



# 宏觀視角： 總體經濟看創業家與職業家的機會

Dr. William Lin

Mar. 2024



# Topics

- 什麼是近期顯著的宏觀指標？
- 趨勢與定位
- 長期經濟增長是正常的嗎？
- 經濟增長三階段
- 地緣政治下，台灣的發展定位？



度金針



# 什麼是近期顯著的宏觀指標？

- 2022全年，根據IMF的數據，台灣的人均GDP甚至高過日、韓，來到35,513美元。
  - 發達經濟國家的門檻
- 匯率大幅異動
  - GDP數值也會跟著波動

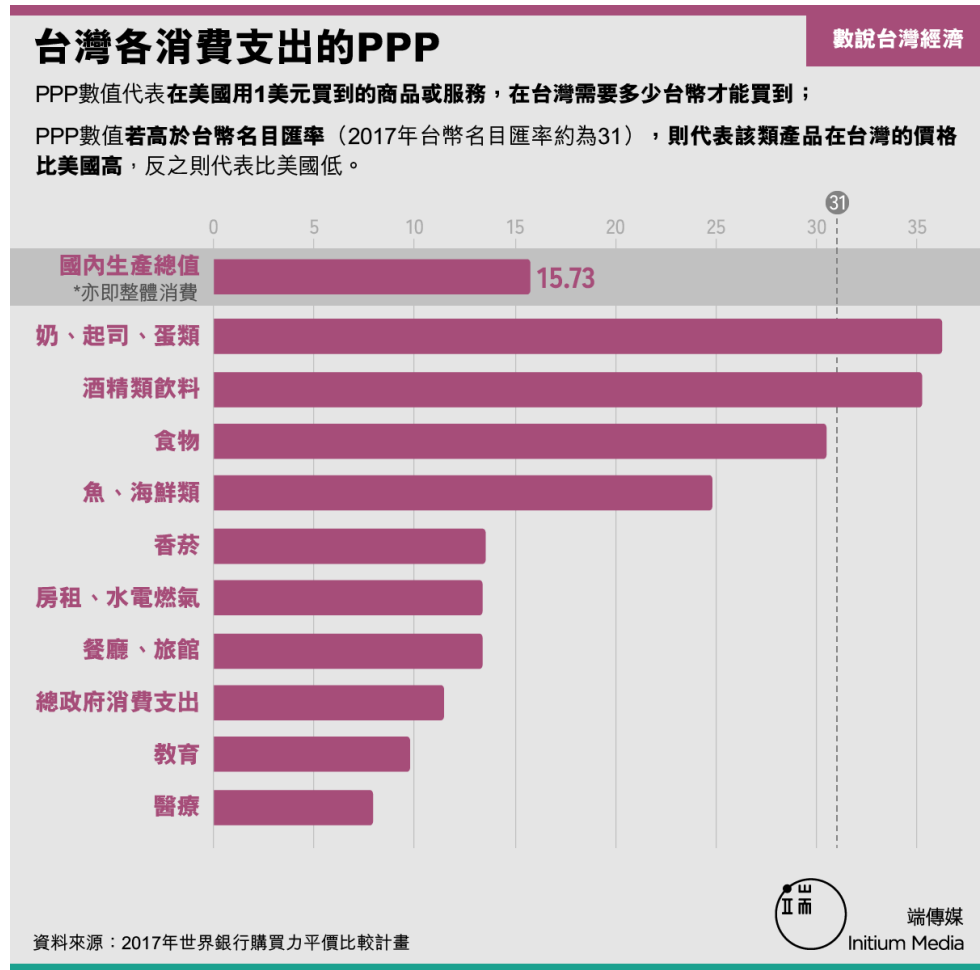


疫  
