



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 94 年 9 月

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

貳、國內外經濟指標

表 1、世界經濟成長率預測

表 2、世界貿易成長預測

表 3、國內主要經濟指標

表 4、大陸主要經濟指標

表 5、兩岸經貿統計

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 亞太地區

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

(六) 投資

(七) 物價

(八) 金融

(九) 就業

三、大陸經濟

(一) 工業生產

(二) 吸引外資方面

(三) 對外貿易方面

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

(二) 兩岸貿易方面

肆、專論

越南經濟改革及外資政策簡析

當前經濟情勢概要

一、國際經濟

環球透視機構 (Global Insight Inc.) 今 (2005) 年8月預測全球經濟成長率今年為3.2%，相較於去年全球經濟成長4.1%，今年全球經濟成長略顯趨緩，預估2006年的經濟成長率將與今年同為3.2%的水準。貿易量方面，由於能源及初級產品價格持續攀升，全球經濟發展不平衡，今年全球貿易量成長率將由去年的7.9%降為6.7%。聯合國貿易發展委員會 (UNCTAD) 本月2日亦發表貿易發展報告 (Trade and Development Report 2005)，預測今年全球實質經濟成長率由去年的3.8%降至3%。

展望未來，國際油價及原物料價格高漲將使全球經濟發展面臨嚴峻考驗，支出計畫成本的提高，投資獲利的減損，通貨膨脹壓力的增強連動貨幣政策的緊縮，對全球經濟成長已帶來負面影響，值得密切關注。

二、國內經濟

受全球經濟成長步調趨緩，以及製造業產能外移影響，國內出口成長幅度已較去年趨緩，8月份出口值158.6億美元，進口值154.3億美元，分別較去年同期增長7.6%及11.1%，1-8月份出口增加6.7%，進口增加11.2%；外銷訂單部分，1-7月份累計金額達1,366.6億美元，較去年同期成長16.07%，惟因海外生產比重續增，致1-7月份工業生產減少0.10%；投資部分，雖然1-7月份僑外投資金額較去年同期減少17.37%；但在高科技廠擴充及新十大建設計畫推動下，預測全年民間投資預計有9.94%的穩定成長；物價方面，因6至8月颱風水患，持續影響蔬果供應，1-8月消費者物價指數上漲率為2.13%，躉售物價指數受原油價格上揚及國內農產品價格上揚影響，漲幅為0.62%；總體而言，主計處預估94年經濟成長率為3.65%。

三、大陸經濟

中國大陸今(2005)年 1-7 月固定資產投資 34,637 億人民幣，成長 27.2%；規模以上工業生產成長 16.3%，其中重工業成長 16.9%；貿易總額達 7,659 億美元，成長 22.8%，順差進一步擴大為 499.7 億美元；實際外商投資 331 億美元，負成長 3.42%。

金融體系方面，今年 1-7 月 M1 及 M2 分別成長 11.0%、16.3%，較去年年底減少 2.6 個百分點及增加 1.7 個百分點；在物價方面，CPI 物價指數上漲幅度持續減少，1-7 月僅較去年同期上漲 2.2%，與去年年底相較減少 1.7 個百分點。

整體而言，從 1-7 月的經濟表現來看，受宏觀調控影響，中國大陸經濟較去年同期略顯降溫，其內部並已出現經濟是否通貨緊縮、調控過度的疑慮；此外以往多以兩位數成長的外資投入，今年以來亦有下滑的趨勢，自 4 月以來更連續 4 個月呈現單月負成長並有逐月擴大的現象，7 月份負成長已達 4.89%。因此，未來中國大陸經濟是否反轉降溫、「宏觀調控」所採行的政策工具及力度大小，仍為觀察中國大陸經濟的重點之一。

貳、國內外經濟指標

表1 世界經濟成長預測

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2004	2005(f)	2006(f)	2004	2005(f)	2006(f)
全 球	4.1	3.2	3.2	5.1	4.3	4.4
美 國	4.4	3.7	3.2	4.4	3.6	3.6
歐 元 區	1.8	1.3	1.7	2.0	1.6	2.3
日 本	2.7	1.3	1.3	2.6	0.8	1.9
中 華 民 國	5.7	3.8	3.6	5.7	4.0	4.3
中 國 大 陸	9.5	9.3	8.7	9.5	8.5	8.0
新 加 坡	8.4	4.1	4.5	8.4	4.0	4.5
南 韓	4.7	3.8	6.2	4.6	4.0	5.2

註：(f)為預測值。

資料來源：Global Insight, Aug. 13, 2005；

World Economic Outlook, IMF, April 2005。

表2 世界貿易量成長預測

單位：%

	2004	2005(f)	2006(f)
Global Insight	7.9	6.7	6.7
IMF	9.9	7.4	7.6
OECD	9.4	7.4	-

資料來源：Global Insight, Aug 13, 2005；OECD, May 24, 2005；

World Economic Outlook, IMF, April 2005。

表 3 國內主要經濟指標 (1)

		91 年 全年	92 年 全年	93 年								
				3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月
經濟 成長	經濟成長率(%)	3.94(r)	3.33(r)	第一季 (r) 6.72			第二季(r) 7.88			第三季(r) 5.27		
	民間投資成長率 (%)	3.12(r)	-1.62(r)	第一季 (r) 21.78			第二季(r) 33.13			第三季(r) 26.44		
	民間消費成長率 (%)	2.07(r)	0.84(r)	第一季 (r) 3.68			第二季(r) 4.32			第三季(r) 1.41		
產業	工業生產指數年 增率(%)	6.39	5.48	15.68	13.45	16.56	15.69	9.51	8.87	8.12	2.91	5.43
	製造業生產指數 年增率(%)	7.45	5.42	16.81	14.65	17.36	17.01	10.59	10.01	8.94	3.00	4.82
	商業營業額 金額(億元)	85,878	89,272	8,007	7,963	8,018	8,119	8,196	8,154	8,394	8,598	8,566
	年增率(%)	5.30	3.95	8.61	11.76	17.98	14.64	9.30	8.57	8.84	7.99	8.82
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,306.0	1,442.4	147.8	140.7	157.1	144.4	146.6	147.5	149.6	153.9	155.1
	年增率(%)	6.3	10.4	17.2	22.8	39.5	24.5	26.1	20.0	19.2	17.5	12.5
	進口 金額 (億美元)	1,125.3	1,272.6	141.0	131.1	145.0	146.5	137.7	139.0	142.1	150.5	149.5
	年增率(%)	4.9	13.1	29.2	25.7	52.5	42.2	32.9	33.7	29.4	38.1	20.7
	外銷接單 金額 (億美元)	1,509.5	1,700.3	172.4	180.3	172.5	177.0	185.4	180.6	195.0	202.5	197.5
	年增率(%)	11.23	12.64	27.81	33.55	25.88	28.01	27.83	25.54	26.61	25.46	30.11
物價	消費者物價年增 率(%)	-0.20	-0.28	0.89	0.95	0.91	1.73	3.34	2.55	2.78	2.40	1.53
	躉售物價年增率 (%)	0.05	2.48	2.72	4.88	6.93	7.58	9.39	10.43	11.39	11.85	8.77
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	7.89	8.47	8.58	7.93	7.79	7.31	7.07	6.75	6.98
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3 (平均值)	971.5	973.2	976.4	979.1	982.9	983.6	978.8	983.7	987.0
	失業人數(萬人)	51.5	50.3 (平均值)	45.2	44.4	45.0	46.6	47.6	48.1	46.1	44.3	42.6
	失業率(%)	5.17	4.99	4.45	4.36	4.41	4.54	4.62	4.67	4.50	4.31	4.14

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 94.8.18 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		93 年		94 年									
		12 月	全年 累計	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	1-當 月累 計	94 年 全年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	第四季 (P) 3.25	5.71			第一季 (f) 2.54			第二季 (p) 3.03		第三季 (f) 4.32		3.65(f)
	民間投資成長 率(%)	第四季 (P) 30.41	28.20			第一季 (f) 15.47			第二季 (p) 11.48		第三季 (f) 10.72		9.94(f)
	民間消費成長 率(%)	第四季 (p) 3.27	3.13			第一季 (f) 3.01			第二季 (p) 3.19		第三季 (f) 3.37		3.14(f)
產業	工業生產指數 年增率(%)	-0.95	9.80	13.05	-13.26	-0.78	0.63	-1.42	1.32	-1.13		-0.10	
	製造業生產指 數年增率(%)	-1.99	10.48	12.69	-14.63	-0.77	-0.27	-1.40	0.81	-1.34		-0.53	
	商業營業額 金額(億元)	8,681	98,222	8,777	7,641	8,768	8,564	8,469	8,355			50,612	
	年增率(%)	5.26	10.02	10.58	0.67	9.50	7.55	5.63	2.91			6.25	
對外 貿易	出口 金額(億美元)	148.8	1,740.34	153.0	117.7	157.7	156.4	163.2	148.8	154.3	158.6	1,209.5	
	年增率(%)	6.2	20.7	29.7	-10.8	6.9	11.2	4.0	3.1	5.3	7.6	6.7	6.94(f)
	進口 金額(億美元)	160.0	1,678.95	155.1	108.7	161.7	155.6	161.4	150.0	151.0	154.3	1,197.8	
	年增率(%)	21.3	31.9	46.7	-17.3	14.9	18.8	11.3	2.5	9.7	11.1	11.2	9.52(f)
	外銷接單 金額(億美元)	198.0	2,150.9	184.2	161.93	209.0	208.1	195.2	206.6	201.5		1,366.6	
	年增率(%)	25.97	26.50	32.20	7.68	21.22	15.42	13.14	16.70	8.71		16.07	
物價	消費者物價年 增率(%)	1.61	1.62	0.49	1.94	2.30	1.64	2.31	2.39	2.37	3.56	2.13	2.0(f)
	躉售物價年增 率(%)	6.01	7.03	4.00	2.61	1.93	1.94	-0.70	-1.07	-1.61	-1.84	0.62	0.8(f)
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	7.31	7.45	6.20	6.49	5.95	5.57	5.64	6.34	6.51		6.10	
就 業	就業人數(萬人)	988.7	978.6	990.1	987.4	987.7	989.9	991.8	992.0	994.1		990.4	
	失業人數(萬人)	42.2	45.4	41.9	44.1	42.8	41.7	42.4	43.7	44.9		43.1	
	失業率(%)	4.09	4.44	4.06	4.28	4.15	4.04	4.10	4.22	4.32		4.17	

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 94.8.18 最新修正資料

表 4 大陸主要經濟指標

		2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年 1-7 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	89,404	95,800	102,398	116,694	136,515	67,422 (1-6 月)	
	成長率 (%)	8.0	7.3	8.0	9.1	9.5	9.5 (1-6 月)	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	32,619	36,898	43,202	55,118	70,073	34,637	
	成長率 (%)	9.3	12.1	16.1	26.7	25.8	27.2	
商品零售總額	金額 (億人民幣)	34,153	37,568	36,506	45,842	53,950	34,545	
	成長率 (%)	9.7	10.0	8.8	9.1	13.3	13.1	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	2,492	2,661	3255.7	4,383.7	5,933.6	4,079
		成長率 (%)	27.8	6.8	22.3	34.6	35.4	32.0
	進口	金額 (億美元)	2,251	2,436	2952.2	4,128.4	5,613.8	3,580
		成長率 (%)	35.8	8.2	21.2	39.9	36.0	13.8
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	642	692	827.68	1,150.70	1,534.79	986
		成長率 (%)	51.3	10.9	19.6	39.03	33.0	19.2
	實際	金額 (億美元)	407	468	527.43	535.05	606.3	331
		成長率 (%)	0.9	14.9	12.51	1.44	13.32	-3.4
居民消費價格指數	年增率 (%)	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.9	2.2	
金融	貨幣供給	成長率 (%)	16.0	12.7	16.8	19.58	14.6	16.3
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.1080
	外匯準備	金額 (億美元)	1,656	2,122	2,864	4,032	6,099	7,110 (1-6 月)

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

表 5 兩岸經貿統計

			2003 年	2004 年	2005 年							2005 年 1-7 月
					1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	
我對中國大陸投資	項目	數量 (件)	1,837 #(8,268)	2,004	92	67	130	119	128	115	96	747
		成長率 (%)	23.3	9.0	-56.0	-27.0	94.0	-8.0	8.0	-10.0	-17.0	-43.0
	金額	總額 (億美元)	45.9 #(31.0)	69.4	4.9	2.0	5.2	2.6	5.0	6.7	3.7	30.0
		成長率 (%)	19.1	51.0	-1.3	-60.0	162	-49.0	89.0	34.0	-44.0	-20.0
		比重 (%)	53.7	67.2	67.6	63.1	75.6	72.8	69.4	65.0	47.4	65.1
兩岸貿易	我對中國大陸 (含香港) 輸出	總額 (億美元)	498.0	638.5	57.9	40.1	58.6	58.3	59.2	56.1	-	330.2*
		成長率 (%)	22.1	28.3	38.3	-20.4	11.3	10.8	-0.4	7.1	-	6.7*
		比重 (%)	34.5	36.7	37.8	34.1	37.1	37.2	36.3	37.7	-	36.8*
兩岸貿易	我自中國大陸 (含香港) 輸入	總額 (億美元)	126.9	187.7	18.8	11.9	18.7	18.2	19.9	17.7	-	105.2*
		成長率 (%)	31.0	48.0	57.7	-3.3	21.2	27.3	21.8	7.1	-	21.2*
		比重 (%)	10.0	11.2	12.1	10.9	11.6	11.7	12.3	11.8	-	11.8*
易	順 (逆) 差	總額 (億美元)	371.1	450.7	39.1	28.2	39.9	40.0	39.3	38.5	-	225.0*
		成長率 (%)	19.3	21.5	30.6	-25.9	7.1	4.7	-8.8	7.1	-	1.1*

註：1.#為台商經核准補報備投資件數及金額(含新投資及增資案件)；我對中國大陸投資金額比重不含補報備金額統計。

2.*代表 1-5 月資料。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「兩岸貿易情勢分析月報」。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部8月31日公布第2季國內生產總值（GDP）實質成長年率為3.3%，較第1季3.8%，減少0.5個百分點，預測第3季經濟雖然受到油價高漲影響，但成長率仍可望超過4%水準，第4季則減緩到3%以下，全年GDP預估可在3.7%左右。

經濟數據方面，製造業採購經理人指數（ISM）公布的最新報告顯示，8月分非製造業（服務業）指數升至65，創下去年4月以來最高記錄，處於擴張狀態，服務業在全美經濟所占比重高達87%。商品貿易上，今年1至6月出口4,373.3億美元，較去年同期成長11.0%，進口8,108億美元，成長14.3%，貿易逆差成長15.5%。國際商品價格上，道瓊美國國際集團商品指數（DJ-AIG）今年8月26日上升至164.39點，較2002年底110.28點已上漲33%，顯示國際市場對原物料需求殷切。

颶風卡翠納（Katrina）衝擊方面，美國國會預算局預估風災地區的石油生產和觀光產業產值的損失，將使得下半年美國經濟成長率減少0.5至1個百分點，就業人數減少40萬人。預估美國聯邦政府為進行受災地區重建工作，預估須投入1,500億美元之資金。

表1-1 美國重要經濟指標 單位：億美元；%

年 (月)	實質 GDP* (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出入超 億美元	消費者 物價	失業率
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2004年	4.4								
11月	3.8 (IV)	3.7	665.5	5.2	1,306.7	17.5	-641.2	3.6	5.4
12月		4.4	711.1	11.9	1,316.7	15.6	-605.6	3.4	5.4
2005年									
1月		4.0	715.9	15.1	1,342.9	19.8	-627.0	2.9	5.2
2月	3.8 (I)	3.4	707.2	9.1	1,354.6	18.1	-647.4	2.9	5.4
3月		3.9	715.3	7.1	1,304.3	10.1	-588.9	3.2	5.2
4月		2.9	745.5	12.8	1,368.7	15.1	-623.2	3.5	5.2
5月	3.3 (II)	2.5	744.7	9.2	1,352.6	12.0	-607.8	2.8	5.1
6月		3.7	744.6	13.2	1,385.0	11.4	-640.4	2.5	5.0
7月		3.0						3.1	5.0

註：*本季與上季比較再轉為年成長率

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部

(二) 歐元區

歐元區國家近兩年來景氣復甦力道不足，尤其是歐元升值以及國際油價居高不下對歐元區經濟成長造成壓力，今年第2季經濟成長率1.1%，較第1季的1.3%微幅減少0.2%。經濟數據方面，貿易表現上，累計今年1至6月出口5,889億歐元，較去年同期成長5%，進口5,716億歐元，成長10%，貿易出超173億歐元。

貿易政策上，鑑於今年世界貿易組織WTO服務貿易理事會對於中國入會承諾檢討即將召開，歐盟已提出對於中國執行入會承諾關於金融、法律、電信、建築及配銷等服務部門之評論與問題，並分送給服務貿易理事會與金融服務委員會成員參考。

因應油價高漲之趨勢，歐盟執行委員會已通過耗能產品環保設計指令及能源效率綠皮書，歐盟運輸及能源總署亦研擬降低能源需求、提升其他能源之依賴度包括風力能與潮汐能之研究等、提升原油市場之透明化及可預測性、增加與能源生產國合作、建立安全原油庫存等之緊急戰備儲油之對策等5點架構計畫。

展望未來，高油價與高失業率仍將衝擊歐元區經濟成長，並影響里斯本創造成長與就業政策之目標。

表1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP (%)	工業 生產(%)	出口	進口	出入超 億歐元	消費者 物價	失業率
			金額 (億歐元)	金額 (億歐元)			
2004年	2.0		11,476	10,732	744		
11月	1.5 (IV)	0.8	1,017	990	27	2.2	8.9
12月		1.2	979	922	57	2.4	8.9
2005年							
1月		2.0	872	889	-17	1.9	8.8
2月	1.3 (I)	0.5	913	882	30	2.1	8.9
3月		0.1	1,020	978	42	2.1	8.9
4月		1.2	1,004	984	20	2.1	8.9
5月	1.1 (II)	0.0	1,001	974	27	2.0	8.7
6月		0.3	1,072	1,008	65	2.1	8.7
7月						2.1	8.6

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

(三) 亞太地區

1. 亞太地區經濟

受能源及初級產品價格持續攀升之影響，環球透視機構（Global Insight Inc.）2005年8月報告，亞洲國家，不含日本，今年經濟成長率由原估6.5%調降為6.1%，較去年7.4%，減少1.3個百分點，顯示亞太地區開發中國家的經濟成長已面臨嚴峻挑戰。

2. 亞太國家財經表現

- (1) 日本內閣府8月9日提出2005年8月例行經濟報告指出，綜合各項數據判斷，景氣呈現脫離弱勢徵兆，呈現穩定而緩慢復甦之局面。累計今年1至7月出口總額3,395.4億美元，較去年同期增加5.6%，進口2,891.9億美元，成長13.7%。根據經濟合作開發組織（OECD）9月6日預測日本2005年實質經濟成長率由1.5%向上修正至1.8%，並建議日本銀行持續維持貨幣寬鬆政策。對外經濟關係上，日本與泰國雙方就簽署經濟夥伴關係協定（EPA）達成共識，該協定內容包括撤銷汽車零組件關稅，惟汽車成品進口高關稅，及泰國勞工赴日工作之條件等問題尚待雙方協商克服，預估日泰EPA生效後，日本實質國內生產總值將增加0.14%，日本企業將受益於泰國開放汽車零組件市場，預計現行15%至30%以上進口關稅將在2010年撤銷。
- (2) 根據韓國銀行發表今年第2季韓國國內總生產GDP成長率達3.3%，較第1季2.7%為高，民間消費成長2.8%，設備投資成長2.9%，國內總投資率則自去年同期31.5%微幅增加至31.8%。旅遊服務業方面，根據韓國產業資源部指出，今年上半年觀光、遊學等之旅遊服務業逆差規模計達43.8億美元，再計入海外行銷等服務在內，貿易逆差總計達61.3億美元，較去年同期大幅增加77.3%，主要原因在於隨韓國開始實施週休二日制後，前往海外旅遊人數逐漸遞增所致。研發成效上，韓國科學技術企劃評價院以1988年以來韓國在研究開發方面投資及其經濟效益等與美國、日本、德國、法國、英國5個先進國家比較，結果顯示投入相同之研發資金，韓國所收穫之成果僅及該等先進國家之60%，反映於知識基礎產業之附加價值等經濟效益則僅及7.4%。
- (3) 新加坡金融管理局預估因受高油價及全球經濟走緩等因素影響，新加坡今年第3季經濟成長率5.2%左右，第4季將放緩至4.9%，全年經濟成長預測介於3.5%到4.5%之間。製造業表現上，新加坡經濟發展局8月26日公布

7月份製造業產值，包括運輸工程組合、生物醫藥組合及化學組合，較2004年同期成長5.9%，累計今年1-7月製造業的產值，較2004年同期上揚5%。對外合作開發上，新加坡貿工部計畫與世界主要石油與天然氣的生產國之一的印尼合作，即新加坡的國際主要石油貿易中心、鑽油台的製造基地及煉油中樞的優勢和實力，投資開發印尼潛藏的石油與天然氣，促進雙方合作關係。

