

新冠肺炎衝擊 對我國總體經濟環境的影響

黃健銘

私立淡江大學財務金融學系專任助理教授

自2019年12月中國大陸湖北武漢地區爆發嚴重特殊傳染性肺炎（Coronavirus disease 2019, 縮寫COVID-19）以來，截至2022年8月22日為止，全球已超過180個國家受到疫情衝擊的影響，累計超過5.96億人口確診感染，死亡人數來到645萬人，而台灣亦超過506萬人口被檢測為確診病例，統計病亡率約略為0.2%，是顯著低於Worldmeter所統計的各國平均病死率2.9%¹。整體論之，我國在新冠肺炎疫情的管制、醫療資源的投入與全民自主防疫的意識，表現十分傑出；同時政府不遺餘力地進行調整式疫情因應措施，其政策成效更為全球各國之防疫模範。然而在2022年初時，本土病例與境外移入病例總計人數僅為305人，但僅為34週的時間，國內確診病例卻快速攀升至506萬的確診病例，如此高成長的發展趨勢，初期雖引起國人產生高度恐慌心理，但隨著疫苗施打覆蓋率提高及疫情略漸平緩，民眾亦逐漸接受轉變為與病毒共存的生活模式。回顧疫情衝擊所帶來的影響，由經濟層面的角度來解釋，此一國內現況或為不可避免的發展趨勢，而產、官、學界諸多先進皆有提出多方政策見解與經濟分析，作

者試以我國總體經濟環境變化、產業結構變化與國人生活型態變化等層面，淺談新冠肺炎所造成的衝擊與未來發展趨勢，與讀者分享。

過去二十年間，企業多以朝向國際化經營模式來擴大本身的生產規模，在低廉的勞工成本與外資稅負優惠的誘因，紛紛前往中國大陸進行合資、技術合作或直接實質投資，並擴大製造來降低生產成本，此舉也讓中國大陸成為全球最大代工廠的角色，但在中國大陸疫情傳播開始，各地逐步實施封城、封省措施，而各國政府在尚未出現有效疫苗和藥物的困境下，亦僅能透過邊境管制措施與人口移動限制的封城政策，重創國際商業活動，如此亦讓全球經濟瞬間轉變為停滯狀態，為了挽救經濟發展，美國緊急採行聯邦資金利率調降政策與通過兩兆美元刺激經濟法案，G20為全球挹注五兆美元來振興經濟，世界銀行也通過1,600億美元紓困方案，而我國則以「振興」跟「紓困」雙管齊下，從刺激民間消費到產業支持政策，從調降稅負到申請救急補助，提出一系列勞工就業轉職等計畫，希望為企業渡過疫情所帶來的衝擊，但所料未及的是疫情並非是短暫的經濟衝

¹ 統計資料來源取自約翰霍普金斯大學（Johns Hopkins University, JHU）與衛生福利部疾病管制署。

擊，而是長期經濟結構改變，成為與病毒共存的後疫情時代。

走在懸崖邊上的總體經濟環境

隨著新冠肺炎各類疫苗問世，各國已逐步放寬人流控管與貿易活動的限制程度，回顧過去四年全球總體經濟變遷，可以從中美貿易紛爭開始觀察，從2018年7月6日開始，美國對中國大陸出口至美國的商品課徵25%關稅後，雖有效仰止美國貿易逆差擴大，但造成全球經濟成長趨緩，為振興經濟，聯準會採行三次降息政策的極度寬鬆貨幣政策，並結合寬鬆財政政策，協議投入兩兆美元境內基礎建設，正當中美貿易處於劍拔弩張時期，2019年的新冠肺炎疫情爆發如同雪上加霜，聯準會進一步實施無限量收購美國公債與房貸擔保證券，低利率政策讓企業融資增加、民間消費與投資意願提高，此舉為國際金融市場注入大量低廉貨幣，造成熱錢席捲全球金融市場，於各國間快速移動，直接地對各國匯率的穩定性產生衝擊，觀其美元指數走勢，美元指數從2017年1月的99.55點，崩跌式貶值至2018年1月的89.11點，在中國大陸經濟趨緩下，美元對人民幣而言，相對具有持有價值，讓美元貶值壓力逐漸轉為升值狀態，美元指數回升至2019年12月的97.33點。

