經濟部

95 年 2 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 95 年 2 月

大　綱

肆、專論

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

環球透視機構（Global Insight Inc.）今（2006）年1月預測，全球經濟延續去年下半年景氣揚升，消費及投資動能活絡趨勢下，今年經濟成長率預估可至3.4%水準。貿易量方面，由於全球經濟發展失衡現象對各國經濟仍然形成重大挑戰，估計今年全球貿易額成長率為9.5%，較去年12.7%縮減3.2個百分點。

展望未來，國際油價及原物料價格因素、突發事件之危機處理能力、貿易障礙摩擦與失衡、貨幣政策等，仍將是影響全球經濟發展腳步的重要因素，值得密切關注。

二、國內經濟

94 年全年對外貿易總額累計達 3,710 億美元，成長 8.5%，其中出口成長高於進口成長，出進口分別較上年同期增長 8.8%及 8.2%，94 年下半年出口動能漸增，我國對外貿易出超明顯成長，累計 94 年全年我國貿易出超 77.9 億美元。外銷訂單部分，94 年全年累計金額達 2,563.9 億美元，較 93 年同期成長 19.20%，惟海外生產趨勢漸成，94 年全年累計工業生產成長 3.37%；另僑外投資金額較上年同期增加 6.96%，民間投資在 93 年基期已高，加上高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口高峰期已過，預測全年僅 3.0%的成長；物價方面，因食物類價格相對 93 年較高水平，94 年全年消費者物價指數上漲率為 2.30%，而躉售物價指數受能源產品、石油、煤製品及國內農產品價格上揚影響，漲幅為 0.60%。總體而言，主計處預估 94 年經濟成長率為 3.80%。

95 年 1 月份對外貿易總額 313.5 億美元，因春節假期工作天數減少影響，較 94 年同期衰退 1.1%，其中出口成長 4.5%，進口衰退 7.0%，惟出超仍達 23.3 億美元。物價方面，適逢農曆春節，果菜、魚肉價格處較高水平，95 年 1 月份消費者物價指數上漲率為 2.65%，而躉

售物價指數受能源產品、石油、煤製品及國內農產品價格上揚影響，漲幅為 1.04%。展望 95 年，全球經濟穩定成長，我國出口可望維持平穩增勢，隨就業情形改善，民間消費將可穩定成長，預估我國經濟成長將優於 94 年，主計處預估經濟成長率將達 4.08%；國際主要評估機構亦預測我國經濟成長率將優於 94 年，介於 3.3%至 4.3%之間。

三、大陸經濟

2005年中國大陸GDP達182,321億人民幣，經濟成長9.9%，其中固定資產投資8兆8,604億人民幣，成長25.7%；規模以上工業生產6兆6,425億人民幣，成長16.4%，其中重工業成長17.0%；貿易總額達1兆4,221億美元，成長23.2%，順差進一步擴大為1,019億美元；實際外商投資603億美元，負成長0.5%。

金融體系方面，M1及M2分別為10.7及29.9兆人民幣，成長11.8%、17.6%，較2004年減少1.8個百分點及增加3個百分點；在物價方面，消費者物價指數(CPI)上漲幅度持續減少，僅上漲1.8%，與2004年相較減少2.1個百分點；外匯存底達8,189億美元，較2004年年底驟增2,089億美元。

對於中國大陸的經濟情勢發展，一般多呈現樂觀預估，並認為其經濟已進入穩定成長期。但是中國大陸官方今(2006)年2月份的報告指出，城市居民貧富差距快速擴大，占城市人口25%的最低所得階層，其所得比重卻僅占城市總所得的2.75%。因此，作為「十一五時期」的第一年，今年中國大陸的宏觀調控政策將力求連續性和穩定性，宏觀調控目標仍將以延長經濟穩定、進行經濟體質及結構的改革為主，續行穩健的貨幣及財政政策，以減緩其日益嚴重的貪污腐敗、發展失衡的問題，期安撫其國內日益高升的仇富情緒。

貳、國內外經濟指標

表1　世界經濟成長預測　　　　　　單位:%

	Global Insight			IMF		
	2004	2005(f)	2006(f)	2004	2005(f)	2006(f)
全　　球	4.0	3.5	3.4	5.1	4.3	4.3
美　　國	4.2	3.6	3.4	4.2	3.5	3.3
歐 元 區	1.8	1.4	1.9	2.0	1.2	1.8
日　　本	2.3	2.5	1.9	2.7	2.0	2.0
中華民國	6.1	3.7	3.5	5.7	3.4	4.3
中國大陸	9.5	9.4	8.8	9.5	9.0	8.2
新 加 坡	8.4	5.1	5.2	8.4	3.9	4.5
南　　韓	4.7	4.0	6.0	4.6	3.8	5.0

註：(f)為預測值。
資料來源：Global Insight, Jan.13, 2006；
World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表2　世界貿易量成長預測　　　　　　單位：%

	2004	2005(f)	2006(f)
Global Insight	21.4	12.7	9.5
IMF	10.3	7.0	7.4
OECD	9.4	7.3	9.1

註：Global Insight 為貿易額成長率資料。
資料來源：Global Insight, Jan.13, 2006；OECD, Nov 29, 2005；
World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表 3 國內主要經濟指標（1）

		91 年全年	92 年全年	93 年							94 年	
				7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年累計	1 月	2 月
經濟成長	經濟成長率(%)	4.25(r)	3.43(r)	第二季（r）9.04			第三季（r）5.51		第四季(r) 2.52	6.07		
	民間投資成長率(%)	4.07(r)	-0.26(r)	第二季（r）37.88			第三季（r）29.57		第四季(r) 27.41	30.96		
	民間消費成長率(%)	2.34(r)	0.94(r)	第二季（r）6.27			第三季（r）3.23		第四季(r) 3.05	3.91		
產業	工業生產指數年增率(%)	7.92	7.10	9.51	8.87	8.12	2.91	5.73	-0.68	9.85	13.32	-13.35
	製造業生產指數年增率(%)	9.39	7.38	10.59	10.01	8.94	3.00	5.13	-1.69	10.55	12.97	-14.61
	商業營業額金額(億元)	85,878	89,272	8,196	8,154	8,394	8,598	8,566	8,681	98,222	8,784	7,468
	年增率(%)	5.30	3.95	9.30	8.57	8.84	7.99	8.82	5.26	10.02	10.66	-1.60
對外貿易	出口金額（億美元）	1,306.0	1,441.8	146.5	147.3	149.4	153.7	155.0	148.8	1,740.1	153.0	117.7
	年增率(%)	6.3	10.4	26.0	19.9	19.0	17.4	12.4	6.2	20.7	29.6	-10.8
	進口金額（億美元）	1,125.3	1,272.5	137.7	138.9	142.1	150.4	149.5	160.0	1,678.9	155.1	108.7
	年增率(%)	4.9	13.1	32.8	33.6	29.4	38.1	20.7	21.3	31.9	46.7	-17.3
	外銷接單金額（億美元）	1,509.5	1,700.3	185.4	180.6	195.0	202.5	197.5	198.0	2,150.9	184.2	161.9
	年增率(%)	11.23	12.64	27.83	25.54	26.61	25.46	30.11	25.97	26.50	32.20	7.68
物價	消費者物價年增率(%)	-0.20	-0.28	3.34	2.55	2.78	2.40	1.53	1.61	1.62	0.49	1.94
	躉售物價年增率(%)	0.05	2.48	9.39	10.43	11.39	11.85	8.77	6.01	7.03	4.00	2.61
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	7.79	7.31	7.07	6.75	6.98	7.31	7.45	6.20	6.49
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3 (平均值)	982.9	983.6	978.8	983.7	987.0	988.7	978.6	990.1	987.4
	失業人數(萬人)	51.5	50.3 (平均值)	47.6	48.1	46.1	44.3	42.6	42.2	45.4	41.9	44.1
	失業率(%)	5.17	4.99	4.62	4.67	4.50	4.31	4.14	4.09	4.44	4.06	4.28

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 94.11.17 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標（2）

		94 年										95 年	
		4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1 至當月累計	1 月	95 年全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)			第二季 (r) 2.97			第三季 (p) 4.38			第四季 (f) 5.28	3.80(f)		4.08(f)
	民間投資成長率(%)			第二季 (r) 8.95			第三季 (p) -2.00			第四季 (f) -3.20	3.00(f)		3.60(f)
	民間消費成長率(%)			第二季 (r) 2.98			第三季 (p) 3.69			第四季 (f) 3.00	3.05(f)		3.06(f)
產業	工業生產指數年增率(%)	0.92	-1.25	1.95	-1.66	6.47	6.87	8.57	9.51	9.53	3.37		
	製造業生產指數年增率(%)	0.01	-1.22	1.63	-1.92	5.90	7.12	8.20	10.53	10.03	3.18		
	商業營業額金額(億元)	8,493	8,427	8,635	8,656	8,745	9,000	9,071	9,232		95,292		
	年增率(%)	6.66	5.10	6.36	5.62	7.24	7.22	5.50	7.78		6.42		
對外貿易	出口金額（億美元）	156.4	163.2	148.7	154.3	158.5	162.0	179.2	171.7	171.7	1,893.9	168.4	7.0(f)
	年增率(%)	11.2	4.0	3.1	5.3	7.6	8.4	16.5	10.7	15.4	8.8	4.5	
	進口金額（億美元）	155.6	161.4	150.0	150.5	154.2	154.8	163.9	157.6	142.5	1,816.1	145.1	5.5(f)
	年增率(%)	18.7	11.3	2.5	9.3	11.1	9.0	9.0	5.5	-10.9	8.2	-7.0	
	外銷接單金額（億美元）	208.1	195.2	206.6	201.5	221.5	237.8	246.1	246.1	245.9	2,563.9		
	年增率(%)	15.42	13.14	16.70	8.71	22.65	21.69	21.56	24.58	24.22	19.20		
物價	消費者物價年增率(%)	1.64	2.31	2.39	2.39	3.59	3.16	2.74	2.50	2.21	2.30	2.65	1.5(f)
	躉售物價年增率(%)	1.94	-0.69	-1.03	-1.60	-1.84	-0.10	-0.05	0.80	1.70	0.60	1.04	3.1(f)
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.57	5.64	6.34	6.51	6.52	6.35	6.28	6.14	6.6	6.2		
就業	就業人數(萬人)	989.9	991.8	992.0	994.1	997.2	995.1	999.3	1,002.4	1,003.7	994.2		
	失業人數(萬人)	41.7	42.4	43.7	44.9	45.4	43.0	42.4	41.1	40.3	42.8		
	失業率(%)	4.04	4.10	4.22	4.32	4.36	4.14	4.07	3.94	3.86	4.13		

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 94.11.17 最新修正資料

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	99,215	109,655	120,333	135,823	159,878	182,321
		成長率（%）	8.4	8.3	9.1	10.0	10.1	9.9
固定資產投資		金額（億人民幣）	32,619	36,898	43,202	55,118	70,073	88,604
		成長率（%）	9.3	12.1	16.1	26.7	25.8	25.7
商品零售總額		金額（億人民幣）	34,153	37,568	36,506	45,842	53,950	67,177
		成長率（%）	9.7	10.0	8.8	9.1	13.3	12.9
對外貿易	出口	金額（億美元）	2,492	2,661	3255.7	4,383.7	5,933.6	7,620
		成長率（%）	27.8	6.8	22.3	34.6	35.4	28.4
	進口	金額（億美元）	2,251	2,436	2952.2	4,128.4	5,613.8	6,601
		成長率（%）	35.8	8.2	21.2	39.9	36.0	17.6
外商直接投資	協議	金額（億美元）	642	692	827.68	1,150.70	1,534.79	_
		成長率（%）	51.3	10.9	19.6	39.03	33.0	_
	實際	金額（億美元）	407	468	527.43	535.05	606.3	603
		成長率（%）	0.9	14.9	12.51	1.44	13.32	-0.5
居民消費價格指數		年增率（%）	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.9	1.8
金融	貨幣供給	成長率（%）	16.0	12.7	16.8	19.58	14.6	17.65
	匯率	美元兌人民幣	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.0702
	外匯準備	金額（億美元）	1,656	2,122	2,864	4,032	6,099	8,189

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

			2004年	2005年									2005年1-12月
				4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
我對中國大陸投資	項目	數量(件)	2,004	119	128	115	96	106	112	94	129	109	1,29
		成長率(%)	9.0	-8.0	8.0	-10.0	-17.0	10.0	-6.0	-16.0	37.0	-16.0	-35.0
	金額	總額(億美元)	69.4	2.6	5.0	6.7	3.7	5.9	6.0	5.3	9.0	3.8	60.1
		成長率(%)	51.0	-49.0	89.0	34.0	-44.0	59.0	11.0	-12.0	72.0	-58.0	-13.0
		比重(%)	67.2	72.8	69.4	65.0	47.4	83.1	84.5	74.6	72.6	77.5	71.0
兩岸貿易	我對中國大陸（含香港）輸出	總額(億美元)	638.5	58.3	59.2	56.1	59.6	60.7	63.3	69.4	64.9	68.3	716.1
		成長率(%)	28.3	10.8	-0.4	7.1	7.0	11.8	16.4	25.1	15.0	29.3	12.2
		比重(%)	36.7	37.2	36.3	37.7	38.6	38.3	39.1	38.7	37.8	39.8	37.8
	我自中國大陸（含香港）輸入	總額(億美元)	187.7	18.2	19.9	17.7	17.4	18.6	18.0	19.5	20.5	19.0	218.2
		成長率(%)	48.0	27.3	21.8	7.1	17.9	18.7	9.2	13.6	13.6	0.9	16.2
		比重(%)	11.2	11.7	12.3	11.8	11.6	12.1	11.6	11.9	13.0	13.3	12.0
	順（逆）差	總額(億美元)	450.7	40.0	39.3	38.5	42.2	42.1	45.3	49.9	44.4	49.4	497.9
		成長率(%)	21.5	4.7	-8.8	7.1	3.2	9.1	19.5	30.2	15.7	44.9	10.5

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

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

美國商務部今（2006）年1月27日公布調查報告顯示，去年第4季國內生產總值（GDP）成長年率僅達1.1%，創2004年第4季以來單季最低增幅，但全年成長幅度仍達3.5%，分析去年第4季經濟表現，受到高油價及高利率影響，消費者支出僅成長1.1%，其中以包括汽車在內的耐久財消費力道最弱；企業支出亦轉趨保守，設備、軟體方面的支出成長3.5%，是2003年第1季以來最小的成長幅度；另外政府支出衰退7%，是2000年第3季以來最大衰退幅度。整體而言，支出減緩，但物價卻上揚，係導致去年第4季成長緊縮的主要因素。

利率方面，為抑制通貨膨脹，美國聯邦準備理事會（FED）今年1月31日將短期利率提高1碼，升至4.5%，是聯準會自2004年6月以來連續第14次提高短期利率，亦是2001年5月以來的最高利率水準。接替葛林史班成為FED第14任新任主席柏南克（Ben S. Bernanke）已於今年2月1日宣示就職，他強調FED將以堅守物價穩定、促進經濟成長和就業為首要任務。匯率方面，今年1月平均1美元兌0.827歐元，較去年同期美元貶值8%，同一期間，美元兌日圓亦貶值10%，美元走勢稍弱。

美國白宮2月8日發布2007年預算報告，預估美國今年經濟成長將從2005年的3.6%下滑至3.4%，2007年進一步減緩至3.3%；預估今年通貨膨脹率為3.3%，明年降至2.4%；失業率方面，今明兩年維持在5%水準；預算赤字則將由今年度的4,230億美元，縮減至明年的3,540億美元。

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 金額(億美元)	出口 成長率(%)	進口 金額(億美元)	進口 成長率(%)	出入超（億美元）	消費者物價%	失業率%
2005年									
3月	3.8（I）	3.9	715.3	7.1	1,304.3	10.1	-588.9	3.2	5.2
4月		2.9	745.5	12.8	1,368.7	15.1	-623.2	3.5	5.2
5月		2.5	744.7	9.2	1,352.6	12.0	-607.8	2.8	5.1
6月	3.3（II）	3.7	745.1	13.3	1,383.4	11.2	-638.3	2.5	5.0
7月		3.0	750.7	10.8	1,376.1	12.1	-625.4	3.1	5.0
8月		3.1	767.0	12.7	1,407.7	12.5	-640.6	3.6	4.9
9月	4.1（III）	2.0	734.6	6.5	1,447.8	16.2	-713.3	4.7	5.1
10月		2.3	752.0	8.6	1,483.6	15.3	-738.8	4.3	4.9
11月		2.9	773.6	12.8	1,462.4	10.9	-688.8	3.5	5.0
12月	1.1（IV）	2.8						3.4	4.9

註：*本季與上季比較再轉為年成長率

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部

（二）歐元區

歐元區經濟受美國與亞洲經濟表現熱絡，區內需求動能充足等因素影響，去（2005）年第3季經濟成長率為1.6%，環球透視機構（Global Insight Inc.）預估今（2006）年經濟成長率可至1.9%水準，較去年經濟成長率1.4%表現良好。

貿易表現上，累計2005年1至11月歐元區出口為11,265億歐元，較去年同期成長7%，進口11,036億歐元，成長12%，貿易出超229億歐元；11月份工業生產成長2.6%，其中資本財成長4.1%，耐久性消費財成長2.7%；12月份消費者物價上漲率2.2%，菸酒類上漲2.7%，娛樂文化活動類成長0.1%。

服務業議題上，歐洲議會已於今年2月14-16日對於開放服務業市場之「服務業準則（Services Directive）」進行辯論與表決，該準則擬對歐盟境內之跨國服務提供自由開放之交易模式，目前服務業占歐盟國內生產毛額（GDP）70%，預期開放市場後營收將再擴大330億歐元，就業機會可額外增加60萬個，至2025年歐盟GDP可因此提高0.2%。惟此一議題，歐盟會員國內部歧

見仍深，未來歐盟服務業是否開放，值得關注。

表1-2　歐元區重要經濟指標　　單位：億歐元；%

年(月)	實質GDP(%)	工業生產(%)	出口金額(億歐元)	進口金額(億歐元)	出入超（億歐元）	消費者物價（%）	失業率（%）
2005年							
3月	1.2（I）	0.1	1,030	988	42	2.1	8.9
4月		1.1	1,009	992	18	2.1	8.9
5月		0.1	1,007	984	22	2.0	8.7
6月	1.2（II）	0.7	1,079	1,006	73	2.1	8.7
7月		0.6	1,048	970	78	2.1	8.6
8月		2.6	978	1,002	-24	2.2	8.6
9月	1.6（III）	1.2	1,105	1,086	19	2.5	8.4
10月		0.2	1,084	1,078	6	2.5	8.3
11月		2.6	1,140	1,163	-23	2.3	8.3
12月						2.2	8.4

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Jan. 2006

（三）亞太地區

1.亞太地區經濟

環球透視機構（Global Insight Inc.）以及經濟學人智庫（EIU）今（2006）年 1 月均表示，受惠於全球經濟持續擴張，帶動亞太地區的出口及國內需求活絡，今年日本及其他亞洲地區經濟表現可望朝穩健成長發展。環球透視機構預測今年日本及其他亞洲國家經濟成長為 1.9％和 6.3％;經濟學人智庫則預測成長 1.3％和 5.8％。而該二預測機構認為，高油價以及持續上揚的利率將對各國內需造成負面影響，因此今年的經濟成長預測略較 2005 年保守。

展望未來，油價上漲以及禽流感威脅仍是影響亞洲經濟的主要因素，值得注意的是美國經濟面臨通貨膨脹的隱憂，聯準會已連續調升利率水準達 14 次，將間接影響亞洲經濟成長之動能。

2.亞太國家財經表現

（1）根據去（2005）年 12 月日本企業對未來經濟觀測調查，製造業廠商對未來景氣持樂觀態度比例連續 3 個月上升，顯示日本經濟確有復甦跡象。消費者物價溫和上漲，扣除生鮮食品後，去年 12 月核心物價較上年同期上升 0.1％擺脫自 1998 年以來的通貨緊縮態勢。景氣好轉，請領失業給付人數大幅減少，據厚生勞動省表示，12 月首次請領失業保險給付人數創下 13 年來新低水準。而 12 月對外貿易方面，進、出口分別較上年同月增加 27.4％、17.5％，全年累計較上年增加 15.6％、7.3％。12 月工業生產較 11 月增加 1.4％，是連續第 5 個月上升，累計全年增加 1.3％。日本政府估計 2006 年日本經濟將可望持續成長。

（2）韓國中央銀行預測 2006 年韓國經濟在出口持續暢旺、民間消費逐步復甦下，經濟成長率可望達到 5.0％水準。統計廳最新產業活動動向報告指出，韓國去（2005）年 12 月工業生產持續增加，較上年同月增加 11.3％，全年增加 6.4％，呈現高度正成長趨勢。根據韓國產業資源部對外貿易統計，2005 年全年出口呈現兩位數的正成長，為 12.2％，係自 1988 年以來首次的強勁成長，進口

方面則增加 16.3%，總貿易量首次突破 5,000 億美元大關，達 5,459 億美元。另外，在國外對高附加價值數位產品及電子零組件的強烈需求下，韓國去年高科技電子產品的出口亦首次突破 1,000 億美元，整體電子產品出口占總出口達 36.1%。據韓國情報通信部「2005 年 IT 出口結算與 2006 年展望」報告指出，預估今年 IT 出口規模估計將達 883 億美元，較去年成長 13.2%。環球透視機構今年 1 月「世界經濟展望(World Economic Outlook)」報告樂觀預估，南韓今年經濟成長率可達 6.0%水準，較去年 4.0%明顯成長。

（3）根據新加坡貿易發展局統計，2005 年受中國與印度經濟高度成長以及藥劑產品出口強勁，帶動新加坡非石油類出口成長 8.2%，全年總貿易量成長 14%，金額達 7,610 億美元。展望今年，雖然全球電子產品需求可能減緩以及油價仍維持高檔等不利因素仍存，但在美國、中國等主要經濟體持續好轉下，新加坡總貿易量可望成長 7.0~9.0%。受惠於製造業和服務業之成長，新加坡貿工部推估 2005 年全年經濟成長率可達 5.7%，高於原先預期的 5.0%。由於對經濟前景看好，購屋者信心增加，使新加坡房地產漲幅大增，去年第 4 季私人房屋價格創下 5 年來最大漲幅，持續上升 1.3%。

