



97年7月號

# 國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 97 年 7 月



# 大 綱

壹、當前經濟情勢概要 .....	1
一、國際經濟 .....	1
二、國內經濟 .....	1
三、中國大陸經濟 .....	2
貳、國內外經濟指標 .....	4
表 1 世界經濟成長率 .....	4
表 2 世界貿易量成長率 .....	4
表 3 國內主要經濟指標 .....	6
表 4 中國大陸主要經濟指標 .....	7
表 5 兩岸經貿統計 .....	8
參、經濟情勢分析 .....	9
一、國際經濟 .....	9
(一) 美國 .....	9
(二) 歐元區 .....	10
(三) 亞太地區 .....	11
二、國內經濟 .....	17
(一) 國民生產 .....	17
(二) 工業生產 .....	21

(三) 商業.....	25
(四) 貿易.....	28
(五) 外銷訂單.....	32
(六) 投資.....	35
(七) 物價.....	38
(八) 金融.....	42
(九) 就業.....	45
<b>三、中國大陸經濟.....</b>	<b>48</b>
(一) 固定資產投資.....	48
(二) 吸引外資方面.....	49
(三) 對外貿易方面.....	50
<b>四、兩岸經貿統計.....</b>	<b>51</b>
(一) 我對中國大陸投資方面.....	51
(二) 兩岸貿易方面.....	52
<b>肆、專論.....</b>	<b>53</b>
<b>歐盟經濟發展特點及產業政策走向研析.....</b>	<b>53</b>

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

根據環球透視機構 (Global Insight Inc.) 今 (2008) 年6月數據，美國次級房貸風暴導致國際金融市場持續動盪，加上國際原油及糧食價格高漲，造成全球通膨壓力與通膨預期上升等因素影響下，全球經濟成長明顯走緩，2008年全球經濟成長率將由2007年的3.9%減緩至3.2%。主要經濟體中，美國、歐元區、日本GDP成長率分別降為1.4%、1.6%與1.7%，亞洲開發中國家GDP成長率則溫和走緩至7.2%。

依經濟合作暨發展組織 (OECD) 今年7月2日最新發布的年度就業展望報告預測，由於近期金融市場動盪、房市景氣降溫以及商品價格大漲，2008年全體OECD會員國經濟成長率將由2007年的2.7%放緩至1.8%，2009年續降至1.7%；今年平均失業率亦將從2007年的5.6%升至5.7%，2009年再升至6.0%。另據國際清算銀行 (Bank for International Settlements, BIS) 最新年度報告指出，食品和能源價格飆升減少實際可支配所得，加上金融機構貸放能力下降，以及家庭債務水準上升等因素，將進一步導致全球經濟成長放緩；各主要國家央行均面臨經濟成長放緩與通膨壓力不斷上升的雙重挑戰。

整體觀察，全球能源及食品價格持續飆升推高通貨膨脹已成為各國的棘手問題，儘管美國、歐元區等先進國家面臨經濟成長趨緩，亦難以進一步降息刺激景氣。雖然亞洲新興經濟體在其內需擴張的驅動下，相較全球其他國家，其成長動能仍然強勁，惟世界銀行 (World Bank) 表示，自去 (2007) 年1月以來糧價、油價與其他初級商品的價格上漲，已衝擊41個國家之國內生產毛額，其影響幅度達3%至10%，造成許多國家貧窮與社會不安的情況升高，恐進一步削弱亞洲經濟成長力道，提高全球經濟發展之不確定性。

## 二、國內經濟

依據行政院主計處於97年5月29日發布最新國民所得統計顯示，97年經濟成長率為4.78%，較前次預估 (2月21日) 上修0.46個百分點。在外需方面，雖全球經濟受美國次級房貸及其衍生後續衝擊影響，成

長顯著減緩，惟我國出口貿易夥伴結構逐漸改變，新興市場所占比重持續提高，將可紓緩部分工業國家進口需求減弱之負面衝擊，海關商品出、進口分別為12.3%、16.3%。內需方面，由於勞動情勢持穩，加上兩岸週末包機直航與開放陸客來台觀光等政策可望落實，未來民間消費動能將可穩定增長，惟通膨升高則不利民間消費擴張，預估民間消費支出成長率可達2.40%；民間投資雖受半導體相關業者資本支出趨緩，民航機進口減少，但在光電業者積極啟動次世代面板廠投資計畫，電信業者擴建光纖與無線網路通訊設備，加上政府持續推動污水下水道等公共工程BOT及改善投資環境，預估民間投資將成長4.90%。整體經濟在內、外需穩定成長情況下，將呈現溫和擴張局面。

97年1至6月，各項經濟指標呈現穩定成長趨勢。其中出口值為1,345.3億美元，進口值為1,265.4億美元，分別成長18.1%及22.4%；外銷訂單部分，97年1至5月金額達1,510.8億美元，較96年同期增加15.45%；工業生產方面，97年1至5月較96年同期增加10.30%；商業營業額方面，97年1至5月金額為51,710億元，較96年同期成長9.07%，其中綜合商品零售業營業額為3,267億元，成長5.58%。

景氣對策信號方面，綜合判斷分數較上月減少6分為21分，燈號由綠燈轉為黃藍燈，97年5月除出口面、消費面指標與股價指數表現尚稱穩定外，金融面及生產面均未盡理想，致景氣領先及同時指標均呈現下跌，顯示當前國內景氣趨緩。展望未來，國際景氣明顯走緩、原油及原物料價格飆漲，對國內經濟衝擊已漸漸浮現。政府正積極推動「當前物價穩定方案」以減輕物價的不利影響，若「兩岸周末包機及大陸觀光客來台方案」及「加強地方建設擴大內需方案」能順利推動，及時擴大內需，未來景氣表現應可審慎期待。

### 三、中國大陸經濟

中國大陸2008年1至5月城鎮固定資產投資金額為40,264.2億人民幣，較上年同期成長25.6%；1至6月貿易總額為12,341.7億美元，較上年同期成長25.7%，貿易順差990.4億美元；1至5月非金融領域實際外商投資427.8億美元，較上年同期大幅增加55.0%；1至5月規模以上工業生產較上年同期成長16.3%。

金融體系方面，2008年6月M1及M2分別較2007年同期成長14.2%、17.4%；在物價方面，雖食品價格漲幅回落，惟仍較上年同期上漲19.9%，使得2008年5月消費者物價指數(CPI)漲幅達7.7%，累計1至5月則上漲8.1%。

中國自2004年5月迄今，對外貿易已連續49個月呈現順差，自2007年5月起，單月順差規模更超過200億美元。惟2008年以來，受到人民幣升值改變貿易條件，加上調降出口退稅率、擴大禁限類商品範圍等宏觀調控措施影響，1至4月單月順差規模均降至200億美元以下，5、6兩月雖分別回升至202億美元及213.5億美元，但均較2007年同期分別衰退9.8%及20.6%，累計1至6月貿易順差金額較2007年同期縮減11.8%，雖可望紓解中國貿易失衡情況；惟近期國際原物料與糧食價格持續攀升，中國內部面臨通貨膨脹居高不下，且在全球經濟走緩下，扮演中國經濟成長主要推動力之「出口」如進一步下滑，將增加重中國宏觀調控政策之複雜性與難度。相關後續效應與政策走向及其對中國整體經濟衝擊，值得持續關注。

## 貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2007	2008(f)	2009(f)	2007	2008(f)	2009(f)
全 球	3.9	3.2	3.1	4.9	3.7	3.8
美 國	2.2	1.4	1.3	2.2	0.5	0.6
歐 元 區	2.7	1.6	1.3	2.6	1.4	1.2
日 本	2.0	1.7	1.6	2.1	1.4	1.5
中 華 民 國	5.7	4.6	5.1	5.7	3.4	4.1
中 國 大 陸	11.9	10.2	9.0	11.4	9.3	9.5
新 加 坡	7.7	4.6	4.7	7.7	4.0	4.5
南 韓	5.0	4.6	5.6	5.0	4.2	4.4

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, June 2008.

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2008.

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2007	2008(f)	2009(f)
<b>IMF</b>	6.4	5.9	6.0
<b>OECD</b>	7.1	6.3	6.6
<b>United Nations</b>	7.2	4.7	5.1
<b>World Bank</b>	7.5	4.5	7.2

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2008.

2.OECD, *Economic Outlook No. 83*, Jun 2008。

3.United Nations, *World Economic Situation and Prospects 2008 Update as of mid-2008*, May 2008.

4.World Bank, *Global Development Finance 2008*, Jun 2008。

表3 國內主要經濟指標

		94年	95年			96年							
			11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
經濟成長	經濟成長率(%)	4.07	第4季 4.07		4.89	第1季 4.19			第2季 5.24		第3季 6.86 <sub>r</sub>		
	民間投資成長率(%)	-1.33	第4季 10.87		2.96	第1季 1.43			第2季 8.55		第3季 5.84 <sub>r</sub>		
	民間消費成長率(%)	2.75	第4季 2.43		1.76	第1季 2.12			第2季 2.57		第3季 3.61 <sub>r</sub>		
產業	工業生產指數年增率(%)	3.76	1.51	-2.14	4.70	5.71	-3.59	-0.36	3.49	6.54	6.69	12.48	9.52
	製造業生產指數年增率(%)	3.66	0.90	-2.47	4.50	6.78	-5.33	0.41	3.99	6.88	6.67	12.46	10.22
	商業營業額(億元)	104,667	9,730	9,863	111,716	9,865	8,626	9,697	9,509	9,721	9,789	10,218	10,153
	商業營業額年增率(%)	6.85	5.39	5.20	6.73	7.71	3.63	4.72	4.70	6.99	3.81	8.36	9.53
	綜合商品零售業營業額(億元)	-	-	-	-	603	573	701	625	625	643	672	608
	年增率(%)	-	-	-	-	-12.02	5.14	26.96	4.18	4.18	-0.70	5.34	3.78
對外貿易	出口(億美元)	1,984.3	195.4	196.1	2,240.0	198.5	149.0	197.6	198.2	195.8	200.9	211.8	213.8
	出口年增率(%)	15.0	8.2	9.3	12.9	17.5	10.4	-3.6	5.5	3.5	8.2	10.4	11.0
	進口(億美元)	1,826.1	171.2	166.8	2,027.1	202.7	126.7	175.5	183.6	181.9	186.8	207.3	181.0
	進口年增率(%)	5.0	7.8	16.4	11.0	11.0	8.5	-21.1	11.8	-0.1	16.7	-0.3	10.7
	外銷訂單(億美元)	2,563.9	272.2	263.9	2,993.1	259.3	219.2	280.3	274.6	275.3	287.0	297.2	304.9
	年增率(%)	18.57	10.62	7.32	16.74	17.26	12.40	8.17	11.27	11.92	23.49	16.32	15.19
物價	消費者物價指數年增率(%)	2.30	0.24	0.67	0.60	0.36	1.75	0.85	0.68	-0.02	0.12	-0.33	1.61
	躉售物價指數年增率(%)	0.61	5.96	6.38	5.64	7.03	6.74	7.56	8.06	7.80	5.59	4.09	3.67
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	6.20	5.97	5.85	6.22	5.11	5.64	5.86	5.48	4.74	4.63	4.65	4.25
就業	就業人數(萬人)	994.2	1,020.7	1,022.8	1,011.1	1,023.9	1,024.3	1,024.4	1,024.5	1,026.0	1,026.2	1,032.1	1,035.3
	失業人數(萬人)	42.8	41.0	40.5	41.1	40.3	40.2	42.0	40.8	41.3	42.3	43.3	44.2
	失業率(%)	4.13	3.86	3.81	3.91	3.79	3.78	3.94	3.83	3.87	3.96	4.03	4.09

註：1.經濟成長率、民間投資及民間消費成長率為行政院主計處 97.5.29 最新資料。

2.自 96 年 3 月份起，經濟部統計處就零售業中之綜合商品零售業進行營業額預估調查，並於次月 28 日發布結果。

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

表 3 國內主要經濟指標 (續上頁)

							97 年								
		9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	1 至 當月	全年 預估	
經濟 成長	經濟成長率 (%)	第 4 季 6.50 <sub>r</sub>					5.72 <sub>r</sub>								4.78 <sub>f</sub>
	民間投資成長率 (%)	第 4 季 -2.59 <sub>r</sub>					3.34 <sub>r</sub>								4.87 <sub>f</sub>
	民間消費成長率 (%)	第 4 季 1.89 <sub>r</sub>					2.55 <sub>r</sub>								2.44 <sub>f</sub>
產業	工業生產指數 年增率(%)	7.51	16.10	13.60	14.09	7.77	12.60	16.03	9.03	9.61	5.33	10.30			
	製造業生產指數 年增率(%)	8.25	17.58	14.88	15.77	8.34	12.82	17.53	9.42	9.90	5.94	10.84			
	商業營業額 (億元)	10,143	10,538	10,264	10,731	119,222	11,022	9,366	10,315	10,257	10,493	51,710			
	年增率(%)	6.48	9.92	5.49	8.80	6.67	11.73	8.57	6.38	7.86	8.04	9.07			
	綜合商品零售 業營業額 (億元)	611	692	706	691	7,716	671	729	602	619	652	3,267			
	年增率(%)	5.18	0.43	9.43	8.28	4.42	11.27	4.07	5.11	4.58	4.32	5.58			
對外 貿易	出口 (億美元)	222.1	226.9	218.5	234.8	2,467.2	221.4	176.6	242.5	225.9	236.0	243.5	1,345.3		
	年增率(%)	10.6	14.3	11.8	19.8	10.1	11.9	18.5	22.8	16.6	20.5	21.3	18.1		
	進口 (億美元)	190.6	192.0	175.9	212.6	2,193.5	206.1	159.5	240.8	215.9	213.8	181.0	1,265.4		
	年增率(%)	10.5	9.8	2.8	27.5	8.2	14.8	25.9	37.3	23.7	17.6	17.6	22.4		
	外銷訂單 (億美元)	309.2	322.0	318.9	310.2	3,458.1	303.1	258.8	316.2	317.7	315.1	1,510.8			
	年增率(%)	16.1	18.0	17.18	-17.56	15.5	16.9	18.1	12.79	15.69	14.46	15.45			
物價	消費者物價指數 年增率(%)	3.11	5.33	4.80	3.34	1.80	2.94	3.86	3.94	3.88	3.71	4.97	3.89		
	躉售物價指數 年增率(%)	4.85	5.77	8.10	8.51	6.45	10.10	8.77	7.19	6.32	7.89	9.86	8.35		
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.47	3.22	2.78	1.36	4.25	1.06	1.43	1.75	2.12	2.34	1.74			
就業	就業人數 (萬人)	1,031.0	1,032.0	1,034.9	1,038.1	1,029.4	1,039.1	1,034.9	1,038	1,039.5	1,041.3	1,038.6			
	失業人數 (萬人)	42.9	42.1	41.7	41.4	41.9	41.1	42.4	41.7	41.2	41.6	41.6			
	失業率(%)	3.99	3.92	3.87	3.83	3.91	3.80	3.94	3.86	3.81	3.84	3.85			

註：1.經濟成長率、民間投資及民間消費成長率為行政院主計處 97.5.29 最新資料。

2.自 96 年 3 月份起，經濟部統計處就零售業中之綜合商品零售業進行營業額預估調查，並於次月 28 日發布結果。

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年 (1~5 月)	
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	135,823	159,878	183,868	211,923	249,530	61,491 (Q1)	
	成長率 (%)	10.0	10.1	10.4	11.6	11.9	10.6 (Q1)	
固定資 產投資註	金額 (億人民幣)	55,567	70,477	88,774	109,870	137,239	40,264	
	成長率 (%)	27.7	26.8	26.0	23.8	24.8	25.6	
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	45,842	53,950	67,177	76,410	89,210	42,401	
	成長率 (%)	9.1	13.3	12.9	13.7	16.8	21.1	
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	4,383.7	5,933.6	7,620	9,690.8	12,180.2	6,666.1 (1~6 月)
		成長率 (%)	34.6	35.4	28.4	27.2	25.7	21.9 (1~6 月)
	進口	金額 (億美元)	4,128.4	5,613.8	6,601	7,916.1	9,558.2	5,675.7 (1~6 月)
		成長率 (%)	39.9	36.0	17.6	20.0	20.8	30.6 (1~6 月)
外 商 直 接 投 資	協議	金額 (億美元)	1,150.70	1,534.79	—	—	—	—
		成長率 (%)	39.03	33.0	—	—	—	—
	實際	金額 (億美元)	535.05	606.3	724.06	694.7	747.7	427.8
		成長率 (%)	1.44	13.32	19.42	-4.1	13.6	55.0
居民消費 價格指數	年增率 (%)	1.2	3.9	1.8	1.5	4.8	8.1	
金 融	貨幣 供給	成長率 (%)	19.58	14.6	17.6	16.9	16.7	17.4 (6 月底)
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2770	1:8.2765	1:8.1917	1:7.8087	1:7.3046	1: 6.8230 (7 月 15 日)
	外匯 準備	金額 (億美元)	4,032	6,099	8,189	10,663	15,282	18,088 (6 月底)

註：2008年1至5月固定資產投資係城鎮固定資產投資金額。

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

			2007 年				2008 年					
			10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	1-5 月
我對 中國 大陸 投資	項目	數量 (件)	79	68	79	996	71	46	67	73	55	312 (-26.0%)
	金額	總額 (億美元)	8.1	7.8		99.7	6.5	5.0	8.3	9.6	11.6	41.0 (32.0%)
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含 香港) 出口	總額 (億美元)	93.2	91.4	96.2	1,004.4	89.5	67.5	101.4	93.3	96.4	447.8
		成長率 (%)	17.3	14.2	21.9	12.6	14.6	31.5	23.3	15.7	23.5	20.9
		比重 (%)	41.1	41.9	41.0	40.7	40.4	38.2	41.8	41.3	40.9	40.6
	我自 中國 大陸 (含 香港) 進口	總額 (億美元)	26.2	25.9	27.7	298.4	29.1	18.5	30.8	30.1	30.7	139.2
		成長率 (%)	7.2	5.7	19.3	11.9	13.3	7.5	37.2	18.8	22.2	20.2
		比重 (%)	13.7	14.7	13.0	13.6	14.1	11.6	12.8	13.9	14.4	13.4
順 (逆) 差	總額 (億美元)	67.0	65.6	68.5	706.0	60.4	48.9	70.7	63.2	65.7	308.6	
	成長率 (%)	21.8	17.9	22.9	12.9	15.3	43.7	18.1	14.3	24.2	21.2	

註：我對中國大陸投資（）內數字為較上年同期成長率。

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(2008)年6月26日公布今年第1季國內生產總值(GDP)最終修正報告,在消費者的服務支出增加、產品與服務出口受惠美元疲軟而走強等因素支撐下,該季經濟成長率達1.0%,略高於原預估的0.9%,也優於去年第4季0.6%的增幅。據國際貨幣基金(IMF)今年6月20日最新預測,2008年美國GDP成長率將達1.0%,2009年則為0.8%,均略優於今年4月預估之0.5%與0.6%的增幅。

美國工商協進會(Conference Board)今年6月19日公布5月份領先指標中,製造業消費性產品及材料新訂單、製造業非國防資本財新訂單、股價、利率差距呈現正成長,而平均每周首度申請失業保險金人數、供應商表現、建築許可、實際貨幣供應、消費者預期等指標呈負成長,製造業平均每周工時指標則持平。供應管理協會(Institute for Supply Management)今年7月1日報告顯示,全美6月份製造業指數50.2點,較上月回升0.6點,為5個月來首度高於50。該指數反彈雖有可能代表製造業海外需求依然強固,但也可能係政府退稅措施刺激製造商增產所致。

