



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 94 年 10 月

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

貳、國內外經濟指標

表 1、世界經濟成長率預測

表 2、世界貿易成長預測

表 3、國內主要經濟指標

表 4、大陸主要經濟指標

表 5、兩岸經貿統計

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 亞太地區

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

(六) 投資

(七) 物價

(八) 金融

(九) 就業

三、大陸經濟

(一) 工業生產

(二) 吸引外資方面

(三) 對外貿易方面

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

(二) 兩岸貿易方面

肆、專論

越南之國際化進程及對外經貿網絡演變

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

環球透視機構 (Global Insight Inc.) 今 (2005) 年9月預測今年全球經濟成長率為3.3%，相較於去年4.0%的穩健步伐略顯趨緩，預估2006年的經濟成長率將與今年同為3.3%。貿易量方面，由於能源及初級產品價格持續居高不下，全球經濟發展不平衡，今年全球貿易量成長率將由去年的7.9%降為6.7%，明年較今年再微幅降0.1個百分點為6.6%。

投資方面，聯合國貿易暨發展會議(United Nations Conference on Trade and Development)9月29日發布2005年版全球投資報告 (World Investment Report 2005) 指出，去年全球對外投資總額達到6,481億美元，雖比2003年成長2.4%，不過仍不及2000年全球對外投資總額13,965億美元的一半水準。

展望未來，國際油價居高不下及經常帳失衡等結構面因素；全球投資及貿易活動趨緩等需求面之變化對全球經濟成長之影響，仍是未來值得密切關注的課題。

二、國內經濟

94 年全球經濟成長速度趨緩，連帶影響我國貿易表現，1-9 月份對外貿易總額累計達 2,723.6 億美元，成長 8.9%，其中進口成長高於出口成長，分別較去年同期增長 10.9% 及 6.9%；外銷訂單部分，1-8 月份累計金額達 1,588.1 億美元，較去年同期成長 16.94%，惟海外生產趨勢漸成，1-8 月份工業生產僅微幅上揚 0.6%；另僑外投資與去年持平，1-8 月份較去年同期增加 0.1%，民間投資在高科技廠擴充及新十大建設計畫推動下，預測全年可達 9.94% 的穩定成長；物價方面，因 6 至 9 月颱風水患，持續影響蔬果供應，加上肉類及蛋類價格上揚，1-9 月消費者物價指數上漲率為 2.24%，而躉售物價指數受原油價格上揚及國內農產品價格上揚影響，漲幅為 0.52%；總體而言，主計處預估 94 年經濟成長率將降為 3.65%。

三、大陸經濟

中國大陸今(2005)年 1-8 月固定資產投資 41,151 億人民幣，成長 27.4%；規模以上工業生產成長 16.3%，其中重工業成長 16.9%；貿易總額達 8,911 億美元，成長 23.5%，順差進一步擴大為 602 億美元；實際外商投資 380 億美元，負成長 3.02%。

金融體系方面，2005 年 1-8 月 M1 及 M2 分別成長 11.5%、17.3%，較去年底減少 2.1 個百分點及增加 2.7 個百分點；在物價方面，CPI 物價指數上漲幅度持續減少，1-8 月僅較去年同期上漲 2.1%，與去年底相較減少 1.8 個百分點。

整體而言，從 1-8 月的經濟表現來看，受宏觀調控影響，中國大陸經濟較去年同期略顯降溫，其內部並已出現經濟是否通貨緊縮、調控過度的疑慮；此外以往多以兩位數成長的外資投入，今年以來亦有下滑的趨勢，自 4 月以來已連續 5 個月呈現單月負成長。因此，未來中國大陸經濟是否反轉降溫、「宏觀調控」所採行的政策工具及力度大小，將為觀察中國大陸經濟的重點之一。

貳、國內外經濟指標

表1 世界經濟成長預測

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2004	2005(f)	2006(f)	2004	2005(f)	2006(f)
全 球	4.0	3.3	3.3	5.1	4.3	4.3
美 國	4.2	3.5	3.4	4.2	3.5	3.3
歐 元 區	1.8	1.3	1.7	2.0	1.2	1.8
日 本	2.6	1.8	1.8	2.7	2.0	2.0
中華民國	5.7	3.8	3.6	5.7	3.4	4.3
中國大陸	9.5	9.3	8.7	9.5	9.0	8.2
新 加 坡	8.4	4.1	4.5	8.4	3.9	4.5
南 韓	4.7	3.8	6.2	4.6	3.8	5.0

註：(f)為預測值。

資料來源：Global Insight, Sept. 15, 2005；

World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表2 世界貿易量成長預測

單位：%

	2004	2005(f)	2006(f)
Global Insight	7.9	6.7	6.6
IMF	10.3	7.0	7.4
OECD	9.4	7.4	-

資料來源：Global Insight, Sept. 15 2005；OECD, May 24, 2005；World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表 3 國內主要經濟指標 (1)

		91 年 全年	92 年 全年	93 年								
				4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
經濟成長	經濟成長率(%)	3.94(r)	3.33(r)	第一季 (r)			第二季(r)			第三季(r)		第四季(P)
				6.72			7.88			5.27		3.25
	民間投資成長率(%)	3.12(r)	-1.62(r)	第一季 (r)			第二季(r)			第三季(r)		第四季(P)
				21.78			33.13			26.44		30.41
	民間消費成長率(%)	2.07(r)	0.84(r)	第一季 (r)			第二季(r)			第三季(r)		第四季(p)
				3.68			4.32			1.41		3.27
產業	工業生產指數年增率(%)	6.39	5.48	13.45	16.56	15.69	9.51	8.87	8.12	2.91	5.43	-0.95
	製造業生產指數年增率(%)	7.45	5.42	14.65	17.36	17.01	10.59	10.01	8.94	3.00	4.82	-1.99
	商業營業額金額(億元)	85,878	89,272	7,963	8,018	8,119	8,196	8,154	8,394	8,598	8,566	8,681
	年增率(%)	5.30	3.95	11.76	17.98	14.64	9.30	8.57	8.84	7.99	8.82	5.26
對外貿易	出口金額(億美元)	1,306.0	1,442.4	140.7	157.1	144.4	146.6	147.5	149.6	153.9	155.1	148.8
	年增率(%)	6.3	10.4	22.8	39.5	24.5	26.1	20.0	19.2	17.5	12.5	6.2
	進口金額(億美元)	1,125.3	1,272.6	131.1	145.0	146.5	137.7	139.0	142.1	150.5	149.5	160.0
	年增率(%)	4.9	13.1	25.7	52.5	42.2	32.9	33.7	29.4	38.1	20.7	21.3
	外銷接單金額(億美元)	1,509.5	1,700.3	180.3	172.5	177.0	185.4	180.6	195.0	202.5	197.5	198.0
	年增率(%)	11.23	12.64	33.55	25.88	28.01	27.83	25.54	26.61	25.46	30.11	25.97
物價	消費者物價年增率(%)	-0.20	-0.28	0.95	0.91	1.73	3.34	2.55	2.78	2.40	1.53	1.61
	躉售物價年增率(%)	0.05	2.48	4.88	6.93	7.58	9.39	10.43	11.39	11.85	8.77	6.01
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	8.47	8.58	7.93	7.79	7.31	7.07	6.75	6.98	7.31
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3 (平均值)	973.2	976.4	979.1	982.9	983.6	978.8	983.7	987.0	988.7
	失業人數(萬人)	51.5	50.3 (平均值)	44.4	45.0	46.6	47.6	48.1	46.1	44.3	42.6	42.2
	失業率(%)	5.17	4.99	4.36	4.41	4.54	4.62	4.67	4.50	4.31	4.14	4.09

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 94.8.18 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		93 年	94 年										
		全年 累計	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	1-當月 累計	94 年 全年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	5.71			第一季 (f) 2.54			第二季 (p) 3.03			第三季 (f) 4.32		3.65(f)
	民間投資成長 率(%)	28.20			第一季 (f) 15.47			第二季 (p) 11.48			第三季 (f) 10.72		9.94(f)
	民間消費成長 率(%)	3.13			第一季 (f) 3.01			第二季 (p) 3.19			第三季 (f) 3.37		3.14(f)
產業	工業生產指數 年增率(%)	9.80	13.05	-13.26	-0.78	0.63	-1.42	1.32	-1.13	5.92		0.60	
	製造業生產指 數年增率(%)	10.48	12.69	-14.63	-0.77	-0.27	-1.40	0.81	-1.34	5.35		0.14	
	商業營業額 金額(億元)	98,222	8,777	7,641	8,768	8,564	8,469	8,355	8,484			59,096	
	年增率(%)	10.02	10.58	0.67	9.50	7.55	5.63	2.91	3.52			5.85	
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,740.34	153.0	117.7	157.7	156.4	163.2	148.8	154.3	158.6	162.0	1,371.5	
	年增率(%)	20.7	29.7	-10.8	6.9	11.2	4.0	3.1	5.3	7.6	8.5	6.9	6.94(f)
	進口 金額 (億美元)	1,678.95	155.1	108.7	161.7	155.6	161.4	150.0	151.0	154.3	154.9	1,352.1	
	年增率(%)	31.9	46.7	-17.3	14.9	18.8	11.3	2.5	9.7	11.1	9.0	10.9	9.52(f)
	外銷接單 金額 (億美元)	2,150.9	184.2	161.93	209.0	208.1	195.2	206.6	201.5	221.5		1,588.1	
	年增率(%)	26.50	32.20	7.68	21.22	15.42	13.14	16.70	8.71	22.65		16.94	
物價	消費者物價年 增率(%)	1.62	0.49	1.94	2.30	1.64	2.31	2.39	2.37	3.56	3.12	2.24	2.0(f)
	躉售物價年增 率(%)	7.03	4.00	2.61	1.93	1.94	-0.70	-1.07	-1.61	-1.84	-0.16	0.52	0.8(f)
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	7.45	6.20	6.49	5.95	5.57	5.64	6.34	6.51	6.52		6.15	
就業	就業人數(萬人)	978.6	990.1	987.4	987.7	989.9	991.8	992.0	994.1	997.2		991.3	
	失業人數(萬人)	45.4	41.9	44.1	42.8	41.7	42.4	43.7	44.9	45.4		43.4	
	失業率(%)	4.44	4.06	4.28	4.15	4.04	4.10	4.22	4.32	4.36		4.19	

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 94.8.18 最新修正資料

表 4 大陸主要經濟指標

		2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年 1-8 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	89,404	95,800	102,398	116,694	136,515	67,422 (1-6 月)	
	成長率 (%)	8.0	7.3	8.0	9.1	9.5	9.5 (1-6 月)	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	32,619	36,898	43,202	55,118	70,073	41,151	
	成長率 (%)	9.3	12.1	16.1	26.7	25.8	27.4	
商品零售總額	金額 (億人民幣)	34,153	37,568	36,506	45,842	53,950	39,585	
	成長率 (%)	9.7	10.0	8.8	9.1	13.3	13.0	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	2,492	2,661	3,255.7	4,383.7	5,933.6	4,757
		成長率 (%)	27.8	6.8	22.3	34.6	35.4	32.0
	進口	金額 (億美元)	2,251	2,436	2,952.2	4,128.4	5,613.8	4,154
		成長率 (%)	35.8	8.2	21.2	39.9	36.0	14.9
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	642	692	827.68	1,150.70	1,534.79	1,127
		成長率 (%)	51.3	10.9	19.6	39.03	33.0	20.7
	實際	金額 (億美元)	407	468	527.43	535.05	606.3	380
		成長率 (%)	0.9	14.9	12.51	1.44	13.32	-3.0
居民消費價格指數	年增率 (%)	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.9	2.1	
金融	貨幣供給	成長率 (%)	16.0	12.7	16.8	19.58	14.6	17.3
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.0973
	外匯準備	金額 (億美元)	1,656	2,122	2,864	4,032	6,099	7,110 (1-6 月)

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

表 5 兩岸經貿統計

			2003年	2004年	2005年								2005年 1-8月
					1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	
我對中國大陸投資	項目	數量(件)	1,837 #(8,268)	2,004	92	67	130	119	128	115	96	106	853
		成長率(%)	23.3	9.0	-56.0	-27.0	94.0	-8.0	8.0	-10.0	-17.0	10.0	-42.1
	金額	總額(億美元)	45.9 #(31.0)	69.4	4.9	2.0	5.2	2.6	5.0	6.7	3.7	5.9	35.9
		成長率(%)	19.1	51.0	-1.3	-60.0	162	-49.0	89.0	34.0	-44.0	59.0	-18.3
		比重(%)	53.7	67.2	67.6	63.1	75.6	72.8	69.4	65.0	47.4	83.1	67.5
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)輸出	總額(億美元)	498.0	638.5	57.9	40.1	58.6	58.3	59.2	56.1	59.6	-	390.0*
		成長率(%)	22.1	28.3	38.3	-20.4	11.3	10.8	-0.4	7.1	7.0	-	6.7*
		比重(%)	34.5	36.7	37.8	34.1	37.1	37.2	36.3	37.7	38.6	-	37.1*
	我自中國大陸(含香港)輸入	總額(億美元)	126.9	187.7	18.8	11.9	18.7	18.2	19.9	17.7	17.4	-	122.6*
		成長率(%)	31.0	48.0	57.7	-3.3	21.2	27.3	21.8	7.1	17.9	-	20.7*
		比重(%)	10.0	11.2	12.1	10.9	11.6	11.7	12.3	11.8	11.6	-	11.8*
順(逆)差	總額(億美元)	371.1	450.7	39.1	28.2	39.9	40.0	39.3	38.5	42.2	-	267.4*	
	成長率(%)	19.3	21.5	30.6	-25.9	7.1	4.7	-8.8	7.1	3.2	-	1.5*	

註：1. #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)；我對中國大陸投資金額比重不含補報備金額統計。

2.*代表 1-7 月資料。

3.我對(自)中國大陸輸出入值均含香港。

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9月29日宣布，受益於消費與商業支出，今年第2季國內生產總值（GDP）成長年率為3.3%，已連續9季成長年率超過3%，不過由於受到兩次颶風打擊，生產與就業將減緩，預估下半年經濟成長將由原估4%調降為3%左右。

經濟數據上，供應管理協會（ISM）10月5日公布的報告顯示，由於受到Katrina颶風影響，9月的非製造業指數跌至53.3，低於8月的65，同一期間製造業指數則升至59.4，高於8月的53.6；而密西根大學調查的9月消費者信心指數終值由8月的89.1降至76.9，降幅創1980年12月以來之最。

為減緩通貨膨脹壓力，聯準會公開市場操作委員會（FOMC）9月20日宣布升息一碼，成為3.75%，這是聯準會自去年6月以來第11度調升聯邦基本利率。

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		進口		出入超 (億美元)	消費者 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2004年 12月	4.2	4.4	711.1	11.9	1,316.7	15.6	-605.6	3.4	5.4
2005年 1月		4.0	715.9	15.1	1,342.9	19.8	-627.0	2.9	5.2
2月		3.4	707.2	9.1	1,354.6	18.1	-647.4	2.9	5.4
3月	3.8 (I)	3.9	715.3	7.1	1,304.3	10.1	-588.9	3.2	5.2
4月		2.9	745.5	12.8	1,368.7	15.1	-623.2	3.5	5.2
5月		2.5	744.7	9.2	1,352.6	12.0	-607.8	2.8	5.1
6月	3.3 (II)	3.7	744.6	13.2	1,385.0	11.4	-640.4	2.5	5.0
7月		3.0	749.2	10.6	1,374.9	12.0	-625.7	3.1	5.0
8月		3.1						3.6	4.9

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

歐元區國家近兩年來景氣復甦力道不足，2005年上半年GDP成長率僅有1.2%。內需疲弱，出口表現不佳，尤其是歐元升值以及國際油價居高不下，對歐元區經濟成長更是造成壓力，國際貨幣基金（IMF）9月份展望報告對歐元區經濟成長之預測，由4月份的1.6%降為1.2%。累計今年1至7月出口6,952億歐元，較去年同期成長5%，進口6,698億歐元，成長10%，貿易出超254億歐元。

歐盟東擴發展上，歐盟歷經漫長密集協商達成歷史性協議，同意土耳其展開入會談判，並於去年12月17日進行磋商，復於本年7月29日就擴大關稅同盟協議與歐盟10個新會員國完成簽署議訂書，歐盟並訂定本年10月3日啟動與土國展開入會談判議程，一般預期土耳其與歐盟入會談判將需時約10年。

展望未來，高油價與高失業率仍將衝擊歐元區經濟成長，不過歐盟仍持續朝歐盟單一市場商品、服務、勞動力及資本自由流動之目標在努力。

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	進口	出入超 (億歐元)	消費者 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	金額 (億歐元)			
2004年	2.0		11,476	10,732	744		
12月		1.2	979	922	57	2.4	8.9
2005年							
1月		2.0	872	889	-17	1.9	8.8
2月		0.5	913	882	30	2.1	8.9
3月	1.3 (I)	0.1	1,020	978	42	2.1	8.9
4月		1.2	1,004	984	20	2.1	8.9
5月		0.0	1,001	974	27	2.0	8.7
6月	1.1 (II)	0.5	1,075	1,000	75	2.1	8.7
7月		0.5	1,052	980	72	2.1	8.6
8月						2.2	8.6

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Sept. 2005

(三) 亞太地區

1. 亞太地區經濟

亞洲國家在內需成長帶動，及出口表現熱絡情勢下，經濟表現不俗。根據國際貨幣基金(IMF)今(2005)年9月發布的「全球經濟展望報告」(World Economic Outlook)顯示，亞洲新興工業化國家今年經濟成長率為4.0%，其中南韓3.8%，香港6.3%，新加坡3.9%，台灣3.4%，而亞洲的先進國家日本為2.0%，開發中國家中國大陸為9.0%，印度為7.1%。

2. 亞太國家財經表現

- (1) 日本內閣府9月22日提出2005年9月例行經濟報告指出，綜合各項數據判斷，景氣呈現穩定而緩慢復甦之局面。累計今年1至8月出口總額3,867.4億美元，較去年同期增加6.0%，進口3,353.8億美元，成長14.6%。根據日本銀行10月3日發表今年9月企業短期經濟觀測調查，確認資訊科技產業存貨調整週期完成，景氣將可望逐漸回復，惟受原油需求增加且價格高漲影響，企業對景氣展望依然不安，但普遍預期內需的回復將是未來支撐景氣成長之主要動力。國際貨幣基金(IMF)將日本今年實質經濟成長率由原估1.2%調高為2%。
- (2) 南韓今年上半年經濟成長率為3%，南韓央行表示，由於減稅與長期低利率激勵，民間消費及出口同步攀升，預測下半年經濟成長率可望達5%。而受到油價上漲通貨膨脹壓力升高影響，南韓中央銀行10月11日宣布調高銀行隔夜拆款利率1碼，成為3.5%，此係南韓3年多來首次調升利率，前一次升息是在2002年5月，之後連續降息4次，由4.25%降至3.25%。根據韓國全國經濟人聯合會(FKI)針對韓國主要業種團體所實施「2005年第3季產業活動與第4季之展望」調查結果顯示，韓國今年第4季18項主要產業中，汽車、輪胎、造船、機械、工作機械、石油、電力等8個業種之綜合景氣展望相當樂觀，而半導體、鋼鐵、石油化學、製紙、纖維、觀光等繼續維持去年之水準。消費者物價方面，韓國統計廳發表8月份消費者物價指數較去年同期漲2.0%。
- (3) 雖受全球景氣因素影響，國際貨幣基金(IMF)預估今年新加坡經濟成長率仍可望達3.9%。製造業表現上，9月份採購經理指數(PMI)達53.1%，比8月份高0.9個百分點，整體採購經理指數持續上揚，主要因為新的出口訂單增加，而且較佳的工業產值、存貨水平及資源成本，也促使該指數攀升。為落實製造業產值於2018年倍增到3000億星元的目標，新加坡經濟發

展局制定六大策略致力推動製造業的發展，包括提升供應鏈管理的實力、加強本地的企業生態環境、培養更優秀的製造業文化與提升員工技術、擴展本地製造業與其他市場的聯繫、致力發展新興產業，以及加強本地的科技與創新研發。

- (4) 香港政府發布第2季經濟成長率為6.8%，上半年為6.5%，依此情勢，全年經濟表現應不難達成4.5-5.5%實質增長預測之目標值。按不同組成的行業分析，所有服務行業的產值上升7.1%，其中批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業上升11.2%，主要是由於消費需求持續增加、離岸貿易不斷上升及到訪香港旅遊業暢旺所致，另金融、保險、地產及商用服務業上升7.1%。利率水準，受美國調升聯邦基金利率1碼影響，香港金融管理局亦相應調高貼現利率1碼，成為5.25%。

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					
2004年	2.6	5.4	19.9	18.7	0
2005年	1.4	1.1	6.0	14.6	-0.2
	(Q2)	(1-7月)	(1-8月)	(1-8月)	(1-7月)
南韓					
2004年	4.6	10.4	31.2	25.5	3.6
2005年	3.3	4.4	11.6	15.7	2.9
	(Q2)	(1-7月)	(1-8月)	(1-8月)	(1-8月)
新加坡					
2004年	8.4	13.9	24.6	27.8	1.7
2005年	5.2	5.9	14.8	14.8	0.2
	(Q2)	(1-8月)	(1-8月)	(1-7月)	(1-8月)
香港					
2004年	8.1	2.9	15.8	16.7	-0.4
2005年	6.8	1.8	11.3	9.3	0.8
	(Q2)	(1-6月)	(1-8月)	(1-8月)	(1-8月)

資料來源：行政院經建會國際經濟動態指標94年9月29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、94 年經濟成長率預估為 3.65%。

受全球經濟成長步調趨緩，以及製造業產能外移影響，國內出口成長幅度縮小，9 月份出口值 162.0 億美元，進口值 154.9 億美元，分別較去年同期增長 8.5% 及 9.0%，1-9 月份出口增加 6.9%，進口增加 10.9%；外銷訂單部分，1-8 月份累計金額達 1,588.1 億美元，較去年同期成長 16.94%，惟海外生產趨勢漸成，1-8 月份工業生產僅微幅上揚 0.6%；僑外投資部分，已較上半年的負成長改善，1-8 月份較去年同期增加 0.1%，民間投資在高科技廠擴充及新十大建設計畫推動下，成長率較 5 月份預測 8.48% 上修為 9.94%。

景氣對策信號連續 5 個月黃藍燈以來，首次轉為成長穩定的綠燈，顯示國內經濟景氣回溫。主計處預估下半年經濟成長率可望達 4.48%，全年將達 3.65%。國際主要評估機構預測我國今年經濟成長率將介於 3.4%-4.2% 之間。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年最新經濟成長預測

單位：%

預測機構	預測值
World Bank (2004.04)	4.2
IMF (2005.09)	3.4
Global Insight (2005.09)	3.5
ADB (2005.08)	3.7

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 (94年8月)		台灣經濟研究院 (94年7月)	中華經濟研究院 (94年7月)	中研院 (94年6月)
	93年	94年	94年	94年	94年
經濟成長率 (實質 GDP 成長率)	5.71	3.65	3.31	3.80	3.74
消費者物價上漲率	1.6	1.97	1.82	1.73	1.51
政府消費成長率	-0.69	0.47	0.03	0.07	0.07
政府固定投資成長率	-4.22	0.46	0.81	-	0.69
公營事業固定投資成長率	-15.13	6.56	14.47	-	15.43
民間消費成長率	3.13	3.14	2.95	3.04	3.26
民間固定投資成長率	28.20	9.94	9.09	8.77	17.47
商品與勞務輸出成長率	15.27	3.05	2.30	3.41	5.04
商品與勞務輸入成長率	18.56	2.44	2.19	2.19	6.71

註：*為固定資本形成成長率（包括民間）。

2、94年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為3.02與0.63個百分點。

由於國際景氣推升動能較去年下滑，以及國內部份產業外移，影響我國出口成長。94年上半年國內失業情勢改善，民間消費穩定增加；內需中民間投資因高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口，半導體12吋晶圓廠及新世代TFT-LCD廠陸續擴充產能設備影響下，上半年成長12.2%，下半年起由於去年同期比較基數已高，成長幅度略減。另政府積極推動新十大建設計畫以及公營事業台電核四、六輸及大潭電廠等投資計畫亦有助支應內需穩定成長。主計處預測94年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為3.02與0.63個百分點。

表 2-1-3 需求面經濟成長來源

	93 年	94 年
實質增加率 (%)		
GDP	5.71	3.65
國內需求	6.35	3.35
民間消費	3.13	3.14
政府消費	-0.69	0.47
國內投資	15.40	7.84
民間投資	28.20	9.94
公營事業投資	-15.13	6.56
政府投資	-4.22	0.46
存貨	-	-
國外淨需求	-	-
輸出 (含商品及勞務)	15.27	3.05
輸入 (含商品及勞務)	18.56	2.44
對經濟成長率之貢獻 (百分點)		
GDP	5.71	3.65
國內需求	5.69	3.02
民間消費	1.91	1.87
政府消費	-0.09	0.06
國內投資	2.59	1.44
民間投資	3.07	1.31
公營事業投資	-0.32	0.11
政府投資	-0.16	0.02
存貨	1.27	-0.35
國外淨需求	0.02	0.63
輸出	8.89	1.94
減：輸入	8.88	1.31

資料來源：行政院主計處。

3、94年8月份景氣領先及同時指標皆上揚，各自上升0.9%、2.6%

(1) 領先指標：

94年8月景氣領先指標綜合指數為108.2，較上月上升0.9%。7項構成指標中，正向貢獻共5項，影響度大小依序為：製造業新接訂單變動率、躉售物價指數、核發建築物建造執照面積、海關出口值變動率、製造業平均每人每月工時，負向貢獻共2項，影響度大小依序為：貨幣總計數M1B成長幅度、股價指數變動率。

(2) 同時指標

94年8月景氣同時指標綜合指數為111.5，較上月上升2.6%。6項構成指標中，5項呈正向貢獻，影響度大小依序為：工業生產指數變動率、製造業平均每人每月薪資變動率、製造業生產指數變動率、票據交換金額變動率、製造業銷售值。另一項國內貨運量指標因資料缺失，未列入當月計算。

