

亞洲主要經濟體出口概況及對美、中消長情形

財政部統計處

梁冠璇科長

蔡宗顯科員

108 年 10 月 16 日

一、前言

2017 年以來國際經濟重返穩健擴張軌道，主要經濟體景氣復甦加速共振，此一近年罕見的榮景延續至 2018 年，同時反映於全球貿易量上升幅度連續兩年高於經濟成長率，扭轉先前態勢。惟 2018 年下半年起，中美貿易摩擦不斷升級，今(2019)年以來美歐、日韓貿易關係亦傳齟齬，保護主義氛圍瀰漫，為國際經濟前景投下陰影，貿易活動明顯降溫，全球成長隨之由盛而緩。

為全面性比較我國與亞洲各國之出口現況，本文考量經濟重要度與資料可及性，擇選中國大陸、香港、日本、南韓、新加坡、泰國、印度、馬來西亞、菲律賓、印尼、越南，連同我國在內，共 12 個經濟體作為分析標的，並將對貿易戰兩大要角—美國、中國大陸之出口轉折納為觀察重點之一。

二、亞洲經濟體出口依存度歧異懸殊，2018 年我國 56.6% 居中高水準

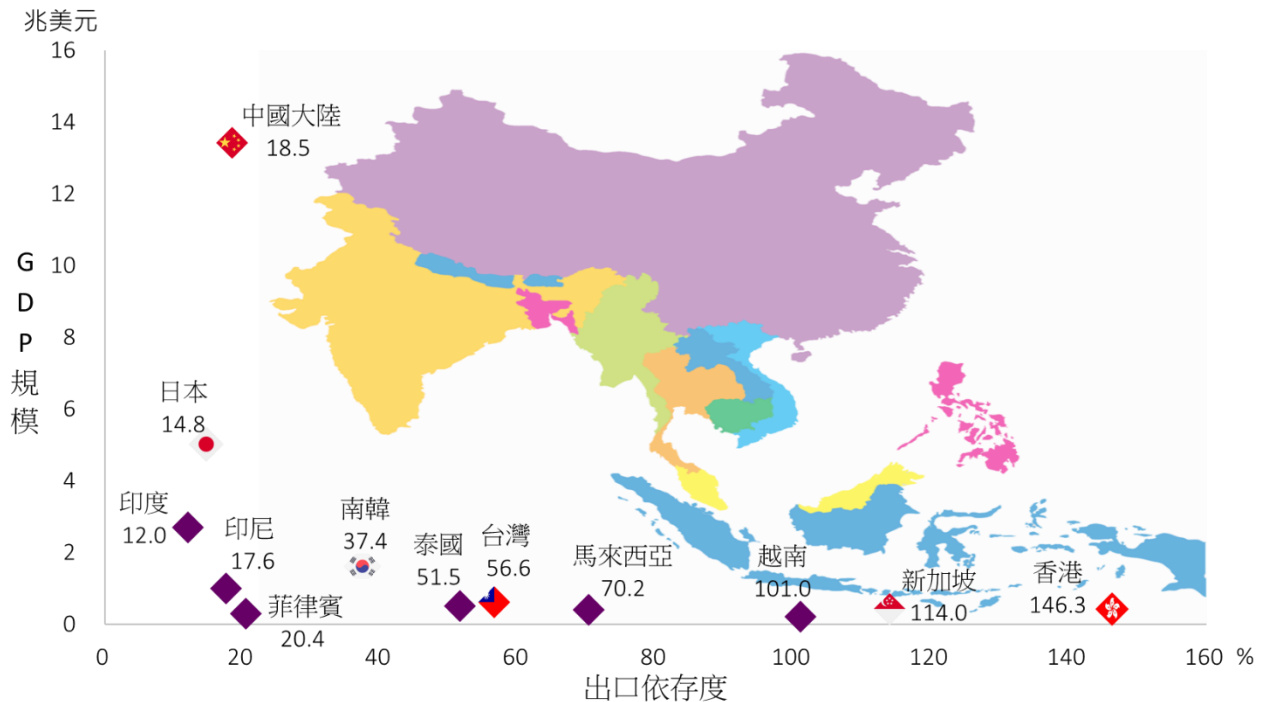
受國內市場規模、經濟發展策略、天然資源稟賦及產業競爭優勢各有不同等影響，亞洲主要經濟體出口依存度(出口占 GDP 比重)歧異懸殊。