正當全球預期中美貿易紛爭所帶來的衝擊似有緩解之道時，疫情讓一切商業活動完全停滯，這個衝擊讓中國大陸經濟陷入前所未有的經濟衰退狀態，而各國政府亦持續加大寬鬆貨幣政策的力道，試圖緩解自身國內經濟燃眉之急。但必須了解的是，長時間採行貶低貨幣價值及扭曲資金使用的成本，讓貨幣未能反應真實的成本，未來所有市場參與者都將面臨低利

環境下所產生的後果。一般而言，追求經濟成長的代價就是面臨通貨膨脹的傷害，如何降低兩者間反向關係帶來的影響，一直是政策決策者所面對的難題。由於各國央行利用調降利率來降低企業利息壓力，藉由降稅與發放補助金來幫助失業勞工，實質為短期經濟注入活力，但快速提升國內內需與扭曲資金使用的極端政策，將導致民眾持有貨幣意願下降，故在商品本身價值不變下，貨幣的使用價值與持有貨幣的效用卻下降，造成百姓必須使用更多的貨幣來購買商品，進而引發內需所帶動的物價成長，而新冠肺炎的影響係有別於上述總體經濟變化的推衍，不僅所有貿易活動停滯，進出口大幅減少，更引發了進口需求高漲所帶動的通貨膨脹，因此，在內需與進口雙重驅動的物價成長，惡性通膨是不可逆的經濟災難。

過去兩年間，疫情導致的人流與物流完全停擺，雖然政府試圖利用貨幣政策與財政政策來解決經濟衝擊，但仍無法解決進口商品存貨不足、民生生活用品缺乏與產業製造鏈原料供貨不足的問題。以中華民國統計資訊網2022年7月的統計數據報告可知，2022年消費者物價總指數（CPI）平均較同年上漲3.17%，生產者物價總指數（PPI）則較同年上漲12.39%，反應企業生產成本大幅增加，儘管政府積極提出振興經濟計畫與提出紓困計畫，但面對全球央行長期實施極端貨幣政策所引發的物價成長，長達兩年多的人口移動與商品移動管制所帶來經濟停滯，在透過疫苗覆蓋率提高後管制已逐步放寬，國際貿易活動也條件式、階段式恢復運作，但長期原物料進口不足、國內自有存貨不足以因應內需下，後疫情時代都將無法避免進出口需求所帶動的惡性通膨。一般而言，總體經濟重要觀測變數包括利率、匯率、失業率、物價指數與經濟成長率，在前述全球經

濟環境變化與疫情衝擊的發展，低利環境直接引發匯率短期呈貶值趨勢，疫情造成餐飲、航空、觀光與飯店產業失業人口大幅增加，加上不間斷的推動振興與紓困計畫，將導致財政赤字加劇，於此同時，稅負短缺與支出增加的壓力下，升息、增稅與發債融通是未來可預見的情勢。在市場均衡的假設下，隨著後疫情時代人流、物流放寬管制，爆發性的消費與原物料進出口活動，引發通貨惡性膨脹與景氣波動加深，但透過利率調升、房地產穩定措施與市場價格管制，係可有助於抵銷國內物價通貨膨脹的壓力，此亦為我國當前所需解決的問題。

產業供應鏈斷鏈的困境：轉職與創業的抉擇

由於全球疫情衝擊，人口移動與貿易活動完全停擺，我國係以進出口導向為主的國家，製造工廠多設於海外其他國家，今因中美貿易紛爭和新冠肺炎疫情爆發，各國的封國政策，致使全球供應鏈斷鏈，迫使許多企業被迫停工和台商回流，而以人為主要服務對象的觀光旅遊產業與航太產業首當其衝，幾乎進入零業績狀態，呈現負成長現象；其次，國際原油需求減緩和原物料供應不足，汽車、機械與電機電子等產業生產停擺，為求生存與永續發展，供應鏈重組勢在必行，多數企業改變經營型態，廠辦需求與擴建需求大增，因此綠能建設、基礎建設、都市更新與危險老舊住宅重建等，年成長率表現十分亮眼，實體資本形成投資仍持續呈現正成長的趨勢。最後，在國內外消費需求驟減的影響，零售業和餐飲業仍是低迷不

