經濟部

103 年 5 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 103 年 6 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要 1

一、國際經濟 1

二、國內經濟 1

三、中國大陸經濟 2

貳、國內外經濟指標 3

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率..... 3

表 2　世界貿易量成長率 3

表 3　國內主要經濟指標 4

表 4　中國大陸主要經濟指標 5

表 5　兩岸經貿統計 6

參、經濟情勢分析 7

一、國際經濟 7

（一）美國 7

（二）歐元區 8

（三）亞太地區 10

二、國內經濟 17

（一）總體情勢 17

（二）工業生產 20

（三）商業 24
（四）貿易 28
（五）外銷訂單 31
（六）投資 34
（七）物價 37
（八）金融 42
（九）就業 45
三、中國大陸經濟 48
（一）固定資產投資 48
（二）吸引外資 49
（三）對外貿易 50
四、兩岸經貿統計 51
（一）兩岸投資 51
（二）兩岸貿易 53
肆、專論：淺談台灣經濟發展策略..... 54

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2013年全球經濟延續2012年先進國家債務問題、就業情勢改善遲緩，全球經濟成長動能和緩，惟自2013年下半年起，在先進經濟體逐步復甦帶動下，2014年全球景氣可望升溫。根據環球透視（Global Insight）2014年6月最新經濟預測，2014年全球經濟成長2.9%，2015年預估將續增至3.5％。

世界銀行於 2014 年 6 月 10 日發布「全球經濟展望」報告，下修 2014 年全球經濟成長預測至 2.8％，較前次(2014 年 1 月)預測下調 0.4 個百分點，仍優於 2013 年的 2.4%，2015 年則維持成長 3.9%。報告指出，2014 年全球經濟成長下修原因包括美國年初惡劣天侯、中國大陸成長趨緩、部分開發中國家因政爭紛擾成長減速、烏克蘭危機等。高所得國家成長由前次預測之 2.2%降至 1.9%；發展中國家則由前次預測之 5.3%降至 4.8%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐元區經濟潛存低通膨隱憂；美國量化寬鬆逐步退場的過程中，可能引發景氣波動；新興經濟體成長力道放緩，恐因量化寬鬆退場而受衝擊；中國大陸經濟成長趨緩；日本「安倍三箭」能否持續發揮成效及消費稅恐衝擊內需；烏克蘭及伊拉克地緣政治風險等。

二、國內經濟

先進國家穩健復甦，加上國內企業調薪轉趨積極，增添所得與財富效果，有助推升民間消費；電信業者加速建置4G網路，以及航空業者擴大購機等挹注，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處103年5月預測，103年經濟成長2.98％。

經濟指標表現方面，103年5月工業生產增加5.19％；商業營業額12,188億元，增加3.9％；外銷訂單金額380.2億美元，增加4.7％；出口值266.7億美元，增加1.4％，進口值213.8億美元，減少2.3％，貿易出超52.9億美元；躉售物價指數（WPI）增加1.17％，消費者物價指數（CPI）增加1.61％；失業率3.85％。

景氣對策信號方面，103年5月總燈號連續第4個月呈現綠燈；領先指標轉呈下跌，同時指標則持續上升，顯示當前國內景氣仍然穩定。

三、中國大陸經濟

中國大陸2014年第1季國內生產總值為128,213億人民幣，成長7.4％；2014年1至5月固定資產投資(不含農戶)金額為153,716億人民幣，較2013年同期增加17.2％；同期間規模以上工業生產較2013年同期成長8.7％；2014年1至5月非金融領域實際外商投資金額增加2.8％，金額為489.1億美元。

金融體系方面，2014年5月M1及M2分別較2013年同期增加5.7％、13.4％，並自3月17日起，將銀行間即期外匯市場人民幣兌美元交易價浮動幅度，由1%擴大至2%；另在物價方面，2014年1至5月平均較2013年同期上漲2.3％。

世界銀行於2014年6月10日發布「全球經濟展望」報告指出，儘管中國大陸2014年經濟成長率可望達7.6%，高於大陸官方7.5%目標，惟仍不排除「硬著陸」風險，屆時恐波及亞洲各國經濟。另外，OECD也預告中國大陸經濟增速在未來數月恐將下滑。為因應中國大陸經濟成長趨緩壓力，大陸國務院總理李克強再度公開喊話，除強調2014年將取消並下放200項行政審批權外，更要求各部門要落實已頒布的各項政策措施，凸顯大陸領導階層對加深當前改革的急迫感。此外，大陸國務院亦將先前所提出之「微刺激」方案予以升級，其中，沿海省市著重穩定外貿出口和轉型升級；資源型省市則是落實經濟結構的優化調整，務必達到「在穩增長下，要擴大投資」之目標，讓經濟回升效果更加明顯。

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2013	2014(f)	2015(f)	2013	2014(f)	2015(f)
全　球	GDP	2.5	2.9	3.5	3.0	3.6	3.9
	CPI	3.0	3.1	3.1	-	-	
美　國	GDP	1.9	2.2	3.1	1.9	2.8	3.0
	CPI	1.5	1.9	1.6	1.5	1.4	1.6
歐元區	GDP	-0.3	1.1	1.6	-0.5	1.2	1.5
	CPI	1.3	0.8	1.4	1.3	0.9	1.2
日　本	GDP	1.5	1.4	1.3	1.5	1.4	1.0
	CPI	0.4	2.7	2.2	0.4	2.8	1.7
中華民國	GDP	2.1	3.3	3.8	2.1	3.1	3.9
	CPI	0.8	1.3	1.6	0.8	1.4	2.0
中國大陸	GDP	7.7	7.3	7.1	7.7	7.5	7.3
	CPI	2.6	2.2	2.9	2.6	3.0	3.0
新加坡	GDP	4.1	3.3	4.1	4.1	3.6	3.6
	CPI	2.4	2.6	3.2	2.4	2.3	2.6
韓　國	GDP	3.0	3.6	3.7	2.8	3.7	3.8
	CPI	1.3	1.5	2.0	1.3	1.8	3.0
香　港	GDP	2.9	3.4	4.0	2.9	3.7	3.8
	CPI	4.3	3.8	3.6	4.3	4.0	3.8

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, June 2014。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2014。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.0	4.3	5.3
UN	2.5	4.1	5.1
OECD	3.0	4.4	6.1
World Bank	2.6	4.1	5.2
WTO	2.1	4.7	5.3

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2014。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, May 2014。
3.OECD, *Economic Outlook*, May 2014。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2014。
5. WTO, RESS RELEASE, April 2014。

表 3　國內主要經濟指標

		100 年	101 年	102 年					103 年					
				9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	4.19	1.48	第 3 季 1.31			第 4 季 2.88	2.09			第 1 季 3.14			2.98
	民間投資成長率(%)	-0.25	-1.85	第 3 季 2.12			第 4 季 9.16	6.67			第 1 季 2.24			4.73
	民間消費成長率(%)	3.10	1.62	第 3 季 1.45			第 4 季 4.26	2.02			第 1 季 2.70			2.58
產業	工業生產指數年增率(%)	4.44	-0.25	-0.21	0.82	-0.22	5.55	0.65	-1.82	6.83	3.16	5.29	5.19	3.61
	製造業生產指數年增率(%)	4.69	-0.32	-0.56	0.47	0.39	5.60	0.56	-1.89	7.61	3.62	5.71	5.30	3.92
	商業營業額(億元)	140,684	140,107	12,144	12,298	11,955	12,430	141,622	12,380	10,452	11,868	11,925	12,188	58,814
	年增率(%)	3.9	-0.4	2.0	1.9	2.3	4.9	1.1	2.8	2.0	1.6	5.0	3.9	3.1
	綜合商品零售業營業額(億元)	9,735	10,227	870	983	935	907	10,524	981	815	833	871	910	4,410
	年增率(%)	6.6	5.1	8.3	3.0	6.0	1.9	2.9	15.1	-8.3	5.8	5.4	7.0	4.9
對外貿易	出口(億美元)	3,082.6	3,011.8	252.4	267.1	257.3	263.8	3,054.4	242.9	212.8	277.6	266.0	266.7	1,265.8
	年增率(%)	12.3	-2.3	-7.0	0.7	3.4	1.2	1.4	-5.4	7.9	2.0	6.2	1.4	2.1
	進口(億美元)	2,814.4	2,704.7	229.0	225.9	213.8	241.6	2,699.0	213.4	197.2	258.0	240.6	213.8	1,123.0
	年增率(%)	12.0	-3.9	-0.7	-2.9	-0.5	10.0	-0.2	-15.2	4.9	7.5	5.8	-2.3	-0.3
	外銷訂單(億美元)	4,361.2	4,410.0	384.2	395.9	410.5	423.1	4,429.3	361.1	307.1	379.4	388.7	380.2	1,816.4
	年增率(%)	7.2	1.1	2.0	3.2	0.8	7.4	0.4	-2.8	5.7	5.9	8.9	4.7	4.4
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.42	1.93	0.84	0.64	0.68	0.34	0.79	0.83	-0.04	1.62	1.66	1.61	1.14
	躉售物價指數年增率(%)	4.32	-1.16	-2.57	-1.84	-0.93	-0.01	-2.43	0.59	-0.36	-0.02	0.11	1.17	0.30
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	5.83	4.17	5.54	5.99	6.05	5.75	4.78	5.97	5.61	5.89	6.24	5.91	5.92
就業	就業人數(萬人)	1,070.9	1,086.0	1,098.0	1,099.6	1,101.9	1,102.9	1,096.7	1,103.6	1,101.9	1,102.7	1,104.0	1,105.2	1,103.5
	失業人數(萬人)	49.1	48.1	48.6	48.7	47.8	46.9	47.8	46.2	47.0	46.3	44.9	44.3	45.7
	失業率(%)	4.39	4.24	4.24	4.24	4.16	4.08	4.18	4.02	4.09	4.03	3.91	3.85	3.98

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 1-5 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	340,903	397,983	471,564	519,470	568,845	128,213 (1-3 月)
		成長率（%）	9.2	10.4	9.2	7.7	7.7	7.4 (1-3 月)
固定資產投資		金額（億人民幣）	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	153,716
		年增率（%）	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	17.2
消費品零售總額		金額（億人民幣）	125,343	154,554	181,226	207,167	234,380	103,032
		年增率（%）	15.5	18.4	17.1	14.3	13.1	12.1
對外貿易	出口	金額（億美元）	12,016.7	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	8,752.0
		年增率（%）	-16.0	31.3	20.3	7.9	7.9	-0.4
	進口	金額（億美元）	10,056.0	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	8,039.0
		年增率（%）	-11.2	38.7	24.9	4.3	7.3	0.8
實際外商直接投資		金額（億美元）	900.3	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	489.1
		年增率（%）	-2.6	17.4	9.7	-3.7	5.25	2.8
居民消費價格指數		年增率（%）	-0.7	3.3	5.4	2.6	2.6	2.3
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	27.6	19.7	13.6	13.8	13.6	13.4
	匯率	美元兌人民幣	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1557（2014.6.23）
	外匯準備	金額（億美元）	23,992	28,473	31,811	33,116	38,213	39,481（2014.3.31）

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

表 5　兩岸經貿統計

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年			
							3 月	4 月	5 月	1-5 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	914	887	636	554	42	35	61	206
		金額(億美元)	146.2	143.8	127.9	91.9	5.9	6.4	9.7	45.6
			（102%）	（7.0%）	（-17.0%）	（-21.0%）	（-34.0%）	（-66.0%）	（90.0%）	（-2.0%）
	陸資來台投資	件數(件)	79	102	138	141	13	8	8	50
		金額(億美元)	0.94	0.44	3.28	3.60	0.05	0.77	0.52	1.41
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,147.4	1,240.5	1,186.7	1,212.3	109.6	103.8	110.6	501.1
		年增率(%)	37.1	8.1	-4.3	2.2	-0.3	5.0	6.4	2.7
		比重(%)	41.8	40.2	39.4	39.7	39.5	39.0	41.5	39.6
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	375.8	452.8	435.7	442.5	43.6	42.1	40.2	191.4
		年增率(%)	47.1	20.5	-3.8	1.6	13.5	13.4	11.4	6.3
		比重(%)	14.9	16.1	16.1	16.4	16.9	17.5	18.8	17.0
	出入超	總額(億美元)	771.6	787.0	751.0	769.8	66.0	61.7	70.4	309.7
		年增率(%)	32.7	2.1	-4.7	2.5	-7.7	0.0	3.8	0.6

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（ ）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來台投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

美國商務部於 2014 年 5 月 29 日公布 2014 年第 1 季國內生產總值（GDP）修正值為-1.0％，不如初估值 0.1%，亦為 2011 年第 1 季-1.3%後首次出現萎縮；惟隨惡劣氣候的影響消褪，市場對 2014 年經濟前景普遍樂觀。另聯準會（Fed）2014 年 6 月 18 日聯邦公開市場委員會(FOMC)會議決議，宣布自 7 月起，再縮減購債金額 100 億美元至 350 億美元，同時 Fed 修正美國 2014 年經濟成長率由 2.8%~3.0%降至 2.1%~2.3%；失業率由 6.1%~6.3%降至 6.0%~6.1%。

美國工商協進會（Conference Board）2014 年 6 月 19 日公布 2014 年 5 月份領先指標上升 0.5％。除建築許可呈現負成長，製造業非國防資本財新訂單及消費者預期持平外，餘製造業平均每週工時、ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數、利率差距、領先信用指數、股價指標，以及製造業消費性產品及材料新訂單則呈現正成長。2014 年 6 月消費者信心指數自 5 月的 82.2 續升至 85.2。另據美國供應管理協會（Institute for Supply Management）報告顯示，全美 2014 年 5 月製造業採購經理人指數，從 4 月的 54.9 持續上升至 55.4，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 4 月商品出口為 1,351.1 億美元，較上年同期增加 2.9%，進口為 2,009.0 億美元，增加 5.7%，貿易入超 657.9 億美元；2014 年 5 月消費者物價上漲 2.1％，失業率維持 6.3％。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.8	-11.3	10,703.3	-18.1	15,800.3	-26.2	-5,096.9	-2.5	9.3
2010年	2.5	5.7	12,902.7	20.5	19,389.5	22.7	-6,486.8	1.6	9.6
2011年	1.8	3.4	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.8	3.6	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	1.9	2.6	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
5月		1.9	1,303.2	0.2	1,936.7	-0.2	-633.5	1.4	7.5
6月	2.5(II)	2.1	1,333.4	1.7	1,883.2	-1.4	-549.7	1.8	7.5
7月		1.5	1,328.3	2.2	1,908.5	0.5	-580.2	2.0	7.3
8月		2.8	1,328.3	3.5	1,913.6	0.9	-585.3	1.5	7.2
9月	4.1(III)	3.3	1,324.3	-0.9	1,938.2	1.3	-613.9	1.2	7.2
10月		3.7	1,361.4	6.6	1,938.8	3.2	-577.4	1.0	7.2
11月		3.4	1,367.5	5.4	1,915.2	-1.6	-547.9	1.2	7.0
12月	2.6(IV)	3.7	1,342.1	1.0	1,907.9	0.8	-565.8	1.5	6.7
2014年									
1月		2.9	1,335.8	2.2	1,930.6	0.6	-594.8	1.6	6.6
2月	-1.0 (I)	2.8	1,303.9	-0.8	1,907.1	-0.7	-603.2	1.1	6.7
3月		3.8	1,357.2	4.0	1,982.4	6.5	-625.2	1.5	6.7
4月		3.5	1,351.1	2.9	2,009.0	5.7	-657.9	2.0	6.3
5月		4.3	-	-	-	-	-	2.1	6.3

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

根據歐盟統計局公布之數據顯示，4 月份歐元區出口為 1,617 億歐元，較上年同期減少 1%，進口為 1,436 億歐元，較上年同期減少 3%，貿易出超為 181 億歐元；工業生產成長 0.8%，5 月份消費者物價下跌至 0.5%。

歐盟執委會於 2014 年 6 月 20 日公布 5 月份消費者信心指數，由上月-7.1 降至-7.4(越接近 0 信心指數越高)；數據調查機構 Markit 於 6 月 4 日公布 4 月份歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)，亦由上月 54.0 滑落至 53.5，顯示歐元區復甦仍較為疲弱。

歐洲央行總裁德拉吉(Dragi)於 6 月 5 日宣布，將採行 5 項貨幣政策，冀藉此提振歐元區經濟成長力道，並因應當前低通膨。第 1，基準利率由 0.25%調降至 0.15%，央行存款利率調降至負 0.1%；第 2，推出「針對性的長期再融資操作」(Targeted Longer-term refinancing operations, TLTROs)，向民間挹注 4000 億歐元資金。第 3，加強資產抵押證券(ABS)市場上的購買準備，以提升貨幣流動效能；第 4，至少在 2016 年前持續進行「主要融資操作」(MROs)，提供定息無限量貸款給銀行；第 5，暫停對「證券市場計畫」(SMP)進行沖銷。

