大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟----------1

二、國內經濟----------1

三、中國大陸經濟----------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、中國大陸主要經濟指標----------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、中國大陸經濟
（一）固定資產投資----------45
（二）吸引外資----------46
（三）對外貿易----------47
四、兩岸經貿統計
（一）我對中國大陸投資----------48
（二）兩岸貿易----------49
肆、專論
美國經濟面臨挑戰與可能走向----------50
美韓洽簽 FTA 對台灣經貿發展之啟示----------60

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9月報告，全球經濟持續呈現穩定成長走勢，經濟成長率預估可達3.6％水準，2008年景氣趨緩，GDP成長率預估略降為3.5％；貿易方面，估計全球貿易額成長率將由2006年的13.6％下降至12.3％。

國際貨幣基金（IMF）2007年10月公布最新全球經濟展望報告（World Economic Outlook）指出，受美國次級房貸市場引發全球金融市場動盪的影響，明（2008）年全球GDP成長率預估將自2007年的5.2％減緩至4.8％，而全球商品貿易量成長率，明年預估可達6.9％，較今年的6.3％略增。

短期間，全球經濟發展失衡現象仍難以獲得改善，美元弱勢及全球原物料市場波動依舊，金融市場在歷經美國次級房貸風暴，所造成信心偏弱已漸趨回穩，惟後續效應仍待持續關注。以上種種因素均將是未來全球經濟成長過程中最嚴峻的考驗，如何克服因應將是重要議題。

二、國內經濟

依據行政院主計處於今（96）年8月23日發布最新國民所得統計顯示，96年經濟成長率由原先預估之4.38％向上修正為4.58％。在外需方面，雖近期美、日、歐盟等景氣有趨緩跡象，但中國等新興市場經濟表現仍十分強勁，預估今年我國對外貿易成長將可維持平穩增勢。內需方面，隨卡債陰霾逐漸褪除，消費金融好轉，勞動情勢持續改善，應有助提升民間消費，預估民間消費支出成長率可望達3.0％；民間投資則因半導體廠商擴廠及晶圓代工產能提升，以及政府推動都市更新與農村改建的激勵下，預估將成長5.7％。整體經濟在內需持續好轉及外需平穩情況下，將呈現溫和擴張局面。

96年以來，主要經濟指標維持成長趨勢。其中96年1至9月出口值為1,787.4億美元，進口值為1,613.0億美元，分別成長8.3％及6.5％；外銷訂單部分，96年1至8月金額達2,197.8億美元，較95年同期增加14.60％；工業生產方面，96年1至8月較95年同期增加5.58％；商業營業額方面，96

年1至7月金額為67,424億元，較95年同期成長5.69％，其中1至8月綜合商品零售業營業額為5,017億元，成長3.71％。

景氣對策信號方面，96年8月因國內股市較95年同月上漲，工業生產、外銷訂單、出口等實質面因素表現良好，景氣領先指標與同時指標持續上升走勢，景氣對策信號仍維持30分，連續第3個月出現綠燈，顯示當前國內景氣持續穩定。惟國際油價及次級房貸風暴等不確定性因素對全球經濟影響，政府將密切注意後續發展，適時採取因應對策，若能使衝擊降至最低，未來國內景氣可望繼續擴張。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2007)年上半年經濟成長11.5％，1至8月城鎮固定資產投資66,659億人民幣，較去(2006)年同期成長26.7％，惟成長幅度則較去年同期減少2.4個百分點；1至8月貿易總額達13,697.1億美元，成長24.0％，順差擴大為1,617.6億美元；1至8月實際外商投資419.5億美元，增加12.8％；1至8月規模以上工業生產較去年同期成長18.4％。

金融體系方面，2007年7月M1及M2分別較去年同月成長20.6％、17.1％；在物價方面，消費者物價指數(CPI)持續3％以上漲幅，8月更較去年同月上漲6.5％，創近10年新高，累計今年1至8月則較去年同期上漲3.9％。

為控制流動性資金過剩問題，並避免經濟泡沫化，中國人民銀行今(2007)年以來，已分別調高基準利率5次及存款準備率8次。但由於宏觀調控措施對於近期中國各項經濟數據仍未見抑制，因此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，進一步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，仍將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		
	2006	2007(f)	2008(f)	2006	2007(f)	2008(f)
全　　球	3.9	3.6	3.5	5.4	5.2	4.8
美　　國	2.9	2.0	2.0	2.9	1.9	1.9
歐 元 區	2.9	2.6	2.2	2.8	2.5	2.1
日　　本	2.2	2.0	2.3	2.2	2.0	1.7
中華民國	4.7	4.4	4.7	4.7	4.1	3.8
中國大陸	11.1	11.5	10.9	11.1	11.5	10.0
新 加 坡	7.9	6.9	5.3	7.9	7.5	5.8
南　　韓	5.0	4.9	5.7	5.0	4.8	4.6

註：(f)為預測值。

資料來源：Global Insight, Sept. 2007；World Economic Outlook, IMF, Oct., 2007。

表2　世界貿易成長率預測

單位：%

	2006	2007(f)	2008(f)
Global Insight	13.6	12.3	10.4
IMF	9.3	6.3	6.9
OECD	9.6	7.5	8.3

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, Sept. 2007；OECD Economic Outlook No. 81, June 2007；World Economic Outlook, IMF, Oct , 2007。

表3　國內主要經濟指標（1）

		93 年	94 年	95 年								
				5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年
經濟成長	經濟成長率(%)	6.15	4.07		第 2 季 4.70			第 3 季 5.05			第 4 季 4.04	4.68
	民間投資成長率(%)	33.05	-1.33		第 2 季 -1.14			第 3 季 6.61			第 4 季 11.04	3.26
	民間消費成長率(%)	4.46	2.75		第 2 季 1.29			第 3 季 0.40			第 4 季 2.29	1.45
產業	工業生產指數年增率(%)	9.82	4.56	8.80	5.37	7.41	5.37	2.96	1.79	2.15	-1.91	4.99
	製造業生產指數年增率(%)	9.82	4.56	8.72	5.77	7.60	5.52	2.90	2.13	1.63	-2.17	5.04
	商業營業額金額(億元)	98,222	104,667	9,081	9,426	9,425	9,265	9,521	9,578	9,730	9,863	111,716
	年增率(%)	10.02	6.85	9.15	8.88	5.95	5.79	5.79	5.59	5.39	5.20	6.73
對外貿易	出口金額(億美元)	1,823.7	1,984.3	189.2	180.9	195.8	193.7	200.8	198.4	195.4	196.1	2,240.0
	年增率(%)	21.1	15.0	16.6	21.1	16.6	18.1	5.39	5.6	8.2	9.3	12.9
	進口金額(億美元)	1,687.6	1,826.1	182.1	168.7	177.7	181.6	172.5	174.9	171.2	166.8	2,027.1
	年增率(%)	31.8	5.0	11.9	17.5	17.0	10.8	8.2	6.1	7.8	16.4	11.0
	外銷訂單金額(億美元)	2,150.9	2,563.9	246.0	249.2	240.7	262.1	266.3	272.9	272.2	263.9	2,993.1
	年增率(%)	26.5	18.57	20.61	19.44	18.34	12.00	7.8	10.90	10.62	7.32	16.74
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.62	2.30	1.58	1.73	0.79	-0.57	-1.23	-1.19	0.24	0.67	0.60
	躉售物價指數年增率(%)	7.03	0.61	6.58	8.78	9.19	9.10	6.90	5.76	5.96	6.38	5.64
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	7.45	6.20	7.05	6.45	5.72	5.43	5.84	5.95	5.97	5.85	6.22
就業	就業人數(萬人)	978.6	994.2	1,006.4	1,007.3	1,013.4	1,017.0	1,015.4	1,018.2	1,020.7	1,022.8	1,011.1
	失業人數(萬人)	45.4	42.8	40.2	41.8	42.8	43.4	41.9	41.3	41.0	40.5	41.1
	失業率(%)	4.44	4.13	3.84	3.98	4.05	4.09	3.96	3.90	3.86	3.81	3.91

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 96.8.23 最新資料。

表 3　國內主要經濟指標（2）

		96 年										
		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	1 至當月累計	全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)		第 1 季 4.18_r			第 2 季 5.07_p			第 3 季 4.47_f			4.58_f
	民間投資成長率(%)		第 1 季 3.25_r			第 2 季 12.46_p			第 3 季 4.66_f			5.65_f
	民間消費成長率(%)		第 1 季 2.10_r			第 2 季 2.61_p			第 3 季 3.86_f			3.00_f
產業	工業生產指數年增率(%)	5.62	-3.44	0.38	3.31	6.59	7.24	13.33	10.21	…	5.58	
	製造業生產指數年增率(%)	6.63	-4.73	0.91	3.85	6.93	7.13	13.92	11.27	…	5.91	
	商業營業額金額(億元)	9,865	8,626	9,697	9,509	9,721	9,789	10,218	…	…	67,424	
	年增率(%)	7.71	3.63	4.72	4.70	6.99	3.81	8.36	…	…	5.69	
	綜合商品零售業營業額(億元)	603	701	573	592	623	608	643	672	…	5,017	
	年增率(%)	-11.07	28.18	5.82	1.42	3.82	3.78	-0.70	5.34	…	3.71	
對外貿易	出口金額(億美元)	198.5	1,49.0	197.6	198.2	195.8	200.9	211.8	214.0	222.2	1,787.4	
	年增率(%)	17.9	-3.6	10.4	5.5	3.5	11.0	8.2	10.5	10.6	8.3	
	進口金額(億美元)	202.7	126.7	175.5	183.6	181.9	186.8	207.3	181.0	190.7	1,613.0	
	年增率(%)	11.0	-21.1	8.5	11.8	-0.1	10.7	16.7	-0.3	10.5	6.5	
	外銷訂單金額(億美元)	259.3	219.2	280.3	274.6	275.3	287.0	297.2	304.9	…	2,197.8	
	年增率(%)	17.26	8.17	12.40	11.27	11.92	15.19	23.49	16.32	…	14.60	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.36	1.75	0.85	0.68	-0.02	0.12	-0.33	1.60	3.08	0.90	1.48_f
	躉售物價指數年增率(%)	7.03	6.74	7.56	8.06	7.80	5.59	4.07	3.63	4.63	6.08	5.21_f
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.11	5.64	5.86	5.48	4.74	4.63	4.65	4.25	…	5.04	
就業	就業人數(萬人)	1,023.9	1,024.3	1,024.4	1,024.5	1,026.0	1,026.2	1,032.1	1,035.3	…	1,027.1	
	失業人數(萬人)	40.3	40.2	42.0	40.8	41.3	42.3	43.3	44.2	…	41.8	
	失業率(%)	3.79	3.78	3.94	3.83	3.87	3.96	4.03	4.09	…	3.91	

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 96.8.23 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。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年 1~8 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	120,333	135,823	159,878	182,321	210,871	106,768 (1~6 月)
		成長率（%）	9.1	10.0	10.1	10.4	11.1	11.5 (1~6 月)
固定資產投資(註)		金額（億人民幣）	43,500	55,567	70,477	88,774	109,870	66,659.0
		成長率（%）	16.9	27.7	26.8	26.0	23.8	26.7
商品零售總額		金額（億人民幣）	36,506	45,842	53,950	67,177	76,410	56,158.6
		成長率（%）	8.8	9.1	13.3	12.9	13.7	15.7
對外貿易	出口	金額（億美元）	3255.7	4,383.7	5,933.6	7,620	9,690.8	7,657.4
		成長率（%）	22.3	34.6	35.4	28.4	27.2	27.7
	進口	金額（億美元）	2952.2	4,128.4	5,613.8	6,601	7,916.1	6,039.8
		成長率（%）	21.2	39.9	36.0	17.6	20.0	19.6
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	419.5
		成長率（%）	12.51	1.44	13.32	19.42	-4.1	12.8
居民消費價格指數		年增率（%）	-0.8	1.2	3.9	1.8	1.5	3.9
金融	貨幣供給	成長率（%）	16.8	19.58	14.6	17.6	16.9	17.1 (7 月)
	匯率	美元兌人民幣	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.1917	1:7.8087	1:7.5607
	外匯準備	金額（億美元）	2,864	4,032	6,099	8,189	10,663	13,326 (1~6 月)

註：2007年1至8月之固定資產投資係指城鎮固定資產投資。

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								
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	1~8 月
我對中國大陸投資	項目	數量(件)	1,090	105	50	103	62	100	84	89	100	693 （2.0）
	金額	總額(億美元)	76.4	8.1	4.1	8.6	5.5	4.7	5.4	11.8	14.1	62.4 （36.0）
兩岸貿易	我對中國大陸（含香港）出口	總額(億美元)	891.9	78.1	51.3	82.3	80.7	78.1	80.7	86.0	88.9	625.9
		成長率(%)	14.8	23.2	-17.6	13.8	7.7	5.2	14.6	12.2	14.8	9.5
		比重(%)	39.8	39.4	34.4	41.6	40.7	39.9	40.2	40.6	41.6	40.0
	我自中國大陸（含香港）進口	總額(億美元)	266.7	25.7	17.2	22.4	25.3	25.2	24.8	27.5	24.7	192.8
		成長率(%)	20.1	33.6	-0.7	6.3	17.4	14.0	11.9	17.5	0.1	12.4
		比重(%)	13.2	14.3	13.6	12.8	13.8	13.8	13.3	13.2	13.6	13.6
	順（逆）差	總額(億美元)	625.2	52.5	34.1	59.8	55.4	52.9	55.9	58.5	64.3	433.2
		成長率(%)	12.7	18.7	-24.1	16.9	3.7	1.5	15.9	9.9	21.6	8.3

註：我對中國大陸投資（）內數字為成長率。

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

美國商務部今（2007）年 9 月 27 日下修今年第 2 季國內生產總值（GDP）成長率為 3.8%，低於 8 月 30 日預估的 4%，主要原因是進口下降幅度縮小為 2.7%（原預估下降 3.2%）。就分項看，公司在工廠與設備方面增加 11.0%的支出，為自去年初來的最強勁表現；貿易方面表現不差，出口攀升 7.5%，進口減少 2.7%；惟個人消費支出呈現疲軟跡象，僅微幅上升 1.4%，不及第 1 季一半。

美國工商協進會（Conference Board）今年 9 月 20 日公布 8 月份領先指標中，僅實際貨幣供應呈現正成長，而製造業消費性產品及材料新訂單、供應商表現、股價、製造業非國防資本財新訂單、建築許可、利率差距、消費者預期、及平均每周首度申請失業保險金人數等指標均呈負成長，製造業平均每周工時指標則持平。供應管理協會（Institute for Supply Management）今年 10 月 1 日報告顯示，全美今年 9 月份製造業指數 52 點，較 8 月份的 52.9 點減少 0.9 點，經濟動力雖在正常軌道運轉，但動能稍減。

總體而言，美國當前經濟受次級房貸影響，表現不如預期。在次級房貸風暴嚴重衝擊信貸市場，FED 相應採取降息措施後，美國經濟是否得以重回成長軌道，另聯邦基金利率是否準備進一步轉向寬鬆，其發展動向均值得未來持續關注。

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	3.1	3.2	8,946.3	10.8	16,817.8	13.9	-7,871.5	3.4	5.1
2006年	2.9	4.0	10,231.1	14.4	18,613.8	10.9	-8,382.7	3.2	4.6
12月	2.1（IV）	2.8	895.0	12.5	1,580.9	5.1	-685.9	2.5	4.5
2007年									
1月		2.4	904.9	12.3	1,551.2	1.9	-646.3	2.1	4.6
2月		2.9	885.7	9.5	1,540.7	3.5	-655.0	2.4	4.5
3月	0.6（I）	2.2	910.6	10.5	1,618.0	7.4	-707.4	2.8	4.4
4月		1.8	909.3	10.5	1,582.8	4.9	-673.4	2.6	4.5
5月		1.7	933.0	11.2	1,623.0	4.1	-690.0	2.7	4.5
6月	3.8（II）	1.4	951.9	10.3	1,626.8	3.7	-675.0	2.7	4.5
7月		1.4	984.4	15.7	1665.6	4.9	-681.1	2.4	4.6
8月		1.7							

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

歐元區今年第 2 季經濟成長率為 2.5%，相較第 1 季的 3.2%，經濟動能已稍見緩和，不過家計部門消費支出動能依然充足，出進口暢旺，失業率亦滑落至 25 年來低點，顯示歐元區經濟前景仍審慎樂觀；惟歐元持續走強、物價風險未除，是否將對整體經濟形成負面影響，值得密切注意。歐元區今年全年 GDP 成長預估值，在受到美國次貸風暴引發全球信用緊縮，擴大全球經濟可能走緩影響下，歐盟執委會於今年 9 月 11 日將原預估值由 2.6%下修至 2.5%。

重要經濟數據方面，今年 7 月份歐元區出口為 1,297 億歐元，較去年同期成長 15%，進口 1,251 億歐元，成長 12%，貿易出超 46 億歐元；今年 8 月份工業生產年成長率 4.3%，較 7 月份 3.9%成長許多；今年 8 月份失業率 6.9%，維持前 2 個月水準，失業情況穩定；今年 8 月份消費者物價指數為 1.7%，較 7 月份 1.8%來的低。

對外經濟合作方面，歐盟與東協 FTA 談判將自明（2008）年 4 月展開，預計進行 9 個回合並於 2 年內完成談判，協定範圍將涵括貨品貿易、服務貿易及投資等議題。歐盟側重於服務貿易中之政府採購、競爭與智慧財產權保護等議題，而部分東協會員則未就該相關部門作出市場開放承諾，雙方待協商部分仍多；預估簽訂 FTA 後，東協國家每年 GDP 將可提高 2%，對歐盟出口將成長 24.2%。

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
12月	3.3（IV）	4.8	1,181	8	1,157	4	25	1.9	7.5
2007年									
1月		3.2	1,120	12	1,191	8	-71	1.8	7.4
2月		4.1	1,150	10	1,163	7	-13	1.8	7.3
3月	3.2（I）	4.2	1,301	7	1,225	1	76	1.9	7.2
4月		2.9	1,184	11	1,160	6	23	1.9	7.1
5月		2.7	1,242	7	1,225	3	17	1.9	7.0
6月	2.5（II）	2.3	1,288	9	1,212	4	76	1.9	6.9
7月		3.9	1,297	15	1,251	12	46	1.8	6.9
8月		4.3						1.7	6.9

資料來源：歐元統計局，ECB Monthly Bulletin, Sept. 2007。

（三）亞太地區

亞洲發展中國家仍面臨油價漲勢、及美國與日本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，不過亞太地區的區域發展不平衡、能源效率有待提升、食品玩具衛生安全堪慮等仍是地區發展最嚴峻的考驗；亞洲開發銀行（Asian Development Bank）今（2007）年 9 月修正前於 4 月間對亞洲開發中國家進行之 2007 年經濟展望報告，將今年全年 GDP 表現自原預估 7.6%上修至 8.3%，明（2008）年 GDP 則由 7.7%上修為 8.2%，消費者物價今年為 4.0%，明年為 3.8%。

1、日本

(1) 日本央行於 2007 年 9 月 18、19 日召開政策委員會議決議，考量美國聯邦準備理事會於2007年9月18日將聯邦基金利率從5.25%調降 2 碼至 4.75%，其後續對全球金融市場及世界經濟的影響仍有待觀察，為避免日本經濟遭受打擊，最後仍決定維持 0.5%利率水準（2007 年 2 月將利息由 0.25%調漲為 0.5%後，至 2007 年 10 月已經連續 8 個月未升息)。惟日本央行仍將持續依據其國內經濟及物價情勢，作為調整利率之評估。

