

# 論經濟蕭條問題

尹仲容

本年初出版的四十九年臺灣銀行年報，於談到該年的經濟情形時，曾說過如下的一段話：

「本年經濟發展雖仍能維持去年進度，但已現勉強，有逐漸趨向疲滯的象徵，其原因如下：

①外匯改革及匯率調整所產生之刺激，在國內物價不斷上漲之情形下，已逐漸削弱。本年工業產品外銷雖仍有大量增加，但已日感困難，對進一步擴展頗具戒心。

②本年物價上漲雖巨，但八五%起因於食物類物品價格之上升，工業產品價格增加甚微，工業並不能得到通貨膨脹之利益。另一方面，却因農產品價格上升，增高工業成本，使工業投資受到妨礙。

③十餘年來臺灣經營之快速發展，刺激因素甚多：如戰時物資缺乏所引起之戰後巨大需求，不斷之通貨膨脹，有利於生產之外匯政策，國內對新產品之需要，人口驟增所造成之需求等。此等刺激因素大部份已隨時日而消失或削弱其力量。就目前情形而論，如無新刺激產生，則大量投資，特別是工業投資，將甚少可能，而經濟發展進度必然減緩。」

這段話是所指的經濟發展進度，或換一個方式說，

目前認為情形嚴重的棉紡織業、紙業、鋼鐵業等三個工業來說，生產量也是增加的，消費量與就業率則因缺乏資料，不能引作證明。但無論如何，從所有能够搜集的資料看，都不能判斷有全面的經濟蕭條發生，甚至個別工業的蕭條都談不上。（統計資料見附表）

再就另一些與經濟蕭條有關的因素來分析，也同樣得不出蕭條的結論。我們實際貨幣供應量的增加，仍超過適當的貨幣供應量，據估過額四十九年約達二億元；我們的財政仍有赤字，不但以公債的方式移轉人民的閒置購買力作積極的使用，而且仍要藉助於最具膨脹性的銀行墊款；我們的公私投資仍在增加，尤其公共投資像石門水庫、遠見水壩、交通運輸、水利工程等典型的膨脹性投資，在美援支持之下，還在不斷的進行，不斷的建議與發動；而尤其重要的，我們的公私消費意志仍非常堅強。所有這些因素都是膨脹性的，教科書上要我們挽救蕭條的那些辦法如財政赤字，公共工程政策，我們全都具備，僅是一個財政赤字，已足使我們免於蕭條而有餘了。在這種情形之下，真是防阻通貨膨脹之不懈，何來經濟蕭條？至少在國內還沒有任何蕭條的因素存在。

惟一引起蕭條的因素將是國際市場，但目前還沒有國際性的蕭條發生。縱有少數工業產品如棉紡織品，其市場呈飽和狀態，競爭趨於激烈，但還沒有達到蕭條的程度。同時我們的總出口現在也無萎縮形跡，

經濟的衝刺力量不如從前，有疲弱的象徵，而主要原因是缺乏有利的投資機會，吸引新投資。但經濟發展的進度減弱並不同於經濟蕭條，一般人於讀到這篇文章後竟誤解了，再加上一些工業和少數規模較大的企業發生生產過剩，和資金週轉不靈的現象，於是經濟蕭條之聲便到處傳播了。

在對這個問題作一分析以前，讓我們先對經濟蕭條這個名詞加一點詮釋。所謂蕭條是指：①所消費的每人真實所得，②所生產的每人真實所得，③就業率，不斷下降的一種狀態。測量蕭條可以採用這三個標準的任何一個或三個同時採用，視情形而定。同時，蕭條的範圍也有不同，有一個工業的蕭條，一個國家某一地區的蕭條，整個國家的蕭條，和整個世界的蕭條。我們不能把某一工業的蕭條當作全國性的蕭條，也不能把一個國家的蕭條當作是世界的蕭條。這點在分析問題和採取對策時是十分重要的。

就現在所能收集的統計資料看，無論採用上述經濟蕭條的三個測量標準的那一個，或三個標準同時採用，至少截至上年底止，還看不出有蕭條的朕兆。一般工業生產增加的情形，過去我會公開說明過，即以

蕭條如何可以產生呢？

目前少數工業與企業單位所遭遇的困難，主要是由下列原因所引起的：

①在通貨膨脹、外匯低廉、美援及銀行低利貸款之下所形成的不健全企業，在恢復正常的過程中，遭到淘汰的厄運。這些企業依賴囤積物資等候物價上漲，爭取外匯配額，享受低利貸款為生，其所建立的企業根本不合於生存的條件，有利的不正常環境消失，必然發生困難。

②在同一環境之下，由於利潤得來容易，大家競相擴充，而又不合標準，祇能在保護政策之下內銷，不能外銷，結果造成所謂生產過剩。

③在有利的國際市場環境下，競爭不激烈，成本與品質不夠標準的產品也可大量外銷，於是競相擴充不夠標準的生產設備。一旦國際市場逆轉，要憑真實力量去競爭時，便一籌莫展，而變得設備過剩了。

