



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國九十三年六月

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、全球經濟成長率預測

表 2、世界貿易成長預測

表 3、國內主要經濟指標

表 4、大陸主要經濟指標

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) 亞太地區

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

印度經濟改革之歷程及發展潛力評析

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

隨著景氣復甦力道逐漸增強，全球主要國家包括美國、日本、台灣、新加坡、和南韓紛紛調升第一季原估經濟成長率。產業方面，全球半導體市場預估全年產值可望成長 28%，此顯示未來全球景氣趨於樂觀。

值此全球景氣復甦活絡之際，亞太經合會(APEC)第 10 屆貿易部長會議於 6 月 4 至 5 日在智利 Pucon 舉行，會中特別就杜哈回合談判發表宣言，表達呼籲 WTO 新回合談判應通過七月套案；另八大工業國 2004 年高峰會 6 月 7 日在美國召開，會議亦鎖定如何推動全球經濟持續成長，且探討高油價對經濟的影響及如何防止核子武器擴散等議題進行意見交換。未來國際會議重要協議事項、國際收支動態、利率與匯率走勢決策、恐怖攻擊事件等因素，均是全球景氣步伐能否持續穩健發展的重要關鍵，值得密切觀察。

二、國內經濟

今年全球景氣復甦跡象甚為明顯，根據環球透視機構 (Global Insight Inc) 今年五月最新預測，世界經濟成長率將可由去年的 2.7% 提升至 3.9%，貿易量擴張率也由 5.3% 擴增為 8.0%，台灣經濟受此激勵，開年以來對外貿易即迭創新高，影響所及，經濟景氣也再現活絡景象。例如：1 至 5 月工業生產增幅達 14.44%；外銷訂單金額今年 5 月也繼 4 月之後創歷年單月次高，寫下 172.5 億美元的水平；1-5 月出口較去年同期增加 25.9%，進口較上年同期大幅增加 34.2%；僑外投資今年 1-4 月大幅成長 60.5%；民間投資，第一季實質成長率高達 21.7%，第二季預估成長率更進一步擴增至 29.1%，展現旺盛的成長動力。

5 月景氣對策燈號自 83 年 11 月以來首次出現紅燈，展望今年，台灣經濟應能強勁成長，主計處預測經濟成長率可達 5.41%，超越 5.0% 的經建目標值；EIU 更上看 6.0%，其他國際主要機構亦對我經濟成長一致看好，我們對今年的經濟成長應該可以有很樂觀的預期。

三、大陸經濟

受「宏觀調控」措施的影響，大陸各項經濟指標增幅雖仍快速增加，但已較第一季表現稍緩。前5月城鎮固定資產投資超速成長34.8%，較第一季減少8個百分點，其中鋼鐵、水泥、電解鋁投資成長率較第一季107%、101%、39%下滑，分別為76.6%、55.3%、38%；工業生產達20,037億人民幣，成長18.1%，惟重工業成長仍偏高，達20.2%；社會消費品零售額20,999億人民幣，增加12.5%；5月份貿易由逆差轉為順差，累計貿易總額達4,238億美元，成長37.1%，逆差縮小為87億美元；實際外商投資259.11億美元，成長11.34%。

在金融體系方面，人民銀行配合降溫措施持續調控貨幣供給量，5月份M1及M2分別成長18.6%、17.5%。在物價方面，前5月原材料、燃料等購進價格與工業品出廠價格已增加至9.4%、4.3%，但商品零售價格僅上漲2.0%，產品供給過剩情形仍未解除；受糧食價格上漲等因素影響，5月份物價增幅為1997年2月以來最大升幅，達4.4%，接近人民銀行的5%通貨膨脹警戒值，未來大陸政府是否為落實「宏觀調控」，而進一步提高利率已成為關注焦點。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長預測

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2003	2004(f)	2005(f)	2003	2004(f)	2005(f)
全 球	2.7	3.9	3.5	3.9	4.6	4.4
美 國	3.1	4.7	3.6	3.1	4.6	3.9
歐 元 區	0.5	1.7	2.4	0.4	1.7	2.3
亞太地區	4.1	4.7	3.9	7.8	7.4	7.0
中華民國	3.2	5.4 [#]	—	3.2	4.9	4.9
日 本	2.7	3.4	2.2	2.7	3.4	1.9
新 加 坡	1.1	5.6	4.8	1.1	5.0	4.0
南 韓	3.1	4.8	5.2	3.1	5.5	5.3

註：(f)為預測值，#為主計處 93 年 5 月 14 日公布資料。

資料來源：Global Insight, Mar. 2004；World Economic Outlook, IMF, April 2004。

表 2 世界貿易量成長預測

單位：%

	2003	2004(f)	2005(f)
Global Insight*	5.3	8.0	7.0
IMF	4.5	6.8	6.6

註：*為出口貿易量之成長率。

資料來源：同表 1。

表 3 國內主要經濟指標 (1)

		91 年 全年	92 年 全年	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月
經濟 成長	經濟成長率(%)	3.59(r)	3.24(p)	第二季 -0.08	-	第三季 4.18	-	-
	民間投資成長率 (%)	2.50(r)	-0.70(p)	第二季 -11.49	-	第三季 -5.11	-	-
	民間消費成長率 (%)	1.99(r)	0.79(p)	第二季 -1.81	-	第三季 1.73	-	-
產業	工業生產指數年 增率(%)	6.39	5.48	-3.38	2.33	6.77	5.31	7.49
	製造業生產指數 年增率(%)	7.45	5.42	-3.80	2.61	6.02	5.28	6.48
	商業營業額 金額(億元)	85,878	89,272	6,853	7,149	7,570	7,585	7,807
	年增率(%)	5.30	3.95	-2.88	0.90	4.67	5.85	6.41
對外 貿易	出口 金額(億美元)	1,306.0	1,442.4	112.6	116.0	116.4	123.0	125.6
	年增率(%)	6.3	10.4	2.0	3.3	4.5	13.0	11.6
	進口 金額(億美元)	1,125.3	1,272.6	95.1	103.0	103.6	104.0	109.8
	年增率(%)	4.9	13.1	0.8	7.1	-2.6	14.3	4.13
	外銷接單 金額(億美元)	1,509.5	1,700.3	137.1	138.3	145.0	143.9	154.0
	年增率(%)	11.23	12.64	4.32	11.7	14.83	10.70	20.41
物價	消費者物價年增 率(%)	-0.20	-0.28	0.32	-0.55	-0.98	-0.59	-0.20
	躉售物價年增率 (%)	0.05	2.48	2.01	1.94	2.49	2.16	0.62
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	2.67	2.99	3.36	4.34	4.88
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3 (平均值)	952.3	954.2	959.3	961.3	958.4
	失業人數(萬人)	51.5	50.3 (平均值)	49.9	51.2	52.2	52.9	51.0
	失業率(%)	5.17	4.99	4.98	5.09	5.16	5.21	5.05

