經濟部

103 年 9 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 103 年 10 月 31 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

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

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率 **3**

表 2　世界貿易量成長率 **3**

表 3　國內主要經濟指標 **4**

表 4　中國大陸主要經濟指標 **5**

表 5　兩岸經貿統計 **6**

參、經濟情勢分析

一、國際經濟 7

（一）美國 7

（二）歐元區 9

（三）亞太地區 11

二、國內經濟 19

（一）總體情勢 19

（二）工業生產.....22
（三）商業.....26
（四）貿易.....30
（五）外銷訂單.....33
（六）投資.....36
（七）物價.....39
（八）金融.....44
（九）就業.....47
三、中國大陸經濟.....50
（一）固定資產投資.....50
（二）吸引外資.....51
（三）對外貿易.....52
四、兩岸經貿統計.....53
（一）兩岸投資.....53
（二）兩岸貿易.....55
肆、專論:臺灣商品出口與外銷訂單之關聯性初探.....56

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2014年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱。根據環球透視（Global Insight）2014年10月最新經濟預測，2014年全球經濟成長2.7%，仍優於2013年之成長2.6%，2015年預估可望續增至3.2%。

國際貨幣基金(IMF)於2014年10月7日發布「世界經濟展望」報告，全球經濟處於脆弱且不均衡復甦；繼7月下調2014年全球經濟成長預測值後，再度下修2014、2015年全球經濟成長預測至3.3％與3.8％，較7月預測分別下調0.1及0.2個百分點。報告指出2014年上半年經濟表現不如預期，主要是2008年全球金融危機後遺留下的高額債務及高失業率問題改善遲緩，以及經濟前景不明朗影響信心及需求。另全球主要國家及地區的經濟復甦步調不一，先進經濟體成長逐步增強，主要由美國經濟轉強帶動，2014年經濟成長1.8%，新興及發展中經濟體成長力道放緩，2014年經濟成長4.4%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐元區經濟潛存低通膨隱憂；美國貨幣政策對新興經濟體之外溢效應；新興經濟體成長力道放緩，恐無法維持高成長動態；中國大陸面臨資產泡沫化壓力，經濟成長趨緩；日本「安倍三箭」能否持續發揮成效及消費稅調升衝擊內需；地緣政治風險，烏克蘭危機及伊拉克內戰衝擊全球能源市場；伊波拉病情出現蔓延跡象；國際油價若持續下跌恐加劇通縮壓力及影響仰賴石油出口賺取外匯國之金融風險等。

二、國內經濟

先進國家穩健復甦，加上國內調薪留才趨於積極，帶動就業及薪資提高，有助提振消費信心；電信業者建置4G網路，以及航空業者擴充機隊等挹注，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處103年8月預測，103年經濟成長3.41%；104年景氣可望續朝正面發展，預測成長3.51%。

經濟指標表現方面，103年9月工業生產增加10.30%；商業營業額12,452億元，增加2.5%；外銷訂單金額433.1億美元，增加12.7%；出口

值264.3億美元，增加4.7%，進口值229.3億美元，增加0.2%，貿易出超35.0億美元；躉售物價指數（WPI）下跌0.67%，消費者物價指數（CPI）上漲0.72%；失業率3.96%。

景氣對策信號方面，103年9月總燈號連續第8個月呈現綠燈；領先指標雖持續下跌但累計跌幅不大，同時指標則穩定上升，顯示當前國內經濟續呈溫和成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸國家統計局2014年10月21日公布，2014年前3季國內生產總值為419,908億人民幣，成長7.4%；其中，第1季成長7.4%、第2季7.5%、第3季7.3%，創2009年第1季以來新低水準，亦低於全年7.5%的成長目標。主要是受到2013年第3季經濟數據基期較高，以及傳統產業產能過剩、房地產市場疲軟等經濟結構調整所致。另2014年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為357,787億人民幣，較上年同期增加16.1%；同期間規模以上工業生產成長8.5%；2014年1至9月非金融領域實際外商投資金額為873.6億美元，減少1.4%。

金融體系方面，2014年9月M1及M2分別較上年同月增加4.8%、12.9%；在物價方面，2014年1至9月居民消費價格指數較上年同期上漲2.1%，其中9月份物價雖上漲1.6%，但漲幅創近4年半新低。

國際貨幣基金(IMF)於2014年10月7日「世界經濟展望」報告指出，中國大陸經濟正進行結構性改革，經濟轉型為可永續發展需經歷的陣痛期，並且需進一步減少在房地產的投資；IMF將中國大陸2014年及2015年的經濟成長率分別調降至7.4%及7.1%。

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2013	2014(f)	2015(f)	2013	2014(f)	2015(f)
全　球	GDP	2.6	2.7	3.2	3.3	3.3	3.8
	CPI	3.0	3.1	3.1	-	-	
美　國	GDP	2.2	2.3	2.7	2.2	2.2	3.1
	CPI	1.5	1.8	1.4	1.5	2.0	2.1
歐元區	GDP	-0.4	0.8	1.2	-0.4	0.8	1.3
	CPI	1.3	0.6	1.2	1.3	0.5	0.9
日　本	GDP	1.5	1.0	1.1	1.5	0.9	0.8
	CPI	0.4	2.9	2.3	0.4	2.7	2.0
中華民國	GDP	2.1	3.5	3.8	2.1	3.5	3.8
	CPI	0.8	1.3	1.5	0.8	1.4	2.0
中國大陸	GDP	7.7	7.3	7.1	7.7	7.4	7.1
	CPI	2.6	2.3	2.8	2.6	2.3	2.5
新加坡	GDP	3.9	2.9	4.2	3.9	3.0	3.0
	CPI	2.4	1.6	3.7	2.4	1.4	2.5
韓　國	GDP	3.0	3.3	3.3	3.0	3.7	4.0
	CPI	1.3	1.3	0.8	1.3	1.6	2.4
香　港	GDP	2.9	2.3	3.1	2.9	3.0	3.3
	CPI	4.3	3.8	3.5	4.3	3.9	3.8

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, October 2014。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2014。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.1	3.8	5.0
UN	2.5	4.1	5.1
OECD	3.0	4.4	6.1
World Bank	2.6	4.1	5.2
WTO	2.2	3.1	4.0

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook* , October 2014。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, May 2014。
3.OECD, *Economic Outlook*, May 2014。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2014。
5. WTO, PRESS RELEASE, September 2014。

表 3　國內主要經濟指標

		100 年	101 年	102 年	103 年									
					1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	4.19	1.48	2.09			第 1 季 3.24				第 2 季 3.74			3.41
	民間投資成長率(%)	-0.25	-1.85	6.67			第 1 季 0.20				第 2 季 6.58			4.83
	民間消費成長率(%)	3.10	1.62	2.02			第 1 季 2.52				第 2 季 2.53			2.62
產業	工業生產指數年增率(%)	4.44	-0.25	0.65	-1.82	6.83	3.16	5.29	5.42	8.61	6.15	6.89	10.30	5.60
	製造業生產指數年增率(%)	4.69	-0.32	0.56	-1.89	7.61	3.62	5.71	5.57	8.91	6.79	7.10	11.03	5.99
	商業營業額(億元)	140,684	140,107	141,622	12,380	10,452	11,868	11,925	12,191	12,337	12,443	12,064	12,452	108,112
	年增率(%)	3.9	-0.4	1.1	2.8	2.0	1.6	5.0	4.0	4.1	2.9	2.2	2.5	3.0
	綜合商品零售業營業額(億元)	9,735	10,227	10,524	981	815	833	871	910	879	932	952	908	8,080
	年增率(%)	6.6	5.1	2.9	15.1	-8.3	5.8	5.4	7.0	4.3	8.1	3.6	4.4	5.0
對外貿易	出口(億美元)	3,082.6	3,011.8	3,054.4	242.9	212.8	277.4	266.0	266.6	267.9	267.5	280.9	264.3	2,346.3
	年增率(%)	12.3	-2.3	1.4	-5.4	7.9	1.9	6.2	1.4	1.2	5.7	9.6	4.7	3.5
	進口(億美元)	2,814.4	2,704.7	2,699.0	213.4	197.2	258.0	240.6	213.8	249.2	241.6	239.9	229.3	2,082.9
	年增率(%)	12.0	-3.9	-0.2	-15.2	4.9	7.4	5.8	-2.3	7.5	9.5	14.0	0.2	3.2
	外銷訂單(億美元)	4,361.2	4,410.0	4,429.3	361.1	307.1	379.4	388.7	380.2	388.2	381.8	382.1	433.1	3,401.6
	年增率(%)	7.2	1.1	0.4	-2.8	5.7	5.9	8.9	4.7	10.6	5.7	5.2	12.7	6.3
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.42	1.93	0.79	0.83	-0.04	1.61	1.66	1.62	1.64	1.76	2.06	0.72	1.32
	躉售物價指數年增率(%)	4.32	-1.16	-2.43	0.59	-0.36	-0.02	0.07	1.15	0.80	0.87	0.05	-0.67	0.27
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	5.83	4.17	4.78	5.97	5.61	5.89	6.24	5.91	5.74	5.63	5.64	5.31	5.77
就業	就業人數(萬人)	1,070.9	1,086.0	1,096.7	1,103.6	1,101.9	1,102.7	1,104.0	1,105.2	1,106.2	1,109.1	1,111.0	1,109.9	1,106.0
	失業人數(萬人)	49.1	48.1	47.8	46.2	47.0	46.3	44.9	44.3	45.1	46.4	47.3	45.8	45.9
	失業率(%)	4.39	4.24	4.18	4.02	4.09	4.03	3.91	3.85	3.92	4.02	4.08	3.96	3.99

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 1-9 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	340,903	397,983	471,564	519,470	568,845	419,908
		成長率（%）	9.2	10.4	9.2	7.7	7.7	7.4
固定資產投資		金額（億人民幣）	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	357,787
		年增率（%）	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	16.1
消費品零售總額		金額（億人民幣）	125,343	154,554	181,226	207,167	234,380	189,151
		年增率（%）	15.5	18.4	17.1	14.3	13.1	12.0
對外貿易	出口	金額（億美元）	12,016.7	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	16,970.9
		年增率（%）	-16.0	31.3	20.3	7.9	7.9	5.1
	進口	金額（億美元）	10,056.0	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	14,655.1
		年增率（%）	-11.2	38.7	24.9	4.3	7.3	1.3
實際外商直接投資		金額（億美元）	900.3	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	873.6
		年增率（%）	-2.6	17.4	9.7	-3.7	5.25	-1.4
居民消費價格指數		年增率（%）	-0.7	3.3	5.4	2.6	2.6	2.1
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	27.6	19.7	13.6	13.8	13.6	12.9
	匯率	美元兌人民幣	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1467（2014.10.24）
	外匯準備	金額（億美元）	23,992	28,473	31,811	33,116	38,213	38,877（2014.9.30）

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5　兩岸經貿統計

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年			
							7 月	8 月	9 月	1~9 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	914	887	636	554	30	44	40	367
		金額(億美元)	146.2 （10%）	143.8 （7.0%）	127.9 （-17.0%）	91.9 （-21.0%）	5.1 （-10.7%）	5.1 （-10.5%）	11.9 （70.9%）	76.7 （13.6%）
	陸資來台投資	件數(件)	79	102	138	141	10	10	12	98
		金額(億美元)	0.94	0.44	3.28	3.60	0.14	0.66	0.25	2.64
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,147.4	1,240.5	1,186.7	1,212.3	105.2	111.8	102.9	927.3
		年增率(%)	37.1	8.1	-4.3	2.2	6.5	8.7	3.6	4.0
		比重(%)	41.8	40.2	39.4	39.7	39.3	39.8	38.9	39.5
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	375.8	452.8	435.7	442.5	44.4	43.2	43.7	369.6
		年增率(%)	47.1	20.5	-3.8	1.6	14.4	27.9	14.8	13.0
		比重(%)	14.9	16.1	16.1	16.4	18.4	18.0	19.0	17.1
	出(入)超	總額(億美元)	771.6	787.0	751.0	769.8	60.8	68.6	59.2	557.7
		年增率(%)	32.7	2.1	-4.7	2.5	1.5	-0.7	-3.3	-1.2

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（ ）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來台投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

美國聯準會（Fed）2014 年 10 月 15 日公布褐皮書指出，美國多數地區經濟活動溫和復甦，主要受惠消費支出、製造業持續擴張，惟成長幅度有限。國際貨幣基金(IMF)最新預測美國 2014 年經濟成長 2.2％，較 7 月預測上調 0.5 個百分點；環球透視機構（Global Insight）10 月預測成長 2.3％，較 9 月上修 0.1 個百分點。

美國工商協進會（Conference Board）2014 年 10 月 23 日公布 2014 年 9 月份領先指標上升 0.8%，優於市場預期。除消費者預期呈現負成長外，餘建築許可、每週平均申請失業救濟金人數、領先信用指數、製造業平均每週工時、製造業消費性產品及材料新訂單、ISM 新接訂單、利率差距與股價指標，以及製造業非國防資本財新訂單則皆呈現正成長。2014 年 9 月消費者信心指數自 8 月的 93.4 下滑至 86。另據美國供應管理協會（Institute for Supply Management）報告顯示，全美 2014 年 9 月製造業採購經理人指數，從 8 月的 59.0 下溝至 56.6，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 8 月商品出口為 1,388.1 億美元，較上年同月增加 4.5%，進口為 1,987.0 億美元，增加 3.8%，貿易入超 598.9 億美元；2014 年 9 月消費者物價上漲 1.7%，失業率續降至 5.9%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.8	-11.3	10,703.3	-18.1	15,800.3	-26.2	-5,096.9	-2.5	9.3
2010年	2.5	5.7	12,902.7	20.5	19,389.5	22.7	-6,486.8	1.6	9.6
2011年	1.6	3.4	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.3	3.6	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	2.2	2.6	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
9月	4.5(III)	3.3	1,324.3	-0.9	1,938.2	1.3	-613.9	1.2	7.2
10月		3.7	1,361.4	6.6	1,938.8	3.2	-577.4	1.0	7.2
11月		3.4	1,367.5	5.4	1,915.2	-1.6	-547.9	1.2	7.0
12月	3.5(IV)	3.7	1,342.1	1.0	1,907.9	0.8	-565.8	1.5	6.7
2014年									
1月		2.9	1,335.6	2.2	1,930.3	0.6	-594.7	1.6	6.6
2月	-2.1 (I)	2.8	1,303.7	-0.8	1,906.8	-0.7	-603.1	1.1	6.7
3月		3.8	1,356.1	3.9	1,981.7	6.4	-625.6	1.5	6.7
4月		3.5	1,350.2	2.8	2,006.9	5.6	-656.7	2.0	6.3
5月	4.6(II)	4.3	1,369.6	5.1	2,000.5	3.3	-630.8	2.1	6.3
6月		4.3	1,368.2	2.6	1,972.3	4.7	-604.1	2.1	6.1
7月		5.0	1,387.6	4.5	1,985.6	4.0	-598.0	2.0	6.2
8月		4.1	1,388.1	4.5	1,987.0	3.8	-598.9	1.7	6.1
9月		4.3	-	-	-	-	-	1.7	5.9

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

國際貨幣基金組織（IMF）於 2014 年 10 月 7 日發布「世界經濟展望」報告，下修 2014 年及 2015 年歐元區經濟成長預測至 0.8%與 1.3%，較 7 月預測分別下調 0.3 及 0.2 個百分點，同時指出歐元區第 2 季經濟成長出現停滯情況，主要是投資及出口減少所致。報告認為，雖然歐元區基本面已緩步改善，但陷入經濟長期停滯的風險仍存，內需恐再次下滑，低通膨亦可能轉變為通縮。

根據歐盟統計局公布之數據，2014 年 8 月歐元區出口為 1,405 億歐元，較上年同月減少 3%，進口為 1,313 億歐元，較上年同月減少 4%，貿易出超為 92 億歐元；工業生產衰退 1.8%；失業率維持在 11.5%；9 月消費者物價上漲 0.3%。另數據調查機構 Markit 於 10 月 3 日公布 9 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)，由上月 52.5 下滑至 52.0。

