



105 年 10 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 11 月 30 日



# 大 綱

<b>壹、當前經濟情勢概要</b> .....	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
<b>貳、國內外經濟指標</b> .....	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
<b>參、經濟情勢分析</b> .....	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
<b>三、中國大陸經濟 .....</b>	<b>51</b>
(一) 固定資產投資 .....	51
(二) 吸引外資.....	52
(三) 對外貿易.....	53
<b>四、兩岸經貿統計 .....</b>	<b>54</b>
(一) 兩岸投資 .....	54
(二) 兩岸貿易 .....	56
<b>肆、東協主要國家(星、印尼、越、泰、菲) 外人直     接投資近況觀察.....</b>	<b>57</b>

# 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11月最新預測，今年全球經濟成長2.4%，較去(2015)年2.7%減少0.3個百分點，明(2017)年預估可望增至2.8%。

德國Ifo經濟研究院於今年11月10日發布第4季全球經濟氣候指數為90.5，較上季86增加4.5點；其中，受訪專家對當前經濟現況評價指數86.0，與上季相同，但對6個月後經濟預期指數94.7，較上季明顯增加8.7點，顯示全球經濟回到溫和成長的軌道。就主要區域而言，北美、歐洲、亞洲地區氣候指數皆回升；北美地區經濟氣候指數97.1，較上季增加5.9點；歐洲地區經濟氣候指數在連續5季下跌後首度回升，較上季增加5.8點至106.8；亞洲地區經濟氣候指數則較上季增加7.0點至78.1。另Ifo指出，中國大陸經濟成長進一步走緩、英國脫歐、移民議題，以及川普當選美國總統等，將是影響全球經濟的主要風險。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國貨幣政策動向及川普新政府經貿政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、英國脫歐公投後續效應、歐洲地區陸續舉辦大選、地緣政治風險、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，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

## 二、國內經濟

全球經濟成長步調遲緩致外需成長力道疲弱；物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，半導體業者高階產能投資可望續增，加上政府積極改善投資環境與落實五加二創新產業發展計畫，有助維繫投資成長動能。根據行政院主計總處105年11月預測，105年經濟成長

1.35%；106年隨全球景氣緩步回升，預測成長1.87%。

經濟指標表現方面，105年10月工業生產增加3.70%；批發業、零售及餐飲業營業額分別增加0.4%、0.4%及6.8%；外銷訂單金額426.8億美元，增加0.3%；出口值267.5億美元，增加9.4%，進口值223.7億美元，增加19.5%，貿易出超43.8億美元；躉售物價指數(WPI)下跌1.88%，消費者物價指數(CPI)上漲1.70%；失業率3.95%。

105年10月景氣對策信號續呈綠燈，領先、同時指標均呈現上升走勢，顯示國內景氣持續回溫。展望未來，歐美年終消費備貨拉抬且國際原物料價格回穩，出口可望持續增溫，惟全球經濟復甦遲緩，美國新政府經貿政策、英國脫歐效應等不確定因素值得注意。

### 三、中國大陸經濟

中國大陸今(2016)年1至9月國內生產總值為52兆9,971億人民幣，經濟成長率為6.7%，較去(2015)年6.9%成長趨緩。身為影響世界的全球第二大經濟體，各界都在關注中國大陸近來的經濟成長與變化，許多機構下修中國大陸

明年的經濟成長預測，如摩根史丹利預估2017年GDP成長率為6.4%，而標準普爾及瑞士銀行，更估計中國大陸實際GDP可能僅成長6.3%。

今年1至10月，固定資產投資(不含農戶)金額為48兆4,429億人民幣，較上年同期增加8.3%；規模以上工業生產成長6.1%；非金融領域實際外商投資金額增加0.2%，金額為1,039.1億美元。

金融體系方面，今年10月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加23.9%、11.6%。對外貿易方面，今年10月出口減少7.3%，進口減少1.4%。物價方面，今年10月居民消費價格指數較上年同期上漲2.1%。

儘管中國大陸今年經濟成長可望達標，但為維持經濟持續發展，中央經濟工作會議也預計將於12月召開。透過中央經濟工作會議，除總結今年經濟表現外，亦將定調明年的經濟工作重點。據中國大陸國務院智

庫表示，本屆會議將聚焦在新一波的經濟結構轉型，其中國企改革將是關鍵一役，屆時將拋出2017年整體經濟政策風向球。

#### 四、兩岸經貿

今(2016)年 10 月我對中國大陸(含香港)出口額為 113.6 億美元，增加 14.9%；進口額為 41.5 億美元，增加 5.8%；貿易出超為 72.1 億美元，增加 21.0%。同期間，我對中國大陸投資件數為 15 件，金額為 3.6 億美元；陸資來臺投資，件數為 14 件，金額為 364.1 萬美元。

## 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	2.7	2.4	2.8	3.2	3.1	3.4
	CPI	2.4	4.8	3.3	-	-	
美 國	GDP	2.6	1.5	2.2	2.6	1.6	2.2
	CPI	0.1	1.3	2.5	0.1	1.2	2.3
歐 元 區	GDP	1.9	1.6	1.3	2.0	1.7	1.5
	CPI	0.1	0.3	1.4	0.0	0.3	1.1
日 本	GDP	0.6	0.6	0.7	0.5	0.5	0.6
	CPI	0.8	-0.2	0.6	0.8	-0.2	0.5
中 華 民 國	GDP	0.6	1.2	1.7	0.6	1.0	1.7
	CPI	-0.3	1.3	1.2	-0.3	1.1	1.1
中 國 大 陸	GDP	6.9	6.7	6.4	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.4	2.0	2.3	1.4	2.1	2.3
新 加 坡	GDP	2.0	1.6	1.8	2.0	1.7	2.2
	CPI	-0.5	-0.5	1.3	-0.5	-0.3	1.1
韓 國	GDP	2.6	2.8	2.7	2.6	2.7	3.0
	CPI	0.7	0.9	1.7	0.7	1.0	1.9
香 港	GDP	2.5	1.5	1.7	2.4	1.4	1.9
	CPI	3.0	2.7	2.3	3.0	2.5	2.6

註：(f)為預測值。

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

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2016。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2015	2016(f)	2017(f)
IMF	2.6	2.3	3.8
UN	2.4	3.1	4.1
OECD	2.6	2.1	3.2
World Bank	3.1	3.1	3.9
WTO	2.7	1.7	1.8~3.1

註：(f)為預測值

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

2.UN, *World Economic Situation and Prospects Update as of mid-2016*。

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

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2016。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, September 2016。

表 3 國內主要經濟指標

		103 年	104 年	105 年										累計/ 預估	106 年 預估
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月		
經濟成長	經濟成長率 (%)	3.92	0.65	第 1 季 -0.23			第 2 季 1.13			第 3 季 2.03		第 4 季 2.37		1.35	1.87
	民間投資成長率 (%)	3.17	2.75	第 1 季 0.22			第 2 季 1.16			第 3 季 3.62		第 4 季 2.42		1.88	2.00
	民間消費成長率 (%)	3.33	2.34	第 1 季 2.64			第 2 季 1.59			第 3 季 2.46		第 4 季 1.06		1.94	1.74
產業	工業生產指數 年增率(%)	6.37	-1.75	-5.99	-4.15	-2.92	-3.57	1.90	1.14	-0.36	7.78	4.56	3.70	0.21	
	製造業生產指數 年增率(%)	6.63	-1.49	-6.57	-5.13	-3.53	-3.96	1.85	1.82	0.60	8.40	6.03	5.67	0.51	
	批發業營業額 年增率(%)	2.2	-3.9	-6.2	-11.0	-5.3	-5.8	-2.6	-2.5	-1.5	3.4	-0.9	0.4	-3.1	
	零售業營業額 年增率(%)	3.9	0.3	7.2	0.1	1.1	2.3	0.9	0.5	2.8	0.0	2.2	0.4	1.8	
	餐飲業營業額 年增率(%)	3.1	2.7	7.5	3.4	-1.8	3.0	1.6	1.9	3.7	0.6	5.3	6.8	3.2	
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	2,853.4	2,219	1,776	2,272	2,224	2,354	2,287	2,410	2,465	2,256	2,675	2,293.7	2,909.4
	年增率(%)	2.8	-10.9	-12.9	-12.0	-11.4	-6.5	-9.5	-2.2	1.1	1.0	-1.8	9.4	-4.5	4.95
	進口(億美元)	2,818.5	2,372.2	1,868	1,362	1,822	1,745	2,004	1,930	2,052	2,067	1,819	2,237	1,890.4	2,419.4
	年增率(%)	1.4	-15.8	-11.5	-13.2	-16.9	-9.6	-3.4	-10.0	-0.1	-0.8	0.7	19.5	-4.7	5.79
	外銷訂單 (億美元)	4,728.1	4,518.1	3,419	2,767	3,662	3,316	3,373	3,570	3,503	3,793	4,296	4,268	3,596.8	
年增率(%)	6.7	-4.4	-12.4	-7.4	-4.7	-11.1	-5.8	-2.4	-3.4	8.3	3.9	0.3	-3.4		
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.20	-0.31	0.81	2.41	2.01	1.87	1.23	0.91	1.23	0.57	0.33	1.70	1.30	
	躉售物價指數 年增率(%)	-0.57	-8.84	-5.14	-4.90	-4.92	-4.21	-2.80	-2.80	-2.48	-3.98	-3.79	-1.88	-3.71	
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.66	6.34	5.63	5.17	4.81	4.65	4.14	4.42	4.70	4.51	4.05	3.98	4.60	
就業	就業人數 (萬人)	1,107.9	1,119.8	1,124.4	1,123.1	1,123.7	1,124.2	1,124.7	1,125.1	1,127.5	1,129.0	1,127.6	1,129.1	1,125.8	
	失業人數 (萬人)	45.7	44.0	45.3	46.2	45.5	45.1	44.9	45.9	47.2	48.0	46.9	46.4	46.1	
	失業率(%)	3.96	3.78	3.87	3.95	3.89	3.86	3.84	3.92	4.02	4.08	3.99	3.95	3.94	

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				
							8 月	9 月	10 月	1~10 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	471,564	519,470	588,019	635,910	676,708	—	189,334 (Q3)	—	529,971 (1~9 月)	
	成長率 (%)	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9	—	6.7	—	6.7	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	—	—	—	484,429	
	年增率 (%)	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	—	—	—	8.3	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	181,226	207,167	234,380	262,394	25,114	27,540	27,976	31,119	269,601	
	年增率 (%)	17.1	14.3	13.1	12.0	10.5	10.6	10.7	10.0	10.3	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	18,986.0	20,489	22,100.4	1,608.1	1,608.1	1,902.7	1,845.0	1,781.8	17,115.5
		年增率 (%)	20.3	7.9	7.9	11.5	11.5	-3.0	-10.0	-7.3	-7.7
	進口	金額 (億美元)	17,434.6	18,178	19,502.9	1,309.6	1,309.6	1,384.3	1,425.2	1,291.2	12,699.3
		年增率 (%)	24.9	4.3	7.3	-7.6	-7.6	1.4	-1.9	-1.4	-7.5
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,1601	1,117	1,175.9	1,195.6	129	87.6	92.1	88.1	1,039.1	
	年增率 (%)	9.7	-3.7	5.25	1.7	0.4	0.6	-3.7	0.5	0.2	
居民消費價格指數	年增率 (%)	5.4	2.6	2.6	2.0	2.3	1.3	1.9	2.1	2.0	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	13.8	13.6	13.4	11.8	11.4	11.5	11.6	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.4612	1:6.4612	1:6.6908	1:6.6778	1:6.6741	1:6.8985 (2016.11.21)
	外匯準備	金額 (億美元)	31,811	33,116	38,213	32,126	32,126	31,852	31,664	31,207	—

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		
								9 月	10 月	1~10 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	887	636	554	497	427	24	15	247
		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%)	10.4 (78.7%)	3.6 (-80.4%)	78.0 (-15.1%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	105	138	138	136	170	13	14	130
		金額 (萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	4,233.2	364.1	21,599.8
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	93.9	113.6	906.3
		年增率 (%)	8.4	-3.8	3.4	2.6	-12.4	6.2	14.9	-4.1
		比重 (%)	40.3	39.5	40.2	40.2	39.4	41.6	42.5	39.5
	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	35.8	41.5	372.0
		年增率 (%)	20.8	-3.6	2.1	13.5	-8.3	-2.8	5.8	-3.9
		比重 (%)	15.9	15.9	16.2	18.1	19.7	19.7	18.6	19.7
	出(入) 超	總額 (億美元)	802.9	771.5	803.8	775.4	658.1	58.1	72.1	534.3
		年增率 (%)	2.4	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	12.6	21.0	-4.3

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

美國商務部於今年 10 月 28 日公布第 3 季國內生產總值(GDP)成長 2.9%(季增年率)，高於市場預期 2.5%，為 2014 年第 3 季以來最強勁的增幅，主要受惠於出口激增、私人投資成長與庫存增加，抵銷個人消費支出放緩的影響。另聯準會(Fed)主席葉倫於 11 月 17 日出席國會聯合經濟委員會時表示，美國經濟依從溫和的成長軌道，升息的適當時機可能相對較早來臨，同時警告，若拖太久才升息，將承受風險，並重申利率將漸進式上升。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 10 月領先指標增加 0.1%。其中領先信用指數、利率差距、建築許可、製造業平均每週工時、製造業非國防資本財新訂單，以及製造業消費性產品與材料新訂單正成長，其餘股價指標、消費者預期、ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數呈負成長。今年 10 月消費者信心指數，自今年 9 月修正後的 103.5 下降至 98.6。另今年 10 月製造業採購經理人指數，從上月的 51.5 上升至 51.9，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 9 月商品出口額為 1,261.3 億美元，較上年同期增加 0.7%，進口額為 1,836.5 億美元，減少 2.1%，貿易入超 575.2 億美元。今年 10 月消費者物價上漲 1.6%；非農就業增加 16.1 萬人，失業率 4.9%；工業生產較上年同期減少 0.9%，其中製造業生產減少 0.2%、礦業生產持續衰退 7.0%。

美國新任總統當選人川普倡導「美國優先」，提出終結北美自由貿易協定(NAFTA)、退出跨太平洋夥伴協定(TPP)、將中國大陸列為貨幣操縱國，以及鼓勵美國製造業回流等政見，顯示其反全球化的理念，主張貿易保護，恐將增添全球政經的不確定性。

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	2.9	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	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.4	2.9	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.4	0.3	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
9月		-0.3	1,252.7	-7.8	1,875.7	-5.9	-623.1	0.0	5.1
10月		-0.5	1,232.9	-10.4	1,861.5	-7.1	-628.6	0.2	5.0
11月	1.4 (IV)	-2.1	1,212.9	-10.9	1,837.7	-6.9	-624.9	0.5	5.0
12月		-1.8	1,207.0	-10.2	1,837.6	-8.2	-630.6	0.7	5.0
2016年		-1.0 (III)	10,900.9	-4.8	16,410.9	-4.5	-5,510.0	1.1	4.9
1月		-1.4	1,172.4	-9.3	1,809.6	-6.5	-637.2	1.4	4.9
2月	0.8 (I)	-1.4	1,196.4	-5.9	1,849.1	-0.6	-652.7	1.0	4.9
3月		-2.0	1,172.6	-8.1	1,745.6	-11.8	-573.0	0.9	5.0
4月		-1.4	1,201.1	-6.9	1,787.0	-7.0	-585.9	1.1	5.0
5月	1.4 (II)	-1.3	1,194.9	-6.4	1,820.0	-4.2	-625.2	1.0	4.7
6月		-0.6	1,206.1	-5.3	1,862.4	-3.4	-656.3	1.0	4.9
7月		-0.7	1,241.2	-2.8	1,844.5	-2.5	-603.3	0.8	4.9
8月	2.9(III)	-1.3	1,254.8	1.0	1,856.1	-2.4	-601.3	1.1	4.9
9月		-1.0	1,261.3	0.7	1,836.5	-2.1	-575.2	1.5	5.0
10月		-0.9	-	-	-	-	-	1.6	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

歐盟統計局於今年 11 月 15 日公布第 3 季經濟成長率，歐元區 19 國與歐盟 28 國分別較上季成長 0.3% 及 0.4%，與上年同期相比則成長 1.6% 及 1.8%。就各主要國家來看，德國、法國、義大利及西班牙四大國均成長，成長率分別為 0.2%、0.2%、0.3% 及 0.7%，法國亦自上季負成長轉正。

今年 9 月歐元區出口額為 1,767 億歐元，較上年同期成長 2.0%，進口額為 1,502 億歐元，衰退 2.0%，貿易出超為 265 億歐元；工業生產較上月衰退 0.8%；失業率為 10.0%；10 月消費者物價上漲率為 0.5%。另數據調查機構 Markit 公布今年 10 月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）53.3，較上月增加 0.7。

歐盟執委會於 11 月 9 日發布《2016 秋季經濟預測報告》指出，歐洲經濟於今年前三季維持溫和成長狀態，私人及公部門需求持續提升，惟企業投資仍舊疲弱。未來主要的下行風險仍來自地緣政治不確定性、外在經濟復甦緩慢及全球貿易減緩，預估歐元區今、明兩年經濟成長率分別為 1.7% 及 1.5%。