振，儘管大型企業已開始進行多方投資，重組產業供應鏈，但對於中小型企業而言，仍面臨需求訂單減少或退單的壓力，除此之外，產業供應鏈必須是上、中、下游相互配合，但並非所有企業皆能有復工的本錢，倘若部份企業咬緊牙關復工生產，仍受到其他企業沒有復工或倒閉的狀況，以及無能力支付復工的金流支援，儘管配合政府積極挽救企業營運，銀行提供資金融通，但部份銀行仍不願承受企業違約還款的風險。

為了振興經濟與強化產業供應鏈運行，政府積極推動「5+2產業創新」，加速產業升級轉型，經濟部與國家發展委員會持續推動「投資臺灣三大方案」²，讓部份產業在疫情下逆勢成長，營運績效表現傑出，如宅經濟、5G新興科技應用、遠距商品銷售，電子零組件與資通產品等，皆是新興產業的焦點。另一方面，台灣屬資本密集市場，以IC設計、半導體產業傲視全球的台灣，高市場佔有率的優勢，讓各國紛紛來台搶訂生產線，至今仍供不應求，如此讓半導體等科技大廠持續擴大資本支出，由於邊境管制放寬，因此國內運輸物流航運產業亦是業績長紅，呈現擴增運輸能量的榮景。

綜合上述可知，儘管部份產業營運表現佳，但產業結構改變仍造成大量勞工失業，因此讓許多勞工不得不轉職其他業別或處於騎驢找馬的狀態，對於求職者更是工作難求，由於轉職並非容易，特別是中年失業的勞工，自行創業成為心中選擇，根據2021年中小企業白皮書報告可知，「專業、科學及技術服務業」2020年新增家數，在十四種業別家數中，增加成長幅度躍升為第五名，增加數達到743家，

² 「5+2產業創新」包括亞洲矽谷、智慧機械、綠能科技、生技醫藥、國防、新農業及循環經濟。「投資臺灣三大方案」則包括包括歡迎台商回台投資行動方案、根留台灣企業加速投資行動方案及中小企業加速投資行動方案。

成長率達到15.46%，此現象說明未來走向高技術服務性質的工作，已成為創業的選擇，疫情影響係為長期現象，專業領域如何結合巨量資料分析、人工智慧或數位科技的客戶微服務系統建構，是未來提高自身競爭力與不可替代性的主要發展方向，如何培植高技術服務的跨領域專業人才，是台灣強化未來競爭力的重要關鍵。

後疫情時代下的新生活模式： 新興產業的崛起

在民眾防疫意識抬頭，兩年多來的疫情衝擊已悄悄改變了，從口罩、酒精搶購風波到國內百姓自主性等候防疫中心安排，進行疫苗第一劑施打，以年齡層作為不同類別施打類別，截至2022年8月22日，依據衛生福利部疾病管制署統計報告，五歲以上各縣市 COVID-19 疫苗兩劑接種率（含外籍人士）已達86.4%，而口罩也成為生活上不可或缺的民生用品，後疫情時代來臨對民眾生活的影響，可以從食衣住行來做分析。

在飲食方面，隨著教育普及化，民眾就學與進修機會增加，早婚所帶的機會成本也增加，單身生活早已成為台灣普遍的現象，在外工作時間較長，多以外食為主，今受疫情因素影響，多數人為防止疫情傳播與感染，自煮烹食與外帶飲食，如此替代了實體餐廳用餐需求，造成大量餐廳改變經營模式或退租，餐飲業與夜市文化的改變，降低了服務業人員需求與地下經濟活動，如地攤銷售與推車式小吃等，但間接也提高了民眾對於廚房用具與外賣配送的需求，以及網上購物平台瀏覽與訂購量大增等，皆是疫情時代下的新寵兒。就吾人觀察，此一現象已對民眾生活產生了極大的改

