經濟部

93 年 12 月號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國九十三年十二月

肆、專論

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2004 年全球在寬鬆貨幣政策，貿易自由化倡議下，總體經濟表現強勁，美國經濟復甦力道強勁，日本景氣觸底反彈，亞洲新興工業化國家經濟活絡，歐元區經濟走勢成穩，根據環球透視機構（Global Insight Inc.）11 月最新預測，2004 年全球經濟成長率為 4.2%，係亞洲金融風暴以來成長最快速的一年，全球貿易量今年成長 8.9%。經濟合作發展組織（OECD）11 月 30 日公布經濟展望（Economic Outlook）亦預估 2004 年 OECD 國家 GDP 為 3.6%。

惟國際重要農工原料及重金屬（黃金）價格變動、各國利率政策走勢、區域自由貿易協定談判進展、國際貿易不平衡問題、美國經常帳赤字，美元匯率變動、中國大陸宏觀調控以及中東局勢不安的威脅等諸多全球巨觀政治經濟面的因素，均可能隱含對未來全球景氣之負面風險。環球透視機構預測，2005 年全球經濟成長率緩降為 3.3%，全球貿易量成長率預估為 8.0%。而 OECD 預估，2005 年 OECD 國家經濟成長率 2.9%，消費者物價 1.7%，失業率 6.5%。

二、國內經濟

雖然國際經濟景氣復甦步調減緩，但我國經貿活動仍持續活絡，前 11 個月對外貿易總額累計達 3,110.6 億美元，成長 27.4%，其中 11 月份出口值 155.1 億美元，進口值 149.5 億美元；外銷訂單部分，1 至 11 月份累計金額達 1,952.9 億美元，較去年同期成長 26.56%。由於外貿暢旺帶動國內產業繁榮，1 至 11 月工業生產增幅達 10.90%；1 至 9 月商業營業額為 72,377 億元，較去年同期增加 11.02%。景氣對策信號方面，自 92 年 12 月至今年 10 月已出現 9 個黃紅燈、1 個紅燈及 1 個綠燈，顯示國內經濟情勢由熱絡轉趨穩定。

展望未來，預估受到國際景氣趨緩，對外貿易將降溫，行政院主計處預估 94 年全年出口成長將由 93 年的 20.9%降為 7.4%，進口亦由 93 年 30.0%降為 5.8%；國內需求方面，由於投資高峰期已過，加上 93 年基期墊高之影響，94 年民間投資成長預估將由 93 年 24.9%降為 9.3%。而未來國際油價走勢、主要國家利率及匯率變動以及全球區域整合發展等外在環境變化也將左右 94 年整體經濟表現，主計處預估明年經濟成長率仍有 4.6%水準，經濟學人（EIU）及亞洲開發銀行（ADB）則預估達 4.8%。

三、大陸經濟

受宏觀調控措施影響，中國大陸經濟略顯逐步降溫，累計前三季國內生產總值達 93,144 億人民幣，成長 9.5%（較上半年的 9.7%微幅下降 0.2 個百分點）。1-10 月份各項經濟指標增幅仍快速增加，其中，城鎮固定資產投資成長 29.5%，高於上半年的 28.6%；工業生產達 43,746 億人民幣，成長 16.9%，重工業成長仍偏高，達 18.4%；貿易總額達 9,265 億美元，成長 35.8%，順差擴大為 109.7 億美元；實際外商投資達 538 億美元，成長 23.4%。

金融體系方面，在人民銀行配合降溫措施持續調控貨幣供給量下，10 月份 M1 及 M2 分別成長 13.7%、13.9%。在物價方面，受食品價格漲幅縮小等因素影響，10 月份 CPI 較上年同期上漲 4.1%，較 9 月份 CPI 年增率 5.0%減少 0.9 個百分點。根據中國大陸人民銀行 11 月發布的第三季的貨幣政策執行報告預測，其 CPI 增幅擴大的趨勢可望於第四季趨緩，全年 CPI 增幅約為 4.1%；當前的貨幣政策仍將持續以穩健為主軸，主要貨幣政策包括：

－靈活運用貨幣政策工具，保持貨幣信貸合理成長

－指導商業銀行優化貸款結構

－穩步推動利率市場化，優化利率期限結構

－加快推動金融企業改革，增強競爭力

－積極推動金融市場發展

－維持人民幣匯率在合理、均衡的穩定

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長預測　單位:%

	Global Insight			IMF		
	2003	2004(f)	2005(f)	2003	2004(f)	2005(f)
全　球	2.8	4.2	3.3	3.9	5.0	4.3
美　國	3.0	4.4	3.2	3.0	4.3	3.5
歐 元 區	0.6	1.9	1.8	0.5	2.2	2.2
日　本	2.4	4.1	2.0	2.5	4.4	2.3
南　韓	3.1	4.3	5.8	3.1	4.6	4.0
新 加 坡	1.1	8.1	4.7	1.1	8.8	4.4
中華民國	3.33#	5.93#	4.56#	3.3	5.6	4.1

註：(f)為預測值，#為主計處 93 年 11 月 19 日公布資料。

資料來源：Global Insight, Nov. 2004；World Economic Outlook, IMF, Sept. 2004。

表 2　世界貿易量成長預測　單位：%

	2003	2004(f)	2005(f)
Global Insight	2.7	8.9	8.0
IMF	5.1	8.8	7.2

註：Global Insight 因資料庫變數定義更新，2004 年 11 月世界貿易量成長率之編算方式與 8 月預測值有所差異。

資料來源：Global Insight, Nov. 2004；World Economic Outlook, IMF, Sept. 2004。

表 3 國內主要經濟指標（1）

		91 年全年	92 年全年						93 年	
				8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月
經濟成長	經濟成長率(%)	3.94(r)	3.33(r)	–	–	第四季（r） 5.88	–	–		
	民間投資成長率(%)	3.12(r)	-1.62(r)	–	–	第四季（r） 9.94	–	–		
	民間消費成長率(%)	2.07(r)	0.84(r)	–	–	第四季（r） 2.52	–	–		
產業	工業生產指數年增率(%)	6.39	5.48	5.31	7.49	8.95	6.69	12.42	-1.06	28.00
	製造業生產指數年增率(%)	7.45	5.42	5.28	6.48	9.07	6.44	13.11	-0.39	29.04
	商業營業額金額(億元)	85,878	89,272	7,585	7,807	7,962	7,872	8,247	7,938	7,589
	年增率(%)	5.30	3.95	5.85	6.41	5.98	5.47	7.98	6.01	14.85
對外貿易	出口金額（億美元）	1,306.0	1,442.4	123.0	125.6	131.1	138.3	140.4	118.2	132.2
	年增率(%)	6.3	10.4	13.0	11.6	14.2	16.2	20.6	17.5	34.6
	進口金額（億美元）	1,125.3	1,272.6	104.0	109.8	109.0	123.9	131.9	105.8	131.5
	年增率(%)	4.9	13.1	14.3	4.13	6.9	32.6	33.4	13.1	56.4
	外銷接單金額（億美元）	1,509.5	1,700.3	143.9	154.0	161.4	151.8	157.2	139.4	150.4
	年增率(%)	11.23	12.64	10.70	20.41	19.94	13.14	20.49	7.05	34.68
物價	消費者物價年增率(%)	-0.20	-0.28	-0.59	-0.20	-0.05	-0.45	-0.06	0.01	0.65
	躉售物價年增率(%)	0.05	2.48	2.16	0.62	-0.06	1.06	1.65	2.47	2.20
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	4.34	4.88	5.66	5.61	5.55	6.53	6.80
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3（平均值）	961.3	958.4	961.2	965.4	968.3	969.7	968.6
	失業人數(萬人)	51.5	50.3（平均值）	52.9	51.0	49.7	47.7	46.5	46.0	46.8
	失業率(%)	5.17	4.99	5.21	5.05	4.91	4.71	4.58	4.53	4.61

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 93.11.19 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標（2）

		93 年										
		3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	1-當月累計	93 年全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)	第一季（r） 6.72			第二季（r） 7.88			第三季(p) 5.27		第四季(f) 4.11		5.93(f)
	民間投資成長率(%)	第一季（r） 21.78			第二季（r） 33.13			第三季(p) 26.44		第四季(f) 19.62		24.92(f)
	民間消費成長率(%)	第一季（r） 3.68			第二季（r） 4.32			第三季(p) 1.41		第四季(f) 2.34		2.90(f)
產業	工業生產指數年增率(%)	15.68	13.45	16.56	15.69	9.51	8.87	8.12	2.91	5.43	10.90	
	製造業生產指數年增率(%)	16.81	14.65	17.36	17.01	10.59	10.01	8.94	3.00	4.82	11.78	
	商業營業額金額(億元)	8,007	7,963	8,018	8,119	8,196	8,154	8,394			72,377	
	年增率(%)	8.61	11.76	17.98	14.64	9.30	8.57	8.84			11.02	
對外貿易	出口金額（億美元）	147.8	140.7	157.1	144.4	146.6	147.5	149.6	153.9	155.1	1,591.61	
	年增率(%)	17.2	22.8	39.5	24.5	26.1	20.0	19.2	17.5	12.5	22.3	20.88(f)
	進口金額（億美元）	141.0	131.1	145.0	146.5	137.7	139.0	142.1	150.5	149.5	1,518.96	
	年增率(%)	29.2	25.7	52.5	42.2	32.9	33.7	29.4	38.1	20.7	33.2	30.05(f)
	外銷接單金額（億美元）	172.4	180.3	172.5	177.0	185.4	180.6	195.0	202.5	197.5	1,952.9	
	年增率(%)	27.81	33.55	25.88	28.01	27.83	25.54	26.61	25.46	30.11	26.56	
物價	消費者物價年增率(%)	0.89	0.95	0.91	1.73	3.34	2.55	2.78	2.37	1.49	1.61	1.81(f)
	躉售物價年增率(%)	2.72	4.88	6.93	7.58	9.39	10.43	11.40	11.85	9.06	7.16	7.17(f)
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	7.89	8.47	8.58	7.93	7.79	7.31	7.07	6.75		7.51	
就業	就業人數(萬人)	971.5	973.2	976.4	979.1	982.9	983.6	978.8	983.7	987.0	977.7	
	失業人數(萬人)	45.2	44.4	45.0	46.6	47.6	48.1	46.1	44.3	42.6	45.7	
	失業率(%)	4.45	4.36	4.41	4.54	4.62	4.67	4.50	4.31	4.14	4.47	

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 93.11.19 最新修正資料

表 4　大陸主要經濟指標

<table>
<tr><th colspan="3"></th><th>2000 年</th><th>2001 年</th><th>2002 年</th><th>2003 年</th><th>2004 年
1-10 月</th><th>2004 年
目標值</th></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">國內生產總值（GDP）</td><td>金額（億人民幣）</td><td>89,404</td><td>95,800</td><td>102,398</td><td>116,694</td><td>93,144
(1-9 月)</td><td>-</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>8.0</td><td>7.3</td><td>8.0</td><td>9.1</td><td>9.5
(1-9 月)</td><td>7</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">固定資產投資</td><td>金額（億人民幣）</td><td>32,619</td><td>36,898</td><td>43,202</td><td>55,118</td><td>43,556</td><td>-</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>9.3</td><td>12.1</td><td>16.1</td><td>26.7</td><td>29.5</td><td>19</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="2">商品零售總額</td><td>金額（億人民幣）</td><td>34,153</td><td>37,568</td><td>36,506</td><td>45,842</td><td>43,422</td><td>-</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>9.7</td><td>10.0</td><td>8.8</td><td>9.1</td><td>13.1</td><td>10.3</td></tr>
<tr><td rowspan="4">對外貿易</td><td rowspan="2">出口</td><td>金額（億美元）</td><td>2,492</td><td>2,661</td><td>3255.7</td><td>4,383.7</td><td>4,687</td><td>5,050</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>27.8</td><td>6.8</td><td>22.3</td><td>34.6</td><td>34.5</td><td>15</td></tr>
<tr><td rowspan="2">進口</td><td>金額（億美元）</td><td>2,251</td><td>2,436</td><td>2952.2</td><td>4,128.4</td><td>4,578</td><td>4,950</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>35.8</td><td>8.2</td><td>21.2</td><td>39.9</td><td>37.2</td><td>20</td></tr>
<tr><td rowspan="4">外商直接投資</td><td rowspan="2">協議</td><td>金額（億美元）</td><td>642</td><td>692</td><td>827.68</td><td>1,150.70</td><td>1,190</td><td>-</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>51.3</td><td>10.9</td><td>19.6</td><td>39.03</td><td>34.19</td><td>-</td></tr>
<tr><td rowspan="2">實際</td><td>金額（億美元）</td><td>407</td><td>468</td><td>527.43</td><td>535.05</td><td>537.81</td><td>700</td></tr>
<tr><td>成長率（%）</td><td>0.9</td><td>14.9</td><td>12.51</td><td>1.44</td><td>23.47</td><td>-</td></tr>
<tr><td colspan="2">居民消費價格指數</td><td>年增率（%）</td><td>0.4</td><td>0.8</td><td>-0.8</td><td>1.2</td><td>4.1</td><td>3</td></tr>
<tr><td rowspan="3">金融</td><td>貨幣供給</td><td>成長率（%）</td><td>16.0</td><td>12.7</td><td>16.8</td><td>19.58</td><td>24.37</td><td>17</td></tr>
<tr><td>匯率</td><td>美元兌人民幣</td><td>1:8.2781</td><td>1:8.2766</td><td>1:8.2768</td><td>1:8.2770</td><td>1:8.2767
(1-9 月)</td><td>-</td></tr>
<tr><td>外匯準備</td><td>金額（億美元）</td><td>1,656</td><td>2,122</td><td>2,864</td><td>4,032</td><td>5,145.38
(1-9 月)</td><td>-</td></tr>
</table>

資料來源：「中國統計年鑑」、「中國海關統計」；大陸「國家統計局」、「中國人民銀行」、「中國商務部」。

表 5　兩岸經貿統計

			2001 年	2002 年	2003 年	2004 年							
						4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	1-10 月
我對大陸投資	項目	數量(件)	1,186	1,490 #(3,950	1,837 #(8,268)	160	167	193	243	157	137	113	1,724
		成長率(%)	41.2	25.6	23.3	8.0	4.0	16.0	26.0	-35.0	-13.0	-18.0	17.0
	金額	總額(億美元)	27.8	38.6 #(28.6)	45.9 #(31.0)	4.5	10.2	6.3	3.8	6.3	3.9	6.4	54.3
		成長率(%)	6.8	38.6	19.1	-13.0	129.0	-38.0	-40.0	66.0	-38.0	62.0	52.0
		比重(%)	38.8	53.4	53.7	60.7	84.8	65.7	67.8	73.7	30.0	82.5	65.3
兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額(億美元)	240.6	294.5	353.6	36.6	40.8	37.5	40.1	38.4	39.1	-	*332.2
		成長率(%)	-8.0	22.4	20.0	32.0	49.9	38.0	42.1	22.2	26.0	-	*32.5
		比重(%)	19.6	22.5	24.5	26.0	25.9	25.9	27.4	26.1	26.1	-	*25.9
	我自大陸地區進口	總額(億美元)	59.0	79.5	109.6	12.5	14.4	14.8	13.2	13.9	14.8	-	*118.1
		成長率(%)	-5.2	34.7	37.9	37.3	72.1	68.6	56.4	50.2	45.8	-	*54.0
		比重(%)	5.5	7.1	8.6	9.5	9.9	10.1	9.6	10.0	10.4	-	*9.7
	順(逆)差	總額(億美元)	181.6	215.0	244.0	24.1	26.4	22.7	26.9	24.5	24.3	-	*214.0
		成長率(%)	-8.8	18.4	13.4	29.5	40.0	23.4	36.0	10.5	16.4	-	*23.0

註：# 為台商經核准補報備投資件數及金額(含新投資及增資案件)；我對大陸投資金額比重不含補報備金額統計；*表示 1-9 月資料

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「兩岸貿易情勢分析月報」。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

經濟表現方面，美國商務部報告，今年第三季美國 GDP 成長 3.9%，其中個人消費支出成長 5.1%、民間投資成長 2.8%、商品出口成長 9.1%、商品進口成長 5.6%。工業生產方面，1-10 月份較去年同期成長 4.5%；消費者物價方面，1-10 月份較去年同期增加 2.5%；1-10 月份失業率 4.3%。供應管理協會（The Institute for Supply Management，ISM）最新報告，11 月份採購經理人指數 57.8%，相較 10 月份 56.8%，9 月份 58.5%，顯示製造業景氣成長穩定，且保有 50%以上活力。

2004 年總體而言，美國經濟成長穩健審慎，惟經常帳及政府預算赤字，美元兌歐元走勢疲弱，及石油及商品價格大幅上漲，致環球透視機構（Global Insight Inc.）下修 2004 年美國經濟成長率由原預估 4.9%調降為 4.4%，2005 年由原預估 3.8%調降為 3.2%。

展望未來，2005 年新內閣，新國會成員的組成均影響到總統推動國家政策的走向，而聯邦利率決策、預算與貿易赤字、美元走勢、原物料價格等因素亦將持續左右美國財經決策與國安動向，其對全球經濟發展的影響更備受關注。

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（%）	出口 金額（億美元）	出口 成長率（%）	進口 金額（億美元）	進口 成長率（%）	出（入）超（億美元）	消費者物價（%）	失業率（%）
2003 年	3.0	0.3	7,137.6	4.7	12,631.7	8.5	-5,494.1	2.2	6.0
2004 年									
1 月		2.4	616.8	8.1	1,112.8	8.4	-495.9	2.0	5.6
2 月		2.8	649.3	12.2	1,147.1	11.7	-497.7	1.7	5.6
3 月	4.5(I)	3.5	673.0	15.1	1,187.1	12.0	-514.1	1.7	5.7
4 月		4.7	659.5	15.1	1,189.4	14.9	-529.9	2.3	5.6
5 月		5.7	686.9	18.8	1,201.7	16.8	-514.7	3.0	5.6
6 月	3.3(II)	5.4	646.8	8.8	1,237.9	19.4	-591.2	3.2	5.6
7 月		5.3	674.6	12.3	1,222.2	16.7	-547.6	3.0	5.5
8 月		5.1	673.9	15.7	1,248.3	21.6	-574.4	2.7	5.4
9 月	3.9（III）	4.7	689.4	13.1	1,245.1	15.3	-555.7	2.5	5.4
10 月		5.2						3.2	5.5

