

# 國內外經濟情勢分析

最近更新日期：91年1月15日

下次更新日期：91年2月15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 實體歐元啓動的可能影響簡析**

## 壹、當前經濟情勢概要

### 一、國際經濟

綜觀 2001 年全球經濟表現，由於資訊科技(IT)產業供需失衡，各國爭相投入發展 IT 產業，致產能擴充過速，需求未相應擴增造成供過於求現象；加上美國網路泡沫破滅為引爆點，在網路公司虧損賠累相繼倒閉下，全球經貿遂以美國為核心，向外波及東亞及歐盟等國家，產生不景氣的傳遞效果，並引動全球貿易量能急速萎縮；以及 911 偶發事件打亂復甦的步調，恐怖攻擊事件除導致國際物流、保險金融、旅遊休閒及航空業受到衝擊外，並加重全球相關產業投資的不確定及觀望心理，全球景氣延後復甦。

展望 2002 年，預期全球經濟可望緩步回溫，主要因為帶動景氣回溫之暫時性因素實已具備，如(1)全球利率水準已低：各國為提振景氣，一致採寬鬆貨幣政策，如美國連續十一次將利率由 6.5%調降為 1.75%、歐元區四度降息為 3.25%，已塑造有利需求擴增之條件；以及(2)國際油價仍維持低檔：根據美國劍橋能源研究協會預測，明年國際油價仍將維持在每桶 16 美元之低檔，而據預估目前的低油價約相當於使美國一年釋出 800 億美元之減稅效果。惟復甦腳步仍受諸多因素牽制，如 IT 產業供過於求的去化不會太快；全球失業人數跳升，影響消費回升速度；以及美國單一力量帶領全球復甦勁道有限，除美國可望溫和復甦外，日本則陷於綜合性景氣衰退，歐元區復甦較原預期緩慢，全球經濟無法僅靠美國而快速復甦。

### 二、國內經濟

去(90)年由於受到國內外景氣急劇下滑以及突發事件頻傳，國內各項主要經濟指標普遍呈現衰退現象。90 年 1 至 11 月實質指標中工業生產衰退 7.68%，其中製造業衰退 8.42%；前 11 月進、出口總值亦分別減少 23.8%及 17.3%；前 10 月商業營業額下滑 7.21%；而景氣對策信號自前(89)年 12 月開始，已連續 12 個月出現代表衰退的藍燈。根據行政院主計處最新公布之資料，初步統計 90 年第 3 季經濟負成長 4.21%，預測第 4 季經濟負成長 2.68%，90 年全年負成長 2.12%。

展望未來，今(91)年全球景氣較去年樂觀，由於目前我輸美高科技產品減幅已縮小，整體出口在 90 年基期偏低及入會有利擴大經貿空間之情形下，預估 91 年出口貿易可望由負轉正。此外，在逐步落實經發會決議、改善投資環境及全力對外招商激勵下，民間投資亦可逐漸恢復穩定，但回穩之程度仍須視庫存消化情況而定。在民間消費方面，失業問題仍將不利民間消費成長，惟在股市回穩及入會有利物價下跌之激勵下，民間消費仍有擴增空間。因此，一般預期今年之經濟情勢將較去年好轉，行政院主計處預測今(91)年全年之經濟成長率可達 2.23%。

### 三、大陸經濟

大陸經濟在內需成長的帶動下，2001 年國內生產總值預計可達到 98,500 億元人民幣，經濟成長率約為 7.3%，已達到預期目標。在出口方面，受國際經濟景氣趨緩的影響，2001 年 1-11 月，僅較上年同期成長 6.3%，惟仍高於鄰近東亞國家。另受大陸已加入 WTO 以及中共鼓勵西部大開發等吸引外資政策的帶動，2001 年 1-11 月外商協議金額較上年同期大幅成長 24.4%，實際利用外資金額亦成長 15.6%。

2002 年仍將以擴大內需拉動經濟成長，繼續實施積極的財政政策、改革金融體制、刺激投資和消費需求，預計大陸的經濟成長率仍可維持在 7%至 8%。惟值得關切的是，入會對大陸經濟的衝擊以及中共「十六大」的召開，對其政經情勢的影響。

## 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	1.3	1.7	2.4	2.4	1.0	1.0
工業國家	0.9	1.2	1.0	0.8	1.0	1.0
美 國	1.0	1.3	1.1	0.7	1.1	0.7
歐 元 區	0.4	2.4	1.6	1.3	1.6	1.4
日 本	-1.2	-0.9	-0.9	-1.3	-0.7	-1.0
亞洲新興經濟體	1.9	3.2	0.3	1.7	-	-
中華民國	-2.1	2.2	-1.0	4.0	-	-
中國大陸	7.2	7.0	7.3	6.8	7.6	-
香 港	-0.3	2.2	0.6	4.0	-	-
南 韓	2.0	2.9	2.5	4.5	2.0	3.2
新 加 坡	-2.7	2.5	-0.2	4.0	-	-

資料來源：1.World Economic Outlook, The WEFA Group, Nov.2001。

2.World Economic Outlook, IMF,Nov.2001。

3.OECD Economic Outlook, OECD,Nov. 2001。

**表 2 世界貿易成長量預測** 單位：%

	2000	2001	2002
WEFA	12.7	1.1	-
IMF	12.4	1.3	2.6
OECD	13.1	0.3	2.0

資料來源：同表 1。

表3 國內主要經濟指標(1)

		89年 累計	90年					
			1月	2月	3月	4月	5月	6月
經濟成長	經濟成長率(%)	5.86	-	第一季(r) 0.91	-	-	第二季(r) -2.35	-
	民間投資成長率(%)	15.74	-	第一季(r) -7.60	-	-	第二季(r) -13.66	-
	民間消費成長率(%)	4.93	-	第一季(r) 1.92	-	-	第二季(r) 0.98	-
產業	工業生產指數年增率(%)	7.38	-15.31	9.53	-3.93	-5.91	-7.51	-11.27
	製造業生產指數年增率(%)	7.96	-16.20	9.42	-5.13	-6.25	-9.04	-11.84
	商業營業額金額(億元)	86,499	6,840	6,580	6,863	6,627	6,563	6,617
	年增率(%)	10.35	-1.81	-2.50	-2.99	-5.84	-9.45	-8.86
對外貿易	出口金額(億美元)	1,483.2	98.3	101.2	117.2	108.4	101.5	103.3
	年增率(%)	22.0	-17.2	11.9	-1.9	-11.5	-22.7	-16.7
	進口金額(億美元)	1,400.1	93.0	90.7	99.9	105.1	89.3	86.4
	年增率(%)	26.5	-15.1	0.2	-13.1	-13.5	-29.6	-25.2
	外銷接單金額(億美元)	1,534	104	107	125	115.9	115.0	111.5
	年增率(%)	20.36	-4.62	8.89	-1.12	-6.63	-13.96	-19.92
物價	消費者物價年增率(%)	1.26	2.36	-1.02	0.44	0.42	-0.21	-0.15
	躉售物價年增率(%)	1.82	1.56	0.45	-0.28	-0.26	-1.30	-0.29
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	7.04	6.83	5.87	5.43	5.03	5.61	6.01
	基本利率(%)	7.2	7.2	7.1	7.1	7.0	7.0	7.0
就業	就業人數(萬人)	949.1	948.3	939.4	937.8	934.9	933.7	936.0
	失業人數(萬人)	29.3	32.9	36.4	38.0	38.5	41.1	44.2
	失業率(%)	2.99	3.35	3.73	3.89	3.96	4.22	4.51

