



101 年 7 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 101 年 7 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要.....	1
一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2
貳、國內外經濟指標.....	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.....	9
二、國內經濟.....	15
(一) 總體情勢.....	15
(二) 工業生產.....	18

(三) 商業	21
(四) 貿易	25
(五) 外銷訂單	28
(六) 投資	31
(七) 物價	34
(八) 金融	39
(九) 就業	42
三、中國大陸經濟	45
(一) 固定資產投資	45
(二) 吸引外資	46
(三) 對外貿易	47
四、兩岸經貿統計	48
(一) 我對中國大陸投資	48
(二) 兩岸貿易	49
肆、專論：中國大陸擴大消費內需政策及對我國經濟之 影響初探	50

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2012年全球經濟受限於歐美先進經濟體就業情勢改善遲緩，債務問題亟待解決，整頓財政摺節支出抑制經濟成長動能，以及國際金融動盪，逐漸波及新興經濟體發展，整體成長力道減弱。

根據環球透視機構（Global Insight）2012年8月份預估，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.6%，各季表現為2.8%、2.7%、2.5%、2.5%；已開發國家受制於財政整頓及銀行去槓桿化，由2011年的成長1.5%降至1.3%；新興市場亦難自外於先進國家需求疲弱之拖累，成長動能減速，由2011年的成長6.2%降至5.0%，新興經濟體成長雖放緩，惟相對穩健。2013年全球經濟成長僅略回升至2.7%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括市場對希臘退出歐元區的憂慮揮之不去，及歐洲各國能否進一步合作共識；美國經濟復甦力道能否持續，及11月大選與「財政懸崖」令未來經濟前景不明朗；先進國家債臺高築，失業改善遲緩，金融體系脆弱及整頓財政削減需求，持續干擾市場信心；以及新興國家受外部環境影響成長減速，中國大陸經濟明顯降溫等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

受歐債問題影響，全球主要經濟體成長力道減弱，國際貿易活動明顯趨緩，致我出口成長動能受限，民間投資及消費亦趨保守。根據行政院主計總處101年8月預測，101年經濟成長1.66%。

經濟指標表現方面，101年7月工業生產減少0.02%；商業營業額12,177億元，減少1.32%；外銷訂單金額359.4億美元，減少4.39%；出口值248.5億美元，減少11.6%，進口值239.4億美元，減少3.2%，貿易順差9億美元；躉售物價指數（WPI）下跌1.71%，消費者物價指數（CPI）上漲2.46%；失業率4.31%。

景氣對策信號方面，101年7月總燈號續呈藍燈，顯示當前國內景氣仍處於低緩狀態，政府除強化「經濟景氣因應方案」七大短期策略，

以及研提、推動「中長期經濟策進方案」，改善經濟體質外，並已密集召開多場「財經議題研商會議」，具體回應工商業界對改善經營環境之訴求，促使經濟景氣逐步復甦。

三、中國大陸經濟

中國大陸2012年上半年國內生產總值為227,098億人民幣，成長7.8%。其中，第1季成長8.1%，第2季成長7.6%，跌破8%，創下3年來新低。2012年1至7月固定資產投資（不含農戶）金額為184,312億人民幣，較2011年同期成長20.4%，成長速度與1至6月持平；對外貿易方面，出口成長7.8%，進口成長6.4%；非金融領域實際外商投資金額減少3.6%，為連續第7個月負成長，金額為666.7億美元；規模以上工業生產成長10.3%。

金融體系方面，2012年1至7月M1及M2分別較2011年同期成長4.6%、13.9%；在物價方面，較2011年同期上漲3.1%，其中7月份物價上漲1.8%，創25個月來新低。

根據中國大陸海關總署最新公布的統計數據顯示，中國大陸1至7月出口成長僅7.8%，遠低於去年同期成長25.1%；而7月份出口成長跌至1%，亦遠不如各界預期。面對出口衰退恐拖累經濟成長，中國大陸國務院總理溫家寶表示，現階段「穩增長」難度仍大；並提出5項改善投資環境措施，為實現全年經濟社會發展目標提供良好條件。

此外，中國大陸7月份物價漲幅回落到2%以內，僅1.8%，正式進入「1時代」，大陸也加速放寬貨幣政策。中國人民銀行行長周小川表示，未來不會排除任何形式的貨幣政策操作，以進一步提振經濟。

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		
		2011	2012(f)	2013(f)	2011	2012(f)	2013(f)
全 球	GDP	3.0	2.6	2.7	3.9	3.5	3.9
	CPI	4.0	3.1	2.7	-	-	-
美 國	GDP	1.8	2.1	1.8	1.7	2.0	2.3
	CPI	3.1	2.0	1.6	3.1	2.1	1.9
歐 元 區	GDP	1.5	-0.5	-0.3	1.5	-0.3	0.7
	CPI	2.6	2.2	1.8	2.7	2.0	1.6
日 本	GDP	-0.7	2.6	1.3	-0.7	2.4	1.5
	CPI	-0.3	0.1	-0.7	-0.3	0.0	0.0
中 華 民 國	GDP	4.0	1.5	3.7	4.0	3.6	4.7
	CPI	1.4	1.7	1.9	1.4	1.3	1.8
中 國 大 陸	GDP	9.2	7.7	7.9	9.2	8.0	8.5
	CPI	5.4	2.4	1.4	5.4	3.3	3.0
新 加 坡	GDP	4.9	2.2	3.4	4.9	2.7	3.9
	CPI	5.3	4.7	3.2	5.2	3.5	2.3
韓 國	GDP	3.6	2.3	1.9	3.6	3.5	4.0
	CPI	4.0	2.1	1.9	4.0	3.4	3.2
香 港	GDP	5.0	1.9	3.8	5.0	2.6	4.2
	CPI	5.3	4.0	3.3	5.3	3.8	3.0

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, August 2012。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2012。

3.IMF, *World Economic Outlook update*, July 2012。

表 2 世界貿易量成長率

單位：％

	2011	2012(f)	2013(f)
IMF	5.9	3.8	5.1
ADB	5.8	3.8	5.4
UN	6.6	4.1	5.5
OECD	6.0	4.1	7.0
World Bank	6.1	5.3	7.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook update*, July 2012。

2.ADB, *Asian Development Outlook*, April 2012。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, June 2012。

4.OECD, *Economic Outlook*, May 2012。

5.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2012。

表 3 國內主要經濟指標

		98 年	99 年	100 年	101 年								
					1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	1 至 當月	全年 預估
經濟 成長	經濟成長率 (%)	-1.81	10.72	4.03	第 1 季 0.40			第 2 季 -0.18			第 3 季 1.99		1.66
	民間投資成長率 (%)	-18.15	33.84	-2.47	第 1 季 -9.03			第 2 季 -2.21			第 3 季 2.19		-1.03
	民間消費成長率 (%)	0.76	3.67	2.97	第 1 季 1.44			第 2 季 0.76			第 3 季 1.60		1.58
產業	工業生產指數 年增率(%)	-8.08	26.93	5.03	-16.75	8.35	-3.43	-1.78	-0.21	-2.44	-0.02	-2.57	
	製造業生產指數 年增率(%)	-7.97	28.60	5.12	-17.18	8.18	-3.95	-2.02	-0.37	-2.31	-0.28	-2.79	
	商業營業額 (億元)	124,701	136,675	142,685	11,259	11,063	11,897	11,459	11,048	12,040	12,177	81,911	
	年增率(%)	-3.18	9.60	4.40	-7.31	6.44	-0.92	-2.36	2.02	-0.87	-1.32	-0.73	
	綜合商品零售業營 業額(億元)	8,560	9,170	9,786	978	761	770	822	838	807	866	5,844	
	年增率(%)	2.29	7.10	6.73	10.66	-2.69	8.65	6.02	7.49	8.63	7.57	6.70	
對 外 貿 易	出口 (億美元)	2,037	2,746.4	3,083	210.8	234.0	263.4	255.4	261.0	243.6	248.5	1,716.5	
	年增率(%)	-20.3	16.7	12.3	-16.8	10.3	-3.2	-6.4	-6.3	-3.2	-11.6	-5.8	-1.72
	進口 (億美元)	1,746.6	2,514.0	2,816.1	206.6	205.7	239.9	248.6	238.3	217.9	239.4	1,595.4	
	年增率(%)	-27.5	16.7	12.1	-11.9	1.3	-5.8	2.1	-10.5	-8.4	-3.2	-5.4	-1.50
	外銷訂單 (億美元)	3,224.4	4,067.2	4,361.3	314.8	339.5	383.7	360.9	364.7	363.8	359.4	2,486.9	
	年增率(%)	-8.33	26.1	7.23	-8.6	17.6	-1.6	-3.5	-3.0	-2.62	4.39	-1.43	
物 價	消費者物價指數 年增率(%)	-0.87	0.96	1.42	2.36	0.24	1.26	1.44	1.74	1.77	2.46	1.61	1.93
	躉售物價指數 年增率(%)	-8.74	5.46	4.32	4.37	1.83	-0.22	-0.56	-0.37	-1.87	-1.71	0.18	-0.21
金 融	貨幣供給額M2 年增率(%)	7.2	4.6	5.79	5.22	4.92	5.05	4.72	4.40	4.19	3.80	4.61	
就 業	就業人數 (萬人)	1,027.9	1,049.3	1,070.9	1,080.8	1,079.0	1,080.6	1,081.8	1,083.4	1,085.4	1,088.3	1,082.8	
	失業人數 (萬人)	63.9	57.7	49.1	47.2	47.9	47.0	46.3	46.6	47.7	49.0	47.4	
	失業率(%)	5.85	5.21	4.39	4.18	4.25	4.17	4.10	4.12	4.21	4.31	4.19	

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

		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1~7 月
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	265,810	314,045	340,903	397,983	471,564	227,098 (1~6 月)
	成長率 (%)	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	7.8 (1~6 月)
固定資產 投資	金額 (億人民幣)	137,239	172,291	224,846	278,140	301,933	184,312
	成長率 (%)	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.4
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	89,210	108,488	125,343	154,554	181,226	114,537
	成長率 (%)	16.8	21.6	15.5	18.4	17.1	14.2
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0
		成長率 (%)	25.7	17.2	-16.0	31.3	20.3
	進口	金額 (億美元)	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6
		成長率 (%)	20.8	18.5	-11.2	38.7	24.9
實際外商 直接投資	金額 (億美元)	747.7	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	666.7
	成長率 (%)	13.6	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.6
居民消費 價格指數	年增率 (%)	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.4	3.1
金 融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	16.7	17.8	27.6	19.7	13.6
	匯率	美元兌 人民幣	1:7.6040	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3075 (2012.2.2)
	外匯 準備	金額 (億美元)	15,282	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)

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

			2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年				
							4 月	5 月	6 月	7 月	1~7 月
我對中國大陸投資	項目	數量(件)	643	590	914	887	46	76	44	34	335
	金額	總額(億美元)	106.9 (-1.0%)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7%)	10.2 (-15.0%)	9.8 (-1.0%)	10.2 (-42.0%)	16.6 (-9.0%)	74.1 (-24.0%)
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	總額(億美元)	995.8	837.0	1,147.4	1,240.5	98.6	100.7	97.1	99.7	668.7
		成長率(%)	-0.8	-15.9	37.1	8.1	-11.6	-10.0	-1.6	-11.0	-9.1
		比重(%)	39.0	41.1	41.8	40.2	38.6	38.6	39.9	40.1	39.0
	我自中國大陸(含香港)進口	總額(億美元)	329.1	256.3	375.8	452.8	38.8	39.9	34.3	37.9	251.8
		成長率(%)	10.3	-22.1	47.1	20.5	-3.1	-8.1	-9.5	-5.8	-6.3
		比重(%)	13.7	14.7	14.9	16.1	15.6	16.8	15.8	15.8	15.8
	順(逆)差	總額(億美元)	666.7	580.7	771.6	787.0	59.8	60.8	62.8	61.7	416.9
		成長率(%)	-5.5	-12.9	32.7	2.1	-16.4	-11.2	3.4	-13.9	-10.8

註：

1. 我對中國大陸投資（）內數字為較上年同期成長率。
2. 我對中國大陸投資項目及金額均含核准補辦案件。

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 2012 年 8 月 29 日公布 2012 年第 2 季國內生產總值 (GDP) 修正值為成長 1.7%，優於初估的 1.5%，主要受惠貿易及消費者支出改善，淨出口對 GDP 貢獻 0.32 個百分點，占經濟比重七成之消費者支出由初值成長 1.5% 上修至 1.7%，惟整體經濟擴張自 2011 年第 4 季起趨緩。環球透視機構 8 月上修 2012 年美國經濟預測值由成長 2.0% 上升至 2.1%。

美國工商協進會 (Conference Board) 2012 年 8 月 17 日公布 2012 年 7 月份領先指標，較 6 月增加 0.4%。除製造業平均每週工時持平，以及消費者預期、ISM 新接訂單呈現負成長外，餘製造業消費性產品及材料新訂單、領先信用指數及利率差距，股價、每週平均申請失業救濟金人數、製造業非國防新資本財訂單，以及建築許可等各項指標則呈現正成長；2012 年 8 月消費者信心指數由 2012 年 7 月之 65.4 下跌至 60.6。美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 2012 年 8 月 1 日報告顯示，全美 2012 年 7 月製造業指數，從 2012 年 6 月的 49.7 略增至 49.8，惟仍低於 50 榮枯分嶺，代表景氣萎縮。

美國國會預算辦公室 (CBO) 2012 年 8 月 22 日報告指出，國會若不儘速採取行動，財政懸崖恐難以避免，將導致美國經濟嚴重受創，經濟衰退的可能性大幅升高，失業率恐飆高，惟卻能大幅改善美國政府的預算赤字前景。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-0.3	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-3.1	-9.3	10,694.9	-18.1	15,754.0	-26.4	-5,059.1	-2.5	9.3
2010年	2.4	5.7	12,886.9	20.5	19,345.5	22.8	-6,458.6	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,973.9	16.2	22,356.8	15.6	-7,382.9	3.1	9.0
2012年									
1月		3.4	1,279.6	7.5	1,948.3	7.7	-668.8	2.9	8.3
2月		4.0	1,284.2	9.2	1,884.8	6.5	-600.6	2.9	8.3
3月	2.0(I)	3.8	1,321.2	6.4	1,996.5	8.4	-675.2	2.7	8.2
4月		5.2	1,307.0	4.1	1,958.7	6.4	-651.7	2.3	8.1
5月		4.7	1,309.5	4.8	1,938.9	3.2	-629.4	1.7	8.2
6月	1.7(II)	4.7	1,327.9	9.1	1,903.2	1.6	575.4	1.7	8.2
7月		4.4	-	-	-	-	-	1.4	8.3

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

歐元區 2012 年 8 月製造業採購經理人指數(PMI)初值，由 7 月的 44.0 回升至 45.3，為近 4 個月新高。據歐洲三大經濟研究機構(ifo、INSEE、Istat)於 7 月發布之經濟展望報告估計，歐元區經濟於 2012 年第 2 季及第 3 季將分別衰退 0.2%及 0.3%，第 4 季可望止跌回升 0.1%，主要動力來自全球需求增加所帶來的淨出口成長，至於消費與投資則將持續衰退或停滯。

2012 年 6 月歐元區出口為 1,615 億歐元，較上年同月成長 12.3%，進口為 1,466 億歐元，較上年同月成長 2.1%，貿易出超 149 億歐元；工業生產衰退 2.1%；經季節調整失業率持續上升 11.2%；2012 年 7 月消費者物價指數成長維持在 2.4%。

歐債危機中已接受紓困的希臘、葡萄牙及愛爾蘭等國，傳出可能無法如期達成減赤目標之消息。其中，葡萄牙及愛爾蘭皆因 2012 年經濟成長不如預期，使減赤進度受到影響；希臘則因撙節不力而

希望尋求寬限減赤目標期限 2 年，該國是否能收到下一筆紓困貸款，將視由歐盟執委會、歐洲央行與國際貨幣基金組成的三駕馬車(troika) 9 月底出爐的報告而定。此外，有關歐洲央行(ECB)在歐債危機中扮演的角色，歐洲主要國家間仍有不同意見，其將來是否應擔任銀行聯盟的監管機構，以及進一步的購債計畫為主要爭議所在，2012 年 9 月 6 日舉行之歐洲央行管理委員會議為後續關注重點。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；％