（4）香港在對外貿易持續擴張、訪港人數大幅增加下，去年前三季經濟成長率達 7.3 %，估計全年可達 7%以上，惟高油價與禽流感擴散程度仍為香港經濟帶來不確定風險。進出口方面，受到全球景氣持續擴張及中國經香港之貿易活動熱絡影響，去年香港全年商品與服務之進、出口表現均呈兩位數正成長，分別為 10.3 %和 11.4 %。香港迪士尼公園開幕以來，不如預期帶來大量人潮，入場人數甚至低於港府原先估計的平均每天 1.53 萬人次，將對旅遊周邊服務業帶來負面影響。另截至 2004 年底，香港貨櫃碼頭吞吐量雖已連續 6 年全球第一，但香港業界估計 2005 年可能被新加坡超越，且在上海與深圳港口貨運蓬勃發展下，預計在 3 年內香港的排名將被擠出前三名。

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	2.3	5.5	12.1	10.9	0.0
2005年	2.9（Q3）	1.3	7.3	15.6	-0.3
南韓					
2004年	4.6	10.4	31.0	25.5	3.6
2005年	3.9	6.4	12.1	16.3	2.7
新加坡					
2004年	8.8	13.9	24.6	27.8	1.7
2005年	7.3 (Q3)	9.2	18.7	17.5	0.5
香港					
2004年	8.1	2.9	15.9	16.9	-0.4
2005年	8.2（Q3）	1.3（1-9月）	11.4	10.3	1.1

資料來源：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、95 年經濟成長率預估為 4.08%。

全球經濟成長高於預期，但受我國製造業產能外移影響，國內出口成長幅度縮小，95 年 1 月份出口值 168.4 億美元，進口值 145.1 億美元，出口較 94 年同期增長 4.5%，進口則較 94 年減少 7.0%；外銷訂單部分，94 年全年累計金額達 2,563.9 億美元，較 94 年同期成長 19.20%，惟海外生產趨勢漸成，94 年全年工業生產僅微幅上揚 3.37%；僑外投資部分，94 年全年較 93 年同期增加 6.96%，民間投資因比較基數已高，加上高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口高峰期已過，成長率較 8 月份預測之 9.94%下修為 3.0%。

經建會公布之景氣對策信號已連續第 5 個月維持成長穩定的綠燈，國內經濟景氣顯現穩定擴張趨勢， 94 年下半年外銷訂單持續成長，出口恢復二位數成長，帶動工業、製造業生產復甦。95 年在全球經濟貿易穩定成長下，我國經濟成長將優於 94 年，主計處預估 95 年經濟成長率將達 4.08%，國際主要評估機構亦預測我國經濟成長率將優於 94 年，介於 3.3%至 4.3%之間。

表 2-1-1 國際評估機構對我國 2005 及 2006 年最新經濟成長預測

單位：%

預測值 / 預測機構	2005	2006
World Bank（2005.11）	3.6	4.1
IMF（2005.09）	3.4	4.3
Global Insight（2005.11）	3.5	3.3
ADB（2005.09）	3.7	4.1

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11月）		台灣經濟研究院（94年11月）	中華經濟研究院（94年12月）	中研院（94年12月）
	94年	95	95年	95年	95年
經濟成長率（實質GDP成長率）	3.80	4.08	3.96	4.01	4.25
消費者物價上漲率	2.23	1.52	1.66	1.76	1.45
政府消費成長率	0.80	1.09	0.41	1.09	0.81
政府固定投資成長率	1.11	2.39	2.24	3.09*	1.19
公營事業固定投資成長率	13.47	-1.58	0.21	-	15.49
民間消費成長率	3.05	3.06	3.07	3.10	3.02
民間固定投資成長率	3.00	3.60	4.10	3.79	3.35
商品與勞務輸出成長率	6.12	7.96	3.96	6.84	9.87
商品與勞務輸入成長率	4.40	6.50	1.95	5.65	8.79

註：*為固定資本形成成長率（包括民間）。

2、95年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為2.52與1.56個百分點。

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，維繫成長動能；惟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，上半年僅成長2.73%。下半年起隨主要製造業生產回升、出口表現轉佳，以及政府擴大公共建設加速推動下，預測下半年經濟成長率為4.83%，全年經濟成長率為3.80%。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2.37與1.43個百分點。

95年全球經濟成長預測與今年相近，我國出口及進口可望維持平穩增勢；隨就業情形改善，民間消費將可穩定成長；而民間投資方面，因民航機進口高峰甫過，高科技產業新建投資計畫尚未明朗，民間投資成長幅度減緩；政府投資在擴大公共建設計畫推展下

可維持成長。主計處預估 95 年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為 2.52 與 1.56 個百分點。

表 2-1-3　需求面經濟成長來源

	94 年	95 年
實質增加率（%）		
GDP	3.80	4.08
國內需求	2.60	2.81
民間消費	3.05	3.06
政府消費	0.80	1.09
國內投資	3.54	2.94
民間投資	3.00	3.60
公營事業投資	13.47	-1.58
政府投資	1.11	2.39
存貨	-	-
國外淨需求	-	-
輸出（含商品及勞務）	6.12	7.96
輸入（含商品及勞務）	4.40	6.50
對經濟成長率之貢獻（百分點）		
GDP	3.80	4.08
國內需求	2.37	2.52
民間消費	1.78	1.77
政府消費	0.10	0.13
國內投資	0.69	0.57
民間投資	0.44	0.53
公營事業投資	0.22	-0.03
政府投資	0.04	0.08
存貨	-0.21	0.04
國外淨需求	1.43	1.56
輸出	3.68	4.90
減：輸入	2.25	3.33

資料來源：行政院主計處。

3、94 年 12 月份景氣領先指標上揚 0.6%，同時指標亦上揚 1.0%

(1)領先指標：

94 年 12 月景氣領先指標綜合指數為 109.9，較上月上揚 0.6%。7 項構成指標中，4 項呈正向貢獻，影響度大小依序為：海關出口值變動率、貨幣總計數 M1B 成長幅度、股價指數變動率、躉售物價指數。3 項呈負向貢獻，影響度大小依序為：核

發建築物建造執照面積、製造業平均每人每月工時、製造業新接訂單變動率。

(2)同時指標

94 年 12 月景氣同時指標綜合指數為 114.6，較上月上揚 1.0%。6 項構成指標中，5 項均呈正向貢獻，影響度大小依序為：票據交換金額變動率、工業生產指數年增率、製造業銷售值、製造業生產指數變動率、及製造業平均每人每月薪資變動率。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

94 年 12 月份實質面指標出口及生產持續表現良好，金融面股價指數及 M1B 持續成長，領先及同時指標均呈上揚，加以失業率持續下降，綜合 12 月份景氣指標顯示，國內當前景氣仍呈擴張趨勢。

圖2-1-1 景氣領先指標

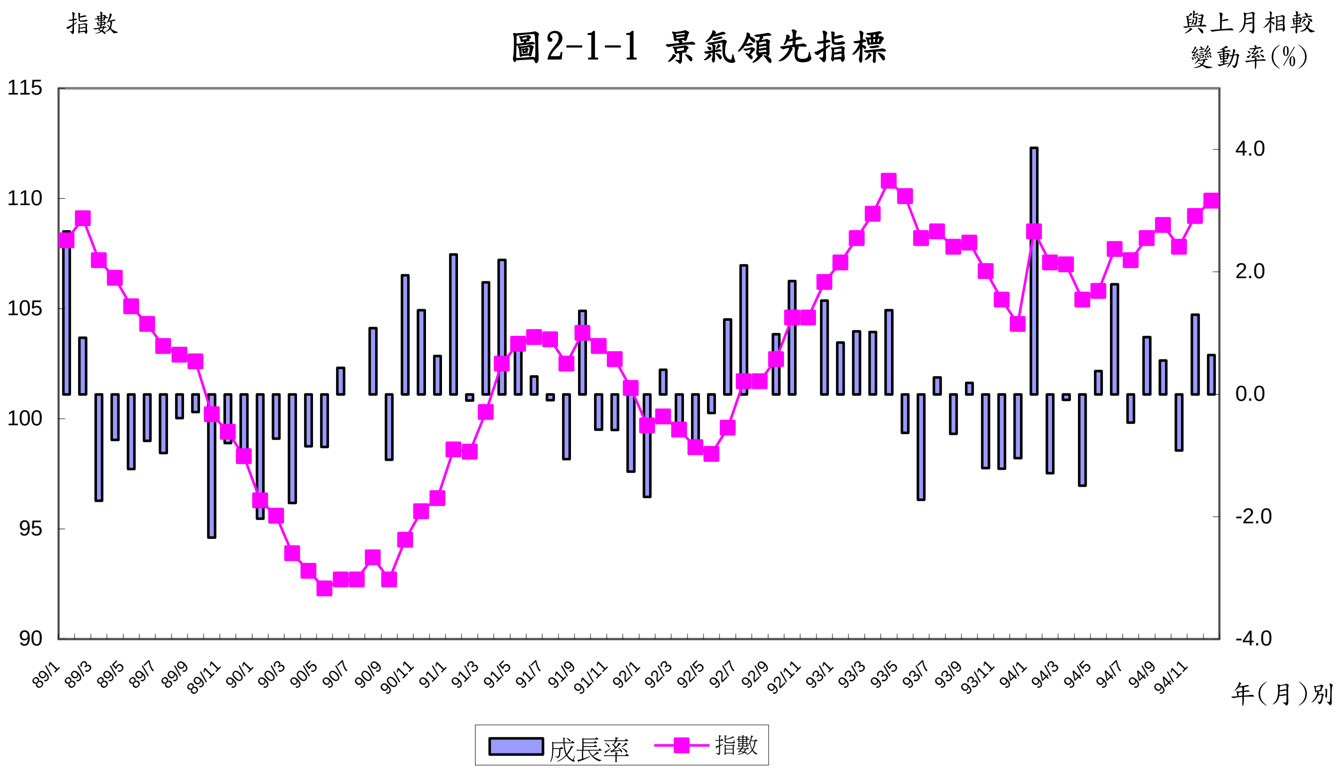
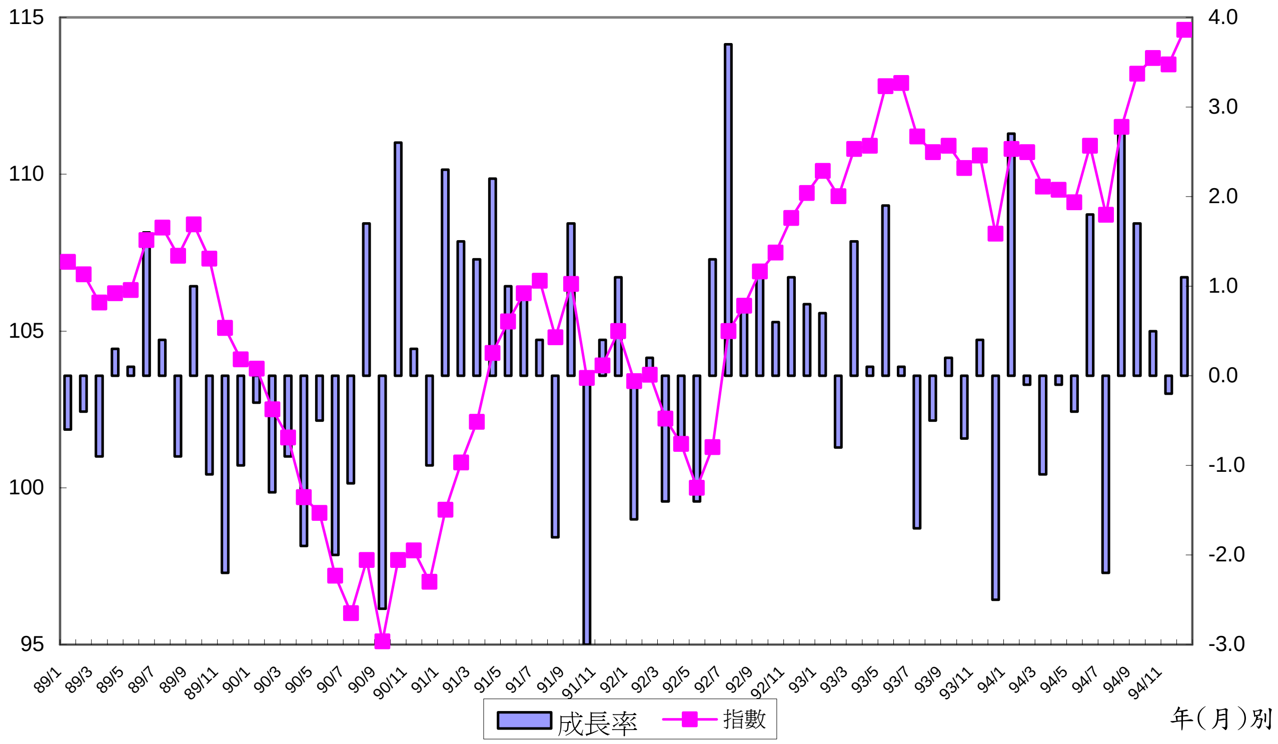


圖2-1-2 景氣同時指標



4、94 年 12 月景氣對策信號增為 26 分，燈號續為綠燈。

94 年 12 月份景氣信號為 26 分，連續第 5 個月維持代表經濟穩定成長的綠燈。信號構成項目中，貨幣總計數 M1B 變動率、海關出口值變動率、工業生產指數變動率等，分數各加 1 分；製造業成品存貨率分數減少 1 分，綜合共增 2 分而為 26 分，景氣對策信號維持綠燈，顯示景氣擴張趨穩。惟製造業廠商對短期（未來 3 個月）國內景氣看法認為好轉者增為 14%、持平者維持 68%、轉壞者減為 18%，預期悲觀者超過預期樂觀者 4 個百分點。

展望未來一年，仍受國際油價、美元走勢及禽流感等不確定因素影響，惟全球景氣趨向樂觀，在國內失業率持續降至 4%、出口日趨活絡下，預期短期景氣維持擴張，全年經濟成長可望較去年佳。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

項目		93年 2004	94年(2005)													
		12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月 燈號	11月 %	12月 燈號	12月 %
綜合判斷	燈號	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈		綠燈	
	分數	26	23	23	22	20	18	20	19	23	23	24	24		26	
金融面指標	貨幣總計數 M_{1B} 變動率	紅燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	5.4	綠燈	6.6
	直接及間接金融變動率	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	6.8	藍燈	7.3
	票據交換及跨行通匯總額變動率	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	黃藍燈	藍燈	黃藍燈	藍燈	-5.7	藍燈	-0.5
	股價指數變動率	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	2.4	綠燈	6.2
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	5.9	綠燈	5.1_p
	海關出口值(平減)變動率	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	綠燈	紅燈	黃紅燈	15.7_r	紅燈	20.9_p
	工業生產指數變動率	藍燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	黃藍燈	藍燈	綠燈	綠燈	黃紅燈	黃紅燈	9.0_r	紅燈	10.7_p
	製造業成品存貨率	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	64.9	黃藍燈	69.2_p
	非農業部門就業變動率	紅燈	黃紅燈	紅燈	黃紅燈	黃紅燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	2.2	綠燈	2.1

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：(紅燈):45-38 (黃紅燈):37-32 (綠燈):31-23 (黃藍燈):22-17 (藍燈):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年全年工業生產指數為131.24，較93年同期增加3.37%。

94年全年工業生產指數為131.24，較93年同期增加3.37%，其中製造業、水電燃氣業、房屋建築工程業分別增加3.18%、3.79%、11.43%，礦業及土石採取業則減少9.89%。94年12月份工業生產指數為143.30，較93年同月增加9.53%，其中製造業增加10.03%，礦業及土石採取業則減少9.93%，而水電燃氣業、房屋建築工程業則增加6.61%與3.36%。

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	水電燃氣業	房屋建築業	申請核發建照執照面積
90 年	-7.81	-8.36	0.05	1.12	-11.19	-38.18
91 年	7.92	9.39	8.28	3.31	-20.66	6.70
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**
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	-0.68	-1.69	1.91	0.64	31.96	29.58
94 年	**3.37**	**3.18**	**-9.89**	**3.79**	**11.43**	**1.64**
1 月	13.32	12.97	4.21	7.53	46.12	1.05
2 月	-13.35	-14.61	-24.15	-3.74	23.68	2.30
3 月	-0.17	-0.10	9.50	3.33	-12.81	19.96
4 月	0.92	0.01	-1.60	4.95	36.91	-6.12
5 月	-1.25	-1.22	-14.39	0.70	-5.70	7.36
6 月	1.95	1.63	-15.80	2.25	15.92	26.49
7 月	-1.66	-1.92	-19.69	3.17	-2.72	-20.30
8 月	6.47	5.90	-7.64	2.79	45.40	-1.76
9 月	6.87	7.12	-6.99	3.72	7.27	13.52
10 月	8.57	8.20	-15.80	9.21	22.78	-7.71
11 月	9.51	10.53	-14.63	5.27	-8.01	6.21
12 月	9.53	10.03	-9.93	6.61	3.36	-11.26

資料來源：經濟部統計處

2、94 年全年製造業較 93 年同期增加 3.18%，以資訊電子工業增加 8.70%最多。

（1）94 年全年製造業生產較 93 年同期增加 3.18%，按製造業四大行業分析：金屬機械業因海外低價鋼品競爭，較 93 年同期減少 0.34%，資訊電子工業因消費性電子產品需求強勁，較 93 年同期增加 8.70%，化學工業受惠油品外銷順暢，石化原料市場買氣回溫，較 93 年同期增加 0.30%，民生工業因國際市場削價競爭，故較 93 年同期減少 2.98%。

（2）依製造業四大行業觀察，94 年 12 月份製造業生產較 93 年同月增加 10.03%，其中資訊電子工業、化學工業各增加 26.03%、1.55%，民生工業及金屬機械業則各減少 1.31%、2.66%。

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**
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	-1.69	3.69	-2.89	-2.86	-6.81	-4.91	-0.82
94 年	**3.18**	**-0.34**	**8.70**	**0.30**	**-2.98**	**-2.31**	**4.58**
1 月	12.97	24.54	9.80	8.64	11.32	11.87	13.26
2 月	-14.61	-12.72	-15.80	-10.84	-22.06	-22.09	-12.64
3 月	-0.10	3.24	-2.92	0.74	-3.78	-2.84	0.63
4 月	0.01	-1.28	-2.45	5.96	-3.66	-3.34	0.89
5 月	-1.22	1.91	-0.88	-2.71	-6.19	-3.63	-0.62
6 月	1.63	-0.67	3.63	0.06	-4.56	-2.90	2.77
7 月	-1.92	-6.58	4.88	-5.27	-4.65	-5.73	-0.95
8 月	5.90	-0.81	14.81	-2.36	1.22	3.13	6.61
9 月	7.12	-2.48	15.47	2.18	0.64	-0.48	9.04
10 月	8.20	-3.43	22.19	2.54	0.16	-0.48	10.36
11 月	10.53	-2.01	22.33	5.60	-1.46	-0.18	13.21
12 月	10.03	-2.66	26.03	1.55	-1.31	-0.21	12.58

