



104 年 10 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 11 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
四、兩岸經貿	2
貳、國內外經濟指標	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	4
表 2 世界貿易量成長率	4
表 3 國內主要經濟指標	5
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.....	8
一、國際經濟	8
（一）美國.....	8
（二）歐元區.....	10
（三）亞太地區.....	12
二、國內經濟	20
（一）總體情勢.....	20

（二）工業生產.....	23
（三）批發、零售及餐飲業	27
（四）貿易.....	31
（五）外銷訂單.....	34
（六）投資.....	37
（七）物價.....	40
（八）金融.....	45
（九）就業.....	48
三、中國大陸經濟.....	51
（一）固定資產投資	51
（二）吸引外資.....	52
（三）對外貿易.....	53
四、兩岸經貿	54
（一）兩岸投資	54
（二）兩岸貿易	56
肆、專論：香港開放陸客自由行影響簡析	57

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11月預測，今年全球經濟成長2.6%，較去(2014)年2.7%下滑0.1個百分點，明(2016)年預估可望增至2.9%。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。

經濟合作發展組織(OECD)於今年11月9日發布經濟展望，預測今、明兩年全球經濟成長率分別為2.9%及3.3%，2017年可望擴增至3.6%。OECD指出，新興市場成長乏力及全球貿易疲弱為拖累全球經濟復甦的主因，並預測今年全球貿易僅成長2%。另報告維持今年美國經濟成長2.4%，下修歐元區經濟成長至1.5%，略低於今年9月預測之1.6%，中國大陸經濟成長放緩至6.8%，印度表現相對較佳可望成長7.2%，俄羅斯及巴西則陷入衰退，分別為-4.0%及-3.1%。

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、ISIS恐怖攻擊、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

全球經濟成長乏力致外需成長力道疲弱；政府推出「消費提振措施」，有助提升消費動能，物聯網、智慧化應用等新興商機，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11月預測，104年經濟成長1.06%；105年隨全球景氣回升，預測成長2.32%。

經濟指標表現方面，104年10月工業生產減少6.15%；批發、零售及餐飲業營業額分別減少4.4%、增加0.6%及7.7%；外銷訂單金額425.5億美元，減少5.3%；出口值239.4億美元，減少11.0%，進口值178.2億美元，減少20.0%，貿易出超61.2億美元；躉售物價指數(WPI)下跌8.47%，

消費者物價指數(CPI)上升0.31%；失業率3.90%。

104年10月景氣對策信號連續第5個月呈現藍燈，景氣領先、同時指標持續下跌，但跌幅均逐月縮小，顯示景氣雖仍處於低緩狀態，但止跌跡象已漸浮現。展望未來，主要國際機構對明年全球經濟成長預測均優於今年，未來景氣可望逐漸回升，但仍須留意全球金融市場波動及非經濟風險升高，增添不確定。

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10月固定資產投資(不含農戶)金額為447,425億人民幣，較上年同期增加10.2%；同期間規模以上工業生產成長5.6%；非金融領域實際外商投資金額較上年同期增加8.1%，金額為1,036.8億美元。

金融體系方面，2015年10月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加14.0%、13.5%；物價方面，2015年1至10月平均較上年同期上漲1.4%。

中國大陸2015年10月26至29日召開第十八屆五中全會，通過「中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要（簡稱十三五規劃）的建議」，並於11月3日公布建議內容，未來5年（2016年至2020年）經濟成長率設定在6.5%。強調創新、協調、綠色、開放、共享等五大發展，更注意新型工業化、城鎮化、資訊化、農業現代化和綠色化等「五化同步」，也統籌推進「京津冀協同發展」、「一帶一路」和「長江經濟帶」等三大國家戰略，並全面啟動「二胎化政策」，以及強調以互利共贏方式深化兩岸經濟合作。

四、兩岸經貿

104年1至10月我對中國大陸投資件數為363件，金額為91.9億美元；陸資來臺投資，件數為135件，金額為1.34億美元。另同期間我對中國大陸(含香港)出口額為919.3億美元，減少11.1%；進口額為377.1億美元，減少7.9%；貿易出超542.2億美元，減少13.3%。

兩岸ECFA貨品貿易協議第12次協商，於104年11月21至23日在臺北舉行，雙方就市場開放降稅安排及協議條文待解決之議題進

行討論，並在海關程序、產品特定原產地規則、食品安全檢驗與動植物防疫檢疫措施、技術性貿易障礙、貿易救濟、透明化規範及市場開放等方面達成多項成果，但部分議題仍有歧見，雙方將擇期繼續協商。

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	2.6	2.9	3.4	3.1	3.6
	CPI	2.9	2.4	3.1	-	-	
美 國	GDP	2.4	2.4	2.9	2.4	2.6	2.8
	CPI	1.6	0.0	1.4	1.6	0.1	1.1
歐 元 區	GDP	0.9	1.5	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	0.9	2.0	3.8	2.2	2.6
	CPI	1.2	-0.3	1.0	1.2	-0.1	1.0
中國大陸	GDP	7.3	6.8	6.3	7.3	6.8	6.3
	CPI	2.0	1.4	1.7	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	-0.4	1.3	1.0	0.0	1.8
韓 國	GDP	3.3	2.5	2.5	3.3	2.7	3.2
	CPI	1.3	0.6	0.6	1.3	0.7	1.8
香 港	GDP	2.5	2.2	2.3	2.5	2.5	2.7
	CPI	4.4	3.0	2.8	4.4	2.9	3.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, November 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	3.4	2.0	3.6
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*, November 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											105 年
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	累計 /預估	預估
經濟 成長	經濟成長率 (%)	2.20	3.92	第 1 季 4.04			第 2 季 0.57			第 3 季 -0.63			第 4 季 0.49	1.06	2.32
	民間投資成長率 (%)	7.09	3.17	第 1 季 1.33			第 2 季 -0.64			第 3 季 5.11			第 4 季 2.26	2.02	0.97
	民間消費成長率 (%)	2.34	3.33	第 1 季 3.73			第 2 季 3.55			第 3 季 0.50			第 4 季 2.50	2.55	1.76
產業	工業生產指數 年增率(%)	0.65	6.37	7.58	2.72	6.65	1.33	-3.46	-1.17	-2.66	-5.75	-5.52	-6.15	-0.84	
	製造業生產指數 年增率(%)	0.56	6.63	9.08	2.89	7.17	1.48	-2.84	-0.93	-2.67	-5.74	-5.73	-6.35	-0.56	
	批發業營業額 年增率(%)	0.7	2.2	1.6	-3.7	-1.5	-2.9	-6.5	-4.5	-5.7	-4.0	-5.3	-4.4	-3.7	
	零售業營業額 年增率(%)	2.0	3.9	-5.1	10.7	1.5	-0.1	0.7	0.4	-2.1	-0.7	-3.0	0.6	0.1	
	餐飲業營業額 年增率(%)	1.6	3.1	-6.4	10.7	1.9	2.5	4.1	0.9	2.9	2.3	1.5	7.7	2.7	
對外 貿易	出口(億美元)	3,054.4	3,137.0	251.1	198.6	252.7	234.9	256.3	230.6	235.2	239.0	225.3	239.4	2,363.0	2,873.7
	年增率(%)	1.4	2.7	3.4	-6.7	-8.9	-11.7	-3.8	-13.9	-12.0	-14.9	-14.7	-11.0	-9.6	1.97
	進口(億美元)	2,699.0	2,740.3	203.2	153.0	212.1	187.4	202.1	208.8	199.1	199.6	173.1	178.2	1,916.6	2,325.3
	年增率(%)	-0.2	1.5	-4.7	-22.4	-17.7	-22.1	-5.4	-16.1	-17.5	-16.7	-24.3	-20.0	-16.8	0.98
	外銷訂單 (億美元)	4,429.3	4,728.1	390.4	298.9	384.3	373.2	357.9	365.8	362.9	350.3	413.5	425.5	3,722.5	
	年增率(%)	0.4	6.7	8.1	-2.7	1.3	-4.0	-5.9	-5.8	-5.0	-8.3	-4.5	-5.3	-3.3	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	0.79	1.20	-0.94	-0.20	-0.62	-0.82	-0.73	-0.56	-0.63	-0.44	0.29	0.31	-0.44	0.84
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.43	-0.57	-7.87	-8.82	-8.82	-9.12	-9.67	-9.46	-10.23	-9.47	-8.78	-8.47	-9.07	0.67
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.78	5.66	5.86	6.51	6.57	6.53	6.81	6.53	6.06	6.01	6.50	6.58	6.40	
就業	就業人數 (萬人)	1,096.7	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	1,122.5	1,119.0	
	失業人數 (萬人)	47.8	45.7	43.0	42.8	43.1	42.1	42.0	43.1	44.5	45.6	45.4	45.5	43.7	
	失業率(%)	4.18	3.96	3.71	3.69	3.72	3.63	3.62	3.71	3.82	3.90	3.89	3.90	3.76	

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 1~10 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 (1~9 月)
	成長率 (%)	10.4	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9 (1~9 月)
固定資產投資	金額 (億人民幣)	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	447,425
	年增率 (%)	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	10.2
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	154,554	181,226	207,167	234,380	262,394	244,359
	年增率 (%)	18.4	17.1	14.3	13.1	12.0	10.6
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
		年增率 (%)	31.3	20.3	7.9	7.9	6.1
	進口	金額 (億美元)	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9
		年增率 (%)	38.7	24.9	4.3	7.3	0.4
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	1,036.8
	年增率 (%)	17.4	9.7	-3.7	5.25	1.7	8.1
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
	匯率	美元兌人民幣	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190
	外匯準備	金額 (億美元)	28,473	31,811	33,116	38,213	38,430

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			
							8 月	9 月	10 月	1~10 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	887	636	554	497	41	34	34	363
		金額 (億美元)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	6.8 (32.8%)	5.8 (-51.2%)	18.6 (253.3%)	91.9 (12.1%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	105	138	138	136	13	19	25	135
		金額 (萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	625.2	2,082.3	3,423.8	13,426.8
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	93.3	85.2	85.2	919.3
		年增率 (%)	8.1	-4.3	2.2	2.9	-16.6	-17.1	-17.1	-11.1
		比重 (%)	40.2	39.4	39.7	39.7	39.0	37.8	37.8	38.9
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	452.8	435.7	442.5	497.3	38.3	35.8	35.8	377.1
		年增率 (%)	20.5	-3.8	1.6	12.4	-18.6	-18.0	-18.0	-7.9
		比重 (%)	16.1	16.1	16.4	18.1	19.8	20.7	20.7	19.7
	出(入) 超	總額 (億美元)	787.0	751.0	769.8	749.6	53.7	49.4	49.4	542.2
		年增率 (%)	2.1	-4.7	2.5	-2.6	-21.8	-16.5	-16.5	-13.3

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

美國商務部於今(2015)年 11 月 24 日上修第 3 季國內生產總值(GDP)由 1.5%至 2.1%(季增年率)，主要受惠於個人消費支出成長 3.0%，反映就業市場改善，對經濟成長貢獻達 2.05 個百分點，以及私人投資由-5.6%上修至-0.3%。Global Insight 及 OECD 最新經濟展望皆預測美國今年經濟成長 2.4%，相對優於其他先進經濟體。

美國工商協進會(Conference Board)今年 11 月 19 日公布 10 月份領先指標增加 0.6%。除 ISM 新接訂單負成長外，餘製造業平均每週工時、建築許可、股價指標、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。10 月 27 日公布 10 月消費者信心指數，自 9 月修正後的 102.6 下降至 97.6。另據美國供應管理協會(Institute for Supply Management)報告顯示，全美今年 10 月製造業採購經理人指數，從 9 月的 50.2 微降至 50.1，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2015 年 9 月商品出口為 1,273.2 億美元，較上年同期減少 6.6%，進口為 1,876.2 億美元，減少 5.5%，貿易入超 602.9 億美元。2015 年 10 月消費者物價年增率 0.2%；非農就業增加 27.1 萬人，失業率續降至 5.0%；工業生產較上年同期增加 0.3%，其中製造業生產增加 1.9%、礦業生產持續衰退至 6.9%。

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
10月	2.1(IV)	4.1	1,389.5	2.1	2,001.2	3.2	-611.7	1.7	5.8
11月		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	0.6 (I)	1.8	11,478.4	-6.2	17,175.2	-3.5	-5,696.8	0.0	5.3
1月		4.5	1,292.9	-3.3	1,922.4	-0.8	-629.5	-0.1	5.7
2月		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	3.9 (II)	2.1	1,293.8	-4.6	1,909.7	-4.5	-615.9	-0.2	5.4
5月		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	2.1 (III)	1.3	1,285.3	-7.1	1,898.3	-4.4	-613.0	0.2	5.3
8月		0.9	1,244.4	-9.9	1,920.0	-3.5	-675.6	0.2	5.1
9月		0.4	1,273.2	-6.6	1,876.2	-5.5	-602.9	0.0	5.1
10月		0.3	-	-	-	-	-	0.2	5.0

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

歐盟執委會於今(2015)年 11 月 5 日發布《秋季預測報告》指出，當前歐元區經濟復甦力道仍來自於低油價、歐元貶值及歐洲央行寬鬆貨幣政策。而主要的經濟下滑風險則包含中國大陸經濟轉型成長放緩、美國貨幣政策正常化對新興市場之可能衝擊及地緣政治問題。估計歐元區 2015 及 2016 年全年經濟成長率分別為 1.6%及 1.8%。

歐盟統計局於今年 11 月 13 日公布第 3 季經濟成長率，歐元區 19 國與歐盟 28 國分別較上季成長 0.3%及 0.4%，與上年同期相較則成長 1.6%及 1.9%。就各主要國家來看，德國、法國、義大利及西班牙，分別成長 0.3%、0.3%、0.2%及 0.8%，除法國自零成長回升外，其餘皆較第 2 季減緩。

