

國內外經濟情勢分析

最近更新日期：91年5月23日

下次更新日期：91年6月20日

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

貳、國內外經濟指標

表1、世界經濟成長預測

表2、世界貿易量成長預測

表3、國內經濟主要經濟指標

表4、大陸經濟主要經濟指標

表5、兩岸經貿統計

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 日本

(四) 東亞（日本及我國除外）

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

(六) 投資

(七) 物價

(八) 金融

(九) 就業

三、大陸經濟

(一) 總體經濟方面

(二) 吸引外資方面

(三) 對外貿易方面

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

(二) 兩岸貿易方面

肆、專論

專論一 南韓企業赴大陸投資趨勢及策略轉變分析

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

國際主要經濟研究機構對 2002 年經濟之展望，咸認為全球今年經濟表現將較去年為佳，國際貨幣基金（IMF）公布今年全球經濟成長率 2.8%，美國 2.3%，歐元 1.4%，亞洲新興經濟體 3.6%。

首季美國經濟成長率 GDP 大幅成長至 5.8%，最終需求增加 2.6%，消費者支出成長 3.5%、房屋投資成長 15.7%及政府支出成長 7.9%，存貨重建對經濟成長率的貢獻更高達 3.1%。但企業固定投資仍持續萎縮 5.7%，顯見經濟反彈力道猶待觀察。歐元區鑑於國際經濟情勢好轉，國外訂單持續增加，法國、德國製造業指數、企業信心指數溫和上揚，歐元區今年經濟成長呈溫和成長。至於亞洲地區，日本經濟頹勢未見緩和，東南亞地區今年經濟成長率增為 4.5%，明年最高可望達到 6%，東亞復甦的腳步比半年前的預測更迅速而強勁，未來東亞整體復甦端賴各國是否落實國內基礎改革、建立更有利的投資環境、增進生產力、並鼓勵消費而定。

國際匯市上美元走勢疲弱，主要受美國經常帳赤字未能改善、企業獲利不如預期、股市震盪走低，致美元資產是否能從此波全球景氣復甦中受惠受質疑，近三個月內美元兌換歐元貶值 4.7%、兌日圓貶值 4.5%。

二、國內經濟

國內 3 月份景氣對策信號在連續 15 個月出現藍燈後，首度呈現黃藍燈，景氣復甦態勢明顯；而在國際景氣好轉情形下，我國出口及工業生產均出現正成長，91 年 3 月工業生

產較去年同期微增 0.35%，4 月份單月出口值已達 108.7 億美元，較上年同月增加 0.3%，是民國 90 年 4 月以來，我國出口年增率首度轉為正數，顯示我國對外貿易逐漸回穩。外銷接單亦明顯回溫，1-3 月年增率較去年同期增加 1.83%，尤其資訊通訊外銷接單更大幅成長 14.85%。

根據行政院主計處(2 月份)、中經院及台綜院等機構之預測，今（91）年我國經濟表現將逐季好轉，國內外機構普遍對台灣今年經濟成長持相當正面的看法

，在國際景氣好轉的情形下，行政院主計處很有可能在本（5）月份公布的國民所得統計資料中調高今年經濟成長之預測值。

三、大陸經濟

今年大陸經濟的成長動力仍將以擴大內需為主，繼續採取積極的財政政策和穩健的貨幣政策。今年第一季大陸經濟成長率達到 7.6%，固定資產投資大幅成長 19.6%，實際利用外資增加 27.5%，外貿出口亦增加 9.9%，顯示大陸整體經濟表現大致良好。

惟值得注意的是，大陸在當前經濟成長中仍存在一些矛盾和問題，如內部需求不足，市場價格持續走低，銀行貸款增幅趨緩，通貨緊縮壓力仍未消除；企業效益下滑，就業壓力加大；以及金融改革遲滯，國有金融機構逾放比率過高等不利因素。因此，今年仍將持續擴大支出，並發行國債 1,500 億元人民幣，同時繼續增發工資、落實社會保障措施，以及擴大對中小企業貸款利率的浮動幅度，並積極發展消費信貸，以刺激消費的增長，實現今年經濟成長 7%的目標。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長預測

單位:%

	WEFA		IMF		OECD	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
全 球	1.5	1.3	2.5	2.8	1.0	1.0
工業國家	1.0	0.8	1.2	1.7	1.2	1.0
美 國	1.1	0.6	1.2	2.3	1.1	0.7
歐 元 區	1.7	1.7	1.5	1.4	1.5	1.4
日 本	-0.4	-1.1	-0.4	-1.0	-0.4	-1.0
亞太地區	0.8	2.7	-	-	-	-
亞洲新興經濟體	-	-	0.8	3.6	-	-
中華民國	-1.9	2.3	-1.9	2.3	-	-
中國大陸	7.3	6.7	7.3	6.8	7.6	-
香 港	-0.1	1.7	0.1	1.5	-	-
南 韓	2.5	3.7	3.0	5.0	3.0	6.0
新 加 坡	-2.2	2.5	-2.1	3.2	-	-

註：WEFA 部分,歐元區參採 The DRI-WEFA Group, 2001 Q4 資料；其餘地區根據 2002 年 2 月 DRI-WEFA Group 最新更新資料。

資料來源：1. World Economic Outlook, The DRI-WEFA Group, 2002 Q1。

2. World Economic Outlook, IMF, April.2002。

3. OECD Economic Outlook, OECD, Nov. 2001；March 2002 修正資料稿

表 2 世界貿易成長量預測

單位：%

	2000	2001	2002
WEFA	12.7	1.0	0.7
IMF	12.4	-0.2	2.5
OECD	13.1	0.3	2.0

資料來源：同表 1。

表 3 國內主要經濟指標

		89 年 累計	90 年					
			7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
經濟 成長	經濟成長率(%)	5.86		第三季 (r) -4.21	-	-	第四季 (p) -1.87	-
	民間投資成長率 (%)	15.74	-	第三季 (r) -36.78	-	-	第四季 (p) -41.49	-
	民間消費成長率 (%)	4.93	-	第三季 (r) 0.66	-	-	第四季 (p) 1.54	-
產業	工業生產指數年增 率(%)	7.38	-10.93	-8.16	-14.11	-6.73	-6.77	-6.14
	製造業生產指數年 增率(%)	7.96	-11.14	-9.02	-15.16	-7.13	-6.78	-6.50
	商業營業額 金額(億元)	86,499	6,723	6,858	6,416	6,777	6,857	-
	年增率(%)	10.35	-10.01	-8.32	-14.20	-7.11	-5.08	-
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,483.2	97.0	94.5	88.6	114.4	101.9	102.9
	年增率(%)	22.0	-28.5	-25.9	-31.5	-16.2	-19.7	-14.9
	進口 金額 (億美元)	1,400.1	91.8	76.9	77.7	97.1	79.5	85.1
	年增率(%)	26.5	-31.8	-36.5	-34.1	-21.3	-33.5	-18.2
	外銷接單 金額 (億美元)	1,534	108.0	114.1	104.8	119.8	117.8	114.4
	年增率(%)	20.36	-16.8	-16.70	-26.81	-12.31	-11.5	-8.11
物價	消費者物價年增率 (%)	1.26	0.11	0.44	-0.51	0.96	-1.14	-1.69
	躉售物價年增率 (%)	1.82	-0.23	-0.70	-1.51	-2.89	-5.00	-5.23
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	7.04	6.34	6.48	6.19	5.90	5.16	4.73
	基本利率(%)	7.2	7.0	7.0	7.0	6.9	6.79	6.79
就業	就業人數(萬人)	949.1	937.0	938.4	935.6	936.2	939.5	942.2
	失業人數(萬人)	29.3	48.5	51.2	51.9	52.7	52.4	51.9
	失業率(%)	2.99	4.92	5.17	5.26	5.33	5.28	5.22

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.02.22 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		90 年 全年	91 年					1-當月 累計	91 年全年 預估
			1 月	2 月	3 月	4 月			
經濟 成長	經濟成長率(%)	-1.91 (p)	-	第一季 (f) 0.52	-	第二季 (f) 1.08	-	2.29 (f)	
	民間投資成長率 (%)	-26.73 (p)	-	第一季 (f) -22.81	-	第二季 (f) -6.54	-	2.27 (f)	
	民間消費成長率 (%)	1.37 (p)	-	第一季 (f) 1.41	-	第二季 (f) 2.42	-	2.58 (f)	
產業	工業生產指數年增 率(%)	-7.53	11.98	-11.50	0.35	-	-0.11	-	
	製造業生產指數年 增率(%)	-8.23	12.92	-11.79	1.49	-	0.49	-	
	商業營業額 金額(億元)	80,772	6,840	6,304	-	-	6,840	-	
	年增率(%)	-6.62	-0.01	-4.19	-	-	-0.01	-	
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,229.0	96.9	80.5	114.5	108.7	400.4	-	
	年增率(%)	-17.1	-1.4	-20.5	-2.3	0.3	-5.8	0.99	
	進口 金額 (億美元)	1,072.4	73.6	65.3	101.6	97.5	337.8	-	
	年增率(%)	-23.4	-20.9	-28.1	1.8	-7.2	-13.1	1.51	
	外銷接單 金額 (億美元)	1,357.1	113.2	101.6	127.14	-	341.93	-	
	年增率(%)	-11.54	9.16	-5.10	1.70	-	1.83	-	
物價	消費者物價年增率 (%)	-0.01	-1.68	1.41	0.02	0.22	-0.01	0.40	
	躉售物價年增率 (%)	- 1.33	-3.62	-2.07	-0.44	0.50	-1.42	-1.00	
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	5.79	3.90	4.44	4.43	-	4.26	-	
	基本利率(%)	6.99	6.73	6.73	6.73	-	6.73	-	
就業	就業人數(萬人)	938.3	944.7	942.0	941.6	-	942.8	-	
	失業人數(萬人)	45.0	51.2	50.8	51.3	-	51.1	-	
	失業率(%)	4.57	5.14	5.12	5.16	-	5.14	-	

