經濟部

104 年 9 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 104 年 10 月 30 日

# 大　綱

**壹、當前經濟情勢概要.....1**

**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.....3**

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率.....3

表 2　世界貿易量成長率.....3

表 3　國內主要經濟指標.....4

表 4　中國大陸主要經濟指標.....5

表 5　兩岸經貿統計.....6

**參、經濟情勢分析.....7**

**一、國際經濟.....7**

（一）美國.....7

（二）歐元區.....9

（三）亞太地區.....11

**二、國內經濟.....19**

（一）總體情勢.....19

（二）工業生產.....22

（三）批發、零售及餐飲業 .....26
（四）貿易 .....30
（五）外銷訂單 .....33
（六）投資 .....36
（七）物價 .....39
（八）金融 .....44
（九）就業 .....47
**三、中國大陸經濟 .....50**
（一）固定資產投資 .....50
（二）吸引外資 .....51
（三）對外貿易 .....52
**四、兩岸經貿統計 .....53**
（一）兩岸投資 .....53
（二）兩岸貿易 .....55
**肆、專論：簡析臺灣與中國大陸經貿關係演變 ....56**

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

今(2015)年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視(Global Insight)今年10月預測，今年全球經濟成長2.5%，較去(2014)年2.7%下滑0.2個百分點，明(2016)年預估可望增至3.0%。今年全球物價上漲率2.4%，低於去年之2.9%，顯示油價下跌，加以需求依然疲弱，緩和物價上漲。

國際貨幣基金(IMF)於今年 10 月 6 日發布「世界經濟展望」報告，繼 7 月下調今年全球經濟成長預測值後，再度下修今、明年全球經濟成長預測至 3.1%與 3.6%，皆較 7 月預測下調 0.2 個百分點。今年成長動能低於去年(3.4%)，已開發國家經濟將溫和復甦，成長 2.0%；新興市場及發展中經濟體受中國大陸、巴西、俄羅斯等主要大型新興經濟體和石油出口國成長疲軟影響，整體經濟成長率放緩至 4.0%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國貨幣政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、地緣政治風險、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

## 二、國內經濟

全球景氣走緩致外需成長力道轉弱；就業及薪資穩定成長，有助提升消費信心，物聯網、大數據等應用商機，以及半導體相關業者投資可望延續，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處104年8月預測，104年經濟成長1.56%；105年隨全球景氣升溫，預測成長2.70%。

經濟指標表現方面，104年9月工業生產減少5.32%；批發、零售及餐飲業營業額分別減少5.3%、3.0%及增加1.5%；外銷訂單金額413.5億美元，減少4.5%；出口值225.4億美元，減少14.6%，進口值173.0億美元，減少24.4%，貿易出超52.5億美元；躉售物價指數(WPI)下跌8.57%，消費者物價指數(CPI)上升0.28%；失業率3.89%。

104年9月景氣對策信號連續第4個月呈現藍燈，景氣領先、同時指

標持續下跌，顯示國內經濟成長力道疲弱，景氣仍處於低緩狀態。展望未來，隨歐美年底採購旺季將至，雖景氣仍潛存不確定因素，惟整體而言，可望逐漸改善。

# 三、中國大陸經濟

中國大陸2015年前3季國內生產總值為487,774億人民幣，成長6.9%，其中，第1季成長7.0%，第2季成長7.0%，第3季成長6.9%。2015年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為394,531億人民幣，較上年同期增加10.3%；同期間規模以上工業生產成長5.7%；1至8月非金融領域實際外商投資金額較上年同期增加8.9%，金額為853.4億美元。

金融體系方面，2015年9月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加11.4%、13.1%；物價方面，2015年1至9月平均較上年同期上漲1.4%。

中國大陸國家統計局於2015年10月20日公布第3季經濟成長率為6.9%，創下自2009年以來的單季最低值，亦為連續第8季下滑。GDP未達7%的原因主要係全球經濟復甦不如預期，鋼鐵及水泥等傳統產業調結構、降產能，以及前期成長較快的汽車及手機受到市場容量限制進入調整期。

中國大陸國家主席習近平於 2015 年 10 月 19 日至 23 日赴英展開任內首次國事訪問，中英雙方發表建構中英全球全面戰略夥伴關係聯合宣言，並簽署 59 項政商領域協議，總額近 400 億英鎊，其中 28 項商業協議，領域涵蓋油氣能源、核電項目、汽車、金融等，合作規模超越歷屆。

# 貳、國內外經濟指標

## 表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

| | | Global Insight | | | IMF | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2014 | 2015(f) | 2016(f) | 2014 | 2015(f) | 2016(f) |
| 全球 | GDP | 2.7 | 2.5 | 3.0 | 3.4 | 3.1 | 3.6 |
| | CPI | 2.9 | 2.4 | 3.2 | - | - | |
| 美國 | GDP | 2.4 | 2.5 | 2.9 | 2.4 | 2.6 | 2.8 |
| | CPI | 1.6 | 0.0 | 1.8 | 1.6 | 0.1 | 1.1 |
| 歐元區 | GDP | 0.9 | 1.6 | 1.7 | 0.9 | 1.5 | 1.6 |
| | CPI | 0.5 | 0.1 | 1.1 | 0.4 | 0.2 | 1.0 |
| 日本 | GDP | -0.1 | 0.5 | 1.0 | -0.1 | 0.6 | 1.0 |
| | CPI | 2.7 | 0.8 | 0.5 | 2.7 | 0.7 | 0.4 |
| 中華民國 | GDP | 3.8 | 1.9 | 2.5 | 3.8 | 2.2 | 2.6 |
| | CPI | 1.2 | -0.3 | 0.9 | 1.2 | -0.1 | 1.0 |
| 中國大陸 | GDP | 7.3 | 6.5 | 6.3 | 7.3 | 6.8 | 6.3 |
| | CPI | 2.0 | 1.7 | 2.6 | 2.0 | 1.5 | 1.8 |
| 新加坡 | GDP | 2.9 | 1.6 | 2.0 | 2.9 | 2.2 | 2.9 |
| | CPI | 1.0 | -0.3 | 1.6 | 1.0 | 0.0 | 1.8 |
| 韓國 | GDP | 3.3 | 2.2 | 2.9 | 3.3 | 2.7 | 3.2 |
| | CPI | 1.3 | 0.6 | 0.9 | 1.3 | 0.7 | 1.8 |
| 香港 | GDP | 2.5 | 2.2 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.7 |
| | CPI | 4.4 | 2.7 | 3.3 | 4.4 | 2.9 | 3.0 |

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, October 2015。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2015。

## 表 2　世界貿易量成長率

單位：%

| | 2014 | 2015(f) | 2016(f) |
|---|---|---|---|
| IMF | 3.3 | 3.2 | 4.1 |
| UN | 3.2 | 3.8 | 4.8 |
| OECD | 3.2 | 3.9 | 5.3 |
| World Bank | 3.6 | 4.4 | 4.9 |
| WTO | 2.5 | 2.8 | 3.9 |

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2015。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, May 2015。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2015。
5. WTO, PRESS RELEASE, September 2015。

# 表 3　國內主要經濟指標

| | | 102 年 | 103 年 | | | | 104 年 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 10 月 | 11 月 | 12 月 | 全年 | 1 月 | 2 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 | 6 月 | 7 月 | 8 月 | 9 月 | 累計/預估 |
| 經濟成長 | 經濟成長率(%) | 2.23 | | | 第 4 季 3.47 | 3.77 | | 第 1 季 3.84 | | 第 2 季 0.52 | | 第 3 季 -1.01* | | 第 4 季 1.90 | | |
| | 民間投資成長率(%) | 6.67 | | | 第 4 季 1.70 | 3.46 | | 第 1 季 1.76 | | 第 2 季 0.38 | | 第 3 季 4.36 | | 第 4 季 4.14 | | |
| | 民間消費成長率(%) | 2.35 | | | 第 4 季 2.38 | 2.95 | | 第 1 季 3.53 | | 第 2 季 2.85 | | 第 3 季 0.89* | | 第 4 季 2.90 | | |
| 產業 | 工業生產指數年增率(%) | 0.65 | 9.20 | 6.79 | 7.76 | 6.37 | 7.58 | 2.72 | 6.65 | 1.33 | -3.46 | -1.17 | -2.66 | -5.75 | -5.32 | -0.19 |
| | 製造業生產指數年增率(%) | 0.56 | 9.22 | 6.85 | 7.76 | 6.63 | 9.08 | 2.89 | 7.17 | 1.48 | -2.84 | -0.93 | -2.67 | -5.74 | -5.60 | 0.13 |
| | 批發業營業額年增率(%) | 0.7 | 0.8 | 0.4 | 1.9 | 2.2 | 1.6 | -3.7 | -1.5 | -2.9 | -6.5 | -4.5 | -5.7 | -4.0 | -5.3 | -3.6 |
| | 零售業營業額年增率(%) | 2.0 | 3.3 | 1.8 | 4.1 | 3.9 | -5.1 | 10.7 | 1.5 | -0.1 | 0.7 | 0.4 | -2.1 | -0.7 | -3.0 | 0.1 |
| | 餐飲業營業額年增率(%) | 1.6 | 0.9 | 0.1 | 0.0 | 3.1 | -6.4 | 10.7 | 1.9 | 2.5 | 4.1 | 0.9 | 2.9 | 2.3 | 1.5 | 2.2 |
| 對外貿易 | 出口(億美元) | 3,054.4 | 268.8 | 266.4 | 256.1 | 3,137.0 | 251.1 | 198.6 | 252.7 | 234.9 | 256.3 | 230.6 | 235.2 | 239.0 | 225.4 | 2,138.8 |
| | 年增率(%) | 1.4 | 0.6 | 3.5 | -2.9 | 2.7 | 3.4 | -6.7 | -8.9 | -11.7 | -3.8 | -13.9 | -12.0 | -14.9 | -14.6 | -9.5 |
| | 進口(億美元) | 2,699.0 | 222.6 | 224.6 | 212.0 | 2,740.3 | 203.2 | 153.0 | 212.1 | 187.4 | 202.1 | 208.8 | 199.1 | 199.6 | 173.0 | 1,738.3 |
| | 年增率(%) | -0.2 | -1.5 | 5.0 | -12.3 | 1.5 | -4.7 | -22.4 | -17.7 | -22.1 | -5.4 | -16.1 | -17.5 | -16.7 | -24.4 | -16.5 |
| | 外銷訂單(億美元) | 4,429.3 | 449.1 | 435.1 | 442.3 | 4,728.1 | 390.4 | 298.9 | 384.3 | 373.2 | 357.9 | 365.8 | 362.9 | 350.3 | 413.5 | 3,297.1 |
| | 年增率(%) | 0.4 | 13.4 | 6.0 | 4.5 | 6.7 | 8.1 | -2.7 | 1.3 | -4.0 | -5.9 | -5.8 | -5.0 | -8.3 | -4.5 | -3.1 |
| 物價 | 消費者物價指數年增率(%) | 0.79 | 1.05 | 0.85 | 0.60 | 1.20 | -0.94 | -0.20 | -0.62 | -0.82 | -0.73 | -0.56 | -0.64 | -0.45 | 0.28 | -0.52 |
| | 躉售物價指數年增率(%) | -2.43 | -1.38 | -2.90 | -4.75 | -0.57 | -7.87 | -8.82 | -8.82 | -9.12 | -9.67 | -9.46 | -10.23 | -9.23 | -8.57 | -9.12 |
| 金融 | 貨幣供給額M2年增率(%) | 4.78 | 4.98 | 5.22 | 5.85 | 5.66 | 5.86 | 6.51 | 6.57 | 6.53 | 6.81 | 6.53 | 6.06 | 6.01 | 6.50 | 6.38 |
| 就業 | 就業人數(萬人) | 1,096.7 | 1,112.0 | 1,113.7 | 1,115.1 | 1,107.9 | 1,115.9 | 1,116.0 | 1,116.2 | 1,117.0 | 1,117.9 | 1,118.5 | 1,121.1 | 1,123.0 | 1,121.3 | 1,118.6 |
| | 失業人數(萬人) | 47.8 | 45.7 | 45.1 | 43.9 | 45.7 | 43.0 | 42.8 | 43.1 | 42.1 | 42.0 | 43.1 | 44.5 | 45.6 | 45.4 | 43.5 |
| | 失業率(%) | 4.18 | 3.95 | 3.89 | 3.79 | 3.96 | 3.71 | 3.69 | 3.72 | 3.63 | 3.62 | 3.71 | 3.82 | 3.90 | 3.89 | 3.74 |

註：經濟成長項目中，*為行政院主計總處 104 年 10 月 30 日概估資料，餘為 8 月 14 日資料。

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

# 表 4　中國大陸主要經濟指標

| | | | 2010 年 | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 1~9 月 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 國內生產總值（GDP） | | 金額（億人民幣） | 397,983 | 471,564 | 519,470 | 588,019 | 636, 139 | 487,774 |
| | | 成長率（%） | 10.4 | 9.2 | 7.7 | 7.7 | 7.3 | 6.9 |
| 固定資產投資 | | 金額（億人民幣） | 278,140 | 301,933 | 364,835 | 436,528 | 502,005 | 394,531 |
| | | 年增率（%） | 23.8 | 23.8 | 20.6 | 19.6 | 15.7 | 10.3 |
| 消費品零售總額 | | 金額（億人民幣） | 154,554 | 181,226 | 207,167 | 234,380 | 262,394 | 216,080 |
| | | 年增率（%） | 18.4 | 17.1 | 14.3 | 13.1 | 12.0 | 10.5 |
| 對外貿易 | 出口 | 金額（億美元） | 15,779.3 | 18,986.0 | 20,489 | 22,100.4 | 23,427.5 | 16,641.2 |
| | | 年增率（%） | 31.3 | 20.3 | 7.9 | 7.9 | 6.1 | -1.9 |
| | 進口 | 金額（億美元） | 13,948.3 | 17,434.6 | 18,178 | 19,502.9 | 19,602.9 | 12,400.3 |
| | | 年增率（%） | 38.7 | 24.9 | 4.3 | 7.3 | 0.4 | -15.3 |
| 實際外商直接投資 | | 金額（億美元） | 1,057.4 | 1,160.1 | 1,117 | 1,175.9 | 1,195.6 | 853.4 (1~8 月) |
| | | 年增率（%） | 17.4 | 9.7 | -3.7 | 5.25 | 1.7 | 8.9 (1~8 月) |
| 居民消費價格指數 | | 年增率（%） | 3.3 | 5.4 | 2.6 | 2.6 | 2.0 | 1.4 |
| 金融 | 貨幣供給（M2） | 年增率（%） | 19.7 | 13.6 | 13.8 | 13.6 | 12.2 | 13.1 |
| | 匯率 | 美元兌人民幣 | 1:6.7703 | 1:6.3009 | 1:6.2855 | 1:6.0969 | 1:6.1190 | 1:6.3595（2015.10.23） |
| | 外匯準備 | 金額（億美元） | 28,473 | 31,811 | 33,116 | 38,213 | 38,430 | 35,141（2015.9.30） |

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

# 表 5　兩岸經貿統計

| | | | 2011 年 | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | 7 月 | 8 月 | 9 月 | 1~9 月 |
| 兩岸投資 | 我對中國大陸投資 | 件數(件) | 887 | 636 | 554 | 497 | 44 | 41 | 34 | 329 |
| | | 金額(億美元) | 143.8 | 127.9 | 91.9 | 102.8 | 11.5 | 6.8 | 5.8 | 73.4 |
| | | | （7.0%） | （-17.0%） | （-21.0%） | （11.8%） | （127.1%） | （32.8%） | （-51.2%） | （-4.4%） |
| | 陸資來臺投資 | 件數(件) | 105 | 138 | 138 | 136 | 14 | 13 | 19 | 110 |
| | | 金額(萬美元) | 5,162.5 | 33,158.3 | 34,947.9 | 33,463.1 | 2,658.3 | 625.2 | 2,082.3 | 10,003.0 |
| 兩岸貿易 | 我對中國大陸(含香港)出口 | 金額(億美元) | 1,240.5 | 1,186.7 | 1,212.3 | 1,246.9 | 90.6 | 93.3 | 85.2 | 823.8 |
| | | 年增率(%) | 8.1 | -4.3 | 2.2 | 2.9 | -13.8 | -16.6 | -17.1 | -11.1 |
| | | 比重(%) | 40.2 | 39.4 | 39.7 | 39.7 | 38.5 | 39.0 | 37.8 | 38.8 |
| | 我自中國大陸(含香港)進口 | 金額(億美元) | 452.8 | 435.7 | 442.5 | 497.3 | 37.7 | 38.3 | 35.8 | 338.7 |
| | | 年增率(%) | 20.5 | -3.8 | 1.6 | 12.4 | -15.0 | -18.6 | -18.0 | -8.3 |
| | | 比重(%) | 16.1 | 16.1 | 16.4 | 18.1 | 18.9 | 19.8 | 20.7 | 19.5 |
| | 出(入)超 | 總額(億美元) | 787.0 | 751.0 | 769.8 | 749.6 | 52.9 | 53.7 | 49.4 | 485.1 |
| | | 年增率(%) | 2.1 | -4.7 | 2.5 | -2.6 | -13.0 | -21.8 | -16.5 | -13.0 |

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（ ）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

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

聯準會(Fed)褐皮書調查顯示，今(2015)年 8 月中至 10 月初美國經濟溫和擴張，惟強勢美元對製造業及旅遊業造成壓力，勞動市場缺技術人員，能源價格下滑減輕物價壓力，不動產銷售改善，消費支出溫和成長。IMF 最新經濟展望報告上修美國今年 GDP 至 2.6%，較前次(7 月)預測上調 0.1 個百分點。

美國工商協進會(Conference Board) 2015 年 10 月 22 日公布 9 月份領先指標下跌 0.2%。除製造業平均每週工時、ISM 新接訂單、建築許可及股價指標負成長外，餘每週平均申請失業救濟金人數、製造業非國防資本財新訂單、製造業消費性產品及材料新訂單、領先信用指數、消費者預期及利率差距皆呈現正成長。2015 年 9 月 29 日公布 9 月消費者信心指數，自 8 月修正後的 101.3 上升至 103.0。另據美國供應管理協會(Institute for Supply Management)報告顯示，全美 2015 年 9 月製造業採購經理人指數，從 8 月的 51.1 下降至 50.2，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2015 年 8 月商品出口為 1,244.6 億美元，較上年同期減少 9.9%，進口為 1,923.7 億美元，減少 3.3%，貿易入超 679.1 億美元。2015 年 9 月消費者物價年增率零成長；非農就業增加 14.2 萬人，失業率維持 5.1%。

## 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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010年 | 2.5 | 5.6 | 12,902.7 | 20.5 | 19,389.5 | 22.7 | -6,486.8 | 1.6 | 9.6 |
| 2011年 | 1.6 | 3.0 | 14,992.4 | 16.1 | 22,398.9 | 15.5 | -7,406.5 | 3.1 | 9.0 |
| 2012年 | 2.2 | 2.8 | 15,616.9 | 4.4 | 23,037.9 | 2.9 | -7,421.0 | 2.1 | 8.1 |
| 2013年 | 1.5 | 1.9 | 15,927.8 | 1.8 | 22,944.5 | -0.4 | -7,016.7 | 1.5 | 7.4 |
| 2014年 | 2.4 | 3.7 | 16,351.3 | 2.7 | 23,709.2 | 3.3 | -7,357.9 | 1.6 | 6.2 |
| 9月 | | 3.9 | 1,363.5 | 3.0 | 1,987.0 | 2.5 | -623.5 | 1.7 | 5.9 |
| 10月 | | 4.1 | 1,389.5 | 2.1 | 2,001.2 | 3.2 | -611.7 | 1.7 | 5.8 |
| 11月 | 2.1(IV) | 4.7 | 1,369.1 | 0.1 | 1,959.1 | 2.3 | -590.0 | 1.3 | 5.8 |
| 12月 | | 4.6 | 1,342.2 | 0.0 | 1,992.3 | 4.4 | -650.2 | 0.8 | 5.6 |
| 2015年 | | 2.0 | 10,205.4 | -6.1 | 15,302.7 | -3.2 | -5,097.3 | 0.0 | 5.4 |
| 1月 | | 4.5 | 1,292.9 | -3.3 | 1,922.4 | -0.8 | -629.5 | -0.1 | 5.7 |
| 2月 | 0.6 (I) | 3.5 | 1,263.3 | -4.1 | 1,843.7 | -4.5 | -580.4 | 0.0 | 5.5 |
| 3月 | | 2.6 | 1,271.8 | -6.4 | 1,983.5 | -0.3 | -711.7 | -0.1 | 5.5 |
| 4月 | | 2.1 | 1,293.8 | -4.6 | 1,909.7 | -4.5 | -615.9 | -0.2 | 5.4 |
| 5月 | 3.9 (II) | 1.5 | 1,278.3 | -6.9 | 1,898.0 | -4.8 | -619.7 | 0.0 | 5.5 |
| 6月 | | 1.1 | 1,275.5 | -6.4 | 1,923.5 | -2.8 | -648.1 | 0.1 | 5.3 |
| 7月 | | 1.3 | 1,285.3 | -7.1 | 1,898.3 | -4.4 | -613.0 | 0.2 | 5.3 |
| 8月 | | 0.9 | 1,244.6 | -9.9 | 1,923.7 | -3.3 | -679.1 | 0.2 | 5.1 |
| 9月 | | 0.4 | - | - | - | - | - | 0.0 | 5.1 |

