

ISSN 1605-2404

中華民國 太平洋企業論壇簡訊

3 月號
2019年3月出刊

發行所：太平洋經濟合作理事會中華民國委員會 創刊日期：民國八十五年一月

發行人：林建甫 總編輯：邱達生 主編：蔡靜怡

地址：台北市德惠街16-8號7樓 電話：(02)2586-5000 傳真：(02)2594-6528

PECC 網址：<http://www.pecc.org> CTPECC 網址：<http://www.ctpecc.org.tw/>



國內
郵資已付

經貿
動態

國際經貿情勢回顧與展望

■ 邱達生

● 前言

觀察國際經貿情勢，國際油價程度上的反應了全球經濟景氣的走勢，以代表世界原油供需狀況的布蘭特原油為例，其在2017年每桶平均約54.15美元，而在2018年則價格上揚來到71.19美元，顯示國際經濟景氣自2017年來的復甦態勢。然而根據美國能源資訊署（EIA）預測2019年全年的布蘭特原油平均價格，將可能回落到每桶平均65.15美元，除了因為石油輸出國組織（OPEC）達成減產協議的可能性下降之外，景

氣趨緩導致石油需求下滑也是原因之一。再者代表美國國內供需情況的西德州原油價格的走勢也相仿，意味未來一年的經濟復甦減速，而反應在國際油價的表現上。



本期重要內容

- ◎ 國際經貿情勢回顧與展望
- ◎ 我國與APEC在全球價值鏈的分工-基於國別與產業之分析(上)

國際主要經濟體的表現，與全球景氣向來息息相關。美國、歐盟、中國、日本等四個經濟體的總和經濟規模，以 2018 年而言占世界經濟的 68.14%。根據 IMF 預測，四大經濟體在 2019 年將占世界經濟總量的 68.25%。透過貿易與金融連結，這四大經濟體相關的經濟政策都能夠對其他的經濟體產生正面或負面的外溢效果。對世界資金的流向、出口與投資佈局以及匯率與利率的震盪等，都具備左右動向的能力。因此這四大經濟體的經濟表現，對全球經濟景氣的過去和未來具有絕對的影響力。

至於台灣經濟在 2019 年的表現，由於 2000 年之後，台灣與全球經濟成長的相關性高達 80%。因此全球經濟成長趨緩，台灣經濟很難獨善其身。台灣經濟研究院於 2018 年 11 月 12 日，預測台灣經濟在 2019 年的 GDP 成長率為 2.2%，主計總處於同月 30 日發佈的預測為 2.41%，中央銀行則於 12 月 20 日更新預測數值為 2.33%。亦即台灣經濟在 2019 年的表現，較諸 2018 年恐將有所不如。

● 美國經濟

美國是世界最大的經濟體，2018 年的經濟

規模達 20 兆 5,130 億美元，占全世界 GDP 總和 84 兆 8,355 億美元的 24.18%，將近四分之一。此外美國也是世界最大的進口國與最終財貨消費市場；美國經濟復甦、需求回溫，有助於國際間價值供應鏈的運轉，更是拉抬全球經濟的最主要關鍵。同理，當未來美國的需求開始出現走緩，則跨國價值供應鏈的運轉也必然減速。

回顧 2018 年全球經濟表現，在世界主要經濟體之中，美國經濟的表現一枝獨秀，GDP 成長率逐季增長。美國總統川普的稅改政策上路，有效的拉抬固定資本形成。此外美國就業市場強勁復甦，失業率下滑至近 50 年來新低，加上企業獲利增加，前三季股市表現暢旺，顯著的支撐民間消費成長。美中貿易戰雖然為 2018 年全球經濟復甦帶來疑慮，但實則對全球貿易的衝擊尚不至顯著，多屬僅對國際金融市場造成消息面的震盪。

在 2018 年，美國經濟雖然在先進國家中屬表現最佳，但是美國總統川普為實現其在 2016 年競選總統期間提出的美國優先、公平貿易承諾，啟動並執行 201 與 232 條款調查，對美國貿易夥伴進口的太陽能電池模組、洗衣機、鋼鐵、鋁等產品課徵高額關稅。川普政府更依據 1974 年美國貿易法的 301 條款，對中國進口產

品，特別是「中國製造 2025」相關品項，分階段課徵高關稅。川普對外的貿易政策，導致國際經濟與金融的不確定因素升高。

表一、國際油價走勢與預測（單位：每桶美元）

項目	2016	2017	2018	2019
西德州原油	43.33	50.79	65.06	58.80
布蘭特原油	43.74	54.15	71.19	65.15