註：＊本季與上季比較再轉為年成長率
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

經濟成長率方面，在全球景氣動能活絡的帶動下，今年第三季歐元區經濟成長率 1.8%，歐盟 25 國 GDP 成長達 2.1%，歐盟會員國中，英國為 3.1%，德國 1.3%，芬蘭 3.7%，法國 2.0%。

工業生產指數方面，不包括建築在內，10 月份歐元區較去年同期增幅 4.0%，歐盟 25 國增加 4.6%，各會員國中，芬蘭漲幅 0.4%最少，其次愛爾蘭 1.0%，瑞典 3.4%。貿易方面，9 月份歐元區出口較去年同期成長 6%，進口成長 13%。失業率方面，10 月份失業率歐元區 8.9%，歐盟 25 國 8.9%，失業問題短期內似乎難以大幅改善。

歐元相對美元強勢、歐洲央行利率維持 2%寬鬆貨幣政策、歐盟憲法的簽署等諸多歐洲政經發展議題，當前備受全球關注。環球透視機構（Global Insight Inc.）預測，歐元地區今年經濟成長率可達 1.9%，2005 年預測為 1.8%；工業生產今年可達 1.9%，2005 年預測為 2.6%。

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(%)	出口金額(億歐元)	進口金額(億歐元)	出(入)超(億歐元)	消費者物價(%)	失業率(%)
2003 年	0.6	0.4	10,531	9,803	727	2.1	8.8
2004 年							
1 月		0.6	816	799	17	1.9	8.9
2 月		0.9	874	805	69	1.6	8.9
3 月	1.4(I)	1.7	1,018	911	106	1.7	9.0
4 月		1.4	957	886	71	2.0	9.0
5 月		2.4	931	857	74	2.5	9.0
6 月	2.1（II）	2.4	1,004	915	89	2.4	9.0
7 月		2.9	1,009	881	128	2.2	9.0
8 月		3.1	857	827	30	2.3	9.0
9 月	1.8（III）	3.3	975	944	31	2.1	8.9
10 月		4.0				2.4	8.9

資料來源：歐洲統計局， ECB Monthly Bulletin, Dec. 2004

（三）亞太地區

1.亞太地區經濟

受惠於全球經濟強勁成長，2004 年亞洲經濟發展動能熱絡，環球透視機構（Global Insight Inc.）預測 2004 年除日本以外之亞洲國家經濟成長達 6.9%，2005 年的成長率，因受 2004 年下半年飆漲的油價影響，微降至 6.2%。惟 OECD 公布經濟展望（Economic Outlook）指出，若原油價格未見進一步高漲，預估 2005 年全球經濟復甦力道可望在下半年重現。

東南亞國協（簡稱東協）10 國領袖於 11 月 29 日簽署「永珍行動計畫」，創造東協共同體。領袖會議宣言稱，儘管東協正面對恐怖攻擊、原油高漲及禽流感等威脅，全體仍將致力透過倡議及方案加速經濟整合，達成 2020 東協共同體目標。

2.亞太國家財經表現

（1）日本內閣府提出 2004 年 11 月例行經濟報告指出，日本企業收益大幅改善，助益於設備之投資，個人消費緩慢增加，就業情勢緊迫但改善中，出口略見不振，生產指數持平，綜合各項數據顯示，經濟表現從過去 17 個月之穩健復甦，下修為部份轉弱，惟整體繼續復甦。日本第三季經濟成長率只有 0.3%，遠低於市場預期的 2%，而 10 月份工業生產較上月萎縮 1.6%，不僅為連續第二個月下跌，且遠低於市場預期的成長 0.2%，主要反映電子設備生產大幅滑落 8.3%的影響，儘管如此，整個工業的存貨比率則是下降 0.7%，可見其他工業的存貨調整多已完成。環球透視機構（Global Insight Inc.）預測日本今年 GDP 將達 4.1%，2005 年則降為 2.0%，工業生產率今年達 6.0%，明年預估為 2.1%。

（2）根據韓國銀行指出，2004 年韓國 GDP 成長率調降為 4.7%，主要係因今年 9 月及 10 月消費及投資趨緩，形成成長率較當初預估水準為低之故，而 2005 年 GDP 成長率預估將可達 4%，其中 2005 年上半年 GDP 預估為 3.4%，下半年為 4.4%。另據韓國產業資源部發表「11 月份數位電子產業進出口動向」報告指出，韓國 11 月份數位電子產業出口規模達 88 億美元，較去年同期增加 19.5%；進口規模達 44 億美元，較去年同期增加 9.9%；若依地區別分析，韓國對歐洲地區出口增幅 55%，中南美地區增幅 19.6%，北美地區 15.1%，非洲地區 14.8%，亞洲地區 10.3%。

（3）新加坡貿工部表示，受美國和中國的經濟成長腳步放慢、油價高漲，及資訊科技行業成長放緩等外在環境影響下，今年下半年新加坡經濟成長已呈現減緩跡象，預測 2004 年經濟成長率為 8%~8.5%，2005 年降為 3%~5% 水準。自由貿易協定方面，新加坡和韓國已完成雙邊自由貿易協定談判，豁免關稅涵蓋的範圍包括商品貿易、服務業、投資、知識產權、競爭政策和政府採購專案。新加坡新電信（SingTel）已完成第三代手機（3G）網路測試，將於 2005 年第一季推出高速手機服務；新加坡資訊通信發展管理局（IDA）規定 2004 年內，3G 網路的街道覆蓋率必須達到 95%，2005 年 3 月 31 日前，達到 3G 網路最低服務水準，否則將處以 100 萬星元的罰款。

（4）香港經濟表現方面，國際貨幣基金組織（IMF）以香港經濟雖受制於油價上升等不明朗因素影響，但在旅遊業復甦、房價回升、更緊密關係安排（CEPA）及中國經濟成長帶動下，2004 年經濟成長將達 7.5%以上，2005 年可達 4%，2005 年失業率則有機會下降至 6%以下。創新及科技發展策略上，香港政府計劃設立包括汽車零組件、物流及供應鏈管理應用技術、紡織及成衣，和奈米科技及先進材料等四個重點研發中心。

表 1-3　亞太主要國家重要經濟指標　　單位：%

	經濟成長率	工業生產年增率	出口年增率	進口年增率	消費者物價上漲率
日本					
2003 年	2.4	3.4	13.2	13.5	-0.3
2004 年	0.3*（III）	6.6	22.0	18.5	-0.1
		(1-9 月)	(1-10 月)	(1-10 月)	(1-10 月)
韓國					
2003 年	3.1	5.1	19.3	17.6	3.6
2004 年	4.6（III ）	11.4	33.3	25.9	3.7
		(1-9 月)	(1-10 月)	(1-10 月)	(1-10 月)
新加坡					
2003 年	1.1	3.1	15.3	9.9	0.5
2004 年	7.5（III）	13.0	25.0	28.7	1.7
		(1-10 月)	(1-10 月)	(1-10 月)	(1-10 月)
香港					
2003 年	3.2	-9.2	11.8	11.7	-2.5
2004 年	12.1（II）	1.4	16.1	18.7	-0.6
		(1-6 月)	(1-9 月)	(1-9 月)	(1-9 月)

註：*係本季與上季比較再轉成年成長率。

資料來源：行政院經建會國際經濟動態指標 93 年 12 月 2 日、日本內閣府、韓國銀行、新加坡統計局、香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）國民生產

1、93 年經濟成長預估為 5.9%，亞洲開發銀行則認為有 6.0%的實力。

雖然國際經濟景氣復甦步調減緩，但我國經貿活動仍持續活絡，多項經濟指標迭創新高，前 11 個月對外貿易總額累計達 3,110.6 億美元，成長 27.4%，其中 11 月份出口值 155.1 億美元，進口值 149.5 億美元；外銷訂單部分，1 至 11 月份累計金額達 1,952.9 億美元，較去年同期成長 26.56%。由於貿易及外銷接單暢旺帶動國內產業繁榮，1 至 11 月工業生產增幅達 10.90%；1 至 9 月商業營業額為 72,377 億元，較去年同期增加 11.02%。另投資部分，1 至 11 月僑外投資成長 10.69%，民間投資全年實質成長率預估則成長 24.92%。

國內景氣穩定，國際主要評估機構一致看好，經濟學人（EIU）、世界銀行（World Bank）及亞洲開發銀行（ADB）等機構對我國今年經濟成長率預測上看 5.6%以上；國內中經院、台經院及中研院預估的全年經濟成長率亦皆突破 5.0%的經建目標，分別為 5.91%、5.93%及 5.76%。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年及明年最新經濟成長預測

單位：%

預測值 / 預測機構	2004		2005
	最新預測	前次預測	
EIU（2004.11）	5.8	6.0	4.8
World Bank（2004.11）	5.8	5.1	4.3
IMF（2004.9）	5.6	4.9	4.1
Global Insight（2004.11）	5.7	5.3	4.5
ADB（2004.9）	6.0	5.4	4.8

資料來源：各國際評估機構

表 2-1-2 經濟成長預測值

單位：%

項目	行政院主計處（93年11月）		台灣經濟研究院（93年11月）	中華經濟研究院（93年12月）	中研院（93年7月）
	92年	93年	93年	93年	93年
經濟成長率（實質GDP成長率）	3.33	5.93	5.93	5.91	5.76
消費者物價上漲率	-0.28	1.81	1.58	1.62	1.23
政府消費成長率	0.71	-0.98	0.74	-0.98	0.69
政府固定投資成長率	-1.76	-3.47	-1.49	13.59	0.1
公營事業固定投資成長率	-4.66	-11.76	-8.15	-11.76	-8.41
民間消費成長率	0.84	2.90	2.76	2.95	3.09
民間固定投資成長率	-1.62	24.92	23.34	24.32	23.01
商品與勞務輸出成長率	10.94	16.08	17.14	18.05	13.94
商品與勞務輸入成長率	6.72	17.76	20.44	20.18	15.90

註：*為總固定資本形成成長率（包括民間）。

2、93年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為5.07與0.86個百分點。

受全球經濟強勁復甦激勵，國內工業生產同步擴張，且在「兩兆雙星」計畫引導下，預計93年民間投資增長24.92%，民間消費成長率為2.90%，經濟成長率達5.93%。

下半年起國內經濟雖受國際原油價格高漲、利率逐步回升及中國大陸經濟降溫等因素干擾，但另一方面由於國際景氣穩步增溫，我國對外貿易迭創歷史新高，帶動製造業穩定生產，就業問題逐漸改善，則有利國內需求擴大。93年經濟成長將以內需為主，主計處預測今年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為5.07與0.86個百分點。

表 2-1-3　需求面經濟成長來源

	93年
實質增加率（%）	
GDP	5.93
國內需求	5.66
民間消費	2.90
政府消費	-0.98
國內投資	13.87
民間投資	24.92
公營事業投資	-11.76
政府投資	-3.47
存貨	--
國外淨需求	--
輸出（含商品及勞務）	16.08
輸入（含商品及勞務）	17.76
對經濟成長率之貢獻（百分點）	
GDP	5.93
國內需求	5.07
民間消費	1.77
政府消費	-0.12
國內投資	2.33
民間投資	2.72
公營事業投資	-0.25
政府投資	-0.13
存貨	1.09
國外淨需求	0.86
輸出	9.36
減：輸入	8.50

資料來源：行政院主計處。

3、原油上漲對我經濟之影響

由於今年以來國際原油價格上漲，使得原材料價格隨之飆漲，造成國內躉售物價節節上升，進而影響國內物價上漲。但累計本年1至11月份消費者物價指數僅上升1.61%，尚屬穩定；其原因為躉售物價指數主要包含原材料及中間產品等商品價格，內銷之最終產品比重不到二成，且不含服務類價格；另電子及通訊產品由於國內技術進步及網路發達，使得成本下降；加上零售市場價格競爭激烈，轉嫁不易，故消費者物價不易大幅上揚。另外，我國與石油密切相關之產業產值占GDP比重已由1980年的37.0%降至2003年的27.0%，能源支出約占全國GDP的4~5%，故企業成本增加有限。

4、93年10月份景氣領先指標及同時指標分別較上月微幅下降1.2%與0.6%

93年10月景氣領先指標綜合指數為106.7，較9月修正值108.0下降1.2%。7項構成指標中，僅躉售物價指數與6月前比變動率指標呈現正向貢獻，其餘製造業新接訂單變動率、海關出口值變動率、股價指數變動率、核發建照面積、製造業平均每人每月工時及貨幣總計數M1B成長幅度等6項指標則呈負向貢獻。

93年10月景氣同時指標綜合指數為110.2，與9月修正值110.9比較下降0.6%。五項構成指標中，製造業平均每人每月薪資成長率、製造業銷售值2項指標呈正向貢獻，工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率及票據交換金額變動率等3項指標則呈負向貢獻。

圖2-1-1 景氣領先指標

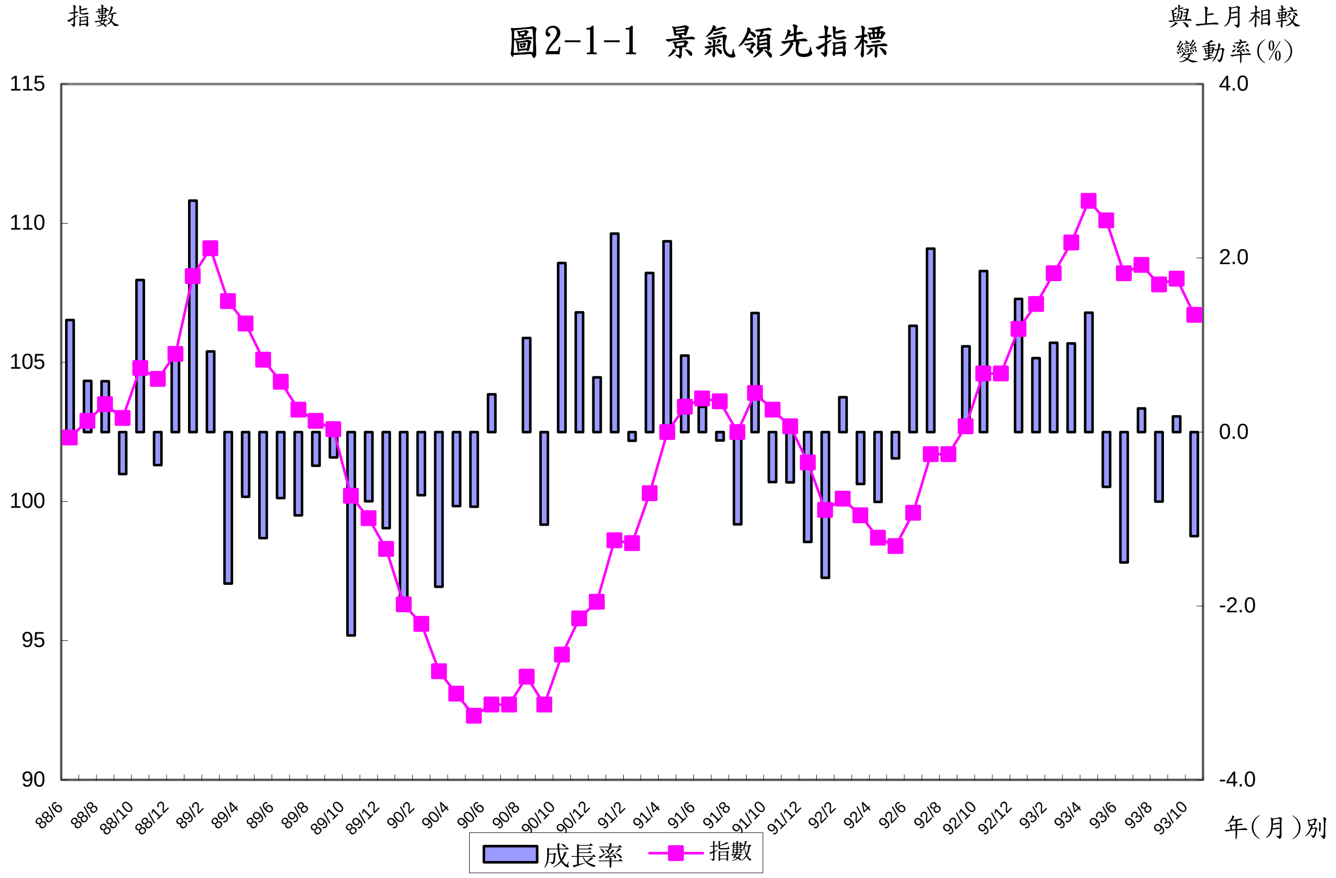
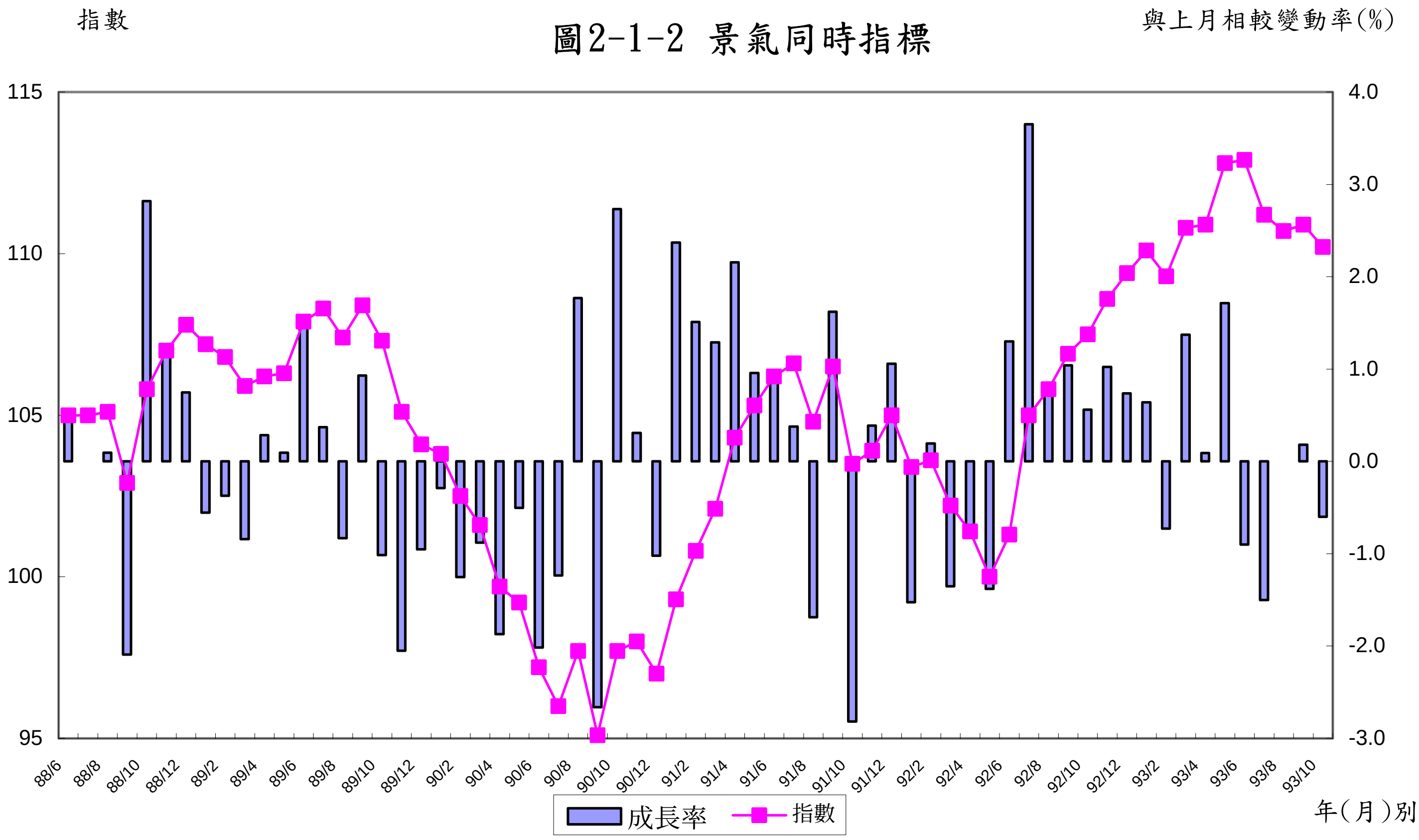