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
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		-	15,120	0.0	13,071	-3.0	2,049	-	-
1月		2.1	1,451	-1.0	1,380	-1.0	79	0.4	10.3
2月		-0.8	1,648	1.0	1,454	2.0	190	-0.2	10.3
3月	1.7 (I)	-0.8	1,791	-3.0	1,495	-8.0	286	0.0	10.2
4月		1.1	1,733	-1.0	1,442	-5.0	275	-0.2	10.2
5月		-1.2	1,642	2.0	1,412	-2.0	246	-0.1	10.1
6月	1.6 (II)	0.6	1,774	-2.0	1,460	-5.0	314	0.1	10.1
7月		-1.1	1,633	-10.0	1,336	-8.0	293	0.2	10.1
8月		1.6	1,681	8.0	1,590	4.0	91	0.2	10.1
9月	1.6 (III)	-0.8	1,767	2.0	1,502	-2.0	265	0.4	10.0
10月		-	-	-	-	-	-	0.5	-

資料來源：歐洲統計局

### (三) 亞太地區

依據環球透視(Global Insight)今年 11 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明年經濟成長率分別為 5.6% 及 5.5%。

#### 1、日本

- (1) 日本政府於今年 11 月 14 日公布今年第 3 季實質 GDP 數據，較上季成長 0.5%，換算年率則成長 2.2%，主要受益於對外出口大幅提升，惟消費者需求及企業投資仍疲弱。分項觀察，國內需求較上季成長 0.4%，民間企業設備投資僅成長 0.1%，公部門需求成長 0.8%；出口大幅成長 8.1%，進口則衰退 2.4%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 10 月進出口貿易統計，出口額為 5.87 兆日圓，較上年同期減少 10.3%，進口額則為 5.37 兆日圓，減少 16.5%，貿易出超為 0.50 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆衰退，歐盟、美國、中國大陸及東協分別較上年同期衰退 9.5%、11.2%、9.2%及 12.4%。9 月工業生產成長 1.5%，消費者物價上漲率為負 0.5%，失業率為 3.0%。
- (3) 日本眾議院財政委員會於 11 月 18 日通過將 10 年以上無提存之「休眠存戶」(通常是去逝或行蹤不明)存款轉為民間公益用途之法律。日本每年約有 1,000 億日圓「休眠存戶」存款，扣除要求提領部分，尚有 500 至 600 億日圓可供活用。未來可將存款移轉至「預金保險機構」，再由政府分配給民間團體，作為社會福利性或公益性之經費。
- (4) 為避免提高消費稅影響個人消費衝擊經濟，日本國會參議院於 11 月 18 日通過「稅制改正關連法」，將消費稅稅率由 8%提高至 10%之時程，自 2017 年 4 月延後至 2019 年 10 月實施。另配合消費稅提高，同時實施除酒類以外飲料、食品消費稅不提高(維持 8%)之「輕減稅率」及導入汽車新稅制等措施，亦延後 2 年半實施。

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	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	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		-	57.39	-9.3	54.07	-17.9	3.32	-	-
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	1.9 (I)	0.2	6.45	-6.8	5.70	-14.9	0.75	-0.1	3.2
4月		-3.3	5.89	-10.1	5.07	-23.3	0.82	-0.3	3.2
5月		-0.4	5.09	-11.3	5.13	-13.8	-0.04	-0.4	3.2
6月	0.7 (II)	-1.5	6.02	-7.4	5.33	-18.8	0.69	-0.4	3.1
7月		-4.2	5.73	-14.0	5.21	-24.7	0.52	-0.4	3.0
8月		4.5	5.32	-9.6	5.34	-17.3	-0.02	-0.5	3.1
9月	2.2 (III)	1.5	5.97	-6.9	5.47	-16.3	0.5	-0.5	3.0
10月		-	5.87	-10.3	5.37	-16.5	0.5	-	-

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 10 月 25 日公布第 3 季實質國內生產毛額(GDP)較上季成長 0.7%，年成長 2.7%，主要受到三星電子手機爆炸及現代汽車大罷工拖累。第 4 季經濟景氣預計將受造船、海運業進行結構調整，三星 Galaxy Note 7 停售及金英蘭法生效等因素影響。
- (2) 韓國今年 10 月出口額為 419.5 億美元，較上年減少 3.2%，進口額為 347.9 億美元，減少 5.4%，貿易順差約 71.6 億美元。13 大主要出口項目中，僅船舶(49.4%)、電腦(7.1%)及半導體(1.7%)出口增加，其餘項目均減少。主要出口地區方面，對越南、中東、歐盟及東協出口分別增加 19.9%、10%，3.8%及 2.5%，對日本(-1.7%)、美國(-10.3%)、中南美(-10.5%)及中國大陸(-11.3%)則減少。
- (3) 韓國統計廳公布「10 月雇用動向」指出，今年 10 月失業率 3.7%，較去年同期增加 0.3 個百分點。「9 月消費者物價」報告顯示，物價上漲率為 1.3%，為 8 個月以來之最大漲幅，主要係農畜水產品大幅漲價所致。今年 9 月工業生產減少 2.0%。
- (4) 韓國政府為因應川普上任可能之貿易環境變化及貿易保護等情勢，將由韓國產業通商資源部及貿易協會共同設立「對美貿易協議會」，研擬未來韓美貿易對策及合作方案，並建立對美國政府、議會及業界人士之溝通管道。另設立「對美貿易實務作業小組」，檢視美國進口法規等貿易障礙現況，分析各產業影響，研提韓國產業之因應方案，並對川普團隊於競選提出之投資基礎建設、培育製造業及開發能源等重點領域，發掘合作機會。

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	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
9月	2.8(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	3.1(IV)	-2.1	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年		-	4,051.0	-8.0	3,301	-10.1	750.0	0.9	3.8
1月		-2.2	365.0	-19.1	313.1	-20.3	51.9	0.8	3.5
2月		2.3	360.8	-13.0	290.8	-14.5	70.0	1.3	4.1
3月	2.8(I)	-0.5	430.2	-8.1	332.4	-13.6	97.8	1.0	3.8
4月		-2.5	410.9	-11.1	322.4	-14.8	88.5	1.0	3.7
5月		4.7	398.1	-5.9	328.2	-8.9	69.9	0.8	3.7
6月	3.3(II)	0.9	452.9	-2.7	338.0	-7.7	114.9	0.8	3.6
7月		1.6	410.0	-10.3	334.0	-13.6	76.0	0.7	3.6
8月		2.2	401.3	2.6	348.2	0.1	53.1	0.4	3.8
9月	2.7(III)	-2.0	409.0	-5.9	338.0	-2.3	71.0	1.2	4.0
10月		-	419.5	-3.2	347.9	-5.4	71.6	1.3	3.7

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) 依據環球透視(Global Insight)今年 11 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 1.6% 及 1.8%。
- (2) 新加坡今年 10 月出口金額 385.2 億星元，較上年同月衰退 9.2%，進口 328.8 億星元，較上年同月衰退 6.0%。國內石油產品出口成長 2.3%；國內非石油產品出口衰退 12%，電子產品(-6.0%)及非電子產品(-14.6%)皆衰退。非石油產品十大出口國中，除臺灣(19.4%)、香港(7.4%)及南韓(1.0%)成長外，其餘皆衰退，尤以歐盟(-28.6%)、日本(-19.9%)及印尼(-13.1%)衰退明顯。
- (3) 新加坡今年 9 月工業生產成長 6.7%，除運輸工程業(-18.9%)衰退及化學業持平外，其餘精密工程業(5.4%)、一般製造業(5.6%)、電子業(15.9%)及生醫製造業(22.2%)均成長。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 10 月採購經理人指數(PMI)50.0，持續維持榮枯線上，顯示新加坡製造業溫和復甦。
- (4) 新加坡貿易工業部於今年 11 月 16 日宣布，為協助物流業因應新加坡土地有限、就業成長放緩、區域競爭加劇等挑戰，將推出物流業產業轉型藍圖(Industry Transformation Maps)計畫。此係繼精密工程業、食品服務業及零售業後，第四個推出轉型藍圖的行業，將著重生產力、創新及人才栽培，鼓勵業者運用科技及採用最佳供應鏈作法，支持中小企業擴大規模邁向國際，預估未來 5 年將使物流業增值 83 億星元，並創造逾 2,000 個「專業人士、經理、執行人員及技師(PMET)」工作機會。

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
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		0.5	3,735.0	-5.9	3,190.2	-6.5	546.3	-0.5	
1月		1.1	353.6	-15.1	292.9	-13.6	60.7	-0.6	
2月		-3.7	320.7	-3.3	293.2	2.2	28.5	-0.8	
3月	2.0(I)	0.1	379.2	-14.3	329.7	-9.0	49.5	-1.0	1.9(I)
4月		3.0	378.8	-8.1	316.3	-12.0	62.5	-0.5	
5月		0.9	378.8	-2.2	323.6	-0.9	55.2	-1.6	
6月	2.0(II)	-0.3	388.4	-3.6	335.5	-6.6	52.9	0.7	2.1(II)
7月		-3.5	372.7	-3.6	315.9	-12.1	56.8	-0.7	
8月		0.5	383.9	2.2	331.0	-1.2	52.9	-0.2	
9月	0.6(III)	6.7	393.7	-1.4	323.3	-6.2	70.6	-0.1	2.1(III)
10月		-	385.2	-9.2	328.8	-6.0	56.7	-	

資料來源：新加坡統計局。

#### 4、香港

- (1) 香港政府於今年 11 月 11 日發表《2016 年第三季經濟報告》，公布第 3 季經濟成長率 1.9%，累計今年前 3 季經濟成長率 1.4%。展望未來，全球經濟情勢雖逐漸回穩，但仍面臨英國脫歐事件後續發展、美國升息及大選後政策變化等不穩定因素，預測香港今年經濟成長率 1.5%。
- (2) 香港今年 9 月出口額 3,280 億港元，較上年增加 3.6%，進口額 3,677 億港元，增加 4.1%。以出口貨量計算，輸往臺灣(34.3%)、印度(25.6%)、中國大陸(6.9%)及美國(1.5%)成長；以出口單位價格計算，輸往日本(-2.9%)、臺灣(-2.4%)、美國(-2.1%)、中國大陸(-1.6%)及印度(-0.8%)均下跌。
- (3) 香港今年 9 月零售業銷售額為 338 億港元，較上年同月下跌 4.1%，相較上月衰退 10.5%，衰退情形趨緩，累計今年 1 至 9 月衰退 9.6%。香港政府指出，9 月份零售業衰退趨緩，反應該月份訪港旅客人次跌幅縮小，以及外部經濟環境逐漸回穩，使當地居民消費意願改善。主要商品類別衰退較多者，依序為電器及攝影器材(-12.8%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-12.3%)與汽車及汽車零件(-11.2%)。
- (4) 香港於今年 11 月 8 日與伊朗簽訂經濟合作諒解備忘錄，加強雙方在工業、貿易、科學和創新科技、電訊、旅遊及教育之合作。香港政府表示，香港為中國大陸的國際金融中心，亦是全球最大的離岸人民幣業務樞紐，而中國大陸為伊朗最大的貿易夥伴之一，香港不但可為伊朗企業提供人民幣貿易結算和投資服務，伊朗企業更可善用香港廣泛的商貿網絡及經驗，進軍中國大陸及國際市場。

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	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
9 月	2.3(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)	-1.3(IV)	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年	1.4		2,595.3	-2.8	2,165.4	-3.4	-305.5	2.7	3.4
1 月			299.9	-3.8	317.4	-9.0	-17.5	2.5	3.4
2 月			204.5	-10.4	237.6	-10.1	-33.1	3.0	3.4
3 月	0.8(I)	-0.3(I)	275.4	-7.0	322.4	-5.8	-47.0	2.9	3.4
4 月			285.3	-2.3	316.3	-4.5	-31.0	2.7	3.4
5 月			291.5	-0.1	317.7	-4.3	-26.2	2.6	3.4
6 月	1.7(II)	-0.5(II)	296.5	-1.0	342.1	-0.9	-45.6	2.4	3.4
7 月			304.5	-5.1	337.8	-3.3	-33.3	2.3	3.4
8 月			309.7	0.8	341.8	2.8	-32.1	4.3	3.4
9 月	1.9(III)	-	328.0	3.6	367.7	4.1	-39.7	2.7	3.4
10 月			-	-	-	-	-	1.2	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、106 年經濟成長率預估分別為 1.35%、1.87%

全球景氣成長步調遲緩，加上中國大陸供應鏈自主化排擠效應，內外需求展望均趨審慎；受國際油價及原物料價格回升，加以天候及颱風影響，牽動國內物價走勢。行政院主計總處 105 年 11 月 25 日預測 105 年經濟成長 1.35%，消費者物價上漲 1.31%；106 年經濟成長 1.87%，消費者物價上漲 0.75%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

預測機構	單位：%	
	2016(f)	2017(f)
Global Insight (2016.11)	1.2	1.7
IMF (2016.10)	1.0	1.7
ADB (2016.9)	0.9	1.5
行政院主計總處 (2016.11)	1.35	1.87
台灣經濟研究院 (2016.11)	1.17	1.65
中華經濟研究院 (2016.10)	1.03	1.81
中央研究院 (2016.6)	0.52	-
臺灣綜合研究院 (2016.6)	0.92	-

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 105 及 106 年需求面經濟成長組成

	105 年		106 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.35	1.35	1.87	1.87
國內需求	1.87	1.63	1.61	1.42
民間消費	1.94	1.01	1.74	0.92
政府消費	2.43	0.34	0.06	0.01
國內投資	1.92	0.40	1.88	0.39
民間	1.88	0.32	2.00	0.34
公營	1.35	0.02	1.73	0.02
政府	2.36	0.06	1.19	0.03
國外淨需求	-	-0.29	-	0.45
輸出(含商品及勞務)	1.54	0.99	3.83	2.39
減：輸入(含商品及勞務)	2.47	1.27	3.85	1.94
躉售物價(WPI)	-3.39	-	0.85	-
消費者物價(CPI)	1.31	-	0.75	-

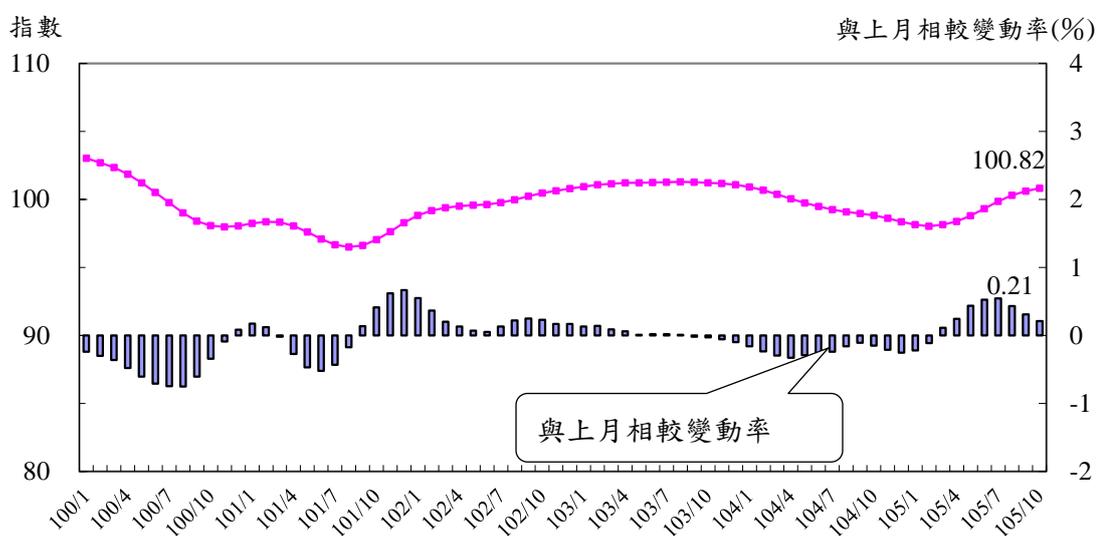
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 11 月 25 日。

## 2、105年10月景氣對策信號續呈綠燈，領先及同時指標均呈上升

### (1) 領先指標

105年10月不含趨勢指數為100.82，較上月上升0.21%，係連續8個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，5項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B；其餘2項：SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積，則較上月下滑。

