經濟部

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 109 年 11 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受COVID-19(武漢肺炎)疫情拖累，今(2020)年全球經濟成長動能大幅減緩，根據IHS Markit今年11月最新預測，因疫情升溫，歐、美感染率再次上升，近期經濟下滑風險增加，今年全球經濟成長-4.24%，較前次預測(今年10月)減少0.27個百分點，低於去(2019)年2.57%，明(2021)年預估為4.15 %。

世界貿易組織(WTO)最新發布「世界貿易統計及展望」報告指出，受各國振興措施激勵，加上醫療設備、電子產品需求增加，今年全球商品貿易量成長率由4月預測的-31.9%~-12.9%上修至-9.2%，明年預估為7.2%，惟全球貿易前景取決於秋冬疫情發展與各國政府因應能力，復甦力道仍存在相當大的不確定性。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括武漢肺炎疫情發展與各國封鎖措施放寬時程，美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、國際油價走勢，金融市場波動，以及地緣政治等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球終端需求雖因疫情衰退，不利我外貿擴張力道，惟我國防疫得宜，半導體、資通與視聽產品之國內製造產能大幅擴增，臺商回流擴增產能，恰可順應5G、遠距商機及電子新品備貨需求，有助減緩衝擊;民間投資在半導體推進頂尖高階製程及離岸風電等綠能投資延續，加上臺商回臺投資持續落實下，可望穩健擴增；民間消費雖受疫情衝擊，惟疫情催化宅居網購，加上政府振興措施推動隨國內經濟逐步回穩，有助支撐民間消費成長動能。行政院主計總處109年11月27日預測109年經濟成長2.54%、110年成長3.83%。

經濟指標方面，109年10月工業生產增加7.06%；批發業營業額減少0.4，零售業及餐飲業分別增加3.3%及3.1%；外銷訂單金額515.9億美

元，增加9.1%；出口值322.3億美元，增加11.2%，進口值247.7億美元，減少1.0%，貿易出超74.6億美元；躉售物價指數(WPI)下跌7.37%，消費者物價指數(CPI)下跌0.24%；失業率3.80%。

109年10月景氣對策信號綜合判斷分數為28分，較上月增加1分，燈號續呈綠燈；景氣領先、同時指標持續上升，反映國內經濟漸趨回穩。

三、中國大陸經濟

中國大陸今年1至9月國內生產總值(GDP)為72兆2,786億人民幣，經濟成長率為0.7%。中國大陸社科院預估今年中國大陸經濟成長率為2~3%，預測「十四五」期間，中國大陸經濟成長率為5~6%。

今年10月固定資產投資(不含農戶)金額為4兆6,762億人民幣，較上年同月增加3.2%；規模以上工業生產增加6.9%；對外貿易方面，出口及進口分別增加11.4%及4.7%；物價方面，居民消費價格指數上漲0.5%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加9.1%及10.5%。

中國大陸第三屆進口博覽會於今年11月5日至10日在上海舉辦。習近平於開幕演講時提到，經過三年的發展，進口博覽會已成為國際採購、投資促進、人文交流及開放合作等四大重要功能的平臺，並重申中國大陸願與世界分享市場機遇及推動世界經濟復甦的願望，展現大國的擔當與博大胸懷。由此可見，中國大陸對外資動向相當關注，除不斷強調對外開放、歡迎投資及願成為世界的市場外，亦呼籲各國應合作。顯示中共在美中貿易戰及疫情衝擊下，面臨吸引外資及「雙鏈」脫鉤的極大壓力。

四、兩岸經貿

今年10月我對中國大陸(含香港)出口額為141.9億美元，增加16.9％；進口額為55.7億美元，增加5.0％；貿易出超為86.3億美元，增加26.1％。同期間，我對中國大陸投資件數為35件，金額為4.9億美元；陸資來臺投資，件數為5件，金額為205.7萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2019	2020(f)	2021(f)	2019	2020(f)	2021(f)
全　　球	GDP	2.57	-4.24	4.15	2.8	-4.4	5.2
	CPI	2.60	2.15	2.30			
美　　國	GDP	2.16	-3.55	3.09	2.2	-4.3	3.1
	CPI	1.81	1.26	2.30	1.8	1.5	2.8
歐 元 區	GDP	1.30	-7.43	3.68	1.3	-8.3	5.2
	CPI	1.23	0.28	0.75	1.2	0.4	0.9
日　　本	GDP	0.69	-5.43	2.23	0.7	-5.3	2.3
	CPI	0.47	0.12	0.17	0.5	-0.1	0.3
中華民國	GDP	2.71	1.46	3.42	2.7	0.0	3.2
	CPI	0.56	-0.24	1.03	0.5	-0.1	1.0
中國大陸	GDP	6.14	2.03	7.42	6.1	1.9	8.2
	CPI	2.91	2.83	1.64	2.9	2.9	2.7
新 加 坡	GDP	0.77	-6.72	4.51	0.7	-6.0	5.0
	CPI	0.56	-0.36	0.27	0.6	-0.4	0.3
韓　　國	GDP	2.04	-1.15	2.14	2.0	-1.9	2.9
	CPI	0.38	0.52	0.66	0.4	0.5	0.9
香　　港	GDP	-1.22	-6.16	4.18	-1.2	-7.5	3.7
	CPI	2.87	0.35	1.71	2.9	0.3	2.4

註：(f)為預測值。
資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, October 2020。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2020。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2019	2020(f)	2021(f)
IMF	1.0	-10.4	8.3
UN	1.3	-14.6	9.4
OECD	1.1	-9.5	6.0
World Bank	0.8	-13.4	5.3
WTO	-0.1	-9.2	7.2

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2020。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2020。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2020。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2020。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, October 2020。

表 3　國內主要經濟指標

		107年	108年				109年										
			10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.79			第4季 3.69	2.96			第1季 2.51			第2季 0.35			第3季 3.92	第4季 3.28	2.54
	民間投資成長率(%)	2.45			第4季 20.50	11.00			第1季 5.62			第2季 1.56			第3季 2.55	第4季 -3.74	1.47
	民間消費成長率(%)	2.05			第4季 3.17	2.26			第1季 -1.74			第2季 -5.21			第3季 -1.48	第4季 -1.69	-2.52
產業	工業生產指數年增率(%)	3.64	-2.57	1.98	6.29	-0.35	-2.11	20.69	11.18	4.22	1.68	7.19	2.75	4.70	10.73	7.06	6.47
	製造業生產指數年增率(%)	3.93	-2.98	2.11	6.66	-0.45	-1.93	21.48	11.93	4.92	1.83	7.63	2.79	5.29	11.32	7.63	6.93
	批發業營業額年增率(%)	4.9	-1.3	-1.7	4.8	-2.1	-13.1	15.9	7.8	-1.0	-6.5	0.1	0.0	0.1	8.2	-0.4	0.8
	零售業營業額年增率(%)	2.2	4.2	5.6	2.7	3.1	2.0	-0.8	-3.5	-10.2	-5.7	-1.3	2.8	8.2	2.9	3.3	-0.1
	餐飲業營業額年增率(%)	5.4	4.3	5.9	2.1	4.4	17.7	-17.4	-20.7	-22.8	-8.2	-7.0	0.2	2.0	0.3	3.1	-5.1
對外貿易	出口(億美元)	3,340.1	289.8	285.7	294.9	3,291.9	250.5	253.7	282.5	252.2	270.0	271.3	281.9	311.6	307.1	322.3	2,803.0
	年增率(%)	5.94	-1.5	3.2	3.9	-1.4	-7.6	24.9	-0.7	-1.3	-2.0	-3.8	0.3	8.3	9.3	11.2	3.4
	進口(億美元)	2,847.9	250.5	242.9	269.8	2,856.9	216.1	220.7	254.7	229.5	222.8	223.0	228.3	246.9	235.8	247.7	2,325.3
	年增率(%)	10.7	-4.0	5.7	13.9	0.3	-17.6	44.8	0.4	0.4	-3.5	-8.6	-6.8	8.5	-5.4	-1.0	-0.8
	外銷訂單(億美元)	5,118.2	472.8	445.3	437.8	4,845.6	353.1	286.8	402.6	385.3	388.9	410.0	455.7	454.9	500.3	515.9	4,153.3
	年增率(%)	3.9	-3.5	-6.6	0.9	-5.3	-12.8	-0.8	4.3	2.3	0.4	6.5	12.4	13.6	9.9	9.1	4.8
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.35	0.37	0.58	1.14	0.56	1.86	-0.21	-0.03	-0.97	-1.21	-0.75	-0.51	-0.32	-0.58	-0.24	-0.30
	躉售物價指數年增率(%)	3.63	-6.37	-5.08	-3.48	-2.26	-3.32	-4.48	-7.51	-11.22	-12.19	-10.31	-9.00	-8.80	-8.13	-7.37	-8.25
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.52	3.79	4.14	4.12	3.46	4.60	4.35	4.42	4.21	4.18	5.42	5.89	6.69	7.15	7.05	5.40
就業	就業人數(萬人)	1,143.4	1,151.7	1,152.6	1,153.1	1,150.0	1,153.6	1,152.3	1,151.3	1,146.7	1,146.2	1,147.7	1,149.8	1,150.7	1,150.4	1,151.0	1,150.0
	失業人數(萬人)	44.0	45.1	44.7	43.9	44.6	43.6	44.3	44.5	48.1	48.6	47.3	47.9	47.8	45.8	45.5	46.3
	失業率(%)	3.71	3.77	3.73	3.67	3.73	3.64	3.70	3.72	4.03	4.07	3.96	4.00	3.99	3.83	3.80	3.87

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

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								9 月	10 月	1~10 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	689, 052	743,585	827,122	900,309	990,865	266,172 (Q3)	—	722,786 (Q1-Q3)
國內生產總值（GDP）		成長率（%）	6.9	6.7	6.9	6.6	6.1	4.9 (Q3)	—	0.7 (Q1-Q3)
固定資產投資		金額（億人民幣）	551,590	596,501	631,684	635,636	551,478	57,696	46,762	483,292
固定資產投資		年增率（%）	10.0	8.1	5.9	5.9	-13.2	-4.6	3.2	1.8
消費品零售總額		金額（億人民幣）	300,931	332,316	366,262	380,987	411,649	35,295	38,576	311,901
消費品零售總額		年增率（%）	10.7	10.4	10.2	9.0	8.0	3.3	4.3	-5.9
對外貿易	出口	金額（億美元）	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	24,984.1	2,397.6	2,371.8	20,485.8
對外貿易	出口	年增率（%）	-2.8	-7.7	7.9	9.9	0.5	9.9	11.4	0.5
對外貿易	進口	金額（億美元）	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	20,768.9	2,027.6	1,787.4	16,640.8
對外貿易	進口	年增率（%）	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-2.8	13.2	4.7	-2.3
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	1,381.4	—	—	890.0 (1-8 月)
實際外商直接投資		年增率（%）	5.6	-0.2	4.0	3.0	2.4	—	—	-0.3 (1-8 月)
居民消費價格指數		年增率（%）	1.4	2.0	1.6	2.1	2.9	1.7	0.5	3.0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.3	11.3	8.2	8.1	—	10.9	10.5	—
金融	匯率	美元兌人民幣	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	—	1:6.8101	1: 6.5484	—
金融	外匯準備	金額（億美元）	33,303	30,105	31,399	30,727	—	31,426	31,280	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

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

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								9 月	10 月	1~10 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	427	323	580	726	610	36	35	387
		金額(億美元)	109.7	96.7	92.5	85.0	41.7	3.5	4.9	47.1
	陸資來臺投資	件數(件)	170	158	140	141	143	7	5	83
		金額(萬美元)	24,406.7	24,762.8	26,570.5	23,124.2	9,718.0	359.0	205.7	12,395.2
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,123.9	1,119.9	1,299.1	1,379.0	1,321.5	142.0	141.9	1,222.8
		年增率(%)	-12.5	-0.4	16.0	6.1	-4.2	22.3	16.9	13.7
		比重(%)	39.5	40.1	41.2	41.3	40.1	46.2	44.0	43.6
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	467.3	453.3	515.5	552.0	584.5	53.7	55.7	517.1
		年增率(%)	-8.3	-3.0	13.7	7.1	5.9	-0.3	5.0	7.6
		比重(%)	19.8	19.8	20.0	19.4	20.5	22.8	22.5	22.2
	出(入)超	總額(億美元)	656.5	666.7	783.6	827.0	737.0	88.4	86.3	705.6
		年增率(%)	-15.3	1.5	17.5	5.5	-10.9	41.8	26.1	18.6

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日起開放陸資來臺投資。

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

美國商務部於今年10月29日公布第3季國內生產總值(GDP)，經季節性因素調整後，季增年率為33.1%，扭轉連2季萎縮態勢。IHS Markit今年11月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為-3.55%及3.09 %。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年10月領先指標增加0.7%，除建築許可、消費者預期零成長，製造業非國防資本財新訂單負成長外，其餘製造業平均每週工時、製造業消費性產品與材料新訂單、股價指標、SM新接訂單、領先信用指數、利率差距，以及每週平均申請失業救濟金人數則為正成長。今年10月消費者信心指數，自上月修正後的101.3下降至100.9；今年10月製造業採購經理人指數為59.3，整體數值高於50榮枯線，顯示製造業景氣回溫，活動處於擴張。

今年9月商品出口額為1,227.8億美元，較上年同月減少9.8%，進口額為2,034.7億美元，減少2.2%，貿易入超806.9億美元。今年10月工業生產減少5.3%；消費者物價上漲1.2%；非農就業增加63.8萬人，失業率6.9%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.3	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	3.0	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.2	0.9	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
9月	2.6(III)	-0.2	1,361.1	-3.6	2,080.3	-4.4	-719.3	1.7	3.5
10月		-0.8	1,368.5	-3.8	2,039.8	-6.8	-671.3	1.8	3.6
11月		-0.4	1,368.9	-1.8	2,022.8	-5.2	-653.9	2.1	3.5
12月	2.4 (IV)	-0.8	1,376.5	0.6	2,076.3	-4.4	-699.8	2.3	3.5
2020年		-	10,498.9	-15.4	17,063.1	-10.3	-6,564.1	1.2	8.4
1月		-0.9	1,372.3	-1.2	2,033.5	-3.7	-661.3	2.5	3.6
2月		-0.3	1,384.6	-0.5	1,982.2	-5.7	-597.6	2.3	3.5
3月	-5.0(I)	-4.9	1,287.5	-9.3	1,937.1	-9.4	-658.6	1.5	4.4
4月		-15.0	956.9	-29.9	1,673.5	-20.2	-716.6	0.3	14.7
5月		-15.3	900.1	-35.3	1,660.4	-22.8	-760.2	0.1	13.3
6月	-31.4 (II)	-10.8	1,031.8	-23.9	1,748.3	-17.1	-716.5	0.6	11.1
7月		-8.2	1,156.2	-15.9	1,964.4	-7.4	-808.2	1.0	10.2
8月		-7.7	1,190.8	-13.3	2,029.0	-4.3	-838.2	1.3	8.4
9月	33.1 (III)	-7.3	1,227.8	-9.8	2,034.7	-2.2	-806.9	1.4	7.9
10月		-5.3	-	-	-	-	-	1.2	6.9

註：1.GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

歐盟統計局於今年 11 月 13 日公布第 3 季經濟成長率，歐元區及歐盟皆較上季成長 0.9%,與上年同期相比則分別衰退 2.0%及 1.8%。就各主要國家來看,歐元區四大經濟體皆較上季成長,德國、法國、義大利及西班牙分別成長 8.2%、18.2%、16.1%及 16.7%。

今年 9 月歐元區出口額為 1,903 億歐元,較上年同月減少 3.1%，進口額為 1,655 億歐元，減少 7.1%，貿易出超為 248 億歐元；工業生產較上月衰退 0.4%；失業率為 8.3 %；今年 10 月消費者物價上漲率為-0.3%。另數據調查機構 Markit 公布今年 10 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)50，較上月減少 0.4。

歐盟執委會於今年 11 月 5 日發布「秋季經濟預測報告」指出，歐洲地區在放寬防疫措施後，第 3 季經濟成長出現大幅度回升，惟近期第 2 波疫情爆發，迫使歐洲各國再度實施限制措施，將對第 4 季經濟產生負面影響，預估今年歐元區及歐盟全年經濟成長率為-7.8%及-7.4%。

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			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
2019年	1.2		21,590	2.7	21,186	1.5	2,265	1.3	7.6
9月	1.3（III）	0.1	1,964	5.2	1,777	2.1	187	0.8	7.5
10月		-0.5	2,184	4.1	1,909	-3.2	275	0.7	7.5
11月		0.2	1,977	-2.9	1,770	-4.6	207	1.0	7.5
12月	1.0（IV）	-2.1	1,861,	4.8	1,630	1.1	231	1.3	7.4
2020年			15,485	-11.3	13,945	-12.4	1,540		
1月		2.3	1,839	0.2	1,821	-0.2	18	1.4	7.4
2月		-0.6	1,893	1.6	1,663	-1.0	230	1.2	7.3
3月	-3.1（I）	-1.5	1,933	-6.2	1,650	-10.1	283	0.7	7.4
4月		-17.1	1,366	-29.3	1,337	-24.8	29	0.4	7.3
5月		12.4	1,433	-29.5	1,339	-26.7	94	0.1	7.4
6月	-14.7（II）	9.1	1,703	-10.0	1,491	-12.2	212	0.3	7.8
7月		4.1	1,852	-10.4	1,573	-14.3	279	0.4	7.9
8月		0.7	1,563	-12.2	1,416	-13.5	147	-0.2	8.1
9月	-2.0（III）	-0.4	1,903	-3.1	1,655	-7.1	248	-0.3	8.3
10月		-	-	-	-	-	-	-0.3	-

資料來源：歐盟統計局。

（三）亞太地區

依據 IHS Markit 今年 11 月預測，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2021)年經濟成長率分別為-1.0%及 6.23%。

1、日本

(1) 日本政府於今年 11 月 16 日公布第 3 季實質 GDP 數據，較上季增加 5.0%，換算年率則增加 21.4%。就其分項觀察，國內需求成長 2.0%、民間企業設備投資衰退 3.4%、公部門需求成長 1.9%，商品進口衰退 9.8%、出口增加 7.0%

(2) 根據日本財務省發布今年 10 月進出口貿易統計，出口額為 6.56 兆日圓，較上年同月減少 0.2%，進口額為 5.69 兆日圓，減少 13.3%，貿易出超為 0.87 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額，對美國及中國大陸分別增加 2.5%及 10.2%，對歐盟及東協則分別衰退 2.6%及 3.6%。今年 9 月工業生產成長 3.9%，失業率為 3.0%，消費者物價上漲率為-0.4%。

(3) 日本經濟產業省於今年 11 月 15 日發布新聞稿表示，日、中、韓、澳、紐及東協(ASEAN)等 15 國正式簽署「區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)」，主要重點在於降低關稅、強化具有共同原產地規則的供應鏈、設定智財權保護共同規範及鬆綁商務簽證規定等，RCEP 成員國貿易量占日本對外貿易約 5 成，預估將有助於日本對外出口汽車零件。