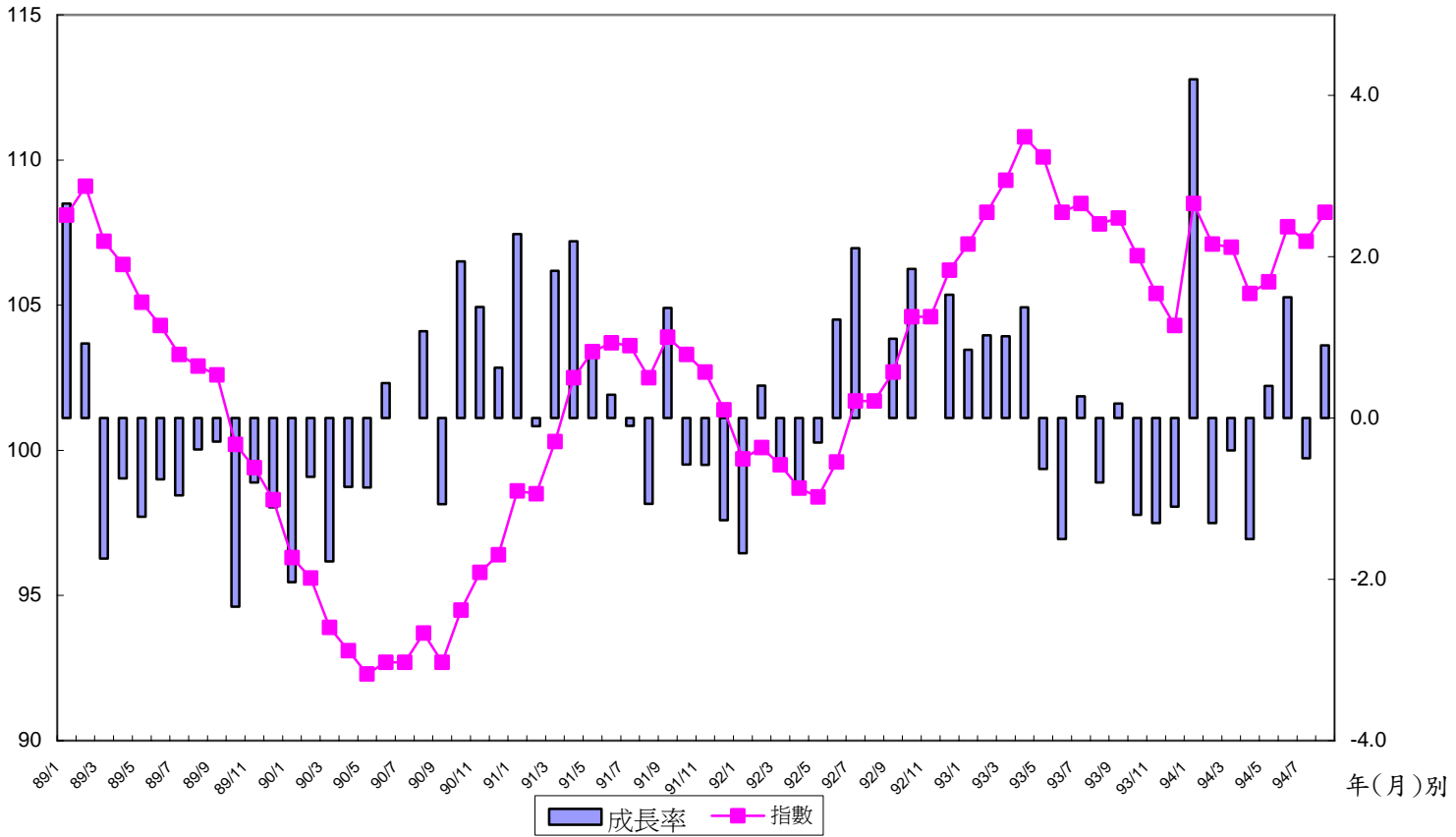
(3) 綜合分析

由領先及同時指標構成內容觀察，製造業新接訂單變動率、核發建築物建造執照面積由正轉負，顯示國內景氣改善；同時指標中，工業生產指數及製造業生產指數年增率亦由負轉正，6項指標中5項指標均呈負正貢獻；整體而言，領先、同時指標及景氣對策信號同呈上揚，燈號連續5個月黃藍燈以來，首次轉為綠燈，顯示國內景氣具有好轉跡象。

指數

圖2-1-1 景氣領先指標

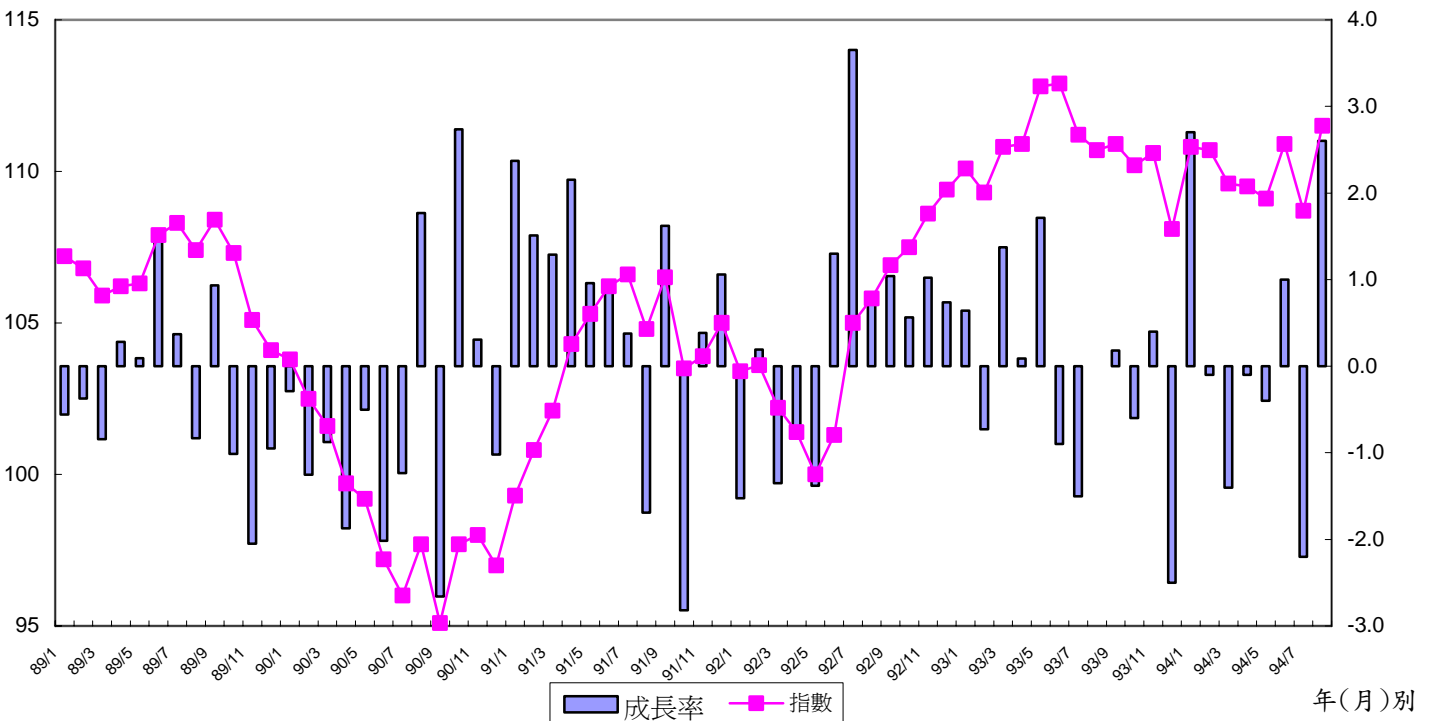
與上月相較
變動率(%)



指數

圖2-1-2 景氣同時指標

與上月相較變動率(%)



4、94年8月景氣對策信號減為23分，燈號轉為綠燈。

94年8月景氣信號為23分，連續5個月黃藍燈以來，首次轉為穩定成長的綠燈。信號構成項目中，由於工業生產指數變動率及製造業新接訂單指數變動率各增2分，票據交換及跨行通匯總額變動率與製造業成品存貨率各增與減1分，故綜合分數增加4分。由於景氣對策信號轉為綠燈，以及領先、同時指標皆上揚，顯示景氣回升腳步趨穩，製造業廠商對短期（未來3個月）國內景氣看法認為好轉者增為19%、持平者為64%、轉壞者降為17%，預期樂觀者超過預期悲觀者2個百分點。

受美國及大陸經濟成長態勢穩定，全球景氣擴張步調轉為緩中帶升，加上下半年起國際資訊電子產業回升，我國政府續推動各項振興經濟措施，預料將有助國內景氣回溫。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目	燈號	93年(2004)					94年(2005)									
		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	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	33	32	29	28	26	23	23	22	20	18	20	19 _r		23	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													7.6		7.5
	直接及間接金融變動率													6.7		7.2 _p
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-8.5		0.4
	股價指數變動率													14.1		13.6
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													1.3 _r		7.1 _p
	海關出口值(平減)變動率													4.2 _r		6.7 _p
	工業生產指數變動率													-0.6 _r		4.1 _p
	製造業成品存貨率													65.4		66.9 _p
	非農業部門就業變動率													1.7		2.0

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、94年1-8月份工業生產指數為126.49，較93年同期增加0.60%。

94年1-8月份工業生產指數為126.49，較93年同期增加0.60%，其中製造業、水電燃氣業、房屋建築工程業分別增加0.14%、2.50%、15.99%，礦業及土石採取業則減少9.03%。94年8月份工業生產指數為135.78，較93年同月增加5.92%，其中製造業增加5.35%，礦業及土石採取業則減少8.57%，而水電燃氣業、房屋建築工程業則分別增加1.87%與45.95%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					申請核發建 照執照面積
	製造業	礦業及土石 採取業	水電燃氣業	房屋建築業		
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
93年	9.85	10.55	-4.42	2.95	4.93	49.87
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
12月	-0.95	-1.99	2.99	0.65	31.88	30.94
94年	0.60	0.14	-9.03	2.50	15.99	2.75
1月	13.05	12.69	3.67	7.57	45.15	0.21
2月	-13.26	-14.63	-25.27	-3.69	29.24	1.48
3月	-0.78	-0.77	9.33	3.66	-13.86	19.74
4月	0.63	-0.27	-1.38	4.46	37.16	-6.33
5月	-1.42	-1.40	-14.12	0.53	-5.60	7.60
6月	1.32	0.81	-16.21	2.49	20.25	24.23
7月	-1.13	-1.34	-18.94	3.24	-2.73	-19.18
8月	5.92	5.35	-8.57	1.87	45.95	-1.33

資料來源：經濟部統計處

2、94年1-8月份製造業較93年同期增加0.14%，以民生工業減少4.02%最多。

(1) 94年1-8月份製造業生產較93年同期增加0.14%，按製造業四大行業分析：金屬機械業受惠於海外訂單熱絡，較93年同期增加0.95%，資訊電子工業接獲國際大廠訂單以及受消費性電子產品需求甚殷

下，較 93 年同期增加 1.75%，化學工業受制於大陸削價競爭及需求走緩影響，較 93 年同期減少 1.08%，民生工業因紡織配額取消導致國際競爭激烈，故較 93 年同期減少 4.02%。

(2) 依製造業四大行業觀察，94 年 8 月份製造業生產較 93 年同月增加 5.35%，其中資訊電子工業及民生工業各增加 14.81%、1.22%，金屬機械業及化學工業則減少 0.81%、2.36%。

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				以輕重工業分	
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	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
93 年	10.55	11.57	14.22	10.01	-0.73	1.80	13.04
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
12 月	-1.99	3.69	-2.89	-2.86	-6.81	-7.77	-0.99
94 年	0.14	0.95	1.75	-1.08	-4.02	-3.32	1.03
1 月	12.69	24.54	9.80	8.64	11.32	9.26	13.07
2 月	-14.63	-12.72	-15.80	-10.84	-22.06	-13.35	-12.38
3 月	-0.77	3.24	-2.92	0.74	-3.78	-2.50	-0.63
4 月	-0.27	-1.28	-2.45	5.96	-3.66	-4.30	0.86
5 月	-1.40	1.91	-0.88	-2.71	-6.19	-3.67	-0.84
6 月	0.81	-0.67	3.63	0.06	-4.56	-3.15	1.63
7 月	-1.34	-6.58	4.88	-5.27	-4.65	-5.30	-0.25
8 月	5.35	-0.81	14.81	-2.36	1.22	2.97	5.94

資料來源：經濟部統計處

指數

圖2-2-1 工業生產

年增率(%)

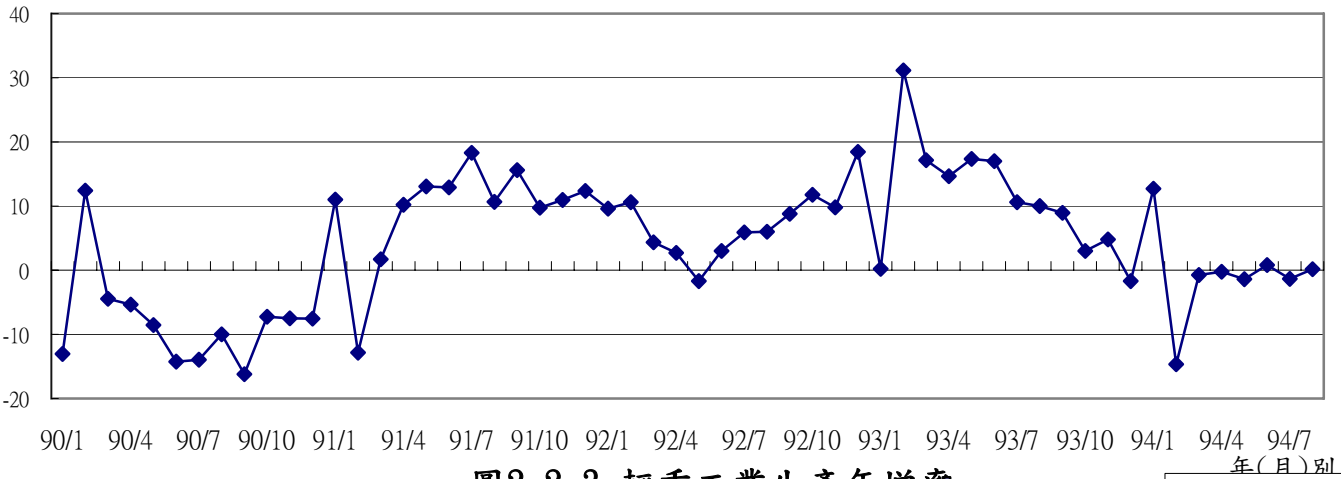
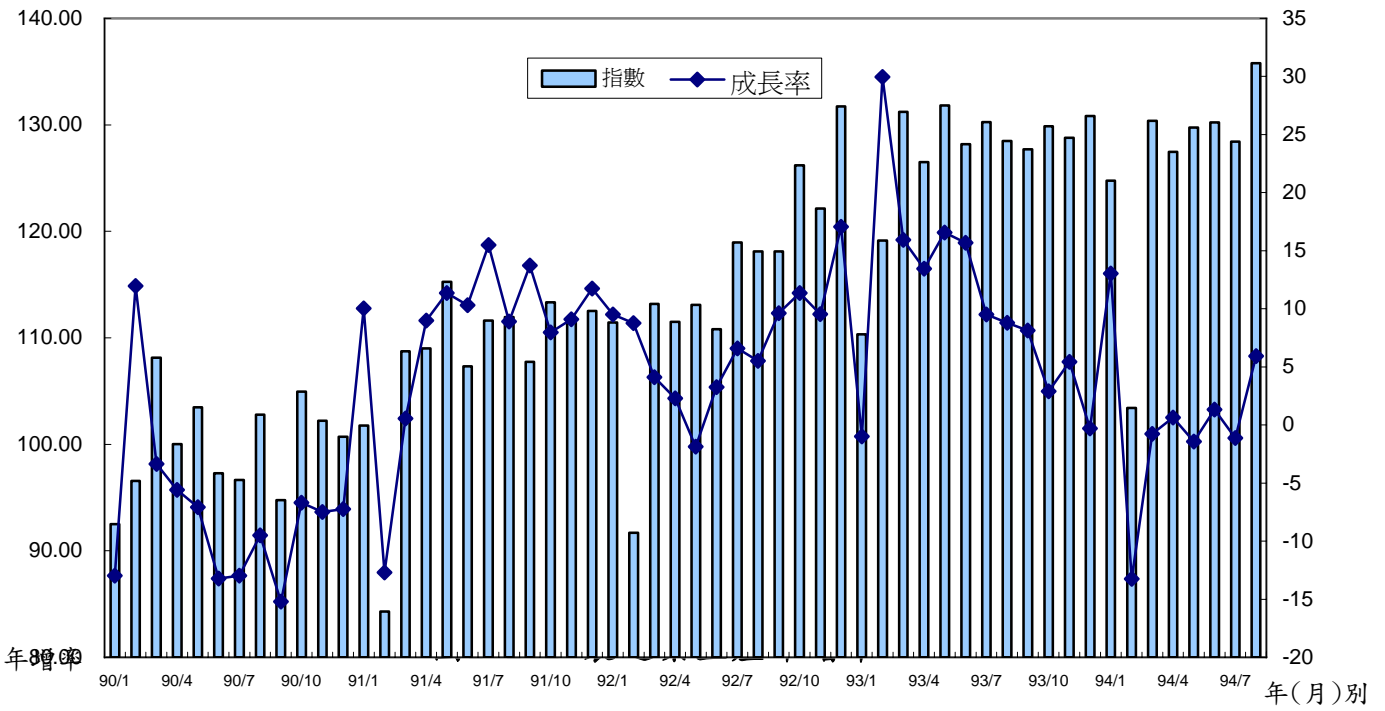
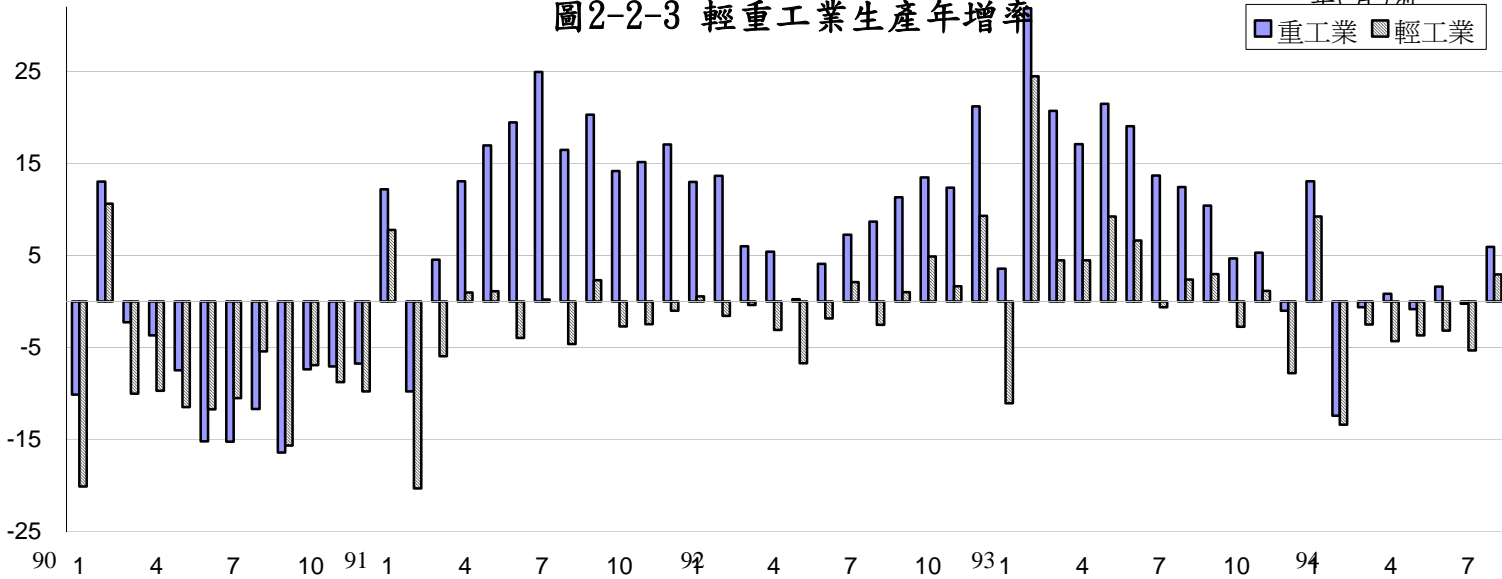


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、94年1-8月份24個中業別以機械設備業表現最佳，成長達6.40%

- (1) 運輸工具業：汽車零組件擴展海外售後維修市場有成，且受暑期促銷活動影響，自行車及其零件接單熱絡，94年1-8月份較93年同期增加6.37%，94年8月份較93年同月增加6.53%。
- (2) 機械設備業：國產高品質電動手工具、造紙機械、木工機械海外訂單增加，94年1-8月份較93年同期增加6.40%，94年8月份較93年同月增加4.68%。
- (3) 石油及煤製品業：油品外銷暢旺，致94年1-8月份較93年同期增加2.32%，但部分煉油廠停爐檢修，94年8月份較93年同月減少7.66%。
- (4) 電子零組件業：消費性電子、通訊及PC產品需求增強，且TFT-LCD面板及相關零組件新產能增加，94年1-8月份較93年同期增加2.52%，94年8月份較93年同月增加15.89%。
- (5) 電腦通信及視聽電子業：手機廠接獲國際大廠訂單及新創智慧型手機需求熱絡下持續增產，加上來自歐美有線電視通訊需求增加，94年1-8月份較93年同期增加3.34%，94年8月份較93年同月增加17.65%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

中業別	94年8月份 較上年同月增加	94年1-8月份 較上年同期增加
電子零組件業	15.89	2.52
電力機械器材及設備業	-1.23	-7.01
金屬基本工業	-11.12	-5.21
運輸工具業	6.53	6.37②
機械設備業	4.68	6.40①
石油及煤製品業	-7.66	2.32
化學材料業	-0.12	-2.78
造紙業	5.36	1.73
電腦通信及視聽電子業	17.65	3.34③

資料來源：同表 2-2-1。

註：①②③ 分別為增長幅度最高前三者。

4、94年1-8月份房屋建築工程業較93年同期增加15.99%

- (1) 房屋建築工程業94年1-8月份生產指數較93年同期增加15.99%，94年8月份生產指數較93年同月增加45.95%，其中以學校與醫院用核發使用執照面積增加168.00%最多，辦公用、工業用、商業用及住宅亦分別增加89.36%、85.43%、45.04%、27.96%，
- (2) 建築業的領先指標—申請核發建照執照面積指數，94年1-8月份較93年同期成長2.75%，94年8月份較93年同月減少1.33%。

(三) 商業

1、94年1-7月商業營業總額為5兆9,096億元，較93年同期成長5.85%。

94年1-7月商業營業額為5兆9,096億元，較93年同期成長5.85%，其中以零售業增加6.03%最多，批發業及餐飲業亦分別增加5.77%及5.81%。7月受海棠颱風及景氣趨緩之影響，商業營業額為8,484億元，較93年同月成長3.52%，其中以餐飲業成長7.51%最多，零售業成長7.35%次之，批發業則僅成長1.58%。

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
90年	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
93年	98,222	10.02	66,175	11.14	29,306	8.28	2,740	2.90
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
10月	8,598	7.99	5,888	9.31	2,489	5.96	221	-2.49
11月	8,566	8.82	5,889	11.50	2,462	4.29	215	-6.16
12月	8,681	5.26	5,894	6.17	2,557	4.62	230	-8.64
94年	59,096	5.85	39,343	5.77	18,027	6.03	1,726	5.81
1月	8,777	10.58	5,796	14.14	2,719	5.23	263	-5.05
2月	7,641	0.67	4,977	-2.50	2,407	6.87	256	10.39
3月	8,768	9.50	6,043	10.52	2,499	7.70	226	3.18
4月	8,564	7.55	5,823	8.89	2,514	4.59	223	7.17
5月	8,469	5.63	5,652	6.18	2,571	4.20	246	8.35
6月	8,355	2.91	5,519	1.69	2,589	4.83	247	11.43
7月	8,484	3.52	5,534	1.58	2,689	7.35	261	7.51

資料來源：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、94年1-7月批發業營業額為3兆9,343億元，其中以汽機車及其零配件用品業額成長18.26%表現亮眼。

(1) 94年1-7月批發業較93年同期增加5.77%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加18.26%最多，家庭電器設備及用品業增加7.95%次之，首飾及貴金屬業增加7.84%再次之。

(2) 94年7月批發業較93年同月增加1.58%，各業中以食品什貨業增加11.32%居首，表現最突出，燃料業增加11.25%排名第二，首飾及貴金屬業增加9.26%排名第三。

表 2-3-2 主要批發業營業額變動概況

單位：%

業別	94年7月 較上月增減率	94年7月 較上年同月增減率	94年1-7月 較上年同期增減率
合計	0.28	1.58	5.77
機械器具業	1.37	-0.47	6.70
綜合商品批發業	2.73	3.45	3.78
家庭電器設備及用品業	5.71	7.27	7.95
建材業	-2.95	-0.50	2.74
食品什貨業	5.38	11.32	7.71
布疋衣著服飾品業	-6.72	-1.93	0.40
汽機車及其零配件用品業	-0.73	3.47	18.26
燃料業	1.21	11.25	7.4
首飾及貴金屬業	-13.78	9.26	7.84

資料來源：經濟部統計處

3、94年1-7月零售業營業額為18,027億元，以無店面零售業成長18.72%最多。

(1) 94年1-7月零售業較93年同期成長6.03%，各業中以無店面零售業成長18.72%最多，家庭電器設備及用品業成長11.63%次之，機械器具業成長10.63%再次之。