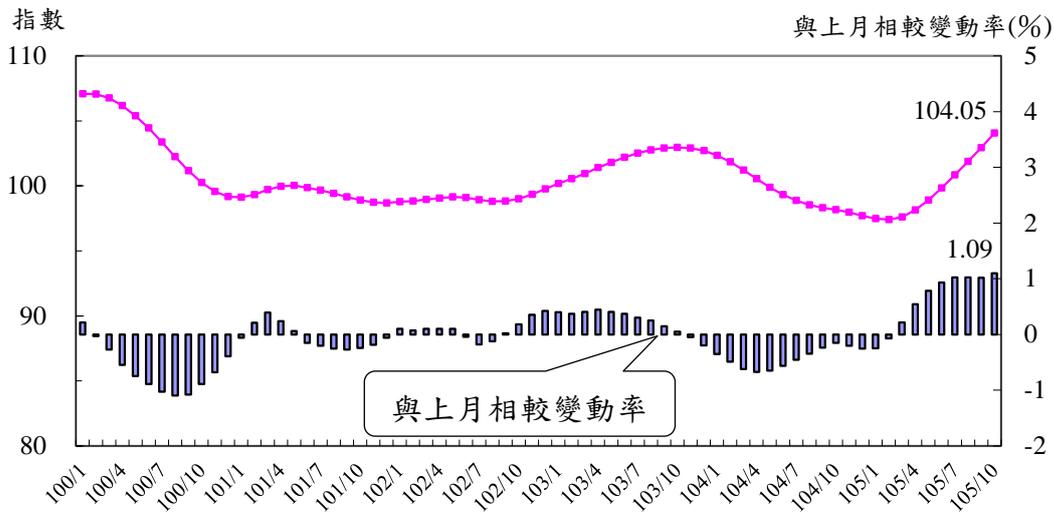
圖 2-1-1 景氣領先指標



### (2) 同時指標

105年10月同時指標不含趨勢指數為104.05，較上月上升1.09%，係連續8個月上升。7個構成項目經去除長期趨勢後，除非農業部門就業人數較上月下滑外，其餘6項均較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、電力（企業）總用電量、實質海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額、工業生產指數，以及製造業銷售量指數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

105 年 10 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數較上月增加 1 分至 24 分。9 項構成項目中，海關出口值與製造業銷售量指數均由藍燈轉呈黃藍燈，分數各增加 1 分，機械及電機設備進口值則由紅燈轉呈黃紅燈，分數減少 1 分，其餘 6 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		104年 (2015)			105年 (2016)											
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		10月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	綠	綠	綠	綠	
	分數	15	15	14	14	16	16	17	20	20	23	25	23	24		
貨幣總計數M1B		綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	6.28	綠	6.25
股價指數		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	綠	綠	11.3	綠	8.5
工業生產指數		藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	綠	綠	4.2 <sub>r</sub>	綠	5.2
非農業部門就業人數		黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	0.56	黃藍	0.62
海關出口值		藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃藍	黃藍	黃藍	黃藍	藍	-4.2 <sub>r</sub>	黃藍	4.4
機械及電機設備進口值		綠	綠	黃藍	黃藍	綠	黃藍	綠	黃紅	綠	黃紅	黃紅	紅	27.0	黃紅	18.2
製造業銷售量指數		藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃藍	黃藍	黃藍	綠	藍	-1.1 <sub>r</sub>	黃藍	1.7 <sub>p</sub>	
批發、零售及餐飲業營業額		藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	藍	黃藍	黃藍	黃藍	0.5 <sub>r</sub>	黃藍	0.2
製造業營業氣候測驗點		藍	藍	藍	藍	黃藍	綠	綠	綠	綠	綠	綠	綠	97.4	綠	98.1

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10月工業生產增加3.70%

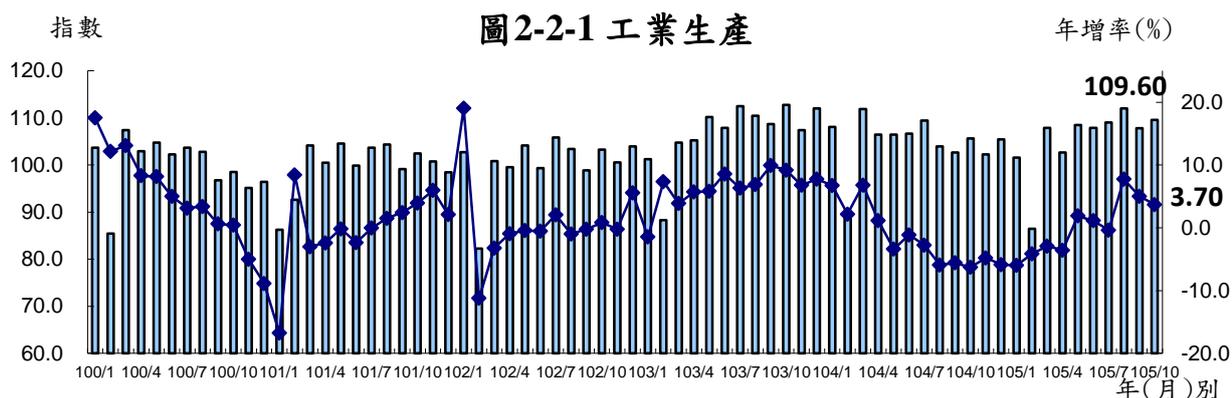
105年10月工業生產指數109.60，較上年同月增加3.70%，其中，製造業及用水供應業分別增加5.67%及1.62%，建築工程業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業則分別減少34.81%、16.86%及14.10%。累計1至10月工業生產指數105.37，較上年同期增加0.21%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					
	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
<b>100年</b>	<b>4.44</b>	<b>4.69</b>	<b>-7.12</b>	<b>0.62</b>	<b>0.20</b>	<b>7.58</b>
<b>101年</b>	<b>-0.25</b>	<b>-0.32</b>	<b>-2.73</b>	<b>-0.82</b>	<b>-0.60</b>	<b>7.12</b>
<b>102年</b>	<b>0.65</b>	<b>0.56</b>	<b>-5.08</b>	<b>2.10</b>	<b>0.70</b>	<b>3.69</b>
<b>103年</b>	<b>6.37</b>	<b>6.63</b>	<b>-1.77</b>	<b>1.25</b>	<b>0.51</b>	<b>10.56</b>
<b>104年</b>	<b>-1.75</b>	<b>-1.49</b>	<b>-7.36</b>	<b>-8.63</b>	<b>-2.08</b>	<b>3.57</b>
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
<b>105年1~10月</b>	<b>0.21</b>	<b>0.51</b>	<b>-9.28</b>	<b>-2.25</b>	<b>0.69</b>	<b>-7.34</b>
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	-2.92	-3.53	-9.05	9.70	0.86	4.15
4月	-3.57	-3.96	-8.45	16.06	4.36	-22.98
5月	1.90	1.85	0.62	11.25	1.69	-12.84
6月	1.14	1.82	-7.18	-9.48	-2.15	-5.31
7月	-0.36	0.60	-8.11	-6.46	-1.73	-29.63
8月	7.78	8.40	8.75	-11.02	1.47	28.12
9月	4.56	6.03	-12.32	-14.00	1.53	-18.48
10月	3.70	5.67	-16.86	-14.10	1.62	-34.81

資料來源：經濟部統計處。



## 2、105年10月製造業生產增加5.67%

105年10月製造業生產指數110.97，較上年同月增加5.67%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業及化學工業分別增加10.05%、4.28%及0.69%，民生工業則減少0.14%。累計1至10月製造業生產指數106.07，較上年同期增加0.51%。

**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
<b>100年</b>	<b>4.69</b>	<b>6.18</b>	<b>10.02</b>	<b>-4.34</b>	<b>0.92</b>
<b>101年</b>	<b>-0.32</b>	<b>-4.09</b>	<b>1.20</b>	<b>1.66</b>	<b>-0.42</b>
<b>102年</b>	<b>0.56</b>	<b>-0.34</b>	<b>1.21</b>	<b>0.73</b>	<b>-0.08</b>
<b>103年</b>	<b>6.63</b>	<b>6.21</b>	<b>11.79</b>	<b>-0.54</b>	<b>1.55</b>
<b>104年</b>	<b>-1.49</b>	<b>-4.18</b>	<b>-1.14</b>	<b>1.16</b>	<b>-1.26</b>
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
<b>105年1~10月</b>	<b>0.51</b>	<b>-2.82</b>	<b>3.00</b>	<b>-0.13</b>	<b>-0.75</b>
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	-3.53	-3.36	-5.18	-1.14	-1.53
4月	-3.96	-6.57	-3.12	-2.80	-3.17
5月	1.85	-0.98	4.63	-1.67	5.01
6月	1.82	-2.24	6.04	-1.25	0.20
7月	0.60	-5.12	4.29	1.53	-2.70
8月	8.40	4.38	11.48	6.81	7.89
9月	6.03	-3.98	16.74	-1.33	-2.45
10月	5.67	4.28	10.05	0.69	-0.14

資料來源：經濟部統計處。

### 3、105年10月電子零組件業增加14.09%

- (1) 電子零組件業年增14.09%，主因各大國際品牌行動裝置新機效應延續，挹注半導體高階製程需求續強，拉抬晶圓代工、構裝 IC 等產量攀升，彌補太陽能產業因中國大陸市場需求下滑之減產空缺。累計1至10月較上年同期增加4.34%。
- (2) 化學材料業年增3.81%，主因石化原料市況回溫，部分烯烴廠歲修結束拉高產能，帶動烯烴、苯乙烯、化纖原料等增產所致。累計1至10月較上年同期增加1.14%。
- (3) 基本金屬業年增16.39%，主因國際鋼價持穩，鋼品出貨順暢，9月底颱風干擾遞延生產，以及去年同期部分產線歲修，比較基數偏低，致鋼胚、熱冷軋、盤元線材等鋼品生產增幅明顯。累計1至10月較上年同期增加1.66%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年減8.72%，主因國際競爭激烈，致部分手持行動裝置、光學元件產出減緩，惟智慧手錶、固態硬碟因市場買氣活絡，加上虛擬實境裝置推出新品，帶動其他電腦設備及零件增產。累計1至10月較上年同期減少3.93%。
- (5) 機械設備業年減2.61%，主因去年同期受惠於部分業者於東南亞建廠，對國內通用機械設備及其零件需求強勁，比較基數較高，今年則隨海外大型投資漸次完工而呈縮減，所幸智慧自動化及機器人需求轉強，推升滾珠螺桿、線性滑軌等增產，抵銷部分減幅。累計1至10月較上年同期減少10.41%。
- (6) 汽車及其零件業年減4.95%，主因逢新舊車款交替及進口車市占率提升所致。累計1至10月較上年同期減少5.85%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	105 年 10 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	14.09	4.34
化學材料業	3.81	1.14
基本金屬業	16.39	1.66
電腦、電子產品及光學製品業	-8.72	-3.93
機械設備業	-2.61	-10.41
汽車及其零件業	-4.95	-5.85

資料來源：經濟部統計處。

### (三) 批發、零售及餐飲業

1、105年10月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加0.4%、0.4%及6.8%

105年10月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,274億元、3,567億元及372億元，分別較上年同月增加0.4%、0.4%及6.8%。累計1至10月批發業營業額較上年同期減少3.1%，零售業及餐飲業營業額則分別增加1.8%及3.2%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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
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1~10月	78,446	-3.1	33,723	1.8	3,661	3.2
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
4月	7,676	-5.8	3,279	2.3	339	3.0
5月	7,777	-2.6	3,351	0.9	374	1.6
6月	8,058	-2.5	3,358	0.5	363	1.9
7月	8,043	-1.5	3,445	2.8	377	3.7
8月	8,328	3.4	3,284	0.0	375	0.6
9月	8,270	-0.8	3,304	3.0	352	5.9
10月	8,274	0.4	3,567	0.4	372	6.8

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10月批發業營業額增加0.4%

105年10月批發業營業額為8,274億元，較上年同月增加0.4%，其中機械器具批發業增加2.0%，主因智慧型手持裝置、伺服器及大螢幕電視需求強勁，帶動晶片、面板及記憶體等零組件需求加溫；食品、飲料及菸草批發業增加4.1%，主因部分水果及水產品價格較去年同期上揚，推升營收所致；布疋及服飾品批發業減少6.5%，主因歐美通路商庫存偏高，加上中國大陸及東南亞產能擴充排擠，紡織紗品及秋冬裝外銷需求減少。累計1至10月批發業營業額78,446億元，較上年同期減少3.1%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	105年10月		105年1~10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	8,274	0.4	78,446	-3.1
機械器具業(註1)	3,319	2.0	31,413	-4.9
食品、飲料及菸草業	759	4.1	7,556	2.0
家庭器具業(註2)	701	-1.8	6,308	-2.2
建材業	607	-3.3	5,880	-7.4
汽機車業	535	4.9	5,258	3.0
綜合商品業	513	1.4	5,083	-1.9
布疋及服飾品業	477	-6.5	4,323	-5.6
化學業	328	-4.6	3,218	-5.2
其他批發業(註3)	1,037	-1.3	9,407	-0.5

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。

2.家庭器具業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含藥品醫療用品及化粧品批發業、文教育樂用品批發業等6項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

### 3、105年10月零售業營業額增加0.4%

105年10月零售業營業額為3,567億元，較上年同月增加0.4%，其中綜合商品零售業年增3.2%；汽機車零售業因補貼政策及進口新車接連上市，帶動買氣升溫，營收年增6.4%；燃料零售業因油價回升，加上連假效應帶動需求，年增3.7%；無店面零售業因直銷業者促銷，成長1.7%；減少者以家庭器具零售業因珠寶、首飾、鐘錶類商品買氣下滑，年減11.7%最多。累計1至10月零售業營業額為33,723億元，較上年同期增加1.8%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	105年10月		105年1~10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	3,567	0.4	33,723	1.8
綜合商品零售業	1,095	3.2	9,952	5.0
百貨公司	371	-2.8	2,669	5.1
超級市場	171	14.3	1,636	9.1
便利商店	256	7.6	2,582	4.9
量販店	148	5.9	1,620	5.3
其他	148	-2.3	1,445	0.3
汽機車業	516	6.4	5,015	4.5
食品、飲料及菸草業	386	-0.3	4,019	2.0
布疋及服飾品業	257	-3.1	2,318	2.4
家庭器具業	270	-11.7	2,463	-3.6
燃料零售業	197	3.7	1,784	-8.6
無店面零售業	190	1.7	1,862	5.1
其他零售業(註)	654	-2.2	6,309	-0.7

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、藥品及化妝品零售業等5項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

105年10月綜合商品零售業營業額為1,095億元，較上年同月增加3.2%，其中超級市場受惠展店效應、強化生鮮蔬果品項且搭配集點促銷，年增14.3%；便利商店因鮮食與冰飲品銷售成長，加上萬聖節帶動糖果類商品需求增加，年增7.6%；量販店亦因業者推主題活動促銷，年增

5.9%；百貨公司業則因部分業者調整週年慶檔期，年減 2.8%。累計 1 至 10 月綜合商品零售業營業額為 9,952 億元，較上年同期增加 5.0%。

#### 4、105 年 10 月餐飲業營業額增加 6.8%

105 年 10 月餐飲業營業額為 372 億元，較上年同月增加 6.8%，其中餐館業因百貨週年慶檔期集客效應及國定連假聚餐商機，增加 7.9%；其他餐飲業因部分業者新增航班，帶動機上餐點需求增加，年增 2.3%。累計 1 至 10 月餐飲業營業額為 3,661 億元，較上年同期增加 3.2%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 10 月		105 年 1~10 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	372	6.8	3,661	3.2
餐館業	316	7.9	3,112	3.4
飲料店業	40	0.7	399	2.3
其他餐飲業	16	2.3	150	1.2

資料來源：經濟部統計處。

## (四) 貿易

### 1、105年10月出口增加9.4%、進口增加19.5%

105年10月出口總值267.5億美元，較上年同月增加9.4%；進口總值223.7億美元，增加19.5%；出超43.8億美元。累計1至10月出口2,293.7億美元，進口1,890.4億美元，分別較上年同期減少4.5%及4.7%；出超403.3億美元。

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(%)	
<b>100年</b>	<b>3,129.2</b>	<b>12.6</b>	<b>2,880.6</b>	<b>12.4</b>	<b>248.6</b>
<b>101年</b>	<b>3,064.1</b>	<b>-2.1</b>	<b>2,773.2</b>	<b>-3.7</b>	<b>290.9</b>
<b>102年</b>	<b>3,114.3</b>	<b>1.6</b>	<b>2,780.1</b>	<b>-0.2</b>	<b>334.2</b>
<b>103年</b>	<b>3,200.9</b>	<b>2.8</b>	<b>2,818.5</b>	<b>1.4</b>	<b>382.4</b>
<b>104年</b>	<b>2,853.4</b>	<b>-10.9</b>	<b>2,372.2</b>	<b>-15.8</b>	<b>481.2</b>
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
<b>105年1~10月</b>	<b>2,293.7</b>	<b>-4.5</b>	<b>1,890.4</b>	<b>-4.7</b>	<b>403.3</b>
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	-16.9	45.0
4月	222.4	-6.5	174.5	-9.6	48.0
5月	235.4	-9.5	200.4	-3.4	35.0
6月	228.7	-2.2	193.0	-10.0	35.7
7月	241.2	1.2	205.1	-0.2	36.1
8月	246.5	1.0	206.7	-0.8	39.8
9月	225.6	-1.8	181.9	0.7	43.7
10月	267.5	9.4	223.7	19.5	43.8

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10月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為阿拉伯聯合大公國，進口漲幅最多為荷蘭