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。出口為商品(不含服務)

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

## （二）歐元區

國際貨幣基金組織（IMF）於今(2015)年 10 月 6 日發布「世界經濟展望報告」指出，因區域內民間需求持續增加，義大利、愛爾蘭及西班牙復甦超出預期，抵銷德國成長趨緩之負面影響，預估歐元區今年全年經濟成長率為 1.5%，通貨膨脹率為 0.2%，失業率為 11.0%。

2015 年 8 月歐元區出口總額為 1,483 億歐元，較上年同期成長 6.0%，進口為 1,371 億歐元，成長 3.0%，貿易出超為 112 億歐元；工業生產較上月減少 0.5%；失業率為 11.0%。2015 年 9 月消費者物價上漲率降至負 0.1%。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 10 月 5 日公布 2015 年 9 月份歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI）53.6，較上月 54.3 下滑，擴張減緩主因創造就業情況不佳。

歐洲央行（ECB）於 2015 年 10 月 22 日宣布維持基準利率不變，並表示儘管歐元區民間需求表現強勁，但開發中國家成長減緩及金融期貨市場的波動仍持續對經濟及物價產生負面影響，基於上述原因，ECB 管理委員會將於 12 月貨幣政策會議時，重新評估現行貨幣政策力道，於必要時延長或採取相關寬鬆措施。

## 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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010年 | 1.8 | 4.3 | 15,373 | 20.1 | 15,520 | 22.5 | -147 | 1.6 | 10.1 |
| 2011年 | 1.5 | 3.4 | 17,357 | 12.9 | 17,477 | 12.6 | -120 | 2.7 | 10.2 |
| 2012年 | -0.5 | -2.5 | 18,726 | 7.9 | 17,928 | 2.5 | 798 | 2.5 | 11.4 |
| 2013年 | -0.5 | -0.7 | 18,874 | 0.7 | 17,336 | -3.3 | 1,538 | 1.3 | 12.0 |
| 2014年 | | -0.05 | 19,390 | 2.0 | 17,442 | 0.0 | 1948 | 0.4 | 11.6 |
| 9月 | 0.8（Ⅲ） | 0.5 | 1,720 | 8.0 | 1,538 | 4.0 | 182 | 0.3 | 11.5 |
| 10月 | | 0.1 | 1,799 | 4.0 | 1,560 | 0.0 | 239 | 0.4 | 11.5 |
| 11月 | | -0.3 | 1,632 | 1.0 | 1,420 | -2.0 | 212 | 0.3 | 11.5 |
| 12月 | 0.3（Ⅳ） | 0.0 | 1,615 | 8.0 | 1,372 | 1.0 | 243 | -0.2 | 11.4 |
| 2015年 | | - | 13,455 | 6.0 | 11,815 | 3.0 | 1,640 | - | 11.2 |
| 1月 | | -0.1 | 1,482 | 0.0 | 1,403 | -6.0 | 79 | -0.6 | 11.4 |
| 2月 | | 1.1 | 1,607 | 4.0 | 1,405 | 0.0 | 202 | -0.3 | 11.3 |
| 3月 | 1.0（I） | -0.3 | 1,824 | 11.0 | 1,591 | 7.0 | 233 | -0.1 | 11.3 |
| 4月 | | 0.1 | 1,736 | 9.0 | 1,487 | 3.0 | 249 | 0.0 | 11.1 |
| 5月 | | -0.4 | 1,644 | 3.0 | 1,456 | 0.0 | 188 | 0.3 | 11.1 |
| 6月 | 1.5（Ⅱ） | -0.4 | 1,827 | 12.0 | 1,564 | 7.0 | 263 | 0.2 | 11.1 |
| 7月 | | 0.6 | 1,852 | 7.0 | 1,538 | 1.0 | 314 | 0.2 | 10.9 |
| 8月 | | -0.5 | 1,483 | 6.0 | 1,371 | 3.0 | 112 | 0.1 | 11.0 |
| 9月 | | - | - | - | - | - | - | -0.1 | - |

資料來源：歐洲統計局

## （三）亞太地區

IMF 今(2015)年 10 月 6 日發布「世界經濟展望報告」，微幅下調新興及發展中亞洲國家今年 GDP 成長率預測為 6.5%，主因係中國大陸經濟成長趨緩、全球原物料及商品價格下跌以及美國升息疑慮，明年則維持 6.4%。

### 1、日本

(1) IMF 於 2015 年 10 月 6 日公布「世界經濟展望報告」指出，日本 2015 年第 1 季雖成長力道強勁，但第 2 季受到民間消費不如預期及出口大幅度減少之影響，下修其 2015 年經濟成長率 0.2 個百分點至 0.6%，另預估全年消費者物價上漲 0.7%，失業率為 3.5%。

(2) 根據日本財務省 2015 年 10 月 21 日發布之進出口貿易統計，2015 年 9 月出口為 6.41 兆日圓，較上年同期增加 0.6%，進口則為 6.53 兆日圓，減少 11.1%，貿易入超為 0.12 兆日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴歐盟、美國、中國大陸、東協，出口成長率分別為 5.1%、10.4%、-3.5%及-0.6%。2015 年 8 月工業生產下滑 0.4%，消費者物價上漲 0.2%，失業率為 3.4%。

(3) 日本首相安倍晉三於今年 9 月 24 日提出新三箭政策，標榜在 2020 年實現「強大經濟」、「育兒支援」及「安心社會保障」三大目標。內容包括：透過擴大雇用、消費及吸引投資政策，將日本 GDP 自 2014 年 490 兆日圓提升至 600 兆日圓；藉由獎勵生育及減緩育兒負擔，將生育率自 1.42 提升至 1.8；以及鼓勵企業設立看護、休閒事業及擴充看護設施，將看護離職率降至零。

(4) 日本首相安倍晉三於今年 10 月 5 日跨太平洋夥伴協定（TPP）達成共識後召開記者會肯定 TPP 談判完成，並強調日本政府於農產品相關談判中成功確保稻米、牛肉、豬肉及乳製品等主要農產品納入關稅廢除之例外項目。另日本經濟產業省表示，完成 TPP 談判有助於日本與歐盟之 EPA 及日「中」韓 FTA 之談判。

## 表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

| 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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010年 | 4.7 | 15.6 | 67.4 | 24.4 | 60.6 | 17.7 | 6.8 | -0.7 | 5.1 |
| 2011年 | -0.5 | -2.8 | 65.7 | -2.5 | 67.9 | 12.0 | -2.2 | -0.3 | 4.6 |
| 2012年 | 1.4 | 0.6 | 63.8 | -2.7 | 70.7 | 3.8 | -6.9 | 0.0 | 4.3 |
| 2013年 | 1.6 | -0.8 | 69.8 | 9.5 | 81.3 | 15.0 | -11.5 | 0.4 | 4.0 |
| 2014年 | 0.0 | 2.1 | 73.1 | 4.7 | 85.8 | 5.5 | -12.7 | 2.7 | 3.6 |
| 9月 | -1.9（III） | 0.8 | 6.38 | 6.9 | 7.34 | 6.2 | -0.96 | 3.2 | 3.6 |
| 10月 | | -0.8 | 6.69 | 9.6 | 7.39 | 2.7 | -0.70 | 2.9 | 3.5 |
| 11月 | | -3.7 | 6.19 | 4.9 | 7.08 | -1.7 | -0.89 | 2.4 | 3.5 |
| 12月 | 1.5（IV） | 0.1 | 6.89 | 12.8 | 7.56 | 1.9 | -0.67 | 2.4 | 3.4 |
| 2015年 | | - | 50.35 | 7.3 | 52.89 | -6.2 | -2.54 | - | 3.4 |
| 1月 | | -2.8 | 6.14 | 17.0 | 7.32 | -9.0 | -1.18 | 2.4 | 3.6 |
| 2月 | | -2.0 | 5.94 | 2.4 | 6.36 | -3.6 | -0.42 | 2.2 | 3.5 |
| 3月 | 1.0（I） | -1.7 | 6.93 | 8.5 | 6.70 | -14.5 | 0.23 | 2.3 | 3.4 |
| 4月 | | 0.1 | 6.55 | 8.0 | 6.60 | -4.2 | -0.05 | 0.6 | 3.3 |
| 5月 | | -3.9 | 5.74 | 2.4 | 5.96 | -8.7 | -0.22 | 0.5 | 3.3 |
| 6月 | -1.2（II） | 2.3 | 6.51 | 9.5 | 6.57 | -2.9 | -0.06 | 0.4 | 3.4 |
| 7月 | | 0.0 | 6.66 | 7.6 | 6.93 | -3.2 | -0.27 | 0.2 | 3.3 |
| 8月 | | -0.4 | 5.88 | 3.1 | 6.45 | -3.1 | -0.57 | 0.2 | 3.4 |
| 9月 | | - | 6.41 | 0.6 | 6.53 | -11.1 | -0.12 | - | |

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

## 2、南韓

(1) 韓國銀行於今(2015)年 10 月 15 日發布經濟展望報告，下修今、明年 GDP 成長率至 2.7%及 3.2%，均較今年 7 月預測下調 0.1 個百分點。今年上半年成長 2.3%，下半年景氣可望好轉成長 3.0%；明年受中國大陸等新興國家景氣趨緩，美國可能升息等因素影響，加上原油等原物料價格變動，外在環境並不明朗，出口可能維持衰退，惟消費及營造景氣可望大幅好轉。

(2) 韓國產業研究院日前發表「人民幣貶值時，主要產業之出口影響展望及啟示」報告指出，近來因人民幣持續貶值，韓國與中國大陸出口相似度高之出口產業如一般機械、纖維、煉油製品、家電製品及鋼鐵等受負面影響。建議韓國產業進行體制改革，強化價格及產品之競爭力，以因應外在產業環境之變化，並積極拓展印度、越南等市場，以脫離過度依賴對中國大陸之出口。

(3) 2015 年 9 月出口為 435.1 億美元，較上年同月減少 8.3%；進口為 345.6 億美元，大幅減少 21.8%，貿易出超 89.5 億美元。其中 13 大主要出口項目中，除無線通訊機器(40.9%)、汽車零件(5.0%)、半導體(1.4%)及家電(1.4%)增加外，其餘出口項目均呈現減少；對主要地區之出口，除對越南(26.9%)與歐盟(19.7%)增加外，餘呈衰退；對美國(-3.7%)、中國大陸(-5.0%)、東協(-11.6%)、中東(-13.1%)、日本(-24.3%)及中南美(-33.9%)。2015 年 8 月工業生產增加 0.3%。另 9 月失業率降至 3.5%，消費者物價上漲 0.6%。

(4) 有鑒於今年 2 月全球整體製造工廠中使用機械人製造之比重為 10%，預估 2025 年將擴大至 25%。韓國產業通商資源部表示，自今年底起，未來 3 年將投資 167.5 億韓元，支援本土機械人及機械人零組件企業開發新一代普及型製造用機械人。政府並將與三星電子合作，進行小型及精密組合工程用機械人開發事業，以提高韓國之產業競爭力。

## 表 1-3-2　南韓重要經濟指標

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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010年 | 6.5 | 16.2 | 4,663.8 | 28.3 | 4,252.1 | 31.6 | 411.7 | 3.0 | 3.7 |
| 2011年 | 3.7 | 6.8 | 5,565.1 | 19.3 | 5,243.8 | 23.3 | 321.4 | 4.0 | 3.4 |
| 2012年 | 2.3 | 1.3 | 5,478.7 | -1.3 | 5,195.8 | -0.9 | 282.9 | 2.2 | 3.2 |
| 2013年 | 2.9 | 0.7 | 5,596.3 | 2.1 | 5,155.9 | -0.8 | 440.9 | 1.3 | 3.1 |
| 2014年 | 3.3 | 0.0 | 5,726.6 | 2.3 | 5,255.1 | 1.9 | 471.5 | 1.3 | 3.5 |
| 9月 | 3.3(III) | 1.9 | 476.9 | 6.8 | 443.3 | 8.0 | 33.6 | 1.1 | 3.5 |
| 10 月 | | -3.2 | 517.6 | 2.5 | 442.6 | -3.0 | 75.0 | 1.2 | 3.5 |
| 11月 | | -3.5 | 469.9 | -1.9 | 413.8 | -4.0 | 56.1 | 1.0 | 3.4 |
| 12月 | 2.7(IV) | 1.1 | 497.4 | 3.7 | 439.5 | -0.9 | 57.9 | 0.8 | 3.5 |
| 2015年 | | -1.5(II) | 3,971.0 | -6.6 | 3,308.0 | -16.5 | 663.0 | 0.6 | 3.7 |
| 1月 | | 1.8 | 453.7 | -1.0 | 398.4 | -11.7 | 56.0 | 0.8 | 3.4 |
| 2月 | | -5.0 | 414.8 | -3.3 | 338.1 | -19.6 | 76.5 | 0.5 | 3.9 |
| 3月 | 2.5(I) | 0.1 | 468.8 | -4.5 | 384.6 | -15.6 | 83.9 | 0.4 | 3.7 |
| 4月 | | -2.7 | 462.3 | -8.0 | 377.3 | -17.8 | 85.0 | 0.4 | 3.7 |
| 5月 | | -3.0 | 423.9 | -10.9 | 360.7 | -15.3 | 63.2 | 0.5 | 3.9 |
| 6月 | 2.2(II) | 1.4 | 469.5 | -1.8 | 367.0 | -13.6 | 102.4 | 0.7 | 3.9 |
| 7月 | | -3.2 | 466.1 | -3.3 | 388.5 | -15.3 | 77.6 | 0.7 | 3.7 |
| 8月 | | 0.3 | 392.4 | -14.9 | 349.7 | -18.3 | 42.7 | 0.7 | 3.6 |
| 9月 | | - | 435.1 | -8.3 | 345.6 | -21.8 | 89.5 | 0.6 | 3.5 |

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

## 3、新加坡

(1) 新加坡貿工部今(2015)年 10 月 14 日發布今年第 3 季 GDP 成長率 1.4%，較上季減少 0.6 個百分點，主因係製造業表現持續衰退。受到電子業、生醫製造業及運輸工程業生產下跌之影響，製造業第 3 季衰退 6.0%，係連續第 3 季負成長。

(2) 新加坡 2015 年 9 月出口金額 403.8 億星元,較上年同月衰退 8.9%，進口 345.1 億星元，衰退 10.9%。其中國內石油產品出口貨值衰退 39.7%,若以貨量計算則成長 2.0%;國內非石油產品出口成長 0.3%，逆轉 8 月衰退 8.4%之情形，主因係電子產品成長 5.7%，非電子產品則衰退 1.9%。非石油產品十大出口國中,輸往中國大陸(-12.9%)、南韓(-10.4%)、美國(-9.3%)、臺灣(-5.2%)及歐盟(-2.1%)衰退，其餘國家正成長，尤以日本成長明顯(23.4%)。

(3) 新加坡 2015 年 8 月工業指數下跌 7.0%，除化工業成長 3.7%外，其餘一般製造業(-2.0%)、生醫製造業(-2.2%)、精密工程(-9.2%)、電子業(-10.9%)及運輸工程(-14.5%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，9 月 PMI 指數僅 48.6，較 8 月下跌 0.7，係連續第 3 個月低於 50 榮枯線，主要因為新訂單、新出口訂單和產值持續疲弱。

(4) 新加坡政府今年 10 月 2 日表示，為重新檢討新加坡目前經濟狀況與發展結構，將由財政部部長率不同背景領域成員組成「未來經濟委員會」，協助星國制定更多元化經濟策略，以確保在全球環境經濟疲弱下，經由轉型維持經濟成長。新加坡自 1985 年起每隔 5 至 10 年檢討經濟策略，並在經濟出現衰退時成立經濟檢討委員會，制定長期策略以適應變局。建國至今曾四度成立經濟委員會以因應經濟重大危機，如美國九一一恐怖攻擊事件、2009 年全球金融風暴、亞洲金融危機及網路泡沫破滅。

## 表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

| 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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010年 | 14.5 | 29.7 | 4,788.4 | 22.4 | 4,232.2 | 18.8 | 556.2 | 2.8 | 2.2 |
| 2011年 | 4.9 | 7.6 | 5,147.4 | 7.5 | 4,596.6 | 8.6 | 550.8 | 5.2 | 2.0 |
| 2012年 | 1.3 | 0.1 | 5,103.3 | -0.9 | 4,745.5 | 3.2 | 357.8 | 4.6 | 2.0 |
| 2013年 | 4.4 | 1.7 | 5,133.9 | 0.6 | 4,667.6 | -1.6 | 466.3 | 2.4 | 1.9 |
| 2014年 | 2.9 | 2.6 | 5,189.2 | 1.1 | 4,637.8 | -0.6 | 551.4 | 1.0 | 2.0 |
| 9月 | 2.8(III) | -1.0 | 443.2 | -1.6 | 387.4 | -5.1 | 55.8 | 0.6 | 2.0(III) |
| 10月 | | -0.2 | 443.0 | -7.0 | 400.6 | -5.3 | 42.4 | 0.1 | |
| 11月 | | -2.1 | 408.4 | -3.1 | 342.5 | -11.1 | 65.9 | -0.3 | |
| 12月 | 2.1(IV) | -1.9 | 416.0 | -0.7 | 371.4 | -1.4 | 44.6 | -0.1 | 1.9(IV) |
| 2015年 | 2.0 | -4.4 | 3,634.9 | -7.4 | 3,074.5 | -12.7 | 561.6 | -0.4 | 1.9 |
| 1月 | | 1.3 | 424.3 | -1.6 | 339.4 | -13.4 | 85.0 | -0.4 | |
| 2月 | | -3.3 | 338.6 | -16.1 | 286.8 | -20.5 | 51.8 | -0.3 | |
| 3月 | 2.6(I) | -5.5 | 449.1 | 0.7 | 362.7 | -14.8 | 86.4 | -0.3 | 1.8(I) |
| 4月 | | -8.7 | 418.3 | -9.4 | 359.6 | -14.3 | 58.7 | -0.5 | |
| 5月 | | -1.7 | 392.2 | -10.0 | 326.5 | -19.6 | 66.1 | -0.4 | |
| 6月 | 2.0(II) | -4.0 | 408.1 | -6.2 | 359.3 | -4.5 | 48.8 | -0.3 | 2.0(II) |
| 7月 | | -6.1 | 418.5 | -4.2 | 359.6 | -9.2 | 59.6 | -0.4 | |
| 8月 | | -7.0 | 382.0 | -10.8 | 335.5 | -6.8 | 46.5 | -0.8 | |
| 9月 | 1.4(III) | - | 403.8 | -8.9 | 345.1 | -10.9 | 58.7 | - | - |

資料來源：新加坡統計局。

## 4、 香港

(1) IMF 今(2015)年 10 月 6 日發布「世界經濟展望報告」指出，受到中國大陸經濟成長趨緩、全球原物料及商品價格下跌，以及美國升息疑慮之影響，預測香港今年經濟成長率 2.5%，明年 2.7%，分別較上次(4 月)預測下修 0.3 及 0.4 個百分點。

(2) 香港 2015 年 8 月出口金額為 3,073 億港元，較上年同月衰退 6.1%，進口金額 3,323 億港元，衰退 7.4%。出口部分以商品價格計算，輸往日本(-1.8%)、中國大陸(-0.5%)及美國(-0.4%)小幅下跌，輸往印度(0.6%)、越南(1.1%)則小幅成長；以貨量計算，輸往中國大陸(-6.2%)及日本(-5.4%)皆下跌，輸往美國(1.4%)小幅成長，越南(14%)則有明顯上升。

(3) 香港 2015 年 8 月零售業銷售額為 379 億港元，較上年同月衰退 5.4%，主因服裝(-13.5%)；食品、酒類飲品及煙草(-10.2%)；百貨公司貨品(-8.6%)；珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-8.8%)銷售額衰退，顯示香港旅遊業成長持續趨緩。

(4) 香港政府於今年 10 月 9 日宣布將與澳門研商簽訂《香港與澳門關於建立更緊密經貿關係的安排》(簡稱《港澳 CEPA》)，內容將涵蓋：零關稅、減少非關稅障礙、簡化清關程序、服務貿易自由化及便捷化、保護並促進投資自由化及便捷化、智財權合作以及爭端解決機制。目前香港與澳門已各自與中國大陸建立更緊密經貿關係的安排，《港澳 CEPA》建立後可望透過三方關係進一步推動區域內貿易與投資。

