



107 年 5 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 107 年 6 月 28 日

大 綱

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

(二) 工業生產.....	23
(三) 批發、零售及餐飲業.....	27
(四) 貿易.....	31
(五) 外銷訂單.....	34
(六) 投資.....	37
(七) 物價.....	40
(八) 金融.....	45
(九) 就業薪資.....	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：	
川普經貿政策可能影響觀察.....	57
論跨境電子商務發展現況.....	68

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2018)年全球經濟成長動能續增，根據IHS Markit今年6月最新預測，今年全球經濟成長3.3%，與去(2017)年相同，明(2019)年預估為3.2%。

世界銀行於今年6月5日發布全球經濟展望報告指出，受益於先進經濟體投資增加，新興市場及發展中經濟體商品出口持續復甦，預估今年全球經濟成長3.1%，與去年持平。明年在全球主要央行逐漸取消政策調控，商品出口復甦日趨成熟下，全球經濟成長將放緩至3%，2020年將減速至2.9%。另主要國家央行取消寬鬆貨幣刺激，先進經濟體預估今年成長2.2%，明年放緩至2%；新興市場及發展中經濟體預估在大宗商品價格上漲趨穩帶動下今年成長4.5%，明年升至4.7%。隨全球經濟及資本支出趨緩，貿易成長同步緩和，今年世界貿易量將由去年成長4.8%降至4.3%，明年至4.2%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國經貿政策走向、中國大陸供應鏈在地化及結構調整、英國脫歐協商、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

全球經濟穩定增溫及新興科技應用帶動，半導體市況及機械需求熱絡，推升我國出口動能，加以國內就業持續改善，薪資穩健增長，國內消費逐漸增溫，且政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，落實各項產業創新發展計畫，及推動前瞻基礎建設，可望維繫投資成長動能。行政院主計總處預測107年經濟成長2.60%。

經濟指標方面，107年5月工業生產增加7.05%；批發業、零售業及

餐飲業營業額則分別增加7.4%、5.7%及3.9%；外銷訂單金額411.1億美元，增加11.7%；出口值291.2億美元，增加14.2%，進口值247.1億美元，增加12.0%，貿易出超44.1億美元；躉售物價指數(WPI)上漲5.61%，消費者物價指數(CPI)上漲1.64%；失業率3.63%。

107年5月景氣對策信號續呈綠燈，領先、同時指標下跌，但跌幅減緩，顯示當前國內經濟雖呈溫和擴張，惟成長力道有待加強。隨著全球經濟與貿易穩定成長，我國出口可望穩健擴張，惟須密切注意美中貿易摩擦、金融市場波動擴大及地緣政治風險等不確定因素對我國經濟之可能影響。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2018)年第1季國內生產總值(GDP)為19兆8,783億人民幣，經濟成長率為6.8%，自2015年第3季起，連續11季成長率在6.7%至6.9%，經濟保持平穩增加。國際貨幣基金(IMF)及世界銀行(WB)預測中國大陸今年經濟成長率分別為6.6%、6.5%；中國大陸官方預期今年經濟成長6.5%左右。

今年1至5月，固定資產投資(不含農戶)金額為21兆6,043億人民幣，較上年同期增加6.1%；規模以上工業生產成長6.9%；非金融領域實際外商投資金額為526.6億美元，增加3.6%。對外貿易方面，今年1至5月出口增加13.3%，進口增加21%。物價方面，居民消費價格指數上漲2%。金融體系方面，今年5月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加6%、8.3%。

今年6月13日中國大陸國務院總理李克強主持國務院常務會議，為因應消費升級趨勢，宣布將擴大民生日用品、醫藥及養老護理等設備進口，並落實降低部分商品進口關稅，同時大力發展新興服務貿易，促進研發設計、物流、諮詢服務及節能環保等生產性服務進口。另外，中國大陸規劃於6月30日前公布新外商投資負面清單，涵蓋範圍除包括金融、汽車領域外，亦將在能源、資源、基礎設施、交通運輸、商貿流通及專業服務等領域，取消或放寬對外資的限制。

四、兩岸經貿

今(2018)年5月我對中國大陸(含香港)出口額為118.6億美元，增加19.3%；進口額為49.4億美元，增加10.8%；貿易出超為69.1億美元，增加26.3%。同期間，我對中國大陸投資件數為62件，金額為8.5億美元；陸資來臺投資，件數為14件，金額為952.2萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2017	2018(f)	2019(f)	2017	2018(f)	2019(f)
全 球	GDP	3.3	3.3	3.2	3.8	3.9	3.9
	CPI	2.7	2.9	2.8	-		
美 國	GDP	2.3	3.0	2.8	2.3	2.9	2.7
	CPI	2.1	2.5	1.8	2.1	2.5	2.4
歐 元 區	GDP	2.6	2.1	1.7	2.3	2.4	2.0
	CPI	1.5	1.8	1.9	1.5	1.5	1.6
日 本	GDP	1.7	1.1	1.0	1.7	1.2	0.9
	CPI	0.5	1.0	1.3	0.5	1.1	1.1
中 華 民 國	GDP	2.9	2.7	2.4	2.8	1.9	2.0
	CPI	0.6	1.5	1.4	0.6	1.3	1.3
中 國 大 陸	GDP	6.9	6.7	6.4	6.9	6.6	6.4
	CPI	1.6	2.1	2.6	1.6	2.5	2.6
新 加 坡	GDP	3.6	3.0	2.5	3.6	2.9	2.7
	CPI	0.6	1.0	2.1	0.6	1.2	1.0
韓 國	GDP	3.1	3.0	2.8	3.1	3.0	2.9
	CPI	1.9	1.5	1.9	1.9	1.7	1.9
香 港	GDP	3.8	3.5	2.7	3.8	3.6	3.2
	CPI	1.5	2.3	2.3	1.5	2.2	2.1

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, June 2018。

2. IMF, *World Economic Outlook*, April 2018。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2017	2018(f)	2019(f)
IMF	4.9	5.1	4.7
UN	4.3	3.8	3.8
OECD	5.0	4.7	4.5
World Bank	4.8	4.3	4.2
WTO	4.7	4.4	4.0

註：(f)為預測值

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, April 2018。

2. UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2018。

3. OECD, *Economic Outlook*, June 2018。

4. World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2018。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, April 2018。

表 3 國內主要經濟指標

		105年	106年							107年					累計 /預估
			7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	
經濟成長	經濟成長率(%)	1.41			第3季 3.18			第4季 3.42	2.89			第1季 3.02			2.60
	民間投資成長率(%)	2.77			第3季 -4.35			第4季 -4.94	-1.35			第1季 0.81			4.61
	民間消費成長率(%)	2.32			第3季 2.62			第4季 3.03	2.38			第1季 2.73			2.53
產業	工業生產指數 年增率(%)	1.97	2.27	5.69	5.13	2.67	1.61	4.17	5.00	9.39	-4.73	5.64	8.82	7.05	5.37
	製造業生產指數 年增率(%)	1.91	2.19	5.59	4.63	2.95	1.55	4.31	5.27	9.55	-5.22	5.83	9.35	7.24	5.47
	批發業營業額 年增率(%)	-1.9	4.4	6.0	7.1	3.9	4.2	3.5	5.0	10.4	-4.0	4.9	2.8	7.4	4.5
	零售業營業額 年增率(%)	1.9	-1.6	4.3	3.4	3.2	4.0	3.5	1.2	-4.2	15.7	5.2	3.6	5.7	4.7
	餐飲業營業額 年增率(%)	3.6	2.5	4.2	1.2	2.9	2.4	5.7	2.9	-11.0	19.1	6.9	4.2	3.9	4.0
對外貿易	出口(億美元)	2,803.2	2709	277.6	288.7	275.4	288.0	295.0	3,172.5	273.8	223.6	299.9	267.3	291.2	1,355.8
	年增率(%)	-1.8	12.4	12.7	28.0	3.0	13.7	14.8	13.2	15.3	-1.2	16.7	10.0	14.2	11.2
	進口(億美元)	2,305.7	216.8	220.3	222.0	222.8	229.1	233.7	2,592.7	247.0	192.9	239.8	225.8	247.1	1,152.4
	年增率(%)	-2.8	6.2	6.8	22.2	-0.1	9.0	12.2	12.4	22.0	0.0	10.4	4.9	12.0	9.9
	外銷訂單 (億美元)	4,445.4	387.2	407.8	459.2	466.0	486.9	484.7	4,928.1	430.6	324.5	423.8	391.1	411.1	1,981.2
年增率(%)	-1.6	10.5	7.5	6.9	9.2	11.6	17.5	10.9	19.7	-3.8	3.1	9.8	11.7	8.1	
物價	消費者物價指數 年增率(%)	1.39	0.77	0.96	0.49	-0.33	0.34	1.22	0.62	0.89	2.20	1.59	2.00	1.64	1.66
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.98	-0.66	1.17	1.92	1.65	1.56	0.31	0.90	-0.73	-0.21	0.57	2.57	5.61	1.53
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	4.51	3.60	3.75	3.80	3.85	4.07	3.60	3.75	3.42	3.78	3.60	3.59	3.73	3.62
就業	就業人數 (萬人)	1,126.7	1,136.0	1,137.7	1,136.6	1,138.2	1,139.8	1,140.5	1,135.2	1,140.9	1,139.7	1,140.3	1,140.6	1,141.1	1,140.5
	失業人數 (萬人)	46.0	45.4	46.1	44.5	44.3	43.9	43.3	44.3	43.0	43.8	43.3	43.1	43.0	43.2
	失業率(%)	3.92	3.84	3.89	3.77	3.75	3.71	3.66	3.76	3.63	3.70	3.66	3.64	3.63	3.65

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

		2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年			
							4 月	5 月	1~5 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	595,244	643,974	689,052	743,585	827,122	—	—	198,783 (Q1)	
	成長率 (%)	7.8	7.3	6.9	6.7	6.9	—	—	6.8	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	436,528	502,005	551,590	596,501	631,684	53,595	61,685	216,043	
	年增率 (%)	19.6	15.7	10.0	8.1	5.9	6.0	3.8	6.1	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	234,380	262,394	300,931	332,316	366,262	28,542	30,359	149,176	
	年增率 (%)	13.1	12.0	10.7	10.4	10.2	9.4	8.5	9.5	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	22,100.4	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	2,004.4	2,128.7	9,570.6
		年增率 (%)	7.9	6.1	-2.8	-7.7	7.9	12.9	12.6	13.3
	進口	金額 (億美元)	19,502.9	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	1,716.5	1,879.5	8,573.8
		年增率 (%)	7.3	0.4	-14.1	-5.5	15.9	21.5	26.0	21.0
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,175.9	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	90.9	90.6	526.6	
	年增率 (%)	5.3	1.7	5.6	-0.21	4.0	1.9	11.7	3.6	
居民消費價格指數	年增率 (%)	2.6	2.0	1.4	2.0	1.6	1.8	1.8	2.0	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	13.6	12.2	13.3	11.3	8.2	8.3	8.3	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.0969	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.3393	1:6.4144	—
	外匯準備	金額 (億美元)	38,213	38,430	33,303	30,105	31,399	31,248	31,106	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

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

			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年		
								4 月	5 月	1~5 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	554	497	427	323	580	38	62	256
		金額 (億美元)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	109.7 (6.7%)	96.7 (-11.8%)	92.5 (-4.4%)	14.0 (264.3%)	8.5 (177.7%)	35.3 (26.4%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	138	136	170	158	140	7	14	60
		金額 (萬美元)	34,947.9	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	1,165.4	952.2	10,943.7
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,253.1	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	108.6	118.6	556.4
		年增率 (%)	3.4	2.6	-12.4	-0.2	16.0	13.1	19.3	15.1
		比重 (%)	40.2	40.2	39.4	40.0	41.0	40.6	40.7	41.0
	我自 中國大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	449.3	509.9	467.3	453.3	515.6	45.8	49.4	225.3
		年增率 (%)	2.1	13.5	-8.3	-3.0	13.8	14.2	10.8	13.3
		比重 (%)	16.2	18.1	19.7	19.6	19.9	20.3	20.0	19.5
	出(入) 超	總額 (億美元)	803.8	775.4	658.1	669.7	787.2	62.8	69.1	331.1
年增率 (%)		4.2	-3.5	-15.1	1.8	17.6	12.4	26.3	16.3	

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(2018)年 5 月 30 日修正第 1 季國內生產總值(GDP)經濟成長率至 2.2%。美國聯準會(Fed)於今年 6 月 13 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，調升聯邦基金利率 1 碼至 1.75%~2%，並重申將逐步調整貨幣政策，同時上調今年美國經濟成長率預測至 2.8%，失業率降至 3.6%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 5 月領先指標增加 0.2%，除建築許可、每週平均申請失業救濟金人數及製造業平均每週工時負成長外，其餘股價指標、製造業非國防資本財新訂單、消費者預期、利率差距、領先信用指數、製造業消費性產品與材料新訂單，以及 ISM 新接訂單皆呈正成長。今年 5 月消費者信心指數，自上月修正後的 125.6 上升至 128；5 月製造業採購經理人指數，從上月的 57.3 上升至 58.7，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 4 月商品出口額為 1,412.5 億美元，較上年同月增加 11.4%，進口額為 2,095.1 億美元，增加 7.9%，貿易入超 682.7 億美元。今年 5 月工業生產增加 3.5%；消費者物價上漲 2.8%；非農就業增加 22.3 萬人，失業率 3.8%。

美國貿易代表署(USTR)於今年 6 月 15 日對中國大陸 301 調查發布規模 500 億美元之課稅清單。其中 818 項產品，將自 7 月 6 日生效，加徵 25%關稅。另 284 項產品，尚須經公聽會及公開評論等程序，USTR 將於公聽會等程序完成後再公布最後結果。

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			
2012年	2.2	2.9	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.7	2.0	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.6	3.1	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.9	-0.7	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.5	-1.2	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
2017年	2.3	-	15,533.8	6.6	23,608.8	6.9	-8,075.0	2.1	4.4
4月		2.1	1,268.3	5.8	1,941.2	8.7	-672.9	2.2	4.4
5月		2.3	1,270.9	5.5	1,938.6	6.7	-667.7	1.9	4.3
6月	3.1(II)	2.1	1,285.7	6.5	1,944.6	4.5	-658.9	1.6	4.4
7月		1.8	1,284.8	5.0	1,939.2	4.6	-654.4	1.7	4.3
8月		1.5	1,286.4	3.7	1,941.3	4.4	-654.9	1.9	4.4
9月	3.2(III)	1.9	1,307.0	4.6	1,965.9	6.2	-658.9	2.2	4.2
10月		2.9	1,309.2	6.1	1,993.9	7.1	-684.7	2.0	4.1
11月		3.4	1,342.6	10.3	2,048.5	8.8	-705.9	2.2	4.1
12月	2.9(IV)	3.6	1,367.6	8.5	2,100.8	10.2	-733.2	2.1	4.1
2018年		-	5,526.3	8.8	8,414.5	8.8	-2,887.8	2.4	4.0
1月		3.0	1,337.6	5.5	2,082.8	7.1	-745.2	2.1	4.1
2月		4.4	1,367.1	7.5	2,134.2	10.8	-767.1	2.2	4.1
3月	2.2(I)	4.3	1,409.5	10.9	2,102.4	9.3	-692.9	2.4	4.1
4月		3.5	1,412.5	11.4	2,095.1	7.9	-682.7	2.5	3.9
5月		3.5	-	-	-	-	-	2.8	3.8

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(2018)年6月7日公布第1季經濟成長率終值，歐元區19國及歐盟28國皆較上季成長0.6%，與去(2017)年同期相比則成長2.5%及2.4%。其中歐元區家計單位最終消費支出較上年增加2.5%；政府最終消費支出增加1.2%；固定資本形成增加3.6%；出口及進口分別成長4.5%、3.5%。

今年4月歐元區出口額為1,829億歐元，較上年同月增加8%，進口額為1,662億歐元，增加8.1%，貿易出超為167億歐元；工業生產較上月衰退0.9%；失業率為8.5%；今年5月消費者物價上漲率為1.9%。另數據調查機構Markit公布今年5月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)54.1，較上月減少1。

歐洲央行(ECB)今年6月14日宣布，基準利率維持不變，且表示明(2019)年夏季前不會進行升息，原定於今年9月結束之資產購買計畫(QE)，將延長至今年12月，惟自今年10月起每月購債金額，由當前300億歐元調降為150億歐元。

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			
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	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
4月		0.5	1,691	-3.0	1,527	3.0	164	1.9	9.3
5月		1.3	1,911	12.9	1,717	16.4	194	1.4	9.3
6月	2.3 (II)	-0.6	1,879	3.9	1,620	6.2	259	1.3	9.1
7月		0.1	1,776	6.1	1,558	8.2	218	1.3	9.1
8月		1.4	1,714	6.8	1,560	8.6	154	1.5	9.1
9月	2.6 (III)	-0.6	1,870	5.6	1,615	5.1	256	1.5	8.9
10月		0.2	1,882	8.8	1,692	10.1	190	1.4	8.8
11月		1.0	1,991	7.7	1,734	7.3	257	1.5	8.7
12月	2.7 (IV)	0.4	1,807	1.0	1,553	2.5	254	1.4	8.7
2018年		-	7,382	3.8	6,738	3.2	644	-	-
1月		1.0	1,787	9.1	1,758	6.3	29	1.3	8.6
2月		-0.8	1,773	3.0	1,582	1.5	191	1.1	8.5
3月	2.5 (I)	0.1	1,993	-2.9	1,736	-2.5	257	1.4	8.5
4月		-0.9	1,829	8.0	1,662	8.1	167	1.2	8.5
5月		-	-	-	-	-	-	1.9	-

資料來源：歐洲統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2018)年 6 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2019)年經濟成長率分別為 5.9% 及 5.7%。

1、日本

- (1) 日本政府於今年 6 月 8 日公布第 1 季實質 GDP 數據終值，較上季衰退 0.2%，換算年率衰退 0.6%。其中民間最終消費支出衰退 0.2%、民間住宅衰退 1.8%，公部門需求零成長，民間企業設備成長 0.3%，商品及服務之出口與進口則分別成長 0.6% 及 0.6%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 5 月進出口貿易統計，出口額為 6.32 兆日圓，較上年同月增加 8.1%，進口額為 6.9 兆日圓，成長 14%，貿易入超為 0.58 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆成長，對歐盟、美國、中國大陸及東協分別成長 0.7%、5.8%、13.9% 及 11.2%。今年 4 月工業生產成長 0.3%，失業率為 2.5%，5 月消費者物價上漲率為 0.7%。
- (3) 日本央行於今年 6 月 15 日表示，國內需求平穩且企業投資持續增加，預估日本經濟維持穩定擴張，惟須留意美國經濟政策及地緣政治對全球之衝擊。另考量當前消費者物價成長率仍低於目標值 2%，日本央行亦將持續施行寬鬆貨幣政策。
- (4) 日本政府今年 6 月 7 日通過「基礎建設系統輸出戰略」本年度修訂版，新戰略內容將藉由政府融資加強日圓貸款的便利性，同時也將積極向海外輸出廢棄物發電、地熱發電及氫能領域等日本具優勢的技術，訂定 2020 年日本基礎建設輸出額達 30 兆日圓之目標。