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.02.22 最新修正資料

表4 大陸主要經濟指標

		1998年	1999年	2000年	2001年	2002年 1-3月	2002年 預測值	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	79,396	82,054	89,404	95,800	21,020	-	
	成長率 (%)	7.8	7.1	8.0	7.3	7.6	7.0	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	28,406	29,876	32,619	36,898	4,672	-	
	成長率 (%)	13.9	5.2	9.3	12.1	19.6	10.0	
商品零售總額	金額 (億人民幣)	29,153	31,135	34,153	37,568	10,035	41,270	
	成長率 (%)	6.8	6.8	9.7	10.0	8.4	10.1	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	1,837	1,949	2,492	2,661	647	-
		成長率 (%)	0.5	6.1	27.8	6.8	9.9	6.7
	進口	金額 (億美元)	1,402	1,658	2,251	2,436	574	-
		成長率 (%)	-1.5	18.2	35.8	8.2	5.2	8.6
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	521	412	624	692	179	-
		成長率 (%)	2.2	-21.3	51.3	10.9	11.4	-
	實際	金額 (億美元)	455	404	407	468	101	-
		成長率 (%)	0.4	-11.4	0.9	14.9	27.5	-
居民消費價格指數	年增率 (%)	-0.8	-1.4	0.4	0.8	-0.6	1~2	
金融	貨幣供給	成長率 (%)	11.9	17.7	16.0	12.7	14.4	13.0
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2879	1:8.2793	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2766	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,450	1,547	1,656	2,122	2,276	

資料來源：中共「中國統計年鑑」(2000)、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」、中共「2002年中國經濟形勢分析與預測藍皮書」。

表 5 兩岸經貿統計

			1999 年	2000 年	2001 年			2002 年		
					1 1 月	1 2 月	1-12 月	1 月	2 月	3 月
我對大陸投資	項目	總額 (件)	488	840	104	126	1,186	110	59	112
		成長率 (%)	-23.9	72.1	22.4	17.8	41.2	41.0	0	6.7
	金額	總額 (億美元)	12.5	26.1	1.9	2.7	27.8	2.1	0.7	2.9
		成長率 (%)	-17.5	108.1	-35.0	-12.0	6.8	-28.2	-54.4	48.1
		比重 (%)	28.1	34.0	28.1	50.6	38.8	38.7	29.2	39.4
兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額 (億美元)	212.2	261.6	21.7	22.0	240.6	22.4	15.8	-
		成長率 (%)	15.5	23.3	-3.0	4.2	-8.0	51.8	-13.5	-
		比重 (%)	17.5	17.6	21.3	21.4	19.6	23.1	19.6	-
	我自大陸地區進口	總額 (億美元)	45.3	62.2	4.9	5.4	59.0	4.8	3.9	-
		成長率 (%)	10.1	37.5	-11.8	14.7	-5.2	1.6	4.7	-
		比重 (%)	4.1	4.4	6.2	6.4	5.5	6.5	6.0	-
	順(逆)差	總額 (億美元)	167.0	199.4	16.8	16.5	181.6	17.6	11.9	-
		成長率 (%)	17.0	19.4	-0.1	1.2	-8.8	75.2	-18.1	-

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、國貿局「兩岸貿易情勢分析月報」。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國第一季經濟強勁成長 5.8%

- 1.導致第一季大幅成長的最終需求增加 2.6%，其中消費者支出、房屋投資、政府支出分別成長 3.5%、15.7%及 7.9%，存貨重建對經濟成長率的貢獻更高達 3.1%，但運輸設備及商業建築的企業固定投資仍持續萎縮 5.7%，且 4 月份失業率揚升到 6%的近 8 年高峰，此一現象已引起全球對美國經濟復甦力道大幅關注。預計美國聯準會對於未來幾季支撐景氣持續復甦的需求強度仍不明確下，維持低利率的寬鬆資金水準可能仍是聯準會採行的貨幣決策。
- 2.經濟數據陸續出爐，美國供應管理學會（The Institute for Supply Management, ISM）新公佈 4 月份製造業指數從 3 月的 55.6 下跌至 53.9，高於正成長的 50，雖顯示製造業持續擴張但低於原先的預期。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2001 年	1.2	-3.7	7208.3	-6.6	11474.4	-6.3	-4266.1	2.8	4.8
3 月	1.3(I)	-1.3	638.8	2.2	1026.7	2.9	-387.8	2.9	4.3
4 月		-2.5	621.2	-0.6	999.6	0.3	-376.5	3.2	4.5
5 月		-3.4	628.3	0.2	972.3	-2.0	-344.4	3.5	4.4
6 月	0.3(II)	-4.7	608.0	-8.4	964.0	-6.7	-355.5	3.2	4.5
7 月		-4.2	586.8	-9.8	945.2	-8.8	-358.4	2.7	4.5
8 月	-1.3(III)	-4.6	595.3	-12.5	936.1	-10.9	-338.1	2.7	4.9
9 月		-5.5	555.5	-16.8	914.7	-14.1	-359.2	2.6	4.9
10 月		-6.0	565.8	-14.0	915.7	-13.6	-349.9	2.1	5.4
11 月	1.7(IV)	-5.9	562.1	-14.6	901.8	-13.9	-339.6	2.3	5.7
12 月		-5.8	549.3	-14.9	862.8	-17.1	-313.5	1.5	5.8
2002 年(f)	0.6							2.0	5.9
1 月		-5.2	550.0	-15.6	887.8	-14.9	-337.8	0.2	5.6
2 月		-4.1	551.1	-16.0	920.5	-8.2	-369.3	1.1	5.5
3 月	5.8(I)								

註：f 係 DRI-WEFA 2002 年 2 月最新預測資料

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部 4 月 26 日公佈經濟成長率、OECD 2001 年 11 月展望報告

(二) 歐元區經濟景氣增溫

- 1.國際貨幣基金（IMF）預測歐元區今年經濟成長率達 1.4%。目前歐元區消費需求回升，製造業採購經理人指數、企業信心指數回溫，若未來油價趨疲，通貨膨脹壓力預期在第二季末可降至 2%左右的目標。此透露歐洲中央銀行可能會在未來數月貨幣政策將趨向緊縮的調升利率。法國今年前兩月的製造業年增率為 2.2%，較去年下半年的-3.6%顯著改善。德國 4 月份企業信心指數從 3 月的 91.5 意外降為 90.5，屬溫和下跌。
- 2.隨美元氣勢轉弱，歐元兌美元匯率逐步走升，惟部分因素可能使歐元升值受阻，美國就業市場改善、景氣好轉將激勵美元揚升。但歐元約佔世界各國外匯存底總量的 13%，雖仍遠落後於美元佔全球 2/3 外匯存底的水準，卻高過排名第三之日圓（約佔 5%），歐元成爲外匯存底主要貨幣資產之一，有助提昇市場對歐元的需求，未來歐元走勢是看漲而非看跌。

表 1-2 歐元區重要經濟指標 單位：億歐元；%

	實質 GDP (%)	工業生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億歐元)	消費物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	成長率 (%)	金額 (億歐元)	成長率 (%)			
2001 年	1.7	0.2	10495	1.1	10001	-2.3	494	2.6	8.5
3 月	2.4 (I)	3.2	932	7	920	5.5	12	2.5	8.5
4 月		0.9	826	15.3	833	13.2	-7	2.9	8.4
5 月		-0.0	901	2.4	884	-2.3	17	3.4	8.4
6 月	1.6(II)	1.8	930	9.5	843	2.5	87	3.0	8.5
7 月		-1.4	916	4.2	834	2.9	82	2.6	8.4
8 月		1.2	812	1.8	760	-5.3	52	2.4	8.4
9 月	1.4(III)	-0.5	821	-7.7	780	-13.4	41	2.3	8.5
10 月		-2.5	977	0.5	876	-9.6	101	2.4	8.5
11 月	0.6 (IV)	-4.0	905	-6.3	835	-15.6	70	2.1	8.5
12 月		-4.5	829	-5.9	742	-17.5	87	2.0	8.5
2002 年(f)		2.8		3.9		4.8		1.9	9.1
1 月	1.7	-3.1	796	-2	786	-10.1	10	2.7	8.4
2 月		-3.3	807	-3.4	766	-6.8	41	2.4	8.4
3 月								2.5	

註：f 係 DRI-WEFA Q4 2001 預測

資料來源：歐洲統計局 Apr., 2002；歐洲中央銀行 April, 2002

(三)日本經濟出現改善跡象，惟力道仍顯不足

- 1.近期日本經濟在國際景氣好轉的帶動下，出口及生產回復，庫存量下降，加上日圓走軟的有利因素，工業生產及出口衰退幅度減少，3月份失業率下降為5.2%，日銀於最新經濟展望評估調升日本經濟成長預測由去年的0.1%至-1.1%調升為-0.5%至0.1%，但由於整體經濟尚存有消費者支出及企業資本支出的內需力道不確定性、日本處理不良放款的進展、結構改革的進度及外部環境風險等，經濟復甦力道有限，日銀現行的「量化寬鬆」貨幣政策也將持續；另4月於美華盛頓舉行之G7財務部長會議時日本官方更表示除持續經濟結構改革外，並將積極改革稅制，以加速促進經濟復甦。
- 2.日本為改善高成本結構，防止產業空洞化，經濟財政諮詢會議日前決定將於本年內實施活絡經濟策略，放寬限制之「結構改革特區」，藉以突破現狀。