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 93.02.20 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		92 年			93 年						
		10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	1-當 月 累計	93 年全 年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	第四季 (r) 5.17	-	-	第一季 (p) 5.16					第二季 (f) 6.77	5.41
	民間投資成長率 (%)	第四季 (r) 11.92	-	-	第一季 (p) 21.72					第二季 (f) 29.07	22.93
	民間消費成長率 (%)	第四季 (r) 2.46	-	-	第一季 (p) 3.16					第二季 (f) 4.33	2.97
產業	工業生產指數年增 率(%)	8.95	6.69	12.42	-1.06	28.00	15.68	13.45	16.56	14.44	
	製造業生產指數年 增率(%)	9.07	6.44	13.11	-0.39	29.04	16.81	14.65	17.36	15.60	
	商業營業額 金額(億元)	7,962	7,872	8,247	7,938	7,589	8,007			23,534	
	年增率(%)	5.98	5.47	7.98	6.01	14.85	8.61			9.62	
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	131.1	138.3	140.4	118.2	132.2	147.8	140.7	157.1	695.3	
	年增率(%)	14.2	16.2	20.6	17.5	34.6	17.2	22.8	39.5	25.9	16.9(f)
	進口 金額 (億美元)	109.0	123.9	131.9	105.8	131.5	141.0	131.1	145.0	654.1	
	年增率(%)	6.9	32.6	33.4	13.1	56.4	29.2	25.7	52.5	34.2	23.1(f)
	外銷接單 金額 (億美元)	161.4	151.8	157.2	139.4	150.4	172.4	180.3	172.5	815.0	
	年增率(%)	19.94	13.14	20.49	7.05	34.68	27.81	33.55	25.88	25.61	
物 價	消費者物價年增率 (%)	-0.05	-0.45	-0.06	0.01	0.64	0.9	0.93	0.89	0.66	0.8
	躉售物價年增率 (%)	-0.06	1.06	1.65	2.41	2.09	2.50	4.7	6.76	3.80	4.1
金 融	貨幣供給額 M2 年增 率(%)	5.66	5.61	5.55	6.53	6.80	7.89	8.47	8.58	7.66	3.55
就 業	就業人數(萬人)	961.2	965.4	968.3	969.7	968.6	971.5	973.2	976.4	971.9	-
	失業人數(萬人)	49.7	47.7	46.5	46.0	46.8	45.2	44.4	45.0	45.5	
	失業率(%)	4.91	4.71	4.58	4.53	4.61	4.45	4.36	4.41	4.47	

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 93.02.20 最新修正資料

表 4 大陸主要經濟指標

			2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年 1-5 月	2004 年 目標值
國內生產總值 (GDP)		金額 (億人民幣)	89,404	95,80	102,398	116,694	27,128 (1-3 月)	-
		成長率 (%)	8.0	7.3	8.0	9.1	9.8 (1-3 月)	7
固定資產投資		金額 (億人民幣)	32,619	36,89	43,202	55,118	15,437	-
		成長率 (%)	9.3	12.1	16.1	26.7	34.8	19
商品零售總額		金額 (億人民幣)	34,153	37,56	36,506	45,842	20,999	-
		成長率 (%)	9.7	10.0	8.8	9.1	12.5	10.3
對外貿易	出口	金額 (億美元)	2,492	2,661	3255.7	4,383.7	2,075.9	5,050
		成長率 (%)	27.8	6.8	22.3	34.6	33.4	15
	進口	金額 (億美元)	2,251	2,436	2952.2	4,128.4	2,162.5	4,950
		成長率 (%)	35.8	8.2	21.2	39.9	41.0	20
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	642	692	827.68	1,150.70	572.41	-
		成長率 (%)	51.3	10.9	19.6	39.03	49.76	-
	實際	金額 (億美元)	407	468	527.43	535.05	259.11	700
		成長率 (%)	0.9	14.9	12.51	1.44	11.34	-
居民消費價格指數		年增率 (%)	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.3	3
金融	貨幣供給	成長率 (%)	16.0	12.7	16.8	19.58	17.5	17
	匯率	美元兌人民幣	1:8.27	1:8.2	1:8.2768	1:8.2770	1:8.276	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,656	2,122	2,864	4,032	4,398 (1-3 月)	-

