

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

從經濟管制到出口擴張: 台灣 1946-1960

吳聰敏

2016.9

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

- 從制度與政策變革解釋台灣戰後的高成長
- 經濟管制: 1946–1960
- 1950年代晚期經濟管制政策改變
- 出口擴張 — 紡織業

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

- 1 台灣的高成長
- 2 經濟管制與物價膨脹
- 3 匯率管制與貿易管制
- 4 進口替代與價格管制: 紡織業
- 5 出口擴張
- 6 結語

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

1955–2000, 台灣人均 GDP 成長率全世界第一

- 亞洲四小龍:
台灣 (6.82%), 南韓 (6.59%)
新加坡 (5.65%), 香港 (5.45%)
- 日本 (5.13%), 美國 (2.45%)

加德滿都市中心 (2010)



- 2014 年人均 GDP: 尼泊爾 2,388 元, 台灣 46,036 元
- 2014 年的尼泊爾的人均 GDP 約等於台灣 1950 年代初期
- 1950 年代初期, 台灣與尼泊爾差異不大

菲律賓 vs. 台灣

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

- 菲律賓 1955–2000: 1.37%
- 1955, 菲律賓人均 GDP 比台灣高 14%
- 2000, 菲律賓人均 GDP 是台灣的 14%

台灣的高成長

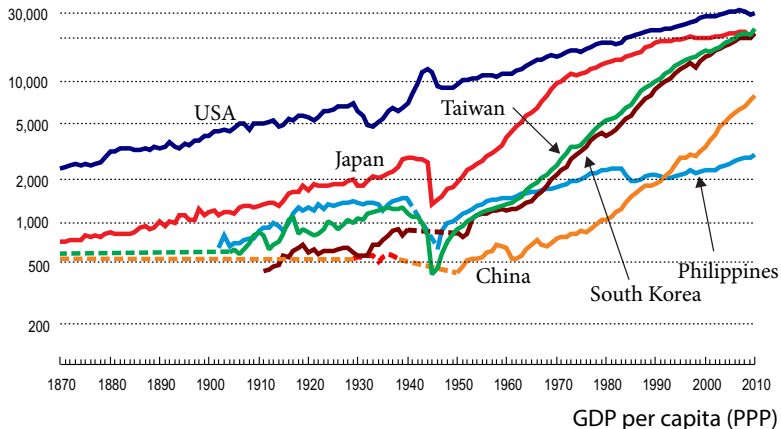
經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

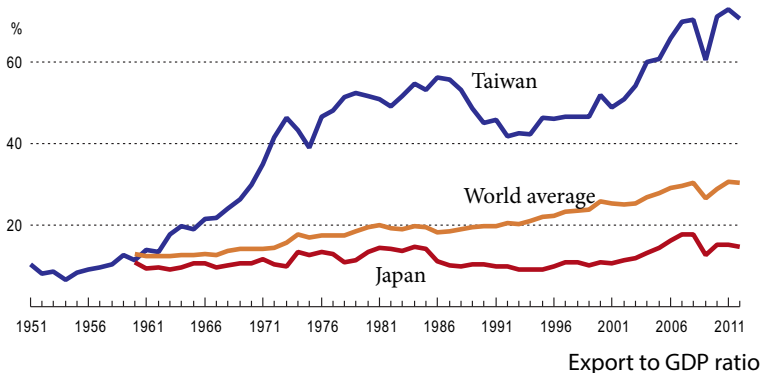
Philippines and Taiwan



Source: Maddison Project

- 1950年代, 台灣的經濟成長率與菲律賓幾乎相同, 高成長是在1960年代初期啟動

出口與成長



- 台灣的出口與 GDP 具高度相關
- 不過, 1950 年代台灣的 X/GDP 低於全球平均
- 1960 年代初期開始, 出口比率快速上升
- Question: 出口如何擴張?

如何解釋高成長?

- 制度
- “Institutions provide the incentive structure of an economy” (North, 1991)
 - 年金制度 (50歲退休)
 - 何謂18趴?

