

## 東亞新興經濟體經濟成長與展望

經建會經濟研究處  
95年8月7日

亞洲開發銀行(ADB)於最近發表「東亞新興經濟體<sup>1</sup>經濟成長與展望」研究報告，指出2006年東亞新興經濟體平均成長率可達7.5%，高於2005年的7.2%，連續第3年保持在7%以上，主要受惠於工業國家經濟持續擴張，以及全球科技業景氣回升。展望2007年經濟成長速度將因美國、日本與中國的成長動能減弱而稍減緩至6.9%。茲說明如下：

### 一、2006年上半年經濟表現

#### (一)經濟維持高成長

2006年上半年東亞新興經濟體經濟成長率持續2005年下半年的成長趨勢，九大經濟體<sup>2</sup>2006年第1季經濟成長率由2005年第4季的7.7%，上升為8.1%。其中，中國經濟成長率高達10.3%，三大新興經濟工業體為6.1%，東協五大國為6.0%。

2006年上半年東亞新興經濟體之所以維持經濟高成長，主要係由於主要工業國家經濟持續擴張，以及全球科技產業景氣回升，帶動東亞地區國家出口與工業生產明顯成長。其中，中國工業生產自2005年5月以來一向維持平均16.0%-16.5%的快速成長，2006年5月更高達17.9%；同月，南韓工業生產年增率亦成長達10.4%，泰國、菲律賓及馬來西亞也分別成長8.0%、6.0%及4.6%，僅印尼負成長2.7%。

#### (二)固定投資穩定成長

---

<sup>1</sup> 亞銀所指的東亞新興經濟體包括東協十國、中國、香港、台灣與南韓。

<sup>2</sup> 九大經濟體為中國、三大新興經濟工業體（香港、南韓、台灣）、東協五大國家（印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、泰國）。

活絡的投資及出口的增加均提升了東亞地區國家今年第 1 季的經濟成長率；民間消費雖見減緩，惟仍不影響整體經濟的擴張；多數東亞地區國家今年第 1 季固定投資呈穩定成長，其中，新加坡、香港及南韓分別成長 10.2%、8.5%及 3.9%，而台灣固定投資繼 2005 年第 4 季大幅減少 11.8%之後，今年第 1 季續見衰退，惟減幅已縮小為 4.0%。

### (三)各國消費表現增減不一

消費方面，東協五國於 2005 年年底成長 6.5%後，今年第 1 季轉呈微幅下滑，而香港與南韓則呈微幅增加。從零售業資料觀察，預估東協五國消費將持續下滑。

### (四)東協五國及中國貿易順差擴大，而三大新興工業經濟體順差則見縮小

東亞地區國家出口持續成長，對於經濟擴張有極大的幫助。東協五國今年第 1 季國內需求成長轉弱，致影響進口成長，順差明顯擴大。香港與南韓國內需求則呈強勁成長，帶動進口明顯成長，順差相形縮小。今年第 1 季，中國之貿易順差按美元計算較上年同期增加 39%，第 2 季增幅更高達 63%，由此看來，貿易順差對經濟成長具舉足輕重的貢獻。

### (五)通膨壓力增強

物價方面，由於 2005 年以來油價及大宗物資商品價格持續高漲，東亞地區國家皆籠罩在通膨的壓力中。2006 年 1-5 月，東亞地區國家物價上漲率約 3%，維持 2005 年水準。主要是年初各國對物價控制得宜，之後受油價上漲影響則開始攀升。中國、香港、台灣與南韓物價上漲率雖在掌控中，惟已有向上攀升之趨勢(見表 2)。

## 二、2006 年全年經濟成長率約 7.5%

東亞地區國家 2005 年歷經外在需求減弱、利率上升及油價高漲等衝擊，該地區經濟成長率仍成長 7.2%。2006 年上半年，雖然面對油價高漲、物價上漲壓力、貨幣緊縮及金融環境不穩定等不利環境，惟在外在需求活絡下，因此仍能維持強勁的經濟成長率，預估 2006 年全年東亞地區國家經濟成長率約為 7.5%。

### 三、未來的風險

展望 2006 年東亞地區國家經濟雖然依舊樂觀，惟未來仍存在許多風險，這些風險可分為下列兩項：(一)短期循環風險，包括外在需求驟減、中國對經濟過熱的宏觀調控過快、能源價格超出預期與全球金融環境大幅惡化。(二)深層結構性風險，亞銀認為此風險發生機率雖然不大，惟一旦發生，將嚴重打擊東亞地區國家的經濟；該風險包括全球國際收支失衡出現「突然與破壞性」調整，以及禽流感疫情的爆發。