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			
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
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
4月		4.0	6.33	7.5	5.85	2.8	0.48	0.4	2.8
5月		-3.6	5.85	14.9	6.05	17.8	-0.2	0.4	3.1
6月	2.5 (II)	2.2	6.61	9.7	6.17	15.5	0.44	0.4	2.8
7月		-0.8	6.49	13.4	6.07	16.3	0.42	0.4	2.8
8月		2.1	6.28	18.1	6.16	15.2	0.12	0.7	2.8
9月	2.5 (III)	-1.0	6.81	14.1	6.14	12.0	0.67	0.7	2.8
10月		0.5	6.69	14.0	6.41	18.9	0.28	0.2	2.8
11月		0.6	6.92	16.2	6.81	17.2	0.11	0.6	2.7
12月	1.6 (IV)	2.7	7.30	9.3	6.94	14.9	0.36	1.4	2.8
2018年		-	33.07	6.1	33.16	8.5	-0.09	-	-
1月		-4.5	6.09	12.2	7.03	7.9	-0.94	1.4	2.4
2月		2.0	6.46	1.8	6.45	16.5	0.01	1.1	2.5
3月	-0.6 (I)	1.4	7.38	2.1	6.58	-0.6	0.8	1.0	2.5
4月		0.3	6.82	7.8	6.20	5.9	0.62	0.6	2.5
5月		-	6.32	8.1	6.90	14.0	-0.58	0.7	-

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)根據 IHS Markit 今年 6 月預測資料，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.0%及 2.8%。
- (2)韓國今年 5 月出口金額 510 億美元，增加 13.5%，進口金額 443 億美元，增加 12.6%，貿易順差為 67 億美元。13 大出口項目中，除鋼鐵出口減少 0.1%、家電製品減少 15.0%、顯示器減少 21.0%及船舶減少 67.1%外，其餘項目出口增加，尤以半導體出口增加 44.5%最多，石油製品增加 37.6%次之。今年 4 月工業生產增加 0.9%；今年 5 月經季節調整後之失業率為 4%；消費者物價指數較上年同月上升 1.5%。
- (3)韓國產業通商資源部考量美國與中國大陸、歐盟間貿易衝突惡化，貿易保護主義擴散，以及美國上調利率，引發國際金融市場不穩定，新興國家經濟景氣惡化等外在因素，出口環境具不確定性，該部於今年 6 月暫時提供貿易保險特別支援，提供拓展新南方、新北方及高風險性新興國家市場出口企業短期出口保險額度增加 2 倍，另拓展新南方、新北方及高風險性新興國家市場之中小、中堅企業保險費將提供折扣 10%。
- (4)韓國副總理兼企劃財政部長於今年 6 月 8 日向文在寅總統報告最近經濟情況、創新成長及所得分配等主要領域之問題。文總統指示，研擬及推動活絡無人空拍機、電動車及燃料電池汽車等領域之計畫，並強調積極與企業溝通，協助解決企業面臨之問題，善加利用創造經濟改革中心為地方創新平臺。另規劃增加老人就業機會，使民眾正確瞭解經濟情況及政府之各項經濟政策。

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			
2012年	2.3	0.8	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	2.9	-0.1	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.9	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	1.1	4,955.6	-5.9	4,056.4	-7.1	899.2	1.0	3.7
2017年	3.1	2.3	5,739.0	15.8	4,781.0	17.7	958.0	2.0	3.7
4月		1.9	509.0	23.8	378.0	17.3	131.0	1.9	4.0
5月		0.3	449.0	13.1	390.0	19.1	59.0	2.0	3.6
6月	2.7(II)	-0.4	513.0	13.4	406.0	19.8	107.0	1.9	3.8
7月		-0.3	488.0	19.5	382.0	15.5	106.0	2.2	3.6
8月		2.3	471.0	17.3	401.0	15.3	70.0	2.6	3.8
9月	3.8(III)	8.7	551.0	35.0	414.0	21.7	137.0	2.1	3.7
10月		-6.1	450.0	7.1	377.0	7.4	73.0	1.8	3.6
11月		1.4	497.0	9.6	418.0	12.3	79.0	1.3	3.7
12月	2.8(IV)	-0.7	491.0	8.9	433.0	13.0	58.0	1.5	3.7
2018年		-	2,465.0	8.2	2,200.0	13.6	265.0	1.4	3.8
1月		4.2	492.0	22.3	457.0	21.4	35.0	1.0	3.6
2月		-6.8	446.0	3.3	417.0	15.2	29.0	1.4	3.6
3月	2.8(I)	-4.0	516.0	6.1	448.0	5.2	68.0	1.3	4.0
4月		0.9	501.0	-1.5	435.0	14.5	66.0	1.6	3.8
5月		-	510.0	13.5	443.0	12.6	67.0	1.5	4.0

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 IHS Markit 今年 6 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3% 及 2.5%。
- (2) 新加坡今年 5 月出口額為 483.7 億星元，較上年同月成長 10.1%，進口額為 428.9 億星元，成長 9.6%，貿易出超為 54.8 億星元。國內石油產品出口成長 17.8%；國內非石油產品出口成長 15.5%，其中電子產品成長 7.8%，非電子產品則成長 26.2%。非石油產品十大出口國中，美國(54%)、日本(14.8%)及歐盟(97.5%)成長較明顯，馬來西亞(-9.2%)及韓國(-23.6%)則衰退。
- (3) 新加坡今年 4 月工業生產成長 9.1%，化學業(12.4%)、電子業(11.3%)、運輸工程業(8.3%)、生醫製造業(8.2%)、精密工程業(7.2%)及一般製造業(3.3%)皆成長。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 5 月採購經理人指數(PMI)52.7，較上月減少 0.2，但仍連續 21 個月處於景氣榮枯線上方。
- (4) 新加坡美國商會於今年 6 月 19 日發布聲明，跨太平洋夥伴全面進展協定(CPTPP)將簡化貿易程序、支援投資、促進中小企業走向國際化，並提振市場信心，從商業角度來看，CPTPP 是最好和最具戰略性的貿易框架，呼籲美國加入 CPTPP，以確保維持在亞洲區域的競爭力。

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			
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	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.5	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
4月		6.7	403.7	4.1	346.4	7.4	57.3	0.4	
5月		5.0	437.3	12.4	389.7	18.4	47.6	1.4	
6月	2.9(II)	13.1	423.3	7.7	364.1	6.9	59.2	0.5	2.2(II)
7月		21.0	426.3	11.7	369.1	15.7	57.2	0.6	
8月		19.1	444.7	15.1	388.4	15.8	56.4	0.4	
9月	5.2(III)	14.6	411.8	3.8	357.3	9.1	54.5	0.4	2.2(III)
10月		14.6	437.4	10.3	393.5	16.0	43.9	0.4	
11月		5.3	458.9	9.6	414.8	10.7	44.1	0.6	
12月	3.6(IV)	-3.9	445.9	0.6	401.0	1.6	44.9	0.0	2.2(IV)
2018年		-	2216.6	5.8	1943.1	6.1	2216.6	-	
1月		17.9	441.3	9.2	385.0	4.8	56.3	0.0	
2月		8.9	389.5	-1.0	346.3	4.8	43.2	0.2	
3月	4.3(I)	5.9	457.1	-0.8	398.6	-0.3	58.5	0.2	2.0(I)
4月		9.1	445	-0.5	384.3	-0.6	60.7	0.1	
5月		-	483.7	10.1	428.9	9.6	54.8	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

- (1) 依據 IHS Markit 今年 6 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 3.5% 及 2.7%。
- (2) 香港今年 4 月出口額為 3,302 億港元，較上年同月增加 8.1%，進口額為 3,772 億港元，成長 11.1%，貿易入超為 470 億港元。以出口貨值計算，輸往臺灣(27.8%)、新加坡(15%)、中國大陸(12.9%) 及泰國(12.6%)等國家成長，輸往印度及韓國分別衰退 49.5% 及 2%。
- (3) 香港今年 4 月份零售業銷售額為 395 億港元，較上年同月增加 12.3%。香港政府指出，訪港旅客人次持續增長，且就業和收入前景良好，短期內可望再為零售業銷售帶來支持。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(24.6%)、藥物及化妝品(17.9%)及電器及其他未分類耐用消費品(17.7%)。
- (4) 香港統計處今年 6 月 14 日公布，工業生產指數今年第 1 季較上年同季增加 1.1%。就製造業別觀察，生產量較上年同季增加者為食品、飲品及煙草製品業(2.4%)，生產者價格較上年同季增加者為金屬、電腦、電子及光學產品、機械及設備業(5.9%)、食品、飲品及煙草製品業(1.9%)，以及紙製品、印刷及已儲錄資料媒體複製業(1.2%)。

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			
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
2016 年	2.0	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
4 月			305.4	7.1	339.5	7.3	-34.1	2.0	3.2
5 月			303.1	4.0	338.8	6.6	-35.7	2.0	3.2
6 月	3.9(II)	0.4(II)	329.4	11.1	377.7	10.4	-48.3	1.9	3.1
7 月			326.6	7.3	356.2	5.5	-29.6	2.0	3.1
8 月			332.7	7.4	368.2	7.7	-35.5	1.9	3.1
9 月	3.6(III)	0.3(III)	358.7	9.4	403.4	9.7	-44.7	1.4	3.1
10 月			334.7	6.7	378.7	7.9	-44.0	1.5	3.0
11 月			367.4	7.8	363.6	8.6	-39.7	1.6	3.0
12 月	3.4(IV)	0.6(IV)	360.6	6.0	420.5	9.0	-59.9	1.6	2.9
2018 年			1273.6	9.2	1450.9	10.7	-177.3	-	-
1 月			350.0	18.1	382.0	23.8	-32.0	1.7	2.9
2 月			245.7	1.7	288.5	-3.2	-42.8	3.1	2.9
3 月	4.7(I)	1.1(I)	347.7	5.3	403.2	+8.1	-55.5	2.6	2.9
4 月			330.2	8.1	377.2	11.1	-47.0	2.1	2.8
5 月			-	-	-	-	-	-	2.8

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、107年經濟成長率預估為2.60%

全球經濟穩定增溫及新興科技應用帶動，半導體市況及機械需求熱絡，推升我國出口動能，加上政府積極排除投資障礙及落實產業創新計畫，內需可望增溫；另國際油價續揚及菸稅調升效應延續，牽動國內物價走勢。行政院主計總處預估107年經濟成長2.60%，消費者物價上漲1.49%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構		年	107年
國際	IHS Markit (107.6)		2.7
	IMF(107.4)		1.9
	ADB(107.4)		2.9
國內	行政院主計總處(107.5)		2.60
	台灣經濟研究院(107.4)		2.45
	中華經濟研究院(107.4)		2.47
	中央研究院(106.12)		2.43
	臺灣綜合研究院(106.12)		2.31

資料來源：各機構

表 2-1-2 106及107年需求面經濟成長組成

	106年(p)		107年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.89	2.89	2.60	2.60
國內需求	0.94	0.83	3.41	2.98
民間消費	2.38	1.25	2.53	1.34
政府消費	-1.15	-0.16	1.97	0.28
國內投資	-0.35	-0.26	5.01	1.03
民間	-1.35	-0.22	4.61	0.77
公營	0.67	0.01	8.11	0.09
政府	5.46	0.14	6.28	0.17
國外淨需求	-	2.07	-	-0.38
輸出(含商品及勞務)	7.46	4.69	3.34	2.18
減：輸入(含商品及勞務)	5.18	2.62	4.86	2.55
躉售物價(WPI)	0.90	-	2.42	-
消費者物價(CPI)	0.62	-	1.49	-

註：(p)表初估，(f)表預測

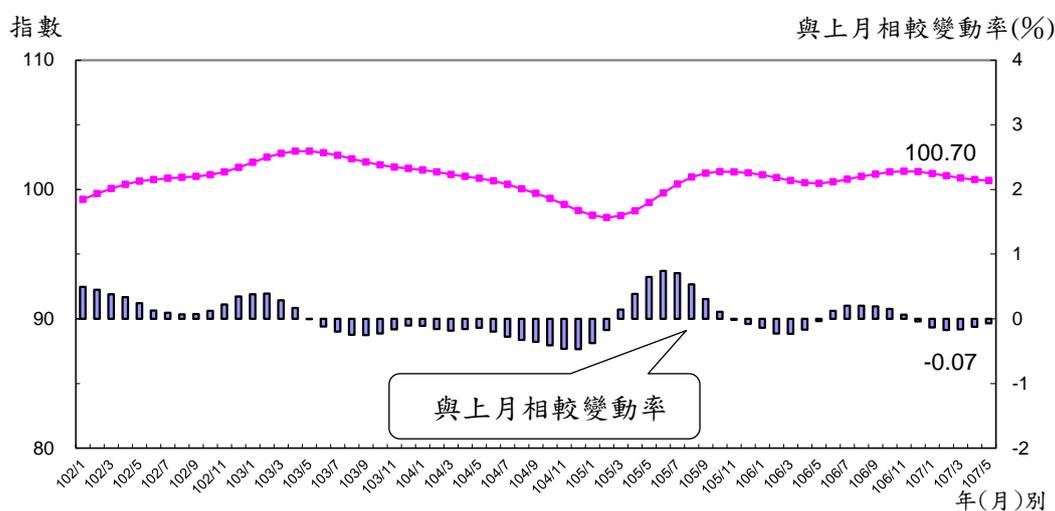
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，107年5月25日。

2、107年5月景氣對策信號續呈綠燈，領先指標、同時指標均微幅下跌

(1) 領先指標

107年5月不含趨勢指數為100.70，較上月下跌0.07%。7個構成項目，經去除長期趨勢後，3項較上月上升，包括實質貨幣總計數M1B、核發建照面積，以及製造業營業氣候測驗點；其餘4項則較上月下滑，分別為：外銷訂單指數、實質半導體設備進口值、股價指數，以及工業及服務業受僱員工淨進入率。

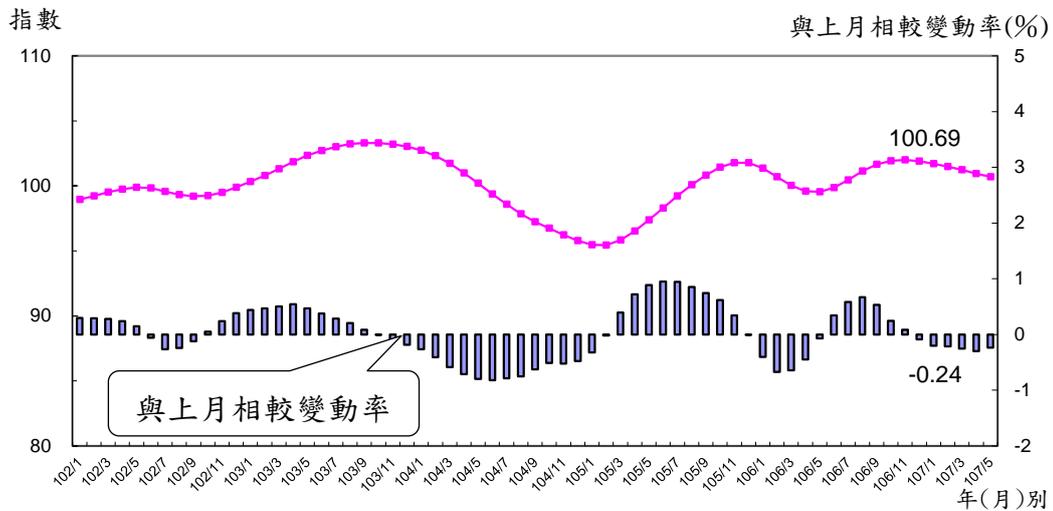
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

107年5月不含趨勢指數為100.69，較上月下跌0.24%。7個構成項目經去除長期趨勢後，2項較上月上升，包括批發、零售及餐飲業營業額，以及製造業銷售量指數，其餘5項則較上月下滑，分別為：電力（企業）總用電量、實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、工業生產指數，以及非農業部門就業人數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

107 年 5 月較上月增加 2 分為 28 分，燈號續呈綠燈，9 項構成項目中，貨幣總計數 M1B 由黃藍燈轉呈綠燈，海關出口與製造業營業氣候測驗點均由綠燈轉呈黃紅燈，分數各增加 1 分；工業生產指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數減少 1 分，其餘 5 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		106年(2017)												107年(2018)				
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5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	燈號	燈號		
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		
	分數	20	22	22	25	28	23	23	22	20	24	23	26	28				
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.6	6.3
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	10.1	8.2
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.0 _r	7.5
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	0.720	0.718
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	8.6 _r	15.8
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	3.5 _r	7.9
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.8 _r	7.1 _p
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	4.6	6.4
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	98.3	101.7

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、107年5月工業生產增加7.05%

107年5月工業生產指數111.10，較上年同月增加7.05%。其中製造業、電力及燃氣供應業、用水供應業分別增加7.24%、5.49及1.07%，礦業及土石採取業則減少5.47%。累計1至5月工業生產指數105.12，較上年同期增加5.37%。

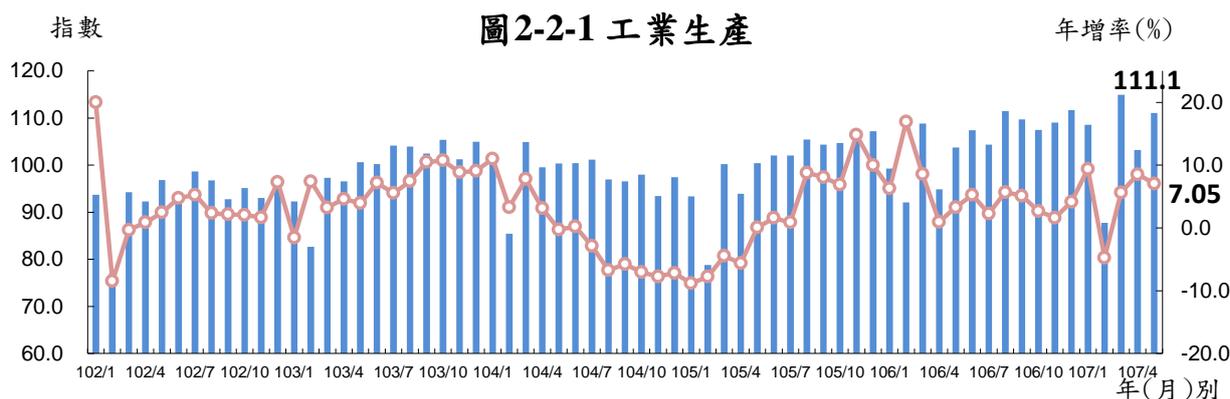
表 2-2-1 工業生產年增率

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	
102年	3.21	3.40	-8.27	1.42	0.71
103年	6.41	6.83	1.17	1.51	0.52
104年	-1.28	-1.16	-6.53	-2.42	-2.28
105年	1.97	1.91	-9.67	3.43	0.50
106年	5.00	5.27	-2.00	2.22	1.30
5月	3.30	3.52	3.62	0.58	4.82
6月	5.26	5.43	-6.89	4.10	2.76
7月	2.27	2.19	-1.04	3.19	3.24
8月	5.69	5.59	-0.66	7.56	1.20
9月	5.13	4.63	18.00	11.31	0.84
10月	2.67	2.95	-5.99	-0.28	0.12
11月	1.61	1.55	-6.16	3.12	-0.09
12月	4.17	4.31	-9.78	2.82	1.94
107年1~5月	5.37	5.47	-8.96	4.47	2.04
1月	9.39	9.55	-6.25	8.17	1.95
2月	-4.73	-5.22	-17.10	1.81	2.02
3月	5.64	5.83	-12.16	3.34	2.39
4月	8.82	9.35	-5.29	3.26	2.86
5月	7.05	7.24	-5.47	5.49	1.07

