



105 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 105 年 3 月 3 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要.....	1
一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2
四、兩岸經貿.....	3
貳、國內外經濟指標.....	4
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	4
表 2 世界貿易量成長率.....	4
表 3 國內主要經濟指標.....	5
表 4 中國大陸主要經濟指標.....	6
表 5 兩岸經貿統計.....	7
參、經濟情勢分析.....	8
一、國際經濟.....	8
(一) 美國.....	8
(二) 歐元區.....	10
(三) 亞太地區.....	12
二、國內經濟.....	20
(一) 總體情勢.....	20

(二) 工業生產.....	23
(三) 批發、零售及餐飲業	27
(四) 貿易.....	31
(五) 外銷訂單.....	34
(六) 投資.....	37
(七) 物價.....	40
(八) 金融.....	45
(九) 就業.....	48
三、中國大陸經濟	51
(一) 固定資產投資	51
(二) 吸引外資.....	52
(三) 對外貿易.....	53
四、兩岸經貿	54
(一) 兩岸投資	54
(二) 兩岸貿易	56
肆、專論：中國大陸對外開放及區域經貿戰略之	
調整—以「一帶一路」為例.....	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2016)年全球經濟雖持續復甦，惟成長力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視（Global Insight）今年2月最新經濟預測，今年全球經濟成長2.7%，較去(2015)年2.6%微幅增加0.1個百分點，2017年預估可望增至3.1%。

經濟合作發展組織（OECD）今年2月18日下修今年全球經濟成長率至3.0%，較2015年11月預估值下調0.3個百分點，增速將為近5年來最低，亦低於長期平均水準。先進經濟體成長不如預期、新興經濟體成長放緩、全球金融市場動盪，以及商品價格下跌、油價創2003年以來低點等，為近來經濟疲弱的主因；貿易及投資同步走弱，需求不足導致低通膨並將影響薪資及就業。另德國Ifo經濟研究院今年2月11日發布2016年第1季全球經濟氣候指數為87.8，較上季89.6下跌，主要係受訪專家對未來6個月後經濟預期下滑，顯示全球經濟不確定性仍高。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國貨幣政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、地緣政治風險、恐怖攻擊、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟成長乏力致外需成長力道疲弱；物聯網、智慧化應用等商機，半導體業者高階產能投資可望續增，加以航空業者擴大購機等，應可維繫民間投資動能。根據行政院主計總處105年2月公布資料，104年經濟成長0.75%，預測105年成長1.47%。

經濟指標表現方面，105年1月工業生產減少5.65%；批發、零售及餐飲業營業額分別減少6.1%、增加6.9%及7.5%；外銷訂單金額341.9億美元，減少12.4%；出口值222.0億美元，減少12.9%，進口值186.9億美

元，減少11.5%，貿易出超35.1億美元；躉售物價指數(WPI)下跌4.82%，消費者物價指數(CPI)上漲0.81%；失業率3.87%。

105年1月景氣對策信號連續第8個月呈現藍燈，景氣領先、同時指標仍未止跌，顯示國內經濟力道疲弱，景氣仍處於低緩狀態。展望未來，全球經濟慢速拖行，今年經濟成長率僅與去年相當，且中國大陸等新興國家成長幅度低於去年，恐影響我國出口復甦時程與力道。

三、中國大陸經濟

中國大陸去(2015)年國內生產總值為67兆6,708億人民幣，成長6.9%，創25年來新低，未達全年7.0%的成長目標。中國大陸國家發展和改革委員會今(2016)年2月3日公布，今年的經濟成長將維持在6.5%到7%之間。

去年固定資產投資(不含農戶)金額為55兆1,590億人民幣，較上年增加10.0%；規模以上工業生產成長6.1%。今年1月，非金融領域實際外商投資金額增加1.1%，金額為140.7億美元。對外貿易方面，今年1月出口減少11.2%，進口減少18.8%；中國大陸中國科學院預測，中國大陸今年進出口總額將成長2.7%，其中出口成長3.9%，進口成長0.9%。金融體系方面，今年1月M1及M2分別較上年同期增加18.6%、14.0%。物價方面，較上年同期上漲1.8%，創下去年8月以來的最高紀錄，主因為氣候與春節因素使食品價格上漲所致。

中國大陸今年2月22日召開中共中央政治局會議，討論今年政府工作報告和「十三五規劃」綱要草案。中國大陸中央總書記習近平於會中表示，今年是全面建成小康社會決勝階段的開局之年，將採取穩定的經濟政策，繼續實施積極財政政策及穩健貨幣政策，加強供給面結構性改革，以保持經濟在合理區間運行；而制定「十三五規劃」綱要，對適應把握引領經濟發展新常態、推動經濟社會持續健康發展，具有十分重要的意義。

四、兩岸經貿

今(2016)年1月我對中國大陸(含香港)出口額為85.6億美元，減少19.3%；進口額為41.1億美元，減少7.5%；貿易出超為44.5億美元，減少26.6%。同期間，我對中國大陸投資件數為30件，金額為3.6億美元；陸資來臺投資，件數為21件，金額為640.5萬美元。

為加強對中國大陸臺商的金融服務，中國大陸國務院臺灣事務辦公室與中國大陸國家開發銀行(以下稱國開行)於今年2月5日簽訂《促進兩岸經濟融合發展合作協定》。國開行將於今後3年間，就兩岸產業合作、在陸臺資企業投資與轉型升級發展、兩岸青年創業創新合作、兩岸經濟合作重點區域建設及陸資企業來臺投資等領域，提供融資支援並加強綜合金融服務。

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		
		2014	2015(f)	2016(f)	2014	2015(f)	2016(f)
全 球	GDP	2.7	2.6	2.7	3.4	3.1	3.4
	CPI	2.9	2.4	3.4	-	-	
美 國	GDP	2.4	2.4	2.4	2.4	2.5	2.6
	CPI	1.6	0.1	0.6	1.6	0.1	1.1
歐 元 區	GDP	0.9	1.5	1.6	0.9	1.5	1.7
	CPI	0.5	0.1	0.6	0.4	0.2	1.0
日 本	GDP	-0.1	0.6	0.9	0.0	0.6	1.0
	CPI	2.7	1.0	0.0	2.7	0.7	0.4
中 華 民 國	GDP	3.8	0.9	2.0	3.8	2.2	2.6
	CPI	1.2	-0.3	0.9	1.2	-0.1	1.0
中 國 大 陸	GDP	7.3	6.9	6.3	7.3	6.9	6.3
	CPI	2.0	1.4	1.8	2.0	1.5	1.8
新 加 坡	GDP	2.9	2.0	1.5	2.9	2.2	2.9
	CPI	1.0	-0.5	0.5	1.0	0.0	1.8
韓 國	GDP	3.3	2.6	2.6	3.3	2.7	3.2
	CPI	1.3	0.7	0.6	1.3	0.7	1.8
香 港	GDP	2.3	2.3	2.1	2.5	2.5	2.7
	CPI	4.4	3.0	2.8	4.4	2.9	3.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, February 2016。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2015。

3.IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2016。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2014	2015(f)	2016(f)
IMF	3.4	2.6	3.4
UN	3.3	2.7	4.0
OECD	3.4	2.0	3.6
World Bank	3.6	3.6	3.8
WTO	2.5	2.8	3.9

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2016。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, December 2015。

3.OECD, *Economic Outlook*, November 2015。

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

5.WTO, PRESS RELEASE, September 2015。

表 3 國內主要經濟指標

		103 年	104 年											105 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 (%)	3.92	第 1 季 4.04		第 2 季 0.57			第 3 季 -0.80			第 4 季 -0.52		0.75	1.47	
	民間投資成長率 (%)	3.17	第 1 季 1.33		第 2 季 -0.64			第 3 季 5.24			第 4 季 6.81		3.11	1.98	
	民間消費成長率 (%)	3.33	第 1 季 3.73		第 2 季 3.55			第 3 季 0.48			第 4 季 1.46		2.28	1.36	
產業	工業生產指數年增率(%)	6.37	6.81	1.13	-3.39	-1.12	-2.75	-5.91	-5.59	-6.29	-4.80	-5.85	-1.75	-5.65	
	製造業生產指數年增率(%)	6.63	7.33	1.27	-2.76	-0.89	-2.77	-5.93	-5.81	-6.50	-4.84	-5.29	-1.49	-6.32	
	批發業營業額年增率(%)	2.2	-1.5	-2.9	-6.5	-4.5	-5.7	-4.0	-5.3	-4.4	-4.5	-4.9	-3.9	-6.1	
	零售業營業額年增率(%)	3.9	1.5	-0.1	0.7	0.4	-2.1	-0.7	-3.1	0.5	2.5	-0.1	0.3	6.9	
	餐飲業營業額年增率(%)	3.1	1.9	2.5	4.1	0.9	2.9	2.3	1.5	7.7	3.2	2.0	2.7	7.5	
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	256.4	238.0	260.2	233.9	238.3	244.1	229.8	244.5	226.1	225.5	2,853.4	222.0	2,774.8
	年增率(%)	2.8	-9.4	-12.3	-4.2	-14.8	-12.7	-14.6	-14.7	-10.7	-17.2	-13.8	-10.9	-12.9	-2.78
	進口(億美元)	2,818.5	219.4	193.0	207.3	214.5	205.4	208.4	180.5	187.2	204.6	184.0	2,372.2	186.9	2,256.9
	年增率(%)	1.4	-17.6	-22.1	-5.8	-16.2	-17.7	-15.1	-22.9	-18.8	-11.4	-14.9	-15.8	-11.5	-4.99
	外銷訂單(億美元)	4,728.1	384.3	373.2	357.9	365.8	362.9	350.3	413.5	425.5	407.6	388.1	4,518.1	341.9	
年增率(%)	6.7	1.3	-4.0	-5.9	-5.8	-5.0	-8.3	-4.5	-5.3	-6.3	-12.3	-4.4	-12.4		
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.20	-0.62	-0.82	-0.73	-0.56	-0.63	-0.44	0.30	0.31	0.53	0.14	-0.31	0.81	0.69
	躉售物價指數年增率(%)	-0.57	-8.82	-9.12	-9.67	-9.46	-10.23	-9.46	-8.71	-8.67	-7.95	-7.23	-8.84	-4.82	-2.32
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	5.66	6.57	6.53	6.81	6.53	6.06	6.01	6.50	6.58	6.39	5.68	6.34	5.63	
就業	就業人數(萬人)	1,107.9	1,116.2	1,117.0	1,117.9	1,118.5	1,121.1	1,123.0	1,121.3	1,122.5	1,123.5	1,124.2	1,119.8	1,124.4	
	失業人數(萬人)	45.7	43.1	42.1	42.0	43.1	44.5	45.6	45.4	45.5	45.7	45.3	44.0	45.3	
	失業率(%)	3.96	3.72	3.63	3.62	3.71	3.82	3.90	3.89	3.90	3.91	3.87	3.78	3.87	

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

		2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	471,564	519,470	588,019	635,910	676,708	—	
	成長率 (%)	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9	—	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	—	
	年增率 (%)	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	—	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	181,226	207,167	234,380	262,394	300,931	—	
	年增率 (%)	17.1	14.3	13.1	12.0	10.7	—	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	18,986.0	20,489	22,100.4	23,427.5	22,765.7	1,774.8
		年增率 (%)	20.3	7.9	7.9	6.1	-2.8	-11.2
	進口	金額 (億美元)	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9	16,820.7	1,141.9
		年增率 (%)	24.9	4.3	7.3	0.4	-14.1	-18.8
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,160.1	1,117	1,175.9	1,195.6	1,262.7	140.7	
	年增率 (%)	9.7	-3.7	5.25	1.7	5.6	1.1	
居民消費價格指數	年增率 (%)	5.4	2.6	2.6	2.0	1.4	1.8	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	13.8	13.6	12.2	13.3	14.0
	匯率	美元兌人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190	1:6.4936	1:6.5318 (2016.2.25)
	外匯準備	金額 (億美元)	31,811	33,116	38,213	38,430	33,304	32,309 (2016.1.31)

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			2016 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	497	19	45	427	30
		金額 (億美元)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	7.0 (-11.5%)	10.7 (-16.7%)	109.7 (6.7%)	3.6 (-53.1%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	105	138	138	136	17	18	170	21
		金額 (萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	916.1	10,063.8	24,406.7	640.5
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	1,246.9	86.9	86.7	1,092.9	85.6
		年增率 (%)	8.1	-4.3	2.2	2.9	-17.1	-16.4	-12.3	-19.3
		比重 (%)	40.2	39.4	39.7	39.7	37.8	39.3	39.0	38.6
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	452.8	435.7	442.5	497.3	41.1	38.0	456.3	41.1
		年增率 (%)	20.5	-3.8	1.6	12.4	-11.6	-7.8	-8.2	-7.5
		比重 (%)	16.1	16.1	16.4	18.1	21.2	21.2	19.9	22.0
	出(入) 超	總額 (億美元)	787.0	751.0	769.8	749.6	45.8	48.7	636.7	44.5
		年增率 (%)	2.1	-4.7	2.5	-2.6	-25.6	-22.1	-15.0	-26.6

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

美國商務部於今(2016)年1月29日公布2015年第4季國內生產毛額(GDP)成長0.7%(季增年率)，較第3季2.0%減緩，主要受國內私人投資及商品與服務出口均萎縮2.5%拖累；全年經濟成長2.4%，與2014年相當。OECD中期經濟展望指出，美元走強及能源領域投資減少影響經濟活動，下調美國今年經濟成長率至2.0%。另美國聯準會(Fed)於今年1月27日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，維持聯邦基金利率為0.25~0.50%，並將密切關注全球經濟及金融情勢發展，以評估對勞動市場及通膨之影響。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年1月領先指標減少0.2%。除製造業消費性產品及材料新訂單持平，每週平均申請失業救濟金人數、ISM新接訂單、建築許可、股價指標負成長外，其餘製造業非國防資本財新訂單、領先信用指數、利率差距正成長、消費者預期，以及製造業平均每週工時皆呈正成長。今年1月消費者信心指數，自去年12月修正後的96.3上升至97.8。另今年1月製造業採購經理人指數，從上月的48.0續微幅增至48.2，為2015年10月以來連續4個月數值低於50榮枯線，顯示製造業活動處於收縮。

去年12月商品出口額為1,211.6億美元，較上年同期減少10.0%，進口額為1,836.7億美元，減少7.8%，貿易入超625.1億美元。今年1月消費者物價年增率1.4%；非農就業增加15.1萬人，失業率降至4.9%；工業生產較上年同期減少0.7%，其中製造業生產增加1.2%、礦業生產持續衰退9.8%。

