



96年5月號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 96 年 5 月

大綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟-----	1
二、國內經濟-----	1
三、大陸經濟-----	2

貳、國內外經濟指標

表 1、世界經濟成長預測-----	3
表 2、世界貿易成長預測-----	3
表 3、國內主要經濟指標-----	4
表 4、大陸主要經濟指標-----	6
表 5、兩岸經貿統計-----	7

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國-----	8
（二）歐元區-----	9
（三）亞太地區-----	10

二、國內經濟

（一）國民生產-----	14
--------------	----

(二) 工業生產-----	18
(三) 商業-----	22
(四) 貿易-----	25
(五) 外銷訂單-----	29
(六) 投資-----	32
(七) 物價-----	35
(八) 金融-----	39
(九) 就業-----	42
三、大陸經濟	
(一) 工業生產-----	45
(二) 吸引外資方面-----	46
(三) 對外貿易方面-----	47
四、兩岸經貿統計	
(一) 我對大陸投資方面-----	48
(二) 兩岸貿易方面-----	49
肆、專論	
對於世界經濟前景展望中的一些不利因素之觀察-----	50
中國的中亞能源戰略之探討-----	62

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

根據環球透視機構（Global Insight Inc.）今（2007）年4月報告，今年全球經濟將呈現溫和軟著陸走勢，全年成長率預估可達3.4%水準；貿易方面，2006年全球貿易額成長率攀升至13.5%後，今年將降至10.2%，動能減弱。

展望今年上半年，短期間全球經濟發展失衡狀態仍無法改善，全球原物料市場的波動與資本市場的連動風險考驗依然嚴峻，惟在新興經濟體展現區域內強勁的經濟動力，各國藉由內需帶動經濟成長，及產業透過購併、研發技術、智慧財產權等活動激發產業新動能與經濟新活力，全球景氣循環在可能潛藏走緩趨勢中，經濟成長與產業動能可望穩定攀堅。

二、國內經濟

今(96)年雖受國際景氣擴張步調放緩影響，惟主要貿易夥伴今年經濟成長仍可維持穩健擴張，加上資訊電子產品相關零組件需求仍旺，可望維繫我國出口動能；內需方面，預估就業情勢改善及卡債效應逐漸緩和，民間消費支出可望穩定增加；民間投資因政府大投資計畫啟動及高科技業者擴充產能，預估將穩定成長。主計處預估今年第 1 季國內經濟成長 4.03%，第 2 季成長 4.47%；全年在外需成長緩和、內需回溫下，將可成長 4.30%。另國外主要評估機構亦預測我國經濟成長率介於 3.9%至 4.3%之間。

96年以來，各項經濟指標均維持 95 年的成長趨勢。其中 96 年 1 至 4 月出口值為 742.8 億美元，進口值為 665.3 億美元，分別成長 7.7%及 5.3%；外銷訂單部分，96 年 1 至 3 月金額達 758.8 億美元，較 95 年同期增加 12.73%；工業生產方面，96 年 1 至 3 月較 95 年同期增加 0.89%；商業營業額方面，96 年 1 至 2 月金額為 18,491 億元，較 95 年同期成長 5.69%，其中 1 至 3 月綜合商品零售業營業額為 1,877 億元，成長 6.26%。

景氣對策信號方面，96年3月多項金融與實質面指標，如M1B、股價指數、訂單、生產與出口等均見改善，致景氣領先與同時指標同步上揚，燈號由黃藍燈轉為綠燈，係95年5月以來首見，顯示國內景氣已有所好轉，惟是否能持續，仍有待觀察。

三、大陸經濟

中國大陸今(2007)年1至3月經濟成長11.1%，固定資產投資17,526億人民幣，成長23.7%，較去(2006)年減少0.3個百分點；規模以上工業生產成長18.3%，較去(2006)年全年增加1.7個百分點，其中重工業成長19.6%；貿易總額達4,577.4億美元，成長23.3%，順差擴大為464.4億美元；實際外商投資158.9億美元，增加11.56%。

金融體系方面，今年1至3月M1及M2分別成長19.8%、17.3%，分別較去年年底增加4.7及1.4個百分點；在物價方面，消費者物價指數(CPI)維持2%以上之漲幅，1至3月較去年同期上漲2.7%。

為控制流動性資金嚴重過剩的問題，中國人民銀行自2006年以來，已分別調高貸款基準利率3次及存款準備率7次，4月份更連續兩次宣布調升存款準備率0.5個百分點。為避免經濟泡沫化，針對固定資產投資過熱、銀行信貸偏高、房地產及股市飆漲等問題，調高貸款利率與存款準備率等貨幣政策操作，以及緊縮房地產及股市投資等相關行政手段，已是當前中國宏觀調控的重點項目，值得密切注意。

貳、國內外經濟指標

表1 世界經濟成長預測

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2005	2006(f)	2007(f)	2005	2006(f)	2007(f)
全球	3.5	4.0	3.4	4.9	5.4	4.9
美國	3.2	3.3	2.1	3.2	3.3	2.2
歐元區	1.5	2.8	2.4	1.4	2.6	2.3
日本	1.9	2.2	2.2	1.9	2.2	2.3
中華民國	4.0	4.6	3.9	4.0	4.6	4.2
中國大陸	10.4	10.7	10.0	10.4	10.7	10.0
新加坡	6.6	7.9	5.5	6.6	7.9	5.5
南韓	4.2	5.0	4.8	4.2	5.0	4.4

註：(f)為預測值。

資料來源：Global Insight, Inc., World Overview April 12, 2007；IMF World Economic Outlook, April 2007。

表2 世界貿易成長率預測

單位：%

	2005	2006(f)	2007(f)
Global Insight	12.1	13.5	10.2
IMF	7.4	9.2	7.0
OECD	7.5	9.6	7.7

註：Global Insight為貿易額成長率，IMF及OECD為貿易量成長率。

資料來源：Global Insight, Inc., World Overview April 12, 2007；OECD Economic Outlook No. 80, Dec. 2006；IMF World Economic Outlook, April 2007。

表3 國內主要經濟指標(1)

		93年	94年	95年						
				3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
經濟成長	經濟成長率(%)	6.07	4.03(r)	第1季 4.92			第2季 4.57			第3季 5.02
	民間投資成長率(%)	30.96	-0.22(r)	第1季 -5.01			第2季 -2.77			第3季 5.62
	民間消費成長率(%)	3.91	2.74(r)	第1季 2.01			第2季 1.38			第3季 0.40
產業	工業生產指數年增率(%)	9.85	4.13	7.65	6.07	8.93	5.75	7.27	4.74	2.10
	製造業生產指數年增率(%)	10.55	4.00	7.10	6.17	8.87	6.19	7.45	4.85	1.96
	商業營業額金額(億元)	98,222	104,667	9,256	9,075	9,081	9,426	9,425	9,265	9,521
	年增率(%)	10.02	6.56	5.42	6.85	7.77	9.15	8.88	5.95	5.79
對外貿易	出口金額(億美元)	1,823.7	1,984.3	176.8	187.9	189.3	181.0	195.8	193.7	200.8
	年增率(%)	21.1	8.8	7.1	15.0	10.5	16.5	21.2	16.6	18.1
	進口金額(億美元)	1,687.6	1,826.2	161.7	164.2	182.1	168.8	177.8	181.6	172.7
	年增率(%)	31.8	8.2	-0.5	5.0	12.3	12.0	17.5	17.1	10.9
	外銷接單金額(億美元)	2,150.9	2,563.9	249.4	246.8	246.0	249.2	240.7	262.13	266.3
	年增率(%)	26.50	19.20	19.33	18.57	26.01	20.61	19.44	18.34	12.00
物價	消費者物價年增率(%)	1.62	2.30	0.41	1.23	1.59	1.73	0.79	-0.56	-1.22
	躉售物價年增率(%)	7.03	0.60	2.11	3.31	6.56	8.78	9.18	9.10	6.91
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	7.45	6.2	6.15	6.53	7.05	6.45	5.72	5.43	5.84
就業	就業人數(萬人)	978.6	994.2	1,002.9	1,004.8	1,006.4	1,007.3	1,013.4	1,017.0	1,015.4
	失業人數(萬人)	45.4	42.8	40.4	39.5	40.2	41.8	42.8	43.4	41.9
	失業率(%)	4.44	4.13	3.87	3.78	3.84	3.98	4.05	4.09	3.96

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為行政院主計處 96.2.15 最新資料。

表 3 國內主要經濟指標(2)

		95年				96年						
		10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	1至當月 累計	全年 預估	
經濟成長	經濟成長率(%)			第4季 (p) 4.02	4.62		第1季 (f) 4.03					4.30 (f)
	民間投資成長率 (%)			第4季 (p) 10.63	2.08		第1季 (f) 2.91					1.66 (f)
	民間消費成長率 (%)			第4季 (p) 2.36	1.53		第1季 (f) 2.92					3.20 (f)
產業	工業生產指數年 增率(%)	1.06	1.85	-1.72	4.93	4.76	-2.77	0.12		0.89		
	製造業生產指數 年增率(%)	1.30	1.30	-1.03	4.98	5.69	-4.00	0.62		0.99		
	商業營業額金額 (億元)	9,578	9,730	9,863	111,716	9,865	8,626	-	-		18,491	
	綜合商品零 售業營業 年增率(%)	-	-	-	-	603	701	573	-		1,877	
	年增率(%)	5.59	5.39	5.20	6.73	7.71	3.63	-	-		5.69	
	年增率(%)	-	-	-	-	-11.07	28.18	5.82	-		6.26	
對外貿易	出口金額 (億美元)	198.5	195.4	195.8	2,240.0	198.5	1,49.0	197.6	198.3	742.8		
	年增率(%)	5.6	8.2	9.1	12.9	17.9	-3.6	10.4	5.5	7.7		
	進口金額 (億美元)	174.9	171.2	166.8	2,027.1	202.7	126.7	175.5	183.6	665.3		
	年增率(%)	6.1	7.9	16.4	11.0	11.0	-21.1	8.5	11.8	5.3		
	外銷接單金額 (億美元)	272.9	272.2	263.9	2,993.1	259.3	219.2	280.3	-		758.8	
	年增率(%)	10.9	10.62	7.32	16.74	17.26	8.17	12.40	-		12.73	
物價	消費者物價年增 率(%)	-1.19	0.24	0.71	0.60	0.35	1.74	0.83	0.67	0.90	1.43	
	躉售物價年增率 (%)	5.86	5.97	6.40	5.64	7.06	6.77	7.44	7.83	7.28	3.7	
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	5.95	5.97	5.85	6.22	5.11	5.64	5.86	-	5.54		
就業	就業人數(萬人)	1,018.2	1,020.7	1,022.8	1,011.1	1,023.9	1,024.3	1,024.4	-	1,024.2		
	失業人數(萬人)	41.3	41.0	40.5	41.1	40.3	40.2	42.0	-	40.9		
	失業率(%)	3.90	3.86	3.81	3.91	3.79	3.78	3.94	-	3.84		

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：1.經濟成長率、民間投資及民間消費成長率為行政院主計處 96.2.15 最新資料。

2.自 96 年 3 月份起，經濟部統計處就零售業中之綜合商品零售業進行營業額預估調查，並於次月 28 日發布結果。上表爰配合新增該指標。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年 1~3 月	
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	120,333	135,823	159,878	182,321	209,407	50,287	
	成長率 (%)	9.1	10.0	10.1	10.4	10.7	11.1	
固定資 產投資	金額 (億人民幣)	43,202	55,118	70,073	88,604	109,870	17,526	
	成長率 (%)	16.1	26.7	25.8	25.7	24.0	23.7	
商品零 售總額	金額 (億人民幣)	36,506	45,842	53,950	67,177	76,410	21,188	
	成長率 (%)	8.8	9.1	13.3	12.9	13.7	14.9	
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	3255.7	4,383.7	5,933.6	7,620	9,690.8	2,520.9
		成長率 (%)	22.3	34.6	35.4	28.4	27.2	27.8
	進口	金額 (億美元)	2952.2	4,128.4	5,613.8	6,601	7,916.1	2,056.5
		成長率 (%)	21.2	39.9	36.0	17.6	20.0	18.2
外 商 直 接 投 資	協議	金額 (億美元)	827.68	1,150.70	1,534.79	-	-	-
		成長率 (%)	19.6	39.03	33.0	-	-	-
	實際	金額 (億美元)	527.43	535.05	606.3	724.06	694.7	158.9
		成長率 (%)	12.51	1.44	13.32	19.42	-4.1	11.6
居民消費 價格指數	年增率 (%)	-0.8	1.2	3.9	1.8	1.5	2.7	
金 融	貨幣 供給	成長率 (%)	16.8	19.58	14.6	17.6	16.9	17.3
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.1917	1:7.8087	1:7.7342
	外匯 準備	金額 (億美元)	2,864	4,032	6,099	8,189	10,663	12,020

資料來源：「中國統計年鑑」、「中國海關統計」；中國大陸「國家統計局」、「中國人民銀行」、「中國商務部」。

表 5 兩岸經貿統計

			2006 年					2007 年					
			7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	1~3 月
我對中國大陸投資	項目	數量 (件)	82	81	107	90	104	107	1,090	105	50	103	258
		成長率 (%)	-12.0	-1.0	32.0	-16.0	16.0	3.0	-16.0	25.0	-52.0	106.0	8.0
	金額	總額 (億美元)	3.9	6.5	7.3	5.7	5.1	12.4	76.4	8.1	4.1	8.6	20.8
		成長率 (%)	-43.0	68.0	13.0	-22.0	-10.0	143	27.0	47.0	-49.0	110.0	18.0
兩岸貿易	我對中國大陸 (含香港) 出口	總額 (億美元)	76.6	77.5	81.8	79.5	80.1	79.0	891.9	78.1	51.3	82.3	211.7
		成長率 (%)	18.6	17.5	18.8	5.5	12.8	7.6	14.8	23.2	-17.6	13.8	6.9
		比重 (%)	39.1	40.0	40.7	40.1	41.0	40.3	39.8	39.4	34.4	41.6	38.9
	我自中國大陸 (含香港) 進口	總額 (億美元)	23.4	24.6	23.0	24.5	24.5	23.2	266.7	25.7	17.2	22.4	65.3
		成長率 (%)	31.7	30.5	24.3	23.5	17.2	20.2	20.1	33.6	-0.7	6.3	13.2
		比重 (%)	13.1	13.6	13.3	14.0	14.3	13.9	13.2	14.3	13.6	12.8	13.6
	順 (逆) 差	總額 (億美元)	53.2	52.9	58.8	55.0	55.6	55.7	625.2	52.5	34.1	59.8	146.4
成長率 (%)		13.7	12.3	16.8	-1.0	11.0	3.1	12.7	18.7	-24.1	16.9	4.3	

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部公布今（2007）年第 1 季國內生產總值（GDP）年成長率為 1.3%，為自 2003 年首季成長僅為 1.2% 以來之新低紀錄，GDP 大幅衰退主要原因仍在於房屋市場低迷、消費者支出及企業投資設備減少、貿易逆差擴大及國防開支下降等所致。

美國工商協進會（Conference Board）今年 4 月 19 日公布 3 月份經濟領先指標達 137.4 點，較 2 月份微增 0.1 點，顯示未來的經濟略見持穩，領先指標中，製造業平均每周工時、平均每周首度申請失業保險金人數、製造業消費性產品及材料新訂單、供應商表現、實際貨幣供應等均呈現正成長，而製造業非國防資本財新訂單、建築許可、股價、利率差距、消費者預期等則呈現負成長。供應管理協會（Institute for Supply Management）今年 5 月 1 日報告顯示，全美 2007 年 4 月份製造業指數 54.7 點，較今年 3 月份的 50.9 點增加 3.8 點，顯見經濟動能在正常軌道運轉並漸擴張。

總體而言，美國當前經濟表現不如預期，加以房市震盪對美國經濟前景蒙上陰影，不過未來經濟可望在美國自由貿易的經濟政策，及聯邦準備理事會（FED）側重確保核心通貨膨脹下降，維持目前利率水準，而房貸放款業務的問題不至於外溢至其他經濟部門，未來美國經濟仍可望穩定成長。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2005年	3.2	3.2	8,946.3	10.8	16,773.7	13.9	-7,827.4	3.4	5.1
2006年	3.3	4.0	10,236.9	14.4	18,596.6	10.9	-8,359.7	3.2	4.6
7月		4.7	852.0	13.8	1,587.4	14.7	-735.4	4.2	4.8
8月		4.6	877.6	15.2	1,627.2	15.8	-749.6	3.9	4.7
9月	2.0 (III)	6.0	883.3	19.5	1,587.1	9.7	-703.9	2.1	4.6
10月		4.6	882.4	16.2	1,533.6	3.2	-651.2	1.3	4.4
11月		3.0	890.1	14.8	1,537.8	4.5	-647.7	2.0	4.5
12月	2.5 (IV)	2.8	893.7	12.5	1,574.3	5.2	-680.6	2.5	4.5
2007年									
1月		2.4	910.5	12.2	1,562.2	1.8	-651.7	2.1	4.6
2月		3.0	884.4	9.9	1,529.1	2.9	-644.7	2.4	4.5
3月	1.3 (I)	2.3	—	—	—	—	—	2.8	4.4

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐元區去（2006）年景氣熱絡強勁，民間與公部門消費支出動能充足，今年 GDP 達 2.7%。今年經濟仍將延續去年的景氣熱度，在勞動就業市場條件持續改善下，激勵民間消費動能，加以外在需求持續升溫，歐盟執委會預估歐元區今年全年經濟成長可達 2.6%。

重要經濟數據方面，今年 2 月份歐元區出口為 1,157 億歐元，較去年同期成長 10%，進口 1,174 億歐元，成長 8%，貿易入超 17 億歐元；今年 2 月份工業生產年成長率 4.1%，較 1 月份 3.4% 成長；今年 3 月份失業率 7.2%，低於上個月 7.3% 水準，顯示失業情況持續獲得改善；今年 3 月份消費者物價指數 1.9%。

歐元區經濟雖持續強勁成長，惟油價攀升之衝擊，全球經濟發展失衡現象，及貿易保護主義聲勢高漲，依舊是影響歐元區經濟擴張趨勢中之變數。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2005年	1.4	1.2	12,421	7	12,421	13	162	2.2	8.6
2006年	2.7	3.8	13,806	11	13,888	13	-82	2.2	7.8
7月		3.5	1,129	7	1,113	14	16	2.4	7.8
8月		5.5	1,055	7	1,109	10	-54	2.3	7.9
9月	2.8 (III)	3.5	1,218	9	1,198	9	20	1.7	7.8
10月		4.1	1,276	17	1,251	15	24	1.6	7.7
11月		3.0	1,274	12	1,243	7	31	1.9	7.6
12月	3.3 (IV)	4.8	1,181	8	1,157	4	25	1.9	7.5
2007年									
1月		3.4	1,119	12	1,189	8	-70	1.8	7.4
2月		4.1	1,157	10	1,174	8	-17	1.8	7.3
3月	—	—	—	—	—	—	—	1.9	7.2

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, April 2007。

(三) 亞太地區

亞洲發展中國家雖仍面臨油價漲勢及美國經濟成長減速的風險，惟今明兩年經濟表現預估仍可維持高成長，不過亞太地區的發展不平衡與能源環境問題仍是地區發展最嚴峻的考驗，亞洲開發銀行（ADB）預測日本除外的亞洲國家今年經濟成長率將至 7.6%。

1、日本

(1) 日本景氣雖持續維持於穩定成長的軌道，就業及所得成長使得私人消費漸獲改善，不過由於美國未來景氣展望不甚明確，將影響日本景氣復甦力道。鑑於穩定日本經濟長期成長之重要性，日本於今年 4 月間召開「經濟財政諮問會議」，討論議題從稅制改革、歲入歲出合理化到提高生產力等，期克服當前日本少子高齡化的現況下經濟成長的難題。