香港、新加坡屬轉口貿易中心及城市型經濟體，對國際貿易依賴程度極高，2018 年出口依存度分別高達 146.3%、114.0%。越南、馬來西亞為外銷型經濟，兩國出口依存度皆逾 7 成，越南又因近年外人投資熱絡，跨國企業大舉進駐生產，更由 2011 年 72.0% 一路提升至 101.0%。我國因國內市場小，以出口導向為主，2018 年為 56.6%，屬中間偏高水準，泰國亦有 51.5%，南韓為 37.4%。

日本經濟發展成熟，印度、印尼因人口眾多，均有相當規模之內需市場支撐總體經濟運行，出口依存度相對前述國家/地區為低，介於

12%-18%，中國大陸現階段經濟增長驅動力仍以由政府主導之固定投資為主，故出口依存度同樣不及 2 成。

圖 1 2018 年亞洲主要經濟體 GDP 規模及出口依存度



說明：為求簡明，上圖各國 GDP 規模值未予列示。

三、2019 年以來亞洲 12 個經濟體出口普遍挫低或增勢趨緩

伴隨全球經濟動能流失，以及原物料價格走跌，今年以來亞洲 12 個經濟體出口顯露疲態，其中 3/4(9 個)均轉呈下挫，另 1/4 縱有上升，其增勢亦較 2018 年為緩。

南韓因半導體、顯示器等主力產品外銷全面衰退，加上日本對其出口實施管制措施之累，迄今年 9 月止出口已連 10 黑且跌幅尚無轉穩跡象，前 9 月累計年減 9.8%，為亞洲 12 個經濟體中最弱者。以礦產品、棕櫚油、橡膠等為外銷大宗的印尼至 7 月止亦連 9 月下滑，今年累計減 8.6%(1-7 月)。新加坡、馬來西亞(1-6 月)、日本及香港 1-8 月減幅介於 4.2%-5.8%，其中日、星、港在 2018 年第 4 季至今年間各出現連 7、連 9、連 10 降。我國前 9 月年減 2.5%，之前一度連 7 黑，惟 6 月起止住轉為正負交錯。泰國今年各月出口升少降多，前 8 月平均減 1.5%；中國大陸

受積體電路外銷穩定、手機及其零件輸出減少交互影響，前 9 月出口微減 0.1%。

越南為美中貿易戰主要受惠國之一，尤以家具、處理器積體電路受益最多，今年以來除 2 月、4 月外，其餘各月皆有相當增幅，累計 1-8 月年增 7.0%，遠優於其他經濟體；菲律賓受處理器積體電路出口增加之推升，印度因船舶、行動電話、醫藥製劑外銷暢旺，1-7 月累計各增 4.2%、2.5%。

表 1 亞洲主要經濟體出口年增率(%)

年月別	台灣	中國大陸	香港	日本	南韓	新加坡	泰國	印度	馬來西亞	菲律賓	印尼	越南
2018 年	5.9	9.9	6.7	5.8	5.4	10.3	6.3	8.4	14.2	6.7	7.5	13.3
2019 年累計	-2.5	-0.1	-4.2	-4.9	-9.8	-5.8	-1.5	2.5	-5.2	4.2	-8.6	7.0
1 月	-0.5	9.2	-0.7	-5.6	-6.2	-1.6	-5.7	4.0	-1.5	-1.7	-4.3	8.9
2 月	-8.3	-20.8	-7.3	-1.7	-11.3	-0.2	5.6	3.4	-9.4	7.2	-11.2	-3.3
3 月	-4.4	13.8	-1.3	-6.5	-8.4	-5.8	-7.6	11.7	-5.2	5.7	-9.4	7.2
4 月	-3.7	-2.8	-2.6	-6.6	-2.1	-3.6	-3.0	0.3	-4.9	4.2	-13.2	0.0
5 月	-4.8	1.0	-2.4	-9.1	-9.8	-5.8	-4.0	3.2	-3.5	4.7	-8.5	9.5
6 月	0.4	-1.3	-8.8	-5.9	-13.8	-10.4	1.4	-8.0	-7.2	4.2	-9.1	7.7
7 月	-0.3	3.3	-5.3	1.0	-11.0	-5.8	7.3	2.1	-	5.5	-5.1	11.1
8 月	2.7	-1.0	-6.2	-4.6	-13.8	-11.5	-4.8	-	-	-	-	10.4
9 月	-4.6	-3.2	-	-	-11.7	-	-	-	-	-	-	-
2018 年 Q4 迄今最長連續 下挫月數	7	-	10	7	10	9	-	-	6	-	9	-