資料來源：經濟部統計處

圖2-2-1 工業生產

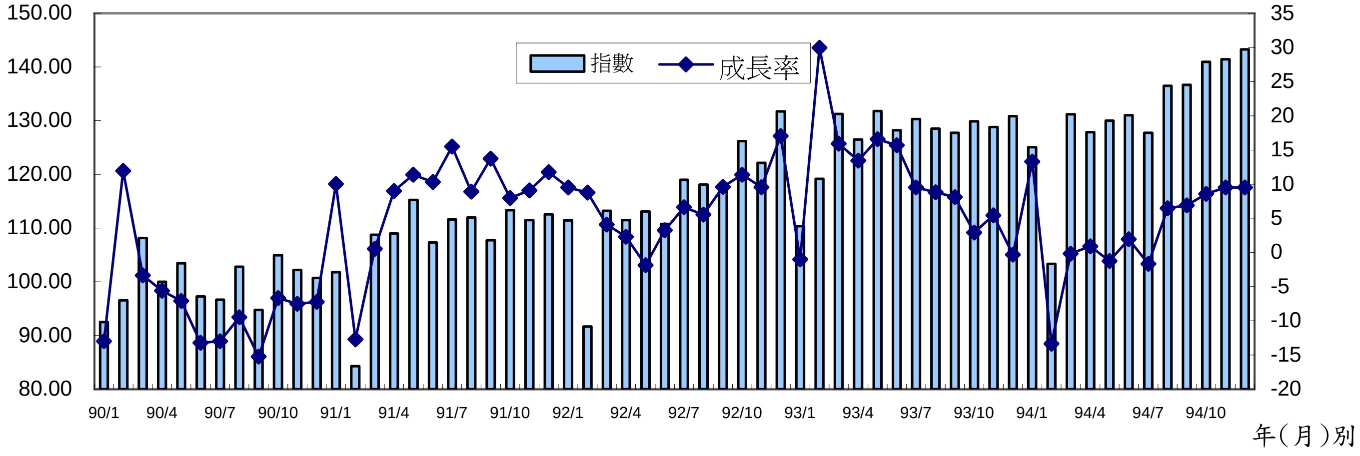


圖2-2-2 製造業生產年增率

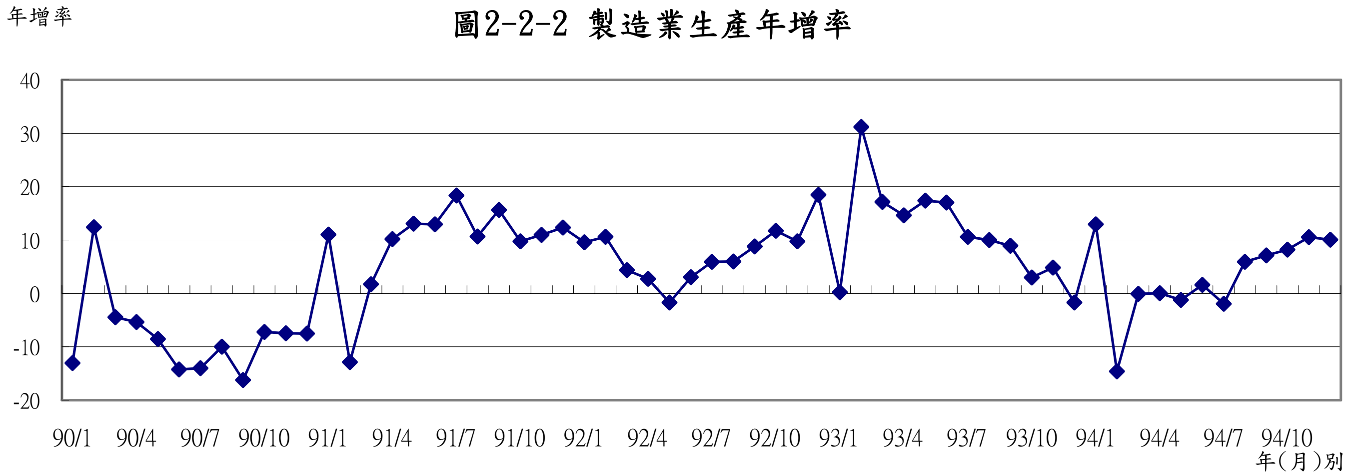
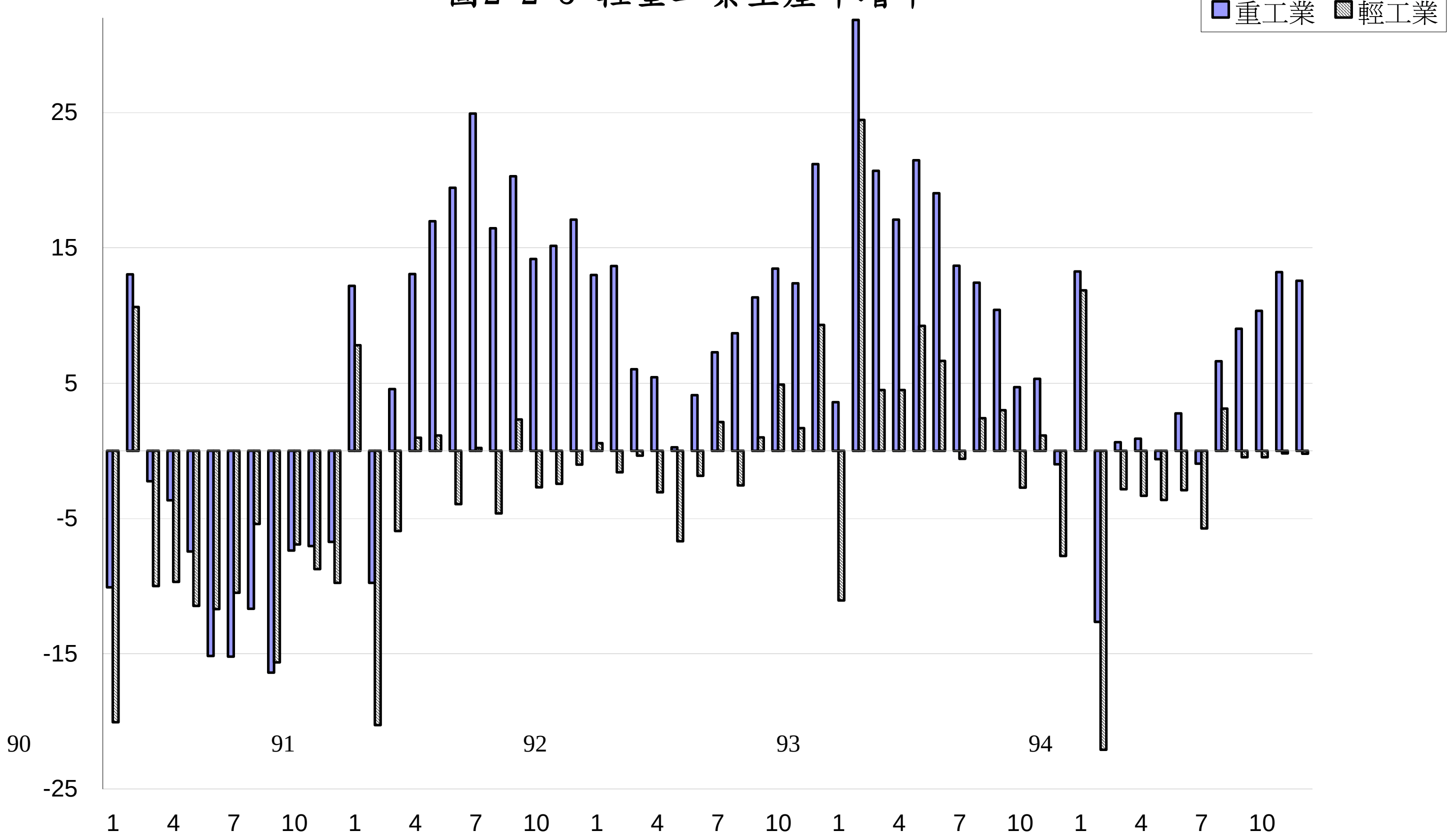


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、94年全年累計製造業中業別以電子零組件業表現最佳，成長達 13.08%

（1）電子零組件業：受惠新興市場對中低價個人電腦及手機需求強勁；數位消費性電子產品市場成長快速，帶動高階通訊產品、相關零組件產量亦同步上揚，94年全年較93年同期增加13.08%，94年12月份較93年同月增加41.70%。

（2）機械設備業：國際市場需求穩定，惟與日韓、中國大陸競爭效應逐漸顯現，致整體產業成長趨緩，94年全年較93年同期增加3.77%，94年12月份較93年同月增加0.73%。

（3）運輸工具業：汽車零組件海外需求增加，94年全年較93年同期增加 4.18%，惟國內新車汰換接近尾聲及機車製造廠因年休減產， 94年12月份較93年同月減少4.31%。

（4）電腦通信及視聽電子業：因應高階化及組合規格多樣化，光碟片、網路卡產量增加，而介面卡因歐洲市場需求強勁明顯增產， 94年全年較93年同期增加2.69%， 94年12月份較93年同月增加0.27%。

（5）石油及煤製品業：油品外銷順暢，94年全年較93年同期增加3.59%，然因部份業者進行大修，影響產出，94年12月份較93年同月減少1.24%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率　　單位：%

中業別	94年12月份 較上年同月增加	94年1-12月份 較上年同期增加
電子零組件業	41.70	13.08①
電力機械器材及設備業	-2.86	-5.05
金屬基本工業	-4.62	-5.72
運輸工具業	-4.31	4.18②
機械設備業	0.73	3.77③
石油及煤製品業	-1.24	3.59
化學材料業	9.25	-0.51
造紙業	0.50	0.67
電腦通信及視聽電子業	0.27	2.69

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 年全年房屋建築工程業較 93 年同期增加 11.43%

（1）房屋建築工程業 94 年全年生產指數較 93 年同期增加 11.43%，94 年 12 月份生產指數較 93 年同月增加 3.36%，其中以學校與醫院用核發使用執照面積增加 16.33%最多，商業用及住宅用亦分別增加 14.58%及 3.47%，辦公用及工業用則分別減少 48.64%及 30.56%。

（2）建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，94 年全年較 93 年同期增加 1.64%，94 年 12 月份較 93 年同月減少 11.26%。

（三）商業

1、94 年 1-11 月份商業營業總額為 9 兆 5,292 億元，較 93 年同期成長 6.42%。

94 年 1-11 月份商業營業額為 9 兆 5,292 億元，較 93 年同期成長 6.42%，其中以餐飲業增加 6.95%最多，批發業及零售業亦分別增加 6.72%及 5.71%。11 月份商業營業額為 9,232 億元，較 93 年同月成長 7.78%，其中以批發業成長 9.38%最多，餐飲業成長 7.14%次之，零售業則成長 4.00%。

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**
8	8,154	8.57	5,503	10.27	2,417	6.46	234	-6.41
9	8,394	8.84	5,807	11.84	2,378	3.59	210	-6.85
10	8,598	7.99	5,888	9.31	2,489	5.96	221	-2.49
11	8,566	8.82	5,889	11.50	2,462	4.29	215	-6.16
12	8,681	5.26	5,894	6.17	2,557	4.62	230	-8.64
94 年	**95,292**	**6.42**	**64,332**	**6.72**	**28,275**	**5.71**	**2,685**	**6.95**
1 月	8,777	10.58	5,796	14.14	2,719	5.23	263	-5.05
2 月	7,641	0.67	4,977	-2.50	2,407	6.87	256	10.39
3 月	8,768	9.50	6,043	10.52	2,499	7.70	226	3.18
4 月	8,564	7.55	5,823	8.89	2,514	4.59	223	7.17
5 月	8,469	5.63	5,652	6.18	2,571	4.20	246	8.35
6 月	8,355	2.91	5,519	1.69	2,589	4.83	247	11.43
7 月	8,484	3.52	5,534	1.58	2,689	7.35	261	7.51
8 月	8,554	4.91	5,744	4.38	2,553	5.63	258	10.11
9 月	9,000	7.22	6,211	6.97	2,558	7.59	230	9.92
10 月	9,071	5.50	6,254	6.23	2,576	3.49	240	8.93
11 月	9,232	7.78	6,441	9.38	2,560	4.00	230	7.14

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1-11月份批發業營業額為6兆4,332億元，其中以汽機車及其零配件用品業額成長14.02%表現亮眼。

（1）94年1-11月份批發業較93年同期增加6.72%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加14.02%最多，機械器具業增加10.41%次之，家庭電器設備及用品業增加9.10%再次之。

（2）94年11月份批發業較93年同月增加9.38%，各業中以機械器具業增加19.61%居首，表現最突出，家庭電器設備及用品業增加15.59%排名第二，綜合商品業增加8.30%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11月 較上月增減率	94年11月 較上年同月增減率	94年1-11月 較上年同期增減率
合計	2.99	9.38	6.72
機械器具業	6.91	19.61	10.41
綜合商品批發業	0.95	8.30	5.09
家庭電器設備及用品業	5.62	15.59	9.10
建材業	-3.79	-0.85	3.67
食品什貨業	0.30	7.94	7.60
布疋衣著服飾品業	3.62	-0.20	0.17
汽機車及其零配件用品業	1.17	4.44	14.02
燃料業	-1.43	-3.18	5.77

資料來源：經濟部統計處

3、94年1-11月份零售業營業額為2兆8,275億元，以無店面零售業成長15.09%最多。

（1）94年1-11月份零售業較93年同期成長5.71%，各業中以無店面零售業成長15.09%最多，燃料業成長9.83%次之，汽機車及其零配件用品業成長9.66%再次之。

（2）94年11月份零售業營業額為2,560億元，較93年同月成長4.0%，各業以燃料業增加11.69%最多，無店面零售業增加8.94%次之，農畜水產品業增加8.91%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 11 月 較上月增減率	94 年 11 月 較上年同月增減率	94 年 1-11 月 較上年同期增減率
合計	-0.61	4.00	5.71
綜合商品業	-2.91	1.40	2.86
家庭電器設備及用品業	1.20	1.78	8.00
汽機車及其零配件用品業	4.38	8.77	9.66
食品什貨業	-9.73	1.79	4.68
燃料業	-1.86	11.69	9.83
布疋衣著服飾品業	-3.14	-0.75	-1.85
機械器具業	-1.58	1.78	8.46
鐘錶眼鏡業	-7.45	-1.05	5.26
首飾及貴金屬業	0.43	8.82	7.96
農畜水產品業	-4.83	8.91	6.74
無店面零售業	7.32	8.94	15.09

資料來源：經濟部統計處

4、94 年 1-11 月份餐飲業營業額為 2,685 億元，較 93 年同期增加 6.95％。

94 年 1-11 月份餐飲業營業額為 2,685 億元，較 93 年同期增加 6.95％，其中除餐館業成長 8.41％外，飲料店業及其他餐飲業則為負成長，減幅為 3.16％及 3.49％。

94 年 11 月份與 93 年同月比較增加 7.14％，餐館業增加 7.50％最多，而飲料店業增加 5.91％次之，其他餐飲業則小幅增加 0.89％。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況　　單位：％

業別	94 年 11 月 較上月增減率	94 年 11 月 較上年同月增減率	94 年 1-11 月 較上年同期增減率
餐飲業	-4.11	7.14	6.95
餐館業	-4.90	7.50	8.41
飲料店業	1.12	5.91	-3.16
其他	4.55	0.89	-3.49

資料來源：經濟部統計處

（四）貿易

1、95 年 1 月份我國貿易總額為 313.5 億美元，進口較 94 年同期減少 7.0%，出口較 94 年同期成長 4.5%。

（1）為因應 WTO 計算貿易規模方式，財政部自 95 年起首度採計「復進口」與「復出口」貿易額統計方式，依新版進出口貿易統計，95 年 1 月份我國貿易出口金額為 168.4 億美元，進口貿易金額為 145.1 億美元，出口成長 4.5%，進口減少為 7.0%。

（2）95 年 1 月份因逢春節假期工作天數減少，出口僅小幅微增，進口呈現衰退，出超達 23.3 億美元。95 年 1 月份進口衰退 7.0%，為去年 12 月以來第 2 個月衰退。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		貿易出（入）超
	金額(百萬美元)	成長率%）	金額(百萬美元)	成長率%）	(百萬美元)
91年	135,315.0	7.1	113,244.8	4.9	22,070.2
92年	150,600.5	11.3	128,010.1	13.0	22,590.3
93年	182,370.4	21.1	168,757.6	31.8	13,612.8
94年	**198.434.9**	**8.8**	**182,616.2**	**8.2**	**15,818.6**
1月	16,112.0	30.3	15,605.3	47.0	506.7
2月	12,240.4	-11.5	10,932.2	-17.3	1,308.2
3月	16,498.9	7.0	16,254.5	14.9	244.4
4月	16,345.4	11.2	15,638.7	18.7	706.7
5月	17,133.4	4.3	16,219.8	11.2	913.5
6月	15,530.9	2.3	15,073.0	2.4	457.9
7月	16,162.4	5.3	15,129.7	9.4	1,032.7
8月	16,612.4	7.4	15,512.4	11.1	1,100.0
9月	17,001.3	8.7	15,570.9	9.1	1,430.4
10月	18,792.2	16.5	16,477.0	9.0	2,315.2
11月	18,060.9	10.8	15,873.1	5.6	2,187.9
12月	17,944.7	15.3	14,329.6	-10.9	3,615.1
95年1月	**16,841.9**	**4.5**	**14,512.8**	**-7.0**	**2,329.1**

資料來源：財政部進出口貿易統計。

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。

註 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。

２、95 年 1 月份我對主要國家（地區）出口以美國成長 13.0%最多，進口僅對中國大陸及香港地區微幅成長 0.5%。

（1)95 年 1 月份我國最大出口國為中國大陸及香港地區，比重達 37.7%，最大進口國為日本，比重達 21.6%；我對主要國家（地區）出口成長最高為美國 13.0% ，我對日本出口呈現衰退；進口呈正成長僅有中國大陸及香港地區 0.5%，其餘主要國家皆為負成長，以美國進口減幅最大，達 23.7%。

（2）我對主要貿易夥伴中，香港 (含大陸)及美國地區為最主要的出超來源國，分別出超 44.2 億美元及 11.0 億美元，主要入超來源國為日本及韓國，分別入超 18.9 億美元及 5.5 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況　　單位：百萬美元；%

		香港及中國大陸	美國	日本	韓國	歐洲	東協六國
出口至該國	94 年成長率	12.2	1.4	9.7	4.2	-0.8	14.5
	95 年 1 月成長率	0.3	13.0	-4.4	12.6	4.0	5.2
	95 年 1 月金額	6,344.0	2,621.0	1,247.5	511.2	2,123.6	2,263.7
	95 年 1 月比重	37.7	15.6	7.4	3.0	12.6	13.4
自該國進口	94 年成長率	16.2	-3.0	5.3	13.6	2.3	3.9
	95 年 1 月成長率	0.5	-23.7	-20.8	-10.2	-17.8	-1.7
	95 年 1 月金額	1,922.0	1,522.4	3,139.8	1,058.5	1,687.7	1,660.7
	95 年 1 月比重	13.2	10.5	21.6	7.3	11.6	11.4

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、95 年 1 月份出口產品中，以重化工業產品增幅 7.2%最多，進口產品僅有農工原料成長 0.7%； 95 年 1 月份五大進出口品中，進口以原油增加 64.0%幅度最大，出口以光學照相、計量、醫療等器材增加 54.3%，表現最搶眼。

（1）出口商品方面：95 年 1 月份農產品較 94 年減少 26.7%，農產加工品則較 94 年減少 18.4%，而工業產品較 94 年增加 4.9%，其中重化工業產品較 94 年增加 7.2%，主要係電子產品、光學器材等出口成長，惟資訊及通信產品、鋼鐵及其製品等出口減少。

（2）進口商品方面：95 年 1 月份除農工原料正成長外、其餘資本設備及消費品為負成長，其中資本設備較 94 年減少 29.8%最多，主要是因機械、飛機及其他運輸設備、精密儀器進口減少所致。

（3）95 年 1 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 27.4%，惟受海外生產比例攀升影響，成長幅度不大，為 16.6%；光學照相、計量、醫療等器材表現最搶眼，成長幅度較 94 年增加 54.3%；鋼鐵及其製品呈現負成長，減幅 17.4%。

（4）95 年 1 月份前五大進口產品：

因受國際油價高漲影響，原油較 94 年成長 64.0%最多，另電子產品微幅成長 1.7%，餘鋼鐵、機械、有機化學品則呈衰退。進口比重最高之產品仍為電子產品比重達 18.9%，原油次之，佔一成左右。

表 2-4-3　　95 年 1 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	27.4	-26.7	資本設備	16.5	2,398.8	-29.8
農產加工品	0.9	148.6	-18.4	農工原料	74.4	10,798.2	0.7
工業產品	99.0	16,665.9	4.9	消費品	9.1	1,315.8	-9.8
重工業化產品	80.4	13,545.1	7.2				
非重工業化產品	18.5	3,120.8	-4.2				

資料來源：財政部

表 2-4-4　　95 年 1 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	27.4	4,613.0	16.6	電子產品	18.9	2,745.5	1.7
光學照相、計量、醫療等器材	8.0	1,345.0	54.3	原油	12.3	1,788.4	64.0
機械	6.4	1,080.3	-3.9	機械	7.7	1,122.6	-34.6
鋼鐵及其製品	6.0	1,013.1	-17.4	有機化學品	4.7	683.6	-15.5
電機產品	5.8	971.7	32.6	鋼鐵及其製品	4.1	596.4	-40.1

資料來源：財政部

（五）外銷接單

１、94 年全年外銷接單較 93 年同期成長 19.20%

（1）94 年全年累計外銷訂單 2,563.9 億美元，較 93 年同期增加 413.1 億美元，成長 19.20%。

（2）全球經濟成長活絡，加上資訊通信及消費性電子產品高度需求帶動接單暢旺，94 年 12 月份外銷訂單金額為 245.9 億美元，較 93 年同月成長 24.22%，創歷年單月第 3 高紀錄。

表 2-5-1 外銷訂單 單位：億美元；%

外銷接單	90 年	91 年	92 年	93 年	94 年 12 年	94 年 1-12 月
金額	1,357.1	1,509.5	1,700.3	2,150.9	245.9	2,563.9
年增率	-11.54	11.23	12.64	26.50	24.22	19.20

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

２、94 年全年累計，電機產品較 93 年同期大幅成長 56.07%，表現最為傑出；精密儀器及資訊與通信產品外銷接單高幅成長，兩者各較 93 年同期成長 35.56%及 24.52%。

（1）94 年全年累計：電機產品接單較 93 年同期成長 56.07%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，精密儀器產品為 35.56%，資訊及通信產品為 24.52%，塑膠橡膠製品為 23.06%，電子產品為 21.60%。

（2）94 年 12 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 22.56%及 21.72%，其中電子產品因消費性電子產品需求增加，半導體產品接單強勁，較 93 年同月增加 30.73%；資訊與通信產品業受惠筆記型電腦及手機需求暢旺，國際大廠持續釋出委外代工訂單下，較 93 年同月增加 38.83%。電機產品受惠液晶面板前端模組需求大增影響，較 93 年同月增加 103.05%最為亮眼。

（3）94 年全年累計製造業海外接單生產比重為 36.90%，其中以資訊通信業 73.01%海外生產最多，其次為電機產品 48.10%，精

密儀器為 46.79%。

表 2-5-2　各類貨品外銷訂單　　單位：百萬美元；%

貨品類別	94 年 12 月接單金額	與 93 年同月相較增減率	94 年 1-12 月接單金額	與 93 年同期相較增減率
資訊與通信產品	5,342	38.83	50,174	24.52
電子產品	5,547	30.73	57,188	21.60
紡織品	1,060	6.75	13,351	0.75
基本金屬製品	1,810	-7.04	21,678	7.95
塑膠、橡膠製品	1,264	14.49	14,926	23.06
機械	1,244	4.80	13,290	8.76
精密儀器產品	1,572	56.42	15,632	35.56
電機產品	1,600	103.05	13,907	56.07

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 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 1-12 月	**73.01**	**37.05**	**15.49**	**31.30**	**48.10**	**46.79**
94 年 1 月	70.34	32.84	13.63	32.19	47.45	43.13
2 月	76.46	38.43	14.03	34.11	47.65	41.05
3 月	73.92	36.47	13.64	34.06	50.22	41.24
4 月	73.51	36.73	15.54	26.27	48.73	49.84
5 月	72.83	36.37	13.80	25.37	44.70	45.88
6 月	74.76	37.77	14.82	28.02	49.37	51.25
7 月	72.98	37.82	13.68	29.09	48.48	53.15
8 月	71.09	36.10	15.33	29.99	45.66	47.46
9 月	71.71	37.28	17.43	3.29	47.05	46.54
10 月	72.66	38.99	18.03	35.07	50.13	49.29
11 月	72.84	38.16	17.93	35.06	47.29	46.95
12 月	73.02	37.64	18.04	32.59	50.42	45.70

