



104 年 1 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 104 年 3 月 6 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：中國大陸近年國有企業改革與混合所 有制經濟初探.....	56

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2015)年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視（Global Insight）2015年2月經濟預測，2015年全球經濟成長3.0%，仍優於2014年之成長2.8%，2016年預估可望續增至3.4%。2015年全球物價上漲率2.0%，低於2014年之2.9%，顯示油價下跌，加以需求依然疲弱，緩和物價上漲。

德國Ifo經濟研究院2015年2月12日發布調查結果指出，2015年第1季全球經濟氣候指數95.9，較上季95上升，主要係受訪專家對6個月後經濟預期樂觀，顯示全球經濟仍保持活力。觀察個別區域，北美地區經濟氣候指數107.1，較上季101.3上升；西歐經濟氣候指數108.7，較上季101持續回升；亞洲地區經濟氣候指數則為90.4，較上季93.9下降。整體而言，全球經濟仍持續復甦，惟各地區表現分歧。

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，推QE引發全球貨幣大戰；美國貨幣政策對新興經濟體之外溢效應；中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩；日本安倍三箭政策成效待觀察；地緣政治風險；國際油價變動趨勢等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

企業獲利改善，人力需求擴充，帶動就業及薪資提高，加上低油價效應，有利消費擴增；物聯網、巨量資料等應用商機，以及業者擴廠意願提高，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處104年2月公布資料，103年經濟成長3.74%，104年3.78%。

經濟指標表現方面，104年1月工業生產增加8.14%；商業營業額12,311億元，減少0.6%；外銷訂單金額390.4億美元，增加8.1%；出口值251.2億美元，增加3.4%，進口值203.2億美元，減少4.8%，貿易出超48.0億美元；躉售物價指數(WPI)下跌7.57%，消費者物價指數(CPI)下跌0.94%；失業率3.71%。

景氣對策信號方面，104年1月總燈號由黃藍燈回復至綠燈，領先指標止跌回升，同時指標雖連續3個月下滑，但累計跌幅小，顯示國內景氣復甦動能延續，經濟保持溫和成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸2014年國內生產總值為636,463億人民幣，成長7.4%，創24年來新低，亦低於7.5%的成長目標，各季分別成長7.4%、7.5%、7.3%及7.3%；固定資產投資(不含農戶)金額為502,005億人民幣，較2013年增加15.7%；規模以上工業生產較2013年成長8.3%；非金融領域實際外商投資金額增加1.7%，金額為1,195.6億美元。

金融體系方面，2015年1月M1及M2分別較上年同期增加10.6%、10.8%；物價方面，僅較上年同期上漲0.8%，係5年多來首次跌破個位數，且較上個月漲幅大幅下降0.7個百分點，主因為氣候因素使蔬菜價格下跌、2014年和2015年春節錯月（分別落在1月、2月），以及國際原油價格持續下跌所致。

中國大陸國務院2015年2月14日發布《關於加快發展服務貿易的若干意見》，將推動服務貿易創新發展試點，規劃服務貿易功能區，並以2020年服務進出口額超過1兆美元、新興服務領域占比逐年提高、「一帶一路」沿線國家在服務出口的占比穩步提升等為目標。

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	2.8	3.0	3.3	3.3	3.5
	CPI	3.0	2.9	2.0	-	-	
美 國	GDP	2.2	2.4	3.0	2.2	2.4	3.6
	CPI	1.5	1.6	-0.7	1.5	2.0	2.1
歐 元 區	GDP	-0.4	0.9	1.5	-0.5	0.8	1.2
	CPI	1.3	0.5	-0.2	1.3	0.5	0.9
日 本	GDP	1.6	0.2	1.0	1.6	0.1	0.6
	CPI	0.4	2.7	0.8	0.4	2.7	2.0
中 華 民 國	GDP	2.2	3.5	3.6	2.1	3.5	3.8
	CPI	0.8	1.2	0.4	0.8	1.4	2.0
中 國 大 陸	GDP	7.7	7.4	6.5	7.8	7.4	6.8
	CPI	2.6	2.0	1.2	2.6	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.9	2.8	3.6	3.9	3.0	3.0
	CPI	2.4	1.0	1.2	2.4	1.4	2.5
韓 國	GDP	3.0	3.4	3.0	3.0	3.7	4.0
	CPI	1.3	1.3	0.4	1.3	1.6	2.4
香 港	GDP	2.9	2.2	2.9	2.9	3.0	3.3
	CPI	4.3	4.4	3.5	4.3	3.9	3.8

註：(f)為預測值。

資料來源：1. Global Insight Inc., *World Overview*, February 2015。

2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2014。

3. IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2015

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.4	3.1	3.8
UN	3.0	3.4	4.5
OECD	3.0	4.5	5.5
World Bank	3.4	4.0	4.5
WTO	2.2	3.1	4.0

註：(f)為預測值

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2015。

2. UN, *World Economic Situation and Prospects*, December 2014。

3. OECD, *Economic Outlook*, November 2014。

4. World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2015。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2014。

表 3 國內主要經濟指標

		102 年	103 年											104 年	
		3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	預估	
經濟成長	經濟成長率(%)	2.23	第 1 季 3.41		第 2 季 3.87			第 3 季 4.32			第 4 季 3.35		3.74	3.78	
	民間投資成長率(%)	6.67	第 1 季 1.40		第 2 季 4.32			第 3 季 6.27			第 4 季 1.28		3.36	5.98	
	民間消費成長率(%)	2.35	第 1 季 2.37		第 2 季 3.30			第 3 季 3.76			第 4 季 2.39		2.96	3.12	
產業	工業生產指數年增率(%)	0.65	3.16	5.29	5.42	8.61	6.15	6.89	10.16	9.09	6.72	7.33	6.14	8.14	
	製造業生產指數年增率(%)	0.56	3.62	5.71	5.57	8.91	6.79	7.10	10.85	9.11	6.77	7.29	6.41	9.70	
	商業營業額(億元)	141,622	11,868	11,925	12,191	12,337	12,443	12,064	12,447	12,481	12,052	12,736	145,376	12,311	
	年增率(%)	1.1	1.6	5.0	4.0	4.1	2.9	2.2	2.5	1.5	0.8	2.5	2.7	-0.6	
	綜合商品零售業營業額(億元)	10,524	833	871	910	879	932	952	903	1,014	992	984	11,065	891	
	年增率(%)	2.9	5.8	5.4	7.0	4.3	8.1	3.6	3.8	3.1	6.1	8.5	5.1	-9.2	
對外貿易	出口(億美元)	3,054.4	277.4	266.0	266.6	267.9	267.5	280.9	264.2	268.8	266.5	256.5	3,138.0	251.2	3,170
	年增率(%)	1.4	1.9	6.2	1.4	1.2	5.7	9.6	4.7	0.6	3.6	-2.8	2.7	3.4	1.02
	進口(億美元)	2,699.0	258.0	240.6	213.8	249.2	241.6	239.9	229.2	222.8	224.6	212.0	2,742.2	203.2	2,686
	年增率(%)	-0.2	7.4	5.8	-2.3	7.5	9.5	14.0	0.1	-1.4	5.0	-12.3	1.6	-4.8	-2.07
	外銷訂單(億美元)	4,429.3	379.4	388.7	380.2	388.2	381.8	382.1	433.1	449.1	435.1	442.3	4,728.1	390.4	
年增率(%)	0.4	5.9	8.9	4.7	10.6	5.7	5.2	12.7	13.4	6.0	4.5	6.7	8.1		
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.79	1.61	1.66	1.62	1.64	1.76	2.07	0.71	1.05	0.86	0.61	1.20	-0.94	0.26
	躉售物價指數年增率(%)	-2.43	-0.02	0.07	1.15	0.80	0.85	0.03	-0.85	-1.38	-2.88	-4.62	-0.55	-7.57	-3.92
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	4.78	5.89	6.24	5.91	5.74	5.63	5.64	5.31	4.98	5.22	5.85	5.66	5.86	5.66
就業	就業人數(萬人)	1,096.7	1,102.7	1,104.0	1,105.2	1,106.2	1,109.1	1,111.0	1,109.9	1,112.0	1,113.7	1,115.1	1,107.9	1,115.9	
	失業人數(萬人)	47.8	46.3	44.9	44.3	45.1	46.4	47.3	45.8	45.7	45.1	43.9	45.7	43.0	
	失業率(%)	4.18	4.03	3.91	3.85	3.92	4.02	4.08	3.96	3.95	3.89	3.79	3.96	3.71	

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

		2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	397,983	471,564	519,470	588,019	636,463	—	
	成長率 (%)	10.4	9.2	7.7	7.7	7.4	—	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	—	
	年增率 (%)	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	—	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	154,554	181,226	207,167	234,380	262,394	—	
	年增率 (%)	18.4	17.1	14.3	13.1	12.0	—	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	23,427.5	2,002.6
		年增率 (%)	31.3	20.3	7.9	7.9	6.1	-3.3
	進口	金額 (億美元)	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9	1,402.3
		年增率 (%)	38.7	24.9	4.3	7.3	0.4	-19.9
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	1,195.6	—	
	年增率 (%)	17.4	9.7	-3.7	5.25	1.7	—	
居民消費價格指數	年增率 (%)	3.3	5.4	2.6	2.6	2.0	0.8	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	19.7	13.6	13.8	13.6	12.2	10.8
	匯率	美元兌人民幣	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190	1:6.1330 (2015.2.17)
	外匯準備	金額 (億美元)	28,473	31,811	33,116	38,213	38,430 (2014.12.31)	—

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

表 5 兩岸經貿統計

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年			2015 年
						11 月	12 月	全年	1 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	887	636	554	33	41	497	41
		金額 (億美元)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	8.0 (21.0%)	12.8 (18.9%)	102.8 (11.8%)	7.62 (-55.9%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	102	138	141	4	20	136	12
		金額 (億美元)	0.44	3.28	3.60	0.11	0.07	3.35	0.05
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,240.5	1,186.7	1,212.3	108.2	103.9	1,246.9	103.4
		年增率 (%)	8.1	-4.3	2.2	-0.3	-5.6	2.9	11.8
		比重 (%)	40.2	39.4	39.7	40.5	40.5	39.7	41.2
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	452.8	435.7	442.5	46.5	41.2	497.3	42.8
		年增率 (%)	20.5	-3.8	1.6	28.2	2.1	12.4	10.2
		比重 (%)	16.1	16.1	16.4	20.7	19.5	18.1	21.1
	出(入) 超	總額 (億美元)	787.0	751.0	769.8	67.7	67.7	749.6	60.6
年增率 (%)		2.1	-4.7	2.5	7.1	7.1	-2.6	13.0	

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日起開放陸資來臺投資。

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

2014 年第 4 季國內生產毛額 (GDP) 成長 2.6% (季增年率)，雖較第 3 季 5.0% 減緩，惟占 GDP 比重近 7 成之民間消費由第 3 季成長 3.2% 增至 4.3%，為主要貢獻來源，出口或受美元升值影響成長下滑，政府支出則減少 2.2%，全年經濟成長 2.4%。另受氣候酷寒影響，氣候研究機構 Planalytics 公司估計，此波嚴寒氣候將使美國經濟損失 10 億到 20 億美元。

美國工商協進會 (Conference Board) 2015 年 2 月 19 日公布 2015 年 1 月份領先指標上升 0.2%。除製造業平均每週工時持平，每週平均申請失業救濟金人數、建築許可、股價指標及 ISM 新接訂單呈現負成長外，餘領先信用指數、消費者預期、製造業消費性產品及材料新訂單、利率差距及製造業非國防資本財新訂單，則皆呈現正成長。2015 年 1 月 27 日公布 2015 年 1 月消費者信心指數自 2014 年 12 月的 93.1 上升至 102.9。另據美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 報告顯示，全美 2015 年 1 月製造業採購經理人指數，從 2014 年 12 月的 55.1 下降至 53.5，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 12 月商品出口為 1,342.8 億美元，較上年同月 (1,342.1 億美元) 幾近零成長，進口為 2,002.9 億美元，增加 5.0%，貿易入超 660.1 億美元；2014 年全年商品出口較 2013 年增加 2.7%，進口增加 3.4%。2014 年 12 月消費者物價上漲 0.8%，創 2009 年 11 月以來最低漲幅；全年消費者物價年增 1.6%。2015 年 1 月非農就業增加 25.7 萬人，失業率微升至 5.7%。

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			
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	3.3	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.3	3.8	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	2.2	2.9	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
2014年	2.4	4.1	16,350.9	2.7	23,719.3	3.4	-7,368.4	1.6	6.2
1月		2.9	1,338.6	2.5	1,929.7	0.6	-591.1	1.6	6.6
2月	-2.1 (I)	2.8	1,306.7	-0.6	1,906.2	-0.8	-599.5	1.1	6.7
3月		3.8	1,359.1	4.1	1,981.1	6.4	-622.0	1.5	6.7
4月		3.5	1,354.0	3.1	2,006.4	5.6	-652.4	2.0	6.3
5月	4.6(II)	4.3	1,372.4	5.3	1,999.8	3.3	-627.5	2.1	6.3
6月		4.3	1,369.9	2.7	1,972.3	4.7	-602.5	2.1	6.1
7月		5.0	1,393.7	4.9	1,985.9	4.1	-592.2	2.0	6.2
8月	5.0(III)	4.1	1,393.3	4.9	1,987.7	3.8	-594.4	1.7	6.1
9月		4.3	1,363.4	2.9	1,986.8	2.5	-623.4	1.7	5.9
10月		4.0	1,388.8	2.0	2,001.4	3.2	-612.5	1.7	5.8
11月	2.6(IV)	5.2	1,368.1	0.0	1,959.1	2.3	-590.9	1.3	5.8
12月		4.9	1,342.8	0.0	2,002.9	5.0	-660.1	0.8	5.6
2015年									
1月		4.8	-	-	-	-	-	-	5.7