金  
針



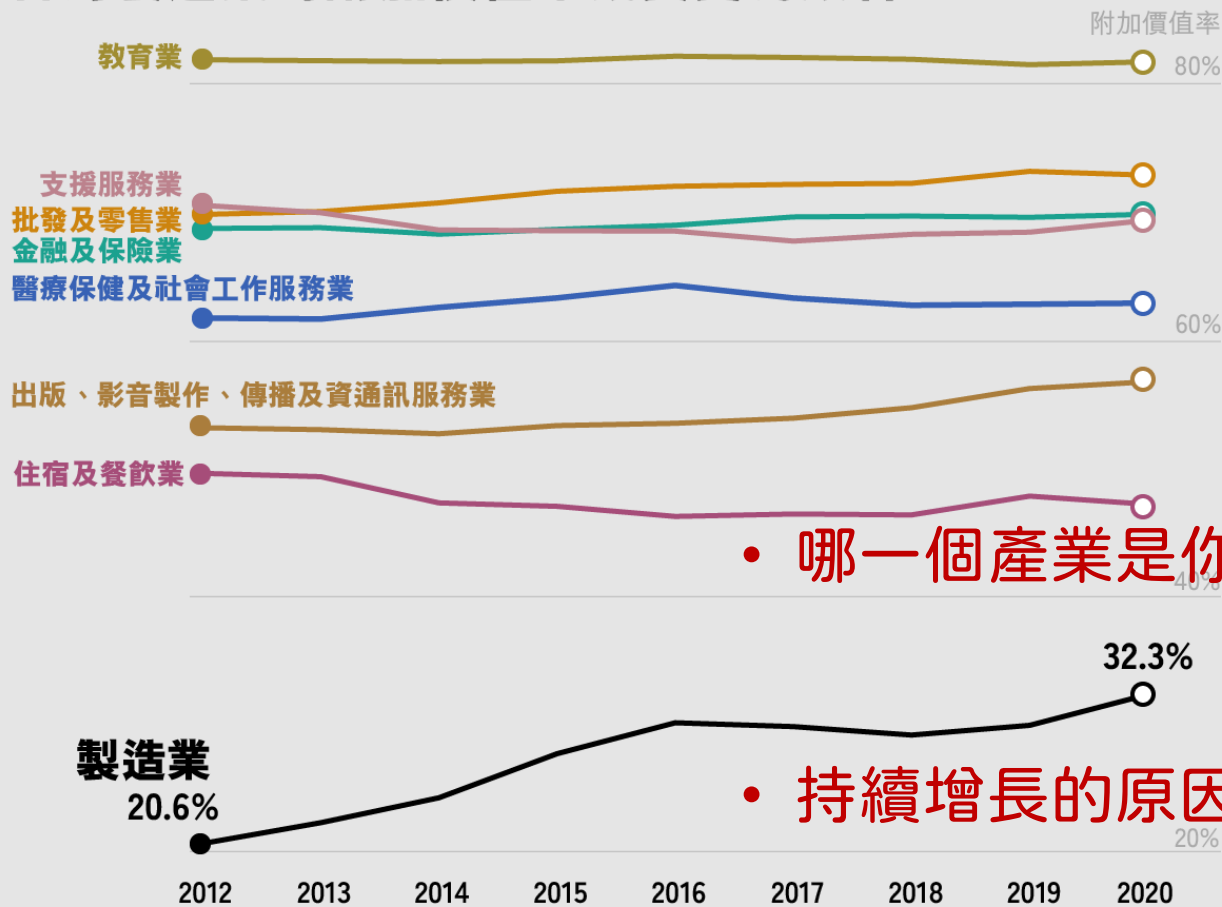
# 老百姓的感受

- 出國時的購買力  
– 名目所得來計算
- 在國內的購買力  
– 購買力平價  
(purchasing power parity, PPP)



度金針

# 相較於各服務業， 台灣製造業的附加價值率成長更為顯著



• 哪一個產業是你正在關注的？

• 持續增長的原因與機會在哪？

註：所謂的「附加價值率」，指的是某個產業「扣掉中間投入之後，附加價值佔生產總值的比例」，經常被用來測量產業的獲利狀況，技術愈領先的廠商或產業，附加價值率通常也會比較高。