(2) 日本財務省表示，今年 3 月份日本出、進口分別較去年同期增加 11.1% 及 6.2%。經濟產業省發布今年 3 月工業生產指數，較去年

同期成長 1.6%。總務省公布今年 3 月份消費者物價指數為負 0.1%。今年 3 月份失業率 4.0%。

- (3)對外經濟合作方面，日本與美國於今年 4 月 28 日舉行高峰會，雙方就經貿議題達成協議文件，包括合作突破目前世界貿易組織（WTO）新回合談判難有進展之僵局、合作研議解決地球溫室效應及確保能源供給無虞，以及兩國與第三國推動簽署自由貿易協定（FTA）與經濟合作協定（EPA）時，相互提供資訊瞭解雙方之問題點及利基作為未來推動日美 FTA 鋪路。此外，日本與澳大利亞舉行首次 EPA 協商會議，日本積極爭取納入穩定供應煤炭、鐵礦及液化天然瓦斯等資源的條款，而澳大利亞則主張日本開放農業市場。

2、南韓

- (1)在韓國政府提早執行預算及建設投資等活動驅動下，韓國銀行發布今年第 1 季經濟成長率較去年同期成長 4.0%，不過製造業則呈現 4 年以來首次出現的負成長 0.8%。
- (2)韓國產業資源部表示，今年 3 月出、進口分別較去年同期增加 13.6%和 12.0%，順差 14.3 億美元。韓國統計廳公布今年 3 月消費者物價指數為 2.2%。
- (3)韓國與歐盟首次自由貿易協定（FTA）之諮商談判將於今年 5 月中展開，2006 年韓國出口至歐盟市場金額達 492 億美元，係韓國第 2 大出口地，加以歐盟對韓國進口產品課徵之平均關稅稅率為 4%，較美國對韓國進口產品課徵之平均關稅稅率 3.5%高，推測一旦韓國與歐盟 27 會員國完成洽簽 FTA，韓國所獲得之經濟效益將超過韓美 FTA。

3、新加坡

- (1)新加坡貿工部公布今年第 1 季經濟成長率為 6.0%，其中製造業成長 6.1%，建築業 7.0%，服務產業則維持於 6.1%水準，整體來看新加坡經濟表現良好。

- (2)新加坡今年 3 月之出、進口分別較去年同期成長 8.4%及 10.8%。
3 月份工業生產較去年同期衰退 2.9%。3 月消費者物價指數較去年同期上升 0.8%。
- (3)新加坡政府制訂未來 5 年資訊通信保安總藍圖，確保新一代的全國資信基礎設施（Next Generation National Infocomm Infrastructure）安全可靠，新總藍圖的重點之一是加強與國際間的合作，以加強新加坡對抗網路威脅的能力，其考慮重點包括知識和情報交流、政府間有關網路威脅趨勢以及保護重要設施方面的溝通聯繫。

4、香港

- (1)香港政府統計處發表今年第 2 季業務展望統計調查，整體而言，預期今年第 2 季業務狀況較今年第 1 季為佳的受訪者顯著為多，受訪行業中以製造業、進出口貿易業、通訊業以及銀行、金融及保險業，對未來預期更是樂觀。
- (2)香港政府統計處表示，今年 3 月出、進口分別較去年同期成長 6.9%和 11.1%。3 月份消費者物價指數較去年同期上漲 2.4%。
- (3)根據倫敦「經濟學人信息庫」統計，世界各地電子化準備程度香港排名亞洲第 1，全球第 4，所謂電子化準備程度（e-readiness）是指一個國家對商業電子化網絡運作的準備程度，主要是從消費者和企業使用網絡進行經濟活動的重視、聯網程度和基礎設施建設、商業環境、社會和文化環境、政府政策和規劃、法律和政策環境等 6 個面向給予之評等。

表1-3 亞太主要國家重要經濟指標

單位：%

	經濟 成長率	工業生產 年增率	出口 年增率	進口 年增率	消費者物價 上漲率
日本					
2004年	2.7	5.3	19.9	18.8	0.0
2005年	1.9	1.5	5.2	13.3	-0.3
2006年	2.2	4.2	8.7	12.3	0.2
2007年(1~3月)	—	3.1	11.1	6.2	-0.1
南韓					
2004年	4.7	10.2	31.0	25.5	3.6
2005年	4.2	6.2	12.0	16.4	2.8
2006年	5.0	10.1	14.4	18.4	2.2
2007年(1~3月)	4.0	3.3	14.8	13.1	2.0
新加坡					
2004年	8.8	13.9	24.2	27.4	1.7
2005年	6.6	9.5	15.6	15.2	0.5
2006年	7.9	11.6	18.4	19.3	1.0
2007年(1~3月)	6.0	4.9	9.9	9.1	0.5
香港					
2004年	8.6	2.9	15.8	16.7	-0.4
2005年	7.5	2.5	11.6	10.5	0.9
2006年	6.8	2.2	9.4	11.6	2.0
2007年(1~3月)	—	—	8.3	8.3	1.7

資料來源：日本內閣府；韓國財政經濟部；新加坡統計局；香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 國民生產

1、96年經濟成長率預估為4.30%，內需貢獻將大於外需

今(96)年雖受國際景氣擴張步調放緩影響，惟主要貿易夥伴經濟成長仍維持穩健擴張，加上資訊電子產品相關零組件需求仍旺，且區域內產業垂直分工漸次形成，可望維繫我國出口動能；內需方面，96年第1季在雙卡效應趨緩、股市與房地產活絡，及就業持續改善下，民間消費將成長2.9%，全年可望成長3.2%；民間投資在半導體業者擴充產能及政府啟動大投資計畫下，預估96年第1季成長2.9%，全年成長1.7%。主計處預估今年第1季國內經濟成長4.03%，全年將可成長4.30%，內外需之貢獻分別為2.61及1.68個百分點。

96年以來，各項經濟指標均維持95年的成長趨勢。其中96年1至4月出口金額為742.8億美元，進口金額為665.3億美元，分別成長7.7%及5.3%；外銷訂單部分，96年1至3月金額達758.8億美元，較95年同期增加12.73%；工業生產方面，96年1至3月較95年同期增加0.89%；商業營業額方面，96年1至2月金額為18,491億元，較95年同期成長5.69%，其中1至3月綜合商品零售業營業額為1,877億元，成長6.26%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國 2006 及 2007 年經濟成長率預測

單位：%

預測機構	預測值	2006(f)	2007(f)
World Bank (2007.04)		4.6	4.1
IMF (2007.04)		4.6	4.2
Global Insight (2007.04)		4.6	3.9
ADB (2007.03)		4.6	4.3
行政院主計處 (2007.02)		4.62	4.30
台灣經濟研究院 (2007.04)		4.25	4.09
中華經濟研究院 (2007.04)		4.23	4.17
中央研究院 (2006.12)		4.32	4.21

資料來源：各機構。

表 2-1-2 需求面經濟成長來源

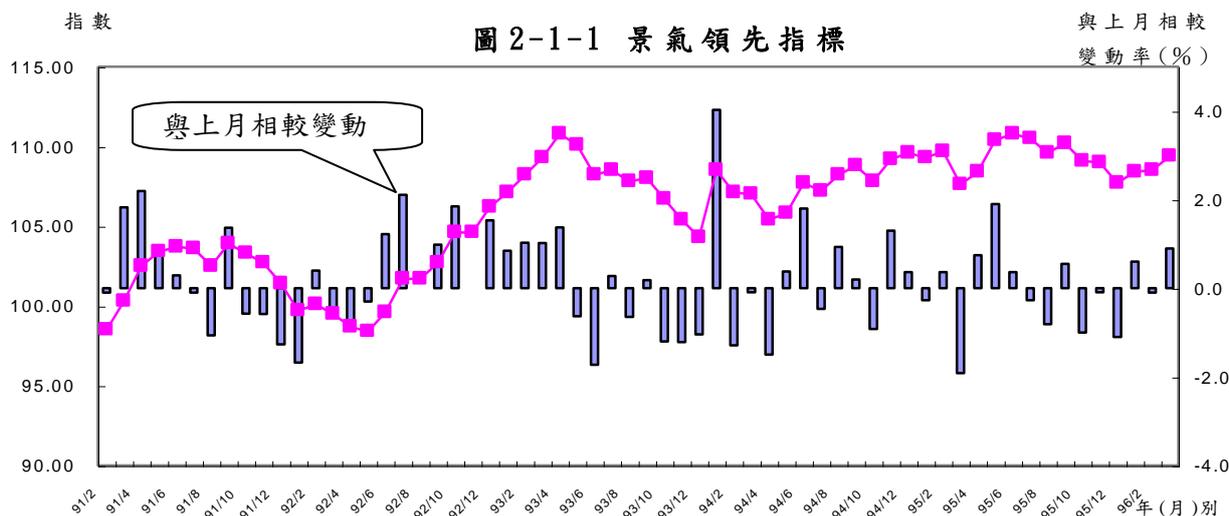
	95 年(p)	96 年(f)
實質增加率(%)		
GDP	4.62	4.30
國內需求	1.26	3.04
民間消費	1.53	3.20
政府消費	-0.23	1.63
國內投資	0.26	1.95
民間投資	2.08	1.66
公營事業投資	-6.35	7.44
政府投資	-4.06	0.29
存貨	—	—
國外淨需求	—	—
輸出(含商品及勞務)	10.14	5.92
輸入(含商品及勞務)	5.72	4.35
對經濟成長率之貢獻(百分點)		
GDP	4.62	4.30
國內需求	1.12	2.61
民間消費	0.88	1.79
政府消費	-0.03	0.19
國內投資	0.05	0.36
民間投資	0.29	0.23
公營事業投資	-0.11	0.12
政府投資	-0.13	0.01
存貨	0.22	0.28
國外淨需求	3.50	1.68
輸出	6.57	4.04
減：輸入	3.07	2.35

資料來源：行政院主計處，96 年 2 月 15 日。

2、96 年 3 月份景氣領先指標與同時指標均轉降為升

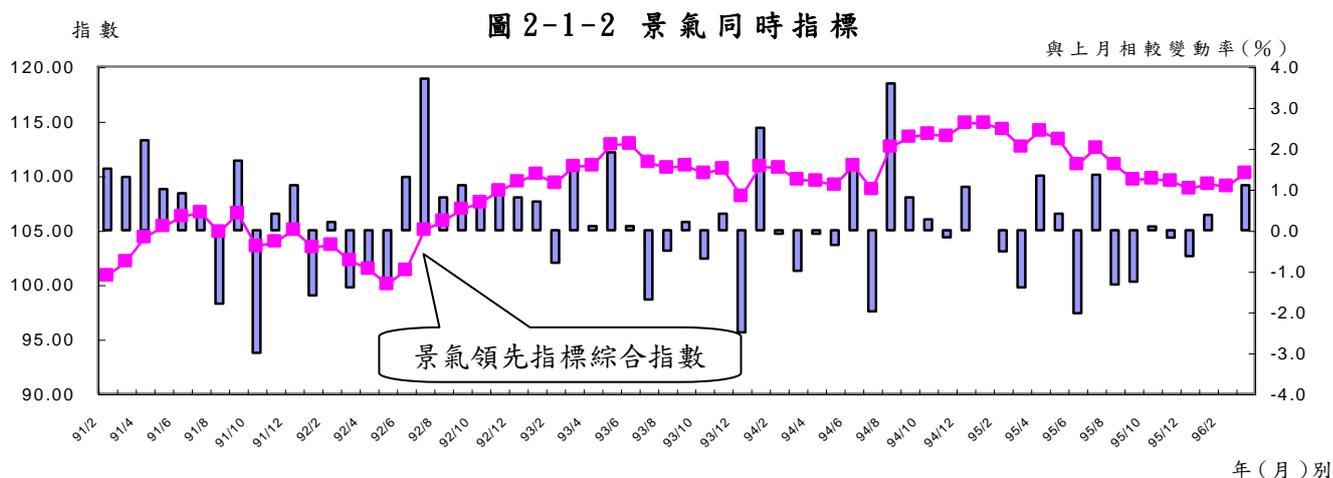
(1) 領先指標：

96 年 3 月景氣領先指標綜合指數為 109.4，較 2 月上升 0.9 %。7 項構成指標（除股價指數變動率外，均經季節調整）中，6 項指標呈正向貢獻，影響度由大至小依序為：製造業新接訂單變動率、海關出口值變動率、貨幣總計數 M1B 變動率、躉售物價指數與 6 個月前比變動率、製造業平均每人每月工時，及股價指數變動率均較上月增加；1 項指標呈負向貢獻，核發建築物建造執照面積較上月減少。



(2)同時指標：

96年3月指數為110.2，較2月上升1.1%。6項構成指標(均經季節調整)中，5項指標呈正向貢獻，依影響度大小為：票據交換金額變動率減幅縮小、製造業生產指數變動率及工業生產指數變動率均較上月續增、製造業銷售值較上月增加、製造業平均每人每月薪資變動率增幅擴大。國內貨運量則因資料落後，並未列入當月之計算。



3、96年3月景氣對策信號增至23分，燈號轉為綠燈

96年3月景氣對策信號綜合判斷分數增至23分，燈號轉為綠燈。製造業受查廠商中，預期未來3個月景氣將轉好者由96年2月29%減為14%，預期景氣持平者由63%增為73%，預期景氣將

轉壞者由 8% 增為 13%；預期樂觀者轉為超過悲觀者 1 個百分點，經季節調整後預期悲觀者超過樂觀者 8 個百分點。

整體而言，96 年 3 月多項金融與實質面指標，如 M1B、股價指數、訂單、生產與出口等均見改善，致景氣領先與同時指標同步上揚，景氣對策信號分數增加 4 分，燈號由黃藍燈轉為綠燈，係 95 年 5 月以來首見，顯示國內景氣已有所好轉，惟是否能持續，仍有待觀察。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目		民國 95 年 (2006)										民國 96 年 (2007)				
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2月		3月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	23	23	24	21	21	22	22	20	21	16	18	19		23	
金融面指標	貨幣總計數M1B變動率													6.7		7.7
	直接及間接金融變動率													3.3 _↓		3.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-6.8		5.3
	股價指數變動率													18.2		18.3
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													-1.4 _↓		0.8
	海關出口值(平減)變動率													1.0		6.0
	工業生產指數變動率													2.3 _↓		4.1
	製造業成品存貨率													61.4		61.1
	非農業部門就業變動率													2.3		2.3

燈號說明：●紅燈，●黃紅燈，●綠燈，●黃藍燈，●藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●:45-38 ●:37-32 ●:31-23 ●:22-17 ●:16-9。

註：除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

(二) 工業生產

1、96年3月工業生產指數為143.51，增加0.12%

96年3月工業生產指數為143.51，較95年同月增加0.12%；
 累計1至3月，則較95年同期增加0.89%，其中製造業及水電燃氣業分別增加0.99%及3.01%，礦業及土石採取業、房屋建築工程業則分別減少18.61%及4.90%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

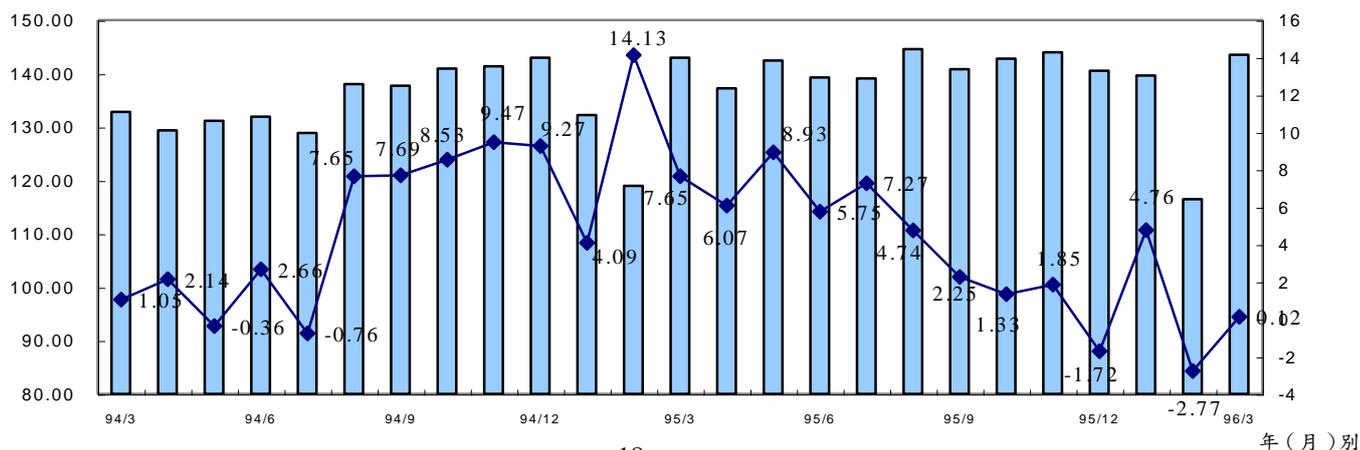
年(月)	工業生產					申請核發建照執照面積
	製造業	礦業及土石採取業	水電燃氣業	房屋建築業		
90年	-7.81	-8.36	0.05	1.12	-11.19	-38.18
91年	7.92	9.39	8.28	3.31	-20.66	6.70
92年	7.10	7.38	-7.43	3.77	8.87	22.87
93年	9.85	10.55	-4.42	2.95	4.93	49.87
94年	4.13	4.00	-9.84	3.72	11.37	1.64
95年	4.93	4.98	-5.78	3.05	9.03	-20.74
6月	5.75	6.19	-0.72	2.40	-0.47	-17.81
7月	7.27	7.45	1.79	4.60	9.36	-5.14
8月	4.74	4.85	-7.83	5.12	1.50	-34.04
9月	2.25	2.10	-8.00	1.47	9.99	-38.95
10月	1.33	1.61	-0.55	1.86	-8.24	-25.70
11月	1.85	1.30	-4.90	3.17	17.55	-22.95
12月	-1.72	-1.96	-15.48	3.38	-2.19	-27.49
96年	0.89	0.99	-18.61	3.01	-4.90	-8.30
1月	4.76	5.69	-15.75	4.44	-18.34	-23.64
2月	-2.77	-4.00	-22.26	0.38	57.66	3.35
3月	0.12	0.62	-18.83	3.90	-21.98	-4.87

資料來源：經濟部統計處

指數

圖 2-2-1 工業生產

年增率(%)



2、96年3月製造業生產增加0.62%，僅資訊電子工業成長4.44%

96年3月製造業生產較95年同月增加0.62%，其中僅資訊電子工業成長4.44%，金屬機械工業、化學工業及民生工業則分別減少4.78%、0.97%及1.99%。累計96年1至3月與95年同期比較，資訊電子工業、化學工業分別增加2.47%及2.29%，金屬機械工業、民生工業則分別減少2.83%及0.98%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業 生產	以四大行業分				以輕重工業分	
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	輕工業	重工業
90年	-8.36	-13.7	-11.65	2.03	-8.11	-9.49	-7.94
91年	9.39	9.36	17.84	7.29	-4.78	-2.54	13.73
92年	7.38	5.16	11.69	9.4	-3.22	0.22	9.59
93年	10.55	11.57	14.22	10.01	-0.73	1.80	13.04
94年	4.00	-0.30	10.80	0.48	-3.59	-2.60	5.70
95年	4.98	0.05	12.98	-1.76	-1.97	-1.62	6.53
1月	3.74	-6.13	17.49	-4.25	-6.14	-5.80	6.26
2月	15.85	8.03	34.15	-0.71	4.24	6.79	17.94
3月	7.10	0.41	22.84	-7.94	-1.12	-1.76	9.32
4月	6.17	-1.75	18.72	-2.06	-5.17	-3.63	8.59
5月	8.87	-0.50	16.66	6.82	2.48	1.69	10.57
6月	6.19	0.78	10.86	5.32	0.32	1.02	7.4
7月	7.45	2.62	12.73	5.55	0.19	0.91	9.02
8月	4.85	3.14	10.18	0.12	-3.21	-3.34	6.82
9月	2.10	1.02	8.95	-7.19	-3.95	-3.33	3.33
10月	1.61	-0.49	8.30	-7.27	-2.69	-3.43	2.73
11月	1.30	-0.93	6.72	-5.76	-2.14	-2.10	2.04
12月	-1.96	-3.43	-0.76	-1.83	-4.53	-1.51	-3.95
96年	0.99	-2.83	2.47	2.29	-0.98	-1.37	1.52
1月	5.69	6.22	6.91	5.18	0.96	3.53	6.19
2月	-4.00	-10.22	-4.97	2.77	-3.00	-7.24	-3.33
3月	0.62	-4.78	4.44	-0.97	-1.99	-1.94	1.20