註：為因應經濟發展及產業結構變遷，工業生產指數每5年進行基期改編，本次改編(以105年為新基期)依據聯合國最新建議及參考主要國家編算情形，擴大修訂範圍，改編重點詳見經濟部統計處「工業生產指數基期改編結果」。

資料來源：經濟部統計處。



2、107年5月製造業生產增加7.24%

107年5月製造業生產指數111.12，較上年同月增加7.24%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業及化學工業分別增加10.35%、9.00%及3.11%，民生工業則減少3.48%。累計1至5月製造業生產指數105.79，較上年同期增加5.47%。

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
102年	3.40	0.58	6.38	1.50	1.33
103年	6.83	6.22	11.25	0.95	2.02
104年	-1.16	-3.10	-0.87	-0.44	0.18
105年	1.91	-0.79	3.76	-0.14	2.18
106年	5.27	3.78	7.82	0.70	3.74
5月	3.52	-0.89	5.25	-1.45	13.88
6月	5.43	3.93	6.91	3.91	3.88
7月	2.19	2.82	3.82	1.15	-5.30
8月	5.59	6.03	7.05	5.01	-1.37
9月	4.63	14.63	0.41	5.70	9.34
10月	2.95	0.74	6.85	-0.96	-6.57
11月	1.55	5.56	2.42	-1.27	-5.91
12月	4.31	1.97	10.06	-1.92	-8.67
107年1~5月	5.47	4.48	8.95	3.58	-5.75
1月	9.55	16.11	7.99	9.15	4.61
2月	-5.22	-8.45	-3.31	-1.02	-16.17
3月	5.83	2.73	11.54	1.91	-7.41
4月	9.35	2.11	18.16	4.53	-7.23
5月	7.24	9.00	10.35	3.11	-3.48

資料來源：經濟部統計處。

3、107年5月電子零組件業增加9.38%

- (1) 電子零組件業年增9.38%，主因部分品牌手機新品推出及新興科技應用擴增，帶動半導體高階製程需求強勁，晶圓代工、DRAM、矽晶圓、構裝 IC 等顯著增產，致積體電路業成長17.56%；液晶面板及其組件業則因大尺寸面板較去年同期相對疲弱，年減7.77%。累計1至5月，電子零組件業較上年同期增加9.28%。
- (2) 化學原材料業年增0.82%，連續第13個月正成長，主因全球經濟穩定擴張，市場需求增溫，加上原油價格上漲，帶動聚酯粒、SM、ABS 及 PVC 產銷續強，惟部分石化廠檢修，抵銷部分增幅。累計1至5月較上年同期增加4.91%。
- (3) 基本金屬業年增2.92%，主因國際鋼價持穩，鋼品需求熱絡，推升棒鋼、鋼筋、鋼胚等增產，惟部分銅箔業者因市場需求走緩，以及生產設備檢修而減產。累計1至5月較上年同期減少0.19%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年增19.74%，為104年2月以來最大增幅，主因部分品牌手機新品上市，推升高階手機鏡頭生產動能，以及電腦機殼、電腦風扇、網通設備等增產，加上國內 NB 生產增加所致。累計1至5月較上年同期增加6.10%。
- (5) 機械設備業年增17.50%，連續第16個月正成長，主因新興科技迅速發展，電子產業積極擴廠，加上智慧自動化需求挹注，帶動平面顯示器生產設備、其他專用生產機械、滾珠螺桿及線性滑軌等產能提升。累計1至5月較上年同期增加12.82%。
- (6) 汽車及其零件業年增7.16%，結束連續3個月負成長，主因客貨兩用車熱銷，加上部分車廠看好貨車需求而提前生產備貨，汽車零件亦因接單順暢而增產。累計1至5月較上年同期減少2.17%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	107 年 5 月較 106 年同月增減(%)	107 年累計較 106 年同期增減(%)
電子零組件業	9.38	9.28
化學原材料業(註)	0.82	4.91
基本金屬業	2.92	-0.19
電腦、電子產品及光學製品業	19.74	6.10
機械設備業	17.50	12.82
汽車及其零件業	7.16	-2.17

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、107年5月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加7.4%、5.7%及3.9%

107年5月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,719億元、3,565億元及398億元，較上年同月分別增加7.4%、5.7%及3.9%。累計1至5月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加4.5%、4.7%及4.0%。

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(%)
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
105年	95,451	-1.9	40,968	1.9	4,394	3.6
106年	100,202	5.0	41,451	1.2	4,523	2.9
5月	8,120	4.4	3,374	0.7	383	2.1
6月	8,519	5.7	3,293	-1.9	365	0.2
7月	8,396	4.4	3,392	-1.6	387	2.5
8月	8,827	6.0	3,426	4.3	391	4.2
9月	8,859	7.1	3,416	3.4	356	1.2
10月	8,597	3.9	3,681	3.2	384	2.9
11月	8,794	4.2	3,719	4.0	353	2.4
12月	8,868	3.5	3,798	3.5	403	5.7
107年1~5月	41,129	4.5	17,516	4.7	1,961	4.0
1月	8,861	10.4	3,631	-4.2	384	-11.0
2月	6,704	-4.0	3,500	15.7	434	19.1
3月	8,764	4.9	3,420	5.2	371	6.9
4月	8,080	2.8	3,401	3.6	374	4.2
5月	8,719	7.4	3,565	5.7	398	3.9

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、107年5月批發業營業額增加7.4%

107年5月批發業營業額8,719億元，較上年同月增加7.4%，其中機械器具批發業年增7.2%，主因智慧科技應用擴展，帶動記憶體等電子零組件需求暢旺；建材批發業年增16.2%，主因鋼品外銷價量齊揚；家庭器具批發業年增8.2%，主因天熱帶動空調出貨增加，加上比較基期低所致；化學批發業則年增13.5%，主因國際油價上漲推升塑化產品價格所致。累計1至5月批發業營業額41,129億元，較上年同期增加4.5%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	107年5月		107年1~5月	
	營業額 (億元)	較106年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較106年同期 增減(%)
合計	8,719	7.4	41,129	4.5
機械器具業(註1)	3,664	7.2	16,660	4.7
食品、飲料及菸草業	803	2.6	3,766	1.6
建材業	767	16.2	3,474	10.8
家庭器具業(註2)	638	8.2	3,211	5.4
綜合商品業	553	7.4	2,646	4.4
汽機車業	533	5.4	2,576	-1.8
化學業	387	13.5	1,832	8.3
布疋及服飾品業	380	0.4	1,955	-0.9
藥品及化粧品業	373	5.4	1,891	5.7
其他批發業(註3)	622	7.7	3,117	6.2

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、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等5項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、107年5月零售業營業額增加5.7%

107年5月零售業營業額3,565億元，較上年同月增加5.7%，其中汽機車零售業年增5.5%，主因進口車及國產休旅車熱賣；資通訊及家電設備零售業年增11.5%，主因3C新品及涼夏家電買氣上升；家庭器具及用品零售業年增12.0%，主因珠寶、鐘錶及隱形眼鏡業績成長；燃料零售業因油價較去年同期上揚，年增19.0%；無店面零售業則因母親節檔期加碼促銷，年增8.5%。累計1至5月零售業營業額為17,516億元，較上年同期增加4.7%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	107年5月		107年1~5月	
	營業額 (億元)	較106年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較106年同期 增減(%)
合計	3,565	5.7	17,516	4.7
綜合商品零售業	1,054	3.4	5,183	4.9
百貨公司	275	0.1	1,338	2.1
超級市場	180	7.3	886	7.2
便利商店	291	5.1	1,377	6.9
量販店	155	-0.7	843	2.9
其他	152	6.4	739	6.3
汽機車業	538	5.5	2,682	5.2
食品、飲料及菸草業	391	0.6	1,959	0.4
資通訊及家電設備業	299	11.5	1,508	9.1
家庭器具及用品業	253	12.0	1,203	4.4
燃料零售業	232	19.0	1,065	10.1
無店面零售業	212	8.5	1,040	6.6
其他零售業(註)	586	2.3	2,875	2.5

註：其他零售業包含布疋及服飾品零售業、藥品及化妝品零售業等5項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

107年5月綜合商品零售業營業額1,054億元，較上年同月增加3.4%，其中百貨公司因今年母親節檔期提早開跑，致買氣分散，僅年增0.1%；超級市場受惠展店與集點換購活動，年增7.3%；便利商店因引進差異化商品，加上氣候炎熱拉升輕食、飲料及冰品需求，年增5.1%；量販店則年減0.7%；其他綜合商品零售業因出入境旅客增加，加上業者發展網購及擴增商品品項，年增6.4%。累計1至5月綜合商品零售業營業額為5,183億元，較上年同期增加4.9%。

4、107年5月餐飲業營業額增加3.9%

107年5月餐飲業營業額398億元，較上年同月增加3.9%，其中餐館業受惠母親節聚餐商機，加上業者推出多元化餐點，年增3.3%；飲料店業年增9.2%，主因進入夏日茶飲旺季。累計1至5月餐飲業營業額為1,961億元，較上年同期增加4.0%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	107年5月		107年1~5月	
	營業額 (億元)	較106年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較106年同期 增減(%)
合計	398	3.9	1,961	4.0
餐館業	336	3.3	1,664	3.9
飲料店業	46	9.2	218	5.2
其他餐飲業	16	2.8	78	3.6

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、107年5月出口增加14.2%、進口增加12.0%

107年5月出口總值291.2億美元，較上年同月增加14.2%；進口總值247.1億美元，增加12.0%；出超44.1億美元。累計1至5月出口1,355.8億美元，進口1,152.4億美元，分別較上年同期增加11.2%及9.9%；出超203.4億美元。

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(%)	
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
105年	2,803.2	-1.8	2,305.7	-2.8	497.5
106年	3,172.5	13.2	2,592.7	12.4	579.8
5月	255.1	8.4	220.6	10.2	34.5
6月	258.1	12.9	199.6	3.4	58.5
7月	270.9	12.4	216.8	6.2	54.0
8月	277.6	12.7	220.3	6.8	57.3
9月	288.7	28.0	222.0	22.2	66.6
10月	275.4	3.0	222.8	-0.1	52.6
11月	288.0	13.7	229.1	9.0	58.8
12月	295.0	14.8	233.7	12.2	61.3
107年1~5月	1,355.8	11.2	1,152.4	9.9	203.4
1月	273.8	15.3	247.0	22.0	26.9
2月	223.6	-1.2	192.9	0.0	30.7
3月	299.9	16.7	239.8	10.4	60.1
4月	267.3	10.0	225.6	4.9	41.5
5月	291.2	14.2	247.1	12.0	44.1

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

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、107年5月我對主要國家(地區)出口增幅最多為科威特，進口為沙烏地阿拉伯

- (1) 5月我對主要國家(地區)出口增幅最多為科威特，為57.0%；進口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為67.5%。
- (2) 5月我對主要貿易夥伴出口均呈2位數成長，中國大陸(含香港)、日本、新加坡、美國及韓國分別增加19.3%、16.5%、16.5%、13.5%及12.4%；進口方面，以韓國增加18.4%最多，美國、中國大陸(含香港)及日本分別增加13.4%、10.8%及7.7%，新加坡則減少4.9%。
- (3) 5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69.1億美元；主要入超來源國為日本，入超17.7億美元。

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	107年5月金額	11,858	3,627	1,877	1,447	1,330
	比重	40.7	12.5	6.4	5.0	4.6
	年增率	19.3	13.5	16.5	16.5	12.4
	107年1至5月金額	55,636	15,493	9,182	6,606	6,155
	比重	41.0	11.4	6.8	4.9	4.5
	年增率	15.1	8.7	13.5	-2.1	2.5
自該國進口	107年5月金額	4,944	2,949	3,643	709	1,587
	比重	20.0	11.9	14.7	2.9	6.4
	年增率	10.8	13.4	7.7	-4.9	18.4
	107年1至5月金額	22,525	13,490	18,430	3,484	7,504
	比重	19.5	11.7	16.0	3.0	6.5
	年增率	13.3	6.8	7.5	-10.8	16.6

資料來源：財政部。

3、107年5月最大出進口主要貨品為電子零組件及礦產品，分別增加15.9%及28.0%

- (1) 5月出口前3大貨品依序為：電子零組件90.0億美元，占出口總值30.9%，較上年同月增加15.9%；基本金屬及其製品30.3億美元，比重10.4%，增加17.7%；資通與視聽產品29.0億美元，比重10.0%，增加8.5%。
- (2) 5月進口前3大貨品依序為：礦產品46.8億美元，占進口總值18.9%，較上年同月增加28.0%；電子零組件45.8億美元，比重18.5%，增加9.7%；化學品27.2億美元，比重11.0%，增加18.8%。

表 2-4-3 107年5月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	9,001	30.9	15.9	礦產品	4,680	18.9	28.0
基本金屬及其製品	3,032	10.4	17.7	電子零組件	4,580	18.5	9.7
資通與視聽產品	2,901	10.0	8.5	化學品	2,716	11.0	18.8
機械	2,548	8.8	17.0	機械	2,405	9.7	2.2
塑橡膠及其製品	2,334	8.0	19.2	基本金屬及其製品	2,168	8.8	14.8
化學品	1,907	6.5	20.7	資通與視聽產品	1,322	5.3	6.1
光學及精密儀器； 鐘錶；樂器	1,433	4.9	10.5	運輸工具	1,205	4.9	12.5

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、107年5月外銷訂單411.1億美元，增加11.7%

107年5月外銷訂單金額411.1億美元，為歷年同月新高，較上年同月增加43.0億美元，增加11.7%。累計1至5月外銷訂單金額1,981.2億美元，亦為歷年同期新高，較上年同期增加148.5美元，增加8.1%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
102年	4,429.3	0.4
103年	4,728.1	6.7
104年	4,518.1	-4.4
105年	4,445.4	-1.6
106年	4,928.1	10.9
5月	368.1	9.1
6月	403.5	13.0
7月	387.2	10.5
8月	407.8	7.5
9月	459.2	6.9
10月	466.0	9.2
11月	486.9	11.6
12月	484.7	17.5
107年1~5月	1,981.2	8.1
1月	430.6	19.7
2月	324.5	-3.8
3月	423.8	3.1
4月	391.1	9.8
5月	411.1	11.7

資料來源：經濟部統計處。

2、107年5月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品，增幅最大者為化學品

(1) 107年5月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主，分別占訂單總額的25.8%及25.7%，較上年同月增加14.0%及增加4.2%。

(2) 107 年 5 月各主要訂單貨品以化學品增加 22.6% 最多，訂單金額 19.7 億美元，主因國際油價上漲，帶動石化產品價格上揚，加上市場庫存偏低，備貨需求增加所致。以接自中國大陸及香港增 2.0 億美元、美國增 0.5 億美元較多。

表 2-5-2 107 年 5 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	107 年 5 月金額 (億美元)	比重(%)	較 106 年同月 增減(%)
電子產品	106.0	25.8	14.0
資訊通信	105.6	25.7	4.2
基本金屬	25.4	6.2	14.8
塑橡膠製品	23.0	5.6	17.2
機械	22.1	5.4	15.8
光學器材	20.6	5.0	-9.0
化學品	19.7	4.8	22.6

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 5 月外銷訂單海外生產比重為 49.1%

107 年 5 月外銷訂單海外生產比重 49.1%，其中以資訊通信產品 93.7% 最高，其次為電機產品 74.5%。

4、107 年 5 月主要地區接單以中國大陸(含香港)增加 19.2% 最多

107 年 5 月我國於各主要地區接單，以中國大陸(含香港)及美國為主要接單地區，占外銷接單總額的 27.9% 及 27.3%，較上年同月分別增加 19.2%、8.3%；另歐洲、東協及日本亦分別增加 5.1%、8.2% 及 7.5%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
102 年	51.5	87.3	69.0	50.7	52.9	19.6
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
104 年	55.1	92.6	67.0	50.8	50.9	21.1
105 年	54.2	93.4	70.6	47.0	47.3	19.2
106 年	53.2	93.5	74.1	45.5	45.7	17.1
5 月	50.4	93.7	72.2	44.4	46.1	16.4
6 月	51.6	92.8	74.1	43.8	47.2	16.9
7 月	52.8	93.3	77.4	45.7	46.3	17.0
8 月	50.8	93.7	76.9	42.8	45.8	16.0
9 月	55.8	93.2	78.0	45.7	46.5	15.7
10 月	57.3	94.0	76.1	45.8	45.0	18.2
11 月	56.8	94.3	76.7	46.6	45.9	17.9
12 月	56.1	94.1	76.7	47.1	44.6	17.8
107 年 1~5 月	49.3	93.7	73.6	42.2	43.2	14.9
1 月	51.6	93.8	75.2	45.1	44.2	17.2
2 月	48.6	93.7	71.6	40.3	44.6	13.7
3 月	47.9	93.3	74.9	39.9	45.3	14.1
4 月	49.1	94.0	71.8	42.7	41.5	14.5
5 月	49.1	93.7	74.5	43.2	40.6	14.9

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	107 年 5 月	
	金額 (億美元)	較 106 年同月增減率(%)
中國大陸（含香港）	114.8	19.2
美國	112.2	8.3
歐洲	69.7	5.1
東協	43.5	8.2
日本	22.9	7.5

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、107 年國內投資成長率預估為 5.01%

(1) 民間投資方面，半導體領導廠商擴大國內新世代先進製程投資，料將帶動供應鏈跟進，另政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，並落實各項產業創新發展計畫，加以營建投資持續回穩，有助維繫成長動能，預測 107 年民間投資實質成長 4.61%。