為因應次貸風暴及金融市場緊縮,美國聯邦準備理事會(FED)自2007年9月至今年4月,連續7度調降聯邦基金利率,惟在面臨通膨及通膨預期升溫等風險增加下,FED於6月決策會議將聯邦基金利率維持在2.0%不變,結束自去年以來降息局面。惟近來美國二大房貸金融公司(Fannie Mae及Freddie Mac)受房貸違約危機的衝擊,股價大跌,公司財務陷入困境,市場對其可能面臨破產疑慮上升,次貸危機似有進一步加深的跡象。雖然美國政府迅速宣布提振該二公司的救助措施,包括允許該二機構直接從FED貼現窗口借款,並授權財政部參股二家公司等,以維護金融市場的流

動性及信心；惟在美國房市及經濟已現疲軟，加以通膨壓力日益升高之威脅下，其相關政策效果及後續效應，值得持續關注。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	2.9	2.2	10,231.1	14.4	18,613.8	10.7	-8,382.7	3.2	4.6
2007年	2.2	1.7	1,1484.8	12.3	19,678.5	5.7	-8193.7	2.9	4.6
10月		1.9	1,003.7	14.1	1,680.8	9.4	-677.1	3.5	4.8
11月		2.5	1,009.7	13.4	1,726.6	12.1	-717.0	4.4	4.7
12月	0.6 (IV)	2.0	1,018.4	14.6	1713.5	8.7	-695.1	4.1	5.0
2008年									
1月		2.5	1,046.9	16.0	1,748.3	11.7	-701.5	4.3	4.9
2月		1.2	1,081.0	21.4	1,805.8	16.2	-724.8	4.0	4.8
3月	1.0 (I)	1.4	1,050.3	15.3	1,734.3	7.2	-684.0	4.0	5.1
4月		0.1	1,100.6	20.7	1,830.1	14.4	-729.5	3.9	5.0
5月		-0.1	1,108.3	18.7	1,833.1	13.2	-724.8	4.2	5.5

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

依歐元統計局 2008 年 7 月 9 日公佈數據，將歐元區 2008 年第 1 季 GDP 成長率由原 2.2% 小幅下修至 2.1%；另季成長率亦由原 0.8% 下修至 0.7%，高於美國的 0.2%、低於日本的 1%。在全球金融危機、國外需求疲弱、油價及大宗商品價格飆漲等因素影響下，據 Global Insight 最新預估，歐元區 2008 年經濟成長率為 1.6%，2009 年則為 1.3%。

重要經濟數據方面，2008 年 4 月歐元區出口為 1,382 億歐元，較上年同期成長 16%，進口為 1,359 億歐元，較上年同期成長 16%，貿易出超 23 億歐元；4 月份工業生產年成長率為 3.9%，較上月增加 2.6 個百分點；5 月份失業率 7.2%，較上月略增 0.1 個百分點；5 月份消費者物價指數上漲 3.7%，較上月增加 0.4 個百分點，達 16 年來新高，主要係因石油及糧食價格飆漲所致。為平抑

不斷上漲的通貨膨脹預期，歐洲央行於 7 月 3 日宣布升息一碼至 4.25%，係自 2007 年 6 月以來首度調升利率。

對外合作發展方面，歐盟與加勒比海「經濟夥伴協定(EPA)」，預計將於 2008 年 7 月 23 日正式簽署生效；另歐盟與俄羅斯於 7 月 4 日啟動有關簽署新「夥伴關係與合作協定」的首輪談判，雙方合作範圍包括政治、經濟、安全、能源、自由、教育及研究等，在新協定未啟動前，雙方同意原協定仍具效力。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				出入超	消費者 物價	失業率
			出口		進口				
			金額	成長率	金額	成長率			
2006年	2.8	4.0	13,834	11.6	13,971	13.7	-137	2.2	8.2
2007年	2.6	3.5	14,979	8.3	14,734	5.6	245	2.1	7.4
10月		4.3	1,282	10.6	1,269	9.1	13	2.6	7.3
11月		2.4	1,278	4.7	1,266	7.1	12	3.1	7.2
12月	2.1 (IV)	1.0	1,238	-0.7	1,256	4.9	-18	3.1	7.2
2008年									
1月		3.3	1,322	10.3	1,335	12.6	-13	3.2	7.2
2月		3.5	1,330	12.1	1,315	10.0	15	3.3	7.1
3月	2.1 (I)	1.3	1,291	-1.0	1,315	6.9	-24	3.6	7.1
4月		3.9	1,382	16	1,359	16	23	3.3	7.1
5月								3.7	7.2

資料來源：歐元統計局，ECB Monthly Bulletin, June, 2008。

### (三) 亞太地區

亞太地區開發中國家（不含日本），在區內需求加速擴張之帶動下，其經濟呈穩定成長，惟受歐美經濟成長趨緩、亞洲各國匯率走升、高油價及高糧價推升通膨風險加劇等不利因素影響，該區域經濟成長力道將放緩，依 Global Insight 預估，2008年亞洲開發中國家經濟成長率將降至7.2%，較2007年減少1.1個百分點。

最新一輪美國房貸機構（Fannie Mae及Freddie Mac）爆發財務危機，已引發全球股市重創，除進一步削弱資本市場信心外，亦間接或

直接衝擊亞洲央行與金融機構所持鉅額美元證券價值，加以美國為亞洲地區最重要出口市場，若二家房貸公司問題導致美國房地產市場危機惡化，恐引發經濟陷入全面衰退，連帶衝擊亞洲經濟成長。此外，食品及能源價格的持續高漲，亦將進一步對亞洲地區帶來更嚴峻之衝擊與挑戰。

## 1、日本

- (1) 在新興經濟體與資源豐富國家的旺盛需求足以抵銷對美國出口下滑，以及住房投資由衰退轉為成長的影響下，日本 2008 年第 1 季經濟成長率達 1%（前期比），換算年率為 4.0%，為連續 3 季成長。惟受美國經濟減速、金融市場不穩定性升高、日圓升值造成貿易條件惡化，企業部門帶動成長力道趨緩以及原物料價格高漲等因素影響，日本內閣府 2008 年 7 月景氣基本判斷繼 6 月下修後，2 度表示「景氣復甦呈現原地踏步的狀態，部分呈現脆弱之勢」之看法，景氣下滑的風險上升。雖然日本政府仍然對景氣採持平看法，但企業部門呈疲弱態勢愈益明顯，未來尤需注意美國經濟、股價動向及原油價格高漲之影響。
- (2) 受到美國經濟走緩及日圓升值影響，2008 年 5 月日本出口金額僅小幅成長 3.7%，為連續第 7 個月呈個位數成長，出口擴張風險升高；惟日本對新興國家出口預期仍將持續成長，並成為支撐 2008 年景氣成長的主要因素。2008 年 5 月日本進口金額較上年同月增加 4.4%，為連續第 8 個月成長。
- (3) 2008 年 5 月日本消費者物價指數較上年同期上升 0.8%，為連續第 8 個月上升。在經濟復甦停滯下，日本央行（BOJ）可望維持現行 0.5% 利率水準不變。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

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
2004年	2.7	5.3	19.9	18.8	0.0
2005年	1.9	1.5	5.2	13.3	-0.3
2006年	2.4	4.2	8.7	12.3	0.2
2007年	2.1	2.7	11.6	8.6	0.0
2008年1~5月	1.3	2.4	5.2	9.4	1.0

註：

1. 成長率皆為與上年同期相比資料；2008年經濟成長率為第1季數據。

2. 進、出口年增率係以日圓計算。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

## 2、南韓

- (1) 受國際油價及原物料價格大幅飆漲衝擊，韓國政府已將今年經濟成長目標由原 6.0%調降為 4.7%，物價上漲率則上修為 4.5%。韓國總統李明博亦將目前經濟困境定位為第三次石油危機，呼籲朝野各黨派優先審議政府訂定之經濟安定綜合對策，協助鬆綁各項法規限制及修訂減稅法規，以復甦經濟。
- (2) 韓國銀行日前預測，2008年上半年韓國經濟成長率將超過原預測值 4.9%，達到 5.4%。但下半年因高油價導致實際收入增加趨勢減緩及企業環境不確定性因素增加等，消費、投資信心萎縮，經濟成長動能趨緩，因此將下半年經濟成長率預測值從 4.4%下調至 3.9%。全年經濟成長率為 4.6%。
- (3) 根據韓國知識經濟部統計，2008年1至6月進出口金額分別為 2,197 億美元和 2,140 億美元，分別較 2007年同期成長 29.1%及 20.5%，使得上半年對外貿易出現 11年來首見的貿易逆差 57 億美元。貿易收支惡化主要係因國際油價暴漲，原油進口單價急劇上漲，雖原油進口量已有減少，但原油進口金額仍居高不下，以 2008年1至5月為例，原油進口金額高達 351.7 億美元，較 2007年同期大幅上漲 58.9

%。韓國銀行預測 2008 年貿易逆差將達到 90 億美元，較先前預測的 30 億美元多出 3 倍。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：%

	經濟 成長率 <sup>註</sup>	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
2004年	4.7	10.2	31.0	25.5	3.6
2005年	4.2	6.2	12.0	16.4	2.8
2006年	5.0	10.1	14.4	18.4	2.2
2007年	5.0	8.2	14.2	15.3	2.5
2008年1~6月	5.8(I)	10.0(1~5月)	20.5	29.1	4.3

註：南韓新任總統李明博已將 2008 年經濟成長率政策目標由 6.0%調整至 4.7%；韓國銀行 2008 年經濟成長率展望下修至 4.6%。

資料來源：韓國財政經濟部；韓國銀行。

### 3、新加坡

- (1)新加坡貿工部表示，新加坡 2008 年第 2 季經濟成長率預估僅小幅成長 1.9%，遠低於第 1 季 6.9%的成長速度，主要係因生物醫藥業產值大幅萎縮，使製造業產值衰退 5.6%，加以其他建築業與服務業成長率亦略低於第 1 季表現所致。
- (2)新加坡 2008 年 5 月出、進口分別較上年同月成長 25.3%及 32.6%，惟因對歐美藥劑和電子產品出口萎縮，致 5 月份非石油出口衰退 10.5%，創 17 個月以來最大跌幅。5 月份工業生產較上年同月減少 12.8%。5 月份消費者物價指數較上年同月上升 7.5%，與上月持平，達 26 年來之最，主要係交通、通訊、住房費用高漲所帶動。
- (3)產業發展方面，德國半導體廠 Siltronic 和韓國三星公司，於新加坡投資高達 10 億美元的首座 12 吋晶圓廠，將為半導體供應鏈拓展至下一世代之晶圓技術；另世界最大晶片生產設備廠商 Applied Material，將於新加坡投資 6,000 至 7,000 萬美元，設立亞洲業務中樞，係星國首座此類機器設備廠，可生產各類半導體產品，包含太陽能光板之半導體等，以應付市場對太陽能需求，此座設施亦將成為新加坡規模最大的太陽能發電建築。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

	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
2004年	8.8	13.9	24.2	27.4	1.7
2005年	6.6	9.5	15.6	15.2	0.5
2006年	8.2	11.6	18.4	19.3	1.0
2007年	7.7	5.8	10.1	10.2	2.1
2008年1~5月	6.9(I)	3.8	23.7	34.0	7.0

資料來源：新加坡統計局。

#### 4、香港

- (1) 香港政府統計處 6 月 20 日公布按經濟活動劃分之生產總值初步數字，香港 2008 年第 1 季生產總值較上年同期成長 7.1%，服務業淨產值較上年同期成長 6.4%，其中，批發、零售、進口與出口貿易、飲食及酒店業較上年同期成長 8.8%，金融、保險、地產及商用服務業較上年同期成長 9.2%。受全球經濟放緩及通膨持續上升影響，香港大學亞太經濟合作研究中心預估，香港 2008 年第 3 季經濟成長率將放緩至 5.3%，下半年為 5%，全年成長率則由 2007 年的 6.4% 降至 5.7%。
- (2) 香港政府統計處表示，香港 2008 年 5 月出、進口分別較上年同期成長 10.3% 及 15.4%。5 月份消費者物價指數較上年同期上漲 5.7%。
- (3) 根據香港統計處最新公布的 2007 年香港服務行業統計摘要，以香港國際機場 1997 年開業至 2006 年之 10 年周期來算，香港航空業客運量年均增幅達 7%，飛機升降年均增幅則為 6%，充分顯示香港被評為全球十大最繁忙客運樞紐機場之實力與表現。更值得關注的是，航空運輸業對香港經濟的貢獻，依 2006 年的數據顯示，其為香港帶來 391 億港元的增值，占香港生產總值（GDP）的 2.7%。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

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
2004年	8.5	2.9	15.8	16.7	-0.4
2005年	7.1	2.5	11.6	10.5	1.0
2006年	7.0	2.2	9.4	11.6	2.0
2007年	6.4	-1.5	8.8	10.0	2.0
2008年1~5月	7.1(I)	-4.4(I)	11.2	12.3	5.0

註：香港 2008 年經濟成長率、工業生產年增率均係第 1 季資料。  
資料來源：香港政府統計處。

## 二、國內經濟

### (一) 國民生產

#### 1、97年經濟成長率預估為4.78%

依據行政院主計處於97年5月29日發布最新國民所得統計顯示，97年經濟成長率為4.78%，較前次預估（2月21日）上修0.46個百分點。在外需方面，雖全球經濟受美國次級房貸及其衍生後續衝擊影響，致成長顯著減緩，惟我國出口貿易夥伴結構逐漸改變，新興市場所占比重持續提高，將可紓緩部分工業國家進口需求減弱之負面衝擊，海關商品出、進口分別為12.3%、16.3%。內需方面，隨勞動情勢持穩、股市表現仍佳及上市櫃公司大量發放現金股利，加上兩岸週末包機直航與開放陸客來台觀光等政策逐步落實，未來民間消費動能將可穩定增長，惟通膨升高則不利民間消費擴張，預估民間消費支出成長率可望達2.40%；民間投資雖受半導體相關業者資本支出趨緩，民航機進口減少，但在光電業者積極啟動次世代面板廠投資計畫，電信業者擴建光纖與無線網路通訊設備，加上政府持續推動污水下水道等公共工程BOT及改善投資環境，預估將成長4.90%。整體經濟在內、外需穩定成長情況下，將呈現溫和擴張局面。

97年1至6月，各項經濟指標呈現穩定成長趨勢。其中出口值為1,345.3億美元，進口值為1,265.4億美元，分別成長18.1%及22.4%；外銷訂單部分，97年1至5月金額達1,510.8億美元，較96年同期增加15.45%；工業生產方面，97年1至5月較96年同期增加10.30%；商業營業額方面，97年1至5月金額為51,710億元，較96年同期成長9.07%，其中綜合商品零售業營業額為3,267億元，成長5.58%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	預測值	2007(f)	2008(f)
World Bank (2008.4)		4.6	4.3
IMF (2008.04)		5.7	3.4
Global Insight (2008.5)		5.7	4.2
ADB (2008.4)		4.6	4.2
行政院主計處 (2008.5)		5.72	4.78
台灣經濟研究院(2008.1)		5.10	4.29
中華經濟研究院(2008.4)		5.70	4.67
中央研究院 (2008.7)		5.15	4.55

資料來源：各機構。

表 2-1-2 96 及 97 年需求面經濟成長組成

	96 年		97 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	5.72	5.72	4.78	4.78
國內需求	2.10	1.83	3.28	2.77
民間消費	2.55	1.44	2.44	1.33
政府消費	0.81	0.09	1.65	0.18
國內投資	2.37	0.46	5.87	1.10
民間投資	3.34	0.50	4.87	0.71
公營事業投資	3.72	0.06	7.70	0.12
政府投資	-3.69	-0.10	10.53	0.26
存貨	--	-0.16	--	0.15
國外淨需求	--	3.89	--	2.01
輸出(含商品及勞務)	8.84	5.88	5.86	4.01
減：輸入(含商品及勞務)	3.69	1.99	3.79	2.00
躉售物價 (WPI)	6.46	--	5.9	--
消費者物價 (CPI)	1.80	--	3.3	--

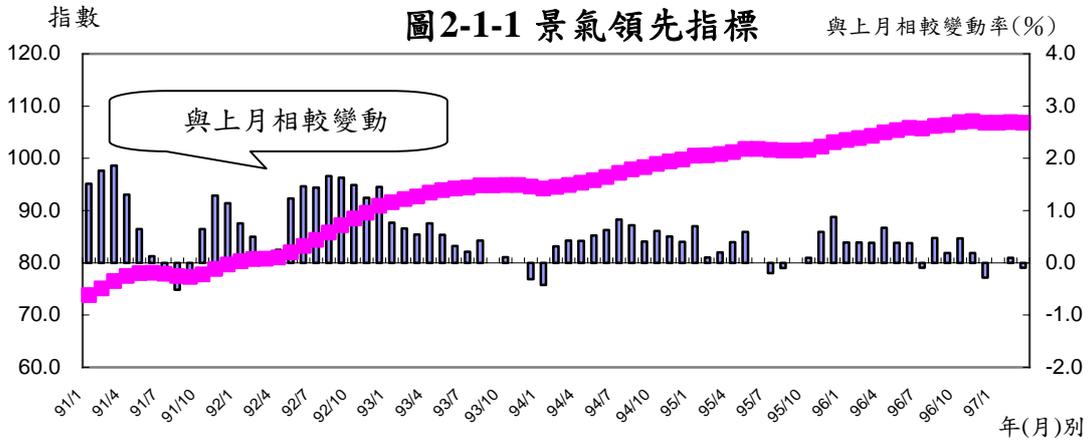
資料來源：行政院主計處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，97 年 5 月 29 日。

## 2、97 年 5 月份景氣領先指標微揚，同時指標持平

### (1) 領先指標：

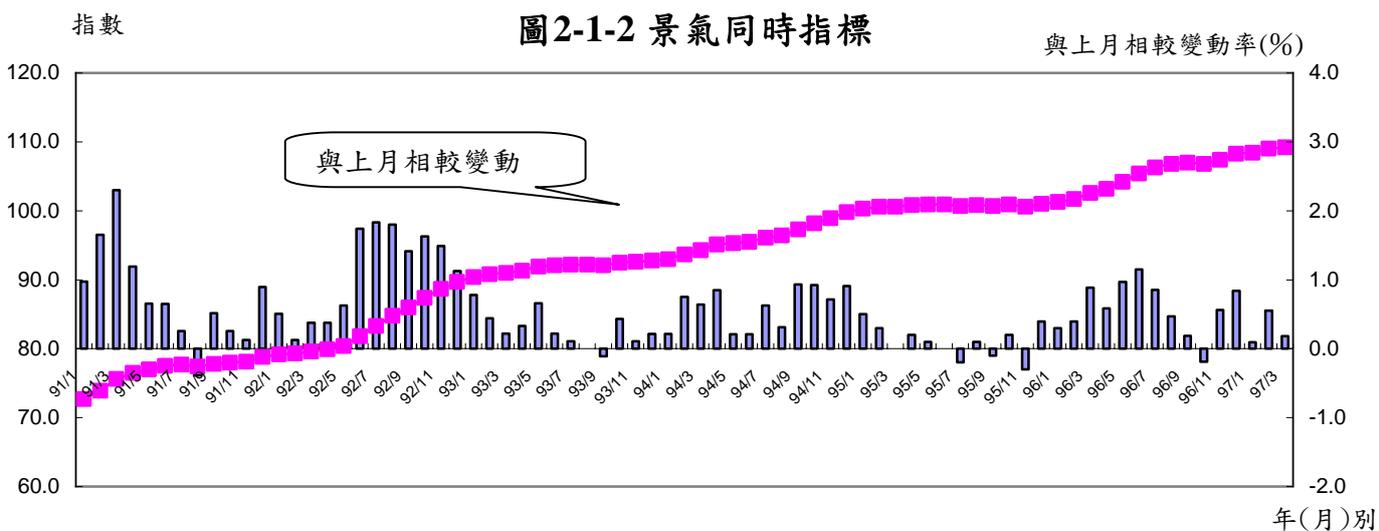
領先指標方面，97 年 5 月綜合指數為 106.9，較上月微增 0.1%；6 個月平滑化年變動率 0.7%，較上月 0.9%減少 0.2 個百分點，係自 96 年 11 月起連續第 7 個月下滑。若不考慮長期趨勢，7 個構成項目

