

台灣經濟剖析

第一集

梁廣

編

出版 著

日本原裝進口
準確計出您每日走幾步

裕隆汽車

National



新力牌
SONY

Canon

聲寶牌
SAMPO

排	名	公司名稱	
RANK		COMPANY	
1986	1985		
1	1	中國石油	Chinese
2	2	台灣省菸酒公營	Taiwan
3	4	南亞塑膠	Nan Ya
4	3	中國鋼鐵	China St
5	6	台灣塑膠	Formosa
6	5	榮工處	Res Ser
7	7	台灣化學	Formosa
8	9	大同	Taiung
9	8	台灣糖業	Taiwan
10	10	遠東紡織	Far East
11	11	裕隆汽車	Yue Lo
12	12	統一企業	President
13	13	中國石化工業開發	China P
14	16	三昌工業	San Yar
15	15	台灣松下電器	Matsush
16	21	中國紡織廠	Chung S
17	14	中興和石油化學	China / A
18	20	中華工程	Bas Eng
19	29	福特六和汽車	Ford Li
20	18	華隆	Huailo
21	23	台灣飛利浦電子	Philips E
22	17	中國造船	China S
23	24	唐榮鐵工廠	Tang En
24	19	台灣水泥	Taiwan C
25	22	聲寶	Sampo C
26	27	奇美實業	Chi Me
27	26	台灣美能達電	RCA Tan
28	33	永豐餘造紙	Yuen Fo
29	28	東元電機	Teco Ele
30	61	台灣飛利浦電子	Philips E
31	36	福懋興業	Formosa
32	28	味全	Wei Chue
33	30	亞洲水泥	Asia Cem
34	45	光隆	Kwang Y
35	34	台灣肥料	Taiwan F
36	35	新光合成纖維	Shin Con
37	43	華夏地產開發	China Ge
38	38	德州儀器	Texas In
39	73	台灣歌龍旺電機	Orian Ele
40	74	中華映管	Chunghw
41	44	台灣紡織	Taiwan S
42	62	正隆	Cheng Li
43	54	華新龍華電線電纜	Walse Li
44	39	台元紡織	Tai Yuen
45	56	春源鋼鐵	Chun Yue
46	48	太平洋電線電纜	Pacific E
47	41	台灣三洋電機	Sanyo El
48	31	國泰建設	Cathay C
49	37	台灣王安電腦	Wang I.C
50	49	台灣聯合	USI Fir

△資產報酬率 (稅後純益 / 資產總額) × 100%

▲淨值報酬率 (稅後純益 / 淨值) × 100%

○負債比率 (負債總額 / 資產總額) × 100%

N.A. 資料無法取得

F. 外資超過50%

台灣經濟剖析

第一集

梁芝編著

廣角鏡出版社有限公司

書名：台灣經濟剖析（第一集）

編著者：梁芝

出版：廣角鏡出版社有限公司

香港灣仔莊士敦道195-197號八樓 電話：5-753877

Wide Angle Press Ltd.

195-197, Johnston Rd., 7/F. Wanchai, Hong Kong.

發行：華風書局有限公司

香港灣仔莊士敦道195-197號七樓 電話：5-749495

承印：友利印刷有限公司

版次：1987年11月初版

定價：港幣30元

書號：ISBN 962-226-169-8

台灣風雲

名人錄

第一集已經出至第三版

第二、三集再版

第一、二、三、四、五、六集
已經出版

台灣政局面臨新變化。

台灣政壇人物的動向惹人矚目。

本書所錄的風雲人物宋楚瑜、林洋港、章孝嚴、李登輝、俞國華、李煥、鄭為元、郝柏村、宋心濤、連戰、施啟揚、吳伯雄、許水德、蘇南成、康寧祥、謝長廷、林金生、林挺生、辜振甫、邱創煥、陳守山、郭南宏、王惕吾、余紀忠、吳豐山、李哲朗、張羣、張繼正、吳火獅、高玉樹、尤清、許榮淑、江鵬堅、陳金讚、何應欽、谷正綱、黃少谷、朱高正、蔣仲苓、許歷農、言百謙、孫立人、七等生、鄧麗君等等，或是當今台灣位高權重、或是在民間具有影響力的人物，對台灣未來的影響尤其不容忽視。