2015 年 9 月歐元區出口總額為 1,734 億歐元，較上年同期成長 1.0%，進口為 1,528 億歐元，減少 1.0%，貿易出超為 206 億歐元；工業生產較上月減少 0.3%；失業率下降為 10.8%。2015 年 10 月份消費者物價上漲率為 0.1%。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 11 月 4 日公布 10 月份歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI) 53.9，較上月修正後 53.6 上升，顯示主要國家景氣持續擴張。

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
10月	0.3 (Ⅳ)	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		0.0	1,615	8.0	1,372	1.0	243	-0.2	11.4
2015年		-	15,189	6.0	13,343	2.0	1,640	-	11.2
1月	1.0 (Ⅰ)	-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		-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	1.6 (Ⅲ)	-0.3	1,734	1.0	1,528	-1.0	206	-0.1	10.8
10月		-	-	-	-	-	-	0.1	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

OECD 今(2015)年 11 月 20 日發布「東南亞、中國大陸及印度最新經濟展望報告」，預測新興亞洲國家今年經濟成長率 6.5%，2016 年至 2020 年則放緩至 6.2%，並指出未來 5 年民間消費將成為新興亞洲國家經濟成長的最大推手。展望未來，新興亞洲國家將面對中國大陸經濟持續趨緩、美國貨幣正常化及生產力下滑等挑戰，區域整合將成為維持經濟持續成長的關鍵因素。

1、日本

- (1) 日本政府於 2015 年 11 月 16 日公布第 3 季實質 GDP 數據，較上季衰退 0.2%，換算年率則衰退 0.8%，連續 2 季負成長，再次陷入經濟衰退。國內需求較上季減少 0.3%，以民間企業設備投資下滑 1.3%最多；公部門需求則成長 0.2%；出口成長 2.6%；進口成長 1.7%。
- (2) 根據日本財務省 2015 年 11 月 19 日發布之進出口貿易統計，2015 年 10 月出口為 6.54 兆日圓，較上年同期減少 2.1%，進口則為 6.43 兆日圓，減少 13.4%，貿易出超為 0.11 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 5.4%、6.3%、-3.6%及-4.3%。2015 年 9 月工業生產下滑 0.9%，消費者物價上漲率為零，失業率為 3.4%。
- (3) 日本央行於今年 10 月 30 日發布《經濟活動及物價展望報告》，下修日本今、明兩年經濟成長率各 0.5 及 0.1 個百分點，至 1.2%及 1.4%。主因新興經濟體成長趨緩使日本對外出口減少，及國內消費受到不良氣候影響而低迷。另於 11 月 19 日政策會議後，宣布維持當前貨幣基數年增率 80 兆日圓的貨幣政策不變。
- (4) 日本政府於今年 11 月 22 日，提出將現行 798 日圓最低時薪每年提高 3%之計畫，即 2020 年前提高至近 1,000 日圓，希望藉此提高打工及兼職人員薪資收入，促進國內民間消費上升，進而達成 2020 年名目 GDP 提升至 600 兆日圓之經濟目標。

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
10月	1.5（Ⅳ）	-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		0.1	6.89	12.8	7.56	1.9	-0.67	2.4	3.4
2015年		-	63.3	5.2	65.85	-8.0	-2.54	-	3.4
1月	1.0（Ⅰ）	-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		-1.7	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	-1.2（Ⅱ）	-3.9	5.74	2.4	5.96	-8.7	-0.22	0.5	3.3
6月		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	-0.8（Ⅲ）	-0.9	6.41	0.6	6.53	-11.1	-0.12	0.0	3.4
10月		-	6.54	-2.1	6.43	-13.4	0.11	-	

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)環球透視(Global Insight) 今(2015)年 11 月上修韓國今年經濟成長率至 2.5%，較前次(10 月)預測增加 0.3 個百分點。另歐盟為韓國最大出口市場中國大陸之最大貿易國，巴黎恐怖攻擊事件預計對歐洲衝擊不小，歐盟經濟衰退，韓國間接受衝擊。
- (2)韓國開發研究院日前發表「對最近中國大陸經濟不安之評估及啟示」報告指出，因過度投資，中國大陸可能即將對石油化學及煤炭、營建及機械、金屬等 3 大不健全產業進行結構調整，屆時經濟成長率恐受影響而下滑，韓國經濟成長亦將受波及。
- (3)韓國今年 10 月出口為 435.0 億美元，較上年同月減少 15.8%；進口為 368.0 億美元，大幅減少 16.6%，貿易出超 67 億美元。其中 13 大主要出口項目中，除無線通訊機器(42.1%)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%)增加外，餘呈衰退，包括對中國大陸(-8.0%)、美國(-11.4%)、歐盟(-12.5%)、東協(-12.6%)、中東(-25.4%)、日本(-25.6%)及中南美(-34.3%)。今年 9 月工業生產增加 2.4%。另 10 月失業率降至 3.4%，消費者物價上漲 0.9%。
- (4)韓國產業通商資源部與貿易協會就跨太平洋夥伴協定(TPP)內容中可能對韓國造成之影響表示，國營企業領域將禁止提供股權 30%以上之國營企業進行商業活動時之優惠，將影響韓國未來對國營企業之支援；生物製劑專利保護期間為 8 年，較韓美 FTA 之 5 年長，將導致韓國須上調健保費之慮。
- (5)為突破出口不振及因應明(2016)年出口環境變化，韓國政府及有關機關檢討研擬可支援之方案包括推動「量身訂製策略」；透過消費財與其他業種融合，檢討完善品質缺陷問題；提供中國大陸流通公司與韓國企業之媒合機會，以及透過政府間合作提供行銷機會等。短期致力於對中國大陸等消費財活絡出口，其後培育名品消費財產業，研擬「消費財類全球名品培育戰略 5 年計畫」等制度性支援方案。

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
10月	2.7(IV)	-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		1.1	497.4	3.7	439.5	-0.9	57.9	0.8	3.5
2015年	2.5(I)	-0.3(III)	4,403.0	-7.6	3,675.0	-16.5	728.0	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	2.2(II)	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	2.6(III)	1.4	469.5	-1.8	367.0	-13.6	102.4	0.7	3.9
7月		-3.3	466.1	-3.3	388.5	-15.3	77.6	0.7	3.7
8月		0.1	392.4	-14.9	349.7	-18.3	42.7	0.7	3.6
9月	-	2.4	435.4	-8.4	346.0	-21.8	89.0	0.6	3.5
10月		-	435.0	-15.8	368.0	-16.6	67.0	0.9	3.4

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) 新加坡貿工部於今(2015)年 11 月 25 日修正第 3 季經濟成長率為 1.9%，較上季下跌 0.1 個百分點，主因係製造業持續衰退(-6.2%)，服務業則維持上季成長率(3.6%)，並預測新加坡今年經濟成長率接近 2.0%，明年則介於 1.0%至 3.0%。
- (2) 新加坡 2015 年 10 月出口金額 429.1 億星元，較上年同月衰退 3.1%，進口 349.9 億星元，衰退 12.7%。其中國內石油產品出口貨值衰退 31.8%，若以貨量計算則成長 7.5%；國內非石油產品出口衰退 0.5%，主因係電子產品衰退(-3.2%)抵銷非電子產品之成長(0.7%)。非石油產品十大出口國中，除輸往日本(5.4%)、香港(1.2%)及歐盟(1.0%)成長外，其餘皆衰退，尤以南韓(-18.6%)及臺灣(-16.1%)衰退明顯。
- (3) 新加坡 2015 年 9 月工業指數下跌 4.8%，除生醫製造業(26.3%)及化工業(4.4%)成長外，其餘運輸工程(-24.0%)、精密工程(-8.7%)、電子業(-8.6%)及一般製造業(-4.7%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，10 月採購經理人指數(PMI)48.9，較 9 月(48.6)微幅上調 0.3，係連續第 4 個月低於 50 榮枯線，主因為新訂單、新出口訂單和產值持續疲弱，顯示新加坡製造業仍顯低迷。
- (4) 新加坡與中國大陸於今年 11 月 7 日簽署 8 份諒解備忘錄與合作協定，其中《關於建設中新(重慶)戰略性互聯互通示範專案實施協議》係以重慶為營運中心，將利用資訊科技、電子政府簡化物流和融資程序開發中國大陸西部地區。金融方面包括協助企業融資、允許人民幣跨境交易、允許股票跨境上市、允許利潤匯出，複製蘇州工業園區和天津生態城現有金融優惠政策與創新；物流方面則包括發展重慶成為匯集西部地區物流樞紐、促成重慶陸路、水路、空路物流整合，協調不同省、市物流稅收程序；航空包括以空運打通中國大陸西部地區南向物流管道、以重慶與新加坡為樞紐聯通中國大陸西部與東南亞。

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
10月	2.1(IV)	-0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	1.9(IV)
11月		-2.1	408.4	-3.1	342.5	-11.1	65.9	-0.3	
12月		-1.9	416.0	-0.7	371.4	-1.4	44.6	-0.1	
2015年		-4.4	4,063.3	-7.0	3,424.4	-12.7	640.8	-0.5	
1月	2.6(I)	1.3	424.3	-1.6	339.4	-13.4	85.0	-0.4	1.8(I)
2月		-3.3	338.6	-16.1	286.8	-20.5	51.8	-0.3	
3月		-5.5	449.1	0.7	362.7	-14.8	86.4	-0.3	
4月		-8.7	418.3	-9.4	359.6	-14.3	58.7	-0.5	
5月	2.0(II)	-1.7	392.2	-10.0	326.5	-19.6	66.1	-0.4	2.0(II)
6月		-4.0	408.1	-6.2	359.3	-4.5	48.8	-0.3	
7月		-6.1	418.5	-4.2	359.6	-9.2	59.6	-0.4	
8月		-7.1	382.0	-10.8	335.5	-6.8	46.5	-0.8	
9月	1.9(III)	-4.8	403.1	-9.0	345.1	-11.0	58.7	-0.6	2.0(III)
10月		-	429.1	-3.1	349.9	-12.7	79.2	-0.8	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 香港政府今(2015)年 11 月 13 日發布《2015 年第 3 季經濟報告》，第 3 季經濟成長率 2.3%，較上季減少 0.5 個百分點，主因係受全球經濟疲弱及美國升息預期，引發新興市場資金外流之影響，導致亞洲地區出口普遍下跌，經濟成長趨緩。考量全球經濟仍顯低迷，短期內香港出口難有起色，加上旅遊業近期表現疲弱，預測香港今年經濟成長率 2.4%，仍介於前次(8 月)公布之 2%至 3%區間。
- (2) 香港 2015 年第 3 季貨物出口衰退 3.2%，反映全球需求不振，亞洲生產活動大幅受挫。另 9 月出口金額為 3,167 億港元，較上年同月衰退 4.6%，進口金額 3,531 億港元，衰退 7.6%。在出口地區方面，除輸往德國有微幅成長(1.0%)外，其餘日本(-3.3%)、印度(-2.9%)、中國大陸(-1.4%)及美國(-1.3%)皆下跌。
- (3) 香港 2015 年 9 月零售業銷售額為 352 億港元，較上年同月衰退 6.4%，主因珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-22.9%)及服裝(-12.3%)減少；百貨公司貨品(-5.1%)銷售額亦衰退。累計 2015 年 1 至 9 月較上年同期衰退 2.7%，顯示香港旅遊業成長持續趨緩。另 9 月份食品、酒類飲品及菸草成長 22.8%，主要因中秋節帶動食品銷售上升。
- (4) 香港立法會於今年 10 月 29 日通過「把握一帶一路機遇，尋找香港經濟新方向」的無拘束力議案，香港經發局局長表示將協助業界參與一帶一路，初期工作包括：加強對「一帶一路」地區商業投資環境調查、研究和資訊收集，提供業界運用；利用主要官員外訪及商貿拓銷活動強化香港作為「一帶一路」主要專業服務平台的訊息；積極尋求與「一帶一路」沿線國家締結自由貿易協定及促進和保護投資協定；擴展避免雙重課稅協定網絡；強化通關便利措施；舉辦或利用各界貿易研討會及經貿博覽會加強推廣工作，鼓勵中國大陸企業及外商以香港作為跳板打入沿線市場。

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
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		-1.4	2,664.4	-1.1	2,998.4	-2.8	-334.1	3.1	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	2.3(III)	-	316.7	-4.6	353.1	-7.6	-36.4	2.0	3.3
10 月			-	-	-	-	-	2.4	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 1.06%及 2.32%

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 11 月 27 日預測 104 年經濟成長 1.06%，CPI 微幅下跌 0.31%；105 年經濟成長 2.32%，CPI 則上漲 0.84%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構 \ 年別	2015(f)	2016(f)
Global Insight (2015.11)	0.9	2.0
IMF (2015.10)	2.2	2.6
ADB (2015.9)	1.6	2.6
行政院主計總處 (2015.11)	1.06	2.32
台灣經濟研究院 (2015.11)	0.83	1.84
中華經濟研究院 (2015.10)	0.90	2.27
中央研究院 (2015.7)	3.24	-

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	1.06	1.06	2.32	2.32
國內需求	1.63	1.46	1.66	1.44
民間消費	2.55	1.36	1.76	0.92
政府消費	-0.65	-0.09	1.68	0.23
國內投資	0.93	0.20	1.45	0.30
民間	2.02	0.35	0.97	0.16
公營	-6.06	-0.08	3.60	0.04
政府	-2.53	-0.07	3.60	0.09
國外淨需求	-	-0.40	-	0.88
輸出(含商品及勞務)	0.15	0.11	4.74	3.07
減：輸入(含商品及勞務)	0.86	0.51	4.25	2.19
躉售物價(WPI)	-8.40	-	0.67	-
消費者物價(CPI)	-0.31	-	0.84	-