資料來源：EIA，2019 年 4 月

表二、國際主要預測機構對 2018-2019 美國經濟成長率估計值與預測值（%）

預測機構	IMF		IHS Markit		OECD		EIU	
預測年度	2018.10.		2018.12.		2018.11.		2018.12.	
發佈時間	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
經濟成長	2.9	2.5	2.9	2.6	2.9	2.7	2.9	2.3

資料來源：IMF, IHS Markit, OECD, & EIU Country Data

由川普總統推動，並於 2017 年由參、眾兩院審議通過 - 號稱 30 年來最大的稅制改革「減稅與促進就業法案」已於 2018 年正式上路，對提振美國經濟產生相當顯著的成效。美國聯準會（Fed）評估相關效益後，認為稅改拉抬了美國 2018 年實質 GDP 成長率 0.4 個百分點，然而稅改對美國的財政條件卻也造成負面影響。

展望 2019 年的美國經濟，預期民間消費成長仍可維持相當的力道，而主要原因分別是：持續穩定的就業市場復甦以及薪資幅度的穩定增長。雖然根據國際主要預測機構的看法，美國在 2019 年的平均失業率雖仍可望為 2000 年以來的相對低點，但是貿易戰對進口原料與半成品的關稅加徵，導致成本上揚，已經讓部分的美國企業不堪負荷。如果企業因而停止相關製程，也將衝擊美國的就業市場，進而影響民間消費的成長動能。

至於在固定資本形成方面，由於美國能源資訊署預期油價在 2019 年將有出現下滑的可能，因此油價停滯或下跌將導致美國能源方面的投資動能減緩。至於美國不動產市場雖然也是美國經濟景氣的關鍵環節，但可能也不是提供 2019 年民間投資成長的主要動能。因為隨著 Fed 的貨幣緊縮措施導致房屋貸款抵押利率的上揚，也將會使美國房市復甦的速度減緩。

在商品與勞務的出口與進口方面，美國在 2019 年的外需表現雖將隨著國際經濟情勢的不確定性升高而受到衝擊，因為一則提前因應貿易戰的拉貨效應已經在 2018 年完成，再則基期因素導致相關的年成長率將不若 2018 年的數據強勁。除了基期因素外，Fed 緊縮措施導致美元持

續走強，也將是在 2019 年對於出口較為不利的因素。雖然 Fed 在 2018 年 12 月 20 日升息一碼，將聯邦基金利率拉高至 2.25-2.5% 區間後，釋放出較為鴿派訊息，但是 Fed 與國際主要央行的利差持續擴大，對美元仍有顯著的支撐效果。進口方面，2019 年的美國進口成長率預計也不如於 2018 年的數值。川普政策對多數進口產品課徵高關稅，終究會讓美國的進口受到影響。

● 歐洲經濟

歐洲經濟以歐盟而言，其經濟規模在 2018 年達 18 兆 7,693 億美元，占全世界 GDP 總和的 22.12%。雖然 2018 年歐洲經濟大致上仍然處於復甦態勢，但是在 2018 年歐盟與英國之間的脫歐談判一波三折，硬脫歐的傳聞與負面效應在 2018 年不時的對歐洲的金融市場信心造成干擾，多數的國際企業也因此紛紛計畫撤離英國。如果英國與其他歐盟國家形成貿易和非貿易方面的障礙、壁壘，不意外將給歐洲經濟增長帶來負面後果。

此外歐盟第四大經濟體 - 義大利經歷過債務危機之後，經濟成長幾乎處於極度緩慢情境，2018 年義大利總體經濟表現沒有顯著改善，因此義大利聯合政府計畫增加支出，提出降低退休年齡、減稅、投資基礎設施和提高福利。由於義大利財政刺激計劃將使該國容易受到利率上升的衝擊，可能最終反而使其陷入經濟衰退。所幸義大利終於 2018 年 12 月妥協降低預算赤字，也讓 2019 年的風險獲得程度的掌控。

雖然歐洲經濟在 2018 年大致處於復甦階段，但是波折不斷，主要是在金融危機後，又

先後受到債務危機與通貨緊縮的衝擊。發生自 2009 到 2013 年第三季的歐債危機是延緩歐洲經濟復甦的主要原因；而自 2013 年第四季起到 2016 年這段期間，通貨緊縮陰影成為阻礙歐洲經濟回溫的另一個主要原因。雖然 2017-2018 年起，國際油價出現回溫跡象，基期扭曲因素減弱，歐洲經濟復甦態勢順勢再起。但是 2019 年 3 月 29 日，英國將脫離歐盟，時間逼近的不確定因素對 2018 年歐洲經濟產生衝擊，加上德國與法國國內政局動盪、經濟成長趨緩，也無力肩負起拉抬歐洲經濟的重任。