表 1-3 日本重要經濟指標 單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費 物價 (%)	失業 率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2000年	1.5								
2001年									
1月	-0.9	0.8	309.6	-1.9	317.8	18.2	-8.2	-0.3	4.9
2月		1.8	361.9	-6.9	286.1	3.0	75.8	-0.3	4.7
3月	1.0(I)	-1.5	406.3	-7.8	330.8	-1.8	75.5	-0.7	4.7
4月		-4.1	349.8	-15.7	296.3	-3.4	53.5	-0.7	4.8
5月		-5.2	313.5	-12.0	307.0	1.5	6.4	-0.7	4.9
6月	-1.2(II)	-7.6	339.0	-19.8	276.8	-10.7	62.2	-0.8	4.9
7月		-9.8	323.8	-18.9	290.4	-5.3	33.6	-0.8	5.0
8月		-11.7	316.6	-18.6	289.5	-12.9	27.3	-0.7	5.0
9月	-0.5(III)	-11.5	350.0	-20.2	261.0	-17.3	87.8	-0.8	5.3
10月		-13.0	335.7	-18.7	297.7	-14.7	38.0	-0.8	5.4
11月		-14.2	317.9	-19.1	277.2	-18.0	40.7	-1.0	5.5
12月	-1.2(IV)	-14.1	310.6	-24.7	258.4	-23.9	52.3	-1.2	5.5
2002年(f)									
1月	-1.1	-11.1	268.5	-13.3	254.6	-19.9	13.9	-1.4	5.3
2月		-11.3	301.0	-16.8	242.2	-15.4	58.8	-1.6	5.3
3月		-10.0	361.5	-13.2	265.6	-21.7	95.9	-1.2	-5.2

註：f為DRI-WEFA 2002年2月之預測

資料來源：國際經濟情勢週報、日本統計月報、WEFA "World Economic Outlook"
，Feb., 2002

(四)東亞經濟率先回溫

- 1.東亞經濟在國際景氣復甦漸趨明朗、各國振興與改革措施奏效，內需增加，生產及出口不再惡化的情況下，經濟復甦的力道高於預期，世銀並預測不包含日

本在內的東亞地區，2002 年經濟成長率可從去年的 3.5% 上升到 4.7%，2003 年則有 5.6% 高成長的機會。

2. 東亞國家多屬出口導向型經濟體，近來基於經濟考量、創造貿易機會、增加本身的政經地位及免被邊緣化之威脅，紛紛尋求可能合作的夥伴，加上美國貿易政策亦轉為重視自由貿易協定，洽簽自由貿易協定一時蔚為風潮，日本政府更有意推動在 2010 年前成立範圍涵蓋日本、南韓、中國大陸、香港、台灣及東協十國等十五個國家之區域貿易協定「東亞自由貿易區」，期能與「北美自由貿易區」及「歐洲聯盟」抗衡競爭。

表 1-4 東亞（日本及我國除外）經濟表現

	實質 GDP (%)				工業生產 (%)	出口成長 (%)		消費物價 (%)	失業率 (%)
	2001	2002 (f)	2001/第 4 季	2002/第 1 季	2002/3 月	2002/2 月	2002/3 月	2002/4 月	2002/1 月
新加坡	-2.0	1-3	-6.6	-2.6	-3.0	-23.4	-17.3	-0.9 (2002/3 月)	4.5 (2002/I)
南韓	3.0	5.7	3.7		4.4	-16.8	9.7 (2002/4 月)	2.5	3.4 (2002/3 月)
香港	0.1	1.0	-1.6		-9.3 (2001/IV)	-9.1	2.2	-2.2 (2002/3 月)	7.0 (2002/1 月 -2002/3 月)
泰國	1.8	1.8	2.1		8.4	-8.1	-5.8	0.4	4.2 (2002/2 月)
印尼	3.3	3.1	1.6		3.9 (2001/III)	-11.9	-13.4	13.3	6.5#
馬來西亞	0.4	2.9	-0.5		2.9 (2002/2 月)	-15.1		2.1 (2002/3 月)	3.7 (2001/IV)
菲律賓	3.4	4-4.5	3.8	3.8-4.3	3.4 (2002/1 月)	-6.3	-0.7	3.6	10.3

註：f 係 DRI-WEFA 2002 年 2 月之預測，其中新加坡及南韓、菲律賓、香港為官方預測；# 為 2000 年全年資料。2002 年當月數字為各國官方發表之實際數字；2001 年 GDP 為官方統計值。

資料來源：各國官方統計、WEFA "World Economic Outlook", Feb., 2002

二、國內經濟

(一) 國民生產—受到國際景氣逐漸好轉之影響，我國經濟將可望自今（91）年第二季起逐漸復甦，並於第三季起出現較明顯的好轉。

1. 由於國際景氣逐漸好轉，透過貿易效果影響，我國今年經濟將可望重回成長軌道，自第二季起逐漸復甦，並於第三季起出現較明顯的好轉。依據行政院主計

處的預測，今年各季的經濟成長率將分別為 0.52%、1.08%、3.72%及 3.80%；全年經濟成長率可望達 2.29%的水準。

2.國內外機構普遍對台灣今年經濟成長持相當正面的看法，在國際景氣好轉的情形下，行政院主計處很有可能在本（5）月份公布的國民所得統計資料中調高今年經濟成長之預測值。

表 2-1 國內需求及國外需求實質成長率

單位：實質增加率%

年 (季) 別	對國內 生產毛 額之支 出	國內需求							國外需求	
		合 計	民間消 費	政府 消費	國內固定資本形成毛額				商品及 務輸出	減：商品 及勞務 輸入
					小 計	民間	公營	政府		
87年	4.57	6.48	6.52	4.12	8.01	11.80	4.41	0.09	2.41	6.34
88年	5.42	1.88	5.37	-6.49	1.78	-0.68	13.28	3.64	11.90	4.41
89年	5.86	4.01	4.93	0.55	8.61	15.74	-3.47	-4.66	17.55	14.53
IV	3.82	0.08	2.50	15.20	2.46	-1.28	26.76	3.83	13.58	6.88
90年(p)	-1.91	-4.46	1.37	-1.95	-18.17	-26.73	6.19	-2.16	-8.17	-13.50
IV(p)	-1.87	-4.90	1.89	0.70	-23.88	-41.49	33.00	1.48	-6.49	-12.64
91年(f)	2.29	3.20	2.58	-1.01	0.90	2.27	4.68	-4.35	4.61	6.84
I(f)	0.52	-1.90	1.41	-0.47	-15.48	-22.81	7.20	-4.04	-1.53	-6.87
II(f)	1.08	1.41	2.42	-1.54	-4.73	-6.54	7.51	-4.71	3.05	3.96
III(f)	3.72	5.57	3.11	-0.40	9.75	16.74	3.70	-4.37	12.35	17.60
IV(f)	3.80	7.68	3.44	-1.55	12.95	25.88	2.80	-4.22	5.16	13.17

資料來源：行政院主計處。

(二) 工業生產—累計 91 年 1-3 月工業生產較去年同期減少 0.11%，衰退幅度進一步縮減

1. 在景氣逐漸明朗的帶動下，91 年 3 月工業生產由負轉正，較去年同期增加 0.35%，製造業生產增加 1.49%。累計 91 年 1-3 月工業生產較去年同期減少 0.11%，衰退幅度進一步縮減；製造業生產則微增 0.49%，其中以資訊電子生產增加 6.91% 最多。
2. 工業生產變動主要係反應製造業生產之變動，而製造業中尤以資訊電子生產之變化最為關鍵。觀察資訊電子生產之表現，自 90 年 10 月份以來，衰退情形已趨緩和。91 年前 3 月受到全球科技產業景氣復甦影響，國內晶圓代工及主機板、監視器等電子資訊大廠訂單已明顯回流，致資訊電子業呈現淡季不淡的表現。

表 2-2 工業生產

單位：%

年 (月) 別	工業生產 年增率	製造業生產					房屋建 築業年 增率
		年增率	金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	
88 年	7.71	8.13	2.14	19.60	6.52	-1.47	6.61
89 年	7.38	7.96	3.66	18.08	3.71	-1.28	-15.07
90 年	-7.53	-8.23	-13.06	-10.14	0.21	-8.36	-11.86
3 月	-3.93	-5.13	-9.69	-4.31	0.30	-8.32	8.36
4 月	-5.91	-6.25	-11.21	-7.24	1.75	-7.90	-26.73
5 月	-7.51	-9.04	-14.23	-12.76	2.98	-8.84	9.78
6 月	-11.27	-11.84	-16.96	-15.99	-0.15	-7.59	-15.19
7 月	-10.39	-11.14	-15.59	-15.41	-0.40	-7.05	-17.84
8 月	-8.16	-9.02	-13.70	-13.59	1.02	-3.06	-26.08
9 月	-14.11	-15.16	-19.19	-20.86	-2.60	-9.80	-11.75
10 月	-6.73	-7.13	-13.92	-8.60	2.11	-4.30	1.12
11 月	-6.77	-6.78	-11.44	-5.54	-4.38	-4.58	-16.73
12 月	-6.14	-6.50	-13.56	-2.36	-3.00	-9.13	-12.21
91 年 1-3 月	-0.11	0.49	-4.02	6.91	1.21	-8.73	-24.56
1 月	11.98	12.92	10.14	21.55	10.97	3.18	-9.40
2 月	-11.50	-11.79	-19.25	-5.88	-8.06	-18.74	-25.46
3 月	0.35	1.49	-1.99	7.44	2.00	-6.77	-36.38