書中還附有珍貴圖片近百幀。

關心台灣未來發展的人士不可不讀。

關心中國前途的讀者更不可不讀。

李達編著

廣角鏡出版社有限公司出版

地址：香港灣仔莊士敦道195-197號八樓

電話：5-753877

第一至第六集

郵購每冊另加郵費三元

各大書店、社團、學生會有售

目 錄

台灣經濟發展的剖析	1
台灣要建立「有根」的工業	高玉樹 18
台灣「國營事業」怪現象	28
台灣「中船」的危機	32
獲利驚人的「中央銀行」	49
台灣金融特權與禁區	55
台灣的海、陸、空特權	66
誰在掌管台灣外匯	72
「台電」的勢力	81
台灣「中信局」的困境	88
特權製造暴利	
——「輔導會」與台灣瓦斯公司	95
「中國信託」的成功契機	103
台灣六大會計師事務所	113
✓日資對台灣影響巨大	1126
✓日商在台灣的實力	139
日本商社在台灣的勢力	147
日本與台灣汽車業	164
裕隆汽車面臨危機	178
日本電器支配台灣	186
松下技術開發在台灣	201
台灣遊客在香港消費動向	204

台灣經濟發展剖析

台灣經濟邁向新階段

在80年代的末期，台灣的經濟發展進入了一個新階段，面臨着新的轉折和變化。

台灣的外匯存底，在1987年初達到470億美元。到1987年11月中，台灣中央銀行總裁張繼正透露，外匯存底數字已經達到690億美元，僅次於西德和日本。

巨額的外匯存底，也給台灣經濟帶來了潛在的通貨膨脹壓力。

在1986年，台灣的對外貿易總額共達639.6億美元，較諸1985年成長25.8%。在1987年初，台灣的對外貿易已經由世界第18位躍居為第14位。

1986年，台灣經濟成長率達10.77%，雖然由於新台幣對美元的匯率持續升值，匯率變動、油價上漲、國際保護主義等因素影響，但估計1987年全年經濟成長率仍可達到8%。

美國仍然是台灣的最大顧客，在1986年，美國自台灣進口，以C-F價格計算，共值213億美元，這比1985年增長了20%，同時使台灣僅次於日本、加拿大和西德之後，成為美國一般商品的第五大供應國家和地區。

在1986年，台美雙邊貿易額也比1985年增加19%，數額達到268億美元，使台灣成為美國的第六大貿易夥伴，僅次於加拿大、日本、西德、墨西哥和英國之後。

在1986年，台灣對美國的貿易順差為157億美元。美國和香港，是台灣外貿最大的順差來源。香港將於1997年回歸中國，澳門也將於1999年12月20日歸還中國，和中國大陸的「三通」問題，成為台灣日後需要妥善解決的問題，這個問題對台灣的衝擊正與日俱增。

「四小龍」之一：台灣經濟發展的經驗

事實上，最近幾年來，有不少國家都開始快步踏上經濟成長的途徑，這些國家被冠以「新進工業國」的稱號。在東南亞國家和地區中，新加坡、南韓、台灣及香港是其中最好的例子，他們被冠以「四小龍」的稱號。雖然這些國家和地區的成功策略各有不同，不能一概而論，但這些國家和地區在歷史、政治及地理背景上却有不少相似之地方，通過對這些共同因素的研討，有許多值得參考之處。本文主要目的在於研討台灣步入新興工業區的因素，其目前的經濟情況，以及將來持續成長可能遭遇到的困難及前瞻。



▲影響台灣經濟的一羣重要人物。

第二次大戰後的台灣經濟

近來，讚美台灣戰後經濟成長奇蹟的文獻有如雨後春筍，但這些文獻却有意無意地忽視了日本殖民時期（一八九五——一九四五年）對台灣的經濟打下的基礎，以及美國在戰後十多年（一九五二——一九六四年）大量經濟援助對台灣經濟成長的影響。

舉例而言：一九五二年台灣鐵路綫全長已有六千一百公里，相形之下，今天全台灣鐵路全長僅五千一百公里；公路全長也僅從一九五二年的一萬五千六百公里增到一九八一年的一萬七千五百二十公里，台灣國民黨官方資料很快地指出戰後鐵軌的改進，鐵路電機化，高速公路的興建等，使全台運輸系統在一九五二——一九八一年間增加了二十三倍，但事實是日本在殖民時期在台灣所建立的社會經濟結構，已為戰後台灣的經濟成長打下基礎。日本對台灣今日社會結構的另一影響，乃在於小學教育基礎的奠定。一九五二年，全台灣已有一千二百五十一所小學及二百十四個中學。一九八一年全台有二千四百十七個小學及一千零二十一個中學。日據時期教育的普及，使台灣人民識字率增加到百分之五十以上，即使在今日，許多開發中國家和地區的人民識字率尚未達到這個水平。可見台灣在一九四〇年已開始邁向經濟發展之途。