由於歐元區經濟成長速度趨緩，且高失業及低通膨情況持續，歐洲央行（ECB）繼 2014 年 9 月 4 日降息後，於 10 月 2 日公布資產擔保證券(ABS)購買計畫細節，並於 10 月 20 日宣布開始購債，自 10 月 27 日起每周一公布購債規模，預計維持至少 2 年，購買範圍包含評級 BBB-以下之成員國債券，連同採行至 2016 年 6 月的定向長期再融資操作（TLTRO），可望加強寬鬆貨幣政策力道，其刺激歐元區經濟復甦之成效，值得觀察。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
9月	-0.3(Ⅲ)	-0.2	1,582	3.0	1,473	1.0	131	1.1	12.2
10月		-1.1	1,722	1.0	1,550	-3.0	172	0.7	12.1
11月		1.8	1,608	-2.0	1,437	-5.0	171	0.9	11.9
12月	0.5(Ⅳ)	-0.7	1,489	4.0	1,352	1.0	97	0.8	11.9
2014年									
1月		0.1	1,485	1.0	1,472	-3.0	9	0.8	11.9
2月		0.1	1,541	3.0	1,393	0.0	136	0.7	11.7
3月	0.9(I)	-0.4	1,642	-1.0	1,474	3.0	171	0.5	11.7
4月		1.1	1,594	-1.0	1,439	-2.0	155	0.7	11.6
5月		-1.1	1,597	0.0	1,444	0.0	153	0.5	11.6
6月	0.7(Ⅱ)	-0.3	1,622	3.0	1,455	3.0	167	0.5	11.5
7月		1.0	1,729	3.0	1,514	1.0	215	0.4	11.5
8月		-1.8	1,405	-3.0	1,313	-4.0	92	0.4	11.5
9月	-	-	-	-	-	-	-	0.3	-

資料來源：歐洲統計局

（三）亞太地區

儘管主要工業化經濟體 2014 年上半年表現不如預期，惟根據亞洲開發銀行(Asian Development Bank, ADB) 2014 年 9 月 25 日發布「2014 年亞洲發展前景更新報告（Asian Development Outlook 2014 Update）」，亞洲開發中國家 2014 年及 2015 年經濟仍可分別成長 6.2%及 6.4%，與 4 月的預估持平，高於 2013 年的 6.1%，顯示亞洲開發中國家經濟仍可維持穩定成長態勢。

1、日本

(1) 日本內閣府於 2014 年 10 月 21 日發布 10 月經濟展望報告指出，短期間受個人消費停滯及企業投資減少之影響，日本經濟成長力道略顯疲軟，同時工業生產因消費稅提高而出現下滑情形。然而在一系列經濟政策指引下，勞動力市場、薪資已有所提升，未來日本經濟仍會持續復甦，強調政府將致力使經濟進入「良性循環」，並留意消費稅提升或國際情勢可能帶來的經濟下行風險。

(2) 據日本財務省最新之統計數據，2014 年 8 月經常帳呈現 2,871 億日圓的順差，較上年同月增加 82.7%；工業生產較上年同月減少 3.3%，消費者物價上漲 3.1%，失業率則為 3.5%。

(3) 據日本財務省最新發布之進出口貿易統計，2014 年 9 月出口為 6.38 兆日圓、進口為 7.34 兆日圓，分別較上年同月增加 6.9%、6.2%，貿易入超達 9,583 億日圓，連續 27 個月貿易逆差。出口主要受益於汽車、鋼鐵及船舶等產品擴增；就地區而言，對主要貿易夥伴歐盟、中國大陸、美國、東協出口成長率分別為 0.7%、8.8%、4.4%及 6.9%。

(4) 由於日本國內市場規模縮小，加上東南亞當地政府為提升自身製造業水準，積極推動與日本經產省合作，致使日本中小企業近來集結前往東南亞國家投資，目前已有成立於越南南部的「關西產業支援團地」以及於泰國曼谷近郊的「太田科技園區」等產業聚落。根據日本帝國資訊銀行調查，年營業額在 100 億日圓以下的

日本企業，前往泰國投資家數至 2014 年 2 月止，較 2011 年 11 月成長 38%；前往印尼投資家數至 2014 年 6 月止，較 2012 年成長 37%；前往越南投資企業則有 6 成為中小企業。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	11.5	0.4	4.0
9月	1.3(III)	5.1	5.97	11.5	6.90	16.5	-0.93	1.1	4.0
10月		5.4	6.10	18.6	7.20	26.1	-1.09	1.1	4.0
11月		4.8	5.90	18.4	7.19	21.1	-1.29	1.5	4.0
12月	0.3(IV)	7.1	6.11	15.3	7.41	24.7	-1.30	1.6	3.7
2014年									
1月		10.3	5.25	9.5	8.04	25.0	-2.79	1.4	3.7
2月		7.0	5.80	9.8	6.60	9.0	-0.80	1.5	3.6
3月	6.7(I)	7.4	6.38	1.8	7.83	18.1	-1.45	1.6	3.6
4月		3.8	6.07	5.1	6.88	3.4	-0.81	3.4	3.6
5月		1.0	5.61	-2.7	6.52	-3.6	-0.91	3.7	3.5
6月	-7.1(II)	3.1	5.94	-1.9	6.76	8.4	-0.82	3.6	3.7
7月		-0.7	6.19	3.9	7.15	2.3	-0.96	3.4	3.8
8月		-3.3	5.71	-1.3	6.65	-1.5	-0.95	3.1	3.5
9月	-	-	6.38	6.9	7.34	6.2	-0.96	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1) 韓國央行 2014 年 10 月 15 日公布最新經濟預測，下修 2014 年經濟成長率由 7 月預測之成長 3.8%調降至 3.5%，上半年成長 3.7%，下半年成長 3.3%，2015 年則續增至 3.9%。2014 年失業率 3.5%，維持 7 月預測；消費者物價上漲 1.4%，較 7 月預測之 1.9%下滑。

(2) 2014 年 9 月出口為 476.9 億美元，較上年同月增加 6.8%；進口為 443.3 億美元，增加 8.0%，貿易出超 33.6 億美元。主要出口商品中，以鋼鐵製品(33.8%)、電腦（30.5%）、船舶（23.6）、一般機械（12.2%）、液晶顯示器(10.0%)等增加最多。另主要出口地區(9 月 1 日至 20 日之統計)，對東協(23.1%)、美國(13.9%)、中國大陸(9.9%)等增加，對歐盟(-6.2%)、及日本(-0.9%)則減少。

(3) 2014 年 8 月工業生產較上年同月減少 2.8%；9 月失業率降至 3.2%，消費者物價上漲 1.1%。

(4) 韓國產業通商資源部增編 2015 年預算約 8 兆韓元，推動「創造未來明星、潛力產業」、「革新製造業」、「加強能源福祉、安全」、「擴大對能源新產業投資」、「加強中小、中堅企業出口競爭力」及「支援地區產業」等產業發展計畫。包括擴大研發投資及新設「產業技術振興及商業化促進基金」；政府與民間共同發掘及投資「13 大產業引擎專案」；推動產業革新 3.0 策略，支持建立整合資通訊科技、軟體技術及生產工程之智慧工廠；革新產業園區等。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.3	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	3.0	0.3	5,596.5	2.1	5,155.6	-0.8	440.9	1.3	3.1
9月	3.4(III)	-3.8	447.4	-1.5	410.3	-3.6	37.1	1.0	2.7
10月		3.6	505.1	7.3	456.1	5.1	49.0	0.9	2.8
11月		-0.7	479.2	0.2	431.1	-0.6	48.1	1.2	2.7
12月	3.7(IV)	2.4	480.2	7.0	443.7	3.0	36.4	1.1	3.0
2014年									
1月		-4.3	455.8	-0.2	448.2	-1.0	7.3	1.1	3.5
2月	3.9(I)	3.9	429.9	1.4	420.6	4.0	9.3	1.0	4.5
3月		2.8	497.2	5.1	455.5	3.6	41.7	1.3	3.9
4月		2.5	503.2	9.0	458.5	5.0	44.6	1.5	3.9
5月		-2.1	478.8	-0.9	425.3	0.3	53.5	1.7	3.6
6月	3.5(II)	0.5	478.4	2.5	425.5	4.5	52.9	1.7	3.5
7月		3.9	484.2	5.7	459.0	5.8	25.2	1.6	3.4
8月		-2.8	462.8	-0.1	428.7	3.1	34.1	1.4	3.3
9月		-	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.2

資料來源：韓國知識經濟部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國統計局。

3、新加坡

(1) 新加坡貿工部 2014 年 10 月 14 日公布 2014 年第 3 季 GDP 成長率為 2.4%，與第 2 季持平，其中製造業成長 1.4%、建築業 1.4%及服務業 2.9%。2014 年經濟成長率預估將介於 2.5%至 3.5%間。

(2) 2014 年 9 月貿易總額 830.6 億星元，較上年同月減少 3.3%，幅度小於 8 月的衰退 4.7%。其中，出口 443.2 億星元、減少 1.6%，進口 387.4 億星元，減少 5.1%，貿易出超 55.8 億星元。出口方面，石油產品減少 12.0%、非石油產品增加 4.2%；電子產品減少 0.7%、非電子產品增加 10.0%。

(3) 2014 年 9 月消費者物價上漲 0.6%，較上月下跌 0.3 個百分點，主因交通及衣鞋價格下跌所致。新加坡金融管理局表示，2014 年整體通貨膨脹率預期將介於 1.5%至 2.0%之間。另 2014 年第 2 季失業率與第 1 季持平，均為 2.0%。

(4) 新加坡經濟發展局公布資料顯示，2014 年 9 月整體製造業產值較上年同月減少 1.2%，主因生物醫藥業產值大幅減少 10.3%，以及一般製造業、電子業及精密工程業分別減少 1.9%、1.7%及 0.2%所致，若不含生物醫藥業，產值則增加 0.5%。

(5) 第九屆亞洲連鎖加盟展覽會（Franchising & Licensing Asia）2014 年 10 月 16 日於新加坡開展。新加坡貿工部政務部長張思樂表示，該國鼓勵有興趣創業的新加坡業者，以連鎖加盟方式為創業跳板，藉由認可的品牌建立、經營與業務擴充，降低風險。根據新加坡連鎖加盟及許可執照協會資料顯示，新加坡每年連鎖加盟業務銷售額超過 60 億星元，2013 年零售業與餐飲業的名義增值額（nominal value added）分別是 51 億星元與 33 億星元，其中連鎖加盟業的名義增值額約 10 億星元。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.1	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
9月	5.8(III)	9.3	453.7	9.2	408.4	8.7	45.3	1.6	1.8(III)
10月		8.2	490.0	11.2	423.1	4.3	66.9	2.0	
11月		6.6	421.3	1.0	385.3	-3.3	36.0	2.6	
12月	5.5(IV)	6.4	419.1	8.9	376.8	3.4	42.3	1.5	1.8(IV)
2014年									
1月		4.3	431.4	4.2	391.7	-0.9	39.7	1.4	
2月		13.1	403.9	11.3	361.0	6.7	42.9	0.4	
3月	4.8(I)	12.1	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.0(I)
4月		5.9	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月		-1.8	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	
6月	2.4 (II)	0.8	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	2.0(II)
7月		3.0	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月		4.0	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	
9月	2.4(III)	-1.2	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	-

資料來源：新加坡統計局。

4、 香港

(1) 香港大學於 2014 年 10 月 8 日發布新一波經濟預測，將 2014 年香港經濟成長率由原來的 3.4%下調至 2.2%，主因包括中國大陸經濟表現不如預期、美國利率上升的不確定性及歐盟復甦不穩定等。

(2) 香港國際貨櫃處理量全球排名繼 2013 年落至全球第 4 後，2014 年情況進一步惡化，2014 年 9 月僅處理 178.6 萬個國際貨櫃標準箱(TEU)，較上年同月下跌 7.3%。反觀 2013 年全球排名第 5 的中國大陸寧波舟山港，2014 年 9 月處理 171.5 萬個標準箱，較上年同月增加 14.5%，為單月歷史最高，香港國際貨櫃處理量恐遭寧波舟山港迎頭趕上。

(3) 2014 年 9 月整體消費者物價較上年同月上漲 6.6%，較 8 月的 3.9%上升 2.7 個百分點；主要來自電力、燃氣及水(25.7%)以及住屋(13.5%)，主因為部分住戶已用完政府提供的一次性電費補貼，且香港政府在 2013 年 9 月代繳公營房屋租金，導致比較基準較低。

(4) 肇因於反對中國大陸政府訂立的 2017 年香港特別行政區行政長官選舉候選人提名方案的香港佔領中環行動，自 2014 年 9 月 28 日啟動，至 10 月下旬持續進行。香港貿易發展局研究總監關家明於 10 月 21 日表示，現階段仍難以估計佔中行動對香港本地消費、旅遊及投資的影響。另中國大陸證監會在 2014 年 4 月批復開展互聯互通機制試點的「滬港通」，原預計 10 月底開通卻尚未有開通時間表，期待落空恐令投資行情冷卻，市場對相關原因眾說紛紜，對此香港財政司表示滬港通開通時間與佔中行動並無明顯關聯。佔中行動後續發展及其影響，值得密切關注。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年	1.5	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013年	2.9	0.1	3,561.8	3.6	4,065.0	3.8	-503.2	4.3	3.4
9月	2.8(III)	-0.9(III)	317.8	1.5	359.8	0.4	-42.0	4.6	3.3
10月			323.1	8.8	361.2	6.3	-38.1	4.3	3.3
11月			325.5	5.8	370.1	5.2	-44.6	4.3	3.3
12月	2.9(IV)	0.5(IV)	310.9	0.0	365.2	1.8	-54.3	4.3	3.2
2014年									
1月			303.5	-0.4	323.4	-2.7	-19.9	4.6	
2月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	
3月	2.6(I)	2.1(I)	301.5	3.4	351.9	3.2	-50.4	3.9	3.1(I)
4月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	
5月			306.0	4.9	348.3	3.7	-42.3	3.7	
6月	1.8(II)	2.2(II)	309.2	11.4	352.3	7.6	-43.1	3.6	3.2(II)
7月	-	-	326.2	6.8	368.3	7.5	-42.1	4.0	3.3
8月	-	-	327.2	6.4	358.8	3.4	-31.5	3.9	3.3
9月	-	-	-	-	-	-	-	6.6	3.3

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、103、104 年經濟成長率預估分別為 3.41%及 3.51%

先進國家穩健復甦，加上國內企業調薪趨於積極，以及電信業者建置 4G 網路、航空業者擴充機隊等挹注，有助推升民間消費及投資；國際農工原料價格走勢相對平穩，國內則受肉類、水果等價格上漲影響，加大食物類上漲壓力。行政院主計總處 103 年 8 月預測 103 年經濟成長 3.41%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.64%；104 年經濟成長 3.51%，CPI 則上漲 1.46%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年別 預測機構	2014(f)	2015(f)
ADB (2014.9)	3.4	3.3
IMF (2014.10)	3.5	3.8
Global Insight (2014.10)	3.5	3.8
台灣經濟研究院 (2014.7)	3.28	-
中央研究院 (2014.7)	3.31	-
行政院主計總處 (2014.8)	3.41	3.51
中華經濟研究院 (2014.10)	3.46	3.53

註：f 表預測值。
資料來源：各機構。

表 2-1-2 103 及 104 年需求面經濟成長組成

	103 年		104 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	3.41	3.41	3.51	3.51
國內需求	3.11	2.50	2.67	2.14
民間消費	2.62	1.40	2.81	1.49
政府消費	0.97	0.10	0.55	0.06
國內投資	3.19	0.53	2.67	0.44
民間	4.83	0.64	4.29	0.58
公營	2.29	0.03	-15.15	-0.17
政府	-6.66	-0.14	1.80	0.03
國外淨需求	-	0.91	-	1.36
輸出(含商品及勞務)	4.53	3.38	5.13	3.87
減：輸入(含商品及勞務)	4.48	2.47	4.52	2.51
躉售物價（WPI）	0.84	-	-0.54	-
消費者物價（CPI）	1.64	-	1.46	-

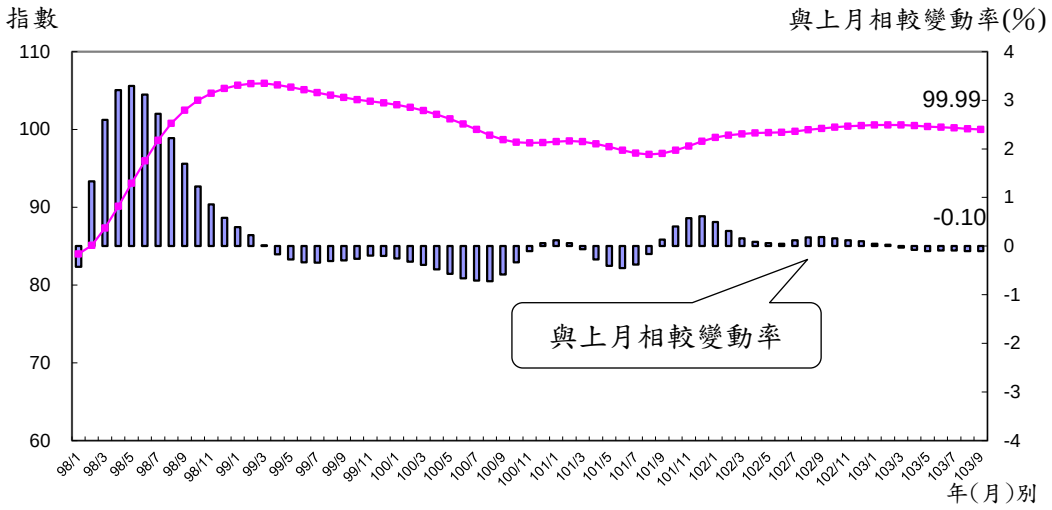
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，103 年 8 月 15 日。