(4) 日本經濟產業大臣梶山弘志於今年 11 月 17 日表示，中國大陸以安全保障為由，建立了出口管制清單，將於 12 月 1 日起實施，並禁止向特殊企業出口相關產品與技術，作為反制美國對中國大陸管制出口措施，呼籲日本產業界盡速掌握供應鏈現況，提前因應。

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			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
2019年	0.7		77.47	-4.9	79.69	-3.6	-2.22	0.6	2.4
9月	1.8（III）	1.7	6.37	-5.2	6.49	-1.5	-0.12	0.2	2.5
10月		-4.5	6.58	-9.2	6.56	-14.8	0.02	0.5	2.4
11月		-1.0	6.93	-7.9	7.67	-15.7	-0.74	0.8	2.2
12月	-1.8（IV）	1.2	6.58	-6.3	6.73	-4.9	-0.15	0.8	2.2
2020年			55.56	-13.1	55.99	-14.2	-1.43		
1月		1.0	5.43	-2.6	6.74	-3.6	-1.31	0.4	2.4
2月		-0.3	6.32	-1.0	5.21	-14.0	0.11	0.4	2.4
3月	-2.2（I）	-3.7	6.36	-11.7	6.35	-5.0	0.01	0.4	2.5
4月		-9.8	5.2	-21.9	6.13	-7.2	-0.93	0.1	2.6
5月		-8.9	4.18	-28.3	5.02	-26.2	-0.84	0.1	2.9
6月	-28.1（II）	1.9	4.86	-26.2	5.13	-14.4	-0.27	0.1	2.8
7月		8.7	5.37	-19.2	5.36	-22.3	0.01	0.2	2.9
8月		1.0	5.23	-14.8	4.98	-20.8	0.25	0.2	3.0
9月	21.4（III）	3.9	6.05	-4.9	5.38	-17.2	0.67	-0.4	3.0
10月		-	6.56	-0.2	5.69	-13.3	0.87	-	-

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) 韓國銀行於今年 10 月 27 日公布第 3 季國內生產毛額(GDP)季增 1.9%，年增-1.3%。IHS Markit 今年 11 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為-1.15%及 2.14%。

(2) 韓國今年 10 月出口金額 449.8 億美元，較上年同月減少 3.6%，進口金額 390 億美元，減少 5.8%。20 大主要出口項目中，除生技保健(47.4%)、機器人(16.5%)、化妝品(16.3%)、家電(14.7%)、半導體(10.4%)、精密化學原料(7.3%)、蓄電池(6.8%)、農水產食品(6.1%)、汽車(5.8%)、電腦(5.3%)、顯示器(5.2%)及塑膠製品(1.8%)等成長外，其餘出口項目均減少，尤以石油製品(-50.1%)及船舶(-22.0%)減少較多。今年 9 月工業生產增加 8.0%；今年 10 月經季節調整後之失業率為 4.2%，消費者物價上漲 0.1%。

(3) 韓國總統文在寅於今年 11 月 14 日與東協 10 國、日本、中國大陸、澳洲、印度、紐西蘭、美國、俄羅斯等國領袖共同出席第「15 屆東亞高峰會議」，交換因應武漢肺炎疫情、檢視東亞高峰會議合作辦理情形、各國未來合作方案及檢視區域暨國際政情發展等意見，並提議多邊醫療保健及防疫與海洋永續發展合作。

(4) 韓國產業通商資源部於今年 11 月 17 日召開「第 9 次韓國-哈薩克經濟共同委員會」視訊會議，研商兩國之貿易與投資、產業與能源、科學技術、保健醫療、農業與環境及文化交流等領域之經濟合作方案。

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			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.9	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.8
2019年	2.0	-0.1	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
9月	2.0(III)	0.7	446.5	-11.8	387.4	-5.6	59.1	-0.4	3.4
10月		-2.1	466.7	-14.9	413.9	-14.6	52.8	0.0	3.5
11月		1.3	440.5	-14.4	407.2	-13.0	33.3	0.2	3.6
12月	2.3(IV)	6.1	457.1	-5.2	437.0	-0.7	20.1	0.7	3.7
2020年		-	4,156.3	-8.2	3,826.1	-8.7	330.2	0.6	3.9
1月		-2.8	431.1	-6.6	427.5	-5.2	3.3	1.5	4.0
2月		11.3	408.7	3.6	371.4	1.4	37.0	1.1	3.3
3月	1.4(I)	7.7	462.6	-1.4	419.7	0.2	42.6	1.0	3.8
4月		-5.0	363.2	-25.1	379.3	-15.8	-13.9	0.1	3.8
5月		-9.7	348.5	-23.7	344.6	-21.1	4.4	-0.3	4.5
6月	-2.7(II)	-0.6	392.3	-10.9	356.1	-11.4	36.6	0.0	4.3
7月		-2.4	428.3	-7.0	385.6	-11.9	42.7	0.3	4.2
8月		-3.0	396.6	-9.9	355.4	-16.3	41.2	0.7	3.2
9月	-1.3 (III)	8.0	480.5	7.7	391.7	1.1	88.8	1.0	3.9
10月		-	449.8	-3.6	390.0	-5.8	59.8	0.1	4.2

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

(1) IHS Markit 今年 11 月預測，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 -6.72%及 4.51%；新加坡官方預測今年經濟成長率為- 6.5%至-6%，明年為 4%至 6%。

(2) 新加坡今年 10 月出口額為 427.8 億星元，較上年同月減少 8.6%，進口額為 383.4 億星元，減少 9.3%，貿易出超為 44.4 億星元。國內非石油產品出口減少 3.1%，其中電子產品減少 4.1%，非電子產品減少 3.9%。非石油產品十大出口國中，對日本(16.9%)及美國(13.2%)成長較明顯，對香港(-21.0%)及泰國(-12.2%)衰退較明顯。

(3) 新加坡今年 9 月工業生產成長 24.2%，其中電子業(30.1%)、生醫製造業(89.8%)及化學業(0.4%)成長，精密工程業(-1.5%)、一般製造業(-8.0%)及運輸工程業(-35.8%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 10 月採購經理人指數(PMI)為 50.5，較上月增加 0.2。

(4) 新加坡貿工部表示，武漢肺炎疫情凸顯強化精密工程設備製造商及供應鏈多元化的重要性，為鼓勵工程企業合作發展，將加強「企業能力合作計畫」，包括對企業的人力成本補助提高至 70%，機械、原料及軟體等開銷一半由政府買單，並擴大計畫涵蓋範圍，使更多供應商及產品受惠。此外，提供至國外設廠的新加坡企業更多補助，以協助新加坡企業成為國際上更多原始設備製造商的潛在供應商。

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			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.4		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
2019年	0.7	-8.9	5,326.7	-4.1	4,898.2	-2.1	428.5	0.6	2.3
9月	0.7(III)	0.7	435.0	-5.1	394.7	-4.8	40.3	0.5	2.3(III)
10月		2.8	468.3	-9.3	422.8	-10.3	45.5	0.6	
11月		-8.9	457.6	-6.0	424.9	-5.8	32.7	0.6	
12月	1.0(IV)	-0.7	450.6	3.6	415.8	-2.3	34.8	0.8	2.3(IV)
2020年			3,687.4	-6.7	3,351.2	-7.8	336.2	0.6	
1月		3.7	421.7	-5.3	411.8	-0.9	9.9	0.8	-
2月		-0.7	408.2	2.4	394.8	9.4	13.4	0.3	-
3月	-2.2 (I)	16.5	439.4	-0.7	404.4	0.2	35.0	0.0	2.4(I)
4月		13.0	385.5	-12.7	359.2	-13.0	26.3	-0.7	
5月		-7.4	355.1	-23.9	314.7	-26.2	40.4	-0.8	
6月	-13.2(II)	-6.7	399.4	-3.6	351.4	-9.9	48.0	-0.5	2.8(II)
7月		-8.5	418.0	-7.9	378.7	-9.9	39.3	-0.4	
8月		13.7	430.2	-4.7	371.5	-9.4	58.7	-0.4	
9月	-7.0(III)	24.2	429.9	-4.8	364.7	-11.0	65.2	-0.1	3.6(III)
10月		-	427.8	-8.6	383.4	-9.3	44.4	-0.2	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

(1) IHS Markit 今年 11 月預測,香港今年及明年經濟成長率分別為-6.16% 及 4.18%。

(2) 香港今年 10 月出口額為 3,447 億港元，較上年同月減少 1.1%，進口額為 3,814 億港元，增加 0.6%，貿易入超為 368 億港元。以出口貨值計算，輸往越南(15.3%)及臺灣(13.7%)成長，輸往泰國(-24.0%)及新加坡(-20.3%)則衰退。

(3) 香港今年9月份零售業銷售額為261億港元,較上年同月減少12.9%。香港政府表示，受疫情影響，訪港旅遊業難以迅速反彈，且勞動市場緊縮，零售業的經營環境在短期內仍無法好轉。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為藥物及化妝品(-45.5%)、電器及其他未分類耐用消費品(-38.7%)，以珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-25.7%)

(4) 香港金融管理局今年 10 月 30 日公布，截至今年 9 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,867 億港元，較上月底增加 260 億港元，其中外幣資產增加 379 億港元，港元資產減少 119 億港元。外幣資產增加，主因貨幣基礎增加；港元資產減少，主因香港股票按市價重估。

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			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3,878.5	-0.5	4,317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	4,163.5	7.3	4,726.0	9.5	-562.5	2.4	2.8
2019 年	-1.2	0.4	3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
9 月	-2.8(III)	0.5(III)	347.7	-7.3	379.3	-10.3	-31.6	3.2	2.9
10 月			348.5	-9.2	379.1	-11.5	-30.6	3.1	3.1
11 月			359.3	-1.4	385.4	-5.8	-26.1	3.0	3.2
12 月	-3.0(IV)	-0.5(IV)	351.3	3.3	383.8	-1.9	-32.5	2.9	3.3
2020 年			2437.3	-5.8	2655.8	-8.1	-218.5	-	-
1 月			269.4	-22.7	300.0	-16.4	-30.6	1.4	3.4
2 月			238.6	4.3	277.1	-0.1	-38.5	2.2	3.7
3 月	-9.1(I)	-4.6(I)	323.6	-5.8	358.3	-11.1	-34.7	2.3	4.2
4 月			309.5	-3.7	332.8	-6.7	-23.3	1.9	5.2
5 月			317.6	-7.4	331.3	-12.3	-13.7	1.5	5.9
6 月	-9.0(II)	-5.1(II)	305.6	-1.3	338.9	-7.1	-33.3	0.7	6.2
7 月			328.5	-3.0	358.3	-3.4	-29.8	-2.3	6.1
8 月			344.5	-2.3	359.1	-5.7	-14.6	-0.4	6.1
9 月	-3.4(III)	-	379.3	9.1	392.0	3.4	-12.7	-2.2	6.4
10 月			344.7	-1.1	381.4	0.6	-36.8	-0.2	6.4

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、109、110 年經濟成長率預估為 2.54%、3.83%

武漢肺炎疫情擴散全球，各國祭出多項防疫管制措施，干擾正常經濟活動，影響我國內、外需表現；惟我國防疫得宜，投資動能增加，經濟可望逐漸回溫。隨國際油價與原物料價格，以及躉售物價指數(WPI)持續下跌，加上疫情影響消費力道，國內物價走弱。行政院主計總處預測 109 年經濟成長 2.54%，消費者物價下跌 0.26%；110 年經濟成長 3.83%，消費者物價上漲 1.16%。

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	109(f)	110(f)
IHS Markit(109.11)	1.46	3.42
IMF(109.10)	0.0	3.2
ADB(109.9)	0.8	3.5
行政院主計總處(109.11)	2.54	3.83
中華經濟研究院(109.10)	1.76	3.42
台灣經濟研究院(109.11)	1.83	3.93
中央研究院(109.7)	1.15	-
臺灣綜合研究院(109.7)	1.55	-

資料來源：各機構

表 2-1-2 109 及 110 年需求面經濟成長組成

	109 年(f)		110 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.54	2.28	3.83	3.92
國內需求	0.20	0.42	3.89	2.80
民間消費	-2.52	-1.48	4.04	1.79
政府消費	2.85	0.26	1.99	0.38
國內投資	3.82	1.63	3.19	0.45
民間	1.47	0.65	3.68	0.41
政府	10.42	0.23	2.27	0.03
公營	26.62	0.32	0.65	0.01
國外淨需求	-	0.78	-	1.11
輸出(含商品及勞務)	1.08	-0.32	3.38	3.25
減：輸入(含商品及勞務)	-3.14	-2.18	4.97	2.14
躉售物價(WPI)	-7.96	-	0.58	-
消費者物價(CPI)	-0.26	-	1.16	-

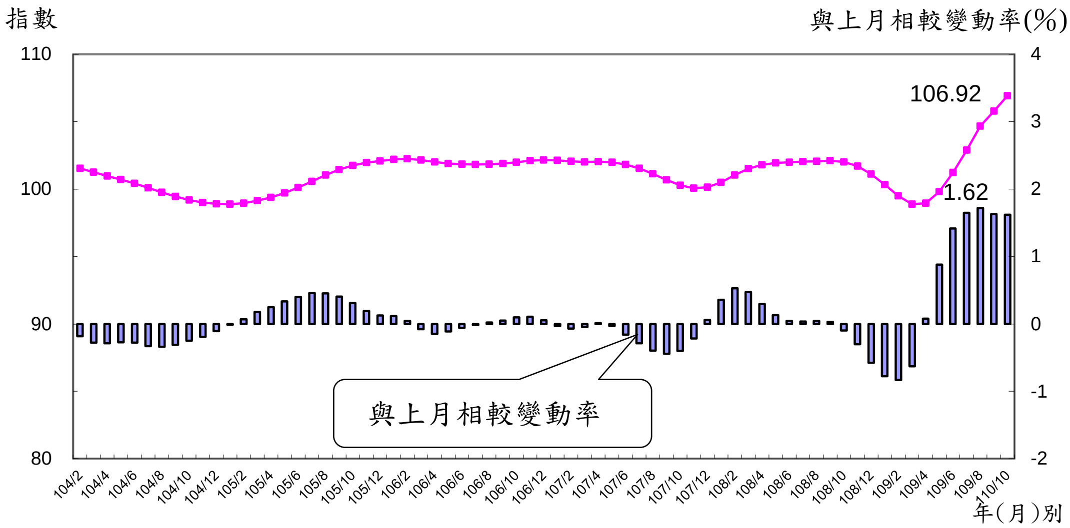
註：f 表預測值。
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，109 年 11 月 27 日。

２、109 年 10 月景氣對策信號續呈綠燈，景氣領先、同時指標持續上升

(1)領先指標

109 年 10 月不含趨勢指數為 106.92，較上月上升 1.62%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，均較上月上升，包括外銷訂單動向指數、製造業營業氣候測驗點、工業及服務業受僱員工淨進入率、建築物開工樓地板面積、股價指數、實質貨幣總計數 M1B、實質半導體設備進口值。

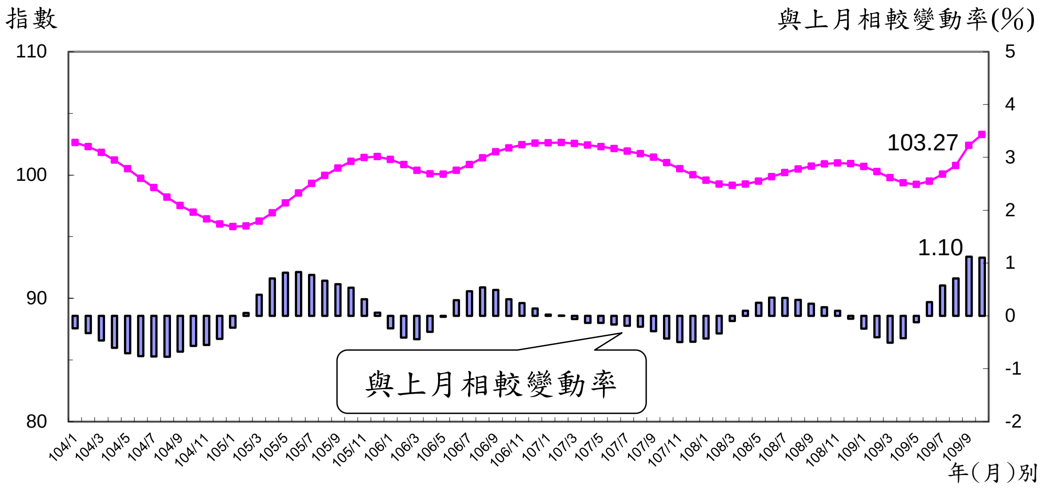
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

109 年 10 月不含趨勢指數為 103.27，較上月上升 1.10%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，6 項較上月上升，包括批發、零售及餐飲業營業額、實質海關出口值、製造業銷售量指數、電力(企業)總用電量、工業生產指數、實質機械及電機設備進口值；僅非農業部門就業人數較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

109 年 10 月為 28 分，較上月增加 1 分，燈號續呈綠燈。9 項構成項目中，海關出口值由藍燈轉呈綠燈，分數增加 2 分；機械及電機設備進口值由黃藍燈轉呈綠燈、製造業營業氣候測驗點由綠燈轉呈黃紅燈，分數各增加 1 分；批發、零售及餐飲業營業額由黃紅燈轉呈黃藍燈，分數減少 2 分；製造業銷售量指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數減少 1 分；其餘 4 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	2019年			2020年											
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		10月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號															
綜合判斷 分數	19	24	27	25	24	20	19	19	19	21	26	27		28	
貨幣總計數M1B													12.1		12.8
股價指數													17.0		15.1
工業生產指數													9.8_r		7.6
非農業部門就業人數													0.05		0.00
海關出口值													-3.0		8.9
機械及電機設備進口值													-0.03		4.7
製造業銷售量指數													8.2_r		5.3
批發、零售及餐飲業營業額													6.8_r		0.6
製造業營業氣候測驗點													100.46_r		101.3

註： 1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點(基期為95年)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. r 為修正值。

（二）工業生產

1、109 年 10 月工業生產增加 7.06%

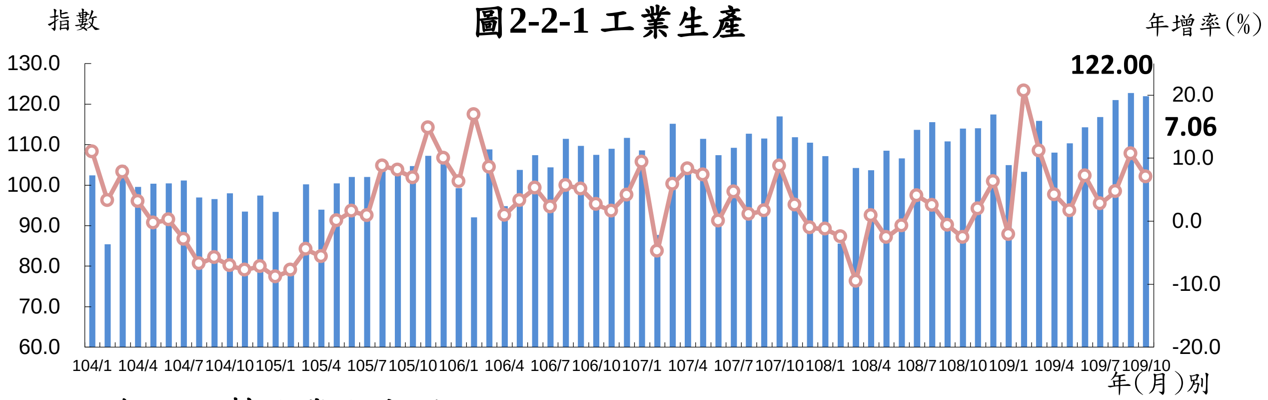
109 年 10 月工業生產指數 122.00，較上年同月增加 7.06%。其中製造業、礦業及土石採取業、用水供應業及電力及燃氣供應業分別增加7.63%、3.49%、1.58%及0.62%。累計1至10月工業生產指數113.91，較上年同期增加 6.47%。

