經濟部

105 年 3 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 4 月 29 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 2
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）就業薪資 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：民間投資趨勢淺析 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，潛存若干下行風險，多數國家藉由貨幣政策支撐經濟活動。根據環球透視機構（Global Insight）今年4月最新預測，今年全球經濟成長2.6%，與去(2015)年相當，明(2017)年預估可望增至3.1%。

國際貨幣基金(IMF)今年4月發布最新「世界經濟展望報告(WEO)」指出，由於先進經濟體復甦力道不如預期，以及部分新興市場與發展中經濟體面臨結構轉型及大宗商品價格走低的挑戰，全球景氣復甦步伐緩慢且脆弱。今年全球經濟成長較前次(今年1月)預測下調0.2個百分點至3.2%，略高於去年的3.1%。IMF同步下修今年世界貿易量至3.1%，較前次預測調降0.3個百分點。

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、英國退出歐盟、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，有助維繫民間投資動能。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3月工業生產減少3.57%；批發、零售及餐飲業營業額分別減少5.3%、增加1.1%及減少1.8%；外銷訂單金額366.2億美元，減少4.7%；出口值227.2億美元，減少11.4%，進口值182.2億美元，減少17.0%，貿易出超45.0億美元；躉售物價指數(WPI)下跌4.94%，消費者物價指數(CPI)上漲2.00%；失業率3.89%。

105年3月景氣對策信號連續第10個月呈現藍燈，景氣領先指標與上月持平，雖略有止跌跡象但仍未回升，同時指標則持續下跌，顯示國內景氣處於低緩狀態。展望未來，國際機構預測今年全球經濟成長率僅與去年相當，經貿情勢偏保守使終端需求提升緩慢，延緩我國經濟復甦時程。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2016)年第1季國內生產總值為15兆8,526億人民幣，成長6.7%，創7年新低。國際貨幣基金(IMF)今年4月12日發布「世界經濟展望報告」，預測中國大陸今年經濟成長率為6.5%。

今年第1季，固定資產投資(不含農戶)金額為8兆5,843億人民幣，較上年同期增加10.7%；規模以上工業生產成長5.8%；非金融領域實際外商投資金額增加1.5%，金額為354.2億美元。金融體系方面，今年3月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加22.1%、13.4%。對外貿易方面，今年第1季出口減少9.6%，進口減少13.5%。物價方面，今年第1季居民消費價格指數較上年同期上漲2.1%。

今年4月11日中國大陸國務院總理李克強在北京召開部分省市政府主要負責人經濟形勢座談會，分析中國大陸當前經濟發展情況，並對做好下一步經濟工作提出要求。為確保中國大陸經濟發展在合理區間，必須持續推動結構性改革，尤其是「供給側結構性改革」；同時繼續簡政(落實下放的審批事項)、推動減稅(確保所有行業稅負只減不增)及實施降費(適當調降「五險一金」繳存比例)，支持各地階段性降低養老、醫療、失業、工傷、生育保險與住房公積金(五險一金)，加強創新創業工作，以及淘汰落後與過剩產能。

四、兩岸經貿

今(2016)年1至3月我對中國大陸(含香港)出口額為236.3億美元，減少 15.8%；進口額為 102.7 億美元，減少 10.0%；貿易出超為 133.7 億美元，減少 19.8%。同期間，我對中國大陸投資件數為 80 件，金額

為 26.5 億美元；陸資來臺投資，件數為 41 件，金額為 3,390.0 萬美元。

根據資誠會計師事務所發布之《2016 資誠台灣企業領袖調查報告》，接受調查的臺灣企業 CEO 中，對全球經濟與企業營收成長有信心的僅 16%，創新低；有 36%的 CEO 看壞全球經濟與營收前景，創該調查以來新高。另報告亦指出，兩岸關係不確定性升高，勢必影響兩岸經貿往來與投資；儘管臺灣面對中國大陸經濟調結構帶來之衝擊，仍有超過 7 成的臺灣 CEO 看好未來 1 年中國大陸的發展。

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		
		2015	2016(f)	2017(f)	2015	2016(f)	2017(f)
全　　球	GDP	2.6	2.6	3.1	3.1	3.2	3.5
	CPI	2.4	4.1	3.2	-	-	
美　　國	GDP	2.4	2.1	2.8	2.4	2.4	2.5
	CPI	0.1	1.0	2.2	0.1	0.8	1.5
歐 元 區	GDP	1.6	1.6	1.8	1.6	1.5	1.6
	CPI	0.1	0.5	1.5	0.0	0.4	1.1
日　　本	GDP	0.5	0.7	0.6	0.5	0.5	-0.1
	CPI	0.8	-0.1	2.2	0.8	-0.2	1.2
中華民國	GDP	0.7	1.7	2.2	0.7	1.5	2.2
	CPI	-0.3	1.2	1.2	-0.3	0.7	1.1
中國大陸	GDP	6.9	6.4	6.3	6.9	6.5	6.2
	CPI	1.4	2.3	2.3	1.4	1.8	2.0
新 加 坡	GDP	2.0	1.5	2.1	2.0	1.8	2.2
	CPI	-0.5	-0.4	1.8	-0.5	0.2	1.3
韓　　國	GDP	2.6	2.6	3.1	2.6	2.7	2.9
	CPI	0.7	1.0	1.8	0.7	1.3	2.2
香　　港	GDP	2.4	1.9	2.0	2.4	2.2	2.4
	CPI	3.0	2.7	2.7	3.0	2.5	2.6

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, April 2016。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2016。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2015	2016(f)	2017(f)
IMF	2.8	3.1	3.8
UN	2.7	4.0	4.7
OECD	2.0	3.6	4.8
World Bank	3.6	3.8	4.3
WTO	2.8	2.8	3.6

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2016。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, December 2015。
3.OECD, *Economic Outlook*, November 2015。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2016。
5.WTO, PRESS RELEASE, April 2016。

表 3　國內主要經濟指標

		103 年	104 年									105 年			
			5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	3.92		第 2 季 0.57			第 3 季 -0.80			第 4 季 -0.52	0.75			第 1 季 -0.84*	1.47
	民間投資成長率(%)	3.17		第 2 季 -0.64			第 3 季 5.24			第 4 季 6.81	3.11			第 1 季 1.89	1.98
	民間消費成長率(%)	3.33		第 2 季 3.55			第 3 季 0.48			第 4 季 1.46	2.28			第 1 季 1.84*	1.36
產業	工業生產指數年增率(%)	6.37	-3.39	-1.12	-2.75	-5.91	-5.59	-6.29	-4.80	-5.85	-1.75	-5.99	-4.15	-3.57	-4.58
	製造業生產指數年增率(%)	6.63	-2.76	-0.89	-2.77	-5.93	-5.81	-6.50	-4.84	-5.29	-1.49	-6.57	-5.13	-4.16	-5.28
	批發業營業額年增率(%)	2.2	-6.5	-4.5	-5.7	-4.0	-5.3	-4.4	-4.5	-4.9	-3.9	-6.2	-11.0	-5.3	-7.2
	零售業營業額年增率(%)	3.9	0.7	0.4	-2.1	-0.7	-3.1	0.5	2.5	-0.1	0.3	7.2	0.1	1.1	2.8
	餐飲業營業額年增率(%)	3.1	4.1	0.9	2.9	2.3	1.5	7.7	3.2	2.0	2.7	7.5	3.4	-1.8	3.1
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	260.2	233.9	238.3	244.1	229.8	244.5	226.1	225.5	2,853.4	221.9	177.6	227.2	626.7
	年增率(%)	2.8	-4.2	-14.8	-12.7	-14.6	-14.7	-10.7	-17.2	-13.8	-10.9	-12.9	-12.0	-11.4	-12.1
	進口(億美元)	2,818.5	207.3	214.5	205.4	208.4	180.5	187.2	204.6	184.0	2,372.2	186.8	136.2	182.2	505.1
	年增率(%)	1.4	-5.8	-16.2	-17.7	-15.1	-22.9	-18.8	-11.4	-14.9	-15.8	-11.5	-13.2	-17.0	-14.0
	外銷訂單(億美元)	4,728.1	357.9	365.8	362.9	350.3	413.5	425.5	407.6	388.1	4,518.1	341.9	276.7	366.2	984.8
	年增率(%)	6.7	-5.9	-5.8	-5.0	-8.3	-4.5	-5.3	-6.3	-12.3	-4.4	-12.4	-7.4	-4.7	-8.3
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.20	-0.73	-0.56	-0.63	-0.44	0.30	0.31	0.53	0.14	-0.31	0.80	2.41	2.00	1.74
	躉售物價指數年增率(%)	-0.57	-9.67	-9.46	-10.23	-9.46	-8.71	-8.67	-7.97	-7.29	-8.84	-5.11	-4.92	-4.94	-4.99
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.66	6.81	6.53	6.06	6.01	6.50	6.58	6.39	5.68	6.34	5.63	5.17	4.81	5.20
就業	就業人數(萬人)	1,107.9	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	1,123.1	1,123.7	1,123.7
	失業人數(萬人)	45.7	42.0	43.1	44.5	45.6	45.4	45.5	45.7	45.3	44.0	45.3	46.2	45.5	45.7
	失業率(%)	3.96	3.62	3.71	3.82	3.90	3.89	3.90	3.91	3.87	3.78	3.87	3.95	3.89	3.91

註：*為行政院主計總處 105 年 4 月 29 日概估統計，其餘經濟成長項目為 105 年 2 月 17 日資料。

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 1~3 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	471,564	519,470	588,019	635, 910	676,708	158,526
		成長率（%）	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9	6.7
固定資產投資		金額（億人民幣）	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	85,843
		年增率（%）	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	10.7
消費品零售總額		金額（億人民幣）	181,226	207,167	234,380	262,394	300,931	78,024
		年增率（%）	17.1	14.3	13.1	12.0	10.7	10.3
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	4,639.3
		年增率（%）	20.3	7.9	7.9	6.1	-2.8	-9.6
	進口	金額（億美元）	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9	16,820.7	3,382.1
		年增率（%）	24.9	4.3	7.3	0.4	-14.1	-13.5
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	354.2
		年增率（%）	9.7	-3.7	5.25	1.7	5.6	1.5
居民消費價格指數		年增率（%）	5.4	2.6	2.6	2.0	1.4	2.1
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.6	13.8	13.6	12.2	13.3	13.4 (3 月)
	匯率	美元兌人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190	1:6.4936	1:6.4898（2016.4.22）
	外匯準備	金額（億美元）	31,811	33,116	38,213	38,430	33,304	32,126（2016.3.31）

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		
								2 月	3 月	1~3 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	887	636	554	497	427	19	31	80
		金額(億美元)	143.8 （7.0%）	127.9 （-17.0%）	91.9 （-21.0%）	102.8 （11.8%）	109.7 （6.7%）	16.4 （81.0%）	6.6 （-17.8%）	26.5 （7.6%）
	陸資來臺投資	件數(件)	105	138	138	136	170	4	16	41
		金額(萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	548.5	2,201.0	3,390.0
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,259.7	1,211.6	1,253.1	1,285.3	1,125.4	62.8	88.0	236.3
		年增率(%)	8.4	-3.8	3.4	2.6	-12.4	-13.0	-14.0	-15.8
		比重(%)	40.3	39.5	40.2	40.2	39.4	35.3	38.7	37.7
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	456.8	440.2	449.3	509.9	467.3	23.2	38.4	102.7
		年增率(%)	20.8	-3.6	2.1	13.5	-8.3	-25.0	-25.0	-10.0
		比重(%)	15.9	15.9	16.2	18.1	19.7	17.1	17.1	20.3
	出(入)超	總額(億美元)	802.9	771.5	803.8	775.4	658.1	39.5	49.6	133.7
		年增率(%)	2.4	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	-3.9	-22.3	-19.8

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 3 月 25 日上修 2015 年第 4 季國內生產毛額（GDP）至 1.4 % (季增年率)，高於初估值 0.7%及修正值 1.0%，並維持 2015 年全年經濟成長 2.4%。美國聯準會(Fed)主席葉倫 3 月 29 日表示，美經濟目前穩健復甦，惟考量全球經濟放緩及金融市場不穩，Fed 將審慎評估升息必要性。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 3 月領先指標增加 0.2%，除製造業平均每週工時及消費者預期持平，每週平均申請失業救濟金人數、建築許可負成長外，其餘製造業非國防資本財新訂單、ISM 新接訂單、股價指標、領先信用指數、利率差距，以及製造業消費性產品與材料新訂單皆呈正成長。今年 3 月消費者信心指數，自今年 2 月修正後的 94 上升至 96.2。另今年 3 月製造業採購經理人指數，從上月的 49.5 續增至 51.8，為 6 個月來首次突破 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 2 月商品出口額為 1,185.9 億美元，較上年同期減少 6.1%，進口額為 1,833.3 億美元，減少 0.6%，貿易入超 647.4 億美元。今年 3 月消費者物價年增率 0.9%；非農就業增加 21.5 萬人，失業率微升至 5.0%；工業生產較上年同期減少 2.0%，其中製造業生產增加 0.4%、礦業生產持續衰退 12.9%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
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
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	1,285.0	-7.2	1,899.8	-4.3	-614.8	0.2	5.3
8月	2.0 (III)	0.9	1,242.5	-10.1	1,921.3	-3.4	-678.8	0.2	5.1
9月		0.4	1,267.0	-7.1	1,878.5	-5.3	-611.5	0.0	5.1
10月		0.3	1,240.4	-10.2	1,872.3	-6.4	-631.9	0.2	5.0
11月	1.4 (IV)	-1.2	1,217.2	-10.8	1,832.1	-6.4	-614.9	0.5	5.0
12月		-1.8	1,209.0	-10.1	1,835.0	-7.9	-626.0	0.7	5.0
2016年		-	2,353.6	-7.9	3,639.7	-3.4	-1,286.1	1.1	4.9
1月		-0.7	1,167.7	-9.7	1,806.4	-6.0	-638.7	1.4	4.9
2月		-1.0	1,185.9	-6.1	1,833.3	-0.6	-647.4	1.0	4.9
3月		-2.0	-	-	-	-	-	0.9	5.0

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

國際貨幣基金（IMF）今（2016）年 4 月 12 日發布「世界經濟展望」報告指出，歐元區經濟維持溫和復甦，國際低油價與融資條件改善，帶動區域內消費及投資成長，抵銷對外出口減弱之影響。預估歐元區今年全年經濟成長率為 1.5%，失業率 10.3%，物價上漲率為 0.4%。

今年 2 月歐元區出口額為 1,635 億歐元，較上年同期成長 1.0%，進口額為 1,444 億歐元，成長 2.0%，貿易出超為 190 億歐元；工業生產較上月衰退 0.8%；失業率為 10.3%；3 月消費者物價上漲率為零。另數據調查機構 Markit 公布今年 3 月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）53.1，較上月 53.0 微升。