說明：最長連續下挫月數未達 5 個月者以-表示。

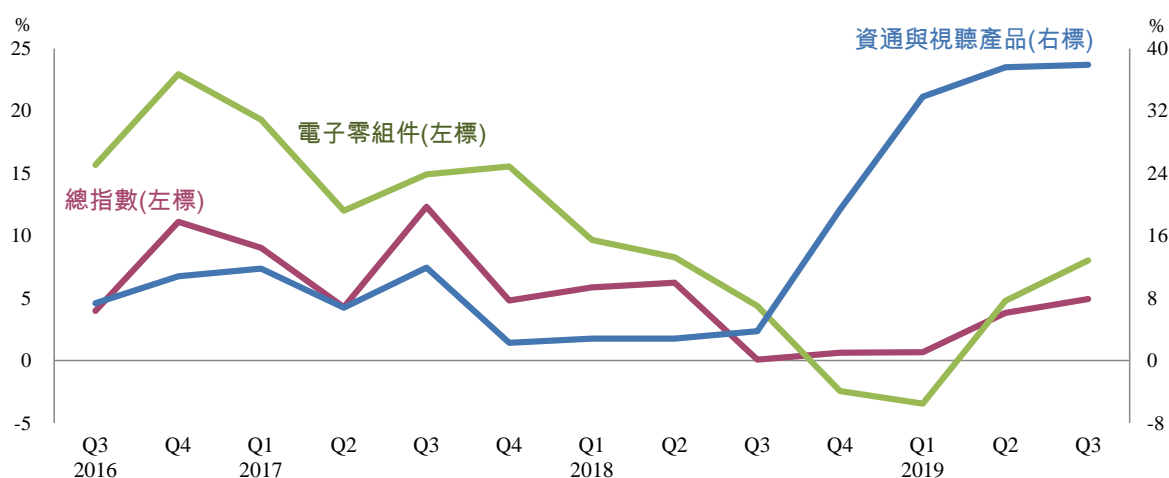
四、我國實質出口成長率於亞洲四小龍中率先止穩向上

由於名目出口變動率夾雜價格變化因素在內，為更真切掌握我國實質出口量之走向，此處以出口數量指數¹之變化，進行另一面向之觀察。

¹聯合國建議各國應於發布貿易值之外，編布進出口量指數、價格及單位價值指數，以利觀察貿易價格及量之變動趨勢，故我國長期以來均利用海關通關資料定期編布進出口數量指數及單位價值指數。

出口數量總指數年增率歷經 2018 年第 3 季至今年第 1 季不及 1% 的低成長後，第 2 季擴增幅度放大至 3.8%，第 3 季平均再升至 4.9%；電子零組件也於今年第 2 季終止連 2 季負成長，資通與視聽產品受產能回台及訂單移轉之嘉惠，自去年第 4 季起實質成長顯著躍升，今年各季均達 3 成以上。

圖 2 我國出口數量指數年增率



總指數	4.0	11.1	9.0	4.3	12.3	4.8	5.9	6.2	0.1	0.6	0.7	3.8	4.9
電子零組件	15.7	22.9	19.3	12.0	14.9	15.6	9.7	8.3	4.4	-2.4	-3.4	4.8	8.0
資通與視聽產品	7.4	10.8	11.8	6.8	11.9	2.3	2.8	2.8	3.8	19.4	33.8	37.6	37.9

為便於與其他亞洲三小龍進行比較，茲以海關名目出口變動率扣除出口物價指數上漲率²，計算實質出口成長率。今年以來我國實質出口力道逐季回升，第 3 季及前 9 月分別成長 4.9%、2.8%，於亞洲四小龍中率先止穩向上，香港、南韓及新加坡實質出口則仍陷於衰頹，其中香港已連續 10 個月負成長，今年前 8 月衰退 6.0% 最多，新加坡(1-8 月)、南韓(1-9 月)亦分別衰減 4.0%、1.4%。

²以我國而言，本文所提及兩種計算實質出口成長率的方式，其最大差別在於平減指數不同，一採財政部統計處之出口單位價值指數，一用行政院主計總處之出口物價指數，惟往年兩者走勢大致相仿；出口數量指數除總指數外，尚可進一步觀察各個貨類之變動狀況。