(2) 根據日本央行 2007 年 10 月上旬公布之季度「短觀」報告，日本大型製造商對未來的景氣，維持在 2007 年 6 月尚未爆發美國次級房貸風暴前的樂觀看法。日本大型製造商的資本支出計畫與獲利預測皆提高，為日本經濟穩健的先兆。

(3) 日本財務省公佈今年 8 月份出、進口分別較上年同月增加 13.7％及 4.9％。日本經濟產業省發布今年 8 月工業生產指數，在汽車生產強勁復甦的帶動下，較上年同期成長 4.3％，為近 4 年來最強勁的成長。總務省公布今年 8 月份消費者物價指數，較上年同月減少 0.2％。今年 8 月份失業率則上升 3.8％。

表 1-3-1　日本重要經濟指標

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
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月-8月）	2.1	3.0	9.1	5.2	-0.1

資料來源：日本內閣府。

2、南韓

(1) 根據韓國銀行最近公布之統計資料顯示，因美元走跌，致以歐元等其他通貨計價之資產換算美元金額增加，以及外匯運用收益增加等因素影響，截至今(2007)年 9 月底為止，韓國外匯存底累計為 2,573 億美元，較 8 月份大幅增加 20 億美元。

(2) 南韓關稅廳表示，今年 8 月出、進口分別較去年同月增加 14.0％

及 9.8%，貿易順差為 14.2 億美元。南韓統計局公布今年 9 月消費者物價指數年增率為 2.3%。

(3) 韓國全國經濟人聯合會(FKI)近期以銷售額 600 大企業為對象，就韓國今(2007)年 10 月份企業景氣展望進行調查，結果顯示雖因國際金融市場受美國次級房貸風暴影響呈現不穩定局面，加上國際油價扶搖直上，惟因出口活絡及內需復甦，使企業資金週轉情形獲得改善、從事服務業之人數持續增加，進而帶動景氣好轉，整體企業景氣預估指數(BSI)為 116.3，呈現穩健復甦態勢。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

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
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月~8月）	4.5	7.1	14.7	13.4	2.2

資料來源：韓國財政經濟部。

3、新加坡

(1) 新加坡今年上半年經濟成長達 7.5%，表現相當良好，新加坡貿工部調高全年經濟成長預測，由原先的 5%~7%調高為 7%~8%。荷蘭合作銀行（Rabobank International）亦預測新加坡明（2008）年 GDP 將可達 6%，且美元與新加坡元兌換率在明年底將達到 1 美元兌 1.44 新加坡元。

(2) 新加坡今年 8 月出、進口分別較去年同期成長 6.2%及 2.0%。8 月份工業生產較去年同期成長 13.8%。8 月消費者物價指數較去年同期上升 2.9%。

(3) 為了促進新加坡與拉丁美洲的貿易與投資關係，新加坡與南方共同市場(MERCOSUR)在今年 9 月 24 日簽訂諒解備忘錄(MOU)，藉此為技術與資訊交換、投資合作與促進等提供合作平台，近 3 年新加坡與拉丁美洲的總貿易，每年平均成長 30%，去年達 78 億美元。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

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
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月~8月）	7.5	9.3	8.9	6.9	1.3

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1) 香港政府公布今年第 2 季當地生產總值 GDP 成長率，由第 1 季的 5.7%加速成長至 6.9%，呈現高於預期的成長趨勢。分析其成長結構，內部需求持續強勁，出口表現亦佳，私人消費開支成長 6.6%，政府消費開支成長 2.8%，固定資本形成總額成長 11.1%，貨物出口總額成長 11.3%，預估全年 GDP 將由原估 4.5%~5.5%上調至 5%~6%。另亞洲開發銀行(ADB)亦調升香港 2007 年經濟成長預測，GDP 成長率由原估計的 5.4%，調升至 6%。

(2) 香港政府統計處表示，香港今年 8 月出、進口分別較去年同月成長 6.9%和 8.4%。8 月份消費者物價指數較去年同月上漲 1.6%。

(3) 香港投資推廣署宣布，香港持續成為海外機構及中國大陸企業的亞洲據點。根據調查結果，在 6,440 家代表境外母公司的駐香港公司中，地區辦事處或地區總部共有 3,890 家，總數創下新高，證明香港持續為海外機構及中國公司於亞太區內落戶的最理想地點之一。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

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
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	6.9	2.2	9.4	11.6	2.0
2007年（1月~8月）	6.3	-1.9	9.1	9.9	1.5

註：2007 年經濟成長率及工業生產年增率均係第 1 季與第 2 季平均資料。
資料來源：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 4.58%

依據行政院主計處於今（96）年 8 月 23 日發布最新國民所得統計顯示，96 年經濟成長率由原先預估之 4.38%向上修正為 4.58%。展望 96 年經濟情勢，外需方面，雖受美國次級房貸風暴影響，美國景氣擴張步調趨緩，但其他主要貿易國經濟表現樂觀，有利出口擴張，預估今年我國對外貿易成長將維持平穩增勢。內需方面，隨卡債陰霾逐漸褪除，消費金融好轉，勞動情勢持續改善，應有助提升民間消費，成長率可望達 3.0%；民間投資則因半導體廠商擴廠及晶圓代工產能提升，以及政府推動都市更新與農村改建的激勵下，預估將成長 5.7%。整體經濟在內需持續好轉及外需平穩情況下，呈現溫和擴張局面，第 1、2 季分別為 4.18%及 5.07%，全年經濟成長率預估可達 4.58%。

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 9 月出口值為 1,787.4 億美元，進口值為 1,613.0 億美元，分別成長 8.3%及 6.5%；外銷訂單部分，96 年 1 至 8 月金額達 2,197.8 億美元，較 95 年同期增加 14.60%；工業生產方面，96 年 1 至 8 月較 95 年同期增加 5.58%；商業營業額方面，96 年 1 至 7 月金額為 67,424 億元，較 95 年同期成長 5.69%，其中 1 至 8 月綜合商品零售業營業額為 5,017 億元，成長 3.71%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國 2007 年經濟成長率預測

單位：%

預測機構 \ 預測值	2007(f)	2008(f)
World Bank (2007.04)	4.1	4.6
IMF (2007.07)	4.2	4.3
Global Insight (2007.09)	4.4	4.7
ADB (2007.10)	4.6	4.5
行政院主計處 (2007.08)	4.58	4.51
台灣經濟研究院(2007.07)	4.21	-
中華經濟研究院(2007.07)	4.26	4.52
中央研究院 (2007.06)	4.46	-

資料來源：各機構。

表 2-1-2　96 年需求面經濟成長組成

	實質增加率(%)	對經濟成長率之貢獻(百分點)
GDP	4.58	4.58
國內需求	2.90	2.53
民間消費	3.00	1.69
政府消費	1.46	0.17
國內投資	4.34	0.83
民間投資	5.65	0.84
公營事業投資	4.03	0.06
政府投資	-2.34	-0.07
存貨	…	-0.16
國外淨需求	…	2.04
輸出(含商品及勞務)	5.49	3.64
輸入(含商品及勞務)	2.95	1.60
躉售物價（WPI）	5.21	…
消費者物價（CPI）	1.48	…

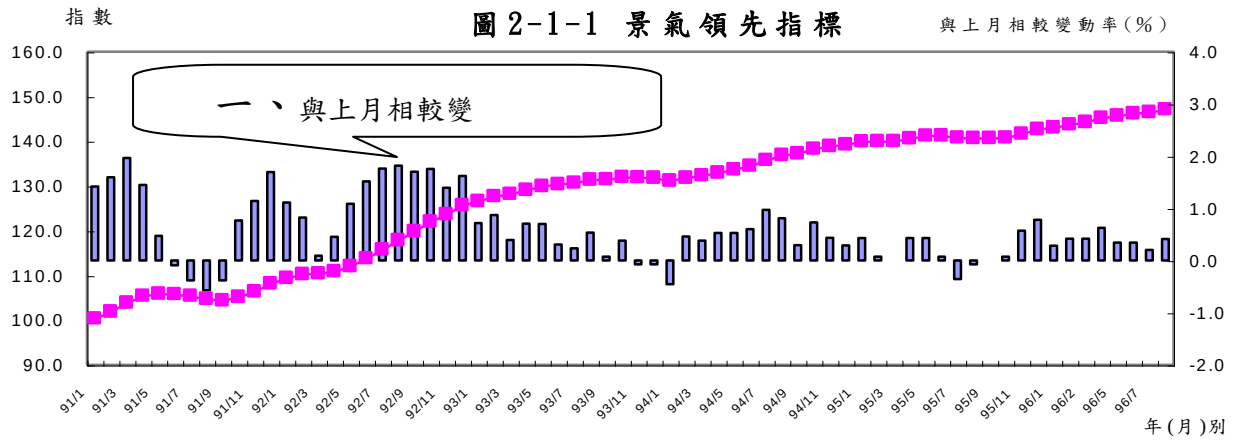
資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，96 年 8 月 23 日。

2、96 年 7 月份景氣領先指標與同時指標持續上揚

為配合我國經濟結構、確實反映景氣動向，行政院經建會已就台灣景氣領先指標、同時指標及景氣對策信號進行全盤檢討修正，新指標及燈號並自今(96)年 8 月 27 日發布 7 月景氣概況起開始適用。其中景氣領先指標及同時指標回溯公布至 71 年資料；對策信號則不回溯。

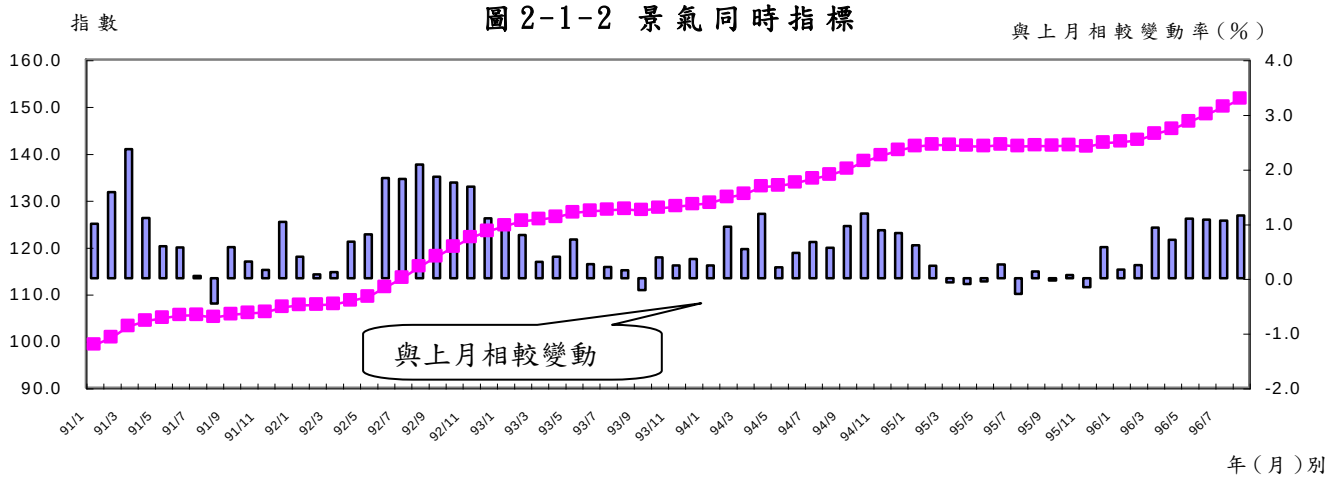
(1)領先指標：

96 年 8 月領先指標綜合指數為 147.0，較 7 月 146.4 上升 0.4%，其 6 個月平滑化年變動率 4.8%，亦較上月上升。若不考慮成長趨勢，領先指標上揚之正向貢獻來自：外銷訂單指數、工業及服務業加班工時及股價指數 3 項構成項目；呈負向貢獻之 3 項構成項目則為：實質 M1B 貨幣總計數、製造業存貨量指數及核發建照面積；SEMI 半導體接單出貨比則較上月持平。



(2)同時指標：

96 年 8 月同時指標綜合指數為 151.5，較 7 月 149.8 增加 1.1%；不含趨勢之同時指標亦較上月為高，係連續第 6 個月上升，7 個構成項目中，除批發零售及餐飲業營業額指數外，其餘 6 項均為正向貢獻。



3、96 年 8 月景氣對策信號維持 30 分，燈號續為綠燈

96 年 8 月景氣對策信號綜合判斷分數為 30 分，與上月持平，燈號維持綠燈。在製造業受查廠商中，預期未來 3 個月景氣將轉好者由上月 11%增為 12%；預期景氣持平者由上月 75%減為 74%；預期景氣將轉壞者維持上月 14%；預期悲觀者超過樂觀者 2 個百分點(季節調整後為 1 個百分點)。

整體而言，國內股市較上年同期持續上漲，工業生產、外銷訂單、出口等實質面因素表現良好，景氣領先指標與同時指標持續上升走勢，景氣對策信號仍維持 30 分，連續第 3 個月出現綠燈，顯示

當前國內景氣持續穩定。針對國際油價及次級房貸風暴等不確定性因素對全球經濟影響，政府將密切注意後續發展，適時採取因應對策，若能使衝擊降至最低，未來國內景氣可望繼續擴張。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	2006年					2007年							7月		8月	
	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	新景氣對策信號自2007年7月起適用(註)	燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號																
綜合判斷 分數	22	22	20	21	16	18	19	23	18	20	25		30_r		30	
貨幣總計數M1B變動率												貨幣總計數M1B		9.2		8.5
直接及間接金融變動率												直接及間接金融		4.1		3.9
票據交換及跨行通匯總額變動率												股價指數		43.9		33.7
股價指數變動率												工業生產指數		12.8		9.4
製造業新接訂單指數(平減)變動率												非農業部門就業人數		2.1		2.0
海關出口值(平減)變動率												海關出口值		8.9_r		11.5
工業生產指數變動率												機械及電機設備進口值		3.1_r		4.7
製造業成品存貨率												製造業銷售值	$_r$	11.4_r		8.4_p
非農業部門就業人數變動率												批發、零售及餐飲業營業額指數		0.9_r		1.2_p

綜合判斷說明：紅燈(45-38)，黃紅燈(37-32)，綠燈(31-23)，黃藍燈(22-17)，藍燈(16-9)。

註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。新舊構成項目間並無一對一替換關係，解讀上宜注意。

（二）工業生產

1、96 年 8 月工業生產指數為 160.24，增加 10.21%

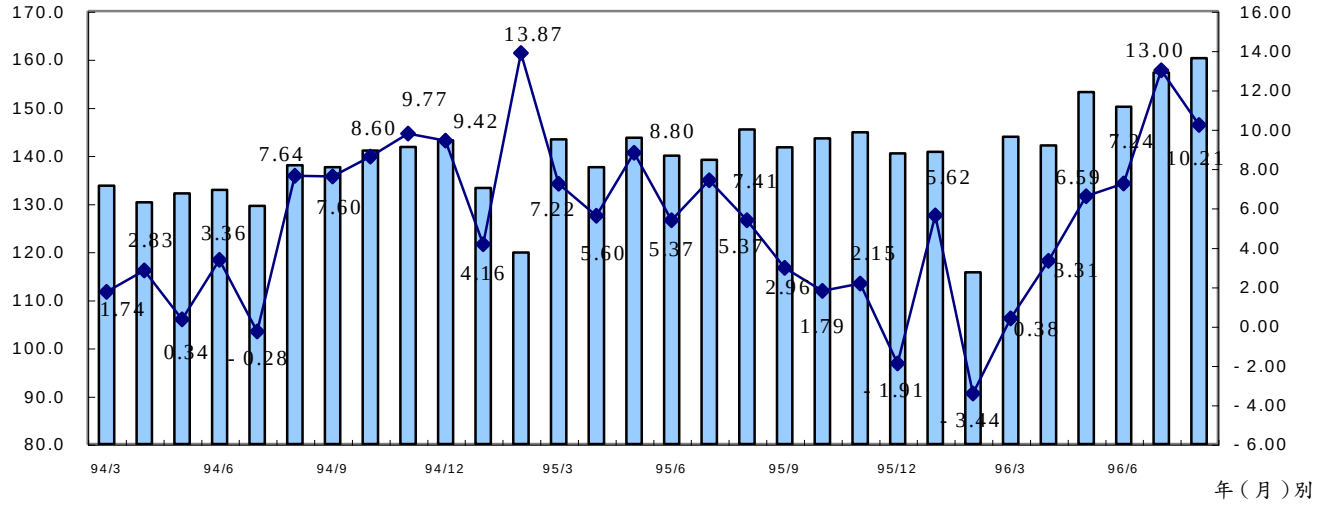
96 年 8 月工業生產指數為 160.24，較 95 年同月增加 10.21%；累計 1 至 8 月，則較 95 年同期增加 5.58%，其中製造業增加 5.91%，水電燃氣業、房屋建築工程業亦分別增加 2.68%、2.88%，礦業及土石採取業則減少 15.00%。

表 2-2-1　　工業生產年增率　　單位：%

年(月)	工業生產	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**
91 年	**7.92**	**9.39**	**8.28**	**3.31**	**- 20.66**
92 年	**7.13**	**7.40**	**- 7.43**	**3.77**	**9.02**
93 年	**9.82**	**10.52**	**- 4.42**	**2.95**	**4.79**
94 年	**4.56**	**4.48**	**- 9.84**	**3.72**	**11.37**
95 年	**4.99**	**5.04**	**- 5.77**	**3.04**	**9.02**
96 年 1~8 月	**5.58**	**5.91**	**-15.00**	**2.68**	**2.88**
1 月	5.62	6.63	- 15.99	4.68	- 18.60
2 月	- 3.44	- 4.73	- 21.36	0.13	58.56
3 月	0.38	0.91	- 17.42	3.90	- 22.18
4 月	3.31	3.85	- 16.61	0.36	- 8.04
5 月	6.59	6.93	- 12.12	4.05	2.52
6 月	7.24	7.13	- 12.34	3.97	21.54
7 月	13.33	13.92	- 6.41	5.19	16.03
8 月	10.21	11.27	- 16.95	- 1.08	4.79

資料來源：經濟部統計處

圖 2-2-1 工 業 生 產



2、96 年 8 月製造業生產增加 11.27%，其中以資訊電子工業成長 18.26%最多

—96 年 8 月份製造業生產較 95 年同月增加 11.27%，其中資訊電子工業增加 18.26%最多，化學工業、民生工業亦依序增加 10.20%、3.62%，惟金屬機械工業減少 0.41%。

—累計 96 年 1 至 8 月與 95 年同期比較，製造業生產增加 5.91%，其中資訊電子工業增加 10.92%，化學工業亦增加 4.03%，金屬機械工業、民生工業則分別減少 0.17%、0.23%。

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**	**- 13.70**	**- 11.65**	**2.03**	**- 8.11**	**-9.49**	**-7.94**
91 年	**9.39**	**9.37**	**17.87**	**7.40**	**- 4.80**	**-2.54**	**13.73**
92 年	**7.40**	**5.20**	**11.57**	**9.42**	**- 3.29**	**0.24**	**9.62**
93 年	**10.52**	**11.56**	**14.21**	**9.98**	**- 0.77**	**1.78**	**13.01**
94 年	**4.48**	**0.31**	**11.42**	**0.79**	**- 3.46**	**-2.47**	**6.27**
95 年	**5.04**	**0.09**	**13.24**	**- 1.99**	**- 1.95**	**-1.68**	**6.63**
96 年 1~8 月	**5.91**	**-0.17**	**10.92**	**4.03**	**-0.23**	**0.06**	**7.19**
1 月	6.63	5.92	8.74	5.57	1.67	3.97	7.25
2 月	- 4.73	- 10.14	- 6.37	2.41	- 3.00	-7.06	-4.25
3 月	0.91	- 3.76	4.49	- 0.33	- 2.80	-3.00	1.80
4 月	3.85	1.43	8.07	- 0.04	- 1.21	-0.26	4.75
5 月	6.93	2.58	13.65	0.83	0.48	1.91	8.02
6 月	7.13	- 1.98	15.95	2.58	- 2.91	-2.51	9.24
7 月	13.92	4.17	22.36	11.20	1.74	2.83	16.36
8 月	11.27	- 0.41	18.26	10.20	3.62	3.47	12.95