歐洲央行（ECB）於 4 月 20 日宣布維持當前基準利率不變，資產購買計畫（QE）已擴大至 800 億歐元規模，預定執行至 2017 年 3 月，必要時再延長。此外，英國財政部 4 月 18 日公布評估報告指出，英國若脫離歐盟，貿易障礙將提高，影響進出口及投資，使 GDP 至 2030 年衰退 6%，相當於每年每戶減少 4,300 英鎊收入。

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	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2466	0.0	10.9
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	1.6（Ⅳ）	-1.0	1,675	3.0	1,432	3.0	243	0.2	10.4
2016年		-	3,085	0.0	2,815	0.0	269	-	-
1月		2.1	1,450	-2.0	1,371	-1.0	79	0.4	10.3
2月		-0.8	1,635	1.0	1,444	2.0	190	-0.2	10.3
3月		-	-	-	-	-	-	0.0	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

世界銀行(World Bank)於今(2016)年 4 月 11 日發布報告，預測東亞和亞太地區開發中國家今年經濟成長率 6.3%，明(2017)年 6.2%，維持前次(1 月)預測值，主因係中國大陸經濟成長減速、金融市場動盪及大宗商品價格持續下跌。

1、日本

(1) 國際貨幣基金（IMF）今年 4 月 12 日發布「世界經濟展望」報告指出，受到私人消費大幅減退影響，日本經濟去年第 4 季成長明顯低於預期，下修日本今明兩年經濟成長率預估值至 0.5％及-0.1％。另預測日本今年全年消費者物價上漲率為-0.2％，失業率為 3.6％。

(2) 根據日本財務省發布今年 3 月進出口貿易統計，出口額為 6.45 兆日圓，較上年同期減少 6.8％，進口額則為 5.7 兆日圓，減少 14.9％，貿易出超為 0.75 兆日圓。對主要貿易夥伴出口，歐盟、美國、中國大陸、東協出口成長率分別為 12.1％、-5.1％、-7.1％及-13.4％。2 月工業生產衰退 1.2％，消費者物價上漲率為 0.3％，失業率為 3.3％。

(3) 為實現國民總生產 600 兆日圓之目標，日本首相安倍於 4 月 19 日產業競爭力會議，提出 10 項成長戰略概要，包括第 4 次產業革命、健康立國、環境投資、運動產業、服務產業、農業改革、中古住宅市場、觀光立國、民間參與公共設施營運、消費提振等，具體對策預計於 5 月發布。另為改善勞動市場問題，日本政府亦提出縮短長時間勞動，擴大女性及高齡者就業之目標。

(4) 日本與歐盟 4 月 11 至 15 日在東京舉行日歐盟經濟夥伴關係協定(EPA)第 16 回合談判會議。會中雙方就關稅、非關稅貿易障礙、政府採購等領域進行談判，惟汽車部分日本要求廢除 10％關稅，農產品部分歐盟要求日方調降起司等乳製品關稅，雙方立場歧見仍大。日本政府表示將持續推動於今年內就日歐盟 EPA 達成大致共識之方針。

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
2015年	0.5	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
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	-1.1（IV）	-1.9	6.34	-8.0	6.20	-18.0	0.14	0.2	3.3
2016年			17.5	-8.0	17.15	-15.8	0.35		
1月		-4.2	5.35	-12.9	5.99	-18.0	-0.64	0.0	3.2
2月		-1.2	5.70	-4.0	5.46	-14.2	0.24	0.3	3.3
3月		-	6.45	-6.8	5.70	-14.9	0.75	-	-

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) 韓國銀行於今年4月19日下修韓國今年經濟成長率0.2個百分點至2.8%，主要係第1季表現不如預期，並預估全年民間消費成長2.3%，設備投資成長0.9%，商品出口成長0.8%；通膨率則由1.4%下修至1.2%，維持基準利率1.5%。環球透視及國際貨幣基金則分別預估韓國今年經濟成長2.6%及2.7%。

(2) 韓國今年3月出口額為429.8億美元，較上年減少8.2％，進口額為331.6億美元，減少13.8％，貿易順差98.2億美元。十三大出口項目中，除無線通訊機器(19.9%)及鋼鐵(14.7%)增加外，其餘項目均呈現減少；另主要出口地區，對越南(13.5%)及歐盟(12.7%)增加，對日本(-3.6%)、美國(-3.8%)、中國大陸(-12.2%)、ASEAN(-14.1%)及中東(-22.4%)則減少。今年2月工業生產增加2.4%，今年3月失業率3.8%、消費者物價上漲率1.0%。

(3) 韓國今年第1季之外國人直接投資(FDI)為42.4億美元(申報基準)，增加19%，實際到位僅18.3億美元，大幅減少43.1%，此係去年第1季Saudi Aramco對韓國S-OIL大幅投資18.4億美元所產生之基數效應。依國家別比較，來自中國大陸之FDI(申報額)驟增603.8%，歐盟增加405.8%，美國減少56.2%，日本減少44.4%。依業別比較，服務業領域減少0.6%，製造業因基數效應，大幅成長226.1%。

(4) 韓國科學技術企劃評價院(KISTEP)表示，韓國ICT領域於2008年平均領先中國大陸3.3年，2012年縮減至2.7年，2015年僅差距1年，此係中國大陸年均投資ICT領域之研發在全球僅次於美國，居第2位；如以技術力及產業潛力之層面比較，除航空宇宙領域之技術外，其餘項目韓國尚處於領先階段。

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	0.2	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
2月		-5.1	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		-0.2	444.3	-4.7	340.7	-17.6	103.6	1.0	3.4
12月	3.0(IV)	-2.1	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年			1,159.7	-13.1	935.9	-16.3	223.8	1.0	3.8
1月		-2.2	365.8	-18.9	314.1	-20.0	51.7	0.8	3.5
2月		2.4	364.1	-12.2	290.2	-14.6	73.9	1.3	4.1
3月		-	429.8	-8.2	331.6	-13.8	98.2	1.0	3.8

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) 新加坡貿工部今年 4 月 14 日發布第 1 季經濟成長率 1.8%，維持上季水準，主因係製造業衰退(-2.0%)抵銷營建業(6.2%)成長幅度，以及服務業(1.9%)溫和成長。

(2) 新加坡今年 3 月出口額 380.3 億星元，較上年同月衰退 14.1%，進口額 331.3 億星元，衰退 8.6%。其中國內石油產品出口貨值衰退 38.5%，若以貨量計算則衰退 5.8%；國內非石油產品出口衰退 15.6%，電子產品(-9.1%)及非電子產品(-18.0%)均下跌。非石油產品十大出口國中，除輸往香港(0.2%)及日本(5.6%)成長外，其餘皆衰退，尤以歐盟(-39.1%)、印尼(-20.2%)、泰國(-15.8%)、中國大陸(-14.0%)及臺灣(-13.8%)衰退較為明顯。

(3) 新加坡第 1 季製造業衰退 2.0%，較上季回升 4.7 個百分點，衰退主因係運輸工程、精密工程及電子業產出下跌。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 3 月採購經理人指數(PMI)49.4，較 2 月(48.5)上升，反映新訂單、新出口訂單及產出等主要指標衰退規模縮小，惟仍低於 50 榮枯線(連續第 9 個月)，顯示新加坡製造業復甦緩慢。

(4) 有鑑於新加坡金融管理局預測今年新加坡經濟成長將持續放緩，且核心通膨指數可能低於 2%，金管局於今年 4 月 14 日宣布採取貨幣寬鬆政策，將星元升值幅度區間降為零，改變過去 6 年星元穩步升值的政策(新加坡上一次採取零升值措施係 2008 年 10 月至 2010 年 4 月全球金融危機期間)。金管局指出，此舉並非意在使星元貶值，僅取消過去星元溫和穩定升值的既有措施，改採中性貨幣政策，意在維持物價穩定成長。

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	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
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(IV)
2016年		-2.6	1,054.6	-10.8	917.4	-6.7	138.2	-0.7	-
1月		-0.5	353.6	-15.1	292.9	-13.6	60.7	-0.6	
2月		-4.7	320.7	-3.3	293.2	2.2	28.5	-0.8	
3月	1.8(I)	-	380.3	-14.1	331.3	-8.6	49.0	-	-

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1) 亞洲開發銀行(ADB)今年3月30日發布「亞洲發展前景報告」指出，香港經濟受到全球貿易成長趨緩及中國大陸持續進行經濟結構調整影響，預期香港近期內經濟溫和成長，2016年及2017年經濟成長率為2.1%及2.2%，主要係受惠於穩定的就業市場，國內需求將持續扮演主要經濟成長支柱。

(2) 香港今年2月出口額2,045億港元，較上年衰退10.4%，進口額2,376億港元，衰退10.1%。在出口地區方面(以商品價格計算)，除輸往德國(0.7%)上升外，其餘印度(-3.3%)、中國大陸(-3.0%)、美國(-2.5%)及日本(-0.8%)等地均下跌；若以貨量計算，除輸往印度(29.4%)上升外，其餘美國(-20.5%)、德國(-15.9%)、日本(-15.8%)及中國大陸(-3.6%)等地均下跌。

(3) 香港今年2月零售業銷售額為370億港元，較上年衰退20.6%，是17年來單月的最大跌幅。若考量農曆新年的影響，合併分析今年首2個月的零售業表現，則較上年衰退13.6%，主要商品類別除超級市場貨品銷售(0.2%)正成長外，其餘皆衰退，尤以雜項耐用消費品(-31.9%)、電器及攝影器材(-26.7%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-24.2%)、汽車及汽車零件(-21.2%)、百貨公司貨品(-12.3%)及服裝(-11.4%)衰退明顯，主因係受到旅遊業進一步放緩，以及香港股市動盪等因素影響當地消費。

(4) 香港金融管理局於今年4月7日表示，為因應一帶一路帶動亞洲基礎建設商機，將於今年7月至8月間設立「基建融資促進辦公室」，為銀行、私募基金、資產管理公司等資金供應者、一帶一路沿線國家代表、專業人士(包括律師和會計師)，以及中國大陸企業(資金需求者)等各方提供接觸平台，定期舉辦大型活動，以俱樂部形式提供資訊交流與合作機會，將一帶一路沿線國家基建融資機會引入香港，進一步鞏固香港國際金融中心的地位。

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	1.7	-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	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	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)	-1.1(IV)	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年			504.4	-7.1	555.0	-9.6	-50.6	2.9	3.4
1 月			299.9	-3.8	317.4	-9.0	-17.5	2.7	3.4
2 月			204.5	-10.4	237.6	-10.1	-33.1	3.1	3.4
3 月	-	-	-	-	-	-	-	3.0	3.4

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%，消費者物價則上漲 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：%

年別 / 預測機構	2015(p)	2016(f)
Global Insight (2016.4)	0.7	1.7
IMF (2016.4)	0.7	1.5
ADB (2016.3)	0.7	1.6
台灣經濟研究院 (2016.4)	0.83	1.27
中華經濟研究院 (2016.4)	0.75	1.36
行政院主計總處 (2016.2)	0.75	1.47
中央研究院 (2015.12)	0.75	1.74

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	-

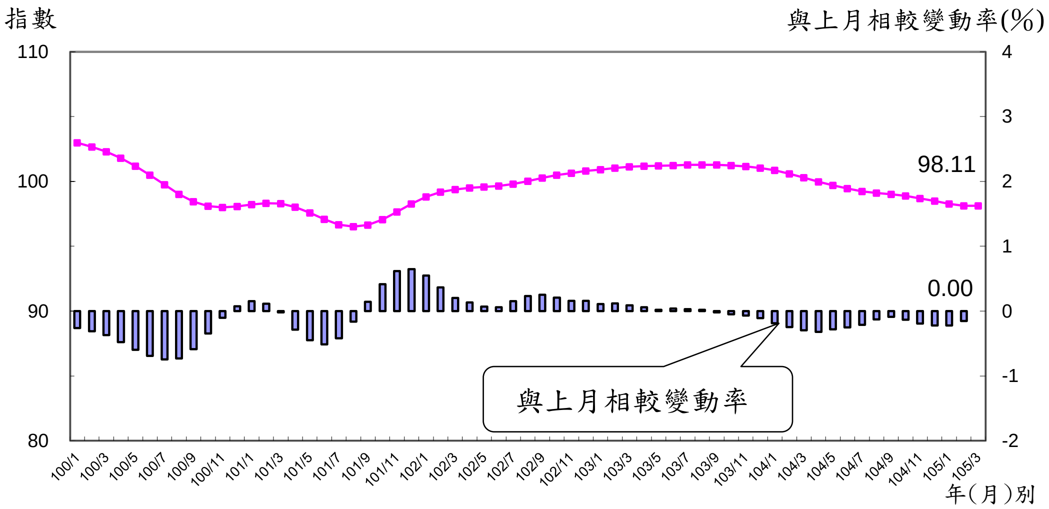
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 2 月 17 日。

2、105 年 3 月景氣對策信號連續第 10 個月呈現藍燈，領先指標與上月持平，同時指標則持續下跌

(1) 領先指標

105 年 3 月不含趨勢指數為 98.11，與上月持平。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，分別為：製造業營業氣候測驗點、SEMI 半導體接單出貨比、股價指數，其餘 4 項：外銷訂單指數、核發建照面積、實質貨幣總計數 M1B，以及工業及服務業受僱員工淨進入率則較上月下滑。

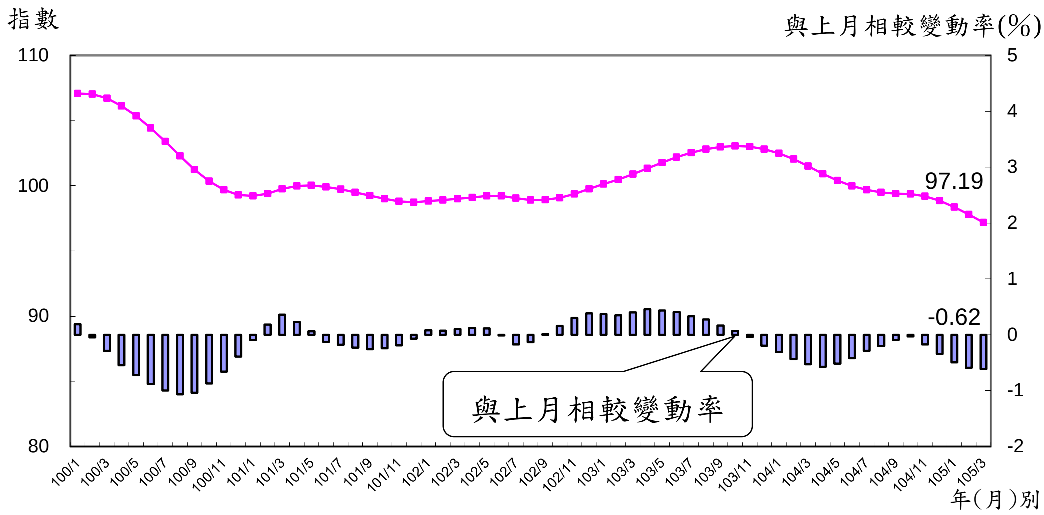
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

