



98 年 9 月 號

# 國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 98 年 9 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 .....	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 .....	5
一、國際經濟 .....	5
(一) 美國 .....	5
(二) 歐元區 .....	9
(三) 亞太地區 .....	7
二、國內經濟 .....	14
(一) 國民生產 .....	14
(二) 工業生產 .....	18

(三) 商業.....	21
(四) 貿易.....	25
(五) 外銷訂單.....	31
(六) 投資.....	34
(七) 物價.....	34
(八) 金融.....	39
(九) 就業.....	42
<b>三、中國大陸經濟 .....</b>	<b>45</b>
(一) 固定資產投資.....	45
(二) 吸引外資方面.....	49
(三) 對外貿易方面.....	50
<b>四、兩岸經貿統計 .....</b>	<b>51</b>
(一) 我對中國大陸投資方面.....	51
(二) 兩岸貿易方面.....	52
<b>肆、專論 .....</b>	<b>50</b>
金融海嘯衝擊亞洲開發中國家經濟兼亞洲經濟重 整初探.....	50

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

先進國家及新興經濟體之製造、出口等經濟指標自今年第2季起已不再進一步惡化，顯示此波全球景氣衰退已脫離最壞情況，惟就業市場仍十分嚴峻，在設備利用率未完全回升，及產品最終需求市場未出現明顯回升之情形下，企業雇用員工之情況應不致大幅改善，加以金融總體風險仍然居高不下，全球經濟復甦力道疲弱。根據環球透視機構（Global Insight）今（2009）年10月數據，2009年全球經濟將衰退2.1%，主要經濟體中，美國、歐元區、日本GDP成長率將分別衰退2.5%、4.0%與5.8%，亞洲開發中國家GDP成長率預計僅成長4.1%，其中以出口為導向之東亞四小龍亦將出現負成長。

另依國際貨幣基金（IMF）今年10月1日公布「全球經濟展望」報告指出，受益於亞洲經濟體表現強勁和其他地區經濟回穩或溫和復甦，全球經濟已開始擴張，然由於高失業情勢恐仍持續相當時間，且信用緊縮現象仍存，全球經濟復甦腳步將十分緩慢，IMF預估2009、2010年的全球經濟成長率分別為-1.1%、3.1%。IMF同時公布「全球金融穩定報告」指出，雖然全球金融穩定情勢有所改善，金融體系的系統性風險顯著下降，然家計部門及金融機構仍面臨降低槓桿率之壓力，且估計至2010年底，全球資產減計規模將達3.4兆美元，建議各國應協力加強金融監管，以促進全球經濟持續穩定成長。

整體而言，在全球各國政府維持寬鬆貨幣政策，以及大規模同步的振興經濟方案下，國際主要機構均預測全球經濟可望在今年下半年開始復甦，亞洲新興經濟體復甦腳步相對較快，今年全球經濟及貿易成長雖均呈負值，惟明年將轉趨正值。值得注意的是，目前各國失業仍居高不下，恐壓抑消費支出，且在各國政府大力舉債及寬鬆貨幣政策之刺激下，整體財政結構惡化，而過度浮濫之游資恐將形成另一泡沫經濟，不利於長期經濟之穩健成長及物價之安定，加上實質投資依舊負成長，投資動能不足，此均為影響未來世界經濟復甦力道之不利變數。

## 二、國內經濟

國內經濟受國際景氣回穩影響，外貿動能呈逐月增溫趨勢，在工業生產擴增下，廠商產能利用率已逐步提升，惟因景氣尚未完全復甦，企業投資態度仍然保守觀望；民間消費在失業率居高及平均薪資下降，制約民間消費意願，加上莫拉克風災影響，行政院主計處98年8月預估98年全年經濟成長衰退4.04%。

各項經濟指標表現方面，98年9月工業生產增加1.01%，為97年9月以來的首次正成長；商業營業額為10,836億元，減少0.59%；出口值190.7億美元，衰退12.7%，進口值165.2億美元，減少21.1%，貿易順差25.5億美元；外銷訂單金額達308.4億美元，減少3.00%；失業率6.04%，增加1.77個百分點。躉售物價指數（WPI）下跌9.59%，消費者物價指數（CPI）下跌0.86%。

景氣對策信號方面，98年8月份金融面、消費面指標好轉，生產面、貿易面指標持平，領先、同時指標持續回升，且兩項指標均已連續7個月上升，景氣對策信號分數維持18分，燈號續呈黃藍燈，景氣正逐漸回穩。展望未來，國內經濟雖已度過景氣谷底，但因企業投資態度仍然保守，加以就業市場嚴峻、H1N1新流感疫情威脅等，對民間消費的可能影響值得注意。政府將持續落實振興經濟措施、加強防疫工作，並積極促進就業，未來經濟前景應可審慎期待。

## 三、中國大陸經濟

中國大陸2009年上半年國內生產毛額(GDP)為139,682億人民幣，成長7.1%；2009年1至8月城鎮固定資產投資金額為112,984.8億人民幣，成長33.0%；對外貿易方面，受歐美等國需求不振影響，出口大幅衰退，2009年1至8月貿易總額為13,386.6億美元，較2008年同期大幅減少22.4%，貿易順差1,228.2億美元；2009年1至8月非金融領域實際外商投資大幅衰退17.5%，金額為558.7億美元；2009年1至8月規模以上工業生產，較2008年同期成長8.1%。

金融體系方面，2009年8月M1及M2分別較上年同期成長27.7%、

28.5%；在物價方面，一反2008年上揚走勢，2009年1至8月較2008年同期下跌1.2%，其中以居住價格下跌幅度最大，達4.3%。

為提振經濟景氣，中國大陸接連提出多項刺激內需及出口等政策措施，多項經濟指標如經濟成長率、貨幣供給增加率、消費、投資及製造業採購經理人指數(PMI)等皆有所成長，顯示經濟已有回溫趨勢。亞洲開發銀行(ADB)9月份「2009年亞洲經濟展望更新版報告」，亦將中國大陸今年經濟成長率預測由3月份預估的7%上修至8.2%，其中基礎建設投資、建築業復甦與消費需求擴大將成為今明兩年中國大陸經濟成長的主要動力。

雖中國大陸經濟景氣略顯復甦跡象，但大陸官方日前宣布將針對鋼鐵、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶矽、風電設備、電解鋁及造船等產能過剩與重複建設的產業進行整頓，採取停建與不再批准新投資項目等措施，此舉是否會對當前中國大陸的經濟復甦動能造成抑制，值得持續關注。





## 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		
		2008	2009(f)	2010(f)	2008	2009(f)	2010(f)
全 球	GDP	2.0	-2.1	2.6	3.0	-1.1	3.1
	CPI	5.1	1.6	2.2	6.0	2.5	2.9
美 國	GDP	0.4	-2.5	2.1	0.4	-2.7	1.5
	CPI	3.8	-0.4	1.4	3.8	-0.4	1.7
歐 元 區	GDP	0.6	-4.0	0.9	0.7	-4.2	0.3
	CPI	3.2	0.2	1.3	3.3	0.3	0.8
日 本	GDP	-0.7	-5.8	1.1	-0.7	-5.4	1.7
	CPI	1.4	-1.2	-0.6	1.4	-1.1	-0.8
中華民國	GDP	0.1	-4.1	4.3	0.1	-4.1	3.7
	CPI	3.5	-0.5	1.6	3.5	-0.5	1.5
中國大陸	GDP	9.0	8.1	10.1	9.0	8.5	9.0
	CPI	5.9	-1.1	0.0	5.9	-0.1	0.6
新 加 坡	GDP	1.1	-2.1	3.9	1.1	-3.3	4.1
	CPI	6.5	0.3	1.1	6.5	-0.2	1.6
韓 國	GDP	2.2	-1.9	1.6	2.2	-1.0	3.6
	CPI	4.7	2.8	2.8	4.7	2.6	2.5

註：f為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, October 2009。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2009。

表 2 世界貿易量成長率

單位：％

	2008	2009(f)	2010(f)
IMF	2.7	-13.0	2.7
World Bank	3.7	-9.7	3.8
WTO	2	-10	-
ADB	3.7	-9.7	3.8

註：f為預測值。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, October 2009。

2. World Bank, *Global Development Finance*, June 2009。

3. WTO, *World Trade Report 2009*, July 2009。

4. ADB, *Asia Development Outlook Update 2009*, September 2009。

表 3 國內主要經濟指標

		96 年	97 年	98 年										全年 預估	99 年
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	1~當月		
經濟成長	經濟成長率(%)	5.70	0.06 <sub>r</sub>	第1季(r) -10.13					第2季(p) -7.54					-4.04 <sub>f</sub>	3.92 <sub>f</sub>
	民間投資成長率(%)	3.25	-13.28 <sub>r</sub>	第1季(r) -40.58					第2季(p) -33.58					-27.43 <sub>f</sub>	3.16 <sub>f</sub>
	民間消費成長率(%)	2.31	-0.30 <sub>r</sub>	第1季(r) -1.59					第2季(p) -0.36					0.21 <sub>f</sub>	1.87 <sub>f</sub>
產業	工業生產指數年增率(%)	7.77	-1.95	-43.11	-27.14	-26.03	-19.88	-18.31	-11.35	-8.11	-9.62	1.01	-18.05		
	製造業生產指數年增率(%)	8.34	-1.76	-44.71	-27.64	-26.78	20.35	-18.55	-11.50	-8.23	-9.38	0.99	-18.46		
	商業營業額(億元)	125,870	12,796	9,431	9,054	9,724	9,920	9,846	10,359	10,773	10,865	10,836	90,962		
	年增率(%)	6.64	232	-19.01	-8.34	-12.22	-9.52	-11.63	-5.32	-3.09	-2.12	-0.59	-7.90		
	綜合商品零售業營業額(億元)	8,176	8,368	867	620	649	663	754	652	687	753	672	6,249		
	年增率(%)	4.42	235	21.90	-19.75	2.45	1.54	2.89	-0.90	0.15	2.77	3.02	1.07		
對外貿易	出口(億美元)	2,467.2	2,556.6	123.7	125.9	155.6	148.4	161.7	169.5	172.7	190.1	190.7	1,438.2	2,014.1 <sub>f</sub>	2,316.2 <sub>f</sub>
	年增率(%)		3.6	-44.1	-28.6	-35.8	-34.3	-31.5	-30.4	-24.4	-24.6	-12.7	-29.6	-21.21 <sub>f</sub>	15 <sub>f</sub>
	進口(億美元)	2,193.5	2,408.2	89.7	109.2	121.7	127.1	130.1	151.9	152.4	170.4	165.2	1,217.8	1,729.9 <sub>f</sub>	2,024 <sub>f</sub>
	年增率(%)		9.8	-56.5	-31.6	-49.5	-41.1	-39.1	-33.5	-34.1	-32.3	-21.1	-37.8	-28.05 <sub>f</sub>	17 <sub>f</sub>
	外銷訂單(億美元)	3,458.1	3,517.2	176.8	201.2	239.4	251.3	251.7	279.4	286.1	282.9	308.4	2,277.0		
	年增率(%)		1.7	-41.7	-22.3	-24.3	-20.9	-20.1	-10.9	-8.8	-11.96	-3.00	-18.01		
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.80	3.53	1.48	-1.33	-0.15	-0.46	-0.09	-1.98	-2.33	-0.80	-0.86	-0.74	-0.68 <sub>f</sub>	0.87 <sub>f</sub>
	躉售物價指數年增率(%)	6.45	5.22	-10.85	-9.28	-9.25	-11.44	-13.51	-13.70	-13.99	-11.07	-9.59	-11.43	-8.94 <sub>f</sub>	3.72 <sub>f</sub>
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.25	7.00	7.17	6.19	6.39	6.78	7.35	8.15	8.33	8.17		7.30		
就業	就業人數(萬人)	1,029.4	1,040.3	1,030.3	1,022.4	1,022.0	1,022.6	1,024.1	1,042.4	1,025.8	1,028.5	1,027.8	1,025.3		
	失業人數(萬人)	41.9	45.0	57.8	62.4	63.0	62.5	63.3	64.7	66.3	67.2	66.1	63.7		
	失業率(%)	3.91	4.14	5.31	5.75	5.81	5.76	5.82	5.94	6.07	6.13	6.04	5.85		

註：1.經濟成長率、民間投資及民間消費成長率為行政院主計處 98.8.20 最新資料。

2.自 96 年 3 月份起，經濟部統計處就零售業中之綜合商品零售業進行營業額預估調查，並於次月 28 日發布結果。

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

			2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1~8 月
國內生 產總值 (GDP)	金額 ( 億人民幣 )		159,878	183,868	211,923	257,306	300,670	139,682 (上半年)
	成長率 ( % )		10.1	10.4	11.6	13.0	9.0	7.1 (上半年)
固定資產 投資 <sup>註</sup>	金額 ( 億人民幣 )		70,477	88,774	109,870	137,239	172,291	112,985
	成長率 ( % )		26.8	26.0	23.8	24.8	25.5	33.0
消費品 零售總額	金額 ( 億人民幣 )		53,950	67,177	76,410	89,210	108,488	78,763.3
	成長率 ( % )		13.3	12.9	13.7	16.8	21.6	15.1
對 外 貿 易	出口	金額 ( 億美元 )	5,933.6	7,620	9,690.8	12,180.2	14,285.5	7,307.4
		成長率 ( % )	35.4	28.4	27.2	25.7	17.2	-22.2
	進口	金額 ( 億美元 )	5,613.8	6,601	7,916.1	9,558.2	11,330.8	6,079.2
		成長率 ( % )	36.0	17.6	20.0	20.8	18.5	-22.7
外 商 直 接 投 資	協議	金額 ( 億美元 )	1,565.9	1,925.9	1,982.2	—	—	—
		成長率 ( % )	34.0	23.0	2.9	—	—	—
	實際	金額 ( 億美元 )	606.3	724.06	694.7	747.7	924.0	558.7
		成長率 ( % )	13.32	19.42	-4.1	13.6	23.6	-17.5
居民消費 價格指數		年增率 ( % )	3.9	1.8	1.5	4.8	5.9	-1.2
金 融	貨幣 供給	成長率 ( % )	14.6	17.6	16.9	16.7	17.8	28.5 (8 月底)
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2765	1:8.1917	1:7.8087	1:7.3046	1: 6.8346	1 : 6.8267 (10 月 15 日)
	外匯 準備	金額 ( 億美元 )	6,099	8,189	10,663	15,282	19,460	21,316 (6 月底)

註：2009年1至8月固定資產投資係城鎮固定資產投資金額。

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

			2009 年									
			1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	1~當月
我對 中國 大陸 投資	項 目	數量 (件)	24	27	19	29	31	38	36	38		242
	金 額	總額 (億美元)	3.1	2.6	2.7	3.7	3.5	6.7	3.3	5.7		31.2
( -52.0% )												
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含 香港) 出口	總額 (億美元)	37.1	50.2	63.3	62.0	67.5	70.6	70.9	82.9	82.2	586.5
		成長率 (%)	-58.6	-25.2	-37.5	-33.6	-30.0	-30.2	-20.6	-17.3	0.3	-28.5
		比重 (%)	29.9	39.9	40.6	41.8	41.7	41.7	41.1	43.6	43.1	40.8
	我自 中國 大陸 (含 香港) 進口	總額 (億美元)	13.9	14.4	20.1	18.1	18.3	21.5	21.1	22.6	26.2	176.3
		成長率 (%)	-52.1	-22.0	-34.6	-39.7	-40.4	-30.8	-31.9	-31.5	-7.1	-32.8
		比重 (%)	15.5	13.2	16.5	14.3	14.1	14.2	13.8	13.3	15.9	14.5
	順 (逆) 差	總額 (億美元)	23.1	35.8	43.2	43.8	49.2	49.1	49.8	60.3	56.0	410.2
		成長率 (%)	-61.7	-26.4	-38.8	-30.6	-25.1	-30.0	-14.7	-10.4	4.2	-26.5

註：我對中國大陸投資（）內數字為與上年同期比較成長率。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

## 參、經濟情勢分析

### 一、國際經濟

#### (一) 美國

美國商務部今（2009）年9月30日公布2009年第2季國內生產總值（GDP），由於企業縮減軟硬體採購支出，以及消費者的節約消費，皆優於預期，該季GDP萎縮0.7%，較第1季的萎縮6.4%，衰退幅度大幅縮小。觀察第2季各項指標，受失業問題惡化影響，占美國經濟約三分之二的消費支出下跌0.9%；出口下跌4.1%，低於首季下挫29.9%；商業投資下跌9.6%，亦較首季下跌39.2%明顯改善；住屋投資則跌23.3%，較首季下跌38.2%趨緩；聯邦政府支出則大增11.4%，皆為第2季經濟表現較預期為佳的因素。

美國工商協進會（Conference Board）今年9月21日公布8月份領先指標中，股價、供應商表現、利率差距、建築許可、消費者預期呈現正成長，而製造業非國防新資本財訂單、實際貨幣供應、平均每周首度申請失業保險金人數等指標呈負成長，製造業平均每周工時、製造業消費性產品及材料新訂單指標則持平。供應管理協會（Institute for Supply Management）今年10月1日報告顯示，全美9月份製造業指數雖從8月的52.9降至52.6，但為製造業自2008年1月以來連續第2個月處於景氣擴張臨界點50點之上。

為因應次貸風暴及金融市場緊縮，美國聯邦準備理事會（FED）將聯邦基金利率維持在0~0.25%區間，儘管FED最新政策聲明指出，美國經濟正由嚴重衰退步向成長，以及主要機構預測美國經濟可望於2009年下半年開始復甦，並於2010年轉趨正成長，惟受勞動市場惡化、消費轉趨謹慎、金融體系脆弱，以及聯邦預算赤字飆新高等不利因素影響，成長力道仍顯疲弱。

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			
2006年	2.7	2.3	10,231.1	14.4	18,613.8	10.7	-8,382.7	3.2	4.6
2007年	2.1	1.5	11,383.8	12.3	19,693.8	5.7	-8,309.9	2.9	4.6
2008年	0.4	-2.2	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
8月	-2.7 (Ⅲ)	-2.2	1,146.6	18.8	1,868.4	13.8	-721.8	5.3	6.2
9月		-6.4	1,060.3	8.8	1,776.9	6.7	-716.6	4.9	6.2
10月		-4.7	1,038.3	4.9	1,752.2	3.7	-713.9	3.7	6.6
11月		-6.5	975.5	-3.0	1,518.1	-12.6	-542.7	1.0	6.8
12月	-5.4 (Ⅳ)	-8.9	891.9	-12.9	1,423.5	-18.1	-531.6	-0.1	7.2
2009年									
1月	-6.4 (Ⅰ)	-10.9	824.4	-20.6	1,300.5	-26.8	-476.0	-0.2	7.6
2月		-11.3	843.6	-21.0	1,215.7	-32.5	-372.1	0.1	8.1
3月		-12.5	825.7	-21.4	1,218.0	-31.0	-392.2	-0.4	8.5
4月		-12.5	800.0	-26.6	1,199.3	-34.7	-399.2	-0.6	8.9
5月	-0.7 (Ⅱ)	-13.2	820.8	-25.1	1,193.1	-34.9	-372.3	-1.0	9.4
6月		-13.3	840.5	-26.5	1,223.9	-34.8	-383.3	-1.2	9.5
7月		-12.4	867.7	-26.0	1,295.2	-33.4	-427.5	-1.9	9.4
8月		-10.7	868.0	-24.3	1,287.1	-31.1	-419.1	-1.4	9.7
9月									9.8

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。  
資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部。

## (二) 歐元區

依歐元統計局最新公佈修正數據，歐元區今年第2季GDP由原-4.7%下修至-4.8%；季成長率則由原-0.1%下修至-0.2%，萎縮幅度雖均較預期嚴重，惟已較第1季改善許多。歐盟執委會9月14日期中預測報告，維持歐元區2009年GDP成長率預估值於-4.0%不變；另據IMF 今年10月公布之「全球經濟展望」報告，將歐元區2009年GDP成長率由原預估-4.8%上修至-4.2%，2010年則由原預估-0.3%上修至0.3%。

重要經濟數據方面，7月歐元區出口為1,153億歐元，較上年同

期衰退19%，進口為1,027億歐元，較上年同期衰退30%，貿易出超126億歐元；7月份工業生產負成長15.9%；8月份失業率續升至9.6%，創1999年3月以來最高；9月份消費者物價指數下跌0.3%。

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			
2006年	3.0	4.0	13,849	11.7	13,969	13.7	-120	2.2	8.3
2007年	2.7	3.2	15,078	11.0	14,912	8.4	166	2.1	7.5
2008年	0.7	-2.4	15,634	3.9	15,931	7.4	-297	3.3	7.6
8月	0.5 (III)	-1.4	1,309	-2.5	1,352	6.2	-43	3.8	7.5
9月		-3.2	1,334	9.2	1,360	15.6	-26	3.6	7.7
10月		-5.9	1,291	0.2	1,314	3.4	-23	3.2	7.8
11月		-8.5	1,199	-11.6	1,240	-5.3	-41	2.1	8.0
12月	-1.7(IV)	-12.5	1,176	-3.8	1,180	-5.8	-4	1.6	8.2
2009年									
1月	-4.9 (I)	-15.2	1,034	-25.0	1,084	-22.7	-50	1.1	8.5
2月		-17.9	1,031	-23.5	1,055	-21.6	-24	1.2	8.8
3月		-17.4	1,043	-15.4	1,062	-18.2	-19	0.6	9.0
4月		-18.5	1,034	-26.5	1,031	-27.1	3	0.6	9.2
5月	-4.8 (II)	-15.9	1,016	-23.1	1,005	-27.0	11	0.0	9.3
6月		-15.5	1,015	-22.2	1,005	-25.6	10	-0.1	9.4
7月		-15.9	1,153	-19	1,027	-30	126	-0.7	9.5
8月								-0.2	9.6
9月								-0.3	