(2) 94年7月零售業營業額為2,689億元，較93年同月成長7.35%，各業以無店面零售業增加20.69%最多，汽機車及其零配件業增加18.99%次之，首飾及貴金屬業增加15.79%再次之。

表 2-3-3 主要零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	94 年 7 月	94 年 7 月	94 年 1-7 月
	較上月增減率	較上年同月增減率	較上年同期增減率
合計	3.84	7.35	6.03
綜合商品業	7.04	6.48	3.94
汽機車及其零配件用品業	2.56	18.99	6.93
家庭電器設備及用品業	7.25	6.44	11.63
食品什貨業	0.12	0.85	3.42
燃料業	3.67	12.82	7.53
布疋衣著服飾品業	3.46	-5.02	-1.00
機械器具業	0.11	3.70	10.63
首飾及貴金屬業	1.37	15.79	7.00
無店面零售業	2.28	20.69	18.72

資料來源：經濟部統計處

4、94 年 1-7 月餐飲業營業額為 1,726 億元，較 93 年同期增加 5.81%。

94 年 1-7 月餐飲業營業額為 1,726 億元，較 93 年同期增加 5.81%，其中除餐館業成長 7.18%外，飲料店業及其他餐飲業則為負成長，減幅為 4.71%及 0.61%，。

94 年 7 月與 93 年同月比較增加 7.51%，餐館業增加 9.11%最多，而飲料店業小幅減少 0.78%，其他餐飲業則減少 13.79%，。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	94 年 7 月	94 年 7 月	94 年 1-7 月
	較上月增減率	較上年同月增減率	較上年同期增減率
餐飲業	5.58	7.51	5.81
餐館業	6.01	9.11	7.18
飲料店業	7.18	-0.78	-4.71
其他	-12.86	-13.79	-0.61

資料來源：經濟部統計處

(四) 貿易

1、94年1-9月份貿易總額為2,723.6億美元，進出口分別較93年同期成長10.9%及6.9%。

(1) 受國際景氣趨緩，及相對去年同期台幣升值影響，致94年出口成長相對進口成長萎縮，1-9月份我國貿易出超19.4億美元，較93年同期減少44.1億美元，9月份貿易出超7.1億美元，惟去年基期墊高，仍較去年同月減少2.4%。

(2) 94年1-9月我國貿易計出超19.4億美元，其中出超最大來源國為香港(含大陸)及美國，分別出超354.4億美元及49.7億美元；而我國最大入超來源國為日本及韓國，分別入超241.7億美元及55.7億美元，其出超金額分別較去年同期成長10.6%及28.9%。

表 2-4-1 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出(入)超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
91年	130,596.8	6.3	112,530.1	4.9	18,066.7
92年	144,179.5	10.4	127,248.5	13.1	16,931.0
93年	174,014.2	20.7	167,889.8	31.9	6,124.4
8月	14,733.1	19.9	13,885.9	33.6	847.2
9月	14,937.3	19.0	14,205.3	29.4	731.9
10月	15,374.9	17.4	15,043.7	38.1	331.2
11月	15,504.1	12.4	14,945.0	20.7	559.2
12月	14,879.1	6.2	15,995.6	21.3	-1,116.6
94年	13,7151.0	6.9	135,213.8	10.9	1,937.2
1月	15,300.7	29.6	15,509.0	46.7	-208.3
2月	11,769.3	-10.8	10,873.2	-17.3	896.1
3月	15,769.2	6.9	16,174.1	14.9	-404.9
4月	15,641.8	11.2	15,562.0	18.7	79.8
5月	16,316.8	4.0	16,139.3	11.3	177.5
6月	14,878.1	3.1	14,997.6	2.5	-119.5
7月	15,430.8	5.3	15,100.7	9.7	330.1
8月	15,855.1	7.6	15,425.8	11.1	429.3
9月	16,201.4	8.5	15,487.0	9.0	714.4

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、94年1-9月份我對主要國家(地區)出口仍以東協六國成長12.3%最多，進口以自中國大陸及香港成長達19.0%最為顯著。

(3) 94 年 1-9 月份我對主要國家（地區）出口以東協六國成長 12.3% 居首，進口以香港(含大陸)19.0% 成長最多。我對日本及香港(含大陸) 出口成長僅 8.0% 及 8.4%，低於自該二國之 9.8% 及 19.0% 進口增幅。

(4) 94 年 1-9 月份我國主要出口國（地區）以中國大陸及香港所佔比重最高，達 37.4%，美國次之 15.3%，二者比重合計佔五成以上，顯示我國出口過於集中。進口比重則以日本 25.7% 居首，而中國大陸及香港、美國、歐洲及東協六國進口比重皆在一成以上。

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	東協六國
出 口	93 年成長率	28.3	8.4	10.8	14.6	34.6
	94 年 9 月成長率	16.4	-6.2	9.0	-0.1	10.9
	94 年 1-9 月金額	51,355.1	20,962.4	10,577.6	16,838.4	18,847.7
	94 年 1-9 月比重	37.4	15.3	7.7	12.3	13.7
	94 年 1-9 月成長率	8.4	1.6	8.0	-0.7	12.3
進 口	93 年成長率	48.0	28.6	33.7	31.1	15.6
	94 年 9 月成長率	9.2	-7.5	2.3	15.1	3.8
	94 年 1-9 月金額	15,916.7	15,993.7	34,744.2	16,343.5	15,266.1
	94 年 1-9 月比重	11.8	11.8	25.7	12.1	11.3
	94 年 1-9 月成長率	19.0	1.0	9.8	5.9	1.0

資料來源：財政部

註：東協六國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國、越南。

3、94 年 1-9 份出口產品中，以重化工業產品增幅 8.0% 最多，進口產品則以消費品成長 14.1% 居首；94 年 1-9 月份五大進出口品中，進口以原油增加 46.3% 幅度最大，出口以化學品增加 29.9%，表現最搶眼。

(1) 出口商品方面：94 年 1-9 月份農產品較 93 年同期減少 1.8%，農產加工品則較 93 年同期減少 2.9%，而工業產品較 93 年同期增加 7.1%，其中重化工業產品較 93 年同期增加 8.0%，主要係電子產品

及光學器材等出口成長，惟資訊及通信產品、鋼鐵及其製品出口減少。

(2) 進口商品方面：94 年 1-9 月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成長，其中消費品較 93 年同期增加 14.1% 增長最多，農工原料增加 11.2% 次之，主要是對原油、化學品、電子產品及鋼鐵等進口需求增加所致。

(3) 94 年 1-9 月份前五大出口產品中：

a. 國際需求持續暢旺影響，鋼鐵及其製品表現最搶眼，成長幅度較 93 年增加 17.2%。

b. 電子產品仍為我國出口主力，比重達 23.3%，惟受海外生產比例攀升影響，成長幅度不大，為 8.0%。

c. 僅資訊與通信產品呈現負成長，減幅 20.0%，主要係受台灣接單，海外出貨之趨勢影響所致。

(4) 94 年 1-9 月份前五大進口產品中：

a. 因受國際油價高漲影響，原油較 93 年同期成長 46.3% 最多，有機化學品成長 26.1% 次之。

b. 進口比重最高之產品仍為電子產品比重達 17.4%，機械產品次之，佔一成左右。

表 2-4-3 94 年 1-9 月份商品貿易結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
農產品	0.2	288.1	-1.8	資本設備	20.5	27,676.1	8.8
農產加工品	1.1	1,484.1	-2.9	農工原料	71.1	96,075.7	11.2
工業產品	98.7	135,378.8	7.1	消費品	8.5	11,462.0	14.1
重工業化產品	77.8	106,684.7	8.0				
非重工業化產品	20.9	28,694.1	3.6				

表 2-4-4 94 年 1-9 月份重要進出口產品結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
電子產品	23.3	32,008.9	8.0	電子產品	17.4	23,575.2	3.6
鋼鐵及其製品	7.4	10,126.4	17.2	機械	10.2	13,745.8	11.8
機械	6.9	9,497.7	7.3	原油	9.8	13,275.9	46.3
光學照相、計量、醫療等器材	6.2	8,495.6	2.6	鋼鐵及其製品	6.3	8,464.0	8.3
資訊與通信產品	5.5	7,562.3	-20.0	有機化學品	4.8	6,542.1	26.1

資料來源：財政部

(五) 外銷接單

1、94年1-8月份外銷接單較93年同期成長16.94%

- (1) 94年1-8月份累計外銷訂單1,588.08億美元，較93年同期增加230.1億美元，成長16.94%。
- (2) 亞洲地區市場需求擴增，加上資訊及電子產業接單旺盛，94年8月份外銷訂單金額為221.51億美元，較93年同月成長22.65%，創歷年單月新高紀錄。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

外銷接單	90年	91年	92年	93年	94年8月	94年1-8月
金額	135,714	150,952	170,028	215,087	221.51	1,588.08
年增率	-11.54	11.23	12.64	26.50	22.65	16.94

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、94年1-8月份，電子產品及資訊與通信產品外銷接單高幅成長，兩者各較93年同期成長25.91%及37.24%；另電機產品亦較93年同期大幅成長70.91%，表現傑出。

- (1) 94年1-8月份累計：電機產品接單較93年同期成長36.39%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，塑膠橡膠製品為27.16%，精密儀器產品為26.90%，資訊及通信產品為18.65%，電子產品為17.61%。
- (2) 94年8月份各類主要接單貨品：
以電子產品、資訊與通信產品為主要接單出口貨品：兩者外銷接單金額比重分別為23.19%及19.20%，其中電子產品受半導體景氣回溫，且消費性電子產品需求增加影響，較93年同月增加25.91%；資訊與通信產品業受惠於全球筆記型電腦需求暢旺及國際廠釋出大量訂單影響，較93年同月增加37.24%。電機產品在液晶面板前端模組高度需求帶動下，較93年同月增加70.91%最為亮眼。但基本金屬製品及紡織品接單皆出現減少。
- (3) 94年1-8月製造業海外接單生產比重較上月續增為38.62%，其中以資訊通信業73.24%海外生產最多，其次為電機產品47.78%，精密儀器為46.63%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	94年8月	與93年同月相	94年1-8月	與93年同期相較
------	-------	---------	---------	----------

	接單金額	較增減率	接單金額	增減率
資訊與通信產品	4,253	37.24	29,067	18.65
電子產品	5,137	25.91	34,774	17.61
紡織品	1,239	12.43	8,982	-0.87
基本金屬製品	1,778	-2.63	14,300	11.28
塑膠、橡膠製品	1,356	16.70	9,852	27.16
機械	1,126	13.39	8,582	10.29
精密儀器產品	1,429	36.75	9,349	26.90
電機產品	1,234	70.91	7,975	36.39

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國製造業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
93年3月	49.56	22.94	8.45	8.80	25.48	41.72
4月	59.34	27.32	14.28	26.32	40.62	33.35
5月	58.56	28.69	12.27	27.56	42.39	34.77
6月	58.92	28.31	11.64	26.62	39.31	32.43
7月	61.81	29.30	11.90	27.93	40.89	33.18
8月	62.12	30.73	11.56	31.62	43.32	38.60
9月	65.86	34.13	12.70	32.71	46.09	42.67
10月	69.89	35.50	13.33	34.82	48.04	42.89
11月	66.99	35.42	12.98	35.50	45.66	43.91
12月	69.23	35.33	13.20	33.50	46.24	36.79
94年1月	70.34	32.84	13.63	32.19	47.45	43.13
2月	76.46	38.43	14.03	34.11	47.65	41.05
3月	73.92	36.47	13.64	34.06	50.22	41.24
4月	73.51	36.73	15.54	26.27	48.73	49.84
5月	72.83	36.37	13.80	25.37	44.70	45.88
6月	74.76	37.77	14.82	28.02	49.37	51.25
7月	72.98	37.82	13.68	29.09	48.48	53.15
8月	71.09	36.10	15.33	29.99	45.66	47.46

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國製造業台灣接單海外生產比重 (單位：%)

貨品類別	86	87	88	89	90	91	92	93	94年1-8月
合計	17.46	19.30	16.66	15.40	19.55	19.28	24.03	32.12	38.62
動植物	12.49	28.03	15.48	6.76	7.18	3.27	6.36	7.77	10.59
調製食品	3.15	5.98	4.91	4.75	5.22	7.00	7.99	9.92	9.63
化學品	1.99	0.77	1.95	1.57	2.00	1.91	2.96	20.21	25.80
塑膠橡膠	16.23	15.63	12.23	13.42	16.82	9.65	9.83	12.84	15.11

皮革毛皮	52.34	44.28	31.24	26.22	32.36	26.16	21.13	27.94	29.42
木材木製品	20.78	20.02	20.06	22.84	20.98	21.77	26.32	14.35	11.95
紡織品	13.05	9.87	10.58	11.90	15.64	13.97	17.06	18.97	20.85
鞋帽傘	38.39	41.51	34.19	32.30	39.84	36.47	31.99	19.40	25.28
石料	11.80	9.47	10.54	8.79	12.60	11.13	4.94	4.21	8.00
基本金屬	9.77	9.07	6.23	5.39	7.63	8.85	8.17	11.76	14.31
電子產品	16.98	18.70	11.93	8.87	14.16	15.09	20.11	29.55	36.57
機械	4.97	8.66	7.78	7.29	21.69	15.23	10.01	25.39	29.94
電機產品	18.70	18.00	18.91	19.96	26.66	31.41	34.93	39.81	47.78
資訊通信	26.25	31.36	26.71	27.02	31.46	34.29	45.41	60.71	73.24
電用電器	29.94	29.26	34.64	43.58	34.02	20.35	24.48	30.82	34.45
運輸工具	4.01	2.40	2.59	4.31	6.58	6.28	4.43	5.67	5.45
精密儀器	28.72	25.27	23.97	29.49	35.26	32.40	46.21	39.40	46.63
家具	23.23	26.88	26.69	28.08	41.29	30.25	36.67	40.47	41.43
玩具體育	21.23	15.50	23.12	25.34	25.27	31.50	32.45	34.55	32.13
其他	12.50	15.39	16.04	15.56	17.83	19.22	27.14	36.09	42.53

資料來源：經濟部統計處。

3、94年1-8月份主要接單來源地以美國及香港(含大陸)為主，累計金額分別為427.45億美元及378.61億美元；成長幅度最大地區為日本，有39.86%增幅。

(1) 94年1-8月份累計：

- a. 日本成長幅度最大，接單金額為179.22億美元，成長率為39.86%，主要以電子產品增加最多。
- b. 香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為378.61億美元，成長率為20.81%。
- c. 以主要接單總額來看，美國及香港為主要來源，金額累計各為427.45億美元及378.61億美元，占我國外銷接單總額的26.92%及23.84%，成長率則分別為10.78%及20.81%。

(2) 94年8月主要接單地區以日本成長增幅最大，增加45.50%，香港(大陸)地區訂單增加次之，增幅為30.24%，兩國主要接單項目以電子產品貢獻最多，分別為2.7億美元及5.1億美元。

表 2-5-5 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	94年8月 接單金額	與93年同月相 較增減率	94年1-8月 接單金額	與93年同期相 較增減率
美國	5,978	9.79	42,745	10.78
香港(含大陸)	5,461	30.24	37,861	20.81
日本	2,424	45.50	17,922	39.86
歐洲	3,396	23.63	24,809	18.56

註：*表成長最大者。

(六) 投資

1、94年國內投資成長率估計為7.84%

根據主計處 94 年 8 月最新預測，94 年國內投資成長率將由 93 年的 15.40%降為 7.84%，其中：

- 94 年民間投資由於去年基數已高，惟高科技廠擴建與裝機，加上高鐵、航空機隊挹注更新及六輕四期計畫正式啟動等重大投資推展，估計仍可成長 9.94%。
- 93 年政府投資因建材價格大幅上揚，影響部份工程執行，出現負成長 4.22%，94 年在新十大建設推展下，預估全年名目金額增加 0.46%。
- 93 年公營事業固定投資因部分單位民營化在即，擴充速度減緩，衰退 15.13%，94 年隨台電核四、六輸及大潭電廠等計畫積極進行，全年可望成長 6.56%。

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	20,530	15.40	14,589	28.20	1,837	-15.13	4,104	-4.22
94 年	21,996	7.84	15,907	9.94	19,095	6.56	4,179	0.46
第 1 季	4,787	11.92	3,565	15.47	348	16.51	874	-3.45
第 2 季	5,304	8.83	3,866	11.48	468	13.91	970	-3.63
第 3 季	5,391	8.50	3,918	10.72	432	2.83	1,041	2.75
第 4 季	6,513	4.00	4,558	4.48	661	0.22	1,294	4.44

資料來源：行政院主計處。94 年 8 月 18 日最新修正資料。

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、94年1-8月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達4,519.57億元，達成年度預定目標的99.33%。

94 年 1-8 月兩兆雙星產業新增投資金額為 4,519.57 億元，達成年度預定目標金額 4,550 億元的 99.33%，表現優異。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 1,542.54 億元、2,680.17 億元、89.68

億元與 207.18 億元，達成率分別為 71.75%、132.03%、74.73%與 82.87%，以影像顯示增長最亮麗。

表 2-6-2 經濟部依業別統計促進民間兩兆雙星產業新增投資概況

行業別	93 年實際 金額(億元)	94 年預估目 標金額(億元)	1-8 月新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
半導體	2,704.26	2,150	84	1,542.54	71.75
影像顯示	1,617.85	2,030	39	2,680.17	132.03
數位內容	115.10	120	170	89.68	74.73
生物技術	242.94	250	39	207.18	82.87
總計	4,680.15	4,550	332	4,519.57	99.33

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、94 年 1-8 月新增民間重大投資金額為 6,929.52 億元，達年度預定目標 79.93%

94 年 1-8 月新增民間重大投資計 928 件，金額為 6,929.52 億元，達成年度預定目標的 79.93%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 4,680.77 億元，約占 67.55%。

表 2-6-3 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行 業 別	93年實際 金額(億元)	94年預估目標 金額 (億元)	94年1-8月累計新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
金屬機電業	804.45	1,370	221	1,013.19	73.96
電子資訊業	5,886.88	5,140	167	4,680.77	91.07
民生化工業	1,912.37	1,510	145	843.15	55.84
技術服務業	430.28	470	301	308.46	65.63
電力供應業	58.80	20	0	0.00	0.00
批發、物流業	159.32	160	94	83.95	52.47
總 計	9,252.10	8,670	928	6,929.52	79.93

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、94 年 1-8 月僑外直接投資金額為 23.23 億美元，較 93 年同期增加 0.1%，1-8 月外資投入股市淨匯入額為 162.95 億美元。

94 年 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 705 件，金額為 23.23 億美元，分別較 93 年同期減少 5.87%及增加 0.1%。

94 年 1-8 月我國僑外投資的前五大業別，分別為：金融保險業（占 29.44%）、電子電器製造業（占 26.02%）、批發零售業（占 17.16%）、其他服務業（占 6.03%）及建築營造業（占 5.50%）等，約占本期僑外投資總額的 84.15%，其中金融保險業、其他服務業及建築營造業較去年同期分別增長 98.90%、149.75%及 172.99%；電子電器製造業及批發零售業較去年同期分別減少 28.32%及 9.64%。

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，94 年 1-8 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 15.33 億美元與 66.03 億美元，1-8 月外資投入股市淨匯入額則為 162.95 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
93 年	39.53	137.64	42.55	67.79
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
12 月	6.54	8.31	1.19	4.38
94 年 1-8 月	23.23	162.95	66.03	15.33
1 月	1.37	15.77	1.32	3.33
2 月	1.12	37.41	-	-
3 月	2.26	13.52	4.32	-
4 月	2.60	8.78	-	3.00
5 月	2.37	33.74	8.57	3.00
6 月	1.28	48.09	-	1.00
7 月	6.15	14.03	23.75	5.00
8 月	6.07	-8.39	28.07	-

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、94年1-9月份CPI上漲2.24%、WPI上漲0.52%

因受颱風影響，食物類價格相對去年較高，加以油價、燃氣調漲所致，94年9月份消費者物價總指數(CPI)較93年同月上漲3.12%，是連續第2個月漲幅超過3%，而1-9月份CPI平均增幅達2.24%。9月躉售物價總指數(WPI)較93年同期下跌0.16%，為連續第五個月下滑，惟下降幅度呈現趨緩，主因電子零組件、電腦、通信及視聽電子產品等價格處於低檔所致。1-9月份WPI平均增幅達0.52%。

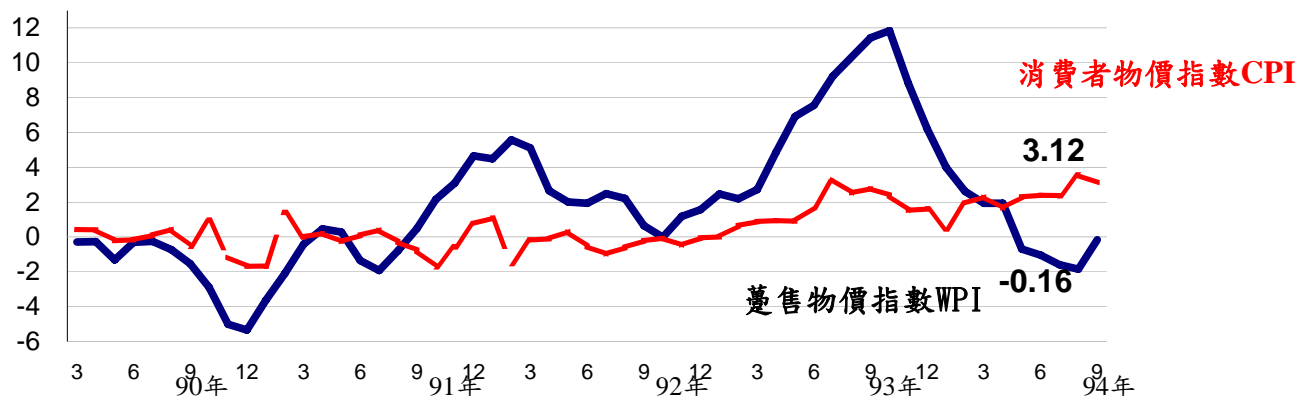


表 2-7-1 物價變動

單位：%

年 (月)	消費者 物價年 增率	躉售物價		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)
		不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類				
92年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
93年	1.62	0.71	0.43	7.05	10.29	8.62	1.61
第3季	2.89	1.12	0.55	10.40	12.92	13.27	4.49
第4季	1.85	0.90	0.52	8.93	12.71	9.21	4.07
94年	0.49	-0.31	-1.76	4.00	7.85	3.27	0.01
1月	1.94	1.86	2.50	2.61	5.00	2.60	-0.42
2月	2.30	1.03	0.53	1.93	4.65	2.10	-1.76
3月	1.64	0.71	0.47	1.94	3.21	3.69	-1.59
4月	2.31	0.55	0.44	-0.69	1.56	-0.03	-4.29
5月	2.39	0.47	0.54	-1.03	0.67	0.01	-4.33
6月	2.39	0.53	0.74	-1.61	-0.65	-0.08	-4.49
7月	3.59	0.74	0.87	-1.83	-0.41	-0.29	-5.36
8月	3.12	0.63	0.81	-0.16	-0.47	2.85	-3.04
9月							
1-9月平均	2.24	0.69	0.57	0.52	2.30	1.38	-2.83

資料來源：行政院主計處。

2、94年1-9月食品類價格指數上揚7.26%，服務類價格指數亦小幅上漲0.57%。

94年1-9月份消費者物價較93年同期呈現上揚趨勢，平均上漲2.24%，其中食品類價格上漲7.26%，商品類上漲3.71%，服務業亦小幅上漲0.57%。

94年9月份消費者物價較93年同月呈現上揚趨勢，平均上漲3.12%，其中食品類價格上漲9.53%，商品類上漲5.08%，服務業則上漲0.81%。食品類價格指數因新鮮蔬果、肉類及蛋類價格相對去年較高；服務類價格指數因油價、油料費、診療及掛號費調漲影響，指數呈現上升。

3、94年9月進口物價指數上揚，出口物價指數呈下跌走勢。

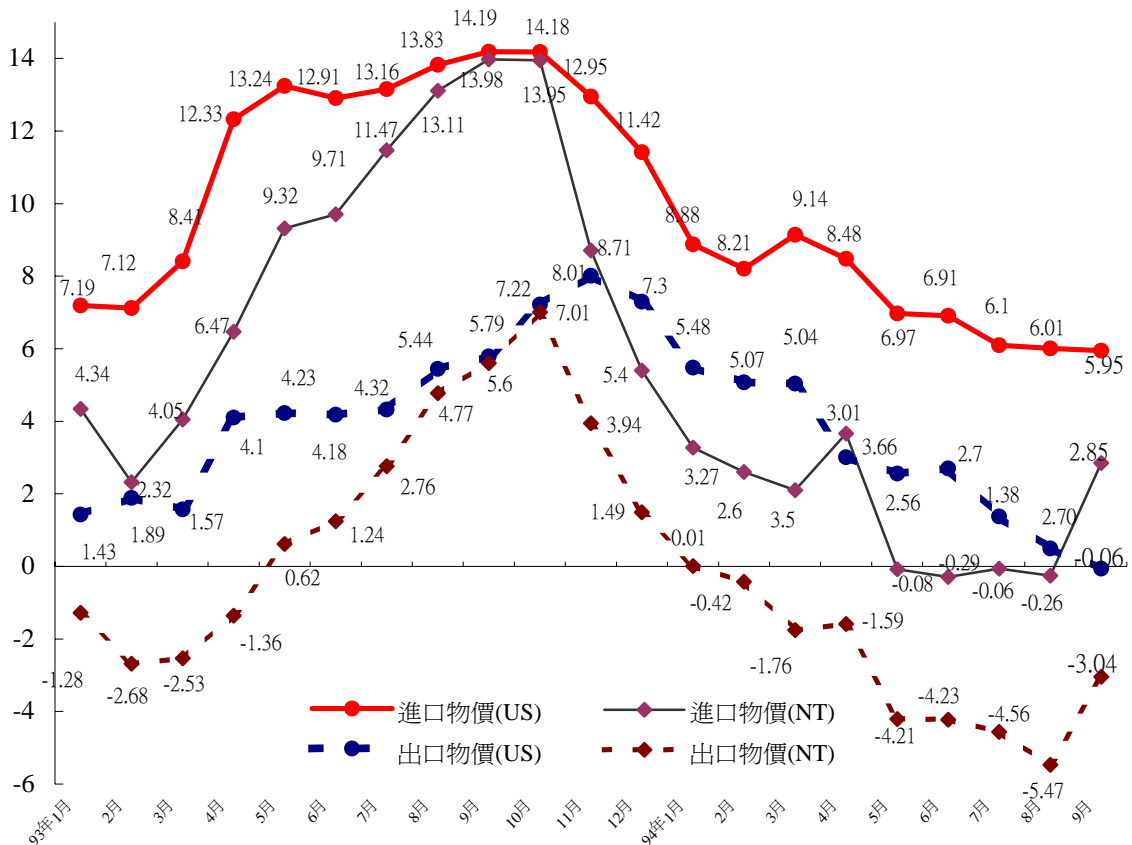
94年9月份以新台幣計價之進口物價指數上升2.85%，而出口物價指數亦持續下降3.04%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數上漲5.95%，出口物價指數下跌0.06%。在進口物價指數變動幅度較大項目有：礦產品上漲30.94%，基本金屬及其製品上漲5.67%，電機及其設備下跌7.90%；出口物價部分則有：電機及其設備下跌6.97%，化學、塑膠、橡膠及其製品下跌6.17%，運輸工具類下跌4.86%。