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局 2015 年 2 月 13 日公布數據顯示，歐元區及歐盟 2014 年第 4 季 GDP 分別較上季成長 0.3% 及 0.4%，其中歐元區四大經濟體，德國及西班牙成長 0.7%，法國成長 0.1%，義大利則無成長。歐盟執委會於 2015 年 2 月 5 日發布冬季預測報告指出，歐元區私人消費及出口持續提振，惟投資未獲得改善且結構性改革緩慢，維持溫和復甦狀態。

2014 年歐元區出口總額為 19,390 億歐元，較上年增加 2%，進口為 17,442 億歐元，與上年相比幾無成長，貿易出超為 1,948 億歐元。2014 年 12 月工業生產與上月相同；失業率略降為 11.4%；2015 年 1 月份消費者物價上漲率降至負 0.6%，已連續 2 個月負成長。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 2 月 4 日公布 2015 年 1 月份歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI），由上月 51.4 回升至 52.6。

歐元區地緣政治因素所帶來的經濟風險仍高，德國、法國、俄羅斯及烏克蘭 4 國雖於 2015 年 2 月 12 日達成停火協議，然仍未能有效緩和雙邊戰事，美國方面表示若俄羅斯未能確實執行停火協議，考慮祭出更多制裁。

希臘新政府於 2015 年 2 月 23 日提交經濟改革清單，內容包括打擊逃稅、漏稅行為，精簡國家公務員架構等，並經由歐元區其他成員國之財政部長同意，將原定於 2015 年 2 月 28 日到期之紓困案延長 4 個月，未來發展值得關注。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP	工業 生產	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			
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
2014年		-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
1月		0.1	1,486	1.0	1,478	-3.0	8	0.8	11.9
2月		0.1	1,542	3.0	1,398	0.0	144	0.7	11.7
3月	1.1 (I)	-0.4	1,644	-1.0	1,486	3.0	158	0.5	11.7
4月		1.1	1,596	-1.0	1,446	-2.0	149	0.7	11.6
5月		-1.0	1,601	0.0	1,449	0.0	152	0.5	11.6
6月	0.8 (II)	-0.4	1,624	3.0	1,460	3.0	164	0.5	11.5
7月		0.7	1,731	3.0	1,520	1.0	211	0.4	11.5
8月		-1.1	1,400	-3.0	1,315	-4.0	85	0.4	11.5
9月	0.8 (III)	0.5	1,720	8.0	1,538	4.0	182	0.3	11.5
10月		0.1	1,799	4.0	1,560	0.0	239	0.4	11.5
11月		-0.3	1,632	1.0	1,420	-2.0	212	0.3	11.5
12月	0.3 (IV)	0.0	1,615	8.0	1,372	1.0	243	-0.2	11.4
2015年									
1月		-	-	-	-	-	-	-0.6	-

資料來源：歐洲統計局。

(三) 亞太地區

依據環球透視(Global Insight)2015年2月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2014年經濟成長率為6%，較上月預估值上調0.2個百分點，2015年預測為5.7%，上調0.1個百分點，2016年預測為6%，上調0.2個百分點。

1、日本

- (1) 日本政府於2015年2月16日公布2014年第4季實質GDP數據，較上季成長0.6%，換算年率為2.2%，主因個人消費及出口提升，擺脫前2季受提升消費稅影響造成的連續衰退。其中，民間需求較上季成長0.4%，民間企業設備及政府最終消費支出成長0.1%，出口、進口則分別成長2.7%及1.3%。另2014年全年實質GDP成長率為0%。
- (2) 根據日本財務省2015年2月19日最新發布之進出口貿易統計，2015年1月份出口受益於日圓貶值影響，較上年同期增加17%，為6.14兆日圓，進口則因油價下跌較上年同期減少9%，為7.32兆日圓，貿易入超達1.18兆日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴歐盟、中國大陸、美國及東協出口成長率分別為7.4%、20.8%、16.5%及22.8%。2014年12月工業生產增加0.1%；消費者物價上漲2.4%；失業率降至3.4%。
- (3) 日本財務省2015年2月9日公布2014年國際收支速報，經常收支順差為2.62兆日圓，較上年減少18.8%；貿易及服務業收支方面，出口為74.1兆日圓，增加9.3%，進口84.5兆日圓，增加10.3%，逆差10.4兆日圓；投資所得收支方面，企業海外子公司之收入達18.7兆日圓，顯示日本依靠企業對外直接投資之收益，彌補貿易逆差結構日益明顯。
- (4) 日本政府於2015年2月16日在東京舉辦非公開之跨太平洋夥伴協定(TPP)談判說明會宣稱，整體談判而言可稱接近完成談判，惟須進一步檢視智慧財產權、國營事業、日美雙邊諮商等談判進

展，顯示完成談判的障礙仍高。

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			
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
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
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	-1.9 (III)	0.8	6.38	6.9	7.34	6.2	-0.96	3.2	3.6
10月		-0.8	6.69	9.6	7.39	2.7	-0.70	2.9	3.5
11月		-3.7	6.19	4.9	7.08	-1.7	-0.89	2.4	3.5
12月	2.2 (IV)	0.1	6.89	12.8	7.56	1.9	-0.67	2.4	3.4
2015年									
1月		-	6.14	17.0	7.32	-9.0	-1.18	-	-

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) 韓國全國經濟人聯合會(FKI)針對資產規模前 30 大集團(除金融集團外)為對象，實施「2015 年投資、經營環境調查」結果，高達 82.8%之企業擔憂韓國經濟恐陷入長期不景氣困境，大多數企業認為韓國經濟復甦可能須待 2017 年後。高達 34.5%認為經營上面臨之難題主要是海外市場競爭激烈，分析係中國大陸等新興市場成長速度減緩，加上日圓貶值，日本企業藉機加速搶奪海外市場所致。
- (2) 2015 年 1 月出口為 453.7 億美元，較上年同月微幅減少 0.4%；進口為 398.4 億美元，大幅減少 11.0%，貿易出超 55.3 億美元。主要出口商品中，船舶(62.5%)、電腦(15.2%)、半導體(13.7%)及一般機械(6.9%)增加，石油製品(-38.5%)、家電(-29.6%)、石油化學(-19.8%)及汽車零件(-7.3%)則減少。另主要出口地區，僅對美國(10.8%)增加，對歐盟(-25.7%)、日本(-22.4%)、東協(-21.9%)、中國大陸(-4.5%)均減少。
- (3) 2014 年 12 月工業生產微幅增加 0.4% ；2015 年 1 月失業率升至 3.8%，消費者物價與上月相同，上漲 0.8%。
- (4) 韓國產業通商資源部為因應急速轉變之產業技術環境、尖端技術需求、解決業界共存之瓶頸，以產業技術研發「技術費」為財源，籌集 955 億韓元設立「產業技術振興及商業化促進基金」。在稅入稅出預算範圍內透明運作技術費財源，並利用按企業研發成果向企業徵收之技術費支援企業瓶頸，充分利用技術費制。
- (5) 韓國為解決支援中小企業出口之機構及類似事業過多，支援內容重複，造成支援效果低，加上現行支援事業過度重視短期性成效，無法符合策略性合作、收購及海外設立法人等多樣化需求，中小企業中央會將蒐集中小企業界意見，籌備制訂「中小企業全球化特別法」，以建立單一窗口支援體系。

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			
2010年	6.5	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
2014年	3.3	0.0	5,731	2.4	5,257	2.0	474	1.3	3.5
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		4.0	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	3.2(III)	1.9	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.2
10月		-3.2	517.6	2.5	442.6	-3.0	75.0	1.2	3.2
11月		-3.6	469.9	-1.9	413.8	-4.0	56.1	1.0	3.1
12月	2.7(IV)	0.4	497.4	3.7	439.5	-0.9	57.9	0.8	3.4
2015年									
1月			453.7	-0.4	398.4	-11.0	55.3	0.8	3.8

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) 新加坡貿工部於 2015 年 2 月 17 日發布新加坡 2014 年經濟成長率 2.9%，較上年衰退 1.5 個百分點。其中製造業成長 2.6%，較上年成長 0.9 個百分點；營建業成長 3%，較上年衰退 3.3 個百分點；服務製造業成長 3.2%，較上年衰退 2.9 個百分點。預測新加坡 2015 年受全球經濟影響，經濟成長率將介於 2% 至 4%。
- (2) 新加坡工業生產 2014 年第 4 季衰退 1.3%，較上季減少 3 個百分點，主要源自於化學、電子、一般工業及運輸工程業的衰退。2014 年全年工業生產成長 2.6%，主要來自於生物醫學製造業(8.8%)的貢獻，佔總工業成長額的 6 成以上，化學(5.3%)、精密工程(3.3%)及運輸工程(0.9%)亦有成長，電子業及一般製造業則分別衰退 0.1% 及 1.7%。
- (3) 新加坡 2014 年消費者物價上漲 1%，較上年減少 1.4 個百分點，創 2010 年以來新低。主因為食物(2.9%)、娛樂(1.9%)及教育(2.9%)的價格波動不大，以及擁車證供給增加導致交通運輸價格下跌(-1.2%)。2015 年 1 月消費者物價進一步下跌 0.4%，係繼 2014 年 11 月下跌 0.3% 後，連續 3 個月出現負成長，主要源自於石油價格所帶動的物價下跌。
- (4) 新加坡資訊通信發展管理局於 2015 年 2 月 11 日推出新加坡最大新創企業匯集聚落 BASH (Building Amazing Startups Here)，位於新加坡緯壹科技城，面積達 25,000 平方英尺，將成為新加坡科技、創新暨投資者聚集平臺，以提供高科技價值鏈社群訊息交換及分享。BASH 並將提供包含原型實驗室等設施，藉由指導及社群網絡培植具有潛質的新創企業，以加速並擴大創意種子孵化。

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			
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	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	2.9	2.6	5,189.2	1.1	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0 ^P
1月		3.5	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)	12.2	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.0(I)
4月		5.3	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月		-1.9	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	
6月	2.3 (II)	0.7	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	2.0(II)
7月		2.7	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月		3.8	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	
9月	2.8(III)	-1.0	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	2.0(III)
10月		-0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	
11月		-2.1	408.4	-3.1	342.5	-11.1	65.9	-0.3	
12月	2.1(IV)	-1.9	416.0	-0.7	371.4	-1.4	44.6	-0.1	1.9 ^P (IV)
2015年									
1月		-	424.3	-1.6	339.4	-13.4	85.0	-0.4	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 香港統計處 2015 年 2 月 25 日發布 2014 年生產總值及最新經濟預測，2014 年香港經濟成長率 2.3%，較上年下跌 0.6 個百分點，考量全球經濟環境及香港近十年經濟成長率(平均 3.9%)，預估 2015 年經濟成長率將介於 1%至 3%。
- (2) 2014 年香港零售業銷售總額 4,933 億港元，較 2013 年衰退 0.2%，創下 2006 年以來新低(2006 年至 2013 年平均成長率 11.9%)，僅次於 2009 年之 0.6%。主因為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮品(-13.7%)，電器攝影器材(-8.1%)銷售額下跌，反映赴香港旅客消費金額下滑；據香港旅遊發展局統計，2014 年訪港旅客人均消費 7,975 港元，為 2005 年以來新低。
- (3) 香港 2014 年出口金額為 36,728 億港元，較上年成長 3.2%，進口金額 42,190 億港元，較上年成長 3.9%。在出口部分，輸往越南(14.0%)、印度(13.1%)、美國(3.1%)、臺灣(2.5%)、新加坡(2.2%)和中國大陸(1.5%)皆成長，輸往日本(-2.8%)、韓國(2.7%)及德國(1.7%)則下跌。香港統計局指出，鑑於已開發國家經濟狀況脆弱及地緣政治局勢緊張，短期內出口成長恐受限制。
- (4) 香港立法會於 2015 年 2 月 9 日發表研究簡報指出，貿易及物流業、金融服務業、專業及工商業支援服務業與旅遊業為香港四大支柱行業，惟貿易及物流業於 2002 至 2012 年間成長落後其他主要行業，主因為中國大陸與世界經濟接軌，削弱香港貿易中介角色，以及 2013 年深圳超越香港成為全球第三大貨櫃港口。展望未來，6 項優勢產業包括文化及創意產業、教育產業、醫療產業、環保產業、創新科技活動和檢測及認證產業，皆面對不同挑戰，政府必須增加對這些產業的支援，以推動產業結構邁向多元化的發展。

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			
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	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.3	-	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.3
1 月			303.5	-0.4	323.4	-2.7	-19.9	4.6	3.1
2 月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	3.1
3 月	2.6(I)	2.1(I)	301.5	3.4	351.9	3.2	-50.4	3.9	3.1
4 月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	3.2
5 月			306.0	4.9	348.3	3.7	-42.3	3.7	3.2
6 月	1.8(II)	2.2(II)	309.2	11.4	352.3	7.6	-43.1	3.6	3.2
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	2.7(III)	-1.8(III)	332.0	4.5	382.4	6.3	-50.4	6.6	3.3
10 月			331.7	2.7	381.6	5.6	-49.8	5.2	3.3
11 月			326.8	0.4	379.0	2.4	-52.2	5.1	3.3
12 月	2.2(IV)	-	312.8	0.6	372.0	1.9	-59.3	4.9	3.3
2015 年									
1 月			-	-	-	-	-	4.1	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、104 年經濟成長率預估為 3.78%