註：2009年第2季GDP、7月工業生產和貿易、8月失業率及9月消費者物價，均係歐元統計局最新公佈速報值；餘均係歐洲央行2009年9月份月報資料。

資料來源：歐元統計局，ECB Monthly Bulletin, Sep., 2009。

### (三) 亞太地區

亞太地區開發中國家以出口導向拉動經濟成長模式，在此波經濟衰退中飽受打擊，惟受惠區內主要國家(如中國大陸) 刺激經濟計畫規模龐大、近期企業融資所需資金回流，以及工業生產回補庫存等因素下，亞太地區經濟復甦可望領先全球，依Global

Insight預估，2009年亞洲開發中國家經濟成長率雖較2008年減少1.6個百分點，降至4.1%，惟仍優於其他地區。

據亞洲開發銀行(ADB)9月22日「2009亞洲發展展望更新版報告」指出，亞洲經濟表現較預期更具活力，其中以東亞及南亞經濟成長較為明顯，同時亦將2009、2010年亞洲經濟成長率預測值由3月之3.4%、6.0%上調至3.9%、6.4%，另建議區內各國應促進經濟結構的進一步平衡，適度調整其經濟成長模式，從出口拉動轉向內需市場帶動，並促進區域合作，以擴大區內貿易規模。

## 1、日本

- (1)在大企業製造業對新興國家出口及生產增加的帶動下，日銀今年10月1日發布9月之全國企業短期經濟觀測調查報告顯示，9月大企業製造業的信心指數(DI)為-33%，相較6月及3月的-48%及-58%，連續2季呈現改善趨勢。
- (2)在全球最終需求依然低迷下，8月日本出口較去年同期衰退36.0%，進口衰退41.3%，貿易順差0.2兆日圓。由於近期日圓急遽升值，加上日本新政府尚未進場干預匯率，恐將不利日本出口的復甦。
- (3)在汽車業復甦較預期強勁的情況下，8月日本工業生產較上月成長1.8%，為連續第6個月上升。
- (4)在企業裁員風潮未歇下，8月日本失業率雖較上月的歷史新高5.7%稍有回落，惟5.5%仍屬史上次高，在就業情勢未獲大幅改善的情況下，個人消費將續呈疲軟狀態。



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			
2006年	2.0	4.2	75.2	14.6	67.3	18.3	7.9	0.2	4.1
2007年	2.3	2.7	83.9	11.5	73.1	8.6	10.8	0.0	3.9
2008年	-0.7	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
8月	-3.9 (Ⅲ)	-6.9	7.1	0.3	7.4	17.3	-0.3	2.1	4.2
9月		0.2	7.4	1.5	7.3	28.8	0.1	2.1	4.0
10月		-7.1	6.9	-7.8	7.0	7.4	-0.1	1.7	3.7
11月		-16.2	5.3	-26.7	5.5	-14.4	-0.2	1.0	3.9
12月	-13.6 (Ⅳ)	-20.8	4.8	-35.0	5.2	-21.5	-0.4	0.4	4.4
2009年									
1月	-11.7 (Ⅰ)	-31.0	3.5	-45.7	4.4	-31.9	-0.9	0.0	4.1
2月		-38.4	3.5	-49.4	3.4	-43.0	0.1	-0.1	4.4
3月		-34.2	4.2	-45.6	4.2	-36.6	0.0	-0.3	4.8
4月		-31.2	4.2	-39.1	4.1	-35.8	0.1	-0.1	5.0
5月	2.3 (Ⅱ)	-29.5	4.0	-40.9	3.7	-42.4	0.3	-1.1	5.2
6月		-23.4	4.6	-35.7	4.1	-41.9	0.5	-1.8	5.4
7月		-22.9	4.8	-36.5	4.5	-40.8	0.3	-2.2	5.7
8月		-18.7	4.5	-36.0	4.3	-41.3	0.2	-2.2	5.5

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率外，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)根據亞洲開發銀行「2009 年亞洲開發展望更新版報告」，由於韓國 2009 年第 2 季個人消費與固定投資、進出口均呈現增加，且工業生產指數至 7 月已超越 2008 年水準，諸多訊號顯示景氣復甦比預期佳，使得 2009 年韓國經濟成長預測值由 3 月的衰退 3%上修為衰退 2%，2010 年經濟預估可成長 4.0%。

(2)根據韓國企劃財政部之「總體經濟穩定報告」表示，目前韓國經濟仍面臨國際企業與金融市場危機再現、經常帳盈餘是否持續、外匯健全性惡化、資產價格泡沫、就業市場低迷、人口結構老化、

財政負擔加重等內外風險因素。為使實體經濟邁入復甦軌道，未來經濟施政重點將著重於金融外匯、企業結構調整、活絡投資、綠色與新成長動力、海外資源開發、就業機會創造、社會福利強化及推動公營企業先進化等 8 大面向；短期內政府將維持擴張性財政政策，並視景氣與物價變動情況、資產市場動向等情形進行調整；另將利用結構調整基金，加強企業結構調整，提高金融界不健全債券之整頓效果。

**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			
2006年	5.2	10.1	3,254.6	14.4	3,093.8	18.4	160.8	2.2	3.5
2007年	5.1	8.2	3,714.9	14.2	3,568.5	15.3	146.4	2.5	3.2
2008年	2.2	2.8	4,224.2	13.7	4,354.1	22.0	-130.0	4.7	3.2
8月	3.1(III)	1.8	367.9	18.7	406.0	37.0	-38.1	5.6	3.1
9月		6.3	377.5	28.7	396.5	45.8	-19.0	5.1	3.0
10月		-1.9	378.9	10.0	366.7	12.0	12.2	4.8	3.0
11月		-13.8	292.6	-18.3	289.6	-14.6	3.0	4.5	3.1
12月	-3.4(IV)	-18.7	272.9	-17.4	266.2	-21.5	6.7	4.1	3.3
2009年	-1.5(f)								
1月	-4.2(I)	-25.5	212.4	-34.2	248.8	-31.5	-36.4	3.7	3.6
2月		-10.0	254.1	-18.5	225.2	-31.0	28.8	4.1	3.9
3月		-10.5	280.7	-22.0	237.8	-35.9	42.9	3.9	4.0
4月		-8.2	306.7	-19.0	246.5	-35.6	60.2	3.6	3.8
5月	-2.5(II)	-9.0	282.3	-28.3	230.8	-40.4	51.5	2.7	3.8
6月		-1.1	330.0	-11.3	256.0	-32.3	74.0	2.0	3.9
7月		0.9	327.2	-20.1	275.9	-35.8	51.4	1.6	3.7
8月		1.2	290.8	-20.6	247.1	-32.2	16.7	2.2	3.7
9月			349.7	-6.6	296.0	-25.1	53.7	2.2	

註：韓國銀行於 2009 年 7 月修正 2009 年經濟成長率預測值為-1.5％。

資料來源：韓國知識經濟部；韓國銀行。

(3)韓國政府日前公布 2010 年預算編列情形，將以帶動經濟成長、穩定民生及確保財政健全性等作為編列重點。若依部門別觀察，以

保健福祉部分預算最多，占總預算規模之 27.8%；研究開發部分將以擴增未來成長潛力為重點，預算規模較 2009 年增加 10.5%。至於國家債務規模方面，2009 年預估為 366 兆韓元，占國內生產總值(GDP)之 35.6%，明年國家債務規模預計將首度超過 400 兆韓元，達 407 兆 1000 億韓元。

### 3、新加坡

- (1)新加坡貿工部最新公布，新加坡今年第 3 季 GDP 較上年同期成長 0.8%，主因係生物醫藥業、電子業產出持續擴張、貿易相關活動及旅遊業改善；同時上修新加坡今年經濟成長預測，由原-6.0%~-4.0%上調至-2.5%~-2.0%之間。此外，新加坡金融管理局表示，在經濟前景未明朗及通貨膨脹壓力下，仍維持新元匯率零升值之貨幣政策。
- (2)新加坡 8 月出、進口分別較上年同月衰退 18.6%及 21.3%，8 月份工業生產較上年同月成長 12.3%，8 月份消費者物價指數較上年同月下降 0.3%。
- (3)對外合作發展方面，新加坡與中國大陸將於明年舉行高層經濟戰略對話，針對雙方在經濟轉型過程中所面對的共同挑戰交換意見，如重新調整出口導向之經濟模式、以美元為儲備貨幣等問題；此外，新加坡與挪威於 2009 年 9 月 18 日簽訂「避免雙重課稅協定」修訂草案，將採納 OECD 針對稅務所制定的國際交換資料標準 (Agreed Standard For Exchange of Information For Tax Purposes)，俟新加坡通過所得稅(交換資料)修訂法案，並爭取到至少 12 個避免雙重課稅協定簽訂國同意修改協定(目前挪威係第 8 個)，新加坡將可脫離 OECD 的灰色觀察名單。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億新元；%

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			
2006年	8.2	11.9	4,315.6	12.8	3,789.2	13.7	526.4	1.0	2.7
2007年	7.7	5.9	4,506.3	4.4	3,959.8	4.5	546.5	2.1	2.1
2008年	1.1	-4.1	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.5	2.2
8月	0.0 (III)	-12.0	418.4	7.7	381.6	13.7	36.8	6.4	2.3 (III)
9月		3.3	432.0	11.4	411.1	26.2	20.9	6.7	
10月		-12.2	391.1	-4.3	385.6	4.2	5.5	6.4	
11月		-6.7	340.3	-11.9	325.1	-9.3	15.2	5.5	
12月	-4.2 (IV)	-13.4	299.6	-20.4	289.7	-16.7	9.9	4.3	2.5 (IV)
2009年									
1月		-26.3	264.2	-37.8	256.1	-33.4	8.1	2.9	
2月		-11.8	275.9	-23.7	263.8	-20.3	12.1	1.9	
3月	-9.5 (I)	-32.6	317.3	-20.7	276.2	-28.1	41.1	1.6	3.3 (I)
4月		0.8	311.9	-26.1	276.4	-31.1	35.5	-0.7	
5月		2.2	299.9	-25.9	275.8	-27.7	24.1	-0.3	
6月	-3.2 (II)	-7.2	319.8	-24.1	296.2	-26.4	23.1	-0.5	3.3 (II)
7月		17.0	350.2	-22.5	313.6	-27.3	36.6	-0.5	
8月		12.3	340.5	-18.6	300.4	-21.3	40.1	-0.3	
9月	0.8 (III)								

資料來源：新加坡統計局。

#### 4、香港

(1)香港政府統計處 9 月 21 日公布按經濟活動劃分之生產總值初步數字，香港今年第 2 季生產總值較上年同期下跌 3.8%，較第 1 季的萎縮 7.8%，相對改善。其中，第 2 季服務業淨產值較上年同期萎縮 3.8%；製造業淨產值亦較上年同期下滑 10.7%。另據 ADB 指出，由於高度依賴外貿的香港經濟受全球經濟衰退衝擊大於預期，預估香港 2009 年將會陷入嚴重衰退，並下修其 GDP 成長率預估值，由原負 2%，降至負 4%。

(2)香港政府統計處表示，香港 8 月出、進口分別較上年同期衰退 13.9%及 9.8%；8 月份消費者物價指數較去年同期下跌 1.6%。

(3)據香港政府統計處最新資料，今年 8 月香港零售業總銷貨價值的臨時估計值為 227 億港元，較上年同月下跌 0.2%，總銷貨數量亦下滑 1.0%。按商店主要類別分析，汽車及汽車零件的銷貨數量跌幅最大(-28.8%)，其次為服裝(-3.2%)、食品、酒類飲品及菸草(-2.9%)、家具及固定裝置(-2.2%)、雜項消費品(-1.8%)及超級市場貨品(-1.7%)等。

**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			
2006年	7.0	2.2	2,461.0	9.4	2,599.8	11.6	-138.8	2.0	4.8
2007年	6.4	-1.5	2,687.5	9.2	2,868.0	10.3	-180.5	2.0	4.0
2008年	2.4	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
8月			247.9	1.9	260.8	1.5	-12.9	4.6	3.2
9月	1.5(III)	-7.0(III)	247.2	3.6	263.2	3.9	-16.0	3.0	3.4
10月			276.9	9.4	291.2	11.3	-14.3	1.8	3.5
11月			231.2	-5.3	239.3	-7.9	-8.2	3.1	3.8
12月	-2.6(IV)	-10.6(IV)	205.8	-11.4	217.6	-16.2	-11.8	2.1	4.1
2009年									
1月			187.8	-21.8	180.5	-27.1	7.2	3.1	4.6
2月			141.9	-23.0	165.1	-17.5	-23.2	0.8	5.0
3月	-7.8(I)	-10.1(I)	175.5	-21.1	193.7	-22.7	-18.2	1.2	5.2
4月			199.0	-18.2	215.4	-17.0	-16.4	0.6	5.3
5月			204.4	-14.5	215.4	-19.2	-11.0	0.1	5.3
6月	-3.8(II)	-9.5(II)	211.1	-5.4	227.6	-7.9	-16.5	-0.9	5.4
7月			212.3	-19.9	233.9	-17.8	-21.6	-1.5	5.4
8月			213.3	-13.9	235.1	-9.8	-21.8	-1.6	5.4

資料來源：國際經濟情勢週報、香港政府統計處。

## 二、國內經濟

### (一) 國民生產

#### 1、98 年經濟成長率預估為-4.04%，99 年為 3.92%

此波金融海嘯衝擊，受美、歐等先進經濟體大規模紓困方案及各國擴張性政策發揮效果下已緩步回溫，帶動我外貿動能增溫，對國內經濟成長影響的谷底在今年第 1 季，自第 2 季逐漸好轉。但由於民間企業的投資態度仍保守，民間消費在失業率居高及平均薪資下降，制約消費意願，加上莫拉克風災等因素影響下，行政院 8 月預估 98 年經濟將負成長 4.04%，內外需部門對經濟成長之貢獻分別為-3.39 及-0.66 個百分點，各季成長率分別為-10.13%、-7.54%、-3.52%、5.49%。

展望 99 年，隨全球景氣緩步回溫，有利外貿拓展，民間消費及投資可望小幅成長，政府亦將持續推動擴大公共建設，並全面展開莫拉克颱風災後重建工作，有利經濟之復甦及穩定。行政院主計處預估 99 年全年經濟成長率可達 3.92%，內外需貢獻分別為 1.89 及 2.03 個百分點。

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	2009(f)	2010(f)
World Bank (2009.06)		-8.5	2.0
IMF (2009.4)		-7.5	0.0
Global Insight (2009.09)		-4.1	4.3
行政院主計處 (2009.08)		-4.04	3.92
台灣經濟研究院 (2009.07)		-1.91	—
中華經濟研究院 (2009.07)		-3.56	3.69
中央研究院 (2009.06)		-3.46	—
寶華經濟研究院(2009.06)		-4.60	—
台灣綜合研究院(2009.06)		-4.45	—

註：f 表預估值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 98 及 99 年需求面經濟成長組成

	98 年		99 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	-4.04	-4.04	3.92	3.92
國內需求	-4.10	-3.39	2.28	1.89
民間消費	0.21	0.12	1.87	1.06
政府消費	3.31	0.37	-0.93	-0.11
國內投資	-17.80	-2.96	1.71	0.24
民間投資	-27.43	-3.49	3.16	0.30
公營事業投資	0.20	0.00	3.57	0.06
政府投資	21.48	0.53	-3.73	-0.12
存貨	—	-0.91	—	0.69
國外淨需求	—	-0.66	—	2.03
輸出(含商品及勞務)	-11.90	-8.14	10.98	6.89
減：輸入(含商品及勞務)	-14.65	-7.48	10.71	4.86
躉售物價 (WPI)	-8.94	—	3.72	—
消費者物價 (CPI)	-0.68	—	0.87	—

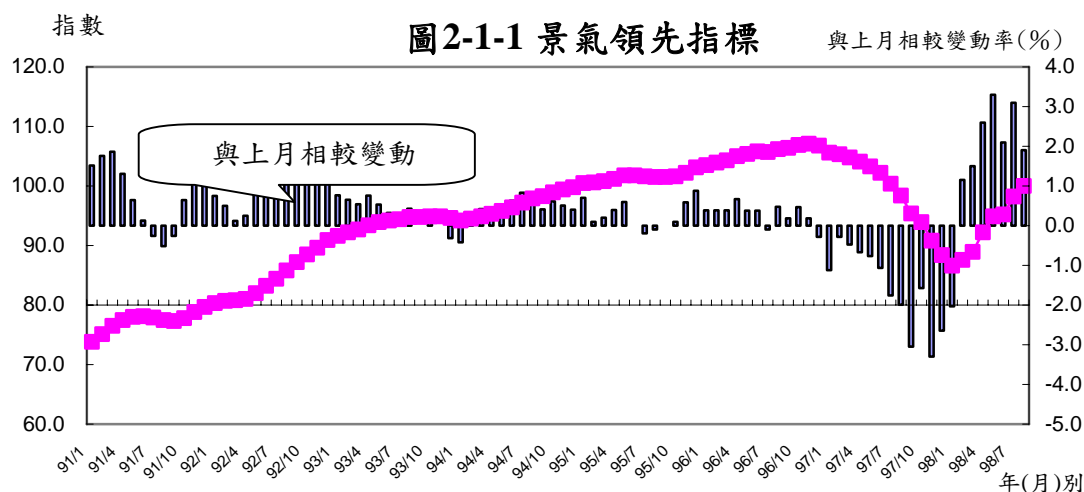
資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，98 年 8 月 20 日。

## 2、98 年 8 月份景氣領先指標、同時指標上升

景氣對策信號方面，98 年 8 月份景氣領先指標 6 個月平滑化年變動率為 18.1%，較上月增加 4.4 個百分點，不含趨勢之同時指標為 97.3，較上月上升 1.0%，兩項指標均已連續 7 個月上升，景氣對策信號分數維持 18 分，燈號續呈黃藍燈，景氣正逐漸回穩。

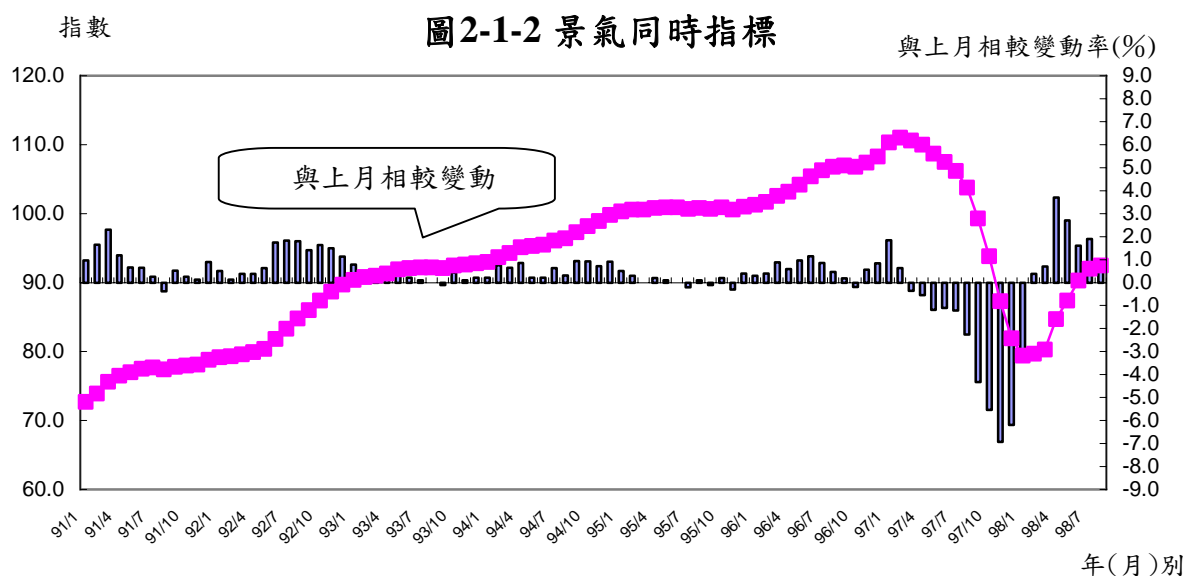
### (1)領先指標：

領先指標方面，98 年 8 月領先指標綜合指數為 100.0，較上月上升 1.9%；6 個月平滑化年變動率 18.1%，較上月 13.7%增加 4.4 個百分點，已連續 7 個月上升。若不考慮長期趨勢，7 項構成項目中，僅 SEMI 半導體接單出貨比較上月下滑，其餘 6 項都較上月增加，包括：工業及服務業加班工時、外銷訂單指數、製造業存貨量指數、實質貨幣總計數 M1B、核發建照面積與股價指數。



## (2)同時指標：

同時指標方面，98 年 8 月同時指標綜合指數為 92.5，較上月上升 0.6%；不含趨勢之同時指標為 97.3，較上月 96.4 增加 1.0%，已連續 7 個月上升。若不考慮長期趨勢，7 個構成項目中，5 項較上月增加，包括：實質海關出口值、電力(企業)總用電量、實質製造業銷售值、工業生產指數，以及批發、零售及餐飲業營業額指數；非農業部門就業人數、實質機械及電機設備進口值則較上月下滑。





### 3、98年8月景氣對策信號為18分，燈號續呈黃藍燈

98年8月景氣對策信號9項構成項目中，股價指數變動率由黃藍燈轉為綠燈，分數增加1分；批發、零售及餐飲業營業額指數變動率由紅燈轉為黃紅燈，分數減少1分；其餘項目燈號維持不變，綜合判斷分數維持與上月相同（18分），燈號續呈黃藍燈。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2008年					2009年									
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月		8月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	18	12	12	11	9	9	10	10	11	12	17	18		18	
貨幣統計數M1B														20.5		21.9
直接及間接金融														0.5		0.6
股價指數														-4.1		-3.0
工業生產指數														-11.4		-11.9
非農業部門就業人數														-1.9		-2.0
海關出口值														-17.6		-20.9
機械及電機設備進口值														-12.5		-13.3
製造業銷售值														-20.8		-17.6
批發、零售及餐飲業營業額指數														9.0		6.8