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 90.11.16 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		90 年							91 年	
		7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1-當月 累計	90 年全年 預估	91 年全年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	-	第三季 (p) -4.21	-	-	第四季 (f) -2.68	-	-	-2.12	2.23
	民間投資成長率 (%)	-	第三季 (p) -36.78	-	-	第四季 (f) -31.18	-	-	-23.80	5.02
	民間消費成長率 (%)	-	第三季 (p) 0.66	-	-	第四季 (f) 1.54	-	-	1.28	2.43
產業	工業生產指數年 增率(%)	-10.93	-8.16	-14.11	-6.73	-6.77	-	-7.68	-	-
	製造業生產指數 年增率(%)	-11.14	-9.02	-15.16	-7.13	-6.78	-	-8.42	-	-
	商業營業額 金額(億元)	6,723	6,858	6,416	6,777	-	-	66,863	-	-
	年增率(%)	-10.01	-8.32	-14.20	-7.11	-	-	-7.21	-	-
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	97.0	94.5	88.6	114.5	101.9	102.9	1,229.0	-	-
	年增率(%)	-28.5	-25.9	-31.5	-16.1	-19.7	-14.9	-17.1	-	3.26
	進口 金額 (億美元)	91.8	76.9	77.7	97.2	79.5	85.1	1,072.4	-	-
	年增率(%)	-31.8	-36.5	-34.1	-21.2	-33.5	-18.2	-23.4	-	4.95
	外銷接單 金額 (億美元)	108.0	114.1	104.8	119.8	117.8	-	1242.8	-	-
	年增率(%)	-16.8	-16.70	-26.81	-12.31	-11.5	-	-11.85	-	-
物 價	消費者物價年增 率(%)	0.11	0.44	-0.51	0.96	-1.14	-1.69	-0.01	-	0.71
	躉售物價年增率 (%)	-0.23	-0.70	-1.51	-2.90	-4.97	-5.16	-1.32	-	0.25
金 融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	6.34	6.48	6.19	5.90	5.16	-	5.89	-	-
	基本利率(%)	7.0	7.0	7.0	6.9	-	-	7.1	-	-
就 業	就業人數(萬人)	937.0	938.4	935.6	936.2	939.5	-	937.9	-	-
	失業人數(萬人)	48.5	51.2	51.9	52.7	52.4	-	44.4	-	-
	失業率(%)	4.92	5.17	5.26	5.33	5.28	-	4.52	-	-

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 90.11.16 最新修正資料

表4 大陸主要經濟指標

			1997年	1998年	1999年	2000年	2001年 1-11月	2001年 預測值
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		74,463	79,396	82,054	89,404	**67,22	98,500
	成長率 (%)		8.8	7.8	7.1	8.0	**7.6	7.3
固定資產投資	金額 (億人民幣)		24,941	28,406	29,876	32,619	21,164	37,510
	成長率 (%)		8.8	13.9	5.2	9.3	16.3	13.5
商品零售總額	金額 (億人民幣)		27,299	29,153	31,135	34,153	33,562	37,568
	成長率 (%)		10.2	6.8	6.8	9.7	10.1	10.0
對外貿易	出口	金額 (億美元)	1,828	1,837	1,949	2,492	2,416	2,776
		成長率 (%)	21.0	0.5	6.1	27.8	6.3	4.0
	進口	金額 (億美元)	1,421	1,402	1,658	2,251	2,212	2,554
		成長率 (%)	2.5	-1.5	18.2	35.8	8.6	-
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	510	521	412	624	604	-
		成長率 (%)	-30.4	2.2	-21.3	51.3	24.4	-
	實際	金額 (億美元)	453	455	404	407	419	-
		成長率 (%)	8.6	0.4	-11.4	0.9	15.6	-
居民消費價格指數		年增率 (%)	2.8	-0.8	-1.4	0.4	0.8	
金融	貨幣供給	成長率 (%)	16.5	11.9	17.7	16.0	13.2	-
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.28	1:8.2879	1:8.2793	1:8.2781	1:8.2774	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,399	1,450	1,547	1,656	*2,030	

附註：\*表示 1-10 月資料，\*\*表示 1-11 月資料。

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」、「2002年中國：經濟形勢分析與預測（經濟藍皮書）」。

表5 兩岸經貿統計

			1999年	2000年	2001年							
					5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	1-11月
我對大陸投資	項目	總額 (件)	488	840	105	124	118	97	89	87	104	1,060
		成長率 (%)	-23.9	72.1	81.0	45.9	73.5	32.9	11.3	1.2	22.4	44.6
	金額	總額 (億美元)	12.5	26.1	2.6	2.9	2.6	1.3	3.7	2.1	1.9	25.2
		成長率 (%)	-17.5	108.1	285.2	-3.3	33.6	-57.8	113.5	-10.1	-35.0	9.3
		比重 (%)	28.1	34.0	35.2	34.5	51.8	34.5	58.2	36.5	28.1	37.9
	兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額 (億美元)	212.2	261.6	19.2	20.1	19.14	20.3	19.1	23.3	
成長率 (%)			15.5	23.3	-18.9	-12.4	-23.3	-12.2	-19.0	-0.8		*-9.6
比重 (%)			17.5	17.6	18.9	19.4	19.7	21.5	21.6	20.4		*19.2
我自大陸地區進口		總額 (億美元)	45.3	62.2	4.9	4.5	4.8	4.8	4.3	6.0		*48.7
		成長率 (%)	10.1	37.5	-16.7	-19.5	-15.7	-2.9	-18.6	6.8		*-6.2
		比重 (%)	4.1	4.4	5.5	5.2	5.2	6.2	5.5	6.2		*5.4
順(逆)差		總額 (億美元)	167.0	199.4	14.3	15.6	14.4	15.5	14.8	17.3		*148.4
		成長率 (%)	17.0	19.4	-19.6	-10.2	-25.6	-14.7	-19.1	-3.2		*-10.6

註：\*表示1-10月資料。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「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 2001 年經濟表現逐季下降，2002 年展望復甦