- (4) 香港政府發布第2季經濟成長率為6.8%，其中民間消費支出2.7%，固定資本形成3.5%，機器設備及電腦軟體開發支出成長10.1%，服務輸出成長7.8%。貿易表現上，今年1至7月整體商品出口達1,582.1億美元，較去年同期成長11.0%，其中轉口成長12.1%，進口1,653.8億美元，成長8.7%，貿易逆差71.7億美元。此外，香港與泰國簽訂避免雙重課稅安排，該項協定將為在泰國經商的香港投資者確立其稅務負擔及為他們在業務中所賺取的某些收入節省部分稅款。

表1-3 亞太主要國家重要經濟指標 單位：%

	經濟成長率	工業生產年增率	出口年增率	進口年增率	消費者物價上漲率
日本					
2004年	2.6	5.4	19.9	18.7	0
2005年Q2	1.4	1.5 (1-6月)	5.6 (1-7月)	13.7 (1-7月)	-0.2 (1-7月)
南韓					
2004年	4.6	10.4	31.2	25.5	3.6
2005年Q2	3.3	3.9 (1-6月)	10.8 (1-7月)	15.1 (1-7月)	3.0 (1-7月)
新加坡					
2004年	8.4	13.9	24.6	27.8	1.7
2005年Q2	5.2	5.0 (1-7月)	13.5 (1-7月)	13.8 (1-7月)	0.1 (1-7月)
香港					
2004年	8.1	2.9	15.8	16.7	-0.4
2005年Q2	6.8	2.2 (1-3月)	11.0 (1-7月)	8.7 (1-7月)	0.7 (1-7月)

資料來源：行政院經建會國際經濟動態指標94年9月1日；日本內閣府；韓國銀行；新加坡統計局；香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 國民生產

1、94年經濟成長率預估下修為3.65%。

94年全球經濟成長速度趨緩，連帶影響我國貿易表現，進口成長高於出口成長，1-8月份對外貿易總額累計達2,407.4億美元，成長8.9%，8月份出口值158.6億美元，進口值154.3億美元，分別較去年同期增長7.6%及11.1%；外銷訂單部分，1-7月份累計金額達1,366.6億美元，較去年同期成長16.07%，惟廠商為布局考量海外生產比重日增，1-7月份工業生產反呈減少0.10%；另1-7月份僑外投資金額較去年同期減少17.37%，民間投資在高科技廠擴充及新十大建設計畫推動下，民間投資成長率已由5月份預測8.48%上修為9.94%。

景氣對策信號連續5個月呈黃藍燈，顯示國內經濟景氣腳步趨緩。主計處預估94年經濟成長率為3.65%，國際主要評估機構預測我國今年經濟成長率將介於3.7%-4.2%之間。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年最新經濟成長預測

單位：%

預測機構	預測值
World Bank (2004.04)	4.2
IMF (2005.04)	4.0
Global Insight (2005.05)	3.8
ADB (2005.04)	3.7

資料來源：各國際評估機構

表 2-1-2 經濟成長預測值

單位：%

項目	行政院主計處 (94年8月)		台灣經濟研究院 (94年7月)	中華經濟研究院 (94年7月)	中研院 (94年6月)
	93年	94年	94年	94年	94年
經濟成長率 (實質 GDP 成長率)	5.71	3.65	3.31	3.80	3.74
消費者物價上漲率	1.6	2.0	1.82	1.73	1.51
政府消費成長率	-0.69	0.47	0.03	0.07	0.07
政府固定投資成長率	-4.22	0.46	0.81	-	0.69
公營事業固定投資成長率	-15.13	6.56	14.47	-	15.43
民間消費成長率	3.13	3.14	2.95	3.04	3.26
民間固定投資成長率	28.20	9.94	9.09	8.77	17.47
商品與勞務輸出成長率	15.27	3.05	2.30	3.41	5.04
商品與勞務輸入成長率	18.56	2.44	2.19	2.19	6.71

註：*為固定資本形成成長率（包括民間）。

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

由於國際景氣推升動能較去年下滑，以及國內部份產業外移，影響我國出口成長。94年上半年國內失業情勢改善，民間消費穩定增加；內需中民間投資因高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口，半導體12吋晶圓廠及新世代TFT-LCD廠陸續擴充產能設備，惟因去年同期比較基數已高，下半年成長幅度略減。另政府積極推動新十大建設計畫以及公營事業台電核四、六輪及大潭電廠等投資計畫亦有助支應內需穩定成長。主計處預測94年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為3.02與0.63個百分點。

表 2-1-3 需求面經濟成長來源

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

資料來源：行政院主計處。

3、94年7月份景氣領先及同時指標皆下降，各自下降0.7%、0.9%

(1)領先指標：

94年7月景氣領先指標綜合指數為106.9，較上月修正值107.7下降0.7%。7項構成指標中，正向貢獻共4項，影響度大小依序為：股價指數變動率、躉售物價指數、貨幣總計數M1B成長幅度、海關出口值變動率，負向貢獻共3項，影響度大小依序為：製造業平均每人每月工時、製造業新接訂單變動率、核發建築物建造執照面積。

(2)同時指標

94年7月景氣同時指標綜合指數為109.9，與上月修正值110.9下降0.9%。6項構成指標中，5項呈負向貢獻，影響度大小依序為：票據交換金額變動率、製造業平均每人每月薪資變動率、工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率、製造業銷售值。另一項國內貨運量指標因資料缺失，未列入當月計算。

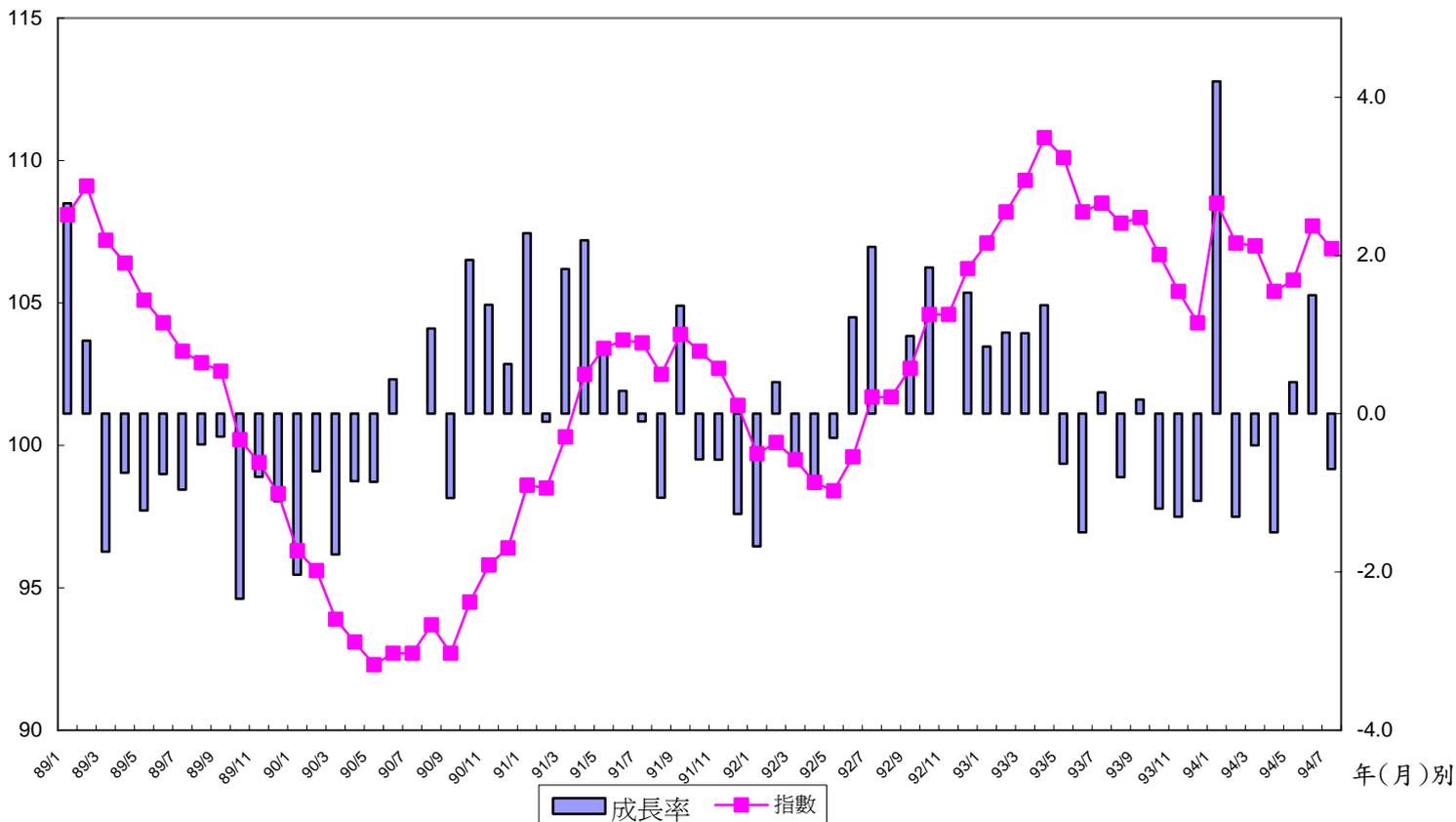
(3)綜合分析

由領先及同時指標構成內容觀察，M1B及股價指數增加，顯示金融資金寬鬆，製造業新訂單、核發建築物建造執照面積由正轉負，表現不佳，雖然領先指標已連續2個月上揚，但本月份又呈現滑落；同時指標中，工業生產指數及製造業生產指數年增率亦由正轉負，6項指標中5項指標均呈負向貢獻；整體而言，領先、同時指標及景氣對策信號同呈下滑，而燈號連續第5個月呈現黃藍燈，顯示國內景氣回升力道仍有不足。

指數

圖2-1-1 景氣領先指標

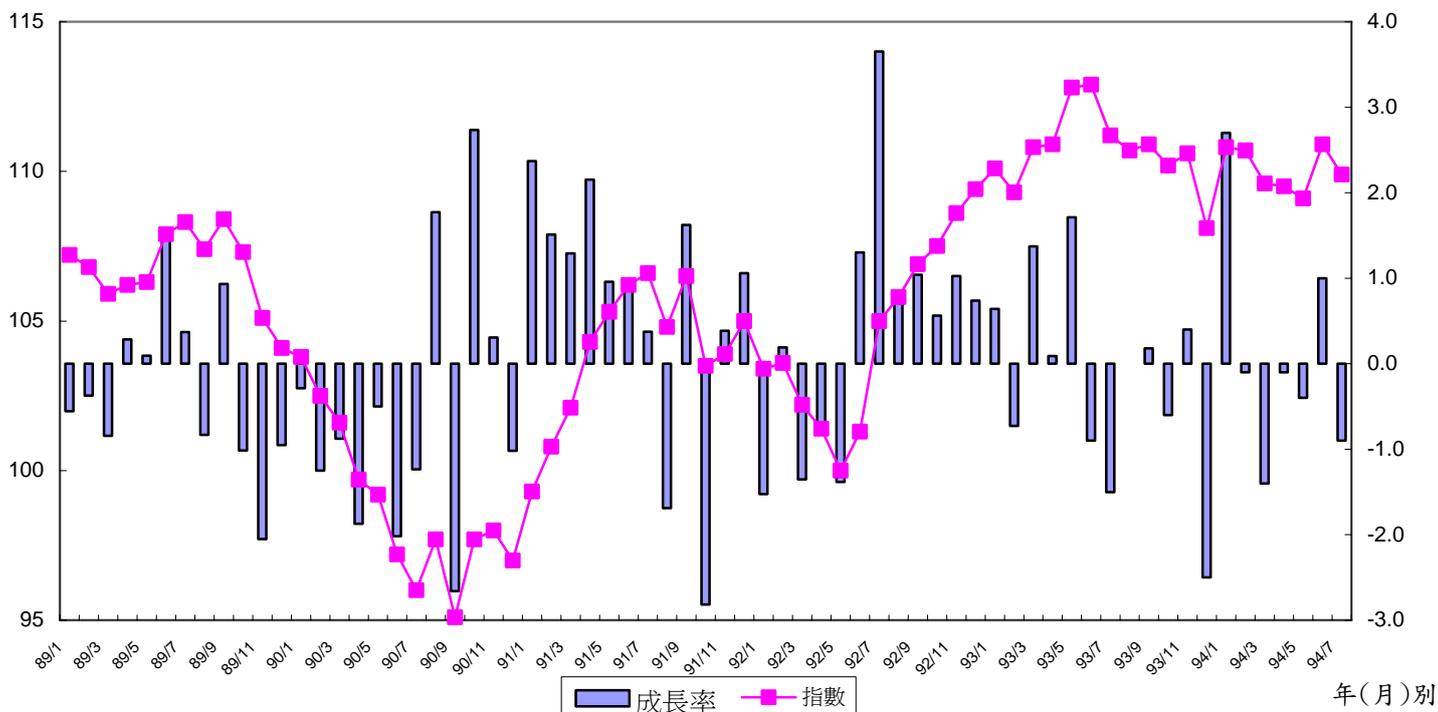
與上月相較
變動率(%)



指數

圖2-1-2 景氣同時指標

與上月相較變動率(%)



4、94年7月景氣對策信號減為18分，燈號持續為黃藍燈。

94年7月景氣信號為18分，其燈號與上月份燈號相同為黃藍燈，信號構成項目中，由於工業生產指數變動率及製造業新接訂單指數變動率各減1分，故綜合分數減少2分。景氣對策信號連續5個月呈黃藍燈，領先及同時指標由上揚轉為下降，景氣腳步趨緩明顯，製造業廠商對短期（未來3個月）國內景氣看法認為好轉者減為18%、持平者為61%、轉壞者增為21%，預期悲觀者超過預期樂觀者3%。

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

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目	燈號	93年(2004)						94年(2005)								
		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	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號															
	分數	35	33	32	29	28	26	23	23	22	20	18	20		18	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													7.2		7.6
	直接及間接金融變動率													7.1 _r		6.7
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-2.4		-8.5
	股價指數變動率													8.0		14.1
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													4.8 _r		1.2 _p
	海關出口值(平減)變動率													2.7		3.9
	工業生產指數變動率													1.0 _r		-0.1
	製造業成品存貨率													63.6 _r		65.4 _p
	非農業部門就業變動率													1.9		1.7

燈號說明：●紅燈，●黃紅燈，●綠燈，●黃藍燈，●藍燈。

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

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

(二) 工業生產

1、94年1-7月份工業生產指數為125.26，較93年同期減少0.10%。

94年1-7月份工業生產較93年同期減少0.10%，其中製造業減少0.53%，礦業及土石採取業亦減少8.99%，而水電燃氣業、房屋建築工程業則分別增加2.61%與11.78%。94年7月份工業生產指數為128.42，較93年同月減少1.13%，其中製造業、礦業及土石採取業、房屋建築工程業分別減少1.34%、18.94%、2.73%，水電燃氣業則增加3.24%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					申請核發建 照執照面積
	製造業	礦業及土石 採取業	水電燃氣業	房屋建築業		
90年	-7.81	-8.36	0.05	1.12	-11.19	-38.18
91年	7.92	9.39	8.8	3.31	-20.66	6.7
92年	7.10	7.38	-7.43	3.77	8.87	22.87
93年	9.85	10.55	-4.42	2.95	4.93	49.87
3月	15.94	17.14	-11.45	4.74	6.88	73.60
4月	13.45	14.65	-11.96	2.29	-0.91	57.08
5月	16.56	17.36	-5.94	10.08	9.37	54.92
6月	15.69	17.01	-10.02	7.80	-3.41	45.11
7月	9.51	10.59	-11.34	-1.16	6.13	51.75
8月	8.79	10.01	-3.37	1.32	-10.92	48.37
9月	8.12	8.94	-2.48	1.76	-1.39	50.52
10月	2.91	3.00	1.11	-0.81	8.82	23.96
11月	5.43	4.82	1.52	1.51	35.78	32.99
12月	-0.95	-1.99	2.99	0.65	31.88	30.94
94年	-0.10	-0.53	-8.99	2.61	11.78	3.58
1月	13.05	12.69	3.67	7.57	45.15	0.21
2月	-13.26	-14.63	-25.27	-3.69	29.24	1.48
3月	-0.78	-0.77	9.33	3.66	-13.86	19.74
4月	0.63	-0.27	-1.38	4.46	37.16	-6.33
5月	-1.42	-1.40	-14.12	0.53	-5.60	7.60
6月	1.32	0.81	-16.21	2.49	20.25	24.23
7月	-1.13	-1.34	-18.94	3.24	-2.73	-19.18

資料來源：經濟部統計處

2、94年1-7月份製造業較93年同期減少0.53%，以民生工業減少4.73%最多。

(1) 94年1-7月份製造業生產較93年同期減少0.53%，按製造業四大行業分析：金屬機械業靠上半年外銷帶動，較93年同期增加1.11%，化學工業受國際原油及石化原料價格上揚影響，較93年同期減少0.82%，資訊電子工業因消費性電子產品需求增加，較93年同期增加0.06%，民生工業因紡織配額取消導致國際競爭激烈，故較93年同期減少4.73%。

(2) 依製造業四大行業觀察，94年7月份製造業生產較93年同月減少1.34%，其中資訊電子工業增加4.88%，化學工業、金屬機械業及民生工業則減少5.27%、6.58%及4.65%。

表 2-2-2 製造業生產年增率 單位：%

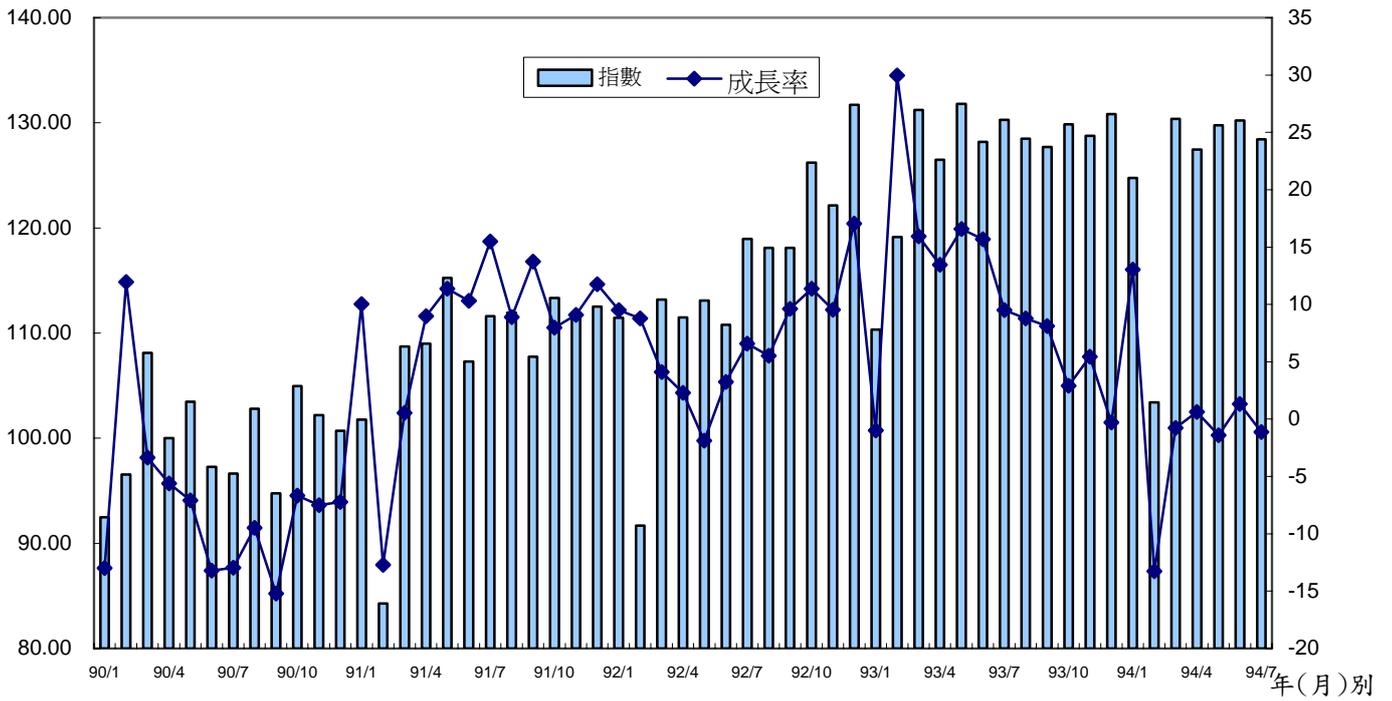
年(月)	製造業 生產	以四大行業分				以輕重工業分	
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	輕工業	重工業
90年	-8.36	-13.7	-11.65	2.03	-8.11	-9.49	-7.94
91年	9.39	9.36	17.84	7.29	-4.78	-2.54	13.73
92年	7.38	5.16	11.69	9.4	-3.22	0.22	9.59
93年	10.55	11.57	14.22	10.01	-0.73	1.80	13.04
5月	17.36	14.79	24.82	16.02	3.12	9.25	21.49
6月	17.01	17.33	26.08	7.18	10.20	6.65	19.05
7月	10.59	13.26	18.84	2.75	-1.03	-0.60	13.68
8月	10.01	14.14	13.85	6.81	-0.90	12.44	2.41
9月	8.94	15.89	6.77	11.47	0.00	3.01	10.42
10月	3.00	5.70	1.38	8.08	-6.03	-2.72	4.70
11月	4.82	11.46	2.76	5.14	0.15	1.14	5.32
12月	-1.99	3.69	-2.89	-2.86	-6.81	-7.77	-0.99
94年	-0.53	1.11	0.06	-0.82	-4.73	-4.16	0.42
1月	12.69	24.54	9.80	8.64	11.32	9.26	13.07
2月	-14.63	-12.72	-15.80	-10.84	-22.06	-13.35	-12.38
3月	-0.77	3.24	-2.92	0.74	-3.78	-2.50	-0.63
4月	-0.27	-1.28	-2.45	5.96	-3.66	-4.30	0.86
5月	-1.40	1.91	-0.88	-2.71	-6.19	-3.67	-0.84
6月	0.81	-0.67	3.63	0.06	-4.56	-3.15	1.63
7月	-1.34	-6.58	4.88	-5.27	-4.65	-5.30	-0.25