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.4	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
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	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.1
2012年									
1月		-1.8	1,387	10.9	1,473	4.2	-86	2.7	10.8
2月		-1.8	1,500	11	1,482	7.4	17	2.7	10.9
3月	0.0(I)	-1.7	1,655	4.6	1,583	0.6	72	2.7	11.0
4月		-2.6	1,478	5.9	1,439	0.2	39	2.6	11.1
5月		-2.6	1,581	5.7	1,510	0.4	71	2.4	11.2
6月	-0.4(II)	-2.1	1,615	12.3	1,466	2.1	149	2.4	11.2
7月		-	-	-	-	-	-	2.4	-

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Aug., 2012。

(三) 亞太地區

根據經濟學人智庫(EIU)在2012年8月發布的全球經濟展望報告，亞洲地區(不含日本)從現在到2016年仍將是全球經濟成長最快速的區域。主要是因亞洲地區的經濟本質佳，無論是私有或政府負債都很低，且多數國家的銀行體系並未受到美國次級房貸或歐洲主權債務危機的牽連。更重要的是中國大陸經濟崛起，將持續帶領亞洲發展，特別是中產階級的成長及政府的政策刺激消費成長。

雖然亞洲地區中期發展前景看好，但是歐債危機導致全球需求減緩；印度政府為了因應高通膨率，採取比其他新興國家更加緊縮的貨幣政策，導致投資的減緩。預計 2012 年亞洲整體區域的經濟成長率略微減速，成長率為 6.0%，2013 年成長率則加速至 6.6%。另根據環球透視機構(Global Insight)預估，2012 年 8 月亞洲地區(不含日本)經濟成長率將較去年減少 0.8 個百分點，降至 5.9%。

1、日本

- (1) 2012 年第 2 季 GDP 為 1.4%，惟 311 災後重建需求及個人消費支撐景氣上揚結構不變，內需將持續支持景氣成長，經濟將緩步重回復甦軌道。
- (2) 2012 年 7 月工業生產，較上年度同期相比下降 1.0%，主因為受到電子零件、元件工業、一般機械工業和精密機械工業等生產較前月衰退。
- (3) 2012 年 7 月貿易逆差約為 5 百億日圓，出口總額較去年同月減少 8.1%及進口總額較去年同月增加 2.1%，創史上 7 月單月之逆差新高，主要係因全球經濟成長減緩，礦物性燃料、船舶、半導體電子產品之出口大幅衰退，汽車、通信設備、液化天然氣進口大幅增加。日本對中國大陸出口大幅下滑 11.9%，對歐盟出口連續 3 個月呈現貿易逆差。
- (4) 2012 年 7 月消費者物價指數 (CPI) 下跌 0.4%；7 月失業率與上月相同為 4.3%。
- (5) 日本政府 2012 年 7 月 31 日在內閣會議中通過「日本再生策略」，今後三年擬將預算集中投資在環保、醫療、農林漁業三大重點領域，以創造 100 兆日圓的新市場，達成 2020 年實際 GDP 成長率 2%的目標。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出口		進口		出入超 (金額)		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-1.0	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.4	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.7	-3.5	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年									
1月		-1.2	4.5	-9.3	6.0	9.9	-1.5	0.1	4.6
2月		1.5	5.4	-2.7	5.4	9.2	0.03	0.3	4.5
3月	4.1(I)	13.9	6.20	5.9	6.29	10.5	-0.09	0.5	4.5
4月		13.4	5.5	7.9	6.08	8.0	-0.58	0.4	4.6
5月		6.0	5.23	10	6.14	9.3	-0.90	0.2	4.4
6月	1.4(II)	-2.0	5.64	-2.3	5.58	-2.2	0.06	-0.2	4.3
7月		-1.0	5.31	-8.1	5.83	2.1	-0.52	-0.4	4.3

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)依據韓國全國經濟人聯合會 2012 年 8 月 19 日進行「2012 年下半年度經濟展望」的調查，預估韓國今年經濟成長率僅達 2.7%。該調查指出，歐洲金融危機、中國大陸等新興工業化國家成長率緩慢化及美國經濟恢復速度緩慢等因素，均為影響韓國經濟成長之主因。

(2)2012 年 7 月份出口金額為 446.2 億美元，進口金額為 418.8 億美元，貿易順差達 27 億美元，出口較去年同月增加 8.8%，進口較去年同月衰退 5.5%。以地區而言，對美國、日本等國家出口呈成長趨勢，而對大洋洲出口則下降 52.4%。出口商品中，電腦、液晶器件、一般機械、汽車零部件等商品呈現成長的趨勢；在進口商品中，系統半導體、液晶器件進口大幅的下降。

(3)根據韓國統計局的調查，2012 年 7 月韓國的消費者物價成長率下滑至 1.5%；工業生產成長 1.6%。失業率則為 3.1%，較上月小幅下降 0.1 個百分點。

(4)韓國政府於 2012 年 8 月 9 日召開「第 130 次非常經濟對策會議」，並議定「培育中堅企業 3000+計劃」，以補強韓國產業生態之腰幹「中堅企業」為目標。該計畫主要內容包括：(a)促進中小企業成長為中堅企業；(b)強化中小企業之革新能量；(c)確保成長為全球專業性企業之基礎。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出 口		進 口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.6	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年									
1月		-2.1	413.0	-7.0	434.0	3.3	-20.0	3.4	3.5
2月		14.4	472.0	22.7	450.0	23.6	22.0	3.1	4.2
3月	2.8(I)	0.3	473.6	-1.4	450.3	-1.2	23.3	2.6	3.7
4月		0	462.2	-4.7	441.1	-0.2	21.5	2.5	3.5
5月		0.4	471.6	-0.4	447.6	-1.2	24.0	2.5	3.1
6月	2.4(II)	1.4	474.0	1.3	424	-5.4	50.0	2.2	3.2
7月		1.6	446.2	8.8	418.8	-5.5	27.0	1.5	3.1

資料來源：韓國知識經濟部，韓國銀行，韓國統計局。

3、新加坡

(1)據新加坡貿工部於 2012 年 8 月 10 日報告，分別上修新加坡 2012 年第 1 季及第 2 季經濟成長率 0.1 個百分點至 1.5%及 2.0%。因先進國家需求及投資不振，新加坡國內電子業、旅遊業及金融保險業將受較大影響，2012 年下半年經濟成長將持續疲弱。

(2)2012 年 7 月出口成長 0.3%，進口成長 6.0%，出口雖受石油產品

衰退影響，惟非石油出口成長仍達 5.8%，其中電子產品出口成長 2.0%，非電子產品出口成長 7.9%，主因藥品、專用機械及印刷品等成長較高所致。工業生產指數成長 1.9%，6 大產業中以生物醫學製造業成長最多，達 13.4%；其次是運輸工程業成長 6.7%，電子業衰退幅度為 5.8%。因居住成本及交通運輸成本上漲幅度趨緩，且油價下跌，致消費者物價指數上漲率回落至 4.0%。

(3)新加坡人口及人才署於 2012 年 7 月 26 日發布專題報告，指出過去 30 年新加坡生育率長期低於 2.1%，此一趨勢將使新加坡 2025 年出現人口萎縮，企業因人才不足而喪失競爭力。為實現可持續人口願景，星國政府將從建設凝聚力強的社會、打造優質生活環境，以及打造可持續發展和蓬勃經濟三方面著手，並將檢討現行人口政策，於 2012 年底發布人口政策白皮書。

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	成長率	金額	成長率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.2
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月		-9.5	407.1	-4.0	394.6	8.5	12.5	4.8	
2月		12.2	451.6	24.9	396.8	26.5	54.8	4.6	
3月	1.5(I)	-3.0	450.2	-2.2	425.8	0.6	24.4	5.2	2.1(I)
4月		-1.2	441.3	3.8	387.8	1.7	53.3	5.4	
5月		6.9	436.3	3.2	416.3	6.0	20.0	5.0	
6月	2.0(II)	8.0	432.7	-0.4	412.6	6.2	20.1	5.3	2.0(II)
7月		1.9	422.3	0.3	387.6	6.0	34.7	4.0	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1)根據香港政府統計處 2012 年 8 月 10 日發布《二〇一二年半年經濟報告》，上修 2012 年第 1 季 GDP 由之前估算的 0.4% 升至

0.7%，第2季增長1.1%。外需因外部環境惡劣，貨物出口乏力，拖累經濟增長，惟內需仍具一定韌力，為整體經濟表現提供了緩衝。考量上半年僅微幅成長0.9%，加以經濟下滑風險較3個月前增加，修訂2012年全年經濟增長由5月預測的1%至3%降為1%至2%。

(2) 2012年7月出、進口分別較上年同期下跌3.5%及1.8%；消費者物價指數降至1.6%，主要受政府代繳公營房屋租金所致，若剔除政府一次性紓困措施，消費物價指數則達4.2%；失業率維持3.2%。

(3) 2012年7月零售業總銷貨金額為365億港元，較2011年同月成長3.8%，總銷貨數量亦成長1.3%。同期間，按商店主要類別分析，以雜項耐用消費品銷貨數量，增加69.5%最多，其次為電器及攝影器材增加10.1%，汽車及汽車零件增加5.9%。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失 業 率
			出 口		進 口		出 入 超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
2009年	-2.7	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	7.1	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	5.0	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年									
1月			259.3	-8.6	268.2	-10.5	-89.0	6.1	3.2
2月			259.8	14.0	305.5	20.8	-45.7	4.7	3.4
3月	0.7 (I)	-1.6(I)	262.4	-6.8	306.3	-4.7	-43.9	4.9	3.4
4月			266.3	5.6	309.1	5.0	-42.9	4.7	3.3
5月			294.5	5.2	330.1	4.6	-35.6	4.3	3.2
6月	1.1(II)		278.2	-4.8	322.9	-2.9	-44.7	3.7	3.2
7月			276.2	-3.5	316.3	-1.8	-40.1	1.6	3.2

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、101 年經濟成長率預估為 1.66%

受全球經濟走緩影響，國際貿易成長減弱，擠壓我國出口成長空間，民間投資及消費表現亦不如預期；國際穀物價格因乾旱影響上揚、國內油電價格調整後續效應，以及豪雨影響國內蔬果供應等，將促漲國內物價。行政院主計總處預測 101 年經濟成長 1.66%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.93%。

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	2012(f)	2013(f)
ADB (2012.4)	3.4	4.6
IMF (2012.4)	3.6	4.7
Global Insight (2012.8)	2.6	2.7
行政院主計總處 (2012.8)	1.66	3.67
台灣經濟研究院 (2012.7)	2.41	—
中華經濟研究院 (2012.7)	2.36	4.29
中央研究院 (2012.7)	1.94	—

註：f 表預估值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 100 及 101 年需求面經濟成長組成

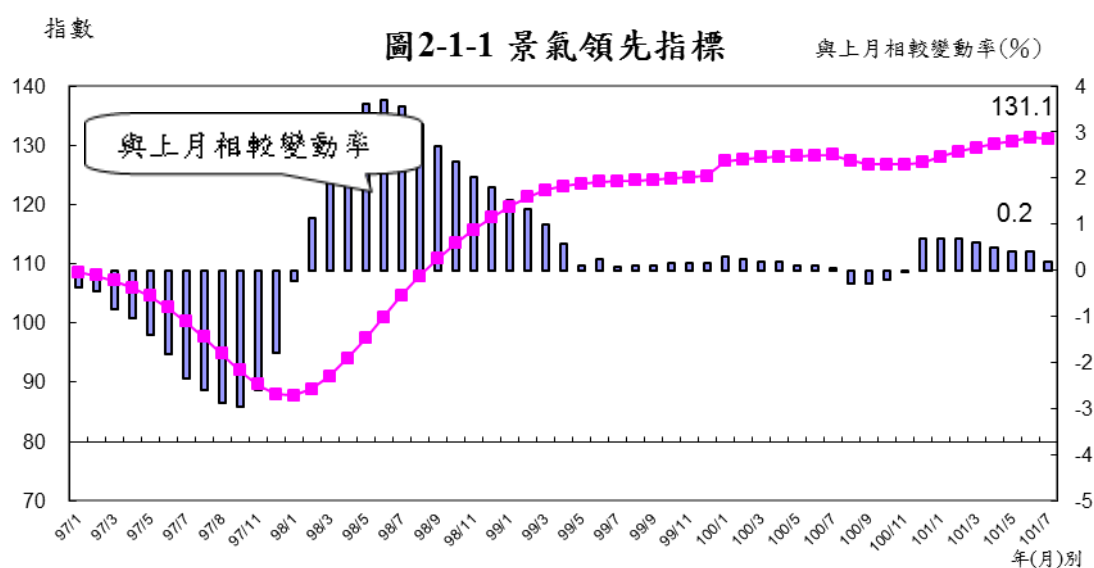
	100 年		101 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	4.03	4.03	1.66	1.66
國內需求	0.31	0.26	0.54	0.44
民間消費	2.97	1.60	1.58	0.84
政府消費	1.86	0.21	0.75	0.08
國內投資	-3.89	-0.73	-2.81	-0.48
民間	-2.47	-0.35	-1.03	-0.14
公營	-14.32	-0.21	-5.03	-0.06
政府	-5.40	-0.16	-10.64	-0.28
國外淨需求	-	3.77	-	1.21
輸出(含商品及勞務)	4.53	3.36	0.29	0.22
減：輸入(含商品及勞務)	-0.68	-0.40	-1.77	-0.99
躉售物價（WPI）	4.32		-0.21	
消費者物價（CPI）	1.42		1.93	-

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，101 年 8 月 17 日。

2、101 年 7 月景氣對策信號續呈藍燈，領先、同時指標微幅下滑

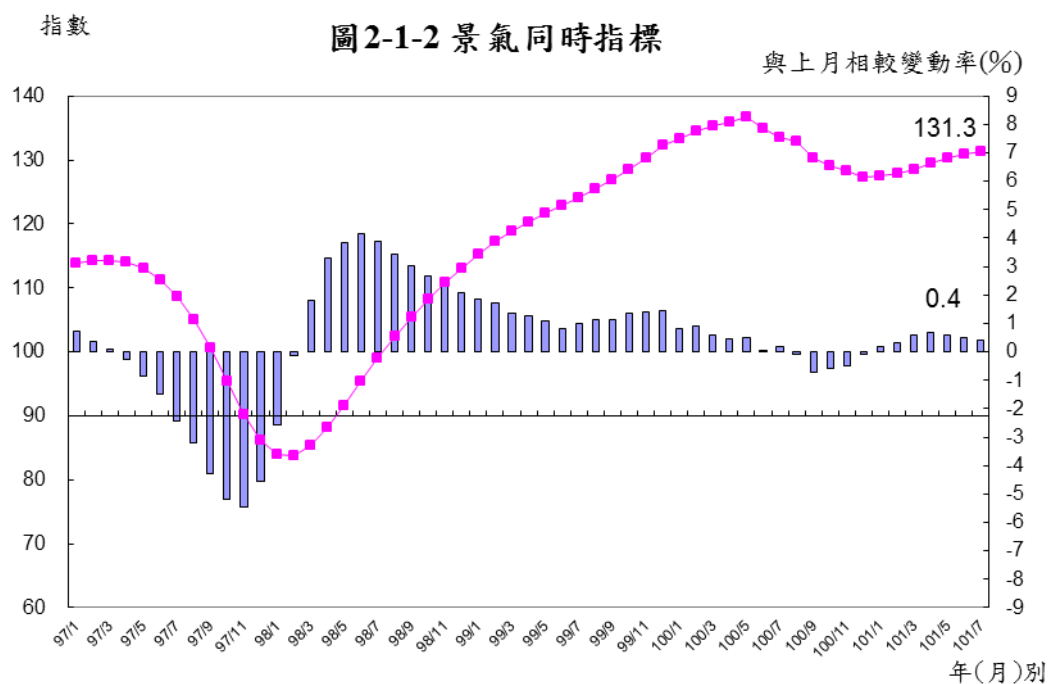
(1) 領先指標

101 年 7 月領先指標綜合指數為 131.1，較上月上升 0.2%；6 個月平滑化年變動率 4.9%，較上月 5.2%減少 0.3 個百分點。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除製造業存貨量指數(取倒數計算)較上月上升外，其餘 6 項包括 SEMI 半導體接單出貨比、核發建照面積、實質貨幣總計數 M1B、股價指數、工業及服務業加班工時、外銷訂單指數等，則較上月下滑。



(2) 同時指標

101 年 7 月同時指標綜合指數為 131.3，較上月上升 0.4%；不含趨勢之同時指標為 97.2，較上月 97.3 微跌 0.1%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，分別為：批發、零售及餐飲業營業額指數、製造業銷售量指數、實質機械及電機設備進口值；其餘 4 項包括非農業部門就業人數、實質海關出口值、電力(企業)總用電量、工業生產指數等，則較上月下滑。