從以上的分析，可知目前所謂的蕭條，實在並非蕭條，而是在不正常的環境下產生了許多不夠水準的企業。一旦環境正常，要憑真實力量的時候，便發生困難了。簡單一句話，目前的問題，不是所謂購買力不足或是生產過剩所產生的蕭條，而是不够企業標準，沒有競爭力。要不然，區區年產不過二十二萬件的棉紗，十萬噸的紙張，抵不了外國一個大公司的產量，全部投入國際市場也不過渺滄海之一粟，那裏談得上過剩。這些在不正常環境下所產生的畸形企業，

現在正應該在經濟步入正軌的時候予以淘汰，或予校正。如既不淘汰，又不校正，仍然要維持其畸形的存在，將是經濟發展的一個重大阻礙，一個沉重的包袱，倒真可能造成蕭條的局面了。我們必須要瞭解，真正的經濟繁榮決不是某些工業或某些企業單位無限制的濫事擴充，而這些工業或企業遭遇困難，也決不是經濟蕭條。否則，挽救蕭條豈不變成了扶植濫事擴充的工業或企業。

在這裏，我們還要附帶的說明一點，即是目前的情況還有些言過其實，我們一貫的觀念，是祇許設新廠，不許開舊廠；祇許全年十成開工，不許有閒置設備。這些都是在通貨膨脹物資供不應求的環境下養成的不正確觀念。其實在正常狀態之下，不可能如此的。有新業開張，就有舊業關門；有旺年旺季，就有淡年淡季。如果有幾個工業或企業遭遇困難，或銷路不暢，便驚以為蕭條來臨，則未免太輕於下結論了。

一般人因誤以這種經濟上的調整為經濟蕭條，於是認為應該增加購買力，紛紛提出主張，有的主張增加公共支出，有的主張採用分期付款辦法。他們提出這些主張，實在完全忽略了若干基本事實：

①政府已經有財政赤字，已經在不斷的從事公共工程支出，這些辦法不僅足夠挽救蕭條，而且早已是通貨膨脹的主要來源，不過這些辦法祇能用以挽救蕭條，而不能用以使企業合乎標準，而我們目前問題是在後者。

②普遍增加社會購買力之後，所得者不一定用以購買遭遇困難的那些工業所生產的產品，可能用以增購供應量不過剩的物品，因而引起物價上漲。退一步說，即令增加的購買力用以購買遭遇困難的工業產品，或因其他經濟部門繁榮而增加這些工業產品的市場，也不能完全解決在不正常狀態下畸形發展所產生的問題。

③主張增加國內消費者的最大錯誤，是忽略了臺灣經濟的本質，臺灣是一個需要大量出口以應付大量進口的經濟，機器設備要進口，重要工業原料要進口，重要農產品也要進口，如果生產的東西都留在國內消費，那來的外匯進口許多機器設備，農工產品。如果無能力繼續進口這許多物資，怎麼能談經濟發展？怎麼能談不要美援，經濟自立？再深一層看，有些工業產品如棉紡織品，其原料全賴進口，如果擴大國內的消費，即是等於增加對外匯的需要。這樣，除了加深對外匯準備的壓力，或加深對美援的依賴外，還有其他的路好走嗎？

總之，我們目前正處在一個調整或校正的時期，那些在不正常環境下所產生的畸形發展，現在正需要調整或校正，使恢復正常。假如因校正畸形而產生的痛苦被視為病象，要加以救治，抵銷校正的工作，則將使臺灣經濟陷於更困難的境地。

真實國民所得消費與就業

國民所得 每人所得 國民消費 每人消費 就業	單位	四十九年		四十八年		四十九年 較四十八 年增加%		四十七年		四十八年 較四十七 年增加%	
		新臺幣 百萬元	元	元	元	元					
國民所得	千	二二、五〇〇	二一、〇七三	二二、五〇〇	二一、〇七三	六·八一	一九、七一六	六·九			
每人所得	百萬元	一、九八五	一、九二〇	一、九八五	一、九二〇	三·四	一、八五四	三·六			
國民消費	百萬元	二五、一〇三	二二、三三三	二五、一〇三	二二、三三三	五·五二	二一、六一八	五·一			
每人消費	元	二、二一五	二、一六六	二、二一五	二、一六六	二·二	二、一二七	一·八			
就業	千 人	三、三四四	三、二七二	三、三四四	三、二七二	二·二	三、一七八	三·〇			

註：(1)係估計數

棉紗、紙張、鋼鐵產量比較表

單位	四十九年 上半年		四十八年 上半年		四十九年 較四十八 年增加%		四十七年 上半年		四十八年 較四十七 年增加%	
	棉紗 千件	一〇二	八九十	一四·六	八〇十	一一·三				
紙張 千公噸	五一	四七十	八·五	四二+	一一·九					
鋼鐵 千公噸	一〇一	九四十	七·四	六九十	三六·二					