表 2 亞洲四小龍實質出口變動率(%)

年月別	台灣	香港	南韓	新加坡
2017 年	8.5	6.1	7.4	7.5
2018 年	3.5	4.9	1.8	4.7
Q1	7.0	7.3	4.1	4.6
Q2	7.0	6.2	-2.4	6.5
Q3	0.2	6.4	-2.5	5.0
Q4	0.8	0.0	8.6	2.6
2019 年累計	2.8	-6.0	-1.4	-4.0
Q1	0.5	-4.6	-2.3	-2.1
Q2	2.9	-6.5	-0.3	-4.4
Q3	4.9	-7.1	-1.6	-5.8
4 月	1.1	-4.6	4.7	-3.4
5 月	0.8	-4.3	-1.2	-3.4
6 月	6.9	-10.5	-4.4	-6.6
7 月	5.3	-6.8	-1.5	-3.5
8 月	8.5	-7.3	-2.8	-8.1
9 月	1.0	-	-0.6	-

說明：1.2019 年 Q3 香港及新加坡為 7-8 月平均。

2.實質出口增加率=名目出口增加率(按美元計價計算)-出口物價增加率；香港未發布出口物價指數，以出口單價指數估算。

五、台、日、韓、泰今年對美及對中出口表現強弱兩極

除了美中貿易戰加速全球供應鏈重組與生產基地挪移外，兩大經濟體之景氣循環位置亦有所不同，美國經濟基本面維持穩健，中國大陸在投資、消費、出口同步走軟下，成長增速大不如前，影響所及，今年以來亞洲主要經濟體對美、中出口動能一強一弱，涇渭分明，此於我國、日本、南韓及泰國最為明顯，在新加坡亦有類似狀況，惟日、韓、星近月對美國出口轉為縮減，須留意未來走勢。至於印度、馬來西亞、菲律賓、印尼等國，2018 年對中國大陸出口增幅皆顯著超越對美國出口增勢，但 2019 年以來，對中出口領先之差距已見拉近或不復存在。

今年累計對美國出口增幅以我國、泰國及菲律賓表現較佳，分別增 17.7%、15.8%及 12.4%；南韓、新加坡、日本、印度增率介於 3.6%-5.8%；

中國大陸、香港受美國關稅制裁牽制，年減逾 1 成，印尼雖有生產線轉入契機，惟今年累計對美出口仍年減 7.2%，馬來西亞亦減 1.4%。

對中國大陸出口以南韓年減 18.1% 跌幅最深，除前述共同背景因素外，主力產業面臨之競爭壓力隨紅色供應鏈壯大而加劇也是要因。泰國、印尼、我國及日本減幅介於 6.3%-8.9%，馬來西亞及新加坡分別減 4.8% 及微增 0.1%；菲律賓及印度因填補中美貿易紛爭下之中國大陸需求缺口，對大陸出口分別增 12.8% 及 7.6%，然若加計對香港出口，則兩國對陸港出口僅增個位數，各為 1.7% 及 1.3%。

表 3 亞洲主要經濟體對美、中出口年增率(%)

年月別	台灣		日本		南韓		新加坡		泰國	
	對中	對美	對中	對美	對中	對美	對中	對美	對中	對美
2018 年	8.7	7.4	8.5	4.0	14.1	6.0	-6.7	26.0	2.2	4.9
2019 年累計	-7.1	17.7	-8.9	4.2	-18.1	3.6	0.1	3.7	-6.3	15.8
(對陸港)	-6.7	-	-8.0	-	-20.6	-	-3.8	-	-6.4	-
6 月	-3.8	19.3	-9.4	5.7	-24.5	-2.6	-5.1	2.5	-11.8	1.3
7 月	-2.8	22.2	-7.0	11.2	-16.6	-0.7	-0.3	-0.4	9.4	13.0
8 月	0.7	23.2	-8.6	-0.6	-21.4	-6.8	20.4	-9.2	-3.5	4.9
9 月	-6.4	8.6	-	-	-21.8	-2.2	-	-	-	-
年月別	印度		馬來西亞		菲律賓		印尼		中國大陸	香港
	對中	對美	對中	對美	對中	對美	對中	對美	對美	對美
2018 年	29.8	11.7	17.3	9.0	24.4	14.6	18.9	3.6	10.8	8.1
2019 年累計	7.6	5.8	-4.8	-1.4	12.8	12.4	-6.7	-7.2	-10.7	-10.3
(對陸港)	1.3	-	-7.8	-	1.7	-	-5.8	-	-	-
6 月	-14.2	4.4	-14.2	4.2	11.0	9.0	-13.4	-9.0	-7.8	-6.4
7 月	23.6	5.6	-	-	11.3	7.8	2.4	-5.4	-6.5	-9.9
8 月	-	-	-	-	-	-	-	-	-16.0	-8.7
9 月	-	-	-	-	-	-	-	-	-21.9	-

