

# 國內外經濟情勢分析

最近更新日期：91年4月15日

下次更新日期：91年5月15日

## 壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

## 貳、國內外經濟指標

表1、世界經濟成長預測

表2、世界貿易量成長預測

表3、國內經濟主要經濟指標

表4、大陸經濟主要經濟指標

表5、兩岸經貿統計

## 參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 日本

(四) 東亞(日本及我國除外)

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

(六) 投資

(七) 物價

(八) 金融

(九) 就業

### 三、大陸經濟

(一) 總體經濟方面

(二) 吸引外資方面

(三) 對外貿易方面

### 四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

(二) 兩岸貿易方面

### 肆、專論

專論一 南韓吸引外資策略之變化及外資在韓發展趨勢

一兼論我國與南韓吸引外資成效及作法之比較

## 壹、當前經濟情勢概要

### 一、國際經濟

位居全球經濟龍頭地位的美國，年初至今經濟反轉復甦的跡象日益明顯，民間部門消費信心強勁、企業部門去化庫存速度增加而物價則仍相當穩定；此外，重要經濟數據，如工業生產指數、設備利用率、耐久財訂單亦不斷釋放出景氣持續向上攀爬的訊息，預計第二季經濟成長速度將稍微加快。歐元區首季經濟呈現的特點，包括工業信心指數上升不過仍低於長期平均值、民間消費信心指數已呈現止跌狀態、物價持穩、貨幣供給寬鬆，景氣回穩訊號悄然出現，惟反彈力道猶待觀察。另東亞各國，日本除外，在美國經濟復甦的帶動下，經濟將呈現好轉，而日本在通貨緊縮的壓力及銀行壞帳持續增加的不利影響下，表現不佳。

近期美元強勢，除受美國領先全球復甦、南美洲阿根廷經濟結構不健全，披索重挫，新興市場相繼兌入美元避險外，加上中東局勢緊張、國際油價攀高，美元兌換歐元、日圓更是分別走高 9%、2%，足見美元走勢之強勁。

### 二、國內經濟

一般預估我國景氣約可於今年第二季起逐漸回穩，並於第三季起出現較明顯的好轉。主計處預測 91 年全年經濟成長率為 2.29%，各季的經濟成長率分別為 0.52%、1.08%、3.72% 及 3.80%。

由於美國景氣的復甦及全球經濟的走穩，因此我國未來出口亦可望透過貿易效果，出現成長。另外，國內景氣領先指標已連續五個月上升。根據行政院經建會所做的產業景氣調查，2 月份製造業受查廠商當中，預期 3 個月後景氣將轉好者從上個月的 22%，增加到 31%，而持樂觀預期的廠商已連續 2 個月超過預期悲觀所佔的百分比，顯示企業信心逐漸恢復。惟近來中東情勢緊張，國際油價上漲，對美國及全球經濟造成的影響，仍需密切注意及觀察。

### 三、大陸經濟

由於國際經濟情勢仍不明朗，對大陸外貿發展將產生制約的情況下，今年大陸經濟的增長仍將以擴大內需為主，繼續採取積極的財政政策和穩定的貨幣

政策。今年 1 至 2 月固定資產投資大幅成長 24.5%，實際利用外資增加 28.4%，外貿出口亦增加 14.1%，顯示大陸整體經濟發展趨勢尚呈穩定。此外，中共今年仍將繼續增發工資、落實社會保障措施，以及發展消費信貸，以刺激消費的增長。

惟值得注意的是，大陸的金融形勢仍不容樂觀，問題在於金融改革相對滯後，金融業的壟斷和政府全面管制，以及企業保守的經營方式，阻礙了信用貸款業務的發展，巨大的不良資產和隱形債務潛藏著很大的金融風險。更重要的是，大陸的經濟發展受到政局變動的影響很大，如果「十六大」能平穩過渡，今年大陸經濟將是穩定發展的一年。

## 貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長預測

單位:%

	WEFA		IMF		OECD	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
全 球	1.5	1.3	2.4	2.4	1.0	1.0
工業國家	1.0	0.8	1.1	0.8	1.2	1.0
美 國	1.1	0.6	1.0	0.7	1.1	0.7
歐 元 區	1.7	1.7	1.5	1.2	1.5	1.4
日 本	-0.4	-1.1	-0.4	-1.0	-0.4	-1.0
亞太地區	0.8	2.7	-	-	-	-
亞洲新興經濟體	-	-	0.4	2.0	-	-
中華民國	-1.9	2.3	-2.2	0.7	-	-
中國大陸	7.3	6.7	7.3	6.8	7.6	-
香 港	-0.1	1.7	-0.3	1.0	-	-
南 韓	2.5	3.7	2.6	3.2	2.0	3.2
新 加 坡	-2.2	2.5	-2.9	1.2	-	-

註：WEFA 部分，歐元區參採 The DRI-WEFA Group, 2001 Q4 資料；其餘地區根據 2002 年 2 月 DRI-WEFA Group 最新更新資料。

資料來源：1. World Economic Outlook, The DRI-WEFA Group, 2002 Q1。

2. World Economic Outlook, IMF, Dec. 2001。

3. OECD Economic Outlook, OECD, Nov. 2001；March 2002 修正資料稿

表 2 世界貿易成長量預測

單位：%

	2000	2001	2002
WEFA	12.7	1.0	0.7
IMF	12.4	1.0	2.2
OECD	13.1	0.3	2.0

資料來源：同表 1。

表 3 國內主要經濟指標

		89 年 累計	90 年					
			7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
經濟 成長	經濟成長率(%)	5.86		第三季 (r) -4.21	-	-	第四季 (p) -1.87	-
	民間投資成長率 (%)	15.74	-	第三季 (r) -36.78	-	-	第四季 (p) -41.49	-
	民間消費成長率 (%)	4.93	-	第三季 (r) 0.66	-	-	第四季 (p) 1.54	-
產業	工業生產指數年增 率(%)	7.38	-10.93	-8.16	-14.11	-6.73	-6.77	-6.14
	製造業生產指數年 增率(%)	7.96	-11.14	-9.02	-15.16	-7.13	-6.78	-6.50
	商業營業額 金額(億元)	86,499	6,723	6,858	6,416	6,777	6,857	-
	年增率(%)	10.35	-10.01	-8.32	-14.20	-7.11	-5.08	-
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,483.2	97.0	94.5	88.6	114.4	101.9	102.9
	年增率(%)	22.0	-28.5	-25.9	-31.5	-16.2	-19.7	-14.9
	進口 金額 (億美元)	1,400.1	91.8	76.9	77.7	97.1	79.5	85.1
	年增率(%)	26.5	-31.8	-36.5	-34.1	-21.3	-33.5	-18.2
	外銷接單 金額 (億美元)	1,534	108.0	114.1	104.8	119.8	117.8	114.4
	年增率(%)	20.36	-16.8	-16.70	-26.81	-12.31	-11.5	-8.11
物價	消費者物價年增率 (%)	1.26	0.11	0.44	-0.51	0.96	-1.14	-1.69
	躉售物價年增率 (%)	1.82	-0.23	-0.70	-1.51	-2.89	-5.00	-5.23
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	7.04	6.34	6.48	6.19	5.90	5.16	4.73
	基本利率(%)	7.2	7.0	7.0	7.0	6.9	6.79	6.79
就業	就業人數(萬人)	949.1	937.0	938.4	935.6	936.2	939.5	942.2
	失業人數(萬人)	29.3	48.5	51.2	51.9	52.7	52.4	51.9
	失業率(%)	2.99	4.92	5.17	5.26	5.33	5.28	5.22

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.02.22 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		90 年	91 年				91 年全年 預估
		90 年全年	1 月	2 月	3 月	1-當月 累計	
經濟 成長	經濟成長率(%)	-1.91 (p)	-	第一季 (f) 0.52	-	-	2.29 (f)
	民間投資成長率 (%)	-26.73 (p)	-	第一季 (f) -22.81	-	-	2.27 (f)
	民間消費成長率 (%)	1.37 (p)	-	第一季 (f) 1.41	-	-	2.58 (f)
產業	工業生產指數年增 率(%)	-7.53	11.98	-11.50	-	-0.21	-
	製造業生產指數年 增率(%)	-8.23	12.92	-11.79	-	0.02	-
	商業營業額 金額(億元)	73,720	6,840	-	-	6,840	-
	年增率(%)	-7.02	-0.01	-	-	-0.01	-
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,229.0	96.9	80.5	114.5	291.8	-
	年增率(%)	-17.1	-1.4	-20.5	-2.3	-7.9	0.99
	進口 金額 (億美元)	1,072.4	73.6	65.3	101.6	240.4	-
	年增率(%)	-23.4	-20.9	-28.1	1.8	-15.2	1.51
	外銷接單 金額 (億美元)	1,357.1	113.2	101.6	127.14	341.93	-
	年增率(%)	-11.54	9.16	-5.10	1.70	1.83	-
物價	消費者物價年增率 (%)	-0.01	-1.68	1.41	0.02	-0.09	0.40
	躉售物價年增率 (%)	-1.33	-3.58	-2.04	-0.59	-2.08	-1.00
金融	貨幣供給額 M2 年 增率(%)	5.79	3.90	4.44	-	4.17	-
	基本利率(%)	6.99	6.73	6.73	6.73	6.73	-
就業	就業人數(萬人)	938.3	944.7	942.0	941.6	942.8	-
	失業人數(萬人)	45.0	51.2	50.8	51.3	51.1	-
	失業率(%)	4.57	5.14	5.12	5.16	5.14	-

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.02.22 最新修正資料

表4 大陸主要經濟指標

		1998年	1999年	2000年	2001年	2002年 1-2月	2002年 預測值	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	79,396	82,054	89,404	95,800	-	-	
	成長率 (%)	7.8	7.1	8.0	7.3	-	7	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	28,406	29,876	32,619	36,898	1,408	-	
	成長率 (%)	13.9	5.2	9.3	12.1	24.5	10.0	
商品零售總額	金額 (億人民幣)	29,153	31,135	34,153	37,568	6,921	41,270	
	成長率 (%)	6.8	6.8	9.7	10.0	8.5	10.1	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	1,837	1,949	2,492	2,661	408	-
		成長率 (%)	0.5	6.1	27.8	6.8	14.1	6.7
	進口	金額 (億美元)	1,402	1,658	2,251	2,436	349	-
		成長率 (%)	-1.5	18.2	35.8	8.2	3.2	8.6
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	521	412	624	692	115	-
		成長率 (%)	2.2	-21.3	51.3	10.9	23.7	-
	實際	金額 (億美元)	455	404	407	468	58.7	-
		成長率 (%)	0.4	-11.4	0.9	14.9	28.4	-
居民消費價格指數	年增率 (%)	-0.8	-1.4	0.4	0.8	-0.5	1-2	
金融	貨幣供給	成長率 (%)	11.9	17.7	16.0	12.7	10.9	13.0
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2879	1:8.2793	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2766	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,450	1,547	1,656	2,122	-	-

資料來源：中共「中國統計年鑑」(2000)、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」、中共「2002年中國經濟形勢分析與預測藍皮書」。