- (1) 10月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為阿拉伯聯合大公國，達42.6%；進口漲幅最多為荷蘭，達316.1%。
- (2) 10月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸(含香港)、美國、日本及新加坡分別增加14.9%、7.8%、3.5%及0.5%，韓國則減少2.2%；進口方面，韓國、新加坡、日本、美國及中國大陸(含香港)分別增加48.2%、35.6%、25.7%、8.8%及5.8%。
- (3) 10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72.1億美元；主要入超來源國為日本，入超21.0億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	105年10月金額	11,359	3,055	1,833	1,408	1,180
	比重	42.5	11.4	6.9	5.3	4.4
	年增率	14.9	7.8	3.5	0.5	-2.2
	105年1至10月金額	90,630	27,623	16,242	13,218	10,511
	比重	39.5	12.0	7.1	5.8	4.6
	年增率	-4.1	-4.6	-1.2	-11.2	-4.8
自該國進口	105年10月金額	4,151	2,597	3,930	797	1,576
	比重	18.6	11.6	17.6	3.6	7.0
	年增率	5.8	8.8	25.7	35.6	48.2
	105年1至10月金額	37,198	23,507	33,581	5,929	11,843
	比重	19.7	12.4	17.8	3.1	6.3
	年增率	-3.9	-0.8	3.3	-3.0	5.8

資料來源：財政部。

**3、105年10月按主要貨品別觀察，出口及進口增幅最多皆為動植物油脂，分別為39.1%及62.8%**

- (1) 10月出口前3大貨品依序為：電子零組件90.7億美元，占出口總值33.9%，較上年同月增加15.3%；資通與視聽產品31.1億美元，比重11.6%，增加18.2%；基本金屬及其製品22.7億美元，比重8.5%，增加14.8%。
- (2) 10月進口前3大貨品依序為：電子零組件39.9億美元，占進口總值17.8%，較上年同月增加29.4%；礦產品36.4億美元，比重16.3%，增加22.3%；機械32.2億美元，比重14.4%，增加55.1%。

**表 2-4-3 105年10月主要出進口貨品結構**

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	9,068	33.9	15.3	電子零組件	3,986	17.8	29.4
資通與視聽產品	3,111	11.6	18.2	礦產品	3,638	16.3	22.3
基本金屬及其製品	2,274	8.5	14.8	機械	3,218	14.4	55.1
機械	1,906	7.1	12.9	化學品	2,291	10.2	15.9
塑橡膠及其製品	1,833	6.9	1.5	基本金屬及其製品	1,514	6.8	5.7
化學品	1,586	5.9	9.9	資通與視聽產品	1,356	6.1	0.7
光學器材	1,186	4.4	9.0	光學及精密製品、鐘錶、樂器	943	4.2	12.5

資料來源：財政部。

## (五) 外銷訂單

### 1、105年10月外銷訂單426.8億美元，增加0.3%

105年10月外銷訂單金額426.8億美元，較上年同月增加1.4億美元，增加0.3%。累計1至10月外銷訂單金額3,596.8億美元，較上年同期減少125.7億美元，減少3.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
<b>100年</b>	<b>4,361.2</b>	<b>7.2</b>
<b>101年</b>	<b>4,410.0</b>	<b>1.1</b>
<b>102年</b>	<b>4,429.3</b>	<b>0.4</b>
<b>103年</b>	<b>4,728.1</b>	<b>6.7</b>
<b>104年</b>	<b>4,518.1</b>	<b>-4.4</b>
10月	425.5	-5.3
11月	407.6	-6.3
12月	388.1	-12.3
<b>105年1~10月</b>	<b>3,596.8</b>	<b>-3.4</b>
1月	341.9	-12.4
2月	276.7	-7.4
3月	366.2	-4.7
4月	331.6	-11.1
5月	337.3	-5.8
6月	357.0	-2.4
7月	350.3	-3.4
8月	379.3	8.3
9月	429.6	3.9
10月	426.8	0.3

資料來源：經濟部統計處。

### 2、105年10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電機產品及化學品

- (1) 105年10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33.9%及26.8%，較上年同月分別增加0.9%及5.6%。

(2) 105 年 10 月各類接單貨品中，以電機產品增加 21.5% 最多；化學品減少 18.2% 最多。

**表 2-5-2 105 年 10 月外銷訂單主要貨品結構**

貨品類別	105 年 10 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月 增減(%)
資訊通信	144.5	33.9	0.9
電子產品	114.5	26.8	5.6
精密儀器	21.2	5.0	-2.5
基本金屬	21.0	4.9	4.1
電機產品	17.3	4.1	21.5
塑橡膠製品	16.8	3.9	-3.3
機械	16.7	3.9	3.1
化學品	15.0	3.5	-18.2

資料來源：經濟部統計處。

### 3、105 年 10 月外銷訂單海外生產比重為 57.8%

105 年 10 月外銷訂單海外生產比重 57.8%，其中以資訊通信產品 94.0% 最高，其次為電機產品 75.0%。

### 4、105 年 10 月主要地區接單以中國大陸(含香港)增加 7.4% 最多

105 年 10 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 129.5 億美元及 95.7 億美元，占外銷接單總額的 30.3% 及 22.4%，較上年同月分別減少 1.3% 及增加 7.4%，另東協六國及歐洲亦分別增加 7.3% 及 1.8%，日本則減少 13.1%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
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
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 1~10 月	53.7	93.3	46.6	16.4	70.0	47.6
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
4 月	51.9	93.0	46.5	15.1	69.0	48.4
5 月	51.2	92.9	44.8	16.0	69.9	46.9
6 月	52.5	93.6	44.5	14.2	70.0	47.5
7 月	52.2	93.3	45.2	14.6	71.4	44.8
8 月	52.4	92.0	44.8	16.3	73.9	46.4
9 月	59.0	93.9	49.4	15.8	76.8	47.5
10 月	57.8	94.0	48.7	14.9	75.0	46.0

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 10 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	129.5	-1.3
中國大陸(含香港)	95.7	7.4
歐洲	94.9	1.8
東協六國	47.2	7.3
日本	22.4	-13.1

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1.92%，預測106年成長1.88%

(1) 民間投資方面，半導體業者為肆應新興需求，加速擴充高階產能，營建投資則因房市不佳續呈平疲，預估105年民間投資實質成長1.88%；併計公共投資並剔除物價後，105年固定投資實質成長1.92%。

(2) 展望明(106)年，雖房市降溫趨勢短期尚難反轉，惟半導體業者先進製程投資可望延續，加上政府積極落實五加二創新產業發展計畫，均有助維持成長動能，預測明年民間投資實質成長2.00%，併計公共投資並剔除物價後，預測明年固定投資實質成長1.88%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
<b>100年</b>	<b>33,469</b>	<b>-1.15</b>	<b>25,585</b>	<b>1.20</b>	<b>2,199</b>	<b>-13.44</b>	<b>5,686</b>	<b>-5.78</b>
<b>101年</b>	<b>32,821</b>	<b>-2.61</b>	<b>25,670</b>	<b>-0.35</b>	<b>2,041</b>	<b>-7.42</b>	<b>5,110</b>	<b>-10.95</b>
<b>102年</b>	<b>33,787</b>	<b>5.30</b>	<b>26,859</b>	<b>7.09</b>	<b>2,004</b>	<b>2.99</b>	<b>4,925</b>	<b>-2.79</b>
<b>103年(r)</b>	<b>34,938</b>	<b>2.05</b>	<b>28,207</b>	<b>3.58</b>	<b>2,110</b>	<b>4.95</b>	<b>4,622</b>	<b>-7.52</b>
<b>104年(r)</b>	<b>34,928</b>	<b>1.64</b>	<b>28,615</b>	<b>2.97</b>	<b>1,908</b>	<b>-7.21</b>	<b>4,405</b>	<b>-2.41</b>
第1季(r)	8,502	-0.25	7,374	1.59	286	-28.76	842	-2.35
第2季(r)	8,550	0.93	6,988	-0.07	483	21.95	1,080	-0.50
第3季(r)	9,059	3.78	7,586	6.10	424	-5.72	1,049	-7.09
第4季(r)	8,817	1.98	6,667	4.32	716	-12.00	1,433	-0.23
<b>105年(f)</b>	<b>35,702</b>	<b>1.92</b>	<b>29,268</b>	<b>1.88</b>	<b>1,959</b>	<b>1.35</b>	<b>4,475</b>	<b>2.36</b>
第1季(r)	8,423	-0.12	7,337	0.22	272	-5.07	814	-1.70
第2季(r)	8,648	0.16	7,144	1.16	484	-2.50	1,019	-5.09
第3季(p)	9,410	3.35	7,917	3.62	401	-6.38	1,092	4.66
第4季(f)	9,221	4.04	6,870	2.42	802	11.03	1,549	8.47
<b>106年(f)</b>	<b>36,623</b>	<b>1.88</b>	<b>30,069</b>	<b>2.00</b>	<b>2,007</b>	<b>1.73</b>	<b>4,546</b>	<b>1.19</b>
第1季(f)	8,724	2.80	7,596	2.73	281	2.50	846	3.42
第2季(f)	8,897	2.42	7,339	2.26	496	1.82	1,061	3.81
第3季(f)	9,585	1.03	8,060	0.94	414	2.47	1,110	1.16
第4季(f)	9,417	1.43	7,073	2.19	815	1.06	1,529	-1.61

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11月25日。

## **2、105年10月僑外直接投資金額2.07億美元，負成長44.79%**

105年10月核准僑外直接投資件數為289件，核准投資金額2.07億美元，較上年同月負成長44.79%。累計1至10月核准僑外直接投資件數為2,838件，核准投資金額102.91億美元，較上年同期增加178.96%。若就地區觀之，以荷蘭(64.55%)、加勒比海英國屬地(12.96%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(5.52%)、英國(3.30%)及日本(2.53%)分居前5名，合計占1至10月僑外投資總額的88.86%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(34.91%)、機械設備製造業(30.62%)、金融及保險業(9.93%)、批發及零售業(9.51%)及專業、科學及技術服務業(2.98%)分居前5名，合計占1至10月僑外投資總額的87.95%。

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10月外資投資我國股市淨匯出金額19.14億美元；累計1至10月淨匯入107.86億美元。

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
<b>100 年</b>	<b>49.55</b>	<b>-97.93</b>	<b>12.53</b>	<b>24.75</b>
<b>101 年</b>	<b>55.59</b>	<b>73.67</b>	<b>10.61</b>	<b>8.95</b>
<b>102 年</b>	<b>49.33</b>	<b>131.81</b>	<b>18.14</b>	<b>10.20</b>
<b>103 年</b>	<b>57.70</b>	<b>159.32</b>	<b>8.58</b>	<b>7.82</b>
<b>104 年</b>	<b>47.97</b>	<b>13.72</b>	<b>1.00</b>	<b>20.50</b>
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
<b>105 年 1~10 月</b>	<b>102.91</b>	<b>107.86</b>	<b>4.25</b>	<b>6.20</b>
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
4 月	2.78	18.21	0.00	0.00
5 月	35.85	-29.12	0.00	0.00
6 月	3.85	40.53	0.00	1.75
7 月	5.67	27.02	0.00	0.00
8 月	5.56	4.64	0.00	0.00
9 月	34.58	0.25	0.00	0.00
10 月	2.07	-19.14	4.25	1.20

資料來源：金管會、經濟部投審會。

## (七) 物價

### 1、105年10月CPI上漲1.70%，WPI下跌1.88%

105年10月CPI較上年同月上漲1.70%，主因蔬菜、水果、水產品、蛋及肉類價格相較上年為高，加以外食費、油料費與水費等價格調漲，惟燃氣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，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，則上漲0.96%。累計1至10月CPI較上年同期上漲1.30%。

105年10月WPI較上年同月下跌1.88%，主因電價調降及電子零組件類價格下跌，惟農產品及基本金屬類價格上漲，抵銷部分跌幅。累計1至10月WPI較上年同期下跌3.71%。

### 2、105年10月進口物價下跌1.83%、出口物價下跌3.07%

105年10月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲1.18%，較上年同月下跌1.83%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值2.94%)，以美元計價則漲1.07%(為103年8月以來首度上漲，亦為近55個月最大漲幅，101年3月漲1.48%)。主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類、基本金屬及其製品類與光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類報價上漲所致。

105年10月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲0.67%，較上年同月下跌3.07%，若剔除匯率變動因素，以美元計價跌0.21%，主因光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類，以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類價格較上年下跌，惟塑、橡膠及其製品類報價上漲，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

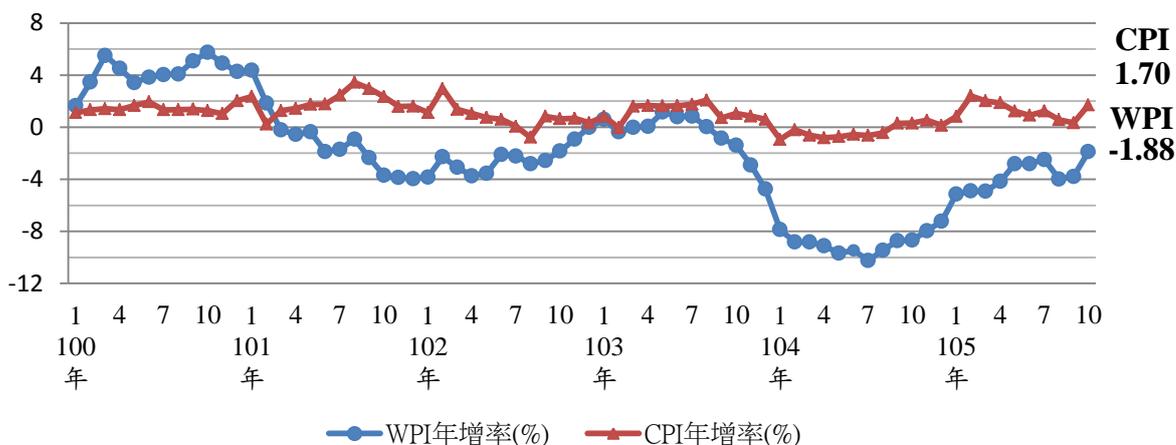


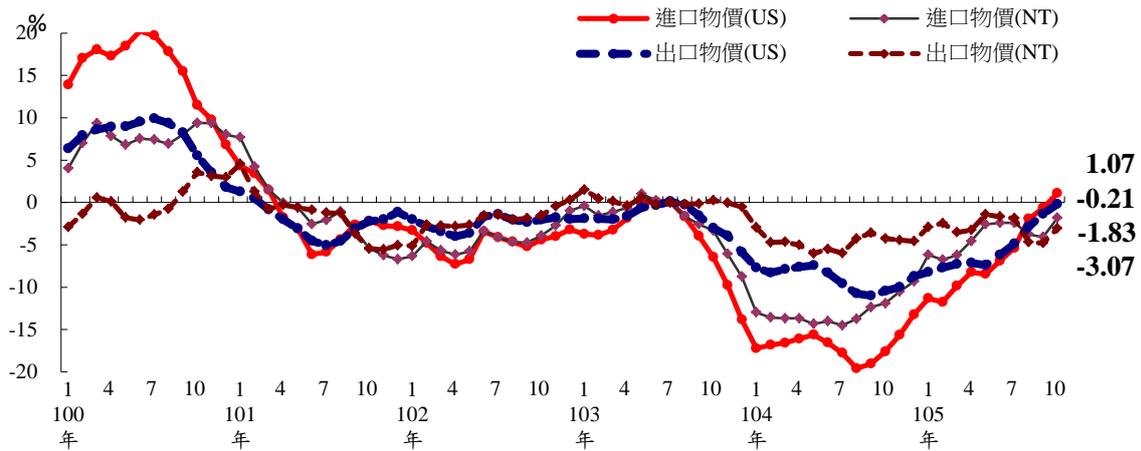
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (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)
<b>100 年</b>	<b>1.42</b>	<b>1.10</b>	<b>1.26</b>	<b>4.32</b>	<b>5.04</b>	<b>7.65</b>	<b>0.09</b>
<b>101 年</b>	<b>1.93</b>	<b>1.07</b>	<b>1.00</b>	<b>-1.16</b>	<b>-0.59</b>	<b>-1.28</b>	<b>-1.62</b>
<b>102 年</b>	<b>0.79</b>	<b>0.59</b>	<b>0.66</b>	<b>-2.43</b>	<b>-0.71</b>	<b>-4.45</b>	<b>-2.06</b>
<b>103 年</b>	<b>1.20</b>	<b>0.30</b>	<b>1.26</b>	<b>-0.57</b>	<b>0.28</b>	<b>-2.10</b>	<b>0.10</b>
<b>104 年</b>	<b>-0.31</b>	<b>-1.55</b>	<b>0.79</b>	<b>-8.84</b>	<b>-9.55</b>	<b>-12.93</b>	<b>-4.67</b>
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
<b>105 年 1~10 月</b>	<b>1.30</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.84</b>	<b>-3.71</b>	<b>-4.23</b>	<b>-4.09</b>	<b>-2.96</b>
1 月	0.81	0.08	0.65	-5.14	-6.95	-6.18	-2.90
2 月	2.41	0.16	0.84	-4.90	-6.12	-6.76	-2.44
3 月	2.01	-0.45	0.79	-4.92	-5.37	-6.21	-3.52
4 月	1.87	-0.39	0.91	-4.21	-5.05	-4.55	-3.25
5 月	1.23	-0.47	0.91	-2.80	-4.74	-2.58	-1.41
6 月	0.91	-0.44	0.81	-2.80	-4.61	-2.41	-1.67
7 月	1.23	-0.35	0.79	-2.48	-3.30	-2.41	-1.86
8 月	0.57	-0.22	0.77	-3.98	-3.32	-3.74	-4.67
9 月	0.33	0.11	0.95	-3.79	-2.16	-4.08	-4.80
10 月	1.70	0.30	0.96	-1.88	-0.42	-1.83	-3.07