說明：2019 年累計月份：我國、中國大陸、南韓為 1-9 月，惟南韓尚未發布 9 月較細國家別資料，故南韓對陸港出口為 1-8 月；香港、日本、新加坡、泰國為 1-8 月；印度、菲律賓、印尼為 1-7 月；馬來西亞為 1-6 月資料。越南因無法取得其地區別資料，故未列示，以下圖表亦同。

六、我國對陸港出口占近4成居冠，台、韓、日、菲對陸港及美出口之依賴程度合計均逾4成

由於亞洲國家對香港出口比重普遍不低，若將中國大陸與香港合併觀察，對陸港單一市場之出口依賴度以我國最高，今年累計平均為39.4%，其次為南韓30.4%，菲律賓、新加坡、日本及馬來西亞亦有2成以上，印度8.8%最低。對美國出口依賴度以日本20.3%最高，其後為中國大陸17.1%、菲律賓16.5%、印度16.2%，而以馬來西亞9.4%、香港8.1%較低，其餘亞洲經濟體頗為平均，大多落在10%-14%之間。

若將對陸港、美國兩大出口市場合併，其占我國出口比重高達5成4，占南韓、日本及菲律賓出口亦有4成以上，占新加坡、馬來西亞等5國出口約1/4-1/3。

表4 亞洲主要經濟體對中、美出口依賴度(%)

2019年累計

國家/地區別	對中國大陸 與香港 (1)	對中國大陸 (2)	對美國 (3)	(1)+(3)	(2)+(3)
我國(1-9月)	39.4	27.2	14.1	53.5	41.3
南韓(1-8月)	30.4	24.5	13.5	43.9	37.9
日本(1-8月)	23.2	18.5	20.3	43.5	38.8
菲律賓(1-7月)	26.6	13.6	16.5	43.1	30.1
新加坡(1-8月)	24.4	13.1	11.7	36.1	24.7
馬來西亞(1-6月)	20.1	13.3	9.4	29.4	22.7
泰國(1-8月)	16.1	11.4	12.7	28.8	24.1
印尼(1-7月)	17.2	15.5	10.4	27.5	25.8
印度(1-7月)	8.8	5.1	16.2	25.1	21.3
中國大陸(1-9月)	-	-	17.1	-	-
香港(1-8月)	-	54.0	8.1	-	62.1