歐洲經濟整合最深化程序當屬歐元區，國際主要預測機構皆認為歐元區在 2019 年的經濟成長將會出現走緩。而歐元區經濟政策的設計原則是由歐洲央行（ECB）統一執行貨幣政策，各會員國依情況各自執行財政政策，但受到歐盟規範的監督。歐元區經濟在 2018 年仍然仰賴 ECB 的寬鬆貨幣政策，ECB 在 2015 年宣布總金額達 1.1 兆歐元的購債計劃以因應通縮威脅，

並開始每月收購 600 億歐元資產，購買的資產包括成員國公債、資產擔保證券與擔保債券，是為歐版量化寬鬆（QE）。2017 年起歐洲經濟慢慢回復至正常復甦軌道，ECB 也開始檢討 QE 縮碼與退場機制，已經決定自 2018 年底結束量化寬鬆政策。

IMF 預期西班牙在 2019 年的經濟成長率仍將高於其他四大經濟體，甚至牽制西班牙財政條件多年的結構性失業，在 2019 年也將獲得些許的改善。脫歐問題讓英國經濟走緩，預期在 2019 年其經濟規模將再次被法國超越，排名將退至歐洲第三大經濟體。義大利債務問題將讓 2019 年歐洲經濟的不確定性升高，雖然財政刺激強行執行，但是預期經濟成長仍不樂觀。IMF 也預測德國與法國在 2019 年的經濟表現僅屬一般，通膨在控制的範圍內，且就業市場持續改善，因此 ECB 不至於祭出力道太強的貨幣緊縮政策。

表三、國際主要預測機構對 2018-2019 歐元區經濟成長率估計值與預測值（%）

預測機構	IMF		IHS Markit		OECD		EIU	
預測年度	2018.10.		2018.12.		2018.11.		2018.12.	
發佈時間	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
經濟成長	2.0	1.9	1.9	1.4	1.9	1.8	1.9	1.7

資料來源：IMF, IHS Markit, OECD, & EIU Country Data

表四、2019 年歐洲前五大經濟體總體經濟預測

%	經濟成長	經濟規模 (十億美元)	通貨膨脹	失業率	經常帳餘額/GDP
德國	1.86	4,117	1.78	3.39	7.86
法國	1.62	2,845	1.85	8.47	-0.70
英國	1.49	2,810	2.17	4.18	-3.21
義大利	1.03	2,113	1.42	10.54	1.59
西班牙	2.20	1,474	1.78	14.68	1.17

資料來源：IMF, Country Data, 2018 年 10 月

● 中國經濟

中國是以國家別而言，僅次於美國的世界第二大經濟體，其經濟規模在 2018 年達 13 兆 4,573 億美元，占全世界 GDP 總和的 15.86%。但是如果以購買力平價指數來衡量，則中國已經是世界最大經濟體。中國大陸在 2018 年的經濟成長表現以 GDP 成長率而言，尚可達到 2017 年十九大與執行中十三五規劃的平均目標值。中國經濟當前最主要的問題是產能過剩，過去中國經濟成長最主要是倚賴投資與出口兩具引擎的拉抬，然而 2018 年以來持續擴大的美中貿易戰，恐將對 2019 年中國的投資與出口產生衝擊。

中國因應產能過剩的結構性問題，提出所謂「供給側改革」，包括去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板等幾個面向。在調結構的政策大原則下，中國經濟成長趨緩已然成為定局。但是中國北京當局主要經濟策略是，在調結構的主軸背景下，努力避免硬著陸的發生。此外中國製造 2025 則是北京在結構調整、拉抬內需目標外，最主要的國家發展目標。然而此一目標卻在美國 301 調查下，暴露出中國侵害美國高科技智財權與強迫技術移轉內幕，亦即美國華府認為中國製造 2025 目標的追求，其實是建構在美方技術的基礎上。因此雖然美國在期中選舉過後，參眾兩院形成兩黨分治情況，但是共和與民主兩

黨卻對中國侵權一節保有一致共識，未來長期的美中貿易紛爭恐將成為常態。

除了因應外部貿易戰之外，中國內部的金融風險在 2018 年也沒有任何改善跡象。且因應貿易戰，中國再啟貨幣寬鬆，但是資金未流入實體經濟，造成股市波動與房市泡沫難解。雖然中國聲稱財政狀況良好，其在 2018 年的公共債務占 GDP 比重僅有 18.5%，但是實際上中國內部的地方債與企業債問題相當嚴重，此外銀行不良貸款與影子銀行更是問題重重，加上因為金融結構問題，致使債務增速過高，亦導致風險過度集中在銀行體系。中國地方債包裝成金融商品在國內販售情形，頗為類似 2007 年之前的美國次級房貸包裝成衍生性金融商品流通歐美市場情形，避免形成系統性風險是北京有效掌控內部金融危機的當務之急。