資料來源：經濟部統計處

指數

圖2-2-1 工業生產

年增率(%)



年增率

圖2-2-2 製造業生產年增率

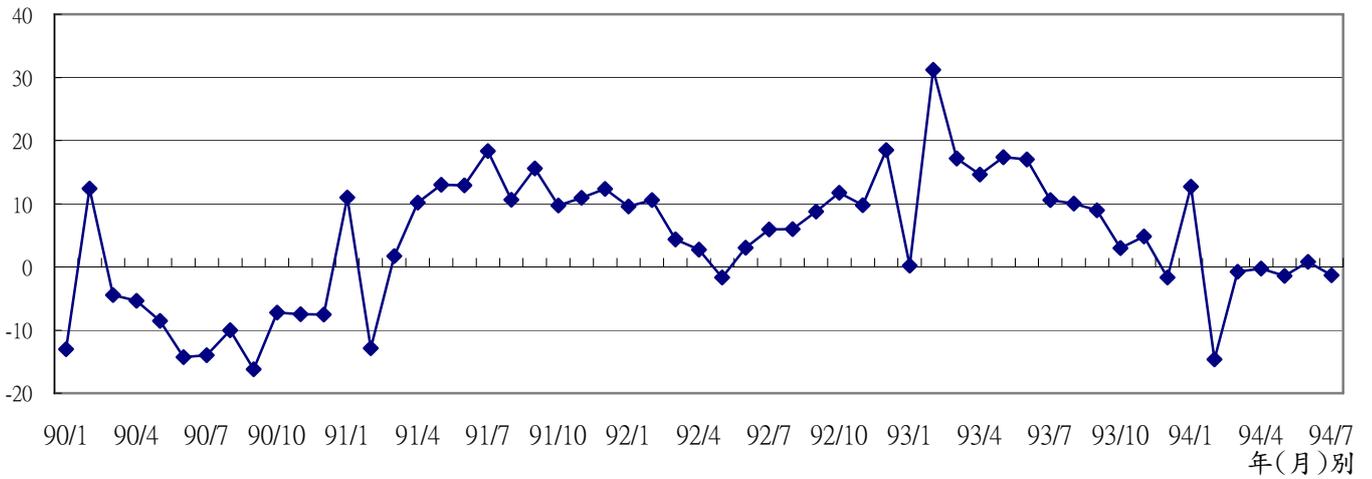
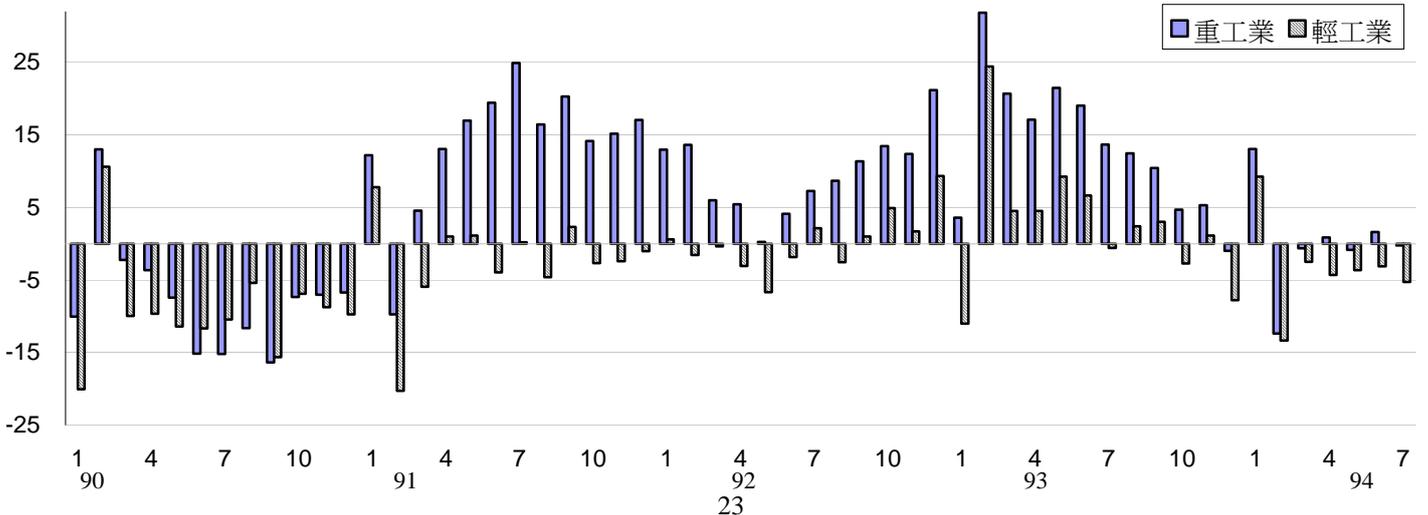


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、94年1-7月份24個中業別以運輸工具業表現最佳，成長達6.42%

- (1) 運輸工具業：汽車零組件國際大廠訂單釋出，自行車及其零件接單熱絡，94年1-7月份較93年同期增加6.42%，但歐美維修市場進入淡季，汽車零組件出口明顯縮減，故94年7月份較93年同月減少1.71%。
- (2) 機械設備業：六輕四期工程帶動化工機械業成長，94年1-7月份較93年同期增加6.03%，但電子、半導體設備及模具因市場需求減弱及下游客戶客戶外移減產，94年7月份較93年同月減少5.22%。
- (3) 石油及煤製品業：油品外銷暢旺，致94年1-7月份較93年同期增加3.83%，但部分煉油廠停爐檢修94年7月份較93年同月減少9.50%。
- (4) 電子零組件業：消費性電子、通訊及PC產品需求增強，面板價格滑落刺激需求使產量增加，相關LCD面板隨之增產，94年1-7月份較93年同期增加0.77%，94年7月份較93年同月增加5.41%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

中業別	94年7月份 較上年同月增加	94年1-7月份 較上年同期增加
電子零組件業	5.41	0.77
電力機械器材及設備業	-13.86	-7.73
金屬基本工業	-11.12	-4.32
運輸工具業	-1.71	6.42①
機械設備業	-5.22	6.03②
石油及煤製品業	-9.50	3.83③
化學材料業	2.34	-3.06
造紙業	-0.24	1.42
精密器械業	-2.25	-5.40

資料來源：同表 2-2-1。

註：①②③ 分別為增長幅度最高前三者。

4、94年1-7月份房屋建築工程業較93年同期增加11.78%

- (1) 房屋建築工程業94年1-7月份生產指數較93年同期增加11.78%，94年7月份生產指數較93年同月減少2.73%，其中以學校與醫院用核發使用執照面積則減少68.98%最多，住宅及辦公用申請核發使用執照面積分減少28.34%、9.09%，商業用及工業用分別增加85.44%、53.21%，
- (2) 建築業的領先指標—申請核發建照執照面積指數，94年1-7月份較93年同期成長3.58%，94年7月份較93年同月減少19.18%。

(三) 商業

1、94年1-6月商業營業總額為5兆612億元，較93年同期成長6.25%。

94年1-6月商業營業額為5兆612億元，較93年同期成長6.25%，其中以批發業增加6.49%最多，零售業及餐飲業分別增加5.80%及5.52%。受國際油價飆漲、物價高升及景氣不振之影響，6月份商業營業額為8,355億元，較93年同月成長2.91%，成長幅度為自SARS疫情結束後居於倒數第二，主要係批發業增幅(1.69%)減緩所致。另餐飲業及零售業分別成長11.43%及4.83%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元;%

年 (月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
90年	81,553	-6.66	54,264	-8.36	24,651	-1.99	2,638	-12.25
91年	85,878	5.30	57,325	5.64	25,920	5.15	2,633	-0.17
92年	89,272	3.95	59,545	3.87	27,064	4.41	2,663	1.13
93年	98,222	10.02	66,175	11.14	29,306	8.28	2,740	2.90
1月	7,938	6.01	5,078	3.11	2,583	10.76	277	19.89
2月	7,589	14.85	5,105	16.33	2,252	12.31	232	8.31
3月	8,007	8.61	5,467	9.87	2,320	6.24	219	3.71
4月	7,963	11.76	5,347	11.82	2,404	11.73	211	10.63
5月	8,018	17.98	5,323	18.09	2,468	17.11	227	25.44
6月	8,119	14.64	5,427	16.44	2,470	11.88	222	3.81
7月	8,196	9.30	5,448	11.09	2,505	6.32	243	1.73
8月	8,154	8.57	5,503	10.27	2,417	6.46	234	-6.41
9月	8,394	8.84	5,807	11.84	2,378	3.59	210	-6.85
10月	8,598	7.99	5,888	9.31	2,489	5.96	221	-2.49
11月	8,566	8.82	5,889	11.50	2,462	4.29	215	-6.16
12月	8,681	5.26	5,894	6.17	2,557	4.62	230	-8.64
94年	50,612	6.25	33,809	6.49	15,338	5.80	1,465	5.52
1月	8,777	10.58	5,796	14.14	2,719	5.23	263	-5.05
2月	7,641	0.67	4,977	-2.50	2,407	6.87	256	10.39
3月	8,768	9.50	6,043	10.52	2,499	7.70	226	3.18
4月	8,564	7.55	5,823	8.89	2,514	4.59	223	7.17
5月	8,469	5.63	5,652	6.18	2,571	4.20	246	8.35
6月	8,355	2.91	5,519	1.69	2,589	4.83	247	11.43

資料來源：經濟部統計處。

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

2、94年1-6月批發業營業額為3兆3,809億元，其中以汽機車及其零配件用品業額成長21.01%表現最佳。

(1) 94年1-6月批發業較93年同期增加6.49%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加21.01%最多，燃料業增加10.01%次之，家庭電器設備及用品業增加8.08%再次之。

(2) 94年6月批發業較93年同月增加1.69%，各業中以燃料業增加21.06%居首，表現最突出，化學原料及其製品業增加10.55%排名第二，首飾及貴金屬業增加8.14%排名第三。

表 2-3-2 主要批發業營業額變動概況

單位：%

業別	94年6月 較上年同月增減率	94年6月 較上月增減率	94年1-6月 較上年同期增減率
燃料業	21.06	7.18	10.01
化學原料及其製品業	10.55	5.45	5.67
首飾及貴金屬業	8.14	-20.67	7.66
機械器具業	-2.24	-4.54	7.92
綜合商品批發業	4.81	-0.65	3.62
建材業	-3.39	-10.11	3.25
家庭電器設備及用品業	2.42	1.46	8.08
布疋衣著服飾品業	3.44	1.11	0.79
食品什貨業	7.54	5.30	7.08
汽機車及其零配件用品業	7.45	-8.33	21.01

資料來源：經濟部統計處

3、94年1-6月零售業營業額為2,589億元，以無店面零售業成長18.41%最多。

(1) 94年1-6月零售業較93年同期成長5.80%，各業中以無店面零售業成長18.41%最多，家庭電器設備及用品業成長12.58%次之，機械器具業成長11.86%再次之。

(2) 94年6月零售業占商業營業額比重約三分之一，較93年同月成長4.83%，各業以無店面零售業增加22.23%最多，燃料業增加13.66%次之，汽機車及其零配件業別增加9.92%再次之。

表 2-3-3 主要零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	94年6月 較上年同月增減率	94年6月 較上月增減率	94年1-6月 較上年同期增減率
無店面零售業	22.23	-3.16	18.41
綜合商品業	3.18	0.68	3.50
汽機車及其零配件用品業	9.92	4.77	4.92
家庭電器設備及用品業	3.32	1.57	12.58
食品什貨業	1.71	-2.72	3.88
燃料業	13.66	-1.14	6.62
布疋衣著服飾品業	-7.47	-2.82	-0.31

資料來源：經濟部統計處

4、94年1-6月餐飲業營業額為1,465億元，較93年同期增加5.52%。

94年1-6月餐飲業營業額為1,465億元，較93年同期增加5.52%，其中餐館業及其他餐飲業呈現正成長，分別為6.84%及1.64%，飲料店業則為負成長，減幅為5.41%。

94年6月與93年同月比較增加11.43%，餐館業增加13.00%最多，其他餐飲業增加4.62%，而飲料店業則小幅減少0.52%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	94年6月 較上年同月增減率	94年6月 較上月增減率	94年1-6月 較上年同期增減率
餐飲業	11.43	0.57	5.52
餐館業	13.00	0.98	6.84
飲料店業	-0.52	-1.05	-5.41
其他	4.62	-6.81	1.64

資料來源：經濟部統計處

(四) 貿易

1、94年1-8月份貿易總額為2,407.4億美元，進出口分別較93年同期成長11.2%及6.7%。

- (1) 94年受國際景氣趨緩，台幣升值影響，94年1-8月份我國出口成長6.7%，進口成長11.2%，貿易出超11.7億美元，較93年同期減少44.5億美元。
- (2) 94年1-8月我國出超最大來源國為香港(含大陸)及美國，分別出超309.2億美元及42.4億美元，僅香港(含大陸)地區出超金額即占我國出超總額428.4億美元之72.2%；而我國最大入超來源國為日本及韓國，分別入超216.5億美元及48.8億美元，其入超金額分別較去年同期成長12.4%及28.5%。
- (3) 94年8月我出口成長7.6%，進口成長11.1%，貿易出超4.29億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出(入)超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
91年	130,596.8	6.3	112,530.1	4.9	18,066.7
92年	144,179.5	10.4	127,248.5	13.1	16,931.0
93年	174,014.2	20.7	167,889.8	31.9	6,124.4
7月	14,651.5	26.0	13,770.6	32.8	880.8
8月	14,733.1	19.9	13,885.9	33.6	847.2
9月	14,937.3	19.0	14,205.3	29.4	731.9
10月	15,374.9	17.4	15,043.7	38.1	331.2
11月	15,504.1	12.4	14,945.0	20.7	559.2
12月	14,879.1	6.2	15,995.6	21.3	-1,116.6
94年	120,954.5	6.7	119,780.8	11.2	1,173.7
1月	15,300.7	29.6	15,509.0	46.7	-208.3
2月	11,769.3	-10.8	10,873.2	-17.3	896.1
3月	15,769.2	6.9	16,174.1	14.9	-404.9
4月	15,641.8	11.2	15,562.0	18.7	79.8
5月	16,316.8	4.0	16,139.3	11.3	177.5
6月	14,878.1	3.1	14,997.6	2.5	-119.5
7月	15,430.8	5.3	15,100.7	9.7	330.1
8月	15,855.1	7.6	15,425.8	11.1	429.3

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、94年1-8月份我對主要國家（地區）出口以東協六國成長12.5%最多，進口以自中國大陸及香港成長達20.4%最為顯著。

- (1) 94年1-8月份我對主要國家（地區）出口以東協六國成長12.5%居首，進口以香港(含大陸)20.4%成長最多。我對日本及香港(含大陸)出口成長僅7.9%及7.4%，遠低於該二國11.0%及20.4%進口增幅。
- (2) 94年1-8月份我國主要出口國（地區）以中國大陸及香港所佔比重最高，達37.2%，美國次之15.4%，二者比重合計佔五成以上，顯示我國出口過於集中。進口比重則以日本25.9%居首，而中國大陸及香港、美國、歐洲及東協六國進口比重皆在一成以上。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況 單位：百萬美元；%

		香港及大陸	美國	日本	歐洲	東協六國
出 口	93年成長率	28.3	8.4	10.8	14.6	34.6
	94年8月成長率	11.8	0.8	4.4	2.7	3.2
	94年1-8月金額	45,029.2	18,663.2	9,342.3	14,956.7	16,566.7
	94年1-8月比重	37.2	15.4	7.7	12.4	13.7
	94年1-8月成長率	7.4	2.7	7.9	-0.8	12.5
進 口	93年成長率	48.0	28.6	33.7	31.1	15.6
	94年8月成長率	18.7	-1.9	0.2	-6.8	0.7
	94年1-8月金額	14,113.2	14,424.5	30,988.5	14,500.3	13,437.5
	94年1-8月比重	11.8	12.0	25.9	12.1	11.2
	94年1-8月成長率	20.4	2.0	11.0	4.9	0.6

資料來源：財政部

註：東協六國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國、越南。

3、94年1-8月份出口，以重化工業產品增幅7.6%最多，進口則以消費品成長14.0%居首。

- (1) 出口商品方面：94年1-8月份農產品較93年同期減少2.1%，農產加工品則較93年同期增加0.6%，而工業產品較93年同期增加6.8%，其中重化工業產品較93年同期增加7.6%，主要係鋼鐵及其製品、電子產品及機械等出口成長，惟資訊及通信產品及光學器材出

口減少。

(2) 進口商品方面：94年1-8月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成長，其中消費品較93年同期增加14.0%增長最多，資本設備增加11.0%次之，主要是對機械、飛機及其他運輸設備進口需求增加所致。

4、94年1-8月份五大進出口品中，進口以原油增加48.2%幅度最大，出口以鋼鐵及其製品增加20.4%，表現最搶眼。

(1) 94年1-8月份前五大出口產品中，電子產品仍為我國出口主力，比重達23.0%，但受到海外生產比例持續攀升影響，僅成長7.0%，光學儀器及資訊與通信產品同樣有台灣接單，海外出貨之趨勢，1-8月份出口成長呈現衰退；受國際需求持續暢旺影響，鋼鐵及其製品表現搶眼，成長幅度最高達20.4%。

(2) 94年1-8月份前五大進口產品中，因受國際油價高漲影響，原油較93年同期成長48.2%最多，機械進口成長16.2%次之；而進口比重最高之產品仍為電子產品比重達17.2%，機械產品次之，佔一成左右。

表 2-4-3 94年1-8月份商品貿易結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
農產品	0.2	259.8	-2.1	資本設備	20.8	24,883.7	11.0
農產加工品	1.1	1,322.5	0.6	農工原料	70.7	84,709.0	10.9
工業產品	98.7	119,372.2	6.8	消費品	8.5	10,188.1	14.0
重工業化產品	77.6	93,813.4	7.6				
非重工業化產品	21.1	25,558.8	4.0				

表 2-4-4 94年1-8月份重要進出口產品結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
電子產品	23.0	27,792.3	7.0	電子產品	17.2	20,611.1	2.4
鋼鐵及其製品	7.6	9,132.9	20.4	機械	10.4	12,487.1	16.2
機械	7.0	8,495.9	8.6	原油	9.5	11,429.8	48.2
光學照相、計量、醫療等器材	6.1	7,349.0	-2.4	鋼鐵及其製品	6.4	7,685.4	9.2
資訊與通信產品	5.6	6,716.3	-20.9	有機化學品	4.9	5,847.5	4.3

資料來源：財政部

(五) 外銷接單

1、94年1-7月份外銷接單較93年同期成長16.07%

- (1) 94年1-7月份累計外銷訂單1,366.6億美元，較93年同期增加189.2億美元，成長16.07%。
- (2) 因受國際原油價格持續走高，全球經濟成長動能減弱影響，94年7月份外銷訂單金額為201.5億美元，較93年同月成長8.71%，是近3年來外銷訂單成長率首度跌至個位數。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

外銷接單	90年	91年	92年	93年	94年7月	94年1-7月
金額	1,357.1	1,509.5	1,700.3	2,150.9	201.5	1,366.6
年增率	-11.54	11.23	12.64	26.50	8.71	16.07

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、94年1-7月份仍以電子產品及資訊與通信產品為主要接單出口貨品，兩者各較93年同期成長16.28%及15.96%；另電機產品則較93年同期成長31.53%表現出色。

- (1) 94年1-7月份累計：電機產品接單較93年同期成長31.53%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，塑膠橡膠製品為29.00%，精密儀器產品為25.28%，電子產品為16.28%，資訊及通信產品為15.96%。
- (2) 94年7月份各類主要接單貨品：
以電子產品、資訊與通信產品為主要接單出口貨品：兩者外銷接單金額比重分別為23.62%及19.13%，其中電子產品受半導體景氣回溫，且消費性電子產品需求增加影響，較93年同月增加21.24%；資訊與通信產品業受惠於國際大廠釋出大量訂單及筆記型電腦需求暢旺，較93年同月增加21.07%。電機產品在中國大陸、美、日市場高度需求帶動下，較93年同月增加49.79%最為亮眼。但基本金屬製品、機械及紡織品接單皆出現減少，其中紡織品因紡織品配額取消造成接單金額較去年同期衰退6.66%最多。
- (3) 94年1-7月製造業海外接單生產比重較上月續增為38.52%，其中以資訊通信業73.54%海外生產最多，其次為電機產品48.09%，精密儀器為46.51%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	94年7月 接單金額	與93年同月相 較增減率	94年1-7月 接單金額	與93年同期相 較增減率
資訊與通信產品	3,855	21.07	24,814	15.96
電子產品	4,760	21.24	29,637	16.28
紡織品	1,121	-6.66	7,743	-2.71
基本金屬製品	1,691	-1.51	12,522	13.59
塑膠、橡膠及其製品	1,183	10.25	8,496	29.00
機械	1,027	-0.39	7,456	9.84
精密儀器產品	1,308	7.92	7,920	25.28
電機產品	1,092	49.79	6,741	31.53