圖2-1-2 景氣同時指標



5、93 年 10 月景氣對策信號減為 29 分，燈號降為綠燈。

景氣對策信號自 92 年 12 月至今年 10 月已出現 9 個黃紅燈、1 個紅燈及 1 個綠燈，顯示國內經濟情勢由熱絡轉趨穩定。93 年 10 月，景氣燈號因國際經濟成長步調減緩而轉為綠燈，僅生產指標中的製造業成品存貨率及非農業部門就業人數變動率較上月呈現上升，其餘皆較上月下滑。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

一年來景氣對策信號

項目		92年(2003) 10月	11月	12月	93年(2004) 1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月 燈號	9月 %	10月 燈號	10月 %
綜合判斷	燈號	綠燈	綠燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈		綠燈	
綜合判斷	分數	31	30	34	35	34	36	37	39	36	35	33	32		29	
金融面指標	貨幣總計數M_{1B}變動率	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	16.6	紅燈	14.4
金融面指標	直接及間接金融變動率	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	9.2_r	黃藍燈	9.0_p
金融面指標	票據交換及跨行通匯總額變動率	綠燈	綠燈	綠燈	黃紅燈	綠燈	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	3.7	藍燈	-1.4
金融面指標	股價指數變動率	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	黃紅燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	3.3	黃藍燈	-0.9
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	10.9	綠燈	7.3_p
實質面指標	海關出口值(平減)變動率	黃紅燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	15.4	綠燈	7.7_p
實質面指標	工業生產指數變動率	黃紅燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	綠燈	7.1_r	綠燈	5.3_p
實質面指標	製造業成品存貨率	綠燈	綠燈	黃紅燈	黃紅燈	綠燈	綠燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	51.0	紅燈	53.0_p
實質面指標	非農業部門就業變動率	綠燈	綠燈	黃紅燈	黃紅燈	綠燈	黃紅燈	黃紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	紅燈	3.0	紅燈	3.2

燈號說明：●：紅燈，●：黃紅燈，○：綠燈，●：黃藍燈，●：藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●:45-38 ●:37-32 ○:31-23 ●:22-17 ●:16-9。

註：1. p為初步統計值，r為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

（二）工業生產

1、93 年 1-11 月工業生產指數為 126.56，較上年同期增加 10.90%

93年1-11月工業生產較去年同期增加10.90%，其中製造業、水電燃氣業及房屋建築業分別增加11.78%、3.18%與2.51%，而礦業及土石採取業則減少4.96%。今年11月份工業生產指數為128.78，較上年同月增加5.43%，其中製造業增加4.82%，礦業及土石採取業、房屋建築業以及水電燃氣業分別增加1.52%、35.78%及1.51%。

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	水電燃氣業	房屋建築業	申請核發建照執照面積
90 年	-7.81	-8.36	0.05	1.12	-11.19	-38.18
91 年	7.92	9.39	8.8	3.31	-20.66	6.7
92 年	7.10	7.38	-7.43	3.77	8.87	22.87
6 月	3.25	3.02	4.72	0.72	18.77	-0.74
7 月	6.59	5.91	-4.84	6.93	34.29	36.69
8 月	5.52	5.98	-9.56	4.02	-2.72	46.57
9 月	9.61	8.78	-12.33	6.75	64.33	46.09
10 月	11.36	11.75	-21.67	2.42	29.88	14.24
11 月	9.54	9.78	-26.98	5.53	18.65	23.86
12 月	17.05	18.46	-21.22	5.2	5.05	63.97
93 年 1-11 月	**10.90**	**11.78**	**-4.96**	**3.18**	**2.51**	**52.11**
1 月	-1.00	0.2	-14.91	-0.24	-32.81	63.68
2 月	29.95	31.17	14.82	9.75	50.3	135.37
3 月	15.94	17.14	-11.45	4.74	6.88	73.60
4 月	13.45	14.65	-11.96	2.29	-0.91	57.08
5 月	16.56	17.36	-5.94	10.08	9.37	54.92
6 月	15.69	17.01	-10.02	7.80	-3.41	45.11
7 月	9.51	10.59	-11.34	-1.16	6.13	51.75
8 月	8.79	10.01	-3.37	1.32	-10.92	48.37
9 月	8.12	8.94	-2.48	1.76	-1.39	50.52
10 月	2.91	3.00	1.11	-0.81	8.82	23.96
11 月	**5.43**	**4.82**	**1.52**	**1.51**	**35.78**	**32.99**

資料來源：經濟部統計處
註：93 年 2 月起資料基期由 85 年調整為 90 年。

２、累計今年 1-11 月以資訊電子工業增加 15.89%最出色

（1）累計 93 年 1-11 月製造業生產較去年同期增加 11.78%；按製造業四大行業分析，在半導體及光電產業持續活絡帶動下，資訊電子工業增加 15.89%；金屬機械工業則因中國大陸買氣回溫，加上國際鋼價仍為高檔及國內需求增加等因素，增加 12.31%；而石化原料需求擴增，致化學工業增加 11.10%;另民生工業則因紡織業生產效率提高以填補低價產品外移及原料上漲的空缺所致，微幅增加 0.42%。

（2）由於全球景氣復甦步調減緩，依製造業四大行業觀察，93 年 11 月份製造業生產較上年同月增加 4.82%，其中金屬機械工業較上年同月增加 11.46%最多，化學工業、資訊電子工業及民生工業亦分別增加 5.14%、2.76%、0.15%。

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	以輕重工業分 輕工業	重工業
90 年	-8.36	-13.7	-11.65	2.03	-8.11	-9.49	-7.94
91 年	9.39	9.36	17.84	7.29	-4.78	-2.54	13.73
92 年	7.38	5.16	11.69	9.4	-3.22	0.22	9.59
7 月	5.91	2.26	6.34	13.58	-1.41	2.08	7.08
8 月	5.98	-1.05	12.9	9.56	-6.29	-2.58	8.66
9 月	8.78	3.33	18.67	7.14	-4.59	0.94	11.13
10 月	11.75	5.59	20.59	9.98	-0.94	4.78	13.79
11 月	9.78	2.19	18.31	11.37	-3.02	1.57	12.13
12 月	18.46	9.71	26.55	22.48	4.69	9.26	21.22
93 年 1-11 月	**11.78**	**12.31**	**15.89**	**11.10**	**0.42**	**2.74**	**14.32**
1 月	0.2	-8.51	8.5	4.05	-14.28	-11.28	3.84
2 月	31.17	28.47	35.3	24.86	20.39	24.48	33.06
3 月	17.14	12.05	23.92	19.81	0.02	4.21	21.14
4 月	14.65	11.32	20.17	14.65	-0.13	3.8	17.89
5 月	17.36	14.79	24.82	16.02	3.12	9.25	21.49
6 月	17.01	17.33	26.08	7.18	10.20	6.65	19.05
7 月	10.59	13.26	18.84	2.75	-1.03	-0.60	13.68
8 月	10.01	14.14	13.85	6.81	-0.90	12.44	2.41
9 月	8.94	15.89	6.77	11.47	0.00	3.01	10.42
10 月	3.00	5.70	1.38	8.08	-6.03	-2.72	4.70
11 月	**4.82**	**11.46**	**2.76**	**5.14**	**0.15**	**1.14**	**5.32**

資料來源：經濟部統計處、行政院主計處
註：93 年 2 月起資料基期由 85 年調整為 90 年。

圖2-2-1 工業生產

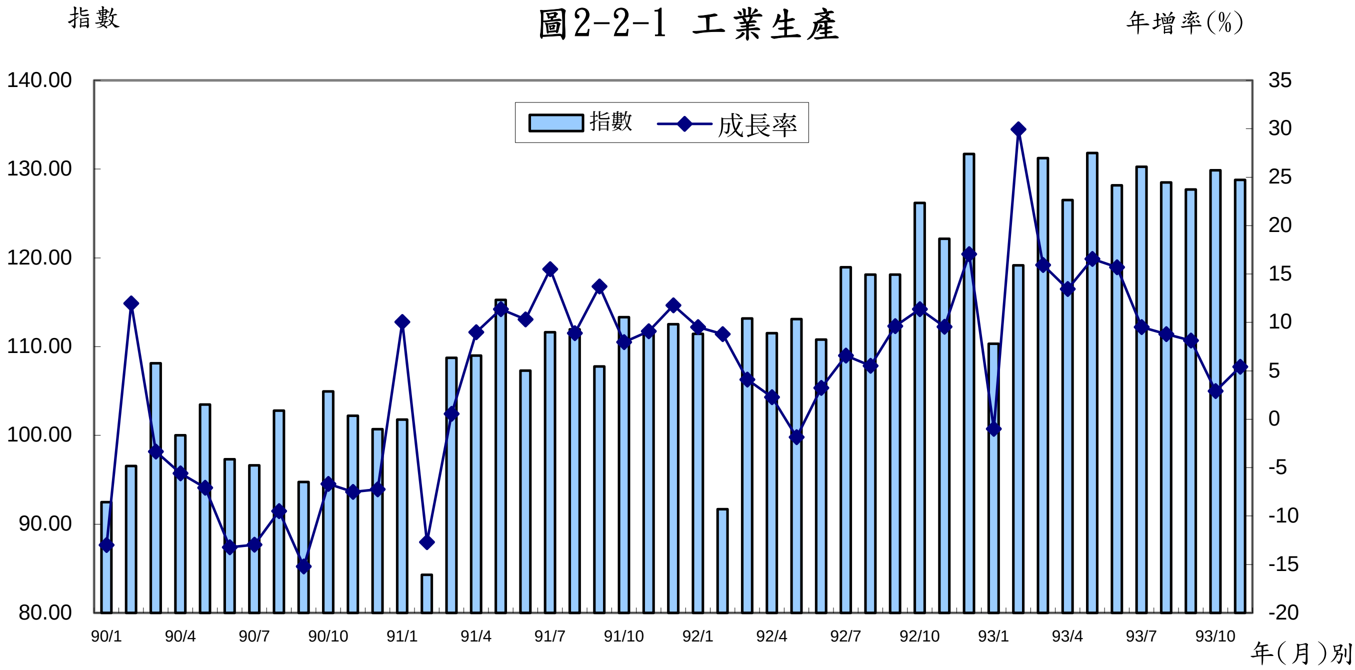


圖2-2-2 製造業生產年增率

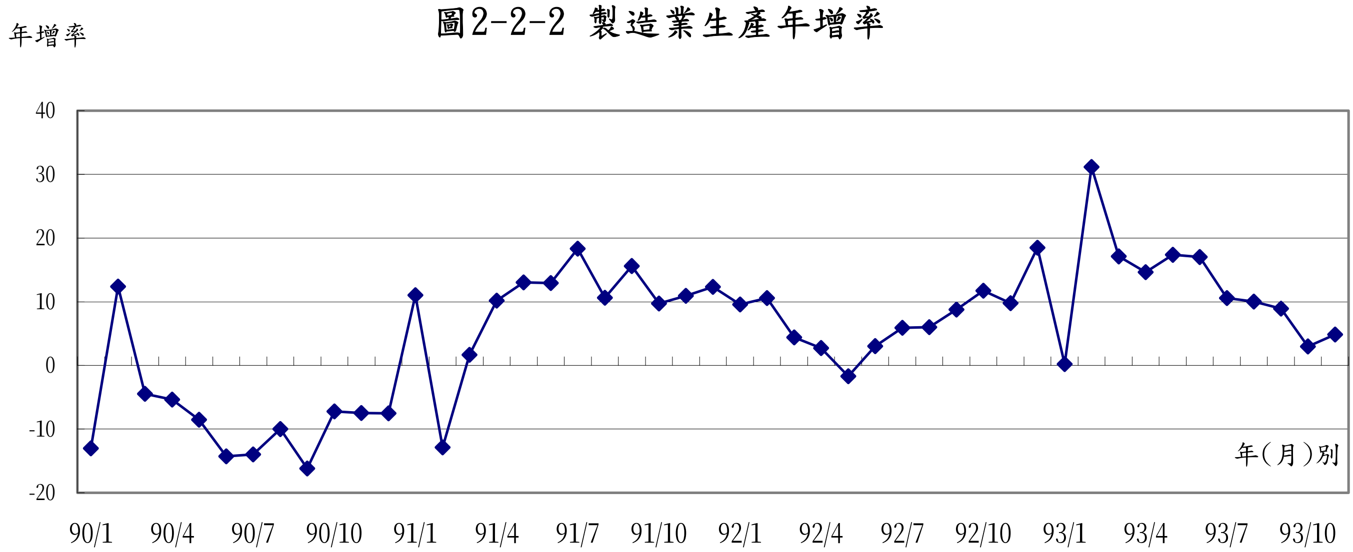
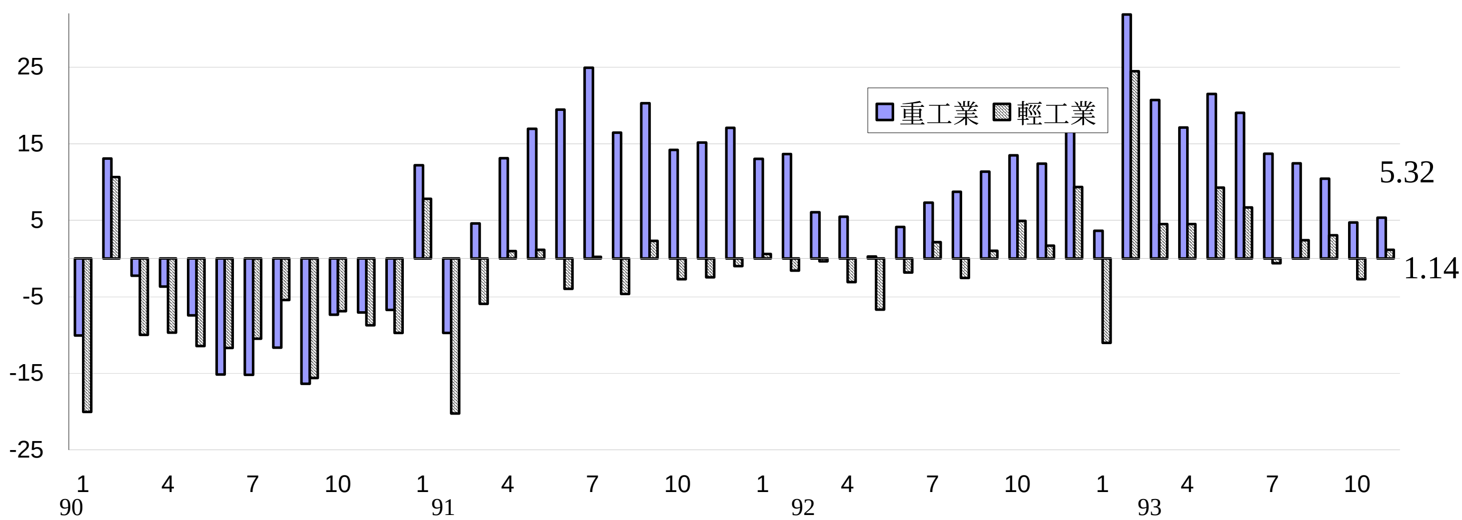


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、93 年 1-11 月 24 個中業別以電子零組件業表現最佳，成長達 26.33%

茲就製造業增長幅度較大之主要行業列表說明如下：

（1）電子零組件業：由於資訊月買氣增加以及美元貶值帶動價格下滑，刺激消費性產品訂單增加，11 月較上年同期增加 4.16%，累計 93 年 1 至 11 月與上年同期比較成長 26.33%，各項產品以晶圓代工、印刷電路板、構裝 IC、主動驅動式液晶顯示元件等產量增加較多。

（2）石油及煤製品業：由於下游石化原料需求強烈，加上去年同期部分廠商進行停爐檢修，比較期基數較低，93 年 11 月較上年同期增加 10.09%，累計 93 年 1-11 月較去年增加 19.06%。