第 8 屆歐洲議會選舉於 5 月 22 日至 25 日舉行，多數評論認為，在金融海嘯及歐債危機衝擊後，歐盟要求各國進行財政撙節及結構性改革所引發之民怨，為此次改選主要幾個歐盟國家中的極右派政黨能獲取眾多席次之主要原因，未來是否因此影響歐盟決策值得關注。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
5月		-1.3	1,590	0.0	1,438	-6.0	152	1.4	12.2
6月	-0.6(II)	0.7	1,579	-3.0	1,406	-6.0	173	1.6	12.1
7月		-1.0	1,668	3.0	1,486	0.0	182	1.6	12.1
8月		0.9	1,435	-5.0	1,366	-7.0	69	1.3	12.2
9月	-0.3(Ⅲ)	-0.2	1,582	3.0	1,473	1.0	131	1.1	12.2
10月		-1.1	1,722	1.0	1,550	-3.0	172	0.7	12.1
11月		1.8	1,608	-2.0	1,437	-5.0	171	0.9	11.9
12月	0.5(Ⅳ)	-0.7	1,489	4.0	1,352	1.0	97	0.8	11.9
2014年									
1月		-0.2	1,481	1.0	1,472	-3.0	9	0.8	11.9
2月		0.2	1,535	3.0	1,393	0.0	136	0.7	11.9
3月	0.9(I)	-0.3	1,652	-1.0	1,474	3.0	171	0.5	11.8
4月		0.8	1,617	-1.0	1,436	-3.0	181	0.7	11.7
5月	-	-	-	-	-	-	-	0.5	-

資料來源：歐洲統計局

（三）亞太地區

根據環球透視機構(Global Insight)2014 年 6 月最新預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2014 年全年經濟成長率為 5.8%，較上個月下修 0.1 個百分點，與 2013 年持平，主要受全球經濟表現不如預期，美國及中國大陸經濟成長皆下修影響，惟經濟復甦仍朝正向發展，逐步回溫，2015 年全年經濟可望成長 6.0%。

1、日本

(1) 根據日本內閣府 2014 年 6 月 9 日發布之 2014 年第 1 季第 2 次國民經濟統計報告，2014 年第 1 季經濟成長率較上一季(2013 年第 4 季)大幅成長 1.6%，為 2011 年第 3 季以來最大增幅，換算成年率則為 6.7%。同時，日本銀行也指出，由於先進國家經濟復甦，預料日本經濟表現將隨出口回升及內需復甦，而持續高於潛在成長水平。此外，IMF 亦對日本經濟下半年將回升表示樂觀，惟應更積極排除經濟成長障礙，以使日本脫離近 20 年的停滯和通縮。

(2) 據日本財務省 2014 年 6 月 18 日最新發布之進出口貿易統計，2014 年 5 月份出口及進口分別較 2013 年同期減少 2.7%及 3.6%，為 15 個月及 19 個月以來首度呈現下跌，貿易入超 9,090 億日圓，則連續 23 個月呈現赤字。財務省表示，出口主要受礦物性燃料、船舶及汽車等大幅減少所致；就地區而言，對主要貿易夥伴歐盟出口呈現 2 位數成長，為 14.5%，惟對美國及亞洲地區出口分別衰退 2.8%及 3.4%；進口減少主要來自於原油、通信機等大幅減緩所致。2014 年 4 月工業生產持續回升，增幅較 2013 年同期增加 3.8%；4 月消費者物價亦持續回升，較上年同期大幅上漲 3.4%；4 月失業率則維持 3.6%。

(3) 日本調升消費者稅後第 1 個月之消費者物價表現優於預期，預料將降低日本銀行加碼寬鬆措施之可能性；但消費者支出和生產減退等效應，促使 IMF 呼籲日本推動大刀闊斧的改革。另外，根據日本財務省 6 月 9 日發布之最新國際收支統計，4 月經常帳順差為 1,874 億日圓，較 2013 年同期大幅下滑 76.1%，且金額亦創

1982 年以來最低紀錄。係因化石燃料進口激增及日圓貶值導致貿易逆差擴大。惟值得注意的是，日本 2014 年 4 月觀光收支則出現 177 億日圓順差，為 1970 年 7 月來首見，顯示近期日圓貶值確實發揮吸引各國觀光客赴日旅遊之效果。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	11.5	0.4	4.0
5月		-1.1	5.77	10.1	6.76	10.1	-0.99	-0.3	4.1
6月	3.5(II)	-4.6	6.61	7.4	6.24	11.8	-0.18	0.2	3.9
7月		1.8	5.96	12.2	6.99	19.6	-1.02	0.7	3.8
8月		-0.4	5.78	14.7	6.74	16.0	-0.96	0.9	4.1
9月	1.3(III)	5.1	5.97	11.5	6.90	16.5	-0.93	1.1	4.0
10月		5.4	6.10	18.6	7.20	26.1	-1.09	1.1	4.0
11月		4.8	5.90	18.4	7.19	21.1	-1.29	1.5	4.0
12月	0.3(IV)	7.1	6.11	15.3	7.41	24.7	-1.30	1.6	3.7
2014年									
1月		10.3	5.25	9.5	8.04	25.0	-2.79	1.4	3.7
2月		7.0	5.80	9.8	6.60	9.0	-0.80	1.5	3.6
3月	6.7(I)	7.4	6.38	1.8	7.83	18.1	-1.45	1.6	3.6
4月		3.8	6.07	5.1	6.88	3.4	-0.81	3.4	3.6
5月		-	5.61	-2.7	6.52	-3.6	-0.91	-	-

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

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1) 韓國開發研究院(KDI)下修韓國 2014 年之經濟成長率至 3.7%，主要受世越號船難，民間消費大幅減少影響；各季經濟表現分別為 3.9%、3.7%、3.6%及 3.5%。該院分析，民間消費無法復甦主要係結構問題，包括占家庭支出項目比重高之補習教育費用、家庭負債、屋價下跌及人口高齡化等。

(2) 2014 年 5 月出口為 478.8 億美元，較上年同月減少 0.9%；進口為 425.3 億美元，增加 0.3%，貿易出超 53.5 億美元。主要出口商品中，以船舶(30.0%)、電腦(13.6%)、汽車(11.9%)、石油製品(9.6%)等增加最多。另主要出口地區(5 月 1 日至 20 日之統計)，對日本(8.7%)、美國(7.6%)等增加，對東協(-9.1%)、中國大陸(-7.5%)及歐盟(-1.7%)則減少。

(3) 2014 年 4 月工業生產增加 2.4%；2014 年 5 月失業率降至 3.6%，消費者物價上漲 1.7%。

(4) 韓國公布「13 大未來成長動力實行計劃及目標」，13 大未來成長動力分為主力產業、未來新產業、公共福祉產業及 4 大基礎產業，每個產業領域下設定領域及發展目標。在主力產業方面，韓國政府設定為智慧型汽車、5G 通信、深海基礎建設等 3 大領域。未來新產業包含智慧型機器人、穿戴式行動裝置、實感性數位內容等 3 大領域。公共福祉產業則包括災難安全管理系統、新再生能源系統。4 大基礎產業分別為智慧型半導體、融復合原材料、智慧型物聯網，以及巨量資料庫等。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.3	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	3.0	0.3	5,596.5	2.1	5,155.6	-0.8	440.9	1.3	3.1
5月		-1.3	483.7	3.2	423.4	-4.8	60.3	1.2	3.0
6月	2.7(II)	-2.4	467.3	-0.9	412.2	-1.8	55.2	1.2	3.1
7月		1.0	458.4	2.6	431.3	2.7	27.1	1.6	3.1
8月		3.1	463.7	7.7	414.5	0.8	49.2	1.5	3.0
9月	3.4(III)	-3.8	447.4	-1.5	410.3	-3.6	37.1	1.0	2.7
10月		3.6	505.1	7.3	456.1	5.1	49.0	0.9	2.8
11月		-0.7	479.2	0.2	431.1	-0.6	48.1	1.2	2.7
12月	3.7(IV)	2.4	480.2	7.0	443.7	3.0	36.4	1.1	3.0
2014年									
1月		-4.3	455.8	-0.2	448.2	-1.0	7.3	1.1	3.5
2月	3.9(I)	3.9	429.9	1.4	420.6	4.0	9.3	1.0	4.5
3月		2.6	497.2	5.1	455.5	3.6	41.7	1.3	3.9
4月		2.4	503.2	9.0	458.5	5.0	44.6	1.5	3.9
5月		-	478.8	-0.9	425.3	0.3	53.5	1.7	3.6

資料來源：韓國知識經濟部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國統計局。

3、新加坡

(1) 新加坡金融管理局(MAS) 2014 年 6 月 6 日發布報告指出，新加坡 2014 年第 1 季經濟季成長率為 2.3%，較上年第 4 季 6.9%減緩許多，主要原因是外貿導向服務業受到區域需求疲弱及全球金融市場不確定性之影響。儘管成長不如預期，但金管局認為，持續復甦的全球經濟及好轉的 IT 產業將支撐未來外貿導向產業成長，預估 2014 全年經濟成長率仍可達 2%~4%。

(2) 新加坡國際企業發展局(IE Singapore)2014 年 6 月 17 日發布 2014 年 5 月份貿易資料顯示，5 月貿易總額達 842.1 億星元，較上年同期上揚 0.4%，出口衰退 1.2%，進口成長 2.1%，貿易出超 30.1 億星元。其中非石油產品出口衰退 7.5%，電子產品出口衰退 15.3%，而非電子產品出口衰退 2.4%。

(3) 新加坡統計局及金融管理局於 2014 年 6 月 23 日聯合公布，2014 年 5 月份消費者物價上漲 2.7%，較上月上漲 0.2 個百分點，漲幅略高於 4 月份預估值，主因運輸成本升高 8.1%所致，食物價格上升 3.0%、服務價格上升 2.5%、房價上漲 0.9%。2014 年第 1 季失業率 2.1%。

(4) 新加坡資訊通信發展局(IDA) 2014 年 6 月 18 日宣布，將由新加坡全國生產力基金提撥 1500 萬星元實施「資訊通信業提升企業能力合作計畫」(iPACT)，協助新家坡中小型科技企業與大型企業合作，共同開發產品及方案，以提升中小型科技企業能力。iPACT 為新加坡邁向「智慧國」計畫之一部分，將從建立智慧國平台、扶植企業並培植人才及發展科技等方面著手。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.1	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
5月		2.6	443.1	1.6	397.6	-4.5	45.5	1.6	
6月	4.0(II)	-4.6	419.6	-2.9	373.1	-9.5	46.5	1.8	2.1(II)
7月		3.0	445.8	5.6	410.5	6.0	35.3	1.9	
8月		3.6	434.4	4.1	394.3	3.0	40.1	2.0	
9月	5.0(III)	9.3	453.7	9.2	408.4	8.7	45.3	1.6	1.8(III)
10月		8.2	490.0	11.2	423.1	4.3	66.9	2.0	
11月		6.6	421.3	1.0	385.3	-3.3	36.0	2.6	
12月	4.9(IV)	6.4	419.1	8.9	376.8	3.4	42.3	1.5	1.8(IV)
2014年									
1月		4.3	431.4	4.2	391.7	-0.9	39.7	1.4	
2月		13.1	403.9	11.3	361.0	6.7	42.9	0.4	
3月	4.9(I)	12.1	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.1(I)
4月		4.6	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月	-	-	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	-

資料來源：新加坡統計局。

4、 香港

(1)環球透視機構(Global Insight) 2014 年 6 月份最新預測香港 2014 年第 2 季 GDP 為 3.4%，相較第 1 季 GDP 成長 0.9 百分點，並預估 2014 年經濟成長率為 3.4%。

(2)整體製造業的工業生產指數 2014 年第 1 季較上年同季上升 2.1%，生產者價格指數則上升 4.3%。4 月份出口較上年同期衰退 1.6%，進口增加 2.4%，貿易入超 553 億港元。5 月份消費者物價上漲 3.7%，失業率持平為 3.1%。

(3)2014 年 4 月份零售業總銷貨金額估計為 388 億港元，較上年同期下跌 9.8%，總銷貨數量則下跌 9.5%。按商店主要類別分析，以眼鏡店的銷貨數量增加 15.6%成長最多；雜項耐用消費品 -22.3%衰退最多。

(4)香港商務及經濟發展局局長蘇錦樑 6 月 16 日與香港商會代表進行會晤，藉此聽取業界建議，為將於 7 月 10、11 日進行談判的香港東協自貿協定預做準備，並掌握大陸港商最新之營運狀況。蘇錦樑表示，香港與東協的自貿協定將為香港貨品及服務進入東協市場提供更佳的條件，並有助於區域經濟融合，提升香港的區域貿易樞紐角色。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年	1.5	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013年	2.9	0.1	3,561.8	3.6	4,065.0	3.8	-503.2	4.3	3.4
5月			291.5	-1.0	335.8	1.7	-44.3	3.9	3.4
6月	3.2 (II)	0.3(II)	277.6	-0.2	327.3	1.4	-49.7	4.1	3.3
7月			305.4	10.6	342.6	8.3	-37.2	6.9	3.3
8月			307.5	-1.3	347.1	-0.2	-39.6	4.5	3.3
9月	2.8(III)	-0.9(III)	317.8	1.5	359.8	0.4	-42.0	4.6	3.3
10月			323.1	8.8	361.2	6.3	-38.1	4.3	3.3
11月			325.5	5.8	370.1	5.2	-44.6	4.3	3.3
12月	2.9(IV)	0.5(IV)	310.9	0.0	365.2	1.8	-54.3	4.3	3.2
2014年									
1月			303.5	-0.4	323.4	-2.7	-19.9	4.6	3.1
2月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	3.1
3月	2.5(I)	2.1(I)	301.5	2.1	351.9	2.6	-50.4	3.9	3.1
4月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	3.1
5月	-		-	-	-	-	-	3.7	3.1

註：出口係轉口與港產品出口合計。
資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、103 年經濟成長率預估為 2.98%

先進國家穩健復甦，加上國內企業調薪轉趨積極，以及電信業者加速建置 4G 網路、航空業者擴大購機等挹注，有助推升民間消費及投資；近期國際農工原料價格走升，國內受肉類、水果等價格上漲影響，加大食物類上漲壓力。行政院主計總處預測 103 年經濟成長 2.98%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.53%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構＼年別	2014(f)
ADB (2014.4)	2.7
IMF (2014.4)	3.1
Global Insight (2014.6)	3.3
中央研究院 (2013.12)	2.89
台灣經濟研究院 (2014.4)	3.23
中華經濟研究院 (2014.4)	3.05
行政院主計總處 (2014.5)	2.98

註：f 表預測值。
資料來源：各機構。

表 2-1-2 102 及 103 年需求面經濟成長組成

	102 年		103 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.09	2.09	2.98	2.98
國內需求	1.74	1.40	3.07	2.47
民間消費	2.02	1.08	2.58	1.38
政府消費	-0.33	-0.04	0.94	0.10
國內投資	4.74	0.77	3.14	0.52
民間	6.67	0.85	4.73	0.63
公營	4.02	0.05	2.72	0.03
政府	-5.69	-0.13	-6.65	-0.14
國外淨需求	-	0.68	-	0.51
輸出(含商品及勞務)	3.81	2.80	4.08	3.05
減：輸入(含商品及勞務)	3.91	2.11	4.62	2.54
躉售物價（WPI）	-2.43	-	0.93	-
消費者物價（CPI）	0.79	-	1.53	-

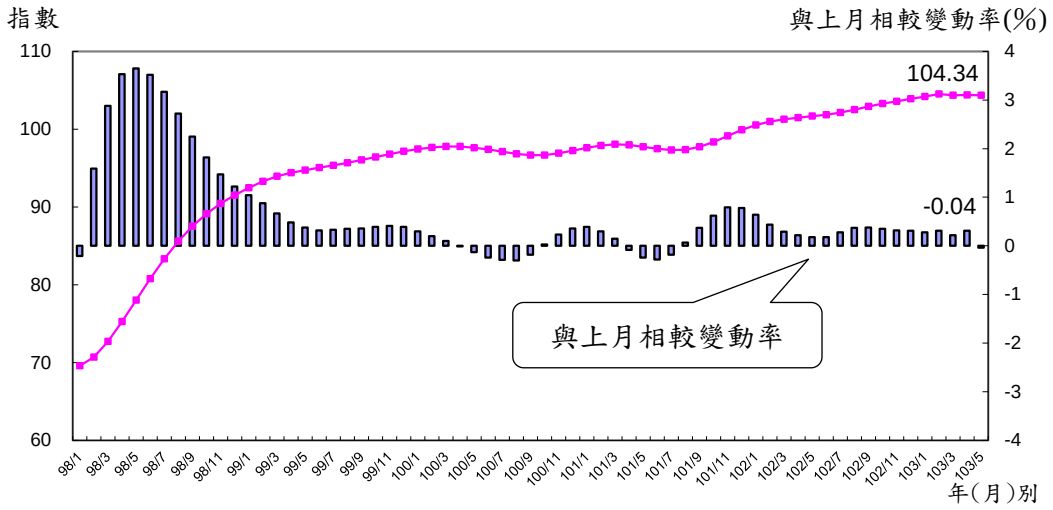
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，103 年 5 月 23 日。

2、103 年 5 月景氣對策信號維持綠燈，領先指標轉呈下跌，同時指標則持續上升，顯示當前國內景氣仍然穩定

(1) 領先指標

103 年 5 月領先指標綜合指數為 104.34，較上月微幅下跌 0.04%；不含趨勢之領先指標為 100.44，亦較上月下跌 0.18%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，分別為製造業營業氣候測驗點與股價指數；其餘 5 項：核發建照面積、SEMI 半導體接單出貨比、工業及服務業受僱員工淨進入率、外銷訂單指數，以及實質貨幣總計數 M1B 則較上月下滑。