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			
2011年	1.6	3.0	14,992.4	16.2	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.2	2.8	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.5	1.9	15,920.4	1.9	22,946.3	-0.4	-7,025.9	1.5	7.4
2014年	2.4	3.7	16,326.4	2.5	23,741.0	3.5	-7,414.6	1.6	6.2
2015年	2.4	1.3	15,138.9	-7.3	22,728.2	-4.3	-7,589.3	0.1	5.3
1月		4.5	1,292.7	-3.3	1,922.4	-0.8	-629.8	-0.1	5.7
2月	0.6 (I)	3.5	1,263.0	-4.1	1,843.7	-4.5	-580.7	0.0	5.5
3月		2.6	1,271.6	-6.4	1,983.5	-0.3	-711.9	-0.1	5.5
4月		2.1	1,293.2	-4.6	1,913.5	-4.3	-620.3	-0.2	5.4
5月	3.9 (II)	1.5	1,278.1	-6.9	1,899.1	-4.8	-621.1	0.0	5.5
6月		1.1	1,275.0	-6.4	1,926.4	-2.7	-651.4	0.1	5.3
7月		1.3	1,286.5	-7.0	1,899.6	-4.3	-613.1	0.2	5.3
8月	2.0 (III)	0.9	1,243.5	-10.0	1,921.1	-3.5	-677.7	0.2	5.1
9月		0.4	1,268.6	-7.0	1,878.5	-5.3	-610.0	0.0	5.1
10月		0.3	1,235.8	-10.5	1,871.8	-6.4	-636.0	0.2	5.0
11月	0.7 (IV)	-1.2	1,219.4	-10.6	1,831.8	-6.4	-612.4	0.5	5.0
12月		-1.8	1,211.6	-10.0	1,836.7	-7.8	-625.1	0.7	5.0
2016年									
1月		-0.7	-	-	-	-	-	1.4	4.9

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局今(2016)年2月12日公布去年第4季經濟成長率，歐元區19國及歐盟28國皆較上季成長0.3%，與上(2014)年同期相比則分別成長1.5%及1.8%。就各主要國家來看，德國、法國、義大利及西班牙分別成長0.3%、0.2%、0.1%及0.8%，西班牙仍維持較高成長率，而法國及義大利則成長趨緩。

去年12月歐元區出口額為1,675億歐元，較上年同期成長3.0%，進口額為1,432億歐元，成長3.0%，貿易出超為243億歐元；工業生產較上月減少1.0%；失業率降為10.4%；今年1月消費者物價上漲率為0.4%。另數據調查機構Markit公布今年1月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)53.6，較上月54.3下滑，經濟擴張速度減緩。

英國首相卡麥隆於去年11月向歐盟提出包含經濟治理、競爭力、主權、限制移民福利等4大議題之改革協議，已於今年2月20日於歐盟峰會通過，會後卡麥隆正式宣布於6月23日舉行英國退歐公投，並稱改革後英國續留歐盟將更安全且有利經濟發展，多數金融及分析機構認為，英國脫歐後經濟成長率至少降低0.5個百分點。

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			
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
2015年		-	20,410	5.0	17,844	2.0	2566	-	
1月		-0.1	1,482	0.0	1,403	-6.0	79	-0.6	11.4
2月		1.1	1,607	4.0	1,405	0.0	202	-0.3	11.3
3月	1.0 (I)	-0.3	1,824	11.0	1,591	7.0	233	-0.1	11.3
4月		0.1	1,736	9.0	1,487	3.0	249	0.0	11.1
5月		-0.4	1,644	3.0	1,456	0.0	188	0.3	11.1
6月	1.5 (II)	-0.4	1,827	12.0	1,564	7.0	263	0.2	11.1
7月		0.6	1,852	7.0	1,538	1.0	314	0.2	10.9
8月		-0.5	1,483	6.0	1,371	3.0	112	0.1	11.0
9月	1.6 (III)	-0.3	1,734	1.0	1,528	-1.0	206	-0.1	10.8
10月		0.6	1,811	1.0	1,570	0.0	241	0.1	10.7
11月		-0.7	1,735	6.0	1,499	5.0	236	0.2	10.5
12月	1.5 (IV)	-1.0	1,675	3.0	1,432	3.0	243	0.2	10.4
2016年									
1月			-	-	-	-	-	0.4	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

依據環球透視(Global Insight)今(2016)年 2 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2015 年經濟成長率 5.6%，2016 年 5.4%，均維持上月預測值。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 2 月 16 日公布去年第 4 季實質 GDP 數據，較上季衰退 0.4%，換算年率衰退 1.4%，主因個人消費及對外出口疲弱。其中，民間需求及公部門需求較上季衰退 0.6%及 0.1%，民間企業設備成長 1.4%，出口、進口則分別衰退 0.9%及 1.4%，2015 年全年實質 GDP 成長率為 0.4%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 1 月之進出口貿易統計，出口額為 5.35 兆日圓，較上年同期減少 12.9%，進口額則為 5.99 兆日圓，減少 18.0%，貿易入超為 0.64 兆日圓。對主要貿易夥伴出口均衰退，歐盟、美國、中國大陸、東協出口成長率分別為-3.6%、-5.3%、-17.5%及-20.2%。去年 12 月工業生產衰退 1.9%，消費者物價上漲率為 0.2%，失業率為 3.3%。
- (3) 受到國際低油價、中國大陸經濟成長放緩及世界經濟存在不確定風險影響，日本央行行長黑田東彥於今年 1 月 29 日決策會議後，宣布實行負利率政策，自 2 月 19 日起民營銀行存入日本央行之超額法定準備金將適用負 0.1%利率，期望藉此提升消費者物價指數達到 2%目標，並促使日圓貶值增加出口競爭力。
- (4) 日本貿易會(JETC)於去年 12 月 3 日發布 2016 年國際貿易及經常帳收支預估報告指出，2015 財政年度(2014 年 4 月至 2015 年 3 月)受到新興市場國家成長趨緩及進口原物料價格下跌影響，出口額為 75.8 兆日圓，僅較 2014 年增加 1.6%，進口額則為 77.8 兆日圓，減少 7.1%；預估 2016 財政年度出口額將成長 2.0%至 77.3 兆日圓，進口額則成長 1.7%至 79.1 兆日圓。

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			
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
2015年	0.4	-	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	-	3.4
1月		-2.8	6.14	17.0	7.32	-9.0	-1.18	2.4	3.6
2月		-2.0	5.94	2.4	6.36	-3.6	-0.42	2.2	3.5
3月	1.0 (I)	-1.7	6.93	8.5	6.70	-14.5	0.23	2.3	3.4
4月		0.1	6.55	8.0	6.60	-4.2	-0.05	0.6	3.3
5月		-3.9	5.74	2.4	5.96	-8.7	-0.22	0.5	3.3
6月	-1.2 (II)	2.3	6.51	9.5	6.57	-2.9	-0.06	0.4	3.4
7月		0.0	6.66	7.6	6.93	-3.2	-0.27	0.2	3.3
8月		-0.4	5.88	3.1	6.45	-3.1	-0.57	0.2	3.4
9月	1.0 (III)	-0.8	6.41	0.6	6.53	-11.1	-0.12	0.0	3.4
10月		-1.4	6.54	-2.1	6.43	-13.4	0.11	0.3	3.1
11月		1.7	5.98	-3.3	6.36	-10.2	-0.38	0.3	3.3
12月	-1.4 (IV)	-1.9	6.34	-8.0	6.20	-18.0	0.14	0.2	3.3
2016年									
1月		-	5.35	-12.9	5.99	-18.0	-0.64	-	-

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) 韓國央行今年 1 月 26 日公布 2015 年第 4 季國內生產毛額(GDP)，季成長 0.6%，年成長 3.0%，主要受民間消費及出口成長帶動；全年經濟成長 2.6%，較 2014 年成長 3.3% 下滑，主要反映在智慧財產產品投資及出口減緩。該行預估今年經濟成長 3.0%，環球透視及彭博社則分別預估成長 2.6% 及 2.8%。
- (2) 韓國今年 1 月出口額為 367.4 億美元，較上年減少 18.5%，進口額為 314.2 億美元，減少 20.1%，貿易順差 53.2 億美元。13 大出口項目均呈衰退，其中平面顯示裝置(-30.8%)、船舶(-32.3%)及石油製品(-35.6%)衰退最多；對主要地區之出口，除歐盟(7.3%)增加外，美國(-9.2%)、日本(-18.2%)、ASEAN(-19.7%)、中國大陸(-21.5%)及中東(-31.1%)等均衰退。去年 12 月工業生產減少 1.9%，今年 1 月失業率 3.5%、消費者物價上漲率 0.8%。
- (3) 為因應近來出口惡化，韓國產業通商資源部發布「支援新產業投資以創造新出口動力方案」，未來 3 年政府將對 81 家企業、5 大新產業領域，提供 44 兆韓元之投資支援。包括以化妝品、醫藥品、農水產品、流行服飾及育兒生活用品等 5 大具有潛力之消費財為主，擴大出口增幅；集中支援研發、人才、金融、稅制、銷售管道及用地；發展能源新產業、生技保健產業及新素材產業；以 5 大潛力消費財為主，活用銜接韓流行銷策略，拓展中國大陸、伊朗及巴西等新興國家市場等。
- (4) 韓國積極探索未來可賴以生存之新產業，正研討放寬電動車、遙控飛機等新產業領域之相關管制，並籌劃不同業種間之合併或策略聯盟，以促進發展。電動車領域之汽車廠家、通信公司及保險公司似有集中創造最適當之商業模式，政府將協助建立企業間會面之平臺。

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			
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	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.0	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.6	-0.6	5,272.0	-7.9	4,368.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
1月		1.8	453.7	-1.0	398.4	-11.7	56.0	0.8	3.4
2月		-5.0	414.8	-3.3	338.1	-19.6	76.5	0.5	3.9
3月	2.5(I)	0.1	468.8	-4.5	384.6	-15.6	83.9	0.4	3.7
4月		-2.7	462.3	-8.0	377.3	-17.8	85.0	0.4	3.7
5月		-3.0	423.9	-10.9	360.7	-15.3	63.2	0.5	3.9
6月	2.2(II)	1.4	469.5	-1.8	367.0	-13.6	102.4	0.7	3.9
7月		-3.3	466.1	-3.3	388.5	-15.3	77.6	0.7	3.7
8月		0.0	392.4	-14.9	349.7	-18.3	42.7	0.7	3.6
9月	2.7(III)	2.8	435.4	-8.4	346.0	-21.8	89.0	0.6	3.5
10月		1.7	435.0	-15.8	368.0	-16.6	67.0	0.9	3.4
11月		-0.1	444.3	-4.7	340.7	-17.6	103.6	1.0	3.4
12月	3.0(IV)	-1.9	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年									
1月		-	367.4	-18.5	314.2	-20.1	53.2	0.8	3.5

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

- (1) 新加坡貿工部於今年2月24日修正去年第4季經濟成長率為1.8%，全年2.0%，主因係製造業衰退(-5.2%)抵銷營建業(2.5%)及服務業(3.4%)成長幅度。展望未來，考量國際油價下跌影響全球經濟，美國經濟復甦力道趨緩，中國大陸持續進行經濟結構調整等因素，維持今年經濟成長率預測介於1~3%。
- (2) 新加坡今年1月出口額353.9億星元，較上年同月衰退15.1%，進口額293.2億星元，衰退13.6%。其中國內石油產品出口貨值衰退34.5%，若以貨量計算則衰退11%；國內非石油產品出口衰退9.9%，電子產品(-0.6%)及非電子產品(-13.9%)均衰退。非石油產品十大出口國中，除輸往歐盟(14.3%)及馬來西亞(2.8%)成長外，其餘皆衰退，尤以印尼(-11.4%)、南韓(-14.8%)、中國大陸(-25.2%)及臺灣(-26.5%)衰退較為明顯。
- (3) 新加坡去年工業指數下跌5.2%，除化工業(3.9%)成長外，其餘一般製造業(-2.0%)、生醫製造業(-2.6%)、精密工程(-4.1%)、電子業(-6.8%)及運輸工程(-13.5%)皆衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年1月採購經理人指數(PMI)49.0，較去年12月(49.5)微幅下調0.5，係連續第7個月低於50榮枯線，主因為新訂單及產值持續疲弱，顯示新加坡製造業復甦緩慢。
- (4) 新加坡副總理尚達曼於今年2月14日表示，航空業占新加坡國內生產總值6%，具高生產力且創造優質工作機會，預期亞洲航空業未來10年成長將高於整體經濟成長，新加坡政府已制定確保飛行安全、善用科技、保持航空市場自由開放、發展人才及推動基礎建設等五大策略以支援航空業發展。新加坡航空業應藉由目前油價走低及國際間旅遊需求上揚之機會，運用新科技，並進一步開放領空。樟宜機場目前已啟用新一代航空交通控制系統以處理更高客流量，未來將持續善用科技提供無縫接軌及以客為本的服務，並發展第四及第五航廈，強化基礎建設。

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			
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	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	2.0	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
1月		1.3	424.3	-1.6	339.4	-13.4	85.0	-0.4	
2月		-3.3	338.6	-16.1	286.8	-20.5	51.8	-0.3	
3月	2.7(I)	-5.5	449.1	0.7	362.7	-14.8	86.4	-0.3	1.8(I)
4月		-8.7	418.3	-9.4	359.6	-14.3	58.7	-0.5	
5月		-1.7	392.2	-10.0	326.5	-19.6	66.1	-0.4	
6月	1.7(II)	-4.0	408.1	-6.2	359.3	-4.5	48.8	-0.3	2.0(II)
7月		-6.1	418.5	-4.2	359.6	-9.2	59.6	-0.4	
8月		-7.1	382.0	-10.8	335.5	-6.8	46.5	-0.8	
9月	1.8(III)	-4.7	403.1	-9.0	345.1	-11.0	58.7	-0.6	2.0(III)
10月		-5.4	424.4	-3.2	349.9	-12.7	79.2	-0.8	
11月		-5.5	371.8	-7.6	322.6	-5.8	49.2	-0.8	
12月	1.8(IV)	-7.9	383.5	-6.4	331.9	-10.6	51.6	-0.6	1.9
2016年									
1月		-	353.9	-15.1	293.2	-13.6	60.7	-0.6	-

