



101 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 101 年 10 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要.....	1
一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2
貳、國內外經濟指標.....	3
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	3
表 2 世界貿易量成長率.....	3
表 3 國內主要經濟指標.....	4
表 4 中國大陸主要經濟指標.....	5
表 5 兩岸經貿統計.....	6
參、經濟情勢分析	7
一、國際經濟.....	7
(一) 美國.....	7
(二) 歐元區.....	8
(三) 亞太地區.....	10
二、國內經濟.....	15
(一) 總體情勢.....	15
(二) 工業生產.....	18

（三）商業	21
（四）貿易	25
（五）外銷訂單	28
（六）投資	31
（七）物價	34
（八）金融	39
（九）就業	39
三、中國大陸經濟	45
（一）固定資產投資	45
（二）吸引外資	46
（三）對外貿易	47
四、兩岸經貿統計	48
（一）兩岸投資	48
（二）兩岸貿易	50
肆、專論：中國大陸經營成本上升對我國經濟及產業發展之 影響初探	51

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2012年全球經濟受限於歐美先進經濟體就業情勢改善遲緩，債務問題亟待解決，整頓財政擲節支出抑制經濟成長動能，以及國際金融動盪，逐漸波及新興經濟體發展，整體成長力道減弱。

根據環球透視機構（Global Insight）2012年11月份預估，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.5%，各季表現為2.8%、2.6%、2.3%、2.3%；已開發國家受制於財政整頓及銀行去槓桿化，由2011年的成長1.5%降至1.2%；新興市場亦難自外於先進國家需求疲弱之拖累，成長動能減速，由2011年的成長6.2%降至4.9%。2013年全球經濟成長率2.6%。

經濟合作暨發展組織（OECD）2012年11月27日發布最新經濟展望報告下修全球經濟及貿易成長預測，2012及2013年全球經濟成長率分別為2.9%及3.4%，較2012年5月預測各調降0.5及0.8個百分點；2012年貿易成長率則由4.1%降至2.8%，2013年由7.0%降至4.7%。報告另指出歐債危機及美國財政懸崖為全球經濟主要風險。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐債危機風險猶存，核心國家漸受波及；美國財政懸崖前景不明朗；先進國家債臺高築，失業改善遲緩，持續干擾市場信心；以及新興國家受外部環境影響成長減速，中國大陸經濟明顯降溫等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

由於全球經濟成長力道減緩與國內消費動能疲弱，將持續影響我國出口與民間消費表現，根據行政院主計總處101年11月預測，101年經濟成長1.13%，102年則為3.15%。

經濟指標表現方面，101年10月工業生產增加4.56%；商業營業額12,199億元，減少0.7%；外銷訂單金額383.8億美元，增加3.2%；出口值265.3億美元，減少1.9%，進口值232.7億美元，減少1.8%，貿易順

差32.6億美元；躉售物價指數(WPI)下跌3.64%，消費者物價指數(CPI)上漲2.36%；失業率4.33%。

景氣對策信號方面，101年10月總燈號續呈黃藍燈，國內景氣已逐漸脫離低緩狀態，政府將賡續執行「經濟動能推升方案」及相關短期措施，應可逐漸發揮預期效益，提振經濟信心。整體而言，國際景氣雖仍潛存若干不確定性，但仍可審慎期待。

三、中國大陸經濟

中國大陸2012年前三季國內生產總值為353,480億人民幣，成長7.7%。其中，第1季成長8.1%，第2季成長7.6%，第3季成長7.4%，為連續第7季下滑，亦創下3年半以來新低。2012年1至10月固定資產投資（不含農戶）金額為292,542億人民幣，較2011年同期成長20.7%，成長速度較1至9月加快0.2個百分點；對外貿易方面，出口成長7.8%，進口成長4.6%；非金融領域實際外商投資金額減少3.5%，為自2012年1月以來，連續第10個月負成長，金額為917.36億美元；規模以上工業生產成長10%。

金融體系方面，2012年1至10月M1及M2分別較2011年同期成長6.1%、14.1%；在物價方面，較2011年同期上漲2.7%。

根據中國大陸國家統計局數據顯示，中國大陸10月份工業、投資、消費與出口增速均出現回升。大陸10月份規模以上工業增加值年增率由9月的9.2%持續擴大至10月的9.6%，呈現連續2個月的回升。投資方面，大陸10月份固定資產投資(不含農戶)年增率由9月的1.63%上升至10月的1.94%。10月份零售銷售額回升至14.5%，內需方面亦出現好轉。10月份的出口額為1,755.7億美元，年增達11.6%，創近5個月以來高點，而319.92億美元的貿易順差，更是自2009年2月以來的新高。

2012年11月25日中國大陸全國人大財經委副主任賀鏗在廣東佛山表示，從近2個月的情勢來看，中國大陸經濟正在回穩向好。2013年中國大陸乃至世界經濟，預估都會比2012年好一些，但也不會好太多。他強調，即便如此，中國大陸經濟若保持7%的成長率，到2020年還是能完成十八大目標——全面建成小康社會任務。

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		
		2011	2012(f)	2013(f)	2011	2012(f)	2013(f)
全 球	GDP	3.0	2.5	2.6	3.8	3.3	3.6
	CPI	4.0	3.2	2.8	-	-	-
美 國	GDP	1.8	2.1	1.9	1.8	2.2	2.1
	CPI	3.1	2.1	1.3	3.1	2.0	1.8
歐 元 區	GDP	1.5	-0.4	-0.3	1.4	-0.4	0.2
	CPI	2.6	2.4	1.9	2.7	2.3	1.6
日 本	GDP	-0.7	1.7	0.3	-0.8	2.2	1.2
	CPI	-0.3	0.0	-0.7	-0.3	0.0	-0.2
中 華 民 國	GDP	4.0	1.2	3.3	4.0	1.3	3.9
	CPI	1.4	2.0	1.8	1.4	2.5	2.0
中 國 大 陸	GDP	9.3	7.6	7.8	9.2	7.8	8.2
	CPI	5.4	2.5	1.8	5.4	3.0	3.0
新 加 坡	GDP	4.9	2.0	2.9	4.9	2.1	2.9
	CPI	5.3	4.7	4.2	5.2	4.5	4.3
韓 國	GDP	3.6	2.1	2.0	3.6	2.7	3.6
	CPI	4.0	2.1	1.9	4.0	2.2	2.7
香 港	GDP	4.9	1.8	3.7	5.0	1.8	3.5
	CPI	5.3	4.0	3.4	5.3	3.8	3.0

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, November 2012。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

表 2 世界貿易量成長率

單位：％

	2011	2012(f)	2013(f)
IMF	5.8	3.2	4.5
ADB	5.0	3.0	5.0
UN	6.6	4.1	5.5
OECD	6.0	2.8	4.7
World Bank	6.3	3.7	5.5

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

2.ADB, *Asian Development Outlook update*, October 2012。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, June 2012。

4.OECD, *Economic Outlook*, November 2012。

5.World Bank, *East Asia and Pacific Data Monitor*, October 2012。

表 3 國內主要經濟指標

		99 年	100 年	101 年											
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	1 至當月	全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)	10.76	4.07	第 1 季 0.59			第 2 季 -0.12			第 3 季 0.98			第 4 季 2.97		1.13
	民間投資成長率(%)	29.76	-1.26	第 1 季 -9.10			第 2 季 -5.71			第 3 季 2.01			第 4 季 9.09		-1.35
	民間消費成長率(%)	3.96	3.13	第 1 季 1.92			第 2 季 1.61			第 3 季 0.89			第 4 季 0.14		1.13
產業	工業生產指數 年增率(%)	26.93	5.03	-16.75	8.35	-3.43	-1.78	-0.21	-2.23	0.13	1.89	3.00	4.56	-0.93	
	製造業生產指數 年增率(%)	28.60	5.12	-17.18	8.18	-3.95	-2.02	-0.37	-2.10	-0.12	1.80	3.08	4.50	-1.11	
	商業營業額 (億元)	136,675	142,685	11,259	11,063	11,897	11,459	12,048	12,008	12,212	11,973	12,155	12,199	118,191	
	年增率(%)	9.6	4.4	-7.3	6.4	-0.9	-2.4	2.6	-1.1	-1.0	-1.2	-0.8	-0.7	-0.8	
	綜合商品零售業 營業額(億元)	9,170	9,786	978	761	770	822	838	809	866	888	809	959	8,499	
	年增率(%)	7.1	6.7	10.7	-2.7	8.6	6.0	7.5	9.0	7.6	7.0	2.8	1.8	5.8	
對外貿易	出口(億美元)	2,746.4	3,083	210.8	234.0	263.4	255.4	261.0	243.6	248.5	246.9	271.7	265.3	2,501.3	
	年增率(%)	16.7	12.3	-16.8	10.3	-3.2	-6.4	-6.3	-3.2	-11.6	-4.2	10.4	-1.9	-3.7	-2.16
	進口(億美元)	2,514.0	2,816.1	206.6	205.7	239.9	248.6	238.3	217.7	239.4	213.8	230.9	232.7	2,272.6	
	年增率(%)	16.7	12.1	-11.9	1.3	-5.8	2.1	-10.5	-8.4	-3.2	-7.6	1.3	-1.8	-4.7	-2.79
	外銷訂單 (億美元)	4,067.2	4,361.3	314.8	339.5	383.7	360.9	364.7	363.8	359.4	361.5	376.6	383.8	3,608.9	
	年增率(%)	26.1	7.2	-8.6	17.6	-1.6	-3.5	-3.0	-2.6	-4.4	-1.5	1.9	3.2	-0.6	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	0.96	1.42	2.36	0.24	1.26	1.44	1.74	1.77	2.46	3.43	2.96	2.36	2.00	1.93
	躉售物價指數 年增率(%)	5.45	4.32	4.37	1.83	-0.22	-0.56	-0.37	-1.87	-1.56	-0.90	-2.35	-3.64	-0.60	-1.02
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	4.6	5.79	5.22	4.92	5.05	4.72	4.40	4.19	3.80	3.69	3.96	3.29	4.32	
就業	就業人數 (萬人)	1,049.3	1,070.9	1,080.8	1,079.0	1,080.6	1,081.8	1,083.4	1,085.4	1,088.3	1,090.1	1,087.8	1,089.7	1,084.7	
	失業人數 (萬人)	57.7	49.1	47.2	47.9	47.0	46.3	46.6	47.7	49.0	50.2	49.1	49.3	48.0	
	失業率(%)	5.21	4.39	4.18	4.25	4.17	4.10	4.12	4.21	4.31	4.40	4.32	4.33	4.24	

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

			2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1~10 月
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		265,810	314,045	340,903	397,983	471,564	353,480 (1~9 月)
	成長率 (%)		14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	7.7 (1~9 月)
固定資產 投資	金額 (億人民幣)		137,239	172,291	224,846	278,140	301,933	292,542
	成長率 (%)		24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.7
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)		89,210	108,488	125,343	154,554	181,226	168,356
	成長率 (%)		16.8	21.6	15.5	18.4	17.1	14.1
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0	16,709
		成長率 (%)	25.7	17.2	-16.0	31.3	20.3	7.8
	進口	金額 (億美元)	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6	14,906.7
		成長率 (%)	20.8	18.5	-11.2	38.7	24.9	4.6
實際外商 直接投資	金額 (億美元)		747.7	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	917.4
	成長率 (%)		13.6	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.5
居民消費 價格指數		年增率 (%)	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.4	2.7
金 融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	16.7	17.8	27.6	19.7	13.6	14.1
	匯 率	美元兌 人民幣	1:7.6040	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3075 (2012.2.2)	1:6.2884 (2012.11.26)
	外匯 準備	金額 (億美元)	15,282	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)	32,851 (2012.9.30)

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

表 5 兩岸經貿統計

			2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年				
							7 月	8 月	9 月	10 月	1~10 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	643	590	914	887	36	61	59	71	546
		金額 (億美元)	106.9 (-1.0%)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7%)	16.6 (-9.0%)	9.0 (-33.0%)	10.0 (-4.0%)	9.1 (-6.0%)	102.2 (-23.0%)
	陸資來 台投資	件數 (件)	-	23	79	102	17	10	9	17	116
		金額 (億美元)	-	0.37	0.94	0.44	0.11	0.02	0.04	0.17	1.57
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	995.8	837.0	1,147.4	1,240.5	97.1	99.7	108.4	105.3	982.4
		成長率 (%)	-0.8	-15.9	37.1	8.1	-1.6	-11.0	6.0	0.3	-6.4
		比重 (%)	39.0	41.1	41.8	40.2	39.9	40.1	39.9	39.7	39.3
	我自 中國 大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	329.1	256.3	375.8	452.8	34.3	37.9	39.2	37.7	362.2
		成長率 (%)	10.3	-22.1	47.1	20.5	-9.5	-5.8	-0.9	4.7	-5.8
		比重 (%)	13.7	14.7	14.9	16.1	15.8	15.8	17.0	16.2	15.9
	順(逆) 差	總額 (億美元)	666.7	580.7	771.6	787.0	62.8	61.7	69.2	67.6	620.2
		成長率 (%)	-5.5	-12.9	32.7	2.1	3.4	-13.9	10.4	-2.0	-6.7

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（）內數字為較上年同期成長率。

3. 2009 年 6 月 30 日起開放陸資來台投資。

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 2012 年 11 月 29 日公布 2012 年第 3 季國內生產總值 (GDP) 修正值為成長 2.7%，優於初估值的 2.0%，且是 2011 年第 4 季以來最大增幅。另聯準會 (Fed) 2012 年 11 月 28 日最新公布褐皮書報告指出，美國就業市場與消費支出持續成長，同時零售商看好年終購物需求，景氣溫和成長，惟財政懸崖不確定性令企業擔憂。

美國工商協進會 (Conference Board) 2012 年 11 月 21 日公布 2012 年 10 月份領先指標，較 9 月增加 0.2%。除製造業平均每週工時、製造業消費性產品及材料新訂單與上月持平，製造業非國防新資本財訂單、領先信用指數、利率差距及每週平均申請失業救濟金人數呈現正成長外，ISM 新接訂單、建築許可、股價，以及消費者預期等各項指標則呈現負成長；2012 年 11 月消費者信心指數由 2012 年 10 月之 73.1 上升至 73.7。美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 2012 年 11 月 1 日報告顯示，全美 2012 年 10 月製造業指數，從 2012 年 9 月的 51.5 上升至 51.7，數值高於 50 榮枯分嶺，顯示製造業活動擴張。

2012 年 9 月商品出口為 1,340 億美元，進口為 1,915 億美元，貿易逆差 575 億美元；2012 年 10 月消費者物價指數成長 2.2%；失業率 7.9%。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	-0.3	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-3.1	-9.3	10,694.9	-18.1	15,754.0	-26.4	-5,059.1	-2.5	9.3
2010年	2.4	5.7	12,886.9	20.5	19,345.5	22.8	-6,458.6	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,973.9	16.2	22,356.8	15.6	-7,382.9	3.1	9.0
2012年									
1月		3.4	1,279.5	7.5	1,947.8	7.6	-668.8	2.9	8.3
2月		4.0	1,284.1	9.2	1,884.2	6.5	-600.6	2.9	8.3
3月	2.0(I)	3.8	1,321.6	6.4	1,996.2	8.3	-675.2	2.7	8.2
4月		5.2	1,305.8	4.1	1,958.1	6.3	-651.7	2.3	8.1
5月		4.7	1,307.7	4.8	1,938.9	3.2	-629.4	1.7	8.2
6月	1.3(II)	4.7	1,327.6	9.1	1,901.9	1.6	-575.4	1.7	8.2
7月		4.4	1,306.6	3.2	1,885.0	0.6	-578.4	1.4	8.3
8月		2.8	1,286.5	1.7	1,875.2	0.4	-593.3	1.7	8.1
9月	2.7(III)	2.8	1,340.2	3.9	1914.7	1.5	-574.5	2.0	7.8
10月		1.7						2.2	7.9