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
104 年	**-1.28**	**-1.16**	**-6.53**	**-2.42**	**-2.28**
105 年	**1.97**	**1.91**	**-9.67**	**3.43**	**0.50**
106 年	**5.00**	**5.27**	**-2.00**	**2.22**	**1.30**
107 年	**3.64**	**3.93**	**-3.65**	**0.40**	**0.09**
108 年	**-0.35**	**-0.45**	**-3.66**	**1.14**	**0.36**
10 月	-2.57	-2.98	-5.28	2.99	3.99
11 月	1.98	2.11	0.44	-0.51	5.95
12 月	6.29	6.66	0.41	1.01	2.72
109 年 1~10 月	**6.47**	**6.93**	**17.28**	**0.53**	**1.17**
1 月	-2.11	-1.93	-8.32	-4.42	1.27
2 月	20.69	21.48	39.11	11.24	3.74
3 月	11.18	11.93	18.94	1.96	1.89
4 月	4.22	4.92	25.47	-5.50	-0.18
5 月	1.68	1.83	16.62	-1.03	-0.10
6 月	7.19	7.63	24.19	1.54	-0.09
7 月	2.75	2.79	16.28	1.43	1.51
8 月	4.70	5.29	17.78	-2.44	1.41
9 月	10.73	11.32	21.85	4.10	0.95
10 月	7.06	7.63	3.49	0.62	1.58

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、109 年 9 月製造業生產增加 7.63%

109 年 10 月製造業生產指數 123.44，較上年同月增加 7.63%，其中資訊電子工業及金屬機電工業分別增加 15.6%及 2.41%，化學工業及民生工業分別減少 1.17%及 6.07%。累計 1 至 10 月製造業生產指數 114.67，較上年同期增加 6.93%。

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
104 年	**-1.16**	**-3.10**	**-0.87**	**-0.44**	**0.18**
105 年	**1.91**	**-0.79**	**3.76**	**-0.14**	**2.18**
106 年	**5.27**	**3.78**	**7.82**	**0.70**	**3.74**
107 年	**3.93**	**2.43**	**5.95**	**1.89**	**1.13**
108 年	**-0.45**	**-6.41**	**2.93**	**-2.23**	**-0.59**
10 月	-2.98	-8.78	0.64	-6.10	-1.83
11 月	2.11	-8.66	10.88	-5.82	-2.48
12 月	6.66	-1.69	12.54	1.76	5.45
109 年 1~10 月	**6.93**	**-4.27**	**19.39**	**-6.17**	**-3.70**
1 月	-1.93	-20.32	14.97	-7.88	-22.62
2 月	21.48	15.59	31.69	6.66	19.42
3 月	11.93	-0.75	26.49	-1.80	-0.71
4 月	4.92	-8.63	20.47	-9.04	-9.39
5 月	1.83	-15.31	20.97	-16.76	-9.92
6 月	7.63	-5.89	22.85	-9.90	-2.40
7 月	2.79	-8.38	14.59	-10.19	-4.46
8 月	5.29	-3.82	16.21	-10.93	-1.39
9 月	11.32	7.56	16.38	2.73	8.58
10 月	7.63	2.41	15.60	-1.17	-6.07

資料來源：經濟部統計處。

3、109年9月電子零組件業增加15.72%

(1) 電子零組件業生產指數 147.56，為歷年單月次高(僅次於 109 年 9 月之 149.58)，由於上月基期較高，致月減 1.35%，惟較上年同月增加 16.93%，連續第 11 個月二位數成長，其中積體電路業年增 23.03%，主因品牌廠接連推出消費電子新品，以及遠距應用相關設備出貨暢旺，加上 5G 通訊、物聯網及高效能運算等應用需求強勁，帶動晶圓代工產能持續滿載；液晶面板及其組件業年增 9.41%，主因受惠於宅經濟及遠距商機延續，IT、電視面板價量齊揚，激勵生產續增。累計 1 至 10 月較上年同期增加 20.57%。

(2) 化學原材料業年增 8.95%，主因石化原料因應下游防疫產品需求而提高產量，加上部分烯烴廠定檢完成產能提升，以及上年同月部分廠商因應美中貿易紛爭及國際油價下跌，進行庫存調節而減產，比較基期偏低所致。累計 1 至 10 月較上年同期減少 1.39%。

(3) 電腦電子產品及光學製品業年增 6.20%，主因 COVID-19 疫情帶動居家辦公、遠距教學等相關應用需求殷切，以及企業進行數位轉型，加上廠商擴增產線，推升伺服器、電腦設備零件、無線通訊設備等生產動能，惟行動裝置鏡頭因高階手機訂單縮減，抵銷部分增幅。累計 1 至 10 月較上年同期增加 11.25%。

(4) 基本金屬業年增 7.52%，受惠於國際鋼價調漲，以及汽車、機械、家電、營建等下游產業需求回溫，加以上年同月受美中貿易衝擊，鋼市買氣保守觀望，比較基期偏低，其中以熱冷軋鋼捲板、盤元線材及銅箔等產量增加較多，惟國內鋼鐵大廠高爐歲修，影響鋼胚產出，抵銷部分增幅。累計 1 至 10 月較上年同期減少 3.01%。

(5) 機械設備業年減 0.21%，雖有半導體、醫療器材、自動化設備及 5G 相關產業的短急單挹注，惟本月逢中秋及國慶連假，工作天數減少，加上國外疫情干擾廠商接單與出貨步調，致呈微幅縮減，未能延續上月的正成長走勢。累計 1 至 10 月較上年同期減少 6.10%。

(6) 汽車及其零件業年增 1.05%，主因新上市油電小轎車熱銷，加上汽車電氣零組件接獲國外新單而增產，惟小型轎車因廠商進行產能優化而停工，以及汽車用電燈組在延單、船期安排不順下減產，抵銷部分增幅。累計 1 至 10 月較上年同期減少 9.12%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	109 年 10 月較 108 年同月增減(%)	109 年累計較 108 年同期增減(%)
電子零組件業	16.93	20.57
化學原材料業(註)	8.95	-1.39
電腦、電子產品及光學製品業	6.20	11.25
基本金屬業	7.52	-3.01
機械設備業	-0.21	-6.10
汽車及其零件業	1.05	-9.12

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、109 年 10 月批發業營業額減少 0.4%，零售業及餐飲業分別增加 3.3%及 3.1%

109 年 10 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 8,927 億元、3,518 億元及 666 億元，批發業較上年同月減少 0.4%，零售業及餐飲業分別增加 3.3%及 3.1%。累計 1 至 10 月批發業營業額較上年同期增加 0.8%，零售業及餐飲業營業額分別減少 0.1%及 5.1%。

表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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（%）
104 年	**95,549**	**-4.0**	**35,863**	**-1.0**	**6,538**	**7.8**
105 年	**94,046**	**-1.6**	**36,244**	**1.1**	**7,109**	**8.7**
106 年	**99,819**	**6.4**	**36,563**	**0.9**	**7,374**	**3.7**
107 年	**104,747**	**4.9**	**37,371**	**2.2**	**7,775**	**5.4**
108 年	**102,495**	**-2.1**	**38,523**	**3.1**	**8,116**	**4.4**
10 月	8,962	-1.3	3,407	4.2	646	4.3
11 月	8,679	-1.7	3,439	5.6	638	5.9
12 月	8,832	4.8	3,503	2.7	723	2.1
109 年 1~10 月	**85,647**	**0.8**	**31,534**	**-0.1**	**6,411**	**-5.1**
1 月	8,071	-13.1	3,554	2.0	828	17.7
2 月	7,531	15.9	2,785	-0.8	581	-17.4
3 月	9,047	7.8	2,901	-3.5	521	-20.7
4 月	8,239	-1.0	2,778	-10.2	479	-22.8
5 月	7,978	-6.5	3,012	-5.7	621	-8.2
6 月	8,356	0.1	3,072	-1.3	638	-7.0
7 月	9,055	0.0	3,361	2.8	695	0.2
8 月	8,804	0.1	3,340	8.2	736	2.0
9 月	9,521	8.2	3,206	2.9	647	0.3
10 月	8,927	-0.4	3,518	3.3	666	3.1

資料來源：經濟部統計處。

２、109 年 10 月批發業營業額減少 0.4%

109 年 10 月批發業營業額 8,927 億元，較上年同月減少 0.4%，其中建材及布疋服飾品批發業因國外疫情尚未有效控制，致外銷力道持續受挫，各年減 6.1%、7.6%；食品飲料及菸草批發業年減 3.3%，主因水產品銷售減少所致，惟飲料新品上市抵銷部分減幅；化學材料批發業年減 5.8%，主因油價下滑，加以疫情抑低市場需求所致；藥品及化粧品批發業年增 10.8%，主因藥品業務擴展、流感疫苗出貨及部分藥品需求增加所致；機械器具批發業年增 1.4%，主因遠端應用需求持續，帶動記憶體等電子零組件需求穩定增加；汽機車批發業年增 3.4%，主因新款車銷售暢旺所致。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	109 年 10 月 營業額(億元)	109 年 10 月 較 108 年同月增減(%)	109 年 1~10 月 營業額(億元)	109 年 1~10 月 較 108 年同期增減(%)
合計	8,927	-0.4	85,647	0.8
機械器具業（註 1）	3,622	1.4	34,920	5.3
食品、飲料及菸草業	962	-3.3	9,873	-1.2
建材業	876	-6.1	8,648	-3.7
汽機車業	747	3.4	6,668	3.1
藥品及化粧品業	635	10.8	5,667	6.0
家用器具及用品業（註 2）	491	1.5	5,093	6.7
化學材料業	437	-5.8	4,246	-5.4
布疋及服飾品業	320	-7.6	2,825	-15.1
綜合商品業	234	2.9	2,250	-0.1
其他批發業（註 3）	604	-6.7	5,457	-11.7

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.家用器具及用品業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。
　　3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 10 月零售業營業額增加 3.3%

109 年 10 月零售業營業額 3,518 億元，較上年同月增加 3.3%，其中布疋及服飾品零售業年增 24.0%，主因週年慶活動加持，國內精品銷售表現亮眼，加上服飾、鞋類業績成長；電子購物及郵購業年增 10.0%，主因業者舉辦線上週年慶、雙 11 檔期促銷提前展開；家用器具及用品零售業年增 5.0%，主因家具及居家用品業者開設新店、積極開拓電子商務，加上週年慶活動帶動珠寶、按摩椅等商品買氣攀升；燃料零售業年減 18.0%，主因汽柴油價格較上年同月下跌；資通訊及家電設備零售業年減 5.6%，主因部分業者縮減實體門市，惟手持行動裝置新品上市及週年慶活動，抵銷部分減幅。

另綜合商品零售業年增 6.2%，其中百貨公司年增 15.0%，主因節慶連假加上部分百貨舉辦週年慶活動，人潮湧現，推升精品、化粧品買氣；超級市場年增 8.3%，主因業者展店，加上舉辦購物節、週年慶等促銷活動；便利商店年增 6.8%，受惠持續展店，以及中秋、國慶連假出遊商機，帶動鮮食、飲品銷售增長；量販店年增 11.3%，主因本月假日天數較去年同月增加，加上獨賣商品熱銷及線上購物業績成長挹注；其他綜合商品零售業年減 29.3%，主因出入境旅客大幅減少影響免稅店業績。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	109 年 10 月 營業額(億元)	109 年 10 月 較 108 年同月增減(%)	109 年 1~10 月 營業額(億元)	109 年 1~10 月 較 108 年同期增減(%)
合計	3,518	3.3	31,534	-0.1
綜合商品零售業	1,239	6.2	10,672	1.6
百貨公司	466	15.0	2,817	-0.8
超級市場	195	8.3	1,928	11.4
便利商店	302	6.8	3,010	8.7
量販店	177	11.3	1,912	9.2
其他	98	-29.3	1,005	-28.8
汽機車業	572	-0.2	5,356	4.0
布疋及服飾品業	303	24.0	2,275	0.7
非店面零售(註 1)	258	4.4	2,614	11.7
電子購物及郵購業	185	10.0	1,894	15.9
食品、飲料及菸草業	250	2.4	2,326	-3.0
藥品及化粧品業	192	3.2	1,643	-0.1
資通訊及家電設備業	189	-5.6	1,984	-0.3
家用器具及用品業	184	5.0	1,439	-10.6
燃料零售業	179	-18.0	1,785	-18.8
其他零售業(註 2)	157	0.2	1,442	-3.3

註：1.非店面零售業係指行業標準分類 487 其他非店面零售業。

2.其他零售業包含文教育樂用品、建材及其他零售業等 3 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

4、109 年 10 月餐飲業營業額增加 3.1%

109 年 10 月餐飲業營業額 666 億元，較上年同月增加 3.1%，其中餐館業因中秋、國慶連假聚餐及出遊商機，加上適逢百貨公司週年慶帶來集客效應，年增 6.3%；飲料店業年減 2.4%，主因市場競爭激烈部分業者縮減門市，以及氣溫下降影響冷飲銷售所致；外燴及團膳承包業年減 30.3%，主因各國持續邊境管制衝擊空廚營收所致。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	109 年 10 月 營業額 (億元)	109 年 10 月 較 108 年同月 增減(%)	109 年 1~10 月 營業額 (億元)	109 年 1~10 月 較 108 年同期 增減(%)
合計	666	3.1	6,411	-5.1
餐館業	562	6.3	5,366	-2.8
飲料店業	80	-2.4	802	-2.6
外燴及團膳承包業	25	-30.3	243	-31.0

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、109 年 10 月出口增加 11.2%、進口減少 1.0%

109 年 10 月出口總值 322.3 億美元，創歷年單月新高，較上年同月增加 11.2%;進口總值 247.7 億美元,減少 1.0%;出超 74.6 億美元。累計 1 至 10 月出口 2,803.0 億美元，進口 2,325.3 億美元，分別較上年同期增加 3.4%及減少 0.8%；出超 477.8 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)
104年	**2,844.3**	**-11.0**	**2,363.8**	**-15.9**	**480.5**
105年	**2,791.7**	**-1.8**	**2,292.0**	**-3.0**	**499.8**
106年	**3,154.9**	**13.0**	**2,572.0**	**12.2**	**582.9**
107年	**3,340.1**	**5.9**	**2,847.9**	**10.7**	**492.2**
108年	**3,291.9**	**-1.4**	**2,856.9**	**0.3**	**435.0**
10月	289.8	-1.5	250.5	-4.0	39.3
11月	285.7	3.2	242.9	5.7	42.8
12月	294.9	3.9	269.8	13.9	25.1
109年1~10月	**2,803.0**	**3.4**	**2,325.3**	**-0.8**	**477.8**
1月	250.5	-7.6	216.1	-17.6	34.4
2月	253.7	24.9	220.7	44.8	33.0
3月	282.5	-0.7	254.7	0.4	27.8
4月	252.2	-1.3	229.5	0.4	22.7
5月	270.0	-2.0	222.8	-3.5	47.2
6月	271.3	-3.8	223.0	-8.6	48.3
7月	281.9	0.3	228.3	-6.8	53.6
8月	311.6	8.3	246.9	8.5	64.7
9月	307.1	9.3	235.8	-5.4	71.4
10月	322.3	11.2	247.7	-1.0	74.6

資料來源：財政部進出口貿易統計。

２、109 年 10 月我對主要國家(地區)出口及進口增幅最多皆為荷蘭

(1) 10 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為荷蘭，為 25.9%；進口增幅最多亦為荷蘭，為 149.8%。

(2) 10 月我對主要貿易夥伴出口，美國、中國大陸(含香港)、韓國、新加坡及日本分別增加 21.4%、16.9%、8.2%、7.6%及 4.8%；進口部分，韓國、中國大陸(含香港)、日本及美國分別增加 6.3%、5.0%、2.2%及 0.2%，新加坡減少 10.7%。

(3) 10 月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 86.3 億美元；主要入超來源國為日本，入超 19.2 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	109 年 10 月金額	14,194	4,814	2,155	1,762	1,484
	比重	44.0	14.9	6.7	5.5	4.6
	年增率	16.9	21.4	4.8	7.6	8.2
	109 年 1 至 10 月金額	122,274	41,268	19,381	15,596	12,350
	比重	43.6	14.7	6.9	5.6	4.4
	年增率	13.7	8.6	0.6	3.1	-10.3
自該國進口	109 年 10 月金額	5,569	2,953	4,078	742	1,982
	比重	22.5	11.9	16.5	3.0	8.0
	年增率	5.0	0.2	2.2	-10.7	6.3
	109 年 1 至 10 月金額	51,712	26,658	37,475	7,343	16,406
	比重	22.2	11.5	16.1	3.2	7.1
	年增率	7.6	-6.4	4.8	13.1	9.4

資料來源：財政部。

3、109 年 10 月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 21.8%及 3.5%

(1) 10 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 129.7 億美元，占出口總值 40.2%，較上年同月增加 21.8%；資通與視聽產品 46.4 億美元，比重 14.4%，增加 20.8%；基本金屬及其製品 23.4 億美元，比重 7.3%，增加 0.9%。

(2) 10 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 61.9 億美元，占進口總值 25.0%，較上年同月增加 3.5%；機械 29.2 億美元，比重 11.8%，增加 5.1%；礦產品 24.6 億美元，比重 9.9%，減少 29.5%。

表 2-4-3　　109 年 10 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	12,970	40.2	21.8	電子零組件	6,193	25.0	3.5
資通與視聽產品	4,637	14.4	20.8	機械	2,924	11.8	5.1
基本金屬及其製品	2,338	7.3	0.9	礦產品	2,458	9.9	-29.5
塑橡膠及其製品	2,035	6.3	8.8	化學品	2,201	8.9	-7.5
機械	1,936	6.0	1.8	資通與視聽產品	1,912	7.7	9.2
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,606	5.0	15.0	基本金屬及其製品	1,658	6.7	-8.0
化學品	1,501	4.7	0.4	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,265	5.1	9.6

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、109 年 10 月外銷訂單 515.9 億美元，增加 9.1%

109 年 10 月外銷訂單金額 515.9 億美元，創歷年單月新高，較上年同月增加 43.1 億美元，增加 9.1%。累計 1 至 10 月外銷訂單金額 4,153.3 億美元，較上年同期增加 190.9 億美元，增加 4.8%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
104 年	**4,518.1**	**-4.4**
105 年	**4,445.4**	**-1.6**
106 年	**4,928.1**	**10.9**
107 年	**5,118.2**	**3.9**
108 年	**4,845.6**	**-5.3**
10 月	472.8	-3.5
11 月	445.3	-6.6
12 月	437.8	0.9
109 年 1~10 月	**4,153.3**	**4.8**
1 月	353.1	-12.8
2 月	286.8	-0.8
3 月	402.6	4.3
4 月	385.3	2.3
5 月	388.9	0.4
6 月	410.0	6.5
7 月	455.7	12.4
8 月	454.9	13.6
9 月	500.3	9.9
10 月	515.9	9.1