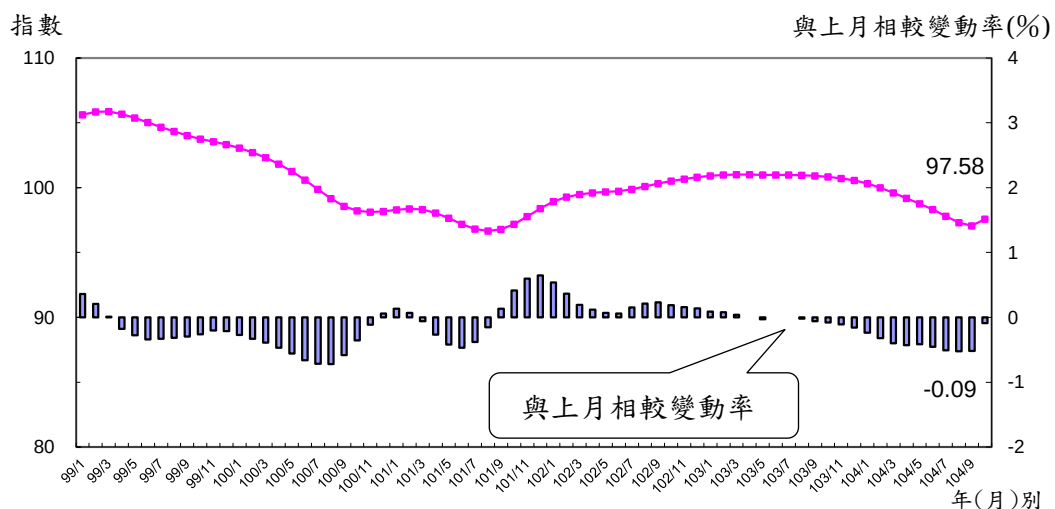
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，104 年 11 月 27 日。

2、104 年 10 月景氣對策信號連續第 5 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 10 月不含趨勢指數為 97.58，較上月下跌 0.09%，雖連續 14 個月下跌，但跌幅已逐月縮減。7 個構成項目經去除長期趨勢後，外銷訂單指數、實質貨幣總計數 M1B 較上月上升，其餘 5 項：核發建照面積、股價指數、製造業營業氣候測驗點、SEMI 半導體接單出貨比，以及工業及服務業受僱員工淨進入率則較上月下滑。

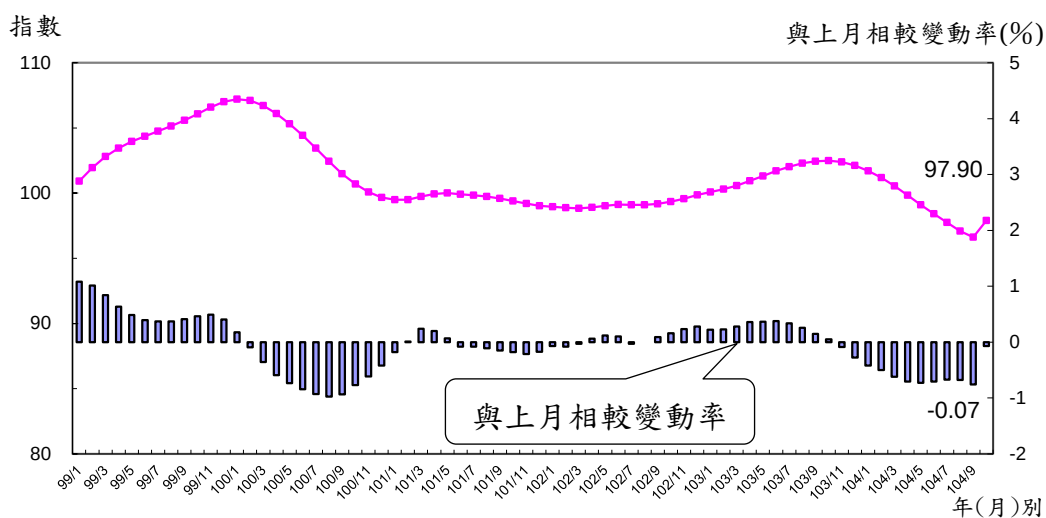
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

104 年 10 月同時指標不含趨勢指數為 97.90，較上月下跌 0.07%，雖連續 12 個月下跌，但跌幅亦逐月縮減。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力（企業）總用電量、製造業銷售量指數；其餘 3 項：工業生產指數、非農業部門就業人數，以及批發、零售及餐飲業營業額則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

104 年 10 月景氣對策信號維持藍燈，綜合判斷分數為 15 分，較前月增加 1 分。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值由黃藍燈轉為綠燈，分數增加 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	
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月			燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●	
	分數	24	25	22	23	24	22	16	18	16	14	14			14		15	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	6.6		●	6.7
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-11.1		●	-3.0
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-5.1 _r		●	-5.5
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.0		●	0.9
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-6.6		●	-5.0
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-5.5 _r		●	8.7
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-4.6 _r		●	-3.0 _p
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-4.2		●	-3.1
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	90.0		●	91.2

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 10 月工業生產減少 6.15%

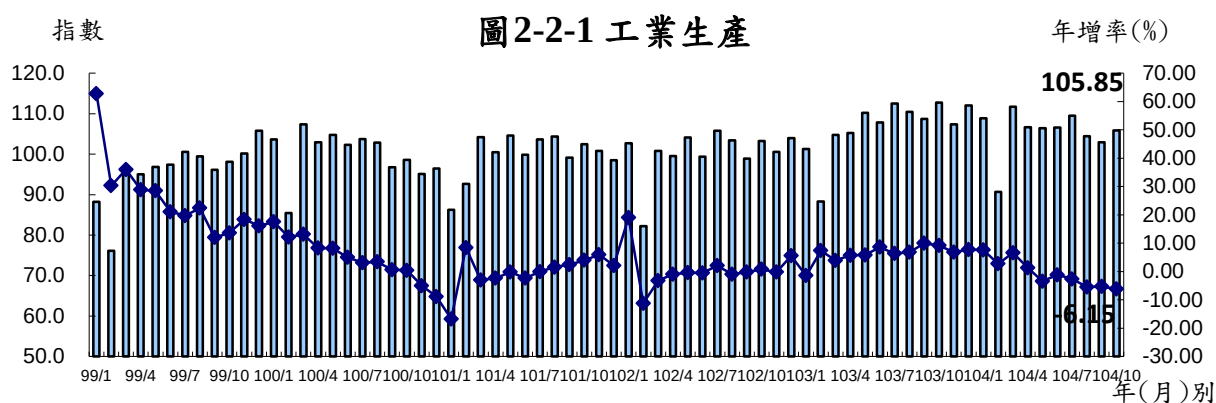
104 年 10 月工業生產指數 105.85，較上年同月減少 6.15%，其中，建築工程業、製造業、礦業及土石採取業、用水供應業分別減少 15.47%、6.35%、4.39%及 2.26%，電力及燃氣供應業則增加 3.57%。累計 1 至 10 月工業生產減少 0.84%。

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
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 1~10 月	-0.84	-0.56	-7.17	-6.84	-2.43	2.57
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	-5.52	-5.73	-19.65	-0.79	-3.73	-2.89
10 月	-6.15	-6.35	-4.39	3.57	-2.26	-15.47

資料來源：經濟部統計處。



2、104 年 10 月製造業生產減少 6.35%

104 年 10 月製造業生產較上年同月減少 6.35%，其中，金屬機電工業、資訊電子工業及民生工業分別減少 11.01%、8.01%及 2.23%，化學工業則增加 1.74%。累計 1 至 10 月製造業生產減少 0.56%。

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
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 1~10 月	-0.56	-2.67	0.34	0.69	-1.72
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	-5.73	-8.99	-8.38	2.52	-0.09
10 月	-6.35	-11.01	-8.01	1.74	-2.23

資料來源：經濟部統計處。

3、104年10月電子零組件業減少7.36%

- (1) 電子零組件業減少7.36%，主因晶圓代工受到終端電子產品需求轉弱，以及半導體庫存去化續呈減產，加以去年同月為歷年單月之冠，比較基數較高所致。累計1至10月較上年同期增加1.77%。
- (2) 化學材料業增加6.50%，主因部分石化廠歲修結束產能回復、下游廠商回補庫存及去年同期石化廠密集檢修，比較基期較低所致。累計1至10月較上年同期增加2.58%。
- (3) 基本金屬業減少13.52%，主因鋼品需求持續疲弱，加上國內部分鋼板及線材產線歲修，導致鋼胚、熱軋及盤元線材等鋼品明顯減產。累計1至10月較上年同期減少4.46%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業減少10.89%，主因手持行動裝置、NB、平板等消費性電子產品需求走緩，數值控制器亦因機械訂單縮減而連帶減產，抵銷隨身碟、電腦設備零件因代工需求上升之增產挹注。累計1至10月較上年同期減少6.33%。
- (5) 機械設備業減少14.29%，主因全球經濟成長動能遲緩，抑制中國大陸及歐亞各國之機械設備需求，加以國際競爭劇烈，衝擊我國工具機接單及生產，同步拉低滾珠螺桿及線性滑軌等產量。累計1至10月較上年同期增加0.39%。
- (6) 汽車及其零件業減少1.11%，其中汽車因車商推出優惠促銷方案及客貨兩用車接單暢旺，填補買氣觀望空缺，致減幅由上月之4.76%縮小為1.57%。累計1至10月較上年同期減少2.98%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	104 年 10 月較 103 年同月增減(%)	104 年累計較 103 年同期增減(%)
電子零組件業	-7.36	1.77
化學材料業	6.50	2.58
基本金屬業	-13.52	-4.46
電腦、電子產品及光學製品業	-10.89	-6.33
機械設備業	-14.29	0.39
汽車及其零件業	-1.11	-2.98

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、104 年 10 月批發業營業額減少 4.4%，零售及餐飲業營業額則分別增加 0.6%及 7.7%

104 年 10 月批發業營業額較上年同月減少 4.4%，零售業及餐飲業營業額則分別增加 0.6%及 7.7%。累計 1 至 10 月批發業營業額較上年同期減少 3.7%，零售業及餐飲業則分別增加 0.1%、2.7%。

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
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 1~10 月	80,947	-3.7	33,119	0.1	3,547	2.7
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	8,340	-5.3	3,210	-3.0	332	1.5
10 月	8,244	-4.4	3,555	0.6	349	7.7

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 10 月批發業營業額減少 4.4%

104 年 10 月批發業營業額為 8,244 億元，較上年同月減少 4.4%，其中機械器具批發業年減 6.3%，主因來自日本採購代理業務持續減少，加上記憶體價格下跌所致；建材批發業年減 15.4%，主因鋼價持續疲弱，加上中國大陸低價鋼材競爭影響出口接單所致；藥品及化妝品批發業則年增 10.6%，主因零售通路舉辦促銷活動，提貨增加。累計 1 至 10 月批發業營業額 80,947 億元，較上年同期減少 3.7%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	104 年 10 月		104 年 1~10 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	8,244	-4.4	80,947	-3.7
機械器具業（註 1）	3,254	-6.3	33,026	-4.7
食品、飲料及菸草業	730	-2.7	7,411	-1.9
家庭器具業（註 2）	714	-2.1	6,448	-1.1
建材業	627	-15.4	6,347	-8.9
綜合商品業	505	-5.2	5,179	-2.6
汽機車業	510	6.5	5,107	-1.7
布疋及服飾品業	510	3.3	4,578	2.2
藥品及化粧品業	437	10.6	3,421	3.2
其他批發業（註 3）	956	-6.7	9,430	-6.1

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 10 月零售業營業額增加 0.6%

104 年 10 月零售業營業額為 3,555 億元，較上年同月增加 0.6%，其中綜合商品零售業年增 5.0%；食品、飲料及菸草零售業因去年同期受食安問題影響比較基期較低致年增 4.8%；無店面零售業受惠週年慶促銷，業績成長 4.7%；減少者以燃料零售業年減 22.5%最多，主因油價仍較去年同月下跌；家庭器具及用品零售業雖因家具、精品買氣疲弱而年減 1.3%，惟受惠週年慶活動拉抬業績而月增 20.3%。累計 1 至 10 月零售業營業額 33,119 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 10 月		104 年 1~10 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	3,555	0.6	33,119	0.1
綜合商品零售業	1,065	5.0	9,481	4.3
百貨公司	382	3.0	2,541	4.8
超級市場	150	8.0	1,500	7.8
便利商店	241	6.1	2,461	1.8
量販店	140	6.5	1,539	4.5
其他	152	4.2	1,441	4.1
汽機車業	485	-0.3	4,800	1.2
食品、飲料及菸草業	388	4.8	3,942	2.8
家庭器具及用品業	306	-1.3	2,554	-0.6
燃料業	190	-22.5	1,951	-24.8
無店面零售業	187	4.7	1,771	5.1
其他零售業(註)	935	0.4	8,620	0.7

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 10 月綜合商品零售業營業額為 1,065 億元，較上年同月增加 5.0%，其中百貨公司進入週年慶檔期促銷，年增 3.0%；超市受惠展店效應，年增 8.0%；便利商店因 10 月氣溫較高帶動鮮食、冰飲品等業績成長，加上去年同期因食安問題比較基期較低，年增 6.1%；量販店則

因週年慶加碼促銷及舉辦主題商品活動，年增 6.5%。累計 1 至 10 月綜合商品零售業營業額 9,481 億元，較上年同期增加 4.3%。

4、104 年 10 月餐飲業營業額增加 7.7%

104 年 10 月餐飲業營業額為 349 億元，較上年同月增加 7.7%，其中餐館業因展店、百貨商圈之週年慶集客效益及婚宴訂席增加，年增 8.0%；飲料店業受惠展店及附加商品熱銷，加上去年同期食安問題比較基期較低，年增 8.6%。累計 1 至 10 月餐飲業營業額 3,547 億元，較上年同期增加 2.7%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	104 年 10 月		104 年 1~10 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	349	7.7	3,547	2.7
餐館業	293	8.0	3,008	2.8
飲料店業	40	8.6	391	2.9
其他餐飲業	16	0.5	148	1.3