資料來源：經濟部工業生產統計。

(三) 商業—91年2月商業營業額較上年衰退4.19%

由於2月適逢春節工作日數減少，91年2月份商業營業額為6,304億元，較上月減少7.83%；較上年同月衰退4.19%，為連續第十四個月負成長。

表 2-3 商業營業額

年 (月) 別	商業		批發業		零售業		國際貿易業		餐飲業	
	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)
88年	78,388	9.66	18,027	5.86	29,912	9.36	28,145	12.45	2,304	11.00
89年	86,499	10.35	19,051	5.68	31,296	4.63	33,607	19.41	2,545	10.45
10月	7,296	11.08	1,589	5.23	2,593	4.68	2,894	20.95	221	16.66
11月	7,224	9.22	1,576	3.92	2,572	2.78	2,863	19.14	213	11.07
12月	7,215	4.40	1,610	4.36	2,586	0.52	2,798	7.84	220	9.92
90年	80,772	-6.62	18,097	-5.00	30,507	-2.52	29,939	-10.91	2,230	-12.42
1月	6,840	-1.81	1,565	1.20	2,607	1.11	2,478	-6.19	190	-5.04
2月	6,580	-2.50	1,500	-1.43	2,507	-1.57	2,391	-3.67	182	-7.86
3月	6,863	-2.99	1,536	-2.30	2,546	-2.50	2,608	-3.08	173	-13.36
4月	6,627	-5.84	1,483	-6.42	2,471	-4.53	2,504	-6.25	169	-12.82
5月	6,563	-9.45	1,482	-7.24	2,499	-4.40	2,399	-15.06	183	-13.57
6月	6,617	-8.86	1,461	-8.58	2,494	-0.20	2,473	-11.98	189	-11.17
7月	6,723	-10.01	1,474	-9.20	2,567	-3.59	2,484	-15.97	197	-13.47
8月	6,858	-8.32	1,526	-5.92	2,613	-1.91	2,519	-15.07	200	-12.57
9月	6,416	-14.20	1,421	-11.66	2,402	-9.01	2,412	-19.88	181	-17.40
10月	6,777	-7.11	1,528	-3.85	2,568	-0.96	2,506	-13.42	176	-20.29
11月	6,857	-5.08	1,554	-1.37	2,600	1.10	2,514	-12.19	189	-11.67
12月	7,052	-2.26	1,567	-2.71	2,633	1.80	2,651	-5.23	201	-8.75
91年	13,144	-2.06	3,010	-1.80	5,185	1.39	4,563	-6.28	386	3.77
1-2月										
1月	6,840	-0.01	1,559	-0.34	2,675	2.60	2,416	-2.50	190	-0.46
2月	6,304	-4.19	1,451	-3.32	2,510	0.13	2,147	-10.20	196	8.20

資料來源：經濟部統計處。

(四)貿易—外貿情勢逐漸回穩，出口由負轉正，進口減幅持續縮小

1. 在國際景氣逐漸復甦帶動下，4月份出口值108.7億美元，較上年同月增加0.3%，為13個月以來首次正成長，進口值97.5億美元，衰退幅度持續縮小為13.1%。
2. 從貿易地區觀察，我對港、東協出口已回溫，分別成長6.9%、1.1%，餘對美（-6.4%）、日（-13.0%）、歐（-11.7%）等主要貿易地區出口減幅亦已縮小。進口方面，自東協進口正成長1.5%，自日本（-5.9%）、美國（-15.0%）、歐洲（-18.4%）進口仍呈衰退。
3. 從商品貿易結構觀察，出口方面，電子產品因國際科技產品需求轉強而成長3.1%，資訊與通信產品及紡織品則分別衰退2.6%、8.9%。進口方面，資本設備（-17.6%）、農工原料（-3.1%）及消費品（-6.5%）仍呈衰退。

表 2-4 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率 (%)	金額(百萬美元)	成長率 (%)	
88年	121,591.0	10.0	110,689.9	5.8	10,901.1
89年	148,320.5	22.0	140,010.6	26.5	8,309.9
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
90年 5 月	10,149.9	-22.7	8,933.5	-29.6	1,215.9
6 月	10,323.6	-16.7	8,643.2	-25.2	1,680.4
7 月	9,706.7	-28.5	9,182.5	-31.8	524.2
8 月	9,445.7	-25.9	7,686.8	-36.5	1,759.0
9 月	8,855.0	-31.6	7,765.9	-34.1	1,089.1
10 月	11,435.1	-16.2	9,709.6	-21.3	1,725.5
11 月	10,172.5	-19.8	7,944.8	-33.5	2,227.7
12月	10,268.9	-15.1	8,507.3	-18.2	1,761.6
91年1-4月	40,046.6	-5.8	33,783.6	-13.1	6,263.0
1 月	9,683.0	-1.5	7,352.4	-20.9	2,330.6
2 月	8,042.9	-20.6	6,522.0	-28.1	1,520.9
3 月	11,450.0	-2.3	10,162.8	1.8	1,287.2
4月	10,870.8	0.3	9,746.4	-7.2	1,124.4

資料來源：財政部進出口貿易統計。

(五)外銷接單 接單金額為89年12月以來最高

1. 在資訊、電子等各主要接單貨品需求強勁的帶動下，三月份外銷訂單金額擴增為 127.1 億美元，較上年同月增加 1.70%。累計第一季外銷訂單金額為 341.9 億美元，較上年同期增加 1.83%。
2. 各類主要接單貨品，以資訊與通信產品成長最多，增幅達 8.56%，基本金屬製品（11.97%）次之，電子產品亦成長 3.71%，而呈負成長之紡織品（-8.66%）、運輸工具設備（-1.66%）、電機產品（-14.16%）減幅則持續縮小。
3. 主要接單地區，美國（3.36%）、香港（12.90%）呈回穩成長趨勢，日本（-12.21%）、歐洲（-5.32%）則呈現衰退現象。

表 2-5 外銷 訂 單 單位：百萬美元；%

年 (月) 別	91年3月		91年1-3月	
	金 額	成長率(%)	金 額	成長率(%)
外銷訂單總額	12,714	1.70	34,193	1.83
按主要接單地區分89年				
1.美國	4,095	3.36	10,753	2.32
2.香港	2,739	12.90	6,894	11.72
3.日本	1,225	-4.67	3,418	-9.65
4.歐洲	1,877	-9.59	5,311	-6.87
按主要接單貨品分89年				
資訊與通訊產品	2,599	8.56	6,776	14.85
電子產品	2,347	3.71	6,499	-3.32
紡織品	1,150	-8.66	2,820	-15.47
基本金屬製品	1,244	11.97	3,301	6.42
塑橡膠製品	825	14.27	2,076	1.86
機械	790	15.33	2,130	19.53
運輸工具設備	415	-1.66	1,098	-2.40
電機產品	382	-14.16	1,045	-14.48

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六)投資—今年民間投資可望回復正成長

1.民營製造業 2 億元以上重大投資案的統計

- 91 年 4 月份新增之重大投資案 28 件，投資金額 362.09 億元，較上年同期增加 45.6%。
- 累計 91 年 1 至 4 月份新增之重大投資案 107 件，投資金額 1,728.07 億元，較上年同期減少 3.47%。
- 隨整體經濟環境好轉，廠商之投資意願增強，修正本年度目標金額由原來的 5,100 億元調高為 6,300 億元

2.民間投資

- 受全球經濟走弱影響，90 年民間投資動能減緩，初步估計全年負成長 26.73%。
- 隨著國內外經濟逐漸復甦，預測今年民間投資可達 2.27%的正成長。惟第一季仍將負成長 22.81%，第二季減少幅度趨緩，為負成長 6.54%

表 2-6 民間投資變動情形

年 (月) 別	新增二億元以上重大投資案			民間投資實質 成長率(%)
	件數(件)	投資金額(億元)	年增率(%)	
88 年	223	4,807.3	2.14	-0.68
89 年	194	7,196.67	49.7	15.74
90 年	406	6,883.51	-4.35	-26.73(p)
7 月	26	392.19	656.10	
8 月	79	1033.06	-45.52	-36.78(r)
9 月	65	749.77	502.90	(第三季)
10 月	62	342.40	-23.76	
11 月	27	250.08	789.33	-41.49(p)
12 月	48	603.22	-42.38	(第四季)
91 年(預估)	-	6,300.00	-	2.27(f)
1 月	22	489.93	33.26	-22.81(f)
2 月	13	217.60	-77.14	(第一季)
3 月	44	658.45	196.63	-6.54(f)
4 月	28	362.09	45.6	(第二季)

資料來源：經濟部工業局、行政院主計處。

(七)物價—91年4月CPI為連續第3個月上揚，WPI則止跌回穩

1. 91年4月因春夏新裝上市及新鮮蔬菜正值產季交替價格上揚，使得消費者物價漲幅較上年同月上揚 0.22%，若剔除新鮮蔬果魚介及能源的核心物價仍上漲 0.67%，均為連續第三個月的上升。
2. 躉售物價受到新台幣兌美元匯率較上年同月貶值 5.67%的影響，使得以新台幣計價的進出口物價的躉售物價上揚，加上國內內銷躉售物價在於酒新制及公共工程陸續開工，砂石類需求增大等影響下，亦呈現走揚局面，較上年同月上漲 0.50%，為 14 個月以來首度正成長，其中國產內銷物價上揚 0.17%，進出口物價各上揚 1.27%及 0.26%。

表 2-7 物價變動

單位：%

年 (月)別	消費者物價			躉售物價年			
	年增率	不含新鮮蔬果	服務類	增率	國產內銷	進口物價	出口物價
		魚介及能源			品物價	(新台幣)	(新台幣)
88年	0.18	1.16	1.65	-4.55	-1.67	-4.09	-8.54
89年	1.26	0.61	1.86	1.82	2.01	4.62	-0.87
90年	-0.01	0.08	1.17	-1.33	-2.57	-1.24	0.34
第一季	0.58	0.74	2.30	0.57	-0.83	1.23	1.99
第二季	0.02	0.30	1.53	-0.61	-2.89	0.88	1.23
第三季	0.01	-0.18	0.98	-0.82	-2.64	-0.32	1.26
第四季	-0.63	-0.55	-0.09	-4.37	-3.92	-6.53	-3.01
12月	-1.69	-0.64	-0.43	-5.23	-4.85	-6.77	-4.33
91年	0.39(f)	-	-	-1.0(f)	-	-	-
1月	-1.68	-0.93	-3.38	-3.62	-3.34	-5.07	-2.72
2月	1.41	2.11	2.30	-2.07	-2.33	-3.76	-0.21
3月	0.02	0.35	-0.74	-0.44	-1.10	-0.27	0.33
4月	0.22	0.67	-0.36	0.50	0.17	1.27	0.26
1-4月	-0.01	0.55	-0.56	-1.42	-1.66	-1.98	-0.59