(3) 景氣對策燈號

101 年 7 月景氣對策信號續呈藍燈，綜合判斷分數 16 分，較上月增加 1 分，主要係因機械及電機設備進口值由藍燈轉為黃藍燈，分數增加 1 分所致；其餘項目燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2011年												2012年			
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月		7月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●	
	分數	25	23	20	21	19	16	14	13	15	14	14	15	15		16	
貨幣總計數MIB		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.3	●	2.9
直接及間接金融		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.7 _r	●	4.9
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-18.4	●	-17.2
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.1	●	0.3
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.5	●	1.25
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-0.9	●	-7.9
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-7.5	●	-2.4
製造業銷售值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-6.8 _r	●	-5.6 _p
批發、零售及餐飲業營業額指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.2 _r	●	-1.4

綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。
註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

(二) 工業生產

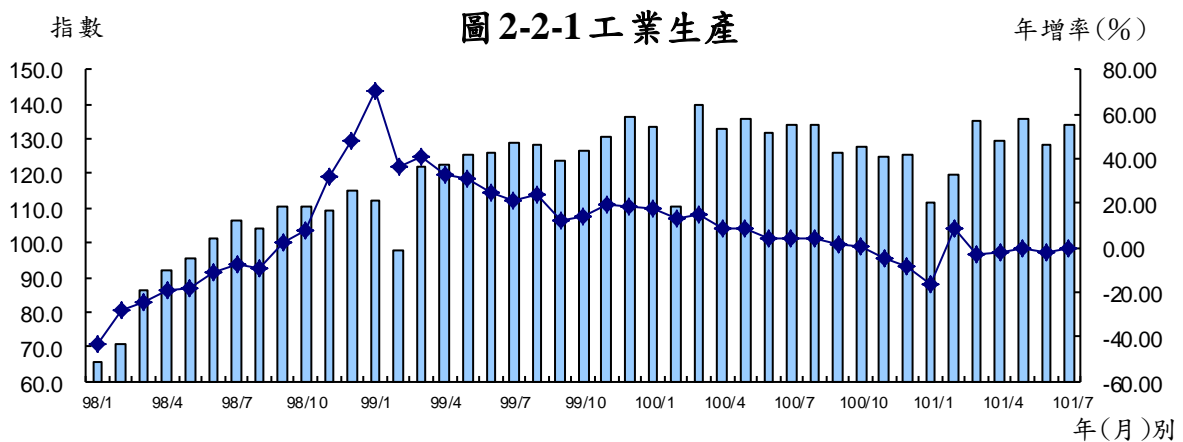
1、101 年 7 月工業生產減少 0.02%

101 年 7 月工業生產指數 133.99，較 100 年同月減少 0.02%，其中製造業減少 0.28%，用水供應業減少 2.14%，電力及燃氣供應業、礦業及土石採取業、建築工程業則分別增加 0.99%、5.21%、14.02%。累計 1 至 7 月工業生產減少 2.57%。

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
97 年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98 年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99 年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
100 年	5.03	5.12	-3.80	2.20	0.21	7.89
10 月	1.00	0.91	-10.94	2.12	-0.95	7.84
11 月	-4.58	-5.29	-7.23	5.33	-0.66	28.56
12 月	-8.60	-8.58	-5.33	0.31	-0.64	6.13
101 年 1~7 月	-2.57	-2.79	2.00	0.62	-0.23	6.10
1 月	-16.75	-17.18	-21.10	-3.72	-1.40	-12.72
2 月	8.40	8.22	14.65	8.48	1.67	31.89
3 月	-3.42	-3.77	-1.84	2.17	0.62	15.15
4 月	-2.33	-2.58	1.50	0.97	-0.43	8.52
5 月	-0.21	-0.37	5.10	0.63	1.23	7.28
6 月	-2.44	-2.31	9.41	-4.32	-0.91	-10.11
7 月	-0.02	-0.28	5.21	0.99	-2.14	14.02



資料來源：經濟部統計處

2、101 年 7 月製造業生產減少 0.28%

101 年 7 月製造業生產減少 0.28%，其四大行業中，金屬機械工業減少 6.90%，資訊電子工業、化學工業、民生工業則分別增加 2.41%、0.14%、0.71%。累計 1 至 7 月製造業生產減少 2.79%。

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			
		金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
97 年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98 年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99 年	28.60	32.04	39.34	10.30	10.57
100 年	5.12	6.52	8.22	-4.53	-6.61
10 月	0.91	0.57	4.55	-5.15	-0.19
11 月	-5.29	-2.87	-5.02	-6.26	0.77
12 月	-8.58	-8.28	-8.98	-10.93	-3.83
101 年 1~7 月	-2.79	-4.81	-2.21	-2.72	-1.01
1 月	-17.18	-19.67	-15.86	-16.08	-17.39
2 月	8.22	10.68	5.11	7.42	22.96
3 月	-3.77	-5.87	-4.05	-2.30	0.48
4 月	-2.58	-3.72	-2.13	-2.61	-2.02
5 月	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31
6 月	-2.31	-4.45	0.06	-5.30	-4.51
7 月	-0.28	-6.90	2.41	0.14	0.71

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 7 月電子零組件業增加 4.91%

(1)電子零組件業增加 4.91%，主因受惠於全球智慧行動裝置買氣暢旺，以及新興市場與國際品牌大廠備貨需求湧現，推升半導體高階製程、面板等產量持續增產。1 至 7 月累計較上年同期減少 1.46%。

(2)基本金屬業減少 9.63%，主因受到全球鋼鐵市場需求走緩，大陸鋼材產能過剩衝擊，導致鋼價持續下跌，加上鋼鐵大廠部分產線歲修，致使本產業生產續呈縮減。1 至 7 月累計較上年同期減少 5.25%。

(3) 化學材料業減少 1.12%，主因國際油價回升，順勢拉抬石化行情，帶動業者回補庫存需求，加以六輕產能陸續回復正常產出水準，致減幅趨於緩和。1 至 7 月累計較上年同期減少 1.99%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	101 年 7 月較 100 年同月增減	101 年累計 較 100 年同期增減
電子零組件業	4.91	-1.46
電腦、電子產品及光學製品業	-10.29	-6.70
基本金屬工業	-9.63	-5.25
機械設備業	-11.28	-12.06
石油及煤製品業	0.57	-3.23
化學材料業	-1.12	-1.99
食品業	-0.22	0.64
紡織業	-2.31	-6.58

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、101 年 7 月商業營業額為 12,177 億元，減少 1.32%

101 年 7 月批發、零售及餐飲業營業額 12,177 億元，較 100 年同月減少 1.32%。其中批發業減少 3.19%，零售業增加 3.41%，餐飲業增加 3.10%。累計 1 至 7 月，批發、零售及餐飲業營業額 81,911 億元，較 100 年同期減少 0.73%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元；%

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
97 年	128,796	2.32	93,277	3.55	32,302	-1.00	3,217	1.82
98 年	124,701	-3.18	88,668	-4.94	32,815	1.59	3,218	0.04
99 年	136,660	9.59	98,244	10.80	34,969	6.56	3,447	7.12
100 年	142,685	4.40	101,730	3.53	37,233	6.47	3,721	7.94
7 月	12,381	4.61	8,876	4.15	3,179	5.47	326	8.79
8 月	12,116	4.72	8,741	5.18	3,061	3.38	315	5.47
9 月	12,258	4.42	8,901	3.48	3,053	6.70	304	10.09
10 月	12,286	1.79	8,717	0.40	3,251	4.79	318	11.70
11 月	11,591	-0.81	8,167	-2.89	3,131	4.13	293	9.04
12 月	11,922	-0.46	8,279	-3.19	3,330	6.33	313	6.49
101 年 1~7 月	81,911	-0.73	57,650	-2.16	22,000	2.75	2,261	3.74
1 月	11,259	-7.30	7,531	-10.19	3,380	-1.73	348	8.39
2 月	11,063	6.44	7,851	7.96	2,903	3.38	309	-1.40
3 月	11,897	-0.92	8,517	-2.76	3,071	3.70	309	7.42
4 月	11,459	-2.36	8,063	-4.40	3,089	2.79	307	3.66
5 月	11,985	2.02	8,488	0.68	3,167	5.80	330	2.01
6 月	12,040	-0.87	8,629	-2.11	3,089	2.34	322	3.34
7 月	12,177	-1.32	8,546	-3.19	3,294	3.41	336	3.10

資料來源：經濟部統計處。

2、101 年 7 月批發業營業額減少 3.19%

101 年 7 月批發業營業額 8,546 億元，較 100 年同月減少 3.19%，各小業除綜合商品批發業、食品、飲料及菸草製品、藥品及化粧品、文教育樂用品、化學原料及其製品、燃料批發業為正成長外，餘均呈負成長，其中以其他專賣批發業減少 11.52%最多，家庭器具及用品批發業減少 9.55%次之。累計 1 至 7 月，批發業營業額為 57.650 億元，較 100 年同期減少 2.16%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 7 月 較上月增減率	101 年 7 月 較 100 年同月增減率
合計	-0.61	-3.19
商品經紀業	-2.71	-6.89
綜合商品批發業	3.88	1.81
農產原料及活動物	-2.32	-2.90
食品、飲料及菸草製品	3.94	1.14
布疋及服飾品	2.74	-5.42
家庭器具及用品	2.86	-9.55
藥品及化粧品	-4.16	2.25
文教育樂用品	0.82	1.05
建材	5.31	-5.08
化學原料及其製品	7.36	7.20
燃料	8.40	2.04
機械器具	-4.64	-3.83
汽機車及其零配件用品	1.34	-4.10
其他專賣批發業	-8.33	-11.52

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 7 月零售業營業額增加 3.41%，其中綜合商品零售業營業額增加 7.57%

101 年 7 月零售業營業額 3,294 億元，較 100 年同月增加 3.41%，各小業除家庭器具及用品零售業、文教育樂用品零售業、建材零售業、燃料零售業、其他專賣零售業為負成長外，餘均呈正成長，其中以綜合商品零售業增加 7.57%最多，汽機車及其零配件用品零

售業增加 7.12% 次之。累計 1 至 7 月，零售業營業額為 22,000 億元，較 100 年同期增加 2.75%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	101 年 7 月 較上月增減率	101 年 7 月 較 100 年同月增減率
合計	6.69	3.41
綜合商品	6.99	7.57
食品、飲料及菸草製品	5.66	4.41
布疋及服飾品	5.77	0.68
家庭器具及用品	1.16	-4.55
藥品及化粧品	2.55	1.02
文教育樂用品	3.63	-1.48
建材	1.76	-1.00
燃料	8.33	-3.44
資通訊及家電設備	7.33	3.94
汽機車及其零配件用品	13.96	7.12
其他專賣零售業	-6.07	-2.97
其他無店面零售業	3.05	4.84

資料來源：經濟部統計處。

101 年 7 月綜合商品零售業營業額 866 億元，較 100 年同月增加 7.57%，各小業均呈正成長，其中以連鎖式便利商店增加 11.64% 最多，百貨公司增加 7.62% 次之。累計 1 至 7 月，綜合商品零售業營業額為 5,844 億元，較 100 年同期增加 6.70%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	101 年 7 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 100 年同月 增減(%)
合計	866	6.99	7.57
百貨公司(含購物中心)	216	15.81	7.62
超級市場	131	2.56	5.85
連鎖式便利商店	242	5.22	11.64
零售式量販店	146	8.61	4.02
其他	131	0.23	6.12

資料來源：經濟部統計處。

4、101 年 7 月餐飲業營業額增加 3.10%

101 年 7 月餐飲業營業額 336 億元，較 100 年同月增加 3.10%，各小業均呈正成長，其中以餐館業增加 3.29%最多，飲料店業增加 2.25%次之。累計 1 至 7 月，餐飲業營業額為 2,261 億元，較 100 年同期增加 3.74%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 7 月 較上月增減率	101 年 7 月 較 100 年同月增減率
餐飲業	4.68	3.10
餐館業	5.31	3.29
飲料店業	5.74	2.25
其他餐飲業	-9.21	1.47

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、101 年 7 月出口減少 11.6%、進口減少 3.2%

101 年 7 月出口總值 248.5 億美元，較 100 年同月減少 11.6%；進口總值 239.4 億美元，較 100 年同月減少 3.2%；出超 9.0 億美元。累計 1 至 7 月，出口總值 1,716.5 億美元，進口 1,595.4 億美元，分別較 100 年同期減少 5.8%及 5.4%；出超 121.1 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (億美元)
	金額(億美元)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
96年	2,466.8	10.1	2,192.5	8.2	274.3
97年	2,566.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.4	34.8	2,514.0	44.2	232.5
100年	3,083.0	12.3	2,816.1	12.1	266.9
8月	257.9	7.2	231.6	6.4	26.3
9月	246.1	9.9	228.4	10.8	17.8
10月	270.3	11.7	237.1	11.8	33.2
11月	246.8	1.3	214.7	-10.4	32.0
12月	239.5	0.6	216.3	-2.7	23.2
101年1~7月	1,716.5	-5.8	1,595.4	-5.4	121.1
1月	210.8	-16.8	206.1	-12.1	4.7
2月	234.0	10.3	205.7	1.3	28.3
3月	263.4	-3.2	239.9	-5.8	23.6
4月	255.4	-6.4	248.6	2.1	6.9
5月	261.0	-6.3	238.3	-10.5	22.6
6月	243.6	-3.2	217.9	-8.4	25.8
7月	248.5	-11.6	239.4	-3.2	9.0

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、101 年 7 月我對主要國家（地區）出口成長最多為澳洲，增幅為 17.3%；進口成長最多為越南，增幅為 54.7%

(1) 7 月我對主要國家（地區）出口成長最多為澳洲，增幅為 17.3%；進口成長最多為越南，增幅為 54.7%。

(2) 7 月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達 40.1%，最大進口國為日本，比重達 18.2%。

(3) 7 月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超 61.7 億美元；主要入超來源國為日本，入超 27.5 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	越南
出口至該國	101 年 7 月金額	9,967.0	2,823.7	1,609.2	976.1	1,424.4	759.5
	成長率	-11.0	-20.0	-4.2	-16.2	-8.9	0.9
	101 年 1 至當月金額	66,866.0	18,905.9	10,357.7	6,831.8	11,005.5	4,972.7
	比重	39.0	11.0	6.0	4.0	6.4	2.9
	成長率	-9.1	-12.4	-3.6	-7.5	18.0	-10.3
自該國進口	101 年 7 月金額	3,794.7	2,305.6	4,360.7	1,268.7	734.5	248.7
	成長率	-5.8	-8.2	-0.7	-16.5	0.8	54.7
	101 年 1 至當月金額	25,179.9	14,176.8	28,099.2	9,039.4	4,968.7	1272.9
	比重	15.8	8.9	17.6	5.7	3.2	0.8
	成長率	-6.3	-10.3	-10.4	-17.8	4.0	31.0

資料來源：財政部。

3、101 年 7 月出口按產品別觀察，以調製食品、飲料及菸類增幅 25.0%最大；進口方面，以機械及電機設備增幅最大，達 30.9 %

(1) 7 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 71.4 億美元，占出口總值 28.8%，較 100 年同月減少 7.2%；基本金屬及其製品 24.3 億美元，比重 9.8%，減少 12.0%；塑橡膠及其製品 20.9 億美元，比重 8.4%，減少 13.1%。

(2) 7 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 60.7 億美元，占進口總值 25.4%，較 100 年同月減少 8.0%；電子產品 36.6 億美元，比重 15.3%，減少 6.5%；化學品 28.7 億美元，比重 12.0%，減少 1.9%。

表 2-4-3 101 年 7 月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,143.7	28.8	-7.2	礦產品	6,074.4	25.4	-8.0
基本金屬及其製品	2,430.3	9.8	-12.0	電子產品	3,661.3	15.3	-6.5
塑橡膠及其製品	2,090.8	8.4	-13.1	化學品	2,868.7	12.0	-1.9
機械	1,832.9	7.4	1.5	機械	2,132.0	8.9	9.2
光學器材	1,786.7	7.2	-15.8	基本金屬及其製品	2,062.6	8.6	-5.5
化學品	1,587.0	6.4	-11.8	精密儀器、鐘錶、樂器	1,020.6	4.3	-1.5
資訊與通信產品	1,339.3	5.4	-34.5	資訊與通信產品	686.5	2.9	17.4