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、104 年 10 月出口減少 11.0%、進口減少 20.0%

104 年 10 月出口 239.4 億美元，較上年同月減少 11.0%；進口 178.2 億美元，減少 20.0%；出超 61.2 億美元。累計 1 至 10 月出口 2,363.0 億美元，進口 1,916.6 億美元，分別較上年同期減少 9.6%及 16.8%；出超 446.4 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
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
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1~10月	2,363.0	-9.6	1,916.6	-16.8	446.4
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	225.3	-14.7	173.1	-24.3	52.3
10月	239.4	-11.0	178.2	-20.0	61.2

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 10 月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為卡達及沙烏地阿拉伯

- (1) 10 月我對主要國家(地區)出口減幅最多為卡達，達 29.3%；進口減幅最多為沙烏地阿拉伯，達 57.1%。
- (2) 10 月我對主要貿易夥伴出、進口，多較上年同月衰退。出口方面，新加坡、中國大陸(含香港)及美國分別減少 25.5%、11.1% 及 9.1%；進口方面，美國、新加坡、韓國、日本及中國大陸(含香港)分別減少 22.3%、18.1%、7.9%、6.7%及 3.9%。
- (3) 10 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 57.2 億美元；主要入超來源國為日本，入超 13.8 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 10 月金額	9,560	2,786	1,741	1,397	1,178
	比重	39.9	11.6	7.3	5.8	4.9
	年增率	-11.1	-9.1	0.2	-25.5	3.3
	104 年 1 至 10 月金額	91,931	28,714	16,193	14,761	10,767
	比重	38.9	12.2	6.9	6.2	4.6
	年增率	-11.1	-0.2	-2.6	-13.6	2.8
自該國進口	104 年 10 月金額	3,838	2,072	3,116	575	1,010
	比重	21.5	11.6	17.5	3.2	5.7
	年增率	-3.9	-22.3	-6.7	-18.1	-7.9
	104 年 1 至 10 月金額	37,714	21,401	32,288	6,059	10,849
	比重	19.7	11.2	16.8	3.2	5.7
	年增率	-7.9	-6.6	-7.4	-14.5	-11.5

資料來源：財政部。

**3、104年10月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為礦產品34.5%、
原油59.2%**

- (1) 10月出口前3大貨品依序為：電子產品87.9億美元，占出口總值36.7%，較上年同月減少4.0%；基本金屬及其製品19.6億美元，比重8.2%，減少19.4%；塑橡膠及其製品18.0億美元，比重7.5%，減少8.5%。
- (2) 10月進口前3大貨品依序為：電子產品32.0億美元，占進口總值17.9%，較上年同月減少7.9%；礦產品28.7億美元，比重16.1%，減少49.2%；化學品19.7億美元，比重11.1%，減少16.2%。

表 2-4-3 104 年 10 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	8,789	36.7	-4.0	電子產品	3,198	17.9	-7.9
基本金屬及其製品	1,958	8.2	-19.4	礦產品	2,874	16.1	-49.2
塑橡膠及其製品	1,796	7.5	-8.5	化學品	1,972	11.1	-16.2
機械	1,491	6.2	-14.6	機械	1,846	10.4	14.9
化學品	1,417	5.9	-11.3	基本金屬及其製品	1,282	7.2	-30.2
光學、照相、計量、 醫療等產品	1,259	5.3	-22.6	精密儀器、鐘錶、樂 器	841	4.7	-8.5
資訊與通信產品	1,010	4.2	-14.4	車輛、航空器、船舶 及有關運輸設備	658	3.7	-33.3

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、104 年 10 月外銷訂單 425.5 億美元，減少 5.3%

104 年 10 月外銷訂單金額 425.5 億美元，較上年同月減少 23.6 億美元，減少 5.3%。累計 1 至 10 月外銷訂單金額 3,722.5 億美元，較上年同期減少 128.2 億美元，減少 3.3%。

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
10 月	449.1	13.4
11 月	435.1	6.0
12 月	442.3	4.5
104 年 1~10 月	3,722.5	-3.3
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
10 月	425.5	-5.3

資料來源：經濟部統計處。

2、104 年 10 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資訊與通信產品，以及運輸工具及其設備

- (1) 104 年 10 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 33.7%及 25.5%，較上年同月增加 11.0%及減少 4.0%。

- (2) 104 年 10 月各類接單貨品中，以資訊與通信產品增加 11.00%最多；運輸工具及其設備減少 35.78%最多。

表 2-5-2 104 年 10 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	104 年 10 月金額 (億美元)	比重(%)	較 103 年同月 增減(%)
資訊通信	143.2	33.7	11.0
電子產品	108.5	25.5	-4.0
精密儀器	21.8	5.1	-24.5
基本金屬	20.2	4.7	-17.5
化學品	18.4	4.3	-5.9
塑橡膠製品	17.4	4.1	-12.3
機械	16.2	3.8	-18.6
電機產品	14.2	3.3	-4.6

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 10 月外銷訂單海外生產比重為 58.7%

104 年 10 月外銷訂單海外生產比重 58.7%，其中以資訊通信產品 94.1%最高，其次為電機產品 69.3%、電子產品 51.3%。累計 1 至 10 月，外銷訂單海外生產比重為 54.4%。

4、104 年 10 月主要地區接單以日本減少 24.4%最多

104 年 10 月以美國及歐洲為主要接單地區，金額分別為 131.2 億美元及 93.2 億美元，占外銷接單總額的 30.8%及 21.9%，較上年同月分別增加 5.6%及減少 2.1%，另中國大陸(含香港)、東協六國及日本則分別減少 10.6%、10.4%及 24.4%。

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
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 1~10 月	54.4	92.3	50.5	20.5	67.0	51.0
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
10 月	58.7	94.1	51.3	19.6	69.3	49.5

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 10 月	
	金額 (億美元)	較 103 年同月增減率(%)
美國	131.2	5.6
歐洲	93.2	-2.1
中國大陸（含香港）	89.2	-10.6
東協六國	43.9	-10.4
日本	25.8	-24.4

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 0.93%

(1) 民間投資方面，物聯網(IOT)、智慧化應用等新興商機，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 2.02%，105 年成長 0.97%。

(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 2.53%，公營事業投資亦負成長 6.06%；105 年採取擴張性財政政策，政府及公營事業投資均轉為正成長 3.60%。

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(r)	33,787	5.30	26,859	7.09	2,004	2.99	4,925	-2.79
103 年(r)	34,842	1.76	28,095	3.17	2,117	5.31	4,630	-7.36
第 1 季	8,511	2.30	7,250	3.06	409	14.78	852	-8.30
第 2 季	8,645	1.87	7,142	4.55	414	-14.17	1,089	-7.30
第 3 季	8,911	3.34	7,299	4.50	466	19.96	1,146	-8.53
第 4 季	8,776	-0.36	6,404	0.36	829	5.76	1,542	-6.01
104 年(f)	34,512	0.93	28,162	2.02	1,933	-6.06	4,417	-2.53
第 1 季(r)	8,420	-0.44	7,302	1.33	281	-30.02	837	-1.32
第 2 季(r)	8,473	0.60	6,918	-0.64	484	21.83	1,071	0.60
第 3 季(p)	8,948	3.10	7,482	5.11	422	-6.30	1,044	-5.96
第 4 季(f)	8,671	0.35	6,461	2.26	746	-8.11	1,464	-2.86
105 年(f)	34,853	1.45	28,319	0.97	1,992	3.60	4,543	3.60
第 1 季(f)	8,368	1.24	7,219	0.66	306	11.14	843	2.62
第 2 季(f)	8,541	0.89	6,971	0.73	481	0.03	1,088	2.33
第 3 季(f)	9,042	0.83	7,502	-0.04	436	3.33	1,104	5.92
第 4 季(f)	8,903	2.83	6,627	2.71	768	3.32	1,508	3.40

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 11 月 27 日。

2、104 年 1 至 10 月新增民間投資計畫金額 9,859 億元

104 年 1 至 10 月新增民間重大投資計畫計有 3,150 件，金額為 9,859 億元，達成年度目標 14,000 億元的 70.42%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 3,776 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1-10月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,324	3,570	1,474	3,124	87.50
電子資訊業	5,064	5,550	292	3,776	68.04
民生化工業	3,113	3,220	151	1,627	50.54
技術服務業	730	770	603	600	77.97
電力供應業	52	90	484	68	76.08
批發、零售與 物流業	755	800	146	663	82.84
總 計	13,040	14,000	3,150	9,859	70.42

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、104 年 10 月僑外直接投資金額 3.76 億美元，增加 5.81%

104 年 10 月核准僑外直接投資件數為 349 件，核准投資金額 3.76 億美元，較上年同月增加 5.81%。累計 1 至 10 月核准僑外直接投資件數為 3,118 件，核准投資金額 36.89 億美元，較上年同期減少 6.77%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(29.26%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、英國(10.95%)、日本(9.43%)、薩摩亞(9.13%)及荷蘭(7.10%)分居前 5 名，合計占 1 至 10 月僑外投資總額的 65.87%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(29.26%)、批發及零售業(23.67%)、不動產業(9.54%)、電子零組件製造業(4.95%)及專業、科學及技術服務業(4.90%)分居前 5 名，合計占 1 至 10 月僑外投資總額的 72.32%。

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 10 月外資投資我國股市淨匯入金額 15.29 億美元；累計 1 至 10 月淨匯入 24.26 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
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 1~10 月	36.89	24.26	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
10 月	3.76	15.29	0.00	0.0

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、104 年 10 月 CPI 上漲 0.31%，WPI 下跌 8.47%

104 年 10 月 CPI 較上年同月上漲 0.31%(連續 2 個月正成長)，主因蔬菜、水果、水產品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 1.48%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.70%。累計 1 至 10 月 CPI 較上年同期下跌 0.44%。

104 年 10 月 WPI 較上年同月下跌 8.47%，主因化學材料、石油及煤製品與基本金屬等類價格下跌，且電價依新版公式分別於 4 月及 10 月調降費率所致。累計 1 至 10 月 WPI 較上年同期下跌 9.07%。

2、104 年 10 月進口物價下跌 11.65%、出口物價下跌 3.94%

104 年 10 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 0.62%，較上年同月下跌 11.65%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 6.42%)，10 月以美元計價之指數較上年同月下跌 17.32%。主因礦產品類、化學或有關工業產品類，以及基本金屬及其製品類等報價下跌所致。

104 年 10 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.79%，較上年同月下跌 3.94%，若剔除匯率變動因素，10 月以美元計價之指數較上年同月下跌 10.13%，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

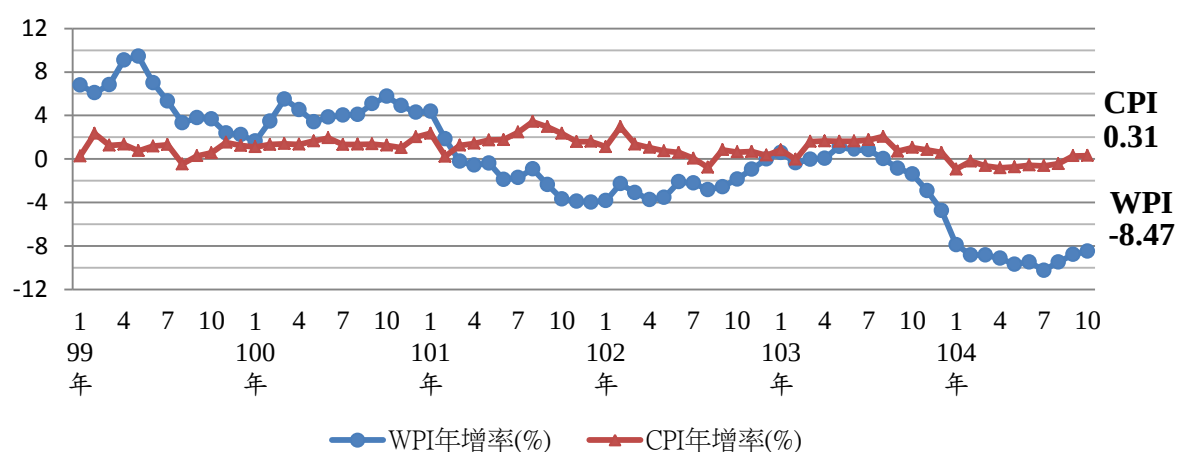


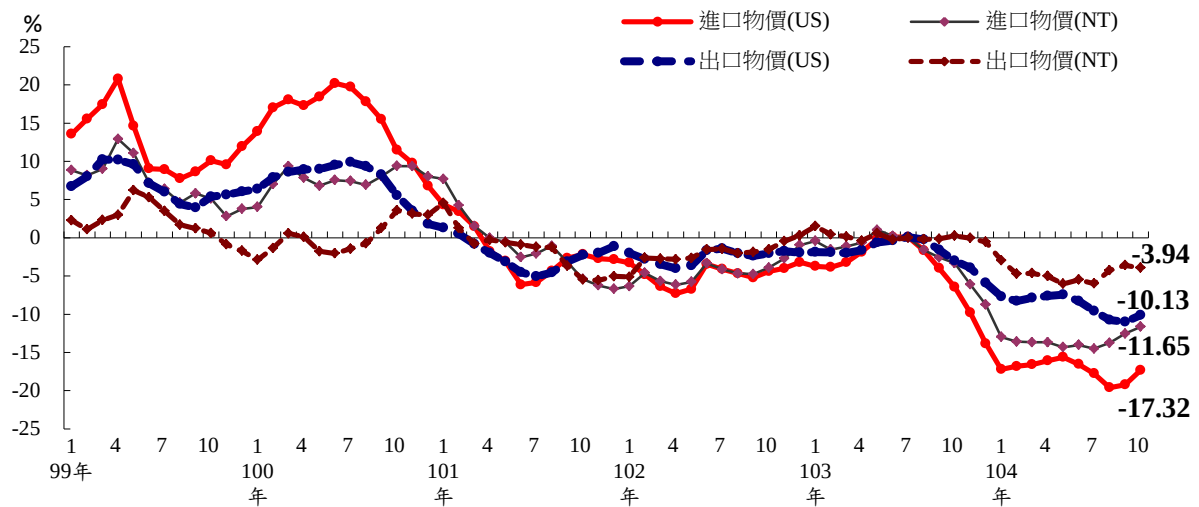
表 2-7-1 物價變動

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
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 1~10 月	-0.44	-1.65	0.79	-9.07	-9.64	-13.49	-4.66
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	-0.63	-1.51	0.69	-10.23	-10.75	-14.51	-5.98
8 月	-0.44	-1.73	0.62	-9.47	-11.13	-13.76	-4.25
9 月	0.29	-1.78	0.60	-8.78	-10.99	-12.54	-3.61
10 月	0.31	-1.48	0.70	-8.47	-10.58	-11.65	-3.94