資料來源：經濟部統計處

3、96年1至3月電腦通信及視聽電子業成長 4.77%

- (1)電子零件業：因下游之通訊、個人電腦及消費電子等廠商的庫存去化順利而激勵新訂單顯著增加，加以 DRAM 廠因製程調整順利，但動晶圓代工、IC 製造及封測產能利用率明顯回升，另面板廠受惠國際電視大廠之訂單挹注，及看好液晶電視的需求成長，紛紛擴充產能，致 96 年 3 月生產較 95 年同月增加 7.54%，累計 96 年 1 至 3 月較 95 年同期增加 3.65%。
- (2)電腦通信及視聽電子業：因數位家庭及衛星導航市場景氣續揚，GPS 產品、快閃記憶卡及無線網通設備需求增加，主機板亦受惠廠商積極拓展外銷市場而增產，有效彌補 NB 電腦、監視器、網路卡及手機等因廠商外移及訂單銳減之減產，致 96 年 3 月生產較 95 年同月增加 1.50%，累計 96 年 1 至 3 月較 95 年同期增加 4.77%。
- (3)金屬基本工業：因國內鋼鐵大廠部分產線進行維修保養，及 95 年 3 月受鋼市回溫影響，業者積極回補庫存，致基數明顯偏高，抵消新興國家基礎建設活絡帶動之外銷接單需求，以及國內產業擴廠和民間營建推案成長之增產，96 年 3 月生產較 95 年同月減少 5.65%，累計 96 年 1 至 3 月較 95 年同期增加 1.36%。
- (4)運輸工具業：因國內車市買氣仍在谷底盤旋，車廠生產步調仍續緩和，相關汽車零組件業亦隨車市低迷而減產；惟汽車之電氣零組件在歐美市場需求加持下逆勢成長，自行車也因國際銷售量回升，有效抑止整體產業減幅擴大，96 年 3 月生產較 95 年同月減少 12.35%，累計 96 年 1 至 3 月較 95 年同期減少 14.32%。
- (5)機械設備業：因面板市場前景看好，帶動電子半導體生產設備接單，以及高價位造紙整廠設備完工出貨，加上數值控制（NC）工具機在台北國際工具機展中開拓新訂單，有效彌補化工機械、冷媒壓縮機、金屬成型機、工業用縫紉機及金屬模具等受鋼材價格高漲、下游車市疲弱之減產，96 年 3 月生產較 95 年同月增加 0.18%，累計 96 年 1 至 3 月較 95 年同期增加 1.67%。

(6)石油及煤製品業：因部分煉油設備進行停爐檢修作業，影響多項油品產量，96年3月生產較95年同月減少4.58%，累計96年1至3月較95年同期增加7.27%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	96年3月份 較上年同月增減	累計96年 較上年同期增減
電子零組件業	7.54	3.65
電腦通信及視聽電子業	1.50	4.77
電力機械器材及設備業	-8.07	-10.05
金屬基本工業	-5.65	1.36
運輸工具業	-12.35	-14.32
機械設備業	0.18	1.67
石油及煤製品業	-4.58	7.27
化學材料業	7.93	2.73
紡織業	-3.37	-2.06
造紙業	-2.93	-4.07

資料來源：經濟部統計處。

4、96年3月房屋建築工程業較95年同期減少21.98%

房屋建築工程業3月生產指數較95年同月減少21.98%，其中工業用房屋申請核發使用執照面積減少39.83%，住宅用亦減少23.19%，辦公用及商業用則分別增加27.08%及5.73%，累計96年1至3月較95年同期減少4.90%。

(三) 商業

1、96年2月商業營業額為8,626億元，成長3.63%

96年2月商業營業額8,626億元，較95年同月成長3.63%，其中餐飲業因尾牙年菜商機影響，較95年同月增加15.04%，零售業則因逢農曆春節年貨採買期而有9.85%的增幅，批發業則微幅增加0.55%。累計96年1至2月商業營業額為18,941億元，較95年同期成長5.69%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年 (月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
90年	81,553	-6.66	54,264	-8.36	24,651	-1.99	2,638	-12.25
91年	85,878	5.30	57,325	5.64	25,920	5.15	2,633	-0.17
92年	89,272	3.95	59,545	3.87	27,064	4.41	2,663	1.13
93年	98,222	10.02	66,175	11.14	29,306	8.28	2,740	2.90
94年	104,667	6.56	70,720	6.87	31,015	5.83	2,932	7.01
95年	111,716	6.73	77,063	8.97	31,588	1.85	3,065	4.53
1月	9,172	4.42	5,999	3.50	2,895	6.22	278	5.91
2月	8,324	11.46	5,702	18.82	2,372	-1.66	249	-2.83
3月	9,256	5.42	6,483	7.21	2,535	1.10	238	5.33
4月	9,075	6.85	6,279	9.32	2,555	1.26	241	6.56
5月	9,081	7.77	6,221	11.08	2,611	1.19	249	1.36
6月	9,426	9.15	6,544	12.85	2,627	1.46	255	3.09
7月	9,425	8.88	6,400	12.16	2,752	2.35	273	4.38
8月	9,265	5.95	6,464	8.94	2,539	-0.58	262	1.94
9月	9,521	5.79	6,722	8.22	2,553	-0.21	247	6.99
10月	9,578	5.59	6,640	6.17	2,678	3.94	260	8.07
11月	9,730	5.39	6,822	5.91	2,666	4.12	242	5.10
12月	9,863	5.20	6,787	6.24	2,806	2.41	271	9.30
96年1~2月	18,941	5.69	12,509	6.90	5,418	2.85	564	6.99
1月	9,879	7.71	6,775	12.95	2,826	-2.38	278	-0.21
2月	8,626	3.63	5,733	0.55	2,606	9.85	286	15.04

資料來源：經濟部統計處。

註：自92年5月起商業動態調查之業別依中華民國標準分類(第7次修訂)辦理，往後商業係指批發業、零售業及餐飲業等3個中業別，國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別。

2、96年2月批發業營業額為5,733億元，增加0.55%

96年2月批發業營業額為5,733億元，較95年同月微幅增加0.55%，各業中以家庭電器設備及用品業增加10.37%最多，綜合商品業增加9.59%次之，文教樂用品業增加9.23%再次之。

表 2-3-2 主要批發業營業額變動概況 單位：%

業別	96年2月 較上月增減率	96年2月 較上年同月增減率
合計	-15.38	0.55
機械器具業	-17.17	-1.79
綜合商品業	-9.35	9.59
建材業	-23.82	-1.66
家庭電器設備及用品業	-13.84	10.37
食品什貨業	-9.48	8.23
布疋衣著服飾品業	-7.23	-2.85
汽機車及其零配件用品業	-22.37	-13.54
其他	-14.20	0.75

資料來源：經濟部統計處

3、96年2月零售業營業額為2,606億元，增加9.85%

96年2月零售業營業額為2,606億元，較95年同月增加9.85%，各業中以綜合商品業增加28.18%最多。

表 2-3-3 主要零售業營業額變動概況 單位：%

行業別	96年2月 較上月增減率	96年2月 較上年同月增減率
合計	-7.31	9.85
綜合商品業	16.21	28.18
家庭電器設備及用品業	-11.81	6.45
汽機車及其零配件用品業	-34.58	-5.31
食品什貨業	-7.51	3.06
燃料業	-9.52	6.01
布疋衣著服飾品業	1.88	17.11
其他（不含上述6項）	-6.03	5.65

資料來源：經濟部統計處

為更及時掌握民間消費能力及趨勢，自 96 年 3 月起，經濟部統計處特針對零售業中之綜合商品零售業（包括百貨公司業、超級市場業、連鎖式便利商店業、零售式量販店業等細業）進行營業額預估調查，初估 96 年 3 月營業額為 573 億元，較 95 年同月增加 5.82%。累計 96 年 1 至 3 月營業額為 1,877 億元，較 95 年同期增加 6.26%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	96 年 3 月			累計 1~3 月營	
	初估營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較上年同月 增減(%)	業額 (億元)	較上年同期 增減(%)
綜合商品零售業	573	-18.29	5.82	1 877	6.26
百貨公司	142	-33.86	10.05	519	9.12
超級市場	72	-11.31	5.26	231	8.25
連鎖式便利商店	160	-1.12	4.90	474	4.45
零售式量販店	108	-26.22	2.07	374	4.09
其他	90	-6.32	6.17	278	5.57

資料來源：經濟部統計處

4、96 年 2 月餐飲業營業額為 286 億元，增加 15.04%

96 年 2 月餐飲業營業額為 286 億元，較 95 年同月增加 15.04%，其中除其他餐飲業減少 5.19%外，餐館業及飲料店業分別增加 16.91%及 2.22%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	96 年 2 月 較上月增減率	96 年 2 月 較上年同月增減率
餐飲業	3.18	15.04
餐館業	4.20	16.91
飲料店業	-2.08	2.22
其他餐飲業	-14.95	-5.19

資料來源：經濟部統計處

(四) 貿易

1、96年4月出口增加5.5%，進口增加11.8%

(1)96年4月出口金額為198.3億美元，較95年同月增加5.5%，進口金額為183.6億美元，較95年同月增加11.8%；出超為14.7億美元，較95年同月減少37.9%。

(2)96年1至4月出口金額為742.8億美元，進口金額為665.3億美元，分別成長7.7%及5.3%；貿易出超77.5億美元，較95年同期增加19.3億美元（或成長33.1%）。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
91年	135,315.0	7.1	113,244.8	4.9	22,070.2
92年	150,600.5	11.3	128,010.1	13.0	22,590.3
93年	182,370.4	21.1	168,757.6	31.8	13,612.8
94年	198,431.7	8.8	182,614.4	8.2	15,817.3
95年	224,000.4	12.9	202,714.3	11.0	21,286.1
5月	18,921.7	10.4	18,212.2	12.3	709.5
6月	18,094.5	16.5	16,869.3	11.9	1,225.2
7月	19,576.2	21.1	17,771.3	17.5	1,804.9
8月	19,372.7	16.6	18,156.8	17.0	1,215.9
9月	20,081.3	18.1	17,247.0	10.8	2,834.3
10月	19,840.2	5.6	17,485.6	6.1	2,354.6
11月	19,544.1	8.2	17,119.3	7.9	2,424.8
12月	19,582.5	9.1	16,680.1	16.4	2,902.4
96年 1~4月	74,281.9	7.7	66,532.2	5.3	7,749.7
1月	19,845.4	17.9	17,860.1	23.8	1,833.8
2月	14,901.7	-3.6	12,674.2	-21.1	2,227.5
3月	19,761.9	10.4	17,545.9	8.5	2,216.0
4月	19,830.6	5.5	18,357.1	11.8	1,473.5

資料來源：財政部進出口貿易統計。

註 1：自 95 年 1 月起，進出口貿易統計改依聯合國 2004 年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值＝出口＋復出口」、「進口總值＝進口＋復進口」之編法列示。

註 2：依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

2、96年1至4月我對主要國家(地區)出口成長最多為沙烏地阿拉伯，成長率為57.0%；進口成長最多為越南，成長率為23.1%

(1)96年1至4月我對主要國家(地區)出口成長最多為沙烏地阿拉伯，成長率為57.0%；進口成長最多為越南，成長率為23.1%；4月我對主要國家(地區)出口成長最多為沙烏地阿拉伯，成長率為48.8%；進口成長最多為阿聯大公國，成長率為103.1%。

(2)96年1至4月我國最大出口國為中國大陸(含香港)，比重達39.4%，最大進口國為日本，比重達21.8%。

(3)96年4月我對主要貿易夥伴中，中國大陸(含香港)及越南為最主要出超來源國，分別出超55.4億美元及5.0億美元；主要入超來源國為日本及韓國，分別入超27.5億美元及6.9億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

出口至該國		中國大陸 (含香港)	美國	日本	韓國	新加坡	越南
		96年4月成長率	7.7	-6.7	1.0	3.6	-12.5
96年1至4月金額	29,236.1	9,983.5	5,502.8	2,474.3	2,884.2	1,899.9	
96年1至4月比重	39.4	13.4	7.4	3.3	3.9	2.6	
96年1至4月成長率	7.1	-1.3	4.6	11.2	0.1	32.7	
自該國進口	96年4月成長率	17.4	27.2	3.0	22.7	0.4	36.3
	96年1至4月金額	9,062.4	8,011.4	14,493.0	4,939.2	1,495.0	312.4
	96年1至4月比重	13.6	12.0	21.8	7.4	2.2	0.5
	96年1至4月成長率	14.4	16.9	-4.3	9.6	-16.9	23.1

資料來源：財政部

3、96年1至4月商品貿易結構中，出口以農產品增加11.8%最多，進口以農工原料成長6.8%居首；主要產品結構中，進口以麥類產品增加57.6%幅度最大，出口以鋼鐵及其製品增加39.1%最搶眼。

(1)出口商品貿易結構方面：96年1至4月除農產加工品出口較95年同期減少外，農產品及重化、非重化工業產品出口均較95年同期增加，其中重化工業產品較95年同期增加8.6%，主要係鋼鐵及其製品、電子產品及機械等出口增加；非重化工業產品出口較95年同期增加3.8%，主要係塑、橡膠及其製品、化學品及其他金屬製品等出口增加。

(2)進口商品貿易結構方面：96年1至4月資本設備及農工原料進口均較95年同期增加，而消費品進口與95年同期持平，其中農工原料進口增加6.8%，主要係基本金屬及其製品與化學品等進口增加；資本設備增加1.3%，主要係飛機進口增加。

(3)96年1至4月主要出口產品：電子產品仍為我國出口主力，成長率為6.0%，比重占27.2%；表現最搶眼的則鋼鐵及其製品與合板，成長率較95年同期分別增加39.1%及27.4%，其他如其他金屬製品成長20.3%，化學品成長18.2%。

(4)96年1至4月主要進口產品：國際油價趨穩，原油較95年同期減少11.0%，另光學照相、計量、醫療等器材減少8.7%；至於麥類則大幅成長57.6%。進口比重最高之產品仍為電子產品，比重為17.3%，原油則以10.1%次之。

表 2-4-3 96年1至4月商品貿易結構

單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
農產品	0.2	134.9	11.8	資本設備	16.0	10,635.2	1.3
農產加工品	0.7	525.6	-5.2	農工原料	76.4	50,834.0	6.8
工業產品	99.1	73,621.4	7.8	消費品	7.6	5,036.0	-0.1
重化工業產品	82.3	61,101.9	8.6				
非重化工業產品	16.8	12,519.5	3.8				

資料來源：財政部

表 2-4-4 96 年 1 至 4 月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
電子產品	27.2	20,184.5	6.0	電子產品	17.3	11,485.4	-3.8
鋼鐵及其製品	7.8	5,790.2	39.1	原油	10.1	6,750.0	46.1
光學照相、計量、 醫療等器材	6.9	5,134.7	-11.4	機械	8.0	5,353.5	-8.7
機械	6.3	4,705.3	7.2	其他金屬製品	6.6	4,400.2	33.8
電機產品	4.9	3,663.1	1.3	鋼鐵及其製品	6.2	4,145.0	46.1

資料來源：財政部

(五) 外銷訂單

1、96年3月外銷訂單金額達280.3億美元，成長12.40%

在全球經濟持續穩健擴張，及中國大陸及歐洲市場需求強勢帶動下，96年3月外銷訂單金額達280.3億美元，較95年同月增加12.40%，累計96年1至3月外銷訂單金額達758.8億美元，較95年同期增加12.73%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

外銷訂單	91年	92年	93年	94年	95年	96年3月	96年1至3月
金額	1,509.5	1,700.3	2,150.9	2,563.9	2,993.1	280.3	758.8
年增率	11.23	12.64	26.50	19.20	16.74	12.40	12.73

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、96年3月訂單金額中，資訊與通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，比重達23.69%及22.12%，成長率分別為24.59%及11.08%。

(1)96年3月各類主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，分別占總訂單金額的23.69%及22.12%。

(2)96年3月主要接單產品中，以資訊與通訊產品成長24.59%，表現最為亮麗，其次為塑膠橡膠及其製品成長16.44%，電子產品亦有11.08%的成長率。

3、96年3月外銷訂單海外生產比重為45.37%

96年3月外銷訂單海外生產比重為45.37%，其中以資訊通信業海外生產79.10%最高，其次為電機產品58.67%、玩具體育品44.54%。

4、96年3月主要接單來源地以中國大陸(含香港)及美國為主，金額分別為71.5億美元及69.7億美元。

96年3月接單地區，以中國大陸(含香港)及美國為主要來源，金額為71.5億美元及69.7億美元，占我國外銷接單總額的25.51%及24.87%，成長率分別為20.99%及3.61%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	96年3月金額	96年累計金額	96年累計與上年同期 相較增減率
資訊與通信產品	5,831	16,914	23.13
電子產品	6,195	17,157	12.91
紡織品	1,106	2,871	-1.31
基本金屬製品	2,346	6,181	11.57
塑膠、橡膠製品	1,636	4,035	15.09
機械	1,334	3,556	7.27
精密儀器產品	1,774	4,968	7.91
電機產品	1,485	4,061	0.59

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	資訊通信	電子產品	基本金屬	機械	電機產品	精密儀器
94年	73.01	37.05	15.49	31.30	48.10	46.79
11月	72.84	38.16	17.93	35.06	47.29	46.95
12月	73.02	37.64	18.04	32.59	50.42	45.70
95年	76.48	36.02	13.80	27.54	52.65	47.76
1月	77.79	36.39	16.59	32.51	49.99	44.31
2月	77.55	36.29	13.99	31.45	47.61	47.01
3月	75.02	35.17	13.90	29.04	48.03	47.98
4月	76.61	35.37	14.40	25.55	52.86	49.09
5月	74.77	34.77	12.70	23.17	51.45	48.29
6月	76.26	35.95	12.65	25.49	55.29	47.17
7月	77.56	35.39	13.57	24.31	55.51	48.52
8月	75.26	36.04	12.95	24.00	53.22	50.13
9月	75.95	36.66	13.38	27.82	52.46	52.14
10月	78.77	37.13	13.75	28.71	54.10	46.04
11月	75.22	37.70	13.74	30.80	53.98	45.11
12月	77.03	35.34	13.92	27.57	57.29	47.33
96年	77.99	37.43	12.44	28.03	56.80	43.90
1月	79.40	35.88	12.96	28.19	55.31	44.99
2月	75.46	36.99	11.59	27.65	56.42	43.23
3月	79.10	39.41	12.77	28.25	58.67	43.49

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 歷年我國外銷訂單海外生產比重

單位：%

貨品類別	89	90	91	92	93	94年	95年	96年 1至當月
合計	13.28	16.69	19.28	24.03	32.12	36.90	42.31	44.63
動植物	6.32	6.76	3.27	6.36	7.77	10.29	8.82	9.51
調製食品	4.29	4.69	7.00	7.99	9.92	8.49	1.65	1.52
化學品	1.50	1.84	1.91	2.96	20.21	27.55	32.93	34.57
塑膠橡膠	11.73	12.84	9.65	9.83	12.84	15.69	15.56	16.07
皮革毛皮	23.84	31.86	26.16	21.13	27.94	27.82	21.69	18.60
木材木製品	20.14	20.10	21.77	26.32	14.35	11.23	11.49	16.89
紡織品	10.57	13.76	13.97	17.06	18.97	20.21	21.21	21.36
鞋帽傘	30.02	37.33	36.47	31.99	19.40	25.70	30.97	34.83
石料	8.35	11.43	11.13	4.94	4.21	7.19	5.43	5.56
基本金屬	4.94	7.32	8.85	8.17	11.76	15.49	13.80	12.44
電子產品	8.03	13.34	15.09	20.11	29.55	37.05	36.02	37.43
機械	5.84	16.42	15.23	10.01	25.39	31.30	27.54	28.03
電機產品	19.17	24.99	31.41	34.93	39.81	48.10	52.65	56.80
資訊通信	24.86	25.93	34.29	45.41	60.71	73.01	76.48	77.99
家用電器	40.17	31.57	20.35	24.48	30.82	35.43	27.76	27.89
運輸工具	3.93	5.70	6.28	4.43	5.67	5.82	6.38	5.89
精密儀器	28.76	34.85	32.40	46.21	39.40	46.79	47.76	43.90
家具	24.49	34.93	30.25	36.67	40.47	41.94	35.39	29.98
玩具體育	21.74	21.38	31.50	32.45	34.55	34.48	41.24	43.73
其他	15.18	17.28	19.22	27.14	36.09	42.33	44.35	46.72