（3）械械設備業：受亞洲新興經濟體的工具機訂單一路走高，電子暨半導體因應電子業需求仍維持穩定成長，加上化工、橡塑膠及食品等機械設備之年度訂單陸續完工影響，93 年 11 月較上年同月增加 18.27%，累計 93 年 1-11 月較去年同期增加 18.69%。

（4）運輸工具業：因多款大型房車上市效應顯現，市場銷售佳績頻傳，加上汽機車零組件需求增加，93 年 11 月較去年同月增加 15.75%，累計 93 年 1 至 11 月與上年同期比較成長 17.62%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率　　單位：%

中業別	93 年 11 月 較上年同月增加	93 年 1-11 月 較上年同期增加
電子零組件	4.16	26.33①
電力機械器材及設備	-2.39	9.69
金屬基本工業	4.71	6.19
運輸工具業	15.75②	17.62
機械設備業	18.27①	18.69③
石油及煤製品業	10.09③	19.06②
化學材料業	-0.45	7.76
造紙業	8.35	5.21
紡織業	-3.09	0.08

資料來源：同表 2-2-1。
註：①②③分別為增長幅度最高前三者。

4、93年1-11月建商申請建照執照較上年同期增加55.11％

（1）93年11月房屋建築業生產指數較上年同月增加35.78％，其中以商業用增加53.80％最多，住宅用、辦公用、學校與醫院用等申請核發執照面積各增加 49.20％、39.66％及 16.24％，工業用則減少39.02％；累計93年1-11月較去年同期增加2.51％。

（2）建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，11 月成長32.99％，今年1-11月累計申請核發建照執照面積亦較去年同期增加52.11％。

（三）商業

1、93 年 1-9 月份商業營業總額為 72,377 億元，較上年同期成長 11.02%。

93 年 1-9 月商業營業額為 72,377 億元，較上年同期成長 11.02%，尤其以批發業增加 11.95%最多，零售業及餐飲業亦分別增加 9.48%及 6.07%。9 月份商業營業額為 8,394 億元，較上年同月增加 8.84%，其中批發業成長 11.84%，零售業成長 3.59%，餐飲業則減少 6.85%。

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
89 年	87,370	10.91	59,212	13.37	25,152	5.55	3,006	10.52
	81,553	-6.66	54,264	-8.36	24,651	-1.99	2,638	-12.25
91 年	85,878	5.30	57,325	5.64	25,920	5.15	2,633	-0.17
92 年	89,272	3.95	59,545	3.87	27,064	4.41	2,663	1.13
3 月	7,372	3.44	4,977	4.30	2,184	2.34	211	-4.49
4 月	7,124	1.77	4,781	2.24	2,152	1.74	191	-8.34
5 月	6,852	-2.90	4,538	-2.71	2,133	-1.85	181	-17.36
6 月	7,148	0.88	4,698	-0.84	2,236	5.47	214	-5.98
7 月	7,570	4.67	4,948	3.02	2,383	8.18	239	5.48
8 月	7,585	5.85	5,051	5.85	2,285	5.28	250	11.34
9 月	7,807	6.41	5,258	6.10	2,324	7.06	225	7.21
10 月	7,962	5.98	5,386	5.39	2,349	7.21	226	7.62
11 月	7,872	5.47	5,282	4.27	2,361	7.94	229	8.45
12 月	8,247	7.98	5,551	8.00	2,444	7.23	252	15.54
93 年 1-9 月	**72,377**	**11.02**	**48,505**	**11.95**	**21,798**	**9.48**	**2,075**	**6.07**
1 月	7,938	6.01	5,078	3.11	2,583	10.76	277	19.89
2 月	7,589	14.85	5,105	16.33	2,252	12.31	232	8.31
3 月	8,007	8.61	5,467	9.87	2,320	6.24	219	3.71
4 月	7,963	11.76	5,347	11.82	2,404	11.73	211	10.63
5 月	8,018	17.98	5,323	18.09	2,468	17.11	227	25.44
6 月	8,119	14.64	5,427	16.44	2,470	11.88	222	3.81
7 月	8,196	9.30	5,448	11.09	2,505	6.32	243	1.73
8 月	8,154	8.57	5,503	10.27	2,417	6.46	234	-6.41
9 月	8,394	8.84	5,807	11.84	2,378	3.59	210	-6.85

資料來源：財政部統計處、經濟部統計處。
註：自 92 年 5 月起商業動態調查之業別依中華民國標準分類（第七次修訂）辦理，往後商業係指批發業、零售業及餐飲業等三個中業別，國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別。

2、93 年 1-9 月份批發業營業額為 48,505 億元，其中以綜合商品業營業額成長 20.67%居冠。

（1）批發業占商業營業額比重約三分之二，93 年 9 月份較上年同月增加 11.84%，增加幅度較大的前三項分別為：燃料業成長 22.23%最多，食品什貨業增加 15.36%次之，綜合商品業增加 15.15%再次之。

（2）93 年 1-9 月份批發業較上年同期增加 11.95%，各業中以綜合商品業增加 20.67%最多，汽機車及其零配件用品業增加 16.96%次之，其他批發業增加 14.40%再次之。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況 單位：%

業別	93 年 9 月較上年同月增減率	93 年 9 月較上月增減率	93 年 1-9 月較上年同期增減率
合計	11.84	5.53	11.95
機械器具業	12.74	13.22	12.35
綜合商品批發業	15.15	-0.66	20.67
建材業	12.31	1.87	13.41
家庭電器設備及用品業	14.45	5.31	9.98
布疋衣著服飾品業	2.23	-0.54	5.50
食品什貨業	15.36	-4.00	7.52
化學原料及其製品業	15.10	-0.40	13.90
其他	8.90	5.36	10.78

資料來源：經濟部統計處

3、93 年 1-9 月份零售業中以汽機車及其零配件用品業成長 14.01%最多。

（1）零售業占商業營業額比重約三分之一，93 年 9 月較去年同期成長 3.59%，各業以藥品化粧品及清潔用品業增加 19.51%最多，布疋衣著服飾品業增加 17.56%次之，家庭電器設備及用品業增加 10.44%再次之。

（2）累計 1-9 月份較上年同月成長 9.48%。各業中以汽機車及其零配件用品業增加 14.01%最多，燃料業增加 13.32%次之，家庭電器設備及用品業增加 12.74%再次之。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	93 年 9 月 較上年同月增減率	93 年 9 月 較上月增減率	93 年 1-9 月 較上年同期增減率
合計	3.59	-1.63	9.48
綜合商品業	6.66	-7.55	7.32
家庭電器設備及用品業	10.44	2.77	12.74
汽機車及其零配件用品業	-18.43	-8.20	14.01
食品什貨業	4.05	1.39	1.74
燃料業	8.46	-2.46	13.32
布疋衣著服飾品業	17.56	-1.01	11.54
其他	6.73	4.86	7.77

資料來源：經濟部統計處

4、93 年 1-9 月份餐飲業營業額為 2,075 億元，較上年同期成長 6.07%。

9 月餐飲業營業額為 210 億元，較去年同月減少 6.85%。除其他餐飲業增加 10.24%外，餐館業及飲料店業分別減少 8.13%及 0.30%。

93 年 1-9 月份餐飲業營業額為 2,075 億元，較上年同期增加 6.07%，其中以其他餐飲業增加 11.49%最多，餐館業增加 6.31%次之，飲料店業 2.44%再次之。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	93 年 9 月 較上年月增減率	93 年 9 月 較上月增減率	93 年 1-9 月 較上年同期增減率
餐飲業	-6.85	-10.38	6.07
餐館業	-8.13	-11.57	6.31
飲料店業	-0.30	-4.50	2.44
其他	10.24	5.89	11.49

資料來源：經濟部統計處

（四）貿易

1、國內外景氣持續復甦，外貿迭創新高，1至11月貿易總額為3,110.6億美元，進出口分別較去年同期成長33.2%及22.3%。

（1）93年11月出口值155.1億美元，進口值149.5億美元，分別較上年同月增加12.5%與20.7%。

（2）93年1-11月出口值1,591.6億美元，較上年同期增加22.3%；進口值1,519億美元，較上年同期大幅增加33.2%。

（3）93年1-11月出超72.7億美元，較上年同期減少54.9%，其中對大陸及香港出超416.7億美元，對日則呈入超276.4億美元。

表 2-4-1　對 外 貿 易

年(月)	出口		進口		貿易出（入）超
	金額(百萬美元)	成長率（%）	金額(百萬美元)	成長率（%）	(百萬美元)
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
91年	130,641.5	6.3	112,530.1	4.9	18,066.7
92年	144,240.1	10.4	127,258.4	13.1	16,981.7
7月	11,639.3	4.5	10,365.0	-2.6	1,274.3
8月	12,300.8	13.0	10,397.3	14.3	1,903.5
9月	12,558.1	11.6	10,978.7	4.1	1,579.4
10月	13,112.8	14.2	10,895.0	6.9	2,217.8
11月	13,825.0	16.2	12,386.9	32.6	1,438.1
12月	14,037.5	20.6	13,191.3	33.4	846.2
93年1-11月	**159,161.5**	**22.3**	**151,896.4**	**33.2**	**7,265.1**
93年1月	11,806.4	17.4	10,569.5	11.3	1,236.9
2月	13,191.8	34.3	13,151.9	56.4	39.9
3月	14,752.1	17.0	14,080.8	29.0	671.3
4月	14,074.5	22.8	13,108.5	25.7	966.0
5月	15,707.0	39.5	14,502.4	52.5	1,204.6
6月	14,442.4	24.5	14,645.0	42.2	（202.6）
7月	14,664.2	26.1	13,771.8	32.9	892.4
8月	14,748.4	20.0	13,901.7	33.7	846.7
9月	14,955.3	19.2	14,205.4	29.4	749.9
10月	15,386.6	17.5	15,045.4	38.1	341.2
11月	**15,513.6**	**12.5**	**14,945.7**	**20.7**	**567.9**

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、93 年 1 至 11 月我對主要國家（地區）出口以東協五國成長 36.7%居首

（1）93 年 1 至 11 月我對主要國家（地區）出口以東協五國成長 36.7%居首，大陸及香港成長 30.8%居次。

（2）93 年 1 至 11 月我對主要國家（地區）進口以自大陸及香港成長達 49.4%最為顯著，日本成長 36.0%居次，且美國及歐洲進口成長亦均超過三成。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況　　單位：百萬美元；%

		香港及大陸	美國	日本	歐洲	東協五國
出口	92 年成長率	22.1	-3.1	-0.5	10.2	8.9
	93 年 11 月成長率	11.7	15.5	8.5	2.8	16.6
	93 年 1-11 月金額	58,565.4	25,656.0	12,064.8	21,260.4	17,782.1
	93 年 1-11 月比重	36.8	16.1	7.6	13.4	11.2
	93 年 1-11 月成長率	30.8	8.8	11.3	16.2	36.7
進口	92 年成長率	31.0	-7.0	19.6	10.9	5.4
	93 年 11 月成長率	35.2	23.2	21.7	34.3	3.3
	93 年 1-11 月金額	16,894.4	19,589.7	39,701.5	19,219.5	18,033.2
	93 年 1-11 月比重	11.1	12.9	26.1	12.7	11.9
	93 年 1-11 月成長率	49.4	30.5	36.0	31.8	16.6

資料來源：財政部

註：東協五國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國。

3、就商品貿易觀察，1 至 11 月份出口產品中以重化工業產品增幅 25.6%最多，進口產品則以資本設備成長 40.0%居首；產品貿易部分，累計至本年 11 月，出口以光學照相、計量及醫療等器材增加 68.2%表現最搶眼，進口以鋼鐵及其製品進口增長 72.2%幅度最大。

（1）出口商品方面：93 年 1 至 11 月農產品及農產加工品分別較上年同期減少 0.5%及增加 16.9%，而工業產品則較上年同期增加 22.4%，其中占出口總額 77.2%的重化工業產品，較上年同期增加 25.6%，主要係電子產品、光學器材、機械及鋼鐵等出口成長。

（2）進口商品方面：景氣明朗帶動廠商資本支出擴增與出口引申需求增

加，1 至 11 月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成長，其中資本設備較上年同月增加 40.0％增長最多，顯示目前企業投資活動已逐漸轉趨活絡。

（3）93 年 1 至 11 月前五大出口產品除資訊與通信產品衰退 8.1％外，餘均呈正成長，其中以光學照相、計量、醫療等器材較去年同期成長 68.2％，表現搶眼，電子產品成長 32.6％次之。

（4)93 年 1 至 11 月前五大進口產品以鋼鐵及其製品較去年同期成長 72.2％最多，機械成長 55.7％次之。

表 2-4-3 93 年 1 至 11 月份前五項進出口產品結構 單位:百萬美元;％

出口產品	11 月金額	11 月成長率	1-11 月金額	1-11 月成長率	進口產品	11 月金額	11 月成長率	1-11 月金額	1-11 月成長率
電子產品	3,704.4	15.6	37,147.7	32.6	電子產品	2,643.6	7.1	28,141.0	23.2
鋼鐵及其製品	1,114.7	30.6	10,836.2	28.0	機械	1,924.9	50.6	15,953.1	55.7
機械	1,034.3	17.9	10,929.1	22.9	原油	987.2	-7.9	11,339.5	37.2
資訊與通信產品	1,234.8	-13.8	11,702.4	-8.1	鋼鐵及其製品	970.6	82.2	9,797.3	72.2
光學照相、計量、醫療等器材	849.9	11.2	9,900.7	68.2	其他金屬製品	672.8	48.5	7,006.6	55.1

資料來源：財政部

（五）外銷接單

1、93 年 1-11 月外銷接單較上年同期成長 26.56%

(1) 93 年 1 至 11 月外銷訂單計 1,952.9 億美元，較上年同期增加 409.8 億美元，成長 26.56%。

(2) 適逢資訊及電子產業傳統旺季，加以歐、美與亞洲地區經濟成長動能不減的帶動下，93 年 11 月份外銷訂單金額達 197.5 億美元，較上年同月成長 30.11%，創歷年單月次高紀錄。

表 2-5-1 外 銷 訂 單

單位：百萬美元；%

外銷接單	90 年	91 年	92 年	93 年 11 月	93 年 1-11 月
金額	135,714	150,952	170,028	19,751	195,291
年增率	-11.54	11.23	12.64	30.11	26.56

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、93 年 1 至 11 月以電子產品為主要接單出口貨品，占外銷總金額 21.91% ，較去年同期成長 40.53%；另精密儀器產品則較去年同期成長 92.85%表現搶眼。

（1）93 年累計 1-11 月，精密儀器產品在數位相機及液晶面板等需求激增的影響下，接單較上年成長 92.85%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，電機產品為 45.66%、電子產品為 40.53%、化學品為 36.87%及塑膠、橡膠及其製品為 31.30%。

（2）在 93 年 11 月各類主要接單貨品中，前二大接單出口貨品仍以電子產品、資訊與通信產品為主，外銷接單金額比重分別為 21.96%及 19.91%，兩者約占四成比重，其中電子產品受惠於國際大廠擴大委外代工比重，加上消費性電子產品需求增溫下，較上年同期增加 35.52%；另外，資訊及通信產品在個人電腦及筆記型電腦屢獲國際大廠接單，產能節節高升下，較上年同期增加 16.19%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單　單位：百萬美元；%

貨品類別	93 年 11 月 接單金額	與上年同月相較 增減率	93 年 1-11 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
電子產品	4,338	35.52	42,785	40.53
資訊與通信產品	3,933	16.19	36,447	14.72
紡織品	1,018	0.10	12,258	1.14
基本金屬製品	1,754	37.46	18,134	30.79
塑膠、橡膠及其製品	1,090	38.50	11,025	31.30
機械	1,080	39.18	11,033	26.09
運輸工具設備	452	18.32	6,088	8.10
精密儀器產品	1,163	61.53	10,977	92.85

註：①②③④⑤表接單成長幅度的前五者產品。
資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

3、93 年 1-11 月主要接單地區以歐洲成長幅度最大，有 28.56%增幅；而主要接單來源地則以美國為主，比重達 28.42%。

（1）累計 93 年 1-11 月：

a.歐洲成長幅度最大，接單金額為 309.53 億美元，有 31.87%增幅，其中以英國 60.84 億美元的接單金額，增加 77.58%最多。

b.香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為 447.72 億美元，成長率為 29.01%。

c.以主要接單總額來看，美國仍為主要來源，金額累計為 555.17 億美元，占我國外銷接單總額的 28.42%，成長率為 26.18%。

（2）93 年 11 月：

我國主要接單地區以歐洲訂單成長幅度最大，較上年同月增加 37.04%，其中以資訊與通信產品 2.4 億美元的接單最多，其次為電子產品 2.0 億美元。

表 2-5-3 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形　單位：百萬美元；%

地區別	93 年 11 月 接單金額	與上年同月相 較增減率	93 年 1-11 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
美國	5,555	33.69	55,517	26.18
香港（含大陸）	4,509	32.27	44,772	29.01
日本	2,138	31.49	19,286	17.94
歐洲	3,522	37.04	30,953	31.87

註：＊表成長幅度最高。
資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

（六）投資

1、93年國內投資將由92年的負成長2.05%轉為成長13.87%

根據主計處93年11月最新預測，93年國內投資可望由去年的負成長2.05%，轉為正成長13.87%，其中：

－由於營建工程及機械設備均增加，致第三季民間固定投資成長26.44%；預測93年全年成長率可在光電、半導體等主要領導廠商籌建新廠的挹注下，將由92年的負成長轉為成長24.92%。

－政府投資受擴大公共建設計畫等財經擴張政策的激勵，名目金額成長4.3%，然因鋼筋、砂石等材料價格大幅上漲，導致部分工程流標或進度落後，剔除物價變動因素後，實質呈現負成長3.47%。

－公營事業固定投資則因主要事業單位民營化在即，擴充速度緩慢，續呈負成長11.76%。

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
89年	22,564	8.38	15,428	15.12	2,289	-2.96	4,846	-4.21
90年	17,724	-21.14	10,902	-29.12	2,298	1.56	4,524	-6.35
91年	17,289	-1.61	11,124	3.12	2,215	-1.60	3,950	-13.02
92年	17,160	-2.05	11,072	-1.62	2,131	-4.66	3,957	-1.76
93年	20,356	13.87	14,308	24.92	1,921	-11.76	4,127	-3.47
第1季	4,259	13.63	3,088	21.78	307	-12.09	864	-0.63
第2季	4,951	19.44	3,535	33.13	426	-9.51	990	-3.81
第3季	5,021	13.72	3,576	26.44	433	-13.12	1,011	-7.96
第4季	6,125	10.04	4,109	19.62	754	-12.07	1,262	-1.15