資料來源：財政部

(五) 外銷訂單

1、101 年 7 月外銷訂單 359.4 億美元，減少 4.39%

101 年 7 月外銷訂單金額 359.4 億美元，較 100 年同月減少 16.5 億美元，負成長 4.39%。累計 1 至 7 月，外銷訂單金額 2,486.9 億美元，較 100 年同期減少 1.43%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96 年	3,458.1	15.5
97 年	3,517.2	1.7
98 年	3,224.4	-8.3
99 年	4,067.2	26.14
100 年	4,361.3	7.23
7 月	375.9	11.12
8 月	367.1	5.26
9 月	369.6	2.72
10 月	372.1	4.38
11 月	366.5	2.54
12 月	363.1	-0.72
101 年 1~7 月	2,486.9	-1.43
1 月	314.8	-8.63
2 月	339.5	17.60
3 月	383.7	-1.58
4 月	360.9	-3.52
5 月	364.7	-3.04
6 月	363.8	-2.62
7 月	359.4	-4.39

資料來源：經濟部統計處。

2、101 年 7 月訂單金額中，以調製食品、飲料及菸酒類增加 26.14 %最多，資訊與通信產品、電子產品仍為我國前二大接單貨品

(1) 101 年 7 月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的 24.8%及 23.9%。

(2) 101 年 7 月主要接單產品中，以調製食品、飲料及菸酒類增加

26.14%最多，其次為玩具、娛樂用品及體育用品，增加 20.95%。

表 2-5-2 101 年 7 月外銷訂單主要產品結構

單位：億美元；%

貨品類別	101 年 7 月金額	比重	較 100 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	89.2	24.8	-5.0
電子產品	85.8	23.9	1.9
精密儀器等產品	29.5	8.2	-12.4
基本金屬製品	23.2	6.5	-15.5
塑膠橡膠及其製品	21.1	5.9	-7.7
機械	18.6	5.2	-2.3
化學品	16.8	4.7	-18.9
電機產品	14.9	4.2	1.0

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 7 月外銷訂單海外生產比重為 50.8%

101 年 7 月外銷訂單海外生產比重為 50.8%，其中以資訊通信業海外生產 85.3%最高，其次為電機產品 68.1%，精密儀器 53.1%。累計 1 至 7 月，外銷訂單海外生產比重為 50.6%。

4、101 年 7 月主要地區接單以中國大陸及美國為主，金額分別為 91.2 億美元及 88.3 億美元

101 年 7 月以中國大陸及美國為主要接單地區，金額分別為 91.2 億美元及 88.3 億美元，占外銷接單總額的 25.4%及 24.6%，較 100 年同月分別減少 5.5%及增加 1.4%，歐洲及日本分別減少 4.7%及 5.4%，東協六國則增加 2.6%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：％

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
96 年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97 年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
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
7 月	50.7	83.4	53.1	21.7	61.3	59.7
8 月	50.7	82.8	50.9	23.0	63.4	58.5
9 月	50.9	81.4	50.8	20.4	64.0	61.3
10 月	51.0	80.7	50.3	19.1	61.9	60.1
11 月	50.8	81.7	51.1	21.5	64.2	60.4
12 月	50.6	81.8	53.6	19.7	63.1	59.4
101 年 1~7 月	50.6	84.5	52.3	18.7	66.4	56.4
1 月	50.1	83.0	51.4	20.5	63.5	57.4
2 月	50.2	84.1	52.8	19.9	64.3	58.3
3 月	50.8	84.2	54.8	19.3	66.1	58.6
4 月	50.4	84.9	53.1	19.3	69.5	57.1
5 月	50.9	85.5	52.5	16.2	67.0	56.0
6 月	50.8	84.7	50.8	15.1	66.1	54.6
7 月	50.8	85.3	50.9	20.6	68.1	53.1

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

單位：億美元；％

地區別	101 年 7 月	
	金額	較 100 年同月增減率
中國大陸（含香港）	91.2	-5.5
美國	88.3	1.4
歐洲	62.0	-4.7
東協六國	40.8	2.6
日本	34.8	-5.4

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、101 年國內投資成長率預估為-2.81%

—101 年民間投資受訂單持續下滑影響，繼去年下半年衰退 11.47% 後，今年第 1 季、第 2 季亦分別負成長 9.03% 及 2.21%，合計上半年衰退 5.66%。下半年光電及記憶體業者投資仍大幅縮減，加以全球經濟前景尚未明朗，產業投資步調仍續審慎，惟國內具技術優勢之半導體業者將續加碼高階製程，可望帶動相關下游廠商資本支出，來台旅客大幅成長亦將激勵休閒相關產業投資，加以去年基數較低，預測今年下半年民間投資實質成長 3.99%，全年負成長 1.03%。

—公共部門方面，繼去年政府投資負成長 5.40%，今年投資預估 4,291 億元，持續負成長 10.64%；公營事業投資亦負成長 5.03%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：新台幣億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
96 年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97 年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98 年	23,536	-11.25	16,393	-18.15	2,225	2.14	4,918	15.94
99 年	29,602	23.99	22,318	33.84	2,411	8.00	4,873	-3.10
100 年	28,890	-3.89	22,062	-2.47	2,108	-14.32	4,720	-5.40
第 1 季	6,936	7.74	5,756	10.55	323	-15.97	857	0.69
第 2 季	7,308	1.41	5,586	4.76	515	-15.01	1,206	-5.38
第 3 季	7,446	-9.13	5,789	-9.94	484	-3.47	1,173	-7.11
第 4 季	7,200	-12.76	4,931	-13.19	786	-18.92	1,483	-7.37
101 年(f)	28,639	-2.81	22,291	-1.03	2,056	-5.03	4,291	-10.64
第 1 季(r)	6,366	-10.24	5,357	-9.03	286	-14.88	724	-17.01
第 2 季(p)	7,090	-5.24	5,598	-2.21	458	-14.49	1,034	-16.11
第 3 季(f)	7,612	0.31	6,033	2.19	452	-8.36	1,126	-5.77
第 4 季(f)	7,571	3.85	5,303	6.10	860	7.86	1,408	-6.24

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計總處，101 年 8 月 17 日。

2、101 年 1 至 7 月新增民間投資金額 7,377 億元，達成率 67.07%

101 年 1 至 7 月新增民間重大投資計 1,366 件，金額為 7,377 億元，達成年度目標 11,000 億元的 67.07%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 2,657 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	100年實際 金額(億元)	101年1~7月			101年目標 金額(億元)
		件數	金額(億元)	達成率(%)	
金屬機電業	2,636	545	2,047	75.82	2,700
電子資訊業	4,878	33	2,657	58.40	4,550
民生化工業	2,512	146	1,665	66.58	2,500
技術服務業	542	535	400	72.75	550
電力供應業	56	3	20	39.62	50
批發、物流業	516	101	570	94.93	600
會展業	51	3	19	37.60	50
總 計	11,191	1,366	7,377	67.07	11,000

註：列報統計之投資案件金額無任何限制(包含 5,000 萬元以下投資案件)。

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、101 年 7 月僑外直接投資金額 4.29 億美元，減少 22.06%

101 年 7 月核准僑外直接投資件數為 261 件，核准投資金額 4.29 億美元，較 100 年同月減少 22.06%；累計 1 至 7 月核准僑外直接投資件數為 1,433 件，核准投資金額 27.91 億美元，較 100 年同期增加 6.54%。就地區別來看，以加勒比海英國屬地（23.21%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、美國（11.47%）、澳大利亞（11.08%）、荷蘭（11.06%）及日本（9.72%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 66.54%；另就業別而言，以金融及保險業（25.93%）、批發及零售業（23.29%）、電子零組件製造業（19.16%）、不動產業（4%）及資訊及通訊傳播業（2.95%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 75.33%。

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，101 年 7 月外資投資我國股市淨匯出金額 27.94 億美元；累計 1 至 7 月淨匯入 1.52 億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
96 年	153.61	69.90	15.80	3.70
97 年	82.32	-128.37	8.95	11.05
98 年	47.98	262.14	26.02	4.25
99 年	38.12	165.76	14.34	28.99
100 年	49.55	-97.93	14.70	29.75
1 月	3.46	33.32	1.12	4.80
2 月	4.75	-21.47	0.00	0.00
3 月	2.39	-7.96	0.00	0.00
4 月	3.30	43.92	0.00	0.00
5 月	3.38	3.06	2.73	5.00
6 月	5.39	4.61	0.00	4.45
7 月	3.52	-20.31	8.68	3.00
8 月	3.28	-80.22	2.17	6.50
9 月	4.02	-41.04	0.00	0.00
10 月	2.78	-4.21	0.00	2.00
11 月	8.55	-17.72	0.00	0.00
12 月	4.73	1.69	0.00	4.00
101 年 1~7 月	27.91	1.52	2.03	3.95
1 月	2.38	30.21	0.00	0.00
2 月	2.05	9.37	0.00	0.00
3 月	6.14	29.18	0.00	0.00
4 月	7.72	-2.91	2.03	0.00
5 月	2.86	-32.95	0.00	3.45
6 月	2.47	-3.44	0.00	0.50
7 月	4.29	-27.94	0.00	0.00

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、101 年 7 月消費者物價上漲 2.46%，躉售物價下跌 1.71%

101 年 7 月消費者物價指數 (CPI) 較 100 年同月上漲 2.46%，主因受天候影響，蔬果價格上揚(影響總指數上升 1.22 個百分點)，加以油料費、國內外旅遊團費及家外食物(外食費)等價格調漲，與乳類、水產品、電價、燃氣等價格居相對高檔所致，惟 3C 消費性電子產品價格續降，肉類及通訊費價格相對仍低，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲 1.29%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，則漲 0.96%。累計 1 至 7 月 CPI 較 100 年同期上漲 1.61%。

101 年 7 月躉售物價指數 (WPI) 較 100 年同月下跌 1.71%，主因化學材料、基本金屬及油品等價格聯袂走低，惟蔬果價格上揚與電價調漲，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品跌 1.31%，進口品跌 2.69%，出口品跌 1.01%。累計 1 至 7 月 WPI 較 100 年同期上漲 0.18%。

2、101 年 7 月進口物價下跌 2.69%、出口物價下跌 1.01%

101 年 7 月以新台幣計價之進口物價指數，較 6 月上漲 0.28%，較 100 年同月下跌 2.69%，若剔除匯率變動因素，7 月以美元計價之指數較 100 年同月下跌 6.45%，主因鋼胚、鋼鐵廢料、銅、原油、鐵礦砂、己內醯胺、甲苯及橡膠等價格相較去年為低，使基本金屬及其製品類、礦產品及非金屬礦物製品類與塑化製品類分別下跌 14.60%、10.91%與 8.19%所致。

101 年 7 月以新台幣計價之出口物價指數較 6 月下跌 0.16%，較 100 年同月下跌 1.01%，若剔除匯率變動因素，7 月以美元計價之指數較 100 年同月下跌 4.84%，主因 PTA、EG、不鏽鋼板、鋼鐵螺釘、油品與積體電路等報價相較去年滑落，使塑化製品類、基本金屬及其製品類、雜項類與電子、電機及其設備類分別下跌 10.38%、10.11%、6.85%與 1.53%所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

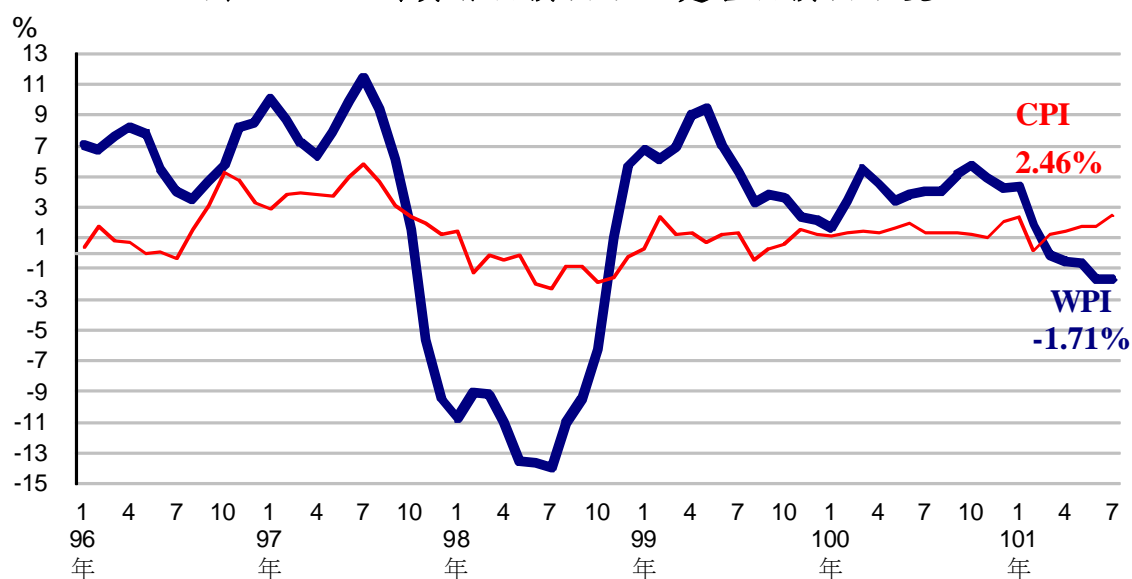


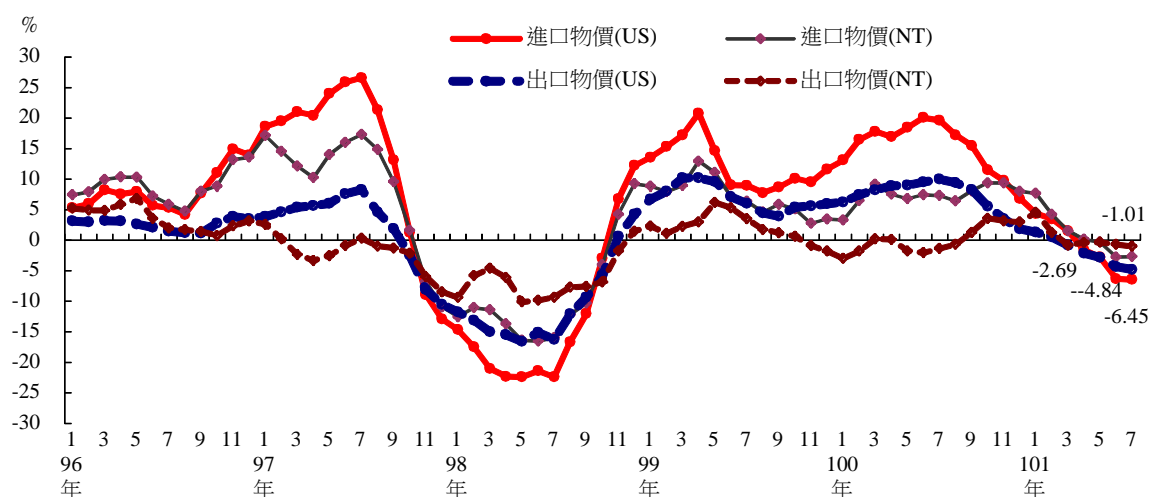
表 2-7-1 物價變動

單位：％

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果水 產及能源	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96 年	1.80	1.69	1.35	6.47	6.39	8.95	3.56
97 年	3.53	3.43	3.08	5.22	8.64	8.84	-2.14
98 年	-0.87	-0.45	-0.14	-8.74	-10.02	-9.61	-6.60
99 年	0.96	1.03	0.44	5.45	7.44	7.04	2.03
100 年	1.42	1.48	1.12	4.32	5.04	7.65	0.09
9 月	1.37	1.56	1.19	5.08	5.78	8.05	1.25
10 月	1.26	1.79	1.53	5.75	4.03	9.38	3.56
11 月	1.03	1.53	1.26	4.91	1.90	9.38	3.14
12 月	2.02	1.36	1.18	4.28	1.53	8.01	2.98
101 年 1~7 月	1.61	1.10	0.88	0.18	-1.02	1.19	0.30
1 月	2.36	1.81	1.87	4.37	0.69	7.68	4.54
2 月	0.24	0.11	-0.05	1.83	-0.20	4.22	1.26
3 月	1.26	0.90	0.76	-0.22	-1.59	1.53	-0.80
4 月	1.44	1.33	0.92	-0.56	-1.41	-0.04	-0.28
5 月	1.74	1.20	0.88	-0.37	-1.49	0.87	-0.60
6 月	1.77	1.08	0.82	-1.87	-1.75	-2.85	-0.87
7 月	2.46	1.29	0.96	-1.71	-1.31	-2.69	-1.01