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-5 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形

單位：百萬美元；%

地區別	96年3月金額	96年累計金額	96累計與上年同期 相較增減率
美國	6,970	19,296	6.81
中國大陸(含香港)	7,148	18,949	20.88
日本	2,798	7,576	-1.57
歐洲	5,304	14,460	22.17

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、96年國內投資成長率估計為1.95%

根據主計處 96 年 2 月最新預測，96 年國內投資成長率將由 95 年的 0.26% 上升至 1.95%。

- 民間投資：六輕四期與高速鐵路等重大民間投資計畫雖已近完工，惟高科技業者持續投資擴充產能及提高技術層次，加上航空業者擴增機隊之挹注，預測 96 年成長率 1.66%。
- 政府投資：在擴大公共建設、水患治理與石門水庫整治等計畫賡續推動下，預測 96 年成長 0.29%。
- 公營事業投資：在電力擴充、石油煉製、供水改善及鐵路更新等計畫加速進行，公營事業固定投資將由負轉呈正成長，預測 96 年成長 7.44%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：%，新台幣億元

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
90 年	19,100	-19.91	12,186	-26.83	2,346	1.43	4,568	-6.42
91 年	18,787	-0.63	12,522	4.07	2,268	-1.29	3,997	-12.82
92 年	18,749	-0.90	12,531	-0.26	2,192	-4.09	4,026	-1.08
93 年	22,796	17.48	16,862	30.96	1,816	-18.17	4,118	-5.71
94 年	22,822	1.17	16,600	-0.22	2,048	16.32	4,173	-0.06
95 年	23,409	0.26	17,347	2.08	1,930	-6.35	4,133	-4.06
第 1 季	5,143	-4.78	3,952	-5.01	340	-4.38	850	-3.73
第 2 季	5,813	-4.23	4,452	-2.77	399	-17.39	962	-4.17
第 3 季	5,945	3.53	4,408	5.62	472	-1.58	1,065	-2.79
第 4 季	6,509	5.74	4,534	10.63	719	-3.25	1,256	-5.24
96 年	24,149	1.95	17,856	1.66	2,094	7.44	4,199	0.29
第 1 季	5,290	1.33	4,137	2.91	366	5.84	788	-9.35
第 2 季	6,047	2.52	4,615	2.10	439	8.90	993	1.52
第 3 季	6,128	2.04	4,522	1.56	501	5.28	1,106	2.63
第 4 季	6,684	1.84	4,584	0.27	788	8.77	1,312	3.45

資料來源：行政院主計處，96 年 2 月 15 日。

註：金額為當期價格；成長率係以 90 年價格平減計算之實質成長。

2、96年1至3月新增民間重大投資金額為 4,195.18 元，達成率 41.68%

96年1至3月新增民間重大投資計364件，金額為4,195.18億元，達成年度預定目標10,065億元的41.68%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達3,328.10億元。

表 2-6-2 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行業別	95年實際 金額(億元)	96年預估目標 金額(億元)	96年1~3月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	1,604.41	2,410.00	104	357.10	14.82
電子資訊業	5,828.16	5,500.00	76	3,328.1	60.51
民生化工業	1,221.39	1,330.00	43	144.32	10.85
技術服務業	394.42	390.00	130	151.71	38.90
電力供應業	15.50	105.00	1	106.60	101.52
批發、物流業	197.63	330.00	10	107.35	32.53
總計	9,261.51	10,065.00	364	4,195.18	41.68

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含5,000萬元以下投資案件)。

3、96年1至3月僑外直接投資金額為 15.86 億美元，減少 72.62%

96年3月核准僑外直接投資件數為228件，核准投資金額計5.70億美元，累計1至3月核准僑外直接投資件數為466件，較95年同期增加60.69%，金額為15.86億美元，較95年同期減少72.62%。

以地區別來看，96年1至3月我僑外投資以加勒比海英國屬地(占23.59%)、荷蘭(占22.54%)、英國(占14.64%)、日本(占9.30%)及薩摩亞(占6.93%)為主，合計約占僑外投資總額77.00%；以業別觀之，電子零組件製造業(21.09%)、金融控股業(18.72%)、批發及零售業(11.07%)、金融及保險業(10.10%)，以及其他服務業(8.63%)為前5名，合計約占僑外投資總額69.61%。

我國吸引外人投資的方式除了僑外投資外，亦靠國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，96年1至3月外資投資我國股市淨匯入金額計7.32億美元。

表 2-6-4 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市匯入 淨額	企業發行海外存託 憑證金額	企業發行海外公司 債金額
91年	32.71	15.74	43.97	75.03
92年	35.75	233.27	103.36	106.27
93年	39.53	137.64	42.55	67.79
94年	42.28	288.45	70.43	22.03
1月	1.37	15.77	1.32	3.33
2月	1.12	37.41	-	-
3月	2.26	13.52	4.32	-
4月	2.60	8.78	-	3.00
5月	2.37	33.74	8.57	3.00
6月	1.28	48.09	-	1.00
7月	6.15	14.03	23.75	5.00
8月	6.07	-8.67	28.07	-
9月	2.10	-6.35	-	5.00
10月	3.39	-6.27	3.19	1.10
11月	2.52	53.25	0.31	0.60
12月	11.04	84.96	0.90	-
95年	139.69	213.83	23.71	19.95
1月	39.54	35.03	-	-
2月	1.77	18.82	-	-
3月	13.78	1.24	1.09	7.20
4月	2.37	74.25	4.41	3.00
5月	8.99	-0.88	5.3	1.00
6月	3.14	-26.74	5.57	0.35
7月	13.96	-2.97	2.22	6.6
8月	5.42	13.25	-5.3	-
9月	4.47	17.2	2.01	-
10月	18.98	17.19	7.59	-3.0
11月	6.71	42.62	1.74	4.5
12月	20.69	24.82	-0.92	0.3
96年 1~3月	15.08	7.32	2.1	6.0
1月	5.00	16.02	-	3.5
2月	4.38	16.26	-	-
3月	5.70	-24.96	2.1	2.5

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、96年4月消費者物價上漲0.67%，躉售物價上漲7.83%

96年4月份消費者物價指數(CPI)較95年同月上漲0.67%，主因自95年以來油價、燃氣及洋菸調漲，加以部分中藥材因供量減少而售價上揚所致。96年1至4月CPI較95年同期上漲0.90%，其中商品類上漲1.11%，服務類上漲0.63%；若扣除蔬菜水果，漲幅1.10%，若再剔除魚介及能源CPI(即核心物價)，則上漲0.67%。

另因基本金屬產品及化學材料等價格仍處高檔，致使96年4月躉售物價指數(WPI)較95年同月上漲7.83%。96年1至4月WPI較95年同期上漲7.28%，其中進口品漲幅達8.94%，為WPI上漲之主因。

2、96年4月進口物價上漲10.41%、出口物價上漲5.21%

96年4月以新台幣計價之進口物價指數，較上月上漲3.23%，較95年同月上漲10.41%；出口物價指數較上月上漲0.95%，較95年同月上漲5.21%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數較上月上漲2.79%，較95年同月上漲7.61%；出口物價指數較上月上漲0.53%，較95年同月上漲2.55%。

進口物價指數在鋼品、銅、鎳、玉米、黃豆及甲苯等國際行情仍高，使基本金屬及其製品類、動植物產品及調製食品類與塑化製品類較95年同期變動幅度較大，分別上漲34.20%、21.50%與9.14%。

出口物價部分因鋼鐵、銅與酚醇、EG、PTA等塑化原料等價格仍居高檔，使基本金屬及其製品類與塑化製品類分別上漲21.28%與8.58%。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化圖

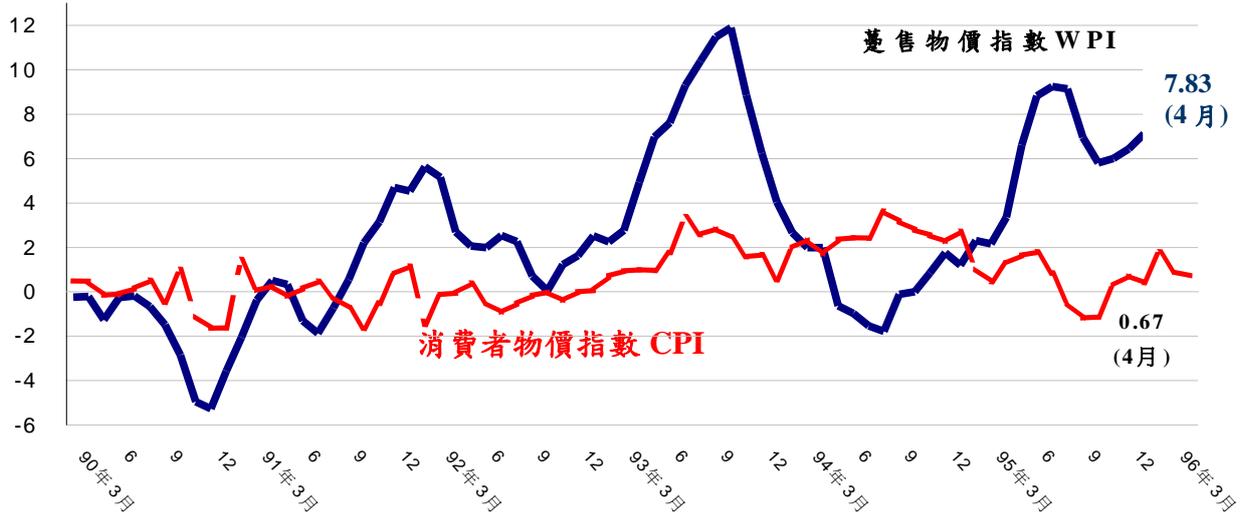


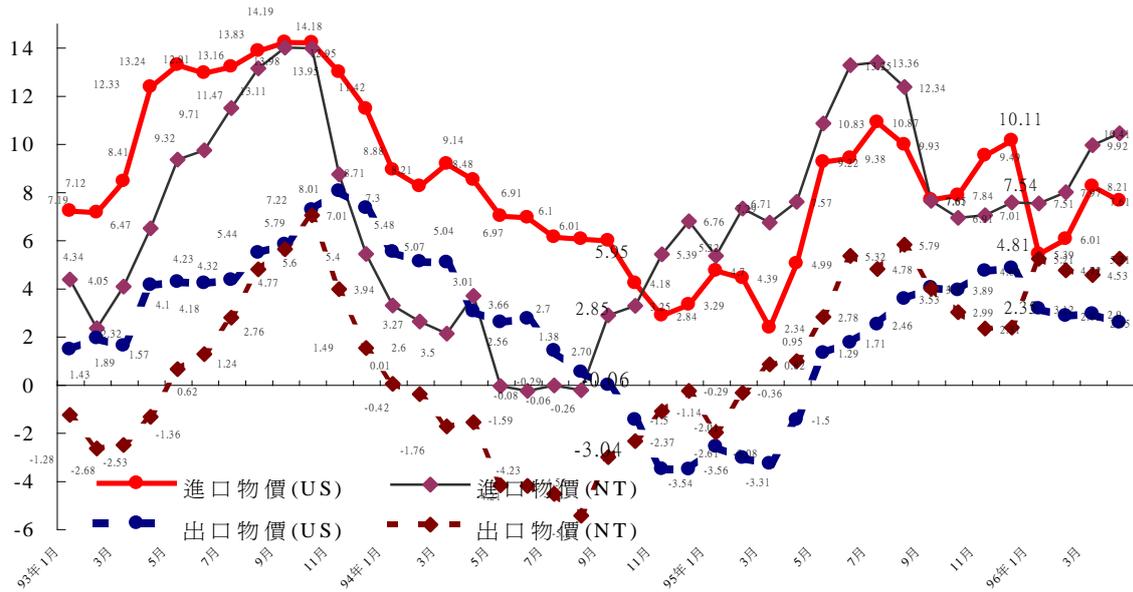
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年 (月)	消費者物價年增率			躉售物 價年增 率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
	不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類					
92年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
93年	1.62	0.71	0.43	7.05	10.29	8.62	1.61
94年	2.30	0.65	0.61	0.60	1.47	2.42	-2.46
95年	0.60	0.54	0.64	5.64	5.27	8.83	2.51
1月	2.67	1.39	2.29	1.15	-0.31	5.53	-1.74
2月	0.99	-0.29	-1.10	2.26	0.07	7.25	-0.28
3月	0.41	0.66	0.76	2.11	-0.59	6.71	0.82
4月	1.23	0.59	0.80	3.31	1.48	7.57	0.95
5月	1.59	0.70	1.09	6.56	5.80	10.85	2.83
6月	1.73	0.43	0.69	8.78	7.60	13.25	5.32
7月	0.79	0.58	0.63	9.18	8.91	13.34	4.76
8月	-0.56	0.38	0.55	9.08	8.76	12.31	5.73
9月	-1.23	0.35	0.14	6.90	8.44	7.61	3.97
10月	-1.19	0.40	0.73	5.76	6.83	6.91	2.99
11月	0.24	0.59	0.51	5.96	7.83	7.01	2.31
12月	0.67	0.63	0.50	6.39	8.45	7.54	2.35
96年 1~4月	0.90	0.67	0.63	7.28	7.49	8.91	5.01
1月	0.35	-0.14	-1.21	7.06	8.05	7.51	5.21
2月	1.74	1.65	2.59	6.77	7.20	7.97	4.84
3月	0.83	0.55	0.63	7.44	7.40	9.92	4.53
4月	0.67	0.62	0.57	7.83	7.44	10.41	5.21

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率(%)



資料來源：行政院主計處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

	消費者物價指數					
		商品		服務	居住服務	交通服務
			耐用性消費品			
93 年	1.62	2.65	-1.68	0.43	-0.41	0.43
94 年	2.30	3.39	-2.1	0.61	-0.01	0.22
95 年	0.60	0.57	-1.65	0.64	0.19	-0.63
1 月	2.66	2.99	-3.12	2.29	3.27	-0.81
2 月	0.99	2.89	-2.65	-1.10	-3.20	-1.11
3 月	0.41	0.11	-2.46	0.76	0.22	-1.04
4 月	1.23	1.59	-2.01	0.80	0.23	-0.95
5 月	1.59	2.00	-1.59	1.07	0.56	-0.68
6 月	1.73	2.61	-1.79	0.69	-0.24	-0.14
7 月	0.79	0.92	-1.23	0.64	0.24	-0.91
8 月	-0.57	-1.48	-1.21	0.55	0.27	-1.06
9 月	-1.22	-2.31	-1.07	0.13	-0.16	-1.36
10 月	-1.19	-2.74	-1.12	0.73	0.67	0.26
11 月	0.24	0.02	-0.97	0.51	0.31	0.13
12 月	0.67	0.81	-0.46	0.59	0.33	0.15
96 年 1~4 月	0.90	0.60	-0.01	0.29	0.05	0.03
1 月	0.40	1.71	-0.21	-1.12	-2.76	0.15
2 月	1.74	0.99	-0.46	2.59	3.20	0.70
3 月	0.83	1.00	-0.36	0.63	0.24	0.56
4 月	0.67	0.75	0.11	0.57	0.22	0.43

資料來源：行政院主計處。

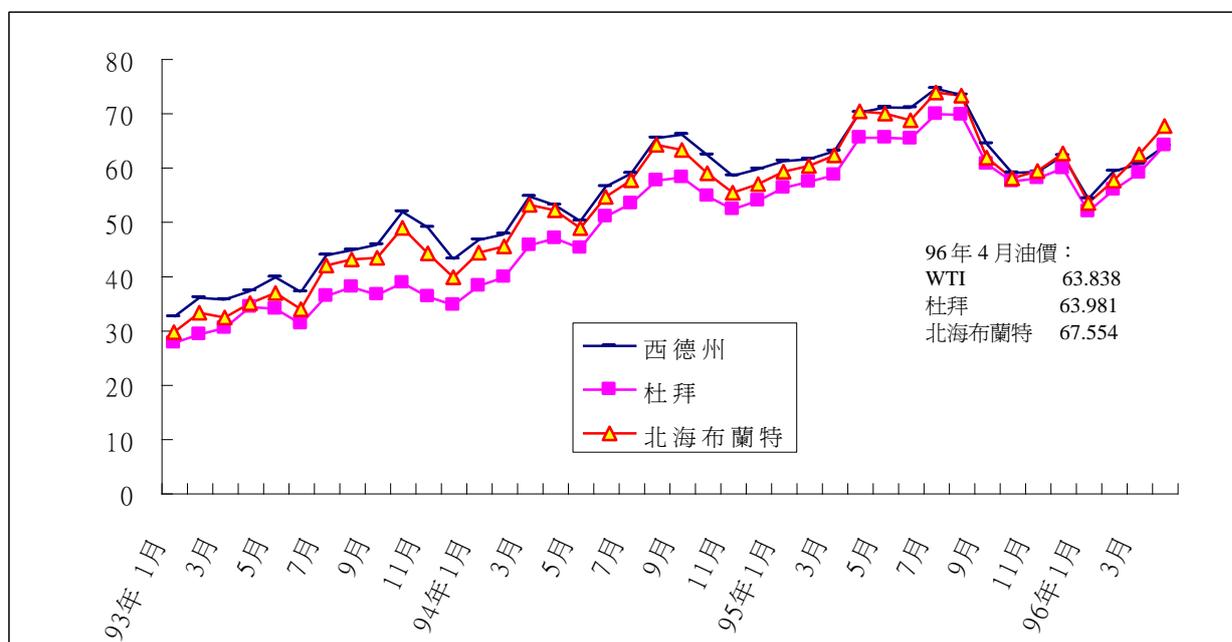
3、96年4月美國西德州原油月均價每桶 63.838 美元

96年4月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 63.838 美元，較3月每桶 60.544 美元，上漲 5.44%，主要係因中東與奈及利亞情勢緊張，非洲第一大產油國奈及利亞於選舉期間發生暴動、歐盟決議對伊朗濃縮鈾問題實施制裁等因素影響。至96年5月4日為止，西德州原油(WTI)價格為每桶 61.82 美元。

根據美國能源部 95年12月份的「短期能源展望(Short-term Energy Outlook)」之油價預測資料，96年 WTI 平均油價為每桶 65.17 美元。

表 2-9-4 近年國際主要原油價格變動表

單位：美元/每桶



資料來源：經濟部能源局。

(八) 金融

1、96年3月M1A、M1B及M2年增率分別為10.19%、8.22%及5.86%

96年3月M1A(通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款)、M1B(M1A加上個人活期儲蓄存款)及M2年增率分別為10.19%、8.22%及5.86%，均較上月為高，主要係因去年基期較低，以及銀行放款與投資持續成長所致。