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	88	89	90	91	92	93	94 年 1-12 月
合計	12.24	13.28	16.69	19.28	24.03	32.12	36.90
動植物	10.24	6.32	6.76	3.27	6.36	7.77	10.29
調製食品	4.47	4.29	4.69	7.00	7.99	9.92	8.49
化學品	1.63	1.50	1.84	1.91	2.96	20.21	27.55
塑膠橡膠	8.29	11.73	12.84	9.65	9.83	12.84	15.69
皮革毛皮	21.92	23.84	31.86	26.16	21.13	27.94	27.82
木材木製品	14.07	20.14	20.10	21.77	26.32	14.35	11.23
紡織品	7.30	10.57	13.76	13.97	17.06	18.97	20.21
鞋帽傘	21.75	30.02	37.33	36.47	31.99	19.40	25.70
石料	8.62	8.35	11.43	11.13	4.94	4.21	7.19
基本金屬	4.47	4.94	7.32	8.85	8.17	11.76	15.49
電子產品	9.18	8.03	13.34	15.09	20.11	29.55	37.05
機械	5.94	5.84	16.42	15.23	10.01	25.39	31.30
電機產品	16.35	19.17	24.99	31.41	34.93	39.81	48.10
資訊通信	23.03	24.86	25.93	34.29	45.41	60.71	73.01
電用電器	35.50	40.17	31.57	20.35	24.48	30.82	35.43
運輸工具	2.23	3.93	5.70	6.28	4.43	5.67	5.82
精密儀器	22.25	28.76	34.85	32.40	46.21	39.40	46.79
家具	21.30	24.49	34.93	30.25	36.67	40.47	41.94
玩具體育	18.19	21.74	21.38	31.50	32.45	34.55	34.48
其他	13.44	15.18	17.28	19.22	27.14	36.09	42.33

資料來源：經濟部統計處。

3、94 年全年累計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 689.23 億美元及 605.37 億美元；成長幅度最大地區為日本，有 36.65%增幅。

（1）94 年全年累計：

a. 日本成長幅度最大，接單金額為 295.98 億美元，成長率為 36.65%，主要以電子產品增加最多。

b. 香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為 605.37 億美元，成長率為 23.33%。

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689.23億美元及605.37億美元，占我國外銷接單總額的26.88%及23.61%，成長率則分別為12.25%及23.33%。

（2）94年12月主要接單地區以日本成長增幅最大，增加37.35%，歐洲地區訂單增加次之，增幅為29.78%，日本主要接單項目以電子產品8.7億美元占26.71%最多，歐洲地區以資訊及通信產品13.9億美元占34.01%貢獻最多。

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12月接單金額	與93年同月相較增減率	94年1-12月接單金額	與93年同期相較增減率
美國	6,805	16.96	68,923	12.25
香港（含大陸）	5,613	28.00	60,537	23.33
日本	3,269	37.35	29,598	36.65
歐洲	4,101	29.78	41,878	22.72

註：*表成長最大者。

（六）投資

1、94年國內投資成長率估計為3.54%

根據主計處94年11月最新預測，94及95年國內投資成長率將由93年的17.48%降為3.54%及2.94%，其中：

－民間投資：由於93年基數已高（成長率達34.56%），以及民航機進口高峰甫過，今年民間投資預估僅成長3.0%。

－政府投資：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年在擴大公共建設推展下，政府投資將可維持成長1.11%。

－公營事業投資：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13.47%。

－95年展望：整體成長較94年更為衰退，其中民間投資成長幅度較 94 年略微上升，政府投資則在擴大公共建設計畫推展下亦維持成長，惟公營事業投資因民營化呈縮減狀態。

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	23,940	9.02	16,704	15.61	2,339	-2.96	4,897	-4.05
90年	19,100	-19.91	12,186	-26.83	2,346	1.43	4,568	-6.42
91年	18,787	-0.63	12,522	4.07	2,268	-1.29	3,997	-12.82
92年	18,749	-0.90	12,531	-0.26	2,192	-4.09	4,026	-1.08
93年	22,796	17.48	16,862	30.96	1,816	-18.17	4,118	-5.71
94年	23,266	3.54	17,060	3.00	2,008	13.47	4,197	1.11
第1季	5,367	10.81	4,129	10.52	362	48.81	876	-0.10
第2季	5,864	7.38	4,403	8.95	484	14.81	977	-3.24
第3季	5,470	0.27	3,940	-2.00	482	14.26	1,047	3.75
第4季	6,566	-1.73	4,589	-3.20	680	0.43	1,297	3.15
95年	23,805	2.94	17,547	3.60	1,956	-1.58	4,302	2.39

資料來源：行政院主計處。94年11月17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 年全年兩兆雙星產業新增投資計畫金額達 5,498.57 億元，達成年度預定目標的 120.85％。

94 年全年兩兆雙星產業新增投資金額為 5,498.57 億元，達成年度預定目標金額 4,550 億元的 120.85％，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 1,744.76 億元、3,383.30 億元、117.50 億元與 253.01 億元，達成率分別為 81.15％、166.67％、97.92％與 101.20％，以影像顯示器增長最亮麗。

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 月至 12 月累計新增		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
半導體	2,704.26	2,150	107	1,744.76	81.15
影像顯示	1,617.85	2,030	46	3,383.30	166.67
數位內容	115.10	120	234	117.50	97.92
生物技術	242.94	250	60	253.01	101.20
總計	4,680.15	4,550	447	5,498.57	120.85

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、94 年全年新增民間重大投資金額為 8,859.57 億元，達年度預定目標 102.19％

94 年全年新增民間重大投資計 1,295 件，金額為 8,859.57 億元，達成年度預定目標的 102.19％，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達 5,851.58 億元，約占 66.05％（詳見表 2-6-3）。

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1-12月累計新增		
			件數	金額（億元）	達成率（%）
金屬機電業	804.45	1,370	343	1,357.68	99.10
電子資訊業	5,886.88	5,140	221	5,851.58	113.84
民生化工業	1,912.37	1,510	184	1,127.30	74.66
技術服務業	430.28	470	443	394.67	83.97
電力供應業	58.80	20	2	23.01	115.05
批發、物流業	159.32	160	102	105.33	65.83
總　　計	9,252.10	8,670	1,295	8,859.57	102.19

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 1-12 月僑外直接投資金額為 42.28 億美元，較 93 年同期增加 6.96%，1-12 月外資投入股市淨匯入額為 288.45 億美元。

94 年 1-12 月核准僑外直接投資件數為 1,131 件，較 93 年同期減少 1.57%，金額為 42.28 億美元，較 93 年同期增加 6.96%。

94 年 1-12 月我國僑外投資的前五大業別，分別為：金融保險業（占 38.23%）、電子電器製造業（占 20.24%）、批發零售業（占 14.38%）、其他服務業（占 4.09%）及建築營造業（占 3.92%）等，約占本期僑外投資總額的 80.86%。其中，金融保險業、批發零售業、其他服務業及建築營造業，較 93 年同期分別增長 99.71%、0.95%、48.44%及 24.28%；電子電器製造業則較 93 年同期減少 35.27%。

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 1-12 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 22.03 億美元與 70.43 億美元，1-12 月外資投入股市淨匯入額則為 288.45 億美元。

表 2-6-4　外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資總額	外資投入股市淨匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
91 年	32.71	15.74	43.97	75.03
92 年	35.75	233.27	103.36	106.27
93 年	39.53	137.64	42.55	67.79
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 1-12 月	**42.28**	**288.45**	**70.43**	**22.03**
1 月	1.37	15.77	1.32	3.33
2 月	1.12	37.41	-	-
3 月	2.26	13.52	4.32	-
4 月	2.60	8.78	-	3.00
5 月	2.37	33.74	8.57	3.00
6 月	1.28	48.09	-	1.00
7 月	6.15	14.03	23.75	5.00
8 月	6.07	-8.67	28.07	-
9 月	2.10	-6.35	-	5.00
10 月	3.39	-6.27	3.19	1.10
11 月	2.52	53.25	0.31	0.60
12 月	11.04	84.96	0.90	-

資料來源：經濟部、金管會。

（七）物價

1、95 年 1 月 CPI 較去年同月上漲 2.65%、WPI 上漲 1.04%。

95 年 1 月份消費者物價較 94 年同月呈現上揚趨勢，平均上漲 2.65%，其中食品類價格上漲 6.04%，商品類上漲 2.99%，服務類則上漲 2.27%。食品類價格指數因新鮮蔬菜、水果價格相對 94 年上漲 12.30%及 31.88%所致；服務類整體價格則因醫療保健服務價格相對 94 年上漲 8.71%而揚升。

與其他東亞主要國家比較，除南韓 94 年 1-12 月 CPI 較上年同期增加 2.8%略高於我國外，其他如香港、新加坡等國 94 年 1-12 月 CPI 均僅較上年同期小幅上揚（分別上漲 1.1%及 0.5%），日本甚至呈現下跌情況（跌幅為 0.3%）。

另因能源礦產品、石油及煤製品、農產品等價格仍處高檔，95 年 1 月躉售物價總指數（WPI）較 94 年同月上漲 1.04%，惟因新台幣對美元升值及國內農產品價格下跌，使 1 月 WPI 較上月反而下跌 1.36%。

2、95 年 1 月進口物價較去年同月上漲 5.24%、出口物價較去年同月下跌 1.82%。

95 年 1 月份以新台幣計價之進口物價指數，較上月下跌 1.68%，但較上年同月上漲 5.24%；出口物價指數較上月下跌 2.74%，且較上年同月下跌 1.82%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數則較上月上漲 1.93%，較上年同月亦上漲 4.63%，出口物價指數較上月則上漲 0.84%，且較上年同月下跌 2.41%。

在進口物價指數較上年同月變動幅度較大項目有：礦產品上漲 35.30%，基本金屬及其製品上漲 6.45%，光學及精密儀器下跌 5.99%；出口物價部分則以雜項類上漲 13.03%最大，主因柴油、燃料油、液化石油氣等價格仍處高檔所致，其他如基本金屬、運輸工具、電機及其設備等類，下跌幅度均超過 3%。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價總指數變化圖

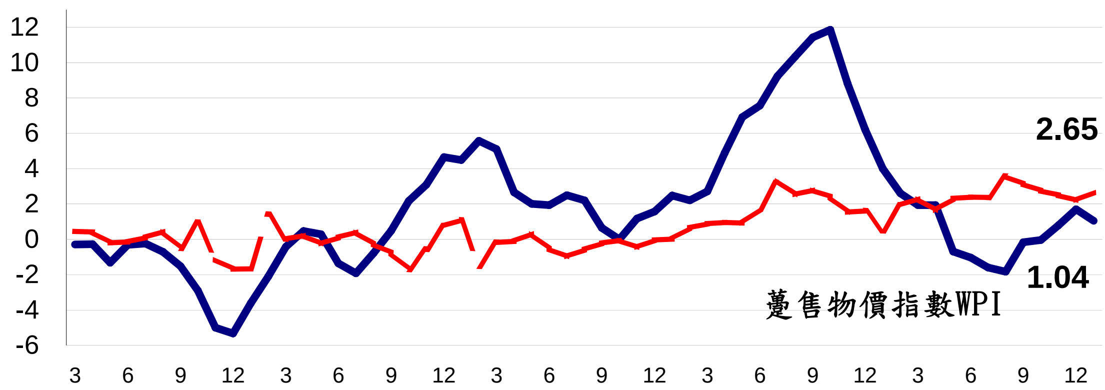


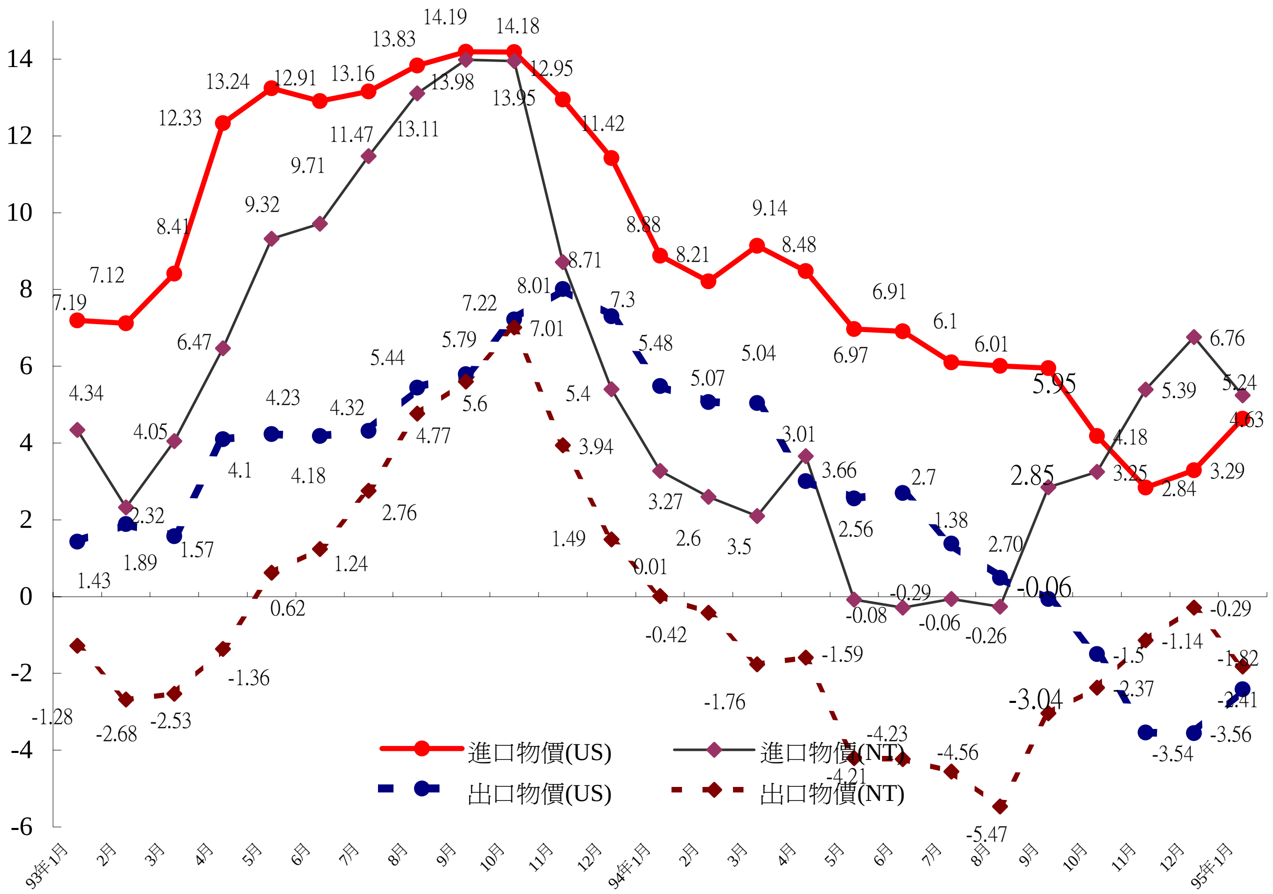
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年 (月)	消費者 物價年 增率	不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類	躉售物價 年增率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
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
94 年	**2.30**	**0.65**	**0.61**	**0.60**	**1.47**	**2.42**	**-2.46**
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	2.39	0.53	0.74	-1.60	-0.65	-0.06	-4.49
8 月	3.59	0.74	0.87	-1.84	-0.39	-0.33	-5.37
9 月	3.16	0.67	0.88	-0.10	-0.44	3.01	-3.07
10 月	2.74	0.58	0.73	-0.05	-0.62	2.93	-2.59
11 月	2.50	0.66	0.78	0.80	-1.33	5.27	-1.25
12 月	2.21	0.45	0.67	1.70	-0.96	6.76	-0.29
95 年 1 月	2.65	1.37	2.27	1.04	-0.3	5.24	-1.82

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率（%）



資料來源：同表 2-7-1。

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	耐久性消費品	服務	居住服務	交通服務
93 年	1.62	2.65	-1.68	0.43	-0.41	0.43
94 年	**2.30**	**3.39**	**-2.1**	**0.61**	**-0.01**	**0.22**
7 月	2.39	3.75	-2.58	0.74	0.19	0.61
8 月	3.59	5.86	-2.87	0.87	0.20	0.82
9 月	3.16	5.08	-2.96	0.88	0.02	1.01
10 月	2.74	4.30	-2.94	0.73	0.14	-1.18
11 月	2.50	3.94	-2.93	0.78	0.18	-0.42
12 月	2.21	3.54	-2.98	0.67	0.15	-0.68
95 年 1 月	2.65	2.99	-3.12	2.27	3.27	-0.81

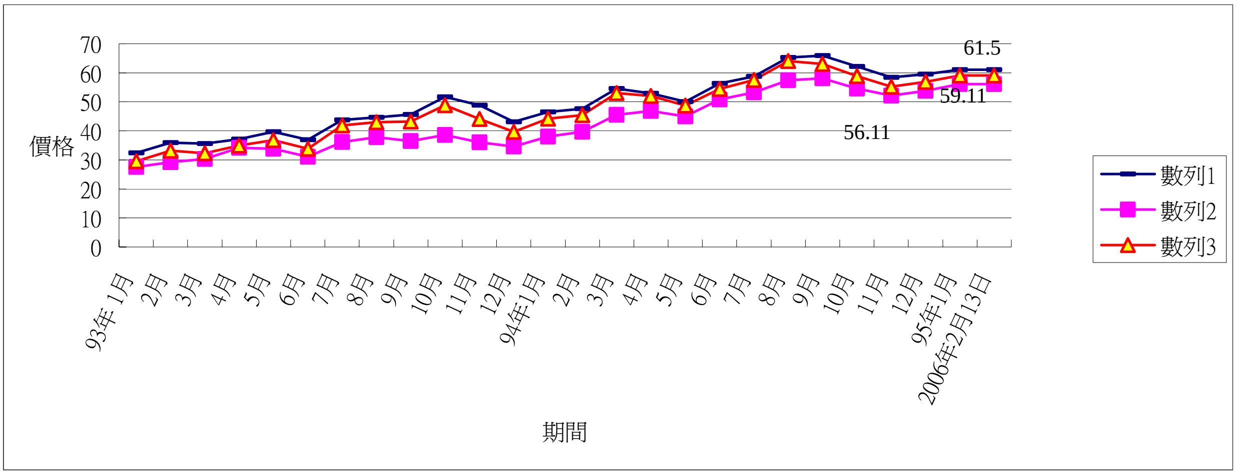
資料來源：行政院主計處

3、國際原油價格走勢

開春以來，國際油價雖受伊朗核子爭議恐會引起伊朗減產報復問題之影響，1月底油價一度攀升，惟在OPEC宣布維持產油量及美國原油及成品庫存較前期增加，國際油價呈現下跌的趨勢。2月13日美國西德州、杜拜及北海布藍特原油價格均較1月平均價格下跌，降幅在4.5%至6.9%左右。儘管近來油價走跌，然而面對地緣政治的不確定性、美元升值、美國就業人數增加，顯示美國經濟仍然看好，且中國大陸與印度之經濟快速發展所造成的石油消費需求上升，仍十分顯著，根據美國能源部以及高盛投顧公司之油價展望，美國西德州中級原油（WTI）價格在今年將維持在每桶63至69美元價位。

表 2-9-4　2004 年以來國際主要原油價格變動表

單位:美元/每桶；%



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 12 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.67%、6.56%、6.64%。

94 年 12 月份 M1A（通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款）、M1B（M1A 加上個人活期儲蓄存款）及 M2 年增率分別為 6.67%、6.56%及 6.64%，均較上月增加，主要因股市交投熱絡及外資淨匯入明顯增加所致。累計 94 年 1-12 月M1A、M1B 及M2 之平均年增率分別為 7.65%、7.10%及 6.22%，均較 93 年同期降低，顯示貨幣供給較為緊縮。

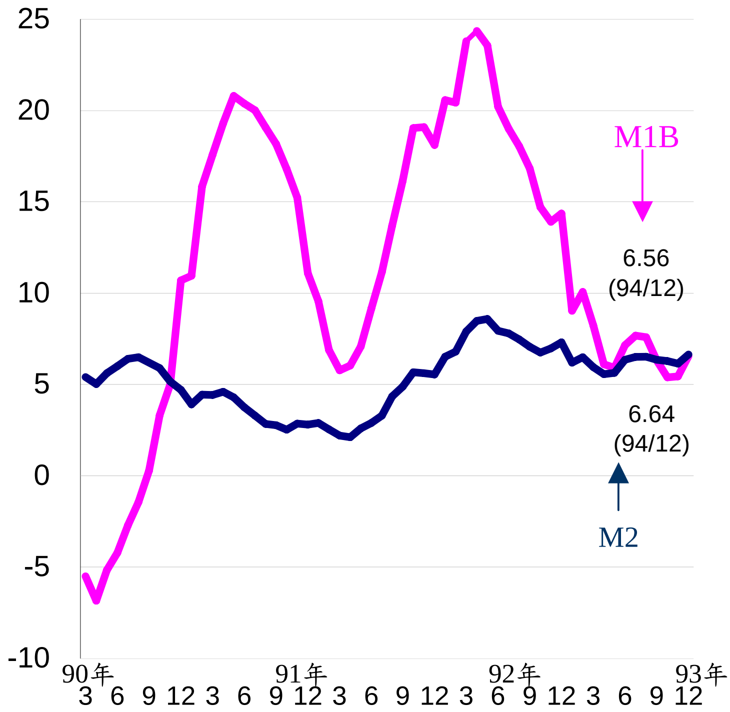
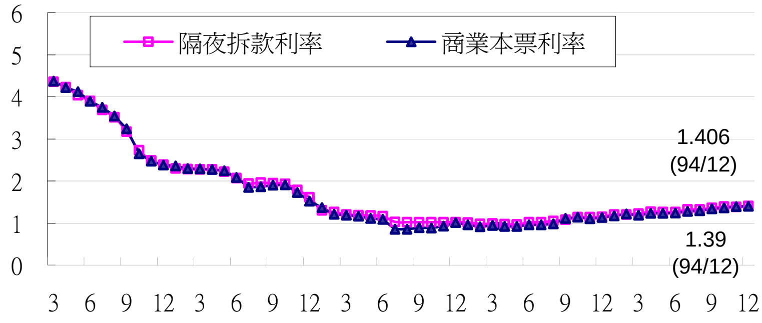


表 2-8-1　金融指標

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
94 年	**6.22**	**7.65**	**7.10**	**32.17**	**1.31**
1 月	6.20	7.83	9.04	31.94	1.20
2 月	6.49	12.91	10.06	31.52	1.20
3 月	5.95	10.36	8.24	31.16	1.22
4 月	5.57	7.60	6.10	31.52	1.27
5 月	5.64	6.11	5.91	31.30	1.27
6 月	6.34	6.26	7.15	31.37	1.27
7 月	6.51	7.03	7.68	31.92	1.32
8 月	6.52	7.76	7.59	32.11	1.32
9 月	6.35	7.07	6.31	32.92	1.37
10 月	6.28	6.56	5.39	33.49	1.39
11 月	6.14	5.96	5.44	33.58	1.39
12 月	6.64	6.67	6.56	33.30	1.41
95 年 1 月				32.11	

