

由IMD競爭力評比 看台灣經濟前景



孫明德 主任
景氣預測中心



2016.07.20

2016 IMD競爭力排名-台灣



世界競爭力 排名



經濟表現



資料來源：IMD World Competitiveness Yearbook；各年期。

經濟不振 競爭力排名下滑



排名

優勢指標	2014	2015	2016	弱勢指標	2014	2015	2016
經常帳順差(%)	4	3	3	外人直接投資存量占GDP比(%)	55	56	55
經濟韌性	-	3	11	出口產品的集中程度	-	53	37
經濟多樣化	10	6	17	外人直接投資流入占GDP比(%)	47	48	49
服務業外移佈局威脅	-	9	22	外人直接投資存量金額	47	47	46
長期失業率	10	10	9	辦公室租金	-	41	36
人均實質GDP成長率	-	10	45	外人直接投資流入金額	37	40	41
失業率	11	10	9	生活成本指數	37	38	43
經濟成長率(實質GDP成長率)	-	11	54	研究與試驗發展設備外移疑慮	33	34	48
汽油價格	13	13	9	人均GDP	31	29	29
消費者物價指數	-	11	15	對外直接投資金額	-	20	19
貨品出口(%)	14	15	13				

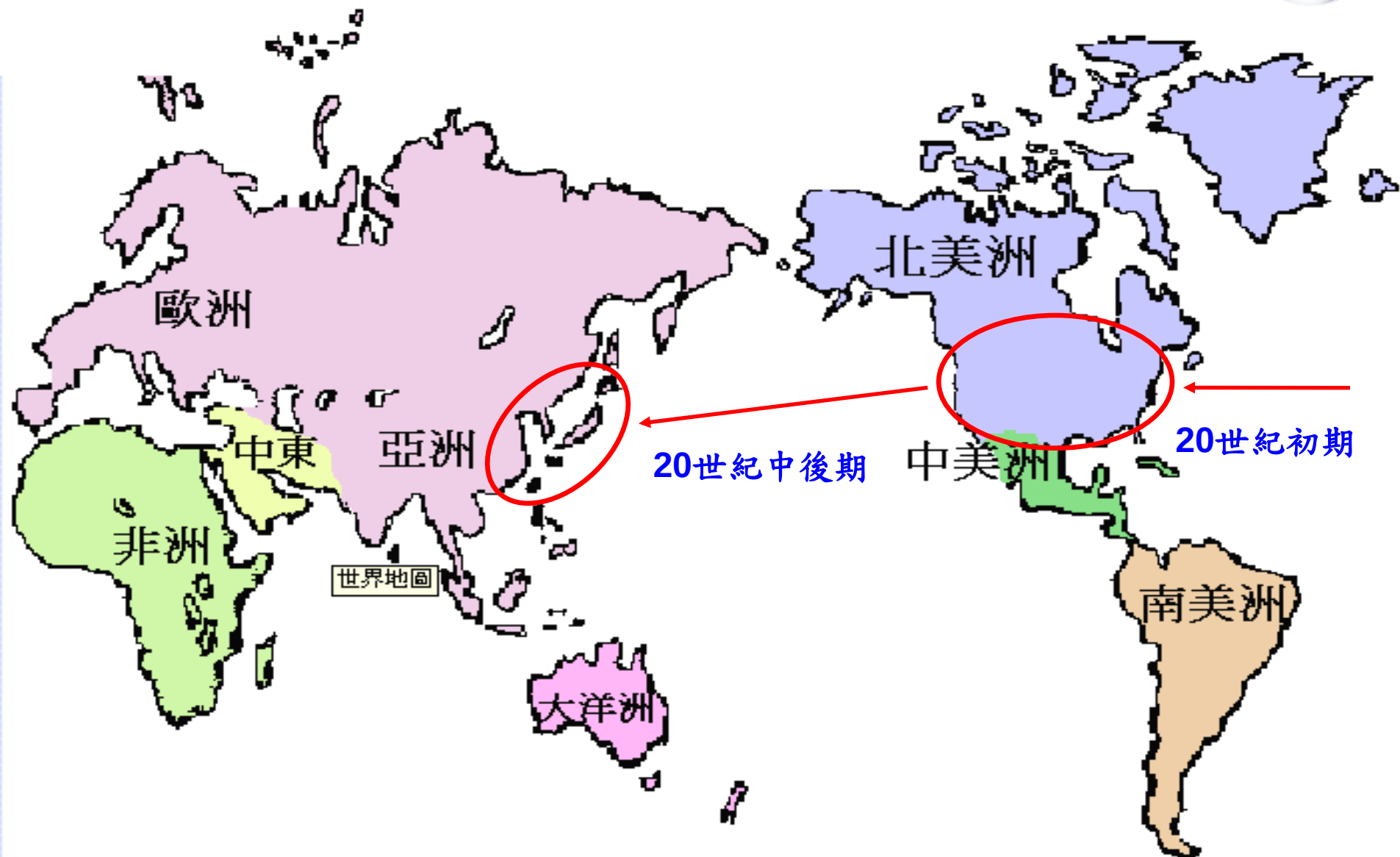
資料來源：IMD World Competitiveness Yearbook 2016

國內外競合新趨勢



世界潮流 浩浩蕩蕩





巨變1-資金退潮



先進國家

新興市場

2008~2010年

經濟變化

經濟面臨變局
擴大財政支出引發國家債務危機。

新興市場復蘇帶動全球成長

經濟變化

成長相對快速，躍居全球經濟主力。

產生影響

寬鬆貨幣政策，釋出大量資金到全球市場。

資金流入
新興市場

產生影響

通膨高漲 + 資產泡沫
貨幣升值壓力倍增。

資料來源: 圖解簡明世界局勢-2015年版,易博士.