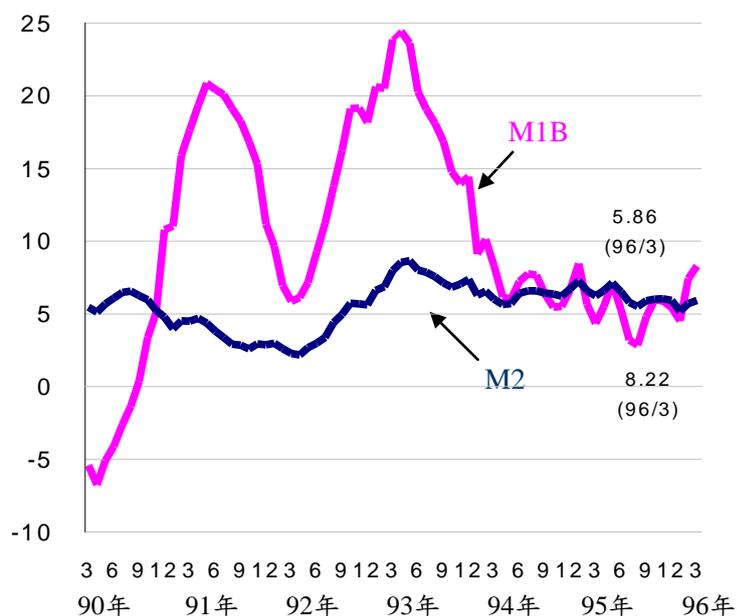


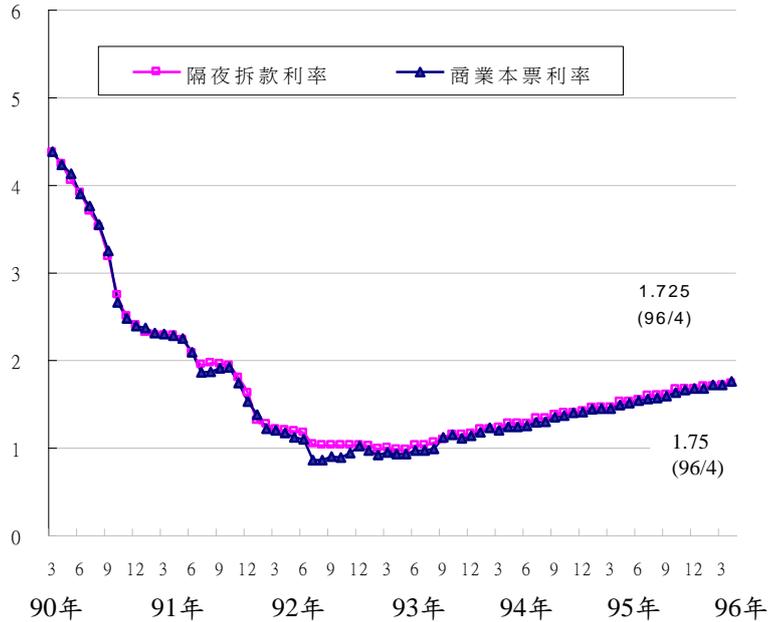
表 2-8-1 金融指標

年 (月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 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(%)
91 年	3.55	8.69	17.10	34.575	2.046
92 年	3.77	11.25	11.81	34.418	1.097
93 年	7.45	21.31	19.14	33.422	1.061
94 年	6.22	7.65	7.10	32.167	1.312
95 年	6.22	5.72	5.30	32.531	1.552
1 月	7.20	9.89	8.39	32.107	1.446
2 月	6.52	5.95	5.58	32.371	1.449
3 月	6.15	4.16	4.27	32.489	1.450
4 月	6.53	4.84	5.45	32.311	1.516
5 月	7.05	6.70	7.08	31.762	1.517
6 月	6.45	6.80	5.22	32.480	1.533
7 月	5.72	4.58	3.12	32.632	1.586
8 月	5.43	3.18	2.77	32.790	1.587
9 月	5.84	4.80	4.72	32.907	1.595
10 月	5.95	6.49	5.90	32.206	1.658
11 月	5.97	6.01	5.81	32.824	1.663
12 月	5.85	5.45	5.36	32.523	1.661
96 年	5.54	7.70	6.66	32.974	1.702
1 月	5.11	3.66	4.44	32.768	1.689
2 月	5.64	9.39	7.35	32.969	1.691
3 月	5.86	10.19	8.22	33.012	1.703
4 月	-	-	-	33.145	1.725

註：- 表資料未公布。資料來源：中央銀行

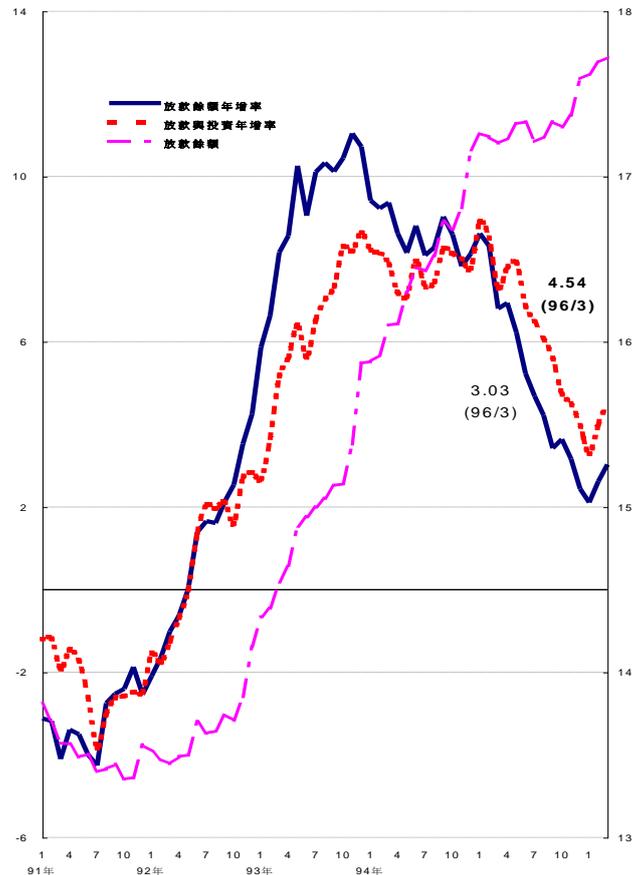
2、市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率出現些微上升跡象。96年4月金融業隔夜拆款利率為1.725%，較3月增加0.022個百分點；商業本票利率為1.75%，較3月上升。



3、主要金融機構放款與投資增加

96年3月主要金融機構放款與投資餘額為20.32兆元，較96年2月增加，年增率為4.54%。其中放款餘額較96年2月增加，放款年增率為3.03%，主因為銀行對民間部門債權增加所致。



4、96年4月平均新台幣兌美元匯率

為33.145，1月至4月平均匯率為32.974

96年4月新台幣兌美元平均匯率為33.145，較95年同月匯率32.311貶值2.52%。96年1月至4月平均匯率為32.974，較95年同期32.320貶值1.98%。

5、96年4月底外匯存底為2,665.4億美元

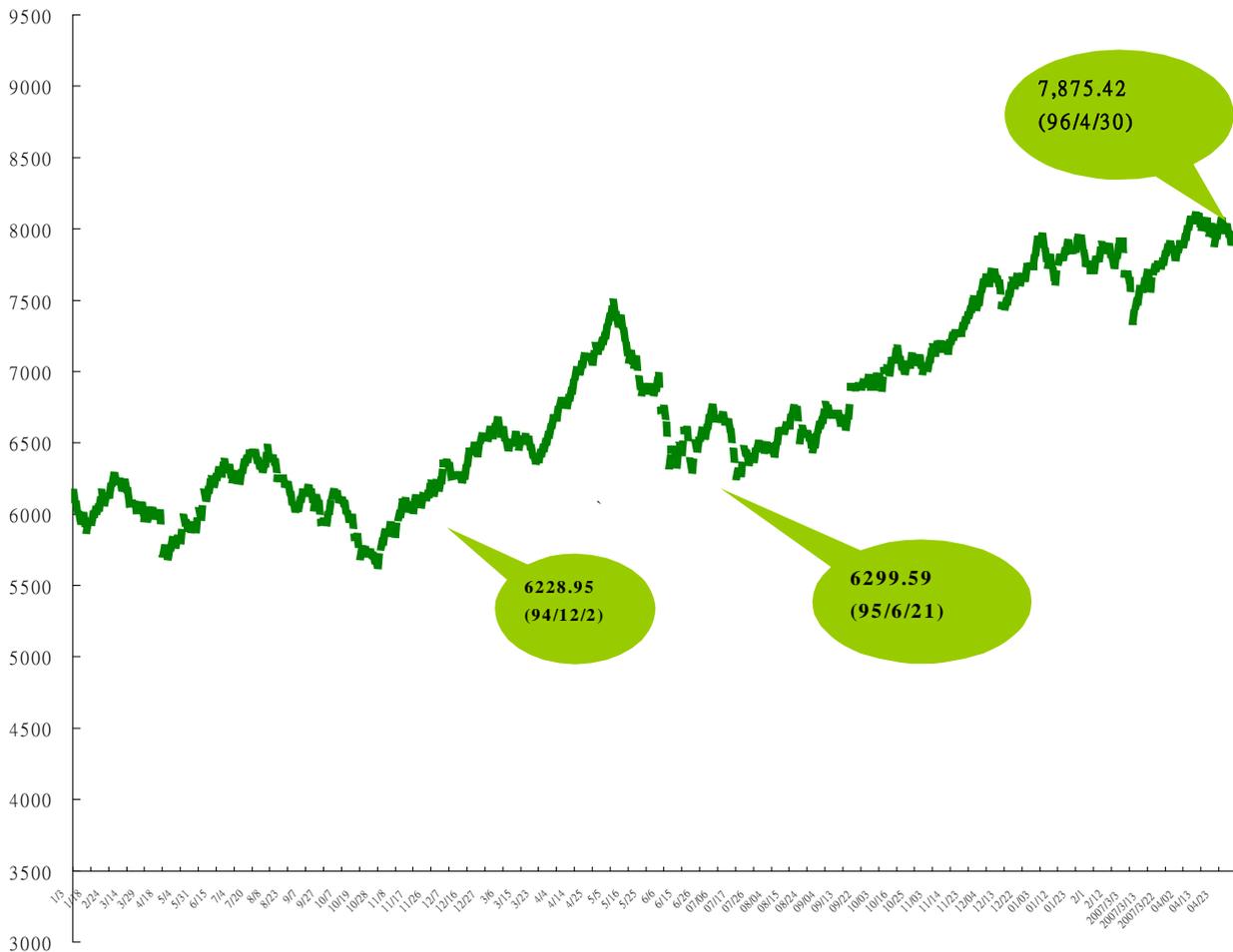
96年4月底外匯存底2,665.4億美元，較上月減少9.45億美元，主要為國內投資者持有外幣資產增加。



6、96年4月台灣加權股價平均收盤指數為7,991.85

台灣股票市場96年4月平均股價收盤指數為7,991.85，較上月平均收盤指數7,689.34上漲3.93%。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



(九) 就業

1、96年1至3月失業率為3.84%，較95年同期下降0.02個百分點

—96年1至3月平均勞動力為1,065.1萬人，較95年同期增加2.14%；勞動力參與率為58.17%，與95年同期增加0.50個百分點。

—96年1至3月就業人數為1,024.2萬人，較95年同期增加2.17%。

—96年1至3月失業人數為40.9萬人，較95年同期增加1.39%；失業率為3.84%，較95年同期下降0.02個百分點。

—96年1至3月就業結構分別為：農業54.1萬人，工業376.4萬人（製造業282.0萬人），服務業593.8萬人。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分			
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲	
93年	1,024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5	
94年	1,037.1	994.2	42.8	57.78	59.1	355.8	272.6	579.3	4.13	11.2	23.0	8.6	
95年	1,043.5	1,003.8	39.7	57.76	55.9	362.5	275.9	585.5	3.80	9.7	22.5	7.5	
1月	1,041.4	1,000.6	40.8	57.60	55.6	360.0	274.8	585.0	3.92	9.4	24.1	7.3	
2月	1,043.4	1,002.9	40.4	57.65	55.7	360.8	275.1	586.5	3.87	9.2	23.9	7.4	
3月	1,044.3	1,004.8	39.5	57.65	55.7	361.5	275.2	587.7	3.78	9.1	22.8	7.5	
4月	1,046.6	1,006.4	40.2	57.72	55.8	362.4	275.4	588.3	3.84	9.8	22.8	7.6	
5月	1,049.1	1,007.3	41.8	57.79	55.5	363.4	276.3	588.4	3.98	11.0	23.4	7.4	
6月	1,056.2	1,013.4	42.8	58.12	55.7	364.7	277.5	593.0	4.05	11.7	23.9	7.2	
7月	1,060.4	1,017.0	43.4	58.29	55.8	364.9	277.8	596.3	4.09	11.7	24.3	7.3	
8月	1,057.3	1,015.4	41.9	58.05	55.7	365.3	278.3	594.4	3.92	11.4	23.2	7.3	
9月	1,059.5	1,018.2	41.3	58.11	55.2	366.8	278.9	596.3	3.90	11.0	23.2	7.0	
10月	1,061.6	1,020.7	41.0	58.15	54.8	368.2	279.7	597.7	3.86	10.5	23.0	7.4	
11月	1,063.3	1,022.8	40.5	58.16	54.4	370.1	281.1	598.3	3.81	10.0	23.0	7.4	
12月	96年	1,064.3	1,023.9	40.3	58.17	53.8	378.1	282.9	592.1	3.79	9.1	23.6	7.5
1月	1,064.6	1,024.3	40.2	58.14	54.0	376.3	282.1	594.0	3.78	9.1	23.5	7.7	
2月	1,066.4	1,024.4	42.0	58.20	54.3	374.7	280.9	595.3	3.94	9.9	24.4	7.7	
3月	96年1~3月平均	1,065.1	1,024.2	40.9	58.17	54.1	376.4	282.0	593.8	3.84	9.3	23.8	7.6
較95年同期增減(萬人)	22.3	21.77	0.60	-	-1.63	15.3	6.73	8.13	-	-0.13	0.3	0.2	
較95年同期增減(比率或*百分點)	2.14	2.17	1.39	0.50*	-2.87	4.23	2.44	1.38	-0.02*	-1.06*	1.28*	2.70*	

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

與其他國家相比，台灣屬於失業水準較低的國家，96年1至3月失業率為3.84%，低於日本、德國、加拿大、香港、美國，惟較南韓稍高。若與95年同期失業率比較，各國失業率皆下降，其中以德國下降2.2個百分點幅度最大，而我國則下降0.1個百分點。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	91年	92年	93年	94年	95年	96年1至3月	較95年同期 (變動百分點)
台灣	5.2	5.0	4.4	4.13	3.9	3.8	3.9(↓0.1)
香港	7.3	7.9	6.8	5.6	4.9	4.4*	5.2(↓0.8)
日本	5.4	5.3	4.7	4.4	4.1	4.0*	4.3(↓0.3)
南韓	3.1	3.6	3.7	3.7	3.5	3.7*	3.9(↓0.2)
新加坡	4.4	4.0	3.4	3.2	2.7	2.7 [#]	3.1(↓0.4)
美國	5.8	6.0	5.5	5.1	4.6	4.5	4.7(↓0.2)
加拿大	7.7	7.6	7.2	6.8	6.4	6.1	6.6(↓0.5)
德國	10.9	11.2	11.7	11.6	10.8	10.0	12.2(↓2.2)
法國	9.0	9.7	10.0	9.9	9.1	8.5*	9.6(↓1.1)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大為季節調整後資料。

2.*為96年1至2月數值；#為95年1至12月平均數值。

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

3、96年1至2月工業及服務業平均薪資為63,259元，較95年同期增加1.79%

—96年1至2月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為63,259元，較95年同期增加1.79%。

—96年1至2月製造業每人每月平均薪資為62,196元，較95年同期增加2.28%，水電燃氣業與金融保險業則各為123,590元及120,340元，分別較95年同期減少9.87%及增加11.02%。96年1至2月製造業勞動生產力指數為138.39(90年=100)，較95年同期上升0.91%。而單位產出勞動成本指數則為128.78(90年=100)，較95年同期上升2.15%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工業及服務業								
		製 造 業				水 電 燃 氣 業			金融及 保險業
		薪資	勞動生產力 指數	單位產出勞 動成本指數	薪資	勞動生 產力指 數	單位產出 勞動成本 指數		
								90年=100	
91年	41,667	38,565	109.55	89.72	89,591	106.47	90.58	65,767	
92年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693	
93年	43,021	40,611	122.13	83.46	90,711	116.43	83.69	66,743	
94年	43,615	41,751	128.50	82.57	89,264	123.54	78.21	65,097	
6月	40,380	38,415	123.02	76.88	69,694	123.80	57.91	56,260	
7月	40,059	39,250	123.46	81.31	68,962	142.28	53.95	56,864	
8月	41,371	37,502	123.78	73.10	74,007	131.03	57.74	57,807	
9月	40,682	38,900	129.71	75.01	70,380	127.83	58.87	63,304	
10月	38,853	37,839	137.69	70.76	75,054	132.90	63.44	52,589	
11月	38,921	37,171	133.11	69.02	114,544	113.06	103.64	52,916	
12月	43,200	41,267	133.89	75.59	133,724	113.73	120.21	63,526	
95年	44,107	42,293	134.47	80.57	95,664	127.35	81.22	69,132	
1月	82,761	81,917	133.77	163.85	204,287	121.43	187.95	155,731	
2月	40,364	39,772	138.51	87.07	69,951	128.54	71.45	61,106	
3月	39,640	37,720	129.96	69.34	71,199	109.54	64.64	59,194	
4月	39,842	37,871	139.55	72.42	70,361	132.39	62.52	62,777	
5月	40,842	38,949	135.81	72.19	101,043	128.84	83.23	60,080	
6月	39,973	38,311	129.49	72.86	70,987	126.95	57.36	58,215	
7月	40,309	39,565	130.46	76.72	70,616	144.11	52.58	59,465	
8月	41,295	37,879	129.34	70.56	108,584	133.25	80.37	67,785	
9月	40,544	39,102	132.66	74.49	81,672	131.23	67.09	63,323	
10月	40,030	38,580	141.29	72.04	70,045	136.04	58.23	57,158	
11月	39,273	37,374	133.48	69.36	117,723	116.31	104.21	55,635	
12月	43,166	40,917	133.05	77.89	110,943	122.11	97.43	67,958	
96年1~2月	63,259	62,196	138.39	128.78	123,590	129.18	118.59	120,340	
1月	49,641	48,146	129.94	90.79	114,483	114.94	102.17	89,605	
2月	76,924	76,293	150.35	175.26	132,698	150.94	137.69	151,120	
96年累計 較95年同 期增減%	1.79	2.28	0.91	2.15	-9.91	3.60	-10.70	10.87	

資料來源：行政院主計處。
註：表內薪資為名目數據。

三、大陸經濟

(一) 工業生產

—2007年1至3月中國大陸工業生產 (詳表3-1註)成長18.3%。其中，重工業成長19.6%；輕工業成長15.6%。

—如依投資企業型態區分，則外商及港澳臺投資之工業生產成長18.2%。

圖3-1 中國大陸工業生產趨勢

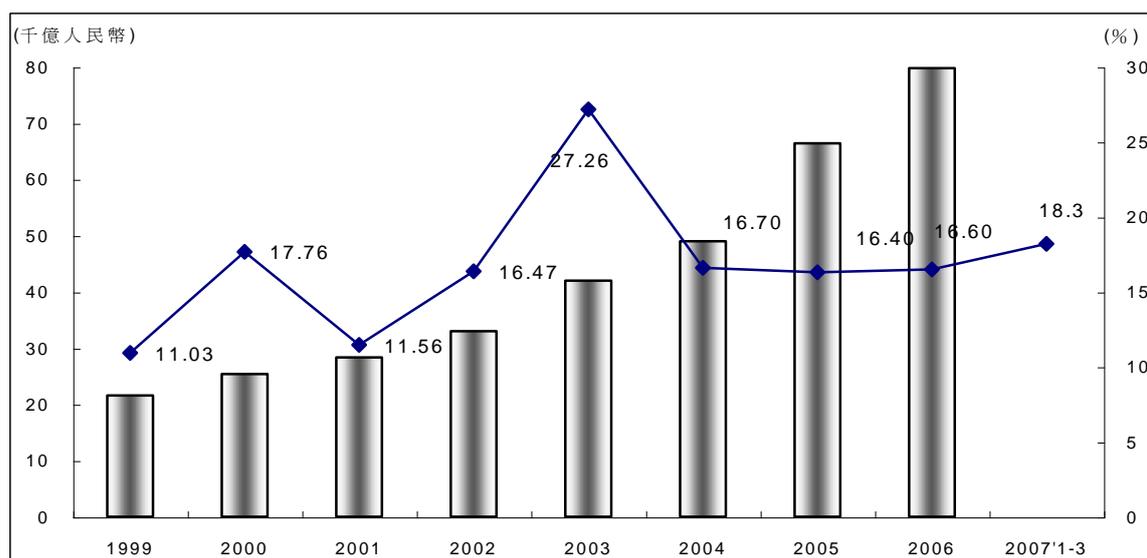


表3-1 中國大陸工業生產概況

單位：億人民幣

年(月)別	工業生產			國有及國有控股企業	股份制企業	外商及港澳臺投資
	輕工業	重工業	總計			
2000年	9,513.81	15,880.99	25,394.80	13,777.68	3,584.25	6,090.35
2001年	10,516.91	17,812.46	28,329.37	14,652.05	4,509.05	7,128.11
2002年	12,351.66	20,643.10	32,994.75	15,935.03	4,972.28	8,573.10
2003年	14,352.50	27,637.73	41,990.23	18,837.60	6,203.66	11,599.64
2004年	17,762.00	37,043.00	54,805.00	23,213.00	24,054.00	15,241.00
2005年	20,584.64	45,840.57	66,425.00	26,063.41	32,173.42	18,976.72
2006年	24,314.00	55,438.00	79,752.00	28,396.00	39,918.00	22,502.00