表5 兩岸經貿統計

			1999年	2000年	2001年				2002年	
					10月	11月	12月	1-12月	1月	2月
我對大陸投資	項目	總額 (件)	488	840	87	104	126	1,186	110	59
		成長率 (%)	-23.9	72.1	1.2	22.4	17.8	41.2	41.0	0
	金額	總額 (億美元)	12.5	26.1	2.1	1.9	2.7	27.8	2.1	0.7
		成長率 (%)	-17.5	108.1	-10.1	-35.0	-12.0	6.8	-28.2	-54.4
		比重 (%)	28.1	34.0	36.5	28.1	50.6	38.8	38.7	29.2
	兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額 (億美元)	212.2	261.6	23.3	21.7	22.0	240.6	22.4
成長率 (%)			15.5	23.3	-0.8	-3.0	4.2	-8.0	51.8	-
比重 (%)			17.5	17.6	20.4	21.3	21.4	19.6	23.1	-
我自大陸地區進口		總額 (億美元)	45.3	62.2	6.0	4.9	5.4	59.0	4.8	-
		成長率 (%)	10.1	37.5	6.8	-11.8	14.7	-5.2	1.6	-
		比重 (%)	4.1	4.4	6.2	6.2	6.4	5.5	6.5	-
順(逆)差		總額 (億美元)	167.0	199.4	17.3	16.8	16.5	181.6	17.6	-
		成長率 (%)	17.0	19.4	-3.2	-0.1	1.2	-8.8	75.2	-

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「兩岸貿易情勢分析月報」。

## 參、經濟情勢分析

### 一、國際經濟

#### (一) 寬鬆貨幣政策推升美國經濟景氣復甦力道

1.雖然諸多經濟數據呈現景氣復甦信號，且美國聯準會已將未來風險由偏向景氣疲弱轉向中性立場，不過有鑑於未來幾季支撐景氣持續復甦的最終需求強度仍不確定，聯準會仍維持今年第一季利率於 1.75% 的寬鬆資金水準，不過一般預期第二季聯準會將有逐步提高利率的可能。

2.工業生產方面反應公用事業部門、製造業產出增加，即去化庫存壓力不再，反而代以開始增產以應付產品需求的增加，其中尤以高科技及汽車的生產最為活絡。其中，三月份採購經理人指數較上月上升 0.9%，二月份建築開支經季節調整後為上升 1.1%，為連續第三個月走揚，也是一年來的最大升幅，顯示景氣逐步走穩。

表 1-1 美國重要經濟指標 單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2001 年	1.2	-3.7	7208.3	-6.6	11474.4	-6.3	-4266.1	2.8	4.8
3 月	1.3(I)	-1.3	638.8	2.2	1026.7	2.9	-387.8	2.9	4.3
4 月		-2.5	621.2	-0.6	999.6	0.3	-376.5	3.2	4.5
5 月		-3.4	628.3	0.2	972.3	-2.0	-344.4	3.5	4.4
6 月	0.3(II)	-4.7	608.0	-8.4	964.0	-6.7	-355.5	3.2	4.5
7 月		-4.2	586.8	-9.8	945.2	-8.8	-358.4	2.7	4.5
8 月	-1.3(III)	-4.6	595.3	-12.5	936.1	-10.9	-338.1	2.7	4.9
9 月		-5.5	555.5	-16.8	914.7	-14.1	-359.2	2.6	4.9
10 月		-6.0	565.8	-14.0	915.7	-13.6	-349.9	2.1	5.4
11 月	1.7(IV)	-5.9	562.1	-14.6	901.8	-13.9	-339.6	2.3	5.7
12 月		-5.8	549.3	-14.9	862.8	-17.1	-313.5	1.5	5.8
2002 年(f)	0.6							2.0	5.9
1 月		-5.2	548.3	-16.0	889.1	-14.9	-340.8	0.2	5.6
2 月		-4.1						1.1	5.5

註：f 係 DRI-WEFA 2002 年 2 月最新預測資料

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部 3 月 28 日經濟成長率修正稿、OECD 2001 年 11 月展望報告

## (二) 歐元區經濟景氣增溫

1. 去年第四季經濟成長率受民間消費疲弱、企業投資減少，以及工業生產大幅衰退的影響，成長率僅達 0.6%。而今年以來雖然消費需求低迷不振，但企業部門景氣狀況卻已快速改善，如德國製造業訂單大幅增加、歐元區元月份工業生產較前月成長 1%、2 月份採購經理人指數為半年以來首次突破 50 而成為 51.3，整體判斷景氣回溫但力道不確定。
2. 歐元區當前的物價風險是看漲而非看跌，2 月份的消費者物價年增率雖然受到食品及能源價格走軟的影響，從元月份的 2.7% 降為 2.4%；但扣除食品及能源價格的核心物價仍維持 2.5%，高於歐洲中央銀行的目標值 2%，此一現象透露歐元區貨幣政策可能趨向中間帶緊縮。

表 1-2 歐元區重要經濟指標 單位：億歐元；%

	實質 GDP (%)	工業生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億歐元)	消費物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	成長率 (%)	金額 (億歐元)	成長率 (%)			
2001 年	1.7	0.2	10495	1.1	10001	-2.3	494	2.6	8.5
1 月		5.1	814	23.8	872	19.7	-58	2.4	8.5
2 月	2.4 (I)	4.7	832	11.9	822	6.8	10	2.3	8.5
3 月		3.2	932	7	920	5.5	12	2.5	8.5
4 月		0.9	826	15.3	833	13.2	-7	2.9	8.4
5 月		-0.0	901	2.4	884	-2.3	17	3.4	8.4
6 月	1.6(II)	1.7	930	9.5	843	2.5	87	3.0	8.5
7 月		-1.4	916	4.2	834	-2.0	82	2.6	8.4
8 月		1.1	812	1.8	760	-5.3	52	2.4	8.4
9 月	1.4(III)	-0.5	821	-7.7	780	-7.8	41	2.3	8.5
10 月		-2.7	977	1.0	876	1.5	101	2.4	8.5
11 月	0.6 (IV)	-4.2	905	-6.0	835	-4.0	70	2.1	8.5
12 月	1.7	-4.8	829	-4.3	742	-7.2	87	2.0	8.5
2002 年(f)		2.8		3.9		4.8		1.9	9.1
1 月			772	-5	779	-11	-7	2.7	
2 月								2.5	

註：f 係 DRI-WEFA Q4 2001 預測

資料來源：歐洲統計局 Mar., 2002；歐洲中央銀行 Mar., 2002

### (三)日本經濟惡化稍獲控制，整體經濟仍未有起色

- 1.日本經濟在外在環境改善及美國經濟逐漸復甦帶動下，出口衰退有縮小趨勢，加上企業持續進行庫存調整，庫存壓力正逐漸紓緩，日銀更是二十個月來首度微幅上修經濟評估；惟受企業獲利萎縮影響，設備投資及就業市場持續惡化，國內需求低落，個人消費仍趨保守，而在通貨緊縮的壓力及銀行壞帳勁揚下，日本整體經濟仍未有起色。
- 2.日本視大陸經濟快速起飛及低成本生產，為可能導致其產業空洞化的威脅，加上去年大陸與東協達成以十年為期成立「東協－中共自由貿易區」之共識後，積極展開自由貿易經濟合作的協商，除元月正式與新加坡簽署雙邊經濟合作協定外，亦與東協事務階層協商綜合性經濟合作，近日更與韓國簽署雙邊直接投資協議，並將研究設立雙邊自由貿易區。

表 1-3 日本重要經濟指標 單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2000 年	1.5								
2001 年									
1 月	-0.9	0.8	309.6	-1.9	317.8	18.2	-8.2	-0.3	4.9
2 月		1.8	361.9	-6.9	286.1	3.0	75.8	-0.3	4.7
3 月	1.0(I)	-1.5	406.3	-7.8	330.8	-1.8	75.5	-0.7	4.7
4 月		-4.1	349.8	-15.7	296.3	-3.4	53.5	-0.7	4.8
5 月		-5.2	313.5	-12.0	307.0	1.5	6.4	-0.7	4.9
6 月	-1.2(II)	-7.6	339.0	-19.8	276.8	-10.7	62.2	-0.8	4.9
7 月		-9.8	323.8	-18.9	290.4	-5.3	33.6	-0.8	5.0
8 月		-11.7	316.6	-18.6	289.5	-12.9	27.3	-0.7	5.0
9 月	-0.5(III)	-11.5	350.0	-20.2	261.0	-17.3	87.8	-0.8	5.3
10 月		-13.0	335.7	-18.7	297.7	-14.7	38.0	-0.8	5.4
11 月		-14.2	317.9	-19.1	277.2	-18.0	40.7	-1.0	5.5
12 月		-14.1	310.6	-24.7	258.4	-23.9	52.3	-1.2	5.5
2002 年									
(f)	-1.1								
1 月		-11.1	268.5	-13.3	254.6	-19.9	13.9	-1.4	5.3
2 月			301.5	-16.3	243.2	-14.6	58.3		5.3

註：f 為 DRI-WEFA 2002 年 2 月之預測

資料來源：國際經濟情勢週報、日本統計月報

### (四)東亞經濟逐步回升

- 1.在美國經濟復甦態勢明朗的帶動下，東亞各國經濟表現預測將好轉，其中以台灣、南韓、新加坡、馬來西亞等電子科技產品出口比重高的國家受惠較大，如新加

坡官方上修今年經濟成長預測為 1%至 3%；南韓除了在金融部門及企業改革有良好的進展外，強勁的內需亦分散了對外部需求的依賴，經濟表現居四小龍之首，南韓央銀調高今年的經濟成長為 5.7%；而香港經濟在於面臨內部經濟結構性轉型問題，加上高失業率及政府赤字使香港整體經濟表現相對疲弱；東南亞各國則由於外在大環境逐漸改善、政經改革及情勢回穩下，經濟表現可望逐步增長。

2. 整體而言，東亞各國在振興改革措施、寬鬆貨幣政策及資訊科技產業產銷庫存的調整與企業合併效益下，可望率先回升。而目前東亞各國也朝經濟合作自由貿易努力，增加區內相互貿易以減少對美之依賴。

表 1-4 東亞（日本及我國除外）經濟表現

	實質 GDP (%)				工業生產 (%)	出口成長 (%)		消費物價 (%)	失業率 (%)
	2001 (f)	2002 (f)	2001/第 3 季	2001/第 4 季	2002/1 月	2002/1 月	2002/2 月	2002/2 月	2002/1 月
新加坡	-2.0	1.3	-5.4	-6.6	-11.3 (2002/2 月)	-10.3	-23.4	-1.1 (2002/1 月)	4.7 (2001/IV)
南韓	3.0	5.7	1.9	3.7	-2.6 (2002/2 月)	-9.6	-16.8	2.6	3.7 (2002/2 月)
香港	0.1	1.7	-0.4	-1.6	-9.3 (2001/IV)	-12.2	-9.1	-2.3	6.8 (2001/12 月 -2002/2 月)
泰國	1.8	1.8	1.6	2.1	1.3	-6.4	-	0.3	1.7 (2001/12 月)
印尼	3.3	3.1	3.5	1.6	3.9 (2001/III)	-17.8		15.1	6.5#
馬來西亞	0.4	2.9	-1.2	-0.5	-6.7	-2.1		1.2	3.7 (2001/IV)
菲律賓	3.4	2.9	3.3	3.8	-4.4 (2001/12 月)	-9.0	-	3.4	10.3

註：f 係 DRI-WEFA2002 年 2 月之預測，其中新加坡及南韓為官方預測；#為 2000 年全年資料。2002 年當月數字為各國官方發表之實際數字；2001 年 GDP 為官方統計值。

資料來源：各國官方統計、WEFA "World Economic Outlook", Feb., 2002

## 二、國內經濟

(一) 國民生產—90 年全年我國經濟衰退 1.91%；受到美國景氣觸底跡象日漸明顯之影響，我國經濟將可望自 91 年第二季起逐漸復甦，並於第三季起出現較明顯的好轉。

1.90 年全年經濟成長率受到國際景氣急速下滑及美國 911 事件影響，我國對外貿易受創嚴重，加以國內失業人數續增及年中股市表現不佳，致國內外需求皆呈低迷，全年經濟成長率為-1.91%。