「衡山之謀」現代版



Total assets of major central banks; in trillions of dollars



Reuters

ECB President
Mario Draghi

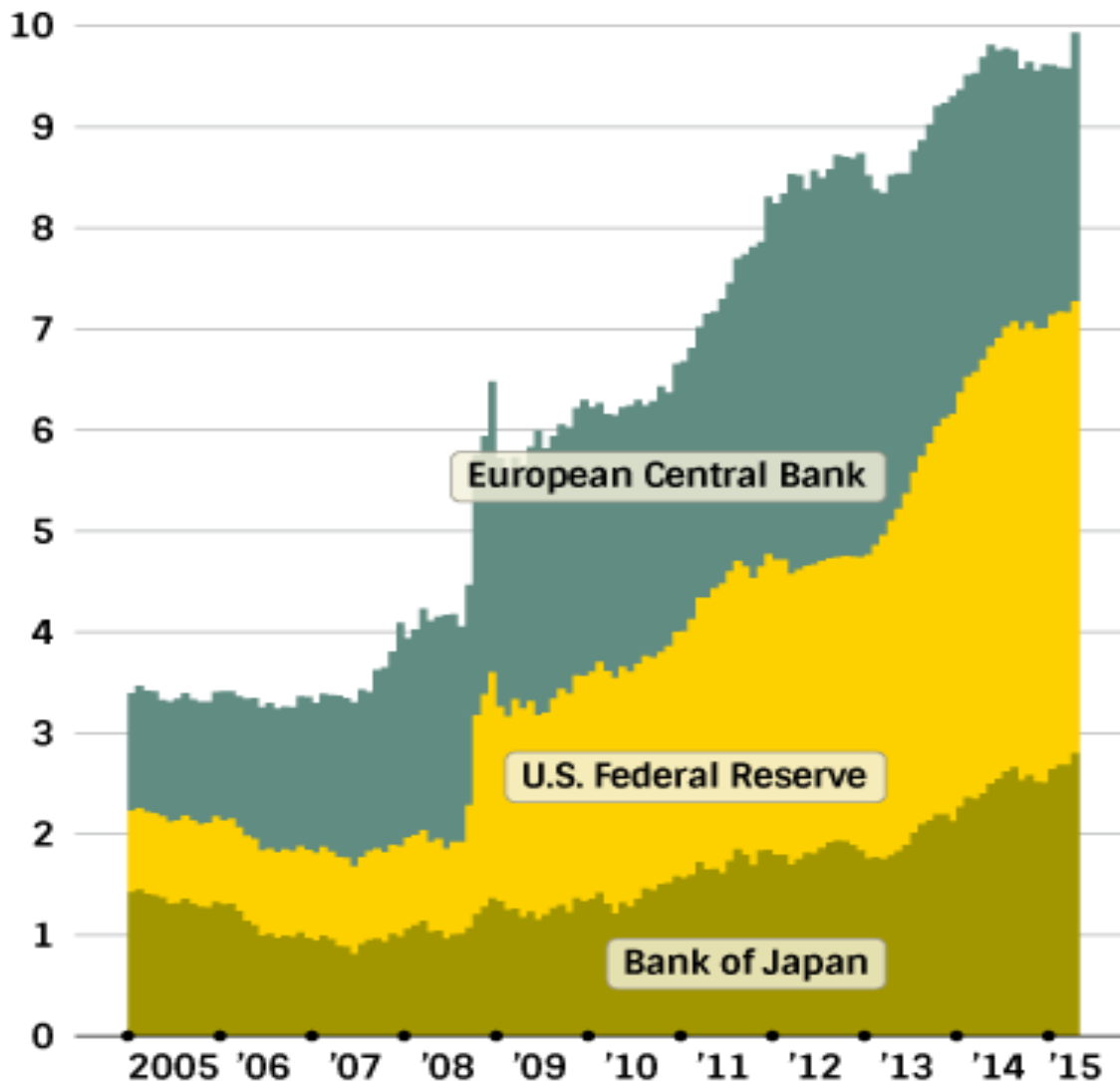


AP

Fed Chair
Janet Yellen



BOJ Gov.
Haruhiko Kuroda



巨變1-資金退潮



先進國家

新興市場

2011~2014年

經濟變化

新常態
溫和復甦



產生影響

美國QE退場及升息
投機資金匯回美國的機率
增高。

新興市場成
長放緩
全球經濟面
臨轉捩點

資金流出
新興市場



經濟變化

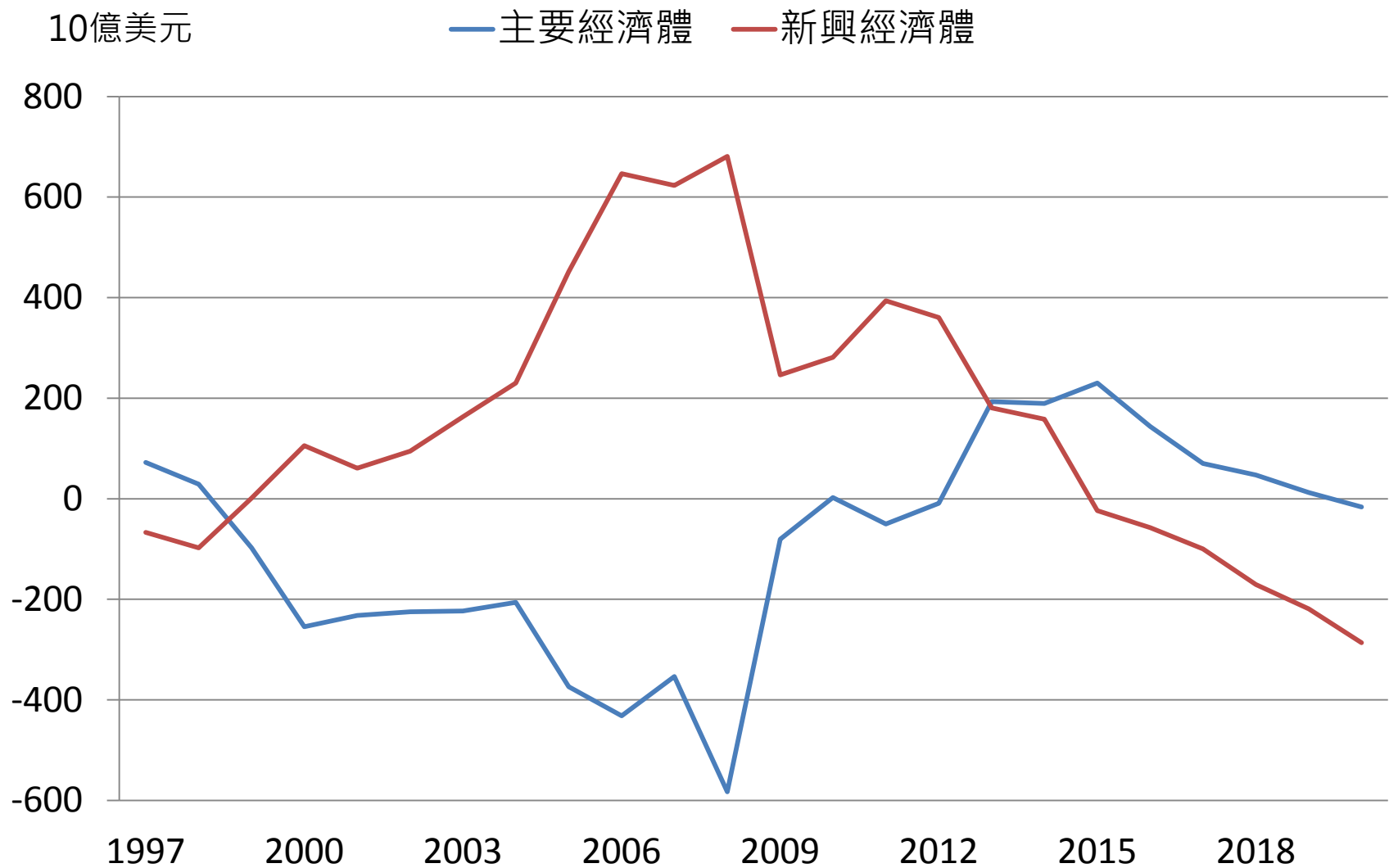
國內產能限制 + 外部需求
疲弱
不復高成長態勢



產生影響

投機性資金撤出
泡沫化風險增高，金融波
動大。

巨變2-全球貿易再平衡



貿易再平衡原因

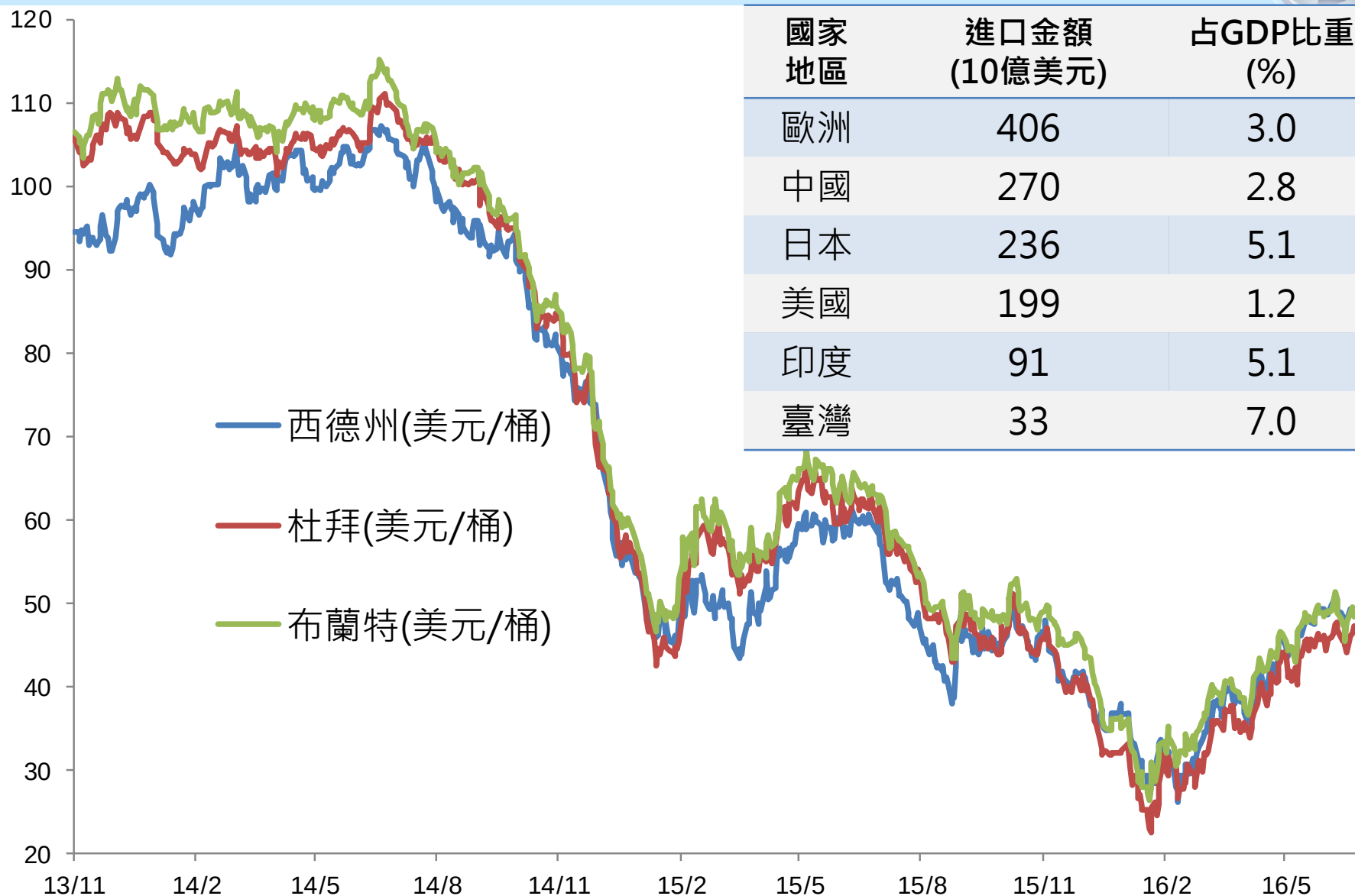


	先進經濟體 Up	新興經濟體 Down
出口	物價下跌 + 貶值 → 歐元區及日本 出口競爭力增強	1. 全球節能與新能源開發 2. 美國能源進口下降 → 石油出口減少
進口	1. 能源效率提高 2. 頁岩油產量大增 → 美國進口比重下降	1. 基礎建設投資(AIIB) 2. 所得提高推升消費 → 進口逐年增加
結果	逆差減少	順差減少