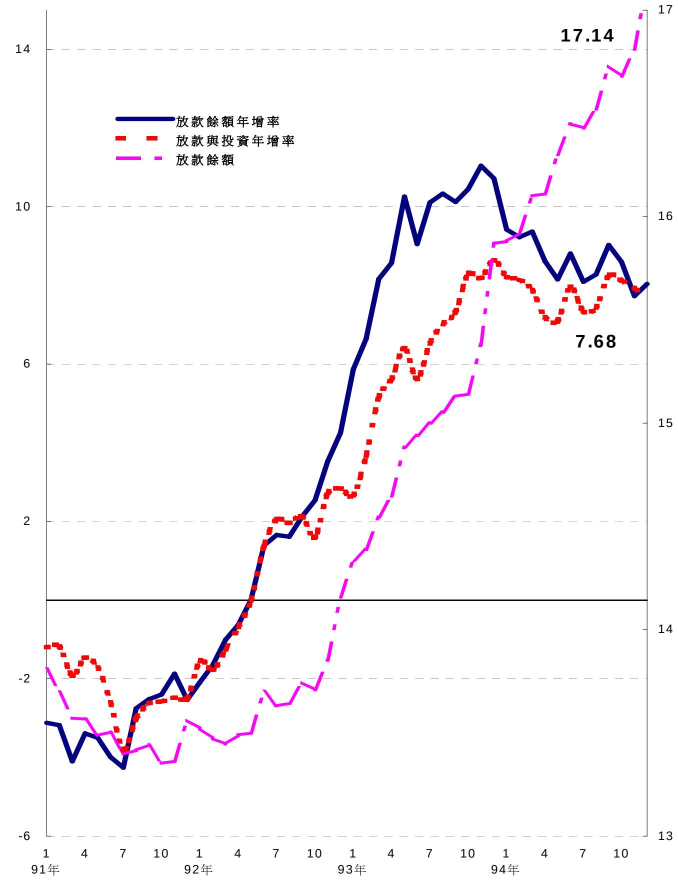
資料來源：中央銀行

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 12 月金融業隔夜拆款利率為 1.407%，較上月增加 0.019 個百分點；商業本票利率為 1.40%，較上月上升 0.01 個百分點。

3、主要金融機構放款與投資呈現上揚



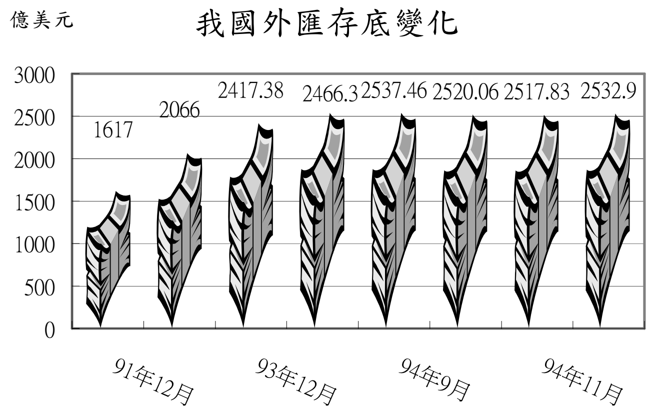
94 年 12 月份主要金融機構放款與投資餘額為 19.34 兆元，較上月增加，年增率為 7.68%。其中放款餘額較上月增加，為 17.14 兆元，放款年增率為 8.04%，主因為銀行對公營事業及民間部門債權均有增加所致。

4、95 年 1 月平均新台幣兌美元匯率為 32.11

95 年 1 月新台幣兌美元平均匯率為 32.11，較 94 年同期匯率 31.94 貶值 0.53%，較上月匯率 33.30 升值 3.7%。

5、94 年 12 月底外匯存底為 2,532.9 億美元

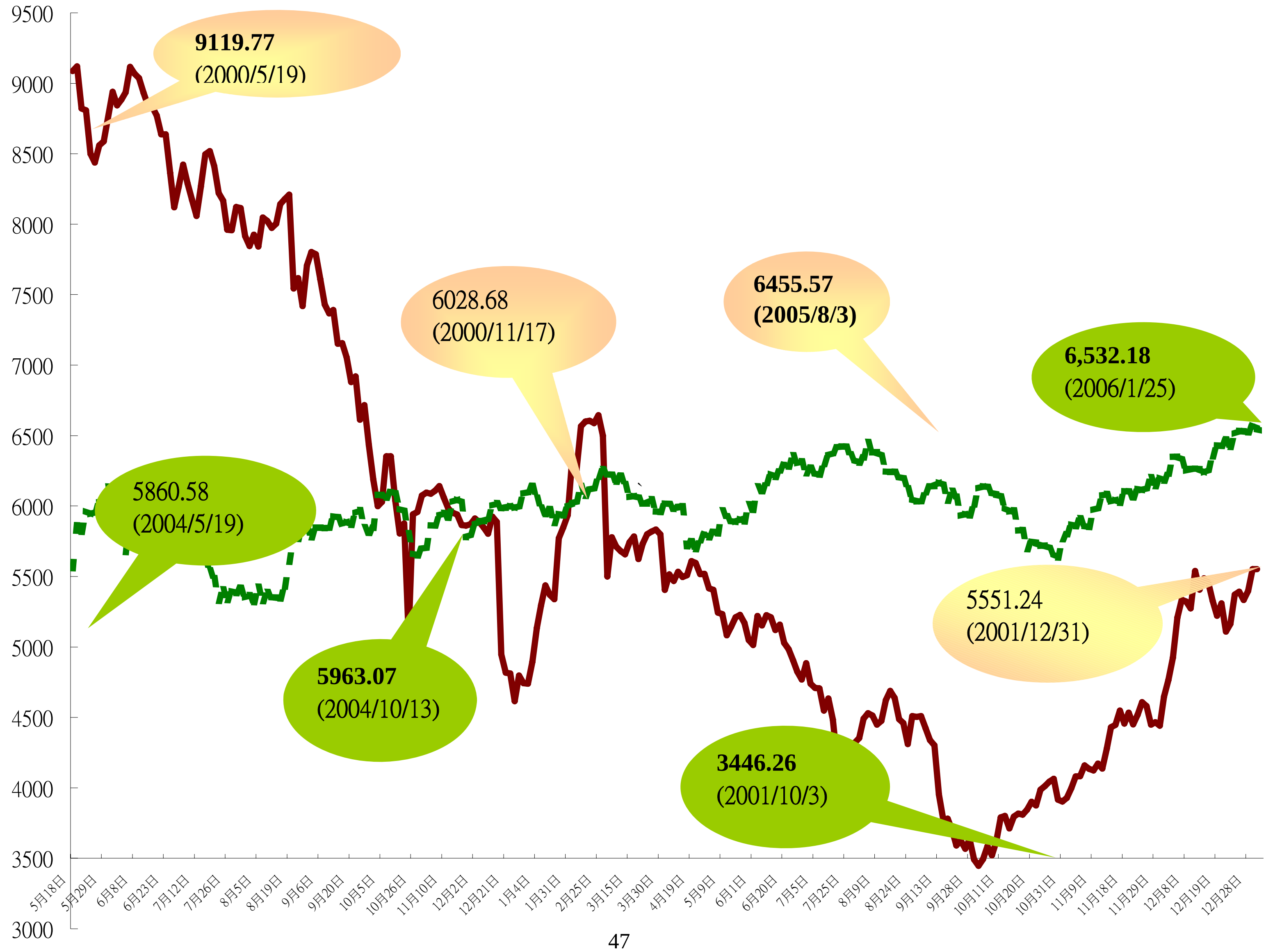
94 年 12 月底外匯存底 2,532.90 億美元，較上月略增加億美元，與 93 年底相較，外匯存底仍有增加 115.52 億美元。



6、95 年 1 月份台灣加權股價平均收盤指數為 6,532.18

台灣股票市場 95 年 1 月份平均股價收盤指數為 6532.18，較上月底收盤指數 6,548.34 下滑 0.25%。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



（九）就業

1、94 年 1-12 月失業率為 4.13%，較 93 年同期下降 0.31 個百分點

—94 年 1-12 月民間勞動力為 1,037.1 萬人，較 93 年同期增加 1.27%。

—94 年 1-12 月勞動力參與率為 57.78%，較 93 年同期上升 0.12 個百分點。

—94 年 1-12 月就業人數為 994.2 萬人，較 93 年同期增加 15.6 萬人。

—94 年 1-12 月失業人數為 42.8 萬人，較 93 年同期減少 2.6 萬人。

—94 年 1-12 月失業率為 4.13%，較 93 年同期下降 0.31 個百分點。

—94 年 1-12 月就業結構分別為：農業為 59.2 萬人，工業為 355.8 萬人，服務業則為 578.9 萬人，各自較 93 年同期減少 5.1 萬人、增加 11.2 萬人及增加 9.5 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	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
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
94 年 1 月	1032.0	990.1	41.9	57.78	60.7	353.2	273.5	576.2	4.06	10.6	22.4	8.8
2 月	1031.6	987.4	44.1	57.71	59.9	353.0	273.0	574.6	4.28	10.3	23.9	9.9
3 月	1030.5	987.7	42.8	57.61	59.5	352.8	272.2	575.5	4.15	9.8	23.5	9.4
4 月	1031.6	989.9	41.7	57.63	60.0	353.4	271.7	576.5	4.04	9.7	22.5	9.5
5 月	1034.3	991.8	42.4	57.72	60.4	353.9	271.3	577.6	4.10	10.3	22.5	9.6
6 月	1035.7	992.0	43.7	57.75	59.7	354.4	271.1	577.9	4.22	11.4	22.7	9.5
7 月	1039.0	994.1	44.9	57.87	59.5	354.8	270.8	579.8	4.32	13.4	23.0	8.5
8 月	1042.7	997.2	45.4	58.02	59.0	356.0	271.7	582.2	4.36	13.4	23.7	8.3
9 月	1038.1	995.1	43.0	57.70	58.6	356.9	272.0	579.6	4.14	12.7	23.0	7.3
10 月	1041.7	999.3	42.4	57.84	58.0	359.1	273.6	582.2	4.07	11.8	23.0	7.4
11 月	1043.5	1002.4	41.1	57.88	57.3	360.5	274.9	584.7	3.94	10.8	22.7	7.6
12 月	1044.0	1003.7	40.3	57.85	56.8	361.6	275.4	585.3	3.86	9.9	22.5	7.7
較 93 年同月增減（萬人）	13.1	15.0	-1.9	–	-4.9	10.3	3.1	9.5	–	-1.1	0.1	-1.1
較去年同月增減(比率或*百分點)	1.27	1.51	-4.41	(0.08)	-7.9	2.9	1.14	1.65	(-0.03)	-9.73	0.5	-11.87
94 年 1-12 月平均	1037.1	994.2	42.8	57.78	59.1	355.8	272.6	579.3	4.13	11.2	23.0	8.6
較 93 年同期增減（萬人）	13.1	15.6	-2.6	–	-5.1	11.2	5.5	9.5	–	-0.8	-0.9	-0.9
較 93 年同期增減(比率或*百分點)	1.27	1.60	-5.73	(0.12)	-7.9	3.25	2.06	1.67	(-0.31)	-7.13	-3.85	-9.31

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。註：( )內數字為增減百分點

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 年全年平均失業率為 4.13%，低於德國、加拿大、香港、美國，但較南韓為高。

若與 93 年同期失業率比較，除新加坡及法國失業率與去年同期相當外，其餘皆下降，其中以香港下降 1.2 個百分點幅度最大，而我國則下降 0.27 個百分點。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	91	92	93 年	94 年	93 年（變動百分點）
台　　灣	5.2	5.0	4.4	4.13	（↓0.27）
香　　港	7.3	7.9	6.8	5.6	（↓1.20）
日　　本	5.4	5.3	4.7	4.4#	（↓0.30）
南　　韓	3.1	3.6	3.7	3.7	（—）
新 加 坡	4.4	4.0	3.4	3.3*	（↓0.10）
美　　國	5.8	6.0	5.5	5.1	（↓0.40）
加 拿 大	7.7	7.6	7.2	6.7	（↓0.50）
德　　國	10.9	11.2	11.7	11.6	（↓0.10）
法　　國	9.0	9.7	10.0	10.0#	（—）

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大則為季節調整後資料。*代表為 1-9 月平均；#代表僅為 1-11 月之平均。

資料來源：同表 2-9-1。

3、94 年 1-11 月工業及服務業平均薪資為 43,653 元，較 93 年同期增加 1.49%

94 年 1-11 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 43,653 元，較 93 年同期增加 1.49%，其中經常性薪資為 35,642 元，較 93 年同期增加 0.99%。11 月平均每人每月薪資為 38,921 元，較 93 年同月增加 0.45%，經常性薪資為 35,879 元，較 93 年同月增加 1.02%。

94 年 1-11 月製造業每人每月平均薪資為 41,795 元，較 93 年同期增加 2.77%，水電燃煤業與金融保險業則各為 85,254 元及 65,306 元，分別較 93 年同期減少 4.37%及 2.92%。94 年 1-11 月製造業勞動生產力指數為 126.28（90 年＝100），較 93 年同期上升 3.08%。而單位產出勞動成本指數則為 84.35（90 年＝100），較 93 年同期上升 0.76%。

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	製　造　業			水　電　燃　氣　業			金融及保險業
		薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	薪資	勞動生產力指數	單位產出勞動成本指數	
			90 年=100			90 年=100		
91 年	41,667	38,565	109.55	89.72	89,591	106.47	90.58	65,767
92 年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693
93 年	43,021	40,611	122.13	83.46	90,711	116.43	83.69	66,743
1 月	76,688	74,298	128.26	172.49	174,715	124.33	181.53	149,797
2 月	39,802	38,010	123.76	81.01	67,204	105.92	71.23	62,476
3 月	39,192	36,604	121.96	71.47	70,507	100.90	68.84	62,517
4 月	38,965	37,051	121.56	74.83	67,695	104.04	66.71	59,799
5 月	39,097	36,881	125.72	73.17	113,151	127.58	97.66	55,833
6 月	40,227	38,705	122.41	79.12	70,685	123.64	61.20	60,503
7 月	40,110	38,475	117.93	78.74	71,406	126.72	58.19	58,790
8 月	41,412	36,521	121.15	75.23	102,272	137.55	82.76	57,240
9 月	40,439	37,660	122.37	77.59	104,636	123.18	91.57	64,271
10 月	39,012	36,933	124.54	74.59	70,461	119.80	65.79	55,247
11 月	38,747	36,905	119.37	75.65	67,947	106.68	65.52	53,521
12 月	43,132	39,953	118.22	80.73	106,907	102.36	102.79	61,977
94 年 1 月	65,840	68,666	119.06	144.65	125,259	113.36	117.61	88,674
2 月	56,435	50,763	133.14	128.86	133,664	137.13	144.67	115,107
3 月	39,438	36,912	120.04	72.99	68,177	106.17	63.30	60,327
4 月	39,106	36,991	126.55	75.44	69,663	121.83	64.27	56,920
5 月	39,292	37,290	122.49	74.99	68,395	126.16	57.57	57,594
6 月	40,380	38,415	123.02	76.88	69,694	123.80	57.91	56,260
7 月	40,059	39,250	123.46	81.31	68,962	142.28	53.95	56,864
8 月	41,371	37,502	123.78	73.10	74,007	131.03	57.74	57,807
9 月	40,682	38,900	129.71	75.01	70,380	127.83	58.87	63,304
10 月	38,853	37,839	137.69	70.76	75,054	132.90	63.44	52,589
11 月	38,921	37,171	132.47	69.02	114,544	113.06	103.64	52,916
較 93 年同月增減%	0.45	0.72	10.97	-8.76	68.58	5.98	58.18	-1.13
94 年1-11 月	43,653	41,795	126.28	84.35	85,254	125.05	76.63	65,306
較 93 年同期增減%	1.49	2.77	3.08	0.76	-4.37	5.78	-7.47	-2.92

資料來源:主計處

三、大陸經濟

（一）工業生產

－2005年12月份中國大陸工業生產6,712億人民幣，成長16.5%，2005年全年工業生產達66,425億人民幣，成長16.4%。其中，重工業成長17.0%；輕工業成長15.2%；如依投資企業型態區分，國有及國有控股企業成長10.7%。

中國大陸地區工業生產趨勢

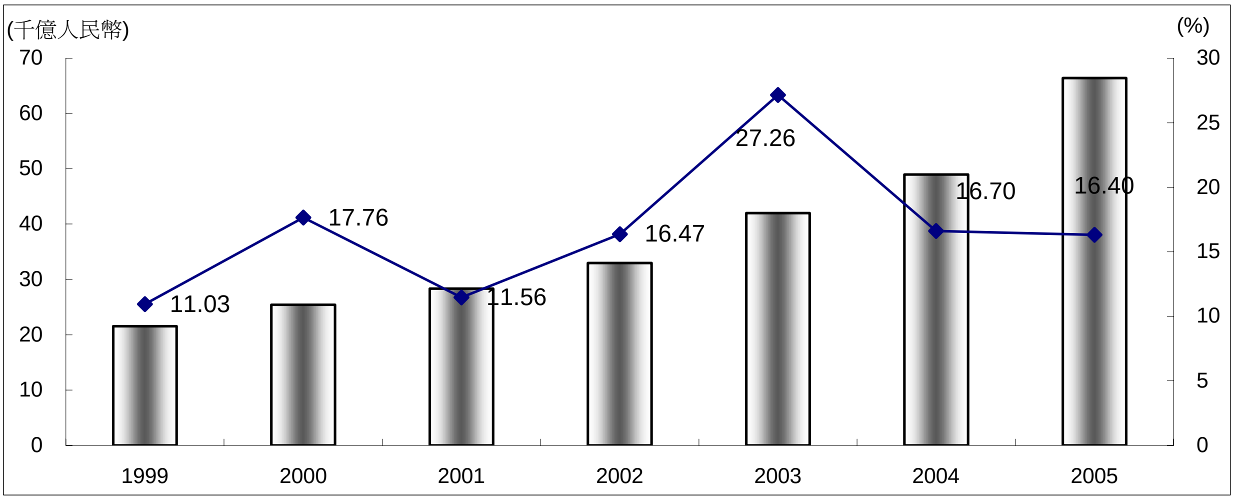


表3-1　中國大陸地區工業生產概況　　　　單位：億人民幣

年(月)別	工業生產	輕工業	重工業	國有及國有控股企業	股份制企業	外商及港澳臺投資
2000 年	25,394.80	9,513.81	15,880.99	13,777.68	3,584.25	6,090.35
2001 年	28,329.37	10,516.91	17,812.46	14,652.05	4,509.05	7,128.11
2002 年	32,994.75	12,351.66	20,643.10	15,935.03	4,972.28	8,573.10
2003 年	41,990.23	14,352.50	27,637.73	18,837.60	6,203.66	11,599.64
2004 年	54,805.00	17,762.00	37,043.00	23,213.00	24,054.00	15,241.00
2005 年	66,425	—	—	—	—	—

註：本文工業生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

－2005年中國大陸實際利用外資金額為603.25億美元，較2004年負成長0.50%；新批設立外商投資企業44,001家，較2004年增加0.77%，惟家數成長率則較2004年的6.29%，大幅減少5.52個百分點。

前十大外資國／地區2005年實際投資金額比重84.40%

單位：億美元

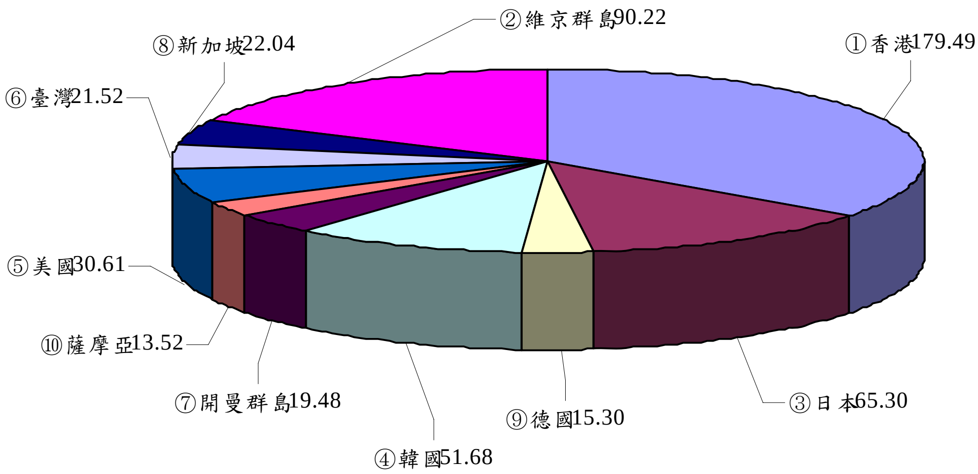


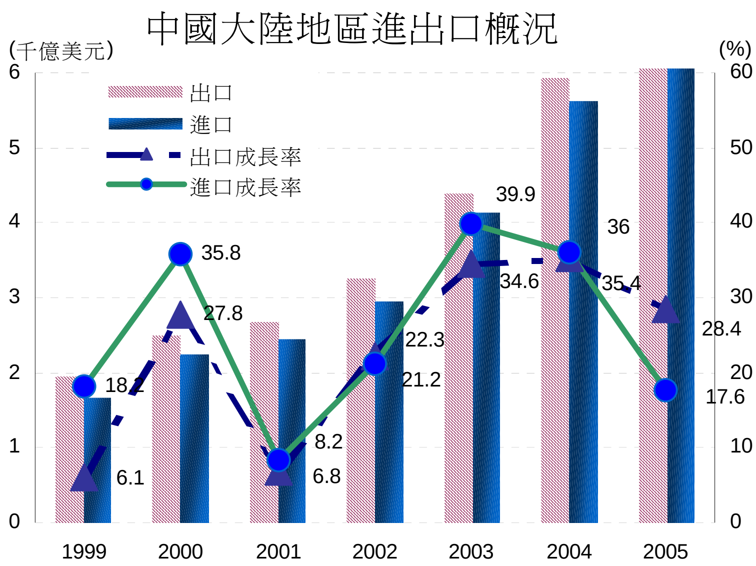
表3-2　中國大陸地區外商直接投資統計表　　單位：億美元；%

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	**44,001**	－	－	**603.25**	**-0.50**	－