變，儘管與病毒共存的後疫情時代已被民眾所接受，但飲食與購物習慣的改變，已讓就業市場產生改變，特別是餐飲服務業，這些變化已削減了有志走向實體餐飲服務業的創業意願。

此外，相信大部份的讀者有感於衣與住的改變，消毒酒精、乾洗手、隨身攜帶防疫用具與家庭居住的清潔用品，不免都與疫情扯上關係，甚至在疫情嚴峻時期，更是用品缺貨一物難求，吸引多數民眾紛紛從國外購買防疫用品，深刻的恐慌心理已在民眾心中烙下不可抹滅的陰影，居奇囤積的不肖商家更是抬高防疫商品價格，大賺黑心錢，而民眾似乎亦已默默接受這些改變，在政府打擊黑心商家與穩定防疫商品價格下，大量統一規格化生產口罩與酒精，至今已隨手可得。特別是防疫商品已進化至外觀設計階段，從設計實用性到獨特個人化製作，造就了各種新興產業的發展，包括企業量身訂製之防疫商品、特製防疫衣物等，這些商品交易的經濟活動，在我們生活週遭已悄悄形成。值得一提的是新冠肺炎流感化的趨勢，民眾對於居家隔離一人一室的需求明顯增加，部份飯店旅館亦轉型為防疫旅館，飯店航空等業者也轉型提供差異化複合式經營，提供個人食品銷售服務，並同時大量雇用消毒人員或增加企業合作模式，如疫情期間接送專車、飯店防疫人員與消毒人員等，提供受到衝擊的旅館業勞工另一就業機會，共同渡過非常時期。

在交通需求方面，由於人流管制已採階段式放寬，但民眾對於大眾交通工具的搭乘明顯減少，改以自備交通工具方式出入，對於客運交通業者來說，不免是雪上加霜，營運收入大幅減少甚至歇業，儘管出入境管制已逐步放寬，但日常交通已有一定比例的民眾改以自有交通工具出入，為解決觀光旅遊業的困境，交通部於2022年6月宣布國內旅遊振興補助，自7

月15日起提供自由行程住宿補貼，以國內觀光旅遊來看，外島觀光旅遊業績增加，相較於出國旅遊時間與管制隔離時程，國內旅遊時間具有相對優勢，自由行、戶外露營與小團體包團的旅遊型態已成為現今國人旅遊舒壓的選擇。進一步觀其發展可發現，戶外露營需求大幅增加，露營區一位難求，這個趨勢讓汽車業者推出中型露營車產品、專業露營器具租賃業與簡易個人露營器具買賣業，以及觀光服務人員轉職提供小型包車導遊服務與接送服務等，皆是後疫情時代下，異軍突起的新興產業。

此外，雖然各國出入境已逐步放寬，但國人考量出國旅遊所須花費時間，考量通貨膨脹萬物皆漲的旅遊成本與承受國外疫情與新病毒感染的風險等因素，多以國內旅遊為首要考量，以法國解除出入境管制來看，雖然觀光人

數與飯店業績大幅增加20%，仍無法恢復疫情前的榮景，加上接種疫苗劑數是部份國內公共場所與各國出入境管制的標準，國內仍有諸多民眾未接種三劑疫苗，這些因素皆是阻礙開放國外旅遊的重要因素。因此，國外旅遊需求轉向國內旅遊，帶動外島觀光的趨勢，而部分觀光客考量多數飯店先前為防疫旅館，故改以民宿為主要選擇，讓外島如澎湖成為國內民宿密度最高最多的縣市，也為失業人口帶來就業的機會，正因各行各業皆有淡旺季，不同經濟環境背景皆有輪動替換，總體經濟環境變化快速，傳統企業經營模式、服務產品創新與技術改良與勞工就業的思維模式，也需做適時的調整，而對於新興產業的扶持與補助，原有產業的轉型與輔導，政府亦扮演著重要的角色。