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

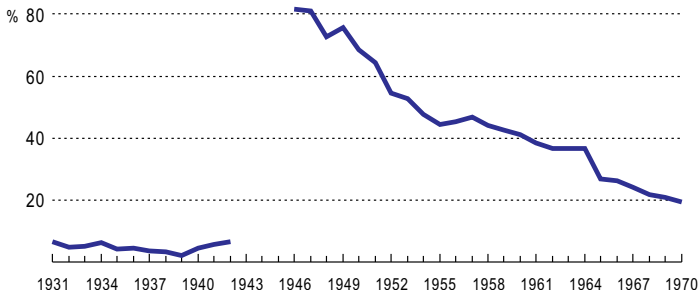
出口擴張

結語

Bibliography

- Private property rights
 - 1905: 土地登記制度
- Contracts enforceable by third parties
 - 1896: 西方式法制開始引入台灣
- Markets with responsive prices
 - 1946–1960: 經濟管制
 - 1950年代晚期管制逐步解除

公營企業 產值比率



- 國民政府接收台灣之後, 實施經濟管制
- 管制之一: 所有日資企業收歸公營
- Why? — 「節制私人資本, 發達國家資本」(官方說法)
 - 糖業與貿易也需要變成「國家資本」?
- 真正目的 — 財政收入

台灣的高成長

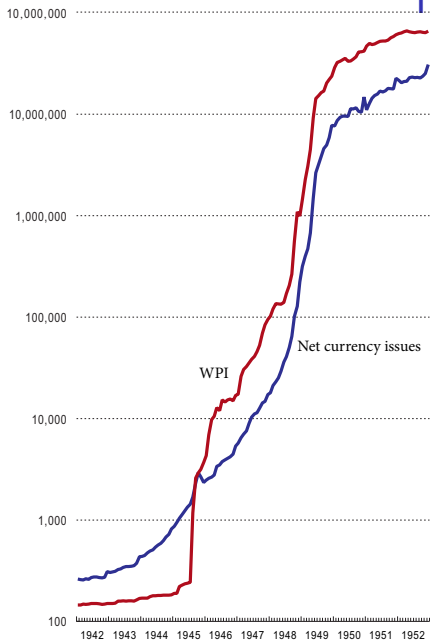
經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

Hyperinflation



經濟管制 (公營企業體制)

造成災難:

惡性物價膨脹, 1946-1950

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

- 1949.6.15: 幣制改革, 發行「新台幣」
- 為建立人民對新台幣的信心:
 - 「黃金儲蓄存款」(金本位)
 - 固定匯率: 新台幣5元兌1美元
- 人民向台灣換取黃金與美元不受限制
- 新台幣高估 (相對於黑市)

貨幣改革失敗

- 但物價膨脹壓力並未消除,「黃金儲蓄存款」與固定匯率使黃金與美元持續流失
- 台灣銀行的對策
 - 取消「黃金儲蓄存款」
(蔣介石運台黃金救了台灣?)
 - 啟動外匯與匯率管制

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

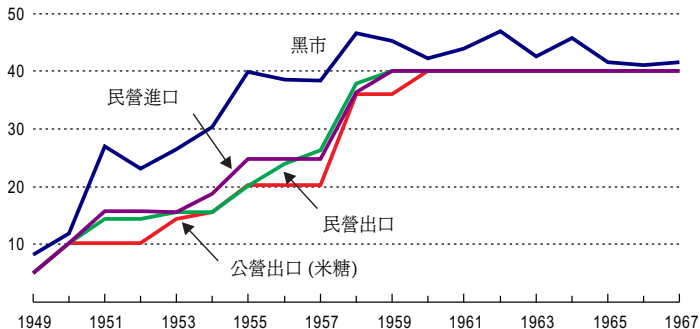
出口擴張

結語

Bibliography

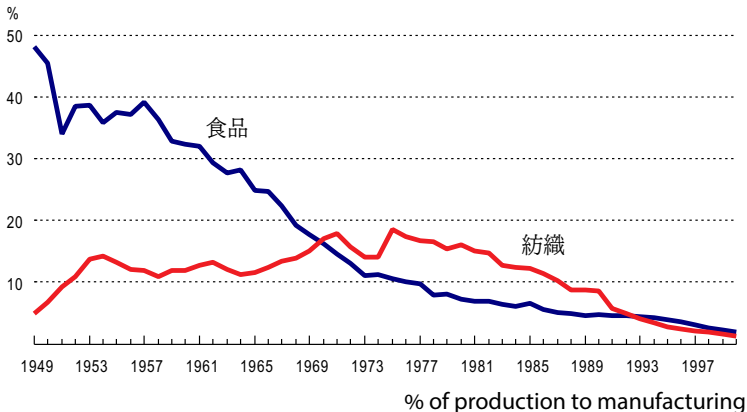
- 新台幣貶值, 但仍然高估
- 公民營適用不同匯率

匯率管控之演變



- 公營企業之匯價低於民營企業 (為了減少貨幣發行)
- 新台幣幣值高估: good for import and price stabilization, but bad for export
- 1950年代晚期政策改變, 一開始最大的受益者是紡織業