資料來源：「中國統計年鑑」、「中國海關統計」；大陸「國家統計局」、「中國人民銀行」、「中國商務部」。

表 5 兩岸經貿統計

			2001 年	2002 年	2003 年					2004 年				
					9 月	10 月	11 月	12 月	1-12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	1-4 月
我對大陸投資	項目	數量 (件)	1,186	1,490 #(3950)	129	131	164	195	1,837 #(8,268)	209	197	148	160	714
		成長率 (%)	41.2	25.6	9.3	-6.4	-1.2	3.2	23.3	-6.3	49.2	-11.9	17.6	8.3
	金額	總額 (億美 #(28.6)	27.8	38.6	5.2	3.0	5.0	5.3	45.9 #(31.0)	5.0	2.8	5.1	4.5	17.4
		成長率 (%)	6.8	38.6	65.4	-13.1	35.1	16.7	19.1	10.2	6.2	29.5	46.5	22.6
		比重 (%)	38.8	53.4	53.3	63.8	63.6	34.7	53.7	72.5	63.9	64.9	60.7	65.5
兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額 (億美	240.6	294.5	31.0	33.1	35.3	34.5	353.6	29.0	34.9	35.7	-	*99.9
		成長率 (%)	-8.0	22.4	14.2	21.9	25.5	24.4	20.0	19.3	54.5	14.9	-	*28.1
		比重 (%)	19.6	22.5	24.7	25.3	25.5	24.6	24.5	24.5	26.4	24.2	-	*25.1
	我自大陸地區進口	總額 (億美	59.0	79.5	10.1	9.4	11.6	11.8	109.6	10.5	10.6	13.6	-	*34.6
		成長率 (%)	-5.2	34.7	36.8	28.8	54.7	43.3	37.9	33.1	87.2	48.6	-	*52.9
		比重 (%)	5.5	7.1	9.2	8.7	9.4	9.0	8.6	9.9	8.0	9.6	-	*9.2
	順(逆) 差	總額 (億美	181.6	215.0	20.9	23.7	23.7	22.6	244.0	18.5	24.3	22.2	-	*65.3
		成長率 (%)	-8.8	18.4	5.7	19.3	14.9	16.4	13.4	12.7	43.6	0.9	-	*18.0

註：#為台商經核准補報備投資件數及金額(含新投資及增資案件)；我對大陸投資金額比重不含補報備金額統計；*表示 1-3 月資料

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) 美國

美國上修今年第一季經濟成長率為 4.4%，各項重要經濟指標均呈現景氣強勁擴張訊號。進出口方面，1-3 月商品出口年增率 13.2%，進口年增率成長 11.7%，顯示強勁的經濟成長，帶動出口和進口成長率均創下歷史新高。工業生產指數 1-4 月達 3.3%，較 1-3 月的 3.0% 為高。製造業方面，6 月 1 日供應管理協會 (ISM) 公布製造業景氣指數持續走高，5 月份達 62.8 點，遠超過代表景氣擴張臨界點 50 點，其中就業指數高達 61.9 點，創 1973 年 4 月以來新高，整體數據顯示製造業相當活絡。消費者信心指數，依美國經濟評議會 (Conference Board) 報告，5 月份的消費者信心指數由 4 月份的 93.0 點上升為 93.2 點，走勢平穩，消費者信心反映出經濟景氣和勞動市場情勢看好，消費者對未來半年的經濟趨向樂觀。

儘管美國景氣熱絡，且油價走高目前尚未對製造業造成重大影響，惟若未來油價維持在 40 美元水準長達一年的時間，美國的年經濟成長率將會因此減少 0.5%，相當於 GDP 一年減少 500 億美元。當前原油供應價格對經濟的影響是否在下半年浮現，利率走勢決策，伊拉克局勢紛擾，美國總統大選選情，均是影響未來美國財經決策與國安動向的重要議題，其對全球經濟發展的影響更受關注。

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 (%)	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 (%)			
2003 年	3.1	0.3	7,137.6	4.7	12,631.7	8.5	-5,494.1	2.2	6.0
7 月		-0.6	603.5	2.9	1,053.9	7.6	-450.3	2.1	6.2
8 月		-0.6	576.8	-0.3	1,024.0	2.5	-447.2	2.2	6.1
9 月	8.2(III)	0.1	597.1	3.3	1,062.8	6.6	-465.7	2.3	6.1
10 月		0.7	616.6	7.6	1,087.6	11.0	-471.1	2.1	6.0
11 月		1.5	637.2	10.3	1,076.7	5.6	-436.1	1.7	5.9
12 月	4.1(IV)	2.3	629.6	12.9	1,108.8	7.4	-479.2	1.5	5.7
2004 年									
1 月		2.4	618.8	8.3	1104.0	8.2	-485.2	2.0	5.6
2 月		2.7	650.6	12.1	1123.0	10.7	-472.4	1.7	5.6
3 月	4.4(I)	3.4	671.9	15.2	1184.3	11.9	-512.3	1.7	5.7
4 月		4.8						2.3	5.6

註：* 本季與上季比較再轉為年成長率

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部

(二) 歐元區

歐元區第一季經濟成長率 1.3%，出口成長 3.2%，進口 2.7%，家計最終消費支出成長 0.6%，總固定資本形成成長 0.2%；依業別分析，金融服務與商業活動附加價值成長 1.6% 最高，其次農漁畜牧業附加價值增加 1.5%，再其次為工業附加價值成長 1.3%。

相較美國或日本，歐元區景氣復甦腳步緩慢，特別是通貨膨脹率高漲，5 月份消費者物價上漲率初步估計達 2.5%，是 2003 年 3 月以來的最高水準，而就業市場仍相當疲弱，4 月份失業率達 9.0% 水準，短期內似乎難以大幅改善，顯示歐元區結構性改革遭到不信任質疑，未來經濟能否隨全球景氣復甦之勢緩步擴張，仍有相當大的不確定性，尚待觀察。

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 (%)	出 口 金 額 (億歐元)	進 口 金 額 (億歐元)	出(入)超 (億歐元)	消費者 物價* (%)	失業率 (%)
2003 年	0.3	0.4	10,531	9,803	727	2.1	8.8
7 月		1.5	931	798	133	-0.1	8.8
8 月		-0.6	762	688	73	0.2	8.8
9 月	0.4(III)	-0.4	913	819	94	0.4	8.8
10 月		1.3	976	880	96	0.1	8.9
11 月		-0.1	876	827	50	0.1	8.9
12 月	0.7(IV)	0.3	888	827	61	2.0	
2004 年							8.9
1 月		-0.4	812	794	18	1.9	8.9
2 月	1.3(I)	0.4	859	805	54	1.6	8.9
3 月		-0.2	1,004	902	102	1.7	9.0
4 月						2.0	9.0