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
<b>100年</b>	<b>1.42</b>	<b>2.39</b>	<b>-0.35</b>	<b>0.64</b>	<b>0.39</b>	<b>-1.13</b>
<b>101年</b>	<b>1.93</b>	<b>3.38</b>	<b>-0.30</b>	<b>0.75</b>	<b>0.55</b>	<b>-2.35</b>
<b>102年</b>	<b>0.79</b>	<b>0.78</b>	<b>-1.84</b>	<b>0.73</b>	<b>0.62</b>	<b>-0.31</b>
<b>103年</b>	<b>1.20</b>	<b>1.25</b>	<b>-1.92</b>	<b>1.16</b>	<b>0.73</b>	<b>-0.15</b>
<b>104年</b>	<b>-0.31</b>	<b>-1.99</b>	<b>-0.83</b>	<b>0.96</b>	<b>0.88</b>	<b>0.72</b>
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
<b>105年1~10月</b>	<b>1.30</b>	<b>2.02</b>	<b>-0.43</b>	<b>0.80</b>	<b>0.85</b>	<b>0.31</b>
1月	0.81	0.76	-0.35	0.85	0.95	0.11
2月	2.41	4.63	-0.05	0.83	0.79	-0.07
3月	2.01	3.68	0.07	0.80	0.86	0.13
4月	1.87	3.32	-0.48	0.82	0.83	0.40
5月	1.23	1.90	-0.35	0.75	0.85	0.29
6月	0.91	1.14	-1.06	0.74	0.88	0.52
7月	1.23	1.83	-0.70	0.80	0.81	0.45
8月	0.57	0.31	-0.68	0.76	0.85	0.45
9月	0.33	-0.34	-0.30	0.84	0.80	0.62
10月	1.70	2.93	-0.38	0.78	0.84	0.15

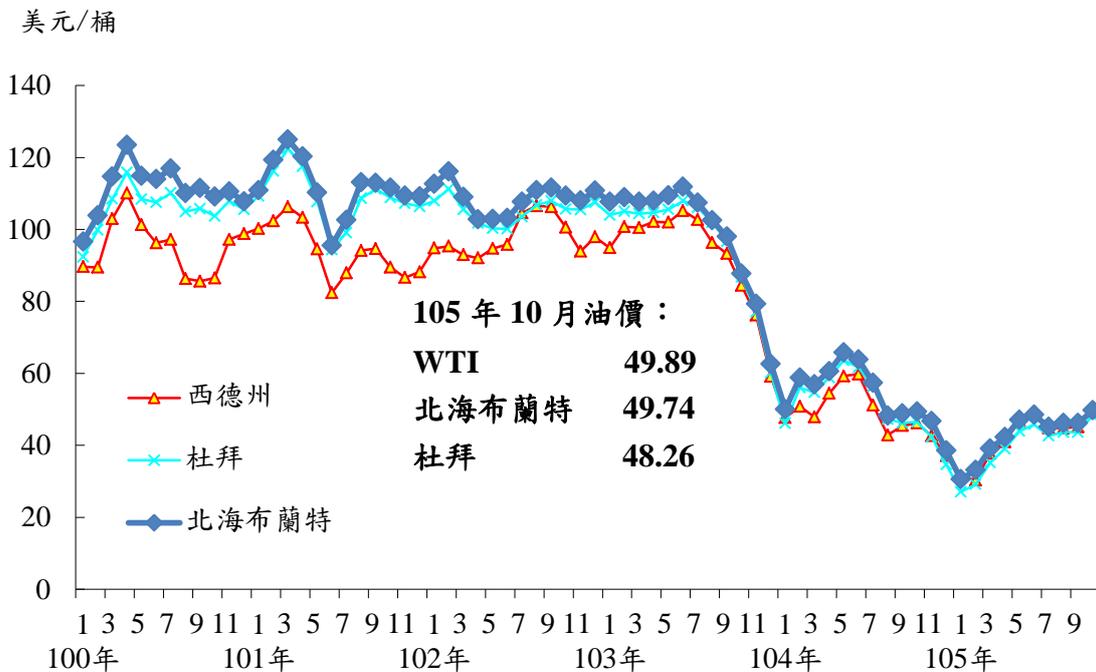
資料來源：行政院主計總處。

### 3、105年10月美國西德州原油月均價每桶49.89美元

105年10月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶49.89美元，較上月每桶45.17美元，上漲10.45%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別上漲7.71%及10.54%。

美國能源資訊署(EIA)2016年11月預測未來3個月(2016年11月~2017年1月)WTI月均價分別為每桶46.0、46.0及47.0美元；2016年第4季及2017年第1季WTI季均價分別為每桶47.2及47.0美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



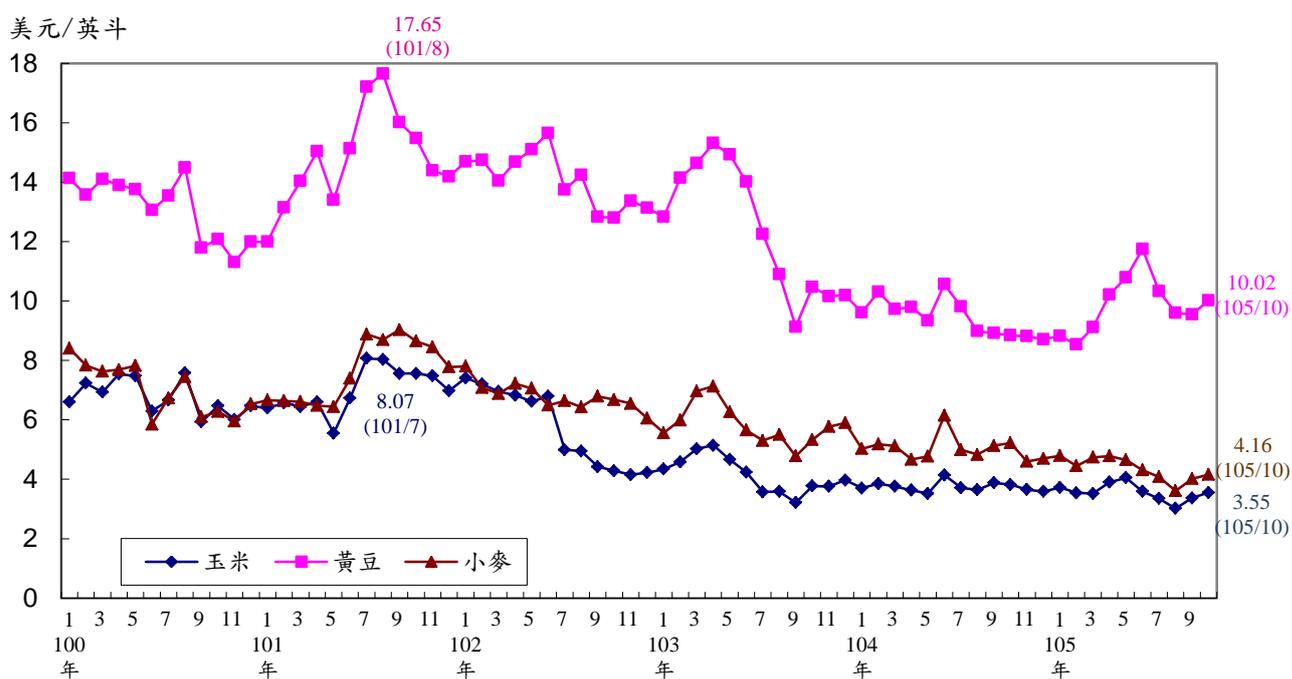
資料來源：經濟部能源局。

#### 4、105 年 10 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 10 月為 10.02 美元，較上月上漲 5.0%，較上年同月上漲 13.3%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。105 年 10 月為 4.16 美元，較上月上漲 3.5%，較上年同月下跌 20.3%。
- 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 10 月為 3.55 美元，較上月上漲 5.3%，較上年同月下跌 7.1%。

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10月M1B及M2年增率均低於上月

105年10月M1A、M1B及M2年增率分別為6.46%、6.35%及3.98%。M1B及M2年增率均較上月下降，主要受外資轉呈淨匯出之影響。

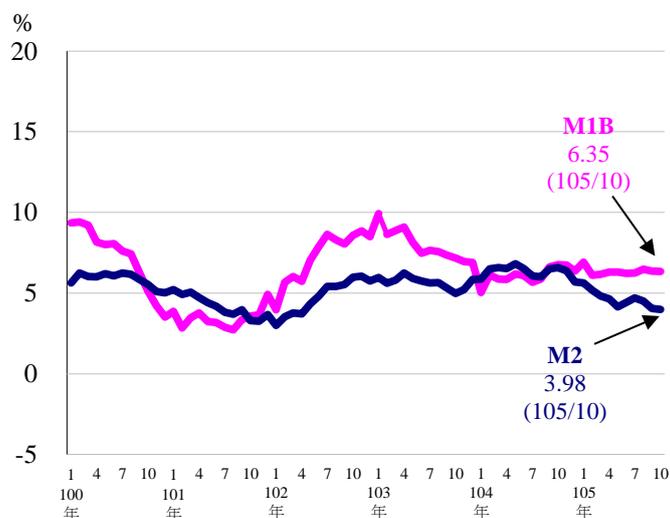


表 2-8-1 金融指標

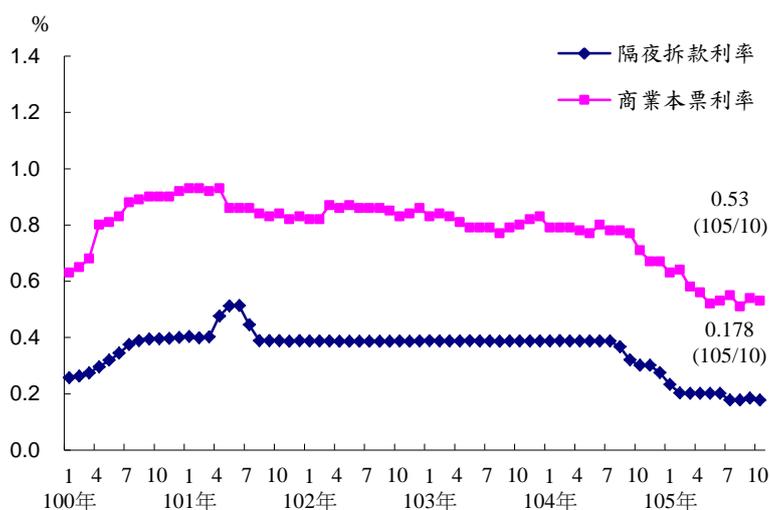
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
100年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
104年	6.34	6.53	6.09	31.908	0.356
10月	6.58	6.54	6.75	32.727	0.301
11月	6.39	6.95	6.73	32.802	0.301
12月	5.68	7.59	6.37	33.006	0.275
105年 1~10月	4.60	7.37	6.34	32.413	0.196
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
4月	4.65	7.75	6.30	32.355	0.201
5月	4.14	8.93	6.30	32.573	0.201
6月	4.42	7.77	6.23	32.400	0.201
7月	4.70	7.05	6.24	32.124	0.178
8月	4.51	6.21	6.48	31.577	0.178
9月	4.05	6.24	6.36	31.843	0.184
10月	3.98	6.46	6.35	31.571	0.178

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。

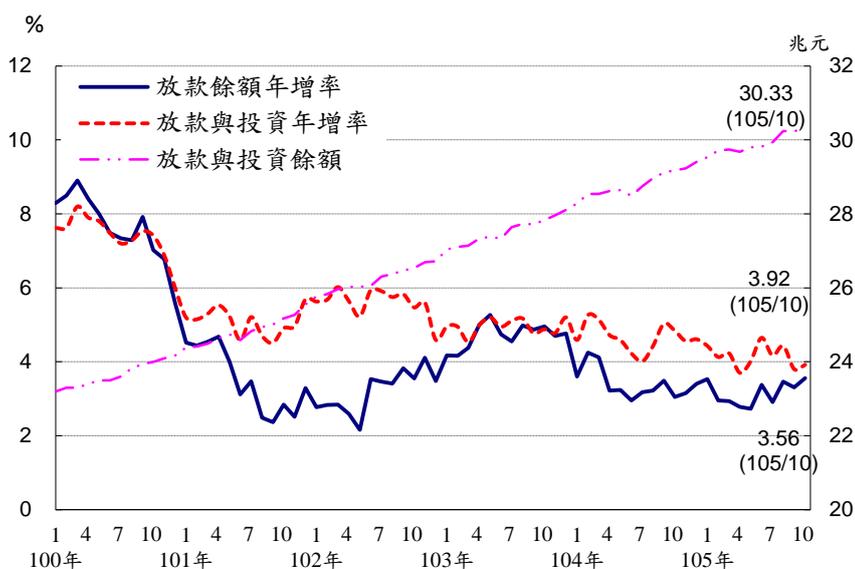
## 2、105 年 10 月市場利率

貨幣市場方面，105 年 10 月金融業隔夜拆款利率為 0.178%，低於上月 0.184%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.53%，低於上月 0.54%。



## 3、105 年 10 月全體貨幣機構放款及投資

105 年 10 月全體貨幣機構放款與投資餘額為 30.33 兆元，較上月增加，年增率 3.92%；放款餘額較上月減少，年增率 3.56%。

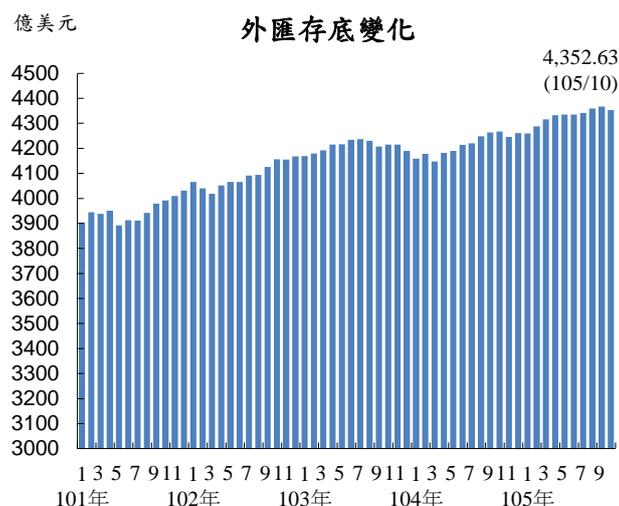


## 4、105 年 10 月平均新臺幣對美元匯率為 31.571

105 年 10 月新臺幣對美元平均匯率為 31.571，較上月匯率 31.843 升值 0.86%，亦較上年同月匯率 32.727 升值 3.66%。

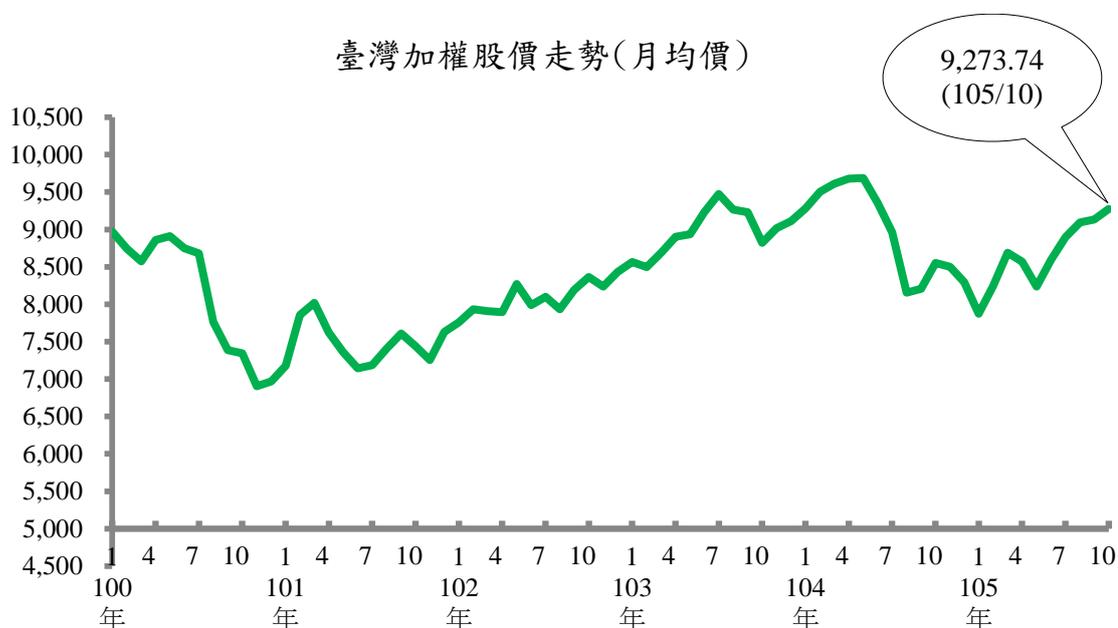
## 5、105 年 10 月底外匯存底為 4,352.63 億美元

105 年 10 月底，我國外匯存底金額為 4,352.63 億美元，較上月底減少 14.63 億美元，係由於歐元等主要貨幣對美元貶值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後減少之金額，大於外匯存底投資運用之收益所致。