中，僅股價指數較上月微升；其餘 6 項均較上月下滑，分別為：外銷訂單指數、SEMI 半導體接單出貨比、核發建照面積、工業及服務業加班工時、製造業存貨量指數，及實質 M1B 貨幣總計數。



(2)同時指標：

97年5月綜合指數為109.1，與上月持平；不含趨勢之同時指標為98.7，較上月99.1下降0.5%。若不考慮長期趨勢，7個構成項目中，僅批發、零售及餐飲業營業額指數1項較上月微升；其餘6項較上月下滑，分別為：實質機械及電機設備進口值、實質製造業銷售值、電力(企業)總用電量、工業生產指數、實質海關出口值與非農業部門就業人數。



### 3、97年5月景氣對策信號為21分，燈號由綠燈轉為黃藍燈

97年5月景氣對策信號九項構成項目中，股價指數、製造業銷售值兩項由黃紅燈轉為綠燈、機械及電機設備進口值由黃藍燈轉為藍燈、批發、零售及餐飲業營業額指數由綠燈轉為黃藍燈，分數分別減1分，工業生產指數由紅燈轉為綠燈，分數減2分；綜合判斷分數由上月27分減6分為21分，燈號由綠燈轉為黃藍燈。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	2007年						2008年									
	5月	6月	新景氣對策信號自 2007年7月起適用(註)	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5月	
	燈號	燈號		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號 分數	20	25	30	30	32	32	28	29	29	27	26	27		21	
貨幣總計數M1B變動率			貨幣總計數M1B											-1.6		-1.2
直接及間接金融變動率			直接及間接金融											3.2		3.3
臺灣交換及陸行通匯總額變動率			股價指數											11.1		10.2
股價指數變動率			工業生產指數											9.9 <sub>T</sub>		6.0
製造業新接訂單指數(平均)變動率			非農業部門就業人數											1.5		1.6
海關出口值(平均)變動率			海關出口值											5.2		10.8
工業生產指數變動率			機械及電機設備進口值											-2.9		-7.4
製造業成品存貨率			製造業銷售值											10.6 <sub>T</sub>		6.2 <sub>T</sub>
非農業部門就業人數變動率			批發、零售及餐飲業營業額指數											3.2 <sub>T</sub>		1.5

綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。

註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。新舊構成項目間並無一對一替換關係，解讀上宜注意。

## (二) 工業生產

### 1、97年5月工業生產指數為115.89，增加5.33%

97年5月工業生產指數為115.89，較96年同月增加5.33%；累計1至5月，則較96年同期增加10.30%，其中製造業增加10.84%，礦業及土石採取業、電力及燃氣業、建築工程業亦分別增加10.35%、2.55%及1.33%，用水供應業則減少0.17%。

表 2-2-1 工業生產年增率

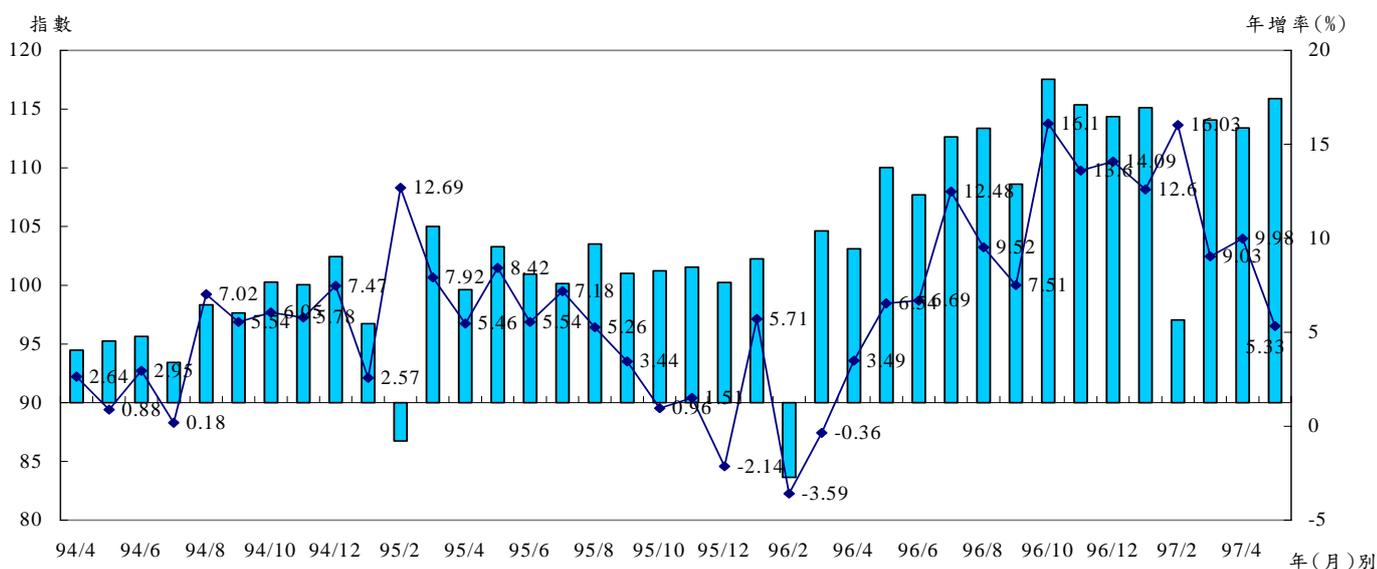
單位：%

年(月)	工業生產	年增率				
		製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣業	用水供應業	建築工程業
93年	8.40	8.97	-3.87	3.33	-0.29	4.78
94年	3.76	3.66	-9.40	4.25	0.55	11.38
95年	4.99	4.50	-5.02	2.33	2.83	9.02
96年	7.77	8.34	-17.04	2.97	0.29	-0.48
97年	10.30	10.84	10.35	2.55	-0.17	1.33
1月	12.60	12.82	-2.06	2.88	-0.42	20.55
2月	16.03	17.53	5.31	10.06	1.18	-16.68
3月	9.03	9.42	1.55	1.66	-0.76	5.39
4月	9.61	9.90	9.18	1.90	0.25	9.31
5月	5.33	5.94	14.62	-2.19	-0.96	-8.49

註：自97年4月起調整基期為95年。

資料來源：經濟部統計處

圖 2-2-1 工業生產



## 2、97年5月製造業生產增加5.94%，其中以資訊電子工業成長14.54%最多

—97年5月份製造業生產較96年同月增加5.94%，其中資訊電子工業增加14.54%，化學工業、金屬機械工業亦分別增加3.92%、0.54%，民生工業則減少5.42%。

—累計97年1至5月與96年同期比較，製造業生產增加10.84%，其中資訊電子工業增加24.54%，化學工業、金屬機械工業亦分別增加5.99%、2.34%，民生工業則減少2.06%。

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
93年	8.97	8.47	12.30	10.04	-0.15	2.18	11.03
94年	3.66	-0.9	15.36	-0.87	-3.40	-3.43	5.57
95年	4.50	1.79	13.43	-1.01	-2.17	-3.32	6.44
96年	8.34	1.78	17.66	6.37	-0.32	-0.33	10.28
97年	10.84	2.34	24.54	5.99	-2.06	-1.16	13.42
1月	12.82	2.36	27.72	8.94	1.67	1.92	15.32
2月	17.53	7.68	35.6	11.2	-1.71	0.13	21.12
3月	9.42	-0.49	25.7	3.83	-6.03	-4.25	12.46
4月	9.90	1.95	22.7	3.34	0.83	0.93	11.78
5月	5.94	0.54	14.54	3.92	-5.42	-4.22	8.10

資料來源：經濟部統計處

## 3、97年5月電子零組件業成長18.63%

(1)電子零組件業：97年5月較96年同月增加18.63%，主因12吋晶圓代工在網通、繪圖晶片訂單暢旺下，產能利用率維持高檔，面板、IC製造受惠於新產能開出及市場需求持續緊俏，並帶動後段IC封測、相關零組件接單同步增加所致。1至5月累計較上年同期增加30.23%。

(2)電腦通信及視聽電子業：97年5月較96年同月增加4.68%，主因GPS受惠於全球PND與車用導航裝置買氣熱絡，加以資料儲存

- 媒體亦因產品應用廣泛致需求持穩，填補電腦及相關產品因國際處理器大廠供需缺口擴大，訂單遞延，以及電視機因客戶去化庫存致下單轉趨保守之減產所致。1至5月累計較上年同期增加13.51%。
- (3)基本金屬工業：97年5月較96年同月增加2.54%，主因新興國家基礎建設與國內擴廠需求同步拉抬，加上鋼鐵大廠完成鋼板廠歲修，產能明顯提升，有效彌補上游鋼材因價漲量縮造成中下游鋼品減產之空缺所致。1至5月累計較上年同期增加1.43%。
- (4)機械設備業：97年5月較96年同月減少3.01%，主因大陸機械自製率逐漸提高，以及鋼材來源較吃緊影響大型機械產製，加上國內電子半導體生產設備在進口替代下減產，抵消NC工具機、液晶顯示器、包裝機械及食品機械零組件因需求上升之增產所致。1至5月累計較上年同期增加3.18%。
- (5)汽車及其零件業：97年5月較96年同月減少12.47%，主因受到國際油價高漲影響，削減消費者購車意願，致使小型轎車產量緊縮，亦連帶衝擊汽車零組件之需求所致。1至5月累計較上年同期減少4.32%。
- (6)化學材料業：97年5月較96年同月增加11.26%，主因上游煉油廠陸續完成歲修工程，原料供應趨穩，帶動整體產業回復正常產出水準，加上去年同期六輕新產能於月底開出，比較基數偏低所致。1至5月累計較上年同期增加12.43%。
- (7)食品業：97年5月較96年同月減少6.37%，主因黃豆、玉米國際價格大漲，直接墊高畜產品、沙拉油等民生物資成本，加上物價波動亦造成市場需求稍減所致；其中以屠宰生豬肉、食用油脂、麵粉及乳製品減少較多。1至5月累計較上年同期減少2.05%。
- (8)紡織業：97年5月較96年同月減少5.28%，主因受制於化纖原料價格攀升與市場削價競爭之雙重壓力，使得接單情況不佳，業者縮小國內生產規模因應，各項紡織品除圓編針織布廠因接獲海外訂單而增產外，其餘均呈減產。1至5月累計較上年同期減少

1.90%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	97年5月 較96年同月增減	累計97年 較96年同期增減
電子零組件業	18.63	30.23
電腦通信及視聽電子業	4.68	13.51
基本金屬工業	2.54	1.43
機械設備業	-3.01	3.18
汽車及其零件業	-12.47	-4.32
化學材料業	11.26	12.43
食品業	-6.37	-2.05
紡織業	-5.28	-1.90

資料來源：經濟部統計處。

#### 4、97年5月建築工程業較96年同月減少8.49%

建築工程業5月份生產指數較上年同月減少8.49%，其中辦公服務類申請核發使用執照面積減少56.68%，住宅宿舍安養類、工業倉儲類亦分別減少20.89%、6.61%，而商業類、休閒衛教類則增加166.67%、19.84%。與上月比較增加12.40%，1至5月累計亦較上年同期增加1.33%。

### (三) 商業

#### 1、97年5月商業營業額為10,493億元，成長8.04%

97年5月商業營業額10,493億元，較96年同月成長8.04%，其中以批發業增加10.10%增幅最大，餐飲業增加6.83%次之，零售業增加2.91%再次之。累計1至5月，商業營業額為51,710億元，較96年同期成長9.07%

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	89,334	3.95	59,545	3.87	27,126	4.41	2,663	1.13
93年	98,290	10.02	66,175	11.14	29,375	8.28	2,740	2.90
94年	104,734	6.56	70,720	6.87	31,081	5.83	2,932	7.01
95年	111,770	6.73	77,063	8.97	31,642	1.85	3,065	4.53
96年	119,222	6.67	83,286	8.08	32,735	3.45	3,202	4.45
97年	51,710	9.07	36,559	11.33	13,740	3.71	1,411	6.77
1月	11,022	11.73	7,715	13.87	3,011	7.10	295	6.40
2月	9,366	8.57	6,377	11.22	2,682	2.93	307	7.06
3月	10,315	6.38	7,446	8.20	2,591	1.27	278	8.49
4月	10,257	7.86	7,312	9.71	2,683	3.28	261	5.97
5月	10,493	8.04	7,469	10.10	2,753	2.91	271	6.83

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7次修訂)辦理，往後商業係指批發業、零售業及餐飲業等3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、97年5月批發業營業額為7,469億元，增加10.10%

97年5月份批發業營業額為7,469億元，較96年同月增加10.10%，受到國際金價上揚，各業中以首飾及貴金屬業增加26.82%最多，機械器具業增加20.72%次之。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	97年5月 較上月增減率	97年5月 較上年同月增減率
合計	0.50	10.10
機械器具業	0.26	20.72
綜合商品業	2.21	5.69
建材業	-1.18	13.25
家庭電器設備及用品業	0.70	-0.90
布疋衣著服飾品業	4.96	4.54
食品什貨業	1.17	8.02
化學原料及其製品業	3.19	2.47
首飾及貴金屬業	-23.86	26.82
其他(不含上述8項)	-0.98	3.66

資料來源：經濟部統計處

### 3、97年5月零售業營業額為2,753億元，增加2.91%

97年5月份零售業營業額為2,753億元，較96年同月增加2.91%，各業中無店面零售業增加21.15%增幅最大，家庭電器設備及用品業增加9.00%次之。其中汽機車及其零配件用品業較上年同期減少9.78%，若排除本業影響，5月份零售業年增率為5.16%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	97年5月 較上月增減率	97年5月 較96年同月增減率
合計	3.08	2.91
綜合商品業	5.95	4.32
家庭電器設備及用品業	-2.44	9.00
汽機車及其零配件用品業	14.83	-9.78
燃料業	1.39	5.53
食品什貨業	3.22	5.53
無店面零售業	1.32	21.15
建材業	0.20	3.45
其他	-0.26	2.06

資料來源：經濟部統計處

97年5月份綜合商品零售業營業額為652億元，較96年同月增加4.32%。其中以超級市場較96年同月成長10.70%最多。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	97年5月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較96年同月 增減(%)
綜合商品零售業	652	5.95	4.32
百貨公司	178	3.36	6.56
超級市場	84	6.15	10.70
連鎖式便利商店	171	6.42	-1.82
零售式量販店	129	14.29	9.55
其他	90	-0.56	-0.18

資料來源：經濟部統計處

#### 4、97年5月餐飲業營業額為271億元，增加6.83%

97年5月份餐飲業營業額為271億元，較上年同月增加6.83%，其中餐館業成長7.48%最多，飲料店業成長3.03%次之。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	97年5月 較上月增減率	97年5月 較96年同月增減率
餐飲業	4.14	6.83
餐館業	4.69	7.48
飲料店業	0.56	3.03
其他餐飲業	0.20	0.85

資料來源：經濟部統計處

## (四) 貿易

### 1、97年6月出口增加21.3%，進口增加22.5%

(1) 97年6月出口總額243.5億美元，較96年同月增加21.3%，進口總額228.6億美元，較96年同月增加22.5%；出超14.9億美元，較96年同月增加4.9%。

(2) 97年1至6月出口金額為1,345.3億美元，進口金額為1,265.4億美元，分別成長18.1%及22.4%；貿易出超79.9億美元，較96年同期減少24.5%。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		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(%)	
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	198,431.7	8.8	182,614.4	8.2	15,817.3
95年	224,000.4	12.9	202,714.3	11.0	21,286.1
96年	246,723.1	10.1	219,346.9	8.2	27,376.2
97年	134,532.5	18.1	126,544.0	22.4	7,988.5
1月	22,140.4	11.9	20,609.0	14.8	1,531.4
2月	17,661.1	18.5	15,952.5	25.9	1,708.6
3月	24,254.2	22.8	24,084.8	37.3	169.4
4月	22,592.4	14.0	21,593.7	17.7	998.7
5月	23,597.2	20.5	21,383.5	17.6	2,213.7
6月	24,349.1	21.3	22,862.8	22.5	1,486.3

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

### 2、97年1至6月我對主要國家(地區)出口成長最多為印度、進口成長最多為科威特，成長率分別為43.3%及72.4%

(1) 97年1至6月我對主要國家(地區)出口成長最多為印度，成

長率為 57.1%，其次為越南，成長率為 43.3%；進口成長最多為科威特，成長率為 72.4%，其次為沙烏地阿拉伯，成長率為 65.1%。

(2)97 年 1 至 6 月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達 40.8%，最大進口國為日本，比重達 19.7%。

(3)97 年 1 至 6 月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）及越南為最主要出超來源國，分別出超 378.8 億美元及 37.5 億美元；主要入超來源國為日本及沙烏地阿拉伯，分別入超 163.6 億美元及 75.0 億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國	越南
出口至該國	97 年 6 月金額	10,123.7	2,631.0	1,495.2	981.9	768.6	775.6
	成長率	25.5	-2.6	19.8	10.6	27.3	33.8
	97 年 1 至 6 月金額	54,899.8	15,214.0	8,636.2	5,868.7	4,631.2	4,340.5
	比重	40.8	11.3	6.4	4.4	3.4	3.2
	成長率	21.7	-0.9	8.4	31.0	26.4	43.3
自該國進口	97 年 6 月金額	3,105.6	2,609.9	4,391.9	460.4	1,280.0	104.8
	成長率	25.0	7.8	17.2	21.9	4.1	17.0
	97 年 1 至 6 月金額	17,021.9	14,572.7	24,991.7	2,459.4	7,193.6	586.0
	比重	13.5	11.5	19.7	1.9	5.7	0.5
	成長率	21.2	15.8	13.6	10.2	-2.6	20.6

資料來源：財政部。

3、97年1至6月商品貿易結構中，出口以農產加工品增加26.4%最多，進口以農工原料成長27.0%居首；主要產品結構中，出口以光學照相等器材增加幅度最大，成長率為52.7%；進口以麥類增加幅度最大，成長率為100.8%。

(1)出口商品貿易結構方面：97年1至6月農產品、農產加工品、工業產品分別較96年同期增加18.7%、26.4%、18.0%，其中重化工業產品，較96年同期增加20.2%，占出口比重達83.6%，主要係光學器材、電機產品、電子產品、機械及資訊與通信產品等出口增加；非重化工業產品較96年同期增加7.3%，占出口比重達15.4%，主要係化學品與塑、橡膠及其製品等出口增加。

