



107 年 2 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 107 年 3 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	3
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）就業薪資.....	48
三、中國大陸經濟.....	51
（一）固定資產投資.....	51
（二）吸引外資.....	52
四、兩岸經貿.....	54
（一）兩岸投資.....	54
（二）兩岸貿易.....	56
肆、專論：	
淺談能源稅.....	57
印度當前經濟與其區域經貿合作淺析.....	68

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2018)年全球經濟成長動能續增，根據IHS Markit今年3月最新預測，今年全球經濟成長3.4%，優於去(2017)年3.2%，明(2019)年預估維持3.4%。

經濟合作暨發展組織(OECD)於今年3月13日發布經濟展望報告指出，受惠於貿易、投資反彈，就業增加，預估今年及明年全球經濟成長率皆為3.9%，分別較前次預測(2017年11月)上調0.2及0.3個百分點，創2011年以來新高。美國及德國的新財政刺激措施將進一步推動短期成長。金融脆弱性及貿易保護升溫為主要風險變數，包括貨幣政策正常化恐導致匯率及資本流動波動加劇，高債務水準提高金融脆弱性，貿易緊張局勢升溫將對經濟成長及就業產生破壞。另預期全球通貨膨脹將溫和上升。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國經貿政策走向、中國大陸供應鏈在地化及結構調整、英國脫歐協商、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，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟擴張步伐穩健，國際貨幣基金(IMF)預測今年世界貿易量增長4.6%，我國出口動能可望延續，加以看好國內消費增溫，且政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，落實各項產業創新發展計畫，及推動前瞻基礎建設，可望維繫投資成長動能。行政院主計總處初估106年經濟成長2.86%；預測107年成長2.42%。

經濟指標方面，107年2月工業生產減少1.93%；批發業營業額減少4.0%，零售業及餐飲業營業額則分別增加15.7%、19.1%；外銷訂單金

額324.5億美元，減少3.8%；出口值223.7億美元，減少1.2%，進口值194.6億美元，增加0.9%，貿易出超29.2億美元；躉售物價指數(WPI)下跌0.27%，消費者物價指數(CPI)上漲2.19%；失業率3.70%。

107年2月景氣對策信號由黃藍燈轉呈綠燈，領先指標雖微幅下跌，但同時指標仍持續上升，顯示國內景氣仍處溫和成長。展望未來，隨全球景氣穩步向上，加以貿易動能延續，以及新興科技應用擴增，有助維繫我國出口動能。惟須注意金融市場波動加劇、貿易保護主義升溫及地緣政治風險等不確定因素。

三、中國大陸經濟

中國大陸去(2017)年國內生產總值(GDP)為82兆7,122億人民幣，經濟成長率為6.9%，達成6.5%的目標，亦較上年增加0.2個百分點。國際貨幣基金(IMF)預測中國大陸今(2018)年經濟成長率為6.6%；中國大陸官方預期今年經濟成長可能在6.5%至6.8%之間。

今年1至2月，固定資產投資(不含農戶)金額為4兆4,626億人民幣，較上年同期增加7.9%；規模以上工業生產成長7.2%；1月非金融領域實際外商投資金額為120.7億美元，增加0.6%。對外貿易方面，今年1至2月出口增加24.4%，進口增加21.7%。物價方面，居民消費價格指數上漲2.2%。金融體系方面，今年2月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加8.5%、8.8%。

中國大陸商務部部長鍾山於今年3月11日在第13屆全國人大一次會議記者會上表示，中國大陸已成為消費大國，消費規模穩居全球第二位。中國大陸今後將持續擴大開放、促進消費、放寬市場准入、下調汽車及部分日用消費品等進口關稅，陸商務部並提出今後5年6項主要任務，包括增強消費對經濟發展的基礎性作用、提升外貿競爭新優勢、提高雙向投資水準及優化區域開放佈局等，目標至2020年前進一步鞏固經貿大國地位，至2035年前基本建成經貿強國，以及至2050年前全面建成經貿強國。

四、兩岸經貿

今(2018)年2月我對中國大陸(含香港)出口額為83.2億美元，減少10.8%；進口額為35億美元，增加12.8%；貿易出超為48.2億美元，減少22.62%。同期間，我對中國大陸投資件數為49件，金額為2.8億美元；陸資來臺投資，件數為3件，金額為8.5萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2016	2017(f)	2018(f)	2016	2017(f)	2018(f)
全 球	GDP	2.5	3.2	3.4	3.2	3.7	3.9
	CPI	2.4	2.7	2.9	-	-	
美 國	GDP	1.5	2.3	2.7	1.5	2.3	2.7
	CPI	1.3	2.1	2.2	1.3	2.1	2.1
歐 元 區	GDP	1.8	2.5	2.4	1.8	2.4	2.2
	CPI	0.3	1.5	1.7	0.2	1.5	1.4
日 本	GDP	0.9	1.7	1.4	0.9	1.8	1.2
	CPI	-0.1	0.5	1.1	-0.1	0.4	0.5
中 華 民 國	GDP	1.4	2.9	2.6	1.5	2.0	1.9
	CPI	1.4	0.6	1.3	1.4	1.0	1.4
中 國 大 陸	GDP	6.7	6.9	6.7	6.7	6.8	6.6
	CPI	2.1	1.6	2.1	2.0	1.8	2.4
新 加 坡	GDP	2.4	3.6	2.7	2.0	2.5	2.6
	CPI	-0.5	0.6	0.7	-0.5	0.9	1.3
韓 國	GDP	2.8	3.1	2.8	2.8	3.0	3.0
	CPI	1.0	1.9	1.3	1.0	1.9	1.9
香 港	GDP	2.1	3.8	2.9	2.0	3.5	2.7
	CPI	2.4	1.5	2.2	2.6	2.0	2.2

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, March 2018。

2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2017。

3. IMF, *World Economic Outlook UPDATE*, January 2018。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2016	2017(f)	2018(f)
IMF	2.5	4.7	4.6
UN	2.2	3.7	3.5
OECD	2.6	4.8	4.1
World Bank	2.3	4.3	4.0
WTO	1.3	3.6	3.2

註：(f)為預測值

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook UPDATE*, January 2018。

2. UN, *World Economic Situation and Prospects*, November 2017。

3. OECD, *Economic Outlook*, November 2017。

4. World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2018。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2017。

表 3 國內主要經濟指標

		105 年	106 年											107 年		
			3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	累計 /預估
經濟成長	經濟成長率(%)	1.41	第 1 季 2.64		第 2 季 2.28			第 3 季 3.18				第 4 季 3.28		2.86		2.42
	民間投資成長率(%)	2.77	第 1 季 3.89		第 2 季 0.26			第 3 季 -4.35				第 4 季 -3.01		-0.89		3.62
	民間消費成長率(%)	2.32	第 1 季 1.81		第 2 季 2.05			第 3 季 2.62				第 4 季 2.89		2.34		2.45
產業	工業生產指數 年增率(%)	1.53	3.91	-0.34	0.78	3.25	1.87	3.12	4.98	2.68	1.40	1.37	2.91	10.67	-1.93	4.63
	製造業生產指數 年增率(%)	1.99	5.48	1.16	1.94	3.79	2.40	3.91	5.02	2.97	1.75	1.08	3.76	10.62	-2.86	4.13
	批發業營業額 年增率(%)	-1.9	6.3	2.4	4.4	5.7	4.4	6.0	7.1	3.9	4.2	3.5	5.0	10.4	-4.0	3.7
	零售業營業額 年增率(%)	1.9	1.7	0.2	0.7	-1.9	-1.6	4.3	3.4	3.2	4.0	3.5	1.2	-4.2	15.7	4.6
	餐飲業營業額 年增率(%)	3.6	2.7	5.5	2.1	0.2	2.5	4.2	1.2	2.9	2.4	5.7	2.9	-11.0	19.1	2.8
對外貿易	出口(億美元)	2,803.2	257.0	242.9	255.1	258.1	270.9	277.6	288.7	275.4	288.0	295.0	3,172.5	273.8	223.7	497.5
	年增率(%)	-1.8	13.1	9.3	8.4	12.9	12.4	12.7	28.0	3.0	13.7	14.8	13.2	15.3	-1.2	7.3
	進口(億美元)	2,305.7	217.2	215.2	220.6	199.6	216.8	220.3	222.0	222.8	229.1	233.7	2,592.7	247.0	194.6	441.5
	年增率(%)	-2.8	19.5	23.4	10.2	3.4	6.2	6.8	22.2	-0.1	9.0	12.2	12.4	22.0	0.9	11.7
	外銷訂單 (億美元)	4,445.4	411.2	356.1	368.1	403.5	387.2	407.8	459.2	466.0	486.9	484.7	4,928.1	430.6	324.5	755.2
	年增率(%)	-1.6	12.3	7.4	9.1	13.0	10.5	7.5	6.9	9.2	11.6	17.5	10.9	19.7	-3.8	8.3
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.39	0.18	0.10	0.59	1.00	0.77	0.96	0.49	-0.33	0.34	1.22	0.62	0.89	2.19	1.54
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.98	1.71	0.99	-1.29	-1.74	-0.66	1.17	1.92	1.65	1.56	0.31	0.90	-0.72	-0.27	-0.50
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.51	3.64	3.63	4.07	3.71	3.60	3.75	3.80	3.85	4.07	3.60	3.75	3.42	3.78	3.60
就業	就業人數 (萬人)	1,126.7	1,131.3	1,132.5	1,133.1	1,133.7	1,136.0	1,137.7	1,136.6	1,138.2	1,139.8	1,140.5	1,135.2	1,140.9	1,139.7	1,140.3
	失業人數 (萬人)	46.0	44.5	43.2	43.1	44.0	45.4	46.1	44.5	44.3	43.9	43.3	44.3	43.0	43.8	43.4
	失業率(%)	3.92	3.78	3.67	3.66	3.74	3.84	3.89	3.77	3.75	3.71	3.66	3.76	3.63	3.70	3.67

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

			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年		
								1 月	2 月	1~2 月
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		595,244	643,974	689,052	743,585	827,122	—	—	—
	成長率 (%)		7.8	7.3	6.9	6.7	6.9	—	—	—
固定資產 投資	金額 (億人民幣)		436,528	502,005	551,590	596,501	631,684	—	—	44,626
	年增率 (%)		19.6	15.7	10.0	8.1	5.9	—	—	7.9
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)		234,380	262,394	300,931	332,316	366,262	—	—	61,082
	年增率 (%)		13.1	12.0	10.7	10.4	10.2	—	—	9.7
對 外 貿 易	出 口	金額 (億美元)	22,100.4	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	2,007.3	1,716.2	3,723.5
		年增率 (%)	7.9	6.1	-2.8	-7.7	7.9	11.2	44.5	24.4
	進 口	金額 (億美元)	19,502.9	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	1,801.5	1,378.8	3,180.3
		年增率 (%)	7.3	0.4	-14.1	-5.5	15.9	36.8	6.3	21.7
實際外商 直接投資	金額 (億美元)		1,175.9	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	120.7	—	120.7 (1 月)
	年增率 (%)		5.3	1.7	5.6	-0.21	4.0	0.6	—	0.6
居民消費 價格指數		年增率 (%)	2.6	2.0	1.4	2.0	1.6	1.5	2.9	2.2
金 融	貨幣 供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	12.2	13.3	11.3	8.2	8.6	8.8	—
	匯率	美元兌 人民幣	1:6.0969	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.3339	1:6.3294	—
	外匯 準備	金額 (億美元)	38,213	38,430	33,303	30,105	31,399	31,614	31,344	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，致有些微誤差。

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

			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年		
								1 月	2 月	1~2 月
兩 岸 投 資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	554	497	427	323	580	56	49	105
		金額 (億美元)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	109.7 (6.7%)	96.7 (-11.8%)	92.5 (-4.4%)	3.4 (-44.9%)	2.8 (-55.1%)	6.2 (-50.0%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	138	136	170	158	140	19	3	22
		金額 (萬美元)	34,947.9	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	8,194.2	8.5	8,202.7
兩 岸 貿 易	我對 中國大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,253.1	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	111.6	83.2	194.8
		年增率 (%)	3.4	2.6	-12.4	-0.2	16.0	21.1	-10.8	5.1
		比重 (%)	40.2	40.2	39.4	40.0	41.0	40.7	37.2	39.2
	我自 中國大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	449.3	509.9	467.3	453.3	515.6	51.2	35.0	86.3
		年增率 (%)	2.1	13.5	-8.3	-3.0	13.8	28.8	12.8	21.8
		比重 (%)	16.2	18.1	19.7	19.6	19.9	20.5	18.0	19.4
	出(入) 超	總額 (億美元)	803.8	775.4	658.1	669.7	787.2	60.3	48.2	108.6
		年增率 (%)	4.2	-3.5	-15.1	1.8	17.6	15.2	-22.6	-5.3

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(2018)年 2 月 28 日修正去(2017)年第 4 季國內生產總值(GDP)經濟成長率至 2.5%。美國聯準會(Fed)於今年 3 月 22 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，調升聯邦基金利率 1 碼至 1.5%~1.75%，重申將逐步調整貨幣政策，同時上調今年美國經濟成長率預測至 2.7%，明年至 2.4%。另經濟合作暨發展組織(OECD)中期經濟展望指出，美國減稅及擴大支出，今明兩年經濟成長率將上調至 2.9%及 2.8%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 2 月領先指標增加 0.6%，除建築許可及股價指標負成長外，其餘製造業平均每週工時、每週平均申請失業救濟金人數、消費者預期、利率差距、領先信用指數、製造業消費性產品與材料新訂單、製造業非國防資本財新訂單，以及 ISM 新接訂單皆呈正成長。今年 2 月消費者信心指數，自上月修正後的 124.3 升至 130.8；2 月製造業採購經理人指數，從上月的 59.1 上升至 60.8，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 1 月商品出口額為 1,342.5 億美元，較上年同月增加 5.3%，進口額為 2,107.4 億美元，增加 7.2%，貿易入超 764.9 億美元。今年 2 月工業生產增加 4.4%；消費者物價上漲 2.2%；非農就業增加 31.1 萬人，失業率 4.1%。

美國總統川普於今年 3 月 8 日核定對美國進口鋼鐵及鋁製品分別加徵 25%及 10%從價關稅，加拿大、墨西哥及澳洲為豁免國。另於 3 月 22 日簽署備忘錄，針對中國大陸產品進行「301 條款」貿易制裁，課稅項目後續公布。

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			
2012年	2.2	2.9	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.7	2.0	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.6	3.1	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.9	-0.7	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.5	-1.2	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
2017年	2.3	-	15,507.2	6.5	23,619.3	7.0	-8,112.1	2.1	4.4
1月	1.2(I)	0.0	1,275.1	9.3	1,965.1	8.7	-690.1	2.5	4.8
2月		0.4	1,276.3	7.1	1,929.4	4.5	-653.0	2.7	4.7
3月		1.4	1,269.8	7.6	1,930.5	9.7	-660.7	2.4	4.5
4月		2.1	1,263.9	5.5	1,947.5	9.0	-683.6	2.2	4.4
5月		2.3	1,265.5	5.7	1,941.0	6.6	-675.5	1.9	4.3
6月	3.1(II)	2.1	1,284.9	6.3	1,938.5	4.2	-653.7	1.6	4.4
7月	3.2(III)	1.8	1,281.6	4.9	1,934.2	4.6	-652.5	1.7	4.3
8月		1.5	1,283.5	3.5	1,930.5	4.2	-647.0	1.9	4.4
9月		1.9	1,299.9	4.2	1,953.4	6.1	-653.4	2.2	4.2
10月		2.9	1,295.1	5.7	1,990.1	7.0	-695.0	2.0	4.1
11月		3.4	1,339.4	10.1	2,050.1	8.8	-710.7	2.2	4.1
12月	2.6(IV)	3.6	1,372.2	8.6	2,109.2	10.3	-737.0	2.1	4.1
2018年		-	1,342.5	5.3	2,107.4	7.2	-764.9	2.2	4.1
1月		3.7	1,342.5	5.3	2,107.4	7.2	-764.9	2.1	4.1
2月		4.4	-	-	-	-	-	2.2	4.1

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

歐盟統計局今(2018)年3月7日公布去年第4季經濟成長率終值，歐元區19國較上季成長0.6%，與前(2016)年同期相比則成長2.7%。其中家計單位最終消費支出增加2.7%；政府最終消費支出增加1.4%；固定資本形成增加2.5%；出口及進口分別成長6.1%、3.7%。去年全年經濟成長率為2.3%。

今年1月歐元區出口額為1,786億歐元，較上年同月增加9.1%，進口額為1,754億歐元，增加6.3%，貿易出超為32億歐元；工業生產較上月增加1.0%；失業率為8.6%；今年2月消費者物價上漲率為1.1%。另數據調查機構Markit公布今年2月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)57.1，較上月減少1.7。

歐洲央行於今年3月8日貨幣政策會議宣布，維持當前基準利率不變，非常規貨幣政策量化寬鬆(QE)購債計畫執行至今年9月，對歐元區經濟展望樂觀，預估今、明兩年經濟成長率分別為2.4%及1.9%。另義大利3月4日國會大選，南義、北義分別由聯盟黨及五星運動兩個非主流政黨勝出，惟兩政黨提出之政見差異極大，增添南北義分歧，為歐元區未來經濟發展增添不確定性。

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			
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	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
1月	1.9（I）	0.9	1,635	13.0	1,650	17.0	-15	1.8	9.6
2月		-0.3	1,718	4.0	1,555	5.0	163	2.0	9.5
3月		-0.1	2,055	13.0	1,767	14.0	288	1.5	9.5
4月		0.5	1,691	-3.0	1,527	3.0	164	1.9	9.3
5月		1.3	1,911	12.9	1,717	16.4	194	1.4	9.3
6月	2.3（Ⅱ）	-0.6	1,879	3.9	1,620	6.2	259	1.3	9.1
7月		0.1	1,776	6.1	1,558	8.2	218	1.3	9.1
8月		1.4	1,714	6.8	1,560	8.6	154	1.5	9.1
9月	2.6（Ⅲ）	-0.6	1,870	5.6	1,615	5.1	256	1.5	8.9
10月		0.2	1,882	8.8	1,692	10.1	190	1.4	8.8
11月		1.0	1,991	7.7	1,734	7.3	257	1.5	8.7
12月	2.7（Ⅳ）	0.4	1,807	1.0	1,553	2.5	254	1.4	8.7
2018年									
1月		1.0	1,786	9.1	1,754	6.3	32	1.3	8.6
2月		-	-	-	-	-	-	1.1	-

資料來源：歐洲統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2018)年 3 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2019)年經濟成長率分別為 5.8%及 5.7%。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 3 月 8 日公布去年第 4 季 GDP 數據修正值，季成長率為 0.4%(上修 0.3 個百分點)，換算年率成長 1.6%。其中民間需求成長 0.6%，民間住宅衰退 2.6%，民間企業設備成長 1.0%，政府最終消費支出零成長，公部門固定資本形成衰退 0.2%，出口、進口則分別成長 2.4%及 2.9%。去年全年經濟成長率為 1.7%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 2 月進出口貿易統計，出口額為 6.46 兆日圓，較上年同月增加 1.8%，進口額為 6.45 兆日圓，增加 16.5%，貿易出超為 0.01 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額中，對歐盟、美國及東協分別成長 11.5%、4.3%及 7.1%，對中國大陸則衰退 9.7%。今年 1 月工業生產衰退 6.6%，消費者物價上漲率為 1.4%，失業率為 2.4%。
- (3) 日本環境省於今年 3 月 13 日召開第 4 次專家研討會提出「減緩氣候變動政策相關的國際合作願景」之草案，計劃擴大使用政府開發援助(ODA)等官方資金，向以地熱及生質燃料等再生能源為主的開發中國家輸出基礎設施。
- (4) 日本內閣官房 TPP 等政府對策本部於官網公告 11 個 CPTPP 成員於今年 3 月 8 日在智利聖地牙哥簽署協定並發表部長聲明。日本經濟財政再生大臣茂木敏充表示，TPP11 未來可能擴及其他國家及地區，將推動協定儘早生效，另針對美國重返可能性，鑒於 TPP 為折衝各國利益所達高水準協定，難針對部分內容重啟談判或予修改，然願伺機瞭解美國想法。