## 6、105 年 10 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,273.74

臺灣股票市場 105 年 10 月平均股價收盤指數為 9,273.74，較上月平均收盤指數 9,130.87 上漲 1.56%，較上年同月 8,551.14 上漲 8.45%。



## (九) 就業薪資

### 1、105年10月失業率為3.95%，較上年同月上升0.05個百分點

— 勞動力為1,175.5萬人，較上年同月增加0.64%；勞動力參與率為58.81%，較上年同月上升0.08個百分點。

— 就業人數為1,129.1萬人，較上年同月增加0.59%。

— 失業人數為46.4萬人，失業率為3.95%，較上年同月上升0.05個百分點。

— 就業結構：農業55.6萬人(占4.93%)，工業405.0萬人(占35.87%)，服務業668.4萬人(占59.20%)。

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
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1~10月	1,172.0	1,125.8	46.1	58.73	55.7	404.1	302.4	666.0	3.94	12.10	4.10	2.18
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
4月	1,169.3	1,124.2	45.1	58.63	55.9	403.7	302.5	664.6	3.86	11.78	4.08	2.08
5月	1,169.5	1,124.7	44.9	58.63	55.9	403.6	302.3	665.2	3.84	11.42	4.04	2.18
6月	1,171.0	1,125.1	45.9	58.68	55.7	403.6	302.2	665.8	3.92	11.86	4.04	2.30
7月	1,174.7	1,127.5	47.2	58.84	55.9	404.4	302.7	667.2	4.02	12.45	4.10	2.30
8月	1,177.0	1,129.0	48.0	58.93	55.8	405.0	303.1	668.1	4.08	12.82	4.17	2.26
9月	1,174.5	1,127.6	46.9	58.79	55.7	404.7	303.2	667.1	3.99	12.52	4.13	2.17
10月	1,175.5	1,129.1	46.4	58.81	55.6	405.0	303.5	668.4	3.95	12.44	4.10	2.12
較104年同月變動(%或百分點)	0.64	0.59	1.94	0.08*	0.03	0.25	0.27	0.84	0.05*	0.00*	0.06*	0.05*
累計較104年同期變動(%或百分點)	0.80	0.61	5.55	0.09*	0.50	0.18	0.08	0.89	0.18*	0.09*	0.17*	0.22*

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10月國內經季節調整後之失業率為3.90%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

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 (變動百分點*)
		10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	
臺灣	3.96	3.81	3.85	3.88	3.78	3.91	3.94	3.92	3.97	3.96	3.96	3.96	3.95	3.93	3.90	3.81(↑0.09)
香港	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3(↑0.1)
日本	3.6	3.2	3.3	3.3	3.4	3.2	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	3.1	3.0	-	3.4(↓0.4)
南韓	3.5	3.4	3.5	3.5	3.6	3.5	4.1	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6	3.8	4.0	-	3.5(↑0.5)
新加坡	2.0			1.9	1.9			1.9						2.1		2.0(↑0.1)
美國	6.2	5.0	5.0	5.0	5.3	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7	4.9	4.9	4.9	5.0	4.9	5.0(↓0.1)
加拿大	6.9	7.0	7.0	7.1	6.9	7.2	7.3	7.1	7.1	6.9	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0	7.0(0.0)
德國	5.0	4.5	4.5	4.4	4.6	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.1	-	4.5(↓0.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

3.\*為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

## 3、105年9月工業及服務業平均薪資較上年同月增加1.00%

- 105年9月工業及服務業每人每月平均薪資為45,205元，較上月減少1.11%，較上年同月則增加1.00%；其中，經常性薪資為39,135元，較上年同月增加0.99%。
- 105年9月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為43,749元、71,321元及75,106元，較上年同月分別增加1.47%、0.13%及2.78%。
- 105年1至9月薪資平均為50,097元，經常性薪資為39,144元，均為歷年同期最高，分別較上年同期增加0.24%及1.33%；扣除同期間消費者物價指數上漲1.27%，實質薪資平均為47,853元，實質經常性薪資為37,390元，分別較上年同期減少1.01%及增加0.06%。

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			
<b>100 年</b>	<b>45,508</b>	<b>36,689</b>	<b>43,316</b>	<b>95,382</b>	<b>76,951</b>
<b>101 年</b>	<b>45,589</b>	<b>37,151</b>	<b>43,689</b>	<b>92,869</b>	<b>77,989</b>
<b>102 年</b>	<b>45,664</b>	<b>37,527</b>	<b>43,829</b>	<b>88,873</b>	<b>77,871</b>
<b>103 年</b>	<b>47,300</b>	<b>38,208</b>	<b>45,207</b>	<b>94,022</b>	<b>83,092</b>
<b>104 年</b>	<b>48,490</b>	<b>38,716</b>	<b>46,781</b>	<b>96,444</b>	<b>84,696</b>
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
<b>105 年 1~9 月</b>	<b>50,097</b>	<b>39,144</b>	<b>48,474</b>	<b>98,158</b>	<b>91,157</b>
1 月	75,321	39,141	74,735	130,834	147,461
2 月	59,508	38,636	56,609	80,604	133,554
3 月	43,880	39,208	40,798	72,279	75,174
4 月	43,560	39,241	40,694	73,641	80,117
5 月	45,828	39,260	43,107	191,601	87,531
6 月	44,998	39,151	42,883	120,062	74,758
7 月	46,919	39,205	47,881	74,524	70,273
8 月	45,713	39,318	45,835	69,502	76,398
9 月	45,205	39,135	43,749	71,321	75,106
較 104 年同月 變動(%)	1.00	0.99	1.47	0.13	2.78
累計較 104 年 同期變動(%)	0.24	1.33	0.14	3.29	2.26

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10月固定資產投資(不含農戶)金額為48兆4,429億人民幣，較上年同期增加8.3%。其中，中央投資金額增加2.6%，比重為4.0%；地方投資金額增加8.7%，比重為96.0%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

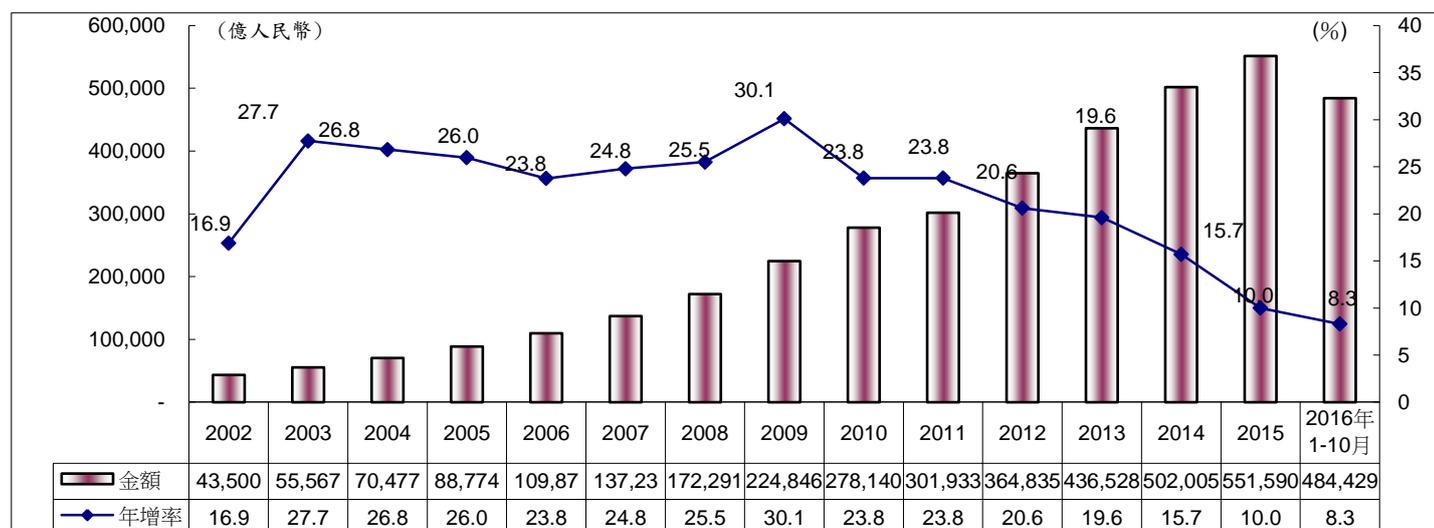


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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1~10月	484,429	8.3	19,354	2.6	465,075	8.7

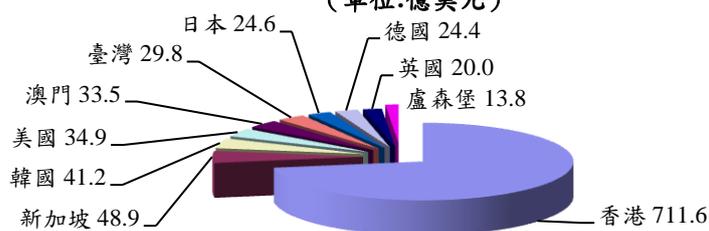
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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10月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業1,288家，較上年同期減少39.6%；實際利用外資金額為88.1億美元，較上年同期增加0.5%。
- 2016年10月外資企業進出口總額1,424.0億美元，較上年同期減少8.2%。其中，出口額為791.0億美元，減少10.4%，占整體出口比重為44.4%；進口額633.0億美元，減少5.4%，比重為48.0%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1-10月實際投資金額（非金融領域）比重94.6%  
（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)	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
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1~10月	22,580	1,039.1	0.2	7,418.0	-10.1	6,195.0	-9.4
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
4月	2,342	98.8	2.8	722.0	-11.5	616.0	-13.5
5月	2,573	88.9	-0.5	744.0	-10.6	634.0	-4.5
6月	2,531	152.3	4.5	748.0	-7.4	633.0	-9.2
7月	2,400	77.1	-6.2	772.9	-6.5	620.7	-15.4
8月	2,736	87.6	0.6	813.4	-3.2	688.9	1.2
9月	2,754	92.1	-3.7	820.0	-9.7	690.0	-3.7
10月	1,288	88.1	0.5	791.0	-10.4	633.0	-5.4

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10月中國大陸進出口總值為3,073.0億美元，較上年減少4.9%。其中，出口額為1,781.8億美元，減少7.3%；進口額為1,291.2億美元，減少增加1.4%，出超490.6億美元。

—2016年10月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為428.6億美元、456.1億美元、393.2億美元及231.6億美元，減少5.0%、5.9%及增加6.7%、1.1%。

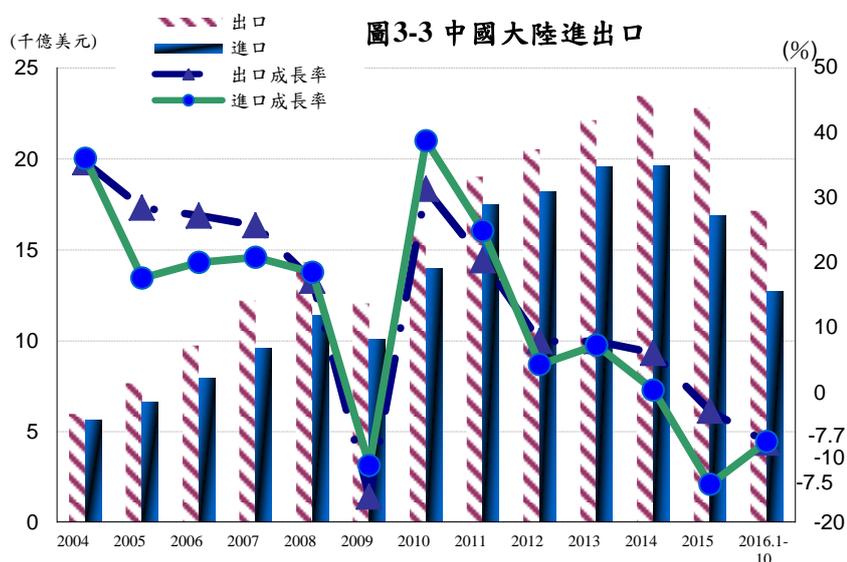


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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1~10月	29,814.8	-7.6	17,115.5	-7.7	12,699.3	-7.5	4,416.1
1月	2,859.8	-16.0	1,728.7	-13.5	1,131.1	-19.5	597.6
2月	2,173.0	-21.7	1,236.2	-26.8	936.8	-13.6	299.4
3月	2,878.9	0.7	1,572.4	9.0	1,306.6	-7.8	265.8
4月	2,964.0	-7.0	1,693.7	-3.7	1,270.3	-11.0	423.4
5月	3,092.9	-3.5	1,780.4	-5.7	1,312.6	-0.3	467.8
6月	3,104.7	-7.0	1,788.3	-5.7	1,316.4	-8.8	471.9
7月	3,142.7	-8.8	1,821.5	-5.7	1,321.2	-12.7	500.3
8月	3,287.0	-1.2	1,902.7	-3.0	1,384.3	1.4	518.3
9月	3,270.2	-6.6	1,845.0	-10.0	1,425.2	-1.9	419.8
10月	3,073.0	-4.9	1,781.8	-7.3	1,291.2	-1.4	490.6

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

## 四、兩岸經貿統計

### (一) 兩岸投資

#### 1、我對中國大陸投資

—2016年10月我對中國大陸投資件數為15件，金額為3.6億美元。累計1991年至2016年10月，臺商赴中國大陸投資共計1,627.3億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

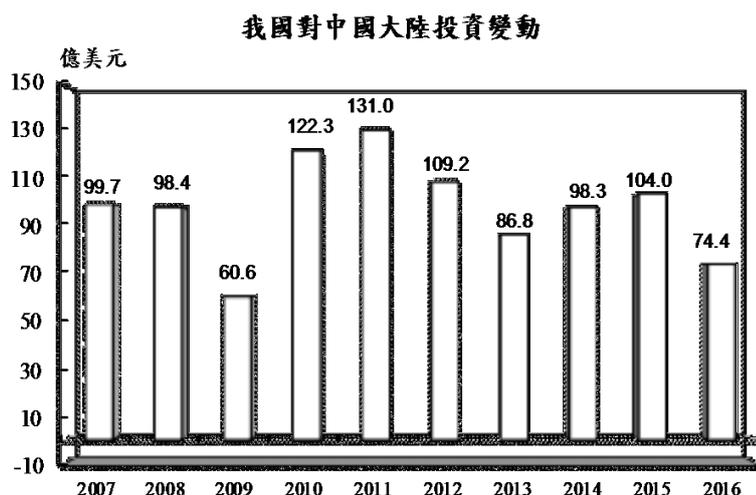


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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
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	247	78.0	3,957.7	15.5	1.6
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	1.8	1.4
4月	25	5.4	2,959.5	0.9	0.9
5月	22	3.9	1,722.0	2.0	2.2
6月	32	7.5	2,906.3	3.3	2.2
7月	18	17.3	11,447.6	1.2	1.6
8月	31	3.5	917.3	1.4	1.6
9月	24	10.4	7,318.7	0.6	0.7
10月	15	3.6	2,994.8	—	—
1991年以來	41,933	1,627.3	388.1*	642.4 <sup>△</sup>	3.7

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10月陸資來臺投資件數為14件，金額為364.1萬美元。累計2009年6月30日至2016年10月，陸資來臺投資計919件，金額為16.6億美元。

—2009年6月30日至2016年10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4.76億美元（28.69%）、銀行業2.01億美元（12.14%）及電子零組件製造業1.53億美元（9.25%）。