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 香港政府於今年 2 月 24 日發布去年第 4 季經濟成長率 1.9%，全年 2.4%，較上年減少 0.2 個百分點，主因係受挫於出口衰退，惟強韌內需市場舒緩了外貿疲弱對經濟的衝擊。展望未來，考量全球需求疲弱不振，新興市場成長趨緩，加上美元升息不利出口，短期內香港貿易出口表現欠佳，預測今年經濟成長率介於 1~2% 間。
- (2) 香港去年 12 月出口額 3,092 億港元，較上年同月衰退 1.1%，進口額 3,549 億港元，衰退 4.6%。在出口地區方面(以商品價格計算)，輸往越南(-0.8%)、日本(-1.9%)、美國(-2.3%)、印度(-2.7%)及中國大陸(-2.8%)等地均下跌；若以貨量計算，輸往日本(1.1%)、美國(1.9%)、中國大陸(3.7%)、越南(6.6%)及印度(10.7%)等地均成長。去年全年出口額 36,053 億港元，較上年衰退 1.8%，進口額 40,464 億港元，衰退 4.1%。
- (3) 香港去年零售業銷售額為 4,752 億港元，較上年衰退 3.7%，主要商品類別除汽車及汽車零件(1.2%)、超級市場貨品(1.3%)、食品、酒類飲品及煙草(5.9%)、電器及攝影器材(3.0%)，以及雜項耐用消費品(16.3%)有正成長外，其餘皆衰退，尤以珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-15.6%)、燃料(-10.5%)及服裝(-7.2%)衰退明顯，主因係受到旅遊業進一步放緩所致，加上國際油價下跌、全球經濟成長低迷、美國升息、香港股市動盪等因素影響當地消費。
- (4) 香港於今年 2 月 10 日與加拿大簽署促進和保護投資協定，係香港簽署的第 18 份促進和保護投資協定。截至去年年底，香港對加拿大直接投資為 739 億港元，為香港的第 10 大投資目的地；而加拿大對香港直接投資為 386 億港元，為香港的第 16 大投資來源地。協定內容包括雙方政府有義務提供公正、公平和非歧視性之投資環境，保障投資人權益，容許投資和收益自由轉移至外地，並依據國際規則處理投資爭端。

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			
2011 年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012 年	1.7	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4		3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
1 月			311.9	2.8	348.9	7.9	-37.0	4.1	3.3
2 月			228.3	7.2	264.2	-0.9	-35.9	4.6	3.2
3 月	2.4(I)	-1.5(I)	296.1	-1.8	342.3	-2.7	-46.2	4.5	3.2
4 月			291.9	2.2	331.1	-2.9	-39.2	2.8	3.2
5 月			291.8	-4.6	331.9	-4.7	-40.1	3.0	3.3
6 月	2.9(II)	-1.2(II)	299.5	-3.1	345.3	-2.0	-45.8	3.1	3.3
7 月			320.9	-1.6	349.3	-5.2	-28.4	2.5	3.3
8 月			307.3	-6.1	332.3	-7.4	-25.1	2.4	3.3
9 月	2.2(III)	-1.9(III)	316.7	-4.6	353.1	-7.6	-36.4	2.0	3.3
10 月			319.6	-3.7	349.2	-8.5	-29.7	2.4	3.3
11 月			315.3	-3.5	348.4	-8.1	-33.1	2.4	3.3
12 月	1.9(IV)	-	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年									
1 月			-	-	-	-	-	2.7	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、105 年經濟成長率預估為 1.47%

全球景氣復甦力道疲弱，加上兩岸產業及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎；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 105 年 2 月 17 日預測 105 年經濟成長 1.47%，CPI 則上漲 0.69%。

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	2015(p)	2016(f)
Global Insight (2016.2)		0.9	2.0
ADB (2015.12)		1.0	2.4
IMF (2015.10)		2.2	2.6
行政院主計總處 (2016.2)		0.75	1.47
台灣經濟研究院 (2016.1)		0.83	1.57
中央研究院 (2015.12)		0.75	1.74
中華經濟研究院 (2015.12)		0.93	2.24

註：p 表初步統計數；f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 104 及 105 年需求面經濟成長組成

	104 年		105 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	0.75	0.75	1.47	1.47
國內需求	1.57	1.41	1.57	1.36
民間消費	2.28	1.22	1.36	0.71
政府消費	-0.44	-0.06	1.42	0.20
國內投資	1.52	0.33	2.57	0.53
民間	3.11	0.54	1.98	0.34
公營	-6.79	-0.09	2.83	0.03
政府	-4.28	-0.12	6.34	0.16
國外淨需求	-	-0.67	-	0.11
輸出(含商品及勞務)	-0.21	-0.15	2.53	1.64
減：輸入(含商品及勞務)	0.87	0.52	2.97	1.53
躉售物價(WPI)	-8.84	-	-2.32	-
消費者物價(CPI)	-0.31	-	0.69	-

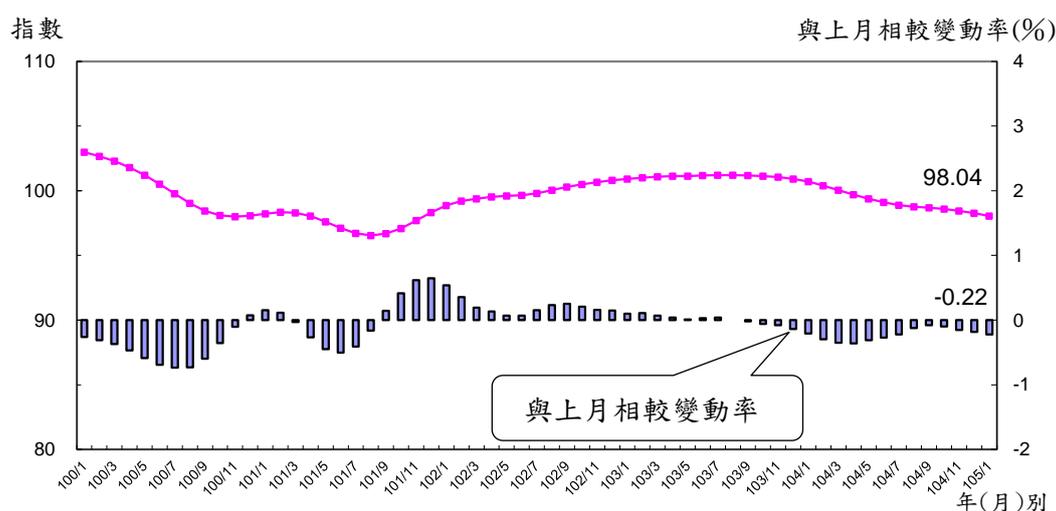
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 2 月 17 日。

2、105年1月景氣對策信號連續第8個月呈現藍燈，領先、同時指標仍未止跌

(1) 領先指標

105年1月不含趨勢指數為98.04，較上月下跌0.22%，已連續17個月下跌。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，分別為：SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積、工業及服務業受僱員工淨進入率、製造業營業氣候測驗點，以及實質貨幣總計數M1B；其餘2項：外銷訂單指數、股價指數則較上月下滑。

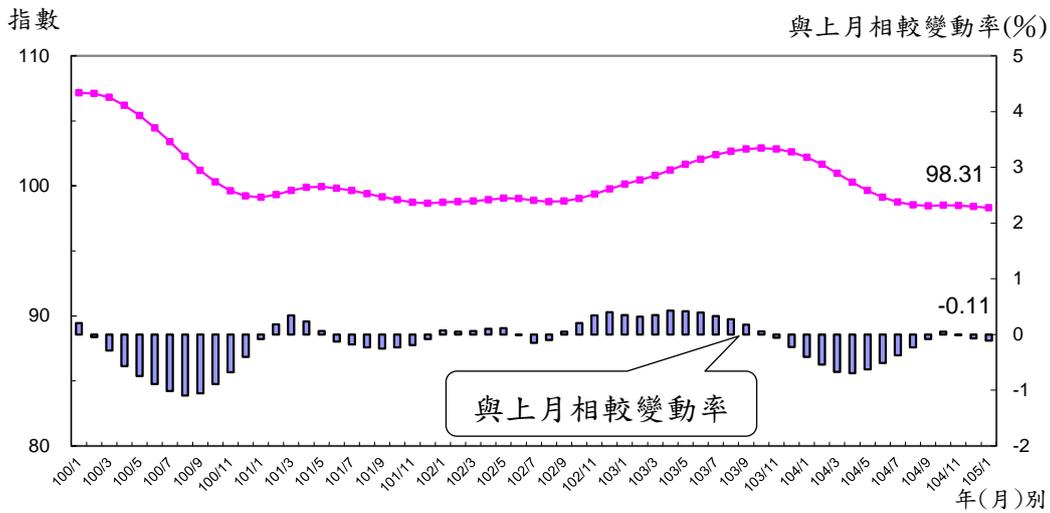
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

105年1月同時指標不含趨勢指數為98.31，較上月下跌0.11%，經回溯修正後連續3個月微幅下跌。7個構成項目經去除長期趨勢後，2項較上月上升，分別為：電力（企業）總用電量、批發、零售及餐飲業營業額；其餘5項：實質海關出口值、實質機械及電機設備進口值、非農業部門就業人數、製造業銷售量指數，以及工業生產指數則較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

105 年 1 月景氣對策信號連續第 8 個月呈現藍燈，綜合判斷分數為仍維持上月 14 分。9 項構成項目燈號均與上月相同，除貨幣總計數 M1B 維持綠燈相對較佳外，其餘均為黃藍燈或藍燈，表現並不理想。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	104年 (2015)												105年 (2016)		
	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	%
綜合判斷	燈號											藍		藍	
	分數											14		14	
貨幣總計數M1B	綠	黃	黃	黃	綠	綠	黃	黃	綠	綠	綠	綠	6.4	綠	6.7
股價指數	綠	紅	綠	綠	綠	綠	黃	黃	黃	黃	黃	黃	-8.9	黃	-15.2
工業生產指數	綠	綠	綠	黃	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	-6.7 _r	藍	-3.9
非農業部門就業人數	黃	黃	綠	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	黃	0.8	黃	0.8
海關出口值	黃	黃	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	-9.0 _r	藍	-10.1
機械及電機設備進口值	綠	紅	黃	黃	綠	黃	黃	綠	綠	綠	黃	黃	-4.6 _r	黃	-5.3
製造業銷售量指數	綠	黃	綠	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	-4.9 _r	藍	-5.5 _p
批發、零售及餐飲業營業額	藍	黃	黃	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	-4.3	藍	-2.1
製造業營業氣候測驗點	綠	綠	綠	黃	綠	黃	黃	藍	藍	藍	藍	藍	90.9	藍	90.8

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、105年1月工業生產減少5.65%

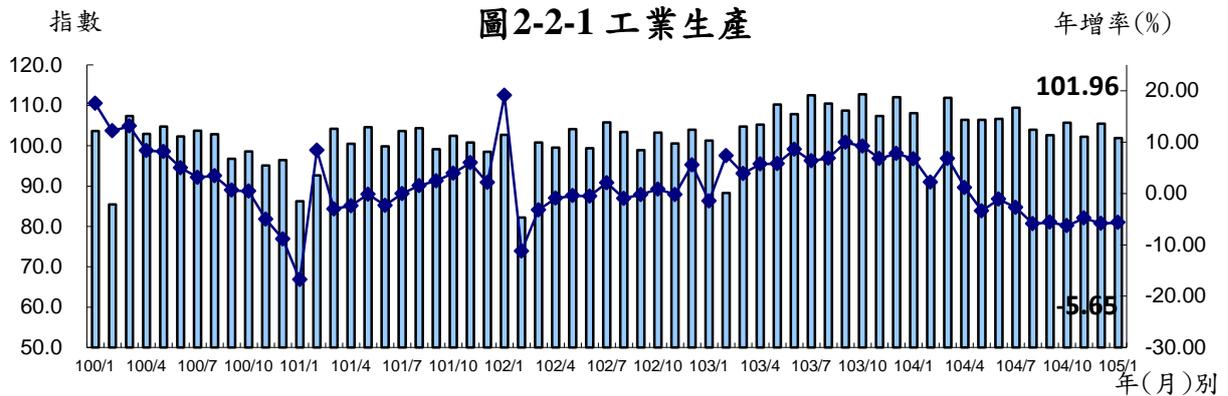
105年1月工業生產指數101.96，較上年同月減少5.65%，其中，製造業、電力及燃氣供應業、用水供應業、礦業及土石採取業分別減少6.32%、2.45%、2.33%、1.14%，建築工程業則增加28.72%。

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
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	6.37	6.63	-1.77	1.25	0.51	10.56
104年	-1.75	-1.49	-7.36	-8.63	-2.08	3.57
1月	6.74	8.17	5.15	-6.16	0.52	-28.19
2月	2.17	2.31	9.27	-9.88	2.18	41.96
3月	6.81	7.33	-8.62	-4.10	-2.76	15.60
4月	1.13	1.27	-10.19	-7.54	-5.81	21.20
5月	-3.39	-2.76	-4.75	-19.17	-4.22	2.57
6月	-1.12	-0.89	-3.26	-5.41	-2.36	-0.95
7月	-2.75	-2.77	-7.86	-11.14	-2.56	27.09
8月	-5.91	-5.93	-23.26	-7.04	-2.83	3.22
9月	-5.59	-5.81	-19.65	-0.79	-3.73	-2.89
10月	-6.29	-6.50	-11.85	3.29	-2.27	-13.81
11月	-4.80	-4.84	-7.16	-13.48	-2.02	17.74
12月	-5.85	-5.29	-1.70	-22.29	1.33	-2.08
105年						
1月	-5.65	-6.32	-1.14	-2.45	-2.33	28.72

資料來源：經濟部統計處。



2、105年1月製造業生產減少6.32%

105年1月製造業生產指數102.13，較上年同月減少6.32%，其中，金屬機電、資訊電子、民生工業及化學工業分別減少8.21%、7.50%、4.87%及1.96%。

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
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	6.63	6.21	11.79	-0.54	1.55
104年	-1.49	-4.18	-1.14	1.16	-1.26
1月	8.17	7.84	15.90	-2.10	0.13
2月	2.31	-4.71	9.29	-1.78	0.00
3月	7.33	4.57	9.98	7.66	2.46
4月	1.27	-0.44	1.79	3.75	-1.66
5月	-2.76	-2.52	-5.34	3.73	5.09
6月	-0.89	-1.17	-2.29	1.73	0.97
7月	-2.77	-2.88	-2.52	-3.13	-2.95
8月	-5.93	-7.70	-5.58	-4.84	-5.03
9月	-5.81	-8.82	-8.74	2.62	0.25
10月	-6.50	-11.14	-8.43	2.00	-1.92
11月	-4.84	-9.67	-6.01	1.26	1.67
12月	-5.29	-12.28	-5.16	3.11	-3.21
105年					
1月	-6.32	-8.21	-7.50	-1.96	-4.87

資料來源：經濟部統計處。

3、105年1月電子零組件業減少7.46%

- (1) 電子零組件業減少7.46%，主因全球經濟成長疲弱，終端資通訊產品之銷售動能減緩，抑制春節前之備貨需求，致晶圓代工、印刷電路板、面板及LCD用玻璃基板等續呈減產，其中晶圓代工因上年比較基數較高，減幅擴大至10.52%，惟太陽能電池則因市場需求活絡持續增產。
- (2) 化學材料業減少1.58%，主因國際油價續跌，市場買氣轉淡，致部分廠商調降產能或安排檢修因應，其中以乙二醇、丙二酚減產較多。
- (3) 基本金屬業減少6.89%，主因全球鋼鐵產能過剩及鋼價低檔整理所致，惟減幅較過去4個月的二位數明顯縮小，且本月較上月增產7.96%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業減少7.77%，主因國際市場競爭激烈，以及消費需求下降，影響光學元件、手持行動裝置之生產動能，加以數值控制器、自動測試設備、半導體檢測設備等之外銷接單減少而減產，抵銷智慧手錶、電腦零組件之增產挹注。
- (5) 機械設備業減少14.92%，主因設備投資需求疲弱及國際競爭劇烈，衝擊工具機、線性滑軌、滾珠螺桿等生產，加上橡塑膠機械因我國業者在東南亞建廠接近完工出貨需求減少所致。
- (6) 汽車及其零件業減少9.92%，主因部分車廠因應汽車舊換新政策提前在上月生產備貨，加上比較基數較高及進口車競爭，致轎車類仍續減產，抵銷客貨兩用車熱銷之增產貢獻，整體汽車產量減少12.13%，汽車零組件亦連帶減產所致。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	105 年 1 月較 104 年同月增減(%)
電子零組件業	-7.46
化學材料業	-1.58
基本金屬業	-6.89
電腦、電子產品及光學製品業	-7.77
機械設備業	-14.92
汽車及其零件業	-9.92