2.由於美國景氣觸底跡象日漸明顯，透過貿易效果影響，我國今年經濟將可望重回成長軌道，自第二季起逐漸復甦，並於第三季起出現較明顯的好轉。依據行政院主計處的預測，今年各季的經濟成長率將分別為 0.52%、1.08%、3.72%及 3.80%；全年經濟成長率可望達 2.29%的水準。

表 2-1 國內需求及國外需求實質成長率

單位：實質增加率%

年 (季) 別	對國內 生產毛 額之支 出	國內需求							國外需求	
		合 計	民間消 費	政府 消費	國內固定資本形成毛額				商品及 務輸出	減：商品 及勞務 輸入
					小 計	民間	公營	政府		
87年	4.57	6.48	6.52	4.12	8.01	11.80	4.41	0.09	2.41	6.34
88年	5.42	1.88	5.37	-6.49	1.78	-0.68	13.28	3.64	11.90	4.41
89年	5.86	4.01	4.93	0.55	8.61	15.74	-3.47	-4.66	17.55	14.53
IV	3.82	0.08	2.50	15.20	2.46	-1.28	26.76	3.83	13.58	6.88
90年(p)	-1.91	-4.46	1.37	-1.95	-18.17	-26.73	6.19	-2.16	-8.17	-13.50
IV(p)	-1.87	-4.90	1.89	0.70	-23.88	-41.49	33.00	1.48	-6.49	-12.64
91年(f)	2.29	3.20	2.58	-1.01	0.90	2.27	4.68	-4.35	4.61	6.84
I(f)	0.52	-1.90	1.41	-0.47	-15.48	-22.81	7.20	-4.04	-1.53	-6.87
II(f)	1.08	1.41	2.42	-1.54	-4.73	-6.54	7.51	-4.71	3.05	3.96
III(f)	3.72	5.57	3.11	-0.40	9.75	16.74	3.70	-4.37	12.35	17.60
IV(f)	3.80	7.68	3.44	-1.55	12.95	25.88	2.80	-4.22	5.16	13.17

資料來源：行政院主計處。

(二) 工業生產—累計 91 年 1-2 月工業生產較去年同期減少 0.21%，衰退幅度已大幅趨緩

1. 由於 91 年 2 月適逢農曆春節，工作日數減少，工業生產較去年同期減少 1.50%，製造業生產減少 11.79%，四大行業均呈衰退狀態。若剔除春節變動因素，累計 91 年 1-2 月工業生產較去年同期減少 0.21%，衰退幅度已大幅減緩。製造業生產則微增 0.02%，其中以資訊電子生產增加 6.89% 最多。

2. 工業生產變動主要係反應製造業生產之變動，而製造業中尤以資訊電子生產之變化最為關鍵。觀察資訊電子生產之表現，自 90 年 10 月份以來，衰退情形已趨緩和。91 年前 2 月受到全球科技產業景氣復甦影響，國內晶圓代工及主機板、監視器等電子資訊大廠訂單已明顯回流，致資訊電子業呈現淡季不淡的表現。

表 2-2 工業生產

單位：%

年 (月) 別	工業生產 年增率	製造業生 產年增率	製造業				房屋建築 業年增率
			金屬機械 工業	資訊電子工 業	化學 工業	民生 工業	
88 年	7.71	8.13	2.14	19.60	6.52	-1.47	6.61
89 年	7.38	7.96	3.66	18.08	3.71	-1.28	-15.07
90 年	-7.53	-8.23	-13.06	-10.14	0.21	-8.36	-11.86
3 月	-3.93	-5.13	-9.69	-4.31	0.30	-8.32	8.36
4 月	-5.91	-6.25	-11.21	-7.24	1.75	-7.90	-26.73
5 月	-7.51	-9.04	-14.23	-12.76	2.98	-8.84	9.78
6 月	-11.27	-11.84	-16.96	-15.99	-0.15	-7.59	-15.19
7 月	-10.39	-11.14	-15.59	-15.41	-0.40	-7.05	-17.84
8 月	-8.16	-9.02	-13.70	-13.59	1.02	-3.06	-26.08
9 月	-14.11	-15.16	-19.19	-20.86	-2.60	-9.80	-11.75
10 月	-6.73	-7.13	-13.92	-8.60	2.11	-4.30	1.12
11 月	-6.77	-6.78	-11.44	-5.54	-4.38	-4.58	-16.73
12 月	-6.14	-6.50	-13.56	-2.36	-3.00	-9.13	-12.21
91 年	-0.21	0.02	-5.33	6.89	1.21	-9.07	-17.24
1-2 月							
1 月	11.98	12.92	10.14	21.55	10.97	3.18	-9.40
2 月	-11.50	-11.79	-19.25	-5.88	-8.06	-18.74	-25.46

資料來源：經濟部工業生產統計。

(三) 商業—91年1月商業營業額衰退幅度大幅縮小，為-0.01%

由於景氣仍未明顯復甦，民間消費意願仍顯保守，91年1月份商業營業額為6,840億元，較上月減少3.01%；較上年同月衰退0.01%，雖為連續第十三個月負成長，惟衰退幅度已大幅縮小。

表 2-3 商業營業額

年 (月) 別	商業		批發業		零售業		國際貿易業		餐飲業	
	營業額 (億元)	年增率 (%)								
88年	78,388	9.66	18,027	5.86	29,912	9.36	28,145	12.45	2,304	11.00
89年	86,499	10.35	19,051	5.68	31,296	4.63	33,607	19.41	2,545	10.45
10月	7,296	11.08	1,589	5.23	2,593	4.68	2,894	20.95	221	16.66
11月	7,224	9.22	1,576	3.92	2,572	2.78	2,863	19.14	213	11.07
12月	7,215	4.40	1,610	4.36	2,586	0.52	2,798	7.84	220	9.92
90年	80,772	-6.62	18,097	-5.00	30,507	-2.52	29,939	-10.91	2,230	-12.42
1月	6,840	-1.81	1,565	1.20	2,607	1.11	2,478	-6.19	190	-5.04
2月	6,580	-2.50	1,500	-1.43	2,507	-1.57	2,391	-3.67	182	-7.86
3月	6,863	-2.99	1,536	-2.30	2,546	-2.50	2,608	-3.08	173	-13.36
4月	6,627	-5.84	1,483	-6.42	2,471	-4.53	2,504	-6.25	169	-12.82
5月	6,563	-9.45	1,482	-7.24	2,499	-4.40	2,399	-15.06	183	-13.57
6月	6,617	-8.86	1,461	-8.58	2,494	-0.20	2,473	-11.98	189	-11.17
7月	6,723	-10.01	1,474	-9.20	2,567	-3.59	2,484	-15.97	197	-13.47
8月	6,858	-8.32	1,526	-5.92	2,613	-1.91	2,519	-15.07	200	-12.57
9月	6,416	-14.20	1,421	-11.66	2,402	-9.01	2,412	-19.88	181	-17.40
10月	6,777	-7.11	1,528	-3.85	2,568	-0.96	2,506	-13.42	176	-20.29
11月	6,857	-5.08	1,554	-1.37	2,600	1.10	2,514	-12.19	189	-11.67
12月	7,052	-2.26	1,567	-2.71	2,633	1.80	2,651	-5.23	201	-8.75
91年										
1月	6,840	-0.01	1,559	-0.34	2,675	2.60	2,416	-2.50	190	-0.46

資料來源：經濟部統計處。

(四)貿易—進口由負轉正，出口值為去年4月以來最高

1. 在國際景氣逐漸復甦帶動下，3月份出口值114.5億美元，減幅縮小為2.3%，進口值101.6億美元，呈1.8%的正成長。累計第一季出口值291.8億美元，進口值240.4億美元，分別較上年同期減少7.9%及15.2%。
2. 從貿易地區觀察，我對港出口成長7.5%，對美(-13.3%)、日(-17.4%)、歐(-12.3%)及東協(-1.6%)等主要貿易地區出口減幅已縮小。進口方面，自日本、美國進口減幅亦由2月份的三成分別縮小為-5.3%、-11.0%。
3. 從商品貿易結構觀察，出口方面電子產品、資訊與通信產品及紡織品分別衰退6.4%、8.9%及18.0%。進口方面，資本設備及消費品分別衰退13.1%及3.4%，農工原料則因化學及基本金屬進口增加，轉為8.8%的正成長。

表2-4 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
88年	121,591.0	10.0	110,689.9	5.8	10,901.1
89年	148,320.5	22.0	140,010.6	26.5	8,309.9
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
90年4月	10,841.2	-11.5	10,507.1	-13.6	334.1
5月	10,149.9	-22.7	8,933.5	-29.6	1,216.4
6月	10,327.2	-16.7	8,643.2	-25.2	1,684.0
7月	9,704.4	-28.5	9,182.5	-31.8	521.9
8月	9,445.1	-25.9	7,686.8	-36.5	1,758.3
9月	8,864.7	-31.5	7,766.4	-34.1	1,098.3
10月	11,436.0	-16.2	9,709.6	-21.3	1,726.4
11月	10,185.5	-19.7	7,947.4	-33.5	2,238.1
12月	10,285.6	-14.9	8,510.2	-18.2	1,775.4
91年1-3月	29,180.6	-7.9	24,040.8	-15.2	5,139.8
1月	9,683.0	-1.5	7,352.4	-20.9	2,330.6
2月	8,047.6	-20.5	6,525.6	-28.1	1,522.0
3月	11,450.0	-2.3	10,162.8	1.8	1,287.2

資料來源：財政部進出口貿易統計。

(五)外銷接單1-2月增加.92%，顯現正成長趨勢

1. 受到農曆春節假期工作日數較少影響，91年2月份外銷訂單金額為101.6億美元，較上年同月減少5.10%，累計1-2月外銷訂單金額為214.8億美元，較上年同期增加1.92%。
2. 91年1-2月各類主要接單貨品，除資訊與通信產品（19.14%）、基本金屬製品（3.31%）與機械（22.15%）增加外，其餘均減少，其中電子產品減少6.88%、紡織品減少19.6%。
3. 91年1-2月主要接單地區，除日本（-12.21%）、歐洲（-5.32%）仍呈現衰退外，餘如美國（1.70%）、香港（10.95%）等地均呈增加。

表 2-5 外銷 訂 單 單位：百萬美元；%

年 (月) 別	91年1月		91年1-2月	
	金 額	成長率(%)	金 額	成長率(%)
外銷訂單總額	10,159	-5.10	21,479	1.92
按主要接單地區分89年				
1.美國	3,241	2.69	6,658	1.70
2.香港	1,878	-5.01	4,155	10.95
3.日本	1,043	-18.52	2,193	-12.21
4.歐洲	1,635	-13.86	3,434	-5.32
按主要接單貨品分89年				
資訊與通訊產品	2,127	14.60	4,177	19.14
電子產品	1,949	-6.57	4,152	-6.88
紡織品	776	-31.69	1,670	-19.60
基本金屬製品	1,014	-1.65	2,057	3.31
塑橡膠製品	557	-14.31	1,251	-4.94
機械	651	14.21	1,340	22.15
運輸工具設備	309	-13.69	683	-2.84
電機產品	324	-14.96	663	-14.67

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六)投資—今年民間投資可望回復正成長

1.民營製造業 2 億元以上重大投資案的統計

- 91 年 3 月份新增之重大投資案 44 件，投資金額 658.45 億元，較上年同期增加 196.63%。
- 累計 91 年 1 至 3 月份新增之重大投資案 79 件，投資金額 1,365.98 億元，較上年同期減少 11.39%。

2.民間投資

- 90 年前三季民間投資實質成長率分別衰退 7.60%、13.66%及 36.78%，第四季初估為負成長 41.49%。預估 90 全年負成長 26.73%。
- 隨著國內外經濟逐漸復甦，預測今年民間投資可達 2.27%的正成長，惟第一季仍將負成長 22.81%。