1. 經濟軟著陸失敗、內外失衡。東亞金融危機結束後美國聯準會調高利率過速過猛，致美國股市自 2000 年 3 月起急速下挫，雖然 FED 於 2001 年年初持續調降利率 11 次，但貨幣政策效果跟不上產業結構性變遷，尤其企業過度投資引起的存貨調整動作，更加速景氣萎縮。全年經濟呈現四低兩高走勢，低投資、低消費、低利率及低物價等四低，高失業率、高經常帳赤字等兩高現象。
2. 2002 年未來經濟展望復甦但勁道不會太強，研判由衰退至復甦所需一年半的短期景氣循環時間滿足點已到，只待需求面溫和擴張牽引景氣回升。

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 (%)			
2000 年	4.1								
10 月	1.9(IV)	5.2	664.3	12.2	1059.2	16.7	-394.9	3.5	3.9
11 月		4.7	656.7	10.0	1046.7	13.7	-390.0	3.5	4.0
12 月		2.3	649.3	6.1	1041.0	11.4	-391.8	3.4	4.0
2001 年	1.1								
1 月		2.4	653.1	8.1	1044.4	10.6	-391.3	3.7	4.2
2 月	1.3(I)	1.2	657.5	8.0	1003.6	5.0	-346.1	3.6	4.2
3 月		0.9	638.8	2.2	1026.7	2.9	-387.8	2.9	4.3
4 月		-1.0	621.2	-0.6	999.6	0.3	-376.5	3.2	4.5
5 月	0.3(II)	-2.8	628.3	0.2	972.3	-2.0	-344.4	3.5	4.4
6 月		-3.7	608.0	-8.4	964.0	-6.7	-355.5	3.2	4.5
7 月		-3.3	586.8	-9.8	945.2	-8.8	-358.4	2.7	4.5
8 月	-1.3 ( III )	-4.8	595.3	-12.5	936.1	-10.9	-338.1	2.7	4.9
9 月			555.5	-16.8	914.7	-14.1	-359.2	2.6	4.9
10 月			565.8	-14.0	915.7	-13.6	-349.9	2.1	5.4
11 月								2.3	5.7

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部 Survey of Current Business、OECD 2001 年 11 月展望報告

(二) 歐元區 2001 年經濟表現差，2002 年復甦取決美國

1. 美國經濟急速下挫，幅度遠超過預期，連帶拖累德、荷等對外貿易比重較大之歐元國家。歐洲股票市場崩跌，影響企業投資信心，製造業則陷入衰退。受「穩定暨成長協定」牽制，貨幣及財經政策缺乏彈性。除受全球 IT 產業急速萎縮等共同性因素波及外，911 事件後對歐洲觀光旅遊、保險金融及飛機製造等產業倚重較深的經濟體造成連動性影響。經濟成長率由年初第一季 2.5% 逐季下降，第二季為 1.7%，第三季為 1.3%，歐盟預估全年經濟成長 1.6%。
2. 歐洲央行四次降息，未來只要美國景氣復甦，應可產生連動效果。歐元鈔幣正式流通—在貨幣統一後，應有利價格齊一化，並便利歐元區內購貨，有利消費增加。OECD 預估明年歐元區成長 1.4%，歐洲央行預估為 0.7~1.7%。

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 (%)			
2000 年	3.4	5.5	10,036	20.7	9,910	27.0	126	2.3	9.6
10 月	2.9(IV)	4.0	947	25.0	920	34.8	27	2.7	8.7
11 月		4.6	958	23.6	943	29.2	15	2.9	8.7
12 月		7.1	865	13.4	858	19.6	7	2.6	8.6
2001 年	1.6	3.9*		5.2*		4.1*		3.0*	8.4*
1 月		5.0	805	23.8	867	19.8	-63	2.4	8.5
2 月	2.5 (I)	4.6	832	11.9	822	6.9	10	2.6	8.5
3 月		3.1	932	6.8	920	5.7	12	2.6	8.4
4 月		0.9	826	14.7	833	12.9	-6	2.9	8.3
5 月	1.7(II)	-0.1	901	2.4	884	-1.9	17	3.4	8.3
6 月		1.8	930	9.5	843	2.7	87	3.1	8.3
7 月		-1.6	919	9.1	826	3.5	93	2.8	8.3
8 月	1.3 (III)	0.9	808	4.9	737	-3.7	71	2.8	8.3
9 月		-0.9	852	-4.8	814	-12.3	38	2.5	8.4
10 月		-2.7	796	-1.6	833	-9.5	-37	2.4	8.4
11 月								2.4	
12 月									
2002 年	1.4*								

註：\*為 OECD 最新預測；資料來源：歐洲統計局 Dec., 2001、歐洲中央銀行 Dec., 2001

### (三) 日本陷入綜合性不景氣

- 1、日本經濟主要由於金融壞帳之不良債權及缺乏效率的終生雇用制度造成民眾信心喪失與無法因應時代及環境變化等，促使日本經濟長期不振。美國恐怖事件後，日本景氣更形惡化，投資信心大減，出口下滑，狂牛病問題及失業率攀升，消費急速惡化，通貨緊縮持續，經濟處於嚴峻狀態。
- 2、為使經濟再生，日本加強從事結構改革，迅速處理不良債權、消除過剩債務，除進一步擴大寬鬆貨幣政策外也容許日圓大幅貶值以刺激出口，但由於未來景氣走向不確定要素甚多，加上結構改革成效尚須一段時日反應，未來二、三年仍艱困，國際貨幣基金會（IMF）預測日本 2001 年及 2002 年經濟成長率分別為負 0.4% 及負 1.0%，係先進國中唯一負成長國家。

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								
4 月		8.2	415.2	23.6	306.7	23.3	108.2	-0.8	4.8
5 月	0.2(II)	5.3	356.5	22.3	302.6	35.2	53.9	-0.7	4.6
6 月		7.2	422.5	24.7	309.9	28.4	112.6	-0.7	4.7
7 月		5.8	399.5	13.5	306.6	23.7	92.9	-0.5	4.7
8 月	-0.6(III)	7.0	389.1	18.0	332.2	24.1	56.9	-0.8	4.6
9 月		4.1	438.4	10.1	317.0	18.1	121.3	-0.8	4.7
10 月		5.5	413.0	2.4	349.0	20.7	64.0	-0.9	4.7
11 月	0.7(IV)	3.8	393.1	4.3	338.2	8.2	55.0	-0.5	4.8
12 月		5.3	412.3	4.9	339.6	17.2	-	-0.2	4.9
2001 年	-0.9								
1 月		0.8	310.4	-1.7	318.6	18.5	-8.2	-0.3	4.9
2 月	1.0(I)	1.8	361.7	-7.0	286.0	2.9	75.7	-0.3	4.7
3 月		-1.5	405.7	-7.9	330.2	-1.9	75.4	-0.7	4.7
4 月		-4.1	350.1	-15.7	366.6	19.5	-16.5	-0.7	4.8
5 月	-4.8(II)	-5.2	313.4	-12.1	306.8	1.4	6.6	-0.7	4.9
6 月		-7.6	338.9	-19.8	276.5	-10.8	62.4	-0.8	4.9
7 月		-9.8	324.0	-18.9	290.2	-5.3	33.8	-0.7	5.0
8 月	-2.2(III)	-11.7	316.9	-18.9	289.2	-12.9	26.3	-0.7	5.0
9 月		-12.7	349.8	-20.2	261.0	-17.6	88.8	-0.8	5.3
10 月		-13.0	340.8	-17.5	302.08	-13.4	38.72	-0.8	-5.4
11 月			349.9	-11.0	301.2	-10.9	48.7		