資料來源：行政院主計處。
註：金額為當期價格；成長率為實質成長係以90年價格平減計算。

2、93年1至11月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達4,553.77億元，達成年度預定目標的97.53%

93年1至11月兩兆雙星產業新增投資金額為4,553.77億元，達成年度預定目標金額4,669億元的97.53%。其中，半導體、影像顯示、數位內容與

生物技術產業新增投資金額分別為 2,644.25 億元、1,560.28 億元、113.66 億元與 235.58 億元，達成率分別為 97.22%、98.07%、105.24%與 94.23%。

表 2-6-2 經濟部 92 年 1 至 11 月促進民間兩兆雙星產業新增投資概況

行業別	93 年預估目標	1-11 月新增		
	金額（億元）	件數	金額（億元）	達成率（%）
半導體	2,720	144	2,644.25	97.22
影像顯示	1,591	48	1,560.28	98.07
數位內容	108	123	113.66	105.24
生物技術	250	135	235.58	94.23
總計	4,669	450	4,553.77	97.53

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、93 年 1 至 11 月新增民間重大投資金額為 8,812.85 億元，已達年度預定目標 101.74%

累計 93 年 1-11 月新增民間重大投資計 2,550 件，金額為 8,812.85 億元，達成年度預定目標的 101.74%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 5,650.62 億元，約占 64%。

表 2-6-3 經濟部 93 年度民間新增投資概況

行　業　別	93年預估目標	93年1至11月累計新增	
	金額（億元）	金額（億元）	達成率（%）
金屬機電業	960.00	769.42	80.15
電子資訊業	5,091.00	5,650.62	110.99
民生化工業	1,920.00	1,773.98	92.39
技術服務業	432.00	404.83	93.71
電力供應業	30.0	58.80	196.00
批發、物流業	229.00	155.20	67.77
總　計	8,662.00	8,812.85	101.74

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）

4、93 年 1 至 11 月僑外直接投資金額較上年同期增加 10.69%，1 至 11 月外資投入股市淨匯入額為 129.21 億美元。

受到國內景氣回升態勢確立，以及國際招商政策已見成效的影響，93 年 1 至 11 月核准僑外直接投資件數為 1,039 件，金額為 32.98 億美元，分別較上年同期增加 7.45%及 10.69%。

其中，電子電器製造業（占 33.27%）、金融保險業（占 16.90%）、批發零售業(占 16.50%)、化學品製造業(占 4.22%)及建築營造業(3.89%)等為 93 年 1 至 11 月我國僑外投資的前五大業別，約占同期僑外投資總額的 74.78%。

我國吸引外人投資的方式除了僑外投資外，亦靠國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，93 年 1 至 11 月國內公開發行公司發行海外公司債及海外存託憑證的籌資額分別為 65.01 億美元與 41.36 億美元，外資投入股市淨匯入額則為 129.21 億美元。

表 2-6-4　外資投入概況　　　　單位：億美元

	僑外投資總額	外資投入股市淨匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
91 年	32.71	15.74	43.97	75.03
92 年	35.75	233.27	103.36	106.27
5 月	2.61	20.54	19.39	5.95
6 月	1.66	25.30	9.57	4.70
7 月	3.48	31.77	17.28	23.38
8 月	3.48	46.26	3.64	15.17
9 月	3.23	34.17	21.27	14.65
10 月	2.70	45.88	19.44	8.28
11 月	5.24	4.22	1.04	4.04
12 月	5.95	8.36	4.77	14.06
93 年 1-11 月	**32.98**	**129.21**	**41.36**	**65.01**
1 月	1.80	40.84	5.59	7.43
2 月	1.74	22.30	2.49	9.78
3 月	4.14	28.46	--	1.85
4 月	4.18	2.82	--	6.15
5 月	1.85	-32.12	9.73	4.89
6 月	2.81	-7.46	4.01	17.32
7 月	4.23	-5.06	2.46	5.15
8 月	2.44	6.97	1.00	0.38
9 月	2.66	7.42	3.42	3.7
10 月	3.39	23.79	11.88	2.56
11 月	**3.74**	**41.25**	**0.78**	**5.8**

資料來源：經濟部、金管會。

（七）物價

1、93 年 1-11 月份 CPI 上漲 1.61%、WPI 上漲 7.16%

93 年 1-11 月份消費者物價總指數（CPI）較上年同期上漲 1.61%，主要係因水果及肉類價格相對去年較高以及油品價格調漲所致。躉售物價總指數（WPI）因原油、金屬產品及其製品、化學材料等價格仍處高檔，較上年同期上漲 7.16%。其中，國產內銷物價指數與進口物價指數分別上漲 10.30%與 8.92%，出口物價指數上揚 1.64%。

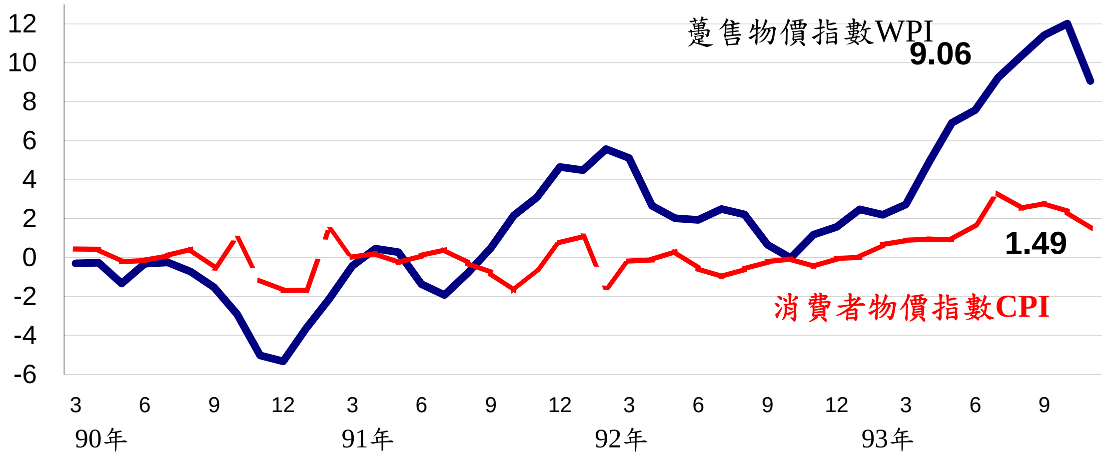


表 2-7-1　物價變動　　　　單位：%

年（月）	消費者物價年增率	不含新鮮蔬果魚介及能源	服務類	躉售物價年增率	國產內銷品物價	進口物價（新台幣）	出口物價（新台幣）
92 年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
第 1 季	-0.20	-0.60	-0.64	5.06	6.54	9.42	-0.53
第 2 季	-0.11	-0.56	-0.41	2.18	3.22	4.24	-0.77
第 3 季	-0.60	-0.69	-0.44	1.77	2.84	3.77	-1.07
第 4 季	-0.19	-0.57	-0.30	0.92	2.99	3.31	-3.74
93 年							
第 1 季	0.51	0.12	0.25	2.47	5.49	3.57	-2.16
第 2 季	1.19	0.69	0.39	6.45	10.05	8.52	0.17
第 3 季	2.89	1.12	0.55	10.40	12.96	13.19	4.52
7 月	3.34	1.32	0.59	9.39	12.56	11.81	3.21
8 月	2.55	1.05	0.54	10.43	12.45	13.66	4.77
9 月	2.78	0.99	0.52	11.40	13.79	14.33	5.53
10 月	2.37	0.92	0.58	11.85	14.31	13.73	6.98
11 月	1.49	0.73	0.42	9.06	13.58	8.71	3.94
累計平均	1.61	0.68	0.42	7.16	10.30	8.92	1.64

資料來源：行政院主計處。

2、商品類價格指數則續升 2.44%，服務類價格指數上升 0.42%

93 年 11 月消費者物價指數成長 1.49%，其中商品類價格指數上揚 2.44%，服務類價格指數則上升 0.42%。商品類價格指數係因蔬菜及肉類價格相對較去年水平高，加上油品價格上漲所致；服務類價格指數主因病房費調升、交通油料費增加以及成衣價格上漲，呈現微升。

今年前十一個月消費者物價較去年同期呈現上揚趨勢，1-11 月份平均較上年同期上漲 1.61%，其中商品類上漲 2.67%，服務業上漲 0.42%。

3、進出口物價指數均呈上揚走勢

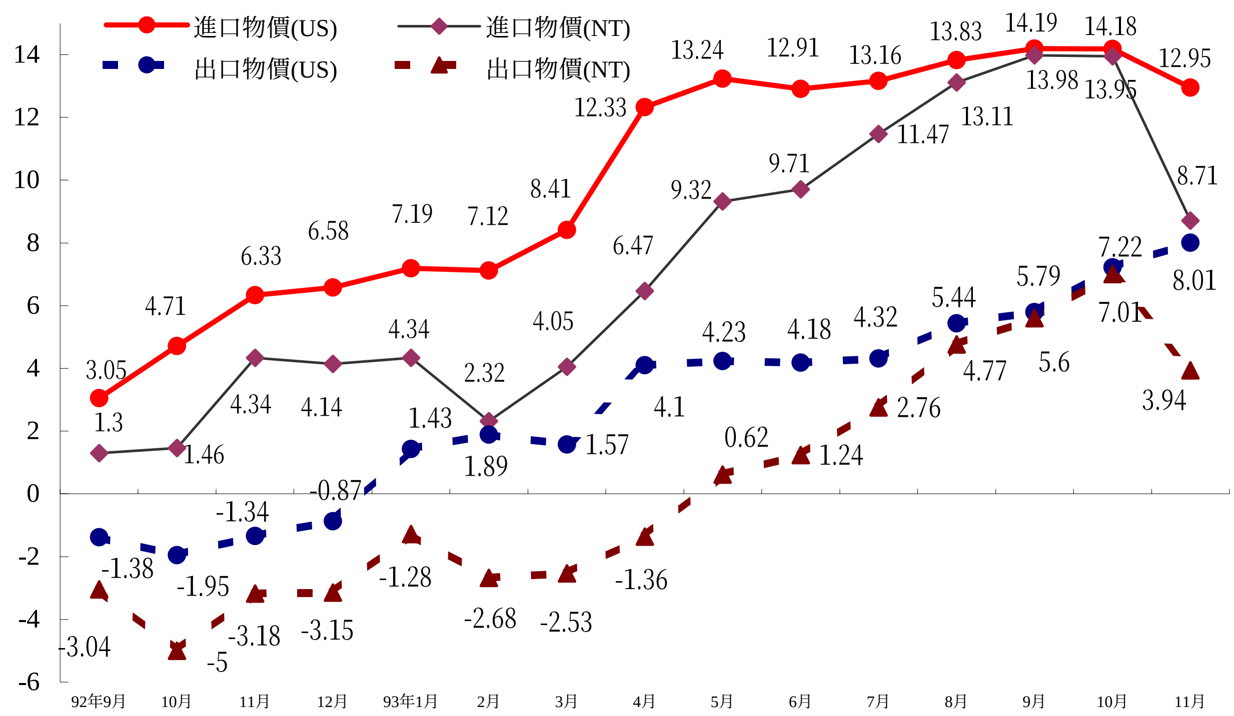
受到原油、鋼品、砂、碎石、原油及化學材料等原料價格上升的影響，躉售物價指數持續成長，93 年 11 月上揚 9.06%，其中，以新台幣計價之進口物價指數上漲 8.71%，而出口物價指數因基本金屬及其製品、動植物產品、塑化製品等價格上揚的影響，微升 3.94%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數與出口物價指數則分別上漲 12.95%與 8.01%。

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		
			耐久性消費品		居住服務	交通服務
92 年						
第 1 季	-0.20	0.12	-3.05	-0.61	-1.55	-0.98
第 2 季	-0.11	0.15	-3.42	-0.41	-1.07	-0.80
第 3 季	-0.59	-0.73	-3.73	-0.45	-1.16	-0.73
11 月	-0.45	-0.56	-2.77	-0.28	-0.96	-0.20
12 月	-0.06	0.00	-3.28	-0.12	-0.81	-0.14
93 年						
1 月	0.01	-0.75	-2.96	0.84	0.69	-0.02
2 月	0.65	1.27	-2.88	-0.09	-0.79	0.23
3 月	0.89	1.70	-2.78	0.01	-0.66	0.10
4 月	0.95	1.58	-1.81	0.19	-0.65	0.12
5 月	0.91	1.33	-1.36	0.39	-0.65	0.48
6 月	1.71	2.79	-0.67	0.57	-0.63	0.94
7 月	3.32	5.82	-1.04	0.56	-0.57	0.75
8 月	2.55	4.34	-1.19	0.51	-0.47	0.43
9 月	2.77	4.82	-1.22	0.52	-0.30	0.59
10 月	2.36	3.93	-1.50	0.57	-0.29	0.69
11 月	1.49	2.44	-1.49	0.42	-0.30	0.24
1-11 月平均	1.61	2.67	-1.73	0.42	-0.43	0.42

資料來源：同表 2-7-1。

圖 2-7-1　進出口物價指數變動率（%）



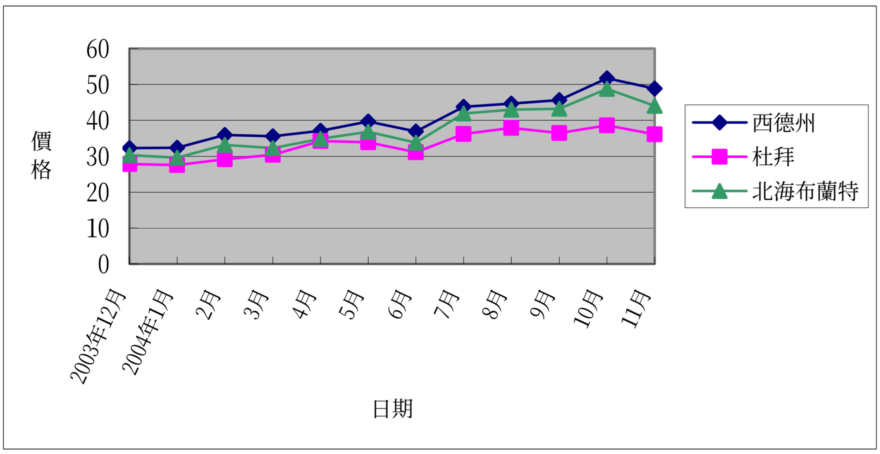
資料來源：同表 2-7-1。

4、國際原油價格走勢

美國西德州原油價格 11 月較 10 月下跌 5.53%，近日（12 月 23 日）又較上月底續跌 10.46%，12 月美國能源部原油庫存增加，油價未來走勢可能下跌，因此石油輸出國家組織（OPEC）在日前已決議自明年 1 月 1 日起減產 4%，以抑制油價下挫。

表 2-9-4　2004 年以來國際主要原油價格變動表

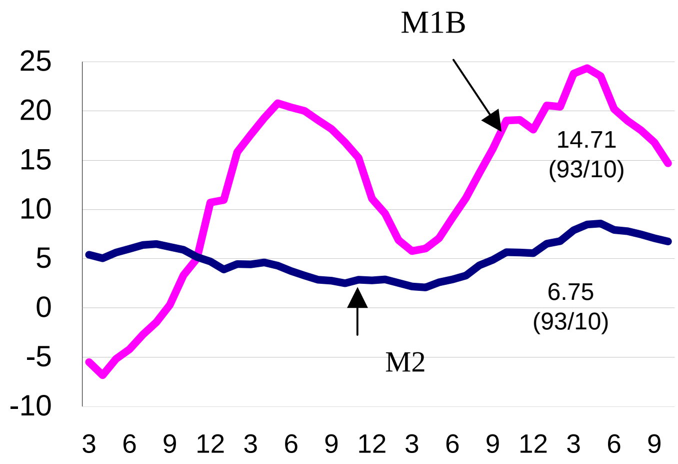
單位:美元/美桶；%



資料來源：經濟部能源局。

（八）金融

1、10 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 15.46%、14.71%、6.75%，均較上月下降



93 年 10 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 15.46%、14.71% 及 6.75%。由於上年同期比較基期相對較高，使得 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）及 M1B(M1A 加上個人活期儲蓄存款）的年增率均較上月下降；M2 受銀行放款與投資成長速度減緩，年增率微幅下降至 6.75%，但仍連續第十個月突破央行 6.5%的目標區上限，反映貨幣供給仍寬鬆。

表 2-8-1　金融指標

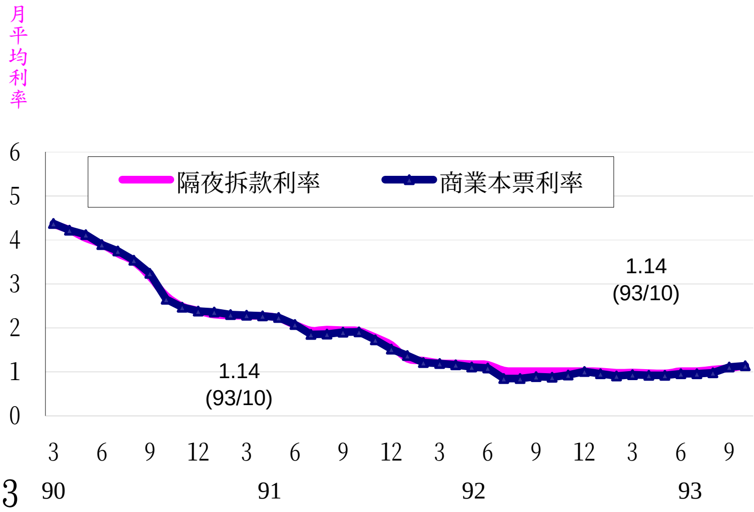
年（月）	貨幣供給額(M2)及債券型基金(淨額)年增率(%)	貨幣供給額(M2)年增率(%)	貨幣供給額(M1A)年增率(%)	貨幣供給額(M1B)年增率(%)	新台幣兌美元年（月）平均匯率	金融業隔夜拆款利率
91 年	5.65	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92 年	5.25	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
第一季	4.05	2.57	8.31	7.41	34.71	1.25
第二季	4.07	2.62	7.49	7.43	34.72	1.18
第三季	5.37	4.19	10.47	13.67	34.25	1.02
10 月	7.20	5.66	18.13	19.04	33.90	1.02
11 月	7.49	5.61	19.52	19.09	34.05	1.02
12 月	7.48	5.55	18.53	18.10	34.06	1.03
93 年平均	**8.54**	**7.51**	**22.68**	**20.14**	**33.54**	**1.03**
第一季	8.78	7.07	21.36	21.58	33.41	0.99
第二季	9.91	8.33	25.81	22.71	33.38	0.99
第三季	7.70	7.39	23.27	17.95	33.98	1.07
10 月	6.27	6.75	15.46	14.71	33.81	1.14
11 月	–	–	–	–	32.77	–