日本在台灣的社会方面的投資當然是以剝削台灣人力物力為目的，但不可否認的是這些投資所帶來的後果：

台灣的電力化早已普及。水力發電是主要電源。一九五二年台灣已有三十二個發電廠，大部份的城市鄉鎮都有電力設備。

更爲值得注意的是財經結構的發展，在四〇年代台灣經濟活動尚屬低潮時期，台灣便已有二百家商業銀行分行以及四百個非銀行性質的財經機構。其中二百八十個農民信用合作社的信貸部尤屬重要；很多的灌溉系統業已存在，郵政設備已普及全島，並有不少農業實驗設備。經濟已有一定基礎。

總之我們可看到幾個情況：

第一，當國民黨在大陸失敗遷來台灣，並統治全島之時，台灣所有的基本社會資本的投資業已完成。工業化也早已開始。

第二，美國對台灣的援助開始於韓戰期間。在十七年（一九五一——一九六八）中，美援總額達十五億美元之譜，這個數字，以今日美元價值而言，雖不顯著，但在那十七年中，台灣經濟規模尚小，人口也不多，外匯（尤其美元）來源有限，美元購買力高，那十五億美元的確爲台灣經濟提供了不少的寶貴外匯。使台灣的「國力」足足加快了十年以上的速度。除此之外，《公共法——四〇八》使台灣不必用可貴的外匯去購買農業品。以美援商品成份而言，21%爲資本財，6%爲消費品，73%爲原料。美援的另一主要特色是人才訓練研究等方面的技術性援助。

第三，美援正式停止之時，也正是其他外國私人在台灣投資開始之際。外國投資總額超過二十億美元，其中十億美元來自美國，五億美元來自日本。外人投資對台灣經濟的影響不僅是在量的方面，且在於技術轉讓方面。最顯著的技術性轉讓是在新的人工合成化學肥料、纖維、藥品，電器製品如收音機、錄音機及其他視聽器材、照像器材等方面。技術轉讓以及國民黨政府的低工資政策，使台灣很快的成爲世界上最大的電子器材輸出地區之一。

表一：台灣對美國出口佔出口總額之比率

比例 年度	美國		
1953	4.2	1970	38.1
1954	5.4	1971	41.7
1955	4.4	1972	41.9
1956	5.6	1973	37.4
1957	3.5	1974	36.1
1958	6.2	1975	34.3
1959	8.6	1976	37.2
1960	11.5	1977	38.8
1961	21.9	1978	39.5
1962	24.4	1979	35.1
1963	16.3	1980	34.1
1964	18.6	1981	36.1
1965	21.3	1982	39.4
1966	21.6	1983	45
1967	26.2	1984	48.8
1968	35.3	1985	52
1969	38.0	1986	60

綜合以上分析，日本人在據台時期（1896——1945年），奠定了台灣戰後經濟成長的基礎。大量的美援以及從外國私人投資所帶來的技術轉讓，在台灣經濟成長的過程中也功不可滅。當然，這並不是說台灣快速工業化完全基於外來因素。

台灣財閥專權發展之路

在第二次大戰後的五年中，尤其在大陸內戰行將結束期間，即1949年前後，從中國大陸移台的居民，給台灣經濟帶來一定的負擔，同時却也為台灣教育體系增加不少中學及大學的教師。很多工程技術人員來台灣整修戰時受損的機械設備，很多公務人員也來填補日本所留下的空缺。這二百多萬大陸移民，對台灣社會政治方面是否帶來若干不良影響，本文不擬詳細分析，但無可否認的，知識分子及技術人員的大批湧入，對於台灣戰後的經濟發展却有不少貢獻。

五十年代，美國在台灣海峽的停火策略，使台灣很快地緩和了像1945——1951年間台灣所受的超級通貨膨脹的危險，嚴厲的「戒嚴法」，使海島經濟與大陸隔絕，「三七五減租」及「耕者有其田」等土地政策在一定程度上安撫了農民。1952年，台灣農業人口中百分之三十六屬於佃農，1987年的今天，這個數目已降低到百分之六。