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、98年9月工業生產成長1.01%

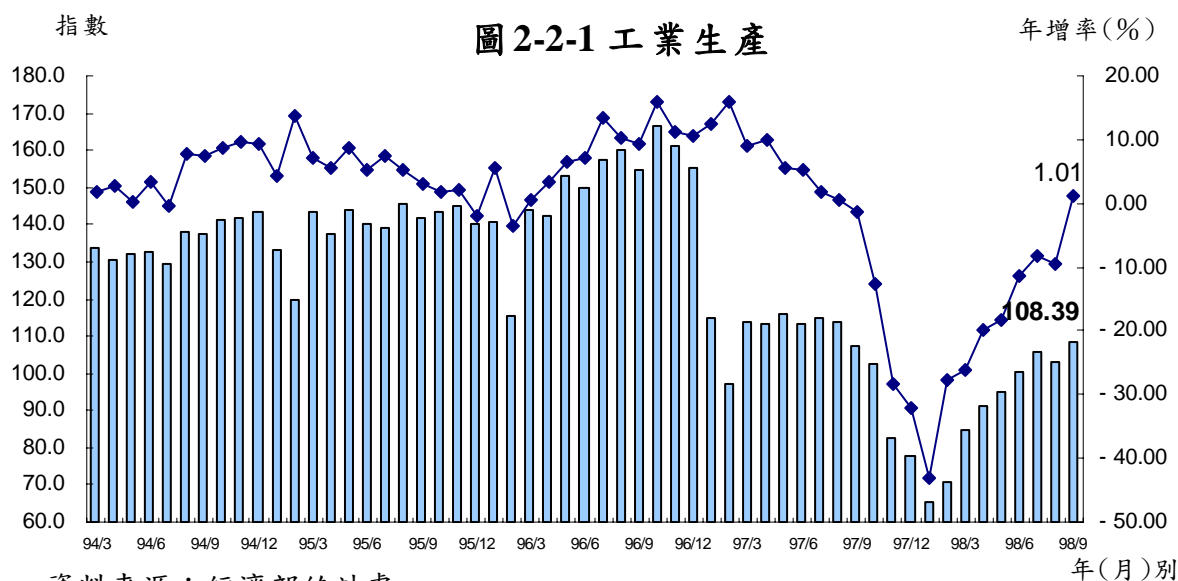
98年9月工業生產指數為108.39，較97年同月成長1.01%，為97年9月以來的首次正成長，其中製造業增加0.99%係主要貢獻，另電力及燃氣供應業亦增加3.72%，礦業及土石採取業、用水供應業、建築工程業則分別減少1.59%、0.41%、0.36%。

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	電力及燃氣業	用水供應業	建築工程業
96年	7.77	8.34	-17.04	2.97	0.29	-0.48
97年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98年1~9月	-18.05	-18.46	-12.52	-5.56	-2.84	-20.24
1月	-43.11	-44.71	-31.67	-16.30	-6.21	-21.51
2月	-27.14	-27.65	-10.38	-10.96	-6.02	-32.77
3月	-26.03	-26.78	-9.62	-9.50	-3.33	-19.92
4月	-19.88	-20.35	-2.22	-7.35	-3.66	-20.62
5月	-18.31	-18.55	-5.11	-6.90	-1.69	-26.76
6月	-11.35	-11.50	-12.70	-2.97	-1.21	-16.79
7月	-8.11	-8.23	-2.02	-1.62	-0.24	-14.58
8月	-9.62	-9.38	-22.27	-2.83	-2.84	-28.96
9月	1.01	0.99	-1.59	3.72	-0.41	-0.36

註：自97年4月起調整基期為95年。



## 2、98 年 8 月製造業生產成長 0.99%

98 年 9 月製造業生產較 97 年同月成長 0.99%，其中除化學工業及民生工業成長 15.19%及 1.14%外，金屬機械工業、資訊電子工業、依序減少 7.71%及 0.05%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年（月）	製造業生產	以四大行業分			
		金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
95 年	4.50	1.79	13.43	-1.01	-2.17
96 年	8.34	1.78	17.66	6.37	-0.32
97 年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98 年 1~9 月	-18.46	-28.48	-18.85	-9.15	-10.96
1 月	-44.71	-50.56	-52.27	-31.42	-29.47
2 月	-27.65	-28.95	-36.54	-18.33	-7.74
3 月	-26.78	-33.79	-32.91	-13.45	-11.10
4 月	-20.35	-34.58	-19.24	-8.17	-13.51
5 月	-18.55	-14.19	-32.31	-12.15	-14.73
6 月	-11.50	-23.53	-8.24	-6.21	-5.98
7 月	-8.23	-17.17	-5.25	-4.07	-7.98
8 月	-9.38	-24.33	-6.35	0.97	-6.87
9 月	0.99	-7.71	-0.05	15.19	1.14

資料來源：經濟部統計處。

## 3、98 年 9 月電子零組件業增加 2.99%

(1)98 年 9 月電子零組件業增加 2.99%，為 97 年 10 月以來首度呈現正成長，主因終端市場需求回溫，以及微軟新作業系統上市所引發之換機效應，加上國際 IDM 廠持續擴大釋單所致。1 至 9 月累計較 97 年同期減少 16.97%。

(2)98 年 9 月基本金屬業增加 7.63%，為 97 年 9 月以來首見正成長，主因國內鋼鐵大廠完成高爐歲修，產能明顯提升，以及公共工程、災後重建需求湧現，加上 97 年同期鋼鐵景氣急速下滑，比較基數偏低所致。1 至 9 月累計較 97 年同期減少 23.66%。

(3)98 年 9 月化學材料業增加 24.61%，主因受惠於全球景氣逐漸明

朗及國際油價走高，激勵石化原料市場買氣回溫，加以 97 年同期上游煉油廠歲修，牽動中下游廠商跟隨進行檢修作業，比較基數明顯偏低所致。1 至 9 月累計較 97 年同期減少 6.63%。

**表 2-2-3 主要製造業行業年增率**

單位：%

中業別	98 年 9 月較 97 年同月增減	累計 98 年較 97 年同期增減
電子零組件業	2.99	-16.97
電腦電子產品及光學製品業	-10.08	-24.89
基本金屬工業	7.63	-23.66
機械設備業	-28.14	-39.54
石油及煤製品業	22.20	0.54
化學材料業	24.61	-6.63
食品業	7.36	-1.20
紡織業	-4.14	-19.38

資料來源：經濟部統計處。

### (三) 商業

#### 1、98年9月商業營業額為10,836億元，減少0.59%

98年9月批發、零售及餐飲業營業額1兆836億元，較97年同月減少0.59%。除批發業減少2.12%外，零售業及餐飲業均呈現正成長，分別為3.93%及3.84%。累計1至9月，商業營業額為90,962億元，較97年同期減少7.90%。

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
<b>95年</b>	<b>118,027</b>	<b>6.62</b>	<b>83,530</b>	<b>8.67</b>	<b>31,471</b>	<b>1.72</b>	<b>3,027</b>	<b>4.58</b>
<b>96年</b>	<b>125,870</b>	<b>6.64</b>	<b>90,082</b>	<b>7.84</b>	<b>32,629</b>	<b>3.68</b>	<b>3,159</b>	<b>4.37</b>
<b>97年</b>	<b>128,796</b>	<b>2.32</b>	<b>93,277</b>	<b>3.55</b>	<b>32,302</b>	<b>-1.00</b>	<b>3,217</b>	<b>1.82</b>
10月	10,845	-2.53	7,866	-2.22	2,728	-3.26	251	-4.13
11月	9,667	-10.98	6,817	-12.79	2,604	-6.81	246	-0.97
12月	9,519	-16.08	6,596	-18.66	2,662	-9.80	261	-7.35
<b>98年1-9月</b>	<b>90,962</b>	<b>-7.90</b>	<b>64,463</b>	<b>-10.47</b>	<b>24,043</b>	<b>-1.09</b>	<b>2,456</b>	<b>-0.12</b>
1月	9,431	-19.01	6,116	-26.82	3,012	0.48	304	4.31
2月	9,054	-8.34	6,360	-7.51	2,422	-10.30	272	-9.64
3月	9,751	-11.97	6,936	-15.22	2,545	-2.95	270	-1.25
4月	9,920	-9.52	7,080	-11.92	2,582	-3.23	261	1.31
5月	9,846	-11.63	6,896	-15.17	2,671	-2.50	279	2.36
6月	10,359	-5.32	7,456	-6.82	2,628	-1.49	275	1.20
7月	10,773	-3.09	7,734	-4.64	2,770	1.28	270	-1.03
8月	10,865	-2.12	7,821	-4.32	2,770	4.58	275	-1.42
9月	10,836	-0.59	7,959	-2.12	2,627	3.93	250	3.84

資料來源：經濟部統計處。

註1：本調查之業別，已依據第8版中華民國行業標準分類修訂。惟為相同業種廠商資料歸類的一致性，將4741家庭電器零售業併入小業483並更名483為資通訊及電器設備零售業；又原8版471綜合商品零售業只分為4711及4719(食品飲料為主及其他綜合商品零售業)兩細業，為符合業別名稱使用的習慣性，將普查資料重分類並沿用7版之5類細業別名稱，即4711百貨公司(含購物中心)、4712超級市場、4713連鎖式便利商店、4714零售式量販店及4719其他綜合商品零售業。

註2：95年各業別營業額也已依據95年工商及服務業普查資料修正，並追溯修正其他各年各月營業額。

## 2、98年9月批發業營業額減少2.12%

98年9月批發業營業額為7,959億元，較97年同月減少4.32%。各業中除食品飲料及菸草製品業、藥品及化妝品業、汽機車及其零配件用品業、其他專賣批發業分別增加3.58%、6.71%、13.98%、2.39%外，餘均呈負成長，其中商品經紀業減少16.79%最多，綜合商品批發業減少11.82%次之，農產原料及活動物減少10.05%再次之。累計1至9月，批發業營業額為64,463億元，較97年同期減少10.47%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	98年9月 較上月增減率	98年9月 較97年同月增減率
合計	1.64	-2.12
商品經紀業	9.73	-16.79
綜合商品批發業	-2.80	-11.82
農產原料及活動物	1.47	-10.05
食品、飲料及菸草製品	-3.66	3.58
布疋及服飾品	0.76	-4.01
家庭器具及用品	7.96	-7.87
藥品及化粧品	8.43	6.71
文教育樂用品	0.40	-5.10
建材	2.55	-2.47
化學原料及其製品	-1.81	-3.01
燃料	1.25	-6.51
機械器具	1.96	-1.62
汽機車及其零配件用品	1.63	13.98
其他專賣批發業	-2.47	2.39

資料來源：經濟部統計處。

## 3、98年9月零售業營業額增加3.93%，其中綜合商品零售業營業額增加3.02%

98年8月零售業營業額2,627億元，較97年同月增加3.93%。受宅經濟盛行影響，其他無店面用品零售業增加18.81%最多，汽機車及其零配件用品業隨著整體車市回溫增加17.90%次之。累計1至9月，零售業營業額為24,043億元，較97年同期減少1.09%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：％

行業別	98 年 9 月 較上月增減率	98 年 9 月 較 97 年同月增減率
合計	-4.97	3.93
綜合商品	-10.35	3.02
食品、飲料及菸草製品	1.21	4.80
布疋及服飾品	-3.76	-1.86
家庭器具及用品	-7.95	0.77
藥品及化粧品	5.08	7.84
文教育樂用品	0.77	2.67
建材	-4.97	-2.73
燃料	1.82	5.21
資通訊及家電設備	-3.52	-6.91
汽機車及其零配件用品	-12.38	17.90
其他專賣零售業	-0.66	1.33
其他無店面零售業	0.85	18.81

資料來源：經濟部統計處。

98 年 9 月綜合商品零售業營業額 672 億元，較 97 年同月增加 3.02％，除連鎖式便利商店業減少 0.24％外，餘均呈正成長，其中百貨公司業增加 5.69％最多，超級市場業增加 5.68％次之。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	98 年 9 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 97 年同月 增 減 (%)
合計	672	-10.35	3.02
百貨公司(含購物中心)	156	-6.62	5.69
超級市場	108	-13.98	5.68
連鎖式便利商店	177	-6.12	-0.24
零售式量販店	121	-21.45	0.98
其他	109	-3.81	4.53

資料來源：經濟部統計處。

#### 4、98 年 9 月餐飲業營業額增加 3.84%

98 年 9 月餐飲業營業額 250 億元，較 97 年同月增加 3.84%，除飲料店業減少 1.26%外，餘均成正成長，其中以餐館業增加 4.61%最多，其他餐飲業增加 3.04%次之。累計 1 至 9 月，餐飲業營業額為 2,456 億元，較 97 年同期減少 0.12%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%		
業別	98 年 9 月 較上月增減率	98 年 9 月 較 97 年同月增減率
餐飲業	-9.51	3.84
餐館業	-10.59	4.61
飲料店業	-5.92	-1.26
其他餐飲業	3.65	3.04

資料來源：經濟部統計處。



## (四) 貿易

### 1、98年9月出口減少12.7%，進口減少21.1%

(1)9月出口總值190.7億美元，為近11個月來新高，較97年同月減少12.7%，減幅為近11個月最低；進口總值165.2億美元，較97年同月減少21.1%，減幅為近10個月最低，出超25.5億美元。

(2)累計1至9月出口總值1,438.2億美元、進口總值1,217.8億美元，分別衰退29.6%及37.8%；貿易出超220.4億美元，較97年同期增加1.5倍。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
95年	224,000.4	12.9	202,714.3	11.0	21,286.1
96年	246,723.1	10.1	219,346.9	8.2	27,376.2
97年	255,628.7	3.6	240,447.8	9.7	15,180.9
9月	21,849.8	1.60	21,039.5	10.4	810.3
10月	20,805.2	-8.3	17,857.0	-7.0	2,948.2
11月	16,780.1	-23.3	15,261.3	-13.2	1,518.8
12月	13,633.6	-41.9	11,769.5	-44.6	1,864.1
98年1~9月	143,817.7	-29.6	121,777.7	-37.8	22,040.0
1月	12,369.9	-44.1	8,966.3	-56.5	3,403.6
2月	12,588.4	-28.6	10,920.6	-31.6	1,667.8
3月	15,562.6	-35.8	12,166.0	-49.5	3,396.4
4月	14,845.7	-34.3	12,709.6	-41.2	2,136.1
5月	16,173.3	-31.4	13,005.0	-39.1	3,168.3
6月	16,947.8	-30.4	15,184.9	-33.5	1,762.9
7月	17,272.9	-24.4	15,241.7	-34.1	2,031.2
8月	19,005.6	-24.6	17,040.7	-32.3	1,964.9
9月	19,068.8	-12.7	16,515.1	-21.1	2,553.7

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、98年9月我對主要國家(地區)出口成長最多為印尼30.6%；  
進口成長最多為義大利，增幅30.8%**

(1)9月我對主要國家(地區)出口成長最多為印尼，成長率為30.6%；進口市場以義大利成長最多，達30.8%。

(2)9月我國最大出口國為中國大陸(含香港)，比重達43.1%，最大進口國為日本，比重達20.9%。

(3)9月我對主要貿易夥伴中，中國大陸(含香港)及越南為最主要出超來源國，分別出超56.0億美元及4.4億美元；主要入超來源國為日本及科威特，分別入超21.5億美元及4.2億美元。

**表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況**

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國	越南
出口至該國	98年9月金額	8,221.8	1,977.8	1,307.6	796.1	665.3	527.1
	成長率	0.3	-28.2	-13.4	-13.7	-11.1	-12.5
	98年1至9月金額	58,648.5	16,909.5	10,401.3	5,981.7	5,291.0	4,393.2
	比重	40.8	11.8	7.2	4.2	3.7	3.1
	成長率	-28.5	-28.6	-21.9	-35.0	-25.9	-32.2
自該國進口	98年9月金額	2,620.6	1,696.0	3,458.8	505.8	1,025.0	90.4
	成長率	-7.1	-20.6	-12.5	8.3	-8.2	-20.0
	98年1至9月金額	17,630.5	12,474.8	25,056.5	3,206.2	7,240.5	663.5
	比重	14.5	10.2	20.6	2.6	5.9	0.5
	成長率	-32.8	-42.6	-32.7	-19.1	-32.8	-29.7

資料來源：財政部。

**3、98 年 9 月出口按產品別觀察，僅調製食品、飲料及菸類增加 24.8%，餘均衰退；進口方面，以棉花增幅最大，高達 40.1%**

(1) 9 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 57.0 億美元，占出口總值 29.9%，較 97 年同月減少 3.7%；光學器材 18.3 億美元，比重 9.6%，成長 9.3%；基本金屬及其製品 17.3 億美元，比重 9.1%，減少 30.0%。

(2) 9 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品(含原油)32.9 億美元，占進口總值 19.9%，較上年同月減少 44.4%；電子產品 31.5 億美元，比重 19.1%，增加 4.7%；化學品 21.0 億美元，比重 12.7%，減少 14.5%。

**表 2-4-3 98 年 9 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	5,695.7	29.9	-3.7	礦產品	3,288.9	19.9	-44.4
光學器材	1,826.1	9.6	3.9	原油	1,400.5	8.5	-50.2
基本金屬及其製品	1,734.4	9.1	-30.0	電子產品	3,150.4	19.1	4.7
塑膠、橡膠及其製品	1,437.5	7.5	-4.8	化學品	2,103.6	12.7	-14.5
化學品	1,271.7	6.7	-6.6	基本金屬及其製品	1,641.5	9.9	-34.9
礦產品	1,122.3	5.9	-22.6	機械	1,309.2	7.9	-16.6
機械	911.7	4.8	-29.3	精密儀器，鐘錶等	745.9	4.5	-21.4

資料來源：財政部

## (五) 外銷訂單

### 1、98年8月外銷訂單金額308.4億美元，減少3.00%

98年9月外銷訂單金額308.4億美元，較97年同月減少3.00%，創下11個月來新高紀錄。累計1至9月，外銷訂單金額達2,277.0億美元，較97年同期減18.01%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率	海外生產比重
94年	2,563.9	19.20	36.90
95年	2,993.1	16.74	42.31
96年	3,458.1	15.54	46.13
97年	3,517.2	1.71	47.00
97年1~9月	2,277.0	-18.01	47.42
1月	176.7	-41.67	46.12
2月	201.2	-22.27	46.23
3月	239.4	-24.29	47.17
4月	251.3	-20.90	47.30
5月	251.7	-20.14	47.50
6月	279.4	-10.91	47.80
7月	286.1	-8.77	47.90
8月	282.9	-11.96	47.81
9月	308.4	-3.00	48.93

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

### 2、98年9月訂單金額中，電子產品、資訊與通信產品為我國前二大接單貨品，比重皆達25.0%。

(1)98年9月各類主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，皆占總訂單金額的25.0%。

(2)98年9月主要接單產品中，以精密儀器等產品增幅最大，係因97年基期偏低；其次為資訊與通信產品，增加2.41%，主因受惠於NB、PC、手機與網通等產品表現突出；而電子產品則受消費需求力道強勁、接單暢旺影響，月增達9.2億美元，惟較97年同

月略減 0.25%。

表 2-5-2 9 月外銷訂單主要產品結構

貨品類別	98 年 9 月金額	比重	單位：億美元；%
			較 97 年同月 增減(%)
電子產品	77.16	25.0	-0.25
資訊與通信產品	76.95	25.0	2.41
精密儀器等產品	30.61	9.9	11.84
基本金屬製品	18.93	6.1	-22.29
塑膠橡膠及其製品	17.29	5.6	2.49
電機產品	15.94	5.2	-5.06
化學品	13.54	4.4	-11.04
機械	9.52	3.1	-17.36

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

### 3、98 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 48.93%

98 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 48.93%，其中以資訊通信業海外生產 81.39% 最高，其次為精密儀器 53.76%、電機產品 53.28%、家用電器 51.38%、電子產品 42.64%。

### 4、98 年 9 月主要接單來源地以中國大陸及美國為主，金額分別為 82.62 億美元及 66.06 億美元

98 年 9 月接單地區，以中國大陸及美國為主要來源，金額為 82.62 億美元及 66.06 億美元，占我國外銷接單總額的 26.8% 及 21.4%，較 97 年同月分別增加 9.44% 及減少 10.60%。主要接單地區中，以歐洲衰退 13.44% 幅度最大，對日本及東協六國則增加 3.56% 及 8.79%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：％

年(月)	資訊通信	電子產品	基本金屬	機械	電機產品	精密儀器
94 年	73.01	37.05	15.49	31.30	48.10	46.79
95 年	76.48	36.02	13.80	27.54	52.65	47.76
96 年	84.29	43.60	13.99	23.74	52.27	47.05
97 年	85.05	47.05	13.65	23.26	49.74	47.36
98 年 1~9 月	81.45	44.35	10.21	25.00	52.75	53.63
1 月	78.30	46.15	9.30	23.72	48.85	49.49
2 月	81.05	46.27	8.81	24.35	48.65	49.59
3 月	81.15	45.19	9.4	24.41	50.08	51.38
4 月	81.85	42.69	9.73	23.94	54.30	55.25
5 月	81.26	43.62	9.87	24.46	56.6	55.48
6 月	81.81	44.54	10.63	22.12	54.13	55.99
7 月	83.27	43.32	11.43	27.22	55.85	55.60
8 月	82.96	42.74	12.05	28.05	53.04	56.1
9 月	81.39	44.64	10.63	26.71	53.28	53.76

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	98 年 9 月		98 年 1~9 月	
	金額	較 97 年同月增減率	金額	較 97 年同期增減率
中國大陸(含香港)	82.62	9.44	614.35	-14.96
美國	66.06	-10.60	518.33	-18.99
歐洲	57.08	-13.44	401.31	-20.89
日本	35.74	3.56	232.66	-17.27
東協六國	27.48	8.79	208.25	-