註：1.本文工業生產係為國有企業及年產品銷售收入500萬元以上的非國有企業完成增值。

2.至截稿時間，中國僅公布2007年1、2、3月份工業生產相關成長率，數值部分則尚未公布。

資料來源：「中國統計年鑑」（各年份）；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資方面

- 2007年1至3月中國大陸新批設立外商投資企業9,297家，增加4.36%；實際利用外資金額為158.93億美元，較上年同期增加11.56%，其中前十大外資國(地區)所占比重達86.02%。
- 同時期，外資企業進出口總額達2,702.59億美元，成長23.31%。其中，出口額為1,491.67億美元，成長26.81%，占整體出口比重為59.17%；進口額1,210.92億美元，成長19.25%，比重為58.88%。

圖3-2 前十大外資國/地區2007年1~3月
實際投資金額比重86.02%

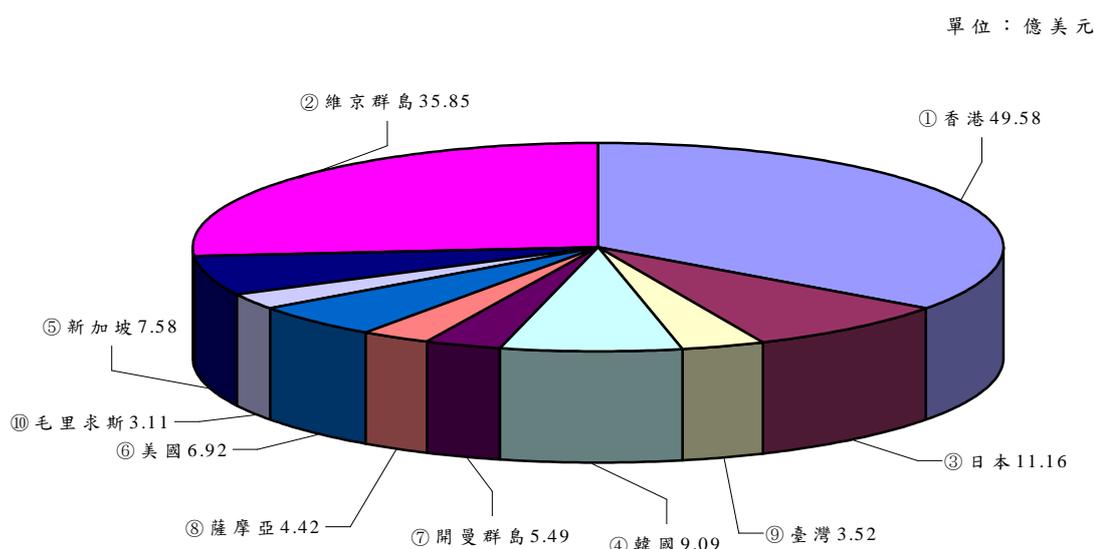


表3-2 中國大陸外資統計表

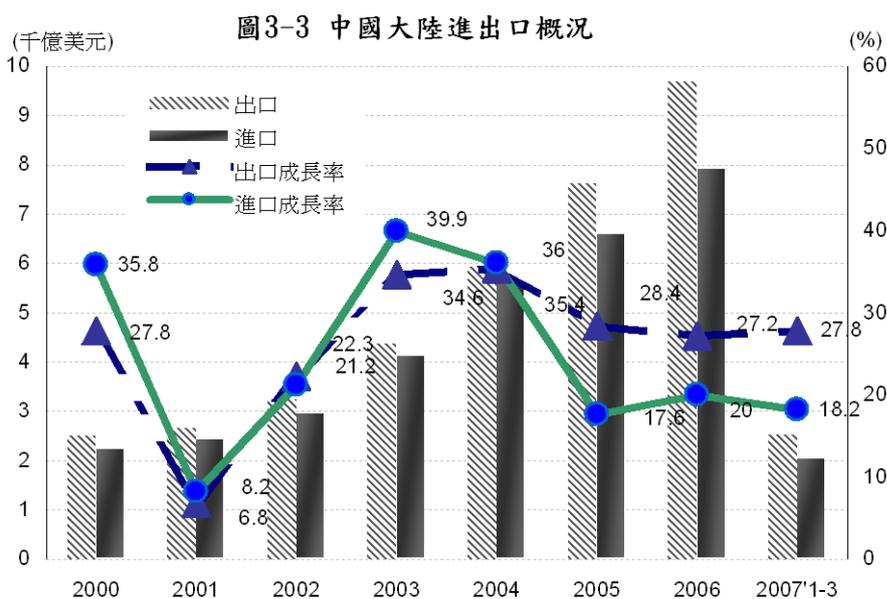
單位：億美元；%

年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2000年	22,347	407.0	1.0	1,194.41	34.77	1,172.73	36.55
2001年	26,139	468.5	14.9	1,332.35	11.50	1,258.63	7.3
2002年	34,171	527.43	12.51	1,699.85	27.58	1,602.54	27.32
2003年	41,081	535.05	1.44	2,403.06	41.43	2,319.14	44.69
2004年	43,664	606.30	13.32	3,386.07	40.89	3,245.57	39.95
2005年	44,001	724.06	19.42	4,442.10	31.19	3,875.16	19.4
2006年	41,485	694.68	-4.06	5,638.35	26.93	4,726.16	21.96
2007年1~3月	9,297	158.93	11.56	1,491.67	26.81	1,210.92	19.25

資料來源：「中國對外經濟貿易年鑑」、「中國統計年鑑」、中國大陸「國際貿易」月刊。

(三) 對外貿易方面

—2007年1至3月中國大陸進出口總值為4,577.4億美元，較去年同期成長23.3%。其中，出口額為2,520.9億美元，進口額為2,056.5億美元，分別成長27.8%和18.2%，順差464.4億美元。



—與歐盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為753.9億美元、667.2億美元、529.1億美元及431.1億美元，成長30.3%、20.1%、15.2%及24.8%。

表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

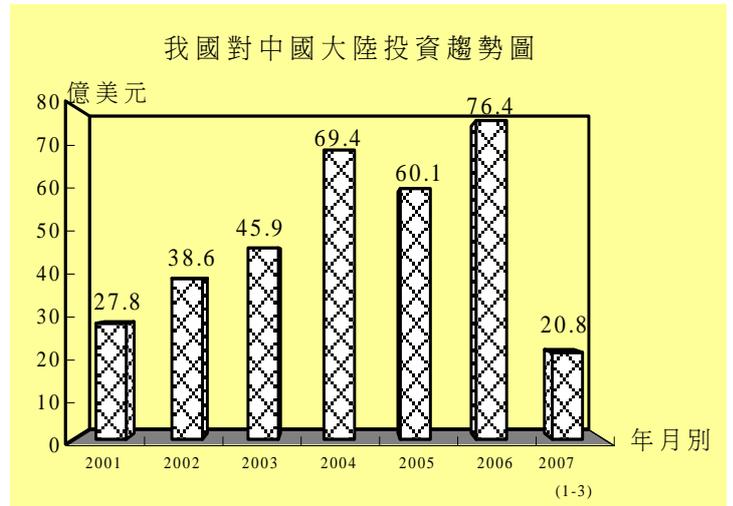
年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
1997年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2
1998年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9
1999年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1
2000年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0
2001年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002年	6,207.9	21.8	3,255.7	22.3	2,952.2	21.2	303.5
2003年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004年	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005年	14,221.2	23.2	7,620.0	28.4	6,601.2	17.6	1,018.8
2006年	17,606.9	23.8	9,690.8	27.2	7,916.1	20.0	1,774.7
2007年1~3月	4,577.4	23.3	2,520.9	27.8	2,056.5	18.2	464.4

資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對中國大陸投資方面

—2007年1至3月我對中國大陸投資件數為258件，金額為20.8億美元，較去年同期成長18%。累計1991年至2007年3月(含經核准補辦案件金額)，台商赴中國大陸投資共計569.7億美元。



—2007年3月間中國大陸召開的第十屆全國人大第五次會議通過「物權法」，並預計2007年10月起實施。由於「物權法」對於各種用地的使用權限和年限，做了清楚的規範，台商投資範圍是否因此擴大，值得觀察。

表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月別	1991年	1997年	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年1-3月	1991年以來	
	1996年													
經濟部核准資料	數量 (件)	11,637	*8,725	*1,284	488	840	1,186	*5,440	*10,105	2,004	1,297	1,090	258	36,319
	金額 (億美元)	68.7	*43.4	*20.4	12.5	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	60.1	76.4	20.8	569.7
	平均投資規模 (萬美元)	59.1	**221.8	**237.0	256.7	310.7	234.4	**259.0	**250.1	346.3	463.3	700.9	806.2	156.9
中國對外宣布	協議金額 (億美元)	332.8	28.1	29.8	33.7	40.4	69.1	67.4	85.6	93.1	103.6	-	-	-
	實際金額 (億美元)	146.8	32.9	29.2	26.0	23.0	29.8	39.7	33.8	31.2	21.5	21.4	3.5	442.5
	到位率 (%)	44.1	116.9	97.8	77.0	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	20.8	-	-	-
	占外資比重 (%)	9.4	7.3	6.4	6.5	5.6	6.4	7.5	6.3	3.5	3.4	3.4	2.2	6.2

註：1.1991年以來之件數統計不含補辦增資案件數

2.*含新申請及補辦許可案件，我國對中國大陸投資趨勢圖僅包含新申請部分；**僅計算新申請案件。

3.到位率=實際金額/協議金額

資料來源：經濟部投審會、中國「商務部」。

(二) 兩岸貿易方面

- 2007年1至2月我對中國大陸出、進口金額為96.9億美元及39.8億美元，分別較上年同期成長7.4%及18.2%。
- 2月份因適逢兩岸農曆春節長假效應，實際通關日數大幅減少。
- 出口：除礦物燃料持續成長外，餘均衰退，故2月份我對中國大陸出口貿易額僅為38.1億美元，占我出口總額比重降至25.6%，創近2年來單月新低，較去年同月衰退12.8%。
- 進口：因我對中國大陸鋼鐵、化學及石料等產品需求仍殷，故2月份進口貿易額較去年同月小幅成長1.9%，達16.2億美元，占我進口總額比重12.8%。

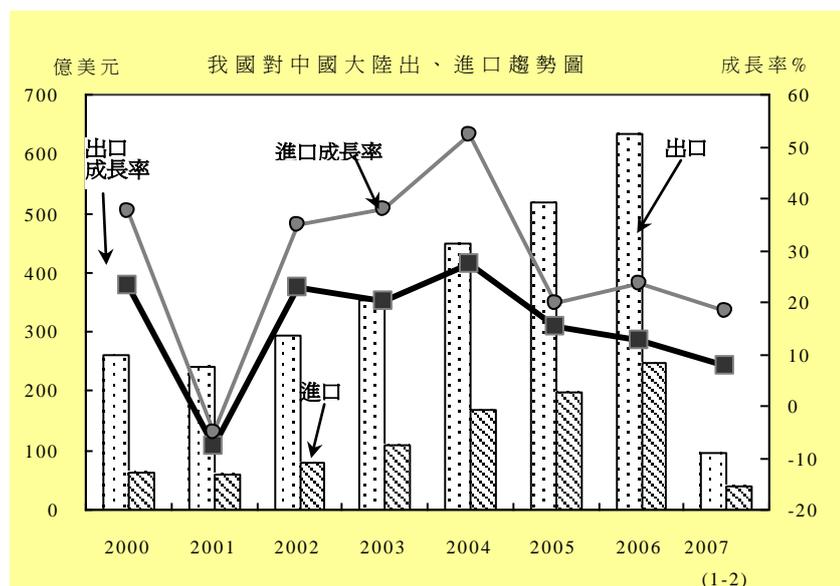


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年 2月	2007年 1~2月
貿易總額	金額	257.5	323.7	315.1	395.0	493.1	657.2	763.7	881.2	54.3	136.6
	成長率	14.5	25.7	-6.4	25.3	24.8	33.3	16.2	15.4	-8.8	10.3
	比重	11.1	11.2	13.4	15.9	17.7	18.7	20.0	20.7	19.7	20.9
對中國大陸輸出估算值	金額	212.2	261.4	256.1	315.3	383.0	489.3	562.7	633.3	38.1	96.9
	成長率	15.5	23.2	-6.7	23.1	21.5	27.8	15.0	12.5	-12.8	7.4
	比重	17.5	17.6	20.3	23.3	25.4	26.8	28.4	28.3	25.6	27.9
自中國大陸輸入值	金額	45.3	62.2	59.0	79.7	110.2	167.9	200.9	247.9	16.2	39.8
	成長率	10.1	37.5	-5.2	35.0	38.3	52.4	19.7	23.3	1.9	18.2
	比重	4.1	4.4	5.5	7.0	8.6	10.0	11.0	12.2	12.8	13.0
順(逆)差	金額	167.0	199.2	197.0	235.6	272.7	321.4	361.8	385.5	21.9	57.1
	成長率	17.0	19.3	-7.1	19.6	15.8	17.8	12.6	6.6	-21.2	1.0

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

對於世界經濟前景展望中的一些不利因素之觀察

一、2001年以來的國際景氣擴張高峰似乎已過

根據國際主要經濟機構之預測，包括 Global Insight 及 IMF 在內，均看淡今(2007)年世界經濟之成長，同時，世界貿易成長動能之預測值均普遍較 2006 年為差(詳表 1)。其中，2007 年之世界經濟成長率預測較 06 年降低 0.5~0.6 個百分點；07 年貿易成長率則較 06 年降低 2.2~3.8 個百分點。如細就各國經濟之表現(詳表 2)，全球主要國家自 2001 年以來的經濟成長之擴張相繼在去(2006)年達到高峰。例如，美國經濟自去(2006)年第 1 季之 5.6% 高峰下滑，隨後各季之成長率分別達 2.6%、2.0%、2.5% 及 2007 年第 1 季之 1.3%，明顯進入景氣向下調整之另一波循環。不過，上兩預測機構對於明(2008)年之經濟展望似乎顯得樂觀。其樂觀的理由，在於將美國房地產降鎖定為美國之單獨特殊事件及美國聯準會因應得宜，同時，僅由供給面強調生產效率將因技術持續進步、交易體系日益開放、跨國資本流動增加及宏觀經濟政策框架與金融體系日益靈活等有利條件，將使全球經濟在短暫的收縮調整後，立刻展開強勁反彈。

至於一波長達 6 年，甚至 10 年之經濟擴張是否能於 1 年之內調整完畢¹並展開另一階段之擴張期，個人認為在景氣由峰頂收縮至谷底，再由谷底翻升之過程中，不能忽略需求面之因素，包括民間購買力及投資機會²之日趨侷限性。同時，必須考慮目前各國股市均已來到歷史相對高檔，且漲幅已大(詳表 3)；以及必須考慮各國央行在一連串採緊縮性貨幣政策調高利率後，所可能衍生對房地產降溫及對資本財、耐久財等部門之後續調整；而高油價及高金屬礦物價格對產業鏈及經濟相關部門之後續影響仍未完全顯現；全球經濟失衡現象迄未

¹ 東亞國家中的南韓、新加坡及新興市場中的印度、俄羅斯、巴西等股市，甚至已走了 10 年的多頭行情，除非此次世界經濟之調整相當溫和，或僅侷限在美國本土，而且美國經濟之衰退並未牽連波及至其他經濟體，致造成全面性的資產價格劇烈的大調整。不過，在此情形下，只是將全球現存之經濟問題延後調整而已，且下一次景氣擴張之力道將變得非常有限。

² 長期實際利率一直低於長期趨勢，暗示投資機會不足，且游資充斥可能淪為金錢遊戲。

改善³(詳表 4)；以及一些結構性問題，諸如整體消費動能降低，與全球化帶來之所得差異擴大、結構性失業、人口老化及全球暖化等課題，以及金融市場波動風險的等級，對於上述問題的不同情境假定及設定，均可能改變或推翻上述較樂觀之預測。

表 1 世界經濟及貿易成長預測

單位：%

	世界經濟成長率				世界貿易成長率*			
	2005 年	2006	2007(f)	2008(f)	2005 年	2006	2007(f)	2008(f)
Global Insight	3.5	4.0	3.4	3.5	12.2	13.5	9.7	11.3
IMF	4.9	5.4	4.9	4.9	7.4	9.2	7.0	7.4

註：1.(f)為預測值；

2.*Global Insight 對於貿易之預測係貿易額之成長率；IMF 係貿易量之成長率。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, April. 12, 2007；IMF, World Economic Outlook Database, April 2007.

表 2 主要國家今明兩年經濟展望(實質 GDP 成長率)

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
G7	-	-	-	2.8	2.2	2.5
歐盟	3.0	2.7	2.3	3.2	2.8	2.7
美國	3.3	2.1	2.8	3.3	2.2	2.8
日本	2.2	2.2	1.9	2.2	2.3	1.9
東亞四小龍	-	-	-	5.3	4.6	4.6
南韓	5.0	4.8	5.7	5.0	4.4	4.4
台灣	4.6	3.9	4.7	4.6	4.2	4.3
香港	6.8	5.3	6.0	6.8	5.5	5.0
新加坡	7.9	5.5	5.2	7.9	5.5	5.7
金磚四國 BRICs	-	-	-	7.9	7.5	7.1
巴西	3.7	4.0	4.0	3.7	4.4	4.2
俄羅斯	6.7	6.1	5.2	6.7	6.4	5.9
印度	8.6	7.9	7.8	9.2	8.4	7.8
中國	10.7	10.0	8.7	10.7	10.0	9.5

資料來源：IMF, World Economic Outlook, April, 2007.