圖 2-1-1 景氣領先指標

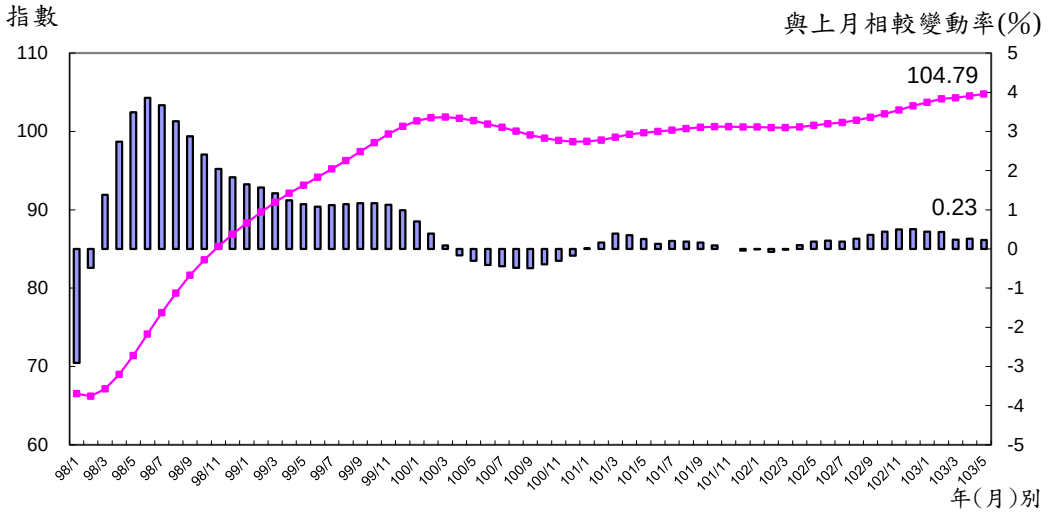


(2) 同時指標

103 年 5 月同時指標綜合指數為 104.79，較上月上升 0.23%；不含趨勢之同時指標為 100.87，較上月上升 0.10%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，分別為：製造業銷售量指數、電力（企業）總用電量、商業營業額及工業生產指數；其餘 3 項：實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值，以及非農業部門就業人數則較上月下滑。

。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

103 年 5 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數 24 分，較上月減少 5 分。9 項構成項目中，股價指數由黃紅燈轉為綠燈，海關出口值與商業營業額均由綠燈轉呈黃藍燈，分數各減少 1 分，機械及電機設備進口值則由黃紅燈轉為黃藍燈，分數減少 2 分；其餘構成項目燈號維持不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	102年 (2013)									103年 (2014)						
	5月	6月	新景氣對策信號 2013年7月啓用	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5月	
													燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號	🟡🔵	🟢		🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟢	🟢	🟢		🟢	
綜合判斷 分數	19	23		20	20	20	21	21	24	22	25	25	29		24	
貨幣總計數M1B	🟢	🟢	貨幣總計數M1B	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	9.1	🟢	8.2
直接及間接金融	🟡🔵	🟡🔵	———	———												
股價指數	🟠	🟠	股價指數	🟠	🟢	🟢	🟠	🟠	🟢	🟢	🟢	🟢	🟠	12.8	🟢	8.0
工業生產指數	🔵▽	🟡🔵	工業生產指數	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟢	5.5_r	🟢	5.9
非農業部門就業人數	🟡🔵	🟡🔵	非農業部門就業人數	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	1.0	🟡🔵	1.1
海關出口值	🟡🔵	🟢	海關出口值	🟡🔵	🟡🔵	🔵▽	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟢	9.1_r	🟡🔵	1.5
機械及電機設備進口值	🟡🔵	🟢	機械及電機設備進口值	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟢	🟢	🟠	🟢	🟡🔵	🟠	🟠	11.8_r	🟡🔵	-6.2
製造業銷售值	🔵▽	🟡🔵	製造業銷售量指數	🔵▽	🟡🔵	🔵▽	🔵▽	🔵▽	🟡🔵	🔵▽	🟢	🟢	🟢	6.9_r	🟢	4.0
商業營業額指數	🟡🔵	🟡🔵	商業營業額	🔵▽	🔵▽	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	4.7	🟡🔵	4.0
——	——		製造業營業氣候測驗點	🟢	🟢	🟢	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟠	🟠	🟠	🟠	101.8	🟠	103.9

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點（2006=100）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. p 為推估值；r 為修正值。
3. 新景氣對策信號構成項目暫依舊版順序排列，俟表列月份皆為新版資料（2014年8月發布時）再重新調整指標順序。

（二）工業生產

1、103 年 5 月工業生產增加 5.19%

103 年 5 月工業生產指數 109.56，較上年同月增加 5.19%，其中製造業及建築工程業分別增加 5.30%及 30.31%，另礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應業分別減少 2.72%、3.40%及 0.29%。

表 2-2-1　工業生產年增率　　單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
98 年	**-7.91**	**-7.80**	**-8.41**	**-2.67**	**-2.27**	**-19.08**
99 年	**24.17**	**26.47**	**22.87**	**2.47**	**1.35**	**-9.17**
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
5 月	-0.43	-1.27	-9.30	21.44	0.91	-1.78
6 月	-0.52	-0.71	5.84	2.42	2.01	-0.55
7 月	2.07	1.97	-7.08	-0.94	2.14	19.48
8 月	-0.97	-0.85	-6.29	1.38	2.46	-13.92
9 月	-0.21	-0.56	-7.84	3.07	-0.04	12.99
10 月	0.82	0.47	-8.07	3.05	-1.12	16.98
11 月	-0.22	0.39	-4.62	-0.58	0.50	-22.10
12 月	5.55	5.60	-13.01	0.70	1.90	22.63
103 年 1~5 月	**3.61**	**3.92**	**-17.45**	**-1.04**	**-0.71**	**8.17**
1 月	-1.82	-1.89	-13.59	-2.24	1.37	6.35
2 月	6.83	7.61	-10.45	9.68	-2.51	-24.67
3 月	3.16	3.62	-21.87	1.01	-2.23	-7.70
4 月	5.29	5.71	-10.89	-8.67	-0.02	37.42
5 月	5.19	5.30	-2.72	-3.40	-0.29	30.31

資料來源：經濟部統計處。

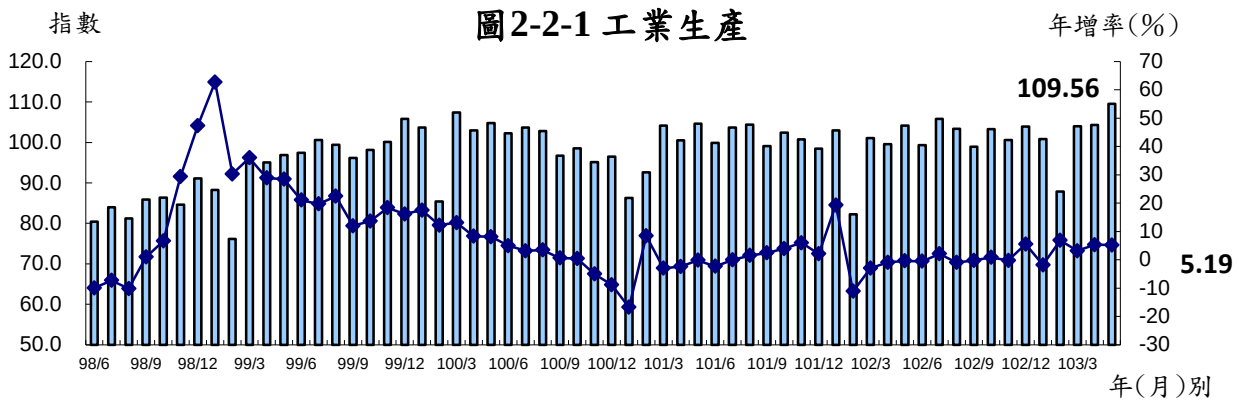


圖2-2-1 工業生產

2、103 年 5 月製造業生產增加 5.30%

103 年 5 月製造業生產較上年同月增加 5.30%，其中以資訊電子工業增加 8.44%最多，金屬機電工業增加 6.42%居次，化學工業僅微增 0.31%，民生工業則減少 0.40%。累計 1 至 5 月製造業生產增加 3.92%。

表 2-2-2　製造業生產年增率　　單位：%

年（月）	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
98 年	**-7.80**	**-18.47**	**-4.73**	**0.38**	**-6.35**
99 年	**26.47**	**30.64**	**42.26**	**8.82**	**10.95**
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
5 月	-1.27	-5.13	1.11	-1.58	-0.22
6 月	-0.71	-4.09	-1.72	4.71	1.89
7 月	1.97	1.77	0.81	4.94	1.29
8 月	-0.85	0.65	-1.71	-0.37	-2.02
9 月	-0.56	0.67	-1.61	0.23	-0.63
10 月	0.47	0.32	0.60	0.15	0.95
11 月	0.39	1.66	-0.57	1.04	-0.22
12 月	5.60	5.76	6.05	6.85	0.80
103 年 1~5 月	**3.92**	**4.10**	**6.65**	**0.23**	**0.10**
1 月	-1.89	-3.64	-0.39	-1.41	-4.32
2 月	7.61	11.78	8.04	4.54	1.67
3 月	3.62	1.15	9.35	-2.86	0.16
4 月	5.71	5.67	7.80	1.19	1.49
5 月	5.30	6.42	8.44	0.31	-0.40

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 5 月電子零組件業增加 10.33%

(1) 電子零組件業增加 10.33%，主因行動裝置之晶片需求強勁，晶圓代工、構裝 IC、IC 載板等顯著增產，加上 LED 晶粒因背光及照明需求持續暢旺而擴充產線拉升產出，以及太陽能受惠於外銷暢旺，產量明顯增多所致。累計 1 至 5 月較上年同期增加 7.86%。

(2) 基本金屬業增加 9.70%，主因去年同期國內鋼鐵大廠熱軋產線歲修，比較基期較低，加上部分高爐歲修作業在月中復工拉升鐵水產量，以及國際鎳價走高等影響，致熱軋鋼捲板、盤元線材、棒鋼、不銹鋼捲板等明顯增產。累計 1 至 5 月較上年同期增加 1.49%。

(3) 化學材料業增加 2.72%，主因去年同期景氣不佳及面臨中國大陸新產能競爭，部分石化廠安排歲修或調降產能因應，致比較基期相對較低，加以今年新三輕復工帶動烯烴產品增產。累計 1 至 5 月較上年同期增加 0.82%。

(4) 電腦、電子產品及光學製品業增加 0.70%，手機高階鏡頭需求強勁，以及 PC 與 NB 市場回穩，帶動光學元件、電腦設備及零件增產，彌補國內手持裝置、照相機及電視機因國際市場競爭激烈之減產。累計 1 至 5 月較上年同期增加 1.13%。

(5) 機械設備業增加 3.53%，主因全球景氣好轉，自動化機械設備之投資意願攀升，挹注工具機、輸送設備、線性滑軌、滾珠螺桿等生產動能。累計 1 至 5 月較上年同期增加 5.02%。

(6) 汽車及其零件業增加 12.72%，主因車廠持續推出優惠促銷方案刺激市場買氣，加上汽車零組件產量亦因新車備料及外銷接單暢旺而同步走高。累計 1 至 5 月較上年同期增加 11.17%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	103 年 5 月較 102 年同月增減(%)	103 年累計較 102 年同期增減(%)
電子零組件業	10.33	7.86
基本金屬工業	9.70	1.49
化學材料業	2.72	0.82
電腦、電子產品及光學製品業	0.70	1.13
機械設備業	3.53	5.02
食品業	-0.78	-0.94
石油及煤製品業	-10.29	-4.65
汽車及其零件業	12.72	11.17

資料來源：經濟部統計處。

（三）商業

1、103 年 5 月商業營業額 12,188 億元，增加 3.9%

103 年 5 月批發、零售及餐飲業營業額 12,188 億元，較上年同月增加 3.9%。其中以餐飲業增加 4.8%最多，零售業及批發業則分別增加 4.3%及 3.8%。累計 1 至 5 月，批發、零售及餐飲業營業額 58,814 億元，較上年同月增加 3.1%。

表 2-3-1　商業營業額

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）
98 年	**123,946**	**-3.2**	**88,002**	**-5.0**	**32,681**	**1.5**	**3,263**	**0.5**
99 年	**135,423**	**9.3**	**97,166**	**10.4**	**34,745**	**6.3**	**3,512**	**7.6**
100 年	**140,684**	**3.9**	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**140,107**	**-0.4**	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**141,622**	**1.1**	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
5 月	11,726	-1.2	8,230	-1.8	3,160	0.3	337	-0.4
6 月	11,846	-0.2	8,349	-1.5	3,157	3.0	340	3.4
7 月	12,097	0.0	8,510	0.4	3,246	-1.0	341	-0.8
8 月	11,802	-0.5	8,288	-1.0	3,166	0.4	348	2.4
9 月	12,144	2.0	8,639	1.0	3,175	4.6	330	2.5
10 月	12,298	1.9	8,553	1.0	3,424	4.3	321	0.7
11 月	11,955	2.3	8,288	0.8	3,343	5.8	325	6.0
12 月	12,430	4.9	8,623	5.9	3,455	2.8	352	2.0
103 年 1~5 月	**58,814**	**3.1**	**40,921**	**2.8**	**16,163**	**3.6**	**1,731**	**4.8**
1 月	12,380	2.8	8,444	0.5	3,563	7.6	373	12.2
2 月	10,452	2.0	7,126	4.3	2,979	-2.8	348	-0.2
3 月	11,868	1.6	8,418	0.7	3,114	4.2	336	2.6
4 月	11,925	5.0	8,394	5.3	3,211	4.1	321	5.0
5 月	12,188	3.9	8,540	3.8	3,296	4.3	353	4.8

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 5 月批發業營業額增加 3.8%

103 年 5 月批發業營業額為 8,540 億元，較上年同月增加 3.8%，其中汽機車批發業因車市買氣持續延燒，推升營收年增 17.7%；建材批發業因國際鎳價上揚，拉升金屬建材訂單，年增 9.4%；機械器具批發業因雲端產品、PC 及半導體等需求增溫，年增 5.5%；布疋及服飾品批發業則配合布廠機器檢修及因國外客戶遞延訂單，減少出貨，年減 7.9%。累計 1 至 5 月批發業營業額 40,921 億元，較上年同期增加 2.8%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	103 年 5 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	8,540	1.7	3.8
機械器具業(註 1)	3,535	7.0	5.5
家庭器具及用品業(註 2)	641	-2.2	1.2
食品、飲料及菸草業	745	1.1	-4.0
建材業	720	-1.4	9.4
布疋及服飾品業	432	-7.9	-7.9
綜合商品業	541	1.8	0.0
汽機車業	581	4.0	17.7
化學業	381	-2.7	5.6
其他批發業(註 3)	964	-5.1	1.8

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具及用品業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含藥品及化妝品、文教、育樂用品等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 5 月零售業營業額增加 4.3%，其中綜合商品零售業營業額增加 7.0%

103 年 5 月零售業營業額為 3,296 億元，較上年同月增加 4.3%，其中汽機車零售業因新車促銷優惠帶動買氣持續熱絡，年增 9.3%，自 102 年 9 月起連續 9 個月正成長；綜合商品零售業年增 7.0%；燃料零售業因母親節及端午連假之用油需求上升，以及油價相對較高，致營收增加 4.7%；資通訊及家電零售業則因處於行動裝置銷售淡季，以及部分連鎖業者減少營業據點，年減 4.6%。累計 1 至 5 月零售業營業額 16,163 億元，較上年同期增加 3.6%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	103 年 5 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	3,296	2.6	4.3
綜合商品零售業	910	4.6	7.0
汽機車業	487	1.3	9.3
食品、飲料及菸草業	379	3.3	0.8
資通訊及家電業	293	3.0	-4.6
燃料業	262	3.2	4.7
無店面零售業	169	4.3	2.4
其他零售業(註)	795	0.5	4.0

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、布疋服飾品零售業等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

103 年 5 月綜合商品零售業營業額為 910 億元，較上年同月增加 7.0%，其中百貨公司年增 7.9%，主因母親節檔期加碼促銷及來台觀光客數增加，挹注營收成長；便利商店營收達 252 億元，創歷史單月新高，年增 7.5%，主因鮮食、蔬果及冷凍食品等外食商品業績成長，加以冰品及端午應節商品銷售攀升；其他綜合商品零售業則受惠於展店效應及旅遊人數增加，帶動業績成長 12.1%。累計 1 至 5 月綜合商品零售業營業額 4,410 億元，較上年同期增加 4.9%。

表 2-3-4　綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	103 年 5 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	910	4.6	7.0
百貨公司	244	-0.4	7.9
超級市場	133	6.4	2.7
便利商店	252	5.7	7.5
量販店	141	12.5	4.0
其他(註)	140	2.5	12.1

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。
資料來源：經濟部統計處。

4、103 年 5 月餐飲業營業額增加 4.8%

103 年 5 月餐飲業營業額為 353 億元，較上年同月增加 4.8%，其中餐館業因來台觀光客數增加及母親節、端午節檔期商機，加上 102 年同月受毒澱粉事件影響，比較基期較低，營收年增 5.4%；飲料店業因展店效應，挹注業績攀升至 39 億元，年增 2.0%。累計 1 至 5 月餐飲業營業額 1,731 億元，較上年同期增加 4.8%。