資料來源：經濟部統計處。

## (六) 投資

### 1、98 年國內投資成長率預估衰退 17.8%

根據主計處 98 年 8 月預測，98 年國內投資成長率將由 97 年的 -10.61% 降至 -17.8%。

- 民間投資：隨工業生產擴增，廠商產能利用率已逐步提升，惟因景氣尚未完全復甦，企業投資態度仍然保守，下半年民間固定投資仍難以轉正，預測 98 年民間固定投資負成長 27.43%。
- 公共部門投資：由於政府戮力推動振興經濟擴大公共建設計畫，以及上年度擴大內需預算保留之工程持續進行，預測全年政府固定投資成長 21.48%；另公營事業固定投資成長 0.20%。

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
<b>90 年</b>	<b>19,100</b>	<b>-19.91</b>	<b>12,186</b>	<b>-26.83</b>	<b>2,346</b>	<b>1.43</b>	<b>4,568</b>	<b>-6.42</b>
<b>91 年</b>	<b>19,109</b>	<b>1.07</b>	<b>12,844</b>	<b>6.68</b>	<b>2,268</b>	<b>-1.23</b>	<b>3,997</b>	<b>-12.71</b>
<b>92 年</b>	<b>19,577</b>	<b>1.72</b>	<b>13,359</b>	<b>3.65</b>	<b>2,192</b>	<b>-3.94</b>	<b>4,026</b>	<b>-1.26</b>
<b>93 年</b>	<b>24,202</b>	<b>19.46</b>	<b>18,268</b>	<b>33.05</b>	<b>1,816</b>	<b>-18.15</b>	<b>4,118</b>	<b>-5.78</b>
<b>94 年</b>	<b>24,384</b>	<b>1.19</b>	<b>18,172</b>	<b>0.31</b>	<b>2,052</b>	<b>16.20</b>	<b>4,161</b>	<b>-1.92</b>
<b>95 年</b>	<b>25,174</b>	<b>0.87</b>	<b>19,325</b>	<b>3.57</b>	<b>1,907</b>	<b>-7.86</b>	<b>4,091</b>	<b>-7.39</b>
<b>96 年</b>	<b>26,680</b>	<b>1.90</b>	<b>20,548</b>	<b>3.25</b>	<b>1,995</b>	<b>1.42</b>	<b>4,137</b>	<b>-5.28</b>
<b>97 年</b>	<b>25,448</b>	<b>-10.61</b>	<b>18,752</b>	<b>-13.28</b>	<b>2,055</b>	<b>-2.32</b>	<b>4,642</b>	<b>0.37</b>
第 1 季	6,157	3.69	4,834	3.92	463	6.53	860	0.08
第 2 季	6,768	-8.00	5,280	-9.92	429	4.70	1,061	-1.01
第 3 季	6,473	-11.82	4,849	-12.77	460	-9.37	1,164	-7.56
第 4 季	6,051	-22.62	3,789	-31.51	705	-6.39	1,557	7.98
<b>98 年 (f)</b>	<b>21,223</b>	<b>-17.80</b>	<b>13,733</b>	<b>-27.43</b>	<b>2,099</b>	<b>0.20</b>	<b>5,391</b>	<b>21.48</b>
第 1 季	4,331	-33.44	2,988	-40.58	365	-25.97	978	13.31
第 2 季	5,218	-23.67	3,538	-33.35	461	4.41	1,220	24.01
第 3 季	5,530	-15.42	3,601	-26.23	488	4.40	1,441	34.40
第 4 季	6,144	1.93	3,607	-4.35	784	11.56	1,753	14.93
<b>99 年 (f)</b>	<b>21,904</b>	<b>1.71</b>	<b>14,385</b>	<b>3.16</b>	<b>2,208</b>	<b>3.57</b>	<b>5,310</b>	<b>-3.73</b>
第 1 季	4,588	5.87	3,175	5.90	440	20.14	973	-1.23
第 2 季	5,369	0.59	3,690	1.94	472	-0.07	1,207	-3.86
第 3 季	5,712	1.71	3,829	4.49	504	1.47	1,379	-6.75
第 4 季	6,234	-0.08	3,690	0.86	792	-0.06	1,752	-2.40

註：金額為當期價格；成長率係以 90 年價格平減計算之實質成長。

資料來源：行政院主計處，98 年 8 月 20 日。

## 2、98年1至9月新增民間投資金額4,598億元，達成率45.94%

98年1至9月新增民間重大投資計968件，金額為4,598億元，達成年度預定目標10,010億元的45.94%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達1,872億元。

表 2-6-2 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行 業 別	97年實際 金額(億元)	98年目標 金額(億元)	98年1~9月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	2,969	2,050	183	844	41.18
電子資訊業	5,677	5,350	107	1,872	35.00
民生化工業	1,291	1,670	182	971	58.14
技術服務業	482	450	437	373	82.88
電力供應業	35	40	2	34	85.65
批發、物流業	428	410	55	455	111.05
會展業	-	40	2	48	120.00
總 計	10,882	10,010	968	4,598	45.94

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含5,000萬元以下投資案件)。

## 3、98年1至9月僑外直接投資金額34.84億美元，減少33.84%

98年9月核准僑外直接投資件數為154件，核准投資金額計0.95億美元，累計1至9月核准僑外直接投資件數為1,125件，核准投資金額計34.84億美元，較97年同期減少33.84%。

以地區別來看，以英國（占25.27%）、加勒比海英國屬地（占22.40%）、荷蘭（占18.61%）、香港（占7.09%）及日本（占5.63%）為主，合計約占僑外投資總額79.00%；以業別觀之，以金融及保險業（占43.13%）、金融控股業（9.94%）、金屬製品製造業（占9.00%）、批發及零售業（占6.36%）及電子零組件製造業（占5.72%）為前5名，合計約占僑外投資總額74.15%。

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，98年9月外資投資我國股市淨匯入70.66億美元，由上月的淨匯出轉為淨匯入。



表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
<b>91 年</b>	<b>32.71</b>	<b>15.74</b>	<b>43.97</b>	<b>75.03</b>
<b>92 年</b>	<b>35.75</b>	<b>233.27</b>	<b>103.36</b>	<b>106.27</b>
<b>93 年</b>	<b>39.53</b>	<b>137.64</b>	<b>42.55</b>	<b>67.79</b>
<b>94 年</b>	<b>42.28</b>	<b>288.45</b>	<b>70.43</b>	<b>22.03</b>
<b>95 年</b>	<b>139.69</b>	<b>213.83</b>	<b>23.71</b>	<b>19.95</b>
<b>96 年</b>	<b>153.61</b>	<b>69.90</b>	<b>15.80</b>	<b>3.70</b>
<b>97 年</b>	<b>82.32</b>	<b>-128.37</b>	<b>8.95</b>	<b>11.05</b>
6 月	6.79	-12.34	0.0	0.0
7 月	4.79	-58.06	3.97	0.5
8 月	7.87	-49.73	4.24	3.5
9 月	2.84	-52.35	0.58	1.3
10 月	17.02	-75.22	4.54	4.80
11 月	7.15	-24.89	0.1	0.0
12 月	5.49	7.46	0.0	0.0
<b>98 年 1~9 月</b>	<b>34.84</b>	<b>120.38</b>	<b>23.00</b>	<b>1.75</b>
1 月	1.45	-19.01	0.0	0.0
2 月	4.84	-6.17	0.0	0.0
3 月	4.41	14.49	0.0	0.0
4 月	4.37	28.70	0.0	0.0
5 月	1.65	69.62	0.0	0.0
6 月	1.37	8.83	1.80	0.0
7 月	12.37	23.92	14.85	1.50
8 月	3.41	-3.02	2.90	0.0
9 月	0.95	70.66	3.45	0.25

資料來源：經濟部、金管會。

## **(七) 物價**

### **1、98年9月消費者物價下跌0.86%，躉售物價下跌9.59%**

98年9月消費者物價指數(CPI)較97年同月下跌0.86%。近期油品價格雖隨國際油價時有漲跌，惟較97年同月仍呈下滑，加以機票、國外旅遊團費受景氣不佳及H1N1疫情影響，價格下跌，以及夏季電費提早結束，與蔬果價格相對去年為高，交互影響所致；若扣除蔬菜水果，跌1.42%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，亦跌0.93%。累計1至9月CPI較97年同期下跌0.74%。

98年9月躉售物價指數(WPI)較97年同月下跌9.59%，主因係新台幣對美元較上月升值0.86%，加以夏季用電費率結束，石油及天然氣等價格走跌，與電子零組件報價上揚，交互影響所致，其中國產內銷品跌10.45%，進口品跌10.46%，出口品跌7.83%。累計1至9月WPI較97年同期下跌11.43%。

### **2、98年9月進口物價下跌0.58%、出口物價上漲0.22%**

98年9月以新台幣計價之進口物價指數，較上月下跌0.58%，較97年同月下跌10.46%；出口物價指數較上月上漲0.22%，較97年同月下跌7.83%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數較上月上漲0.27%，較97年同月下跌12.19%；出口物價指數較上月上漲0.72%，較97年同月下跌9.61%。

進口物價因本月美元對日圓較上月貶值，使日本進口之機械設備及其零組件成本增加，致機械、光學及精密儀器類上漲2.21%，加上積體電路報價上揚，使電子、電機及其設備類上漲0.91%，惟礦產品及非金屬礦物製品類受國際原油價格下滑影響下跌2.84%，抵銷部分漲幅所致；出口物價因冷、熱軋鋼板、鍍面鋼板及積體電路等國際行情走高，使基本金屬及其製品類與電子、電機及其設備類分別上漲1.92%與0.79%所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

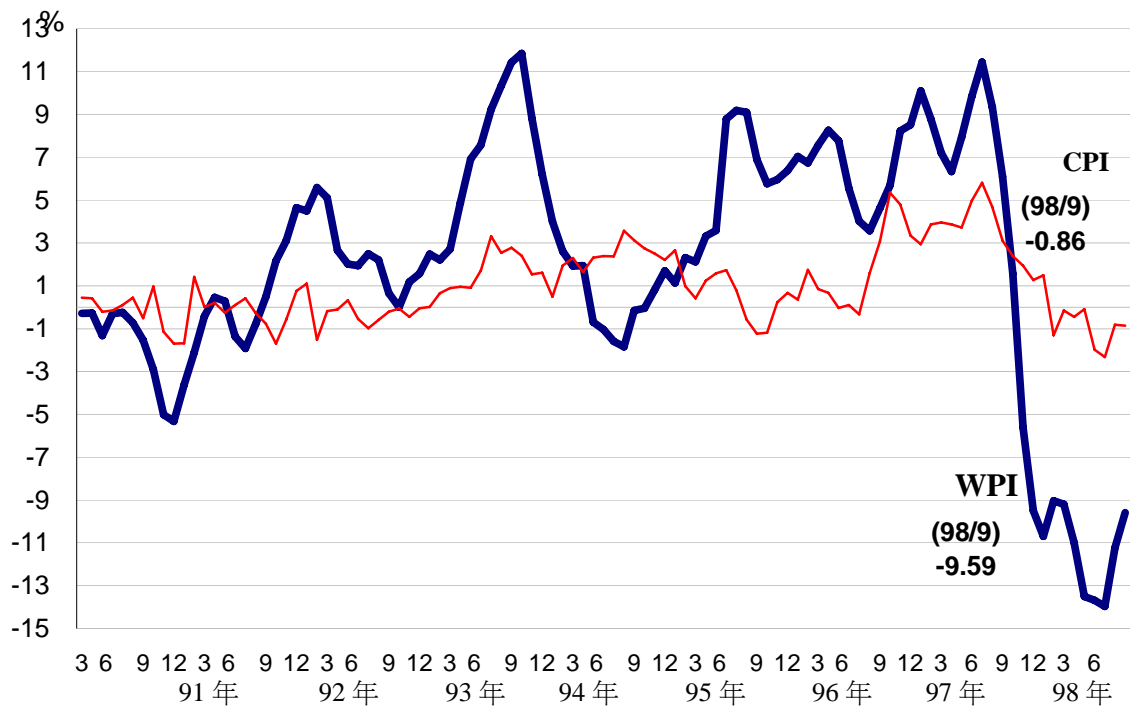


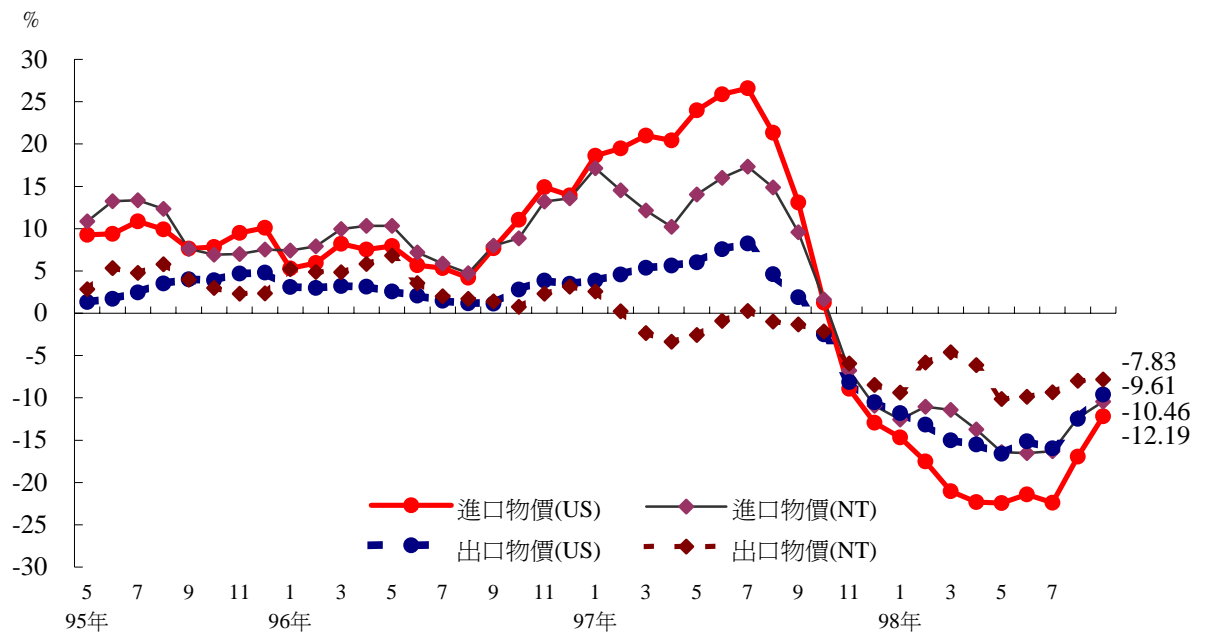
表 2-7-1 物價變動

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果水 產及能源	服務類	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
<b>93 年</b>	<b>1.61</b>	<b>0.71</b>	<b>0.50</b>	<b>7.03</b>	<b>10.29</b>	<b>8.57</b>	<b>1.62</b>
<b>94 年</b>	<b>2.31</b>	<b>0.66</b>	<b>0.75</b>	<b>0.62</b>	<b>1.48</b>	<b>2.43</b>	<b>-2.46</b>
<b>95 年</b>	<b>0.60</b>	<b>0.52</b>	<b>0.64</b>	<b>5.63</b>	<b>5.26</b>	<b>8.81</b>	<b>2.49</b>
<b>96 年</b>	<b>1.80</b>	<b>1.35</b>	<b>0.94</b>	<b>6.47</b>	<b>6.39</b>	<b>8.95</b>	<b>3.56</b>
<b>97 年</b>	<b>3.53</b>	<b>3.07</b>	<b>2.25</b>	<b>5.22</b>	<b>8.64</b>	<b>8.88</b>	<b>-2.05</b>
9 月	3.10	3.26	2.39	6.10	9.98	9.59	-1.31
10 月	2.39	2.89	2.33	1.55	5.27	1.62	-2.18
11 月	1.94	2.45	2.09	-5.61	-3.41	-6.84	-6.42
12 月	1.27	2.13	1.74	-9.50	-8.10	-11.24	-9.03
<b>98 年 1~9 月</b>	<b>-0.74</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.02</b>	<b>-11.43</b>	<b>-12.90</b>	<b>-13.39</b>	<b>-7.91</b>
1 月	1.48	2.48	2.66	-10.82	-10.56	-12.50	-9.37
2 月	-1.33	0.41	-0.55	-9.27	-11.02	-10.99	-5.88
3 月	-0.15	0.81	0.72	-9.32	-11.69	-11.56	-4.67
4 月	-0.46	0.39	0.31	-11.14	-12.98	-14.16	-6.17
5 月	-0.09	0.11	0.12	-13.45	-13.54	-16.60	-10.13
6 月	-1.98	-0.61	-0.51	-13.70	-15.91	-15.15	-9.88
7 月	-2.33	-0.93	-0.85	-13.99	-16.39	-15.98	-9.35
8 月	-0.80	-0.77	-0.91	-11.07	-13.02	-12.38	-7.71
9 月	-0.86	-0.93	-1.11	-9.59	-10.45	-10.46	-7.83

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：％

	消費者物價指數					
		商品		服務		
		耐用性消費品		居住服務	交通服務	
95 年	0.60	0.55	-1.60	0.64	0.20	-0.63
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
9 月	3.10	3.96	-1.64	2.39	0.66	1.67
10 月	2.39	2.80	-1.73	2.34	0.69	1.62
11 月	1.88	2.01	-2.23	1.98	0.32	1.25
12 月	1.21	0.67	-2.65	1.64	0.17	0.76
98 年 1~9 月	-0.74	-1.63	-4.70	-0.02	-0.29	-0.82
1 月	1.49	-0.02	-3.51	2.69	2.33	1.40
2 月	-1.31	-2.34	-4.16	-0.53	-2.28	-0.25
3 月	-0.15	-1.22	-4.64	0.70	-0.12	-0.07
4 月	-0.46	-1.39	-4.44	0.29	-0.23	-0.40
5 月	-0.09	-0.33	-4.70	0.12	-0.13	-0.03
6 月	-1.98	-3.77	-4.95	-0.51	-0.50	-1.04
7 月	-2.33	-4.14	-5.14	-0.85	-0.42	-2.33
8 月	-0.80	-0.67	-5.13	-0.91	-0.48	-2.27
9 月	-0.86	-0.53	-5.09	-1.11	-0.77	-2.37

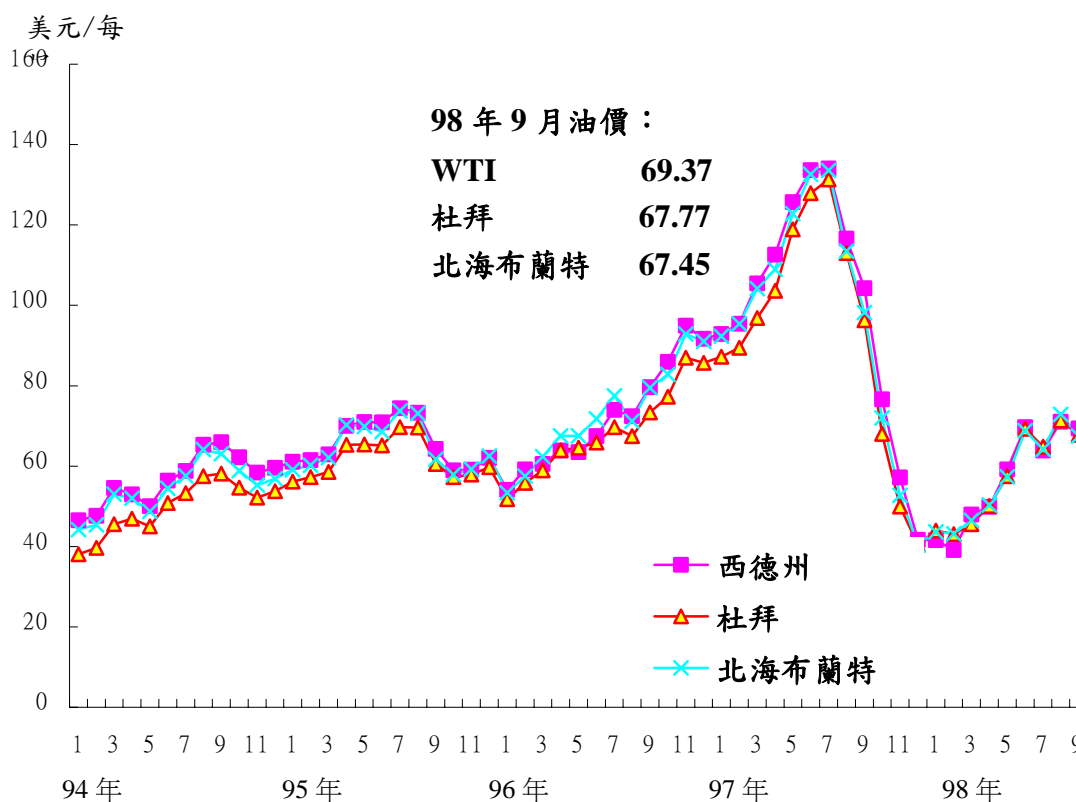
資料來源：行政院主計處。

### 3、98年9月美國西德州原油月均價每桶69.37美元

98年9月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶69.37美元，較8月每桶71.06美元，下跌2.38%，主要係美國失業率上升至26年來最高水準，原油庫存量也持續增加，造成油價回跌。

高盛投顧10月5日發布2009年10~12月WTI油價預測，分別為69.94美元/桶、70.26美元/桶及70.74美元/桶；美國能源部(EIA)10月7日公布短期能源展望(Short-term Energy Outlook)，則預測10~12月WTI月均價為68美元/桶、69美元/桶及70美元/桶。