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	服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通服務
93年	1.62	2.65	-1.68	0.43	-0.41	0.43
第3季	2.89	4.99	-1.15	0.53	-0.45	0.59
第4季	1.85	2.98	-1.36	0.52	-0.28	0.47
94年						
1月	0.49	2.54	-0.66	-1.76	-4.25	0.41
2月	1.94	1.44	-0.76	2.51	3.38	0.88
3月	2.30	3.88	-1.13	0.55	-0.11	0.72
4月	1.64	2.59	-2.25	0.48	-0.04	0.53
5月	2.31	3.93	-2.80	0.44	0.07	0.22
6月	2.39	4.00	-2.82	0.54	0.28	-0.23
7月	2.39	3.75	-2.58	0.74	0.19	0.61
8月	3.59	5.86	-2.87	0.87	0.20	0.82
9月	3.12	5.08	-2.96	0.81	0.02	1.01
1-9月平均	2.24	3.71	-2.10	0.57	-0.05	0.55

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

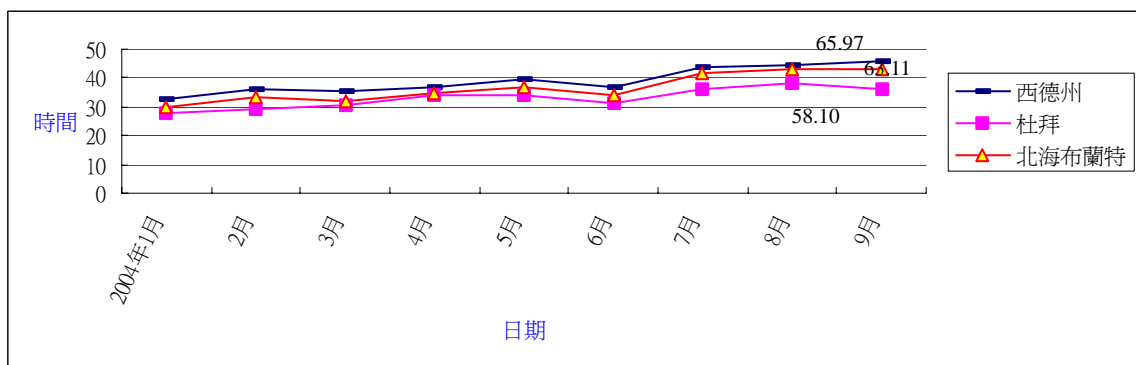
源：同表 2-7-1。

4、國際原油價格走勢

美國 RITA 颶風並未對油氣生產地區造成損害，加上 OPEC 產油國決議增加原油日產量 200 萬桶，對國際油價有平抑效用；惟長期而言，開發中國家經濟快速發展對石油消費需求強勁，而全球石油公司煉油廠之產能已滿載，國際油價仍有上漲的壓力。

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；%



註：圖表數值為西德州數值。
資料來源：經濟部能源局。

(八) 金融

1、94年8月M1A、M1B及M2年增率分別為7.76%、7.59%、6.52%，M1B較上月減少，其餘皆較上月增加。

94年8月份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）年增率較上月增加，主因本月有國營企業為因應民營化員工年資結算，將原提撥之退職金定存轉入活存所致；M1B（M1A加上個人活期儲蓄存款）年增率均較上月減少，主因國人投資海外金融商品增加所致；M2年增率較上月略高，主因台灣土地開發信託投資公司出售信託業務予銀行，信託資金轉為銀行定存所致。94年1-8月份M1A、M1B及M2平均年增率分別為8.21%、7.71%及6.15%，皆較去年同期降低，顯示貨幣供給較為緊縮。

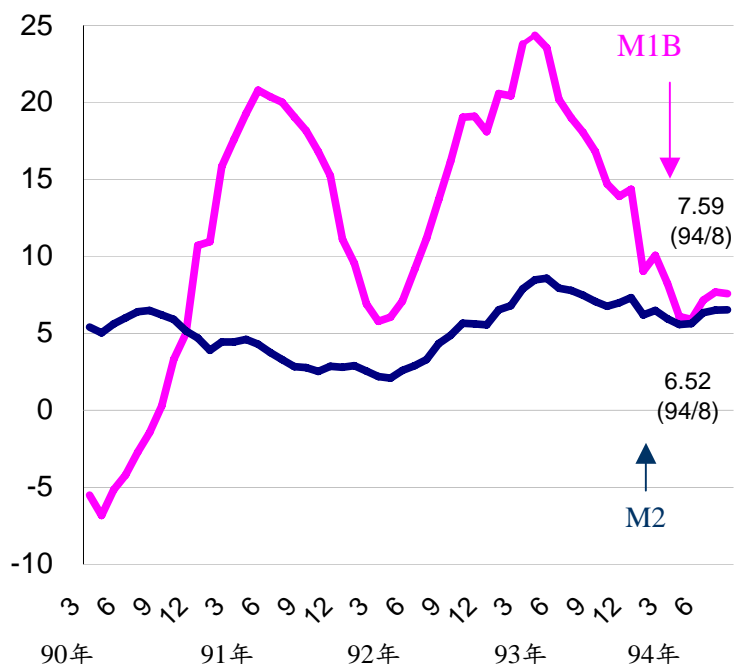


表 2-8-1 金融指標

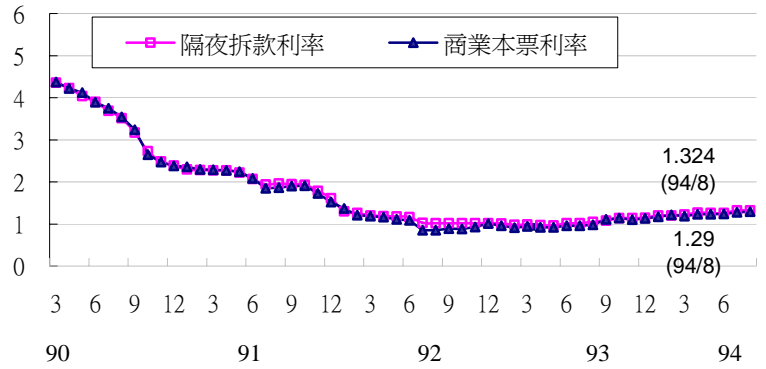
年 (月)	貨幣供給(M2) 年增率(%)	貨幣供給額 (M1A)年增率(%)	貨幣供給額 (M1B)年增率(%)	新台幣兌美元年 (月)平均匯率	金融業 隔夜拆款利率
91年	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92年	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
93年	7.45	21.31	19.14	33.43	1.05
第三季	7.39	23.27	17.95	33.98	1.07
第四季	7.01	14.79	14.32	32.94	1.14
94年	6.15	8.21	7.71	31.75	1.26
1月	6.20	7.83	9.04	31.94	1.20
2月	6.49	12.91	10.06	31.52	1.20
3月	5.95	10.36	8.24	31.16	1.22
4月	5.57	7.60	6.10	31.52	1.27
5月	5.64	6.11	5.91	31.30	1.27
6月	6.34	6.26	7.15	31.37	1.27
7月	6.51	7.03	7.68	31.92	1.32
8月	6.52	7.76	7.59	32.11	1.32
9月	-	-	-	32.92	-

資料來源：中央銀行

2、市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率出現上升跡象。94年8月金融業隔夜拆款利率為1.324%，與上月相同；商業本票利率為1.29%，較上月1.28%上升0.01個百分點。

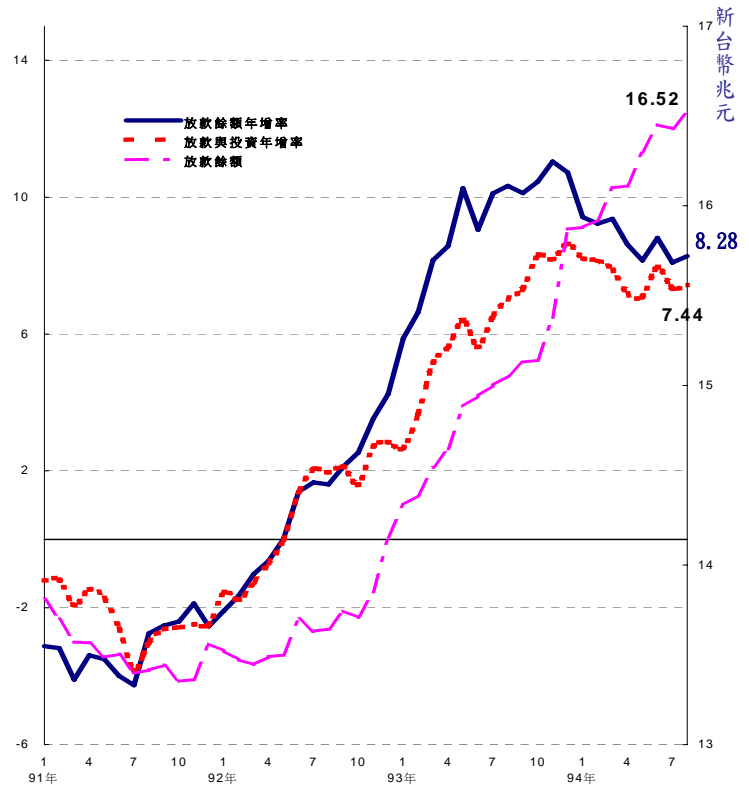
月平均利率



3、主要金融機構放款與投資呈現上揚

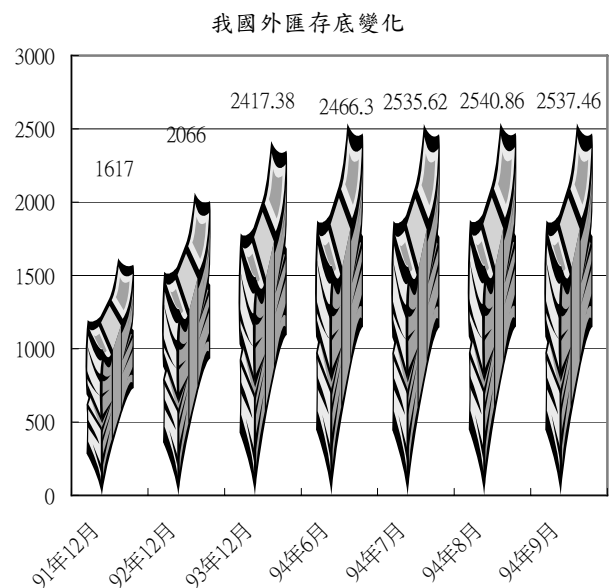
由於銀行對民間部門債權增加，94年8月份主要金融機構放款與投資年增率為7.44%。

94年8月底主要金融機構放款餘額較上月增加，為16.52兆元，年增率為8.28%，其中對民營企業的債權達15.13兆元，年增率9.17%。



4、94年9月底外匯存底為2,537.46億美元

94年9月底外匯存底2,537.46億美元，較上月份減少3.40億美元，主要因素為今年以來我國貿易出超減少、外資在股市賣超匯出資金所致，與93年底相較增加120.08億美元。



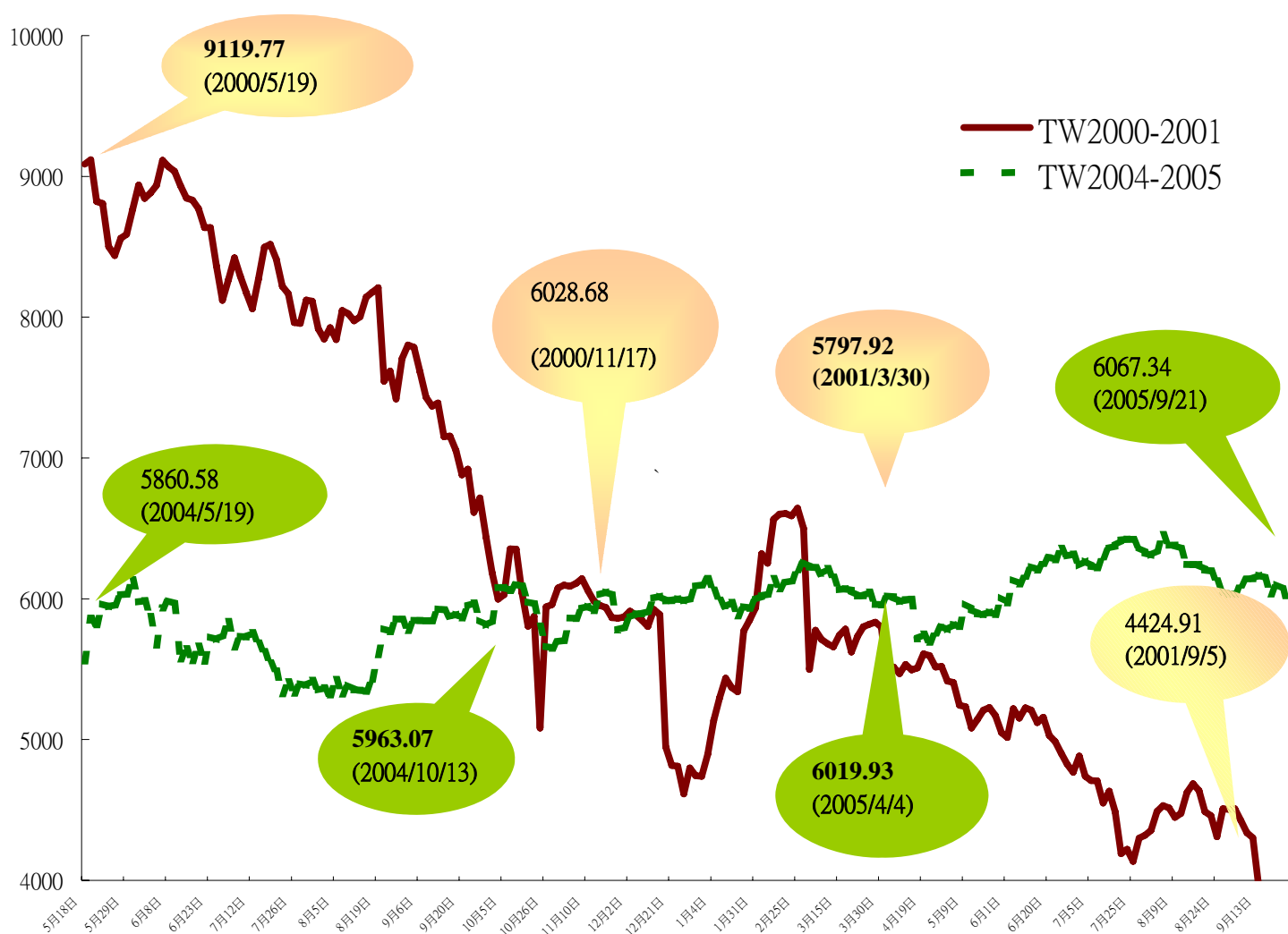
5、94年9月平均新台幣兌美元匯率為32.92

94年9月份新台幣兌美元平均匯率為32.92，較93年同期33.92升值2.95%。

6、94年9月份平均股價收盤指數為5,930.20

受國內外利差擴大、台幣貶值等影響，造成國內外資大量匯出，台灣股票市場9月份平均股價收盤指數為5,930.20，較上月份6,033.47下跌；惟與去年同期平均股價收盤指數5,845.69相較，則為上漲。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



(九) 就業

1、94年1-8月失業率為4.19%，較93年同期下降0.33個百分點

- 94年1-8月民間勞動力為1,034.7萬人，較93年同期增加1.25%。
- 94年1-8月勞動力參與率為57.76%，較93年同期上升0.12個百分點。
- 94年1-8月就業人數為991.3萬人，較93年同期增加15.7萬人。
- 94年1-8月失業人數為43.4萬人，較93年同期減少2.8萬人。
- 94年1-8月失業率為4.19%，較93年同期下降0.33個百分點。
- 94年1-8月就業結構分別為：農業為59.8萬人，工業為353.9萬人，服務業則為577.5萬人，各自較93年同期減少5.2萬人、增加11.6萬人及增加9.3萬人。

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
						製造業						
92年	1007.6	957.3	50.3	57.34	69.6	333.4	259.0	554.3	4.99	13.1	26.5	10.6
93年	1024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5
10月	1028.0	983.7	44.3	57.71	62.8	348.0	270.3	572.9	4.31	12.2	22.8	9.3
11月	1029.6	987.0	42.6	57.75	62.3	349.6	271.4	575.1	4.14	11.5	22.0	9.2
12月	1030.9	988.7	42.2	57.77	61.7	351.3	272.3	575.8	4.09	11.0	22.4	8.8
94年1月	1032.0	990.1	41.9	57.78	60.7	353.2	273.5	576.2	4.06	10.6	22.4	8.8
2月	1031.6	987.4	44.1	57.71	59.9	353.0	273.0	574.6	4.28	10.3	23.9	9.9
3月	1030.5	987.7	42.8	57.61	59.5	352.8	272.2	575.5	4.15	9.8	23.5	9.4
4月	1031.6	989.9	41.7	57.63	60.0	353.4	271.7	576.5	4.04	9.7	22.5	9.5
5月	1034.3	991.8	42.4	57.72	60.4	353.9	271.3	577.6	4.10	10.3	22.5	9.6
6月	1035.7	992.0	43.7	57.75	59.7	354.4	271.1	577.9	4.22	11.4	22.7	9.5
7月	1039.0	994.1	44.9	57.87	59.5	354.8	270.8	579.8	4.32	13.4	23.0	8.5
8月	1042.7	997.2	45.4	58.02	59.0	356.0	271.7	582.2	4.36	13.4	23.7	8.3
8月增減(萬人)	10.9	13.6	-2.7	-	-4.6	8.8	3.3	9.3	-	-0.5	-1.2	-1.0
8月增減(比率或*百分點)	1.06	1.38	-5.62	*0.02	-7.14	2.54	1.23	1.63	*-0.31	-4.06	-4.94	-10.57
94年1-8月	1034.7	991.3	43.4	57.76	59.8	353.9	271.9	577.5	4.19	11.1	23.0	9.2
1-8月增減(萬人)	12.8	15.7	-2.8	-	-5.2	11.6	6.6	9.3	-	-0.9	-1.5	-0.5
1-8月增減(比率或*百分點)	1.25	1.61	-6.18	*0.12	-8.07	3.38	2.48	1.64	*-0.33	-7.62	-6.14	-5.01

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

與其他國家相比，台灣屬於失業率水準較低的國家，94年1-8月失業率為4.19%，低於德國(11.88%)、加拿大(6.85%)、香港(5.91%)、美國(5.13%)，但較南韓(3.73%)為高。

若與93年同期失業率比較，失業率上升幅度最高者為德國1.23個百分點，亞洲主要國家方面，只有南韓呈現失業率上升情況，其餘皆下降，其中以香港下降1.14個百分點幅度最大，其次為新加坡下降1.1個百分點，而我國則下降0.33個百分點。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	91	92	93年	94年1-8月	93年1-8月 (變動百分點)
台灣	5.2	5.0	4.4	4.19	4.52 (↓0.33)
香港	7.3	7.9	6.8	5.91	7.05 (↓1.14)
日本	5.4	5.3	4.7	4.44 (1-7月)	4.79 (↓0.35)
南韓	3.1	3.4	3.5	3.73	3.48 (↑0.25)
新加坡	4.4	4.7	4.0	3.4(第2季)	4.5 (↓1.1)
美國	5.8	6.0	5.5	5.13	5.58 (↓0.45)
加拿大	7.7	7.6	7.2	6.85	7.31 (↓0.46)
德國	10.9	10.5	10.6	11.88	10.65 (↑1.23)
法國	9.0	9.5	9.8	10.11 (1-7月)	9.76 (↑0.35)

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、94年1-7月工業及服務業平均薪資為45,722元，較93年同期增加2.02%

94年1-7月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為45,722元，較93年同期增加2.02%，其中經常性薪資為35,571元，較93年同期增加0.96%。7月平均每人每月薪資為39,579元，較93年同月減少1.32%，經常性薪資為35,627元，較93年同月增加0.94%。

94年1-7月製造業每人每月平均薪資為43,870元，較93年同期增加2.52%，水電燃煤業與金融保險業則各為86,259元及70,249元，分別較93年同期減少4.97%及3.53%。94年1-7月製造業勞動生產力指數為123.55(90年=100)，與93年同期比較，受製造業生產減少0.62%之影響，低於總投入工時減幅1.14%，致勞動生產力指數上升0.53%。而單位產出勞動成本指數則為91.83(90年=100)，較93年同期上升3.93%，主要係因受雇者總薪資較93年同期增加3.29%。

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							金融及 保險業			
	薪資	製造業 勞動生產力指數 90年=100	單位產出勞動成 本指數 90年=100	水電	燃氣	業	單位產出勞 動成本指數 90年=100				
									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	90年=100
91年	41,667	38,565	109.55	89.72	89,591	106.47	90.58	65,767			
92年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693			
93年	43,021	40,611	122.13	83.46	90,711	116.43	83.69	66,743			
1月	76,688	74,298	128.26	172.49	174,715	124.33	181.53	149,797			
2月	39,802	38,010	123.76	81.01	67,204	105.92	71.23	62,476			
3月	39,192	36,604	121.96	71.47	70,507	100.90	68.84	62,517			
4月	38,965	37,051	121.56	74.83	67,695	104.04	66.71	59,799			
5月	39,097	36,881	125.72	73.17	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	117.93	78.74	71,406	126.72	58.19	58,790			
8月	41,412	36,521	121.15	75.23	102,272	137.55	82.76	57,240			
9月	40,439	37,660	122.37	77.59	104,636	123.18	91.57	64,271			
10月	39,012	36,933	124.54	74.59	70,461	119.80	65.79	55,247			
11月	38,747	36,905	119.37	75.65	67,947	106.68	65.52	53,521			
12月	43,132	39,953	118.22	80.73	106,907	102.36	102.79	61,977			
94年 1月	65,840	68,666	119.06	144.65	125,259	113.36	117.61	88,674			
2月	56,435	50,763	133.14	128.86	133,664	137.13	144.67	115,107			
3月	39,438	36,912	120.04	72.99	68,177	106.17	63.30	60,327			
4月	39,106	36,991	126.55	75.44	69,663	121.83	64.27	56,920			
5月	39,292	37,290	122.49	74.99	68,395	126.16	57.57	57,594			
6月	40,380	38,415	123.02	76.88	69,694	123.80	57.91	56,260			
7月	39,579	37,937	123.37	78.64	68,962	142.28	53.95	56,864			
增減率(或*百分點)	-1.32	-1.40	4.61	-0.13	-3.42	12.28	-7.29	-3.28			
94年 1-7月	45,722	43,870	123.55	91.83	86,259	124.39	79.90	70,249			
增減率(或*百分點)	2.02	2.52	0.53	3.93	-4.97	7.09	-7.61	-3.53			

資料來源：主計處

三、大陸經濟

(一) 2005 年 1-8 月工業生產持續快速成長

—1-8 月中國大陸工業生產達 44,115.36 億人民幣，成長 16.3%。其中，重工業為 30,480.04 億人民幣，成長 16.9%，比重為 69.09%；輕工業為 13,635.32 億人民幣，成長 14.9%；如依投資企業型態區分，則外商及港澳臺投資之工業生產為 12,567.94 億人民幣，成長 15.9%，比重達 28.49%。