資料來源：經濟部統計處。

2、109 年 10 月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

(1) 109 年 10 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 33.0%及 29.5%，較上年同月分別增加 4.4%及 17.5%。

(2) 由於消費性電子新品陸續推出及規格升級，加上遠距設備需求延續，

以及 5G 通訊、高效能運算等新興科技應用持續拓展，帶動科技類產品接單維持高檔;而傳統貨品亦因市場需求漸增及部分產品價格上升，接單普遍回溫。

表 2-5-2　109 年 10 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	109 年 10 月金額 (億美元)	比重(%)	較 108 年同月 增減(%)
資訊通信	170.3	33.0	4.4
電子產品	152.1	29.5	17.5
基本金屬	23.4	4.5	11.5
光學器材	22.7	4.4	16.8
塑橡膠製品	20.5	4.0	13.1
機械	18.7	3.6	13.2
化學品	14.7	2.8	-9.2

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 10 月外銷訂單海外生產比重為 57.4%

109 年 10 月外銷訂單海外生產比重 57.4%，其中以資訊通信產品 91.3%最高，其次為電機產品 75.5%。

4、109 年 10 月主要地區接單以日本增加 18.6%最多

109 年 10 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 32.9%及 22.8%，較上年同月增加 17.1%及 10.7%；另日本及東協分別增加 18.6%及 6.1%，歐洲減少 0.1%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
104 年	**55.4**	**92.7**	**67.2**	**50.8**	**50.9**	**21.1**
105 年	**54.6**	**93.5**	**71.3**	**47.1**	**47.2**	**19.2**
106 年	**53.5**	**93.6**	**74.6**	**45.5**	**45.7**	**17.1**
107 年	**52.4**	**94.0**	**74.4**	**44.9**	**43.1**	**14.8**
108 年	**52.6**	**91.8**	**75.2**	**45.0**	**42.0**	**13.6**
10 月	56.9	92.2	76.6	47.3	44.5	11.3
11 月	55.9	91.5	75.6	46.2	44.5	11.7
12 月	536.	91.3	75.1	44.8	43.1	10.4
109 年 1~10 月	**53.2**	**90.7**	**75.0**	**42.3**	**43.0**	**10.4**
1 月	48.7	91.2	74.0	40.6	42.7	10.5
2 月	40.1	87.6	65.2	35.4	37.1	9.4
3 月	51.0	90.9	74.2	42.5	39.5	10.1
4 月	55.9	91.4	75.5	44.7	42.9	11.1
5 月	56.1	91.4	75.3	42.9	43.6	11.2
6 月	54.1	90.1	76.1	40.3	42.7	10.9
7 月	55.0	90.2	76.7	43.1	45.4	10.9
8 月	53.7	90.8	76.8	40.2	45.1	11.2
9 月	54.0	90.5	75.9	42.9	44.7	9.6
10 月	57.4	91.3	75.5	47.3	43.5	9.8

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	109 年 10 月	
	金額 (億美元)	較 108 年同月增減率(%)
美國	169.5	17.1
中國大陸（含香港）	117.8	10.7
歐洲	114.4	-0.1
東協	40.6	6.1
日本	27.5	18.6

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、109 年、110 年國內投資成長率預估為 3.82%、3.19%

(1) 民間投資方面，半導體投資推進全球頂尖高階製程，臺商回流國內投資持續落實，離岸風電與太陽光電等綠能設施延續擴建，電信業者 5G 網路加速布建，以及危老重建與都更等投資活動積極推展，可望支撐投資動能，預測 109 年民間投資實質成長 1.47%，110 年續成長 3.68%。

(2) 公共投資方面，政府持續執行前瞻基礎建設計畫及加速推動公共建設，預測 109 年政府及公營事業投資分別實質成長 10.42%及 26.62%；110 年續成長 0.65%及 2.27%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
105 年	**38,076**	**3.44**	**31,728**	**4.08**	**1,866**	**-3.89**	**4,481**	**1.75**
106 年	**37,959**	**-0.26**	**31,322**	**-1.16**	**1,843**	**0.51**	**4,794**	**5.82**
107 年(r)	**40,011**	**3.19**	**32,783**	**2.45**	**2,133**	**14.23**	**5,095**	**3.78**
108 年(r)	**44,900**	**10.17**	**37,075**	**11.00**	**2,198**	**1.75**	**5,627**	**8.35**
第 1 季(r)	10,622	7.76	9,268	8.11	325	2.66	1,029	6.46
第 2 季(r)	10,907	12.26	9,069	12.01	519	11.83	1,319	14.15
第 3 季(r)	11,331	4.32	9,522	4.67	442	-11.00	1,367	7.69
第 4 季(r)	12,040	16.51	9,217	20.50	912	3.21	1,912	6.08
109 年(f)	**46,448**	**3.82**	**37,447**	**1.47**	**2,747**	**26.62**	**6,254**	**10.42**
第 1 季(r)	11,357	6.95	9,784	5.62	387	20.42	1,187	14.73
第 2 季(r)	11,277	4.11	9,139	1.56	746	46.22	1,393	5.27
第 3 季(p)	11,728	4.37	9,669	2.55	569	31.77	1,471	8.27
第 4 季(f)	12,086	0.38	8,856	-3.74	1,045	15.34	2,489	13.28
110 年(f)	**48,325**	**3.19**	**39,140**	**3.68**	**2,830**	**2.27**	**6,356**	**0.65**
第 1 季(f)	11,298	1.31	9,752	1.46	399	3.51	1,147	-0.66
第 2 季(f)	11,560	3.94	9,420	4.54	741	-1.48	1,400	3.05
第 3 季(f)	12,235	0.21	10,124	-0.13	594	1.38	1,517	2.11
第 4 季(f)	12,399	2.09	9,144	2.82	1,063	1.64	2,191	-0.74

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，109 年 11 月 27 日。

2、109 年 10 月僑外直接投資金額 9.91 億美元，減少 48.66%

109 年 10 月核准僑外直接投資件數為 326 件，核准投資金額 9.91 億美元，較上年同月減少 48.66%。累計 1 至 10 月核准僑外直接投資件數為 2,901 件，核准投資金額 73.45 億美元，較上年同期減少 25.11%。若就地區觀之，以丹麥(31.51%)、加勒比海英國屬地(19.23%，主要為英屬維京群島、英屬開曼群島)、日本(10.60%)、盧森堡(6.70%)及香港(4.92%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 72.96%；若就業別觀之，以金融及保險業(27.12%)、專業、科學及技術服務業(15.71%)、電力及燃氣供應業(14.20%)、批發及零售業(11.03%)及電子零組件製造業(8.82%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 76.88%。

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，109 年 10 月外資投資我國股市淨匯入金額 20.67 億美元。

表 2-6-2　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
104 年	**47.97**	**14.03**	**1.00**	**20.50**
105 年	**110.37**	**55.53**	**4.25**	**11.20**
106 年	**75.13**	**85.25**	**4.92**	**7.00**
107 年	**114.40**	**-100.91**	**5.98**	**11.20**
108 年	**111.96**	**158.88**	**1.60**	**0.50**
10 月	19.30	42.81	0.00	0.00
11 月	4.02	29.48	1.60	0.00
12 月	9.87	38.50	0.00	0.00
109 年 1~10 月	**73.45**	**-154.54**	**11.95**	**8.00**
1 月	9.98	12.81	0.00	3.00
2 月	4.71	-38.95	0.00	0.00
3 月	9.53	-103.95	9.10	2.00
4 月	5.45	-4.29	0.00	0.00
5 月	4.53	-33.99	0.00	0.00
6 月	4.18	41.48	0.00	0.00
7 月	5.64	9.3	0.00	0.00
8 月	13.13	-39.73	0.00	3.00
9 月	6.04	-17.89	2.85	0.00
10 月	9.91	20.67	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

１、109 年 10 月 CPI 下跌 0.24%，WPI 下跌 7.37%

109 年 10 月 CPI 較上年同月下跌 0.24%，主因油料費、燃氣及水果價格下跌，加以旅館住宿費及通訊費亦跌所致，惟機票及個人隨身用品價格上漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，跌 0.23%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則漲 0.53%。累計 1 至 10 月 CPI 較上年同期下跌 0.30%。

109 年 10 月 WPI 較上年同月下跌 7.37%。累計 1 至 10 月 WPI 較上年同期下跌 8.25%。

２、109 年 10 月進口物價下跌 10.02%，出口物價下跌 7.18%

109 年 10 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 1.00%，較上年同月下跌 10.02%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 6.26%)，10 月以美元計價較上年同月跌 4.38%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品等價格亦跌所致，惟運輸工具價格上漲，抵銷部分跌幅。

109 年 10 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 1.06%，較上年同月下跌 7.18%，若剔除匯率變動因素，10 月以美元計價較上年同月跌 1.37%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品等價格亦跌所致，惟機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備價格上漲，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

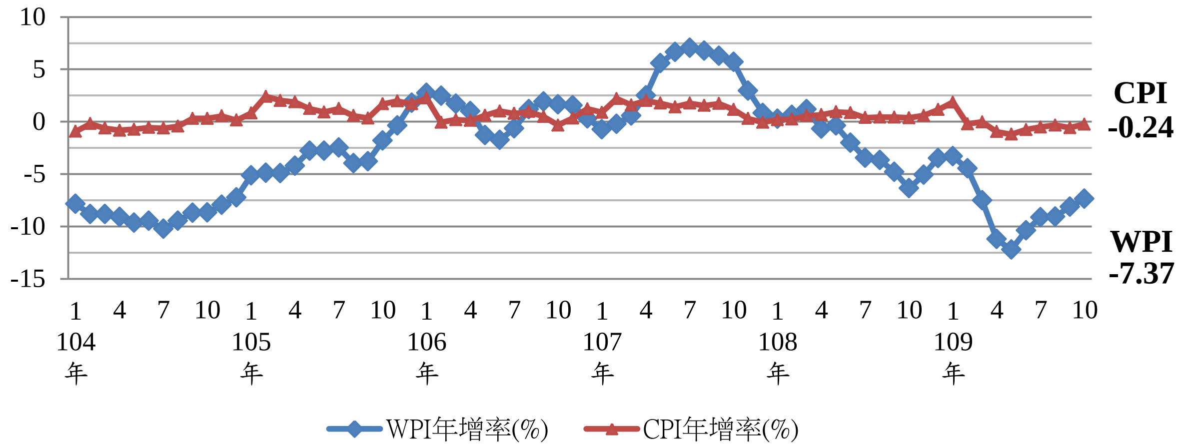


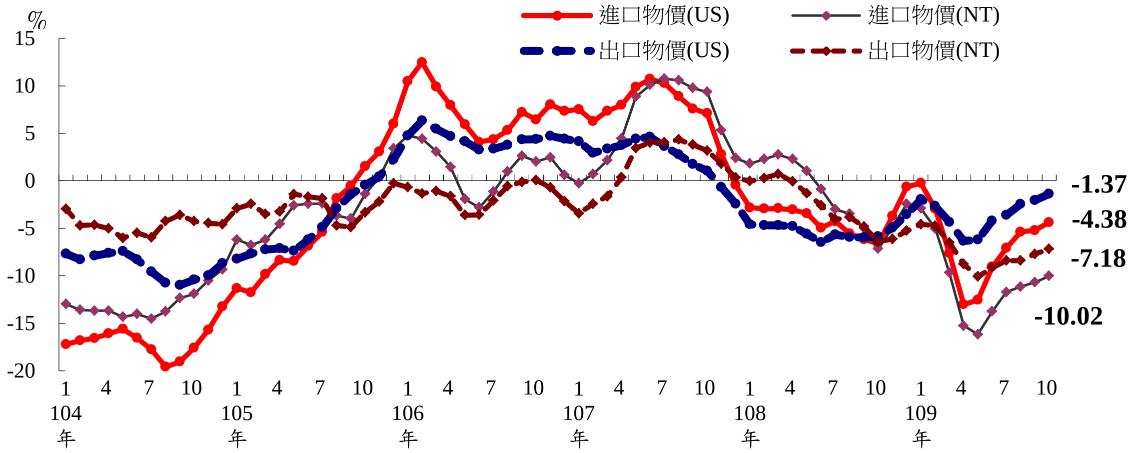
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數（CPI）			躉售物價指數（WPI）			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
104 年	**-0.30**	**-1.55**	**0.78**	**-8.85**	**-9.55**	**-12.94**	**-4.67**
105 年	**1.39**	**-0.07**	**0.84**	**-2.98**	**-3.22**	**-3.08**	**-2.70**
106 年	**0.62**	**1.02**	**1.04**	**0.90**	**3.44**	**1.36**	**-1.46**
107 年	**1.35**	**1.42**	**1.21**	**3.63**	**3.73**	**6.14**	**1.45**
108 年	**0.56**	**0.15**	**0.49**	**-2.26**	**-2.40**	**-1.47**	**-2.82**
10 月	0.37	-0.03	0.63	-6.37	-5.39	-7.16	-6.43
11 月	0.58	0.18	0.54	-5.08	-3.89	-4.90	-6.13
12 月	1.14	0.58	0.57	-3.48	-2.30	-2.42	-5.26
109 年 1~10 月	**-0.30**	**-0.62**	**0.28**	**-8.25**	**-6.38**	**-10.68**	**-7.54**
1 月	1.86	1.65	1.34	-3.32	-2.12	-2.90	-4.57
2 月	-0.21	-0.82	-0.37	-4.48	-3.53	-5.02	-4.74
3 月	-0.03	-0.55	0.32	-7.51	-6.36	-9.68	-6.49
4 月	-0.97	-1.66	0.05	-11.22	-9.88	-15.17	-8.77
5 月	-1.21	-1.69	0.06	-12.19	-10.20	-16.34	-10.06
6 月	-0.75	-0.96	0.14	-10.31	-7.91	-13.82	-9.06
7 月	-0.51	-0.90	0.15	-9.00	-6.67	-11.72	-8.40
8 月	-0.32	-0.48	0.32	-8.80	-6.64	-11.15	-8.40
9 月	-0.58	-0.56	0.25	-8.13	-5.76	-10.69	-7.71
10 月	-0.24	-0.23	0.53	-7.37	-4.60	-10.02	-7.18

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
104 年	**-0.30**	**-1.98**	**-0.84**	**0.96**	**0.91**	**0.72**
105 年	**1.39**	**2.22**	**-0.38**	**0.79**	**0.84**	**0.24**
106 年	**0.62**	**0.09**	**-0.35**	**1.01**	**0.91**	**0.40**
107 年	**1.35**	**2.03**	**-1.11**	**0.92**	**0.85**	**0.12**
108 年	**0.56**	**0.44**	**-0.29**	**0.68**	**0.83**	**-1.48**
10 月	0.37	0.00	-0.17	0.73	0.74	-1.35
11 月	0.58	0.43	-0.14	0.72	0.78	-1.81
12 月	1.14	1.67	0.17	0.65	0.91	-1.97
109 年 1~10 月	**-0.30**	**-0.76**	**0.03**	**0.08**	**0.88**	**-1.31**
1 月	1.86	1.63	0.05	1.99	1.17	-1.12
2 月	-0.21	0.69	0.01	-1.07	0.69	-2.61
3 月	-0.03	-0.37	-0.11	0.22	0.93	-1.72
4 月	-0.97	-1.71	0.14	-0.34	0.88	-2.74
5 月	-1.21	-2.36	-0.27	-0.21	0.84	-2.04
6 月	-0.75	-1.41	-0.17	-0.17	0.85	-2.02
7 月	-0.51	-0.74	-0.12	-0.35	0.85	-1.97
8 月	-0.32	-0.70	0.37	-0.03	0.84	-0.94
9 月	-0.58	-1.34	0.43	0.10	0.83	0.35
10 月	-0.24	-1.23	0.06	0.63	0.92	1.85

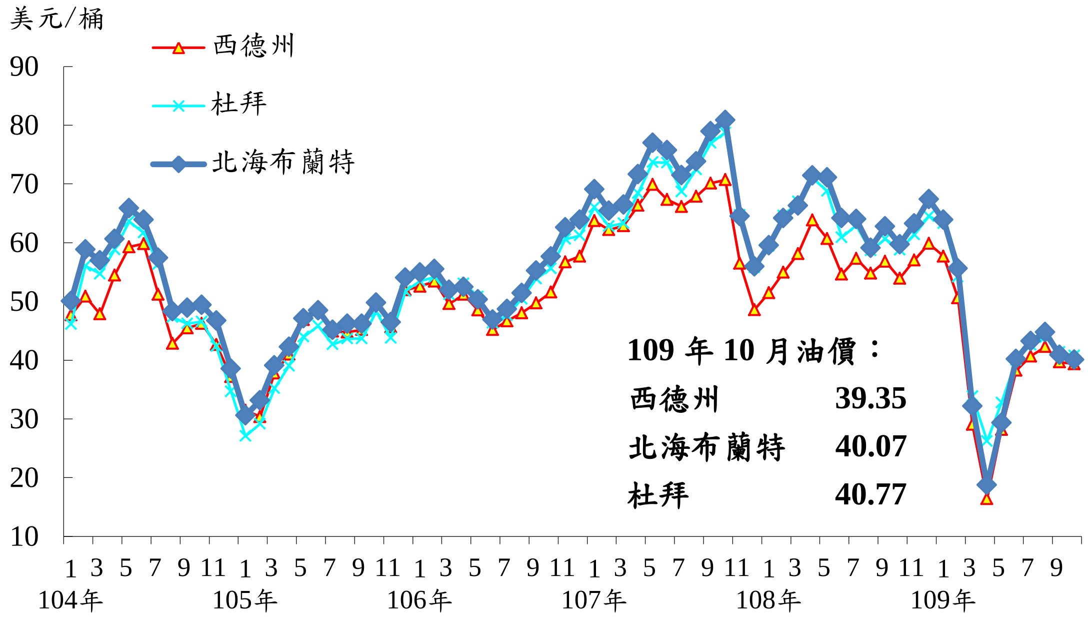
資料來源：行政院主計總處。

3、109 年 10 月美國西德州原油月均價每桶 39.35 美元

109 年 10 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 39.35 美元，較上月每桶 39.66 美元，下跌 0.78%；北海布蘭特(Brent)及杜拜價格亦分別下跌 1.96%及 1.38%。

美國能源資訊署(EIA)2020 年 11 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，預估 2020 年 WTI 第 4 季季均價每桶約 38.81 美元，Brent 第 4 季季均價則在每桶約 40.07 美元的水準。

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、109 年 10 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