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
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 1~10 月	-0.44	-2.32	-1.00	0.98	0.85	0.81
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	-0.63	-2.65	-0.79	0.87	0.94	0.65
8 月	-0.44	-2.08	-0.86	0.80	0.91	0.40
9 月	0.29	-0.34	-0.60	0.75	0.95	0.07
10 月	0.31	-0.38	0.10	0.84	0.95	0.50

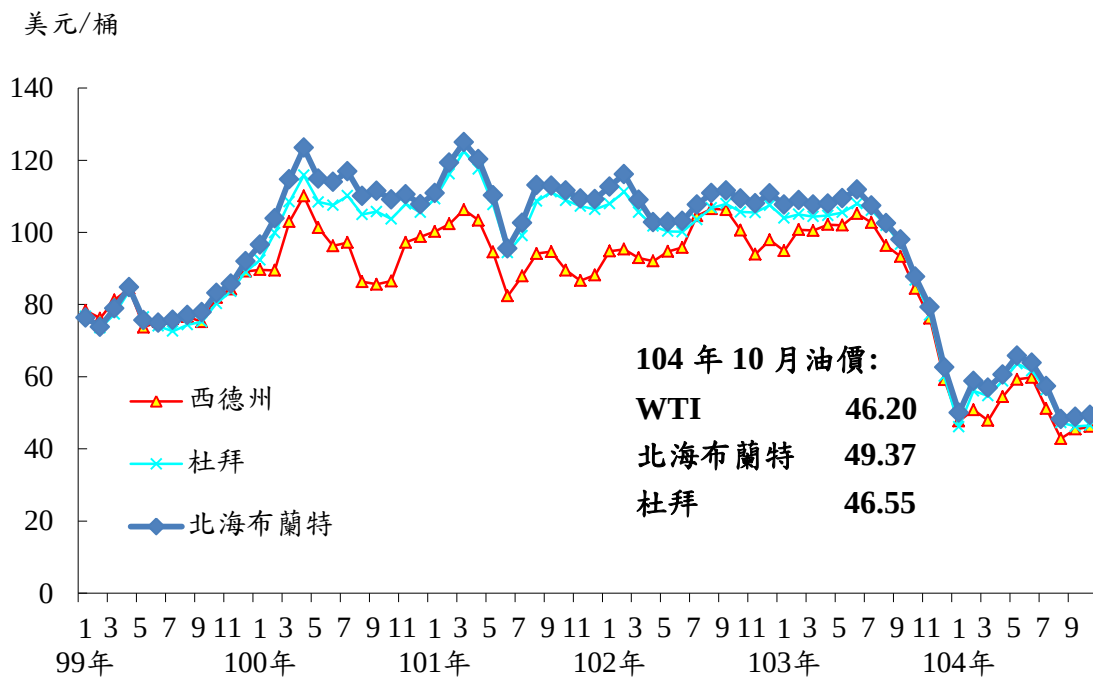
資料來源：行政院主計總處。

3、104 年 10 月美國西德州原油月均價每桶 46.20 美元

104 年 10 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 46.20 美元，較上月每桶 45.48 美元，上漲 1.58%；北海布蘭特及杜拜價格同步微幅上漲。

美國能源資訊署(EIA)2015 年 11 月預測未來 3 個月(2015 年 11 月~2016 年 1 月)的 WTI 原油平均價格皆為每桶 47.00 美元，2015 年第 4 季(10~12 月)平均價格為每桶 46.73 美元；2016 年第 1 季(1~3 月)平均價格則為每桶 47.36 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



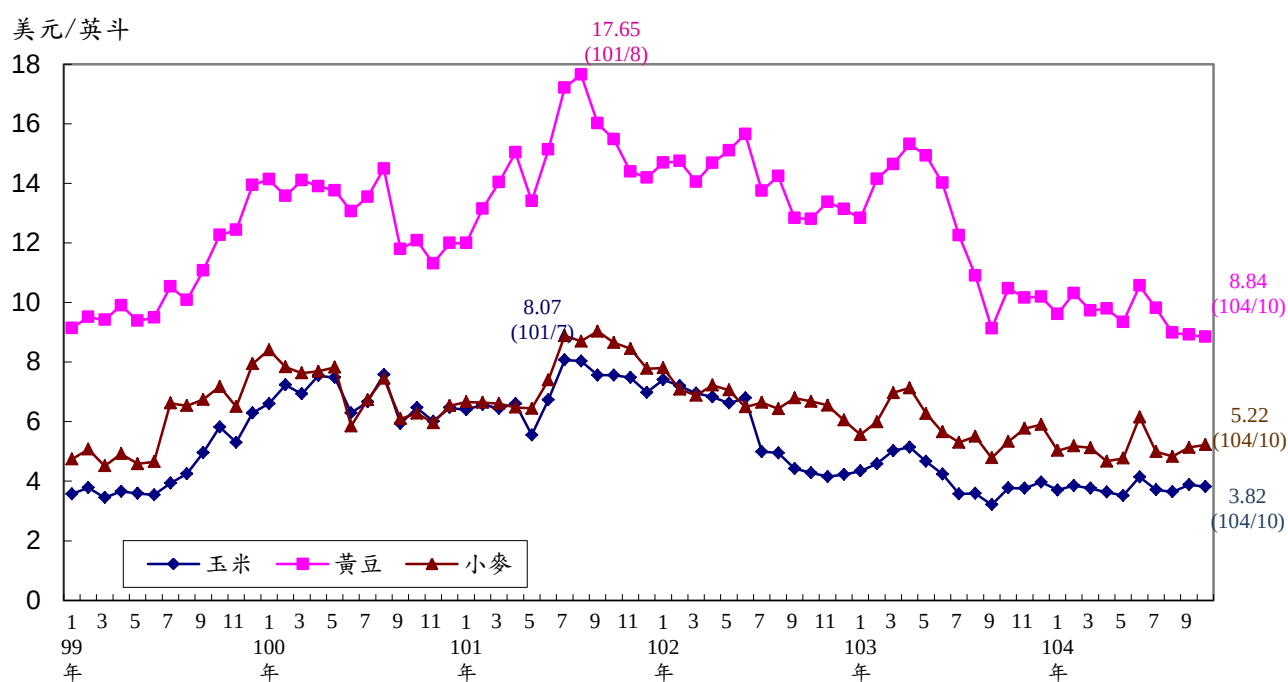
資料來源：經濟部能源局。

4、104 年 10 月黃豆及玉米期貨價格較上月下跌、小麥則較上月上漲

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 10 月為 8.84 美元，較上月下跌 0.90%，較上年同月下跌 15.6%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。104 年 10 月為 5.22 美元，較上月上漲 1.75%，較上年同月下跌 2.1%。
- 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 10 月為 3.82 美元，較上月下跌 1.55%，較上年同月上漲 1.3%。

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 10 月 M1B 及 M2 年增率

均高於上月

104 年 10 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.54%、6.75% 及 6.58%。M1B 及 M2 年增率上升，主要係受外資轉呈淨匯入之影響所致。

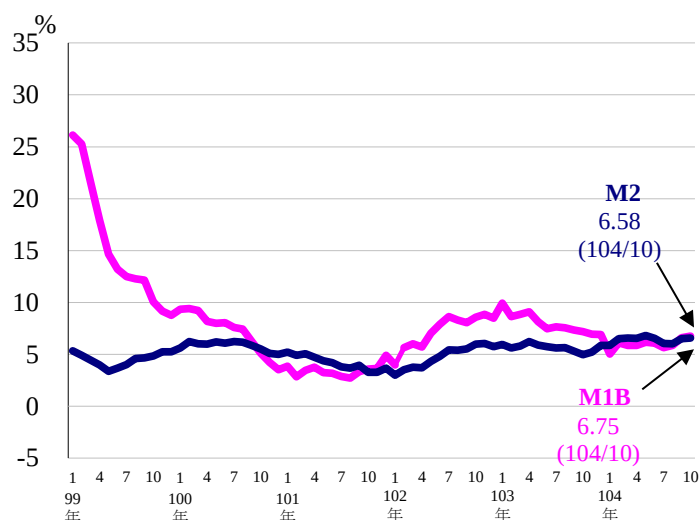


表 2-8-1 金融指標

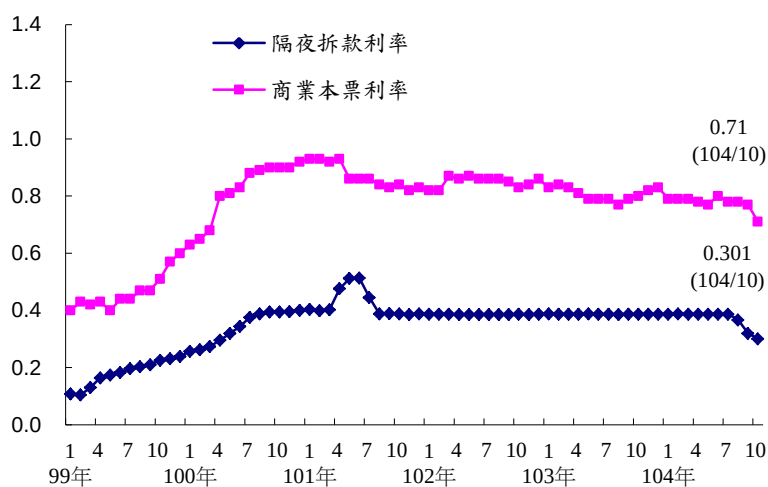
年(月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
99 年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100 年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101 年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102 年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103 年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
10 月	4.98	9.71	7.18	30.432	0.387
11 月	5.22	8.65	6.95	30.793	0.387
12 月	5.85	7.62	6.90	31.451	0.387
104 年 1~10 月	6.40	6.38	6.01	31.708	0.370
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
10 月	6.58	6.54	6.75	32.727	0.301

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。

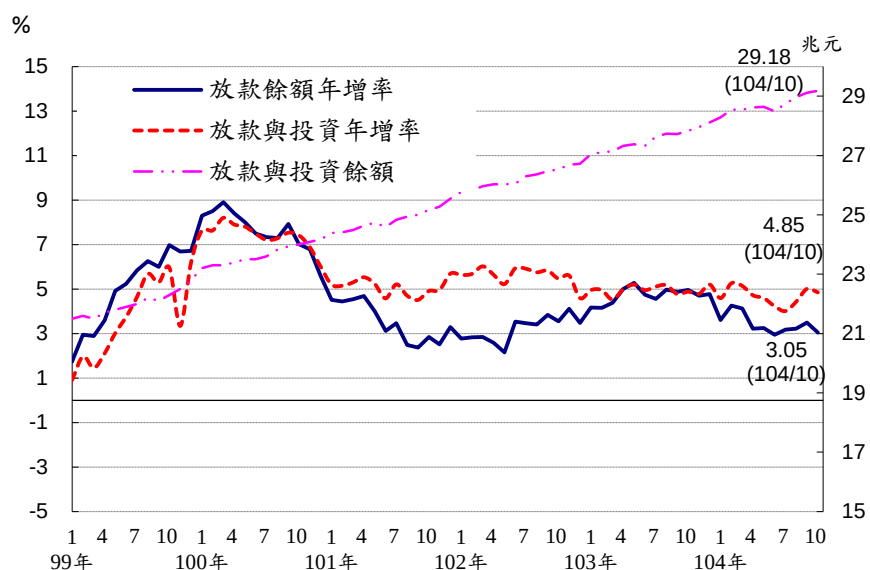
2、104 年 10 月市場利率

貨幣市場方面，104 年 10 月金融業隔夜拆款利率 0.301%，低於上月 0.320%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.71%，低於上月 0.77%。