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年中國大陸進出口總值爲14,221.2億美元，較去年同期成長23.2%。其中，出口額為7,620.0億美元，進口額為6,601.2億美元，分別成長28.4%和17.6%，順差1,018.8億美元。



－與前六大貿易夥伴歐盟、美國、日本、香港、東協、韓國等貿易總額均超過千億美元，其中與歐盟、美國、日本貿易總額，分別為2,173.1億美元、2,116.3億美元及1,844.5億美元，成長22.6%、24.8%、9.9%。

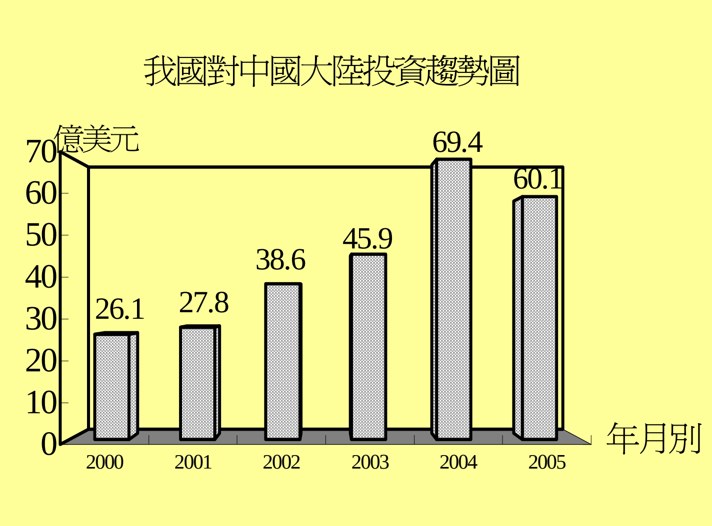
表3-3　　中國大陸地區進出口貿易統計　　單位：億美元；%

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	3255.7	22.3	2952.2	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	**14,221.2**	**23.2**	**7,620.0**	**28.4**	**6,601.2**	**17.6**	**1,018.8**

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



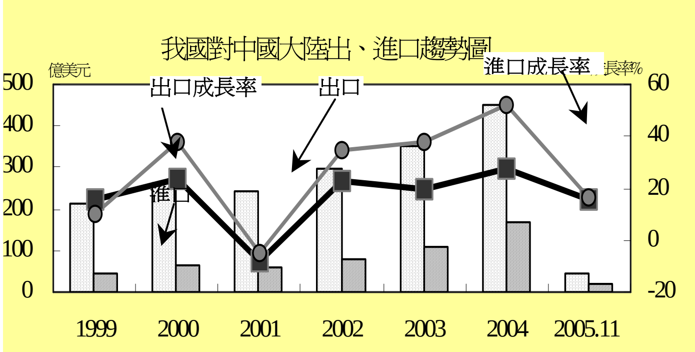
- 2005 年 12 月我對中國大陸投資件數為 109 件，金額為 3.8 億美元，較去年同期減少 58%，占我整體對外投資金額比重之 77.5%。累計自 1991 年至 2005 年 12 月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴中國大陸投資共計 472.5 億美元，占我整體對外投資總額比重 53.2%。
- 2005 年 1-12 月臺商投資中國大陸，集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為 56.05%、20.31%及 8.07%，合計超過對中國大陸投資總額之 8 成；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器製造業（39.89%）、基本金屬製造業（10.73%）、精密器械製造業（6.21%）、化學品製造業（6.05%）及機械製造業（5.24%），合計約占本期核准對中國大陸投資總額的 7 成。

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 12 月	2005 年 1-12 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	109	1,297	34,452
	金額(億美元)	68.7	*43.4	*20.4	12.5	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	3.8	60.1	472.5
	平均投資規模(萬美元)	59.1	**221.8	**237.0	256.7	310.7	234.4	**259.0	**250.1	346.3	348.6	463.3	137.1
	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	77.5	71.0	53.2
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	-	103.6	-
	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	-	21.5	417.6
	到位率（%）	44.1	116.9	97.8	77.0	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	-	20.7	-
	占外資比重(%)	9.4	7.3	6.4	6.5	5.6	6.4	7.5	6.3	5.5	-	3.5	6.7

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
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 11 月我對中國大陸出口金額為 46.8 億美元（為歷年單月次高），較上年同期成長 16.0%，進口金額為 18.9 億美元（創歷年單月新高），成長 16.5%。累計 1-11 月我對中國大陸出口金額為 469.7 億美元，較上年同期成長 13.9%，進口金額為 181.8 億美元，成長 21.5%。
- 我自中國大陸進口額已連續 3 個月超越美國，成為我國第 2 大進口來源。分析近月自中國大陸進口額持續增加的原因，主要係因 2005 年 9 月我開放中國大陸產製手機進口，促使台商產製手機回銷及 NOKIA 等國際大廠由過去自中國大陸組裝後轉口至韓國再間接進口我國的模式，改為直接由中國大陸進口所致。
- 近來中國大陸鋼鐵及紡織品自給率明顯提升，因產能過剩成為宏觀調控之主要目標，2005 年 11 月我出口至中國大陸之鋼鐵及工業用紡織物亦呈現衰退，未來是否進一步減少，仍待觀察。

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 11 月	2005 年 1-11 月
貿易總額	金額	257.5	323.7	299.6	373.9	463.2	616.4	65.7	651.5
	成長率	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.1	16.1	15.9
	比重	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	18.0	20.0	19.2
對中國大陸地區輸出估算值	金額	212.2	261.4	240.6	294.5	353.6	449.6	46.8	469.7
	成長率	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	27.2	16.0	13.9
	比重	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.8	27.3	27.3
自中國大陸地區輸入值	金額	45.3	62.2	59.0	79.5	109.6	166.8	18.9	181.8
	成長率	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	52.2	16.5	21.5
	比重	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.9	12.0	10.9
順(逆)差	金額	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	282.8	27.9	287.9
	成長率	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	15.9	15.6	9.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

亞洲經貿版圖變動
—區域整合長期展望[1]

壹、前言

中國大陸與印度經濟快速成長，改寫亞洲經貿版圖，並徹底轉變全球經貿關係。雖然亞洲與 OECD 等西方國家間的貿易持續增長，但中國大陸與印度的發展，加上亞洲政府促進貿易自由的努力，以及區內生產供應鏈的建置，已帶動區內貿易蓬勃發展，成為各國經濟成長的主動能。惟亞洲區域整合深化，雖可帶來潛在利得，但各國政府對中長期的貿易變遷與經濟調整趨勢並不瞭解。

本文乃運用 GTAP 資料庫，預測 2006 至 2025 年間，亞洲經貿擴張的樣貌，包括區內專業分工型態將如何轉變、對亞洲各國經濟有何影響，及區內成長不均的決定要素等。各種不同情境的區域或全球自由化的影響，本文亦提供仔細的模擬。

總括來說，本文研究指出，亞洲區內整合深化趨勢可帶來巨額的潛在利益，但為獲得這項利益，相關政策的促進與調整不可或缺，這包括減輕貧窮並促進經濟的均衡成長，若缺乏該等相關政策的投入，區內成長利得恐將分配不均。其他較顯著的結論包括：

—亞洲區內貿易仍有很大的成長空間，促進區域整合並改善區內貿易效率，可加速區內貿易成長，並帶動各國經濟（尤其是低所得亞洲國家）的擴張。

—關稅障礙只是區內經貿整合的小挑戰。若亞洲各國的貿易能更具效率，以更低的成本來流通，其利益將遠大於關稅的減免或其他貿易政策的改革，並且形成深層次且全面性的亞洲自由貿易區，將較參與 WTO 來的有利。

—東協（ASEAN）各國將扮演中國大陸與印度間，成長橋樑（growth bridge）的角色，從亞洲區域整合中獲得最大利益。

—區內貿易將由強調出口競爭轉為為進口商品而競爭，亦即當大陸與印度等國成為新出口吸納市場的同時，也意味其他國家對原物料的需求轉強，以生產高附加價值產品來維繫出口動能。

---

[1] 本文內容譯自David Roland-Holst, Jean-Pierre Verbiest, and Fan Zhai, “Growth and Trade Horizons for Asia：Long-term Forecasts for Regional Integration”, *ADB ERD working Paper*.

貳、背景

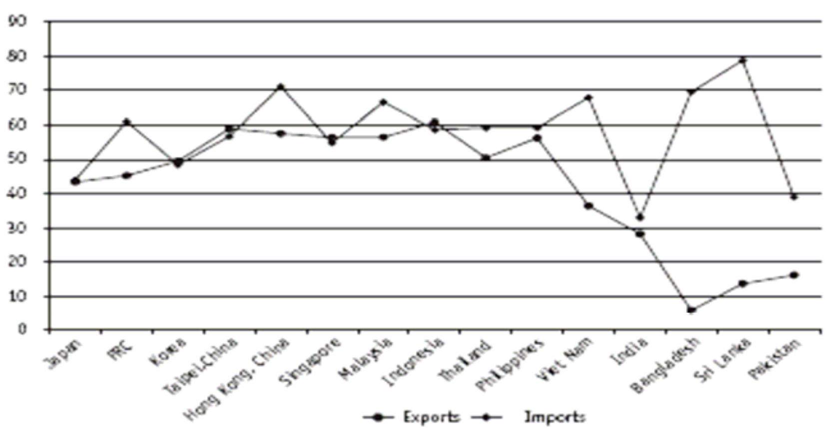
隨著中國、印度採取開放發展政策，兩國經濟成長將可透過雙邊貿易、產業供應鏈等途徑，增強亞洲成長動能。其中，東協（東南亞）基於地理、資源比較利益、商業便利性及中間財生產等因素，將扮演中國、印度市場間成長橋樑（growth bridge）的角色，東協中的柬埔寨、寮國、緬甸、越南等低所得國家，將是該成長橋樑的支柱，經濟得以大幅成長，讓亞洲各國經濟發展的差距逐漸縮小（convergence）。

過去亞洲區域經貿的整合，多由非正式、不具約束力的貿易協定主導，與歐盟等強而有力的正式經貿整合組織明顯不同。因此，為實現區內經貿整合的潛在利益，政府在制度面上促進貿易活絡的政策將是必須的，這包括法制調整、貿易改革，並投資基礎建設等措施。政府並可主導或間接營造適合長期資本流入的環境，來促進基礎建設的投資，該基礎建設可改善市場資源配置能力，進而促進人力資本等資源的成長，為亞洲區的經貿發展奠定基礎。

儘管現階段亞洲各國經濟現況互異，但只要政府著眼於區域利益，推動制度性的政策凝聚，亞洲經濟體制將從激烈的出口互競，轉為較深層次的整合，為未來的繁榮奠定基礎。此外，另有兩項重要趨勢亦可確保亞洲經濟成長。第一，在區內貿易蓬勃發展下，區內成長應更多元、更合作；第二，經濟成長帶來消費力量的興起，可進一步促進亞洲成長動能內生化，維持亞洲經濟的穩健擴張。

如圖 1 所示，目前亞洲自區內進口的比率超過出口，反映亞洲的貿易出超多來自 OECD 等西方國家，由於出口為亞洲國家經濟成長的重要來源，對 OECD 等西方國家的貿易出超能否持續，就成為影響亞洲經濟的重要變數。因此，增加區內貿易、提振亞洲內需，為降低對西方國家的出口依賴，並提升經濟穩定性的主要方式。

FIGURE 1
DEMAND IS ALREADY LEADING SUPPLY REGIONALLY
(INTRA-ASIAN IMPORT AND EXPORT SHARES BY COUNTRY IN 2003, PERCENT)



Source: Direction of Trade Statistics (IMF, 2004).

本文將亞洲分為三大區（東亞、東協[2]、南亞），如圖 2 所示。圖 3 指出，2001 年亞洲國家的對外貿易仍以區外為主，例如OECD等西方國家；並且區內市場的吸納力仍不足以維持區域成長。因此，需透過亞洲三大區所得的成長，配合貿易障礙消弭、政府政策協調，乃至配銷等交易成本的降低，來增加區內市場的吸納力，達到如歐盟般的整合成效。

FIGURE 2
SCHEMATIC VIEW OF ASIAN ECONOMIES

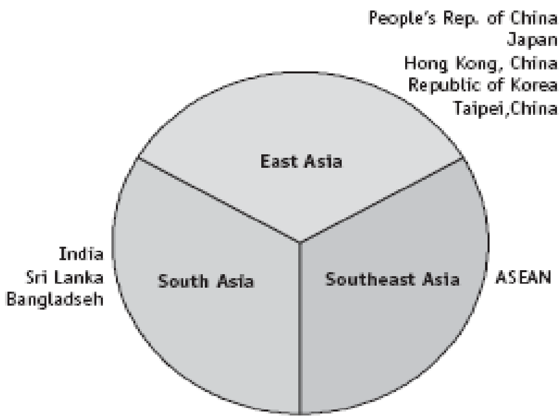
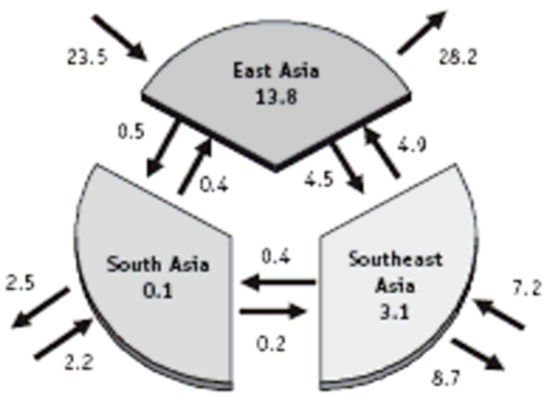


FIGURE 3
ASIAN TRADE SHARES
(TRADE FLOWS AS A PERCENT OF TOTAL ASIAN TRADE, 2001)

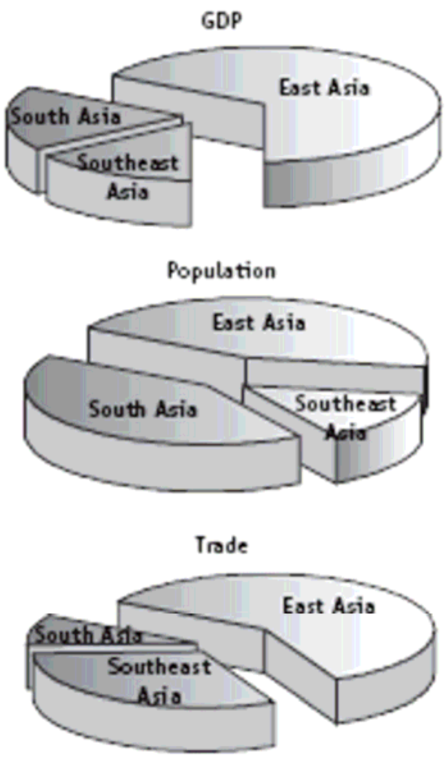


Source: GTAP database, v6

[2] 原文內容為東南亞（Southeast Asia），指東協（ASEAN）國家，為求一致性，中譯以東協表示。

圖4則反映三大區經濟現況互異，其中東亞經濟力量最為強大，超過2分之1；東協等國對貿易的依賴度，較東亞、南亞為高；南亞因人口眾多，人均所得較低。

FIGURE 4
SUMMARY OF MACRO CONDITIONS, 2001



參、各種政策情境的模擬

本文運用GTAP資料庫、GE模型（一般均衡模型）模擬各種政策情境下，2005至2025年亞洲經濟與貿易的變化。

一、基準模擬

（一）假設：

—政策架構不調整，區域化與全球化政策相對平穩，並且無任何外在衝擊（如：SARS、海嘯、禽流感等）

—中國大陸加入WTO。

—紡品配額取消。

（二）重要結果：

—中國大陸將成為區內人均所得成長最速的國家，其次為越南、

印度、孟加拉等國；歐洲與日本因人口減少，也有較高的人均所得（見圖 5）。

—資本累積與生產力提升為亞洲經濟成長的主要來源（見表 1）。

FIGURE 5
REAL GDP GROWTH BY COUNTRY/REGION
(BASELINE, ANNUALIZED PERCENT CHANGE, 2005-2025)

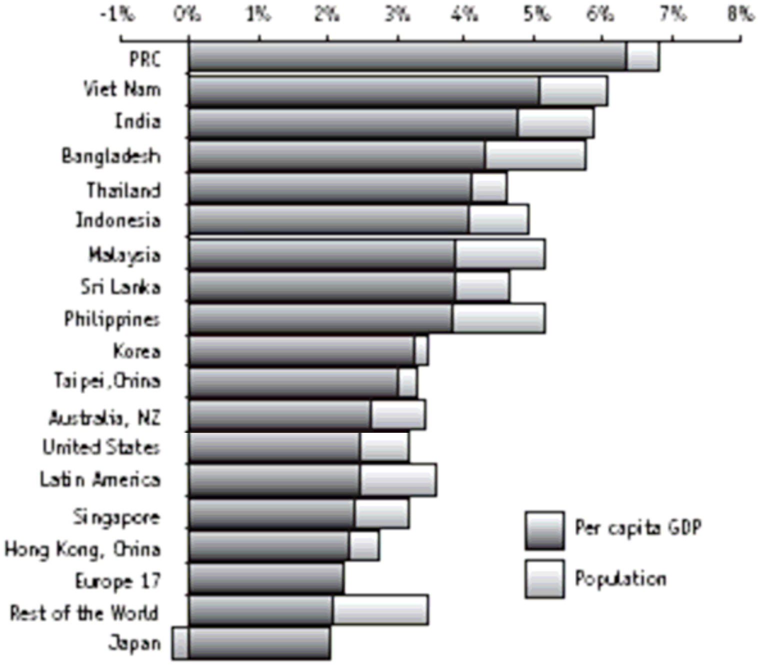


TABLE 1
ASIA'S GROWTH AND ITS SOURCES, 2005-2025 (PERCENT)

		2005-10	2010-15	2015-20	2020-25
East Asia excluding Japan					
GDP		6.7	6.0	5.5	5.3
Contribution of:	Labor	0.4	0.3	-0.1	-0.1
	Capital	3.4	3.6	3.6	3.5
	TFP	2.8	2.2	2.1	2.0
Southeast Asia					
GDP		6.9	6.8	6.1	5.5
Contribution of:	Labor	1.0	0.8	0.6	0.4
	Capital	1.8	2.1	2.4	2.6
	TFP	4.4	4.2	3.4	3.0
South Asia					
GDP		7.0	6.1	5.7	5.3
Contribution of:	Labor	1.0	0.9	0.8	0.7
	Capital	2.2	2.2	2.2	2.2
	TFP	3.8	3.0	2.6	2.4
Developing Asia					
GDP		6.8	6.2	5.6	5.3
Contribution of:	Labor	0.6	0.5	0.2	0.1
	Capital	2.9	3.2	3.2	3.2
	TFP	3.2	2.7	2.4	2.2

Note: TFP means total factor productivity.
Source: Authors' calculations.

貿易金額觀察，2025 年東亞、東協、南亞之區內及區外貿易金額，較 2005 年增加至少 110%，甚至 3 倍以上；以區內或區外貿易所占比率來看，區內貿易的增幅較區外為高。

二、政策情境模擬

（一）三種政策情境假設（見表 3）：

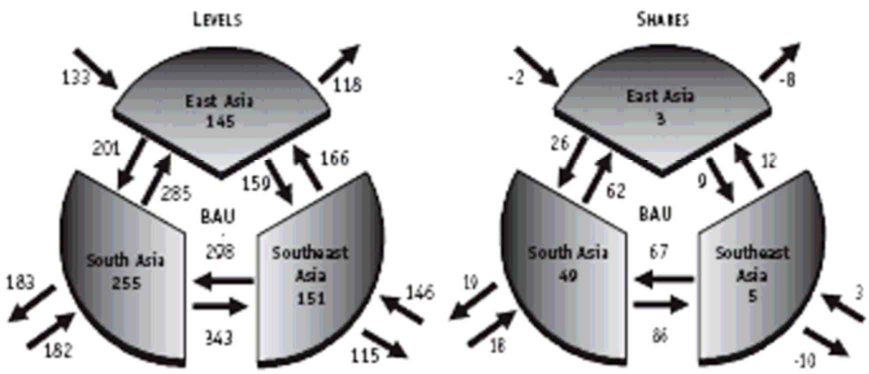
1、GBL（全球貿易自由化，以下簡稱全球化）

TABLE 2
BASELINE TRADE COMPOSITION
(PERCENT CHANGE FROM 2005-2025)

Regional Trade Flows (percent change from 2005 in 2025)				
BAU	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	145	159	201	118
SE Asia	166	151	298	115
South Asia	285	343	255	183
ROW	133	146	182	74
Regional Trade Flows (percent change from 2005 in 2025)				
BAU	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	3	9	26	-8
SE Asia	12	5	67	-10
South Asia	62	86	49	19
ROW	-2	3	18	

Source: Simulation results.

FIGURE 6
BASELINE CHANGES IN REGIONAL TRADE FLOWS
(PERCENTAGE CHANGE FROM 2005 TO 2025)



Source: Simulation results.