表 2-3-5　餐飲業營業額變動概況

行業別	103 年 5 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	353	10.0	4.8
餐館業	299	11.4	5.4
飲料店	39	3.2	2.0
其他餐飲業	15	1.1	1.8

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、103 年 5 月出口增加 1.4%、進口減少 2.3%

103 年 5 月出口總值 266.7 億美元，較上年同月增加 1.4%；進口總值 213.8 億美元，較上年同月減少 2.3%；出超 52.9 億元。累計 1 至 5 月出口總值 1,265.8 億美元，進口總值 1,123.0 億美元，分別較上年同期增加 2.1%及減少 0.3%；出超 142.8 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
98年	**2,036.8**	**-20.3**	**1,743.7**	**-27.5**	**293.0**
99年	**2,746.0**	**34.8**	**2,512.4**	**44.1**	**233.6**
100年	**3,082.6**	**12.3**	**2,814.4**	**12.0**	**268.2**
101年	**3,011.8**	**-2.3**	**2,704.7**	**-3.9**	**307.1**
102年	**3,054.4**	**1.4**	**2,699.0**	**-0.2**	**355.4**
5月	263.0	0.7	218.7	-8.1	44.3
6月	264.9	8.7	231.8	6.6	33.1
7月	253.0	1.6	220.6	-7.7	32.4
8月	256.3	3.6	210.4	-1.3	46.0
9月	252.4	-7.0	229.0	-0.7	23.5
10月	267.1	0.7	225.9	-2.9	41.2
11月	257.3	3.4	213.8	-0.5	43.5
12月	263.8	1.2	241.6	10.0	22.2
103年1~5月	**1,265.8**	**2.1**	**1,123.0**	**-0.3**	**142.8**
1月	242.9	-5.4	213.4	-15.2	29.5
2月	212.8	7.9	197.2	4.9	15.7
3月	277.6	2.0	258.0	7.5	19.5
4月	266.0	6.2	240.6	5.8	25.3
5月	266.7	1.4	213.8	-2.3	52.9

註：1.自 95 年 1 月起，進出口貿易統計改依聯合國 2004 年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編布，出口及進口總值改採「出口總值＝出口＋復出口」、「進口總值＝進口＋復進口」之編法列示。

2.依據財政部定義，復出口：為外貨進口後因故退回或再轉售國外、或經簡易加工後再出口者。復進口：為國貨出口後因故退回或委外簡易加工後再進口。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、103 年 5 月我對主要國家（地區）出、進口增幅最多分別為沙烏地阿拉伯及馬來西亞

(1) 5 月我對主要國家（地區）出口增加最多為沙烏地阿拉伯，增幅為 62.9%；進口增加最多為馬來西亞，增幅為 27.3%。

(2) 5 月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸（含香港）及日本分別增加 6.4%、2.6%，新加坡則減少 3.6%；進口方面，中國大陸（含香港）增加 11.4%，新加坡、日本及韓國則分別減少 25.6%、11.4%、10.8%。

(3) 5 月以中國大陸（含香港）為我最大出口國及進口國，亦為主要出超來源國，出超 70.38 億美元；主要入超來源國為日本，入超 15.69 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	韓國	新加坡
出口至該國	103 年 5 月金額	11,059.8	3,011.9	1,545.1	1,027.7	1,726.5
	比重	41.5	11.3	5.8	3.9	6.5
	年增率	6.4	1.0	2.6	-0.2	-3.6
	103 年 1 至 5 月金額	50,112.4	13,807.0	7,778.6	4,921.0	7,907.3
	比重	39.6	10.9	6.1	3.9	6.2
	年增率	2.7	5.5	1.4	-2.5	-2.7
自該國進口	103 年 5 月金額	4,022.3	2,341.8	3,114.0	1,123.6	649.2
	比重	18.8	11.0	14.6	5.3	3.0
	年增率	11.4	0.6	-11.4	-10.8	-25.6
	103 年 1 至 5 月金額	19,136.0	11,657.1	16,944.2	5,909.1	3,472.6
	比重	17.0	10.4	15.1	5.3	3.1
	年增率	6.3	4.4	-6.3	-12.2	-3.8

資料來源：財政部。

3、103 年 5 月按產品別觀察，出口以鐘錶增幅 27.9%最大，進口則以黃金增幅達 88.3%最大

(1) 5 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 85.6 億美元，占出口總值 32.1%，較上年同月增加 15.2%；基本金屬及其製品 24.3 億美元，比重 9.1%，增加 0.2%；塑橡膠及其製品 21.7 億美元，比重 8.1%，減少 3.9%。

(2) 5 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 47.7 億美元，占進口總值 22.3%，較上年同月減少 13.4%；電子產品 36.5 億美元，比重 17.1%，增加 6.4%；化學品 23.9 億美元，比重 11.2%，與上年同月減少 0.4%。

表 2-4-3　103 年 5 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子產品	8,557.1	32.1	15.2	礦產品	4,765.7	22.3	-13.4
基本金屬及其製品	2,425.8	9.1	0.2	電子產品	3,648.9	17.1	6.4
塑橡膠及其製品	2,168.0	8.1	-3.9	化學品	2,386.9	11.2	-0.4
化學品	1,873.7	7.0	10.3	基本金屬及其製品	1,856.9	8.7	9.1
機械	1,790.6	6.7	4.1	機械	1,629.6	7.6	-28.0
光學、照相、計量、療等產品	1,535.0	5.8	-15.9	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	1,037.5	4.9	70.6
礦產品	1,448.4	5.4	-22.0	精密儀器、鐘錶、樂器	988.5	4.6	-3.3

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、103 年 5 月外銷訂單 380.2 億美元，增加 4.7%

103 年 5 月外銷訂單金額 380.2 億美元，較上年同月增加 16.9 億美元，增幅 4.7%；累計 1 至 5 月，外銷訂單金額 1,816.4 億美元，較上年同期增加 76.1 億美元，增幅 4.4%。

表 2-5-1　外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
98 年	**3,224.3**	**-8.3**
99 年	**4,067.1**	**26.1**
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
5 月	363.3	-0.4
6 月	350.9	-3.5
7 月	361.2	0.5
8 月	363.2	0.5
9 月	384.2	2.0
10 月	395.9	3.2
11 月	410.5	0.8
12 月	423.1	7.4
103 年 1~5 月	**1,816.4**	**4.4**
1 月	361.1	-2.8
2 月	307.1	5.7
3 月	379.4	5.9
4 月	388.7	8.9
5 月	380.2	4.7

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 5 月訂單金額中，電子產品、資訊與通信產品仍為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為木材、木製品及編結品與精密儀器、鐘錶、樂器

(1) 103 年 5 月主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，占總訂單金額的 25.8%及 24.9%，分別較上年同月增加 12.6%及 2.7%。

(2) 103 年 5 月各類接單貨品中，以木材、木製品及編結品增加 50.0%最多，其次為電子產品，增加 12.6%；精密儀器、鐘錶、樂器則減少 11.8%最多。

表 2-5-2　103 年 5 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	103 年 5 月金額(億美元)	比重(%)	較 102 年同月增減(%)
電子產品	95.2	25.8	12.6
資訊與通信產品	94.8	24.9	2.7
精密儀器	26.8	7.0	-11.8
基本金屬製品	24.2	6.4	4.7
塑橡膠及其製品	20.8	5.5	-3.4
機械	19.5	5.1	10.1
化學品	19.2	5.0	2.1
電機產品	14.0	3.7	12.0

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 5 月外銷訂單海外生產比重為 50.1%

103 年 5 月外銷訂單海外生產比重為 50.1%，其中以資訊通信業 89.9%最高，其次為電機產品 68.2%、精密儀器 54.0%。累計 1 至 5 月，外銷訂單海外生產比重為 50.7%。

4、103 年 5 月主要地區接單以日本增加 11.6%最多

103 年 5 月以中國大陸及美國為主要接單地區，金額分別為 101.6 億美元及 93.0 億美元，占外銷接單總額的 27.5%及 24.5%，較上年同月分別增加 4.2%及 3.3%，另日本、東協六國及歐洲亦分別增加 11.6%、7.5%及 4.3%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
98 年	**47.9**	**81.9**	**44.5**	**24.4**	**53.4**	**54.1**
99 年	**50.4**	**84.8**	**49.5**	**21.9**	**58.6**	**56.6**
100 年	**50.5**	**83.6**	**52.3**	**20.2**	**62.4**	**60.0**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
5 月	50.4	87.0	50.3	14.8	67.8	51.2
6 月	50.9	86.3	48.8	16.3	64.6	48.8
7 月	51.2	88.9	50.6	15.8	69.3	49.4
8 月	50.4	89.2	49.1	15.2	69.0	54.7
9 月	52.6	86.2	47.6	17.7	70.6	51.1
10 月	52.9	87.7	51.6	15.0	69.2	51.5
11 月	53.7	85.3	51.2	21.1	71.4	52.7
12 月	54.1	86.7	52.9	15.0	71.2	51.4
103 年 1~5 月	**50.7**	**89.8**	**50.8**	**16.0**	**67.2**	**53.4**
1 月	51.8	89.7	50.8	13.9	69.1	53.5
2 月	50.3	89.6	50.4	14.7	66.3	53.2
3 月	51.4	89.8	51.6	15.4	67.2	52.9
4 月	49.9	90.2	51.4	16.4	65.3	53.3
5 月	50.1	89.9	49.6	19.7	68.2	54.0

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	103 年 5 月	
	金額 (億美元)	較 102 年同月增減率(%)
中國大陸（含香港）	101.6	4.2
美國	93.0	3.3
歐洲	61.5	4.3
東協六國	46.2	7.5
日本	32.0	11.6

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、103 年國內投資成長率預估為 3.14%

(1) 民間投資方面，半導體業者延續高階製程投資，加上電信業者加速建置 4G 網路，以及航空業者擴大購機等挹注，預測 103 年民間投資實質成長 4.73%。

(2) 政府投資方面，預測 103 年負成長 6.65%，公營事業投資則成長 2.72%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：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
98 年	**23,536**	**-11.25**	**16,393**	**-18.15**	**2,225**	**2.14**	**4,918**	**15.94**
99 年	**28,882**	**21.12**	**21,596**	**29.76**	**2,413**	**8.11**	**4,873**	**-3.10**
100 年	**28,660**	**-2.33**	**21,866**	**-0.25**	**2,113**	**-13.99**	**4,861**	**-6.07**
101 年	**27,724**	**-4.01**	**21,663**	**-1.85**	**1,949**	**-8.09**	**4,113**	**-12.88**
第 1 季	6,339	-10.08	5,312	-9.24	285	-15.81	742	-13.77
第 2 季	6,901	-7.52	5,397	-5.42	465	-13.07	1,039	-15.45
第 3 季	7,390	-0.56	5,905	2.20	436	-10.70	1,049	-10.47
第 4 季	7,094	2.16	5,048	6.56	762	0.33	1,284	-12.14
102 年(r)	**28,148**	**4.74**	**22,390**	**6.67**	**1,908**	**4.02**	**3,850**	**-5.69**
第 1 季	6,589	6.36	5,577	7.44	324	20.05	688	-7.15
第 2 季	7,011	5.43	5,649	8.45	437	0.83	925	-9.24
第 3 季	7,138	0.57	5,782	2.12	381	-6.27	976	-5.67
第 4 季(r)	7,410	6.89	5,382	9.16	765	5.83	1,262	-2.05
103 年(f)	**29,069**	**3.14**	**23,492**	**4.73**	**1,951**	**2.72**	**3,625**	**-6.65**
第 1 季(p)	6,680	1.79	5,686	2.24	373	17.56	621	-10.22
第 2 季(f)	7,280	4.18	5,977	6.09	429	-0.32	873	-6.20
第 3 季(f)	7,551	5.43	6,237	7.45	399	4.91	916	-7.30
第 4 季(f)	7,557	1.16	5,592	2.93	750	-2.76	1,215	-4.54

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。
資料來源：行政院主計總處，103 年 5 月 23 日。

２、103 年 1 至 5 月新增民間投資計畫金額 3,800 億元

103 年 1 至 5 月新增民間重大投資計畫計有 1,200 件，金額為 3,800 億元，達成年度目標 13,000 億元的 29.23％，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 1,480 億元。

表 2-6-2　經濟部統計民間新增投資概況

行　業　別	102年實際金額(億元)	103年目標金額(億元)	103年1~5月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,001	3,320	331	1,121	33.76
電子資訊業	5,118	5,050	53	1,480	29.31
民生化工業	2,814	3,100	96	721	23.18
技術服務業	622	720	501	301	41.79
電力供應業	51	50	129	13	25.06
批發、物流業	589	750	90	165	21.94
總　　計	12,195	13,000	1,200	3,800	29.23

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

３、103 年 5 月僑外直接投資金額 4.10 億美元，增加 50％

103 年 5 月核准僑外直接投資件數為 299 件，核准投資金額 4.10 億美元，較上年同月增加 50％；累計 1 至 5 月核准僑外直接投資件數為 1,360 件，核准投資金額 15.03 億美元，較上年同期減少 18％，惟金額負成長幅度已連續 3 個月減緩，顯示僑外投資金額正逐步回升；若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（35.15％，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、英國（14.06％）、薩摩亞（12.26％）、日本（7.47％）及新加坡（7.41％）分居前 5 名，合計約占 1 至 5 月僑外投資總額的 76.35％。若就業別觀之，以金融及保險業（31.27％）、不動產業（14.60％）、批發及零售業（13.41％）、電子零組件製造業（8.60%）及支援服務業（4.56％）分居前 5 名，合計約占 1 至 5 月僑外投資總額的 72.44％。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，103 年 5 月外資投資我國股市淨匯入金額 30.81 億美元；累計 1 至 5 月淨匯入 129.49 億美元。

表 2-6-3　外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資總額	外資投入股市匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
98 年	**47.98**	**262.14**	**24.72**	**2.75**
99 年	**38.12**	**165.76**	**14.34**	**29.88**
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**11.75**
3 月	4.06	-0.70	3.24	0.00
4 月	2.98	11.90	0.00	0.00
5 月	2.74	29.88	9.50	0.00
6 月	4.34	-29.60	0.00	0.00
7 月	5.24	27.68	0.00	3.70
8 月	3.66	-21.66	0.00	4.00
9 月	4.40	38.54	2.50	1.20
10 月	3.42	31.64	0.00	0.00
11 月	3.05	0.61	1.69	0.00
12 月	6.90	18.54	0.71	1.55
103 年 1~5 月	**15.03**	**129.49**	**3.96**	**1.50**
1 月	3.25	8.01	0.00	0.00
2 月	1.97	7.22	0.00	0.00
3 月	3.12	32.47	3.96	0.00
4 月	2.59	50.98	0.00	1.50
5 月	4.10	30.81	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、103 年 5 月消費者物價上漲 1.61％，躉售物價上漲 1.17％

103 年 5 月消費者物價指數(CPI)較上年同月上漲 1.61％，主因肉類、水果、水產品、蛋類、油料費、穀類及其製品等價格相對上年為高，以及調理食品及外食費等價格調漲，惟通訊費陸續調降及 3C 消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲 1.55％，若再剔除能源後之核心物價，則漲 1.46％。累計 1 至 5 月 CPI 較上年同期上漲 1.14％。

103 年 5 月躉售物價指數(WPI)較上年同月上漲 1.17％，主因新台幣對美元較上年同月貶值 1.19％，加以石油及煤製品、電價等調漲，惟電腦、電子產品及光學製品等價格下跌，抵銷部分漲幅，其中國產內銷品漲 2.05％，進口品漲 1.04％，出口品漲 0.56％。累計 1 至 5 月 WPI 較上年同期上漲 0.30％。

2、103 年 5 月進口物價上漲 1.04％、出口物價上漲 0.56％

103 年 5 月以新台幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.05％，較上年同月上漲 1.04％，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月貶值 1.19%)，5 月以美元計價之指數較上年同月下跌 0.15％，主因手機及其零件、積體電路、空白媒體、對二甲苯(PX)、矽晶圓及己內醯胺(CPL)等價格較上年下滑，使機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與化學或有關工業產品類分別下跌 2.10％與 1.24％所致，惟原油、石油腦及液化天然氣等報價較上年為高，使礦產品類上漲 2.71％，抵銷部分跌幅。

103 年 5 月以新台幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.06％，較上年同月上漲 0.56％，若剔除匯率變動因素，5 月以美元計價之指數較上年同月下跌 0.64％，主因電腦週邊設備、空白媒體、液晶裝置及其零件、偏光板等報價相對上年為低，惟積體電路與計量或檢查半導體儀器等價位走揚，漲跌互抵，使機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類分別

跌 1.10%與 0.83%，然礦產品類因汽、柴油價格相對上年為高，上漲 2.88%，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