註：1.成長率中除*為與前一個月比較外，其餘皆與上年同期比較。

2.工業生產成長率之計算不包括建築業。

資料來源：歐洲統計局, ECB Monthly Bulletin, April. 2004

(三) 亞太地區

1. 亞太地區經濟

太平洋經濟合作理事會(PECC)預估今年亞太經濟成長可達 4.7%水準，亞洲區域內經濟活絡發展除延續來自美國經濟持續活絡，與日本景氣回溫之勢外，更與亞洲區內內需擴張、產業經絡活化、商品與服務流通便捷化等政策激勵有關，進一步助長經濟向上攀升發展。

惟原油價格上漲，以及大陸宏觀調控降溫，美元匯率變化、利率決策、中東局勢、全球原物料價格、能源政策、水資源與電力供應、北韓核武會商等均是影響未來亞洲區內國家經濟走勢的重要因素。

2. 亞太國家財經表現

- (1) 當前日本在出進口活絡復甦帶動下，景氣持續好轉，日本內閣府 6 月 9 日公布上修第一季國內生產毛額(GDP)季成長率為 1.5%，換算年率則為 6.1%，日本央行認為日本經濟復甦較預期強勁，主要是拜全球經濟成長快速，手機、平面顯示器與數位相機等產品需求旺盛，廠商紛紛增加庫

存因應所賜。國際貨幣基金(IMF)於5月20日調升原估日本今年經濟成長率3.4%可望進一步上修達到4.0%水準，顯示日本通貨緊縮壓力已趨緩和。日本財務省於6月3日公布2004年第一季法人企業統計表示，整體企業設備投資比2003年同期成長10.2%，達11.8兆日圓，為7年來首見的高成長率，主要是數位家電產品需求促使製造業投資設備大幅成長19.7%所致，預估此波由企業主導的景氣復甦景象可望持續獲得改善。

- (2) 韓國當前進出口相當活絡，今年1至4月出口成長38.0%，進口21.1%，產業研究院預估今年上半年出口成長可達37.2%水準，全年經濟成長率可達5.5%。另根據韓國情報通信部表示，為擴張韓國軟體生產規模，提高出口目標值，韓國將積極推動公共資訊化事業投標管理流程標準化之制度及提升品質；活用海外IT支援中心，提供軟體產業特性之行銷服務；設立不公平及不當行為申告中心；提升軟體價格基準，活用品質認證書，並支援開拓行銷通路；持續保護軟體智慧財產權等計畫，以達成包括系統整合(System Integration)在內之軟體生產規模17億美元。
- (3) 新加坡貿工部表示，今年第一季經濟在國內外需求雙雙增加16%的帶動下，成長率較去年同期增長7.5%，此外，全球電子業加速增長、藥劑銷售額穩健升高，將使新加坡製造業產值持續增加，預估全年的經濟增長將從原來的3.5%至5.5%，調高到5.5%至7.5%。新加坡與約旦4月29日完成自由貿易協定(FTA)與雙邊投資協定的談判，這兩項協定建立雙方在經濟、科技、文化與觀光的合作框架，未來新加坡進入約旦的貨品有97.5%將免稅10年，約旦進入新加坡的貨物則完全免稅；雙方在服務業自由化方面，亦達成超越在WTO承諾事項之外的開放市場承諾。在疾病防治方面，新加坡和美國聯合設立區域新疾病防治中心，於5月24日在新加坡啓奧生物醫藥研究園正式開幕，其主要目的是共同對抗新舊傳染病和生物武器，利用園區的科研設施，和新加坡各地研究院緊密合作，進行傳染疾病研究的合作。
- (4) 香港政府發布今年第一季香港生產總值按年實質成長6.8%，對外方面，由於全球及亞洲區內需求旺盛，加上年初美元弱勢提升香港出口貨物競爭力，貨物出口第一季成長14.8%，在離岸貿易蓬勃及到訪香港旅遊業增長下，服務輸出成長13.7%。內部方面，在就業情況改善

的帶動下，民間消費支出上升 5.0%，是三年半以來最大的季成長。此外，香港物流發展局電子物流小組計劃，基於香港是以金融貿易和服務在全球競爭中佔一席之地，未來 2 至 3 年內將完成打造香港成為全球物流中心的最核心部分—數碼物流電子平台的第一階段建設。預計該平台專為業內提供無縫隙連結並提供信息交換的多頻道，內容包括數碼貿易及運輸系統（DTTN）基建平台，及包括 D-LOGIII、航運物流示範平台等一系列應用平台在內，是香港建設世界物流中心目標中的最實質性步驟。用戶涵蓋包括一般的進口商、出口商、第三方物流服務供應商、承運商，還包括政府及有關機構、銀行及金融機構、保險公司、檢查機構等，提供銷售合同締結、貨運安排、報關等各種增值服務，實現「商業聯網互連」。電子物流平台不僅作為輻射世界的中立平台，可以提供業界強大的系統連接和全面的服務，提升香港貿易及物流業的整體競爭力，並帶動中國大陸地區更為快速、便捷的使用全球範圍內的資源。預估物流電子平台投入營運後，業界每年最起碼可節約 100 億港幣。

表 1-3 亞太主要國家重要經濟指標 單位：%

	經濟 成長率	工業生產年 增率	出口 年增率	進口 年增率	消費者 物價上漲率
日本					
2003 年	2.7	3.2	13.2	13.5	-0.3
2004 年	4.1 (f)	6.8 (1-3 月)	23.7 (1-4 月)	16.4 (1-4 月)	-0.1 (1-3 月)
韓國					
2003 年	3.1	5.1	19.3	17.6	3.6
2004 年	6.9 (f)	11.0 (1-3 月)	38.0 (1-4 月)	21.1 (1-4 月)	3.2 (1-4 月)
新加坡					
2003 年	1.1	3.1	15.3	9.9	0.5
2004 年	6.7 (f)	12.7 (1-3 月)	24.1 (1-4 月)	26.3 (1-4 月)	1.4 (1-3 月)
香港					
2003 年	3.3	-9.2	11.8	11.7	-2.5
2004 年	5.4 (f)		13.3 (1-3 月)	16.1 (1-3 月)	-1.8 (1-3 月)