近幾年來，中國大陸農業生產額的激增，農民生活的日益富裕，證明了政府獎勵耕種私人土地的成功。在台灣，耕者有其田的成功，也可從台灣農業生產指數中得到證明：它由1950年的100增加到1981年的205激增了兩倍多。固然，農業生產額的增加，除了土地所有權之外，其他因素也不少，但土地改革的貢獻確也不容忽視。

農業生產力的激增，不僅使台灣人民有富足的食物，並為工業生產提供大量的勞動力，從1952年到1981年三十年中，台灣農業人口佔全省總人口的比例，由52.4%降低到27.4%。

在租稅政策方面，台灣政府每年從農民田賦稅中

徵收大量的米糧，這些囤積下來的米糧，不但供應國民黨軍隊、公務員和教師等配給之需要，並為台灣政府穩定基本米糧及食物價格起了良好的作用，所謂「手中有糧，心中不慌」。台灣政府除了經由田賦稅中徵收米糧之外，並由米糧肥料對換率的訂定一途抽取大量食米，換言之，台灣農民着實為經濟成長擔當了重負。

除了田賦稅之外，其他的稅源多半來自累退性極高的貨物稅、關稅、烟酒鹽公賣稅及一般銷售稅。這些間接稅及壟斷稅在1952——1970年期間佔總稅的百分之九十之譜，而比較公平的所得稅僅佔總稅收的百分之十左右。從1970年開始，所得稅的徵收雖有普遍的增加，但高所得階層（資本家，自由業，商人）的逃稅率之高仍是一件公認的事實。這種稅制政策促進儲蓄及資本的累積，而資本的累積正是經濟成長不可缺少的重要條件。

民性勤儉，善於儲蓄。

與其他國家和地區相較，台灣民性勤儉，善於儲蓄。1960年以來台灣每年資本形成率超過島內生產毛額百分之二十以上，在七〇年代，有時且超過百分之三十以上，簡單的經濟成長模式表明：台島內生產毛額的增長率等於資本形成率乘以資本係數。由此我們可以說，台灣人儲蓄之高乃是台灣國民生產毛額之能夠維持長久高速增長的原因之一。

1984年，台灣的實質成長率是9.6%，85年是4.3%，86年是9.9%。

台灣政府在完成貨幣改革及穩定超級通貨膨脹之後，仍然採取膨脹性相當高的貨幣及信用政策。其主

要目的乃在供應國民黨國營企業以及少數力量雄厚的資本家的資金之需。

在1961——1982年20年中，貨幣供給總量增加了七倍（M1，從台幣七十七億增加到五百二十億）。

這些資本家的成功經營，雖然助長經濟的發展，但慢慢的，這些為數極少的資本家，也就基本上控制了主要工業部門。這些資本家向人民所舉的債因通貨膨脹政策而貶值，因此他們的實值負擔減輕，此外，他們又經由逃稅一途減輕不少負擔，這與日本「明治維新」以後所造成的財閥專權的史實一樣。南韓在近年來也因採取同樣的政策，而造成比台灣更嚴重的資本家控制力集中的現象。

經濟奇蹟是如何造就的？

台灣經濟奇蹟乃是地理、歷史及政治因素所造成的。除了本文起初所提種種原因之外，台灣人中更有不少肯辛勞，富有冒險精神的企業家。1950年代晚期及1960年代日本的動態經濟，尤其她的出口的激增，也造成一個對台灣經濟成長有利的優良環境，當日本經濟開始成長之時，因為她與台灣之近鄰關係，以及以前的殖民關係，對於台灣農產品的需求猛然增加，為台灣開拓了國際市場。糖與香蕉的暢銷日本就是當時經濟勃興的最佳事例。

日本經濟發展，對台灣農產需求激增

當日本以紡織品、收音機、造船業等向國際市場

進軍時，國內的勞工缺乏，繼而產生高工資的現象，很多需要大量人力的產業，不得不予以放棄，台灣以她的社會結構及豐富低廉的人力，很自然地進入日，本填補了日本所造成的這個真空。在1960年代晚期及1970年代越戰盛行之際，台灣對日本及美國的外銷有戲劇性的增加，日本經濟引擎的帶動力以及台灣之有能力跟從，乃是台灣以出口工業領先的成長奇蹟。七十年代初期美元貶值，台幣價值因為緊盯住美元之故，與世界上主要貨幣相較，也相繼貶值。（1960年代日幣與美元的固定匯率是一七〇比一，而在同一時期，台幣與美元保持四十比一左右的匯率。）台灣這種匯率政策（南韓、香港亦然）使台灣對世界各國的出口額激增，這是因為台灣出口業一個主要終極市場。