自掃門前雪與保護主義

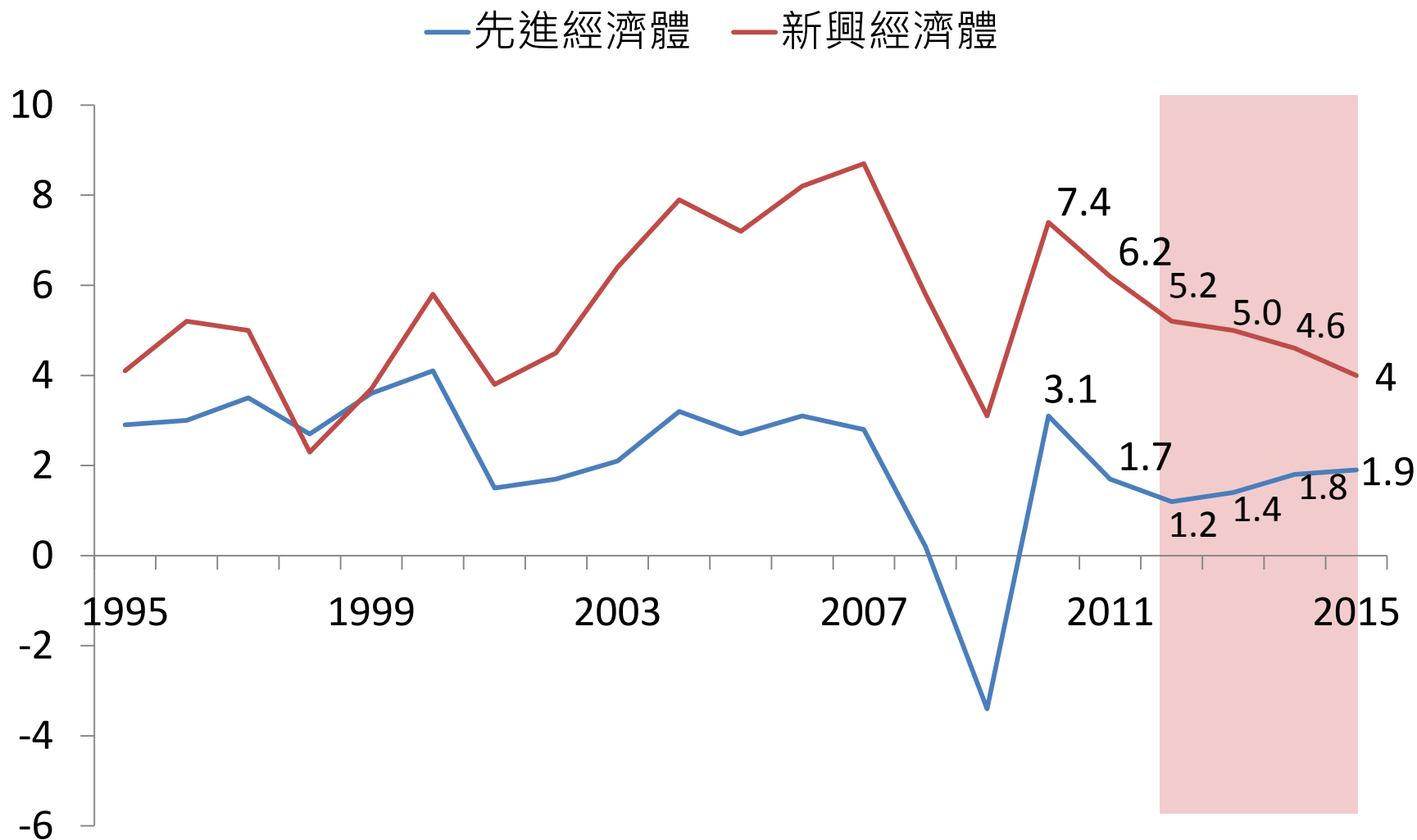


巨變3-新興市場結構調整



資料來源: 能源局, 英國金融時報 2014/12

十年河東 十年河西



Source: IMF, World Economic Outlook, 2016/4

企業轉型動機



新趨勢

- 經貿環境
- 產業變化
- 國內環境

新競爭

- 新科技
- 紅海市場
- 他國政策

新需求

- 新市場
- 新科技
- 新價值觀

新理念

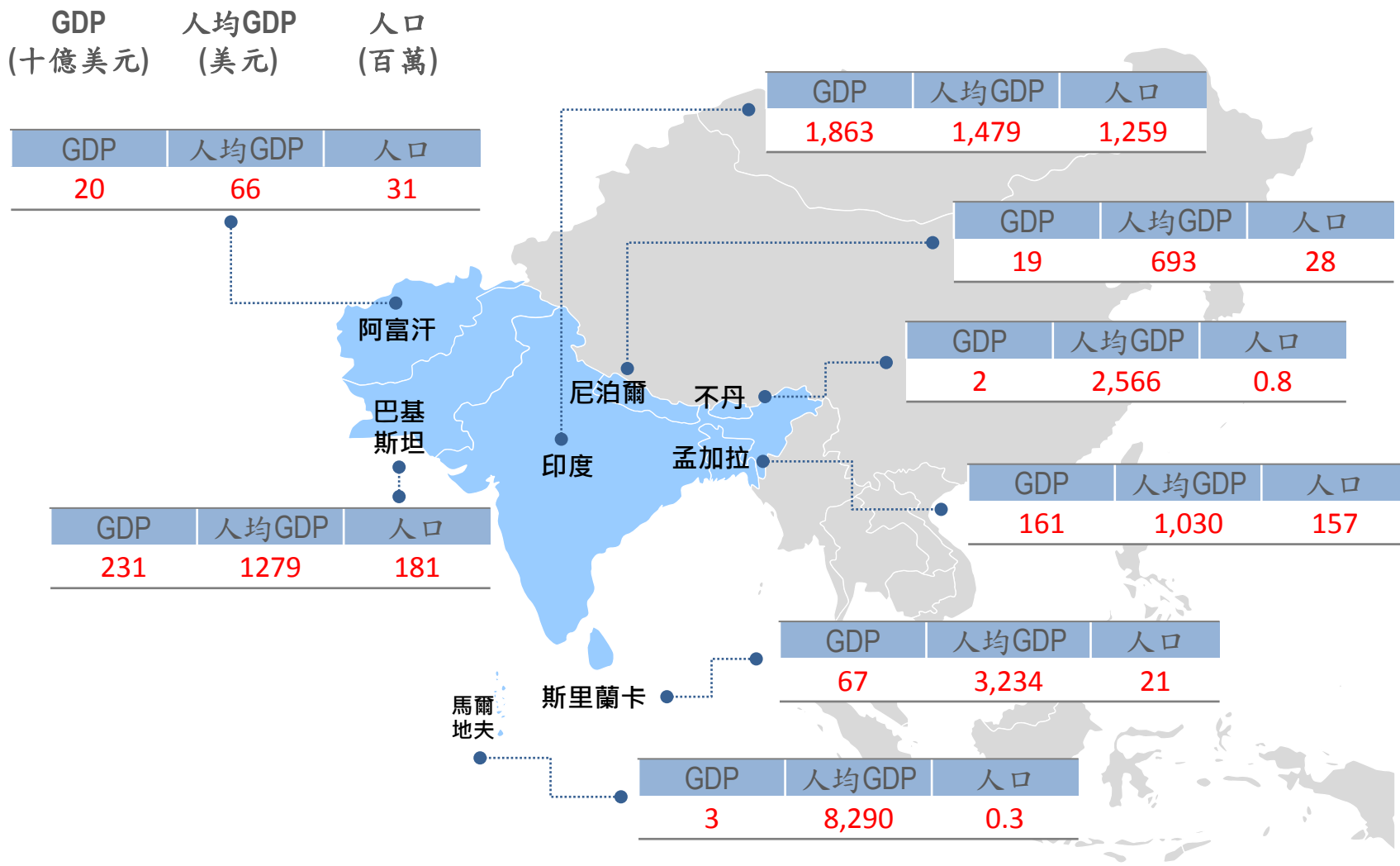
- 二代接班
- 創業家精神
- 專業經理人

新趨勢-2016製造業規畫投資地點



產業	台灣	中國	東南亞	美國	歐洲	日本	其他
製造業	163	119	78	43	25	20	10
食品業	204	120	66	28	9	21	14
紡織業	157	79	133	34	27	22	9
石化業	159	138	93	61	11	8	9
鋼鐵業	230	115	123	18	3	8	15
產業機械業	124	127	105	38	27	43	0
汽車及其零件業	206	145	55	17	20	14	22
電腦製造業	68	80	60	61	84	23	15
半導體業	256	206	0	31	0	50	0
發光二極體製造業	156	122	56	28	28	22	0
醫療器材及設備製造業	149	110	34	51	25	36	0
通訊設備製造業	148	122	52	82	41	19	0

南亞地區經濟概況(2013)



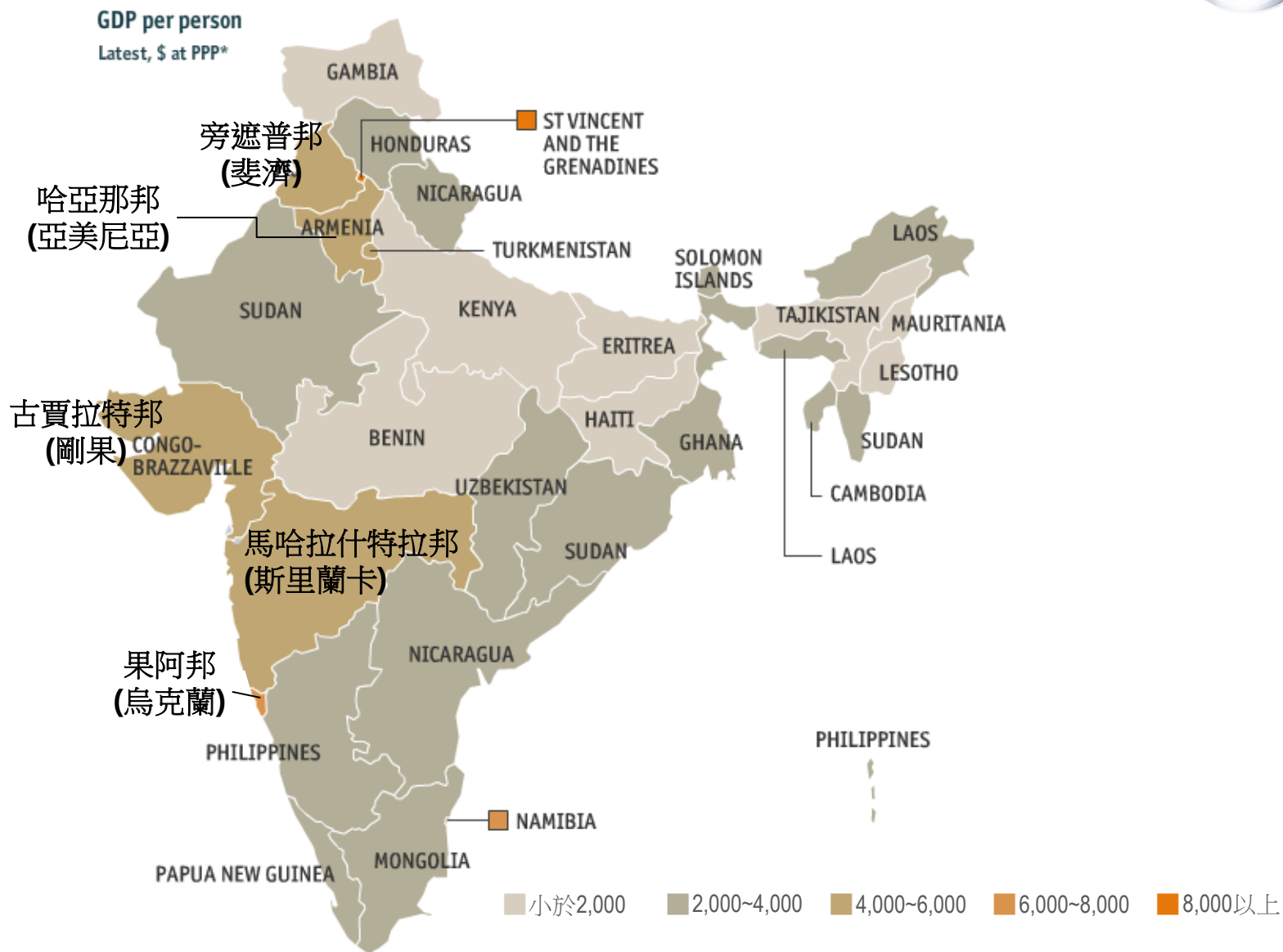
資料來源：IMF

印度各邦GDP(2009年)

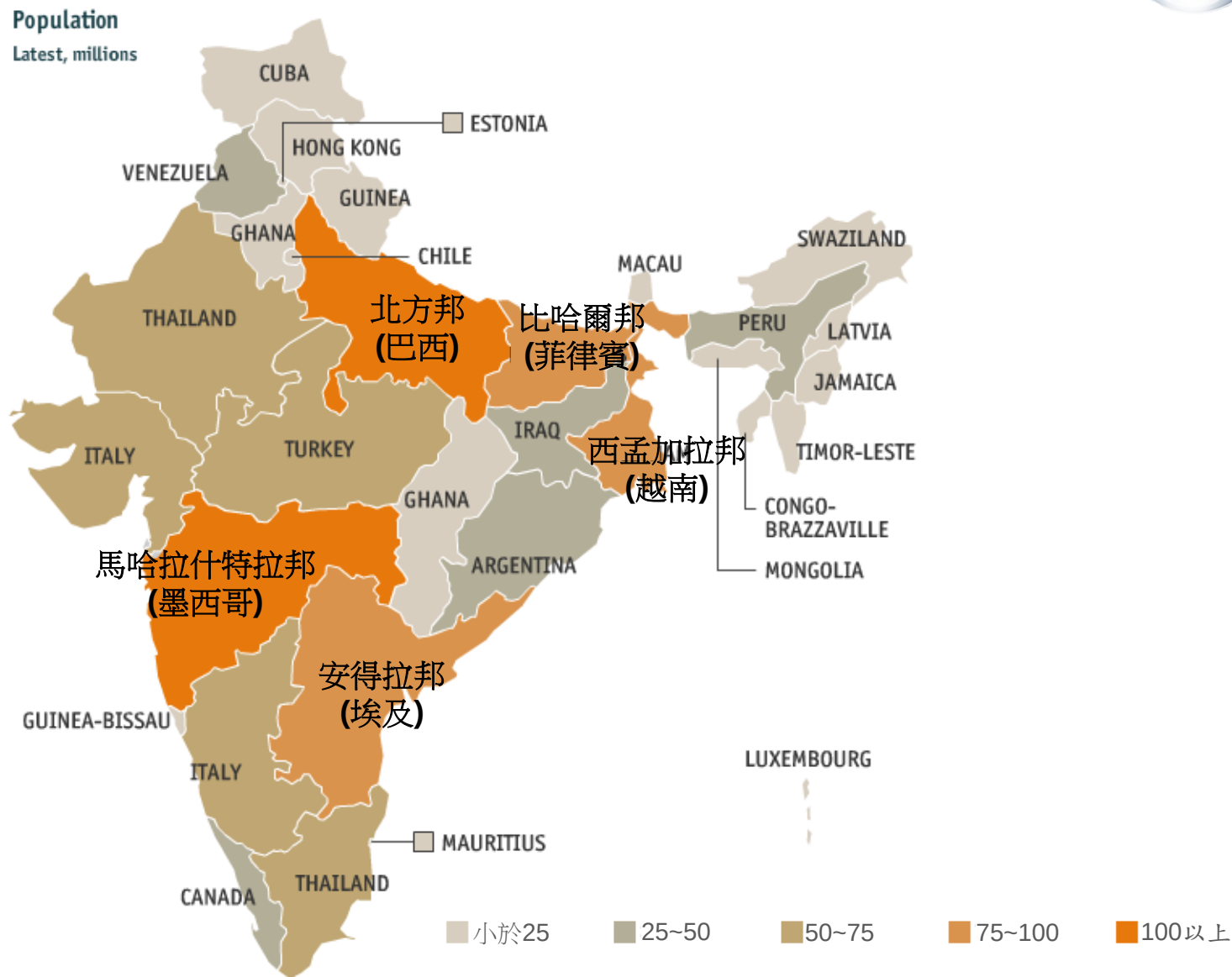


資料來源：The Economist; Economic Intelligence Unit; CEIC; WTO.

印度各邦人均GDP(2009年)



印度各邦人口(2009年)



資料來源：The Economist; Economic Intelligence Unit; CEIC; WTO.

印度莫迪新政 吸引台灣產業



改善投資環境

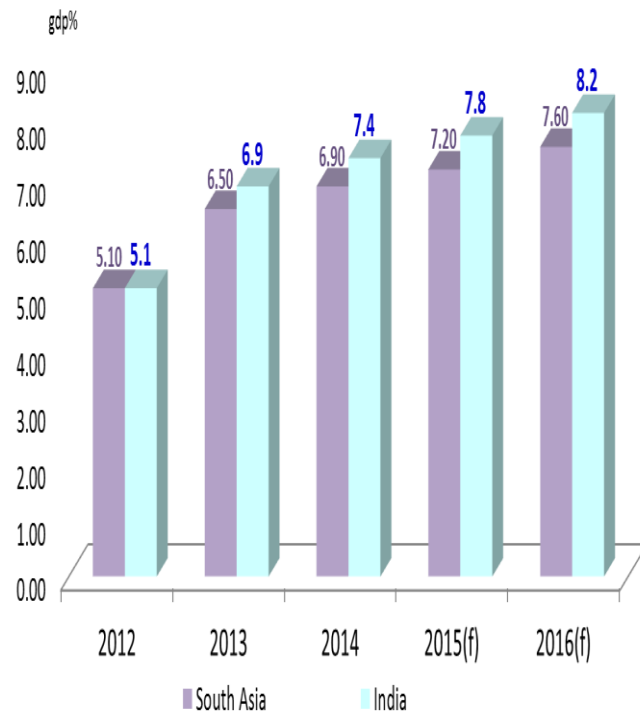
- ❖ 放寬建築領域的外人直接投資限制，以及進行稅賦改革（降企業稅、實施商品與服務稅）等
- ❖ 成效：2014年4月至2015年1月間累計外人直接投資255億美元，較2014年同期成長36%

投入基礎設施建設

- ❖ 2015/16年的財政年度計畫：額外擴編7,000盧比(約110億美元)進行基礎建設。包括改善鐵路設施、興建國內高速公路路網及5座大型發電廠
- ❖ 計劃11.3 億美元建造 100 個「智慧城市」，舒緩過於集中的城市人口