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐元區 2012 年 11 月製造業採購經理人指數 (PMI) 初值，由 10 月的 45.4 回升至 46.2，仍低於 50 景氣榮枯線。歐盟執委會 2012 年 11 月 7 日發布「歐洲經濟預測」秋季報告，與 5 月份預測比較，小幅下修 2012 年歐元區經濟成長率至 -0.4% (原 -0.3%)，2013 年則下修至 0.1% (原 1.0%)。報告指出，短期間歐元區整體經濟仍然疲弱，且各會員國間經濟狀況迥異；預期 2013 年才可望因淨出口增加而帶動經濟成長，惟內需復甦情況並不樂觀，估計須至 2014 年才有起色。

2012 年 9 月歐元區出口為 1,540 億歐元，較上年同月成長 1.4%，進口為 1,442 億歐元，較上年同月衰退 4.0%，貿易出超 98 億

歐元；工業生產衰退 2.3%；季節調整失業率持續上升至 11.6%；2012 年 10 月消費者物價指數成長率降至 2.5%，歐洲央行總裁德拉吉於 11 月 8 日表示通膨的風險非常低，將維持現階段 0.75% 的指標利率不變。

歐元區財長前於 2012 年 7 月 20 日舉行會議與西班牙簽訂備忘錄，同意為西班牙金融機構提供最高 1,000 億歐元之貸款，並於 11 月 28 日批准對西班牙 4 家銀行的重整方案，金額估計約為 370 億歐元，此對於因房地產市場泡沫破滅而陷入金融危機的西班牙將有直接助益。另希臘亦於 11 月 27 日的歐元區財長會議中，取得下一筆 437 億歐元的紓困貸款，暫免於債務違約，惟其長期償債能力仍有待觀察。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.4	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.1
2012年									
1月		-1.8	1,387	10.8	1,475	4.2	-88	2.7	10.8
2月		-1.8	1,502	11.0	1,488	7.7	14	2.7	10.9
3月	0.0(I)	-1.7	1,658	4.6	1,581	0.5	77	2.7	11.0
4月		-2.6	1,480	6.0	1,438	-0.1	42	2.6	11.2
5月		-2.6	1,589	6.1	1,515	0.6	73	2.4	11.3
6月	-0.4(II)	-2.0	1,617	12.3	1,483	3.2	134	2.4	11.4
7月		-2.7	1,620	11.0	1,477	2.8	144	2.4	11.5
8月		-1.3	1,516	10.1	1,463	1.9	52	2.6	11.5
9月	-0.6(II)	-2.3	1,540	1.4	1,442	-4.0	98	2.6	11.6
10月								2.5	

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Oct., 2012。

(三) 亞太地區

根據經濟學人智庫 (EIU) 在 2012 年 11 月發布的全球經濟展望報告，亞洲 2012 年經濟成長將受到歐美市場需求減少而減緩，特別是中國大陸與印度的成長趨緩。預估亞洲地區 (日本除外) 2012 年經濟成長 5.7% 及 2013 年成長 6.3%，仍將是全球經濟成長最快速的區域。另根據環球透視機構 (Global Insight) 在 2012 年第 3 季發布的全球經濟預測報告顯示，亞太地區 (不含日本) 2012 年經濟成長趨緩，2012 年 11 月經濟成長率由 10 月的 5.7% 微幅上升 5.8%。

1、日本

- (1) 日本內閣府公布 2012 年第 3 季總體經濟數值，實質 GDP 成長為 0.1%，第 3 季的經濟成長明顯趨緩，日本 311 大地震災後重建因素逐漸淡化，世界經濟減速開始對日本經濟造成衝擊是主要的原因。
- (2) 日本 2012 年 10 月出口總額較去年同月減少 6.5%，進口則減少 1.6%，主要是礦物性燃料、汽車、鋼鐵之出口大幅衰退，原粗油、非鐵金屬、煤大幅的進口下滑；貿易逆差約為 5 千 4 百億日圓。
- (3) 日本 2012 年 10 月工業生產較上年度同期相比下降 4.3%，消費者物價指數 (CPI) 下跌 0.4%；失業率與上月相同為 4.2%。
- (4) 日本政府內閣會議於 2012 年 10 月 26 日通過「緊急經濟刺激對策」，為野田首相為刺激經濟所制定的政策，此對策的總額將超過 7,500 億日圓，涵蓋三個主要的內容：提前實施以環保、醫療、農林漁牧等 3 個領域為重點的「日本再生策略」，災後重建及大規模災害的防災減災對策。惟日本輿論普遍認為，該政策的資金規模太小，刺激效果有限。

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)		
			金 額	成 長 率	金 額	成 長 率			
2008年	-1.0	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.4	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.7	-3.5	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年									
1月		-1.2	4.5	-9.3	6.0	9.9	-1.5	0.1	4.6
2月		1.5	5.4	-2.7	5.4	9.2	0.03	0.3	4.5
3月	4.1(I)	13.9	6.20	5.9	6.29	10.5	-0.09	0.5	4.5
4月		13.4	5.5	7.9	6.08	8.0	-0.58	0.4	4.6
5月		6.0	5.23	10	6.14	9.3	-0.90	0.2	4.4
6月	1.4(II)	-2.0	5.64	-2.3	5.58	-2.2	0.06	-0.2	4.3
7月		-1.0	5.31	-8.1	5.83	2.1	-0.52	-0.4	4.3
8月		-1.3	5.04	-5.8	5.80	-5.4	-0.76	-0.4	4.2
9月	0.1(III)	-4.1	5.35	-10.3	5.91	4.1	-0.56	-0.3	4.2
10月		-4.3	5.15	-6.5	5.69	-1.6	-0.54	-0.4	4.2

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

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) 韓國開發研究院於 2012 年 11 月 25 日公布 2012 年下半年經濟預測報告說明，受到歐洲財政危機持續及美國財政面臨困境夾擊下，韓國今年經濟成長將較預期 2.5％低，下修為 2.2％，同時預估 2013 年經濟成長率亦將較過去預估之 3.4％低，下修為 3.0％。
- (2) 韓國 2012 年 10 月出口金額為 471.6 億美元，較去年同月成長 1.2％；進口金額為 433.6 億美元，較去年同月衰退 0.7％，貿易順差達 38 億美元。出口商品中，石油產品、無線通訊設備大幅成長，進口產品中，船舶、電腦、鋼鐵製品大幅下降。另以地區而言，對中國大陸、東協等國家出口呈成長趨勢。
- (3) 2012 年 10 月韓國的消費者物價成長率上升 2.1％；工業生產

衰退 0.5%，失業率持續下滑至 2.8%。

- (4) 南韓知識經濟部 10 月 14 日公布數據顯示，2012 年 1 月至 9 月共吸引外資直接投資總額達 111.99 億美元，較上一年同期增加至 47.7%，創歷史新高。南韓政府為完成 2012 年吸引外國直接投資 150 億美元的目標，計劃增設一至兩個外國投資區域，並組織外國投資說明會，以吸引外資。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.6	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年									
1月		-2.1	413.0	-7.0	434.0	3.3	-20.0	3.4	3.5
2月		14.4	472.0	22.7	450.0	23.6	22.0	3.1	4.2
3月	2.8(I)	0.3	473.6	-1.4	450.3	-1.2	23.3	2.6	3.7
4月		0	462.2	-4.7	441.1	-0.2	21.5	2.5	3.5
5月		0.4	471.6	-0.4	447.6	-1.2	24.0	2.5	3.1
6月	2.4(II)	1.4	474.0	1.3	424	-5.4	50.0	2.2	3.2
7月		1.6	446.2	8.8	418.8	-5.5	27.0	1.5	3.1
8月		-0.2	429.7	-6.2	409.3	-9.8	20.4	1.2	3.0
9月	1.6(III)	1.2	456.6	-1.8	425.1	-6.1	31.5	2.0	2.9
10月		-0.5	471.6	1.2	433.6	-0.7	38	2.1	2.8

資料來源：韓國知識經濟部，韓國銀行，韓國統計局。

2、新加坡

- (1)新加坡貿工部於 2012 年 11 月 16 日發布報告，下修新加坡 2012 年第 3 季經濟成長率為 0.3%（10 月份預估為 1.3%），並預測新加坡 2012 年經濟成長率為 1.5%（原 1.5%至 2.0%），2013 年經濟預期成長 1.0%-3.0%。報告指出新加坡電子業將持續受到外需不振拖累，建築業的成長雖可為整體經濟提供些許支撐，但若 2012

年第4季外需型產業持續疲弱，則全年經濟成長可能再度下修。

(2)新加坡2012年10月出口成長1.6%，進口成長5.1%，石油產品及非石油產品出口分別成長7.9%及9.9%，其中電子產品出口衰退0.8%，非電子產品出口成長12.7%。工業生產指數衰退2.1%，主因6大產業中生物醫學製造業衰退11.7%，電子業持續衰退6.0%。消費者物價指數上漲率回落至4.0%，主因新加坡擁車證(COE)價格漲幅趨緩，使交通運輸成本上漲率降低至8.3%（9月為10.8%）所致。

(3)新加坡貿工部長林勛強於2012年11月17日出席東協峰會預備部長會議時表示，即將啟動談判的「區域全面經濟夥伴關係(RCEP)」協定和已展開協商的「跨太平洋夥伴協議(TPP)」是殊途同歸的貿易自由化過程，最終目標係建立一個亞太區域自由貿易協定，新加坡皆視為促進區域融合的軌道。另11月4日波蘭總理率團訪新加坡，與新加坡總理李顯龍簽署避免雙重課稅協定，此舉除有利於兩國經貿往來外，對目前協商中的歐盟—新加坡自由貿易協定或有正面影響。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.2
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
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月		-9.5	407.1	-4.0	394.6	8.5	12.5	4.8	
2月		12.2	451.6	24.9	396.8	26.5	54.8	4.6	
3月	1.6(I)	-3.0	450.2	-2.2	425.8	0.6	24.4	5.2	2.1(I)
4月		-1.2	441.3	3.8	387.8	1.7	53.3	5.4	
5月		6.9	436.3	3.2	416.3	6.0	20.0	5.0	
6月	2.5(II)	8.0	432.7	-0.4	412.6	6.2	20.1	5.3	2.0(II)
7月		1.9	422.3	0.3	387.6	6.0	34.7	4.0	
8月		-2.3	417.4	-6.0	382.7	-8.3	34.6	3.9	
9月	0.3(III)	-2.5	416.1	-6.4	375.8	-0.5	40.3	4.7	1.9(III)
10月		-2.1	440.8	1.6	405.5	5.1	35.3	4.0	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1)香港政府統計處 2012 年 11 月 19 日發布 2012 年第 3 季生產總值，年實質溫和成長 1.3%，主要是去年比較基期較低，且內需消費及投資穩定成長。另因歐元區主權債務危機及美國財政懸崖逼近，香港 2012 年經濟成長預測由 8 月的 1~2%，下調至 1.2%。

(2)2012 年 10 月出口較上年同期下跌 2.8%，進口較上年同期上升 3.3%，貿易逆差 427 億港元；消費者物價指數 3.8%；失業率略升至 3.4%。

(3)2012 年 10 月零售業總銷貨金額為 356 億港元，較 2011 年同月成長 4.0%，總銷貨數量亦成長 3.6%。同期間，按商店主要類別分析，以電器及攝影器材的銷貨數量增加 29.9%最多，其次為雜項耐用消費品零售量增加 21.1%，鞋類、有關製品及其他衣物配件增加 0.7%。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	2.1	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
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月	0.7 (I)	-1.6(I)	259.3	-8.6	268.2	-10.5	-89.0	6.1	3.2
2月			259.8	14.0	305.5	20.8	-45.7	4.7	3.4
3月			262.4	-6.8	306.3	-4.7	-43.9	4.9	3.4
4月			266.3	5.6	309.1	5.0	-42.9	4.7	3.3
5月			294.5	5.2	330.1	4.6	-35.6	4.3	3.2
6月	1.2(II)	-2.9(II)	278.2	-4.8	322.9	-2.9	-44.7	3.7	3.2
7月			276.2	-3.5	316.3	-1.8	-40.1	1.6	3.2
8月			311.7	0.6	347.7	0.9	-36.0	3.7	3.2
9月	1.3(III)		313.2	15.2	358.3	14.9	-45.1	3.8	3.3
10月			297.0	-2.8	339.7	3.3	-42.7	3.8	3.4

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、101 年經濟成長率預估為 1.13%

受全球經濟走緩影響，國際貿易成長減弱，擠壓我國出口成長空間，加以消費信心低迷，致出口及消費表現均不如預期；國際油價雖續居高檔波動，惟近期天候平穩，蔬菜價格顯著回落，且消費氛圍低迷，限縮價格調漲空間。行政院主計總處預測 101 年經濟成長 1.13%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.93%。

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	2012(f)	2013(f)
ADB (2012.4)	1.7	3.8
IMF (2012.10)	1.3	3.9
Global Insight (2012.11)	1.2	3.3
行政院主計總處 (2012.11)	1.13	3.15
台灣經濟研究院 (2012.11)	1.16	3.42
中華經濟研究院 (2012.10)	1.52	3.59
中央研究院 (2012.7)	1.94	—

註：f 表預估值。 資料來源：各機構。

表 2-1-2 101 及 102 年需求面經濟成長組成

	101 年		102 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.13	1.13	3.15	3.15
國內需求	0.31	0.25	1.82	1.47
民間消費	1.13	0.61	1.45	0.78
政府消費	0.68	0.07	0.43	0.05
國內投資	-2.77	-0.47	3.01	0.49
民間	-1.35	-0.18	5.51	0.70
公營	-0.52	-0.01	-1.91	-0.02
政府	-10.80	-0.29	-8.00	-0.19
國外淨需求	-	0.88	-	1.68
輸出(含商品及勞務)	-0.37	-0.28	4.15	3.05
減：輸入(含商品及勞務)	-2.06	-1.15	2.52	1.37
躉售物價 (WPI)	-1.02		-0.82	
消費者物價 (CPI)	1.93		1.27	

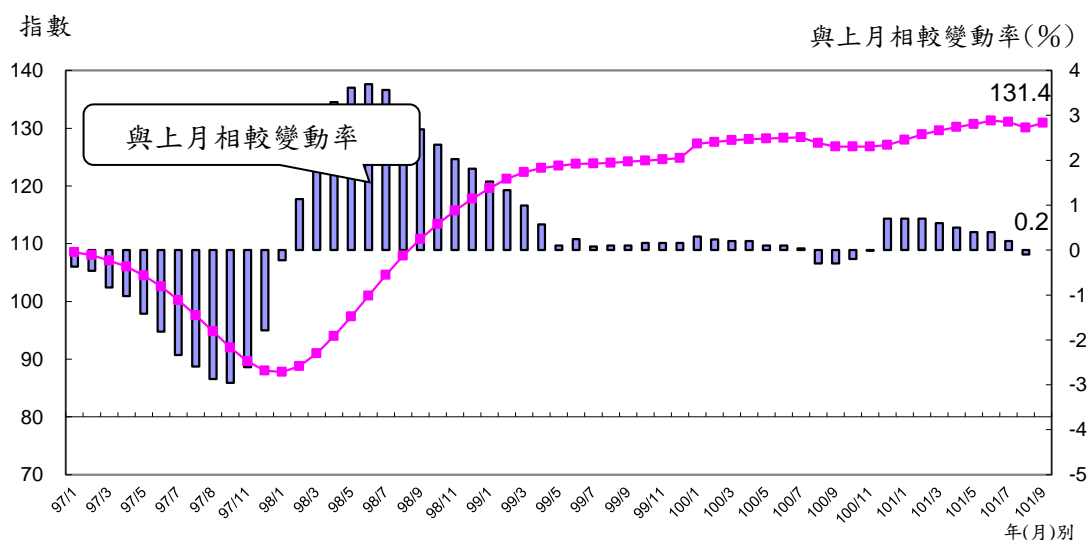
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，101 年 11 月 23 日。

2、101 年 10 月景氣對策信號續呈黃藍燈，領先、同時指標呈小升

(1) 領先指標

101 年 10 月領先指標綜合指數為 131.4，較上月上升 0.2%；6 個月平滑化年變動率 3.0%，較上月 3.3%減少 0.37 個百分點。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，分別為：製造業存貨量指數(取倒數計算)、外銷訂單指數、股價指數；其餘 4 項：SEMI 半導體接單出貨比、實質貨幣總計數 M1B、工業及服務業加班工時、核發建照面積，則較上月下滑。