註：IMF 最新預測；資料來源：國際經濟情勢週報、日本統計月報。

#### (四) 2002 年東亞各國可望恢復正成長

- 1、2001 年東亞國家經濟表現受全球景氣不振影響皆低於預期，其中以依賴電子資訊產品出口之四小龍因出口市場過度集中在美國，所受影響較大。根據 WEFA 預測，除南韓正成長 2%外，其餘三小龍皆負成長，尤以新加坡-2.7%最為嚴重。而東協四國所受波及程度不一。除馬來西亞為國際 IT 產業分工之一環，所受波及較大外，其餘泰國、印尼及菲律賓因產業結構較分散，初級產業比重較高，所受影響較輕微。故除馬來西亞為-1.0%外，泰、印及菲分別成長 0.3%、3.1%及 1.8%。
- 2、由於東亞國家出口市場多集中在美國，約占各國出口比重 20%，此一出口結構短期難改變，2002 年東亞經濟復甦取決於美國復甦之時程及勁道，另各國提振景氣的擴大財政政策及寬鬆貨幣政策效果也將逐漸顯現及低油價的有利影響下，東亞經濟將緩步回溫、惟在大陸加入WTO後，外國直接投資已成為大陸出口增長的引擎。其牽引的投資與生產位移效果之強弱，將直接衝擊四小龍及東協四國未來經濟發展，未來東亞區域間產業競爭效果將逐步大於互補效果。

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 (f)	2002 (f)	2001/第2季	2001/第3季	2001/10月	2001/9月	2001/10月	2001/10月	2001/10月
新加坡	-2.7	2.2	4.6	-5.6	-21.4	-22.8	-20.0	0.2	3.8(III)
南韓	2.0	2.9	2.7	1.8	-1.3	-17.0	-19.3	3.6	3.2(11月)
香港	-0.3	2.0	0.5	0.4	-0.2(II)	-11.0	-13.9	-1.2(9月)	5.5
泰國	0.3	0.9	1.9	1.5	1.9	-11.5	-14.3	1.4(9月)	5.8(III)
印尼	3.1	3.5	3.3	3.5	2.0(II)	-25.4	-18.5	12.5	6.5#
馬來西亞	-1.0	3.0	0.5	-1.3	-9.0	-21.1	-12.7	1.4(9月)	3.5(III)
菲律賓	1.8	2.8	3.3	-	1.1(9月)	-22.0	-13.5	5.4	9.8

註：#為 2000 年全年資料；資料來源：2002 年資料引自 DRI-WEFA "World Economic Outlook", 11 月, 2001；2001 年當月數字為各國官方發表之實際數字。

## 二、國內經濟

(一) 國民生產—受到全球景氣急速下滑超過預期，加以 911 事件延緩全球復甦，90 年

全年我國經濟衰退 2.12%。

1. 受到全球景氣急速下滑超過預期，加以 911 事件延緩全球復甦時程，致國內外需求同步下挫，行政院主計處於去(90)年 11 月中旬預估 90 年全年經濟成長率為-2.12%；其中第三季經濟成長率向下修正為-4.21%，第四季仍呈負成長 2.68%。
2. 美國 2001 年 12 月消費者信心指數出現 6 個月來首次揚升，11 月電腦與半導體訂單、新屋銷售激增，美國經濟出現好轉的跡象。透過貿易效果，今年起我國經濟將出現逐漸回升的格局。此外，國內 90 年 11 月份景氣領先指標再較上月上升，扣除美國 911 事件對我國景氣之衝擊，該指標已連續上升五個月，領先指標止降回升態勢漸趨明朗。樂觀看來，一般預估我國景氣約可於今(91)年第二季起逐漸復甦。

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				商品及勞 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
III	6.73	4.92	4.25	13.81	15.54	20.52	-4.23	8.44	23.60	20.74
IV	3.82	0.08	2.50	15.20	2.46	-1.28	26.76	3.83	13.58	6.88
90年( f )	-2.12	-3.90	1.28	-2.01	-17.02	-23.80	-3.22	-1.72	-8.26	-12.15
I (r)	0.91	-1.94	1.92	-7.15	-8.06	-7.60	-15.88	-5.63	1.16	-4.57
II (r)	-2.35	-5.45	0.98	-0.96	-10.15	-13.66	-8.63	-0.39	-7.94	-13.82
III(p)	-4.21	-5.47	0.66	-1.01	-27.30	-36.78	2.00	-5.03	-18.29	-21.76
IV(f)	-2.68	-2.68	1.54	0.48	-19.88	-31.18	5.38	3.11	-6.84	-7.38
91年( f )	2.23	3.31	2.43	-3.63	3.93	5.02	5.33	0.55	4.15	6.62

資料來源：行政院主計處。

(二) 工業生產—90年1-11月工業生產續呈衰退

1.90年1-11月工業生產較89年同期衰退7.68%，製造業生產則衰退8.42%。四大行業僅化學工業微幅上揚0.45%，餘均呈衰退狀態。

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。觀察自90年10月份以來，資訊電子生產表現，衰退情形已趨緩和，尤其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，景氣似乎有觸底跡象。

表 2-2 工業生產

單位：%

年 (月)別	工業生產 年增率	製造業生 產年增率	製造業生產				房屋建築 業年增率
			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
7月	7.24	7.22	1.04	21.64	0.34	-3.56	-1.65
8月	9.59	9.71	6.48	21.85	3.26	-2.18	14.03
9月	16.22	18.87	11.59	33.62	12.10	6.48	-38.92
10月	7.14	6.95	2.46	18.56	1.45	-5.02	-9.10
11月	1.58	1.08	-0.20	5.63	0.00	-6.93	-2.44
12月	-2.98	-3.28	-5.19	-3.23	-0.04	-5.14	-19.89
90年							
1月	-15.31	-16.20	-20.29	-19.16	-5.63	-18.46	-24.66
2月	9.53	9.42	7.90	10.56	9.27	9.30	10.16
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
1-11月	-7.68	-8.42	-13.06	-10.85	0.45	-8.10	-11.84

資料來源：經濟部工業生產統計。

(三) 商業—90年10月份商業營業額衰退幅度縮小為7.11%

1. 受到百貨公司週年慶強力促銷，及納莉風災後重建需求增加影響，90年10月份商業營業額為6,777億元，較上月成長5.63%；較上年同月衰退7.11%，雖為連續第十個月負成長，惟衰退幅度已大幅縮小，除餐飲業衰退擴大為20.29%外，其餘各行業衰退幅度已趨減緩。
2. 累計90年1-10月商業營業額為6兆6,863億元，較上年同期衰退7.21%，其中以餐飲業較上年同期衰退12.88%為最。