(2) 公共投資方面，政府積極推動前瞻基礎建設，落實預算執行，107 年公營事業及政府投資分別實質成長 8.11% 及 6.28%。

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
103 年	34,938	2.05	28,207	3.58	2,110	4.95	4,622	-7.52
104 年	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105 年	35,849	2.27	29,571	2.77	1,859	-3.60	4,418	1.24
106 年(r)	35,701	-0.35	29,144	-1.35	1,847	0.67	4,709	5.46
第 1 季	8,848	4.82	7,669	3.89	319	18.34	860	8.04
第 2 季	8,609	0.80	7,104	0.26	427	-7.49	1,077	8.73
第 3 季	9,178	-2.73	7,636	-4.35	403	1.79	1,139	6.07
第 4 季(r)	9,067	-3.51	6,735	-4.94	699	-1.24	1,633	1.76
107 年(f)	37,773	5.01	30,696	4.61	2,007	8.11	5,070	6.28
第 1 季(p)	8,988	0.55	7,804	0.81	306	-4.58	877	0.12
第 2 季(f)	8,936	2.59	7,282	1.43	499	15.83	1,155	5.02
第 3 季(f)	9,728	5.38	8,062	5.03	415	2.58	1,251	8.72
第 4 季(f)	10,121	11.20	7,547	11.72	786	12.23	1,787	8.53

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，107 年 5 月 25 日。

2、107年5月僑外直接投資金額3.19億美元，減少82.79%

107年5月核准僑外直接投資件數為326件，核准投資金額3.19億美元，較上年同月減少82.79%，主因去年5月核准增資臺灣美光半導體公司，比較基期較高所致。累計1至5月核准僑外直接投資件數為1,395件，核准投資金額27.91億美元，較上年同期減少15.83%；若就地區觀之，以日本(31.85%)、德國(22.24%)、加勒比海英國屬地(16.84%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、美國(4.57%)及荷蘭(4.52%)分居前5名，合計占1至5月僑外投資總額的80.02%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(56.49%)、批發及零售業(11.48%)、專業、科學及技術服務業(7.89%)、不動產業(6.52%)及電子零組件製造業(4.85%)分居前5名，合計占1至5月僑外投資總額的87.23%。

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，107年5月外資投資我國股市淨匯出金額10.88億美元；累計1至5月淨匯出11.34億美元。

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
102 年	49.33	131.95	6.24	10.20
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
104 年	47.97	14.03	1.00	20.50
105 年	110.37	55.53	4.25	11.20
106 年	75.13	85.25	4.92	7.00
5 月	18.55	21.63	0.00	0.00
6 月	4.56	6.96	0.00	0.00
7 月	6.35	-9.40	0.00	0.00
8 月	4.59	-29.61	0.00	5.00
9 月	3.19	-23.07	0.00	0.00
10 月	3.62	10.69	0.00	0.00
11 月	5.64	15.04	0.00	0.00
12 月	14.01	-12.52	0.00	0.00
107 年 1~5 月	27.91	-11.34	2.94	5.00
1 月	3.65	53.25	0.48	0.00
2 月	9.05	-24.34	0.00	0.00
3 月	9.76	6.50	0.00	0.00
4 月	2.25	-35.87	2.46	0.00
5 月	3.19	-10.88	0.00	5.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、107年5月CPI上漲1.64%，WPI上漲5.61%

107年5月CPI較上年同月上漲1.64%，主因香菸、油料費及燃氣價格調漲，加以蛋類、食用油及乳類價格上揚所致，惟水果、蔬菜、行動通訊費及3C消費性電子產品價格較上年下跌，抵消部分漲幅；若扣除食物，上漲1.48%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)則上漲0.95%。累計1至5月CPI較上年同期上漲1.66%。

107年5月WPI較上年同月上漲5.61%，累計1至5月WPI較上年同期上漲1.53%。

2、107年5月進口物價上漲8.69%、出口物價上漲3.71%

107年5月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲2.23%，較上年同月上漲8.69%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值0.94%)，5月以美元計價之指數則較上年同月上漲9.71%。主因礦產品、基本金屬及其製品與化學或有關工業產品等漲幅較大所致。

107年5月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲1.74%，較上年同月上漲3.71%，若剔除匯率變動因素，5月以美元計價之指數較上年同月上漲4.69%，以礦產品、化學或有關工業產品與塑、橡膠及其製品等漲幅較大。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

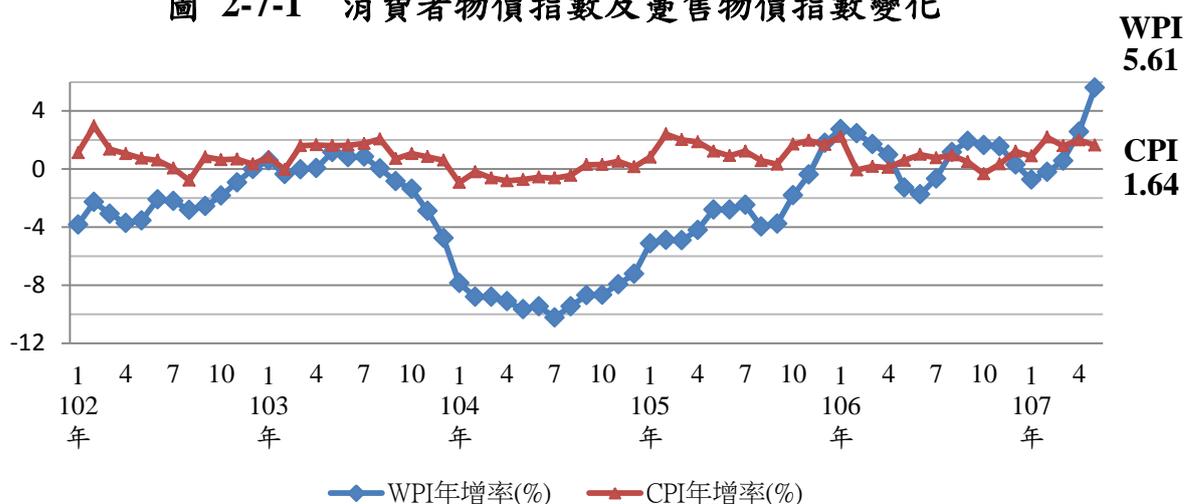


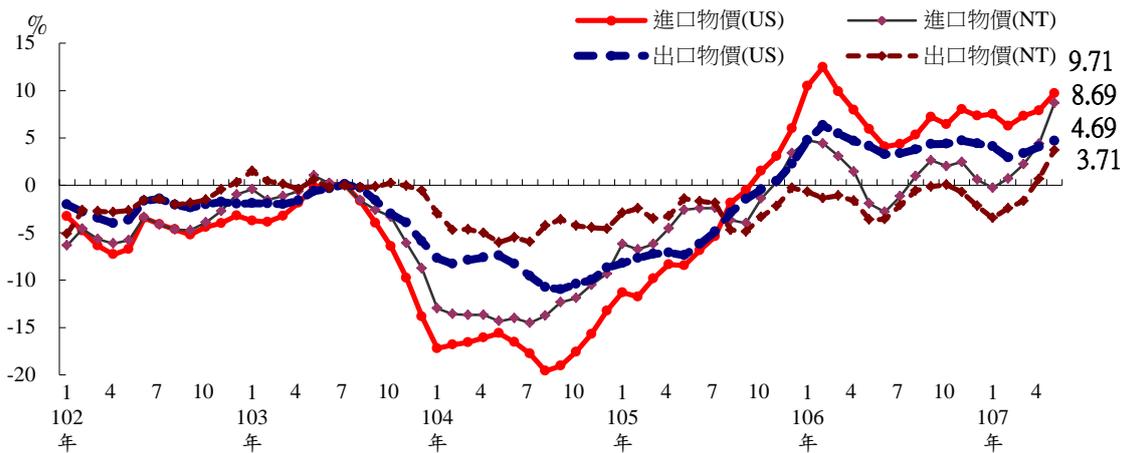
表 2-7-1 物價變動

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)
102 年	0.79	0.60	0.66	-2.43	-0.71	-4.45	-2.06
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
104 年	-0.30	-1.55	0.78	-8.85	-9.55	-12.94	-4.67
105 年	1.39	-0.07	0.84	-2.98	-3.22	-3.08	-2.70
106 年	0.62	1.02	1.04	0.90	3.44	1.36	-1.46
5 月	0.59	0.84	1.11	-1.29	2.39	-1.93	-3.61
6 月	1.00	0.54	0.98	-1.74	1.69	-2.81	-3.58
7 月	0.77	0.60	0.92	-0.66	1.65	-1.15	-2.09
8 月	0.96	0.79	0.96	1.17	3.55	0.96	-0.57
9 月	0.49	0.79	0.81	1.92	3.75	2.64	-0.13
10 月	-0.33	1.14	1.12	1.65	3.26	2.03	0.06
11 月	0.34	1.60	1.29	1.56	3.45	2.47	-0.70
12 月	1.22	1.68	1.57	0.31	3.14	0.60	-2.16
107 年 1~5 月	1.66	1.63	1.40	1.53	2.68	3.07	-0.66
1 月	0.89	0.83	0.82	-0.73	2.18	-0.26	-3.43
2 月	2.20	2.59	2.40	-0.21	1.65	0.72	-2.41
3 月	1.59	1.61	1.55	0.57	1.76	2.12	-1.64
4 月	2.00	1.63	1.32	2.57	3.07	4.37	0.69
5 月	1.64	1.48	0.95	5.61	4.76	8.69	3.71

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
102 年	0.79	0.79	-1.81	0.75	0.63	-0.33
103 年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
104 年	-0.30	-1.98	-0.84	0.96	0.91	0.72
105 年	1.39	2.22	-0.38	0.79	0.84	0.24
106 年	0.62	0.09	-0.35	1.01	0.91	0.40
5 月	0.59	-0.18	-0.49	1.15	0.97	0.55
6 月	1.00	1.01	-0.01	1.00	0.89	0.33
7 月	0.77	0.49	-0.39	0.99	0.88	0.35
8 月	0.96	0.91	-0.25	0.99	0.87	0.43
9 月	0.49	0.07	-0.41	0.82	0.89	0.21
10 月	-0.33	-2.20	-0.55	1.11	0.93	0.40
11 月	0.34	-0.64	-0.57	1.09	0.89	0.50
12 月	1.22	1.19	-0.46	1.23	0.85	0.96
107 年 1~5 月	1.66	2.75	-0.78	0.98	0.86	-2.73
1 月	0.89	2.23	-0.50	-0.02	0.65	0.67
2 月	2.20	2.12	-0.74	2.52	0.93	2.70
3 月	1.59	2.50	-0.91	1.05	0.74	1.28
4 月	2.00	3.56	-0.79	0.87	0.71	0.59
5 月	1.64	3.35	-0.86	0.43	0.79	0.50

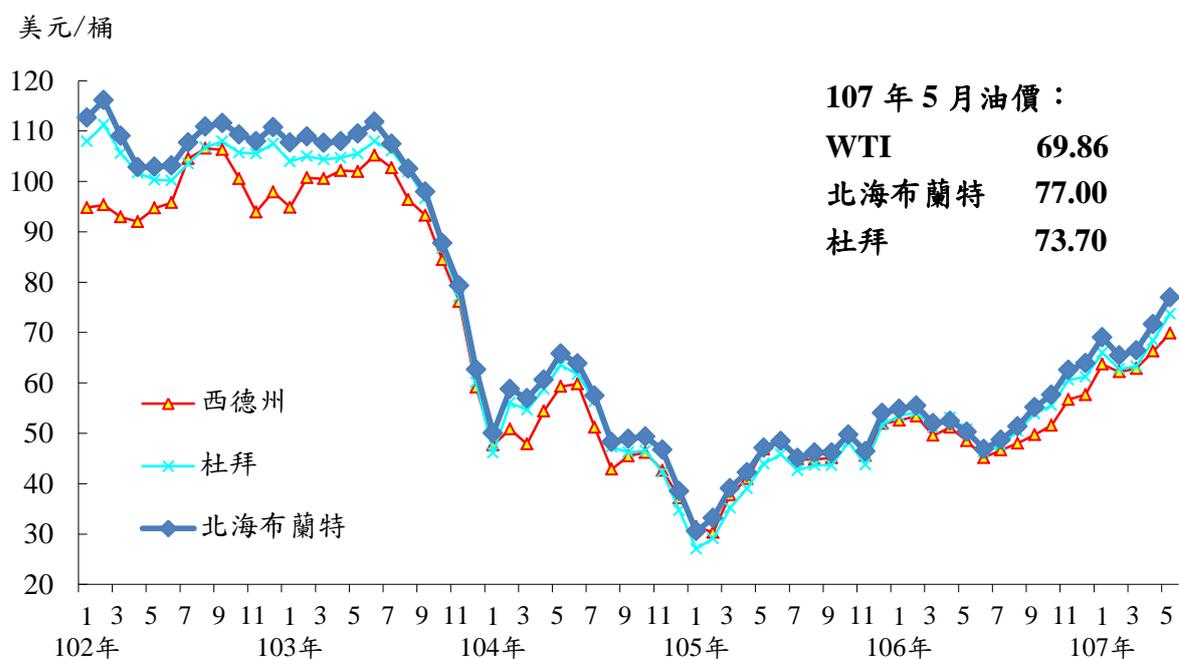
資料來源：行政院主計總處。

3、107年5月美國西德州原油月均價每桶 69.86 美元

107年5月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶69.86美元，較上月每桶66.32美元，上漲5.34%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別上漲7.50%及7.70%。

美國能源資訊署(EIA)2018年6月預測未來3個月(2018年6月~2018年8月)的WTI月均價將於每桶65.50美元附近波動；第2季及第3季WTI平均價格分別為每桶67.29美元及64.87美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



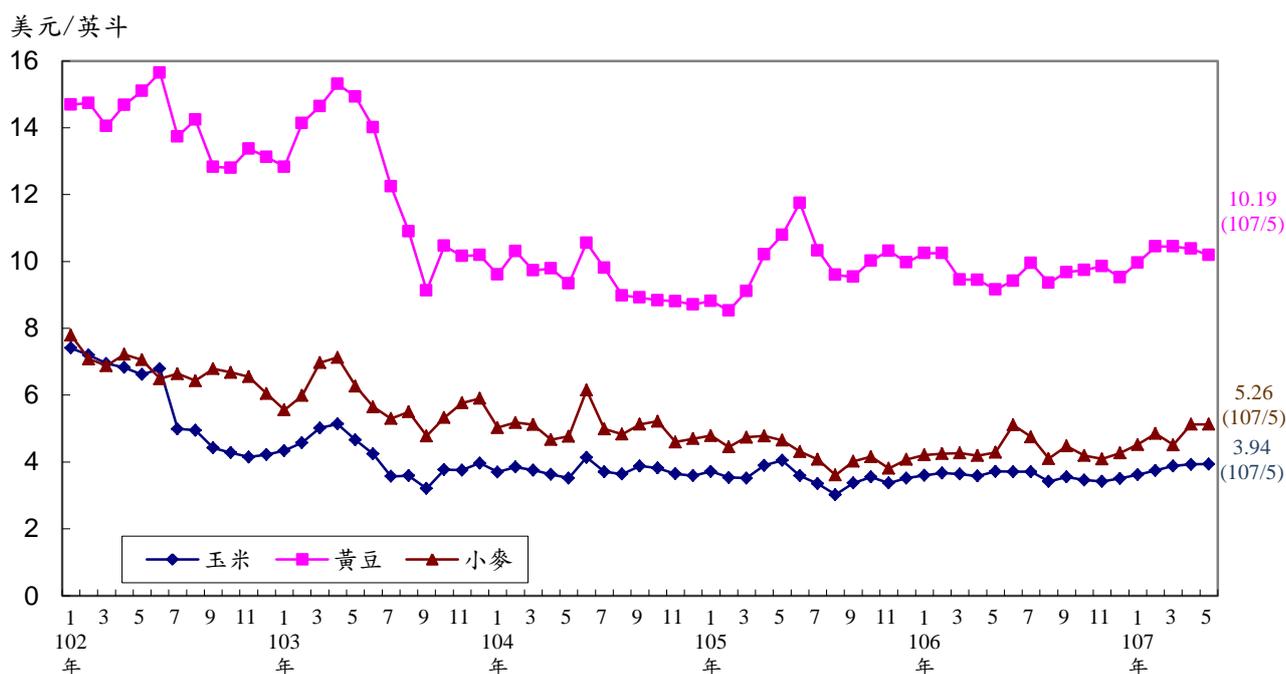
資料來源：經濟部能源局。

4、107年5月玉米及小麥期貨價格較上月上漲，黃豆則下跌

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

- 黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。107 年 5 月為 10.19 美元，較上月下跌 1.8%，較上年同月上漲 11.6%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。107 年 5 月為 5.26 美元，較上月上漲 2.5%，較上年同月上漲 22.3%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。107 年 5 月為 3.94 美元，較上月上漲 0.3%，較上年同月上漲 7.4%。

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、107年5月M1B及M2年增率均高於上月

107年5月M1A、M1B及M2年增率分別為9.10%、6.35%及3.73%。M1B及M2年增率均高於上月，主要因放款與投資成長增加所致。



表 2-8-1 金融指標

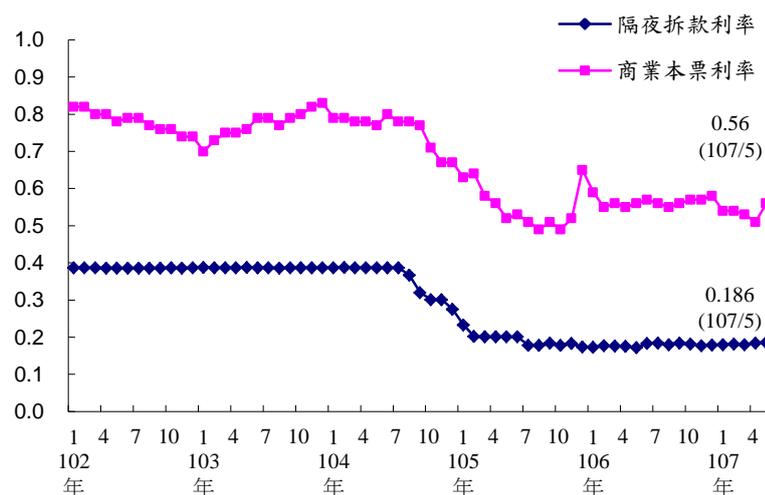
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
102年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
5月	4.07	2.01	3.94	30.156	0.172
6月	3.71	3.01	4.43	30.265	0.183
7月	3.60	3.79	4.96	30.435	0.184
8月	3.75	4.31	5.11	30.263	0.180
9月	3.80	3.22	4.51	30.150	0.184
10月	3.85	3.32	4.61	30.259	0.181
11月	4.07	2.92	4.40	30.110	0.177
12月	3.60	3.59	4.03	29.983	0.179
107年1~5月	3.62	6.70	5.14	29.447	0.182
1月	3.42	3.06	3.11	29.440	0.180
2月	3.78	7.50	5.16	29.308	0.181
3月	3.60	6.77	5.46	29.216	0.180
4月	3.59	7.07	5.60	29.394	0.184
5月	3.73	9.10	6.35	29.878	0.186