資料來源：中央銀行

2、銀行體系資金仍屬寬鬆

貨幣市場方面，銀行體系資金仍寬鬆，市場利率仍持續處於低檔。

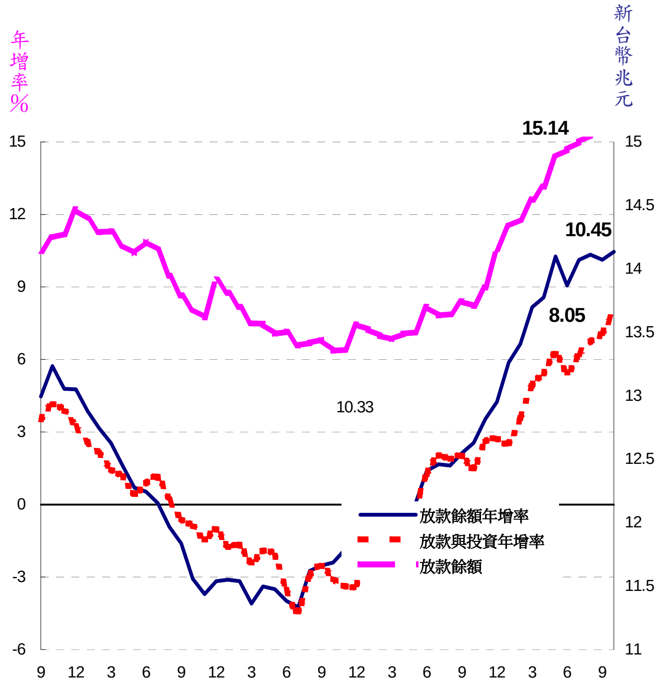
10月金融業隔夜拆款利率為1.14%，較上月的1.08%微幅上升0.06個百分點；商業本票利率為1.14%，較上月1.11%上升0.03個百分點。



3、主要金融機構放款與投資呈現上揚

由於銀行消費性貸款增加，93年10月主要金融機構放款與投資年增率較上月上升8.05%。

93年10月底主要金融機構放款餘額持續增加達15.14兆元，創歷史新高，年增率為10.45%，其中對民營企業的債權達13.75兆元，年增率11.25%。

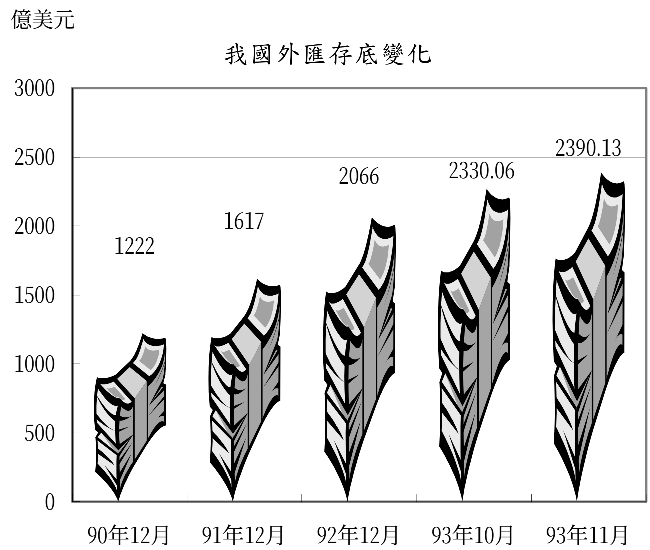


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

資料來源：中央銀行編印，*中華民國台灣地區金融統計月報*，各期。

4、93年11月底外匯存底為2,390.13億美元

93年11月底外匯存底2,390.13億美元，較10月份增加39.81億美元，亦較92年底增加324.13億美元。



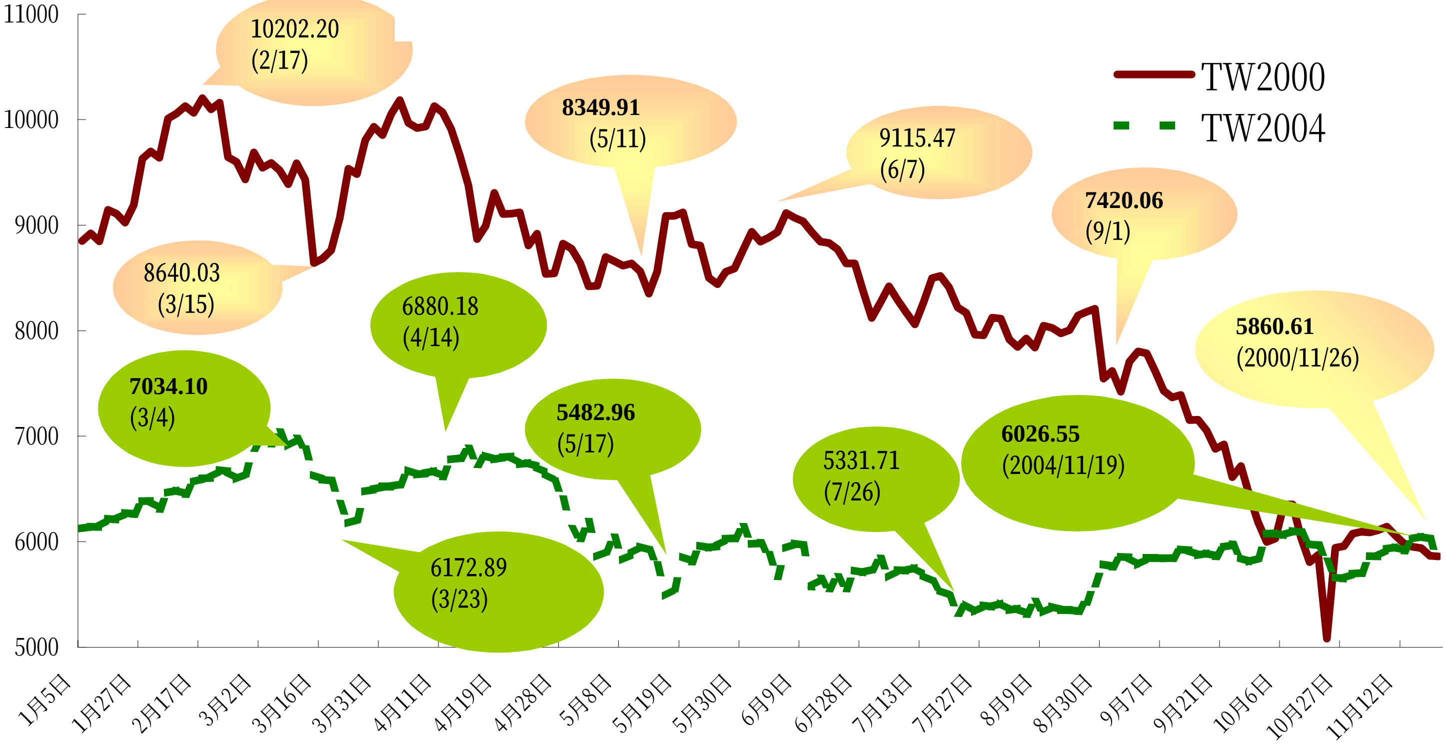
5、93 年 11 月平均新台幣兌美元匯率為 32.77

1 至 11 月新台幣兌美元平均匯率為 33.54，10 月平均為 32.77，較 92 年底 34.06 升值 3.94%。

6、93 年 11 月台灣股市平均加權股價指數為 5885.48

受到國內出口暢旺及國內景氣回升的影響下，台灣股票市場 11 月底收盤指數為 5844.76，平均加權股價指數為 5885.48，平均每股市值(總成交值/總股數)為 26.49 元，累計 1 至 11 月成交值週轉率(總成交值/市值)為 167.52 較去年底的 190.82 顯著衰退，顯示股市交投清淡。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



（九）就業

1、93 年 1-11 月失業率為 4.47%，較去年同期下降 0.56 個百分點

－93 年 1-11 月民間勞動力為 1,023 萬人，較上年同期增加 1.63%。

－93 年 1-11 月勞動力參與率為 57.65%，較上年同期增加 0.32 個百分點。

－93 年 1-11 月就業人數為 977 萬 7 千人，較上年同期增加 2.23%。

－93 年 1-11 月失業人數為 45 萬 7 千人，較上年同期減少 9.72%。

－93 年 1-11 月失業率為 4.47%，較上年同期下降 0.56 個百分點。

－93 年 1-11 月就業結構分別為：農業為 64.4 萬人，工業為 343.9 萬人，服務業則為 569.3 萬人，各自較去年同期下降 7.60%、增加 3.24%及增加 2.84%。

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		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
91 年	996.9	945.4	51.5	57.34	70.9	333.2	541.3	5.17	14.5	27.9	9.1
92 年	**1007.6**	**957.3**	**50.3**	**57.34**	69.6	333.4	554.3	**4.99**	**13.1**	**26.5**	**10.6**
9 月	1009.4	958.4	51.0	57.32	69.5	332.7	556.2	5.05	14.3	26.0	10.7
10 月	1010.9	961.2	49.7	57.34	69.0	332.9	559.3	4.92	13.7	25.6	10.3
11 月	1013.1	965.4	47.7	57.40	68.7	334.0	562.7	4.71	13.0	24.7	10.1
12 月	1014.8	968.3	46.5	57.44	67.9	336.1	564.3	4.58	12.1	24.4	10.0
93 年 1 月	1015.7	969.7	46.0	57.44	66.7	337.3	565.6	4.53	11.7	24.6	9.8
2 月	1015.4	968.6	46.8	57.38	66.1	338.0	564.6	4.61	11.8	25.1	9.8
3 月	1016.8	971.5	45.2	57.41	65.7	340.4	565.5	4.45	10.9	24.5	9.8
4 月	1017.6	973.2	44.4	57.42	65.3	341.3	566.6	4.36	10.6	24.4	9.4
5 月	1021.4	976.4	45.0	57.59	64.8	343.3	568.2	4.41	11.0	24.5	9.5
6 月	1025.7	979.1	46.6	57.79	64.5	344.7	569.8	4.54	12.3	24.5	9.8
7 月	1030.5	982.9	47.6	58.01	64.1	346.7	572.1	4.62	14.0	23.7	9.9
8 月	1031.8	983.6	48.1	58.04	63.6	347.2	572.9	4.67	13.9	24.9	9.3
9 月	1024.9	978.8	46.1	57.60	63.2	346.9	568.8	4.50	13.5	23.1	9.5
10 月	1028.0	983.7	44.3	57.71	62.8	348.0	572.9	4.31	12.2	22.8	9.3
11 月	1029.6	987.0	42.6	57.75	62.2	349.5	575.1	4.14	11.5	22.0	9.2
					（占 6.31%）	（占 35.42%）	（占 58.27%）				
增減率（或*百分點）	1.63	2.24	-10.65	*0.35	-7.99	4.64	2.22	*-0.57	-11.5	-11.0	-8.6
1-11 月	1023.4	977.7	45.7	57.65	64.4	343.9	569.3	4.47	12.1	24.0	9.6
					（占 6.59%）	（占 35.18%）	（占 58.23%）				
增減率（或*百分點）	1.63	2.23	-9.72	*0.32	-7.60	3.24	2.84	*-0.56	-7.97	-10.22	-10.55

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」
註：*為增減百分點

2、國際比較

台灣 1-11 月失業率為 4.47%，低於加拿大（7.3%）、香港（7.0%）、美國（5.5%），但較南韓（3.5%）與英國（2.8%）為高。

若與去年同期失業率比較，除南韓與法國失業率上升、德國持平外，其餘皆下降，以香港下降 1.0 個百分點最多，新加坡 0.9 個百分點次之。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	90	91	92	93 年 1-11 月	去年同期累計（變動百分點）
台灣	4.6	5.2	5.0	4.5	5.0（↓0.5）
香港	5.1	7.3	7.9	7.0	8.0（↓1.0）
日本	5.0	5.4	5.3	4.8(10 月)	5.3（↓0.5）
南韓	3.8	3.1	3.4	3.5	3.4（↑0.1）
新加坡	3.3	4.4	4.7	4.1(第 3 季)	5.0（↓0.9）
美國	4.7	5.8	6.0	5.5	6.0（↓0.5）
加拿大	7.2	7.7	7.6	7.3	7.6（↓0.3）
德國	10.0	10.9	10.5	10.6（10 月）	10.6（-）
英國	3.3	3.1	3.1	2.8	3.1（↓0.3）
法國	8.7	9.0	9.5	9.8(10 月)	9.5（↑0.3）

註：香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大則為季節調整後資料。
資料來源：同表 2-9-1。

3、93 年 1-10 月工業及服務業平均薪資為 43,443 元，較上年同期增加 2.11%

93 年 1-10 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 43,443 元，較上年同期增加 2.11%，其中經常性薪資為 35,271 元，較上年同期增加 1.06%。10 月平均薪資為 39,012 元，較上年同月增加 1.40%，經常性薪資為 35,437 元，亦增加 0.96%。

1 至 10 月製造業生產較上年同期增加 12.54%，高於總投入工時增幅 4.42%，致勞動生產力指數較上年同期上升 7.78%，另 1 至 10 月製造業受僱者總薪資較上年同期增加 6.77%，低於生產增幅，導致單位產出勞動成本指數下降 5.13%。10 月製造業勞動生產力指數為 124.78（90 年＝100），因製造業生產較上月增加 2.33%，高於總投入工時增幅 0.33%，致勞動生產力指數上升 3.34%，單位產出勞動成本指數則為 74.45（90 年＝100），較上年同期上升 2.11%。

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			水電燃氣業			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	
			90 年 =100			90 年 =100		
92 年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693
1 月	73,482	70,268	112.23	159.32	182,223	101.56	191.73	133,629
2 月	39,555	37,105	117.59	100.88	67,617	116.57	80.45	58,170
3 月	38,093	35,540	113.01	78.95	67,765	102.27	71.22	51,185
4 月	38,464	35,623	110.39	80.22	67,601	100.33	69.93	59,150
5 月	39,019	36,715	110.90	82.48	109,408	110.35	106.19	54,982
6 月	38,516	35,952	112.91	83.08	66,952	117.77	63.94	59,175
7 月	39,050	36,772	110.05	79.94	67,233	119.48	55.74	62,929
8 月	39,913	36,635	115.51	79.81	76,018	128.58	64.10	58,461
9 月	40,905	36,771	116.78	80.03	108,621	118.46	99.49	63,375
10 月	38,473	36,060	120.75	72.91	96,261	109.56	91.24	53,734
11 月	38,328	36,356	122.36	76.28	67,230	112.55	67.39	54,739
12 月	43,699	41,515	121.69	80.59	115,489	99.01	114.73	67,266
93 年平均	43,443	41,051	122.79	84.56	91,362	119.0	83.59	68,577
1 月	76,688	74,298	128.21	172.55	174,715	124.33	181.53	149,797
2 月	39,802	38,010	123.68	81.06	67,204	105.92	71.23	62,476
3 月	39,192	36,604	121.81	71.56	70,507	100.90	68.84	62,517
4 月	38,965	37,051	121.35	74.96	67,695	104.04	66.71	59,799
5 月	39,097	36,881	125.53	73.27	113,151	127.58	97.66	55,833
6 月	40,227	38,705	122.41	79.12	70,685	123.64	61.20	60,503
7 月	40,110	38,475	117.88	78.78	71,406	126.72	58.19	58,790
8 月	41,412	36,521	121.27	75.16	102,272	137.55	82.76	57,240
9 月	40,439	37,660	122.33	77.62	104,636	123.18	91.57	64,271
10 月	39,012	36,933	124.78	74.45	70,461	119.80	65.79	55,247

資料來源：主計處。

三、大陸經濟

（一）1-10 月工業生產持續快速成長

－10 月份工業生產為 4,885 億人民幣，成長 15.7%。能源、金屬材料產量增加速度仍高，其中，原煤、粗鋼和鋼材分別成長 16.3%、25.4%、21.5%。

－1-10 月大陸工業生產達 43,746 億人民幣，成長 16.9%。其中，重工業為 29,447 億人民幣，成長 18.4%，比重為 67.3%；輕工業為 14,299 億人民幣，成長 15.5%；外商及港澳臺投資之工業生產為 12,274 億人民幣，成長 20.1%，比重達 28.1%。

－工業產品出口交貨值維持 3 成的增幅，累計 1-10 月份工業產品出口交貨值為 29,204 億元，成長 33.2%。

（二）2005年中國大陸經濟施政重點

－繼續加強和改善宏觀調控，保持經濟平穩較快發展和物價基本穩定；
－加強“三農”工作，提高農業綜合生產能力，促進糧食增產和農民增收；
－控制固定資産投資，優化投資結構，調整投資與消費關係；
－朝新型工業化發展，加快調整經濟結構；
－促進區域互動、優勢互補，實現各地區共同發展；
－實施科教興國戰略；
－推動經濟體制改革與對外開放。