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										
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
1-10月	66,863	-7.21	14,977	-5.60	25,273	-3.31	24,774	-11.35	1,840	-12.88

資料來源：經濟部統計處。

(四)貿易—出口值自 90 年第四季起，減幅明顯趨緩

1. 受到全球景氣下挫影響，90 年 12 月份出口值 102.9 億美元，進口值 85.1 億美元，分別較上年同月減少 14.9%及 18.2%，惟減幅已較上月縮小。
2. 從貿易地區觀察，我對港（-6.4%）、美（-21.9%）、日（-31.8%）、歐（-11.1%）及東協（-23.4%）等主要貿易地區出口仍呈現衰退，惟對港、歐出口衰退明顯減緩。進口方面，自日本、美國進口減幅縮小，分別達 27.7%、29.4%。
3. 從商品貿易結構觀察，出口方面電子產品減少 29.7%，資訊及通信產品減幅則明顯縮小為 0.5%。進口方面，受到內需疲弱及資本性投資減少因素影響，12 月份農工原料及資本設備分別衰退 15.6%及 28.1%。
4. 累計 90 年全年出口值達 1,229.0 億美元，進口值 1,072.4 億美元，分別較上年同期減少 17.1%及 23.4%；貿易出超累計達 156.6 億美元。由於經濟情勢逐漸好轉，財政部預估 91 年出口將成長 4%。

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 1月	9,827.1	-17.2	9,295.8	-15.2	531.3
2月	10,126.0	11.9	9,073.7	0.1	1,052.3
3月	11,718.5	-1.9	9,987.2	-13.4	1,731.3
4月	10,841.2	-11.5	10,507.1	-13.6	334.1
5月	10,149.9	-22.7	8,933.5	-29.6	1,216.4
6月	10,327.2	-16.7	8,643.2	-25.2	1,684.0
7月	9,704.4	-28.5	9,182.5	-31.8	521.9
8月	9,445.1	-25.9	7,686.8	-36.5	1,758.3
9月	8,864.7	-31.5	7,766.4	-34.1	1,098.3
10月	11,436.0	-16.2	9,709.6	-21.3	1,726.4
11月	10,185.5	-19.7	7,947.4	-33.5	2,238.1
12月	10,285.6	-14.9	8,510.2	-18.2	1,775.4
1-12月	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6

資料來源：財政部進出口貿易統計。



(五)外銷接單—11月份衰退幅度縮小，回升至911前水準

1. 由於美國反恐怖行動對景氣造成的影響減緩，11月份外銷訂單金額為117.8億美元，較去年同期減少11.15%，與上月比較減幅已經縮小，為90年5月以來最低的減幅。
2. 各類主要接單貨品除資訊與通信產品及機械分別成長4.5%及5.95%外，其餘均呈衰退，其中運輸工具設備因89年中船之巨額訂單期基較高，致減幅達41.42%。
3. 主要接單地區則全面下滑，尤以日本衰退24.77%為最，餘如歐洲(-10.39%)、美國(-9.10%)、香港(-9.11%)等地減幅均約一成。
4. 累計90年1至11月外銷接單金額達1,242.8億美元，較上年同期衰退11.85%。

表 2-5 外銷 訂 單 單位：百萬美元；%

年 (月) 別	90年11月		90年1-11月	
	金 額	成長率(%)	金 額	成長率(%)
外銷訂單總額	11,787	-11.15	124,277	-11.85
按主要接單地區分89年				
1.美國	3,697	-9.10	39,443	-12.55
2.香港	2,234	-9.11	23,613	-10.22
3.日本	1,133	-24.77	12,677	-15.76
4.歐洲	2,121	-10.39	19,899	-17.65
按主要接單貨品分89年				
資訊與通訊產品	2,416	4.50	22,121	-13.46
電子產品	2,244	-31.40	23,938	-23.59
紡織品	954	-19.22	12,214	-13.03
基本金屬製品	1,012	-12.38	11,526	-9.54
塑橡膠製品	662	-5.70	7,385	-10.73
機械	694	5.95	7,335	-2.21
運輸工具設備	338	-41.42	4,009	-18.10
電機產品	428	-10.08	4,694	-8.19

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六)投資—今年民間投資動能減弱

1.民營製造業 2 億元以上重大投資案的統計

- 90 年 12 月份新增之重大投資案 48 件，投資金額 603.22 億元，較上年同期增加減少 42.38%。
- 90 年 1 至 12 月全年累計新增重大投資案金額為 6,883.51 億元，上年同期減少 4.35%，達成年度目標 98.35%。

2.民間投資

- 90 年前兩季民間投資實質成長率分別衰退 7.60%及 13.66%，第三季初估為負 36.78%，預測第四季仍將負成長 31.18%。
- 受國內外景氣不佳影響，預測 90 全年負成長 23.80%。

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(預估)	-	6,999.0		-23.80(f)
1 月	11	367.65	-73.34	
2 月	6	951.94	-32.31	-7.60(r)
3 月	4	221.98	-21.54	(第一季)
4 月	13	248.69	1.42	
5 月	36	992.36	858.89	-13.66(r)
6 月	29	730.17	299.09	(第二季)
7 月	26	392.19	656.10	
8 月	79	1033.06	-45.52	-36.78(p)
9 月	65	749.77	502.90	(第三季)
10 月	62	342.40	-23.76	
11 月	27	250.08	789.33	-31.18(f)
12 月	48	603.22	-42.38	(第四季)
1-12 月	406	6,883.51	-4.35	

資料來源：經濟部工業局、行政院主計處。

(七)物價—90年12月消費者物價，創14年以來的最大跌幅

1. 受到經濟衰退、油價下跌及國際需求不振的影響，消費者物價較上年同月下跌 1.69%，創下民國 54 年 10 月以來最大跌幅，其中不含新鮮蔬果魚介及能源的核心物價呈現連續四個月下跌。
2. 90 年 12 月的躉售物價在國際物價下滑，加上國產內銷躉售物價下滑等因素影響下，較上年同月下跌 5.16%，創下 88 年 8 月以來的最大跌幅，其中國產內銷物價下跌 4.85%，進口物價與出口物價分別下跌 6.73%及 4.10%。90 年全年較上年下跌 1.32%，其中國產內銷物價及進口物價分別下跌 2.57%及 1.24%，出口物價則上漲 0.36%。
3. 累計 90 年消費者物價較上年同期下跌 0.01%，為 15 年來首次下滑，躉售物價則下跌 1.32%。