表 2-6 民間投資變動情形

年 (月) 別	新增二億元以上重大投資案			民間投資實質 成長率(%)
	件數(件)	投資金額(億元)	年增率(%)	
88 年	223	4,807.3	2.14	-0.68
89 年	194	7,196.67	49.7	15.74
90 年	406	6,883.51	-4.35	-26.73(p)
4 月	13	248.69	1.42	
5 月	36	992.36	858.89	-13.66(r)
6 月	29	730.17	299.09	(第二季)
7 月	26	392.19	656.10	
8 月	79	1033.06	-45.52	-36.78(r)
9 月	65	749.77	502.90	(第三季)
10 月	62	342.40	-23.76	
11 月	27	250.08	789.33	-41.49(p)
12 月	48	603.22	-42.38	(第四季)
91 年(預估)	-	5,100.00	-	2.27(f)
1 月	22	489.93	33.26	
2 月	13	217.60	-77.14	-22.81(f)
3 月	44	658.45	196.63	(第一季)

資料來源：經濟部工業局、行政院主計處。

(七)物價—91年3月物價持穩

1. 91年3月適逢春節過後，部分商品價格及服務費率回降，使得消費者物價漲幅由上月的1.41%下降至0.02%，其中商品類價格因對景氣的反應較快，上漲0.68%，為連續兩個月的上升，服務類費率受到房租持續下跌而呈0.74%的跌幅。
2. 躉售物價受到進口物價及國產內銷躉售物價下滑等因素影響下，較上年同月下跌0.59%，其中國產內銷物價下跌1.15%，進口物價下跌0.59%。

表 2-7 物價變動

單位：%

年 (月)別	消費者物價			躉售物價			
	年增率	不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類	年增率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
88年	0.18	1.16	1.65	-4.55	-1.67	-4.09	-8.54
89年	1.26	0.61	1.86	1.82	2.01	4.62	-0.87
90年	-0.01	0.08	1.17	-1.33	-2.57	-1.24	0.34
第一季	0.58	0.74	2.30	0.57	-0.83	1.23	1.99
第二季	0.02	0.30	1.53	-0.61	-2.89	0.88	1.23
第三季	0.01	-0.18	0.98	-0.82	-2.64	-0.32	1.26
第四季	-0.63	-0.55	-0.09	-4.37	-3.92	-6.53	-3.01
10月	0.96	-0.49	0.29	-2.89	-2.62	-5.18	-1.15
11月	-1.14	-0.54	-0.14	-5.00	-4.28	-7.64	-3.51
12月	-1.69	-0.64	-0.43	-5.23	-4.85	-6.77	-4.33
91年	0.39(f)	-	-	-1.0(f)	-	-	-
1月	-1.68	-0.93	-3.38	-3.58	-3.31	-5.04	-2.66
2月	1.41	2.11	2.30	-2.04	-2.28	-3.80	-0.11
3月	0.02	0.35	-0.74	-0.59	-1.15	-0.59	0.12
1-3月	-0.09	0.51	-0.63	-2.08	-2.25	-3.16	-0.90

資料來源：行政院主計處物價統計月報。

(八)金融-91年2月三大貨幣指標全面上揚

1. 91年2月受到農曆春節通貨需求增加及去年比較基期較低的影響，三大指標走揚，M1A、M1B及M2年增率分別為7.96%、15.84%及4.44%，其中M1B年增率創下22個月以來新高，M1A亦擺脫負成長走勢，創下20個月來新高紀錄。
2. 91年3月全月隔夜拆款加權平均利率受資金面寬鬆影響，跌至2.27%，較上月下滑0.01個百分點，再創下歷史新低。
3. 91年3月新台幣兌美元匯價為35.02元。
4. 在衡量我國91年經濟成長率及物價上漲率，及國內外利率差距、國內外資本利得差異、金融資產選擇多樣化等因素後，預估M2年增率約為6.11%，M2貨幣成長目標區為3.5%至8.5%之間，較90年目標區向下調整1.5個百分點。

表 2-8 金融指標 單位：%

年 (月) 別	貨幣供給額(M2) 年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B)年增率 (%)	新台幣兌美元 年(月)平均匯率	金融業 隔夜拆款利率
89年	7.04	10.80	31.23	4.72
90年	5.79	-0.89	33.80	3.64
1月	6.83	0.06	32.69	4.66
2月	5.87	-4.15	32.32	4.52
3月	5.43	-5.51	32.59	4.36
4月	5.03	-6.84	32.95	4.23
5月	5.61	-5.16	33.25	4.04
6月	6.01	-4.21	34.27	3.90
7月	6.34	-2.72	34.78	3.69
8月	6.48	-1.44	34.62	3.51
9月	6.19	0.29	34.59	3.17
10月	5.90	3.31	34.55	2.73
11月	5.16	5.00	34.50	2.49
12月	4.73	10.72	34.70	2.39
91年				
1月	3.90	10.96	35.02	2.30
2月	4.44	15.84	35.07	2.28
3月	-	-	35.02	2.27

資料來源：中央銀行金融統計月報。

(九)就業—91年2月失業率為12%，較上月再回降

1. 91年2月份就業人數為942萬人，較上月減少2萬7千人或減0.29%，與上年同月比較則增加2萬6千人或增0.28%。
2. 91年2月份失業人數為50萬8千人，較上月減少4千人，與上年同月比較增加14萬4千人。2月份因關廠歇業或業務緊縮而失業者，較上月減少2千人，顯示國內關廠歇業情勢已逐漸緩和，有助於勞動市場復甦。
3. 91年2月份失業率為5.12%，較上月下降0.02個百分點，是繼90年11月以來連續第四個月下降。廣義失業率為7.20%。

表 2-9 就 業 市 場

年 (月) 別	就業人數(萬人)	失業人數(萬人)	失 業 率(%)
88年	938.5	28.3	2.92
89年	949.1	29.3	2.99
90年	938.3	45.0	4.57
2月	939.4	36.4	3.73
3月	937.8	38.0	3.89
4月	934.9	38.5	3.96
5月	933.7	41.1	4.22
6月	936.0	44.2	4.51
7月	937.0	48.5	4.92
8月	938.4	51.2	5.17
9月	935.6	51.9	5.26
10月	936.2	52.7	5.33
11月	939.5	52.4	5.28
12月	942.2	51.9	5.22
91年1月	944.7	51.2	5.14
2月	942.0	50.8	5.12

資料來源：行政院主計處人力資源統計。

### 三、大陸經濟

#### (一) 總體經濟方面

##### 1. 2002年1至2月大陸經濟呈現穩定發展趨勢

由於國際經濟情勢仍不明朗，今年中共仍採取積極的財政政策和穩定的貨幣政策，今年1至2月大陸固定資產投資大幅成長24.5%，商品零售總額則成長8.5%，整體經濟發展尚稱平穩。

##### 2. 中共積極進行大型國有企業改革

加入WTO後大陸的大型國有企業將面臨強大國際競爭壓力，為促進國有大型企業的發展，中共將採取以下措施：

- 進一步強化國有資產出資人職能，完善國有資產管理制度。
- 制定適合國有大型企業特點的企業經營者激勵方式。
- 進一步改革投資管理體制，確立企業投融資主體地位。
- 繼續推動電訊、民航、鐵路、電力等壟斷行業的改革，形成大企業間合理的競爭格局。

表 3-1 大陸地區主要經濟統計指標

年份	經濟 成長率 (%)	固定資產投資成 長率 (%)	商品零售 總額成長率 (%)	居民消費 價格指數 年增率 (%)
1998年	7.8	13.9	6.8	-2.6
1999年	7.1	5.2	6.8	-3.0
2000年	8.0	9.3	9.7	0.4
2001年	7.3	16.0	10.0	0.8
2002年1-2月	-	24.5	8.5	-0.5

資料來源：中共「中國統計年鑑」（2000）、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」。

## (二) 吸引外資方面

### 1. 2002年1至2月外商投資協議與實際金額持續成長

- 在大陸加入WTO有利因素影響下，外資引進持續成長，2002年1至2月外商投資協議金額成長23.7%，實際利用金額亦成長28.4%。

### 2. 中共公布「外商投資產業指導目錄」

- 「外商投資產業指導目錄」將大陸外商投資項目區分為鼓勵、允許、限制和禁止四大類。
- 在禁止類方面，禁止外商投資電網的建設和經營、空中交通管制公司、郵政公司以及期貨公司。
- 另中共為遵守入會的承諾，將擴大開放外商投資服務業，其中在電信方面，尋呼服務2002年外資比例可達50%、移動電話和數據服務2006年底可允許外商獨資；零售業方面，2002年底外資比例可達50%；保險業方面非壽險保險公司，2003年底允許外商獨資；2004年底開放外資可投資證券公司，惟外資比例僅能占三分之一。

表 3-2 大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	項目	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7
2002年1-2月	3,963	114.5	23.7	58.7	28.4	51.3

資料來源：1999/2000「中國對外經濟貿易年鑑」、中共「中國統計年鑑」、中共「國際貿易」月刊、中共國民經濟和社會發展統計公報。

### (三) 對外貿易方面

#### 1. 2002年1至2月進出口分別成長3.2%、14.1%

受到農曆春節的影響，大陸2月份出口僅小幅增加0.8%，進口則大幅衰退12.7%，累計2002年1至2月大陸進出口僅分別成長3.2%、14.1%，致使外貿順差擴大為59.5億美元，較去年同期增加200.4%。

#### 2. 加入WTO對大陸的外貿體制造成重大影響

- 開放進出口經營權，將使傳統外貿公司的主導權和利潤減少。
- 由於中共入會承諾將逐步開放分銷服務，除原油、成品油、化肥、糧食、棉花等8種大宗產品由指定公司專營外，其他商品經營將在三年內逐漸開放，將使國有獨資外貿公司壟斷進口的現行體制被徹底打破。
- 入會後中共將大幅降低關稅，2005年工業品關稅將降至9.44%、農產品17%、電子產品零關稅，對大陸相關產品出口影響不會太大，主要是原料的進口關稅低於產品的進口關稅，將增加大陸產品的競爭力。
- 2005年大陸對歐盟的出口配額將取消，2009年對美國的出口配額也將取消，大陸的紡織品、服裝、鞋帽的出口額每年將增加50多億美元。

表 3-3 大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

年份	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
1997年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2	230.1
1998年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9	7.8
1999年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1	-33.0
2000年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0	-17.5
2001年	5,097.77	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5	-6.5
2002年1-2月	757.3	8.8	408.4	14.1	348.9	3.2	59.5	200.4

資料來源：中共「中國海關統計」、中共「對外貿易經濟合作部」。

### 四、兩岸經貿統計

#### (一) 我對大陸投資方面

- 2002年2月我對大陸地區投資持續呈現負成長54.4%，1-2月投資金額為2.8億美元，較去年同期減少37.4%。累計自1991年至2002年2月，臺商赴大陸地區投資共計201.6億美元，占我對外投資總額比重達41.2%。
- 2002年1-2月投資地區仍集中於江蘇、廣東、浙江等沿海省分，比重分別為54.6%、22.5%、7.1%；主要投資行業則仍以電子及電器產品為主，比

重雖占 48%，但投資金額已較去年同期減少 32.7%；惟同期間對服務業的投資則大幅成長 409%。

表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991 年   1996 年	1997 年		1998 年		1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 1-2 月	1991 年 以來
		新申請	補辦 許可	新申請	補辦 許可						
經濟部核准資料	數量 (件)	11,637	728	7,997	641	643	488	840	1,186	169	24329
	金額 (億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	2.8	201.6
	平均投資規模 (萬美元)	59.1	221.8	-	237.0		256.7	310.7	234.4	164.1	82.9
	占我對外投資 比重 (%)	42.4	35.8		31.6		28.1	34.0	38.8	35.7	41.2
中共對外宣佈	協議金額 (億美元)	345.3		28.1		29.8	33.7	40.4	69.1	-	546.4
	實際金額 (億美元)	149.0		32.9		29.2	26.0	23.0	29.8	-	289.9
	到位率 (%)	43.2		116.9		97.8	77.0	57.0	43.1	-	53.1
	占外資 比重 (%)	9.5		7.3		6.4	6.5	5.6	6.4	-	7.7