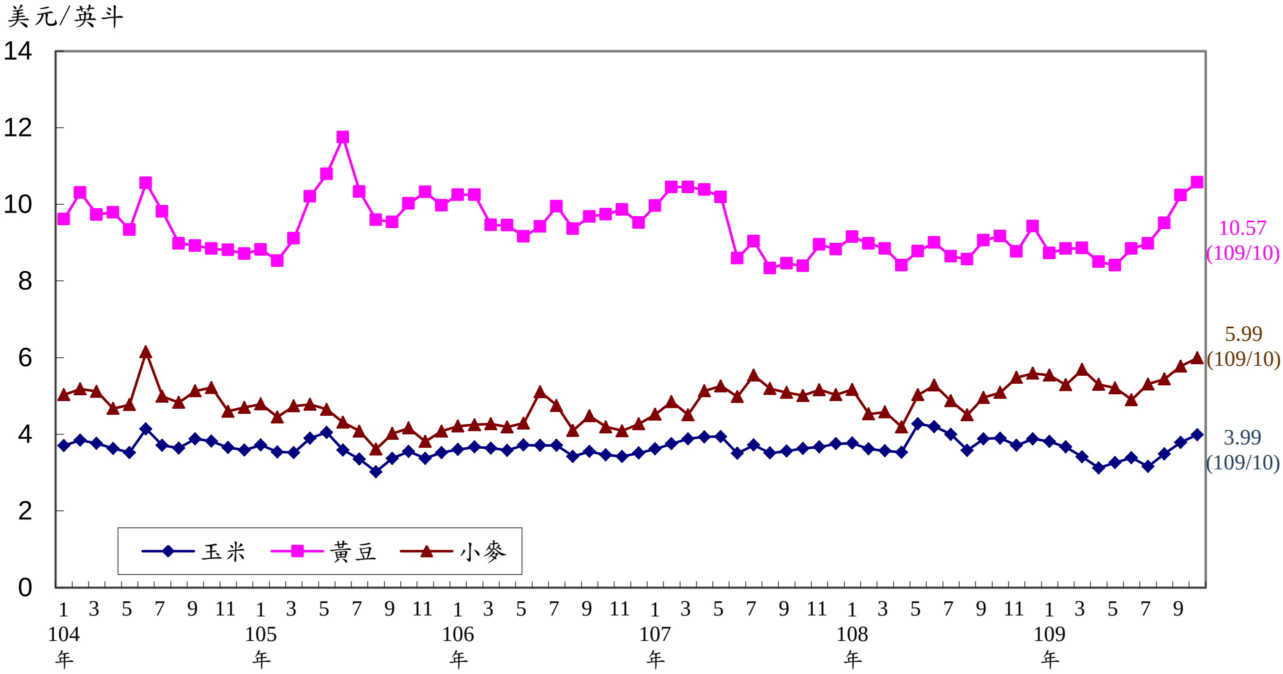
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。109 年 10 月為 10.57 美元，較上月上漲 3.2%，較上年同月上漲 15.3%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。109 年 10 月為 5.99 美元，較上月上漲 3.6%，較上年同月上漲 17.7%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。109 年 10 月為 3.99 美元，較上月上漲 5.3%，較上年同月上漲 2.3%。

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、109 年 10 月 M1B 年增率上升，M2 年增率下降

109 年 10 月 M1B 年增率上升為 12.85%，主因活期儲蓄存款成長增加所致；M2 年增率則下降為 7.05%，主要受外匯存款成長減緩之影響。

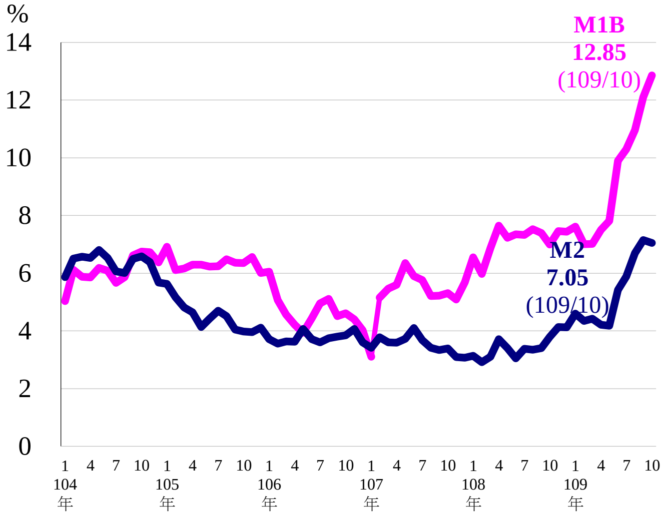


表 2-8-1　金融指標

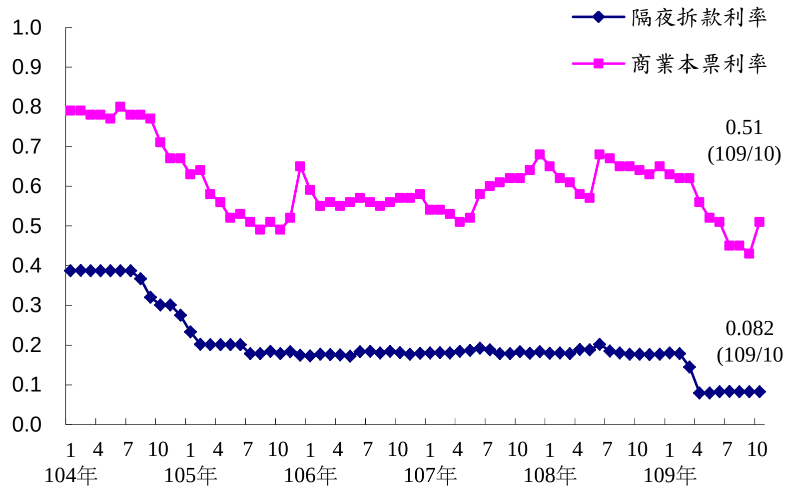
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.10**	**31.898**	**0.356**
105 年	**4.51**	**7.11**	**6.33**	**32.318**	**0.193**
106 年	**3.75**	**3.29**	**4.65**	**30.484**	**0.178**
107 年	**3.52**	**6.79**	**5.32**	**30.156**	**0.183**
108 年	**3.46**	**6.61**	**7.15**	**30.927**	**0.182**
10 月	3.79	6.32	6.99	30.731	0.177
11 月	4.14	7.00	7.46	30.479	0.176
12 月	4.12	7.47	7.44	30.927	0.177
109 年 1~10 月	**5.40**	**9.42**	**9.33**	**29.762**	**0.107**
1 月	4.60	6.64	7.61	30.045	0.180
2 月	4.35	6.99	7.00	30.191	0.178
3 月	4.42	7.73	7.02	30.205	0.144
4 月	4.21	7.31	7.50	30.089	0.079
5 月	4.18	7.13	7.81	29.957	0.079
6 月	5.42	9.76	9.90	29.752	0.082
7 月	5.89	9.80	10.30	29.563	0.083
8 月	6.69	10.68	10.96	29.521	0.082
9 月	7.15	13.65	12.10	29.359	0.082
10 月	7.05	14.53	12.85	28.934	0.082

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。

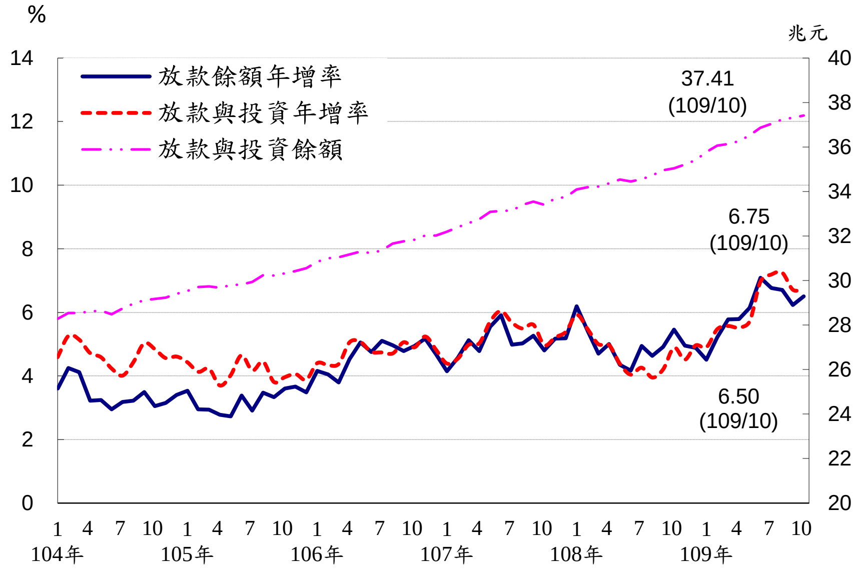
2、109 年 10 月市場利率

貨幣市場方面，109 年 10 月金融業隔夜拆款利率 0.082%，與上月持平；初級市場商業本票 30 天期利率 0.51%，高於上月 0.43%。



3、109 年 10 月主要金融機構放款及投資

109 年 10 月主要金融機構放款與投資餘額為 37.41 兆元，較上月增加 0.10 兆元，年增率 6.75%；其中，放款餘額 30.71 兆元，較上月增加 0.16 兆元，年增率 6.50%。

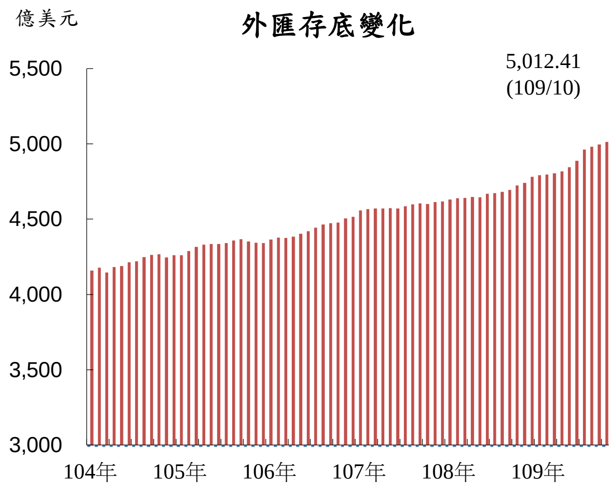


4、109 年 10 月平均新臺幣對美元匯率為 28.934

109 年 10 月新臺幣對美元平均匯率為 28.934，較上月匯率 29.359 升值 1.47%，較上年同月匯率 30.731 升值 6.21%。

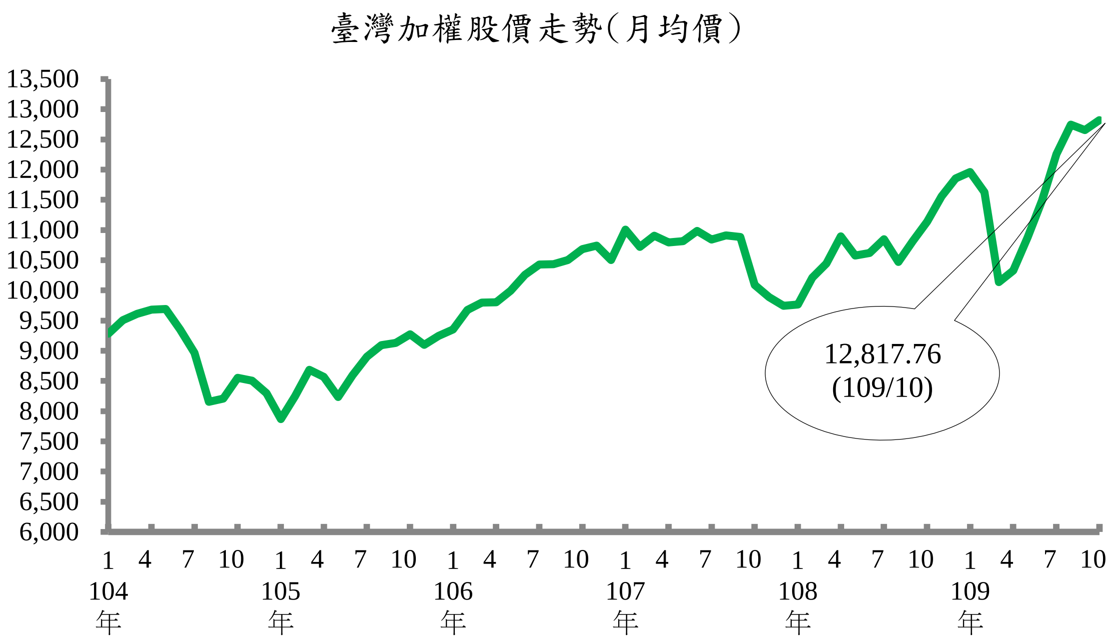
5、109 年 10 月底外匯存底為 5,012.41 億美元

109 年 10 月底，我國外匯存底金額為 5,012.41 億美元，較上月底增加 16.43 億美元，主要來自於外匯存底投資運用收益。



6、109 年 10 月臺灣加權股價平均收盤指數為 12,817.76

臺灣股票市場 109 年 10 月平均股價收盤指數為 12,817.76，較上月平均收盤指數 12,653.02 上漲 1.30%，較上年同月 11,139.82 上漲 15.06%。



（九）就業薪資

1、109 年 10 月失業率為 3.80%，較上年同月上升 0.03 個百分點

－勞動力為 1,196.5 萬人，較上年同月減少 0.03%；勞動力參與率為 59.13%，較上年同月減少 0.11 個百分點。

－就業人數為 1,151.0 萬人，較上年同月減少 0.06%。

－失業人數為 45.5 萬人，失業率為 3.80%，較上年同月上升 0.03 個百分點。

－就業結構：農業 54.9 萬人(占 4.77%)，工業 407.0 萬人(占 35.36%)，服務業 689.2 萬人(占 59.88%)。

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(%)	失業率按年齡分(%)		
	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
104 年	**1,163.8**	**1,119.8**	**44.0**	**58.65**	**55.5**	**403.5**	**302.4**	**660.9**	**3.78**	**12.05**	**3.95**	**1.99**
105 年	**1,172.7**	**1,126.7**	**46.0**	**58.75**	**55.7**	**404.3**	**302.8**	**666.7**	**3.92**	**12.12**	**4.08**	**2.15**
106 年	**1,179.5**	**1,135.2**	**44.3**	**58.83**	**55.7**	**406.3**	**304.5**	**673.2**	**3.76**	**11.92**	**3.93**	**1.99**
107 年	**1,187.4**	**1,143.4**	**44.0**	**58.99**	**56.1**	**408.3**	**306.4**	**679.0**	**3.71**	**11.54**	**3.86**	**2.00**
108 年	**1,194.6**	**1,150.0**	**44.6**	**59.17**	**55.9**	**409.2**	**306.6**	**684.9**	**3.73**	**11.88**	**3.87**	**1.94**
10 月	1,196.8	1,151.7	45.1	59.24	55.6	409.7	306.4	686.4	3.77	12.48	3.89	1.87
11 月	1,197.3	1,152.6	44.7	59.25	55.5	409.4	306.3	687.7	3.73	12.17	3.88	1.87
12 月	1,197.0	1,153.1	43.9	59.22	55.4	409.2	305.9	688.5	3.67	11.72	3.84	1.87
109 年 1~10 月	**1,196.3**	**1,150.0**	**46.3**	**59.13**	**54.8**	**407.7**	**304.2**	**687.5**	**3.87**	**11.58**	**3.97**	**2.33**
1 月	1,197.2	1,153.6	43.6	59.21	55.2	409.3	305.8	689.1	3.64	11.61	3.82	1.86
2 月	1,196.6	1,152.3	44.3	59.16	55.1	408.8	305.4	688.5	3.70	11.45	3.90	1.97
3 月	1,195.7	1,151.3	44.5	59.11	55.0	408.6	305.2	687.7	3.72	11.16	3.89	2.10
4 月	1,194.8	1,146.7	48.1	59.06	54.7	407.7	304.5	684.3	4.03	11.15	4.17	2.55
5 月	1,194.8	1,146.2	48.6	59.06	54.5	407.1	303.9	684.7	4.07	11.21	4.21	2.61
6 月	1,195.0	1,147.7	47.3	59.07	54.6	407.3	303.8	685.8	3.96	11.52	3.97	2.58
7 月	1,197.7	1,149.8	47.9	59.20	54.7	407.2	303.8	688.0	4.00	11.82	3.95	2.64
8 月	1,198.5	1,150.7	47.8	59.23	54.8	407.2	303.5	688.8	3.99	12.04	3.99	2.51
9 月	1,196.2	1,150.4	45.8	59.12	54.8	406.8	303.4	688.8	3.83	11.89	3.90	2.25
10 月	1,196.5	1,151.0	45.5	59.13	54.9	407.0	303.3	689.2	3.80	11.97	3.85	2.25
較 108 年同月變動(%或百分點)	-0.03	-0.06	0.89	-0.11*	-1.31	-0.67	-1.01	0.40	0.03*	-0.51*	-0.04*	0.38*
累計較 108 年同期變動(%或百分點)	0.18	0.58	1.22	-0.03*	-2.21	-0.37	-0.80	0.47	0.13*	-0.29*	0.10*	0.37*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

109 年 10 月國內經季節調整後之失業率為 3.77%，低於香港、南韓、美國及加拿大。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	108年				109年										上年當月
	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	(變動百分點*)
臺灣	3.73	3.73	3.72	3.73	3.71	3.70	3.76	4.10	4.16	3.97	3.90	3.83	3.78	3.77	3.73(↑0.04)
香港	3.1	3.2	3.3	2.9	3.4	3.7	4.2	5.2	5.9	6.2	6.1	6.1	6.4	6.4	3.1(↑3.3)
日本	2.4	2.2	2.2	2.4	2.4	2.4	2.5	2.6	2.9	2.8	2.9	3.0	3.0		2.4(↑0.6)
南韓	3.5	3.6	3.7	3.8	4.0	3.3	3.8	3.8	4.5	4.3	4.2	3.2	3.9	4.2	3.5(↑0.7)
新加坡			3.2	3.1			3.3			3.8			4.7		3.2(↑1.5)
美國	3.6	3.5	3.5	3.7	3.6	3.5	4.4	14.7	13.3	11.1	10.2	8.4	7.9	6.9	3.6(↑3.3)
加拿大	5.6	5.9	5.6	5.7	5.5	5.6	7.8	13.0	13.7	12.3	10.9	10.2	9.0	8.9	5.6(↑3.3)
德國	3.2	3.2	3.3	3.2	3.4	3.6	3.8	4.0	4.2	4.3	4.4	4.4	4.5		3.1(↑1.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月平均值。

3.新加坡失業率係不含外籍就業者在內之居民失業率。

4.＊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、109 年 9 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 2.41%

－109 年 9 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 50,512 元，較上年同月增加 2.41%；其中，經常性薪資為 42,757 元，增加 2.11%。

－109 年 9 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為 50,469 元、74,145 元及 79,759 元，較上年同月分別增加 0.42%、0.59%及 7.56%。