105 年 3 月同時指標不含趨勢指數為 97.19，較上月下跌 0.62%，已連續 17 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，僅工業生產指數較上月上升，其餘 6 項：電力（企業）總用電量、實質機械及電機設備進口值、批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數、非農業部門就業人數，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

105 年 3 月景氣對策信號連續第 10 個月呈現藍燈，綜合判斷分數為 15 分，較上月減少 1 分。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值由綠燈轉呈黃藍燈，分數減少 1 分，其餘 8 項燈號不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	104年 (2015)										105年 (2016)				
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月		3月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號	黃藍燈	藍燈	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈		藍燈	
綜合判斷 分數	22	16	18	16	14	14	14	15	15	14	14	16		15	
貨幣總計數M1B	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	6.2	綠燈	6.6
股價指數	綠燈	綠燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	-13.2	黃藍燈	-9.6
工業生產指數	綠燈	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	-5.5_r	藍燈	-5.8
非農業部門就業人數	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	黃藍燈	0.9	黃藍燈	0.4
海關出口值	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	-3.8_r	藍燈	-9.3
機械及電機設備進口值	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	綠燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	綠燈	-0.2_r	黃藍燈	-2.6
製造業銷售量指數	綠燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	-7.5_r	藍燈	-3.8_p
批發、零售及餐飲業營業額	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	-6.3	藍燈	-3.8
製造業營業氣候測驗點	綠燈	黃藍燈	綠燈	黃藍燈	黃藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	藍燈	黃藍燈	92.4_r	黃藍燈	96.49

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 3 月工業生產減少 3.57%

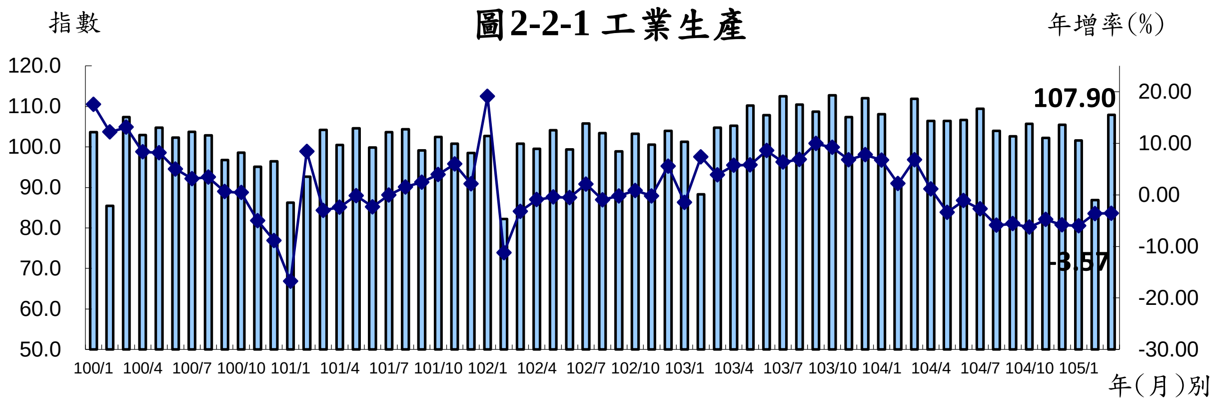
105 年 3 月工業生產指數 107.90，較上年同月減少 3.57%，其中，製造業減少 4.16%，電力及燃氣供應業、建築工程業、礦業及土石採取業及用水供應業則分別增加 7.44%、2.89%、2.50%及 0.87%。累計 1 至 3 月工業生產指數 98.65，較上年同期減少 4.58%。

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**
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 1~3 月	**-4.58**	**-5.28**	**-11.52**	**3.95**	**0.17**	**18.42**
1 月	-5.99	-6.57	-18.95	-2.57	-2.31	29.13
2 月	-4.15	-5.13	-17.82	7.37	2.17	24.25
3 月	-3.57	-4.16	2.50	7.44	0.87	2.89

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



２、105 年 3 月製造業生產減少 4.16%

105 年 3 月製造業生產指數 108.51，較上年同月減少 4.16%，其中，資訊電子、金屬機電、化學工業及民生工業分別減少 5.95%、3.94%、1.78%及 1.53%。累計 1 至 3 月製造業生產指數 98.74，較上年同期減少 5.28%。

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
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 1~3 月	**-5.28**	**-5.98**	**-7.01**	**-1.21**	**-4.06**
1 月	-6.57	-9.08	-7.68	-1.58	-5.04
2 月	-5.13	-4.72	-7.50	-0.11	-6.09
3 月	-4.16	-3.94	-5.95	-1.78	-1.53

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 3 月電子零組件業減少 4.02%

(1) 電子零組件業年減4.02%，減幅縮小，其中積體電路因通訊晶片需求增加及追補上月地震之受損生產進度，生產較上月顯著回升，惟較上年同月之高峰，仍減6.02%，液晶面板及其組件亦續減13.31%，太陽能電池則因市況熱絡持續增產。累計1至3月較上年同期減少6.33%。

(2) 化學材料業年減2.47%，主因合成橡膠及酚等產量受部分石化廠進行定期檢修呈現減少，泛用樹脂則因油價回穩帶動之庫存回補需求挹注而增產。累計1至3月較上年同期減少0.80%

(3) 基本金屬業年減4.22%，主因部分鋼胚產線設備檢修，鋼胚產量大幅減少14.69%，加上貴金屬精煉產量走低所致，惟熱軋、冷軋、不銹鋼品等因回補庫存需求湧現而增產。累計1至3月較上年同期減少3.97%。

(4) 電腦電子產品及光學製品業年減15.39%，主因全球手機市場成長減緩，以及國際競爭益趨白熱化，致國內手持行動裝置、光學元件續呈減產，加上伺服器因歐美訂單縮減抑制生產所致。累計1至3月較上年同期減少10.63%。

(5) 機械設備業年減13.67%，主因全球景氣復甦動能不足，設備投資需求仍然保守，致工具機、專用生產機械、通用機械、線性滑軌、滾珠螺桿等減產。累計1至3月較上年同期減少14.22%。

(6) 汽車及其零件業年減4.59%，主因進口車市占率逼近四成，加上國產轎車庫存去化未如預期，同步拉低汽車零件需求，惟懸吊傳動系統、車用電氣零件等因外銷暢旺增產。累計1至3月較上年同期減少7.59%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	105 年 3 月較 104 年同月增減(%)	105 年累計較 104 年同期增減(%)
電子零組件業	-4.02	-6.33
化學材料業	-2.47	-0.80
基本金屬業	-4.22	-3.97
電腦、電子產品及光學製品業	-15.39	-10.63
機械設備業	-13.67	-14.22
汽車及其零件業	-4.59	-7.59

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、105 年 3 月批發業、餐飲業營業額分別減少 5.3%及 1.8%，零售業營業額增加 1.1%

105 年 3 月批發業、餐飲業營業額分別為 7,857 億元及 336 億元，較上年同月減少 5.3%及 1.8%；零售業營業額 3,196 億元，增加 1.1%。累計 1 至 3 月批發營業額較上年同期減少 7.2%，零售業及餐飲業則分別增加 2.8%及 3.1%。

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**
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 1~3 月	**22,019**	**-7.2**	**10,133**	**2.8**	**1,110**	**3.1**
1 月	8,050	-6.2	3,634	7.2	376	7.5
2 月	6,113	-11.0	3,303	0.1	398	3.4
3 月	7,857	-5.3	3,196	1.1	336	-1.8

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 3 月批發業營業額減少 5.3%

105 年 3 月批發業營業額為 7,857 億元，較上年同月減少 5.3%，其中機械器具批發業減少 8.5%，主因日本採購筆電及液晶電視等代理業務持續萎縮，加上面板、DRAM 價跌及需求減緩；建材批發業減少 11.5%，主因鋼價仍低於上年同期，金屬建材外銷減少；藥品及化粧品批發業受流感疫情及母親節檔期舖貨需求增加，年增 4.7%。累計 1 至 3 月批發業營業額 22,019 億元，較上年同期減少 7.2%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	105 年 3 月 營業額 (億元)	 較 104 年同月 增減(%)	105 年 1~3 月 營業額 (億元)	 較 104 年同期 增減(%)
合計	7,857	-5.3	22,019	-7.2
機械器具業（註 1）	3,164	-8.5	8,518	-11.5
食品、飲料及菸草業	704	-0.7	2,165	-2.6
家庭器具業（註 2）	603	-3.6	1,836	-2.3
建材業	595	-11.5	1,627	-15.1
汽機車業	538	0.9	1,510	-1.9
綜合商品業	509	1.2	1,494	-2.8
布疋及服飾品業	431	-4.8	1,259	-2.5
藥品及化粧品業	364	4.7	966	4.4
其他批發業（註 3）	950	-4.4	2,644	-5.6

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 3 月零售業營業額增加 1.1%

105 年 3 月零售業營業額為 3,196 億元，為歷年同月新高，較上年同月增加 1.1%，其中綜合商品零售業年增 2.8%；汽機車零售業因工作天數恢復正常，加上舊換新補助、加碼促銷，帶動營收月增 57.6%，年增 5.3%；無店面零售業因 3 月降雨日偏多，帶動除濕家電、雨具熱銷，以及部分業者推出主題商品吸引買氣，年增 10.7%；食品、飲料及菸草零售業因連鎖通路展店及保健食品熱銷，年增 3.2%。減少者為燃料零售業受油價較去年同期下滑，致營收減少 17.3%；布疋及服飾品零售業因天候不佳，影響春夏新品買氣而年減 6.4%。累計 1 至 3 月零售業營業額為 10,133 億元，創歷年同季新高，較上年同期增加 2.8%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	105 年 3 月 營業額 (億元)	較 104 年同月 增減(%)	105 年 1~3 月 營業額 (億元)	較 104 年同期 增減(%)
合計	3,196	1.1	10,133	2.8
綜合商品零售業	882	2.8	2,963	7.1
百貨公司	219	3.6	790	8.7
超級市場	148	9.2	469	11.3
便利商店	245	1.4	738	5.4
量販店	138	4.4	520	8.1
其他	132	-3.9	446	2.0
汽機車業	528	5.3	1,454	0.7
食品、飲料及菸草業	391	3.2	1,228	4.3
布疋及服飾品業	200	-6.4	724	4.2
燃料零售業	166	-17.3	473	-15.8
無店面零售業	197	10.7	580	8.2
其他零售業(註)	833	0.1	2,711	1.4

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 3 月綜合商品零售業營業額為 882 億元，較上年同月增加 2.8%，其中百貨公司因新商場開幕，以及部分業者改裝引進新櫃，營

收成長 3.6%；超級市場及量販店均受惠展店及強化生鮮食品銷售，分別年增 9.2%及 4.4%；便利商店因鮮食、咖啡銷售增加，年增 1.4%；其他綜合商品零售業則因旅遊團客消費減少，致年減 3.9%。累計 1 至 3 月綜合商品零售業營業額為 2,963 億元，較上年同期增加 7.1%。

4、105 年 3 月餐飲業營業額減少 1.8%

105 年 3 月餐飲業營業額為 336 億元，為歷年同月次高，較上年同月減少 1.8%，其中餐館業年減 1.7%，主因進入年後淡季及下雨天數偏多，影響外食及聚餐，加上結婚喜宴減少；飲料店業因連日下雨，冰品飲料需求疲弱，年減 3.6%。累計 1 至 3 月餐飲業營業額為 1,110 億元，創歷年同季新高，較上年同期增加 3.1%。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 3 月		105 年 1~3 月	
	營業額(億元)	較 104 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 104 年同期增減(%)
合計	336	-1.8	1,110	3.1
餐館業	285	-1.7	950	3.1
飲料店業	37	-3.6	115	2.7
其他餐飲業	14	1.1	44	4.1

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、105 年 3 月出口減少 11.4%、進口減少 17.0%

105 年 3 月出口總值 227.2 億美元，較上年同月減少 11.4%；進口總值 182.2 億美元，減少 17.0%；出超 45.0 億美元。累計 1 至 3 月出口 626.7 億美元，進口 505.1 億美元，分別較上年同期減少 12.1%及 14.0%；出超 121.6 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
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**
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1~3月	**626.7**	**-12.1**	**505.1**	**-14.0**	**121.6**
1月	221.9	-12.9	186.8	-11.5	35.2
2月	177.6	-12.0	136.2	-13.2	41.4
3月	227.2	-11.4	182.2	-17.0	45.0

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。

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 3 月我對主要國家(地區)出口、進口減幅最多分別為澳大利亞及加拿大

(1) 3 月我對主要國家(地區)出口減幅最多為澳大利亞，達 25.0%；進口減幅最多為加拿大，達 42.2%。

(2) 3 月我對主要貿易夥伴出、進口，多較上年同月衰退。出口方面，新加坡、韓國、中國大陸(含香港)及美國分別減少 18.5%、17.0%、14.2%、8.5%；進口方面，新加坡、韓國、日本及中國大陸(含香港)則分別減少 22.8%、16.7%、16.0%及 0.8%。

(3) 3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 49.6 億美元；主要入超來源國為日本，入超 17.3 億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	105 年 3 月金額	8,798	2,714	1,621	1,282	1,014
	比重	38.7	11.9	7.1	5.6	4.5
	年增率	-14.2	-8.5	0.8	-18.5	-17.0
	105 年 1 至 3 月金額	23,631	7,592	4,689	3849	2,847
	比重	37.7	12.1	7.5	6.1	4.5
	年增率	-15.8	-9.2	-3.3	-11.6	-18.5
自該國進口	105 年 3 月金額	3,836	2,350	3,346	517	1,134
	比重	21.1	12.9	18.4	2.8	6.2
	年增率	-0.8	4.7	-16.0	-22.8	-16.7
	105 年 1 至 3 月金額	10,265	6,474	9,034	1,411	2,911
	比重	20.3	12.8	17.9	2.8	5.8
	年增率	-10.0	-1.1	-7.9	-22.7	-19.6