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：%

	消費者物價指數					
	商品	服務			居住服務	交通服務
		耐用性消費品				
96 年	1.80	2.76	-0.35	0.94	0.24	0.58
97 年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98 年	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
99 年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.05	-0.56
100 年	1.42	2.39	-0.35	0.65	0.42	-1.14
10 月	1.26	1.77	-0.02	0.77	0.48	-1.25
11 月	1.03	1.57	0.18	0.55	0.40	-1.62
12 月	2.02	3.90	0.29	0.51	0.36	-1.78
101 年 1~7 月	1.61	2.82	-0.06	0.63	0.47	-2.94
1 月	2.36	3.01	0.46	1.82	3.04	-1.74
2 月	0.24	1.85	0.79	-1.02	-2.19	-2.87
3 月	1.26	2.16	0.21	0.51	0.41	-3.26
4 月	1.44	2.52	0.14	0.54	0.42	-3.45
5 月	1.74	2.86	-0.29	0.83	0.46	-3.63
6 月	1.77	2.99	-0.76	0.77	0.61	-3.51
7 月	2.46	4.32	-0.79	0.91	0.58	-2.05

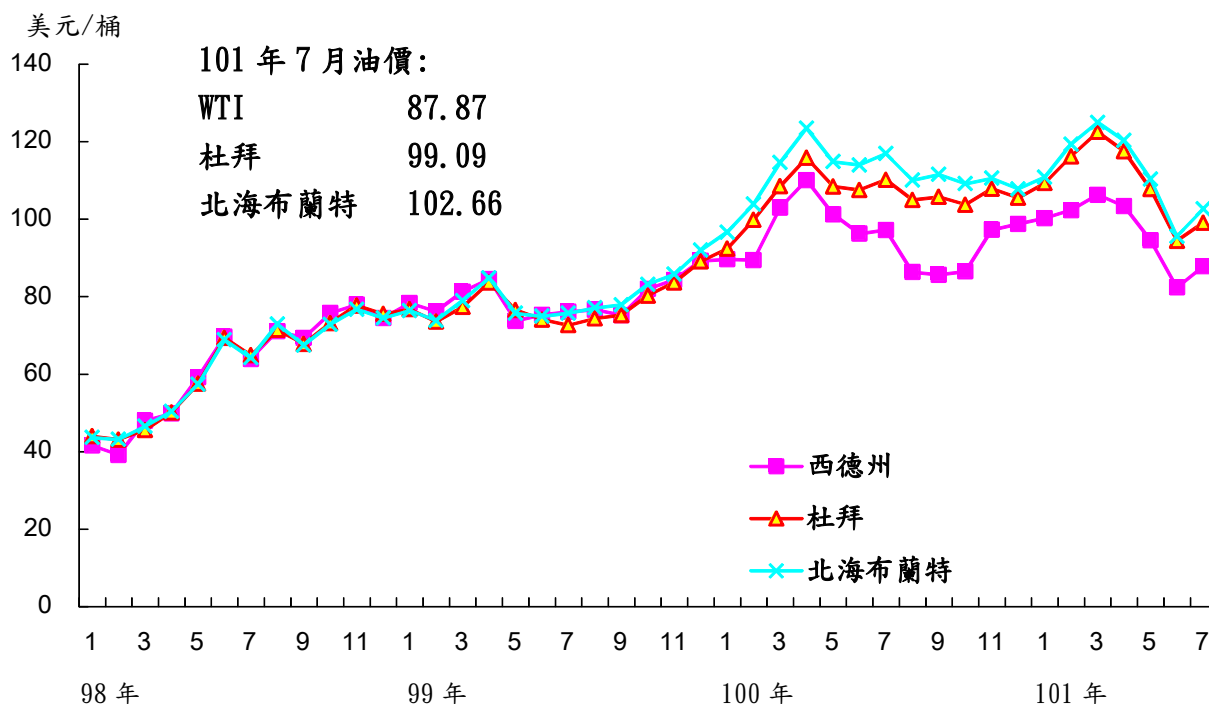
資料來源：行政院主計總處。

3、101 年 7 月美國西德州原油月均價每桶 87.87 美元

101 年 7 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 87.87 美元，較 6 月每桶 82.37 美元，上漲 6.68%；杜拜及北海布蘭特原油價格亦同步上漲。

國際能源署(IEA)7 月 12 日表示，由於全球經濟持續走緩，預估 2012 年石油每日需求量將增加約 80 萬桶，達 8,990 萬桶，2013 年每日則將增加 100 萬桶，達 9,090 萬桶，增幅「相對較小」，且根據目前模式及期貨合約，2013 年油價可望下跌逾 7%。

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。

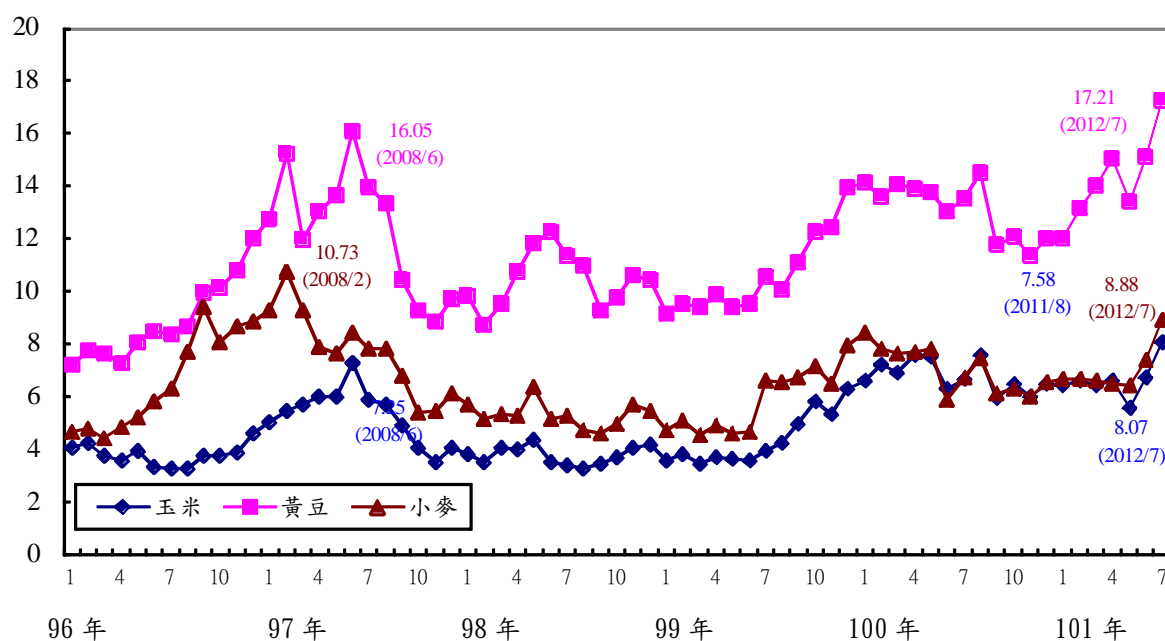
4、101 年 7 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲，且黃豆及玉米創歷史新高點

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 7 月達到歷史新高點每英斗 17.21 美元，較 6 月上漲 13.7%，較 2011 年同月上漲 27.1%。
- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2012 年 7 月為 8.88 美元，較 6 月上漲 20.2%，較 2011 年同月上漲 31.9%。
- 玉米價格 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元，較 6 月上漲 19.9%，較 2011 年同月上漲 21.2%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動

美元/英斗



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、101 年 7 月 M1A、M1B 及 M2 年增率為 4.05%、2.88%及 3.80%

101 年 7 月 M1A
(通貨淨額加上企業及
個人在貨幣機構的支票
存款及活期存款)、
M1B(M1A 加上個人活
期儲蓄存款)及 M2 年
增率分別為 4.05%、
2.88%及 3.80%，均較
100 年 7 月下降，主要
因外資呈淨匯出所致。

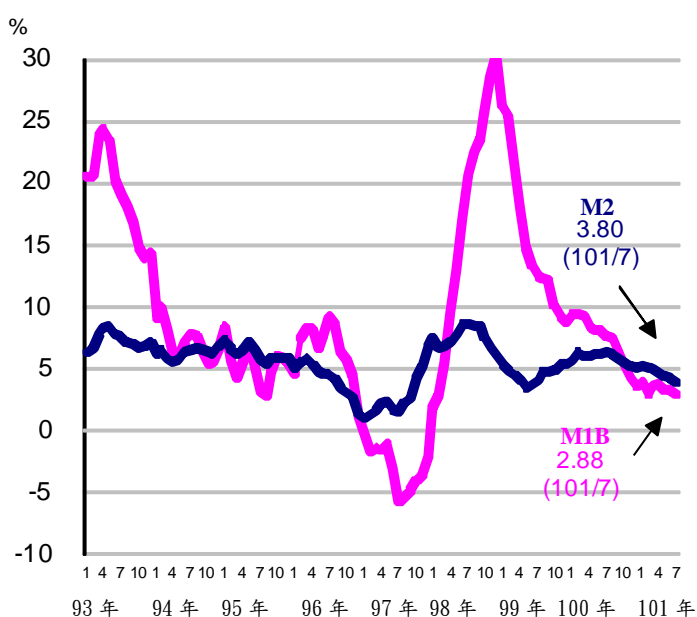


表 2-8-1 金融指標

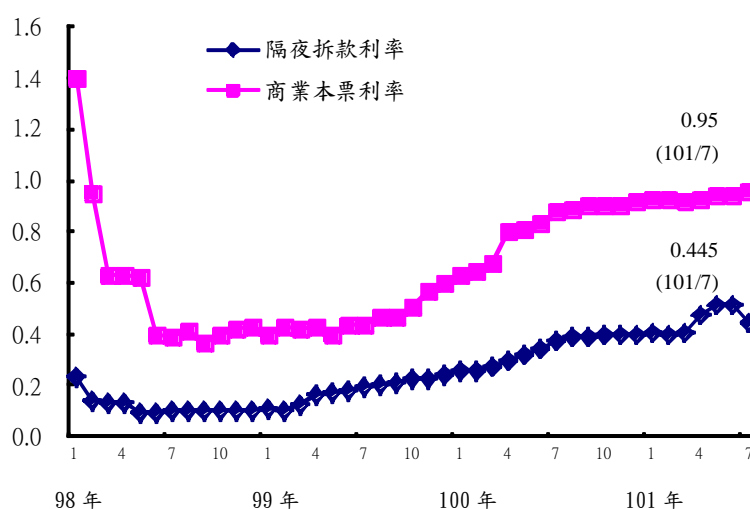
年 (月)	貨幣供給 M2* 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97 年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98 年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99 年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100 年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
10 月	5.54	7.50	5.12	30.279	0.395
11 月	5.10	6.37	4.22	30.242	0.396
12 月	5.01	5.85	3.51	30.272	0.400
101 年 1~7 月	4.61	3.73	3.32	29.736	0.450
1 月	5.22	4.22	3.86	30.061	0.403
2 月	4.92	1.16	2.84	29.563	0.399
3 月	5.05	2.74	3.47	29.546	0.402
4 月	4.72	4.89	3.77	29.504	0.476
5 月	4.40	4.55	3.24	29.523	0.512
6 月	4.19	4.51	3.18	29.948	0.513
7 月	3.80	4.05	2.88	30.007	0.445

註：*自 101 年 1 月起，將銀行承做結構型商品本金自 M2 剔除。

資料來源：中央銀行。

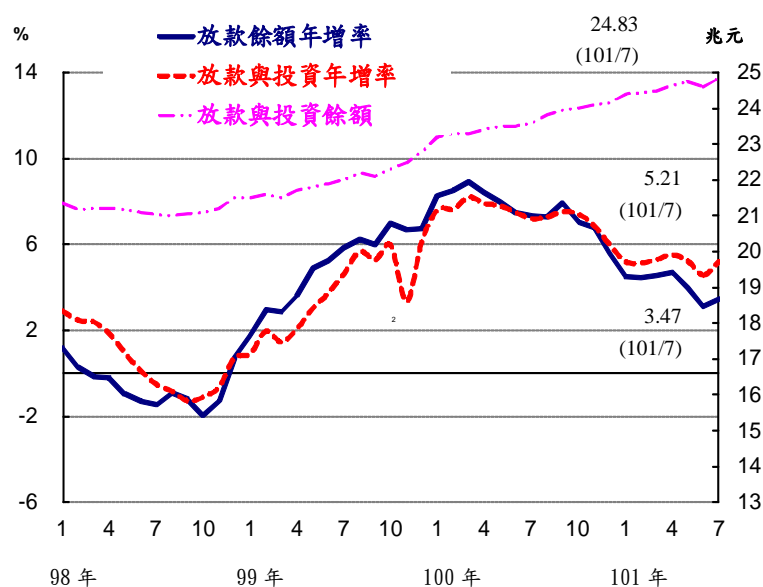
2、101 年 7 月市場利率上揚

貨幣市場方面，利率呈現上揚。101 年 7 月金融業隔夜拆款利率 0.445%，低於上月之 0.513%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.95%，略高於上月之 0.94%。



3、101 年 7 月主要金融機構放款及投資

101 年 7 月主要金融機構放款與投資餘額為 24.83 兆元，較上月增加，年增率 5.21%；101 年 7 月放款餘額較上月增加，年增率 3.47%。

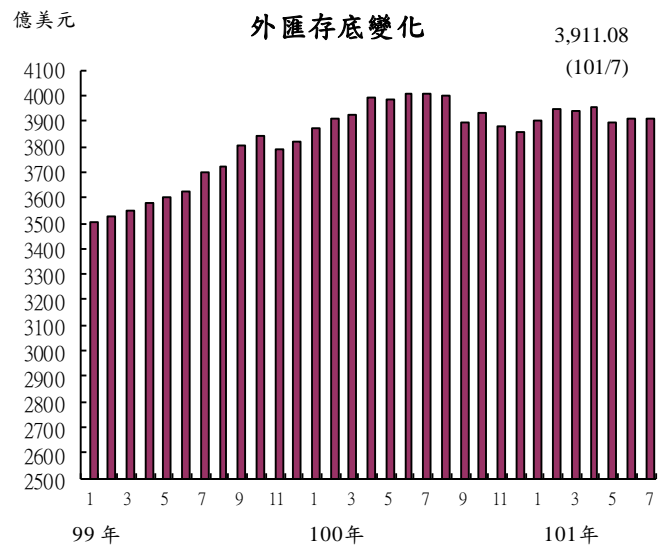


4、101 年 7 月平均新台幣兌美元匯率為 30.007

101 年 7 月新台幣兌美元平均匯率為 30.007，較上月匯率 29.948 貶值 0.41%，較 100 年同月匯率 28.859 貶值 3.83%。

5、101 年 7 月底外匯存底為 3,911.08 億美元

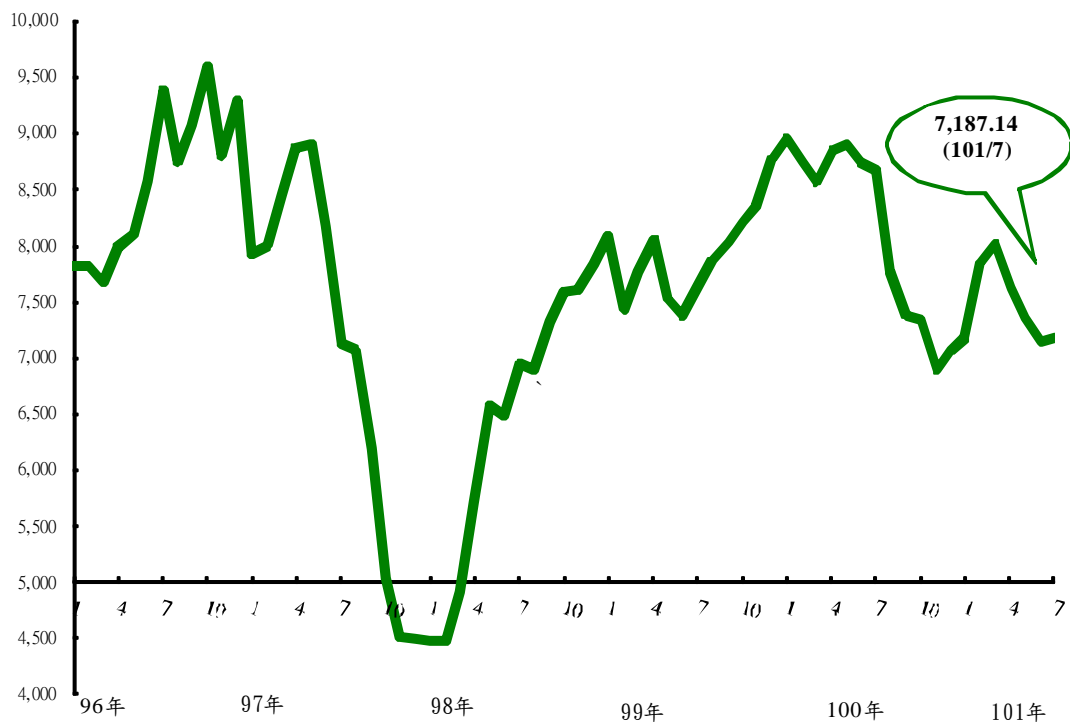
101 年 7 月底外匯存底為 3,911.08 億美元，較上月減少 1.27 億美元，主要係由於歐元對美元貶值，以該幣別持有之外幣資產折成美元後，致以美元表示之外匯存底減少。