－109 年 1 至 9 月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 54,587 元，實質經常性薪資為 41,491 元，分別較上年同期增加 1.74%及 1.80%。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元) 總薪資	工業及服務業(元) 經常性薪資	製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
104 年	**49,024**	**38,712**	**48,713**	**96,595**	**84,742**
105 年	**49,266**	**39,213**	**49,162**	**94,453**	**85,452**
106 年	**50,480**	**39,928**	**50,678**	**94,730**	**86,425**
107 年	**52,407**	**40,959**	**52,948**	**96,054**	**89,215**
108 年	**53,657**	**41,883**	**53,776**	**96,137**	**93,059**
9 月	49,325	41,872	50,260	73,709	74,150
10 月	46,865	42,075	46,679	71,523	67,081
11 月	47,930	42,098	48,883	99,306	67,545
12 月	54,310	42,492	51,327	77,543	84,392
109 年 1~9 月	**55,772**	**42,391**	**55,419**	**98,242**	**101,995**
1 月	99,084	42,359	99,693	149,046	261,651
2 月	49,559	42,315	50,605	71,658	76,042
3 月	47,884	42,306	45,955	74,587	76,272
4 月	48,067	42,129	45,650	72,915	90,008
5 月	49,559	42,197	48,189	70,829	93,344
6 月	50,526	42,334	49,143	77,781	83,537
7 月	55,320	42,488	57,709	220,311	75,899
8 月	50,866	42,636	51,081	71,006	80,906
9 月	50,512	42,757	50,469	74,145	79,759
較 108 年同月變動(%)	2.41	2.11	0.42	0.59	7.56
累計較 108 年同期變動(%)	1.43	1.49	0.07	-2.39	2.19

註：表內薪資為名目數據。

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

－2020年1至10月固定資產投資(不含農戶)金額為48兆3,292億人民幣，較上年同期增加1.8%。

圖3-1　中國大陸固定資產投資

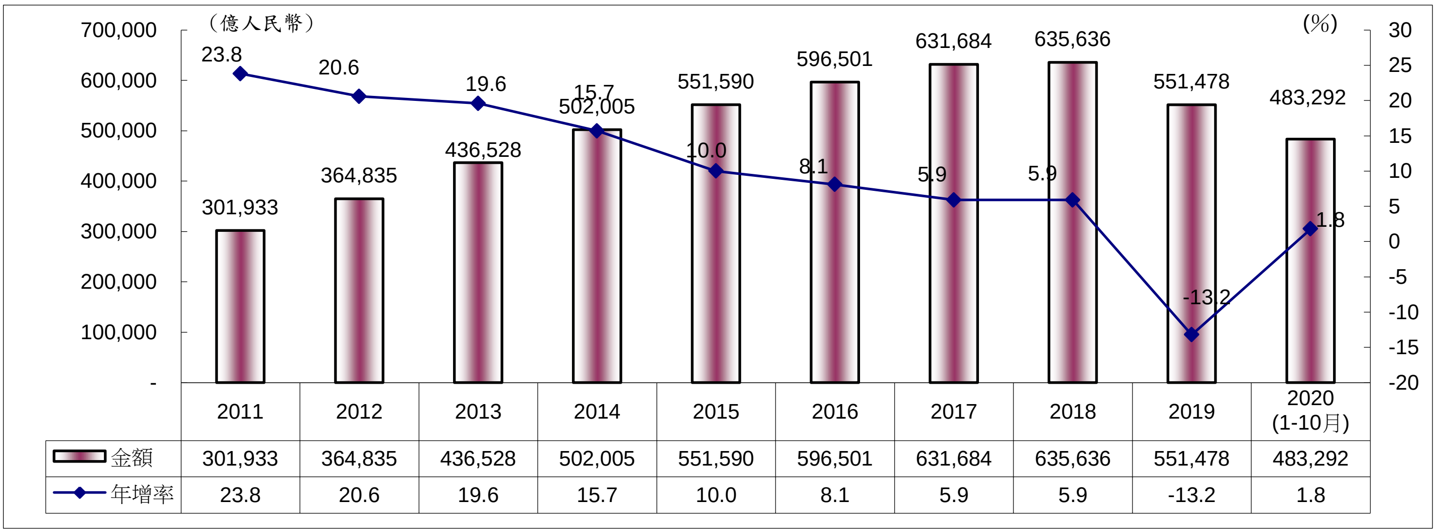


表3-1　中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019 年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020 年 1~10 月	483,292	1.8	—	—	—	—

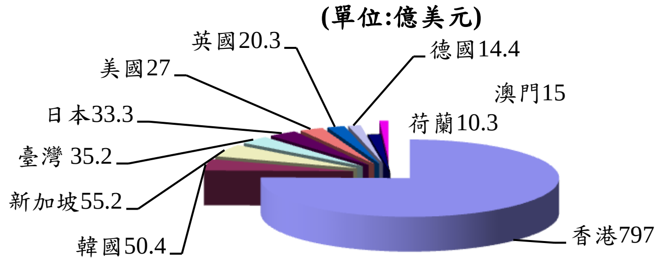
註：中國大陸國家統計局自 2011 年 4 月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

—2020年1至8月中國大陸實際利用外資金額為890.0億美元，較上年同期減少0.3%。

—2019年12月外資企業進出口總額1,591.3億美元，較上年同月增加1.0%。其中，出口額833億美元，減少6.5%，占整體出口比重為35.1%；進口額757億美元，增加10.7%，比重為39.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-10月實際投資金額(非金融領域)比重95.5%
(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、模里西斯及巴貝多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）	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
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018 年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
2019 年	41,000	1,381.4	2.4	9,661	-6.7	8,578	-7.9
2020 年 1~8 月	—	890.0	-0.3	—	—	—	—

註：
1.2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
2.中國大陸商務部自 2020 年起，不公布外商投資企業進出口情況；自 2020 年 2 月起，不公布全國新設立外商投資企業家數。
資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

（三）對外貿易

—2020 年 10 月中國大陸進出口總值為 4,159.2 億美元，較上年同月增加 8.4%。其中，出口額為 2,371.8 億美元，增加 11.4%；進口額為 1,787.4 億美元，增加 4.7%，出超 584.4 億美元。

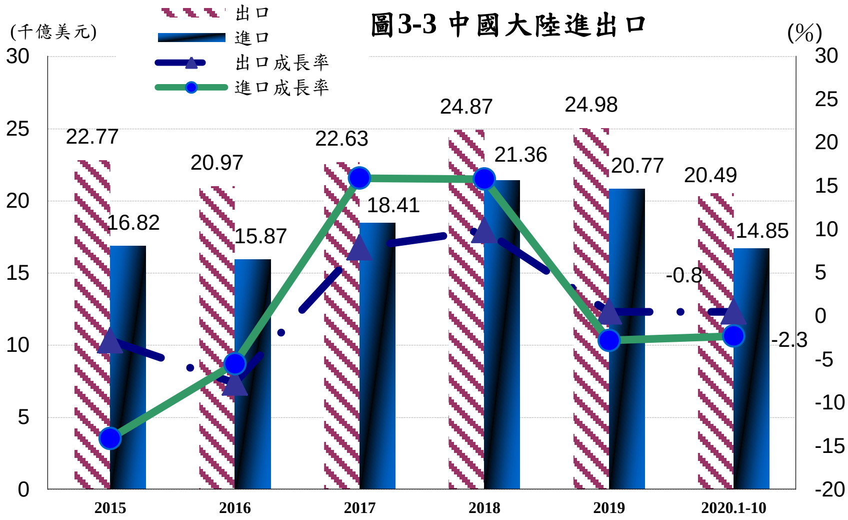


圖3-3 中國大陸進出口

—2020 年 10 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 563.3 億美元、562.9 億美元、603.3 億美元及 272.1 億美元，較上月分別減少 6.5%、1.5%、7.6%及 8.4%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　單位：億美元；%

年（月）	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
2015 年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016 年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017 年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018 年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
2019 年	45,753.0	-1.0	24,984.1	0.5	20,768.9	-2.8	4,215.1
10 月	3,830.5	-3.4	2,129.3	-0.9	1,701.2	-6.4	428.1
11 月	4,047.5	-0.5	2,217.4	-1.1	1,830.1	0.3	387.3
12 月	4,285.0	11.3	2,376.5	7.6	1,908.5	16.3	467.9
2020 年 1~10 月	37,126.6	-0.8	20,485.8	0.5	16,640.8	-2.3	3,845.0
1 月	—	—	—	—	—	—	—
2 月	—	—	—	—	—	—	—
3 月	3,504.0	-4.0	1,851.5	-6.6	1,652.5	-0.9	199.0
4 月	3,552.2	-5.0	2,002.8	3.5	1,549.4	-14.2	453.4
5 月	3,507.0	-9.3	2,068.1	-3.3	1,438.9	-16.7	629.3
6 月	3,807.3	1.5	2,135.7	0.5	1,671.5	2.7	464.2
7 月	4,129.3	3.4	2,376.3	7.2	1,753.0	-1.4	623.3
8 月	4,115.9	4.2	2,352.6	9.5	1,763.3	-2.1	589.3
9 月	4,425.2	11.4	2,397.6	9.9	2,027.6	13.2	370.0
10 月	4,159.2	8.4	2,371.8	11.4	1,787.4	4.7	584.4

資料來源：中國大陸海關總署。

四、兩岸經貿

(一)兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2020 年 10 月我對中國大陸投資件數為 35 件，金額為 4.9 億美元。累計 1991 年至 2020 年 10 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,912.2 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

圖4-1 我國對中國大陸投資變動

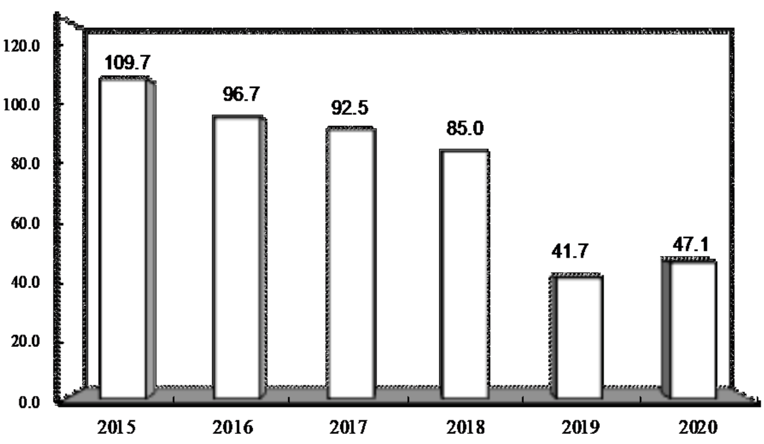


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2015 年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
2019 年	610	41.7	-50.9	684.1
10 月	51	3.8	-4.0	744.5
11 月	62	5.2	-47.0	844.3
12 月	52	4.5	-21.0	862.4
2020 年	387	47.1	47.0	1,216.0
1 月	42	5.4	40.5	1,280.3
2 月	40	7.0	9.0	1,742.2
3 月	49	7.7	278.8	1,581.3
4 月	44	3.7	60.4	844.1
5 月	39	2.9	-34.7	749.0
6 月	31	5.0	186.0	1,603.6
7 月	42	3.7	49.6	880.4
8 月	29	3.2	25.7	1,117.0
9 月	36	3.5	47.7	975.4
10 月	35	4.9	29.3	1,402.7
1991 年以來	44,312	1,912.2	—	431.5

註：*含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2020 年 10 月陸資來臺投資件數為 5 件，金額為 205.7 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2020 年 10 月底，陸資來臺投資計 1,454 件，金額為 24.09 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2020 年 10 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 6.94 億美元(28.81%)、電子零組件製造業 3.35 億美元(13.91%)及銀行業 2.01 億美元(8.36%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

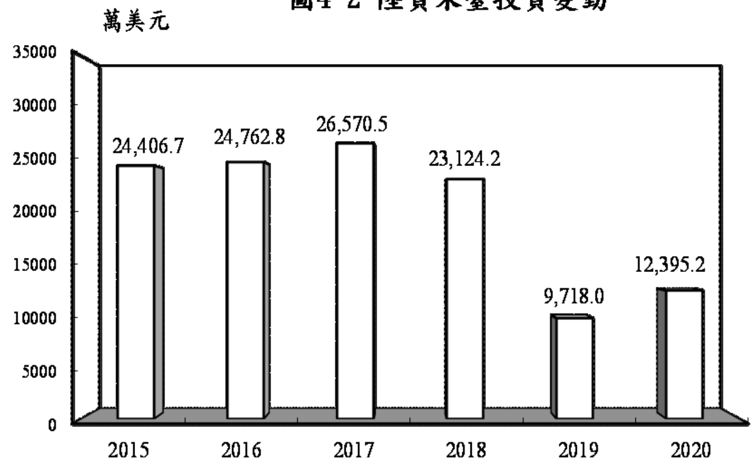


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018 年	141	23,124.2	-13.0	164.0
2019 年	143	9,718.0	-58.0	68.0
10 月	14	325.8	29.8	23.3
11 月	14	372.8	-81.4	26.6
12 月	8	289.0	-82.2	36.1
2020 年	83	12,395.2	36.9	149.3
1 月	6	229.5	-27.2	38.3
2 月	10	2,017.2	374.3	201.7
3 月	14	1,294.3	259.3	92.5
4 月	11	642.9	-56.8	58.4
5 月	6	558.1	140.6	93.0
6 月	9	213.3	-88.9	23.7
7 月	9	860.5	-33.6	95.6
8 月	6	6,014.7	269.2	1,002.5
9 月	7	359.0	-66.1	51.3
10 月	5	205.7	-36.9	41.1
2009 年以來	1,454	240,892.3	—	165.7

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2020 年 10 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 197.6 億美元，較上年同月增加 13.2%；其中出口額為 141.9 億美元，增加 16.9%；進口額為 55.7 億美元，增加 5.0%；貿易出超為 86.3 億美元，增加 26.1%。

圖4-3 我國對中國大陸出進口變動

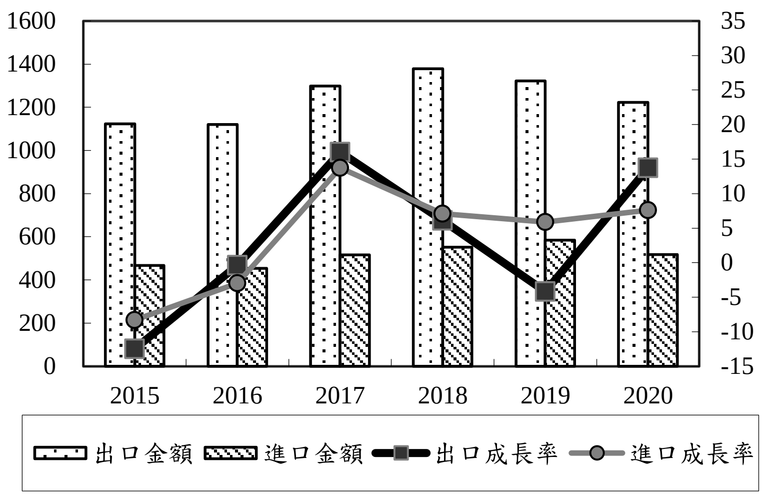


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；%

年(月)	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
2015 年	1,591.2	-11.3	30.6	1,123.9	-12.5	39.5	467.3	-8.3	19.8	656.5	-15.3
2016 年	1,573.1	-1.2	30.9	1,119.9	-0.4	40.1	453.3	-3.0	19.8	666.7	1.5
2017 年	1,814.6	15.1	31.7	1,299.1	16.0	41.2	515.5	13.7	20.0	783.6	17.5
2018 年	1,931.0	6.2	31.2	1,379.0	6.1	41.3	552.0	7.1	19.4	827.0	5.5
2019 年	1,906.0	-1.3	31.0	1,321.5	-4.2	40.1	584.5	5.9	20.5	737.0	-10.9
10 月	174.5	-0.8	32.3	121.5	-3.1	41.9	53.0	5.7	21.2	68.5	-9.0
11 月	172.9	6.9	32.7	123.5	8.0	43.2	49.4	4.8	20.3	74.1	10.3
12 月	176.8	8.9	31.3	122.3	6.2	41.5	54.5	15.5	20.2	67.8	-0.3
2020 年	1,739.9	11.7	33.9	1,222.8	13.7	43.6	517.1	7.6	22.2	705.6	18.6
1 月	142.0	-11.7	30.4	94.6	-7.8	37.7	47.4	-18.4	21.9	47.2	6.0
2 月	131.2	31.0	27.6	98.0	31.5	38.6	33.1	29.7	15.0	64.9	32.4
3 月	173.0	5.2	32.2	117.4	3.4	41.5	55.6	9.5	21.8	61.8	-1.5
4 月	167.1	15.0	34.7	112.1	14.0	44.4	55.0	17.4	24.0	57.1	10.7
5 月	176.4	12.1	35.8	121.2	10.3	44.9	55.2	16.4	24.8	66.0	5.8
6 月	177.6	13.1	35.9	125.2	13.8	46.1	52.4	11.4	23.5	72.8	15.6
7 月	178.1	9.1	34.9	125.8	12.7	44.6	52.3	1.4	22.9	73.5	22.5
8 月	201.2	22.6	36.0	144.6	22.9	46.4	56.7	22.3	22.9	87.9	23.2
9 月	195.7	15.1	36.0	142.0	22.3	46.2	53.7	-0.3	22.8	88.4	41.8
10 月	197.6	13.2	34.7	141.9	16.9	44.0	55.7	5.0	22.5	86.3	26.1

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

經濟成長的迷思[1]

一、前言

一直以來，國內生產毛額(Gross Domestic Product, 簡稱 GDP)作為衡量一國經濟的重要指標，但 GDP 內涵究竟是甚麼，為何只要經濟成長率下跌，宛如人民生活陷入困頓，經濟成長率上升，就代表生活變得快樂？事實上，已有不少學者專家指出，由於 GDP 侷限在生產消費層面，無法涵蓋、反映民眾真實的經濟狀況，尤其在自然資源快速耗竭的今日，更忽略了環境影響的外部成本。

政府制訂政策是為了獲得經濟最大化的衡量結果，如果經濟學家設計的是一套無助於我們瞭解經濟全貌的指標，那麼政府就沒有方法得知政策推動的有效性；如果衡量的方法是錯誤或不充分的，所得到的結果也將會是錯誤和不充分。換言之，除非我們改變衡量經濟的方法，否則我們將不會改變我們的決策行為。

政府若想提升全民福祉，或許應該換個角度思考，不再單純追求 GDP，而是更全面地看待目前衡量經濟的方式。

二、經濟成長的開端

GDP 的誕生，雖然不過是上個世紀初的故事，卻可算是目前世界上衡量經濟表現的最佳指標；對於政策制訂者而言，GDP 背後清晰的邏輯[2]，再也沒有比它更容易讓社會大眾理解的政策論述基礎。也由於經濟成長與生活某種程度的關聯性(如失業率、預期壽命等)，久而久之自然被視為社會發展或福祉的指標，每當政府想向人民證明執政績效時，總會拿出 GDP 作為依據；然而，當回顧 GDP 的歷史，我們會發現一個截然不同的初衷：GDP 如同生活周遭許多新奇的發明一樣，都是戰爭時代的產物。

---

[1] 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

[2] GDP 可由生產面、所得面，以及支出面分別統計，理論上三面統計結果相等，並稱之為三面等價；其中，最廣為人知的支出面法，更是一個非常簡單的恆等式表示：GDP=消費+投資＋政府支出＋出口－進口。

20 世紀以前，經濟成長非常緩慢，國民所得定義也不明確，衡量一個國家的經濟規模是一件索然無味且曠日廢時的事情;更精確來說，在西方民主體制建立之前，君主財富等同於國家財富的情形下，經濟衡量沒有存在的必要[3]，直到工業革命及資本主義興起，各國慢慢開始重視投入國民所得統計的工作。