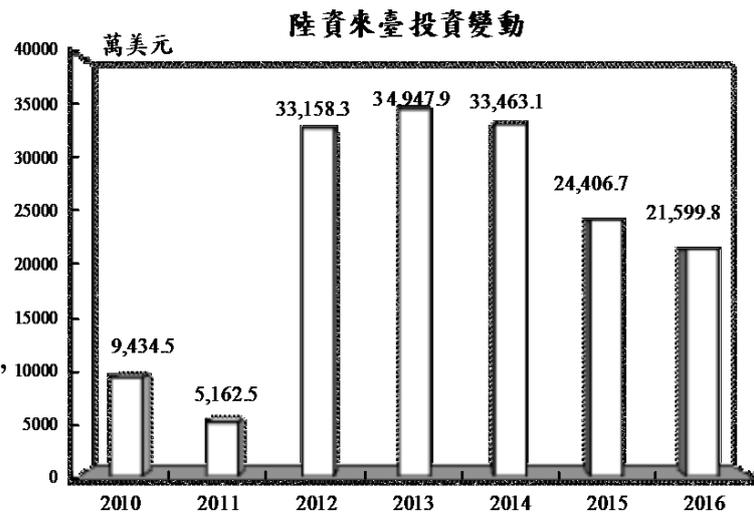


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	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
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	130	21,599.8	60.9	166.2
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
4 月	8	804.8	28.3	100.6
5 月	18	11,110.4	464.8	617.2
6 月	11	419.9	841.5	38.2
7 月	11	836.3	-68.5	76.0
8 月	14	441.1	-29.4	31.5
9 月	13	4,233.2	103.3	325.6
10 月	14	364.1	-89.4	26.0
2009 年以來	919	165,921.4	—	180.5

資料來源：經濟部投審會。

## (二) 兩岸貿易

—2016年10月我對中國大陸(含香港)貿易總額為155.1億美元,較上年同期增加12.3%;其中出口額為113.6億美元,增加14.9%;進口額為41.5億美元,增加5.8%;貿易出超為72.1億美元,增加21.0%。

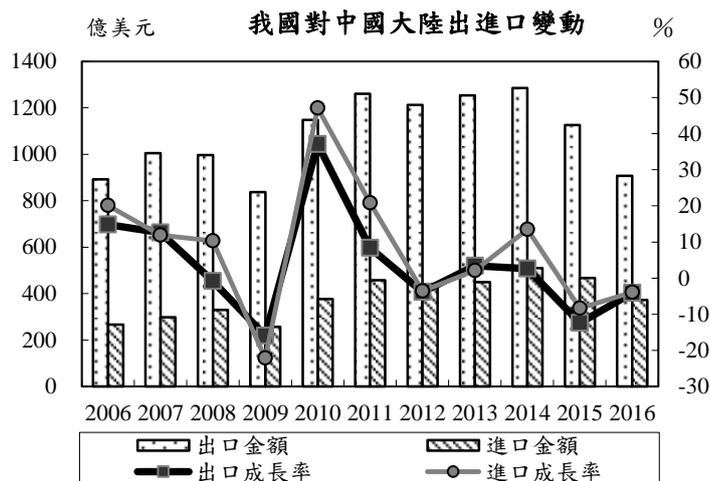


表 4-3 兩岸貿易概況

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	1,716.5	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
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	1,278.3	-4.0	30.6	906.3	-4.1	39.5	372.0	-3.9	19.7	534.3	-4.3
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	-22.4
4月	122.4	-7.3	30.8	87.2	-6.8	39.2	35.3	-8.5	20.2	51.9	-5.7
5月	133.4	-7.4	30.6	93.5	-10.2	39.7	40.0	-0.3	19.9	53.5	-16.3
6月	124.2	-4.2	29.4	86.5	-4.5	37.8	37.8	-3.6	19.6	48.7	-5.2
7月	134.7	2.7	30.2	96.0	3.4	39.8	38.7	0.9	18.9	57.2	5.2
8月	139.9	2.3	30.9	99.6	3.5	40.4	40.3	-0.6	19.5	59.3	6.2
9月	129.8	3.5	31.8	93.9	6.2	41.6	35.8	-2.8	19.7	58.1	12.6
10月	155.1	12.3	31.6	113.6	14.9	42.5	41.5	5.8	18.6	72.1	21.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

## 肆、專論

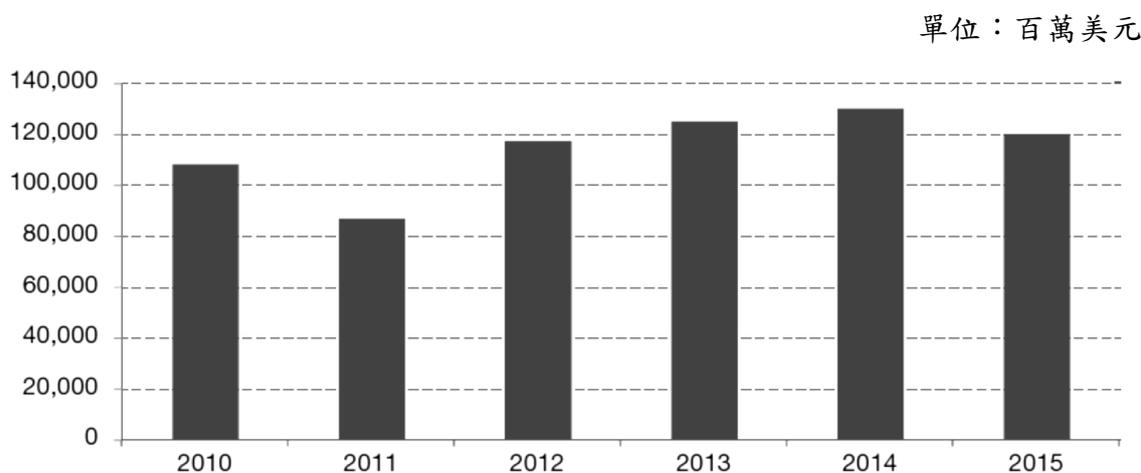
### 東協主要國家(星、印尼、越、泰、菲)

#### 外人直接投資近況觀察<sup>1</sup>

##### 一、東協外人投資近況

###### (一) 投資金額

依據東協秘書處發布的「2016 年東協投資報告」，去(2015)年東協外人直接投資(Foreign direct investment，以下簡稱 FDI)約 1,200 億美元，較 2014 年(約 1,300 億美元)減少 8%。觀察 2010 年至去年東協 FDI 成長趨勢(詳圖 1)，2012 年以後大致維持 1,200 億美元上下，近 3 年成長趨緩，但去年仍占全球挹注發展中國家 FDI 之 16%，為全球 FDI 的重要投資目的地。



資料來源：東協秘書處，外人直接投資資料庫

圖 1 東協外人直接投資成長趨勢

###### (二) 主要 FDI 來源

東協以區域內投資為最主要 FDI 來源，其次為歐盟、日本、美國及中國大陸。去年東協區域內投資共 222 億美元，大致維持 2014 年規

<sup>1</sup>本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。根據本部投審會公布數據，星、印尼、越、泰、菲為我 2014 及 2015 年對東協投資之前五名國家，爰以此為研析對象。

模，歐盟從 250 億美元下降至 201 億美元，衰退約 20%，美國從 147 億美元下降至 136 億美元，衰退 7.5%，日本從 157 億美元提升至 176 億美元，成長 12%，中國大陸從 70 億美元成長至 83 億美元，成長 18.6%。臺灣在東協 FDI 十大來源中排名第 9，投資規模約南韓(排名第 6)的一半，去年為 28 億美元，占東協 FDI 總額之 2.3% (詳表 1)。

### (三)主要投資產業

去年東協 FDI 製造業共 290 億美元，年增 61%，基礎建設相關的電力、運輸、倉儲及通訊業為投資熱門項目，主要投資者為歐盟及東協國家；服務業 790 億美元，年減 21%，主因係投入金融業的 FDI 減少，主要投資者為日本、東協國家、南韓及歐盟；農業則大致持平，約 120 億美元。

表 1 東協外人投資十大來源

國家(地區)/年度	金額(十億美元)			占總流入比例(%)		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
總額	124.9	130.0	120.8	100.0	100.0	100.0
前十大來源	96.3	110.2	102.4	77.1	84.8	84.7
東協	19.6	22.1	22.2	15.7	17.0	18.4
歐盟	24.5	25.0	20.1	19.6	19.2	16.7
日本	24.8	15.7	17.6	19.8	12.1	14.5
美國	7.2	14.7	13.6	5.7	11.3	11.3
中國大陸	6.4	7.0	8.3	5.1	5.4	6.8
南韓	4.3	5.8	5.7	3.4	4.4	4.7
澳洲	2.6	6.3	5.2	2.1	4.8	4.3
香港	5.3	9.8	4.5	4.2	7.5	3.8
臺灣	1.4	3.3	2.8	1.1	2.5	2.3
紐西蘭	0.3	0.5	2.2	0.3	0.4	1.9

資料來源：東協秘書處

## 二、東協主要國家 FDI 近況

根據聯合國貿易暨發展會議「2016 年世界投資報告」，去年東協主要國家 FDI 表現分歧，新加坡(-4.7%)、菲律賓(-23.2%)及印尼(-29.1%)衰退，馬來西亞(2.2%)、越南(28.3%)及泰國(206.6%)成長。

新加坡為東協國家中主要 FDI 流入國，去年 FDI 流入 652 億美元，較 2014 年減少約 32 億美元(衰退 4.7%)，主因係創建投資(Green Field Investment)衰退(較 2014 年減少 40 億美元)；印尼 FDI 流入 155 億美元，較 2014 年減少約 63 億美元，主因係短期經濟不確定；泰國去年 FDI 流入 108 億美元，成長 206.6%，但仍低於 2013 年以前的表現；越南受惠於三星於該國擴張生產設施，FDI 持續成長，去年投資金額 118 億美元，成長 28.3%(詳表 2)。

表 2 東協主要國家 FDI

單位：百萬美元

國家(地區)/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015
東南亞	110,572	95,939	116,391	128,689	124,792	125,732
新加坡	55,076	48,329	57,150	66,067	68,496	65,262
印尼	13,771	19,241	19,138	18,817	21,866	15,508
越南	8,000	7,519	8,368	8,900	9,200	11,800
泰國	14,568	3,271	16,517	16,652	3,537	10,845
菲律賓	1,298	1,852	2,449	2,430	6,813	5,234

資料來源：World Investment Report 2016, UNCTAD

### (一) 新加坡

根據新加坡官方統計，累計至 2014 年之 FDI 存量，以歐洲地區對新加坡投資金額最高，共 3,196 億星元，其次依序為亞洲及北美洲，分別為 2,674 億星元及 1,614 億星元(詳表 3)。亞洲地區中，以日本投資 1,079 億星元最高，其次為香港 403 億星元、馬來西亞

292 億星元、印度 226 億星元及中國大陸 163 億星元，臺灣對新加坡投資共 124 億星元，僅高於南韓之 74 億星元。

表 3 新加坡 FDI 來源(存量)

單位：十億星元

國家(地區)/年度	2010	2011	2012	2013	2014
總額	625.8	677.4	761.6	868.1	1,024.6
歐洲	230.9	257.4	265.4	301.1	319.6
北美洲	67.5	69.9	104.3	124.5	161.4
亞洲	152.9	163.4	186.1	211.5	267.4
日本	53.4	53.6	58.3	71.9	107.9
香港	17.8	22.4	25.4	28.9	40.3
馬來西亞	14.4	19.8	27.7	27.2	29.2
印度	24.1	23.2	23.5	23.7	22.6
中國大陸	13.6	13.5	14.7	14.9	16.3
臺灣	5.6	7.1	7.2	8.4	12.4
南韓	2.9	4.0	3.0	4.7	7.4

資料來源：新加坡統計局

觀察 2010 年至 2014 年各產業別 FDI 流量變化，金融保險業快速增加，零售批發業持續成長，製造業則有較明顯的正負波動，2012 年及 2014 年新增投資為負值(詳表 4)，可能反應新加坡近年逐漸緊縮的外勞政策。為推動經濟轉型，新加坡已於過去數年調高各行業低技術工人的外勞稅，藉此降低外籍勞工依賴比率。近期新加坡製造業表現欠佳，2015 年製造業產出下跌 5.2%，2016 年第 2 季雖成長 1.4%，但第 3 季再度衰退 1.1%，主因係運輸工程業、生醫製造業及一般製造業產出下跌。為加速產業轉型，新加坡已於 2016 年財政預算案重申創新及科技對於企業轉型的重要性，並推出工業轉型計畫提供各項補助措施，同時宣布降低營建業的外勞稅率，凍結製造業的外勞稅率調升，減緩景氣走緩下經濟轉型對特定產業的衝擊。

表 4 新加坡 FDI 產業別

單位：百萬星元

產業別/年度	2010	2011	2012	2013	2014
總額	51,076.8	51,611.3	84,245.4	106,512.1	156,436.5
金融及保險服務業	31,049.6	23,452.1	72,608.9	51,284.9	98,039.5
零售批發業	9,522.6	9,366.2	12,755.4	18,453.9	27,279.7
製造業	8,755.9	8,550.3	-14,582.3	25,838.3	-5,835.3

資料來源：新加坡統計局

依據經濟部投資處公布的各國投資環境簡介，臺灣對新加坡投資以金融及保險業為主，累計至去年共 60.1 億美元，其次為製造業，累計 36.5 億美元(詳表 5)。製造業投資以電子零組件為主，2015 年約投資 4,280 萬美元，惟該業別僅占新加坡 2014 年 FDI 流入總量之 0.1%，顯非當地熱門投資產業，且近期受到中國大陸經濟成長趨緩、全球貿易表現低迷及內部產業轉型的多重影響，製造業表現疲軟，未來廠商在投資時，宜注意其產業趨勢之變化。

表 5 臺灣對新加坡主要產業 FDI

單位：百萬美元

產業別/年度	2013	2014	2015	累計至 2015
總額	158.3	136.8	230.0	10,981.1
製造業	112.7	56.8	73.2	3,653.3
電子零組件	4.5	55.0	42.8	3,105.2
金融及保險業	15.5	20.4	142.9	6,010.9

資料來源：經濟部投資處《新加坡投資環境簡介》

## (二) 印尼

根據印尼官方統計，印尼 FDI 來源以亞洲地區為主，去年共 150.4 億美元，占總額的 51.4%，其中東協國家共 91.5 億美元，占總額 31.3%，非東協亞洲國家以日本 28.8 億美元最高，占總額 9.8%。臺灣去年對印尼投資約 1 億美元，僅占總額 0.4%，不及中國大陸 6.2 億美元、香港 9.4 億美元及南韓 12.1 億美元(詳表 6)。

表 6 印尼 FDI 來源

單位：百萬美元

國家(地區)/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015
總額	16,214.8	19,474.5	24,564.7	28,617.5	28,529.7	29,275.9
亞洲	7,977.8	9,135.5	11,098.4	13,798.2	13,458.2	15,043.7
東協	6,131.9	5,841.8	5,460.0	5,495.9	7,938.6	9,152.5
馬來西亞	472.1	618.3	529.6	711.3	1,776.3	3,077.0
新加坡	5,565.0	5,123.0	4,856.4	4,670.8	5,832.1	5,901.2
非東協國家	1,845.9	3,293.6	5,638.4	8,302.3	5,519.6	5,891.2
香港	566.1	135.0	309.6	376.2	657.3	937.2
日本	712.6	1,516.1	2,456.9	4,712.9	2,705.1	2,877.0
南韓	328.5	1,218.7	1,949.7	2,205.5	1,126.6	1,213.5
中國大陸	173.6	128.2	141.0	296.9	800.0	628.3
臺灣	47.5	243.2	646.9	402.6	114.7	107.9

資料來源：印尼投資協調委員會

以投資業別區分，印尼 FDI 以第二級及第三級產業並重，去年第二級產業投資金額 117.6 億美元(占總額 40.2%)，第三級產業投資金額 112.8 億美元(占 38.5%)。第一級產業以礦業為主要投資項目，去年為單一業別中投資金額最高；在各項主要投資業別中，以金屬、機械及電子成長速度最快(詳表 7)。

根據經濟部投資處公布的各國投資環境介紹，臺灣對印尼投資以製造業為主，累計至去年約投資 7 億美元，其次為金融及保險業，累計約 2.5 億美元。製造業中又以紡織業累計投資金額最高，累計約 1.2 億美元(詳表 8)。臺灣以資訊產業見長，但目前累計對印尼電子零組件或電腦、電子產品及光學製品製造業之投資金額低於大多數製造業，未來可觀察印尼金屬、機械及電子相關產業之投資產業合作機會。

表 7 印尼 FDI 產業別

單位：百萬美元

產業別/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>總額</b>	<b>16,214.8</b>	<b>19,474.5</b>	<b>24,564.7</b>	<b>28,617.5</b>	<b>28,529.7</b>	<b>29,275.9</b>
<b>第一級產業</b>	<b>3,033.9</b>	<b>4,883.2</b>	<b>5,933.1</b>	<b>6,471.8</b>	<b>6,991.3</b>	<b>6,236.4</b>
礦業	2,200.5	3,619.2	4,255.4	4,816.4	4,665.1	4,017.2
<b>第二級產業</b>	<b>3,337.3</b>	<b>6,789.6</b>	<b>11,770.0</b>	<b>15,858.8</b>	<b>13,019.3</b>	<b>11,763.1</b>
食品	1,025.7	1,104.6	1,782.9	2,117.7	3,139.6	1,521.2
化學及醫藥	793.4	1,467.4	2,769.8	3,142.3	2,323.4	1,955.7
金屬、機械及電子	589.5	1,772.8	2,452.6	3,327.1	2,471.9	3,092.5
車輛及其他運輸	393.8	770.1	1,840.0	3,732.2	2,061.3	1,757.3
<b>第三級產業</b>	<b>9,843.6</b>	<b>7,801.7</b>	<b>6,861.7</b>	<b>6,286.9</b>	<b>8,519.2</b>	<b>11,276.5</b>
電力、瓦斯及水供給	1,428.6	1,864.9	1,514.6	2,221.8	1,248.8	3,028.9
運輸、倉儲及通訊	5,072.1	3,798.9	2,808.2	1,449.9	3,000.9	3,289.9
不動產	1,050.4	198.7	401.8	677.7	1,168.4	2,433.6