資料來源：經濟部統計處

3、96 年 8 月電子零組件業成長 27.73%

(1)電子零組件業：96 年 8 月較 95 年同月增加 27.73%，主因為即將進入傳統旺季，電腦市場之需求轉強，加上遊戲機、手機、液晶電視等消費性電子產品之買氣持續升高，致晶圓代工、面板、IC 製造、IC 封測及相關電子零組件等均呈顯著增產。1 至 8 月累計較 95 年同期增加 15.99%。。

(2)電腦通信及視聽電子業：96 年 8 月較 95 年同月減少 6.11%，主因 NB、監視器廠增加海外產能調配，以及主機板主要零件供應不及而減產，網路卡、網路連接器及手機亦受限產品功能及手機大廠銷售情況不佳，訂單亦呈下滑。1 至 8 月累計較 95 年同期增加 0.86%。

(3)電力機械器材及設備業：96 年 8 月較 95 年同月減少 0.30%，主因線纜業因銅價變動劇烈，下游客戶態度觀望而減產，加以配電盤之出貨減少，抵消冷氣機受天氣炎熱銷售暢旺，以及蓄電池及線圈受惠外銷接單大增之增產所致。1 至 8 月累計較 95 年同期減少 4.30%。

(4)金屬基本工業：96 年 8 月較 95 年同月減少 11.58%，主因業者為因應國際鋼胚及鎳價行情震盪所引發之接單明顯轉淡窘況，持續採取停機檢修、減產及減供策略，加上颱風及豪雨接連侵襲延宕公共工程及營建進度，導致國內鋼品產量下滑。1 至 8 月累計較 95 年同期減少 1.35%。

(5)運輸工具業：96 年 8 月較 95 年同月增加 5.71%，主因小型轎車、客貨兩用車在各大車廠全力拉抬農曆 7 月前業績下大幅成長，汽車零組件亦受惠於海外市場需求持續走升而迭創佳績，機車也在車商祭出各式優惠促銷搶攻學生族群策略奏效下，產量明顯增溫。1 至 8 月累計較 95 年同期減少 4.39%。

(6)機械設備業：96 年 8 月較 95 年同月增加 6.24%，主因台北國際食品機械暨科技展帶動食品機械零件外銷接單順暢，以及鍋爐、工具機、金屬模具因大陸、東南亞訂單完工出貨，升降階梯、輸送設備、其他機械零件亦因應國內設備需求而增產所致。1 至 8 月

累計較 95 年同期增加 4.28%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	96 年 8 月 較 95 年同月增減	累計 96 年 較 95 年同期增減
電子零組件業	27.73	15.99
電腦通信及視聽電子業	-6.11	0.86
電力機械器材及設備業	-0.30	-4.30
金屬基本工業	-11.58	-1.35
運輸工具業	5.71	-4.39
機械設備業	6.24	4.28
石油及煤製品業	11.92	4.19
化學材料業	17.95	8.65
紡織業	4.56	0.50
造紙業	2.85	0.01

資料來源：經濟部統計處。

4、96 年 8 月房屋建築工程業較 95 年同月增加 4.79%

房屋建築工程業96年8月生產指數較95年同月增加4.79%，其中辦公用房屋申請核發使用執照面積增加45.51%，工業用、住宅用及學校與醫院用亦分別增加13.78%、11.84%及8.83%，商業用則減少87.89%。與上月比較增加6.29%，1至8月累計亦較95年同期增加2.88%。

（三）商業

1、96 年 7 月商業營業額為 10,218 億元，成長 8.36%

96 年 7 月商業營業額 10,218 億元，較 95 年同月成長 8.36%，其中餐飲業增加 10.32%最多，零售業增加 5.13%次之，批發業增加 4.10%再次之。累計 96 年 1 至 7 月商業營業額 6 兆 7,424 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	**89,334**	**3.95**	**59,545**	**3.87**	**27,126**	**4.41**	**2,663**	**1.13**
93 年	**98,290**	**10.02**	**66,175**	**11.14**	**29,375**	**8.28**	**2,740**	**2.90**
94 年	**104,734**	**6.56**	**70,720**	**6.87**	**31,081**	**5.83**	**2,932**	**7.01**
95 年	**111,770**	**6.73**	**77,063**	**8.97**	**31,642**	**1.85**	**3,065**	**4.53**
96 年1~7 月	**67,424**	**5.69**	**46,737**	**7.13**	**18,798**	**2.25**	**1,889**	**5.94**
1 月	9,865	7.46	6,775	12.95	2,812	-3.13	278	-0.21
2 月	8,626	3.57	5,733	0.55	2,606	9.61	286	15.04
3 月	9,697	4.72	6,882	6.15	2,558	0.78	257	7.83
4 月	9,509	4.70	6,665	6.15	2,598	1.40	247	2.16
5 月	9,721	6.99	6,784	9.04	2,675	2.29	262	5.10
6 月	9,789	3.81	6,837	4.48	2,679	1.82	274	7.28
7 月	10,218	8.36	7,061	10.32	2,870	4.10	287	5.13

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 7 月批發業營業額為 7,061 億元，增加 10.32%

96 年 7 月批發業營業額為 7,061 億元，較 95 年同月增加 10.32%，其中以機械器具業增加 21.17%最多，汽機車及其零配件用品業增加 19.48%次之，燃料業增加 14.29%再次之。累計 96 年 1 至 7 月，批發業營業額為 4 兆 6,737 億元，較 95 年同期增加 7.13%。

表 2-3-2 主要批發業營業額變動概況 單位：%

業別	96 年 7 月 較上月增減率	96 年 7 月 較 95 年同月增減率
合計	3.28	10.32
機械器具業	2.18	21.17
綜合商品業	1.57	3.20
建材業	5.22	4.79
家庭電器設備及用品業	0.45	5.47
食品什貨業	15.76	19.48
布疋衣著服飾品業	6.46	-4.72
化學原料及其製品業	8.06	12.71
其他	0.65	2.51

資料來源：經濟部統計處

3、96 年 7 月零售業營業額為 2,870 億元，增加 4.10%

96 年 7 月零售業營業額為 2,870 億元，較 95 年同月增加 4.10%，各業中以無店面零售業增加 17.93%最多，藥品化妝品及清潔用品業增加 12.10%次之。累計 96 年 1 至 7 月零售業營業額為 1 兆 8,798 億元，較 95 年同期增加 2.25%。

表 2-3-3 主要零售業營業額變動概況 單位：%

行業別	96 年 7 月 較上月增減率	96 年 7 月 較 95 年同月增減率
合計	7.12	4.10
綜合商品業	5.67	-0.70
汽機車及其零配件用品業	12.54	7.71
家庭電器設備及用品業	12.42	4.63
燃料業	6.98	5.66
食品什貨業	3.76	8.76
布疋衣著服飾品業	4.85	6.22
其他（不含上述 6 項）	3.04	2.62

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，96 年 8 月營業額為 672 億元，較 95 年同月增加 5.34%。累計 96 年 1 至 8 月營業額為 5,017 億元，較 95 年同期增加 3.71%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	96 年 8 月			累計 96 年	
	營業額（億元）	較上月增減(%)	較上年同月增減(%)	1~8 月營業額（億元）	較上年同期增減(%)
綜合商品零售業	672	4.49	5.34	5,017	3.71
百貨公司	161	-1.91	2.01	1,332	3.86
超級市場	94	12.14	17.05	631	8.57
連鎖式便利商店	173	-3.80	-0.10	1,331	2.83
零售式量販店	150	18.89	11.97	995	2.31
其他	93	5.38	1.41	728	2.98

資料來源：經濟部統計處

4、96 年 7 月餐飲業營業額為 287 億元，增加 5.13%

96 年 7 月餐飲業營業額為 287 億元，較 95 年同月增加 5.13%，其中除其他餐飲業減少 5.27%外，餐館業增加 5.50%最多，飲料店業增加 4.74%次之。累計 96 年 1 至 7 月營業額為 1,889 億元，較 95 年同期增加 5.94%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	96 年 7 月 較上月增減率	96 年 7 月 較 95 年同月增減率
餐飲業	4.77	5.13
餐館業	4.84	5.50
飲料店業	7.64	4.74
其他餐飲業	-6.25	-5.27

資料來源：經濟部統計處

（四）貿易

1、96 年 9 月出口增加 10.6%，進口增加 10.5%

(1)96 年 9 月出口金額為 222.2 億美元，較 95 年同月增加 10.6%，進口金額為 190.7 億美元，較 95 年同月增加 10.5%；出超為 31.5 億美元，較 95 年同月增加 11.2%。

(2)96 年 1 至 9 月出口金額為 1,787.4 億美元，進口金額為 1,613.0 億美元，分別成長 8.3%及 6.5%；貿易出超 174.4 億美元，較 95 年同期增加 38.3 億美元（或成長 28.1%）。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出（入）超
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	(百萬美元)
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**
96年1~9月	**178,737.6**	**8.3**	**161,296.3**	**6.5**	**174,41.3**
1月	19,789.3	17.9	17,955.5	23.8	1,833.8
2月	14,900.1	-3.6	12,673.7	-21.1	2,226.4
3月	19,756.9	10.4	17,545.6	8.5	2,211.3
4月	19,823.5	5.5	18,356.2	11.8	1,473.5
5月	19,581.5	3.5	18,192.2	-0.1	1,389.3
6月	20,085.5	11.0	18,678.1	10.7	1,407.4
7月	21,184.8	8.2	20,732.4	16.7	452.4
8月	21,402.6	10.5	18,100.5	-0.3	3,302.1
9月	22,216.0	10.6	19,065.2	10.5	3,150.8

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 9 月我對主要國家（地區）出、進口成長最多均為印度，成長率分別為 69.3%及 84.0%

(1)96 年 1 至 9 月我對主要國家（地區）出口成長最多為印度，成長率為 69.3%，其次為沙烏地阿拉伯，成長率為 43.7%；進口成長最多為印度，成長率為 84.0%，其次為越南，成長率為 26.2%；9 月我對主要國家(地區)出、進口成長最多者均為印度，成長率分別為 91.6%及 110.0%。

(2)96 年 1 至 9 月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達 40.5%，最大進口國為日本，比重達 21.1%。

(3)96 年 9 月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）及新加坡為最主要出超來源國，分別出超 72.0 億美元及 6.5 億美元；主要入超來源國為日本及沙烏地阿拉伯，分別入超 26.7 億美元及 9.5 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國	越南
出口至該國	96 年 9 月金額	9,792.6	2,630.5	1,319.3	1,070.2	670.2	520.4
	成長率	19.7	-8.3	-10.8	32.3	8.1	38.9
	96 年 1 至 9 月金額	72,387.0	23,561.4	11,828.8	7,399.3	5,573.1	4,673.3
	比重	40.5	13.2	6.6	4.1	3.1	2.6
	成長率	10.8	-3.4	-1.8	4.3	5.2	29.7
自該國進口	96 年 9 月金額	2,591.3	2,204.1	3,988.5	419.6	1,265.1	91.6
	成長率	12.8	25.9	7.7	-6.4	-0.9	23.0
	96 年 1 至 9 月金額	21,866.4	19,738.4	34,017.6	3,518.8	1,1407.1	760.5
	比重	13.6	12.2	21.1	2.2	7.1	0.5
	成長率	12.4	18.6	-1.8	-11.4	5.9	26.2

資料來源：財政部。

3、96 年 1 至 9 月商品貿易結構中，出口以農產品增加 14.3%最多，進口以農工原料成長 7.5%居首；主要產品結構中，出口以電機產品增加幅度最大，成長率為 25.6%；進口以玉米增加幅度最大，成長率為 43.2%。

(1)出口商品貿易結構方面：96 年 1 至 9 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 9.3%，占出口比重達 82.5%，主要係鋼鐵及其製品、電子產品、機械及電機產品等出口增加；非重化工業產品出口較 95 年同期增加 4.1%，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 9 月資本設備及農工原料進口均較 95 年同期增加，其中農工原料進口成長 7.5%，主要係基本金屬及其製品、礦產品及化學品等進口增加；資本設備成長 4.4%，主要係精密儀器及飛機等進口增加。

(3)96 年 1 至 9 月主要出口產品：電子產品仍為我國出口主力，成長率為 4.7%，比重占 26.9%；表現最搶眼則為鋼鐵及其製品與電機產品，成長率較 95 年同期分別增加 24.4%及 25.6%，其他如化學品成長 23.8%。

(4)96 年 1 至 9 月主要進口產品：國際油價趨穩，原油較 95 年同期減少 6.9%，另棉花減少 6.3%；至於玉米則大幅成長 43.2%。進口比重最高之產品仍為電子產品，比重為 16.7%，原油以 10.7%次之。

表 2-4-3　96 年 1 至 9 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	316.8	14.3	資本設備	16.5	26,680.3	4.4
農產加工品	0.7	1,323.5	-5.6	農工原料	76.3	122,985.6	7.5
工業產品	99.1	177,097.3	8.4	消費品	7.2	11,630.4	1.1
重化工業產品	82.5	147,370.5	9.3				
非重化工業產品	16.6	29,726.8	4.1				

資料來源：財政部。

表 2-4-4　96 年 1 至 9 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	26.9	48,058.9	4.7	電子產品	16.7	26,903.7	-2.3
鋼鐵及其製品	7.3	13,118.3	24.4	原油	10.7	17,256.8	-6.9
光學照相、計量、醫療等器材	7.2	12,881.7	2.3	機械	8.2	13,305.6	-0.6
機械	6.4	11,431.8	7.4	其他金屬製品	6.6	10,654.4	17.0
電機產品	5.6	10,043.1	25.6	鋼鐵及其製品	5.9	9,504.2	26.9

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、96 年 8 月外銷訂單金額達 304.9 億美元，成長 16.32％

隨著全球經濟持續穩定，96 年 8 月外銷訂單金額達 304.9 億美元，創歷年單月新高紀錄，較 95 年同月增加 16.32％，累計 96 年 1 至 8 月外銷訂單金額達 2,197.8 億美元，較 95 年同期增加 14.60％。

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 8 月	96 年 1~8 月
金額	1,509.5	1,700.3	2,150.9	2,563.9	2,993.1	304.9	2,197.8
年增率	11.23	12.64	26.50	19.20	16.74	16.32	14.60

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

2、96 年 8 月訂單金額中，電子產品、資訊與通信產品為我國前二大接單貨品，比重達 24.35％及 20.24％，成長率分別為 18.25％及 32.40％。

(1)96 年 8 月各類主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，分別占總訂單金額的 24.35％及 20.24％。

(2)96 年 8 月主要接單產品中，以精密儀器產品成長 49.33％，表現最為亮麗，其次為資訊與通信產品成長 32.40％。

3、96 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 47.39％

96 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 47.39％，其中以資訊通信業海外生產 87.28％最高，其次為電機產品 52.46％、精密儀器 50.33％。

4、96 年 8 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 87.4 億美元及 71.9 億美元。

96 年 8 月接單地區，以中國大陸(含香港)及美國為主要來源，金額為 87.4 億美元及 71.9 億美元，占我國外銷接單總額的 28.67％及 23.59％，成長率分別為 25.10％及 4.32％。

表 2-5-2　各類貨品外銷訂單

單位：億美元；%

貨品類別	96 年 8 月金額	96 年累計金額	96 年累計較 95 年同期增減(%)
資訊與通信產品	61.7	472.7	27.10
電子產品	74.2	499.8	15.83
紡織品	11.1	85.8	0.11
基本金屬製品	24.4	181.4	16.23
塑膠、橡膠製品	16.8	123.4	16.92
機械	13.6	102.2	14.80
精密儀器產品	27.2	167.3	29.34
電機產品	16.1	113.8	7.18

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**
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 1~8 月	**83.48**	**41.96**	**13.34**	**23.96**	**53.59**	**46.39**
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
4 月	85.50	43.92	12.67	22.70	50.24	44.34
5 月	86.21	43.15	12.57	19.83	51.00	47.13
6 月	87.45	45.81	15.16	20.92	51.51	47.46
7 月	87.47	45.74	14.57	22.21	53.12	50.18
8 月	87.28	44.81	14.40	21.94	52.46	50.33

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 年	90 年	91 年	92 年	93 年	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**	**45.50**
動植物	6.32	6.76	3.27	6.36	7.77	10.29	8.82	9.15
調製食品	4.29	4.69	7.00	7.99	9.92	8.49	1.65	1.51
化學品	1.50	1.84	1.91	2.96	20.21	27.55	32.93	27.34
塑膠橡膠	11.73	12.84	9.65	9.83	12.84	15.69	15.56	13.98
皮革毛皮	23.84	31.86	26.16	21.13	27.94	27.82	21.69	20.09
木材木製品	20.14	20.10	21.77	26.32	14.35	11.23	11.49	16.97
紡織品	10.57	13.76	13.97	17.06	18.97	20.21	21.21	20.45
鞋帽傘	30.02	37.33	36.47	31.99	19.40	25.70	30.97	32.71
石料	8.35	11.43	11.13	4.94	4.21	7.19	5.43	5.82
基本金屬	4.94	7.32	8.85	8.17	11.76	15.49	13.80	13.34
電子產品	8.03	13.34	15.09	20.11	29.55	37.05	36.02	41.96
機械	5.84	16.42	15.23	10.01	25.39	31.30	27.54	23.96
電機產品	19.17	24.99	31.41	34.93	39.81	48.10	52.65	53.59
資訊通信	24.86	25.93	34.29	45.41	60.71	73.01	76.48	83.48
家用電器	40.17	31.57	20.35	24.48	30.82	35.43	27.76	35.86
運輸工具	3.93	5.70	6.28	4.43	5.67	5.82	6.38	5.25
精密儀器	28.76	34.85	32.40	46.21	39.40	46.79	47.76	46.39
家具	24.49	34.93	30.25	36.67	40.47	41.94	35.39	27.44
玩具體育	21.74	21.38	31.50	32.45	34.55	34.48	41.24	39.28
其他	15.18	17.28	19.22	27.14	36.09	42.33	44.35	45.63

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：億美元；%

地區別	96 年 8 月金額	96 年累計金額	96 累計較 95 年同期 增減(%)
美國	71.9	543.0	8.08
中國大陸(含香港)	87.4	576.6	22.27
日本	26.9	213.5	7.61
歐洲	54.6	390.2	28.05

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 4.34%

根據主計處 96 年 8 月最新預測，96 年國內投資成長率將由 95 年的 1.01%上升至 4.34%。

－民間投資：在半導體業者持續投資擴充產能及提高製程之挹注，及運輸工具因民航客機進口增加，預測 96 年成長率 5.65%。

－政府投資：在固定投資增加有限下，預測 96 年負成長 2.34%。

－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下，公營事業固定投資將由負轉呈正成長，預測 96 年成長 4.03%。