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 魚介及能源	服務類	增率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (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
12 月	1.66	0.83	2.18	1.86	0.82	2.21	2.91
90 年	-0.01	0.08	1.17	-1.32	-2.57	-1.24	0.36
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	-0.81	-2.64	-0.32	1.26
第四季	-0.63	-0.55	-0.09	-4.34	-3.92	-6.52	-2.92
9 月	-0.51	-0.75	-0.15	-1.51	-2.85	-1.67	0.50
10 月	0.96	-0.49	0.29	-2.90	-2.62	-5.21	-1.15
11 月	-1.14	-0.54	-0.14	-4.97	-4.28	-7.62	-3.46
12 月	-1.69	-0.64	-0.43	-5.16	-4.85	-6.73	-4.10

資料來源：行政院主計處物價統計月報。

(八)金融—90年11月M1B年增率創14個月來新高

1. 90年11月M1B年增率因股市交投趨絡，定存與活存間之利差持續縮小，以及外匯存款陸續解約，資金紛紛轉入活期性存款等因素，回升至5.00%，為14個月來的新高；M2則受到上年基期較高、銀行放款與投資成長減緩，以及債券型基金持續增加取代部份銀行存款，年增率為5.16%，為近7個月以來的新低。
2. 90年11月全月隔夜拆款加權平均利率受到民間投資意願薄弱、資金去路有限、資金面寬鬆及11月8日起調降重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.25%的影響，跌至2.49%，較上月下滑0.24%，並創下歷史新低水準。
3. 90年12月新台幣兌美元匯價為34.70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	5.89			
1月	6.83	0.06	32.69	4.66
2月	5.87	-4.15	32.32	4.52
3月	5.43	-5.51	32.59	4.36
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			34.70	

資料來源：中央銀行金融統計月報。

(九)就業—90年11月失業率為5.28%，是13個月來首次下滑

1. 90年11月份就業人數為939萬5千人，較上月增加3萬3千人或增0.35%，與上年同月比較則減少10萬7千人或減1.13%。
2. 90年11月份失業人數為52萬4千人，較上月減少3千人，與上年同月比較則增加20萬5千人。1-11月平均失業人數為44萬4千人，較上年同期增加15萬4千人。
3. 90年11月份失業率為5.28%，較上月下降0.05個百分點，是自89年10月以來連續13個月上升後首次下降。1-11月平均失業率則為4.52%。

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(%)
87年	928.9	25.7	2.69
88年	938.5	28.3	2.92
89年	949.1	29.3	2.99
11月	954.5	31.9	3.23
12月	954.9	32.3	3.27
90年			
1月	948.3	32.9	3.35
2月	939.4	36.4	3.73
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
1-11月	937.9	44.4	4.52

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. 2001 年經濟成長預計達到 7.3%

2001 年大陸國內生產總值預計可達 98,500 億元人民幣，經濟成長率約為 7.3%，已達到預期目標。不過，觀察其前三季的經濟成長率已呈現逐季下降的趨勢，分別為 8.1%、7.8%、7%。其主要原因，應是受國際經濟景氣持續不佳，導致大陸出口增長乏力，1 至 11 月出口僅增長 6.3%，惟由於大陸積極擴大內需，1 至 11 月國有固定資產投資增加 16.3%，以及外商投資無論是協議或實際金額均成大幅成長 24.4%、15.6%，成為其經濟仍能持續成長的最主要因素。

##### 2. 大陸市場消費傾向趨弱通貨緊縮顯現

大陸 2001 年前三季的居民消費價格指數呈現逐季下降趨勢，分別為 1.4%、1.2%、0.8%，預計第四季約為負成長 0.7%，且城市與農村兩大市場消費品零售總額差距擴大，由去年同期的 2.4%擴大至 3.7%，農民收入增長減緩，制約大陸消費市場的增長，再加上股市低迷、儲蓄猛增、消費傾向趨弱，通貨緊縮顯現。

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 (%)
1997 年	8.8	8.8	10.2	2.8
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 1-11 月	*7.3	16.3	10.1	0.8

註：\*表示 1-9 月資料。

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. 外商投資協議與實際金額持續成長

- 在大陸經濟的穩定成長以及加入WTO得有利因素影響大，外資引進持續成長，2001年1-11月外商投資協議金額成長高達24.4%，實際利用金額亦成長15.6%。
- 以2001年1-9月為例，香港仍為大陸外資最主要來源，其次為英屬維京群島、美國、日本，而臺灣位居第5位，占大陸外商直接投資的比重為6.1%。外商投資行業則以製造業占最大比重，占65.9%，其中以電子及通信設備製造業最多，占22.1%；其次為房地產業，約占10.2%。

### 2. 中共推出「十五」利用外資和境外投資規劃

中共「國家計畫委員會」近日推出「十五」利用外資和境外投資規劃，大陸利用外資的重點將實施五個轉變：從引進國外資金轉向引進國外先進技術、現代化技術、現代化管理和專門人才；利用外資的領域將從加工業轉向服務領域；利用外資的方式在吸收外商直接投資為主的同時向多元化方式轉變；利用外資的管理將從行政性審批為主轉向依法規範。

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	
1996年	24,556	732.8	-19.7	417.3	11.2	56.9
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1-11月	22,915	604.0	24.4	419.0	15.6	69.4

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. 2001 年 1-11 月進出口分別成長 8.6%、6.3%

受國際經濟景氣趨緩的影響，大陸自 2 月份開始出現出口增幅逐月遞減，6 月份甚至出現年來的首次負成長，雖然 7 月份出口開始回升，惟回升幅度不大，10 月份僅增加 0.1%，11 月份增幅擴大為 8.4%。2001 年 1 至 11 月，大陸出口總額為 2,415.7 億美元，增加 6.3%；進口 2,212 億美元，增加 8.6%。

#### 2. 2002 年大陸對外貿易情勢恐不樂觀

由於全球經濟復甦緩慢，加上經濟區域化趨勢加強，貿易保護主義日益加劇，預期大陸地區 2002 年的貿易恐不樂觀，大致只能維持 2001 年的水準。

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 1-11 月	4,627.7	7.4	2415.7	6.3	2,212.0	8.6	203.7	-13.5

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

- 我對大陸地區投資在 10、11 月份均呈現負成長 10.1%，2001 年 1-11 月我對大陸地區投資金額為 25.2 億美元，僅較去年同期增加 9.3%。累計自 1991 年至 2001 年 1-11 月，臺商赴大陸地區投資共計 196.3 億美元，占我對外投資總額比重達 41.2%。
- 2001 年 1-11 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 51.1%、28.2%、7.9%；主要投資行業則仍為電子及電器產品（占 45.3%）。

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 1-11 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	1,060	24,034
	金額 (億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	25.2	196.3
	平均投資規模 (萬美元)	59.1	221.8	-	237.0		256.7	310.7	237.7	81.7
	占我對外投資比重 (%)	42.4	35.8		31.6		28.1	34.0	37.9	41.2
中共對外宣布	協議金額 (億美元)	345.3		28.1		29.8	33.7	40.4	*48.4	525.7
	實際 金額 (億美元)	149.0		32.9		29.2	26.0	23.0	*19.7	279.8
	到位率 (%)	43.2		116.9		97.8	77.0	57.0	*40.7	53.2
	占外資比 重 (%)	9.5		7.3		6.4	6.5	5.6	*6.1	8.4