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、105年1月批發業營業額減少6.1%，零售業、餐飲業營業額分別增加6.9及7.5%

105年1月批發業營業額8,060億元，較上年同月減少6.1%；零售業、餐飲業營業額分別為3,627億元及376億元，增加6.9%及7.5%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

	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(%)
100年	99,936	2.9	36,939	6.3	3,809	8.4
101年	98,330	-1.6	37,832	2.4	3,945	3.6
102年	99,042	0.7	38,574	2.0	4,007	1.6
103年	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
104年	97,258	-3.9	40,203	0.3	4,241	2.7
1月	8,580	1.6	3,391	-4.8	349	-6.4
2月	6,865	-3.7	3,299	10.7	385	10.7
3月	8,293	-1.5	3,162	1.5	343	1.9
4月	8,152	-2.9	3,207	-0.1	329	2.5
5月	7,982	-6.5	3,320	0.7	368	4.1
6月	8,269	-4.5	3,342	0.4	356	0.9
7月	8,168	-5.7	3,352	-2.1	363	2.9
8月	8,055	-4.0	3,285	-0.7	373	2.3
9月	8,340	-5.3	3,209	-3.1	332	1.5
10月	8,244	-4.4	3,552	0.5	349	7.7
11月	7,952	-4.5	3,490	2.5	335	3.2
12月	8,358	-4.9	3,594	-0.1	359	2.0
105年						
1月	8,060	-6.1	3,627	6.9	376	7.5

註：1.依據最新「中華民國行業標準分類」，已無「商業」之分類，104年10月起特將原「商業營業額統計」更名為「批發、零售及餐飲業營業額統計」，仍維持原各業別之統計分析。

2.批發業營業額約35-40%係屬貿易商之外銷金額，並不屬於國內消費，且其經營型態、銷售對象等與零售業、餐飲業有所差異，爰依照美國商務部之作法，將各業別分別統計，不予加總，以陳示各業別之營業消長情勢。

資料來源：經濟部統計處。

2、105年1月批發業營業額減少6.1%

105年1月批發業營業額為8,060億元，較上年同月減少6.1%，其中機械器具批發業年減10.3%，主因來自日本的液晶電視及筆電採購代理減少；建材批發業年減13.1%，主因全球鋼鐵供過於求導致價格低迷，建材市場買氣觀望；藥品及化妝品批發業年增11.9%，主因零售通路之春節前備貨需求暢旺，帶動醫療及美容產品銷售增加。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	105年1月	
	營業額 (億元)	較104年同月 增減(%)
合計	8,060	-6.1
機械器具業(註1)	3,121	-10.3
食品、飲料及菸草業	785	-2.3
家庭器具業(註2)	666	-1.9
建材業	601	-13.1
汽機車業	600	0.4
綜合商品業	540	-4.5
布疋及服飾品業	456	0.7
藥品及化妝品業	358	11.9
其他批發業(註3)	933	-5.7

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：包含化學、文教、育樂用品等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、105年1月零售業營業額增加6.9%

105年1月零售業營業額為3,627億元，創歷年單月新高，較上年同月增加6.9%。其中食品、飲料及菸草零售業因進入年貨採購旺季、寒流來襲及業者展店，帶動營收成長9.7%；布疋及服飾品零售業因春節商機，以及強烈寒流帶動冬季服飾熱銷，年增14.2%；無店面零售業因年節需求及天氣濕冷影響，帶動網購宅配需求增多，業績成長8.4%；汽機車零售業因進搭配舊換新政策，多款車型優惠促銷，拉抬農曆年前換車業績，年增2.6%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	105年1月	
	營業額 (億元)	較104年同月 增減(%)
合計	3,627	6.9
綜合商品零售業	1,026	14.0
百貨公司	266	15.9
超級市場	161	15.8
便利商店	251	9.5
量販店	202	25.4
其他	146	3.3
汽機車業	592	2.6
食品、飲料及菸草業	417	9.7
布疋及服飾品業	269	14.2
無店面零售業	201	8.4
燃料業	165	-11.8
其他零售業(註)	958	3.3

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、家庭器具及用品零售業等6項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

105年1月綜合商品零售業營業額為1,026億元，較上年同月增加14.0%，主因逢春節前之採購熱潮，加上強烈寒流來襲，帶動業績增加。其中量販店、百貨公司、超級市場及便利商店，分別較上年同月增加25.4%、15.9%、15.8%及9.5%。

4、105 年 1 月餐飲業營業額增加 7.5%

105 年 1 月餐飲業營業額為 376 億元，較上年同月增加 7.5%，其中餐館業因尾牙、餐會等需求增加，加上去年同期受禽流感影響，比較基數較低，年增 7.5%；飲料店業因拓展營運據點與品牌、熱飲暢銷，帶動營收成長 10.3%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 1 月	
	營業額 (億元)	較 104 年同月 增減(%)
合計	376	7.5
餐館業	320	7.5
飲料店業	40	10.3
其他餐飲業	16	1.0

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、105年1月出口減少12.9%、進口減少11.5%

105年1月出口總值222.0億美元，較上年同月減少12.9%；進口總值186.9億美元，減少11.5%；出超35.1億美元。

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(%)	
100年	3,129.2	12.6	2,880.6	12.4	248.6
101年	3,064.1	-2.1	2,773.2	-3.7	290.9
102年	3,114.3	1.6	2,780.1	-0.2	334.2
103年	3,200.9	2.8	2,818.5	1.4	382.4
104年	2,853.4	-10.9	2,372.2	-15.8	481.2
1月	254.9	2.9	211.1	-3.4	43.8
2月	201.7	-6.6	156.8	-22.7	44.9
3月	256.4	-9.4	219.4	-17.6	37.1
4月	238.0	-12.3	193.0	-22.1	45.1
5月	260.2	-4.2	207.3	-5.8	52.9
6月	233.9	-14.8	214.5	-16.2	19.3
7月	238.3	-12.7	205.4	-17.7	32.9
8月	244.1	-14.6	208.4	-15.1	35.8
9月	229.8	-14.7	180.5	-22.9	49.3
10月	244.5	-10.7	187.2	-18.8	57.4
11月	226.1	-17.2	204.6	-11.4	21.5
12月	225.5	-13.8	184.0	-14.9	41.5
105年					
1月	222.0	-12.9	186.9	-11.5	35.1

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。

3.為與國際接軌，我國進出口貿易統計自105年起由廣義特殊貿易制度改採一般貿易制度，納計自國外進儲自由貿易港區倉儲物流業或海關保稅倉庫、物流中心後，又自該區域運往國外之貨物，新制資料追溯(推估)至90年。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、105年1月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為韓國及澳大利亞

- (1) 1月我對主要國家(地區)出口減幅最多為韓國，達25.3%；進口減幅最多為澳大利亞，達48.8%。
- (2) 1月我對主要貿易夥伴出、進口，均較上年同月衰退。出口方面，韓國、中國大陸(含香港)、新加坡、美國及日本分別減少25.3%、19.2%、12.7%、5.8%及1.8%；進口方面，新加坡、韓國、中國大陸(含香港)、美國及日本則分別減少25.0%、17.0%、7.5%、5.5%及2.9%。
- (3) 1月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超44.5億美元；主要入超來源國為日本，入超13.2億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	105年1月金額	8,558	2,724	1,692	1,266	945
	比重	38.6	12.3	7.6	5.7	4.3
	年增率	-19.2	-5.8	-1.8	-12.7	-25.3
自該國進口	105年1月金額	4,108	2,382	3,017	521	1,031
	比重	22.0	12.7	16.1	2.8	5.5
	年增率	-7.5	-5.5	-2.9	-25.0	-17.0

資料來源：財政部。

3、105年1月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為珠寶及貴金屬製品 58.4%、黃金 50.8%

(1) 1月出口前3大貨品依序為：電子零組件 70.3 億美元，占出口總值 31.7%，較上年同月減少 7.0%；資通與視聽產品 23.3 億美元，比重 10.5%，減少 9.5%；基本金屬及其製品 19.7 億美元，比重 8.9%，減少 19.9%。

(2) 1月進口前3大貨品依序為：電子零組件 31.5 億美元，占進口總值 16.8%，較上年同月減少 11.2%；礦產品 27.2 億美元，比重 14.5%，減少 25.0%；化學品 21.5 億美元，比重 11.5%，減少 1.4%。

表 2-4-3 105 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
電子零組件	7,031	31.7	-7.0	電子零組件	3,148	16.8	-11.2
資通與視聽產品	2,332	10.5	-9.5	礦產品	2,716	14.5	-25.0
基本金屬及其製品	1,967	8.9	-19.9	化學品	2,148	11.5	-1.4
機械	1,730	7.8	-10.8	機械	2,116	11.3	7.4
塑橡膠及其製品	1,561	7.0	-18.3	基本金屬及其製品	1,307	7.0	-34.6
化學品	1,370	6.2	-19.8	運輸工具	1,027	5.5	12.3
光學及精密儀器、鐘錶、樂器	1,235	5.6	-19.8	光學及精密儀器、鐘錶、樂器	824	4.4	5.1

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、105年1月外銷訂單341.9億美元，減少12.4%

105年1月外銷訂單金額341.9億美元，較上年同月減少48.5億美元，減少12.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
104年	4,518.1	-4.4
1月	390.4	8.1
2月	298.9	-2.7
3月	384.3	1.3
4月	373.2	-4.0
5月	357.9	-5.9
6月	365.8	-5.8
7月	362.9	-5.0
8月	350.3	-8.3
9月	413.5	-4.5
10月	425.5	-5.3
11月	407.6	-6.3
12月	388.1	-12.3
105年		
1月	341.9	-12.4

資料來源：經濟部統計處。

2、105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家用電器，以及精密儀器、鐘錶、樂器

- (1) 105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28.9%及27.3%，較上年同月分別減少11.2%及7.9%。
- (2) 105年1月各類接單貨品中，以家用電器增加11.3%最多；精密儀

器、鐘錶、樂器減少 30.6% 最多。

表 2-5-2 105 年 1 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	105 年 1 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月 增減(%)
資訊通信	98.9	28.9	-11.2
電子產品	93.3	27.3	-7.9
基本金屬	18.1	5.3	-19.6
精密儀器	17.2	5.0	-30.6
化學品	15.4	4.5	-11.6
機械	15.3	4.5	-16.6
塑橡膠製品	15.3	4.5	-17.0
電機產品	12.1	3.5	-8.2

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 1 月外銷訂單海外生產比重為 54.7%

105 年 1 月外銷訂單海外生產比重 54.7%，其中以資訊通信產品 93.1% 最高，其次為電機產品 66.3%、精密儀器 50.0%。

4、105 年 1 月主要地區接單以日本減少 24.2% 最多

105 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 96.9 億美元及 82.6 億美元，占外銷接單總額的 28.3% 及 24.1%，較上年同月分別減少 9.5% 及 11.9%，另歐洲、東協六國及日本則分別減少 18.0%、5.7% 及 24.2%。

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
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
104 年	55.1	92.6	50.8	20.4	67.0	50.9
1 月	54.8	92.1	51.1	19.8	67.7	50.3
2 月	52.3	91.9	50.1	22.2	62.8	50.0
3 月	52.1	90.9	50.7	20.4	64.0	49.9
4 月	53.1	91.4	51.7	18.4	68.4	51.6
5 月	53.2	91.9	50.1	20.2	64.4	51.2
6 月	53.9	92.4	51.4	21.9	63.9	51.8
7 月	53.1	92.4	47.8	19.0	67.9	51.0
8 月	54.3	92.8	49.0	22.1	69.6	51.1
9 月	59.0	93.3	52.0	21.6	71.8	53.4
10 月	58.7	94.1	51.3	19.6	69.3	49.5
11 月	59.7	93.7	53.0	21.2	67.9	50.3
12 月	57.0	93.9	51.1	18.6	66.3	50.1
105 年						
1 月	54.7	93.1	47.6	19.9	66.3	50.0

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	105 年 1 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	96.9	-9.5
中國大陸(含香港)	82.6	-11.9
歐洲	70.1	-18.0
東協六國	39.4	-5.7
日本	18.7	-24.2

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、105 年國內投資成長率預估為 2.57%

(1) 民間投資方面，為維持製程領先及肆應物聯網(IOT)、智慧化應用等商機，半導體及相關業者高階產能投資可望續增，加上部分電子業者資本支出遞延至今年，以及航空業者擴大購機，均有助維繫投資動能；惟營建工程投資因房市降溫而續呈疲弱，抵銷部分成長力道，預測 105 年民間投資實質成長 1.98%。

(2) 政府投資方面，105 年採取擴張性財政政策，實質成長 6.34%，為 99 年以來首次轉為正成長；另公營事業投資亦成長 2.83%。

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
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	33,787	5.30	26,859	7.09	2,004	2.99	4,925	-2.79
103 年	34,842	1.76	28,095	3.17	2,117	5.31	4,630	-7.36
104 年(p)	34,694	1.52	28,449	3.11	1,920	-6.79	4,324	-4.28
第 1 季	8,420	-0.44	7,302	1.33	281	-30.02	837	-1.32
第 2 季	8,473	0.60	6,918	-0.64	484	21.83	1,071	0.60
第 3 季(r)	8,967	3.24	7,497	5.24	425	-5.74	1,044	-5.90
第 4 季(p)	8,834	2.54	6,732	6.81	731	-10.27	1,371	-8.08
105 年(f)	35,468	2.57	28,944	1.98	1,981	2.83	4,542	6.34
第 1 季(f)	8,420	1.82	7,316	1.89	268	-3.16	835	2.54
第 2 季(f)	8,639	2.21	7,055	2.08	497	2.26	1,087	3.05
第 3 季(f)	9,234	2.58	7,690	2.00	444	3.45	1,100	6.29
第 4 季(f)	9,174	3.58	6,883	1.94	772	5.11	1,520	11.08

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，105 年 2 月 17 日。

2、105年1月新增民間投資計畫金額379億元

105年1月新增民間重大投資計畫計有72件，金額為379億元，達成年度目標14,000億元的2.71%，其中以民生化工業為主要投資業別，投資金額346億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	104年實際 金額(億元)	105年目標 金額(億元)	105年1月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,600	3,570	1	17	0.47
電子資訊業	5,561	5,550	3	2	0.04
民生化工業	2,758	3,220	23	346	10.73
技術服務業	734	770	45	15	1.90
電力供應業	91	90	0	0	0.00
批發、零售與 物流業	664	800	0	0	0.00
總 計	13,408	14,000	72	379	2.71