2、103 年 9 月景氣對策信號維持綠燈，領先指標持續下跌但累計跌幅不大，同時指標仍穩定上升，顯示當前國內經濟續呈溫和成長

(1) 領先指標

103 年 9 月不含趨勢之領先指標為 99.99，較上月下跌 0.10%，已連續 7 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、股價指數；其餘 5 項：SEMI 半導體接單出貨比、製造業營業氣候測驗點、核發建照面積、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及實質貨幣總計數 M1B，則較上月下滑。

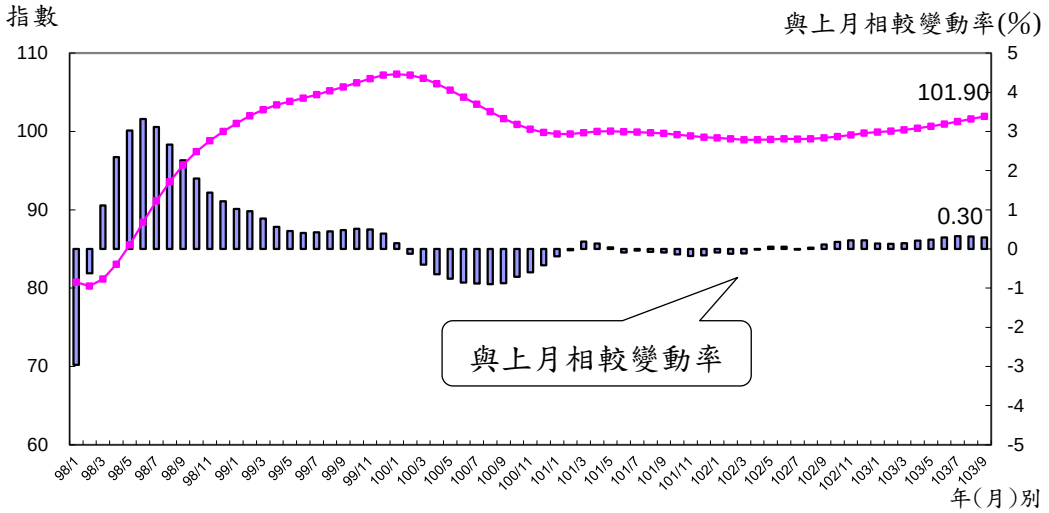
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

103 年 9 月不含趨勢之同時指標為 101.90，較上月上升 0.30%，已連續 14 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，5 項較上月上升，分別為：工業生產指數、電力（企業）總用電量、實質海關出口值、實質機械及電機設備進口值，以及製造業銷售量指數；其餘 2 項：商業營業額及非農業部門就業人數，則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

103 年 9 月景氣對策信號連續第 8 個月呈現綠燈，綜合判斷分數 27 分，較上月減少 2 分。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值、製造業營業氣候測驗點均由黃紅燈轉為綠燈，分數各減少 1 分；其餘構成項目燈號維持不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	102年 (2013)				103年 (2014)										
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		9月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號	黃藍	藍	藍	綠	黃藍	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠		綠	
綜合判斷 分數	20	21	21	24	22	25	25	29	24	26	27	29		27	
貨幣總計數M1B	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	7.5	綠	7.3
股價指數	綠	紅	紅	綠	綠	綠	綠	紅	綠	紅	紅	紅	16.8	紅	12.6
工業生產指數	黃藍	藍	藍	綠	黃藍	綠	藍	綠	綠	綠	綠	紅	8.0_r	紅	8.8
非農業部門就業人數	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	藍	1.0	藍	1.1
海關出口值	藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	藍	綠	黃藍	黃藍	綠	綠	8.0_r	綠	5.8
機械及電機設備進口值	綠	綠	綠	紅	綠	黃藍	紅	紅	黃藍	綠	綠	紅	11.6_r	綠	3.5
製造業銷售量指數	藍	藍	藍	黃藍	藍	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	3.5	綠	5.4_p
商業營業額	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	黃藍	黃藍	黃藍	藍	2.7	藍	2.4
製造業營業氣候測驗點	綠	黃藍	黃藍	綠	紅	紅	紅	紅	紅	紅	紅	紅	102.8_r	綠	100.0

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點（95=100）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. p 為推估值；r 為修正值。

（二）工業生產

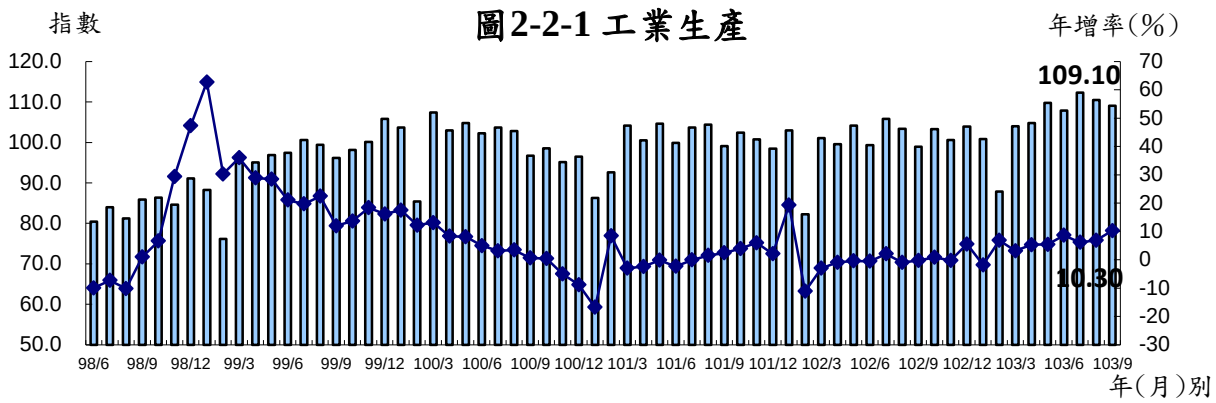
1、103 年 9 月工業生產增加 10.30%

103 年 9 月工業生產指數 109.10，較上年同月增加 10.30%，其中建築工程業、製造業、用水供應業、礦業及土石採取業，分別增加 22.39%、11.03%、2.70%、2.13%，電力及燃氣供應業則減少 5.01%。累計 1 至 9 月工業生產增加 5.60%。

表 2-2-1　工業生產年增率　　單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
98 年	**-7.91**	**-7.80**	**-8.41**	**-2.67**	**-2.27**	**-19.08**
99 年	**24.17**	**26.47**	**22.87**	**2.47**	**1.35**	**-9.17**
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
9 月	-0.21	-0.56	-7.84	3.07	-0.04	12.99
10 月	0.82	0.47	-8.07	3.05	-1.12	16.98
11 月	-0.22	0.39	-4.62	-0.58	0.50	-22.10
12 月	5.55	5.60	-13.01	0.70	1.90	22.63
103 年 1~9 月	**5.60**	**5.99**	**-14.41**	**0.66**	**0.11**	**6.58**
1 月	-1.82	-1.89	-13.59	-2.24	1.37	6.35
2 月	6.83	7.61	-37.87	9.58	-2.51	-24.67
3 月	3.16	3.62	-21.87	1.01	-2.23	-7.70
4 月	5.29	5.71	-10.89	-8.67	-0.02	37.42
5 月	5.42	5.57	-12.87	-3.05	-0.30	30.39
6 月	8.61	8.91	-21.62	8.96	0.81	3.33
7 月	6.15	6.79	-6.16	5.94	0.34	-18.39
8 月	6.89	7.10	-2.83	0.68	0.64	21.01
9 月	10.30	11.03	2.13	-5.01	2.70	22.39

資料來源：經濟部統計處。



2、103 年 9 月製造業生產增加 11.03%

103 年 9 月製造業生產較上年同月增加 11.03%，其中以資訊電子工業增加 19.83%最多，金屬機電工業、民生工業分別增加 10.90%及 0.15%，化學工業則減少 1.67%。累計 1 至 9 月製造業生產增加 5.99%。

表 2-2-2　製造業生產年增率　　單位：%

年（月）	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
98 年	**-7.80**	**-18.47**	**-4.73**	**0.38**	**-6.35**
99 年	**26.47**	**30.64**	**42.26**	**8.82**	**10.95**
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
9 月	-0.56	0.67	-1.61	0.23	-0.63
10 月	0.47	0.32	0.60	0.15	0.95
11 月	0.39	1.66	-0.57	1.04	-0.22
12 月	5.60	5.76	6.05	6.85	0.80
103 年 1~9 月	**5.99**	**5.89**	**10.03**	**0.59**	**0.84**
1 月	-1.89	-3.64	-0.39	-1.41	-4.32
2 月	7.61	11.55	7.97	4.50	2.98
3 月	3.62	1.59	9.27	-2.50	-0.32
4 月	5.71	6.54	8.03	0.98	3.78
5 月	5.57	6.06	9.36	0.27	-0.59
6 月	8.91	9.69	12.54	3.75	2.05
7 月	6.79	6.90	10.20	1.85	2.51
8 月	7.10	5.41	12.69	0.25	2.32
9 月	11.03	10.90	19.83	-1.67	0.15

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 9 月電子零組件業增加 19.59%

(1) 電子零組件業增加 19.59%，國際品牌行動裝置新機熱銷，加上穿戴式裝置、物聯網等新興應用，帶動晶圓代工、構裝 IC、印刷電路板等產量攀升，加以 LED 晶粒產能提升、超高解析度電視買氣升溫激勵大尺寸面板增產所致。累計 1 至 9 月較上年同期增加 10.61%。

(2) 基本金屬業增加 4.41%，主因上年同期國內部分鋼鐵高爐進行為期 5 個多月大修，比較基期較低，鋼胚產量明顯增加，加上熱軋產線生產順暢，惟不銹鋼產品因鎳價下跌而減產。累計 1 至 9 月較上年同期增加 3.27%。

(3) 化學材料業減少 8.78%，主因國內部分石化廠歲修，抑制烯烴、環烴等產出，牽動下游化纖及泛用樹脂廠商配合同步安排檢修，其中以聚乙烯、對二甲苯、純對苯二甲酸、聚丙烯等減產較多。累計 1 至 9 月較上年同期減少 0.48%。

(4) 電腦、電子產品及光學製品業增加 20.95%，主因智慧通訊新品持續推出，手持行動裝置及光學元件明顯增產，加以電腦換機潮及雲端應用，帶動可攜式電腦、電腦設備及零件、伺服器等產量攀升。累計 1 至 9 月較上年同期增加 7.26%。

(5) 機械設備業增加 21.42%，主因全球對自動化生產與輸送設備之需求升溫，國內機械業者接單持續暢旺，其中以化工機械、金屬加工用機械、橡塑膠機械、輸送設備等增產較為明顯。累計 1 至 9 月較上年同期增加 9.35%。

(6) 汽車及其零件業增加 19.90%，主因小型轎車民俗月後之買氣熱絡而顯著增產，加上全球車市景氣攀升，帶動汽車零組件產量增多所致。累計 1 至 9 月較上年同期增加 10.80%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	103 年 9 月較 102 年同月增減(%)	103 年累計較 102 年同期增減(%)
電子零組件業	19.59	10.61
基本金屬工業	4.41	3.27
化學材料業	-8.78	-0.48
電腦、電子產品及光學製品業	20.95	7.26
機械設備業	21.42	9.35
食品業	-1.61	-0.30
石油及煤製品業	24.40	2.06
汽車及其零件業	19.90	10.80

資料來源：經濟部統計處。

（三）商業

1、103 年 9 月商業營業額 12,452 億元，增加 2.5%

103 年 9 月批發、零售及餐飲業營業額 12,452 億元，較上年同月增加 2.5%；其中零售業及批發業分別增加 4.4%及 2.0%，餐飲業則減少 0.8%。累計 1 至 9 月，批發、零售及餐飲業營業額 108,112 億元，較上年同期增加 3.0%。

表 2-3-1　商業營業額

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）
98 年	**123,946**	**-3.2**	**88,002**	**-5.0**	**32,681**	**1.5**	**3,263**	**0.5**
99 年	**135,423**	**9.3**	**97,166**	**10.4**	**34,745**	**6.3**	**3,512**	**7.6**
100 年	**140,684**	**3.9**	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**140,107**	**-0.4**	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**141,622**	**1.1**	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
9 月	12,144	2.0	8,639	1.0	3,175	4.6	330	2.5
10 月	12,298	1.9	8,553	1.0	3,424	4.3	321	0.7
11 月	11,955	2.3	8,288	0.8	3,343	5.8	325	6.0
12 月	12,430	4.9	8,623	5.9	3,455	2.8	352	2.0
103 年 1~9 月	**108,112**	**3.0**	**75,440**	**2.5**	**29,543**	**4.2**	**3,129**	**4.0**
1 月	12,380	2.8	8,444	0.5	3,563	7.6	373	12.2
2 月	10,452	2.0	7,126	4.3	2,979	-2.8	348	-0.2
3 月	11,868	1.6	8,418	0.7	3,114	4.2	336	2.6
4 月	11,925	5.0	8,394	5.3	3,211	4.1	321	5.0
5 月	12,191	4.0	8,541	3.8	3,297	4.4	353	5.0
6 月	12,337	4.1	8,654	3.6	3,330	5.5	353	3.8
7 月	12,443	2.9	8,665	1.8	3,425	5.5	353	3.5
8 月	12,064	2.2	8,391	1.2	3,308	4.5	365	4.9
9 月	12,452	2.5	8,809	2.0	3,315	4.4	327	-0.8

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 9 月批發業營業額增加 2.0%

103 年 9 月批發業營業額為 8,809 億元，創歷年單月新高，較上年同月增加 2.0%，其中建材批發業年增 7.1%，以擴廠需求及房屋建材等增加較多；汽機車批發業年增 7.4%，主因全新改款車上市及買氣熱絡所致。累計 1 至 9 月批發業營業額 75,440 億元，較上年同期增加 2.5%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	103 年 9 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	8,809	5.0	2.0
機械器具業(註 1)	3,750	6.4	0.5
家庭器具及用品業(註 2)	720	13.9	1.4
食品、飲料及菸草業	762	-3.9	1.2
建材業	718	5.7	7.1
布疋及服飾品業	456	0.2	-1.7
綜合商品業	531	-1.8	0.9
汽機車業	490	15.8	7.4
化學業	361	-3.8	6.4
其他批發業(註 3)	1,021	5.6	3.5

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具及用品業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含藥品及化妝品、文教、育樂用品等 6 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 9 月零售業營業額增加 4.4%，其中綜合商品零售業營業額亦增加 4.4%

103 年 9 月零售業營業額為 3,315 億元，較上年同月增加 4.4%，其中汽機車零售業年增 18.5%，主因新車優惠促銷買氣續增，營收較上月成長 29.7%；資通訊及家電零售業年增 8.0%，因受惠智慧手持裝置銷售上升及 3C 賣場展店效應；無店面零售業年增 9.8%，主因推出網路購物節活動及商品促銷；食品、飲料及菸草零售業年減 4.8%，為 97 年 9 月以來最大減幅，主因食安問題引發產品退貨下架及買氣下滑。累計 1 至 9 月零售業營業額 29,543 億元，較上年同期增加 4.2%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	103 年 9 月營業額(億元)	較上月增減(%)	較 102 年同月增減(%)
合計	3,315	0.2	4.4
綜合商品零售業	908	-4.6	4.4
汽機車業	489	29.7	18.5
食品、飲料及菸草業	384	-8.9	-4.8
資通訊及家電業	291	-5.8	8.0
燃料業	254	-5.6	-1.8
無店面零售業	175	2.9	9.8
其他零售業(註)	814	0.5	1.5

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、布疋服飾品零售業等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

103 年 9 月綜合商品零售業營業額 908 億元，較上年同月增加 4.4%，其中便利商店年增 6.3%，主因進入開學季及 9 月氣溫創歷年同期新高，加上鳳凰颱風來襲，帶動食物類業績成長；百貨公司年增 3.9%，因部分業者舉辦週年慶促銷；超級市場及量販店分別年增 5.7%及 4.1%，因受惠展店效應及中秋節之生鮮蔬肉需求上升。累計 1 至 9 月綜合商品零售業營業額 8,080 億元，較上年同期增加 5.0%。

表 2-3-4　綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	103 年 9 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	908	-4.6	4.4
百貨公司	232	6.1	3.9
超級市場	145	-12.0	5.7
便利商店	247	-3.2	6.3
量販店	152	-12.7	4.1
其他(註)	133	-4.9	0.9