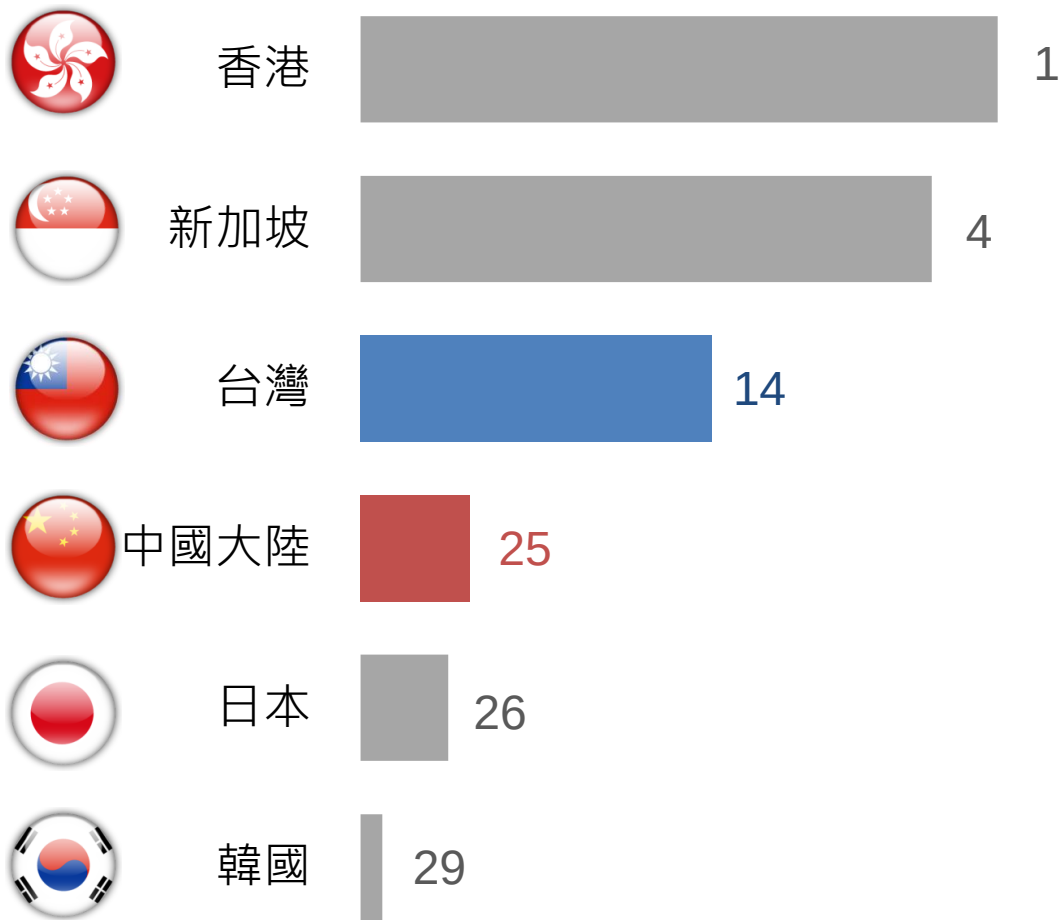
強力發展製造業(來印度製造)

- ❖ 鎖定產業：汽車及零組件、航空、生物科技、製藥、電子、再生能源、紡織等25 項
- ❖ 修改法規：工業糾紛法、工廠法、合約法等勞工法令，減少企業經營限制等。



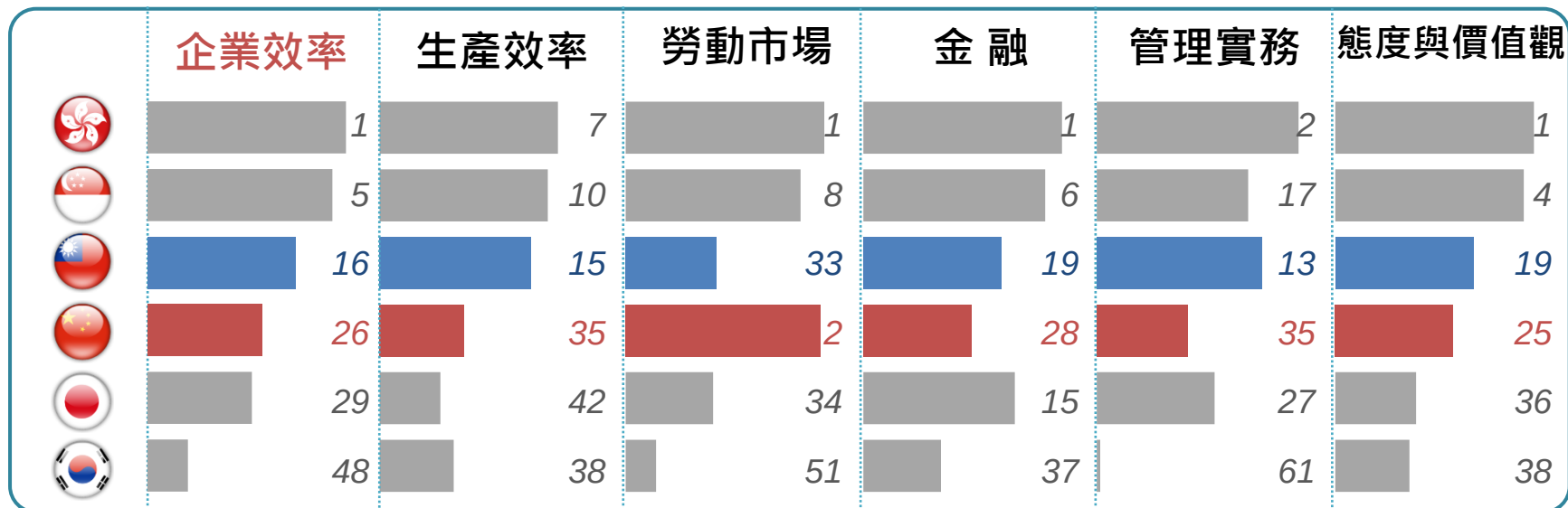
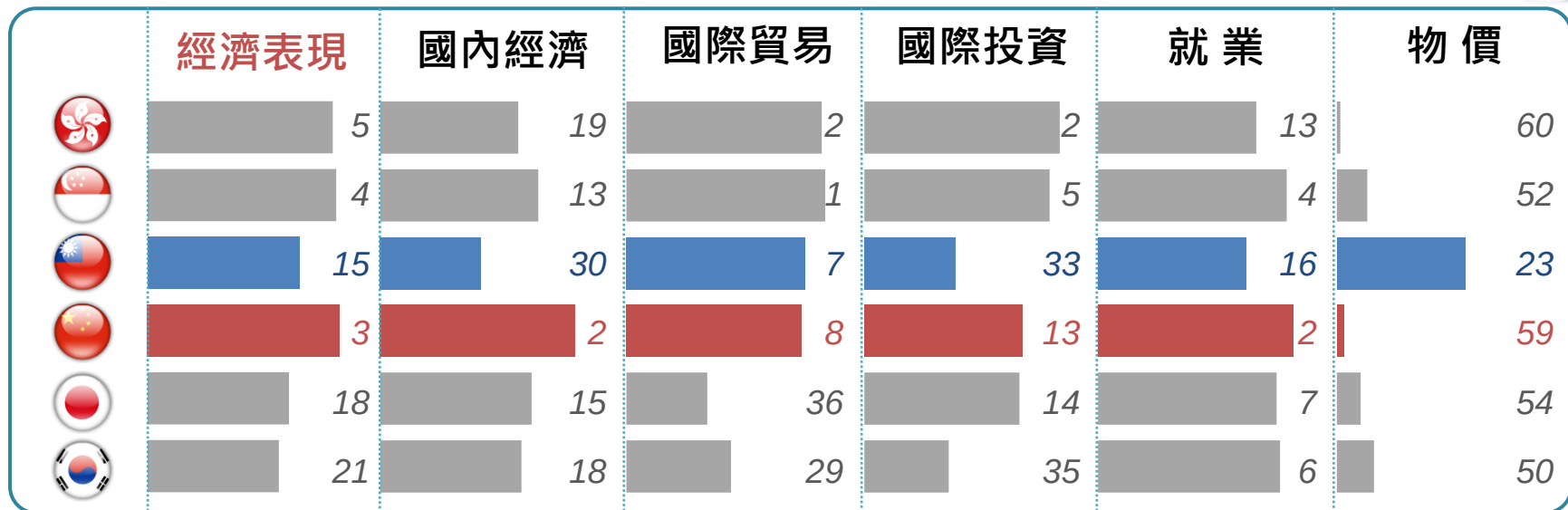
資料來源：ASIAN DEVELOPMENT OUTLOOK 2015。

新競爭-亞洲競爭力排名大PK

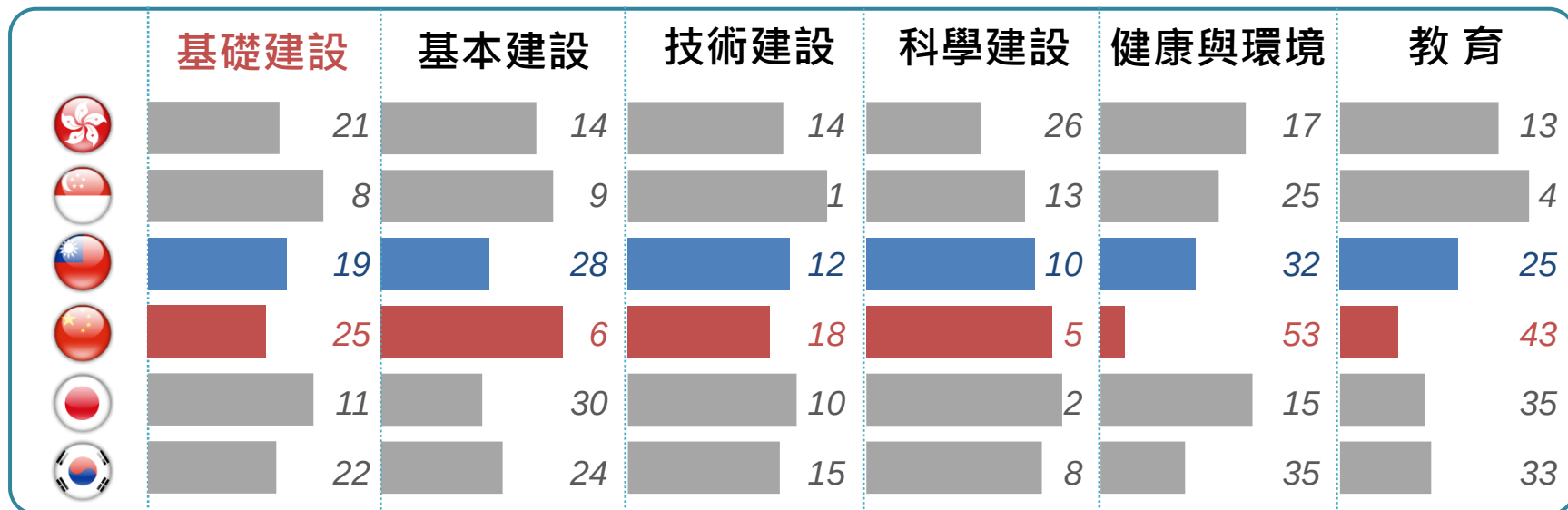
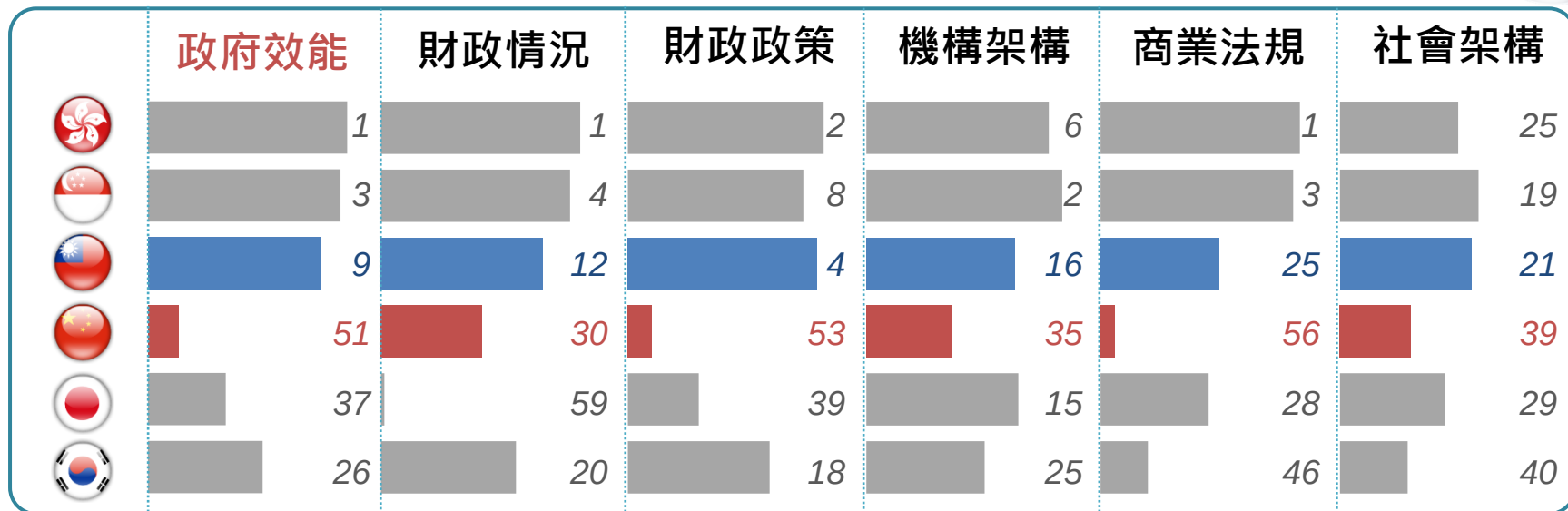