企業獲利改善，人力需求擴充，加上物聯網、巨量資料等應用商機，以及業者擴廠意願提高，有助推升民間消費及投資；國際油價及原物料價格走跌，有助國內物價平穩。行政院主計總處預測 104 年經濟成長 3.78%，消費者物價指數（CPI）微幅上漲 0.26%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	2014(f)	2015(f)
IMF (2014.10)		3.5	3.8
ADB (2014.12)		3.6	3.6
Global Insight (2015.2)		3.5	3.6
中央研究院 (2014.12)		3.42	3.38
中華經濟研究院 (2014.12)		3.43	3.50
台灣經濟研究院 (2015.1)		3.44	3.67
行政院主計總處 (2015.2)		3.74	3.78

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	3.74	3.74	3.78	3.78
國內需求	3.37	3.07	2.71	2.43
民間消費	2.96	1.60	3.12	1.66
政府消費	3.35	0.49	-1.28	-0.19
國內投資	1.74	0.38	3.76	0.81
民間	3.36	0.59	5.98	1.04
公營	4.40	0.06	-12.72	-0.17
政府	-8.22	-0.27	-2.20	-0.06
國外淨需求	-	0.67	-	1.35
輸出(含商品及勞務)	5.70	3.96	7.26	5.08
減：輸入(含商品及勞務)	5.44	3.29	6.27	3.73
躉售物價 (WPI)	-0.55	-	-3.92	-
消費者物價 (CPI)	1.20	-	0.26	-

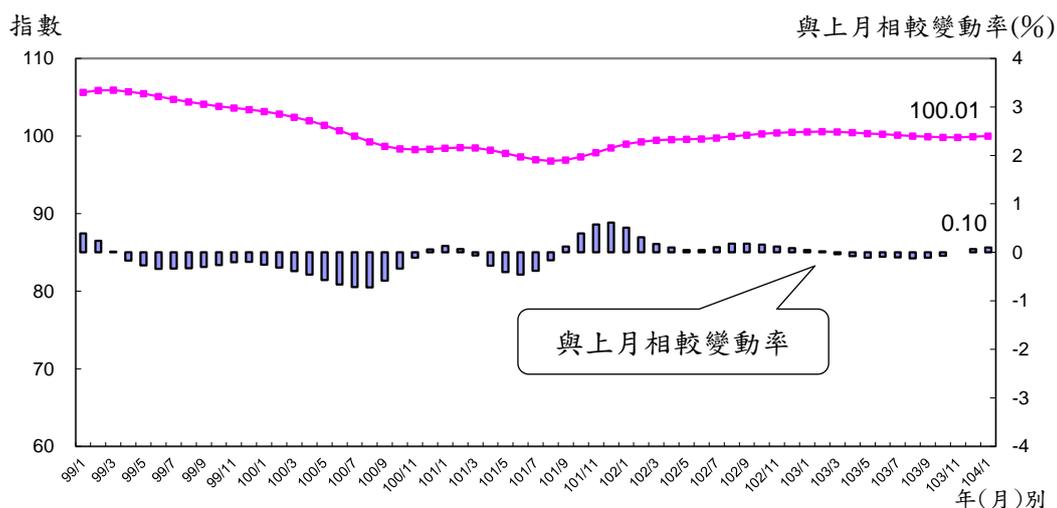
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，104 年 2 月 16 日。

2、104年1月景氣對策信號轉呈綠燈，領先指標止跌回升，同時指標雖連續3個月下滑，但累計跌幅小，國內經濟續呈溫和成長

(1) 領先指標

104年1月不含趨勢之領先指標為100.01，較上月上漲0.10%，經回溯修正，已連續3個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，4項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、實質貨幣總計數M1B、SEMI半導體接單出貨比、工業及服務業受僱員工淨進入率；其餘3項：製造業營業氣候測驗點、股價指數，以及核發建照面積，則較上月下滑。

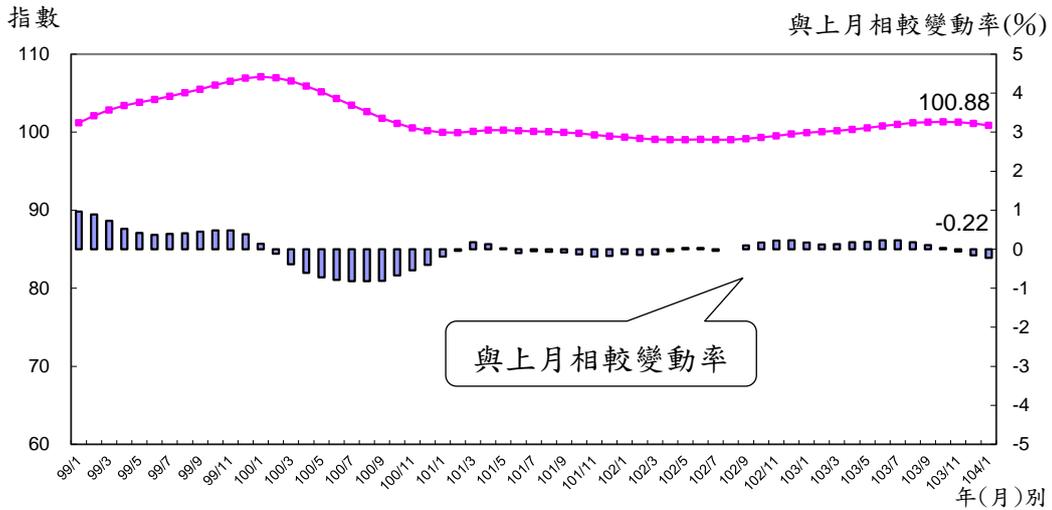
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

104年1月不含趨勢之同時指標為100.88，較上月下跌0.22%，經回溯修正，已連續3個月下滑。7個構成項目經去除長期趨勢後，2項較上月上升，分別為：製造業銷售量指數、非農業部門就業人數；其餘5項：電力（企業）總用電量、商業營業額、工業生產指數、實質機械及電機設備進口值，以及實質海關出口值，則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

104 年 1 月景氣對策信號轉呈綠燈，綜合判斷分數 23 分，較上月增加 1 分。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數均由黃藍燈轉為綠燈，分數各增加 1 分；商業營業額則由黃藍燈轉為藍燈，分數減少 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

	燈號	103年(2014)												104年		
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		1月	
		燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	燈號															
	分數	22	25	25	29	24	26	27	29	27	24	25	22	23		
貨幣總計數M1B													6.9		6.1	
股價指數													8.0		8.3	
工業生產指數													6.1 _r		6.1	
非農業部門就業人數													1.1		1.1	
海關出口值													3.2 _r		5.0	
機械及電機設備進口值													-3.7 _r		4.0	
製造業銷售量指數													1.9 _r		6.8 _p	
商業營業額													1.5		-2.1	
製造業營業氣候測驗點													97.4 _r		99.4	

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）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、104年1月工業生產增加8.14%

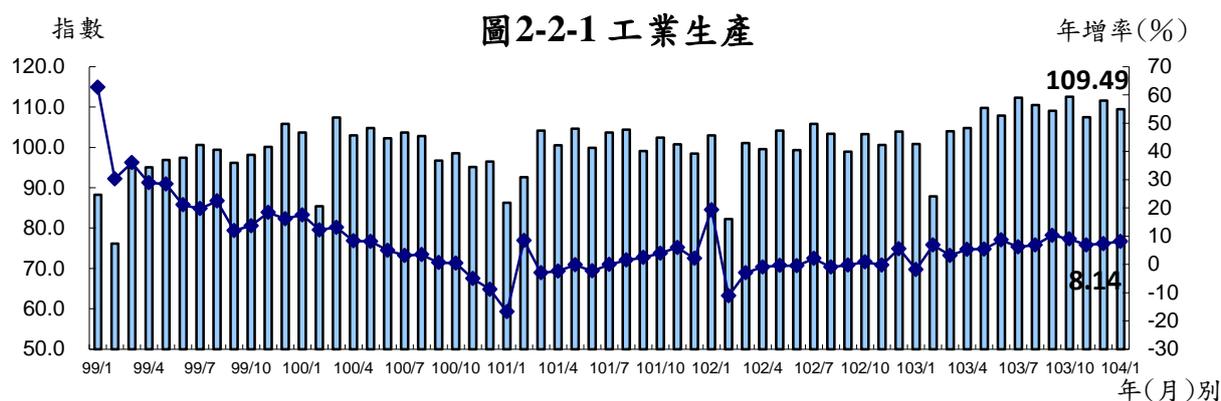
104年1月工業生產指數109.49，較上年同月增加8.14%，其中製造業增加9.70%，礦業及土石採取業增加4.56%，用水供應業增加0.31%，電力及燃氣供應業減少6.28%，建築工程業減少28.52%。

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	
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
103年	6.14	6.41	-9.53	1.29	0.43	10.55
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	10.16	10.85	6.09	-4.99	2.70	22.39
10月	9.09	9.11	11.75	-2.76	2.64	35.34
11月	6.72	6.77	-1.05	9.72	1.41	1.39
12月	7.33	7.29	3.59	3.61	0.13	19.87
104年						
1月	8.14	9.70	4.56	-6.28	0.31	-28.52

資料來源：經濟部統計處。



2、104年1月製造業生產增加9.70%

104年1月製造業生產較上年同月增加9.70%，其中以資訊電子工業增加19.02%最多，金屬機電工業8.51%居次，民生工業及化學工業則分別減少0.06%、1.67%。

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
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
103年	6.41	5.89	11.39	-0.20	1.22
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	10.85	10.51	19.36	-1.17	0.39
10月	9.11	7.31	17.20	-0.89	1.14
11月	6.77	3.75	15.67	-3.14	-1.15
12月	7.29	6.83	13.76	-3.97	6.67
104年					
1月	9.70	8.51	19.02	-1.67	-0.06

資料來源：經濟部統計處。

3、104年1月電子零組件業增加17.30%

- (1) 電子零組件業增加17.30%，連續6個月二位數成長，主因農曆年前拉貨需求強勁，加上行動通訊裝置持續熱銷，帶動晶圓代工、印刷電路板、構裝IC同步增產，LED亦因背光及照明市場需求成長而增產。
- (2) 化學材料業減少4.58%，主因國際油價及石化產品報價走跌，下游買盤觀望，廠商因而調降產能因應，加以上年同期受油價相對高檔及亞洲輕裂廠歲修前的備貨效應，比較基期較高所致。
- (3) 基本金屬業增加6.46%，主因上年同期國內部分高爐及產線歲修，比較基期較低，加上貴金屬精鍊廠受惠於國際金價走揚及外銷接單暢旺而增產。
- (4) 電腦、電子產品及光學製品業增加27.83%，連續8個月二位數成長，主因手持行動裝置出貨順暢，加上手機鏡頭需求攀升、穿戴式裝置及NB零件訂單成長，帶動光學元件、電腦設備及零件增產。
- (5) 機械設備業增加14.44%，連續8個月二位數成長，主因全球汽車、航太及資通訊產業之景氣增溫，生產設備需求上升，加以台北國際工具機展即將於3月登場，激勵國內機械業者生產動能，延續二位數增幅。
- (6) 汽車及其零件業增加13.58%，主因小型轎車持續熱銷，春節前之趕工效應顯著，加上北美車市復甦與大風雪侵襲過後之維修需求攀升，帶動汽車保險桿、車燈、水箱護罩等汽車零組件增產所致。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	104 年 1 月較 103 年同月增減(%)
電子零組件業	17.30
化學材料業	-4.58
基本金屬業	6.46
電腦、電子產品及光學製品業	27.83
機械設備業	14.44
汽車及其零件業	13.58

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、104年1月商業營業額12,311億元，減少0.6%

104年1月批發、零售及餐飲業營業額12,311億元，較上年同月減少0.6%；其中批發業增加1.6%、零售業及餐飲業則分別減少5.0%、6.4%。

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 (%)
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
103年	145,376	2.7	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
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	12,447	2.5	8,809	2.0	3,310	4.2	327	-0.8
10月	12,481	1.5	8,622	0.8	3,535	3.3	324	0.9
11月	12,052	0.8	8,324	0.4	3,403	1.8	325	0.1
12月	12,736	2.5	8,786	1.9	3,598	4.1	352	0.0
104年								
1月	12,311	-0.6	8,578	1.6	3,384	-5.0	349	-6.4

資料來源：經濟部統計處。

2、104年1月批發業營業額增加1.6%

104年1月批發業營業額為8,578億元，較上年同月增加1.6%，機械器具批發業因4G通訊設備、智慧行動裝置等製造零件之外銷成長，年增3.1%；家庭器具批發業因家電、鐘錶等商品之春節前鋪貨需求攀升，年增5.1%；建材批發業因螺絲螺帽、鋼材出貨增加，年增3.0%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	104年1月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較103年同月 增減(%)
合計	8,578	-2.4	1.6
機械器具業(註1)	3,481	-3.2	3.1
食品、飲料及菸草業	804	-4.2	-1.7
建材業	691	-10.8	3.0
家庭器具業(註2)	679	-5.2	5.1
綜合商品業	565	1.7	-1.8
汽機車業	598	27.3	1.7
布疋及服飾品業	452	-2.5	-2.0
化學業	343	-4.8	2.6
其他批發業(註3)	9,64	-4.6	-1.0

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、104年1月零售業營業額減少5.0%，其中綜合商品零售業營業額亦減少9.2%