註：\*表示 1-9 月資料。

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

- 由於全球景氣持續低迷，再加上大陸出口成長未見好轉，進而影響我對大陸地區出口持續衰退，致使我對大陸地區進出口已連續 5 個月出現負成長，不過 10 月份衰退幅度已減緩，累計 2001 年 1-10 月我對大陸進出口分別呈現負成長 6.2%、9.6%。
- 2001 年 1-10 月我對大陸地區出主要輸出貨品電機設備及其零件（負成長 13.9%）、機械用具及其零件（負成長 4.4%）、塑膠及其製品（負成長 11.0%）、人造纖維絲（負成長 16.3%）等持續呈現衰退現象，僅有機化學產品維持正成長。

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 1-10 月
貿易 總額	金額	222.08	244.33	225.11	257.48	323.9	245.7
	比重	10.2	10.3	10.4	11.1	11.2	12.7
	成長率	5.8	10.0	-8.0	14.5	25.8	-18.9
我對大陸 地區輸出 估算值	金額	191.48	205.18	183.80	212.21	261.6	197.0
	比重	16.5	16.8	16.6	17.5	17.6	19.2
	成長率	7.0	7.2	-10.4	15.5	23.3	-9.6
我自大陸 地區輸入 值	金額	30.60	39.15	41.11	45.26	62.2	48.7
	比重	3.0	3.4	3.9	4.1	4.4	5.4
	成長率	-1.0	28.0	5.0	10.0	37.5	-6.2
順逆差	金額	160.9	166.0	142.7	167.0	199.2	148.4
	成長率	8.7	3.2	-14.1	17.0	19.3	-10.6

資料來源：經濟部國際貿易局。

## 肆、專論

[專論一]

實體歐元啓動的可能影響簡析

90.12.31

經歷半世紀的折衝尊俎，歐洲將在 2002 年元旦全面邁入歐元時代，12 個國家正式放棄具千百年歷史的本國貨幣，共同採用歐元。歐洲統一流通的貨幣，除具經濟整合功能外，更深具政治、歷史意義。

### 一、實體歐元正式登場

目前歐盟中採用歐元的國家，包括奧地利、比利時、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、盧森堡、荷蘭、葡萄牙與西班牙，共 12 國，人口總數 3.03 億，國內生產毛額（GDP）則高達 6 兆 9,059 億美元，每人平均生產毛額為 22,814.3 美元（表一）。不論就消費能力或經貿規模而言，歐元區展現世界第二大經濟區塊之條件已趨於成熟，因此，統一的歐洲貨幣實具備世界強勢貨幣之條件。

2002 年 1 月 1 日，歐元現鈔正式流通，並將在兩個月內將完全取代歐元區 12 國之貨幣，成為三億歐洲人共同使用的貨幣，德國馬克、法國法郎等貨幣將走入歷史。歐元區內各國貨幣正式轉換歐元的程序從 2002 年 1 月 1 日開始，最慢到 2002 年 2 月底，所有成員國之貨幣都不再具法定貨幣資格，且不得作為購買貨品、勞務及資產的工具。歐洲中央銀行已經鑄印並分送完成 150 億張歐元紙鈔及 500 億個硬幣。（表二）。

雖然，短期內歐元自貨幣供應中心分送至各會員銀行之過程中，仍有安全上的顧慮，例如，意大利和德國曾發生搶劫歐元事件。但歐盟委員會及歐元區國家已保證必要時將動用一切力量保護運送歐元的安全，因此，歐元應可如期在 2002 年 2 月底前完全上路。

### 二、實體歐元之影響淺析

對歐洲內部而言

#### （一）促進規模經濟達成經濟成長

統一貨幣是個劃時代的大行動，廣泛影響到三億歐洲人民的生活，以歐元流通前幾天，12 個歐元國成千上萬個自動取款機的儲存貨幣必須換成歐元，數以百萬計使用硬幣和紙幣的售貨機、投幣機等也必須更換成歐元，工作量之大前所未有，對歐元國也是一個挑戰。硬體上，所有銀行提款機、停車收費機、食物零售機等全要改裝，以

配合新的硬幣。軟體方面，店鋪收銀機需更改幣值，銀行電腦需重寫程序，機構亦需修訂金融合約單位，個人信用卡也要修改程式。此舉，無形中激增軟硬體需求，創造出可觀的數位經濟利益。推行歐元制度需耗 128 億美元，為方便人民適應此一巨大轉變，各國政府舉辦教育課程，並免費贈送附新兌換率的計算機。第一步規模經濟之達成已略見雛形。

## （二）持續推動各會員國的財政結構性改革

加入歐元會員國的基本資格以「預算赤字比率不得超過 GDP 之 3%；政府負債比率不得超過 GDP 之 60%；通貨膨脹率不得超過 3 個最低比率會員國平均數之 1.5%」。此一嚴苛條件，對各會員國未來的財政結構改革持續進行。

## （三）貨幣統一後歐盟將展現未來歐洲政經統合新貌

歐洲各國被高山、北海分隔，大多各自為政。經濟上因利益所在，互相聯合同盟。1952 年的歐洲煤鋼同盟 (ECSE)，就預告歐洲願意進一步統合。1957 年歐洲共同市場成立，1974 年開始計劃貨幣統一，並促成員國兌換率互相聯繫。2002 年元旦起，歐洲人要改持深具特色的歐元紙鈔與硬幣，一向四分五裂的歐洲，終於被設計精美的歐元統一了。至於歐洲的未來，2001 年 12 月 17 日在比利時首都布魯塞爾歐盟總部所舉行的歐盟峰會發表萊肯宣言 (Declaration of Laefen)，明確歐盟未來兩到三年之間的改革方向，而這次峰會所定下的條款，將在明年啟動，第一步就是在 2002 年 3 月召開歐盟憲法會議。歐洲發展方向值得觀察。

## 對歐洲外部而言

### （四）成爲主要國際準備貨幣

貨幣代表一國金融，各國中央銀行可自行調控貨幣供應，以對付通貨膨脹，帶動出口貿易，刺激經濟活動。歐洲多國願意放棄自身傳統貨幣，合力發揮同盟精神，是欲以團結力量加強在國際市場的地位，對抗美元的獨霸地位，提升歐洲在國際金融市場的影響力。進一步言之，為實現打破美元壟斷的理想，歐元在國際金融市場交易量，每日成交量已達 3500 億美金，占國際外匯市場總交易量的 30%，雖然目前各國貿易仍以美元報價居多，且對美元需求增加，國際美元強勢力道仍維持高檔，但努力維持歐元區總體經濟基本面穩定的歐元區各會員國，對推動歐元成爲主要國際準備貨幣之一的決心不得低估。