資料來源：行政院主計處物價統計月報。

(八)金融-91年3月M1B創兩年來新高

- 1.91年3月受到債券型基金吸金效應影響，M2年增率為4.43%，較二月微幅走降0.01%創歷史新低，M1A年增率則受到農曆春節過後通貨持續回籠影響，較上月下滑2.48%而為5.48%；M1B則受到股市活絡、吸引部分定存轉入活存影響，年增率為17.58%，創近兩年來的新高紀錄。
- 2.91年4月全月隔夜拆款加權平均利率受資金面寬鬆影響，跌至2.265%，較上月下滑0.008個百分點，再創下歷史新低。
- 3.91年4月新台幣兌美元匯價為34.91元。
- 4.在衡量我國91年經濟成長率及物價上漲率，及國內外利率差距、國內外資本利得差異、金融資產選擇多樣化等因素後，預估M2年增率約為6.11%，M2貨幣成長目標區為3.5%至8.5%之間，較90年目標區向下調整1.5個百分點。

表 2-8 金融指標

單位：%

年 (月) 別	貨幣供給額(M2) 年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B)年增率 (%)	新台幣兌美元 年(月)平均匯率	金融業 隔夜拆款利率
89年	7.04	10.80	31.23	4.72
90年	5.79	-0.89	33.80	3.64
4月	5.03	-6.84	32.95	4.23
5月	5.61	-5.16	33.25	4.04
6月	6.01	-4.21	34.27	3.90
7月	6.34	-2.72	34.78	3.69
8月	6.48	-1.44	34.62	3.51
9月	6.19	0.29	34.59	3.17
10月	5.90	3.31	34.55	2.73
11月	5.16	5.00	34.50	2.49
12月	4.73	10.72	34.70	2.39
91年				
1月	3.90	10.96	35.02	2.30
2月	4.44	15.84	35.07	2.28
3月	4.43	17.58	35.02	2.27
4月	-	-	34.91	2.27

資料來源：中央銀行金融統計月報。

(九)就業—91年3月失業率為5.16%，較上月回升

1.91年3月份就業人數為941萬6千人，較上月減少4千人或減0.04%，與上年同月比較則增加3萬8千人或增0.41%。

2.91年3月份失業人數為51萬3千人，較上月增加5千人，與上年同月比較增加13萬3千人。

3.91年3月份失業率為5.16%，較上月增加0.04個百分點，是繼90年11月連續四個月下降以來首次回升，主要原因係受春節過後勞動者轉換跑道，及臨時性工作結束等季節性因素影響。廣義失業率則為7.32%。

表 2-9 就 業 市 場

年 (月) 別	就業人數(萬人)	失業人數(萬人)	失 業 率(%)
88年	938.5	28.3	2.92
89年	949.1	29.3	2.99
90年	938.3	45.0	4.57
3月	937.8	38.0	3.89
4月	934.9	38.5	3.96
5月	933.7	41.1	4.22
6月	936.0	44.2	4.51
7月	937.0	48.5	4.92
8月	938.4	51.2	5.17
9月	935.6	51.9	5.26
10月	936.2	52.7	5.33
11月	939.5	52.4	5.28
12月	942.2	51.9	5.22
91年1-3月	942.8	51.1	5.14
1月	944.7	51.2	5.14
2月	942.0	50.8	5.12
3月	941.6	51.3	5.16

資料來源：行政院主計處人力資源統計。

三、大陸經濟

(一) 總體經濟方面

1. 2002 年第一季大陸經濟成長率達 7.6%

大陸 2002 年首季國內生產總值為 21,020 億元人民幣，經濟成長率達 7.6%，固定資產投資亦持續增長 19.6%，整體經濟表現大致良好。但其中仍存在內部需求不足，市場價格持續走低，通貨緊縮壓力加劇及國際經濟環境不確定等不利因素。因此，中共仍繼續採取積極的財政政策並增發國債 1,500 億元人民幣，以維持經濟的持續增長。

2. 以擴大就業為重點大力發展服務業

- 以發展服務業作為近期擴大就業的主要措施，爭取「十五」時期服務業從業人員占全社會的比重由 2000 年的 27.5 % 提高到 33%。
- 發展小城鎮服務業作為轉移農村勞動力的重要管道。
- 具體落實促進服務業擴大就業的各項政策。
- 加快服務業市場化步伐，有步驟的擴大服務市場對外開放，使更多的外資參與現代化服務業的發展。

表 3-1 大陸地區主要經濟統計指標

年份	經濟 成長率 (%)	固定資產投資成 長率 (%)	商品零售 總額成長率 (%)	居民消費 價格指數 年增率 (%)
1998 年	7.8	13.9	6.8	-2.6
1999 年	7.1	5.2	6.8	-3.0
2000 年	8.0	9.3	9.7	0.4
2001 年	7.3	16.0	10.0	0.8
2002 年 1-3 月	7.6	19.6	8.4	-0.6

資料來源：中共「中國統計年鑑」（2000）、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」。

(二) 吸引外資方面

1. 2002 年第一季外商投資協議與實際金額持續成長

在大陸加入 WTO 有利因素影響下，外資引進持續成長，2002 年第一季外商投資協議金額成長 11.4%，實際利用金額亦成長 27.5%。

2. 中共將採取系列措施擴大商業領域利用外資的規模

- 為結束試點，轉入正常開放，進一步研究制定《外商投資商業企業管理暫行辦法》並以連鎖經營、物流配送為重點，利用外資對傳統產業進行改造。
- 優化外商投資的行業結構，重點引進和發展大型購物中心、便利商店、中型超市、專業店等相對缺乏的行業。
- 加快制定城市商業發展和商業利用外資的規劃，引導外商投資。同時支援和鼓勵外商到西部地區投資，促進中西部地區現代流通業的發展。
- 在繼續大量引進外資的同時，更鼓勵企業引進先進的技術、管理和人才，加快提高流通業的現代化水準。

表 3-2 大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	項目	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997 年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998 年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999 年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000 年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001 年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7
2002 年 1-3 月	6,172	178.6	11.4	101.1	27.5	56.6

資料來源：1999/2000「中國對外經濟貿易年鑑」、中共「中國統計年鑑」、中共「國際貿易」月刊、中共國民經濟和社會發展統計公報。

(三) 對外貿易方面

1. 2002 年第一季進出口分別增加 5.2%、9.9%

大陸 3 月分進出口分別增加 8.5%、3.4%，累計 2002 年第一季大陸進出口分別保持增加 5.2%、9.9%，累計外貿順差擴大為 72.6 億美元，較去年同期增加 70.8%。其中，機電產品出口占出口總值的 47.4%；原木和鋸材、紙漿進口增長迅速；與日本、歐盟進出口貿易基本持平。

2. 中共初步建立產業損害預警機制

- 為防止入會後，大陸產業受到國外產品不正當競爭的衝擊，中共已啟動重點行業進行進出口監測系統，使產業因傾銷遭受損害的程度能夠依一系列指標得以迅速反應，即時抓住有利時機提起並展開反傾銷調查。
- 中共在 2001 年制定《建立產業損害預警機制的總體方案》初步完成軟體及模型的編製工作；確定第一批監測產品目錄，計 88 大類、788 個海關稅號，主要包括汽車及其零件、資訊產品、鋼鐵、石化、農產品等。
- 已率先建立汽車產業損害預警機制，對汽車和主要零件的進出口及對產業的影響實施監控，並從 2002 年起每月定期發布監測報告。鋼材、化肥等產業也已完成損害預警機制的啟動準備工作。

表 3-3 大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

年份	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
1997 年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2	230.1
1998 年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9	7.8
1999 年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1	-33.0
2000 年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0	-17.5
2001 年	5,097.77	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5	-6.5
2002 年 1-3 月	1220.6	7.7	646.6	9.9	574.0	5.2	72.6	70.8

資料來源：中共「中國海關統計」、中共「對外貿易經濟合作部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

- 2002 年 3 月我對大陸地區投資由連續二個月的負成長轉為正成長 48.1%，1-3 月投資金額為 5.7 億美元，較去年同期減少 11.2%，主要是因大型投資

案件多已於大陸加入 WTO 前登陸。累計自 1991 年至 2002 年 3 月，臺商赴大陸地區投資共計 204.5 億美元，占我對外投資總額比重達 41.2%。

- 2002 年 1-3 月投資地區仍集中於江蘇、廣東、浙江等沿海省分，比重分別為 60.3%、21.2%、6.4%；主要投資行業則仍以電子及電器產品為主，比重為 51.7%。

表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991 年 1996 年	1997 年		1998 年		1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 1-3 月	1991 年 以來
			新申請	補辦 許可	新申請	補辦 許可					
經濟部核准資料	數量 (件)	11,637	728	7,997	641	643	488	840	1,186	281	24,441
	金額 (億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	5.7	204.5
	平均投資規模 (萬美元)	59.1	221.8	-	237.0		256.7	310.7	234.4	202.2	83.7
	占我對外投資 比重 (%)	42.4	35.8		31.6		28.1	34.0	38.8	37.5	41.2
中共對外宣佈	協議金額 (億美元)	345.3		28.1		29.8	33.7	40.4	69.1	-	546.4
	實際金額 (億美元)	149.0		32.9		29.2	26.0	23.0	29.8	-	289.9
	到位率 (%)	43.2		116.9		97.8	77.0	57.0	43.1	-	53.1
	占外資比 重 (%)	9.5		7.3		6.4	6.5	5.6	6.4	-	7.7