資料來源：經濟部統計處、財政部統計處、行政院主計處、日本、韓國、新加坡、香港統計局；經濟成長率依據環球透視（Global Insight）世界經濟預測，Mar. 2004。

二、國內經濟

(一) 國民生產

1、93 年經濟成長率預估可達 5.41%，超越 5% 的經建目標值。

今年全球景氣復甦跡象甚為明顯，根據環球透視機構（Global Insight Inc）今年五月最新預測，世界經濟成長率將可由去年的 2.7% 提升至 3.9%，貿易量擴張率也由 5.3% 擴增為 8.0%，台灣經濟受此激勵，開年以來對外貿易即迭創新高，影響所及，經濟景氣也再現活絡景象。例如：1 至 5 月工業生產增幅達 14.44%；外銷訂單金額今年 5 月繼 4 月之後創歷年單月次高，寫下 172.5 億美元的水平；僑外投資今年 1-4 月大幅成長 60.45%；民間投資，第一季實質成長率高達 21.72%，展現旺盛的成長動力。

在各項經濟指標亮麗表現下，展望今年，台灣經濟應能強勁成長，主計處預測經濟成長率可達 5.41%，超越 5% 的經建目標值；EIU 更上看 6%，其他國際主要機構亦對我經濟成長一致看好，我們對今年的經濟成長應該可以有很樂觀的預期。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年經濟成長之預測

單位：%			
	2004		2004
EIU (2004.6)	6.0	Morgan Chase (2003.11)	5.3
IMF (2004.4)	4.9	Le man Brothers (2003.12)	6.0
World Bank (2004.4)	5.1	Merrill Lynch (2004.1)	5.2
ADB (2004.4)	5.4	Goldman Sachs (2004.1)	5.8
Global Insight (2004.4)	5.0	Master Card (2004.1)	7.0

資料來源：各國際評估機構

2、內需將成為今年經濟成長的主要動力

從需求結構觀察，93 年經濟成長動能將以內需為主、輸出為輔，其中，國內需求與國外需求對經濟成長率的貢獻，分別為 4.84 與 0.57 個百分點。

內需方面，隨著 SARS 疫情不利因素消失，今年經濟情勢漸趨明朗，以及股市增溫與房市回春所衍生財富效應，消費意願提升，預測今年民間消費成長 2.97%；隨產業景氣好轉及設備利用率大幅提升，企業投資信心逐漸增強，加以政府致力招商與提供諸多優惠措施效果逐漸發酵，投資動能轉趨強勁。除光電、半導體等科技產業積極籌建新廠與提升製程外，食品、紡織、機械等傳統產業中的大型廠商投資步調亦明顯加快，加上六輕四期等重大投資案挹注，預測今年民間投資實質成長 22.93%，創下 82 年以來新高，對經濟成長的貢獻為 2.59 個百分點。

隨全球景氣復甦態勢確立、世界貿易量成長率提高及亞洲區域內產業分工益趨緊密，今年我國對外貿易可望維持穩定成長趨勢。預測商品及勞務輸出增加 13.21%；商品及勞務輸入隨出口引申需求擴增及廠商增加採購國外資本設備，及國際農工原料價格攀升影響，預測增加 15.32%。

表 2-1-2 需求面經濟成長來源

	93 年
實質增加率 (%)	
GDP	5.41
國內需求	5.50
民間消費	2.97
政府消費	0.69
國內投資	13.79
民間投資	22.93
公營事業投資	-8.41
政府投資	0.10
存貨	--
國外淨需求	--
輸出 (含商品及勞務)	13.21
輸入 (含商品及勞務)	15.32
對經濟成長率之貢獻 (百分點)	
GDP	5.41
國內需求	4.84
民間消費	1.77
政府消費	0.08
國內投資	2.41
民間投資	2.59
公營事業投資	-0.19
政府投資	0.00
存貨	0.58
國外淨需求	0.57
輸出	7.92
減：輸入	7.34