中國大陸地區工業生產趨勢

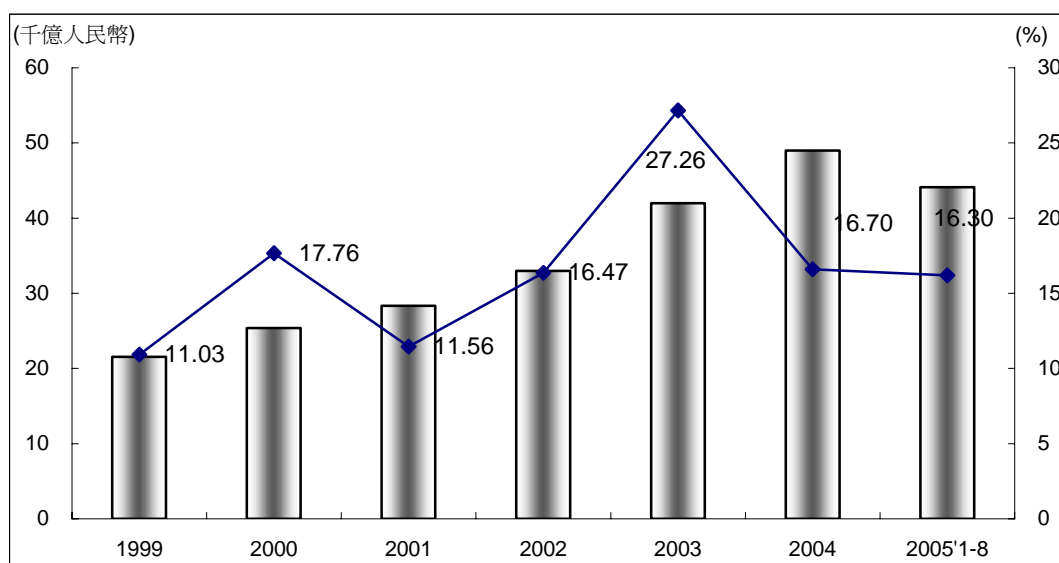


表 3-1 中國大陸地區工業生產概況
單位：人民幣
單億

年(月)別	工業生產		國有及國有控股企業	股份制企業	外商及港澳臺投資
	輕工業	重工業			
2000 年	25,394.80	15,880.99	13,777.68	3,584.25	6,090.35
2001 年	28,329.37	17,812.46	14,652.05	4,509.05	7,128.11
2002 年	32,994.75	20,643.10	15,935.03	4,972.28	8,573.10
2003 年	41,990.23	27,637.73	18,837.60	6,203.66	11,599.64
2004 年	54,805.00	37,043.00	23,213.00	24,054.00	15,241.00
2005 年 1-8 月	44,115.36	30,480.04	17,834.75	21,187.83	12,567.94

註：本文工業生產係為國有企業及年產品銷售收入 500 萬元以上的非國有企業完成增加值。

資料來源：「中國統計年鑑」(各年份)；中國大陸「國家統計局」

(二) 吸引外資方面

—1-8 月中國大陸實際利用外資金額為 379.93 億美元，較去年同期負成長 3.02%；新批設立外商投資企業 28,393 家，下降 1.03%，協議外資金額為 1,127.06 億美元，成長 20.69%，較 2004 年的 33.38% 大幅減少 12.69 個百分點。

前十大外資國／地區1-8月實際投資金額比重85.98%

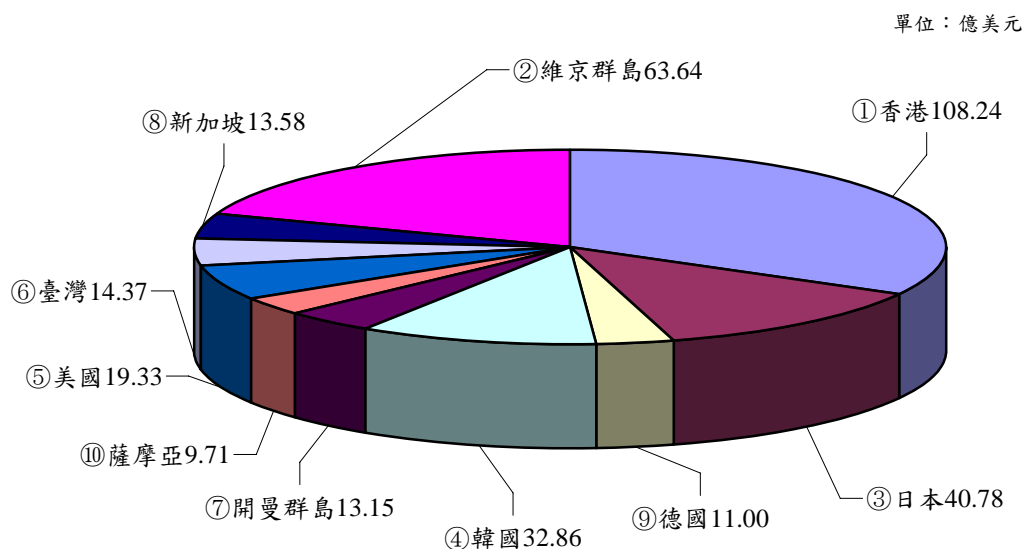


表 3-2 中國大陸地區外商直接投資統計表

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	43,664	1,534.79	33.38	606.30	13.32	39.50
2005 年 1-8 月	28,393	1,127.06	20.69	379.93	-3.02	33.71

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。

(三) 對外貿易方面

—2005年1-8月中國大陸進出口總值為8,911.1億美元，較去年同期成長23.5%。其中，出口額為4,756.7億美元，進口額為4,154.4億美元，分別成長32.0%和14.9%，順差602.3億美元。

—主要貿易地區以歐盟、美國、日本、東協分居前四位，貿易總額分別為1,378.7億美元、1,335.3億美元、1,174.6億美元及822.8億美元，成長率除日本外均逾兩成，分別為23.5%、24.8%、10.2%及25.5%。

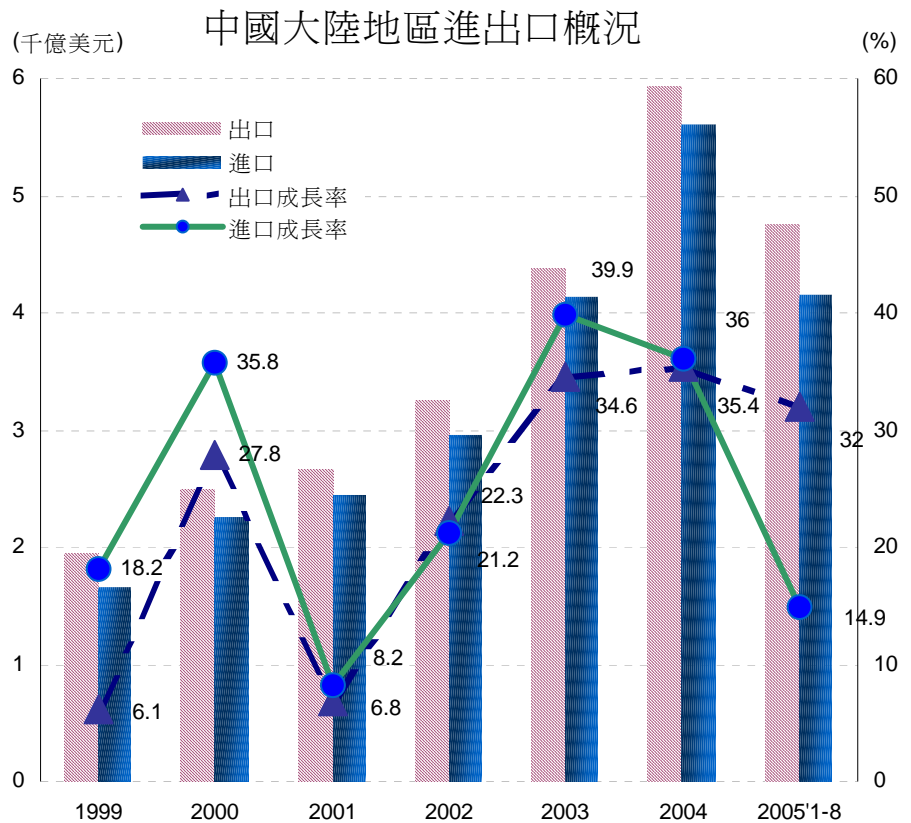


表 3-3 中國大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

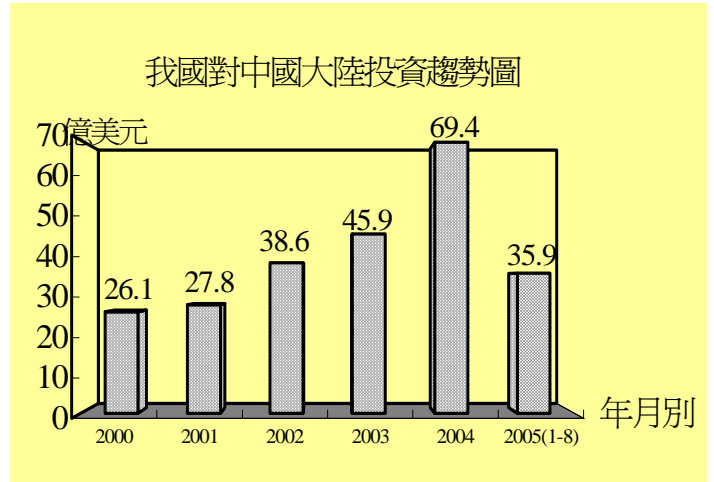
年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
1997年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2
1998年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9
1999年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1
2000年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0
2001年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002年	6,207.9	21.8	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1-8月	8,911.1	23.5	4,756.7	32.0	4,154.4	14.9	602.3

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) 我對中國大陸投資方面

- 2005年8月我對中國大陸投資件數為106件，金額為5.9億美元，較去年同期成長59%。受到8月我對中國大陸以外地區投資衰退72%影響，對中國大陸投資占我整體對外投資比重大幅提升至83.1%。累計自1991年至2005年8月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴中國大陸投資共計448.5億美元，占我整體對外投資總額比重52.4%。



- 2005年1-8月臺商投資中國大陸，集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為54.02%、21.68%及7.82%，合計超過對中國大陸投資總額之八成；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、化學品製造業、機械製造業及精密器械製造業，比重分別為39.30%、11.87%、6.53%、6.39%及5.92%。

表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

		1991年 1996年	1997年	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年 8月	2005年 1-8月	1991年 以來
經濟部核准資料	數量(件)	11,637	*8,725	*1,284	488	840	1,186	*5,440	*10,105	2,004	106	853	34,008
	金額(億美元)	68.7	*43.4	*20.4	12.5	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	5.9	35.9	448.5
	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	346.3	556.6	420.9	131.9
	占我對外投資比重(%)	42.4	**35.8	**31.6	28.1	34.0	38.8	**53.4	**53.7	67.2	83.1	67.5	52.4
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	93.1	-	^a 47.7	^b 827.9
	實際金額(億美元)	146.8	32.9	29.2	26.0	23.0	29.8	39.7	33.8	31.2	-	^a 11.8	^b 407.8
	到位率(%)	44.1	116.9	97.8	77.0	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	-	^a 24.7	^b 49.3
	占外資比重(%)	9.4	7.3	6.4	6.5	5.6	6.4	7.5	6.3	5.5	-	^a 4.1	-

附註：1.1991年以來之件數統計不含補辦增資案件數

2.*含新申請及補辦許可案件；**僅計算新申請案件。

3.到位率=實際金額/協議金額

4.^a為2005年1-6月資料；^b1991年累計至2005年6月資料。

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

(二) 兩岸貿易方面

- 2005年7月我對中國大陸出口金額為43.8億美元，較上年同期成長9.0%，進口金額為16.0億美元，成長20.8%。累計1-7月我對中國大陸出口金額為283.6億美元，較上年同期成長11.4%，進口金額為111.6億美元，成長24.8%。
- 2005年7月我輸往中國大陸主要貨品項目中，電機設備及零件、光學產品及零件、有機化學品等項之出口額均創歷年單月新高，其中液晶裝置(HS 9013)、印刷電路(HS 8534)、二極體(HS 8541)亦均為歷年單月新高紀錄。
- 2005年1-7月我對中國大陸輸出入均以電機設備及其零件排首位，金額分別為86.6億及34.1億美元，機械用具及其零件次之。

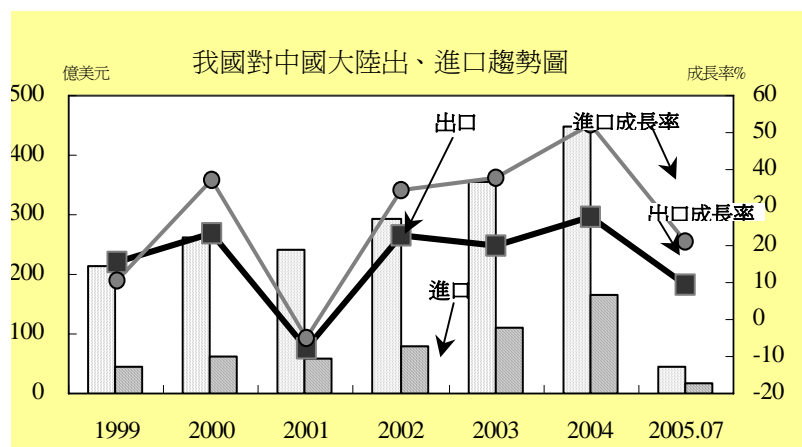


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年 7月	2005年 1-7月
貿易總額	金額	257.5	323.7	299.6	373.9	463.2	616.4	59.7	395.2
	成長率	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.1	12.0	14.9
	比重	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	18.0	19.6	18.9
我對中國大陸輸出估算值	金額	212.2	261.4	240.6	294.5	353.6	449.6	43.8	283.6
	成長率	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	27.2	9.0	11.4
	比重	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.8	28.4	27.0
我自中國大陸輸入值	金額	45.3	62.2	59.0	79.5	109.6	166.8	16.0	111.6
	成長率	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	52.2	20.8	24.8
	比重	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.9	10.6	10.7
順(逆)差	金額	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	282.8	27.8	172.0
	成長率	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	15.9	3.2	4.1

資料來源：經濟部國際貿易局。

越南之國際化進程及對外經貿網絡演變

一、前言

在 1970 至 90 年代期間，越南為前蘇聯之附庸，與前蘇聯及東歐共黨集團之政經關係密切，經貿往來亦僅侷限於該等國家(註 1)。1976 年南、北越統一，1977 年加入聯合國後的越南開始擴展其對外之政經網絡，並進行國際化之巨大工程，尤其是 1989 年蘇聯政權解體，東歐國家相繼推動政經改革，走出共黨封閉之枷鎖，以前蘇聯為首之集團在自顧不暇之際，對越南之經援支出劇減，越南政府為彌補此一外在經援之缺口，遂配合國內經濟改革及革新政策，加快了貿易、投資自由化及國際化之步伐。因此，在越南經濟制度由中央集權之計畫型經濟轉型至與國際市場經濟接軌的過程中，與美、日、歐盟、亞洲四小龍等主要經濟體之貿易投資互動日益深化，尤其是以東協、東亞為核心之經貿圈向外拓展，逐步嵌鑲在國際經貿體制的框架下。例如，外貿方面，在 1999 年時，越南與亞太國家之貿易額比重已占 62%，同時，EU 及北美等西方強權亦漸成為越南之重要經貿夥伴，取代了過去 70~90 年代由蘇聯及東歐共黨國家主導之經貿關係。

此外，在外交領域的拓展方面，越南於 1989 年自柬埔寨撤軍，並於 1991 年與柬埔寨簽署和平協定後，國際間制裁越南的聲浪自此減退，越南開始建立與東協會員之外交關係，同時與西歐多數國家及東北亞國家建立正常之外交關係，並分別於 1991 及 1995 年與中國及美國恢復邦交，目前越南已與 168 個國家建立外交關係。在國際組織參與方面，越南相當積極，除加入聯合國外，並在東協組織中扮演相當活躍的角色，1997 年主辦東協第六屆高峰會議；2004 年主辦亞歐高峰會議(ASEM)。越南在對外經貿發展策略上的重大轉變，使其國際地位及國際化程度大幅提高。例如，出口占 GDP 之比重由 1994 年的 26%，增加到 2004 年的 58%；FDI 對 GDP 之貢獻率則由同期之 6.4%提高至 14%，國際化進程相當明顯。越南經濟之快速成長，當然與其國際化政策之推動及對外經貿網絡之開展有關，此為本文擬探討之重點。

二、越南之國際化進程

(一) 加入國際經貿組織

越南與國際經濟整合之速度相當快，1995 年越南加入東協、1996 年加入東協自由貿易區及 1998 年加入 APEC。越南一方面藉由對內推動相關之經濟改革及採取貿易及投資的自由化、國際化等策略，採取開放之市場經濟調整措施，來爭取加入區域性與國際性經貿組織，並融入國際經濟社會。1990 年代，美國取消對越南限制貸款之禁令後，越南成為世界銀行(WB)、國際貨幣基金(IMF)及亞洲開發銀行(ADB)之成員，接受國際經援資金及優惠貸款的挹注，展開國內重要基礎建設及消滅貧窮之艱鉅任務。

越南一方面透過國際援助及吸引外資，另一方面則透過簽署貿易及投資雙邊協定，開展其與東亞國家、西歐及北美國家間之雙邊貿易關係，目前越南對外簽署之雙邊貿易協定高達 80 個，投資促進暨保障協定高達 41 個，並於 1995 年開始推動加入世貿組織(WTO)工作，目前為 WTO 之觀察員；同時，在 APEC 之架構下，展開與亞太國家之經貿關係；透過 ASEAN+3 之架構展開與東亞國家之經貿互動；透過亞歐會議(ASEM)之架構展開與歐盟國家之經貿對話。在上述之國際經貿架構下，越南在很短之期間內，與全球經濟緊密地融合。關於越南對外多邊及雙邊經貿關係之擴展進程，歸納如表一。

表一 越南對外經貿關係之擴展進程

	多邊國際組織	區域組織	雙邊關係		
	WTO IMF	ASEAN APEC	美國	日本	其他
1991	IMF 恢復貸款 申請加入 WTO 協 商 談 判 (加入目標年)	加入 ASEAN 加入 AFTA 加入 APEC；簽 署東協投資架 構協定	取消對越經濟制裁 美越建立外交關係 美越雙邊貿易協定 美越紡織品協定、民航協 定 美越進行經濟及技術合作 架構協定、海運協定及農 業合作談判	經援越南 日越簽署 投資協定	與柬埔寨簽署和平協定；與中國建交並簽署貿易協定
1992					與南韓建交；與中國簽署經濟合作協定、投資保護協定、互免簽證協定、文化協定、科技合作協定、國境鐵路協定、郵電合作協定、民航運輸協定、海運協定。
1993					與中國簽署汽車運輸協定、關於成立經濟、貿易合作委員會協定、進出口商品質量及相互認證協定
1994					與 EU 簽署貿易投資合作協定；與中國簽署水利領域展開科技合作之協定
1995					與中國簽署衛生合作協定、醫藥合作協定
1996					與中國簽署邊貿協定
1997					
1998					
1999					
2000					
2001					
2002					
2003					
2004					
2005					

資料來源：修改自日本東京-三菱銀行研究室 (BTM Research Office) 報告 Current Status of Vietnam Aiming to Join the WTO, *Tokyo-Mitsubishi Review*, Vol.10.No.8 June2005 P.4.

(二) 越南加入 WTO 之相關課題

越南自 1995 年提出加入 WTO 迄今已屆十年，並已與 90 個國家(地區)完成適用最惠國待遇協定(MFN)。在加入 WTO 進度方面，截至今(2005)年 8 月，越南經過 10 次舉行多邊及 20 次舉行雙邊諮商後，目前已步入最終的階段，並已與 17 個貿易夥伴完成雙邊談判(註 2)，其餘 10 個談判對象中，紐、澳等已要求排定談判時間。越南預計將於今(2005)年 9 月 15 日舉行第 11 次入會諮商會議。為因應 WTO 規範之要求，2005 年越南國會將 25 項法律法規進行調整，其中，「企業法」及「投資法」

為修法之重點。目前越南政府須評估加入 WTO 市場進一步開放後，對其產業之衝擊及因應措施，以及在商品與服務業市場開放談判中，越南政府之立場。雖然，成衣、紡織及農產品等將因越南加入 WTO 取消進口配額及農產品自由化而獲利，但進口關稅的持續調低，勢將使越南產品在國內面臨其餘 WTO 成員國產品之激烈競爭，從而危及本土之機器製造等國內相關產業部門，尤其，目前越南 40% 之國營企業仍處虧損狀態，而越南國內之銀行體系相當脆弱，特別是接受行政指令對瀕臨破產、虧損賠累之企業所作之政策性貸款，常促使銀行背負龐大壞帳，這些本國銀行，在未來越南加入 WTO 後，恐將難與國際商業銀行競爭。而在加強工商業自由化、開放能源、電信通訊、運輸、保險、銀行及審計等行業與外資經營、租稅改革及海關現代化等方面，恐仍須加速推動，而這些改革均須在 2005 年之內完成，否則今年越南入會之希望將受到影響。

(三) 推動自由化及國際化採取之措施

在貿易方面配合東協自由貿易區之 CEPT 協定，在 2006 年 1 月 1 日前，計有 6130 項之產品之關稅稅率將降為 0~5%；減少進口數量限制；修改貿易法，在進出口加簽及資格方面大幅放寬；調降外資企業從事外銷比率之產品項目；放寬外資從事出口之產品項目；廢除稻米出口及肥料進口配額分配制；調降廠商外匯結售比率等。在投資自由化及國際化方面，目前除陸續消除或放寬對外資投資或經營之限制，允許土地使用權在抵押、擔保、變更、移轉、租賃等方面之用途；取消鐵路、海運、機票、電價等兩價制。未來將朝結合國內企業法、外資法之精神，在公平一致之基礎下，逐漸消除對外資之歧視。未來越南在投資自由化時間表方面，將基於 AFTA+3 原則，在製造業方面於 2010 年，其餘產業部門於 2013 年對東協會員達到自由化，2020 年則將擴及對非東協會員投資自由化。越南與世界經濟整合之過程所採取之貿易與投資自由化及國際化措施則整理於表二。

表二 越南與世界經濟整合之過程採取之自由化、國際化措施

年 別	(一) 貿易自由化及國際化措施
1998	1. 調降進口關稅稅率，最高稅率降至 50% (除六大產品群外)； 2. 允許國內業者可直接自行進口及出口，無須貿易執照。但對進口商之資格

	<p>仍有部分限制。</p> <p>3. 允許民間企業可自國外進口肥料。</p>
1999	<p>1. 首次分配稻米出口配額予非國營事業經營(5家民營、4家合資)，同時允許外資企業為出口之目的直接向農民收購稻米。</p> <p>2. 拍賣20%之成衣出口配額。</p> <p>3. 調降廠商外匯之強制結匯比率，由80%降為50%，以鼓勵貿易活動。</p> <p>4. 放棄複式匯率，改採管理浮動制。</p>
2000	<p>1. 減少進口數量限制，由原先之19項減少為8項。</p> <p>2. 7月與美國簽署貿易協定，就商品貿易、服務業自由化、放寬外資投資限制及加強智慧財產權保護等加以規範，該協定並於2001年底正式生效。越南取得與美國永久之正常貿易關係，並享受美國給予之貿易最惠國優惠待遇。越南則同意大幅度的市場自由化措施，包括給予美國出口最惠國待遇、調降商品關稅、移除對美國服務業之障礙、答應加強保護智財權，並給予美國赴越投資更多之保護及提供更大之誘因。</p> <p>3. 同意配合東協自由貿易區2001-2006之規劃時程，調降關稅。多數稅率在2003年之前降至20%，2006年前降至5%。</p>
2001	<p>1. 進一步調降廠商外匯之強制結匯比率為40%。</p> <p>2. 廢除稻米出口及肥料進口之配額分配制。</p> <p>3. 修改貿易法，允許企業及個人無須事先取得出口執照即可出口多數商品，進口亦無須政府加簽，並廢除完稅價格與證明制度；</p> <p>4. 調降設有外資企業外銷比率之產品項目由24項減為14項；</p> <p>5. 允許外資從事咖啡、礦、部分木製品、紡織及成衣之出口。</p>
2002	<p>1. 列出適用東協國家2002年CEPT協定優惠關稅產品清單。481項產品調整為適用關稅稅率20%以下，累計5558項產品適用該稅率；770項產品列為暫時排除清單，53項列為敏感性農產品清單，139項則列在一般排除清單中。依CEPT之降稅時程，越南必須在2006年1月1日之前將6130項產品調整為適用0~5%之低關稅</p>
2005	<p>1. 6月14日通過貿易法修訂案，開放外資自2006年1月1日起得在越南境內，依法設立分支機構或辦事處，從事貿易活動。；</p> <p>2. 修訂進出口關稅法，確保與越南政府鼓勵投資政策相一致。</p>
年別	(二)投資自由化及國際化措施
1998	<p>1. 修改國內投資促進法，允許國內及國外企業及個人購買國內企業股權，包括國營事業釋出之股權，並提供誘因，鼓勵新投資。</p> <p>2. 對問題銀行之處置予以管制，避免過度干預。</p>
1999	<p>1. 通過企業法，消除對私營企業設置之歧視性限制。</p> <p>2. 允許土地使用權及房屋可抵押；允許原材料、機器、生產設備、債券、股票及所有權可擔保借貸。</p> <p>3. 修改土地法，變更、移轉、租賃，提供擔保，及土地使用權對資本之貢獻，使其可向銀行融通資金或合資企業出資用途。</p>
2000	<p>1. 公布企業法，允許放寬對商業投資限制。</p> <p>2. 修訂外資法，允許外資企業抵押其土地使用權。</p> <p>3. 於胡志明市建立第一個股票市場並開始運作，處理國庫券及上市公司股票買賣，資本市場初具雛形。</p> <p>4. 修改1993年之石油業法，使其在原油及瓦斯部門之投資及管制環境對外資更具吸引力。</p>

	5. 修改外資法，以創造更具吸引力之條件，改善外資取得外匯管道；允許外資在越南之銀行分行土地抵押；允許外資出口導向之企業出口自動設限；允許大型營建案由外資提供。
2001	1. 在計畫暨投資部下設企業資訊中心，提供依企業法登記設立之公司公開及必要之資訊； 2. 在能源部門釋出兩個 BOT 案； 3. 提供外資企業細部資料及必要文件，以利運用其土地使用權及附帶之資產向越南信貸機構及合資銀行打交道； 4. 為增進不動產之機能，允許海外越南僑民持有土地使用權，並打破過去對於土地管制及監控的中央集權作法。 5. 自 2002 年起統一外國人、海外僑民及越南國民之運費單價。 6. 修改土地法相關行政命令，改善其透明度及土地市場之法制化，使利於土地使用權之銷售、租賃、抵押及移轉。
2002	1. 廢除鐵路、海運兩價制。 2. 修訂土地法，土地所有權市場形成。 3. 修改憲法，使民營企業與國營企業立足點平等； 4. 提案消除運輸、貿易、醫療、電信、環境及文化等 16 項產業之經營限制；修訂網路內容提供、廣告、文化、醫療保健、醫藥等 13 項產業之經營許可條件。 5. 允許外資(portfolio investors)投資股票股利之匯出。
2003	1. 廢除機票兩價制。 2. 放寬外資從事進出口業務。
2004	1. 解除對電信費率之管制； 2. 廢除電價兩價制，使外資及越南本土廠商適用相同之單一電價； 3. 修改央行關於存款設限之規定，准允在越南營運之外國銀行分行及越南聯營銀行，於國外銀行帳戶存款金額不予設限之規定； 4. 准許外資轉型為越南上市股份企業；
2005	1. 7 月起開放 100% 外資公司或聯營企業均可購買越南國營企業； 2. 7 月允許外資以契約合作經營型態與越南廠商合作從事網路電話之供應服務項目； 3. 修訂勞動法，開放外籍勞工雇用之規定