資料來源：IMD World Competitiveness Yearbook 2016

經濟表現與企業效率比較



政府效能與基礎建設比較



新需求-東南亞持續成長



實質GDP成長率(%)			物價上漲率(%)			經常帳餘額占GDP比率(%)		
2015	2016(e)	2017(f)	2015	2016(e)	2017(f)	2015	2016(e)	2017(f)
4.4	4.5	4.8	2.7	2.6	2.9	3.2	2.8	2.7

2015	2016(e)	2017(f)
7.2	8.4	8.3

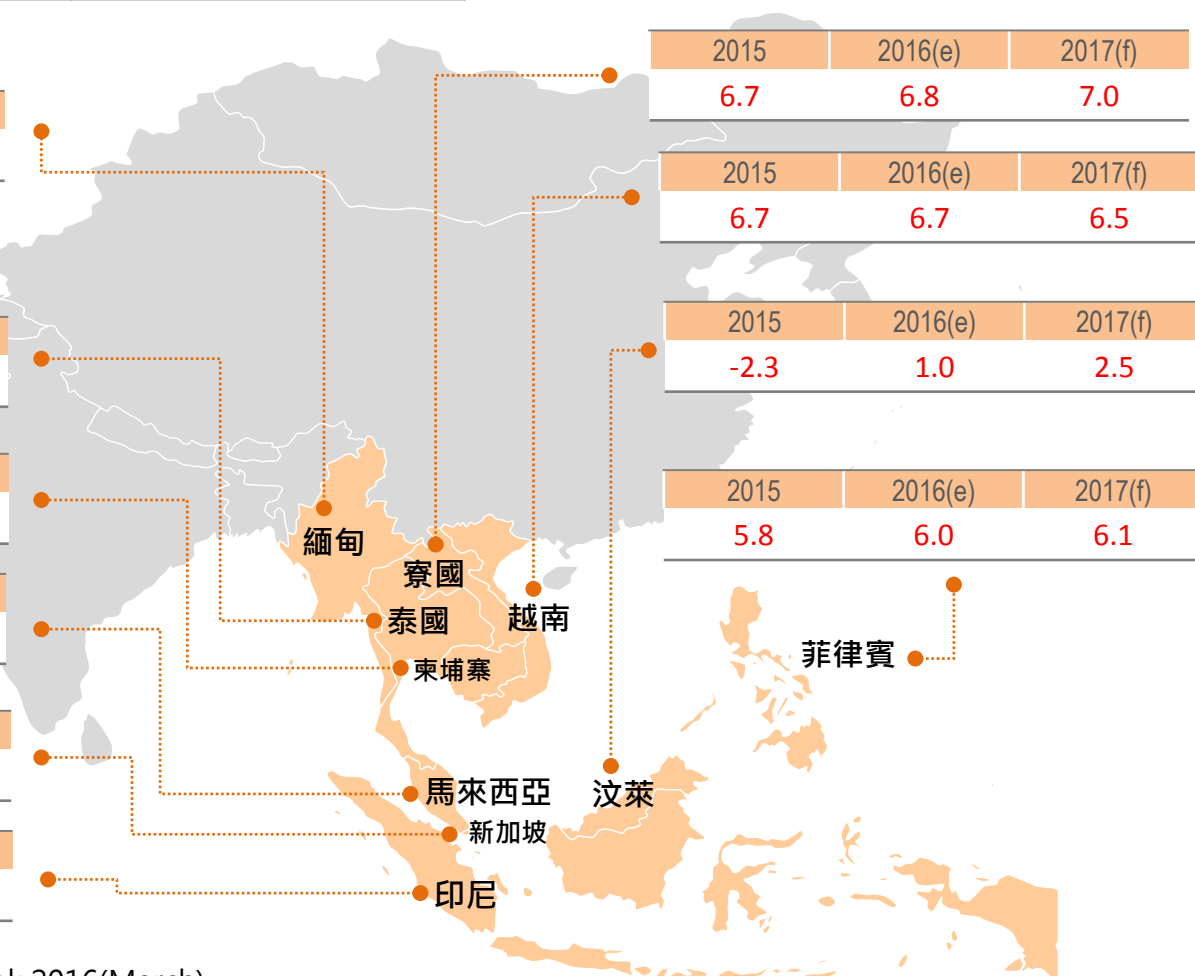
2015	2016(e)	2017(f)
2.8	3.0	3.5

2015	2016(e)	2017(f)
7.0	7.0	7.1

2015	2016(e)	2017(f)
5.0	4.2	4.4

2015	2016(e)	2017(f)
2.9	2.0	2.2

2015	2016(e)	2017(f)
4.8	5.2	5.5



資料來源：Asian Development Outlook 2016(March)

2020年亞洲基礎建設



電力及運輸等基礎建設需求上看6.5兆美元



高鐵

印度、泰國
馬新、印尼

鐵路

寮國、緬甸
柬埔寨

公路

大湄公河次區域
經濟合作

地鐵

河內、馬尼拉
胡志明市、
檳城、雅加達

資料來源: Nikkei Asian Review, Apr 11, 2016.

亞洲國家基礎建設排名及缺口



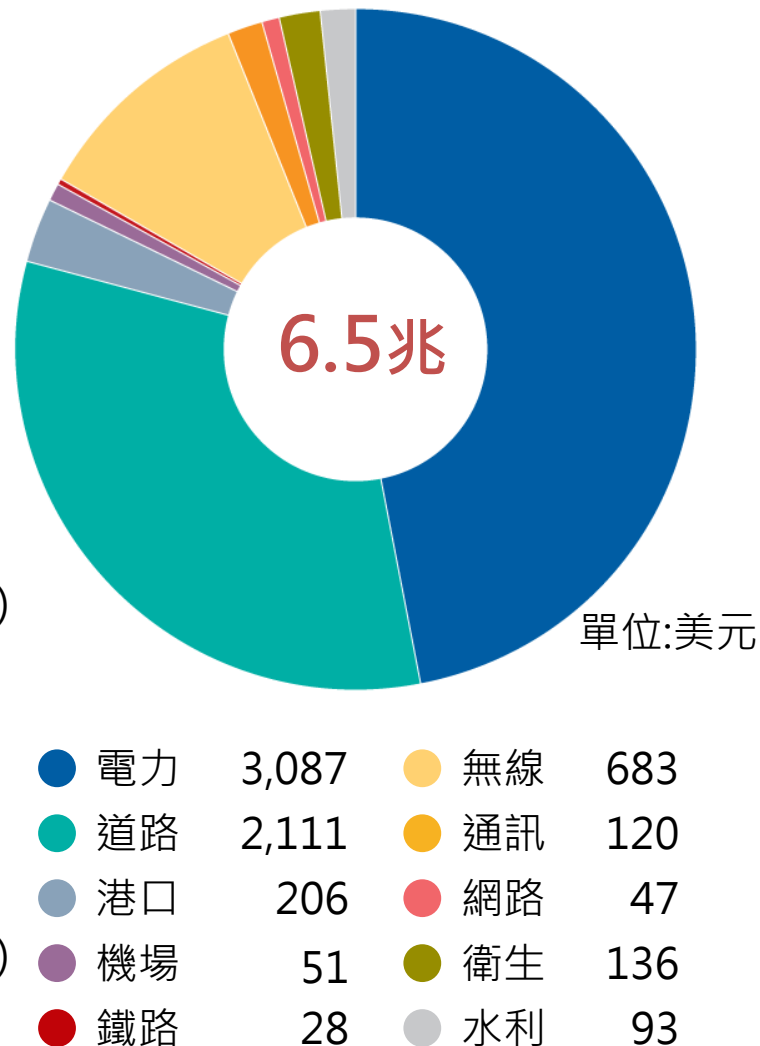
基礎建設競爭力比較(排名)

低度開發 ← 高度開發

全球平均



2015-2020基礎建設計畫



資料來源: Nikkei Asian Review, Apr 11, 2016.

單位:10億美元

新理念-新政府財經政策



蔡英文

同

朱立倫



產業
貿易
能源
住宅
薪資

- 研發創新為產業轉型必要做法
- 積極參與經濟整合
- 2025無核家園
- 20萬戶社會住宅
- 扭轉勞工低薪

產業
貿易
能源
住宅
薪資

- 五大創新研發計畫
- TPP/新南向政策
- 再生能源補缺口
- 新建容積獎勵與包租代管
- 制定「最低工資專法」

異

- 三弓四箭
- 加強兩岸關係
- 改善供電效率
- 補貼與出租減免
- 最低工資調高至三萬

新政府財經政策(續)