表 2-9-3 近年國際主要原油價格變動



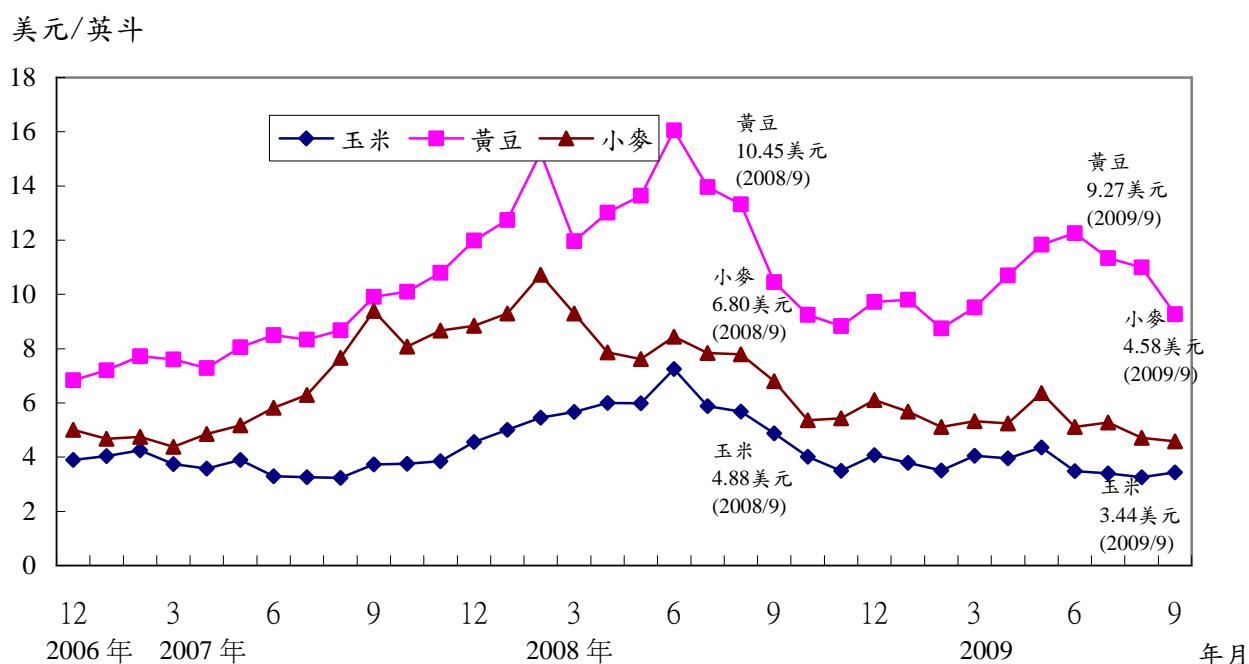
資料來源：經濟部能源局

#### 4、98年9月黃豆及小麥期貨價格較8月下跌，玉米較8月上漲

根據行政院主計處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元後開始下跌，2008 年 10 月起漲跌互見。2009 年 9 月為 4.58 美元，較上月下跌 2.76%，較 2008 年同月下跌 32.6%。
- 黃豆價格在 2008 年 6 月達到最高點每英斗 16.05 美元後開始下跌，2008 年 11 月反轉向上。2009 年 9 月為 9.27 美元，較上月下跌 15.73%，較 2008 年同月下跌 11.3%。
- 玉米價格在 2008 年 6 月達到最高點每英斗 7.25 美元後開始下跌，2008 年 11 月起漲跌互見。2009 年 9 月為 3.44 美元，較上月上漲 5.5%，較 2008 年同月下跌 29.5%。

表 2-9-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計處。

## (八) 金融

### 1、98年8月M1A、M1B及M2年增率為18.08%、22.39%及7.97%

98年8月M1A(通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款)、M1B(M1A加上個人活期儲蓄存款)及M2年增率分別為18.08%、22.39%及7.97%，M1A及M1B年增率較上月為高，主要因銀行定期性存款陸續流向活期性存款；M2年增率則因上年比較基期較高而下降。

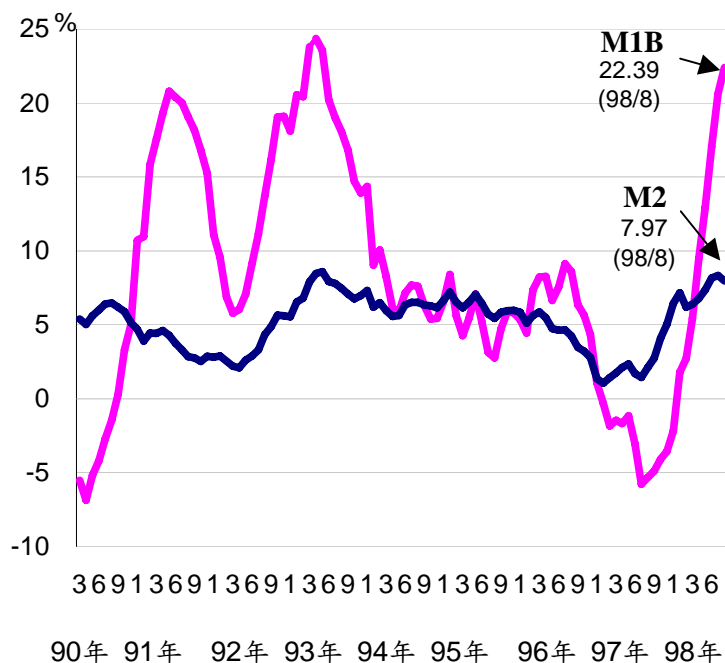


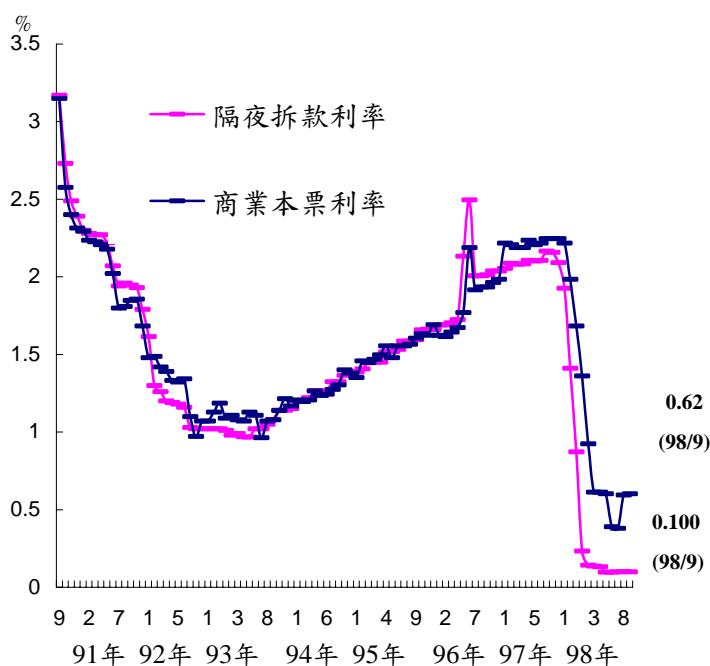
表 2-8-1 金融指標

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(%)
93年	7.45	21.31	19.14	33.422	1.061
94年	6.22	7.65	7.10	32.167	1.312
95年	6.22	5.72	5.30	32.531	1.552
96年	4.25	6.8	6.44	32.881	1.967
97年	2.67	0.97	-2.94	31.534	1.932
10月	4.09	1.64	-4.08	32.689	1.926
11月	5.05	1.19	-3.55	33.116	1.410
12月	6.45	1.04	-2.16	33.146	0.872
98年					
1月	7.17	4.84	1.79	33.330	0.233
2月	6.19	3.22	2.71	34.277	0.143
3月	6.39	5.98	5.44	34.340	0.137
4月	6.78	8.91	9.50	33.695	0.131
5月	7.35	10.83	12.95	32.907	0.097
6月	8.15	13.90	17.03	32.792	0.097
7月	8.33	15.27	20.64	32.920	0.100
8月	7.97	18.08	22.39	32.883	0.101
9月	-	-	-	32.588	0.100

資料來源：中央銀行。

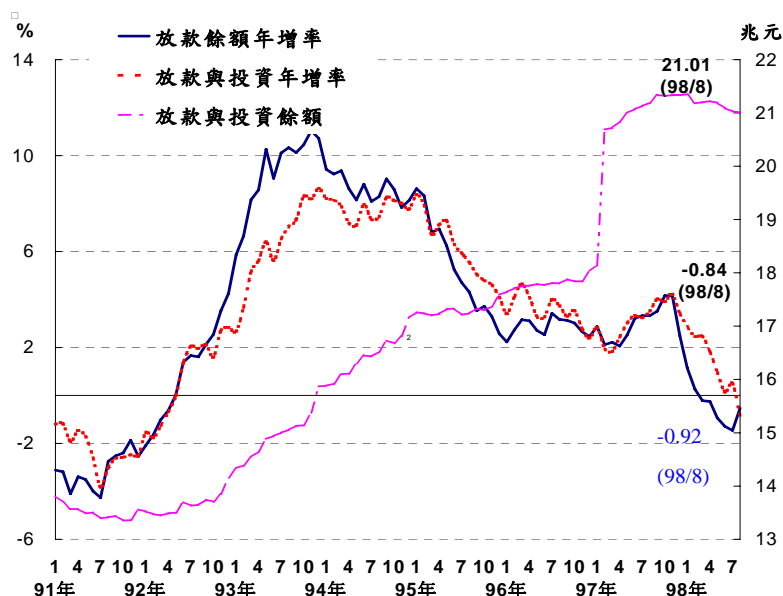
## 2、98年9月市場利率略降

貨幣市場方面，市場利率轉呈微幅下跌。98年9月金融業隔夜拆款利率為0.100%，較8月0.101%略降；初級市場商業本票30天期利率為0.62%，高於8月之0.61%。



## 3、98年8月主要金融機構放款及投資下降

98年8月主要金融機構放款與投資餘額為21.01兆元，年增率-0.84%，較7月減少0.34個百分點；放款餘額年增率-0.92%，亦較7月減少0.53個百分點。



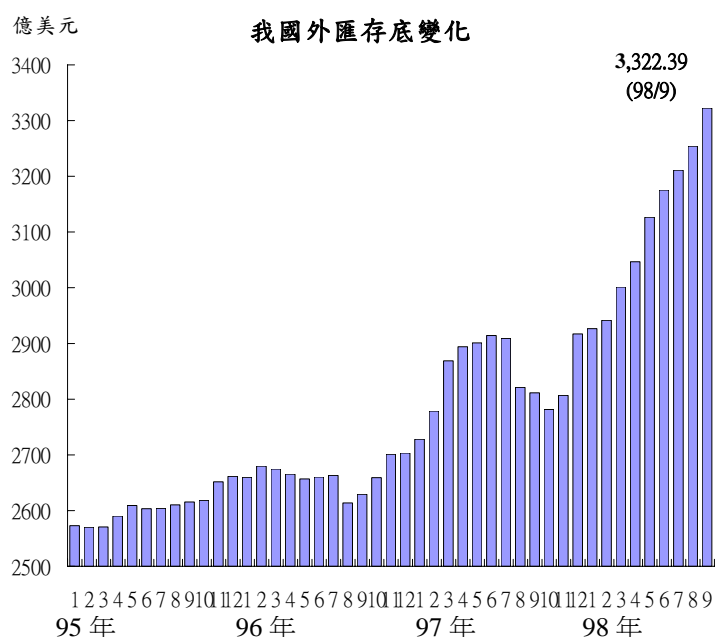
## 4、98年9月平均新台幣兌美元匯率為 32.588

98年9月新台幣兌美元平均匯率為32.588，較8月匯率32.883升值0.90%，較97年同月匯率31.957貶值1.97%。



## 5、98 年 9 月底外匯存底為 3,322.39 億美元

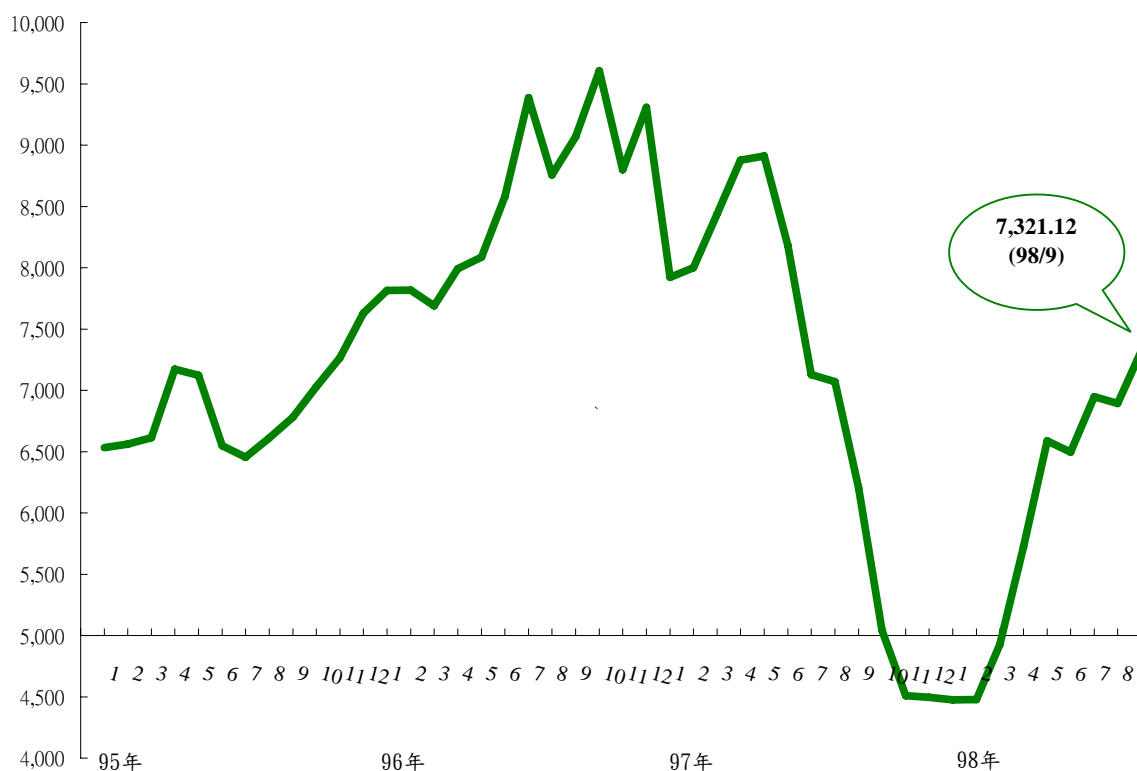
98 年 9 月底外匯存底為 3,322.39 億美元，較 8 月增加 68.22 億美元。增加主要因素為歐元、日圓等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後金額增加，及外匯存底投資運用之收益。全球排名第 4 位，次於中國、日本及俄羅斯。



## 6、98 年 9 月台灣加權股價平均收盤指數為 7,321.12

台灣股票市場 98 年 9 月平均股價收盤指數為 7,321.12，較 98 年 8 月平均收盤指數 6,855.82，上漲 6.79%。

### 台灣加權股價趨勢（月均價）



## (九) 就業

1、98年9月失業率為6.04%，較97年同月增加1.77個百分點

—98年9月勞動力為1,093.9萬人，較97年同月增加0.64%；勞動力參與率為57.88%，較97年同月下降0.34個百分點。

—98年9月就業人數為1,027.8萬人，較97年同月減少0.07%。

—98年9月失業人數為66.1萬人，較97年同月增加42.28%；失業率為6.04%，較97年同月上升1.77個百分點。累計1至9月失業人數63.7萬人，失業率為5.85%。

—98年9月就業結構分別為：農業54.8萬人(占5.34%)，工業368.6萬人(占35.86%)，服務業604.4萬人(占58.81%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分(萬人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
93年	1,024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5
94年	1,037.1	994.2	42.8	57.78	59.1	355.8	272.6	579.3	4.13	11.2	23.0	8.6
95年	1,052.2	1,011.1	41.1	57.92	55.4	370.0	277.7	585.7	3.91	10.4	23.3	7.4
96年	1,071.3	1,029.4	41.9	58.25	54.3	378.8	284.2	596.2	3.91	10.4	24.0	7.5
97年	1,085.3	1,040.3	45.0	58.28	53.5	383.2	288.6	603.6	4.14	11.0	25.1	8.8
98年1~9月	1,089.0	1,025.3	63.7	57.85	54.0	368.6	278.8	602.7	5.85	12.7	37.0	13.9
1月	1,088.1	1,030.3	57.8	58.02	54.0	372.7	281.8	603.6	5.31	12.2	33.1	12.5
2月	1,084.8	1,022.4	62.4	57.79	53.3	367.9	277.6	601.2	5.75	12.8	35.8	13.8
3月	1,085.0	1,022.0	63.0	57.75	53.4	367.1	276.4	601.5	5.81	12.5	36.4	14.1
4月	1,085.1	1,022.6	62.5	57.70	54.0	367.5	277.0	601.1	5.76	11.7	36.5	14.2
5月	1,087.4	1,024.1	63.3	57.76	54.1	368.1	277.7	601.9	5.82	11.6	37.4	14.3
6月	1,089.1	1,024.4	64.7	57.79	53.7	368.2	278.4	602.4	5.94	12.8	37.5	14.3
7月	1,092.2	1,025.8	66.3	57.90	54.0	368.3	279.4	603.5	6.07	13.6	38.5	14.3
8月	1,095.7	1,028.5	67.2	58.03	54.4	369.1	280.2	605.0	6.13	14.0	39.0	14.1
9月	1,093.9	1,027.8	66.1	57.88	54.8	368.6	280.5	604.4	6.04	13.5	38.8	13.7
累計98年較97年同期增減(比率或*百分點)	0.51	-1.46	48.26	-0.42	1.09	-4.00	-3.46	-0.07	1.89	18.93	53.99	70.31

註：\*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

## 2、國際比較

98 年 9 月國內失業率為 6.04%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓、新加坡、日本為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	97 年	98 年										97 年同月
		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	累計	(變動百分點)
台灣	4.14	5.31	5.75	5.81	5.76	5.82	5.94	6.07	6.13	6.04	5.85	4.27(↑1.77)
香港	3.4	4.6	5.0	5.2	5.3	5.3	5.4	5.4	5.4	5.3	5.2	3.4(↑1.9)
日本	4.0	4.1	4.4	4.8	5.0	5.2	5.4	5.7	5.5	-	5.0	4.2(↑1.3)
南韓	3.2	3.3	3.5	3.7	3.7	3.9	4.0	3.8	3.8	3.6	3.7	3.1(↑0.5)
新加坡	2.2	-	-	3.3(I)	-	-	3.3(II)	-	-	-	3.3	2.3(↑1.0)
美國	5.8	7.6	8.1	8.5	8.9	9.4	9.5	9.4	9.7	9.8	9.0	6.1(↑3.7)
加拿大	6.1	7.2	7.7	8.0	8.0	8.4	8.6	8.6	8.7	8.4	8.2	6.1(↑2.3)
德國	7.8	8.3	8.5	8.6	8.6	8.2	8.1	8.2	8.3	8.0	8.3	7.4(↑0.6)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國、加拿大及英國為季節調整後資料。

2.香港、英國之失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.與 97 年比較，日本為 8 月資料，新加坡為第 2 季資料。

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

## 3、98 年 8 月工業及服務業平均薪資為 39,827 元，較 97 年同月減少 4.00%

—98 年 8 月工業及服務業平均薪資為 39,827 元，較 97 年同月減少 4.00%。

—98 年 8 月製造業每人每月平均薪資為 36,524 元，較 97 年同月減少 9.74%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為 69,459 元及 57,436 元，分別較 97 年同月減少 28.06%及 6.60%。

—98 年 8 月製造業勞動生產力指數為 112.03（95 年=100），較 97 年同月增加 1.27%。單位產出勞動成本指數為 79.10（95 年=100），較 97 年同月減少 7.19%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工 業 及 服 務 業							
		製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業
		薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	
91 年	41,667	38,565	109.55	89.72	93,466	83.98	113.93	65,767
92 年	42,287	39,583	115.34	87.17	95,191	87.57	111.95	64,693
93 年	43,021	40,611	122.13	83.46	94,525	91.75	105.61	66,743
94 年	43,615	41,751	128.50	82.53	91,184	97.81	96.16	65,097
95 年	44,107	42,293	134.47	80.57	97,230	100.00	100.00	69,132
96 年	45,112	43,026	144.51	76.24	98,448	101.62	99.82	76,036
97 年	45,125	42,930	142.46	78.23	89,296	98.25	92.89	71,458
6 月	41,823	39,676	147.73	69.07	74,859	105.85	71.98	65,052
7 月	43,386	40,776	142.75	69.46	70,371	104.32	64.14	63,002
8 月	41,999	40,152	149.93	67.69	96,549	112.77	88.52	61,471
9 月	42,018	40,453	144.14	71.14	71,785	98.47	72.53	61,691
10 月	40,058	37,821	137.8	68.96	68,715	96.22	70.77	56,314
11 月	38,691	35,704	123.83	80.00	71,910	87.56	88.76	53,912
12 月	42,501	38,599	112.07	93.23	117,311	73.50	149.92	61,583
98 年 1~8 月	43,339	39,594	101.41	99.61	91,263	95.06	100.56	70,212
1 月	68,722	64,585	88.33	232.53	143,877	99.82	182.36	136,681
2 月	41,417	34,930	85.03	112.16	142,764	83.36	184.07	63,902
3 月	38,844	34,395	93.09	90.81	72,884	83.84	85.86	62,166
4 月	39,176	35,512	100.00	87.03	69,423	85.28	80.49	63,291
5 月	39,991	36,694	113.47	86.56	89,630	108.23	98.09	59,675
6 月	38,501	35,836	106.57	79.94	70,129	92.88	71.72	57,466
7 月	39,924	37,862	108.62	80.17	72,292	98.32	69.10	59,902
8 月	39,827	36,524	112.03	79.10	69,459	111.94	66.53	57,436
累計 98 年 較 97 年同 期增減 (%)	-6.79	-12.93	-9.16	2.84	-1.63	-7.98	8.23	-9.64

資料來源：行政院主計處。

註：表內薪資為名目數據。

### 三、中國大陸經濟

#### (一) 固定資產投資

— 2009年1至8月城鎮固定資產投資金額為112,984.8億人民幣，較2008年同期成長33.0%。其中，中央投資金額成長22.3%，比重為8.9%；地方投資金額成長34.2%，比重為91.1%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