(2)進口商品貿易結構方面：97年1至6月資本設備及農工原料進口均較96年同期增加，其中農工原料進口成長27.0%，主要係礦產品(含原油)、化學品、鋼鐵及其製品與電子產品(零組件)等進口增加；資本設備成長6.0%，主要係機械、精密儀器及資訊與通信產品等進口增加。

(3)97年1至6月主要出口產品：電子產品仍為我國出口主力，成長率為6.4%，比重占24.0%；表現最搶眼則為光學照相等器材及化學品，成長率較96年同期分別增加52.7%及51.1%。

(4)97年1至6月主要進口產品：植物產品大幅成長，小麥、黃豆及玉米分別較96年同期增加100.8%、84.7%及68.7%。進口比重最高之產品仍為電子產品，比重為14.5%，原油以13.3%次之。

表 2-4-3 97年1至6月商品貿易結構

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	254.3	18.7	資本設備	14.3	18,136.5	6.0
農產加工品	0.8	1,058.7	26.4	農工原料	79.0	99,971.3	27.0
工業產品	99.0	113,219.5	18.0	消費品	6.7	8,436.2	11.9
重化工業產品	83.5	112,328.1	20.2				
非重化工業產品	15.5	20,891.4	7.3				

資料來源：財政部。

表 2-4-4 97 年 1 至 6 月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	24.0	32,259.6	6.4	電子產品	14.5	18,392.6	8.1
光學照相、計量、醫療等器材	9.3	12,510.5	49.3	原油	13.3	16,849.2	51.9
鋼鐵及其製品	6.9	9,316.7	4.5	機械	7.6	9,589.3	11.1
化學品	7.3	9,816.5	51.1	鋼鐵及其製品	7.0	8,852.3	36.9
機械	6.1	8,226.9	12.7	其他金屬製品	5.7	7,163.6	2.7

資料來源：財政部。

## (五) 外銷訂單

### 1、97年5月外銷訂單金額達315.1億美元，成長14.46%

97年5月外銷訂單金額達315.1億美元，較96年同月增加14.46%。累計97年1至5月外銷訂單金額達1,510.8億美元，較96年同期增加15.45%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

外銷訂單	91年	92年	93年	94年	95年	96年	97年5月	97年累計
金額	1,509.5	1,700.3	2,150.9	2,563.9	2,993.1	3,458.1	315.1	1,510.8
年增率	11.23	12.64	26.50	19.20	16.74	15.54	14.46	15.45

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

### 2、97年5月訂單金額中，電子產品、資訊與通信產品為我國前二大接單貨品，比重達22.27%及21.22%，成長率分別為17.91%及17.65%。

(1)97年5月各類主要訂單貨品中以電子產品、資訊與通信產品為主，分別占總訂單金額的22.27%及21.22%。

(2)97年5月主要接單產品中，以化學品成長46.84%，表現最為亮麗。

### 3、97年5月外銷訂單海外生產比重為46.56%

97年5月外銷訂單海外生產比重為46.56%，其中以資訊通信業海外生產87.85%最高，其次為電機產品51.49%、電子產品47.54%。

### 4、97年5月主要接單來源地以中國大陸(含香港)及美國為主，金額分別為85.9億美元及70.7億美元。

97年5月接單地區，以中國大陸(含香港)及美國為主要來源，金額為85.9億美元及70.7億美元，占我國外銷接單總額的27.27%及22.43%，成長率分別為15.32%及3.88%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：億美元；%

貨品類別	97 年 5 月金額	97 年累計金額	97 年累計較 96 年同期 增減(%)
電子產品	70.2	343.7	17.84
資訊與通信產品	66.9	326.7	11.37
精密儀器產品	27.1	134.0	45.03
基本金屬製品	25.7	123.7	10.62
塑膠、橡膠製品	19.3	86.4	50.03
電機產品	19.9	87.7	18.75
化學品	15.9	74.8	9.60
機械	13.8	65.8	6.49
紡織品	10.8	52.4	-0.68

資料來源：經濟部統計處，外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國外銷訂單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
<b>94 年</b>	<b>73.01</b>	<b>37.05</b>	<b>15.49</b>	<b>31.30</b>	<b>48.10</b>	<b>46.79</b>
<b>95 年</b>	<b>76.48</b>	<b>36.02</b>	<b>13.80</b>	<b>27.54</b>	<b>52.65</b>	<b>47.76</b>
<b>96 年</b>	<b>84.29</b>	<b>43.60</b>	<b>13.99</b>	<b>23.74</b>	<b>52.27</b>	<b>47.05</b>
<b>97 年 1~5 月</b>	<b>87.95</b>	<b>46.78</b>	<b>13.97</b>	<b>22.04</b>	<b>50.65</b>	<b>45.28</b>
1 月	88.86	45.91	13.35	20.81	50.73	46.23
2 月	87.83	45.90	13.38	20.56	50.85	45.02
3 月	88.37	46.64	14.19	21.95	51.26	44.44
4 月	86.86	47.91	14.12	23.63	48.94	45.27
5 月	87.85	47.54	14.80	23.27	51.49	45.46

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 歷年我國外銷訂單海外生產比重

單位：%

貨品類別	90 年	91 年	92 年	93 年	94 年	95 年	96 年	97 年 1 至當月
合計	16.69	19.28	24.03	32.12	36.90	42.31	46.13	46.56
動植物	6.76	3.27	6.36	7.77	10.29	8.82	8.69	9.90
調製食品	4.69	7.00	7.99	9.92	8.49	1.65	1.25	1.31
化學品	1.84	1.91	2.96	20.21	27.55	32.93	26.04	19.26
塑膠橡膠	12.84	9.65	9.83	12.84	15.69	15.56	13.81	14.50
皮革毛皮	31.86	26.16	21.13	27.94	27.82	21.69	19.87	20.32
木材木製品	20.10	21.77	26.32	14.35	11.23	11.49	18.30	22.23
紡織品	13.76	13.97	17.06	18.97	20.21	21.21	20.05	19.40
鞋帽傘	37.33	36.47	31.99	19.40	25.70	30.97	30.77	34.62
石料	11.43	11.13	4.94	4.21	7.19	5.43	5.86	4.70
基本金屬	7.32	8.85	8.17	11.76	15.49	13.80	13.99	13.97
電子產品	13.34	15.09	20.11	29.55	37.05	36.02	43.60	46.78
機械	16.42	15.23	10.01	25.39	31.30	27.54	23.74	22.04
電機產品	24.99	31.41	34.93	39.81	48.10	52.65	52.27	50.65
資訊通信	25.93	34.29	45.41	60.71	73.01	76.48	84.29	87.95
家用電器	31.57	20.35	24.48	30.82	35.43	27.76	38.20	46.05
運輸工具	5.70	6.28	4.43	5.67	5.82	6.38	4.92	5.10
精密儀器	34.85	32.40	46.21	39.40	46.79	47.76	47.05	45.28
家具	34.93	30.25	36.67	40.47	41.94	35.39	27.12	24.07
玩具體育	21.38	31.50	32.45	34.55	34.48	41.24	39.49	37.79
其他	17.28	19.22	27.14	36.09	42.33	44.35	46.26	48.07

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-5 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形

單位：億美元；%

地區別	97 年 5 月金額	97 年累計金額	97 累計較 96 年同期 增減(%)
美國	70.7	351.1	6.69
中國大陸(含香港)	85.9	400.3	18.92
日本	31.0	151.6	17.59
歐洲	54.4	270.6	13.74

資料來源：經濟部統計處。

## (六) 投資

### 1、97年國內投資成長率估計為5.87%

根據主計處97年5月預測，97年國內投資成長率將由96年的2.37%上升至5.87%。

- 民間投資：光電業者仍積極提升產能並啟動次世代面板廠投資計畫，電信業者亦將擴建光纖與無線網路通訊設備，加上政府持續推動污水下水道等公共工程BOT及改善投資環境激勵，預測97年成長率4.87%。
- 政府投資：賡續推動擴大公共建設、水患治理與石門水庫整治等計畫，且下半年擴大內需加強推動地方公共建設，預測97年大幅成長10.53%，較96年增加14.22個百分點。
- 公營事業投資：在電力擴充、石油煉製及供水改善等計畫加速進行下，預測97年成長7.70%。

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
90年	19,100	-19.91	12,186	-26.83	2,346	1.43	4,568	-6.42
91年	19,109	1.07	12,844	6.68	2,268	-1.23	3,997	-12.71
92年	19,577	1.72	13,359	3.65	2,192	-3.94	4,026	-1.26
93年	24,202	19.46	18,268	33.05	1,816	-18.15	4,118	-5.78
94年	24,384	1.19	18,172	0.31	2,052	16.20	4,161	-1.92
95年	25,176	0.62	19,178	2.96	1,907	-7.48	4,091	-6.20
96年	26,665	2.37	20,448	3.34	2,050	3.72	4,167	-3.69
第1季	5,646	0.78	4,446	1.43	424	20.89	775	-13.03
第2季	6,918	6.03	5,559	8.55	419	1.82	940	-6.87
第3季	6,924	4.49	5,341	5.84	488	0.66	1,095	-0.80
第4季	7,176	-1.66	5,102	-2.59	718	-1.21	1,356	2.34
97年(f)	29,276	5.87	22,103	4.87	2,286	7.70	4,887	10.53
第1季	6,275	5.76	4,951	6.66	463	4.13	861	0.71
第2季	7,297	1.49	5,809	0.96	502	15.34	986	-2.45
第3季	7,518	5.03	5,651	3.19	529	4.89	1,338	15.98
第4季	8,187	10.95	5,692	9.36	792	7.28	1,703	20.48

資料來源：行政院主計處，97年5月29日。

註：金額為當期價格；成長率係以90年價格平減計算之實質成長。

## 2、97年1至5月新增民間重大投資金額為5,949.93億元，達成率55.09%

97年1至5月新增民間重大投資計616件，金額為5,949.93億元，達成年度預定目標10,800億元的55.09%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額達3,035.07億元。

表 2-6-2 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行 業 別	96年實際 金額(億元)	97年預估目標 金額(億元)	97年1~5月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	1,593	2,969	126	1,857.44	62.56
電子資訊業	6,201	5,670	107	3,035.07	53.53
民生化工業	1,425	1,330	108	582.10	43.77
技術服務業	426	376	255	359.70	95.66
電力供應業	116	30	0	0	0.00
批發、物流業	350	425	20	115.62	27.20
總 計	10,110	10,800	616	5,949.93	55.09

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)。

## 3、97年1至5月僑外直接投資金額為30.37億美元，減少12.82%

97年5月核准僑外直接投資件數為202件，核准投資金額計8.38億美元，97年1至5月核准僑外直接投資828件，較96年同期減少0.24%，金額為30.37億美元，較96年同期減少12.82%。

以地區別來看，97年1至5月我僑外投資以荷蘭(占32.31%)、加勒比海英國屬地(占19.16%)、美國(占17.52%)、香港(占7.41%)及新加坡(占6.88%)為主，合計約占僑外投資總額83.28%；以業別觀之，金融及保險業(27.03%)、其他製造業(15.71%)、電子零組件製造業(11.16%)、批發及零售業(10.24%)及電腦、電子產品及光學製品製造業(9.04%)為前5名，合計約占僑外投資總額73.18%。我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，97年1至5月外資投資我國股市淨匯入金額計130.11億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
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
94 年	42.28	288.45	70.43	22.03
95 年	139.69	213.83	23.71	19.95
96 年	153.61	69.90	48.28	12.7
97 年	21.99	130.11	0.43	5.75
1 月	5.34	23.13	0.0	2.75
2 月	2.29	72.58	0.43	0.0
3 月	4.27	64.12	0.0	0.0
4 月	10.1	-3.3	0.0	3.0
5 月	8.38	-26.42	0.0	0.0

資料來源：經濟部、金管會。

## (七) 物價

### 1、97年6月消費者物價上漲4.97%，躉售物價漲9.86%

97年6月消費者物價指數(CPI)較96年同月上漲4.97%，七大類指數續呈上揚，以食物類漲幅最大，達11.89%。1至6月CPI較96年同期上漲3.89%，其中商品類上漲5.76%，服務類上漲2.16%；若扣除蔬菜水果，漲幅3.62%，若再剔除魚介及能源(即核心物價)，則上漲3.07%。

另97年6月躉售物價指數(WPI)較96年同月上漲9.86%。6月WPI較上月上漲1.88%，主要係夏季用電費率開始實施，加以化學材料、原油、石油及煤製品等價格攀升所致，其中國產內銷品漲3.47%，進口品漲1.47%，出口品漲0.76%。1至6月WPI較96年同期上漲8.35%，其中國產內銷品漲11.57%，進口品漲14.00%，出口品跌0.95%。

### 2、97年6月進口物價上漲16.01%、出口物價下跌0.71%

97年6月以新台幣計價之進口物價指數，較5月上漲1.47%，較96年同月上漲16.01%；出口物價指數較5月上漲0.76%，較96年同月下跌0.71%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數較上月上漲2.24%，較96年同月上漲25.89%；出口物價指數較上月上漲1.52%，較96年同月上漲7.77%。

進口物價因原油、石油腦及甲苯、丙烯等國際行情上揚，使礦產品及非金屬礦物製品類與塑化製品類分別上漲6.82%與3.77%所致。出口物價則因汽油、柴油、冷凍魚與ABS、PTA等行情上揚，使雜項類、動植物產品及調製食品類與塑化製品類分別上漲8.12%、5.14%與3.94%所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

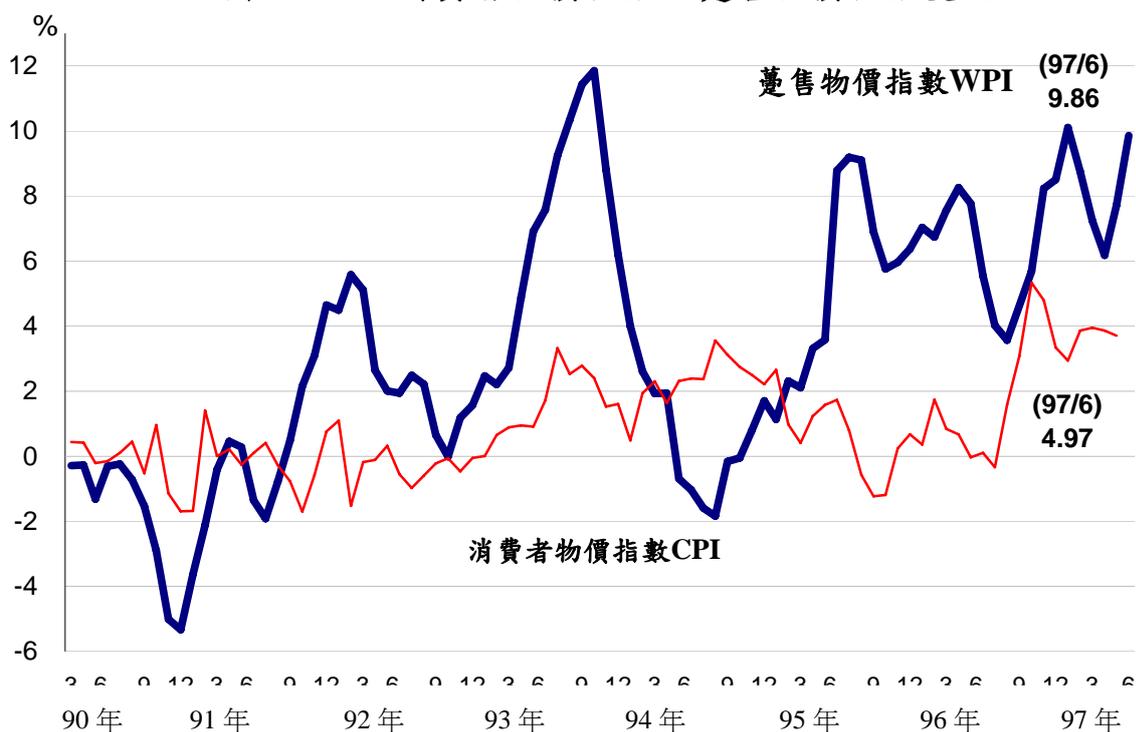


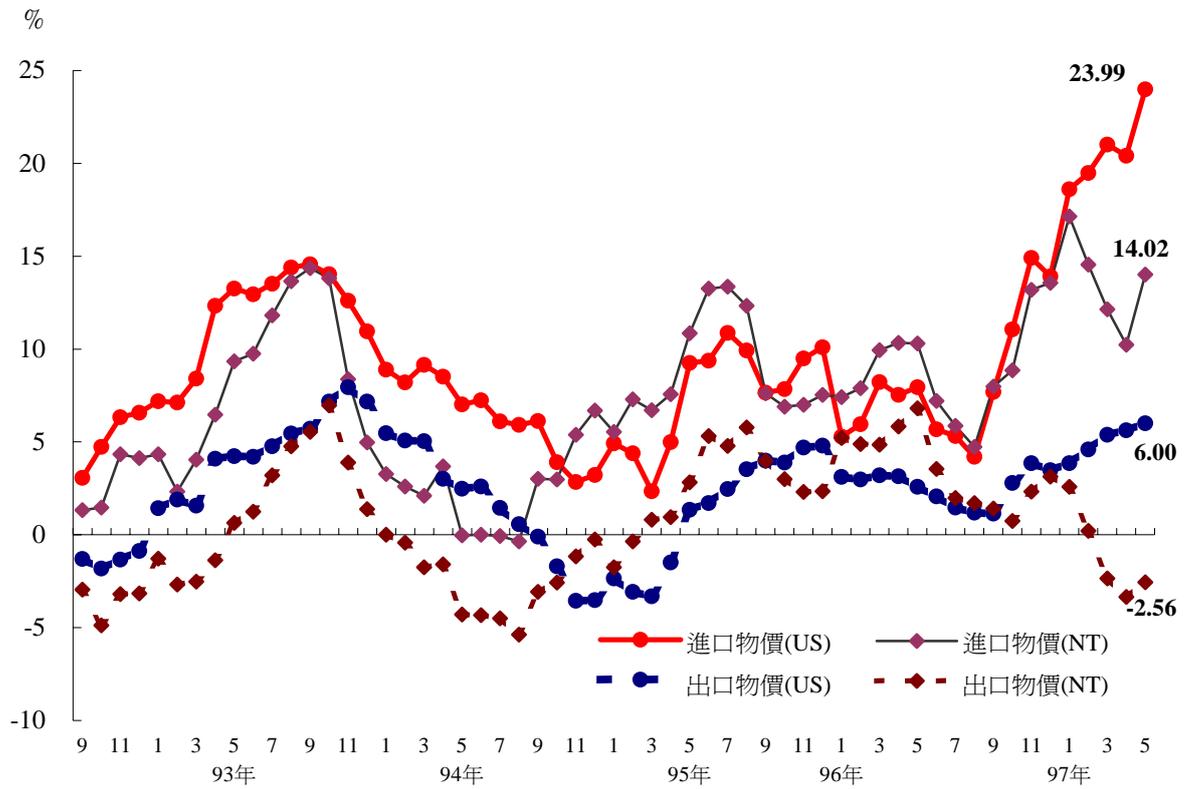
表 2-7-1 物價變動

單位：%

	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果水 產及能源	服務類	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
<b>93年</b>	<b>1.61</b>	<b>0.71</b>	<b>0.50</b>	<b>7.03</b>	<b>10.29</b>	<b>8.57</b>	<b>1.62</b>
<b>94年</b>	<b>2.31</b>	<b>0.66</b>	<b>0.75</b>	<b>0.62</b>	<b>1.48</b>	<b>2.43</b>	<b>-2.46</b>
<b>95年</b>	<b>0.60</b>	<b>0.52</b>	<b>0.64</b>	<b>5.63</b>	<b>5.26</b>	<b>8.81</b>	<b>2.49</b>
<b>96年</b>	<b>1.80</b>	<b>1.35</b>	<b>0.94</b>	<b>6.47</b>	<b>6.39</b>	<b>8.95</b>	<b>3.56</b>
<b>97年</b>	<b>3.89</b>	<b>3.07</b>	<b>2.16</b>	<b>8.35</b>	<b>11.57</b>	<b>14.00</b>	<b>-0.95</b>
1月	2.94	2.69	1.89	10.10	9.83	17.15	2.58
2月	3.86	2.62	1.59	8.77	10.85	14.58	0.22
3月	3.94	3.06	2.03	7.20	11.41	12.18	-2.44
4月	3.85	3.10	2.43	6.27	11.31	10.44	-3.26
5月	3.71	3.23	2.40	7.72	11.33	14.02	-2.56
6月	4.97	3.70	2.69	9.86	14.35	16.01	-0.71