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	**19,109**	**1.07**	**12,844**	**6.68**	**2,268**	**-1.23**	**3,997**	**-12.71**
92 年	**19,577**	**1.72**	**13,359**	**3.65**	**2,192**	**-3.94**	**4,026**	**-1.26**
93 年	**24,202**	**19.46**	**18,268**	**33.05**	**1,816**	**-18.15**	**4,118**	**-5.78**
94 年	**24,030**	**0.16**	**17,804**	**-1.33**	**2,052**	**16.38**	**4,173**	**-0.63**
95 年	**24,844**	**1.01**	**18,782**	**3.26**	**1,930**	**-6.66**	**4,133**	**-5.40**
第 1 季	5,291	-3.99	4,100	-4.02	340	-4.18	850	-3.70
第 2 季	6,251	-3.16	4,891	-1.14	399	-17.45	962	-6.03
第 3 季	6,182	3.97	4,645	6.61	472	-2.10	1,065	-4.81
第 4 季	7,120	6.18	5,146	11.04	719	-3.75	1,256	-6.45
96 年	**26,518**	**4.34**	**20,307**	**5.65**	**2,054**	**4.03**	**4,158**	**-2.34**
第 1 季	5,604	2.40	4,400	3.25	424	21.90	780	-11.87
第 2 季	6,984	9.25	5,620	12.46	420	0.87	944	-5.18
第 3 季	6,538	3.86	4,945	4.66	482	0.62	1,111	1.51
第 4 季	7,392	1.95	5,341	2.11	728	-0.084	1,323	2.60

資料來源：行政院主計處，96 年 8 月 23 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 8 月新增民間重大投資金額為 9,011.95 元，達成率 89.54%

96 年 1 至 8 月新增民間重大投資計 1,032 件，金額為 9,011.95 億元，達成年度預定目標 10,065 億元的 89.54%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達 5,888.71 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1~8月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	1,604.41	2,410.00	298	1,447.12	60.05
電子資訊業	5,828.16	5,500.00	171	5,888.71	107.07
民生化工業	1,221.39	1,330.00	172	951.51	71.54
技術服務業	394.42	390.00	350	279.85	71.76
電力供應業	15.50	105.00	1	106.60	101.52
批發、物流業	197.63	330.00	40	338.16	102.47
總　　計	9,261.51	10,065.00	1,032	9,011.95	89.54

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 8 月僑外直接投資金額為 93.26 億美元，增加 4.98%

96 年 8 月核准僑外直接投資件數為 184 件，核准投資金額計 21.51 億美元，累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 1,417 件，較 95 年同期增加 31.08%，金額為 93.26 億美元，較 95 年同期增加 4.98%。

以地區別來看，96 年 1 至 8 月我僑外投資以荷蘭（占 46.26%）、美國（占 12.42%）、加勒比海英國屬地（占 12.10%）、日本（占 8.24%）、英國（占 6.59%）為主，合計約占僑外投資總額 85.61%；以業別觀之，非金屬礦物製品製造業（29.20%）、電子零組件製造業（17.88%）、金融及保險業（16.24%）、基本金屬製造業（7.59%）及專業、科學及技術服務業（5.97%）為前 5 名，合計約占僑外投資總額 76.88%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，96 年 1 至 8 月外資投資我國股市淨匯入金額計 64.23 億美元。

表 2-6-3　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**
5 月	2.37	33.74	8.57	3.00
6 月	1.28	48.09	0.0	1.00
7 月	6.15	14.03	23.75	5.00
8 月	6.07	-8.67	28.07	0.0
9 月	2.10	-6.35	0.0	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	0.0
95 年	**139.69**	**213.83**	**23.71**	**19.95**
1 月	39.54	35.03	0.0	0.0
2 月	1.77	18.82	0.0	0.0
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	0.0
9 月	4.47	17.2	2.01	0.0
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 1~8 月	**93.26**	**64.23**	**42.44**	**12.7**
1 月	5.00	16.02	0.0	3.5
2 月	4.38	16.26	0.0	0.0
3 月	5.70	-24.96	2.1	2.5
4 月	1.55	28.71	0.0	3.0
5 月	18.19	16.60	25.0	0.0
6 月	7.11	64.15	0.0	2.3
7 月	29.80	19.77	0.0	0.0
8 月	21.51	-72.32	15.34	1.4

資料來源：經濟部、金管會。

（七）物價

1、96年9月消費者物價上漲3.08%，躉售物價續漲4.63%

96年9月份消費者物價指數(CPI)較95年同月上漲3.08%，主因部分農、漁產品、燃氣、中藥材、洋菸及成衣服飾價格相對升高，與部分電子產品價格相對下跌，交互影響所致。96年1至9月CPI較95年同期上漲0.90%，其中商品類上漲1.09%，服務類上漲 0.66%；若扣除蔬菜水果，漲幅 1.33%，若再剔除魚介及能源CPI（即核心物價），則上漲1.00%。

另因能源礦產品、基本金屬、石油及煤製品等價格仍居高檔，致使96年9月躉售物價指數（WPI）較95年同月上漲4.63%。96年1至9月WPI較95年同期上漲6.08%，其中進口品價格漲幅達7.93%，為WPI上漲之主因。

2、96年9月進口物價上漲7.98%、出口物價上漲1.41%

96年9月以新台幣計價之進口物價指數，較上月上漲1.77%，較95年同月上漲7.98%；出口物價指數較上月上漲0.34%，較95年同月上漲1.41%。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1.65%，較95年同月上漲7.69%；出口物價指數較上月上漲0.22%，較95年同月上漲1.14%。

進口物價指數在玉米、黃豆、煤、原油、鋼品、鎳、鉛等國際行情仍高，使動植物產品及調製食品類、礦產品類與基本金屬及其製品類分別上漲21.28%、17.00%與16.59%。

出口物價部分因柴油、燃料油與不銹鋼扁軋製品、螺釘、螺帽等價格仍居高檔，使雜項類與基本金屬及其製品類分別上漲7.71%與5.92%。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化圖

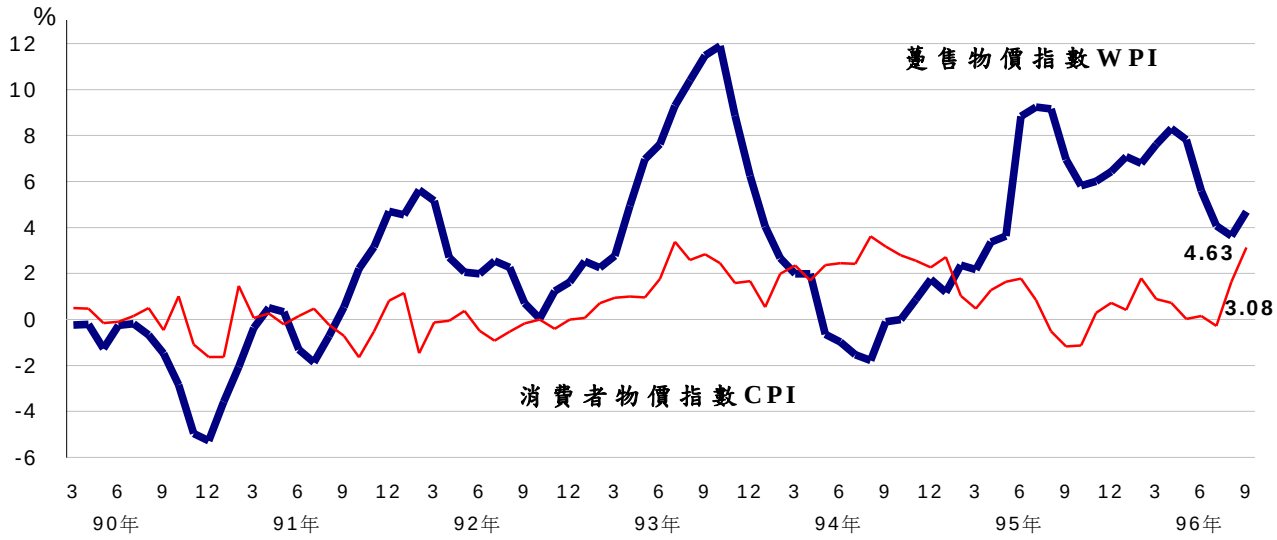


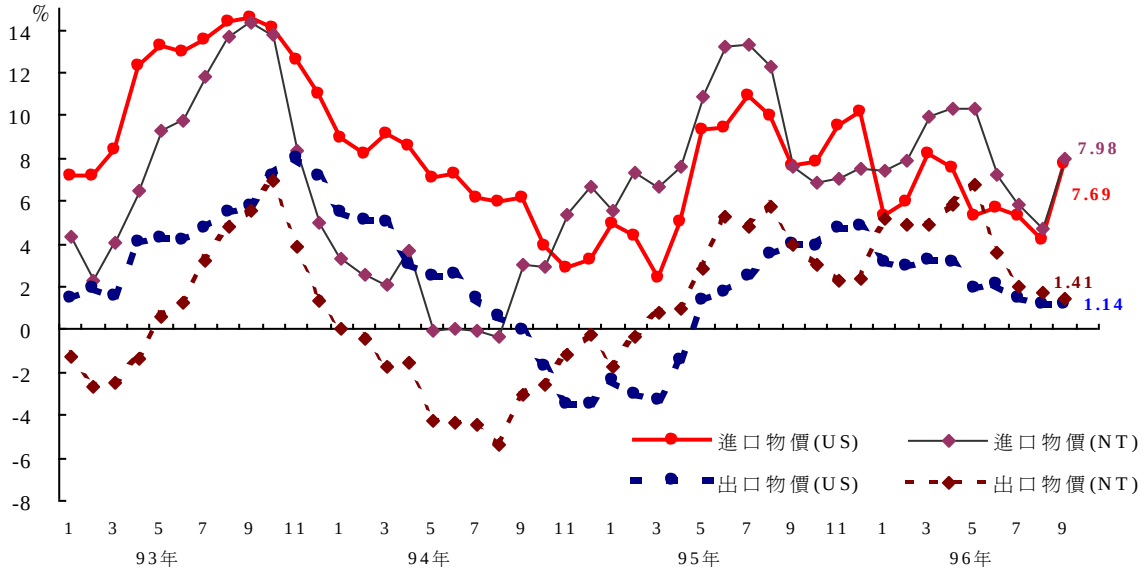
表 2-7-1　物價變動

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含新鮮蔬果魚介及能源	服務類	年增率	國產內銷品物價	進口物價(新台幣)	出口物價(新台幣)
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**	**0.63**	**5.64**	**5.27**	**8.83**	**2.51**
7 月	0.79	0.58	0.63	9.19	8.91	13.36	4.78
8 月	-0.57	0.38	0.55	9.10	8.77	12.33	5.78
9 月	-1.23	0.35	0.14	6.90	8.44	7.61	3.97
10 月	-1.19	0.41	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	6.38	8.44	7.53	2.35
96 年 1~9 月	**0.90**	**1.26**	**0.66**	**6.08**	**5.94**	**7.93**	**4.02**
1 月	0.36	-0.14	-1.21	7.03	8.04	7.41	5.21
2 月	1.74	1.65	2.59	6.74	7.07	7.90	4.86
3 月	0.84	0.56	0.63	7.56	7.46	9.94	4.87
4 月	0.67	0.63	0.57	8.06	7.70	10.33	5.84
5 月	-0.03	0.64	0.32	7.77	6.24	10.31	6.81
6 月	0.10	0.92	0.68	5.54	5.51	7.20	3.55
7 月	-0.34	1.11	0.75	4.02	3.84	5.87	1.99
8 月	1.59	1.59	0.68	3.57	3.85	4.74	1.71
9 月	3.08	1.38	0.90	4.63	4.05	7.98	1.41

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		
			耐久性消費品		居住服務	交通服務
93 年	**1.62**	**2.65**	**-1.68**	**0.43**	**-0.41**	**0.43**
94 年	**2.30**	**3.39**	**-2.10**	**0.61**	**-0.01**	**0.22**
95 年	**0.60**	**0.57**	**-1.65**	**0.64**	**0.19**	**-0.63**
7 月	0.79	0.92	-2.46	0.63	0.22	-1.04
8 月	-0.57	-1.48	-2.01	0.55	0.23	-0.95
9 月	-1.23	-2.33	-1.59	0.14	0.58	-0.68
10 月	-1.19	-2.74	-1.80	0.73	-0.24	-0.14
11 月	0.24	0.03	-1.23	0.51	0.24	-0.95
12 月	0.67	0.81	-1.22	0.50	0.27	-1.06
96 年 1~9 月	**0.90**	**1.09**	**-0.37**	**0.66**	**0.25**	**0.49**
1 月	0.36	1.72	-0.20	-1.21	-2.76	0.11
2 月	1.74	0.99	-0.46	2.59	3.20	0.70
3 月	0.84	1.02	-0.29	0.63	0.24	0.55
4 月	0.67	0.78	0.10	0.57	0.22	0.43
5 月	-0.03	-0.33	-0.19	0.32	-0.18	0.29
6 月	0.10	-0.37	-0.21	0.68	0.53	0.18
7 月	-0.34	-0.62	-0.80	0.75	0.28	0.27
8 月	1.59	2.36	-0.76	0.68	0.26	0.45
9 月	3.08	4.90	-0.42	0.90	0.55	0.60

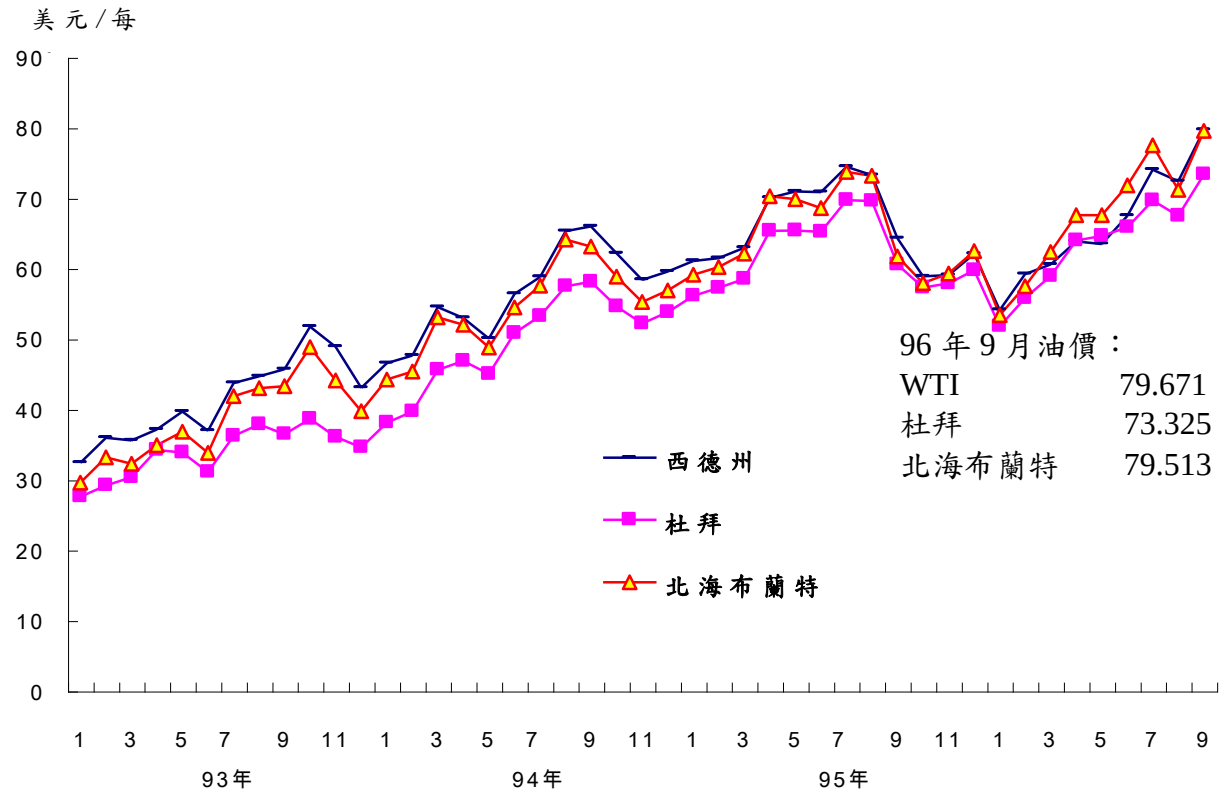
資料來源：行政院主計處。

3、96 年 9 月美國西德州原油月均價每桶 79.671 美元

96 年 9 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 79.671 美元，較 8 月每桶 72.393 美元，上漲 10.05%，主要係因大西洋颶風使墨西哥灣一些煉油廠被迫關閉，美國煉油廠因電力故障而短暫停產，加上美國調降利率，造成美元貶值與石油需求增加，引發油價上漲。至 96 年 10 月 10 日為止，西德州原油（WTI）價格為每桶 81.330 美元。

根據美國能源署 96 年 8 月份的「短期能源展望」（Short-term Energy Outlook）之油價預測資料，96 年第 3 季 WTI 平均價格向上調至每桶 74.71 美元，第 4 季每桶 72.67 美元。

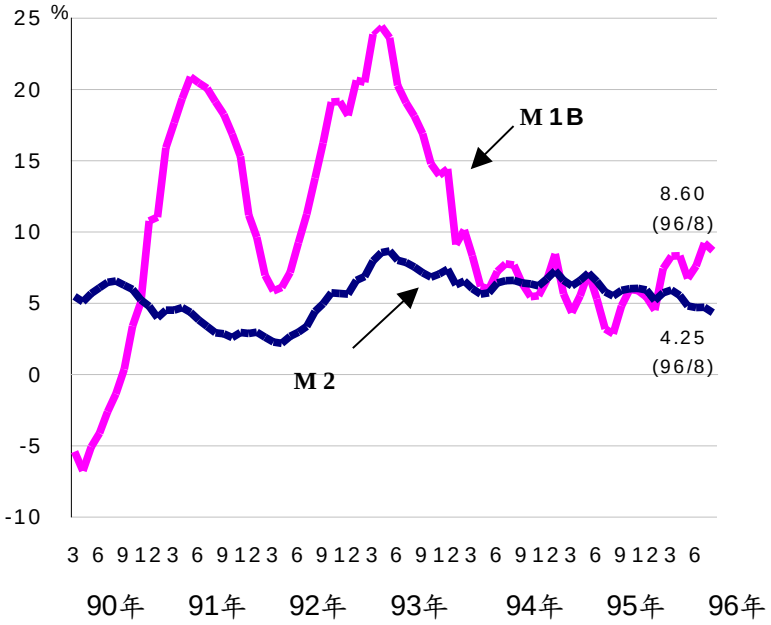
表 2-9-3　近年國際主要原油價格變動表



資料來源：經濟部能源局。

（八）金融

1、96 年 8 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.26%、8.60%及 4.25%



96 年 8 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 7.26%、8.60%及 4.25%，其中 M1A 年增率因去年基期較低影響，較上月為高；M1B 及 M2 年增率則均較上月為低，主要因股市交投趨淡及銀行放款與投資成長減緩所致。