3、104 年 10 月主要金融機構放款及投資

104 年 10 月主要金融機構放款與投資餘額為 29.18 兆元，較上月增加，年增率 4.85%；104 年 10 月放款餘額較上月減少，年增率 3.05%。

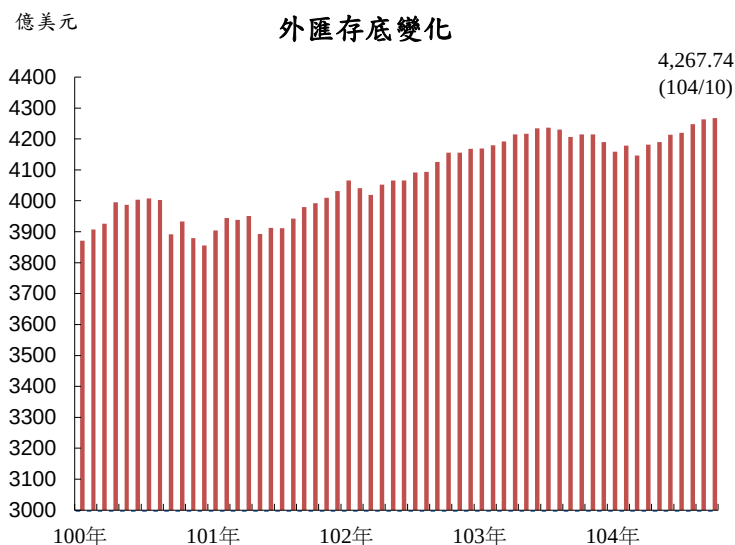


4、104 年 10 月平均新臺幣對美元匯率為 32.727

104 年 10 月新臺幣對美元平均匯率為 32.727，較上月匯率 32.889 升值 0.50%，較上年同月匯率 30.432 貶值 7.01%。

5、104 年 10 月底外匯存底為 4,267.74 億美元

104 年 10 月底，我國外匯存底金額為 4,267.74 億美元，較上月底增加 4.49 億美元，小幅增加之主要因素為外匯存底投資運用收益被歐元等貨幣貶值折計美元後減少之金額抵銷所致。



6、104 年 10 月臺灣加權股價平均收盤指數為 8,551.14

臺灣股票市場 104 年 10 月平均股價收盤指數為 8,551.14，較上月平均收盤指數 8,205.51 上漲 4.21%，較上年同月 8,819.21 下跌 3.04%。



(九) 就業

1、104 年 10 月失業率為 3.90%，較上年同月下降 0.05 個百分點

— 勞動力為 1,168.0 萬人，較上年同月增加 0.89%；勞動力參與率為 58.73%，較上年同月上升 0.09 個百分點。

— 就業人數為 1,122.5 萬人，較上年同月增加 0.95%。

— 失業人數為 45.5 萬人，失業率為 3.90%，較上年同月下降 0.05 個百分點。

— 就業結構：農業 55.6 萬人(占 4.95%)，工業 404.0 萬人(占 35.99%)，服務業 662.9 萬人(占 59.05%)。

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
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 1~10 月	1,162.7	1,119.0	43.7	58.64	55.5	403.4	302.4	660.1	3.76	12.01	3.93	1.96
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
10 月	1,168.0	1,122.5	45.5	58.73	55.6	404.0	302.7	662.9	3.90	12.44	4.04	2.07
較 103 年同月變動(%或百分點)	0.89	0.95	-0.43	0.09*	1.32	0.59	0.45	1.13	-0.05*	-0.58*	-0.04*	-0.03*
累計較 103 年同期變動(%或百分點)	0.89	1.12	-4.77	0.12*	1.29	0.82	0.61	1.29	-0.22*	-0.65*	-0.22*	-0.14*

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 10 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*)
		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	10 月	
臺灣	4.18	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	3.79	3.88(↓0.09)
香港	3.4	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	3.3(—)
日本	4.0	3.5	3.5	3.4	3.6	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.4	3.3	3.4	3.4	-	3.6(↓0.2)
南韓	3.1	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	-	3.5(—)
新加坡	1.9			1.9	2.0			1.8			2.0	-	-	2.0	-	1.9(↑0.1)
美國	7.4	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	5.0	5.7(↓0.7)
加拿大	7.1	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	7.0	6.6(↑0.4)
德國	5.2	5.0	4.9	4.8	5.0	4.8	4.8	4.8	4.7	4.7	4.7	4.6	4.5	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 9 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 0.85%

- 104 年 9 月工業及服務業每人每月平均薪資為 44,759 元，較上月減少 0.27%，較上年同月增加 0.85%；其中，經常性薪資為 38,750 元，較上年同月增加 0.95%。
- 104 年 9 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 43,117 元、71,229 元及 73,072 元，較上年同月分別增加 2.52%、減少 40.74%及 1.67%。
- 104 年 1 至 9 月薪資平均為 49,977，為歷年同期最高，較上年同期增加 3.00%(經常性薪資 38,631 元，增加 1.36%；非經常性薪資 11,346 元，增加 8.99%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌 0.52%後，實質薪資為 48,343 元，亦為歷年同期最高，其中實質經常性薪資為 37,368 元，分別較上年同期增加 3.54%及 1.90%，分別為近 5 年及近 15 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)		製造業(元)	電力及燃氣供應業 (元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
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
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 1~9 月	49,977	38,631	48,408	95,031	89,144
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
9 月	44,759	38,750	43,117	71,229	73,072
較 103 年同月 變動(%)	0.85	0.95	2.52	-40.74	-1.67
累計較 103 年 同期變動(%)	3.00	1.36	4.54	-1.64	1.61

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10月固定資產投資(不含農戶)金額為447,425億人民幣，較上年同期增加10.2%。其中，中央投資金額增加1.2%，比重為4.4%；地方投資金額增加10.6%，比重為95.6%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

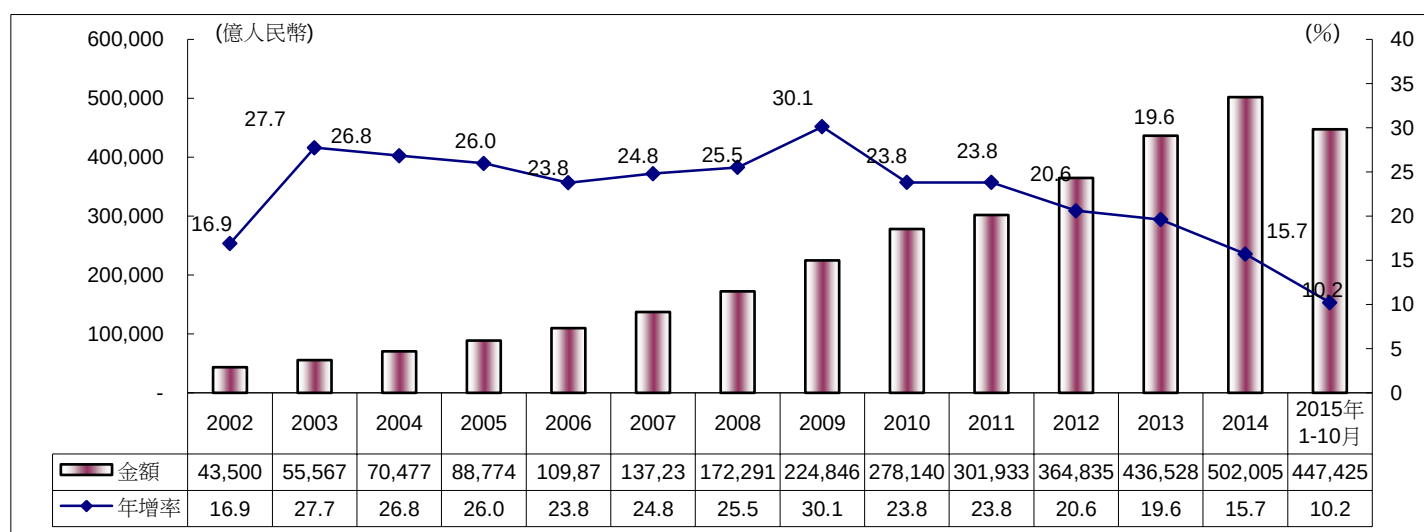


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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 1~10 月	447,425	10.2	19,631	1.2	427,794	10.6

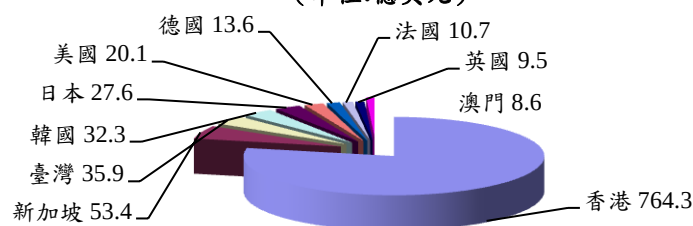
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,042家，較上年同期增加2.5%；實際利用外資金額為87.7億美元，較上年同期增加2.8%。
- 2015年10月外資企業進出口總額1,552.0億美元，較上年同期減少10.4%。其中，出口額為883.0億美元，減少7.5%，占整體出口比重為45.9%；進口額669.0億美元，減少13.9%，比重為51.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2015年1-10月實際投資金額（非金融領域）比重94.1%
（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
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 1~10 月	21,022	1,036.8	8.1	8,252.0	-5.3	6,834.0	-8.9
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
9 月	2,153	95.6	6.1	907.8	-4.4	716.4	-16.9
10 月	2,042	87.7	2.8	883.0	-7.5	669.0	-13.9

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

—2015 年 1 至 10 月中國大陸進出口總值為 32,269.6 億美元，較上年同期減少 8.5%。其中，出口額為 18,564.5 億美元，減少 2.5%；進口額為 13,705.2 億美元，減少 15.7%，出超 4,859.3 億美元。

—2015 年 1 至 10 月與美國、歐盟、東協及日本之貿易總額，分別為 4,847.1 億美元、4,510.3 億美元、3,685.2 億美元及 2,291.4 億美元。其中，對美國增加 1.8%，對歐盟、日本及東協分別減少 8.3%、11.2%及 2.9%。

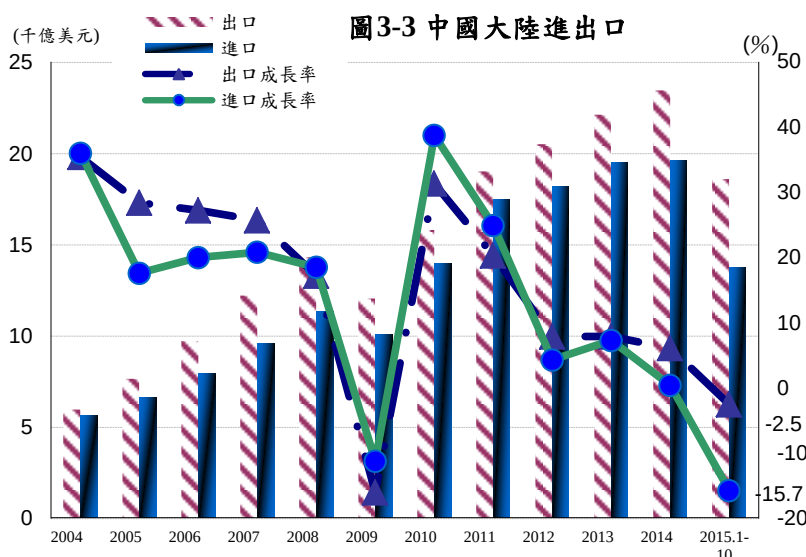


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

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
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 1~10 月	32,269.6	-8.5	18,564.5	-2.5	13,705.2	-15.7	4,859.3
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
10 月	3,231.9	-12.1	1,924.1	-6.9	1,307.7	-18.8	616.4

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2015 年 1 至 10 月我對中國大陸投資件數為 363 件，金額為 91.9 億美元。累計 1991 年至 2015 年 10 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,531.5 億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

我國對中國大陸投資變動

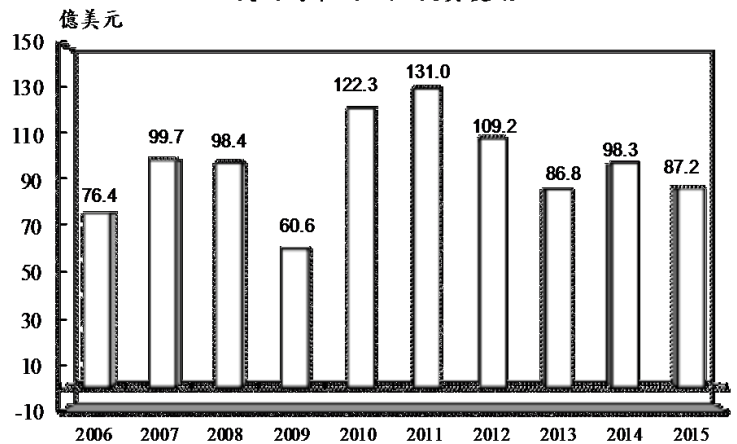


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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
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 1~10 月	363	91.9	3,160.4	12.1	1.3
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	1.7	2.0
9 月	34	5.8	1,845.2	0.9	0.9
10 月	34	18.6	8,010.9	—	—
1991 年以來	41,622	1,531.5	368.0*	623.6 [△]	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 10 月陸資來臺投資件數為 135 件，金額為 13,426.8 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 10 月，陸資來臺投資計 754 件，金額為 13.33 億美元。
- 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 10 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 3.50 億美元(26.26%)、銀行業 2.01 億美元(15.11%)及電子零組件製造業 1.47 億美元(11.01%)。

陸資來臺投資變動

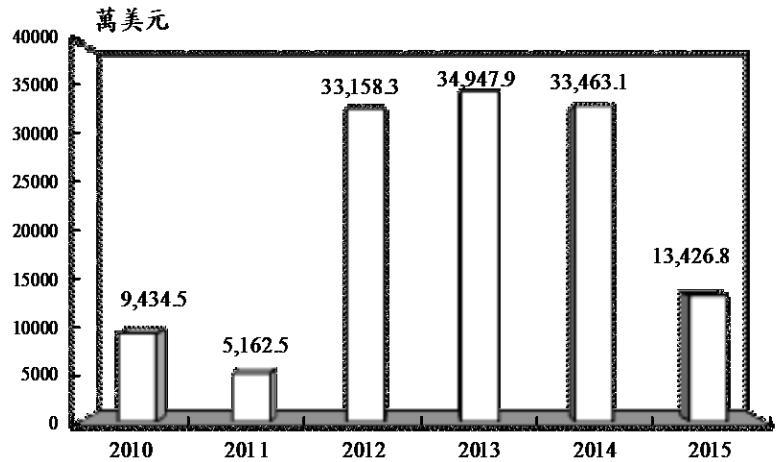


表 4-2 陸資來臺投資概況

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
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 1~10 月	135	13,426.8	-57.6
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
10 月	25	3,423.8	-35.0
2009 年以來	754	133,341.7	—