資料來源：台灣主計總處



端傳媒  
Initium Media





# 趨勢與定位

- 台灣是小島
  - 沒有穩定的大市場
- 台灣是小島
  - 沒有全球化品牌企業
- 台灣是小島
  - 卻能經濟持續增長？！
- 這是一個台灣發展路線的問題



度金針



# 經濟增長三階段



- 「增長是資本累積的結果」
  - 1956年Robert Solow與Trevor Swan提出
  - 說明窮國如何追趕上富國，卻沒有說明富國為何能富起來

- 「實證方法研究全國各地的經濟數據」

- 找到可能影響增長的差異因素
- 歸因於一個無法解釋的「剩餘」，最後就歸因於技術進步的原因



- 「歷史的發展中找到教訓」

- 經濟發展史了解文化與政治如何制約著經濟的發展
- 為何能富有與怎麼複製富有的經濟發展等議題上，比較難作解釋

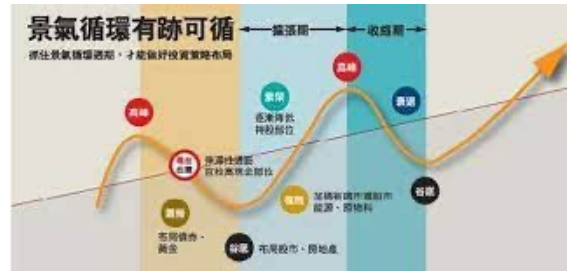


度金針



# 長期經濟增長是正常的嗎？

- 經濟波動，才是常態



- 持續性、具代表性與階梯式成長，是一種異常
  - 中國大陸能持續增長四十年有其特殊背景
  - 台灣島內市場小經濟持續增長是特例
  - 中等所得陷阱
    - 一旦沒有跨過增長的門檻就會掉入停滯不前
    - 又稱「中等收入陷阱」



度金針





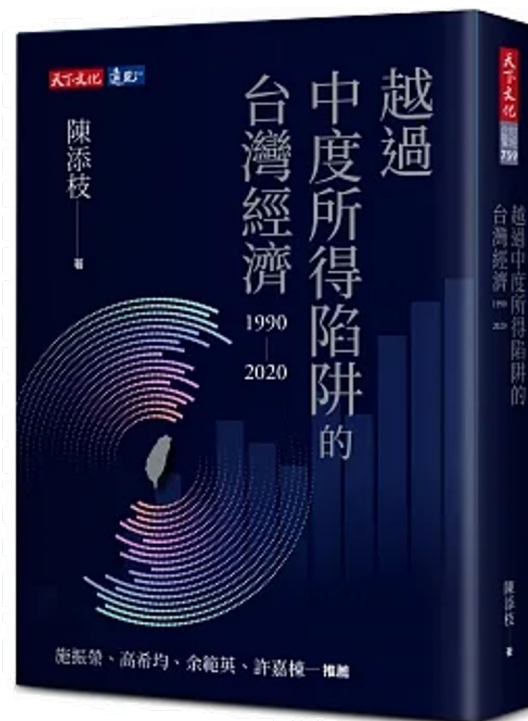
# 中等所得陷阱

- 經濟系教授陳添枝老師
  - 前國發會主委
  - 越過中度所得陷阱的台灣經濟1990~2020 (2022)



陳添枝 老師

- 從窮國的經濟發展到富國
  - 初期工業時期
    - 勞力密集 (農人轉工人)
    - 劉易斯轉折點(Lewisian Turning Point)
      - 人口紅利用完就須漲工資
      - 日本1960/韓國1970/台灣1970...
  - 中等所得階段
    - 資本密集 (儲蓄有利政府投資)
    - 邊際效用遞減
      - 有錢救的了窮人，幫不了中等生
  - 創新定位階段