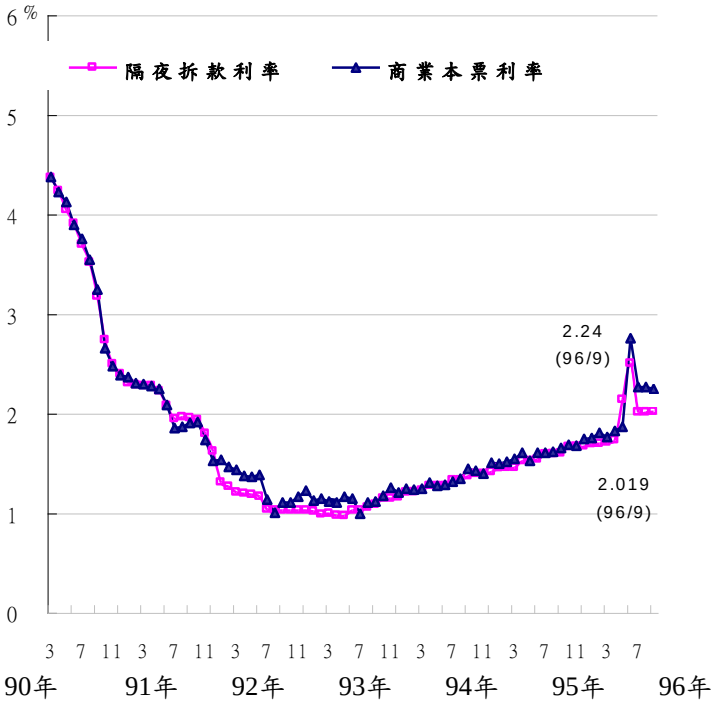
表 2-8-1　金融指標

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**
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 1~8 月	**5.04**	**7.37**	**7.51**	**32.979**	**1.941**
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	5.48	9.84	8.26	33.145	1.725
5 月	4.74	6.93	6.65	33.260	2.132
6 月	4.63	5.93	7.53	32.932	2.496
7 月	4.65	5.93	9.14	32.789	2.006
8 月	4.25	7.26	8.60	32.952	2.007
9 月	-	-	-	32.984	2.019

註：- 表資料未公布。資料來源：中央銀行

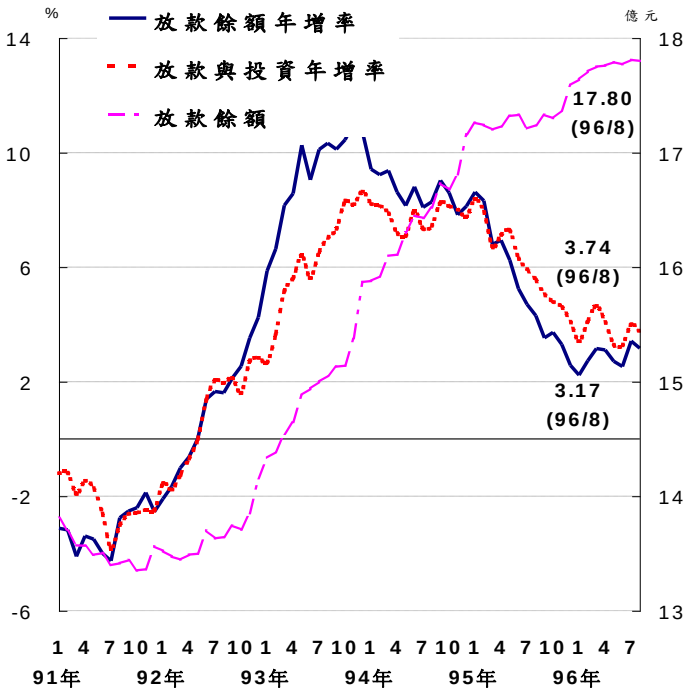
2、市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率轉呈微幅下跌現象。96年9月金融業隔夜拆款利率為2.019%，較7月增加0.012個百分點；初級市場商業本票30天期利率為2.24%，較7月低。



3、主要金融機構放款減少、投資增加

96年8月主要金融機構放款與投資餘額為20.46兆元，較7月減少96億元，年增率達3.74%。其中放款餘額較7月減少，年增率為3.17%；投資餘額則較上月增加，年增率為7.73%，主要因銀行對民間部門債權增加所致。

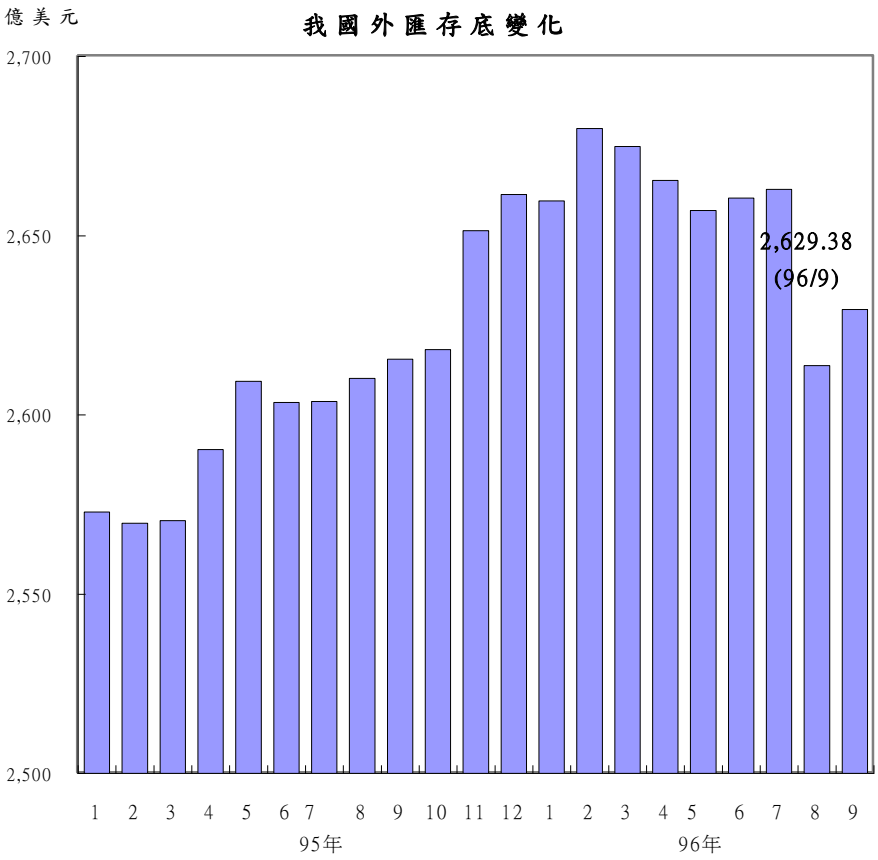


4、96年9月平均新台幣兌美元匯率為32.984，1至9月平均匯率為32.979

96年9月新台幣兌美元平均匯率為32.984，較95年同月匯率32.907貶值0.23%。96年1至9月平均匯率為32.979，較95年同期32.428貶值1.67%。

5、96 年 9 月底外匯存底為 2,629.38 美元

96 年 9 月底外匯存底 2,629.38 億美元，較上月增加 15.66 億美元，主要係外資淨匯入、孳息收入及歐元等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後，金額增加所致。目前我國外匯存底全球排名第 4，次於中國、日本及俄羅斯等國。



6、96 年 9 月台灣加權股價平均收盤指數為 9,069.11

台灣股票市場 96 年 9 月平均股價收盤指數為 9,069.11，較上月平均收盤指數 8,756.78 上漲 3.57%。



（九）就業

1、96 年 1 至 8 月失業率為 3.91%，較 95 年同期略減 0.01 個百分點

－96 年 1 至 8 月平均勞動力為 1,068.9 萬人，較 95 年同期增加 1.98%；勞動力參與率為 58.24%，較 95 年同期增加 0.42 個百分點。

－96 年 1 至 8 月就業人數為 1,027.1 萬人，較 95 年同期增加 1.99%。

－96 年 1 至 8 月失業人數為 41.8 萬人，較 95 年同期增加 1.81%；失業率為 3.91%，較 95 年同期略減 0.01 個百分點。

－96 年 1 至 8 月就業結構分別為：農業 54.1 萬人，工業 377.5 萬人（製造業 282.9 萬人），服務業 595.5 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(萬人)		
	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	**1,052.2**	**1,011.1**	**41.1**	**57.92**	**55.4**	**370.0**	**277.7**	**585.7**	**3.91**	**10.4**	**23.3**	**7.4**
6 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
7 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
8 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
9 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
10 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
11 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
12 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
96 年 1 月	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
2 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
3 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
4 月	1,065.3	1,024.5	40.8	58.09	53.9	375.8	281.8	594.8	3.83	9.1	24.6	7.1
5 月	1,067.3	1,026.0	41.3	58.14	53.7	377.1	282.5	595.3	3.87	9.1	25.2	7.0
6 月	1,068.5	1,026.2	42.3	58.14	54.0	377.8	283.2	594.4	3.96	10.2	24.6	7.4
7 月	1,075.4	1,032.1	43.3	58.45	54.4	379.3	284.5	598.4	4.03	11.3	24.5	7.5
8 月	1,079.5	1,035.3	44.2	58.61	54.7	380.7	285.4	599.9	4.09	12.4	23.7	8.1
96 年 1~8 月平均	1,068.9	1,027.1	41.8	58.24	54.1	377.5	282.9	595.5	3.91	10.0	24.3	7.5
較 95 年同期增減(萬人)	20.8	20.1	0.7	-	-1.6	9.4	6.5	12.2	-	-0.2	0.9	0.1
較 95 年同期增減(比率或*百分點)	1.98	1.99	1.81	0.42*	-2.70	2.55	2.35	2.09	-0.01*	-1.42	3.47	1.10

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 8 月失業率為 3.91%，低於香港、日本、美國、加拿大、德國、法國，惟較南韓稍高。若與 95 年同期失業率比較，各國表現皆呈下降，表示各國就業情況均有改善。

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 8 月	較 95 年同期(變動百分點)
台　灣	5.2	5.0	4.4	4.13	3.9	3.91	3.92 (↓0.01)
香　港	7.3	7.9	6.8	5.6	4.9	4.3	5.0 (↓0.7)
日　本	5.4	5.3	4.7	4.4	4.1	3.8*	4.2 (↓0.4)
南　韓	3.1	3.6	3.7	3.7	3.5	3.4	3.6 (↓0.2)
新加坡	4.4	4.0	3.4	3.2	2.7	2.6*	2.8 (↓0.2)
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	6.4 (↓0.3)
德　國	10.9	11.2	11.7	11.6	10.8	9.4	11.3 (↓1.9)
法　國	9.0	9.7	10.0	9.9	9.1	8.2*	9.3 (↓1.1)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國、加拿大及法國為季節調整後資料。

2.*為 1 至 7 月資料。

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」，行政院經建會「國際經濟動態指標」。

3、96 年 1 至 7 月工業及服務業平均薪資為 47,304 元，較 95 年同期增加 2.01%

－96 年 1 至 7 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 47,304 元，較 95 年同期增加 2.01%。

－96 年 1 至 7 月製造業每人每月平均薪資為 45,431 元，較 95 年同期增加 1.33%，水電燃氣業與金融保險業則各為 91,615 元及 81,073 元，分別較 95 年同期減少 2.66%及增加 9.63%。

－96 年 1 至 7 月製造業勞動生產力指數為 140.14（90 年=100），較 95 年同期上升 4.25%。而單位產出勞動成本指數則為 84.33（90 年=100），較 95 年同期下降 2.61%。

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			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**
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1~7 月	**47,304**	**45,431**	**140.14**	**84.33**	**91,615**	**130.76**	**80.18**	**81,073**
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
3 月	40,070	38,149	132.21	70.04	70,114	111.88	61.58	57,587
4 月	39,942	37,917	142.80	70.22	72,054	125.86	67.74	63,515
5 月	41,057	38,258	140.18	66.58	103,619	126.85	83.38	73,375
6 月	41,466	39,759	145.89	70.99	74,621	141.83	58.99	66,209
7 月	42,137	39,679	143.21	67.85	73,392	142.99	52.68	66,490
96 年累計較 95 年同期增減(%)	2.01	1.33	4.23	-2.61	-2.66	2.63	-3.11	9.63

資料來源：行政院主計處。

註：表內薪資為名目數據。

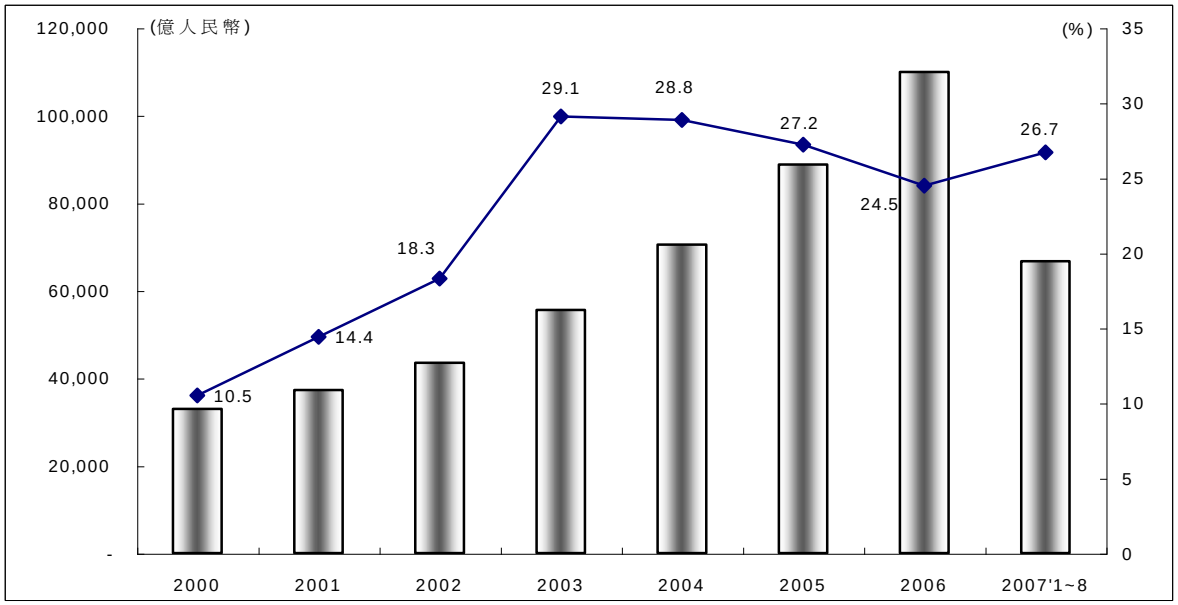
三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2007年1至8月中國大陸城鎮固定資產投資金額為66,659.0億人民幣，成長26.7%。

－其中，中央投資金額成長13.2%，比重為9.7%；地方投資金額成長28.4%，比重為90.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資



註：2007年1至8月固定資產投資係指城鎮固定資產投資。

表3-1 中國大陸固定資產投資概況　　單位：億人民幣；%

年(月)別	全國		城		鎮				農村	
					中央		地方			
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
2000 年	32,918	10.3	26,222	10.5	6,276	6.5	19,946	11.8	6,696	10.9
2001 年	37,214	13.1	30,001	14.4	6,589	5.0	23,415	17.4	7,212	7.7
2002 年	43,500	16.9	35,489	18.3	6,527	-0.9	28,962	23.7	8,011	11.1
2003 年	55,567	27.7	45,812	29.1	6,114	-6.3	39,698	37.1	9,755	21.8
2004 年	70,477	26.8	59,028	28.8	7,525	23.1	51,504	29.7	11,449	17.4
2005 年	88,774	26.0	75,095	27.2	9,111	21.1	65,984	28.1	13,679	19.5
2006 年	109,870	23.8	93,472	24.5	10,792	21.1	82,680	24.9	16,398	19.9
2007 年 1~8 月	-	-	66,659	26.7	6,435	13.2	60,224	28.4	-	-

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8月中國大陸新批設立外商投資企業24,848家，較上年同期減少5.3%；實際利用外資金額為419.49億美元，較上年同期增加12.79%，其中前十大外資國(地區)所占比重達86.55%。

－同時期，外資企業進出口總額達7,853.6億美元，成長21.93%。其中，出口額為4,323.1億美元，成長24.7%，占整體出口比重為56.46%；進口額3,530.5億美元，成長18.8%，比重為58.45%。

圖 3-2 前十大外資國/地區 2007年1~8月
實際投資金額比重86.55%

單位：億美元

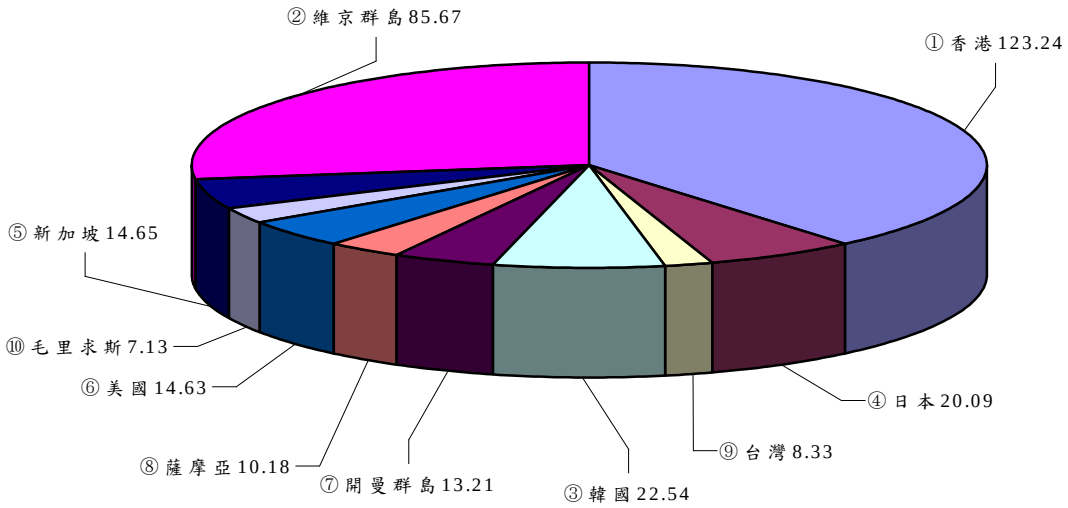


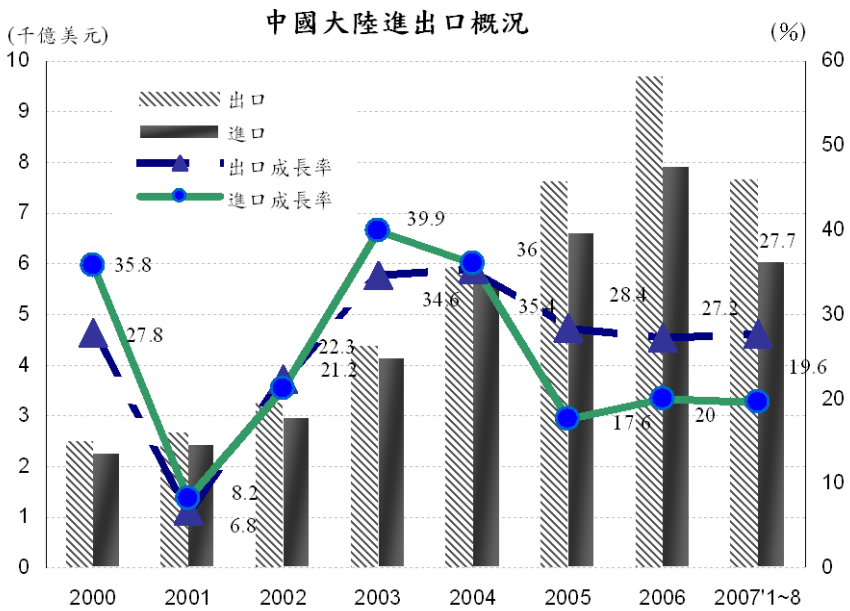
表3-2 中國大陸外資統計表 單位：億美元；%

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 1~8 月	24,848	419.49	12.79	4,323.10	24.70	3,530.5	18.80

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 8 月中國大陸進出口總值為 13,697.1 億美元，較上年同期成長 24.0%。其中，出口額為 7,657.4 億美元，進口額為 6,039.8 億美元，分別成長 27.7％和 19.6 ％，順差 1,617.6 億美元。



－與歐盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為 2,233.4 億美元、1,939.3 億美元、1,502.0 億美元及 1,279.5 億美元，成長 28.2%、16.4%、14.5%及 26.8%。