資料來源：行政院主計處。

表 2-1-3 經濟成長預測值

單位：%

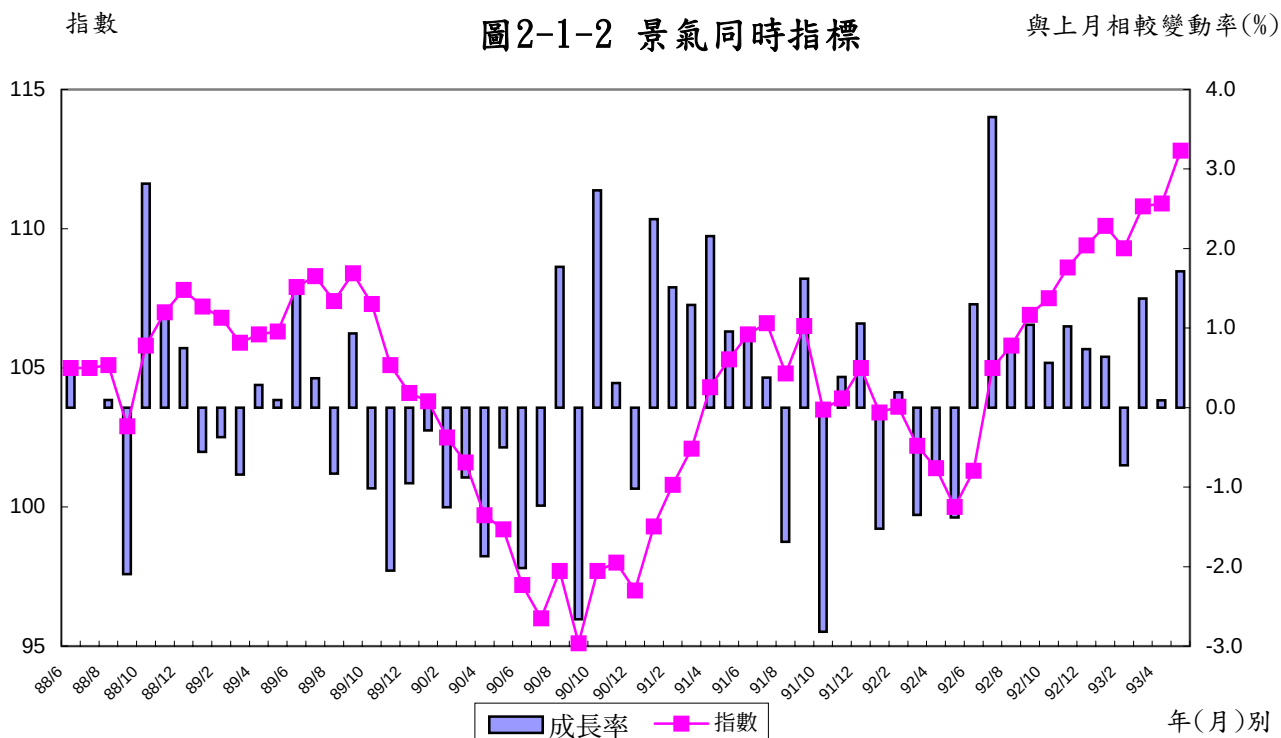
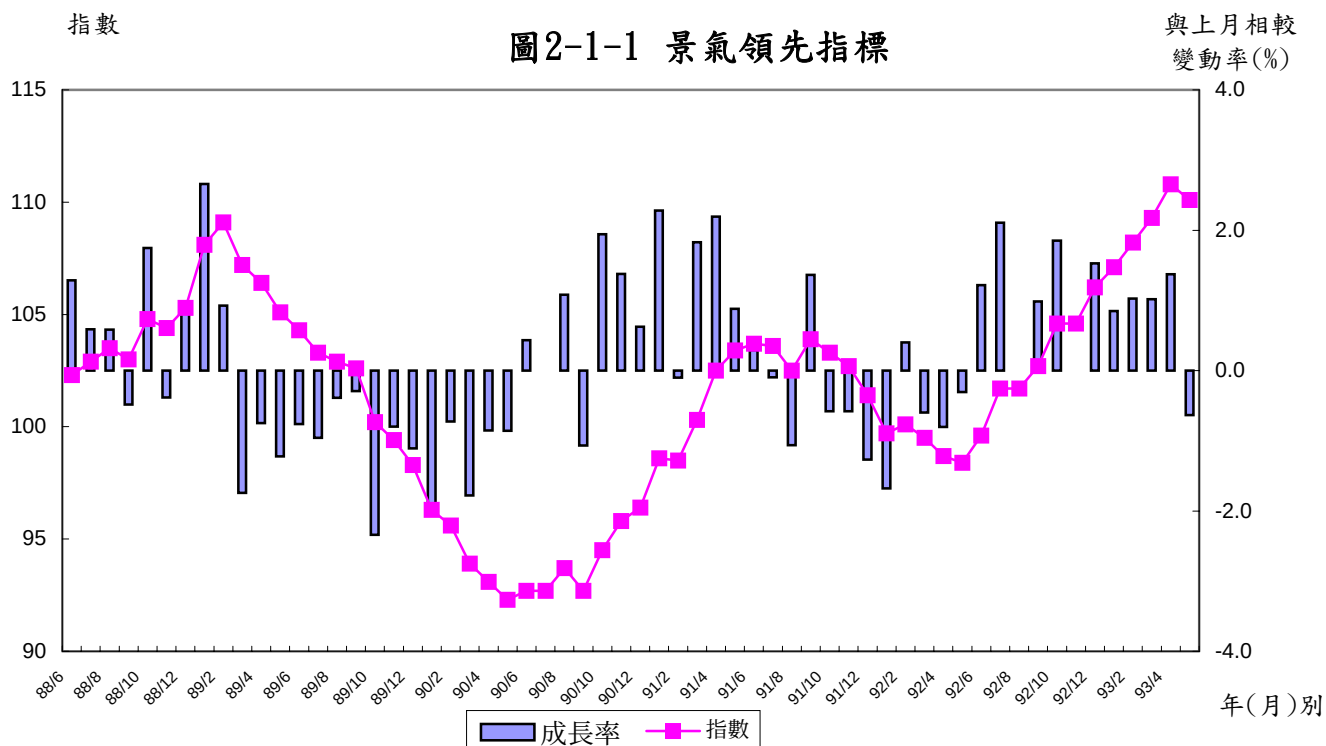
項目	行政院主計處 (93 年 5 月)		台灣經濟研究院 (93 年 4 月)		中華經濟研究院 (93 年 4 月)	
	92 年	93 年	92 年	93 年	92 年	93 年
經濟成長率 (實質 GDP 成長率)	3.24	5.41	3.24	5.08	3.24	4.67
消費者物價上漲率	-0.3	0.8	-0.3	0.8	-0.3	1.4
政府消費成長率	0.8	0.7	0.8	0.6	0.8	0.5
政府固定投資成長率	-1.8	0.1	-1.8	1.4	-1.6*	8.1*
公營事業固定投資成長率	-5.5	-8.4	-5.5	-6.3	-	-
民間消費成長率	0.8	3.0	0.8	3.1	0.8	3.1
民間固定投資成長率	-0.7	23.0	-0.7	13.8	-0.7	10.8
商品與勞務輸出成長率	10.5	13.2	10.5	8.0	10.5	10.7
商品與勞務輸入成長率	7.6	15.3	7.6	7.8	7.6	11.4