—關稅及非關稅貿易障礙全部取消。

—出口補貼全部取消。

2、ATL（亞洲貿易自由化，以下簡稱區域化）

—亞洲關稅及非關稅貿易障礙全部取消。

—亞洲出口補貼全部取消。

3、ATL2（區域化＋區內貿易便捷化）

—亞洲關稅及非關稅貿易障礙全部取消。

—假設區域內國家採貿易便捷化措施，使區域內因交通不便、配銷障礙、語言隔閡、貨幣兌換等帶來的交易成本，每年下降3%。

TABLE 3
INITIAL SIMULATION EXPERIMENTS

0. Baseline scenario (BaU)
   a. including the admission of the PRC in the WTO
   b. removal of textile quotas to the EU and the US

1. Global Trade Liberalization (GBL)
   a. removal of all import tariffs and tariff-equivalent nontariff barriers within Asia
   b. removal of all export subsidies within Asia

2. Asia Trade Liberalization (ATL)
   a. removal of all import tariffs and tariff-equivalent nontariff barriers within Asia
   b. removal of all export subsidies within Asia

3. Broad Reform - Asia Trade Liberalization with Trade Facilitation (ATL2)
   a. AFT1 with trade-facilitating policies simulated by 3 percent annual reduction in intra-Asian trade costs

（二）重要結果（見表4至6、圖7至9）：

—**「區域化＋區內貿易便捷化」（ATL2）的情境對亞洲各國最有利**：相較於全球化（GBL）、區域化（ATL）的情境，亞洲各國在ATL2（區域化＋區內貿易便捷化）的情境下，出口將大幅擴張，貿易條件將明顯改善（見圖9），致各國收入大幅成長，增幅為各情境之最。

—**若不考慮區內貿易便捷化的條件，區域化對東協較為有利**：若不考慮ATL2的情境，比較全球化與區域化（GBL、ATL）兩者，在區域化的情境下，東協（東南亞）因地理等因素，可扮演東亞與南亞間成長橋樑的角色（bridging role），效果將較全球化的情境為佳。

—**若不考慮區內貿易便捷化的條件，全球化對大陸、南韓、南亞較為有利**。其中大陸、南韓與日本一樣，是原本就對區外貿易設限較高的國家，南亞則對區外貿易依賴較深，貿易設限亦

高，因此全球化的效果較區域化顯著。

—香港、台灣對外貿易設限低，全球化與區域化效果較低，增進區內貿易效率為重要選項。

TABLE 4
REAL AGGREGATE INCOME
(PERCENTAGE CHANGE FROM BASELINE IN 2025)

REGION	ECONOMY	SCENARIO 1 GBL	2 ATL	3 ATL2
East Asia	Japan	0.9	0.9	8.1
	PRC	4.1	1.2	19.8
	Korea	5.3	1.8	24.6
	Hong Kong, China	4.4	2.9	53.8
	Taipei,China	1.4	1.9	25.9
Southeast Asia	Indonesia	1.6	2.1	35.5
	Malaysia	5.0	6.6	116.6
	Philippines	1.8	1.9	33.4
	Singapore	3.9	4.6	81.1
	Thailand	5.0	5.3	61.6
	Viet Nam	7.2	6.5	59.1
South Asia	Bangladesh	1.0	0.6	11.5
	India	2.1	0.3	10.4
	Sri Lanka	2.4	0.6	22.4

Source: Simulation results.

TABLE 5
REAL EXPORTS
(PERCENTAGE CHANGE FROM BASELINE IN 2025)

REGION	ECONOMY	SCENARIO 1 GBL	2 ATL	3 ATL2
East Asia	Japan	13.2	9.0	72.8
	PRC	44.7	18.6	107.8
	Korea	23.2	15.5	75.1
	Hong Kong, China	2.5	3.7	31.2
	Taipei,China	9.3	7.6	55.2
Southeast Asia	Indonesia	13.8	9.3	69.1
	Malaysia	9.4	8.6	71.0
	Philippines	6.0	0.9	72.6
	Singapore	0.8	4.3	109.3
	Thailand	24.4	18.2	104.8
	Viet Nam	56.8	46.1	136.5
South Asia	Bangladesh	50.7	39.7	101.8
	India	67.2	30.0	105.4
	Sri Lanka	14.0	7.9	40.5

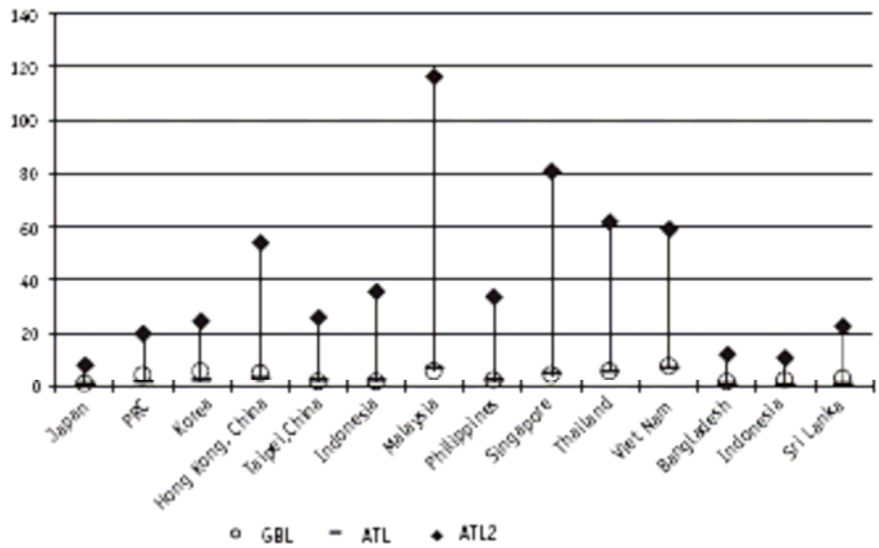
Source: Simulation results.

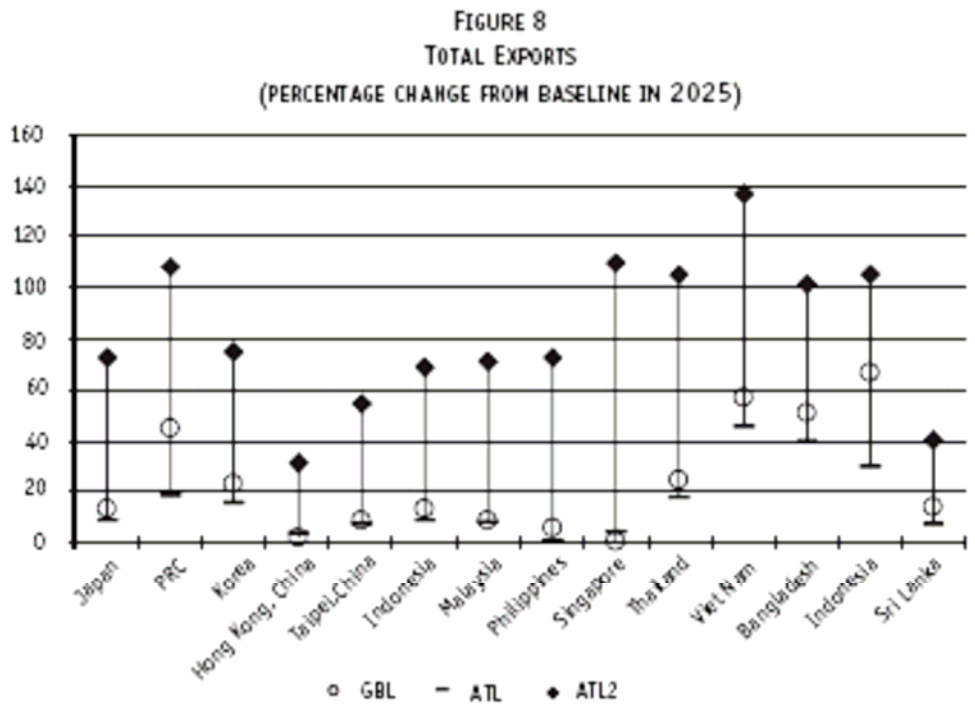
Table 6
Aggregate Terms of Trade
(percentage change from baseline in 2025)

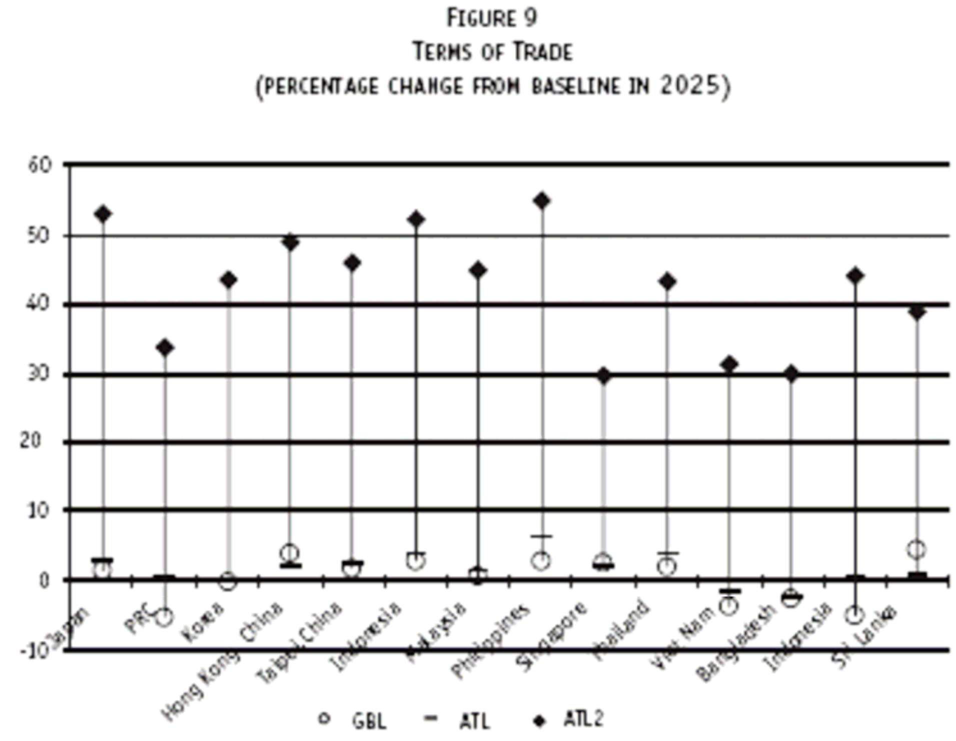
		Scenario		
Region	**Economy**	**1 GBL**	**2 ATL**	**3 ATL2**
East Asia	Japan	1.3	2.7	52.9
	PRC	-5.4	0.7	33.7
	Korea	-0.3	-0.3	43.4
	Hong Kong, China	3.9	1.8	48.8
	Taipei,China	1.6	2.5	45.8
Southeast Asia	Indonesia	2.6	3.7	52.2
	Malaysia	0.6	1.5	44.7
	Philippines	2.8	6.2	54.8
	Singapore	2.5	1.9	29.6
	Thailand	1.9	3.9	43.2
	Viet Nam	-3.8	-1.5	31.3
Asia	Bangladesh	-2.8	-2.4	30.0
	India	-5.2	0.4	43.9
	Sri Lanka	4.5	0.9	38.8

Source: Simulation results.

Figure 7
Real Aggregate Income (percentage change from baseline in 2025)







三、亞洲區內成長點

圖 10 表示，在「區域化＋區內貿易便捷化」（ATL2）的情境下，亞洲各國進口占亞洲總進口比率。由圖可看出，大陸對進口品的吸

納，將是區域成長的主要動能；馬來西亞、新加坡與泰國等亦是重要的成長點；印度則是南亞區中，進口需求最大的國家。

本文截至此章，重要結論摘錄如下：

—亞洲區長期經濟展望樂觀，並且貿易將扮演中心角色。

—亞洲在推動貿易自由化的同時，若能配合區內貿易便捷化措施，亞洲各國所得將可大幅成長。

—專注（commit）於改善結構面、制度面問題，來促進貿易便捷化，較關稅的減免重要。

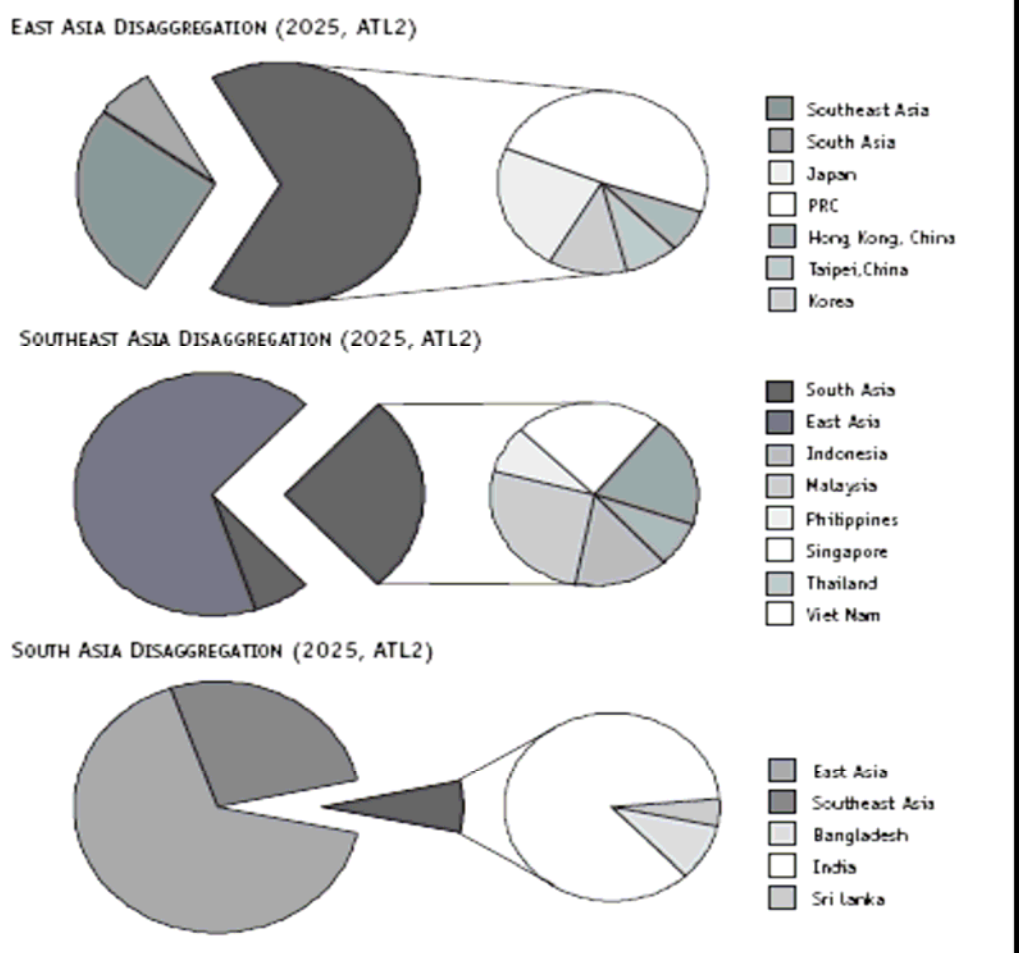
—亞洲在推動貿易自由化的同時，若能配合區內貿易便捷化措施，東協將成為最大的贏家。

—東協將在大陸與印度兩大經濟體的成長過程中，扮演重要角色。

★東協因地理等因素，可扮演東亞與南亞間成長橋樑（growth bridge）的角色，增加區內貿易並提升附加價值。

★ 東協中的柬埔寨、寮國、緬甸、越南等低所得國家，將是該成長橋樑的支柱。

FIGURE 10
ASIAN IMPORT DEMAND COMPOSITION



區域化雖可為亞洲區帶來強勁的成長動能，但根據關稅同盟（custom union）理論，區域化的利益亦可因貿易移轉（diversion of trade）效果而減少。因此，需仔細檢視區域化對貿易型態、潛在利得的影響。

截至目前，亞洲經濟的發展，主要係由區外需求所帶動。亦即由歐美等工業富（northern）國生產資本及技術層次較高的商品，由亞洲開發中國家（the south）生產技術層次較低的勞力密集產品，所形成的南北貿易（north-south trade）所引導。

然而發展程度相近國家間之貿易，在戰後仍持續頻繁交流，其中產業內貿易增幅尤為明顯。如表 7 所示，1948 年後，發展程度相近國家間之貿易，就占世界貿易比重五成以上（majority）。

TABLE 7
TRADE BY DEVELOPMENT STATUS

	1948	1998	2001
Developed to Developed	46	53	40
Developed to Emerging	22	18	22
Emerging to Developed	22	18	26
Emerging to Emerging	10	11	12
	100	100	100

Source: *Direction of Trade Statistics* (IMF 2004).

本文亦運用一般均衡模型檢視各情境下，亞洲三大區區域間與區域外貿易結構變化，如表 8、圖 11、12 所示。結果發現兩項特徵：

—對亞洲國家而言，貿易成長與貿易移轉效果相容：計量結果顯示，除南亞外，亞洲其他區區域間與區域外（ROW）的雙向貿易均呈擴張趨勢。該現象意味區域化與全球化相容[3]。

—在區域化的情境下，貿易「量」的擴增尤為明顯：根據模擬，全球化雖可增加亞洲區內貿易，但增幅較區外貿易小，相對而言，區域化（特別是在 ATL2 的情境下）的貿易增幅特別顯著。

[3] 前文指出，區域化恐產生貿易移轉效果，由區內貿易代替區外貿易，致區外貿易縮減，進而減損各國福利。本文實證分析顯示，亞洲區域間與區域外貿易均擴張，因此區域化與全球化相容。

Table 8
Asian Regional Trade Linkages

Regional Trade Flows (percent change from 2005 in 2025)				
BAU	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	145	159	201	118
Southeast Asia	166	151	298	115
South Asia	285	343	255	183
ROW	133	146	182	74
GBL	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	206	228	404	172
SE Asia	212	167	496	140
South Asia	433	596	451	331
ROW	201	164	306	75
ATL	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	228	236	634	110
Southeast Asia	261	189	750	93
South Asia	452	571	479	230
ROW	125	150	97	74
ATL2	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	632	659	1621	91
Southeast Asia	752	539	1353	52
South Asia	1595	1887	1113	208
ROW	80	139	40	72
Regional Trade Shares (percent change from 2005 in 2025)				
BAU	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	3	9	26	-8
Southeast Asia	12	5	67	-10
South Asia	62	86	49	19
ROW	-2	3	18	
GBL	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	3	11	70	-8
Southeast Asia	5	-10	101	-19
South Asia	80	135	86	45
ROW	1	-11	37	
ATL	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	27	30	184	-19
Southeast Asia	40	12	229	-25
South Asia	114	159	124	28
ROW	-13	-3	-24	
ATL2	East Asia	SE Asia	South Asia	ROW
East Asia	101	108	371	-48
Southeast Asia	133	75	298	-58
South Asia	364	444	232	-16
ROW	-51	-34	-62	

Source: Simulation results.

Figure 11
Regional Trade Flow Levels
(percentage change from baseline 2005)

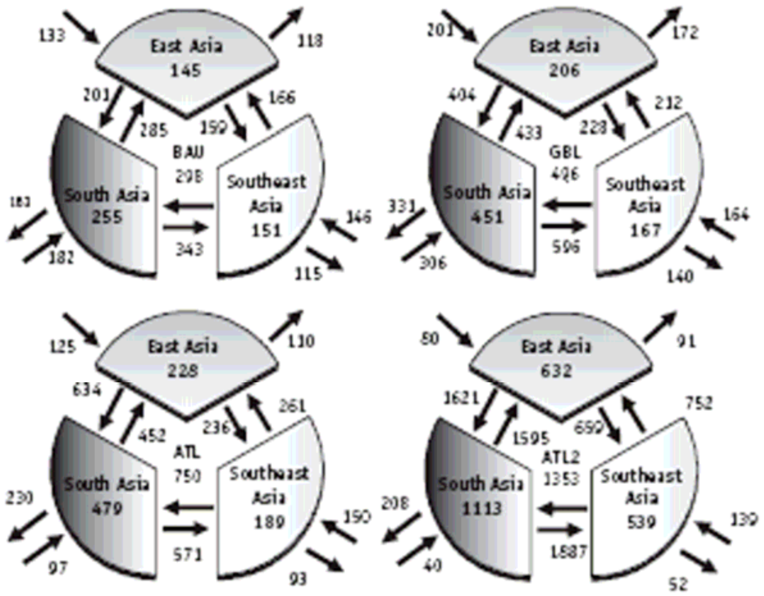
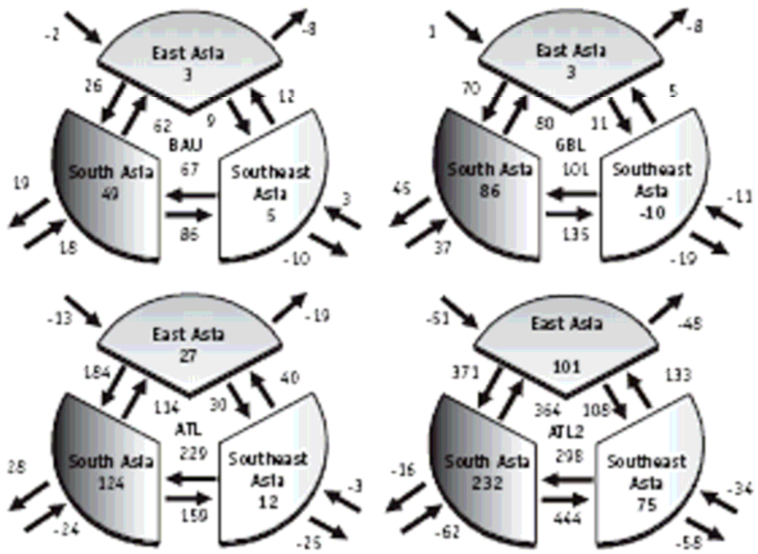


Figure 12
Regional Trade Flow Shares
(percentage change from baseline 2005)



以區域間、區域外貿易所占比率觀察，雖然區域化讓三大區域間的貿易比率增加、區外貿易比率減少，但亞洲國家之區外貿易「量」仍然增加，顯示貿易將成為支撐亞洲經濟成長的動能。因此，根據模擬，區域化（關稅同盟）雖有部分貿易移轉效果，但 ALT2 情境（區域化＋區內貿易效率改善）與全球化情境並不衝突，且帶來的效益相當可觀。

伍、促進整合的政策

相關政策的配合與調整，可獲得此區域化利益。一般而言，促進區域整合的政策可大致分為兩類：第一，為 OECD 模式的政策凝聚（policy coherence），此政策型態較不具約束力；第二，則類似歐盟（EU）模式，採行一致的貨幣、財政等政策，為較嚴謹的政策調和（policy harmonization）型態。兩類政策並不衝突，並且採取政策凝聚（policy coherence）的方式，就可獲得本文前述所模擬的區域化利益。

為達到 Asian OECD 的境界，政府除扮演傳統的領導角色外，取得法規制度、技術標準等軟性基礎的一致性，致力增進區內貿易效率，以提供民間部門參與區域整合進程（agenda）的誘因，亦為深化亞洲產業分工鏈、深化區域整合的重要方式。本文提出四大政策方向：

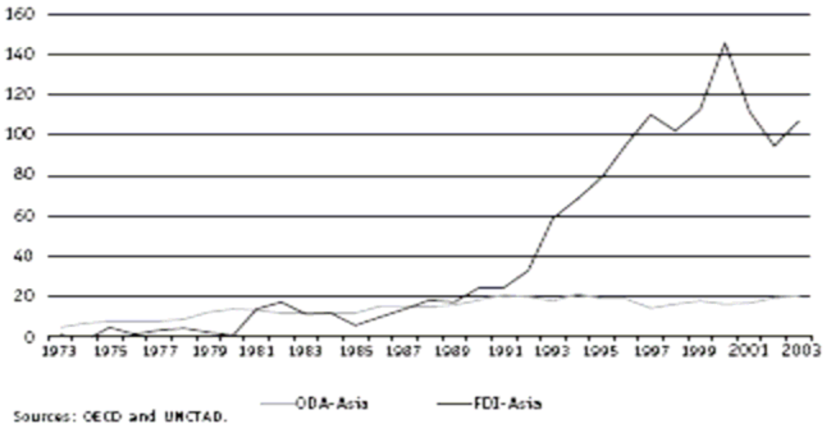
一、投資基礎建設

投資基礎建設，以降低配銷成本，讓生產者得到的價格提高、消費者付出的價格降低，是確保亞洲區發展的基礎。

但是，投資該類基礎建設的挑戰，不是在此推論它的長期價值，而是如何讓資本市場，有能力正確評價該類投資的實質報酬。尤其是目前大多數亞洲政府均有財政限制的前提，為徵召民間部門資金投資，讓法規制度趨於一致，並提高政策透明度，以便於評價該類投資的報酬，就成為重要的政策凝聚型態。

過去亞洲就曾因大量的外資流入而獲益，其中公部門的 FDI 流入多屬援助性質，民間部門的 FDI 流入則在 1973 至 2003 年間成長百倍（見圖 13），已為亞洲帶來人力資源發展、技術擴散、生活水準提高，以及經濟動能維繫等效益。

FIGURE 13
ASIAN REGIONAL PUBLIC AND PRIVATE INVESTMENT:
AN AGE OF COMPLEMENTARITY
(ASIAN INBOUND AID AND FDI, US$ BILLIONS)



Sources: OECD and UNCTAD.