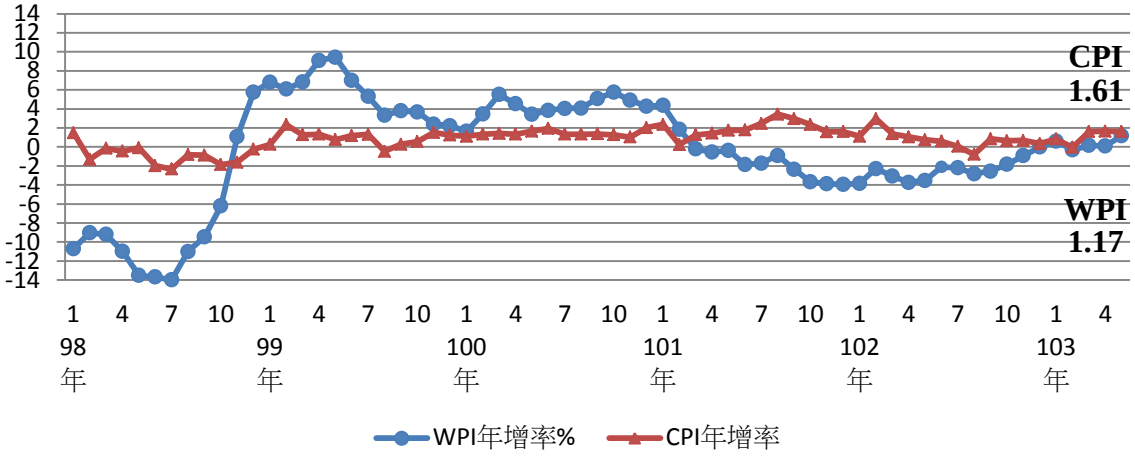


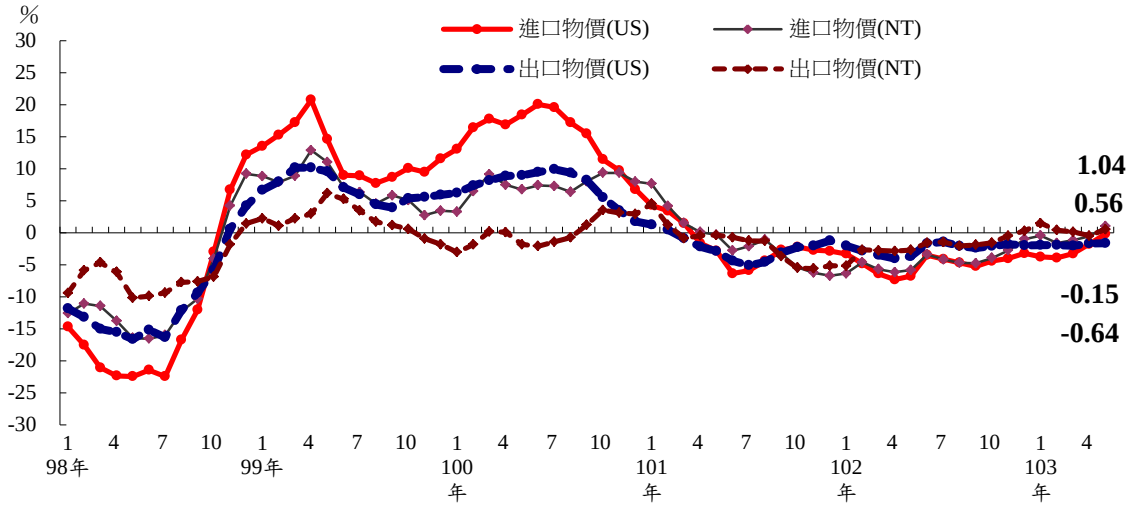
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新台幣)	出口(新台幣)
98 年	**-0.86**	**-0.45**	**-0.04**	**-8.73**	**-10.00**	**-9.60**	**-6.59**
99 年	**0.96**	**1.03**	**0.58**	**5.46**	**7.44**	**7.04**	**2.02**
100 年	**1.42**	**1.48**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.30**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.82**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
5 月	0.74	0.69	0.61	-3.54	-2.26	-5.78	-2.66
6 月	0.60	0.79	0.60	-2.10	-1.56	-3.36	-1.55
7 月	0.06	0.70	0.51	-2.21	-1.12	-4.13	-1.44
8 月	-0.78	0.47	0.50	-2.82	-1.74	-4.66	-2.03
9 月	0.84	0.61	0.64	-2.57	-0.94	-4.75	-1.86
10 月	0.64	0.18	0.15	-1.84	0.05	-3.92	-1.53
11 月	0.68	0.29	0.21	-0.93	0.46	-2.72	-0.45
12 月	0.34	0.35	0.21	-0.01	0.69	-0.97	0.31
103 年 1~5 月	**1.14**	**0.94**	**0.91**	**0.30**	**1.01**	**-0.54**	**0.45**
1 月	0.83	1.06	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2 月	-0.04	-0.18	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3 月	1.62	1.00	0.97	-0.02	0.98	-1.13	0.16
4 月	1.66	1.28	1.24	0.11	1.46	-0.54	-0.39
5 月	1.61	1.55	1.46	1.17	2.05	1.04	0.56

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品	耐久性消費品	服務	居住服務	交通及通訊服務
98 年	**-0.86**	**-1.62**	**-4.73**	**-0.27**	**-0.33**	**-1.09**
99 年	**0.96**	**1.78**	**-1.14**	**0.31**	**0.01**	**-0.56**
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
5 月	0.74	0.58	-2.13	0.80	0.69	0.98
6 月	0.60	0.36	-1.87	0.72	0.58	0.81
7 月	0.06	-0.67	-1.99	0.58	0.59	-0.36
8 月	-0.78	-2.43	-1.75	0.55	0.58	-0.50
9 月	0.84	1.12	-1.90	0.67	0.52	-0.61
10 月	0.64	0.92	-2.24	0.45	0.51	-1.37
11 月	0.68	1.01	-2.42	0.41	0.56	-1.57
12 月	0.34	0.23	-2.61	0.43	0.66	-1.55
103 年 1~5 月	**1.14**	**1.65**	**-2.25**	**0.75**	**0.70**	**-1.51**
1 月	0.83	-0.06	-2.94	1.49	0.78	-1.30
2 月	-0.04	0.83	-2.23	0.45	0.51	-2.38
3 月	1.62	2.70	-2.52	0.16	0.71	-1.35
4 月	1.66	2.58	-2.14	-0.39	0.75	-1.35
5 月	1.61	2.23	-1.42	0.56	0.74	-1.18

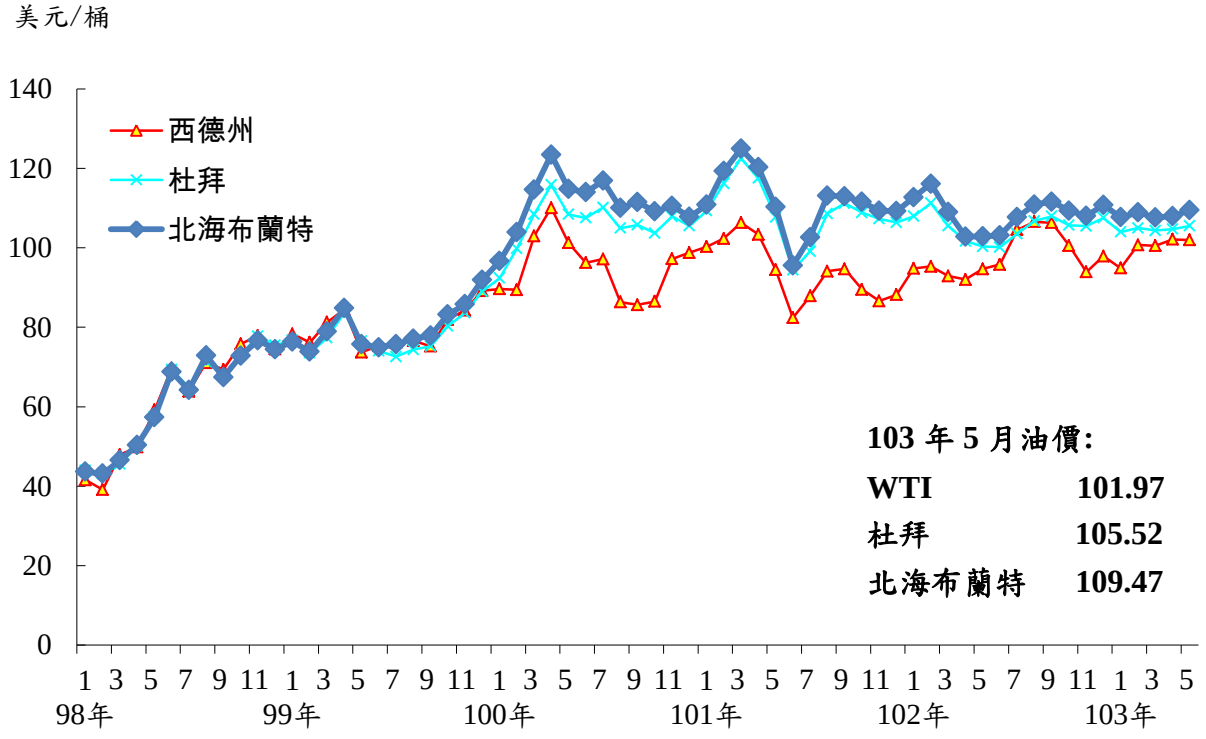
資料來源：行政院主計總處。

3、103 年 5 月美國西德州原油月均價每桶 101.97 美元

103 年 5 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 101.97 美元，較上月每桶 102.14 美元，下跌 0.17%；北海布蘭特及杜拜價則呈上揚。

美國能源資訊署(EIA)2014 年 6 月預測未來 3 個月(2014 年 6 月、7 月、8 月)的 WTI 原油平均價分別為每桶 102.00、101.50 及 99.00 美元，2014 年第 2 季平均價格為 102.08 美元，第 3 季平均價格為 99.50 美元。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、103 年 5 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

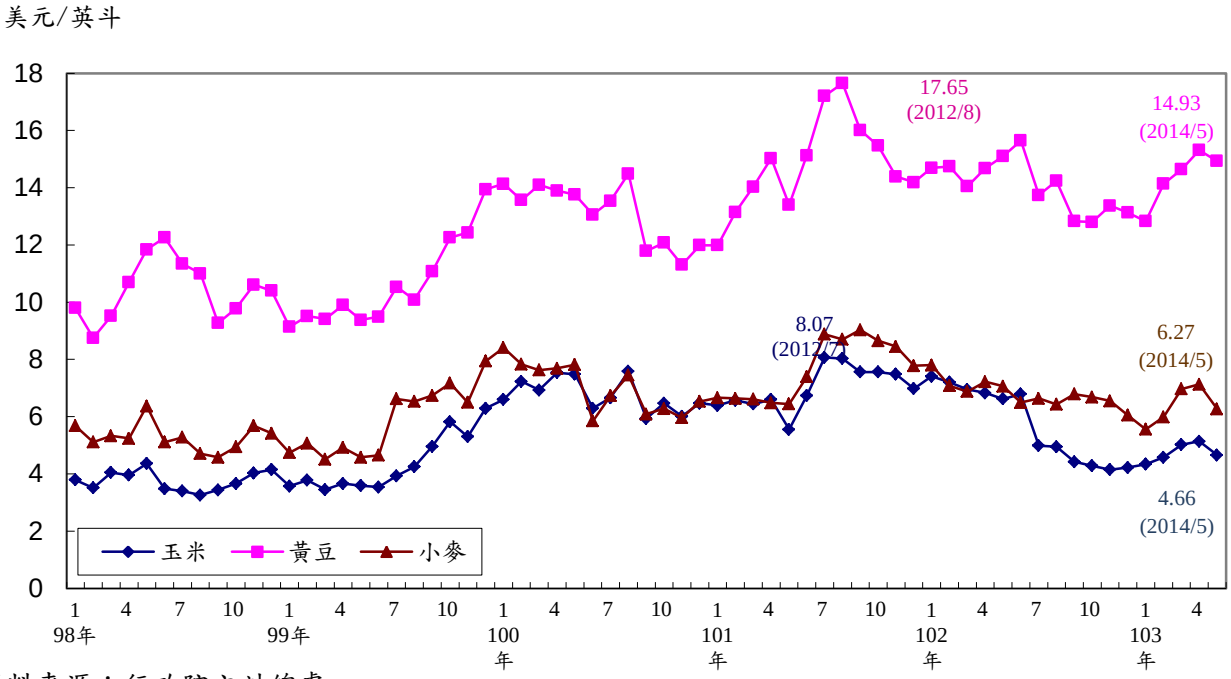
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

－黃豆價格 2012 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。2014 年 5 月為 14.93 美元，較上月下跌 2.5%，較上年同月下跌 1.1%。

－小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2014 年 5 月為 6.27 美元，較上月下跌 12.1%，較上年同月下跌 11.2%。

－玉米價格在 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。2014 年 5 月為 4.66 美元，較上月下跌 9.3%，較上年同月下跌 29.6%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、103 年 5 月 M1B 及 M2 年增率均低於上月

103 年 5 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 9.34%、8.14% 及 5.91%；M1B 及 M2 年增率均低於上月，主要係受外資淨匯入減少以及上年 5 月股市轉趨活絡致比較基期較高影響。

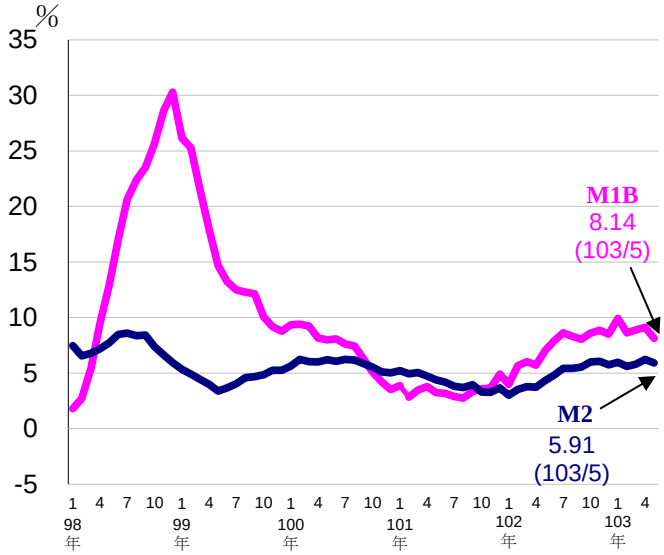


表 2-8-1　金融指標

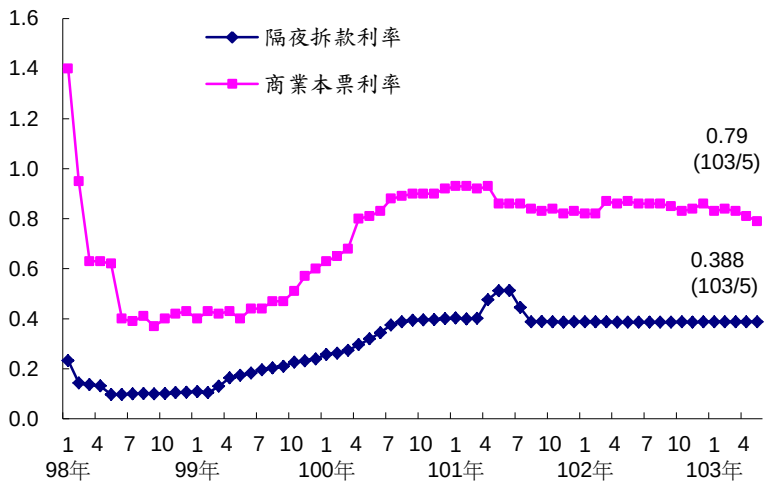
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新台幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
98 年	**7.45**	**13.41**	**16.69**	**33.049**	**0.121**
99 年	**4.53**	**14.71**	**14.93**	**31.642**	**0.181**
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
5 月	4.32	8.54	7.04	29.888	0.386
6 月	4.82	9.02	7.89	30.089	0.386
7 月	5.42	9.68	8.63	30.041	0.386
8 月	5.41	9.30	8.31	30.029	0.386
9 月	5.54	8.82	8.05	29.782	0.386
10 月	5.99	9.41	8.58	29.492	0.387
11 月	6.05	10.55	8.85	29.589	0.386
12 月	5.75	10.78	8.50	29.813	0.387
103 年 1~5 月	**5.92**	**10.03**	**8.93**	**30.307**	**0.388**
1 月	5.97	11.81	9.93	30.264	0.388
2 月	5.61	9.43	8.63	30.377	0.387
3 月	5.89	9.74	8.87	30.446	0.387
4 月	6.24	9.85	9.10	30.268	0.387
5 月	5.91	9.34	8.14	30.177	0.388