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、105年1月僑外直接投資金額5.33億美元，成長60.71%

105年1月核准僑外直接投資件數為283件，核准投資金額5.33億美元，較上年同月成長60.71%。若就地區觀之，以英國(62.15%)、加勒比海英國屬地(11.18%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(6.15%)、香港(4.31%)及薩摩亞(3.39%)分居前5名，合計占1月僑外投資總額的87.18%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(68.27%)、金融及保險業(8.47%)、專業、科學及技術服務業(5.10%)、不動產業(4.85%)及資訊及通訊傳播業(2.47%)分居前5名，合計占1月僑外投資總額的89.16%。

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，105年1月外資投資我國股市淨匯出金額10.19億美元。

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
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	57.70	159.32	8.58	7.82
104 年	47.97	13.72	1.00	20.50
1 月	3.13	29.27	0.00	0.00
2 月	4.36	26.42	0.00	0.00
3 月	4.87	14.38	0.00	0.00
4 月	2.82	36.87	0.00	6.30
5 月	2.00	16.89	0.00	0.00
6 月	2.71	-22.45	0.00	2.20
7 月	3.22	-33.51	0.00	8.00
8 月	4.16	-34.83	1.00	0.00
9 月	5.87	-24.07	0.00	4.00
10 月	3.76	15.29	0.00	0.00
11 月	4.39	-4.20	0.00	0.00
12 月	6.69	-6.34	0.00	0.00
105 年				
1 月	5.33	-10.19	0.00	3.25

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、105年1月CPI上漲0.81%，WPI下跌4.82%

105年1月CPI較上年同月上漲0.81%，主因家電用品、水果、蔬菜及水產品價格相較上年為高，加以部分調理食品與外食費等價格調漲，惟油料費及燃氣價格調降，與3C消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅；若扣除食物，上漲0.09%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，上漲0.65%。

105年1月WPI較上年同月下跌4.82%，主因基本金屬、石油及煤製品與化學材料等類價格下跌，且電價依新版公式分別於上年4月及10月調降費率所致。

2、105年1月進口物價下跌5.74%、出口物價下跌2.49%

105年1月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌0.01%，較上年同月下跌5.74%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值5.46%)，1月以美元計價之指數較上年同月下跌10.89%。主因礦產品類、基本金屬及其製品類，以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

105年1月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲1.12%，較上年同月下跌2.49%，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7.84%，主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類，以及基本金屬及其製品類與礦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

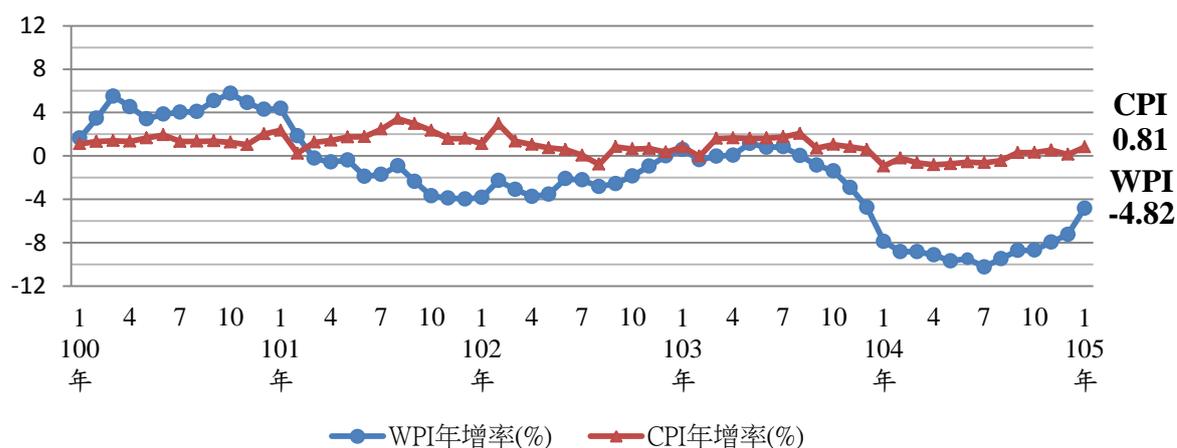


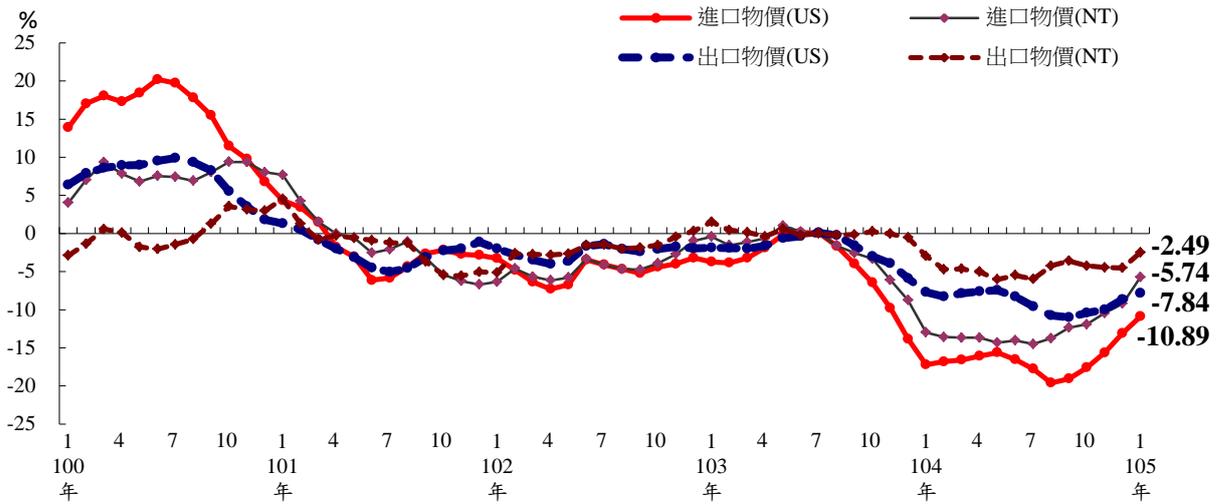
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	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)
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	0.30	1.26	-0.57	0.28	-2.10	0.10
104 年	-0.31	-1.55	0.79	-8.84	-9.55	-12.93	-4.67
1 月	-0.94	-2.85	0.64	-7.87	-8.28	-12.98	-2.95
2 月	-0.20	-1.38	1.78	-8.82	-8.62	-13.59	-4.71
3 月	-0.62	-1.35	0.96	-8.82	-8.61	-13.67	-4.65
4 月	-0.82	-1.65	0.66	-9.12	-9.08	-13.77	-5.03
5 月	-0.73	-1.32	0.60	-9.67	-9.06	-14.33	-6.02
6 月	-0.56	-1.45	0.58	-9.46	-9.28	-14.02	-5.49
7 月	-0.63	-1.51	0.69	-10.23	-10.75	-14.51	-5.98
8 月	-0.44	-1.72	0.63	-9.46	-11.12	-13.75	-4.25
9 月	0.30	-1.77	0.61	-8.71	-10.97	-12.35	-3.60
10 月	0.31	-1.49	0.70	-8.67	-10.55	-11.91	-4.25
11 月	0.53	-1.22	0.86	-7.95	-9.65	-10.45	-4.45
12 月	0.14	-0.93	0.79	-7.23	-8.56	-9.21	-4.53
105 年							
1 月	0.81	0.09	0.65	-4.82	-6.84	-5.74	-2.49

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		
			耐用性消費品			居住服務	交通及通訊服務
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	1.25	-1.92	1.16	0.73	-0.15	
104年	-0.31	-1.99	-0.83	0.96	0.88	0.72	
1月	-0.94	-2.64	-1.54	0.33	0.60	1.13	
2月	-0.20	-3.63	-1.99	2.36	1.05	1.64	
3月	-0.62	-2.98	-1.36	1.17	0.77	0.94	
4月	-0.82	-3.17	-0.83	0.96	0.79	0.82	
5月	-0.73	-2.96	-1.25	0.95	0.80	0.98	
6月	-0.56	-2.43	-0.78	0.85	0.86	0.97	
7月	-0.63	-2.65	-0.79	0.87	0.94	0.65	
8月	-0.44	-2.08	-0.86	0.80	0.92	0.40	
9月	0.30	-0.32	-0.64	0.76	0.97	0.07	
10月	0.31	-0.38	0.05	0.84	0.97	0.50	
11月	0.53	0.10	0.13	0.86	0.99	0.41	
12月	0.14	-0.77	-0.16	0.80	1.00	0.13	
105年							
1月	0.81	0.75	-0.34	0.85	0.95	0.16	

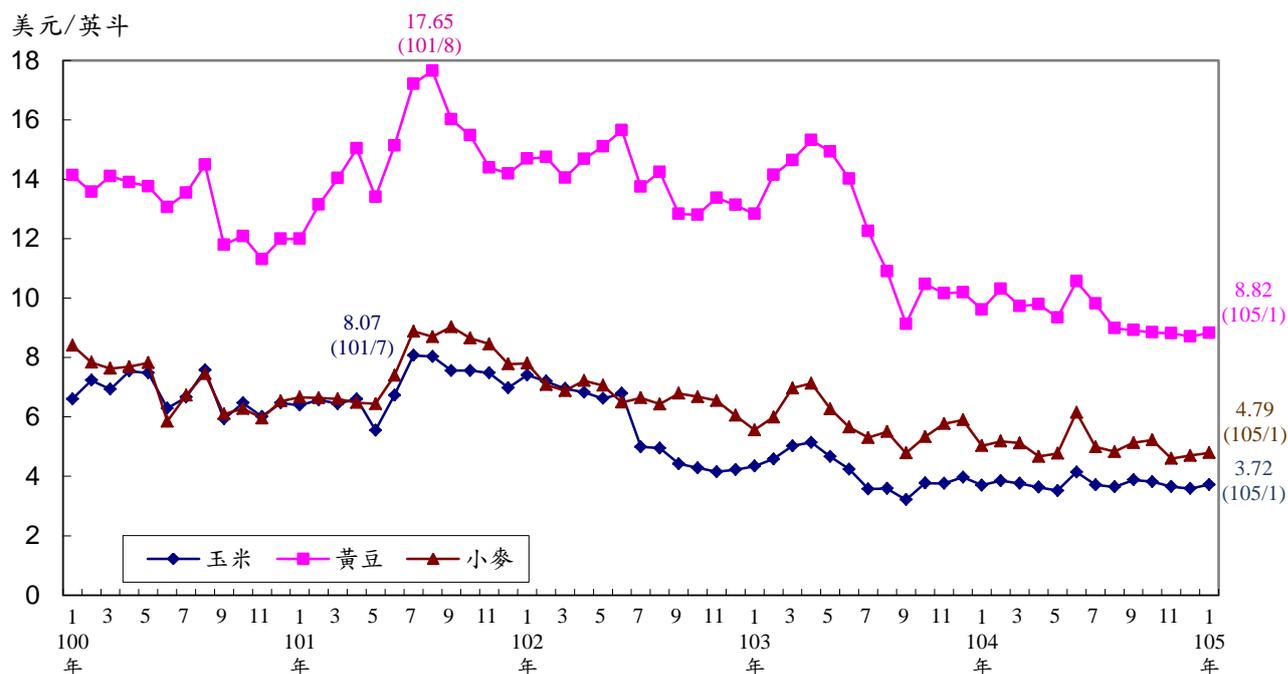
資料來源：行政院主計總處。

4、105年1月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

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。105 年 1 月為 8.82 美元，較上月上漲 1.26%，較上年同月下跌 8.2%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。105 年 1 月為 4.79 美元，較上月上漲 1.91%，較上年同月下跌 4.8%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。105 年 1 月為 3.72 美元，較上月上漲 3.62%，較上年同月上漲 0.5%。

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、105年1月M1B年增率高於上月，M2年增率則低於上月

105年1月M1A、M1B及M2年增率分別為8.91%、6.92%及5.63%。M1B年增率上升，主要係農曆春節前資金需求較高所致；M2年增率下降，主要係受外資呈淨匯出，以及銀行放款與投資成長減緩影響。

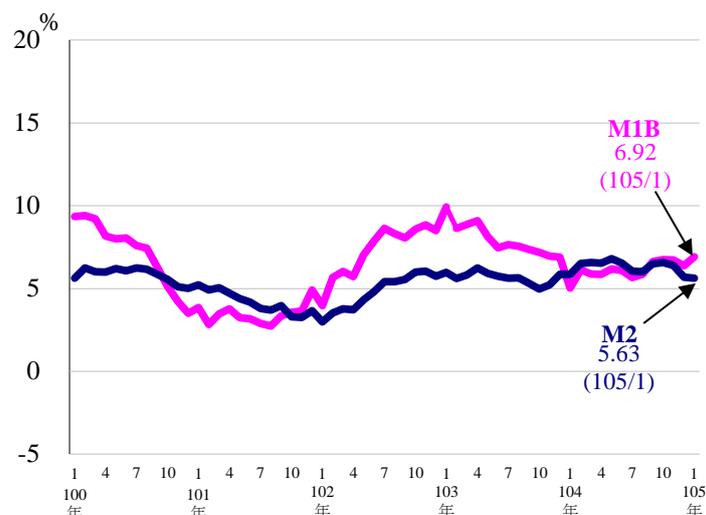


表 2-8-1 金融指標

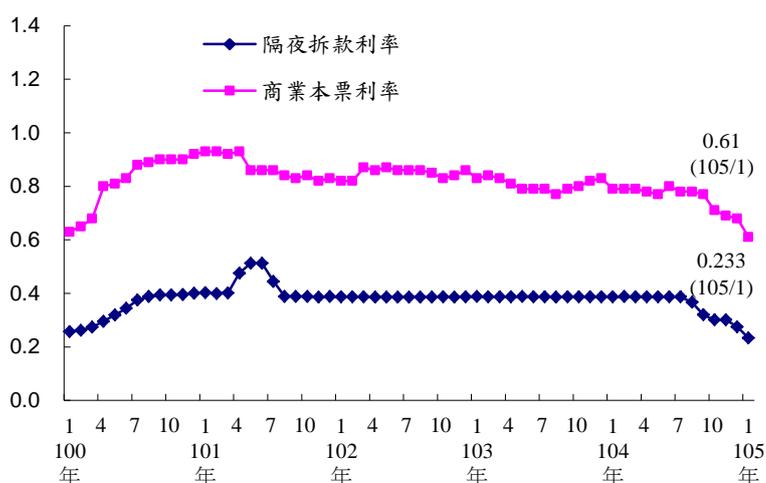
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
100年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
104年	6.34	6.53	6.09	31.908	0.356
1月	5.86	4.61	5.03	31.685	0.387
2月	6.51	7.09	6.12	31.566	0.388
3月	6.57	6.23	5.87	31.526	0.387
4月	6.53	5.97	5.85	31.130	0.387
5月	6.81	5.94	6.18	30.717	0.387
6月	6.53	6.81	6.09	31.113	0.387
7月	6.06	6.34	5.66	31.343	0.387
8月	6.01	6.73	5.86	32.387	0.367
9月	6.50	7.52	6.62	32.889	0.320
10月	6.58	6.54	6.75	32.727	0.301
11月	6.39	6.95	6.73	32.802	0.301
12月	5.68	7.59	6.37	33.006	0.275
105年					
1月	5.63	8.91	6.92	33.644	0.233