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸資料來自中共「對外貿易經濟合作部」統計。

## (二) 兩岸貿易方面

- 由於受到去年基期較低，以及近來 LCD 下游應用產品在大陸的快速發展，致衍生對我相關零組件的龐大需求，進一步帶動我對大陸地區出口大幅成長達五成。2002 年 1 月我對大陸進出口分別呈現正成長 1.6%、51.8%。同時也使得我對大陸進出口占整體進出口的比重大幅提升為 6.5%、23.1%，再創歷年來新高紀錄。
- 2002 年 1 月我對大陸地區主要輸出貨品電機設備及其零件(成長 70.8%)、機械用具及其零件(43.6%)、塑膠及其製品(35.4%)、人造纖維絲(16.6%)等均全面呈現成長現象，尤其是光學、照相等儀器及其零附件增幅更擴大至 357.5%。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

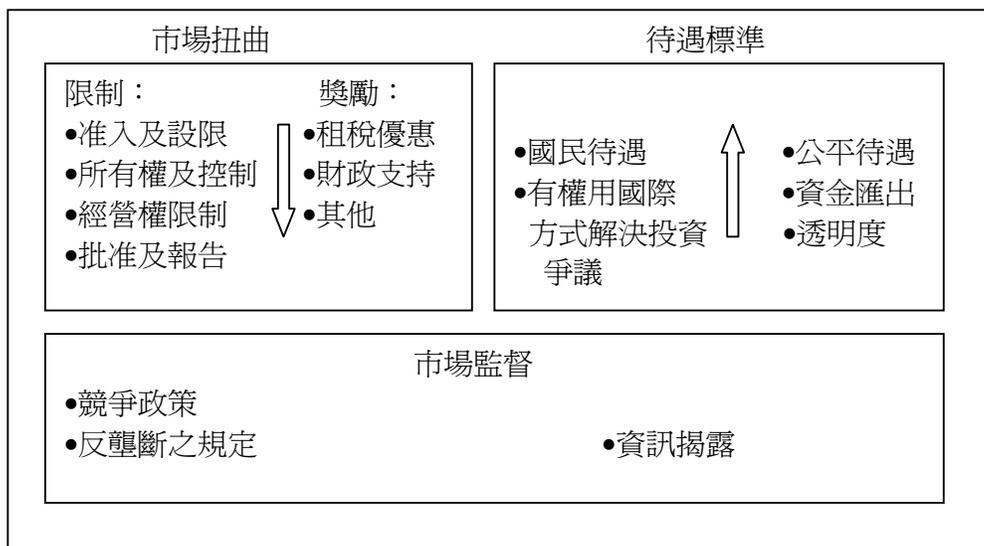
年份		1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 1 月
貿易 總額	金額	222.08	244.33	225.11	257.48	323.9	299.6	27.2
	比重	10.2	10.3	10.4	11.1	11.2	13.0	15.9
	成長率	5.8	10.0	-8.0	14.5	25.8	-7.4	39.6
我對大陸 地區輸出 估算值	金額	191.48	205.18	183.80	212.21	261.6	240.6	22.4
	比重	16.5	16.8	16.6	17.5	17.6	19.6	23.1
	成長率	7.0	7.2	-10.4	15.5	23.3	-8.0	51.8
我自大陸 地區輸入 值	金額	30.60	39.15	41.11	45.26	62.2	59.0	4.8
	比重	3.0	3.4	3.9	4.1	4.4	5.5	6.5
	成長率	-1.0	28.0	5.0	10.0	37.5	-5.2	1.6
順逆差	金額	160.9	166.0	142.7	167.0	199.2	181.6	17.6
	成長率	8.7	3.2	-14.1	17.0	19.3	-8.8	75.2

資料來源：經濟部國際貿易局。

### 一、外資自由化成爲全球外資政策主流

世界經濟自 1980 年代中期以來，在經濟全球化及強調市場機制改革、市場開放之大趨勢下，不少原先對外資採取限制及管制政策(以投資負面表列規範)的國家，開始調整其外資之策略，由原先對外資投資業別、所有權及經營型態均加以限制的情況，轉向爲透過租稅優惠、放寬盈餘匯出限制，甚至以超國民優惠待遇來吸引外資資金的流入，其目的不外乎希望透過外資的引進，帶來先進技術、管理經驗與市場競爭的作用，若干開發中國家則更開放外資投資基礎建設，如電信、大眾運輸等公共工程，希望強化其基礎建設，加速國家之現代化。爲達成此一目標，多數國家的外資政策有了一百八十度之轉變，而以自由化爲主體的調整趨勢漸成主流(詳圖一)。

圖一 外資自由化之架構



資料來源：韓亮, <<單邊外資自由化—90 年代發展中國家外資法發展趨勢>>

聯合國貿易發展會議<<2001 年世界投資報告>>之統計更能印證各國外資政策與制度修法的實際情形。統計顯示，修改外資制度之國家數由 1991 年的 35 國增加爲 2000 年的 69 國，而外資管制政策改變國家中，朝更有利於國外直接投資(FDI)的國家數，也由同期的 80 國增加爲 147 國(詳表一)，而朝較不利 FDI 方向調整的國家，在 2000 年時僅 3 國。可見，大多數國家的外資政策均傾向自由化。

表一 世界外資(FDI)自由化趨勢(1991-2000)

項目	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
修改外資制度之國家數	35	43	57	49	64	65	76	60	63	69
外資管制改變之國家數	82	79	102	110	112	114	151	145	140	150
(1) 更有利 FDI	80	79	101	108	106	98	135	136	131	147
(2) 更不利 FDI	2	0	1	2	6	16	16	9	9	3

註：(1)更有利 FDI 之措施包括有關外資自由化相關法規之修改，旨在加強市場機能及獎勵外資措施的放寬；

(2) 更不利 FDI 之措施包括加強對外資的管制及減少獎勵外資措施。

資料來源：UNCTAD，”World Investment Report, 2001”

## 二、南韓外資政策之演變

韓戰結束後的南韓，在產業政策上一直師法日本，並企圖藉由政府強力的介入產業體系的運作，來快速達到趕超日本的目的，尤其是對於大型企業集團之扶植更是不遺餘力。因此，不管跨國企業在 1980 年代中期以後的全球發展趨勢，南韓對於國內市場的開放，以及外資政策的態度基本上是保守的。然而在 1997 年東亞金融危機發生後，南韓政府在外資政策上卻有明顯的轉變。

在東亞金融危機發生前，南韓政府對於外資投資產業有相當多的限制，除採取差別性待遇，並實行所謂「投資負面表列」措施嚴格篩選外資可投資經營之項目外，外資投資南韓之產業，亦侷限在配合南韓政府優先發展之產業，如重化工業及出口導向等產業，對於內需產業或較敏感的電信事業部門，則採禁止或嚴格的投資比重限制；對於外資企業經營型態則以合資為主，同時不許與當地企業競爭，並不得併購當地企業；對於投資利潤之匯出，則限制在投資額的 20% 以下，同時要求必須達成出口實績及技術移轉等附帶條件。因此，東亞金融危機發生前，南韓引進外資係在保護其國內企業成長並促進其企業自主性的基調下進行的(詳表二)。

表二 南韓外人直接投資(FDI)政策的轉變對照表

FDI 政策	東亞金融危機前	東亞金融危機後
1.外資引進	1. 所有權要求 2. 行業別限制 3. 進入方式	1. 大幅開放投資領域，1,195 個行業中，除 4 個行業外，其餘部分或全部對外開放，投資自由化率達到 99.7%。 2. 放寬外資併購限制，外資申請合併可事後申報
2. 利潤匯出限制	投資額 20% 以下	實施新外匯法，利潤匯出受保障
3. 附加要求	出口實績、技術引進	透明化、國民待遇、公平公正待遇

4.外資獎勵制度	符合戰略利益之部門	對於外資投資高科技產業(436種行業)、有助提升國內產業競爭力之服務業(97個行業)且進駐外商投資區及自由貿易區之廠商除享有國民待遇外，並在稅收及用地選擇方面享有超國民待遇。
5.引進外資目的	促進經濟自主、差別待遇、保護當地企業成長	引進外資技術、調整產業結構、提升產業競爭力

資料來源：整理自大韓貿易投資振興公社外商投資支援中心(KISC)及宋泓<<遠離病態依附—中國引進外國直接投資發展模式>>，<<國際貿易>>月刊，2001年2期，頁18。

然而1997年底爆發東亞金融危機後，南韓政府迫於外匯存底急速萎縮掏空及企業瀕臨破產等財務危機之事實，開始實行積極的吸引外商直接投資政策。1998年9月通過《外國人投資促進法》後，開始大幅度開放外資投資領域，並推出一系列的優惠措施，使“促進、支援”成為南韓吸引外資政策的核心。此外，南韓50多個產業部門及行業法也配合外資政策之調整而作出大幅度的修正。

#### (一) 外商投資自由化政策

外資在南韓投資受到政府充分的保護，而外資經營獲利之款項匯出也受到南韓政府之保障。在投資經營限制方面，在不違反南韓《外國人投資促進法》及相關法律的情況下，原則上南韓政府不對外商直接投資設限。但如果外商投資對國家安全和維護公共秩序造成障礙，或對保健衛生、環境保護造成損害，或明顯違反善良的社會風俗時，則將加以限制。

目前南韓在1,195個行業中，除47個行業(註1)不允許外資進入外，還有4個行業尚未對外資開放(註2)，17個行業對外資部分開放，但對外資持股比例加以設限(註3)，此外，南韓對外商投資國防產業，以及投資有價證券、國營企業、銀行的持股比例均進行限制。整體而言，外資投資自由化比率達到99.7%。

#### (二) 對外商直接投資的優惠措施

南韓政府為吸引外資，除法律有特殊規定的情況外，外商在南韓投資享受國民待遇，並且在稅收減免、用地選擇等方面享受較國民更優惠的「超國民待遇」謹就較重要之減免及優惠措施臚列如下：

##### 1.對高科技產業及重要之服務業提供租稅減免措施—

凡投資南韓政府許可之436種高科技產業、97種對提高國內產業競爭力有重要意義之服務業、以及進駐外商投資區及出口自由區之外人直接投資，均得享

受法人稅及所得稅等國稅 10 年期間之減免稅(前 7 年完全免稅,後 3 年減半繳稅);地方稅(取得稅、財產稅、綜合土地稅、登錄稅)為業務開始後 8 年,即前 5 年全免,後 3 年免 50%,地方政府並可在 8~15 年範圍內自主調整。同時,外商在業務開始之前取得的財產全額免除地方稅,但外商以併購方式實現的投資則不得享受減免稅待遇。此外,享受減免法人稅和所得稅待遇之外資企業,自投資申報之日起 3 年以內進口自用之機器設備時,其依據關稅法應繳納的關稅、特別消費稅和增值稅可全額免除。希望透過租稅減免優惠及外商投資區制度之建置等「超國民待遇」之特殊優惠,來加速達成產業結構升級、技術移轉、創造就業機會及吸引大型投資專案之目標。