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸資料來自中共「對外貿易經濟合作部」統計。

(二) 兩岸貿易方面

- 由於 2 月適逢農曆春節，實際通關統計日數較去年同期減少，致我對大陸出口負成長 13.5%；我自大陸進口則在全球科技產業景氣逐漸復甦下，我筆記型電腦及個人數位助理器生產擴增，帶動我對大陸相關零組件進口的增加，使我對大陸進口持續成長 4.7%。累計 2002 年 1-2 月我對大陸進出口分別呈正成長 3%、15.4%。
- 2002 年 1-2 月我對大陸地區主要輸出貨品除人造纖維絲(-3.7%)負成長外，電機設備及其零件（47.9%）、機械用具及其零件（23.6%）、塑膠及其製品（15%）等均全面呈現成長現象，其中以光學、照相等儀器及其零附件增幅最大達 293 %。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年份		1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002年1-2月
貿易 總額	金額	222.08	244.33	225.11	257.48	323.9	299.6	46.8
	比重	10.2	10.3	10.4	11.1	11.2	13.0	14.8
	成長率	5.8	10.0	-8.0	14.5	25.8	-7.4	12.9
我對大陸 地區輸出 估算值	金額	191.48	205.18	183.80	212.21	261.6	240.6	38.2
	比重	16.5	16.8	16.6	17.5	17.6	19.6	21.5
	成長率	7.0	7.2	-10.4	15.5	23.3	-8.0	15.4
我自大陸 地區輸入 值	金額	30.60	39.15	41.11	45.26	62.2	59.0	8.7
	比重	3.0	3.4	3.9	4.1	4.4	5.5	6.2
	成長率	-1.0	28.0	5.0	10.0	37.5	-5.2	3.0
順逆差	金額	160.9	166.0	142.7	167.0	199.2	181.6	29.5
	成長率	8.7	3.2	-14.1	17.0	19.3	-8.8	19.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

南韓企業赴大陸投資趨勢及策略轉變分析

91.04.01

南韓企業集團過去在海外的投資即相當積極，但對大陸投資呈跳躍式增加，則是在 1992 年與中共建交後才發生。1997 年東亞金融危機發生後，南韓受創嚴重，放緩對外投資步伐。但 2000 年以後，有鑒於中共加入 WTO 市場開放衍生的商機，以及美歐景氣趨疲，而中國大陸經濟仍維持較高成長，因此，南韓企業前進大陸再度轉趨明顯。

本文擬由南韓政府的海外投資政策(包括對外投資管理機制、限制與獎勵，以及海外投資支援體系)、對大陸投資的轉折階段、在外資中的地位、企業集團投資大陸策略之轉變、與台灣在大陸市場競爭力之變化等角度分析，最後提及南韓企業前進大陸對台商布局大陸策略之可能影響。

一、南韓的海外投資政策

隨著全球經濟自由化趨勢及南韓企業轉型之需要，南韓政府不斷放寬對企業赴海外投資的限制，到 1997 年徹底實現海外投資自由化的政策，除了被列為金融交易信用不良者及正在辦理移民海外手續者外，不論法人或個人均可到海外投資。基本上，南韓企業海外投資的管理機制為 <<外匯交易法>>、<<外匯交易法施行細則>> 及 <<外匯交易業務處理指引>>，海外投資政策及執行機構則由財政經濟部統籌負責。關於南韓的海外投資管理機制、限制及獎勵制度，詳表一。

表一 南韓的海外投資機制、限制及獎勵制度

項 目	內 容
1.海外投資管理機制	1.由財政經濟部統籌負責海外投資政策的制定及執行，法人海外投資超過 1 千萬美元以上之案件須向財政經濟部申報並取得核准。 2.規範海外投資之法規為<<外匯交易法>>、<<外匯交易法施行細則>>及<<外匯交易業務處理指引>>。

2.海外投資之限制	<ol style="list-style-type: none"> 1.被列為金融交易信用不良者及正在辦理海外移民手續者，不得進行海外投資。 2.對法人海外投資無金額限制，個人海外投資則不得超過 100 萬美元。 3.不論法人或個人之海外投資，均無投資地及投資行業之限制。 4.投資本金處於虧損狀態之南韓國內企業之海外投資及欲對海外企業增資時，如該海外企業資本金虧損超過二分之一，或虧損金額超過 1 億美元，或自開業的第二個財政年度起連續 5 年虧損。
3.海外投資獎勵制度	<ol style="list-style-type: none"> 1.由韓國進出口銀行及其它經營外匯業務的銀行均以較優惠的條件提供海外投資資金。 2.海外投資企業已向當地國繳納之法人稅，可在韓國國內全數扣抵，以避免雙重課稅。 3.與南韓簽署避免雙重課稅之外國政府，如給予韓國在該國投資企業租稅優惠減免，則該減免額得在南韓國內扣抵相應之稅額。 4.與南韓簽署避免雙重課稅之外國政府，如給予韓國在該國投資企業租稅優惠減免，則該減免額得在南韓國內扣抵相應之稅額。 5.對國外給予韓資企業資源開發專案之法人營利所得減免租稅部分，南韓政府亦給予同等之扣抵稅額。
4.海外投資支援體系	<ol style="list-style-type: none"> 1.由政府設立並運用海外投資資訊系統(OIIS)，透過網際網路向海外投資業者提供相關資訊。 2.由韓國進出口銀行、中小企業振興公團、大韓貿易投資振興公社、大韓商工會議所、貿易協會、中小企業協同組合等機構亦提供相關海外投資資訊。 3.由韓國出口保險公社提供海外投資保險（屬非營利之政策性保險），對於加入該保險的業者在海外投資，如發生投資被沒收、戰爭、外匯匯款風險等導致之損失，給予補償。

二、南韓企業對大陸投資的重要轉折階段

歸納南韓企業對大陸投資的重要轉折階段，基本上有四個時期：

(一) 第一階段：與中共建交前的投資(~1992)

南韓赴大陸投資的第一階段主要為勞力密集的中小型加工業。南韓企業在 80 年代中期以來，與台灣的企業共同面臨轉型升級的壓力，在勞動成本失去比較優勢的情形下，經濟正起飛，且勞力相對便宜、豐富，而地理位置又相鄰的中國大

陸山東半島及遼東半島附近，遂成爲韓資企業最佳的選擇。不過，當時韓資企業平均投資個案規模不足 100 萬美元，且技術水準較低。

(二) 第二階段：與中共建交後至金融危機前的投資(1992-96)

在 1992 年南韓與中共建交後，韓資企業對大陸投資持續成長，投資規模和層級逐步提高；投資區域也逐漸由華北、華東、華南沿海向內陸延伸。1994 年「中」韓雙邊政府簽訂<<關於成立中韓產業合作委員會的協定>>，雙方決定在共同感興趣的產業領域展開合作，尤其是在汽車、高解析電視、程式控制電子交換機等產業領域的合作，間接啓動了南韓對大陸的投資。1995 年以後，韓國大財團對投資大陸轉趨積極，平均協議投資個案之規模由 1992 年的 64.16 萬美元提高到 1996 年的 223.56 萬美元。

(三) 第三階段：金融危機後至全球景氣衰退期間(1997~2000)

東亞金融危機發生後，韓國大企業因財務週轉失靈，加上匯率的鉅幅震盪，海外投資失利等因素，使得南韓大企業放緩對外投資步伐，甚至出售部分海外投資。此一階段，韓資在大陸投資個案之平均協議規模由 1997 年的 124.41 萬美元降爲 2000 年的 93.01 萬美元。

(四) 第四階段：美國景氣趨緩及中國加入 WTO 後(2000~)

由於美國、日本、歐盟經濟相繼疲軟，加上美國發生恐怖攻擊事件後，韓國企業將過去海外投資鎖定的「三中市場」—中國大陸、中東和中南美洲市場之重心，轉向爲單一前進中國。投資產業則由傳統產業轉像尖端核心產業，投資形式也從過去單純的加工生產轉變爲生產、銷售、流通的當地化。尤其大企業集團開始布局中國大陸，同時，在國際分工定位上，不再單純將大陸視爲生產加工基地，而係將大陸內需潛在消費規模，視爲志在必得的新興市場開拓源。更值得注意的是，像三星等重量級的企業集團，竟將新開發出的新世代產品及產業技術，「同步輸出」其在大陸投資的工廠。顯然，由三星之大陸投資策略可看出，南韓大企業集團在大陸投資並非是「打帶跑」之投資策略，而是具攻擊性之策略。

三、韓資在大陸外資中的地位

1992 年 8 月 24 日大陸與南韓建交後，雙方政府並簽訂了貿易協定及民間投資保護協定，以及成立經濟、貿易與技術合作聯委會之協定，「中」韓兩國在貿易、投資、技術等領域的合作迅速展開，韓資在大陸外資中的地位也晉級前八強，累計 1992~2001 年，南韓投資大陸實際金額達 123.04 億美元，韓資占整體外資比重為 3.32%。謹就這段期間，韓資企業在大陸外資中地位之變化情形分析如下：

(一)韓資占整體外資比重逐年增加

以 1997 年東亞金融危機為分水嶺，在南韓與中共建交後，南韓企業赴大陸投資不論金額或占外資比重，基本上是呈增加的趨勢，尤其占整體外資比重逐年增加，可見韓資企業在 1992~1997 年這段期間，投資大陸之速度較平均值為快；在 1997 年之後，韓資投資大陸腳步連續兩年下滑，但自 1999 年起又轉趨快速，2001 年韓資占整體投資大陸之外資金額比重達 4.59%，幾回復金融危機前之水準，然當年實際投資金額 21.52 億美元，已較 1997 年 21.42 億美元的水準為高。

表二 南韓企業赴大陸直接投資占大陸整體外資(FDI)比重

年 別	南韓(FDI)赴大陸實際(利用)投資金額(億美元)	韓資平均協議投資規模(萬美元)	整體外資(FDI)赴大陸實際(利用)投資金額(億美元)	整體外資平均協議投資規模(萬美元)	韓資/整體外資投資金額比率(%)
1992	1.19	64.16	110.07	119.19	1.09
1993	3.81	N.A	275.15	133.56	1.39
1994	7.26	N.A	337.67	173.88	2.15
1995	10.43	151.82	375.21	246.63	2.78
1996	15.04	223.56	417.26	298.40	3.60
1997	21.42	124.41	452.57	242.86	4.73
1998	18.03	125.35	454.60	263.15	3.97
1999	9.44	95.92	403.20	243.66	2.34
2000	14.90	93.01	407.00	281.38	3.66
2001	21.52	119.87	468.50	264.70	4.59
1992~2001	123.04	-	3701.23	-	3.32