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：行政院主計處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

	消費者物價指數					
	商品	商品			服務	
		耐用性消費品	服務	居住服務	交通服務	
<b>94年</b>	<b>2.31</b>	<b>4.11</b>	<b>-2.27</b>	<b>0.75</b>	<b>0.01</b>	<b>0.28</b>
<b>95年</b>	<b>0.60</b>	<b>0.55</b>	<b>-1.60</b>	<b>0.64</b>	<b>0.20</b>	<b>-0.63</b>
<b>96年</b>	<b>1.80</b>	<b>2.76</b>	<b>-0.35</b>	<b>0.94</b>	<b>0.24</b>	<b>0.58</b>
<b>97年</b>	3.89	5.76	-1.12	2.16	0.53	1.01
1月	2.94	3.97	-0.81	1.89	0.53	1.00
2月	3.86	6.28	-1.09	1.59	0.08	1.02
3月	3.94	5.96	-0.85	2.05	0.67	1.09
4月	3.85	5.39	-1.59	2.45	0.70	1.26
5月	3.71	5.14	-1.43	2.40	0.70	0.93
6月	4.97	7.71	-1.04	2.69	0.54	1.28

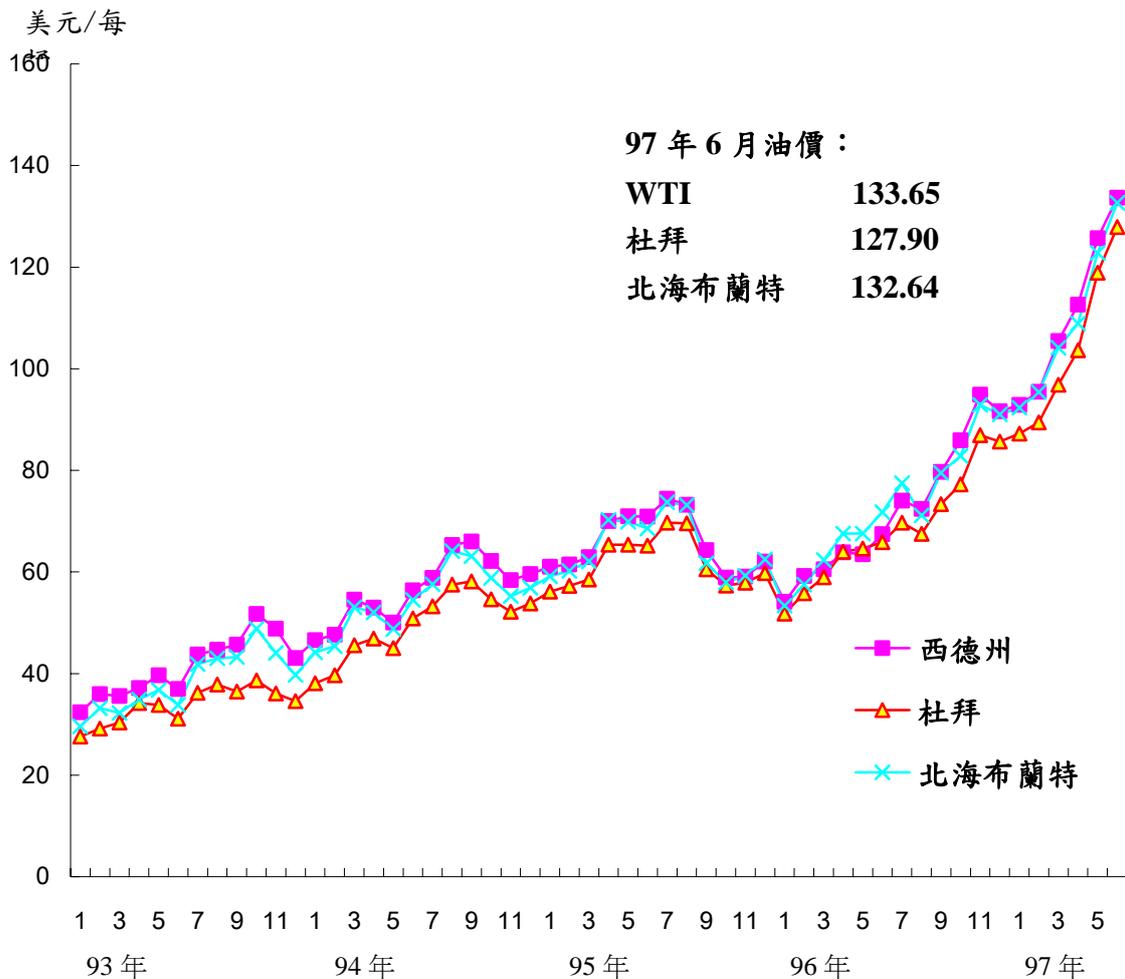
資料來源：行政院主計處。

### 3、97年6月美國西德州原油月均價每桶133.65美元

97年6月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶133.65美元，較97年5月每桶125.69美元上漲6.33%，主要係受到美國原油庫存下跌、伊朗與以色列關係緊張及奈及利亞遭受新的攻擊，市場擔憂供給恐受影響所致。至97年7月15日，西德州原油(WTI)價格為每桶138.59美元。

根據97年4月國際能源總署(IEA)資料，預估2008年全球原油需求年成長率2%，主要需求成長動能將來自新興市場，其中，中東成長率5.8%，中國大陸、印度成長率均為4.7%。

表 2-9-3 近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局

## (八) 金融

### 1、97年5月M1A、M1B及M2年增率分別為2.46%、-1.14%及2.34%

97年5月M1A（通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款）、M1B（M1A加上個人活期儲蓄存款）及M2年增率分別為2.46%、-1.14%及2.34%，主要因銀行放款與投資持續成長所致。

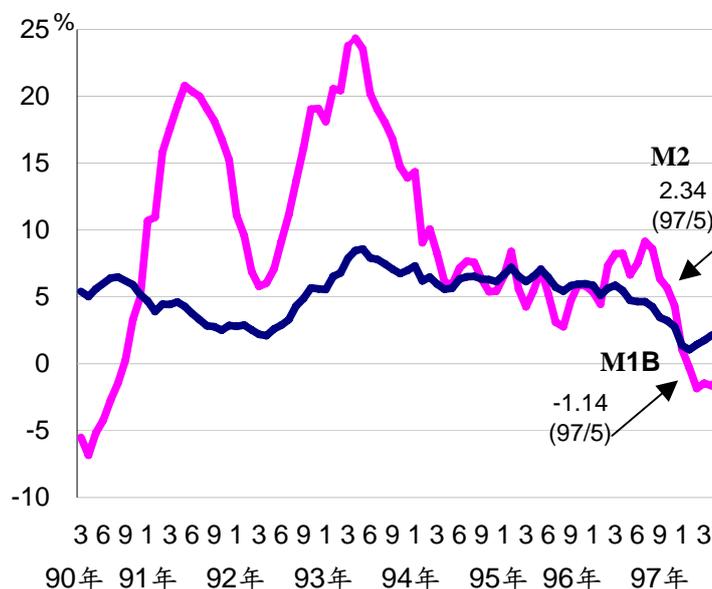


表 2-8-1 金融指標

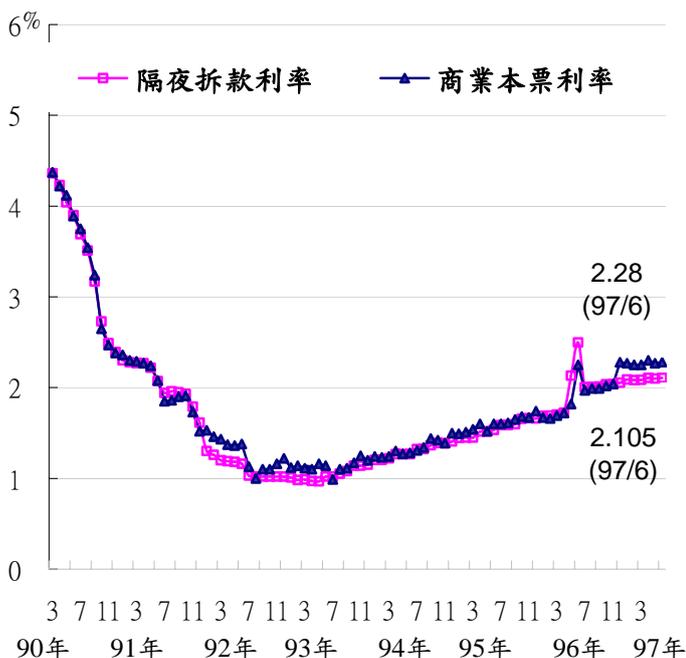
年 (月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
93年	7.45	21.31	19.14	33.422	1.061
94年	6.22	7.65	7.10	32.167	1.312
95年	6.22	5.72	5.30	32.531	1.552
96年	4.25	6.8	6.44	32.881	1.967
97年					
1月	1.06	3.26	-0.30	32.368	2.088
2月	1.43	-0.10	-1.84	31.614	2.082
3月	1.75	0.50	-1.45	30.604	2.084
4月	2.12	0.78	-1.66	30.350	2.105
5月	2.34	2.46	-1.14	30.602	2.101
6月	-	-	-	30.366	2.105

註：一表資料未公布。

資料來源：中央銀行

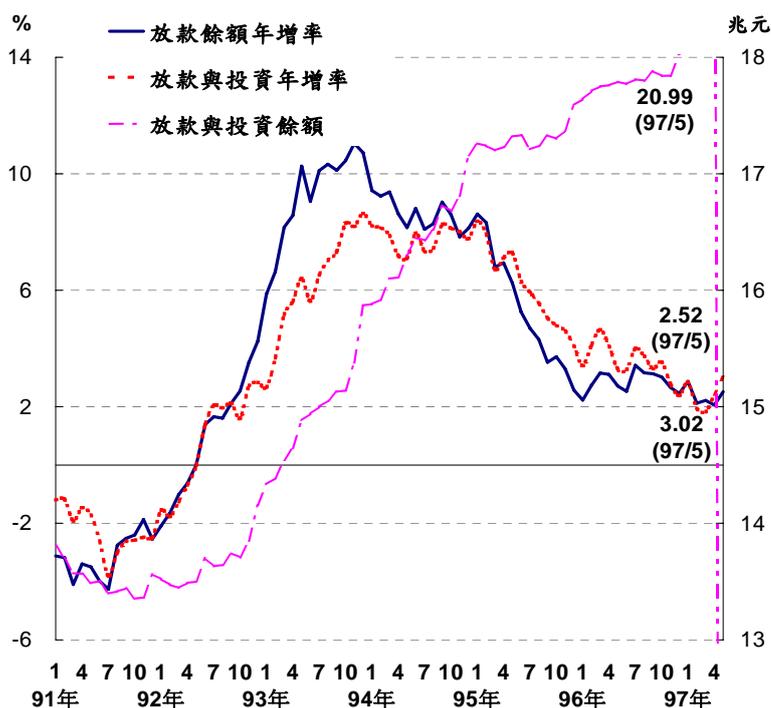
## 2、市場利率微幅下降

貨幣市場方面，市場利率轉呈微幅上漲。97年6月金融業隔夜拆款利率為**2.105%**，較97年5月高；初級市場商業本票30天期利率為**2.28%**，較5月增加0.01個百分點。



## 3、主要金融機構放款及投資增加

97年5月主要金融機構放款與投資餘額為**20.99**兆元，年增率達**3.02%**，較4月增加0.61個百分點；放款餘額年增率**2.52%**，較4月增加0.49個百分點。

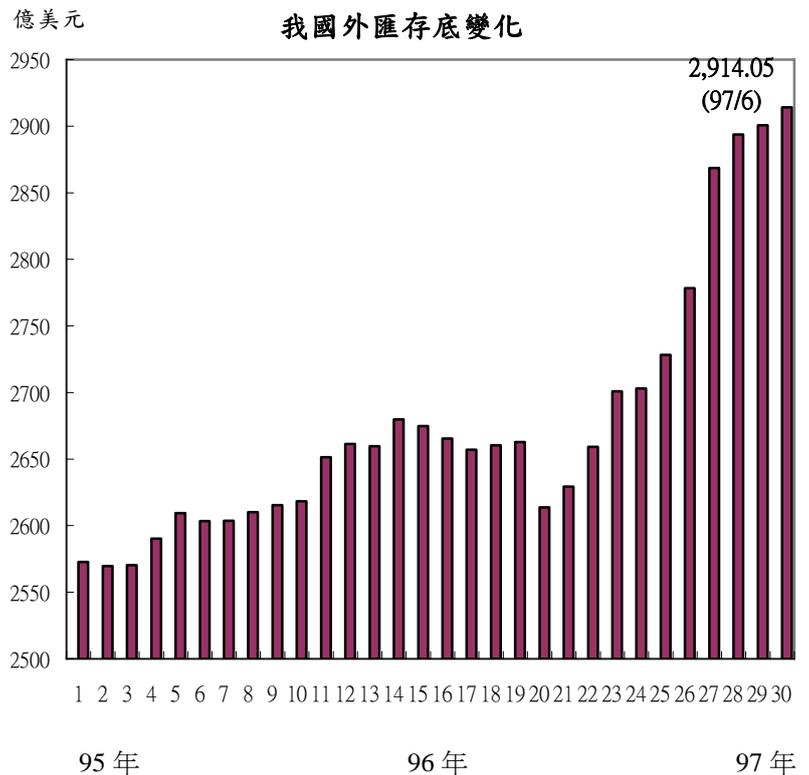


## 4、97年6月平均新台幣兌美元匯率為30.366

97年6月新台幣兌美元平均匯率為**30.366**，較97年5月匯率**30.602**升值0.78%，較96年同月匯率**32.932**升值8.45%。

## 5、97年6月底外匯存底為2,914.05億美元

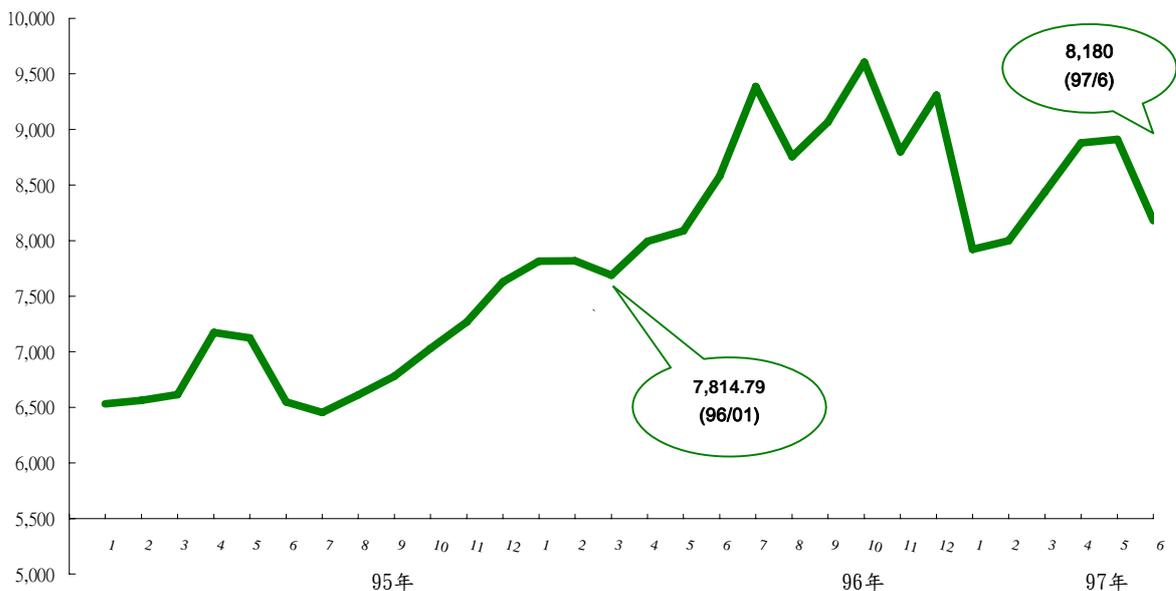
97年6月底外匯存底2,914.05億美元，較97年5月增加13.35億美元，主要係歐元、英鎊等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後，金額增加及外匯存底投資運用收益。目前我國外匯存底全球排名第5，次於中國、日本、俄羅斯及印度等國。



## 6、97年6月台灣加權股價平均收盤指數為8,180

台灣股票市場97年6月平均股價收盤指數為8,180，較97年5月平均收盤指數8,910.21下跌8.2%。

### 台灣加權股價趨勢（月均價）



## (九) 就業

### 1、97年1至5月失業率為3.85%，較96年同期上升0.01個百分點

—97年1至5月平均勞動力為1,080.2萬人，較96年同期增加1.37%；勞動力參與率為58.21%，較96年同期上升0.06個百分點。

—97年1至5月就業人數為1,038.6萬人，較96年同期增加1.36%。

—97年1至5月平均失業人數為41.6萬人，較96年同期增加1.61%；失業率為3.85%，較96年同期上升0.01個百分點。

—97年1至5月就業結構分別為：農業53.7萬人（占5.17%），工業382.8萬人（占36.86%），服務業602.0萬人（占57.97%）。

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(萬人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
93年	1,024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5
94年	1,037.1	994.2	42.8	57.78	59.1	355.8	272.6	579.3	4.13	11.2	23.0	8.6
95年	1,052.2	1,011.1	41.1	57.92	55.4	370.0	277.7	585.7	3.91	10.4	23.3	7.4
96年	1,071.3	1,029.4	41.9	58.25	54.3	378.8	284.2	596.2	3.91	10.4	24.0	7.5
97年	1,080.2	1,038.6	41.6	58.21	53.7	382.8	287.7	602.0	3.85	9.7	23.5	8.4
1月	1,080.2	1,039.1	41.1	58.32	53.7	384.2	288.5	601.2	3.80	9.5	23.4	8.2
2月	1,077.3	1,034.9	42.4	58.11	53.6	381.3	287.3	600.0	3.94	9.8	23.9	8.7
3月	1,079.7	1,038.0	41.7	58.18	53.9	381.6	286.5	602.6	3.86	10.0	23.1	8.5
4月	1,080.7	1,039.5	41.2	58.19	53.9	382.9	287.4	602.8	3.81	9.6	23.2	8.4
5月	1,082.9	1,041.3	41.6	58.25	53.5	384.3	288.9	603.5	3.84	9.4	23.9	8.1
較96年同期增減 (比率或*百分點)	1.37	1.36	1.61	0.06*	-0.5	1.7	2.0	1.3	0.01*	4.55	-3.07	13.22