資料來源：貿易自由化及國際化措施部分整理自 *Vietnam Economic Monitor-Spring 2002*, IMF；投資自由化及國際化措施部分整理自越南經濟論壇各期，此處投資儘量以實質面之投資為主，金融性投資之規定則節略。

三、越南國際貿易及投資地位之開展

不論就區域地緣之關係或越南在國際貿易投資之地位等角度觀察，越南之國際地位係處於上升之階段。

(一) 越南與主要貿易夥伴地位之變化

越南在 1980 年時與世界各國的貿易總額僅 11.11 億美元，1990 年時增加至 53.65 億美元，2000 年時續增為 301.18 億美元，2004 年則達到 575 億美元，1980~2004 年期間貿易額足足增加了 40 倍，平均年成長率達 16.18%，遠高於東協

在同一期間貿易的成長率 7.9%。越南貿易相對在東協之地位亦由同期之 0.8% 提高至 5.4%。

如就越南之主要貿易夥伴之變化對象觀察，對美國、中國、南韓之貿易係呈跳躍式激增的，美國市場占越南貿易額之比重由 1980 年的 0.1% 激增至 2004 年的 11.2%；越-中貿易額比重則由 1990 年的 0.2% 提高至 2004 年的 12.5%；南韓市場則 1980 年的 1.3% 提高至 2004 年的 6.8%；其餘貿易夥伴與越南之貿易金額雖仍呈現增加態勢，但因增加力道相對較弱，致與越南之貿易市場占有率反呈下降，例如，東協雖然仍為越南最大之貿易夥伴，但與東協之貿易比率，則由 1980 年的 9.2% 上升至 1990 年的 16.6%，在 2000 年達到 23.5% 之高峰後下降為 2004 年的 17.4%。(詳表三及圖一)與區域外之關係，尤其是與美、中、韓之關係則呈上升趨勢；至於越南與歐盟之貿易金額雖仍躍增之勢，但所占越南貿易比重反由 1980 年的 24.1% 降為 2004 年的 13%，主因在 1980~90 年代期間，歐盟提供越南 GSP 優惠關稅，加上美國對越南之禁運措施，以及中國與越南之經貿關係並不密切，使得歐盟成為越南之主要貿易夥伴，如今國際局勢變遷，歐盟在越南之貿易比重不升反降。

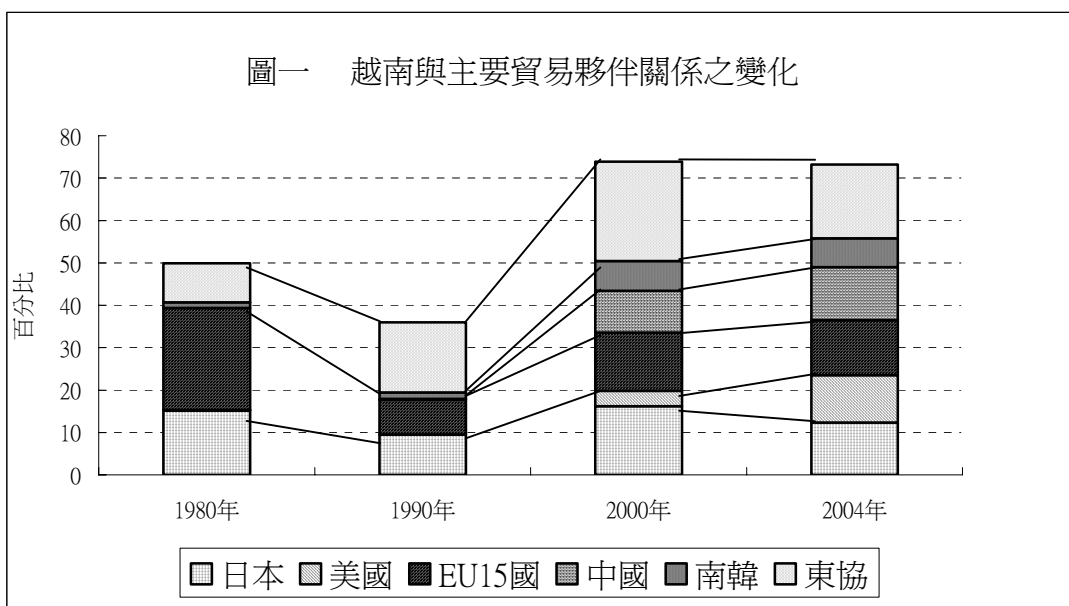
表三 越南相對東協在國際貿易之地位(1980, 1990, 2000, 2004 年)

單位:百萬美元%

貿易夥伴	東協與主要貿易夥伴				越南與主要貿易夥伴			
	1980 年	1990 年	2000 年	2003 年	1980 年	1990 年	2000 年	2004 年
全世界	137,332 (100)	307,619 (100)	795,448 (100)	847,235 (100)	1,111 (100)	5,365 (100)	30,118 (100)	57,526 (100)
日本	35,592 (25.9)	65,064 (21.2)	127,772 (16.1)	119,600 (14.1)	169 (15.2)	509 (9.5)	4,876 (16.2)	7,075.6 (12.3)
美國	21,529 (15.7)	51,572 (16.8)	132,566 (16.7)	125,593 (14.8)	1 (0.1)	1 (0.02)	1,097 (3.6)	6,439.2 (11.2)
EU15 國	17,504 (12.7)	47,533 (15.5)	101,201 (12.7)	106,061 (12.5)	267 (24.1)	439 (8.2)	4,165 (13.8)	7,470 (13.0)

中國	2,454 (1.8)	7,420 (2.4)	35,029 (4.4)	64,593 (7.6)	-	13 (0.2)	2,937 (9.8)	7,192 (12.5)
南韓	2,177 (1.6)	9,967 (3.2)	33,345 (4.2)	36,854 (4.3)	14 (1.3)	80 (1.5)	2,107 (7.0)	3,928 (6.8)
東協	21,852 (15.9)	52,211 (17.0)	180,991 (22.8)	188,905 (22.3)	102 (9.2)	890 (16.6)	7,069 (23.5)	10,000 (17.4)

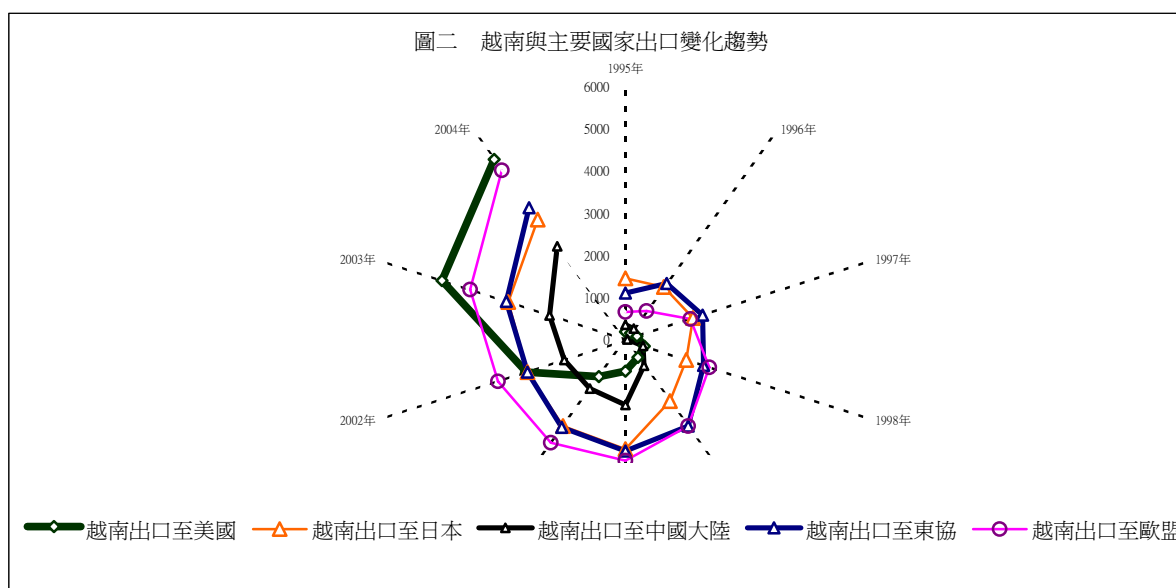
資料來源：1. *Direction of Trade Statistics Yearbook(IMF)* (1998、90、2000 及 2003 年)
2. 2004 年資料引自越南貿易部

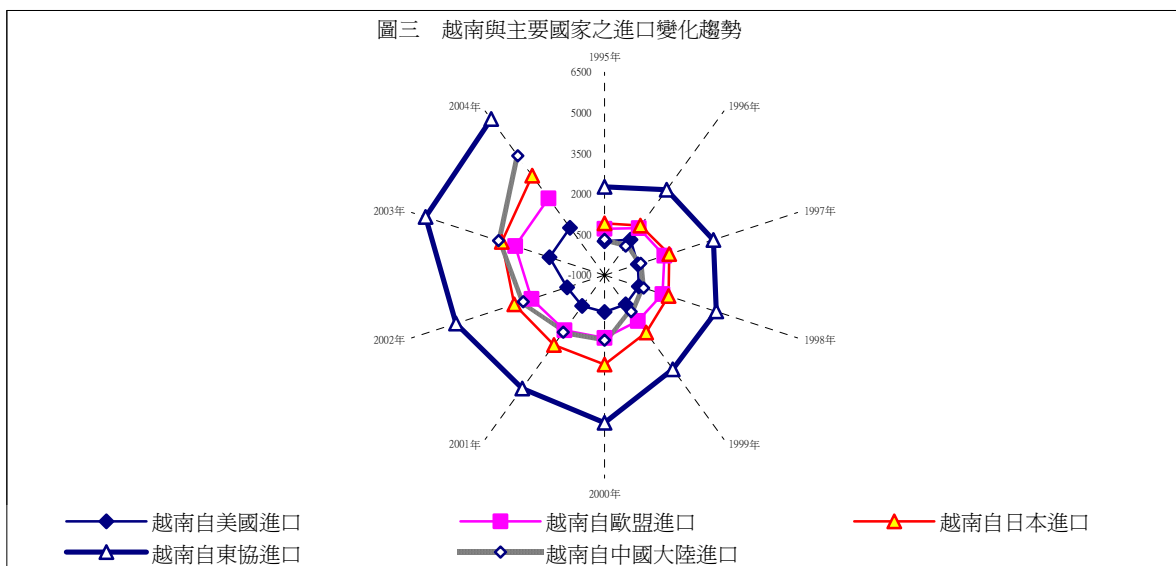


(二)越南與主要貿易夥伴進出口之變化趨勢

就越南與主要貿易夥伴之進出口的變化趨勢觀察(詳圖二及圖三)，越南對美國出口之變動軌跡在 1995 年以後的十年間，由軸心向外快速擴展，對美國出口擴展的軌跡跨越了越南對其他市場之出口變動軌跡，形成明顯的「跳躍現象」。主因在於 1994 年美國取消對越南之禁運措施，加上 2001 年美越雙邊貿易協定生效後，越南出口至美國市場金額乃大幅成長，由 1994 年的 9.49 千萬美元激增至 2004 年的 53 億美元。至於東協占越南出口市場比重由 1995 年的 19.3% 降為 2004 年的 14.7%，顯示越南對區域內之貿易關係反有下降之隱憂，主因在於越南與東協國家之出口結構相似，此一同質性太高的特性，限縮了越南對東協出口擴張之潛力。

然而越南最重要的進口夥伴仍屬東協，除了經濟及地理上的地緣關係外，也與東協自由貿易區大幅調降關稅有關。比較值得注意的是，來自中國的進口有出現「跳躍現象」，其變動軌跡詳圖三。主因在 1991 年越南與中國關係正常化，隨後兩國陸續簽訂高達 44 項之雙邊協定，範圍涵蓋貿易、經濟、科技及個別產業之合作計畫。另，中國於 2002 年提供越南最惠國待遇 (MFN)，此有助越南對中國出口之成長，加上 2004 年元月 1 日中國與東協國家「早期收割」條款開始落實後(註 3)，當年越南對中國大陸出口便較 2003 年劇增 70%，「中國大陸與東協國家全面經濟合作框架內商品貿易協定」於 2005 年 7 月底生效(依此大陸將調減東協國家 7,000 餘類產品進口稅率)後，越南產品入境中國大陸利基將更形增加。中-越經貿關係的改善，使越南與中國之貿易額由 1991 年的 3,000 萬美元激增至 2004 年的 71.92 億美元，增加了 239 倍。





(三)越南之國際投資地位

越南在通過外資法，推動開放外資政策後，國際流入之資金源源不斷。以下謹就國際收支基礎統計(註4)及越南計畫暨投資部地主國之外資統計分別說明之：

- 以國際收支外資直接投資流量累計統計觀察，1995~2003 年期間 FDI 淨流入越南之金額總計達 145.94 億美元，相較於同一期間淨流入東協之 FDI 金額 2,169.1 億美元，僅及 6.73%。如以資金來源國分析，主要為東協其他會員，占 18.5%；歐盟其次，占 15.6%；日本第三，占 14.8%；再其次為台灣及新加坡，分別占資金供應的 12.6%及 11.7%；南韓則占 9.8%。越南此一資金供給結構與東協整體有很大之不同，依東協接受之 FDI 來源國之資金比觀察，歐盟排名第一，占 28.8%；其次為美國，占 16.5%；日本第三，占 12.9%；其次為東協其餘會員之投資，占 12.8%。至於台灣及南韓對東協其餘國家之投資僅分別占外資供應比重的 2.5%及 1.2%(以上數字詳表四)，更凸顯越南在台灣及南韓海外投資中的策略性地位。

表四 越南相對東協在國際投資之地位—國際收支基礎(1995~2003 年)

投資國	東協接受之 FDI*	越南接受之 FDI

	金額(百萬美 元)	百分比 (%)	排名	金額(百萬美 元)	百分比 (%)	排名
E U	62,544.6	28.8	1	2,277.1	15.6	2
東協	27,894.4	12.8	4	2,695.8	18.5	1
美國	35,717.28	16.5	2	552.6	3.8	8
日本	27,972.90	12.9	3	2,153.4	14.8	3
中國	631.40	0.3	9	103.1	0.7	9
香港	7,074.85	3.3	6	1,202.4	8.2	7
新加坡	17,759.65	8.2	5	1,708.36	11.7	5
台灣	5,531.58	2.5	7	1,838.3	12.6	4
南韓	2,556.10	1.2	8	1,427.5	9.8	6
其餘國 家	29,226.33	13.5	-	635.54	4.4	-
總計	216,909.09	100.0	-	14,594.1	100.0	-

註：*此處之 FDI 係以國際收支為基礎計算而得。

資料來源：Statistics of Foreign Direct Investment in ASEAN 2004 (ASEAN Secretariat)東協秘書處間接引自 ASEAN FDI database

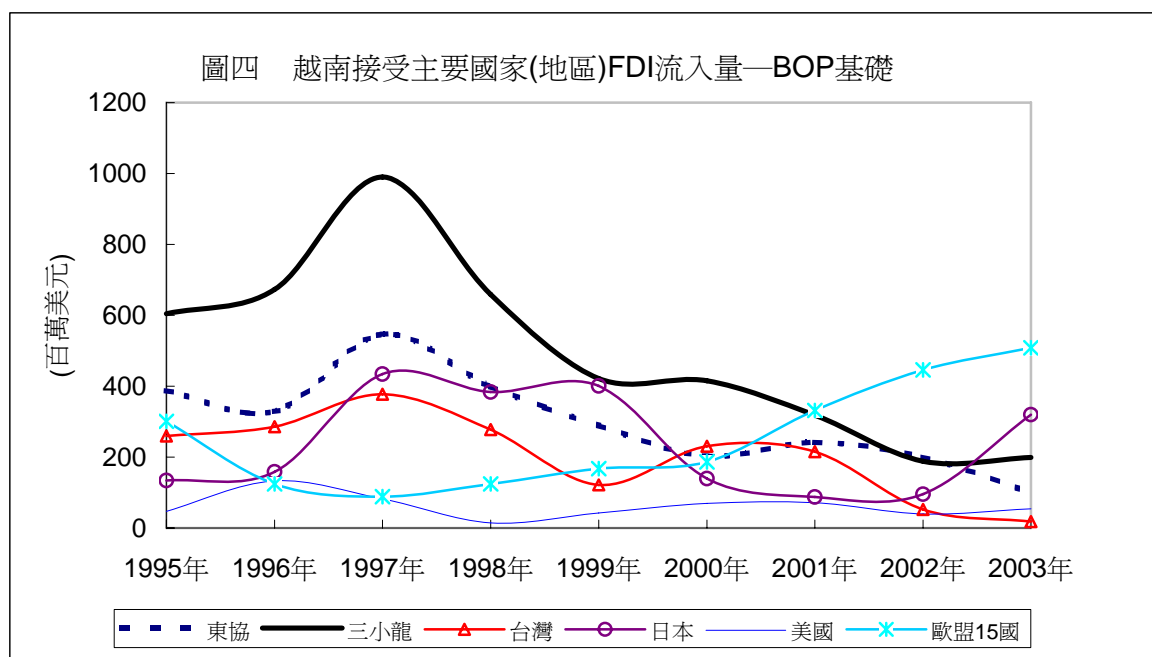
2. 如續以國際收支流量表之統計觀察 1995~2003 年期間投資國在越南投資之變化趨勢(表五及圖四)，發現歐盟自 2000 年起，日本自 2002 年起對越南投資有較明顯的增加趨勢，至於東協、亞洲三小龍(新加坡除外)、台灣及美國至越南投資基本上呈現中長期的下降趨勢。

表五 主要國家對越南之直接投資流量(1995~2003 年)—國際收支基礎

			其餘	東亞三小龍(NIEs)				
--	--	--	----	-------------	--	--	--	--

	總計	ASEAN	世界		香港	南韓	台灣	中 國	日本	美 國	歐盟
1995	1780.4	387.3	299.5	604.4	183.5	161.4	259.5	7.2	134.3	47.0	300.7
1996	1803.0	328.7	382.2	672.7	184.2	202.4	286.0	3.1	158.6	133.0	124.7
1997	2587.3	547.2	417.9	990.0	281.8	330.9	377.3	28.1	433.9	82.0	88.2
1998	1700.0	398.7	118.4	658.3	209.1	172.1	277.1	1.7	383.8	14.5	124.6
1999	1483.9	289.3	156.0	421.3	102.8	197.0	121.6	7.0	400.5	42.3	167.5
2000	1289.0	202.4	254.9	415.6	103.1	81.6	230.9	21.0	139.2	69.7	186.2
2001	1300.3	241.5	226.3	318.3	51.4	51.6	215.4	24.2	87.5	70.8	331.7
2002	1200.1	200.4	221.6	188.3	80.3	55.5	52.4	9.4	95.5	39.2	445.7
2003	1450.1	100.4	266.7	199.3	6.3	175.0	18.0	1.5	320.2	54.2	507.8

資料來源：ASEAN Secretariat : ASEAN FDI Database (BOP Basis)



3. 如以投資地主國之統計，1988~2005/7/20 期間，以核准東協之投資居第一，核准投資金額高達 114.16 億美元；其次為歐盟，核准投資金額達 67.385 億美元；再其次為日本，核准投資金額達 60.02 億美元(表六)。但如以資金到位率而言，東協赴越南投資核准案之資金到位率僅 44.79%；日資之資金到位率最高，達

70.1%；其次為歐盟，57.88%。因此，就實際到位資金而言，東協會員國在此期間進駐越南之直接投資金額達 51.13 億美元；其次為日本，達 42.08 億美元；其次為歐盟，38.99 億美元。

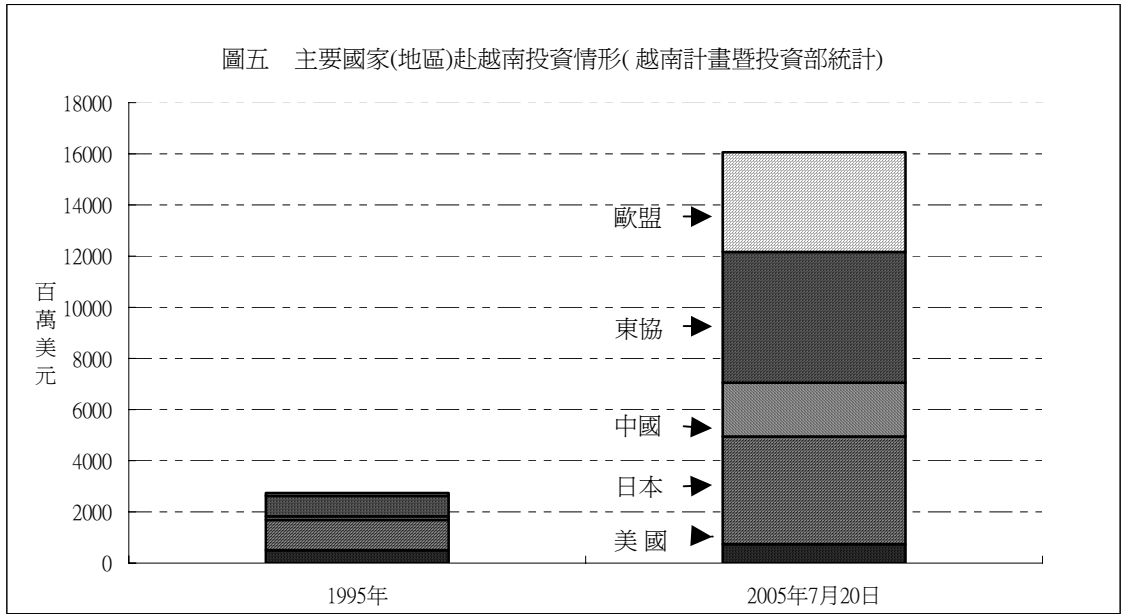
表六 越南與主要國家(地區)之投資關係—越南投資計畫部之統計

1988~2005.7.20	核准投資案件	核准投資金額 (百萬美元)	實際到位投資 金額(百 萬美元)	資金到位率 (%)
美國赴越投資	237	1,401.86	737.84	52.63
日本赴越投資	544	6,002.32	4,208.19	70.10
中國赴越投資*	683 (342)	4,312.73 (700.32)	2,103.98 (181.58)	48.79 (25.93)
東協赴越投資**	676	11,416.15	5,113.06	44.79
歐盟赴越投資***	449	6,735.94	3,898.67	57.88

註：*含香港；()內為中國大陸赴越南投資

包括新加坡、馬來西亞、泰國、菲律賓、印尼、汶萊及寮國之統計；*包括法國、荷蘭、英國、德國、盧森堡、丹麥、比利時、義大利、挪威、瑞典、西班牙及芬蘭等國之統計。

資料來源：整理自越南計畫暨投資部



四、越南與主要國家經貿關係之發展

(一)越-美雙邊經貿及投資關係之開展

1. 由禁運至開放

1965年越戰爆發，美國介入支持南越，南、北越交戰結果，南越淪陷，1973年越南(北越)與美國簽訂停火協議，美軍撤出越南。1975年越南實現南北統一。這段期間，美國對越南採取貿易禁運措施，直至1994年2月柯林頓總統解除對越禁運，展開與越南修好之路，美、越兩國遂於1995年7月恢復外交關係。建交十年來，兩國在政經合作領域具有突破性進展，由最初的人道關懷逐步擴大到政治、經濟、教育、保健、科技及其他領域，如國防、反恐、打擊毒販及跨國犯罪等方面之合作，未來則繼續在人道、加入WTO等相關議題方面展開一系列之互動。

2. 越-美雙邊貿易協定帶來龐大商機

美、越建交以來，經過雙邊長期的諮商，兩國於2000年7月簽署雙邊貿易協定，就商品貿易、服務業自由化、放寬外資投資限制及加強智慧財產權保護等加以規範，該協定並於2001年底正式生效。越南取得與美國永久之正常貿易關係，並享受美國給予之貿易最惠國優惠待遇，越南出口至美國之商品享受與美國國內產品

相同之租稅、國內法規範之購買、銷售、運輸、分配、儲藏、使用及技術與標準之規範。而美國對越南出口產品課徵之名目關稅亦由平均高達 40% 驟降為 4%。越南為了回報，則同意採取大幅度的市場自由化措施，包括給予美國出口最惠國待遇、調降商品關稅、移除對美國服務業之障礙、答應加強保護智財權，並給予美國赴越投資更多之保護及提供更大之誘因。自此，美、越兩國間之經貿大幅增加。2003 年美、越簽署了紡織品協定、民航協定，目前刻正就經濟及技術合作架構協定(the Framework Agreement on Economic and Technical Cooperation)、海運協定(Marine Transports Agreement)及農業合作備忘錄(the Memorandum on Agricultural cooperation)等進行諮商談判。目前美國並約有 100 個非政府組織(NGO)在越南設置辦事處，美、越之經貿投資關係亦正快速開展中，此為越南出口至美國快速進展之理由。2004 年東協出口至美國之金額高達 850 億美元，越南之份額約占 6.21%，較 2000 年之 0.92% 大幅提高；如比較 2004 年及 2000 年東協對美出口金額增加之 50 億美元中，有 45.43 億美元係來自越南之貢獻，占 90.86%，可見越南與美國之出口貿易增加速度相對較東協其他成員國為快，目前，越南已擠入成為美國排名前 30 大之進口國。越南與美國近年來經貿關係日益發展，未來雙邊尚有極大之經貿合作空間。