資料來源：財政部。

3、105 年 3 月按產品別觀察，出、進口減幅最大分別為石油煉製品 34.7%、原油 47.0%

(1) 3 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 72.3 億美元，占出口總值 31.8%，較上年同月減少 1.4%；資通與視聽產品 23.3 億美元，比重 10.2%，減少 18.7%；基本金屬及其製品 19.8 億美元，比重 8.7%，減少 13.5%。

(2) 3 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 33.1 億美元，占進口總值 18.1%，較上年同月減少 13.7%；礦產品 23.0 億美元，比重 12.6%，減少 40.3%；化學品 21.2 億美元，比重 11.6%，減少 15.6%。

表 2-4-3　105 年 3 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	7,228	31.8	-1.4	電子零組件	3,305	18.1	-13.7
資通與視聽產品	2,327	10.2	-18.7	礦產品	2,304	12.6	-40.3
基本金屬及其製品	1,978	8.7	-13.5	化學品	2,115	11.6	-15.6
機械	1,787	7.9	-6.8	機械	1,933	10.6	1.6
塑橡膠及其製品	1,742	7.7	-12.4	基本金屬及其製品	1,379	7.6	-23.6
化學品	1,491	6.6	-18.0	資通與視聽產品	1,073	5.9	-7.7
光學及精密儀器、鐘錶、樂器	1,183	5.2	-22.6	光學及精密儀器、鐘錶、樂器	896	4.9	-17.4

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

１、105 年 3 月外銷訂單 366.2 億美元，減少 4.7%

105 年 3 月外銷訂單金額 366.2 億美元，較上年同月減少 18.0 億美元，減少 4.7%。累計 1 至 3 月外銷訂單金額 984.8 億美元，較上年同期減少 88.7 億美元，減少 8.3%。

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**
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 1~3 月	**984.8**	**-8.3**
1 月	341.9	-12.4
2 月	276.7	-7.4
3 月	366.2	-4.7

資料來源：經濟部統計處。

２、105 年 3 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鞋帽傘、人髮及羽毛製品、人造花，以及精密儀器

(1) 105 年 3 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 28.1%及 26.2%，較上年同月分別減少 2.8%及增加 1.6%。

(2) 105 年 3 月各類接單貨品中，以鞋帽傘、人髮及羽毛製品、人造花增加 29.9%最多；精密儀器減少 32.7%最多。

表 2-5-2　105 年 3 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	105 年 3 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月增減(%)
資訊通信	103.0	28.1	-2.8
電子產品	95.8	26.2	1.6
基本金屬	20.0	5.5	-13.9
機械	19.2	5.2	-6.6
塑橡膠製品	18.6	5.1	-3.4
化學品	17.6	4.8	-1.8
精密儀器	17.4	4.8	-32.7
電機產品	12.8	3.5	-3.1

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 3 月外銷訂單海外生產比重為 52.7%

105 年 3 月外銷訂單海外生產比重 52.7%，其中以資訊通信產品 93.7%最高，其次為電機產品 64.8%、精密儀器 50.0%。

4、105 年 3 月主要地區接單以日本減少 26.0%最多

105 年 3 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 89.7 億美元，占外銷接單總額的 26.5%及 24.5%，較上年同月分別減少 2.2%及 7.5%,另歐洲及日本分別減少 4.1%、26.0%，東協六國則增加 9.2%。

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**
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 1~3 月	**53.4**	**93.4**	**47.2**	**19.0**	**64.8**	**49.5**
1 月	54.7	93.1	47.6	19.9	66.3	50.0
2 月	52.9	93.4	46.6	19.0	63.3	48.5
3 月	52.7	93.7	47.3	18.0	64.8	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 3 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	96.9	-2.2
中國大陸（含香港）	89.7	-7.5
歐洲	70.8	-4.1
東協六國	47.4	9.2
日本	19.2	-26.0

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 3 月僑外直接投資金額 3.23 億美元，減少 33.54%

105 年 3 月核准僑外直接投資件數為 250 件，核准投資金額 3.23 億美元，較上年同月減少 33.54%。累計 1 至 3 月核准僑外直接投資件數為 741 件，核准投資金額 12.55 億美元，較上年同期成長 1.58%。若就地區觀之，以英國(25.17%)、加勒比海英國屬地(24.92%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(17.27%)、日本(7.74%)及薩摩亞(7.04%)分居前 5 名，合計占 1 至 3 月僑外投資總額的 82.14%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(34.56%)、金融及保險業(26.40%)、專業、不動產業(6.75%)、電子零組件製造業(6.71%)及專業、科學及技術服務業(5.83%)分居前 5 名,合計占 1 至 3 月僑外投資總額的 80.25%。

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 3 月外資投資我國股市淨匯入金額 60.92 億美元；累計 1 至 3 月淨匯入 65.47 億美元。

表 2-6-2　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**	**10.20**
103 年	**57.70**	**159.32**	**8.58**	**7.82**
104 年	**47.97**	**13.72**	**1.00**	**20.50**
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 1~3 月	**12.55**	**65.47**	**0.00**	**3.25**
1 月	5.03	-10.19	0.00	3.25
2 月	4.28	14.74	0.00	0.00
3 月	3.23	60.92	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、105 年 3 月 CPI 上漲 2.00%，WPI 下跌 4.94%

105 年 3 月 CPI 較上年同月上漲 2.00%，主因蔬菜、水果及水產品價格相較上年為高，加以部分調理食品、外食費與水費等價格調漲，惟燃氣、油料費及家庭用電價格調降，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，下跌 0.45%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.79%。累計 1 至 3 月 CPI 較上年同期上漲 1.74%。

105 年 3 月 WPI 較上年同月下跌 4.94%，主因油品、基本金屬與化學材料等類價格下跌，惟農產品價格上漲，抵銷部分跌幅。累計 1 至 3 月 WPI 較上年同期下跌 4.99%。

2、105 年 3 月進口物價下跌 6.16%、出口物價下跌 3.51%

105 年 3 月以新臺幣計價之進口物價指數,較上月上漲 0.03%，較上年同月下跌 6.16%,若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 3.88%)，3 月以美元計價之指數較上年同月下跌 9.80%。主因礦產品類、基本金屬及其製品類，以及化學或有關工業產品類等報價下跌所致。

105 年 3 月以新臺幣計價之出口物價指數,較上月下跌 1.08%，較上年同月下跌 3.51%，若剔除匯率變動因素，3 月以美元計價之指數較上年同月下跌 7.26%，主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類，以及礦產品類與基本金屬及其製品類等價格較上年下跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

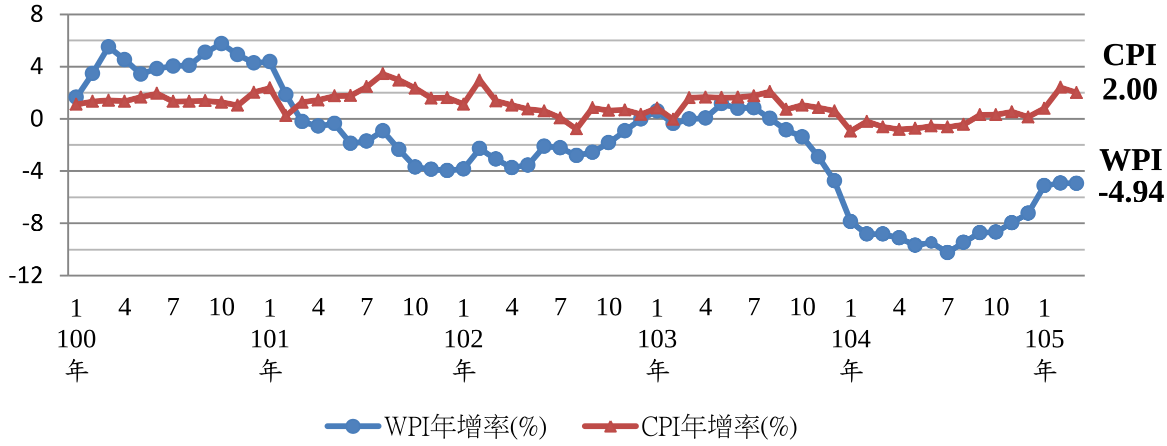


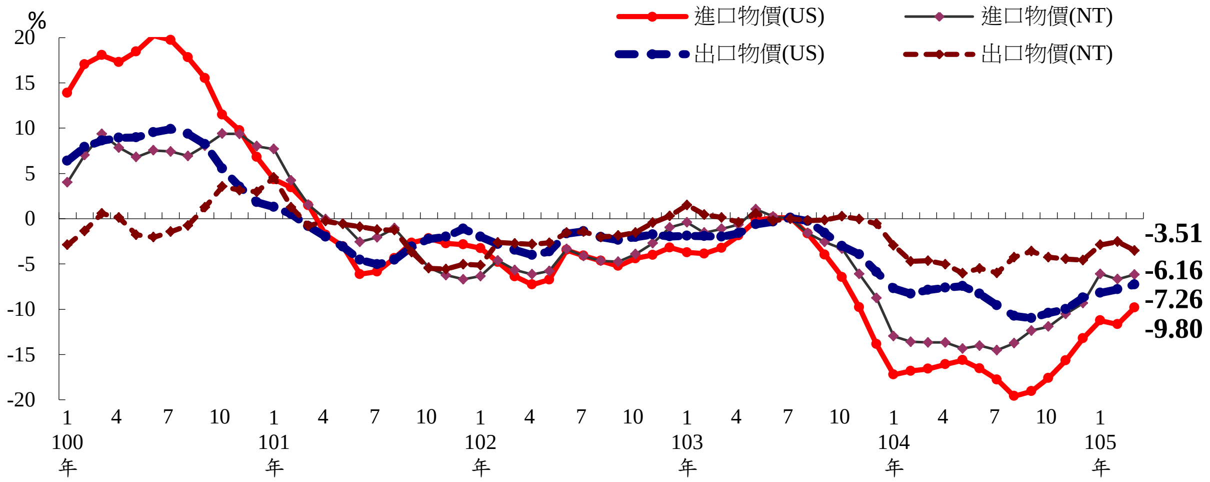
表 2-7-1　物價變動

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**
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	-7.97	-9.65	-10.51	-4.45
12 月	0.14	-0.93	0.79	-7.29	-8.57	-9.33	-4.58
105 年 1~3 月	**1.74**	**-0.07**	**0.75**	**-4.99**	**-6.18**	**-6.31**	**-2.98**
1 月	0.80	0.08	0.65	-5.11	-6.92	-6.10	-2.89
2 月	2.41	0.17	0.84	-4.92	-6.09	-6.67	-2.54
3 月	2.00	-0.45	0.79	-4.94	-5.51	-6.16	-3.51

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	耐久性消費品	服務	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**
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	0.09	0.13	0.86	0.99	0.41
12 月	0.14	-0.77	-0.16	0.80	1.00	0.13
105 年 1~3 月	**1.74**	**3.02**	**-0.10**	**0.83**	**0.87**	**0.05**
1 月	0.80	0.75	-0.34	0.85	0.95	0.11
2 月	2.41	4.63	-0.04	0.83	0.79	-0.08
3 月	2.00	3.68	0.08	0.80	0.86	0.11

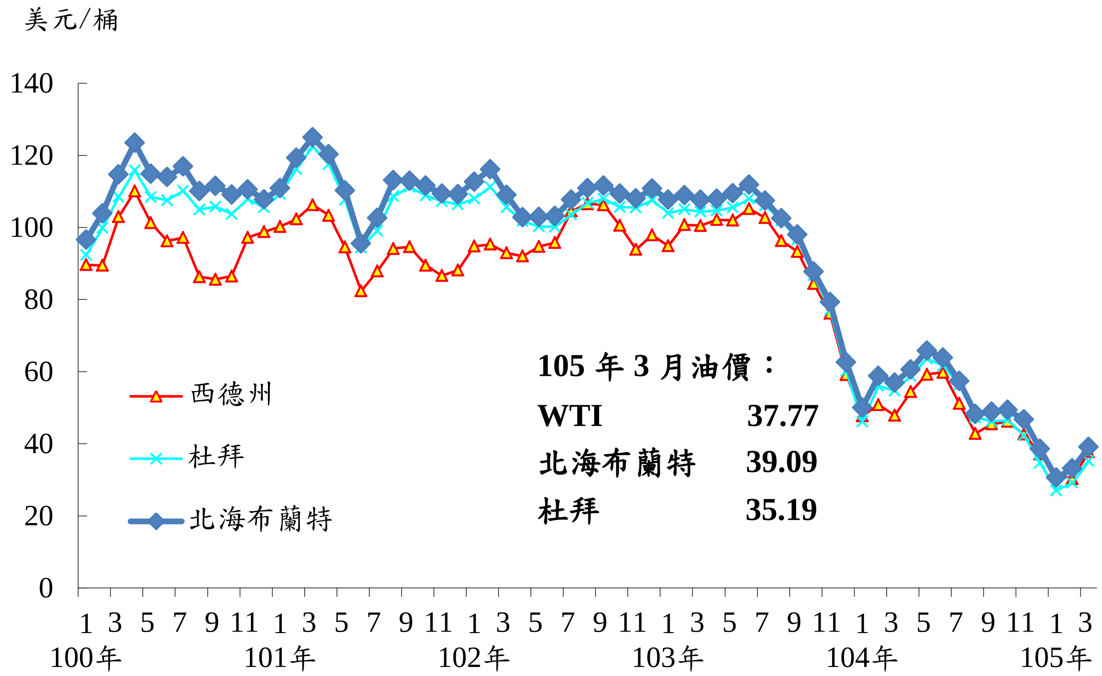
資料來源：行政院主計總處。

3、105 年 3 月美國西德州原油月均價每桶 37.77 美元

105 年 3 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 37.77 美元，較上月每桶 30.35 美元，上漲 24.45%；北海布蘭特及杜拜價格亦同步上漲。

美國能源資訊署(EIA)2016 年 4 月預測未來 3 個月(2016 年 4 月～6 月)的 WTI 原油平均價格分別為每桶 35.00、35.00、35.00 美元，2016 年第 2 季(4～6 月)平均價格為每桶 35.00 美元；2016 年第 3 季(7～9 月)平均價格亦為每桶 35.00 美元。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、105 年 3 月除玉米外，黃豆及小麥期貨價格均較上月上漲