註：\*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。

## 2、國際比較

與其他國家相比，台灣屬於失業水準較低的國家，97年1至5月平均失業率為3.9%，低於美國、加拿大、德國，與日本相當，惟較香港、南韓及新加坡為高。若與96年同期比較，我國與美國上升，其餘國家失業率則呈現下降。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	94年	95年	96年	97年 累計	97年					較96年同期 (變動百分點)
					1月	2月	3月	4月	5月	
台灣	4.1	3.9	3.9	3.9	3.8	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8(↑0.1)
香港	5.6	4.8	4.0	3.3	3.4	3.3	3.4	3.3	3.3	4.3(↓1.0)
日本	4.4	4.1	3.9	3.9	3.8	3.9	3.8	4.0	4.0	3.9(—)
南韓	3.7	3.5	3.2	3.3	3.0	3.0	3.1	3.2	3.0	3.5(↓0.2)
新加坡	3.1	2.7	2.1	2.0	-	-	2.0	-	-	2.9(↓0.9)
美國	5.1	4.6	4.6	5.1	4.9	4.8	5.1	5.0	5.5	4.5(↑0.6)
加拿大	6.8	6.3	6.0	6.0	5.8	5.8	6.0	6.1	6.1	6.1(↓0.1)
德國	13.0	12.0	8.1 <sup>#</sup>	8.3	8.7	8.6	8.4	8.1	7.8	9.7(↓1.4)

註：1.香港、日本、韓國、新加坡、美國、加拿大及英國為季節調整後資料。

2.香港、英國之失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.<sup>#</sup>為96年12月資料。

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

## 3、97年1至4月工業及服務業平均薪資為52,474元，較96年同期增加1.63%

—97年1至4月工業及服務業平均薪資為52,474元，較96年同期增加1.63%。

—97年1至4月製造業每人每月平均薪資為50,564元，較96年同期增加0.92%，水電燃氣業與金融保險業則各為99,760元及93,582元，分別較96年同期增加2.4%及3.46%。

—97年1至4月製造業勞動生產力指數為149.65（90年=100），較96年同期上升8.13%。而單位產出勞動成本指數則為89.69（90年=100），較96年同期下降7.81%。

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								
	薪資	製造業			水電燃氣業			金融及保險業	
		勞動生產力指數	單位產出 勞動成本 指數	90年=100	薪資	勞動生產力指數	單位產出 勞動成本 指數		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	
94年	43,615	41,751	128.50	82.53	89,264	123.54	78.21	65,097	
95年	44,107	42,293	134.47	80.57	95,664	127.35	81.22	69,132	
96年	45,112	43,026	144.51	76.24	95,867	129.15	80.31	76,036	
97年	52,474	50,564	149.65	89.69	99,760	128.74	87.90	93,582	
1月	67,443	67,597	144.87	114.76	149,274	119.66	127.47	131,063	
2月	60,898	57,819	159.73	116.27	107,344	146.04	101.88	118,443	
3月	40,834	38,328	148.33	65.13	70,518	124.42	60.63	60,233	
4月	40,722	38,556	147.99	66.52	71,648	124.84	61.61	64,592	
97年較96年同期增減(%)	1.63	0.92	8.13	-7.81	2.4	2.28	-0.4	3.46	

資料來源：行政院主計處。  
註：表內薪資為名目數據。

### 三、中國大陸經濟

#### (一) 固定資產投資

—2008年1至5月城鎮固定資產投資金額為40,264.2億人民幣，較上年同期成長25.6%。其中，中央投資金額成長18.5%，比重為9.2%；地方投資金額成長26.4%，比重為90.8%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

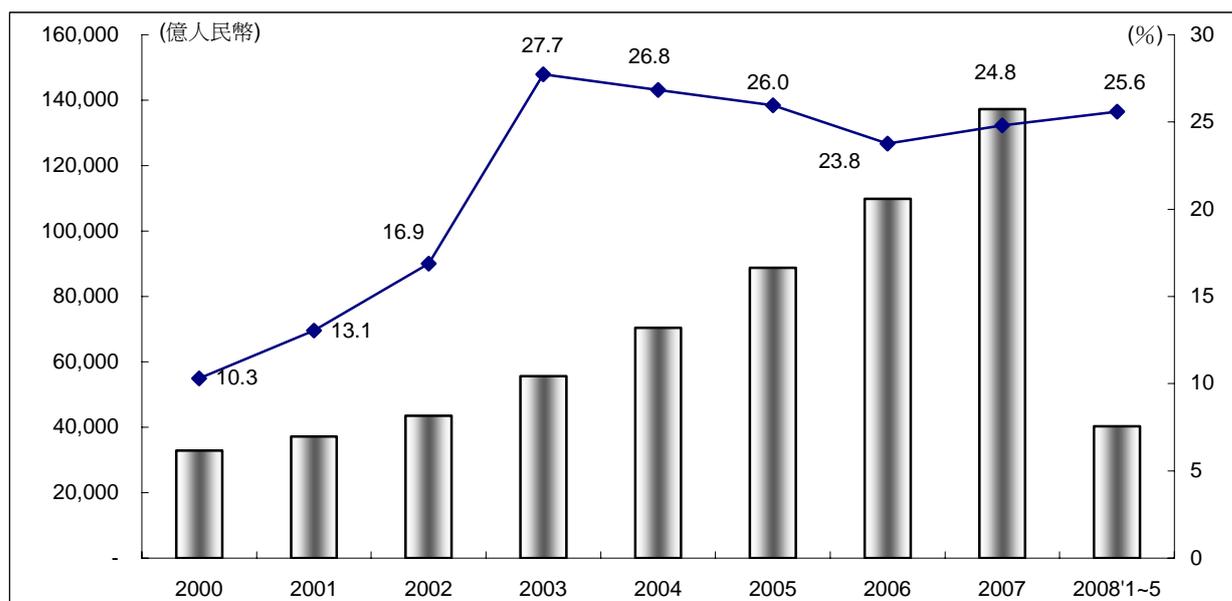


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	全國		城		鎮				農 村	
	金額	成長率	金額	成長率	中央		地方		金額	成長率
					金額	成長率	金額	成長率		
2001年	37,214	13.1	30,001	14.4	6,589	5.0	23,415	17.4	7,212	7.7
2002年	43,500	16.9	35,489	18.3	6,527	-0.9	28,962	23.7	8,011	11.1
2003年	55,567	27.7	45,812	29.1	6,114	-6.3	39,698	37.1	9,755	21.8
2004年	70,477	26.8	59,028	28.8	7,525	23.1	51,504	29.7	11,449	17.4
2005年	88,774	26.0	75,095	27.2	9,111	21.1	65,984	28.1	13,679	19.5
2006年	109,870	23.8	93,472	24.5	10,792	21.1	82,680	24.9	16,398	19.9
2007年	137,239	24.8	117,414	25.8	12,708	19.5	104,706	26.6	19,825	19.2
2008年1~5月	—	—	40,264.2	25.6	3,698.7	18.5	36,566	26.4	—	—

註：2008年1至5月固定資產投資係城鎮固定資產投資金額。

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

— 2008年1至5月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業11,915家，較2007年同期減少20.95%；實際利用外資金額為427.78億美元，較2007年同期大幅成長54.97%。其中前十大外資國(地區)所占比重達87.37%。

— 同期間外資企業進出口總額達5,636.12億美元，成長21.28%。其中，出口額為3,085.24億美元，成長20.69%，占整體出口比重為56.6%；進口額2,550.88億美元，成長22.01%，比重為54.62%。

圖3-2 前十大外資國/地區2008年1~5月  
實際投資金額(非金融領域)比重87.37%

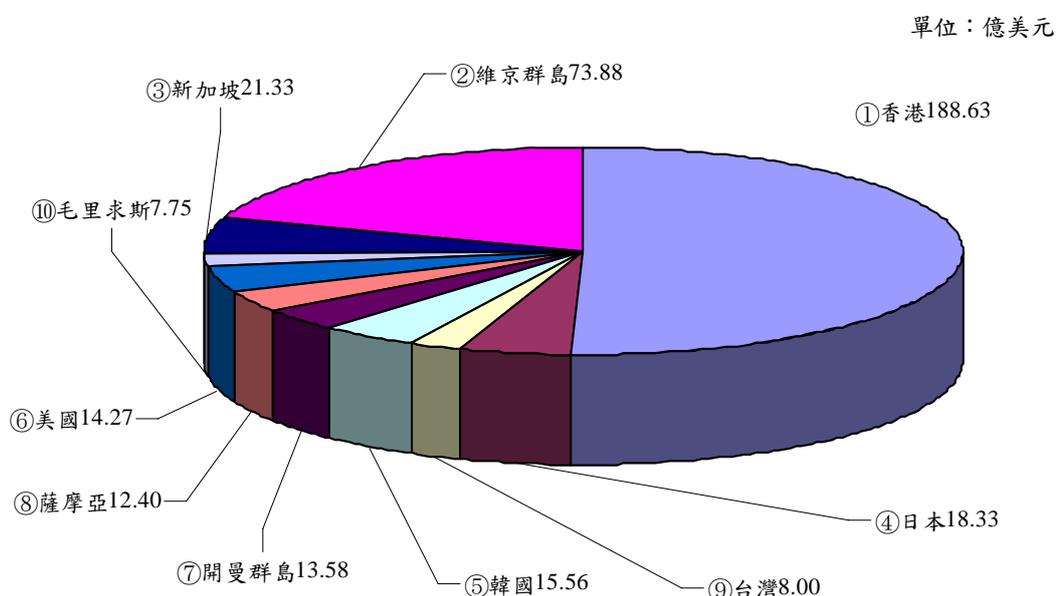


表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

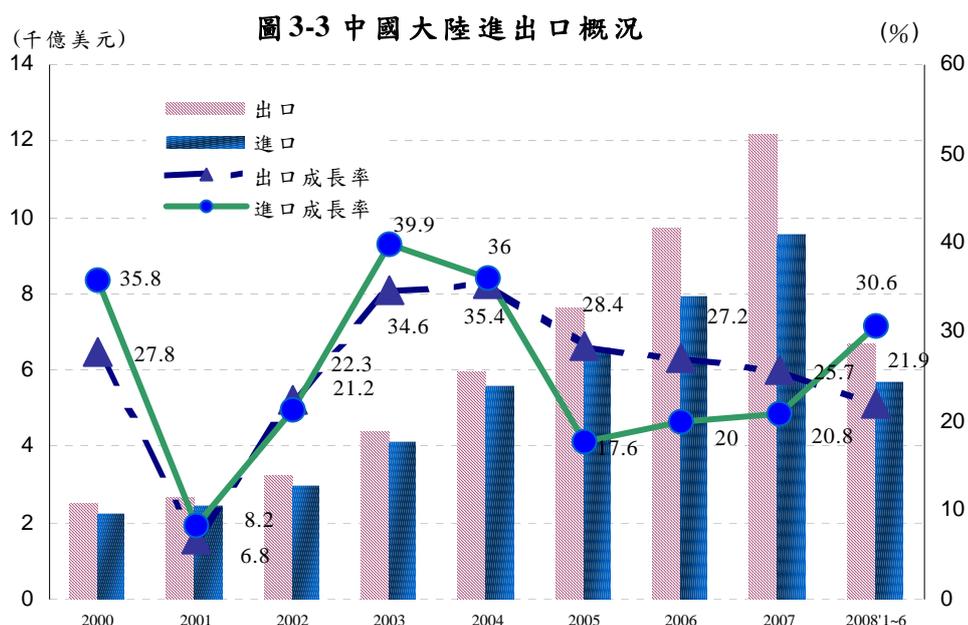
年(月)別	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2001年	26,139	468.5	14.9	1,332.35	11.50	1,258.63	7.3
2002年	34,171	527.43	12.51	1,699.85	27.58	1,602.54	27.32
2003年	41,081	535.05	1.44	2,403.06	41.43	2,319.14	44.69
2004年	43,664	606.30	13.32	3,386.07	40.89	3,245.57	39.95
2005年	44,001	724.06	19.42	4,442.10	31.19	3,875.16	19.4
2006年	41,485	694.68	-4.06	5,638.35	26.93	4,726.16	21.96
2007年 <sup>註</sup>	37,871	747.68	13.59	6,955.20	23.40	5,594.10	18.40
2008年1~5月	11,915	427.78	54.97	3,085.24	20.69	2,550.88	22.01

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

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

—2008年1至6月中國大陸進出口總值為12,341.71億美元，較2007年同期成長25.7%。其中，出口額為6,666.1億美元，進口額為5,675.7億美元，分別成長21.9%和30.6%，順差990.4億美元。



—2008年1至6月與歐盟、美國、日本及東協之貿易總額，分別為2,021.36億美元、1,583.39億美元、1,296.67億美元及1,157.89億美元，成長27.7%、12.6%、17.8%及25.8%。

**表3-3 中國大陸進出口貿易統計** 單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差 金額
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	
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	14,221.2	23.2	7,620.0	28.4	6,601.2	17.6	1,018.8
2006年	17,606.9	23.8	9,690.8	27.2	7,916.1	20.0	1,774.7
2007年	21,738.3	23.5	12,180.2	25.7	9,558.2	20.8	2,622.0
2008年1~6月	12,341.7	25.7	6,666.1	21.9	5,675.7	30.6	990.4

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

—2008年1至5月我對中國大陸投資件數為312件，金額為41.0億美元。累計1991年至2008年5月(含經核准補辦案件金額)，台商赴中國大陸投資共計689.7億美元。

—中國大陸於2007年7月1日調降或取消2,831項產品之出口退稅率，其中衝擊最大的就是毛利微薄的紡織、服裝產業。在國際經濟情勢嚴峻、紡織業面臨經營困境等因素之考量下，中國大陸

預計自2008年7月底或8月初起，調升部份紡織、服裝項目的出口退稅，尤以黏膠纖維類調升幅度最大。該政策未來是否擴及其他行業，值得注意與觀察。

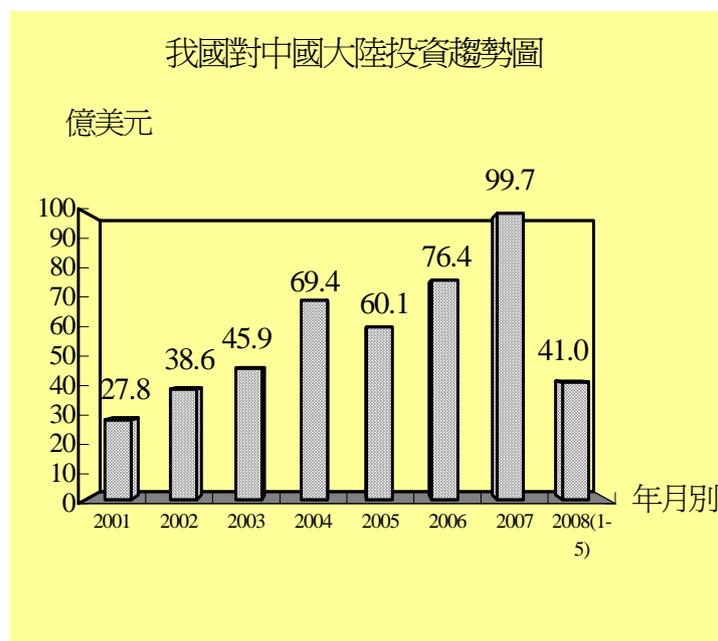


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年月別		2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年1~5月	1991年以來
經濟部核准資料	數量(件)	840	1,186	*3,116	*3,875	2,004	1,297	1,090	996	312	36,850
	金額(億美元)	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	60.1	76.4	99.7	41.0	689.7
	平均投資規模(萬美元)	310.7	234.4	**259.0	**250.1	346.3	463.3	700.9	1,001.0	1,314.1	187.2
中國對外宣布	協議金額(億美元)	40.4	69.1	67.4	85.6	93.1	103.6	-	-	-	-
	實際金額(億美元)	23.0	29.8	39.7	33.8	31.2	21.5	21.4	17.7	8.0	464.7
	到位率(%)	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	20.8	-	-	-	-
	占外資比重(%)	5.6	6.4	7.5	6.3	3.5	3.4	3.4	2.4	1.9	5.9

註：1.\*含補辦許可案件。

2.\*\*及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.到位率=實際金額/協議金額

資料來源：經濟部投審會、中國「商務部」。

## (二) 兩岸貿易方面

—2008年1至4月份我對中國大陸貿易總額為363.9億美元，較上年同期成長20.8%；其中出口額為260.9億美元，較上年同期成長20.3%；進口額為103.0億美元，較上年同期成長22.0%；貿易順差為157.9億美元，較上年同期成長19.3%。

—在出口方面，2008年4月出口額仍維持高檔，達70.2億美元，較上年同期成長18.6%，主要係中國大陸經濟成長力道仍強，衍生對我電子零組件等相關產品之進口需求，加以我液晶面板具競爭優勢且大陸需求甚殷，擴大對中國大陸出口所致。在進口方面，2008年4月我自中國大陸進口額為28.5億美元，較上年同期成長19.5%，主要係因兩岸產業分工，自中國大陸進口電子半成品及零組件增加，加以國際原物料價格居高不下，我自中國大陸進口鋼鐵、礦物產品之進口值相對增加所致。

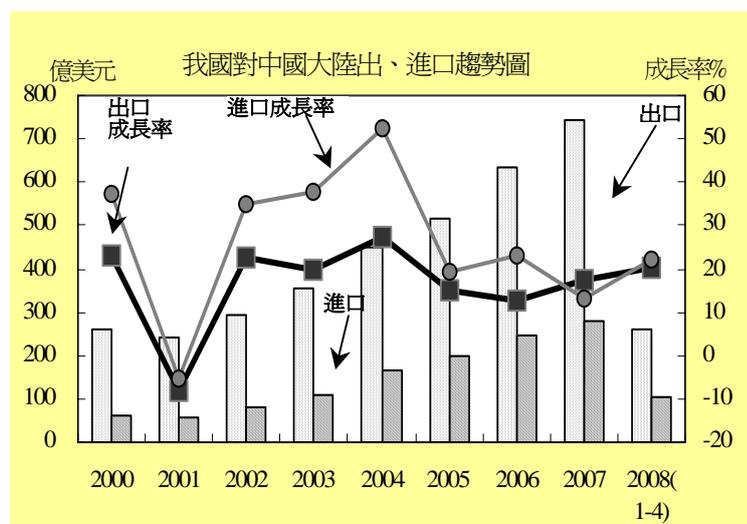


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年 4月	2008年 1~4月
貿易總額	金額	315.1	395.0	493.1	657.2	763.7	881.2	1,023.0	98.8	363.9
	成長率	-6.4	25.3	24.8	33.3	16.2	15.4	16.1	18.8	20.8
	比重	13.4	15.9	17.7	18.7	20.0	20.7	21.9	22.4	21.5
對中國大陸輸出估算值	金額	256.1	315.3	383.0	489.3	562.7	633.3	742.8	70.2	260.9
	成長率	-6.7	23.1	21.5	27.8	15.0	12.5	17.3	18.6	20.3
	比重	20.3	23.3	25.4	26.8	28.4	28.3	30.1	31.1	30.1
自中國大陸輸入值	金額	59.0	79.7	110.2	167.9	200.9	247.9	280.2	28.5	103.0
	成長率	-5.2	35.0	38.3	52.4	19.7	23.3	13.1	19.5	22.0
	比重	5.5	7.0	8.6	10.0	11.0	12.2	12.8	13.2	12.5
順(逆)差	金額	197.0	235.6	272.7	321.4	361.8	385.5	462.6	41.7	157.9
	成長率	-7.1	19.6	15.8	17.8	12.6	6.6	20.0	17.9	19.3