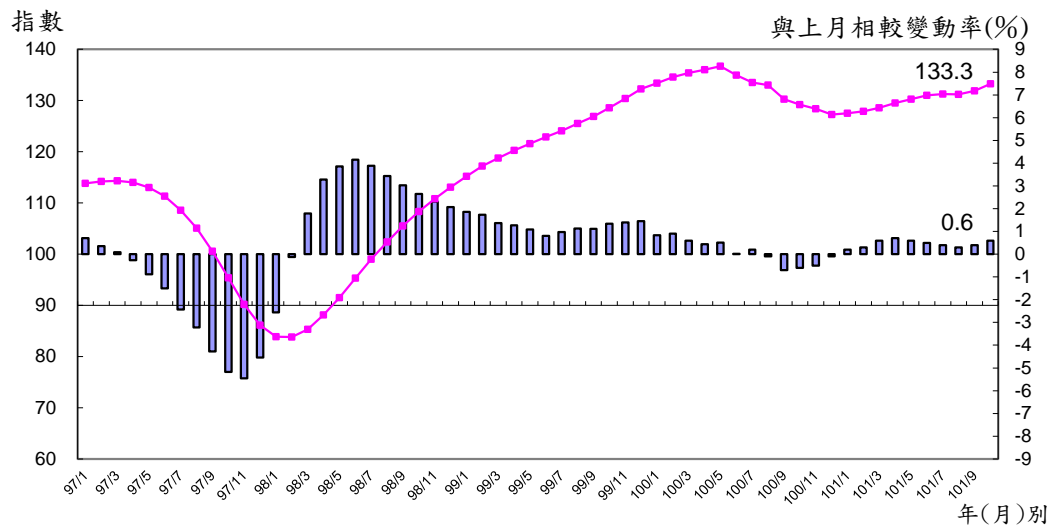
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

101 年 10 月同時指標綜合指數為 133.3，較上月上升 0.6%；不含趨勢之同時指標為 98.2，較上月 98.1 上升 0.2%，經回溯修正後連續第 3 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，分別為：實質海關出口值、製造業銷售量指數、批發、零售及餐飲業營業額指數、工業生產指數；其餘 3 項：實質機械及電機設備進口值、非農業部門就業人數、電力(企業)總用電量，則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

101 年 10 月景氣對策信號維持黃藍燈，綜合判斷分數由上月下修值 20 分減為 18 分。9 項構成項目中，海關出口值由黃紅燈轉為藍燈，減少 3 分，批發、零售及餐飲業營業額指數由藍燈轉為黃藍燈，增加 1 分；其餘項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2011年				2012年												
		9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		10月		
														燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號																	
	分數	21	19	16	14	13	15	14	14	15	15	16	15			20 _r	18	
貨幣總計數M1B																3.4		3.6
直接及間接金融																4.2		4.3
股價指數															3.1		1.3	
工業生產指數															6.7 _r		3.4	
非農業部門就業人數															1.23		1.28	
海關出口值															11.4		-5.1	
機械及電機設備進口值															-5.5		-11.8	
製造業銷售值															-0.3 _r		-1.7 _r	
批發、零售及餐飲業營業額指數															-0.1 _r		1.9	

綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。
註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

(二) 工業生產

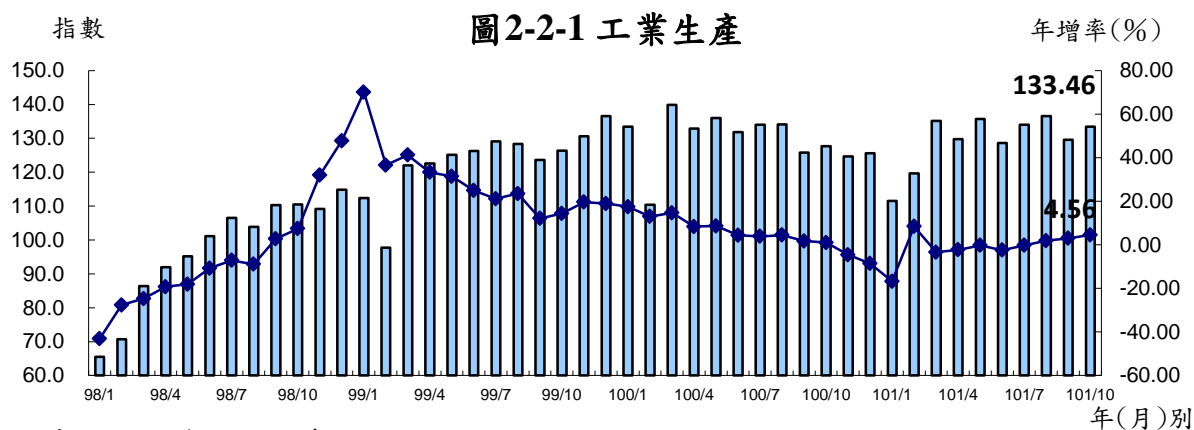
1、101 年 10 月工業生產增加 4.56%

101 年 10 月工業生產指數 133.46，較 100 年同月增加 4.56%，其中製造業、建築工程業分別增加 4.50%、20.90%，礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應業則分別減少 4.46%、1.51%、0.61%。累計 1 至 10 月工業生產減少 0.93%。

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
97 年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98 年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99 年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
100 年	5.03	5.12	-3.80	2.20	0.21	7.89
10 月	1.00	0.91	-10.94	2.12	-0.95	7.84
11 月	-4.58	-5.29	-7.23	5.33	-0.66	28.56
12 月	-8.60	-8.58	-5.33	0.31	-0.64	6.13
101 年 1~10 月	-0.93	-1.11	0.33	0.25	-0.41	8.23
1 月	-16.75	-17.18	-21.10	-3.72	-1.40	-12.72
2 月	8.40	8.22	14.65	8.48	1.67	31.89
3 月	-3.42	-3.77	-1.84	2.17	0.62	15.15
4 月	-2.33	-2.58	1.50	0.97	-0.43	8.52
5 月	-0.21	-0.37	5.10	0.63	1.23	7.28
6 月	-2.44	-2.31	9.41	-4.32	-0.91	-10.11
7 月	-0.02	-0.28	5.21	0.99	-2.14	14.02
8 月	1.89	1.80	6.04	-0.03	-1.87	11.35
9 月	3.00	3.08	5.21	0.32	-1.17	5.62
10 月	4.56	4.50	-4.46	-1.51	-0.61	20.90



資料來源：經濟部統計處。

2、101 年 10 月製造業生產增加 4.50%

101 年 10 月製造業生產增加 4.50%，其四大行業中，金屬機械工業減少 3.89%，資訊電子工業、化學工業、民生工業則分別增加 8.53%、5.82%、2.05%。累計 1 至 10 月製造業生產減少 1.11%。

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			
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業
97 年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98 年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99 年	28.60	32.04	39.34	10.30	10.57
100 年	5.12	6.52	8.22	-4.53	-6.61
10 月	0.91	0.57	4.55	-5.15	-0.19
11 月	-5.29	-2.87	-5.02	-6.26	0.77
12 月	-8.58	-8.28	-8.98	-10.93	-3.83
101 年 1~10 月	-1.11	-5.55	0.68	-0.59	-0.55
1 月	-17.18	-19.67	-15.86	-16.08	-17.39
2 月	8.22	10.68	5.11	7.42	22.96
3 月	-3.77	-5.87	-4.05	-2.30	0.48
4 月	-2.58	-3.72	-2.13	-2.61	-2.02
5 月	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31
6 月	-2.31	-4.45	0.06	-5.30	-4.51
7 月	-0.28	-6.90	2.41	0.14	0.71
8 月	1.80	-8.16	5.31	5.53	0.98
9 月	3.08	-10.06	10.07	3.28	-0.99
10 月	4.50	-3.89	8.53	5.82	2.05

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 10 月電子零組件業增加 12.32%

(1) 電子零組件業增加 12.32%，繼上月續呈二位數增幅，主因智慧行動裝置推陳出新，對上游零組件需求殷切，加上面板積極回補庫存，以因應歐美耶誕及中國元旦春節備貨需求，推升晶圓代工、構裝 IC、印刷電路板、TFT-LCD 等增產。累計 1 至 10 月較上年同期增加 2.35%。

(2) 基本金屬業減少 6.34%，惟國際鋼價觸底回穩，國內鋼鐵大廠高爐減產現象獲得改善，致本月生產指數已較第 3 季明顯回升，且比上月增產 11.47%。累計 1 至 10 月較上年同期減少 6.38%。

(3) 化學材料業增加 5.59%，連續三個月增幅達 5%，主因國內輕油裂解廠產能恢復，下游石化廠亦陸續完成檢修並回補庫存，加以日本觸媒工廠爆炸事故帶動之轉單效應所致。累計 1 至 10 月較上年同期增加 0.11%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	101 年 10 月較 100 年同月增減	101 年累計 較 100 年同期增減
電子零組件業	12.32	2.35
電腦、電子產品及光學製品業	-7.33	-7.53
基本金屬工業	-6.34	-6.38
機械設備業	-8.76	-11.68
石油及煤製品業	9.13	1.58
化學材料業	5.59	0.11
食品業	2.93	1.69
紡織業	-0.93	-5.92

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、101 年 10 月商業營業額為 12,199 億元，減少 0.7%

101 年 10 月批發、零售及餐飲業營業額 12,199 億元，較 100 年同月減少 0.7%。其中批發業減少 1.6%，餐飲業減少 2.0%，零售業增加 2.0%。累計 1 至 10 月，批發、零售及餐飲業營業額 118,191 億元，較 100 年同期減少 0.8%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
97 年	128,796	2.3	93,277	3.6	32,302	-1.0	3,217	1.8
98 年	124,701	-3.2	88,668	-4.9	32,815	1.6	3,218	0.0
99 年	136,660	9.6	98,244	10.8	34,969	6.6	3,447	7.1
100 年	142,685	4.4	101,730	3.5	37,233	6.5	3,721	7.9
7 月	12,381	4.6	8,876	4.2	3,179	5.5	326	8.8
8 月	12,116	4.7	8,741	5.2	3,061	3.4	315	5.5
9 月	12,258	4.4	8,901	3.5	3,053	6.7	304	10.1
10 月	12,286	1.8	8,717	0.4	3,251	4.6	318	11.7
11 月	11,591	-0.8	8,167	-2.9	3,131	4.1	293	9.0
12 月	11,922	-0.5	8,279	-3.2	3,330	6.3	313	6.5
101 年 1~10 月	118,191	-0.8	83,413	-2.2	31,560	2.6	3,219	3.3
1 月	11,259	-7.3	7,531	-10.2	3,380	-1.7	348	8.4
2 月	11,063	6.4	7,851	8.0	2,903	3.4	309	-1.4
3 月	11,897	-0.9	8,517	-2.8	3,071	3.7	309	7.4
4 月	11,459	-2.4	8,063	-4.4	3,089	2.8	307	3.7
5 月	12,048	2.6	8,542	1.3	3,175	6.1	330	2.1
6 月	12,008	-1.1	8,599	-2.5	3,088	2.3	321	3.2
7 月	12,212	-1.0	8,572	-2.9	3,304	3.7	336	3.1
8 月	11,972	-1.2	8,461	-3.2	3,179	3.9	332	5.4
9 月	12,155	-0.8	8,774	-1.4	3,067	0.4	315	3.6
10 月	12,199	-0.7	8,577	-1.6	3,311	2.0	311	-2.0

資料來源：經濟部統計處。

2、101 年 10 月批發業營業額減少 1.6%

101 年 10 月批發業營業額 8,577 億元，較 100 年同月減少 1.6%。主要行業中，機械器具批發業因適逢電腦及通訊產品之新舊產品交替期而買氣轉弱，致年減 3.0%；家庭器具及用品批發業受國際金價震盪整理及家電產品買氣降溫，而減少 8.1%；化學原料及其製品批發業則因去年同月五輕歲修及台塑化烯烴廠因工安事故停爐，比較基數偏低，而增加 8.2%。累計 1 至 10 月批發業營業額為 83,413 億元，較 100 年同期減少 2.2%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

業別	單位：%	
	101 年 10 月 較上月增減率	101 年 10 月 較 100 年同月增減率
合計	-1.4	-1.6
綜合商品批發業	6.1	4.5
食品、飲料及菸草製品	2.7	3.2
布疋及服飾品	1.8	1.1
家庭器具及用品	-6.6	-8.1
建材	7.9	-1.0
化學原料及其製品	4.2	8.2
機械器具	-7.2	-3.0
汽機車及其零配件用品	1.2	-7.2
其他批發業	8.5	-0.2

註：其他批發業包含藥品及化妝品、文教育樂用品等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 10 月零售業營業額增加 2.0%，其中綜合商品零售業營業額增加 1.8%

101 年 10 月零售業營業額 3,311 億元，較 100 年同月增加 2.0%。主要行業中，除汽機車及其零配件用品零售業衰退 4.3%外，其餘均為正成長，尤以食品飲料及菸草製品零售業成長 7.3%最多，燃料零售業成長 4.4%次之。累計 1 至 10 月零售業營業額 31,560 億元，較 100 年同期增加 2.6%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	101 年 10 月 較上月增減率	101 年 10 月 較 100 年同月增減率
合計	8.2	2.0
綜合商品	18.7	1.8
食品、飲料及菸草製品	-1.5	7.3
布疋及服飾品	14.0	3.8
家庭器具及用品	6.9	2.4
藥品及化粧品	10.1	1.5
燃料	0.3	4.4
資通訊及家電設備	-4.6	2.3
汽機車及其零配件用品	10.5	-4.3
其他無店面零售業	5.5	4.2
其他零售業	5.5	-1.5

註：其他零售業包含文教育樂用品零售業、建材零售業、其他專賣零售業。

資料來源：經濟部統計處。

101 年 10 月綜合商品零售業營業額 959 億元，較 100 年同月增加 1.8%，各細業除量販店減少 1.7%外，其餘均呈正成長，其中超級市場因積極展店，成長 2.5%，百貨公司在週年慶優惠商品熱賣下，成長 2.2%，便利商店因鮮食及換季商品熱銷，亦有 1.8%成長。累計 1 至 10 月，綜合商品零售業營業額為 8,499 億元，較 100 年同期增加 5.8%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	101 年 10 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 100 年同月 增減(%)
合計	959	18.7	1.8
百貨公司(含購物中心)	351	83.3	2.2
超級市場	121	-0.9	2.5
連鎖式便利商店	225	-0.5	1.8
零售式量販店	128	-7.9	-1.7
其他	134	3.8	3.5

資料來源：經濟部統計處。

4、101 年 10 月餐飲業營業額減少 2.0%

101 年 10 月餐飲業營業額為 311 億元，較 100 年同月減少 2.0%，除餐館業因去年適逢建國百年結婚潮及國慶連假，比較基期較高，致減少 2.8% 外，飲料店業及其他餐飲業均呈正成長。累計 1 至 10 月餐飲業營業額為 3,219 億元，較 100 年同期增加 3.3%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 10 月 較上月增減率	101 年 10 月 較 100 年同月增減率
餐飲業	-1.0	-2.0
餐館業	-1.7	-2.8
飲料店業	2.6	2.3
其他餐飲業	2.4	3.1

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、101 年 10 月出口減少 1.9%、進口減少 1.8%

101 年 10 月出口總值 265.3 億美元，較 100 年同月減少 1.9%；進口總值 232.7 億美元，較 100 年同月減少 1.8%；出超 32.6 億美元。累計 1 至 10 月，出口總值 2,501.3 億美元，進口 2,272.6 億美元，分別較 100 年同期減少 3.7%及 4.7%；出超 228.7 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)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
96年	2,466.8	10.1	2,192.5	8.2	274.3
97年	2,566.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.4	34.8	2,514.0	44.2	232.5
100年	3,083.0	12.3	2,816.1	12.1	266.9
8月	257.9	7.2	231.6	6.4	26.3
9月	246.1	9.9	228.4	10.8	17.8
10月	270.3	11.7	237.1	11.8	33.2
11月	246.8	1.3	214.7	-10.4	32.0
12月	239.5	0.6	216.3	-2.7	23.2
101年1~10月	2,501.3	-3.7	2,272.6	-4.7	228.7
1月	210.8	-16.8	206.1	-12.1	4.7
2月	234.0	10.3	205.7	1.3	28.3
3月	263.4	-3.2	239.9	-5.8	23.6
4月	255.4	-6.4	248.6	2.1	6.9
5月	261.0	-6.3	238.3	-10.5	22.6
6月	243.6	-3.2	217.9	-8.4	25.8
7月	248.5	-11.6	239.4	-3.2	9.0
8月	246.9	-4.2	213.8	-7.6	33.1
9月	271.7	10.4	230.9	1.3	40.8
10月	265.3	-1.9	232.7	-1.8	32.6