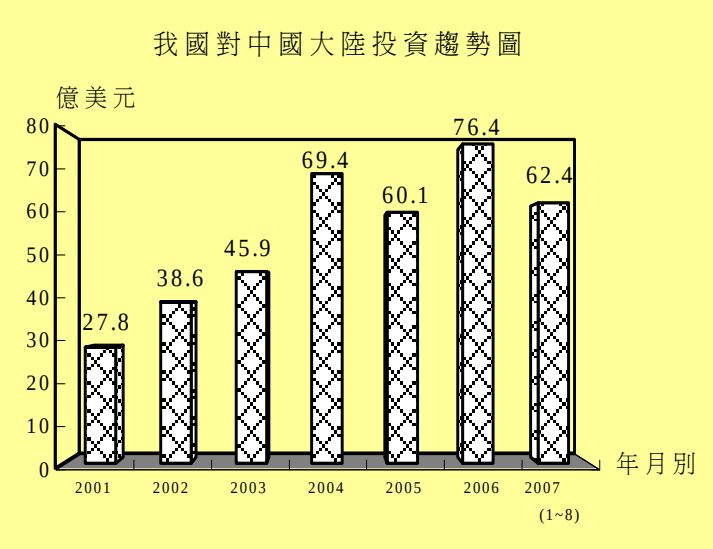
表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

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	3255.7	22.3	2952.2	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 1~8 月	13,697.1	24.0	7,657.4	27.7	6,039.8	19.6	1,617.6

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 8 月我對中國大陸投資件數為 693 件，金額為 62.4 億美元，較上年同期增加 36.0%。累計 1991 年至 2007 年 8 月(含經核准補辦案件金額)，台商赴中國大陸投資共計 611.2 億美元。

－中國大陸江蘇省從 2007 年 10 月 1 日起調整最低工資，各城市平均調高 1 成多，其中昆山、蘇州等台商較多的經濟發達城市，從每月 750 元調高至 850 元。在工資逐年升高下，勞力密集型台商已感受沉重的成本壓力，不少台商預計向內陸城市或東南亞遷徙。

表 4-1　台商赴中國大陸投資概況

年月別		1991年－1996年	1997年	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年1~8月	1991年以來
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	693	36,754
	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	62.4	611.2
	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	900.4	166.3
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	9.5	448.5
	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	2.3	6.3

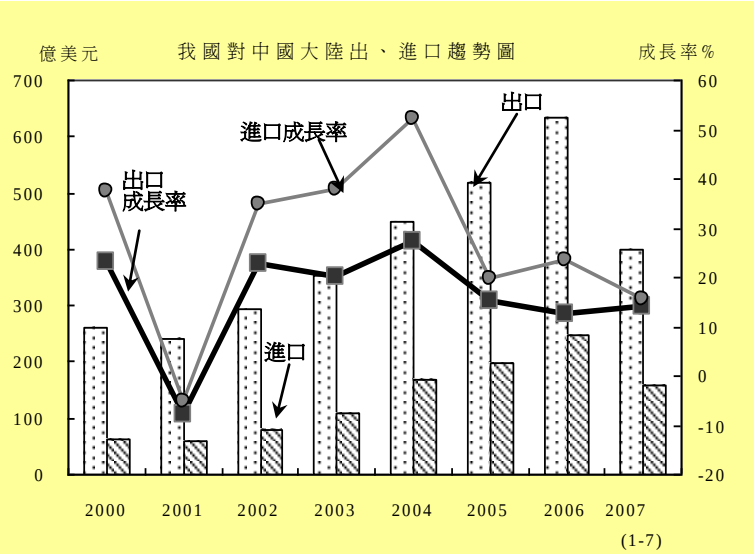
註：1.1991 年以來之件數統計不含補辦增資案件數

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



－在全球經濟持續成長，半導體產業復甦明顯及面板需求強勁、記憶體及面板新產能持續開出，以及全球消費性電子產品市場成長等之帶動下，2007年7月我對中國大陸出、進口金額均創歷年單月新高；其中出口額達 64.5 億美元，除為 2007 年第 3 度逾 60 億美元外，亦較上年同期大幅成長19.1%；進口額為 26 億美元，較上年同期成長 19.2%。

－2007 年 1 至 7 月我對中國大陸出、進口金額為 398.0 億美元及 157.4 億美元，分別較上年同期成長 13.8%及 15.5%。

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 7 月	2007 年 1~7 月
貿易總額	金　額	257.5	323.7	315.1	395.0	493.1	657.2	763.7	881.2	90.5	555.4
	成長率	14.5	25.7	-6.4	25.3	24.8	33.3	16.2	15.4	19.1	14.3
	比　重	11.1	11.2	13.4	15.9	17.7	18.7	20.0	20.7	21.6	21.4
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	64.5	398.0
	成長率	15.5	23.2	-6.7	23.1	21.5	27.8	15.0	12.5	19.1	13.8
	比　重	17.5	17.6	20.3	23.3	25.4	26.8	28.4	28.3	30.4	29.5
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	26.0	157.4
	成長率	10.1	37.5	-5.2	35.0	38.3	52.4	19.7	23.3	19.2	15.5
	比　重	4.1	4.4	5.5	7.0	8.6	10.0	11.0	12.2	12.5	12.7
順(逆)差	金　額	167.0	199.2	197.0	235.6	272.7	321.4	361.8	385.5	38.5	240.6
	成長率	17.0	19.3	-7.1	19.6	15.8	17.8	12.6	6.6	19.0	12.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

美國經濟面臨挑戰與可能走向

國際貨幣基金(IMF)今(2007)年 9 月最新「全球金融穩定報告」指出，美國次級房貸所引發的信用市場危機恐會繼續延長，並延緩全球經濟成長。環球透視機構(Global Insight Inc.) 最新資料亦顯示，美國經濟受次級房貸影響,今明兩年之經濟成長率均將由 2006 年的 2.9%下降至 2.0%(原 8 月今明兩年之預測值分別為 1.9%、2.5%)。另依美國工商協進會(Conference Board)公布，用以衡量未來三至六個月經濟走勢之經濟領先指標，受信用緊縮影響，8 月份降至 137.8，較上月下滑 0.6%，降幅為 6 個月來最大。顯示美國經濟可能面臨自 2001 年 9 月 11 日遭受恐怖份子攻擊以來最大的衰退風險。美國是否仍能扮演全球經濟火車頭的角色，值得持續觀察。

一、美國經濟表現

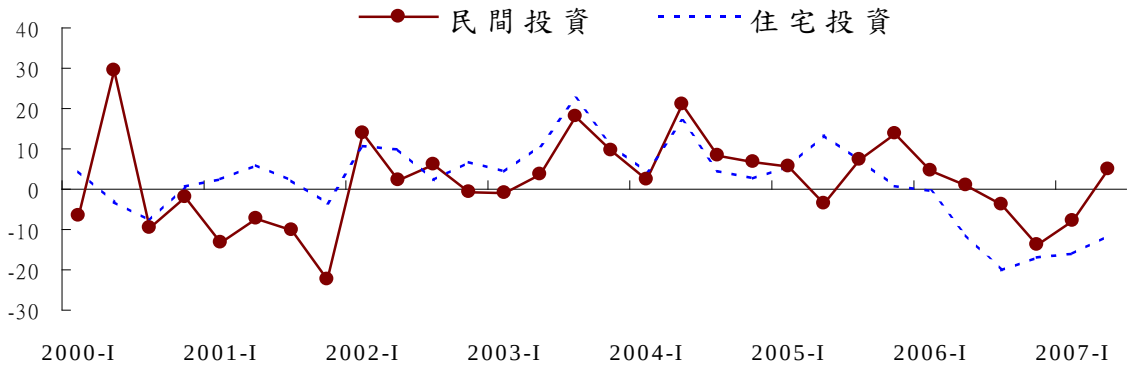
美國今年上半年幸賴商業投資與出口成長的支撐得以抵銷房地產業的疲軟，第 2 季經濟成長率較第 1 季的 0.6%大幅上升，達 3.8%;另第 2 季民間投資實質成長率已由負轉正,成長 4.6%,為自 2006 年第 3 季以來首度正成長。惟受次級房貸風暴影響，企業及民間支出能否續保成長，將是美國景氣能否持續復甦的關鍵因素。

(一)民間投資成長略見穩步

1、2006 年美國民間投資受到房地產市場景氣趨緩影響，成長明顯轉緩。成長率由 2005 年的 5.6%劇降至 2.7%，對經濟成長的貢獻僅達 0.45 個百分點，其中，住宅投資衰退幅度較大，2006 年第 2 季至第 4 季成長率均達兩位數的負成長。

2、今年民間投資較 2006 年下半年之走勢略見穩步，第 2 季成長率已由第 1 季的-8.2%，升至 4.6%，其中，今年上半年非住宅投資已回穩 6.6%，軟體設備支出亦同步走揚 2.5%。

美國民間投資及住宅投資



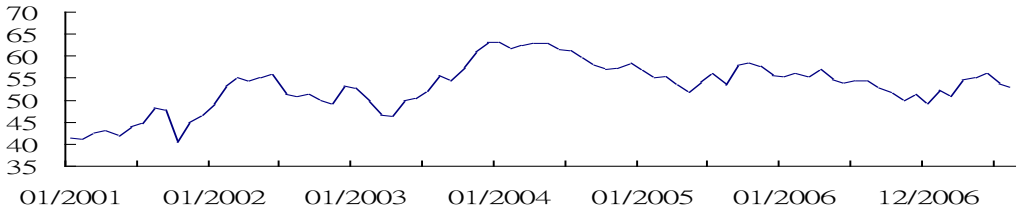
資料來源：美國經濟分析局

(二)製造業採購經理人指數持續下降

1、美國供應管理協會（Institute for Supply Management）公布採購經理人(PMI)指數雖在正常軌道上運轉但動能偏弱。

2、今年 9 月 4 日報告顯示，全美今年 8 月份製造業 PMI 指數 52.9 點，較 7 月份的 53.8 點減少 0.9 點，較 6 月份的 56.0 點減幅更高達 3.1 點，雖仍保持在 50 點以上的正常軌道上運轉，但動能已趨偏弱。

美國採購經理人走勢



資料來源：美國供應管理協會

(三)企業獲利成長動能趨緩

1、依美國商務部數據，美國企業第 2 季稅後獲利，在第 1 季成長 1.5%後，續成長 5.4%，較去年同期則成長 3.5%，其獲利主要係來自於大型企業和快速成長的海外市場。

2、惟根據彭博(Bloomberg) 彙整的數據，美國 S&P500 指數[1]成分公司於今年第 3 季盈餘雖較去年同期成長 3.2%，但已打破過去獲利成長連續二十季超過 10%的走勢，相較於 2006 年兩成以上的企業獲利成長率，美國企業獲利的成長動能已逐漸趨於溫和。

[1]美國 S&P 500 指數是由美國 S&P 500 委員會在美國股市中選取市值規模、交易流動性及產業中具領導性的 500 支股票所組合的一種指數，是目前最被接受的美國股市指數之一。

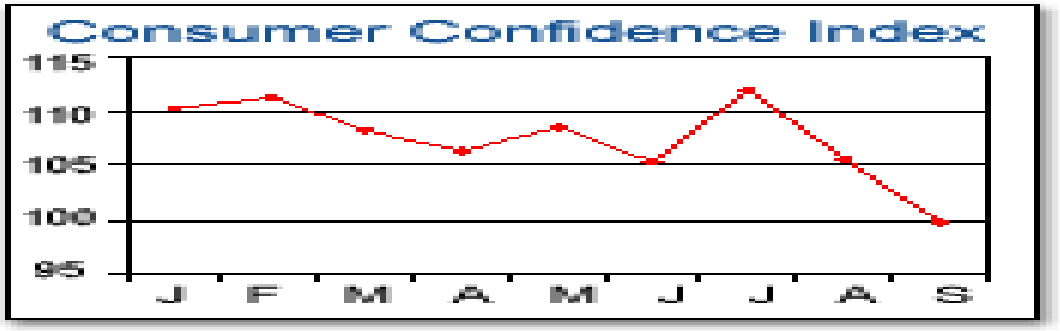
(四)民間消費支出擴增有限

1、儲蓄率呈負成長：近年來美國民間消費支出持續快速成長，為經濟成長的重要來源，2005 年、2006 年，美國民間消費實質成長率分別達 3.2%、3.1%，2007 年第 1、2 季分別為 3.7%、1.4%，為經濟成長的主要貢獻來源。惟隨著美國民間消費的大幅擴增，近年來美國家計儲蓄率持續下降，為民間消費擴增的隱憂。根據經濟合作發展組織(OECD)統計，美國家計儲蓄率已由 2004 年的 2.0%，陡降至 2006 年的-1.1%，預估 2007 年更略降至-1.2%。

2、美國家庭負債規模迭增：美國家庭負債規模居高不下，恐將加重房地產市場泡沫化對民間消費的負面影響。2006 年美國家庭債務支出對個人可支配所得的比率達 14.3%，相較於 1980 年平均的 10.9%，負債規模持續擴增。

3、消費者信心指數創新低：在家庭負債規模迭增，加以次級房貸風暴引發信用緊縮，房市景氣下滑，在財富縮水效應下，將進一步衝擊消費者信心。根據美國 Conference-Board 統計，美國民間消費信心自 2007 年 7 月起呈現逐漸下降趨勢， 2007 年 9 月美國消費者信心指數更從 111.9 大降至 99.8，為 2005 年 Katrina 及 Rita 颶風侵襲墨西哥灣以來的最低水準。

2007 年消費者信心指數

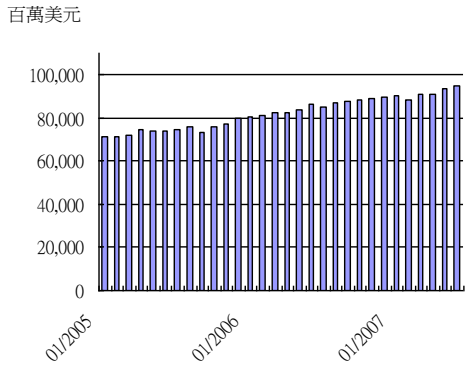


資料來源：美國 The Conference Board

(五)國外需求穩健擴增

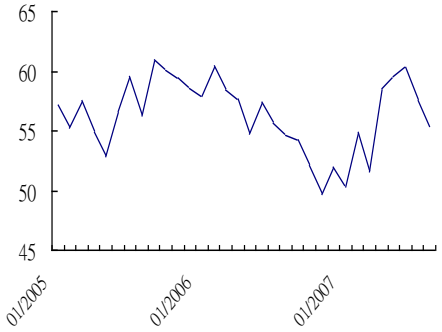
在美元弱勢下，美國出口及接單相當穩定，今年上半年出口成長 4.4%，進口 0.4%，其中，美國出口日本市場與中國大陸較去年同期分別成長 8.0%及 15.8%，不僅顯示亞洲需求依然強勁，亦顯示某種程度，出口及接單活絡，貢獻美國整體經濟成長。

出口走勢上揚



資料來源：美國經濟分析局

接單穩定



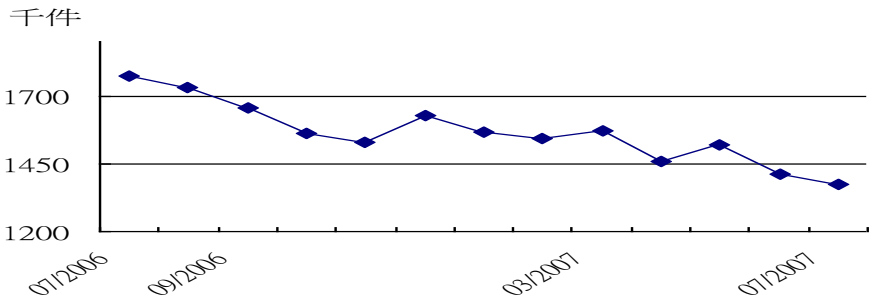
資料來源：美國 Institute for Supply Management

二、美國經濟面臨挑戰

(一)次級房貸風暴之衝擊

1、新屋開工率，創 12 年新低：根據 2007 年 8 月美國商務部公布新屋開工率數據，不但較上月下跌 2.6%至 133.1 萬戶，相較去年同期更銳減 19.1%，創 12 年以來的新低水準。同時，建築許可核發較上月下降 5.9%，相較去年同期更銳減 24.5%，創 1995 年 6 月以來的最低紀錄。

新屋核准開工件數



資料來源：美國商務部

2、新屋銷售大減，創 7 年新低：依美國商務部資料，8 月新屋銷售較上月大減 8.3%，為 7 年多來新低，與 7 月增加 3.8%情形大相逕庭。另據美國房地產協會(NAR)9 月最新數據指出，今年全年成屋及新屋銷售將分別衰退 8.6%及 24%，並指出房市低迷期將持續至明年。

3、新屋市場信心指數創新低：美國建商協會(NAHB)9 月最新調查指出，目前美國建商對新屋市場的信心已降至 16 年來的谷底，NAHB/富國銀行住房市場指數(NAHB/Wells Fargo Housing Market Index)

亦下跌 2 點，至 20 點，與 1991 年 1 月創下的歷史最低點持平。顯示房地產市場信心脆弱，未來房地產泡沫破滅疑慮升高。

4、房地產價格滑落

－依美國商務部資料，8 月新屋價格中位數較去年同期下挫 7.5%，跌幅為 1970 年來最深。另據穆迪(Moody)9 月調查，全美平均房價跌幅達 7.7%，為 2006 年 10 月預測值 3.6%跌幅的兩倍餘。

－負責任貸款中心(Center for Responsible Lending)預估，次級房貸風暴將導致房屋價值累計損失 1,640 億美元，投資銀行業者則表示，金融機構損失可能超過 3,000 億美元。

－根據 IMF 估算，若美國房價在一年內下跌 5%，然後走穩，則美國次級房貸損失金額將達 1,700 億美元，其中，約 25%是銀行損失，其餘 75%損失則由房貸型股票持有人承受。

5、裁員效應擴大

－美國抵押貸款銀行協會(MBA)公布，今年第 2 季次級房貸違約率自前一季的 13.77%上升至 14.82%，亦較去年同期的 11.7%為高。影響所及是受次級房貸波及金融業的裁員力度，美國 Capital One Financial 公司關閉旗下 Green Point 房貸部門，美國最大房貸業者 Countrywide Financial 亦宣布裁員 12,000 人，即公司 20%的員工將面臨失業。

－據統計至 8 月止，金融業裁員總數已達 10 萬 7,700 餘人，若後續月份裁員略有增長，今年裁員人數將突破 2001 年衰退期間創下的 11 萬 6,500 餘人。

(二)雙赤字隱憂影響美元強勢貨幣地位

1、美國商品貿易入超 2006 年續創 8,383 億美元的歷史新高，占 GDP 比率亦由 1990 年代平均的 2.1%遽增至 6.4%。其中，東亞國家仍為美國最大貿易入超來源地區，有 8 成來自中國及日本，且中國對美國貿易出超逐年擴大。美國貿易赤字屢創新高，為美元貶值帶來相當壓力。

2、美國財政赤字占 GDP 的比重雖從 2004 年的 3.6%縮減到 2005 年的 2.6%，並於 2006 年進一步縮減至 1.9%。惟據研究顯示，未來 10 年內，美國政府的社會保險暨醫療支出將上升至 GDP 的 20%，而賦稅收入約只占 GDP 的 17%至 18%的水準。在財政惡化下，將影