紡織業



- 日治時期, 台灣幾乎沒有紡織業
- 紡織業於1950年代初期開始發展, 1960-1970年代中期紡織業是台灣最重要的民營產業

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

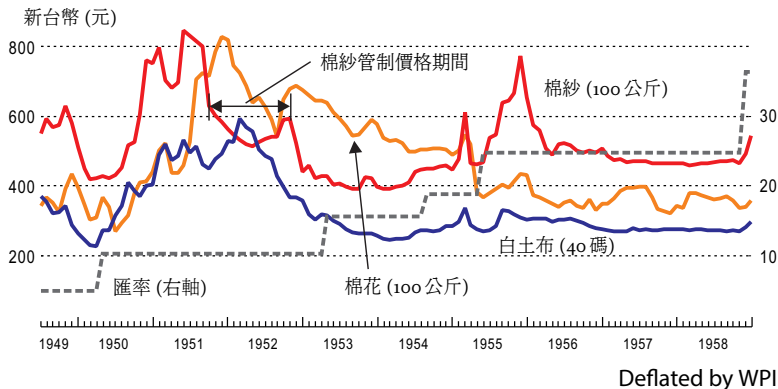
Bibliography

- 日治時期, 布疋由日本進口, 1946-49 年期間改由上海進口
- 1949 下半年到 1950 年中期, 台灣紡織市場是自由開放市場; 政府政策鼓勵進口與生產
- 自由進口 (主要由日本) 使布疋價格大幅下跌
- 1950.4: 「棉紡織同業公會」要求禁止紗布進口
- 進口替代: 禁止進口以發展紡織業

棉紗價格

- 1950.7: 棉紗價格大幅上升
- 生管會:「棉紗價格並無上漲的理由,應有不法人士操縱所致」,開始採取一系列的管制措施

紡織品價格



- 1950年中至1951年中, 棉紗價格為何上漲?

「代紡代織」

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

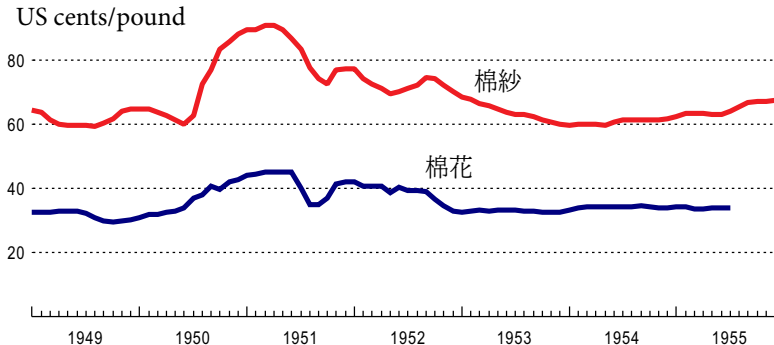
Bibliography

- 紡織業: 紡紗與織布
- 棉花主要經由美援進口
- 1950.5: 「花紗布分配小組」成立, 統籌分配棉花, 棉紗, 與棉布
- 「代紡」: 美援棉花直接分配給紗廠, 紡成棉花後交回花紗布小組
- 「代織」: 花紗布小組將棉紗配給織布廠
- 紡紗廠與織布廠只是代工, 為何棉紗價格上漲?