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			
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
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
1月	1.0（I）	3.2	5.42	1.3	6.51	8.5	-1.09	0.4	3.0
2月		4.7	6.34	11.3	5.53	1.2	0.81	0.3	2.8
3月		1.9	7.22	12.0	6.61	15.8	0.61	0.2	2.8
4月		4.0	6.33	7.5	5.85	2.8	0.48	0.4	2.8
5月		-3.6	5.85	14.9	6.05	17.8	-0.2	0.4	3.1
6月	2.5（II）	2.2	6.61	9.7	6.17	15.5	0.44	0.4	2.8
7月	2.5（III）	-0.8	6.49	13.4	6.07	16.3	0.42	0.4	2.8
8月		2.1	6.28	18.1	6.16	15.2	0.12	0.7	2.8
9月		-1.0	6.81	14.1	6.14	12.0	0.67	0.7	2.8
10月		0.5	6.69	14.0	6.41	18.9	0.28	0.2	2.8
11月		0.6	6.92	16.2	6.81	17.2	0.11	0.6	2.7
12月	1.6（IV）	2.7	7.30	9.3	6.94	14.9	0.36	1.4	2.8
2018年			12.55	6.7	13.48	11.9	-0.93		
1月		-6.6	6.09	12.2	7.03	7.9	-0.94	1.4	2.4
2月		-	6.46	1.8	6.45	16.5	0.01	-	-

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) 根據 IHS Markit 今年 3 月預測資料，韓國今年經濟成長率 2.8%。
另經濟合作暨發展組織(OECD)於今年 3 月公布「中期經濟展望」，
預估韓國今年經濟成長率為 3.0%。
- (2) 韓國今年 2 月出口金額約 449 億美元，增加 4%，進口金額約
416 億美元，增加 14.8%，貿易順差為 33 億美元。13 大出口項
目中，除半導體之出口增加 40.8%、船舶增加 40.3%、電腦增加
29.5%、石油製品增加 15.8%及石油化學增加 6.3%，其餘項目則
減少，其中以無線通訊機器減少 32.2%幅度最大。今年 1 月工
業生產增加 4.5%；今年 2 月經季節調整後之失業率維持 3.6%；
消費者物價指數較上年同月上升 1.4%。
- (3) 韓國與美國於今年 3 月 15 日召開「第 3 次韓美 FTA 修訂諮商會
議」，韓方向美方力陳美國對大型洗衣機、太陽能電池等採取臨
時進口防衛，以及對進口鋼鐵課徵高稅率關稅屬不合理措施，
促請美國勿過度濫用「不利之可得事實」條款；美方則要求韓
方撤除汽車及汽車零件之非關稅障礙、改善原產地規則等。本
次諮商會議美方同意韓國產製鋼鐵產品豁免貿易擴張法第 232
條鋼鐵措施。美方將以 2015 年至 2017 年間自韓國進口之平均
鋼材數量之 70%為韓國之進口關稅配額。
- (4) 韓國文在寅大總統於今年 3 月 19 日主持「第 1 屆政府創新策略
會議」及公布「政府創新綜合推動計畫」，除國家安全及個人資
訊外，擬全面開放公共數據資訊。目標在 2022 年前，以負面表
列之開放原則，公開 128 項國民密切相關之國家重點數據及 100
項輔導新產業創新成長資訊。今年優先開放「醫療影像資訊」、
「食用泉水水質資訊」及「公共設施安全資訊」等內容。

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			
2012年	2.3	0.8	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	2.9	-0.1	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.9	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.8	1.1	4,955.6	-5.9	4,056.4	-7.1	899.2	1.0	3.7
2017年	3.1	2.3	5,739.0	15.8	4,781.0	17.7	958.0	2.0	3.7
1月	2.9(I)	1.3	403.0	11.1	375.0	20.0	28.0	2.0	3.6
2月		6.7	432.0	20.2	360.0	24.1	72.0	1.9	4.0
3月		3.3	486.0	13.1	423.0	27.7	63.0	2.2	3.7
4月		1.9	509.0	23.8	378.0	17.3	131.0	1.9	4.0
5月		0.3	449.0	13.1	390.0	19.1	59.0	2.0	3.6
6月	2.7(II)	-0.4	513.0	13.4	406.0	19.8	107.0	1.9	3.8
7月	3.8(III)	-0.3	488.0	19.5	382.0	15.5	106.0	2.2	3.6
8月		2.3	471.0	17.3	401.0	15.3	70.0	2.6	3.8
9月		8.7	551.0	35.0	414.0	21.7	137.0	2.1	3.7
10月		-6.1	450.0	7.1	377.0	7.4	73.0	1.8	3.6
11月		1.4	497.0	9.6	418.0	12.3	79.0	1.3	3.7
12月	3.0(IV)	-0.7	491.0	8.9	433.0	13.0	58.0	1.5	3.7
2018年		4.5	941.0	12.8	871.0	18.0	70.0	1.2	3.6
1月		4.5	492.0	22.3	455.0	21.1	37.0	1.0	3.6
2月		-	449.0	4.0	416.0	14.8	33.0	1.4	3.6

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) 依據 IHS Markit 今年 3 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 2.7%及 2.6%。
- (2) 新加坡今年 2 月出口額為 389.5 億星元，較上年同月衰退 1.0%，進口額為 346.3 億星元，增加 4.8%，貿易出超為 43.2 億星元。國內石油產品出口成長 5.1%；國內非石油產品出口成長 5.9%，其中電子產品成長 12.3%，非電子產品則衰退 3.4%。非石油產品十大出口國中，美國(54.7%)、日本(12.6%)及韓國(10%)成長較明顯，中國大陸(-23.6%)及臺灣(-18.6%)則衰退。
- (3) 新加坡今年 1 月工業生產成長 17.9%，其中電子業(32.4%)、精密工程業(24.5%)、化學業(13.7%)及一般製造業(11.6%)上升較明顯。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 2 月採購經理人指數(PMI)52.7，雖較上月減少 0.4，但連續 18 個月處於景氣榮枯線上方，顯示新加坡製造業持續成長。
- (4) 新加坡貿工部部長林勛強今年 3 月 2 日與歐盟貿易委員 Cecilia Malmstrom 會談後表示，新加坡和歐盟將共同努力爭取歐盟-新加坡自由貿易協定(EU-Singapore FTA) 於今年底前獲批准並落實，此為推動新加坡與歐盟緊密合作關係之重要一步，也將強化歐盟在東協參與之經濟活動。

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			
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	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4669.1	-5.1	4033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.5	12.1	5147.8	12.9	4522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
1月		3.8	404.0	11.1	367.3	20.9	36.7	0.6	
2月		12.6	393.8	21.6	330.3	6.7	63.5	0.7	
3月	2.5(I)	10.2	460.7	18.7	400.1	18.9	60.6	0.7	2.2(I)
4月		6.7	403.7	4.1	346.4	7.4	57.3	0.4	
5月		5.0	437.3	12.4	389.7	18.4	47.6	1.4	
6月	2.9(II)	13.1	423.3	7.7	364.1	6.9	59.2	0.5	2.2(II)
7月		21.0	426.3	11.7	369.1	15.7	57.2	0.6	
8月		19.1	444.7	15.1	388.4	15.8	56.4	0.4	
9月	5.2(III)	14.6	411.8	3.8	357.3	9.1	54.5	0.4	2.2(III)
10月		14.6	437.4	10.3	393.5	16.0	43.9	0.4	
11月		5.3	458.9	9.6	414.8	10.7	44.1	0.6	
12月	3.6(IV)	-3.9	445.9	0.6	401.0	1.6	44.9	0.0	2.2(IV)
2018年			830.8	4.1	731.3	4.8	98.6		
1月		17.9	441.3	9.2	385.0	4.8	56.3	0.0	
2月		-	389.5	-1.0	346.3	4.8	43.2	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) 依據 IHS Markit 今年 3 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 2.9%及 2.7%。
- (2) 香港今年 1 月出口額為 3,500 億港元，較上年同月增加 18.1%，進口額為 3,820 億港元，增加 23.8%，貿易入超為 320 億港元。以出口貨值計算，輸往臺灣(40%)、印度 (39.4%)、中國大陸 (29%)、越南 (23%) 及日本 (8%) 等國家成長，輸往韓國(-9.1%)及泰國 (-3.6%)則衰退。
- (3) 香港今年 1 月份零售業銷售額為 449 億港元，較上年同月增加 4.1%。香港政府指出，零售業銷售雖受農曆新年在不同時間出現（今年在 2 月，去年則在 1 月）所拖累，按年計仍有溫和升幅，反映消費情緒仍樂觀。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為汽車及汽車零件（24.9%）、電器及其他未分類耐用消費品（21.1%）、藥物及化妝品（12.1%）。
- (4) 香港政府發展局與英國內閣辦公室及財政部轄下的基礎設施和項目管理局簽署合作諒解備忘錄，雙方同意加強合作推展基建項目專業知識和經驗交流，透過採用創新的建造方法、科技應用、更妥善的採購模式等，以及提高領導人員的知識，來加強公共工程的推展能力，進而提升建造業生產力和表現。

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			
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	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.0	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
1 月	4.3(I)	0.2(I)	296.3	-1.2	308.6	-2.7	-12.3	1.3	3.3
2 月			241.7	18.2	298.0	25.4	-56.3	-0.1	3.3
3 月			321.9	16.9	364.2	13.0	-42.3	0.5	3.2
4 月			305.4	7.1	339.5	7.3	-34.1	2.0	3.2
5 月			303.1	4.0	338.8	6.6	-35.7	2.0	3.2
6 月	3.9(II)	0.4(II)	329.4	11.1	377.7	10.4	-48.3	1.9	3.1
7 月	3.6(III)	0.3(III)	326.6	7.3	356.2	5.5	-29.6	2.0	3.1
8 月			332.7	7.4	368.2	7.7	-35.5	1.9	3.1
9 月			358.7	9.4	403.4	9.7	-44.7	1.4	3.1
10 月			334.7	6.7	378.7	7.9	-44.0	1.5	3.0
11 月			367.4	7.8	363.6	8.6	-39.7	1.6	3.0
12 月	3.4(IV)	0.6(IV)	360.6	6.0	420.5	9.0	-59.9	1.6	2.9
2018 年									
1 月			350.0	18.1	382.0	23.8	-32.0	1.7	2.9
2 月	-	-	-	-	-	-	-	3.1	-

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、107 年經濟成長率預估為 2.42%

全球經濟擴張步伐穩健，世界貿易量成長可望延續出口動能，加上政府積極排除投資障礙及落實產業創新計畫，內需可望增溫；另國際油價上揚及菸稅調升效應，加以受近期天候影響，牽動國內物價走勢。行政院主計總處預估 107 年經濟成長 2.42%，消費者物價上漲 1.21%。

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		106 年	107 年
國際	IHS Markit (107.3)	2.9	2.6
	ADB(106.12)	2.3	2.2
	IMF(106.10)	2.0	1.9
國內	行政院主計總處(107.2)	2.86	2.42
	台灣經濟研究院(107.1)	2.50	2.34
	中央研究院(106.12)	2.64	2.43
	中華經濟研究院(106.12)	2.53	2.27
	臺灣綜合研究院(106.12)	2.53	2.31

資料來源：各機構

表 2-1-2 106 及 107 年需求面經濟成長組成

	106 年(p)		107 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.86	2.86	2.42	2.42
國內需求	0.94	0.83	3.26	2.85
民間消費	2.34	1.23	2.45	1.30
政府消費	-1.06	-0.15	1.08	0.15
國內投資	0.01	0.00	4.46	0.91
民間	-0.89	-0.14	3.62	0.61
公營	0.62	0.01	8.35	0.09
政府	5.22	0.13	8.16	0.22
國外淨需求	-	2.03	-	-0.43
輸出(含商品及勞務)	7.43	4.66	1.98	1.29
減：輸入(含商品及勞務)	5.20	2.64	3.27	1.72
躉售物價(WPI)	0.90	-	0.62	-
消費者物價(CPI)	0.62	-	1.21	-

註：(p)表初估，(f)表預測

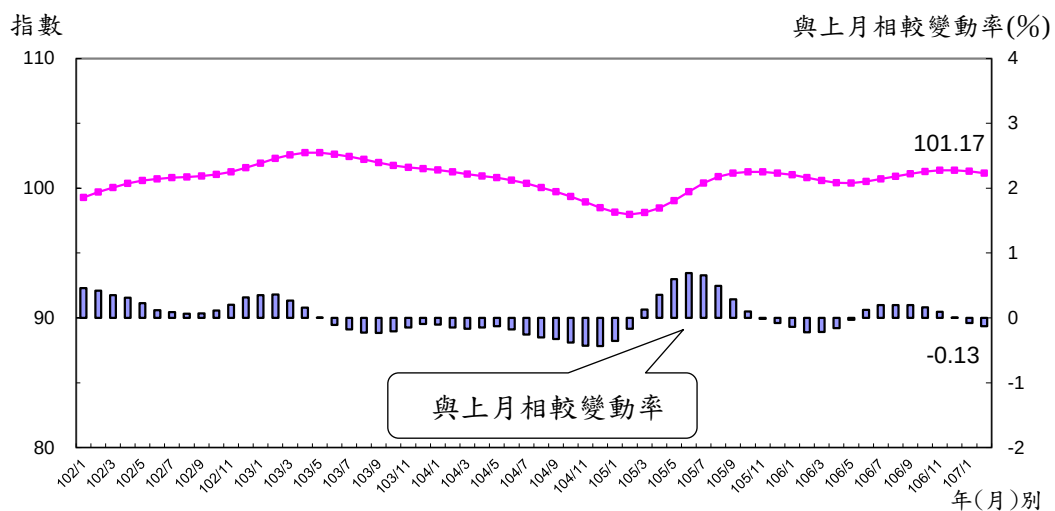
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，107 年 2 月 13 日。

2、107 年 2 月景氣對策信號由黃藍燈轉呈綠燈，領先指標微幅下跌，同時指標持續上升

(1) 領先指標

107 年 2 月不含趨勢指數為 101.17，較上月下跌 0.13%。7 個構成項目，經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，包括實質半導體設備進口值、核發建照面積，以及工業及服務業受僱員工淨進入率；其餘 4 項則較上月下滑，分別為：外銷訂單指數、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數 M1B，以及股價指數。

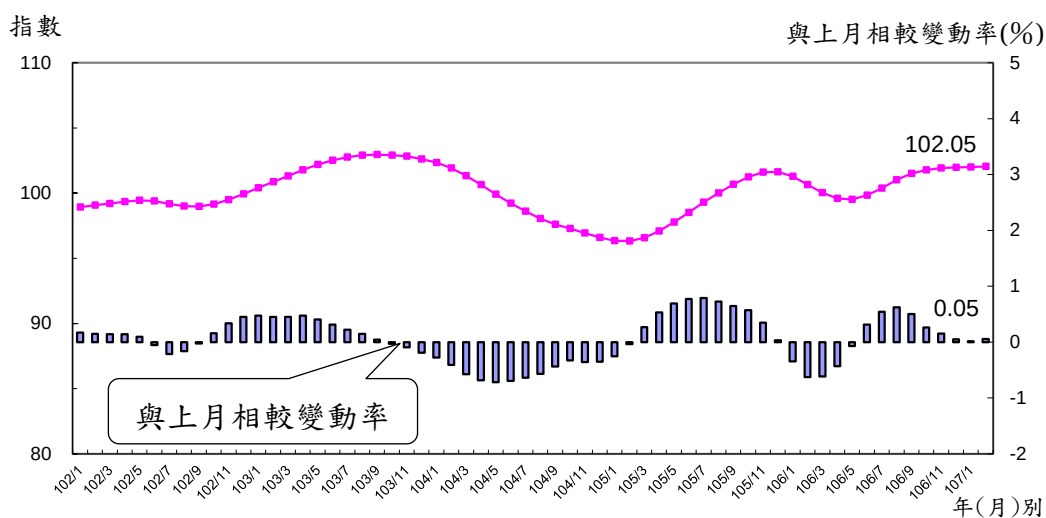
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

107 年 2 月不含趨勢指數為 102.05，較上月上升 0.05%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，包括製造業銷售量指數、工業生產指數、實質機械及電機設備進口值；其餘 4 項：批發、零售及餐飲業營業額、實質海關出口值、非農業部門就業人數，以及電力（企業）總用電量較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

107 年 2 月較上月增加 4 分為 24 分，燈號由黃藍燈轉呈綠燈，9 項構成項目中，工業生產指數由藍燈轉呈綠燈，分數增加 2 分；海關出口值由藍燈轉呈黃藍燈，機械及電機設備進口值由綠燈轉呈黃紅燈，製造業銷售量指數由黃藍燈轉為綠燈，分數各增加 1 分；股價指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數減少 1 分，其餘 4 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		106年(2017)												107年(2018)			
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月		2月		
													燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號																
	分數	28	24	21	20	22	22	25	28	23	23	22	20		24		
貨幣總計數M1B														4.5		4.0	
股價指數														17.7		10.8	
工業生產指數														-1.2 _r		5.9	
非農業部門就業人數														0.76		0.69	
海關出口值														-1.6 _r		2.1	
機械及電機設備進口值														2.1 _r		10.3	
製造業銷售量指數														0.6		5.9 _p	
批發、零售及餐飲業營業額														4.2		3.5	
製造業營業氣候測驗點														100.2 _r		98.3	

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、107 年 2 月工業生產減少 1.93%

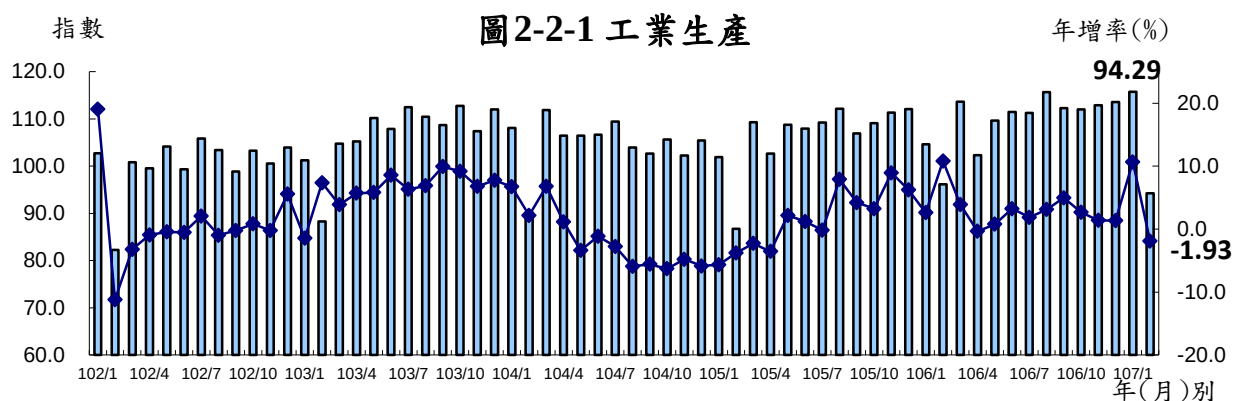
107 年 2 月工業生產指數 94.29，較上年同月減少 1.93%。其中礦業及土石採取業、製造業分別減少 12.18%及 2.86%，建築工程業、電力及燃氣供應業、用水供應業則分別增加 47.14%、10.49%及 2.02%。累計 1 至 2 月工業生產指數 105.04，較上年同期增加 4.63%。