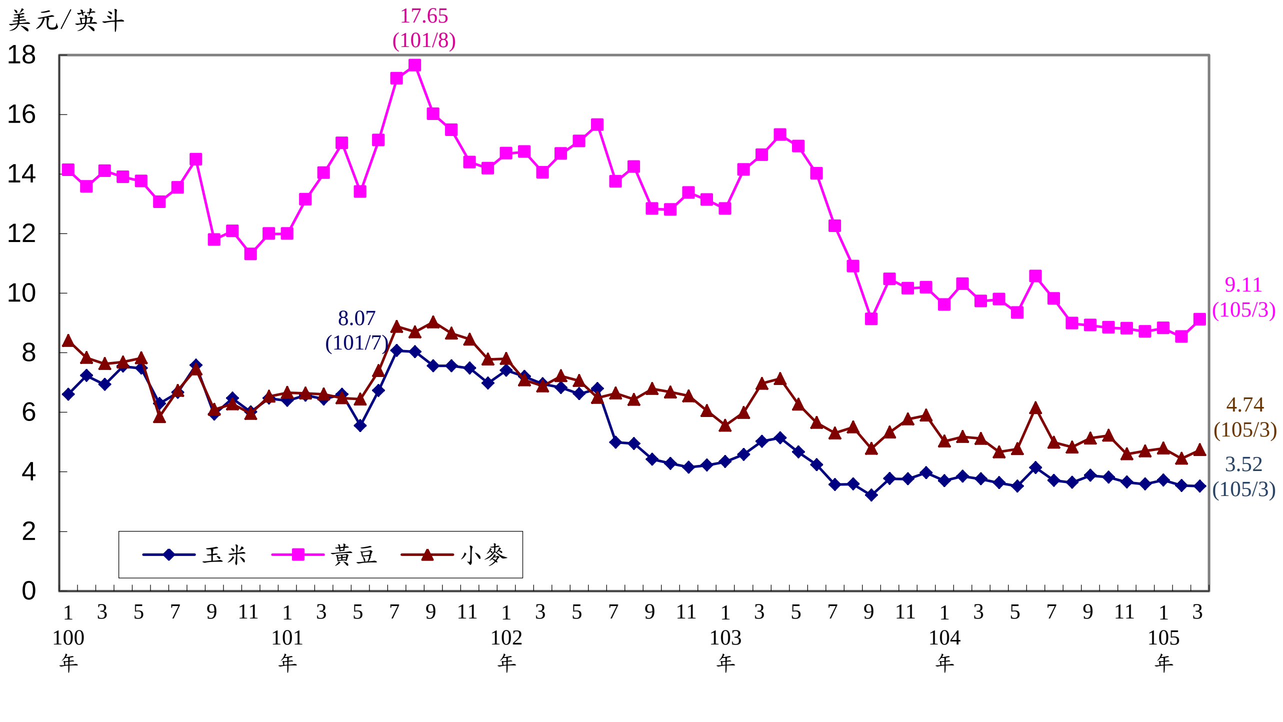
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。105 年 3 月為 9.11 美元，較上月上漲 6.80%，較上年同月下跌 6.4%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。105 年 3 月為 4.74 美元，較上月上漲 6.52%，較上年同月下跌 7.4%。

－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 3 月為 3.52 美元，較上月下跌 0.56%，較上年同月下跌 6.4%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、105 年 3 月 M1B 年增率較上月上升，M2 年增率較上月下降

105 年 3 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.58%、6.16% 及 4.81%。M1B 年增率上升，主要係活期存款成長較高所致；M2 年增率下降，主要受外匯存款成長趨緩之影響。

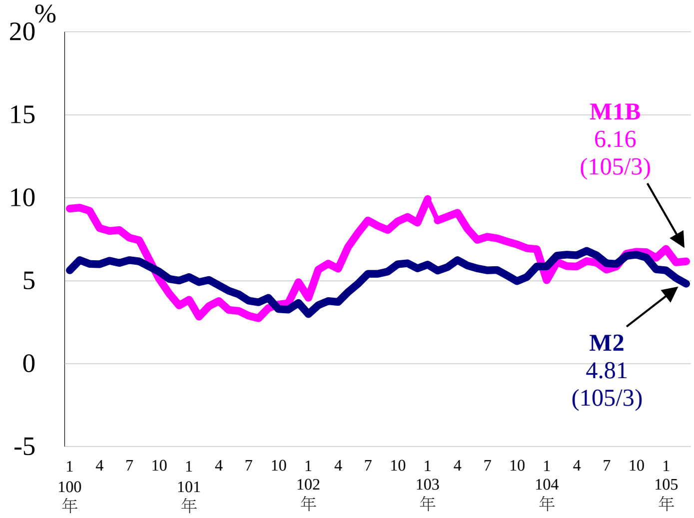


表 2-8-1　金融指標

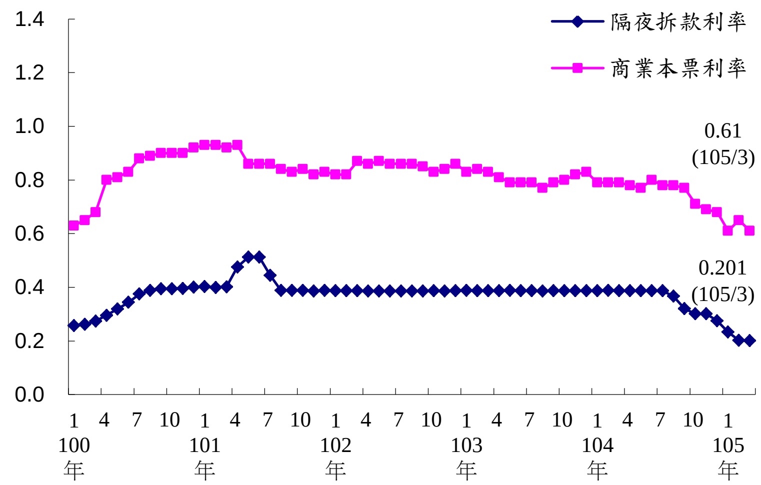
年(月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
103 年	**5.66**	**9.27**	**7.96**	**30.370**	**0.387**
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.09**	**31.908**	**0.356**
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 1~3 月	**5.20**	**7.78**	**6.40**	**33.350**	**0.212**
1 月	5.63	8.91	6.92	33.644	0.233
2 月	5.17	6.84	6.11	33.552	0.202
3 月	4.81	7.58	6.16	32.855	0.201

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。

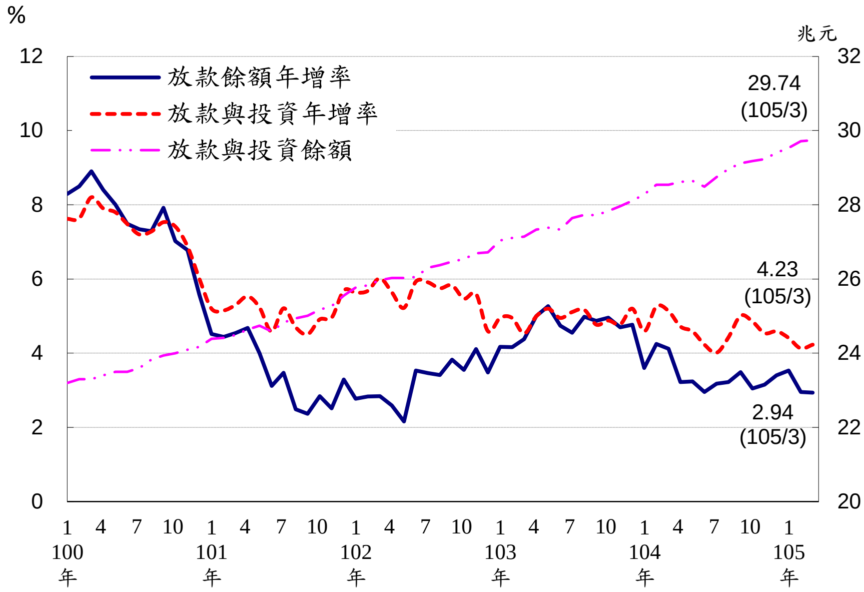
2、105 年 3 月市場利率

貨幣市場方面，105 年 3 月金融業隔夜拆款利率 0.201%，低於上月 0.202%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.61%，低於上月 0.65%。



3、105 年 3 月主要金融機構放款及投資

105 年 3 月主要金融機構放款與投資餘額為 29.74 兆元，較上月增加，年增率 4.23%；105 年 3 月放款餘額較上月增加，年增率 2.94%。

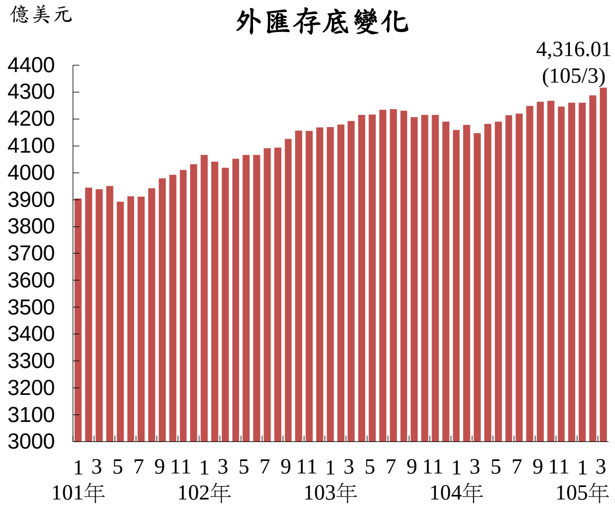


4、105 年 3 月平均新臺幣對美元匯率為 32.855

105 年 3 月新臺幣對美元平均匯率為 32.855，較上月匯率 33.552 升值 2.12%，較上年同月匯率 31.526 貶值 4.05%。

5、105 年 3 月底外匯存底為 4,316.01 億美元

105 年 3 月底，我國外匯存底金額為 4,316.01 億美元，較上月底增加 27.85 億美元，係因歐元等貨幣升值折計美元增加之金額，加上央行外匯存底投資運用收益所致。



6、105 年 3 月臺灣加權股價平均收盤指數為 8,687.65

臺灣股票市場 105 年 3 月平均股價收盤指數為 8,687.65，較上月平均收盤指數 8,246.53 上升 5.35%，較上年同月 9,611.30 下跌 9.61%。

（九）就業薪資

1、105 年 3 月失業率為 3.89%，較上年同月上升 0.17 個百分點

－勞動力為 1,169.2 萬人，較上年同月增加 0.85%；勞動力參與率為 58.64%，較上年同月上升 0.09 個百分點。

－就業人數為 1,123.7 萬人，較上年同月增加 0.67%。

－失業人數為 45.5 萬人，失業率為 3.89%，較上年同月上升 0.17 個百分點。

－就業結構：農業 55.7 萬人(占 4.95%)，工業 403.5 萬人(占 35.91%)，服務業 664.5 萬人(占 59.13%)。

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**
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 1~3 月	**1,169.4**	**1,123.7**	**45.7**	**58.67**	**55.6**	**403.6**	**302.3**	**664.5**	**3.91**	**11.90**	**4.10**	**2.14**
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
2 月	1,169.3	1,123.1	46.2	58.66	55.6	403.6	302.2	663.9	3.95	11.89	4.16	2.20
3 月	1,169.2	1,123.7	45.5	58.64	55.7	403.5	302.3	664.5	3.89	11.85	4.10	2.13
較 104 年同月變動(%或百分點)	0.85	0.67	5.56	0.09*	0.21	0.18	0.07	1.01	0.17*	0.27*	0.19*	0.14*
累計較 104 年同期變動(%或百分點)	0.90	0.69	6.332	0.10*	0.38	0.25	0.15	0.98	0.20*	0.14*	0.21*	0.20*

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 3 月國內經季節調整後之失業率為 3.92%，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			上年當月
		3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	(變動百分點*)
臺灣	3.96	3.75	3.75	3.75	3.76	3.74	3.74	3.79	3.79	3.84	3.88	3.78	3.91	3.95	3.92	3.75(↑0.17)
香港	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	3.4	3.3(↑0.1)
日本	3.6	3.4	3.3	3.3	3.4	3.3	3.4	3.4	3.1	3.3	3.3	3.4	3.2	3.3	-	3.5(↓0.2)
南韓	3.5	3.7	3.7	3.9	3.9	3.7	3.6	3.5	3.4	3.4	3.4	3.6	3.5	4.1	-	3.9(↑0.2)
新加坡	2.0	1.8	-	-	2.0	-	-	2.0	-	-	1.9	1.9	-	-	-	1.9(－)
美國	6.2	5.5	5.4	5.5	5.3	5.3	5.1	5.1	5.0	5.0	5.0	5.3	4.9	4.9	5.0	5.5(↓0.5)
加拿大	6.9	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	7.0	7.1	7.0	7.1	7.1	6.9	7.2	7.3	7.1	6.8(↑0.3)
德國	5.0	4.8	4.7	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.6	4.3	4.3	-	4.8(↓0.5)

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、105 年 2 月工業及服務業平均薪資較上年同月減少 31.34%

－105 年 2 月工業及服務業每人每月平均薪資為 59,508 元，受較多廠商於上月發放年終獎金及績效獎金影響，致較上月減少 20.99%，較上年同月亦減 31.34%；其中，經常性薪資為 38,636 元，較上年同月增加 1.28%。

－105 年 2 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 56,609 元、80,604 元及 133,554 元，較上年同月分別減少 32.67%、11.99%及 30.32%。

－105 年 1 至 2 月薪資平均為 67,425 元，較上年同期減少 2.69%，(經常性薪資 38,889 元，增加 1.41%；非經常性薪資 28,536 元，減少 7.77%)；扣除同期間消費者物價指數上漲 1.61%後，實質薪資平均為 64,757 元，實質經常性薪資為 37,350 元，分別較上年同期減少 4.23%及 0.20%。

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			
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**
104 年	**48,490**	**38,716**	**46,781**	**96,444**	**84,696**
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
105 年 1~2 月	67,425	38,889	65,680	105,752	140,514
1 月	75,321	39,141	74,735	130,834	147,461
2 月	59,508	38,636	56,609	80,604	133,554
較 104 年同月變動(%)	-31.34	1.28	-32.67	-11.99	-30.32
累計較 104 年同期變動(%)	-2.69	1.41	-1.75	-2.34	-2.93

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

－2016年1至3月固定資產投資（不含農戶）金額為85,843億人民幣，較上年同期增加10.7%。其中，中央投資金額增加2.8%，比重為4.0%；地方投資金額增加11.1%，比重為96.0%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