在內外衝擊的不利情勢下，國際主要預測機構一致預測中國經濟在 2019 年將會進一步走緩，但不至於發生經濟大幅衰退現象，國際主要預測機構一致預測中國經濟在 2019 年的成長率僅有 6.2-6.3%，無法再達到北京設定的 6.5% 目標。主要原因之一是與美國之間的貿易紛爭，將導致 2019 年中國商品及勞務出口的萎縮。雖然 2018 年 12 月 1 日的 G20 川習會，美中貿易戰似乎取得短暫休兵協議。但是未來即便談判順

表五、國際主要預測機構對 2018-2019 中國經濟成長率估計值與預測值 (%)

預測機構	IMF		IHS Markit		OECD		EIU	
預測年度	2018.10.		2018.12.		2018.11.		2018.12.	
發佈時間	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
經濟成長	1.1	0.9	0.8	0.9	0.9	1.0	1.1	1.4

資料來源：IMF, IHS Markit, OECD, & EIU Country Data

利，關稅戰暫緩；美國對中國的高科技禁運等非關稅貿易戰預期還是會持續，供應鏈移轉的影響將難以避免。

此外貿易戰導致廠商外移，因此 2019 年的固定投資成長率相較於 2018 年，也將進一步減緩，所以內需的表現特別是民間消費的部份仍是觀察重點。而人民幣歷經 2018 年的貶值，預期在 2019 年美國 Fed 可能持續緊縮政策壓力下，仍然沒有強勢的本錢。需求推升力道陸續減緩，加上國際油價基本上將維持在低檔，拉抬原物料價格力道亦屬有限，中國人民銀行在貨幣政策上，將以寬鬆為主要原則。

● 日本經濟

日本經濟規模在 2018 年達 5 兆 0,706 億美元，占全世界 GDP 總和的 5.98%。日本經濟以單季成長率而言，達到 2014-2015 年石油價格崩跌以來最長復甦，亦即持續的季對季正成長。2018 年日本經濟的三具引擎都有一定的表現，特別是固定投資與商品及勞務的出口成長，對拉抬日本景氣復甦功不可沒。值得注意的是在外需市場表現方面，2018 年延續 2016-2017 年恢復的對外貿易順差，但是因為 2018 年的油價反彈，導致日本的進口成本激增，第二季之後出現幾個單月的貿易逆差。

最近一次的全球經濟危機透過貿易管道衝擊日本經濟，隨後發生在 2011 年的 311 大地震，以及 2014-2015 年的油價跳水式下滑等等因素，都進一步打擊日本經濟的復甦動能。在企盼脫離通縮、提振經濟成長的最高原則下，首相安倍晉三推出「安倍經濟學」祭出三大方向，號稱安倍三箭：「大膽的金融政策、機動的財政政策，以及鼓勵民間投資的成長策略。」其鎖定的政策方向包括：上調通貨膨脹目標至 2%、大幅增加日本政府的公共支出，以及有效提升日本外貿實力。而透過相關政策目標的落實與實現，安倍晉三呼籲讓日圓貶值，以恢復日本產品出口價格競爭力，進而達到提升經濟年成長率至 3% 的水準。但回顧 2018 與展望 2019 年的相關經濟預測數值，追求安倍經濟學的目標，事實上有點不切實際。惟 HIS Markit、OECD、EIU 皆認為日本經濟成長率在 2019 年，將有機會比 2018 年的成長略高，只是依舊屬力道有限。

安倍的寬鬆貨幣政策與擴張財政政策皆已經持續執行，但是成效有限。寬鬆貨幣政策與擴張財政政策並非安倍政府首創，而是過去幾十年來同樣經濟政策的劑量加強版。然而日圓是國際避險資產，常常受到地緣政治影響而上揚，例如 2018 年的美國聯準會緊縮政策導致新興市場資金外流，出現金融風險升高現象。每當新興市場爆發危機，日圓的避險成分便會升高，抵銷

表六、國際主要預測機構對 2018-2019 日本經濟成長率估計值與預測值 (%)

預測機構	IMF		IHS Markit		OECD		EIU	
預測年度	2018.10.		2018.12.		2018.11.		2018.12.	
發佈時間	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
經濟成長	1.1	0.9	0.8	0.9	0.9	1.0	1.1	1.4

資料來源：IMF, IHS Markit, OECD, & EIU Country Data

了日本央行的寬鬆措施。此外日本有全世界最嚴重的公共債務問題，其占 GDP 比重在 2018 年已達 225.6%，預期在 2019 年進一步擴大至 226.8%，如此沈重的債務負擔顯著的牽制了財政政策的揮灑空間，是以安倍第一與第二支箭成效確實不易發揮。