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。
資料來源：經濟部統計處。

4、103 年 9 月餐飲業營業額減少 0.8%

103 年 9 月餐飲業營業額為 327 億元，較上年同月減少 0.8%，主因受食安問題衝擊，影響外食意願所致，其中餐館業年減 0.6%，飲料店業年減 4.2%，其他餐飲業則因空廚餐點需求增加而年增 4.6%。累計 1 至 9 月餐飲業營業額 3,129 億元，較上年同期增加 4.0%。

表 2-3-5　餐飲業營業額變動概況

行業別	103 年 9 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	327	-10.2	-0.8
餐館業	275	-10.9	-0.6
飲料店	37	-11.1	-4.2
其他餐飲業	15	6.7	4.6

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、103 年 9 月出口增加 4.7%、進口增加 0.2%

103 年 9 月出口總值 264.3 億美元，較上年同月增加 4.7%；進口總值 229.3 億美元，較上年同月增加 0.2%；出超 35.0 億元。累計 1 至 9 月出口總值 2,346.3 億美元，進口總值 2,082.9 億美元，分別較上年同期增加 3.5%及 3.2%；出超 263.4 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
98年	**2,036.8**	**-20.3**	**1,743.7**	**-27.5**	**293.0**
99年	**2,746.0**	**34.8**	**2,512.4**	**44.1**	**233.6**
100年	**3,082.6**	**12.3**	**2,814.4**	**12.0**	**268.2**
101年	**3,011.8**	**-2.3**	**2,704.7**	**-3.9**	**307.1**
102年	**3,054.4**	**1.4**	**2,699.0**	**-0.2**	**355.4**
9月	252.4	-7.0	229.0	-0.7	23.5
10月	267.1	0.7	225.9	-2.9	41.2
11月	257.3	3.4	213.8	-0.5	43.5
12月	263.8	1.2	241.6	10.0	22.2
103年1~9月	**2,346.3**	**3.5**	**2,082.9**	**3.2**	**263.4**
1月	242.9	-5.4	213.4	-15.2	29.5
2月	212.8	7.9	197.2	4.9	15.7
3月	277.4	1.9	258.0	7.4	19.5
4月	266.0	6.2	240.6	5.8	25.4
5月	266.6	1.4	213.8	-2.3	52.8
6月	267.9	1.2	249.2	7.5	18.8
7月	267.5	5.7	241.6	9.5	25.9
8月	280.9	9.6	239.9	14.0	41.0
9月	264.3	4.7	229.3	0.2	35.0

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、103 年 9 月我對主要國家（地區）出、進口增幅最多分別為卡達及阿曼

(1) 9 月我對主要國家（地區）出口增加最多為卡達，增幅為 51.0%；進口增加最多為阿曼，增幅為 651.9%。

(2) 9 月我對主要貿易夥伴出口，日本、美國及新加坡分別增加 11.7%、8.8%、6.6%；進口方面，中國大陸（含香港）、新加坡及美國分別增加 14.8%、8.3%、7.0%。

(3) 9 月以中國大陸（含香港）為我最大出口國及進口國，亦為主要出超來源國，出超 59.2 億美元；主要入超來源國為日本，入超 16.3 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	韓國	新加坡
出口至該國	103 年 9 月金額	10,286.8	2,891.7	1,847.9	1,051.8	1,656.1
	比重	38.9	10.9	7.0	4.0	6.3
	年增率	3.6	8.8	11.7	-0.3	6.6
	103 年 1 至 9 月金額	92,724.6	25,710.1	14,898.2	9,335.9	15,219.6
	比重	39.5	11.0	6.3	4.0	6.5
	年增率	4.0	6.1	4.4	0.2	2.5
自該國進口	103 年 9 月金額	4,365.3	1,999.8	3,473.7	1,180.7	726.0
	比重	19.0	8.7	15.1	5.1	3.2
	年增率	14.8	7.0	2.1	-11.4	8.3
	103 年 1 至 9 月金額	36,958.5	20,238.7	31,535.3	11,166.7	6,387.8
	比重	17.7	9.7	15.1	5.4	3.1
	年增率	13.0	7.9	-2.7	-5.5	1.0

資料來源：財政部。

3、103 年 9 月按產品別觀察，出口以植物產品增幅達 18.9%最大，進口則以其他產品增幅達 24.4%最大

(1) 9 月出口前 3 大貨品依序為：電子產品 88.9 億美元，占出口總值 33.6%，較上年同月增加 13.7%；基本金屬及其製品 23.9 億美元，比重 9.0%，增加 6.8%；塑橡膠及其製品 18.1 億美元，比重 6.8%，減少 9.2%。

(2) 9 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 54.8 億美元，占進口總值 23.9%，較上年同月減少 10.1%；電子產品 36.9 億美元，比重 16.1%，增加 3.4%；化學品 25.4 億美元，比重 11.1%，減少 4.6%。

表 2-4-3　　103 年 9 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子產品	8,893.1	33.6	13.7	礦產品	5,478.0	23.9	-10.1
基本金屬及其製品	2,391.2	9.0	6.8	電子產品	3,686.4	16.1	3.4
塑橡膠及其製品	1,806.6	6.8	-9.2	化學品	2,542.3	11.1	-4.6
礦產品	1,802.9	6.8	-5.1	基本金屬及其製品	2,036.4	8.9	12.0
化學品	1,730.2	6.5	-1.6	機械	1,860.0	8.1	-5.5
光學、照相、計量、醫療等產品	1,648.8	6.2	4.6	鋼鐵及其製品	1,055.0	4.6	15.2
機械	1,646.8	6.2	4.5	精密儀器、鐘錶、樂器	964.2	4.2	8.9

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、103 年 9 月外銷訂單 433.1 億美元，增加 12.7%

103 年 9 月外銷訂單金額 433.1 億美元，較上年同月增加 48.9 億美元，增幅 12.7%；累計 1 至 9 月，外銷訂單金額 3,401.6 億美元，較上年同期增加 201.9 億美元，增幅 6.3%。

表 2-5-1　外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
98 年	**3,224.3**	**-8.3**
99 年	**4,067.1**	**26.1**
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
9 月	384.2	2.0
10 月	395.9	3.2
11 月	410.5	0.8
12 月	423.1	7.4
103 年 1~9 月	**3,401.6**	**6.3**
1 月	361.1	-2.8
2 月	307.1	5.7
3 月	379.4	5.9
4 月	388.7	8.9
5 月	380.2	4.7
6 月	388.2	10.6
7 月	381.8	5.7
8 月	382.1	5.2
9 月	433.1	12.7

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 9 月訂單金額中，資訊與通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為其他類貨品包含礦產品與木材、木製品及編結品

(1) 103 年 9 月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，金額均創歷年單月新高，占訂單總額的 29.7%及 25.7%，分別較上年同月增加 16.3%及 19.3%。

(2) 103 年 9 月各類接單貨品中，其他類貨品包含礦產品增加 24.3%最多，其次為機械，增加 21.4%；木材、木製品及編結品則減少 10.3%最多。

表 2-5-2 103 年 9 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	103 年 9 月金額(億美元)	比重(%)	較 102 年同月增減(%)
資訊與通信產品	128.5	29.7	16.3
電子產品	111.5	25.7	19.3
精密儀器	28.6	6.6	-2.1
基本金屬製品	23.8	5.5	10.9
塑橡膠及其製品	19.3	4.5	-0.1
機械	18.8	4.3	21.4
化學品	17.8	4.1	-0.0
電機產品	13.7	3.2	-4.0

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 55.6%

103 年 9 月外銷訂單海外生產比重 55.6%，其中以資訊通信業 92.0%最高，其次為電機產品 70.1%、電子產品 52.7%。累計 1 至 9 月，外銷訂單海外生產比重為 51.3%。

4、103 年 9 月主要地區接單以歐洲增加 22.6%最多

103 年 9 月以美國及中國大陸為主要接單地區，金額分別為 113.7 億美元及 104.0 億美元，均創歷年單月新高，占外銷接單總額的 26.3%及 24.0%，較上年同月分別增加 15.5%及 8.6%，另歐洲及東協六國亦分別增加 22.6%及 12.0%，日本則減少 0.1%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
98 年	**47.9**	**81.9**	**44.5**	**24.4**	**53.4**	**54.1**
99 年	**50.4**	**84.8**	**49.5**	**21.9**	**58.6**	**56.6**
100 年	**50.5**	**83.6**	**52.3**	**20.2**	**62.4**	**60.0**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
9 月	52.6	86.2	47.6	17.7	70.6	51.1
10 月	52.9	87.7	51.6	15.0	69.2	51.5
11 月	53.7	85.3	51.2	21.1	71.4	52.7
12 月	54.1	86.7	52.9	15.0	71.2	51.4
103 年 1~9 月	**51.3**	**90.6**	**50.9**	**18.1**	**67.7**	**53.2**
1 月	51.8	89.7	50.8	13.9	69.1	53.5
2 月	50.3	89.6	50.4	14.7	66.3	53.2
3 月	51.4	89.8	51.6	15.4	67.2	52.9
4 月	49.9	90.2	51.4	16.4	65.3	53.3
5 月	50.1	89.9	49.6	19.7	68.2	54.0
6 月	52.1	90.7	52.0	20.2	67.6	56.4
7 月	49.5	92.0	49.6	18.8	67.6	51.6
8 月	50.9	91.4	50.1	19.9	68.0	52.1
9 月	55.6	92.0	52.7	23.8	70.1	52.2

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	103 年 9 月	
	金額 (億美元)	較 102 年同月增減率(%)
美國	113.7	15.5
中國大陸（含香港）	104.0	8.6
歐洲	91.2	22.6
東協六國	45.4	12.0
日本	33.2	-0.1

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、103 年國內投資成長率預估為 3.19%

(1) 民間投資方面，雖半導體業者先進製程投資增幅略緩，惟近年海外生產成本攀升，業者轉而擴大在臺投資，加以電信業者建置 4G 及航空公司擴充機隊之挹注，預測 103 年民間投資實質成長 4.83%；104 年投資可望續呈增勢，成長 4.29%。

(2) 政府投資方面，因大型公共建設高峰已過，預測 103 年負成長 6.66%，104 年則小幅成長 1.8%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：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
98 年	**23,536**	**-11.25**	**16,393**	**-18.15**	**2,225**	**2.14**	**4,918**	**15.94**
99 年	**28,882**	**21.12**	**21,596**	**29.76**	**2,413**	**8.11**	**4,873**	**-3.10**
100 年	**28,660**	**-2.33**	**21,866**	**-0.25**	**2,113**	**-13.99**	**4,861**	**-6.07**
101 年	**27,724**	**-4.01**	**21,663**	**-1.85**	**1,949**	**-8.09**	**4,113**	**-12.88**
102 年	**28,148**	**4.74**	**22,390**	**6.67**	**1,908**	**4.02**	**3,850**	**-5.69**
第 1 季	6,589	6.36	5,577	7.44	324	20.05	688	-7.15
第 2 季	7,011	5.43	5,649	8.45	437	0.83	925	-9.24
第 3 季	7,138	0.57	5,782	2.12	381	-6.27	976	-5.67
第 4 季	7,410	6.89	5,382	9.16	765	5.83	1,262	-2.05
103 年(f)	**29,179**	**3.19**	**23,586**	**4.83**	**1,955**	**2.29**	**3,638**	**-6.66**
第 1 季(r)	6,579	0.20	5,574	0.20	378	19.04	627	-9.38
第 2 季(p)	7,321	3.69	6,063	6.58	388	-11.41	870	-7.66
第 3 季(f)	7,632	6.43	6,293	8.32	419	9.63	920	-7.04
第 4 季(f)	7,647	2.25	5,655	3.99	770	-0.45	1,222	-4.13
104 年(f)	**29,925**	**2.67**	**24,548**	**4.29**	**1,654**	**-15.15**	**3,722**	**1.80**
第 1 季(f)	6,898	5.23	5,986	7.85	261	-30.49	650	3.84
第 2 季(f)	7,606	4.50	6,312	4.80	395	2.83	900	3.01
第 3 季(f)	7,791	1.80	6,495	3.02	355	-15.29	940	1.23
第 4 季(f)	7,630	-0.41	5,755	1.67	643	-16.62	1,232	0.32

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。
資料來源：行政院主計總處，103 年 8 月 15 日。

2、103 年 1 至 9 月新增民間投資計畫金額 10,329 億元

103 年 1 至 9 月新增民間重大投資計畫計有 2,622 件，金額為 10,329 億元，達成年度目標 13,000 億元的 79.46%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 4,254 億元。

表 2-6-2　經濟部統計民間新增投資概況

行　業　別	102年實際金額(億元)	103年目標金額(億元)	103年1~9月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,001	3,320	825	2,491	75.02
電子資訊業	5,118	5,050	181	4,254	84.24
民生化工業	2,814	3,110	261	2,415	77.64
技術服務業	622	720	766	558	77.52
電力供應業	51	50	364	40	80.30
批發、零售與物流業	589	750	225	571	76.17
總　　計	12,195	13,000	2,622	10,329	79.46

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、103 年 9 月僑外直接投資金額 5.26 億美元，增加 19.76%

103 年 9 月核准僑外直接投資件數為 292 件，核准投資金額 5.26 億美元，較上年同月增加 19.76%；累計 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 2,567 件，核准投資金額 36.0 億美元，略較上年同期增加 0.18%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（30.46%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、荷蘭（11.56%）、香港（11.54%）、薩摩亞（10.29%）及日本（7.58%）分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 71.43%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業（24.79%）、批發及零售業（13.44%）、不動產業（10.87%）、電子零組件製造業（7.32%）及化學材料製造業（6.47%）分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 62.89%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，103 年 9 月外資投資我國股市淨匯出金額 30.12 億美元；累計 1 至 9 月淨匯入 151.44 億美元。

表 2-6-3　外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資總額	外資投入股市匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
98 年	**47.98**	**262.14**	**24.72**	**2.75**
99 年	**38.12**	**165.76**	**14.34**	**29.88**
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**11.75**
9 月	4.40	38.54	2.50	1.20
10 月	3.42	31.64	0.00	0.00
11 月	3.05	0.61	1.69	0.00
12 月	6.90	18.54	0.71	1.55
103 年 1~9 月	**36.0**	**151.44**	**5.46**	**2.82**
1 月	3.25	8.20	0.00	0.00
2 月	1.97	7.23	0.00	0.00
3 月	3.12	32.50	3.96	0.00
4 月	2.59	50.86	0.00	1.50
5 月	4.10	30.90	0.00	0.00
6 月	4.10	35.67	0.00	0.00
7 月	5.67	18.09	0.00	1.32
8 月	6.06	-1.89	0.00	0.00
9 月	5.26	-30.12	1.50	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、103 年 9 月消費者物價上漲 0.72%，躉售物價下跌 0.67%

103 年 9 月消費者物價指數(CPI)較上年同月上漲 0.72%，主因蛋類、肉類、水產品及水果價格較上年同月漲幅顯著，加以調理食品與外食費等價格調漲，以及家庭用電價格亦相對上年為高，惟蔬菜價格因上年同期受颱風影響墊高，致相較上年跌幅明顯，加以油料費調降及 3C 消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲 1.41%，若再剔除能源後之核心物價，則漲 1.55%。累計 1 至 9 月 CPI 較上年同期上漲 1.32%。

103 年 9 月躉售物價指數(WPI)較上年同月下跌 0.67%，主因油品及電腦、電子產品及光學製品價格下跌，惟電價及基本金屬價格上漲，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品漲 0.23％，進口品跌 2.42％，出口品漲 0.11％。累計 1 至 9 月 WPI 較上年同期上漲 0.27%。

2、103 年 9 月進口物價下跌 2.42%、出口物價上漲 0.11%

103 年 9 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 1.48%，較上年同月下跌 2.42%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 1.43%)，9 月以美元計價之指數較上年同月下跌 3.81%，主因礦產品類、機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與化學或有關工業產品類報價下跌，惟基本金屬及其製品類價格上漲，抵銷部分跌幅。

103 年 9 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.07%，較上年同月上漲 0.11%，若剔除匯率變動因素，9 月以美元計價之指數較上年同月下跌 1.31%，主因礦產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌，惟基本金屬及其製品類價格上漲，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