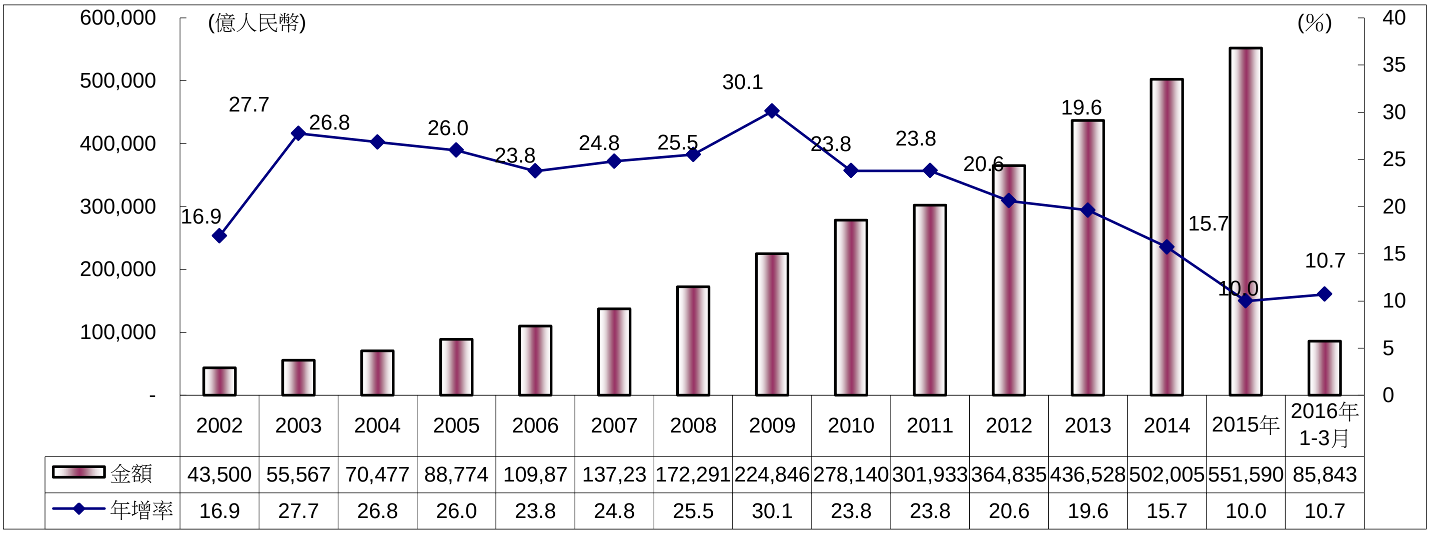


表3-1　中國大陸固定資產投資概況

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
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
2016 年 1~3 月	85,843	10.7	3,464	2.8	82,379	11.1

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。

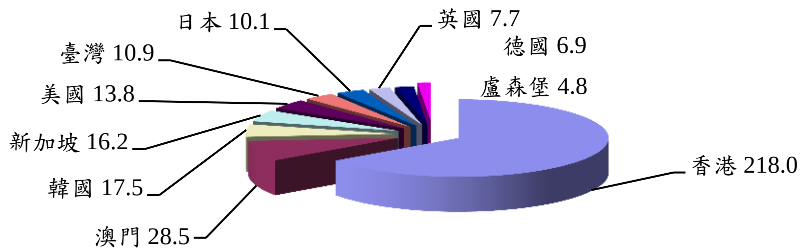
資料來源：中國大陸統計年鑑；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2016年3月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,560家，較上年同期增加26.1%；實際利用外資金額為129億美元，較上年同期增加0.4%。

－2016年3月外資企業進出口總額1,378億美元，較上年同期減少6.2%。其中，出口額為731億美元，減少3.9%，占整體出口比重為45.5%；進口額647億美元，減少8.6%，比重為49.4%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1-3月實際投資金額（非金融領域）比重94.4%
（單位:億美元）



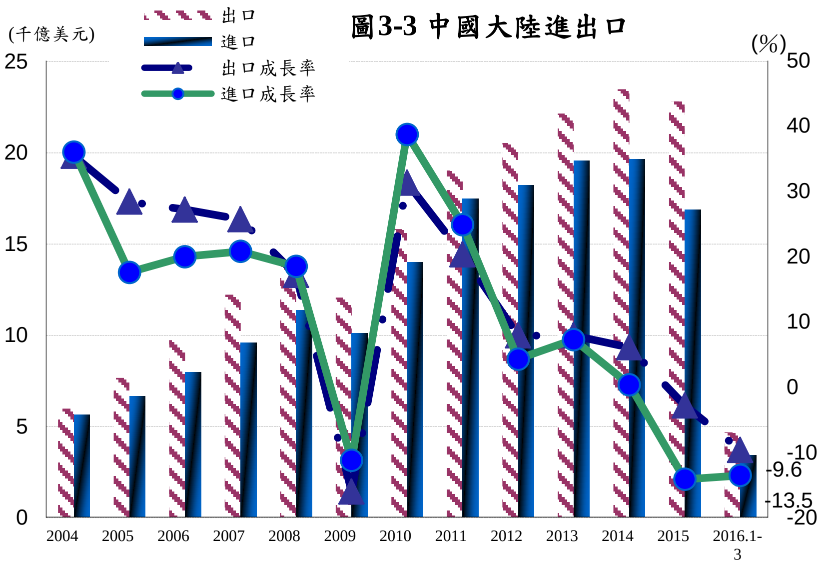
註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

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
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
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 1~3 月	5,956	354.2	1.5	2,008.0	-14.5	1,679.0	-14.4
1 月	2,008	140.7	1.1	711.0	-16.8	547.0	-21.1
2 月	1,388	84.4	-1.4	566.0	-22.7	485.0	-13.5
3 月	2,560	129.0	0.4	731.0	-3.9	647.0	-8.6

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 至 3 月中國大陸進出口總值為 8,021.4 億美元，較上年減少 11.3%。其中，出口額為 4,639.3 億美元，減少 9.6%；進口額為 3,382.1 億美元，減少 13.5%，出超 1,257.2 億美元。

—2016 年 1 至 3 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 1,235.0 億美元、1,127.2 億美元、986.5 億美元及 614.1 億美元，減少 7.0%、10.3%、11.6%及 6.9%。

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
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
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 1~3 月	8,021.4	-11.3	4,639.3	-9.6	3,382.1	-13.5	1,257.2
1 月	2,916.6	-14.3	1,774.8	-11.2	1,141.9	-18.8	632.9
2 月	2,197.0	-20.8	1,261.5	-25.4	935.5	-13.8	326.0
3 月	2,917.7	2.0	1,608.1	11.5	1,309.6	-7.6	298.5

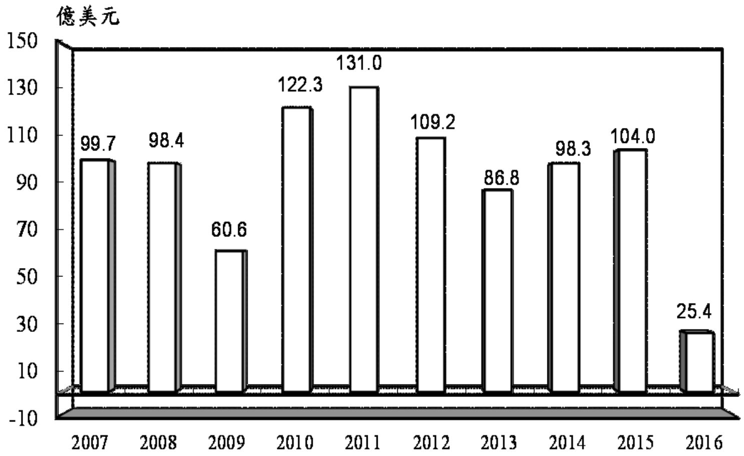
資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

我國對中國大陸投資變動



－2016 年 1 至 3 月我對中國大陸投資件數為 80 件，金額為 26.5 億美元。累計 1991 年至 2016 年 3 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,575.7 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)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(%)
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
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 1~3 月	80	26.5	4,239.2	4.3	1.9
1 月	30	3.6	1,640.0	2.1	1.5
2 月	19	16.4	9,603.3	2.2	2.6
3 月	31	6.6	2,534.6	—	—
1991 年以來	41,766	1,575.7	377.3*	631.2△	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至3月陸資來臺投資件數為41件，金額為3,390.0萬美元。累計2009年6月30日至2016年3月，陸資來臺投資計830件，金額為14.8億美元。

—2009年6月30日至2016年3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4.53億美元（30.68%）、銀行業2.01億美元（13.64%）及電子零組件製造業1.53億美元（10.34%）。

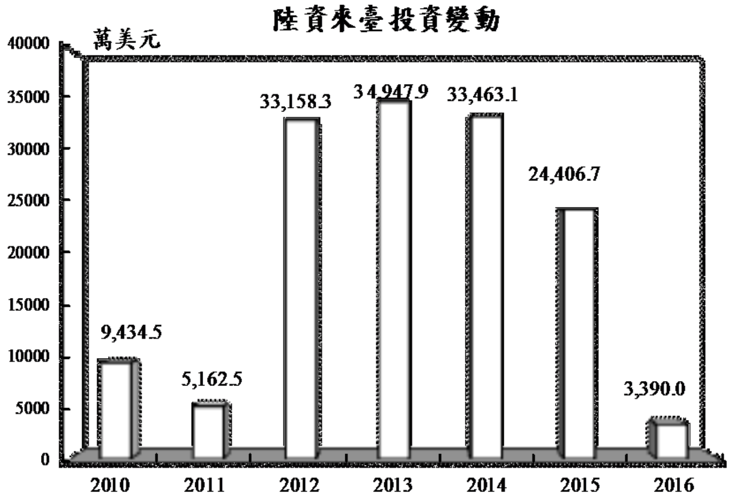


表 4-2　陸資來臺投資概況

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
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 1~3 月	41	3,390.0	69.7	82.7
1 月	21	640.5	37.9	30.5
2 月	4	548.5	9.1	137.1
3 月	16	2,201.0	113.5	137.6
2009 年以來	830	147,711.6	—	178.0

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2016 年 1 至 3 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 339.0 億美元，較上年同期減少 14.1%；其中出口額為 236.3 億美元，減少 15.8%;進口額為 102.7 億美元，減少 10.0%；貿易出超為133.7億美元，減少 19.8%。

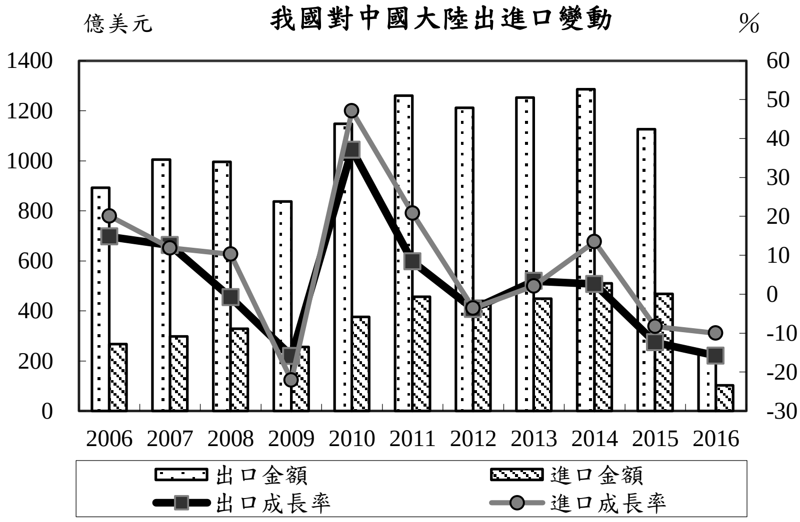


表 4-3 兩岸貿易概況　　　　單位：億美元；%

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
2011 年	1,716.5	11.4	28.6	1259.7	8.4	40.3	456.8	20.8	15.9	802.9	2.4
2012 年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013 年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014 年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
3 月	141.2	-7.7	29.7	102.6	-9.4	40.0	38.7	-14.2	17.6	63.9	-6.2
4 月	132.1	-9.4	30.6	93.5	-12.7	39.3	38.5	-11.5	20.0	55.0	-13.5
5 月	144.1	-4.4	30.8	104.1	-8.6	40.0	40.1	-3.8	19.3	64.0	-11.3
6 月	129.7	-15.4	28.9	90.5	-17.8	38.7	39.2	-17.9	18.3	51.3	-17.7
7 月	131.1	-12.3	29.6	92.8	-14.7	38.9	38.4	-15.9	18.7	54.4	-13.8
8 月	136.8	-11.7	30.2	96.3	-16.4	39.4	40.5	-8.3	19.4	55.8	-21.5
9 月	125.3	-14.4	30.5	88.5	-16.2	38.5	36.9	-16.7	20.4	51.6	-15.8
10 月	138.1	-6.4	32.0	98.8	-10.4	40.4	39.2	-3.9	21.0	59.6	-14.2
11 月	132.1	-14.6	30.7	90.0	-19.7	39.8	42.1	-11.4	20.6	47.9	-25.8
12 月	128.6	-11.3	31.4	90.3	-15.4	40.0	38.4	-8.8	20.8	51.9	-19.6
2016 年 1~3 月	339.0	-14.1	29.9	236.3	-15.8	37.7	102.7	-10.0	20.3	133.7	-19.8
1 月	126.6	-15.8	31.0	85.6	-19.2	38.6	41.1	-7.6	22.0	44.5	-27.7
2 月	86.0	-16.6	27.4	62.8	-13.0	35.3	23.2	-25.0	17.1	39.5	-3.9
3 月	126.3	-10.6	30.9	88.0	-14.2	38.7	38.4	-0.8	21.1	49.6	-22.3

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

民間投資趨勢淺析[1]

一、前言

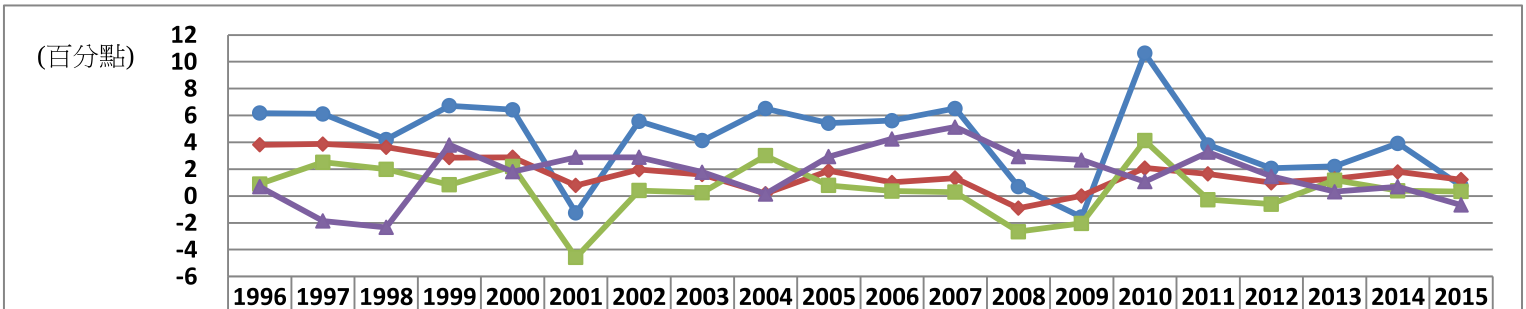
近年國內投資對經濟成長之貢獻偏低，外人直接投資（FDI）存量占國內生產毛額（GDP）低於世界各國平均，民間投資有力道不足現象。鑒於民間投資對帶動經濟成長、促進就業，以及產業升級轉型，具有正面影響，本文觀察國內投資及 FDI 趨勢，探究投資力道不足之原因，並提出相關之研析意見。