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2015 年 1 至 10 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 1,296.5 億美元，較上年同期減少 10.2%；其中出口額為 919.3 億美元，減少 11.1%；進口額為 377.1 億美元，減少 7.9%；貿易出超為 542.2 億美元，減少 13.3%。

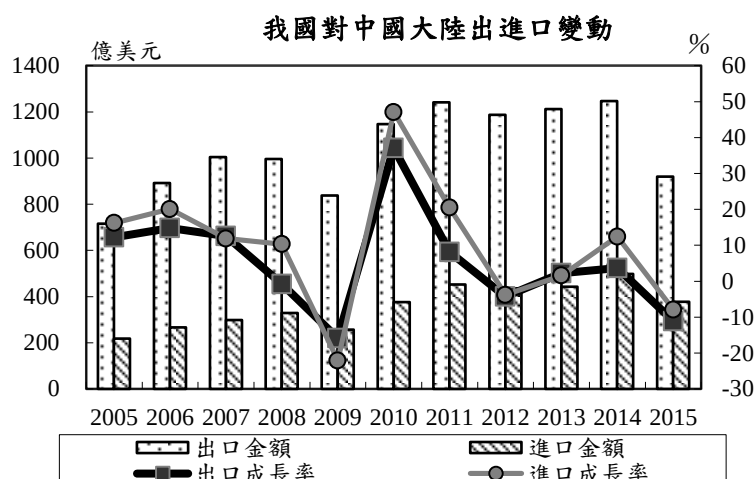


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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 1~10 月	1,296.5	-10.2	30.3	919.3	-11.1	38.9	377.1	-7.9	19.7	542.2	-13.3
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
10 月	134.0	-9.2	32.1	95.6	-11.1	39.9	38.4	-3.9	21.5	57.2	-15.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

香港開放陸客自由行影響簡析¹

一、前言

貿易及物流業、金融服務業、專業及工商業支援服務業與旅遊業並列為香港四大支柱產業，多年來扮演香港經濟成長的主要動力。在 2003 年至 2013 年間，四大支柱產業合計占 GDP 比重大致落在 50%至 60%間，以 2007 年 60.3%為近十年最高，2003 年 52.6%最低，又以金融服務業以及貿易及物流業在 2007 年後成長逐漸趨緩最為明顯(詳表 1)。

表 1 四大支柱產業占香港經濟比重

單位：%											
年度	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
金融服務業	13.3	13.1	13.8	16.7	20.1	17.1	16.2	16.3	16.1	15.9	16.5
旅遊業	2.4	3	3.2	3.2	3.4	2.8	3.2	4.3	4.5	4.7	5
貿易及物流業	26.3	27.6	28.5	27.1	25.5	25.6	23.9	25.3	25.5	24.6	23.9
專業服務及其他 工商業支援服務業	10.7	10.9	10.9	10.8	11.3	12.2	12.7	12.4	12.4	12.8	12.4
加總	52.6	54.5	56.4	57.8	60.3	57.7	56	58.4	58.5	58	57.8

資料來源：香港統計局

旅遊業在四大支柱產業中占 GDP 比重最小，惟在 2003 年至 2013 年間，旅遊業產值成長 266.4%，成長幅度明顯高於其他三者(金融服務業 111.9%、貿易及物流業 55.3%、專業服務業 98.9%)。香港立法會研究簡報²指出，旅遊業近年的高速成長主要受惠於 2003 年起中國大陸旅客赴香港自由行的開放與逐漸放寬，帶動

¹.本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 香港立法會秘書處 2014-2015 年度第 3 期研究簡報〈香港的四大支柱及六大產業回顧與展望〉。

香港旅遊業發展。本文將就 2003 年至今之香港相關經濟數據，檢視開放陸客自由行對香港之影響與效益。

二、香港旅遊發展之概況

（一）自由行政策簡介

香港 2003 年 7 月 28 日起在 4 個廣東省城市（東莞、中山、江門、佛山）試點推行陸客自由行，並逐漸增加開放地點，目前已開放 49 個城市³。「陸客自由行」簽證有效期為 3 個月或 1 年，期間旅客可憑證進入香港 1 次到 2 次，每次最多可停留 7 天。

又自 2009 年 4 月 1 日起，逐漸開放深圳地區大陸人民可申請 1 年多次往返香港的自由行簽證。隨著「一簽多行」適用範圍擴大，大量中國大陸過境旅客搶購物資，對香港居民之日常生活造成影響及孳生社會問題，香港地區出現多次「反水貨客」社會抗爭運動⁴，2015 年 4 月 13 日香港政府宣布將「一簽多行」政策將調整為「一周一行」。

（二）香港旅遊發展情形

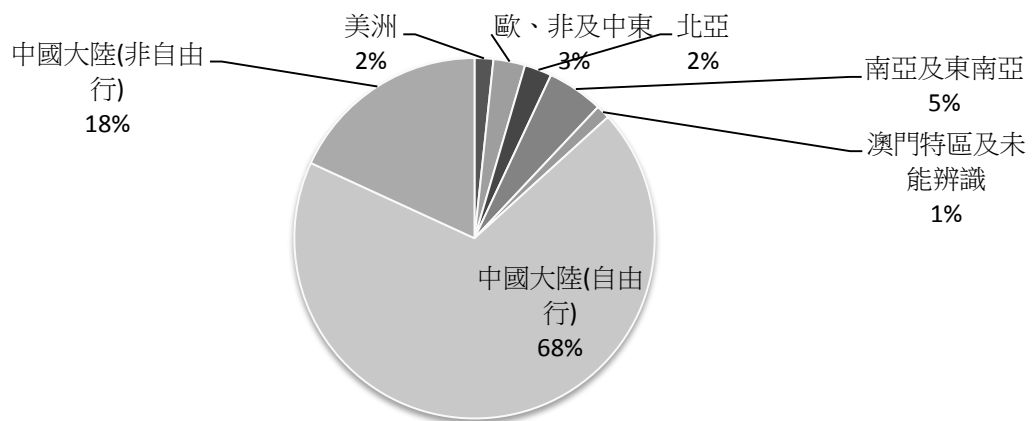
1. 旅客人次變化以陸客成長最明顯

香港整體旅客主要除中國大陸外，尚包括南亞及東南亞、臺灣、北亞、美洲、歐洲、非洲及中東地區、澳洲、紐西蘭及南太平洋與澳門等地區。

³ 包含全廣東省 21 個城市、北京、上海、天津、重慶、南京、蘇州、無錫(江蘇省)、杭州、寧波、台州(浙江省)、福州(市直轄區)、廈門、泉州(福建省)、成都(四川省)、濟南(山東省)、大連、瀋陽(遼寧省)、南昌(江西省)、長沙(湖南省)、南寧(廣西壯族自治區)、海口(海南省)、貴陽(貴州省)、昆明(雲南省)、石家莊(河北省)、鄭州(河南省)、長春(吉林省)、合肥(安徽省)及武漢(湖北省)。

⁴ 水貨客意指利用各種途徑運送貨品出境販售賺取價差營利者，通常採小量攜帶、多次出入境方式帶貨，並報稱貨物為自用以逃避關稅。香港水貨客主要集中在香港鐵路上水站一帶，搶購奶粉、尿布等物資嚴重影響民生，當地居民自 2012 年起陸續發起抗議遊行，不時爆發肢體衝突。

2003 年至 2014 年間，香港各主要來源旅客皆有成長，其中以陸客成長最為明顯，2003 年陸客約 847 萬人次，2014 年已成長至約 4,724 萬人次，成長率達 458%。其餘地區來源除臺灣僅成長 9.7% 外，皆有 80% 至 166% 不等的成長率。以 2003 年至 2014 年增加的 4,530 萬人次為例，86% 屬陸客，68% 屬陸客自由行(詳圖 1)。

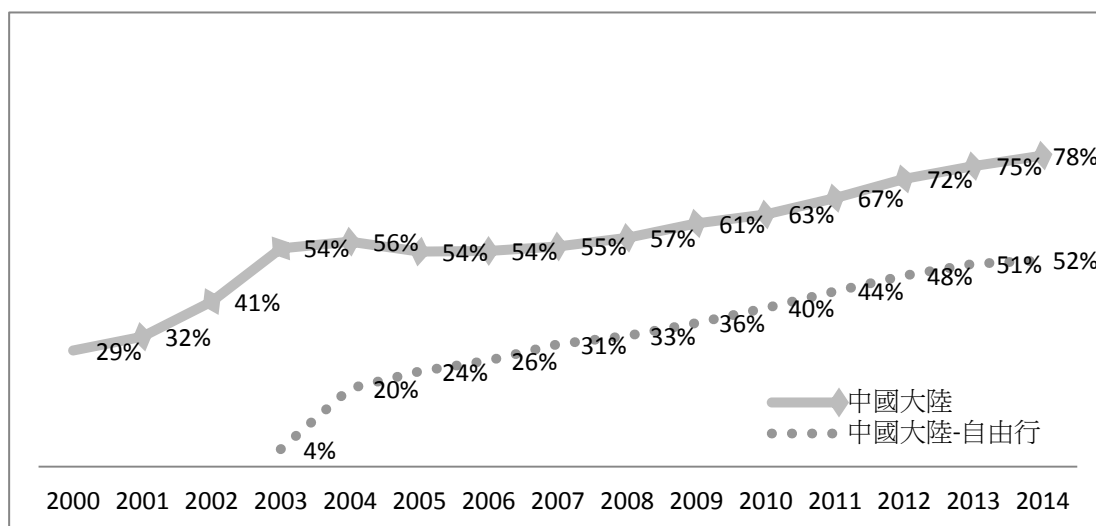


資料來源：香港旅遊發展局

圖 1 香港 2003 年至 2014 年增加旅客之來源

2. 自由行陸客快速增加：2013 年起超過總旅客之一半

2000 年及 2001 年前後，由於來自中國大陸的旅客數量明顯增加，來自其他地區的旅客占總旅客比率逐漸減少。2003 年以後，過半數訪港旅客來自中國大陸，隨著陸客自由行開放城市逐漸增加，自由行成為陸客拜訪香港的主要旅遊方式，2007 年起自由行陸客已超過陸客總人次的一半，2013 年起超過總旅客人次的一半(詳圖 2)。

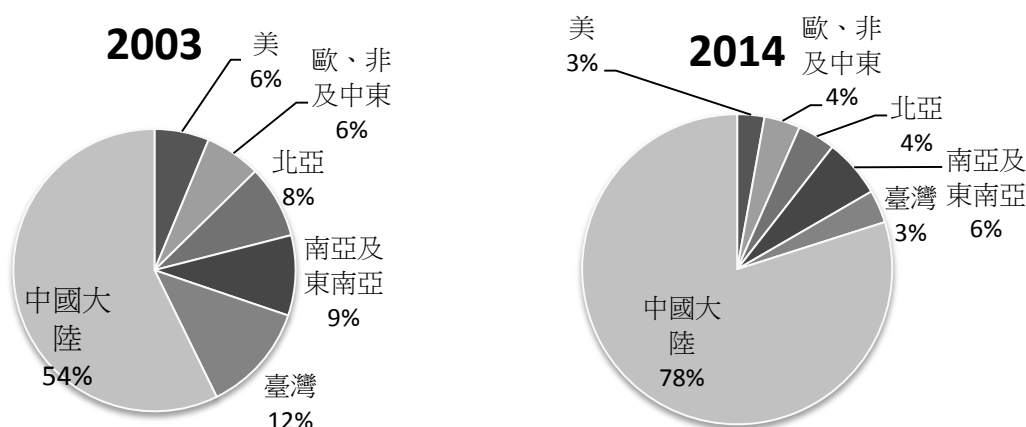


資料來源：香港旅遊發展局

圖 2 陸客占赴港旅客比例

3. 香港旅客結構轉變，陸客占總旅客比例由五成提升至八成

開放陸客自由行不僅改變了大多數陸客拜訪香港所採取的旅遊模式，更改變了香港旅客的組成結構。2003 年，陸客占總旅客來源 54%，其餘包括臺灣 12%、南亞及東南亞 9%、北亞 8%、歐洲、非洲及中東 6% 以及美洲 6%。相較之下，2014 年有近 8 成訪港旅客來自中國大陸，第二大來源轉為南亞及東南亞地區(占 6%)，其餘來自美洲、臺灣、北亞等地區的旅客只占 3% 至 4%(詳圖 3)。



資料來源：香港旅遊發展局

圖 3 香港 2003 年及 2014 年主要旅客來源

三、陸客赴港旅遊情形之分析

(一) 入境不過夜旅客大幅增加

2014 年訪港旅客共有 3,307 萬人次屬入境不過夜(占總旅客數 54%)，由於中國大陸與香港地理位置相鄰，因此不過夜旅客中有 85% 為陸客。在 2003 年開放陸客自由行前，2000 年至 2002 年每年約有 100 萬至 200 萬人次不等的入境不過夜陸客。受到 2003 年逐漸開放陸客自由行、2009 年實施深圳居民一簽多行及中國大陸經濟成長的影響，入境不過夜陸客由 2003 年 278 萬人次，成長至 2014 年 2,817 萬人次(詳表 2)，成長率達 913.3%，明顯高出同時期旅客總人次成長率 291.6% 及陸客成長率 458%。

表 2 中國大陸訪港旅客不過夜之人數

年度	陸客總人次 (萬人)	入境不過夜陸客人次 (萬人)	占陸客總數之百分比
2001	445	138	31%
2002	683	207	30%
2003	847	278	33%
2004	1,225	445	36%
2005	1,254	451	36%
2006	1,359	516	38%
2007	1,549	639	41%
2008	1,686	748	44%
2009	1,796	829	46%
2010	2,268	1,101	49%
2011	2,810	1,450	52%
2012	3,491	1,980	57%
2013	4,075	2,366	58%
2014	4,725	2,817	60%