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
102 年	0.65	0.56	-5.08	2.10	0.70	3.69
103 年	6.37	6.63	-1.77	1.25	0.53	10.56
104 年	-1.75	-1.49	-7.36	-8.63	-2.28	3.57
105 年	1.53	1.99	-9.03	-3.01	0.50	-9.11
106 年	2.91	3.76	-0.41	-13.76	1.30	-3.98
2 月	10.82	14.24	2.81	-28.34	-3.33	-43.70
3 月	3.91	5.48	2.06	-28.34	2.22	0.94
4 月	-0.34	1.16	-7.45	-32.08	0.61	-1.62
5 月	0.78	1.94	3.08	-26.43	4.82	-1.44
6 月	3.25	3.79	-6.07	-11.05	2.75	12.37
7 月	1.87	2.40	-0.41	-6.59	3.24	-9.19
8 月	3.12	3.91	-0.63	-2.50	1.21	-21.11
9 月	4.98	5.02	20.86	-2.20	0.84	18.63
10 月	2.68	2.97	-4.07	-4.49	0.12	4.95
11 月	1.40	1.75	-3.67	3.26	-0.09	-17.99
12 月	1.37	1.08	-4.44	6.65	1.93	8.84
107 年 1~2 月	4.63	4.13	-5.16	12.88	1.98	21.87
1 月	10.67	10.62	0.35	15.10	1.96	9.79
2 月	-1.93	-2.86	-12.18	10.49	2.02	47.14

資料來源：經濟部統計處。



2、107 年 2 月製造業生產減少 2.86%

107 年 2 月製造業生產指數 95.57，較上年同月減少 2.86%，其中，資訊電子工業增加 0.9%，化學工業、金屬機電工業及民生工業則各減少 1.24%、8.24%及 10.24%。累計 1 至 2 月製造業生產指數 101.97，較上年同期增加 4.13%。

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
102 年	0.56	-0.34	1.21	0.73	-0.08
103 年	6.63	6.21	11.79	-0.54	1.55
104 年	-1.49	-4.18	-1.14	1.16	-1.26
105 年	1.99	-0.60	4.26	0.90	0.77
106 年	3.76	4.83	4.03	1.80	3.91
2 月	14.24	14.56	17.73	5.29	18.43
3 月	5.48	5.03	8.44	-1.36	8.52
4 月	1.16	3.30	1.86	-3.82	3.48
5 月	1.94	1.81	2.28	-0.28	5.63
6 月	3.79	3.89	3.15	4.93	4.06
7 月	2.40	2.82	3.05	2.46	-2.07
8 月	3.91	6.93	2.45	3.75	3.48
9 月	5.02	15.08	-1.14	5.85	11.96
10 月	2.97	0.87	5.89	0.47	-0.62
11 月	1.75	5.40	0.14	1.36	1.05
12 月	1.08	2.50	1.29	-0.18	-0.85
107 年 1~2 月	4.13	3.62	5.77	2.96	0.24
1 月	10.62	14.87	10.32	6.76	9.76
2 月	-2.86	-8.24	0.90	-1.24	-10.24

資料來源：經濟部統計處。

3、107年2月電子零組件業增加3.28%

- (1) 電子零組件業年增3.28%，連續第5個月正成長，主因受惠智慧科技應用擴展，以及矽晶圓市場需求強勁，帶動晶圓代工、IC載板、半導體零配件等顯著增產，致積體電路業成長8.89%；液晶面板及其組件業則因玻璃基板及彩色濾光片產量擴增，彌補液晶面板減產之缺口，年增0.67%。累計1至2月較上年同期增加6.97%。
- (2) 化學材料業年增3.24%，主因國際油價續居高檔，挹注石化原料市場買氣，以及部分廠商完成檢修，產能回升，加上去年同期部分石化產線歲修，乙二醇(EG)、聚丙烯(PP)及丙烯腈(AN)等產品比較基期偏低所致。累計1至2月較上年同期增加2.50%。
- (3) 基本金屬業年減10.25%，主因國內部分高爐及產線歲修，加上適逢春節工作天數減少，致鋼胚、熱冷軋、盤元線材等減產。累計1至2月較上年同期減少1.82%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年減14.00%，主因手持行動裝置、虛擬實境裝置生產續減，光學元件亦因客戶訂單縮減致產量下滑，加以逢農曆春節，工作天數較少所致。累計1至2月較上年同期減少1.98%。
- (5) 機械設備業年增3.42%，主因全球景氣穩定回溫，激勵廠商設備投資意願，加以智慧製造潮流帶動，致線性滑軌、滾珠螺桿、電子及半導體生產設備等持續增產。累計1至2月較上年同期增加14.22%。
- (6) 汽車及其零件業年減18.08%，主因國產車大廠於春節提前交車，並延長春節假期至2月底，致汽車及零件同步減產所致。累計1至2月較上年同期減少0.50%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	107 年 2 月較 106 年同月增減(%)	107 年累計較 106 年同期增減(%)
電子零組件業	3.28	6.97
化學材料業	3.24	2.50
基本金屬業	-10.25	-1.82
電腦、電子產品及光學製品業	-14.00	-1.98
機械設備業	3.42	14.22
汽車及其零件業	-18.08	-0.50

(三) 批發、零售及餐飲業

1、107 年 2 月批發業營業額減少 4.0%，零售業及餐飲業營業額分別增加 15.7%及 19.1%

107 年 2 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 6,704 億元、3,500 億元及 434 億元，其中批發業營業額較上年同月減少 4.0%，零售業及餐飲業營業額則分別增加 15.7%及 19.1%。累計 1 至 2 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加 3.7%、4.6%及 2.8%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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 (%)
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
104 年	97,258	-3.9	40,203	0.3	4,241	2.7
105 年	95,451	-1.9	40,968	1.9	4,394	3.6
106 年	100,202	5.0	41,451	1.2	4,523	2.9
2 月	6,985	14.3	3,026	-8.4	365	-8.4
3 月	8,354	6.3	3,252	1.7	347	2.7
4 月	7,857	2.4	3,284	0.2	359	5.5
5 月	8,120	4.4	3,374	0.7	383	2.1
6 月	8,519	5.7	3,293	-1.9	365	0.2
7 月	8,396	4.4	3,392	-1.6	387	2.5
8 月	8,827	6.0	3,426	4.3	391	4.2
9 月	8,859	7.1	3,416	3.4	356	1.2
10 月	8,597	3.9	3,681	3.2	384	2.9
11 月	8,794	4.2	3,719	4.0	353	2.4
12 月	8,868	3.5	3,798	3.5	403	5.7
107 年 1~2 月	15,565	3.7	7,131	4.6	818	2.8
1 月	8,861	10.4	3,631	-4.2	384	-11.0
2 月	6,704	-4.0	3,500	15.7	434	19.1

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、107 年 2 月批發業營業額減少 4.0%

107 年 2 月批發業營業額 6,704 億元，較上年同月減少 4.0%，主因 2 月逢農曆春節，工作日數少，其中機械器具批發業年減 10.4%，汽機車批發業年減 15.4%，建材批發業年減 7.7%，化學批發業年減 9.2%；家庭器具批發業則年增 7.4%，主因春節促銷帶動家電產品銷售成長；食品、飲料及菸草批發業則因春節鋪貨致年增 6.5%。累計 1 至 2 月批發業營業額 15,565 億元，較上年同期增加 3.7%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	107 年 2 月		107 年 1~2 月	
	營業額 (億元)	較 106 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 106 年同期 增減(%)
合計	6,704	-4.0	15,565	3.7
機械器具業（註 1）	2,539	-10.4	6,046	3.4
食品、飲料及菸草業	670	6.5	1,501	2.2
家庭器具業（註 2）	603	7.4	1,276	6.0
建材業	516	-7.7	1,227	5.3
綜合商品業	483	7.1	1,054	4.1
汽機車業	374	-15.4	979	-6.8
布疋及服飾品業	366	2.3	804	1.6
藥品及化粧品業	312	7.9	744	10.2
化學業	289	-9.2	675	6.1
其他批發業（註 3）	554	1.8	1,260	8.5

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、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 2 月零售業營業額增加 15.7%

107 年 2 月零售業營業額 3,500 億元，因逢春節採購高峰，較上年同月增加 15.7%。其中食品、飲料及菸草業年增 8.3%；汽機車業年增 4.7%，主因多款新車優惠促銷，加上部分熱銷車款於農曆年前密集交車所致；資通訊及家電設備零售業年增 22.7%，主因逢尾牙旺季及天候寒冷帶動保暖電器銷量攀升；布疋及服飾品零售業年增 36.7%，主因服飾買氣升溫及比較基期低所致；無店面零售業年增 10.1%，主因春節消費需求強勁，加上部分平台推出過年不打烊等優惠促銷，帶動營收表現亮麗；燃料零售業年增 9.2%，主因油價較去年同期上漲所致。累計 1 至 2 月零售業營業額為 7,131 億元，較上年同期增加 4.6%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	107 年 2 月		107 年 1~2 月	
	營業額 (億元)	較 106 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 106 年同期 增減(%)
合計	3,500	15.7	7,131	4.6
綜合商品零售業	1,120	26.4	2,139	5.5
百貨公司	307	30.2	549	2.1
超級市場	187	22.6	364	8.4
便利商店	258	16.7	533	7.0
量販店	210	52.7	396	7.6
其他	157	13.5	297	3.7
汽機車業	416	4.7	1,080	6.8
食品、飲料及菸草業	393	8.3	784	0.0
資通訊及家電設備業	320	22.7	642	10.6
布疋及服飾品業	284	36.7	512	3.6
無店面零售業	206	10.1	423	8.5
燃料零售業	196	9.2	410	5.8
其他零售業(註)	564	3.8	1,142	0.0

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、藥品及化妝品零售業等 5 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

107年2月綜合商品零售業營業額1,120億元，較上年同月增加26.4%，主因逢春節前採購熱潮，加上比較基準不同（去年春節落在1月），致各業皆呈二位數成長，其中百貨公司年增30.2%、超級市場年增22.6%、便利商店年增16.7%、量販店年增52.7%、其他綜合商品零售業年增13.5%。累計1至2月綜合商品零售業營業額為2,139億元，較上年同期增加5.5%。

4、107年2月餐飲業營業額增加19.1%

107年2月餐飲業營業額434億元，較上年同月增加19.1%，其中餐館業年增21.2%，主因年菜、尾牙商機，加上春節假期外食人口增加，帶動營收成長；飲料店業年增8.2%，主因業者展店及多品牌商品維持新鮮度，帶動銷售熱潮。累計1至2月餐飲業營業額為818億元，較上年同期增加2.8%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	107年2月		107年1~2月	
	營業額 (億元)	較106年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較106年同期 增減(%)
合計	434	19.1	818	2.8
餐館業	378	21.2	702	2.8
飲料店業	42	8.2	86	3.1
其他餐飲業	14	2.3	31	2.3

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、107 年 2 月出口減少 1.2%、進口增加 0.9%

107 年 2 月出口總值 223.7 億美元，較上年同月減少 1.2%；進口總值 194.6 億美元，增加 0.9%；出超 29.2 億美元。累計 1 至 2 月出口 497.5 億美元，為歷年同期新高，進口 441.5 億美元，分別較上年同期增加 7.3% 及 11.7%；出超 56.0 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(%)	
102年	3,114.3	1.6	2,780.1	0.2	334.2
103年	3,200.9	2.8	2,818.5	1.4	382.4
104年	2,853.4	-10.9	2,372.2	-15.8	481.2
105年	2,803.2	-1.8	2,305.7	-2.8	497.5
106年	3,172.5	13.2	2,592.7	12.4	579.8
2月	226.4	27.5	192.9	42.0	33.6
3月	257.0	13.1	217.2	19.5	39.7
4月	242.9	9.3	215.2	23.4	27.8
5月	255.1	8.4	220.6	10.2	34.5
6月	258.1	12.9	199.6	3.4	58.5
7月	270.9	12.4	216.8	6.2	54.0
8月	277.6	12.7	220.3	6.8	57.3
9月	288.7	28.0	222.0	22.2	66.6
10月	275.4	3.0	222.8	-0.1	52.6
11月	288.0	13.7	229.1	9.0	58.8
12月	295.0	14.8	233.7	12.2	61.3
107年1~2月	497.5	7.3	441.5	11.7	56.0
1月	273.8	15.3	247.0	22.0	26.9
2月	223.7	-1.2	194.6	0.9	29.2

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。

3.為與國際接軌，我國進出口貿易統計自 105 年起由廣義特殊貿易制度改採一般貿易制度，納計自國外進儲自由貿易港區倉儲物流業或海關保稅倉庫、物流中心後，又自該區域運往國外之貨物，新制資料追溯(推估)至 90 年。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、107年2月我對主要國家(地區)出口增幅最多為科威特，進口為沙烏地阿拉伯

- (1) 2月我對主要國家(地區)出口增幅最多為科威特，為85.4%；進口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為85.8%。
- (2) 2月我對主要貿易夥伴出口，美國及日本分別增加12.6%及9.8%，中國大陸(含香港)、新加坡及韓國則分別減少10.8%、14.0%及17.7%；進口方面，中國大陸(含香港)、美國及韓國分別增加12.8%、6.7%及4.7%，新加坡及日本則分別減少25.6及7.6%。
- (3) 2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48.2億美元；主要入超來源國為日本，入超17.8億美元。

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	107年2月金額	8,324	2,634	1,616	1,190	1,000
	比重	37.2	11.8	7.2	5.3	4.5
	年增率	-10.8	12.6	9.8	-14.0	-17.7
	107年1至2月金額	19,480	5,772	3,517	2,558	2,297
	比重	39.2	11.6	7.1	5.1	4.6
	年增率	5.1	11.8	12.3	-6.9	-2.9
自該國進口	107年2月金額	3,502	2,426	3,395	528	1,263
	比重	18.0	12.5	17.5	2.7	6.5
	年增率	12.8	6.7	-7.6	-25.6	4.7
	107年1至2月金額	8,626	5,045	7,056	1,311	2,920
	比重	19.5	11.4	16.0	3.0	6.6
	年增率	21.8	0.1	7.3	-18.9	17.6

資料來源：財政部。

3、107年2月最大出進口主要貨品為電子零組件及礦產品，分別減少5.4%及增加9.0%

(1) 2月出口前3大貨品依序為：電子零組件 70.0 億美元，占出口總值 31.3%，較上年同月減少 5.4%；資通與視聽產品 23.9 億美元，比重 10.7%，減少 0.3%；基本金屬及其製品 21.4 億美元，比重 9.6%，增加 3.2%。

(2) 2月進口前3大貨品依序為：礦產品 40.1 億美元，占進口總值 20.6%，較上年同月增加 9.0%；電子零組件 39.3 億美元，比重 20.2%，增加 13.1%；化學品 21.9 億美元，比重 11.2%，增加 0.3%。

表 2-4-3 107 年 2 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	7,000	31.3	-5.4	礦產品	4,009	20.6	9.0
資通與視聽產品	2,385	10.7	-0.3	電子零組件	3,929	20.2	13.1
基本金屬及其製品	2,143	9.6	3.2	化學品	2,185	11.2	0.3
機械	1,790	8.0	7.8	機械	1,882	9.7	-15.6
塑橡膠及其製品	1,693	7.6	-5.7	基本金屬及其製品	1,501	7.7	-7.4
化學品	1,621	7.2	7.5	資通與視聽產品	949	4.9	3.4
光學及精密儀器； 鐘錶；樂器	1,132	5.1	-6.2	運輸工具	773	4.0	2.5

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、107 年 2 月外銷訂單 324.5 億美元，減少 3.8 %

107 年 2 月外銷訂單金額 324.5 億美元，受到春節因素影響，較上年同月減少 13.0 億美元，減少 3.8%。累計 1 至 2 月外銷訂單金額 755.2 億美元，為歷年同期新高，較上年同期增加 58.0 美元，增加 8.3%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
102 年	4,429.3	0.4
103 年	4,728.1	6.7
104 年	4,518.1	-4.4
105 年	4,445.4	-1.6
106 年	4,928.1	10.9
2 月	337.5	22.0
3 月	411.2	12.3
4 月	356.1	7.4
5 月	368.1	9.1
6 月	403.5	13.0
7 月	387.2	10.5
8 月	407.8	7.5
9 月	459.2	6.9
10 月	466.0	9.2
11 月	486.9	11.6
12 月	484.7	17.5
107 年 1~2 月	755.2	8.3
1 月	430.6	19.7
2 月	324.5	-3.8

資料來源：經濟部統計處。

2、107 年 2 月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增幅最大者為化學品

- (1) 107 年 2 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 27.4%及 24.6%，較上年同月皆減少 8.6%。

- (2) 107 年 2 月各主要訂單貨品以化學品增加 14.3%最多，主因國際油價上漲及市場需求增加，價格上揚，加上化工產品客戶庫存量偏低，備貨需求增加，以接自中國大陸及香港增 2.3 億美元、美國及歐洲各增 1.0 億美元較多。

表 2-5-2 107 年 2 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	107 年 2 月金額 (億美元)	比重(%)	較 106 年同月 增減(%)
資訊通信	88.8	27.4	-8.6
電子產品	79.8	24.6	-8.6
基本金屬	21.6	6.7	11.1
化學品	17.9	5.5	14.3
光學器材	17.2	5.3	-17.9
機械	17.1	5.3	4.0
塑橡膠製品	16.5	5.1	-1.0

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 2 月外銷訂單海外生產比重為 48.6%

107 年 2 月外銷訂單海外生產比重 48.6%，其中以資訊通信產品 93.7%最高，其次為電機產品 71.6%。

4、107 年 2 月主要地區接單除日本增加 2.0%外，餘均減少

107 年 2 月我國於各主要地區接單，以中國大陸(含香港)及美國為主要接單地區，占外銷接單總額的 26.4%及 25.7%，較上年同月分別減少 1.8%、8.8%；另歐洲及東協分別減少 1.1%及 7.5%，日本增加 2.0%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
102 年	51.5	87.3	69.0	50.7	52.9	19.6
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
106 年	53.2	93.5	74.1	45.5	45.7	17.1
2 月	51.6	93.3	68.5	45.2	46.7	17.9
3 月	50.9	93.2	69.9	45.4	44.4	16.3
4 月	51.7	93.3	72.9	46.7	46.0	16.6
5 月	50.4	93.7	72.2	44.4	46.1	16.4
6 月	51.6	92.8	74.1	43.8	47.2	16.9
7 月	52.8	93.3	77.4	45.7	46.3	17.0
8 月	50.8	93.7	76.9	42.8	45.8	16.0
9 月	55.8	93.2	78.0	45.7	46.5	15.7
10 月	57.3	94.0	76.1	45.8	45.0	18.2
11 月	56.8	94.3	76.7	46.6	45.9	17.9
12 月	56.1	94.1	76.7	47.1	44.6	17.8
107 年 1~2 月	50.1	93.8	73.4	42.7	44.4	15.5
1 月	51.6	93.8	75.2	45.1	44.2	17.2
2 月	48.6	93.7	71.6	40.3	44.6	13.7

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	107 年 2 月	
	金額 (億美元)	較 106 年同月增減率(%)
中國大陸（含香港）	85.6	-1.8
美國	83.4	-8.8
歐洲	65.9	-1.1
東協	33.7	-7.5
日本	18.9	2.0

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、107 年國內投資成長率預估為 4.46%

(1) 民間投資方面，半導體領導廠商擴大國內新世代先進製程投資，料將帶動供應鏈跟進，另政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，並落實各項產業創新發展計畫，加以營建投資趨穩，有助維繫成長動能，預測 107 年民間投資實質成長 3.62%。

(2) 公共投資方面，政府積極推動前瞻基礎建設，落實預算執行，107 年政府及公營事業投資分別實質成長 8.16%及 8.35%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
103 年	34,938	2.05	28,207	3.58	2,110	4.95	4,622	-7.52
104 年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105 年	35,849	2.27	29,571	2.77	1,859	-3.60	4,418	1.24
106 年(p)	35,810	0.01	29,261	-0.89	1,847	0.62	4,703	5.22
第 1 季	8,848	4.82	7,669	3.89	319	18.34	860	8.04
第 2 季	8,609	0.80	7,104	0.26	427	-7.49	1,077	8.73
第 3 季(r)	9,178	-2.73	7,636	-4.35	403	1.79	1,139	6.07
第 4 季(p)	9,175	-2.18	6,851	-3.01	698	-1.36	1,627	1.12
107 年(f)	37,535	4.46	30,417	3.62	1,994	8.35	5,125	8.16
第 1 季(f)	9,042	1.54	7,826	1.48	385	-10.50	930	6.87
第 2 季(f)	8,925	2.97	7,292	2.03	477	11.49	1,156	5.84
第 3 季(f)	9,573	4.01	7,894	3.12	429	6.76	1,250	9.03
第 4 季(f)	9,996	9.04	7,405	8.14	803	15.85	1,788	9.78