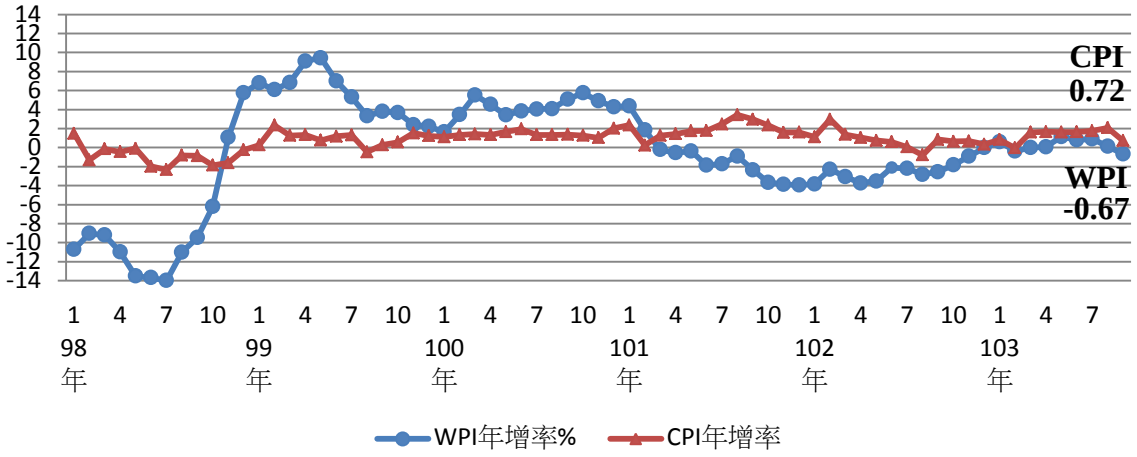


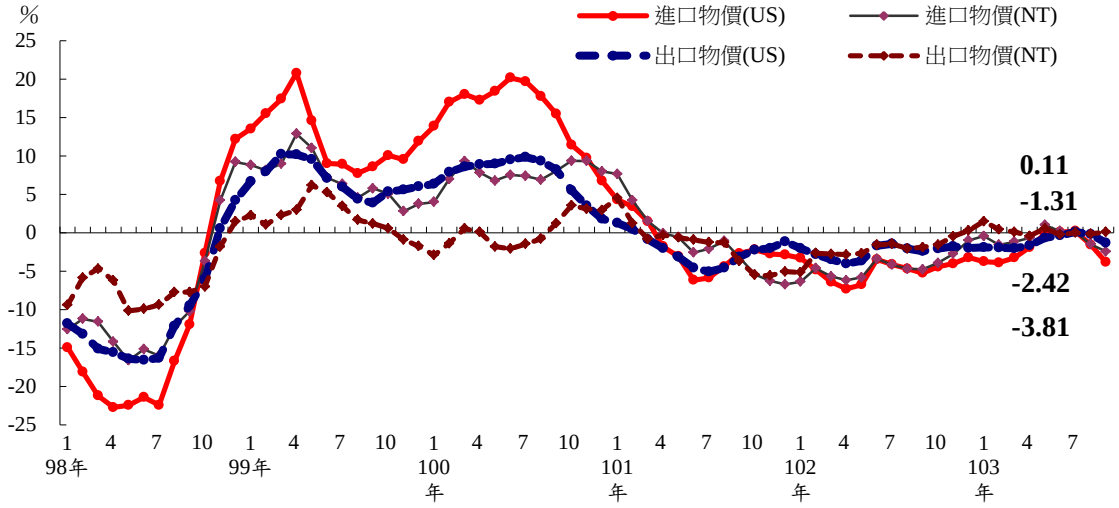
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
98 年	**-0.86**	**-0.45**	**-0.04**	**-8.73**	**-10.00**	**-9.60**	**-6.59**
99 年	**0.96**	**1.03**	**0.58**	**5.46**	**7.44**	**7.04**	**2.02**
100 年	**1.42**	**1.48**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.30**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.82**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
9 月	0.84	0.61	0.64	-2.57	-0.94	-4.75	-1.86
10 月	0.64	0.18	0.15	-1.84	0.05	-3.92	-1.53
11 月	0.68	0.29	0.21	-0.93	0.46	-2.72	-0.45
12 月	0.34	0.35	0.21	-0.01	0.69	-0.97	0.31
103 年 1~9 月	**1.32**	**1.24**	**1.19**	**0.27**	**1.41**	**-0.71**	**0.22**
1 月	0.83	1.06	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2 月	-0.04	-0.18	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3 月	1.61	0.99	0.96	-0.02	0.98	-1.13	0.14
4 月	1.66	1.29	1.25	0.07	1.46	-0.64	-0.40
5 月	1.62	1.56	1.47	1.15	1.97	1.03	0.59
6 月	1.64	1.68	1.47	0.80	2.62	0.23	-0.22
7 月	1.76	1.68	1.55	0.87	2.84	0.06	-0.02
8 月	2.06	1.73	1.67	0.05	2.05	-1.50	-0.22
9 月	0.72	1.41	1.55	-0.67	0.23	-2.42	0.11

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
98 年	**-0.86**	**-1.62**	**-4.73**	**-0.27**	**-0.33**	**-1.09**
99 年	**0.96**	**1.78**	**-1.14**	**0.31**	**0.01**	**-0.56**
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
9 月	0.84	1.12	-1.90	0.67	0.52	-0.61
10 月	0.64	0.92	-2.24	0.45	0.51	-1.37
11 月	0.68	1.01	-2.42	0.41	0.56	-1.57
12 月	0.34	0.23	-2.61	0.43	0.66	-1.55
103 年 1~9 月	**1.32**	**1.67**	**-1.93**	**1.05**	**0.72**	**-0.61**
1 月	0.83	-0.06	-2.94	1.49	0.78	-1.30
2 月	-0.04	0.83	-2.23	-0.67	0.51	-2.38
3 月	1.61	2.66	-2.52	0.81	0.71	-1.35
4 月	1.66	2.52	-2.13	1.03	0.75	-1.35
5 月	1.62	2.19	-1.39	1.21	0.75	-1.18
6 月	1.64	2.10	-1.66	1.29	0.77	-0.96
7 月	1.76	2.22	-1.29	1.42	0.74	0.73
8 月	2.06	2.79	-1.33	1.53	0.75	1.08
9 月	0.72	-0.13	-1.76	1.38	0.75	1.20

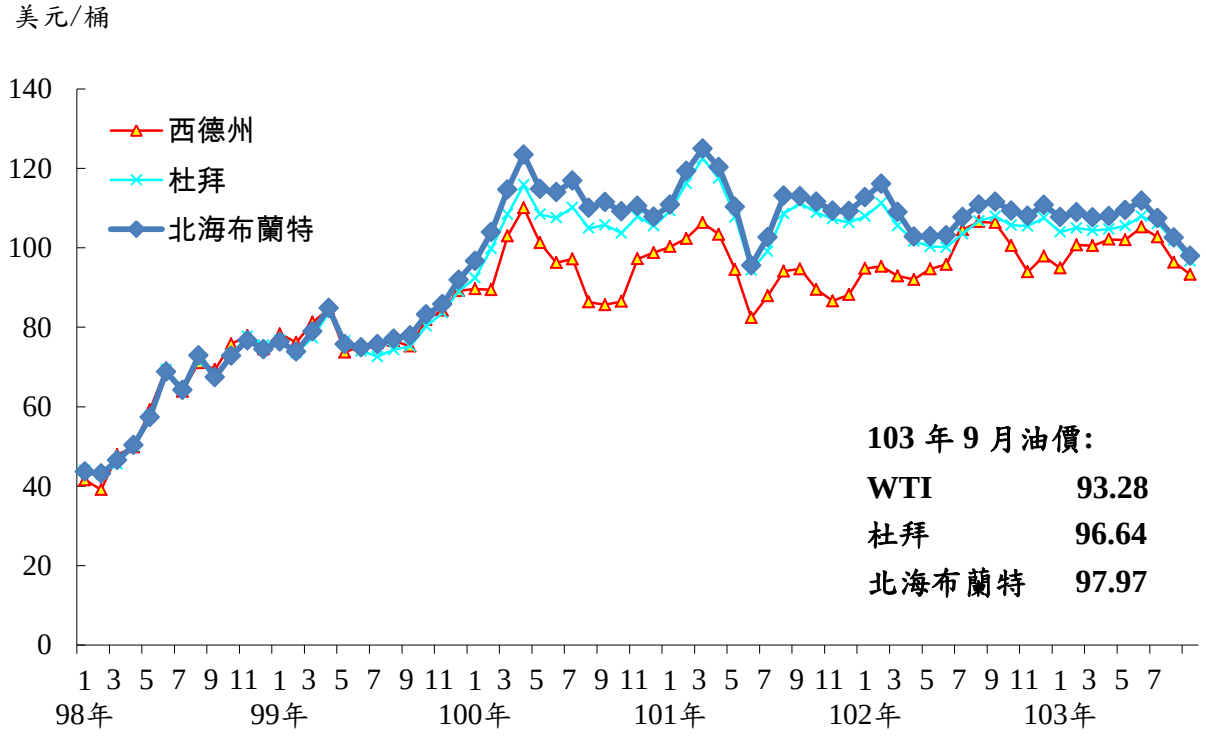
資料來源：行政院主計總處。

3、103 年 9 月美國西德州原油月均價每桶 93.28 美元

103 年 9 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 93.28 美元，較上月每桶 96.36 美元，下跌 3.20%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌。

美國能源資訊署(EIA)2014 年 9 月預測未來 3 個月(2014 年 9 月、10 月、11 月)的 WTI 原油平均價分別為每桶 94.00、93.00 及 93.00 美元，2014 年第 3 季平均價格為 98.04 美元，第 4 季平均價格為 93.00 美元。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、103 年 9 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

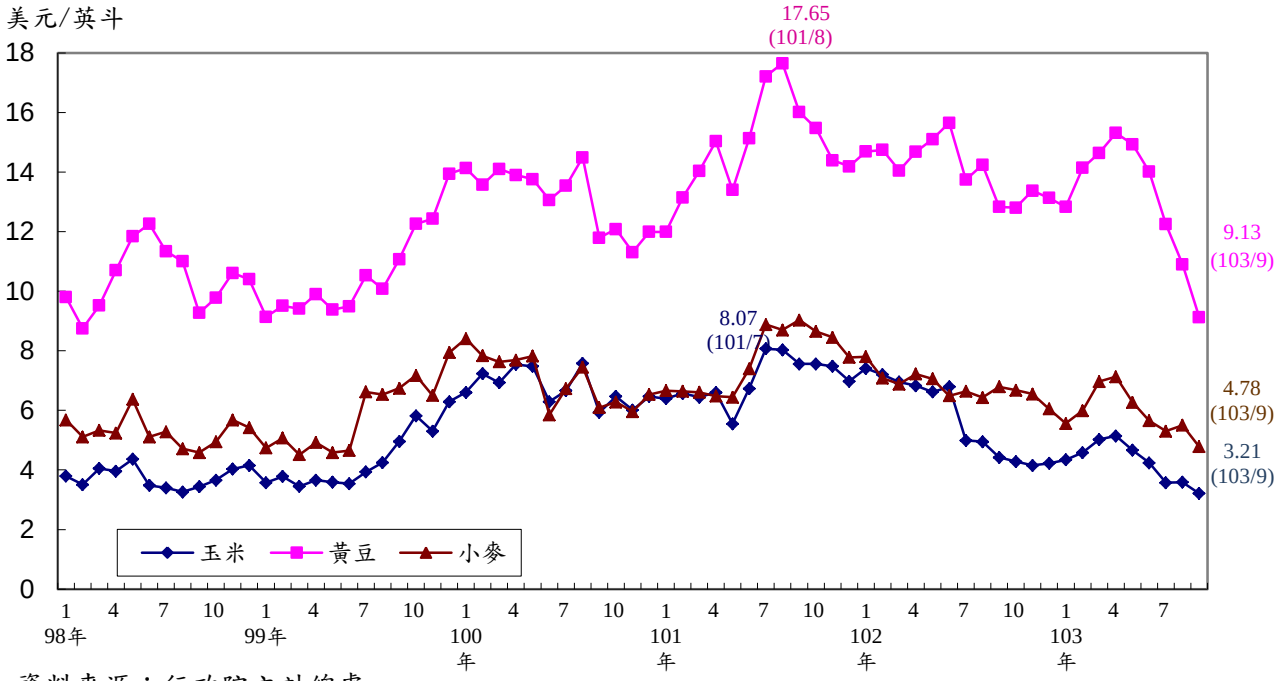
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。103 年 9 月為 9.13 美元，較上月下跌 16.2%，較上年同月下跌 28.8%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。103 年 9 月為 4.78 美元，較上月下跌 13.1%，較上年同月下跌 29.6%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。103 年 9 月為 3.21 美元，較上月下跌 10.6%，較上年同月下跌 27.4%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、103 年 9 月 M1B 及 M2 年增率均低於上月

103 年 9 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 9.24%、7.36% 及 5.31%。M1B 及 M2 年增率均低於上月，主要係外資淨匯出金額擴大，以及銀行放款與投資成長減緩所致。

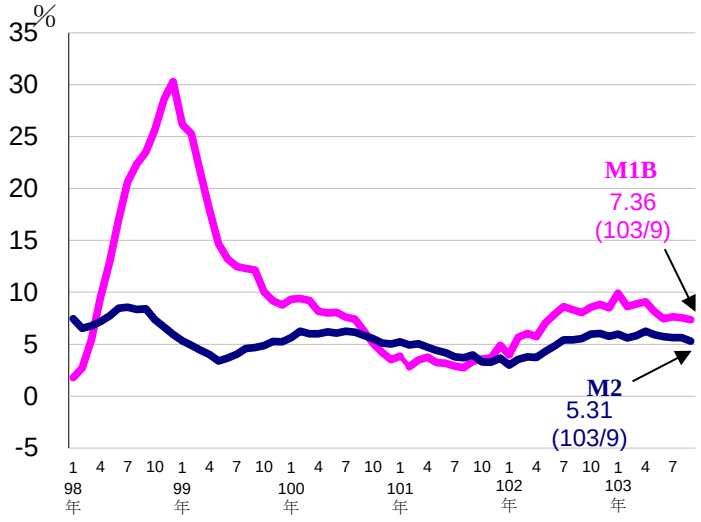


表 2-8-1 金融指標

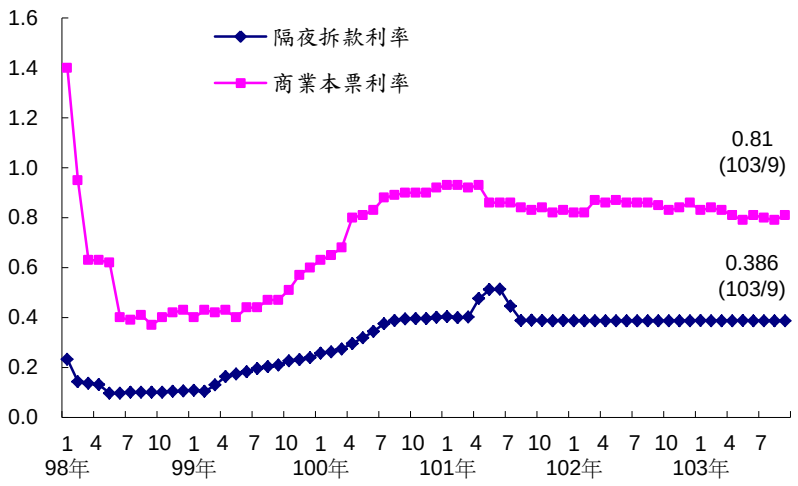
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
98 年	**7.45**	**13.41**	**16.69**	**33.049**	**0.121**
99 年	**4.53**	**14.71**	**14.93**	**31.642**	**0.181**
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
9 月	5.54	8.82	8.05	29.782	0.386
10 月	5.99	9.41	8.58	29.492	0.387
11 月	6.05	10.55	8.85	29.589	0.386
12 月	5.75	10.78	8.50	29.813	0.387
103 年 1~9 月	**5.77**	**9.47**	**8.29**	**30.196**	**0.387**
1 月	5.97	11.81	9.93	30.264	0.388
2 月	5.61	9.43	8.63	30.377	0.387
3 月	5.89	9.74	8.87	30.446	0.387
4 月	6.24	9.85	9.10	30.268	0.387
5 月	5.91	9.34	8.14	30.177	0.388
6 月	5.74	8.08	7.46	30.043	0.387
7 月	5.63	8.61	7.65	30.000	0.387
8 月	5.64	9.16	7.56	30.037	0.386
9 月	5.31	9.24	7.36	30.155	0.387