註：*為總固定資本形成成長率（包括民間）。

3、93 年 5 月份景氣領先指標較上月微幅下降 0.6%，同時指標則上升 1.7%。

93 年 5 月景氣領先指標綜合指數為 110.1，較 4 月減少 0.6%。七項構成指標中，核發建照面積、海關出口值變動率、製造業新接訂單變動率等三項指標呈正向貢獻，躉售物價指數、製造業平均每人每月工時、貨幣總計數 M1B 成長幅度及股價指數變動率四項指標則呈負向貢獻。

93 年 5 月景氣同時指標綜合指數為 112.8，較 4 月增加 1.7%。五項構成指標中，工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率及製造業銷售值三項指標呈正向貢獻，票據交換金額變動率及製造業平均每人每月薪資變動率二項指標則呈負向貢獻。



4、93 年 5 月景氣對策信號增為 39 分，自 83 年 11 月以來首次出現紅燈。

景氣持續熱絡，5 月景氣對策燈號自 83 年 11 月以來首次出現紅燈，景氣復甦態勢確立，並呈現活絡景象。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目		92年(2007)												93年(2008)			
		92年(2007)												93年(2008)			
		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	總數		燈號
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	分數	燈號
綜合判斷		燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	37	●
		分數	14	20	24	26	29	31	30	34	35	34	36	37	39		
金融面指標	貨幣總計數M ₂ 變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	24.6	●	23.6
	直接及間接金融變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	9.7	●	10.3 _p
	票據交換及跨行通匯總額變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	21.8	●	22.0
	股價指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	48.8	●	36.9
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	8.1	●	6.2 _p
	海關出口值(平減)變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	25.1	●	24.1 _p
	工業生產指數變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	13.0 _p	●	17.9 _p
	製造業成品存貨率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	53.5	●	51.1 _p
	非農業部門就業變動率	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	2.7	●	3.2

燈號說明：●：紅燈，●：黃紅燈，●：綠燈，●：黃藍燈，●：藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●：45-38 ●：37-32 ●：31-23 ●：22-17 ●：16-9。

註：1. p為初步統計值，x為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

(二) 工業生產

1、93 年 1-5 月工業生產較上年同期增加 14.44%

93 年 5 月份工業生產指數為 131.81，較上年同月增加 16.56%，其中製造業增加 17.36%，水電燃氣業增加 10.08%，房屋建築業增加 9.37%，礦業及土石採取業則減少 5.94%。由於景氣復甦跡象明顯，累計今年 1-5 月工業生產較去年同期增加 14.44%，其中製造業增加 15.60%、水電燃氣業增加 5.46%，而礦業及房屋建築業則分別減少 9.70% 及 0.44%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					申請核發建 照執照面積
		製造業	礦業及土石 採取業	水電燃氣業	房屋建築業	
90 年	-7.81	-8.36	0.05	1.12	-11.19	-38.18
91 年	7.92	9.39	8.8	3.31	-20.66	6.7
92 年	7.10	7.38	-7.43	3.77	8.87	22.87
2 月	8.78	10.6	7.88	5.45	-40.55	-9.73
3 月	4.10	4.37	11.01	0.6	1.9	36.28
4 月	2.29	2.71	-1.75	1.41	-10.77	12.72
5 月	-1.87	-1.69	-3.06	2.49	-16.12	11.04
6 月	3.25	3.02	4.72	0.72	18.77	-0.74
7 月	6.59	5.91	-4.84	6.93	34.29	36.69
8 月	5.52	5.98	-9.56	4.02	-2.72	46.57
9 月	9.61	8.78	-12.33	6.75	64.33	46.09
10 月	11.36	11.75	-21.67	2.42	29.88	14.24
11 月	9.54	9.78	-26.98	5.53	18.65	23.86
12 月	17.05	18.46	-21.22	5.2	5.05	63.97
93 年 1-5 月	14.44	15.60	-9.70	5.46	-0.44	70.07
1 月	-1.00	0.2	-14.91	-0.24	-32.81	63.68
2 月	29.95	31.17	14.82	9.75	50.3	135.37
3 月	15.94	17.14	-11.45	4.74	6.88	73.60
4 月	13.45	14.65	-11.96	2.29	-0.91	57.08
5 月	16.56	17.36	-5.94	10.08	9.37	54.92

資料來源：經濟部統計處

註：93 年 2 月起資料基期由 85 年調整為 90 年。

2、累計今年 1-5 月以資訊電子工業成長 22.65%最為耀眼

- (1) 依製造業四大行業觀察，93 年 5 月份製造業生產較上年同月增加 17.36%，其中以資訊電子工業較上年同月增加 24.82%最多、化學工業增加 16.02%次之、金屬機械成長與民生工業則分別增加 14.79%、3.12%。
- (2) 由於全球景氣復甦力道增強，累計 93 年 1-5 月製造業生產較去年同期增加 15.60%。隨外銷訂單屢創佳績，資訊電子業增加 22.65%；在大陸化纖產品需求增加與原油價格維持高檔影響下，化學工業 1-5 月生產較去年同期增加 16.85%；而金屬機械工業亦因大陸需求強勁，加上國內景氣回溫，1-5 月較去年同期增加 11.44%，另民生工業則因紡織業在市場削價競爭之影響，微幅增加 0.91%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年（月）	製造業 生產	以四大行業分				以輕重工業分	
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	輕工業	重工業
90 年	-8.36	-13.7	-11.65	2.03	-8.11	-9.49	-7.94
91 年	9.39	9.36	17.84	7.29	-4.78	-2.54	13.73
92 年	7.38	5.16	11.69	9.4	-3.22	0.22	9.59
2 月	10.6	13.52	13.97	10.74	-5.65	-1.65	14.62
3 月	4.37	8.38	6.7	1.26	-1.31	-0.43	5.95
4 月	2.71	9.26	5.56	-0.27	-4.33	-3.14	4.6
5 月	-1.69	-2.51	-1.18	4.4	-9.76	-6.77	-0.12
6 月	3.02	1.53	0.45	13.65	-7.33	-1.92	4.51
7 月	5.91	2.26	6.34	13.58	-1.41	2.08	7.08
8 月	5.98	-1.05	12.9	9.56	-6.29	-2.58	8.66
9 月	8.78	3.33	18.67	7.14	-4.59	0.94	11.13
10 月	11.75	5.59	20.59	9.98	-0.94	4.78	13.79
11 月	9.78	2.19	18.31	11.37	-3.02	1.57	12.13
12 月	18.46	9.71	26.55	22.48	4.69	9.26	21.22
93 年 1-5 月	15.60	11.44	22.65	16.85	0.91	5.14	19.11
1 月	0.2	-8.51	8.5	4.05	-14.28	-11.28	3.84
2 月	31.17	28.47	35.3	24.86	20.39	24.48	33.06
3 月	17.14	12.05	23.92	19.81	0.02	4.21	21.14
4 月	14.65	11.32	20.17	14.65	-0.13	3.8	17.89
5 月	17.36	14.79	24.82	16.02	3.12	9.25	21.49