相對而言，推動實體貨幣之風險不得小覷，貨幣兌換過程進行順利，國際間對持有歐元部位的信心勢必大增，反之，推展過程暴發混亂，不僅消費者、企業、商家受到煩擾，未來歐盟整合亦勢必受阻，同時歐元幣值也可能進一步受挫。計算 1999 年 1

月 1 日歐元啓用迄今三年，幣值已貶低 22%。實體歐元進入國際金融市場之風險，歐洲央行已盡全力降至最低，不過歐洲央行仍估測，2002 年的前 15 天可能出現若干失序狀況，但歐洲央行堅信可維護實體歐元的穩定發展。

### **（五）國際間貿易出口報價已見兼採歐元美元同時並行制度**

相較於 1999 年 1 月 1 日啓用的歐元僅是銀行轉帳和金融市場上使用貨幣，尚未見實體現鈔的流通，且當時相關貨幣彼此之間的匯率就已經敲定並成爲歐元正式流通前的新行代幣。實體歐元既是新加入國際貨幣商品，目前從事國際貿易廠商基於確保買賣雙方的權益，大都採取歐元與美元兩種報價方式，俟歐元匯率走勢明朗化後將來才計畫全面採用歐元報價。歐元統計局最新資料顯示，歐元區貿易對手國以英國、美國、瑞士、日本、中國大陸爲主。（表三）。國際間行銷歐元區廠商普遍認爲歐元統合可望效率提升，歐洲經濟未來除可維持穩定發展局面外，歐元流通更有助於降低歐元區匯兌交易成本，整體歐元區對外貿易將可逐年遞增，對歐元區經濟發展將有正面助益。（表四）。

### **（六）外在變動因素增添歐元啓動的新變數**

#### **1.全球不景氣**

過去幾個月，全球性的景氣低迷對歐元區經濟成長的壓抑備增，歐元區經濟成長率第三季逼近 1.3% 歷史新低水準，國際貨幣基金會（IMF）預估 2002 年歐元區 GDP 僅達 1.2%，經濟展望的不確定促使內部需求減弱，進而阻礙經濟發展，對歐元前景增添不確定性。（表五）。

#### **2.部分商家哄抬物價**

歐元區全面改制歐元的變動中，令人擔心的是零售商和其他廠商可能藉機暗中哄抬物價。歐元前景不確定，歐元區部分地方已明顯出現不利於經濟發展的物價哄抬企圖。（表六）。理論上，歐元硬幣和紙鈔 2002 年 1 月 1 日問世可能給予商店絕佳的漲價機會，一旦商店標價從法郎、馬克或其他國家的貨幣改成歐元，消費者可能無法立即察覺實際價格的變動，企業很容易趁亂哄抬物價。不過，對手的激烈競爭也可能限制操縱物價的空間，並帶給對手跟隨降價的壓力。

#### **3.專業機構直言歐元未來下跌**

2002 年啓用的歐元實體貨幣再度炒熱歐元投資題材，市場人士分析，回顧近三個月的歐元走勢，歐元的灰暗期尚未結束。根據英國經濟學人雜誌情報中心（EIU）針對 60 多家企業與投資銀行進行調查，認爲歐元短、中、長期的預測值均呈現下滑，未來一年歐元兌美元的平均匯價爲 0.95 美元兌 1 歐元，致歐元始終沒有出現強烈需求，不

過，從長期觀點看來，明年起確定有其他歐洲國家加入歐元區，歐元實體貨幣的需求將增加，市場可望增加融資、交易與實際在金融市場交流等需求，對目前在低檔徘徊的歐元來說，將有升值助力，是一大利多。

表一 全球主要經濟體基本統計資料

	全球	美國	歐盟	歐元	日本
人口(百萬)	5292.3	276.8	376.4	302.7	127.0
GDP(兆美元)	28.4557	8.1956	8.5227	6.9059	3.4731
每人 GDP(美元)	5376.9	29605.2	22643.6	22814.3	27340.8

資料來源：WEFA 2001 Q3

表二 歐元轉換時間表

時間期程	轉換項目
2001/12	各國銀行以固定匯率接受兌換歐元實體貨幣，計有 150 億紙鈔，500 億硬幣流通
2001/12/29 至 2002/01/01	歐元清算系統關閉，亦即 2001/12/28 前完成所有匯兌交易，包括各國傳統貨幣帳戶全部完成轉換
2002/01/01	83%的自動提款機提供領取歐元的服務
2002/03 後	歐盟區銀行仍持續提供傳統貨幣兌歐元服務

資料來源：歐洲央行

表三 歐元區主要貿易對手國 單位：億歐元

	出口國			進口國			貿易盈餘	
	2001 1-9 月	2000 1-9 月	成長率	2001 1-9 月	2000 1-9 月	成長率	2001 1-9 月	2000 1-9 月
英國	1,492	1,381	8%	1,126	1,117	0%	366	264
美國	1,339	1,230	8%	1,045	1,009	3%	294	221
瑞士	496	462	7%	387	366	5%	110	96
日本	257	248	3%	448	476	-7%	-191	-228
中國大陸	181	140	29%	420	369	12%	-240	-229
瑞典	266	281	-6%	251	273	-10%	1.5	0.8
俄羅斯	171	118	43%	326	284	11%	-15.5	-16.6
波蘭	230	213	8%	167	144	15%	6.3	6.9
捷克	184	154	19%	166	140	18%	1.8	1.4
丹麥	191	168	13%	154	156	-3%	3.7	1.2

資料來源：歐元統計局 2001/12/21

表四 歐元區未來對外貿易預測

	2001 年	2002 年	2003
商品出口 (年變動率%)	20,948 億歐元 (8.0%)	22,357 億歐元 (6.7%)	23,693 億歐元(6.0%)
商品進口 (年變動率%)	20,291 億歐元 (7.5%)	21,526 億歐元 (6.1%)	22,577 億歐元(4.9%)
貿易盈餘	657 億歐元	831 億歐元	1,116 億歐元
經常帳 (占 GDP 比重)	39 億歐元 (0.1%)	78 億歐元 (0.1%)	251 億歐元 (0.3%)

資料來源：WEFA 2001 Q3

表五 主要國際經濟機構預測歐元區未來經濟成長率

	資料發布時間	2001	2002	2003
European Commission	2001/11	1.6	1.3	2.9
IMF	2001/11	1.6	1.3	—
OECD	2001/11	1.6	1.4	3.0
Consensus Economics Forecasts	2001/11	1.5	1.5	—
Survey of Professional Forecasters	2001/11	1.5	1.5	2.5

資料來源：歐洲中央銀行 2001 年 12 月份報告

表六 主要國際機構預測歐元區未來消費者物價年變動率

	資料發布時間	2001	2002	2003
European Commission	2001/11	2.8	1.8	1.8
IMF	2001/11	2.7	1.5	—
OECD	2001/11	2.5	1.6	1.7
Consensus Economics Forecasts	2001/11	2.6	1.7	—
Survey of Professional Forecasters	2001/11	2.6	1.7	1.8

資料來源：歐洲中央銀行 2001 年 12 月份報告