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

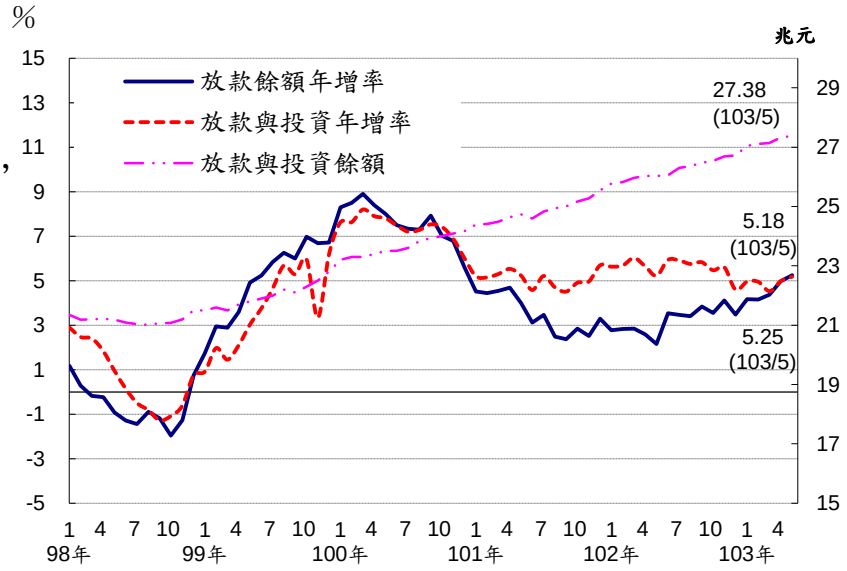
2、103 年 5 月市場利率

貨幣市場方面，103 年 5 月金融業隔夜拆款利率 0.388%，高於上月；初級市場商業本票 30 天期利率 0.79%，低於上月之 0.81%。



3、103 年 5 月主要金融機構放款及投資

103 年 5 月主要金融機構放款與投資餘額為 27.38 兆元，較上月增加，年增率 5.18%；103 年 5 月放款餘額較上月減少，年增率 5.25%。

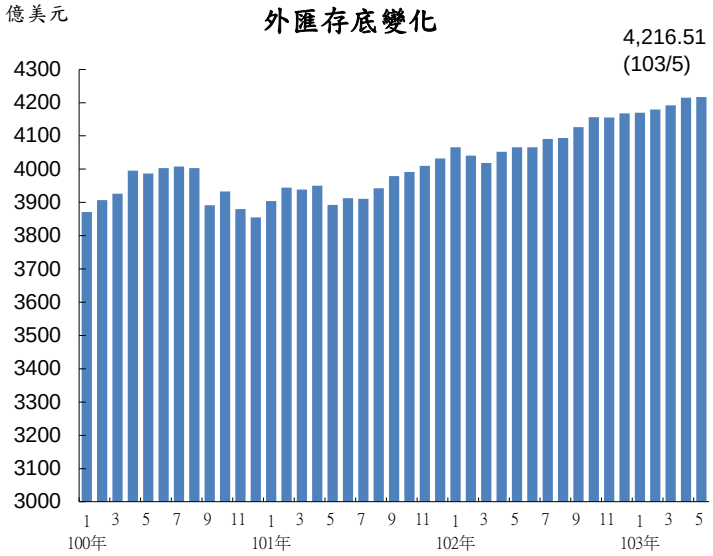


4、103 年 5 月平均新台幣對美元匯率為 30.177

103 年 5 月新台幣對美元平均匯率為 30.177，較上月匯率 30.268 升值 0.30%，較上年同月匯率 29.888 貶值 0.96%。

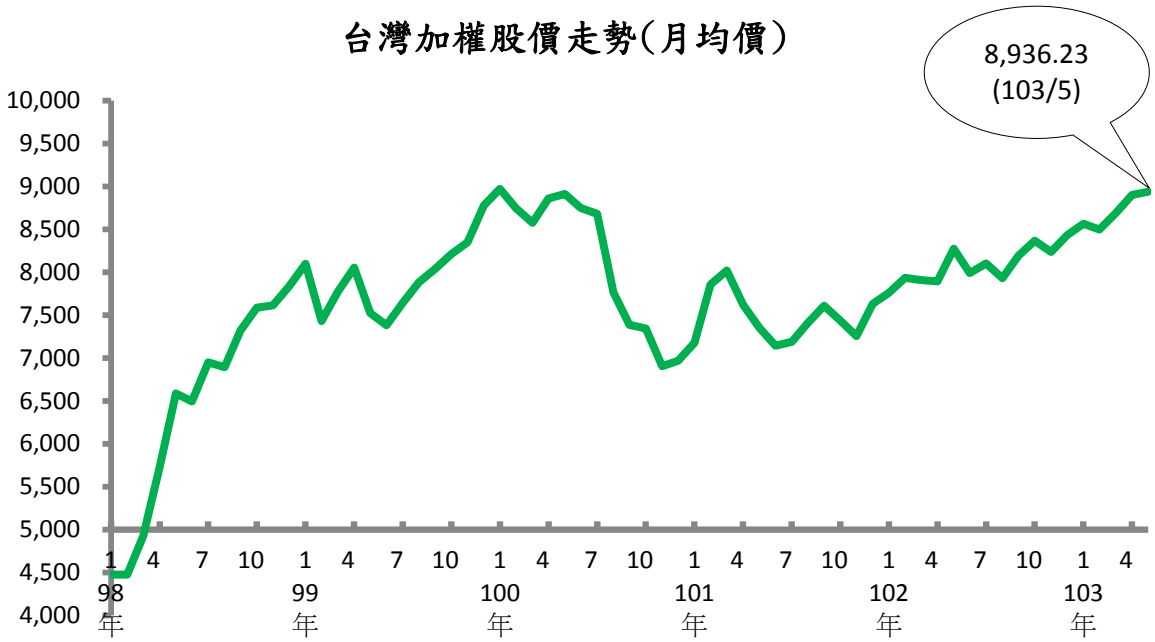
5、103 年 5 月底外匯存底為 4,216.51 億美元

103 年 5 月底，我國外匯存底金額為 4,216.51 億美元，較上月底增加 1.56 億美元，主要係本行外匯存底投資運用收益被歐元等貨幣貶值折計美元後減少之金額抵銷所致。



6、103 年 5 月台灣加權股價平均收盤指數為 8,936.23

台灣股票市場 103 年 5 月平均股價收盤指數為 8,936.23，較上月平均收盤指數 8,900.14 上漲 0.41%，較上年同月 8,272.34 上漲 8.03%。



（九）就業

1、103 年 5 月失業率為 3.85%，較上年同月下降 0.21 個百分點

－103 年 5 月勞動力為 1,149.6 萬人，較上年同月增加 0.82%；勞動力參與率為 58.39%，較上年同月上升 0.14 個百分點。

－103 年 5 月就業人數為 1,105.2 萬人，較上年同月增加 1.04%。

－103 年 5 月失業人數為 44.3 萬人，失業率為 3.85%，較上年同月下降 0.21 個百分點。

－103 年 5 月就業結構：農業 54.4 萬人（占 4.92%），工業 399.5 萬人（占 36.14%），服務業 651.4 萬人（占 58.94%）。

表 2-9-1　就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分(千人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
98 年	**1,091.7**	**1,027.9**	**63.9**	**57.90**	**54.3**	**368.4**	**279.0**	**605.1**	**5.85**	**127**	**372**	**139**
99 年	**1,107.0**	**1,049.3**	**57.7**	**58.07**	**55.0**	**376.9**	**286.1**	**617.4**	**5.21**	**114**	**337**	**125**
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**109**	**281**	**101**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**113**	**276**	**92**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**119**	**268**	**91**
5 月	1,140.1	1,093.9	46.3	58.25	54.2	395.1	298.3	644.6	4.06	108	268	86
6 月	1,143.2	1,095.9	47.3	58.38	54.3	395.8	298.4	645.9	4.14	113	269	90
7 月	1,147.1	1,098.4	48.7	58.55	54.6	396.5	298.8	647.3	4.25	123	272	92
8 月	1,149.8	1,100.0	49.7	58.66	54.5	397.4	299.4	648.1	4.33	132	270	96
9 月	1,146.6	1,098.0	48.6	58.47	54.3	397.5	299.1	646.3	4.24	127	268	91
10 月	1,148.3	1,099.6	48.7	58.52	54.2	397.8	299.3	647.5	4.24	126	272	88
11 月	1,149.7	1,101.9	47.8	58.57	54.4	398.2	299.6	649.4	4.16	124	266	89
12 月	1,149.8	1,102.9	46.9	58.55	54.6	398.6	299.8	649.7	4.08	118	262	89
103 年 1~5 月	**1,149.2**	**1,103.5**	**45.7**	**58.43**	**54.7**	**399.1**	**299.9**	**649.7**	**3.98**	**109**	**261**	**88**
1 月	1,149.8	1,103.6	46.2	58.52	54.9	398.9	299.7	649.8	4.02	113	258	91
2 月	1,148.9	1,101.9	47.0	58.44	54.7	398.5	299.5	648.7	4.09	114	264	92
3 月	1,149.0	1,102.7	46.3	58.42	54.8	399.4	300.0	648.5	4.03	110	265	88
4 月	1,148.9	1,104.0	44.9	58.39	54.7	399.2	300.2	650.1	3.91	106	258	85
5 月	1,149.6	1,105.2	44.3	58.39	54.4	399.5	300.0	651.4	3.85	101	259	83
較 102 年同月變動(%或百分點)	0.82	1.04	-4.22	0.14*	0.38	1.10	0.58	1.05	-0.21*	-6.43	-3.21	-4.26
累計較 102 年同期變動(%或百分點)	0.81	0.98	-3.06	0.13*	0.67	0.96	0.55	1.02	-0.16*	-2.94	-2.59	-4.45

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

103 年 5 月國內經季節調整後之失業率為 3.99%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日、韓、新加坡、香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	100 年	101 年	102 年									103 年					上年當月（變動百分點*）
			5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	
台灣	4.39	4.24	4.18	4.18	4.19	4.18	4.18	4.18	4.15	4.14	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	4.18(↓0.19)
香港	3.4	3.3	3.4	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.4(↓0.3)
日本	4.6	4.4	4.1	3.9	3.9	4.1	4.0	4.0	3.9	3.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	--	4.1(↓0.5)
南韓	3.4	3.2	3.2	3.1	3.2	3.1	3.0	3.0	3.0	3.1	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	--	3.2(↑0.5)
新加坡	2.0	2.0	--	2.0	--	--	1.8	--	--	1.8	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0(－)
美國	9.0	8.1	7.5	7.5	7.3	7.2	7.2	7.2	7.0	6.7	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	7.5(↓1.2)
加拿大	7.5	7.2	7.1	7.1	7.2	7.1	6.9	7.0	6.9	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1(↓0.1)
德國	6.0	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.2	5.2	5.2	5.3	5.2	5.2	5.2	5.2	--	5.3(↓0.1)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、103 年 4 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 1.60%

－103 年 4 月工業及服務業平均薪資為 42,361 元，較上月減少 0.82%，較上年同月增加 1.60%。

－103 年 4 月製造業每人每月平均薪資為 39,669 元，較上年同月增加 1.36%，電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為 72,973 元及 73,998 元，亦分別減少 2.46%及增加 0.83%。

－103 年 4 月製造業勞動生產力指數為 102.66，較上年同月增加 1.18%；單位產出勞動成本指數為 88.98，較上年同月減少 2.37%。

表 2-9-3　受雇員工每人平均薪資之變動

年(月)	工業及服務業(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	薪資(元)	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	
			100 年=100			100 年=100		
98 年	**42,182**	**39,125**	**83.87**	**111.31**	**96,285**	**96.74**	**103.31**	**67,724**
99 年	**44,359**	**42,300**	**96.88**	**98.84**	**96,523**	**98.11**	**101.59**	**74,242**
100 年	**45,508**	**43,316**	**100.00**	**100.00**	**95,382**	**100.00**	**100.00**	**76,951**
101 年	**45,589**	**43,689**	**99.34**	**102.25**	**92,869**	**94.90**	**99.17**	**77,989**
102 年	**45,664**	**43,829**	**99.37**	**102.53**	**88,873**	**96.92**	**94.00**	**77,871**
4 月	41,695	39,136	101.46	91.14	74,815	91.30	82.70	73,391
5 月	42,166	39,669	98.30	89.06	73,158	95.77	73.59	73,660
6 月	42,619	40,958	102.77	96.55	74,814	102.93	79.87	66,883
7 月	43,040	41,024	96.34	91.88	73,729	97.51	71.46	63,567
8 月	42,241	41,860	97.23	95.65	74,141	106.15	69.69	63,864
9 月	43,106	42,114	99.90	100.75	74,147	108.81	72.83	69,760
10 月	41,952	40,670	96.95	93.25	73,126	94.35	75.99	63,835
11 月	41,362	39,455	97.57	92.57	148,753	87.94	171.45	61,084
12 月	46,330	44,034	97.84	100.18	113,572	87.00	126.81	81,821
103 年 1~4 月	**53,769**	**50,289**	**102.54**	**119.27**	**92,628**	**95.46**	**102.57**	**105,507**
1 月	88,285	81,895	102.16	192.48	150,721	101.32	156.98	207,350
2 月	41,751	40,408	103.82	108.50	72,374	109.10	81.21	66,133
3 月	42,710	39,271	101.73	88.70	74,595	90.81	80.99	74,205
4 月	42,361	39,669	102.66	88.98	72,973	83.50	86.89	73,998
較 102 年同月變動(%)	1.60	1.36	1.18	-2.37	-2.46	-8.54	5.07	0.83
累計較 102 年同期變動(%)	4.73	2.45	0.80	0.55	2.46	-0.47	1.40	8.25

註：1.表內薪資為名目數據。

2.本統計結果自 103 年 1 月起援例參照「100 年工商及服務業普查統計結果」及「中華民國行業標準分類第 9 次修訂版」校正歷年時間數列資料，相關指數改以 100 年為基期。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2014年1至5月固定資產投資(不含農戶)金額為153,716億人民幣，較2013年同期增加17.2%，其中中央投資金額增加8.7%，比重為4.32%；地方投資金額增加17.6%，比重為95.68%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

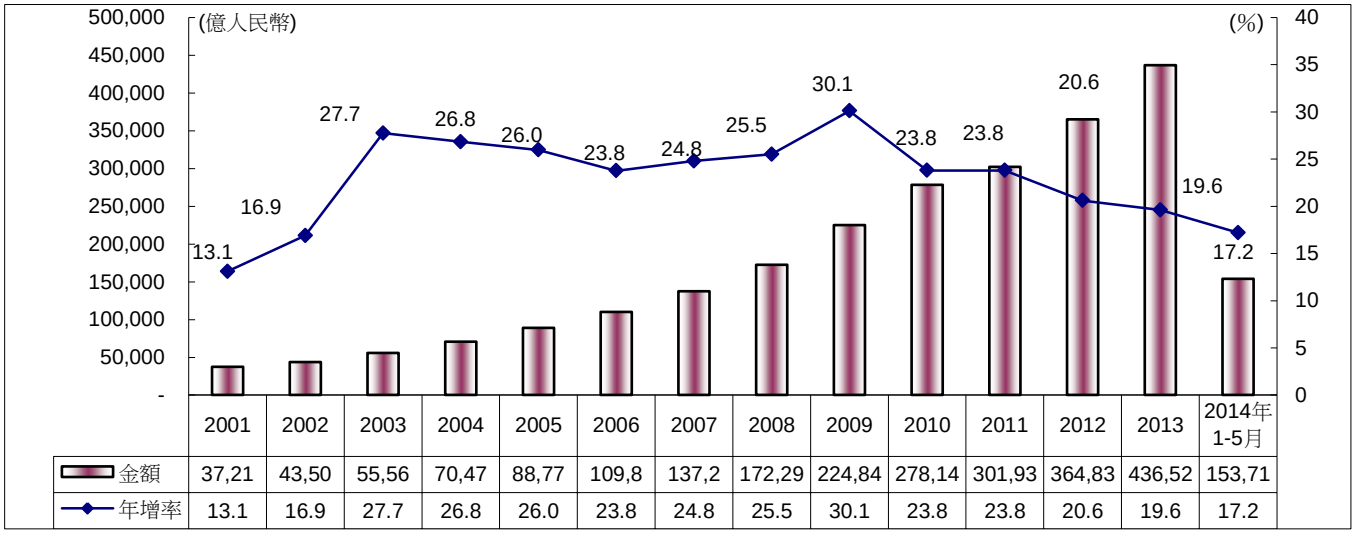


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年 1-5 月	153,716	17.2	6,641	8.7	147,076	17.6

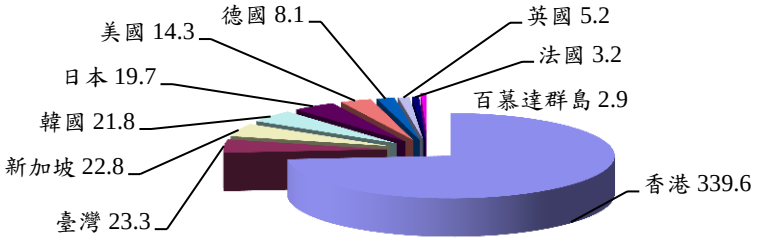
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2014年1至5月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業8,744家，較2013年同期增加1.6%；實際利用外資金額為489.1億美元，較2013年同期增加2.8%。

－2014年1月至4月外資企業進出口總額為6,098.8億美元，增加2.78%。其中，出口額為3,240.9億美元，減少0.1%，占整體出口比重為47.68%；進口額2,857.9億美元，增加6.3%，比重為44.34%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年1至5月實際投資金額（非金融領域）比重94.2%
（單位:億美元）