³ 美國與東亞國家間貿易失衡問題已衍生為長期性結構問題，東亞國家政府持有之外匯存底不斷攀高，由 2000 年底之 9137.2 億美元激增至 2006 年底之 2.7 兆美元，累積如此龐大之外匯資產遲早對於美元在全球國際貨幣體系中之地位、全球匯率波動，以及美元資產價格產生重大之調整。

表 3 此波經濟復甦以來主要國家股票市場及漲幅統計

市場別	低點	迄 96.5.3	漲幅(%)	市場別	低點	迄 96.5.3	漲幅(%)
道瓊	7,197	13,211	183.56	台灣	3,411	8,108	237.70
S&P	768	1,495	194.66	香港*	6,982	20,588	294.87
Nasdaq	1,180	2,557	216.69	南韓*	463	1,557	336.29
費城半導體	209	498	238.28	日本	7,603	17,394	228.78
德國	2,188	7,455	340.72	上海 A	1,047	4,045	386.34
法國	2,401	5,990	249.48	印度*	2,594	14,723	567.58
英國	3,277	6,484	197.86	俄羅斯*	182	22,485	12,354.40
新加坡*	800	2,417	302.13	巴西*	4,575	49,630	1,084.81

註：*為自 1998 年東亞金融危機時之最低點起算；其餘則自 2000 年最低點以來起算。

表 4 東亞國家外匯存底累增情形

單位：億美元

	台灣	中國	香港	韓國	新加坡	日本
2000 年底	1,067.4	1,682.8	1,075.4	961.3	801.3	3,549.0
2006 年底	2,661.5	10,663.0	1,236.0	2,388.8	1,367.2	8,953.2
外匯存底累增(+)	1,594.1	8,980.2	160.6	1,427.5	565.9	5,404.2
外匯存底累增(%)	149.3	533.6	14.9	148.5	70.6	152.3

資料來源：各國外匯統計

表 5 主要國家此波經濟復甦以來 GDP 增加情形

單位：億美元；%

國別	2001 年	2006 年	GDP (%)	國別	2001 年	2006 年	GDP (%)
美國*	101,716	132,765	30.53	台灣*	2,974	3,660	23.07
德國*	18,722	29,091	55.38	南韓	4,819	8,880	84.27
法國	13,398	22,297	66.42	新加坡*	855	1,280	49.71
英國	14,357	23,770	65.56	印度	4,605	7,968	73.03#
日本*	41,639	44,904	7.84	巴西	5,544	10,677	92.59#
中國	13,248	26,263	98.24	俄羅斯	3,066	9,790	219.31#

註：*為 GNP 資料；如以 1998 年該等國家經濟起飛為基期計算，則三個國家 GDP 成長之幅度分別達 86.13%、26.49%及 261.22%。

二、此波經濟復甦的一些特徵

2001 年以來的經濟復甦具備一些特徵：

(一) 受益最大的為跨國分工布局之大企業

世界資產在擴張、重分配之過程中，強者愈強，財富集中化之情形愈來愈嚴重。在此波景氣擴張的期間中，歐美之跨國企業、日

本的大企業、新興市場的大財團⁴、原油及重要工業原料，均是此波全球景氣擴張之贏家，因為該等跨國大企業靈活調度全球資源、掌控市場通路及具備營運規模與議價能力等優勢，同時又可透過避險資金操作等來規避市場波動之風險。除了若干具產品利基之中小型企業可接到源源不絕之委外代工訂單尚可相對獲利外，大部分的中小企業則是相對輸家，因為在議價能力不足、國際競價搶單，以及最終產品市場轉嫁困難之情形下，必須自行吸收大部分上游原物料價格上漲之部分，獲利相當有限。此一特徵表現在金融市場上，則是跨國企業之股價表現相對優異，與總體經濟表現脫鉤；同時，過多之游資在世界各國追逐利基市場，形成若干明星產業、景氣循環產業或地區性之金融連環泡沫。

(二)景氣及泡沫擴張過程中，多數勞工並未受益

大多數的勞工⁵均將面對全球化所帶來對工作權及薪資調整之挑戰，因為在全球化過程中，不論是透過自由貿易或勞工之跨國移動，要素價格均等化原理均會產生作用。包括工作雇用型態改變、同質工作薪資差距縮小，影響所及，中年失業、減薪或調薪幅度不及生產力的情形在各國各產業中持續發生。目前多數已開發或新興國家的低階技術勞工薪資調漲趨勢趨緩，或趕不上其貢獻(生產力)，甚至呈減少趨勢。這種勞動收入占 GDP 比重呈現長期下滑趨勢已然形成⁶(詳圖 1)，且將會持續影響世界資源的分配型態及消費結構與消費動能。這波經濟景氣擴張之過程中，炫耀性之奢華產品及豪宅或地段較佳之房地產等資產價格飆漲；重要金屬價格飆漲⁷(詳圖 2)，但

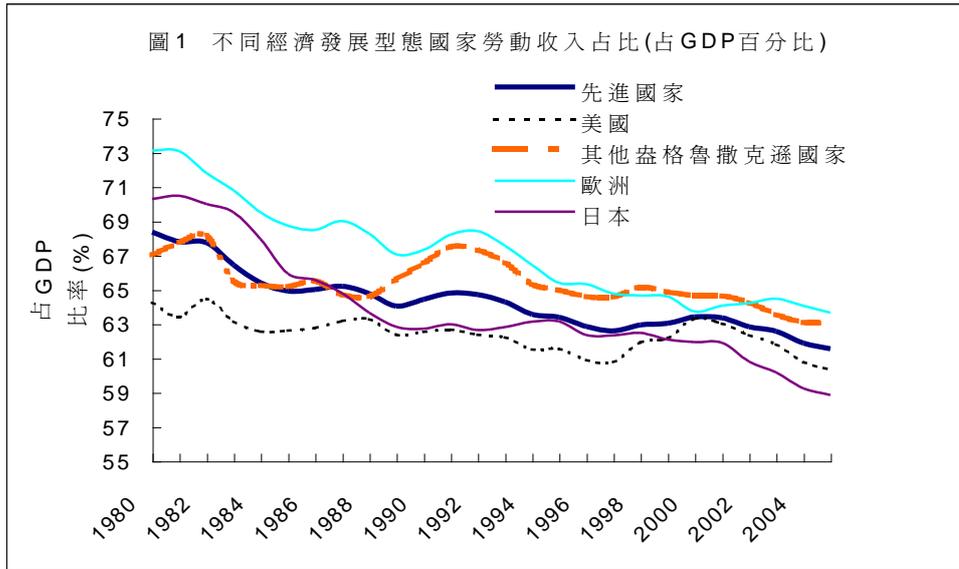
⁴ 資產重分配使美國出現巨富，中國出現新富。但中產階級則正面臨大前研一所說之 M 型社會時代來臨，中產階級可能淪為新貧階級而消失之尷尬情形。

⁵ 尤其是不具技術性之勞工或低技術性勞工、技術含量偏低之人事經理、行政經理、高級秘書等高薪職位；重複性較高之工作；僅掌握單一技能之高薪工作者；電腦化後複雜性、風險性及工作難度大為降低之高薪職位；技術含量較高之技術領域，但掌握落後技術之高薪工作者

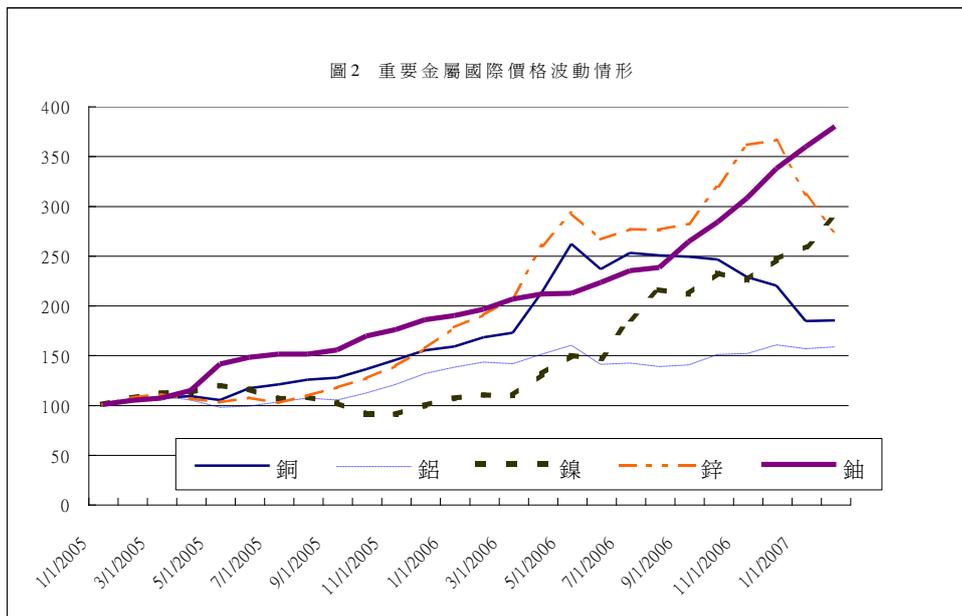
⁶ 根據 IMF2007 年 4 月世界經濟展望中之計算，先進國家自 20 世紀 80 年代初以來，勞工收入所得占比平均約下降 7 個百分點。

⁷ 由於全球產業重組，中國成為世界代工廠，加上經濟成長公共建設及房地產熱之需求，消耗

一般民生用品如電子、成衣等之價格則不易漲價，甚至還要持續下



跌。儘管黃金、原油及重金屬原物料價格飆漲，但有形商品最終價格出現世界通貨緊縮的現象則是普遍性的，且是長期性的，包括歐洲的瑞士及德國等 G7 國家；東亞的日本、四小龍及中國大陸在內，均不例外。此一特徵表現在經濟方面，即是商品市場出現炫耀性、奢華產品與普羅大眾消費品價格兩極化之現象。



了全球 55%之水泥、40%的鋼及 25%之鋁。

(三)全球資產及金融商品出現明顯泡沫化現象

由於過去幾年全球政府採取一致之寬鬆貨幣政策，資金泛濫加上投資機會不足，致游資往不動產及金融證券流竄，造成全球資產泡沫及金融泡沫的成型，包括股市、房市及債市等均出現大小不一之泡沫化現象。例如，2001年以來，日本實質 GDP 僅成長 7.84%，但股市卻成長了 228.78%(詳表 3 及表 5)；美國經濟實質 GDP 僅成長 30.53%，但道瓊指數卻飆漲了 183.56%；金磚四國中的俄羅斯 GDP 自 1998 年以來成長 219.31%，但同期間股市卻成長 123.54 倍。先進國家及東亞國家平均漲幅約在 2~3 倍之間，遠超過實質面之成長，泡沫化情形非常明顯。

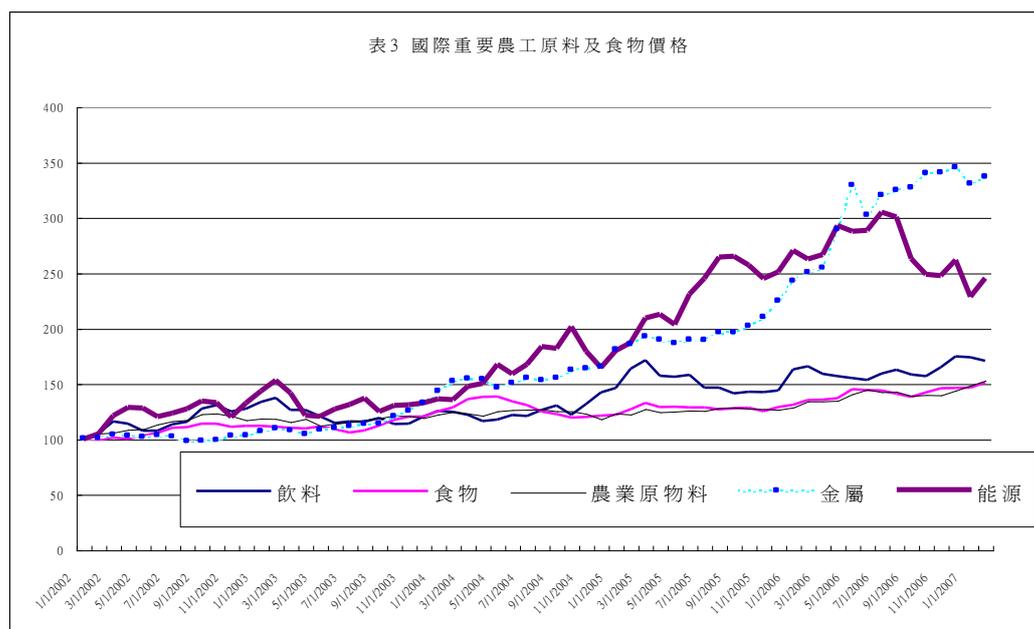
(四)不動產泡沫之萎縮已由美國率先引爆

此波景氣循環結束，最佳之情況是由美國聯準會當局控制房市泡沫成為獨立事件，使不致影響，甚至擴大到其他部門或國際經濟。但實際情形是否能如此樂觀呢？今年美國第 1 季經濟僅成長 1.3%，據悉主要原因為住宅興建年增率下滑 15%所致，美國經濟未來成長必須另覓活力來源。2004 年及 2005 年一般家庭之房屋抵押貸款 (Mortgage Equity Withdrawal) 現金流量平均約在 4,000 億美元左右，成為一般家庭超額現金流量的主要來源之一⁸，但自 2006 年起，房屋抵押貸款金額顯著縮減至 1,511 億美元左右，而全美家計單位的超額現金流量由正轉負，尤其目前全美將近 200 萬戶之貸屋族係採行浮動利率貸款，未來在重新設定利率後，貸屋族之繳貸還款壓力將增加，此必然影響民間消費能力與意願，從而影響到未來美國經濟復甦之力道。

⁸ 統計資料間接引自楊家彥，<<當前國內外最不可忽視的總體經濟焦點>>，IT IS 2007 我國產業生命力之新契機研討會。

(五)弱勢美元匯率牽動其他商品市場之波動

美元相對歐元、英鎊及人民幣等強勢貨幣呈現疲弱走勢⁹，美元在國際儲備之地位甚至面臨挑戰。以國際美元計價之資產，如原油、黃金及重金屬等價格(詳圖 3)，在過去幾年已狂飆，此暗示美元在過去期間事實上係處於相對弱勢狀態¹⁰，美元之所以相對日元、人民幣等未大跌，主要係東亞國家持有巨額之美元外匯存底(儲備)，美元大跌並不符合該等國家之利益，目前美元債券與歐元債券利差逐漸縮減，套利空間縮小，未來如美國降息，美元才可能會有較大的貶值壓力。但未來以美元計價之資產，如國際油價或金價假如回跌，則並不表示美元會大幅升值。因為美元缺乏大幅升值之條件¹¹，同時，美元大漲也不符合美國之利益，因為美國為世界最大之債務國¹²，去(2006)年已高達 13 兆美元，並以每 15 個月增加 1 兆美元之速度增加。



⁹ 2007年4月17日英鎊兌美元之價位一度突破1:2之兌換率，創下1992年以來最高價位紀錄。

¹⁰ 以此波國際原油及黃金價格上漲3、4倍來看，部分係因美元貶值因素所造成，如以歐元報價，則以2007年5月5日收盤價觀察，國際原油及黃金僅分別上漲1倍多及1.5倍而已。

¹¹ 美國於2006年底時，經常帳赤字占GDP比重高達6.5%，最近略有改善，主因為美元維持在弱勢貶值狀態，增加了出口。

¹² 美國於1987年由債權國轉為債務國，去(2006)年外債高達13兆美元，並以每15個月增加1兆美元之速度增加。

三、未來不利世界經濟成長因素之探討及其可能影響路徑

(一) 不利成長之因素

1. 由於技術及產品的生命週期縮短，科技產業的景氣循環速度加快、投資金額更為龐大，風險及跨入門檻更形增高，致使科技代工業者為降低成本與風險，更加依賴國際通路大廠之訂單。由於缺乏對於下游消費者掌握，致自創品牌風險增高，成功機率更為降低。同時，由於需求變化速度快、需求多樣化，致代工廠不敢大量投資於缺乏彈性調整之生產線等機器設備；對於勞動力雇用型態則傾向改變為契約工或派遣人力，以規避退休金之提撥，並壓低薪資成本。這種趨勢長期下去，將更進一步拉大全球富國與後進開發國家；及企業主與勞工之所得差距，導致整體平均消費購買力也會愈來愈弱，投資動力也會不足。
2. 由於工作雇用型態改變，個人更換工作將更為頻繁，加上中高齡失業率增加，人口老化及少子化等因素，均會使消費者對未來的不確定感增加，使得消費傾向轉趨保守。持雙卡之透支消費者，還債問題將更形嚴重。近十年來，各國民間消費動能事實上均已在減弱中，例如，中國大陸民間消費對 GDP 之貢獻度由 1986~1995 年平均之 9.54 個百分點降為 1996~2005 年之 4.25 個百分點¹³；東亞四小龍之平均消費傾向亦出現長期下滑之現象，亦即出現購買力保守之情形¹⁴。
3. 過去期間在低利寬鬆貨幣政策下所激發之長期房貸市場，不論是自住型或投資型房屋貸款者，對於未來 20~30 年期間之購買力將受到限縮之影響。一旦房地產價格開始回跌，並跌破購屋

¹³ 根據中國統計年鑒發布之數字計算。

¹⁴ 四小龍中，台灣之長期平均消費傾向算是相對最穩定的，1960 年為 0.64，1970 年為 0.62，1990 年仍有 0.61，直至 2006 年時仍有 0.56 之水準；然而新加坡之長期平均消費傾向下滑情形最為嚴重。該國之平均消費傾向由 1960 年之 0.8 降為 1970 年之 0.61，再降為 1980 年之 0.52，1990 年及 2000 年時又再分別降為 0.46 及 0.44。

者之平均置產成本，則將牽動大量資金套牢，並引發金融業及房地產一連串之連鎖反應，金融機構對信貸之緊縮將對民間消費產生衝擊。

4. 美國房價自 2005 年底開始走跌，而利率卻反步調高，不論賣屋或新增房貸均不易，銀行多緊縮貸款條件，影響所及，房貸壞帳問題日益浮現，導致爆發次級房貸危機。加上，當前美國不動產市場供過於求，餘屋數量/比重皆創歷史紀錄，使得不動產價格長期看跌。美國房市退燒的影響，不單只是相關部門生產與就業的減少，必須注意其所可能引發的產業關聯效果。
5. 美國全美不動產經紀人協會(NAR)公布 2007 年 3 月份成屋待售指數，經季節性調整後之年率下降 4.9%，為 104.3，創下 2003 年 3 月 103.5 以來之最低數值，顯示美國次級房貸風暴之衝擊浮現。另反應成屋市況之領先指標，已簽約但尚未完成交易之成屋銷售指數，亦較去年同期下跌 10.5%，未來次級房貸減少及房貸標準趨嚴之影響將陸續顯現。另住宅興建年增率下滑 15%，營建業扮演火車頭之動力減弱。

(二) 可能影響之路徑

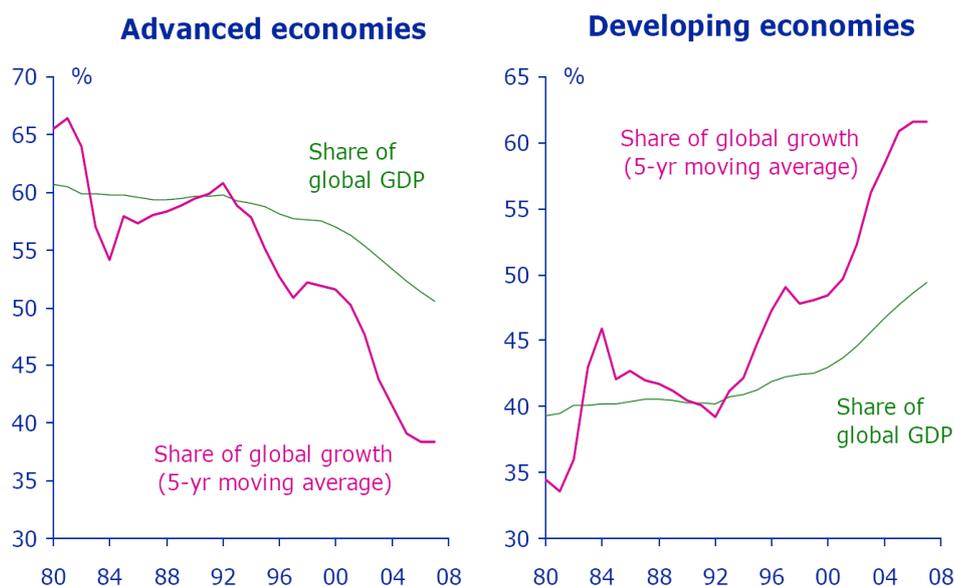
目前全球全面性泡沫已隱約成型，假設美國經濟率先出現疲態，軟著陸未能成功，則經濟調整方式有可能是：

1. 美股崩盤，美國投資大眾為減少損失，因應基本消費需求，將透過賣出贖回海外基金方式，先將資金由新興市場抽離，結果將造成新興國家金融市場劇烈震盪，包括股市下挫、房地產陷入不景氣、匯率貶值，從而影響消費動能及增加進口成本。如果調整過於激烈，甚至重演 1997 年之金融危機。

2. 但由於東亞國家手中持有巨額美元之外匯存底，其中有相當比重係以美國政府債券型式持有¹⁵，一旦債權國家此部分持有比重鬆動，大量賣出，則美債價格將崩跌，長期利率將攀高，使美國財政進一步惡化，並因長期利率升高而使美國企業投資及耐久財消費減少，經濟進一步惡化。2007 年第一季美國資本財交貨、訂單皆顯著衰退，顯示企業投資亦已走弱。換言之，此次美國經濟走緩將與 2001 年不同，不但企業投資趨緩，民間消費亦將顯著走軟。
3. 由於美國經濟疲弱，最終消費財進口減緩，使主要最終消費財輸美之國家如中國、東亞國家及墨西哥等國家之出口減緩，從而該等國家之經濟亦受到影響。過去歷史經驗顯示，美國消費趨勢與全球貿易量趨勢相當一致，美國消費減緩，對於與貿易依存關係較高之東亞各國、加拿大及墨西哥等均將產生較為不利之影響。當然影響程度隨該等國家之內需市場大小及對美出口之依賴度而定。由於先進國家占全球 GDP 比重持續下滑(詳圖 4)，而開發中國家之成長動能事實上仍建構在先進國家跨國企業赴當地投資所帶動，因此，一旦先進國家經濟疲弱，也將減少對開發中國家之投資，或透過金融面之影響，導致開發經濟成長之減緩。