響美國公債擁有優良 AAA 的評等，進而對美國債市及其他金融市場造成不利因素。

3、由於國際游資大量投資新興市場，已影響美元貶勢，美元自 2002 年以來對歐元已貶值 50%左右外，今年 9 月 18 日美國聯準會決策會議(Federal Open Market Committee, FOMC)降息後，9 月 28 日市場預期聯準會(FED)未來仍將持續降息，美元因而跌至歷史新低，首度突破 1 歐元兌 1.42 美元大關。前 FED 理事主席葛林斯潘更指出，未來歐元可能取代美元，成為各國的儲備貨幣。無獨有偶，IMF 亦指出，美元在全球央行儲備貨幣的主導地位正在減弱中，並逐漸被歐元取代，這種趨勢在開發中國家尤其明顯。

(三)美國經濟問題環環相扣，侷限政府可用政策

1、美國經濟同時面臨貿易赤字、通膨壓力、次級房貸危機等三大難題，惟三大難題解決之道又相互矛盾。

－首先是貿易赤字，解決貿易赤字需弱勢美元，並防止國內需求快速成長，惟弱勢美元將導致資金外流，國外資本轉向，使美國儲蓄缺口難以彌補，同時，對於國際原油、大宗物資飆漲帶來之通膨壓力更難控制。

－第二是通膨壓力，解決之道是採強勢美元與高利率政策，惟目前美國經濟體質無強勢美元條件，如刻意維持高利率吸引國外資金駐足，則不利解決房貸危機及民間投資；甚至在美國經濟體質短期改善無望及美元弱勢之預期下，可能減緩國外政府對持有美國政府公債之信心。

－第三是次級房貸危機引發之信用緊縮與房市泡沫，可能帶來經濟走緩，則需藉由低利率與提高房市以外之國內需求來提振，但此舉又不利壓抑通膨，並使美元更為弱勢，恐將進一步動搖美元之國際地位，因此，政策如何採行之間相互牴觸。

2、以 FED 自 2004 年 6 月連續升息 17 次至 2006 年 6 月達 5.25%後，即維持不變，直至今年 9 月 18 日宣布調降聯邦基金利率 2 碼至 4.75%水準來看，現階段美國優先關注事項係在避免因次級房貸風暴引發之金融市場動盪，降低對經濟造成負面影響，即 FED 在政策優先次序上，已由過去控制通膨為先，轉為將穩定經濟成長置於控制通膨之前。

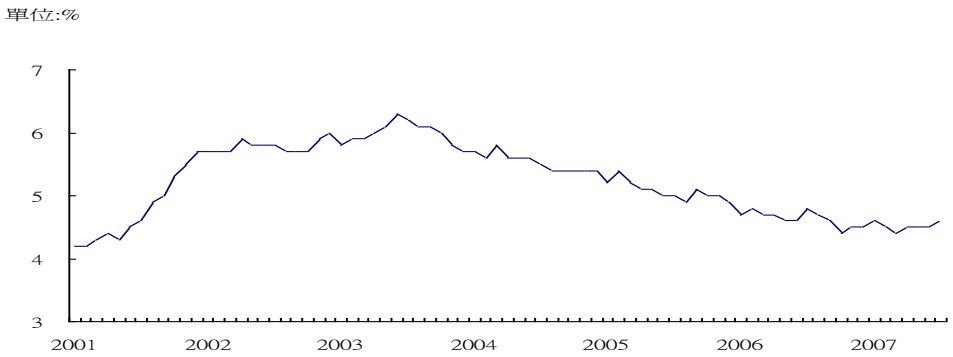
3、降息雖有助於穩定市場信心，短期內金融市場之不確定性亦可望暫獲舒緩。但另一方面，降息引發之資金外流與弱勢美元的預期，似又不利於解決通膨壓力及美國股票與債券市場，而弱勢美元雖暫能改善貿易赤字問題，但不利穩定輸入性通膨，且對於結構性貿易失衡問題亦無法獲得根本之解決，長期而言，反益形嚴重，且降息僅是減輕房貸者償息之壓力，對於刺激房屋市場購買意願，還須視餘屋去化情形而定。且若降息結果無法如預期使美國景氣回復至復甦步調，則 FED 所面臨景氣與物價間抉擇之困難，將比現階段更為棘手。

三、美國經濟未來可能走勢

(一)以下指標似透露美國經濟走緩跡象

1、失業率雖持平，但新增工作機會減少：2007 年 8 月失業率微幅升至 4.6%的水準，不過較 2000 年 8 月最低水準的 3.8%水準尚高出 0.8 個百分點，顯示失業率持平中帶嚴峻；惟依美國勞工部 9 月 7 日公布的 8 月份就業狀況報告顯示，新增工作減少 4,000 份，為 4 年來最差，而 6、7 月份新增工作亦分別由原估的 126,000 份、92,000 份，下修至 69,000 份、68,000 份。8 月份工作減少的行業包括製造業、營建業、地方政府教育工作，而醫療保健與食品服務則持續成長，就業狀況微幅透露出美國不景氣的訊號。

美國失業率



資料來源：美國勞工部

2、零售額增幅不如預期：據美國商務部 9 月 14 日公布 8 月份商品零售額增加 0.3%，增幅低於上月的 0.5%，僅為預期增幅的一半。8 月份增幅的主要動力係汽車及其零部件銷售，該項銷售額當月增加 2.8%，若去除此項，則 8 月商品零售額轉為下降 0.4%，為近一年

來的最差表現。商品零售額反映個人消費開支情況，而個人消費開支佔美國國內生產總值的三分之二，是經濟增長的主要動力。在住房市場低迷、信貸緊縮以及油價上漲等因素影響下，可能對未來個人消費開支存有不利影響。

3、美國年終銷售成長率創五年新低：據全國零售聯盟(NRF) 9 月 21 日發表對年終銷售假期(11 月加 12 月)零售狀況的預測，美國今年年終假期的零售總額將達 4,745 億美元，較去年成長 4.0%，除低於去年的 4.6%成長外，亦創 2002 年以來新低，更落在十年期平均成長率 4.8%水準之下。

(二)國際主要機構對美國經濟前景的預測與看法

各國際主要機構均下修美國今年經濟成長預測值，但對美國經濟是否將陷入衰退則尚持保留，仍需進一步持續觀察。

1、國際貨幣基金(IMF)：IMF 今年 7 月預測由於次級房貸風暴擴大，將美國今年經濟成長率，下修 0.2 個百分點，由 2.2%下調至 2.0%。另該機構執行長雷托(Rodrigo Rato)9 月 7 日演說時亦提及，受當前信貸市場動盪影響，美國、歐洲和日本的經濟成長預料均將向下修正。

2、聯合國貿易暨發展委員會(UNCTAD)：UNCTAD 9 月 5 日發佈的年度報告預測，由於房地產市場不景氣，2007 年美國的經濟增長率預計將從去年的 3.3%降至 2.0%。

3、英國經濟學人智庫（EIU）：根據 EIU 最新發布的「全球經濟展望報告」指出，受到房地產市場持續低迷與次級房貸風暴之影響，預估 2007 年美國的經濟成長率將「破二」，僅 1.9%。

4、經濟合作與發展組織(OECD)：OECD9 月 5 日公布對全球主要工業國家的最新經濟預測，將美國今年經濟成長預測，由原來的 2.1%，調低至 1.9%，並建議 FED 大幅減息，以減低次貸危機對全球金融市場的影響。

5、全美企業經濟學家協會(NABE)：據 NABE9 月 10 日預估，美國今年經濟成長 由 5 月份估計的 2.2%，下修至 2.0%，創下 5 年來新低。

6、Blue Chip Economic Indicators：BCEI 報告顯示，保守看待美國經濟前景，預估未來一年內，經濟衰退的機率高達三分之一。受房市等

問題影響，估計美國今年經濟成長，僅至 2.0%，預計今年消費支出成長率將創 4 年新低。

四、美國聯邦準備理事會(FED)對美國經濟前景態度－由預期未來景氣溫和成長、主要焦點在通膨；轉為未來景氣不確定性升高。

(一)面對美國次級房貸風暴,FED 在今年 8 月 7 日召開之決策會議(FOMC)仍聲明次級房貸危機的影響可能仍將持續一段時間,但尚未損及整體美國經濟，未來幾季應可持續以溫和速度擴張，主要政策擔憂仍在通貨膨脹。

(二)後於召開 9 月 18 日決策會議 2 週前所發表之美國當前經濟狀況褐皮書(the Beige Book)亦判斷，金融市場動盪加劇近期房屋市場的低迷困境，對總體美國經濟的影響還微乎其微，美國大多數地區經濟繼續以溫和速度增長，只有少數地區成長速度放慢，對房地產業以外的美國經濟活動的影響更是有限。

(三)惟 9 月 18 日 FED 決策會議，在美國陸續公布的經濟數據均表現不佳下，決定分別調降聯邦基金利率及重貼現率各 2 碼，將聯邦基金利率由 5.25%降至 4.75%，重貼現率由 5.75%降至 5.25%。FED 並於會後聲明，降息係為避免金融市場崩潰可能對經濟造成的不良後果，並希望藉此保持經濟長期穩定的成長，未來除將密切注意通膨發展外，亦將持續評估金融市場及其他發展對經濟前景的影響，並採取對應政策，以確保物價穩定與經濟穩健成長。

五、結語

經濟學者對「衰退」的定義意見分歧，美國權威機構國家經濟研究局(NBER)以嚴重性(depth)、持久性(duration)與擴散性(dispersion)三 D 來定義規範所謂「衰退」。經濟衰退常見的定義是連續兩季經濟活動呈現負成長，總產出、收入、就業及貿易呈現下滑並延續半年至一年，如以上述標準來衡量，目前美國經濟是出現走緩的疑慮，惟是否已陷入衰退，則須俟相關統計數據公布後才能確定。

在次級房貸風暴嚴重衝擊信貸市場，FED 相應採取降息措施後，美國經濟是否得以重回成長軌道，尚需視未來 1 至 2 季的經濟數據，才能判斷。惟在全球原物料與大宗物資價格持續上漲下，降息是否促使通膨風險再升溫；未來金融市場秩序是否得以回復，抑或在利率寬鬆下，使美元更為弱勢，造成國際資金外流，甚至造成美國公債市場

的崩盤，使美國經濟陷入衰退，並引發新一波的金融信貸風暴，相關負面效應及其對未來美國經濟的影響仍須持續觀察。

美韓洽簽 FTA 對台灣經貿發展之啟示

一、前言

擁有強烈民族意識的南韓，長久以來依循 WTO 多邊貿易機制，認為對外簽署自由貿易協定(Free Trade Agreement, FTA)將對其國內脆弱產業帶來嚴重衝擊，所以對推動 FTA 並不熱衷。然在 1997 年亞洲金融風暴後，南韓積極與國際接軌，改善經濟體質，除了投入重金於產業技術之創新研發，強化知識型產業之發展外，更由大企業帶頭進軍中國大陸市場，並加強與主要貿易夥伴進行經濟整合，目前已與智利、新加坡、不含泰國的東協(ASEAN)國家[2]以及歐洲自由貿易協會[3](EFTA)簽署自由貿易協定，並且在今(2007)年 4 月 2 日和美國達成簽署自由貿易協定的協議，4 月 24 日與加拿大進行第十回合談判，5 月 11 日與歐盟展開第一回合談判，7 月 24 日與印度商討自由貿易關稅減讓，同時亦持續與日本及中國等展開自由貿易談判、洽簽相關貿易協定。

美、韓自去年 2 月以來展開 8 回合的 FTA 協商，終於在今年 4 月達成協議。從雙方洽談的內容及動機來看，除經濟效益外，尚隱含政治、軍事及區域影響力等廣泛的政經利益。雖然美韓 FTA 係在美國「貿易談判授權法」[4]（TPA）下進行，尚待兩國國會批准，惟美國是我國主要出口市場之一，南韓為我主要競爭對手國，美韓 FTA 的洽簽對台灣未來經貿發展衝擊幅度有多大，對東亞區域整合的後續影響牽動為何，甚至從南韓在洽簽過程中所透露出的產業布局及經貿政策方向等等，皆值得台灣認真看待。

二、美韓 FTA 協定內涵

（一）美韓 FTA 重要內容

美韓自由貿易協定內容廣泛，協商過程中以稻米、牛肉、紡織品、汽車、藥品等貨品市場開放程度、貿易救濟制度與北韓開城工業區原產地問題等為雙方爭論的焦點。雙方同意將在協定生效後，立即取消 85%貨品關稅，並將在協定生效後的 3 至 10 年

[2] 僅限於商品貿易（AKFTA；泰國除外）；2007 年 6 月生效。
[3] 歐洲自由貿易協會包括挪威、瑞士、冰島及列支敦士登。
[4] 「貿易談判授權法」(Trade Promotion Authority Act, TPA)又稱「快速法」，係國會授權美國總統得以全權與他國進行貿易談判，國會僅能通過或否決且不得對內容進行修改。本法在 2005 年展延 2 年，至 2007 年 6 月 30 日屆滿。

內，除稻米以外，逐步削減或取消其餘產品關稅，使商品免稅進口涵蓋率提高到 99%。

此外，在汽車產品方面，美國承諾韓國於協定生效後，將立即取消南韓汽車零組件以及排氣量在 3,000cc 以下的小汽車進口關稅，而南韓同意美國將現行高達 25%的美國小貨車進口關稅，在 10 年內均等降稅；在農產品方面，除南韓要求美國將稻米列於美韓 FTA 之排除項目外，美國對韓國所產之豬肉、雞肉、牛肉、蘋果、水梨及橘子等農畜產品，也作出相當程度的讓步，不要求韓國立即廢除關稅，而是在未來 7 至 20 年內逐步取銷關稅；在紡織品方面，美國承諾 FTA 生效後將立即廢除 61% 以進口價值計算之紡織品關稅，並在「Yarn Forward 原產地規定」[5]中排除如男上衣與女夾克等重點紡織出口品。

另在其他相關協議方面，包括雙方引進快速通關制度、強調投資互惠，同意著作權保護由 50 年延長為 70 年，放寬金融及電信服務及在政府採購方面提供更多的機會等等，長期將使美韓共同增加對亞洲與市場的影響力。

表 1 美韓 FTA 關稅減讓承諾及其他相關協議

	美韓 FTA	
	美國	南韓
協定達成日	2007 年 4 月 2 日	
過渡期間	10 年	10 年 （特定產品最多至 20 年）
立即免稅率（稅則號列）	85%	85%
協定生效後 3 年內免稅進口涵蓋率（稅則號列）	95%	95%
協定生效後 10 年內免稅進口涵蓋率（稅則號列）	99%	99%
排除商品項目內容	—	稻米
美國承諾向韓國開放之主要優惠內容	紡織品：協定生效後，南韓輸美的 61% 紡織產品（以進口額為標準），將可立即享有免關稅優惠待遇；並允許韓國大宗紡織輸出品得排除適用嚴格的自紗生產原產地規則（Yarn Forward 原產地規定）。	

[5] 「Yarn Forward 原產地規定」即規範紡織品由紡紗製程開始均須於原產地內完成。

	汽車產品：協定生效後，將立即取消汽車零組件以及排氣量在 3,000cc 以下的小汽車進口關稅（現行關稅稅率為 2.5% ）；並將在協定生效後的 3 年內，陸續取消韓國 3,000cc 以上汽車進口關稅。
	貿易救濟：同意在開始展開反傾銷或補貼調查前，先與韓國進行諮商，並於雙方成立委員會處理貿易救濟議題。
韓國承諾向美國開放之主要優惠內容	農產品： ★豬肉和雞肉：同意在 10 年內取消美國進口關稅。 ★牛肉：同意在 15 年內取消美國進口關稅（現行關稅稅率為 40%）。 ★蘋果和水梨：同意在 20 年內取消美國進口關稅。 ★橘子：在韓國橘子每年 9 月至 12 月的盛產期間，維持現行關稅(50%)；其餘時間則將關稅縮減到 30%，並將於 7 年內調降為零。南韓對美國產柑橘的關稅配額數量限定在每年 2,500 公噸。 ★酪梨、檸檬：同意在 2 年內取消美國進口關稅。 ★食用馬鈴薯、食用大豆、天然蜂蜜、脫脂奶粉和全脂奶粉等 5 項產品，僅給予相當低的關稅配額數量，高於關稅配額部分，仍維持目前稅率。
	汽車產品：美國小貨車進口關稅，同意在 10 年內均等降稅（現行關稅高達 25%）。
	藥品： (1)增加美國新藥品之進口；(2)提高南韓藥品和醫療器材定價和賠償法規的透明度；(3)同意建立藥品與醫療器材工作小組，以利於美方就南韓「健康保險藥價改革方案」， 與南韓進行協商溝通。

其他相關協議	▲關稅事務及貿易便捷化：雙方在相關法規生效前應公布，並提供對方表達意見的機會；雙方同意引進快速通關制度。 ▲投資：原則上確保美國在韓國投資者可以享受與韓國國內投資者同等的待遇。雙方投資人可在投資者與國家間仲裁機制下，就政府不公平投資措施提出控告，仲裁法庭並依透明化原則公開書面指控文件，並舉行公聽會。 ▲智慧財產權：雙方同意著作權保護由 50 年延長為 70 年，惟有 2 年調適期。 ▲金融服務：兩國同意產業銀行與企業銀行等執行國家產業政策的金融機構得排除在 FTA 開放適用範圍；開放美國在韓國出售新型金融商品，但必須合乎南韓法律與得到金融監督機構的核准。 ▲電視：有限電視節目提供商外國人持股限制維持 49%，但對於美資透過在南韓成立法人的間接持股則不限制。 ▲通訊：擴大通信業者在標準制定過程中表達意見的機會；對通訊設備品實施相互認證措施。 ▲政府採購：擴大現行公部門適用範圍，韓國增列 9 個部門、美國增列 1 個部門；加速政府採購作業之作業流程。 ▲開城工業區原產地問題：成立「境外加工區委員會」，就開城工業區產品能否為南韓產品進行諮商。

資料來源：本研究整理自中華經濟研究院台灣 WTO 中心；「韓美 FTA 之影響研析」，經濟部「亞洲區域產業競爭研究及政策規劃計畫」第 2 次產經智庫會議 96 年 6 月 29 日。

（二）美韓 FTA 之效益

美韓 FTA 是美國和加拿大、墨西哥簽署「北美自由貿易協定」(NAFTA)以來規模最大的 FTA，也是美國繼與新加坡、澳洲以後，和東亞國家簽署的第 3 個 FTA，更是美國之雙邊 FTA 中規模最大者；對南韓而言，則是有史以來最大的自由貿易協定。美韓 FTA 生效後，雙方透過關稅及非關稅障礙的降低或取消，將使兩國消費者因進口價格下降而得到更多福祉，企業則因進口原料成本下跌而享有更多利潤空間，特別是在貿易便捷化、投資布局及技術提升上營造有利的經貿交流環境，對兩國經濟將帶來重大影響。

根據世界貿易組織（WTO）統計，2006 年美國為全球第 2

大商品出口國及第 1 大商品進口國，南韓為全球第 11 大商品出口國及第 13 大商品進口國。美國貿易委員會估計，美韓 FTA 將有助於刺激南韓對美出口增加 100 億美元，美國對南韓出口增加 190 億美元。而南韓 11 家智庫在美韓 FTA 內容正式揭露後，於 2007 年 4 月 27 日公布影響評估結果顯示，美韓 FTA 將對南韓未來 10 年，平均每年 GDP 成長 0.6%、對美出口增加 13 億美元、自美進口增加 8.64 億美元、增加就業人數 34,000 人，及直接投資增加 23~32 億美元等可觀之經濟效益。