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

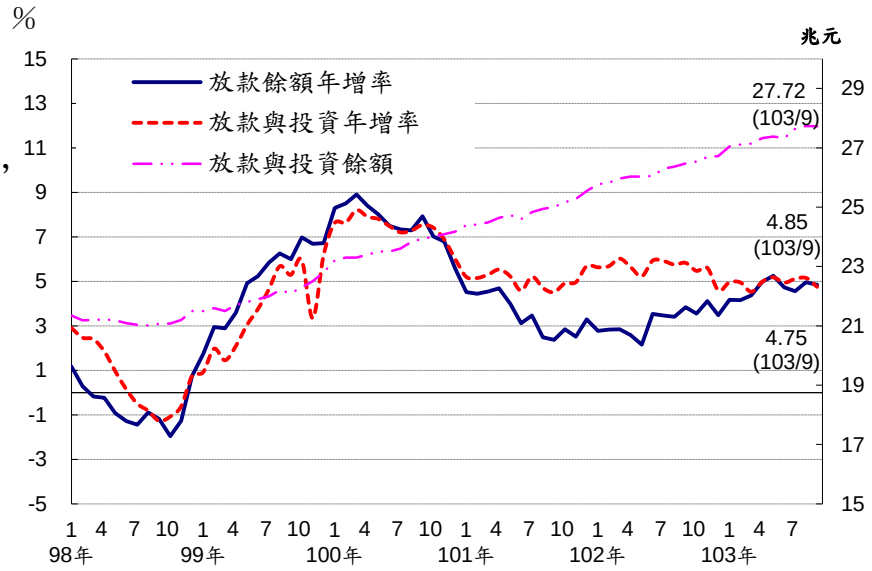
2、103 年 9 月市場利率

貨幣市場方面，103 年 9 月金融業隔夜拆款利率 0.386%，與上月之 0.386%持平；初級市場商業本票 30 天期利率 0.81%，高於上月之 0.79%。



3、103 年 9 月主要金融機構放款及投資

103 年 9 月主要金融機構放款與投資餘額為 27.72 兆元，較上月減少，年增率 4.75%；103 年 9 月放款餘額較上月增加，年增率 4.85%。

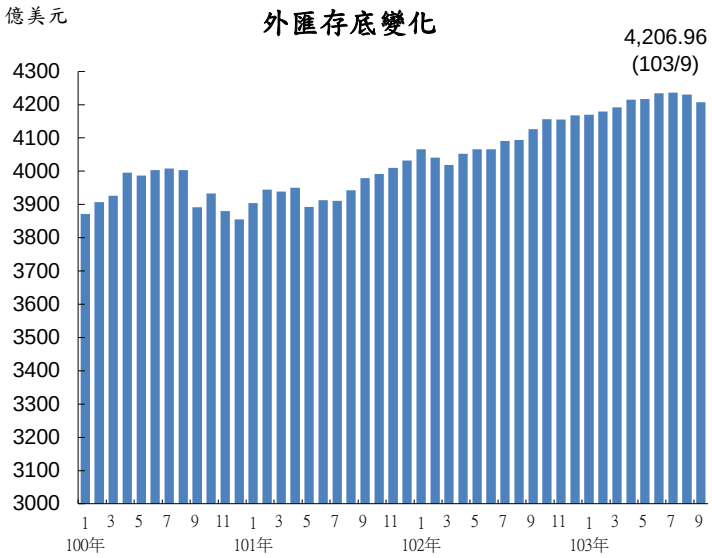


4、103 年 9 月平均新臺幣對美元匯率為 30.155

103 年 9 月新臺幣對美元平均匯率為 30.155，較上月匯率 30.037 貶值 0.39%，較上年同月匯率 29.782 貶值 1.24%。

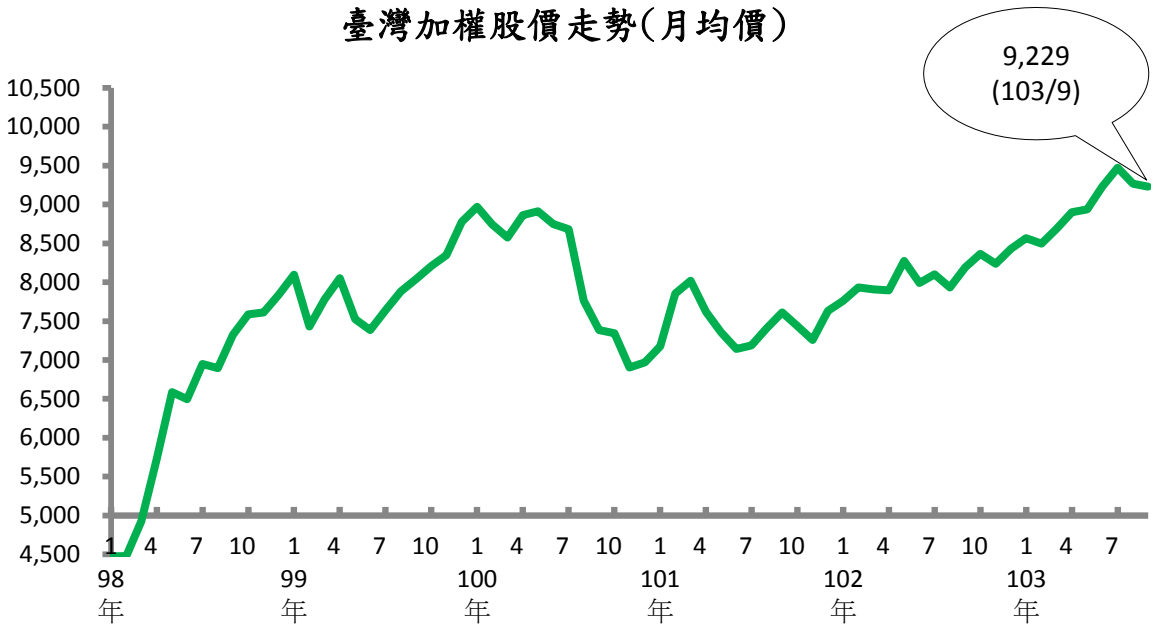
5、103 年 9 月底外匯存底為 4,206.96 億美元

103 年 9 月底，我國外匯存底金額為 4,206.96 億美元，較上月底減少 23.7 億美元，主要係歐元等主要貨幣對美元貶值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後減少之金額，大於外匯存底投資運用之收益所致。



6、103 年 9 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,229

臺灣股票市場 103 年 9 月平均股價收盤指數為 9,229，較上月平均收盤指數 9,266 下跌 0.40%，較上年同月 8,193 上漲 12.64%。



（九）就業

1、103 年 9 月失業率為 3.96%，較上年同月下降 0.28 個百分點

－103 年 9 月勞動力為 1,155.7 萬人，較上年同月增加 0.79%；勞動力參與率為 58.57%，較上年同月上升 0.10 個百分點。

－103 年 9 月就業人數為 1,109.9 萬人，較上年同月增加 1.08%。

－103 年 9 月失業人數為 45.8 萬人，失業率為 3.96%，較上年同月下降 0.28 個百分點。

－103 年 9 月就業結構：農業 54.7 萬人（占 4.93%），工業 401.4 萬人（占 36.16%），服務業 653.8 萬人（占 58.91%）。

表 2-9-1　就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構 (萬人)				失業率(%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
98 年	**1,091.7**	**1,027.9**	**63.9**	**57.90**	**54.3**	**368.4**	**279.0**	**605.1**	**5.85**	**14.49**	**5.93**	**3.90**
99 年	**1,107.0**	**1,049.3**	**57.7**	**58.07**	**55.0**	**376.9**	**286.1**	**617.4**	**5.21**	**13.09**	**5.35**	**3.39**
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**12.47**	**4.46**	**2.64**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**12.66**	**4.38**	**2.31**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**13.17**	**4.27**	**2.25**
9 月	1,146.6	1,098.0	48.6	58.47	54.3	397.5	299.1	646.3	4.24	13.95	4.27	2.24
10 月	1,148.3	1,099.6	48.7	58.52	54.2	397.8	299.3	647.5	4.24	13.89	4.34	2.16
11 月	1,149.7	1,101.9	47.8	58.57	54.4	398.2	299.6	649.4	4.16	13.56	4.24	2.16
12 月	1,149.8	1,102.9	46.9	58.55	54.6	398.6	299.8	649.7	4.08	13.10	4.18	2.16
103 年 1~9 月	**1,151.9**	**1,106.0**	**45.9**	**58.51**	**54.7**	**399.7**	**300.5**	**651.3**	**3.99**	**12.62**	**4.16**	**2.11**
1 月	1,149.8	1,103.6	46.2	58.52	54.9	398.9	299.7	649.8	4.02	12.69	4.13	2.20
2 月	1,148.9	1,101.9	47.0	58.44	54.7	398.5	299.5	648.7	4.09	12.89	4.22	2.24
3 月	1,149.0	1,102.7	46.3	58.42	54.8	399.4	300.0	648.5	4.03	12.58	4.24	2.12
4 月	1,148.9	1,104.0	44.9	58.39	54.7	399.2	300.2	650.1	3.91	12.27	4.13	2.04
5 月	1,149.6	1,105.2	44.3	58.39	54.4	399.5	300.0	651.4	3.85	11.80	4.15	1.98
6 月	1,151.3	1,106.2	45.1	58.45	54.6	400.0	300.6	651.6	3.92	12.30	4.15	2.05
7 月	1,155.5	1,109.1	46.4	58.63	54.9	400.8	301.2	653.4	4.02	12.83	4.20	2.08
8 月	1,158.3	1,111.0	47.3	58.73	55.0	401.5	301.7	654.5	4.08	13.25	4.16	2.20
9 月	1,155.7	1,109.9	45.8	58.57	54.7	401.4	301.4	653.8	3.96	12.94	4.07	2.10
較 102 年同月變動(%或百分點)	0.79	1.08	-5.75	0.10*	0.77	0.98	0.76	1.17	-0.28*	-1.01*	-0.20*	-0.14*
累計較 102 年同期變動(%或百分點)	0.78	0.99	-3.93	0.12*	0.68	1.00	0.64	1.01	-0.19*	-0.43*	-0.11*	-0.17*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

103 年 9 月國內經季節調整後之失業率為 3.90%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日、韓、新加坡、香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	100 年	101 年	102 年				103 年									上年當月（變動百分點*）
			10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	
臺灣	4.39	4.24	4.18	4.15	4.14	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	3.97	3.95	3.94	3.90	4.18(↓0.28)
香港	3.4	3.3	3.3	3.3	3.2	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3	3.4(↓0.1)
日本	4.6	4.4	4.0	3.9	3.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	3.5	--	4.1(↓0.6)
南韓	3.4	3.2	3.0	3.0	3.1	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	3.7	3.6	3.4	3.5	--	3.1(↑0.4)
新加坡	2.0	2.0	--	--	1.8	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	--	2.0(－)
美國	9.0	8.1	7.2	7.0	6.7	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	6.1	6.2	6.1	5.9	7.2(↓1.3)
加拿大	7.5	7.2	7.0	6.9	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	6.8	6.9(↓0.1)
德國	6.0	5.5	5.2	5.2	5.2	5.3	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	4.9	4.9	--	5.3(↓0.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、103 年 8 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 5.35%

－103 年 8 月工業及服務業每人每月平均薪資為 44,502 元，較上月減少 3.01%，較上年同月增加 5.35%；其中，經常性薪資為 38,288 元，較上年同月增加 1.77%。

－103 年 8 月製造業薪資為 44,542 元，較上年同月增加 6.41%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為 155,359 元及 67,809 元，亦分別增加 109.55%及 6.18%。

－103 年 1 至 8 月薪資平均為 49,043 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 4.53% (經常性薪資 38,076 元，增加 1.63%；非經常性薪資 10,967 元，增加 16.04%)；若扣除同期間消費者物價指數上漲率 1.39%後，實質薪資平均為 47,243 元，實質經常性薪資為 36,679 元，分別較上年同期增加 3.10%及 0.24%，均為近 4 年來最高增幅。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
98 年	**42,182**	**35,629**	**39,125**	**96,285**	**67,724**
99 年	**44,359**	**36,214**	**42,300**	**96,523**	**74,242**
100 年	**45,508**	**36,689**	**43,316**	**95,382**	**76,951**
101 年	**45,589**	**37,151**	**43,689**	**92,869**	**77,989**
102 年	**45,664**	**37,527**	**43,829**	**88,873**	**77,871**
8 月	42,241	37,623	41,860	74,141	63,864
9 月	43,106	37563	42,114	74,147	69,760
10 月	41,952	37,614	40,670	73,126	63,835
11 月	41,362	37,602	39,455	148,753	61,084
12 月	46,330	37,822	44,034	113,572	81,821
103 年 1~8 月	**49,043**	**38,076**	**46,842**	**93,651**	**89,426**
1 月	88,285	37,938	81,895	150,721	207,350
2 月	41,751	37,534	40,408	72,374	66,133
3 月	42,710	37,950	39,271	74,595	74,205
4 月	42,361	38,061	39,669	72,973	73,998
5 月	44,482	38,106	42,742	75,078	81,352
6 月	42,560	38,197	40,384	72,585	70,926
7 月	45,884	38,528	46,031	75,520	73,247
8 月	44,502	38,288	44,542	155,359	67,809
較 102 年同月變動(%)	5.35	1.77	6.41	109.55	6.18
累計較 102 年同期變動(%)	4.53	1.63	4.17	13.94	8.71

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2014年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為357,787億人民幣，較上年同期增加16.1%，其中中央投資金額增加12.2%，比重為4.7%；地方投資金額增加16.2%，比重為95.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

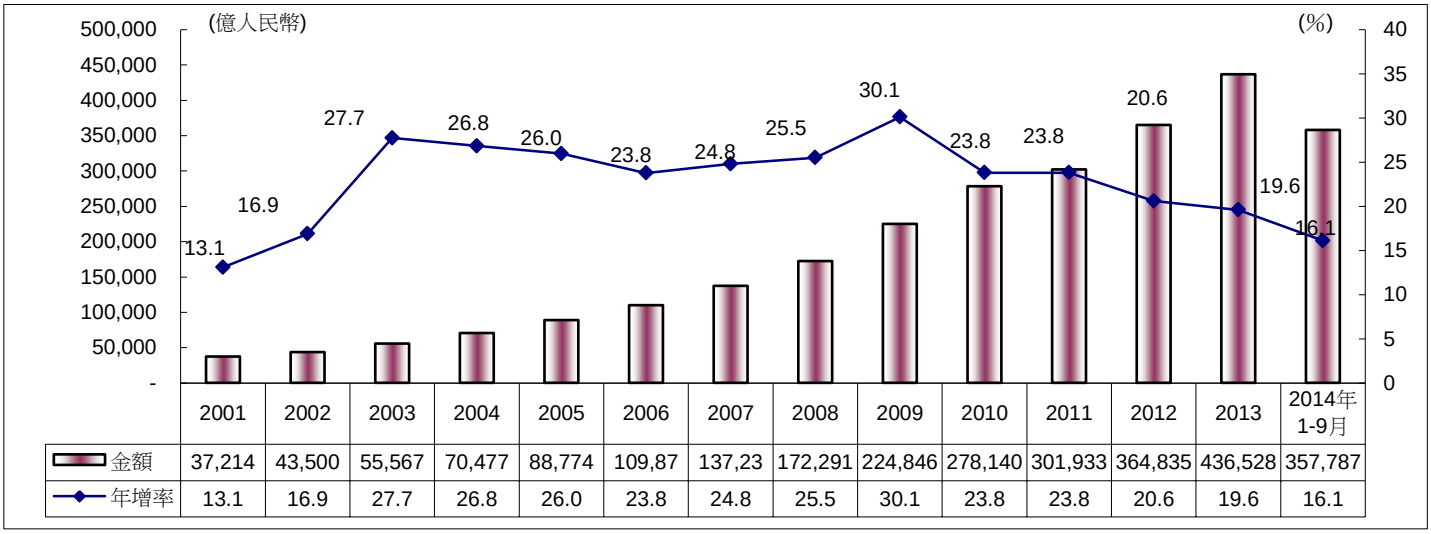


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2006 年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007 年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年 1~9 月	357,787	16.1	16,773	12.2	341,014	16.2

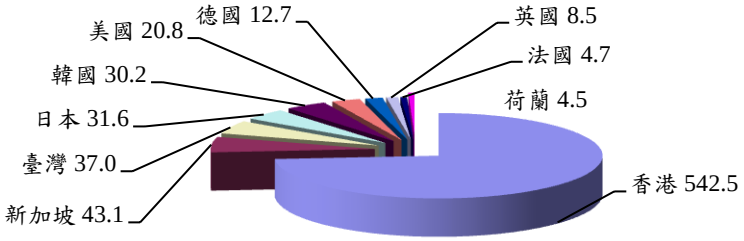
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2014年1至9月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業17,247家，較上年同期增加5.5%；實際利用外資金額為873.6億美元，較上年同期減少1.4%。

－2014年1至8月外資企業進出口總額為12,678億美元，增加2.7%。其中，出口額為6,812.8億美元，增加1.6%，占整體出口比重為45.9%；進口額5,865億美元，增加4%，比重為45.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年1至8月實際投資金額（非金融領域）比重93.9%
（單位:億美元）