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，107 年 2 月 13 日。

2、107年2月僑外直接投資金額9.05億美元，增加342.36%

107年2月核准僑外直接投資件數為208件，核准投資金額9.05億美元，較上年同月增加342.36%。累計1至2月核准僑外直接投資件數為500件，核准投資金額12.71億美元，較上年同期增加122.38%；若就地區觀之，以日本(62.84%)、加勒比海英國屬地(12.32%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、荷蘭(5.55%)、香港(4.04%)及薩摩亞(2.77%)分居前5名，合計占1至2月僑外投資總額的87.52%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(66.07%)、批發及零售業(10.24%)、資訊及通訊傳播業(5.81%)、化學材料製造業(3.60%)及專業、科學及技術服務業(3.31%)分居前5名，合計占1至2月僑外投資總額的89.03%。

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，107年2月外資投資我國股市淨匯出金額24.34億美元；累計1至2月淨匯入28.91億美元。

表 2-6-2 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
102 年	49.33	131.95	6.24	10.20
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
2 月	2.05	33.17	0.00	0.00
3 月	5.22	33.18	0.62	0.00
4 月	3.68	12.74	4.30	0.00
5 月	18.55	21.63	0.00	0.00
6 月	4.56	6.96	0.00	0.00
7 月	6.35	-9.40	0.00	0.00
8 月	4.59	-29.61	0.00	5.00
9 月	3.19	-23.07	0.00	0.00
10 月	3.62	10.69	0.00	0.00
11 月	5.64	15.04	0.00	0.00
12 月	14.01	-12.52	0.00	0.00
107 年 1~2 月	12.71	28.91	0.00	0.00
1 月	3.65	53.25	0.48	0.00
2 月	9.05	-24.34	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、107 年 2 月 CPI 上漲 2.19%，WPI 下跌 0.27%

107 年 2 月 CPI 較上年同月上漲 2.19%，主因部分服務費用(保母費及旅遊團費等)受春節所在月份不同影響(上年於 1 月)，價格相對上揚，加以香菸、燃氣、油料費、運輸費及醫療費用價格調漲，與蔬菜、水產品、乳類及肉類價格上揚所致，惟水果受基數較高影響，價格下跌，抵消部分漲幅；若扣除食物，上漲 2.57%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)則上漲 2.39%。累計 1 至 2 月 CPI 較上年同期上漲 1.54%。

107 年 2 月 WPI 較上年同月下跌 0.27%，累計 1 至 2 月 WPI 較上年同期下跌 0.50%。

2、107 年 2 月進口物價上漲 0.53%、出口物價下跌 2.41%

107 年 2 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 0.21%，較上年同月上漲 0.53%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 5.51%)，2 月以美元計價之指數則較上年同月上漲 6.06%。主因礦產品類、基本金屬及其製品類漲幅較大所致。

107 年 2 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.29%，較上年同月下跌 2.41%，若剔除匯率變動因素，2 月以美元計價之指數則較上年同月上漲 2.95%，以礦產品類、化學或有關工業產品與基本金屬及其製品類漲幅較大。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

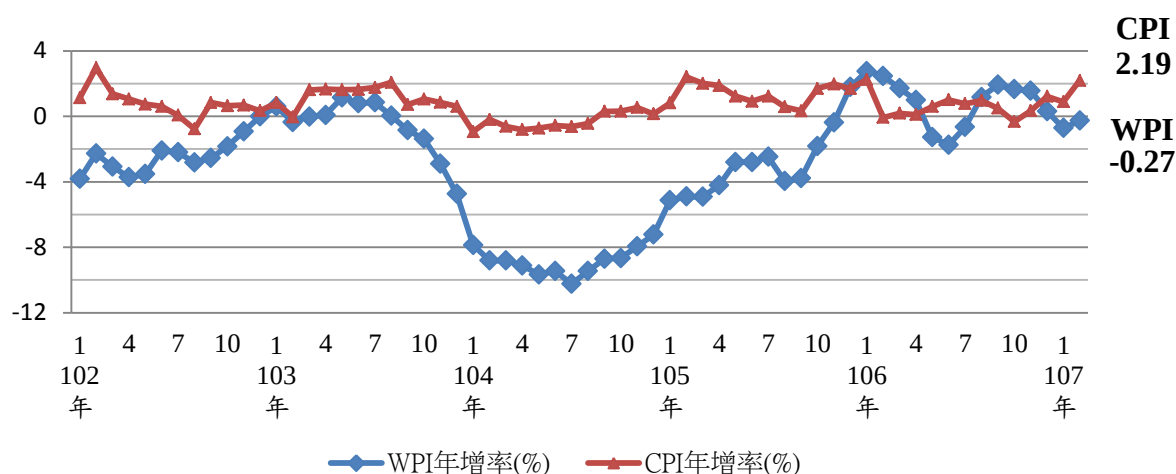


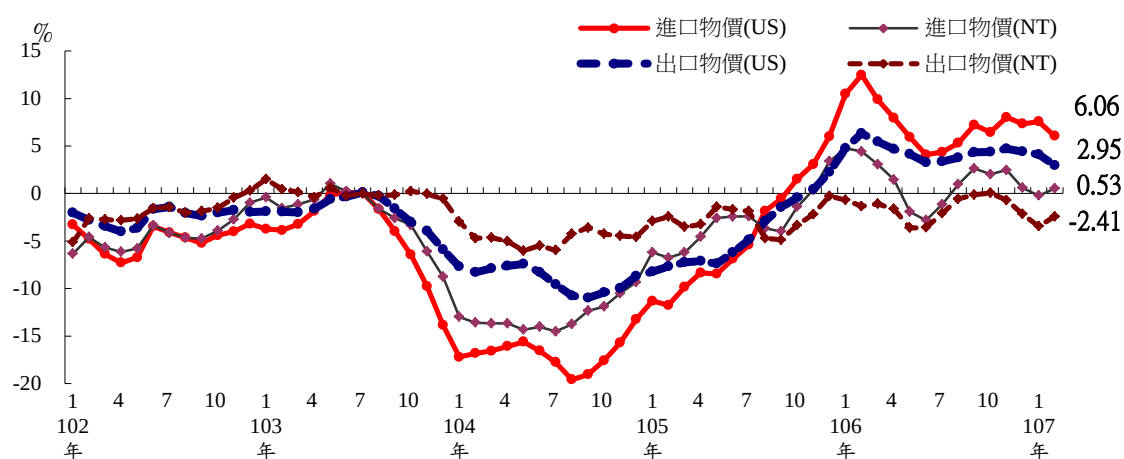
表 2-7-1 物價變動

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)
102 年	0.79	0.60	0.66	-2.43	-0.71	-4.45	-2.06
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
2 月	-0.06	0.21	0.15	2.47	5.46	4.42	-1.33
3 月	0.18	0.95	0.95	1.71	3.91	3.07	-1.07
4 月	0.10	1.10	1.00	0.99	3.83	1.45	-1.62
5 月	0.59	0.84	1.11	-1.29	2.39	-1.93	-3.61
6 月	1.00	0.54	0.98	-1.74	1.69	-2.81	-3.58
7 月	0.77	0.60	0.92	-0.66	1.65	-1.15	-2.09
8 月	0.96	0.79	0.96	1.17	3.55	0.96	-0.57
9 月	0.49	0.79	0.81	1.92	3.75	2.64	-0.13
10 月	-0.33	1.14	1.12	1.65	3.26	2.03	0.06
11 月	0.34	1.60	1.29	1.56	3.45	2.47	-0.70
12 月	1.22	1.68	1.57	0.31	3.14	0.60	-2.16
107 年 1~2 月	1.54	1.70	1.61	-0.50	1.90	0.15	-2.93
1 月	0.89	0.83	0.82	-0.72	2.19	-0.21	-3.44
2 月	2.19	2.57	2.39	-0.27	1.62	0.53	-2.41

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
102 年	0.79	0.79	-1.81	0.75	0.63	-0.33
103 年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
2 月	-0.06	0.22	-0.11	-0.29	0.74	-0.23
3 月	0.18	-0.99	-0.31	1.06	0.96	0.42
4 月	0.10	-1.19	-0.39	1.06	0.98	0.49
5 月	0.59	-0.18	-0.49	1.15	0.97	0.55
6 月	1.00	1.01	-0.01	1.00	0.89	0.33
7 月	0.77	0.49	-0.39	0.99	0.88	0.35
8 月	0.96	0.91	-0.25	0.99	0.87	0.43
9 月	0.49	0.07	-0.41	0.82	0.89	0.21
10 月	-0.33	-2.20	-0.55	1.11	0.93	0.40
11 月	0.34	-0.64	-0.57	1.09	0.89	0.50
12 月	1.22	1.19	-0.46	1.23	0.85	0.96
107 年 1~2 月	1.54	2.18	-0.6	1.25	0.79	1.69
1 月	0.89	2.23	-0.48	-0.02	0.65	0.67
2 月	2.19	2.13	-0.72	2.52	0.93	2.71

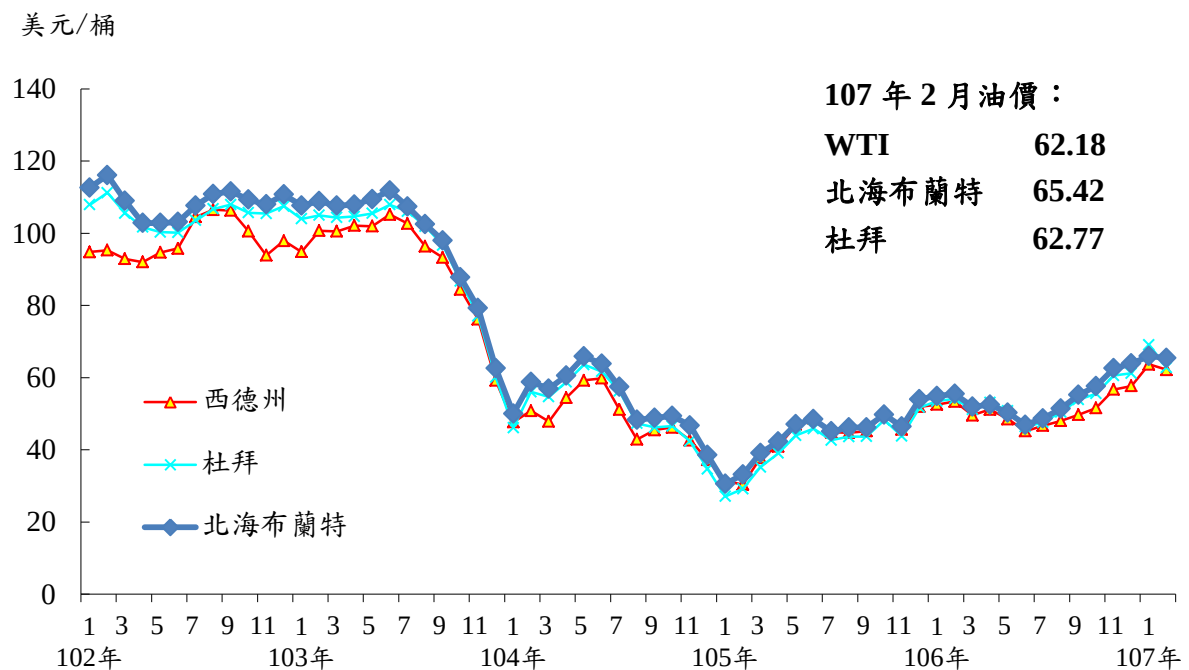
資料來源：行政院主計總處。

3、107 年 2 月美國西德州原油月均價每桶 62.18 美元

107年2月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶62.18美元，較上月每桶63.70美元，下跌2.39%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別下跌0.86%及9.13%。

美國能源資訊署(EIA)2018 年 3 月預測未來 3 個月(2018 年 3 月~2018 年 5 月)的 WTI 月均價將於每桶 58.00~61.50 美元附近波動；第 2 季及第 3 季 WTI 平均價格分別為每桶 58.33 美元及 56.00 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、107 年 2 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

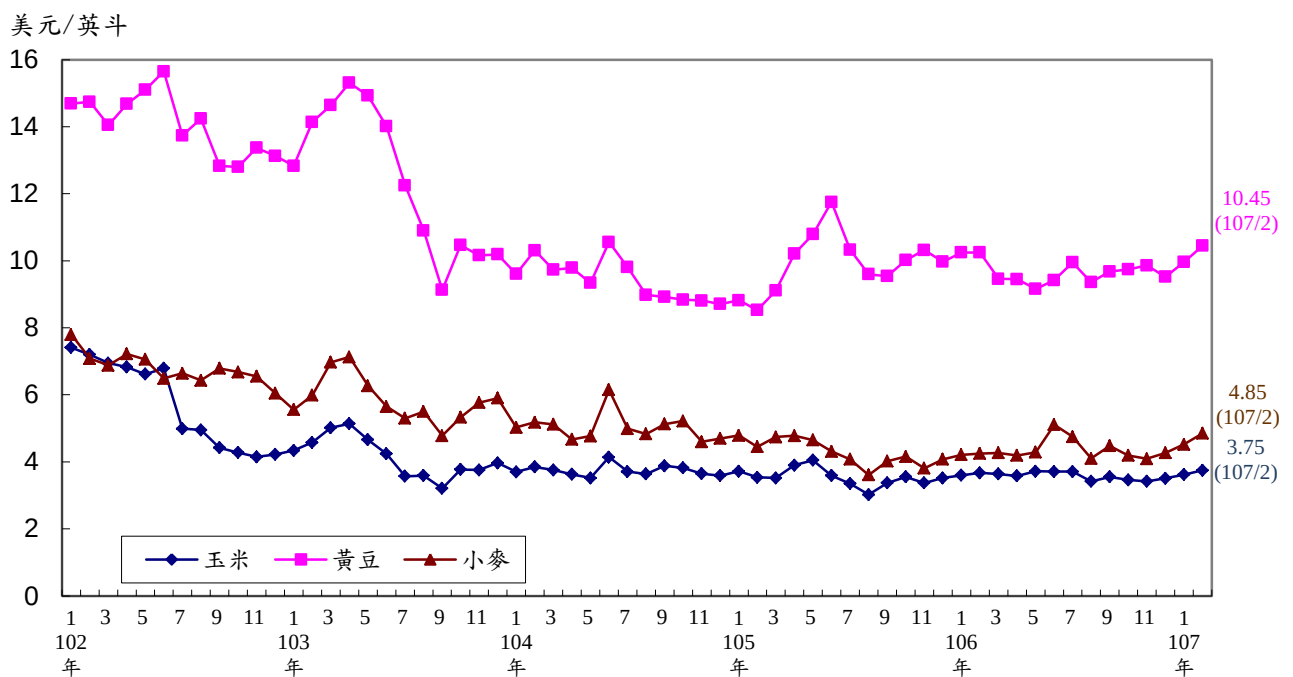
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

—黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。107 年 2 月為 10.45 美元，較上月上漲 4.9%，較上年同月上漲 2.0%。

—小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。107 年 2 月為 4.85 美元，較上月上漲 6.8%，較上年同月上漲 14.1%。

—玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。107 年 2 月為 3.75 美元，較上月上漲 3.6%，較上年同月上漲 2.2%。

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、107 年 2 月 M1B、M2 年增率

均高於上月

107 年 2 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.50%、5.16%及 3.78%。M1B 及 M2 年增率上升，主要因 2 月適逢農曆春節，通貨發行增加，以及銀行放款與投資成長增加所致。

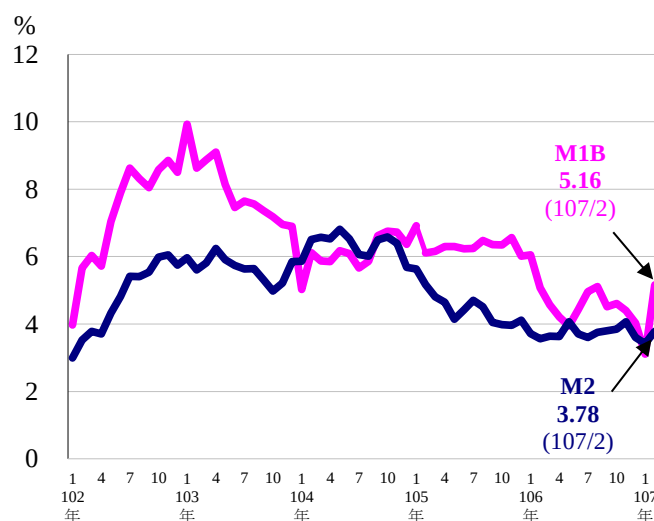


表 2-8-1 金融指標

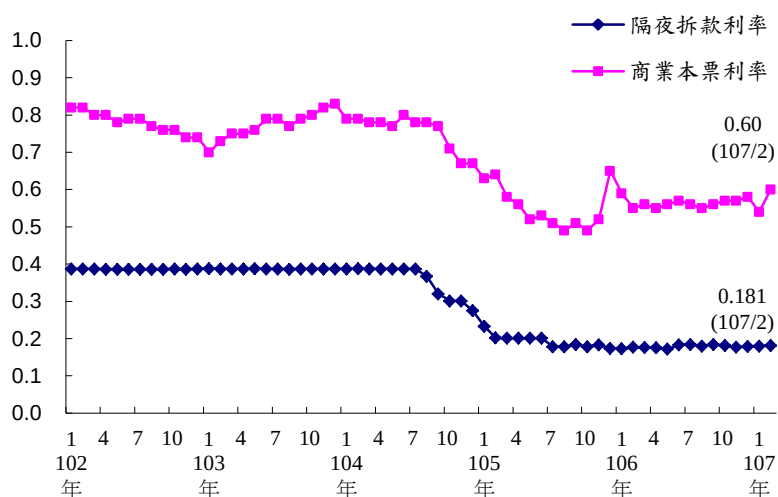
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
102 年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103 年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104 年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105 年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106 年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
2 月	3.56	2.77	5.07	30.898	0.177
3 月	3.64	2.84	4.57	30.658	0.176
4 月	3.63	3.20	4.21	30.390	0.175
5 月	4.07	2.01	3.94	30.156	0.172
6 月	3.71	3.01	4.43	30.265	0.183
7 月	3.60	3.79	4.96	30.435	0.184
8 月	3.75	4.31	5.11	30.263	0.180
9 月	3.80	3.22	4.51	30.150	0.184
10 月	3.85	3.32	4.61	30.259	0.181
11 月	4.07	2.92	4.40	30.110	0.177
12 月	3.60	3.59	4.03	29.983	0.179
107 年 1~2 月	3.60	5.28	4.13	29.374	0.181
1 月	3.42	3.06	3.11	29.440	0.180
2 月	3.78	7.50	5.16	29.308	0.181

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。

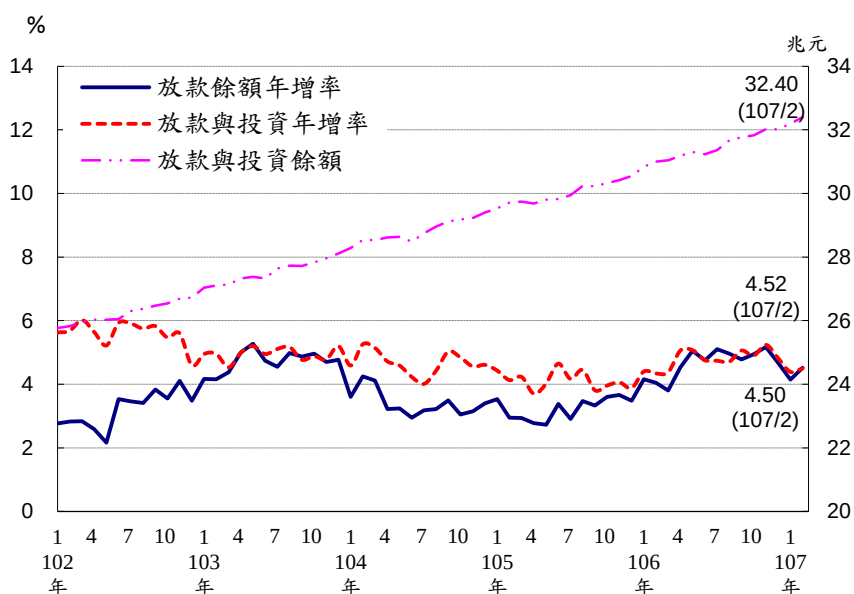
2、107 年 2 月市場利率

貨幣市場方面，107 年 2 月金融業隔夜拆款利率 0.181%，高於上月 0.180%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.60%，高於上月 0.54%。



