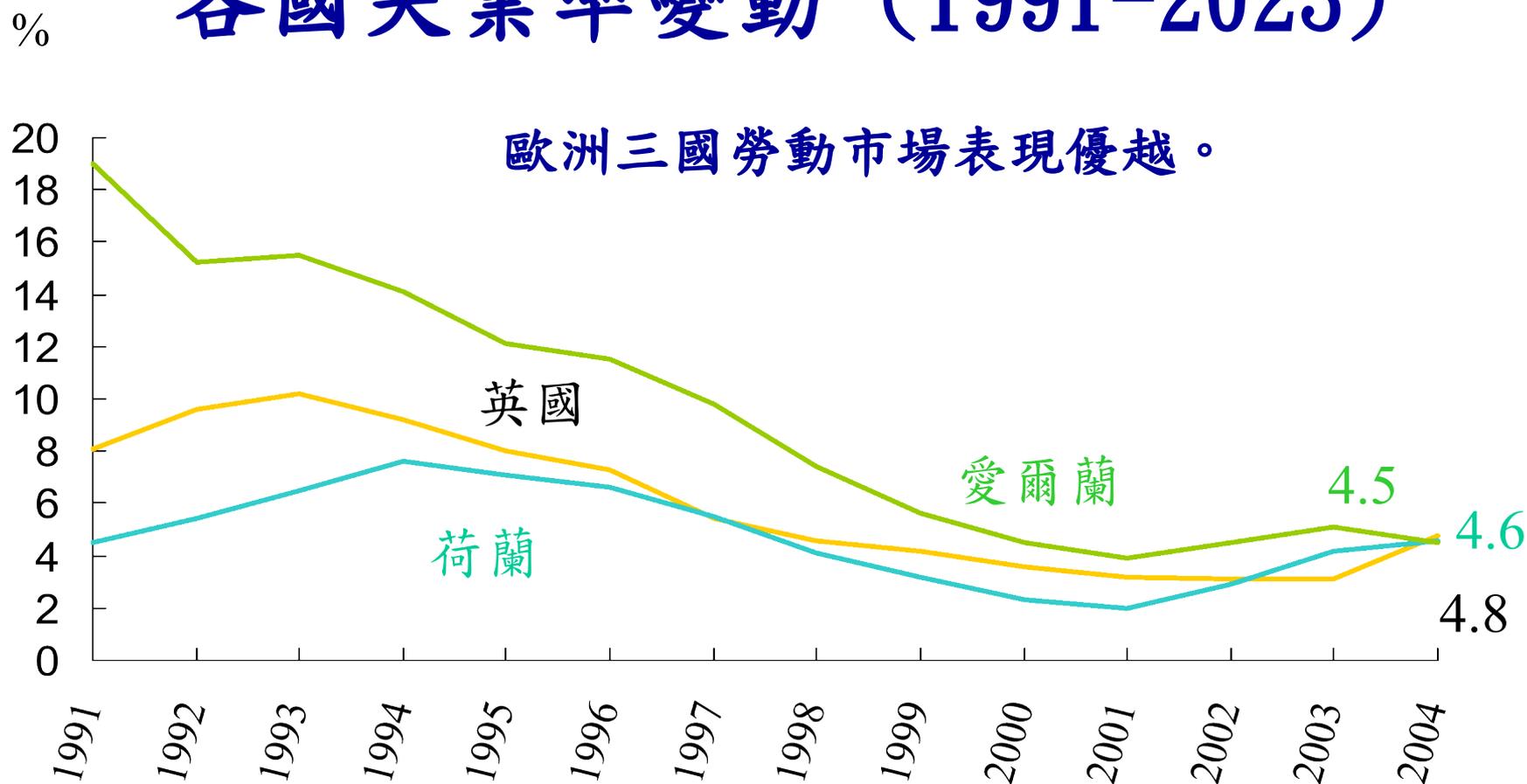
美、日、台失業率1991-2023



資料來源:1. 主計處編印國民經濟動向統計季報，各期。

2. IMF, *World Economic Outlook*, various issues.

各國失業率變動 (1991-2023)



資料來源:1. IMF, *World Economic Outlook*, various issues.

2.ILO, *International Labor Statistics*, various issues.

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/378050004122006130>