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。

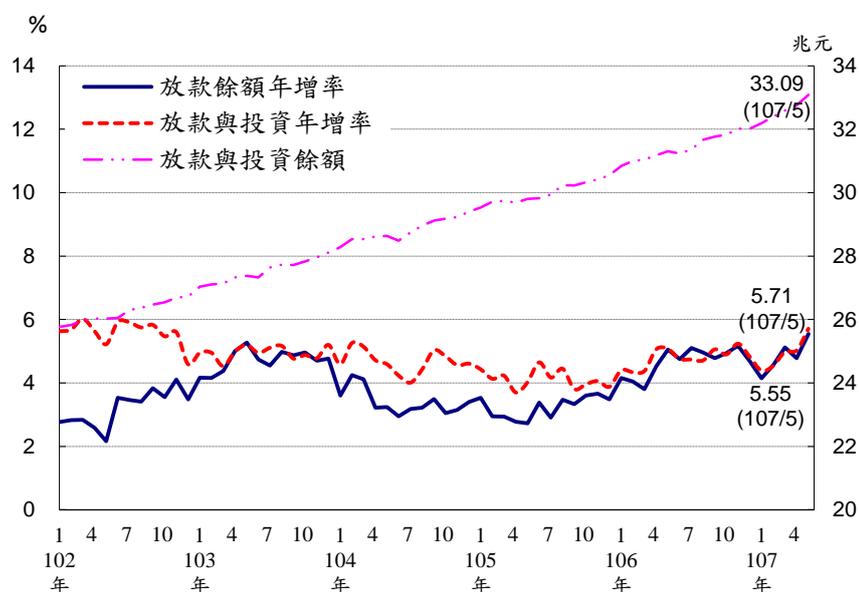
2、107年5月市場利率

貨幣市場方面，107年5月金融業隔夜拆款利率0.186%，高於上月0.184%；初級市場商業本票30天期利率0.56%，高於上月0.51%。



3、107年5月主要金融機構放款及投資

107年5月主要金融機構放款與投資餘額為33.09兆元，較上月增加0.34兆元，年增率5.71%；放款餘額較上月增加0.32兆元，年增率5.55%。

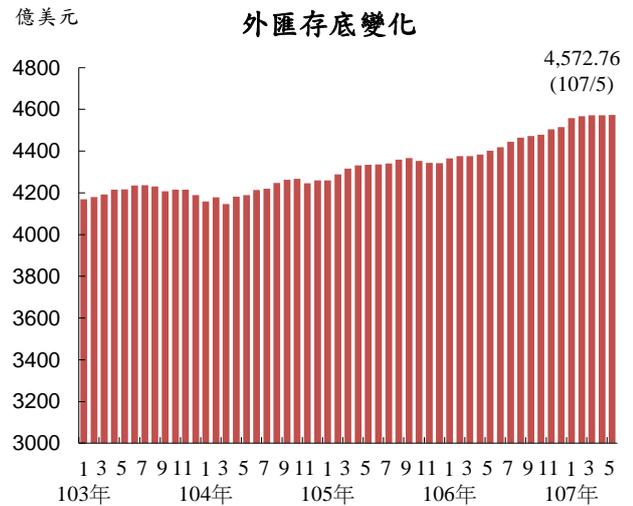


4、107年5月平均新臺幣對美元匯率為29.878

107年5月新臺幣對美元平均匯率為29.878，較上月匯率29.394貶值1.62%，較上年同月匯率30.156升值0.93%。

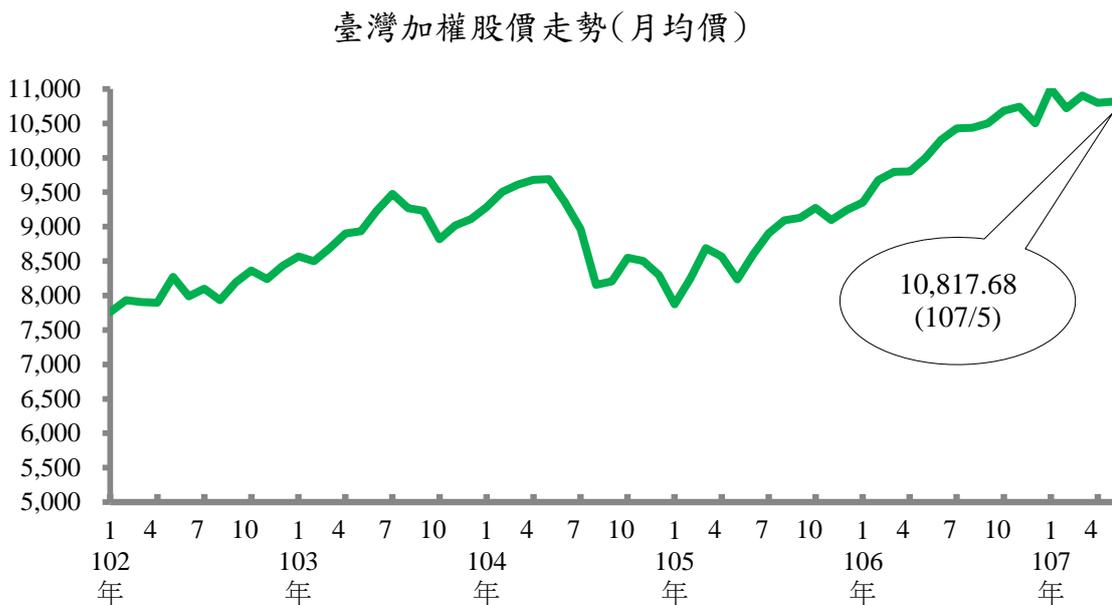
5、107年5月底外匯存底為4,572.76億美元

107年5月底，我國外匯存底金額為4,572.76億美元，較上月底微幅增加1.44億美元，主要係外匯存底投資運用收益被歐元等貨幣貶值折計美元後減少之金額抵銷所致。



6、107年5月臺灣加權股價平均收盤指數為10,817.68

臺灣股票市場107年5月平均股價收盤指數為10,817.68，較上月平均收盤指數10,795.84上漲0.20%，較上年同月9,993.66上漲8.25%。



(九) 就業薪資

1、107年5月失業率為3.63%，較上年同月下降0.03個百分點

— 勞動力為1,184.1萬人，較上年同月增加0.67%；勞動力參與率為58.86%，與上年同月持平。

— 就業人數為1,141.1萬人，較上年同月增加0.70%。

— 失業人數為43.0萬人，失業率為3.63%，較上年同月下降0.03個百分點。

— 就業結構：農業55.8萬人(占4.89%)，工業407.5萬人(占35.71%)，服務業677.7萬人(占59.39%)。

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
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
105年	1,172.7	1,126.7	46.0	58.75	55.7	404.3	302.8	666.7	3.92	12.12	4.08	2.15
106年	1,179.5	1,135.2	44.3	58.83	55.7	406.3	304.5	673.2	3.76	11.92	3.93	1.99
5月	1,176.2	1,133.1	43.1	58.70	55.5	405.5	303.9	672.0	3.66	11.49	3.89	1.92
6月	1,177.7	1,133.7	44.0	58.75	55.4	405.9	304.1	672.4	3.74	11.91	3.90	1.98
7月	1,181.3	1,136.0	45.4	58.91	55.6	406.6	304.6	673.8	3.84	12.41	3.96	2.04
8月	1,183.8	1,137.7	46.1	59.01	55.7	407.0	305.0	675.0	3.89	12.60	4.00	2.06
9月	1,181.1	1,136.6	44.5	58.86	55.8	406.7	305.1	674.1	3.77	12.16	3.91	1.96
10月	1,182.5	1,138.2	44.3	58.91	55.7	407.2	305.4	675.4	3.75	11.78	3.92	1.97
11月	1,183.7	1,139.8	43.9	58.94	55.8	407.6	305.6	676.4	3.71	11.49	3.90	1.97
12月	1,183.8	1,140.5	43.3	58.92	55.8	407.5	305.7	677.2	3.66	11.29	3.85	1.95
107年1~5月	1,183.6	1,140.5	43.2	58.87	55.9	407.6	305.7	677.1	3.65	11.24	3.83	1.97
1月	1,183.9	1,140.9	43.0	58.91	55.8	407.6	305.8	677.4	3.63	11.17	3.83	1.93
2月	1,183.5	1,139.7	43.8	58.88	55.9	407.6	305.5	676.2	3.70	11.41	3.87	2.01
3月	1,183.6	1,140.3	43.3	58.87	56.0	407.6	305.6	676.7	3.66	11.28	3.82	1.97
4月	1,183.6	1,140.6	43.1	58.86	55.9	407.4	305.8	677.2	3.64	11.21	3.81	1.97
5月	1,184.1	1,141.1	43.0	58.86	55.8	407.5	305.9	677.7	3.63	11.13	3.81	1.98
較106年同月變動(%或百分點)	0.67	0.70	-0.26	-	0.48	0.50	0.67	0.85	-0.03*	-0.36*	-0.08*	0.06*
累計較106年同期變動(%或百分點)	0.65	0.76	-2.04	-	0.50	0.52	0.64	0.92	-0.10*	-0.62*	-0.10*	-0.01*

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

107年5月國內經季節調整後之失業率為3.69%，低於美國、加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	106年									107年					上年當月 (變動百分點*)
	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	
臺灣	3.78	3.77	3.76	3.75	3.70	3.70	3.70	3.70	3.76	3.68	3.70	3.67	3.69	3.69	3.78(↓0.09)
香港	3.2	3.1	3.1	3.1	3.1	3.0	3.0	2.9	3.1	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	3.2(↓0.4)
日本	3.1	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7	2.8	2.8	2.4	2.5	2.5	2.5		2.8(↓0.3)
南韓	3.6	3.8	3.6	3.8	3.7	3.6	3.7	3.6	3.7	3.6	3.6	4.0	3.8		3.9(↓0.1)
新加坡		2.2			2.2			2.1	2.2			2.0			2.2(↓0.2)
美國	4.3	4.4	4.3	4.4	4.2	4.1	4.1	4.1	4.4	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.3(↓0.5)
加拿大	6.5	6.5	6.3	6.2	6.2	6.3	5.9	5.8	6.3	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	6.5(↓0.7)
德國	3.8	3.8	3.7	3.7	3.7	3.6	3.6	3.5	3.8	3.5	3.5	3.4	3.4		3.8(↓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、107年4月工業及服務業總薪資較上年同月增加3.17%

—107年4月工業及服務業每人每月總薪資平均為45,767元，較上年同月增加3.17%；其中，經常性薪資為40,729元，增加2.27%。

—107年4月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為39,797元、73,907元及78,927元，較上年同月分別增加1.13%、3.10%及3.55%。

—107年1至4月總薪資平均為59,312元，較上年同期增加4.36%；扣除同期間消費者物價指數上漲1.66%後，實質總薪資平均為55,556元，實質經常性薪資為38,107元，分別增加2.66%及0.90%。

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)
	總薪資	經常性薪資			
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
105 年	48,790	39,238	47,258	94,292	85,417
106 年	49,989	39,953	48,660	94,551	86,294
4 月	44,359	39,826	41,838	71,686	76,223
5 月	48,848	39,883	47,702	190,502	87,606
6 月	44,746	39,866	41,836	118,676	75,461
7 月	48,333	39,876	52,229	75,779	70,765
8 月	46,368	40,058	45,705	72,366	71,596
9 月	45,814	40,116	44,119	72,151	80,298
10 月	44,517	40,197	43,350	70,844	65,176
11 月	45,133	40,219	44,637	103,830	66,400
12 月	49,083	40,557	46,058	76,511	77,552
107 年 1~4 月	59,312	40,683	48,274	90,298	118,106
1 月	59,093	40,774	50,192	126,959	100,501
2 月	86,304	40,451	62,388	88,622	215,583
3 月	46,132	40,775	40,756	71,548	77,311
4 月	45,767	40,729	39,797	73,907	78,927
較 106 年同月 變動(%)	3.17	2.27	1.13	3.10	3.55
累計較 106 年 同期變動(%)	4.36	2.57	4.89	2.10	7.09

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

—2018年1至5月固定資產投資（不含農戶）金額為21兆6,043億人民幣，較上年同期增加6.1%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

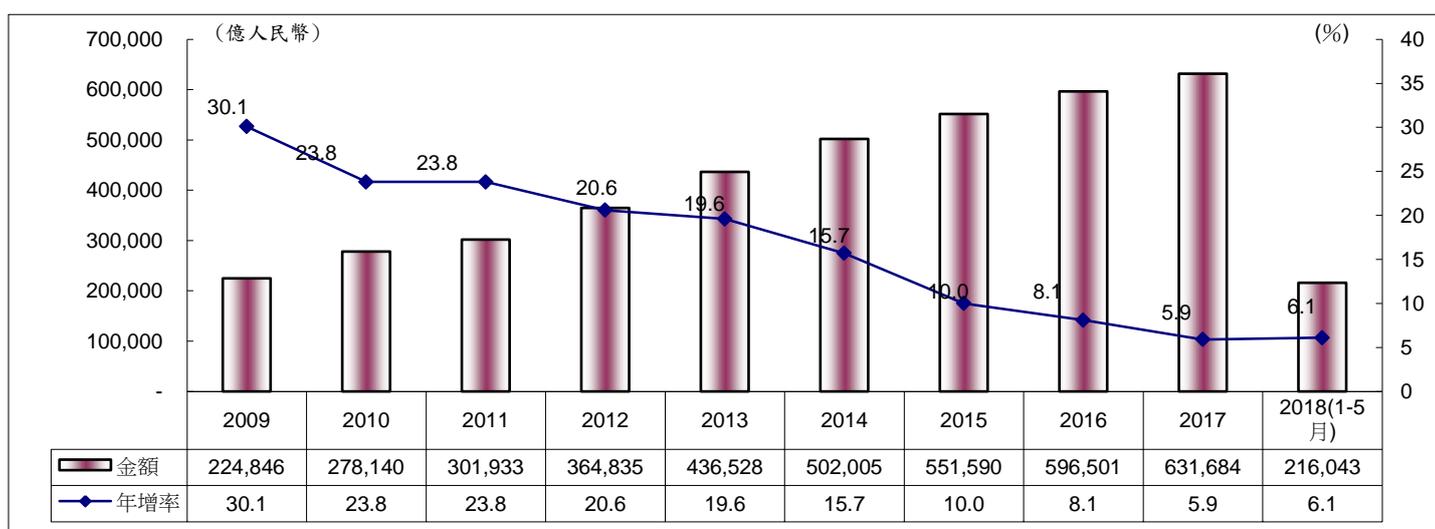


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
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	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018年1~5月	216,043	6.1	-	-	-	-

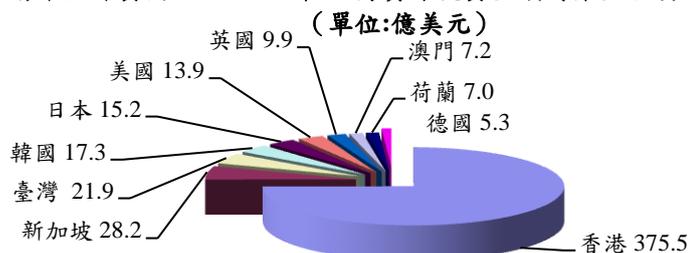
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2018年5月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業5,024家，較上年同月增加106.5%；實際利用外資金額為90.6億美元，較上年同月增加11.7%。
- 2018年5月外資企業進出口總額1,657億美元，較上年同月增加12.6%。其中，出口額846億美元，增加9.3%，占整體出口比重為39.7%；進口額811億美元，增加16.3%，比重為43.1%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2018年1-5月實際投資金額（非金融領域）比重95.2%



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、模里西斯及巴貝多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
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
2016年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
2017年	35,652	1,310.4	4.0	9,776.0	6.6	8,616.0	11.8
5月	2,433	81.1	-8.7	774.0	4.0	697.0	9.9
6月	2,894	148.0	-2.8	820.0	9.6	717.0	13.2
7月	2,642	65.0	-15.8	806.0	4.2	689.0	11.0
8月	2,694	93.6	7.0	841.0	3.4	762.0	10.6
9月	3,152	105.9	14.9	879.0	7.2	830.0	20.2
10月	2,633	90.3	2.5	845.0	6.8	717.0	13.2
11月	4,641	187.8	90.0	946.0	9.0	830.0	15.1
12月	4,837	111.3	-8.8	990.0	12.4	806.0	2.3
2018年1~5月	24,026	526.6	3.6	3,995.0	9.5	3,734.0	14.3
1月	5,197	120.7	0.6	825.0	11.7	797.0	36.7
2月	3,651	89.9	3.2	700.0	17.1	608.0	-2.6
3月	5,492	134.5	2.6	803.0	0.6	763.0	6.7
4月	4,662	90.9	1.9	821.0	10.8	755.0	16.8
5月	5,024	90.6	11.7	846.0	9.3	811.0	16.3

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

—2018年5月中國大陸進出口總值為4,008.2億美元，較上年同月增加18.5%。其中，出口額為2,128.7億美元，增加12.6%；進口額為1,879.5億美元，增加26%，出超249.2億美元。

—2018年5月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為575.4億美元、540.4億美元、506.4億美元及275.5億美元，歐盟、美國及東協較上月分別增加5.5%、8%及4.2%，日本則較上月減少0.2%。

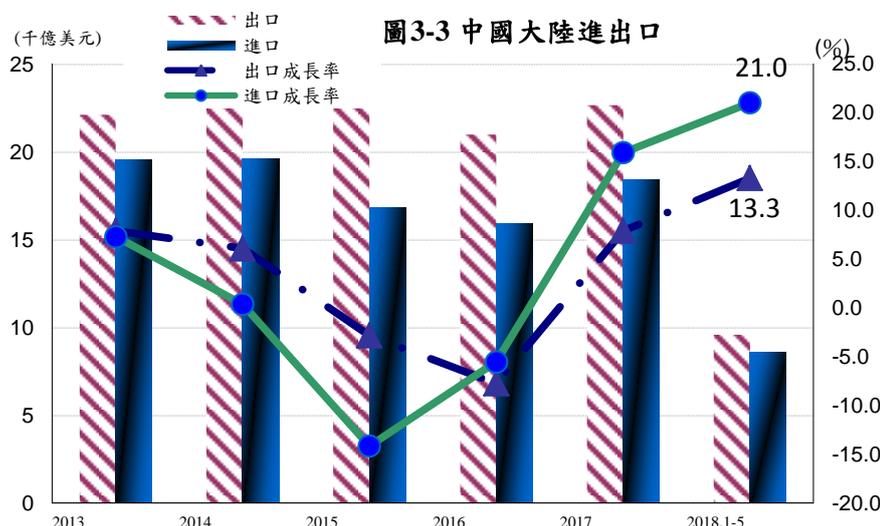


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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
2016年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
5月	3,382.1	10.3	1,890.1	7.6	1,492.1	14.0	398.0
6月	3,483.4	13.1	1,948.4	10.3	1,534.9	16.9	413.5
7月	3,392.2	8.4	1,921.6	6.4	1,470.6	11.1	450.9
8月	3,554.7	8.5	1,981.0	4.9	1,573.8	13.4	407.2
9月	3,679.2	12.7	1,979.4	7.9	1,699.8	18.9	279.6
10月	3,385.5	10.8	1,878.9	6.3	1,506.6	17.1	372.3
11月	3,928.3	14.2	2,159.0	11.5	1,769.3	17.6	389.8
12月	4,088.9	8.0	2,317.9	10.9	1,771.0	4.5	546.9
2018年1~5月	18,144.4	16.8	9,570.6	13.3	8,573.8	21.0	996.8
1月	3,803.3	22.0	1,996.9	10.8	1,806.4	37.3	190.4
2月	3,086.5	24.2	1,706.7	43.7	1,379.8	6.3	326.9
3月	3,530.5	5.2	1,738.9	-2.9	1,791.6	14.4	-52.7
4月	3,716.0	16.6	1,999.5	12.6	1,716.5	21.5	283.0
5月	4,008.2	18.5	2,128.7	12.6	1,879.5	26.0	249.2