6、101年7月台灣加權股價平均收盤指數為7,187.14

台灣股票市場 101 年 7 月平均股價收盤指數為 7,187.14，較上月平均收盤指數 7,142.52，上漲 0.62%，較 100 年同月 8,681.24 下跌 17.21%。

台灣加權股價趨勢(月均價)



(九) 就業

1、101 年 7 月失業率為 4.31%，較 100 年同月下降 0.10 個百分點

—101 年 7 月勞動力為 1,137.2 萬人，較 100 年同月增加 1.10%；勞動力參與率為 58.49%，較 100 年同月上升 0.09 個百分點。

—101 年 7 月就業人數為 1,088.3 萬人，較 100 年同月增加 1.21%。

—101 年 7 月失業人數為 49 萬人，較 100 年同月減少 1.30%；失業率為 4.31%，較 100 年同月下降 0.10 個百分點。

—101 年 7 月就業結構：農業 54.5 萬人（占 5.01%），工業 393.7 萬人（占 36.18%），服務業 640.0 萬人（占 58.81%）。

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	12.7	37.2	13.9
99 年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
100 年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	10.9	28.1	10.1
10 月	1,124.9	1,076.5	48.4	58.26	54.2	391.1	296.4	631.2	4.30	11.1	27.5	9.8
11 月	1,127.0	1,078.8	48.2	58.32	54.5	391.8	296.6	632.5	4.28	10.8	27.4	10.0
12 月	1,127.3	1,080.2	47.1	58.28	54.6	392.1	296.4	633.5	4.18	10.4	27.0	9.7
101 年 1~7 月	1,130.1	1,082.8	47.4	58.26	54.4	392.5	296.9	635.8	4.19	10.6	27.5	9.2
1 月	1,128.0	1,080.8	47.2	58.27	54.7	392.1	296.1	634.0	4.18	10.3	27.3	9.5
2 月	1,127.0	1,079.0	47.9	58.18	54.4	392.0	296.5	632.7	4.25	10.6	27.8	9.6
3 月	1,127.6	1,080.6	47.0	58.17	54.6	391.8	296.7	634.1	4.17	10.7	27.4	9.0
4 月	1,128.1	1,081.8	46.3	58.15	54.5	392.2	296.9	635.2	4.10	10.2	27.2	8.9
5 月	1,130.0	1,083.4	46.6	58.21	54.1	392.5	297.2	636.9	4.12	10.2	27.7	8.7
6 月	1,133.1	1,085.4	47.7	58.32	54.3	393.2	297.5	637.9	4.21	10.8	27.5	9.4
7 月	1,137.2	1,088.3	49.0	58.49	54.5	393.7	297.7	640.0	4.31	11.8	28.0	9.2
累計 101 年較 100 年同期增減(比率或*百分點)	1.30	1.57	-4.50	0.21*	0.56	1.27	1.06	1.85	-0.26*	-3.86	-10.69	-4.02

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

101 年 7 月國內經季節調整後之失業率為 4.25%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98 年	99 年	100 年						101 年							100 年 7 月 (變動百分點)
			8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	累計	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	
台灣	5.85	5.21	4.34	4.29	4.29	4.29	4.21	4.39	4.19	4.15	4.14	4.19	4.25	4.24	4.25	4.36(↓ 0.11)
香港	5.3	4.4	3.2	3.2	3.3	3.4	3.3	3.5	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2	3.5(↓ 0.3)
日本	5.1	5.1	4.3	4.1	4.5	4.5	4.6	4.5	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	-	4.7(↓ 0.4)
南韓	3.6	3.7	3.1	3.2	3.1	3.1	3.1	3.4	3.2	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1	3.3(↓ 0.2)
新加坡	3.0	2.2	-	2.0	-	-	2.0	2.0	-	-	2.1	-	-	2.0	-	2.1(↓ 0.1)
美國	9.3	9.6	9.1	9.1	9.0	8.6	8.5	8.9	8.3	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	9.1(↓ 0.8)
加拿大	8.3	8.0	7.3	7.1	7.3	7.4	7.5	7.4	7.6	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3	7.2(↑ 0.1)
德國	8.2	7.7	7.0	6.6	6.5	6.4	6.6	7.1	7.3	7.4	7.2	7.0	6.7	6.6	6.8	7.0(↓ 0.2)

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。

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

3、101 年 6 月工業及服務業平均薪資較 100 年同月增加 2.48%

—101 年 6 月工業及服務業平均薪資為 42,744 元，較 101 年 5 月增加 2.19%，較 100 年同月亦增 2.48%。

—101 年 6 月製造業每人每月平均薪資為 41,383 元，較 100 年同月增加 0.26%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為 75,647 元及 70,728 元，分別增加 4.44%及 1.95%。

—101 年 6 月製造業勞動生產力指數為 127.13，較 100 年同月下降 1.81%。單位產出勞動成本指數為 77.91，較 100 年同月上升 8.18%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及
		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	保險業(元)
97 年	45,125	42,930	106.02	97.31	78,986	98.25	92.89	71,458
98 年	42,176	39,152	106.62	90.55	86,997	93.19	105.49	67,513
99 年	44,430	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100 年	45,642	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
1 月	82,456	77,819	132.51	137.10	143,272	96.42	151.33	186,554
2 月	45,939	47,107	147.28	99.58	78,182	115.16	94.79	64,171
3 月	40,943	38,202	129.80	64.77	71,393	88.15	75.71	67,717
4 月	40,762	38,154	137.36	68.65	73,670	101.13	82.15	68,581
5 月	42,062	39,765	129.90	70.36	126,356	96.41	132.56	62,293
6 月	41,711	39,524	128.85	72.37	73,059	105.15	70.88	68,304
7 月	42,663	41,756	129.54	75.58	74,246	110.36	68.79	62,793
8 月	42,266	41,247	123.31	74.81	147,761	101.92	137.05	63,681
9 月	43,304	40,868	124.28	78.32	72,409	103.09	72.41	71,012
10 月	40,644	38,549	129.27	72.93	90,091	102.87	94.19	63,226
11 月	39,881	37,669	120.01	73.20	71,546	90.00	78.16	59,195
12 月	45,641	42,503	120.19	82.23	117,597	87.26	131.70	75,201
101 年 1~6 月	48,829	46,814	128.87	88.94	98,518	94.29	106.49	87,927
1 月	83,580	83,789	133.09	181.43	186,548	109.81	210.11	177,853
2 月	42,149	40,010	125.67	80.11	72,892	94.35	82.54	66,906
3 月	41,298	38,447	126.91	68.57	75,645	83.03	79.99	72,798
4 月	41,453	38,512	133.23	71.14	71,858	94.00	79.88	75,318
5 月	41,826	38,883	128.06	69.29	108,045	91.79	113.15	63,568
6 月	42,744	41,383	127.13	77.91	75,647	97.33	77.20	70,728
累計 101 年 較 100 年 同期增減 (%)	-0.24	0.26	-4.05	5.32	4.44	-5.73	5.84	1.95

資料來源：行政院主計總處。

註：表內薪資為名目數據。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

—2012年1至7月固定資產投資（不含農戶）金額為184,312億人民幣，較2011年同期成長20.4%，其中中央投資金額負成長3.0%，比重為5.1%；地方投資金額成長22.0%，比重為94.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

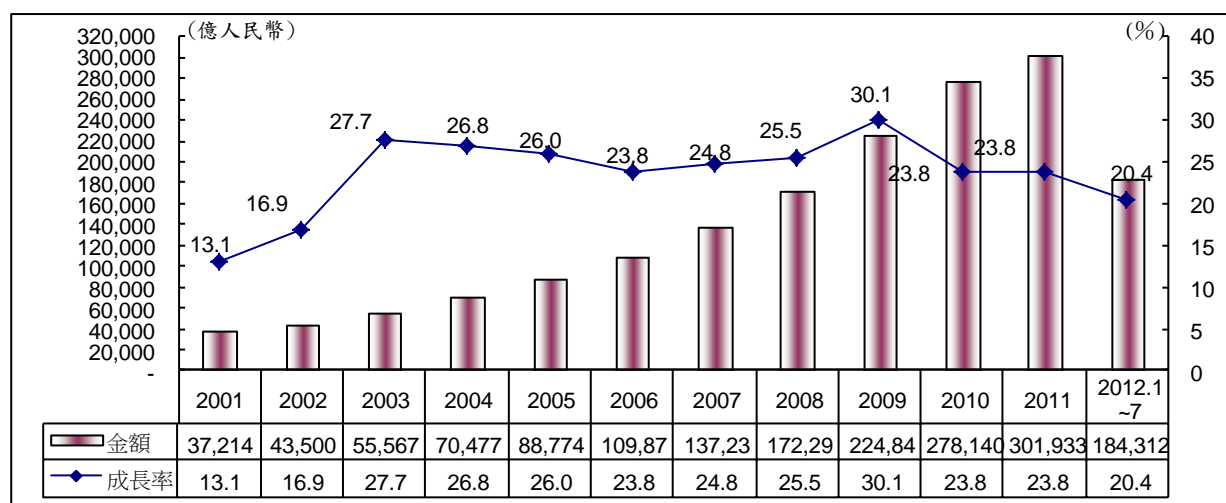


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

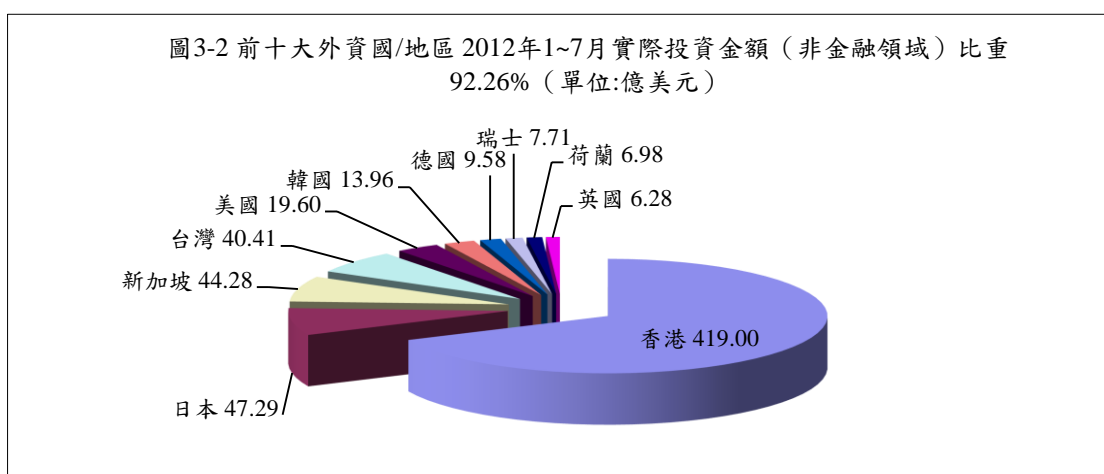
年(月)別	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005 年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年 1~7 月	184,312	20.4	9,387	-3.0	174,924	22.0

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

- 2012年1至7月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業13,677家，較2011年同期下降12.33%；實際利用外資金額為666.69億美元，較2011年同期下降3.64%。
- 同期間外資企業進出口總額為10,680.51億美元，成長3.08%。其中，出口額為5,750.54億美元，成長4.19%，占整體出口比重為50.83%；進口額4,929.97億美元，成長1.83%，比重為47.53%。



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	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2008 年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
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 1~7 月	13,677	666.69	-3.64	5,750.54	4.19	4,929.97	1.83
1 月	1,402	99.97	-0.3	753.25	-2.83	565.62	-20.83
2 月	1,603	77.26	-0.9	687.29	23.0	699.39	37.58
3 月	2,374	117.57	-6.07	883.40	4.99	763.41	0.98
4 月	1,637	84.01	-0.74	825.62	1.52	674.31	-5.43
5 月	2,245	92.29	0.05	876.99	9.13	768.54	8.07
6 月	2,444	119.79	-6.87	882.11	4.87	719.64	0.98
7 月	1,972	75.79	-8.65	841.88	4.99	739.06	1.79

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

—2012 年 1 至 7 月中
中國大陸進出口總值
為 21,683.7 億美
元，較 2011 年同期
成長 7.1%。其中，
出口額為 11,312.4 億
美元，進口額為
10,371.4 億美元，分
別成長 7.8% 和
6.4%，順差 941 億美
元。

—2012 年 1 至 7 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別
為 3,157.5 億美元、2,714 億美元、2,205.7 億美元及 1,908.6 億美
元，分別成長-0.9%、10.5%、9.0%及-0.2%。

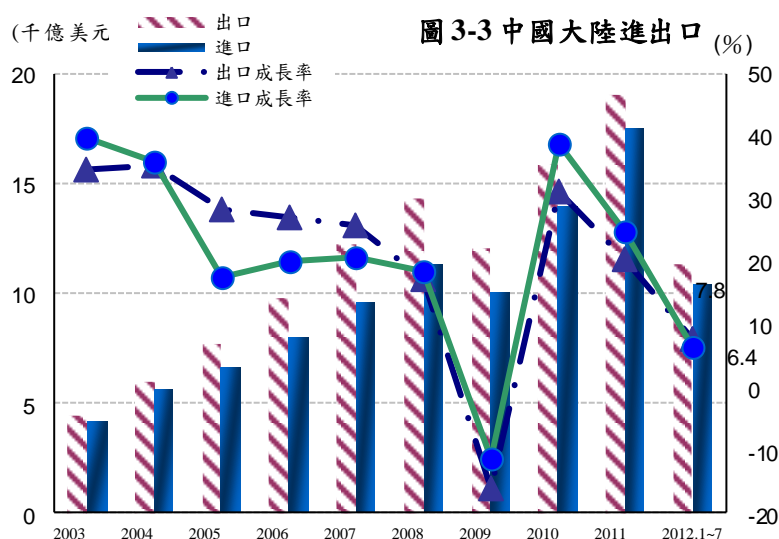


表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2008 年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
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 1~7 月	21,683.7	7.1	11,312.4	7.8	10,371.4	6.4	941.0
1 月	2,726.0	-7.8	1,499.4	-0.5	1,226.6	-15.3	272.8
2 月	2,604.3	29.4	1,144.7	18.4	1,459.5	39.6	-314.8
3 月	3,259.7	7.1	1,656.6	8.9	1,603.1	5.3	53.5
4 月	3,080.8	2.7	1,632.5	4.9	1,448.3	0.3	184.3
5 月	3,435.8	14.1	1,811.4	15.3	1,624.4	12.7	187.0
6 月	3,286.9	9.0	1,802.0	11.3	1,484.8	6.3	317.2
7 月	3,287.3	2.7	1,769.4	1.0	1,517.9	4.7	251.5

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一)我對中國大陸投資

—2012 年 1 至 7 月我對中國大陸投資件數為 335 件，金額為 74.1 億美元。累計 1991 年至 2012 年 7 月，台商赴中國大陸投資共計 1,191.1 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趨勢圖
億美元

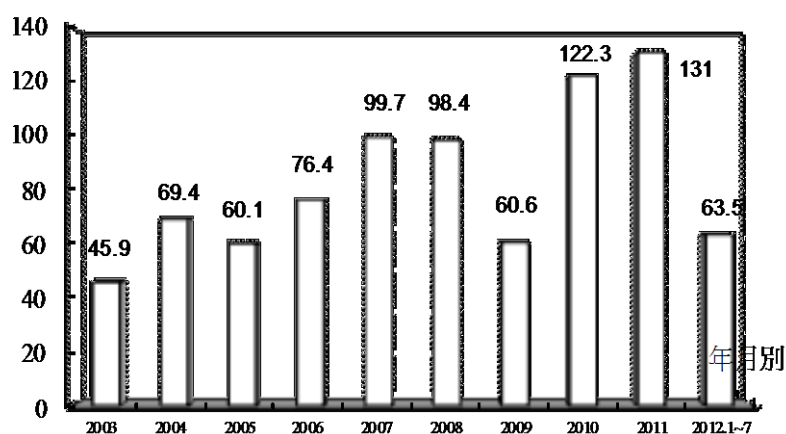


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

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 1~7 月	335	74.1	2,915.2	16.2	2.7
1 月	54	8.2	2,166.7	2.7	2.7
2 月	48	7.4	2,708.3	2.6	3.4
3 月	51	11.5	2,433.5	2.2	1.9
4 月	46	10.2	3,028.4	4.1	4.8
5 月	76	9.8	1,673.1	1.5	1.6
6 月	44	10.2	2,833.3	3.1	2.6
7 月	34	16.6	4,666.6	-	-
1991 年以來	39,927	1,191.1	298.3*	558.1 [△]	4.6