資料來源：中共「對外貿易經濟合作部」，<<中國對外經濟貿易年鑑>>，各年。

(二)韓資為大陸外資前八強

根據中共對外貿易經濟合作部之統計，近年來外資在大陸投資之金額及排名，出現一些明顯之變化。截至 2001 年上半年前止，港澳資金雖仍是中國大陸最大宗之外資來源，但其金額與所占比重卻節節下滑，占外資比重由 1996 年的 50.95% 劇降為 2001 年上半年之 36.71%，減少逾 14 個百分點以上(詳表三)。以台灣名義正式前往大陸投資之金額及比重也有明顯下滑趨勢，台資占大陸外資比重由 1996 年的 8.33% 降為 2000 年的 5.64%，但以維京群島名義前往大陸投資之比重則除了 1999 年略有下降外，幾呈快速成長之勢，所占外資比重由 1996 年的 1.29% 大幅攀高為 2001 年上半年的 9.9%，此可能與我國探戒急用忍政策有關；赴大陸投資金額及比重逐年攀高的為美資，所占外資比重由同期的 8.25% 提高到 10.96%；韓資在大陸外資中的投資金額在 1997 年東亞金融危機發生後急速下降，由當年的 21.42 億美元降為 1999 年的 9.44 億美元，占外資比重亦由 4.73% 降為 2.34%，排名由第六名降為第八，但在 2000 年以後，南韓赴大陸投資急速攀高。

表三 韓資在大陸外資(實際投入金額)中地位之變化

單位：億美元；()內為排名

年別		1996	1997	1998	1999	2000	2001
港澳	投資額	212.58	210.27	189.30	166.72	158.47	170.38
	比重、排名	50.95(1)	46.44(1)	41.64(1)	41.35(1)	38.92(1)	36.35(1)
美國	投資額	34.43	32.39	38.98	42.16	43.84	44.33
	比重、排名	8.25(4)	7.15(4)	8.57(3)	10.46(2)	10.77(2)	10.86(3)
維京群島	投資額	5.38	17.17	40.31	26.59	38.33	20.50*
	比重、排名	1.29(7)	3.79(7)	8.87(2)	6.59(4)	9.41(3)	9.9(2)*
日本	投資額	36.79	43.26	34.00	29.73	29.16	43.48
	比重、排名	8.82(2)	9.55(2)	7.48(5)	7.37(3)	7.16(4)	9.28(4)
台灣	投資額	34.75	32.89	29.15	25.99	22.96	31.58
	比重、排名	8.33(3)	7.26(3)	6.41(6)	6.45(6)	5.64(5)	6.74(5)
新加坡	投資額	22.44	26.06	34.04	26.42	21.72	21.44
	比重、排名	5.38(5)	5.76(5)	7.49(4)	6.55(5)	5.34(6)	4.57(8)
南韓	投資額	13.58	21.42	18.03	9.44	14.90	21.52
	比重、排名	3.25(6)	4.73(6)	3.97(7)	2.34(8)	3.66(7)	4.70(6)
德國	投資額	5.18	9.93	7.37	13.73	10.41	6.85*
	比重、排名	1.24(8)	2.19(8)	1.62(8)	3.41(7)	2.56(8)	3.31(8)*

註：*為 1-6 月資料

資料來源：同表二。

四、三星企業集團在大陸投資策略之轉變

南韓的幾個大企業財團中，以三星前進中國大陸市場最為積極。因此，本文擬以三星集團前進大陸投資策略之轉變做為個案進行分析。

(一)三星企業集團前進中國大陸之情形

三星集團與中國大陸雖自 70 年代中期起即有間接(透過香港)之經貿往來，1990 年並成立中國第一家韓國企業辦事處—三星物產上海辦事處，但對大陸之投資則遲至 1992 年才起步，在中國大陸的投資主體主要是集中在三星電子、SDI、SDS 等電子系列公司，投資區域主要集中在華北的天津、華東的江蘇、華南的廣東等地。「中」韓建交後，1995 年三星成立中國總部，直接管轄有關韓國企業對大中華經濟圈(大陸、香港及台灣)的投資及商務業務。三星集團赴大陸投資雖較多數跨國企業為晚，但在將中國大陸視為主要投資策略地及平等互惠原則的情形下，在短短的 8 年裡，投資中國大陸之金額卻快速成長，至 2001 年，累計三星集團旗下至大陸投資之公司達 14 家，其中生產事業部達 22 個、投資公司 1 家、銷售事業部達 16 個、研發中心 1 家、售後服務中心 1 家；員工人數達到 3 萬 4 千人，總投資金額高達近 24 億美元。由於投資金額快速成長，在 1995-99 年期間，三星中國總部營業額平均每年以 13% 之速度增長，至 2000 年，三星在大陸的營業額達到 100 億美元，較 1999 年成長 30% 以上。

(二)三星集團投資中國大陸之策略轉折

有鑒於 HP、IBM 等國際大型 IT 企業進軍中國市場，以及中國大陸加入 WTO 等因素，三星在中國之發展策略將有兩大關鍵轉折，其特色有二：

1. 將中國視為海外投資首要重點區，並將對大陸投資企業經營正常化、擴大投資規模及技術投資，同時進行本土化政策，以達到「生根大陸」、與中國大陸經濟「同步成長」之目的，例如，2000 年 10 月，三星在北京中關村成立通信、軟體發展等技術研究開發中心，積極推動培養中國大陸當地人才及技術移轉。

2.將中國大陸視為與南韓國內同步擴展的「新技術」、「新產品」、「先進經營理念」轉移的海外生產基地，未來並將中國事業戰略從生產基地轉為戰略市場，並以高附加價值的產品為主，開展在中國的事業。例如，三星公司旗下的三星 SDI 公司將最新開發的 34 吋彩色平面顯像(TFT-LCD)技術引進到其天津的工廠，未來該集團具競爭優勢之領域，如通信(尤其是手機)、半導體(晶片組設計)、數位電視、電子零組件(尤其是超大型平面顯像管及監視器)、PC、保險證券等，亦將陸續前往大陸投資。

在生產布局戰略轉變的情形下，三星集團已分別在上海、天津及北京設立半導體銷售中心、通信研究設計中心，未來並將繼續擴大研發投資規模，對大陸電子領域銷售金額，則希望由目前的 70 億美元，於 2005 年倍增至 145 億美元，成為中國大陸「前五大」電子製造商。

五、南韓及台灣在大陸市場競爭力之變化

由於南韓與台灣企業均將大陸視為重要之生產基地，甚至期待大陸加入 WTO 後市場開放之潛力，因此，南韓與台灣廠商不但前進大陸投資更趨積極、大型化，未來在大陸市場之競爭也將形成正面交鋒、愈趨激烈之現象。大陸與南韓、台灣間之產業貿易，除與兩國在大陸投資布局之產業型態、產業群聚現象、投資型態及策略等變數有關外，亦與兩國在大陸市場競爭力的變化密切相關，當在投資初期階段，南韓、台灣與大陸間之貿易將隨著投資帶動效果之發酵而增加，然隨著兩國在大陸市場本土化、內地化情形愈趨深化後，台韓在大陸當地採購、用人比率、內銷金額及市場占有率將愈為提高。

本文將依需要分別使用市場占有率、顯示性比較利益、產業內貿易指數、貿易專業化指數及日本貿易振興協會(JETRO)所提出之 RCAS 等五項指標來衡量台灣與南韓部分產品在大陸市場競爭力之變化(註 1)。為簡化分析，本文僅挑選台灣與南韓對大陸貿易及投資較為大宗之化學、橡塑膠、紡織、金屬製品、機械、家電及電子等商品進行分析。

(一)台、韓兩國出口至大陸產品結構及市場占有率之變化

根據表四之資料顯示，南韓出口至大陸之主要物品中，化學、機械、電子等比重在 1994 年以來大致呈攀高之現象，其中，機械家電及電子產品之年出口成

長率均在 4~5 成左右；而紡織、金屬製品等產品則呈下降趨勢，出口比重分別由 1994 年的 22.3%及 14.7%降為 13.4%及 11.9%，顯然，南韓出口至大陸之產品類別已出現結構式改變。檢視台灣對大陸出口之產品結構，發現自 1994 年以來，台灣出口至大陸的化學品、金屬製品、機械、家電及電子產品之結構比大致呈微幅增加之勢，然紡織品出口至大陸之結構比卻是下降的，由 1994 年的 21.3%劇降為 2000 年的 13%。雖然機械、家電及電子產品對大陸出口在 1999、2000 年大幅成長，但占台灣出口至大陸產品之結構比卻相當穩定，約在 4 成左右。

由於台灣與南韓近 5、6 年來在主力出口產品之變化，導致兩國該等出口產品在大陸市場占有率發生變化。由表四可歸納以下之結果：

1. 1994 年以來，台灣之電子、機械產品在大陸市場之占有率似乎穩定維持在 12% 左右之水準，並未明顯突破；然而，南韓電子、機械產品在大陸市場占有率則由 1994 年的 3.82%跳升至 2000 年的 8.31%，2001 年第三季雖微降至 7.95%，但與我差距則仍在持續縮小之中，由 1994 年兩國相差 8.57 個百分點縮小為 2001 年第三季的 4.36 個百分點。
2. 台灣之化學品在大陸市場仍具競爭力，市場占有率仍逐年提高，但南韓提升速度更快，市占率由 1994 年的 7.85%倍升至 2001 年第三季的 14.36%，反之，台灣只由 8.48%提高到 10.24%。
3. 台灣之金屬製品在大陸市場目前仍較南韓更具競爭力，差距有略為擴大，但不明顯。
4. 台灣之紡織、橡塑膠製品在大陸市場占有率呈下降趨勢，南韓之紡織品在大陸市場占有率則於 2001 年第三季已超越我國。