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

—2018年5月我對中國大陸投資件數為62件，金額為8.5億美元。累計1991年至2018年5月底，臺商赴中國大陸投資共計1,773.7億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

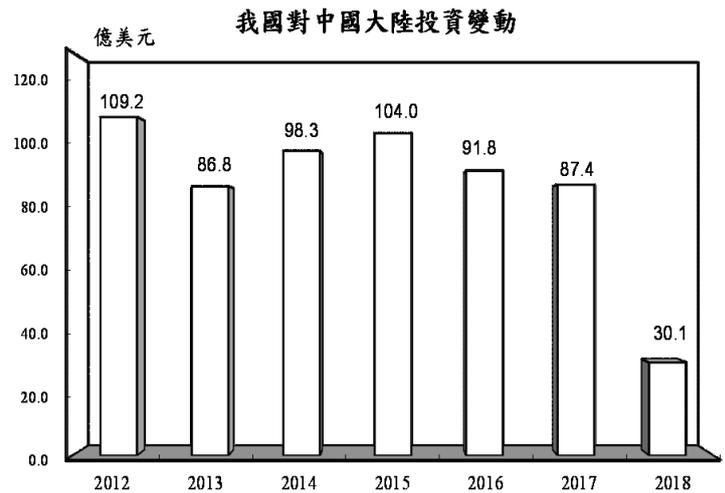


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)**
2012年	636	127.9	-17.0	2,406.3
2013年	554	91.9	-21.0	1,658.8
2014年	497	102.8	11.8	2,533.5
2015年	427	109.7	6.7	3,239.3
2016年	323	96.7	-11.8	3,644.4
2017年	580	92.5	-4.4	1,806.4
5月	48	3.1	-20.6	570.9
6月	53	16.6	120.7	3,679.6
7月	34	9.3	-47.0	2,954.1
8月	51	6.8	95.4	1,539.5
9月	57	3.6	-65.2	667.6
10月	49	8.2	14.4	1,796.1
11月	43	10.2	-2.5	3,220.2
12月	40	9.95	21.8	3,097.6
2018年1~5月	256	35.3	26.4	1,379.0
1月	56	3.4	-44.9	531.8
2月	49	2.8	-55.1	579.4
3月	51	6.5	-23.7	1,291.4
4月	38	14.0	264.3	4,303.8
5月	62	8.5	177.7	1,405.8
1991年以來	42,845	1,773.7	—	414.0*

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

—2018年5月陸資來臺投資件數為14件，金額為952.2萬美元。累計2009年6月30日至2018年5月底，陸資來臺投資計1,147件，金額為20.7億美元。

—2009年6月30日至2018年5月底，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為批發及零售業5.65億美元（27.33%）、電子零組件製造業2.69億美元（13%）及銀行業2.01億美元（9.75%）。

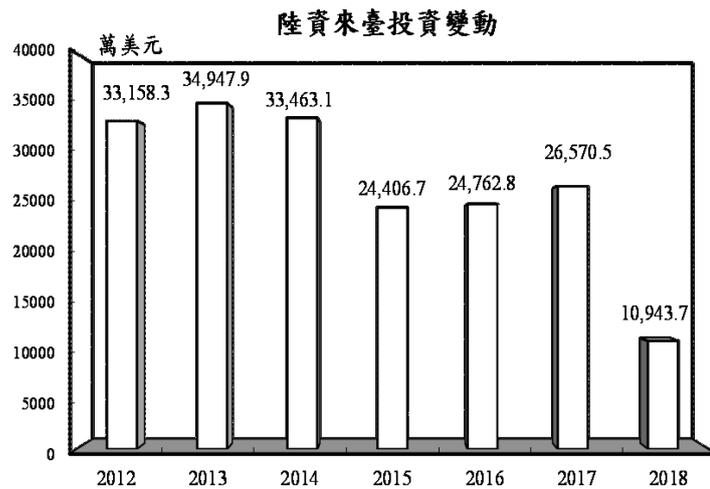


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)	平均投資規模 (萬美元)
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
2016年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017年	140	26,570.5	7.3	189.8
5月	9	8,919.7	-19.7	991.1
6月	12	1,051.7	150.5	87.6
7月	12	371.9	-55.5	31.0
8月	15	970.5	120.0	64.7
9月	8	229.9	-94.6	28.7
10月	12	975.9	168.0	81.3
11月	15	7,806.6	502.1	520.4
12月	11	807.4	-56.7	73.4
2018年1~5月	60	10,943.7	-23.8	182.4
1月	19	8,194.2	157.7	431.3
2月	3	8.5	-97.3	2.8
3月	17	623.4	-66.8	36.7
4月	7	1,165.4	1,644.6	166.5
5月	14	952.2	-89.3	68.0
2009年以來	1,147	206,598.6	—	180.1

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2018年5月我對中國大陸(含香港)貿易總額為168億美元,較上年同月增加16.7%;其中出口額為118.6億美元,增加19.3%;進口額為49.4億美元,增加10.8%;貿易出超為69.1億美元,增加26.3%。

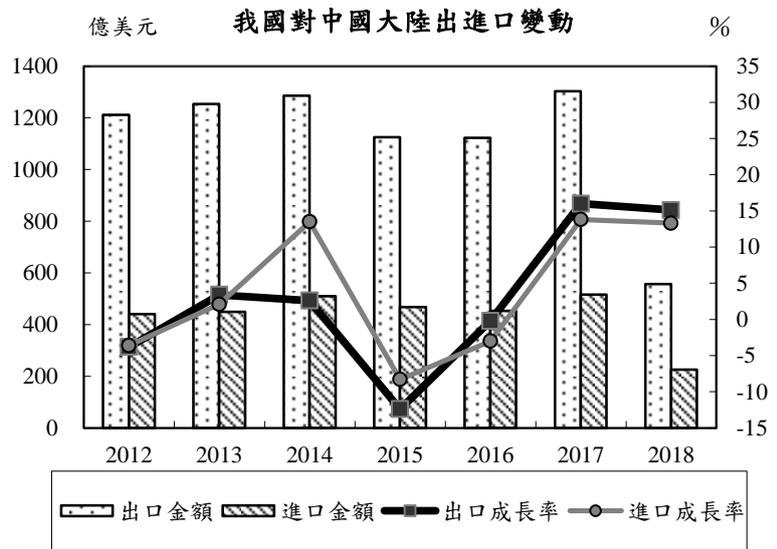


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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
2016年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
2017年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
5月	144.0	8.0	30.3	99.4	6.4	39.0	44.6	11.7	20.2	54.8	2.4
6月	144.6	16.5	31.6	104.4	21.0	40.4	40.2	6.4	20.1	64.2	32.3
7月	150.8	12.0	30.9	107.1	11.7	39.5	43.7	12.9	20.1	63.4	10.8
8月	159.0	13.7	31.9	113.9	14.5	41.0	45.1	11.9	20.4	68.8	16.2
9月	167.4	29.0	32.8	121.7	29.6	42.1	45.7	27.6	20.6	76.0	30.9
10月	165.2	6.5	33.1	119.2	4.9	43.3	46.0	10.8	20.6	73.1	1.5
11月	174.4	16.5	33.7	125.1	16.8	43.3	49.4	15.8	21.5	75.7	17.4
12月	174.7	17.9	33.0	128.1	16.8	43.4	46.6	20.7	19.9	81.4	14.7
2018年1~5月	781.6	14.5	31.2	556.4	15.1	41.0	225.3	13.3	19.5	331.1	16.3
1月	162.8	23.4	31.1	111.6	21.1	40.7	51.2	28.8	20.5	60.3	15.3
2月	118.3	-4.9	28.3	83.2	-10.8	37.2	35.0	12.8	18.0	48.2	-22.6
3月	178.1	22.0	33.0	134.3	30.9	44.8	43.8	1.1	18.2	90.6	52.6
4月	154.4	13.4	31.3	108.6	13.1	40.6	45.8	14.2	20.3	62.8	12.4
5月	168.0	16.7	31.2	118.6	19.3	40.7	49.4	10.8	20.0	69.1	26.3

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

川普經貿政策可能影響觀察¹

一、前言

川普於 2016 年美國大選出人意外當選，此位商人出身的總統不按傳統牌理出牌，無論是經濟、外交、政治、社會等領域皆提出極端且獨特的想法，如競選中提出反自由貿易、反全球化及反移民等政見，而為達成競選承諾，其於就任後也多認真推行，增添國際政經環境不確定性風險。由於美國的國力及所處的國際地位，加以政治與經濟密不可分，全球經濟高度連動，全球最大經濟體領導人的政策主張和行動，不只影響美國，其經貿政策走向也給全球帶來巨大的影響。

二、川普經濟學下的經貿政策思維

川普的經貿政策以「美國優先」為原則，政治口號為「讓美國再度偉大」，政策核心目標是「創造工作機會」。2017 年 2 月川普總統首次於美國國會聯席會議發表演說，提及美國當時面臨之經濟問題，一方面來自於美國國內之稅制及監管法規，使得美國企業失去競爭力，另一方面則因不公平貿易讓其他國家占盡美國便宜，以致巨額貿易逆差，而此二者皆對美國企業及勞工造成不利影響。因此川普對內，透過減稅、減少聯邦政府管制及增加基礎建設模式鼓勵企業回流與投資，重建美國製造業供應鏈，對外則以促進出口，抑制進口，藉由各式平衡貿易手段及工具，降低美國貿易逆差，期能在 10 年創造 2,500 萬個工作機會，並使美國 GDP 成長率重回 3.5%，宣示把工作與成長帶回美國(Bring Back Jobs And Growth)。

川普的經濟主張涵蓋範圍廣泛，在財政政策方面，主張調降稅率，增加企業競爭力；在金融秩序方面，主張減少政府監管，激發市場活力；在創造就業方面，主張管控移民及鼓勵製造業回流或企業投資美國；在能源政策方面，主張解除對能源產業的限制，積極

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場

開採頁岩油氣，追求能源獨立；在國際貿易方面，主張公平互惠貿易，嚴格執行美國貿易法；在貨幣政策上，主張漸進升息。部分政策已落實，如退出跨太平洋夥伴協定(TPP)和巴黎氣候協定，重新協商北美自由貿易協定(NAFTA)及修訂美韓自由貿易協定，調降美國企業所得稅及個人所得稅率，緊縮移民政策，同時刪減外交援助預算，採取保護主義，單邊利己的思維，不願美國再無償擔任全球領導者的角色。

三、川普經貿政策推動重點

川普經貿政策的基本出發點在於提高美國企業在國際上的競爭力，藉由貿易再平衡帶動就業，以及促進美國的經濟成長。綜整川普經貿政策主軸，大致可歸納出，為推動公平互惠貿易政策以消除貿易逆差與擴大減稅及基礎建設以提振產業在地化 2 項。

(一)推動公平互惠貿易政策以消除貿易逆差

1、美國商品貿易赤字持續擴大：2017 年美國商品貿易逆差高達 8,075 億美元，較 2016 年的 7,510 億美元，增加 7.5%，較 2000 年的 4,468 億美元，成長 80.7%。2017 年美國商品貿易逆差相對 GDP 比重亦由 1992 年的-1.5%擴大至-4.2%。「貿易逆差」是川普最關注的議題。

表 1 美國商品貿易概況

單位：億美元

	出口	進口	貿易餘額
2000 年	7,849	12,317	-4,468
2016 年	14,570	22,080	-7,510
2017 年	15,534	23,609	-8,075
2017 較 2016 年增減	6.6%	6.9%	7.5%
2017 較 2000 年增減	97.9%	91.7%	80.7%

資料來源：美國商務部經濟發展局 updated June 6, 2018

2、優先處理不公平貿易

川普認為，全球自由貿易是造成美國製造業衰退及就業機會流失的主因，尤其在世界貿易組織(WTO)成立、中國大陸加入 WTO，以及 NAFTA、美韓 FTA 等貿易協定生效後，美國企業、就業與國家財富轉往海外，美國商品貿易逆差大幅擴增。點名中國大陸等其主要貿易逆差國為優先處理不公平貿易及降低貿易障礙的對象，重新檢討修正過去的貿易協定，並調整美國參與區域整合的策略，以雙邊貿易談判取代多邊貿易體系，創造符合美國利益的貿易協定。今(2018)年 1 月川普發表國情咨文，重申「公平互惠」貿易的重要性，強調保護美國勞工與美國智慧財產權。

- 中國大陸於 2001 年 12 月加入 WTO，2002 年美「中」逆差首次突破千億美元(1,031 億美元)，2017 年美國對其貿易入超達 3,759.1 億美元，為 2001 年(831.7 億美元)的 4.5 倍，約占美國貿易總入超 46.6%。
- NAFTA 於 1994 年初生效，美國對墨西哥貿易尚有順差(13.5 億美元)，但 1995 年轉為逆差，2017 年美國對墨加兩國貿易入超占總入超比重達 12.2 %。
- 美韓 FTA 於 2012 年 3 月生效，2017 年美國對南韓貿易入超 225.8 億美元，為 2012 年(154.1 億美元)的 1.5 倍。

表 2 美國貿易出入超概況

單位：億美元

	出入超金額					2017 年對各國入超比重 (%)
	1994 年 1 月 NAFTA 生效	1995 年 1 月 WTO 成立	2001 年 12 月中國大陸加入 WTO	2012 年 3 月美韓 FTA 生效	2017 年	
全球	-1,506.3	-1,588.0	-4,233.7	-7,510.5	-8,075.0	100
中國大陸	-295.1	-337.9	-831.7	-3,149.4	-3,759.1	46.6
墨西哥	13.5	-158.1	-313.8	-667.5	-761.3	9.4
日本	-656.7	-591.4	-710.1	-777.8	-699.5	8.7
德國	-125.2	-144.5	-297.2	-610.7	-640.6	7.9
加拿大	-139.7	-171.4	-551.9	-357.4	-226.6	2.8
南韓	-16.0	12.0	-134.3	-154.1	-225.8	2.8

資料來源：美國商務部、台灣中央銀行

3、貿易政策推動重點

川普認為美國商品貿易赤字在 WTO 規範及 FTA 下擴大，不僅造成美國製造業工作流失，亦使中產階級式微，故川普的貿易政策由「自由貿易」轉向「公平貿易」，重點在消除貿易赤字及消除不公平貿易。尤其川普政府認為貿易失衡不僅是經濟問題，更是國家安全問題。川普於 2017 年 12 月發布當選總統後的國家安全戰略 (National Security Strategy)，為美國政策指出了積極的戰略及執行方向。報告指出，為促進美國繁榮，將不再容忍長期存在的踐踏貿易的行為，且必須在技術和創新中領先，同時保護國家的安全創新基地，不讓他人竊取智慧財產權和不公平地利用自由社會的創新。此是美國國安戰略有史以來首次將經濟安全認定為國家安全議題，並指中國大陸為戰略競爭對手，試圖挑戰美國的影響

響力、價值觀及財富。

(1)依據美國 1974 年貿易法規定，美國總統每年須向國會提出未來一年貿易政策議程，以及前一年美國對外經貿議題進展。美國貿易代表署(USTR)於 2017 年 3 月 2 日發布「2017 年總統貿易政策議程及 2016 年度報告」(The 2017 President's Trade Policy Agenda and 2016 Annual Report)，具體揭示川普政府的貿易政策方向，並提出四大優先推動議程。

- 透過貿易政策維護國家主權**：美國僅遵守美國法律，而非WTO等國際組織決議或外國政府之規範。
- 嚴格執行美國貿易法**：美國政府採行之貿易救濟措施，包括：反傾銷及平衡稅措施、1974年貿易法第201條「防衛條款」、1974年貿易法第301條等。當外國政府違反國際貿易協定，或採取不合理與歧視性措施時，可依據301條款促使貿易夥伴調整其市場措施，確保公平貿易。
- 使用各種工具促使其他國家開放市場**：將更積極使用各種工具，對不願開放市場之國家採取互惠原則等，促使該等國家對美國提供公平的市場進入機會。
- 針對關鍵市場洽簽新的或更好的貿易協定**：自1980年代起陸續簽署的北美自由貿易協定、美韓FTA未能給美國帶來預期的利益，使得美國貿易入超擴大。檢討目前洽簽貿易協定，且將著重與貿易夥伴間的雙邊談判，並要求對方採高標準之公平貿易。

(2) USTR 於今年 2 月 28 日發布「2018 年貿易政策議程暨 2017 年度報告(2018 Trade Policy Agenda and 2017 Annual Report)」，再次提出川普總統的貿易政策核心為利用美國身為全球最大經濟體之優勢，獲取對美國勞工更公平之待遇，提出五大政策支柱。

- 支持國家安全**：堅持美國主權，保護美國利益，免受中國大陸、俄羅斯或其他國家之惡意政策威脅，使用所有工具阻止他國妨害公平競爭。

- 強化美國經濟**：藉由 2017 年 12 月通過的稅法改革，公司稅最高稅率從 35% 降至 21%，同時減少法規限制，以強化美國經濟。
- 談出更佳貿易協定**：實現競選承諾重談 NAFTA，並處理美韓自貿協定的問題，使其更為公平互惠。另將與英國、印太(Indo-Pacific) 及非洲地區洽談貿易協定。
- 積極執行美國貿易法**：利用各種救濟工具處理貿易問題，包括啟動對中國大陸 301 調查、太陽能產品及大型洗衣機全球防衛措施 201 調查、鋼鐵及鋁國家安全 232 調查等，反傾銷與平衡稅調查案件較上年增加 59%。另在 WTO 主張中國大陸為非市場經濟，中國大陸體制與政策扭曲市場。
- 改革世界貿易組織(WTO)**：過去 20 年的 WTO 運作未符美國期待而損害美國利益，美國願與他國合作改革爭端解決機制、處理 WTO 無法符合現代全球經濟所需之問題。