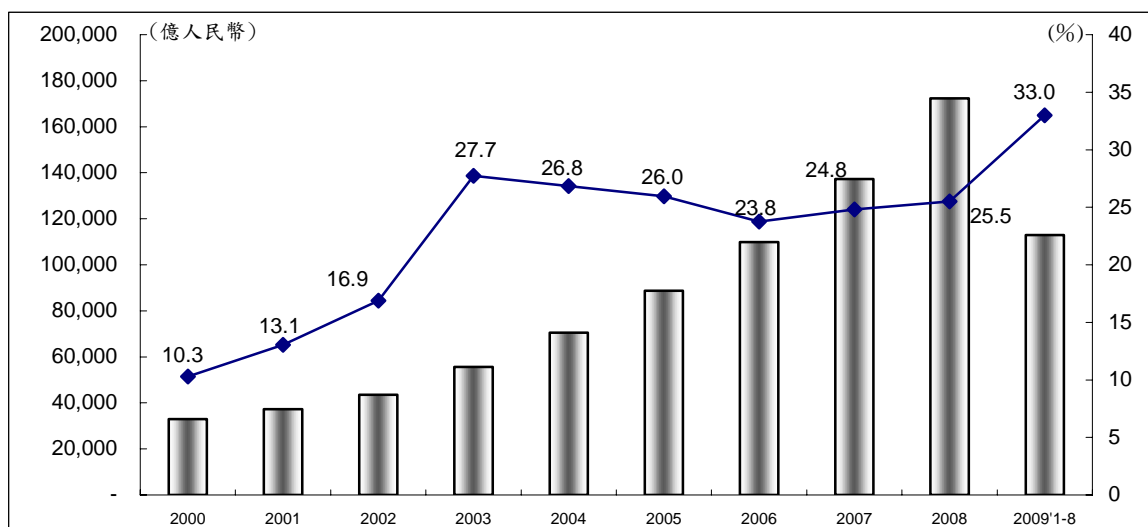


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

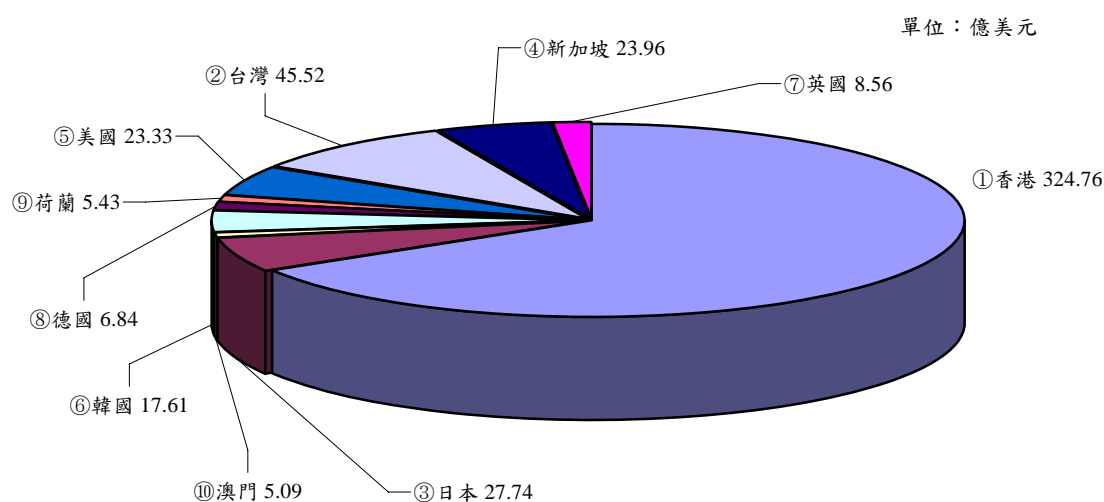
年(月)別	全國		城		鎮				農 村	
	金額	成長率	金額	成長率	中央		地方		金額	成長率
					金額	成長率	金額	成長率		
2001 年	37,214	13.1	30,001	14.4	6,589	5.0	23,415	17.4	7,212	7.7
2002 年	43,500	16.9	35,489	18.3	6,527	-0.9	28,962	23.7	8,011	11.1
2003 年	55,567	27.7	45,812	29.1	6,114	-6.3	39,698	37.1	9,755	21.8
2004 年	70,477	26.8	59,028	28.8	7,525	23.1	51,504	29.7	11,449	17.4
2005 年	88,774	26.0	75,095	27.2	9,111	21.1	65,984	28.1	13,679	19.5
2006 年	109,870	23.8	93,472	24.5	10,792	21.1	82,680	24.9	16,398	19.9
2007 年	137,239	24.8	117,414	25.8	12,708	19.5	104,706	26.6	19,825	19.2
2008 年	172,291	25.5	148,167	26.1	16,641	29.6	131,526	25.7	24,124	21.5
2009 年 1~8 月	—	—	112,985	33.0	10,053	22.3	102,932	34.2	—	—

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) 吸引外資方面

- 2009年1至8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業14,131家，較2008年同期大幅減少24.8%；實際利用外資金額為558.7億美元，較2008年同期衰退17.5%。
- 同期間外資企業進出口總額達7,325.3億美元，負成長22.6%。其中，出口額為4,048.1億美元，衰退22.2%，占整體出口比重為55.4%；進口額3,277.2億美元，減少23.0%，比重為53.9%。

圖3-2 前十大外資國/地區2009年1至8月  
實際投資金額(非金融領域)比重87.5%



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、薩摩亞及毛里求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
2004年	43,664	606.30	13.32	3,386.07	40.89	3,245.57	39.95
2005年	44,001	724.06	19.42	4,442.10	31.19	3,875.16	19.4
2006年	41,485	694.68	-4.06	5,638.35	26.93	4,726.16	21.96
2007年 <sup>註</sup>	37,871	747.68	13.59	6,955.20	23.40	5,594.10	18.40
2008年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009年1~8月	14,131	558.67	-17.52	4,048.07	-22.23	3,277.22	-22.99

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸對外經濟貿易年鑑、中國大陸統計年鑑、中國大陸國際貿易月刊。

### (三) 對外貿易方面

—2009 年 1 至 8 月

中國大陸進出口總值為 13,386.6 億美元，較 2008 年同期大幅衰退 22.4%。其中，出口額為 7,307.4 億美元，進口額為 6,079.2 億美元，分別減少 22.2% 和 22.7%，順差 1,228.2 億美元。

—2009 年 1 至 8 月

中國大陸與歐

盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為 2,246.9 億美元、1,837.9 億美元、1,386.8 億美元及 1,257.9 億美元，分別衰退 20.7%、16.4%、22.1% 及 21.3%。

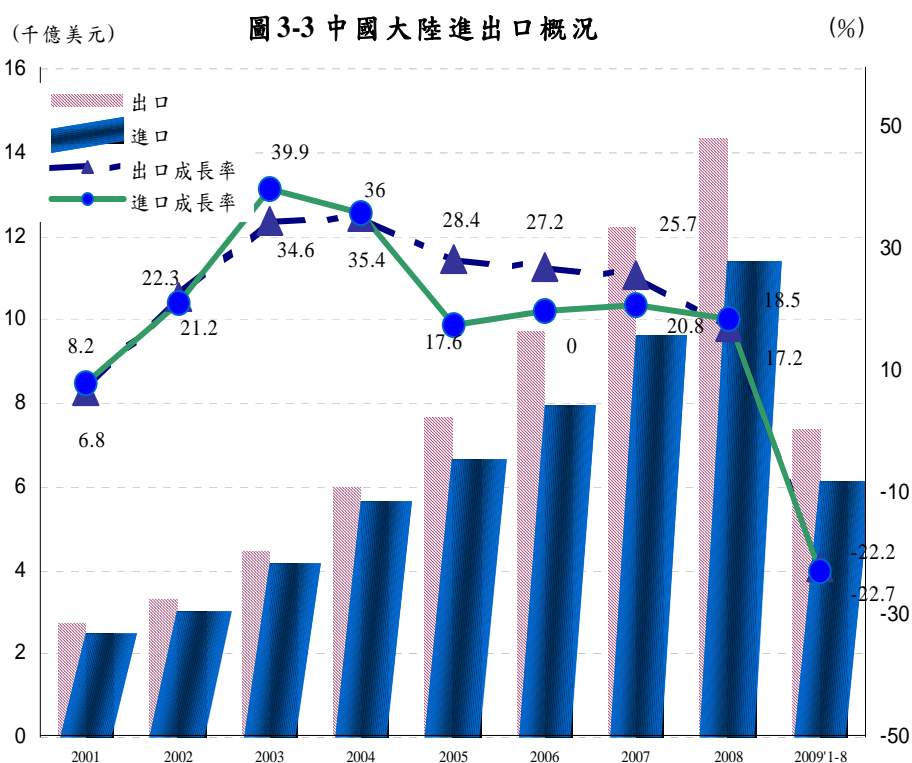


表 3-3 中國大陸進出口貿易統計

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
2001 年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002 年	6,207.9	21.8	3,255.7	22.3	2,952.2	21.2	303.5
2003 年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004 年	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005 年	14,221.2	23.2	7,620.0	28.4	6,601.2	17.6	1,018.8
2006 年	17,606.9	23.8	9,690.8	27.2	7,916.1	20.0	1,774.7
2007 年	21,738.3	23.5	12,180.2	25.7	9,558.2	20.8	2,622.0
2008 年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009 年 1~8 月	13,386.6	-22.4	7,307.4	-22.2	6,079.2	-22.7	1,228.2

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) 我對中國大陸投資方面

—2009 年 1 至 8 月我對中國大陸投資件數為 242 件，金額為 31.2 億美元。累計 1991 年至 2009 年 8 月(含經核准補辦案件金額)，台商赴中國大陸投資共計 786.8 億美元。

—中國大陸在其「十一」前夕，由其國務院發出通知，針對鋼鐵、水泥、平板玻璃、煤化工、多晶矽、風電設備等六大產能過剩和重複建設行業，採取停建和不再批准新項目等措施。一般預測，將對相關產業的投資及發展造成重大衝擊。

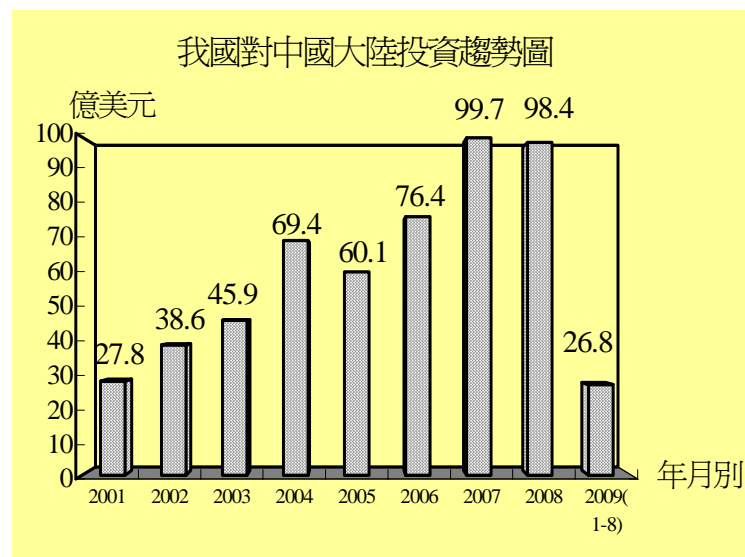


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月份別		2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-8 月	1991 年以來
經濟部核准資料	數量 (件)	1,186	*3,116	*3,875	2,004	1,297	1,090	996	*643	*242	37,423
	金額 (億美元)	27.8	*67.2	*76.9	69.4	60.1	76.4	99.7	*106.9	*31.2	786.8
	平均投資規模 (萬美元)	234.4	**259.0	**250.1	346.3	463.3	700.9	1,001.0	**1,662.5	**1,289.3	210.2
中國大陸對外宣布	實際金額 (億美元)	29.8	39.7	33.8	31.2	21.5	21.4	17.7	19.0	11.4	△488.0
	占外資比重 (%)	6.4	7.5	6.3	3.5	3.4	3.4	2.4	2.0	2.0	5.4

註：1.\*含補辦許可案件。

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 2009 年 (1-8) 月部分數據為不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、毛里求斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。



## (二) 兩岸貿易方面

—2009 年 1 至 7 月我對中國大陸貿易總額為 434.7 億美元，較上年同期衰退 34.6%；其中出口額為 312.2 億美元，較上年同期衰退 34.0%；進口額為 122.5 億美元，較上年同期衰退 36.0%；貿易順差為 189.7 億美元，較上年同期減少 32.7 %。

- 出口：因全球出口景氣已漸好轉，加上中國大陸進口需求逐月增溫，2009 年 7 月我對中國大陸出口值達 52.2 億美元，雖仍較上年同期衰退 22.6%，惟減幅為今年單月最低。我出口前 10 大項目中，除機械用具及其零件、鋼鐵、人造纖維絲等產品仍衰退外，其餘產品均已成長，其中有機化學品、銅及其製品、礦物燃料等增幅更達兩位數。
- 進口：受到全球景氣逐漸回升且我對中國大陸出口表現逐月擴增之影響，2009 年 7 月我自中國大陸進口值為 20.2 億美元，為今年以來連續 2 個月逾 20 億美元，且減幅 31.4% 亦較上半年趨緩。

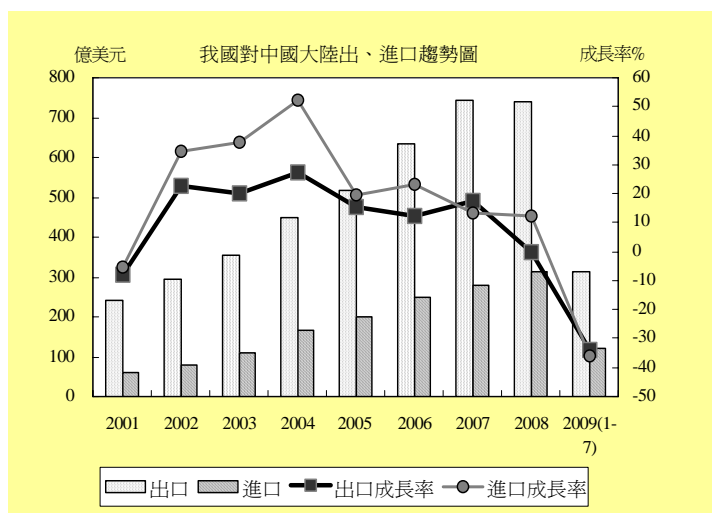


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 7 月	2009 年 1-7 月
貿 易 總 額	金 額	395.0	493.1	657.2	763.7	881.2	1,022.6	1,053.7	72.4	434.7
	成長率	25.3	24.8	33.3	16.2	15.4	16.1	3.0	-25.3	-34.6
	比 重	15.9	17.7	18.7	20.0	20.7	21.9	21.2	22.3	22.4
對中 國大 陸輸 出估 算值	金 額	315.3	383.0	489.3	562.7	633.3	742.5	739.8	52.2	312.2
	成長率	23.1	21.5	27.8	15.0	12.5	17.2	-0.4	-22.6	-34.0
	比 重	23.3	25.4	26.8	28.4	28.3	30.1	28.9	30.2	29.5
自中 國大 陸輸 入值	金 額	79.7	110.2	167.9	200.9	247.9	280.1	313.9	20.2	122.5
	成長率	35.0	38.3	52.4	19.7	23.3	13.1	12.1	-31.4	-36.0
	比 重	7.0	8.6	10.0	11.0	12.2	12.8	13.1	13.3	13.9
順 (逆) 差	金 額	235.6	272.7	321.4	361.8	385.5	462.4	425.9	32.0	189.7
	成長率	19.6	15.8	17.8	12.6	6.6	19.9	-7.9	-15.7	-32.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

## 肆、專論

# 金融海嘯衝擊亞洲開發中國家經濟 兼亞洲經濟重整初探<sup>1</sup>

## 一、前言

受全球金融風暴衝擊，加上貿易融資困難及貿易保護主義興起，世界貿易組織(WTO)預測 2009 年全球貿易量成長將衰退 10%。由於亞洲開發中國家(如中國大陸、印度)雖扮演全球主要生產供應鏈之角色，但經濟成長動力長期依賴出口最終產品至歐美市場，因此，由美國次級房貸引爆的金融大海嘯，對其金融體系的直接衝擊，不若經濟合作暨發展組織(OECD)國家嚴重，但經由貿易萎縮，亞洲開發中國家經濟仍受到相當程度的衝擊。

## 二、亞洲開發中國家經濟成長模式

近年亞洲開發中國家與全球供應鏈加速整合，區內貿易明顯擴增，出口更已成為該區域國家經濟成長的主要動力。以中國大陸而言，利用區域內國家出口中間財產品進行加工，再出口至歐美市場，不僅為其主要貿易型態，亦為其經濟成長的重要動能。

### (一)經濟成長來源及特徵

以近 8 年(2000~2008)之統計數據觀察，亞洲國家經濟成長動力來源呈現內需不足，而依賴外需則明顯增加之現象。

#### 1、經濟成長來源依賴總消費支出程度相較美國為低

—據估算亞洲開發中國家 2000~2008 年平均 GDP 成長率 5.2% 中，總消費支出(含民間消費及政府消費支出)對其貢獻逾 7 成，達 3.7%，惟同期間，該區域中主要國家如中國大陸(40.2%)、台灣(41.7%)及香港(46.0%)總消費支出對 GDP 成長率貢獻均不及 5 成，而美國則達 100%(詳表 1)；中國大陸民間消費支出對 GDP 成長率貢獻更不足 3 成，為該區域內所有

---

<sup>1</sup> 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

國家最低。

—2000 至 2008 年亞洲開發中國家投資支出及淨出口對 GDP 成長率的貢獻分別約為 3 成及 1 成，即分別達 1.4% 及 0.4%。觀察其中，越南(57.3%)、印度(50.0%)及中國大陸(49.0%)投資支出對 GDP 成長率的貢獻均約 5 成；至投資支出資金來源，中國大陸主要依賴其龐大經常帳盈餘，印度及越南則依靠國外資金挹注。

**表 1 2000-2008 亞洲開發中國家 GDP 成長率來源及就業成長率**  
單位：%

	GDP 成長率	GDP 成長貢獻					就業成長率
		消費 總計	民間部門	政府部門	投資	淨出口	
中國大陸	10.2	4.1 (40.2)	2.8 (27.5)	1.3	5 (49.0)	1.1	0.9
香港	5.0	2.3 (46.0)	2.1	0.2	1.3	1.7	1.4
印度	7.2	4.1	3.5	0.5	3.6 (50.0)	-0.3	1.9
韓國	4.9	2.5	1.9	0.6	1	1.4	1.7
新加坡	5.5	2.8 (50.9)	2.1	0.6	1.5	1.5	4.1
台灣	3.6	1.5 (41.7)	1.4	0.1	0	2.2	1.2
越南	7.5	5.3	4.8	0.5	4.3 (57.3)	-2.4	2.3
全部國家*	5.2	3.7 (71.2)	2.8	0.5	1.4 (26.9)	0.4 (7.7)	1.9
德國	1.4	0.5	0.3	0.2	0.1	0.9	0.4
日本	1.5	1	0.6	0.4	0.2	0.5	-0.1
美國	2.3	2.3 (100)	2	0.3	0.1	-0.1	0.7

註：1.全部國家係指孟加拉共和國、柬埔寨、中國大陸、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、巴基斯坦、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、台灣及越南的中位數。

2.\* 為未加權重之中位數；括號內數據為對GDP成長率的貢獻。

資料來源：NBER, *Rebalancing growth in Asia*, July 2009。

## 2、民間消費支出比重長期下滑，淨出口攀升

—亞洲開發中國家民間消費支出占 GDP 比率，從 1995 年的 66.3%，降至 2008 年的 57.2%，減少 9.1 個百分點，同時期，淨出口占 GDP 比率則從-6.4%，增至 4.4%，大幅攀升 10.8 個百分點(詳表 2)。相對的，同期間美國民間消費支出及淨出口占 GDP 比率，則分別增加 3.3 個百分點，及減少 2.4 個百分點。

—亞洲主要經濟體中，以中國大陸民間消費支出占 GDP 比率之降幅最明顯，從 2000 年的 46.4%，降至 2008 年的 35.3%，跌幅逾 11 個百分點；另印度、台灣、新加坡及韓國亦分別下滑 7、6、3 及 1.1 個百分點；同期間，中國大陸淨出口占 GDP 比率則從 2.4%，增至 7.9%，增幅逾 5 個百分點，台灣、新加坡及韓國亦分別增加 14.6、6.8 及 1.2 個百分點。

表 2 亞洲開發中國家 GDP 結構變化

單位：%

	1995 年				2000				2008			
	消費		投資	淨出口	消費		投資	淨出口	消費		投資	淨出口
	民間部門	政府部門			民間部門	政府部門			民間部門	政府部門		
中國大陸	<b>44.9</b>	13.3	40.3	1.6	46.4	15.9	36.3	2.4	<b>35.3</b>	13.3	43.5	7.9
印度	66.3	11.1	24.6	-1.5	64.2	12.9	25.9	-1.9	57.2	9.8	36.2	-4.3
韓國	57.9	12.7	38.5	-8.8	54.0	12.1	31.0	3.2	52.9	14.4	28.6	4.4
新加坡	42.3	8.4	33.2	15.6	42.2	10.8	33.3	13.6	39.2	10.5	31.4	20.4
台灣	59.8	16.2	22.4	1.0	60.4	13.9	23.1	2.7	54.4	11.3	17.0	17.3
全部國家*	<b>66.3</b>	10.3	27.2	<b>-6.4</b>	64.2	10.1	25.4	-1.2	<b>57.2</b>	9.8	23.9	<b>4.4</b>
德國	59.5	19.6	22.1	-0.9	58.9	19.0	21.8	0.4	54.7	18.4	20.3	6.8
日本	56.7	15.5	27.7	0.4	56.2	16.9	25.5	1.5	55.5	17.6	23.2	4.9
美國	<b>67.7</b>	16.2	17.2	<b>-0.9</b>	68.7	14.4	20.8	-3.9	<b>71.0</b>	14.5	17.5	<b>-3.3</b>