蔡英文

- 中央地方財政分配
- 財政資源直接下放地方
- 中央政府公共建設以「跨縣市的區域」為優先投資目標

財政 收支

- 簡化給付制度
- 延後請領年齡
- 合理化所得替代率
- 提高營運績效

年金 改革

- 稅收制
- 優先擴大非營利組織提供服務

長照 政策

朱立倫



- 稅制改革
- 提高租稅負擔率
- 實施「薪資所得租稅抵減制度」退稅給弱勢家庭與青年低薪族

- 個人帳戶儲金制，繳多少、得多少

- 保險制
- 納入營利事業單位經營

台灣經濟困境



臺灣經濟發展模式



挑戰1-代工附加價值低



2010 ,% of total

利潤

其他美國企業 2%

韓國 7%

臺灣 2%

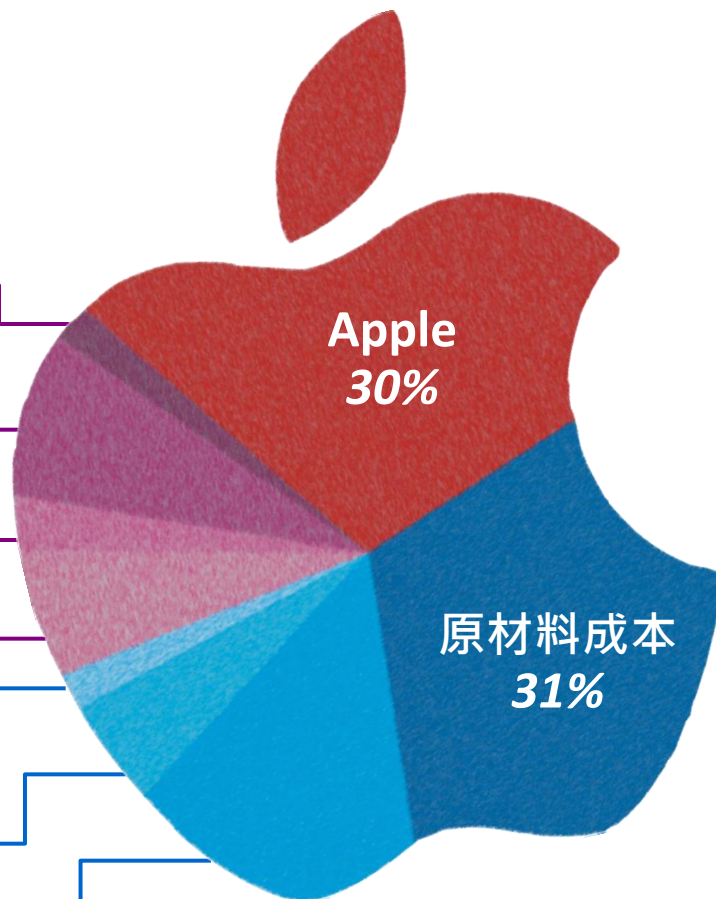
其他 6%

成本

中國勞工工資 2%

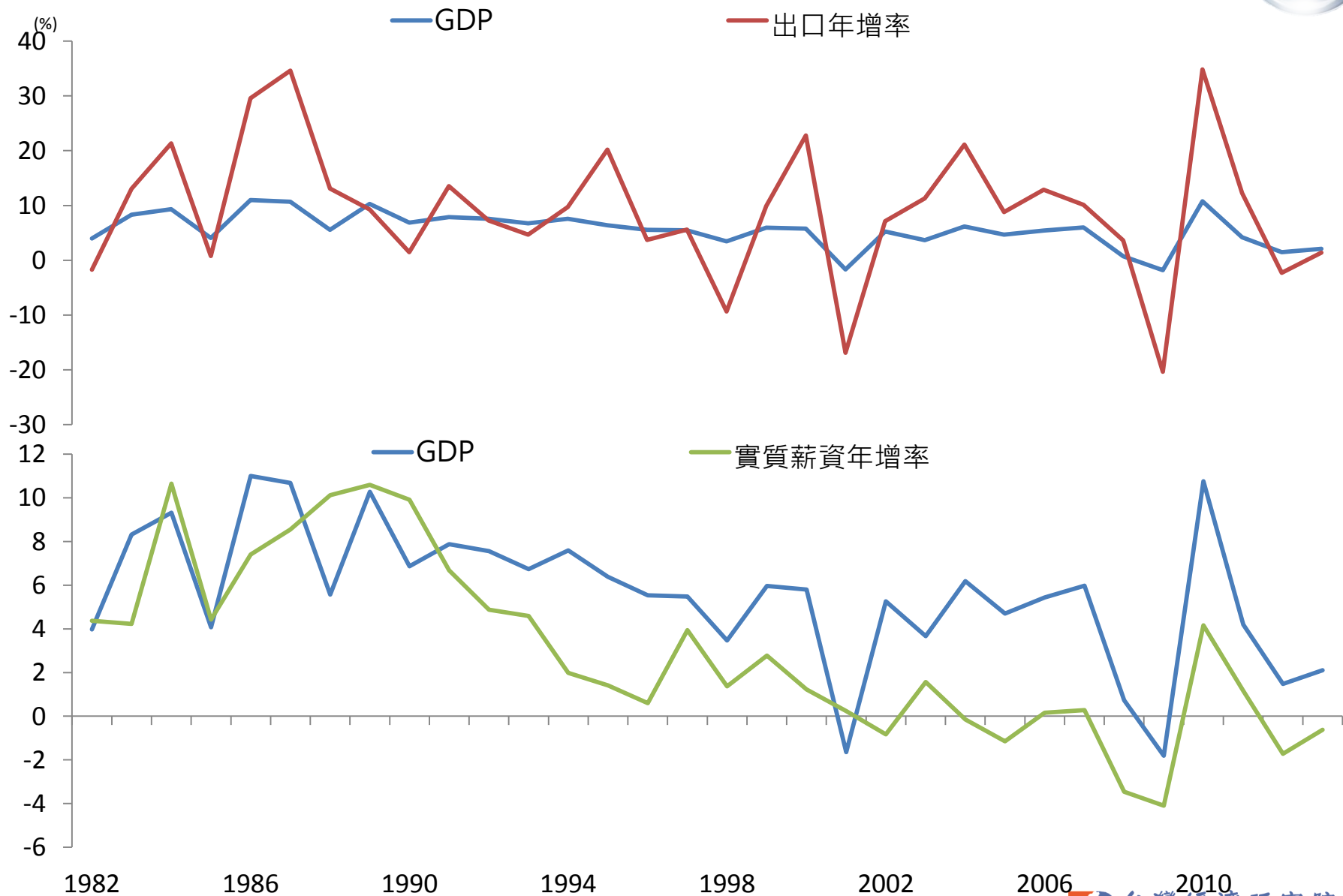
非中國勞工工資 5%

配銷費用 15%

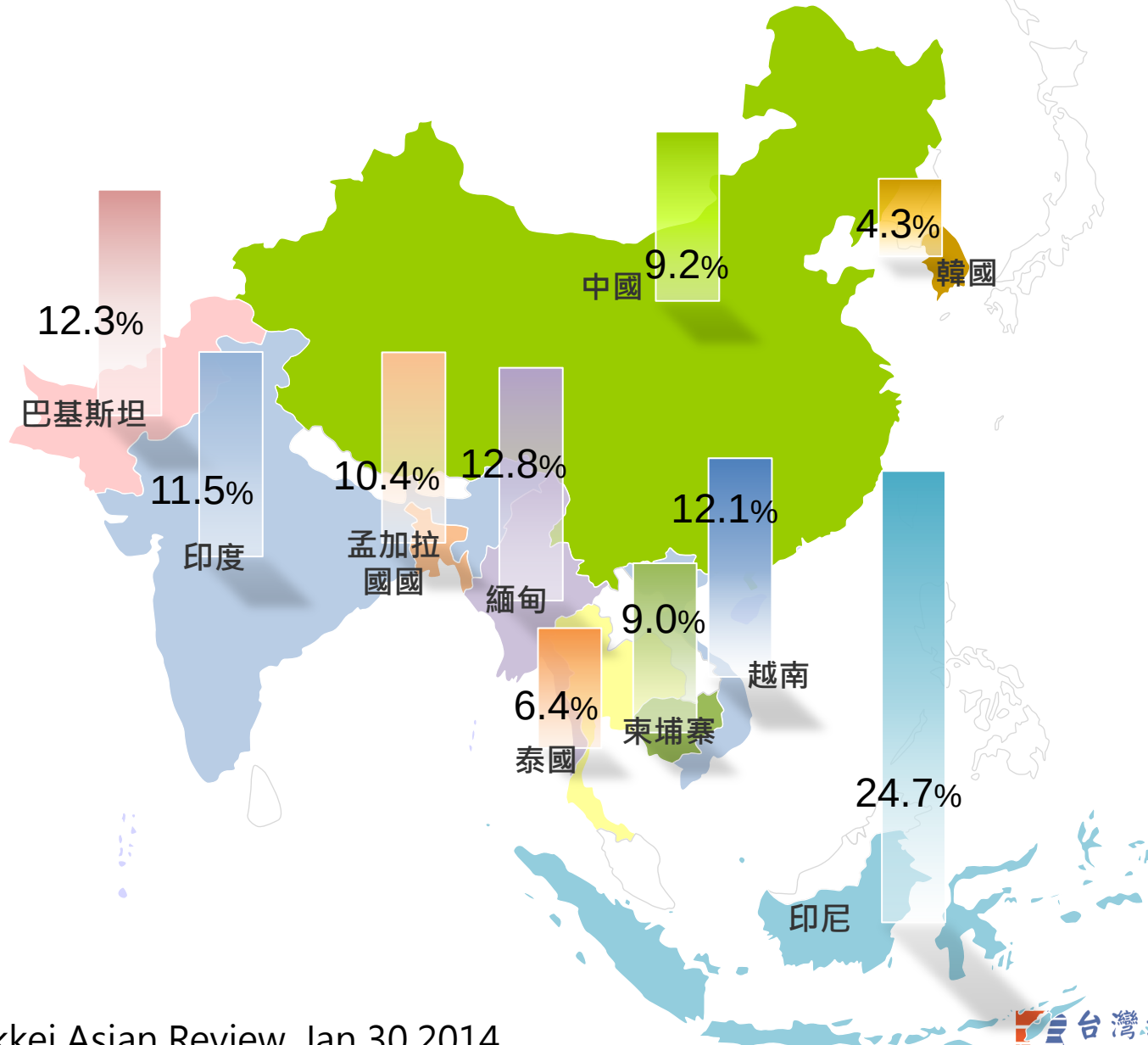


資料來源:經濟學人

挑戰2-出口無法帶動薪資



挑戰3-生產基地成本上升



資料來源: Nikkei Asian Review, Jan 30, 2014.



挑戰5-亞太經濟整合全面來襲!!



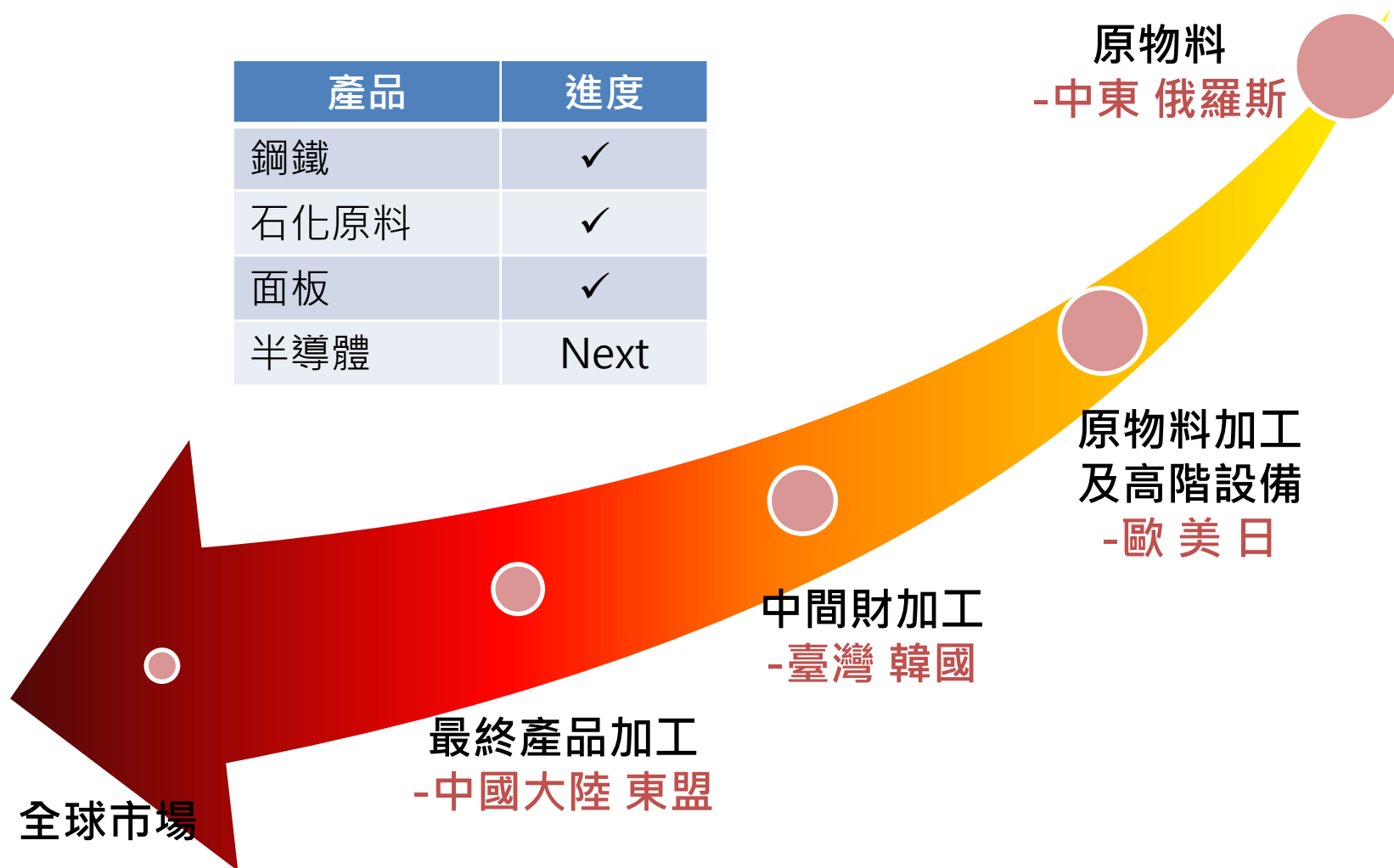
項目	RCEP 區域全面經濟夥伴關係協定	TPP 跨太平洋戰略經濟夥伴關係協議
領導國家	中國	美國
成員規模	23兆美元 約占全球年經濟產值1/3	28兆美元 約占全球年經濟產值近40%
成員人口	35億人 約占人口一半	8億人 相當1.5個歐盟
目的	建立16國統一市場的自由貿易協定，削減關稅及非關稅壁壘	打造全球最大自由貿易區，涵括智慧財產權保護、促進中小企業發展等內容
協定內成員	中國、印度、印尼、菲律賓、泰國、緬甸、寮國、柬埔寨	美國、加拿大、墨西哥、智利、秘魯
跨協定成員	日本、韓國、新加坡、越南、馬來西亞、汶萊、澳洲、紐西蘭	

資料來源: 經濟部、台經院、商業週刊整理。

挑戰6-紅色供應鏈崛起



產品	進度
鋼鐵	✓
石化原料	✓
面板	✓
半導體	Next



挑戰7-世間已無張居正?