## 表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

| 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 | 年增率 | 金額 | 年增率 | | | |
| 2010 年 | 6.8 | 3.5 | 3,031.0 | 22.8 | 3,364.8 | 25.0 | -333.8 | 2.4 | 4.4 |
| 2011 年 | 4.9 | 0.7 | 3,337.3 | 10.1 | 3,764.6 | 11.9 | -427.3 | 5.3 | 3.4 |
| 2012 年 | 1.7 | -0.8 | 3,434.3 | 2.9 | 3,912.2 | 3.9 | -477.8 | 4.1 | 3.3 |
| 2013 年 | 3.1 | 0.1 | 3,559.7 | 3.6 | 4,060.7 | 3.8 | -501.0 | 4.3 | 3.4 |
| 2014 年 | 2.5 | -0.4 | 3,672.8 | 3.2 | 4,219.0 | 3.9 | -546.3 | 4.4 | 3.2 |
| 9 月 | 2.9(III) | -1.7(III) | 332.0 | 4.5 | 382.4 | 6.3 | -50.4 | 6.6 | 3.3 |
| 10 月 | | | 331.7 | 2.7 | 381.6 | 5.6 | -49.8 | 5.2 | 3.3 |
| 11 月 | | | 326.8 | 0.4 | 379.0 | 2.4 | -52.2 | 5.1 | 3.3 |
| 12 月 | 2.4(IV) | -3.6(IV) | 312.8 | 0.6 | 372.0 | 1.9 | -59.3 | 4.9 | 3.3 |
| 2015 年 | 2.6 | -1.4 | 2,347.7 | -0.6 | 2,645.3 | -2.2 | -297.7 | 3.4 | 3.3 |
| 1 月 | | | 311.9 | 2.8 | 348.9 | 7.9 | -37.0 | 4.1 | 3.3 |
| 2 月 | | | 228.3 | 7.2 | 264.2 | -0.9 | -35.9 | 4.6 | 3.2 |
| 3 月 | 2.4(I) | -1.5(I) | 296.1 | -1.8 | 342.3 | -2.7 | -46.2 | 4.5 | 3.2 |
| 4 月 | | | 291.9 | 2.2 | 331.1 | -2.9 | -39.2 | 2.8 | 3.2 |
| 5 月 | | | 291.8 | -4.6 | 331.9 | -4.7 | -40.1 | 3.0 | 3.3 |
| 6 月 | 2.8(II) | -1.3(II) | 299.5 | -3.1 | 345.3 | -2.0 | -45.8 | 3.1 | 3.3 |
| 7 月 | | | 320.9 | -1.6 | 349.3 | -5.2 | -28.4 | 2.5 | 3.3 |
| 8 月 | | | 307.3 | -6.1 | 332.3 | -7.4 | -25.1 | 2.4 | 3.3 |
| 9 月 | - | - | - | - | - | - | - | 2.0 | 3.3 |

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

# 二、國內經濟

## （一）總體情勢

### 1、104、105 年經濟成長率預估分別為 1.56%及 2.70%

全球景氣復甦力道疲弱，加上兩岸產業及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎；國際油價及原物料價格走跌，有助國內物價平穩。行政院主計總處 104 年 8 月 14 日預測 104 年經濟成長 1.56%，CPI 微幅下跌 0.19%；105 年經濟成長 2.70%，CPI 則上漲 0.74%。

**表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測**

單位：%

| 年別 / 預測機構 | 2015(f) | 2016(f) |
|---|---|---|
| Global Insight (2015.10) | 1.9 | 2.5 |
| IMF (2015.10) | 2.2 | 2.6 |
| ADB (2015.9) | 1.6 | 2.6 |
| 中華經濟研究院 (2015.10) | 0.90 | 2.27 |
| **行政院主計總處 (2015.8)** | **1.56** | **2.70** |
| 中央研究院 (2015.7) | 3.24 | - |
| 台灣經濟研究院 (2015.7) | 3.11 | - |

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

**表 2-1-2 104 及 105 年需求面經濟成長組成**

| | 104 年 | | 105 年 | |
|---|---|---|---|---|
| | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) | 實質增加率(%) | 貢獻(百分點) |
| GDP | 1.56 | 1.56 | 2.70 | 2.70 |
| 國內需求 | 1.99 | 1.78 | 1.91 | 1.66 |
| 民間消費 | 3.05 | 1.62 | 2.51 | 1.31 |
| 政府消費 | -1.42 | -0.21 | 1.19 | 0.16 |
| 國內投資 | 1.62 | 0.35 | 1.65 | 0.34 |
| 民間 | 2.65 | 0.46 | 1.33 | 0.22 |
| 公營 | -3.71 | -0.05 | 4.76 | 0.06 |
| 政府 | -2.18 | -0.06 | 2.33 | 0.06 |
| 國外淨需求 | - | -0.22 | - | 1.04 |
| 輸出(含商品及勞務) | 1.35 | 0.95 | 3.93 | 2.59 |
| 減：輸入(含商品及勞務) | 1.96 | 1.17 | 2.93 | 1.55 |
| 躉售物價(WPI) | -7.33 | - | 0.53 | - |
| 消費者物價(CPI) | -0.19 | - | 0.74 | - |

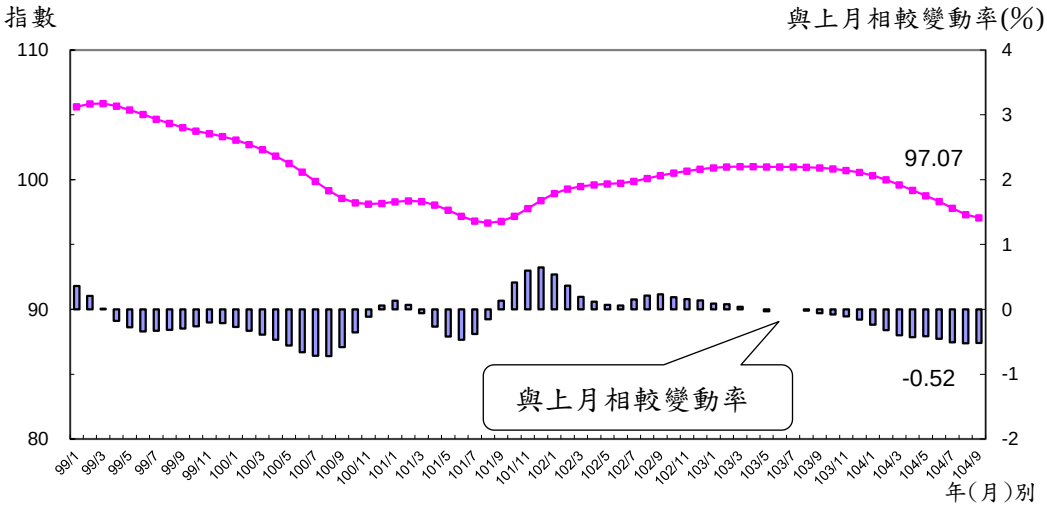
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，104 年 8 月 14 日。

## 2、104 年 9 月景氣對策信號連續第 4 個月呈現藍燈，領先及同時指標均持續下跌

(1) 領先指標

104 年 9 月不含趨勢指數為 97.07，較上月下跌 0.52%，連續 14 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，SEMI 半導體接單出貨比、實質貨幣總計數 M1B 較上月上升，其餘 5 項：股價指數、製造業營業氣候測驗點、外銷訂單指數、核發建照面積，以及工業及服務業受僱員工淨進入率較上月下滑。

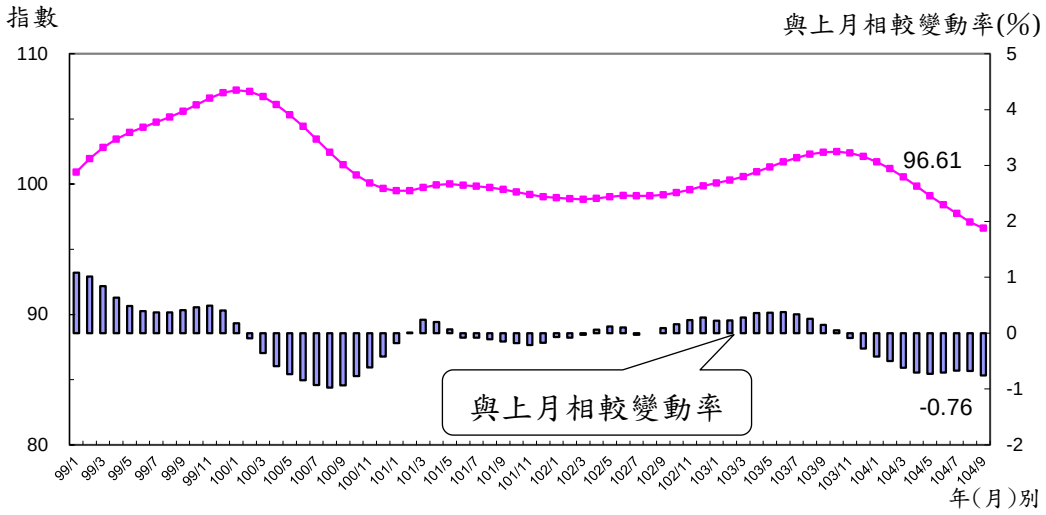
**圖 2-1-1 景氣領先指標**




(2) 同時指標

104 年 9 月同時指標不含趨勢指數為 96.61，較上月下跌 0.76%，連續 11 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，均較上月下滑，分別為：電力（企業）總用電量、工業生產指數、製造業銷售量指數、批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值、非農業部門就業人數，以及實質海關出口值。

## 圖 2-1-2 景氣同時指標




(3) 景氣對策信號

104 年 9 月景氣對策信號維持藍燈，綜合判斷分數為 14 分，與上月持平。9 項構成項目中，貨幣總計數 M1B 由黃藍燈轉為綠燈，分數增加 1 分，機械及電機設備進口值則由綠燈轉為黃藍燈，分數減少 1 分；其餘構成項目燈號維持不變。

## 圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

| | 103年 (2014) | | | | 104年 (2015) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | | 9月 | |
| | | | | | | | | | | | | 燈號 | % | 燈號 | % |
| 綜合判斷 燈號 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 綜合判斷 分數 | 27 | 24 | 25 | 22 | 23 | 24 | 22 | 16 | 18 | 16 | 14 | 14 | | 14 | |
| 貨幣總計數M1B | | | | | | | | | | | | | 5.9 | | 6.6 |
| 股價指數 | | | | | | | | | | | | | -12.0 | | -11.1 |
| 工業生產指數 | | | | | | | | | | | | | -5.2r | | -5.0 |
| 非農業部門就業人數 | | | | | | | | | | | | | 1.1 | | 1.0 |
| 海關出口值 | | | | | | | | | | | | | -9.5r | | -6.6 |
| 機械及電機設備進口值 | | | | | | | | | | | | | 4.0r | | -5.6 |
| 製造業銷售量指數 | | | | | | | | | | | | | -5.3 | | -4.7p |
| 批發、零售及餐飲業營業額 | | | | | | | | | | | | | -2.8 | | -4.2 |
| 製造業營業氣候測驗點 | | | | | | | | | | | | | 90.4 | | 90.0 |

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. p 為推估值；r 為修正值。

## （二）工業生產

### 1、104 年 9 月工業生產減少 5.32%

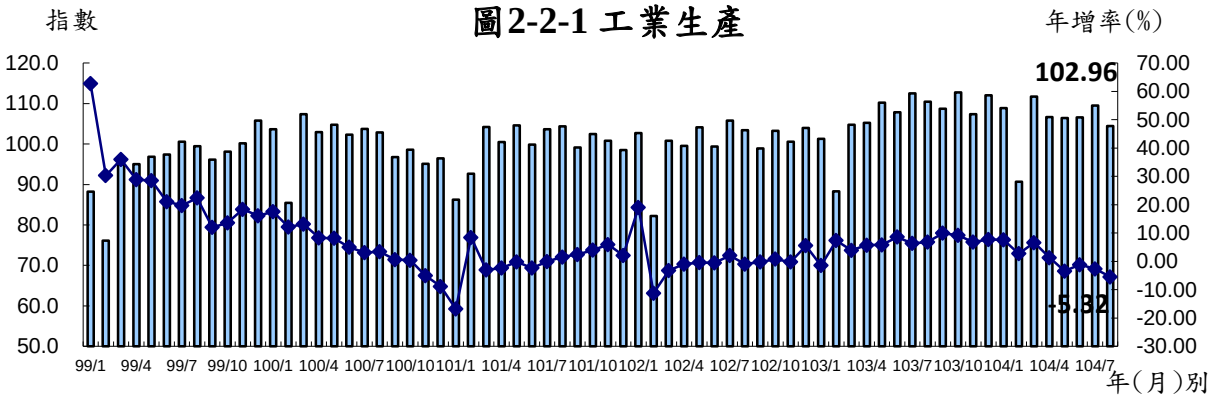
104 年 9 月工業生產指數 102.96，較上年同月減少 5.32%，其中，製造業、用水供應業、礦業及土石採取業、建築工程業、電力及燃氣供應業分別減少 5.60%、3.74%、3.43%、2.96%及 0.76%。累計 1 至 9 月工業生產減少 0.19%。

**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 | 電力及燃氣供應業 | 用水供應業 | 建築工程業 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **99 年** | **24.17** | **26.47** | **22.87** | **2.47** | **1.35** | **-9.17** |
| **100 年** | **4.44** | **4.69** | **-7.12** | **0.62** | **0.20** | **7.58** |
| **101 年** | **-0.25** | **-0.32** | **-2.73** | **-0.82** | **-0.60** | **7.12** |
| **102 年** | **0.65** | **0.56** | **-5.08** | **2.10** | **0.70** | **3.69** |
| **103 年** | **6.37** | **6.63** | **-1.77** | **1.25** | **0.51** | **10.56** |
| 9 月 | 9.94 | 10.59 | 11.00 | -4.99 | 2.70 | 22.39 |
| 10 月 | 9.20 | 9.22 | 13.16 | -2.76 | 2.64 | 35.34 |
| 11 月 | 6.79 | 6.85 | 1.30 | 9.43 | 1.41 | 1.39 |
| 12 月 | 7.76 | 7.76 | 6.14 | 3.03 | 1.07 | 19.94 |
| **104 年 1~9 月** | **-0.19** | **0.13** | **-5.67** | **-7.94** | **-2.44** | **6.06** |
| 1 月 | 7.58 | 9.08 | 5.15 | -6.16 | 0.52 | -28.19 |
| 2 月 | 2.72 | 2.89 | 9.27 | -9.88 | 2.18 | 41.96 |
| 3 月 | 6.65 | 7.17 | -8.62 | -4.10 | -2.76 | 15.06 |
| 4 月 | 1.33 | 1.48 | -10.19 | -7.54 | -5.81 | 21.20 |
| 5 月 | -3.46 | -2.84 | -4.75 | -19.17 | -4.22 | 2.57 |
| 6 月 | -1.17 | -0.93 | -3.26 | -5.41 | -2.36 | -0.95 |
| 7 月 | -2.66 | -2.67 | -7.86 | -11.14 | -2.56 | 27.09 |
| 8 月 | -5.75 | -5.74 | -23.26 | -7.04 | -2.83 | 3.22 |
| 9 月 | -5.32 | -5.60 | -3.43 | -0.76 | -3.74 | -2.96 |

資料來源：經濟部統計處。

**圖2-2-1 工業生產**




## 2、104 年 9 月製造業生產減少 5.60%

104 年 9 月製造業生產較上年同月減少 5.60%，其中，資訊電子工業及金屬機電工業分別減少 8.63%、8.28%，化學工業及民生工業則分別增加 2.59%、0.57%。累計 1 至 9 月製造業生產增加 0.13%。

**表 2-2-2　製造業生產年增率**　　單位：%

| 年（月） | 製造業生產 | 四大行業 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 金屬機電工業 | 資訊電子工業 | 化學工業 | 民生工業 |
| **99 年** | **26.47** | **30.64** | **42.26** | **8.82** | **10.95** |
| **100 年** | **4.69** | **6.18** | **10.02** | **-4.34** | **0.92** |
| **101 年** | **-0.32** | **-4.09** | **1.20** | **1.66** | **-0.42** |
| **102 年** | **0.56** | **-0.34** | **1.21** | **0.73** | **-0.08** |
| **103 年** | **6.63** | **6.21** | **11.79** | **-0.54** | **1.55** |
| 9 月 | 10.59 | 10.55 | 18.84 | -1.34 | 0.22 |
| 10 月 | 9.22 | 7.39 | 17.62 | -1.24 | 1.02 |
| 11 月 | 6.85 | 3.60 | 16.12 | -3.42 | -1.34 |
| 12 月 | 7.76 | 7.37 | 14.87 | -4.52 | 6.63 |
| **104 年 1~9 月** | **0.13** | **-1.61** | **1.35** | **0.57** | **-1.59** |
| 1 月 | 9.08 | 8.05 | 18.31 | -2.34 | -0.69 |
| 2 月 | 2.89 | -4.75 | 10.97 | -1.98 | -0.72 |
| 3 月 | 7.17 | 4.53 | 10.16 | 6.95 | 1.66 |
| 4 月 | 1.48 | 0.13 | 2.09 | 3.47 | -1.77 |
| 5 月 | -2.84 | -2.45 | -5.43 | 3.47 | -5.13 |
| 6 月 | -0.93 | -1.18 | -2.24 | 1.48 | 0.72 |
| 7 月 | -2.67 | -2.74 | -2.18 | -3.32 | -3.34 |
| 8 月 | -5.74 | -7.67 | -5.11 | -4.99 | -5.09 |
| 9 月 | -5.60 | -8.28 | -8.63 | 2.59 | 0.57 |

資料來源：經濟部統計處。

## 3、104 年 9 月電子零組件業減少 7.46%

(1) 電子零組件業減少7.46%，其中晶圓代工受消費性電子需求疲弱及客戶庫存持續調整，產量年減8.58%，面板亦因國際競爭及需求走低而年減17.56%，惟太陽能電池因中國大陸需求暢旺，增產24.64%。累計1至9月較上年同期增加2.85%。

(2) 化學材料業增加8.65%，主因部分石化廠提高產能利用率，以及去年同期部分石化產線歲修，烯烴、芳香烴及下游泛用樹脂等產品之比較基期較低所致。累計1至9月較上年同期增加2.17%。

(3) 基本金屬業減少11.78%，主因鋼鐵需求疲弱及鋼價盤整，國內部分產線安排歲修，加以低價鋼品競爭，致鋼胚、熱軋鋼捲板及棒線等鋼品明顯減產。累計1至9月較上年同期減少3.47%。

(4) 電腦電子產品及光學製品業減少14.04%，主因手持行動裝置受國際競爭持續減產，數值控制器、自動測試設備因中國大陸訂單縮減致產量下滑，惟隨身碟、電腦設備零件因代工需求挹注增產。累計1至9月較上年同期減少5.77%。

(5) 機械設備業減少13.04%，主因全球景氣走緩抑制資本設備支出，來自中國大陸之需求亦呈降溫，加上國際競爭，致外銷接單明顯縮減。累計1至9月較上年同期增加2.13%。

(6) 汽車及其零件業減少4.41%，主因購車買氣觀望，致小型轎車、汽車零組件同步減產，抵銷客貨兩用車、懸吊傳動系統等市況熱絡之增產。累計1至9月較上年同期減少3.14%。

## 表 2-2-3　主要製造業行業年增率

| 中業別 | 104 年 9 月較<br>103 年同月增減(%) | 104 年累計較<br>103 年同期增減(%) |
|---|---|---|
| 電子零組件業 | -7.46 | 2.85 |
| 化學材料業 | 8.65 | 2.17 |
| 基本金屬業 | -11.78 | -3.47 |
| 電腦、電子產品及光學製品業 | -14.04 | -5.77 |
| 機械設備業 | -13.04 | 2.13 |
| 汽車及其零件業 | -4.41 | -3.14 |

資料來源：經濟部統計處。

## （三）批發、零售及餐飲業

### 1、104 年 9 月批發、零售及餐飲業營業額分別減少 5.3%、3.0%及增加 1.5%

104 年 9 月批發業及零售業營業額分別較上年同月減少 5.3%、3.0%，餐飲業則增加 1.5%。累計 1 至 9 月批發業營業額較上年同期減少 3.6%，零售業及餐飲業則分別增加 0.1%、2.2%。

**表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額**

| | 批發業 | | 零售業 | | 餐飲業 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額（億元） | 年增率（%） | 金額（億元） | 年增率（%） | 金額（億元） | 年增率（%） |
| **99 年** | **97,166** | **10.4** | **34,745** | **6.3** | **3,512** | **7.6** |
| **100 年** | **99,936** | **2.9** | **36,939** | **6.3** | **3,809** | **8.4** |
| **101 年** | **98,330** | **-1.6** | **37,832** | **2.4** | **3,945** | **3.6** |
| **102 年** | **99,042** | **0.7** | **38,574** | **2.0** | **4,007** | **1.6** |
| **103 年** | **101,173** | **2.2** | **40,074** | **3.9** | **4,129** | **3.1** |
| 9 月 | 8,809 | 2.0 | 3,310 | 4.2 | 327 | -0.8 |
| 10 月 | 8,622 | 0.8 | 3,535 | 3.3 | 324 | 0.9 |
| 11 月 | 8,324 | 0.4 | 3,403 | 1.8 | 325 | 0.1 |
| 12 月 | 8,786 | 1.9 | 3,598 | 4.1 | 352 | 0.0 |
| **104 年 1~9 月** | **72,702** | **-3.6** | **29,564** | **0.1** | **3,198** | **2.2** |
| 1 月 | 8,580 | 1.6 | 3,382 | -5.1 | 349 | -6.4 |
| 2 月 | 6,865 | -3.7 | 3,298 | 10.7 | 385 | 10.7 |
| 3 月 | 8,293 | -1.5 | 3,162 | 1.5 | 343 | 1.9 |
| 4 月 | 8,152 | -2.9 | 3,209 | -0.1 | 329 | 2.5 |
| 5 月 | 7,982 | -6.5 | 3,321 | 0.7 | 368 | 4.1 |
| 6 月 | 8,269 | -4.5 | 3,343 | 0.4 | 356 | 0.9 |
| 7 月 | 8,168 | -5.7 | 3,354 | -2.1 | 363 | 2.9 |
| 8 月 | 8,055 | -4.0 | 3,286 | -0.7 | 373 | 2.3 |
| 9 月 | 8,339 | -5.3 | 3,210 | -3.0 | 332 | 1.5 |