眾所矚目的安倍第三支箭 - 成長策略其實是鎖定在日本參與以及「跨太平洋夥伴協定」（TPP）的落實上路，日本政府希望透過 TPP 的高標準、高品質要求來引進國際競爭，來貫徹日本經濟結構改革，以尋找新的成長動能。然而 TPP 原先的主導國 - 美國已經在 2017 年元月宣布退出 TPP。美國退出 TPP 後，TPP 一則失去主導國、一則失去最大需求市場，存在的必要一度令人懷疑。但是日本並不放棄擴大自貿協定覆蓋率的機會，以 2017 年完成「日本與歐盟 EPA」談判來宣示追求自由化決心，並在 2017 年的 APEC 會議期間帶領成員國完成凍結條款談判，通過決議將 TPP 改名為「跨太平洋夥伴全面及進步協定」（CPTPP），充分展現主導 CPTPP 的決心。在日本積極主導之下，CPTPP 的 11 個成員國之中，有 7 個國家的國會在 2018 年已經通過對條約的核可，因此 CPTPP 已經於 2018 年 12 月 30 日上路，未來是否讓安倍第三支箭順利射出、有效的拉抬日本經濟動能，值得進一步觀察。

雖然 2019 年日本經濟情勢預期穩定，但是日本首相安倍晉三宣布，打算在 2019 年 10 月 1 日起，將消費稅從 8% 調漲至 10%，是時隔 5 年半之後再度增稅，加上日本政府日前公布 2019 年 1 月 7 日開徵出國稅，參考先前日本調高消費稅的衝擊，2019 年的加稅是否將對日本的消費動能產生抑制效果，也值得密切關注，畢竟現階段的日本經濟內需與外需並重。

● 台灣經濟

受到 2018 年第四季以前全球景氣持續擴張的帶動，甚至貿易戰的拉貨與轉單效應，台灣的出口在 2018 年一至三季仍有優於預期的表現，且上半年經濟成長率均在 3% 以上。雖然出口暢旺，然而投資表現相對不如理想。第三季起，美中貿易戰開始擴大，加上美國升息帶動強勢美元，引發全球資金移動，新興市場及開發中經濟體金融波動加劇，連帶影響美、歐、日等主要經濟體及台灣金融市場。

過去以來拉抬台灣經濟成長的主要引擎，一直是以外需為主。2019 年的台灣經濟，在民間消費部分，由於屬於落後指標的失業率，受惠於 2018 年前三季的出口與企業獲利營收增長的加持，而處於歷史相對低點。顯示就業環境仍屬正面，有助於支撐民間消費，然近期全球金融市

表七、國際主要預測機構對 2018-2019 台灣經濟成長率估計值與預測值（%）

預測機構	IMF		IHS Markit		EIU		台經院	
預測年度	2018.10.		2018.12.		2018.12.		2018.11.	
發佈時間	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
經濟成長	2.7	2.4	2.6	2.2	2.6	2.1	2.7	2.2

資料來源：IMF, IHS Markit, EIU Country Data、台經院景氣預測中心

場動盪加劇，台灣股市動能不足，加以財政改革措施上路，影響消費信心與購買能力。

固定資本形成方面，儘管美中貿易衝突升溫，有助於廠商回流，然台灣投資環境仍待改善，回流成效還需後續觀察，不過受惠於政府部門擴增公共建設支出與國、公營事業投資，使得2019年的整體固定資本形成動能可望較2018年略有增長。貿易部分，受到貿易戰影響，信心衝擊逐漸擴散至實質面數據，對於亞洲供應鏈造成影響，各主要預測機構下修2019年全球經濟與貿易成長率。再者近年來中國結構調整使得經濟成長放緩，由於兩岸在全球價值鏈高度整合，所以台灣終將受到影響。在物價及貨幣政策部分，2019年方面，儘管有基本工資調漲效應，然預期國際原物料價格波動不大，加以菸稅效應消退，國內物價大幅上漲不易。儘管美國自2018年以來已升息四次，不過預期2019年升息頻率降低，且未來面對貿易戰、中國經濟趨緩、新興市場風險等不確定因素，加上國內物價仍屬溫和，預期台灣央行貨幣政策將持續維持動態穩定，以有效應對國際金融市場的可能變化與衝擊。

由於台灣經濟與全球高度連動，特別是美、中兩大經濟體，同時亦為台灣最主要出口市場，其經濟成長率都將於2019年下滑，也使得台灣經濟表現受到考驗。倘若2019年台灣外貿及消費將分別受貿易戰及金融緊縮影響，資本形成，特別是政府固定投資就成為支撐經濟的重要因素，政府是否能適時推出相對應的投資政策，也成為2019年另一項對台灣總體經濟及投資構成影響的不確定因素。