3、107 年 2 月主要金融機構放款及投資

107 年 2 月主要金融機構放款與投資餘額為 32.40 兆元，較上月增加 0.21 兆元，年增率 4.50%；放款餘額較上月增加 0.11 兆元，年增率 4.52%。

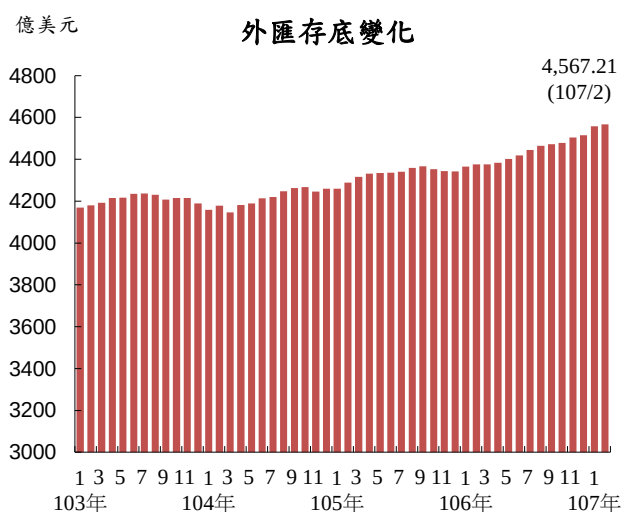


4、107 年 2 月平均新臺幣對美元匯率為 29.308

107 年 2 月新臺幣對美元平均匯率為 29.308，較上月匯率 29.440 升值 0.45%，較上年同月匯率 30.898 升值 5.43%。

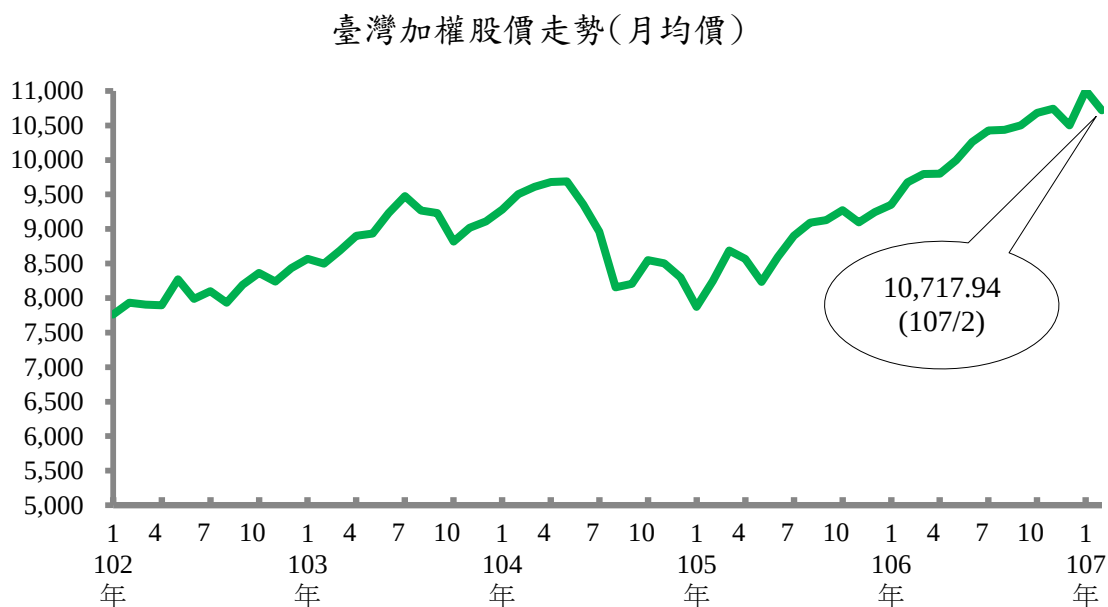
5、107 年 2 月底外匯存底為 4,567.21 億美元

107 年 2 月底，我國外匯存底金額為 4,567.21 億美元，較上月底增加 9.97 億美元，主要來自於外匯存底投資運用收益，惟部分被歐元等貨幣貶值折計美元後之金額減少所抵銷。



6、107 年 2 月臺灣加權股價平均收盤指數為 10,717.94

臺灣股票市場 107 年 2 月平均股價收盤指數為 10,717.94，較上月平均收盤指數 11,005.38 下跌 2.61%，較上年同月 9,673.98 上漲 10.79%。



(九) 就業薪資

1、107年2月失業率為3.70%，較上年同月下降0.15個百分點

—勞動力為1,183.5萬人，較上年同月增加0.64%；勞動力參與率為58.88%，較上年同月上升0.13個百分點。

—就業人數為1,139.7萬人，較上年同月增加0.79%。

—失業人數為43.8萬人，失業率為3.70%，較上年同月下降0.15個百分點。

—就業結構：農業55.9萬人(占4.90%)，工業407.6萬人(占35.76%)，服務業676.2萬人(占59.34%)。

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
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
104 年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
105 年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106 年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
2 月	1,176.0	1,130.7	45.3	58.75	55.6	405.4	303.5	669.7	3.85	12.18	4.01	2.07
3 月	1,175.8	1,131.3	44.5	58.73	55.7	405.2	303.6	670.4	3.78	12.01	3.95	2.02
4 月	1,175.7	1,132.5	43.2	58.70	55.6	405.5	304.0	671.4	3.67	11.62	3.87	1.92
5 月	1,176.2	1,133.1	43.1	58.70	55.5	405.5	303.9	672.0	3.66	11.49	3.89	1.92
6 月	1,177.7	1,133.7	44.0	58.75	55.4	405.9	304.1	672.4	3.74	11.91	3.90	1.98
7 月	1,181.3	1,136.0	45.4	58.91	55.6	406.6	304.6	673.8	3.84	12.41	3.96	2.04
8 月	1,183.8	1,137.7	46.1	59.01	55.7	407.0	305.0	675.0	3.89	12.60	4.00	2.06
9 月	1,181.1	1,136.6	44.5	58.86	55.8	406.7	305.1	674.1	3.77	12.16	3.91	1.96
10 月	1,182.5	1,138.2	44.3	58.91	55.7	407.2	305.4	675.4	3.75	11.78	3.92	1.97
11 月	1,183.7	1,139.8	43.9	58.94	55.8	407.6	305.6	676.4	3.71	11.49	3.90	1.97
12 月	1,183.8	1,140.5	43.3	58.92	55.8	407.5	305.7	677.2	3.66	11.29	3.85	1.95
107 年 1~2 月	1,183.7	1,140.3	43.4	58.89	55.9	407.6	305.6	676.8	3.67	11.29	3.85	1.97
1 月	1,183.9	1,140.9	43.0	58.91	55.8	407.6	305.8	677.4	3.63	11.17	3.83	1.93
2 月	1,183.5	1,139.7	43.8	58.88	55.9	407.6	305.5	676.2	3.70	11.41	3.87	2.01
較 106 年同月變動(%或百分點)	0.64	0.79	-3.35	0.13*	0.51	0.53	0.64	0.98	-0.15*	-0.77*	-0.14*	-0.06*
累計較 106 年同期變動(%或百分點)	0.63	0.79	-3.38	0.12*	0.45	0.52	0.64	0.98	-0.15*	-0.81*	-0.13*	-0.06*

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

107 年 2 月國內經季節調整後之失業率為 3.70%，低於美國、加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	106 年												107 年		上年當月 (變動百分點*)
	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	
臺灣	3.83	3.84	3.78	3.79	3.78	3.78	3.76	3.71	3.69	3.69	3.70	3.76	3.68	3.70	3.83(↓0.13)
香港	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	3.0	3.0	2.9		2.9	2.9	3.3(↓0.4)
日本	2.8	2.8	2.8	3.1	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7	2.8	2.8	2.4		3.0(↓0.6)
南韓	4.0	3.7	4.0	3.6	3.8	3.6	3.8	3.7	3.6	3.7	3.6	3.7	3.6	3.6	4.0(↓0.4)
新加坡		2.2			2.2			2.2			2.1	2.2			2.2(-)
美國	4.7	4.5	4.4	4.3	4.4	4.3	4.4	4.2	4.1	4.1	4.1	4.4	4.1	4.1	4.7(↓0.6)
加拿大	6.6	6.7	6.5	6.6	6.5	6.3	6.2	6.2	6.3	5.9	5.7	6.3	5.9	5.8	6.6(↓0.8)
德國	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8	3.7	3.7	3.7	3.7	3.6	3.8	3.6		3.9(↓0.3)

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、107 年 1 月工業及服務業平均薪資較上年同月減少 35.55%

- 107 年 1 月工業及服務業每人每月平均薪資為 60,035 元，較上月增加 22.31%，較上年同月減少 35.55%，主要係上年 1 月底為農曆春節，廠商年終獎金發放較集中於 1 月所致；其中，經常性薪資為 40,787 元，較上年同月增加 2.79%。
- 107 年 1 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 56,309 元、127,204 元及 100,429 元，較上年同月分別減少 38.18%、9.03%及 54.39%。
- 107 年 1 月薪資扣除同期間消費者物價指數上漲 0.89%後，實質薪資平均為 56,440 元，實質經常性薪資為 38,344 元，分別較上年同月減少 36.12%及增加 1.88%。

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			
102 年	45,664	37,527	43,829	88,873	77,871
103 年	47,300	38,208	45,207	94,022	83,092
104 年	48,490	38,716	46,781	96,444	84,696
105 年	48,790	39,238	47,258	94,292	85,417
106 年	49,989	39,953	48,660	94,551	86,294
1 月	93,144	39,679	91,089	139,829	220,194
2 月	45,720	39,362	43,788	69,910	71,288
3 月	44,144	39,781	41,943	72,207	73,431
4 月	44,359	39,826	41,838	71,686	76,223
5 月	48,848	39,883	47,702	190,502	87,606
6 月	44,746	39,866	41,836	118,676	75,461
7 月	48,333	39,876	52,229	75,779	70,765
8 月	46,368	40,058	45,705	72,366	71,596
9 月	45,814	40,116	44,119	72,151	80,298
10 月	44,517	40,197	43,350	70,844	65,176
11 月	45,133	40,219	44,637	103,830	66,400
12 月	49,083	40,557	46,058	76,511	77,552
107 年					
1 月	60,035	40,787	56,309	127,204	100,429
較 106 年同月 變動(%)	-35.55	2.79	-38.18	-9.03	-54.39

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

—2018年1至2月固定資產投資(不含農戶)金額為4兆4,626億人民幣，較上年同期增加7.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

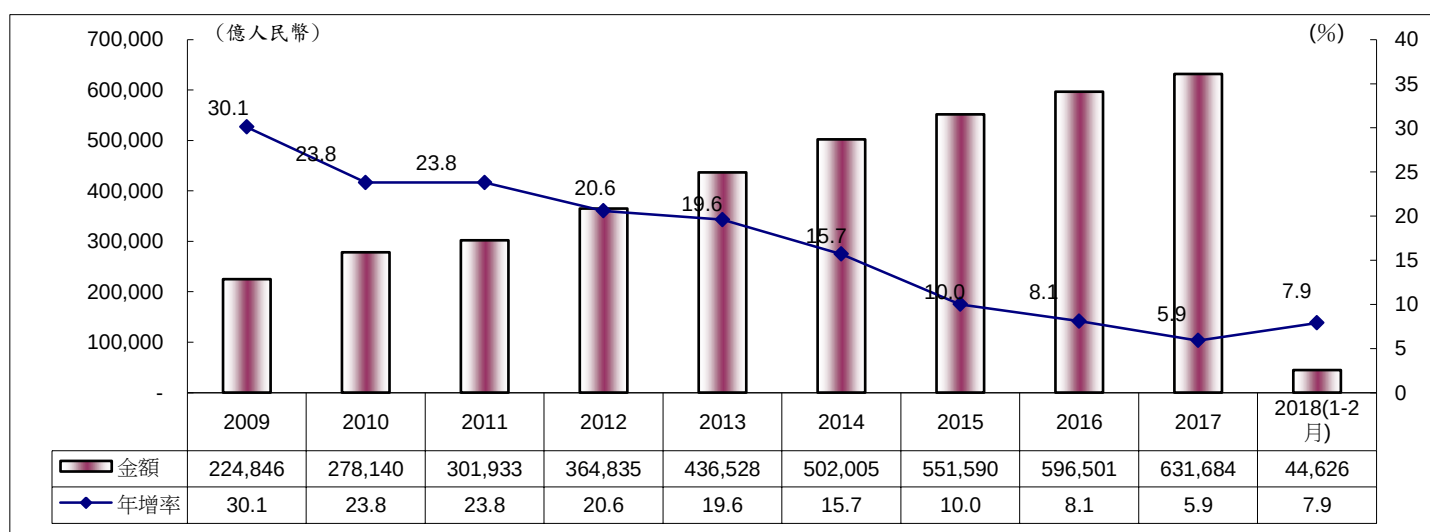


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年 1~2 月	44,626	7.9	-	-	-	-

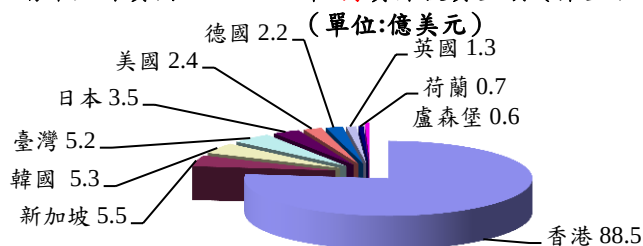
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

- 2018年1月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業5,197家，較上年同月增加158.6%；實際利用外資金額為120.7億美元，較上年同月增加0.6%。
- 2018年1月外資企業進出口總額1,622億美元，較上年同月增加22.7%。其中，出口額為825億美元，增加11.7%，占整體出口比重為41.1%；進口額797億美元，增加36.7%，比重為44.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2018年1月實際投資金額（非金融領域）比重95.4%



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、模里西斯及巴貝多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）	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
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
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776.0	6.6	8,616.0	11.8
1 月	2,010	120.0	-14.7	738.0	3.8	583.0	6.6
2 月	1,850	87.0	3.0	598.0	5.6	624.0	28.6
3 月	2,523	131.1	1.6	798.0	9.1	715.0	10.5
4 月	3,343	89.2	-9.8	741.0	2.6	646.0	4.8
5 月	2,433	81.1	-8.7	774.0	4.0	697.0	9.9
6 月	2,894	148.0	-2.8	820.0	9.6	717.0	13.2
7 月	2,642	65.0	-15.8	806.0	4.2	689.0	11.0
8 月	2,694	93.6	7.0	841.0	3.4	762.0	10.6
9 月	3,152	105.9	14.9	879.0	7.2	830.0	20.2
10 月	2,633	90.3	2.5	845.0	6.8	717.0	13.2
11 月	4,641	187.8	90.0	946.0	9.0	830.0	15.1
12 月	4,837	111.3	-8.8	990.0	12.4	806.0	2.3
2018 年							
1 月	5,197	120.7	0.6	825.0	11.7	797.0	36.7

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

—2018年2月中國大陸進出口總值為3,094.9億美元，較上年同月增加24.5%。其中，出口額為1,716.2億美元，增加44.5%；進口額為1,378.8億美元，增加6.3%，出超337.4億美元。

—2018年2月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為464.4億美元、424.9億美元、374.6億美元及214.4億美元，較上月分別減少19.3%、20.2%、25.7%及18.6%。

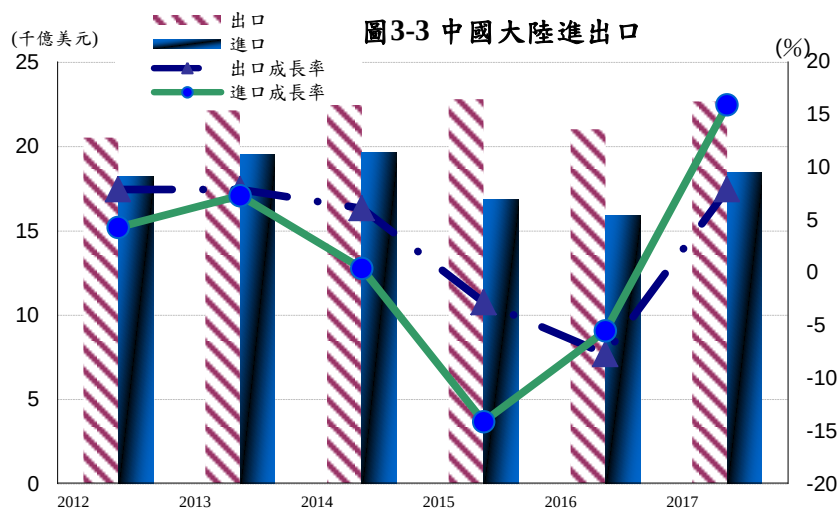


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

年(月)	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
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
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2月	2,485.0	15.4	1,187.6	-2.4	1,297.3	38.7	-109.7
3月	3,355.4	17.6	1,790.2	15.4	1,565.2	20.2	225.0
4月	3,188.7	8.6	1,775.8	6.5	1,412.9	11.4	363.0
5月	3,382.1	10.3	1,890.1	7.6	1,492.1	14.0	398.0
6月	3,483.4	13.1	1,948.4	10.3	1,534.9	16.9	413.5
7月	3,392.2	8.4	1,921.6	6.4	1,470.6	11.1	450.9
8月	3,554.7	8.5	1,981.0	4.9	1,573.8	13.4	407.2
9月	3,679.2	12.7	1,979.4	7.9	1,699.8	18.9	279.6
10月	3,385.5	10.8	1,878.9	6.3	1,506.6	17.1	372.3
11月	3,928.3	14.2	2,159.0	11.5	1,769.3	17.6	389.8
12月	4,088.9	8.0	2,317.9	10.9	1,771.0	4.5	546.9
2018年1~2月	6,903.7	23.1	3,723.5	24.4	3,180.3	21.7	543.2
1月	3,808.8	22.0	2,007.3	11.2	1,801.5	36.8	205.7
2月	3,094.9	24.5	1,716.2	44.5	1,378.8	6.3	337.4

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

—2018 年 2 月我對中國大陸投資件數為 49 件，金額為 2.8 億美元。累計 1991 年至 2018 年 2 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,744.6 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