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）別	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2009 年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010 年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011 年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012 年	24,925	1,117.16	-3.70	10,227.48	2.75	8,712.49	0.74
2013 年	22,773	1,175.86	5.25	10,442.73	2.10	8,748.20	0.41
5 月	1,922	92.56	0.29	867.40	-1.10	751.60	-2.10
6 月	2,021	143.89	20.12	827.90	-5.90	678.70	-5.50
7 月	1,996	94.08	24.13	859.80	2.10	760.20	2.70
8 月	1,854	83.77	0.62	905.00	5.60	764.30	0.50
9 月	1,871	88.40	4.88	894.63	0.97	791.76	-0.21
10 月	1,833	84.16	1.24	888.52	2.78	709.18	-0.68
11 月	2,250	84.80	2.35	991.40	8.60	784.30	3.10
12 月	2,339	120.80	3.30	964.18	2.47	822.69	8.81
2014 年	8,744	489.1	2.8	3,240.9	-0.1	2,857.9	6.3
1 月	1,719	107.63	16.11	918.32	5.92	761.75	7.75
2 月	1,045	85.46	4.05	614.20	-8.70	602.30	12.4
3 月	2,023	122.39	-1.47	834.4	-3.7	719.3	-1.5
4 月	1,874	87.0	3.4	874.4	4.2	775.4	8.8
5 月	2,083	86.4	-6.7	-	-	-	-

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部。

（三）對外貿易

－2014 年 1 至 5 月中國大陸進出口總值為 16,791.0 億美元，較 2013 年同期增加 0.2%。其中，出口額為 8,752.0 億美元，衰退 0.4%；進口額為 8,039.0 億美元，增加 0.8%，出超 713.0 億美元。

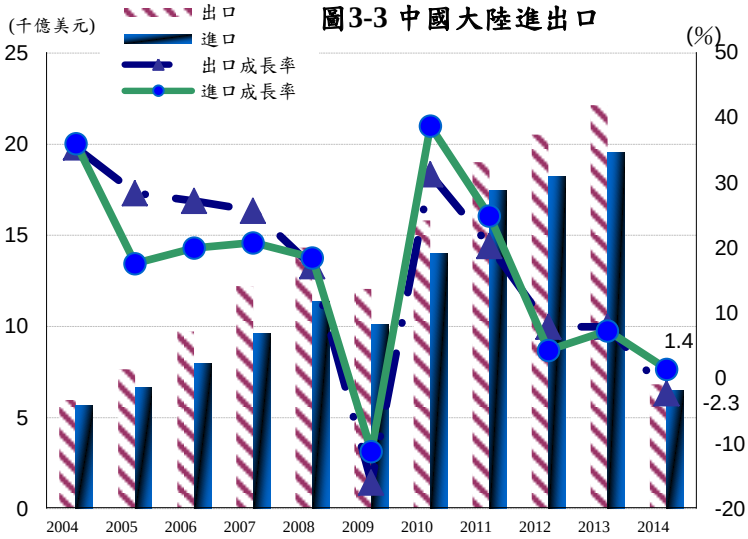


圖3-3 中國大陸進出口

－2014 年 1 至 5 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 2,406.8 億美元、2,133.2 億美元、1,828.2 億美元及 1,267.8 億美元，分別增加 11.7%、5.1%、3.6%及 3.4%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010 年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
5 月	3,451.1	10.9	1,827.7	1.0	1,623.4	-0.3	204.3
6 月	3,215.1	-2.0	1,743.2	-3.1	1,471.9	-0.7	271.2
7 月	3,541.7	7.8	1,859.9	5.1	1,681.7	10.9	178.2
8 月	3,527.0	7.1	1,906.1	7.2	1,620.9	7.0	285.2
9 月	3,560.8	3.3	1,856.4	-0.3	1,704.4	7.4	152.1
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,706.1	9.3	2,022.0	12.7	1,684.0	5.3	338.0
12 月	3,898.4	6.2	2,077.4	4.3	1,821.0	8.3	256.4
2014 年	16,791.0	0.2	8,752.0	-0.4	8,039.0	0.8	713.0
1 月	3,823.9	10.3	2,071.3	10.6	1,752.6	10.0	318.7
2 月	2,511.8	-4.8	1,140.9	-18.1	1,370.8	10.1	-229.9
3 月	3,325.2	-9.0	1,701.1	-6.6	1,624.1	-11.3	77.1
4 月	3,586.3	0.8	1,885.4	0.9	1,700.9	0.8	184.6
5 月	3,550.2	3.0	1,954.7	7.0	1,595.5	-1.6	359.2

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2014 年 1 至 5 月我對中國大陸投資件數為 206 件，金額為 45.6 億美元。累計 1991 年至 2014 年 5 月，台商赴中國大陸投資共計 1,382.4 億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

我國對中國大陸投資變動

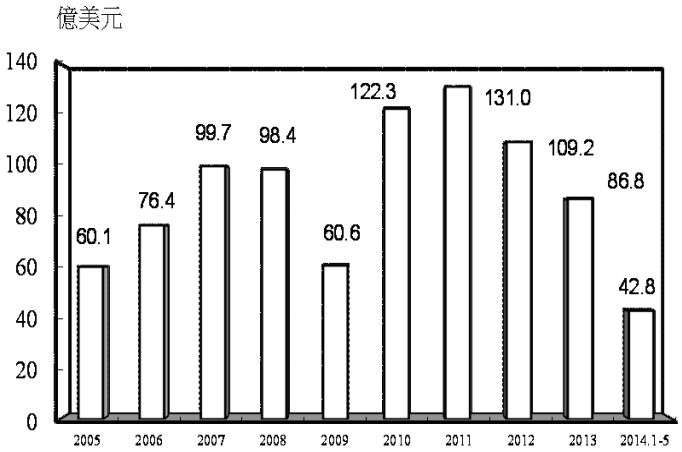


表 4-1　台商赴中國大陸投資概況

年(月)別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量*（件）	金額*(億美元)	平均投資**規模(萬美元)	實際金額(億美元)	占外資比重(%)
2009 年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
2010 年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011 年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012 年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013 年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
5 月	41	5.1	1,283.3	1.8	1.9
6 月	34	4.1	1,213.7	2.1	1.5
7 月	42	5.7	1,357.1	1.6	1.9
8 月	47	4.1	872.3	1.3	1.6
9 月	37	7.0	1,891.9	0.9	1.0
10 月	55	7.2	1,309.1	0.7	0.8
11 月	43	6.6	1,534.9	1.8	2.1
12 月	58	10.8	1,862.1	1.9	1.6
2014 年 1~5 月	206	45.6	2,213.6	7.8	1.9
1 月	44	17.3	3,931.8	2.6	2.4
2 月	24	6.3	2,666.7	2.0	2.3
3 月	42	5.9	1,404.8	1.6	1.3
4 月	35	6.4	1,933.3	1.6	1.8
5 月	61	9.7	1,590.2	-	-
1991 年以來	40,968	1,382.4	337.4*	599.2△	4.2

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我國對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.△為自 1989 年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額；統計數據僅至 2014 年 4 月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

2、中國大陸對我投資

－2014 年 1 至 5 月陸資來台投資件數為 50 件，金額為 1.41 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2014 年 5 月，陸資來台投資共計 10.06 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2014 年 5 月，核准陸資來台投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 2.52 億美元（25.03%）、港埠業 1.39 億美元（13.83%）及銀行業 1.38 億美元（13.75%）。

陸資來台投資變動

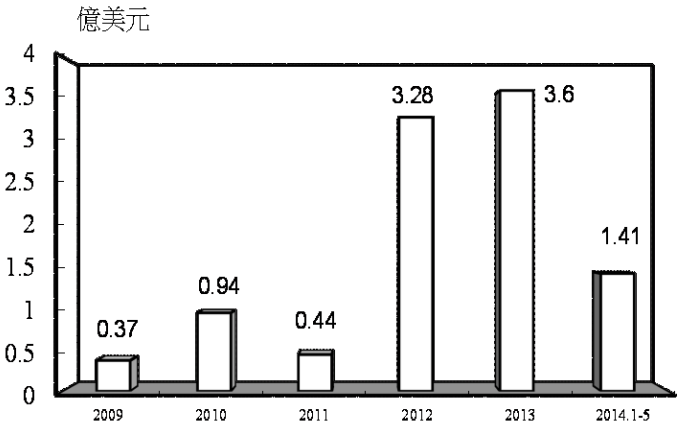


表 4-2　陸資來台投資概況

年(月)別	數量（件）	金額（億美元）
2009 年	23	0.37
2010 年	79	0.94
2011 年	102	0.44
2012 年	138	3.28
2013 年	141	3.60
5 月	12	0.07
6 月	15	0.06
7 月	12	0.22
8 月	11	0.81
9 月	9	0.11
10 月	10	0.11
11 月	20	0.12
12 月	8	0.07
2014 年 1~5 月	50	1.41
1 月	12	0.05
2 月	9	0.02
3 月	13	0.05
4 月	8	0.77
5 月	8	0.52
2009 年以來	533	10.06

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2014 年 5 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為150.8億美元，較上年同期增加 7.7％；其中出口額為110.6億美元，增加6.4％；進口額為 40.2 億美元，增加 11.4％；貿易出超為 70.4 億美元，較上年同期增加3.8％。

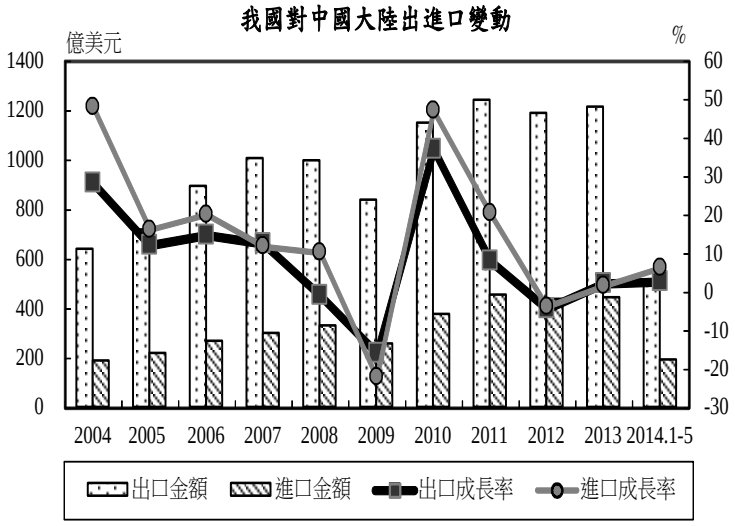


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；％

年(月)別	貿易總額			對中國大陸（含香港）出口			自中國大陸（含香港）進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2009 年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
2010 年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011 年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012 年	1,622.4	-4.2	28.4	1,186.7	-4.3	39.4	435.7	-3.8	16.1	751.0	-4.7
2013 年	1,654.8	2.0	28.7	1,212.3	2.2	39.7	442.5	1.6	16.4	769.8	2.5
5 月	140.0	-0.4	29.0	103.9	3.2	39.5	36.1	-9.7	16.5	67.8	-9.7
6 月	139.2	5.9	28.0	102.9	6.0	38.9	36.3	5.9	15.6	66.5	6.0
7 月	137.7	0.1	29.1	98.8	-0.9	39.0	38.9	2.4	17.6	59.9	-3.0
8 月	136.7	2.4	29.3	102.9	2.9	40.1	33.8	0.8	16.0	69.1	3.9
9 月	137.3	-7.0	28.5	99.3	-8.4	39.3	38.0	-3.0	16.6	61.3	-11.5
10 月	138.3	-3.3	28.7	100.0	-4.9	38.3	38.8	2.9	17.2	61.2	-9.3
11 月	142.1	5.2	30.7	105.8	6.5	42.5	36.3	2.0	17.0	69.5	9.0
12 月	150.5	5.5	29.8	110.1	5.1	41.7	40.4	6.7	16.7	69.7	4.2
2014 年 1~5 月	692.5	3.7	29.0	501.1	2.7	39.6	191.4	6.3	17.0	309.7	0.6
1 月	131.4	-10.9	28.8	92.5	-10.3	38.0	38.9	-12.5	18.2	53.6	-8.7
2 月	111.5	16.0	27.2	84.8	17.5	39.8	26.7	11.1	13.5	58.1	20.7
3 月	153.2	3.3	28.6	109.6	-0.3	39.5	43.6	13.5	16.9	66.0	-7.7
4 月	145.9	7.4	28.8	103.8	5.0	39.0	42.1	13.4	17.5	61.7	0.0
5 月	150.8	7.7	31.4	110.6	6.4	41.5	40.2	11.4	18.8	70.4	3.8

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

淺談台灣經濟發展策略[1]

一、背景說明

經濟學旨在探究如何在有限資源下能達到最大滿足，作為一門選擇的學問，學者專家們雖然無不期望能夠找出影響經濟發展的關鍵因素，只是歷經數次全球性經濟衰退，舉凡近年發生次貸風暴、歐債危機，非但無法提供有效對策，甚至完全無法阻止類似的事件一再發生。

根據國內外機構預測，2014 年台灣經濟成長率有機會突破 3%，似乎能擺脫低成長的困境，惟是否有機會持續穩健發展，是我們亟需關切之事；本文試圖擺脫主流經濟學的框架，改以交易成本經濟學的概念，來解釋台灣經濟奇蹟現象及近年經濟低成長的原因，並提出經濟永續發展的調整方向。

二、交易成本經濟學

Coase(1988)認為，當代經濟學在進行理論分析時，由於將廠商與市場視為「給定」，忽略了對這些制度出現的原因進行探討，導致經濟理論過於空泛且言之無物。Coase 指出，如果市場機制(或價格機能)確實能使買賣雙方得到最大滿足的話，人們便可「直接」透過市場進行交易，廠商即沒有存在的必要；然而，現實中廠商卻能僱用許多人為其生產，但個人彼此間不進行交易，而且顯然這麼做同樣可以提高大家的滿足：如果市場機制是對的，真能創造最大的滿足，那麼人們應該趨之若鶩，廠商所僱用的員工們也應該各自回家生產，再透過市場與其他人交易，廠商也就不復存在。為了解釋看似市場與廠商同時存在的矛盾，Coase 提出「使用任何制度(包括市場及廠商)都有成本」的

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

看法，此即「交易成本(Transaction costs) 」的概念[2]。

也由於首次出現使用制度需要成本的觀念，若干學者重新將交易成本納入經濟理論中以修正缺陷，官德星(2010)則嘗試將交易成本的概念與國富論(The Wealth of Nations)結合，以重新詮釋經濟成長理論：國富論旨在探究一國財富的本質及形成的原因，實與現代研究經濟成長或經濟發展理論並無二致；亞當斯密(Adam Smith)告訴我們，市場經濟的重要性，在於其為目前已知可讓資源做出最有效率分配的制度。透過市場經濟(價格機制)，資本、勞動形成專業化分工，進一步提高生產，最終促成經濟成長。而國富論的重點，也絕非如一般學者所指稱，僅限於市場價格機能如此乏善可陳。事實上，由於任何制度均存在交易成本致影響市場經濟運作，一旦交易成本高到讓價格機能無法發揮，而使資源分配被嚴重扭曲時，市場分工無法形成，終將導致經濟衰退。也就是說，雖然價格機能固然重要，前提是該如何「維持市場機能的運作」及「擴大市場」才是經濟成長的關鍵。

本文以下將就台灣經濟發展歷程，以交易成本經濟學觀點，重新檢視促成台灣經濟奇蹟，以及近年經濟成長趨緩的原因。

三、擴大市場的範例：台灣經濟奇蹟

回顧 1980 年代，台灣經濟發展正面臨一次產業轉型瓶頸；于宗先與王金利(2012)指出，由於當時台灣對美貿易每年均呈巨額順差(如表 1 所示)，加以在 1984 年推動經濟國際化、自由化政策，美國順勢強迫新台幣升值，從 1982 年的 39.11 升至 1990 年的 26.89，幅度達 31%，此舉無疑對當時台灣出口競爭力形成一大打擊。

[2]所謂交易成本係指完成一筆交易時，交易雙方在買賣前後所產生的各種與此交易相關的成本；或依張五常教授的看法，是指任何不直接與生產有關的成本，詳見 Cheung(1998)。

表 1　台灣對貿易差額

單位：百萬美元；%

年別(西元)	匯率	對美貿易差額	占總貿易差額比例
1982	39.11	4,196	126.54
1983	40.06	6,687	138.28
1984	39.60	9,826	115.64
1985	39.85	10,027	94.38
1986	37.82	13,581	86.61
1987	31.77	16,037	85.97
1988	28.59	10,460	95.13
1989	26.40	12,033	85.71
1990	26.89	9,134	73.08

資料來源：于宗先與王金利(2012)，中央銀行統計資訊網。

于宗先與王金利(2012)並指出，在那個傳統產業遭遇最嚴峻挑戰的年代裡，為使台灣能趕上未來的電子時代而不致被淘汰，政府派遣專家赴美學習電子產業相關技術，加強工研院陣容，並創立新竹科學園區，更提供「獎勵投資條例」、「促進產業升級條例」等各種租稅優惠，吸引海外廠商來台投資設廠，也得以造就台灣今日高科技產業為台灣主要出口產業及經濟成長貢獻的主力。

對此，傳統經濟學多以「降低生產成本」的觀點，認為上述各式租稅條例對投資設廠生產發揮相當大的關鍵誘因，幫助台灣經濟起飛、提升國際競爭力，使出口產品能在國際市場占有一席之地，並在國際市場上「維持比較優勢」;雖然以生產成本的角度詮釋沒有太大的問題，只是比起市場價格低廉這個事實，80 年代台灣所開創的經濟奇蹟，同樣不應該被忽視的一點，是政府在「擴大市場」上的作為。