七、亞洲經濟體近 1 年對美國出口依賴普遍上升，以我國增 2.4 個百分點最大；而南韓對中國大陸出口占比下降最劇

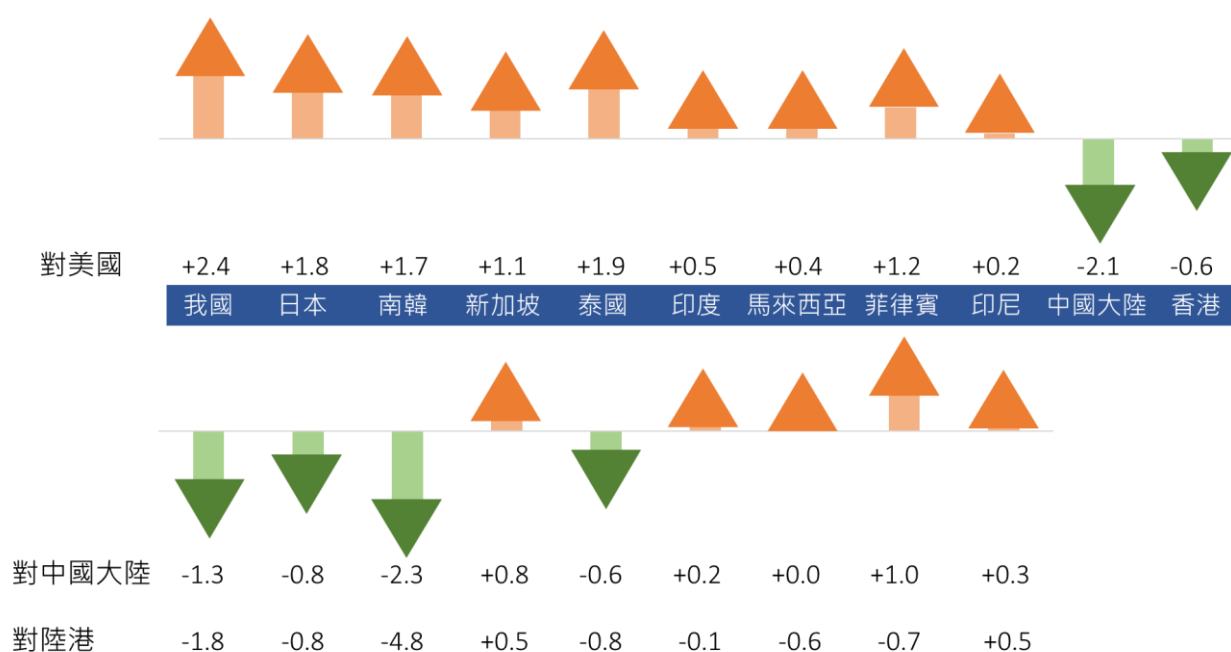
近期亞洲主要經濟體對美、中出口表現不同調，亦顯現於對兩國出口依賴度(對美/中出口占該國總出口比重)之起落。近 1 年以我國對美出口占比上升最大，累計增 2.4 個百分點，泰國、日本、南韓有 1.9 個、1.8 個、1.7 個百分點的升幅，菲律賓及新加坡亦各增 1.2 個、1.1 個百分點；而中國大陸、香港對美國出口依賴則分別下降 2.1 個及 0.6 個百分點。

同期間對中國大陸之出口依賴度以南韓下降 2.3 個百分點最多，我國下降 1.3 個百分點次之，再來是日本、泰國各降 0.8 個、0.6 個百分點，至於新加坡、雙印及菲律賓則因對中國大陸出口減幅低於各國整體減幅或增幅大於平均水準，致依賴度仍有上升。

若併計香港，則除新加坡、印尼對陸港出口依賴度各增 0.5 個百分點外，其餘經濟體占比均滑落，仍以南韓下降 4.8 個百分點最多，其次為我國 1.8 個百分點。

圖 3 亞洲主要經濟體近 1 年累計對美、中出口依賴度變化

單位：百分點



說明：我國為 2019 年 1-9 月與 2018 年 1-9 月比較，其他各國累計月份略有不同，請參考表 3。

八、結語

隨貿易戰火逐步蔓延，全球景氣趨於降溫，且因亞洲 12 個主要經濟體受惠自訂單或產能移轉之效益不一，今年以來各國出口變化互有高下，但動能明顯不如去年則是共同特徵；而南韓又因主力產業遭遇紅色供應鏈之強力進逼，印尼因主要產品受國際原物料行情疲弱拖累，今年累計出口降幅接近 1 成，跌勢最深。我國出口小幅減 2.5%，整體表現在 12 個國家/地區中居於中間水準，在亞洲四小龍當中，則為降幅最少者，若以實質出口成長率而言，也是四小龍中率先止穩向上者。

在美、中相互加徵關稅升高貿易對峙，引發相關連鎖效應，與美、中景氣強弱反差之交互影響下，G2 高度主導今年以來亞洲主要經濟體之出口走勢，尤其台、日、韓、泰對美、中輸出強弱分明，占比互為消長之勢最為明顯，近 1 年對美國出口占比升幅以我國之 2.4 個百分點及泰國 1.9 個百分點居前 2 位，對中國大陸出口依賴度則以南韓與我國降幅最大，各達 2.3 個及 1.3 個百分點，惟對陸港單一市場之出口占比，我國仍高達近 4 成，位列各國之首。

由於美中貿易摩擦似有朝向長期化發展之趨勢，將加速全球投資區位轉移，帶動生產與技術供應鏈之重組，不僅是貫穿未來全球經濟成長的主軸，對中國大陸之加工製造基地地位及國際經貿版圖也均有深遠影響，後續演變仍待持續追蹤觀察。