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。

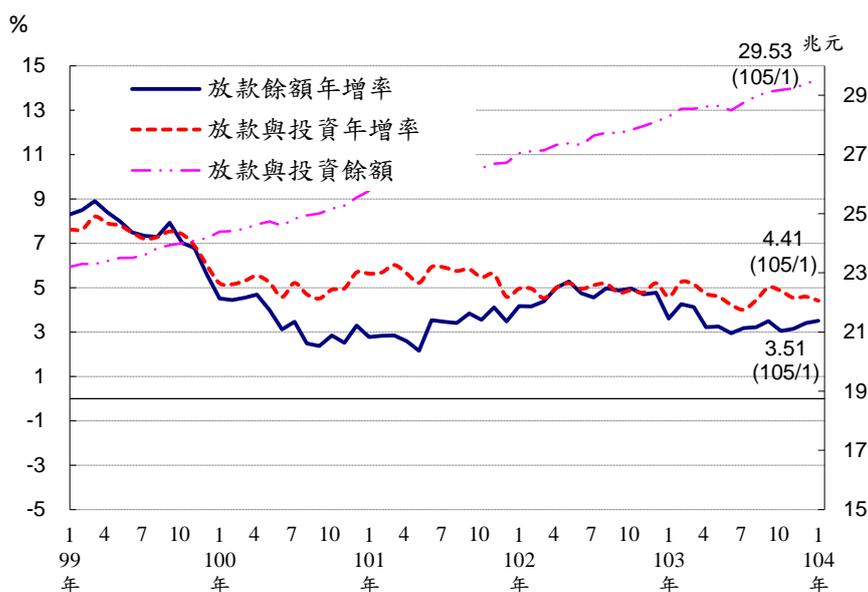
2、105年1月市場利率

貨幣市場方面，105年1月金融業隔夜拆款利率 0.233%，低於上月 0.275%；初級市場商業本票30天期利率 0.61%，低於上月 0.68%。



3、105年1月主要金融機構放款及投資

105年1月主要金融機構放款與投資餘額為 29.53 兆元，較上月增加，年增率 4.41%；105年1月放款餘額較上月減少，年增率 3.51%。

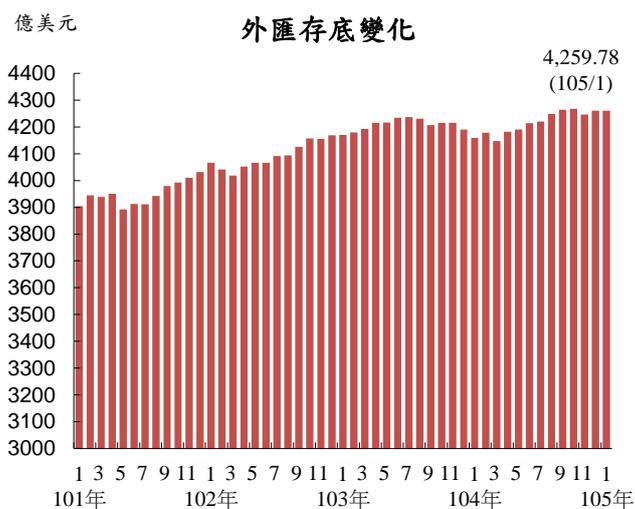


4、105年1月平均新臺幣對美元匯率為 33.644

105年1月新臺幣對美元平均匯率為 33.644，較上月匯率 33.006 貶值 1.90%，較上年同月匯率 31.685 貶值 5.82%。

5、105年1月底外匯存底為4,259.78億美元

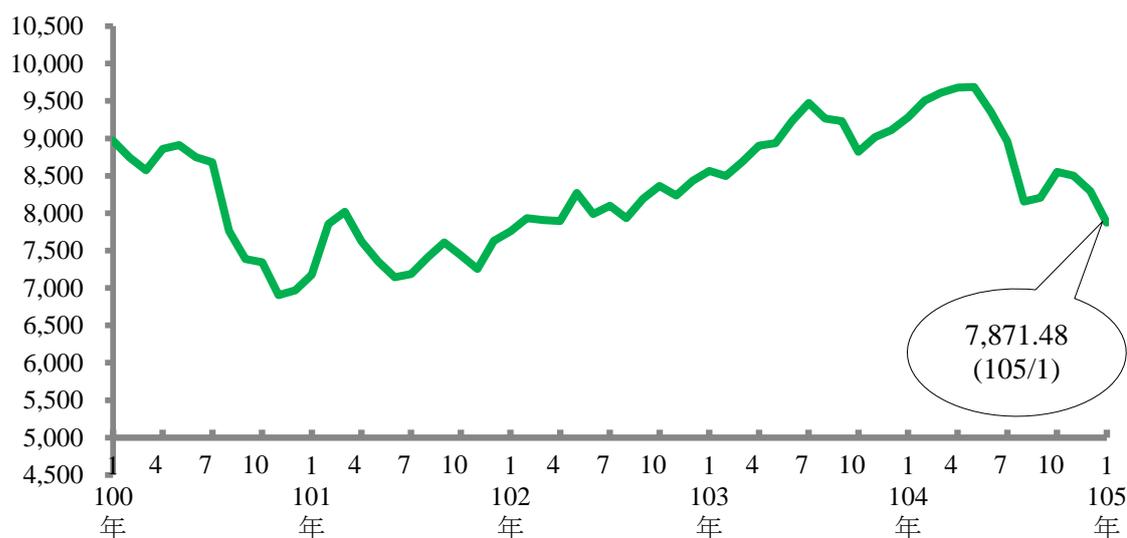
105年1月底，我國外匯存底金額為4,259.78億美元，較上月底微幅減少0.53億美元，係因歐元等貨幣貶值折計美元減少之金額抵銷本行外匯存底投資運用收益所致。



6、105年1月臺灣加權股價平均收盤指數為7,871.48

臺灣股票市場105年1月平均股價收盤指數為7,871.48，較上月平均收盤指數8,298.22下跌5.14%，較上年同月9,281.74下跌15.19%。

臺灣加權股價走勢(月均價)



(九) 就業

1、105年1月失業率為3.87%，較上年同月上升0.16個百分點

- 勞動力為 1,169.7 萬人，較上年同月增加 0.93%；勞動力參與率為 58.70%，較上年同月上升 0.10 個百分點。
- 就業人數為 1,124.4 萬人，較上年同月增加 0.76%。
- 失業人數為 45.3 萬人，失業率為 3.87%，較上年同月上升 0.16 個百分點。
- 就業結構：農業 55.6 萬人(占 4.95%)，工業 403.8 萬人(占 35.91%)，服務業 665.0 萬人(占 59.15%)。

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
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
104 年	1,163.8	1,119.8	44.0	58.65	55.5	403.5	302.4	660.9	3.78	12.05	3.95	1.99
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
2 月	1,158.8	1,116.0	42.8	58.56	55.4	402.6	301.7	658.1	3.69	11.75	3.88	1.93
3 月	1,159.3	1,116.2	43.1	58.55	55.6	402.8	302.1	657.8	3.72	11.58	3.91	1.99
4 月	1,159.1	1,117.0	42.1	58.51	55.4	403.1	302.0	658.5	3.63	11.48	3.83	1.90
5 月	1,160.0	1,117.9	42.0	58.52	55.2	403.0	302.1	659.8	3.62	11.18	3.85	1.92
6 月	1,161.7	1,118.5	43.1	58.57	55.4	403.0	302.4	660.1	3.71	11.75	3.90	1.96
7 月	1,165.6	1,121.1	44.5	58.74	55.8	403.9	302.9	661.4	3.82	12.28	3.95	2.02
8 月	1,168.6	1,123.0	45.6	58.85	55.7	404.6	303.3	662.8	3.90	12.93	4.03	1.95
9 月	1,166.7	1,121.3	45.4	58.72	55.4	404.4	302.9	661.6	3.89	12.69	4.06	1.97
10 月	1,168.0	1,122.5	45.5	58.73	55.6	404.0	302.7	662.9	3.90	12.44	4.04	2.07
11 月	1,169.2	1,123.5	45.7	58.74	55.4	403.8	302.3	664.3	3.91	12.30	4.04	2.12
12 月	1,169.5	1,124.2	45.3	58.72	55.5	403.9	302.4	664.9	3.87	12.11	4.03	2.09
105 年												
1 月	1,169.7	1,124.4	45.3	58.70	55.6	403.8	302.5	665.0	3.87	11.95	4.06	2.09
較 103 年同月變動(%或百分點)	0.93	0.76	5.39	0.10*	0.56	0.31	0.20	1.06	0.16*	0.00*	0.17*	0.18*

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

105年1月國內經季節調整後之失業率為3.91%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	103年	104年													105年 1月	上年當月 (變動百分點*)
		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		
臺灣	3.96	3.78	3.74	3.75	3.75	3.75	3.76	3.74	3.74	3.79	3.79	3.84	3.88	3.78	3.91	3.78(↑0.13)
香港	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3(-)
日本	3.6	3.6	3.5	3.4	3.3	3.3	3.4	3.3	3.4	3.4	3.1	3.3	3.3	3.4	-	3.4(↓0.1)
南韓	3.5	3.4	3.9	3.7	3.7	3.9	3.9	3.7	3.6	3.5	3.4	3.4	3.4	3.6	-	3.5(↑0.1)
新加坡	2.0	-	-	1.8	-	-	2.0	-	-	2.0	-	-	1.9	1.9	-	1.9(-)
美國	6.2	5.7	5.5	5.5	5.4	5.5	5.3	5.3	5.1	5.1	5.0	5.0	5.0	5.3	4.9	5.7(↓0.8)
加拿大	6.9	6.6	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	7.0	7.1	7.0	7.1	7.1	6.9	7.2	6.6(↑0.6)
德國	5.0	4.8	4.8	4.8	4.7	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.6	-	4.8(↓0.3)

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、104年12月工業及服務業平均薪資較上年同月增加0.59%

- 104年12月工業及服務業每人每月平均薪資為46,736元，較上月增加9.85%，較上年同月增加0.59%；其中，經常性薪資為39,129元，較上年同月增加1.04%。
- 104年12月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為43,879元、112,611元及75,515元，較上年同月分別增加1.05%、減少3.18%及增加1.78%。
- 104年薪資平均為48,490元，為歷年同期最高，較上年增加2.52%(經常性薪資38,716元，增加1.33%；非經常性薪資9,774元，增加7.50%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌0.31%後，實質薪資為46,782元，為近11年最高水準，其中實質經常性薪資為37,353元，分別較上年增加2.83%及1.64%，分別為近5年及近16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			
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
103 年	47,300	38,208	45,207	94,022	83,092
12 月	46,461	38,725	43,422	116,306	74,196
104 年 1~12 月	48,490	38,716	46,781	96,444	84,696
1 月	51,968	38,546	49,705	124,939	97,819
2 月	86,666	38,148	84,071	91,584	191,677
3 月	43,016	38,522	40,444	73,034	68,598
4 月	43,343	38,594	40,928	72,737	83,756
5 月	43,845	38,637	41,918	75,574	75,987
6 月	44,581	38,833	42,468	75,401	77,795
7 月	46,964	38,869	49,334	75,815	66,670
8 月	44,882	38,775	43,858	194,007	67,102
9 月	44,759	38,750	43,117	71,229	73,072
10 月	42,888	38,941	40,680	118,547	71,553
11 月	42,545	38,834	41,146	70,811	67,402
12 月	46,736	39,129	43,879	112,611	75,515
較 103 年同月 變動(%)	0.59	1.04	1.05	-3.18	1.78
累計較 103 年 變動(%)	2.52	1.33	3.48	2.58	1.93

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

—2015年固定資產投資（不含農戶）金額為551,590億人民幣，較上年增加10.0%。其中，中央投資金額增加6.4%，比重為4.8%；地方投資金額增加10.2%，比重為95.2%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

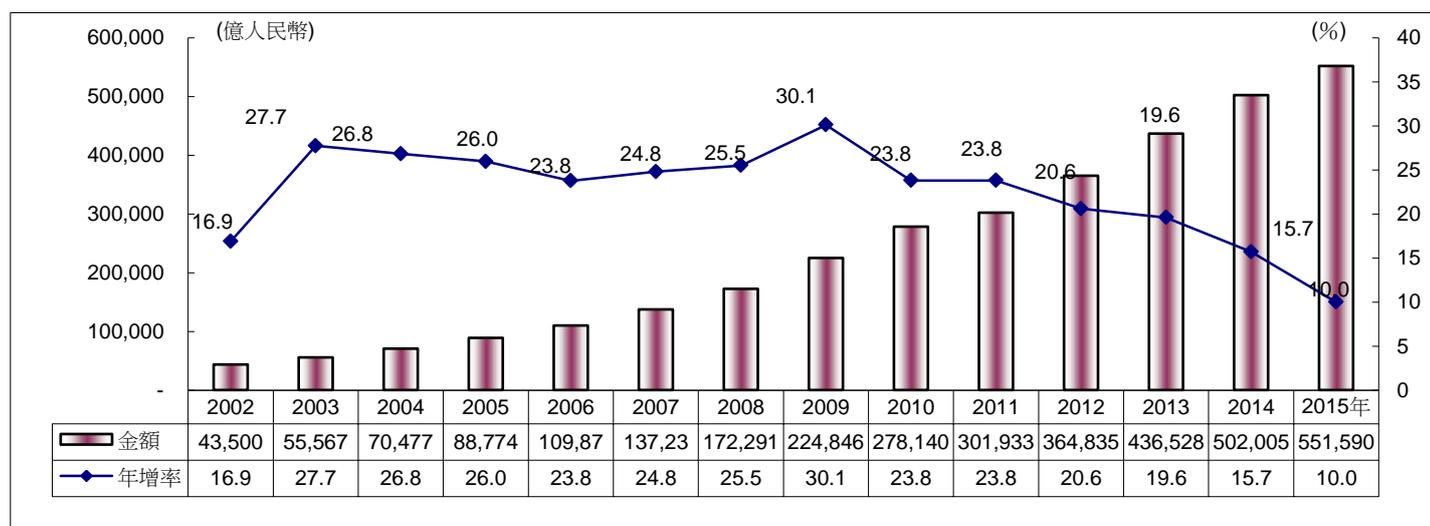


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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
2015年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2