資料來源：印尼投資協調委員會

表 8 臺灣對印尼主要產業 FDI

單位：百萬美元

產業別/年度	2013	2014	2015	累計至 2015
總額	28.5	116.7	404.8	1,192.3
製造業	25.8	110.0	165.7	711.1
紡織業	5.0	0	4.1	119.5
金融及保險業	0	5.6	236.0	256.9

資料來源：經濟部投資處《印尼投資環境簡介》

### (三)越南

根據越南官方統計，越南 FDI 主要來自亞洲地區，累計至去年底近 3 千億美元的投資金額中，有 67.2% 來自亞洲地區，又以韓國為最大單一投資國，累計至去年底共投資 451.9 億美元，占總累計額 16%，去年新增投資 69.8 億美元，占年度新增投資 29%。臺灣於越南投資金額累計至去年底約 309 億美元，排名第 4，占總累計額 11%，去年新增投資 14.7 億美元，占年度新增投資 6.1%，遠低於南韓在越南的投資金額，但略高於香港及中國大陸(詳表 9)。

表 9 越南 2015 年 FDI 來源

單位：百萬美元

國家(地區)/年度	存量(累計至 2015 年底)		2015 年新增	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
總額	281,882.5	100	24,115	100
南韓	45,191.1	16.0	6,983.2	29.0
日本	38,973.6	13.8	1,803.4	7.5
新加坡	35,148.5	12.5	2,082.5	8.6
臺灣	30,997.4	11.0	1,468.2	6.1
英屬維京群島	19,275.3	6.8	1,217.3	5.0
香港	15,546.8	5.5	1,148.1	4.8
馬來西亞	13,420.1	4.8	2,478.8	10.3
美國	11,301.8	4.0	224.4	0.9
中國大陸	10,174.2	3.6	744.1	3.1
荷蘭	8,264.5	2.9	430.5	1.8

資料來源：越南統計辦公室

越南 FDI 高度集中於製造業，累計至去年底共 1,627.7 億美元，占總累計額 57.7%，去年新增投資共 164.3 億美元，占年度新增投資 68.1%，顯示越南 FDI 持續強化對製造業的投資。第二大投資產業為不動產，累計至去年底共 509 億美元，占總累計額 18.1%，但去年新增投資僅 23.9 億美元，略低於後來追上的電力、煤氣及空調設施(去年年度新增投資共 28 億美元)，考量都市化對基礎設施的需求提升，預期未來電力、煤氣及空調設施的投資重要性將持續增加(詳表 10)。

表 10 越南 FDI 產業別

單位：百萬美元

產業別/年度	存量(截至 2015 年底)		2015 年新增	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
總額	281,882.5	100	24,115.0	100
製造業	162,772.7	57.7	16,428.8	68.1
不動產	50,896.4	18.1	2,394.7	9.9
電力、煤氣及空調設施	12,567.	4.5	2,799.4	11.6

資料來源：越南統計辦公室

依據經濟部投資處公布之各國投資環境介紹，越南為臺灣近年最主要投資之東協國家，投資約九成集中製造業，累計至去年共投資 72.3 億美元(詳表 11)，製造業中又以基本金屬製造業投資金額最高，累計至去年共投資 39.5 億美元，占製造業總累計投資金額一半以上。金融及保險業近年投資金額逐漸增加，去年共投資 1.5 億美元。

表 11 臺灣對越南主要產業 FDI

單位：百萬美元

產業別/年度	2013	2014	2015	累計至 2015
總額	1,736.5	646.5	1,227.5	8,028.3
製造業	1,646.5	613.8	1,058.8	7,230.8
基本金屬製造業	1,368.7	447.3	966.7	3,952.7
電力及燃氣供應業	0	0	0	3.1
金融及保險業	67.9	10.3	152.3	525.1

資料來源：經濟部投資處《越南投資環境簡介》

另參考聯合國貿易暨發展會議「2016 年世界投資報告」，韓國三星自從在越南胡志明市 Saigon 科學園區興建 14 億美元生產設施後，已成為越南最大外資來源，並於去年年底宣布將於越南挹注 6 千萬美元，目前三星在越南生產的手機數量已超過中國大陸，未來越南在區域電子業生產網絡的地位可望持續提升。

#### (四) 泰國

根據泰國官方統計，泰國 FDI 主要來自亞洲國家，去年以日本投資金額最高，共 30.2 億美元，占年度 FDI 總額 33.6%，其次為英屬維京群島 11.3 億美元、美國 11 億美元及歐盟 28 國 10.7 億美元。臺灣去年對泰國投資共 1.2 億美元，僅占泰國年度 FDI 總額 1.3%，低於香港 4.6 億美元、中國大陸 2.4 億美元及南韓 1.5 億美元(詳表 12)。

觀察泰國近年 FDI 成長趨勢，2011 年及 2014 年皆有明顯下滑，推

測係受到國內政治局勢動盪所致。2010年4月起泰國紅衫軍反政府示威遊行，集結於曼谷主要商業及金融區，導致部分百貨公司及飯店停止營業，嚴重影響觀光業表現，使得2011年FDI大幅度下跌；2013年11月底泰國前民主黨議員蘇德發起大規模反政府集會，造成2013年底至2014年初多次流血衝突，導致2014年FDI再度下跌。

表 12 泰國 FDI 來源

單位：百萬美元

國家(地區)/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (預測值)
總額	14,746.7	2,473.7	12,899.0	15,936.0	4,975.5	9,003.5
日本	4,400.0	-1,370.4	3,706.7	10,927.2	2,430.9	3,022.9
英屬維京群島	379.1	183.1	172.2	135.0	499.1	1,132.1
美國	1,431.1	143.4	3,966.5	857.2	2,023.0	1,100.9
歐盟 28 國	1,276.5	843.4	1,515.4	-1,117.0	221.7	1,070.3
新加坡	1,850.4	1,016.5	-1,403.1	-132.1	-591.2	466.4
香港	441.4	272.0	705.6	125.5	1,539.9	455.9
中國大陸	633.4	20.9	598.5	938.9	-221.4	240.8
南韓	180.2	97.2	131.1	716.3	247.9	148.8
臺灣	93.3	-63.4	156.3	200.5	-16.6	121.4

資料來源：泰國央行

泰國 FDI 主要集中投資製造業及金融保險業，去年製造業投資金額 31.8 億美元，占年度投資額 35.3%，金融保險業投資金額 29.9 億美元，占年度投資額 33.2%。觀察 2010 年至去年外人投資主要業別變化，僅批發零售業明顯成長，不動產業變動不大，而最主要的製造業及金融保險業去年投資金額尚未達 2010 年水準(詳表 13)。

依據經濟部投資處公布之各國投資環境介紹，臺灣對泰國最主要投資產業為製造業，累計至去年共投資 19.7 億美元，其次為金融及保險業，累計投資 7.7 億美元。製造業中，電子零組件為近年主要投資項目，去年新增投資 7.5 億美元，累計投資 8.5 億美元(詳表 14)。今年 10 月中旬備受泰國民眾尊崇的泰皇蒲美蓬逝世，短期內可能使泰國民間消費及觀光業收入減少，進而影響泰國今

年及明年的經濟成長率。考量我國對泰國投資以電子零組件為主，且多數在泰國加工後再出口，應不至於受到明顯影響。

表 13 泰國 FDI 產業別

單位：百萬美元

產業別/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015(預測值)
總額	14,746.7	2,473.7	12,899.0	15,936.0	4,975.5	9,003.5
製造業	5,516.6	3,918.7	1,599.0	5,260.2	4,739.5	3,180.5
金融保險業	6,475.9	- 372.2	1,855.9	3,038.4	1,778.4	2,986.5
批發零售業	492.1	267.7	- 189.7	1,353.3	494.2	1,524.8
不動產	1,046.0	1,154.5	1,039.1	1,595.4	1,286.1	1,289.8

註：本表中部分年度之產業別合計大於總額，係因部分未納入本表統計之產業別該年度 FDI 為負值。

資料來源：泰國央行

表 14 臺灣對泰國主要產業 FDI

單位：百萬美元

產業別/年度	2013	2014	2015	累計至 2015
總額	78.3	82.8	774.9	2,979.4
製造業	74.1	69.2	770.5	1,966.7
電子零組件	10.0	16.5	751.2	848.7
金融及保險業	1.2	6.5	1.6	771.1

資料來源：投資處《泰國投資環境簡介》及投審會統計年報

#### (五) 菲律賓

根據菲律賓官方統計數據，菲律賓主要 FDI 來源國為荷蘭及日本。荷蘭去年投資金額 827 億披索，占年度 FDI 總額 33.7%，日本去年投資金額 547 億披索，約占 9.4%。臺灣去年對菲投資金額 55 億披索，比重約 2.2%，低於南韓，高於中國大陸及香港(詳表 15)。但中國大陸對菲律賓投資金額波動較大，在 2011 年一度達到 206 億披索，累計 2010 年至去年共投資 424 億披索，高於臺灣之 175 億披索。

菲律賓 FDI 投資業別高度集中製造業，去年製造業投資金額共 1,346 億披索，占年度投資額 54.8%，其次為電力、瓦斯及空調供給，

投資金額 465 億披索，約占 19%，以及行政及支援服務業，投資金額 229 億披索，約占 9%(詳表 16)。

表 15 菲律賓 FDI 來源

單位：十億披索

國家(地區)/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015
總額	196.1	258.2	289.5	274.0	187.0	245.2
荷蘭	36.8	11.1	104.7	24.8	32.8	82.7
日本	58.3	67.8	69.0	44.8	35.7	54.7
南韓	31.2	9.9	9.8	8.5	4.2	23.2
新加坡	7.3	1.8	13.0	9.2	13.9	16.8
臺灣	1.5	1.9	2.5	3.1	3.0	5.5
香港	0.1	0.5	1.3	0.6	1.1	2.1
中國大陸	5.7	20.6	2.0	1.2	11.5	1.5

資料來源：菲律賓統計機構

表 16 菲律賓 FDI 產業別

單位：十億披索

產業別/年度	2010	2011	2012	2013	2014	2015
總額	196.1	258.2	289.5	274.0	187.0	245.2
製造業	162.9	142.9	169.5	77.6	109.5	134.6
電力、瓦斯及空調供給	8.5	30.5	5.7	74.5	6.2	46.5
行政及支援服務業	7.3	13.1	16.3	24.6	29.8	22.9

資料來源：菲律賓統計機構

觀察菲律賓近年各產業別 FDI 成長趨勢，製造業雖有復甦情形但仍不如 2012 年以前水準。菲律賓近年經濟成長持續加速，菲律賓官方預測 2016 年 GDP 成長 6.8%~7.8%，2017 年 6.6%~7.6%，電力、瓦斯及空調供給等與基礎建設相關投資項目前景看好，但觀察其近年 FDI 成長趨勢，仍有相當程度波動，可能與電力設備投資期程較長有關，仍應審慎為之。

根據經濟部投資處公布之各國投資環境介紹，臺灣對菲律賓投資以往以製造業為主，累計至去年共投資 9.8 億美元，過去以紡織業及電

子零組件為主，分別累計投資金額 2.4 億美元及 2.2 億美元，近年則轉向電力設備製造業，累計投資金額約 9 千萬美元。去年對金融保險業新增投資 6 億美元，同期間製造業投資僅 4 千萬美元(主要投資電力設備)(詳表 17)，顯示臺灣對菲律賓投資逐漸從製造業轉向金融保險業。

表 17 臺灣對菲律賓主要產業 FDI

單位：千美元

產業別/年度	2013	2014	2015	累計至 2015
總額	58,932	40,926	644,284	1,600,245
製造業	53,735	40,672	40,108	982,732
紡織業	0	0	0	238,650
電子零組件	0	0	0	220,518
電力設備	3,680	33,672	31,400	93,585
金融及保險業	690	0	602,973	650,326

資料來源：經濟部投資處《菲律賓投資環境簡介》

### 三、對我之啟示

#### (一) 應隨投資環境變化調整既有投資策略

臺商以往赴東協國家投資，多為尋求廉價勞動力，主要投資電子零組件或紡織業等製造業再出口第三國，近年逐漸轉向製造業與金融及保險業並重。根據投審會核備我國去年對東協主要國家之新增投資，在製造業方面，主要投資電子零組件(新加坡及泰國)、橡膠製品(印尼)及基本金屬製造業(越南)等業別，多屬於加工出口類型投資，與當地都市化及城鎮化所衍生的新興需求關聯性較低，顯示在製造業方面，臺商對東協之投資思維尚未隨社經環境轉變。

隨著社經環境改變，目前各國前往東協投資之主要目標在於當地廣大內需市場及基礎建設需求，經濟快速成長使各國環境保護要求逐漸提升，加上全球貿易需求疲軟，以東協作為加工出口基地的利基將持續流失，臺商宜觀察東協各國投資環境變化，調整既有投資策略，並就東協消費趨勢轉變及早因應。

## (二) 中國大陸在東協尚非主要投資來源

近期中國大陸以其「一帶一路」戰略、亞投行融資優勢及升級版自貿區協議，積極經營東協地區，但綜觀東協主要國家FDI來源分布，目前中國大陸對東協主要國家直接投資金額尚有限，仍以日本為東協國家亞洲地區最主要投資來源。我國應把握中國大陸資金尚未完全進駐前，積極與日本或其他投資者進行合作。

## (三) 掌握投資趨向尋求策略夥伴

根據美國商會(AmCham)「2016年東協商業調查報告」，受訪業者中有44.4%所屬企業有意在馬來西亞或泰國就IT通訊產業增資；32.5%企業有意在越南就電子業增資；有35%企業有意在就印尼金融業增資；針對消費商品產業，分別有41.9%及34.9%企業有意在越南及柬埔寨增資。受調查企業在緬甸的消費商品(53.5%)、食品(44.4%)、石化(48.4%)、化學醫療(50.0%)、運輸(44.1%)及批發零售(37.5%)等相關產業，皆表達相當擴張投資意願。

我國以中小企業為主，因此赴東協各國投資之資金相當分散，根據投審會統計資料，累計至去年底，我對印尼投資11.9億美元、對菲投資16億美元、對泰29.8投資億美元、對越南80.3投資億美元、對星投資109.8億美元，在各國國內所占比重皆不高，建議臺商積極掌握相關國際投資人動向，針對重點產業尋求策略結盟，例如國內統包工程大廠中鼎透過與日商千代田(CHIYODA)合作，提升海外工程競標能力，於去年聯手取得沙烏地阿拉伯逾百億元臺幣的工程，開拓其中東市場。

另外美國於今年10月正式解除對緬甸經濟制裁後，各項投資商機浮現，我國已於今年6月在緬甸設置辦事處，惟臺商對當地投資環境仍屬陌生，若能尋求其他外部同盟，將可降低投資風險，減少個別企業蒐集商情與法規資訊之成本。

#### (四) 善用援外基金帶動商機

臺灣在東協多數主要國家之投資金額不僅遠不如日本，更不如南韓，在資金規模不足且分散的情形下，不僅投資成效有限，亦難以連結國內產業，形成區域產業價值鏈。去年臺灣的政府開發援助計畫金額共 2.8 億美元，資金規模遠小於日韓，且多數投入邦交國鞏固邦誼，對我經濟成長效益有限。建議可透過城市外交，配合中央相關補助，針對東協各國在地產業開拓海外商機，不僅可減少政治因素之干擾，亦可補充我對東協整體投資資金之不足。

#### (五) 善用我國國銀在當地分支機構

根據金管會統計資料，截至 2016 年 6 月底止，我國銀行在東協共設有 170 個分支機構(越南 55 個、柬埔寨 36 個、菲律賓 31 個、印尼 14 個、新加坡及緬甸各 11 個、泰國 10 個及寮國 2 個)，顯示我國近年對東協金融及保險業投資之成果。針對海外臺商資金需求，應輔導臺商就近利用本地金融機構，進行融資信貸或投資保險，活化資金運用並降低個別投資者承擔之風險。

#### (六) 綜合考量個別來源之統計數據

經檢視聯合國、東協秘書處、東協各國及我國公布之東協地區投資統計，皆有相當程度之落差，推測原因可能係投資者之稅務考量、因應投資當地國法規限制之便宜措施(例如以該國國民為人頭戶進行投資)，或者經我國核准之投資計畫實施情形不如預期。建議臺商前往東協各國投資前，應視投資需求參酌不同來源之統計數據(例如觀察全球性或區域性投資趨勢時，應以國際組織或東協秘書處公布之數據為準；觀察個別國家投資情勢時，則應參酌各國官方數據)，綜合考量個別來源之統計數據，方能通盤掌握投資動向。