二、國內投資趨勢

(一)投資對我國經濟成長的貢獻

觀察近 20 年國內投資（固定資本形成）對經濟成長之貢獻，普遍低於國內消費及淨出口，且數次出現負成長(如圖 1)。包括：2001 年網路泡沫化、2008 年至 2009 年金融海嘯、2011 至 2012 年歐債風暴等衝擊，致國內投資出現負成長。2013 年後投資回溫，惟力道仍相對不足。

圖 1 國內生產毛額依支出分-對經濟成長之貢獻



	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
經濟成長率	6.18	6.11	4.21	6.72	6.42	-1.26	5.57	4.12	6.51	5.42	5.62	6.52	0.70	-1.57	10.63	3.80	2.06	2.20	3.92	0.75
民間消費	3.81	3.87	3.63	2.86	2.88	0.79	1.97	1.6	0.18	1.87	1.01	1.33	-0.91	0.01	2.08	1.65	0.99	1.28	1.80	1.22
國內投資	0.89	2.52	1.99	0.83	2.2	-4.58	0.4	0.25	3	0.78	0.37	0.28	-2.66	-2.04	4.12	-0.27	-0.61	1.18	0.39	0.33
淨輸出	0.69	-1.86	-2.34	3.8	1.81	2.88	2.89	1.77	0.15	2.93	4.26	5.14	2.94	2.68	1.07	3.27	1.47	0.32	0.69	-0.67

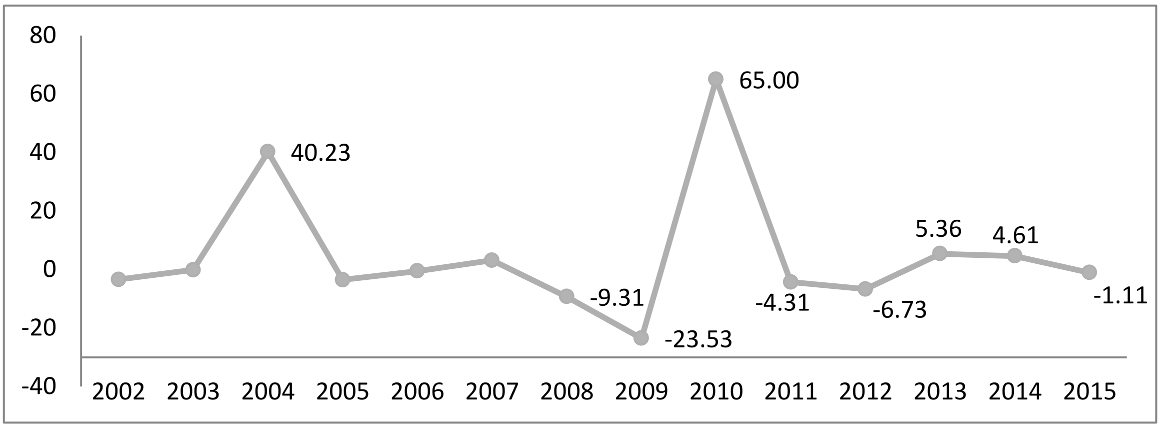
資料來源：行政院主計總處。

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

此外，觀察我資本設備進口情況，2008 年至 2009 年、2011 至 2012 年受金融海嘯、歐債風暴等衝擊，出現較大的負成長。2013 年後回溫，惟 2015 年衰退 1.1%(如圖 2)，2016 年 1 至 3 月則在半導體擴增先進製程投資下，出現近 4%成長，後續發展值得觀察。

圖 2 資本設備進口成長率(以美元計)

（%）



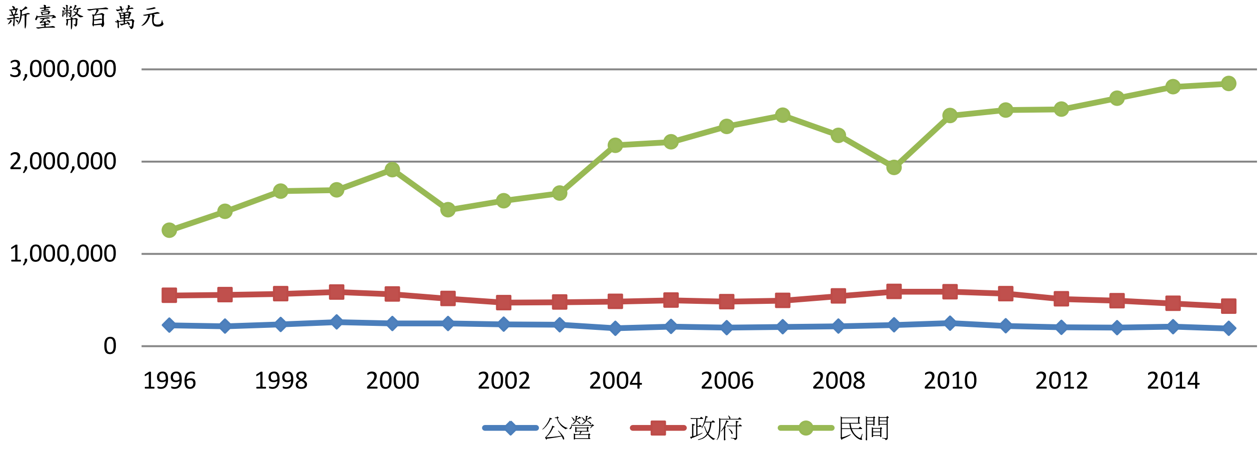
資料來源：財政部。

註：統計資料由 2002 年開始。

(二)國內投資結構以民間投資為主

若以購買主體觀察，近年民間投資占國內固定資本形成約 8 成，為其主力，其變動主要受景氣影響；政府及公營事業投資近年則無明顯擴張(如圖 3)。

圖 3 固定資本形成毛額依購買主體分

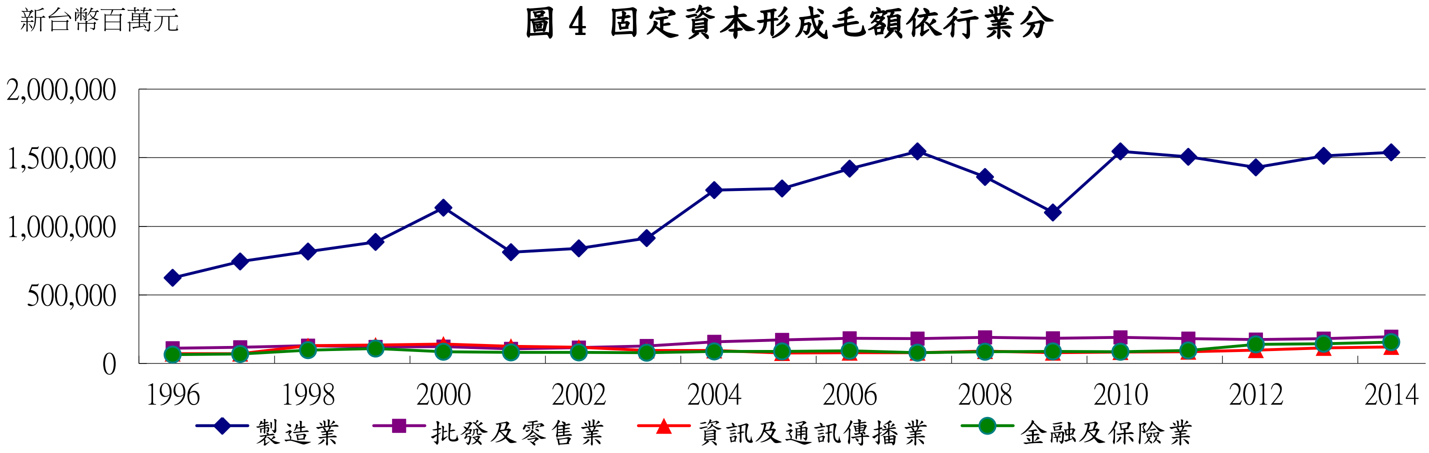


資料來源：行政院主計總處。

(三)服務業投資相對不足，製造業投資則集中於電子業

我國固定資本形成的主要業別，係以製造業為主，其他業別相對較低 (如圖 4)；服務業占 GDP 比重雖近 7 成，但投資比率[2]（2014 年 17.2%）卻明顯低於製造業（32.3%）。

圖 4 固定資本形成毛額依行業分



資料來源：行政院主計總處。

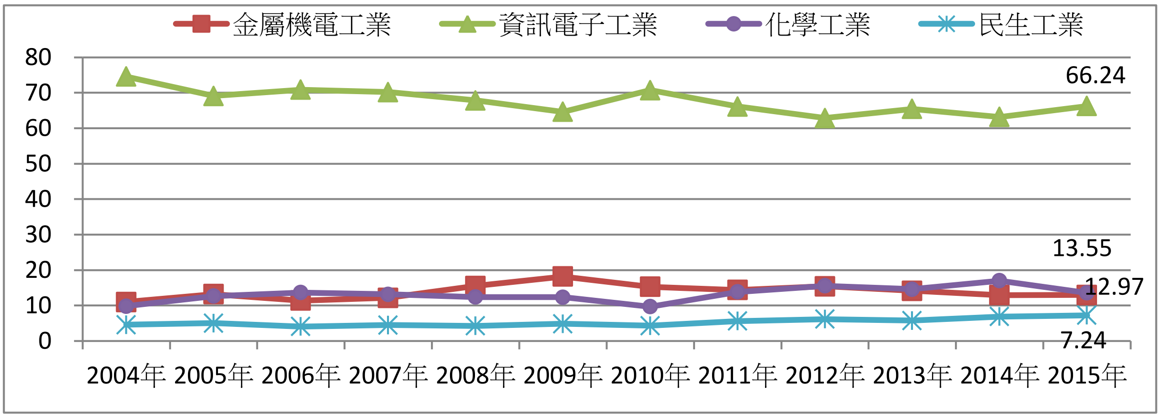
再以製造業固定資產投資額（不含土地投資）觀察，四大行業中，資訊電子工業占逾 6 成（如圖 5）。資訊電子業為臺灣重要

[2] 投資比率為固定資本形成毛額除以 GDP。

的出口產業，惟其投資金額，易受國際景氣與快速的電子產品世代交替所影響。

圖 5 製造業各業固定資產投資額占比

（%）



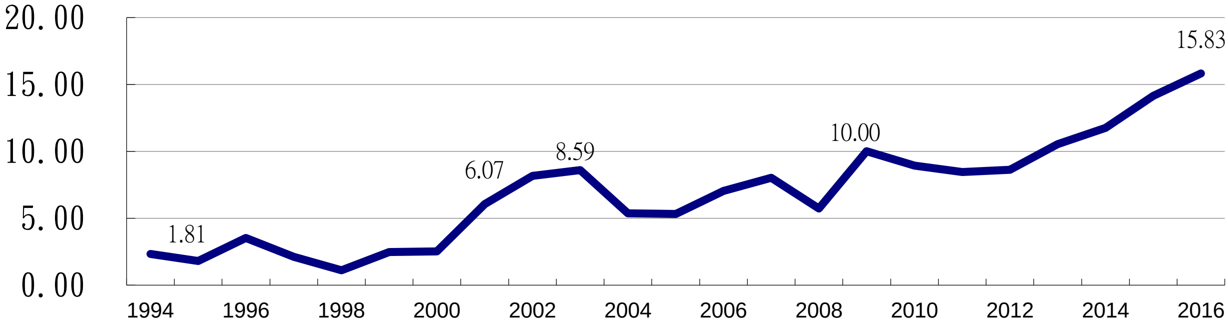
資料來源：經濟部統計處，製造業投資及營運按季概況調查報告。

(四)資金充裕，但未流向投資

過去幾個我國超額儲蓄率較高的時點分別出現在 2000 至 2008 年間的網路泡沫化、SARS 及金融海嘯，其中金融海嘯時更升高至 10%。從近 7 年來看，每年超額儲蓄均破兆元，依主計總處預估，今（2016）年超額儲蓄更將高達 2.8 兆元，超額儲蓄率亦將達 15.83%(如圖 6)。

圖 6 我國超額儲蓄率變化

（%）



資料來源：行政院主計總處。

三、外人直接投資(FDI)

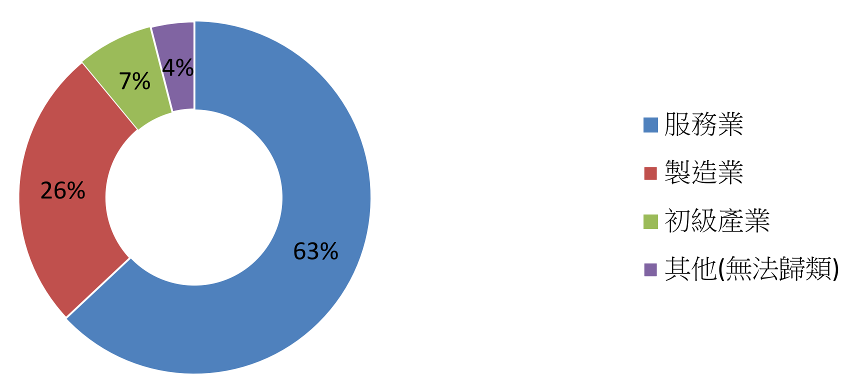
(一)全球 FDI 趨勢

依據聯合國貿易和發展會議2015世界投資報告（以下簡稱UNCTAD 2015世界投資報告），在全球經濟成長力道疲弱、對投資者政策不確定及地緣政治風險提高下，2014年全球FDI為1.23兆美元，較2013年的1.47兆美元，減少16%。跨國併購（M&A）及新設投資（Greenfield）為目前FDI兩大主要項目。跨國併購多發生於已開發國家間，近期投資比重再度提升，2014年為3,990億美元，較2013年成長28%。新設投資方面，2014年為6,990億美元，較2013年減少2%。

2012年全球服務業FDI流入存量占比，由2001年的58%上升到63%， 約為製造業（26%）的2.5倍，初級產業（7%）的9倍(如圖7)。鑒於服務業占全球附加價值占比約7成，全球FDI流入服務業的趨勢將持續深化。