度金針

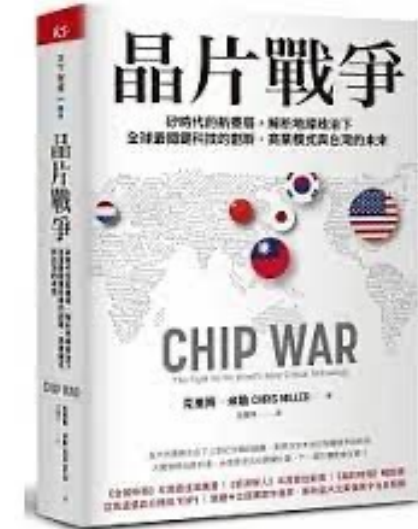




# 創新定位階段



- 突破「中等所得陷阱」必須要特殊的成長引擎
- 創新能力與精準定位才能驅動
- 聯盟資本主義
  - 因為專業代工，創業家多半是工程背景，重視性價比
  - 「茅山道士（毛三到四）」
  - 微笑曲線
  - 晶片戰爭（Chris Miller, Chip War, 2023）
  - tsmc - semiconductor
  - FOXCONN - iPhone
  - TPK(宸鴻) - iPhone
  - FUKUTA(富田) - Tesla



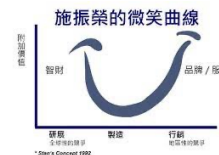
度金針



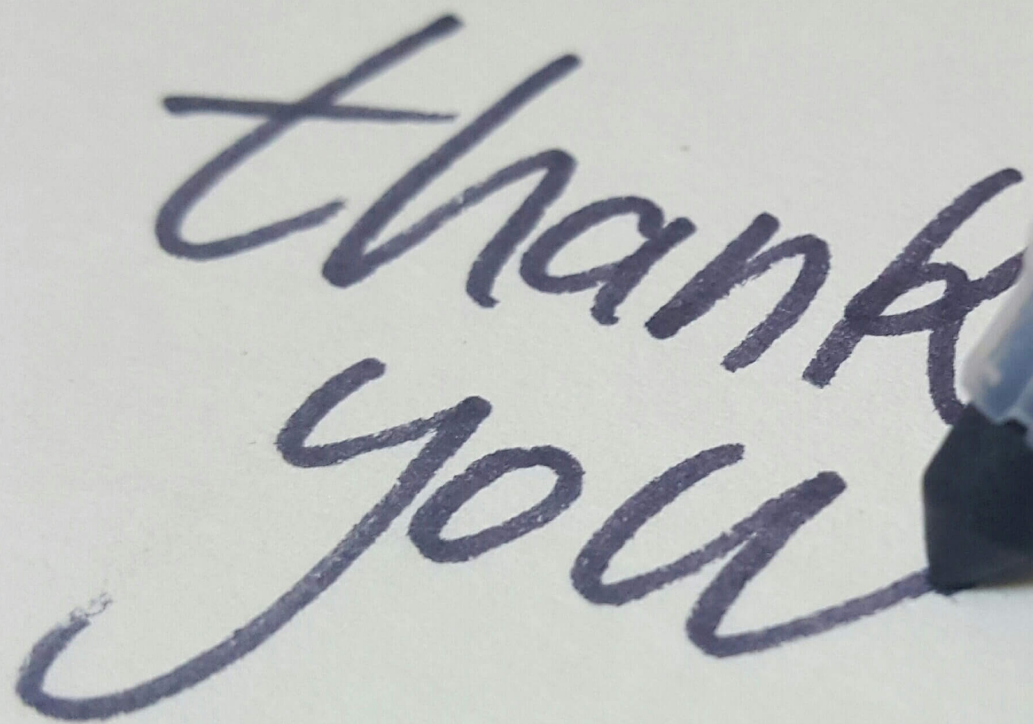
# 地緣政治下，台灣的發展定位？



- 經濟持續增長，**微笑曲線**還笑的起來？
- 理工男的創業家可以再找到**創新動力**與**精準定位**？
- **典範轉移** (paradigm shift)
- **硬體**供應鏈的限制
- **網路應用**與**內容文化**沒有輸出
- 沒有**大品牌**的現實
- **聯盟資本主義**還能持續多久？
- 如何在全球化的市場中找到一個台灣創業家的定位？



度  
金  
針



Thank  
you

度金針資本 

Entrepreneurship as an empowerment for social change