但1986年以來，台幣對美國的匯率正節節跳升，從1986年的39比1，跳到1987年中的30比1。

台灣的外匯大部份集中在中央銀行手上，與日本、歐美自由國家，大部份掌握在民間的情況不同；但是，國際間特別是美國，却以台灣擁有外匯的數量，來評估台灣的外匯情況。由於台灣對美國的貿易逆差日益擴大，使得美國的保護主義者，不斷施壓力，要求新台幣作大幅度的升值。只要新台幣對美元匯率升值一元，中央銀行就要損失一百億新台幣。新台幣的升值，使台灣的中小企業遭受很大的壓力，出口廠商無不叫苦連天。

當前台灣的經濟狀況

台灣經濟成長階段，經過了1950年代的穩定時期以及1960年代的起飛時期，到了1970年代，台灣雖然

歷經政治上的不安（中美《上海公報》的發表，美國之承認中國，繼而國際間對台灣的孤立政策），以及石油價格的猛漲，但這一時期台灣的經濟仍然繁榮非凡。

目前台灣出口的動力仍屬健康，1982年底美國經濟的復甦，使台灣1983年至86年的出口額有顯著的增加。無可否認，這一趨勢會持續到90年代初。1984及1985年因為經濟的蕭條，台灣入口額減少，因此外貿總額顯示出超，這種出超一直發展至今。

回顧過去，從1976年開始，台灣每年都有出超，1982年出超額達三十億美元。83年是47億美元，84年84億美元，85年是106億美元，86年是156億美元。1983年初政府公佈的外匯儲蓄也達一百億美元，平均每人民生產毛額達四千五百美元。

近幾年的發展，使台灣的國民所得站在成長中國家和地區中上級的地位。相形之下，新加坡的每人國民生產毛額依照世界銀行成長中國家的分額已達六千美元。而香港則最高，已接近七千美元。

台灣有極密集的公路，六百萬輛註冊的機車，現代化的海港設備，電信系統，一百個以上相當於大學程度的教育系統，六萬個現代化的產業設施，大量的發電設備，這一切顯示，台灣已屬於工業化的地區。

台灣人民也有足夠的營養吸收及富足的現代化消費品（包括大部份台灣產的錄像機及供私人使用的小型電腦），這些事實證明，台灣的繁榮程度已超過很多南歐國家。

但是這個繁榮的代價着實不小，環境（空氣、水）的污染，以及與環境污染有關的事件，和因為不衛生而引起的疾病到處皆是。台灣早期錯誤的人口政策（雖然國民黨政府在近年來試圖改正這個錯誤的政

策)使人口從1952年的八百一十萬增加到目前的一千九百五十萬，每年人口增加率到1965年時還高達百分之三，近年來降到百分之二左右，這個高速人口增加率使台灣的人口密集程度（每平方公里達510人）位居全世界第二。

台灣經濟的依賴性

無可否認，台灣今天已是個強力的新工業區。在過去二十五年中，每年國民生產淨額的增長率總在百分之八、九左右。1986年更達到10%，但我們透過這個樂觀數字的表面，卻看出在台灣步向二十世紀末期的途中，將遭遇到種種困難。

第一，對美國及日本的依賴：台灣經濟的最大推動力乃在於對美國出口的指數性的增加。台灣1986年外銷400億美元，以一個島國經濟而言，貿易的重要性不容忽視，但是台灣經濟的貿易依賴率——即總貿易額與國民生產毛額（或國內生產毛額）的比率實屬過高，有時達百分之百以上。台灣貿易結構的最大弱點乃在出口方面過分依賴美國而在進口方面過份依賴日本。在1982年，對美國及加拿大的出口佔總出口的41.76%，加上對日本的出口（10.71%）及對香港的出口（7.04%），免不了的結論是：出口過於集中於這些少數國家和地區（佔出口總額60%以上）。一旦這些國家和地區發生不可預料的政治經濟變動和厲行「保護政策」時，台灣出口將受猝然的阻礙。美國現在已經要求減少台灣貨登陸新大陸。「保護主義」正在抬頭。在進口方面，台灣從日本、美國、沙特阿拉伯及科威特的進口，佔進口總額的66.6%（日本25.31%，美國24.13%，沙特阿拉伯10.42%，科威