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自 1989 年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布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，目前資料僅至 2012 年 6 月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

(二) 兩岸貿易

—2012年1至7月我對中國大陸（含香港）貿易總額為920.5億美元，較上年同期減少8.4%；其中出口額為668.7億美元，減少9.1%；進口額為251.8億美元，減少6.3%；貿易順差為416.9億美元，較上年同期減少10.8%。

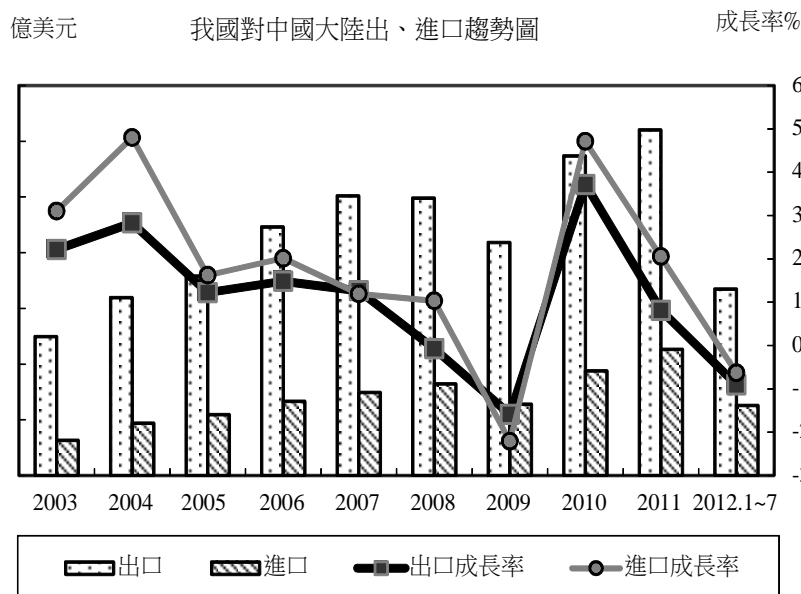


表 4-2 兩岸貿易概況

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			順(逆)差	
	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率
2008 年	1,324.9	1.7	26.7	995.8	-0.8	39.0	329.1	10.3	13.7	666.7	-5.5
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
10 月	141.0	8.0	27.8	105.0	8.2	38.9	36.0	7.6	15.2	69.0	8.4
11 月	130.6	-4.0	28.3	95.9	-2.5	38.9	34.7	-7.9	16.1	61.2	0.9
12 月	128.7	-3.5	28.2	95.2	-2.9	39.8	33.5	-5.1	15.5	61.7	-1.7
2012 年 1~7 月	920.5	-8.4	27.8	668.7	-9.1	39.0	251.8	-6.3	15.8	416.9	-10.8
1 月	107.8	-23.7	25.8	75.7	-25.9	35.9	32.1	-17.8	15.5	43.6	-31.0
2 月	121.7	7.7	27.7	92.3	5.8	39.5	29.4	13.9	14.3	63.0	2.5
3 月	144.1	-6.9	28.6	104.5	-7.0	39.7	39.6	-6.4	16.5	64.9	-7.4
4 月	137.4	-9.4	27.3	98.6	-11.6	38.6	38.8	-3.1	15.6	59.8	-16.4
5 月	140.6	-9.5	28.2	100.7	-10.0	38.6	39.9	-8.1	16.8	60.8	-11.2
6 月	131.4	-3.8	28.5	97.1	-1.6	39.9	34.3	-9.5	15.8	62.8	3.4
7 月	137.6	-9.6	28.2	99.7	-11.0	40.1	37.9	-5.8	15.8	61.7	-13.9

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

中國大陸擴大消費內需政策及對我國經濟之影響初探¹

一、前言

中國大陸向以出口、投資及消費為帶動其經濟成長之三駕馬車，2008 年全球金融危機重創中國大陸出口產業，加上面臨工資勞動成本上漲、土地價格飆升、人民幣升值、環保要求提高等，低廉生產要素之優勢不再。中國大陸體悟外需易受國際景氣波動，為提振經濟成長，於 2008 年 11 月起實施 4 兆人民幣之擴大內需政策，惟許多投資投向基礎設施和產能已經過剩的第 2 產業²，造成產能過剩、財政惡化及通貨膨脹等負面影響。加上受到歐債危機及美國市場景氣不振影響，自 2011 年 3 月以來，中國大陸出口成長持續放緩，2012 年 1~7 月僅成長 7.8%，7 月更僅成長 1%，創三年來新低（如圖 1）。在外需不振，投資易造成負面影響下，為改善經濟結構失衡的問題，「十二五規劃」以「穩增長、調結構、促消費」為主軸，將經濟轉型為主要以消費帶動之經濟成長，以增加經濟成長之內生動力。

資料來源：中國大陸海關統計

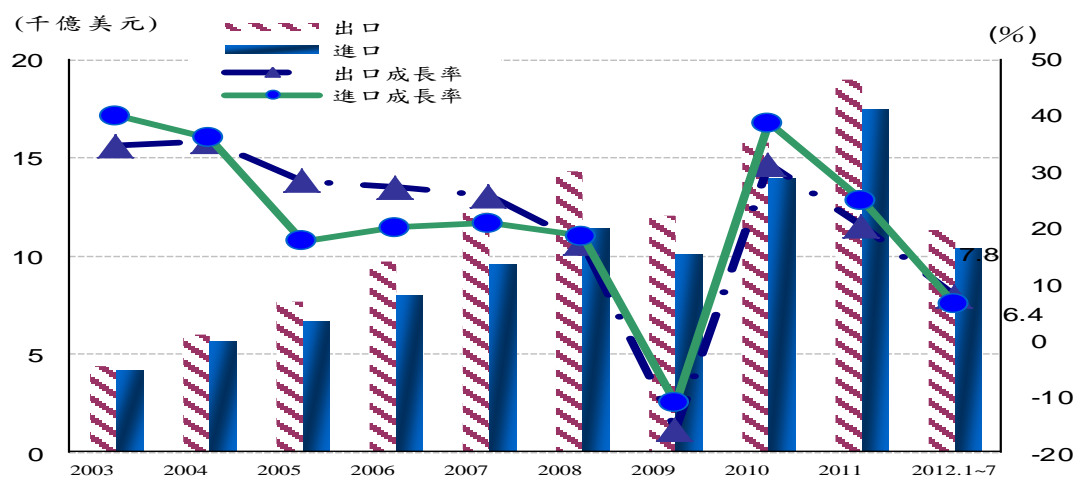


圖 1 中國大陸進出口

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 係指工業（含採礦業、製造業、電力、煤氣及水的生產和供應業）及建築業。

為瞭解中國大陸擴大消費內需政策及對我國經濟影響，茲將中國大陸消費現況、中國大陸之作法、對我國經濟的機會與挑戰及相關研析意見，分別探討如下。

二、中國大陸消費現況

（一）為世界第三大消費支出國，市場潛力大

根據世界銀行統計資料，2005 年中國大陸家庭消費支出總額為 8,866 億美元，不僅遠低於美國、日本，且僅為德國居民家庭消費的一半。然而，在多數國家居民消費能力受全球金融危機影響而減緩或衰退之際，中國大陸家庭消費支出仍持續成長，並增加至 2010 年的 1.97 兆美元，較 2005 年成長 122%，已成為世界第 3 大家庭消費支出國（如表 1）。

現在中國大陸人均 GDP 已超過 5,000 美元，依經濟發展歷程觀察，於服務領域之需求將呈現較大幅的成長。預估 2020 年中國大陸居民人均所得將突破 8,000 美元，其內需消費市場將達 4 兆美元以上規模，超過 2010 年的 2 倍，成為全球最大的消費市場。

事實上，近期中國大陸在以下領域的銷售數據，已呈現出其龐大的市場潛力：

1. 2009 年起中國大陸已取代美國，成為全球最大的汽車銷售市場；
2. 美國國際數據資訊公司（International Data Corporation, IDC）最新研究報告顯示，2012 年中國大陸在全球智慧型手機市場比重估計將達 26.6%，將超越美國，成為全球最大的智慧型手機市場；
3. 根據世界奢侈品協會最新資料，2012 年中國大陸奢侈品消費預計超過 146 億美元，將超越日本成為全球第一大奢侈品消費國；
4. 英國國際食品分析機構（The good&grocery experts, IGD）最新發布資料顯示，中國大陸 2011 年首次超過美國，成為全球最大的食品和雜貨零售市場。

表 1 世界主要國家家庭消費支出

單位：億美元

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
美國	88,035	93,010	97,722	100,355	98,661	102,456
日本	25,943	24,901	24,842	28,212	29,914	31,979
中國大陸	8,866	10,297	12,568	15,924	17,735	19,690
德國	16,254	16,804	18,569	20,327	19,274	18,848
法國	12,158	12,796	14,589	16,108	15,220	14,890
英國	14,818	15,669	17,940	16,799	13,929	14,556

資料來源：溫芳宜(2012)，《中國大陸內需市場及其對我國產業發展之影響》期中報告，

執行單位：中華經濟研究院，委託單位：經濟部研發會。

(二) 整體消費支出雖持續增加，惟占 GDP 比重仍較國際偏低

在經濟及所得快速成長下，中國大陸整體消費支出快速上升，根據中國大陸統計年鑑，近 10 年來中國大陸居民消費支出已由 2001 年的 4.94 兆元人民幣增加至 2010 年的 13.33 兆元人民幣，成長 1.7 倍。

中國大陸居民消費金額雖持續成長，惟因成長速度落後於總體經濟發展趨勢，爰中國大陸居民消費占 GDP 比重（即消費率）近年來逐漸下滑，由 2000 年的 46.69% 下降至 2010 年的 34.94%。依據世界銀行統計，2010 年全球平均居民消費率為 61.5%，美國為 71%，德國為 58%，日本為 60%，印度約 55%，韓國為 52%，中國大陸僅約 35%，仍存在許多努力及成長的空間。

(三) 以城鎮消費為主力，城鎮及農村居民的醫療保健及交通通訊支出比重均逐漸上升，但消費特性不同

1990 年中國大陸城鎮居民消費支出為 4,767.8 億元人民幣，農村居民為 4,683.1 億元人民幣，二者相當。惟 2010 年中國大陸城鎮

居民消費達 10.2 兆元人民幣，已為農村居民消費金額的 3.31 倍，顯示中國大陸的居民消費，目前以城鎮消費為主力。觀察中國大陸城鎮及農村居民平均每人消費支出及結構，食品消費比重之變化趨勢皆符合恩格爾法則，即家庭所得水準越高，用於食品消費的比重越低，而醫療保健、交通通信支出比重均逐漸增加，另城鎮居民於教育文化娛樂服務的支出比重呈現上升趨勢（如表 2）。

近年來中國大陸城鄉雖在消費結構變化趨勢相似，惟其消費行為特性卻截然不同。城鎮居民對於國際商品接受度高、較重視商品品質及品牌形象；農村居民則重視商品能否物超所值的「性價比」。

表 2 中國大陸城鎮及農村居民平均每人消費支出及結構

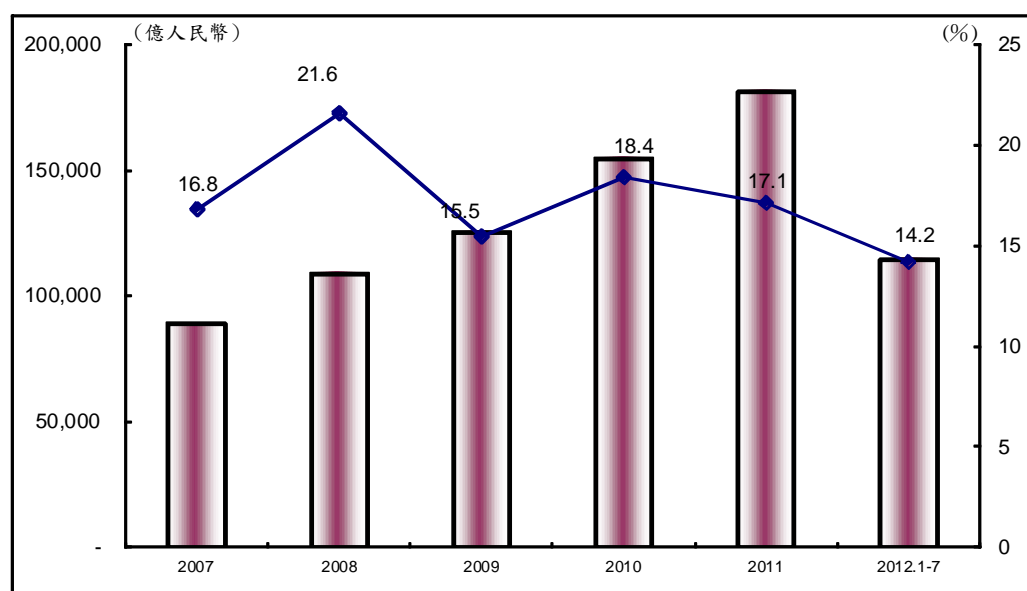
城鎮居民				
項 目	1995	2000	2005	2010
平均每人消費支出（元人民幣）	3,537.6	4,998.0	7,942.9	13,471.45
食品	50.1	39.4%	36.7%	35.7%
衣著	13.6	10.0%	10.1%	10.7%
居住	8.0%	11.3%	10.2%	9.9%
家庭設備用品及服務	7.4%	7.5%	5.6%	6.7%
醫療保健	3.1%	6.4%	7.6%	6.5%
交通通信	5.2%	8.5%	12.6%	14.7%
教育文化娛樂服務	9.4%	13.4%	13.8%	12.1%
其他商品與服務	3.3%	3.4%	3.5%	3.7%
農村居民				
項 目	1995	2000	2005	2010
平均每人消費支出（元人民幣）	1,310.4	1,670.1	2,555.4	4,381.8
食品	58.6%	49.1%	45.5%	41.1%
衣著	6.9%	5.8%	5.8%	6.0%
居住	13.9%	15.5%	14.5%	19.1%
家庭設備用品及服務	5.2%	4.5%	4.4%	5.3%
醫療保健	3.2%	5.2%	6.6%	7.4%
交通通訊	2.6%	5.6%	9.6%	10.5%
教育文化娛樂服務	7.8%	11.2%	11.6%	8.4%
其他商品及服務	1.8%	3.1%	2.1%	2.2%

資料來源：溫芳宜（2012），《中國大陸內需市場及其對我國產業發展之影響》期中報告，

執行單位：中華經濟研究院，委託單位：經濟部研發會。

（四）財政補貼政策陸續到期後，民間消費成長趨緩

近年來中國大陸社會消費品零售總額雖持續上升，惟 2011 年以來成長率已逐漸趨緩，一般推測與財政補貼政策陸續到期有關。觀察中國大陸社會消費品零售總額成長率，2008 年 2 月起家電下鄉政策於大陸各地實施之後，該年度成長率較上年成長 20% 以上。汽車下鄉、汽車以舊換新、家電以舊換新，以及節能產品惠民工程³於 2009 年陸續實施。惟隨著汽車下鄉、汽車以舊換新措施在 2010 年底結束，2011 年中國大陸社會消費品零售總額成長率即較 2010 年減緩。2011 年底家電以舊換新措施結束後，中國大陸社會消費品零售總額成長率進一步趨緩，2012 年 1-7 月成長率為 14.2%（如圖 2）。



資料來源：中國大陸國家統計局。

圖 2 中國大陸社會消費品零售總額成長率

（五）家具、建築及裝潢材料為消費成長重點，節能環保、自主品牌及服務消費等領域較易獲政策支持

觀察中國大陸 2011 年商品零售情形，成長率超過 30% 以上的商

³以財政補貼方式，補助居民在「節能空調」、「節能汽車」、「節能燈」、「高效電機」等產品之消費，以結合刺激內需消費與中國大陸近期節能環保的產業政策。

品包括金銀珠寶、家具、石油及製品，以及建築及裝潢材料等（如表 3）。

依據中國大陸商務部研究院 2012 年 3 月發布之「2012 年消費市場發展報告」，受到保障房建設政策之影響，家具、建築及裝潢材料將成為中國大陸 2012 年的消費重點，預計可達 3 成的成長；家電消費將回歸常態化成長；金銀珠寶則在民眾保值的心態下仍呈高速成長；汽車消費則在前幾年基期較高，以及部分地區限購政策⁴之影響下，成長幅度將持續趨緩；節能環保、自主品牌及服務消費等領域，則較易獲政策支持。