註：1.全部國家係指孟加拉共和國、柬埔寨、中國大陸、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、巴基斯坦、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、台灣及越南的中位數。

2.\*為未加權重之中位數。

資料來源：同表 1。

## (二)外貿需求驅動經濟成長，先進國家為主要出口市場

### 1、長期依賴出口拉動經濟成長

—儘管 2008 年受金融風暴衝擊先進國家需求萎縮影響，亞洲開發中國家貿易餘額(淨出口)占GDP比率降至-0.7%，但觀察 2000 及 2008 年該區域國家出口占GDP比率則均穩定維持在 4 成 5 左右(詳表 3)，顯示其對出口部門仍呈高度依賴。此外，若加計與貿易相關的技術移轉、生產規模經濟、上下游廠商創造就業等所引發進出口外溢效果而言，同期間該區貿易開放程度<sup>2</sup>亦均維持在 9 成以上，凸顯其依賴出口拉動經濟成長之程度。

表 3 亞洲開發中國家貿易開放程度(外貿占 GDP 比率)

單位：%

	2000 年			2008 年		
	總貿易	出口	貿易餘額	總貿易	出口	貿易餘額
中國大陸	39.6	20.8	2	59.2	33	6.8
印度	27.4	13.2	-0.9	54.3	24	-6.3
韓國	74.3	38.6	2.9	107	52.9	-1.2
新加坡	377.7	195.6	13.6	449.6	234.3	19.1
台灣	105.3	53.8	2.2	144.2	74.4	4.6
全部國家	97	45.4	2	91.5	45.4	-0.7
德國	66.4	33.5	0.5	86.7	46.7	6.7
日本	21.2	11.3	1.5	36.2	18.3	0.4
美國	25.7	10.9	-3.8	30.5	12.8	-4.9

註：全部國家係指孟加拉共和國、柬埔寨、中國大陸、香港、印度、印尼、韓國、馬來西亞、巴基斯坦、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、台灣及越南的中位數。

資料來源：同表1。

—近年來隨著中國大陸加入 WTO，以及其在東亞貿易加工樞紐的提升，2008 年中國大陸貿易餘額占 GDP 比率已從 2000 年的 2.0%大幅攀升至 6.8%(同表 3)，2007 年甚至增至 9.3

<sup>2</sup> 係指總貿易(進口+出口)占 GDP 的比率。

%；同期間，其出口占 GDP 比率亦從 2000 年的 20.8% 大步走高至 33.0%，2007 年甚至躍增至 40.7%，顯示中國大陸經濟成長依賴外貿部門甚重。

## 2、中國大陸為東亞出口品主要吸納市場

- 近年，隨著中國大陸在東亞產業分工鏈角色的擴大，亞洲新興國家出口至中國大陸(含香港)占其總出口比率升高，中國大陸已成為東亞出口品的主要吸納市場。
- 舉如：台灣 2008 年出口至中國大陸(含香港)占總出口比率，已從 2000 年的 24.4%，大幅攀高至 39.0%，增加近 15 個百分點(詳表 4)；近一年來，由於先進國家經濟陷入衰退，亞洲 3 小龍及東協四國<sup>3</sup>對美國出口持續滑落，但對中國大陸之出口則已呈現觸底反彈之跡象。

表 4 亞洲開發中國家出口至中國大陸(含香港)占總出口之比重

單位：%

	印尼	韓國	馬來西亞	菲律賓	新加坡	台灣	泰國	越南	東亞
2000	6.0	16.0	7.2	6.1	11.3	24.4	8.8	12.4	13.6
2004	7.9	25.5	12.1	13.6	16.3	38.0	12.1	12.1	20.7
2008	9.9	28.4	15.9	33.8	19.2	39.0	14.6	8.2	22.8

註：東亞包含印尼、印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡、台灣、泰國及越南。

資料來源：ADB, *Asia Economic Monitor*, July 2009。

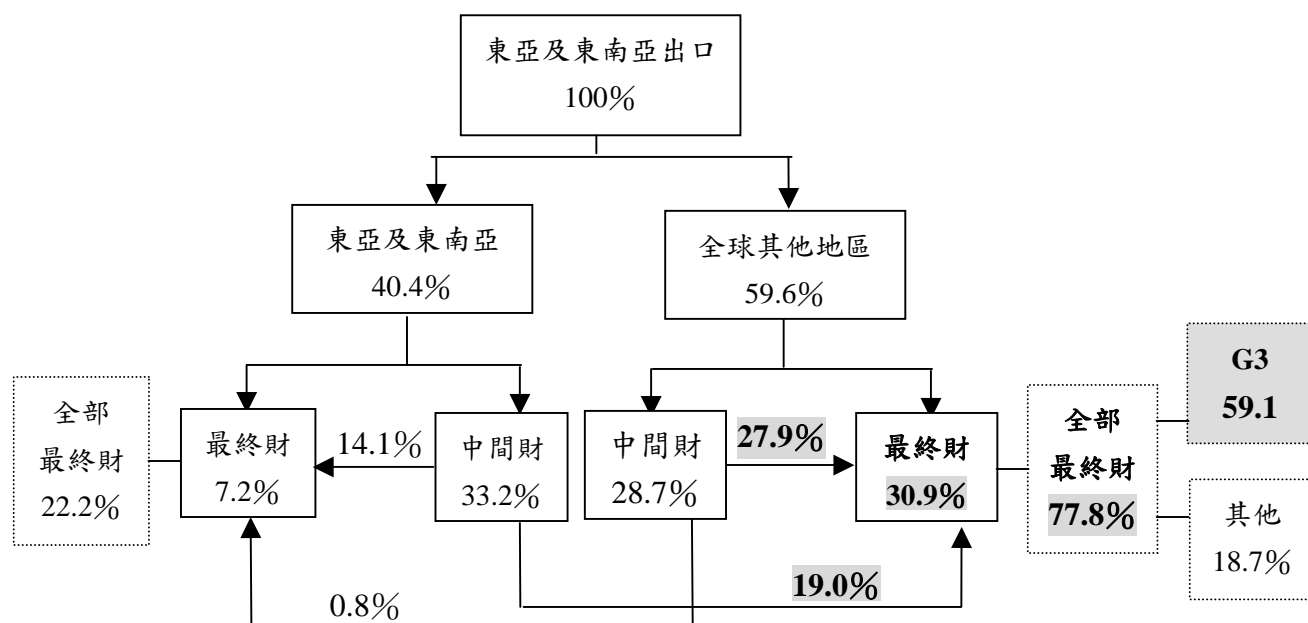
## 3、最終產品需求仍來自歐美先進國家

- 據亞洲開發銀行(ADB)估算，美國、歐盟及日本等高所得國家仍是亞洲的主要最終出口市場(含直接及間接出口)，吸納亞洲總出口近 6 成，較直接出口而言，高出近 1 倍之多(詳圖 1)。
- 此點可由觀察中國大陸看出，其雖為東亞國家主要出口市場，惟係扮演產業分工鏈角色，大量進口中間財產品進行加

<sup>3</sup> 亞洲三小龍係指台灣、韓國及香港；東協四國係指印尼、馬來西亞、菲律賓及泰國。

工，再出口最終產品至歐美市場，因此，在面臨全球經濟衰退，歐美主要消費市場需求急凍下，衝擊中國大陸 2009 年上半年出口衰退 21.8%，進口亦進一步滑落 25.4%。

圖 1 新興亞洲國家出口市場之分布



註：新興亞洲包含中國大陸、香港、印尼、韓國、馬來西亞、菲律賓、新加坡、台灣及泰國。

資料來源：ADB, *Emerging Asia: Decoupling or Recoupling*, June 2009。

### (三)貿易促進產業結構朝技術密集部門調整

1、以製造業出口部門而言，在大量廉價勞動力、改善基礎設施及出口導向政策下，近年亞洲開發中國家出口貿易，已從原物料出口朝技術密集製造出口發展。據 ADB 估算，2006 年亞洲開發中國家原物料相關產品出口占其製造業總出口的比率，已從 1992 年的 20.5%，降至 14.0%；機械及運輸設備出口比率，則從 1992 年的 36.4%，增至 54.8%，增加近 20 個百分點，其中資訊與通信產品(ICT)占機械及運輸設備出口比率更逾 7 成(詳表 5)。該區域 2006 年 ICT 及電子產品出口占全球 ICT 及電子產品總出口比率亦分別從 1992 年的 25.5%及 16.5%，擴增至 50.5%及 35.8%，均成長 1 倍左右(詳表 6)。

表 5 亞洲開發中國家各製造部門出口占製造業總出口之比重

單位：％

		化學業	原物料 相關 產品業	紡織業	機械及運 輸設備業	資通訊業	電子 產品業	其他 製品業	鞋類及 成衣業
亞洲 開發中國家	1992	5.2	20.5	9.5	36.4	24.2	4.4	37.9	16
	2006	7.3	14.0	3.7	54.8	38.5	6.2	24	7.8
東亞	1992	5.2	20.6	10.5	31.8	18.4	4.7	42.4	16.5
	2006	6.1	14.1	3.7	54.2	36.5	7.0	25.7	7.2
中國大陸	1992	4.2	16.6	9.2	19.4	10.3	4.6	59.7	24.4
	2006	3.9	13.9	3.7	51.5	36.5	7.4	30.7	9.5
韓國	1992	6.5	26.2	11.2	39.8	24.7	4.5	27.5	11.7
	2006	10.3	12.3	2.8	67.6	39.3	4.5	9.8	0.8
台灣	1992	5.1	22	10	44.1	24.7	5.4	28.8	5.4
	2006	13.4	17.7	5.1	53.1	32.9	8.8	16.1	0.7
東南亞	1992	5.1	14.3	3.5	56.2	45.2	4.4	24.58	10.8
	2006	10.0	8.8	1.6	66.0	53.1	4.4	15.1	4.9
新加坡	1992	7.8	5.6	0.9	75.1	60.5	5.2	11.5	3.1
	2006	21.3	3.6	0.3	67	55.1	2.8	8.1	0.3
印度	1992	7.4	50.6	17.9	7.4	1.2	0.7	34.6	24.4
	2006	17.6	40.7	10.1	16.1	2.8	2.8	25.6	14.0

資料來源：ADB, *Trade Structure and the Transmission of Economic Distress in the High-Income OECD Countries to Developing Asia*, May 2009。

表 6 亞洲開發中國家各製造部門出口占該部門全球總出口之比重

單位：％

	機械及 運輸設備業		資通訊產品業		電子產品業		紡織、成衣及鞋類	
	1992	2006	1992	2006	1992	2006	1992	2006
亞洲開發中國家	11.9	29.1	25.2	50.5	16.5	35.8	40.7	52.4
中國大陸	1.6	13.7	2.8	23.9	4.4	21.4	13.9	30
韓國	1.8	4.5	3.6	6.5	2.3	3.3	5.1	2.1
台灣	2.6	2.2	4.6	3.4	3.5	4	4.4	2.1
新加坡	2.1	1.9	5.5	3.8	1.7	0.8	0.6	0.1
印度	0.1	0.3	0	0.1	0.1	0.5	2.2	3.7

資料來源：同表 5。



- 2、以區域國家別觀之，東亞及東南亞國家 2006 年機械及運輸設備出口占其製造業總出口的比率已分別逾 5 成及 6 成(同表 5)，且分別較 1992 年顯著擴增約 2 成及 1 成，其中 2006 年菲律賓、馬來西亞所占比率更已達 8 成左右，韓國近 7 成，中國大陸及台灣均約 5 成；尤其，中國大陸 2006 年 ICT 及電子產品出口占全球 ICT 及電子產品總出口比率亦分別大幅擴增至 23.9%及 21.4%，較 1992 年分別成長約 9 倍及 5 倍(同表 6)。
- 3、以製造業進口部門而言，亞洲開發中國家機械及運輸設備進口占製造業總進口的比率最高，從 1992 年的 51.6%，增至 2006 年的 60.6%(詳表 7)，其中，ICT 產品進口占該區製造業總進口的比率，已從 1992 年的 20.6%，增至 35.9%，增幅逾 15 個百分點，最為顯著。

表 7 亞洲開發中國家各製造部門進口占製造業總進口比重

單位：%

	亞洲 開發中國家		東亞		東南亞		南亞	
	1992	2006	1992	2006	1992	2006	1992	2006
化學業(SITC5)	12.5	13.2	12.8	13.3	10.9	12.1	20.8	16.7
原物料相關產品業 (SITC6)	21.6	14.8	22.7	13.6	18.1	13.9	30.6	27.6
紡織業	7.3	3.5	8.6	3.4	4.8	2.7	8.1	6.5
機械及運輸設備業 (SITC7)	<b>51.6</b>	<b>60.6</b>	47.1	60.5	61.7	64.7	41.7	47.6
ICT 業	<b>20.6</b>	<b>35.9</b>	18.3	37.4	27.7	38.0	6.5	16.0
電子產品業	4.2	5.4	4.3	5.8	4.3	5.0	3.1	3.5
專業工業用機器	6.5	4.3	6.3	4.1	6.4	4.1	10.0	7.2
一般工業用機器	6.0	4.6	5.5	4.1	7.1	5.2	6.2	6.2
其他製品業	14.2	11.4	17.5	12.6	9.3	9.3	6.9	8.1
鞋類及成衣業	2.9	1.5	4.3	1.8	0.9	1.1	0.4	0.5

資料來源：同表 5。

#### (四)亞洲開發中國家與全球供應鏈加速整合

1、以區域別而言，亞洲開發中國家中間財產品進、出口占其製造業總進、出口的比率，分別從 1992 年的 23.2%及 15.6%，增至 2006 年的 36.0%及 25.4%，顯示該區域加速融入國際生產體系，其中，2006 年東南亞及東亞國家中間財產品進、出口占其製造業總進、出口的比率亦均較 1992 年大幅攀升(詳表 8)。

表 8 亞洲開發中國家中間財出進口占製造業總出進口比重

單位：%

	出口				進口			
	中間財		ICT 業		中間財		ICT 業	
	1992	2006	1992	2006	1992	2006	1992	2006
亞洲開發中國家	<b>15.6</b>	<b>25.4</b>	11.9	20.5	<b>23.2</b>	<b>36.0</b>	14.4	26.7
東亞	<b>13.0</b>	<b>22.7</b>	9.1	17.6	<b>19.8</b>	<b>36.5</b>	11.8	28.0
中國大陸	4.3	18.5	2.4	14.1	<b>18.6</b>	<b>41.5</b>	<b>7.8</b>	<b>30.6</b>
韓國	16.7	32.7	13.5	26.6	25.7	28.9	14.1	19.4
台灣	19.8	32.6	11.9	24.7	25.7	33.5	18	27.1
東南亞	<b>25.9</b>	<b>40.2</b>	22.2	35.5	<b>31.9</b>	<b>42.1</b>	22.2	30.9
新加坡	31.3	42.3	26.8	38.1	35.8	43.5	27.6	32.4
南亞	2.3	5.5	0.5	1.3	15.0	17.0	4.3	6.8
印度	3.3	7.1	0.6	1.6	17.2	18.6	5.2	7.7

資料來源：同表 5。

2、就國家別而言，中國大陸挾其廉價勞工與龐大內需市場的競爭優勢，吸引各國企業紛赴大陸投資，加速融入東亞生產鏈體系，在產業分工鏈角色不斷擴大。

—2006 年亞洲開發中國家中間財產品進出口貿易占全球的比率，從 1992 年的 16%，增至 31%，其中一半的增量即為中國大陸所貢獻。

—以中間財言，觀察 1994 至 2006 年間，亞洲開發中國家區內貿易則擴增近 20 個百分點，且 2006 年亞洲中間財區內貿易占其中間財總貿易比率，已達 61.9%，其中，中國大陸中間財自亞洲開發中國家進口占其總進口比率更從 1994 年的

56.4%，擴增至 72.7%(詳表 9)，顯示亞洲中間財區內貿易程度甚高。

表 9 亞洲開發中國家中間財進出口變化

單位：%

			北美自由貿易區	歐盟	日本	亞洲開發中國家	
					加總之 1/2 為 61.9	中國大陸	加總之 1/2 為 43.2
亞洲開發中國家	出口	1994-1995	29.8	15.1	9.0	44.8	2.8
		2005-2006	17.4	12.6	8.7	59.3	18.9
	進口	1994-1995	18.1	12.6	31.4	41.5	2.3
		2005-2006	11.7	10.2	18.3	64.4	10.9 增加 16.2
東亞	出口	1994-1995	29.5	15.1	10.1	41.9	4.1
		2005-2006	18.1	11.9	9.2	57.9	20.3
	進口	1994-1995	18.0	12.6	32.8	41.8	3.7
		2005-2006	9.7	9.1	19.0	67.9	12.4
中國大陸	出口	1994-1995	22.5	14.2	11.2	50.7	-
		2000-2005	20.8	12.9	9.7	52.9	-
	進口	1994-1995	9.4	16.1	16.6	56.4	-
		2000-2005	6.3	10.1	16.1	72.7	- 增加 15.5
東南亞	出口	1994-1995	30.4	14.9	7.7	48.8	1.3
		2005-2006	16.1	13.3	7.8	62.8	16.8
	進口	1994-1995	18.3	11.1	30.8	42.4	0.9
		2005-2006	16.0	10.8	17.5	59.3	8.2
南亞	出口	1994-1995	16.4	34.6	2.8	28.8	0.5
		2005-2006	24.0	32.9	3.7	18.7	4.1
	進口	1994-1995	16.4	39.1	18.0	21.5	3.8
		2005-2006	11.1	31.0	9.9	40.1	9.0

註：歐盟係指歐盟 15 國，包含奧地利、比利時、丹麥、芬蘭；法國；德國；希臘；愛爾蘭、義大利、盧森堡、荷蘭、葡萄牙、西班牙、瑞典及英國。

資料來源：同表 5。

— 另觀察中國大陸中間財產品進口占其製造業總進口的比重遠較出口部門為高，相較區域內其他國家中間財產品出口占其製造業總出口的比重則有高於進口部門之趨勢，顯示中國

大陸主要扮演區域內加工組裝再以最終產品出口的重要角色。

### (五)亞洲區內貿易程度高於區外貿易，且偏重於進口部門

1、近年，亞洲開發中國家區內商品貿易整合程度逐年增高。2006年亞洲開發中國家製造業區內貿易占其製造業總貿易比率，從1994年的40.0%，增至48.1%，高於其對北美自由貿易區(18.1%)、歐盟(16.1%)及日本(13.9%)之區外貿易(詳表10)。

表 10 亞洲開發中國家製造業進出口變化

單位：%

			北美自由貿易區	歐盟	日本	亞洲開發中國家	
			加總之 1/2 為 18.1	加總之 1/2 為 48.1		中國大陸	
亞洲開發中國家	出口	1994-1995	28.1	17.9	10.8	37.6	3.3
		2005-2006	25.8	18.5	8.4	38.4	11.3
	進口	1994-1995	13.8	17.1	26.8	43.0	7.1
		2005-2006	10.4	13.7	19.3	57.8	15.2
東亞	出口	1994-1995	26.8	15.8	11.2	39.3	4.1
		2005-2006	26.8	18.0	8.8	37.1	11.7
	進口	1994-1995	14.2	15.6	27.0	45.0	10.0
		2005-2006	9.9	12.6	21.2	59.5	17.0
中國大陸	出口	1994-1995	26.1	15.2	12.9	41.5	-
		2000-2005	30.5	19.5	10.0	30.9	-
	進口	1994-1995	8.6	15.0	18.4	55.5	-
		2000-2005	8.1	14.2	18.7	64.3	-
東南亞	出口	1994-1995	30.9	19.0	10.8	37.5	2.0
		2005-2006	22.4	17.1	8.5	46.6	12.0
	進口	1994-1995	13.9	16.1	28.8	42.1	2.8
		2005-2006	11.9	12.4	18.1	58.3	11.4
南亞	出口	1994-1995	28.2	38.0	6.2	17.0	0.9
		2005-2006	28.4	31.6	1.9	17.6	3.5
	進口	1994-1995	9.4	39.6	11.9	28.6	4.7
		2005-2006	9.1	29.8	6.0	39.8	13.9

資料來源：同表 5。

2、進一步觀察，亞洲區內貿易除主要成長來源地區為東南亞(39.8%增至 52.5%)及東亞(42.5%增至 48.3%)國家外，且該二地區 2006 年區內進口占其總進口比率均近 6 成(同表 10)，較 1994 年的比率，增幅亦均逾 10 個百分點，顯示進口部門對其區內貿易扮演重要地位。

### 三、世界金融海嘯對亞洲開發中國家經濟之影響

亞洲開發中國家由於長期以來依賴製造業出口拉動的成長模式，在金融海嘯引發世界經濟大幅衰退，OECD 等先進國家需求急速萎縮下，深受重創，儘管美、歐、日及中國大陸等主要國家所提振興經濟方案，已為亞洲經濟復甦帶來相當助益，惟其復甦態勢能否持續維持，仍將視終端需求回升速度及保護主義等因素之影響而定。

#### (一)OECD 國家經濟衰退之打擊

##### 1、印度及中國大陸所受影響最大

—由於高所得 OECD 國家自亞洲開發中國家大量進口，因此，OECD 國家龐大消費力為亞洲國家經濟成長動力的重要來源。據 ADB 估算，受世紀金融海嘯衝擊 OECD 國家經濟陷入衰退，導致亞洲開發中國家外需急遽滑落影響，2009 年亞洲國家 GDP 成長率將因此分別削減 2.8 個至 4.1 個百分點(詳表 11)。

—印度及中國大陸主要貿易夥伴分別為歐盟及美國(印度及中國大陸對該二市場總出口比重均約 4 成);印度主要出口業別涵蓋服務業、製造業及農業等，而中國大陸則主要集中在製造業部門，若以金融海嘯未發生時，2009 年 OECD 國家對印度及中國大陸 GDP 潛在成長率的貢獻，分別為 4.0%及 3.5%，再加計爆發金融危機，該 2 國 GDP 成長率將因 OECD