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）別	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2009 年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010 年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011 年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012 年	24,925	1,117.16	-3.70	10,227.48	2.75	8,712.49	0.74
2013 年	22,773	1,175.86	5.25	10,442.73	2.10	8,748.20	0.41
9 月	1,871	88.40	4.88	894.63	0.97	791.76	-0.21
10 月	1,833	84.16	1.24	888.52	2.78	709.18	-0.68
11 月	2,250	84.80	2.35	991.40	8.60	784.30	3.10
12 月	2,339	120.80	3.30	964.18	2.47	822.69	8.81
2014 年 1~9 月	17,247	873.6	-1.4	-	-	-	-
1 月	1,719	107.63	16.11	918.32	5.92	761.75	7.75
2 月	1,045	85.46	4.05	614.20	-8.70	602.30	12.4
3 月	2,023	122.39	-1.47	834.4	-3.7	719.3	-1.5
4 月	1,874	87.0	3.4	874.4	4.2	775.4	8.8
5 月	2,083	86.4	-6.7	894.6	3.2	738.9	-1.6
6 月	2,229	144.2	0.2	835.5	0.9	728.9	7.4
7 月	2,276	78.1	-17.0	933.7	8.6	776.4	2.1
8 月	1,951	72.0	-14.0	907.7	0.3	762.0	-0.3
9 月	2,047	90.1	1.9	-	-	-	-

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部。

（三）對外貿易

－2014 年 1 至 9 月中國大陸進出口總值為 31,626 億美元，較上年同期增加3.3%。其中，出口額為 16,970.9 億美元，增加 5.1%；進口額為 14,655.1 億美元，增加 1.3%，出超 2,315.8 億美元。

－2014 年 1 至 9 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 4,571.1 億美元、4,045.3 億美元、3,466 億美元及 2,330.9 億美元，分別增加 11.8%、6.7%、7.5%及 1.8%。

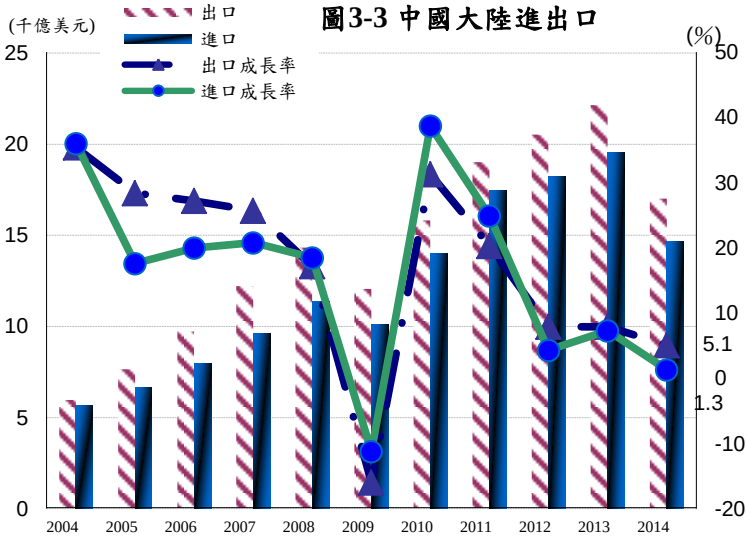


圖3-3 中國大陸進出口

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		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010 年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
9 月	3,560.8	3.3	1,856.4	-0.3	1,704.4	7.4	152.1
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,706.1	9.3	2,022.0	12.7	1,684.0	5.3	338.0
12 月	3,898.4	6.2	2,077.4	4.3	1,821.0	8.3	256.4
2014 年 1~9 月	31,626.0	3.3	16,970.9	5.1	14,655.1	1.3	2,315.8
1 月	3,823.9	10.3	2,071.3	10.6	1,752.6	10.0	318.7
2 月	2,511.8	-4.8	1,140.9	-18.1	1,370.8	10.1	-229.9
3 月	3,325.2	-9.0	1,701.1	-6.6	1,624.1	-11.3	77.1
4 月	3,586.3	0.8	1,885.4	0.9	1,700.9	0.8	184.6
5 月	3,550.2	3.0	1,954.7	7.0	1,595.5	-1.6	359.2
6 月	3,420.1	6.4	1,867.9	7.2	1,552.2	5.5	315.6
7 月	3,784.8	6.9	2,128.9	14.5	1,655.9	-1.6	473.0
8 月	3,670.9	4.0	2,084.7	9.4	1,586.3	-2.4	498.4
9 月	3,964.3	11.3	2,136.9	15.3	1,827.5	7.0	309.4

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2014 年 1 至 9 月我對中國大陸投資件數為 367 件，金額為 76.7 億美元。累計 1991 年至 2014 年 9 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,413.5 億美元。

（以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件）

我國對中國大陸投資變動

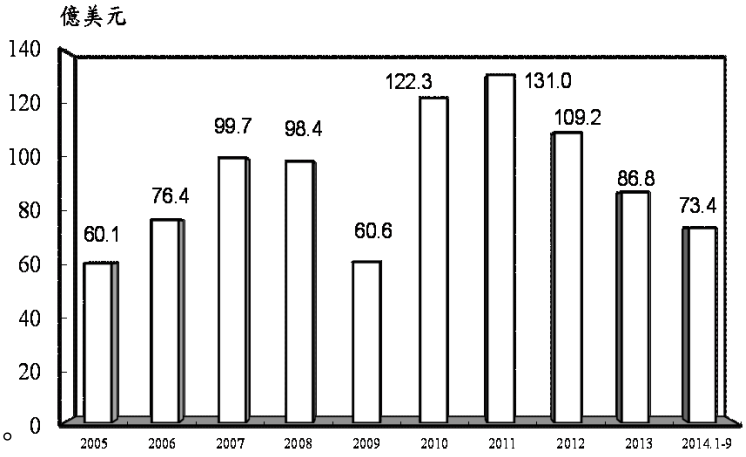


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量*（件）	金額*(億美元)	平均投資**規模(萬美元)	實際金額(億美元)	占外資比重(%)
2009 年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
2010 年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011 年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012 年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013 年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
9 月	37	7.0	1,891.9	0.9	1.0
10 月	55	7.2	1,309.1	0.7	0.8
11 月	43	6.6	1,534.9	1.8	2.1
12 月	58	10.8	1,862.1	1.9	1.6
2014 年 1~9 月	367	76.7	2,445.2	15.7(1~8 月)	2.0(1~8 月)
1 月	44	17.3	3,931.8	2.6	2.4
2 月	24	6.3	2,666.7	2.0	2.3
3 月	42	5.9	1,404.8	1.6	1.3
4 月	35	6.4	1,933.3	1.6	1.8
5 月	61	9.7	1,590.2	1.2	1.4
6 月	47	9.0	1,923.2	4.3	3.0
7 月	30	5.1	2,314.9	1.5	1.9
8 月	44	5.1	1,210.0	1.0	1.4
9 月	40	11.9	3,472.2	—	—
1991 年以來	41,129	1,413.5	343.7*	607.0△	4.1

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.△為自 1989 年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

2、中國大陸對我投資

－2014 年 1 至 9 月陸資來臺投資件數為 98 件，金額為 2.64 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2014 年 9 月，陸資來臺投資計 581 件，金額為 11.28 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2014 年 9 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 2.71 億美元（24.04%）、銀行業 1.98 億美元（17.57%）及港埠業 1.39 億美元（12.33%）。

陸資來臺投資變動

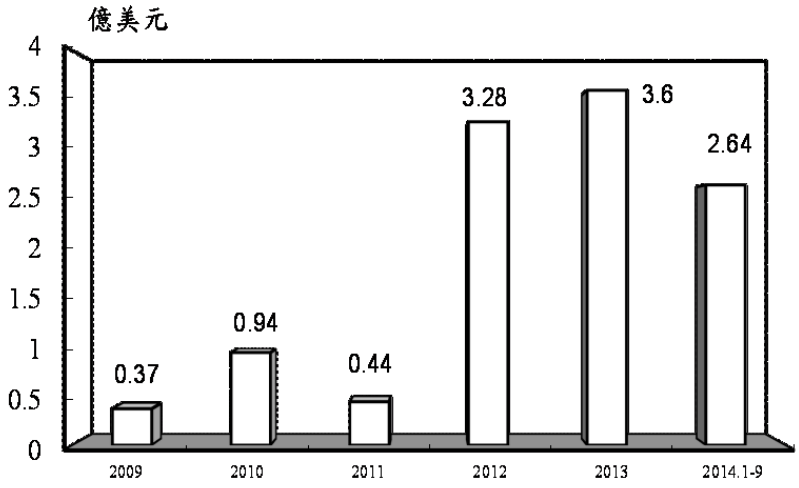


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)別	數量（件）	金額（億美元）
2009 年	23	0.37
2010 年	79	0.94
2011 年	102	0.44
2012 年	138	3.28
2013 年	141	3.60
9 月	9	0.11
10 月	10	0.11
11 月	20	0.12
12 月	8	0.07
2014 年 1~9 月	98	2.64
1 月	12	0.05
2 月	9	0.02
3 月	13	0.05
4 月	8	0.77
5 月	8	0.52
6 月	16	0.17
7 月	10	0.14
8 月	10	0.66
9 月	12	0.25
2009 年以來	581	11.28

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2014 年 9 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 146.5 億美元，較上年同期增加 6.7%；其中出口額為 102.9 億美元，增加 3.6%；進口額為 43.7 億美元，增加 14.8%；貿易出超為 59.2 億美元，較上年同月減少 3.3%。

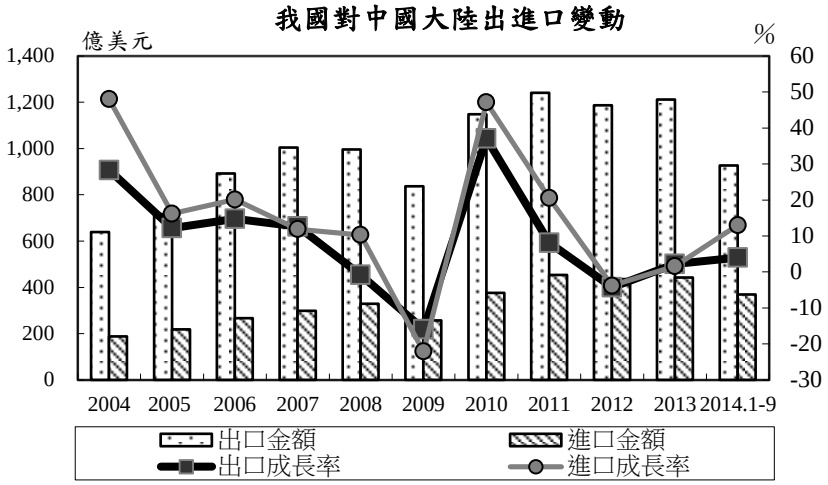


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額			對中國大陸（含香港）出口			自中國大陸（含香港）進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2009 年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
2010 年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011 年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012 年	1,622.4	-4.2	28.4	1,186.7	-4.3	39.4	435.7	-3.8	16.1	751.0	-4.7
2013 年	1,654.8	2.0	28.7	1,212.3	2.2	39.7	442.5	1.6	16.4	769.8	2.5
9 月	137.3	-7.0	28.5	99.3	-8.4	39.3	38.0	-3.0	16.6	61.3	-11.5
10 月	138.3	-3.3	28.7	100.0	-4.9	38.3	38.8	2.9	17.2	61.2	-9.3
11 月	142.1	5.2	30.7	105.8	6.5	42.5	36.3	2.0	17.0	69.5	9.0
12 月	150.5	5.5	29.8	110.1	5.1	41.7	40.4	6.7	16.7	69.7	4.2
2014 年 1~9 月	1,296.8	6.4	29.3	927.3	4.0	39.5	369.6	13.0	17.7	557.7	-1.2
1 月	131.4	-10.9	28.8	92.5	-10.3	38.0	38.9	-12.5	18.2	53.6	-8.7
2 月	111.5	16.0	27.2	84.8	17.5	39.8	26.7	11.1	13.5	58.1	20.7
3 月	153.2	3.3	28.6	109.6	-0.3	39.5	43.6	13.5	16.9	66.0	-7.7
4 月	145.9	7.4	28.8	103.8	5.0	39.0	42.1	13.4	17.5	61.7	0.0
5 月	150.8	7.7	31.4	110.6	6.4	41.5	40.2	11.4	18.8	70.4	3.8
6 月	153.3	10.1	29.7	106.3	3.4	39.7	47.0	29.2	18.9	59.3	-10.7
7 月	149.6	8.8	29.4	105.2	6.5	39.3	44.4	14.4	18.4	60.8	1.5
8 月	155.0	13.4	29.7	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9 月	146.5	6.7	29.3	102.9	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.3

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

臺灣商品出口與外銷訂單之關聯性初探[1]

一、前言

我國屬於小型開放經濟體，內需市場規模較小，長期以來出口係帶動我經濟成長的主要動能，因此若能事先掌握出口發展動向，將有助於研判我未來經濟情勢的脈動。

外銷訂單與出口維持著一定程度的正相關，通常約經過 1~3 個月的時間後，外銷訂單會隨著產品陸續出貨轉化為實際出口，所以外銷訂單一向被視為最能反映未來出口動能的領先指標。

近年來,隨著我產業生產型態的轉變及海外生產基地的擴增，企業接單能力隨之提升,「國內接單、海外生產」的營運模式愈形普遍,使得國外對我國產品的需求,無法實際反映於出口表現上，外銷訂單與出口的關聯性漸趨弱化，兩者間存在差距。

基於此，本文將由觀察出口與外銷訂單之變動趨勢，分就總額及產品別角度，探討兩者間存在差距之原因及相互關聯性。

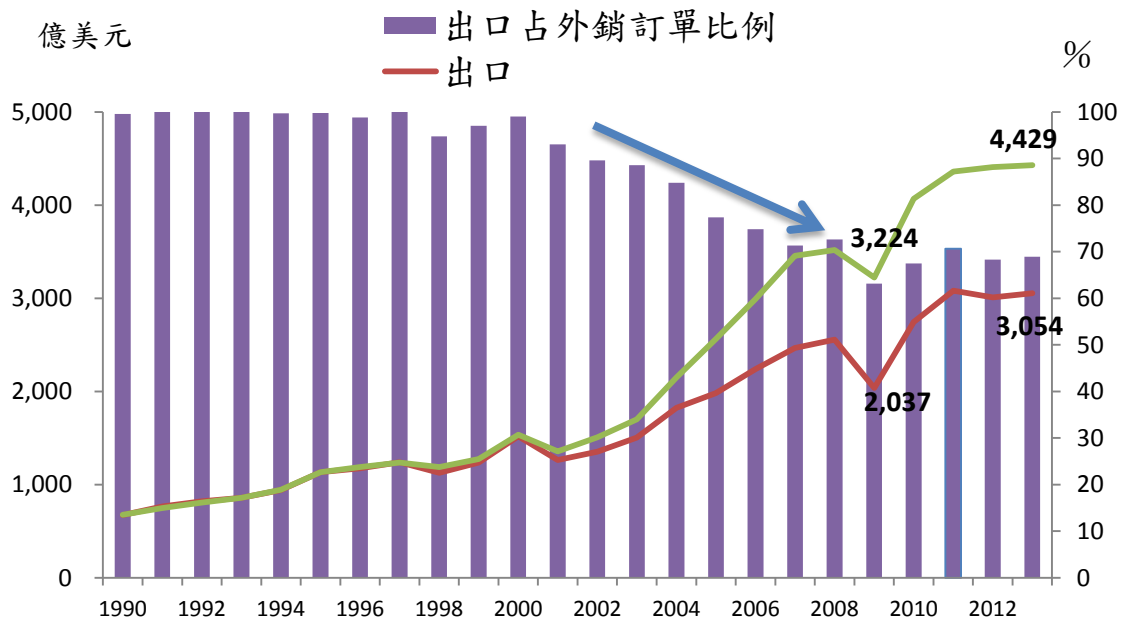
二、臺灣的出口與外銷訂單

過去臺灣外銷訂單與出口的密合度相當高，外銷訂單的成長幾乎可以全數轉化為未來出口的增加，惟此一關聯性約自 2000 年開始發生轉變。在 2000 年以前，外銷訂單金額約有超過 95%的比例可轉化為實際出口金額，以外銷訂單做為未來出口預測具有極佳的代表性；但在 2000 年以後，兩者間的差距逐漸浮現且日趨增加，外銷訂單由國內生產進而出口的比例逐漸降低。