註：1.依據最新「中華民國行業標準分類」，已無「商業」之分類，104 年 10 月起特將原「商業營業額統計」更名為「批發、零售及餐飲業營業額統計」，仍維持原各業別之統計分析。

2.批發業營業額約 35-40%係屬貿易商之外銷金額，並不屬於國內消費，且其經營型態、銷售對象等與零售業、餐飲業有所差異，爰依照美國商務部之作法，將各業別分別統計，不予加總，以陳示各業別之營業消長情勢。

資料來源：經濟部統計處。

## 2、104 年 9 月批發業營業額減少 5.3%

104 年 9 月批發業營業額為 8,339 億元，較上年同月減少 5.3%，其中建材批發業年減 17.7%，主因鋼價低檔整理及下游需求持續疲軟；機械器具批發業年減 5.0%，主因來自日本採購代理業務續減，加上面板及記憶體等價格下滑所致。累計 1 至 9 月批發業營業額 72,702 億元，較上年同期減少 3.6%。

**表 2-3-2　批發業營業額變動概況**

| 行業別 | 104 年 9 月 營業額 (億元) | 較 103 年同月 增減(%) | 104 年 1~9 月 營業額 (億元) | 較 103 年同期 增減(%) |
|---|---|---|---|---|
| **合計** | 8,339 | -5.3 | 72,702 | -3.6 |
| 機械器具業（註 1） | 3,562 | -5.0 | 29,771 | -4.6 |
| 食品、飲料及菸草業 | 756 | -0.8 | 6,681 | -1.8 |
| 家庭器具業（註 2） | 687 | -4.6 | 5,734 | -0.9 |
| 建材業 | 590 | -17.7 | 5,720 | -8.1 |
| 綜合商品業 | 508 | -4.4 | 4,674 | -2.4 |
| 汽機車業 | 457 | -6.8 | 4,598 | -2.5 |
| 布疋及服飾品業 | 471 | 3.2 | 4,068 | 2.0 |
| 化學業 | 338 | -6.5 | 3,051 | -7.1 |
| 其他批發業（註 3） | 970 | -5.0 | 8,405 | -2.9 |

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含燃料批發業、文教、育樂用品等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

## 3、104 年 9 月零售業營業額減少 3.0%

104 年 9 月零售業營業額為 3,210 億元，較上年同月減少 3.0%，其中燃料零售業因油價年跌五成致減少 26.3%；汽機車業因逢農曆七月下旬及買氣觀望而減少 16.2%；資通訊及家電設備業因部分連鎖業者縮減門市，以及 3C 產品因新舊產品交替期而買氣降溫，減少 5.8%；食品、飲料及菸草業則因中秋節應景食品及保健商品需求熱絡，增加 10.9%最多。累計 1 至 9 月零售業營業額 29,564 億元，較上年同期增加 0.1%。

**表 2-3-3　零售業營業額變動概況**

| 行業別 | 104 年 9 月營業額(億元) | 較 103 年同月增減(%) | 104 年 1~9 月營業額(億元) | 較 103 年同期增減(%) |
|---|---|---|---|---|
| **合計** | 3, 210 | -3.0 | 29,564 | 0.1 |
| 綜合商品零售業 | 929 | 2.9 | 8,417 | 4.2 |
| 百貨公司 | 231 | -0.7 | 2,159 | 5.2 |
| 超級市場 | 155 | 6.8 | 1,350 | 7.8 |
| 便利商店 | 248 | 0.7 | 2,220 | 1.4 |
| 量販店 | 159 | 8.9 | 1,399 | 4.3 |
| 其他 | 136 | 2.5 | 1,289 | 4.1 |
| 汽機車業 | 409 | -16.2 | 4,315 | 1.3 |
| 食品、飲料及菸草業 | 426 | 10.9 | 3,555 | 2.6 |
| 資通訊及家電設備業 | 274 | -5.8 | 2,673 | -0.5 |
| 燃料業 | 187 | -26.3 | 1,760 | -25.0 |
| 無店面零售業 | 183 | 4.5 | 1,584 | 5.1 |
| 其他零售業(註) | 801 | -1.6 | 7,260 | 0.9 |

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、藥品及化粧品零售業等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

104 年 9 月綜合商品零售業營業額為 929 億元，較上年同月增加 2.9%，其中超市及量販店因中秋節應節商品熱銷及颱風來襲前之備貨需求，營收分別成長 6.8%及 8.9%；其他綜合商品零售業受惠展店效應及週年慶活動促銷，年增 2.5%；百貨公司則因部分業者延後週年慶檔

期至下月，致年減 0.7%。累計 1 至 9 月綜合商品零售業營業額 8,417 億元，較上年同期增加 4.2%。

## 4、104 年 9 月餐飲業營業額增加 1.5%

104 年 9 月餐飲業營業額為 332 億元，較上年同月增加 1.5%，其中飲料店業因中秋禮盒熱銷，加上去年同月因食安問題比較基數較低，致年增 9.0%；餐館業因展店及推出新品牌，抵銷颱風之影響，年增 0.6%。累計 1 至 9 月餐飲業營業額 3,198 億元，較上年同期增加 2.2%。

**表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況**

| 行業別 | 104 年 9 月營業額(億元) | 較 103 年同月增減(%) | 104 年 1~9 月營業額(億元) | 較 103 年同期增減(%) |
|---|---|---|---|---|
| **合計** | 332 | 1.5 | 3,198 | 2.2 |
| 餐館業 | 277 | 0.6 | 2,715 | 2.2 |
| 飲料店業 | 40 | 9.0 | 350 | 2.3 |
| 其他餐飲業 | 15 | -0.9 | 132 | 1.4 |

資料來源：經濟部統計處。

## （四）貿易

### 1、104 年 9 月出口減少 14.6%、進口減少 24.4%

104 年 9 月出口 225.4 億美元，較上年同月減少 14.6%；進口 173.0 億美元，減少 24.4%；出超 52.5 億美元。累計 1 至 9 月出口 2,123.8 億美元，進口 1,738.3 億美元，分別較上年同期減少 9.5%及 16.5%；出超 385.5 億美元。

**表 2-4-1　對外貿易**

| 年(月) | 出　口 | | 進　口 | | 出入超 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金額(億美元) | 年增率(%) | 金額(億美元) | 年增率(%) | (億美元) |
| **99年** | **2,746.0** | **34.8** | **2,512.4** | **44.1** | **233.6** |
| **100年** | **3,082.6** | **12.3** | **2,814.4** | **12.0** | **268.2** |
| **101年** | **3,011.8** | **-2.3** | **2,704.7** | **-3.9** | **307.1** |
| **102年** | **3,054.4** | **1.4** | **2,699.0** | **-0.2** | **355.4** |
| **103年** | **3,137.0** | **2.7** | **2,740.3** | **1.5** | **396.7** |
| 9月 | 264.1 | 4.6 | 228.7 | -0.1 | 35.4 |
| 10月 | 268.8 | 0.6 | 222.6 | -1.5 | 46.2 |
| 11月 | 266.4 | 3.5 | 224.6 | 5.0 | 41.8 |
| 12月 | 256.1 | -2.9 | 212.0 | -12.3 | 44.1 |
| **104年1~9月** | **2,123.8** | **-9.5** | **1,738.3** | **-16.5** | **385.5** |
| 1月 | 251.1 | 3.4 | 203.2 | -4.7 | 47.8 |
| 2月 | 198.6 | -6.7 | 153.0 | -22.4 | 45.7 |
| 3月 | 252.7 | -8.9 | 212.1 | -17.7 | 40.6 |
| 4月 | 234.9 | -11.7 | 187.4 | -22.1 | 47.5 |
| 5月 | 256.3 | -3.8 | 202.1 | -5.4 | 54.2 |
| 6月 | 230.6 | -13.9 | 208.8 | -16.1 | 21.7 |
| 7月 | 235.2 | -12.0 | 199.1 | -17.5 | 36.1 |
| 8月 | 239.0 | -14.9 | 199.6 | -16.7 | 39.4 |
| 9月 | 225.4 | -14.6 | 173.0 | -24.4 | 52.5 |

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。

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。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

## 2、104 年 9 月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為印度及荷蘭

(1) 9 月我對主要國家(地區)出口減幅最多為印度，達 37.6%；進口減幅最多為荷蘭，達 61.7%。

(2) 9 月我對主要貿易夥伴出、進口，均較上年同月衰退。出口方面，新加坡、中國大陸(含香港)、日本、韓國及美國分別減少 17.1%、17.1%、15.1%、9.5%及 0.4%；進口方面，新加坡、韓國、中國大陸(含香港)、日本及美國分別減少 22.8%、20.9%、18.0%、9.9%及 9.5%。

(3) 9月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 49.4 億美元；主要入超來源國為日本，入超 15.6 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 出口至該國 | 104 年 9 月金額 | 8,520 | 2,878 | 1,567 | 1,369 | 950 |
| | 比重 | 37.8 | 12.8 | 6.9 | 6.1 | 4.2 |
| | 年增率 | -17.1 | -0.4 | -15.1 | -17.1 | -9.5 |
| | 104 年 1 至 9 月金額 | 82,373 | 25,928 | 14,452 | 13,368 | 9,589 |
| | 比重 | 38.8 | 12.2 | 6.8 | 6.3 | 4.5 |
| | 年增率 | -11.1 | 0.9 | -3.0 | -12.1 | 2.7 |
| 自該國進口 | 104 年 9 月金額 | 3,580 | 1,810 | 3,128 | 560 | 934 |
| | 比重 | 20.7 | 10.5 | 18.1 | 3.2 | 5.4 |
| | 年增率 | -18.0 | -9.5 | -9.9 | -22.8 | -20.9 |
| | 104 年 1 至 9 月金額 | 33,875 | 19,329 | 29,172 | 5,484 | 9,839 |
| | 比重 | 19.5 | 11.1 | 16.8 | 3.2 | 5.7 |
| | 年增率 | -8.3 | -4.5 | -7.5 | -14.1 | -11.9 |

資料來源：財政部。

### 3、104 年 9 月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為石油煉製品 47.4%、原油 48.7%

(1) 9 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 80.1 億美元，占出口總值 35.6%，較上年同月減少 9.9%；基本金屬及其製品 19.9 億美元，比重 8.8%，減少 16.9%；塑橡膠及其製品 16.2 億美元，比重 7.2%，減少 10.6%。

(2) 9 月進口前 3 大貨品依序為：電子產品 31.8 億美元，占進口總值 18.4%，較上年同月減少 13.8%；礦產品 29.8 億美元，比重 17.2%，減少 45.1%；化學品 19.8 億美元，比重 11.4%，減少 22.2%。

**表 2-4-3　104 年 9 月重要出進口產品結構**

單位：百萬美元；%

| 出口產品 | 金額 | 比重 | 年增率 | 進口產品 | 金額 | 比重 | 年增率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 電子產品 | 8,014 | 35.6 | -9.9 | 電子產品 | 3,176 | 18.4 | -13.8 |
| 基本金屬及其製品 | 1,987 | 8.8 | -16.9 | 礦產品 | 2,975 | 17.2 | -45.1 |
| 塑橡膠及其製品 | 1,615 | 7.2 | -10.6 | 化學品 | 1,976 | 11.4 | -22.2 |
| 機械 | 1,458 | 6.5 | -11.4 | 機械 | 1,750 | 10.1 | -5.9 |
| 光學、照相、計量、醫療等產品 | 1,310 | 5.8 | -20.5 | 基本金屬及其製品 | 1,285 | 7.4 | -36.9 |
| 化學品 | 1,298 | 5.8 | -24.9 | 精密儀器、鐘錶、樂器 | 809 | 4.7 | -16.1 |
| 資訊與通信產品 | 888 | 3.9 | -22.1 | 車輛、航空器、船舶及有關運輸設備 | 706 | 4.1 | -6.3 |

資料來源：財政部。

## （五）外銷訂單

### 1、104 年 9 月外銷訂單 413.5 億美元，減少 4.5%

104 年 9 月外銷訂單金額 413.5 億美元，較上年同月減少 19.7 億美元，減少 4.5%。累計 1 至 9 月外銷訂單金額 3,297.1 億美元，較上年同期減少 104.6 億美元，減少 3.1%。

**表 2-5-1　外銷訂單**

| 年(月) | 金額(億美元) | 年增率(%) |
|---|---|---|
| **99 年** | **4,067.1** | **26.1** |
| **100 年** | **4,361.2** | **7.2** |
| **101 年** | **4,410.0** | **1.1** |
| **102 年** | **4,429.3** | **0.4** |
| **103 年** | **4,728.1** | **6.7** |
| 9 月 | 433.1 | 12.7 |
| 10 月 | 449.1 | 13.4 |
| 11 月 | 435.1 | 6.0 |
| 12 月 | 442.3 | 4.5 |
| **104 年 1~9 月** | **3,297.1** | **-3.1** |
| 1 月 | 390.4 | 8.1 |
| 2 月 | 298.9 | -2.7 |
| 3 月 | 384.3 | 1.3 |
| 4 月 | 373.2 | -4.0 |
| 5 月 | 357.9 | -5.9 |
| 6 月 | 365.8 | -5.8 |
| 7 月 | 362.9 | -5.0 |
| 8 月 | 350.3 | -8.3 |
| 9 月 | 413.5 | -4.5 |

資料來源：經濟部統計處。

### 2、104 年 9 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花，以及動植物及其產品

(1) 104 年 9 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 32.8%及 25.5%，較上年同月增加 5.4%及減少 5.6%。

(2) 104 年 9 月各類接單貨品中，以鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花增加 17.62%最多；動植物及其產品減少 26.70%最多。

**表 2-5-2 104 年 9 月外銷訂單主要貨品結構**

| 貨品類別 | 104 年 9 月金額(億美元) | 比重(%) | 較 103 年同月增減(%) |
|---|---|---|---|
| 資訊通信 | 135.5 | 32.8 | 5.4 |
| 電子產品 | 105.3 | 25.5 | -5.6 |
| 精密儀器 | 24.0 | 5.8 | -15.9 |
| 基本金屬 | 19.3 | 4.7 | -19.0 |
| 塑橡膠製品 | 16.7 | 4.0 | -13.4 |
| 化學品 | 16.3 | 4.0 | -8.2 |
| 機械 | 16.1 | 3.9 | -14.3 |
| 電機產品 | 14.4 | 3.5 | 4.9 |

資料來源：經濟部統計處。

### 3、104 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 59.0%

104 年 9 月外銷訂單海外生產比重 59.0%，其中以資訊通信產品 93.3%最高，其次為電機產品 71.8%、精密儀器 53.4%。累計 1 至 9 月，外銷訂單海外生產比重為 54.0%。

### 4、104 年 9 月主要地區接單以日本減少 16.7%最多

104 年 9 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 114.3 億美元及 93.8 億美元，占外銷接單總額的 27.6%及 22.7%，較上年同月分別增加 0.6%及減少 9.8%，另歐洲增加 1.8%，東協六國及日本則分別減少 5.4%及 16.7%。

## 表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

| 年(月) | 總計 | 資訊通信 | 電子產品 | 機械 | 電機產品 | 精密儀器 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **99 年** | **50.4** | **84.8** | **49.5** | **21.9** | **58.6** | **56.6** |
| **100 年** | **50.5** | **83.6** | **52.3** | **20.2** | **62.4** | **60.0** |
| **101 年** | **50.9** | **84.6** | **52.4** | **18.7** | **67.8** | **56.5** |
| **102 年** | **51.5** | **87.3** | **50.7** | **16.5** | **69.0** | **52.9** |
| **103 年** | **52.6** | **90.9** | **51.7** | **18.6** | **67.9** | **53.0** |
| 9 月 | 55.6 | 92.0 | 52.7 | 23.6 | 70.1 | 52.2 |
| 10 月 | 55.1 | 91.6 | 53.4 | 20.8 | 68.6 | 52.8 |
| 11 月 | 56.8 | 91.9 | 52.6 | 21.7 | 68.8 | 52.1 |
| 12 月 | 57.5 | 92.4 | 55.9 | 18.1 | 68.0 | 52.2 |
| **104 年 1~9 月** | **54.0** | **92.1** | **50.4** | **20.6** | **66.7** | **51.1** |
| 1 月 | 54.8 | 92.1 | 51.1 | 19.8 | 67.7 | 50.3 |
| 2 月 | 52.3 | 91.9 | 50.1 | 22.2 | 62.8 | 50.0 |
| 3 月 | 52.1 | 90.9 | 50.7 | 20.4 | 64.0 | 49.9 |
| 4 月 | 53.1 | 91.4 | 51.7 | 18.4 | 68.4 | 51.6 |
| 5 月 | 53.2 | 91.9 | 50.1 | 20.2 | 64.4 | 51.2 |
| 6 月 | 53.9 | 92.4 | 51.4 | 21.9 | 63.9 | 51.8 |
| 7 月 | 53.1 | 92.4 | 47.8 | 19.0 | 67.9 | 51.0 |
| 8 月 | 54.3 | 92.8 | 49.0 | 22.1 | 69.6 | 51.1 |
| 9 月 | 59.0 | 93.3 | 52.0 | 21.6 | 71.8 | 53.4 |

資料來源：經濟部統計處。

## 表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

| 地區別 | 104 年 9 月 | |
|---|---|---|
| | 金額<br>(億美元) | 較 103 年同月增減率(%) |
| 美國 | 114.3 | 0.6 |
| 中國大陸（含香港） | 93.8 | -9.8 |
| 歐洲 | 92.8 | 1.8 |
| 東協六國 | 42.9 | -5.4 |
| 日本 | 27.7 | -16.7 |

資料來源：經濟部統計處。

## （六）投資

### 1、104 年國內投資成長率預估為 1.62%

(1) 民間投資方面，物聯網(IOT)、大數據等新興應用商機，及為維持製程領先，半導體及相關供應鏈業者高階產能投資可望延續；惟全球景氣復甦仍緩，加以營建投資保守，約制成長力道，預測 104 年民間投資實質成長 2.65%，105 年成長 1.33%。

(2) 政府投資方面，因大型公共建設已過執行高峰，預測 104 年負成長 2.18%，公營事業投資亦負成長 3.71%；105 年採取擴張性財政政策，政府及公營事業投資分別轉為正成長 2.33%、4.76%。

**表 2-6-1　國內固定資本形成毛額**

單位：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 |
| **99 年** | **33,359** | **19.31** | **24,970** | **27.63** | **2,498** | **7.49** | **5,891** | **-2.92** |
| **100 年** | **33,469** | **-1.15** | **25,585** | **1.20** | **2,199** | **-13.44** | **5,686** | **-5.78** |
| **101 年** | **32,821** | **-2.61** | **25,670** | **-0.35** | **2,041** | **-7.42** | **5,110** | **-10.95** |
| **102 年** | **33,712** | **4.98** | **26,771** | **6.67** | **2,004** | **2.96** | **4,936** | **-2.70** |
| **103 年(r)** | **34,716** | **1.84** | **28,013** | **3.46** | **2,100** | **4.42** | **4,602** | **-8.04** |
| 第 1 季 | 8,361 | 0.94 | 7,093 | 1.40 | 407 | 14.36 | 861 | -7.63 |
| 第 2 季 | 8,585 | 1.63 | 7,084 | 4.32 | 411 | -14.82 | 1,091 | -7.34 |
| 第 3 季 | 9,000 | 4.83 | 7,393 | 6.27 | 461 | 19.27 | 1,146 | -8.08 |
| 第 4 季 | 8,770 | -0.01 | 6,443 | 1.70 | 822 | 4.46 | 1,504 | -8.74 |
| **104 年(f)** | **34,518** | **1.62** | **28,146** | **2.65** | **1,960** | **-3.71** | **4,412** | **-2.18** |
| 第 1 季(r) | 8,290 | -0.20 | 7,170 | 1.76 | 278 | -30.40 | 842 | -1.92 |
| 第 2 季(p) | 8,474 | 1.33 | 6,929 | 0.38 | 483 | 22.80 | 1,061 | -0.53 |
| 第 3 季(f) | 9,082 | 4.14 | 7,481 | 4.36 | 498 | 12.69 | 1,103 | -0.80 |
| 第 4 季(f) | 8,673 | 1.04 | 6,566 | 4.14 | 701 | -12.86 | 1,406 | -4.56 |
| **105 年(f)** | **34,675** | **1.65** | **28,165** | **1.33** | **2,031** | **4.76** | **4,480** | **2.33** |
| 第 1 季(f) | 8,239 | 2.50 | 7,096 | 2.11 | 300 | 11.09 | 843 | 2.78 |
| 第 2 季(f) | 8,453 | 0.99 | 6,895 | 0.84 | 485 | 2.45 | 1,073 | 1.29 |
| 第 3 季(f) | 9,079 | 0.19 | 7,479 | 0.18 | 478 | -3.57 | 1,122 | 1.93 |
| 第 4 季(f) | 8,905 | 3.05 | 6,695 | 2.33 | 767 | 9.86 | 1,443 | 3.17 |

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，104 年 8 月 14 日。

## 2、104 年 1 至 9 月新增民間投資計畫金額 8,620 億元

104 年 1 至 9 月新增民間重大投資計畫計有 2,508 件，金額為 8,620 億元，達成年度目標 14,000 億元的 61.57%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 2,941 億元。