棉紗價格

- 紗廠每代紡100磅棉花可得約28磅棉花作為報酬, 這些棉花紡成紗之後可在市場出售
- 織布廠配得的棉紗大約只占產能的40%
- 布疋管制進口後, 價格上升; 織布廠對棉紗的需求增加

紐約市場批發價



- 棉紗價格為何上漲? 950年中, 國際棉紗價格上漲
- 但生管會認為「不法人上操縱」, 啟動一系列的管制
- 生管會的管制是建立在錯誤的認知上

完全管制: 1951年底

- 代紡代織
- 紗廠生產的棉紗全部繳交中信局
- 1951.8: 省政府公布棉紗最高售價
- 1951.9: 民間不能進口棉紗 (中信局獨占進口)
- 1951.11: 台北市每戶每年限購5碼白細布

管制成功?

- 1952年初, 台灣市場上的棉紗價格下跌
- 管制奏效?
- 事實上, 國際棉紗價格在1951年中就下跌
- 國內棉紗市場在1952年已趨飽和
 - 進口替代政策大約在兩年內就「達成任務」

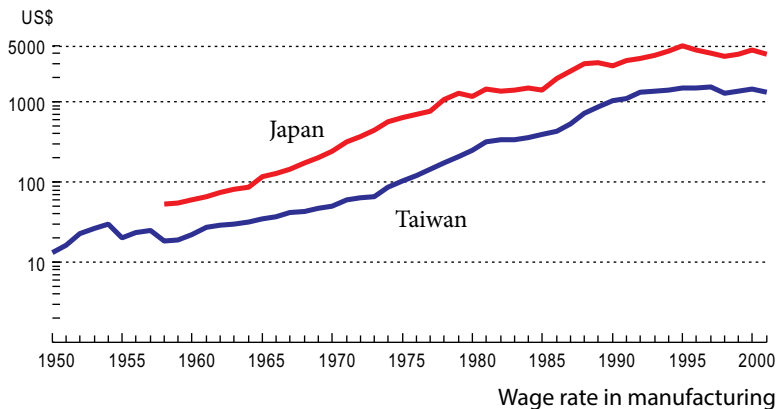
管制解除與再度管制

- 1952 年底, 管制開始解除
- 1955 年, 因為價格上漲而啟動另一波管制
- 價格上漲的原因:
進口稅與貨物稅增加, 新台幣貶值
- 1956: 管制解除

出口如何擴張?

- 進口替代政策在2年內就造成國內市場飽和
- 1953年, 鼓勵出口棉紗到南韓, 但估算成本後發現無利可圖
- 1960年代, 台灣的工資大約僅日本的25%, 為何棉紗在國際市場上無競爭力?

製造業工資



- 1970: Taiwan/Japan = 0.21
- 2000: Taiwan/Japan = 0.33

棉紗外銷價格估算

匯率	15.60	26.50	40.00
原棉價格	2,545	4,310	6,505
工繳費	1,350	1,350	1,350
出口打包	80	80	80
水上運費 (至南韓)	55	55	55
陸上運雜費	20	20	20
保險 (至南韓)	21	21	21
利息	80	136	205
利潤 (約售價 5%)	227	329	455
合計	4,367	6,281	8,662
棉紗售價 (美元/磅)	0.700	0.593	0.541
同上 (含稅)	0.781	0.674	0.623

- 1953.6, 紐約市場棉紗批發價格是 0.639 美元/磅; 1953, 官方匯率 15.65, 黑市 26.50
- To export: **de-valuation, tax refund, and low-cost loans**

貶值與退稅

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

$$p_n = \frac{e \cdot p_c + w + t}{e} = p_c + \frac{w + t}{e}$$

- e : 匯率
- p_n : 棉紗價格 (美元); p_c : 進口棉花價格 (美元)
- w : 工資及其他費用 (新台幣); t : 稅捐
- 貶值 (e 值上升) 與退稅 (t 值變小) 使 p_n 變小, 有利於在國際市場競爭
- p_c/p_n 比率小, 貶值的效果大; 1950 年代中期, $p_c/p_n \simeq 0.5$

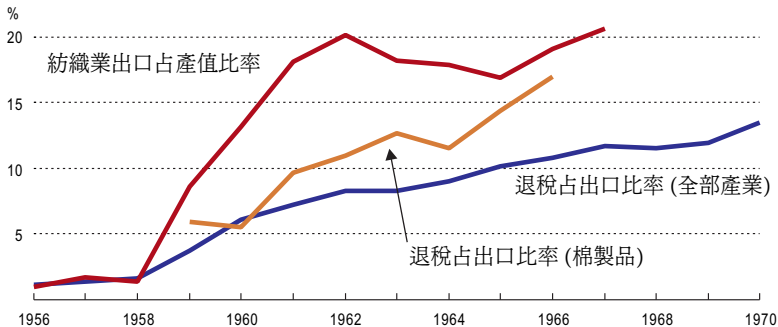
台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography



- 退稅有利出口
- 1960年代初期, 出口開始擴張

台灣的高成長

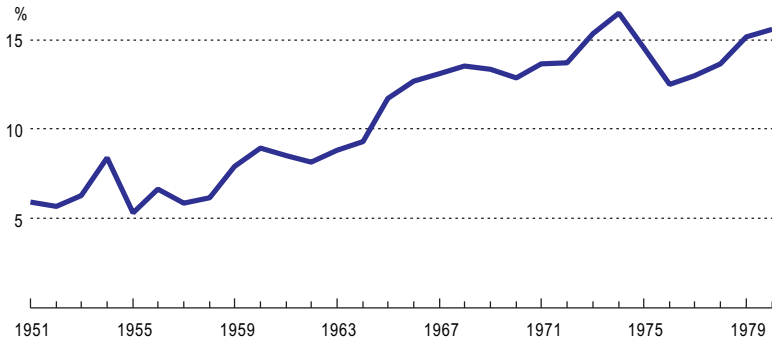
經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

民間固定投資比率



- 出口擴張使廠商有誘因增加投資
- 1950年代投資比率低; 但1960年代初期開始上升
- 出口擴張提升廠商的投資意願

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

- 管制: 從1946年到1950年代晚期
- 管制解除與出口擴張
 - 貶值與單一匯率
 - 退稅與沖退稅
 - 加工出口區 (進一步降低交易成本)
 - 出口低利貸款
- 台灣工資低的比較利益實現
- 誰主導政策轉變?

Dual economy

Little (1979, p. 475):

"the effect of the new policies was not to create laissez-faire conditions for the whole of the industry They created a kind of dual economy in which only exports ... could be manufactured under virtually free trade conditions."

Conditions for catch-up?

- 貶值與退稅即可擴張出口?
- Little (1979, 頁 475): 南韓仿效台灣成功, 但其他國家並非如此
- 菲律賓? 坦尚尼亞?

台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹

匯率管制與貿易
管制

進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography

坦尚尼亞 (2015)



- 2014 年, 模西鎮 (坦尚尼亞) 2,742 元; 台灣 46,036 元
- 2014 年的坦尚尼亞大約等於台灣 1950 年代初期

制度與成長

- 制度與成長
 - Private property rights
 - Contract system
 - Markets with responsive prices
- 1950年代初期, 台灣已有前兩項條件,
1950年代晚期的改革, 第3項條件也大約成立

土地訴訟與調解

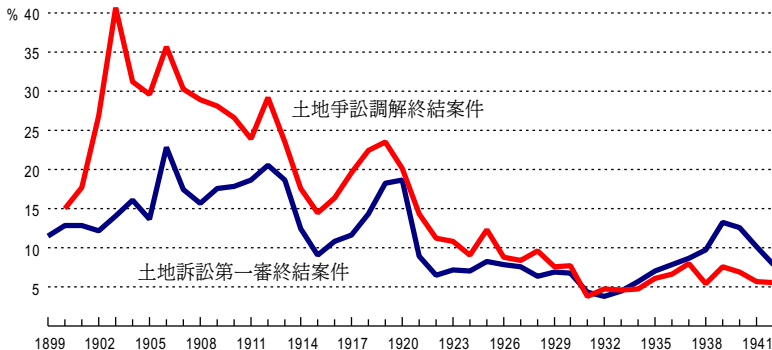
台灣的高成長

經濟管制與物價
膨脹匯率管制與貿易
管制進口替代與價格
管制: 紡織業

出口擴張

結語

Bibliography



- 「土地」相關案件占總案件比率
- 1905: 實施土地登記制度

- Little, Ian M. D. (1979), "An Economic Reconnaissance," in
Walter Galenson (ed.), *Economic Growth and Structural
Change in Taiwan*, Ithaca: Cornell University Press, 448–507.
- North, Douglass C. (1991), "Institutions," *Journal of Economic
Perspectives*, 5, 97–112.