表 3 近年中國大陸商品零售情形

	2010 年		2011 年		2012 年 1~7 月	
	金額 (億元人民幣)	成長率 (%)	金額 (億元人民幣)	成長率 (%)	金額 (億元人民幣)	成長率 (%)
商品零售	136,918	18.5	181,226	17.1	101,871	14.3
限額以上企業	58,056	29.9	84,609	22.9	50,122	14.7
糧油食品、飲料菸酒	7,316	24.5	10,323	25.3	6,696	17.1
服裝鞋帽、針紡織品	5,874	24.8	7,955	24.2	5,181	17.0
化妝品	889	16.6	1,103	18.7	728	16.2
金銀珠寶	1,261	46.0	1,837	42.1	1,247	16.3
日用品	2,033	25.1	2,767	24.1	1,834	16.8
體育、娛樂用品	299	20.1	367	13.0	221	6.6
家用電器和音像器材	4,056	27.7	5,375	21.6	3,204	4.1
中西藥品	2,980	23.5	3,718	21.5	2,620	24.3
文化辦公用品	1,123	23.5	1,629	27.6	1,108	19.6
家具	705	37.2	1,181	32.8	784	25.3
通訊器材	792	21.8	1,070	27.5	829	35.5
石油及製品	10,401	34.3	14,437	37.4	9,265	16.7
汽車	16,673	34.8	20,838	14.6	12,760	8.5
建築及裝潢材料	760	32.3	1,400	30.1	969	25.8

資料來源：中國大陸國家統計局；同表 1。

註：

1. 加網底者為成長率前 5 名。
2. 限額以上企業係指年度主要營業收入 2000 萬元以上的批發零售企業、500 萬元以上的零售業企業、200 萬元以上的住宿和餐飲業企業。

⁴為減少交通堵塞及空氣汙染，上海、北京、貴陽和廣州等部分中國大陸城市已推出汽車的限購措施，西安、成都、杭州、大連等城市亦有意跟進。

(六) 城市消費力呈東高西低，但中西部省會城市之消費力快速成長

根據中國大陸首都經濟貿易大學、中央財經大學等於 2012 年 4 月聯合發布之「2012 年中國大陸地區城市消費力調查」⁵，今年上海、北京、廣州、天津等排名前 20 名的城市消費力合計 4.7 萬億元人民幣，約占全中國大陸城市消費力的 35.6%。城市消費力呈東高西低，但中西部省會城市受到近年來西部大開發政策以及廠商西進的影響，消費能力不容小覷，其中以重慶及成都城市消費力成長超過 15% 最多。城市消費力前 10 名依序為上海、北京、廣州、天津、重慶、深圳、成都、青島、蘇州、武漢。

三、中國大陸擴大消費內需之作法

為擴大消費內需，中國大陸採行的作法包括短期的財政補貼、消費促進月，長期於「十二五規劃」推動收入分配調整及健全社會保障等多管齊下的作法，以達 2015 年最終消費達 35 兆元人民幣之目標。

(一) 財政補貼

1. 十一五時期推動之家電及汽車下鄉政策

為擴大內需消費的發展潛力，中國大陸自十一五後期起陸續以財政補貼政策，推動家電下鄉、汽車下鄉、家電以舊換新，以及汽車以舊換新政策等 4 項財政補貼政策，補助農村地區對於家電、汽車產品的購買，以及城鄉居民對於舊汽車、舊家電的汰換，以鼓勵民眾消費。其中，家電下鄉政策最早推行，起初於 2007 年 12 月在山東、河南、四川及青島四省進行試點，針對彩色電視機、冰箱、手機等 3 大類產品提供財政資金補貼；2008 年 2 月起推廣至全中國大陸，適用產品亦擴大至 15 項。

其他三項財政資金補貼政策於 2009 年起陸續實施。汽車下

⁵該調查係由城市人口、GDP、社會消費品零售總額、城鎮居民人均可支配收入、消費性支出綜合評量而得。

鄉、汽車以舊換新政策於 2010 年 12 月 31 日結束，家電以舊換新政策於 2011 年 12 月 31 日結束，家電下鄉政策則預計持續至 2012 年底或 2013 年初。據中國大陸商務部統計，家電、汽車下鄉共售出 2.3 億台家電，帶動 496 億元人民幣新車消費。四項財政補貼政策的內容與成效，詳見表 4：

表 4 家電、汽車財政補貼政策之內容與成效

項目	內容	成效
家電下鄉	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2007 年 12 月在山東、河南、四川及青島試點，2008 年 2 月推廣至全中國大陸。 ■ 適用產品項目包括：冰箱、彩電、手機、洗衣機、計算機、空調、熱水器、微波爐、電磁爐、抽油煙機、電動自行車、DVD 影碟機、電飯煲(電子鍋)、燃氣灶(瓦斯爐)，以及電壓力鍋等 15 種家電產品。 ■ 預計實施至 2012 年底或 2013 年初。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 截至 2011 年底，累計銷售家電下鄉產品 2.18 億台，實現銷售額 5,059 億元人民幣，發放補貼 592.2 億元人民幣。
汽車下鄉	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2009 年 3 月 1 日起實行，設籍於農村戶口之消費者，購買汽車可獲得車價 10% 的政府補貼；被納入汽車下鄉政策之摩托車產品，可獲得 13% 補貼。 ■ 透過汽車下鄉政策購買之產品，2 年內不得過戶他人，每戶限購 1 輛。 ■ 已於 2010 年 12 月 31 日結束。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 截至 2010 年底，計補貼下鄉汽車 499.69 萬輛，摩托車 1,291.78 萬輛，支付補貼資金 265.67 億元人民幣。
汽車以舊換新	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2009 年 6 月 1 日起實行。 ■ 補貼項目：使用不到 8 年的老舊微型載貨車；老舊中型出租載客車；使用不到 12 年的老舊中輕型載貨車；使用不到 12 年的老舊中型載客車；以及與《汽車報費標準規定使用年限表》中規定的使用年限相比，提前報廢的各類「黃標車」。 ■ 補貼金額：3000~6000 元人民幣。 ■ 已於 2010 年 12 月 31 日結束。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2010 年共辦理汽車以舊換新補貼車輛 45.9 萬輛，發放補貼資金 64.1 億元人民幣，帶動新車消費 496 億元人民幣。
家電以舊換新	<ul style="list-style-type: none"> ■ 自 2009 年 8 月起在 9 個省市試行；自 2010 年 6 月 1 日起，再增加 19 個省市。 ■ 適用產品項目包含：電視機、電冰箱、洗衣機、空調及電腦等五類家電；消費者以舊家電換新家電者，可享有新家電售價 10% 的補貼。 ■ 已於 2011 年 12 月 31 日結束。 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 截至 2011 年底，家電以舊換新共銷售五大類新家電 9,248 萬台，帶動直接消費 3,420 多億元人民幣。

資料來源：溫芳宜(2012)，《中國大陸內需市場及其對我國產業發展之影響》期中報告，執行單位：中華經濟研究院，委託單位：經濟部研發會。

2. 近期的節能家電補貼及汽車以舊換新措施

鑒於十一五後期與家電、汽車相關的消費補助措施，多數已陸續到期，為再次刺激內需消費之成長，中國大陸國務院自2012年6月起實施節能空調、平板電視、電冰箱、洗衣機、熱水器之消費補貼措施，共計補貼265億元人民幣，期限暫定一年，可說是2009年節能產品惠民工程的擴大實施。

另為延續汽車以舊換新政策刺激消費之效果，中國大陸自2012年6月開始了新一輪的汽車消費補貼措施，本次以商用車為主（如農村客運車輛、城市公車、半掛牽引車、重型載貨汽車），至於一般客用車方面，則仍延續2009年節能家電惠民工程之政策，鼓勵對節能汽車之消費。

（二）「十二五規劃」

2011年3月公布的「十二五規劃」，以「加快轉變經濟發展方式」為主軸，建立擴大消費需求的長期有效機制，改善投資結構，以消費、投資、出口協調帶動經濟成長，且較以往更注重增加社會福利及改善民生問題。「十二五規劃」與擴大內需相關作法如下（相關目標如表5）：

1. 推進城鎮化，大力發展中小企業及生產性、生活性服務業⁶，增加就業機會；
2. 完善收入分配制度，調整國民收入分配，提高中低收入戶居民的收入，進一步提升消費能力；
3. 增加政府支出用於民生與社會事業方面之比重，擴大社會保障制度，完善基本公共服務體系，進一步提升消費水準；
4. 加強市場流通體系，發展新型消費型態，拓展新興型式的消費，改善消費環境，促進消費結構升級；
5. 合理引導消費行為，發展綠色消費品。

⁶ 生產性服務業包括金融服務業、現代物流服務業、高技術服務業及商務服務業；生活性服務業則包括商貿服務業、旅遊業、家庭服務業服務業及體育產業。

表 5 中國大陸「十二五規劃」與內需發展相關指標

類別	指標	2010 年 實際值	2015 年 目標值	年均成 長(%)	指標 特性
經濟 成長	國內生產總值（人民幣萬億元）	39.8	55.8	7	預期性
	服務業增加值比重（%）	43	47	[4]	預期性
	城鎮化率（%）	47.5	51.5	[4]	預期性
人民 生活	城鎮居民人均可支配收入（元）	19109	>26810	>7	預期性
	農村居民人均純收入（元）	5919	>8310	>7	預期性
	城鎮登記失業率（%）	4.1	<5		預期性
	城鎮新增提高就業人數（萬人）			[4500]	預期性
	城鎮參加基本養老保險人數（億人）	2.57	3.57	[1]	約束性
	城鄉三項基本醫療保險參保率（%）			[3]	約束性
	城鎮保障性安居工程建設（萬套）			[3600]	約束性

[]為五年變化累積值

資料來源：中國大陸「我國國民經濟和社會發展十二五規劃綱要」（全文）。

（三）「兩會」⁷工作報告

2012 年 3 月中國大陸國務院總理溫家寶於兩會的政府工作報告，即強調擴大內需，尤其是消費需求是今年工作的重點，並針對「擴大內需」提出七大措施：

1. 調整收入分配，穩步提高最低工資及退休人員基本養老金；
2. 加強農村與城市道路、網路等基礎設施，促進商貿流通；
3. 發展社會化養老、家政、物業、醫療保健等服務業；
4. 鼓勵文化、旅遊、健身等消費，落實帶薪休假制度；
5. 建立新形態消費，積極發展網路購物、電視購物等措施；
6. 強化環保建材、節水潔具、節能汽車等綠色產業，支持綠色消費；
7. 擴大消費信貸，加強品質監管，維護消費者權益。

⁷ 「兩會」為中國大陸全國及地方各級人民代表大會和人民政治協商會議的簡稱，約於每年 3 月召開，每 5 年一屆，會議召開目的主要在聽取和審議政府工作報告、計畫報告、預算報告等六大報告，以及審議重要法律草案。

(四) 推動「全國消費促進月」活動

2011 年 10 月中國大陸商務部、財政部及人民銀行「關於『十二五』時期做好擴大消費工作的意見」，定出「每年一個消費促進月」的政策，於今年 4 月 2 日至 5 月 4 日首次啟動，以「守誠信、促消費、倡低碳、惠民生」為主題，以便利消費、實惠消費、熱點消費、循環消費、安全消費為五大主軸，發動各地方政府推出大型促消費活動，如北京「各地商品大集」、「廈門購物嘉年華」及「重慶四季購物消費節」等。

四、對我國經濟的機會與挑戰

中國大陸內需市場雖潛力大，惟於樂觀看待商機的同時，亦應注意可能面臨的相關挑戰。

(一) 機會

1. 隨中國大陸人均所得提高，加以擴大消費政策之啟動，目標在 2015 年促使其最終消費達人民幣 35 兆元，年均成長 13%，為台灣消費性終端產品帶來擴大出口的新商機。
2. 服務業方面，中國大陸產值占 GDP 之比重 5 年將成長 4% 達 47%，產值至少將增加人民幣 15.9 兆元，為一龐大的市場。服務業需要很多人與人的接觸，因此語言相當重要，且其發展與文化、飲食及習俗有關，兩岸同文同種，文化、語言、風俗相近，服務可以更道地，加上台灣服務業已累積相當發展經驗，在金融、醫療、物流與通路、文化創意產業及教育服務業等方面較具優勢，可以取得發展之有利機會。

(二) 挑戰

1. 在中國大陸由世界工廠轉變為世界市場的過程中，為改善居民消費能力，中國大陸工資、社會保險等支出將持續提升，加上缺工問題嚴重及環保要求趨嚴等，台商經營成本逐漸上升，升級轉型無可避免。

2. 根據工總接受陸委會委託進行的 2011 年台商投資意見調查，在拓展中國大陸內需市場方面，有 5 成台商表示主要的競爭對手來自中國大陸當地企業，其次才是台商、韓商與港商，而主要面臨難題為資金、通路、品牌，分別占 21.5%、20.7%、15.7%。
3. 以製造業代工起家的台商，缺乏對中國大陸內需市場的經驗，對通路等環節較陌生，加上中國大陸幅員遼闊，各地區存在很大的產業發展及消費習慣差異，服務業方面亦尚存許多限制，台商如未充分掌握資訊即貿然投資，仍存在風險。

五、研析意見

- (一) 中國大陸消費提升有待居民收入成長及社會保障之落實：家電下鄉等財政補貼政策、消費月促銷活動等，均為短期效果，長期而言，中國大陸的居民消費要能大幅提升，除就業情勢及收入分配不均情形需有所改善，以保證居民收入有足夠的成長外，尚需落實社會保障相關配套措施，消除未來養老、醫療及教育的後顧之憂，使民眾對未來有樂觀的預期，才能建立安心消費的環境。
- (二) 中國大陸新一波財政補貼政策成效，以及台商能否實質受益，尚待觀察：在前一波消費補貼政策結束後，中國大陸居民消費成長速度即快速下降的情況下，預料中國大陸仍將繼續以財政補貼政策支持其消費成長。惟家電、汽車等耐久財並非日常生活用品，並不會常態性的汰換，因此新一波財政補貼政策的成效，尚待觀察。此外，因中國大陸本土廠商對農村居民的需求較瞭解，在農村市場具有強大的品牌影響力，為各類產品下鄉補貼政策之主要受益者，台商則在品牌競爭及銷售通路限制下，實際上受益有限。惟近期中國大陸推出的節能家電補貼措施，非僅針對農村市場，加上節能產品技術門檻較高，台商是

否具備進入市場之技術優勢，值得觀察。

- (三) **台商應依中國大陸區域及所得階層規劃經營策略，並進行產品與服務的加值：**中國大陸內需市場的擴大已為確定的趨勢，台商的核心能耐、經營策略思維均須改變，才能有所收穫。中國大陸消費者對台灣產品品質印象良好，加上其高所得族群的消費能力可觀，均為我帶來市場商機。惟因中國大陸幅員遼闊，各地區存在很大的產業發展及消費習慣差異，台商應依中國大陸市場不同的區域及所得階層規劃經營策略，積極進行升級與轉型，並進行產品與服務的加值，發揮我 Made In Taiwan(MIT) 安心產品優勢，以中國大陸之產品與服務作市場區隔。
- (四) **協助台商拓展通路及經營品牌：**面對中國大陸近年通路型態及結構調整，除積極拓銷台灣商品外，更注重通路的拓展及品牌的經營，協助廠商找到更直接的經銷商、代理商、通路，進入中國大陸市場，並強化台商整體之策略聯盟，以「產業聚落」方式，連結不同產品整體行銷台灣優質品牌。
- (五) **協助業者降低進入中國大陸市場的障礙：**由於中國大陸服務業市場准入尚存許多限制，政府應加速兩岸服務貿易協議談判，並留意在進入中國大陸市場前、中、後的中國大陸政府相關規定（如土地審批、人員聘用等）及潛規則，協助降低服務業進入中國大陸市場的障礙，以利兩岸服務業合作。
- (六) **關注台商加強與當地企業合作及研發在地化對我之影響：**隨著中國大陸內需市場的發展，部分台商逐漸出現採購當地化現象，並為加強對中國大陸消費市場的掌握，增加在當地進行研發或與當地企業合作，隨著中國大陸市場日益成長，此等趨勢可能日趨顯著，其對我之影響，值得關注。