104年1月零售業營業額為3,384億元，較上年同月減少5.0%，主因上年1月進入春節假期前的採購旺季，比較基數較高所致。其中以燃料業受國際油價下跌影響，年減31.0%最多，綜合商品零售業年減9.2%次之，食品飲料菸草零售業、布疋及服飾品零售業亦分別年減8.7%及6.4%，資通訊及家電零售業因尾牙聚餐及春節贈禮需求遞延，致年減5.6%；汽機車零售業則因車展優惠促銷及逢春節前之交車熱潮，年增9.5%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	104年1月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較103年同月 增減(%)
合計	3,384	-6.0	-5.0
綜合商品零售業	891	-9.5	-9.2
汽機車業	576	8.8	9.5
食品、飲料及菸草業	372	-8.8	-8.7
資通訊及家電業	321	1.0	-5.6
燃料業	187	-13.5	-31.0
布疋及服飾品業	235	-14.7	-6.4
其他零售業	801	-7.5	1.9

註：其他零售業包含家庭器具及用品零售業、無店面零售業等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

104年1月綜合商品零售業營業額891億元，年減9.2%，主因上年1月為春節期間，比較基數較高所致。其中百貨公司年減12.3%、超級市場年減5.8%、便利商店年減4.9%、量販店年減22.3%，而其他綜合商品零售業則受惠展店效應及觀光旅遊人數增加，年增6.0%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	104 年 1 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 103 年同月 增減(%)
合計	8941	-9.5	-9.2
百貨公司	229	-22.0	-12.3
超級市場	139	-3.8	-5.8
便利商店	219	-8.0	-4.9
量販店	161	6.8	-22.3
其他(註)	142	-9.3	6.0

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、104 年 1 月餐飲業營業額減少 6.4%

104 年 1 月餐飲業營業額為 349 億元，較上年同月減少 6.4%，其中餐館業因春節因素及部分業者受禽流感影響業績下滑，致減少 7.6% 最多；飲料店業因年節禮盒採買遞延及寒假延後影響，營收年減 3.1%；其他餐飲業則因航班餐點、團膳及冷凍年菜出貨需求增加，營收年增 12.5%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

行業別	104 年 1 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 103 年同月 增減(%)
合計	349	-0.6	-6.4
餐館業	297	1.2	-7.6
飲料店	36	-12.5	-3.1
其他餐飲業	16	-3.8	12.5

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、104年1月出口增加3.4%、進口減少4.8%

104年1月出口總值251.2億美元，較上年同月增加3.4%；進口總值203.2億美元，較上年同月減少4.8%；出超48.0億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
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
103年	3,138.0	2.7	2,742.2	1.6	395.8
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	264.2	4.7	229.2	0.1	35.0
10月	268.8	0.6	222.8	-1.4	46.1
11月	266.5	3.6	224.6	5.0	41.9
12月	256.5	-2.8	212.0	-12.3	44.5
104年					
1月	251.2	3.4	203.2	-4.8	48.0

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、104年1月我對主要國家(地區)出、進口增幅最多分別為韓國及印尼

- (1) 1月我對主要國家(地區)出口增加最多為韓國，增幅為30.7%；進口增加最多為印尼，增幅為50.3%。
- (2) 1月我對主要貿易夥伴出口，韓國、中國大陸(含香港)及新加坡分別增加30.7%、11.8%、9.2%；進口方面，中國大陸(含香港)、日本及美國分別增加10.2%、2.9%、1.7%。
- (3) 1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60.6億美元；主要入超來源國為日本，入超13.5億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	新加坡	日本	韓國
出口至該國	104年1月金額	10,339.0	2,876.3	1,430.4	1,704.0	1,236.0
	比重	41.2	11.5	5.7	6.8	4.9
	年增率	11.8	8.2	9.2	2.7	30.7
自該國進口	104年1月金額	4,281.1	2,278.8	685.9	3,054.4	1,179.1
	比重	21.1	11.2	3.4	15.0	5.8
	年增率	10.2	1.7	1.4	2.9	-2.6

資料來源：財政部。

3、104年1月按產品別觀察，出口以調製食品、飲料及菸類增幅達31.9%最大，進口則以黃金增幅達140.3%最大

- (1) 1月出口前3大貨品依序為：電子產品83.5億美元，占出口總值33.2%，較上年同月增加11.9%；基本金屬及其製品24.2億美元，比重9.7%，增加0.5%；塑橡膠及其製品18.9億美元，比重7.5%，增加0.8%。
- (2) 1月進口前3大貨品依序為：礦產品35.5億美元，占進口總值17.5%，較上年同月減少40.3%；電子產品36.7億美元，比重18.0%，增加20.4%；化學品21.1億美元，比重10.4%，減少7.7%。

表 2-4-3 104年1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	8,348.7	33.2	11.9	礦產品	3,548.7	17.5	-40.3
基本金屬及其製品	2,424.2	9.7	0.5	電子產品	3,665.8	18.0	20.4
塑橡膠及其製品	1,893.3	7.5	0.8	化學品	2,105.4	10.4	-7.7
機械	1,783.1	7.1	18.6	基本金屬及其製品	1,918.9	9.4	19.0
化學品	1,679.0	6.7	-9.8	機械	1,777.4	8.7	6.7
光學、照相、計量、醫療等產品	1,566.8	6.2	17.1	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	857.1	4.2	38.8
礦產品	1,022.8	4.1	-48.4	精密儀器、鐘錶、樂器	747.6	3.7	-10.4

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、104年1月外銷訂單390.4億美元，增加8.1%

104年1月外銷訂單金額390.4億美元，較上年同月增加29.3億美元，增幅8.1%。

表 2-5-1 外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
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
103年	4,728.1	6.7
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
10月	449.1	13.4
11月	435.1	6.0
12月	442.3	4.5
104年		
1月	390.4	8.1

資料來源：經濟部統計處。

2、104年1月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為資訊通信產品，以及木材、木製品及編結品

- (1) 104年1月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的28.5%及26.0%，較上年同月增加19.7%及14.1%。

(2) 104 年 1 月各類接單貨品中，以資訊通信產品增加 19.7%最多；木材、木製品及編結品則減少 16.0%最多。

表 2-5-2 104 年 1 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	104 年 1 月金額 (億美元)	比重(%)	較 103 年同月 增減(%)
資訊通信	111.4	28.5	19.7
電子產品	101.4	26.0	14.1
精密儀器	24.8	6.3	-2.3
基本金屬	22.5	5.8	-4.6
塑橡膠製品	18.5	4.7	-4.3
機械	18.4	4.7	16.1
化學品	17.4	4.5	-11.9
電機產品	13.2	3.4	0.9

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 1 月外銷訂單海外生產比重為 54.8%

104 年 1 月外銷訂單海外生產比重 54.8%，其中以資訊通信產品 92.1%最高，其次為電機產品 67.7%、電子產品 51.1%。

4、104 年 1 月主要地區接單以美國增加 24.7%最多

104 年 1 月以美國及中國大陸（含香港）為主要接單地區，金額分別為 107.0 億美元及 93.7 億美元，占外銷接單總額的 27.4%及 24.0%，較上年同月分別增加 24.7%及 3.9%，另歐洲及東協六國分別增加 16.8%及 6.3%，日本則減少 22.6%。

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
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
103 年	52.6	90.9	51.7	18.6	67.9	53.0
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	23.6	70.1	52.2
10 月	55.1	91.6	53.4	20.8	68.6	52.8
11 月	56.8	91.9	52.6	21.7	68.8	52.1
12 月	57.5	92.4	55.9	18.1	68.0	52.2
104 年						
1 月	54.8	92.1	51.1	19.8	67.7	50.3

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	104 年 1 月	
	金額 (億美元)	較 103 年同月增減率(%)
美國	107.0	24.7
中國大陸(含香港)	93.7	3.9
歐洲	85.5	16.8
東協六國	41.7	6.3
日本	24.7	-22.6

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、104 年國內投資成長率預估為 3.76%

(1) 民間投資方面，行動通訊產品對高階晶片需求仍殷，以及物聯網、巨量資料等新興應用商機，半導體業者投資可望延續，加以航空業者擴大購機，以及製造業者國內擴廠意願提高，新設工廠家數與面積均呈增長，預測 104 年民間投資實質成長 5.98%，將連續 3 年正成長。

(2) 政府投資方面，預測 104 年負成長 2.20%，公營事業投資亦負成長 12.72%。

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
99 年	33,359	19.31	24,970	27.63	2,498	7.49	5,891	-2.92
100 年	33,469	-1.15	25,585	1.20	2,199	-13.44	5,686	-5.78
101 年	32,821	-2.61	25,670	-0.35	2,041	-7.42	5,110	-10.95
102 年	33,712	4.98	26,771	6.67	2,004	2.96	4,936	-2.70
103 年(p)	34,687	1.74	27,993	3.36	2,100	4.40	4,594	-8.22
第 1 季	8,361	0.94	7,093	1.40	407	14.36	861	-7.63
第 2 季	8,585	1.63	7,084	4.32	411	-14.82	1,091	-7.34
第 3 季(r)	9,000	4.83	7,393	6.27	461	19.27	1,146	-8.08
第 4 季(p)	8,741	-0.42	6,423	1.28	822	4.40	1,496	-9.27
104 年(f)	36,110	3.76	29,773	5.98	1,830	-12.72	4,507	-2.20
第 1 季(f)	8,608	3.49	7,515	6.55	248	-38.60	844	-1.86
第 2 季(f)	9,031	5.20	7,523	6.15	426	5.33	1,082	-1.09
第 3 季(f)	9,301	3.02	7,759	4.43	413	-9.57	1,130	-1.12
第 4 季(f)	9,170	3.39	6,976	6.95	743	-10.82	1,452	-4.01

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，104 年 2 月 16 日。

2、104年1月新增民間投資計畫金額382億元

104年1月新增民間重大投資計畫計有99件，金額為382億元，達成年度目標14,000億元的2.73%，其中以金屬機電業為主要投資業別，投資金額200億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	103年實際 金額(億元)	104年目標 金額(億元)	104年1月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,324	3,570	1	200	5.60
電子資訊業	5,064	5,550	2	3	0.05
民生化工業	3,113	3,220	3	11	0.36
技術服務業	730	770	50	23	2.98
電力供應業	52	90	0	0	0.00
批發、零售與 物流業	755	800	43	145	18.13
總 計	13,040	14,000	99	382	2.73

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、104年1月僑外直接投資金額3.13億美元，減少3.72%

104年1月核准僑外直接投資件數為277件，核准投資金額3.13億美元，較上年同月減少3.72%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(27.87%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、新加坡(17.60%)、薩摩亞(12.56%)、馬來西亞(9.16%)及法國(7.77%)分居前5名，合計占1月僑外投資總額的74.96%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(25.13%)、批發及零售業(21.88%)、不動產業(8.73%)、化學材料製造業(7.56%)及電腦、電子產品及光學製品製造業(4.42%)分居前5名，合計占1月僑外投資總額的67.72%。

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，104年1月外資投資我國股市淨匯入金額29.27億美元。

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
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
103 年	57.7	159.32	8.58	7.82
1 月	3.25	8.01	0.00	0.00
2 月	1.97	7.22	0.00	0.00
3 月	3.12	32.47	3.96	0.00
4 月	2.59	50.98	0.00	1.50
5 月	4.10	30.81	0.00	0.00
6 月	4.10	35.64	0.00	0.00
7 月	5.67	18.10	0.00	1.32
8 月	6.06	-2.16	0.00	0.00
9 月	5.26	-30.16	1.50	0.00
10 月	3.55	-12.80	3.12	5.00
11 月	4.76	27.35	0.00	0.00
12 月	13.37	-6.14	0.00	0.00
104 年				
1 月	3.13	29.27	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、104年1月消費者物價下跌0.94%，躉售物價下跌7.57%

104年1月消費者物價指數(CPI)較上年同月下跌0.94%(為近62個月最大跌幅,98年11月跌1.61%),主因油料費及燃氣價格調降,與電費折抵回饋,加以3C消費性電子產品價格相對上年為低,惟蛋類、蔬菜及肉類價格相較上年漲幅顯著,加以調理食品與外食費等價格調漲,抵銷部分漲幅;若扣除食物,下跌2.84%;若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心物價),則漲0.64%。

104年1月躉售物價指數(WPI)較上年同月下跌7.57%(為近64個月最大跌幅,98年9月跌10.49%),主因石油及煤製品、化學材料與基本金屬等價格下跌,加以實施電價回饋方案所致。

2、104年1月進口物價下跌12.58%、出口物價下跌2.67%

104年1月以新臺幣計價之進口物價指數,較上月下跌3.58%,較上年同月下跌12.58%,若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值4.86%),1月以美元計價之指數較上年同月下跌16.83%(為近66個月最大跌幅,98年7月跌22.41%),主因礦產品類、化學或有關工業產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

104年1月以新臺幣計價之出口物價指數,較上月下跌0.82%,較上年同月下跌2.67%,若剔除匯率變動因素,1月以美元計價之指數較上年同月下跌7.42%,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