首先，我們必須先了解市場與廠商之間是如何互動的。上一節中提到市場有交易成本的看法，Coase(1988)指出，人們為了處理交易成本的問題，所採取一項最重要的做法(制度安排)，就是廠商的出現；由於市場的運作需要成本，如果形成一個組織(廠商)，並授權某人(企業家)支配資源，就能節省一些利用市場的成本。例如，以最顯而易見的

交易成本－搜尋價格訊息的成本為例[3]，當廠商透過內部組織形成專業詢價人士，便能以較低的搜尋資訊成本取代市場交易。

然而，隨著廠商內部處理的交易量越大，越有可能無法將生產要素分派在最有價值的地方[4]，只是基於自利的動機，廠商依然必須以較低的成本執行他的職能；如果廠商取得生產要素的價格，高過它原先所取代的市場交易，他還是可以再回到市場交易。因此，廠商的最適規模，發生在當廠商內部進行交易的成本等於在市場交易的成本時。是故，市場上交易成本的大小，將決定廠商購買甚麼、生產甚麼以及銷售甚麼。

讓我們回到台灣的案例。當時美國的高科技廠商並不知道市場上是否存在其他潛在的模式，可以使其更有效從事生產，而他們的行為就如同處在最適規模的廠商一般，於是，當政府成立新竹科學園區，並且派員赴美學習相關技術等，這些新制度的安排打破了原先的均衡狀態，降低市場交易成本，讓廠商「知道」市場上有較佳的選擇，因此有誘因將製造端移回市場交易，讓台灣能從事製造端的專業分工，也才會有後來台灣經濟奇蹟。

政府透過「擴大市場」作為降低了交易成本並充分展現及運用價格機能的特性，也證實市場經濟是比起其他資源配置方式更有效率的制度。

[3]Coase 指出，為了進行市場交易，人們必須尋找願意與之交易的對象，告知交易的意願及條件，與之議價並敲定價格、簽訂契約，後續仍要進行檢驗，以確定對方是否遵守契約規定；後進學者據此提出常見的交易成本至少有三種：搜尋資訊、協商議價及執行法律的成本。詳見 Coase(1988)。

[4]Williamson(1975)後續研究補充，有多項因素都會造成交易成本上升，例如：人的有限理性、投機行為等。

四、探討台灣近年經濟成長趨緩的原因：缺乏維護市場運作的機制

現實社會中，市場無法與其他制度分割，一如廠商與市場的關係，任何制度都會影響到市場運作，致市場的交易成本有大有小；官德星(2010)指出，一旦存在任何制度，使市場交易成本高到無法讓價格機能真實反映出使用資源的成本時，資源產生錯誤配置，最終的結果就是經濟衰退。

而台灣近年陷入的低成長困境，讓我們必須進一步探究，當前產業發展是否真的符合市場「比較優勢」？抑或存在有其他制度，影響台灣市場經濟運作，導致經濟發展再次面臨危機。

（一）政府過度介入市場

在上一節中我們提到，台灣早期政府產業發展策略多著重在租稅優惠條例上，降低高科技產業生產成本，幫助於台灣產品能在國際市場上維持比較優勢。按照傳統經濟學理論，政府對特定產業進行補貼，係認定該產業具有經濟外溢效果(spillover effect)，而此正向的外部性並未被廠商內部列入收益，所以產業最適規模被低估；當初政府便是依據此論點，給予高科技產業租稅優惠，希望藉由高科技產業的技術研發創新，全面帶動國內傳統產業轉型。只是，如同前文不斷強調，由於傳統經濟學缺乏交易成本的概念，致理論分析不周延而有缺陷，因此政府對外部經濟或不經濟所採行的措施，效果則有待商榷。

Coase(1988)便指出，就某種意義而言，政府可以說是一家超級廠商。不過，一般廠商必須面臨其他廠商的競爭壓力，而且如果在廠商內部進行交易的成本太高，利用市場交易則永遠是另外一個可以選擇的方式；政府若想避開市場交易，事實上是辦得到的。只是，政府行政本身並非不需耗費成本的，很多時候可能所費不貲；再者，由於政府如同廠商一般也可能犯錯，外加面臨政治壓力，又沒有受到競爭者的刺激等，因此我們沒有充分的理由認定，政府所擬定的管制措施，

必然會提高經濟制度運作的效率。

即便政府當真如市場經濟一樣具有效率，能夠精準衡量外溢效果的數量並進行補貼，只是在高科技產業鏈中，主流的領導技術(真正具有外溢效果的部分)仍多掌握在設計端或行銷端，台灣負責的分工，僅為「運用」高科技生產的代工製造端。

再者，代工製造雖然進入障礙不高，只是所需運用的高科技製程設備，關鍵零組件同樣多掌握在歐、美、日廠商手中，致資本需求量大；而為了能取得市場競爭優勢，廠商勢必透過強化研發以提升設備自製率。從表 2 觀之，比起韓國，台灣投入更多研發支出比重在電腦、電子及光學產品製造業別中，惟以研發金額觀之(如表 3)，韓國單以三星電子就大幅超越台灣前十大研發企業總合。

事實上，台灣是一個小型經濟體國家，企業規模與資本相對有限，研發能量較小，即使政府透過各式優惠，企圖降低生產成本，吸引資金投入該產業，廠商仍舊擺脫不了市場的競爭，顯見在這場高資本消耗戰中，台灣自然無法佔據優勢，反而敗給後起之秀的韓國。

表 2　產業研發支出結構-按 OECD 行業別分

單位：%

	2010 年		2011 年	
	台灣	韓國	台灣	韓國
10-33 製造業	92.44	87.61	92.89	87.54
26 電腦、電子及光學產品製造業	71.70	50.30	72.82	48.96
261 電子零組件及電路板製造業	46.47	37.23	49.06	36.96
262 電腦及其週邊設備製造業	14.28	0.49	12.84	0.44
263 通訊傳播設備製造業	6.98	9.73	6.82	9.09

資料來源：OECD STAN R&D expenditures in Industry (ISIC Rev. 4)、科技部統計資料庫。

表 3　台韓前十大研發企業

單位：億歐元；%

台灣	研發金額	占比	韓國	研發金額	占比
前十大	44.08	100.0	前十大	134.35	100.0
鴻海精密	10.43	23.7	三星電子	68.58	51.0
台積電	8.64	19.6	LG	31.54	23.5
聯發科	5.41	12.3	現代汽車	13.87	10.3
HTC	4.07	9.2	海力士	5.75	4.3
緯創	2.89	6.6	韓國電力	3.71	2.8
仁寶	2.70	6.1	KIA 汽車	2.52	1.9
群創	2.65	6.0	韓國通信	2.23	1.7
台達電	2.55	5.8	三星電機	2.17	1.6
聯電	2.40	5.4	現代莫比斯汽車	2.16	1.6
廣達	2.34	5.3	SK 通訊	1.82	1.4

資料來源：The 2012 EU Industrial R&D Investment Scoreboard。

（二）員工分紅入股制度不利人才流動

除因政府過度干預導致資源錯誤配置，影響市場價格機能外，過去在台灣高科技產業特有的「員工分紅入股制度」[5]，同樣容易讓社會大眾忽略掉隱藏市價背後的真實價值。

蔡文達(2003)指出，由於員工分紅入股係以面值計價，且在當時台灣一般公認會計原則(Generally Accepted Accounting Principles, GAAP)下並未列為勞動費用，因此虛增財務報表上每股盈餘；根據蔡文達估算，2002 年某科技公司之員工分紅配股，若改以當時市價估算，其總價值可占公司稅後純益的 84.59%；如果再將分紅配股改以市價並列入該公司員工費用，每股盈餘會從 21.21 元驟降至 1.68 元，降幅達 92%，影響力可見一斑。

另一方面，員工分紅入股確實造成市場價格被錯誤高估，本文認為更深層次的不良影響，則是阻礙人才市場的流動。張忠謀先生亦曾表示，「長期來看員工分紅對長期人才養成不利，是『有智慧的人想出來鑽法律漏洞的。』」由於科技員工能以面值申報稅額，與其實際所獲

[5] 員工分紅在國外行之有年，員工分紅入股則為台灣首創；直到 2008 年員工分紅入股費用化上路後，才改以市價計算並認列費用。詳見蔡文達(2003)與陳永霖(2010)。

得的市值報酬顯不成比例，因此，畢業生有誘因擠身成為科技新貴，即使高科技產業事實上並沒有太多研發創新能量；此舉相對排擠人才進入其他產業的機會，亦無法真正從事知識轉型或升級的工作。

（三）減少市場競爭的負面影響

類似外溢效果的概念，絕大多數國家基於工業發展帶動經濟成長等策略性因素，工業電價普遍低於住宅電價，台灣亦不例外；依國際能源總署(International Energy Agency, IEA)統計(如表 4)，2012 年台灣的工業用電價格則較許多工業化國家為低。

台灣受限於地理環境，能源供給高度仰賴進口，過低的能源價格嚴重破壞市場機制，反而鼓勵高耗能產業在台灣發展；當產業能夠靠節省成本即可在市場競爭生存時，則更加不會有誘因從事研發。

表 4　G7 及亞鄰國家用電情形

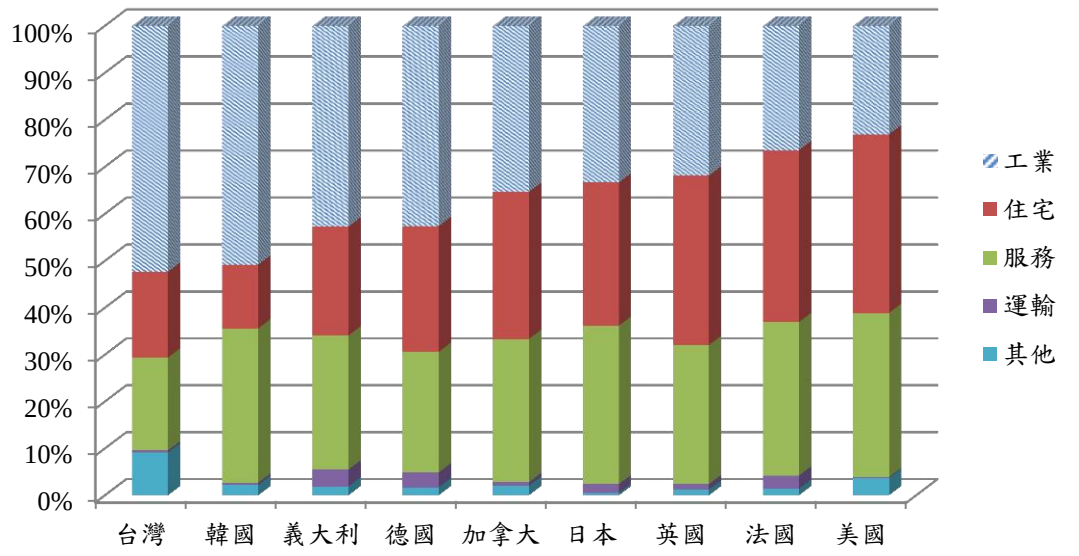
單位：元/度；GDP/度

	工業用電價格	用電效率(2011)
美國	1.98	3.92
加拿大	2.07(2010)	3.00
韓國	2.45	2.40
台灣	2.52	1.98
中國大陸	2.89(2010)	1.54
香港	3.01	6.03
法國	3.44	5.85
英國	3.97	7.23
德國	4.40	6.34
新加坡	4.91	5.89
日本	5.75	5.57
義大利	8.64	6.63

資料來源：IEA，Electricity Information 2013edition；Global Insight；美國能源資訊局(U.S. Energy Information Administration, EIA)，International Energy Statistics。本文自行整理。

國富論提過,商人的利益多數時候未必會與社會大眾的利益一致，擴大市場與減少競爭雖皆為商人利益所在，但擴大市場通常與社會大眾的利益一致，而減少競爭則「必定」違反社會大眾的利益。我們可以如此設想，給予高耗能產業能源價格補貼，就如同形成一個具有獨占力的廠商，使其能藉由低於市場合理價格(成本)從事生產，以獲取超額利潤；是以，比起自行研發技術來擴大市場競爭，獨占廠商將會耗費很多時間(亦屬於交易成本)在維持獨占優勢，也就是所謂的競租行為(rent seeking)。

以 IEA 資料為例(如圖 1),2010 年台灣的工業用電占總體用電消費比重為 G7 及亞鄰國家中最高，占 52.3%，然而用電效率卻相當低(如表 4),1 度電僅能產生 1.98 元 GDP,排名倒數第二,僅優於中國大陸；鑒此,政府為使電價合理化,業於 2013 年實施第二階段電價調整方案，其中以工業用電調幅最顯著[6]，期落實使用者付費及社會公平正義原則。



資料來源：IEA，Electtricity Information 2012edition；經濟部能源局。

圖 1　G7 及亞鄰國家用電消費結構

[6] 按台電估算全台用戶實際用電情形，修正方案將有 85%住宅及 80%小商店電費不會受到影響，中大型商業及各型工業調幅則為 10.4%至 12.2%。

五、台灣經濟發展的建議

市場經濟是目前最有效率的資源配置方式，台灣的經濟奇蹟闡明擴大市場的重要性，只是市場中有交易成本的問題存在，而確實受到制度影響產生或大或小的交易成本，進而影響價格機能運作；諸如政府介入市場，又或者廠商減少市場競爭的行為，都讓資源未能有效配置而使社會大眾蒙受損失。因此，政府主要的任務便是維護市場運作，降低交易成本，使市場能有效發揮。再者，國富論提醒我們，任何市場必定存在比較利益，在維護市場運作的同時，應思考複製台灣經濟奇蹟的經驗，進一步為台灣創造市場，澈底在國際上展現台灣市場經濟真正的優勢。

展望未來，知識經濟時代是必然的趨勢，其中，「人才」便成為驅動經濟發展的動力來源，根據 2013 年全球製造業競爭力指數報告調查，「人才驅動的創新」被企業視為影響國家製造業競爭能力的關鍵驅動因素之首，而我國產業結構向以中小企業為主，缺乏人才支援一直為中小企業發展瓶頸，誠如本文前面所述，政府的一些制度安排，將對人才流動造成影響。據此，本文建議政府除應致力於矯正市場失靈(其有賴於適當的制度安排與法律設計)外，產業方面則以「人才策動中小企業技術升級」為主軸，或可思考將當前供給過剩的大專院校轉型為「區域技術研發中心」，配合在地企業特性，以學界能量協助企業研發升級，強化產學合作，亦能符合台灣企業強調在地文化精神，減少外來抗拒。

再者，雖然台灣中小企業規模相對有限，多侷限於國內，難以拓展海外市場，政府可建置公開資訊平台，配合企業所需提供各國市場經濟情勢，並協助企業走入國際，進而創造市場，擴大台灣產業的全球競爭優勢。

六、結論

當代經濟學家所謂的政府介入，通常指的是課徵租稅或者直接管制廠商或個人的活動，尤其前者最常被提及；然而這個理論有著嚴重的缺陷，它未能明確指出哪些因素決定政府介入經濟活動是否有益，以及應該介入哪些活動，也從未考慮是否有其他可能的做法。因此，經濟理論時常導致經濟學家提出不適當的政策建議，反而一再對市場造成傷害。

政府無法確實掌握市場比較優勢所在，投入相當大的代價卻可能創造出一個不屬於自己的市場，而能源使用價格的問題，同樣凸顯制度不完善對市場的傷害進而影響資源扭曲配置；由於在產業政策上，無法真正充分發揮台灣市場經濟的特點，使產業發展陷入轉型困境，加上貧富差距、薪資停滯、消費不振等問題，遲遲未能解決，民眾對政府的不信任感提升，則必須花費更多時間成本進行政策溝通協商，對市場運作產生更多阻礙。

台灣經濟要能永續發展，擴大並貫徹市場經濟是不二法門，雖然小國自古皆有國際生存上的艱難現實,卻也有周旋於大國之間的靈活，我們未必要效法美日等工業大國領導世界主流，如何能掌握微型關鍵技術，發揮台灣真正的比較優勢，或許才是應該思考的課題。

參考文獻

于宗先與王金利 (2012)，《台灣產業發展何去何從》，台北：聯經。

官德星 (2010)，*Smith, Coase, and Economic Growth*，取自：http://web.ntpu.edu.tw/~guan/courses/SCGrowth.pdf。

陳永霖 (2010)，員工分紅費用化制度實施後高科技產業人力資源實務探討，國立中山大學人力資源管理研究所碩士在職專班論文。

蔡文達 (2003)，員工分紅入股制度對高科技產業發展之影響，雲林科技大學企業管理系碩士班論文。

Cheung, Steven N.S. (1998), "The Transaction Costs Paradigm: 1998 Presidential Address, Western Economic Association," *Economic Inquiry*, Vol.36, Issue 4, pp.514-521。

Coase, Ronald H. (1988), *The Firm, The Market, and The Law*, Chicago: University of Chicago Press. 《廠商、市場與法律》(陳坤銘、李華夏，譯)，台北：遠流。

Coase, Ronald H., & Wang Ning (2012), *How China Became Capitalist*, London: Palgrave Macmillan. 《變革中國：市場經濟的中國之路》(徐堯、李哲民，譯)，北京：中信。

Williamson, Oliver E. (1975), "Markets and Hierarchies: Analysis and Antitrust Implications: A Study in the Economics of Internal Organization," *Journal of Economic Literature*, Vol. 15, No. 1, pp. 137-139。