二、整合資本市場

除了基礎建設的投資，各式生產性投資亦是促進區域整合所必須。民間投資與出口一樣，向為亞洲經濟成長的主動能。目前亞洲國家就由於投資型態互異，形成專業分工體系，由市場力量驅動區內貿易，促進區域經貿整合深化。

為增進區內企業流動性並深化產業鏈分工，移除資本帳限制，增加企業跨國資金操作的彈性與空間是必須的。這方面的政策包括：採取標準一致的會計準則、證券規範等，將可讓區內資本流動更普遍更龐大。

外人直接投資的流入是區域化的重要特徵，也是促進區域整合的重要力量。並且國際資本的流動，已讓許多開發中國家克服儲蓄限制而獲得穩健成長的動能。因此，若能提升亞洲各國的政策透明度與一致性，改進亞洲金融市場機制，讓投資利得得以正確評價，外人直接投資將可對區內經濟整合發揮顯著貢獻。

三、力求貿易自由化

區內雙邊、多邊貿易的促進，為實現區域整合及成長潛能的基礎。事實上，就地理因素考量，亞洲有其整合契機，惟官方貿易限制的影響總是較為顯著。以紡品進口配額體制為例，在該制度下，各國競租行為的產生，就已違反地理利基或貿易比較利益（Ricardian logic）。因此，為實現本文前述模擬之區域化利益，力求貿易自由化為必要條件。

除了 WTO 杜哈回合下的多邊貿易協商外，亞洲各國基於利益互惠，已積極推展各項雙邊及區域自由貿易協定（FTA），包括東協自由貿易協定（ASEAN FTA）、東協加 1（ASEAN+PRC）及南亞自由貿易區（South Asia Free Trade Area）等。各項區內貿易自由化政策的推展，均有其挑戰與機會，並且部分貿易協定的形成，為達到下一階段（如自由貿易區）貿易自由化的前提。但我們認為，加速開展更全面性的區域整合，將是獲取區內整合利益的重要力量。

四、提升勞動生產力

在資金自由移動的世界裡，長期均衡時，高生產力就等於高工資。多數亞洲國家均瞭解這個道理，目前亞洲區內各國經濟現況互異，需同步提升勞動生產力並深化區域整合，各國才能較平等的獲取區域化利益。否則亞洲區域化將呈現傳統的南北貿易型態，伴隨著產業過度分工及生活水準不均等現象。

為實現區內人力資源潛能，提升各國薪資及投資水平，進而帶來所得成長，以更一致性的政策來促進勞動生產力成長是有價值的。對區內所有國家而言，這是維持長期且均衡成長的最重要承諾。然而，受限於政府財政，為促進區域整合，民間投資將可發揮影響力。當區域整合的努力明確足夠，以就業為導向的教育體制及技術發展，將可吸引 FDI 流入，進而帶動貿易的擴張。

陸、結語

長期以來亞洲經濟的成長，主要依賴區外（如：OECD 等西方國家）出口的擴張，目前亞洲經濟雖持續成長，但各國成長速度不均、生活水準不一，部分國家甚至尚未分享到區域整合的利益。

本文模擬各種情境下，亞洲區未來經貿擴張的樣貌，指出區域整合是增進並維繫亞洲成長的途徑。透過貿易型態轉向區內新興需求的效果，可讓亞洲經濟蓬勃發展，並加速經濟多元化，擴大區域發展的基礎，同時讓區內低所得國家得以大幅成長，讓區內各國經濟水平趨於一致。

本文並比較全球化與區域化等情境，結果發現亞洲在全球化情境下所獲得的利得，在區域化情境下亦可達成，並且適度改善區內貿易效率的效果，將較全球性或地區性的關稅減免來得明顯，也就是說，結構性的貿易障礙對經濟成長的影響，較現存的貿易保護措施為大。因此，投資基礎建設、採取標準一致的法制體制，以降低區內貿易成本，為重要的政策方向。

這方面的政策包括改善運輸、通訊等硬體建設，以及採取一致性標準，提高政策效率與透明度等軟性措施。這種類似 OECD 整合模式的政策凝聚，約束力雖較嚴謹的 EU 整合模式為小，但實證結果顯示，亞洲國家採行政策凝聚的方式，追求區域整合，將可獲得可觀的利益。

本文指出亞洲區域成長的特徵，及相關促進整合的政策，並認為透過制度性、Asian OECD 的政策模式，深化亞洲經貿整合，較全球化來得有利。而且亞洲區外貿易仍將持續擴張，區內貿易則由激烈的出口互競轉向互助合作，實現亞洲經貿整合的龐大利益。

高齡化的中國[4]

一、前言

1. 在 2010 年與 2040 年間世界主要國家將會邁入高齡化社會，老年人口比重將從 7%上升至 25%與 30%之間，在某些城市甚至將達到 33%至 50%。已開發國家如日本，德國、義大利、西班牙正處在大規模人口老化的邊緣，其總人口並將快速下降，這些開發國家將面臨嚴重的老人福利成本、經濟成長緩慢或下滑、生活水準停滯等問題。
2. 但是中國的人口老化問題，其發生的經濟背景與已開發國家並不相同，因此本書作者試圖從經濟、市場、社會及人口等面向分析，以推論中國在人口結構老化後是否還能維持目前的經濟成長活力，以及未來中國的走向。另外，由於壽命的延長及施行一胎化政策，中國目前正快速轉變為高齡化社會，其人口與社會結構的變化及其對世界經濟社會的影響均值得進一步關切。

二、中國老年化問題嚴重

(一)中國人口老化情況推估

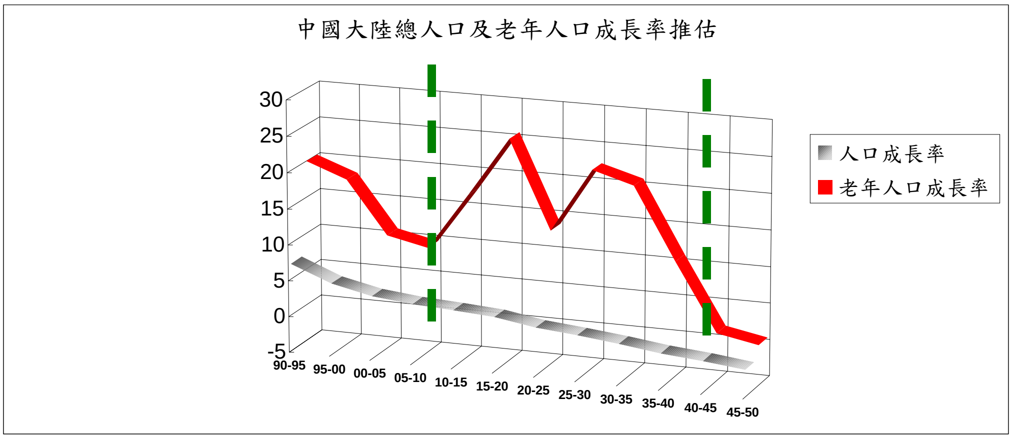
1. 根據聯合國資料顯示，中國在 2000 年老年人口比重為總人口 12.75 億的 7%，2025 年為 14.7 億總人口的 13%，2050 年比重則高達 14.6 億總人口的 23%，50 年間中國老年人口增加 3.32 億，大於北美、歐洲(含東、西歐及俄羅斯)與日本的合計的 3.1 億的老年人口。(如下表)。

時間	地區	人口數(億人)	老年人口(億人)	老年人口比重(%)
2000 年	中國	12.57	0.879	7
	北美	-	0.386	-
	歐洲＋俄羅斯	-	1.069	-
	日本	-	0.219	-
2025 年	中國	14.7	-	13
2050 年	中國	14.62	3.319	22.7
	北美	6.033	0.936	21.4
	歐洲＋俄羅斯	6.033	1.762	29.2
	日本	1.092	0.398	39.8

資料來源：United Nations Population Division, *World Population Ageing 1950-2050.*

[4] 本報告摘自”AGING CHINA-The Demographic Challenge to China’s Economic Prospects”一書，作者 Robert Stowe England。

2. 作者引用中國學者喬曉春 2001 年的研究，以中國 2000 年的普查根據，假設中國放寬一胎化政策使生育率微幅上升，則至 2050 年女性預期壽命可上升至 81 歲，男性 76.4 歲。喬曉春預估中國人口高峰期約在 2030 至 2035 年，並認為目前中國正處在老年人口的快速成長期，尤其在 2010 年至 2040 年就已進入老年人口的高速成長期；如由平均年齡來看，中國僅在 66 年間即由 1964 年的 20 歲快速老化為 2030 年的 40 歲。



資料來源：Qiao, "From Decline of Fertility to Transition of Age Structure."

3. 老年扶養比率(EDR；為勞動年齡人口扶養老年人口的負擔比率)反應人口老化對社會負擔的指標。隨著人口快速老化，中國老人扶養比率也迅速增加，由 2000 年的 10.3%增加至 2050 年的 33.23%，表示至 2050 年時 100 位勞動年齡人口須扶養 33 位老人，約 3 位青壯年扶養 1 位老人。

1953 年至 2050 年中國人口年齡結構

	總人口(億人)	人口比重(%)			老年扶養比率(EDR)	平均年齡
		0-14 歲	15-64 歲	65 歲以上		
1953	5.67	36.38	59.31	4.41	7.44	22.80
1964	6.95	40.70	55.74	3.56	6.39	20.40
1982	10.04	33.59	61.50	4.91	7.98	22.70
1990	11.31	27.70	66.72	5.58	8.36	25.30
2000	12.71	25.23	67.76	7.01	10.35	30.10
2010	13.60	20.37	71.69	7.94	11.08	34.20
2020	14.35	19.08	69.83	11.09	15.88	36.80
2030	14.79	18.24	66.83	14.94	22.36	40.00
2040	14.85	16.98	63.11	19.91	31.55	42.10
2050	14.56	16.92	62.35	20.72	33.23	42.40

資料來源：Qiao,"From Decline of Fertility to Transition of Age Structure."

(二)中國社會未富先老

1. 由於一胎化的實施，使中國提早面臨老年化問題，而老年化問題將使中國轉型為已開發國家的腳步變慢，並成為世界第一個在未達已開發國家就已進入老年化的國家。作者以亞洲四小龍為例，說明一般國家多在開始快速老年化之前即成為已開發國家，與中國未完全由傳統經濟轉型為開發國家(市場經濟)即已快速進入人口老化階段，形成強烈對比。
2. 中國幅員的廣大及其農村的特質使得其所面臨的挑戰與已開發國家不同，已開發國家老化現象伴隨著高生活水準，但在中國，雖然赤貧已顯著減少，但是主要人民仍非中產階級(這種現象多發生在低工作所得者占多數的開發中國家)。
3. 作者引述哈佛大學David E.Bloom 和Jeffrey G.Williamson「人口紅利」研究，說明東亞地區人口結構(勞動人口與非勞動人口比例變化)與經濟成長的關係，以及人口從貧窮地區移居至富裕地區可促進經濟成長。研究顯示，1965 年至 1990 年，東亞人口結構每變動百分之一可解釋人均GDP成長 1.4 至 1.9 個百分點[5]，據此推估，1990 至 2025 年東亞國家在人口老化下，其經濟成長率將減少 0.1 至 0.4 個百分點。但中國由於農村生育率較都市為高的情況下，人口持續從農村移居至都市將可抵消老年人口成長對經濟的負面影響。

(三)低生育率及壽命的延長將使中國人口高齡化進程加速

1. 一胎化政策使中國快速老化，雖然生育率在 1970 年代晚期已經開始下降，但是 1980 年一胎化政策的施行，卻使總生育率(婦女一生可能之生育數)由 1949 年的 6.4 驟降至 2000 年的 2.1(由粗出生率推估)。
2. 由於醫療照護使得預期壽命大幅提高，在 1949 年中國建政之初，男女平均壽命分別僅有 42、44 歲，至 1995 年已延長為 68、71 歲，據學者估計到 2050 年男女壽命將可高達 76 及 81 歲的水準。
3. 傳統人口結構為金字塔圖形，其寬大的底部由人數最多的年輕族群組成，狹長的頂端則由人數最少的老年族群所組成的。但在預期壽命提高下，由於一胎化政策使中國人口老化的問題更形加快

[5]以人口結構變化與經濟成長的關係來解釋東亞經濟奇蹟，以 1965-1990 年 78 個國家的模型得出，勞動人口增加 1%，每人GDP則成長 1.46%；依賴人口減少 1%，每人GDP則成長 1%。

加重，其人口金字塔50年間產生歷史性的重大轉變，呈現頭重腳輕的現象。

4. 一胎化政策及重男輕女的觀念，促使性別失衡問題日益惡化。中國男女嬰出生性別比呈現日益擴大的趨勢，2000 年人口普查結果，新生男女嬰性別比高達116：100，較1990年普查時的111：100明顯提高。美國學者 Valerie Hudson and Andrea Den Boer 估計，到2020年中國15-34歲的年齡層，男性將比女性多出2,900萬至3,300萬人，這些為數眾多的單身男性對中國社會穩定形成威脅，並可能引發國家安全問題。因此針對性別失衡的問題，中國已放寬一胎化政策，以減緩性別失衡的惡化情況。

三、社會保障體系面臨的衝擊

(一)城市化使老年福利及社會保障體系更為薄弱

1. 中國經濟如持續快速成長，未來中國將可從農村經濟穩健地轉變為市場經濟，並成為城市化國家。聯合國估計中國都市人口比重將從2000年的27%上升至2030年的59.5%，國家統計局估計2000都市化水準為36%(都市人口4.584億，農村人口8.074)，新加坡學者預估中國都市人口比重在2045年將提高至39%，中國經濟學者楊俊林則預估2050年都市人口比重將高達80%。
2. 城市化使得中國社會的家庭結構從本質上改變，傳統中國幾代同堂家庭正逐漸由小家庭取代。中國的農村地區並沒有社會保障體系，老年人的扶養照護須由子孫承擔，但愈來愈多的年輕人為了工作遷居城市，他們與居住農村的雙親關係愈趨淡薄，進而造成更多的農村失依老年人。此外，許多在城市工作的人並未納入國家的社會保障體系，因此這些年輕工作者在年老後將沒有退休保障可支應其生活。

(二)國有企業改革衝擊老年福利等社會保障體系

1. 中國國有企業改革的過程中，已引發貪腐、失業、貧窮等社會問題，特別是在農村地區則更為嚴重，部分中國學者並建議中國政府應正視，在新市場經濟制度未及建立或未能解決舊制度產生的社會經濟問題時，老年化社會將衝擊老年人及壯年人，財政、社會責任等問題恐將進一步累積並加重下一代的負擔。

2. 在中國改革開放前，都市居民相較農村居民擁有優厚的退休金、健康照顧、住宅支援以及保障終身工作等福利保障。但隨著中國國有企業的改革，取而代之的是由外資、民營、鄉鎮企業等所組成的市場經濟，國家的社會保障並將市場經濟納入其中，使得工作者雖有較高的所得，但卻缺乏醫療、退休金等社會保障福利，並在無力獨自負擔福利支出的低所得勞工間形成嚴重的社會保障缺口。

四、建議中國政府應採取下列措施以面對老年化的挑戰

1. 重整國有企業：

國有企業退休金未來將成為中國政府嚴重的財政負擔。在市場經濟下，中國將面對嚴重的社福財政負擔，一方面中國應及早進行社會保障體系的改革，建立包涵所有勞動者的醫療福利，另一方面促進經濟及法律改革，以使國有企業重整更具經濟效益及彈性，並承受因老年化而日益沈重的財政負擔。據中共官方估計，目前 2.13 億的都市工作人口中有 1.06 億人並未加入都市社會保障系統，其所需的龐大財政缺口，初步估計約 13,174 億人民幣，約占 1995 年 GDP 的 22.5%以上。

2. 重建銀行體系，將銀行資金導引至有效率的市場活動中

在計劃經濟時代，銀行體系的資金大部分多由政府及官員支配導引到國有企業，雖然自 1978 年改革開放以後，非國有企業發展快速，其增加的資金需求已可從國有銀行借款，但多數的銀行資金仍流向無效率或面臨破產的國有企業。

另外，1984 年起國有企業資金來源已由政府編列預算改為商業銀行支應，自此銀行體系的不良債權開始快速累積。中國意識到問題的嚴重性，而於 1999 年起陸續成立資產管理公司，承接銀行體系的不良債權，以改善銀行的財務報表，但銀行仍依循惡習，將資金貸向信用不良的國有企業及地方政府，以致壞帳的情況持續嚴重。

3. 債券資本市場改革

除了銀行體系之外，中國尚存在著不成熟的資本市場，市場內充斥著投機與人為操作，也是中國必須解決的問題。中國的債

券資本市場缺乏具備長期風險管理及投資技巧的法人投資者參與，無法強化並穩定資本市場發展。更由於資本市場的籌資功能薄弱，使得中國企業的資金來源無法從資本市場募集而僅能依賴向銀行借款，作者認為如果中國能成功推動其在 1995 年即已提出的個人退休金帳戶，藉由法人投資者穩健適當的基金管理操作，則將可使資本市場更為強化深化。

4. 維持經濟成長，創造就業機會

中國統計的失業人口並未真實呈現失業情形，例如在 2003 年 9 月全國城鎮登記失業人數爲 793 萬人，城鎮登記失業率爲 4.3%(城鎮勞動人口為 18,470 萬人)，加上 310 萬的下崗人口，總計失業人口應為 1,103 萬人，失業率為 6.0%；又如在 2002 年 9 月全國城鎮登記失業人數爲 752 萬人，加上 494 萬的下崗人口，總計失業人口應為 1,246 萬人，失業率為 6.5%(城鎮勞動人口為 19,280 萬人)。部分經濟學家估計中國失業率約在 7~8%之間。

中國官方曾估計其經濟如維持在 7%以上，則經濟每成長 1 個百分點，則可創造 800 萬個工作機會，並可使失業率降至 7%以下。但近年來經濟成長對促進就業機會的力道已不如以往，中國經濟成長率最近幾年均已超過 7%，但仍未有效降低失業率。在國有企業陸續關閉釋出下崗工人，以及每年增加 1,500 萬城鎮勞動人口下，失業人口持續擴大。在 1980 年經濟成長 1%，可創造 240 萬個工作機會，但在 1990 年經濟每成長 1 個百分點僅能創造 70 萬個工作。

中國目前必須在老年人口的高峰期來臨前，作好因應所需的社會保障改革、社會福利以及醫療體系，並為老年長期照護成本預作準備。因此，中國必須全力推動各項政策以促進經濟成長，快速的經濟成長除能使政府支應快速老化所帶來的巨額福利成本，更有能力提供所需的社會福利，而無須應付巨額的銀行體系壞帳及社會保障體系虧損外，同時也能創造新的工作機會取代因國有企業破產裁員所減少的工作，並使孩童於成年後享有較高的生活水準並更有能力扶養年老雙親。

五、持續進行政治革新，解決社會貪腐問題

中國政治體制已經強化並持續多年(中國 2002 及 2003 年第四代領導人的政權交替已平順完成)，但相較於市場經濟的快速轉變，中國的政治改革近乎停滯，歸責其落後原因就在於持續擴大的貪污問題。

中共第四代領導人胡錦濤已採取相關措施，並表示將更加注重來自胡鞍鋼、何增科等知名學者對於政治改革的要求。這些學者指出，國家已轉向市場經濟，但政府治理並未適當的改革，貪腐致富的問題激增,使得貪污已成為中國社會最迫切解決的問題。

六、結論

中國如能順利完成市場經濟的轉型，成功渡過老年人口成長的高峰,則中國將在國際舞台扮演世界經濟平衡者的角色。此時，歐美日等國家將因人口減少及老化使得經濟成長放緩或萎縮，並承受巨大的財政赤字壓力，而中國高的儲蓄率(40%)及巨額的存款資金，正可貸予開發國家運用，以部分弭補世界因老化而產生的需求下降的缺口。

中國未來的經濟和市場與全球經濟的結合，將使他與世界其他國家的關係更為緊密。更有自信的中國已出現，經濟實力的增強已改變中國對自我及世界的定位，並給予對國際事務更強勢的姿態及影響力。作為經濟大國，將不會有過度的反應來面對國際事務，對於重大國際事件，已改變以往處理態度，以積極彈性非武力的方式保護其利益，為了保護其利益，崛起的中國將修改對東亞及東南亞地緣政治主張，也因此中國與鄰國、與美國潛在的衝突及緊張將會持續。