**表 2-6-2　經濟部統計民間新增投資概況**

| 行　業　別 | 103年實際金額(億元) | 104年目標金額(億元) | 104年1-9月 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 件數 | 金額(億元) | 達成率(%) |
| 金屬機電業 | 3,324 | 3,570 | 1,195 | 2,818 | 48.94 |
| 電子資訊業 | 5,064 | 5,550 | 190 | 2,941 | 53.00 |
| 民生化工業 | 3,113 | 3,220 | 151 | 1,627 | 50.54 |
| 技術服務業 | 730 | 770 | 567 | 580 | 75.37 |
| 電力供應業 | 52 | 90 | 275 | 52 | 57.82 |
| 批發、零售與物流業 | 755 | 800 | 130 | 601 | 75.15 |
| 總　　計 | 13,040 | 14,000 | 2,508 | 8,620 | 61.57 |

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

## 3、104 年 9 月僑外直接投資金額 5.87 億美元，減少 11.55%

104 年 9 月核准僑外直接投資件數為 335 件，核准投資金額 5.87 億美元，較上年同月減少 11.55%。累計 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 2,769 件，核准投資金額 33.13 億美元，較上年同期減少 8.01%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(28.62%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、英國(12.16%)、日本(9.55%)、薩摩亞(7.80%)及荷蘭(7.31%)分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 65.44%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(29.65%)、批發及零售業(23.74%)、不動產業(10.10%)、電子零組件製造業(4.72%)及專業、科學及技術服務業(4.47%)分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 72.68%。

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。依據金管會統計，104 年 9 月外資投資我國股市淨匯出金額 24.07 億美元；累計 1 至 9 月淨匯入 8.97 億美元。

## 表 2-6-3　外資投入概況

單位：億美元

| 年(月) | 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 |
|---|---|---|---|---|
| **99 年** | **38.12** | **165.76** | **14.34** | **29.88** |
| **100 年** | **49.55** | **-97.93** | **12.53** | **24.75** |
| **101 年** | **55.59** | **73.67** | **10.61** | **8.95** |
| **102 年** | **49.33** | **131.81** | **18.14** | **11.75** |
| **103 年** | **57.7** | **159.32** | **8.58** | **7.82** |
| 1 月 | 3.25 | 8.01 | 0.00 | 0.00 |
| 2 月 | 1.97 | 7.22 | 0.00 | 0.00 |
| 3 月 | 3.12 | 32.47 | 3.96 | 0.00 |
| 4 月 | 2.59 | 50.98 | 0.00 | 1.50 |
| 5 月 | 4.10 | 30.81 | 0.00 | 0.00 |
| 6 月 | 4.10 | 35.64 | 0.00 | 0.00 |
| 7 月 | 5.67 | 18.10 | 0.00 | 1.32 |
| 8 月 | 6.06 | -2.16 | 0.00 | 0.00 |
| 9 月 | 5.26 | -30.16 | 1.50 | 0.00 |
| 10 月 | 3.55 | -12.80 | 3.12 | 5.00 |
| 11 月 | 4.76 | 27.35 | 0.00 | 0.00 |
| 12 月 | 13.37 | -6.14 | 0.00 | 0.00 |
| **104 年 1~9 月** | **33.13** | **8.97** | **1.00** | **20.50** |
| 1 月 | 3.13 | 29.27 | 0.00 | 0.00 |
| 2 月 | 4.36 | 26.42 | 0.00 | 0.00 |
| 3 月 | 4.87 | 14.38 | 0.00 | 0.00 |
| 4 月 | 2.82 | 36.87 | 0.00 | 6.30 |
| 5 月 | 2.00 | 16.89 | 0.00 | 0.00 |
| 6 月 | 2.71 | -22.45 | 0.00 | 2.20 |
| 7 月 | 3.22 | -33.51 | 0.00 | 8.00 |
| 8 月 | 4.16 | -34.83 | 1.00 | 0.00 |
| 9 月 | 5.87 | -24.07 | 0.00 | 4.00 |

資料來源：金管會、經濟部投審會。

## （七）物價

### 1、104 年 9 月 CPI 上漲 0.28%，WPI 下跌 8.57%

104 年 9 月 CPI 較上年同月上漲 0.28%(今年 1 月以來，年增率首度轉正)，主因蔬菜、水果及肉類價格相較上年為高，加以部分調理食品、外食費等價格調漲，惟油料費、燃氣價格及電價調降，與 3C 消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅；若扣除食物，下跌 1.78%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.60%。累計 1 至 9 月 CPI 較上年同期下跌 0.52%。

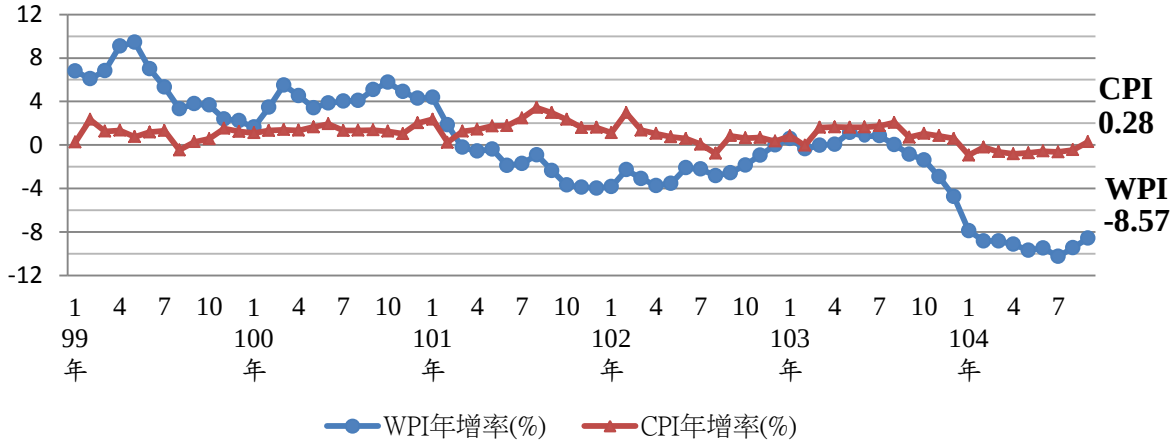
104 年 9 月 WPI 較上年同月下跌 8.57%，主因石油及煤製品、化學材料與基本金屬類等價格下跌，且 4 月起電價調降費率所致。累計 1 至 9 月 WPI 較上年同期下跌 9.12%。

### 2、104 年 9 月進口物價下跌 12.23%、出口物價下跌 3.39%

104 年 9 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.07%，較上年同月下跌 12.23%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 7.68%)，9 月以美元計價之指數較上年同月下跌 18.94%。主因礦產品類、基本金屬及其製品類，以及化學或有關工業產品類等報價下跌所致。

104 年 9 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 0.57%，較上年同月下跌 3.39%，若剔除匯率變動因素，9 月以美元計價之指數較上年同月下跌 10.81%(近 73 個月最大跌幅，98 年 8 月跌 12.12%)，主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類，以及礦產品類與化學或有關工業產品類報價下跌所致。

## 圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化



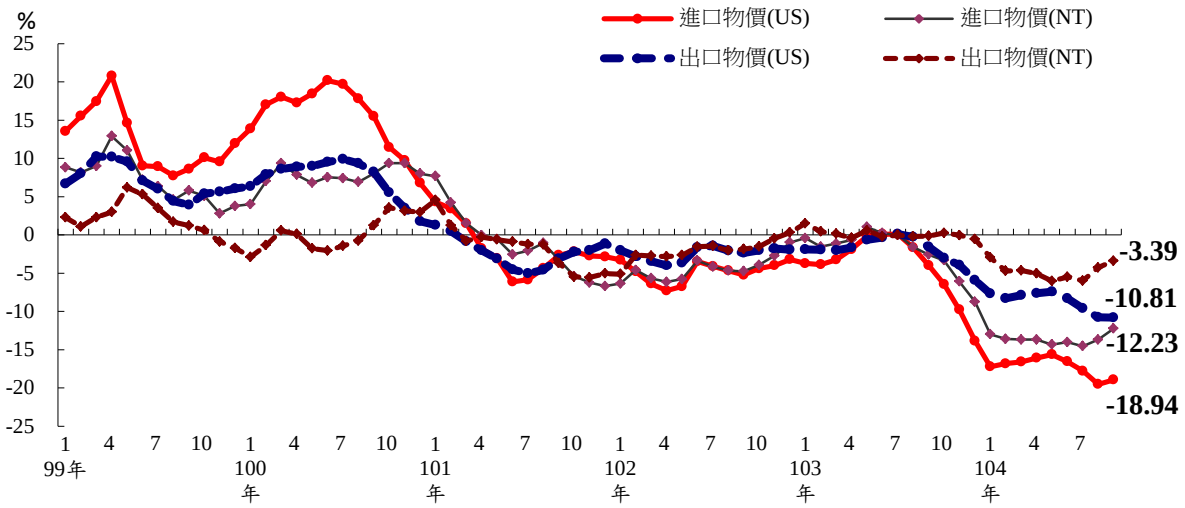

## 表 2-7-1　物價變動

單位：%

| 年(月) | 消費者物價指數（CPI） | | | 躉售物價指數（WPI） | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 年增率 | 不含食物 | 不含蔬果及能源(核心 CPI) | 年增率 | 國產內銷 | 進口(新臺幣) | 出口(新臺幣) |
| **99 年** | **0.96** | **1.09** | **0.58** | **5.46** | **7.44** | **7.04** | **2.02** |
| **100 年** | **1.42** | **1.10** | **1.26** | **4.32** | **5.04** | **7.65** | **0.09** |
| **101 年** | **1.93** | **1.07** | **1.00** | **-1.16** | **-0.59** | **-1.28** | **-1.62** |
| **102 年** | **0.79** | **0.59** | **0.66** | **-2.43** | **-0.71** | **-4.45** | **-2.06** |
| **103 年** | **1.20** | **0.30** | **1.26** | **-0.57** | **0.28** | **-2.10** | **0.10** |
| 9 月 | 0.71 | 0.45 | 1.55 | -0.85 | 0.13 | -2.58 | -0.15 |
| 10 月 | 1.05 | 0.23 | 1.60 | -1.38 | -1.28 | -3.32 | 0.25 |
| 11 月 | 0.85 | -0.14 | 1.40 | -2.90 | -2.81 | -6.14 | -0.05 |
| 12 月 | 0.60 | -0.73 | 1.37 | -4.75 | -5.06 | -9.01 | -0.67 |
| **104 年 1~9 月** | **-0.52** | **-1.67** | **0.80** | **-9.12** | **-9.53** | **-13.65** | **-4.72** |
| 1 月 | -0.94 | -2.85 | 0.64 | -7.87 | -8.28 | -12.98 | -2.95 |
| 2 月 | -0.20 | -1.38 | 1.78 | -8.82 | -8.62 | -13.59 | -4.71 |
| 3 月 | -0.62 | -1.35 | 0.96 | -8.82 | -8.61 | -13.67 | -4.65 |
| 4 月 | -0.82 | -1.65 | 0.66 | -9.12 | -9.08 | -13.77 | -5.03 |
| 5 月 | -0.73 | -1.32 | 0.60 | -9.67 | -9.06 | -14.33 | -6.02 |
| 6 月 | -0.56 | -1.45 | 0.58 | -9.46 | -9.28 | -14.02 | -5.49 |
| 7 月 | -0.64 | -1.51 | 0.69 | -10.24 | -10.75 | -14.53 | -5.98 |
| 8 月 | -0.45 | -1.74 | 0.62 | -9.44 | -11.12 | -13.67 | -4.27 |
| 9 月 | 0.28 | -1.78 | 0.60 | -8.57 | -10.89 | -12.23 | -3.39 |

資料來源：行政院主計總處。

## 圖 2-7-2　進出口物價指數變動率




資料來源：行政院主計總處。

## 表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

| 年(月) | 消費者物價指數 | 商品 | | 服務 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 耐久性消費品 | | 居住服務 | 交通及通訊服務 |
| **99 年** | **0.96** | **1.78** | **-1.14** | **0.31** | **0.01** | **-0.56** |
| **100 年** | **1.42** | **2.39** | **-0.35** | **0.64** | **0.39** | **-1.13** |
| **101 年** | **1.93** | **3.38** | **-0.30** | **0.75** | **0.55** | **-2.35** |
| **102 年** | **0.79** | **0.78** | **-1.84** | **0.73** | **0.62** | **-0.31** |
| **103 年** | **1.20** | **1.25** | **-1.92** | **1.16** | **0.73** | **-0.15** |
| 9 月 | 0.71 | -0.15 | -1.77 | 1.39 | 0.77 | 1.20 |
| 10 月 | 1.05 | 0.52 | -1.96 | 1.48 | 0.77 | 1.17 |
| 11 月 | 0.85 | 0.06 | -2.03 | 1.47 | 0.78 | 1.24 |
| 12 月 | 0.60 | -0.62 | -1.74 | 1.53 | 0.67 | 1.37 |
| **104 年 1~9 月** | **-0.52** | **-2.53** | **-1.11** | **1.00** | **0.85** | **0.83** |
| 1 月 | -0.94 | -2.64 | -1.54 | 0.33 | 0.60 | 1.13 |
| 2 月 | -0.20 | -3.63 | -1.99 | 2.36 | 1.05 | 1.64 |
| 3 月 | -0.62 | -2.98 | -1.36 | 1.17 | 0.77 | 0.94 |
| 4 月 | -0.82 | -3.17 | -0.83 | 0.96 | 0.79 | 0.82 |
| 5 月 | -0.73 | -2.96 | -1.25 | 0.95 | 0.80 | 0.98 |
| 6 月 | -0.56 | -2.43 | -0.78 | 0.85 | 0.86 | 0.97 |
| 7 月 | -0.64 | -2.66 | -0.79 | 0.86 | 0.93 | 0.65 |
| 8 月 | -0.45 | -2.10 | -0.86 | 0.79 | 0.90 | 0.40 |
| 9 月 | 0.28 | -0.34 | -0.61 | 0.75 | 0.95 | 0.06 |

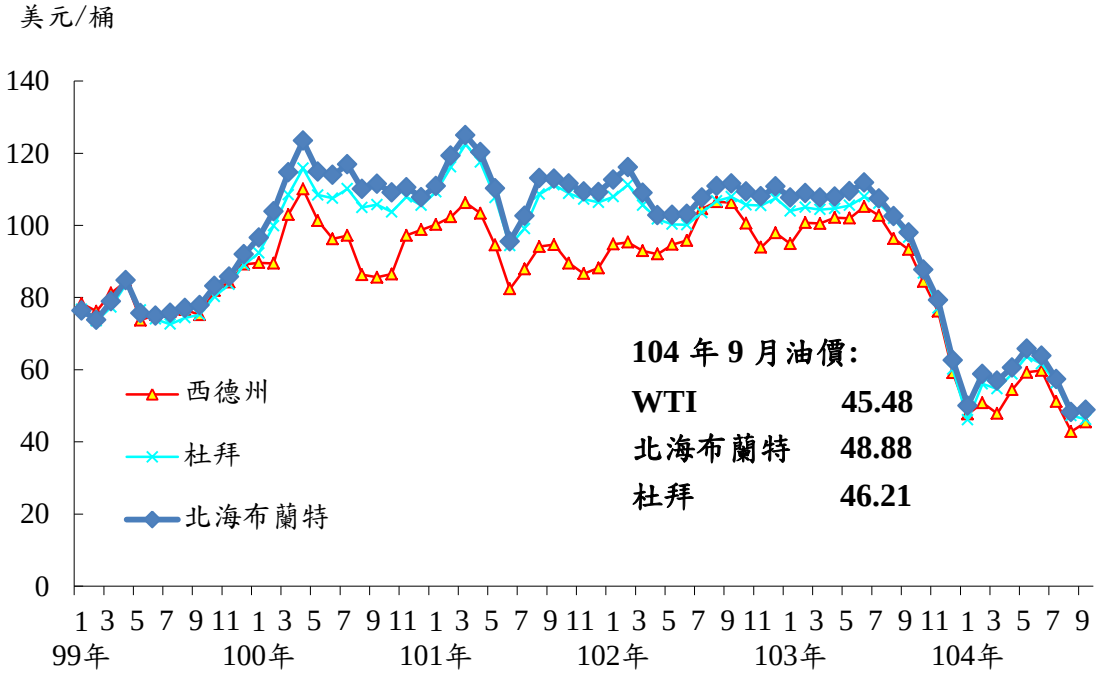
資料來源：行政院主計總處。

## 3、104 年 9 月美國西德州原油月均價每桶 45.48 美元

104 年 9 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 45.48 美元，較上月每桶 42.86 美元，上漲 6.11%；北海布蘭特價格同步微幅上漲，杜拜價格則下跌。

美國能源資訊署(EIA)2015 年 10 月預測未來 3 個月(2015 年 10 月、11 月、12 月)的 WTI 原油平均價格分別為每桶 45.00、45.00 及 46.00 美元，2015 年第 4 季(10～12 月)平均價格為每桶 45.34 美元；2016 年第 1 季(1～3 月)平均價格則為每桶 49.05 美元。

**表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動**




資料來源：經濟部能源局。

## 4、104 年 9 月黃豆期貨價格較上月下跌、小麥及玉米則較上月上漲

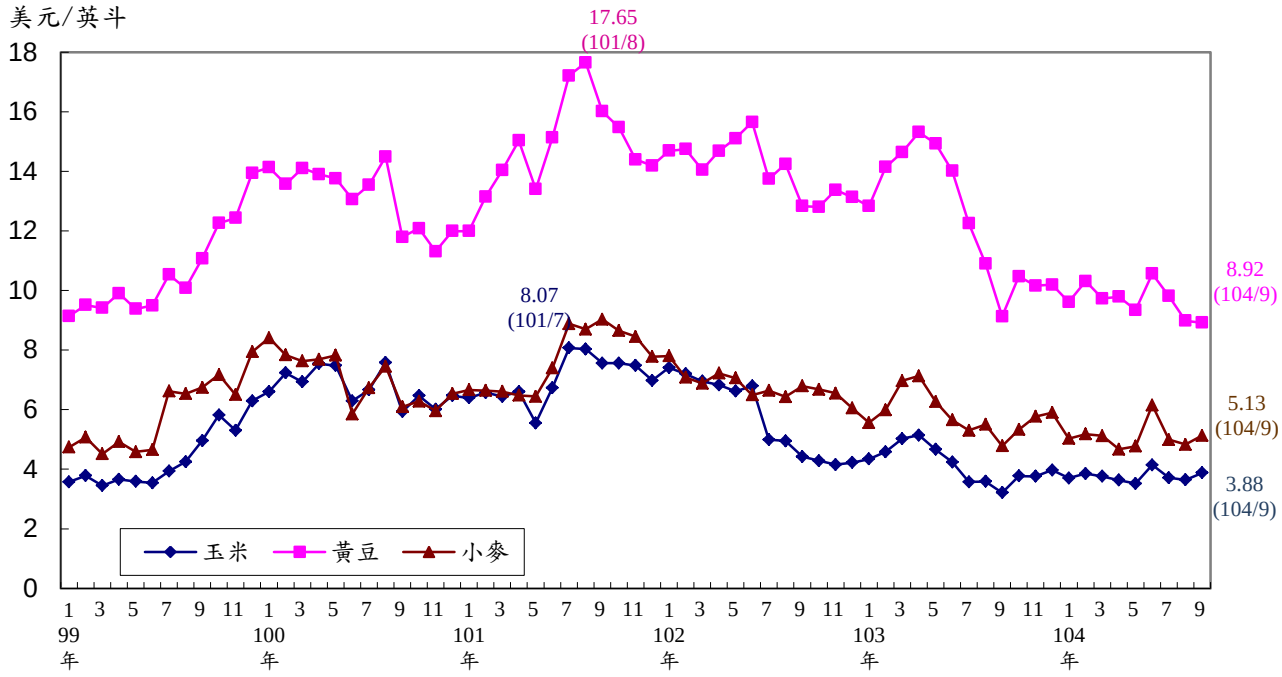
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。104 年 8 月為 8.92 美元，較上月下跌 0.67%，較上年同月下跌 2.3%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。104 年 9 月為 5.13 美元，較上月上漲 6.21%，較上年同月上漲 7.3%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。104 年 9 月為 3.88 美元，較上月上漲 6.59%，較上年同月上漲 20.9%。

**表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動**




資料來源：行政院主計總處。

## （八）金融

### 1、104 年 9 月 M1B 及 M2 年增率均高於上月

104 年 9 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.52%、6.62%及 6.50%。M1B 及 M2 年增率上升，主要因銀行放款與投資成長增加所致。