此外，美韓 FTA 亦為美國制衡中國崛起及確保在東亞傳統利益之戰略，並有助於南韓與中國大陸及日本等國協商談判，加速東亞區域整合。

三、對我國經貿之影響

（一）對外貿易方面

台灣為一海島國家，內需市場有限，貿易為我國主要之經濟命脈；2006 年我國經濟成長率為 4.68%，其中 3.63 個百分點來自外需之貢獻。2006 年美國為我國及南韓第 2 大出口國，台灣及南韓分別為美國第 8 與第 7 大之進口來源國。近年來美國自台、韓進口金額大致上呈上升的趨勢，惟兩國在美國進口市場所占之比重皆有下滑的情勢。台灣在美國進口市場之占有率自 2001 年起落後南韓，2006 年台、韓占美國進口市場的比重分別為 2.06%及 2.47%，較 1997 年分別下滑 1.69 個百分點及 0.19 個百分點，南韓在美國市場競爭力優於我國。

表 2　台灣與南韓在美國進口市場之表現　　單位：億美元；%

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
美國自台灣進口金額	326.2	331.2	352.0	405.1	333.8	321.5	316.0	346.2	348.3	382.2
美國自南韓進口金額	231.6	239.4	312.6	403.0	351.8	355.7	372.3	461.7	437.8	458.3
台灣在美國進口市場比重	3.75	3.62	3.43	3.33	2.93	2.77	2.51	2.36	2.08	2.06
南韓在美國進口市場比重	2.66	2.62	3.05	3.31	3.08	3.06	2.96	3.14	2.62	2.47
台灣與南韓比重差距	1.09	1.01	0.38	0.02	-0.16	-0.29	-0.45	-0.79	-0.54	-0.41

資料來源：U.S.Dept.of Commerce,Bureau of Census。

就出口結構而言，由於台、韓經濟發展歷程類似，雙方出口結構相近，皆以製造業為出口主力，主要出口項目如電子產品、紡織品等替代性高，以 2005 年 HS code 2 位碼來看，台、韓對美出口所呈現之結構相似度與競爭性達 53.6%[6]。向來為我國出口大宗之電子及資訊通信產品，2006 年占我輸美產品比重 31.08% ，由於該類產品多已簽署資訊科技協定[7]，關稅幾乎都已降至零，故美韓在簽署 FTA 後，對台灣主力之資訊電子產業出口競爭力，短期影響有限。

屬於傳統產業之紡織品占我出口比重逐年降低，亦是我對美出口品中逐年衰退的產品，主要由於我國海外生產比重提高所致。紡織成衣業為美國保護較高，但也是降稅較快的製造業部門，美國是台灣成衣出口的第一大市場，約占我國整體成衣出口值近 7 成，我輸美之紡織品恐因美韓 FTA 降稅優惠影響出口美國之機會。

表 3　我國對美國商品出口貿易值　　單位：億美元

年別	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
總計	313.4	355.9	281.4	273.6	265.5	287.5	291.1	323.6
電子產品	48.1	64.7	42.0	39.8	46.6	49.6	58.7	66.8
基本金屬及其製品	33.1	36.6	29.3	30.2	29.3	41.5	40.2	50.3
資訊與通信產品	62.3	71.0	55.5	56.2	42.1	30.0	27.3	33.8
其他機械及電機設備	39.4	40.6	35.2	29.0	27.7	30.1	29.2	30.3
機械產品	19.3	24.2	19.8	19.5	21.2	27.2	25.0	26.4
車輛航空器船舶及布關運輸設備	14.6	15.1	13.4	14.7	15.9	18.1	21.1	21.4
塑膠、橡膠及其製品	12.5	13.7	12.2	13.2	13.6	14.9	16.7	16.4
紡織品	25.1	26.1	21.9	20.4	19.0	18.1	15.5	14.1
電機產品	16.5	18.2	13.8	11.9	12.3	16.0	11.8	13.6
精密儀器鍾錶樂器	8.5	9.9	7.9	9.3	9.0	8.9	9.9	12.8
其他	34.4	35.8	30.5	29.4	28.9	33.2	35.6	37.7

資料來源：經濟部國際貿易局「貿易趨勢預測季刊」，2007 年 3 月

根據經濟部國際貿易局「貿易趨勢預測季刊」資料顯

[6] 競爭指標 （Competitive Index，CI）；CI=100 表示兩國出口品結構完全一致，兩國顯然是相互競爭對象。CI=0 表示兩國出口品結構完全不同，不會相互競爭。

[7] 資訊科技協定（Information Technology Agreement；ITA ），包含資訊、通訊、電子零組件、半導體及其製造測試設備等電子產品的關稅，幾乎都已降至零。

示，美國 2006 年 HS code 10 位碼進口商品中，自台灣進口的免稅商品金額達 254.17 億美元，占美國自台灣進口的 66.5%；自台灣進口的從價稅商品金額達 113.36 億美元，占美國自台灣進口的 29.7%；而非從價稅商品及農產品，自台灣進口的金額達 14.62 億美元，占美國自台灣進口的 3.8%。整體而言，由於美國自台灣進口之金額有近 7 成屬免稅商品，不會因美韓 FTA 生效後關稅減讓而受影響，對我衝擊較大者將以稅率較高且立即取消關稅之貨品如紡織品、塑橡膠製品及稅率雖然較低但美自台進口金額較高之機械等個別產業。

（二）吸引外人投資方面

外人投資對經濟影響的層面廣泛，包括對當地資金擁有者展現示範投資效果、帶動貿易與增進產業內貿易效果、提供技術移轉及就業機會等。近年來在全球化生產模式的改變下，全球貿易與投資會移轉至最有利的地方，以獲取最大的利益，尤其國內外經貿政策影響廠商投資布局考量。

在美韓 FTA 架構下，透過投資商和國家間訴訟制(ISD)[8]及美商在南韓投資享有國民待遇/最惠國待遇，勢必吸引美商前往南韓投資。全美製造業協會（NAM）預測[9]，至南韓投資的美國企業將進一步受到保護，兩國間的貿易和商業往來將進一步增加。南韓對外經濟政策研究院(KIEP)[10]表示，除貿易外，美國企業在南韓的投資將增加，針對美國市場第 3 國在南韓的投資也將增加。此對外人投資台灣產生排擠效果，不利我國吸引外資。

（三）技術移轉方面

美韓 FTA 內容包含農、工及服務業等多個面向，尤其此次南韓對美國開放的金融、電視節目及通訊服務等市場皆為我國所高度管制的市場，加上協議中擴大雙方通信業者在標準制定過程中表達意見機會及對通訊設備品實施相

[8]如果韓國政府的公共政策無意間侵害美國投資者的利益，投資者可以得到賠償的「間接徵用」對象中，原則上排除公共衛生、環境、安全、房地產政策等政府政策。

[9] 金起勛，「美國財界：韓美自由貿易協定具有重要意義」，朝鮮日報，2007.04.04

[10] 李鎮碩，「韓美FTA 協商，韓國經濟秩序面臨巨變」，朝鮮日報，2006.01.26

互認證措施等，長期下除將加速南韓服務業與國際接軌外，對南韓通信產業競爭力及影響力的擴張也有相當助益。此外，美韓企業間商業往來的增加，進而帶動技術交流與研發合作的機會，將使南韓技術層次向上提升，我國高科技產業亦將面臨更強大的競爭壓力。

（四）就業機會方面

美韓 FTA 生效後將可能使我國就業市場因貿易移轉效果及外人投資轉向之不利影響而受到波及。

（五）經貿策略方面

自由貿易協定涉及的不只是貿易額的成長而已，更影響到整體產業布局與經貿策略。對南韓來說，美韓 FTA 的洽簽是以東北亞商業集散地為願景，以促成產業結構先進化為策略。一方面在東亞自由貿易區即將成型的情形下，南韓可望成為美國進入亞洲的平台或門戶；另一方面南韓企業可利用與美國及其他多國籍企業合作的機會，提升產業競爭力，並與合作的外籍企業進軍中國市場或利用中國的工廠，再結合該國高階加工製造，進入美國市場。南韓已為其未來在東亞經貿整合的競爭中，搶占最佳戰略位置，而我國不論在中國大陸市場或美國市場都將面臨更大的競爭。

表 4　韓美簽署 FTA 對我國經濟及產業影響

中華經濟研究院	以 GTAP 量化模型：台灣對美出口減少 0.12%，對韓出口減少 3.14%。
	以 2005 年美國進口關稅在 5%以上，且台韓同時對美均有出口產品計 1,346 項（HS 8 位碼），出口值 49 億美元，占台輸美 14%。其中最競爭出口項目直接影響可能達 10~21 億美元，占我對美出口總值 2.9%~6%。
中華經濟研究院 台灣經濟研究院 工研院 資策會	資訊電子業：因已簽署資訊科技協定，關稅幾乎都已降至零，短期影響有限。
	紡織成衣業、塑橡膠製品等產品因稅率較高，且協定生效後多立即取消關稅[11]，衝擊較大。
	機械業：美國是我國第 2 大機械出口國，占我國機械出口值的 18%，我在美國市場與南韓競爭加大。

[11] 紡織成衣業之襪類、毛紡品及塑膠製品之環氧樹脂、可延展之聚苯乙烯塑膠製百葉窗等爲美韓 FTA 關稅立即取消的項目。

	汽車零組件：南韓主要是整車輸出，台灣主要是售後服務零件市場，市場有所區隔，衝擊程度有限。
	液晶電視：液晶電視關稅 5%，分 3 年降稅。未來在韓國享受優惠關稅的條件下，台灣液晶相關的代工及品牌商品可能會受到衝擊。

資料來源：經濟部委託研究

四、啟示及政策建議

（一）啟示

1、以洽簽雙邊 FTA 作為對外開放，接軌國際的全球政經發展策略：台灣與南韓皆為典型之島國經濟，國家經濟發展程度、產業及貿易結構相近。然台灣經濟礙於多方限制，近來多項經濟指標及競爭力在亞洲四小龍相對弱勢。反觀南韓歷經金融風暴，在國際貨幣基金接管會後，國家與人民之思惟也從以往的封閉轉為開放，強調走出去、向外學，主動擴大對外開放，並進行多方面的調整及經濟改革。尤其在 WTO 杜哈回合談判無法取得具體進展之際，基於全球布局考量，創造自己的競爭優勢，積極與帶動全球景氣成長之主要經濟體洽簽 FTA，東與美國洽簽 FTA，西與歐洲自由貿易協會（EFTA）簽訂 FTA 並與歐盟展開 FTA 諮商、南與東協簽訂商品貿易協定，並對中國大陸展開先期評估。藉由 FTA/RTA[12]來開拓市場、吸引外國直接投資，促進產業結構升級外，更冀由貿易協定之簽署，提升談判的籌碼，進而與多邊經貿協定發揮互補的功能，值得我國學習。

2、慎選洽簽 FTA 夥伴，共創雙贏之策略：根據南韓政府 2003 年 9 月所公布的 FTA 藍圖（FTA Roadmap），韓國在選擇 FTA 夥伴時，以符合經濟利益、政治及外交的考量、對手國也有意願與南韓簽署 FTA、與對手國簽署 FTA 可以發揮示範效果為 4 大原則；過程多軌化、內容廣泛化是南韓推動區域經濟整合的主要策略。由美、韓洽簽 FTA 的過程觀察，南韓以非農業部門的開放換取須較長調適期農業部門的保護，在美國關稅調降下，有利更大擴展其工業產品在美國市場的空間。在市場開放下南韓服務業部門亦有助於吸引外資企業進駐，並誘導產業結構轉型。鑑於台、韓對美出口產品高度重疊及經貿結構相近，相似的談判焦點在美韓 FTA

[12] 區域貿易協定（Regional Trade Agreement , RTA）

完成簽署後，南韓的談判策略可為我國與美洽談 FTA 之參考。

3、**附帶非經濟利益思惟的策略：**美韓 FTA 的洽簽雙方除經濟層面考量外，尚有提升國家信用等級[13]，強化與國際間外交、軍事、政治、社會、人文互動及加速國內法規環境與國際接軌的進展等附帶效益，實質增進韓國在國際間的地位及影響力。

（二）政策建議

雖美韓 FTA 尚待雙方國會批准，且對我國經貿影響因屬動態計算不易，惟我國仍應即早籌謀對策。

1、**短期方面**

(1) **借鏡南韓之因應對策：**參考南韓針對美韓 FTA 從受害補償、停業支援、競爭力強化、製造與服務業支援、預算擴充及制度改善等層面所提出之對策，以預為因應。

(2) **迂迴戰略：**由於中美洲與美國自由貿易協定（CAFTA-DR）已於 2006 年陸續生效實施[14]，我國廠商可藉由已與我國簽署 FTA 中美洲國家[15]（瓜地馬拉、尼加拉瓜、薩爾瓦多、宏都拉斯）投資布局，間接進軍美國市場，以降低美韓 FTA 的影響。

(3) **化整為零，單點突破：**考量洽簽 FTA 具有一定的困難度，為掌握商機，政府與各國進行經貿談判可化整為零，採單點突破，如以部門別方式進行討論，以改善現有困境。尤其美國貿易授權法（TPA）於今年 6 月底失效後，台美 FTA 暫無機會達成。惟今年 7 月台美貿易投資架構協定諮商會談，除達成簽署農業諮詢機制外，亦為推動台美雙邊投資協定（BIA）談判暖身，其中電信、有線電視、金融及教育為美方關切之領域。我可藉 TIFA 為深化台美經濟關係管道，並積極推動 BIA，以減輕美韓 FTA 投資移轉方面的衝擊。

2、**長期方面**

---

[13] 穆迪投資者服務公司表示，韓美兩國簽署自由貿易協定，對南韓的國家信用等級長期產生積極的影響。

[14]薩爾瓦多（2006.3.1 生效）、宏都拉斯、尼加拉瓜（2006.4.1 生效）、瓜地馬拉（2006.7.1 生效）、多明尼加（2007.3.1 生效）。

[15] 我與瓜地馬拉 FTA2006.7.1 生效；我與尼加拉瓜 FTA 於 2006.6.16 完成簽署；我與薩爾瓦多及宏都拉斯 FTA2007.5.7 完成簽署；我與多明尼加 FTA 已簽署「諮商架構」。

（1）**掌握符合全球化趨勢之產業利基：**近來全球暖化議題日益為各國所重視，今年 6 月八大工業國（G8）領袖高峰會協議，同意在 2050 年以前將全球溫室氣體排放量減半，創造「碳差異性產品」將是未來評估產業國際競爭力的新指標。我應扶植投入發展綠色科技產業，如將太陽光電發展朝向產業及經濟面考量，俾掌握全球「碳商機」。另由於高齡化時代的來臨，對於醫療照護的需求大幅提升，台灣多項醫療器材原已在全球占一席之地[16]，加上醫療軟體系統技術的升級與發展，亦可成為未來之明星產業。

（2）**發展具本土化特色之產業優勢：**開拓具本土特色如文化創意、在地風格設計、本土工藝創新及觀光等產業之出口，以市場區隔發展軟性實力。在產品設計中加入人、地、物等在地的傳說與符號，或現代化的設計語言，以國際市場為目標，創造具台灣在地精神的品牌。此外，利用獨步全球的台灣小吃及夜市等特色與觀光旅遊結合，發展觀光產業。

（3）**全球布局及全球簽署 FTA：**積極與全球各國發展合作關係及洽簽 FTA 有助我國突破邊緣化的困境。我一方面可鼓勵業者至具潛力之印度、東歐及新興市場進行布局，另一方面可與近年來占我貿易比重上升之油元國家與東南亞各國洽簽 FTA，利用中東地區持續朝自由化方向調整之際，發掘商機；並透過東南亞各國參與東亞區域整合後之市場，以突破雙邊或區域協商困境。

（4）**積極參與及響應國際經貿組織活動：**支持世界貿易組織(WTO)所進行之貿易談判，參與經濟合作暨發展組織(OECD)、世界智慧財產權組織（WIPO）及半導體國際組織(GAMS)活動，並推動國內非政府組織(NGO)參與國際事務如國際標準組織（ISO），或於亞太經濟合作會議(APEC)架構下，與其他經濟體合作推動美國倡議之亞太自由貿易區(FTAAP)，拓展台灣在國際經濟發展空間。

（5）**產業結構轉型升級：**美韓 FTA 貿易移轉效果主要衝擊個

[16] 血壓計品牌含代工粗估全球市占 47%；電動代步車、輪椅粗估全球市占 45%；體溫計粗估全球市占 40%以上（加計兩岸台商產量市占率超過 6 成）。

別傳統產業，我應加速升級腳步，朝高附加價值及創新調整。另由於製造業對經濟成長及創造就業機會之貢獻達到極限，台灣未來發展重點應建構服務業國際接軌環境，培育趨勢化及高值化潛力服務業，以因應未來開放市場之壓力及經濟長遠發展。

參考文獻

辜樹人（2007),「美韓簽 FTA 台灣如何扳回劣勢」，天下雜誌雙週刊，369 期，頁 40-42。

蕭富元（2007),「全球下南洋、前進新亞洲」，天下雜誌雙週刊，373 期，頁 110-121。

宋東（2007),「美國將領導因應全球暖化」，天下雜誌雙週刊，373 期，頁 32-33。

王曉玟（2007),「關了 FTA 大門，開了另一扇窗」，天下雜誌雙週刊，373 期，頁 44。

蔡宏明（2007),「韓美 FTA 的內容與影響」，產業雜誌，第 449 期。

胡心慈、石莉涵,(2007)「我國再生能源應用之挑戰與契機」,台灣經濟研究月刊，第 30 卷第 8 期，頁 45~46。

蔡宏明（2007),「高油價之影響與應對」，產業雜誌，第 450 期，頁 10。

林祖嘉（2007),「從美韓自由貿易協議自台灣經濟困境」，國家政策研究基金會，科技經濟-國政分析 096-012 號。

汪惠慈(2007),「美韓自由貿易協定談判簡析」,中華經濟研究院台灣 WTO 中心 WTO 電子報，第 83 期。

葉基仁（2007),「美國對美韓自由貿易協定期待之透析」，中華經濟研究院台灣 WTO 中心 WTO 電子報，第 83 期。

洪財隆、楊家彥（2007),「美韓 FTA 對台灣經濟發展的主要影響」，台經院，ITIS 智網。

鄭凱方、倪碧瑩（2007),「美韓達成自由貿易協定對我國紡織產業之影響」,IT IS 智網。

「韓美洽簽 FTA 對台灣的啟示」，台經院，經濟評論-台經社論，2006 年 6 月。

連文榮、湯蕙瑄（2007),「美韓自由貿易協定對我國出口之影響」，貿易趨勢預測季刊，第 43 期。

連文榮（2007),「區域經濟情勢分析」，東亞經貿投資研究季刊，第 36 期。

「韓美 FTA 之影響研析」，中經院、台經院、工研院產經中心、拓墣產業研究所，經濟部第 2 季智庫會議報告，2007 年 6 月。

「我國出口品在主要市場競爭力消長之研析與因應對策」，經濟部 2005 年委託研究計畫。

「日、韓洽簽自由貿易協定的策略與作法」，經濟部投資處，全球台商服務網，重大國際經貿事件即時分析。

文化創意產業專屬網站，
http://www.cci.org.tw/portal/column/detail.asp?n=1874。

台灣區電機電子工業同業公會，
http://www.teema.org.tw/publish/moreinfo.asp?autono=3416。
韓美FTA協商，韓國經濟秩序面臨巨變，朝鮮日報
http://chinese.chosun.com/big5/site/data/html_dir/2006/01/26/20060126000027.html。
穆迪：韓美FTA 對韓國信用等級產生積極影響，朝鮮日報
http://chinese.chosun.com/big5/site/data/html_dir/2007/04/06/20070406000011.html
美國財界：韓美自由貿易協定具有重要意義，朝鮮日報
http://chinese.chosun.com/big5/site/data/html_dir/2007/04/04/20070404000021.html
產業關聯「首富畫醫療大餅」，工商時報A6 96