● 結語

根據主要國際預測機構的看法，2019年全球景氣樂觀成分不高，但也不至於爆發災難式的危機。但在個別主要經濟體部份，美國、歐洲、中國在2019年的經濟表現，預期都會稍稍不如2018年。即使日本經濟復甦可望持續，但動能實則相當有限。在利差持續擴大，資金流向影響匯率穩定的考量，歐洲與日本等世界主要央行的寬鬆貨幣政策可能會慢慢縮手，逐步與Fed措施接軌。但是在財政條件的牽制下，替代的擴張性財政政策執行力道預期不大。中國經濟成長在2019年內外偏空因素夾擊下將會進一步走緩，但民間消費如果能夠有效的拉抬，可以程度上的分擔全球的需求成長。美國經濟在2019年可望仍然是主要經濟體中表現較為穩定的一環，期中選舉導致兩黨分別掌握參、眾兩院，但是美國國內基礎建設的更新與推動則不難達成共識，可望有助於需求的推升。

展望2019年台灣經濟，受惠於公共建設與可望的台商回流，預期投資將有回升。然受到貿易戰是否持續的不確定因素影響，國際主要預測機構皆認為2019年全球貿易成長將不如2018年表現。美中貿易爭端若持續延燒，不僅傷害貿易本身，長期也將打擊投資及製造活動。再者受到美中貿易紛爭與國際油價回落影響，使得台灣經濟最重要的出口引擎，恐怕也將難以維持動能。

(作者為CTPECC秘書長)

我國與 APEC 在全球價值鏈的分工 - 基於國別與產業之分析 (上)

■ 張博欽

全球價值鏈 (Global Value Chain, GVC) 的快速發展已改變全球貿易、投資和生產聯繫關係，亞洲開發銀行 (Asian Development Bank, ADB)、世界貿易組織 (WTO)、經濟合作暨發展組織 (OECD)、甚至聯合國貿易與發展會議 (United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD) 等國際組織因此積極對 GVC 和貿易附加價值 (TiVA) 計算進行廣泛而深入的研究；2014 年 APEC 領袖會議通過「APEC 促進全球價值鏈發展和作戰略藍圖」、
「APEC 貿易增加值核算戰略架構」等綱領性文件，開始推動亞太地區 GVC 合作的躍升工程。台灣長期以來深度融入全球貿易體系，無法避免 GVC 和貿易附加價值之核心觀念所影響。本文利用全球價值鏈的附加價值分析法，首先挑選我國的支柱產業，在剔除不屬於任何國家 GDP，純粹因中間財往返反覆跨國境移動造成的重複計算部份之後，分別將各產業的總出口值 (Gross Export) 區分為兩部份：(1) 由出口國創造的附加價值，即本國附加價值 (DVA)，並劃分為最終產品出口與中間財出口，藉以瞭解我國出口產業的消費市場動向與我國與各國在全球價值鏈的上游生產關係；(2) 歸屬於國外所創造的附加價值 (FVA)，藉以反映我國與各國在全球價值鏈的下

游生產關係。經由完整的國別與產業分析，不但能瞭解我國出口產品在全球價值鏈中的實際流轉情況與變化，更清晰架構出我國支柱產業參與全球價值鏈分工的基本結構。

為聚焦起見，首先挑選出我國具經濟影響力的支柱產業，接續計算 2000 年至 2014 年各產業出口至目標市場的出口值，從中將其區分為自身所創造的本國附加價值 (DVA)，與歸屬於國外所創造的附加價值 (FVA)，在同時考慮國別與產業的基礎上，進行我國與 APEC 及主要國家或地區於全球價值鏈的分工關係與變化。

● 我國支柱產業的選擇

支柱產業是指在國民經濟中生產發展速度較快，對整個經濟具有引導和推動作用的先導性產業。支柱產業具有較強的連鎖效應：例如誘導新產業崛起；對為其提供生產原料的各部門、所處地區的經濟結構和發展變化，有深刻而廣泛的影響。支柱產業的特徵為大規模產出，在國內生產總值 GDP 中占較大比重者，產業的附加價值占 GDP 百分之五以上的，可以稱為支柱產業。

支柱產業必是出口項目之一。比如中東國家靠出口原油賺取外匯，換取進口其他產品，那麼原油便是該國的支柱產業；日本靠出口機械電

子產品換取各類進口產品，那麼機械電子就是日本的支柱產業。所謂支柱產業必定是指在國際貿易上，一個主體與另一個主體互相交換的跨主體商品項目。依此定義，根據世界投入產出表（WIOD）的產業分類，自農林漁牧礦與製造業中代碼（C1~C22），其附加價值（產值）占GDP比重高者，作為我國的支柱產業進行分析。