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國製造業主要產品海外生產比重

(單位：%)

年(月)	資訊通信	電子產品	基本金屬	機械	電機產品	精密儀器
93年1月	52.71	23.75	8.76	8.95	31.23	48.77
2月	53.56	23.22	10.01	10.35	28.45	43.69
3月	49.56	22.94	8.45	8.80	25.48	41.72
4月	59.34	27.32	14.28	26.32	40.62	33.35
5月	58.56	28.69	12.27	27.56	42.39	34.77
6月	58.92	28.31	11.64	26.62	39.31	32.43
7月	61.81	29.30	11.90	27.93	40.89	33.18
8月	62.12	30.73	11.56	31.62	43.32	38.60
9月	65.86	34.13	12.70	32.71	46.09	42.67
10月	69.89	35.50	13.33	34.82	48.04	42.89
11月	66.99	35.42	12.98	35.50	45.66	43.91
12月	69.23	35.33	13.20	33.50	46.24	36.79
94年1月	70.34	32.84	13.63	32.19	47.45	43.13
2月	76.46	38.43	14.03	34.11	47.65	41.05
3月	73.92	36.47	13.64	34.06	50.22	41.24
4月	73.51	36.73	15.54	26.27	48.73	49.84
5月	72.83	36.37	13.80	25.37	44.70	45.88
6月	74.76	37.77	14.82	28.02	49.37	51.25
7月	72.98	37.82	13.68	29.09	48.48	53.15

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國製造業台灣接單海外生產比重

(單位:%)

貨品類別	86	87	88	89	90	91	92	93	94年1-7月
合計	17.46	19.30	16.66	15.40	19.55	19.28	24.03	32.12	38.52
動植物	12.49	28.03	15.48	6.76	7.18	3.27	6.36	7.77	11.26
調製食品	3.15	5.98	4.91	4.75	5.22	7.00	7.99	9.92	9.67
化學品	1.99	0.77	1.95	1.57	2.00	1.91	2.96	20.21	26.01
塑膠橡膠	16.23	15.63	12.23	13.42	16.82	9.65	9.83	12.84	14.81
皮革毛皮	52.34	44.28	31.24	26.22	32.36	26.16	21.13	27.94	30.16
木材木製品	20.78	20.02	20.06	22.84	20.98	21.77	26.32	14.35	12.23
紡織品	13.05	9.87	10.58	11.90	15.64	13.97	17.06	18.97	20.94
鞋帽傘	38.39	41.51	34.19	32.30	39.84	36.47	31.99	19.40	24.80
石料	11.80	9.47	10.54	8.79	12.60	11.13	4.94	4.21	8.01
基本金屬	9.77	9.07	6.23	5.39	7.63	8.85	8.17	11.76	14.16
電子產品	16.98	18.70	11.93	8.87	14.16	15.09	20.11	29.55	36.63
機械	4.97	8.66	7.78	7.29	21.69	15.23	10.01	25.39	29.94
電機產品	18.70	18.00	18.91	19.96	26.66	31.41	34.93	39.81	48.09
資訊通信	26.25	31.36	26.71	27.02	31.46	34.29	45.41	60.71	73.54
電用電器	29.94	29.26	34.64	43.58	34.02	20.35	24.48	30.82	33.69
運輸工具	4.01	2.40	2.59	4.31	6.58	6.28	4.43	5.67	5.36
精密儀器	28.72	25.27	23.97	29.49	35.26	32.40	46.21	39.40	46.51
家具	23.23	26.88	26.69	28.08	41.29	30.25	36.67	40.47	40.51
玩具體育	21.23	15.50	23.12	25.34	25.27	31.50	32.45	34.55	32.06
其他	12.50	15.39	16.04	15.56	17.83	19.22	27.14	36.09	42.54

資料來源：經濟部統計處。

3、94年1-7月份主要接單來源地以美國及香港(含大陸)為主，累計金額分別為367.7億美元及324.0億美元；成長幅度最大地區為日本，有39.02%增幅。

(1) 94年1-7月份累計：

- a. 日本成長幅度最大，接單金額為155.0億美元，成長率為39.02%。
- b. 香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為324.0億美元，成長率為19.36%。
- c. 以主要接單總額來看，美國及香港為主要來源，金額累計各為367.7億美元及324.0億美元，占我國外銷接單總額的26.90%及23.71%，成長率則分別為10.95%及19.36%。

(2) 94 年 7 月主要接單地區以日本成長增幅最大，增加 16.79%，主要接單項目以電子產品增加 2.2 億美元貢獻最多。接自香港(大陸)地區訂單增幅為 11.59%，不如上月二成以上之表現；而來自美國訂單成長僅為 3.12%。

表 2-5-5 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形 (單位：百萬美元；%)

地區別	94 年 7 月 接單金額	與 93 年同月相 較增減率	94 年 1-7 月 接單金額	與 93 年同期相較 增減率
美國	5,524	3.12	36,767	10.95
香港 (含大陸)	4,796	11.59	32,400	19.36
日本	2,240	16.79	15,498	*39.02
歐洲	3,074	11.90	21,413	17.80

註：*表成長最大者。

(六) 投資

1、94年國內投資成長率估計為7.84%

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

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

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：%，新台幣億元

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
89 年	22,564	8.38	15,428	15.12	2,289	-2.96	4,846	-4.21
90 年	17,724	-21.14	10,902	-29.12	2,298	1.56	4,524	-6.35
91 年	17,289	-1.61	11,124	3.12	2,215	-1.60	3,950	-13.02
92 年	17,160	-2.05	11,072	-1.62	2,131	-4.66	3,957	-1.76
93 年	20,530	15.40	14,589	28.20	1,837	-15.13	4,104	-4.22
94 年	21,996	7.84	15,907	9.94	19,095	6.56	4,179	0.46
第 1 季	4,787	11.92	3,565	15.47	348	16.51	874	-3.45
第 2 季	5,304	8.83	3,866	11.48	468	13.91	970	-3.63
第 3 季	5,391	8.50	3,918	10.72	432	2.83	1,041	2.75
第 4 季	6,513	4.00	4,558	4.48	661	0.22	1,294	4.44

資料來源：行政院主計處。94 年 5 月 19 日最新修正資料。

註：金額為當期價格；成長率為實質成長係以 90 年價格平減計算。

2、94年1-7月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達4,261.17億元，達成年度預定目標的93.65%。

94 年 1-7 月兩兆雙星產業新增投資金額為 4,261.17 億元，達成年度預定目標金額 4,550 億元的 93.65%，表現優異。其中，半導體、影像顯示、數位內容與生物技術產業新增投資金額分別為 1,492.91 億元、2,600.01 億元、77.14

億元與 91.11 億元，達成率分別為 69.44%、128.08%、64.28%與 36.44%，以影像顯示增長最亮麗。

表 2-6-2 經濟部依業別統計促進民間兩兆雙星產業新增投資概況

行業別	93 年實際 金額(億元)	94 年預估目標 金額(億元)	1-7 月新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
半導體	2,704.26	2,150	81	1,492.91	69.44
影像顯示	1,617.85	2,030	31	2,600.01	128.08
數位內容	115.10	120	157	77.14	64.28
生物技術	242.94	250	16	91.11	36.44
總計	4,680.15	4,550	285	4,261.17	93.65

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、94 年 1-7 月新增民間重大投資金額為 6,486.32 億元，達年度預定目標 74.81%

94 年 1-7 月新增民間重大投資計 765 件，金額為 6,486.32 億元，達成年度預定目標的 74.81%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 4,520.76 億元，約占 70.57%。

表 2-6-3 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行業別	93年實際 金額(億元)	94年預估目標 金額 (億元)	94年1-7月累計新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
金屬機電業	804.45	1,370	162	950.55	69.38
電子資訊業	5,886.88	5,140	136	4,520.76	87.95
民生化工業	1,912.37	1,510	107	669.25	40.00
技術服務業	430.28	470	270	265.59	56.51
電力供應業	58.80	20	0	0.00	0.00
批發、物流業	159.32	160	90	80.17	50.11
總計	9,252.10	8,670	765	6,486.32	74.81

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

註：列報統計之投資案件金額無任何限制（包含 5,000 萬元以下投資案件）

4、94 年 1-7 月僑外直接投資金額為 17.16 億美元，較 93 年同期減少 17.37%，1-7 月外資投入股市淨匯入額為 171.16 億美元。

94 年 1 至 7 月核准僑外直接投資件數為 590 件，金額為 17.16 億美元，分別較 93 年同期減少 12.07%及減少 17.37%。

94年1-7月我國僑外投資的前五大業別，分別為：電子電器製造業（占25.82%）、金融保險業（占36.69%）、批發零售業（占16.23%）、其他服務業（占5.02%）及化學品製造業（占2.68%）等，約占本期僑外投資總額的86.44%，其中除金融保險業及其他服務業分別增長90.46%、118.13%外，其餘皆為負成長。

我國吸引外人投資的方式除了僑外投資外，亦靠國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，94年1-7月國內公開發行公司發行海外公司債及海外存託憑證的籌資額分別為15.33億美元與37.96億美元，1-7月外資投入股市淨匯入額則為171.16億美元，此顯示國內企業利用外資情形仍然熱絡。

表 2-6-4 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 淨匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
91年	32.71	15.74	43.97	75.03
92年	35.75	233.27	103.36	106.27
93年	39.53	137.64	42.55	67.79
1月	1.80	40.84	5.59	7.43
2月	1.74	22.30	2.49	9.78
3月	4.14	28.46	--	1.85
4月	4.18	2.82	--	6.15
5月	1.85	-32.12	9.73	4.89
6月	2.81	-7.46	4.01	17.32
7月	4.23	-5.06	2.46	5.15
8月	2.44	6.97	1.00	0.38
9月	2.66	7.42	3.42	3.7
10月	3.39	23.79	11.88	2.56
11月	3.74	41.25	0.78	5.8
12月	6.54	8.31	1.19	4.38
94年1-7月	17.16	171.16	37.96	15.33
1月	1.37	15.91	1.32	3.33
2月	1.12	37.41	-	-
3月	2.26	13.52	4.32	-
4月	2.60	8.79	-	3.00
5月	2.37	33.74	8.57	3.00
6月	1.28	48.09	-	1.00
7月	6.15	13.7	23.75	5.00

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、94年1-8月份CPI上漲2.13%、WPI上漲0.62%

因受颱風影響，食物類價格相對去年較高水平，加以健保、油價、燃氣調漲，94年8月份消費者物價總指數（CPI）較93年同月上漲3.56%，是連續3個月漲幅超過2%以來，首次衝破3%，而1-8月份CPI平均增幅已達2.13%。8月躉售物價總指數（WPI）較93年同期下跌1.84%，創近三年來最低點，主因新台幣對美元比去年同期升值6.29%，儘管原油價格飆高導致石油及煤製品WPI上漲14.95%，但因電子零組件、電腦、通信及視聽電子產品大幅下跌，造成整體躉售物價總指數下跌。1-8月份WPI平均增幅達0.62%。



表 2-7-1 物價變動

單位：%

年 (月)	消費者物價年增率			躉售物價年增率			
	不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類		國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)	
92年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
93年	1.62	0.71	0.43	7.05	10.29	8.62	1.61
第1季	0.51	0.12	0.25	2.47	5.49	3.57	-2.16
第2季	1.19	0.69	0.39	6.45	10.05	8.52	0.17
第3季	2.89	1.12	0.55	10.40	12.92	13.27	4.49
第4季	1.85	0.90	0.52	8.93	12.71	9.21	4.07
94年							
1月	0.49	-0.31	-1.76	4.00	7.85	3.27	0.01
2月	1.94	1.86	2.50	2.61	5.00	2.60	-0.42
3月	2.30	1.03	0.53	1.93	4.65	2.10	-1.76
4月	1.64	0.71	0.47	1.94	3.21	3.69	-1.59
5月	2.31	0.55	0.44	-0.69	1.56	-0.03	-4.29
6月	2.39	0.47	0.54	-1.03	0.67	-0.01	-4.33
7月	2.37	0.51	0.74	-1.59	-0.64	-0.05	-4.48
8月	3.56	0.71	0.87	-1.84	-0.39	-0.26	-5.47
1-8月平均	2.13	0.69	0.54	0.62	2.66	1.38	-2.82

資料來源：行政院主計處。

2、94年1-8月食品類價格指數上揚6.94%，服務類價格指數亦小幅上漲0.54%。

94年1-8月份消費者物價較93年同期呈現上揚趨勢，平均上漲2.13%，其中食品類價格上漲6.94%，商品類上漲3.52%，服務業亦小幅上漲0.54%。

94年8月份消費者物價較93年同月呈現上揚趨勢，平均上漲3.56%，其中食品類價格上漲11.33%，商品類上漲5.86%，服務業則上漲0.87%。食品類價格指數因新鮮蔬果供貨減少，價格上揚；服務類價格指數因油料費及診療及掛號費調漲影響，指數呈現上升。

3、94年8進出口物價指數均呈下跌走勢。

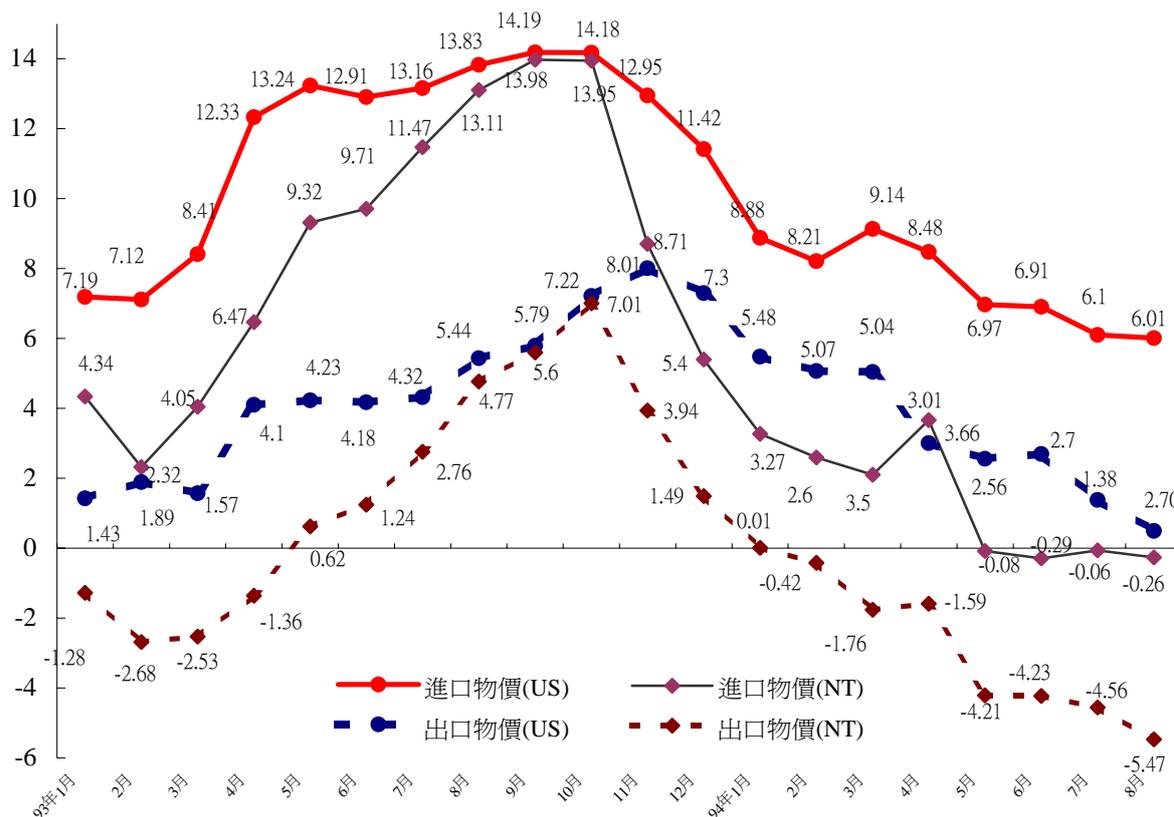
94年8月份以新台幣計價之進口物價指數下跌0.26%，而出口物價指數亦持續下降5.47%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數與出口物價指數則分別上漲6.01%與0.49%。在進口物價指數變動幅度較大項目有：礦產品上漲33.66%，基本金屬及其製品上漲6.29%，電機及其設備下跌5.41%；出口物價部分則有：柴油、燃料油、液化石油氣等雜項類上漲15.43%，魚類等動植物產品及調製食品上漲8.21%，基本金屬及其製品上漲5.69%。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率 單位：%

	消費者物價指數					
		商品		服務		
		耐用性消費品		居住服務	交通服務	
93年	1.62	2.65	-1.68	0.43	-0.41	0.43
第1季	0.51	0.74	-2.87	0.25	-0.25	0.10
第2季	1.19	1.90	-1.28	0.38	-0.64	0.51
第3季	2.89	4.99	-1.15	0.53	-0.45	0.59
第4季	1.85	2.98	-1.36	0.52	-0.28	0.47
94年1月	0.49	2.54	-0.66	-1.76	-4.25	0.41
2月	1.94	1.44	-0.76	2.51	3.38	0.88
3月	2.30	3.88	-1.13	0.55	-0.11	0.72
4月	1.64	2.59	-2.25	0.48	-0.04	0.53
5月	2.31	3.93	-2.80	0.44	0.07	0.22
6月	2.39	4.00	-2.82	0.54	0.28	-0.23
7月	2.37	3.75	-2.58	0.74	0.19	0.61
8月	3.56	5.86	-2.87	0.87	0.20	0.82
1-8月平均	2.13	3.53	-1.99	0.54	-0.66	0.48

資料來源：同表 2-7-1。

圖 2-7-1 進出口物價指數變動率 (%)



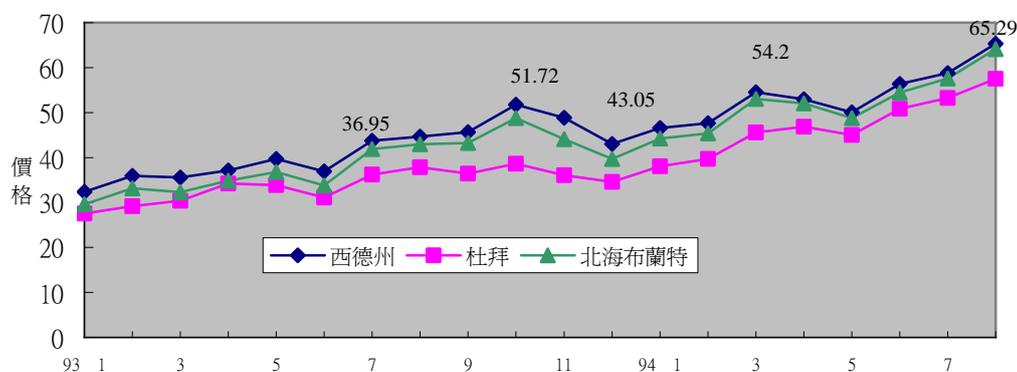
資料來源：同表 2-7-1。

4、國際原油價格走勢

美國卡崔娜颶風侵襲，使得墨西哥灣的煉油廠生產停擺，惟 OPEC 產油國將每日增產 100 萬桶，國際能源機構(IEA)啟動 30 天的動用儲備油的計劃，每日將釋出 200 萬桶的戰略存油應急，暫時疏解能源短缺。IEA 預測未來全球能源需求增加，2006 年平均每日成長率高達 2.5%，再加上部分油田老化，長期而言原油市場供給小於需求，國際油價仍有上漲的壓力。

表 2-9-4 2004 年以來國際主要原油價格變動表

單位:美元/美桶；%



註：圖表數值為西德州數值。
資料來源：經濟部能源局。

(八) 金融

1、94年7月M1A、M1B及M2年增率分別為7.03%、7.68%、6.51%，均較上月為高。

94年7月M1A、M1B及M2年增率均較上月續增，分別為7.03%、7.68%及6.51%。M1A（通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款）及M1B（M1A加上個人活期儲蓄存款）年增率均較上月增加，主要因外資淨匯入金額持續增加。94年1-7月份M1A、M1B及M2平均年增率分別為7.03%、7.68%及6.51%，皆較去年同期降低，顯示貨幣供給較為緊縮。