資料來源：經濟部國際貿易局。

## 肆、專論

### 歐盟經濟發展特點及產業政策走向研析

歐元區國家由 90 年代初期經濟沉滯，勞動市場出現結構性失業及飽受通膨之困擾，歷經區內經濟產業與研發資源之整合，貨幣的統一，乃至財政赤字的限縮，迄今，歐元區的經濟表現超越美國，而歐元之強勢，亦在在證明十幾年來，歐盟地區經濟與市場的整合，有了初步的成效，因此，本文擬針對 90 年代以來，歐盟經濟發展之特點，及其產業政策之走向，作一初步之探討，以探索其成功之道。

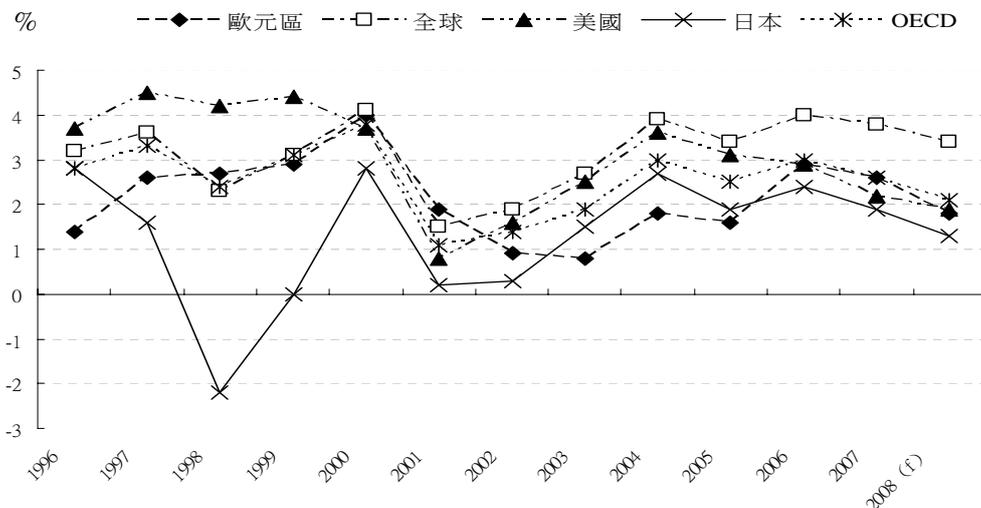
#### 一、90 年代以來歐元區之經濟表現

##### (一) 經濟指標

##### 1. 總體面

1990 年代，相較於美國經濟之蓬勃發展，同期間歐元區經濟顯得較為遜色，尤其是 1993 年，在內需不振、失業率居高不下的情況下，經濟發展相對遲緩，但隨著歐元單一市場逐步整合，1997 年歐元區 GDP 成長率達 2.6%，1998 年續擴張至 2.8%，到 2000 年更超越 OECD 及美國，GDP 成長率達到歷史新高 4.0% 水準。2001 年縱然全球經濟景氣欠佳，但歐元區 GDP 成長率仍維持 1.9% 水準，高於全球 GDP 成長 1.5% 的表現；2007 年歐元區 GDP 成長率預估可達 2.6%，歐盟 GDP 成長率則為 2.9%，均高於同一期間美國 GDP 2.2% 成長的經濟表現（圖 1）。

圖 1 歐元區與全球主要經濟體 GDP 表現

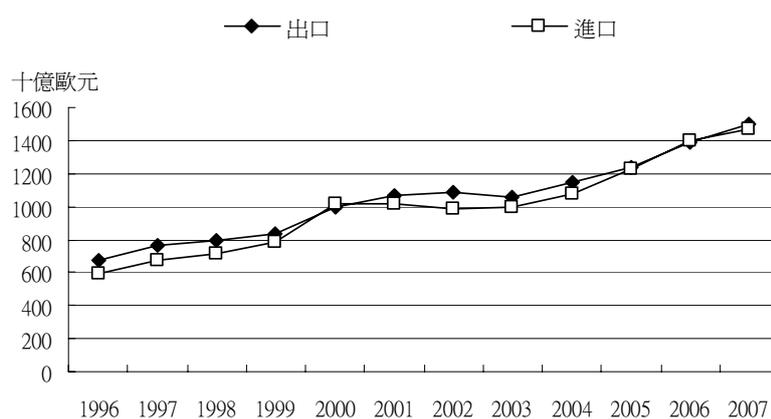


資料來源：Global Insight's World Overview, Mar., 2008；OECD Economic Outlook, Volume 2007/2, No.82, December 2007。

## 2. 貿易面

歐元區進出口貿易於 1996 年至 1999 年間表現相對平穩；自 1999 年至 2000 年間，貿易額即開始呈快速成長，進出口分別增加 1,673 億歐元及 2,396 億歐元；2003 年至 2007 年進入另一波貿易快速成長期（圖 2），進出口年平均成長 8% 至 9% 間。不僅如此，進出口貿易差額呈現的外部淨需求對歐元區經濟成長率的貢獻，亦從 2003 年的負數逐步攀升至 2006 年轉為正的貢獻（表 1），顯示貿易盈餘開始對歐元區經濟成長產生助力。觀察 2003 年至 2007 年期間，2003 年貿易差額所呈現的外部需求占 GDP 比重為 2.1%，至 2007 年此一比重縮小至 1.7%，但同期間貿易盈餘對 GDP 成長率的貢獻則由負 0.6% 提高至 0.4%。

圖 2 歐元區貿易活動



資料來源：歐洲央行月報。

表 1 歐元區外部需求<sup>\*\*</sup>貢獻經濟成長 單位：%；（）百分點

	內部需求			外部需求
	占 GDP 比重	民間消費 占 GDP 比重	政府消費、固定資本形成、 存貨變動占 GDP 比重	占 GDP 比重
2003	97.9 (1.4)	57.4 (0.7)	40.6 (0.7)	2.1 (-0.6)
2004	97.9 (1.8)	57.2 (0.9)	40.7 (0.9)	2.1 (0.2)
2005	98.5 (1.7)	57.3 (0.9)	41.2 (0.8)	1.5 (-0.2)
2006	98.8 (2.6)	56.9 (1.0)	41.9 (1.6)	1.2 (0.2)
2007	98.3 (2.2)	56.0 (1.0)	42.3 (1.2)	1.7 (0.4)

註：<sup>\*\*</sup>外部需求指貿易差額；括號內指貢獻 GDP 百分點。

資料來源：同圖 2。

### 3. 支出面

從民間消費、政府支出及固定資本形成等各項支出變動趨勢觀察歐元區之經濟，1993年政府消費支出占內需成長比重最大，相對上民間消費及固定資本形成力道則偏弱；1997年至2000年期間，固定資本形成動能轉強勁，成為歐元區經濟成長之最大驅動力，此一期間政府消費支出則趨薄弱；2002年投資陷入低迷，政府支出動能再度扮演引導經濟發展的要角，支撐歐元區經濟不致陷入衰退；2003年以來，投資恢復穩定成長，至2007年，固定資本形成已是民間消費支出的2.15倍，更是政府支出的2.39倍（圖3），顯示目前投資為挹注歐元區經濟成長的最大來源。

圖3 從支出型態剖析促進歐元區經濟成長之各項因素

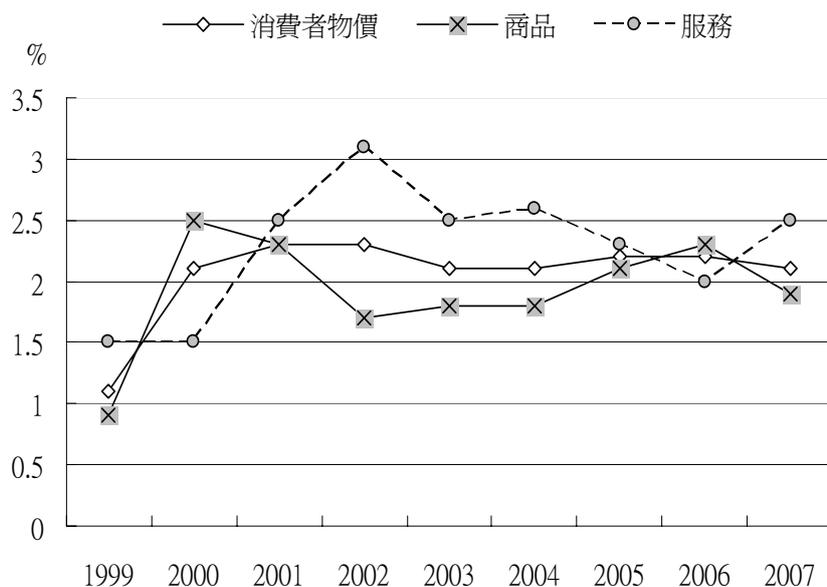


資料來源：同圖2。

### 4. 物價

歐元區消費者物價上漲率自2000年迄今一直維持於2%-2.5%左右，但其中商品及服務的物價上漲率則呈現較大差異。以1999年至2000年間為例，歐元區商品類物價上漲率自0.9%攀升至2.5%，同期間服務類物價上漲率則均低於2%；2002年服務類物價上漲率升至3.1%，而商品類物價上漲率則跌至1.7%；2007年服務類物價上漲率為2.5%，仍高於整體消費者物價升幅（圖4）。至於躉售物價方面，受油價攀升影響，能源類生產者物價指數年增率相較於其他工業產品，不僅漲幅較大且上下震盪劇烈。

圖 4 消費者物價變動趨勢



資料來源：同圖 2。

## (二) 結構指標

### 1. 產業結構

就歐元區產業結構觀察，農漁牧及工業占 GDP 比重逐年下降，服務業占 GDP 比重則逐年攀高。1993 年工業占 GDP 比重為 30.9%，服務業為 66.7%；1999 年工業占 GDP 比重下降為 28.5%，而服務業則逐步上升至 68.7%；2006 年工業占 GDP 比重續降至 26.6%，服務業則持續上升至 71.6%，成為歐元區經濟發展的重心。(表 2)

表 2 產業結構 單位：占 GDP 比重%

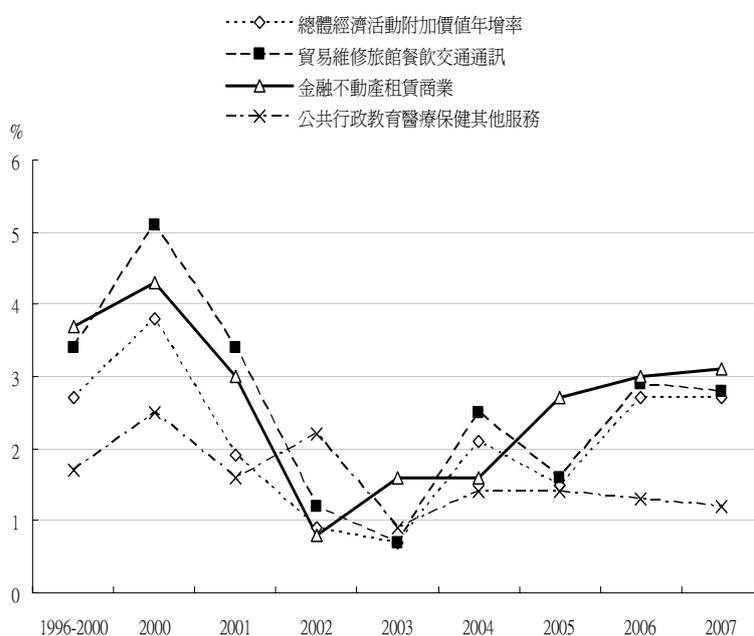
	農漁牧	工業	服務業
1993	2.4	30.9	66.7
1995	2.2	30.8	66.8
1999	2.8	28.5	68.7
2002	2.3	27.4	70.6
2006	1.8	26.6	71.6

資料來源：同圖 2。

## 2.服務產業附加價值

服務產業除占歐元區經濟活動比重逐年上升外，其附加價值年增率亦日益提高，就貿易維修旅館餐飲交通通訊、金融不動產租賃商業、公共行政教育醫療保健其他服務等三大類型之服務產業在經濟活動附加價值年增率來看，其成長高峰係出現在 2000 年，於 2002-2003 年間跌至谷底後，各類型服務產業附加價值年增率開始出現反彈，並逐年成長；2007 年服務產業之附加價值年增率以金融不動產租賃商業最高，另成長最平穩的則屬公共行政教育醫療保健及其他服務類，其近幾年成長率均維持在 1.3% 左右（圖 5）。

圖 5 歐元區經濟活動附加價值年增率走勢



資料來源：同圖 2。

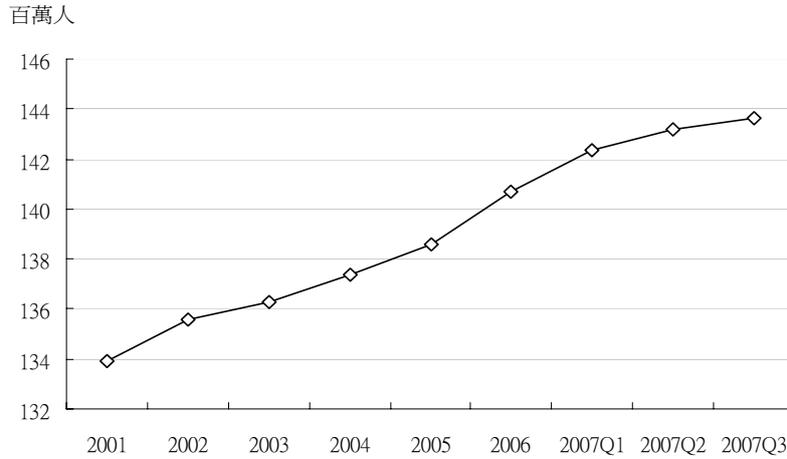
## 3.勞動市場

歐元區勞動市場中的就業人口呈現逐年上升（圖 6），而失業人口則逐年下降。就結構性失業<sup>1</sup>與單一勞動成本<sup>2</sup>觀察，結構性失業率自 2002 年開始一路下滑，2007 年結構性失業率為 7.3%，較 2002 年的 8.1%，下降 0.8 個百分點（圖 7）；而單一勞動成本亦同步自 2002 年的 2.5% 下降至 2007 年的 1% 水準，顯示歐元區在產業結構調整過程中，其結構性失業率與單一勞動成本均獲得良好調適與改善。

<sup>1</sup>結構性失業指由於經濟結構、產業成長方向與方式等的變動，使得勞動力包括技能技術、經驗知識、年齡性別等方面的供給與需求結構不一致而導致的失業。

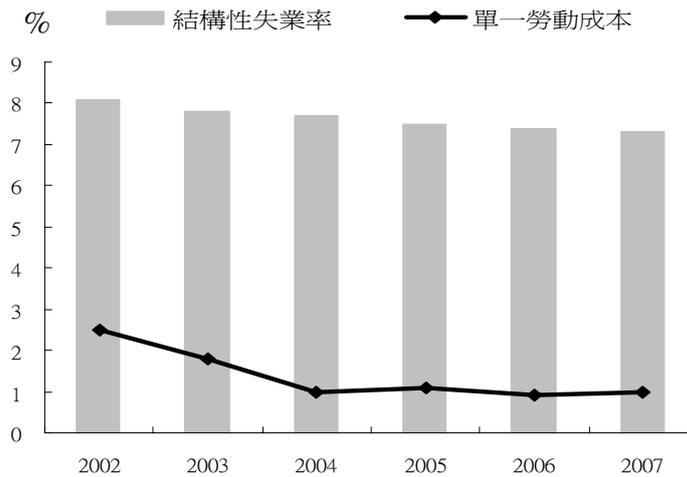
<sup>2</sup>每產出一單位的勞動成本。

圖 6 就業人口成長趨勢圖



資料來源：同圖 2。

圖 7 結構性失業與單一勞動成本



資料來源：OECD Economic Outlook, Volume 2007/2, No.82, December 2007。

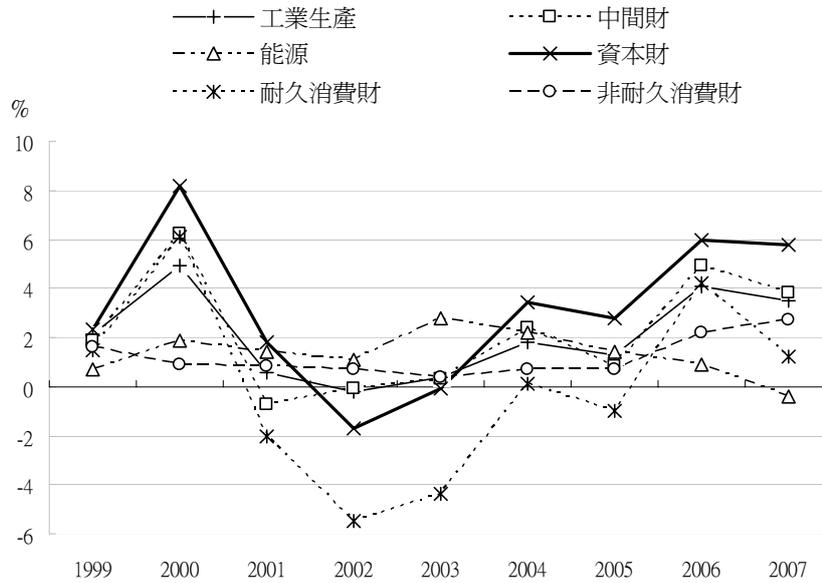
### (三) 永續發展指標

#### 1. 能源工業生產指數

由於歐元區對環境維護及永續發展的重視，進而抑制其能源類之工業產出，自 2003 年起，能源類之工業生產年增率即持續下滑，並於 2007 年開始出現負成長。就整體工業生產指數變動觀察，歐元區工業生產指數年增率於 2002 年出現負成長 0.2% 後，即開始正向成長，並於 2006 年達成 4.1% 之高點，該期間以資本財和中間財的成長動力最強，能源財產出則持續縮減，資本財由 2003 年負成長 0.1% 提升至 2007 年 5.8% 的高成長；而同一期間，能源財產出卻自 3.0% 的高成長，衰退至 0.4% 的負成長（圖 8）。

圖 8

歐元區能源類相對於其他工業活動趨勢



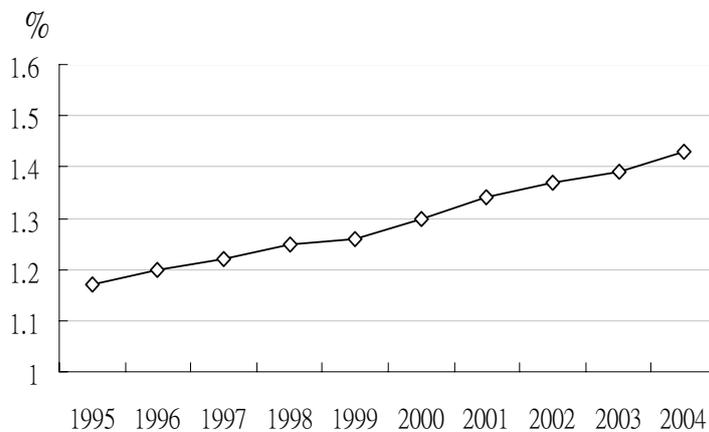
資料來源：同圖 2。

## 2. 資源生產力

歐元區在資源生產力，即指單位時間內一定資源消耗的平均產出，自1995年至2004年間，其成長率逐年上升（圖9）。歐元區不僅將自然資源的利用，納入環境潔淨永續利用的考量，同時針對產品的設計製造，材料的採購規格，均以降低環境污染為其設計理念，即資源利用不僅從資源產出為出發點，亦由環境污染防治的觀念轉變為污染預防與排放減量的資源消耗程序作為深層資源保護的著眼點。