3. 越-美雙邊投資協定

由於越南投資環境日漸改善，美越雙方簽署投資協定(BITs)，除了強化對美資企業之保護外，對於如何提高美資企業在越南投資之自由度亦有所規範，包括對智慧財產權之保護及提高越方在經濟及商業上的透明度。其目的不外乎是在於提高美資企業在越南之投資及擴大越南出口至美國市場的潛力。因此，美越雙邊投資協定也尋求降低進入越南市場之關稅及非關稅障礙。關稅稅率由 40% 降為不及 3%，以利在越投資回銷美國市場。2000 年 7 月 20 日起，越南股市開始運作，使美國私人赴越投資增加。據越南計畫暨投資部之統計，累計至 2005 年 7 月 20 日止，美國在越南之協議投資金額高達 14.02 億美元，投資案 237 件，實際到位之資金達 7.38 億美元，排名所有在越南直接投資國家第十名(次於星、台、日、韓、港、英屬維

京群島、法、荷及馬)。目前美國跨國公司中，已有可口可樂、ACE 保險、AIG、UPL、APL、波音、花旗、聯邦快遞、福特汽車、通用電器、IBM、JP 摩根等大型企業均已前往越南投資。越南正吸收國際大集團關注，如近來美國 INTEL 集團董事長已前往越南考察軟體發展的投資環境，及其他美國考察團亦前往越南尋找不動產和旅遊領域之投資機會，另越南政府正考慮給美國保險及金融公司核發若干投資執照，未來服務業將是美國投資越南之主要產業。

表七 美商歷年在越南投資情形 單位：件；百萬美元

年 度	核准投資件數	核准投資金額	依 BOP 計算之投資金額**
1992	2	1	-
1993	1	0	-
1994	12	201	-
1995	18	391	47.0
1996	16	159	133.0
1997	12	98	82.0
1998	15	306	14.5
1999	14	96	42.3
2000	12	67.26	69.7
2001	14	141.0	70.8
2002	37	154.79	39.2
2003	26	57.7	54.2
2004	30	74.94	-
2005(1~7/20)	28	83.84	-
總 計*	237	1,402	-

註：*上表各年統計數字，不含已撤資案件。總計為越南計畫投資部官方發布之統計(因該國官方會將增資部分計入，故與各年加計總和並不一致)。**部分係依國際收支基礎計算。

資料來源：*部分係整理自越南計畫暨投資部 *Ministry of Planning and Investment, Vietnam*；**部分係引自 ASEAN FDI Database

(二)越南與日本之經貿關係

日本於 1973 年 9 月與越南建交後，雙邊在政經、貿易、投資、農業、科技、文化、旅遊等方面之合作，達成相當程度之進展。以下謹就日本在越南經援、貿易及投資等方面之關係說明：

1. 日本在越南經援之角色

日本自 1992 年開始經援越南，因此對於越南轉型為市場經濟及其國內政經之發展貢獻頗大。就 ODA(Official Development Assistance)經援越南之金額而言，自 1995 年起，日本即居首位。同時，越南亦是日本在海外策略性經援合作之最重要夥伴之一，就接受日本海外經援國家排名而言，由 1999 年之第 4 位(僅次於印尼、中國及泰國)晉升至排名第 2(僅次於印尼)。

日本經援越南以透過雙邊相互研究如何改進政策及計畫措施方式進行，例如，較有名之計畫“Study on the Economic Development Policy in the Transition toward a Market-Oriented Economy in the Socialist Republic of Vietnam”即分成三階段進行。第一階段包括協助越方起草第六次五年計畫(1996~2000)；第二階段則提供越方五年計畫執行過程所遭遇問題之解決建議。第三階段則包括越南在加入國際經貿組織時之經濟整合問題(如 2006 年之前加入 AFTA 及加入 WTO 與諮商對手國談判相關問題)；以及協助規劃設計第七次五年計畫(2001-2005)與 2001~2010 十年發展策略。以達到穩定總體經濟、有系統地轉軌至市場經濟並進行結構調整、長期發展略之設計及執行等目標，尤其是長期經濟發展及消滅貧窮方面更列為最高優先。(註 5)

相較於日本對其他國家之經援，日本經援越南具有以下幾點特色：

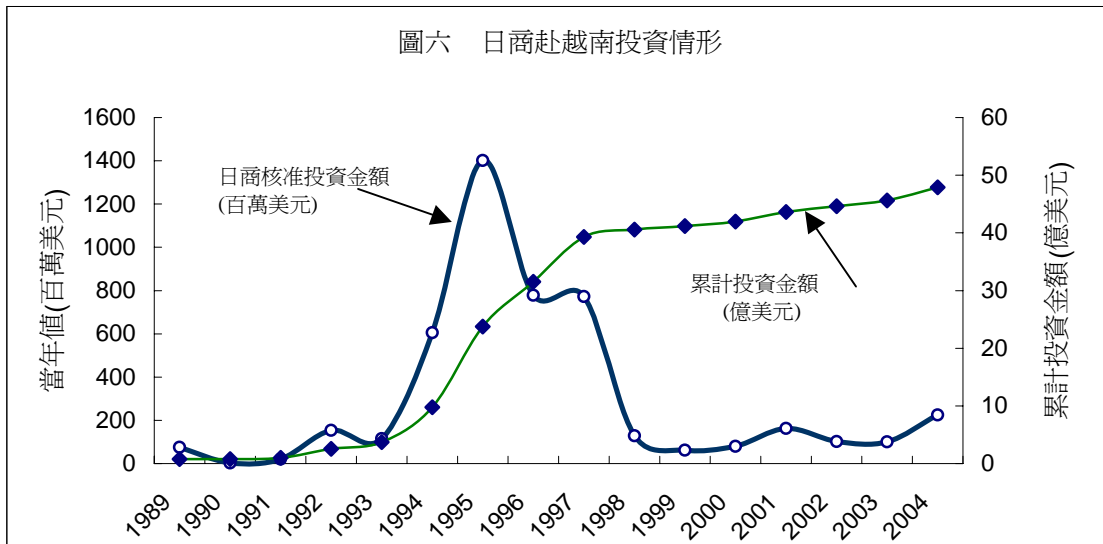
- (1) 在運輸及電力部門等基建設施方面密切合作；日本在此兩部之投入經費數量最多，甚至超過世銀及亞洲開發銀行之金援數額。
- (2) 強烈支援轉軌至市場經濟過程中長期的願景，包括政策研究、機構設置及人力資源發展。
- (3) 進行大量之技術合作計畫，包括專家派遣及發展課題研究等。

日本對單一國家進行如此廣泛而密度之經援，事實上有其策略目的。在 2000 年六月日本政府出版之“Country Assistance Program for Vietnam”一書中即指出此一經援之策略性目的及重要性。日本對越南在人力資源、機構設置、工業發展及基礎設施方面投入大量經援，主要是為了提升企業在越南投資之效率，以強化革新政策經濟改革之成效。當然，經援之範圍也包括越南經濟快速成長過程中所帶來

之所得分配不均及環境惡化等問題。

2. 日-越簽署投資保障協定後展開第二波赴越投資高潮

日本係全球重要對外投資國，1990 年日本對外投資金額達到 505 億美元高峰後，對外投資金額持續衰退，但對越南之投資則於 1993~95 年出現第一波投資高峰後，2002 年以來似有再出現第二波高潮之跡象。2003 年 11 月 14 日，日、越雙邊已就投資自由化、投資保護及聯合促進投資等議題達成協議並正式簽署日-越投資促進暨保障協定(Agreement on Investment Promotion and Protection)，日本並給予越南最惠國待遇。十年來，由於越南投資環境不斷改進，吸引了日資企業前往投資；以及日本政府持續提供經援、促進海外投資及鼓勵企業家訪問越南，至赴越投資持續成長(圖六)。據越南計畫暨投資部統計顯示，2004 年日資在越投資案件為 61 件，登記投資金額為 224.35 百萬美元，較 2003 年成長 2.5 倍，截至 2005 年 7 月 20 日止，日本在越南投資案計有 544 件，核准投資金額 60.02 億美元，投資件數及金額居所有外人赴越投資第三位。據越南計畫暨投資部表示，截至今，越南吸收全球 69 個國別廠商投資案總件數及總金額中，累計新商、台商、港商、日商及南韓廠商等主要亞洲國家對越南之投資案件數及金額，佔 63.5%及 61.76%，而歐洲國別廠商佔 16%及 24%及美商佔 4.2%及 2.8%。目前超過 30 家日商跨國企業集團在越南投資，並建立營運基地。日商 NIDEC 集團頃與高科技園區管理委員會簽訂渠等進駐高科技園區投資之原則合約，金額為 5 億美元。



表八 日商歷年在越南投資情形 單位：件；百萬美元

年 度	核准投資件數	核准投資金額	累計投資金額
1989	5	76	76
1990	6	3	79
1991	11	21	100
1992	9	154	254
1993	18	116	370
1994	34	605	975
1995	71	1,402	2,377
1996	70	778	3,155
1997	59	772	3,927
1998	12	129	4,056
1999	14	62.1	4,118.1
2000	26	80.6	4,198.7
2001	40	163.5	4,362.2
2002	48	102.0	4,464.2
2003	52	120.8	4,585.0
2004	64	254.37	4,839.37
2005(1~7/20)	45	176.01	5,015.38*
總 計*	544	6,002.32*	

註：*上表各年統計數字，不含已撤資、增資案件。總計為越南計畫投資部官方發布之統計(因該國官方會將增資部分計入，故與各年加計總和並不一致)。

資料來源：越南計畫暨投資部 *Ministry of Planning and Investment, Vietnam*

3. 越南在日商心目中之投資地位除泰國外，逐漸駕凌東協其他會員

根據日本財務省之國際收支統計(表九)，日商赴越南投資占日本對外直接投資

比重自 1990 年之 0.0007% 提高到 2004 年之 0.31%，同期間對東協投資比重則起伏伏，1990 年為 7.18%，2004 年亦僅 7.77%；但對中國之 FDI 比重則由 0.61% 提高至 12.85%。相較之下，中國最較投資魅力，其次，越南則在東協地位中躍居重要投資地位。

另根據日本銀行對日本製造業海外營運之調查，近兩年日商對越南投資環境中期(未來三年)之展望(表十)，被列為四個最適合投資的國家之一(註 6)，而越南在東南亞國家之投資地位，則除泰國持續領先外，其餘東協國家則被越南追過。

表九 日本在越南、東協及中國直接投資金額趨勢—國際收支基礎

單位：百萬日圓；()%

年 度	對越南 FDI	對東協 FDI	對中國 FDI	全部對外 FDI
1990	63 (0.0007)	599,384 (7.18)	51,095 (0.61)	8,352,686 (100)
1995	19,243 (0.38)	536,266 (10.82)	431,935 (8.71)	4,956,800 (100)
2000	2,364 (0.04)	280,405 (5.17)	111,448 (2.06)	5,419,258 (100)
2001	9,745 (0.24)	473,340 (11.71)	181,850 (4.50)	4,041,270 (100)
2002	7,331 (0.16)	284,714 (6.34)	215,246 (4.79)	4,493,031 (100)
2003	7,868 (0.19)	263,064 (6.45)	355,258 (8.71)	4,079,535 (100)
2004	11,693 (0.31)	296,798 (7.77)	490,878 (12.85)	3,821,002 (100)

資料來源：日本財務省(以國際收支為基礎計算)；1 億日圓以下直接投資計畫略而不計。

表十 日本企業對越南投資環境中期展望(未來三年)

排 名	1995 年調查		1996 年調查		1997 年調查		1998 年調查		1999 年調查	
	投資 地區	回答率 (%)	投資 地區	回答率 (%)	投資 地區	回答率 (%)	投資 地區	回答率 (%)	投資 地區	回答率 (%)
1	中國	74	中國	68	中國	64	中國	55	中國	55
2	泰國	36	泰國	36	美國	36	美國	41	美國	39
3	印尼	33	印尼	34	印尼	28	泰國	23	泰國	27
4	美國	32	美國	32	泰國	25	印尼	16	印度	15
5	越南	28	越南	27	印度	23	印度	15	印尼	15
6	馬來西亞	22	馬來西亞	20	越南	19	菲律賓	14	越南	11
7	印度	17	印度	18	菲律賓	14	馬來西亞	14	馬來西亞	9
8	菲律賓	15	菲律賓	13	馬來西亞	13	越南	14	菲律賓	9
9	新加坡	10	新加坡	10	巴西	8	巴西	11	英國	9
10	英國	7	台灣	7	台灣	8	英國	10	巴西	8

(續)

排名	2000 年調查		2001 年調查		2002 年調查		2003 年調查		2004 年調查	
	投資地區	回答率 (%)	投資地區	回答率 (%)	投資地區	回答率 (%)	投資地區	回答率 (%)	投資地區	回答率 (%)
1	中國	65	中國	82	中國	89	中國	93	中國	91
2	美國	41	美國	32	泰國	28	泰國	29	泰國	30
3	泰國	24	泰國	25	美國	26	美國	22	印度	24
4	印尼	15	印尼	14	印尼	15	越南	18	越南	22
5	馬來西亞	12	印度	13	越南	15	印度	14	美國	20
6	台灣	11	越南	12	印度	13	印尼	13	俄羅斯	10
7	印度	10	台灣	11	韓國	8	韓國	9	印尼	10
8	越南	9	韓國	8	台灣	8	台灣	7	韓國	9
9	韓國	9	馬來西亞	8	馬來西亞	8	馬來西亞	6	台灣	8
10	菲律賓	8	新加坡	6	巴西	5	俄羅斯	5	馬來西亞	6

資料來源：Japan Bank for International Cooperation “Report on Japanese Manufactures Overseas Business”

(三)越南與中國經貿關係

1. 由政治上的相互猜疑到外交關係全面正常化

在第二次中南半島戰爭期間(1954~75年)，北越平衡了其與兩個主要盟國——前蘇聯及中國之關係。惟至 1975 年時，越南與中國之關係趨於緊張。主因在北京當局將越南視為蘇聯用來圍堵中國之打手，同時，北京當局增加對柬埔寨紅色高棉(Khmer Rouge)之支援，引起越南對中國動機之猜測。越南與中國之關係顯著惡化，尤其在 1978 年 3 月河內當局禁止私人貿易，對於越、中兩國人民間之邊境貿易影響尤大。接著，1978 年 12 月，越南入侵柬埔寨，中國在越南北部邊界展開報復，此期間，越南與蘇聯及東歐經濟互助會(The Council for Mutual Economic Assistance, COMECON)間建立更為緊密之關係，此舉曾引起國際間的緊張。1980 年代，越南每年自蘇聯取得之經濟及軍事援助經費約 30 億美元，貿易關係亦多侷限在蘇聯與東歐經濟互助會盟國。此一國際關係持續至 1989 年蘇聯政權瓦解為止，越南迫於經援劇減之現實，乃積極尋求對外政經關係的突破，並開放門戶，加速貿易與投資的自由化。

越、中兩國於 1991 年實現關係正常化以來 14 年期間，雙邊關係不論在政治或經濟方面均獲得了全面性的進展。

在政治方面，越-中兩國間高層及各級官員互訪頻繁，相互了解和信任不斷加深(詳表十一)。14年來，越-中雙方已發表3項聯合聲明及5項聯合公報。這些重要政治文件確定的原則和達成之共識，奠定了越-中兩國在各個領域日益穩固之關係(註7)。尤其在1999年12月，兩國簽署越-中雙邊陸地邊界條約(次年7月生效)，解決了長期未決的邊境問題；隔年12月簽訂「東京灣決議」(Tonkin Gulf Demarcation)之後，雙邊關係急劇升溫。目前兩國簽署之國家級協定高達44項，其中半數均與貿易及經濟合作有關，例如，貿易協定、經濟科技合作協定(2003年12月30日簽署)及邊界貿易協定等。另在工業合作方面，包括電力、石油、瓦斯、化學、鋼鐵、採礦、塑膠、工程化學、紙漿、煤礦等產業，簽署工業合作計畫。(註8)

除了兩國相互簽署各項協定外，中共並提供越南經援及優惠貸款，累計自1992~2004年底，中國以ODA援助提供越南政府3億1,200萬美元，包括5,000萬美元無償援助及優惠融資2億6,200萬美元，俾協助越南政府推動基礎設施、交通及電力投資，改進礦業開採、肥料、紡織及塑膠等產業，雙邊經貿合作有了更快速而深層之發展。

表十一 越-中雙邊經貿關係演進重要里程碑

年 別	事 件
1991 年 11 月	5~10 日越共中央總書記杜梅(Do Muoi)及部長會議主席武文傑(Vo Van Kiet)訪問中國大陸，10 日中越發表聯合公報，開啟越-中雙邊關係正常化新紀元。
1992 年 11 月	11 月 30 日至 12 月 4 日中共總理李鵬訪問越南，訪問期間兩國簽署經濟合作協定、技術合作協定、科技合作協定、文化協定等工項協定。
1993 年 10 月	19 日中越雙方政府代表在河內簽署關於解決兩國邊界領土問題之基本原則協定。
1994 年 11 月	19~22 日中共中央總書記江澤民訪問越南，期間雙方發表聯合公報，簽署加強兩國經濟及貿易合作之多項協定。11 月 26 日至 12 月 2 日越共中央總書記杜梅訪問中國，雙方發表聯合公報，就兩國鐵路通車問題達成原則協定。
1997 年 7 月	14~18 日，越共中央總書記杜梅訪問中國，越-中雙邊領袖同意就兩國邊境土地問題及金蘭灣海域問題進行協商。
1998 年 10 月	19~23 日，越共總理潘文凱訪問中國，兩國達成領事條約、民事及刑事司法協助條約及更廣泛之經貿協定。
1999 年 12 月	30 日在河內簽署越-中雙邊陸地邊界條約(次年 7 月 6 日生效)，解決長期未決之邊境問題。
2000 年 12 月	25~29 日發表新世紀全面合作之聯合聲明。簽署東京灣劃界協定(Tonkin Gulf demarcation)和北部灣漁業合作協定(2004 年 6 月生效)
2002 年 3 月	兩國簽署經濟及技術合作協定，中共並提供越南優惠貸款
2003 年 4 月	越共總書記農德孟(Nong Duc Manh)回訪中國，雙方領袖就兩國在 21 世紀達成更緊密之關係達成共識，鼓勵越中經貿往來。
2003 年 9 月	兩國簽署四項政府文件。
2005 年 7 月	越南國家主席陳德良訪問中國，就越南加入 WTO 相關入會談判事宜進行最後之協調。

資料來源：本文作者整理自越方報章相關報導

2. 中國在越南之投資

配合中國對外投資「走出去」的戰略，中商赴越南投資亦日趨普遍。截至 2005 年 7 月 20 日，中國在越南之投資案達 342 件，協議投資金額達 7 億美元，實際到位資金 1.8 億美元，在 69 個赴越投資國家中排名第 14 位。如含香港之資料在內，則中國內地及香港在越南核准之投資案將高達 43.12 億美元，實際到位資金達 21 億美元。未來只要越南之加工企業成為中國工業之衛星廠，則越南將可持續供應中國廣大之市場，則越、中兩國之出口及經濟將可持續成長。

表十二 中國歷年在越南投資情形 單位：件；百萬美元

年 度	越南官方核准 投資件數	越南計畫暨投資部 核准投資金額*	依 BOP 計算之投資 金額**
1995	33	51.85 (29.85)	227.2 (7.2)
1996	17	126.9 (59.7)	187.3 (3.1)
1997	18	233.6 (75.06)	309.9 (28.1)
1998	25	140.6 (17)	210.8 (1.7)
1999	-	161.4 (120)	109.8 (7.0)
2000	39 (18)	220.7 (198.7)	124.1 (21.0)
2001	- (42)	127.7 (60.5)	75.6 (24.2)
2002	123 (67)	229.37 (70.83)	80.3 (9.4)
2003	107 (62)	275.8 (152.2)	7.8 (1.5)
2004	106 (68)	277.17 (79.06)	-
2005(1~7/20)	41 (24)	413.71 (51.35)	-
總 計*	342	700.32	

註：*上表各年統計數字，不含已撤資案件。總計為越南計畫投資部官方發布之統計(因該國官方會將增資部分計入，故與各年加計總和並不一致)。另()內為不含香港之統計，亦即中國大陸在越南之投資統計。

**係依國際收支表為基礎計算。

資料來源：*部分整理自越南計畫暨投資部(*Ministry of Planning and Investment, Vietnam*)；**部分係引自 ASEAN FDI Database

(四)越南與東協之經貿關係

東協於1967年8月8日創建，原先僅有新加坡、泰國、印尼、馬來西亞及菲律賓等五個原始會員國，目前東協十國涵蓋之人口數達5億、面積450萬平方公里、GDP達7,370億美元，貿易總額為7,200億美元，為具成長潛力之經濟體。越南於

1995年7月28日加入東協，加入ASEAN成員十年來，越南不論在國際政經地位、區域內經濟互動、文化乃至社會事務均蒙受相當之利益。尤其是東協提供一個穩定的區域防衛環境，促進區域和平及發展等多面向之合作空間，同時，提供越南與東協成員國雙邊或多邊合作對話的管道，主要仍以經貿及投資方面之合作為主，但亦包括共同打擊犯罪及恐怖活動、共同合作消除貧窮及促進區域發展之努力。而越南在東協中亦扮演與美國、中國等強權間平衡者的角色。不但引進寮國及柬埔寨等國家加入東協組織，亦於1998年12月在河內召開第六屆之東協高峰論壇，隨後採取六年期之河內行動計畫(Hanoi Plan of Action)，此為達到東協2020年願景(註9)之一系列行動計畫。越南亦以東協成員之一，協助推動東協自由貿易區(AFTA)、東協服務業架構協定(AFSA)、1998年10月簽署東協投資架構協定(AIA)、東協工業合作架構協定(AICO)及起草東協整合(IAI)(註10)。

此外，越南在東協中仍提出許多提案，包括縮小東協國家間發展差距、擴大湄公河流域開發、籌組東協文化週、提議青少年吸毒問題，多數提案均有其策略性價值，而非屬某一特定問題。越南不斷強化其與東協多面向的、更寬廣、更深入之關係，尤其是貿易與投資議題，因此，在東協成員國中，算是相當活躍之角色。

(五)越南與歐盟之經貿關係

越南與歐盟在1990年建立外交關係，自此雙邊之經貿投資關係快速開展。在1990年代早期，越南與EU簽署雙邊協定，例如，於1995年與歐盟簽署經濟、貿易、科學及技術合作架構協定(The Framework Agreement on Economic, Trade, Scientific and Technological Cooperation)；紡織品協定(1994、1996、1997、2000及2003年)、2000年簽署之鞋類協定(Footwear Agreement)，在這些簽署的經貿協定下，越南與歐盟開展雙邊貿易及投資關係。1996年，EU與越南同意共同發展經濟及合作之策略，由歐盟協助越南轉型成為市場經濟，並在轉型過程中減輕社會成本。2002年，EU採取對越南之合作策略，制定2002~06年期間加速消滅貧窮計畫，以推動經濟永續發展。歐盟同意提撥1.62億歐元，透過對貧窮省份之教育補助，改善人力資源；及協助越南市場經濟改革，加速融入世界經濟及區域整合。

此外，EU 之該策略亦協助越南改善環保、文化、教育、性別平等及政府行政效率。在這些經貿協定架構下，越南與歐盟雙邊之貿易額激增，由 1990 年之 3 億美元增加為 1995 年之 13.75 億美元，2004 年更進一步增加為 74.7 億美元，其中，越南出口至 EU 之數額達 49.6 億美元，較 1990 年時成長了 25 倍。EU 成為越南在工業科技及原料上的重要供應國，包括供應越南經濟發展所需之鋼鐵、肥料、紡織、皮革等工業原料及機器設備與藥品。2004 年時，越南自 EU 之進口金額較 1990 年時成長 15 倍。除了直接貿易外，EU 之企業亦透過南韓、新加坡、香港、台灣、美國及日本等國家地區間接出口至越南。目前約有 1000 家歐盟企業代表處進駐越南，從事進出口、銀行、保險、貿易及投資促進活動。

五、台灣與越南之經濟關係

(一) 投資關係

台商赴越南投資甚早，應是越南推動改革開放後較早進入越南市場的外資之一。根據越南計畫暨投資部之統計，累計至 2005 年 7 月 20 日止，台商依外資法在越南投資核可件數為 1,356 件，總核准投資金額累計達 76.14 億美元(表十三)，平均核准投資案件之規模僅 562 萬美元，多屬加工型、勞力密集之輕工業，並多數以外銷為主。核准投資金額雖高，但實際到位資金為 28.73 億美元，資金到位率為 37.74%，排名所有外資之後。當然不少台資係經由英屬維京群島等第三國途徑進駐越南，因此確切流入越南之資金為何，很難掌握，但可以確定的是，應大於越南官方公布檯面上之台灣投資金額。

表十三 台商歷年在越南投資情形 單位：件；百萬美元；%

年 度	當年核准台商投資件數 (1)	當年核准台商投資金額 (2)	累計核准金額 (3)	台資在越南之地位(%) (4)=(2)/(5)	越南核准 FDI 登記資本額 (5)
1989	1	1	1	0.17	580.9
1990	17	251.00	252.00	25.51	635.1
1991	36	520.90	772.90	44.10	1,274.5
1992	37	561.60	1,334.50	29.79	2,027.4
1993	49	421.30	1,755.80	17.81	2,588.9
1994	78	518.60	2,274.40	13.03	3,746.0
1995	65	1239.70	3,514.10	18.52	6,607.5