1930 年代,美國陷入看似永無止盡的經濟大蕭條(Great Depression)，小羅斯福(Franklin Roosevelt Jr.)總統為了瞭解當時的經濟情勢，以及作為二次大戰前的準備,顧志耐(Simon Kuznets)奉命執行估計當時國民所得的艱鉅任務；1934 年，顧志耐在美國國會提交第一版的國民所得報告，解釋當時美國的經濟規模相較大蕭條(1929 年)之前，幾近腰斬[4]。

值得一提的是，Kuznets 在當年呈現的報告、同時也是現代 GDP 的雛型中，早已警告政府及世人，GDP 與社會福祉之間的差異性[5]；可惜的是，Kuznets 並沒有成功說服當時的政府。

三、經濟成長的侷限性

作為國民所得統計重要的發明者，Kuznets 清楚地瞭解，GDP 只能衡量一國生產及交易過程，我們無從得知其中與人民福祉有關資訊，有時 GDP 甚至可能朝向與社會福利相反的方向前進；如同美國參議員 Robert Kennedy 在 1968 年總統競選演說中的一段名言：「GDP 衡量所有東西，但讓生活有價值的東西除外(GDP measures everything except that which makes life worthwhile.)」在半世紀後的今日，似乎依然應驗[6]。

(一) 非法活動是否應該納入 GDP

隨著國民所得報告的提出，旋即獲得各國的重視；1953 年，聯合國首度為國民所得統計建立一套國際規範(System of National

[3] 早期記述經濟規模(或人口統計)的嘗試，同樣大多數都是為了衡量自身的國力，以便瞭解國家發動戰爭時的動員能力。詳見《GDP 多情簡史》，第一章。

[4] 由於 Kuznets 成就了現代的經濟理論分析基礎，於 1971 年獲頒諾貝爾經濟學獎。

[5] Kuznets 在 1934 年的國會報告中提到，「The welfare of a nation can, therefore, scarcely be inferred from a measurement of national income as defined above.」詳見"*National Income, 1929–1932*". 73rd US Congress, 2d session, Senate document no. 124, page 7。

[6] 有關 Robert Kennedy 的競選演說，詳見 https://www.jfklibrary.org/learn/about-jfk/the-kennedy-family/robert-f-kennedy/robert-f-kennedy-speeches/remarks-at-the-university-of-kansas-march-18-1968。

Accounts，簡稱 SNA)，並於 1958 年編製國際標準行業分類(International Standard Industrial Classification，簡稱 ISIC)提供各國作統計參考。

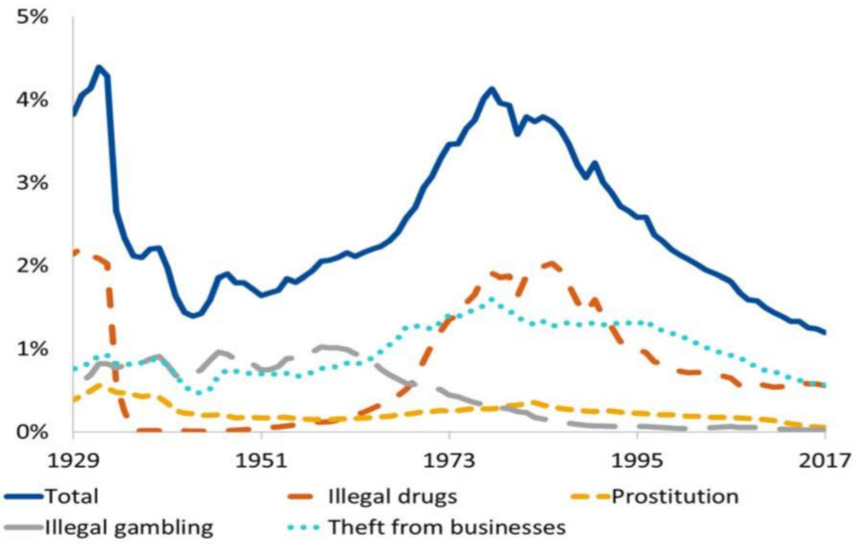
詭譎的是，聯合國在第三次修訂 SNA (2008 SNA)指引中，建議非法經濟(illegal activity)應該納入國家的經濟產值衡量之中。起先基於衡量難度及國際間普遍認定非法經濟規模占比不大等因素，大多數國家拒絕採納聯合國的建議；直到 2014 年，歐盟統計局(Eurostat)規範，只要買賣雙方皆同意的任何金錢交易，就應該納入經濟活動，包含非法娼妓(illegal prostitution)、毒品生產交易(the production and trafficking of illegal drugs)及菸酒走私(the smuggling of tobacco and alcohol products)等[7]；畢竟，在部分歐洲國家娼妓已經合法化，為了維持統計一致性，當局自然希望其他國家採用同樣的方法看待 GDP。

如果按照歐盟的作法，美國可以因為非法經濟活動，額外增加將近 1.5%至 4.5%不等的 GDP (如圖 1 所示)，對於 2008 年身陷金融海嘯囹圄的美國來說，似乎是一劑相當有效的經濟強心針[8]。

先撇開不同的方法計算經濟規模會扭曲國際間比較的問題，由於政府幾乎完全透過經濟成長衡量政策方向，有朝一日當局發現這些非法活動對經濟成長有貢獻，而且有機會繳稅給國庫時，隱藏在這些活動背後的社會治安、健康等問題，很可能會被視為經濟成長必要的代價。

[7] 詳見 Eurostat (2018)，*Handbook on the compilation of statistics on illegal economic activities in national accounts and balance of payments*，參考網址：https://ec.europa.eu/eurostat/documents/3859598/8714610/KS-05-17-202-EN-N.pdf/eaf638df-17dc-47a1-9ab7-fe68476100ec。

[8] 詳見 Rachel Soloveichik (2019)，*Including Illegal Activity in the U.S. National Economic Accounts*，BEA。



資料來源：美國經濟分析局(Bureau of Economic Analysis，簡稱 BEA)，參考網址：
https://www.bea.gov/research/papers/2019/including-illegal-activity-us-national-economic-accounts

圖 1　美國非法經濟活動的規模

(二) 英國經濟學家皮古(Pigou)的名言

Pigou 在其出版的「福利經濟學(The Economics of Welfare)」一書中曾經提到[9]:「當以薪資作為條件，交換婦女們提供的勞務，不論是在家事勞務或是廠房生產線，這些勞務將被計入國家所得(dividend)之中；但如果這些婦女是以母親或是妻子的身份，免費地為她們的家庭提供相同的勞務，則將不被計入。換言之，如果男主翁娶他的幫傭或幫廚為妻，國家所得將因此減少。」[10]

GDP 也具有同樣潛在的矛盾：它只衡量市場上「看得見」的生產。以哺育母乳這件事來說，全世界營養學家一致認同哺育母乳對於嬰兒的成長以及母親的健康有其重要性，世界衛生組織(World Health Organization，簡稱 WHO)建議，母親在嬰兒出生後的前 6 個月應以純母乳哺育，6 個月後再輔以其他副食品

---

[9] Pigou 以福利經濟學為主要研究領域，並主張採用租稅或補貼方式，使外部效果內部化，以解決經濟外部性(externality)問題，即所謂「皮古稅(Pigouvian tax)」。

[10] 書中原文如下：*Yet again, the services rendered by women enter into the dividend when they are rendered in exchange for wages, whether in the factory or in the home, but do not enter into it when they are rendered by mothers and wives gratuitously to their own families. Thus, if a man marries his housekeeper or cook, the national dividend is diminished.*詳見 Arthur Pigou, *The Economics of Welfare 4th ed*. London: Macmillan, 1932，Chapter III。參考網址：
https://oll.libertyfund.org/titles/pigou-the-economics-of-welfare。

(complementary food)搭配直到 2 歲[11]；哺育母乳明顯是對社會有益的貢獻，卻沒有呈現在 GDP 的統計之中。根據 Julie P. Smith (2012)估計[12]，如果依照 WHO 的建議，母乳每年可以分別讓澳洲、美國及挪威增加 76 億美元、1,078 億美元及 15 億美元的產值(如表 1 所示)。

表 1　母乳每年產出估計

Country	Actual Human Milk Production Volume,[a] million L	Biologically Feasible Potential Volume of Production,[b] million L	Actual Value of Milk Production,[c] US$ million	Biologically Feasible Potential Value of Production,[c] US$ million	Lost Production Value,[d] US$ million	Lost Production Value,[e] % of potential
Australia	42	89	3584	7601	4016	53
United States	526	1269	44 774	107 887	63 113	58
Norway	11	18	907	1505	598	40

[a]Production volume calculated as the sum of total numbers breastfeeding each month from age 0 to 24 months, multiplied by monthly milk intake for each age.
[b]As above, assuming breastfeeding prevalence of 95% from 0 to 24 months.
[c]Valued at US$85.05 per gram (US$3.00 per oz), assuming that 1 mL is equivalent to 1 gram.
[d]Difference between actual and biologically feasible potential value of production.
[e]Actual value of milk production divided by biologically feasible potential value of production.

資料來源：詳見註 12。

這些損失的母乳(lost milk)只是 GDP 看不見的冰山一角；社會上某些重要的工作，如：志工服務、家務勞動、孩童或老人照護等，具有實質上的經濟意義，顯然無法反映在 GDP 成長的數字上。

經濟合作暨發展組織(OECD)則於 2018 年一篇研究報告中，為 7 大工業國(Group of 7，簡稱 G7)設算無酬工作(unpaid household activity)的價值[13]；如圖 2 所示，根據不同的設算方式及不同的國家，無酬工作占 GDP 比重最低約 11.5%，最高則可達 66.4%。先進國家尚且如此，在灰色經濟或地下經濟龐大的落後或發展中國家，GDP 的統計可能更值得懷疑[14]。

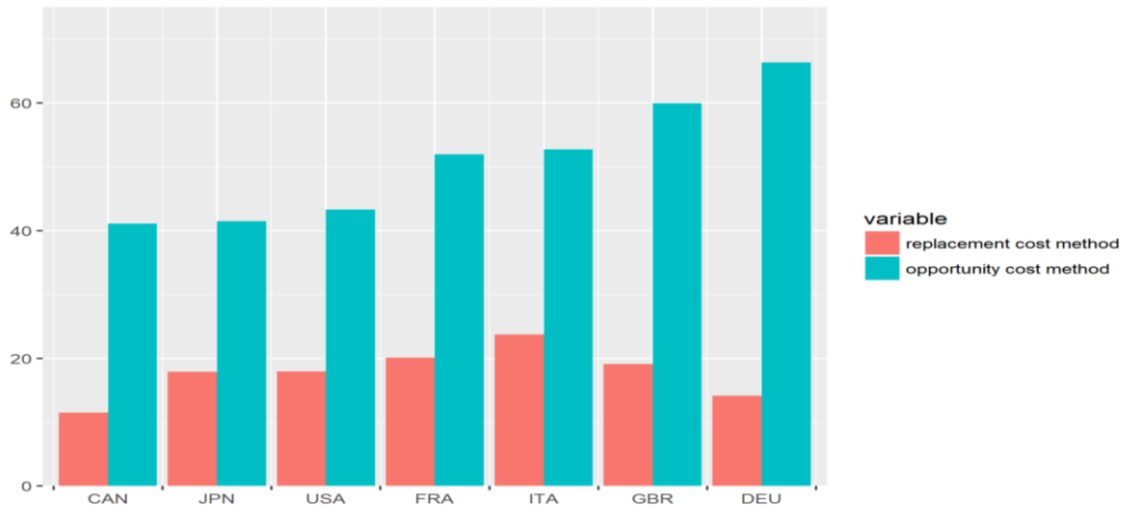
---

[11] 參考網址：https://www.who.int/health-topics/breastfeeding#tab=tab_2。

[12] 詳見 Julie P. Smith (2012), *"Lost Milk?" Counting the Economic Value of Breast Milk in Gross Domestic Product*，參考網址：https://www.researchgate.net/publication/266382812_'Lost_Milk'-_The_Economic_Value_of_Breastmilk_in_GDP。

[13] 詳見 OECD (2018)，*Including unpaid household activities: An estimate of its impact on macro-economic indicators in the G7 economies and the way forward*，參考網址：https://www.oecd.org/officialdocuments/publicdisplaydocumentpdf/?cote=SDD/DOC(2018)4&docLanguage=En。

[14] 在《你的幸福不是這個指數》一書中以肯亞為例：「首都奈洛比是一個現代化城市，偶爾會有都市牧羊人穿插在喧囂車陣中，在奈洛比之外，肯亞風景如畫的曠野是一個不同的世界。」另外，在



註：OECD 採用兩種方法設算無酬工作的價值，替代成本法(replacement cost method)及機會成本法(opportunity cost method)；其中，替代成本法是以市場上從事相似活動的平均時薪作設算，機會成本法則是以整個經濟體的平均時薪為考量，設算從事某項無酬活動時所放棄的最高成本。

資料來源：OECD。

圖 2　OECD 設算 G7 無酬工作價值

不僅是無酬工作，大多數學者同意，科技的變遷也讓衡量經濟的工作變得更加困難;如同前文所述,GDP 是 1930 年代的產物，原本設計用來衡量有形的商品與服務，數位經濟則模糊了有形與無形活動間的界線，尤其在過去的 10 年間，自從智慧型手機問世後，逐漸取代相機、鬧鐘、隨身聽、計算機、遊戲機、錄音筆、攝影機、電子書、地圖等有形產品，並且免費提供即時通訊、社群網絡、GPS 導航等數位服務，而這些商品與服務，幾乎沒有被記錄在任何國家的官方統計數字中。

《GDP 的多情簡史》一書則提到非洲另一個國家，迦納的情形：「2011 年迦納 GDP 在一夕之間增加 60%，從低所得國家晉身為中所得國家，只因為迦納的統計機構更新沿用了近 20 年的物價指數權數。」顯然地，GDP 的理論架構用在已開發國家或許可行，但它不見得能完全適用於開發中或落後國家：一者，官方統計對灰色或地下經濟的所知甚少，再者，開發中或落後國家相對沒有妥善蒐集、處理資料的資源及能力。有關非洲國家是否貧窮問題，詳見《你的幸福不是這個指數》第七章及《GDP 的多情簡史》第一章。

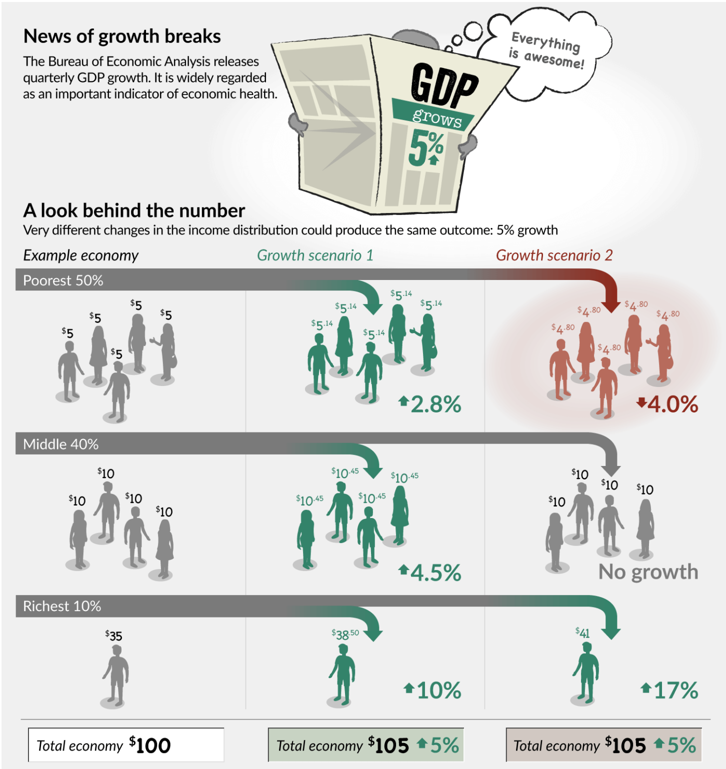
(三) 平均數沒告訴我們的事

水至清則無魚，經濟從來就不會同步成長，不公平不一定代表壞事，Kuznets 也以「倒 U 曲線」解釋這個現象[15]；但是一個成長中的國家，如果沒有告訴我們經濟分配的狀況，很可能讓我們產生誤解，如同 Boushey & Clemens (2018)研究中，以一張簡單明瞭的圖說，解釋經濟成長背後隱藏的意義。如圖 3 所示，美國經濟統計局(BEA)每季定期公布 GDP 成長情形，若以 5%的經濟成長為例，一種可能性是所得前 10%、前 40%及中位數以下的族群分別成長 10%、4.5%及 2.8%，但亦有另一種可能是所得前 10%的族群獨占所有經濟成長的果實；而現實中也的確如此：美國在 1980 至 2014 年間，只有最富有 10%的人口的所得成長率高於平均之上(如圖 4 所示)，經濟成長主要的受益者不是受薪階級，而是資本的擁有者。

除了當代之間的不平等問題外，美國白宮經濟顧問委員會(the Council of Economic Advisors)前主席 Alan Krueger 亦提出「蓋茲比曲線(Great Gatsby curve)」概念，說明富人如何更容易藉由教育、政治遊說、繼承、裙帶關係等方式鞏固既有的優勢，讓社會代際間(intergeneration)流動越難，造就更大的不平等[16]；而上述這一切皆與 GDP 數字毫無關係，這正是問題所在。

[15] 倒 U 曲線，又名「顧志耐曲線(Kuznets Curve)」，係指一國國民收入分配隨經濟成長過程變化的倒 U 型曲線，在經濟發展之初，當國民人均收入從最低上升到中等水平時，收入分配差距將先逐漸擴大惡化，而當經濟水準升高後，收入差距則將隨之改善、回落，達到較公平的收入分配。

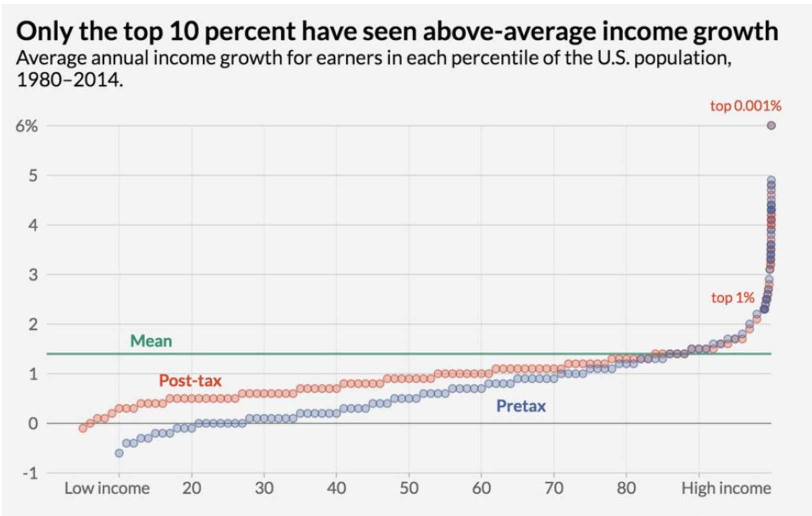
[16] 蓋茲比曲線以縱軸代表代際間報酬彈性(Intergenerational earnings elasticity)，越高代表流動性越低，橫軸則是以吉尼係數(Gini index)衡量所得分配情形，越高代表所得分配越不平均。有關 Alan Krueger 的演說及蓋茲比曲線的圖形，詳見 https://obamawhitehouse.archives.gov/sites/default/files/krueger_cap_speech_final_remarks.pdf；或可參閱 John Hills et. al (2019)，*Understanding the Relationship between Poverty and Inequality: Overview report*。