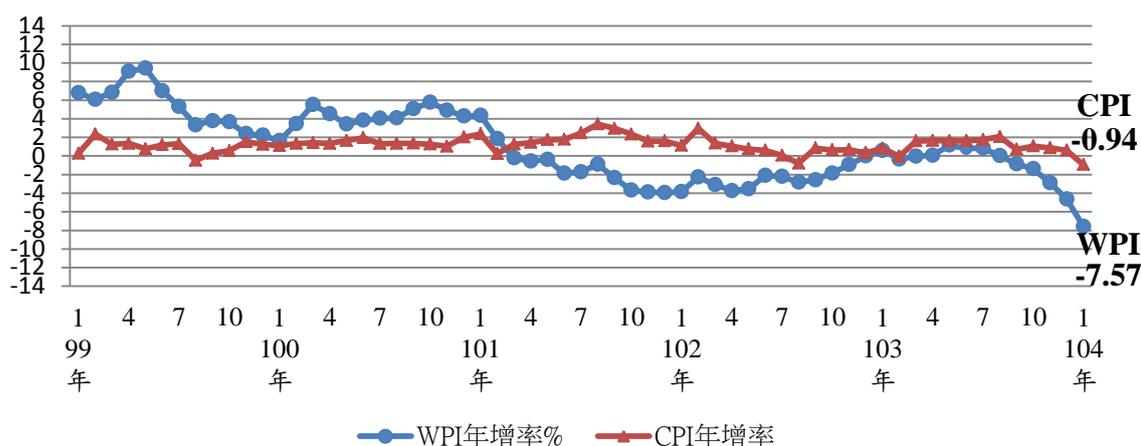


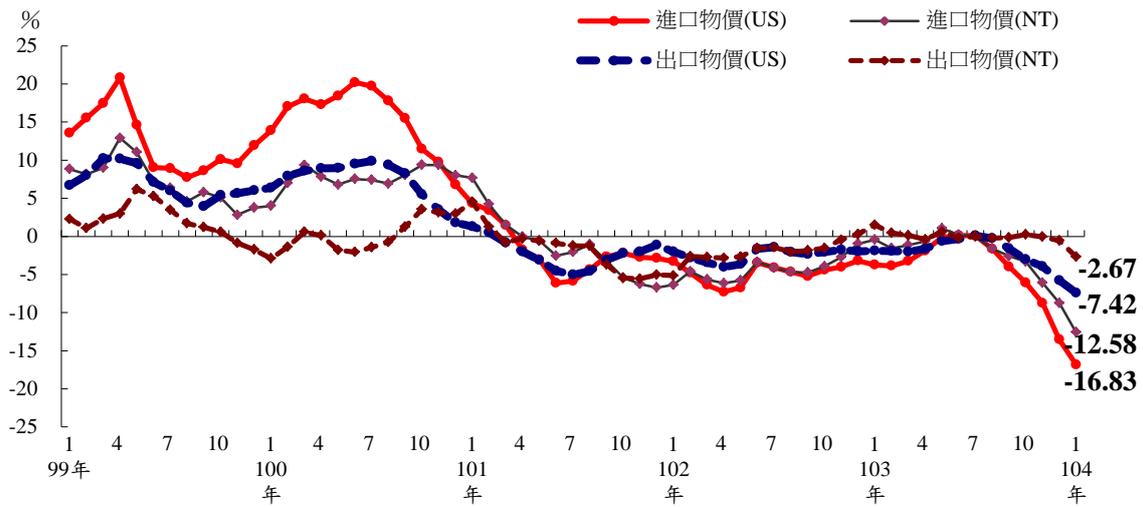
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含食物	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)
99 年	0.96	1.09	0.58	5.46	7.44	7.04	2.02
100 年	1.42	1.10	1.26	4.32	5.04	7.65	0.09
101 年	1.93	1.07	1.00	-1.16	-0.59	-1.28	-1.62
102 年	0.79	0.59	0.66	-2.43	-0.71	-4.45	-2.06
103 年	1.20	0.31	1.26	-0.55	0.28	-2.07	0.11
1 月	0.83	0.77	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2 月	-0.04	-0.93	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3 月	1.61	0.22	0.96	-0.02	0.98	-1.13	0.14
4 月	1.66	0.46	1.25	0.07	1.46	-0.64	-0.40
5 月	1.62	0.69	1.47	1.15	1.97	1.03	0.59
6 月	1.64	0.88	1.47	0.80	2.62	0.23	-0.22
7 月	1.76	0.90	1.55	0.85	2.83	-0.01	-0.01
8 月	2.07	0.85	1.68	0.03	2.05	-1.59	-0.21
9 月	0.71	0.45	1.55	-0.85	0.13	-2.58	-0.15
10 月	1.05	0.23	1.60	-1.38	-1.28	-3.32	0.25
11 月	0.86	-0.13	1.40	-2.88	-2.81	-6.09	-0.04
12 月	0.61	-0.72	1.37	-4.62	-5.06	-8.75	-0.55
104 年							
1 月	-0.94	-2.84	0.64	-7.57	-8.05	-12.58	-2.67

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	服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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
103年	1.20	1.26	-1.92	1.17	0.73	-0.14
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	2.23	-1.29	1.42	0.74	0.73
8月	2.07	2.80	-1.33	1.54	0.77	1.08
9月	0.71	-0.15	-1.77	1.39	0.77	1.20
10月	1.05	0.52	-1.96	1.48	0.77	1.17
11月	0.86	0.07	-2.03	1.47	0.78	1.24
12月	0.61	-0.61	-1.73	1.53	0.67	1.37
104年						
1月	-0.94	-2.62	-1.51	0.32	0.60	1.13

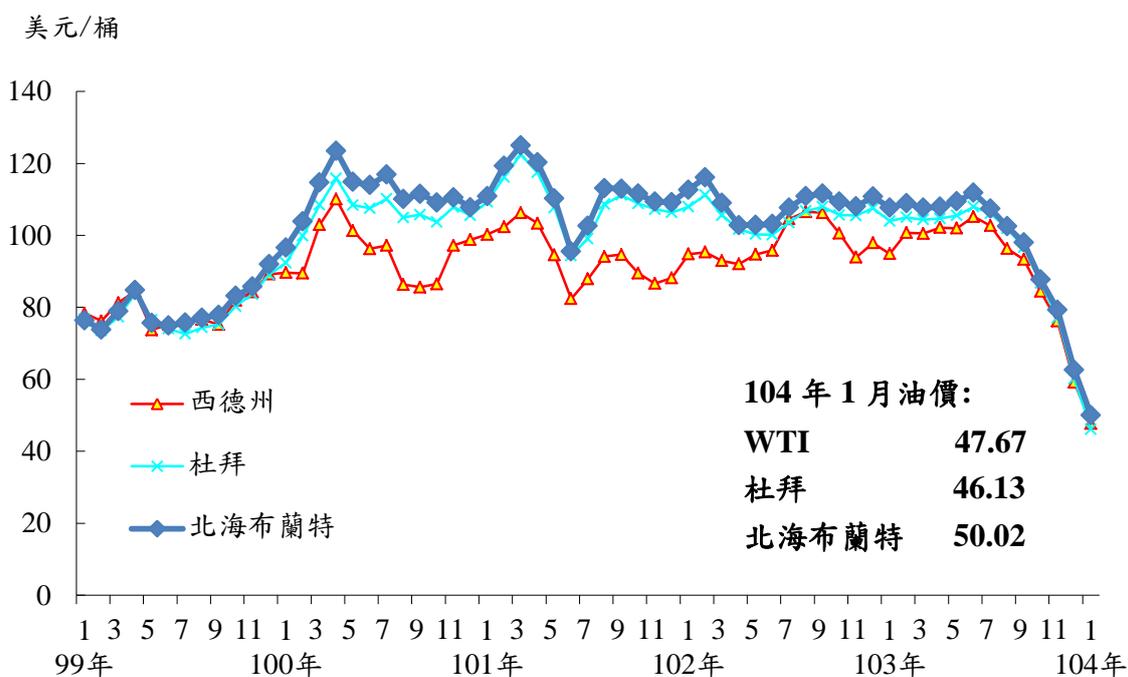
資料來源：行政院主計總處。

3、104年1月美國西德州原油月均價每桶47.67美元

104年1月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶47.67美元，較上月每桶59.19美元，下跌19.46%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌走勢。

美國能源資訊署（EIA）2015年1月預測未來3個月（2015年1月、2月、3月）的WTI原油平均價格分別為每桶46.00、46.00及47.00美元，2014年第4季平均價格為73.16美元，2015年第1季平均價格為46.33美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



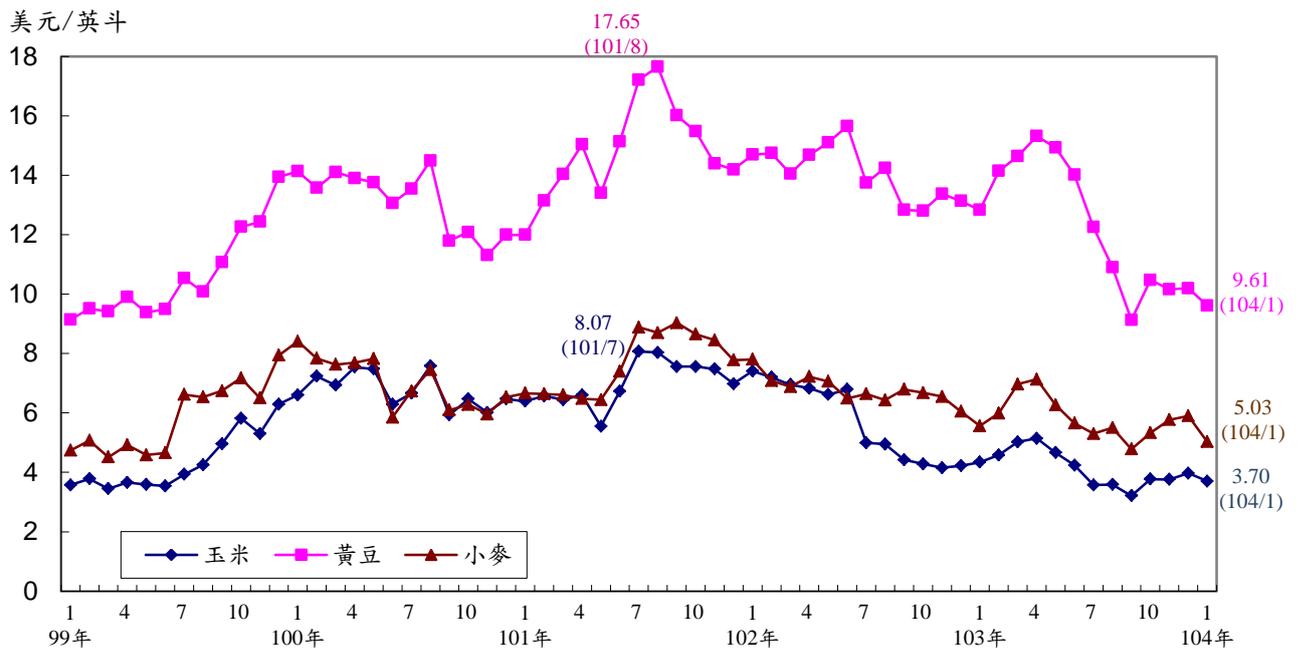
資料來源：經濟部能源局。

4、104年1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。104 年 1 月為 9.61 美元，較上月下跌 5.69%，較上年同月下跌 25.1%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。104 年 1 月為 5.03 美元，較上月下跌 14.75%，較上年同月下跌 9.5%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。104 年 1 月為 3.70 美元，較上月下跌 6.80%，較上年同月下跌 14.7%。

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、104年1月M1B年增率低於上月，M2年增率高於上月

104年1月M1A、M1B及M2年增率分別為4.61%、5.03%及5.86%。M1B年增率下降，主要係因上年農曆春節落在1月，致比較基期較高所致；M2年增率上升，主要係受外資呈淨匯入增加之影響。

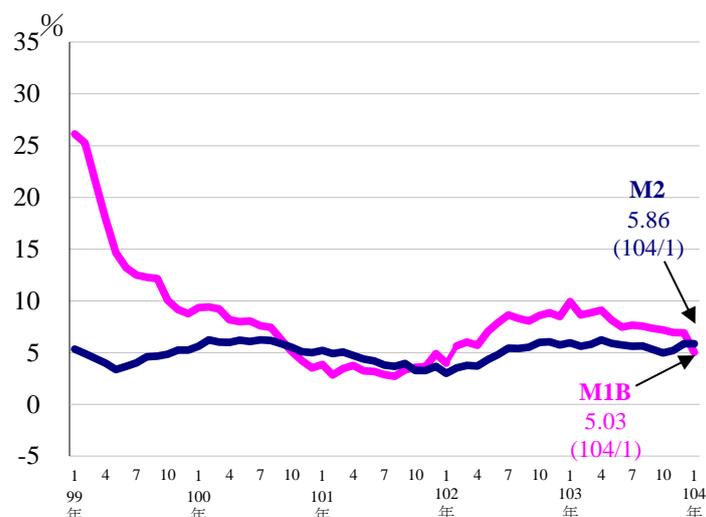


表 2-8-1 金融指標

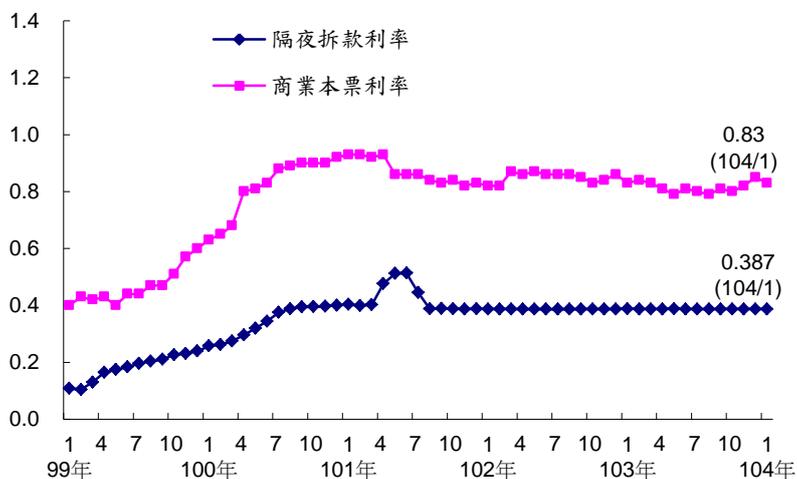
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
99年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
1月	5.97	11.81	9.93	30.264	0.388
2月	5.61	9.43	8.63	30.377	0.387
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
10月	4.98	9.71	7.18	30.432	0.387
11月	5.22	8.65	6.95	30.793	0.387
12月	5.85	7.62	6.90	31.451	0.387
104年					
1月	5.86	4.61	5.03	31.685	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。