服務業投資以併購型態投資的比重提升，更有不少是透過私募基金的形式投資產業，而製造業的投資以接近大市場及能提供大規模的生產條件為主，如中國大陸、印度、巴西等。

圖7　2012年全球FDI流入存量金額-按三級產業



資料來源:UNCATD 2015 世界投資報告。

註: 2012 年是有此數據最近的 1 年。

(二)臺灣 FDI 整體趨勢

依UNCTAD 2015世界投資報告顯示，臺灣外人來臺直接投資歷經兩波高峰。一是在2000年因開放固定網路通訊業務，國內業者透過境外公司投資電信事業；另一波則是在2006至2008年因國際私募基金併購我國銀行及有線電視業等大型併購案。

其餘時期，我國均無大規模之外人投資，甚至在2001至2005年間受網路泡沫化、SARS及美國911等事件影響，加上中國大陸崛起，產生磁吸效應，外人來臺直接投資呈下降趨勢；2008年受全球金融海嘯衝擊，投資金額亦呈下跌。近3年雖有所回升，惟投資規模均不大。

另根據本部投審會統計[3]，我國自2010年起核准投資件數開始持續成長，投資金額則受全球經濟成長不如預期等因素影響，未能同步成長 (如圖8)。

[3]有關 FDI 之認定，本部投審會相對於國際組織較為彈性，實務上可含換股形式投資與股權移轉，未必需要實際資金匯入。UNCTAD 則引用各國央行之國際收支統計（Balance of Payment），強調當年外資的實際資金流入，其內涵為:「當年度外人直接投資匯入金額」(包括本金投資、增資與轉投資)，扣除「外人股權轉讓匯出金額」(即撤資與減資)之淨值。另因臺灣資金充沛，融資條件佳，外商大部分投資案常採用在臺融資投資方式進行，而非由境外匯入資金，惟此增資方式現階段並不會列入投資統計，造成我外商來臺投資金額有低估的情況。

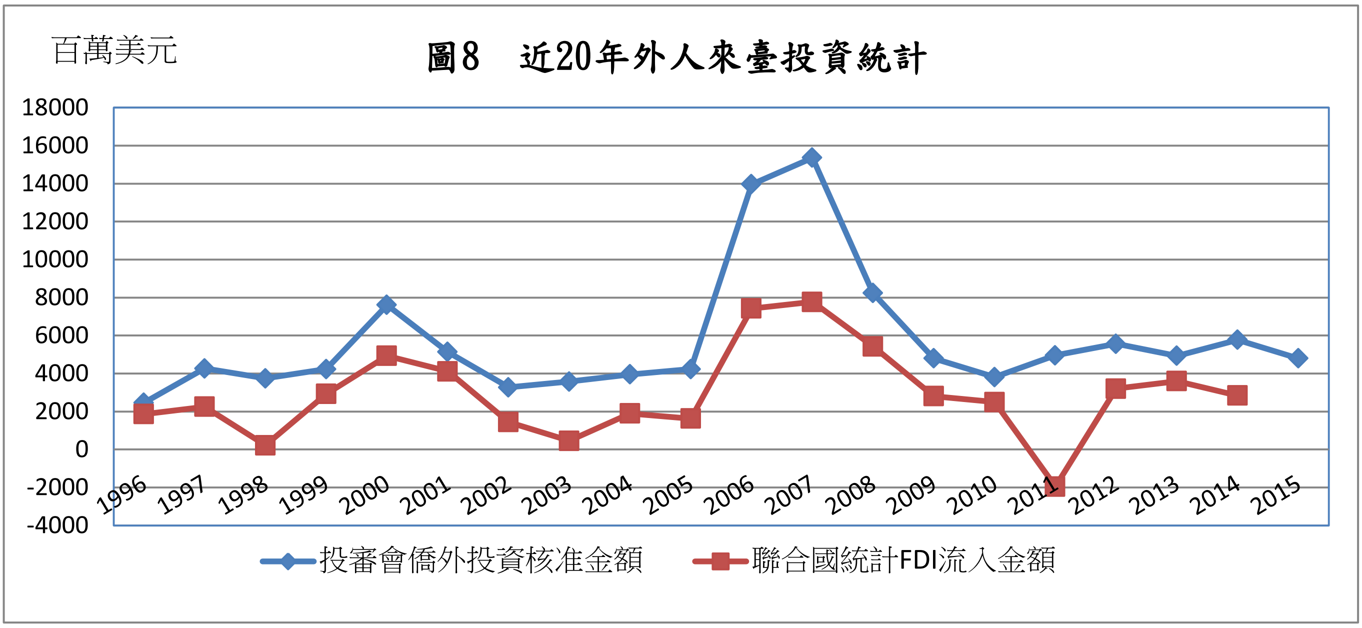


圖8　近20年外人來臺投資統計

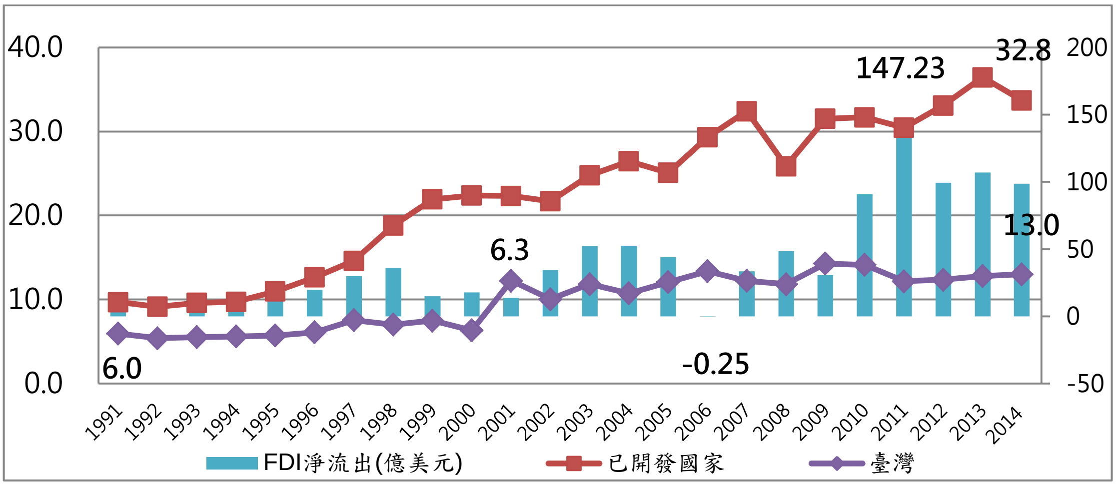
資料來源:經濟部投審會、UNCTAD 2015 世界投資報告。
備註：2011 年臺灣 FDI 流入金額為-19.6 億美元，因數件大規模外商匯出案達新臺幣 1,630 億元(約 55 億美元)，致使臺灣罕見的錄得負值。

(三)臺灣與其他國家 FDI 之比較

在經濟全球化的趨勢下，各國皆積極利用 FDI 帶動經濟發展。依據 UNCTAD 2015 世界投資報告，臺灣 2014 年 FDI 流入存量占 GDP 比重 13%，低於世界各國平均之 32.8%(如圖 9)。

圖 9 外人直接投資(FDI)淨流出金額及 FDI 存量占 GDP 比重

單位：%　　　　單位：億美元



資料來源：UNCTAD 2015 世界投資報告。

四、投資力道不足原因分析

(一)環境面

部分產業有追求群聚效應，面臨無法於鄰近適當地區取得產業用地，以及水電供應，未能充分滿足企業需求；此外，現在年輕人大多不願從事黑手工作，許多具製造優勢的傳統產業之專業技術無法傳承，產生人才斷層，加以外勞政策限制，造成藍領基層勞力不足；加上薪資缺乏吸引力，引才留才不易；另投資經營環境對外商相對不夠友善，包括移民、辦理工作簽證等法規制度，且相較香港、新加坡，臺灣英語環境與國際觀相對不足等，均影響業者投資意願。

(二)產業面

中國大陸紅色供應鏈的崛起，使臺灣的電子資訊業面臨衝擊。在主力產業成長出現趨緩，以及缺乏產業聚焦及新領域投資，或缺乏獲利的商業模式的情況下，致吸引投資誘因不足。加上我前瞻的產品或技術尚不明確，較難有足夠多的資源投入發展，比較明確的產品或趨勢又各國都在進行，如生產力 4.0、物聯網等，亟需差異性產業發展策略，重塑臺灣優勢。

(三)市場面

1、**參與區域經濟整合進展落後**：在臺各大外僑商會，皆呼籲我政府加速與各國簽訂自由貿易協定（FTA）。區域經濟整合已成為國際趨勢，若臺灣加入區域經濟整合的腳步不夠快，將影響企業投資意願。

2、**外商來臺投資動機及型態轉變**：全球FDI製造業的比重逐漸降低，且製造業投資向以接近大市場、大規模生產條件為主，以臺灣投資規模能量，要吸引大量製造業來臺投資不易。據本部投審會核准僑外投資資料，服務業外資進入逐年上升，2015 年投資金額比重高達 71.57%。2008 年以前，因頒布企業併購法、進行金融改

革等因素，外商大舉來臺投資金融服務業、通訊媒體服務業等產業，但由於相關產業在臺發展已經相當成熟，市場已近飽和，外人可投資空間相對受限。2008 年以後，外人來臺投資主力逐漸轉為內需產業、高階製造及研發，批發零售、技術服務及半導體等產業（2015 年臺灣僑外投資前五大業別情況如下表）。[4]

表　2015 年臺灣僑外投資前五大業別情況

行業別	件數（件）	金額		平均投資規模（萬美元）
		數值（億美元）	比重（%）	
金融及保險業	313	12.07	25.16	385.62
批發及零售業	1,456	10.69	22.29	73.42
不動產業	313	4.83	10.08	154.31
專業、科學及技術服務業	412	3.16	6.58	76.70
電子零組件製造業	144	2.72	5.67	188.89

資料來源:經濟部投審會。

(四)法規制度面

根據瑞士洛桑國際管理學院（IMD） 2015 世界競爭力年報針對關鍵吸引力因素調查，臺灣表現較不足部分為政府效能、稅制競爭力與法治環境等部分。究其原因，可能包括行政、立法部門溝通不足，重大法案不易通過，跨部會、中央與地方間缺乏協調，以及環評程序冗長且不確定等，均影響企業投資決策。

五、研析意見

（一）借鏡韓國、新加坡吸引外資策略

根據 UNCTAD 2015 世界投資報告，2014 年臺灣 FDI 流入金額為 28 億美元，韓國、新加坡則分別為 99 億美元及 675 億美元。韓國吸引外資的產業結構與我較為類似，新加坡則更高

[4]除了金融服務業、通訊媒體服務業等業別外，服務業投資金額普遍較製造業為低，加上外商來臺投資製造業的動機及型態，亦由製造向研發轉變，因此，外商來臺投資的規模較過去小。

度集中在服務業，且其市場規模雖小，2014 年 FDI 流入金額卻約為我國的 24 倍。

1、韓國：對外招商為國務總理層級，以國家發展的高度進行整體規劃；由投資促進局（Invest Korea）為外資提供一站式服務，引進專案經理人（PM）制度提供相關支援，更針對中、日、美、歐盟等特定對象推動客製化招商策略；政策引導企業赴地方投資，強化地方政府招商的功能；靈活運用韓美、韓歐等 FTA，擴大海外招商宣傳。

2、新加坡：招商主政單位為經濟發展局（簡稱 EDB），具有很大的裁量權，可以針對目標大廠提供量身訂做的優惠及配套措施；EDB 更可透過淡馬錫的主權基金，藉由購併、合併或投資，提供更多吸引外資誘因；新加坡為外資進入東南亞國協門戶，不僅租稅環境透明，法規簡便，公司稅及個人所得稅低，且行政效率高，政治風險低；加上 FTA 數目居亞太國家之首，寬鬆的移民政策與宜居環境，廣納國際人才，更增加其對外資的吸引力。

（二）**積極改善投資環境**：民間投資對帶動經濟成長、促進就業，以及產業升級轉型，具有正面影響。臺灣為最適合華人居住的地方，且超額儲蓄屢創新高，顯示國內資金相當充裕。應摒除信心不足的心態，對於市場開放，除了威脅外，也應看重相對的機會。此外，可參考韓國及新加坡作法，提高招商引資層級，並致力於人才培育及延攬、投資及稅制等法規之鬆綁，排除投資進入障礙，營造更自由開放的投資環境，提高臺灣的國際競爭力。

（三）**聚焦目標產業及國家招商**：盤點國內重大計畫衍生商機，引導國內外民間資金及政府資源投入，鼓勵民間參與綠能、生技醫

療、智慧城市及大型公共建設；搭配「生產力 4.0」及「產業升級轉型行動方案」等，爭取擁有關鍵技術外商來臺投資，填補產業鏈缺口。2016 年經濟部將鎖定 ICT 產業與物聯網、半導體設備材料、離岸風力、軌道車輛、電動大客車、資訊服務、物流服務及綠能研發等產業，並聚焦日歐美等重點國家，籌組招商團，預計促成對外招商達 110 億美元。

（四）塑造產業經濟的差異性

1、善用並擴散我 ICT 優勢：結合我國的 ICT 優勢，擴散至其他領域，如加值於醫材、雲端、生物科技、物聯網，或善用大數據，有較多的機會。其次，掌握歐美日再工業化的契機，尋求技術、商業模式上的引進，才能突顯我對中國大陸的競爭優勢。

2、創造獨特、差異性策略：務實探討臺灣的競爭位置及可能機會，以發展品牌／通路，安全安心，少量多樣及客製化、取得國際認證等策略，創造臺灣產業的獨特性。首先，在服務業上可善用臺灣和中國大陸同文同種，在東協有諸多投資、華僑、僑生及外勞的網路，以中國大陸、東協為市場，發揮服務業的規模經濟優勢。同時，結合 ICT 技術做整廠、整案輸出，建立品牌、規劃整體商業模式（如國內 Mango 恰恰、美兆健康管理），定位為亞洲優質生活服務業的提供者。

（五）建立良好的投資生態體系：臺灣擁有高效率的產業聚落、受國際肯定的創新精神、優秀的人才素質，以及堅實的製造基礎與靈活的商業能力等利基。根據 UNCTAD 2015 世界投資報告，2015~2017 年全球 FDI 將可逐步成長。為掌握全球 FDI 復甦契機，針對吸引國內外投資，宜建立一套良好的生態體系（eco-system），由中央擘劃政策願景，擬定上位政策，強化各

部會間、中央與地方政府間之協調、配合，並妥善照顧各利益團體的權益，才能凝聚共識、爭取支持，吸引更多的投資。

（六）**加速經貿自由化的步伐**：觀察韓國或新加坡，對外簽署 FTA 均對其吸引外人投資具正面的影響，臺灣應加快經貿自由化的腳步，除開拓出口市場外，也能加速國內法規體制與國際接軌，營造更優質的投資環境。