表 1 東亞新興經濟體 GDP 成長率(%)

	1996-2004	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	平均							ADB 預測	
東亞地區國家	6.2	7.8	4.4	6.8	6.7	7.9	7.2	7.5	6.9
東協國家	3.8	6.6	1.8	4.7	5.3	6.4	5.5	5.5	5.7
汶萊	0.8	2.8	3.0	2.8	3.2	1.7	3.6	...	...
柬埔寨	6.9	8.4	5.5	5.2	7.0	7.7	8.4	6.3	6.4
印尼	2.6	4.9	3.6	4.5	4.8	5.1	5.6	5.4	6.0
寮國	6.1	5.8	5.8	5.9	5.8	6.9	7.2	7.3	6.5
馬來西亞	4.7	8.9	0.3	4.4	5.5	7.2	5.2	5.5	5.8
緬甸	10.4	13.7	11.3	12.0	13.8	13.6	12.2	...	...
菲律賓	4.1	6.0	1.8	4.4	4.9	6.2	5.0	5.0	5.3
新加坡	5.0	10.0	-2.3	4.0	2.9	8.7	6.4	6.1	4.6
泰國	2.7	4.8	2.2	5.3	7.0	6.2	4.5	4.7	5.5
越南	7.1	6.8	6.9	7.1	7.3	7.8	8.4	7.8	8.0
三大新興工業經濟體 (NIEs)	4.4	7.9	1.4	5.3	3.2	5.7	4.5	5.1	4.7
香港	3.6	10.0	0.6	1.8	3.2	8.6	7.3	6.5	5.2
南韓	4.6	8.5	3.8	7.0	3.1	4.7	4.0	5.1	4.9
台灣	4.5	5.8	-2.2	4.2	3.4	6.1	4.1	4.4	4.0
中國	9.0	8.4	8.3	9.1	10.0	10.1	9.9	10.1	9.0
日本	1.1	2.9	0.4	0.1	1.8	2.3	2.6	2.9	2.4
美國	3.0	3.7	0.8	1.6	2.7	4.2	3.5	3.3	3.1
區元地區	1.9	3.9	1.9	0.9	0.8	2.1	1.3	2.1	2.0

資料來源：亞銀資料庫，亞銀研究人員根據各國資料計算。

**表 2 東亞地區國家消費物價指數變動率**

單位：與上年同期比，%

年月\國別	台灣	南韓	中國	香港	印尼	馬來西亞	菲律賓	新加坡	泰國
1997	0.9	4.4	2.8	5.8	6.2	2.6	5.9	2.0	5.6
1998	1.7	7.5	-0.8	2.9	58.4	5.1	9.7	-0.3	8.1
1999	0.2	0.8	-1.3	-4.0	20.5	2.8	6.7	0.0	0.3
2000	1.3	2.3	0.4	-3.8	3.7	1.6	4.3	1.4	1.6
2001	0.0	4.1	0.7	-1.6	11.5	1.4	6.1	1.0	1.7
2002	-0.2	2.8	0.8	-3.0	-10.3	1.8	2.9	-0.4	0.6
2003	-0.3	3.5	1.2	-2.6	6.8	1.1	3.0	0.5	1.8
2004	1.6	3.6	3.9	-0.4	6.1	1.4	5.5	1.7	2.7
2005	2.3	2.8	1.8	1.1	10.5	3.1	7.6	0.5	4.5
<b>2006</b>									
1月	1.0	2.8	1.9	2.6	17.0	3.2	6.7	1.7	5.9
2月	1.0	2.3	0.9	1.6	17.9	3.2	7.6	1.2	5.6
3月	0.4	2.0	0.8	1.8	15.7	4.7	7.6	1.2	5.7
4月	1.2	2.9	1.2	2.4	15.4	4.6	7.1	1.1	6.0
5月	1.6	2.4	1.4	2.9	15.6	4.6	6.9	1.1	6.2
6月	1.7	2.6	1.5	2.8	15.5	3.9	6.7	1.4	5.9

資料來源：1. 行政院經建會，東亞經貿投資研究季刊，2006 年第一季。

2. 行政院經建會，國際經濟動態指標第 740 期，2006 年 8 月 3 日。