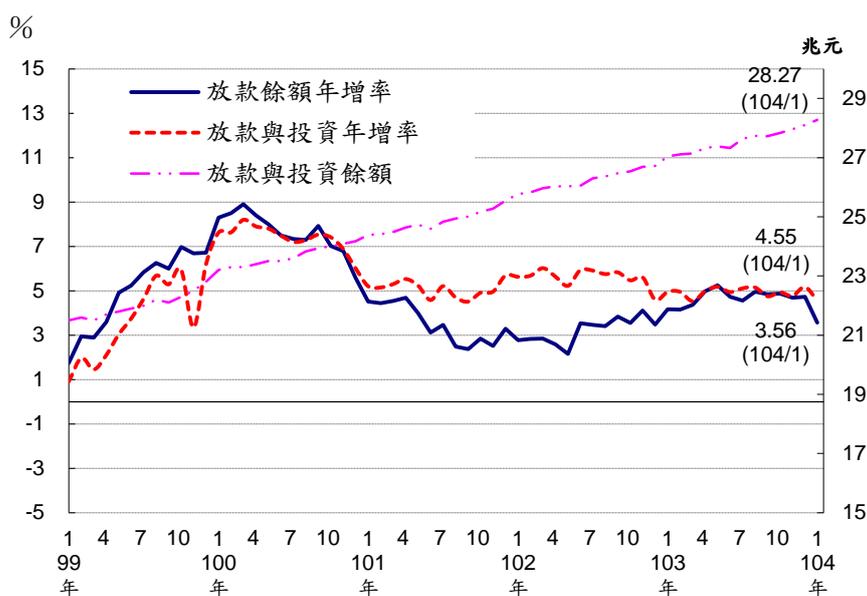
2、104年1月市場利率

貨幣市場方面，104年1月金融業隔夜拆款利率 0.387%，與上月相同；初級市場商業本票 30 天期利率 0.83%，低於上月 0.85%。



3、104年1月主要金融機構放款及投資

104年1月主要金融機構放款與投資餘額為 28.27 兆元，較上月增加，年增率 4.55%；104年1月放款餘額則較上月減少，年增率 3.56%。

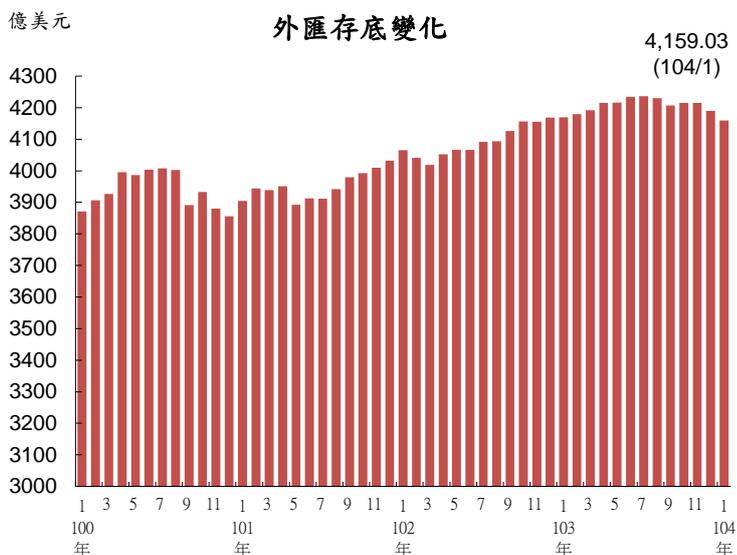


4、104年1月平均新臺幣對美元匯率為 31.685

104年1月新臺幣對美元平均匯率為 31.685，較上月匯率 31.451 貶值 0.74%，較上年同月匯率 30.264 貶值 4.48%。

5、104年1月底外匯存底為4,159.03億美元

104年1月底，我國外匯存底金額為4,159.03億美元，較上月底減少30.77億美元，主要係因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。



6、104年1月臺灣加權股價平均收盤指數為9,281.74

臺灣股票市場104年1月平均股價收盤指數為9,281.74，較上月平均收盤指數9,109.31上漲1.89%，較上年同月8,566.62上漲8.35%。



(九) 就業

1、104年1月失業率為3.71%，較上年同月下降0.31個百分點

— 勞動力為1,158.9萬人，較上年同月增加0.79%；勞動力參與率為58.60%，較上年同月上升0.08個百分點。

— 就業人數為1,115.9萬人，較上年同月增加1.11%。

— 失業人數為43.0萬人，失業率為3.71%，較上年同月下降0.31個百分點。

— 就業結構：農業55.3萬人（占4.96%），工業402.5萬人（占36.07%），服務業658.1萬人（占58.97%）。

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
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
103年	1,153.5	1,107.9	45.7	58.54	54.8	400.4	300.7	652.6	3.96	12.63	4.13	2.09
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
10月	1,157.7	1,112.0	45.7	58.64	54.9	401.7	301.3	655.4	3.95	13.02	4.08	2.04
11月	1,158.8	1,113.7	45.1	58.66	55.0	401.9	301.5	656.8	3.89	12.79	4.02	2.04
12月	1,159.0	1,115.1	43.9	58.64	55.2	402.1	301.7	657.8	3.79	12.17	3.97	1.95
104年												
1月	1,158.9	1,115.9	43.0	58.60	55.3	402.5	301.9	658.1	3.71	11.95	3.89	1.91
較103年同月變動(%或百分點)	0.79	1.11	-6.94	0.08*	0.71	0.90	0.73	1.28	-0.31*	-0.74*	-0.24*	-0.29*

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

104年1月國內經季節調整後之失業率為3.78%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日本、南韓、新加坡、香港為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	102年	103年													104年	上年當月
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	(變動百分點*)
臺灣	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	3.97	3.95	3.94	3.90	3.87	3.87	3.84	3.96	3.78	4.07(↓0.29)
香港	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3	3.1(↑0.2)
日本	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	3.5	3.6	3.5	3.5	3.4	3.6	--	3.7(↓0.3)
南韓	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	3.7	3.6	3.4	3.5	3.5	3.5	3.4	3.5	3.5	--	3.1(↑0.4)
新加坡	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	1.9	2.0	--	1.8(↑0.1)
美國	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	6.1	6.2	6.1	5.9	5.8	5.8	5.6	6.2	5.7	6.6(↓0.9)
加拿大	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	6.8	6.5	6.6	6.6	6.9	6.6	7.0(↓0.4)
德國	5.3	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	4.9	4.9	5.0	4.9	5.0	4.8	5.0	--	5.2(↓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12月工業及服務業平均薪資較上年同月增加0.28%

- 103年12月工業及服務業每人每月平均薪資為46,461元，較上月增加9.66%，亦較上年同月增加0.28%；其中，經常性薪資為38,725元，較上年同月增加2.39%。
- 103年12月製造業薪資為43,422元，較上年同月減少1.39%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為116,306元及74,196元，分別增加2.41%及減少9.32%。
- 103年薪資平均為47,300元，為歷年最高，較上年增加3.58%（經常性薪資38,208元，增加1.81%；非經常性薪資9,092元，增加11.74%）；若扣除同期間消費者物價指數上漲率1.20%後，實質薪資平均為45,494元，實質經常性薪資為36,749元，分別較上年增加2.36%及0.61%，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
12 月	46,330	37,822	44,034	113,572	81,821
103 年 1~12 月	47,300	38,208	45,207	94,022	83,092
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
9 月	44,382	38,384	42,057	120,206	74,316
10 月	42,198	38,480	40,854	71,231	67,970
11 月	42,370	38,279	41,579	71,501	65,771
12 月	46,461	38,725	43,422	116,306	74,196
較 102 年同月 變動(%)	0.28	2.39	-1.39	2.41	-9.32
累計較 102 年 同期變動(%)	3.58	1.81	3.14	5.79	6.70

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年固定資產投資(不含農戶)金額為502,005億人民幣，較2013年增加15.7%，其中中央投資金額增加10.8%，比重為5.1%；地方投資金額增加15.9%，比重為94.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

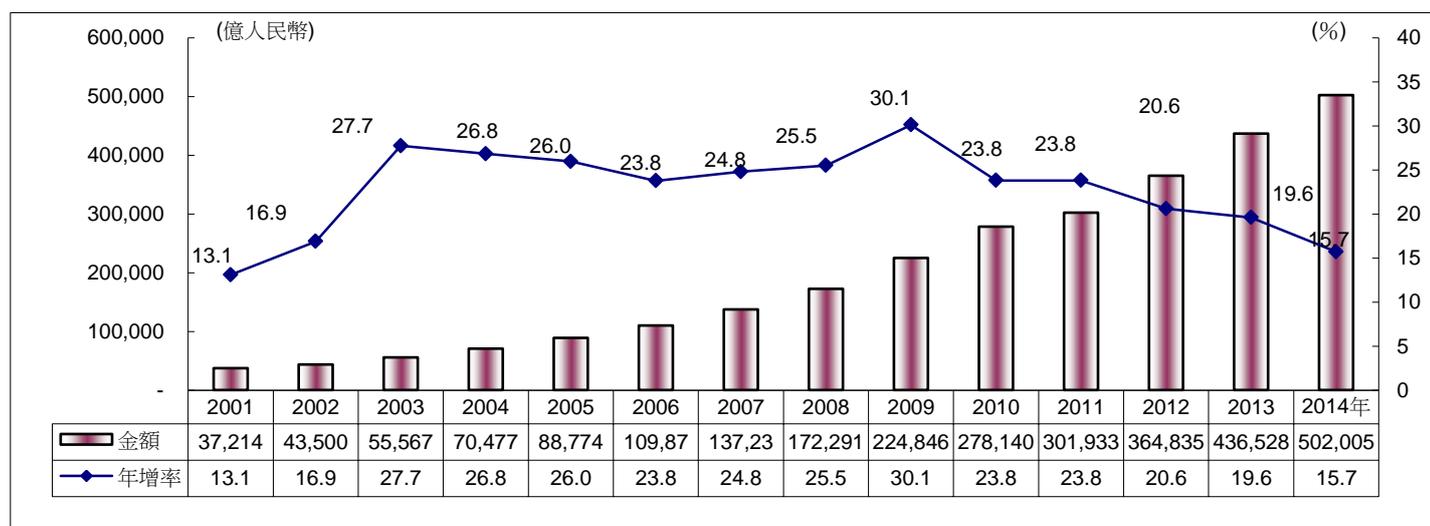


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	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	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9

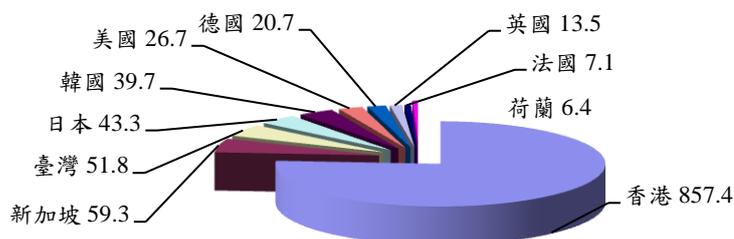
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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年中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業23,778家，較2013年增加4.4%；實際利用外資金額為1,195.6億美元，較2013年增加1.7%。
- 2014年外資企業進出口總額為19,840億美元，增加3.4%。其中，出口額為10,747億美元，增加2.9%，占整體出口比重為45.9%；進口額9,093億美元，增加3.9%，比重為46.4%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年實際投資金額（非金融領域）比重94.2%
（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	900.3	-2.6	6,722.3	-15.0	5,452.1	-12.1
2010年	27,406	1,057.4	17.4	8,623.1	28.3	7,380.0	35.3
2011年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
1月	1,719	107.6	16.1	918.3	5.9	761.8	7.8
2月	1,045	85.5	4.05	614.2	-8.7	602.3	12.4
3月	2,023	122.4	-1.5	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	950.0	6.2	862.0	8.9
10月	1,992	85.3	1.3	954.2	7.4	777.0	9.6
11月	2,057	103.6	22.2	994.0	0.3	733.0	-6.5
12月	2,482	133.2	10.3	1,036.0	7.4	856.0	4.0

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

—2015年1月中國大陸進出口總值為3,404.8億美元，較上年同期減少10.9%。其中，出口額為2,002.6億美元，減少3.3%；進口額為1,402.3億美元，減少19.9%，出超600.3億美元。

—2015年1月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為525.3億美元、490.9億美元、420.1億美元及228.8億美元，除對美國微幅增加0.4%外，對歐盟、東協及日本分別減少5.7%、0.7%及17.4%。