最高領導

齊桓公



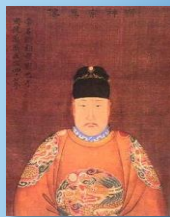
秦孝公



宋神宗



明神宗



清德宗
(光緒)



蔣經國



鄧小平



春秋



戰國



宋



明



清



台灣



大陸



執行者



管仲



商鞅



王安石



張居正



康有為



李國鼎



朱鎔基

低收費 ≠ 高政府效能



優勢指標	2014	2015	2016	弱勢指標	2014	2015	2016
總稅收占比(%)	3	3	5	解雇成本	49	50	50
外匯存底	5	4	4	國外投資者	45	49	57
企業開辦程式	4	4	6	社會老化	45	44	50
消費稅率	4	5	4	投資誘因	38	43	49
利率差	11	6	7	實質短期利率	46	43	48
資本成本	8	6	14	政府決策	41	41	39
有效個人所得稅率	10	8	8	移民法律	40	39	43
企業所得稅	9	8	8	保護策略	37	36	27
實質企業稅	10	10	17	政府預算赤字及盈餘(%)	39	36	22
政府補貼	-	11	15	公平正義	-	32	31

資料來源：IMD World Competitiveness Yearbook 2016

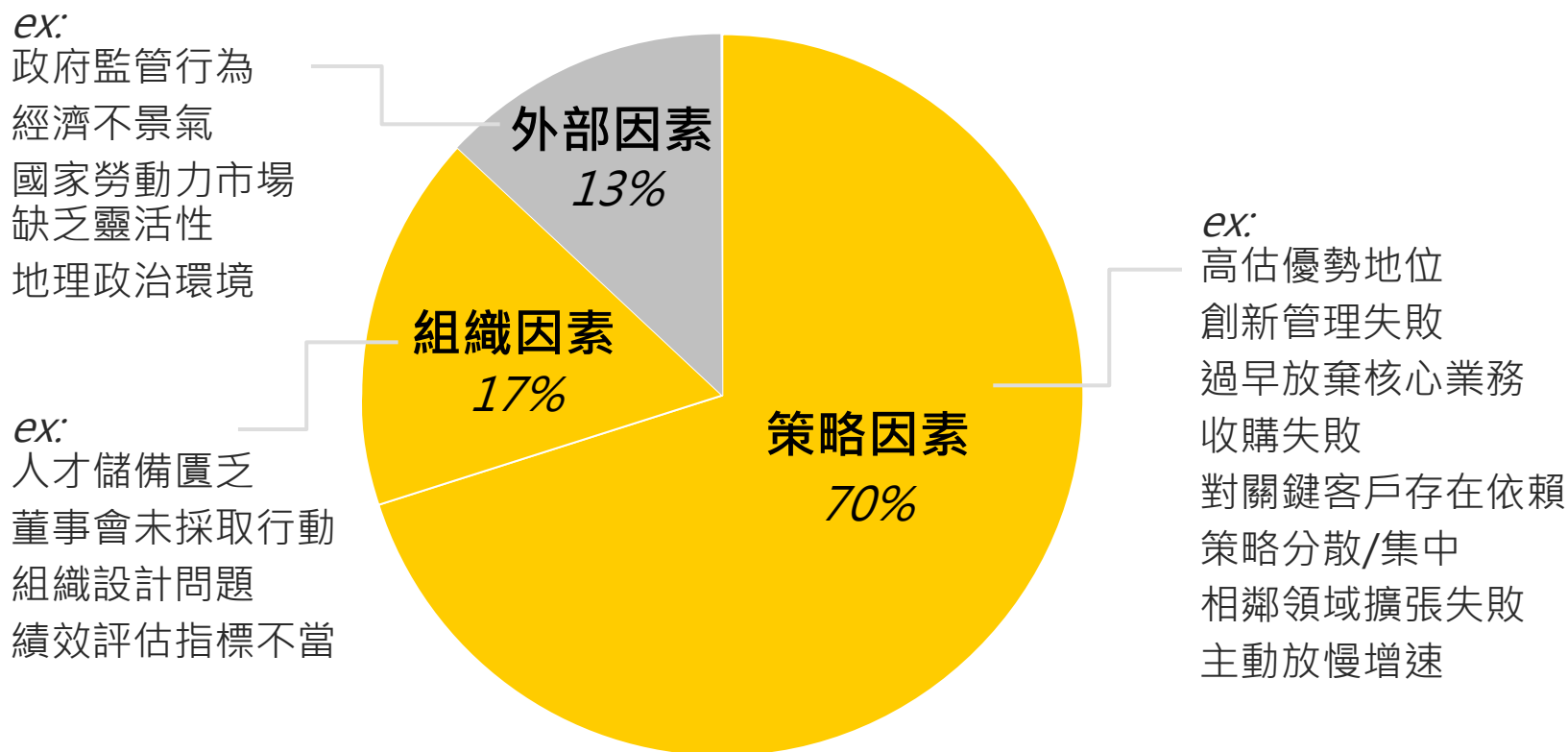
台灣經濟新戰略



企業自身競爭力 > 外部景氣



- ❖ 哈佛商學院教授 Matthew Olson 在《失速點》(*stall point*) (2009) 一書指出：「企業成長停滯原因，87%為可控因素，大多與策略選擇和組織決策息息相關，經濟不景氣此一不可控因素則只佔4%」。





〈史記 貨殖列傳〉

太公望封于營丘，地舄鹵，人民寡，
於是太公勸其女功，極技巧，通魚鹽，
則人物歸之，繼至而輻湊。
故齊冠帶衣履天下，海岱之間斂袂而往朝焉。

勸其女功



人力資源

極技巧



技術層次

通魚鹽



對外貿易

優質人力支撐臺灣奇跡



1950-1970

- 大陸來台的經濟規畫及行政管理人才
- 大陸來台的榮民
- 臺灣農村釋放出來的勞動力

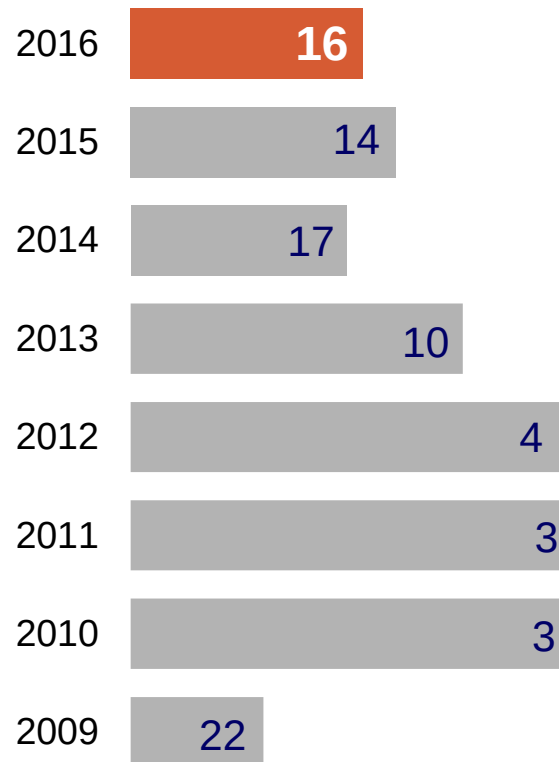
1970-1990

- 海外歸國的專業經營者
- 本地技職體系培養的技術人員
- 婦女工作者

台灣企業效率排名



企業效率



資料來源：IMD World Competitiveness Yearbook 2016

企業效率 - 人力資源不足



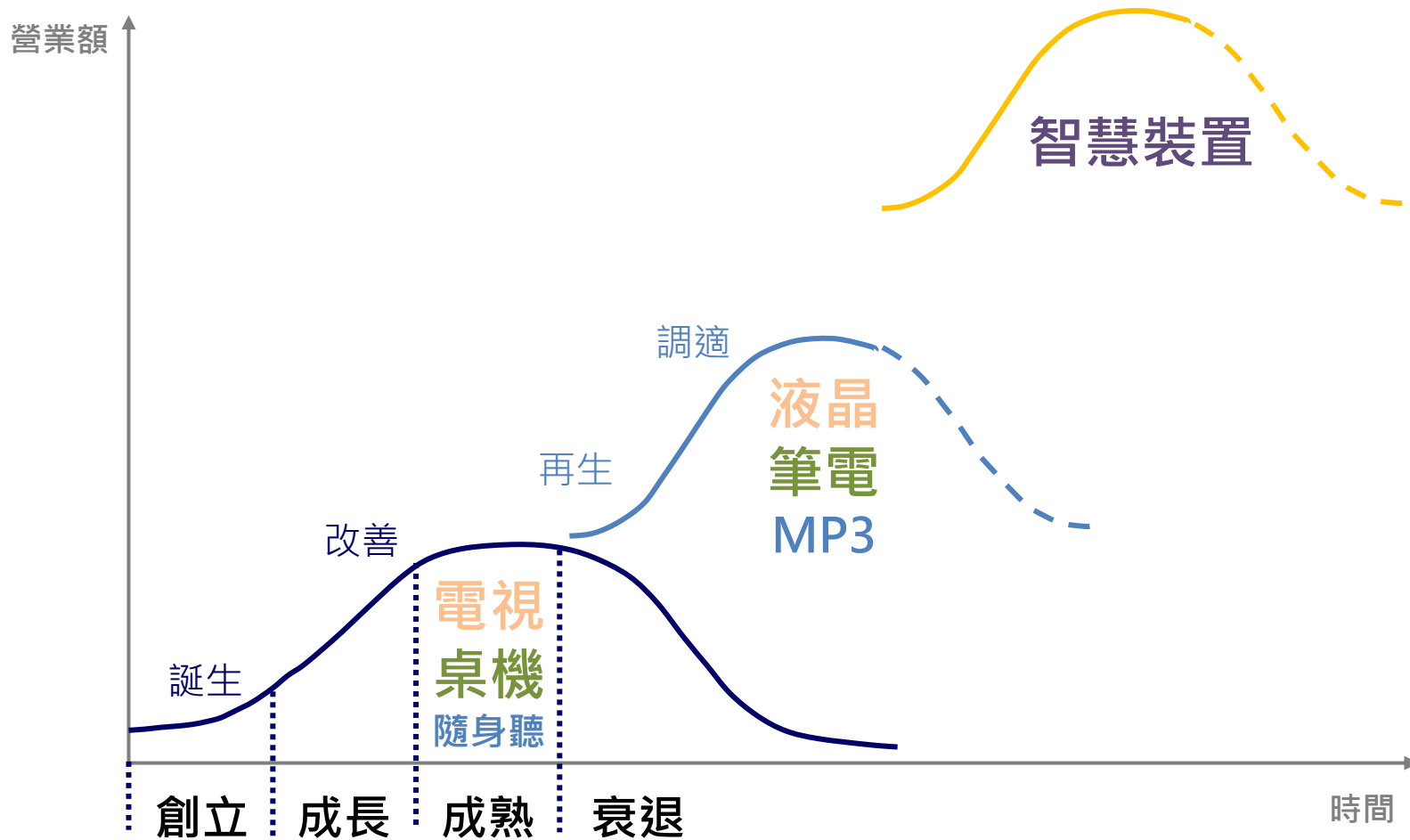
優勢指標	2014	2015	2016	弱勢指標	2014	2015	2016
銀行部門資產(%)	3	4	4	人才外流	50	50	45
股票市場資本化(%)	5	4	5	外國高技術人力	45	47	51
中小企業具效率	6	5	10	人才吸引及維持	-	38	36
企業適應力	8	6	12	國際經驗	39	36	42
重視顧客滿意	-	7	12	能幹的資深經理人	-	36	34
員工工作動機	-	9	15	勞動力(%)	36	34	32
工作時數	10	10	7				
銀行與金融服務	-	10	12				
具國際觀的文化	-	10	13				
股票市場	10	11	17				