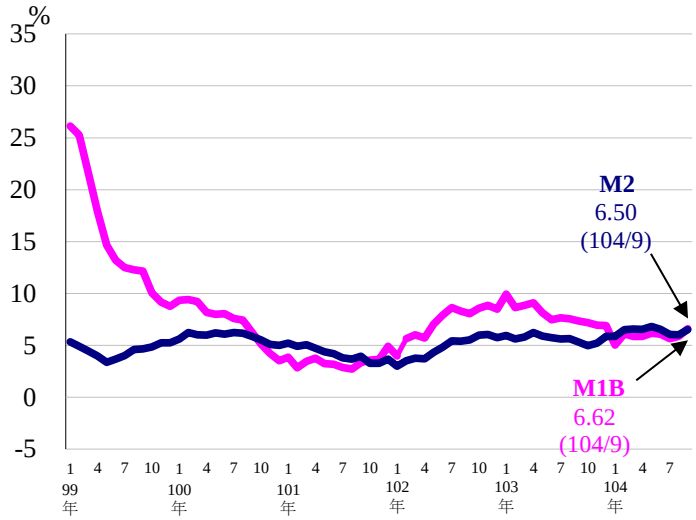



**表 2-8-1　金融指標**

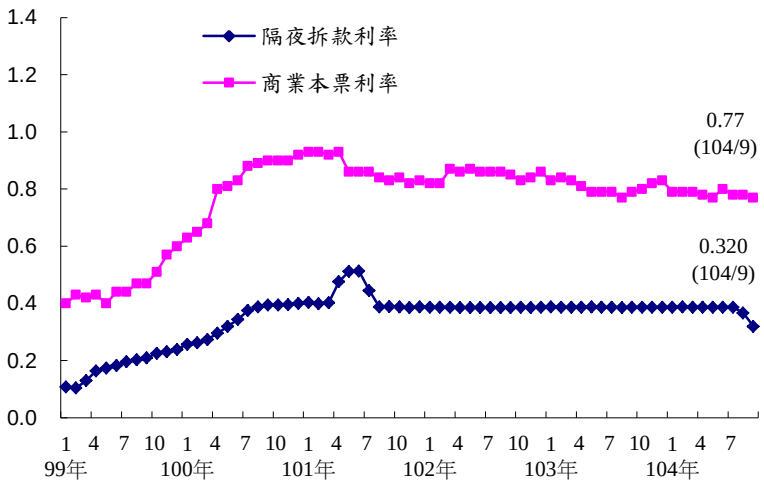
| 年(月) | 貨幣供給M2年增率(%) | 貨幣供給M1A年增率(%) | 貨幣供給M1B年增率(%) | 新臺幣兌美元平均匯率 | 金融業隔夜拆款利率(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| **99 年** | **4.53** | **14.71** | **14.93** | **31.642** | **0.181** |
| **100 年** | **5.83** | **8.10** | **7.16** | **29.464** | **0.341** |
| **101 年** | **4.17** | **3.55** | **3.45** | **29.614** | **0.424** |
| **102 年** | **4.78** | **9.15** | **7.27** | **29.770** | **0.386** |
| **103 年** | **5.66** | **9.27** | **7.96** | **30.370** | **0.387** |
| 9 月 | 5.31 | 9.24 | 7.36 | 30.155 | 0.387 |
| 10 月 | 4.98 | 9.71 | 7.18 | 30.432 | 0.387 |
| 11 月 | 5.22 | 8.65 | 6.95 | 30.793 | 0.387 |
| 12 月 | 5.85 | 7.62 | 6.90 | 31.451 | 0.387 |
| **104 年 1~9 月** | **6.38** | **6.36** | **5.92** | **31.595** | **0.377** |
| 1 月 | 5.86 | 4.61 | 5.03 | 31.685 | 0.387 |
| 2 月 | 6.51 | 7.09 | 6.12 | 31.566 | 0.388 |
| 3 月 | 6.57 | 6.23 | 5.87 | 31.526 | 0.387 |
| 4 月 | 6.53 | 5.97 | 5.85 | 31.130 | 0.387 |
| 5 月 | 6.81 | 5.94 | 6.18 | 30.717 | 0.387 |
| 6 月 | 6.53 | 6.81 | 6.09 | 31.113 | 0.387 |
| 7 月 | 6.06 | 6.34 | 5.66 | 31.343 | 0.387 |
| 8 月 | 6.01 | 6.73 | 5.86 | 32.387 | 0.367 |
| 9 月 | 6.50 | 7.52 | 6.62 | 32.889 | 0.320 |

註：M1A 為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 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

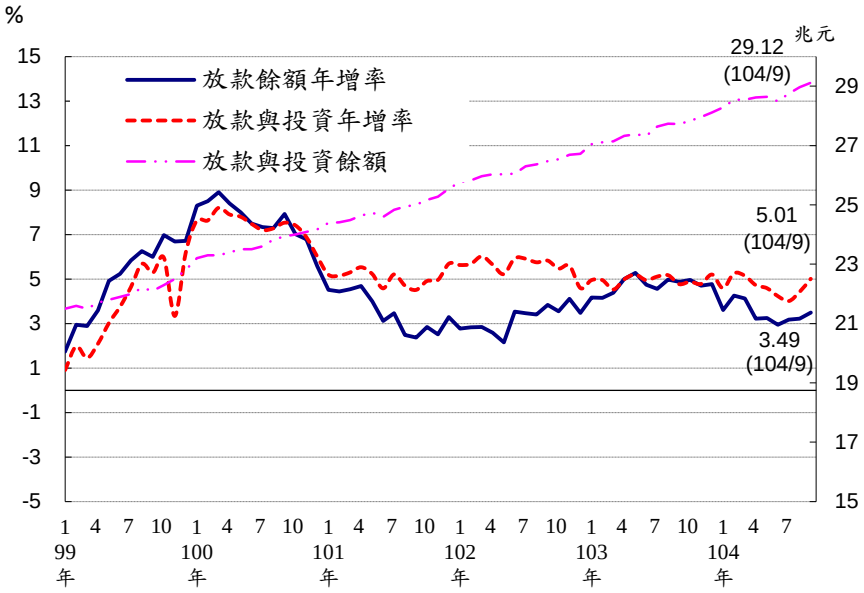
## 2、104 年 9 月市場利率

貨幣市場方面，104 年 9 月金融業隔夜拆款利率 0.320%，低於上月 0.367%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.77%，低於上月 0.78%。




## 3、104 年 9 月主要金融機構放款及投資

104 年 9 月主要金融機構放款與投資餘額為 29.12 兆元，較上月增加，年增率 5.01%；104 年 9 月放款餘額較上月增加，年增率 3.49%。

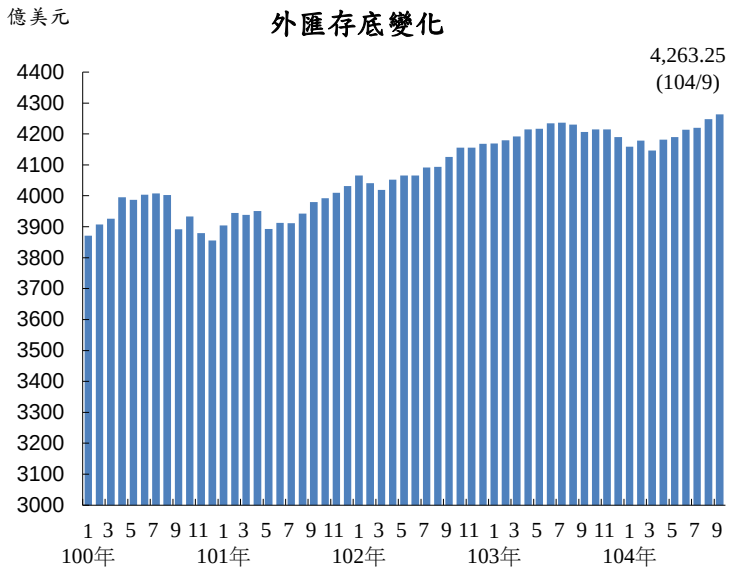



## 4、104 年 9 月平均新臺幣對美元匯率為 32.889

104 年 9 月新臺幣對美元平均匯率為 32.889，較上月匯率 32.387 貶值 1.53%，較上年同月匯率 30.155 貶值 8.31%。

## 5、104 年 9 月底外匯存底為 4,263.25 億美元

104 年 9 月底，我國外匯存底金額為 4,263.25 億美元，較上月底增加 15.34 億美元，增加之主要因素為外匯存底投資運用收益。




## 6、104 年 9 月臺灣加權股價平均收盤指數為 8,205.51

臺灣股票市場 104 年 9 月平均股價收盤指數為 8,205.51，較上月平均收盤指數 8,156.22 上漲 0.60%，較上年同月 9,229.00 下跌 11.09%。

## （九）就業

### 1、104 年 9 月失業率為 3.89%，較上年同月下降 0.07 個百分點

－勞動力為 1,166.7 萬人，較上年同月增加 0.95%；勞動力參與率為 58.72%，較上年同月上升 0.15 個百分點。

－就業人數為 1,121.3 萬人，較上年同月增加 1.03%。

－失業人數為 45.4 萬人，失業率為 3.89%，較上年同月下降 0.07 個百分點。

－就業結構：農業 55.4 萬人(占 4.94%)，工業 404.4 萬人(占 36.06%)，服務業 661.6 萬人(占 59.00%)。

**表 2-9-1 就業市場相關指標**

| 年(月) | 勞動力(萬人) | | | 勞動力參與率(%) | 就業者結構 (萬人) | | | | 失業率(%) | 失業率按年齡分(%) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| **99 年** | **1,107.0** | **1,049.3** | **57.7** | **58.07** | **55.0** | **376.9** | **286.1** | **617.4** | **5.21** | **13.09** | **5.35** | **3.39** |
| **100 年** | **1,120.0** | **1,070.9** | **49.1** | **58.17** | **54.2** | **389.2** | **294.8** | **627.5** | **4.39** | **12.47** | **4.46** | **2.64** |
| **101 年** | **1,134.1** | **1,086.0** | **48.1** | **58.35** | **54.4** | **393.5** | **297.5** | **638.1** | **4.24** | **12.66** | **4.38** | **2.31** |
| **102 年** | **1,144.5** | **1,096.7** | **47.8** | **58.43** | **54.4** | **396.5** | **298.8** | **645.8** | **4.18** | **13.17** | **4.27** | **2.25** |
| **103 年** | **1,153.5** | **1,107.9** | **45.7** | **58.54** | **54.8** | **400.4** | **300.7** | **652.6** | **3.96** | **12.63** | **4.13** | **2.09** |
| 9 月 | 1,155.7 | 1,109.9 | 45.8 | 58.57 | 54.7 | 401.4 | 301.4 | 653.8 | 3.96 | 12.94 | 4.07 | 2.10 |
| 10 月 | 1,157.7 | 1,112.0 | 45.7 | 58.64 | 54.9 | 401.7 | 301.3 | 655.4 | 3.95 | 13.02 | 4.08 | 2.04 |
| 11 月 | 1,158.8 | 1,113.7 | 45.1 | 58.66 | 55.0 | 401.9 | 301.5 | 656.8 | 3.89 | 12.79 | 4.02 | 2.04 |
| 12 月 | 1,159.0 | 1,115.1 | 43.9 | 58.64 | 55.2 | 402.1 | 301.7 | 657.8 | 3.79 | 12.17 | 3.97 | 1.95 |
| **104 年 1~9 月** | **1,162.1** | **1,118.6** | **43.5** | **58.63** | **55.4** | **403.3** | **302.4** | **659.8** | **3.74** | **11.96** | **3.92** | **1.95** |
| 1 月 | 1,158.9 | 1,115.9 | 43.0 | 58.60 | 55.3 | 402.5 | 301.9 | 658.1 | 3.71 | 11.95 | 3.89 | 1.91 |
| 2 月 | 1,158.8 | 1,116.0 | 42.8 | 58.56 | 55.4 | 402.6 | 301.7 | 658.1 | 3.69 | 11.75 | 3.88 | 1.93 |
| 3 月 | 1,159.3 | 1,116.2 | 43.1 | 58.55 | 55.6 | 402.8 | 302.1 | 657.8 | 3.72 | 11.58 | 3.91 | 1.99 |
| 4 月 | 1,159.1 | 1,117.0 | 42.1 | 58.51 | 55.4 | 403.1 | 302.0 | 658.5 | 3.63 | 11.48 | 3.83 | 1.90 |
| 5 月 | 1,160.0 | 1,117.9 | 42.0 | 58.52 | 55.2 | 403.0 | 302.1 | 659.8 | 3.62 | 11.18 | 3.85 | 1.92 |
| 6 月 | 1,161.7 | 1,118.5 | 43.1 | 58.57 | 55.4 | 403.0 | 302.4 | 660.1 | 3.71 | 11.75 | 3.90 | 1.96 |
| 7 月 | 1,165.6 | 1,121.1 | 44.5 | 58.74 | 55.8 | 403.9 | 302.9 | 661.4 | 3.82 | 12.28 | 3.95 | 2.02 |
| 8 月 | 1,168.6 | 1,123.0 | 45.6 | 58.85 | 55.7 | 404.6 | 303.3 | 662.8 | 3.90 | 12.93 | 4.03 | 1.95 |
| 9 月 | 1,166.7 | 1,121.3 | 45.4 | 58.72 | 55.4 | 404.4 | 302.9 | 661.6 | 3.89 | 12.69 | 4.06 | 1.97 |
| 較 103 年同月變動(%或百分點) | 0.95 | 1.03 | -0.91 | 0.15* | 1.23 | 0.74 | 0.50 | 1.19 | -0.07* | -0.25* | -0.01* | -0.13* |
| 累計較 103 年同期變動(%或百分點) | 0.88 | 1.14 | -5.25 | 0.12* | 1.29 | 0.85 | 0.63 | 1.30 | -0.25* | -0.66* | -0.24* | -0.16* |

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

## 2、國際比較

104 年 9 月國內經季節調整後之失業率為 3.79%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日本、新加坡、香港為高。

**表 2-9-2　主要國家失業率比較**

單位：%

| | 102 年 | 103 年 | | | | | 104 年 | | | | | | | | | 上年當月(變動百分點*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 9 月 | 10 月 | 11 月 | 12 月 | 全年 | 1 月 | 2 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 | 6 月 | 7 月 | 8 月 | 9 月 | |
| 臺灣 | 4.18 | 3.92 | 3.88 | 3.86 | 3.82 | 3.96 | 3.78 | 3.74 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.76 | 3.74 | 3.74 | 3.79 | 3.92(↓0.13) |
| 香港 | 3.4 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 3.3 | 3.3(－) |
| 日本 | 4.0 | 3.6 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.6 | 3.6 | 3.5 | 3.4 | 3.3 | 3.3 | 3.4 | 3.3 | 3.4 | - | 3.5(↓0.1) |
| 南韓 | 3.1 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.5 | 3.5 | 3.4 | 3.9 | 3.7 | 3.7 | 3.9 | 3.9 | 3.7 | 3.6 | - | 3.5(↑0.1) |
| 新加坡 | 1.9 | 1.9 | | | 1.9 | 2.0 | | | 1.8 | | | 2.0 | - | - | - | 2.0(－) |
| 美國 | 7.4 | 5.9 | 5.7 | 5.8 | 5.6 | 6.2 | 5.7 | 5.5 | 5.5 | 5.4 | 5.5 | 5.3 | 5.3 | 5.1 | 5.1 | 5.9(↓0.8) |
| 加拿大 | 7.1 | 6.9 | 6.6 | 6.7 | 6.7 | 6.9 | 6.6 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 7.0 | 7.1 | 6.9(↑0.2) |
| 德國 | 5.2 | 5.0 | 5.0 | 4.9 | 4.8 | 5.0 | 4.8 | 4.8 | 4.8 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | 4.6 | 4.5 | - | 5.0(↓0.5) |

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

## 3、104 年 8 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 0.85%

－104 年 8 月工業及服務業每人每月平均薪資為 44,882 元，較上月減少 4.43%，較上年同月增加 0.85%；其中，經常性薪資為 38,775 元，較上年同月增加 1.27%。

－104 年 8 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 43,858 元、194,007 元及 67,102 元，較上年同月分別減少 1.54%、增加 24.88%、減少 1.04%。

－104 年 1 至 8 月薪資平均為 50,633，為歷年同期最高，較上年同期增加 3.24%(經常性薪資 38,617 元，增加 1.42%；非經常性薪資 12,016 元，增加 9.57%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌 0.62%後，實質薪資為 49,077 元，亦為歷年同期最高，其中實質經常性薪資為 37,430 元，分別較上年同期增加 3.88%及 2.05%，分別為近 5 年及近 16 年來同期最高增幅。

## 表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

| 年(月) | 工業及服務業(元) | 經常性薪資 | 製造業(元) | 電力及燃氣供應業(元) | 金融及保險業(元) |
|---|---|---|---|---|---|
| **99 年** | **44,359** | **36,214** | **42,300** | **96,523** | **74,242** |
| **100 年** | **45,508** | **36,689** | **43,316** | **95,382** | **76,951** |
| **101 年** | **45,589** | **37,151** | **43,689** | **92,869** | **77,989** |
| **102 年** | **45,664** | **37,527** | **43,829** | **88,873** | **77,871** |
| **103 年** | **47,300** | **38,208** | **45,207** | **94,022** | **83,092** |
| 8 月 | 44,502 | 38,288 | 44,542 | 155,359 | 67,809 |
| 9 月 | 44,382 | 38,384 | 42,057 | 120,206 | 74,316 |
| 10 月 | 42,198 | 38,480 | 40,854 | 71,231 | 67,970 |
| 11 月 | 42,370 | 38,279 | 41,579 | 71,501 | 65,771 |
| 12 月 | 46,461 | 38,725 | 43,422 | 116,306 | 74,196 |
| **104 年 1~8 月** | **50,633** | **38,617** | **49,071** | **98,037** | **91,171** |
| 1 月 | 51,968 | 38,546 | 49,705 | 124,939 | 97,819 |
| 2 月 | 86,666 | 38,148 | 84,071 | 91,584 | 191,677 |
| 3 月 | 43,016 | 38,522 | 40,444 | 73,034 | 68,598 |
| 4 月 | 43,343 | 38,594 | 40,928 | 72,737 | 83,756 |
| 5 月 | 43,845 | 38,637 | 41,918 | 75,574 | 75,987 |
| 6 月 | 44,581 | 38,833 | 42,468 | 75,401 | 77,795 |
| 7 月 | 46,964 | 38,869 | 49,334 | 75,815 | 66,670 |
| 8 月 | 44,882 | 38,775 | 43,858 | 194,007 | 67,102 |
| 較 103 年同月變動(%) | 0.85 | 1.27 | -1.54 | 24.88 | -1.04 |
| 累計較 103 年同期變動(%) | 3.24 | 1.42 | 4.76 | 4.68 | 1.95 |

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

# 三、中國大陸經濟

## （一）固定資產投資

－2015年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為394,531億人民幣，較上年同期增加10.3%。其中，中央投資金額增加1.6%，比重為4.3%；地方投資金額增加10.7%，比重為95.7%。

**圖3-1 中國大陸固定資產投資**

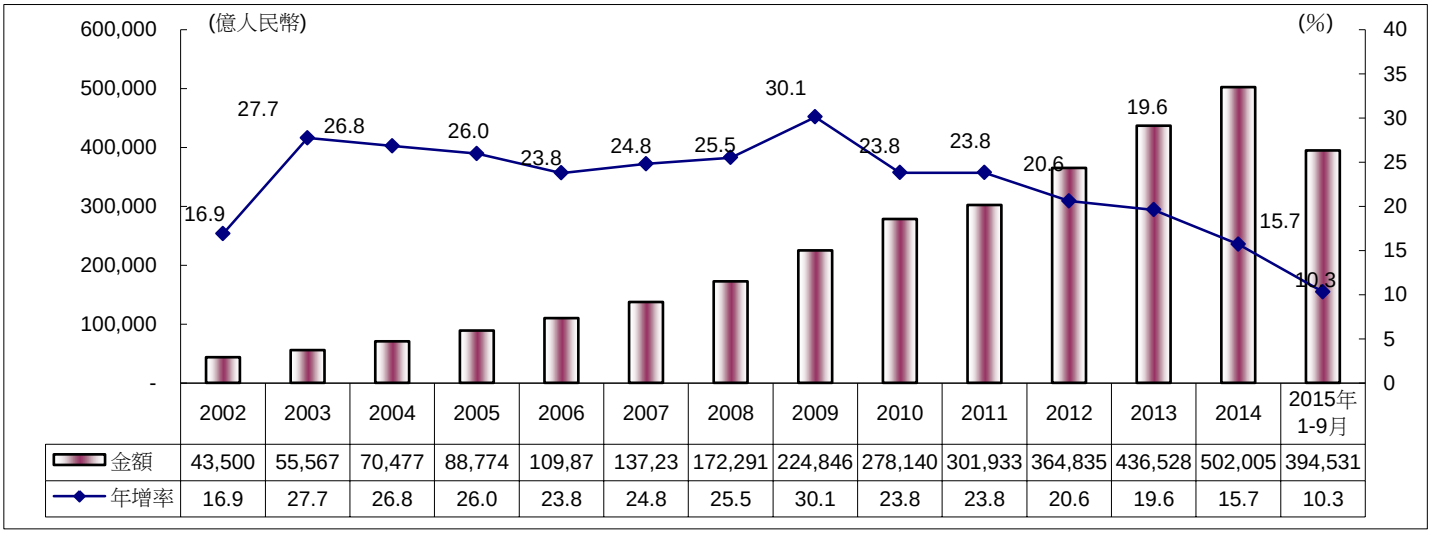



**表3-1 中國大陸固定資產投資概況**

單位：億人民幣；%

| 年(月)別 | 固定資產投資 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 年增率 | 中央 | | 地方 | |
| | | | 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 |
| 2007 年 | 137,239 | 24.8 | 12,708 | 19.5 | 104,706 | 26.6 |
| 2008 年 | 172,291 | 25.5 | 16,641 | 29.6 | 131,526 | 25.7 |
| 2009 年 | 224,846 | 30.1 | 19,651 | 18.4 | 174,488 | 32.0 |
| 2010 年 | 278,140 | 23.8 | 21,837 | 8.9 | 219,578 | 26.3 |
| 2011 年 | 301,933 | 23.8 | 20,209 | -9.7 | 281,724 | 27.2 |
| 2012 年 | 364,835 | 20.6 | 21,663 | 5.9 | 343,172 | 21.7 |
| 2013 年 | 436,528 | 19.6 | 24,785 | 12.4 | 411,742 | 20.1 |
| 2014 年 | 502,005 | 15.7 | 25,371 | 10.8 | 476,634 | 15.9 |
| 2015 年 1~9 月 | 394,531 | 10.3 | 17,046 | 1.6 | 377,485 | 10.7 |