4、貿易摩擦升高

今年3月美國哈佛大學與哈里斯民調結果，7成美國民眾認為應處理美「中」貿易逆差、6成贊成課關稅有助美國談判、近4成相信關稅可以保護工作。川普執政1年以來，美國商品貿易赤字未能有效縮小，反創下2008年以來新高，加以2018年國會期中選舉將至，以致川普除陸續運用WTO多邊規則下的貿易救濟，反傾銷稅、反補貼外，亦依據美國國內貿易法採取貿易保護措施，實施「太陽能晶矽電池及模組」全球防衛措施²、以國家安全為理由的232條款對進口鋼鐵及鋁產品分別課徵25%及10%關稅、依據301調查果³對中國大陸進口之航太、機器人、機械產品等近500億美元產品加徵25%額外關稅及限制投資，反制中國大陸對智財權的竊取及不

² 美國 2018 年 1 月 23 日發布總統文告，確定全球太陽能產品進口造成美產業損害，並核定將採行之救濟措施包括電池與模組均採取 4 年防衛性關稅，稅率自首年 30%起逐年調降 5%；另進口太陽能電池享有每年 2.5 GW 免稅額度，額度內進口免徵該防衛性關稅，相關措施將於美東時間 2018 年 2 月 7 日開始實施。

³ 107.3.22 美方公布 301 調查結果，認為中國大陸(1)以限制外資持股比例、強迫美商技術轉移；(2)以非市場價格要求美商技術授權；(3)政策性支持陸企在美投資以獲取尖端技術；(4)網路竊取美商營業秘密等。

公平技術移轉；以國家安全為由，對進口汽車展開「貿易擴張法」第232條款調查，以及定期發布「主要貿易夥伴外匯政策報告」，加強調查匯率操縱等，增加對外經貿互動的談判籌碼，保護國內產業並回應民意，以貿易保護措施累積政治競選連任的資本。今年6月在加拿大召開的七大工業國集團(G7)峰會，川普拒簽聯合公報，並考慮對進口汽車課徵關稅。面對川普政府的關稅威脅，已引發中國大陸、歐盟、加拿大、墨西哥等國揚言報復。

(二)擴大減稅及基礎建設以提振產業在地化

1、美國製造業的全球占比滑落

依歐盟所建構之世界投入產出資料庫(World Input-Output Database, WIOD)分析2000~2014年全球各國投入產出發現，隨中國大陸加入WTO成為全球產業供應鏈的重要一環，美國製造業的全球占比大幅滑落。如電子光學產業之產出於2000年由美國供應之比重為28.9%，中國大陸供應之比重為7.1%，2014年美國及中國大陸之比重分別為9.6%及39.2%。美國汽車製造業之全球比重由27.4%降至13.2%，中國大陸則由3.5%提高到27.5%；美國機械設備業由23.3%降至11.4%，中國大陸由10.2%提高至33.4%；基本金屬業原本美「中」兩國比重皆約為13%，2014年美國占比為6.3%，中國大陸則為40.2%。由此顯示，原本可提供美國大量工作機會的產業改由中國大陸蓬勃發展⁴，「中」美製造業此消彼長影響兩國的就業與發展。

2、重振美國製造業全力提高就業

20年前美國製造業占總就業人口比重超過兩成，如今降至不到一成，反觀德國一直都維持兩成左右。以吸納就業人口來看，製造業高於服務業，這也是川普選擇重振製造業解決失業問題的出發點，希望重建美國工業基礎，扭轉製造業勞動力下滑的趨勢，讓所有原本應屬於美國的供應鏈及製造業產能重新回歸至美國。美

⁴ <http://www.tier.org.tw/comment/tiermon201709.aspx> 台經院社論-美國製造風潮下之東亞供應鏈位移態勢

國貿易顧問納瓦羅(Peter Navarro)曾表示，收復所有供應鏈和製造能力，對恢復貿易平衡至關重要。川普企圖將龐大的進口改為在地生產，讓美國人消費自己生產的商品與服務，除改善貿易赤字，更著眼於製造業對經濟成長與就業的貢獻。為此其對外透過雙邊貿易談判，對內推動稅制改革及擴大基礎建設，鼓勵製造業回流，吸引企業赴美投資，增加美國本土生產量以替代進口量，進而帶動就業增加，同時達成「購買美國貨，雇用美國人」(buy American, hire American)⁵的目標。

3、降稅誘使企業投資

過去美國企業所得稅35%高居OECD之首，川普認為過高的稅率是導致企業向外發展，增加海外投資，勞工就業機會流失的原因之一。因此美國總統川普參考1980年代雷根總統執政期間實施減稅法案之經驗，於2017年底簽署美國財政史上(自1986年以來)最大規模的稅改案「減稅與促進就業法案(Tax Cuts and Jobs Act, TCJA)」，自今年起美國企業所得稅率由35%調降至21%，並為永久性減稅；海外子公司股利免稅；跨國企業滯留海外盈餘匯回改課一次性匯回稅，現金盈餘稅率15.5%，低流動性資產稅率8%；機器設備投資費用化⁶，以及廢除企業最低稅負等。藉此增強企業國際競爭力，誘使企業回國投資及鼓勵美國跨國公司匯回海外盈餘，促進美國本土投資。

雖然稅率降低，但川普考量的是，企業投資將有更多人就業而擴大稅基。長期批評川普的美國有線電視新聞網CNN在川普今年1月發表國情諮文後調查，60%美國人認為川普領導美國方向是對的。蘋果電腦於今年1月宣布將2,450億美元的海外現金匯回美國，並計畫未來5年建立蘋果園區，在美投資300億美元。鴻海在威斯康辛州簽

⁵ 「購買美國商品」(Buy American Laws)：為促進美國經濟成長，創造薪資優渥的工作機會、強化中產階級、支持美國製造及國防工業，川普總統要求有關取得聯邦金融援助、「聯邦採購」的法規規範，應提及購買「美國商品」，要求購買「在美生產」的鋼鐵、鋁、水泥及製造產品(含零組件)。「僱用美國人」(Hire American)：聯邦機構應嚴格執行與監督美國引進外國移工之相關規範，如緊縮簽證申請資格。

⁶企業在2017年9月28日至2022年12月31日期間取得之適格資產，可100%認列當年費用；2023年以後認列當年費用比率逐年遞減20%，至2027年以後不適用。

訂100億美元投資計畫，享有30億美元的稅務獎勵。台塑集團未來4年要加碼投資美國150億美元，陸續啟動德州四期及路州投資案，主要為市場，先行卡位、頁岩油，鞏固原料來源，以及當地提供投資優惠等三大考量。根據勤業眾信Deloitte發布《2016全球製造業競爭力指標》報告，2016年中國大陸名列全球最具競爭力的製造業國家，美國有望於2020年取代中國大陸成為第一。

4、擴大基礎建設強化製造業競爭力

長期以來，美國政府在基礎設施建設方面的投入嚴重不足。2016年麥肯錫全球研究院報告指出，美國基礎設施支出占GDP的比重約為2.5%，加拿大、澳洲和韓國等國家該比重為3.9%，歐洲接近5%。根據瑞士世界經濟論壇(WEF)「2017-2018年全球競爭力報告」，美國在137個受評比國家，總排名第2，惟在基礎建設品質指標排名僅居全球第9。川普政府認為，美國基礎建設為私部門成長的關鍵，估計基建支出每增加2,000億美元，將可讓美國勞工薪資增加超過880億美元，實質GDP成長率提高1個百分點以上。

川普在今年2月發布「建設更強大的美國：美國基礎設施倡議」，計劃未來10年投入2,000億美元帶動1.5兆美元的地方政府和社會投資，改造美國年久失修的交通及水利等基礎設施。聯邦資金中的1,000億美元將用於建立獎勵計劃，藉以激勵各州、地方和私營部門加大對基建項目投資；500億美元支持農村地區重建及現代化；200億美元轉型項目計畫資助大膽創新的項目，另200億美元擴充現有基建融資項目及100億美元用於新的聯邦資本循環基金。透過政府與民間共同合作，以避免財政赤字擴大，並利用稅制改革支撐部分預算。強調將決策權將還給地方政府，去除不必要的監管障礙，簡化基礎設施項目的審批流程，將環境審查過程縮短至2年，同時提出「使用美國工人生產的鋼鐵於美國基礎建設核心工程」。

四、影響觀察

- (一)政治干擾經濟：川普不信賴 WTO，利用其全球最大經濟體的優勢，透過雙邊談判途徑為美國爭取最大利益，追求其所謂的公平貿易，運用各式的貿易防衛工具及手段，取代市場機制，所有動作主要為今年 11 月的國會期中選舉，藉由大國優勢對他國施壓以爭取選民的支持。預期貿易逆差議題，貿易衝突及協商恐將持續，但全方位貿易戰機率不大，如經濟學家陶冬所言，川普要的是貿易詭詐的成果而非推高美國選民的生活成本。
- (二)國際政經不可測加深：當前美國白宮決策圈，政策幕僚如總統經濟顧問納瓦羅、美國貿易談判代表賴海哲(Robert Lighthizer)等多屬鷹派，致政策決定及推行少了緩衝，加上以維護國家安全為由，層級升高，可預見美國未來將更積極反制他國的不公平與捍衛美國本身利益，尤其美「中」貿易衝突，不僅是民族主義對上貿易保護不會輕易退讓，政治強人及民粹主義的崛起，更有政治現實考量。「中」美貿易摩擦或僅是開端，美國國安戰略報告將「中」、俄列為戰略競爭對手，感受中國大陸強勢崛起，利益倍受威脅，不能容許高端技術被中國大陸超越，憂心中國大陸從製造大國邁向製造強國，且「中國製造 2025」的戰略產業與美國多所重疊，有損美國利益，未來恐將是兩國國力競賽，國家戰略對壘。
- (三)既有國際經貿規則的挑戰：川普政府經貿政策之特徵，主要在於有強烈的利己及單邊主義的思維，亦即美國的政策只以美國利益為視野，即便影響與重要夥伴之關係或衝擊 WTO 所建立的多邊經貿自由化機制也在所不惜。深層的影響，在於其對於既有國際經貿秩序的挑戰，如不履行 WTO 判決及強調嚴格執行美國貿易法規的立場，與 WTO 基本原則及運作機制相衝突且加劇單邊制裁主義蔓延的風險。專家分析，川普的作法是戰後規則導向結構瓦解，國際經貿亂象叢生，為目前全球經濟的風險。
- (四)全球化經貿互依的風險：美國長期貿易失衡有其結構因素，如儲蓄不足，亦與全球化國際專業分工有關。美「中」兩國對於貿易逆差的認知有所差異，川普無視服務貿易高額順差，主因服務業者

非其支持者，其試圖透過課徵高關稅削減商品貿易逆差，並無法解決根本問題，且短期明顯縮減不易，預期美國對中國大陸的貿易紛爭及制裁恐將常態化，占全球 GDP 約 4 成的前兩大經濟體，亦為全球最大出口國與進口國博弈，不僅影響全球貿易，亦波及全球供應鏈體系，影響全球經濟前景。

(五)推升物價上漲預期：今年全球景氣持續擴張，國際貨幣基金(IMF)預估今年全球經濟成長 3.9%，國際油價續於近年高點震盪，原物料價格走升，加以川普的減稅政策、擴大財政支出、貿易保護政策等，均可能進一步推升物價，帶動通膨升溫預期。美國就業市場強勁，通膨率已高於目標水準，美國聯準會(FED)不排除加快今年升息腳步(已於今年 6 月 13 日再升息 1 碼)，亦將加劇金融市場波動及牽動實體經濟發展。

(六)全球價值鏈走向在地化：2008 年金融海嘯後，經濟低成長激起歐美各國貿易保護主義抬頭，莫不推再工業化以增加就業，加以技術變革如自動化生產、工業互聯網等先進製造方式，降低跨國業者海外生產誘因，國內製造甚至供應鏈在地化日增。川普力推在地製造，以租稅手段促進製造業回美，加以關稅問題皆將影響全球企業投資布局計畫，增加美國企業採購在地化的誘因，恐促使全球供應鏈之跨國分工將進一步趨緩。

(七)加速「中」日韓 FTA 進展：川普貿易立場的態度強硬及保護主義，致原先在歷史或主權問題上與日本針鋒相對的「中」韓兩國，放下成見。今年 5 月第七屆「中」日韓高峰會除針對朝鮮半島無核化討論外，三國也同為加速「中」日韓自由貿易協定及經濟合作進行討論，期盼在經濟層面上加強彼此間的合作。OECD 經濟學家認為，川普的貿易立場助推「中」日韓關係走近，經貿關係正快速恢復，回到戰略互惠關係的軌道。

論跨境電子商務發展現況¹

一、前言

根據電子商務市場研究公司 eMarketer 「Worldwide Retail and Ecommerce Sales」報告估計，2017 年全球電商市場規模約 2.3 兆美元，較 2016 年成長 24.8%，占總零售規模約 10.1%；2021 年可望成長至將近 4.5 兆美元，占總零售規模約 16%。另一方面，阿里研究院(AliResearch)發表的「Global Cross Border B2C e-Commerce Market 2020」報告提到，全球 B2C 跨境電子商務的產值也將從 2016 年 0.4 兆美元成長至 2020 年的 1 兆美元。

隨著網際網路、行動裝置的普及，線上交易活動已逐漸替代線下交易模式，跨境電商已經成為驅動國際貿易的新引擎；貿易作為臺灣主要經濟活動，跨境電商可望成為國內企業打入國外市場一大利器，為台商創造產品銷售的新利基。

二、電商簡介

(一)跨境電商與傳統國際貿易

事實上，跨境電子商務的本質就是國際貿易，二者最大的差別在於，跨境電商將傳統的商業貿易活動透過電子化及網路的方式來完成；買方與賣方在不同國家透過網路或電子商務平台進行交易與支付，並藉由跨境物流運輸商品以完成買賣的一連串過程。

相較於傳統的國際貿易，跨境電子商務除了可以透過網路快速傳遞資訊外，受到各國貿易保護措施的影響也相對較小，賣家可以直接將商品或服務賣給全球的消費者或零售商，降低交易成本。

在國際貿易領域，貿易商也可以經由跨境電務交易平台增加曝光機會及通路布建，替代傳統外貿企業必須參加會展、商業對接，以爭取產品曝光機會。

但是，由於跨境電商去中間化的特性，省略出口商、進口商、

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

批發商等交易環節，使得政府稅務機關無法精準計算出銷售所得與利潤，導致稽核困難外，跨境電商的交易頻繁、交易量龐大，造成商品查驗不易，加以網路交易又有隱密性，查稅難度亦相對提高，對各國的政府當局來說，跨境電商也存在許多待解的問題²。

(二) 電商「四流」

一般而言，電子商務的交易過程會包含四個處理流程，即商流、資訊流、金流與物流：「商流」是指商品所有權轉移過程中所涉及的銷售資料處理，以及商業交易相關訊息溝通的支援、售後服務等；「資訊流」泛指各種的訊息交流、蒐集分析與分享，包括商品資訊、資訊提供、促銷、行銷等；「物流」指商品從生產者移轉到最終消費者的流通過程；而「金流」則是指透過網路安全認證機制，各種資金轉移或是支付方式，包含線上刷卡、電子貨幣、小額付款、(便利商店或郵局)代收貨款等。

(三) 電商的營運模式

B2B (Business to Business)是指企業間透過網路進行交易，由一個企業將商品銷售給另一個企業，如同網路上的進出口貿易商；有別於零售消費的商業模式，B2B 的網站通常會提供較特殊的資訊，例如產地、規格或是檢驗證書等，此外，B2B 的成交金額大，交易量也較零售消費大，交易週期也較長。環球資源(Global Sources)與阿里巴巴國際站為全球著名的 B2B 電子商務貿易平台，企業可以透過該平台向海外買主展示或推廣商品；在臺灣，由外貿協會建置的「iDealEZ 買賣旺」則是國內最具代表性的跨境 B2B 電商平台，主要提供臺灣企業海外網路行銷的管道，協助掌握國外買主採購趨勢。

B2C (Business to Customer)則為一般大眾所熟知的消費方式，是指企業透過網路直接與消費者交易的營運模式，如同網路上的零售業者；像美國的 Amazon 即是全球著名的電商平台之一，由 Amazon 採購商品再轉賣給一般消費者；而臺灣的 PChome 線上購

² 對此，財政部關稅署已成立專案小組，積極研擬跨境電商貨物通關制度。

物、momo 購物網或 Yahoo!奇摩購物等則是國內消費者較為熟知的 B2C 電商平台。

C2C 是消費者之間透過拍賣網站進行交易，即所謂的拍賣網站；最著名的例子為 Ebay，在臺灣則有 Yahoo!奇摩拍賣、露天拍賣及蝦皮(Shopee)拍賣等。

C2B 是指消費者主動透過網路向企業購買商品，並要求企業提供優惠的價格，即所謂的「團購」。C2B 是以消費者為核心，須具備網路社群的特性，像是國內批踢踢的合購板，經常從中國大陸的淘寶網團購商品，進入國內後再進行分銷³；近年也有如 Gomaji、Groupon、17life、ihergo 或全球輕鬆購等團/代購電商平台興起，由消費者提出需求後，再由電商業者代為團購(海外)商品。

O2O (Online to Offline)是指透過線上交易，帶動線下消費的虛實整合營運模式，例如 EzTable、Hotels.com、Agoda 等，消費者可以先從線上訂位，再轉到實體店面消費。

B2B2C，不同於 B2C 是由平台業者進貨後，再向消費者販售商品，B2B2C 的平台業者僅提供網路平台，並向供應商收取商品上架費用，由供應商直接販售商品給消費者；目前臺灣主要有 PChome 商店街、Yahoo!超級商城與 momo 摩天商城等。

三、電子商務發展概況

(一)全球發展概況

根據電子商務市場研究公司 eMarketer 「Worldwide Retail and Ecommerce Sales: eMarketer's Estimates for 2016–2021」及其更新報告估計，全球電子商務市場規模在 2018 年將成長到 2.774 兆美元，之後將持續以雙位數的高成長率，至 2021 年成長到 4.479 兆美元的規模，約占總零售的 15.5%(如圖 1)，顯現電子商務將成為未來全球貿易的主流型態，發展相當值得期待。

³ 根據「OpView 社群口碑資料庫」統計，批踢踢合購板的「開團文」平均可以吸引超過 60 人響應，以 2016 年近 5 萬筆發文來推估，約有 300 萬人次使用該平台。