為進一步鼓勵外資,今(2002)年 1 月,南韓財經部修改了現行<<稅收減免特別限制法>>試行令,並開始執行。主要內容包括擴大外資減免稅之適用標準,將原製造業投資規模最低限額由 1 億美元調降為 5 千萬美元以下;將原適用稅收減免的酒店及休閒業之投資規模標準分由 3 千萬及 5 千萬調降為 2 千萬及 3 千萬美元;對於外資投資綜合貨物轉運站、配貨中心、港灣設施等物流業投資,給予稅收減免。因此,新修訂之法規,基本精神係以擴大適用減免租稅優惠為核心,希望以此擴大引進外資範圍。

## 2.購買或租賃國有土地優惠—

外商可以購買或租賃土地。外商購買國有土地,可分期 20 年支付購地款,並有一年寬限期。外商租賃的土地如屬於下列情況之一,則可享受減免租金的優惠:(1)位於外商投資區的土地;(2)位於外商投資企業專用工業園區的土地;(3)位於國家工業園區的土地。減免幅度從 50%至 100%不等。租賃期限為 50 年,可續租,但每次續租期限不超過 50 年。

## 3.提供完善的行政體系支援—

中央政府積極幫助地方政府開展吸引外資的活動,並可應地方政府要求,提供盡可能的財政支援。地方政府在必要情況下,可向外資企業提供僱傭補貼。此外,為提高對外資(FDI)的服務質量,南韓政府於 1998 年 4 月在大韓貿易投資振興會(KOTRA)內設立外商投資支援中心(KISC),由與外商直接投資業務有關的各部門派員常駐,提供外商商談、介紹、宣傳、調查、有關申請或申訴的代理及處理、審查等涉及外商在韓投資所有方面的「一站制」綜合性服務。

### 三、外資(FDI)投資南韓之變化趨勢

### (一)外國直接投資流入南韓比重大幅攀升

1980 年代中期以後，FDI 持續流入開發中國家，1989-94 年平均年流入金額約達 596 億美元，1995 年以後 FDI 流入開發中國家之金額開始超過千億美元(詳表三)，其中流入南韓之 FDI 金額 19.47 億美元，占流入開發中國家比重為 2.76%，然在東亞金融危機發生後，南韓政府對外資政策改弦易轍之作法，使 FDI 流入南韓之金額大幅提高，至 1999 年時，國際 FDI 流入南韓之金額提高到 155 億美元(詳表四)，比重攀升至 16.64%。

另根據南韓商工能源部之統計，外商直接投資(FDI)流入南韓之投資個案由 1995 年的 873 案暴增為 2000 年的 4,141 案，2001 年因受全球景氣趨緩拖累，投資個案略降為 3,341 案，累計 1995-2001 年七年期間 FDI 赴南韓投資個案數為 13,881 件，占 1962-2001 年長達 40 年期間 FDI 投資個案比重的 65.24%；如就 FDI 投資金額觀察，1995-2000 年期間幾乎每年皆大幅成長，尤其 1997 年年增率高達 117.6%，1999 年年增率高達 75.6%，此兩年的變動最為明顯，累計 1995-2001 年期間 FDI 投資金額高達 640.86 億美元，占 1962-2001 年 FDI 投資金額的比重高達 83.67%，可見南韓近年以來，在國際投資之區域配置以及國際產業分工中的地位正逐漸增加中。

表三 1989 -2000 年 FDI 流入區域統計 單位：十億美元

區域/國家	1989-94 年平均	1995	1996	1997	1998	1999
1.已開發國家	137.1	203.5	219.7	271.4	483.2	829.8
西歐	79.8	117.2	114.9	137.5	273.4	485.3
歐盟	76.6	113.5	109.6	127.6	261.1	467.2
美國	42.5	58.5	84.5	103.4	174.4	295.0
日本	1.0	-	0.2	3.2	3.3	12.7
2.開發中國家	59.6	113.3	152.5	187.4	188.4	222.0
亞洲	37.7	75.3	94.4	107.2	95.6	99.7
東亞及東 南亞	34.3	70.5	85.7	93.6	82.5	93.1
3.中歐及東歐	3.4	14.3	12.7	19.2	21.0	23.2
全 球	200.1	331.1	384.9	477.9	692.5	1075.0

資料來源：UNCTAD，"World Investment Report, 2001"

表四 南韓近年 FDI 變動情形

單位：個案件數；百萬美元；成長率%(Y/Y)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
FDI 金額 (年增率 %)	1,947 (47.8)	3,206 (64.5)	6,971 (117.6)	8,853 (27.0)	15,542 (75.6)	15,697 (1.0)	11,870 (-24.4)

投資個案 (年增率 %)	873 (35.1)	967 (10.8)	1,055 (9.1)	1,400 (32.7)	2,104 (50.2)	4,141 (96.8)	3,341 (-19.3)
--------------------	---------------	---------------	----------------	-----------------	-----------------	-----------------	------------------

資料來源：The Ministry of Commerce, Industry & Energy, Korea, Mar.4.2002

(二)亞、美、歐為南韓 FDI 之三大主力，整體投資規模趨於大型化

根據南韓產業資源部之統計，1962-2001 年期間亞、美、歐等三大區域為南韓 FDI 之主要來源，其中，亞洲地區在南韓的 FDI 累計投資比重雖達 29.36%，但投資規模較小，平均每個投資個案之規模僅達 183 萬美元。

美、歐企業成為南韓 FDI 之投資要角則是近三年的事，其中，近三年美國跨國企業前往南韓直接投資之金額占 40 年來美資在韓投資比重高達 48.39%，亦即將近五成爲近三年之投資(表五)；而近三年歐盟赴南韓之直接投資雖呈現遞減趨勢，但累計三年來之 FDI 金額占過去四十年期間的投資比重亦高達 59.55%，亦即歐盟在南韓之 FDI 投資中，有六成爲近三年之投資；累計美國、日本及歐盟對韓 FDI 之投資金額占歷年 FDI 投資總和的 72.95%，亦即超過七成以上之外商直接投資來自美、歐、日等先進國家，尤其此三大地區之 FDI 平均投資規模較大，歷年平均價值達 381 萬美元。

表五 近年外資(FDI)投資南韓金額及比例變化趨勢

單位：百萬美元；%；%年增率(Y/Y)

外資 來源	1999 年		2000 年			2001 年			1962-2001 年	
	金額	比例	金額	比例	年增率	金額	比例	年增率	個案	金額
美洲地區	4,192	27.0	6,519	41.5	55.51	6,318	53.2	-3.1	5,764	29,602
美國	3,739	24.1	2,922	18.6	-21.85	3,890	32.8	33.1	5,055	21,803
歐盟	6,261	40.3	4,392	28.0	-29.85	2,906	24.5	-33.8	2,871	22,771
亞洲地區	4,774	30.7	4,721	30.1	-1.11	2,343	19.7	-50.4	12,301	22,495
日本	1,750	11.3	2,448	15.6	39.89	772	6.5	-68.5	6,752	11,312
其餘地區	315	2.0	65	0.4	-79.37	303	2.6	366.15	1,022	1,467
合計	15,542	100.0	15,697	100.0	1.0	11,870	100.0	-24.4	22,074	76,606

註：

- 1.美洲地區 FDI (1999-2001 年/1962-2001 年)投資比重爲 57.53%；其中美國近三年(1999-2001)投資南韓占歷年(1962-2001)投資南韓比重爲 48.39%。
- 2.歐盟地區 FDI (1999-2001 年/1962-2001 年)投資比重爲 59.55%；
- 3.亞洲地區 FDI (1999-2001 年/1962-2001 年)投資比重爲 96.24%；其中日本近三年(1999-2001)投資南韓占歷年(1962-2001)投資南韓比重爲 43.94%。

資料來源：同表四。

此外，如根據投資規模別切割，超過一億美元之 FDI 之投資案例，平均每件之投資金額由 1999 年之 2 億美元提高到 2001 年的 3.45 億美元(表六)，而一億美元以下之投資案例則在規模別上並無明顯之變化。這些規模較大、來自較先進國家的外資企業最近密集進駐南韓，的確為南韓的產業帶來新的刺激，此可由東亞金融危機後南韓迅速 V 型反轉，以及去年全球陷入不景氣，但南韓股價卻能率先反彈，迄今爆漲三倍，並一路領先全球看出，可見南韓在對外招商方面確實有了具體之成效。

表六 FDI 投資南韓之投資規模變化趨勢 單位：件數；百萬美元

規模別	1999 年底			2000 年底			2001 年底		
	件數	規模	平均規模	件數	規模	平均規模	件數	規模	平均規模
超過 1 億美元	8	1,606	200.75	4	1,280	320.0	5	1,723	344.6
1 千萬至 1 億美元	13	371	28.54	20	502	25.1	12	295	24.58
5 百萬至 1 千萬	12	81	6.75	13	87	6.69	6	37	6.17
低於 5 百萬美元	259	123	0.48	302	108	0.36	240	99	0.41
合計	292	2,181	7.47	339	1,977	5.83	263	2,154	8.19

資料來源：同表四。

### (三)外商直接投資領域由製造業轉移至以服務業為重心

隨著南韓產業結構之轉型至以服務業為主體的產業經濟型態，以及南韓近年在服務業經營領域的限制大幅放寬，外資近兩年在南韓投資服務業比重大幅增加，而投資在製造業領域之比重則急速下降，例如，2000 年投資製造業之比重尚有 45.4%，但至 2001 年時則降至 30.7%，但外資投資服務業之比重則由 2000 年時的 54.6% 激增至 2001 年的 69.2%，其中支援產業型之服務業比重亦由 36.2% 提高到 39.2%(詳表七)。在經過投資產業的轉向後，累計 1962-2001 年外資投資南韓產業的分配結構有了較大之變化，FDI 投資南韓製造業之比重由 1962-1999 年期間的 52.67% 降為 47.78%，而投資在服務業之比重則由 1962-1999 年期間的 46.62% 提高為 51.75%(依表八計算可得)。

如就製造業中分類觀察(表八)，外資以集中在電氣電子、化學及機械等三大產業為主要投資業別；而在投資服務業之領域中(表八)，則以旅館、金融及其他服務業為主，尤其電信服務業在近兩年有較大幅度之成長，投資金額約在 6 億美元以上。

表七 FDI 投資南韓之產業趨勢 單位：百萬美元；%

產業別	2000 年		2001 年	
	金額	比例	金額	比例
初級產業	3	-	9	0.1
製造業	7,129	45.4	3,643	30.7
(電氣/電子)	(2,409)	(15.4)	(1,593)	(13.4)

服務業 (支援產業型)*	8,565 (5,679)	54.6 (36.2)	8,218 (4,647)	69.2 (39.2)
合計	15,697	100.0	11,870	100.0

註：\*支援型產業係指電氣、瓦斯、運輸及倉儲、金融、電信及其他服務業  
資料來源：同表四。

表八 FDI 投資南韓之產業(依中分類)趨勢 單位：個案；百萬美元

產業	2000 年		2001 年		1962-2001 年累計	
	個案	金額	個案	金額	個案	金額
農漁牧礦業	14	2	12	9	237	361
製造業	823	7129	697	3,643	9,027	36,600
食品業	23	44	30	623	488	3,309
紡織成衣	43	53	21	46	542	645
木材紙漿	9	16	9	65	163	2,280
化學業	66	656	52	474	1,264	5,420
肥料業	-	-	-	-	12	50
醫藥業	33	97	23	26	325	840
石油業	1	-	1	12	37	1,469
製陶業	14	99	13	238	225	992
金屬業	27	695	18	41	459	1,606
機械業	130	1,593	66	206	1,622	4,189
電氣電子	238	2,409	179	1,593	2,233	10,840
運輸機械	34	840	31	64	531	3,403
儀器設備	205	628	254	256	1,126	1,558
服務業	3304	8,565	2,632	8,218	12,012	39,646
電氣瓦斯	10	218	11	432	39	1,467
營建業	23	10	18	325	137	528
零售/批發	275	1,063	257	388	1,085	4,278
貿易業	1802	280	1,342	167	5,677	2,066
餐飲業	95	27	79	14	393	195
旅館業	22	1,151	28	2,436	302	9,912
運輸倉儲	41	544	30	12	311	1,073
金融業	118	1,612	161	1,650	612	7,959
保險業	22	455	8	156	109	1,481
不動產業	33	355	40	242	123	661
其他服務	863	2,850	658	2,397	3,224	10,026
合計	4141	15,697	3,341	11,870	21,276	76,606