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、101 年 10 月我對主要國家（地區）出口成長最多為墨西哥，增幅為 35.2%；進口成長最多為荷蘭，增幅為 24.5%

- (1) 10 月我對主要國家（地區）出口成長最多為墨西哥，增幅為 35.2%；進口成長最多為荷蘭，增幅為 24.5%。
- (2) 10 月我國最大出口國為中國大陸(含香港)，比重達 39.7%，最大進口國為日本，比重達 18.4%。
- (3) 10 月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超 6,759 億美元；主要入超來源國為日本，入超 2,619 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	韓國	新加坡	越南
出口 至該國	101 年 10 月金額	10,530.1	2,921.9	1,661.1	1,084.0	1,802.2	641.0
	成長率	0.3	-9.5	2.2	-1.7	21.4	-16.2
	101 年 1 至當月金額	98,243.8	27,583.6	15,508.3	9,814.7	16,548.1	7,114.1
	比重	39.3	11.0	6.2	3.9	6.6	2.8
	成長率	-6.4	-10.3	1.3	-6.5	22.8	-6.5
自該國 進口	101 年 10 月金額	3,771.4	1,915.9	4,280.5	1,230.9	628.1	231.9
	成長率	4.7	-2.2	-4.2	-16.0	-7.4	19.7
	101 年 1 至當月金額	36,221.1	19,789.6	40,237.9	12,624.1	6,985.8	1,937.2
	比重	15.9	8.7	17.7	5.6	3.1	0.9
	成長率	-5.8	-8.7	-9.3	-17.5	3.1	27.4

資料來源：財政部。

3、101 年 10 月按產品別觀察，出口以石料、水泥、陶瓷、玻璃及其製品增幅 26.8%最大，進口以麥類增幅達 104.0%最大

- (1) 10 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 72.7 億美元，占出口總值 27.4%，較 100 年同月減少 1.5%；基本金屬及其製品 24.1 億美元，比重 9.1%，減少 6.5%；塑橡膠及其製品 20.8 億美元，比重 7.8%，成長 1.9%。
- (2) 10 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 62.5 億美元，占進口總值 26.8%，較 100 年同月增加 4.9%；電子產品 35.2 億美元，比重 15.1%，減少 8.1%；化學品 25.9 億美元，比重 11.1%，減少 10.7%。

表 2-4-3 101 年 10 月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,272.7	27.4	-1.5	礦產品	6,247.3	26.8	4.9
基本金屬及其製品	2,413.4	9.1	-6.5	電子產品	3,517.7	15.1	-8.1
塑橡膠及其製品	2,075.0	7.8	1.9	化學品	2,590.3	11.1	-10.7
光學器材	2,055.8	7.8	7.8	基本金屬及其製品	2,015.4	8.7	-7.0
化學品	1,744.1	6.6	-4.5	機械	1,576.7	6.8	-5.1
機械	1,704.3	6.4	-2.1	精密儀器、鐘錶、樂器	930.4	4.0	0.0
資訊與通信產品	1,222.4	4.6	-36.1	資訊與通信產品	636.2	2.7	2.1

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、101 年 10 月外銷訂單 383.8 億美元，增加 3.16%

101 年 10 月外銷訂單金額 383.8 億美元，較 100 年同月增加 11.7 億美元，成長 3.16%。累計 1 至 10 月，外銷訂單金額 3,608.9 億美元，較 100 年同期減少 0.63%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96 年	3,458.1	15.5
97 年	3,517.2	1.7
98 年	3,224.4	-8.3
99 年	4,067.2	26.14
100 年	4,361.3	7.23
10 月	372.1	4.38
11 月	366.5	2.54
12 月	363.1	-0.72
101 年 1~10 月	3,608.9	-0.63
1 月	314.8	-8.63
2 月	339.5	17.60
3 月	383.7	-1.58
4 月	360.9	-3.52
5 月	364.7	-3.04
6 月	363.8	-2.62
7 月	359.4	-4.39
8 月	361.5	-1.53
9 月	376.6	1.91
10 月	383.8	3.16

資料來源：經濟部統計處。

2、101 年 10 月訂單金額中，以木材、木製品及編結品增加 47.62 %最多，資訊與通信產品、電子產品仍為我國前二大接單貨品

- (1) 101 年 10 月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的 25.7%及 23.3%，分別較 100 年同月減少 0.3 %及增加 0.4%。

- (2) 101 年 10 月主要接單產品中，以木材、木製品及編結品增加 47.62% 最多，其次為石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品，增加 46.23%。

表 2-5-2 101 年 10 月外銷訂單主要產品結構

單位：億美元；%

貨品類別	101 年 10 月金額	比重	較 100 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	98.4	25.7	-0.3
電子產品	89.5	23.3	0.4
精密儀器等產品	32.9	8.6	10.1
基本金屬製品	24.1	6.3	-2.8
塑膠橡膠及其製品	20.6	5.4	6.6
化學品	19.1	5.0	-4.7
機械	17.3	4.5	6.6
電機產品	15.3	4.0	3.5

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 10 月外銷訂單海外生產比重為 51.3%

101 年 10 月外銷訂單海外生產比重為 51.3%，其中以資訊通信業海外生產 85.4% 最高，其次為電機產品 70.3%，精密儀器 56.3%。累計 1 至 10 月，外銷訂單海外生產比重為 50.7%。

4、101 年 10 月主要地區接單以美國及中國大陸為主，金額分別為 97.1 億美元及 93.9 億美元

101 年 10 月以美國及中國大陸為主要接單地區，金額分別為 97.1 億美元及 93.9 億美元，占外銷接單總額的 25.3% 及 24.5%，較 100 年同月分別增加 1.2% 及 9.3%，歐洲及日本分別減少 2.8% 及 0.8%，東協六國則增加 14.3%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：％

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
96 年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97 年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98 年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
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
10 月	51.0	80.7	50.3	19.1	61.9	60.1
11 月	50.8	81.7	51.1	21.5	64.2	60.4
12 月	50.6	81.8	53.6	19.7	63.1	59.4
101 年 1~10 月	50.7	84.9	52.1	18.9	67.5	56.5
1 月	50.1	83.0	51.4	20.5	63.5	57.4
2 月	50.2	84.1	52.8	19.9	64.3	58.3
3 月	50.8	84.2	54.8	19.3	66.1	58.6
4 月	50.4	84.9	53.1	19.3	69.5	57.1
5 月	50.9	85.5	52.5	16.2	67.0	56.0
6 月	50.8	84.7	50.8	15.1	66.1	54.6
7 月	50.8	85.3	50.9	20.6	68.1	53.1
8 月	50.8	86.8	52.0	17.6	70.3	56.3
9 月	51.2	84.7	51.4	21.1	69.7	57.7
10 月	51.3	85.4	51.4	19.4	70.3	56.3

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

單位：億美元；％

地區別	101 年 10 月	
	金額	較 100 年同月增減率
美國	97.1	1.2
中國大陸（含香港）	93.9	9.3
歐洲	68.1	-2.8
東協六國	43.0	14.3
日本	36.5	-0.8

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、101 年國內投資成長率預估為-2.77%

- (1) 101 年民間投資受訂單下滑影響，第 1 季、第 2 季分別負成長 9.10%及 5.71%。第 3 季由於半導體廠商增加資本支出，機械設備投資成長 2.15%，運輸工具及營建投資亦分別成長 6.01%及 3.76%，致整體民間投資成長 2.01%，擺脫連續 4 季縮減態勢；第 4 季則續成長 9.09%，預估全年負成長 1.35%。
- (2) 公共部門方面，繼去年政府投資負成長 5.93%，今年投資預估 4,244 億元，仍負成長 10.80%；公營事業投資亦減少 0.52%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
96 年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97 年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98 年	23,536	-11.25	16,393	-18.15	2,225	2.14	4,918	15.94
99 年	28,882	21.12	21,596	29.76	2,413	8.11	4,873	-3.10
100 年	28,435	-3.10	21,642	-1.26	2,105	-14.39	4,687	-5.93
第 1 季	6,811	8.17	5,649	11.15	318	-14.02	845	-0.65
第 2 季	7,229	2.92	5,507	7.10	519	-15.83	1,202	-5.57
第 3 季	7,308	-8.27	5,658	-8.76	486	-3.12	1,163	-7.88
第 4 季	7,087	-12.38	4,828	-12.49	782	-19.56	1,477	-7.54
101 年(f)	28,104	-2.77	21,713	-1.35	2,147	-0.52	4,244	-10.80
第 1 季(r)	6,255	-10.21	5,252	-9.10	287	-13.19	715	-16.89
第 2 季(p)	6,817	-7.69	5,304	-5.71	468	-13.07	1,045	-14.92
第 3 季(f)	7,336	-0.54	5,832	2.01	439	-11.33	1,065	-8.93
第 4 季(f)	7,697	7.44	5,325	9.09	953	20.63	1,419	-5.33

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計總處，101 年 11 月 23 日。

2、101 年 1 至 10 月新增民間投資金額 9,922 億元，達成率 90.2%

101 年 1 至 10 月新增民間重大投資計 2,055 件，金額為 9,922 億元，達成年度目標 11,000 億元的 90.2%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 4,351 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	100年實際 金額(億元)	101年1~10月			101年目標 金額(億元)
		件數	金額(億元)	達成率(%)	
金屬機電業	2,636	642	2,207	81.74	2,700
電子資訊業	4,878	98	4,351	95.64	4,550
民生化工業	2,512	220	2,123	84.92	2,500
技術服務業	542	949	552	100.32	550
電力供應業	56	8	44	88.44	50
批發、物流業	516	135	626	104.33	600
會展業	51	3	19	37.60	50
總 計	11,191	2,055	9,922	90.20	11,000

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含 5,000 萬元以下投資案件)。

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、101 年 10 月僑外直接投資金額 3.67 億美元，增加 31.99%

101 年 10 月核准僑外直接投資件數為 260 件，核准投資金額 3.67 億美元，較 100 年同月增加 31.99%；累計 1 至 10 月核准僑外直接投資件數為 2,177 件，核准投資金額 43.00 億美元，較 100 年同期增加 18.52%。就地區別來看，以加勒比海英國屬地(27.48%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、荷蘭(16.36%)、日本(9.02%)、美國(8.84%)及薩摩亞(7.39%)分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 69.09%。若就業別觀之，以金融及保險業(27.63%)、批發及零售業(19.89%)、電子零組件製造業(13.56%)、資訊及通訊傳播業(11.14%)及不動產業(3.37%)分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 75.59%。

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，101 年 10 月外資投資我國股市淨匯入金額 7.90 億美元；累計 1 至 10 月淨匯入 31.87 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
96 年	153.61	69.90	15.80	3.70
97 年	82.32	-128.37	8.95	11.05
98 年	47.98	262.14	26.02	4.25
99 年	38.12	165.76	14.34	28.99
100 年	49.55	-97.93	14.70	29.75
1 月	3.46	33.32	1.12	4.80
2 月	4.75	-21.47	0.00	0.00
3 月	2.39	-7.96	0.00	0.00
4 月	3.30	43.92	0.00	0.00
5 月	3.38	3.06	2.73	5.00
6 月	5.39	4.61	0.00	4.45
7 月	3.52	-20.31	8.68	3.00
8 月	3.28	-80.22	2.17	6.50
9 月	4.02	-41.04	0.00	0.00
10 月	2.78	-4.21	0.00	2.00
11 月	8.55	-17.72	0.00	0.00
12 月	4.73	1.69	0.00	4.00
101 年 1~10 月	43.00	31.87	10.61	5.95
1 月	2.38	30.21	0.00	0.00
2 月	2.05	9.37	0.00	0.00
3 月	6.14	29.18	0.00	0.00
4 月	7.72	-2.91	2.03	0.00
5 月	2.86	-32.95	0.00	3.45
6 月	2.47	-3.44	0.00	0.50
7 月	4.29	-27.94	0.00	0.00
8 月	2.89	18.39	0.00	0.00
9 月	8.52	4.06	6.72	0.00
10 月	3.67	7.90	1.08	2.00

資料來源：經濟部投審會、金管會。

(七) 物價

1、101 年 10 月消費者物價上漲 2.36%，躉售物價下跌 3.64%

101 年 10 月消費者物價指數 (CPI) 較 100 年同月上漲 2.36%，主因受天候影響，且去年比較基期偏低，致蔬果價格漲幅顯著，加以國外旅遊團費及家外食物(外食費)等價格調漲，與水產品、油料費、燃氣及電價等仍處相對高檔所致，惟 3C 消費性電子產品價格續降，肉類及通訊費價格相對仍低，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲 1.65%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，漲 1.06%。累計 1 至 10 月 CPI 較 100 年同期上漲 2.00%。

101 年 10 月躉售物價指數 (WPI) 較 100 年同月下跌 3.64%，主因化學材料、基本金屬及電子零組件等價格處相對低檔，惟石油及煤製品價格走揚，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品漲 0.19%，進口品跌 5.53%，出口品跌 5.32%。累計 1 至 10 月 WPI 較 100 年同期下跌 0.60%。

2、101 年 10 月進口物價下跌 5.53%、出口物價下跌 5.32%

101 年 10 月以新台幣計價之進口物價指數，較 9 月下跌 1.87%，較 100 年同月下跌 5.53%，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月升值 3.41%)，10 月以美元計價之指數較上年同月下跌 2.30%，主因鋼胚、鋼鐵廢料、己內醯胺、橡膠、煤及鐵礦砂等價格相較去年為低，使基本金屬及其製品類、塑化製品類、礦產品及非金屬礦物製品類分別下跌 6.46%、4.68%與 2.59%所致。

101 年 10 月以新台幣計價之出口物價指數較 9 月下跌 0.99%，較 100 年同月下跌 5.32%，若剔除匯率變動因素，10 月以美元計價之指數較 100 年同月下跌 2.08%，主因不鏽鋼板、冷、熱軋鋼板、PTA、合成橡膠與積體電路等報價相對去年走跌，使基本金屬及其製品類、塑化製品類與電子、電機及其設備類分別下跌 6.95%、5.23%與 1.45%，惟柴油及燃料油等售價居相對高點，致雜項類上漲 4.71%，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