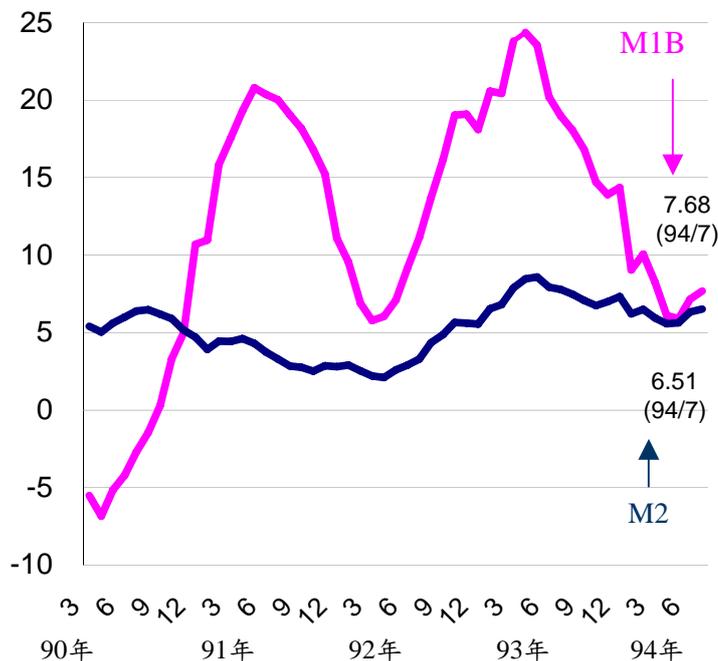


表 2-8-1 金融指標

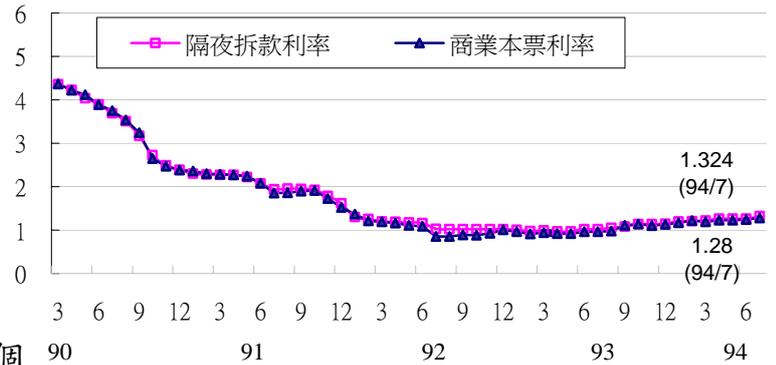
年 (月)	貨幣供給(M2) 年增率(%)	貨幣供給額 (M1A)年增率(%)	貨幣供給額 (M1B)年增率(%)	新台幣兌美元年 (月)平均匯率	金融業 隔夜拆款利率
91年	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92年	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
93年	7.45	21.31	19.14	33.43	1.05
第一季	7.07	21.36	21.58	33.41	0.99
第二季	8.33	25.81	22.71	33.38	0.99
第三季	7.39	23.27	17.95	33.98	1.07
11月	6.98	14.14	13.90	32.77	1.14
12月	7.31	14.77	14.35	32.23	1.15
94年	6.10	8.27	7.73	31.61	1.24
1月	6.20	7.83	9.04	31.94	1.20
2月	6.49	12.91	10.06	31.52	1.20
3月	5.95	10.36	8.24	31.16	1.22
4月	5.57	7.60	6.10	31.52	1.27
5月	5.64	6.11	5.91	31.30	1.27
6月	6.34	6.26	7.15	31.37	1.27
7月	6.51	7.03	7.68	31.92	1.32
8月	-	-	-	32.11	-

資料來源：中央銀行

2、市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率出現上升跡象。94年7月金融業隔夜拆款利率為1.324%，較上月的1.265%上升0.059個百分點；商業本票利率為1.28%，較上月1.24%上升0.04個百分點。

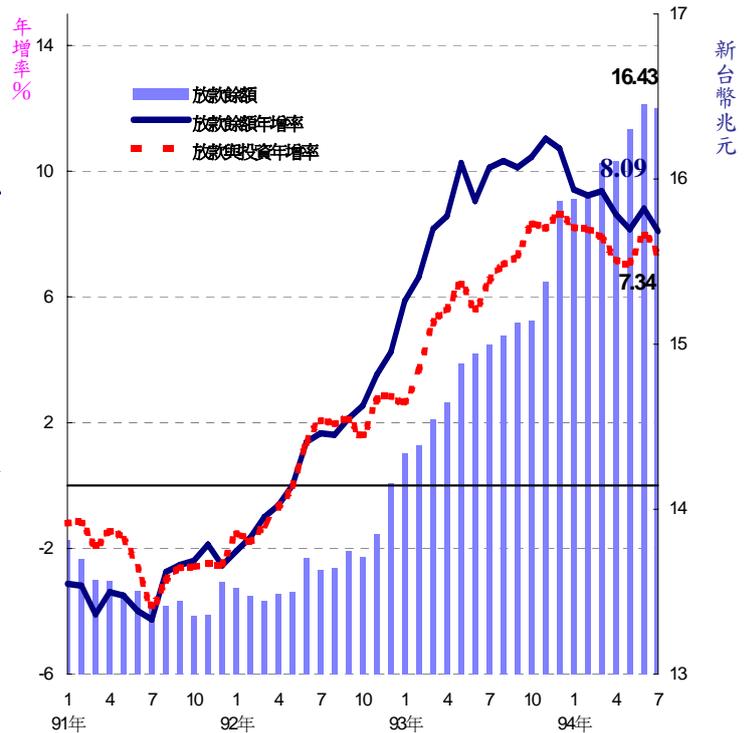
月平均利率



3、主要金融機構放款與投資呈現上揚

由於銀行對民間部門債權增加，94年7月份主要金融機構放款與投資年增率為7.34%。

94年7月底主要金融機構放款餘額較上月減少，為16.43兆元，年增率為8.09%，其中對民營企業的債權達14.99兆元，年增率8.91%。



註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

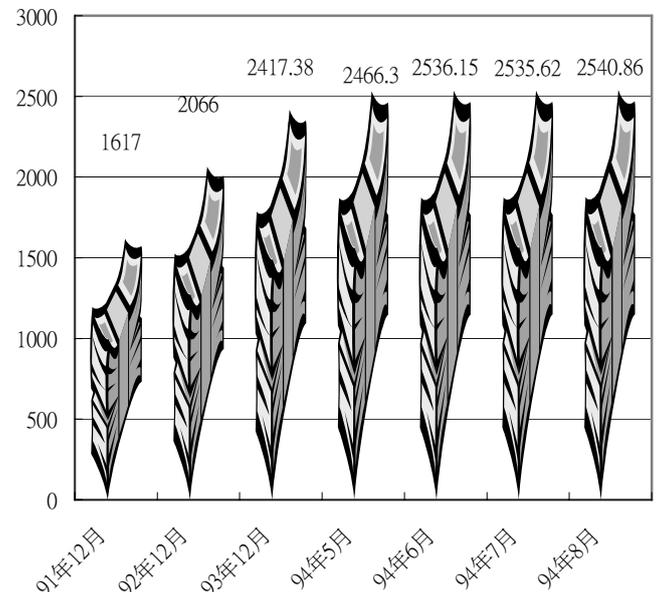
資料來源：中央銀行編印，[中華民國台灣地區金融統計月](#)

4、94年8月底外匯存底為2,540.86億美元

94年8月底外匯存底2,540.86億美元，較上月份增加5.24億美元，主要因素為8月出國旅遊支出增加、外資在國內股市賣超匯出資金、保險公司對外投資增加所致，亦較93年底增加123.48億美元。

億美元

我國外匯存底變化



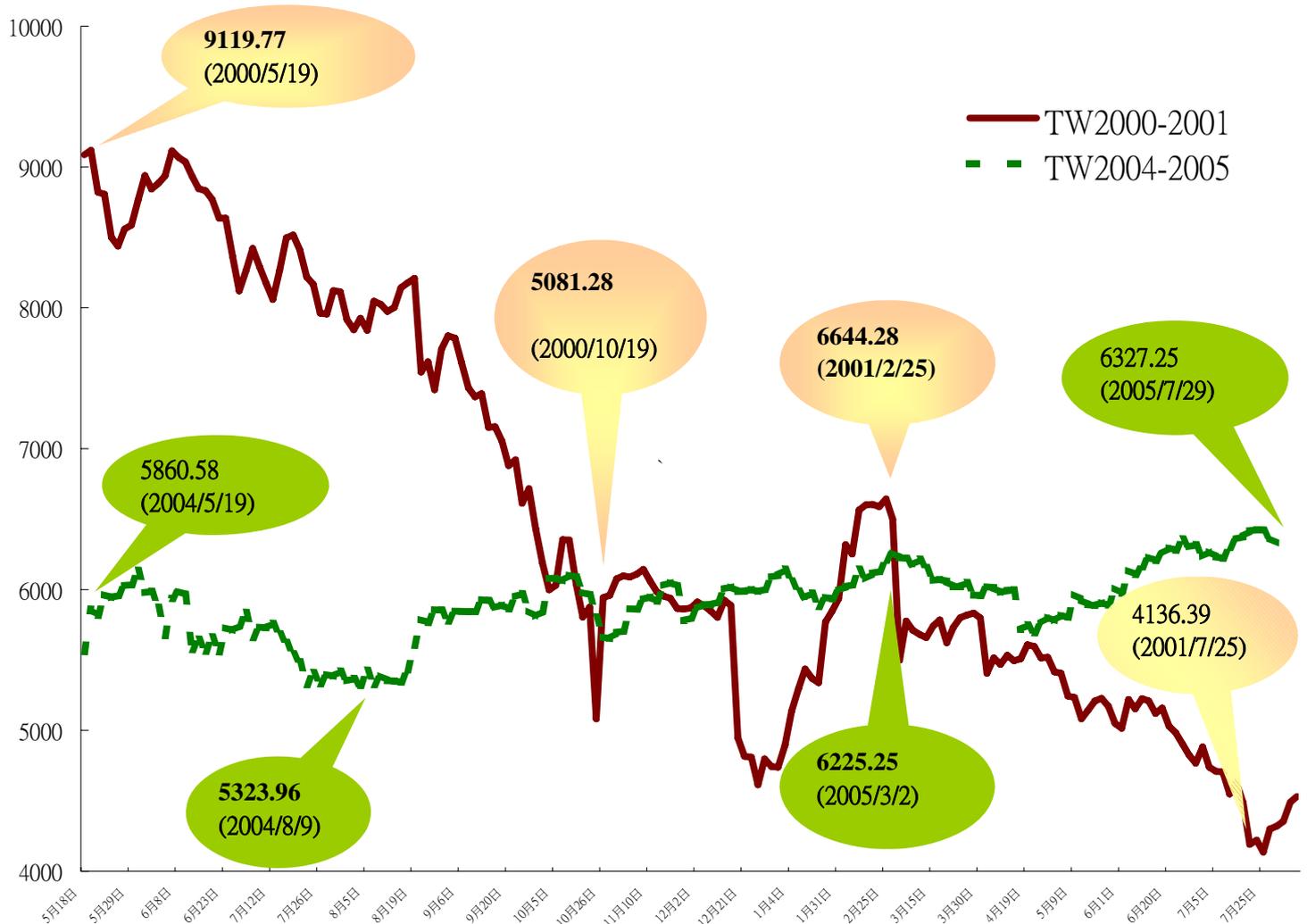
5、94年8月平均新台幣兌美元匯率為32.11

94年8月份新台幣兌美元平均匯率為32.11，較93年同期34.12升值5.89%。

6、94年7月台灣股市平均加權股價指數為6,334.58

受到國內景氣趨緩、對外貿易降溫、台幣升值等影響下，台灣股票市場6月底收盤指數為6,311.98，平均加權股價指數為6,334.58，平均每股市值(總成交值/總股數)為28.23元，94年7月成交值週轉率(總成交值/市值)為12.86，較去年同月的9.9增長，股市交易較去年同期熱絡。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



(九) 就業

1、94年1-7月失業率為4.17%，較93年同期下降0.33個百分點

- 94年1-7月民間勞動力為1,033.5萬人，較93年同期增加1.28%。
- 94年1-7月勞動力參與率為57.72%，較93年同期上升0.14個百分點。
- 94年1-7月就業人數為990.4萬人，較93年同期增加16.0萬人。
- 94年1-7月失業人數為43.1萬人，較93年同期減少2.9萬人。
- 94年1-7月失業率為4.17%，較93年同期下降0.33個百分點。
- 94年1-7月就業結構分別為：農業為59.9萬人，工業為353.7萬人，服務業則為576.8萬人，各自較93年同期減少5.41萬人、增加12.0萬人及增加9.3萬人。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)			失業率(%)	失業者按年齡分			
	合計	就業者	失業者		農業	工業			服務業	15-24歲	25-44歲	45-64歲
						製造業						
92年	1007.6	957.3	50.3	57.34	69.6	333.4	259.0	554.3	4.99	13.1	26.5	10.6
93年	1024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5
5月	1021.4	976.4	45.0	57.59	64.8	343.3	266.4	568.2	4.41	11.0	24.5	9.5
6月	1025.7	979.1	46.6	57.79	64.5	344.7	266.9	569.8	4.54	12.3	24.5	9.8
7月	1030.5	982.9	47.6	58.01	64.1	346.7	267.1	572.1	4.62	14.0	23.7	9.9
8月	1031.8	983.6	48.1	58.04	63.6	347.2	268.4	572.9	4.67	13.9	24.9	9.3
9月	1024.9	978.8	46.1	57.60	63.2	346.9	269.0	568.8	4.50	13.5	23.1	9.5
10月	1028.0	983.7	44.3	57.71	62.8	348.0	270.3	572.9	4.31	12.2	22.8	9.3
11月	1029.6	987.0	42.6	57.75	62.3	349.6	271.4	575.1	4.14	11.5	22.0	9.2
12月	1030.9	988.7	42.2	57.77	61.7	351.3	272.3	575.8	4.09	11.0	22.4	8.8
94年1月	1032.0	990.1	41.9	57.78	60.7	353.2	273.5	576.2	4.06	10.6	22.4	8.8
2月	1031.6	987.4	44.1	57.71	59.9	353.0	273.0	574.6	4.28	10.3	23.9	9.9
3月	1030.5	987.7	42.8	57.61	59.5	352.8	272.2	575.5	4.15	9.8	23.5	9.4
4月	1031.6	989.9	41.7	57.63	59.9	353.3	271.7	576.4	4.04	9.7	22.5	9.5
5月	1034.3	991.8	42.4	57.72	60.4	353.9	271.3	577.6	4.10	10.3	22.5	9.6
6月	1035.7	992.0	43.7	57.75	59.7	354.4	271.1	577.8	4.22	11.4	22.7	9.5
7月	1039.0	994.1	44.9	57.87	59.3	353.5	270.8	577.6	4.32	13.4	23.0	8.5
					(占5.99%)	(占35.69%)		(占58.32%)				
增減率(或*百分點)	0.83	1.14	-5.67	*-0.14	-7.18	2.34	1.39	1.35	*-0.30	-4.23	-3.07	-14.64
94年1-7月	1033.5	990.4	43.1	57.72	59.9	353.7	271.9	576.8	4.17	10.8	22.9	9.3
					(占6.05%)	(占35.71%)		(占58.24%)				
增減率(或*百分點)	1.28	1.64	-6.27	*0.14	-8.27	3.51	2.65	1.64	*-0.33	-8.22	-6.32	-4.25

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。註：*為增減百分點

2、國際比較

與其他國家相比，台灣屬於失業率水準較低的國家，94年1-7月失業率為4.17%，低於德國（11.5%）、加拿大（6.8%）、香港（5.7%）、美國（5.0%），但較南韓（3.8%）為高。

若與93年同期失業率比較，失業率上升幅度最高者為德國1.27個百分點，亞洲主要國家方面，只有南韓呈現失業率上升情況，其餘皆下降，其中以香港下降1.14個百分點變動幅度最大，其次為新加坡下降0.7個百分點，而我國則下降0.34個百分點。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

	91	92	93年	94年1-7月	93年1-7月 (變動百分點)
台灣	5.2	5.0	4.4	4.17	4.50 (↓0.34)
香港	7.3	7.9	6.8	5.94	7.09 (↓1.14)
日本	5.4	5.3	4.7	4.45 (1-6月)	4.79 (↓0.34)
南韓	3.1	3.4	3.5	3.61	3.50 (↑0.11)
新加坡	4.4	4.7	4.0	3.4(第2季)	4.05 (↓0.70)
美國	5.8	6.0	5.5	5.16	5.60 (↓0.44)
加拿大	7.7	7.6	7.2	6.86	7.33 (↓0.47)
德國	10.9	10.5	10.6	11.94	10.67 (↑1.27)
法國	9.0	9.5	9.8	10.15 (1-6月)	9.76 (↑0.39)

註：香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大則為季節調整後資料。

資料來源：同表 2-9-1。

3、94年1-6月工業及服務業平均薪資為46,756元，較93年同期增加2.49%

94年1-6月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為46,756元，較93年同期增加2.49%，其中經常性薪資為35,561元，較93年同期增加0.96%。6月平均每人月薪資為40,380元，較93年同月增加0.38%，經常性薪資為35,650元，較93年同月增加1.30%。

94年1-6月製造業每人每月平均薪資為44,862元，較93年同期增加3.06%，水電燃煤業與金融保險業則各為89,142元及72,480元，分別較93年同期減少5.16%及3.56%。94年1-6月製造業勞動生產力指數為123.59（90年=100），與93年同期比較，受製造業生產減少0.39%之影響，高於總投入工時減幅0.22%，致勞動生產力指數下降0.17%。而單位產出勞動成本指數則

為 94.06 (90 年=100)，較 93 年同期上升 4.50%，主要係因受雇者總薪資較 93 年同期增加 4.09%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工業及服務業							金融及 保險業
	薪資	製造業		單位產出勞動成 本指數	水電 薪資	燃氣業		
		勞動生產力指 數	單位產出勞 動成本指數			勞動生產力指 數	單位產出勞 動成本指數	
90年	42,042	38,586	100.00	100.00	93,091	100.00	100.00	62,625
91年	41,667	38,565	109.55	89.72	89,591	106.47	90.58	65,767
92年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693
93年	43,021	40,611	122.13	83.46	90,711	116.43	83.69	66,743
1月	76,688	74,298	128.26	172.49	174,715	124.33	181.53	149,797
2月	39,802	38,010	123.76	81.01	67,204	105.92	71.23	62,476
3月	39,192	36,604	121.96	71.47	70,507	100.90	68.84	62,517
4月	38,965	37,051	121.56	74.83	67,695	104.04	66.71	59,799
5月	39,097	36,881	125.72	73.17	113,151	127.58	97.66	55,833
6月	40,227	38,705	122.41	79.12	70,685	123.64	61.20	60,503
7月	40,110	38,475	117.93	78.74	71,406	126.72	58.19	58,790
8月	41,412	36,521	121.15	75.23	102,272	137.55	82.76	57,240
9月	40,439	37,660	122.37	77.59	104,636	123.18	91.57	64,271
10月	39,012	36,933	124.54	74.59	70,461	119.80	65.79	55,247
11月	38,747	36,905	119.37	75.65	67,947	106.68	65.52	53,521
12月	43,132	39,953	118.22	80.73	106,907	102.36	102.79	61,977
94年 1月	65,840	68,666	119.06	144.65	125,259	113.36	117.61	88,674
2月	56,435	50,763	133.14	128.86	133,664	137.13	144.67	115,107
3月	39,438	36,912	120.04	72.99	68,177	106.17	63.30	60,327
4月	39,106	36,991	126.55	75.44	69,663	121.83	64.27	56,920
5月	39,292	37,290	122.49	74.99	68,395	126.16	57.57	57,594
6月	40,380	38,415	123.02	76.88	69,694	123.80	57.91	56,260
增減率(或* 百分點)	0.38	-0.75	0.50	-2.83	-1.40	0.13	-5.38	-7.01
94年 1-6月	46,756	44,862	123.59	94.06	89,142	121.41	84.22	72,480
增減率(或* 百分點)	2.49	3.06	-0.17	4.50	-5.16	6.12	-7.65	-3.56

資料來源：主計處。

三、大陸經濟

(一) 2005 年 1-7 月工業生產持續快速成長

—1-7 月中國大陸工業生產達 38,122.76 億人民幣，成長 16.3%。其中，重工業為 26,327.18 億人民幣，成長 16.9%，比重為 69.06%；輕工業為 11,795.58 億人民幣，成長 14.9%；如依投資企業型態區分，則外商及港澳臺投資之工業生產為 10,825.57 億人民幣，成長 15.9%，比重達 28.40%。