表四 台灣與南韓商品出口至大陸之變化

單位：百萬美元；%

商品碼		1994			1999			2000		
		出口 比重	出口 值	成長 率	出口 比重	出口 值	成長 率	出口 比重	出口 值	成長 率
06 化學品	台灣	4.2	590	40.6	6.0	1173	19.9	6.6	1681	43.3
	南韓	7.5	547	62.1	9.6	1646	29.1	11.4	2650	61.0
07 橡塑膠	台灣	14.2	1998	27.8	16.0	3118	15.8	15.1	3846	23.4
	南韓	13.0	949	54.8	14.0	2408	-8.8	12.1	2805	16.5
11 紡織品	台灣	21.3	2994	22.4	16.0	3126	-5.6	13.0	3318	6.1
	南韓	22.3	1634	65.8	15.1	2604	-1.5	13.4	3111	19.5

15 金屬製品	台灣	7.4	1038	22.7	13.6	2647	25.7	13.7	3504	32.4
	南韓	14.7	1078	-14.1	13.5	2330	19.4	11.9	2759	15.5
16 機械、家電 、電子	台灣	36.7	5164	-6.0	38.0	7413	31.6	41.8	10646	43.6
	南韓	21.8	1594	46.9	26.3	4532	38.5	30.5	7078	56.2

資料來源：東亞產經資訊網，經濟部委託台經院建置資料庫

表五 台灣與南韓在中國大陸市場占有率之變化

單位：%

商品碼		1994	1998	1999	2000	2001Q3
06 化學品	台灣	8.48	8.84	8.34	9.29	10.24
	南韓	7.85	11.51	11.71	14.64	14.36
07 橡塑膠	台灣	28.77	23.23	23.84	23.5	23.1
	南韓	13.66	22.78	18.41	17.14	16.17
11 紡織品	台灣	23.28	22.98	22.45	20.03	17.50
	南韓	12.68	18.34	18.70	18.78	17.67
15 金屬製品	台灣	7.83	16.90	17.54	17.00	16.75
	南韓	8.13	15.66	15.43	13.39	11.76
16 機械、家電 、電子	台灣	12.39	11.02	11.75	12.50	12.31
	南韓	3.82	6.41	7.18	8.31	7.95

資料來源：同表四。

(二)台灣與南韓在大陸市場產業分工及競爭優勢之變化

台灣與南韓產業在大陸市場產業分工及競爭優勢之變化，隨著兩國廠商前進大陸布局、資源運用及當地化程度，以及產業內貿易的變化等因素而有所轉變。以下謹就重要發現歸納如下：

1. 南韓之電子、機械產品在大陸市場之相對比較利益，近一、兩年由相對弱勢轉為具中等出口競爭力，而台灣在此項產品之出口競爭力則一直維持在具中等出口競爭力的水準(詳表六)。
2. 台灣與南韓之紡織、橡塑膠產品在大陸市場具有次強出口競爭力，且此一競爭優勢多年來均穩定在一定水準。不過，如由顯示性比較利益指標(RCA)觀察，南韓在化學品及紡織品之出口競爭力強過台灣，而台灣在橡塑膠及金屬製品之出口競爭力則較南韓為強(詳表七)。

3. 南韓之化學品、橡塑膠製品、紡織品、金屬製品及機械、電子等產品之產業內貿易程度(IIT 指數較高)較我為高，此可能是南韓與大陸在相關產業之水平分工程度較高，亦即同質性較高，但也有可能是南韓母企業與在大陸子企業(或轉投資企業)間的內部貿易所致，屬於技術層級較接近、同質性較高之產品(詳表七)。
4. 根據台、韓兩國對大陸相關產品貿易專業化指數(TSI)之變化趨勢觀察，台灣與南韓在化學品、橡塑膠、紡織、金屬製品及機械、電子等產品之貿易，均維持對大陸出超局面，顯見兩國在該等產品領域有專業分工上的比較利益。不過，值得注意的是，台灣輸往大陸之化學品、機械、電子等產品之出超優勢正處於逐步減少狀態，而南韓在機械、電子產品之出超優勢雖較1994年時降低，但近兩年仍維持在相對穩定狀態，至於化學品之出超優勢則在轉強中。

表六 台灣與南韓在大陸市場相對比較利益(RCAS)之變化

單位：百萬美元；%

商品碼		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 Q3
06 化學品	台灣	W	W	W	W	W	W	M	M
	南韓	M	M	M	M	M	M	R	R
07 橡塑膠	台灣	R	R	R	R	R	R	R	R
	南韓	R	R	R	R	R	R	R	R
11 紡織品	台灣	R	R	R	R	R	R	R	R
	南韓	R	R	R	R	R	R	R	R
15 金屬製品	台灣	W	M	M	R	R	R	R	R
	南韓	R	M	M	M	R	R	R	M
16 機械、家電、電子	台灣	M	M	M	M	M	M	M	M
	南韓	W	W	W	W	W	W	M	M

註：RCAS 為相對比較利益指標，係根據顯示性比較利益指標(Revealed Comparative Advantage Index, RCA) 所落之範圍給予一定競爭程度之層級標準，當 RCA 指數愈大時，某國某產品之出口競爭力愈強，愈具有比較利益。至於 RCAS 之等級劃分，請參考附註 2。

資料來源：同表四。

表七 台灣與南韓在大陸市場產業分工及競爭優勢之變化

單位：百萬美元；%

商品碼		1994			2000			2001Q3		
		RCA	IIT	TSI	RCA	IIT	TSI	RCA	IIT	TSI
06 化學品	台灣	0.69	36.82	-63.18	0.82	37.38	-62.6	0.93	30.82	-69.2
	南韓	1.23	71.31	-28.69	1.42	42.22	-57.8	1.53	42.7	-57.3
07 橡塑膠	台灣	2.35	4.92	-95.08	2.08	6.05	-93.9	2.1	5.19	-94.8
	南韓	2.15	9.43	-90.57	1.66	8.11	-91.9	1.72	8.38	-91.62
11 紡織品	台灣	1.9	17.77	-82.23	1.77	22.25	-77.8	1.59	21.58	-78.4
	南韓	1.99	85.66	-14.34	1.82	86.75	-13.3	1.88	98.19	1.81
15 金屬製品	台灣	0.64	34.66	-65.34	1.5	42.76	-57.2	1.52	25.77	-74.23
	南韓	1.28	51.14	-48.86	1.3	65.5	-34.5	1.25	56.62	-43.38
16 機械、家電、電子	台灣	1.01	19.25	-80.75	1.1	28.14	-71.9	1.12	27.06	-72.94
	南韓	0.60	36.12	-63.88	0.81	52.94	-47.1	0.84	56.99	-43.01

註：RCA 為某國某產品出口總額占所有國家某產品出口總額比重，相較於某國所有產品出口總額占全球出口總值之比重。

資料來源：同表四。

六、結論

- (一) 在大陸加入 WTO 前後期間，南韓企業前進大陸投資轉趨積極。在投資區位選擇上，不但將中國大陸視為主要投資地區；在投資產業上，電子、化工產業維持競爭優勢，且優勢持續增加中；在投資策略上，南韓大財團如三星企業，不僅將中國大陸視為生產加工基地，而係將最先進、新開發技術，同步移往大陸，並以高附加價產品為切入大陸市場之「攻擊型」投資策略，值得我國相關業者警惕。
- (二) 南韓企業集團對大陸投資經營正常化、規模大型化、技術與人才本土化之策略，同時積極在大陸設立研發中心等作法，不論就結合資源或整體競爭力而言，對於我在大陸投資之中小型企業而言，勢必造成衝擊。
- (三) 相較於 1994 年以來，南韓電子產品在大陸市占率倍數跳升，台灣之電子產品在大陸市占率一直未能明顯突破；台灣化學品與南韓之優勢差距縮小；紡織產品市占率被南韓超越等危機，我政府目前在規範高科技廠商赴大陸投資之心態上，顯得較為審慎。尤其，相較南韓三星企業集團以先端技術，企圖攻占大陸市場之雄心，而我政府只准以低階、不符經濟利益、接近市場淘汰之技術為放行投資大陸之要件，未來就台、韓廠商在大陸市場或國際市場競爭力，勢將造成深遠影響，針對南韓(競爭國)在布局大陸市場上的策略性轉變，應可提供未來我高科技廠商赴大陸政策調整時納入之考量因素。

註 釋

註 1.通常常用之衡量競爭力指標計有出口市場占有率(Export Market Share, EMS)、固定市場占有率(The Constant Market Share Model, CMS)、顯示性比較利益指數(Revealed Comparative Advantage Index, RCA)、產業內貿易值(Intra Industry Trade,

IIT)及貿易專業化指數(Trade Specialization Index, TSI) 等，其中，EMS、CMS 及 RCA 等三項指標所反應的為相較其他國家出口競爭力之變化，屬事後衡量指標；IIT 指數係用來衡量貿易國與貿易對手國兩國間產業水平分工或垂直分工的程度。IIT 之計算公式為：

$IIT = [1 - |X_i - M_i| / (X_i + M_i)] * 100$ ，其中，I 代表個別產業，X 為出口值，M 為進口值。若此指標愈接近 100，代表兩國間產業內貿易程度愈高、水平分工程度愈高，亦即兩國間貿易之產品同質性愈高；TSI 指數係用來衡量兩個相互貿易國間產業分工型態變化中，兩國相互貿易比較利益之消長情形。

註 2.根據日本貿易振興協會(JETRO)對於 RCA 之設定標準，S 代表具有極強之出口競爭力；R 代表具有次強出口競爭力；M 代表具有中等之出口競爭力；W 代表具有較弱之出口競爭力。其範圍為：

- (1) 當 $RCA \geq 2.5$ (RCAS=S)；
- (2) 當 $2.5 > RCA \geq 1.25$ (RCAS=R)；
- (3) 當 $1.25 > RCA \geq 0.8$ (RCAS=M)；
- (4) 當 $0.8 > RCA$ (RCAS=W)。