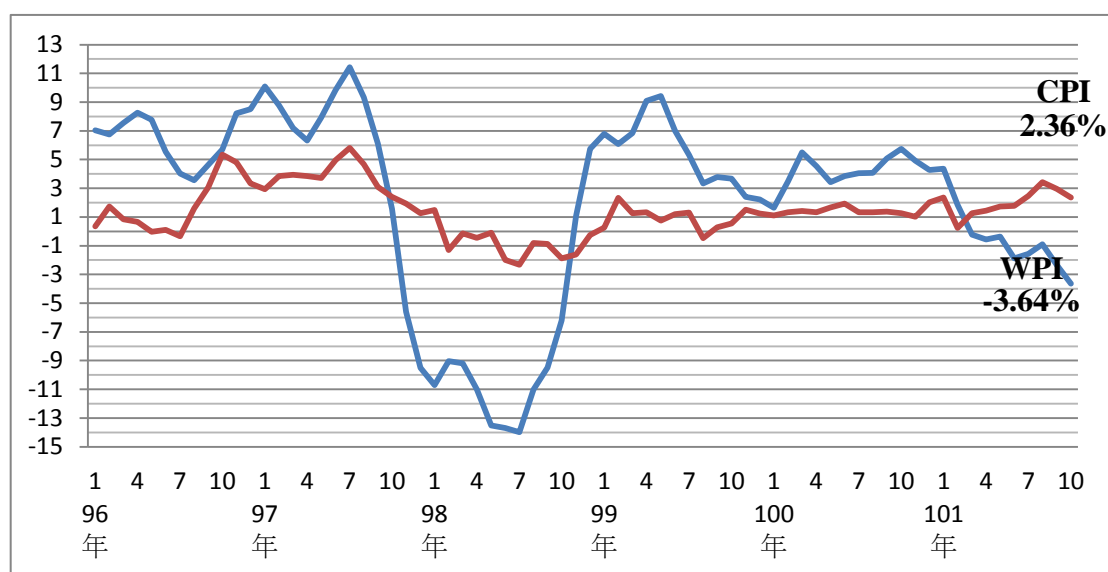
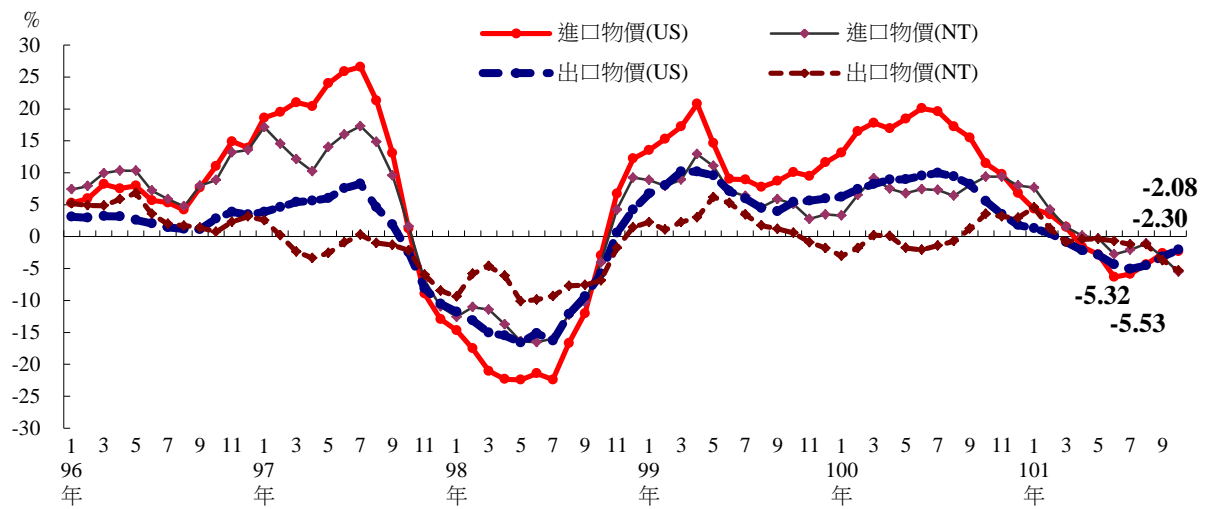


表 2-7-1 物價變動

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果水 產及能源	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96 年	1.80	1.69	1.35	6.47	6.39	8.95	3.56
97 年	3.53	3.43	3.08	5.22	8.64	8.84	-2.14
98 年	-0.87	-0.45	-0.14	-8.74	-10.02	-9.61	-6.60
99 年	0.96	1.03	0.44	5.45	7.44	7.04	2.03
100 年	1.42	1.48	1.12	4.32	5.04	7.65	0.09
101 年 1~10 月	2.00	1.26	0.91	-0.60	-0.67	-0.24	-0.86
1 月	2.36	1.81	1.87	4.37	0.69	7.68	4.54
2 月	0.24	0.11	-0.05	1.83	-0.20	4.22	1.26
3 月	1.26	0.90	0.76	-0.22	-1.59	1.53	-0.80
4 月	1.44	1.33	0.92	-0.56	-1.41	-0.04	-0.28
5 月	1.74	1.20	0.88	-0.37	-1.49	0.87	-0.60
6 月	1.77	1.08	0.82	-1.87	-1.75	-2.85	-0.87
7 月	2.46	1.29	0.95	-1.56	-1.33	-2.08	-1.22
8 月	3.43	1.59	0.95	-0.90	-0.42	-1.06	-1.22
9 月	2.96	1.65	0.93	-2.35	-0.09	-3.19	-3.69
10 月	2.36	1.65	1.06	-3.64	0.19	-5.53	-5.32

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	交通服務
96 年	1.80	2.76	-0.35	0.94	0.24	0.58
97 年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98 年	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
99 年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.05	-0.56
100 年	1.42	2.39	-0.35	0.65	0.42	-1.14
10 月	1.26	1.77	-0.02	0.77	0.48	-1.25
11 月	1.03	1.57	0.18	0.55	0.40	-1.62
12 月	2.02	3.90	0.29	0.51	0.36	-1.78
101 年 1~10 月	2.00	3.59	-0.25	0.71	0.53	-2.64
1 月	2.36	3.01	0.46	1.82	3.04	-1.74
2 月	0.24	1.85	0.79	-1.02	-2.19	-2.87
3 月	1.26	2.16	0.21	0.51	0.41	-3.26
4 月	1.44	2.52	0.14	0.54	0.42	-3.45
5 月	1.74	2.86	-0.29	0.83	0.46	-3.63
6 月	1.77	2.99	-0.76	0.77	0.61	-3.51
7 月	2.46	4.32	-0.79	0.91	0.58	-2.05
8 月	3.42	6.48	-1.21	0.91	0.66	-2.09
9 月	3.96	5.49	-0.69	0.87	0.68	-2.20
10 月	2.36	4.09	-0.22	0.92	0.70	-1.45

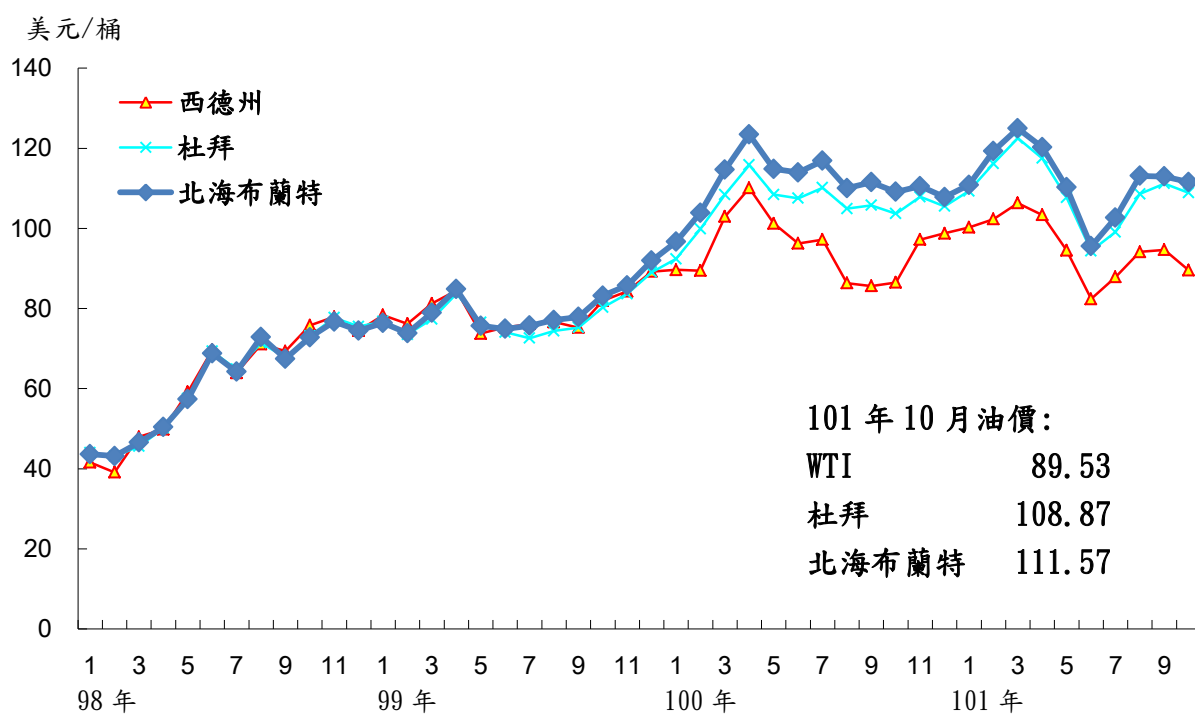
資料來源：行政院主計總處。

3、101 年 10 月美國西德州原油月均價每桶 89.53 美元

101 年 10 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 89.53 美元，較 9 月每桶 94.66 美元，下跌 5.42%；杜拜及北海布蘭特價格同步下跌。

美國能源部（EIA）2012 年 10 月預測未來 3 個月 WTI 平均價格分別為每桶 94.50、93.50 和 93.00 美元；2012 年全年平均價格為每桶 95.55 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、101 年 10 月小麥及黃豆期貨價格較上月下跌，玉米則持平

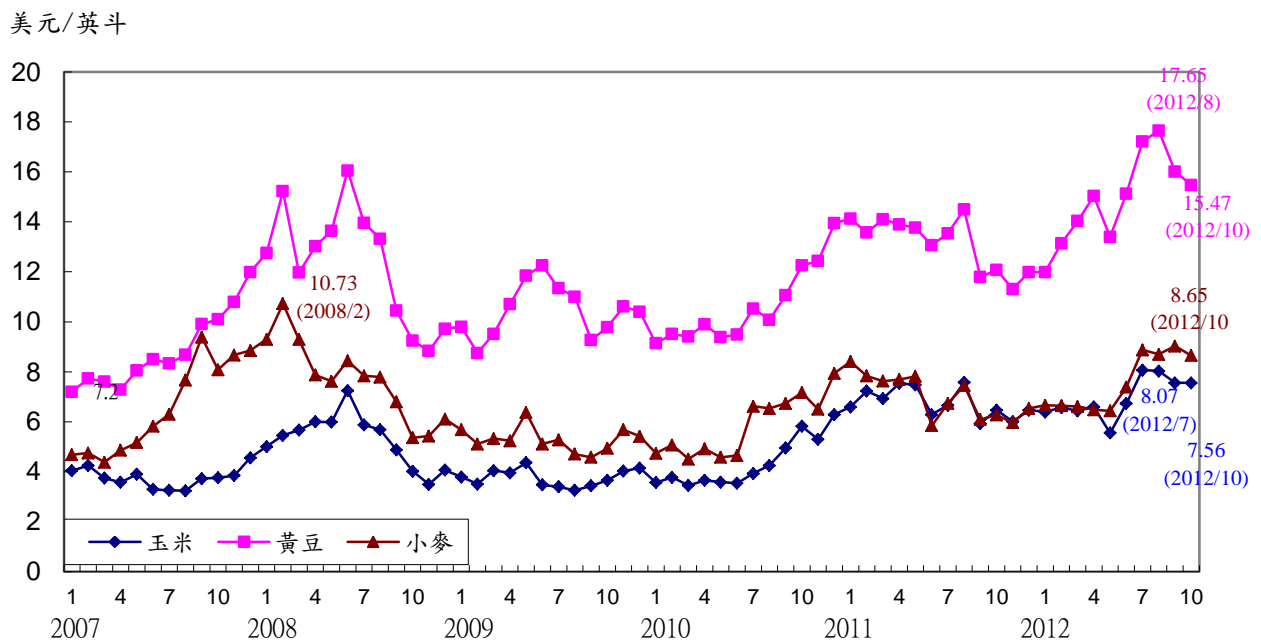
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

—黃豆價格 2012 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。2012 年 10 月為 15.47 美元，較 9 月下跌 3.37%，較 2011 年同月上漲 28.06%。

—小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2012 年 10 月為 8.65 美元，較 9 月下跌 4.21%，較 2011 年同月上漲 37.74%。

—玉米價格在 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。2012 年 10 月為 7.56 美元，較 9 月持平，較 2011 年同月上漲 16.85%。

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、101 年 10 月 M1A、M1B 及 M2 年增率為 3.21%、3.57%及 3.29%

101 年 10 月 M1A(通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款)、M1B(M1A 加上個人活期儲蓄存款)及 M2 年增率分別為 3.21%、3.57%及 3.29%；M1B 年增率上升，主要因 100 年同期活期性存款流向定期性存款較多，比較基期較低所致；M2 年增率下降，

主要因部分資金轉向保險及共同基金等非存款商品所致。

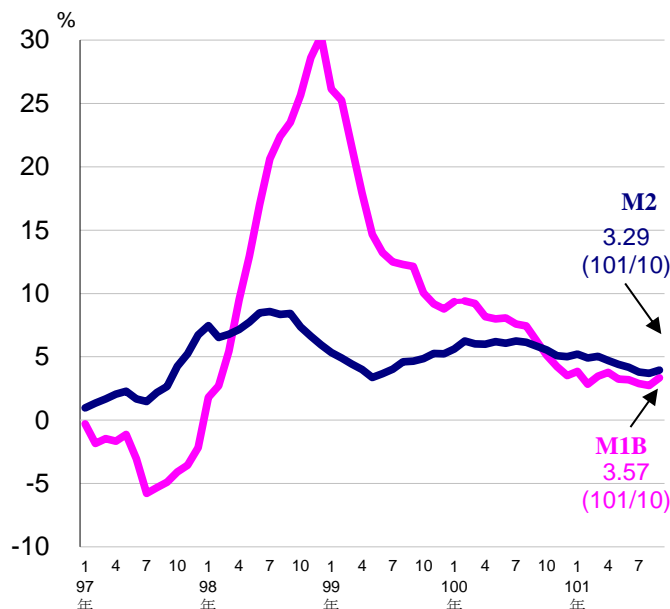


表 2-8-1 金融指標

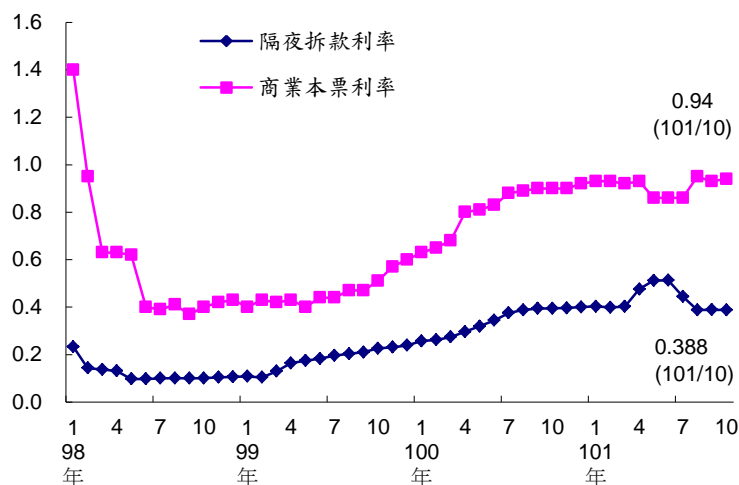
年(月)	貨幣供給M2* 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97 年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98 年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99 年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100 年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
101 年 1~10 月	4.32	3.42	3.29	29.708	0.432
1 月	5.22	4.22	3.86	30.061	0.403
2 月	4.92	1.16	2.84	29.563	0.399
3 月	5.05	2.74	3.47	29.546	0.402
4 月	4.72	4.89	3.77	29.504	0.476
5 月	4.40	4.55	3.24	29.523	0.512
6 月	4.19	4.51	3.18	29.948	0.513
7 月	3.80	4.05	2.88	30.007	0.445
8 月	3.69	2.35	2.73	29.988	0.388
9 月	3.96	2.54	3.35	29.608	0.389
10 月	3.29	3.21	3.57	29.335	0.388