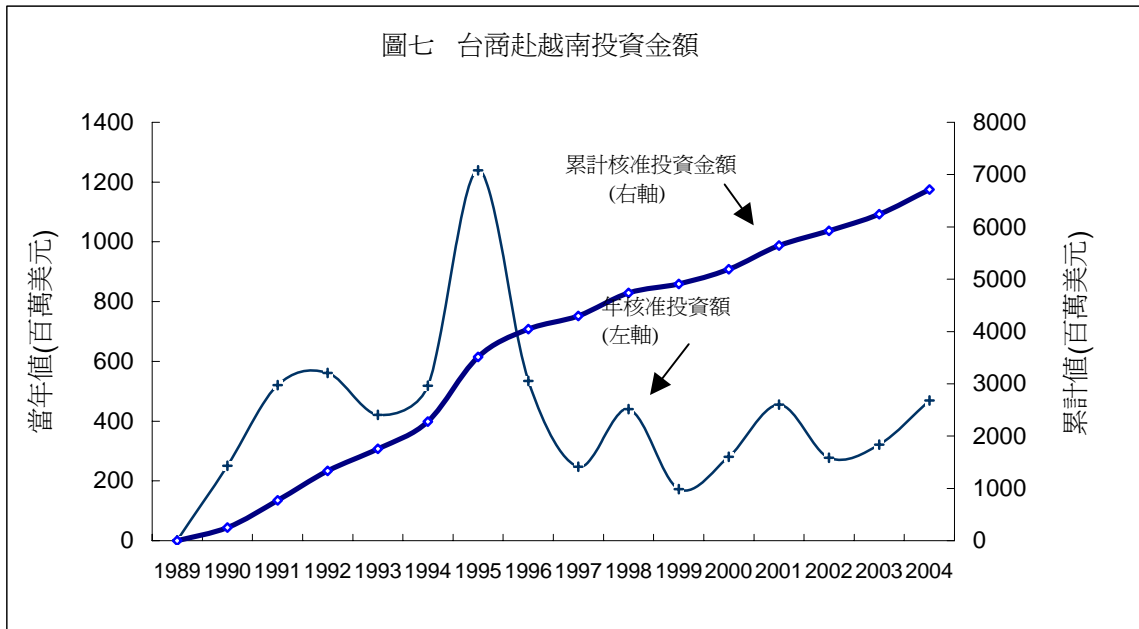
1996	48	534.30	4,048.40	11.05	8,640.2
1997	68	247.80	4,296.20	5.78	4,654.1
1998	72	440.60	4,736.80	5.80	3,897.0
1999	92	172.90	4,909.70	11.03	1,568.0
2000	140	280.50	5,190.20	14.43	2,013.1
2001	137	455.70	5,645.90	18.75	2,529.1
2002	189	277.00	5,922.90	19.62	1,621.0
2003	167	321.60	6,244.50	20.51	1,899.6
2004	159	469.57	6,714.07	11.28	4,020.0
2005(1~7/20)	94	208.86	6,922.93	9.95	2,099.9
總計*	1,356	7,614.02*	-	15.11	50,402.3

註：*上表各年統計數字，不含已撤資及增資案件。總計數為越南計畫投資部官方發布之統計（因該國官方會將增資部分計入，故與各年加計總和並不一致）。

資料來源：越南計畫暨投資部 *Ministry of Planning and Investment, Vietnam*

目前台商在越南投資家數約 2,500 餘家(註 11)。重要之投資案包括台糖公司(6,600 萬美元)、味丹公司(3.21 億美元)、慶豐集團(2.88 億美元)、統一集團(1.51 億美元)、中興紡織(1200 萬美元)、中央貿開集團(6.5 億美元)、義美公司(1500 萬美元)、寶成集團(3.35 億美元)、台塑集團(4.82 億美元，未來幾年將增資 4 億美元)、長億集團(2,400 萬美元)、永豐餘集團(2000 萬美元)、幸福水泥、大同集團等均有在越南投資。千興公司今(2005)年更打算在越南投資 7 億美元，生產不鏽鋼。此外，部分台資以透過第三地方式赴越南投資，例如，福山水泥透過新加坡投資 2.5 億美元、協福發電以港商名義投資 2.05 億美元、華隆公司以港商名義投資 2.42 億美元、長榮集團透過巴拿馬投資 6 億美元、越景聯營公司經新加坡投資 5 億美元、景文集團及中鋼各 1 億 3 千萬美元之投資。

在金融機構方面，則有慶豐銀行、中國國際商銀、國泰世華銀行越南子分行(改稱世越銀行)、中國信託商銀、第一銀行以及華南銀行等赴越南投資，另建華金控旗下子分行美國遠東國民銀行也於 2004 年 10 月前進越南胡志明市，目前已有 7 家台資銀行。



就投資行業別分析，台商在越南投資以製鞋、成衣、紡織、食品等輕工業為主，占 35.753%(表十四)；重工業則以投資水泥、煉鋼為主，另尚有投資加工出口區、工業區等基礎設施及建築、旅館、觀光、金融業者。越南 75 個工業區中距河內市區不遠的「台資工業區」由 17 家台商集資開發進駐，另胡志明市的新順加工出口區、太平省福慶工業區及隆安省之幸福工業區均係由台商經營管理。

就投資區位分析，早期台商赴越南北部投資以河內為主要門戶，但目前 75% 以上集中在南部之胡志明市、同奈省、平陽省(表十五)。就台商在胡志明市之投資件數及金額觀察(1988~2004 年)，台商在投資案件上排名所有外資之首位。累計投資案件達 342 件，占 18.55%；累計投資金額達 17.02 億美元，占 23.35%，僅次於新加坡的 20.7 億美元，占 28.41%(表十六)。主因在於胡志明市人口 400 餘萬，為越南最大之經濟中心、科技文化中心及交通樞紐，同時也是越南經濟改革的「試點」及對外開放之窗口。

台資金額相對外資在越南之地位，多年來起伏甚大，1994 年台資/外資比達

44.1%，創下歷年高峰後即未再見新高；以投資絕對金額而言，台資在 1995 年當年創下 12.39 億美元之高峰後，即未見新高。最低之投資年度落在 1997 及 98 年東亞金融風暴期間，相對外資金額僅及 5.78% 及 5.8%。至於東亞金融危機後，台資赴越南每年投資金額即落於 200~400 萬美元之間波動(圖七)。

表十四 我國在越南投資累計統計(依產業別)
(1988-2004 年 12 月)

單位：百萬美元；%

排名	產業別	件數	金額	百分比(%)
1	輕工業	408	2,604.47	35.73
2	重工業	413	1,524.54	20.91
3	農、林業	253	841.62	11.54
4	建築	62	788.93	10.82
5	商用辦公室租賃	10	769.32	10.55
6	旅館、觀光	11	312.55	4.29
7	工業區、加工區開發	5	148.92	2.04
8	食品加工業	29	97.75	1.34
9	金融、銀行	5	95.00	1.30
10	水產業	25	63.68	0.87
11	文化、衛生、教育	15	18.56	0.25
12	其他服務	21	17.94	0.25
13	交通、郵政	4	2.69	0.04
合計		1262	7,290.32	100.00

資料來源：越南計畫暨投資部

2004 年，大陸實施宏觀調控，加上台商投資較為集中的沿海地區發生電力供應不足情形，部分地區出現勞力供應短缺局面，加上美國、歐盟等對大陸部分產品出口採取反傾銷政策，影響所及，部分台商如奇美塑膠 70 餘家業者轉向越南發展(註 12)。1993 年 4 月台越簽署投資促進暨保障協定，規範了投資廠商關於利潤匯回、爭端解決、因非法徵收致投資廠商權益受損之解決方式等，並於 1998 年 4 月簽署台越避免雙重課稅協定。

表十五 我國在越南投資累計統計(依地區別)
(1988-2004 年 12 月)

單位：百萬美元

排名	省、市	件數	總投資額	百分比(%)
1	同奈省	250	2,419.27	33.18
2	胡志明市	342	1,701.94	23.35
3	平陽省	373	1,340.79	18.39
4	海防省	17	527.87	7.24
5	隆安省	47	328.59	4.51
-	前5名累計	1,029	6,318.46	86.67
-	其餘省份	233	971.86	13.33
-	合計	1,262	7,290.32	100.00

註：本表係逐年統計，不含已撤資案件

資料來源：越南計畫投資部

表十六 前十大外資在胡志明市之投資情形(1988~2003)

國別	投資案		投資額	
	(件)	(%)	金額(千美元)	(%)
台灣*	342	18.55	1,701,940	23.35
新加坡*	178	9.65	2,070,211	28.41
香港	129	8.08	1,693,901	12.86
日本*	178	9.65	921,232	12.64
維京群島	81	5.07	1,528,525	11.61
英國	28	1.75	891,352	6.77
南韓	263	16.47	821,550	6.24
馬來西亞	33	2.07	800,071	6.08
荷蘭	21	1.31	531,849	4.04
澳洲	41	2.57	394,632	3.0

註：*台灣、新加坡及日本資料為累計至2004年

資料來源：胡志明市計畫暨投資處

(二)貿易關係

台越雙邊貿易方面，1995年雙邊貿易額僅13.4億美元，至2004年已達46億美元，成長2.4倍。今(2005)年1~4月越南與我國貿易總額為16億1,660萬美元，較去(2004)年同期增加24.3%，其中越南對我出口2億7,270萬美元，較去年同期增加8.2%；自我進口13億4,390萬美元，較去年同期增加28.1%。累計我對越南貿易順差為10億7,120萬美元，較去年同期增加34.4%。今年1至4月份，我國成為越南第5大貿易夥伴(次於日本、中國、美國、新加坡)，同時也是越南最

大之貿易逆差國，主因在台商在越南投資需進口價格較高之半成品及機械設備之故。台灣並成為越南第 9 大出口市場第九位(次於於美國、日本、澳大利亞、中國、新加坡、德國、英國、菲律賓)，及第 2 大進口來源國(次於中國)。

就我輸越主力產品分析，2004 年資料顯示，我紡織、成衣、皮革原副料等為出口越南之第 1 大類產品，金額計 4.9 億美元，較 2003 年大幅成長 19.3%，此類產品主要係因台商在越南投資相關之加工出口行業，對台採購之上游原料亦相對激增所致。其次，機械產品輸越金額排名第 2，金額亦占越南進口比重 11%。汽油、布料、紡紗、鋼鐵、汽車零配件、塑膠原料分居我輸越產品之第 3~7 位。這些出口品均與我投資越南之產業型態有密不可分之關係，屬於投資帶動的貿易，而越南由於缺乏完整之石化工業以煉製石油，所需汽油均須自國外進口，以致我汽油(主要為高級柴油)輸越排名出口品第 3 位。

表十七 台灣與越南貿易情形

年 別	越南自台灣進口			越南出口至台灣		
	進口金額 (百萬美 元)	進口成長 率(%) Y-0-Y	相當於越 南自東協 進口比重 (%)	出口金額 (百萬美 元)	出口成長 率(%) Y-0-Y	相當於越 南出口至 東協比重 (%)
1995	901.3	-	39.7	439.4	-	44.1
1996	1,263.2	40.2	43.5	539.9	22.9	32.7
1997	1,484.7	17.5	46.1	814.5	50.9	42.6
1998	1,377.6	-7.2	41.2	670.2	-17.7	34.5
1999	1,566.4	13.7	47.6	682.4	1.8	27.1
2000	1,879.9	20.0	42.3	756.6	10.9	28.9
2001	2,019.0	6.9	48.1	805.0	6.5	31.6
2002	2,536.0	25.6	53.0	812.0	0.9	33.6
2003	2,915.8	15.5	48.9	749.4	-7.8	25.3
2004	3,698.0	26.8	60.3	905.8	20.9	23.4

資料來源：整理自越南統計局及貿易部

我國於 2005 年 9 月 8 日與越南正式簽署台越加入 WTO 雙邊協議，我國所提 300 餘項農工產品降稅清單並已與越方獲得共識，降稅幅度逾 15% 以上，此對未來我產品輸越將有極大助益。此外，我方針對越南開放增值電信、行銷、銀行、保險及貨物運輸代理等服務業市場之要求，亦獲越方積極回應，此對我相關服務業進軍越

南市場甚有助益。同時，我國亦與越方簽署「台越貿易協定」及「標準化度量衡及符合性評估瞭解備忘錄」。台越貿易協定內容除提供台商可在越南加入 WTO 之前，取得適用越南優惠稅率之法源依據，並獲得越方給予台灣商品貿易方面之最惠國待遇，使我廠商輸銷越南市場更具穩定性外，在排除非關稅貿易障礙、貿易損害、商業糾紛、企業支付款之自由兌換等方面達成協議；後者備忘錄之簽署，越南將承認我國之檢測標準，有助產品加速通關。

六、結論

越南自從門戶洞開，推動自由化、國際化進程以來，已逐漸融入國際產業分工體系之一環，不但在國際貿易與國際投資方面，與主要經濟體或經濟區域之互動漸趨頻繁且分工亦日漸深化。越南對主要經濟體雙邊及多邊之經貿交流與成長均相當之快速。越南在國際化進程及對外經貿網絡關係之演變歸納如表十八。本文之主要結論如下：

(一) 就加入 WTO 而言，越南於 1995 年提出申請後，即陸續採取貿易、投資自由化及國際化措施。在貿易方面配合東協自由貿易區之 CEPT 協定，在 2006 年 1 月 1 日前，計有 6,130 項之產品之關稅稅率將降為 0~5%；減少進口數量限制；修改貿易法，在進出口加簽及資格方面大幅放寬；調降外資企業從事外銷比率之產品項目；放寬外資從事出口之產品項目；廢除稻米出口及肥料進口配額分配制；調降廠商外匯結售比率等。在投資自由化及國際化方面，目前除陸續消除或放寬對外資投資或經營之限制，允許土地使用權在抵押、擔保、變更、移轉、租賃等方面之用途；取消鐵路、海運、機票、電價等兩價制。未來將朝結合國內企業法、外資法之精神，在公平一致之基礎下，逐漸消除對外資之歧視。未來越南在投資自由化時間表方面，將基於 AFTA+3 原則，在製造業方面於 2010 年，其餘產業部門於 2013 年對東協會員達到自由化，2020 年則將擴及對非東協會員投資自由化。

(二) 就簽署之雙邊協定數量而言，越南與中國計簽訂了 44 項協定，範圍涉及經貿、投資、租稅、技術、運輸、文化、衛生等層面，尤其是 1991 年與中共建

交並簽署貿易協定後，於 1992 年一口氣與中國簽署了經濟合作協定、投資保護協定、互免簽證協定、文化協定、科技合作協定、國境鐵路協定、郵電合作協定、民航運輸協定及海運協定等多項協定。因此之故，越南與中國雙邊之貿易急起直追，尤其是自中國之進口快速增加，由 1995 年之 3.3 億美元激增至 2004 年的 44.6 億美元。2004 年中-越雙邊貿易額已達 71.92 億美元，如含香港在內，則達 89.57 億美元，就單一國家而言，為越南最大之貿易夥伴。

(三) 就國際貿易網絡之演變觀察，2004 年越南與東協之貿易總額雖高達 100 億美元，但觀察過去 4 年來之變化，除越南出口至東協金額為 2000 年之 1.48 倍成長率排名第 4 外，其餘不論年均成長率、進口成長倍數之排名方面，均遠落後於美國、中國、歐盟，甚至日本。可見越南與東協區域內之貿易成長動力反不若區域外經濟體，此一方面係東協會員與越南之產業同質性太高，缺少垂直分工的條件；另一方面則係由於主要國家在越南密集投資帶動了相關貿易之快速成長所致，例如，2004 年越南自台灣進口金額為 2000 年時的 1.97 倍，成長速度排名越南主要貿易夥伴第 3 位。

(四) 就國際投資網絡之演變觀察，台灣依越南外資法赴越投資案件核准數排名第一，核准累計投資金額亦屬單一國家之冠，到位資金占有率(占所有外資投資實際到位資金)排名亦居越南主要經濟夥伴之第 3 名，但資金到位率及平均規模均是外資中最末位，致降低了對當地政府之影響力。就越南官方之統計，日本及東亞四小龍之到位資金占有率合計已達 68.7%，可見越南與該等國家在產業分工上確具有某種程度之比較優勢(如 GSP，低價勞工)，另日本與四小龍以出口為導向之經濟發展策略，也是促使該等國家將越南視為「製造基地」的重要因素。

(五) 為因應越南加入 WTO 可能釋出之商機，歐盟自 2000 年起，日本則自 2002 年起對越南之投資有較明顯的增加趨勢，但東協、亞洲三小龍(新加坡除外)、台灣及美國至越南投資基本上則呈現中長期的下降趨勢。為何外資對越南之投資環境會出現態度不一致之情形，值得進一步觀察瞭解。不過，據瞭解，目前

美國跨國公司中，已有可口可樂、ACE 保險、AIG、UPL、APL、波音、花旗、聯邦快遞、福特汽車、通用電器、IBM、JP 摩根等大型企業均已前往越南投資卡位。未來越南政府正考慮給予美國保險及金融公司核發若干投資執照，一旦服務業市場更形開放，美國投資越南金額將會激增。

表十八 越南對外經貿網絡關係之演變

單位：件；億美元；%

			第一	第二	第三	第四	第五	
簽署雙邊協定數			中國(44)	美國(4)	歐盟(3)	東協(3)	日本(1)	
貿易 網絡 演變	貿易	總額(2004)	東協(100)	中國*(89.57)	EU15(74.7)	日本(70.8)	美國(64.4)	
		年均成長率 (2000~04)	美國(121.7)	中國(36.2)	南韓(21.6)	EU15(19.8)	日本(11.3)	
	出口	總額(2004)	東協(38.7)	EU15(49.6)	美國(52.8)	中國*(31.9)	日本(35.2)	
		成長倍數 (2004/2000)	美國(7.2)	EU15(1.74)	中國*(1.72)	東協(1.48)	日本(1.37)	
	進口	總額(2004)	東協(61.3)	中國*(57.7)	日本(35.5)	EU15(25.1)	美國(11.6)	
		成長倍數 (2004/2000)	美國(3.31)	中國*(2.89)	台灣(1.97)	EU15(1.91)	日本(1.54)	
	投資 網絡 演變	核® 准 投 資	案件	台灣(1,356)	南韓(943)	中國*(683)	東協(676)	日本(544)
			累計額	東協#(114.2)	台灣(76.1)	歐盟(67.4)	日本(60)	南韓(48.3)
到位資金 占有率			日本(19.5)	新加坡(15.6)	台灣(13.3)	南韓(11.4)	香港(8.9)	
資金到位率			日本(70.1)	歐盟\$(57.9)	美國(52.6)	中國*(48.8)	東協(44.8)	
平均規模			荷蘭(0.34)	新加坡(0.2)	法國(0.14)	泰國(0.12)	日本(0.11)	
國際 收支 FDI ①	累計額	東協@(27)	歐盟(22.8)	日本(21.5)	台灣(18.4)	南韓(14.3)		
	占有率	東協(18.5)	歐盟(15.6)	日本(14.8)	台灣(12.6)	新加坡(11.7)		

註：*含香港；#內含新加坡 81.4 億美元；\$其中荷蘭之資金到位率高達 93.93%；@內含新加坡 17.1 億美元；®係指 1988~2005/7/20 之累計統計；①係指 1995~2003 之累計統計
資料來源：根據本文相關表格整理

註 釋

(註 1)例如，1988 年時越南與蘇聯之出口占總出口之 40%，進口則占總進口之 65%。

(註 2)此十七個國家為 EU、新加坡、智利、古巴、巴西、阿根廷、日本、南韓、哥倫比亞、

烏拉圭、加拿大、中國、土耳其、印度、薩爾瓦多、吉爾吉斯及美國。其中，有六個國家簽署官方正式文件，同意越南加入 WTO。

- (註 3) 依東協與中國大陸在 2003 年底簽訂之「提前收割」貿易合作協議條款，越南與中國於 2004 年元月一日起相互調減進出口關稅，越南於一年內對自中國大陸進口之 88 項產品削減 88 進口稅，迄 2008 年將該等產品進口稅率級距在 15% 以下者、15% 至 30% 者以及 30% 以上者調降至 0%。而中國大陸將於 2006 年元月 1 日以前調降越南出口產品 206 條之進口稅至 0% (其中 123 條現行稅率 15% 以上，76 條現行稅率 5% 至 10%，7 條現行稅率業為 0%)。以及早達成中國與東協之間自由貿易區之目標。
- (註 4) 目前國際組織基於組織成員不同之需求，對投資亦賦予不同之定義，以發揮投資協定之功能，達到組織之目的，因此，國際組織對投資之定義主要立論基礎有資產基礎法、企業基礎法及交易基礎法等三種，BOP 基礎法為以國際收支交易基礎計算投資數額，屬於交易基礎法之一種，茲說明如下：
- (一) 資產基礎法—最廣義的投資定義，包括所有能夠產生經濟利益的資產，或特定列舉之資產。ASEAN 採取此一定義之目的在強調投資地主國對海外投資資產的保障。在此一定義下，投資的範圍包括：(1) 可移動及不可移動之財產及其他產權，如抵押權、留置權、請求權；(2) 股權、股票及公司債或附帶之利息；(3) 對貨幣之請求權或依合約而產生的金融價值；(4) 智財權及商譽；(5) 專利權或依合約產生之特許權，如對自然資源之探勘、耕種、挖掘或開採。
- (二) 企業基礎法—指企業所能控制之資產或利益，包括企業之創設或收購，及控股公司股權之投資。NAFTA 採取此一定義。在此一定義下，投資的範圍包括：(1) 企業擁有之有價證券；(2) 企業投資分支機構發行之公司債及擁有三年到期之公司債，但不包括國營事業發行之公司債；(3) 企業投資分支機構對其他企業之貸款或三年到期之公司債，但不包括對國營事業之貸款；(4) 對企業得主張之利益，包括得分享該企業之所得或利潤等利益；(5) 對解散企業之資產得主張之利益，但不包括第(3)及(4)項之利益；(6) 預期取得或為了經濟利益及其他企業目的而使用之不動產或其他有形無形之財產。
- (三) 交易基礎法—國際間資本的移動，投資交易及清算。OECD 採取此一定義，目的在強調國際間資本的自由流動。在此一定義下，投資的範圍包括：(1) 創設控股公司、設置或擴張子公司或分支機構，股權取得或併購既有企業。(2) 加入新企業或既有企業之營運。(3) 五年或更長期間之貸款。
- 此外，研議多年目前暫時擱置的多邊投資協定(MAI)對於投資則採更廣泛的定義，以加強對投資簽署國之保障。該協定以簽署多邊投資協定之簽署國的自然人與營利或非營利、民營或公營公司、分公司、獨資、合夥、合資、信託、協會或組織等法人，所直接或間接擁有、控制之任何形式資產，及政府採購、服務業、智慧財產、乃至國際貿易等契約，均視為適用多邊投資協定之投資規範範圍。
- (註 5) 日本對越南第一筆免費之結構調整貸款為 New Miyazawa Initiative，以協助並支援越南之經濟改革。通常日本對越南之經援與 IMF 或 World Bank 不同，此兩機構較偏重於穩定總體經濟及協助轉軌至市場經濟，對於長期發展策略之設計與執行則未顧及。
- (註 6) 根據日本國際合作銀行年報之調查，越南在日本企業未來海外投資環境之重要性評比排名中均名列前茅。日資企業咸認為中國、泰國及越南為未來五至十年中重要之產業據點。對於曾赴越南投資之企業表示，越南之勞工，尤其是在電子電器、電腦及汽車製造等方面之勞工素質高、工資相對便宜，並認為越南政府應設法採取策略，以發揮員工潛

力，吸引更多之日商直接投資。

(註7)包括於1999年12月簽署了陸地邊界條約(次年7月生效)，於2000年12月簽署了北部灣劃界協定和漁業合作協定(2004年6月生效)等越-中雙方歷史遺留的邊界問題。

(註8)1991年11月7日，兩國政府簽訂貿易協定；1992年2月14日，簽訂經濟合作協定；1992年12月2日，簽訂關於鼓勵和相互保護投資協定；1993年5月26日，簽訂中國人民銀行與越南國家銀行關於結算與合作協定；1994年4月9日，簽訂關於貨物過境的協定；1994年11月22日，簽訂關於保證進出口商品質量和相互認證的合作協定；1994年11月22日，簽訂關於成立經濟、貿易合作委員會的協定；1995年5月17日，簽訂關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的協定；1998年10月19日，簽訂邊貿協定。：1992年2月14日簽訂互免簽證協定；1992年3月8日簽定國境鐵路協定、郵電合作協定、民用航空運輸協定、海運協定；1992年12月2日簽訂文化協定、科學技術合作協定；1993年2月13日簽訂氣象科學技術合作諒解備忘錄；1994年10月19日簽訂中國公安部與越南內務部友好合作協定；1994年11月22日簽訂汽車運輸協定；1995年4月20日簽訂關於在水利領域開展科技合作的協定；1996年4月16日簽訂衛生合作協定；1996年5月10日簽訂醫藥合作協定；1998年10月19日簽訂關於民事和刑事司法協助的條約；1998年10月19日簽訂領事條約；2000年12月25日簽訂和平利用核能合作協定及新華通訊社與越南通訊社新聞合作協定。

(註9)東協2020年之願景為促使東南亞國家齊心向外、和平、穩定及繁榮，追求動態成長、關愛社會、團結一起之經濟共同體。

(註10)越南於1998年10月7日簽署東協投資區架構協定，以增強區域對外資之吸引力及增加國際競爭力。依該協定，除了暫時排除清單及敏感性清單所列部門之投資項目外，會員國同意對東協之其他會員前來投資予以國民待遇。投資自由化之時間表訂定係基於AFTA+3原則，亦即東協之創始會員國為2010年；越南為2013年(製造業部門為2010年，其餘部門為2013年)；寮國及緬甸為2015年；至2020年，更擴及非東協會員投資自由化。

(註11)引自大紀元2005年8月15日之報導)

(註12)包括奇美塑膠公司在內的70多家台商從大陸轉向越南投資；十餘家台資傢俱業者因受美國反傾銷措施影響也轉向越南發展。王永慶的台塑集團也首次公開邀請臺灣塑膠下游企業集團到越南投資，帶動台商赴越南投資的熱潮。