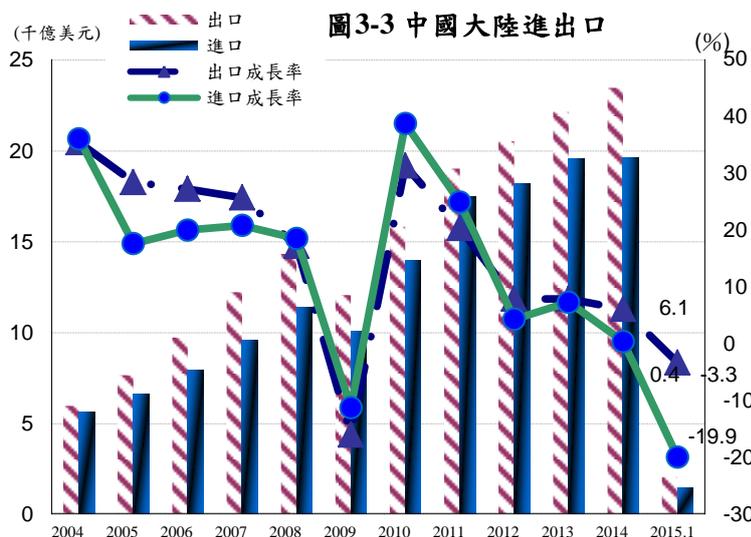


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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
2014年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
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
10月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11月	3,688.5	-0.5	2,116.6	4.7	1,571.9	-6.7	544.7
12月	4,054.2	4.0	2,275.1	9.7	1,779.0	-2.4	496.1
2015年1月	3,404.8	-10.9	2,002.6	-3.3	1,402.3	-19.9	600.3

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

—2015年1月我對中國大陸投資件數為41件，金額為7.62億美元。累計1991年至2015年1月，臺商赴中國大陸投資共計1,447.2億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

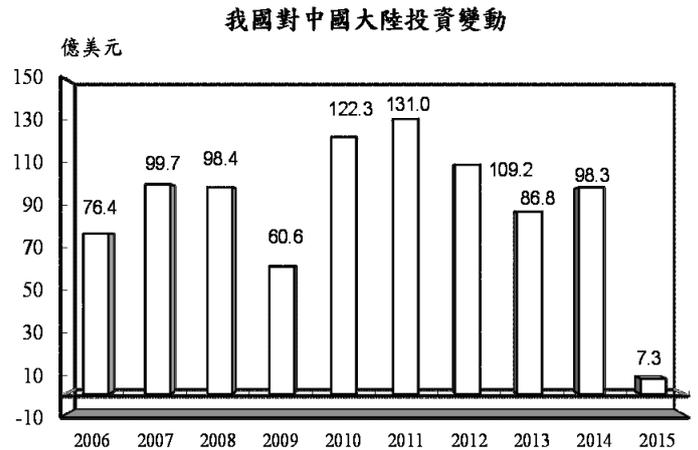


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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(%)
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
2014年	497	102.8	2,533.5	20.2	1.7
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	1.1	1.2
10月	56	5.3	1,407.7	0.8	0.9
11月	33	8.0	3,143.3	1.2	1.2
12月	41	12.8	4,342.2	1.4	1.1
2015年					
1月	41	7.62	2,353.4	—	—
1991年以來	41,300	1,447.2	350.4*	611.5 [△]	4.0

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

- 2015 年 1 月陸資來臺投資件數為 12 件，金額為 0.05 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 1 月，陸資來臺投資計 631 件，金額為 12.04 億美元。
- 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 1 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 2.92 億美元（24.27%）、銀行業 2.01 億美元（16.73%）及港埠業 1.39 億美元（11.56%）。

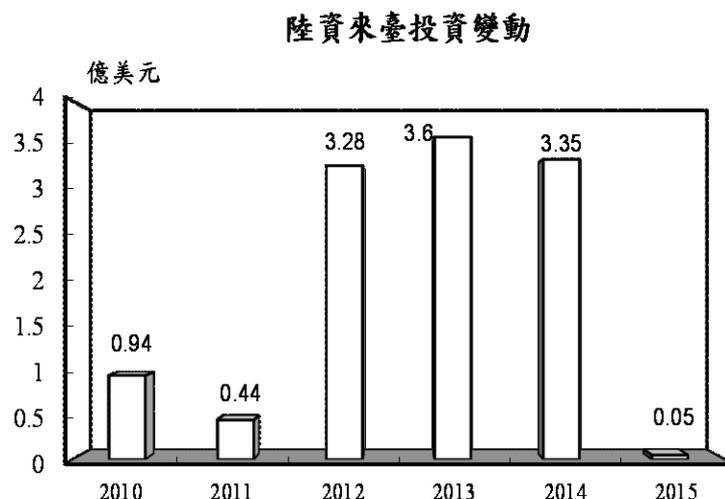


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	數量 (件)	金額 (億美元)
2010 年	79	0.94
2011 年	102	0.44
2012 年	138	3.28
2013 年	141	3.60
2014 年	136	3.35
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
10 月	14	0.53
11 月	4	0.11
12 月	20	0.07
2015 年		
1 月	12	0.05
2009 年以來	631	12.04

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2015年1月我對中國大陸(含香港)貿易總額為146.2億美元，較上年同期增加11.3%；其中出口額為103.4億美元，增加11.8%；進口額為42.8億美元，增加10.2%；貿易出超為60.6億美元，增加13.0%。

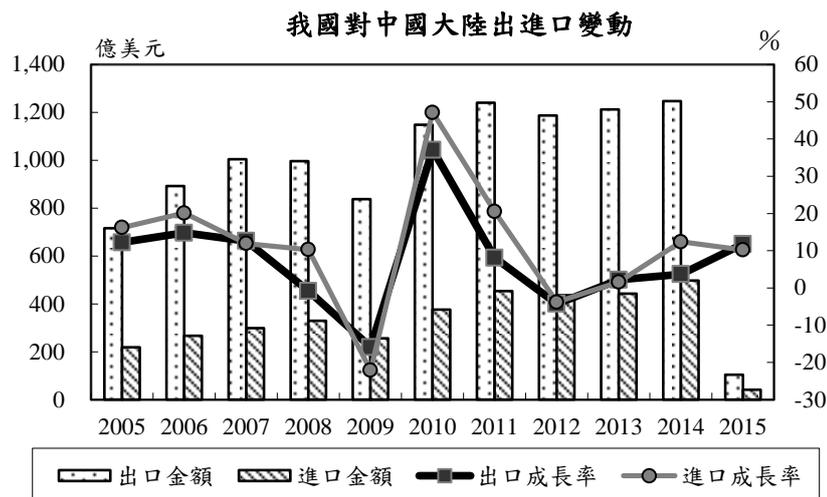


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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
2014年	1,744.1	5.4	29.7	1,246.9	3.7	39.7	497.3	12.4	18.1	749.6	-2.6
1月	131.3	-11.0	28.8	92.5	-10.3	38.0	38.9	-12.5	18.2	53.6	-8.7
2月	111.4	15.9	27.2	84.8	17.5	39.8	26.7	11.1	13.5	58.1	20.7
3月	153.1	3.3	28.6	109.5	-0.3	39.5	43.6	13.5	16.9	66.0	-7.7
4月	145.8	7.3	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	3.7
6月	153.3	10.1	29.6	106.3	3.4	39.7	47.0	29.2	18.9	59.3	-10.7
7月	149.6	8.7	29.4	105.2	6.5	39.3	44.4	14.4	18.4	60.8	1.4
8月	155.0	13.4	29.8	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9月	146.5	6.7	29.7	102.8	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.4
10月	147.5	4.7	30.0	107.6	5.5	40.0	39.9	2.9	17.9	67.7	7.0
11月	154.7	6.8	31.5	108.1	-0.3	40.5	46.5	28.2	20.7	61.6	-14.7
12月	145.2	-3.5	31.0	103.9	-5.6	40.5	41.2	2.1	19.5	62.7	-10.0
2015年											
1月	146.2	11.3	32.2	103.4	11.8	41.2	42.8	10.2	21.1	60.6	13.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

中國大陸近年國有企業改革與混合所有制經濟初探¹

一、前言

中國大陸自 1978 年改革開放，由計劃經濟轉向市場經濟的過程中，推動了許多變革，同時也取得經濟快速發展的成果。惟迄今看似資本主義社會的經濟市場運作中，仍存有許多計劃經濟特色，其中國有企業在中國大陸經濟中所扮演的角色即是一例。習近平與李克強在中國共產黨（以下稱中共）第 18 屆黨代表大會（以下稱 18 大）上台後，於 2013 年 11 月的 18 大三中全會公布了《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》（以下簡稱《決定》），向外釋放中國大陸新一波國有企業改革訊號。此外，2014 年 12 月甫結束的中共中央經濟工作會議也對「新常態」²下的國有資本與國有企業提出改革要求：『推進國企改革要奔著問題去，以增強企業活力、提高效率為中心，提高國企核心競爭力，建立產權清晰、權責明確、政企分開、管理科學的現代企業制度』。

中國大陸國有企業改革在深化改革基調上，一方面強調要強化市場的決定性作用，同時又著重要發揮國有經濟的主導作用。二者看似矛盾，其實正凸顯中國大陸改革開放過程中不斷辯證與變化的特性。2015 年隨著國有企業改革的頂層設計方案即將出爐，可預見中國大陸國有企業改革將出現快速的進展。

二、中國大陸歷年國有企業改革與所有制經濟政策演變

自中國大陸改革開放以來，其由傳統的社會主義公有制朝市場經濟實質私有制進行轉變，其間經歷許多思想與制度上的碰撞與試驗，

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 2014 年 5 月習近平於河南考察時，首次提出中國大陸經濟發展新常態這個概念；2014 年 11 月 9 日北京 APEC 工商領袖會議上，習近平進一步闡釋「新常態」的特點，包括經濟增速從高速增長轉為中高速；結構優化升級，城鄉差距縮小居民收入占比上升，發展成果惠及廣大民眾；以及經濟增長要素由生產轉向創新驅動。

並從中探索社會主義公有制和市場經濟制度能有效共存的實現形式，其政策大致變化如下表 1。

表 1 中國大陸歷年國有企業改革與所有制經濟政策演變

時間	提出場合	國有企業改革與所有制經濟政策
1981 年 6 月 27 日	11 大 六中全會	• 國營經濟和集體經濟為基本的經濟形式。
1982 年 9 月 1 日	12 大	• 社會主義國營經濟居國民經濟主導地位。 • 發展國營經濟是保障社會主義集體所有制經濟。
1984 年 10 月 20 日	12 大 三中全會	• 確立經濟體制由計劃經濟向社會主義市場經濟轉型。
1987 年 10 月 25 日	13 大	• 以公有制經濟為主體，發展個體經濟、私營經濟、外資經濟在內的多種經濟所有制。
1992 年 10 月 12 日	14 大	• 建立社會主義市場經濟體制。
1993 年 11 月 14 日	14 大 三中全會	• 提出發展混合所有制經濟。
1997 年 9 月 12 日	15 大 四中全會	• 藉股份制吸引更多社會資本，擴大國有資本功能、提高國有經濟控制力與影響力。 • 國有大中型企業藉由上市、中外合資和企業互相參股等形式，改為股份制企業，發展混合所有制經濟。
2002 年 11 月 8 日	16 大	• 除極少數須由國家獨資經營之企業外，積極推行股份制，發展混合所有制經濟。
2003 年 10 月 14 日	16 大 三中全會	• 發展國有資本、集體資本和非公有制資本等參股的混合所有制經濟。 • 實現投資主體多元化，讓股份制成為公有制的主要實現形式。
2013 年 11 月 12 日	18 大 三中全會	• 積極發展混合所有制經濟。 • 完善國有資產管理體制。

資料來源：中國共產黨歷次全國代表大會數據庫。

從表 1 國有企業改革與所有制經濟政策演變發展歷程，可以看到期間不斷變化的政策思維，也顯示國有企業改革的困難度。到習李執政，18 大三中全會的《決定》提出「積極發展混合所有制經濟」與「完善國有資產管理體制」，代表最新的政策思維，強調進一步深化國企改革。

其中「積極發展混合所有制經濟」方面，即開放民間資本參與。國有資本、集體資本、非公有資本等交叉持股、相互融合的混合所有制經濟，是基本經濟制度的重要實現形式，有利於國有資本放大功能、保值增值、提高競爭力，有利於各種所有制資本取長補短、相互促進、共同發展；允許更多國有經濟和其他所有制經濟發展成為混合所有制經濟；國有資本投資專案允許非國有資本參股；允許混合所有制經濟實行企業員工持股，形成資本所有者和勞動者利益共同體。

至於「完善國有資產管理體制」方面，即以「管資本」為主。加強國有資產監管，改革國有資本授權經營體制，籌建若干國有資本運營公司，支援有條件的國有企業改組為國有資本投資公司；國有資本投資營運要服務國家戰略目標，投入有關國家安全、國民經濟命脈的重要行業和關鍵領域，提供重點公共服務、發展重要前瞻性戰略產業、保護生態環境、支持科技進步、保障國家安全；轉撥部分國有資本充實社會保障基金；完善國有資本經營預算制度，提高國有資本收益上繳公共財政比例，於 2020 年提到 30%，並更多用於保障和改善民生。

三、中國大陸國有企業現況

根據中國大陸統計局所發布之統計年鑑（2014 年版），目前規模以上工業企業中，國有企業數量為 6,831 家，僅占規模以上內資企業³的 2.31%，但全社會固定投資、資產總計、營業收入及利潤總額分別占規模以上內資企業的 25.9%、16.54%、10.48%及 8.36%，顯示國有企業在大陸經濟發展過程中所具有的規模與影響力。

由於國有企業範圍包括中國大陸中央國有企業及地方國有企業，僅計算最狹義的中國大陸國有資產監督管理委員會（以下稱大陸國資委）所監督管理之中央企業就有 112 家⁴，其中多數以集團公司型態呈

³ 中國大陸企業按註冊登記類型，分為內資企業、港澳臺商投資企業及外商投資企業 3 類。其中內資企業包括，國有企業、集體企業、股份合作企業、聯營企業、有限責任公司、股份有限公司、私營企業及其他企業。