註：*自 101 年 1 月起，將銀行承做結構型商品本金自 M2 剔除。

資料來源：中央銀行。

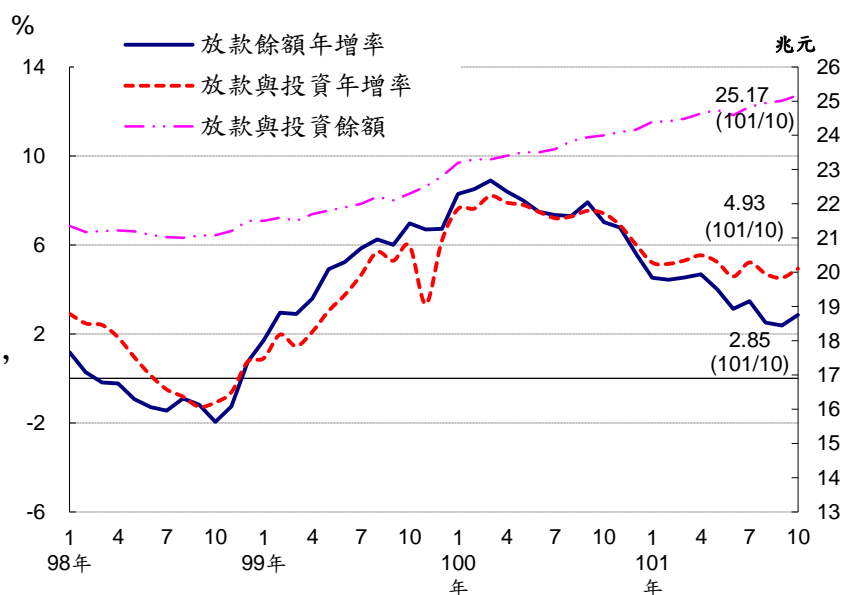
2、101 年 10 月市場利率

貨幣市場方面，101 年 10 月金融業隔夜拆款利率 0.388%，低於 9 月之 0.389%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.94%，高於 9 月份之 0.93%。



3、101 年 10 月主要金融機構放款及投資

101 年 10 月主要金融機構放款與投資餘額為 25.17 兆元，較上月增加，年增率 4.93%；101 年 10 月放款餘額較上月增加，年增率 2.85%。

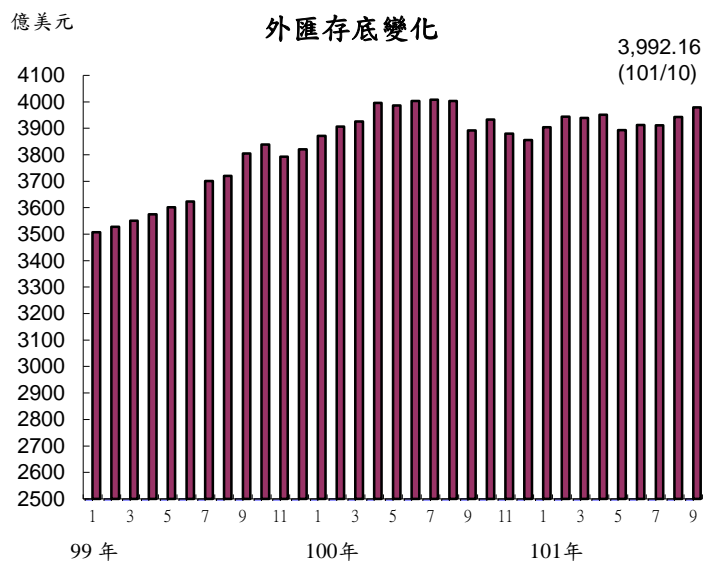


4、101 年 10 月平均新台幣兌美元匯率為 29.335

101 年 10 月新台幣兌美元平均匯率為 29.335，較上月匯率 29.608 升值 0.93%，較 100 年同月匯率 30.279 升值 3.22%。

5、101 年 10 月底外匯存底為 3,992.16 億美元

101 年 10 月底外匯存底為 3,992.16 億美元，較上月增加 12.62 億美元，主要因素為外匯存底投資運用收益。



6、101 年 10 月台灣加權股價平均收盤指數為 7,438.14

台灣股票市場 101 年 10 月平均股價收盤指數為 7,438.14，較上月平均收盤指數 7,610.38，下跌 2.26%，較 100 年同月 7,345.08 上漲 1.27%。



(九) 就業

1、101 年 10 月失業率為 4.33%，較 100 年同月增加 0.03 個百分點

- 101 年 10 月勞動力為 1,139.1 萬人，較 100 年同月增加 1.26%；
勞動力參與率為 58.45%，較 100 年同月上升 0.19 個百分點。
- 101 年 10 月就業人數為 1,089.7 萬人，較 100 年同月增加 1.23%。
- 101 年 10 月失業人數為 49.3 萬人，較 100 年同月增加 1.97%；
失業率為 4.33%，較 100 年同月增加 0.03 個百分點。
- 101 年 10 月就業結構：農業 54.3 萬人（占 4.98%），工業 394.6 萬人（占 36.21%），服務業 640.9 萬人（占 58.81%）。

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(%)	失業者按年齡分(千人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
98 年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
99 年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
100 年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	10.9	28.1	10.1
101 年 1~10 月	1,132.7	1,084.7	48.0	58.32	54.4	393.1	297.3	637.2	4.24	11.2	27.7	9.1
1 月	1,128.0	1,080.8	47.2	58.27	54.7	392.1	296.1	634.0	4.18	10.3	27.3	9.5
2 月	1,127.0	1,079.0	47.9	58.18	54.4	392.0	296.5	632.7	4.25	10.6	27.8	9.6
3 月	1,127.6	1,080.6	47.0	58.17	54.6	391.8	296.7	634.1	4.17	10.7	27.4	9.0
4 月	1,128.1	1,081.8	46.3	58.15	54.5	392.2	296.9	635.2	4.10	10.2	27.2	8.9
5 月	1,130.0	1,083.4	46.6	58.21	54.1	392.5	297.2	636.9	4.12	10.2	27.7	8.7
6 月	1,133.1	1,085.4	47.7	58.32	54.3	393.2	297.5	637.9	4.21	10.8	27.5	9.4
7 月	1,137.2	1,088.3	49.0	58.49	54.5	393.7	297.7	640.0	4.31	11.8	28.0	9.2
8 月	1,140.3	1,090.1	50.2	58.61	54.4	394.8	298.4	640.9	4.40	12.7	28.4	9.1
9 月	1,136.9	1,087.8	49.1	58.39	54.2	394.6	298.1	639.1	4.32	12.3	27.9	8.8
10 月	1,139.1	1,089.7	49.3	58.45	54.3	394.6	298.0	640.9	4.33	12.4	27.8	9.1
較上年同月變動(%或百分點)	1.26	1.23	1.97	0.19*	0.05	0.90	0.54	1.54	0.03*	11.29	1.32	-6.64
累計較上年同期變動(%或百分點)	1.27	1.45	-2.77	0.17*	0.49	1.17	0.92	1.71	-0.18*	2.35	-2.03	-10.37

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

101 年 10 月國內經季節調整後之失業率為 4.30%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98 年	99 年	100 年			101 年										100 年 10 月 (變動百分點)
			11 月	12 月	累計	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	
台灣	5.85	5.21	4.29	4.21	4.39	4.19	4.15	4.14	4.19	4.25	4.24	4.25	4.29	4.30	4.30	4.29(↑ 0.01)
香港	5.3	4.4	3.4	3.3	3.5	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	3.3	3.4	3.3(↑ 0.1)
日本	5.1	5.1	4.5	4.6	4.5	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3	4.2	4.2	-	4.2(—*)
南韓	3.6	3.7	3.1	3.1	3.4	3.2	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.0	3.1(↓ 0.1)
新加坡	3.0	2.2	-	2.0	2.0	-	-	2.1	-	-	2.0	-	-	1.9	-	2.0(↓ 0.1*)
美國	9.3	9.6	8.6	8.5	8.9	8.3	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	8.1	7.8	7.9	9.0(↓ 1.1)
加拿大	8.3	8.0	7.4	7.5	7.4	7.6	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3	7.6	7.4	7.2	7.3(↓ 0.1)
德國	8.2	7.7	6.4	6.6	7.1	7.3	7.4	7.2	7.0	6.7	6.6	6.8	6.8	6.5	6.5	6.5(—)

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 101 年 9 月與 100 年同月相較之變動百分點。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、101 年 9 月工業及服務業平均薪資較 100 年同月增加 1.44%

—101 年 9 月工業及服務業平均薪資為 44,028 元，較 101 年 8 月增加 5.23%，較 100 年同月亦增 1.44%。

—101 年 9 月製造業每人每月平均薪資為 44,374 元，較 100 年同月增加 8.58%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為 109,948 元及 65,455 元，分別增加 51.84%及減少 7.83%。

—101 年 9 月製造業勞動生產力指數為 130.86，較 100 年同月增加 5.44%。單位產出勞動成本指數為 83.45，較 100 年同月增加 6.40%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

年(月)	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	
			指數	動成本指數		指數	動成本指數	
			95 年=100			95 年=100		
97 年	44,424	43,105	106.02	97.31	89,296	98.25	92.89	71,319
98 年	42,275	39,152	106.62	90.55	95,996	93.19	105.49	67,513
99 年	44,536	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100 年	45,749	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
101 年 1~9 月	46,887	45,089	128.66	84.65	94,474	97.60	97.69	80,545
1 月	83,821	83,789	133.09	181.43	186,548	109.81	210.11	177,853
2 月	42,249	40,010	125.67	80.11	72,892	94.35	82.54	66,906
3 月	41,393	38,447	126.91	68.57	75,645	83.03	79.99	72,798
4 月	41,549	38,512	133.23	71.14	71,858	94.00	79.88	75,318
5 月	41,924	38,883	128.06	69.29	108,045	91.79	113.15	63,568
6 月	42,845	41,383	127.13	77.91	75,647	97.33	77.20	70,728
7 月	42,535	40,234	126.54	73.46	74,560	104.48	68.45	64,687
8 月	41,838	40,340	127.60	72.56	75,833	102.14	70.98	67,269
9 月	44,028	44,374	130.86	83.45	109,948	105.65	110.44	65,455
較上年同月變動 (%)	1.44	8.58	5.44	6.40	51.84	2.48	52.52	-7.83
累計較上年同期變動 (%)	-0.16	0.49	-2.09	3.69	-1.17	-4.26	-0.09	1.45

資料來源：行政院主計總處。

註：表內薪資為名目數據。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

—2012年1至10月固定資產投資（不含農戶）金額為292,542億人民幣，較2011年同期成長20.7%，其中中央投資金額成長5.1%，比重為5.4%；地方投資金額成長21.8%，比重為94.6%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

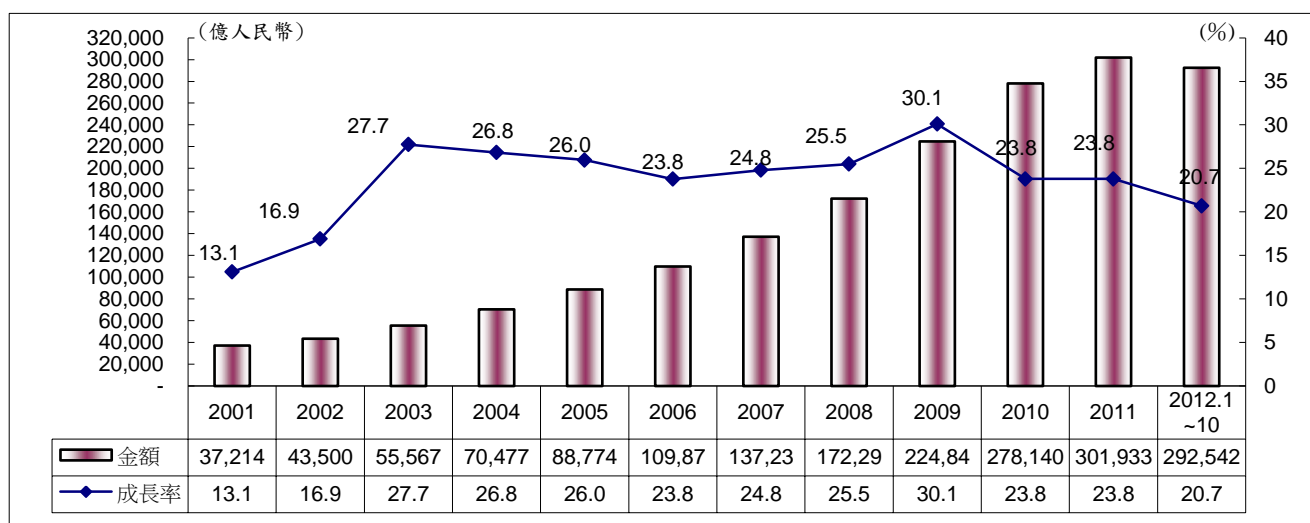


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005 年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
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 1~10 月	292,542	20.7	15,939	5.1	276,603	21.8

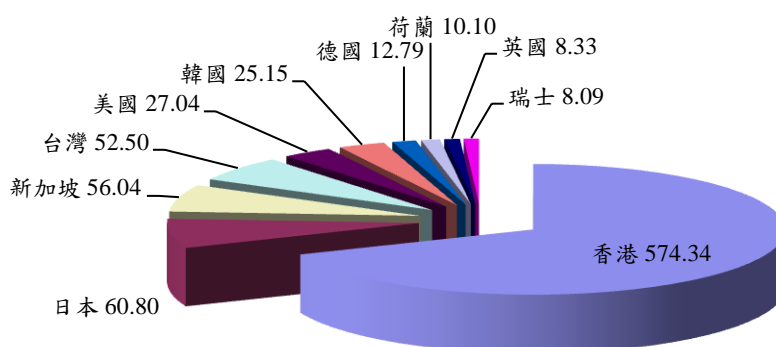
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2012年1至10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業20,021家，較2011年同期下降10.49%；實際利用外資金額為917.36億美元，較2011年同期下降3.45%。
- 同期間外資企業進出口總額為15,573.18億美元，成長2.21%。其中，出口額為8,375.74億美元，成長2.96%，占整體出口比重為50.13%；進口額7,197.44億美元，成長1.35%，比重為48.28%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2012年1~10月實際投資金額（非金融領域）比重91.04%
（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	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2008 年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009 年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010 年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011 年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012 年 1~10 月	20,021	917.36	-3.45	8,375.74	2.96	7,197.44	1.35
1 月	1,402	99.97	-0.30	753.25	-2.83	565.62	-20.83
2 月	1,603	77.26	-0.90	687.29	23.0	699.39	37.58
3 月	2,374	117.57	-6.07	883.40	4.99	763.41	0.98
4 月	1,637	84.01	-0.74	825.62	1.52	674.31	-5.43
5 月	2,245	92.29	0.05	876.99	9.13	768.54	8.07
6 月	2,444	119.79	-6.87	882.11	4.87	719.64	0.98
7 月	1,972	75.79	-8.65	841.88	4.99	739.06	1.79
8 月	2,100	83.26	-1.43	857.32	2.83	760.04	3.07
9 月	2,248	83.28	-6.81	903.36	1.85	793.42	2.45
10 月	1,996	83.14	-0.24	864.52	2.15	714.01	1.83

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。

(三) 對外貿易

—2012 年 1 至 10 月中國大陸進出口總值為 31,615.7 億美元，較 2011 年同期成長 6.3%。其中，出口額為 16,709 億美元，進口額為 14,906.7 億美元，分別成長 7.8% 和 4.6%，順差 1,802.4 億美元。

—2012 年 1 至 10 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 4,528.3 億美元、3,960.9 億美元、3,238.9 億美元及 2,754.7 億美元，成長率分別為 -3.0%、9.1%、9.4% 及 -2.1%。