圖 9

資源生產力



資料來源：歐盟統計局資料庫。

## 二、歐盟的經濟發展特點

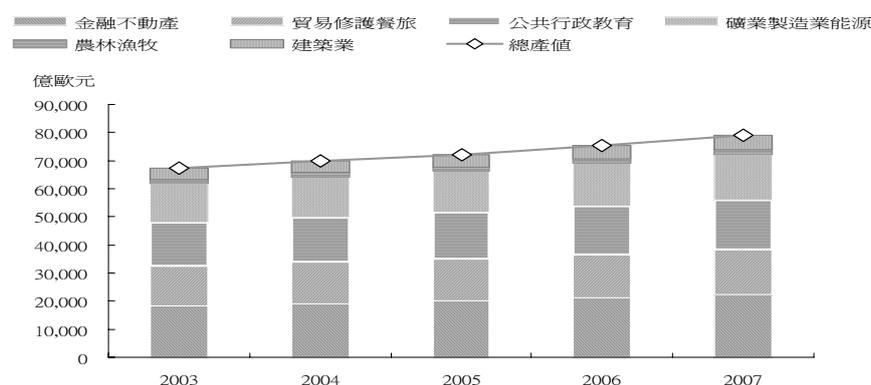
### (一) 經濟面—里斯本策略促使經濟成長與就業

里斯本策略 (Lisbon Strategy)<sup>3</sup> 係歐盟為促進經濟成長與就業的重要經濟策略，2000 年值全球資訊科技產業蓬勃發展之際，歐盟領袖於里斯本召開歐盟年度執行委員會議，宣言將歐盟至 2010 年改造成為一個全球最具競爭力，最有動能的知識經濟體，並將不斷成長，創造更多更好的就業機會及達成必要的社會救濟所需之能力。里斯本策略主要從發展資訊科技著手，驅動研究與創新智慧，鼓勵中小企業創新活動，改造歐盟內部市場經濟結構，推動服務產業，整併金融市場以提升營運效率，拓展全球貿易，完善社會福利制度，進而為歐盟東擴策略立下經濟根基。甫於 2008 年 3 月召開的歐盟執委會高峰會，提出新一階段的里斯本策略 (2008-2010)，議題除聚焦在成長與就業外，另對氣候變遷與能源、金融市場穩定性等方面亦多所關注。

### (二) 產業面—推動服務與永續產業

服務產業已被視為歐盟提升經濟活動附加價值的新契機，服務業產值不僅超過 70%，其提供之就業機會占總就業人口亦達 70% 以上，相對於農漁牧礦製造建築業的產值及就業人數，均高出 2 倍多。而服務產業中的金融不動產租賃及商業活動產值，自 2003 年開始大幅度穩定成長，至 2007 年已達 22,136 億歐元，相較於貿易維修旅館餐飲交通通訊、公共行政教育醫療保健及其他之服務業，其成長速度與產值均最快最高。(圖 10)

圖 10 服務產業產值



資料來源：同圖 2。

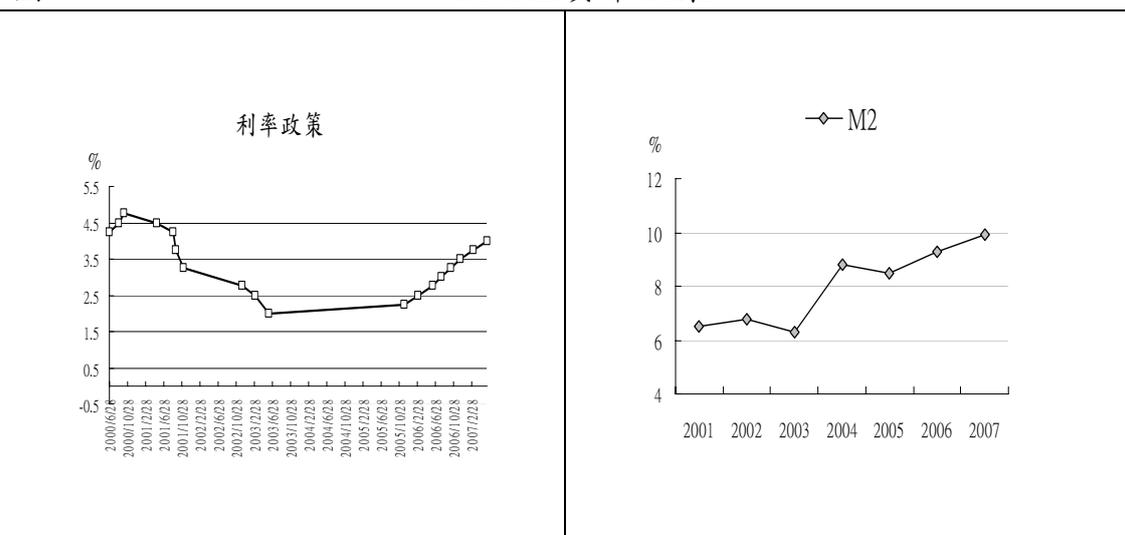
<sup>3</sup>里斯本策略自 2000 年 3 月制定後，隨後各項行動計畫、進展、執行期限、成效評估亦一併展開，里斯本策略進行期間，歐盟執行委員會分別於 2001 年 3 月在 Stockholm，2002 年 3 月於 Barcelona，2003 年至 2008 年，每年均於 Brussels 召開各項策略檢討修正會議。

永續產業之發展，是歐盟展現環境保護政策的務實作法之一，一來抑制耗能產業之發展，其次則抑制有毒化學物質之使用或限制含量以減少產製品之廢棄量，其三則從執行節能策略著手。以電機電子產品為例，2003年2月歐盟公告電器及電子設備使用某些危害物質限制指令(Restriction of Hazardous Substances, RoHS)2002/95/EC，與廢電機電子設備指令(Waste Electrical and Electronic Equipment, WEEE)2002/96/EC等兩項指令，即要求電機電子產品設備中危害物質限制使用或限制其含量，並減少電器製品廢棄量，增加廢電器之再使用、再生利用、回收再利用率。而相關之節能策略，則是推動「the Green Paper Energy」、「Intelligent Energy - Europe Programme」等計畫。從調降耗能產業之發展到禁用有毒化學物質與減廢，其目的均為達成歐盟產業永續發展之目標。

### (三) 金融面—彈性利率，寬鬆貨幣

隨著歐元及歐盟區經濟表現強勁，歐洲央行(ECB)為抑制通貨膨脹的發生，2000年採行緊縮的利率政策，惟受全球景氣循環影響，2001年全球不景氣衝擊歐元及歐盟經濟表現，ECB逐步調降利率水準，於2003年降到2%低利率水準後，ECB又逐步調高利率，至2007年6月達4%水準。整體而言，歐盟利率政策相當富有彈性，隨經濟情勢適時趨緊或寬鬆。另在貨幣供給方面則相當寬鬆，M2成長率自2001年的6.5%持續上升至2007年的9.9%。(圖11)

圖 11 歐元區貨幣決策



資料來源：同圖 2。

### 三、歐盟產業發展策略及方向

歐盟主要之產業發展策略有三，其一，產業創新及高值化；其二，尋求產業新利基；其三，篩選新的產業研發領域，塑造產業競爭優勢。以下僅就此三個策略之主軸說明之：

#### (一) 產業創新化

為促進產業轉型，並鼓勵提高生產效率，歐盟在產業政策上，鼓勵競爭力不強且附加價值不高的基礎產業，將生產活動轉移到發展中國家進行，將產業集中於開發生產附加價值高之新產品。在做法上，藉由鼓勵與關稅上採取措施，以利廠商將勞動密集型的一般性生產轉移至低工資的發展中國家；其次對原材料和產品重新進行註冊和鑑定，未符合規定者不允許進口和生產；另祭出環保高標準，使企業承擔為達到環保高標準而投入更高的生產成本，最終則以提高產業競爭力為其目標。

以化學產業為例，全球化學品產量自1930年的100萬噸，擴增至2000年的4億噸<sup>4</sup>，尤其是用於食品、醫藥、紡織、汽車等的化學品產量更是龐大，除顯示人類對化學品的仰賴程度外，亦顯示化學品對經濟活動具有很大的助益與貢獻；惟隨著化學品用量的浮濫，化學品對環境污染與人體傷害日益加重，為兼顧環境保護及人體健康，歐盟遂制定新的化學品政策（Registration, Evaluation, and Authorization of Chemical, REACH）<sup>5</sup>，藉由促進人們對化學物質的了解，以及提高使用之安全性，達到保護健康和環境安全之目標，目前約有30,000種化學物質，將在未來11年內，進行化學品註冊、評估及授權之程序。

就產業創新化而言，「REACH」法案除有助於歐盟化學產業競爭力的提升外，同時也鼓勵產業界對新化學品的研發與創新，而透過制度面的建立，使得未來化學品的使用者和消費者不僅能在資訊充分下作出安全的抉擇，亦代表對環境與健康的保護更加務實與週全。

#### (二) 發展具潛任市場利基產業

<sup>4</sup>歐盟執委會於2001年2月27日發表之化學政策白皮書「White Paper Strategy for Future Chemical Policy」。

<sup>5</sup>「REACH」法案自2003年10月29日通過修正草案條文，於2005年12月13日完成一讀立法程序，經過多次研商，2006年12月完成立法程序，2007年6月1日起正式實施。而依據該法案成立之歐盟化學署（European Chemical Agency），除負責執行REACH法案，整合現有約40餘種之相關化學品管理規範，凡有危害人體健康與環境安全之虞的化學物將被禁止使用外，廠商必須向該署登記產品中使用的化學物質，建立化學物質資料庫。

為激發產業潛在利基之發展，歐盟執委會 2008 年已鎖定醫衛電子化、建築永續化、紡織品機能化、生質品創新化、產品回收資源化、能源再生化等 6 大領域，作為政策鼓勵開發具市場潛力之新創產品和創新服務，期望於 2020 年內增加 300 萬個工作機會，產值達 3,000 億歐元。

— 醫衛電子化，基於高齡化社會對醫護需求的迫切，預估醫衛支出占 GDP 的比重，將由目前的 9%，提高至 2020 年的 16%，未來將致力以資訊通信技術解決患者的遠端醫療服務與照護。

— 建築永續化，目前與建築相關的經濟活動占 GDP 比重為 10%，其所創造就業人力占總就業機會比重達 7%；另建物在能源消耗及溫室氣體排量上，所占比重均甚高，其最終能源消費量占歐盟總能源消費量的 42%，所產生的溫室氣體排放量占整體排放量的 35%，因此，強調綠建築，成為歐盟確保環境安全與維護建物室內空氣品質的重要關鍵。

— 紡織品機能化，將進一步活化紡織產業，推動設計智慧型服裝和裝備等具安全防護之紡織品，以及開拓安全防護市場等。預估未來市場規模將可由目前約 95 至 100 億歐元之間，大幅成長 50%。

— 生質品創新化，指創新的生物基礎產品技術，此為歐盟相當具競爭力產業，其在相關生質知識與領先技術和生質工業的國際地位，將進一步使得歐洲占於有利的國際競爭位置。

— 產品回收資源化，歐盟回收業營業額約達 240 億歐元，從業人員 50 萬人，其廢棄物回收再利用產業占全球比重已達 50%，惟仍需進一步提高與改善相關的回收技巧與效率，以進一步降低歐盟對價格日益攀高的原物料之依賴。

— 能源再生化，歐盟再生能源年營業額 200 億歐元，提供 30 萬人就業，約可滿足 8.5% 的能源需求，預計未來 12 年內再生能源使用將占總能源的 20%。

整體來看，發展潛在利基之產業，係從需求面作為考量，技術上則經由知識為基礎的研究創新，融合多範疇、跨領域的生物科技與工業，藉由政策之支持，突顯產業潛在利基，進而獲取產業發展契機。

### （三）推動新的產業研究框架

為維持歐盟產業的永續發展，以及保持優越的經濟競爭力，歐盟以既有的產業實力作為基石，在兼顧經濟發展、產業升級與社會繁榮進步的前提下，進一步推動其中長期研究架構計畫，期符合歐洲社會

當前及未來之各項需求，創造各會員國間利益和諧。目前正篩選新的產業領域，全力推動新的產業研究框架「歐盟第7期框架研發計畫」(the Seventh Framework Programme for Research and Development, FP7) (2007-2013年)，即延續自「歐盟第6期框架研發計畫, FP6<sup>6</sup>」(2002-2006年)之中長程計畫。FP7 主要包括合作研究計畫、建構研究機制計畫、人才培育計畫、增進研究能力計畫及非核行動聯合研究中心等，其中合作研究計畫案主題涵蓋醫療照護、食物農業與生物科技、資訊通訊科技、奈米科學與技術、材料與生產新技術、能源及環境氣候變遷、交通運輸及航空科技、社會經濟與人文科學、安全防護與太空科技等領域之研究。FP7 計畫編列預算總金額為 505.21 億歐元，較FP6 之總計畫經費增加 65%。FP7 計畫將可達成里斯本策略針對R&D支出從 2006 年占GDP的比重由 1.84%提升至 2010 年 3%之預定目標。

#### 四、歐盟產業發展之政策工具與思維模式

歐盟經濟整合後，較大之優勢即在於透過政策上的結合，強化外溢效果，此包括研發資源的跨國合作及整合；創新體系的系統性改造及創新平台與機制的建立；產業研發領域的前瞻性框架之建構與研發範圍之確立；政府研發預算之支援與公私部門新型態之夥伴關係；全球化思惟與強化區域產業競爭力之提升等。以下謹就相關之政策工具略述如下：

##### (一) 研發資源的跨國合作及整合

歐盟各成員國除必須持續增加國家對研發之投入外，亦必須同時鼓勵企業對科研及創新投資，使歐盟研發總投入占 GDP 比重在 2010 年達 3%之水準；加強各成員國研發機構橫向合作，並要求研究計畫能擴大尋求國際合作，區內研究單位必須與國際研究組織共同合作與分享；強化研發機構與企業之密切聯繫，促進研發成果開發及技術移轉；支援、鼓勵創新及創業精神並排除技術移轉之各種非技術性障礙；鼓勵歐洲地區內研發人員跨區、跨部門之自由流動，以累積豐富之經驗及知識；培養頂尖人才、引進外國智力資源等政策等。

##### (二) 研發創新平台之建立

---

<sup>6</sup>第6期架構計畫，歐盟規劃三大方向，研究焦點、建構研究機制及強化基礎研究；優先研究焦點為 1.與健康有關的生命科學、基因圖譜和生物技術、先進基因排序研究及其應用、重大疾病防治；2.資訊社會技術；3.奈米科技，知識導向的多功能新材料新製程新設計；4.航太研究；5.食物品質安全衛生；6.與永續發展、氣候變遷及生態體系有關的能源系統與水陸交通運輸。

歐盟自 FP6 研發計畫起，即建立全歐技術平台（包括技術、專利、工藝、行政管理及財務機構等），制定各領域高技術研發戰略規劃；制定創新及創業的指導性政策，並在此基礎上擬定符合各成員國需要及特色之中、長期創新及創業目標的時間表，必要時制定與創新攸關指標之定量、定性指標及基準，以利定期檢核。

### （三）創新體系與機制之建立

為建構歐盟創新體系，各成員國皆須採取新的有效措施，為創新企業、研發機構及財務部門創造優先條件，增強創新能力，激勵創新評價機制的活力，尤其是在新產品商務服務及貿易等領域；強化智財權保護、監督及檢查，並針對技術推廣、技術服務及技術貿易等法制措施全面檢討，採取嚴查仿冒及剽竊行為，保護一切發明專利，並完成歐盟專利統一政策之制定工作。

### （四）行政支援與建立公私部門新夥伴關係

由歐盟各會員國編列長期預算，支援利基型產業之長期發展與從事前瞻性科技之研究，以帶動產業之優勢與提升產業競爭力。法制面則透過立法、鬆綁對服務業之管（限）制、藉由公共採購及標準制定與商標認證之開發互通運作；建構服務標準及品質認證制度；提供商業及服務業創新之支援服務與租稅獎勵等措施，以增進市場之透明度，降低交易成本，並強化服務業之競爭優勢。

### （五）全球化思維

歐盟之產業政策工具基本上注入了全球化思維之方向，例如，由國際環保趨勢，制定高標準之綠色環保指令並減少高耗能及高污染產業之資源配置；對於自然資源之使用，則加強土地利用與管理維護，以確保農作物食品健康與安全；積極宣導促進潔淨能源之使用，並強調在商業活動上必須納入考慮環境及社會成本，以確保環境永續發展；對於前瞻性產業之研究，則採跨多領域科際整合之方式，進行跨國研發合作，以確保歐盟區產業技術領先之地位等。

## 五、結論

重振歐盟的經濟動能，降低高失業率，維持物價穩定，係歐盟面對經濟沉苛首推的重點工作，里斯本策略的制定，從發展資訊科技著

手，鼓勵研究與創新活動，進而改造歐盟內部市場經濟結構，使得區內經濟逐漸擺脫陰霾；服務業的推動發展則成功創造就業契機，有效降低失業率；透過政策面的支持與制度面的建立，導引歐盟產業持續創新與高值化；另篩選新興具利基產業，型塑未來 10 年歐盟產業競爭優勢，並以全球化思維，制定高標準的綠色環保指令，不僅使歐盟於產業升級轉型過程中，透過創新技術，達到兼顧生態環境與市場需求，更進一步掌握國際環保之主導權與影響力。RoHS、WEEE、REACH 等指令與政策使得各國出口至歐盟相關產品均受其規範，對各國產業結構之因應調整影響深遠。

未來 FP7 之中長程計畫逐一落實，將帶領歐盟研發投入占 GDP 比重於 2010 年達 3% 水準，藉由研發資源的跨國合作與整合、研發平台、創新體系與機制之建立，策進歐盟成員國間人才、技術經驗交換，以及提供充足財政支援，發展前瞻性科技研究等策略性作法，將進一步鞏固歐盟產業技術居全球領先之地位。

整體觀察，歐盟經濟與產業發展未來能否持續整合強化，尚待其相關策略計畫具體付諸實現，而持續性的技術研發創新在其中扮演穩定的推動力量，更需憑藉制度面與財政上的通盤整合才能順利向前推進。

## 參考文獻

1. 台灣歐洲經貿辦事處。  
<http://www.deltwn.ec.europa.eu/index.php?newlang=zho>
2. 經濟部國際貿易局經貿資訊網全球商情-歐盟地區。  
<http://cweb.trade.gov.tw>
3. 「2015 年經濟發展願景第一階段 3 年衝刺計畫(2007-2009)」，經建會。
4. 歐洲中央銀行網站。<http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>
5. 歐盟網站。[http://europa.eu/index\\_en.htm](http://europa.eu/index_en.htm)
6. *Annual Policy Strategy for 2009*, COM(2008) 72 final, Brussels, 13/2/2008, Commission of the European Communities.
7. *OECD Economic Outlook*, No.82, December 2007, OECD.
8. *Towards a European Research Area*, COM(2000) 6, Brussels, 18/1/2000, Commission of the European Communities.