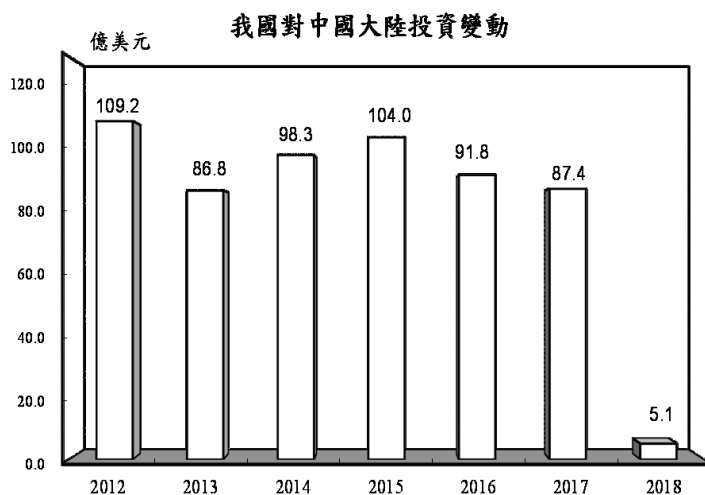


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量 (件) *	金額 (億美元) *	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元) **
2012 年	636	127.9	-17.0	2,406.3
2013 年	554	91.9	-21.0	1,658.8
2014 年	497	102.8	11.8	2,533.5
2015 年	427	109.7	6.7	3,239.3
2016 年	323	96.7	-11.8	3,644.4
2017 年	580	92.5	-4.4	1,806.4
2 月	45	6.3	-61.8	1,531.9
3 月	65	8.5	30.1	1,407.8
4 月	48	3.9	-28.9	904.9
5 月	48	3.1	-20.6	570.9
6 月	53	16.6	120.7	3,679.6
7 月	34	9.3	-47.0	2,954.1
8 月	51	6.8	95.4	1,539.5
9 月	57	3.6	-65.2	667.6
10 月	49	8.2	14.4	1,796.1
11 月	43	10.2	-2.5	3,220.2
12 月	40	9.95	21.8	3,097.6
2018 年 1~2 月	105	6.2	-50.0	553.3
1 月	56	3.4	-44.9	531.8
2 月	49	2.8	-55.1	579.4
1991 年以來	42,694	1,744.6	—	408.6*

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。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2018 年 2 月陸資來臺投資件數為 3 件，金額為 8.5 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2018 年 2 月底，陸資來臺投資計 1,109 件，金額為 20.4 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2018 年 2 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 5.5 億美元（27.15%）、電子零組件製造業 2.68 億美元（13.14%）及銀行業 2.01 億美元（9.88%）。

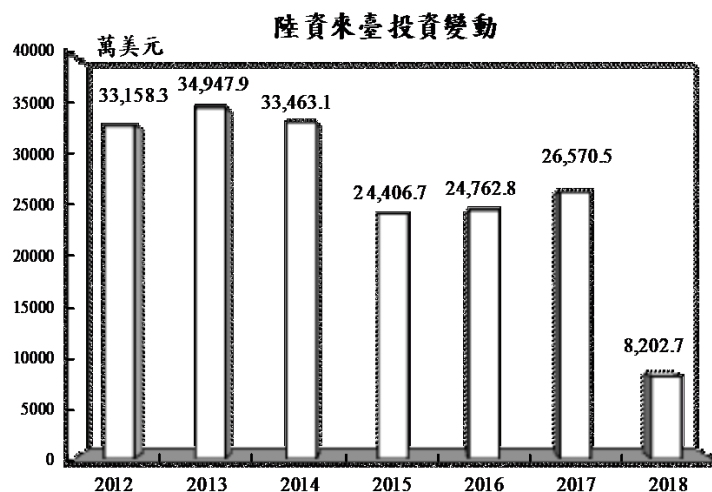


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元)
2012 年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013 年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014 年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
2 月	14	312.3	-43.1	22.3
3 月	11	1,877.8	-14.7	170.7
4 月	8	66.8	-91.7	8.4
5 月	9	8,919.7	-19.7	991.1
6 月	12	1,051.7	150.5	87.6
7 月	12	371.9	-55.5	31.0
8 月	15	970.5	120.0	64.7
9 月	8	229.9	-94.6	28.7
10 月	12	975.9	168.0	81.3
11 月	15	7,806.6	502.1	520.4
12 月	11	807.4	-56.7	73.4
2018 年 1~2 月	22	8,202.7	134.9	372.9
1 月	19	8,194.2	157.7	431.3
2 月	3	8.5	-97.3	2.8
2009 年以來	1,109	203,849.1	—	184.3

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2018 年 2 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 118.3 億美元，較上年同月減少 4.9%；其中出口額為 83.2 億美元，減少 10.8%；進口額為 35 億美元，增加 12.8%；貿易出超為 48.2 億美元，減少 22.6%。

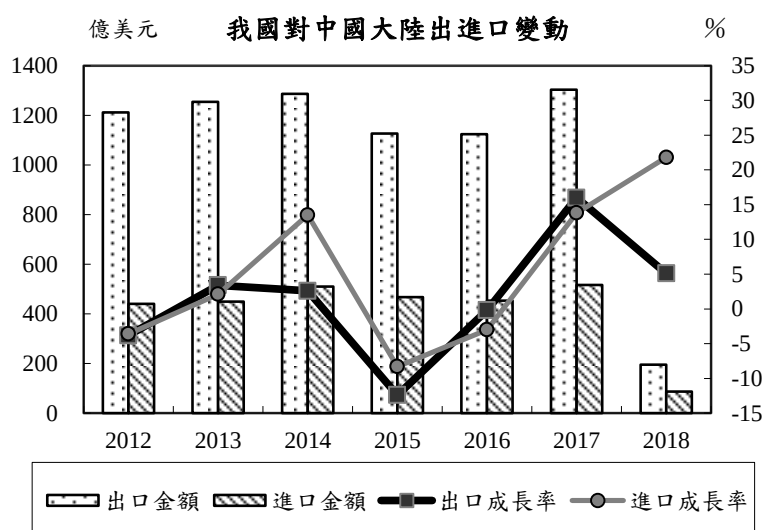


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	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
2012 年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013 年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014 年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
2016 年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
2017 年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
2 月	124.4	44.7	29.6	93.4	48.8	41.2	31.1	33.7	16.1	62.3	57.8
3 月	145.9	15.5	30.7	102.7	16.8	39.9	43.3	12.8	19.9	59.4	19.8
4 月	136.2	11.3	29.7	96.1	10.3	39.5	40.1	13.8	18.6	56.0	7.8
5 月	144.0	8.0	30.3	99.4	6.4	39.0	44.6	11.7	20.2	54.8	2.4
6 月	144.6	16.5	31.6	104.4	21.0	40.4	40.2	6.4	20.1	64.2	32.3
7 月	150.8	12.0	30.9	107.1	11.7	39.5	43.7	12.9	20.1	63.4	10.8
8 月	159.0	13.7	31.9	113.9	14.5	41.0	45.1	11.9	20.4	68.8	16.2
9 月	167.4	29.0	32.8	121.7	29.6	42.1	45.7	27.6	20.6	76.0	30.9
10 月	165.2	6.5	33.1	119.2	4.9	43.3	46.0	10.8	20.6	73.1	1.5
11 月	174.4	16.5	33.7	125.1	16.8	43.3	49.4	15.8	21.5	75.7	17.4
12 月	174.7	17.9	33.0	128.1	16.8	43.4	46.6	20.7	19.9	81.4	14.7
2018 年 1~2 月	281.1	9.7	29.8	194.8	5.1	39.2	86.3	21.8	19.4	108.6	-5.3
1 月	162.8	23.4	31.1	111.6	21.1	40.7	51.2	28.8	20.5	60.3	15.3
2 月	118.3	-4.9	28.3	83.2	-10.8	37.2	35.0	12.8	18.0	48.2	-22.6

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

淺談能源稅¹

一、前言

近年來，全球暖化問題愈益受到重視，尤其是 2016 年底巴黎協定生效後，締約國如何達到所訂定之溫室氣體減量目標成了核心議題。世界銀行指出，有多達 81 個簽訂巴黎協定的國家，正執行或考慮實施碳定價(carbon pricing)，作為達到國家自訂預定貢獻的重要手段。碳定價措施包括能源稅、碳稅、以及碳權交易，在巴黎協定簽訂前，各國經常透過實施單一措施，或徵收能源(碳)稅搭配碳權交易的方式，以達到節能減碳目的。我國曾考慮隨國際趨勢實施能源稅，惟在種種因素影響之下一直未能獲得共識，然而我國為地球公民的一份子，雖非聯合國氣候變化綱要公約(UNFCCC)之締約國，亦呼應巴黎協定，近年也提出減碳目標積極響應，至於該採取何種手段以達該目標，實須有更具體、更全面性的思考。本文將簡要介紹歐盟、澳洲兩大經濟體、及亞鄰國家日本實施能源稅或碳稅的經驗，借鏡我國再次思考實施能源稅或其他碳定價措施之可行性。

二、中國大陸區域發展規劃歷程

由於化石燃料為耗竭性資源，為了跨代能源使用平衡，再加上溫室氣體使氣候變遷加劇，給環境帶來負面影響，碳定價為各國政府用來減少化石燃料使用量，以降低氣候變遷衝擊所採取的手段，其中碳權交易是針對耗能產業碳排放量給予限制，減量效果較碳稅或能源稅明確。而能源稅和碳稅均屬於環境稅。經濟合作暨發展組織(OECD)指出，環境稅是一種定價工具，以最低成本鼓勵全面性的行動來降低對環境傷害，應成為綠色成長政策的支柱，另環境稅提供誘因使生產更有效率，增加綠色投資及創新，且可改變消費型態，透過更有效的運用或增加環境稅，改變扭曲的租稅結構，可促使成長導向的改變，

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

且有助財政穩固。

但能源稅和碳稅兩者基本上仍有差異，能源稅主要針對能源利用進行課稅，徵收單位通常為使用量或熱值，而碳稅則是針對能源利用導致的二氧化碳排放量進行課稅，後者因與污染排放量掛鉤，較符合污染者付費原則。有學者²認為，根據含碳量課徵的碳稅，其減碳效果優於不按含碳量課徵的能源稅。

碳稅或能源稅的本質是為反映使用者成本，即經濟學所稱的皮古稅(Pigouvain Tax)，將外部成本內部化，其意涵除了反映跨世代使用能源之機會成本（跨代外部性）之外，另一個則是將使用能源所可能產生的環境相關成本納入能源使用，透過課稅矯正污染問題並延緩資源耗竭速度，稅收可作為彌補環境損失、優化溫室氣體排放者(企業)之體質等措施，以逐步降低生產及消費活動對環境影響。

理論上，能源稅倘運作得宜，可帶來「雙重紅利」效果。第一重紅利為降低污染，即政府依適當的邊際污染成本向污染製造方課稅，使其提高生產成本，進而讓售價提高或降低生產者利潤，使消費者減少與碳排放相關之消費、或生產者減少相關產出。第二重紅利為經濟成長，即徵收能源稅的同時，也降低其他具扭曲性的稅賦，如貨物稅、所得稅、社福稅費(勞健保、退休金等)，並增加對弱勢者之補助，使租稅負擔重分配，即可獲得經濟面的正向效果。然而，能源稅是否確實具備第二重的經濟紅利，已有多名學者進行研究，看法甚為分歧，其效果可能受到稅率結構合理性、國家產業與能源結構、能源產品及勞動市場結構、消費者主觀心態、稅收用途處置方式等諸多因素，而產生差異。

² 梁啟源，能源稅、碳稅及碳權交易制之整合，2008。

三、他國徵收能源稅(碳稅)情形

依據世界銀行報告³指出，全球實行碳定價相關措施的國家，近年來顯著增加，從 1990 年的 2 個(芬蘭及波蘭的碳稅)，到 2017 年的 45 個，其中包括 1990 年、1991 年起挪威、瑞典、丹麥先後實施的碳稅；2003 年歐盟的能源稅指令及 2005 年起實施的碳權交易；2012 年日本、澳洲所實施的碳稅；2013 年起中國大陸於深圳、上海、北京、廣東及天津等主要城市的碳權交易示範等。加拿大聯邦政府也要求各省在 2018 年底前提出具體的碳定價措施，以達全國減排目標。而美國雖然宣布退出巴黎協定，但各州政府卻反其道而行，例如華盛頓州在 2017 年開始實施碳權交易、加州將既有的碳權交易政策展延至 2030 年、奧勒岡州以及維吉尼亞州也正規劃碳定價相關措施。另就碳稅稅率或碳交易價格部分，範圍從小於 1 美元/噸 CO₂e(二氧化碳當量)至 140 美元/噸 CO₂e，各國定價落差甚大。

歐盟和澳洲為實施能源稅(碳稅)的兩大經濟體，但澳洲實施碳稅不到 2 年，是全球開徵碳稅又迅速停徵之首例。茲就澳洲實施碳稅的轉折，與歐盟將能源稅指令導向碳稅精神的推動歷程，以及亞鄰國家日本實施碳稅的經驗，作簡要介紹。

(一) 澳洲-碳稅

2009 年澳洲勞動黨在競選時以徵收碳稅為競選政見，在贏得大選後，訂下 2020 年排碳量較 2000 年降低 5%、2050 年較 2000 年降低 80% 之減碳目標，並於 2012 年開始實施碳稅制度，自 2012 年 7 月起針對每年 2.5 萬公噸以上碳排放之大戶(預估 500 家企業)課徵 23 澳元/噸 CO₂，其後兩年分別調漲至 24.15 澳元/噸 CO₂、25.4 澳元/噸 CO₂，並規劃於 2015 年 7 月起總量管制碳排放，由市場碳交易決定碳排放價格，規劃將徵收收入的 50% 用於補助受污染之家戶、40% 用於協助鋁

³ State and trends of carbon pricing 2017, World Bank。

冶煉廠、鋼鐵以及紙漿生產等高汙染企業降低生產成本以面對外國競爭、10%用於投資再生能源。依據澳洲財政部於開徵前所作的評估，由於澳洲為煤炭出口大國，開徵碳稅之減碳效果不僅侷限於國內、亦可及於國外，可順利達成前述之減碳目標，而開徵碳稅對國內經濟雖有負面影響，仍願犧牲小幅 GDP 成長率以換取可觀之減碳成果。

儘管澳洲政府統計資料⁴顯示，碳稅實施一整年(2013 年 7 月至 2014 年 6 月)使碳排放年減 1.4%，為過去 10 年間最大降幅，但開徵後卻引發業界反彈聲浪，包括：碳稅威脅澳洲煤礦投資、削減煤礦相關工作機會、削弱鋁產業競爭力等；另有澳洲議員認為，2012 年碳稅收入 76 億澳元，但只有 0.1%減碳效果。碳稅對產業負面影響、電力等家用負擔增加、以及過度誇大徵收碳稅可帶來之減碳成效，成為在野黨的選舉主軸，終致引發政治效應及政策轉折。政黨輪替後，依據澳洲政府所公布資料，2013 年至 2014 年間徵收碳稅影響約 7.5 萬家企業，且政府評估每家戶平均每週生活費增加 9.9 澳元、消費者物價指數(CPI)增加 0.7%⁵，遂於 2014 年底兌現選舉承諾，為碳稅劃下句點。

有研究指出⁶，澳洲係因配套措施不完善，在徵收初期，未能及時觀察對大宗煤炭產業的衝擊，而使碳稅快速步向終點。其後，澳洲於 2015 年 4 月以成立減碳基金(Emissions Reduction Fund)為碳稅的替代方案，鼓勵企業提出自願減量專案，透過各減碳專案出價競標方式，由較低出價之計畫獲得減碳基金以利執行該計畫，以達成減碳額度。

(二) 歐盟-能源稅指令

在歐盟採行共同規範之前，因各會員國間能源消費稅有不同稅率，

⁴ 英國衛報” Australia records biggest emissions drop in a decade as carbon tax kicks in”，2014.12.24。

⁵ Fact sheets on carbon tax repeal- Impacts on household and businesses, Department of Environment and Energy, Australia。

⁶ 蘇漢邦，巴黎協定後之減碳策略與環境稅制發展，財稅研究第 45 卷第 5 期。

而使石油製品零售價格有極大差距，為了消弭歐盟各國在能源部門間扭曲性之不公平競爭，歐盟理事會於2003年公布能源稅指令(Energy Taxation Directive)供各會員國遵行，要求針對動力及加熱用途之能源產品及電力，課徵最低稅率標準的能源稅。

其中除煤炭、天然氣及電力是以熱值計算稅額，其餘化石燃料皆是從量課稅，且相同能源產品於不同部門也有不同定價，例如：動力用途之柴油最低標準能源稅為每公升 0.33 歐元，而作為工業或商業用途則為每公升 0.021 歐元。天然氣、煤炭作為營業用加熱燃料、以及營業用電力的能源稅，也分別較非營業用為低。各能源產品之最低稅率標準能源稅詳如表 1。

表1、 歐盟能源稅最低稅率標準

單位：歐元

產品別	供作動力		供作加熱或電力	
	一般用	工業及商用	營業用	非營業用
無鉛汽油	0.359			
柴油	0.33	0.021	0.021	0.021
煤油	0.33	0.021	0	0
液化石油氣(LPG)	0.125	0.041	0	0
燃料油			0.015	0.015
天然氣(NG)	2.6	0.3	0.15	0.3
煤炭			0.15	0.3
電力			0.5	1.0

註：LPG、燃料油為每公斤單價；NG、煤炭為每GJ(千兆焦耳)單價；電力為每小時MW單價；其餘為每公升單價。

資料來源：歐盟執委會。

其後，歐盟體認到下世代所需面對的社經環境挑戰以及永續成長的重要，遂訂出「20-20-20」氣候及能源策略，打造2020年的低碳願景，即2020年較2013年碳排量減少20%、能源效率提高20%、2020年再生能源占比達20%，並以此為目標，審視2003年版能源稅指令之妥適性，並認為既有的最低稅率標準能源稅大抵上是採從量課徵，與各能源之排碳量多寡脫鉤，恐導致能源無效率使用或歐盟內部市場扭曲。

以加熱用途的煤炭舉例而言，其最低稅率標準相較於用熱值或排碳量計算之能源稅均為偏低，等同變相鼓勵煤炭使用；此外，E85酒精汽油(85%乙醇與15%汽油的混合燃料)之最低稅率標準，倘換算為以熱值計算，其稅率則遠高於汽、柴油⁷。顯示既有的最低稅率標準，已提供不當的誘因促使碳排量較高的能源消費量增加，與歐盟2020年願景相互矛盾。

基於此，歐盟復於2011年提出能源稅草案(Energy tax proposal)，重新調整不同能源產品間之價差，改為各能源分別就碳排量及熱值，個別訂定最低稅率標準後，再加總計算成為新能源稅。其中熱值部分，規劃到2018年前逐步調升至9.6歐元/GJ，排碳量部分則以20歐元/噸CO₂計算。調整後，各會員國因此增加的稅收，可運用於獎勵再生能源研發及相關綠色投資等用途，也可就各國財政狀況，適時降低其他稅賦減輕勞工負擔，或提供補貼減輕弱勢家庭負擔。

歐盟原規劃於2013年開始實施前述具有碳稅性質的新能源稅，惟該議案於歐盟各國間經過長期的協商討論，未能取得共識，已於2015年撤回，故歐盟各國目前仍以2003年所公布、無碳稅意涵之能源稅指令為依歸。惟仍有學者⁸認為，歐盟的能源稅指令，很大程度上縮小了碳稅與能源稅的差異。

⁷ Smarter energy taxation for the EU: proposal for a revision of the Energy Taxation Directive, European Commission, 2011。

⁸ 許志義，能源稅與碳稅之稅制規劃與稅率訂定方法研究，2014。

(三) 日本-減緩氣候變遷稅(碳稅)

日本與我國同樣高度仰賴化石能源進口，2003年日本已針對原油、成品油及煤等化石燃料課徵能源稅(Petroleum and coal tax)，稅收運用於建立油氣安全存量等穩定能源供應措施之發展，同時亦有徵收375日圓/1000kWh之電力發展促進稅(Electric power promotion tax)用來補助發電廠之鄰近區域發展等。

因應近年氣候變遷議題，且日本有將近 90%的溫室氣體來源為能源使用所產生的二氧化碳，加上 311 大地震後日本降低對核能的依賴，使減碳任務更為嚴峻，為加強能源節約及再生能源之發展，以達成 2050 年溫室氣體減量八成之目標，2012 年 10 月起日本實施減緩氣候變遷稅(Tax for climate change mitigation)，非採稅收中立原則，而是在既有之化石燃料能源稅基礎上，針對原油與成品油、天然氣以及煤炭，再加徵碳稅，並在 3 年半間漸進式調高稅率，使 2016 年 4 月的碳稅達 289 日圓/噸 CO₂，各項能源之稅額如表 2 所示。