¹⁵ 亞洲國家持有之美國政府公債至少在 9,400 億美元以上。

圖 4 先進國家及開發中國家經濟在全球之比重及對世界經濟成長之影響力



4. 美國經濟及美元向下調整之速度也會影響該上述該等國家經濟復甦之腳步，如果美國不願讓美元急速重貶，則類似過去十幾年前黃金之盤跌走法，美元可能陷入長期緩慢貶值趨勢。
5. 如果美國經濟走弱並陷於衰退，則其國內保護主義聲音將再度抬頭，抗議各種海外投資或跨境委外失去國內工作權之聲音，將再度淪為政客間攻擊使力之點，致使美-中或美-日再度掀起類似過去 1980 年代之貿易戰亦不無可能。目前歐洲國家過度強調輸歐產品之綠色環保標準，也是一種變相的貿易保護主義。
6. 如果美國經濟減緩影響到主要貿易夥伴，例如中國之對美出口，加上宏觀調控發揮效果及中國房地產泡沫，則目前處在歷史高檔之重金屬價格，可能會大幅回檔。目前高盛、法國興業銀行及摩根大通等投資銀行均看淡基本金屬後市。根據《彭博社》對 12 位分析師的調查，預期今年第 4 季銅價將從目前每公噸約 8,000 美元，下跌 30%，降為每公噸 5,650 美元；另，鎳、鉛則將自今年 5 月 4 日所創下的新高價位腰斬，約暴跌 50% 左右¹⁶，雖然該

¹⁶ 根據鉅亨網 96 年 5 月 8 日綜合外電報導。

預測未必會實現，但若重要金屬價格滯銷情形未改善，一旦價格暴跌，將會影響到澳洲及加拿大等主要金屬出口國。

7.雖然存在上述不利世界經濟發展之條件，但只要全球經濟仍持續成長，縱使成長趨緩，則在各國政府作多態勢及游資充斥的前題下，經濟學上的 Warlas 定律(Warlas'law)仍將有效，也就是全球退休基金、對沖基金等豐沛之游資仍會找尋最佳出路，即使在 n 個市場的現實環境中，有 $n-1$ 個市場均出現超額供給(過給過剩並造成價格下跌)，但在滿足動態一般均衡條件之前題下，至少會有一個市場仍將會出現超額需求(需求不足並造成價格上漲)¹⁷。

¹⁷例如，近百年來之歷史趨勢顯示，道瓊指數與商品市場呈反向關係，例如 1906-1923 年，商品市場走大多頭趨勢，而道瓊則在 50-100 之區間振盪近 20 年，1923 年商品市場開始走空，道瓊則大漲 4、5 倍。

中國的中亞能源戰略之探討¹

一、前言

中亞地區²之成為冷戰後世界地緣政治與經濟的重要地位，最主要還是在於其豐富且大部分未開發的能源。尤自911事件後美國藉反恐之名進入中亞，以及國際油價高漲下經濟利益的趨使，促使美中等強權大國積極介入此地，進行石油爭奪的競賽，並更加突顯中亞的能源戰略地位。

中國近年來積極採取多元化的石油進口策略。除了持續從中東進口購買原油外，並積極參與中亞、裏海、非洲，甚至拉丁美洲的能源探勘及建設活動，並與產油國建立良好穩定關係。而有鑑於海上石油運輸主線—麻六甲海峽為多國所控制，因此，與中國相比鄰的中亞在未來將成為中國重要的石油進口來源，而隨著大國之間加重在中亞的運作角逐，預估中亞在中國的總體戰略分量將日趨重要。

二、中亞在中國的能源戰略位置

(一) 中國亟需開拓油源

自90年代開始，隨著經濟持續高速發展，中國的石油消費量也進入快速成長的階段，並於1993年由原油出口國轉為淨進口國。自2003年起已超越日本成為僅次於美國的世界第2大石油消費國，根據國際能源署(IEA)估計，2005年中國原油需求量為每日6.7百萬桶，占世界的8.0%，預估2006、2007年中國原油需求量占世界比重將達8.5%與8.9%。

另國際能源署(IEA)亦在其「2006世界能源展望」報告中指出，到2015年全球能源需求將較目前增加25%以上，而開發中國家的需

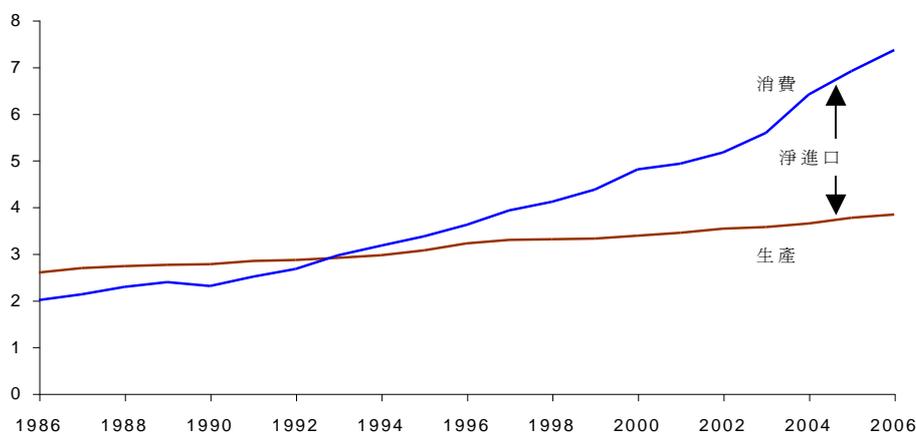
¹ 本文作者經濟部研究發展委員會專員顏靜華，內容係屬個人研究心得，不代表經濟部之意見。

² 中亞西起裏海，東至中國大陸新疆的西北邊境，北與俄羅斯接壤，南與伊朗、阿富汗及中國大陸交界。而本文所探討的中亞，以烏茲別克、吉爾吉斯、土庫曼、塔吉克及哈薩克等前蘇聯的5個加盟共和國為範圍。

求成長最大，達70%以上，其中尤以中國為最，僅一國原油需求就占開發中國家之30%。

1986-2006年*中國石油的生產與消費

單位：百萬桶/每日



資料來源: EIA

註：*2006年為1至8月累計資料。

全球石油需求統計

單位：百萬桶/每日

	2003	2004	2005	2006	2007
總需求	79.2	82.3	83.5	84.3	85.8
中國	5.5	6.4	6.7	7.2	7.6
OECD 國家	48.6	49.3	49.6	49.2	49.5
北美地區	24.5	25.4	25.5	25.3	25.8
歐洲地區	15.4	15.5	15.5	15.5	15.4

資料來源：EIA

為確保石油供應，石油來源、運輸路線、運輸方式等均為中國石油安全的考量範圍。目前，中國進口的石油主要來自中東地區，從中東地區進口的石油占一半以上，其次是北非；中國的石油運輸絕大部分靠海上運輸，其中85%以上須經印度洋—麻六甲海峽—南中國海，國際能源署(IEA)在其「2004世界能源展望」研究報告中，稱該地區的麻六甲海峽是中國石油供應的生命線，中國60%的石油進口必須通過麻六甲海峽。由於日本和中國的石油均經通過此地，

所以該區域交通異常繁忙，且海盜猖獗，加上國際恐怖勢力有向該區域滲透的趨勢，運輸線恐有隨時中斷的潛在危機。

因此，確保能源供應及來源的安全與穩定，已成中國想要藉由經濟崛起成為世界強權的一大挑戰；中國並將能源外交提升為外交戰略中僅次於大國外交、周邊外交的第三環節。

(二)中亞能源蘊藏豐富

中亞地區能源的蘊藏與分布大多集中在裏海及其周邊地區。依據估計，即使不把裏海海域的儲量計算在內，中亞為僅次於波斯灣和西伯利亞的世界第三大油氣資源區。

世界石油消費的速度仍持續增加，根據IEA的「2006世界能源展望」報告中預測，至2030年全球能源需求將較目前成長50%以上，年平均成長1.6%。在需求量擴大而油氣儲量快速減少的情勢下，中亞和俄羅斯等裏海地區，由於開發較晚、能源蘊藏豐富，使之成為未來全球最重要的油氣供應地。

根據美國能源總署的估算，哈薩克已探明之石油蘊藏量約90至410億桶，未探明之石油蘊藏量約92億桶；土庫曼已探明的約有5.5至170億桶，未探明的約380億桶；烏茲別克已探明的約3至6億桶，未探明的約20億桶。在天然氣方面，哈薩克已探明天然氣蘊藏量為65兆立方呎，未探明的約88兆立方呎；土庫曼已探明天然氣蘊藏量則高達71兆立方呎，預估尚未探明天然氣蘊藏量更高達159兆立方呎；烏茲別克已探明天然氣蘊藏量為66.2兆立方呎，預估尚未探明天然氣蘊藏量為35兆立方呎。

三、中國在中亞的能源戰略

(一)強化區域政治影響力

中國多年來運用對中亞5國的睦鄰友好政策，促使了與各國簽訂多項雙邊與多邊協定，相對的也帶動了彼此的經濟合作。從1998年7月5國領導人在阿拉木圖會晤所發表的共同文件「聯合聲明」中指出：大規模經濟合作對於鞏固地區和平與穩定具有重要意義。並提

出多項促進平等互利經濟合作的原則，如鼓勵、支援多種形式的地方和邊境地區經貿合作以及大公司和企業之間的合作，鼓勵在經濟領域包括油氣管道基礎設施，鐵路、公路、水運和空運的大規模長期合作，重視在能源領域的互利合作等等，即可看出中國試圖運用其政治影響力，以爭取在經濟等方面的利益。

此外，積極強化上海合作組織³的機能，也是中國積極運用國際政治力的表現。上海合作組織由論壇會晤機制至區域合作組織，由機制建立到多重領域合作，由互信、裁軍、反恐到地區穩定等非傳統安全議題，在在顯示中國欲積極強化該組織的作用和影響。除加強與俄羅斯合作，強化上海合作組織於維護中亞地區安全問題上的合作及政治影響力外，同時也能深化與中亞國家政經關係。

(二) 參與能源開發合作

中亞對中國的地緣經濟而言，具有產品市場、能源供應及通往中東、中歐的跳板等利益。相對中亞而言，中國自改革開放以來，經濟建設已有良好的基礎條件，且與國際市場聯繫緊密，本身的經濟潛力非常雄厚，因此，與具有地緣之便的中國維持密切的經貿關係，對於其國家發展策略將極有助益。

以中國在1997年與哈薩克共同簽署鋪設，由裏海西境阿特勞經哈薩克的阿塔蘇至中國新疆獨山子的「阿拉山口」石油輸運管線，一期工程「阿塔蘇—阿拉山口」管線為例，即由中國投注近百億美元興建，並已於2006年5月正式開啟閘門輸油作業，年輸油能力達2,000萬噸原油。經由此條油氣管線向中國輸送的原油中，50%來自哈薩克斯坦的「扎納諾爾油田」和「阿克糾賓油田」，50%來自裏海地區的俄羅斯油田，這些油田的儲量都極為豐富，而中國中石油公司所併購的哈薩克石油公司所屬的油氣田、煉油廠等亦在此區域內。中國投資建造的輸油氣管線所帶來的利益，不僅可直接將裏海

³ 上海合作組織前身爲「上海五國」機制，是由中國、哈薩克、吉爾吉斯、俄羅斯、塔吉克以及烏茲別克，於2001年6月15日在中國上海宣佈成立的永久性政府間國際組織。上海合作組織每年舉行一次成員國國家元首正式會晤，定期舉行政府首腦會晤，輪流在各成員國舉行。目前蒙古、伊朗、印度、巴基斯坦爲其觀察員國家。

地區的能源輸運到新疆地區，更有助於推動新疆本身的石油開發，而石油與天然氣的運輸管線也將成為聯繫與整合中哈雙邊關係的重要連結帶。

另一方面，中亞國家同意與中國鋪設油氣管線，多著眼在經濟發展的利益上。哈國所在意的是石油銷往中國、日本、韓國等石油需求量大的東太平洋國家，所帶來的巨大經濟利益。其他國家如吉爾吉斯則打算通過中國的出海口向第三國出口能源和礦產品；烏茲別克希望轉運日用產品降低運費，加快烏國加入亞太經濟圈的步伐；土庫曼則計劃鋪設經中國到日本的天然氣管道。

(三)加強經貿互動

中亞5國在獨立之初，經濟幾乎全面下滑，1996年以後才漸漸好轉，5國之中哈薩克、烏茲別克與土庫曼依靠其能源輸出，尚能維持少許成長，吉爾吉斯與塔吉克則GDP逐年下降約3-6%，對5國而言，擺脫貧困的壓力與提高經濟成長率成為5國當前最重要的任務。在此種情況之下，中國的經濟發展正好提供中亞各國一個良好的範例。中國在5國獨立之初，即開放新疆與各國實施經貿往來，目前為僅次於俄羅斯，為中亞各國對外貿易的第二大夥伴國。

而中國正藉由強大的經濟發展潛力，增加石油與天然氣的購買，促進雙方貿易投資，使中亞國家與新疆雙方共同分享市場利益，並使中國經濟勢力深入中亞市場，以增進中國在中亞的影響力。對中國來說，除可運用經濟實力以獲取中亞各國的能源開發權利外，同時亦有助於提升新疆成為能源化工產業的經濟戰略地位。

四、美俄日在中亞的能源戰略角力

(一)美國－確保中亞週邊大國的勢力平衡

面對中國的崛起及俄國的傳統勢力，美國的中亞戰略有其地緣上的限制，美國並非歐亞國家，又與中亞地區距離太遠。因此，美國在中亞地區採取的策略係以扮演中亞事務仲裁者為主，保持中亞政治多元化，確保沒有任何大國可單獨控制此一地域，確保擁有重

大戰略利益的俄羅斯、中國、伊朗、土耳其等國的區域勢力平衡，以進一步掌握美國在此區的能源、外交、經濟的利益。

美國一方面加強與中亞各國之關係，採取雙向積極接觸的政策，派出大批高級官員訪問該地區；同時邀請中亞各國的領導人訪問華盛頓；採取提供經濟援助、加強經濟合作、促進民主人權，以「人道主義援助」和「改革起步資金」等名目，提供中亞地區國家等經濟援助手段。

面對中國加強與中亞國家政經合作，以搶占能源供應的積極作為，美國在能源經濟上，一方面允許其石油和天然氣公司在平等的基礎上與其他國家共同參與能源的開發工作，另一方面籌設避開俄羅斯通往歐洲的輸出路線，以打破俄對該地區油、氣出口的壟斷局面，竭力阻止中俄勢力的擴充。

在軍事發展上，則利用「911事件」使美國「反恐戰爭」軍事勢力介入中亞，並建立軍事基地進行相關演習，使中亞國家能強化對中國的防禦與接壤邊境的控管。迫使中國處於東西兩面均被美國軍事包圍的不利態勢。

(二)俄羅斯—加強與中國之戰略夥伴關係

對俄羅斯而言，其國土在西邊受到北約東擴的壓力，南邊則須應付回教世界的介入，所以當務之急在於擴大其在中亞的地緣政治影響力，而中國在科索沃危機後已警覺到美國勢力在中亞對其所造成的威脅。在中俄兩國同時考量如何保護其國家利益的戰略前提下，近年來中國與俄羅斯正積極推展友好的合作夥伴關係。

目前中國在中亞的影響力不如俄羅斯；又中亞各國勞工就業與產品市場，亦多仰賴俄羅斯。再加上近年來中國在國際市場上積極搶油的行為所反映出的野心，已造成中國威脅論的形成，使得俄羅斯反因其威脅性減弱而較受中亞各國歡迎。

因此，中國目前除大幅向俄採購軍事武器外，並透過兩國高層官員互訪及上海合作組織的建構，營造與俄羅斯合作的氛圍，擴大上海合作組織之屬性功能，藉由俄羅斯在中亞影響力，共同對抗美

國勢力滲入中亞，塑造中國在中亞軍事、外交、能源、經濟戰略的媒介角色，以進一步在中亞扮演更為重要的主導地位。

(三) 日本—積極參與布局中亞事務

此外，在遠東的日本也著眼於能源戰略，開始插足中亞地區能源領域，前日本外相川口順子，於2004年8月出訪中亞國家時所舉行「中亞+日本」外長會議，明確把能源議題納入「中亞+日本」合作的重點工作之一。2006年6月，第二屆「中亞+日本」外長會議在東京召開，由日本、吉爾吉斯、塔吉克、烏茲別克及阿富汗外長與哈薩克特使與會。會後並簽署了「行動計畫」，重申各國在中亞政治民主化、經濟市場化、消除恐怖主義、保護人權等方面有共同利益，並將為此目標共同努力。日本另表示將重點援助中亞各國的經濟市場化，以及鐵路、公路、電力等基礎設施。

為對抗中國經哈薩克輸油的能源戰略，目前日本已協助阿富汗修建環行公路，幫助建設巴基斯坦高速公路，並計劃建設由中亞向南經過阿富汗直達印度洋的交通和能源運輸線。

五、結論

在能源外交中，一般認為美國的特點是，以軍事行動做為確保油氣利益的後盾；日本特點則是，金錢外交；而中國的能源外交則結合這兩國特色，運用政治、軍事、外交、經濟、金元等各種手段，和世界各國和地區，尤其是和產油國簽署各種形式的協議或組成組織，強調能源合作，以建立穩定供應的多元化油氣進口渠道，完成中國石油貿易多元化體系。除了國對國的能源合作、開發協議，中國當局也支援國內三大石油業走出去，加強海外探勘開發業務的投資力度，實現「國際石油資源國內化」、「提高海外份額油比例」，以進一步降低對單一供油區的依賴。

整體而言，中國的經濟實力尚屬開發中國家，在無法超越目前國際政治權力框架的制約下，中國在中亞地區的安全與合作中，最主要仍將著眼在安全議題上。例如在戰略安全上，主要係確保邊疆安全、防止分離主義、防止單一勢力支配中亞；在經濟利益上，除

獲取能源利益、開發大西部等國內利益外，最主要則是在美俄大國之間尋獲一個平衡點，尊重俄羅斯在此地區的影響力，希望藉以平衡美國勢力，進而獲取其中之利益。

參考文獻

- 1.王維芳，「九一一前後的中亞：美俄中的勢力消長」，第四屆台灣與中亞論壇國際學術會議，清雲科技大學中亞研究所。
- 2.余莓莓，「911後中共在中亞的戰略選擇」，展望與探索，第1卷第8期，92年8月。
- 3.吳東野，「上海合作組織擴大成員的戰略意涵」，戰略安全研析，第3期。
- 4.吳明蕙，「中國能源問題之探討」，經濟研究，第7期。
- 5.吳福成，「大國之間爭奪中亞能源戰略」，第五屆台灣與中亞論壇國際學術會議論文集，清雲科技大學中亞研究所。
- 6.洪文蔚，「中亞能源產業之研究」，第五屆台灣與中亞論壇國際學術會議，清雲科技大學中亞研究所。
- 7.洪正，「中共石油政治與戰略管理」，展望與探索，第3卷第7期，94年7月。
- 8.郭武平，「上海合作組織與俄中在中亞競合關係」，問題與研究，第44卷第3期，94年5、6月。
- 9.郭博堯，「中國大陸石油安全戰略的轉折」，國政分析，財團法人國家政策研究基金會，93年8月10日。
- 10.龍舒甲，「從石油利益論九一一事事件後的中亞地區與其周邊情勢」，問題與研究，第41卷第6期，91年11、12月，頁112、115、119。
- 11.「中共石油安全問題及其戰略」，中共研究雜誌社，2005中共年報。
- 12.張如倫，美國圖謀中亞之戰略涵意，國防雜誌
(<http://www.ndu.edu.tw/ndu/koei/findfile.asp>)，2002年7月。

網站

- 1.EIA—Energy Information Administration：
(<http://www.eia.doe.gov/>)
- 2.IEA—International Energy Agency：(<http://www.iea.org/>)

3. 上海合作組織：（<http://www.sectsco.org/>）
4. 中國能源網：（<http://www.china5e.com/>）
5. 中國經濟網：（<http://www.ce.cn/>）
6. 新華網：（<http://news.xinhuanet.com/>）
7. 維基百科：（<http://zh.wikipedia.org/>）