[1].本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

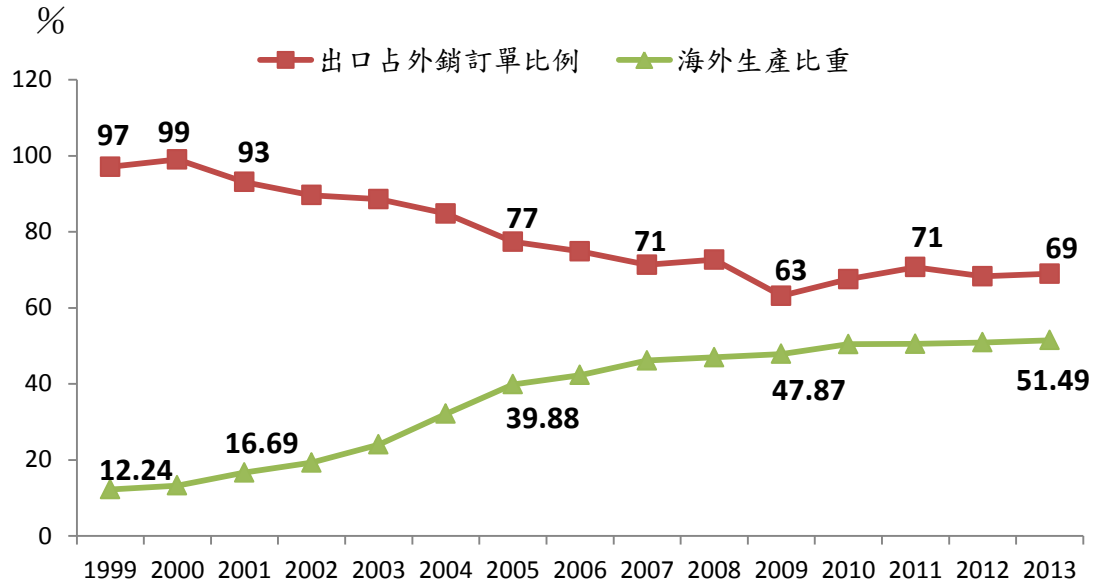
2000 年外銷訂單 1,534 億美元較出口總額 1,519 億美元多出 15 億美元，但至 2013 年兩者差距增達 1,375 億元，出口成長幅度不及外銷訂單成長幅度，國內出口 3,054 億美元占外銷訂單 4,429 億美元的比例約為 7 成（圖 1），此一關係亦可對應我 2013 年外銷訂單的海外生產比重達一半之情形（圖 2）。

圖 1　我國出口與外銷訂單



資料來源：財政部「中華民國進出口貿易統計」、經濟部外銷訂單調查。

圖 2　我國出口占外銷訂單比例與海外生產比重



資料來源：同圖 1。

由產品別觀察，比較 1999 年及 2013 年資料，1999 年出口金額占外銷訂單比例，除在資訊與通信產品、家用電器、「玩具、娛樂及體育用品」及「鞋、帽、傘、人髮及羽毛、人造花」等產品低於 7 成外，多數產品的外銷訂單約超過 8 成可顯現於出口；2013 年，出口金額與外銷訂單差距擴大的品項增加，其中，以電機產品及資訊與通信產品差距最大，比例分別由 1999 年的 104%及 64%，降至 2013 年的 50%及 13%，減少超過 50 個百分點。其它如精密儀器、鐘錶及樂器產品，則由 117%降至 66%，另電子產品也屬變動較明顯的項目，1999 年外銷訂單幾乎皆由國內製造出口，惟 2013 年出口占外銷訂單的比例亦降至 83%。

由此顯示，2013 年我高科技產品外銷訂單雖較 1999 年成長 2 倍以上，但因國內接單能量部分擴增至海外生產，使訂單金額未能全數由出口金額實現。

至於化學品及「石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品」，2013年國內出口各達外銷訂單的 93%及 100%，且接單與出口表現皆有所成長，為外銷訂單反應於出口最為穩定的產品（表 1）。

表 1　1999 年及 2013 年各產品出口及外銷訂單金額

年別 / 項目 / 產品別	1999 年			2013 年		
	出口 (百萬美元)	外銷訂單 (百萬美元)	出口占外銷訂單比例	出口 (百萬美元)	外銷訂單 (百萬美元)	出口占外銷訂單比例
動植物及其產品	1,467	1,474	100%	2,627	2,594	101%
調製食品、飲料及菸酒類	397	392	101%	1,624	1,627	100%
化學品	3,267	3,974	82%	21,277	22,913	93%
塑膠、橡膠及其製品	7,524	7,312	103%	24,789	23,980	103%
皮革、毛皮及其製品	1,196	1,191	100%	939	1,104	85%
木材、木製品及編結品	414	576	72%	222	284	78%
紡織品	14,172	14,281	99%	11,702	13,043	90%
鞋、帽、傘、人髮及羽毛製品、人造花	978	1,914	51%	429	647	66%
石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品	935	1,022	92%	2,606	2,606	100%
基本金屬及其製品	11,607	11,277	103%	27,634	27,435	101%
電子產品	21,830	22,205	98%	88,119	106,007	83%
機械	8,307	7,809	106%	19,760	20,079	98%
電機產品	4,601	4,437	104%	8,123	16,218	50%
資訊與通信產品	15,030	23,459	64%	14,672	116,191	13%
家用電器	806	1,226	66%	417	425	98%
運輸工具及其設備	5,152	4,846	106%	11,010	11,928	92%
精密儀器、鐘錶、樂器	2,967	2,543	117%	22,594	34,437	66%
家具製品	1,719	2,158	80%	1,540	1,750	88%
玩具、娛樂用品及體育用品	1,781	2,702	66%	2,142	3,675	58%
礦產品及其他	19,583	12,670	155%	43,214	35,987	120%

資料來源：同圖 1。

再由國家別觀察，2013 年我國對美國、歐洲及日本等已開發國家之外銷訂單與出口的差距持續擴大，出口金額占外銷訂單比例僅近半數甚或低於一半，而對於中國大陸與東協等開發中國家出口則高於外銷訂單金額，凸顯「國內接單、海外生產」模式係因委由海外的中國大陸、東協等生產的貿易模式所致。值得注意的是，2013 年對中國大陸出口金額占外銷訂單比例由 2003 年 140％降至 107％，顯示近年來中國大陸生產成本上升，臺灣企業已開始由中國大陸移轉至其他海外投資生產，或因當地採購及客戶目標市場轉變，致對中國大陸出口相對減少（表 2）。

表 2　我對各國出口及外銷訂單金額

年別 項目 國別 地區	2003 年			2013 年		
	出口 (百萬美元)	外銷訂單 (百萬美元)	出口占 外銷訂單 比例	出口 (百萬美元)	外銷訂單 (百萬美元)	出口占 外銷訂單 比例
大陸及香港	53,758	38,375	140%	121,221	113,045	107%
美　國	26,553	48,242	55%	32,564	110,553	29%
歐　洲	20,778	26,099	80%	27,944	81,732	34%
東協六國*	30,147	29,919	101%	57,887	49,209	118%
日　本	12,430	17,956	69%	19,222	37,041	52%

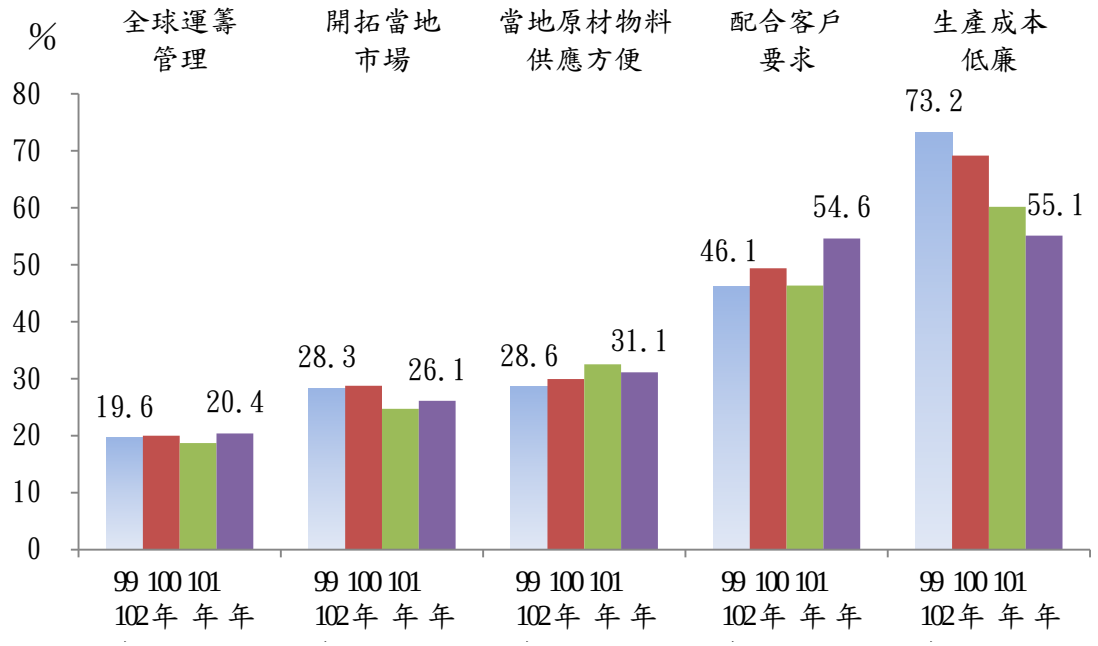
註：東協六國統計僅自 2009 年開始。

資料來源：同圖 1。

三、國內接單海外生產之形成原因

一國家企業全球化布局與客戶、土地、勞工等因素息息相關。根據經濟部外銷訂單海外生產實況調查，顯示近 4 年各廠商國內接單海外生產之原因排名順序均相同，以 102 年為例，依序為「生產成本低廉」(55.1%)、「配合客戶要求」(54.6%)、「當地原材物料供應方便」(31.1%)，惟以「海外生產成本低廉」為原因之優勢漸失，所占比率由 99 年的 73.2%降至 102 年 55.1%，降低了 18.1 個百分點；以「配合客戶要求」為原因則由 46.1%增至 54.6%，增加 8.5 個百分點，由於部分外銷廠商從事代工業務，為應客戶要求選擇生產地，為海外生產之重要原因之一（圖 3）。

圖 3　近年國內接單海外生產前 5 大原因



資料來源：經濟部外銷訂單海外生產實況調查報告。

四、海外生產所需之原材料供應來源及其產品流向

102 年海外生產所需原材料、半成品或零組件由臺灣供應之家數比率占 40.2%，其海外生產所需原材料等由臺灣供應之金額比率則為 33.1%，較 100 年之 23.0%明顯增加，顯示海外生產由臺灣供應原材物料之情形擴增。若按主要貨品類別觀察，102 年以「資訊與通訊產品」由臺灣供應之金額 356.9 億美元最高，占比達 41.0%，亦即海外生產之「資訊與通信產品」中有 4 成原材料、半成品或零組件仍由臺灣供應（表 3）。

表 3　海外生產所需原材料、半成品或零組件由臺灣供應情形

	100 年			102 年		
	家數比率(%)	金額(億美元)	占全年外銷訂單金額比率(%)	家數比率(%)	金額(億美元)	占全年外銷訂單金額比率(%)
總計	41.1	392.4	23.0	40.2	565.6	33.1
化學品	37.5	2.0	33.3	46.8	1.9	22.2
塑膠、橡膠及其製品	38.7	2.2	15.8	26.3	1.1	8.8
基本金屬及其製品	32.5	1.1	12.2	41.6	2.3	16.6
電子產品	48.0	32.2	10.8	47.9	46.0	24.9
機械	37.5	4.6	23.1	42.5	2.4	16.3
電機產品	60.8	14.4	19.5	50.9	11.4	17.9
資訊與通信產品	59.0	246.4	29.2	42.2	356.9	41.0
精密儀器	53.5	63.2	26.7	53.1	103.0	27.5

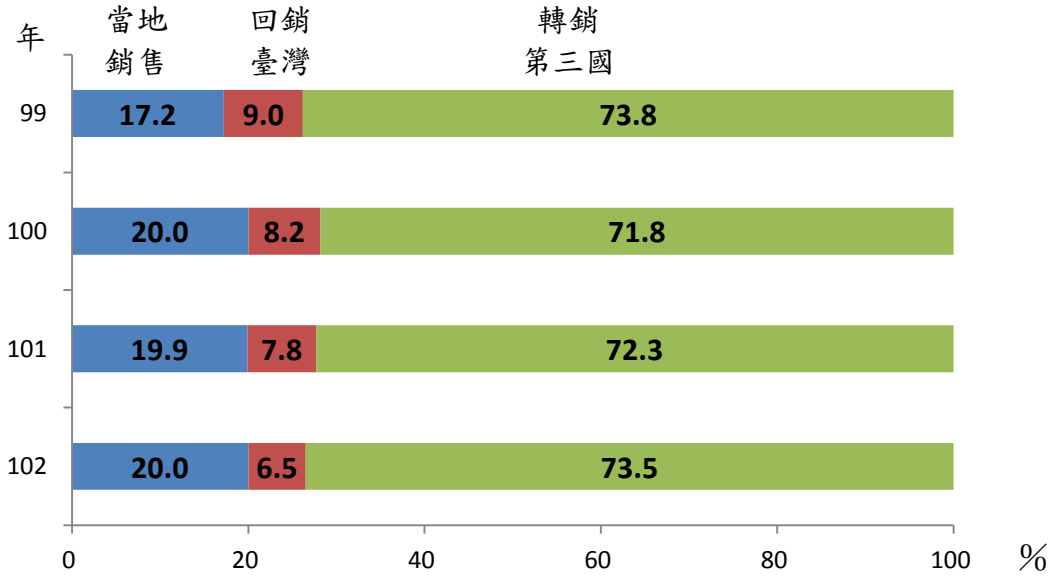
註：1.上表所列資料對象為調查樣本，非指全體。

2.家數比=海外生產所需原材料等由臺灣供應家數／國內接單海外生產家數。

資料來源：同圖 3。

另在產品銷售地區方面，觀察近 4 年海外產品的銷售流向，以「轉銷第三國」為主，所占比例約為 7 成，其次為「當地銷售」，約占 2 成，「回銷臺灣」則不到 1 成；比較 102 年及 99 年，「轉銷第三國」減少 0.3 個百分點，「當地銷售」增加 2.8 個百分點，「回銷臺灣」減少 2.5 個百分點，顯見近年來製造業海外生產且在海外行銷的結果（圖 4）。

圖 4　國內接單海外生產之海外產品銷售流向



資料來源：同圖 3。

五、結語

外銷訂單的擴增，將帶動出口的增加，進而促進經濟成長。惟臺灣「國內接單、海外生產」的方式，將隨著訂單規模擴大，移轉海外出貨的比重有加大的趨勢，導致外銷訂單與海關出口之間產生差距。惟就長期趨勢觀察，兩者走勢趨向一致，亦即外銷訂單的波動幅度仍牽動出口變化，雖未能如過去般地單純以外銷訂單做為出口金額直接對應的預測值，但仍可合理反應全球需求的轉變，對於出口的指引意涵無庸置疑。

臺灣運用「國內接單、海外生產」的全球運籌模式，將生產製造能量，透過跨國空間的生產網絡，向外延續及擴充。企業除因考量海外生產成本面優勢外，更透過在不同生產基地間的移轉操作,使國內的投資規模無須因訂單需求臨時的增加而隨之擴大，避免因受國際景氣波動而導致產能閒置浪費，以及將在本國市場生命週期處衰退期的產品移轉至正在成長期的國外市場，延續產品生命週期，拉長生產線持續生產，進而掌握外銷市場。

然而，此種代工模式，雖造就了過去臺灣舉世稱羨的經濟奇蹟，但面對全球化所帶來新的競爭衝擊下，在由效率驅動經濟邁向創新驅動，欲前往更高階價值創造的階段時，卻發現陷入價格與價值的迷思，面臨產業轉型瓶頸，無法再憑藉複製過去的成功經驗驅動產業創新及加值，且廠商變通地運用「國內接單、海外生產」之成本節省的代工生產方式，所創造的經濟效益發生於海外，使得經濟發展的成果不易落實於國內，無法相應創造國內更多的就業機會及發揮薪資提升的作用，過去的成功模式必須再加以省思與調整。

觀察當今國際產業發展變化，美國已推動「再工業化」政策，規劃把高端製造業再拉回美國生產，德國展開第四次工業革命，以及日本、韓國聚焦於跨領域新應用市場開發，以帶動新投資動能。有鑑於此，政府一方面吸引臺商回臺從事高附加價值產業及升級轉型之投資，帶動上下游產業鏈的同步發展，另已啟動「產業升級轉型行動方案」，未來除強化我國產業的發展利基點，重視跨領域整合性產業的發展需求、深耕產業技術能量與軟實力條件的建構外，為引導企業加速投入升級轉型，將運用人才、土地、租稅、品牌通路及法規鬆綁政策工具運用來改善投資環境，讓臺灣經濟能夠真正脫胎換骨。