資料來源：同表四。

#### 四、我國與南韓吸引外資成效及作法之比較

##### (一) 美洲地區為我最大外資來源，亞洲地區投資件數最多

我國自 1952 年即開始統計核准來台直接投資之外資，依歷年累計之資料觀察，如論投資個案數，亞洲地區為最大之外資來源，50 年來核准之亞洲外資投資個案達 5,850 案，占有核准外資比重達 54.08%，然如就核准之投資金額比較，則以美系外資最高，1952-2001 年 11 月之累計投資金額達 221.3 億美元，占有外資比重 48.51%；而來自歐洲地區之投資個案及金額相較美、亞兩地區為少，50 年來投資案件比為 10.85%，投資金額比為 13.48%(詳表九)

表九 歷年我國核准外人直接投資統計 單位：件；億美元

	美洲地區			歐洲地區			亞洲地區		
	件數	金額	%(Y/Y)	件數	金額	%(Y/Y)	件數	金額	%(Y/Y)
1952-1990	955	43.04	-	349	15.92	-	2,231	47.42	-
1991	79	6.72	-3.2	42	1.61	-42.9	198	7.05	-34.8
1992	96	3.29	-51.0	44	1.65	2.5	192	6.35	-9.9
1993	66	3.36	2.1	39	2.10	27.3	150	4.90	-22.8
1994	84	4.22	25.6	40	2.44	16.2	201	8.04	64.1
1995	103	16.33	287.0	39	3.35	37.3	221	7.48	-7.0
1996	128	10.47	-35.9	55	1.97	-41.2	259	10.13	35.4
1997	229	12.79	22.2	79	4.0	103.0	322	14.87	46.8
1998	437	20.12	57.3	131	3.63	-9.25	466	10.71	-28.0
1999	443	24.97	24.1	110	4.60	26.7	463	10.13	-5.4
2000	606	39.03	56.3	130	12.00	160.9	604	23.67	133.7
2001(1-11)	557	36.77	-5.8	116	8.2	-31.7	543	22.63	-4.4
1952-2001.11	3,783	221.30	-	1,174	61.49	-	5,850	173.37	-
1952-2001.11	件數	金額	-	件數	金額	-	件數	金額	-
投資來源	比重	比重		比重	比重		比重	比重	
比重(%)	34.97	48.51		10.85	13.48		54.08	38.0	

資料來源：經濟部投審會。

(二)外資來台投資產業結構由製造業轉向以服務業為主

隨著我國產業結構逐漸朝向服務經濟，外資來台投資亦轉向以服務業為主，此一現象尤其自 1987 年以後更趨明顯。但由於來台投資服務業之平均規模較小，因此，核准投資個案雖多，但累計 1952-2001 年 11 月外資來台投資服務業之總金額僅 216.13 億美元，所占比重為 47.61%，仍低於歷年累計製造業投資之金額 237.02 億美元(所占比重為 52.21%)。

表十 歷年我國核准外資(FDI)投資業別統計 單位：百萬美元

產業	2000 年		2001 年(1-11 月)		1952-2001 年(1-11)累計	
	個案	金額	個案	金額	個案	金額
農漁牧礦業	3	0.556	7	58.08	33	79.35
製造業	324	1,752.88	245	1,690.98	4,287	23,702.44
食品業	13	81.23	3	74.67	209	1,211.63
紡織業	4	29.98	3	3.25	74	352.85
成衣業	3	16.05	1	18.27	103	160.03
皮革業	0	16.91	1	6.71	41	163.90
木竹業	1	2.8	2	1.71	62	89.49
造紙印刷	7	45.78	-	0.12	49	170.87
化學品業	19	144.50	14	133.21	503	3,957.32
橡膠業	1	0.61	1	0.40	169	442.13
塑膠業	6	10.54	4	20.50	46	172.70

礦製品業	6	83.12	8	47.63	151	526.30
基本金屬	23	58.08	21	118.77	534	2,264.69
機械業	26	86.97	31	101.69	488	1,804.25
電子電器	189	1,088.83	145	1,019.57	1,673	11,325.17
運輸工具	11	26.21	5	28.78	83	681.37
精密器械	15	61.27	14	115.70	102	379.74
<b>服務業</b>	<b>1,043</b>	<b>6,009.38</b>	<b>773</b>	<b>2,677.43</b>	<b>6,497</b>	<b>21,613.31</b>
批發零售	501	983.60	404	687.71	1621	3072.42
營建業	81	429.09	59	101.74	264	530.83
國際貿易	10	36.14	6	68.27	1770	2582.49
餐飲業	-	-	-	-	54	170.39
運輸倉儲	29	62.55	24	15.08	208	831.60
金融保險	124	2158.33	97	1268.18	657	6784.69
其他服務	298	2339.67	183	536.45	1923	7640.89
<b>合計</b>	<b>1370</b>	<b>7762.82</b>	<b>1025</b>	<b>4426.49</b>	<b>10817</b>	<b>45395.1</b>

資料來源：經濟部投審會。

### (三)外資流入我國與南韓之結構比較

1. 就投資案件數分析，亞、美、歐依序皆是中韓兩國最主要之外資來源，其中，台灣與美系資金(FDI)關係較南韓密切，約占整體外資來源的 35%；而美系資金僅占南韓整體外資投資個案比的 26.1%。(表十一)
2. 然就投資規模別而言，南韓在吸引歐系大型 FDI 之成效較我為佳。40 年來歐盟流入南韓之 FDI 金額高達 227.71 億美元，為 50 年來整體歐洲地區流入我國 FDI 金額之 3.7 倍；尤其，歐系資金投入南韓之平均規模高達 793 萬美元，較來台投資之歐系資金平均 524 萬美元規模為大。(同表十一)

表十一 我國與南韓外資來源比較 單位：%，億美元

投資地主國		投資來源國	美洲地區	歐洲地區*	亞洲地區
我國	歷年累計 (1952-2001.11)	件數；( )內為 比重(%)	3,783 (34.97)	1,174 (10.85)	5,850 (54.08)
		金額；( )內為 比重(%)	221.30 (48.51)	61.49 (13.48)	173.37 (38.00)
		平均規模 (百萬美元)	5.85	5.24	2.96
南韓	歷年累計 (1962-2001)	件數；( )內為 比重(%)	5,764 (26.11)	2,871 (13.01)	12,301 (55.73)
		金額；( )內為 比重(%)	296.02 (38.64)	227.71 (29.72)	224.95 (29.36)
		平均規模 (百萬美元)	5.14	7.93	1.83
		金額	100.77	24.8	56.43

我國	近三年 (1999-2001.11)	金額	100.77	24.8	56.43
		比重(%)	(62.00)	(15.26)	(34.72)
		平均年增率	23.63%	2.73%	61.70%
南韓	近三年 (1999-2001)	金額	170.29	135.59	118.38
		比重(%)	(39.50)	(31.45)	(27.46)
		平均年增率	25.35%	-26.79%	-25.46%

註：\*南韓部分為歐盟地區赴韓投資之統計

- 就歷年累計流入台灣與南韓之 FDI 的產業類別觀察，FDI 主要為投資南韓之服務業(投資個案件數比重占 56.46%，金額比占 51.75%)，其次為製造業(投資個案件數比重為 42.43%，投資金額比重占 47.78%)；而外資流入台灣之情形論金額則以製造業為主(比重為 52.21%)，而論投資件數則以服務業為大宗(比重為 60.06%)。(詳表十二)
- 就近幾年歐美日系資金流入南韓之情形觀察，雖然自 2000 年以來，受到景氣衰退及 1999 年基期較高之影響，歐系及日系資金流入南韓有趨緩之勢，但東亞金融危機後，歐美大型企業資金進駐南韓才出現跳躍式增加，則是不爭之事實。不過，1999 年以來，美、歐、亞三大經濟區塊之 FDI 流入台灣均出現正成長局面，尤其是來自亞洲地區(主要為日資)的 FDI，年平均成長率高達 61.7%；美系資金成長 23.63%，歐系資金亦微幅成長 2.73%，顯見我國在吸引外資方面已產生正面的成效，此或許與兩岸經貿關係逐漸正常化、自由化有關；而相較於南韓，歐系及亞系 FDI 流入南韓則在高基期下，呈現趨緩現象。

表十二 我國與南韓外資投資之產業別比較 單位：%；百萬美元

		農林漁牧 礦業	製造業	服務業
我國 (1952-2001.11)	投資個案；( )內為 比重(%)	33 (0.31%)	4 287 (39.63%)	6 497 (60.06%)
	投資金額；( )內為 比重(%)	79.35 (0.17%)	23 702 (52.21%)	21 613 (47.61%)
南韓 (1962-2001)	投資個案；( )內為 比重(%)	237 (1.11%)	9,027 (42.43%)	12,012 (56.46%)
	投資金額；( )內為 比重(%)	361 (0.47%)	36,600 (47.78%)	39,646 (51.75%)

資料來源：根據經濟部投審會及南韓產業資源部資料整理。

#### (四)吸引外資作法之比較

相較於南韓，我國近年亦相當重視吸引外資，除籌組招商團直接赴歐美日等區域進行招商外，亦不斷加強投資行政資源的整合，然而我國與南韓在外資管理機

制及吸引外資措施方面，目前仍存在相當之差異。茲謹由投資自由化程度、FDI 審查及外資管理機制、吸引外資(FDI)誘因之措施內容、行政支援體系、進駐後之服務，以及限制因素等六大面向進行比較。

表十三 我國與南韓外資投資管理機制及吸引外資措施之比較

外資管理機制及吸引外資措施	南 韓	台 灣
1.投資自由化程度	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 外資高度自由化，自由化程度達 99.7%。</li> <li>2. 禁止外資進入之行業 47 個，4 個行業尚未對外開放，17 個行業部分對外開放</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.外資高度自由化。</li> <li>2.禁止外資進入之細業別或投資項目 30 個，44 個投資項目仍予限制。禁止投資之項目多與國防槍炮彈藥製造、國民健康等有關，惟加入 WTO 後，有關外資經營境內船務代理、海運承攬運送及貨運集散站、貨運業及第一類電信業務等投資之限制項目亦將放寬或取消。</li> </ol>
2.FDI 審查及外資管理機制	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 外資審查單位為韓國產業資源部；並授權民間經濟團體—外國人投資支援中心(KISC)，擔任吸引外資之窗口，執行具體事務性投資業務。</li> <li>2. 由過去事前審查機制改為單純申報制度(僅審查形式內容)</li> <li>3. 外資管理法律體系包括 &lt;&lt;外國人投資促進法&gt;&gt;、&lt;&lt;外國人投資促進法施行細則&gt;&gt;、&lt;&lt;外國人投資及技術引進規定&gt;&gt;、&lt;&lt;外國人投資稅收特別法&gt;&gt;、&lt;&lt;外國人投資稅收減免規定&gt;&gt;、&lt;&lt;外國人投資土地法&gt;&gt;等，外資受到韓國法律充分之保護。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 外資審查單位為經濟部投審會，採外速審查機制，對於非屬負面表列及金額在十億元新台幣以下之案件，授權投審會主委核定；相關引進外資之業務如公司名稱預查、營利事業登記、工廠用地取得、機械設備輸入及環保評估則分散在各部會及地方政府，缺乏類似南韓民間經濟團體之外資支援中心，代為統籌執行有關外國人投資之事務性業務。</li> <li>2. 外資管理法律體系包括 &lt;&lt;外國人投資條例&gt;&gt;、&lt;&lt;管理外匯條例&gt;&gt;、&lt;&lt;外國營利事業收取權利金暨技術服務報酬免稅案件審查原則&gt;&gt;，其中除外國人投資條例係針對外資專案立法外，其餘有關外資結匯進出、租稅優惠及引進專業技術人員之規定係分散於相關法令，未見吸引外資之專法。</li> <li>3. 已與 27 國簽署投資保障協定，與 16 國簽署避免雙重課稅協定，應可有效保障外資投資利益。</li> </ol>
	1. 對南韓政府許可之 436 種高科技產業、97 種對提高國內	1. 符合我政府新設科學工業之外資得享有與本國投資者相