機器人大軍來襲



○ 工業 ○○ 醫療 ○○○ 交通 ○○○ 娛樂 ○○○ 配送

跳躍式的趨勢變化



腦子比牌子更重要



品牌與通路

研發

製造與代工



10年前的三大手機廠
10年前的三大PC廠
宏碁, 明碁, h T C



iPhone/iPad
Google眼鏡
Apple Watch

台灣科技建設投入 > 基礎建設



優勢指標	2014	2015	2016	弱勢指標	2014	2015	2016
高科技出口占製造業出口比(%)	2	3	4	能源密度	48	48	48
高等教育普及(%)	3	3	3	學生與教師比	47	45	43
研究及發展人數	5	3	2	缺水問題	-	45	43
撫養比	4	3	3	教育用途占總公共支出比(%)	34	42	42
每10萬人有效專利數	3	5	5	智慧手機成本	44	42	40
每10萬人專利申請	3	5	7	健康支出總額	40	41	41
企業研究及發展支出(%)	6	6	4	語言能力	35	38	39
研究及發展總支出(%)	6	7	7	未來能源供給	32	35	45
永續發展	-	9	9	電信投資(%)	32	32	19
網路安全	-	10	11	網路頻寬與速度	31	31	19

運用新科技 創新企業價值-B2C



交通



U B E R

隨時擁有專屬座車



購物



Instacart

鄰居自超市代購



服務



TaskRabbit

幫忙打掃家務



空間



airbnb

閒置空房出租



金融

KICKSTARTER

集資實現獨特創意



❖ 迴避目前國內法規爭議，由生產面與金融應用面著手

系統共用

- 營運系統共享服務
- 中國瀋陽機床廠「i5智慧化數控系統」- 閒置機床共用

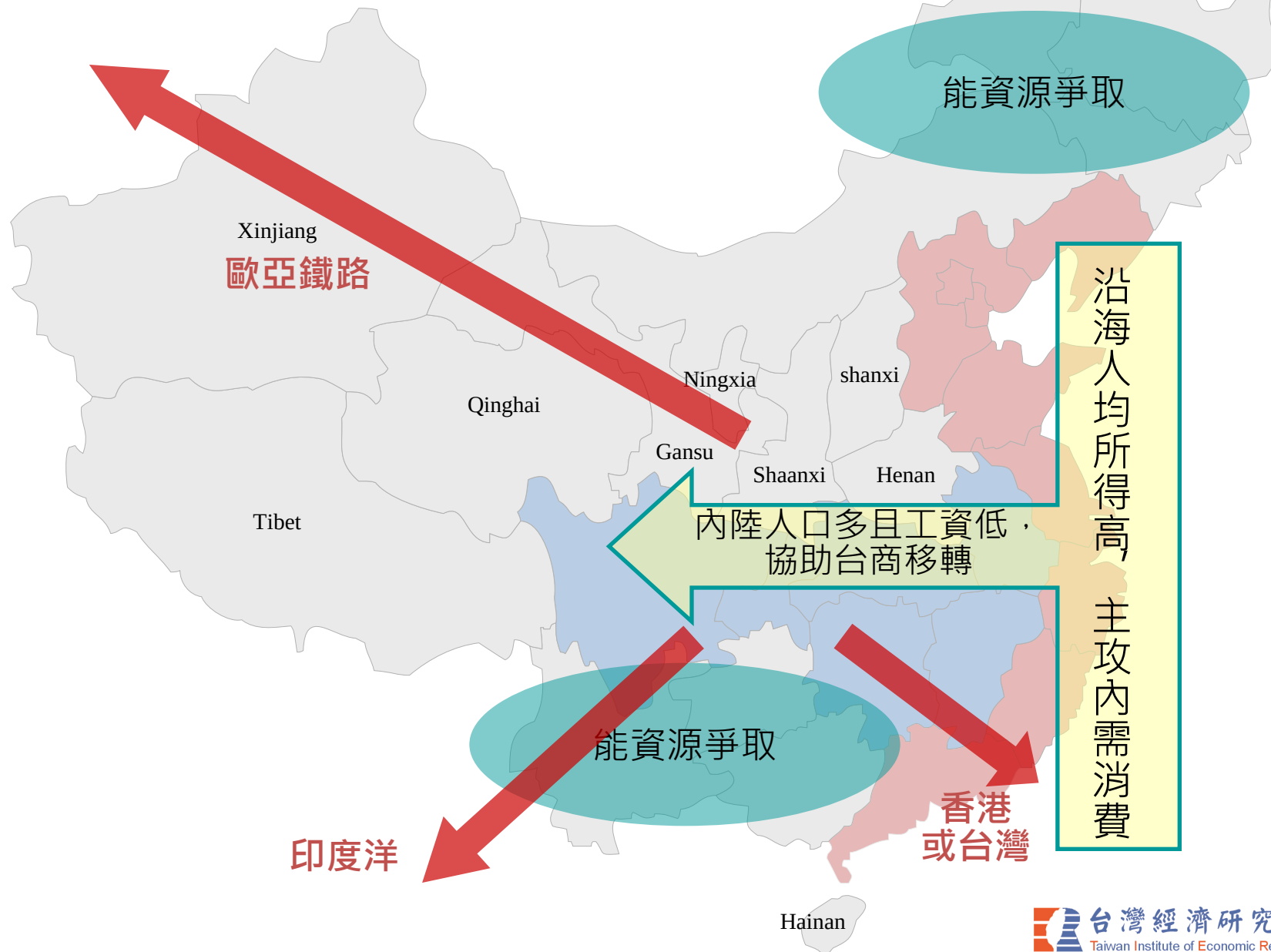
產能分享

- 中國超過8,000家工廠透過阿里巴巴「淘工廠」整合協作生產。
- 藥廠Merck透過與Medimmune共享製造產能，提高雙方獲利。

大數據結合 共享金融

- 金融業以客戶特性作為大數據分析標的(非個人資訊)，取得切入共享金融的競爭優勢。
- 協助現有借貸或募資平台業者進行徵信評價。

大陸市場「T」字分工



2010年中國各地GDP



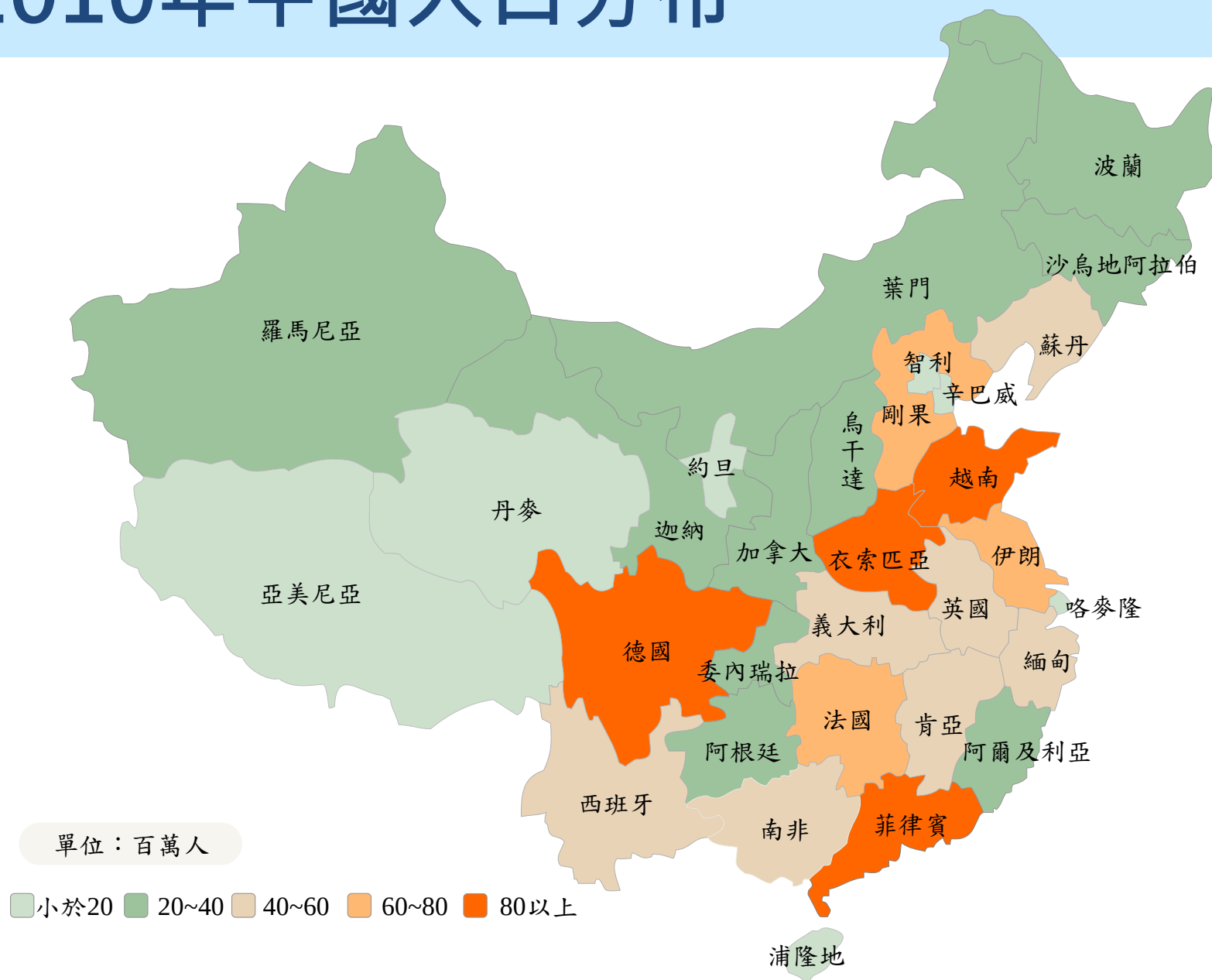
資料來源：The Economist; Economic Intelligence Unit; CEIC; WTO.

2010年中國人均GDP



資料來源：The Economist; Economic Intelligence Unit; CEIC; WTO.

2010年中國人口分布



資料來源：The Economist; Economic Intelligence Unit; CEIC; WTO.

穆斯林商機

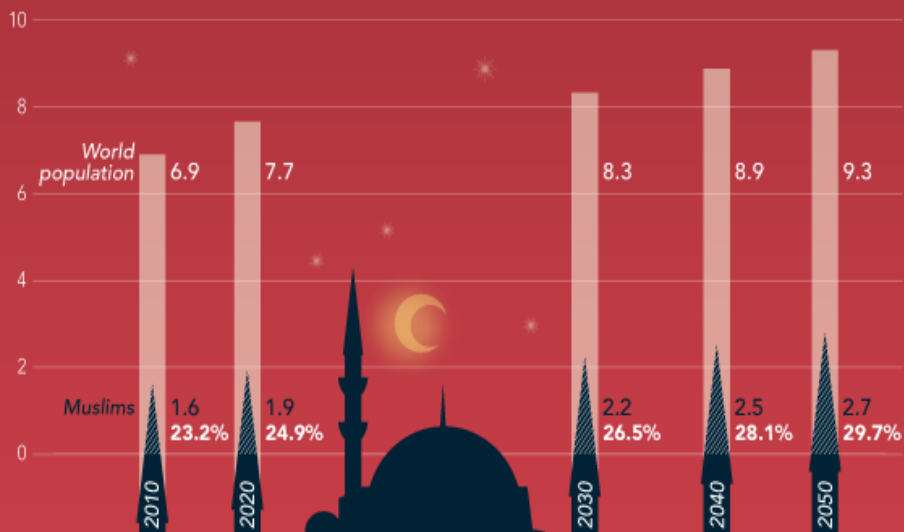


Global halal market



Source: Deloitte Tohmatsu Consulting

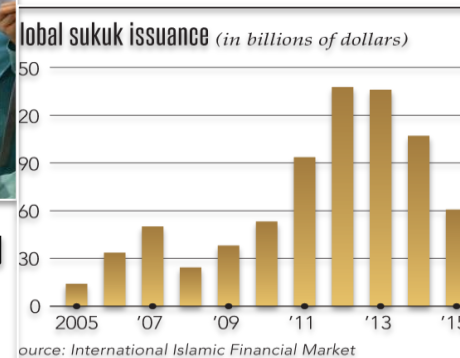
Projected global Muslim population, 2010-2050 (in billions)



Source: Pew Research Center



美妝與信仰



FinTech+ 伊斯蘭金融



穆斯林旅遊



伊斯蘭齋月

簡報結束 敬請指教

TIER

<http://www.tier.org.tw>

d15594@tier.org.tw

02-2586-5000 #222