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

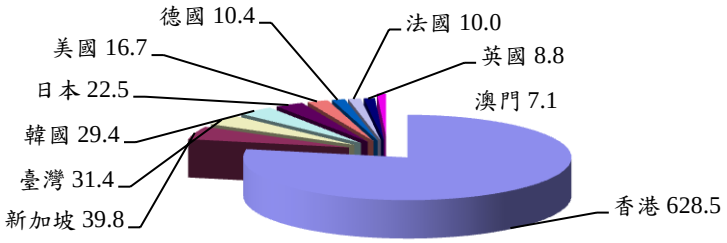
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

## （二）吸引外資

－2015年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,418家，較上年同期增加23.9%；實際利用外資金額為87.1億美元，較上年同期增加21.0%。

－2015年8月外資企業進出口總額1,521.4億美元，較上年同期減少6.0%。其中，出口額為840.3億美元，減少7.4%，占整體出口比重為42.7%；進口額681.1億美元，減少10.6%，比重為49.8%。

**圖3-2 前十大外資國/地區 2015年1-8月實際投資金額（非金融領域）比重94.3%**
**（單位:億美元）**




註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

**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 | 年增率 | 出口金額 | 年增率 | 進口金額 | 年增率 |
| 2010 年 | 27,406 | 1,057.4 | 17.4 | 8,623.1 | 28.3 | 7,380.0 | 35.3 |
| 2011 年 | 27,712 | 1,160.1 | 9.7 | 9,953.3 | 15.4 | 8,646.3 | 17.2 |
| 2012 年 | 24,925 | 1,117.2 | -3.7 | 10,227.5 | 2.8 | 8,712.5 | 0.7 |
| 2013 年 | 22,773 | 1,175.9 | 5.3 | 10,442.7 | 2.1 | 8,748.2 | 0.4 |
| 2014 年 | 23,778 | 1,195.6 | 1.7 | 10,747.0 | 2.9 | 9,093.0 | 3.9 |
| 8 月 | 1,951 | 72.0 | -14.0 | 907.7 | 0.3 | 762.0 | -0.3 |
| 9 月 | 2,047 | 90.1 | 1.9 | 950.0 | 6.2 | 862.0 | 8.9 |
| 10 月 | 1,992 | 85.3 | 1.3 | 954.2 | 7.4 | 777.0 | 9.6 |
| 11 月 | 2,057 | 103.6 | 22.2 | 994.0 | 0.3 | 733.0 | -6.5 |
| 12 月 | 2,482 | 133.2 | 10.3 | 1,036.0 | 7.4 | 856.0 | 4.0 |
| 2015 年 1~8 月 | 16,827 | 853.4 | 8.9 | 6,461.2 | -5.1 | 5,448.6 | -6.9 |
| 1 月 | 2,266 | 139.2 | 29.4 | 855.0 | -6.9 | 693.0 | -9.0 |
| 2 月 | 1,565 | 85.6 | 0.1 | 732.0 | 19.2 | 561.0 | -6.9 |
| 3 月 | 2,030 | 124.0 | 1.3 | 761.0 | -8.8 | 708.0 | -1.6 |
| 4 月 | 1,929 | 96.1 | 10.5 | 816.0 | -6.7 | 712.0 | -8.2 |
| 5 月 | 1,792 | 93.3 | 8.0 | 832.0 | -7.0 | 664.0 | -10.1 |
| 6 月 | 2,332 | 145.8 | 1.1 | 808.0 | -3.3 | 697.0 | -4.4 |
| 7 月 | 2,495 | 82.2 | 5.2 | 826.8 | -11.4 | 733.6 | -5.5 |
| 8 月 | 2,418 | 87.1 | 21.0 | 840.3 | -7.4 | 681.1 | -10.6 |

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

## （三）對外貿易

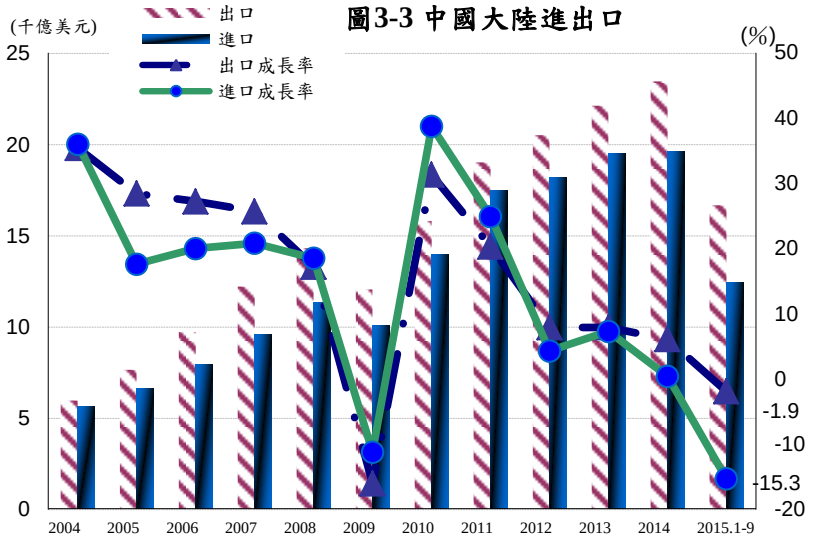


圖3-3 中國大陸進出口

－2015 年 1 至 9 月中國大陸進出口總值為 29,041.4 億美元，較上年同期減少 8.1%。其中，出口額為 16,641.2 億美元，減少 1.9%；進口額為 12,400.3 億美元，減少 15.3%，出超 4,240.9 億美元。

－2015 年 1 至 9 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 4,204.1 億美元、4,127.3 億美元、3,423.6 億美元及 2,069.5 億美元。其中，對歐盟、日本及東協分別減少 8.0%、11.1%及 1.2%，對美國增加 2.0%。

**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 | | 出（入）超 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 | 金額 | 年增率 | 金額 |
| 2010 年 | 29,727.6 | 34.7 | 15,779.3 | 31.3 | 13,948.3 | 38.7 | 1,831.0 |
| 2011 年 | 36,420.6 | 22.5 | 18,986.0 | 20.3 | 17,434.6 | 24.9 | 1,551.4 |
| 2012 年 | 38,667.6 | 6.2 | 20,489.4 | 7.9 | 18,178.3 | 4.3 | 2,311.1 |
| 2013 年 | 41,603.3 | 7.6 | 22,100.4 | 7.9 | 19,502.9 | 7.3 | 2,597.5 |
| 2014 年 | 43,030.4 | 3.4 | 23,427.5 | 6.1 | 19,602.9 | 0.4 | 3,824.6 |
| 9 月 | 3,964.3 | 11.3 | 2,136.9 | 15.3 | 1,827.5 | 7.0 | 309.4 |
| 10 月 | 3,397.0 | 6.5 | 1,854.1 | 5.6 | 1,543.0 | 7.6 | 311.1 |
| 11 月 | 3,688.5 | -0.5 | 2,116.6 | 4.7 | 1,571.9 | -6.7 | 544.7 |
| 12 月 | 4,054.2 | 4.0 | 2,275.1 | 9.7 | 1,779.0 | -2.4 | 496.1 |
| 2015 年 1~9 月 | 29,041.4 | -8.1 | 16,641.2 | -1.9 | 12,400.3 | -15.3 | 4,240.9 |
| 1 月 | 3,404.8 | -10.9 | 2,002.6 | -3.3 | 1,402.3 | -19.9 | 600.3 |
| 2 月 | 2,777.6 | 10.8 | 1,691.9 | 48.3 | 1,085.7 | -20.5 | 606.2 |
| 3 月 | 2,860.6 | -13.8 | 1,445.7 | -15.0 | 1,414.9 | -12.7 | 30.8 |
| 4 月 | 3,185.3 | -11.1 | 1,763.3 | -6.4 | 1,422.0 | -16.2 | 341.3 |
| 5 月 | 3,220.2 | -9.3 | 1,907.5 | -2.5 | 1,312.6 | -17.6 | 594.9 |
| 6 月 | 3,374.9 | -1.2 | 1,920.1 | 2.8 | 1,454.8 | -6.1 | 465.4 |
| 7 月 | 3,471.7 | -8.2 | 1,951.0 | -8.3 | 1,520.7 | -8.1 | 430.3 |
| 8 月 | 3,335.3 | -9.1 | 1,968.8 | -5.5 | 1,366.5 | -13.8 | 602.4 |
| 9 月 | 3,507.7 | -8.1 | 2,055.6 | -1.9 | 1,452.2 | -15.3 | 603.4 |

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

# 四、兩岸經貿統計

## （一）兩岸投資

### 1、我對中國大陸投資

－2015 年 1 至 9 月我對中國大陸投資件數為 329 件，金額為 73.4 億美元。累計 1991 年至 2015 年 9 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,512.9 億美元。（以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件）

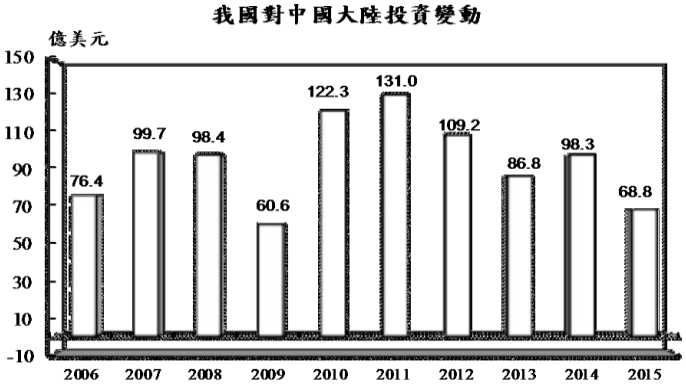



**表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況**

| 年(月)別 | 經濟部核准資料 | | | 中國大陸對外宣布 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 數量*（件） | 金額*（億美元） | 平均投資**規模（萬美元） | 實際金額（億美元） | 占外資比重 (%) |
| 2010 年 | 914 | 146.2 | 2,361.0 | 24.8 | 2.3 |
| 2011 年 | 887 | 143.8 | 2,278.3 | 19.5 | 1.9 |
| 2012 年 | 636 | 127.9 | 2,406.3 | 25.6 | 2.6 |
| 2013 年 | 554 | 91.9 | 1,658.8 | 17.1 | 1.8 |
| 2014 年 | 497 | 102.8 | 2,533.5 | 20.2 | 1.7 |
| 9 月 | 40 | 11.9 | 3,472.2 | 1.1 | 1.2 |
| 10 月 | 56 | 5.3 | 1,407.7 | 0.8 | 0.9 |
| 11 月 | 33 | 8.0 | 3,143.3 | 1.2 | 1.2 |
| 12 月 | 41 | 12.8 | 4,342.2 | 1.4 | 1.1 |
| 2015 年 1~9 月 | 329 | 73.4 | 2,719.5 | 9.5(1~8 月) | 1.2(1~8 月) |
| 1 月 | 41 | 7.6 | 2,353.4 | 1.7 | 1.2 |
| 2 月 | 22 | 9.0 | 4,103.2 | 2.2 | 2.6 |
| 3 月 | 33 | 8.0 | 3,338.7 | 0.9 | 0.7 |
| 4 月 | 42 | 8.9 | 2,834.2 | 2.0 | 2.1 |
| 5 月 | 34 | 4.0 | 1,496.1 | 0.9 | 1.0 |
| 6 月 | 38 | 11.8 | 4,278.6 | 1.4 | 1.0 |
| 7 月 | 44 | 11.5 | 2,651.9 | 0.3 | 0.4 |
| 8 月 | 41 | 6.8 | 2,190.9 | — | — |
| 9 月 | 34 | 5.8 | 1,845.2 | — | — |
| 1991 年以來 | 41,588 | 1,512.9 | 363.8* | 621.0△ | 3.9 |

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.△為自 1989 年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

## 2、中國大陸對我投資

－2015 年 1 至 9 月陸資來臺投資件數為 110 件，金額為 10,003.0 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 9 月，陸資來臺投資計 729 件，金額為 12.99 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2015 年 9 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 3.28 億美元(25.26%)、銀行業 2.01 億美元(15.51%)及電子零組件製造業 1.45 億美元（11.20%）。

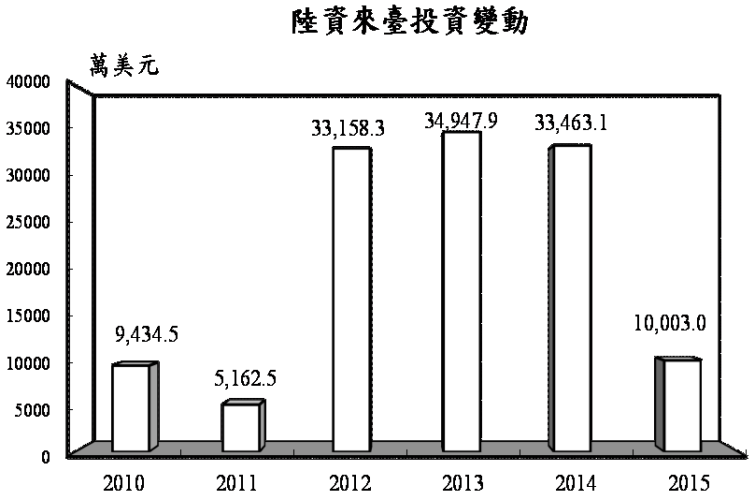



**表 4-2　陸資來臺投資概況**

| 年(月)別 | 數量（件） | 金額（萬美元） | 變動率（%） |
|---|---|---|---|
| 2010 年 | 79 | 9,434.5 | 151.7 |
| 2011 年 | 105 | 5,162.5 | -45.3 |
| 2012 年 | 138 | 33,158.3 | 542.3 |
| 2013 年 | 138 | 34,947.9 | 5.4 |
| 2014 年 | 136 | 33,463.1 | -4.2 |
| 9 月 | 12 | 2,489.4 | 125.7 |
| 10 月 | 14 | 5,263.9 | 375.3 |
| 11 月 | 4 | 1,140.2 | -3.9 |
| 12 月 | 20 | 670.0 | 0.6 |
| 2015 年 1~9 月 | 110 | 10,003.0 | -62.1 |
| 1 月 | 12 | 464.6 | -11.0 |
| 2 月 | 12 | 502.6 | 161.4 |
| 3 月 | 10 | 1,031.0 | 83.7 |
| 4 月 | 14 | 627.3 | -91.9 |
| 5 月 | 10 | 1,967.1 | -61.9 |
| 6 月 | 6 | 44.6 | -97.4 |
| 7 月 | 14 | 2,658.3 | 84.8 |
| 8 月 | 13 | 625.2 | -90.5 |
| 9 月 | 19 | 2,082.3 | -16.4 |
| 2009 年以來 | 729 | 129,917.9 | — |

資料來源：經濟部投審會。

## （二）兩岸貿易

－2015 年 1 至 9 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 1,162.6 億美元，較上年同期減少 10.3%；其中出口額為 823.8 億美元，減少 11.1%；進口額為 338.7 億美元，減少 8.3%；貿易出超為 485.1 億美元，減少 13.0%。

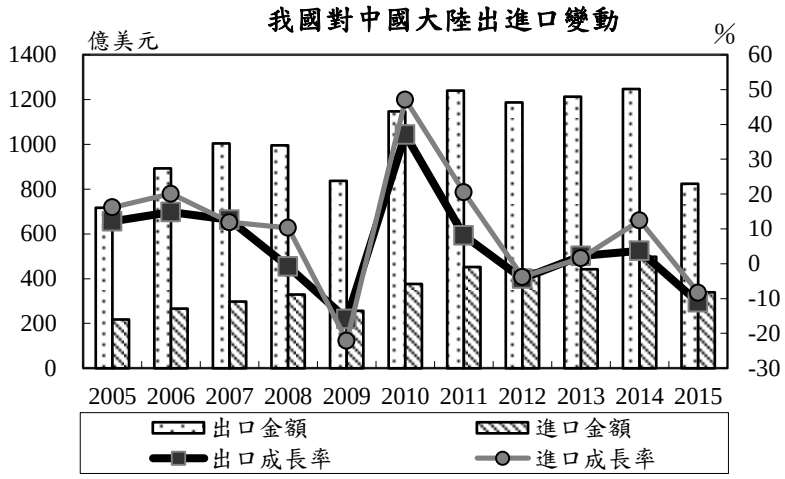



**表 4-3 兩岸貿易概況**　　單位：億美元；%

| 年(月)別 | 貿易總額 | | | 對中國大陸（含香港）出口 | | | 自中國大陸（含香港）進口 | | | 出入超 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金額 | 年增率 | 比重 | 金額 | 年增率 | 比重 | 金額 | 年增率 | 比重 | 金額 | 年增率 |
| 2010 年 | 1,523.2 | 39.3 | 29.0 | 1,147.4 | 37.1 | 41.8 | 375.8 | 46.6 | 14.9 | 771.6 | 32.7 |
| 2011 年 | 1,693.3 | 11.2 | 28.7 | 1,240.5 | 8.1 | 40.2 | 452.8 | 20.5 | 16.1 | 787.0 | 2.1 |
| 2012 年 | 1,622.4 | -4.2 | 28.4 | 1,186.7 | -4.3 | 39.4 | 435.7 | -3.8 | 16.1 | 751.0 | -4.7 |
| 2013 年 | 1,654.8 | 2.0 | 28.7 | 1,212.3 | 2.2 | 39.7 | 442.5 | 1.6 | 16.4 | 769.8 | 2.5 |
| 2014 年 | 1,744.1 | 5.4 | 29.7 | 1,246.9 | 3.7 | 39.7 | 497.3 | 12.4 | 18.1 | 749.6 | -2.6 |
| 9 月 | 146.5 | 6.7 | 29.7 | 102.8 | 3.6 | 38.9 | 43.7 | 14.8 | 19.0 | 59.2 | -3.4 |
| 10 月 | 147.5 | 4.7 | 30.0 | 107.6 | 5.5 | 40.0 | 39.9 | 2.9 | 17.9 | 67.7 | 7.0 |
| 11 月 | 154.7 | 6.8 | 31.5 | 108.1 | -0.3 | 40.5 | 46.5 | 28.2 | 20.7 | 61.6 | -14.7 |
| 12 月 | 145.2 | -3.5 | 31.0 | 103.9 | -5.6 | 40.5 | 41.2 | 2.1 | 19.5 | 62.7 | -10.0 |
| 2015 年 1~9 月 | 1,162.6 | -10.3 | 30.1 | 823.8 | -11.1 | 38.8 | 338.7 | -8.3 | 19.5 | 485.1 | -13.0 |
| 1 月 | 146.2 | 11.3 | 32.2 | 103.4 | 11.8 | 41.2 | 42.8 | 10.2 | 21.1 | 60.6 | 13.0 |
| 2 月 | 100.3 | -9.9 | 28.5 | 70.1 | -17.3 | 35.3 | 30.3 | 13.5 | 19.8 | 39.8 | -31.5 |
| 3 月 | 138.3 | -9.6 | 29.8 | 100.7 | -8.0 | 39.8 | 37.6 | -13.6 | 17.7 | 63.1 | -4.4 |
| 4 月 | 128.8 | -11.7 | 30.5 | 91.1 | -12.2 | 38.8 | 37.7 | -10.3 | 20.1 | 53.4 | -13.5 |
| 5 月 | 140.3 | -6.9 | 30.6 | 101.4 | -8.2 | 39.6 | 38.9 | -3.3 | 19.3 | 62.5 | -11.1 |
| 6 月 | 126.4 | -17.6 | 28.8 | 88.1 | -17.1 | 38.2 | 38.3 | -18.6 | 18.3 | 49.9 | -15.9 |
| 7 月 | 128.4 | -14.2 | 29.5 | 90.6 | -13.8 | 38.5 | 37.7 | -15.0 | 18.9 | 52.9 | -13.0 |
| 8 月 | 132.9 | -14.2 | 30.3 | 93.3 | -16.6 | 39.0 | 39.6 | -8.2 | 19.8 | 53.7 | -21.8 |
| 9 月 | 121.0 | -17.4 | 30.4 | 85.2 | -17.1 | 37.8 | 35.8 | -18.0 | 20.7 | 49.4 | -16.5 |

資料來源：財政部進出口海關統計。

# 肆、專論

## 簡析臺灣與中國大陸經貿關係演變[1]

### 一、前言

臺灣屬於小型開放經濟體，內需市場規模較小，長期以來，出口係帶動我經濟成長的主要動能，惟目前我國出口所面臨的外在環境已顯著發生改變，包括：全球自由化與區域經濟整合浪潮、中國大陸「紅色供應鏈」崛起，以及「亞太供應鏈」的重組等，均將影響我出口表現。