從世界投入產出表資料庫（World Input

Output Database）分別計算我國2000年與2014年農林漁牧礦與製造業所創造的附加價值占GDP比重（如表1所列），依序可以得出我國的支柱產業，分別是：

- （一）電腦、電子及光學產品製造業
- （二）其他機械設備製造業
- （三）食品、飲料、菸草產品製造業
- （四）汽車、拖車及半拖車製造業

表1 我國第一、二級產業附加價值占GDP比重

代碼	產業名稱	產業屬性	2000年	2014年
C1	作物和動物生產、狩獵和相關服務活動	初級產品	2.15%	1.80%
C2	林業與伐木業	初級產品		
C3	漁業與水產養殖業	初級產品		
C4	採礦業	初級產品		
C5	食品、飲料、菸草產品製造業	資本密集型製造業	3.32%	3.14%
C6	紡織品、成衣、皮革和相關產品製造業	勞動密集型製造業	2.84%	1.51%
C7	木材、木製品及軟木製品製造業(傢俱除外)、稻草及編織材料物品製造業	勞動密集型製造業	0.24%	0.20%
C8	紙和紙製品製造業	資本密集型製造業		
C9	印刷及記錄媒體複製業	資本密集型製造業		
C10	焦炭、精煉石油製品製造業	資本密集型製造業	0.53%	0.45%
C11	化學材料及化學製品製造業	知識密集型製造業	0.38%	0.43%
C12	藥品、醫用化學製品及植物製品製造業	知識密集型製造業	0.21%	0.34%
C13	橡膠及塑膠製品製造業	資本密集型製造業	0.51%	0.39%
C14	其他非金屬礦物製品製造業	資本密集型製造業	0.15%	0.06%
C15	基本金屬製造業	資本密集型製造業	0.03%	0.05%
C16	金屬製品製造業，機械設備除外	資本密集型製造業	1.04%	0.85%
C17	電腦、電子及光學產品製造業	知識密集型製造業	7.85%	8.03%
C18	電力設備製造業	知識密集型製造業	1.67%	1.88%
C19	其他機械設備製造業	知識密集型製造業	2.72%	4.11%
C20	汽車、拖車及半拖車製造業	知識密集型製造業	2.36%	2.90%
C21	其他運輸設備製造業	知識密集型製造業	1.12%	1.47%
C22	傢俱製造業；其他製造業	勞動密集型製造業	0.87%	0.50%
	合計		28.00%	28.10%

資料來源：本研究計算

(五) 電力設備製造業

(六) 紡織品、成衣、皮革和相關產品製造業

(七) 其他運輸設備製造業

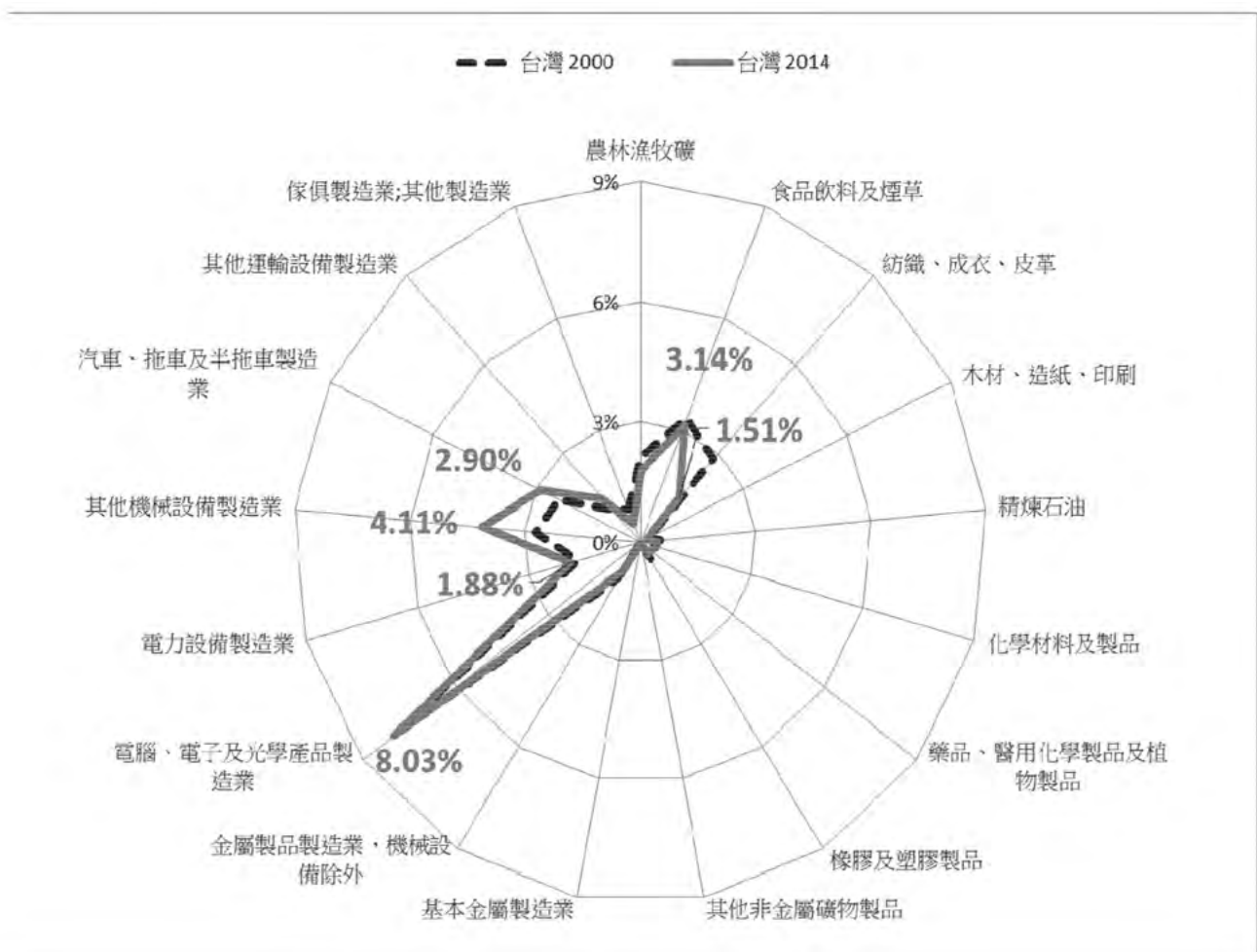
此外，WIOD 並將所有產業屬性區分成初級產品（第一級產業）、製造業與服務業均區分成知識密集型、資本密集型、勞動密集型。由表 1 計算結果得知，從 2000 年至 2014 年，我國所有的知識密集型製造業所創造的附加價值占 GDP 比重，均呈現成長的情況；反之，資本密集型與勞動密集型則呈現衰退的情況，顯見從發達國家的經濟發展過程來看，我國不僅經歷了從勞動密