表 3-1　大陸地區主要經濟統計指標

年（月）別	經濟成長率（%）	固定資產投資成長率（%）	商品零售總額成長率（%）	居民消費價格指數年增率（%）
1998 年	7.8	13.9	6.8	-2.6
1999 年	7.1	5.2	6.8	-3.0
2000 年	8.0	9.3	9.7	0.4
2001 年	7.3	16.0	10.0	0.8
2002 年	8.0	16.1	8.8	-0.8
2003 年	9.1	28.4	9.1	1.2
2004 年 1-10 月	**9.5 (1-9 月)**	**29.5**	**13.1**	**4.1**

資料來源：「中國統計年鑑」(2003)、「中國海關統計」；中國大陸「國家統計局」、「中國人民銀行」。

（三）吸引外資方面

1.10 月份實際利用外資 50.89 億美元

－前 10 月大陸實際利用外資金額為 486.92 億美元，成長 23.47%，較今年上半年 11.99%的增幅上升 11.41 個百分點;新批設立外商投資企業 35,202 家，提高 7.66%，協議外資金額為 1,189.99 億美元，成長 34.19%，較上半年的 42.66%減少 8.47 個百分點。

2.前十大外資國／地區 1-10 月實際投資金額比重達 85.68％

前十大外資地區實際投資金額依次爲：

(1)香港：169.78 億美元

(2)維京群島：61.91 億美元

(3)韓國：58.67 億美元

(4)日本：47.15 億美元

(5)美國：36.98 億美元

(6)臺灣：28.19 億美元

(7)新加坡：19.03 億美元

(8)開曼群島：18.70 億美元

(9)薩摩亞：10.53 億美元

(10)德國：9.35 億美元

表 3-2　大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年（月）別	家數	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997 年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998 年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999 年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000 年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001 年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7
2002 年	34.171	827.68	19.62	527.43	12.51	63.72
2003 年	41,081	1,150.70	39.03	535.05	1.44	46.50
2004 年 1-10 月	**35,202**	**1,189.99**	**34.19**	**537.81**	**23.47**	

資料來源：「中國對外經濟貿易年鑑」、「中國統計年鑑」、中國大陸「國際貿易」月刊。

（四）對外貿易方面

1.10 月份進出口總值破千億美元

—10 月份大陸進出口總額達 979.6 億美元，較去年同期成長 28.8%。其中出口 525.3 億美元，成長 28.5%；進口 454.3 億美元，成長 29.3%，貿易順差 70.9 億美元。

—1-10 月份大陸進出口總值爲 9,264.7 億美元，較去年同期成長 35.8%。其中，出口額為 4,687.2 億美元，進口額為 4,577.5 億美元，分別成長 34.5%和 37.2%，由順差擴大為 109.7 億美元。

—前 10 個月主要貿易地區以歐盟、美國、日本分居前三位，貿易總額為 1,421.1 億美元、1,365.3 億美元、1,358.3 億美元，分別成長 34.4%、33.3%、26.0%；與加拿大、澳洲、韓國之雙邊貿易值成長超過四成，分別為 56.1%、50.8%、44.5%。

2.外資企業帶動大陸貿易成長

—外資企業前 10 個月貿易值為 5,038.28 億美元，成長 41.58%，占全體進出口總值的 57.7%。其中，出口 2,667.29 億美元，增加 40.80%，占同期出口總值的 56.91%；進口 2,640.99 億美元，增加 42.38%，占同期進口總值的 57.7%。

表 3-3　大陸地區進出口貿易統計

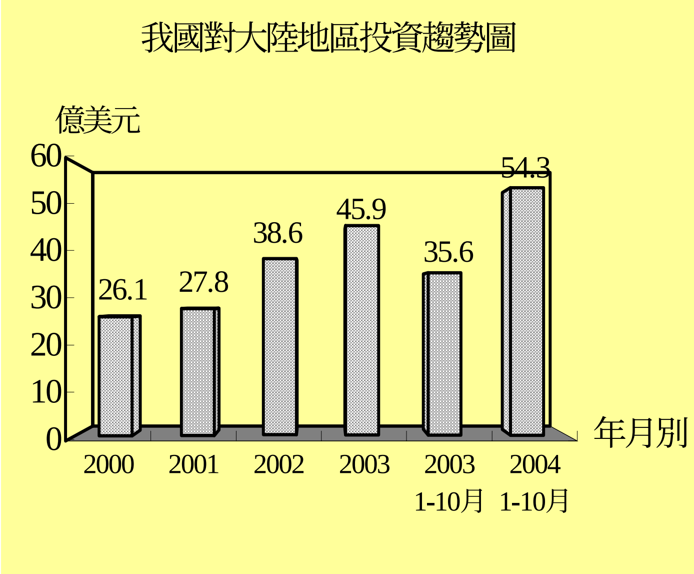
單位：億美元；%

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
	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2
1998 年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9
1999 年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1
2000 年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0
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	3255.7	22.3	2952.2	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 1-10 月	**9,264.7**	**35.8**	**4,687.2**	**34.5**	**4,577.5**	**37.2**	**109.7**

資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

四、兩岸經貿統計

（一）我對大陸投資方面



- 2004 年 1-10 月我對大陸投資件數為 1,724 件，金額為 54.3 億美元，較去年同期成長 52.3%, 占我整體對外投資額比重65.3%。累計自 1991 年至 2004 年 10 月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴大陸地區投資共計 397.3 億美元，占我整體對外投資總額比重達 50.8%。受經濟持續熱絡影響，大陸 10 月 29 日宣布升息 0.27 個百分點並調整存放款浮動區間，對主要以外銷及向當地借貸不高之台商而言，短期影響雖不大，惟仍應注意後續是否繼續升息或出現配套的選擇性金融管制。
- 2004 年 1-10 月臺商投資大陸地區，主要仍集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為 53.6%、20.6%及 10.5%；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器製造業、基本金屬製造業、非金屬製造業、化學品製造業及塑膠製品製造業，比重分別為 45.2%、10.6%、6.1%、5.8%及 4.0%。

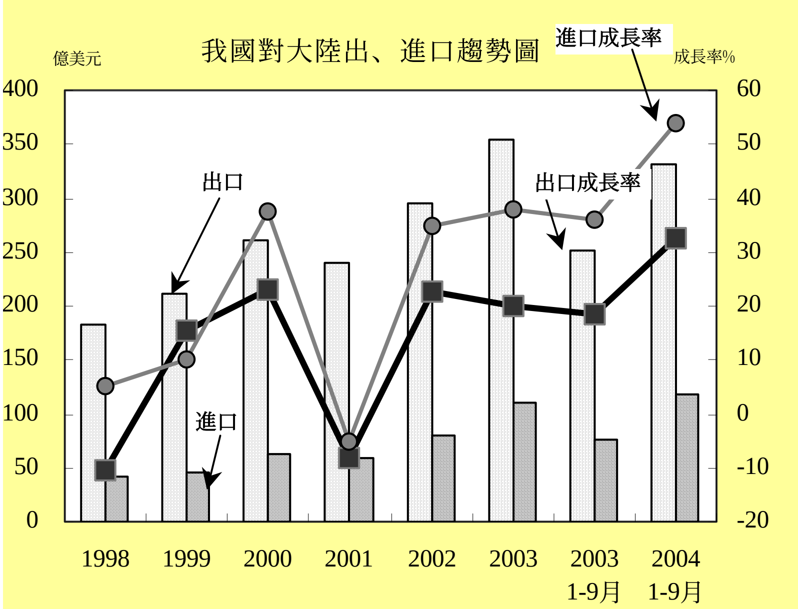
表 4-1　臺商赴大陸投資概況

		1991年–1996年	1997年 新申請	1997年 補辦許可	1998年 新申請	1998年 補辦許可	1999年	2000年	2001年	2002年 新申請	2002年 補辦許可	2003年 新申請	2003年 補辦許可	2004年1-10月	1991年以來
經濟部核准資料	數量（件）	11,637	728	7,997	641	643	488	840	1,186	1,490	#3,950	1,837	#8,268	1,724	32,875
	金額（億美元）	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	38.6	#28.6	45.9	#31.0	54.3	397.3
	平均投資規模(萬美元)	59.1	221.8	—	237.0	—	256.7	310.7	234.4	259.0	—	250.1	—	315.0	120.9
	占我對外投資比重(%)	42.4	35.8	—	31.6	—	28.1	34.0	38.8	53.4	—	53.7	—	65.3	50.8
中共對外宣佈	協議金額（億美元）	332.8	28.1		29.8		33.7	40.4	69.1	67.4		85.6		*46.6	*733.5
	實際金額（億美元）	146.8	32.9		29.2		26.0	23.0	29.8	39.7		33.8		*18.9	*380.1
	到位率（%）	44.1	116.9		97.8		77.0	57.0	43.1	58.9		39.5		*40.6	*51.8
	占外資比重(%)	9.4	7.3		6.4		6.5	5.6	6.4	7.5		6.3		*5.6	*7.4

附　　註：1.#係指台商第三次補辦登記經核准件數(含新投資案、增資案)及金額；1991 年以來之件數統計不含補辦增資案件數
2.*為累計至 2004 年 1-6 月

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸地區資料來自大陸「商務部」統計。

（二）兩岸貿易方面



- 2004 年 9 月份我對大陸出、進口分別成長26.0%及 45.8%。1-9 月我對大陸貿易總額估計為 450.3 億美元，其中，出口為 332.2 億美元，占我總出口比重25.9%，進口為 118.1 億美元，占我進口總額的9.7%；貿易順差 214.0 億美元，成長 23.0%。
- 根據中國大陸海關統計，今年 1-10 月前十大進口來源國除香港小幅成長 3.3%外，自其餘國家進口均有二位數之成長，我仍排名第二，僅次於日本。在進口比重方面，僅韓國較上年同期增加 0.73%，其餘均衰退，大陸自我進口比重亦較上年同期減少 0.30%。
- 2004 年 1-9 月我對大陸地區輸出前五項貨品為電機設備及其零件(成長29.4%) 、光學、照相等儀器及其零附件(115.1%)、機械用具及其零件(13.8%)、塑膠及其製品(34.1%)及鋼鐵(-1.7%)。其中，除鋼鐵持續今年以來負成長外，餘均維持兩位數成長。

表 4-2　兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年份		1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年 1-9 月
貿易總額	金額	224.91	257.48	323.7	299.6	373.9	463.2	450.3
	比重	10.4	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	18.0
	成長率	-8.0	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	37.5
我對大陸地區輸出估算值	金額	183.80	212.21	261.4	240.6	294.5	353.6	332.2
	比重	16.6	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.9
	成長率	-10.4	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	32.5
我自大陸地區輸入值	金額	41.11	45.26	62.2	59.0	79.5	109.6	118.1
	比重	3.9	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.7
	成長率	5.0	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	54.0
順逆差	金額	142.7	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	214.0
	成長率	-14.1	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	23.0

資料來源：經濟部國際貿易局。

專題：研發國際化趨勢及跨國企業在印度設置研發中心概況

一、前言

根據美國國家科學局(The United States National Science Board)之統計，1995 年全球企業在海外之研發支出金額較 1985 年增加了 200 億美元，其中，美國企業在海外的研發支出金額倍增，由研發總預算的 5%提高到 10%，主要在日本及西歐進行研發；而日本及西歐也有超過 300 家的企業前往美國設置了 635 個研發據點(註 1)，此一研發國際化的金額最近亦呈現快速增加之勢，顯然研發的國際化及全球化正逐漸展開，並蔚為一股趨勢(註 2)。然而過去跨國企業的關鍵研發活動及重要核心研發項目大多仍留駐在母國，即使研發活動逐漸國際化，但多數的海外研發支出的絕大比例均仍集中在西歐、美國及日本等世界三極(Triad power)強權國家/地區(註 3)，但隨著跨國企業在開發中國家及新興工業國家製造分工網絡的布建，以及全球市場開發的需求，導致跨國企業在世界各地設置研發中心的情形增加。例如，跨國企業在愛爾蘭、以色列、印度、新加坡、中國大陸及台灣等國家地區設置研發中心亦逐漸增加。尤其當產業科技創新在產業發展及國際競爭中的角色益趨重要，廠商研發投入經費持續增加，對於研發人才之需求益趨殷切，以及先進國家研發人才成本昂貴及普遍面臨人才短缺之問題一一浮現時，如何進行全球研發布局，以發揮資源最大組合效率，已成為重要急迫之課題。

近年來，先進國家之跨國企業已經開始將很多之白領工作，如產品之設計、軟體之維修與開發、資訊服務、企業流程與客服中心，甚至研發工作，透過國際委外(offshoring)之方式，轉移到開發中國。由於創新能力之跨國分散化，投資母國對於地主國傳統之技術移轉，已產生質變，並轉向於國際創新網絡中更重要之內涵，亦即利用地主國當地技術或市場資源的「技術蒐尋」(Technology sourcing)(註 4)，在此轉變趨勢下，如何掌握跨國企業在各國設置研發中心策略調整上的主要考量因素，以及研發重點與方向等，將是未來國際競賽中政府及企業必須要掌握之課題。由於相關課題牽涉範圍甚廣，本文僅擬簡略介紹研發國際化之趨勢，並探討海外研發中心之類型，同時簡介跨國企業在印度設置研發中心展開布局之概況，俾供相關單位參考。

二、研發國際化趨勢的四波浪潮

回顧多國籍企業在海外設置研發據點之歷史經驗，美國的 General Electric(GE), Du Pont, AT&T 及 Kodak 等四家老牌之跨國企業算是將研發實驗室移往海外之先驅。GE 電器主要會將研發實驗室設置在歐洲，主要係受到歐洲照明技術快速進步之威脅；而 Du Pont 在十九世紀末二十世紀初，也是受到德國及英國在新的火藥硝化纖維等化學及化學製程方面快速的進步，可能帶來市場上的競爭威脅，才在海外設置研發實驗室，以就近吸收及移轉相關之技術資訊。不過，多國籍企業有系統、大規模且具有企業經營策略意涵，並形成海外設置研發風潮，應始自 1960 年代。根據一般文獻的歸納，跨國企業研發之國際化自 1960 年代開始迄今，共計掀起四波的浪潮(註 5)。

(一)第一波研發國際化—

在 1960 年代推動的研發國際化，基本上為第一波。跨國企業研發國際化之手段，主要係由母國開發之技術移轉至海外分公司為主。以協助海外投資地主國子公司生產及行銷當地市場所需之技術支援。或由跨國企業以透過併購海外研發公司方式，取得攸關之技術，以迅速

切入國際市場。此時跨國企業與海外研發機構之間的關係仍維持在以母國研發基地為主之中央集權式(Home-centered)的組織架構。

此波研發國際化需求面的力量來自於貼近海外市場，以及技術移轉所能夠帶來降低生產成本的好處。供給面的因素來自龐大的當地市場，以及接近生產設備。主要產業以機械、電子及工程為主，包括汽車工程為主。此波研發國際化對地主國企業之影響，包括產品及製程之改善，以更適合當地市場之條件，對於當地人員之技術訓練等。

(二)第二波研發國際化—

1970 年代跨國企業所進行的研發國際化，稱為第二波。主要以開發適合當地市場特殊條件及需求之新產品所需技術之研發活動為主。此波研發國際化需求面之力量來自於擴大海外當地市場占有率、瞭解當地消費者對產品之反應及地主國政府鼓勵外資政策所衍生之需求。供給面則導因於具備單一特色之當地市場龐大的潛力及政策面的保護，必須在當地設置研發中心，以利生產及行銷。主要產業以知名品牌之消費財、化學及相關產品為主。此波研發國際化對地主國之影響包括；產品經改良設計後較適合地消費者需求及嗜好，以當地材質生產之產品較易於使用，以及較能與當地創新系統連結。此時跨國企業海外研發機構與母國研發中心之間逐漸由 Home-centered 的組織架構走向國際複製(Internationally duplicated)、國際分權或地區分權(Internationally diversified or geocentric centralized)式的組織架構。

(三)第三波研發國際化(全球化)—

跨國企業進行第三波研發國際化之浪潮發生在 1980 年代，在這段期間，跨國企業之研發由國際化走向全球化，此階段主要係在先進國家普遍設置研發中心，以研發新世代技術並開發符合區域性或全球市場之新產品。此時跨國企業海外之研發機構與母國研發中心之組織關係為國際分散式(Internationally diversified)的組織架構。

迫使跨國企業研發全球化之外部環境因素包括：世界經濟的自由化、全球消費者偏好的同質化、區域性市場的勃興、全球競爭的增加及科學為基礎的新技術日新月異及多樣性的創新環境；內部企業經營環境的驅力則包括：跨國企業營運的合理化及利潤責任中心制度，導致海外分支機構必須專業化, 同時世界市場及區域性產品市場對海外分支機構的強制性要求。

在此波研發全球化中，不論該技術是否為因應全球市場、主要區域市場或母公司未來長遠發展所需之技術，跨國企業研發資源全球配置之原因，需求面之驅動因素包括：學習及監視新的世界技術趨勢之需要、多元技術蒐尋管道建置之必要性；供給面之驅動因素包括：ICT 資訊通信技術之改進、全球研發網絡之布建與快速成長、資訊交換系統之建置完成，使得製造及研發中心的全球連結整合難度降低，加上地主國在研發上的比較優勢等，均是促成研發全球化更容易實現的重要因素。此波研發全球化之代表性產業包括微電子、製藥、生物科技及新材料等，對地主國之影響包括當地的研發創新制度擴大了其能力，同時達到科技能力的國際化專業分工。(同註 5)

(四)第四波研發國際化(全球化)—

1990 年代以來跨國企業研發全球化進入第四波。此波研發全球化運動主要延續第三波，惟海外研發中心的設置地點並不限於先進國家，而係轉向新加坡、香港、台灣、中國、印度、以色列、愛爾蘭及俄羅斯等開發中國家或新興經濟體。跨國企業海外研發機構與母國研發中心之組織架構關係成為全球整合型之研發網絡(Global integrated R&D network)。

需求面的驅動因素包括：先進國家研發人才的短缺、對研發人才的遞增需求及先進國家研發成本的上升等因素；而供給面的驅動因素包括：某些開發中國家研發人才的供給增加、研發人才的薪資水準偏低而質不差、研發活動可切割成核心及非核心部分，非核心部分之研

發活動可以外包方式委外進行，尤其是資訊軟體的委外開發與服務業後續支援性業務之外包，如會計清算系統開發與資料更新、汽車工程及藥品研究等更是可行。此外，地主國保護智財權之政策改變，對於研發成果受到專利之保護增加，凡此均有利於研發活動的委外進行，或直接在開發中國家設置研發中心。