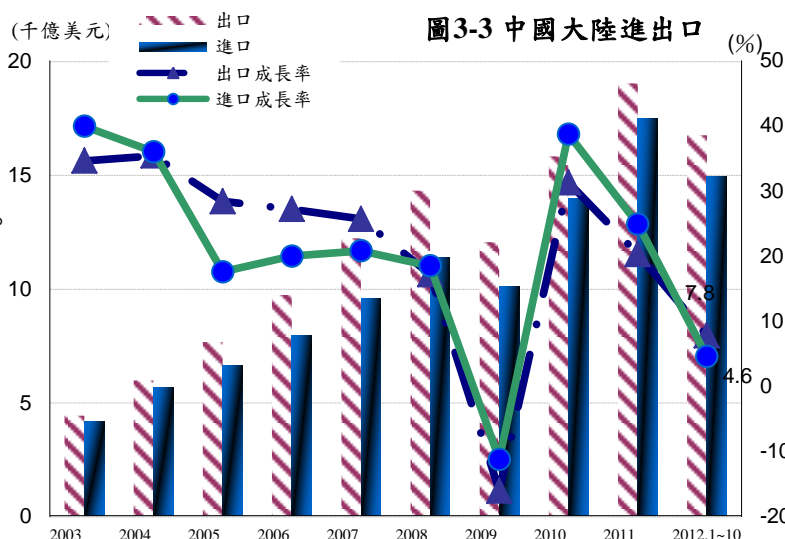


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2008 年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
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 1~10 月	31,615.7	6.3	16,709.0	7.8	14,906.7	4.6	1,802.4
1 月	2,726.0	-7.8	1,499.4	-0.5	1,226.6	-15.3	272.8
2 月	2,604.3	29.4	1,144.7	18.4	1,459.5	39.6	-314.8
3 月	3,259.7	7.1	1,656.6	8.9	1,603.1	5.3	53.5
4 月	3,080.8	2.7	1,632.5	4.9	1,448.3	0.3	184.3
5 月	3,435.8	14.1	1,811.4	15.3	1,624.4	12.7	187.0
6 月	3,286.9	9.0	1,802.0	11.3	1,484.8	6.3	317.2
7 月	3,287.3	2.7	1,769.4	1.0	1,517.9	4.7	251.5
8 月	3,292.9	0.2	1,779.7	2.7	1,513.1	-2.6	266.6
9 月	3,450.3	6.3	1,863.5	9.9	1,586.8	2.4	276.7
10 月	3,191.5	7.3	1,755.7	11.6	1,435.8	2.4	319.9

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

2012 年 1 至 10 月我對中國大陸投資件數為 546 件，金額為 102.2 億美元。累計 1991 年至 2012 年 10 月，台商赴中國大陸投資共計 1,219.1 億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

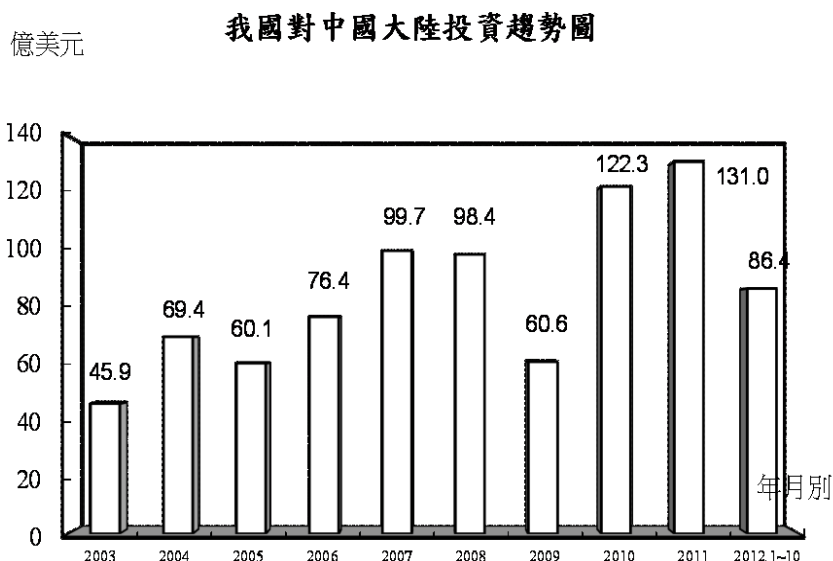


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年(月)	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(%)
2009 年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
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 1~10	546	102.2	2,250.0	21.6	2.6
1 月	54	8.2	2,166.7	2.7	2.7
2 月	48	7.4	2,708.3	2.6	3.4
3 月	51	11.5	2,433.5	2.2	1.9
4 月	46	10.2	3,028.4	4.1	4.8
5 月	76	9.8	1,673.1	1.5	1.6
6 月	44	10.2	2,833.3	3.1	2.6
7 月	36	16.6	4,666.6	2.4	3.2
8 月	61	9.0	1,791.4	1.7	2.0
9 月	59	10.0	1,695.5	1.3	1.6
10 月	71	9.1	1,282.6	-	-
1991 年以來	40,118	1,219.1	303.9*	563.6 [△]	4.5

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自 1989 年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、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，目前資料僅至 2012 年 8 月。

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

—2012 年 1 至 10 月陸資來台投資件數為 116 件，金額為 1.57 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2012 年 10 月，陸資來台投資共計 3.32 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2012 年 10 月，核准陸資來台投資案件，前 3 名業別分別為銀行業 0.91 億美元（27.53%）、批發及零售業 0.72 億美元（21.63%）及電腦、電子產品及光學製品製造業 0.57 億美元（17.05%）。

陸資來台投資趨勢圖

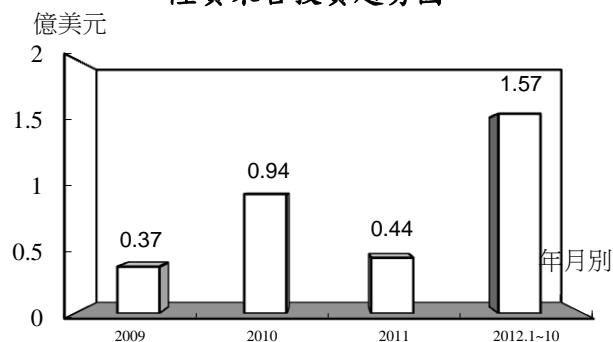


表 4-2 陸資來台投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (億美元)
2009 年	23	0.37
2010 年	79	0.94
2011 年	102	0.44
2012 年 1~10 月	116	1.57
1 月	13	0.97
2 月	12	0.06
3 月	8	0.02
4 月	9	0.01
5 月	9	0.11
6 月	12	0.06
7 月	17	0.11
8 月	10	0.02
9 月	9	0.04
10 月	17	0.17
2009 年以來	320	3.32

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2012年1至10月我對中國大陸（含香港）貿易總額為1,344.6億美元，較上年同期減少6.2%；其中出口額為982.4億美元，減少6.4%；進口額為362.2億美元，減少5.8%；貿易順差為620.2億美元，較上年同期減少6.7%。

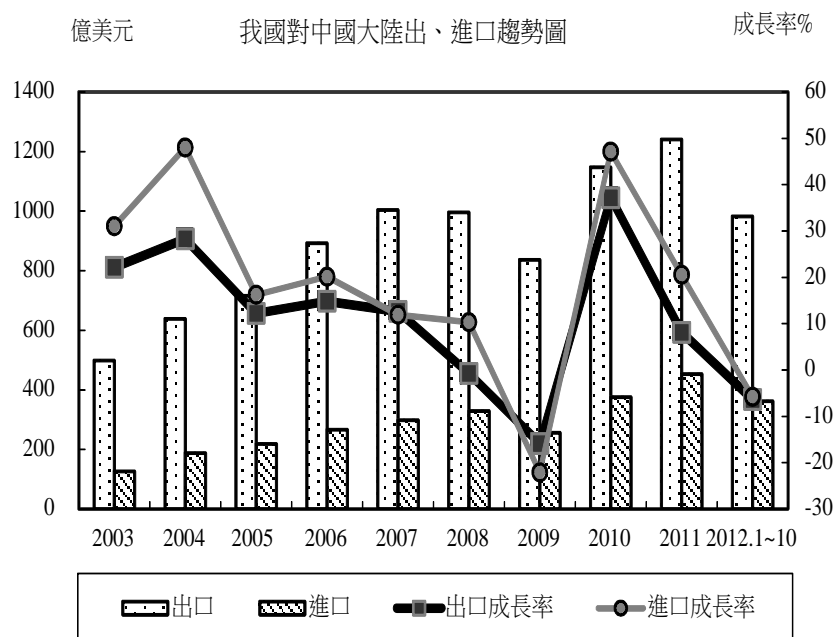


表 4-3 兩岸貿易概況

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			順(逆)差	
	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率
2008 年	1,324.9	1.7	26.7	995.8	-0.8	39.0	329.1	10.3	13.7	666.7	-5.5
2009 年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
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 1~10 月	1,344.6	-6.2	28.2	982.4	-6.4	39.3	362.2	-5.8	15.9	620.2	-6.7
1 月	107.8	-23.7	25.8	75.7	-25.9	35.9	32.1	-17.8	15.5	43.6	-31.0
2 月	121.7	7.7	27.7	92.3	5.8	39.5	29.4	13.9	14.3	63.0	2.5
3 月	144.1	-6.9	28.6	104.5	-7.0	39.7	39.6	-6.4	16.5	64.9	-7.4
4 月	137.4	-9.4	27.3	98.6	-11.6	38.6	38.8	-3.1	15.6	59.8	-16.4
5 月	140.6	-9.5	28.2	100.7	-10.0	38.6	39.9	-8.1	16.8	60.8	-11.2
6 月	131.4	-3.8	28.5	97.1	-1.6	39.9	34.3	-9.5	15.8	62.8	3.4
7 月	137.6	-9.6	28.2	99.7	-11.0	40.1	37.9	-5.8	15.8	61.7	-13.9
8 月	133.5	-9.5	28.9	100.0	-5.7	40.5	33.5	-16.7	15.7	66.5	1.0
9 月	147.6	4.0	29.4	108.4	6.0	39.9	39.2	-0.9	17.0	69.2	10.4
10 月	143.0	1.4	28.7	105.3	0.3	39.7	37.7	4.7	16.2	67.6	-2.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

中國大陸經營成本上升對我國經濟及產業發展之影響初探¹

一、前言

1978 年中國大陸開始進行經濟體制的對內改革及對外開放政策以來，隨著所得成長、產業結構改變及對勞動力的需求變化。由於各項資源有限，在各項資源競用下，勞動、土地、資金等各項生產要素價格成本持續上漲。雖然經營成本的上升是一般經濟發展結果而產生的自然現象，但是對企業而言，經營成本的上升是影響企業決定投資的重要因素。為瞭解中國大陸經營成本上升對我國經濟及產業發展之影響，茲將中國大陸經營成本上升的原因與未來趨勢、中國大陸經營成本對台商經營動向的可能影響、對我國經濟及產業發展的機會與挑戰，分別探討如下。

二、中國大陸經營成本上升的原因與未來趨勢

通常計算中國大陸企業經營成本主要包括：勞動薪資成本、廠房用地租金、能源及運輸價格、租稅成本和企業養老、醫療、失業、工傷等四項保險負擔(簡稱企業四險負擔)等。自 2010 年開始，由於資產價格上漲，以及中國大陸刺激經濟政策逐步回歸常態化，企業經營環境面臨經營成本上升的挑戰，使各項企業「中國大陸製造」的生產優勢逐漸喪失。

根據 2011 年全球商業雜誌 Forbes《富比士》公布《中國大陸經營成本最高城市》排行榜(詳表 1)，由經營成本最高的 25 個城市排行榜觀察，可以發現：中國大陸各城市的經營成本結構不同，有些地方勞動成本高，如北京的勞動成本、辦公成本位居第一，租稅成本位居第三，但是，能源成本則是第 104 名。有些是能源成本高，例如武漢能源成本位居第一、企業四險負擔位居

¹摘自本部 101 年度「國內外及中國大陸經濟研究及策略規劃」委辦計畫項下研究議題內容。

24 名，勞動成本及租稅成本分別為第 52 及第 59 名，顯示經營成本結構與該地區的產業結構有密切關係。

表 1 2011 年中國大陸經營成本最高的 25 個城市

排名	城市	級別	省份	成本構成				
				勞力成本	辦公成本	能源成本	租稅成本	企業四險負擔
1	上海	直轄市	上海	4	2	40	4	1
2	杭州	省會城市	浙江	2	5	23	25	2
3	北京	直轄市	北京	1	1	104	3	13
4	天津	直轄市	天津	13	7	84	29	4
5	南京	省會城市	江蘇	13	9	59	28	8
6	深圳	計畫單列市	廣東	7	3	4	21	129
7	廣州	省會城市	廣東	5	4	5	46	102
8	烏魯木齊	省會城市	新疆	13	18	128	23	40
9	寧波	計畫單列市	浙江	9	11	23	36	106
10	青島	計畫單列市	山東	27	17	46	64	8
11	瀋陽	省會城市	遼寧	26	21	52	48	24
12	西安	省會城市	陝西	6	30	85	49	48
13	大連	計畫單列市	遼寧	23	9	52	42	65
14	廈門	計畫單列市	福建	11	20	94	14	109
15	舟山	地級市	浙江	12	25	23	33	117
16	合肥	省會城市	安徽	36	55	43	35	24
17	珠海	地級市	廣東	31	12	5	27	127
18	溫州	地級市	浙江	10	57	23	86	14
19	濟南	省會城市	山東	16	6	105	69	24
20	南寧	省會城市	廣西	18	41	50	53	75
21	江陰	縣級市	江蘇	69	26	59	13	14
22	武漢	省會城市	湖北	52	28	1	59	24
23	太原	省會城市	山西	17	15	117	50	65
24	鄭州	省會城市	河南	33	18	115	47	24
25	哈爾濱	省會城市	黑龍江	45	13	21	73	40

資料來源：全球商業雜誌《富比士》中文版，2011 年 10 月 19 日。

中國大陸經營成本最高城市排行榜，正反映出企業必須面對勞動力成本、辦公用地租金、能源價格、租稅成本和企業社會保險負擔高的事實。另由於人民幣匯率走勢將對進出口廠商的經營成本帶來不同層面之影響，如人民幣升值對進口廠商有利，對出

口廠商不利。故匯率變化也是影響中國大陸企業經營成本的因素之一。

茲將中國大陸勞動成本、企業社會保險負擔、辦公成本、能源及環境保護成本、租稅成本和及匯率變化等六項經營成本上升的原因及未來趨勢簡要說明如下：

(一) 在勞動成本方面

造成近年來中國大陸勞動成本急遽上升的主要原因，首先是 2008 年 1 月 1 日起施行勞動合同法，提高勞工基本權利，減少勞動力的機動性，增加投資者的經營風險及勞動管理成本。其次，中國大陸人口紅利優勢逐漸消失，撫養比例逐步提升，人均產出及消費成長下降，過去的「紅利」將轉為「負債」，從 2025 年起，人口將進入負成長階段，勞動力供需趨緊，工資成本上漲，成為中國大陸的長期趨勢。第三，2009 年以來中國大陸為改變經濟成長方式，擴大消費需求，再加上物價上漲較快等因素，為改善民生，緩解社會政治的壓力，各省市紛紛連續大幅提高最低工資標準，且漲幅驚人(詳表 2)。

表 2 2009 年與 2011 年中國大陸各省市最低工資比較表

單位：月/人民幣

	2011 年最低工資	2009 年最低工資	調升範圍	成長幅度(%)
浙江	950—1,310	690—960	260—350	36.5—37.7
廣東	850—1,300	530—1,000	300—320	30—60
上海	1,280	960	320	33.3
天津	1,160	820	340	41.5
北京	1,160	800	360	45
江蘇	800—1,140	590—850	210—290	34.1—35.6
河北	860—1,100	540—750	320—350	46.7—59.3
山東	800—1,100	500—760	300—340	44.7—60
遼寧	780—110	500—700	280—400	56—57.1
福建	750—1,100	480—750	270—350	46.7—56.3
山西	740—980	570—720	170—260	29.8—36.1
新疆	620—960	520—800	100—160	19.2—20
西藏	850—950	630—730	220	30.1—34.9

	2011 年最低工資	2009 年最低工資	調升範圍	成長幅度(%)
寧夏	750—900	490—560	260—340	53.1—60.7
內蒙古	680—900	500—680	180—220	32.4—36
湖北	600—900	450—700	150—200	28.6—33.3
黑龍江	600—880	420—680	180—200	29.4—42.9
重慶	710—870	520—680	190	27.9—36.5
陝西	680—860	480—600	200—260	41.7—43.3
四川	650—850	450—650	200	30.8—44.4
湖南	600—850	500—665	100—185	20—27.8
海南	680—830	480—630	200	31.7—41.7
貴州	650—830	550—650	100—180	18.2—27.7
雲南	630—830	520—680	110—150	21.2—22.1
吉林	680—820	550—650	130—170	23.6—26.2
廣西	565—820	460—670	105—150	22.4—22.8
河南	600—800	450—650	150	23.1—33.3
青海	750—770	580—600	170	28.3—29.3
甘肅	630—760	500—620	130—140	22.6—26
安徽	500—720	390—560	110—160	28.2—28.6
江西	500—720	420—580	80—140	19—24.1