<p>3.吸引外資直接投資誘因措施內容</p>	<p>產業競爭力有重要意義之服務業、以及進駐外商投資區及出口自由區之外人直接投資，提供法人稅、所得稅、取得稅、財產稅、綜合土地稅、登錄稅等 8-10 年之減免稅優惠。</p> <p>2. 對外商購買國有土地，可分期 20 年支付購地款，並有一年寬限期。對於位於外商投資專區土地、國家工業園區之租賃土地，可享租金減免優惠，減免幅度從 50%至 100%不等。租賃期限為 50 年，可續租，但每次續租期限不超過 50 年。</p>	<p>同之優惠條件及權利，包括 5 年免徵營利事業所得稅、增資抵減營所稅、進口自用機械設備、原物料及半製品免進口稅及貨物稅、產品或勞務外銷免營業稅等租稅優惠。外資在科學園區內投資高科技產業享有之待遇為「國民待遇」而非超國民待遇；相較於南韓，適用之投資區位範圍較小，同時，也缺乏對策略性服務業之獎勵誘因，不過經發會已通過對研發公司及知識型服務業發展之共識。</p> <p>2. 經核准之外資，其董事或經理及派駐之技術人員，因辦理投資、建廠或市調等工作，期限未超過 183 天之所得，不視為中華民國來源所得。</p> <p>3. 經發會已達成開放外人投資不動產、在台設立營運總部或發貨中心有關土地及租稅優惠之共識。</p>
<p>4.行政支援體系</p>	<p>1. 由前階段向外資提供資訊、專案洽談、審查申請至末階段投資管理服務，皆由外國人投資支援中心及派駐海外 45 個招商代表機構，採「一條鞭」方式提供全程相關手續及服務。</p> <p>2. 具體行政支援包括蒐集和提供各種資訊及資料，協助外商進行投資可行性研究；物色並推薦國內合作夥伴；介紹相關法律和優惠政策，講解會計制度、稅收制度等相關投資制度；根據外商的請求進行市場調查等。</p> <p>3. 協助專案徵地並提供必要之行政支援、辦理或代理外商全部行政手續、建立外國投資者與中央及地方政府間良好的溝通管道。</p>	<p>1. 經濟部雖設有「促進投資小組」但並非針對外資而設置，在吸引外資前端之招商工作係由臨時性之訪問團組成；個別工業區或科學園區則係單獨設置招商小組，或單一窗口，針對特定範圍進行招商，例如經濟部投資處設置有「日本窗口」，擴大對日商招商及相關服務；加工處中港園區成立「新世紀招商小組」，以提高該區土地出租率；台南科學園區亦在該園區設置單一窗口，提供進駐廠商服務，對象不限外商</p> <p>2. 為強化中央與地方投資行政體系之相互支援，目前已朝建立誘因機制、法規鬆綁及授權機制兩方面著手，強化地方在吸引投資(不限外資)方面之配合度，未來其成效評比標準將納入財劃法中統籌補助款之重要考量依據，未來有關招商</p>

		資訊、單一窗口、投資獎勵法規、土地開發及工業區管理權限下放至縣級政府，未來地方在招商工作將轉趨積極。
5.進駐後之服務	外國人投資支援中心 (KISC)內設「外國人投資民意調查官(Ombudsman)事務所」，負責調解外國投資者的各種申訴和糾紛；為外國工作人員代辦長期居留證等手續；向外國工作人員及其家屬提供居住、醫療保險和子女入學等後勤服務。	較重視投資前端之招商工作，對於外資進駐後之「售後服務」較少重視，目前美僑、歐僑商會每年均會提出政策建議白皮書，除兩岸投資及經貿往來未完全自由化等仍是當前政策焦點外，對於外商及外僑投資糾紛調解、工作人員及其家屬醫療保險等生活之安頓，則仍待加強。
6.限制因素	南北韓未來動向，目前兩韓高層官員可互相往來，南韓企業前進北韓轉趨密切。	兩岸經貿未來動向，目前兩岸高層官員仍未互訪，民間企業腳步超過政府部門決策。

資料來源：本研究整理

## 五、結論及政策建議

### (一)結論

- 1.外資自由化為世界趨勢，1991 年以來迄 2000 年止，外資管制朝更有利 FDI 方向調整的國家數由 80 個增為 147 個，而管制趨嚴的國家數則由 1997 年東亞金融危機時最高的 16 個降為 3 個。南韓在東亞金融危機後，亦順應此一趨勢，在外資政策上朝更大幅度開放的方向調整，由初期的資金挹注、技術及管理引進轉為更積極的提高產業競爭力。同時，搭配外資政策的自由化，南韓也逐漸鬆手過去對大型財團一味的保護措施，並要求企業財團進行各項改革。
- 2.外資的投資區位選擇固然重要，但全球及投資地主國之景氣、產業結構、投資行政措施之誘因與支援體系之效率亦相當重要。南韓與北韓關係逐漸解凍並轉趨密切，加上南韓政府的外資政策 180°的轉變，由過去的排斥外資、保護本土大型企業改採外資自由化政策，並設置外資專法，提供「超國民待遇」的優惠措施及「全程服務」的行政支援，使得近 6、7 年來，歐系與美系大型直接投資快速流入南韓，而外資的挹注，相信與南韓能夠迅速脫離東亞金融風暴，以及能夠迅速脫離此次美國科技泡沫破滅帶來的不景氣有密切關係。
- 3.南韓政府在吸引外資上的作法較為積極，其外資政策及產業政策的制定及實施、外資審查等係由產業資源部負責，具體事務性的投資業務則立法授權委由民

間經濟組織—外資支援中心「一條鞭」方式統籌全程包辦。以提高投資行政統合之效，對於外資引進前端至進駐後的末端服務，均可望在完善的投資行政支援體系下，提高較高品質的服務。

- 4.南韓政府除了對 436 種高科技製造業提供租稅減免，並提供租賃及出售國有土地方面之優惠外，並將適用租稅減免等優惠範圍擴及 97 種對提高其產業競爭力有重要意義之服務業。今年年初更修法降低若干服務業適用之門檻規模，尤其是休閒、物流配送、港灣設施及轉運等服務業，均在擴大適用減免租稅之範圍內。

## (二)政策建議

我國雖是資本淨流出國家，但鑑於引進外資之功能不僅在於資金流量，而係伴隨而來之人才、管理制度、技術等競爭的刺激，對於南韓藉外資自由化趨勢，以引進外資方式提振企業改革成效與提高本土產業競爭力之作法，似可師夷之長。尤其投資前階段的接觸、資訊提供、投資可行性的評估(南韓由外資支援中心代為評估)，到設廠申請、環保評估、用地取得、融資、人才招募、機械設備引進，以及後階段的投資紛爭及爭訟事件的排除、外商子女教育醫療服務等，涉及相單中央及地方單位甚眾，如未能統整相關投資輔導單位，則行政效率恐難提高，因此，建議檢討以下幾點關於我國投資體制(尤其是針對外資)、外資政策及外資行政支援業務：

- 1.檢討是否應針對外資政策及管理機制專案立法，並將現有規範外資之相關條例、獎勵措施與行政命令，以包裹立法方式專案立法，以建制完善的外資管理輔導機制。
- 2.定期檢討擴大外資適用投資優惠之範圍，包括產業別、進駐地、投資門檻之放寬及優惠期限之延長等，似有必要。
- 3.檢討是否有必要將外資政策與行政體系之運作加以區隔，目前本部投資處之業務範圍，除涉及投資政策、投資環境之研擬外，亦涉及對「外資投資」等事務性之輔導。然一套完善的外資輔導制度，應非臨時性的招商團及投資處區區少數公務員所能一手包辦。建議仿效南韓授權委由民間經濟組織，成立外資仲介引進支援中心，其運作方式或可仿照目前貿協以財團法人方式進行。

<< 註 釋 >>

(註 1)：不允許外資進入的行業是：國營郵政、中央銀行、養老保險等社會保障業、金融市場管理、票據清算、非商業性的人文及社會科學研究開發業、立法機構、中央綜合行政、地方綜合行政、教育管理行政、文化及宗教管理行政、其他未分類的社會服務業管理行政、就業相關行政、農林水產業相關行政、礦業及燃料能源相關行政、其他未分類的就業及產業振興行政、政府機關普通輔助行政、外交行政、國防行政、公共秩序及治安行政、社會保障行政、幼稚教育機構、小學、初中、普通高中、技術及職業高中、專科大學、大學、研究生院、特殊教育機構、其他未分類的教育機構、產業及經營者團體、專業團體、工會、佛教、基督教、天主教、天道教、其他未分類的宗教團體、政治團體、其他未分類的會員團體、自由職業的藝術業、歷史古蹟管理運營業、自由職業的競技業、公園及以休養為目的之山林管理運營業、駐韓外國使領館、其他未分類的國際及外國機構。

(註 2)：尚未對外資開放的行業包括：近海漁業、沿岸漁業、廣播業、電視傳播業。

(註 3)：對外資部分開放的行業包括：農作物栽培、肉牛飼養、報紙印刷出版、期刊印刷出版、發電業、肉類批發、沿海旅客運輸、沿海貨物運輸、固定航班運輸、不定期航班運輸、有線電報電話、無線電報電話、其他未分類的電信業、國內銀行、投資信託業、有線傳播、新聞仲介業。該等行業自由化時程及外資投資條件如下表：

投資業別	開放外資自由化時程	外資投資條件
1.農作物栽培		除米稻及大麥外皆可
2.肉牛飼養	2001年1月1日起自由化	外資不得超過 50%
3.報紙印刷出版	1998年1月1日起自由化	外資不得超過 30%
4.期刊印刷出版	1998年1月1日起自由化	外資不得超過 50%
5.發電業		外資不得超過 50%；外人必須持有較韓國大股東較少之股份；必須由一韓國國民代表該公司
6.肉類批發	2001年1月1日起自由化	外資不得超過 50%
7.沿海旅客運輸		外資最高 50%；必須與一韓國運輸公司聯合經營之公司；限於南韓及北韓間之運輸
8.沿海貨運		同上
9.固定航班運輸	2001年1月1日起自由化	外資最高 50%
10.不定期航班運輸	2001年1月1日起自由化	外資最高 50%
11.有線電報電話	1998年1月1日起自由化	外資以 49%為限
12.無線電報電話	1998年1月1日起自由化	外資以 49%為限
13.其他未分類的電信業		同上
14.國內銀行		僅准商業銀行
15.投資信託	1998年12月1日起開放	純投資業皆可，但以信託為目的之公司需與商業投資銀行共同合作
16.有線傳播		外資不得超過 35%
17.新聞仲介	2000年1月1日開放	外資最高比例為 25%

資料來源：韓國 Yoon & Partners 律師事務所 2000 年 6 月 21 日；間接引自本部投審會委託研究 <<比較世界先進國家外人投資管理制度與我國現行制度之研究計畫>>，國際通商法律事務所，2000 年 9 月