⁴ 112 家中央企業包括提供公共產品的，如軍工、電信、電力；提供自然壟斷產品的，如石油、電力；提供競爭性產品的，如一般工業、建築、貿易、航空運輸。

現，但仍有少數以科研機構型態存在，如機械科學研究總院、北京有色金屬研究總院、北京礦冶研究總院、建築科學研究院、電信科學技術研究院、建築設計研究院及武漢郵電科學研究院等。

在大陸國資委監管的 112 家中央企業中，又有 53 家屬於國有重點骨幹企業，其行業涉及航太軍工、石油石化、海空運、電信、煤炭、電網電力、糧食以及一些支柱產業和高新技術產業等（詳下表 2）。在經營現況方面，根據大陸國資委所發布的中央企業經營現況顯示，2014 年中央企業實現營業收入、實現利潤總額與上交稅費總額分別為 25.1 兆元、1.4 兆元及 2.1 兆元人民幣，分別較 2013 年增加 3.8%、4.2% 及 4.4%，其中實現營業收入雖創 2009 年以來新高紀錄，但年增率則為 2009 年以來最低，顯示中央企業之經營已面臨瓶頸。

表 2 大陸國資委監管重點骨幹中央企業

企業（集團）名稱	行業領域
中國核工業集團公司、中國核工業建設集團公司、中國航太科技集團公司、中國航太科工集團公司、中國航空工業集團公司、中國船舶工業集團公司（南船）、中國船舶重工集團公司（北船）、中國兵器工業集團公司、中國兵器裝備集團公司、中國商用飛機有限責任公司	航太軍工
中國石油天然氣集團公司、中國石油化工集團公司、中國海洋石油總公司	石油石化
國家電網公司、中國南方電網有限責任公司、中國華能集團公司、中國大唐集團公司、中國華電集團公司、中國國電集團公司、中國電力投資集團公司、中國長江三峽集團公司、哈爾濱電氣集團公司、中國東方電氣集團有限公司、國家核電技術有限公司	電力電網
神華集團有限責任公司	煤炭
中國遠洋運輸（集團）總公司、中國海運（集團）總公司、中國航空集團公司、中國東方航空集團公司、中國南方航空集團公司	民航航運
中糧集團有限公司、中國儲備糧管理總公司	糧食
中國電信集團公司、中國聯合網路通信集團有限公司、中國移動通信集團公司	電信
中國電子科技集團公司、中國電子信息產業集團有限公	高新技術

司、中國節能環保集團公司	
中國第一汽車集團公司、東風汽車公司、中國第一重型機械集團公司、鞍鋼集團公司、寶鋼集團有限公司、武漢鋼鐵（集團）公司、中國鋁業公司、中國建築工程總公司	支柱產業（鋼鐵、建築、汽車、機械）
中國通用技術（集團）控股有限責任公司、國家開發投資公司	投資控股
中國中化集團公司、中國五礦集團公司、招商局集團有限公司、華潤（集團）有限公司	綜合性
中國港中旅集團公司	旅遊業

資料來源：中國大陸國務院國有資產監督管理委員會。

中國大陸「十二五」規劃期間，針對新興產業發展，依據「產品要有穩定與發展前景的市場需求」、「要有良好的經濟技術效益」，且「要能帶動一批產業的興起」等條件，挑選出「節能環保、新能源、新能源汽車、新材料、新興資訊產業、生物產業及先進設備製造」等 7 大戰略性新興產業，作為未來產業發展主軸。

由於新興產業目前仍處於起步階段，市場規模尚未浮現。為有效發展，中國大陸亦結合中央企業優勢，配合產業布局政策，切入與中央企業高度相關之新興產業，如研發具有自主智慧財產權的 3G 技術與 4G 標準、打造物聯網、推進三網融合、切入高端製造業，大型客機研發製造、先進航太器具研發與製造、高速鐵路關鍵技術和設備製造、高速磁懸浮列車整車整合與製造等，希望能將中國大陸由目前技術的跟隨者，轉換為世界新技術領導者。

四、中國大陸當前國有企業改革主要方向：推行混合所有制經濟

中共 18 大三中全會明確提出發展「混合所有制經濟」的改革方向後，中國大陸國務院國有資產監督管理委員會（以下稱大陸國資委）亦於 2013 年底表示，發展混合所有制經濟之基本想法是「加快推進國有企業，特別是母公司層面的公司制、股份制改革，進一步優化國有企業股權結構」。

根據大陸國資委發布之新聞資料顯示，截至 2013 年底中國大陸國有企業已有 90% 以上完成公有制、股份制改革，中央企業淨資產亦有

70%集中在上市公司，中央企業及其子企業引入非公資本所形成的股份制企業（亦即所謂混合所有制企業）已占總企業家數的52%⁵。既然混合所有制經濟已蓬勃發展，為何還需要「進一步推動」？究其原因，在於這些與國有企業合作，甚至參股的民營企業，多半仍具有特殊背景與關係，企業資訊透明度仍顯不足，甚至可能成為中國大陸國有資產流失的管道。可預見中國大陸未來國有企業改革勢必要針對這些問題來處理，才能達成推動混合所有制經濟的效果。

此外，一般咸認為混合所有制企業的資產營運效率較高，創新能力也較強，其又能有效容納、實現公有制，因此成為中國大陸新一波國有企業改革的重要著力點。根據大陸國資委表示，要實現混合所有制，主要可能採取下列4種形式⁶：

- 國有獨資**：涉及國家安全的少數國有企業和國有資本投資公司、國有資本營運公司，採取國有獨資形式；
- 國有絕對控股**：涉及國民經濟命脈的重要行業和關鍵領域的國有企業，採取國有絕對控股形式；
- 國有相對控股**：涉及支柱產業和高新技術產業等行業的重要國有企業，採取國有相對控股形式；
- 國有參股或退出**：國有資本不需要控制並可以由社會資本控股的國有企業，可採取國有參股形式或者可以全部退出之形式，以鼓勵具有資金、技術、管理優勢的戰略投資者以及社保基金、保險基金和股權投資基金等機構投資者，參與國有企業改制重組。

五、2014年以來有關國有企業改革與推動混合所有制之動向與試點

觀察中國大陸的試點機制，其於試點後尚需較長的時間總結、完善，以形成具有「普遍性」的國有企業改革制度和細則。因此，一方面需要儘量縮短試點的時間，另一方面也鼓勵地方進行更多試點，以

⁵ 2014年11月22日中時電子報，《臺灣高階人才 陸國企挖角》報導。

⁶ 2013年12月19日中國大陸國務院國資委副主任黃淑和於記者會之發言。

便在短時間內將國有企業改革推向各行業與全中國大陸。以下分別就 2014 年以來中國大陸中央與地方國有企業改革試點簡要說明。

(一) 中央國有企業改革試點

大陸國資委自 2014 年 1 月起迄今陸續召開多次全面深化改革領導小組全體會議，加快推動國有企業改革及混合所有制經濟之相關方案，如《國資委牽頭的 10 項改革舉措中長期改革實施規劃》。此外，據媒體報導，多項攸關國有企業改革的重大意見方案亦將於近期頒布，包括涉及頂層設計的《關於深化國有企業改革的指導意見》與《關於完善國有資產管理體制的總體方案》；關係整體工作的《中央企業布局結構調整總體方案》、《界定不同中央企業功能的方案》、《加快國有企業發展混合所有制經濟的意見》、《國有資本投資運營公司方案》、《完善國有企業公司法人治理結構方案》、《加快剝離國有企業辦社會職能和解決歷史遺留問題工作方案》、《完善中央企業分類考核》及《石油天然氣體制改革》等方案⁷。

此外，大陸國資委亦於 2014 年 7 月 15 日宣布啟動中央企業的《改組或組建國有資本投資運營公司試點》、《發展混合所有制經濟試點》、《中央企業董事會行使高級管理人員選聘、業績考核和薪酬管理職權試點工作方案》以及《向央企派駐紀檢組問題試點》等 4 項改革試點，其內容概要與試點國有企業如下表 2。

表 3 中國大陸中央國有企業四項改革試點內容概要

試點項目	主要內容	試點國有企業
改組為國有資本投資公司	目標重點將是從注重收入和規模向利潤和市值轉變。因此，對於獲利能力強、隱蔽資產多的公司，有可能進行併購重組，使國企的利潤和市值更快的成長。	國家開發投資公司、中糧集團有限公司。
發展混合所有制經濟	混合所有制的核心是國資控股的弱化和民間資本持股，如何調配優勢壟斷資源引入民間資本，傳統落	中國醫藥集團總公司、中國建築材料集團有限公司。

⁷ 2015 年 1 月 7 日華僑網，《國企改革現加速跡象 防止國資流失等意見望出臺》報導。

試點項目	主要內容	試點國有企業
	後產能如何提升對民間資本的吸引力實現混合經營。其目標是透過民資、管理層和員工持股，提升企業效率和經營業績。	
董事會行使高級管理人員選聘、業績考核和薪酬管理職權	完善公司治理結構、提高公司經營管理水準、提升經營業績的直接方法。	中國醫藥集團總公司、中國建築材料集團有限公司、中國節能環保集團公司、新興際華集團有限公司。
向中央企業派駐紀檢組	規範企業運作，提高管理階層的管理與法令遵循壓力。	選擇 2 到 3 家企業進行。

資料來源：中國大陸國務院國有資產監督管理委員會網站。

在前述的改革試點內容中，值得關注的即是引入「混合所有制」改革，亦即透過資本市場進行國有股份的結構改革，以便讓國有企業引入民間股權來改善國有企業的營運和管理，並逐漸對中國大陸中央國有企業體制發生影響。

(二) 地方國有企業改革試點

除大陸國資委積極推動所屬中央國有企業與混合所有制經濟改革外，中國大陸各省市在 18 大三中全會之後，亦陸續根據各自的發展狀況與條件，推動相關國有企業改革。自 2013 年 12 月底上海率先頒布國資國企改革 20 條意見以來，迄 2015 年 1 月底為止，已有上海、甘肅及山東等 22 省市陸續頒布地方版本國資國企改革意見。

綜觀目前已頒布之地方版本國資國企改革方案，多數改革意見集中在混合所有制，包括分類監管、股權激勵和員工持股、公司制治理結構、設立國有資本投資（營運）公司等方向，且絕大部分省市都對國資改革設定了具體目標。例如，在混合所有制方面，甘肅提出到 2020 年國有經濟中，混合所有制比重將達到 60% 左右；江西提出 5 年內混合所有制經濟要占國資的 70%；另外，在國有資本方面，北京的國資國企改革意見，要求到 2020 年要有 80% 以上的國有資本集中在提供公共服務、加強基礎設施建設、發展前瞻性戰略性產業、保

護生態環境、保障民生等領域；又上海、江西、甘肅、江蘇、重慶、四川及青海省等省市，也都將國資集中在關鍵領域的目標設定在 80% 以上。

綜上所述，可見隨著中國大陸中央國有企業改革試點的正式推動與加速進行，各地方國有企業改革步調也可望持續加快。相關改革試點方案之推動成效與進度，亦可觀察各地方國有企業改革是否獲得實質進展。惟中國大陸中央國有企業之規模龐大、牽涉之利益與員工人數亦相當可觀，縱使中央國有企業為此波國有企業改革之主角，但若論成效之展現，或許地方國有企業改革將更快顯現。

六、對我之意涵

對於我方來說，可以從風險與機會二個角度，來觀察中國大陸國有企業改革此一議題之發展。首先，以風險來說，臺商或我當地企業過去與陸資民間企業的競爭程度較高，與中國大陸國有企業間因領域與特性差異大，因而競爭較低。若是未來因國有企業改革而持續將原本壟斷之產業開放出來，其該壟斷產業之市場釋出，若不是由更具有競爭力之國有企業取得，就是由擁有更多機會的中國大陸民企所占。若臺商未能及早爭取與相關國有企業合作，未來恐居於規模競爭中之劣勢，而使得經營風險提高。

就機會而言，中國大陸國有企業改革雖可能會有新商機釋出，但以臺商規模以及政經場域背後之潛規則而言，要掌握這些商機似乎亦非易事，惟仍不應輕易放棄任何可爭取合作之可能性。其原因在於中國大陸當局也有意建立一個更公平透明的環境來進行國有企業改革，如同中國大陸加入 WTO 之初，引進日產汽車與東風汽車合資即為一例。在兩岸經貿談判與合作持續推動的前提下，似可考慮透過兩岸協商為臺商爭取與中國大陸國企合作的可能性⁸，如上海是臺商聚集之

⁸ 2009 年富邦銀行與大陸中央企業「國家開發投資公司」於福建共同出資成立產業基金投資公司（私募基金），規模達 30 億元人民幣。

處，目前除有上海自貿區，其對國有企業改革又走在中國大陸前端，特別值得深入探究。

七、結語

由前述各節可以瞭解，中國大陸國有企業改革及混合所有制經濟確實已進入習李新政的改革清單當中，但也由於此議題之複雜性，其改革的動作與進展相對更為謹慎，希望藉由試點方式累積更多來自於試點企業及試點地方的更多訊息。若以較長期的改革趨勢觀察，要深化市場作用，勢必無法避開國有企業改革。惟目前這項改革尚需要更長時間的醞釀，以及更多配套做法來運作。因此，近期可將重點置於各地方與各試點企業的改革動向，以持續掌握追蹤中國大陸整體國有企業改革之情勢變化。

對於民企、外企或是各方投資者而言，以混合所有制為推動方向的國有企業改革相信也是受到歡迎的。因為這意味著更多商機的解禁與釋出，但與此同時，其投資風險提高。亦即國有企業雖然掌控許多關鍵性資源，但在其與市場接軌程度較低的情況下，要能最佳地調動組合這些資源而產生效益，有賴於從管理制度、人才制度、激勵機制、股權制度等各方面改革的配合，後續發展有待觀察。