過去，由於臺灣相較中國大陸具技術與人才之優勢，彼此經貿互補性高，臺灣企業採用「臺灣接單、中國大陸加工出口」的營運模式，成功發揮「投資帶動貿易」的效果，促使中國大陸成為我最大出口市場及順差來源。隨中國大陸經濟快速發展，吸引世界各國競相於其境內投資，帶來技術與人才的提升，兩岸產業發展的競爭性與出口結構的相似度提高，雙方經貿關係漸由互補轉為競爭。

基於此，本文首先由中國大陸進口產業結構，說明兩岸的貿易互動概況，並比較臺灣、南韓及日本進口市占率消長，其次將分就總體經濟面及產業競爭力角度，初探中國大陸產業持續升級對臺灣產業競爭力的影響。

[1].本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

## 二、兩岸貿易互動概況

過去，兩岸產業呈垂直分工，臺灣對中國大陸投資愈多、生產愈多，臺灣對中國大陸的出口也愈多，惟近年來，中國大陸本土企業的生產技術及規模逐漸擴大，且為因應來自全球市場競爭和經濟變動所帶來的不利影響，中國大陸積極推動經濟結構轉型、擴充本地產能，紅色供應鏈漸趨成形完整，進口替代效果逐漸顯現，使一般貿易出口比重不斷增加，加工貿易出口比重則呈下滑。

### （一）中國大陸進口概況

觀察 2006 年及 2014 年中國大陸自亞洲主要製造國家臺灣、南韓及日本進口比重之變化(見表 1)，2014 年中國大陸自臺灣進口占其總進口比率 7.76%，較 2006 年之 11.01%，減少 3.25 個百分點，南韓占比亦由 2006 年 11.34%降至 2014 年 9.69%，減少 1.65 個百分點，日本占比則由 2006 年 14.63%降至 2014 年 8.29%，減少 6.34 個百分點，顯示隨中國大陸產業升級及供應鏈在地或自主化逐步穩固，以及消費型態轉變，已使中國大陸因亞洲產業國際分工需求而進口產品之比重，呈現下滑。

分由進口產業別來看，中國大陸進口比重提高之產業，如汽機車(進口占比增加 2.41%)，雖自臺灣進口比率減少 0.05 個百分點，惟在珠寶及貴金屬、航空、家具等產業，臺灣占比皆上升；而中國大陸進口比重減少之產業，包含：化學品、塑膠、橡膠、紡織、鋼鐵、金屬製品、機械設備、電機設備、光學製品等產業中，在機械設備項目，自臺灣、南韓及日本進口比率皆下降，分別減少 1.69、0.28 及 2.14 個百分點；在光學製品項目，自臺灣及南韓進口比率亦分別下降 6.19 及

1.95 個百分點，但自日本進口比率則提升 1.8 個百分點；另在電機設備項目，中國大陸進口比重雖減少 6.01%，但自臺灣進口比率卻由 41.07%升至 57.44%，增加 16.37 個百分點，是少數呈現成長的產業，且優於南韓的 4.77 個百分點及日本的-5.46 個百分點，顯示臺灣該等產業在中國大陸之進口競爭力有所提升。

惟值得注意的是，中國大陸自我國進口比重提高的產業中，如電機設備、化學品等，皆為中國大陸進口需求重要性下滑的產業，凸顯我國未有效掌握中國大陸進口需求結構的變化。

**表 1　2006 至 2014 年中國大陸自臺韓日貿易進口之產業結構變化**

單位：%；百分點

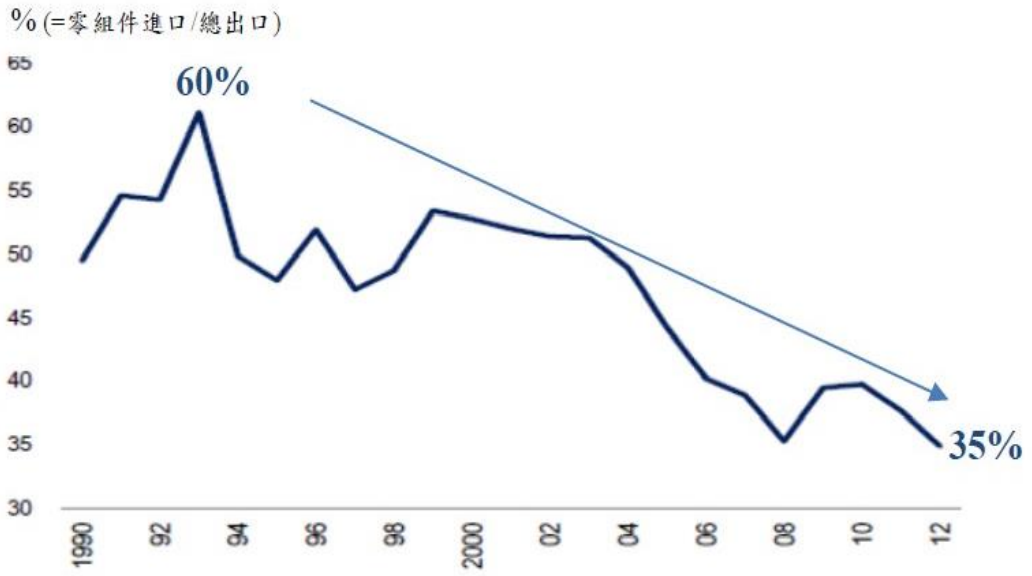
| 主要產業分類 | 2006 至 2014 自全球進口占比變化 | 自臺灣進口比率 | | | 自南韓進口比率 | | | 自日本進口比率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2014 | 占比變化 | 2006 | 2014 | 占比變化 | 2006 | 2014 | 占比變化 |
| 中國大陸自該國進口總額占比 | 0.00 | 11.01 | 7.76 | -3.25 | 11.34 | 9.69 | -1.65 | 14.63 | 8.29 | -6.34 |
| 食品加工 | 0.31 | 0.05 | 0.21 | 0.16 | 0.11 | 0.28 | 0.17 | 0.10 | 0.10 | 0.00 |
| 礦 | 7.80 | 1.10 | 0.94 | -0.16 | 6.57 | 5.13 | -1.44 | 1.51 | 1.22 | -0.29 |
| 化學品 | -0.63 | 6.93 | 7.22 | 0.29 | 10.01 | 9.79 | -0.22 | 8.62 | 10.40 | 1.78 |
| 塑膠 | -0.95 | 7.94 | 6.60 | -1.34 | 7.38 | 6.55 | -0.83 | 5.39 | 6.13 | 0.74 |
| 橡膠 | -1.96 | 0.53 | 0.26 | -0.79 | 0.78 | 0.61 | -1.39 | 0.86 | 1.13 | -1.99 |
| 皮及製品 | -0.19 | 0.60 | 0.21 | -0.39 | 0.64 | 0.31 | -0.33 | 0.07 | 0.04 | -0.03 |
| 木及木製品、草編 | 0.34 | 0.04 | 0.02 | -0.02 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.03 | 0.05 | 0.02 |
| 紙 | -0.29 | 0.58 | 0.28 | -0.30 | 0.48 | 0.18 | -0.30 | 1.13 | 0.93 | -0.20 |
| 紡織 | -1.52 | 3.85 | 1.90 | -1.95 | 2.90 | 1.20 | -1.70 | 3.03 | 1.90 | -1.13 |
| 成衣及雜項紡織 | 0.10 | 0.05 | 0.04 | -0.01 | 0.14 | 0.10 | -0.04 | 0.13 | 0.08 | -0.05 |
| 鞋類 | 0.04 | 0.05 | 0.02 | -0.03 | 0.12 | 0.02 | -0.10 | 0.02 | 0.01 | -0.01 |
| 帽傘 | -0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.03 | 0.01 | -0.02 | 0.03 | 0.02 | -0.01 |

| 主要產業分類 | 2006至2014自全球進口占比變化 | 自臺灣進口比率 | | | 自南韓進口比率 | | | 自日本進口比率 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2006 | 2014 | 占比變化 | 2006 | 2014 | 占比變化 | 2006 | 2014 | 占比變化 |
| 石料陶瓷 | 0.01 | 0.11 | 0.14 | 0.03 | 0.12 | 0.14 | 0.02 | 0.25 | 0.44 | 0.19 |
| 玻璃類 | 0.00 | 0.75 | 0.93 | 0.18 | 0.19 | 0.29 | 0.10 | 0.79 | 1.26 | 0.47 |
| 珠寶及貴金屬 | 1.55 | 0.07 | 0.13 | 0.06 | 0.08 | 5.51 | 5.43 | 0.34 | 0.59 | 0.25 |
| 鋼鐵 | -1.45 | 4.03 | 1.21 | -2.82 | 4.18 | 2.27 | -1.91 | 5.35 | 4.72 | -0.63 |
| 鋼鐵製品 | -0.28 | 0.61 | 0.35 | -0.26 | 0.77 | 0.65 | -0.12 | 1.73 | 1.51 | -0.22 |
| 金屬製品 | -0.53 | 3.50 | 1.91 | -1.59 | 3.40 | 1.78 | -1.62 | 3.68 | 3.21 | -0.47 |
| 手工具及小五金 | -0.10 | 0.50 | 0.35 | -0.15 | 0.41 | 0.42 | 0.01 | 0.83 | 0.74 | -0.09 |
| 機械設備 | -4.68 | 8.71 | 7.02 | -1.69 | 9.49 | 9.21 | -0.28 | 20.83 | 18.69 | -2.14 |
| 電機設備 | -6.01 | 41.07 | 57.44 | 16.37 | 35.55 | 40.32 | 4.77 | 30.46 | 25.00 | -5.46 |
| 鐵道車 | -0.07 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.45 | 0.16 | -0.29 |
| 汽機車 | 2.41 | 0.37 | 0.32 | -0.05 | 2.35 | 3.00 | 0.65 | 4.58 | 9.82 | 5.24 |
| 航空 | 0.07 | 0.00 | 0.02 | 0.02 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.00 |
| 船 | 0.00 | 0.01 | 0.02 | 0.01 | 0.04 | 0.08 | 0.04 | 0.29 | 0.18 | -0.11 |
| 光學製品 | -2.04 | 18.10 | 11.91 | -6.19 | 13.68 | 11.73 | -1.95 | 8.37 | 10.17 | 1.80 |
| 鐘錶 | 0.04 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.20 | 0.31 | 0.11 |
| 樂器 | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.03 | 0.01 | -0.02 | 0.03 | 0.07 | 0.04 |
| 武器及彈藥 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 家具 | 0.05 | 0.06 | 0.09 | 0.03 | 0.11 | 0.14 | 0.03 | 0.18 | 0.16 | -0.02 |
| 玩具雜項 | 0.01 | 0.27 | 0.26 | -0.01 | 0.12 | 0.12 | 0.00 | 0.34 | 0.75 | 0.41 |
| 藝術品 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

資料來源：WTA 資料庫、中國大陸海關資料。

### （二）中國大陸零組件進口

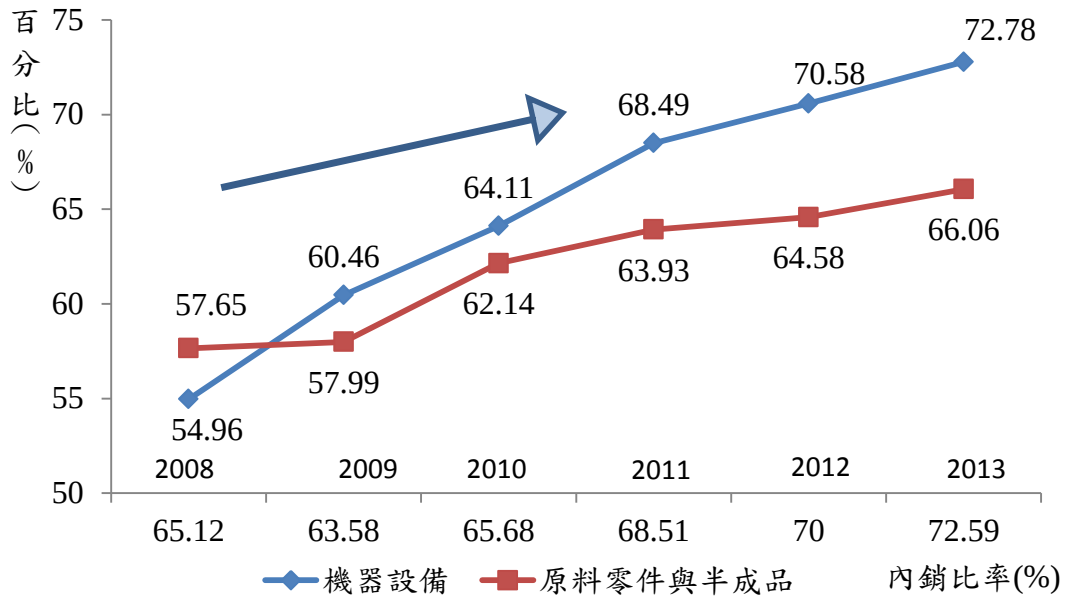
自 2000 年以來，中國大陸實施進口替代，逐步降低自國外進口零組件，改由國內自給，以擴充本地產能。依據世界銀行 2015 年報告，中國大陸進口零組件占其出口比重，從 1993 年高峰的 60%降至 2012 年的 35%（見圖 1），此一現象也衝擊臺灣對中國大陸中間財出口，兩岸產業競爭加劇。




資料來源：104 年 6 月 25 日中央銀行理監事會報告；World Bank（2015）”What Lies Behind Global Trade Slowdown？”Global Economic Prospects, January。

**圖 1　中國大陸出口內含進口零組件比重**

中國大陸進口替代現象，不僅出現在中國大陸本土廠商，依據經濟部投審會海外投資事業營運狀況問卷調查顯示，隨臺商在中國大陸內銷比率提升，由 2008 年的 65.12%升至 2013 年的 72.59%，臺商「在地化經營」的腳步也開始加快，轉向當地採購機器設備和原料零件與半成品。在機器設備方面，當地採購比率由 2008 年的 54.96%升至 2013 年的 72.78%，原料零件與半成品則由 2008 年的 57.65%升至 2013 年的 66.06%（見圖 2）。




資料來源：經濟部投審會「海外投資事業營運狀況調查分析報告」(歷年報告)及本研究整理。

**圖 2　臺商產品在中國大陸內銷比率與當地採購之比率**

## 三、中國大陸產業升級對臺灣產業競爭力的影響

中國大陸推動產業升級轉型，期由中國大陸「製造」轉向中國大陸「智造」，使低階產業鏈跨向高階產業鏈。因此，本節試圖以製造業研發投入帶動生產力提升的情境設定，作為中國大陸產業升級代表變數，解析中國大陸產業升級對我國產業的影響。

依中華經濟研究院利用 GTAP 模型進行模擬分析[2]，假設中國大陸製造業 2011 年提升研發成長規模至 2016 年水平[3]，實證結果顯示，對中國大陸 2011 年實質國內生產毛額(GDP)可提升

[2]全球貿易分析模型(Global Trade Analysis Project, GTAP)係 1992 年由美國普渡大學建構，詳細模型說明可參考網站 https://www.gtap.agecon.purdue.edu/。 本模擬分析係採最新 2011 年 I-O 表資料。

[3]以 2008~2013 年中國大陸 5 年產業擴增之實際研發支出，推算 2011 年達 2016 年的研發規模之情境。

0.85%，GDP 約增加 620 億美元。對臺灣而言，亦產生正向的外溢效果，帶動我國實質 GDP 約增加 2,700 萬美元，成長 0.0058%；在產值影響方面，中國大陸生產力提升可使產值增加約 1,154 億美元，提升 0.58%，惟對臺灣的產值可能產生負面的排擠效應，不利我國產值的提升。

**表 2　中國大陸產業升級對兩岸總體經濟的影響**

| | | 原始值 (百萬美元) | 變動值 (百萬美元) | 變動 (%) |
|---|---|---|---|---|
| 實質 GDP | 中國大陸 | 7,321,875 | 62,043.50 | 0.8474 |
| | 臺灣 | 464,009 | 26.94 | 0.0058 |
| 總產值 | 中國大陸 | 20,050,239 | 115,357.56 | 0.5753 |
| | 臺灣 | 1,114,207 | -73.70 | -0.0066 |

資料來源：援引中華經濟研究院模擬計算資料。

觀察中國大陸產業研發投入效果對其本身及臺灣重要產業之互動關聯（見表 3），結果顯示臺灣的飲料及菸酒、化學塑膠橡膠製品、金屬製品、電機及電子產品、機械及其他製品等產值下降[4]，可能係因中國大陸相同產業生產力提升而遭受衝擊，其中又以化學塑膠橡膠製品業受影響最大，約減少 3.5 億美元，減幅為 0.37%，其次是機械業與電機及電子業，分別減少 1.3 億美元及 1.1 億美元。

值得注意的是，並非所有中國大陸相對應產業生產力提升，均對臺灣產業帶來競爭，臺灣可能受惠於中國大陸生產力提升後，帶動進口品的需求，進而對我國產生正向的外溢帶動效果，例如：

[4]中國大陸的產業生產力提升，未必對該產業的產值存在正向成長效果(如紡織業)，因該產業的產值變化，尚須與其他生產力提升的產業競爭資源，在有限資源下，若該產業的生產力提升相對不足，則會發生資源重配置效果，將可能反而呈現產值下滑現象。

其他食品、紡織、成衣、紙及製品、非金屬礦物製品、鋼鐵、非鐵金屬、汽車及零件、其他運輸工具等。亦即，中國大陸部分產業的產值提升所帶來對進口需求的提升，仍然超過進口替代的效果，因此對臺灣產業亦帶來正向成長效益。

**表 3　中國大陸產業升級對兩岸重要產業之產值影響**

| 產業別 | 中國大陸 | | | 臺灣 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 初始值 (百萬美元) | 變動值 (百萬美元) | 變動 (%) | 初始值 (百萬美元) | 變動值 (百萬美元) | 變動 (%) |
| 其他食品 | 509,357 | 1,438.22 | 0.28 | 9,295 | 3.56 | 0.04 |
| **飲料及菸酒** | 189,272 | 842.61 | 0.45 | 5,434 | -0.45 | -0.01 |
| 紡織 | 500,229 | -2,032.47 | -0.41 | 21,882 | 126.77 | 0.58 |
| 成衣 | 269,744 | 44.34 | 0.02 | 5,536 | 17.28 | 0.31 |
| 紙及製品 | 317,331 | 913.16 | 0.29 | 17,568 | 17.14 | 0.10 |
| **化學塑膠橡膠製品** | 1,534,416 | 9,536.75 | 0.62 | 95,583 | -349.01 | -0.37 |
| 非金屬礦物製品 | 702,981 | 5,462.63 | 0.78 | 12,501 | 16.72 | 0.13 |
| 鋼鐵 | 912,545 | 5,333.88 | 0.58 | 49,133 | 109.40 | 0.22 |
| 非鐵金屬 | 450,254 | 1,875.19 | 0.42 | 14,099 | 104.73 | 0.74 |
| **金屬製品** | 431,972 | 6,153.03 | 1.42 | 25,525 | -51.28 | -0.20 |
| 汽車及零件 | 654,269 | 3,779.81 | 0.58 | 14,576 | 23.09 | 0.16 |
| 其他運輸工具 | 232,303 | 851.05 | 0.37 | 10,148 | 24.78 | 0.24 |
| **電機及電子產品** | 943,604 | 10,329.63 | 1.09 | 173,861 | -111.13 | -0.06 |
| **機械** | 1,872,608 | 19,752.88 | 1.05 | 103,620 | -126.91 | -0.12 |
| **其他製品** | 351,162 | 3,596.19 | 1.02 | 6,994 | -7.68 | -0.11 |

資料來源：同表 2。

## 四、結語

比較 2006 年及 2014 年中國大陸自臺灣、南韓及日本進口的比重雖皆下滑，惟南韓和中國大陸已簽署陸韓 FTA，未來南韓產品在開拓中國大陸內需市場將享關稅減免，加以越南、泰國等東協國家近年急起直追，而 RCEP(區域全面經濟夥伴協定)也力促在今年年底前完成談判，均將使臺灣廠商在中國大陸市場面對更強烈的競爭。

另從臺灣在中國大陸進口市占率相對提高的產業來看，多為中國大陸進口需求減緩的產業，除反映臺灣可能未有效掌握中國大陸新興成長商機外，亦凸顯該產業進口需求可能已逐漸被當地產能所取代，加上中國大陸力推「中國製造 2025」，其中一項重要目標，就是希望在 2020 年，使其核心基礎零組件及關鍵材料自製率達 40%，2025 年再提高至 70%，未來將使我國出口面臨更嚴峻挑戰。

中國大陸紅色供應鏈崛起，不僅衝擊原先由臺商主導之供應鏈體系，亦將對全球業者形成搶單威脅，這也是國際產業競爭的必然結果。面對「紅色供應鏈」競爭及「亞太供應鏈」重組的雙重考驗，為提升國際競爭力，續保臺灣經濟成長優勢，對於經貿自由化及產業升級轉型需同步努力。

近年，政府除積極推動參與全球區域經濟整合，強化與主要經貿夥伴進行經貿合作外，亦陸續推動「A+企業創新研發淬鍊計畫」、「產業升級轉型行動方案」、「生產力 4.0」及「系統整合藍海出口」等多項「創新」與「高質化」政策，期能在既有硬體製造優勢基礎上，結合服務軟實力，擴大可能的加值領域，並提高產業技術自主，加快轉型為高附加價值的系統開發產業，取代

過去需靠生產中間財的出口模式，讓臺灣立於更前端，再展競爭力。