表2、日本碳稅稅額

單位：日圓

徵收項目	既有能源稅	加徵碳稅			
		2012.10起	2014.4起	2016.4起	碳稅合計
原油及成品油 (每公秉)	2,040	+250	+250	+260	760
天然氣(每噸)	1,080	+260	+260	+260	780
煤炭(每噸)	700	+220	+220	+230	670

資料來源：Addressing climate change database, International Energy Agency(IEA)。

此舉可視為持續增加排碳者負擔，以增加減碳誘因的積極性政策，估計平均每月每家戶增加負擔100日圓。該徵收收入專用於推廣節能減碳、再生能源、碳捕捉及碳封存等新技術發展，包括協助中小企業建置節能設備等。同時也為了保護特定產業，提供免稅或減稅措施，例如：用於農林漁業之重油、用於產生家用電力之進口煤炭等。

四、我國推動能源稅歷程

臺灣針對化石燃料有多種相關稅費課徵，且有不同主管機關，包括財政部針對油品類課徵關稅及貨物稅、環保署的空污費、交通部的汽燃費、經濟部的石油基金等，雖徵收主體大致上都是針對化石燃料，但各有不同徵收方式，且用途不盡然與節能減碳相關，整理如表3。

表3、我國化石燃料相關稅費

稅費項目	主管機關/法規	徵收方式	徵收用途
石油基金	經濟部/石油管理法	輸入時向石油輸入業從量收取，如原油每公秉130元、燃料油每公秉137元，採隨油徵收。目前內含於中油公司的浮動油價公式。	納入石油基金作為政府儲油、偏遠及原住民族地區及離島地區設施及差價補助、再生能源研究發展等。
汽燃費	交通部/公路法	按汽車耗油量及費率採隨車徵收，目前汽油每公升2.5元、柴油每公升1.5元，惟立法及行政機關時有改為隨油徵收之討論。	道路養護、修建及安全管理等。
貨物稅	財政部/貨物稅條例	輸入時向進口人從量徵收，如汽油每公秉6,830元、液化石油氣每公噸690元。	納入國庫統收統支。
關稅	財政部/海關進口稅則	輸入時向進口人從價徵收，以第三欄稅率為例，原油為2.5%、燃料油為5%、汽油為15%。	納入國庫統收統支。
空污費	行政院環保署/空氣汙染防制法	隨油徵收，汽油每公升0.3元，柴油每公升0.4元，目前內含於中油公司浮動油價公式。	納入空汙基金作為空汙整治相關用途。

資料來源：本研究整理。

我國能源稅最早是在2006年行政院籌辦的臺灣經濟永續發展會議提出討論並獲得共識，且後續多位立法委員在歷年也各自提出不同的能源稅草案版本，針對化石燃料之徵收稅率、課徵方式、稅收用途均各有主張。2009年行政院賦改會委託專業機構進行綠色稅制研究，提出「能源與環境稅」構想，稅額曾從1,000元/噸CO₂調整到750元/

噸 CO₂，預估開徵第 10 年國內油價達每公升近 50 元，引起各界熱烈討論，後因稅額過高、稅費整合範圍廣，恐對產業及物價衝擊過大，未能獲得共識。

其後於 2011 年至 2012 年期間，財政部陸續調整能源稅稅制規劃，為避免引起變相加稅之疑慮並減少衝擊，以稅收中立⁹為原則，稅額從一步到位，改採以 10 年到位，逐年調高，並採整併油氣類貨物稅、加徵定額碳稅、取消不合時宜稅目(印花稅、娛樂稅、以及電器類、橡膠輪胎、飲料品及平板玻璃之貨物稅)等方式，作為能源稅徵收方向。

另在加徵碳稅部分，考量對產業的影響，針對消費性能源(汽油、柴油、航空燃油、煤油)和生產性能源(燃料油、液化石油氣、天然氣、煤炭)規劃差別稅率。以 2011 年版本為例，汽、柴油等消費性能源之碳稅定為 400 元/噸 CO₂，燃料油等生產性能源則為 140 元/噸 CO₂。其後財政部亦提出 300 元/噸 CO₂ 至 600 元/噸 CO₂ 不同稅額方案之規劃，並研擬相關配套措施，包括針對產業界補助新能源研究發展支出、消費者則補貼低收入戶(電價及瓦斯費)、大眾運輸業(電價及油價)、以及提高個人所得稅扣除額，且交由經濟部等相關單位評估對經濟及產業的影響。

但 2011 年起國際油價處於每桶 100 美元左右之高檔，漲勢未見止歇，時值能源稅受到熱烈討論之際，受到開徵可能影響國內油價與物價波動之輿論壓力，財政部遂於 2012 年提出了推動前提：於國內經濟復甦(如連續兩季國內 GDP 達 3.5%)始考慮推動能源稅。其後，各界對能源稅少見密集地討論，推動力道似乎不再。

直到近年國際對抑止溫室氣體排放以因應氣候變遷的呼聲高昂，其中以 2015 年 11 月 UNFCCC 第 21 屆締約方大會(COP21) 所簽訂的

⁹ 不以加稅為目的，徵收環境稅的同時降低其他租稅，使政府總稅收不變。

巴黎協定最為重要，我國雖非締約國，也順應國際趨勢，提出國家自定預期貢獻(Intended Nationally Determined Contribution, INDC)等減碳承諾，此外，復於 2015 年公告的「溫室氣體減量管理法」第 5 條明定，為因應氣候變遷，政府對相關法律與政策之規劃管理原則包括「依二氧化碳當量，推動進口化石燃料之稅費機制，並落實中立原則，促進社會公益」，此對能源稅之推動，似又預埋伏筆。

五、結語

我國能源價格向來強調反映成本，但內涵僅及於進口燃料成本，係屬內部成本，而碳稅或能源稅之機制有助於傳達碳價格訊息，對近來之減碳強力訴求，可望有正面效應。由歐盟、澳洲及日本的能源稅(碳稅)徵收經驗，可以瞭解能源稅牽涉到產業發展、能源價格、物價、甚至經濟成長，無論是否採稅收中立原則，增加稅目基本上具有高度敏感性，不免有來自社會上或政治上的阻力，各國皆然。尤其是我國能源高度仰賴進口，能源稅將會對國內能源價格直接衝擊，但反觀日本與我國面對相同的能源情勢，仍採取積極政策，在既有能源稅上附加碳稅，且有收入專用於節能減碳之規劃配套。而歐盟和日本除化石燃料外，甚至針對電力也課徵能源稅。觀諸我國過去的規劃歷程，似僅將焦點關注於如何整併其他稅費、碳稅稅率如何訂定以達稅收中立、針對產業及消費面制定配套措施以減少衝擊，至於如何運用稅收達到節能減碳效果，則未有明確的方向或結論。

世界銀行指出，儘管近年來各國在碳定價相關的措施上有持續性的發展，但不論採行能源稅、碳稅或碳權交易，碳定價的作法仍需有更積極的策略，以達到巴黎協定所訂定之溫升低於 2 度目標，應實行的優先策略包括：擴大既有碳定價措施的範疇，例如提出新的碳定價相關倡議，或者把焦點從減少二氧化碳，擴大到減少溫室氣體；提高碳定價以加深影響，進而加速更多低碳科技的投資；以及執行碳定價亦須搭

配可行的配套措施等。

由此可見，我國需要在能源稅等碳定價措施上有更積極地討論，配套措施完善與否，包括稅收用途的妥善規劃，也是須考量的關鍵之一。對消費者而言，政策上除了彰顯使用者付費的公平性以外，亦應考量弱勢者使用能源的基本權利，給予適當的補貼配套措施。另外，對產業界而言，能源稅的徵收不應與不利產業發展畫上等號，雖不可否認徵收能源稅對產業確實是一大挑戰，但也更是改變的契機，其徵收收入可誘使產業採取適當環境管理手段，引進高能源效率、低溫室氣體排放的生產技術，邁向量、質並重的優質生產過程。

能源要節約、能源價格要適當，為人人都可理解的公理，我國不能因缺乏合理的碳定價工具，而削弱減碳決心或使行動力趨緩，如何取得各界共識，運用能源稅成為節能減碳的良方，達到環保、能源、產業三贏榮景，避免讓徵收措施淪為經濟成長或產業發展的毒藥，實為重要課題。

印度當前經濟與其區域經貿合作淺析¹

壹、當前經濟情況

一、簡介

根據印度政府今(2018)年 1 月所發布的經濟報告，印度去(2017)年全年經濟成長率為 6.75%，預估今年將提升至 7%~7.5%，為當前全球經濟成長速度最快的國家之一。印度國土面積約 328 萬平方公里，全球第 7，次於俄羅斯、中國大陸、美國、加拿大、巴西及澳洲；人口數約 13.2 億人，僅次於中國大陸。

印度勞動力估計至 2020 年可達 1.6~1.7 億人，人口持續增加且教育日漸普及，將提供印度國內強大的生產及消費動能，國際機構認為此優勢可讓印度 GDP 在未來 10 至 15 年間快速成長，甚至超越德國及日本，躋身世界前 3 大經濟體之一。國際貨幣基金(IMF)、世界銀行(WB)及 IHS Markit 分別預估印度今年經濟成長率為 7.4%、7.3%及 7.4%，高於中國大陸、新興及開發中經濟體之平均值。

表 1 2018 年各國經濟成長率預估值

單位：%

國別	IMF	WB	IHS Markit
全球	3.7	3.1	3.4
新興及開發中經濟體	4.9	4.5	4.9
印度	7.4	7.3	7.4
美國	2.7	2.5	2.7
中國大陸	6.6	6.4	6.7
日本	1.2	1.3	1.5
歐元區	2.2	2.1	2.4
臺灣	1.9	-	2.6
俄羅斯	1.6	1.7	2.0
巴西	1.5	2.0	2.3

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, Feb. 2018.

2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2017.

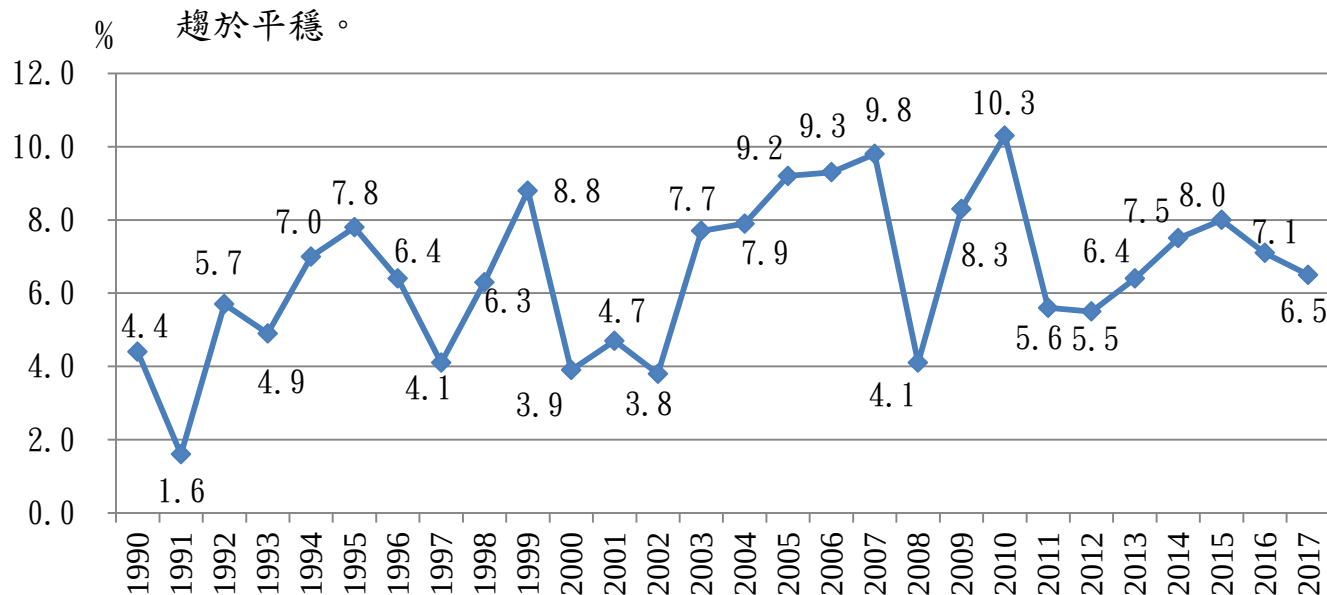
3. IMF, *World Economic Outlook UPDATE*, January 2018.

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

二、改革強化經濟成長

觀察印度長期經濟成長率趨勢(詳圖 1)，可發現 1990 年至 2000 年間平均約 5%，且波動較大；2003 年至 2010 年才開始進入高成長率階段，除 2008 年受金融風暴影響僅成長 4.1%外，其餘年份皆高於 7%。2014 年以後，在印度政府加速國內結構性改革及制定政策架構的影響下，經濟成長率開始較為穩健且全面，年成長率皆高於 6.5%。

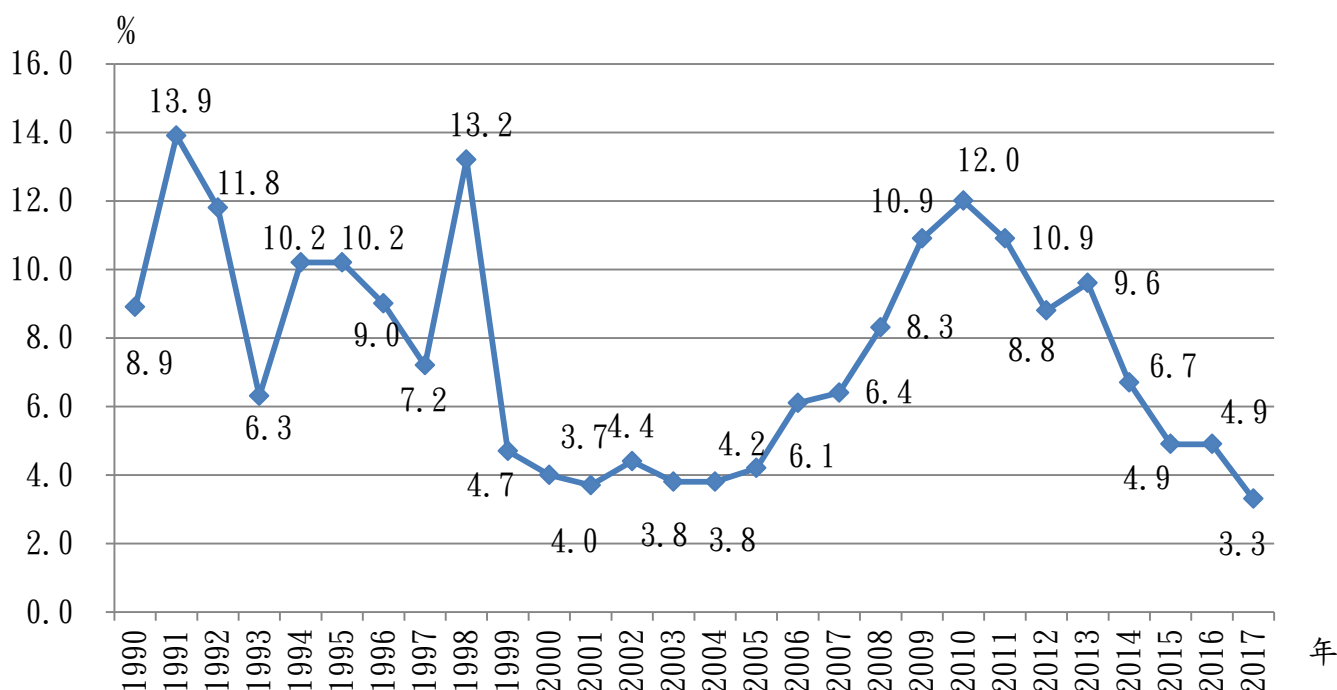
印度政府近年所實施的改革政策，包含重申財政政策規範、採納通膨目標提高總體經濟可預測性、確立天然氣及煤礦使用許可、改善外國直接投資(FDI)相關法規、簡化行政規範及破產限制，以及全面性的稅制改革等。由於公務人員薪資提升及退休金穩定，印度主要城市的私人消費持續提升，政府支出也維持一定水準，後續整體消費需求前景樂觀。此外，印度企業及銀行業過去幾年去槓桿化已有所成效，產能過剩情況也減緩，加上各地基礎建設計畫，包含鐵路公路等交通運輸工具及改善能源短缺的基礎建設等，更加明確，未來私人及公共投資額可望持續提升。物價方面，食物通膨問題因氣候條件穩定獲得緩解，加上貨幣政策明確化，預估物價將更趨於平穩。



資料來源：IHS Markit, *World Overview*.

年

圖 1 印度 1990-2017 年經濟成長率



資料來源：IHS Markit, World Overview.

圖2 印度1990-2017年消費者物價上漲率

三、外人直接投資(FDI)

印度政府於 2014 年起施行「印度製造」(Made in India)政策，該項政策簡化並降低了外資進入的審核規範條件，同時開放許多新產業讓外國企業進入，除了保險與養老金(49%)、國防產業(74%)及新聞媒體(26%)設有投資上限外，其餘產業包括電子商務、零售業、建築等，皆開放外國資金 100%投資，展現印度政府積極改善投資環境，吸引外資投入的決心。

就 2000 年至 2016 年印度外人直接投資額觀察(詳圖 3)，在 2006 年以前印度外人投資相當少，2000 年至 2005 年間均不超過 55 億美元；自 2007 年起外人投資額開始大幅提高，但波動較大，並非逐年成長。直到 2014 年「印度製造」(Made in India)的大型招商投資政策施行後，外人投資額才開始持續成長並創新高，2015 年及 2016 年分別達 400 及 435 億美元。另根據印度政府統計數據，2016 年外人直接投資的主要產業為服務業(財務、銀行、保險、研發、技術測試分析等)約為 87 億美元，其次為行動通訊產業約 56 億美元。

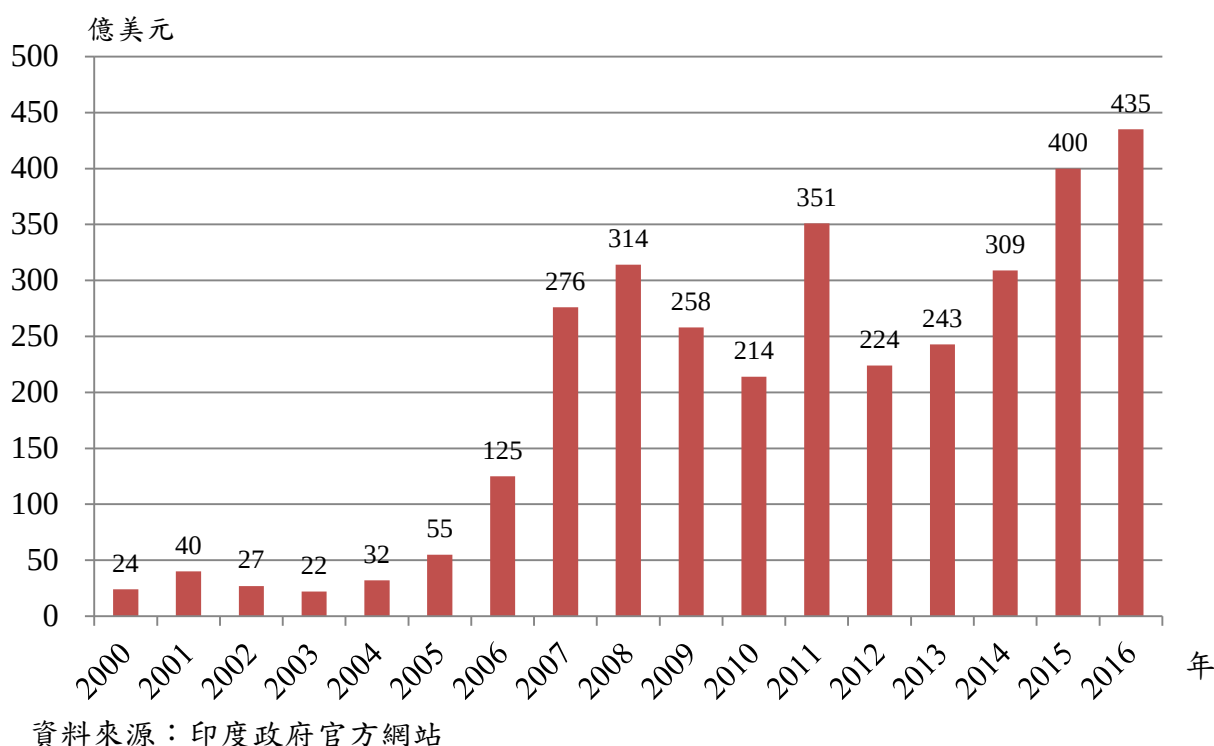


圖 3 印度 2000-2016 年外人直接投資額

四、進出口貿易

根據印度政府貿易統計，印度去年對外總貿易額為 6,601 億美元，其中出口為 2,758 億美元，進口為 3,843 億美元。印度出口聯合組織(FIEO)預估今年印度製造業出口金額將可提高至 3,250 億美元，貿易總額則可望超過 7,500 億美元。