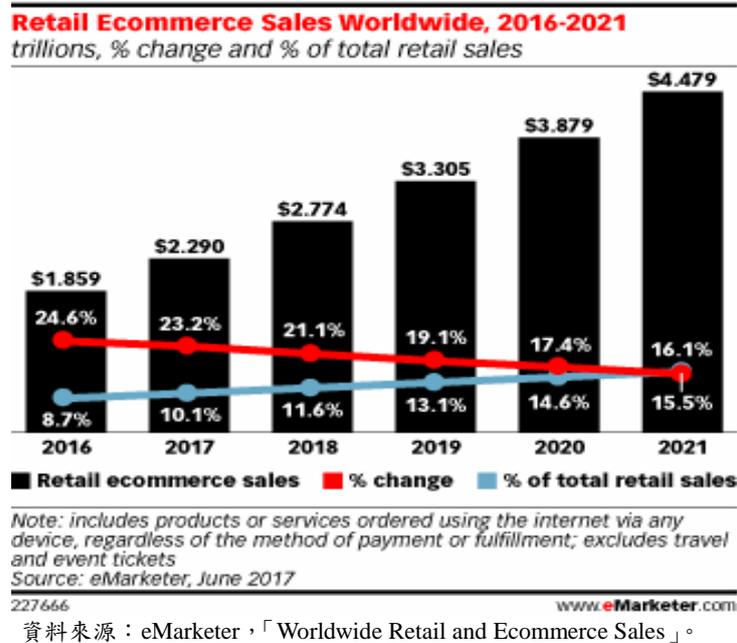


圖 1 全球電子商務市場規模

而在全世界市場中，又以亞太地區的成長態勢最受矚目，根據 eMarketer 推估⁴，2015 年亞太地區 B2C 電商銷售額占全球 56.2%，預估將以每年 25% 至 35% 的成長率上升至 2020 年 65.3%，成為全球最具潛在商機的電商市場。不過，eMarketer 提到，推動亞太地區電商銷售成長的主要動力還是來自中國大陸，東南亞目前仍受限於電子支付發展不夠完善、物流基礎設施過於單薄等因素，電商仍處於萌芽期。

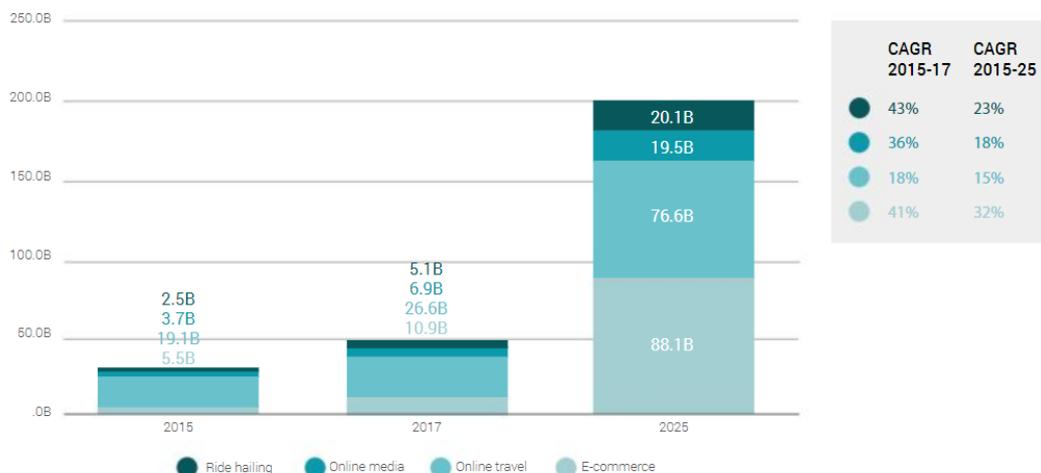
儘管如此，東南亞地區的電商發展潛力仍不容小覷；Google 和淡馬錫(Temasek)於 2016 年共同發布「e-Conomy SEA Spotlight 2017」研究報告預估，基於東南亞人口年輕的優勢⁵，東南亞數位經濟產值可望從 2015 年的 310 億美元，成長至 2025 年的 1,970 億美元；其中，電子商務為數位經濟最主要的成長動力來源之一⁶，預估可從 2015 年的 56 億美元成長至 2025 年的 881 億美元，年複合成長率(CAGR)高達 32%(如圖 2)。

⁴ 詳見 Worldwide Retail Ecommerce Sales Will Reach \$1.915 Trillion This Year. eMarketer, 2016/08/22。

⁵ 2015 年東南亞 40 歲以下人口占比約 70%，對比中國大陸約 57%；詳見「e-conomy SEA Spotlight 2017」。

⁶ 根據該報告，數位經濟主要為叫車服務(Ride hailing)、線上媒體(Online media)、網路旅遊服務(Online travel)與電子商務；詳見「e-conomy SEA Spotlight 2017」。

Exhibit 1: SEA internet e-Conomy market size (\$B)



資料來源：Google-Temasek，「e-Conomy SEA Spotlight 2017」。

圖 2 東南亞數位經濟市場規模

(二) 臺灣發展概況

隨著網際網路使用越來越普及，臺灣電子商務的營運模式既豐富又多元，已經成為臺灣經濟轉型過程中不可或缺的關鍵。根據行政院主計總處最新發布的電子商務統計，2016年臺灣網路銷售金額達3.5兆元，較上年成長11.4%，維持穩定成長趨勢，尤其以B2C銷售成長21.1%更為明顯⁷；在跨境部分，2016年提供跨境銷售的企業家數為7,021家，約占整體網路銷售企業7.6%。

另外，資策會2017年3月公布臺灣消費者網購行為調查分析，顯示國內亦有超過4成的網購消費者有過跨境購物的經驗，而「價格低廉」是吸引消費者跨境網購的主要原因之一；該調查亦指出，有高達84.3%消費者表示未來有意願嘗試或繼續從事跨境購物。

隨著國人跨境購物的行為越來越普遍，加以國內市場規模小、競爭激烈⁸，臺灣企業邁向跨境電商勢在必行。

⁷ 另根據資策會所作預估，臺灣電子商務市場規模產值於2015年突破兆元(B2C為6,138億元，C2C為3,931億元)，每年以雙位數的成長率，預估於2020年將達到2.1兆元的市場規模。

⁸ 以物流來看，國內網購宅配通常可以在12至24小時之內完成，甚至有業者推出3至5小時快速到貨服務；金流方面，台灣金融機構發展成熟，超商密集度高，致使第三方支付發展則相對緩慢。

四、臺灣與主要貿易夥伴間電商平台業者之經營概況

(一) 中國大陸

基於文化相同的優勢，對於臺灣而言，中國大陸相較於其他海外市場，從事跨境金流、物流等皆相對便利，因此，中國大陸是臺灣相對成熟的跨境電商市場；根據資策會調查臺灣網路店面海外市場經營統計，有高達 88.9% 的國內業者有在中國大陸跨境經營，其中，計有 52.2% 的業者選擇直接將商品進駐中國大陸的淘寶網、京東商城等販售，或在天貓商城開設網路商城等。另一方面，國內業者也可透過臺灣境內平台，如：PChome 全球購物或 momo 海外直送等，向中國大陸消費者銷售國內商品。

(二) 美國

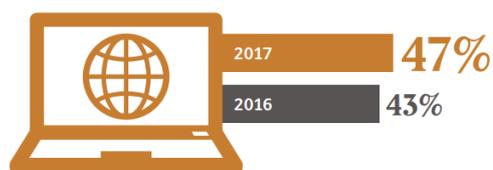
根據美國快遞公司優比速(UPS)研究調查顯示⁹，2017 年有高達 47% 的網購消費者從事跨境購物；其中，購買自中國大陸的比例最高，約占 61%。而這些網購消費者進行跨境購物的主要原因，在於商品價格(43%)及獨特性(36%)(如圖 3)；美國的網購市場多元、開放又相對成熟，非常適合各國廠商競逐，同時作為臺灣主力出口市場之一，業者自然不會錯過這個市場商機。

美國的跨境電商平台以 Amazon 的市占率最高，許多著名的臺灣美食如鳳梨酥、茶葉或泡麵等已經可以在 Amazon 選購；不僅如此，Amazon 的「全球開店」更是積極幫助海外賣家從事跨境電商，前進北美和全球各大亞馬遜站點服務，而 Amazon 在臺灣亦設立專屬的顧問團隊，來幫助臺灣賣家對接亞馬遜的全球資源，幫助臺灣企業發展跨境電商。

臺灣的電商平台業者方面，目前以 PChomeUSA 提供國內業者相對完整的金流與物流的服務；據 PChomeUSA 官方統計，目前已經擁有 800 萬件商品上架到該平台，透過網路將商品銷售到美國。

⁹ 詳見「2017 UPS Pulse of the Online Shopper Executive Summary」。

Made online purchase from international retailer



Top reasons to shop from international retailers



資料來源：UPS，「2017 UPS Pulse of the Online Shopper Executive Summary」。

圖 3 美國網購消費者跨境購物行為調查

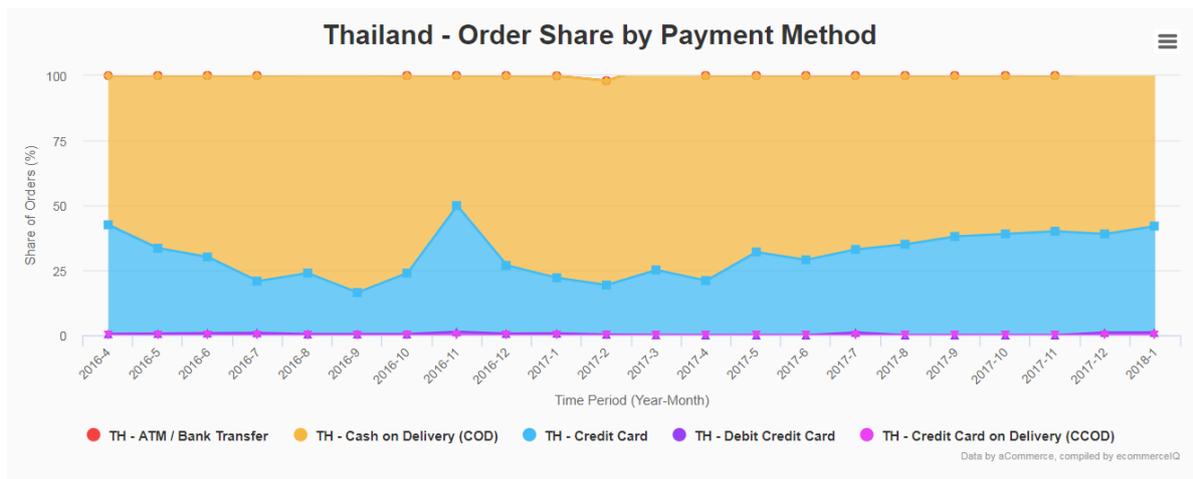
(三) 東南亞

隨著中國大陸電商迅速發展且競爭激烈，許多臺灣的企業另闢其他的海外目標市場，同時搭上新南向政策的熱潮，近期開始以跨境電商模式搶進東南亞市場。

不過，如同前文中提到，東南亞目前電子支付發展不夠完善、物流基礎設施過於單薄，使得電子商務發展仍處於萌芽期；根據東南亞電商研究公司 ecommerceIQ 統計¹⁰，除了新加坡、馬來西亞的信用卡或網路銀行的普及率較高之外，貨到付款(Cash on Delivery)是當前東南亞地區最主要的付款方式(如圖 4)，因此，除非是有能力落地經營的大型企業，跨境銷售相當依賴在地物流業者的協助；甫於 2012 年成立的電商新創公司 Lazada，在馬來西亞、泰國、印尼、新加坡、越南與菲律賓等 6 國開設網購平台，除了成立在地化的倉儲配送中心，並與各地超過 100 家物流業者聯盟，同時能應付各國不同貨幣，提供多元支付方式，目前為東南亞市場中規模最大的電商平台¹¹。

¹⁰ 詳見 <https://ecommerceiq.asia/payments-southeast-asia/>。

¹¹ 根據 Lazada 所公布的數據，該平台 2015 年交易總額(Gross Merchandise Value)達到 13.6 億美元，為東南亞最大的電商平台。詳見 https://www.lazada.com/sites/default/files/press-releases/2016_03_01_



資料來源：ecommerceIQ。

圖 4 東南亞電商消費支付方式調查－泰國為例

阿里巴巴也看準 Lazada 在東南亞市場的優勢，於 2016 年收購 Lazada 的控股權¹²，藉由該平台開設「淘寶精選」網購專區，企圖將中國大陸商品行銷給東南亞廣大的潛在消費者。而自 2017 年底起，Lazada 也開始積極開拓臺灣的市場¹³，讓越來越多的臺灣企業注意到 Lazada。

日本樂天(Rakuten)則看上臺灣企業布局東南亞市場的可行性，自 2014 年起搭配臺灣品牌進入東南亞市場，其子公司臺灣樂天成為國內第一個跨境東南亞的電商平台業者。

國內其他電商平台業者如 PChome 和 momo 則選擇前進泰國，以成立子公司(PChome Thai)或合資(TVD momo)型態切入東南亞市場；Shopping 99 則專攻女性商機，先由美妝商品切入菲律賓市場。然而，東南亞各國支持電商發展的基礎建設和消費型態與臺灣非常不同，目前各家平台業者的營運成果尚未明朗¹⁴。

Lazada_Group_announces_annualized_GMV_of_US_1_3_billion_ahead_of_Southeast_Asia_wide_birthday_campaign.pdf。

¹² 另一方面，Amazon 也在 2017 年於新加坡設立辦公室，積極布局東南亞市場。

¹³ 經濟部中小企業處舉辦「中小企業海外布局新智慧，跨境電商大未來」國際論壇及成果發表會暨通路商機媒合會，邀請 Lazada 等多位國際電商平台，以及支付與物流業者進行專題研討及現場媒合。

¹⁴ 2016 年 2 月日本樂天宣佈關閉東南亞網購市場，改以 C2C 行動電商型式進軍東南亞推出「Rakuma」APP。

五、臺灣發展跨境電商面臨的挑戰

隨著網路環境更發達，消費者跨境購物的行為趨於常態，加上國際電商龍頭大力推動，國與國之間的界線勢必會更加模糊，不只是國內電商平台業者，傳統的實體零售業也必須做好面對全球競爭的準備，主動跨出國界，進攻海外市場。

雖然跨境電商與傳統貿易的本質並沒有太大差異，但兩者的拓銷模式卻大相逕庭，舉凡社群行銷、平台營運、線上客服或數據分析等，具有一定的思維差異及技術門檻，成為阻礙國內企業發展跨境電商的隱憂；根據台北市政府「台北市企業運用跨境電商平台拓銷市場計畫」，歸納分析國內企業經營跨境電商的主要遭遇3大問題：

(一)企業欠缺專業的跨境經營分析與輔導

國內企業普遍面臨最大的外部問題是無從著手，對於稅務、關務、跨境金流、物流等跨境經營基本的認知，或是應該如何選擇國內或國外的跨境電商平台等均欠缺瞭解，而從外界得到的協助都是零碎的資訊，較難組織成整體架構，因此企業要花費多時間去拼湊出所需的答案，阻礙國內發展跨境電商的速度。

除了上述最基本必須克服的問題之外，又以資訊流最為關鍵。對企業來說，無論是定價優勢還是獨特性，商品是否真的能讓海外消費者買單不可是業者最想要解答的問題，雖然可以尋求當地市調機構或廣告業者的協助，但又受限於語言與文化所造成的資訊不對稱問題，不易執行；也就是說，「不瞭解海外需求」或「售後客服問題」等資訊流難以獲取，是國內業者踏入跨境市場的最大障礙。

(二)跨境電商的短期績效不易建立

跨境電商是全新的貿易模式思維，企業內部必須轉化或配置新的資源投入，例如，企業須組成專責運作或是委外代營運的團隊等，否則不易有具體的績效。此外，跨境電商等同於在國際市場經營品牌，經營團隊必須具備國際化與品牌化的經營能力，學習外國文化與消費需求的行為，建立海外消費者的關係。

然而，相較於傳統國際貿易，長期、大量且穩定的訂單型態，

電子商務的經營大部分會直接面對消費者，讓訂單有「碎片化」(短期、小量、高頻率)的趨勢，加上全球市場瞬息萬變，致使跨境電商經營初期不容易產生穩定的業績，而新籌組的跨境電商經營團隊自然也就難以在公司內部爭取資源，讓跨境電商的發展陷入困境。

(三)世代觀念差異，傳統企業電商經營意願低

根據北市府輔導企業跨境經營的經驗，對於新成立、規模小的公司來說，導入跨境電商的意願較高，主要希望藉由跨境電商開發新市場與新客戶，快速提升競爭力；至於成立時間較長的傳統企業，由於多半是家族企業，雖然企業二代比較容易接受電商的操作思維與價值，但在第一代的主觀意識較強、經營者與接班者無法達成共識下，推展電商的速度也會緩慢下來。

除了國內企業跨境經營遭遇的問題，對於國內電商平台業者來說，在國內因內需市場有限，同時要面對境外電商如淘寶、蝦皮等在國內崛起、削價競爭等，在國際知名度亦不如 Amazon、淘寶等電商巨擘，同時又缺乏各國相關法令、商情、通關檢驗等資訊，尤其是東南亞市場，其地理位置破碎、貨運宅配挑戰高外，最常遇到的狀況，就是因為多元文化，所產生的宗教風土民情與社會融入的適應問題，使得電商平台業者也陷入生存危機¹⁵。

六、跨境電商發展對策

因應數位經濟時代帶動消費型態及商業模式的改變，除了企業要正面迎接全球無國界的跨境銷售時代，政府也積極透過各種輔導與補助措施，協助臺灣企業與世界通路接軌，讓企業界有堅強的後盾。

除了前文中提到，臺北市政府「臺北市企業運用跨境平台拓銷市場計畫」，提供臺北市的企業「一站式」的解決方案，協助分析適切的跨境商業模式與營運操作方向外，經濟部商業司則建立「跨境電商服務網」，於 2017 年 9 月正式上線，幫助國內業者完整掌握各國市場情資、海外消費者偏好及競爭環境，並提供各國公司設立、投資等法規

¹⁵ 蝦皮與網路家庭 PChome 兩大國內外電商削價競爭，使得國內小型電商生存日漸困難，如 ASAP 網購商城即於今年 5 月 15 日宣布停止服務。

資訊；同時，「跨境電商服務網」已提供馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、越南等東南亞重點市場的網購消費行為與當地競爭者資訊，以及馬來西亞、泰國外資電商企業公司設立報告，協助業者瞭解東協電商市場商機與限制。

此外，經濟部並透過「跨境電子商務交易躍升旗艦計畫」，補助我國電子業者跨境發展，同時配合政府「新南向政策」，規劃於印尼及泰國辦理參訪團及媒合會，並結合馬來西亞、新加坡、印尼、菲律賓、越南等當地大型網購活動，舉辦聯合行銷。

外貿協會今年也首度與 Amazon 及中華郵政三方合作，啟動「TA 光點計畫」，整合三方資源，提供企業專屬上架培訓計畫，由亞馬遜專人培訓、協助跨境電商業務；未來外貿協會與 Amazon 雙方也規劃擴展「TA 光點計畫」，每年選定不同產業扶植上架，共同推動臺灣跨境電商產業發展，合力創造海外商機亮點。

七、結語

全球貿易與消費朝向電子商務化發展已是大勢所趨，以貿易立國的臺灣更是無法置身事外，無論是政府、貿易商、平台電商或零售業者等，都不能忽視這股跨境電商的大浪潮，應該加快腳步採取因應之道，善用各式電商平台，提升企業經營價值，正面迎接全球銷售無國界的跨境電商大時代。