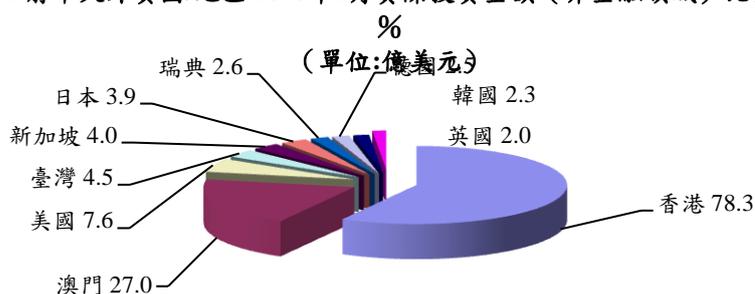
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

- 2016年1月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,008家，較上年同期減少11.4%；實際利用外資金額為140.7億美元，較上年同期增加1.1%。
- 2016年1月外資企業進出口總額1,258億美元，較上年同期減少18.7%。其中，出口額為711億美元，減少16.8%，占整體出口比重為40.1%；進口額547億美元，減少21.1%，比重為47.9%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1月實際投資金額（非金融領域）比重95.7



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；%

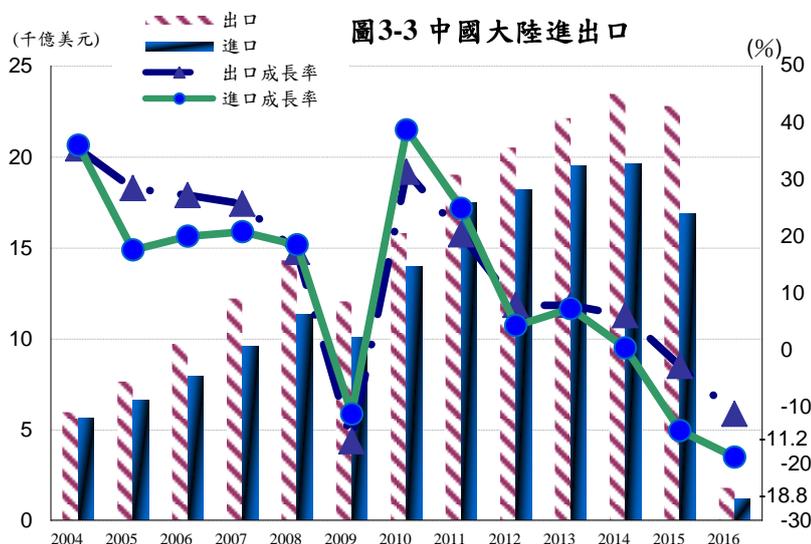
年(月)	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2011年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
1月	2,266	139.2	29.4	855.0	-6.9	693.0	-9.0
2月	1,565	85.6	0.1	732.0	19.2	561.0	-6.9
3月	2,030	124.0	1.3	761.0	-8.8	708.0	-1.6
4月	1,929	96.1	10.5	816.0	-6.7	712.0	-8.2
5月	1,792	93.3	8.0	832.0	-7.0	664.0	-10.1
6月	2,332	145.8	1.1	808.0	-3.3	697.0	-4.4
7月	2,495	82.2	5.2	826.8	-11.4	733.6	-5.5
8月	2,418	87.1	21.0	840.3	-7.4	681.1	-10.6
9月	2,153	95.6	6.1	907.8	-4.4	716.4	-16.9
10月	2,042	87.7	2.8	883.0	-7.5	669.0	-13.9
11月	2,626	103.6	0.0	860.0	-13.5	712.0	-2.9
12月	2,927	122.3	-8.2	935.0	-9.7	753.0	-12.0
2016年							
1月	2,008	140.7	1.1	711.0	-16.8	547.0	-21.1

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

—2016年1月中國大陸進出口總值為2,916.6億美元，較上年減少14.3%。其中，出口額為1,774.8億美元，減少11.2%；進口額為1,141.9億美元，減少18.8%，出超632.9億美元。



—2016年1月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為450.0億美元、418.8億美元、363.0億美元及204.2億美元，減少14.1%、14.5%、15.3%及10.4%。

表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年(月)	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
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
2015年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
1月	3,404.8	-10.9	2,002.6	-3.3	1,402.3	-19.9	600.3
2月	2,777.6	10.8	1,691.9	48.3	1,085.7	-20.5	606.2
3月	2,860.6	-13.8	1,445.7	-15.0	1,414.9	-12.7	30.8
4月	3,185.3	-11.1	1,763.3	-6.4	1,422.0	-16.2	341.3
5月	3,220.2	-9.3	1,907.5	-2.5	1,312.6	-17.6	594.9
6月	3,374.9	-1.2	1,920.1	2.8	1,454.8	-6.1	465.4
7月	3,471.7	-8.2	1,951.0	-8.3	1,520.7	-8.1	430.3
8月	3,335.3	-9.1	1,968.8	-5.5	1,366.5	-13.8	602.4
9月	3,507.7	-8.1	2,055.6	-1.9	1,452.2	-15.3	603.4
10月	3,231.9	-12.1	1,924.1	-6.9	1,307.7	-18.8	616.4
11月	3,403.8	-7.6	1,972.4	-6.8	1,431.4	-8.7	541.0
12月	3,882.8	-4.1	2,241.9	-1.4	1,641.0	-7.6	600.9
2016年							
1月	2,916.6	-14.3	1,774.8	-11.2	1,141.9	-18.8	632.9

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2016年1月我對中國大陸投資件數為30件，金額為3.6億美元。累計1991年至2016年1月，臺商赴中國大陸投資共計1,552.8億美元。
(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

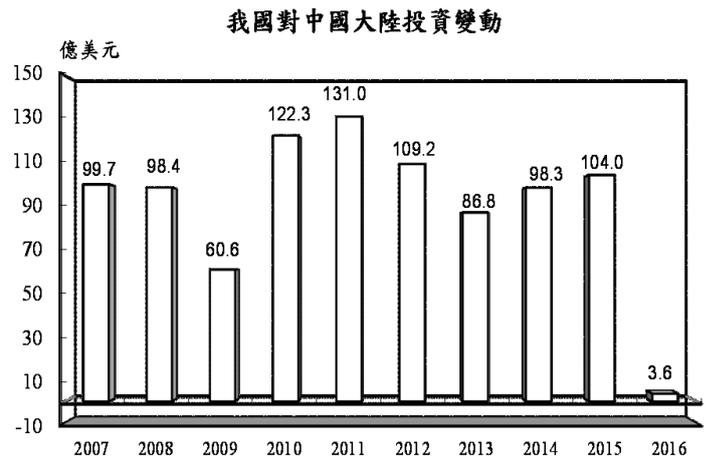


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	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(%)
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
2015年	427	109.7	3,239.3	15.4	1.2
1月	41	7.6	2,353.4	1.7	1.2
2月	22	9.0	4,103.2	2.2	2.6
3月	33	8.0	3,338.7	0.9	0.7
4月	42	8.9	2,834.2	2.0	2.1
5月	34	4.0	1,496.1	0.9	1.0
6月	38	11.8	4,278.6	1.4	1.0
7月	44	11.5	2,651.9	0.3	0.4
8月	41	6.8	2,190.9	1.7	2.0
9月	34	5.8	1,845.2	0.9	0.9
10月	34	18.6	8,010.9	0.6	0.7
11月	19	7.0	5,243.5	1.8	1.7
12月	45	10.7	3,105.9	0.9	0.7
2016年					
1月	30	3.6	1,640.0	—	—
1991年以來	41,716	1,552.8	372.2*	626.9 [△]	3.8

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

- 2016年1月陸資來臺投資件數為21件，金額為640.5萬美元。累計2009年6月30日至2016年1月，陸資來臺投資計810件，金額為14.5億美元。
- 2009年6月30日至2016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4.48億美元（30.88%）、銀行業2.01億美元（13.90%）及電子零組件製造業1.52億美元（10.45%）。

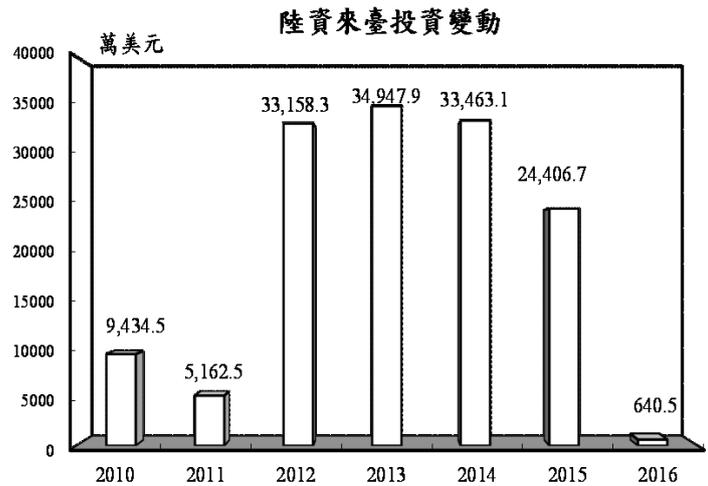


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元)
2011年	105	5,162.5	-45.3	49.2
2012年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015年	170	24,406.7	-27.1	143.6
1月	12	464.6	-11.0	38.7
2月	12	502.6	161.4	41.9
3月	10	1,031.0	83.7	103.1
4月	14	627.3	-91.9	44.8
5月	10	1,967.1	-61.9	196.7
6月	6	44.6	-97.4	7.4
7月	14	2,658.3	84.8	189.9
8月	13	625.2	-90.5	48.1
9月	19	2,082.3	-16.4	109.6
10月	25	3,423.8	-35.0	137.0
11月	17	916.1	-19.7	53.9
12月	18	10,063.8	1,402	559.1
2016年				
1月	21	640.5	37.9	30.5
2009年以來	810	144,962.1	—	179.0

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2016年1月我對中國大陸(含香港)貿易總額為126.7億美元,較上年同期減少13.4%;其中出口額為85.6億美元,減少19.3%;進口額為41.1億美元,減少7.5%;貿易出超為44.5億美元,減少26.6%。

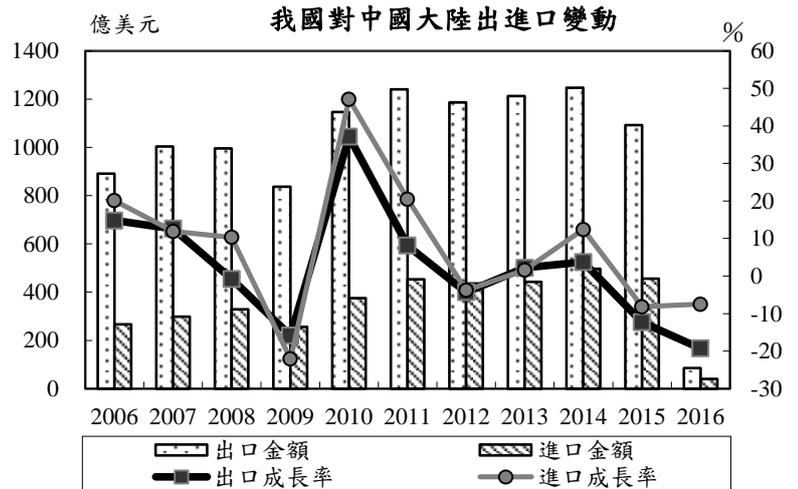


表 4-3 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	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
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
2015年	1,549.2	-11.2	30.4	1,092.9	-12.3	39.0	456.3	-8.2	19.9	636.7	-15.0
1月	146.2	11.3	32.2	103.4	11.8	41.2	42.8	10.2	21.1	60.6	13.0
2月	100.3	-9.9	28.5	70.1	-17.3	35.3	30.3	13.5	19.8	39.8	-31.5
3月	138.3	-9.6	29.8	100.7	-8.0	39.8	37.6	-13.6	17.7	63.1	-4.4
4月	128.8	-11.7	30.5	91.1	-12.2	38.8	37.7	-10.3	20.1	53.4	-13.5
5月	140.3	-6.9	30.6	101.4	-8.2	39.6	38.9	-3.3	19.3	62.5	-11.1
6月	126.4	-17.6	28.8	88.1	-17.1	38.2	38.3	-18.6	18.3	49.9	-15.9
7月	128.4	-14.2	29.5	90.6	-13.8	38.5	37.7	-15.0	18.9	52.9	-13.0
8月	132.9	-14.2	30.3	93.3	-16.6	39.0	39.6	-8.2	19.8	53.7	-21.8
9月	121.0	-17.4	30.4	85.2	-17.1	37.8	35.8	-18.0	20.7	49.4	-16.5
10月	134.0	-9.2	32.1	95.6	-11.1	39.9	38.4	-3.9	21.5	57.2	-15.4
11月	128.1	-17.2	30.9	86.9	-19.6	39.3	41.1	-11.6	21.2	45.8	-25.6
12月	124.7	-14.0	31.2	86.7	-16.4	39.3	38.0	-7.8	21.2	48.7	-22.1
2016年											
1月	126.7	-13.4	31.0	85.6	-19.3	38.6	41.1	-7.5	22.0	44.5	-26.6

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

中國大陸對外開放及區域經貿戰略之調整

—以「一帶一路」為例¹

一、前言

1970 年代末期中國大陸在鄧小平主政下，對外政策開始呈現與過去「戰爭及革命外交」不同思維的重要調整，歷經「改革開放」、「獨立自主的和平外交」、「和平與發展」、「和平崛起」、「和平發展」與「和諧世界」等三十多年演變。當前中國大陸的對外開放及區域經貿戰略不僅更趨穩定成熟，其向外發展的自信心與影響力亦隨其「綜合國力」的顯著提升而不斷壯大。

近年來面對國際經貿發展趨勢所帶來的壓力，中國大陸更加積極調整其經濟發展策略，2013 年中國大陸「十八屆三中全會」提出構建「開放型經濟新體制」的發展策略，其主要政策內涵包括：第一，積極推動自由貿易區戰略，強調堅持世界貿易體制規則，堅持雙邊、多邊、區域次區域開放合作，擴大與各國各地區利益滙合點，以周邊為基礎加快實施自由貿易區戰略；第二，全方位推進區域經濟合作，主要是要加快沿邊(鄰國接壤區塊)開放步伐，建立開發性金融機構，加快與周邊國家和區域基礎設施互聯互通建設、推進絲綢之路經濟帶、海上絲綢之路建設，形成全方位開放新格局，並搭配「一帶一路」的區域經貿發展戰略提出更具體的作為，以期能勾勒「亞太夢想」的遠景。²

二、中國大陸對外開放及區域經貿戰略發展歷程

(一)1980 年代：「沿海」經濟發展戰略

自 1970 年代末推動改革開放後，中國大陸開始主動參與國際體

¹.本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 「亞太夢想」出自 2015 年 11 月 13 日習近平於 APEC 領袖會議開幕致詞。