就貿易對象國來看(詳表 2)，印度第 1 大貿易夥伴為中國大陸，貿易總額達 714.5 億美元，占對外總貿易額 10.82%，其中出口僅 101.7 億美元，進口則高達 612.8 億美元，形成相當大的貿易逆差。印度與其第 2 大貿易夥伴美國之貿易總額為 645.2 億美元，占比 9.77%，惟與中國大陸相反，印度出口至美國商品總額為 422.1 億美元，遠高於其自美國進口金額 223.1 億美元。我國為印度第 36 大貿易國，貿易總額為 53.2 億美元，印度主要出口石油提煉製品至我國，而自我國進口聚乙烯。

觀察印度近 10 年(2008 至 2017 年)出口額及進口額(詳圖 4)統計

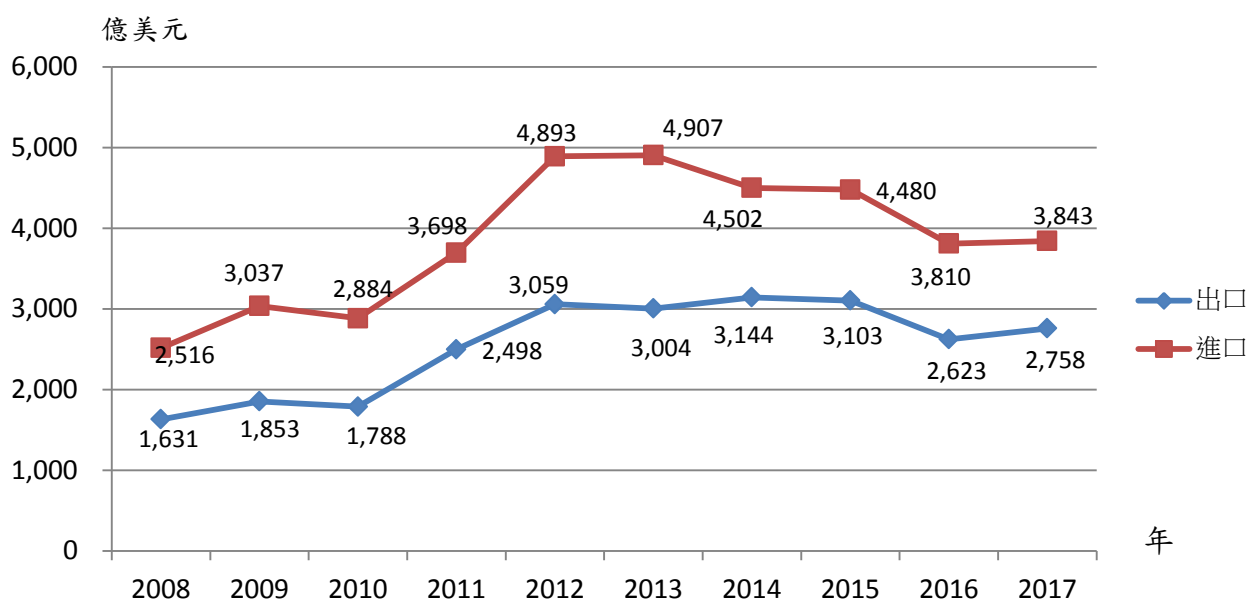
數據，可發現印度對外貿易皆維持貿易逆差，而進出口金額皆在 2011 年時較往年明顯成長，主要原因可能來自於金融風暴後各國經濟復甦帶動全球貿易成長，以及 2009 年至 2011 年間積極與各國簽署經濟合作及貿易協定有關，包括「印-韓全面經濟夥伴關係協定」、「印度-東協貿易協定」、「印度馬來西亞經濟夥伴協定」、「印度-日本經濟合作協定」以及「印度尼泊爾貿易協定」等。

表 2 印度 2017 年對外貿易夥伴概況

單位：億美元

國別	出口	進口	貿易總額	占比(%)
美國	422.1	223.1	645.2	9.77
中國大陸	101.7	612.8	714.5	10.82
日本	38.5	97.5	136	2.06
韓國	42.4	125.8	168.2	2.55
澳洲	29.6	111.5	141.1	2.14
臺灣	21.8	31.4	53.2	0.81

資料來源：GOVERNMENT OF INDIA, Ministry of Commerce & Industry.



資料來源：Indian trade portal

圖 4 印度 2008-2017 年出口額

貳、近期經濟政策

一、稅制改革

(一)物品與服務稅(GST)

印度政府於去年 7 月 1 日起宣布實施一項全新稅制，稱為「物品與服務稅」(Goods and Services Tax, GST)，用以取代已實行 10 餘年的聯邦與省稅(舊稅制於去年 9 月完全取消)，主要目的係希望能夠透過全國統一的稅制，達成降低稅務分級，並經由一致的網路作業流程減低企業稅收成本，進一步推升投資，提高競爭力。GST 稅制雖較具有稅制中立性，惟短時間內可能造成中央政府及地方政府稅收上的配置不均問題，對此印度中央政府已承諾將承擔地方政府未來 5 年內所產生的財政損失。

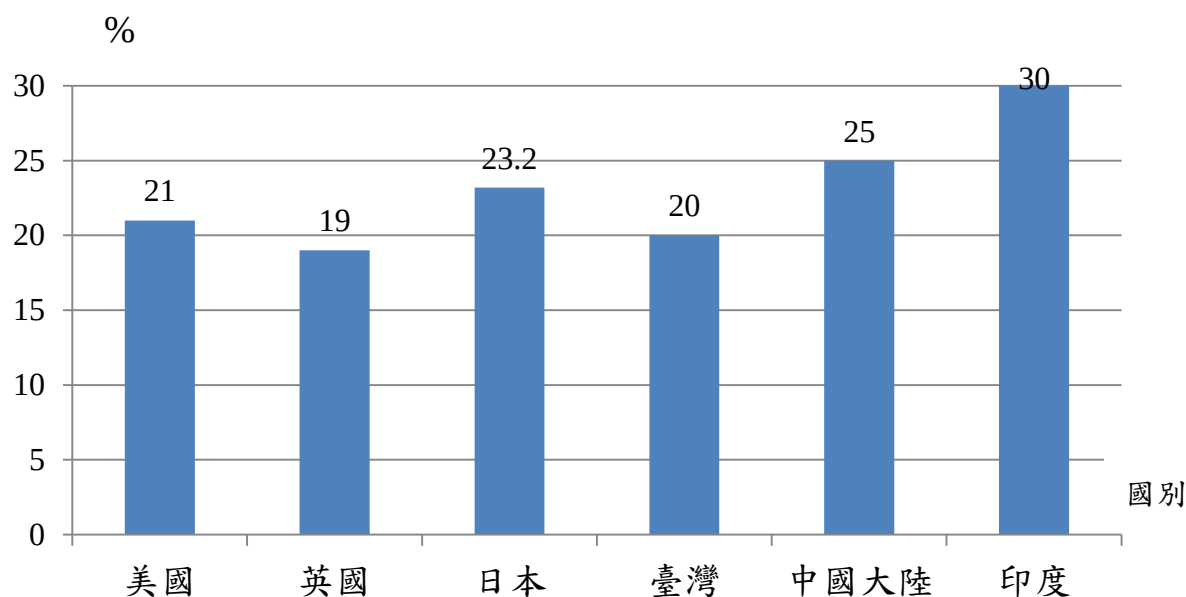
GST 總共有 4 種分級結構，民生必需品稅率為 6%，一般商品則為 12%或 18%，奢侈品為 26%，最後一級稅率為 28%，主要實施在特殊奢侈品及具負外部性之商品(汽水、菸草或名牌車等)。

根據印度政府今年 1 月發布的 GST 施行報告，GST 執行 8 個月後，間接稅的納稅人口數大幅增加 50%，中小企業因為有進項稅抵免優惠也紛紛主動申報，使得印度政府稅收因此增加，提高了未來經貿政策及公共基礎建設規劃的財政預算空間，有助於總體經濟環境改善，進一步增加 GDP 成長動能。

(二)企業所得稅

降低企業稅率創造對企業友善的稅制環境，有助於吸引國內外企業進行投資推動經濟成長，因此當前全球各國多積極推動企業所得稅的改革，如美國便於去年進行稅改將聯邦企業稅率自今年 1 月起，從 35%調降至 21%；日本亦於去年通過稅改法案，將法人稅自今年 4 月起，從 33%調降至 23.2%。

觀察目前各國企業所得稅率(詳圖 5)，可發現在實施稅改後，包括美國(21%)、日本(23.2%)、英國(19%)等皆低於 25%，我國為 20%，中國大陸為 25%。印度目前所實施的企業所得稅為 30%，加上相關的附加稅，平均約為 34.6%，明顯高於其他國家許多。印度政府正積極規劃，在未來 5 年內將平均企業稅率調降至 25%，希望藉此吸引更多外國投資，提高企業競爭力並創造就業，降稅減少的稅收，則將透過取消部分企業減免稅率規定進行填補。



資料來源：Deloitte, Corporate Tax Rates 2018

圖5 各國企業所得稅率

二、 鬆綁經商法規

印度政府近年在經商法規方面進行相當多改革，包括合併設立新公司申請帳戶及稅款戶頭的程序並電子化；合併企業增值稅及專業稅申報規範；推動建築許可申請步驟簡化及電子化；修改擔保債權人優先權的重組程序法規，同時新增破產相關法規；企業繳款方式電子化，並將透過行政管理措施降低企業稅等，希望可以建立良好企業經營環境，達到吸引外資強化企業競爭力的目標。今年世界銀行「經商環境評比」，印度排名進步 30 名，擠進全球第 100 名，也給予印度政府改革政策相當正面的肯定。

三、 產業政策

對於當前的經濟情況而言，推動勞動力密集型產業及興建高品質基礎建設是奠定未來成長動能最重要的要素，因此除了改善經商環境的法規改革外，印度政府近期也積極興建基礎設施，並針對多項產業推動不同的產業政策。

(一)交通基礎建設：因國土面積廣大且開發不均，部分經濟發展較為落後的區域道路覆蓋率仍不足，印度政府積極推動全國道路交通規劃，

截至去年 9 月為止，印度國道高速公路已建設達 11 萬 5 千公里，較前年同期成長 2%；鐵路則已完成 425 公里興建計畫，另有 684 公里興建計畫正在執行中。

(二)鋼鐵業：印度政府於 2016 年對來自中國大陸、韓國及烏克蘭的廉價鋼材課徵反傾銷稅，藉此保護國內的鋼鐵產業。

(三)中小及微型企業：相對大型企業，印度的中小及微型企業提供較多的就業機會，因此政府部門於 2016 年至 2017 年間推動了協助中小企業發展的融資計畫，希望強化中小型企業經營，增加國內就業。

(四)服飾與紡織品：印度政府在 2016 年規劃 1,600 萬盧比的財政支出，協助服飾及紡織相關企業推動外銷，因成效顯著，去年底又再次規劃 1,300 萬盧比推動「紡織產業能力提升計畫」。

(五)皮件產業：去年底規劃 2600 萬盧比，將在今年至 2020 年間推動促進皮件產業升級及擴大就業之計畫。

(六)珠寶業：印度為全球最大的珠寶出口國之一，自 2014 年起珠寶業的出口額亦呈現成長趨勢，印度政府計畫透過強化珠寶設計培訓、設立寶石鑑定中心等方式推動產業之對外貿易。

(七)通訊產業：規劃「Bharat Net」及「Digital India」2 項政策推動印度經濟數位化，將結合國家各部會資源共同支持 ICT 基礎建設，並將政府向人民提供的各項服務數位化。此外，將鼓勵相關企業進行研究開發，持續加強資訊技術人員的培育計畫。

四、貿易政策

印度政府於 2015 年~2020 年的對外貿易策略評估當中，提出「製造業商品出口計畫」(MEIS)及「印度服務業出口推動計畫」(SEIS)，用以取代 2009 至 2014 年所實施的「Focus Product Scheme」(FPS)、「Focus Market Scheme」(FMS)、「Market Linked Focus Product Scheme」(MLFPS)、「Agri. Infrastructure incentive scheme」及「Vishesh

Krishi Gramin Upaj Yojna」(VKGUY)等 5 項政策。

「製造業商品出口計畫」(MEIS)主要目的在於透過稅務信用證來補貼出口廠商的關稅支出，目前印度政府計劃將稅務信用證期限自 18 個月延長至 24 個月，補貼的額度提高至貨物離岸價值的 2%。另將出口地區分為 A、B 及 C 三組，針對不同的出口市場及不同類型的產品類別，分別給予不同的補助措施。「印度服務業出口推動計畫」(SEIS)與 MEIS 相似，惟服務出口類型提供的補助額較高，在 3%至 5%之間。

參、經濟潛在風險與挑戰

一、城鄉及貧富差距問題

依照當前經濟成長及人口增加速度計算，印度的 GDP 很可能在 2020 年超越德國成為全球第 4 大經濟體，IMF 及 WB 等國際機構也都預估印度經濟將受益於人口紅利的影響持續增長，但印度國土面積廣大，城鄉差距及貧富不均的問題也相當嚴重，依據印度官方的統計，2017 年印度第 2 大城市德里(Delhi)人均所得，約為開發程度較低的城市巴哈爾(Bihar)之 7.8 倍。

印度總理莫迪先前承諾，將把城鄉發展及貧富差距問題納入整體政策考量，去年實施的 GST 政策其中一個目的便是想解決印度國內各地之間因稅制所產生的貿易障礙。而大量拓展高速公路及鐵路建設的政策，也是希望能夠建立便利運輸交通，降低區域發展隔閡。另外就 WB 人均所得之數據觀察，2016 年印度的人均所得為 1,709.6 美元，僅為印尼(3,570.3 美元)的一半，更遠不及中國大陸(8,123.2 美元)，在全國人均所得明顯低於多數國家且貧富差距又大情況下，可知國內低開發地區應極度貧窮，國際機構多認為未來印度政府需要更多財政改革及基礎建設開發來平衡各區域發展，才能實現較為全面性的經濟成長。

二、能源短缺問題

印度過去能源基礎建設不足，大多數地區能源取得較為困難，雖然根據國際能源署(IEA)的資料，近年印度全國的發電量及民眾獲得電力的便利性已有明顯提升，但停電問題仍頻繁，嚴重影響經濟活動，也不利吸引外人投資，更是對印度政府正在施行的「Made in India」及「Digital India」等產業發展及經濟數位化政策，產生巨大的負面影響。

針對用電問題，印度政府提出 UDAY 政策，UDAY 是一項電力公司的財務重建政策，希望透過補助及提供貸款方式鼓勵電力公司進行投資研發(部分營運不佳的電力公司因可能面臨倒閉問題，將轉由政府接手營運)，並與中央政府及地方政府合作，推動各地區電價合理化，降低電力傳輸時的耗損，提高供電量及供電品質，進一步改善印度的企業經營環境。

肆、區域經貿合作-亞非成長走廊

去年 9 月日本首相安倍晉三訪問印度，與印度總理莫迪進行會談，雙方會後發表聯合聲明，將連結印度的「向東政策」(Act East)及日本「印太戰略」(Free and Open Indo-Pacific Strategy)，共同推動亞太及非洲地區經濟成長，建立完整產業網絡與區域經貿體系，即為「亞非成長走廊」(Asia-Africa Growth Corridor)。

一、向東政策(Act East)：印度的「Act East」政策是自其 1991 年所制定的「Look East」政策修正版，「Look East」政策主要是希望能與印度東邊的東協(ASEAN)各國進行合作交流並推動經貿上的往來連結，自 1992 年起印度便開始與東協各國進行會談，參與東協成立後的相關活動，並與東協國家簽訂自由貿易協定。而「Act East」的主要差異在於，印度未來除了經貿外，也會與東協各國建立外交及戰略關係，用以削減中國大陸「一帶一路」可能形成國安上的負面影響。

二、「印太戰略」(Free and Open Indo-Pacific Strategy)：由日本政府提出的全面性經貿外交政策，涵蓋範圍包括亞洲新興及成長型國家及具發展潛力的非洲國家，將提供基礎建設協助，希望藉此建立日本與印太區域各國的經貿投資關係。

三、「亞非成長走廊」(Asia-Africa Growth Corridor)：根據非洲開發銀行 2017 年 5 月所發布的報告，該計畫主要推動包含 4 大主軸「發展合作項目」、「建設高品質基礎建設及制度連通」、「加強技術往來」及「以人為本的夥伴關係」4 項。計劃透過基礎建設推動，解決當前區域間貿易及投資問題，並在區域各國互補產業中，尋求合作關係創造貿易走廊及產業聚落。印度因歷史及地理位置與非洲多有經貿投資互動，有利日方開展非洲市場。日印雙方規劃初期將把合作目標放在非洲東岸，如肯亞、索馬利亞及坦尚尼亞等國，後續再向西非推進，目前已宣布日本將於未來 3 年提供 30 億美元，印度則將於未來 5 年提供 10 億美元資金，共同投入此區域的經濟開發。

伍、結語

印度當前經濟發展相當快速，加上人口成長所帶來的充沛勞動力紅利，使得各國際機構紛紛預估印度將於未來 10 幾年內成為全球前 3 大經濟體，波士頓顧問公司(Boston Consulting Group)更預估，印度 2025 年實質購買力成長至 4 兆美元，約為目前的 3 倍，另依照購買力平價方式計算，印度可能於 2040 年超越美國成為世界第 2 大經濟體。

印度政府近年致力於多項結構性改革，目前已有所成效，如在吸引外資方面，印度政府除積極改革現有投資法規與審查制度，以及對外放寬各產業的投資上限外，也計劃於未來 5 年內調降現行企業所得稅率，加上印度所具備的亞非交界地理位置及高人口潛藏的巨大消費市場做誘因，未來外人直接投資金額可望更上一層樓。全

面性的政策架構及穩定的物價，亦將持續改善印度經濟成長的基礎。

各國國際機構雖然皆預測印度將維持高成長率，但也提出許多改革建議，包括應積極興建基礎設施，改善區域之間的發展均衡並降低貧富差距；簡化土地收購問題，降低企業投資設廠的困難度。此外，印度雖然經濟成長率高，目前卻沒有創造足夠的就業機會，整體的勞動參與率明顯不足，印度政府應在勞動市場強化改革，增加就業機會，並解決低薪問題，才能真正發揮高人口的優勢，帶來真實的生產及消費動能。

印度市場具備高度成長性且鄰近非洲地區，再加上中國大陸積極推動「一帶一路」政策拓展全球影響力的情況下，美國及日本等主要國家紛紛尋求與印度進行經貿合作，如日本將與印度推動「亞非成長走廊」計畫，共同開發東南亞及非洲的基礎建設及產業發展；美國則為維持其在南亞地區的利益與優勢地位，計畫聯合印度、日本及澳洲建構 4 國戰略夥伴關係，形成貿易及軍事網絡。我國未來亦需因應此一趨勢，無論是透過臺日既有基礎下的產業合作，或經由亞洲開發銀行及非洲開發銀行管道之方式，積極參與亞、非區域的經貿及產業整合發展，開拓亞太地區、印度及非洲等新成長國家之市場。