中國大陸地區工業生產趨勢

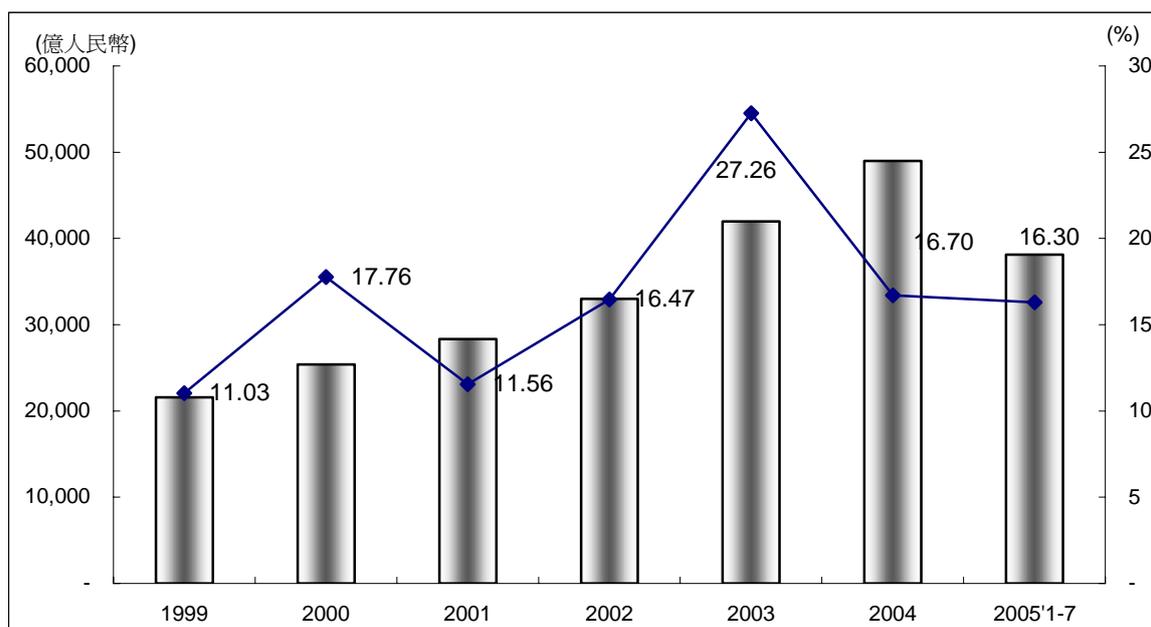


表3-1 中國大陸地區工業生產概況

單位：億人民幣

年(月)別	工業生產		國有及國有控股企業	股份制企業	外商及港澳臺投資
	輕工業	重工業			
2000 年	25,394.80	15,880.99	13,777.68	3,584.25	6,090.35
2001 年	28,329.37	17,812.46	14,652.05	4,509.05	7,128.11
2002 年	32,994.75	20,643.10	15,935.03	4,972.28	8,573.10
2003 年	41,990.23	27,637.73	18,837.60	6,203.66	11,599.64
2004 年	54,805.00	37,043.00	23,213.00	24,054.00	15,241.00
2005 年 1-7 月	38,122.76	26,327.18	15,467.70	18,352.78	10,825.57

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

資料來源：「中國統計年鑑」(各年份)；中國大陸「國家統計局」

(二) 吸引外資方面

—1-7 月中國大陸實際利用外資金額為 330.91 億美元，較去年同期負成長 3.42%；新批設立外商投資企業 24,652 家，下降 2.02%，協議外資金額為 986.41 億美元，成長 19.23%，較 2004 年的 33.38% 大幅減少 14.15 個百分點。

前十大外資國／地區1-7月實際投資金額比重86.26%

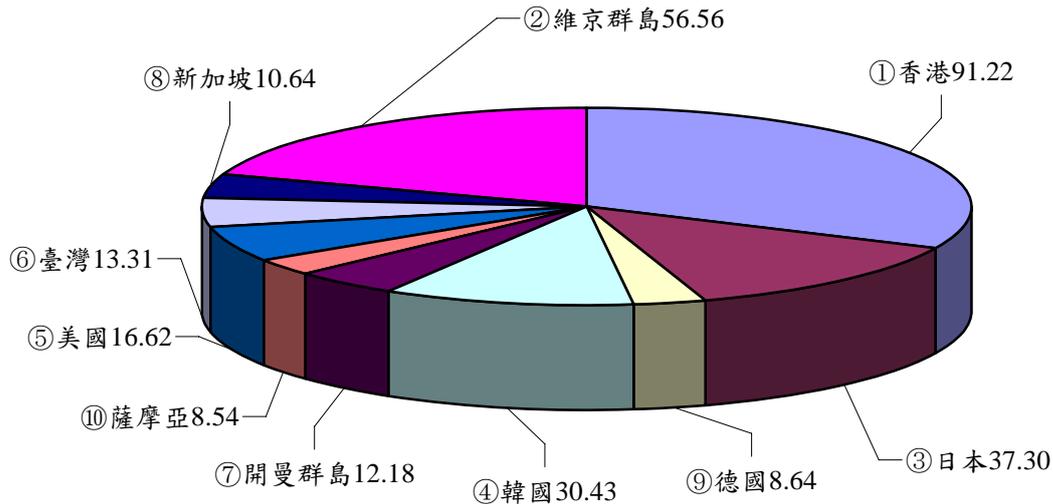


表 3-2 中國大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	家數	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7
2002年	34,171	827.68	19.62	527.43	12.51	63.72
2003年	41,081	1,150.70	39.03	535.05	1.44	46.50
2004年	43,664	1,534.79	33.38	606.30	13.32	39.50
2005年1-7月	24,652	986.41	19.23	330.91	-3.42	33.55

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

(三) 對外貿易方面

—2005年1-7月中國大陸進出口總值為7,659.0億美元，較去年同期成長22.8%。其中，出口額為4,079.4億美元，進口額為3,579.6億美元，分別成長32.0%和13.8%，順差499.8億美元。

—主要貿易地區以歐盟、美國、日本分居前三位，貿易總額均超過千億美元，分別為1,186.1億美元、1,145億美元及1,018億美元，分別成長23.3%、24.5%、9.2%。

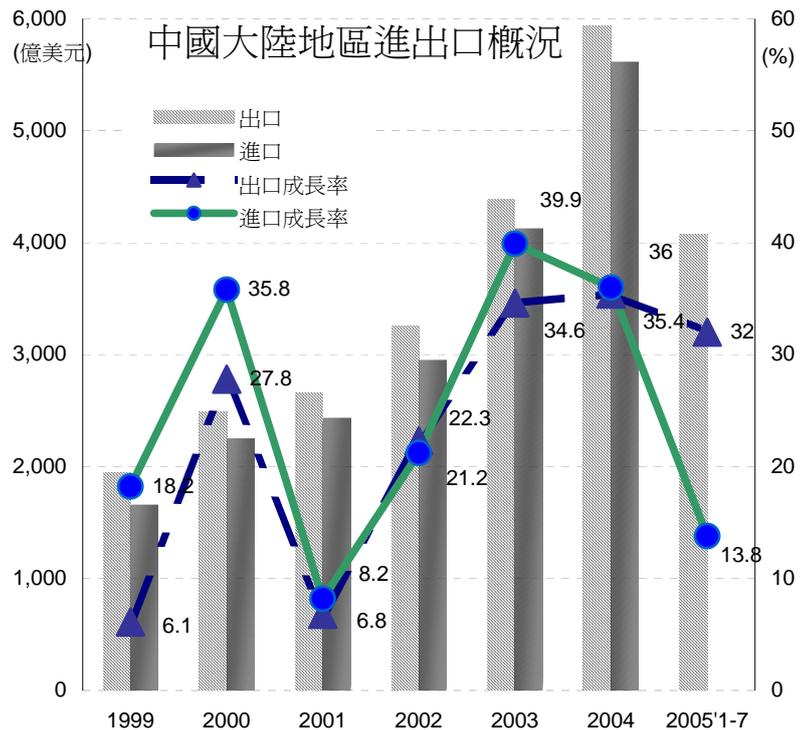


表 3-3 中國大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
1997年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2
1998年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9
1999年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1
2000年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0
2001年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002年	6,207.9	21.8	3,255.7	22.3	2,952.2	21.2	303.5
2003年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004年	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005年1-7月	7,659.0	22.8	4,079.4	32.0	3,579.6	13.8	499.8

資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對中國大陸投資方面

● 2005年7月我對中國大陸投資件數為96件，金額為3.7億美元，較去年同期衰退44%，占我整體對外投資額比重47.4%。累計自1991年至2005年7月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴中國大陸投資共計442.6億美元，占我整體對外投資總額比重達48.7%。

● 2005年1-7月臺商投資中國大陸，集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為53.17%、21.75%及8.65%，合計超過對中國大陸投資總額之八成；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器製造業、基本金屬製造業、化學品製造業、精密器械製造業及其他服務業，比重分別為43.03%、10.49%、6.93%、5.94%及4.14%。1-4月排名第5之紡織業因美歐對中國大陸紡品進口設限影響，近3月排名均跌至前5名外，加以人民幣升值將進一步影響其出口競爭力，此現象值得觀察與注意。



表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

		1991年 1996年	1997年	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年 7月	2005年 1-7月	1991年 以來
經濟部核准資料	數量(件)	11,637	*8,725	*1,284	488	840	1,186	*5,440	*10,105	2,004	96	747	33,902
	金額(億美元)	68.7	*43.4	*20.4	12.5	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	3.7	30.0	442.6
	平均投資規模(萬美元)	59.1	**221.8	**237.0	256.7	310.7	234.4	**259.0	**250.1	346.3	385.4	401.6	130.6
	占我對外投資比重(%)	42.4	**35.8	**31.6	28.1	34.0	38.8	**53.4	**53.7	67.2	47.4	65.1	48.7
中共對外宣佈	協議金額(億美元)	332.8	28.1	29.8	33.7	40.4	69.1	67.4	85.6	93.1	-	^a 47.7	^b 827.9
	實際金額(億美元)	146.8	32.9	29.2	26.0	23.0	29.8	39.7	33.8	31.2	-	^a 11.8	^b 407.8
	到位率(%)	44.1	116.9	97.8	77.0	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	-	^a 24.7	^b 49.3
	占外資比重(%)	9.4	7.3	6.4	6.5	5.6	6.4	7.5	6.3	5.5	-	^a 4.1	-

附註：1.1991年以來之件數統計不含補辦增資案件數

2.*含新申請及補辦許可案件；**僅計算新申請案件。

3.到位率=實際金額/協議金額

4.為2005年1-6月資料；^b1991年累計至2005年6月資料。

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

(二) 兩岸貿易方面

- 2005 年 6 月份我對中國大陸出口金額為 40.2 億美元，僅較上年同期小幅成長 7.4%，進口金額為 16.3 億美元，成長 10.3%。2005 年 1-6 月份我對中國大陸出口金額為 239.8 億美元，較上年同期成長 11.8%，進口金額為 95.6 億美元，成長 25.5%。
- 受到主要出口產品積體電路及微組件成長趨緩（4.6%），液晶面板（-9.1%）、自動資料處理機及其零附件（-10.4%）與車輛及其零附件（-50%）出口衰退之影響，2005 年 1-6 月份我對中國大陸出口僅成長 11.8%，較以往 2 成以上的成長明顯趨緩。
- 2005 年 1-6 月我對中國大陸輸出入均以電機設備及其零件排首位，金額分別為 72.7 億及 28.7 億美元，機械用具及其零件次之。

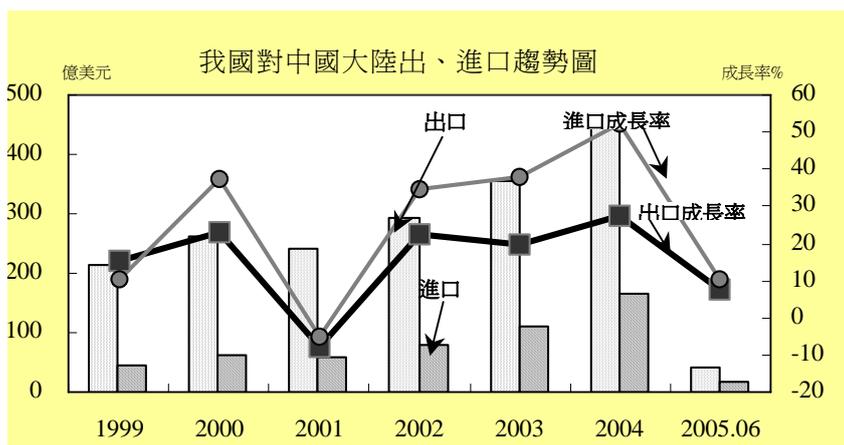


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年 6 月	2005 年 1-6 月
貿易總額	金額	257.5	323.7	299.6	373.9	463.2	616.4	56.6	335.4
	成長率	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.1	8.2	15.4
	比重	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	18.0	18.9	18.7
我對中國大陸輸出估算值	金額	212.2	261.4	240.6	294.5	353.6	449.6	40.2	239.8
	成長率	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	27.2	7.4	11.8
	比重	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.8	27.1	26.7
我自中國大陸輸入值	金額	45.3	62.2	59.0	79.5	109.6	166.8	16.3	95.6
	成長率	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	52.2	10.3	25.5
	比重	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.9	10.9	10.7
順(逆)差	金額	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	282.8	23.9	144.1
	成長率	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	15.9	5.5	4.2

資料來源：經濟部國際貿易局。

越南經濟改革及外資政策簡析

一、前言

1975 年越戰結束，1976 年南、北越正式統一，建立越南社會主義共和國。統一後越南政府賡續推動一系列之五年經建計畫，但鑒於 1976~85 年間兩期的五年計畫並未成功，越共遂於 1986 年 12 月第六屆黨代表大會中提出經濟改革與革新計畫 (Doi Moi Program)，將越南由過去中央控制之集權經濟及百分之百的國營企業體制轉軌為允許私經濟部門存在的多元化經濟體，並在「市場經濟」為主軸的核心思想下，恢復由市場訂價之機制，廢除了由中央政府訂價之控制經濟；並在實質經濟部門推動農業、工業及國營企業改革，注入生產誘因，打破國營企業壟斷之局面；同時，在財稅、金融等方面配合大力改革。在對外經貿發展策略方面，則一方面採開放市場之經貿策略，爭取國際經援貸款、引進外資及技術，另一方面積極加入國際經貿組織、推動出口導向之經濟成長策略。雖然越南持續推動經改，推動經濟體制逐步向市場經濟方向調整，同時，在其憲政架構中允許私有制經濟與集體制及國有制並存之多元經濟體系，但仍不放棄其對社會主義理想之堅持，並保留政府在必要時對經濟運作之控制權，此為越南當局所強調的社會主義路線的經濟模式的一項特色。

本文擬簡介越南之經濟成就、經濟革新政策及經改面向；另一方面則擬分析越南外資政策的內涵、遞嬗之過程及評估外資在越南經濟扮演之角色，最後提出思考的方向。

二、越南之經濟成就

越南人口約 8 千 400 萬人，2004 年越南之 GDP 為 361 兆盾(表一)，約折合 445 億美元(註 1)，平均每人 GDP 達 550 美元。原油、煤、銅礦等自然資源豐富，尤其是近年近海發現豐沛之油氣資源，估計儲量約 15~20 億桶，成為主要之出口產品項目(表二)。過去以農業為主，但在改變經濟體制後，加工出口品之比重提高，2002 年製造業占出口結構比重達 50.4%，正式超過初級原料 49.6% 之比重；而進口結構中，製造業所需之半成品及零組件占了進口值的 78.7%，遠高於進口原料的 21.3%；2003 年之工業實質產值達 303 兆盾(1994 年為基期之固定價格)，其中，製造業產值占 82.55%，四大產值較高的產業包括：食品及飲料、非金屬礦物、化學及化學品、紡織業，產值約占全部製造業的一半(表三)。因此，基本上越南為一

典型的加工出口型態之經濟，藉由吸引外資及鼓勵民營經濟來提高企業競爭力。1986年推動經改近20年來經濟表現出色，茲分述如下：

(一)經濟在穩定中成長

2004年越南之GDP較1986年實質成長了2.3倍。1986~2000年越南之實質GDP平均成長率達6.9%，2001~2004年期間，越南之GDP平均成長率達7.2%，在東亞地區僅次於中國大陸，排名第二，且遠高於東協(ASEAN)該期間平均5%之成長。經濟改革後，惡性通貨膨脹獲得有效控制。物價上漲率由1985年的587.2%及1986年774.7%的三位數急速下降，1996年以後均控制在兩位數內，90年代物價僅微幅上揚，2004年CPI成長率漲幅較大，達9.5%，主要在於當局為控制禽流感疫情擴大，致大量宰殺雞隻，以及紅河、湄公河流域缺少灌溉用水，作物短缺、食物價格飆漲15.6%(占CPI權數48%)所致。

(二)經濟結構朝工業及服務業轉型

農業在經濟部門之重要性持續降低。由1986年之34.7%降為2004年的20.4%，工業則由同期之26.8%上升為41.1%，服務業則維持在38.4%左右之水準(表四)，但服務業在本質與功能上則起了很大之轉變。包括保險、審計、諮詢顧問、技術移轉、企業發展等新興服務業種的興起及快速發展，改變了越南過去以農業、農村為主，或僅有加工區工廠之刻板印象。

(三)貿易自由化且快速成長

越南加入東協自由貿易區，並積極爭取加入WTO，在經貿體制上不斷朝自由化及透明化方向調整。透過貿易自由化措施(如降低關稅、減少非關稅貿易障礙)的推動，越南之出口快速成長，1990~2000年期間，商品出口平均成長率接近20%，約為同期間GDP成長率之2.6倍；2004年出口金額占GDP比重已高達58%，已是相當高度國際化的國家；平均每人出口金額並在同一期間由30美元飆增到3,144美元；2005年上半年出口金額達144.4億美元，進口達180億美元，分別較2004年同期增加17.4%及22%。

(四)人均GDP大幅提高，居民購買力成長迅速

人均GDP由1991年之119美元增加至2004年之560美元(表一)。占東協會員國人均GDP平均值的比重由同一期間的20%拉升至38%，顯現其購買力增加相對較其他會員國為快。另根據AC Nielsen市調資料顯示，越南全國36個大城市居民每月收入300萬越盾(按：2005年7月29日1美元兌1萬5,865越盾)以上之人口比

率從 2002 年 36% 激升至 2005 年 63%；當地每戶家庭每月 100 萬越盾開銷比率由同期間之 15.9% 增加至 40%，潛在消費購買力之爆發速度相當驚人。

(五) 私經濟部門快速成長

根據越南統計局之專案調查，2000~2003 年期間新成立之企業家數高達 29,522 家，平均年增率達 22.6%。另據越南計畫投資部之統計，2004 年依越南企業法規定新成立之民營企業家數高達 3 萬 5 千家，登記資本額 45 億 6955 萬美元，家數較 2003 年成長 26.2%，資本額則成長 24.1%。由於私經濟部門之活躍，非國營部門(含外資)之產值占 GDP 比重由“Doi Moi”政策推動之前幾近於零之狀態，擴增至 2003 年的 61%，私經濟部門工業生產年增加率近 20%。國營企業產值則持續下降，1995 年仍占 GDP 的 50.3%，2003 年時已降至 4 成左右。

表一 越南重要經貿指標

年份指 標	GDP (1994 年基 期價格) (十億盾)	人均 GDP (美元)	GDP 成長率 (%,y-o-y)	CPI 成長率* (%,y-o-y)	商品出口 (百萬美 元)	商品進口 (百萬美 元)	投資率 /GDP**
1991	139,634	119	6.00	68.0	2,087	2,338	12.90
1992	151,782	145	8.30	17.5	2,581	2,540	-
1993	164,043	190	8.20	5.5	2,985	3,924	-
1994	178,534	228	8.80	14.4	4,054	5,825	24.00
1995	195,567	289	9.54	12.7	5,449	8,155	25.42
1996	213,833	337	9.34	4.5	7,256	11,144	26.32
1997	231,264	364	8.15	3.6	9,185	11,592	26.70
1998	244,596	361	5.83	9.1	9,360	11,500	27.02
1999	256,272	375	4.71	0.1	11,541	11,742	25.70
2000	273,666	402	6.76	0.6	14,483	15,637	27.65
2001	292,535	415	6.93	0.8	15,029	16,218	29.15
2002	313,247	440	7.04	3.8	16,706	19,746	33.22
2003	335,989	481	7.24	3.0	20,176	25,227	35.09
2004	361,860	560	7.70	9.5	26,003	31,523	36.30
20051H	180,041	-	7.63	5.2	14,439	18,000	-
2004/1991	259%	462%	-	-	1,246%	1,348%	-

註：*以 1995 年為基期。資料引自 *World Development Indicators* database

**投資率資料係根據越南統計局(General Statistical Office of Vietnam)公布之資料計算而得。

資料來源：1.ASEAN Finance and Macroeconomic Surveillance Unit (FMSU) Database。

2.人均 GDP、投資率、進出口金額等資料引自越南統計局。

表二 越南主要出口產品(1999~2004年)

產品別 \ 年別	1999	2000	2001	2002	2003	2004
原油(千噸)	14,882	15,430	16,732	16,850	17,168	19,501
成衣及紡織(百萬美元)	1,747	1,892	1,975	210	3,600	4,386
鞋類(百萬美元)	1,392	1,464	1,559	1,867	2,205	2,692
海產(百萬美元)	971	1,479	1,778	2,024	2,237	2,401
稻米(千噸)	4,508	3,500	3,729	3,241	3,892	4,060
咖啡(千噸)	482	733	931	710	749	975
電子及電腦(百萬美元)	585	782	595	492	672	658
手工藝品(百萬美元)	168	237	237	331	367	426
胡椒(千噸)	34.8	37	57	77	74	112
檳如樹(千噸)	18.4	34	41	62	84	105
橡膠(千噸)	265	273	308	449	443	513
蔬菜(百萬美元)	105	213	330	200	151	179
煤礦(千噸)	3,260	3,250	4,290	6,049	7,246	11,624
茶(千噸)	36	56	68	75	60	99
落花生(千噸)	56	76	78	103	83	45

資料來源：越南統計局(General Statistical Office of Vietnam)

表三 越南工業產值—依產業活動區分(1994年固定價格)