系，並為其經濟的高速成長奠定基礎。此時期對外開放與區域經貿發展布局，主要採取「沿海」經濟發展戰略，例如 1979 年在廣東省、福建省採取「特殊政策、靈活措施」推動經濟發展，以吸引來自香港與澳門的投資；1980 年在深圳、珠海、汕頭、廈門，1988 年在海南建立經濟特區（「點」開放），1985 年開放 14 個沿海城市（「線」開放），1986 年開放珠江三角洲、長江三角洲及環渤海灣地區（「面」開放），帶動沿海地區的經濟成長。

(二)1990 年代後：「三沿(沿海、沿江、沿邊)」經濟策略

至 1990 年代則提出「三沿」經濟策略，即沿海、沿江及沿邊，其中沿海地區經濟發展已呈現成效，至於沿江及沿邊亦逐漸展開中。延續過去之區域發展規劃，2006 年提出「三海(珠三角、長三角及環渤海灣地區)、三陸(東北、西北、西南等地區的沿邊開放)」之區域布局戰略，並與西部大開發及振興東北老工業基地緊密結合，透過與亞洲周邊國家的經貿發展接軌，協助中國大陸企業「走出去」，並促進中國大陸經濟更進一步發展。

(三)2012 年 11 月習近平執政後：全方位開放，邁向「強國」

習近平執政後，對內持續推動深化改革，如設立自由貿易試驗區接軌國際，並透過十三五規劃有關區域發展總體戰略，引領京津冀協同發展及長江經濟帶之建設，形成沿海沿江沿線經濟帶為主的縱向橫向經濟軸帶，以發揮城市群輻射帶動作用。對外則是積極維護「核心利益」，並以「新型大國關係」建構對美政策，提出「亞洲新安全觀」建構區域安全秩序³，以「親誠惠容」⁴搭配「一帶一路」經貿發展戰

³ 2014 年 5 月 21 日習近平於「亞洲相互協作與信任措施會議」第 4 次峰會開幕演講時，提出建立「共同安全、綜合安全、合作安全、可持續安全」的亞洲新安全觀，其論點成為與會 47 國(組織)領袖代表簽署之《上海宣言》主軸。

⁴ 2013 年 10 月 24 日習近平於中國共產黨周邊外交工作座談會提出「親、誠、惠、容」的周邊外交理念。「親，就是堅持睦鄰友好，守望相助」、「誠，就是要誠心誠意對待周邊國家，爭取更多朋友和夥伴」、「惠，就是本著互惠互利的原則與周邊國家開展合作」、「容，就是提倡包容的思想」。

略處理與周邊國家之關係等，將中國大陸對外經貿合作全面升級升等，朝外交戰略層次的方向發展，形成全方位開放新格局，帶領中國大陸從「開發中大國」，往「強國」之路跨出重要一步。

三、「一帶一路」戰略成形及內涵

觀察 2000 年以來中國大陸有關「和諧世界」的相關論述，其主要目的之一即在為其對外開放及區域經貿戰略尋求更高的制高點，以淡化外界因「中國崛起」對其持續升高的戰略敵視與疑慮。然而，亦可由此發現中國大陸已不再滿足於國際體系「參與者」的角色，特別是隨著國力進一步提升，中國大陸開始以國際體系「建設者」的姿態，嘗試從其傳統價值觀出發，將歷史絲路賦予新生命，提出「一帶一路」戰略，以提升中國大陸在「軟實力」方面的論述能力與話語權，藉此推展所謂中國大陸版的「普世價值」，以為中國大陸客觀物質力量的提升，找尋來自國際與國內可長可久之主觀思想價值上的支持基礎。

(一)「一帶一路」戰略成形

自從中國大陸國家主席習近平於 2013 年提出絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路構想後(簡稱「一帶一路」)，2014 年中國大陸中央財經領導小組會議決定加快建設「一帶一路」，以利擴大和深化對外開放。中國大陸為促使「一帶一路」能逐步往前推進，2015 年 3 月博鰲亞洲論壇年會期間，中國大陸國家發改委、外交部及商務部聯合發布「推動共建絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路的願景與行動」，這是第 1 份關於「一帶一路」的政府白皮書，也是具有戰略性規劃的文件。

此外，中國大陸也成立類似國家主權基金的絲路基金，並主導籌建亞洲基礎設施投資銀行(簡稱亞投行)，為「一帶一路」提供融資支持。據卡內基—清華全球政策中心(Carnegie-Tsinghua Center)看法，未來絲路基金和亞投行都將集中向「一帶一路」沿線國家及其他面臨

基礎設施瓶頸的開發中國家進行投資，以實現互聯互通，並推動地區經濟一體化，期能藉此扭轉世界經貿以大西洋與太平洋海上通路為主體的格局，以陸路與海路雙軌方式，將亞洲與歐洲甚至非洲結合起來，共同加深合作往來，提升中國大陸在世界上的影響力。

(二)「一帶一路」戰略內涵及對外經貿效果

「一帶一路」主要內涵在於透過政策、運輸、經貿、貨幣及民心間「互聯互通」的國際合作，逐步加強區域國家間的互信基礎，並提升往來層次，以增加區域安全，並為將來區域內更緊密關係預做準備，其所帶來的對外經貿效果，至少有三：促進中國大陸邊境與周邊國家的「次區域經濟合作效果」、亞太與對歐的「區域經濟深度整合效果」，以及往後可能形成的「中心邊陲格局效果」。分述如下：

首先，**跨境次區域經濟合作效果**方面⁵，受經濟全球化和地區經濟一體化影響，「次區域合作」發展趨勢日受重視。有別於傳統 FTA 或 RTA 的跨國區域整合模式，跨境次區域經濟合作迴避了國家主權，降低了政治敏感度，也因不具排他性，故作法上更具彈性和靈活度。配合中國大陸邊境區位的獨特性，透過政策支援、網絡聯繫、跨境需求、產業聚落等能量，發揮邊境區位優勢，藉此帶動跨境經濟合作。

其次，就**區域經濟深度整合效果**方面，「一帶一路」的主要背景，涵蓋中國大陸對外區域經貿戰略與對內平衡區域經濟發展的雙重意涵。但更值得強調的是，「一帶一路」追求的不僅是貨品互通，更強調基礎設施、制度、人才互通，乃至於對文化認同等目標的「互聯互通」。此理念與歐美所提的新世代 FTA，跳脫傳統、追求市場開放，轉而重視「境內措施」(behind the border)的調和概念如出一轍。應可將「一帶一路」的「互聯互通」，理解為具亞洲特色的中國大陸版「新世代 FTA」。

⁵ 中國大陸 2015 年《政府工作報告》所提出之孟「中」印緬經濟走廊、「中」巴經濟走廊、雲南橋頭堡等，均屬此類跨境次區域經濟合作模式。

最後，就**中心邊陲格局效果**方面，根據依賴理論(Dependency Theory)，世界可分成中心國家與邊陲國家，中心國家由工業國家構成，邊陲國家則向中心國家出口原料，並以從事勞力密集產業為主。因此，「一帶一路」若能成功串連歐、亞、非三大陸，屆時中國大陸不僅可擺脫邊陲國家的角色，成為全球地緣經濟與政治的中心，亦有機會成為歐亞的區域依賴中心。

四、「一帶一路」戰略 SWOT 分析及對中國大陸政經發展之重要意義

「一帶一路」戰略為中國大陸既有「走出去」戰略，如對外直接投資、對外援助，以及人民幣國際化的政策包裹。其差異在於，「一帶一路」戰略具體勾勒出橫跨 60 餘國的經濟貿易網路，且投入的資金也更龐大。若可順利推動，不僅有助於解決其內部現有諸多重大問題，更有機會開拓新的合作領域、創出更大的發展格局。

(一) SWOT 分析

1、中國大陸內部之優勢(Strengths)及劣勢(Weaknesses)

就內部之優勢方面，改革開放後，中國大陸歷經三十餘年的迅速發展，經濟實力快速累積，外溢效應強烈，加上人民幣國際化步伐持續加快，以及中國大陸建立「亞投行」及「絲路基金」等多管道融資手段，有助於提升「一帶一路」戰略發展水準，且「一帶一路」戰略亦可分散海洋運輸風險，確保中國大陸戰略安全。

而內部之劣勢方面，由於國家制度之差異，中國大陸的政經發展走向讓許多國家感到疑慮，且中國大陸企業對外投資經驗略顯不足，再加上美、日、俄等國在中亞地區經營多年，中國大陸作為後進者必將對「一帶一路」沿線區域國家或地區現有政經局勢帶來衝擊。

2、中國大陸面臨外部之機會(Opportunities)與威脅(Threats)

就外部之機會而言，「啞鈴」狀的亞歐大陸經濟發展型態⁶，為「一

⁶ 中國大陸及歐洲大陸分別位於「一帶一路」的東西兩端，經濟發展程度遠高於中間的中亞、非洲等沿線國家，形如啞鈴一般。

帶一路」戰略提供資源整合與合作空間，且「一帶一路」戰略提倡共同發展，滿足沿線國家對經濟發展的渴望，符合沿線各國人民的利益。此外，當前世界產業發展趨勢變動，以及中國大陸經濟結構調整，也為「一帶一路」戰略提供發展機會。

至於外部之威脅部分，由於「一帶一路」沿線國家經濟發展程度不一，且多國間存在著宗教、民族、文化等複雜問題，區域合作政治風險較大，恐影響「一帶一路」戰略的推動進程。另外，「一帶一路」沿線地區的生態環境脆弱且地理條件複雜，亦將加重「一帶一路」戰略的建設成本。

(二) 「一帶一路」戰略對中國大陸政經發展之重要意義

1、有助於解決內部現有諸多問題，改變區域經貿發展模式，輸出過剩產能，開拓國際合作新領域

中國大陸習李領導層上台之際，面對「經濟減速」與「改革不易」的兩難局面下，提出「一帶一路」戰略，若能順利推動，不僅有助於解決其內部現有如經濟減速的「新常態」、發展不平衡、產能過剩、貧富差距等諸多重大問題，更企圖改變過去中國大陸以吸引外資與出口擴張為主的經貿發展策略，轉向打開海外市場，藉國際合作對沿線區域國家的基礎建設與金融提供支援、輸出產能過剩產品，以持續帶動其經濟持續成長。

此外，「一帶一路」戰略也是中國大陸與沿線各國間對外開放的再升級版，除可開闢新的對外市場開放與合作領域，發展區域化整合，降低對外市場單一化風險外，更嘗試在依賴傳統歐美市場與以低廉價格為優勢的商品外，開拓新的合作領域、創出更大的發展格局。

2、有助於分擔中國大陸金融體系風險

由於目前中國大陸的金融體系，存在銀根緊俏、利率高居不下，所謂「融資難，融資貴」的現象，不僅眾多中小企業難以獲得貸款，

資金緊缺、經營有所困難，更突顯投資產出效率低落、貸款時間長、風險大、回收不確定的問題。中國大陸社科院研究員袁鋼明指出，中國大陸金融體系存在期限長、資金需求高的基礎設施投資比例過高問題，壓縮中小企業融資空間，加以銀行負債過多，大量資金難以產生回轉和效率，使得金融體系陷於高度風險中；他甚至強調此現象是導致中國大陸總體經濟持續下滑的根本因素。⁷

因此，中國大陸積極推動「一帶一路」戰略，若利用「亞投行」及「絲路基金」之資金支持基礎建設投資，可減輕國內銀行體系承受中長期貸款的壓力和風險。對中小型民營企業而言，更可利用「一帶一路」的國際資本解決融資難、融資貴的問題，並可分擔整體金融體系風險。

3、以「開發中大國」角色「走出去」往「強國」發展，結合 FTAA P 與美國 TPP 分庭抗禮

中國大陸經濟在鄧小平、江澤民執政期間崛起之後，胡錦濤以「開發中大國」角色推展「走出去」戰略，到習近平上台提出「推進絲綢之路經濟帶建設，建設 21 世紀海上絲綢之路」，形成全方為開放新格局，往「強國」之路跨出重要一步。如此龐大的戰略規劃，所關注的國家利益並不僅止於經濟層面，更是個涵蓋政治與外交影響力的重大議題。

特別是習近平選擇在全球矚目的 APEC 會議上，廣邀各國參與「一帶一路」，除可提高中國大陸話語權之外，另有一深層意義在於將此戰略規劃與亞太自由貿易區(FTAAP)結合，使中國大陸可名正言順的主導以 APEC 為平臺的 FTAAP，與美國主導的 TPP 形成分庭抗禮之勢。

五、「一帶一路」戰略對臺灣之機會與挑戰

⁷ 「加大基礎設施投資？林毅夫和袁鋼明該聽誰的？」，清華大學中國與世界經濟論壇第 23 期，2015 年 4 月 17 日。

根據行政院大陸委員會委託中華經濟研究院之研究⁸，臺灣由於具備良好的製造生產能力及機電整合能力，加以製造業服務化及物流服務業發展成熟，在管理體系、設備與技術等方面經驗豐富，且具備專業的人力資源等，可藉由兩岸合作開發「一帶一路」沿線周邊國家的高鐵、基礎建設及能資源商機；亦可擴大與「海上絲綢之路」沿線國家共同探勘海洋資源，並加強海洋經濟的開發合作。

惟臺灣廠商慣於出口中間財，缺乏最終財出口之品牌優勢，面對「一帶一路」沿線國家之市場開拓亦較陌生。此外，中國大陸正處於經濟減速階段，加上「一帶一路」戰略不僅涉及經貿層面，亦涵蓋政治與外交影響力，非憑藉中國大陸自身意願即可順利推動，我方若欲參與，更應多面向評估與研究。

六、結語

中國大陸的「一帶一路」戰略不可視為單純的區域經貿策略，其不僅具有重要的國際政治戰略意涵，更是代表中國大陸主動對外突破現有經貿架構的決心，同時也是積極對外開放與回應歐美先進國家的策略作法，宣示著中國大陸另一階段開放市場的準備。未來十年，中國大陸的地緣經貿戰略，將「由近而遠」及「由東亞向歐洲」，進行有策略性的市場擴張與整合。

對臺灣而言，「一帶一路」戰略的影響不是立即的，而是逐漸加深的，其中不僅有機會，也帶來威脅。在正面的機會上，相當大程度決定於兩岸如何異中求同、尋求合作，挑戰則來自於中國大陸的國際政經勢力日漸擴大，臺灣參與區域經濟整合的處境將更形艱困，面臨被邊緣化危機，加以中國大陸在 ECFA 談判過程漸趨強勢，若臺灣無法找出兩岸經貿合作的籌碼，未來被牽制的機率將提高。

不過，也必須注意「一帶一路」戰略係以發展中國家基礎設施為

⁸ 林昱君，〈大陸推動「一帶一路」之策略分析及因應〉，行政院大陸委員會委託研究報告，2015年12月。

主，在對外投資標的上可能存在偏高的投資風險與偏低的收益率等問題，且「一帶一路」戰略部分任務可能在於紓解中國大陸現有過剩產能問題，所開發的新市場利益與風險分擔，仍未有明確之規劃藍圖，這些都是值得持續關注的層面。