國家需求衰退分別削弱 4.1%及 3.9%之效果，總計金融危機引發 OECD 國家經濟陷入衰退，將對印度及中國大陸 2009 年 GDP 成長率造成約 8 個及 7 個百分點的負面衝擊(同表 11)。

表 11 OECD 國家經濟陷入衰退對亞洲國家實質所得之影響

單位：%

	OECD 國家未發生經濟衰退 下對亞洲國家 GDP 之貢獻(a)		OECD 國家經濟衰退下對 亞洲國家 GDP 之衝擊(b)		a、b 加總之效果		
	2009 (A)	2010 (B)	2009 (C)	2010 (D)	2009 (C-A)	2010 (D-B)	2 年加總 效果
中國大陸	3.5	3.5	-3.9	1.4	-7.1	-2.0	-9.0
其他亞洲開發中國家	2.3	2.3	-2.8	0.9	-4.9	-1.4	-6.3
東亞	3.3	3.4	-3.8	1.4	-6.9	-1.9	-8.7
印度	4.0	4.0	-4.1	1.3	-7.8	-2.6	-10.2
馬來西亞	3.0	3.0	-3.4	1.2	-6.2	-1.8	-7.9
新加坡	2.8	2.9	-3.3	1.1	-6.0	-1.7	-7.6
南亞	3.3	3.4	-3.6	1.2	-6.7	-2.2	-8.8
東南亞	2.9	3.0	-3.4	1.2	-6.2	-1.7	-7.8

註：1.+表示增加，-表示減少。

2.加總效果係屬複合成長率，並非簡單加法。

資料來源：同表 5。

## 2、中國大陸及東亞國家之重工業及電子出口業遭受重擊

—以出口行業別損失金額來看，2009 年旅遊休閒及農產品等業別，所受影響較小，而重工業及電子等正常財或奢侈品業則遭遇嚴重衝擊，損失金額分別達 228.7 億美元及 207.0 億美元，輕工業及紡織服裝皮革業，亦分別損失 91.7 億美元及 81.1 億美元(詳表 12)。

表 12 OECD 國家經濟陷入衰退對 2009 年亞洲國家各行業出口之影響

單位：百萬美元；%

	澳洲及 紐西蘭	中國大陸	其他亞洲 開發中國家	東亞	印度	馬來西亞	新加坡	南亞	東南亞	總計
農業	-365 (-1.7)	-233 (-2.0)	-56 (-1.1)	-57 (-2.5)	-341 (-5.4)	-17 (-1.6)	-12 (-2.3)	-42 (-3.2)	-347 (-2.3)	-1,470
電子業	-48 (-2.9)	-7,018 (-3.8)	-4 (-3.2)	-6,683 (-3.7)	-34 (-3.1)	-2,578 (-3.4)	-1,799 (-3.3)	-2 (-3.6)	-2,535 (-3.5)	<b>-20,700</b>
採礦業	-709 (-2.6)	-516 (-2.9)	-702 (-2.6)	-336 (-3.3)	-302 (-3.2)	-356 (-3.1)	-328 (-3.3)	-7 (-1.4)	-1,094 (-3.4)	-4,351
重工業	-1,024 (-3.1)	-7,774 (-4.1)	-344 (-3.3)	-7,594 (-3.9)	-870 (-3.4)	-1,136 (-3.6)	-1,478 (-3.4)	-68 (-4.0)	-2,588 (-3.7)	<b>-22,874</b>
輕工業	-216 (-2.9)	-4,984 (-4.0)	-63 (-3.3)	-1,235 (-3.7)	-622 (-3.0)	-424 (-3.5)	-171 (-3.3)	-47 (-4.3)	-1,405 (-3.6)	<b>-9,166</b>
車輛運輸 設備業	-143 (-3.1)	-1,003 (-4.0)	-38 (-3.3)	-1,912 (-3.7)	-105 (-3.2)	-80 (-3.6)	-111 (-3.4)	-6 (-3.9)	-420 (-3.7)	-3,818
其他 服務業	-326 (-3.2)	-435 (-3.8)	-126 (-3.3)	-1,440 (-3.6)	-410 (-3.1)	-115 (-3.5)	-618 (-3.3)	-61 (-3.7)	-237 (-3.1)	-3,768
加工 食品業	-339 (-2.4)	-628 (-4.0)	-80 (-3.0)	-189 (-3.5)	-117 (-2.8)	-306 (-3.2)	-78 (-2.7)	-53 (-4.4)	-818 (-3.6)	-2,609
紡織 服飾業	-61 (-2.4)	-3,895 (-3.6)	-328 (-2.9)	-1,711 (-3.4)	-449 (-2.6)	-101 (-3.1)	-50 (-2.8)	-473 (-3.8)	-1,043 (-3.4)	<b>-8,110</b>
運輸 建築業	-553 (-3.1)	-1,111 (-3.6)	-183 (-3.3)	-3,008 (-3.5)	-151 (-3.1)	-187 (-3.2)	-443 (-3.2)	-75 (-4.0)	-636 (-3.4)	-6,346
旅運休閒 與觀光業	-107 (-3.2)	-127 (-3.9)	-8 (-2.4)	-156 (-3.8)	-10 (-3.3)	-76 (-3.5)	-20 (-3.2)	-8 (-4.6)	-91 (-3.7)	-602
總計	-3,889 (-2.7)	-27,725 (-3.8)	-1,932 (-2.8)	-24,320 (-3.7)	-3,411 (-3.2)	-5,375 (-3.4)	-5,107 (-3.3)	-843 (-3.8)	-11,212 (-3.5)	-83,814

註：1. +表示增加，-表示減少；括號內數據為出口變動率。

資料來源：同表 5。

—以商品出口國別損失金額來看，中國大陸損失金額達 261.4 億美元，所受影響程度最大，其中近 7 成損失直接來自於 OECD 國家的外部需求，達 178.4 億美元；東亞及東南亞國

家出口損失分別次之，損失金額分別為 235.5 億美元及 104.7 億美元(詳表 13)。

**表 13 OECD 國家經濟陷入衰退對 2009 年亞洲國家商品出口之影響**  
單位：百萬美元

出口國	進口國												
	東亞及東南亞						南亞及中亞						
	中國大陸	東亞	東南亞	新加坡	馬來西亞	總計	印度	南亞	其他亞洲開發中國家	總計	OECD 高所得國家	其他	總計
中國大陸	-	-2,858	-1,079	-517	-383	-4,837	-299	-104	-211	-613	<b>-17,841</b>	-2,849	<b>-26,140</b>
東亞	-7,083	-1,642	-1,143	-531	-428	-10,827	-262	-84	-116	-462	-10,014	-2,252	<b>-23,554</b>
東南亞	-1,255	-1,007	-658	-593	-444	-3,957	-134	-50	-50	-234	-5,301	-976	<b>-10,468</b>
新加坡	-622	-521	-728	-	-448	-2,319	-113	-44	-47	-204	-2,008	-435	-4,966
馬來西亞	-876	-413	-411	-540	-	-2,240	-110	-26	-30	-166	-2,269	-474	-5,148
印度	-249	-206	-183	-95	-60	-794	-	-168	-37	-206	-2,513	-1,031	-4,543
南亞	-7	-17	-9	-9	-2	-44	-46	-6	-7	-59	-600	-73	-776
其他亞洲開發中國家	-107	-60	-36	-8	-6	-217	-13	-35	-78	-125	-892	-580	-1,814

註：+表示增加，－表示減少。

資料來源：同表 5。

## (二)主要國家財政刺激經濟方案之效益

### 1、中國大陸受惠迅速且效益最佳

—據 ADB 估算，在美國、歐盟、中國大陸及日本推出大規模提振景氣計畫下，2009 年亞洲開發中國家 GDP 成長率，將分別提高 0.2%至 6%，2010 年亦將分別增加 0.9%至 5.5%；惟若加計 OECD 國家經濟萎縮的負面影響，除中國大陸外，至 2009 年底，亞洲各國仍將持續受到金融危機的負面衝擊(詳表 14)。

—就區域國家別觀察，在主要國家刺激景氣計畫下，以中國大陸獲益最大，2009、2010 年其 GDP 成長率將分別提升 6.0



及 5.5 個百分點，東亞國家及印度受惠程度次之；另至 2010 年底，僅餘少數其他亞洲開發中國家仍將受金融風暴的負面影響(同表 14)。

**表 14 主要國家振興經濟方案對亞洲開發中國家實質所得之效益**

單位：%

	OECD 國家經濟衰退之 衝擊(a)		振興經濟方案 之助益(b)		a、b 加總之效果		
	2009 (A)	2010 (B)	2009 (C)	2010 (D)	2009 (E)	2010 (F)	加總效果 (G)
中國大陸	-3.9	1.4	<b>6.0</b>	<b>5.5</b>	<b>2.1</b>	6.9	9.1
其他開發中亞 洲國家	-2.8	0.9	0.2	1.5	<b>-2.6</b>	2.4	<b>-0.3</b>
東亞	-3.8	1.4	3.5	3.0	<b>-0.3</b>	4.4	4.1
印度	-4.1	1.3	3.2	2.4	<b>-0.9</b>	3.7	2.8
馬來西亞	-3.4	1.2	0.9	0.9	<b>-0.7</b>	3.7	3.0
新加坡	-3.3	1.1	2.7	2.5	<b>-1.0</b>	3.3	2.3
南亞	-3.6	1.2	2.3	2.2	<b>-2.0</b>	3.3	1.2
東南亞	-3.4	1.2	1.6	2.1	<b>-1.2</b>	3.4	2.2

註：+表示增加，-表示減少；加總效果係屬複合成長率，並非簡單加法。

資料來源：同表 5。

## 2、中國大陸及東亞國家之重工業及電子出口業受益較明顯

—以行業別而言，在主要國家振興經濟方案下，各行業出口均受益，2009 年亞洲開發中國家重工業及電子業出口金額分別擴增 234.4 億美元及 202.2 億美元，改善幅度最顯著，輕工業及紡織服裝業受惠情形次之，出口金額亦分別增加 97.1 億美元及 79.3 億美元(詳表 15)。

—以國家區域別言，中國大陸各行業出口金額增加 370.2 億美元，受惠程度最大；東亞及東南亞國家出口金額亦分別增加 225.7 億美元及 70.0 億美元(同表 15)。

表 15 主要國家振興經濟方案對亞太國家各行業出口之影響

單位：%；百萬美元

	澳洲及 紐西蘭	中國大陸	其他亞洲 開發中國大 陸家	東亞	印度	馬來西亞	新加坡	南亞	東南亞	總計
農業	-397 (-1.9)	2,391 (21.3)	-127 (-2.6)	-41 (-1.8)	113 (1.8)	-5 (-0.5)	2 (0.3)	-7 (-0.5)	-124 (-0.8)	1,806
採礦業	17 (0.1)	1,468 (8.3)	-48 (-0.2)	173 (1.7)	174 (1.9)	253 (2.2)	195 (2.0)	-2 (-0.5)	632 (2.0)	2,861
加工 食品業	-24 (-0.2)	1,621 (10.4)	-1 (0.0)	72 (1.3)	132 (3.2)	180 (1.9)	29 (1.0)	19 (1.6)	340 (1.5)	2,368
紡織 服飾業	-16 (-0.7)	5,910 (4.6)	13 (0.1)	993 (2.0)	392 (2.2)	42 (1.4)	10 (0.6)	157 (1.3)	429 (1.5)	7,931
車輛運輸 設備業	72 (1.5)	959 (3.9)	15 (1.3)	1,709 (3.3)	138 (4.2)	61 (2.8)	79 (2.4)	3 (2.1)	294 (2.6)	3,331
輕工業	54 (0.7)	6,754 (5.5)	20 (1.1)	968 (2.9)	669 (3.3)	257 (2.1)	95 (1.9)	27 (2.4)	862 (2.2)	9,707
重工業	635 (1.9)	9,386 (5.1)	175 (1.7)	8,074 (4.1)	937 (3.7)	991 (3.1)	1,130 (2.6)	50 (2.9)	2,060 (3.0)	23,438
電子業	24 (1.4)	8,251 (4.5)	2 (1.6)	6,564 (3.6)	39 (3.6)	2,246 (3.0)	1,316 (2.4)	2 (2.3)	1,775 (2.5)	20,218
運輸 建築業	258 (1.4)	932 (3.1)	83 (1.5)	2,309 (2.7)	132 (2.7)	112 (1.9)	242 (1.7)	46 (2.4)	392 (2.1)	4,506
其他 服務業	326 (3.2)	-726 (-6.5)	123 (3.2)	1,652 (4.1)	588 (4.5)	119 (3.6)	540 (2.9)	65 (3.8)	278 (3.6)	2,966
旅運休閒 與觀光業	47 (1.4)	70 (2.2)	5 (1.4)	93 (2.3)	9 (2.9)	46 (2.1)	8 (1.4)	5 (2.6)	59 (2.4)	342
總計	997 (0.7)	37,015 (5.1)	260 (0.4)	22,565 (3.4)	3,324 (3.1)	4,302 (2.7)	3,647 (2.4)	365 (1.7)	6,998 (2.2)	79,475

註：+表示增加，-表示減少；括號內數據為出口變動率。

資料來源：同表 5。

### (三)保護主義抬頭之衝擊

—東南亞國家及印度實質所得所受影響最大：全球保護主義在全球經濟陷入困境，失業人口急速攀高下，逐步升溫，恐進一步衝擊亞洲經濟局勢。就區域國家實質所得觀察，若亞洲開發中國家提高其關稅稅率至烏拉圭回合中所訂之最高上限關稅水準下，至 2010 年底，東南亞國家及印度實質所得將減少 0.9 個百分點(50.1 億美元)及 0.4 個百分點(24.8 億美元)，所受衝擊最大(詳表 16)。

表 16 保護主義增溫對亞太國家實質所得之影響

單位：%；百萬美元

		澳洲及 紐西蘭	中國大陸	其他亞洲 開發中國大 陸家	東亞	印度	馬來西亞	新加坡	南亞	東南亞
	實質 GDP 增 減幅度	-0.5	0.0	-0.5	-0.3	-0.4	-0.4	-0.1	-0.1	-0.9
	實質 GDP 增 減金額	-3,790	706	-1,009	-3,808	-2,476	-494	-129	-97	-5,050
衝擊實質 GDP 增減來源	澳洲及 紐西蘭	-0.4	-	-	-	-	-0.1	-	-	-
	中國大陸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他開發中 亞洲國家	-	-	-0.5	-	-	-	-	-	-
	東亞	-	-	-	-0.2	-	-	-	-	-
	印度	-0.1	-	-	-	-0.4	-	0.1	0.1	-
	馬來西亞	-	-	-	-	-	-0.6	-	-	-
	新加坡	-	-	-	-	-	0.1	-0.4	-	-
	南亞	-	-	-	-	-	-	-	-0.3	-
	東南亞	-	-	-	-	-	0.2	0.3	-	-1.0
	全球其餘 國家	-	0.2	0.1	-	-	-	-0.1	0.2	0.1

資料來源：同表 5。

— 重工業及輕工業出口金額跌幅較顯著：在保護主義氛圍增溫下，至 2010 年底，亞洲開發中國家出口金額將減少 368.1 億美元，以出口行業別觀察，重工業及輕工業出口金額下降幅度最明顯，降幅分別為 171.2 億美元及 81.4 億美元，而該 2 項出口行業中，以東南亞出口金額減少最多，跌幅分別為 47.7 億美元及 32.0 億美元(詳表 17)。

表 17 保護主義增溫對亞太國家各行業出口之影響

單位：％；百萬美元

	澳洲及 紐西蘭	中國大陸	其他亞洲 開發中國家	東亞	印度	馬來西亞	新加坡	南亞	東南亞	總計
農業	-341 (-1.8)	227 (2.3)	-66 (-1.6)	7 (0.3)	72 (1.3)	3 (0.3)	-3 (-0.6)	7 (0.6)	-54 (-0.4)	-149
採礦業	49 (0.2)	-26 (-0.2)	30 (0.1)	74 (0.8)	2 (0.0)	66 (0.6)	-34 (-0.4)	-2 (-0.5)	187 (0.6)	345
加工 食品業	-249 (-2.3)	-87 (-0.6)	-37 (-1.6)	8 (0.2)	-9 (-0.2)	-7 (-0.1)	-14 (-0.5)	-9 (-0.8)	-322 (-1.6)	-772
紡織服飾 皮革業	-72 (-3.1)	-723 (-0.6)	-422 (-4.2)	-2,519 (-5.5)	-693 (-4.2)	38 (1.3)	-64 (-4.1)	-111 (-1.0)	-2,456 (-9.1)	-7,022
車輛運輸 設備業	-776 (-17.0)	-35 (-0.2)	52 (4.7)	-2,604 (-5.2)	-245 (-7.8)	16 (0.8)	-42 (-1.3)	-28 (-18.2)	-315 (-2.9)	-3,977
輕工業	-629 (-9.5)	-526 (-0.5)	-257 (-14.4)	-1,037 (-3.3)	-2,252 (-11.3)	-402 (-3.7)	210 (4.3)	-50 (-4.8)	-3,199 (-9.0)	-8,143
重工業	-3,826 (-12.1)	-2,101 (-1.2)	-591 (-6.0)	-3,311 (-1.8)	-3,604 (-15.0)	-15 (-0.1)	976 (2.4)	124 (7.8)	-4,772 (-7.4)	-17,119
電子業	-119 (-7.2)	-142 (-0.1)	-35 (-27.9)	-621 (-0.4)	-77 (-7.4)	-823 (-1.1)	-631 (-1.2)	-17 (-26.0)	-1,706 (-2.4)	-4,172
運輸 建築業	-641 (-3.2)	39 (0.1)	-210 (-2.8)	-491 (-0.4)	-152 (-1.7)	-119 (-1.4)	-472 (-1.6)	-35 (-1.7)	-298 (-1.4)	-2,378
其他 服務業	-332 (-3.2)	205 (1.8)	-100 (-2.6)	371 (0.9)	-44 (-0.3)	-26 (-0.8)	-288 (-1.5)	-17 (-1.0)	-58 (-0.8)	-279
旅運與觀 光業	-114 (-3.5)	19 (0.6)	-9 (-2.8)	-17 (-0.4)	-11 (-3.6)	-18 (-0.8)	-12 (-2.0)	-4 (-2.5)	-69 (-2.8)	-236
總計	-7,086	-3,149	-1,645	-10,140	-7,012	-1,278	-375	-145	-13,062	-43,901

註：1. + 表示增加，－表示減少；括號內數據為出口變動率。

2. 亞洲開發中國家出口金額減少 368.5 億美元為已扣除澳洲及紐西蘭所減少金額(70.9 億美元)之數據，即 439.0 億美元減去 70.9 億美元為 368.1 億美元。

資料來源：同表 5。

#### 四、綜合初探

- (一)以中國大陸為生產軸心之東亞區域經濟，加速整合區域內之資源，在投資帶動貿易下，中國大陸成為東亞資本財與中間財的主要吸納市場，然而此一新形成的全球產業供應鏈，尤其是 ICT、電子業及汽車工業，其最終消費財之出口仍集中在歐美市場。由於市場過度集中，在歐美金融海嘯發生後，ICT、電子等出口導向產業及耐久財消費之汽車工業受到較大之波及，然而在景氣好轉之情況下，上述三種產業亦率先反彈。
- (二)在金融海嘯改變歐美消費行為模式及消費購買能力之前提下，未來亞洲國家應檢討偏低下滑之民間消費支出，一旦以強調擴大內需之政策調整方向明確，則亞洲新興消費市場成長潛力應可期待，亞洲國家可藉此機會適度調整經濟成長模式，從出口拉動轉向國內需求帶動，除可減緩區域外部經濟環境變化之影響及減少區域間貿易摩擦所造成之貿易保護主義外，亞洲市場亦可能成為未來全球商品的重要市場。
- (三)儘管歐美日等先進國家為全球需求的主要來源，但過去 10 年亞洲開發中國家以 GDP 年平均成長率約 7% 的速度快速擴張，2009 年雖受全球金融風暴衝擊，但亞洲開發中國家仍維持正成長，並對全球有 0.7% 的貢獻，2010 年世界經濟成長率來源中，更有逾 5 成來自於亞洲開發中國家，顯示其對全球經濟日益具關鍵地位，惟亞洲國家亦應思考經濟成長來源不宜過度依賴生產要素「量」的擴充，設法擺脫高比例的資源消耗型產業及「勞動」、「資本」等生產要素「量」的擴增，才能避免出現規模報酬遞減現象之發生，並突破經濟成長瓶頸，朝「質」的提升方向調整。
- (四)為提高亞洲區域因應全球市場動盪危機時之抵抗力，應加速亞洲區域內部之經濟整合，簽署各項經濟合作協定，深化亞洲區域內

國家經貿合作關係，透過強化該地區產業的多元化與市場的互補性，加速區域資源經濟及市場之整合，以增加區域內貿易與投資之機會。

(五)在亞洲國家經常帳普遍出現盈餘、財政狀況及債務償付能力相對高於先進國家之際，所提振興經濟方案宜兼顧長短期目標及產業主軸之訴求，除短期全力因應景氣衰退外，亦宜建立新綠色能源及數位化為基礎之新服務產業，以達能源自主性及知識經濟深化之目標，兼顧「新價值創造」之核心目標。目前中國大陸全力發展電動汽車，一旦成功量產，將對傳統以汽油為燃料、以引擎、發動機為動力之汽車工業產生顛覆性之影響。

(六)鑑於亞洲開發中國家儲蓄率持續攀高，並累積龐大外匯存底，在亞洲部分地區仍貧窮、糧食危機隱憂未除，且對氣候變遷的因應能力不足下，亞洲國家除宜積極建構完善社會安全網，以減少預防性儲蓄所造成之資源閒置外，亦應積極投資糧食與綠色科技，以提高危機防禦力。