資料來源：中國人力資源外包網，各省市政府公報。

中國大陸在「十二五規劃」中提出將逐步提高最低工資標準，擴大工資集體協商範圍，改革國有企業工資總額管理辦法，加強對部分行業工資總額和工資水準的雙重調控，縮小行業間工資水準差距等。2012 年 2 月 8 日公布〈促進就業規劃（2011-2015 年）〉，在十二五期間最低工資標準年均增長將達 13% 以上，並且要在 2015 年讓絕大多數地方的最低工資標準，都能達到當地城鎮從業人員平均工資的 40% 以上，以及社會保障制度要涵蓋所有的勞動者，並在 2015 年讓企業勞動合同簽訂率達到 90%，企業集體合同簽訂率達到 80%。

中國大陸人口紅利的逐漸消失及工資政策的調整，勞動成本上漲，將成為中國大陸的長期趨勢。

(二) 在企業社會保險負擔方面

中國大陸企業所承擔的社會保險費率(以下簡稱社保費率)超過 40%，與 125 個國家的社保費率相比，只有 11

個國家的社保費率超過 40%。除養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險外，未來將增加「社會保險五險合一」，包括養老、醫療、失業、工傷和生育等五項社會保險(以下稱社保五險)。未來將強制徵收，若是企業不加入社會保險，將被處罰甚至被求償，其所產生的衝擊將不亞於 2008 年實施的〈勞動合同法〉，致使企業經營成本存在大幅攀升的趨勢。

在社保五險中，養老保險占 28% 的費率高居榜首，由於高齡化社會的到來，使得養老金的壓力越來越大，且社保的繳費基數是按照該省，或該市的平均工資來計算繳費的費率，薪資越高的地方保費就越高。此外，由於外國人在中國大陸境內就業須參加社會保險，未來其適用範圍若擴及台港澳，台幹納入社保之後，必須依法繳社保基金，企業承擔的社保金額將更高。

(三) 在辦公成本方面

近年來中國大陸通貨膨脹率飆升，各種商品價格一路上漲。在辦公室租金方面，2011 年北京辦公室租金行情全球第 5 高(詳表 3)，為 2011 年租金上漲最多的城市，預計會繼續上漲。成都名列 2011 年亞太地區城市辦公室租金上漲最多的第 5 名(詳表 4)。在融資方面，金融機構仍存在融資期限僵硬及融資操作不靈活的問題，金融服務部門無法滿足中小企業的需求，企業轉向地下金融周轉現金的現象普遍存在。

表 3 全球辦公室年租金前 10 名

單位：人民幣元/平方米

排名	城市	年租金
1	香港	16,885
2	倫敦	16,544
3	東京	13,629

排名	城市	年租金
4	莫斯科	10,241
5	北京	8,998
6	紐約	8,305
7	雪梨	8,228
8	里約熱內盧	7,535
9	巴黎	7,337
10	蘇黎世	6,787

資料來源：高緯物業公佈《全球辦公室租金排行榜》。根據英國廣播公司(BBC)2012/02/22 報導整理。

表 4 2011 年亞太地區辦公室租金漲幅城市前五名

城市	商圈	年租金漲幅（%）
北京	CBD	75.30
馬尼拉	ortigas	27.78
上海	南京西路	27.37
新加坡	CBD	24.39
成都	CBD	23.88

註：central business district（CBD）為中央商務區，係指城市中商業和商務活動集中的主要地區。

資料來源：高緯物業公佈《全球辦公室租金排行榜》。根據英國廣播公司(BBC)2012/02/22 報導整理。

(四) 在能源及環境保護成本方面

由於中國大陸對能源進口依存度相當大，近年國際能源價格上漲，也堆高大陸企業的經營成本。此外，面對全球環境變遷，環保意識興起，中國大陸為達成經濟持續發展與提升產業體質的目的，在十二五規劃強調環境保護相關的政策及具體作法，反映在各種對於企業的環保限制上，為了達到政府的各種環保法令限制，企業的經營成本上升，經營難度也更為增加。

(五) 在企業租稅成本方面

2007 年以來中國大陸對外商陸續增加城鎮土地使用稅、企業所得稅、耕地占用稅、房產稅、城市維護建設稅等，同時對原有的涉外稅收優惠也在逐步減少中。企業綜

合稅率包括增值稅、所得稅、營業稅及其他的各級政府管理費用等，總計占企業經營成本比重的 20%~30%。

另外，中國大陸為實施「節能減排」和抑制「二高一資」（高污染、高耗能及資源性）的企業發展，取消高耗能企業的優惠電價及稅率，以及為控制貿易出超的擴大，中國大陸致力於調整出口導向政策，包括降低出口退稅率，逐步減少甚至取消出口退稅。預計未來原有的涉外稅收優惠將逐步減少，企業租稅成本將相對提高。

(六) 在人民幣匯率方面

在國際壓力下，中國大陸難再採用過去的固定匯率，讓人民幣貶值以刺激國內的出口業者，近年人民幣開始逐漸升值，對出口商不利。2005 年 7 月開始，人民幣改採浮動匯率，由 1 美元兌 8.27 人民幣開始逐漸升值，至 2008 年中，人民幣匯率維持在 1 美元兌 6.8 人民幣左右，隨後又因人民幣升值壓力，一路走升至 2012 年 10 月 1 美元兌 6.3002 人民幣(詳表 5)。

表 5 中國大陸歷年人民幣兌美元匯率變化（期末數）

期間	人民幣/美元	期間	人民幣/美元	期間	人民幣/美元
2000	8.2800	2008	6.8346	2012.05	6.3355
2001	8.2765	2009	6.8282	2012.06	6.3249
2002	8.2770	2010	6.6227	2012.07	6.3320
2003	8.2767	2011	6.3009	2012.08	6.3449
2004	8.2765	2012.01	6.3115	2012.09	6.3410
2005	8.0702	2012.02	6.2919	2012.10	6.3002
2006	7.8087	2012.03	6.2943		
2007	7.3046	2012.04	6.2787		

資料來源：中國人民銀行。

中國大陸貿易結構是以製造業為主，是以勞動力成本為優勢，其附加價值低，此類出口在國際市場價格保持不變的情況下，極易受到匯率水準變動的影響。因此，人民

幣升值會直接削弱在中國大陸企業的出口價格競爭優勢，並會使企業的風險加大，增加大企業的外匯風險管理成本，最終將反應在企業經營成本上。若人民幣升值，可以降低進口商品的成本，有利於中國大陸進口其缺乏的先進技術和設備，石油和其他稀有資源等，對於促進出口企業轉型升級是有好處的。當中國大陸累積太多外匯盈餘，很可能造成通貨膨脹與資產價值泡沫的不利結果，人民幣升值是紓解的良方之一。

預期未來中國大陸企業的勞動成本、辦公成本、能源及環境保護成本、租稅成本和企業社會保險負擔等五項經營成本均將持續上升，人民幣匯率也將在雙向波動中緩慢地小幅升值。

三、中國大陸經營成本上升對台商經營動向的可能影響

一般而言，中國大陸經營成本上升對台商經營動向的可能影響，將可歸納為「區域移轉」、「升級轉型」以及「開發內需」等作法。

（一）區域移轉

1. 向中西部省市轉移

中國大陸中西部地區土地、勞動力等生產成本比沿海地區低廉，能源供應充足，中西部地區經過十多年的發展有較大的提升，內需市場逐漸形成，加上中國大陸扶持中西部經濟發展的區域政策，使得中西部地區城市對沿海台商的吸引力逐漸增強，成為台灣產業轉移關注的地區，對中西部地區的產業區際轉移規模也逐步擴大。

我們可以從表 6 中觀察，2007-2011 年，台商對中國大陸投資區域比重之年度性變化，從長三角具有絕對性的地位，約占年度總量的 60%，到 2011 年下降到 5 成左右；珠三角部分迭有變動，但看來仍是下降趨勢。長珠三角下降

的比重，就轉移至中西部地區、東北地區以及沿海其他地區等，其中又以成渝地區成長最為快速。

表 6 台商對中國大陸投資區域近年變化（2007～2011）

年份	2007	2008	2009	2010	2011
金額（千美元）	9,961,542	10,691,390	7,142,593	14,617,872	14,376,624
長三角	60.0%	61.2%	60.1%	56.0%	51.0%
珠三角	19.9%	14.1%	18.0%	17.9%	15.3%
京津冀	4.4%	4.9%	5.8%	4.0%	2.9%
山東	2.8%	1.5%	2.4%	2.6%	3.3%
東北	1.2%	1.0%	2.0%	0.6%	3.4%
成渝	1.1%	1.9%	1.7%	5.6%	9.6%
中部	5.0%	5.9%	4.1%	5.2%	5.5%
福建	3.9%	7.6%	3.7%	6.0%	6.4%
陝甘寧+其他	1.8%	2.0%	2.2%	2.0%	2.7%

資料來源：劉柏定（2012），《中國大陸台商升級轉型及其在台灣經濟發展中的角色探討》期末報告，執行單位：中華經濟研究院，委託單位：經濟部研發會。

2. 轉移至其他成本較低或效率較高的國家

台商企業規模普遍較小，多採取廠房租賃的形式生產，其遷移的成本較低，稅收優惠政策調整會對其產生較大衝擊，過去台商投資企業的遷移潮，可以說明這個現象。

在中國大陸改革開放之前，台商往往選擇在東南亞國家投資設廠，中國大陸改革開放後，台商選擇在地理位置較近、開放程度較高的珠三角地區投資設廠，當「兩免三減半」的優惠期滿後，台商投資企業遷往蘇州工業園區設立新工廠，新工廠的優惠期滿後，台商投資企業開始又一次的遷移，遷移的目的地是環渤海地區。

有些台商則採取「中國加一」的模式，亦即除中國大陸之外，再增加至越南等其他國家投資布局，以分散投資風險。有的台商轉移至東南亞成本較低的國家，如越南是較多台商的選擇。

3. 回流台灣

根據台灣電機電子公會（簡稱電電公會）歷年公布的《中國大陸地區投資環境與風險調查》報告顯示，「台商表態希望回台投資」比例，2006 年為 1.97%，2007 年 1.83%，到 2008 年驟升至 9.88%，2009 年下降至 5.8%，2010 年則又上升至 6.57%，2011 年下降為 5.26%。2008 年有 9.88% 的台商表態希望回台投資，是 2007 年 1.83% 的 5 倍，但是 2009 年台商回台投資意願驟降。2010 年稍有回升趨勢，此與台商面對 2010 年中國大陸產業結構調整、罷工潮、基本工資上調使得經營成本大幅提高，台商面臨轉型升級壓力及投資區位的轉移考量，因而提高台商回台投資的意願有關。不過，2011 年台商回台投資意願又降為 5.26%，此一現象可能與中國大陸政府積極實施各項鼓勵企業投資的政策有關。

惟隨著中國大陸經營成本的上升，開放陸客來台觀光，簽訂 ECFA 等政策的運行，台商回台投資的成本變小，使得近年來勞動密集型的中小企業回台投資的意願有所提高。根據經濟部投資業務處統計，2007 年台商回台投資金額為 141 億元新台幣(以下同)，2010 年台商回台投資金額為 409 億元，2011 年台商回台投資金額為 469 億元，較前一年成長 12%。

經濟部 2012 年台商回台投資目標金額已由 2011 年的新台幣 450 億元提高至 500 億元，截至 2012 年 10 月底止，台商回台投資金額已達 486 億元，全年目標達成率已達 97.2%(詳表 7)。

表 7 歷年台商回台投資金額與件數

	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-10 月
金額 (新台幣億元)	141	204	362	409	469	486
件數(件)	74	127	106	-	62	53

資料來源：經濟部投資處。

(二) 升級轉型

從經營成本上升來說，勞動力成本比重較高的台商、原物料使用較多的台商、出口比重較高的台商、環境污染程度較高的台商等，都必須面臨成本面的提升、匯率的損失或是經營上的壓力等。當然，這些因素不必然對所有台商而言都是負面因素，可能有台商因為自己體質較佳或是產業特性較不受影響，更可能因為對於同業不利而反而有利自己。但是以一般的台商特性而言，通常台商之間合作競爭性多於純粹性競爭，同質性也高，加上又有在成本面更具優勢的眾多當地企業，大致而言，成本面因素是促使台商升級轉型的一大推動力量。

目前台商的升級轉型以維持本業經營，另再發展與本業相關產業的台商仍居多。少有廠商跳脫本業大膽進入其他領域發展。

(三) 開發內需

以內需發展而言，對於台商是更多機會的出現：如開發新市場、出口轉內銷、開始建立品牌、發揮語文文化優勢。但由於中國大陸當地企業的崛起，以及跨國公司由於歐美市場不振轉而重視中國大陸內需市場經營，內需市場的競爭性也大幅提高。

此外，內需市場是否真的具有成長潛力，或是具有多大的成長潛力，在地方保護、物流成本高、農民收入不足等眾多因素下，仍有待觀察；且台商要從外銷導向轉而開發內需市場，仍要面對

許多當地市場障礙、法規制度束縛（尤其是服務業）與營銷物流通路等許多困難。

四、中國大陸經營成本對我國經濟及產業發展的機會與挑戰

中國大陸經營成本上升對我國經濟及產業發展的機會包括：引導僑外資及陸資來台、吸引台商資金回流、大陸中西部商機及兩岸產業分工重新定位。挑戰包括：回流台商仍面臨升級轉型壓力、弱化台灣產業與中國大陸台商之間的供應鏈關係。

（一）機會

1. **僑外資金來台慢慢恢復：**根據經濟部投審會資料顯示，在台灣核准之僑外投資方面，2010 年核准僑外投資金額較 2009 年同期減少 20.56%，但 2011 年僑外商來台投資較 2010 年同期增加 30%，其中服務業金額占整體僑外投資 68.14%，顯示 2011 年外商對台投資逐漸恢復。2012 年 1-10 月核准僑外投資金額計 43 億美元，較 2011 年同期增加 18.52%。
2. **陸資來台投資金額回升：**2009 年 6 月 30 日起，開放陸資來台投資，自開放陸資來台投資以來，2009 年-2011 年累計陸資來台投資件數為 204 件，累計投資金額為 1.76 億美元。開放陸資來台投資時間尚短，陸商尚在累積台灣市場經驗中，開放項目有限的情形下，可能也是陸資來台投資金額與件數不高之原因之一。2012 年 1-10 月核准陸資來臺投資金額計 1 億 5,674 萬美元，較 2011 年同期增加 309.42%。
3. **引導台商資金回流：**中國大陸經營成本上升使得台商思考回台投資的可能性。2011 年台商回台投資金額為 469 億元，較前一年成長 12%。2012 年 1-10 月台商回台投資金額已達 486 億元，已達全年目標 500 億元之 97.2%。
4. **大陸中西部商機：**面臨經營成本上揚及中國大陸當局調整對東部及中西部地區實施差別政策，台商在中國大陸經濟板塊發展，由以往只注重沿海地區逐漸向中西部地區移動。

5. **兩岸產業分工重新定位：**過去兩岸產業分工以利用中國大陸廉價的生產成本為主，然而近年來中國大陸企業經營成本急遽上升，因此兩岸產業分工的模式發生變化，在台商回流、外商來台投資增加及陸資來台等資金及技術的流動變化下，兩岸的產業分工勢必重新定位。台灣的服務業和製造業技術整體水準優於中國大陸，兩岸產業的雙向轉移和合作有助於未來共同面對海外市場的競爭。

(二) 挑戰

1. **回流台商仍面臨升級轉型壓力：**因應大陸勞動成本上升與環保問題而回流之台商，仍應積極應對轉型升級問題，因中國大陸、東南亞國家經濟快速成長，對勞工需求亦會增加，屆時勢必使來台外籍勞工的數量減少或工資提升，相較於國內勞工工資可能已相差無幾。故若無法及時轉型升級，回流台商亦將產生困難。
2. **弱化台灣產業與中國大陸台商之間的供應鏈關係：**台商為因應沿海地區的經營成本上揚，而遷往內陸或二、三線城市，距離我國更加遙遠，運輸成本提高，因而減少自我國採購的比率，弱化台灣產業與中國大陸台商之間的供應鏈關係，使台灣出貨至中國大陸減少，帶動出口下降，將對台灣產業產生不利。