資料來源：香港旅遊發展局

(二) 消費特色

如將訪港旅客區分為「過夜旅客」及「入境不過夜旅客」，不過夜旅客總消費額及人均消費額明顯低於過夜旅客。觀察 2003 年至 2014 年數據，在旅客人次及總消費額方面，陸客所佔比例均高於一半，近年來比重持續攀升，且陸客在不過夜旅客中所佔比重高於在過夜旅客。在人均消費額方面，不論是過夜或者不過夜旅客，大致上陸客均高於整體(詳表 3)。

表 3 訪港陸客歷年人次、總消費額及人均消費

年度	過夜旅客						入境不過夜旅客					
	人次		總消費		人均消費 (港元)		人次		總消費		人均消費 (港元)	
	整體 (萬人)	陸客比 例(%)	整體(億 港元)	陸客比 例(%)	整體	陸客	整體 (萬人)	陸客比 例(%)	整體(億 港元)	陸客比 例(%)	整體	陸客
2003	968	58.8	488	61.1	5,041	5,235	586	47.4	47	76.6	811	1,290
2004	1,365	57.1	611	55.5	4,478	4,355	816	54.5	56	82.1	689	1,043
2005	1,477	54.4	689	53.1	4,663	4,554	859	52.5	69	81.2	810	1,247
2006	1,528	53.3	759	52.3	4,799	4,705	943	54.7	95	83.2	1,015	1,537
2007	1,715	53.0	879	53.7	5,122	5,193	1,102	58.0	136	86.0	1,239	1,832
2008	1,732	54.2	942	56.5	5,439	5,676	1,219	61.4	182	87.9	1,498	2,138
2009	1,693	57.1	977	65.5	5,770	6,620	1,266	65.5	227	85.9	1,798	2,352
2010	2,009	58.1	1,351	65.9	6,728	7,453	1,595	69.0	294	88.1	1,846	2,356
2011	2,232	60.9	1,667	67.1	7,470	8,220	1,961	73.9	394	89.8	2,012	2,439
2012	2,377	63.6	1,858	69.6	7,818	8,565	2,484	79.7	526	93.7	2,121	2,489
2013	2,566	66.6	2,084	73.3	8,123	8,937	2,864	82.6	680	94.7	2,378	2,721
2014	2,777	68.7	2,210	75.1	7,960	8,703	3,307	85.2	797	95.5	2,414	2,701

資料來源：香港旅業網

在消費行為方面，「購物」是赴港旅客的主要消費項目(約占過夜旅客消費之 6 成、入境不過夜旅客消費之 8 成至 9 成)，根據香港旅業網的抽樣調查，2014 年所有赴港過夜旅客中，主要購物項目包括現成服裝(有 42%旅客購買)、化妝品(31%)、小食

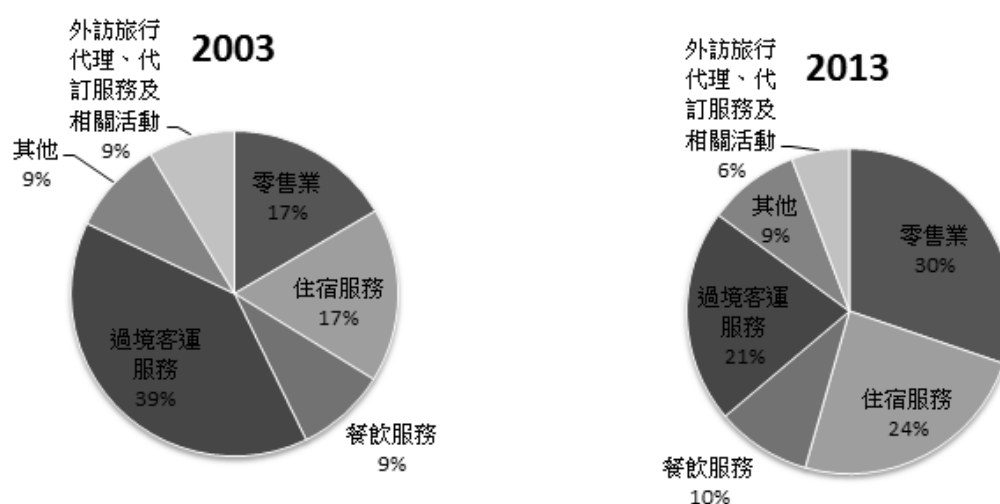
及糖果(28%)、食品及中藥(18%)以及皮鞋及其他鞋類(18%)。過夜陸客主要購買項目除珠寶首飾及手錶(有 20%陸客購買，相較之下整體旅客僅有 16%購買)外，其餘項目與其他過夜旅客大致相同。

在不過夜旅客的消費行為上，主要購買物品包括小食及糖果(有 30%旅客購買)、個人護理用品(21%)、化妝品(19%)、藥品及中藥(18%)及現成服裝(17%)，不過夜陸客則與其他不過夜旅客大致相同。

(三) 香港相關產業受益情形

1. 零售業及住宿服務業成為旅遊業主要收入來源

2003 年至 2013 年間，香港旅遊業收入結構轉變，零售業及住宿服務業取代過境客運成為主要收入來源。2003 年，過境客運服務為旅遊業主要收入來源，占整體收入 39%，零售業及住宿服務業分別占 17%。2013 年，零售業及住宿服務業分別占 30%及 24%，合計超過整體旅遊業收入來源的一半(詳圖 4)。



資料來源：香港統計處

圖 4 旅遊業經濟價值主要來源

2. 主要受惠對象

根據香港旅遊局調查顯示，赴港旅客主要消費集中在購物及住宿，隨著赴港旅客快速增加，零售業及住宿服務業是主要受惠的產業。整體來說，2003年至2013年間，不論是零售業或住宿服務業都有明顯的成長，且業主利潤增加的幅度(4.5倍及8倍)皆明顯高於產業成長對於經濟附加價值的貢獻(2.7倍及3.2倍)，顯示業主的「其他收入(例如房地產、股票)」有明顯成長，或「僱員薪酬」及「利息支付」並未隨營收增加而等比例成長⁵。在就業方面，則促成個別行業就業人數及人均薪資成長約0.5倍至0.7倍(詳表4)。

表4 住宿服務業及零售業細項

年度	機構單位數目	就業人數(萬人)	僱員薪酬(億元)	人均薪資(萬元)	銷售及其他收益(億元)	增加價值(億元)	業主盈餘總額(億元)
零售業							
2003	47,364	18.3	160.5	12.6	1,916.5	264.4	102.4
2013	50,464	27.1	448.8	20.6	5,703.2	972.9	567.4
2003-2013 成長率	6.5%	48.1%	179.5%	63.6%	197.6%	268.0%	454.2%
住宿服務業							
2003	653	2.4	41.6	17.5	121.9	69.4	19.8
2013	1,041	4.2	111.2	26.8	443.3	293.5	176.3
2003-2013 成長率	59.4%	74.8%	167.6%	53.1%	263.7%	322.6%	790.6%

資料來源：香港統計處

四、陸客在臺旅遊及消費分析

(一) 陸客在臺旅遊概況

⁵ 依據香港統計處公布之《2013年進出口貿易、批發及零售業以及住宿及膳食服務業的業務表現及營運特色的主要統計數字》之名詞定義：增加價值=銷售及其他收益-其他收入-供銷售的貨品的購貨總額-營運開支+利息支付+供銷售的貨品的存貨變動；盈餘總額=銷售及其他收益-僱員薪酬-營運開支-供銷售的貨品的購貨總額+功效受的貨品的存貨變動；盈餘總額-增加價值=其他收入-僱員薪酬-利息支付。盈餘總額成長幅度明顯高於增加價值，顯示業主的「其他收入(例如房地產、股票)」有明顯成長，或者「僱員薪酬」及「利息支付」並未隨營收增加而等比例成長。惟香港統計處所公布的數據中並無「其他收入」的詳細數字。

臺灣自 2008 年開放陸客觀光及 2011 年開放陸客自由行以來，陸客人次快速成長，觀光團從每日上限 3,000 人提升至 5,000 人，自由行從每日 500 人提升至 4,000 人。陸客占總旅遊人次百分比屢創新高，2010 年超越日本成為我國旅客最大單一來源國，2014 年陸客赴臺旅遊人次共 399 萬人次，占總旅遊人次 40%，遠超過第二大來源國日本(16%)，顯示陸客已成為我觀光業發展重要支柱。

依據交通部 2014 年來臺旅客消費及動向調查，陸客在臺每人每日消費額 241.98 美元，略高於整體旅客 221.76 美元(詳表 5)。在消費結構上，訪臺整體旅客以購物費(33.9%)及旅館支出(32.74%)為主要項目，陸客則較集中在購物費(53.09%)；在購物費消費項目上，整體旅客主要購買名產或特產(26.8%)及珠寶或玉器類(26.77%)，陸客則以珠寶或玉器類(30.45%)為主，名產或特產(22.86%)次之(詳表 6)，兩者消費行為略有不同。

表 5 2014 年全體及中國大陸旅客每人每日消費結構

單位：美元

市場別		總計	旅館內 支出費	旅館外 餐飲費	在臺境 內 交通費	娛樂費	雜費	購物費
全體	金額	221.76	72.60	33.34	30.14	7.90	2.60	75.18
	結構比	100.00%	32.74%	15.04%	13.59%	3.56%	1.17%	33.90%
中國大陸	金額	241.98	44.38	29.34	31.09	6.63	2.08	128.46
	結構比	100.00%	18.34%	12.13%	12.85%	2.74%	0.86%	53.09%

資料來源：交通部《103 年來臺旅客消費及動向調查》

表 6 2014 年全體及中國大陸旅客每人每日購物費之消費細項

單位：美元

購物費消費項目	全體觀光團體旅客		中國大陸觀光團體旅客	
	消費金額	百分比	消費金額	百分比
總計	143.52	100.00%	171.77	100.00%
服飾或相關配件	17.45	12.16%	21.87	12.73%
珠寶或玉器類	38.42	26.77%	52.30	30.45%
紀念品或手工藝品類	9.40	6.55%	10.07	5.86%

購物費消費項目	全體觀光團體旅客		中國大陸觀光團體旅客	
	消費金額	百分比	消費金額	百分比
化妝品或香水類	16.19	11.28%	21.37	12.44%
名產或特產	38.47	26.80%	39.27	22.86%
煙或酒類	6.29	4.38%	8.27	4.82%
中藥或健康食品	3.28	2.29%	3.24	1.89%
電子或電器用品	2.42	1.69%	3.28	1.91%
茶葉	10.71	7.46%	11.17	6.51%
其他	0.88	0.61%	0.92	0.54%

資料來源：交通部《103 年來臺旅客消費及動向調查》

（二）陸客在港臺旅遊消費之比較

比較陸客在港臺之旅遊與消費行為，在人均消費額方面，陸客皆微幅高於整體旅客平均值；在消費細項上，訪臺陸客明顯比整體旅客偏愛購物，約一半之消費用於購物，相較之下，香港旅遊主打「購物天堂」，「購物」為旅客主要目的的比重更高(約有 6 成到 9 成消費額集中在購物上)。依據交通部前述調查結果，臺灣與受訪旅客最喜歡的亞洲國家/地區比較，最喜歡「香港」的旅客係因其以「購物」著稱，而認為臺灣最具優勢的特色係「人民友善」(每百人有 52 人次)、「菜餚」(26 人次)、「風光景色」(25 人次)及「治安良好」(17 人次)，顯示臺港旅遊特色不同。

然而陸客不論是去香港還是臺灣，購物都是最主要的消費項目，且偏愛高價位單品，不同的是在香港購買珠寶首飾及手錶，在臺灣則買珠寶或玉器，反映陸客消費行為的一致性。

五、對臺灣的啟示

香港自 2003 年開放陸客自由行以來，赴港旅遊人次快速成長，帶動零售、餐飲及酒店住宿等相關行業發展，使旅遊業占 GDP 比重提升速度高於其他主要產業，增加就業並提升相關員工薪資，對於香港經濟有正面影響。我國近年亦積極發展觀光產

業，整體觀光收入由 2008 年 3,713 億元(占 GDP 比重 2.94%)增加至 2014 年的 7,426 億元(4.65%)，並於 2011 年起開放陸客自由行以增進旅遊業收益。

香港與中國大陸具獨特地緣關係，相較其他陸客熱門旅遊地點更能迅速反應陸客旅遊動向及消費情形，或可做為我國旅遊業於規劃吸引陸客時之參考對象。然而香港與臺灣吸引陸客之條件並不相同，交通便利與稅制優惠係香港吸引自由行陸客的最大誘因。臺灣與中國大陸一海之隔，主要吸引陸客之特色在於臺灣係華人社會中唯一民主法治社會，人民友善親切且保有許多傳統中華文化之特色及文物，業者或政府相關單位在進行旅遊行銷及規劃時，仍應注意從自有優勢與利基思考發揮。

另香港開放陸客自由行後，陸客快速增加，2014 年約占總旅客之 8 成，近期受到中國大陸經濟成長趨緩及股市動盪等影響，陸客人次成長及香港零售業表現持續低迷，2015 年 1 月至 9 月赴港陸客人次僅成長 0.3%，低於同期總旅客成長率 0.5%；同期零售業衰退 2.7%，主因係珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物銷售額衰退(-14.7%)，顯示香港旅遊業表現充分反映中國大陸內部經濟發展趨緩。陸客在 2014 年已成為我國外來旅客最大單一來源(約占總旅客 40%)，我國亦應注意中國大陸經濟趨緩是否衝擊觀光業收益，並適時採取因應措施。