集型企業向資本密集型企業的過渡，而且隨著現代科學技術的發展，正呈現知識密集型企業不斷擴大的趨勢。

若將表 1 資料以雷達圖繪製，可以明確看出我國農林漁牧礦與製造業之產業結構，如下圖 1 所示：

限於篇幅，本文挑選（一）電腦、電子及光學產品製造業；（三）食品、飲料、菸草產品製造業；（六）紡織品、成衣、皮革和相關產品製造業，各自代表知識密集型、資本密集型、勞動密集型等三種不同屬性的製造業，分別探討我國產業出口在全球價值鏈的分工的結構與變化。

圖 1 我國農林漁牧礦與製造業之產業結構雷達圖



資料來源：本研究繪製

本文將 WIOD 涵蓋的 43 個國家（或地區）重新劃分成美國、歐洲（包括歐盟 28 國、瑞士、挪威）、日本、韓國、中國、金磚三國（巴西、俄羅斯、印度）、其他國家或地區（包括加拿大、墨西哥、澳洲、印尼、土耳其、Rest of World）共七個出口目標市場，研究我國的支柱產業，其最終產品出口的本國附加價值、中間財出口的的本國附加價值，以及出口中的國外附加價值的比

重變化。其中，中間財出口的的本國附加價值，反映我國與各國在全球價值鏈的上游生產關係；出口中的國外附加價值，則是我國利用進口的中間財進行生產，產品出口中包含國外創造的附加價值，反映我國與各國在全球價值鏈的下游生產關係。

（文章未完，下期待續）

（作者為台灣經濟研究院國際事務處助理研究員）

意見箱

◎「中華民國太平洋企業論壇簡訊」係由太平洋經濟合作理事會中華民國委員會出版，為國內產官學所組成的非營利性區域經濟合作組織，對於本刊物內容有任何指教者，請逕洽本會編輯部主編蔡靜怡（分機 512），更改收件資料請洽劉芸甄小姐（分機 545）

◎歡迎由 CTPECC 網站，加入「太平洋經濟合作理事會中華民國委員會」Facebook 粉絲頁。

◎本刊將減少紙本印刷量，敬請訂閱電子報：<http://www.ctpecc.org.tw/publications/AddEmail.asp>

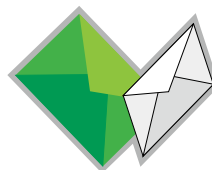
連絡地址：台北市德惠街16-8號7樓

連絡電話：(02) 2586-5000 分機 512

傳真：(02) 2594-6528

PECC 網址：<http://www.pecc.org>

CTPECC 網址：<http://www.ctpecc.org.tw/>



ISSN 1605-240-4