單位：十億盾

	2000	2001	2002	2003
合計	198,326	227,342	261,092	302,990
製造業	158,098	183,542	213,697	250,126
食品製造及飲料業	43,634	50,373	56,061	63,245
煙草業	5,711	6,690	7,658	8,662
紡織業	10,046	10,641	12,338	14,224
成衣業	6,042	6,862	8,182	9,892
皮革及皮製品業	8,851	9,529	11,096	12,971
木竹製品業	3,598	3,903	4,488	5,203
紙及紙製品業	3,930	4,562	4,877	5,187
印刷及出版業	2,274	2,453	2,876	3,352
石油煉製業	230	327	326	334
化學及化學製品業	11,123	12,852	14,714	16,825
橡膠及塑膠製品業	6,456	8,128	9,706	11,562
非金屬礦物製品業	18,259	21,625	25,913	31,272
基本金屬業	5,914	6,842	8,516	10,193
金屬製品業*	5,768	7,063	8,505	10,256

機械及設備製造	2,761	3,421	3,711	4,181
辦公設備製造	1,295	977	1,003	1,144
電器及家電業	3,622	5,171	6,520	8,206
通訊設備及儀器	4,395	5,407	6,169	7,433
醫療及光學鐘錶	427	452	499	597
機動車輛組裝及修理	3,232	4,265	5,774	7,902
其餘運輸工具修理	6,416	7,090	8,534	9,498
家具製造業	3,931	4,759	6,057	7,786
資源回收業	150	151	174	203
礦業	27,335	29,097	30,326	33,003
水電瓦斯公用事業	12,894	14,703	17,069	19,861

註：*不含機器及設備製造

資料來源：同表二

表四 越南 GDP 結構—依產業活動部門區分

單位：十億越南盾(1994年固定價格)；(.)內為%

年別	GDP	農林漁牧業	工業(含營建業)	服務業
1986	109,189	37,932 (34.7)	29,284 (26.8)	41,973 (38.4)
1987	113,154	37,499 (33.1)	31,762 (28.1)	43,893 (38.8)
1988	119,960	38,867 (32.4)	33,349 (27.8)	47,744 (39.8)
1989	125,571	41,589 (33.1)	32,485 (25.9)	51,497 (41.0)
1990	131,968	42,003 (31.8)	33,221 (25.2)	56,744 (43.0)
1991	139,634	42,917 (30.7)	35,783 (25.6)	60,934 (43.6)
1992	151,782	45,869 (30.2)	40,359 (26.6)	65,554 (43.2)
1993	164,043	47,373 (28.9)	45,454 (27.7)	71,216 (43.4)
1994	178,534	48,968 (27.4)	51,540 (28.9)	78,026 (43.7)
1995	195,567	51,319 (26.2)	58,550 (29.9)	85,698 (43.8)
1996	213,833	53,577 (25.1)	67,016 (31.3)	93,240 (43.6)
1997	231,264	55,895 (24.2)	75,474 (32.6)	99,895 (43.2)
1998	244,596	57,866 (23.7)	81,764 (33.4)	104,966 (42.9)
1999	256,272	60,895 (23.8)	88,047 (34.4)	107,330 (41.9)
2000	273,666	63,717 (23.3)	96,913 (35.4)	113,036 (41.3)
2001	292,535	65,618 (22.4)	106,986 (36.6)	119,931 (41.0)
2002	313,247	68,350 (21.8)	117,125 (37.4)	127,770 (40.8)
2003	335,989	70,575 (21.0)	129,247 (38.5)	136,167 (40.5)
2004	361,860	73,819(20.4)	148,724(41.1)	139,316(38.5)
20051H	180,041	36,485(20.3)	70,914(39.4)	72,642(40.3)

資料來源：同表二

三、越南之經濟革新政策

(一)推動經濟革新之背景

越南統一後，曾於 1976~1980 年期間實施第二期的五年經建計畫，試圖改造南方工業與農業實施社會主義，惟因經濟體制仍屬中央集權控制；企業國有化及工業集體化制度，在官僚體制及補貼政策下，第二期五年計畫多項經建目標並未達成。生產停滯，但人口成長率仍達 2.3%，食物不足危機浮現(註 2)；第二期五年計畫期間之平均經濟成長率僅 0.4%，遠低於經建計畫目標的 13~14%。1978 年爆發經濟危機，經濟發展停滯，並因糧食及物資短缺，財政赤字攀高，加上高達三位數之通貨膨脹率，貿易失衡的逐漸擴大(計畫期間每年進口約為出口金額的 4~5 倍)，以及生活條件的惡化，因此，越南政府推動之第二期五年經建計畫可說完全失敗。有鑒於此，越共在 1979 年推出新經濟政策，在農業方面，採契約制度、集體所有制及大規模生產，同時擴大農業合作社承包範圍；在工業方面，採較寬鬆之經濟政策，擴大國營企業經營及生產、財務之自主性，希藉由生產誘因之提供，來鼓勵生產。惟此一新經濟政策在 1984 年出現僵化情形(rigidified)，主因在社會主義體制本質下，經濟轉型並未能徹底，多項產品之生產陷入停滯狀態，通貨膨脹率由計畫初始之 30~50% 飆高到 1985 年的 587.2%，因此，第三期五年經建計畫(1981~1985 年)亦未成功。

(二)經濟革新政策之內涵(1986~1990 年之初步階段)

越南共產黨在 1986 年 12 月召開的第六屆全國黨代表大會(以下簡稱「六大」)中承認其自 1954 年以來所採行之經濟模式徹底失敗，開始提出經濟改革與革新計畫，亦即所謂的“Doi Moi Program”。Doi Moi 政策原先之目的僅在於將越南之經濟重心由過去偏重重工業發展轉移至增加糧食、消費財及出口財之生產；減少國家對企業營運之干預；開展對外貿易關係及鼓勵外資與國內民間投資。惟在 1991、96 及 2001 年越共黨代表大會堅持走社會主義導向、多元經濟(Multi-sector economy)(註 3)；遵循市場機制但同時不願放棄國家對經濟管理之權限下，持續進行更多衍生而來之結構面的改革，以吸引更多之 FDI，使當初的經濟改革及革新政策成為一條不歸路。整體而言，經濟改革及革新政策之特質在去中心化(decentralization)及私有化(privatization)，並由市場之力量來決定經濟活動之內涵。革新計畫初期包括以下六項經濟政策改革(註 4)：

1. 經濟管理去中央化，允許國營企業某些自主性。

2. 允許市場導向之貨幣政策，以利控制物價。
3. 採取外向開放之政策，拓展對外經濟關係。
4. 農業政策方面允許農民長期持有土地使用權，以及在生產投入及產品採購方面獲得更大之自由。
5. 承認私經濟部門為經濟成長之引擎動力。
6. 允許國營企業及私營企業直接自國外市場進口或出口。

此六項新經濟政策改革對越南經濟而言實在是一個非常重大之轉捩點，代表越南在經濟發展策略上，由過去採取之史達林式的中央集權計畫型經濟轉軌至社會主義方向的市場經濟(註 5)。自 1986 年起，越南政府採取對外開放、與世界接軌(包括引進外資及參與國際經貿組織)之經濟策略，同時，推動國企改革、勞動市場改革、農業改革、企業經營體制改革及金融外匯體制改革，使經濟體制進一步朝向市場經濟。就經濟表現而言，在越南推動經濟革新初期，由於舊機制仍未完全移除，新制度未建制完成，經濟成效並不顯著，年 GDP 成長率僅 3.9%，直到 1980 年代末期成效才發揮出來。

(三)經濟革新相關之法制改革

為推動經濟改革，越南政府透過修憲方式，將越南之經濟體制由過去之中央集權計畫經濟型式轉軌為多元經濟部門之混合經濟體制，同時，賦予市民擁有個人之財產所有權。國會亦配合通過了若干確保市場經濟運作之法律，包括：土地法、勞動法、外資法、企業法、國營企業法、銀行法、租稅法、獎勵國內投資法、貿易法、破產法、保險法、關稅法、智財權保護條例、廣告條例等法令及相關之行政命令與施行細則(整理如表五)。

表五 越南「革新」之後的重要經濟改革措施法令

年別	經濟改革措施
1986	革新政策 (Doi Moi Policy)，脫離社會主義統制經濟，趨向自由市場經濟。
1987	對外經濟開放，制定「外國人投資法」(foreign investment law)，簡稱「外資法」，引進外資；祛除私部門買賣之限制；金融體系重建；配給制度的限制(稻米、煤油除外)；217/HDBT 決議，賦予國營企業經營自主性定義，規定國營企業必須有規劃並執行企業短、中、長期生產計畫之能力。
1988	制定「越南外資法施行細則」，積極營造有利於外資進入之各種條件；踏出農業自由化第一步(土地利用)；提高農業合作社財務與決策之自主性；外匯交易法規立法；賦予家計經濟及私部門法律權利；鼓勵個

	人之農業生產；採取貶值政策。在國企改革方面，50/HDBT 命令釐清國營企業之權利與義務；98/HDBT 命令規範國營企業員工之權益。
1989	價格制度改革，除電力、石油等少數戰略物資由政府規定價格外，其餘採開放價格；越幣貶值；增加國營事業自主性；取消出口補貼；改變租稅制度；27/HDBT 命令發布老舊、無效率之國營企業必須結束營運並關廠。
1990	制定銀行法、民間企業法及公司法；制定國營企業員工雇用、利潤及貨物稅法；頒布管理各種金融體系之命令。修訂「外國人直接投資法」
1991	自由兌換貨幣；取消國營企業對外貿之獨占；頒布外國銀行設立之命令；建立「加工出口特區」(export-processing zones, EPZs)；頒布解散破產國營企業及新設國營企業之命令。
1992	修憲明確化越南為多元經濟部門(Multi-sector)之市場經濟(註 1)，重申國家的管控及社會主義路線；修憲保障外資資產不被國家徵收，並修訂「外國人直接投資法」，允許外國銀行在越設分行；許可七家國營事業進行合併。
1993	制定土地法及國營企業破產法；第一家國營企業民營化；解除進口配額制。
1994	第九屆黨代表大會通過國內廠商投資法，保護投資者之財產權；國營企業以公司型態出現(藉企業併購集團化)；7月通過國營企業破產法，對於持續虧損及無力償債之國企，得予清算。
1995	制定國內投資法及公民權利法(確保人民產權)；7月加入東協，並參與東協自由貿易區。
1996	制定國家預算法、合作法及外人直接投資法(FDI)，其中於 11 月 12 日修訂通過之外人直接投資法，鼓勵外人以 BOT 等方式投資越南之營建工程及各項硬體建設，外國投資者並可投資國營及非國營之企業。
1997	制定增值稅法、所得稅法、貿易法
1998	修定公司法
1999	2 月在外匯機制上採用管理的浮動匯率制；制定企業法，落實私人企業發展；函頒准許外資得持有越南國企最多 30%之總資產。
2000	制定科技法；1 月 1 日公布企業法，放寬對商業投資限制；5 月修訂外國人直接投資法，允許外資企業抵押其土地使用權；7 月 20 日經過長達 4 年籌備期間之股票市場開始運作；公布「2001-2010 年社會經濟發展計畫」，加速工業化及現代化。
2001	制定關稅法；12 月與美國簽署雙邊自由貿易協定
2002	修訂土地法，土地所有權市場形成；廢除鐵路、海運兩價制。
2003	廢除機票兩價制；放寬外資從事進出口業務；5 月 26 日國會通過附加價值稅法修訂案，VAT 稅率分別為 20%、5%及 10%；5 月 27 日國會通過企業所得稅法並於 2004 年 1 月 1 日生效。
2004	解除對電信費率之管制；廢除電價兩價制，使外資及越南本土廠商適用相同之單一電價；3 月修改央行關於存款設限之規定，准允在越南

	營運之外國銀行分行及越南聯營銀行，於國外銀行帳戶存款金額不予設限之規定；4 月發布規定，准許外資轉型為越南上市股份企業；9 月修訂加值稅法、企業營所稅法、最低稅價規定，對於進駐工業區或加工出口區之新投資計畫給予租稅優惠；10 月 15 日公布破產法；11 月與日本簽署越-日投資促進及保障協定。
2005	草擬智慧財產權保護法；制定外資控股公司相關規章；7 月起開放 100% 外資公司或聯營企業均可購買越南國營企業；7 月允許外資以契約合作經營型態與越南廠商合作從事網路電話之供應服務項目；修訂勞動法，開放外籍勞工雇用之規定；6 月 14 日通過貿易法修訂案，開放外資自 2006 年 1 月 1 日起得在越南境內，依法設立分支機構或辦事處，從事貿易活動。修訂進出口關稅法，確保與越南政府鼓勵投資政策相一致。發展資本市場，於胡志明市推出第一個證券市場。10 月 1 日信貸組織法若干修改補充規定生效。

資料來源：本文作者整理自：

- (1) Mya Than and Joseph L.H.Tan, "The Vietnamese Economy in Transition: Introductory Overview," P.7；
- (2) 'Co so du lieu Luat cua Van phong quoc hoi Vietnam' [Data Bank of Vietnamese Law from Vietnam's National Assembly] 7/2000；
- (3) 越南經濟論壇各期；
- (4) 經濟部駐胡志明市台北文化辦事處商務組相關報導。

(四)越南各經濟部門改革重點

1.農業改革

1981 年越南政府開始推動農業生產契約制，農人成為生產經濟單位，並擁有土地使用權，加上擴大農業合作社承包範圍；1988 年開始推動家計契約制；1993 年新土地法的實施，給予農人土地使用權及更多自由選擇之機會，提高了農地運用之效率，以及農作物之產量。1988 年仍進口 450 噸之糧食，但自 1989 年起情勢改觀，當年出口 1 百萬噸之稻米，1990 年出口 150 噸之稻米，成為世界第三大之稻米輸出國。

2.國營企業改革

越南之國營企業一向扮演經濟體系之重要角色，在越南政府推動經濟革新政策時，國營企業掌控了所有對外貿易活動，在農業、工業及運輸業等經濟活動之比例均超過 8 成以上。由於政企不分及行政干預，加上國營企業缺乏經營自主權，致國際競爭力薄弱，長年之虧損導致財政惡化及國有資產流失嚴重。因此，整頓國營企業、減少政府對企業之干預為越南經濟革新政策中重要的一環。在歷經多年之重組、合併、破產及解散等整頓後，越南國營企業家數自 1989 年之 12,297 家降至 2001

年之 5,300 家左右，國營企業之固定資產比重占國家總固定資產比重已降至 75%。過去國企大部分之補貼及優惠特權已遭拔除，但同時給予國企更大之經營自主性。在 2001~04 年期間，越南政府更將 1,605 家之國營企業民營化，在 2005~06 年期間，更計畫將 850 家國營企業民營，另 738 家國營企業則擬予以移轉、出售或清算(詳表六)。統計顯示，自 1992 年以來，約有 2,400 家之國營企業已予民營化，而在 2007~08 年更計畫將 600 家以上之國企民營化(註 6)，估計至 2015 年時，國營企業家數將降為 1,000 家左右。目前越南國會正朝規劃國營企業未來在設置、進出口業務、租稅、土地相關程序等方面比照民營企業之標準方式，來強制國營企業改革。(註 7)

表六 越南國營事業之重整情形

	1997	1998~99	2000	2001	2002	2003	2004	2005~6
民營化	17	203	185	204	165	536	700	850
移轉 / 出售	-	-	-	57	44	21	77	738*
清算	-	-	-	21	6	11	64	

資料來源：General Department of Customs(Vietnam); IMF; WB;

3. 獎勵私經濟部門發展

越南早在 1992 年之憲法中即承認私營經濟之合法性地位，為進一步降低國營企業部門在經濟體系之主導性，越南當局採取了獎勵私營企業及外資政策，包括 2000 年推出之企業法(The Liberal Enterprises Law)及獎勵國內投資法與貿易法，給予私人經營企業之自由及鼓勵其發展。不過，越南基本上仍是社會主義國家，在經濟發展策略上仍採混合經濟型態，對於私營經濟是否會產生剝削，私營企業家對於政治將帶來何種程度之影響，仍有疑慮。

4. 推動貿易自由化

包括價格自由化及國內貿易自由化，同時，取消兩價制，並由市場決定價格。然在對內貿易方面，仍有部分資源及產品受限於政府價格管制，限制了價格水準及波動幅度。例如，土地、自然資源、集體擁有之水域及空氣，以及具獨占性質之產品與服務，如電力、自來水、電信、瓦斯及海港等公用事業之價格仍受到管制。在對外貿易方面，取消國營企業對於國際貿易活動之獨占，私人企業均可在公司登記

後自由經營進出口貿易。國外貿易公司得在越南自由設置分支機構及/或代表處，以促進貿易。

關稅及非關稅障礙逐步撤除，大部分出口商品免稅，進口關稅則持續降低，並依東協自由貿易區之共同有效優惠關稅(The Common Effective Preferential Tariff, CEPT)，越南必須在 2006 年 1 月 1 日之前，將 6,130 項產品調整為適用 0~5% 之低關稅。目前除少數商品外，進出口限制已予取消；多項進出口須政府加簽及採完稅價格與證明制度則予廢除。在貿易自由化之大蠱下，越南之對外貿易持續快速成長，進出口結構亦有改善，出/進口比例大幅下滑，由 1976~80 年間的 1:4 降為 1986~1990 年間的 1:1.8。

5. 貨幣及財政改革

越南國有商業銀行改革起步其實很早，1998 年東亞金融危機後，越南國有商業銀行即進行股份制改革、允許自主性選擇貸款對象、自主確定利率，政策性貸款及商業性貸款分離，使不良資產由 40% 降為 7%。不過，國有商業銀行經營之透明度仍很低，資訊揭露仍有制度上的缺失(註 8)。

在匯率機制上，放棄複式匯率，改為單一匯率制，並採管理浮動制，儘量由市場力量決定均衡之匯率水準。至於利率及外匯管制亦放寬，貨幣政策目標在控制物價水準，而非在融通政府之財政赤字。

過去政府出現財政赤字時，越南當局係以印製鈔票方式彌補資金缺口，導致嚴重之通膨問題，目前則改以發行政府債券及國庫券方式因應，通膨得到有效之抑制，通膨率由 1986 年改革之初的 774.7% 劇降至 1990 年的 67.4%，1996 年之後則進一步控制在兩位數以下。在財政改革上，不再強調中央集權，予以提高地方財政之自主性，並加重其責任。租稅制度改革方面，在過去中央計畫經濟時代，產品售價由政府決定，80% 之稅收來自國營企業，1989 年價格自由化後，政府必須另覓財源，於是自 1990 年起開徵貨物稅、營業稅及營利所得稅，1991 年開徵個人所得稅，1993 年修訂農業稅及制定房屋稅(註 9)。為擴大稅基，於 1999 年引入增值稅；於 2003 年引入企業所得稅等新稅制，以取代 1990 年之貨物稅及營利所得稅。

四、越南之外資政策

(一) 漸進放寬之外資引進政策

自越共六大決定採經濟改革，朝國家掌控之市場經濟發展策略路線後，越南政府首先必須面對如何吸引外資前來投資之課題，尤其在經濟發展早期階

段，國內資金缺乏，更須仰賴外資帶來之資金、技術與管理技能。因此，經濟改革之重點似著眼於如何創造一個合宜的國際投資環境，來吸引外資之持續流入，間接達成國家工業化及現代化之目標。

有鑒於此，1987年12月29日，越共六大通過了外人直接投資法(The Law on Foreign Direct Investment in Vietnam)(以下簡稱外資法)，並在1990、92、96及2000年5月經四次修訂，同時，相關之行政命令亦隨之發布，包括1993年第18號令，有關外資企業經營型態、國際組織及個人在越南進行FDI之投資資金及接收事宜；1998年第10號/CP令關於投資程序簡化事宜；1999年第53號/QD-TTg關於投資優先次序等問題。外資法之制定與不斷放寬，成為越南改善國際關係之重要地標。

簡言之，越南政府吸引外資之四個步驟為：(1)修訂外資法；(2)制定新的企業法以促進外資企業成長；(3)與各主要外資夥伴簽署雙邊投資協定；(4)開設越南股票市場。經修訂後之外資法，使得在越南投資之外資企業不但可以抵押土地使用權，擴張信用、享有越南政府之保證貸款、決定保留盈餘或經營規模大小、減輕利潤匯回稅、合資另一方越資企業遭清算時土地使用權價值之保留、外資可自由決定其投資企業經營型態與資本結構之重整、放寬外匯管制，允許外資企業自商業銀行購買外幣以利經常帳交易之需等權利。

(二)外資政策之變革

除了上述外資政策大方向之變革外，越南政府於2003年3月19日第27/2003/ND-CP號議定書有關外人投資法施行細則修訂條文，提供外資在經營上更大之彈性及優惠措施。其主要內容為(註10)：

1. 持續開放外人可從事投資之行業及投資方式—外資企業可重組或轉換投資方式，並可將企業合併、併入、分立或分割，在越南百分之百外資企業可彼此合作或與外人合作成立新的全外資企業。
2. 持續提供租稅獎勵—外資法施行細則第46、48、57及67條針對從事跨行業、跨地區、屬特別鼓勵投資項目、在經濟社會特別困難地區投資等投資案提供相關租稅優惠。輸入從事機械、電力、電子等零組件生產之原物料之可享有5年進口免稅期。在工業區投資從事生產之企業其公司所得稅率為15%，並取消以往對享有該優惠之產品應外銷50%之附帶條件。在加工出口區投資從事生產之企業其公司所得稅率為10%。
3. 逐步解除外銷比率至少80%之產品項目管制規定—越南計畫暨投資部於1998年