此波進行研發全球化之產業主要集中在微電子、製藥、生物科技及新材料等產業。透過國際專利授權，有利於切入成熟性之產業市場，諸如電信與汽車產業，掌握配銷通路及增加研發報酬；而對於半導體等產業部門，國際跨境授權則可作為雙向技術交換．降低研發成本之工具。

在跨國企業全球研發網路之強力連結下，使母國之產業技術相關知識滲入當地之創新體系，對於地主國科學家及研究人員養成商業文化之敏銳度、技術移轉及新創企業之勃興均有所助益。不過，研發全球化後，地主國未來在技術上呈現「蛙躍式」(leapfrogging)成長，恐將縮短與母國技術差距之潛在威脅增加，同時也增加協調及控制的成本。

三、海外研發中心之類型

依目前跨國企業在海外設置研發中心之功能及角色定位，大致可區分為技術驅動型、市場驅動型、生產驅動型及成本驅動型等四大類型之研發中心(註 6)，謹就此四種類型研發中心之功能及代表廠商說明如下：

(一) 技術驅動型研發中心(Technology-driven R&D center)：技術驅動型之研發中心一般係設置於技術先進國家主要研究大學或實驗室周邊，以充分利用該地區之研發人力資源及知識創新成果。此類型研發中心可分為基礎研究及應用研究兩個分類，前者之研究至商品化期間通常指超過 10 年以上者，海外研發中心與母國之研發基地保持密切之互動，人員交流輪調頻繁，同時在海外所取得之各項研發成果，亦快速移轉回母公司，以強化母公司研究基地之研發能力；而應用型研發中心之研究重點偏向於工程技術之應用研究與新產品之開發，新產品自研究至商品化期程約在 3~5 年內，跨國企業在海外設置應用型研發中心主要在充分運用全球研發資源，建構全球研發網路，並支援區域市場的發展，因此，一般均以設置在製造基地與地區性市場之周邊；研發團隊中半數以上之工程師具備博士學位。例如，奇異電器(GE) 在 2000 年 6 月於中國大陸設置之 GE Global Research 從事網路基礎技術之研發，即是此類型研發中心之代表，其 500 名研發人員中，具高比例之博士學位，10%之研發產品為立即因應市場 1 年內所需者；70%為 4-5 年之應用型產品開發；20%為超過 10 年以上期間之基礎研究。此研發中心與 GE 在紐約及班加羅爾(Bangalore)之研發中心維持密切之合作關係。另一例子為摩托羅拉(Motorola)公司在 2000 年於中國設置之摩托羅拉中國大陸研究中心(Motorola China Research Center)，此為該公司在海外第五個研發中心，其聘用之員工中 85%具有博士學位，主要研究領域涵蓋半導體組件與類比技術、晶片設計、先進材料研究、軟體發展、人機介面技術、適合中國 3G 系統之移動通信解決方案等中、長期之研究。

(二) 市場驅動型研發中心(Market- driven R&D center)：市場驅動型研發中心一般均設置於重要市場周邊。此類研發中心之定位在於就近提供海外客戶所需之技術服務，並依據當地經銷商及客戶之獨特需求，開發能夠符合及滿足當地市場需求為主之產品，其次才考慮開發區域型及全球市場。此類型研發中心與研究、銷售及生產等價值創造活動之間維持密切之合作關係。例如，惠普(HP)於 2002 年 10 月設置於中國大陸之 HP Software Solution Center，該中心為惠普第五個軟體解決中心，成立初期約有 200 名工程師，未來五年內

將擴大為 1,500 名研發團隊之研發中心。設置目的主要在針對中國及東亞市場之特性，研擬一套適合區域性市場之軟體解決方案，軟體工程師與銷售團隊之間維持密切之合作關係。此類研發中心有時以改進母公司產品，以滿足當地市場獨特之需求，例如，Nokia 在印度並未設置生產據點，但在 Nokia 印度研發中心在芬蘭總部之支援下，扮演提供市場資訊與改進產品功能以滿足印度市場需求之任務。因此，市場驅動型研發中心，有時在產品開發上難免會與母公司研究基地相競爭，惟差異在於主要研發定位仍以滿足當地市場之特殊需求為主。

(三) 生產驅動型研發中心(Production-driven R&D center)：此類型研發中心設置之主要目的，在於因應母公司將生產製程移往海外製造量產，必須就近支援製程及生產的創新，以縮短新產品生產上市之時間。因此，此類型研發中心主要在協助海外製造工廠製程創新相關之研發工作，並指導周邊原材料及零組件之本地化開發與生產。研發人員可就近與生產線上之製造工程師直接互動，以縮短新產品上市之時間。例如，朗訊(Lucent)於 1999 年在中國大陸設置之朗訊技術光學網路(Lucent Technology Optical Network)研發中心，該研發中心由中國留美學人領導，進行光學網路產品之設計、客製化及測試工作，新產品由設計、打樣至生產上市必須在六個月內完成。由於新產品生命周期越來越短之情形下，於海外生產據點設置研發中心，使研發人員必須就近與製造工程師密切互動，並將母公司技術移轉及支援海外生產據點，將有利產品改良及製程創新期間之縮短，爭取上市黃金時間。

(四)成本驅動型研發中心(Cost-driven R&D center)：此類研發中心係將全球研發計畫中較勞力密集部分之子合約予以委外轉包方式進行研發工作，以節省母國較昂貴之研發部門經費開支，可說是白領階級之委外代工。此類型研發中心在於支援當地及全球經銷商與客戶技術服務，例如，Intel 於 1993 年創設之 Intel 上海軟體中心(Intel Shanghai Software Center)及易利信於 1997 年創設之易利信技術支援中心(Ericsson Technical Support Center)，前者主要在於支援使用 Intel 架構平台之客戶及因應 Linux 研發團隊快速之擴張；而後者主要目的則在提供歐洲電信客戶關於軟體開發及技術上的支援。

四、跨國企業在印度設置研發中心概況

根據印度 Secretariat for Industrial Assistance(2003)之統計，有「印度矽谷」之稱的班加羅爾(Bangalore)，目前已吸引 4,500 家以上之高科技企業，其中外資參與之企業超過一千家，成為全球第五大資訊科技中心。另根據 United Press International 記者 Indrajit Basu 今年 10 月 19 日之報導(註 7)，目前將近有 150 家全球企業巨人，如 IBM、德州儀器、Google、GE、Electrolux、Daimler Chrysler 及 Hyundai 已經在印度設置研發中心，而 Oracle 在印度之研發中心更是美國本土以外最大之研發中心。此外，Motorola 在 2004 年 3 月宣布，決定關閉在台灣、香港及新加坡三地之晶片設計中心，將原有業務移到中國、澳洲及印度，其中在印度之研發中心將以無線通訊之研發為主。跨國企業在印度設置之研發中心數目超過在日本、以色列及西歐所設置之研發中心數目，其中之意義實耐人尋味。相較於中國大陸，印度或許在吸引外資從事製造方面落後，但仍可能在吸引外資進行研發投資上領先。

雖然目前跨國企業在印度所設置之研發中心，大多數係從事新產品開發或改良等方面之研發工作，離諾貝爾獎級之基礎性研究仍有一段距離，但在印度所設置之研發中心，具備一些明顯的特色與優勢，茲歸納如下：

(一) 研發中心規模巨大—幾乎均是跨國企業在海外最大之全球性研發中心。同時，印度研發

中心所扮演之分工角色，均相當重要。例如，Intel 去年在印度之「矽谷」-班加羅爾(Bangalore)之研發中心在 1,600 名工程師之努力下取得 63 項專利，打敗了在以色列及馬來西亞等地之研發中心，使印度成為 Intel 在海外最重要之研發基地。

(二) 部分在印度之研發中心屬於高階產品研發—雖然多數跨國企業在印度設置之研發中心之位階不高，屬於改良型研究或製程改進之研究，但高階產品研發比重有提高之勢。例如，GE 投入 20%的研發資源在印度 Bangalore 的研發中心，從事奈米、氫能源、光學及先進推進器等領域 5~10 年的基礎研究，這些研究一旦成功，將可能改變市場遊戲規則。此外，Adobe 在印度 Noida 之研發中心開發出適用於手持裝置的 Acrobat Reader，且負責由研擬原始概念到最終生產流程之設計；另 Intel 在印度 Bangalore 雇用 1,500 名研發人員，使 Intel 印度分公司在 2003 年申請到 63 項專利；而德州儀器(TI)更超過 200 件專利，甚至 TI 在印度之研發實驗室還開發出次世代之行動電話晶片(註 8)。此類型之研發中心屬於技術驅動型研發中心。

(三) 研發資源在全球相對比重持續增加—根據 OECD 一項調查，包含外資企業研發支出在內，印度在 2000-01 年研發支出經費高達 190 億美元，排名全球前十大研發支出國家。顧問 Frost & Sullivan 預期至 2010 年，印度 IT 產業研發市場之產值將由目前 10 億美元增加至 100 億美元；電信研發外包市場之產值將由 9 億美元增加至 40 億美元以上。顯然地，印度在整個研發國際化趨勢中占有優勢之地位。

(四) 相對低廉的研發成本—隨著中國大陸、以色列、愛爾蘭、新加坡、馬來西亞、俄羅斯等國家之競奪跨國企業在海外研發投資之資源，印度主要憑藉之優勢在於其擁有熟諳英語且龐大之知識人才庫(1995 年約有 20 萬名軟體工程師)，同時具備低研發成本之優勢，例如，在美國研發一種新藥需要投資 9,800 萬美元，但同樣之藥品在印度研發只需要 1,100 萬美元。因此，屬於成本驅動型之研發中心。

(五) 以網路通信、伺服器及加密軟體三大 IT 業務為主軸—印度資訊軟體業近年蓬勃發展，吸引了不少跨國企業前往印度設置研發中心，其中位於南印度 Andhar Pradesh 省之首府海德拉巴(Hyderabad)為 IT 產業之重鎮，其設置之高科技園區吸引不少全球 IT 產業龍頭在此設置研發中心。據統計，全球約有 40 家著名之 IT 業者，包括微軟、IBM、Ericsson、Motorola 等公司均在此設置研發中心，進行網路通信、伺服器及加密軟體研發之業務，而歐洲的巴安(Baan)公司更將全公司 80%之全球研究工作轉移至 Hyderabad。

(六) 為跨國企業研發外包之中心—印度為跨國企業研發外包(R&D outsourcing)之重要據點，其緣起在於 1985~86 年期間，德州儀器(TI)首先將其開發中心設於印度之 Bangalore，並開始將研發外包給印度之本土公司，包括 Wipro 及 HCL(目前兩家公司業務之市占率高達 65%)，隨後 Intel、Cisco、Nortel、Lucent 等重量級企業亦跟進，使印度成為產品開發、嵌入式技術及晶片設計服務之重要據點。目前除 Wipro 及 HCL 兩家公司外，Hughes、Sasken 及 Mindtree 等均是國際企業外包之代表性廠商。

五、外資在印度設置之 R&D 研發中心個案動態簡介

(一) GE 電氣在印度之研發中心規模為在中國的 22 倍。

美國跨國企業巨人通用電器(GE)打算在三年內於印度之 Bangalore 陸續投資約 1.3 億美元之巨資，設置先進化學、聚合科學、新材料、化工、六個標準差及製程模型建立及模擬、機械工程、電子及電氣系統、製陶及冶金、資訊技術及電子商務等跨領域之技術研發中心，透過最先進之技術及網路工程師工具(e-engineering tools)，使 GE 可與美國之總部實

驗室、全球之客戶、供應商及技術中心 24 小時全天候互動。該研發中心規模之大，為 GE 在美國本土外所設置之最大的研發中心。如以 GE 在中國及印度設置研發中心之研發人數規模比較，GE 在中國僅雇用 100 名研發人員，但在印度所雇用之科學家及研發人員卻高達 2,200 人。(註 9)。

(二) 思科(Cisco)續投資印度 1.5 億美元擴充技術開發中心

網路巨人 Cisco Systems Inc 自 1996 年 1 月起即在印度投資 7 千 5 百萬美元設置技術開發中心，最近決定在未來兩年內於印度再投資 1.5 億美元擴充其技術開發中心，研發技術專業人力亦將由目前之 500 人擴增為 1,500 人。此為 Cisco 在美國本土以外，全球最大之研發中心。其投資策略意涵為 Cisco 將藉此快速開發適合亞洲區域消費者需求之產品，以掌握亞太地區快速成長之趨勢。

(三) 惠普(HP)於印度設置研發中心，開發具地區市場潛力之尖端產品

HP 在印度班加羅爾之研發中心，目前正研製一種名為 Script Mail 之設備，以解決標準鍵盤無法打出之語言，能夠透過此設備進行電子通訊，此對於擁有 18 種官方語言及數百種方言之印度而言相當實用，可以提高落後地區通訊的質量與速度。

(四) 福特汽車(Ford)將於印度設置其 IT 電子商務的全球營運中心

全球汽車巨人 Ford 汽車公司在印度設置全球會計中心後，目前該公司決定在未來 18 個月內於印度再投資 3~5 百萬美元 IT 創投事業，設置其全球營運之 IT 中心。未來每年將繼投入 3~5 千萬美元，以建構一套軟體發展中心及 IT 相關應用，以整合及解決該公司在印度所有汽車製造基地間電子商務及未來與通用汽車(GM)及克萊斯勒(Daimler-Chrysler)汽車公司，透過 Covisint 網路交換架構來解決線上購車、比價及配置等 IT 相關業務所衍生之問題。因此 Ford 在印度之軟體發展中心，將成為該公司新的電子商務之重要試點，在 Ford 全球營運策略中，將扮演重要之角色。

(五) 甲骨文(Oracle)在印度成立虛擬之顧問中心，協助新創企業之孵化

甲骨文(Oracle)公司已完成在印度的研發投資布局，除在 Bangalore 及 Hyderabad 設置軟體開發中心(Software development centers)外，根據其最近所提擬在印度設置「海外提供遠端服務之顧問中心」(Offsite consulting center)之構想，對於新創企業(start-ups)提供評估及孵化之任務。Oracle 認為印度具有不少小型但富創意之技術公司，因此決定在 Hyderabad 擴充其電子商務據點，設置虛擬之顧問中心，未來將擴增 1,000 名研發人員，提供所有 Oracle 在全球之客戶相關之諮詢服務。(93/11/26 完稿)

註　釋

(註 1)請參閱 David A. Hounshell 於 1996 年發表之論文 “Pondering the Globalization of R&D : Some New Questions for Business Historians” *Business and Economic History*, Vol.25, No.2, Winter 1996.

(註 2)探討研發國際化之相關論文, 請參閱：(1) Ronstadt R.C.,(1984) “Research and Development Abroad by U.S. Multinationals.” In Stobaugh , R., Wells Jr. eds., *Technology Crossing Borders*. Harvard Business School Press, Boston.;(2) Pearce R.D.,(1992) *Globalizing Research and Development*. St.-Martin Press, New York; (3) Cantwell,J(1995) “The globalization of technology : what remains of the product cycle model ?” *Cambridge Journal of Economics*, Vol.19., no.1, pp.155~174 ; (4) Florida, R., (1997) “ The Globalization of R&D : Results of a Survey of Foreign –affiliated R&D laboratories in the USA” *Research Policy*, Vol.26, pp.85-103.;(5) Gassmann O. & von Zedtwitz M.(1998): “Towards the Integrated R&D Network - New Aspects of Organizing International R&D, in: Lefebvre, L.A.; Mason, R.M.; Khalil, T. (1998, Eds): *Management of Technology, Sustainable Development and Eco-Efficiency,* Amsterdam: Elsevier, pp.85-99.; (6) Donald H.Dalton , Manuel G. Serapio and Phyllis Genther Yoshida, (1999), *Globalizing Industrial Research and Development*, U.S. Department of Commerce, Technology Administration , Office of Technology Policy, Washington, D.C. ; (7) Jorge Niosi, (1999) “The Internationalization of Industrial R&D from Technology Transfer to the Learning Organization”, *Research Policy*, Vol.28, pp.107-117.;(8) Patel P & K. Pavitt (2000), “ National Systems of Innovation under Strain : The Internationalization of Corporate R&D, “ in Barrell, R., G. Mason and M.O’Mahoney (eds). *Productivity, Innovation , and Economic Performance*, Cambridge. UK.； (9) Westney, D. Eleanor, *The Globalization of Technology and the Internationalization of R&D*, Cambridge, Mass. : MIT Japan Program, 1992 等論文。

(註 3)例如, Gassmann & Zedtitz (1998)之論文中曾進行一項調查, 排名前五十大之企業在全球研發支出的跨國分布情形, 其中 33%集中在美國、42%集中在西歐, 而 57%集中在日本。而多國籍企業進入全球化之工具中, 則以在母國之外設置研發中心為最迫切之議題。此外, 美國國家科學局(The National Science Board)之統計亦指出, 1995 年時, 有超過 300 家之歐盟及日本企業在美國設置 635 個研發中心, 其中單單日本即設了 219 個研發中心。

(註 4)相關的分析, 可參閱陳信宏, 「面對研發國際化趨勢, 台灣發展研發中心應有更宏觀的策略」, 經濟前瞻, 96 期, 2004.11.5.頁 79; 及陳信宏, 「研發國際化與兩岸在研發中心的競合」(向經濟部技術處簡報), 2004 年 2 月。

(註 5)劉常勇在其著作<<建構全球研發網絡>>一文中, 將海外研發據點分成科研型研發中心、製造型研發中心、市場型研發中心、資訊型研發中心及應用型研發中心等五類。

(註 6)Reddy P.(2000), *Globalization of Corporate R&D : Implications for Innovation Systems in Host Countries*. Routledge, London

(註 7)請參閱 Indrajit Basu “ India Noses Ahead as R&D Hot Spot”, UPI, 2004.10.19.

(註 8)請參閱 Lieberman, J.(2004), *Offshore outsourcing and America’s competitive edge : Losing out in the high technology R&D and services sector*, Washington : Office and Senator.

(註 9)請參閱 India News Arssschives, Sept.18, 2000 之報導。