資料來源：Heather Boushey & Austin Clemens (2018)，*Disaggregating growth: Measuring who prospers when the economy grows*。

參考網址：https://equitablegrowth.org/research-paper/disaggregating-growth/?longform= true#measuring_inequality_in_the_national_accounts_is_necessary_and_overdue

圖 3　隱藏在經濟成長背後的數字



資料來源：Heather Boushey & Austin Clemens (2018)。

參考網址：同圖 3。

圖 4　美國 1980 至 2014 年間所得成長率分配情形

(四) 竭澤而漁，豈不獲得？

「Bill 是一間投資銀行的中階主管，年收入 50 萬英鎊；Ben 則是一名園丁，年收入 2.5 萬英鎊。請問誰比較富有？」這則故事出自英國金融時報(Financial Times)的一篇專欄報導[17]。如果純粹以兩人的收入來衡量，顯然 Bill 較富有；但這些數字並沒有透漏兩人真正的財富狀況。

報導後續說道：「Bill 雖然 1 年進帳 50 萬英鎊，但是他有沈重的離婚贍養費要付，如今已經賣掉大部分資產，還背負著龐大的房貸及車貸，他已經 59 歲。相對之下，Ben 住在繼承自姑婆的鄉間別墅，價值 1 億英鎊；園藝只是興趣，Ben 支付給自己名義上的薪水。重點是 Ben 才 21 歲，即將完成專利法律師的學程。」

這個簡單明瞭的比喻，說明了以 GDP 數字衡量國家經濟狀況可能的盲點：因為 GDP 呈現的正是一個國家經濟的收入流量(flow)，這個數字不能反映國家的財富，也無法呈現自然資源被耗損的程度。

印尼擁有豐富的自然資源，除了石油、天然氣、煤礦、各種礦產、天然橡膠與原木等農工業原料外，其中棕櫚油更為全球最大生產國，占全球產量 50%以上[18]。棕櫚油價格低廉、化學穩定性高，因此被廣泛應用於泡麵、餅乾、洋芋片等包裝加工食品中，同時也是洗髮精、沐浴乳、化妝品等生活日用品的主要成分之一；由於全球(尤其中國大陸、印度等國)對棕櫚油需求強勁，使得印尼近 10 年的經濟成長多維持在 5%以上的高成長水準。

然而，儘管印尼當局有制訂禁止焚燒森林的法律，但每到夏季，商業種植園仍傳出數十萬起焚林整地(Slash and burn farming)事件[19]，並曾在 2015 年發生嚴重的森林野火，除了造成經濟及環

---

[17] 原報導內容詳見 Financial Time，*Why it is time to change the way we measure the wealth of nations*，參考網址：https://www.ft.com/content/765781fe-f136-11e7-b220-857e26d1aca4。

[18] 詳見經濟部(2019)，「印尼投資環境簡介」。參考網址：https://www.moea.gov.tw/MNS/IETC/bulletin/wHandBulletin_File.ashx?file_id=19375。

[19] 根據 NASA 衛星影像分析，2019 年 6 月至 10 月間，印尼總計有 329,546 起火警(fire alerts)，而絕大部分都發生在商業種植園及原始林地的交界處。詳見 Chain Reaction Research (2020)，*Deforestation for Agricultural Commodities a Driver of Fires in Brazil, Indonesia in 2019*，參考網址：https://chainreactionresearch.com/wp-content/uploads/2020/05/Deforestation-driven20fires.pdf

境損失超過 160 億美元(相當於印尼當年度 GDP 的 1.9%)外[20]，包含印尼、馬來西亞、新加坡、泰國等東南亞國家估計有 10 萬人因霾害影響而提早死亡[21]。

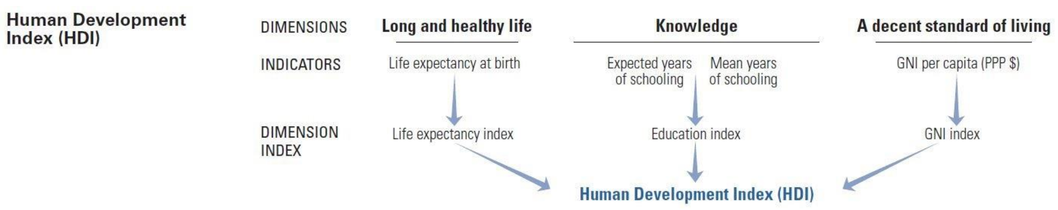
經濟成長很有可能與國家的資產存在著抵換關係，如同一間公司短期內大量變賣土地、機械設備藉以創造漂亮的營收，但卻減損公司未來生產力一般，政府決策只考慮 GDP 數字，彷彿今日的行動，不會影響到下一個世代。

四、經濟成長的替代指標

過去數十年間，經濟學家不斷探索 GDP 的替代方案，無論是從細微調整到發展全新的指標，試圖強化或取代 GDP 作為衡量一國福祉的目標。

(一) 人類發展指數

為改善且避免過度強調 GDP，聯合國於 1990 年提出「人類發展指數(Human Development Index，簡稱 HDI)」，綜合考量各國在生活水準、知識及健康等三大領域的發展成就，指數介於 0~1 之間，越高表示越佳(如圖 5 所示)。我國雖非聯合國會員國，但行政院主計總處每年仍依照聯合國指引，公布臺灣的 HDI[22]；若與亞鄰國家相比，臺灣次於日本、新加坡及香港，優於韓國及中國大陸(如圖 6 所示)。



資料來源：聯合國開發計劃署(UNDP)。

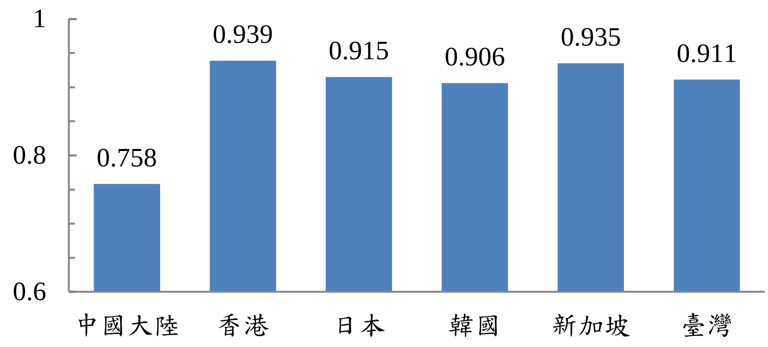
圖 5 人類發展指數組成項目

---

20 詳見 World bank，*The cost of fire : an economic analysis of Indonesia's 2015 fire crisis*，參考網址：https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/776101467990969768/the-cost-of-fire-an-economic-analysis-of-indonesia-s-2015-fire-crisis。

21 參考網址： https://www.hsph.harvard.edu/news/hsph-in-the-news/southeast-asia-fires-linked-to-100000-deaths/。

22 參考網址：https://www.gender.ey.gov.tw/gecdb/Stat_International_Node0.aspx?s=AvSV9dDW2%2BBQgQ0IVv50XQ%3D%3D。

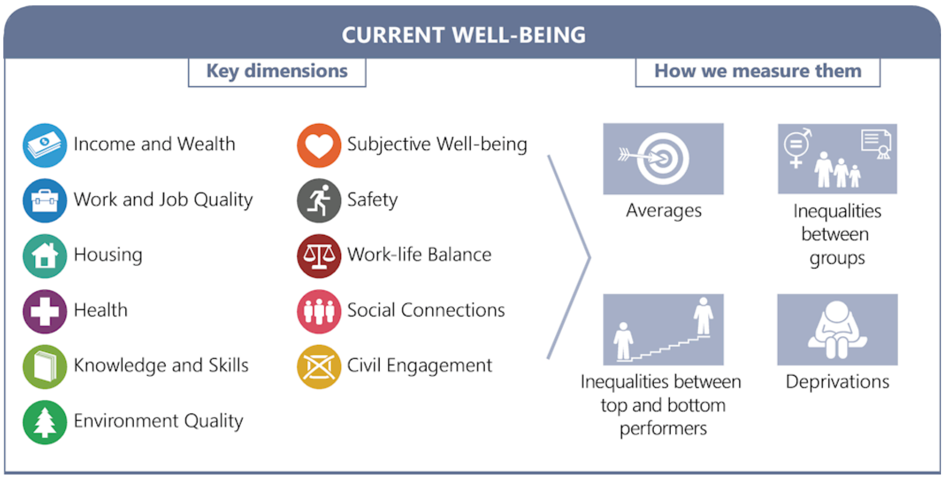


資料來源：臺灣：主計總處；其他國家：聯合國開發計劃署(UNDP)。

圖 6 亞鄰國家 HDI (2018 年)

(二) 美好生活指數

2011 年 OECD 發展「美好生活指數(Your Better Life Index)」(如圖 7 所示)，作為主觀幸福指標之一，主要係透過調查問卷和訪談形式，調查一般民眾對收入財富、工作品質、居住、健康、知識技能、環境品質、治安、政府治理、目標生活滿意度、社群連結及工作與生活平衡等 11 個面向生活滿意度的主觀評價。



資料來源：OECD。

圖 7　美好生活指數組成項目

而主計總處也參照美好生活指數的組成項目，於 2013 年首次完成我國國民幸福指數；當時與 OECD 會員國相較，臺灣排名第 19，優於日本及韓國[23]。

[23] 參考網址：https://www.stat.gov.tw/public/Attachment/31014112750J2CL2DJ5.pdf。

然而，據主計總處表示，我國國民幸福指數發布以來，與 GDP 等傳統經濟指標相比，外界多僅關心整體綜合性指數及國家排名變化，反而忽略眾多個別指標反映之福祉變遷訊息，似乎得不到更多的重視，爰自 2017 年便宣布停止編布國民幸福指數統計。

(三) 真實發展指標

真實發展指標(Genuine Progress Indicator，簡稱 GPI，如圖 8 所示)，是以綠色國民所得(Green GDP)為概念所延伸發展的指標[24]。GPI 分成經濟、環境及社會 3 大領域、26 個項目，並賦予貨幣價值，除了納入自然環境、休閒或無酬工作等 GDP 沒有設算到的經濟利益外，更將一些會造成資源耗損與社會負擔卻被計入到 GDP 的負面外部性，轉化為成本扣除。舉例來說，都市化帶動經濟繁榮，但都市擴張通常伴隨著通勤時間拉長(休閒減少)、擁擠成本增加及商業用地擴張(自然環境減少)，在 GPI 中均會被列入成本扣除。

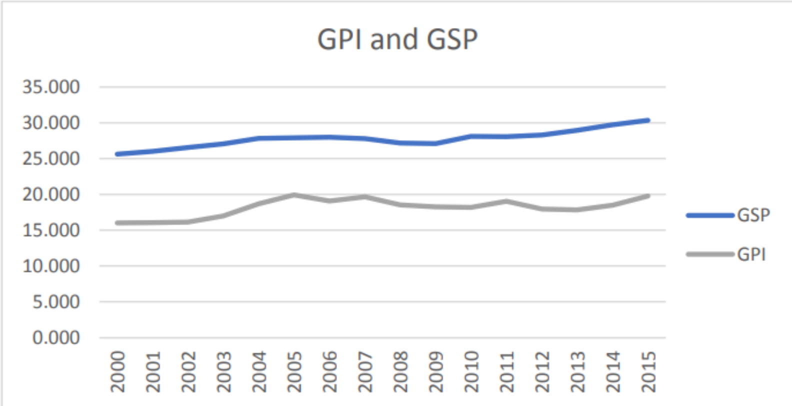
資料來源：Gross National Happiness USA。

圖 8　GPI 組成項目

---

[24] 綠色國民所得是以現有的 GDP 為基礎，衡量經濟發展對於自然資源與環境的利用程度及衝擊程度；例如，一家製造鋼鐵或塑膠的工廠，可能在製造產品及獲利的時候，因為傾倒或燃燒有毒化學物質而對河川及空氣造成汙染，但其他人卻付出健康，或是繳納稅負以支付清潔費用的代價。綠色 GDP 概念最早可追溯至 1972 年，由 William Nordhaus 及 James Tobin 所發表一篇名為「Is Growth Obsolete?」的論文，旨在探討衡量經濟福祉(Measure of Economic Welfare，簡稱 MEW)的方法；兩位學者以 GDP 為基礎，添加休閒、無酬工作的價值，以及環境的損害等，最終計算出所謂的 MEW；環境經濟學家 Herman Daly 及 John Cobb，據以發展出永續經濟福祉指標(Index of Sustainable Economic Welfare, ISEW)，也就是今日 GPI 的雛型。有關 William Nordhaus 及 James Tobin 論文，參考網址：https://www.nber.org/system/files/chapters/c7620/c7620.pdf。

GPI 在美國發展歷程上，已經有許多相關研究報告嘗試計算州級 GPI (State GPI)；而佛蒙特州(Vermont)則是於 2012 年率先立法採用 GPI 作為政府決策及預算編列的參考比較指標(如圖 9 所示)[25]。



資料來源：The 2018 Vermont Genuine Progress Indicator Report。

圖 9　佛蒙特州的 GPI 與 GSP(州內生產毛額)

我國雖尚未有 GPI 相關研究或彙編統計，但為反映經濟活動對於環境資源的影響，主計總處依預算法規定，自 2000 年起遵循聯合國環境與經濟帳系統(SEEA)規範，以「環境汙染」、「自然資源」及「環境活動」三類主軸，辦理綠色國民所得統計，以估算經環境影響調整後的 GDP；以最近一期綠色國民所得統計觀察[26]，我國 2018 年 GDP 為 18.34 兆元，其中自然資源折耗 457.8 億元、環境品質質損 147.9 億元，經環境影響調整後的綠色 GDP 則為 18.28 兆元。

除了上述 3 種較典型的指標外，其他還有如：快樂星球指數(Happy Planet Index)、國民幸福總值(Gross National Happiness)、社會進步指數(Social Progress Index)…等指標[27]，只是到目前為止，尚未有一項指標

[25] 馬里蘭州(Maryland)則是於 2011 年以行政命令(Executive Order)宣布採用 GPI 的州政府。詳見：https://spotlight.vermont.gov/sites/spotlight/files/Performance/GPI/2018_VT_Genuine_Progress_Indicators_Report.pdf。

[26] 詳見行政院主計總處(2018)，綠色國民所得帳編制報告。

[27] 有關快樂星球指數、社會進步指數或國民幸福總值的介紹，詳閱：http://happyplanetindex.org/；https://www.socialprogress.org/；https://ophi.org.uk/policy/national-policy/gross-national-happiness-

夠明確到足以完全取代 GDP 的地位；一方面，政府及人民對於經濟成長等於社會福祉的觀念太過根深蒂固，再者，這些相對成熟、抑或是正在開發中的指標，或多或少還是牽涉主觀的價值衡量，導致統計結果容易受到各界的挑戰與質疑。

五、結語：我們是否應該放棄 GDP?

GDP 將複雜的經濟活動簡單加總成單一的數字，為現實世界提供一種版本的縮影，這正是其令人著迷的地方；經濟成長確實也帶來許多方面利益，中國大陸就是最好的例證之一，歷經 40 餘年的改革開放[28]，其以驚人的經濟成長速度帶來預期壽命(Life expectancy)的大躍進[29]，同時也反映大多數人就業機會的提升及生活水準的改變；不過，同樣真實的是隱藏在經濟成長背後的代價。

雖然目前各種可能的替代指標皆不盡完美，但本文目的在於讓眾人瞭解，除了 GDP 之外，國家財富、不平等、環境永續甚至人民主觀福祉，都是政府不可忽視的問題，而這也是「經濟績效和社會進步衡量委員會(The Commission on the Measurement of Economic Performance and Social Progress，簡稱 Stiglitz-Sen-Fitoussi Commission)」於 2009 年提出研究報告最核心的目的[30]，避免各國政府看待經濟或社會福祉的方式太過狹隘。

受到 Stiglitz-Sen-Fitoussi 委員會啟發，OECD 組成「經濟績效和社會進步衡量高階專家組織(The High-Level Expert Group on the Measurement of Economic Performance and Social Progress，簡稱

index/。

[28] 1978 年 12 月中國共產黨十一屆三中全會被視為中國大陸改革開放、走向市場經濟的分水嶺。詳見《變革中國》第 2 章，Ronald H. Coase 著。

[29] 1975 年，美國人口統計學家 Samuel Preston 透過實證資料，探討 GDP 與預期壽命之間的關係，即所謂「Preston curve」：平均而言，出生在越富有國家的人，預期壽命會比出生在貧窮國家的人較長。而中國大陸的預期壽命，也從 1960 年代平均不到 50 歲到 2020 年的 77 歲。有關中國大陸預期壽命，詳見聯合國「World Population Prospects 2019」報告。

[30] 2008 年，時任法國的總理薩科吉(Nicolas Sarkozy)為釐清經濟與社會統計的缺陷，爰邀請諾貝爾經濟學獎得主 Joseph Stiglitz 與 Amartya Sen 等學者組成「經濟績效與社會進步評估委員會」，並於隔年提出研究報告；研究指出人民福祉牽涉物質生活水準、健康、教育、個人活動(包含工作)、政治參與、社群關係、環境及安全等多個面向，GDP 僅用於衡量經濟活動的產出量，亦忽略社會中的所得與財富分配問題。詳見 Joseph Stiglitz et al. (2009)，*Report by the Commission on the Measurement of Economic Performance and Social Progress*。

HLEG」)，並提出「超越 GDP(Beyond GDP)」倡議，呼籲各國政府應以「經濟儀表板(Dashboard)」的概念，完整展示經濟體系中可能面臨的狀況，以減少 GDP 對政府決策的影響力[31]；2020 年，亞太經濟合作組織(APEC)也首次將 Beyond GDP 倡議列為年度重要議題之一[32]，鼓勵各會員國發展 Beyond GDP 的經濟衡量指標。

雖然 HDI、國民幸福指數或綠色國民所得在臺灣均未獲得大多數人的關注，但政府仍應持續嘗試轉變原本僅以 GDP 看待國家進步的方法；其中，著手彙編我國的 GPI 則是值得政府努力的目標之一，尤其在日趨複雜的經濟與社會發展關係下，該如何為乾淨的空氣與水、環境汙染，或是人們的休閒時間、家務等訂出貨幣價值，是遲早必須認真思考看待的議題。

---

[31] 詳見 OCED (2018)，Beyond GDP: Measuring What Counts for Economic and Social Performance

[32] 詳見行政院所屬各機關因公出國報告書，「出席 2020 年亞太經濟合作(APEC)第一次資深官員會議(SOM1)、經濟委員會第一次會議(EC1)暨相關會議出國報告」，參考網址：https://report.nat.gov.tw/ReportFront/ReportDetail/detail?sysId=C10900366。