規範外資企業經營之 28 項產品外銷比率至少 80%；A06 於 2001 年公布第 718/2001/QD-BKH 號決定已縮減為 14 項。

4. 授權各省市人委會決定對所有投資案出租土地(按：以往外資企業租用都市土地 5 公頃以上及其他土地 50 公頃以上者需由總理決定)。
5. 技術作價由聯營各方商定(按：取消以往以技術作價為法定資金 20% 以下之限制)。
6. 外資企業股份化政策—為使外資企業可便利籌募投資資金及周轉金，降低投資風險，以多元化投資方式提高投資效益，並推動越南證券市場之發展，越南政府於 2003 年 4 月 15 日公布第 38/2003/ND-CP 號議定書，引導外資企業股份化工作。外資企業在越南營運至少 3 年，其中擬股份化之前最後 1 年有利潤者，可改為股份公司經營。具外國籍之公司創始人倘持公司法定資金 30%，可籌募越南國人或外國人之資金。
7. 外人可購買越南國營企業之股份或合資—越南政府 2003 年 3 月 11 日第 36/2003/QD-TTg 號議定書，規範外人可購買越南國營企業股份或與之合資經營。

此外，就今年以來與外資相關法令之修法動態觀察，越南政府於 2005 年草擬智慧財產權保護法；制定外資控股公司相關規章；7 月起開放 100% 外資公司或聯營企業均可購買越南國營企業；7 月允許外資以契約合作經營型態與越南廠商合作從事網路電話之供應服務項目；修訂勞動法，開放外籍勞工雇用之規定；6 月 14 日通過貿易法修訂案，開放外資自 2006 年 1 月 1 日起得在越南境內，依法設立分支機構或辦事處，從事貿易活動。修訂進出口關稅法，確保與越南政府鼓勵投資之政策相一致等，在在均凸顯越南政府在吸引外資政策上係朝向透明化、國際接軌之方向調整，而銀行及金融體系則亦逐步朝符合國際標準之方向改善中。在廢除對外資與本土企業兩價制差別待遇方面，於 2003 年廢除機票兩價制、於 2004 年廢除電信費率兩價制。未來越南當局更將努力朝統一國內企業法與外資法相關規定之方向調整(The Unified Enterprise Law and the Common Investment Law)，除了若干產業之投資對外資加以禁(限)制外，該投資法將促使國家對於企業經營之干預降至最低，未來外資及內資可望在投資上享有公平一致之立足點(註 11)。

五、外資在越南經濟之角色

(一)外資投資越南情形

1. 外資平均投資規模

自越南 1987 年實施外資法以來，成功地吸引了外資，外資源源不斷地流入此一開發中的轉型經濟。根據越南計畫暨投資部的統計，截至 2005 年 7 月 20 日止，累計提出核准之投資計畫案達 5,563 案，核准之投資金額達 487 億美元；實際到位之投資金額達 215.77 億美元，外資投資存量占 GDP 比重達 48.5%，反映相當程度的國際化。就投資規模而言，平均每件核准投資案之規模約為 877 萬美元(表七-1)。一般而言，平均投資規模小意謂著缺少整合性投資，投資產品過於分散，低附加價值及低的經濟效率。不過，由於各行業之間差異性頗大，某些產業本身即是資本密集型產業，企業規模自亦較大。整體而言，外資投資越南服務業之規模較工業為大，平均每件核准案之規模達 15.36 百萬美元，遠大於工業之 7.66 百萬美元，如就細項產業觀之，核准之外資投資案中，以投入新市鎮開發之平均規模最大，平均每案金額高達 6.38 億美元，其次為原油及天然氣之投資，平均規模達 68.33 百萬美元；再其次為投資加工區及工業區基礎建設，平均規模達 49.31 百萬美元。而投資漁產養殖之規模最小，平均每案金額為 278 萬美元(詳表七-1)。

表七-1 1988~2005/7/20 外資(FDI)在越南累計投資額及產業別分布

單位：件；百萬美元；%

產業別		投資件數	核准投資金額	實際到位投資金額	平均投資規模*	投資金額比重(%)*	投資案件比重(%)*
一級產業	農、林、漁業	737	3,577.8	1,760.3	4.85	7.34	13.25
	農業及林業	629	3,277.1	1,608.3	5.21	6.72	11.31
	漁產	108	300.7	152.0	2.78	0.62	1.94
二級產業	工業	3,758	28,802.3	17,726.9	7.66	59.03	67.55
	原油及天然氣	28	1,913.2	4,587.3	68.33	3.92	0.50
	輕工業	1,554	7,893.9	3,045.0	5.08	16.18	27.93
	重工業	1,627	12,026.4	6,135.2	7.39	24.65	29.25
	食品業	250	3,000.9	1,843.6	12.00	6.15	4.49
	營建業	299	3,967.9	2,115.8	13.27	8.13	5.37
三級產業	服務業	1,068	16,409.4	6,339.8	15.36	33.63	19.20
	運輸及通信	157	2,909.3	700.0	18.53	5.96	2.82
	旅遊	164	3,625.0	2,148.6	22.10	7.43	2.95

金融及銀行	56	738.5	632.9	13.19	1.51	1.01
文化、保健及教育	193	696.1	277.2	3.61	1.43	3.47
新市鎮開發	4	2,551.6	51.3	637.9	5.23	0.0007
辦公及住宅租賃	107	3,824.3	1,662.4	35.74	7.84	1.92
加工區及工業區基建	20	986.1	521.4	49.31	2.02	0.36
其他	367	1,078.5	346.0	2.94	2.21	6.60
總計	5,563	48,789.5	21,577.3	8.77	100	100

註:*依核准投資案計算

資料來源：整理自越南計畫暨投資部

2. 外資投資產業群配比

依外資投資金額統計之產業結構配比可知，流入外資主要仍集中在二級產業，占 59.03%，其中，重工業占 24.65%，輕工業占 16.18%；外資投資服務業比重占 33.63%，其中，辦公住宅租賃及旅遊為較大之投資行業；其餘農林漁業投資占 7.34%；但如以投資案件統計，有 67.55%之核准投資案集中在工業，19.2%之投資案集中在服務業，農林漁業則占 13.25%。(表七-1) 值得注意的是，跨國大型服務業最近看好越南 8400 餘萬人口消費市場潛力，紛紛進駐，例如，德商Metro Cash & Carry在 2005 年 7 月底開始在越南中部峴港之批發中心舉行興建第 6 個大賣場。法商Bourbon則早於2000年進駐胡志明市，隨後繼續在南部湄公河地區以及北部地區拓建事業版圖，目前有5個大賣場。

3. 主要投資國分布

赴越之 FDI 中，大約有 60~70%來自 ASEAN 國家及亞洲鄰近國家，如台灣、南韓及日本。在外資排名方面，隨不同觀察指標會有相當大之出入。如依越南計畫暨投資部對於累計外資投資存量之統計觀察，則(1)依核准投資案件排名，台灣為越南最大之外資來源國，1988~2005 年 7 月 20 日止經越南官方核准之投資案件高達 1,356 案，其次為南韓，943 案。(2)如依核准投資金額比較，則新加坡為越南最大外資來源國，核准投資金額高達 81.37 億美元，其次才是台灣，核准投資 76.14 億美元。(3)如依平均核准投資規模比較，則荷蘭排名第一，平均核准之投資案規模達 34 百萬美元，其次為新加坡，達 22.23 百萬美元。台灣則排名所有主要外資國之殿後，平均每件核准案規模僅 562 萬美元，屬於小規模之投資案。(4)至於如就資金到位率排名，荷蘭亦居所有越南外資之冠，達 93.93%，台灣亦殿後，資金到位率僅 37.74%。

表七-2 外資(FDI)投資越南排名(1988~2005/07/20)

單位：百萬美元

排名	國別(地區別)	投資案件	核准投資金額	平均核准投資規模	實際到位投資金額	外資實際到位率(%)
1	新加坡	366	8,137.77	22.23	3,360.84	41.29
2	台灣	1,356	7,614.02	5.62	2,873.47	37.74
3	日本	544	6,002.32	11.03	4,208.19	70.10
4	南韓	943	4,831.34	5.12	2,460.89	50.94
5	香港	341	3,612.41	10.59	1,922.40	53.22
6	英屬維京群島	235	2,577.74	10.97	1,222.94	47.44
7	法國	151	2,155.11	14.27	1,176.33	54.58
8	荷蘭	55	1,870.29	34.00	1,756.78	93.93
9	泰國	120	1,432.44	11.94	706.64	49.33
10	馬來西亞	170	1,441.38	8.48	825.54	57.27
11	美國	237	1,401.86	5.92	737.84	52.63
--	其餘國家	1,045	7,712.82	7.38	325.44	4.22
	合計	5,563	48,789.5	8.77	21,577.3	44.23

資料來源：整理自越南計畫暨投資部(Ministry of Planning and Investment)

(二)外資在越南經濟之角色

海外經援(ODA)及外人直接投資(FDI)一直是挹注越南經濟之重要資金來源。早期在 1990 年代末，外資在越南經濟之重要性尚不顯著，創造之就業機會僅占越南總勞動力的不及 1%(註 12)。根據越南統計局之資料整理，外資企業部門創造之 GDP 占越南 GDP 比重則由 1994 年之 6.41% 提高至 2004 年的 14%；外資企業產值占總產值比重亦由同期之 26.41% 拉高至 35.7%；除了 1995~97 年較突出外，外資投資占越南資本形成比例幾無太大變化，十年來大致維持在 17% 左右；至於外資企業出口比重則由 1995 年的 27% 提高至 2004 年的 55%，大幅提高了 28 個百分點(註 13)；進口比重則由 10.3% 提高到 34.8%，足足提高了 24.5 個百分點(見表八)。至於創造之工作機會則超過 80 萬個。可見外資在帶動越南經濟成長、出口創匯、創造就業及活絡工業生產等方面，對越南具有相當之貢獻，而在越南經濟體系運行中的地位亦日趨重要。

但根據統計局一項專案之調查指出，在 2000~2003 年期間，越南新增之外資企業家數達 1,116 家，占該期間企業家數比重為 3.7%，但雇用之勞工比重則占 16.6%，此是否意謂著這段期期，新增外資多屬勞力密集產業，其目的或只因為越南之勞工

成本相對低廉，果如此，則越南經濟在企圖藉外資引進帶來技術之期待恐須多方配合才得以落實。

表八 外資在越南經濟之角色與貢獻

單位：百萬美元；%

	外資部門 /GDP①	外資產值/ 總產值②	外資投資/ 總投資	外資出口		外資進口	
				金額	比重	金額	比重
1994	6.41	26.41	17.3	Na	na	560.0	10.3
1995	6.30	25.09	30.4	1,473.1	27.0	1,468.0	18.0
1996	7.39	26.73	26.0	2,155.0	29.7	2,042.7	18.3
1997	9.07	28.92	28.0	3,213.0	35.0	3,196.2	27.6
1998	10.03	31.98	20.8	3,215.0	34.3	2,668.0	23.2
1999	12.24	34.68	17.3	4,682.0	40.6	3,382.2	28.8
2000	13.28	35.94	18.7	6,810.3	47.0	4,352.0	27.8
2001	13.75	35.30	18.4	6,798.3	45.2	4,985.0	30.7
2002	13.91	35.43	18.0	7,871.8	47.1	6,703.3	33.9
2003	14.10	36.05	17.5	10,161.0	50.4	8,814.9	34.9
2004	14.00	35.68	17.1	14,267.0	54.9	10,970.0	34.8
2005(1H)	-	37.07	17.4	8,176.0	56.6	6,299.0	35.0
2004/1994	218.4%	135.1%	98.8%	968.5%③	203.3%③	1,958.9%	337.9%

註：①依 GDP 當期價格計算；②依 1994 年固定價格計算；③係 2004/1995 之比值

資料來源：整理自越南統計局 *General Statistical Office of Vietnam*

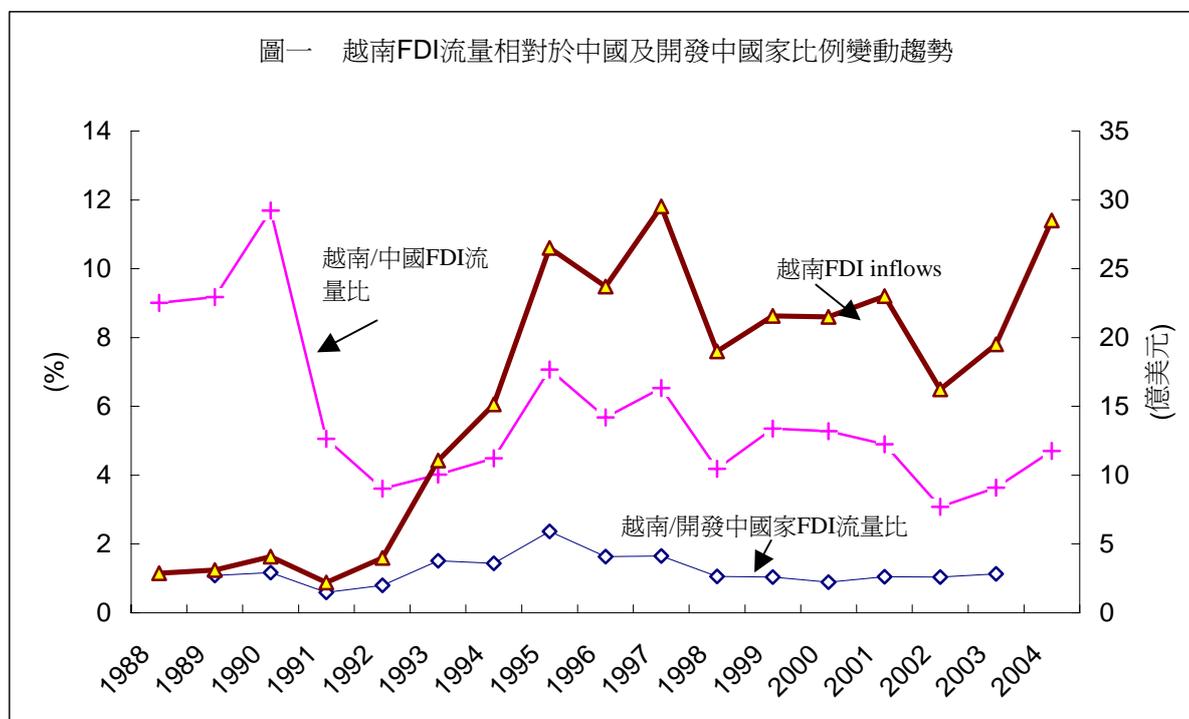
(三)越南吸引 FDI 相對於中國及開發中國家之地位

越南吸引外資之策略雖是其既定之施政方針，越南政府也一直朝解除不必要之投資限制方向努力，但如觀察近 15 年越南在吸引 FDI 之國際地位的變化趨勢（如圖一），則可得到以下三點結論：

1. 就越南 FDI inflows 之流量成長趨勢觀察——在 1991~97 年期間，FDI 流入越南之增加速度非常快；但在東亞金融危機後 1997~2001 年期間，國際 FDI 流入越南之增加率則趨緩；2002 及 03 年連兩年衰退，呈負向遞減；直至 2004 年才恢復較大幅度之成長。此可能與外資預期越南將於近年內加入 WTO 而提前卡位有關。
2. 就越南相對中國在吸引 FDI 流入方面之成長趨勢觀察——在 1992~95 年期間，流入越南之 FDI 成長率相對中國為高，但在 1996~2002 年期間，則相對中國失色，比率大致呈下降趨勢。

3. 就越南相對全球開發中國家在吸引 FDI 流入方面之成長趨勢觀察—除了 1991~95 年的黃金期，越南在吸引外資之表現相較其餘開發中國家為佳外，1995 年之後，則趨於平緩走勢，此是否為利基流失，則仍待進一步觀察。

六、結語



- (一) 越南推動向市場經濟靠攏之經濟改革策略，的確成功地帶來了高經濟成長、高出口，人均 GDP 亦大幅提高，人民購買力快速增加，同時也有效地抑制惡性通膨。在此經濟轉型過程中，無疑地外資之貢獻功不可沒。
- (二) 為推動經濟改革、吸引外資及加入 WTO 等國際經貿組織，越南政府透過修憲，推動國企改革、金融財稅改革、農工業改革、貿易自由化及獎勵私經濟部門投資發展等策略手段，將經濟體制逐步由過去百分之百的中央控制集權經濟轉型為公、私營兼顧的混合型經濟。在市場競爭壓力下，國營企業之影響力逐漸消褪，而外資及民營企業在經濟部門之角色日益重要。同時，為求經濟自由化及接軌國際，越南透過企業法、外資法、貿易法等多項經貿法令之制(修)訂，來逐步達成鬆綁、放寬外資經營限制之目標。同時，配合東協自由貿易區調降關稅之進展，大幅降低關稅；配合加入 WTO 之進程，對於企業法及投資法等 25 項法律法規進行調整
- (三) 越南在吸引外資上雖曾成功一時，但值得警惕的是，在 1995 年以後，相對於中國及全球其餘開發中國家卻未見地位顯著提高。此意謂著，在全球企業國

際化進展中，越南必須面對其餘開發中國家在吸資方面之競爭。如僅侷限在投資自由化相關法規之鬆綁、提供租稅優惠，此則為目前全球引資國在吸引外資上採行的共通策略與共同點，並不構成特殊有利的引資條件。今後越南當局必須思考：除了土地、勞動成本上的優惠外，越南能夠提供什麼更大的誘因。包括：在全球化及產業技術不斷突破之下，越南能否提供外資跨產業領域整合的生產能力及國際化專業分工條件；是否有相關的產業配套措施及形成上下游的產業供應鏈；是否有重點獎勵發展的策略性產業作為指標，以號召吸引更多的外資前來；是否能提供符合跨國企業滿足併購活動之條件及對象；是否在資本市場、金融市場、海外市場資訊取得、區域轉運通路等方面改善，以滿足跨國企業經營之需求。

- (四) 越南政府目前推動 e 化政策，未來 5 年(2006~2010 年)將挹注 1 億 700 萬美元，加強企業及政府部門應用電腦資訊暨通信科技，並建立數位化政府，以解決 IT 產業發展策略問題，此舉將帶來龐大之電子商機，對於具 IT 比較優勢之台灣廠商，或許可掌握此一機會。

註 釋

- (註 1)係以 1994 年之基期價格表示，如為當期價格，則 2004 年越南之 GDP 為 713 兆盾。
- (註 2)僅 1980 年進口之糧食即高達 1,576 噸，糧食不足危機浮現。
- (註 3)1992 年越南憲法將越南之經濟部門劃分為三個主要之部門，亦即國家部門(State sector)、集體經濟部門(Collective sector)及私經濟部門(Private sector)。因此，革新政策係在憲法之精神及架構下進行各項之經濟改革。
- (註 4)請參閱 Murray(1997)P.25
- (註 5) 越南之 Doi Moi 與東歐國家之改革不同，前者偏向漸進式及政治之安定，而非激進改革，在民營化之前先推動經濟結構之改革。越南之經濟結構較像中國而非蘇聯或東歐；此外，東亞成功之經濟發展並未帶來政治上的民主化。參閱 "Reinventing Vietnamese Socialism: Doi Moi in Comparative Perspective" edited by William S. Turley and Mark Selden
- (註 6)今年第二季，越南政府計畫將國營之貿易及營建公司(the Trade and Construction Corporation)、電子及資訊公司(the Electronics and Informatics Corporation)、越南營建及進出口公司(the Vietnam Construction and Export-Import Corporation)等三家國營企業予以民營。
- (註 7)未來統一企業法及投資法後，國營企業是否納入適用，仍存爭議，部分國營企業將以控股公司或有限負債責任方式納入適用。
- (註 8)請參閱越南尋求經濟改革新突破—中越經濟改革比較論壇研討會綜述，2004 年 6 月 20 日。
- (註 9)請參閱秦宗春「越南投資環境之現況與挑戰」，經濟情勢暨評論季刊，4 卷 4 期，1999 年 3 月。
- (註 10)請參閱經濟部駐越南台北經濟文化辦事處經濟組 2003 年 6 月 18 日之報導。
- (註 11)未來統一之投資法頒布後，外資在越南投資將可獲更大之自由，然而在某些產業領域之投資仍將受到禁限制，至於禁限制產業之範圍迄今尚未決定，未來將在 The Common Investment Law 中列舉。惟這些限制將與越南所簽署之國際投資協定及國內經濟發展政策之非歧視原則相調和。
- (註 12)資料間接引自 Nick J. Freeman , *Foreign Direct Investment in Vietnam : An Overview*, Paper prepared for the DfID Workshop on Globalization and Poverty in Vietnam. Hanoi, 23-24th September 2002. p.3
- (註 13)如以 2005 年前七月之統計，則外資對出口之貢獻達 57%，較 2004 年同期增加 26.1%，足足較全國出口平均成長率高出 8 個百分點。外資出口產品中，尤以電子、電腦組件、塑膠、纜線、電子零件用纜線等增加最為快速。相較於去年同期，電子零組件出口成長 39.7%，塑膠成長 49.2%，纜線成長 34.2%。此多少反應外資投資越南之產業結構已有所改變，且出口產業之比較利益似亦有所轉變。如是，則越南之電子組裝產業將有可觀之成長。至於進口方面，2005 年前七月外資部門進口達 75.4 億美元，較去年同期增加 23.2%，主要是進口機器設備、工具機、原料及零組件。