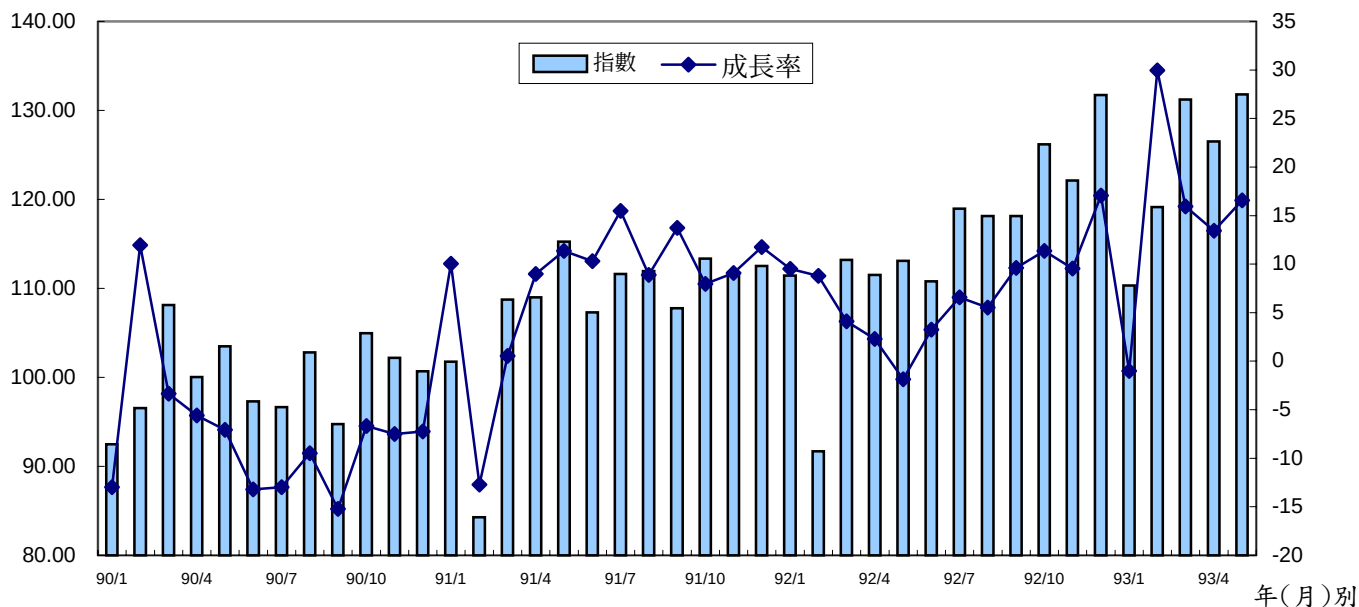
資料來源：經濟部統計處、行政院主計處

註：93 年 2 月起資料基期由 85 年調整為 90 年。

指數

圖2-2-1 工業生產

年增率(%)



年增率

圖2-2-2 製造業生產年增率

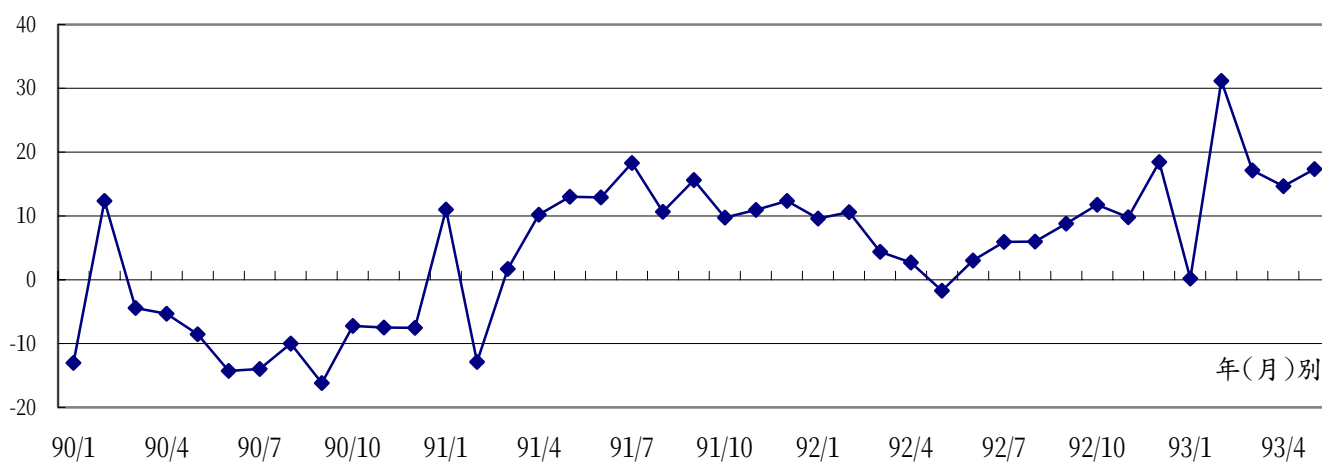
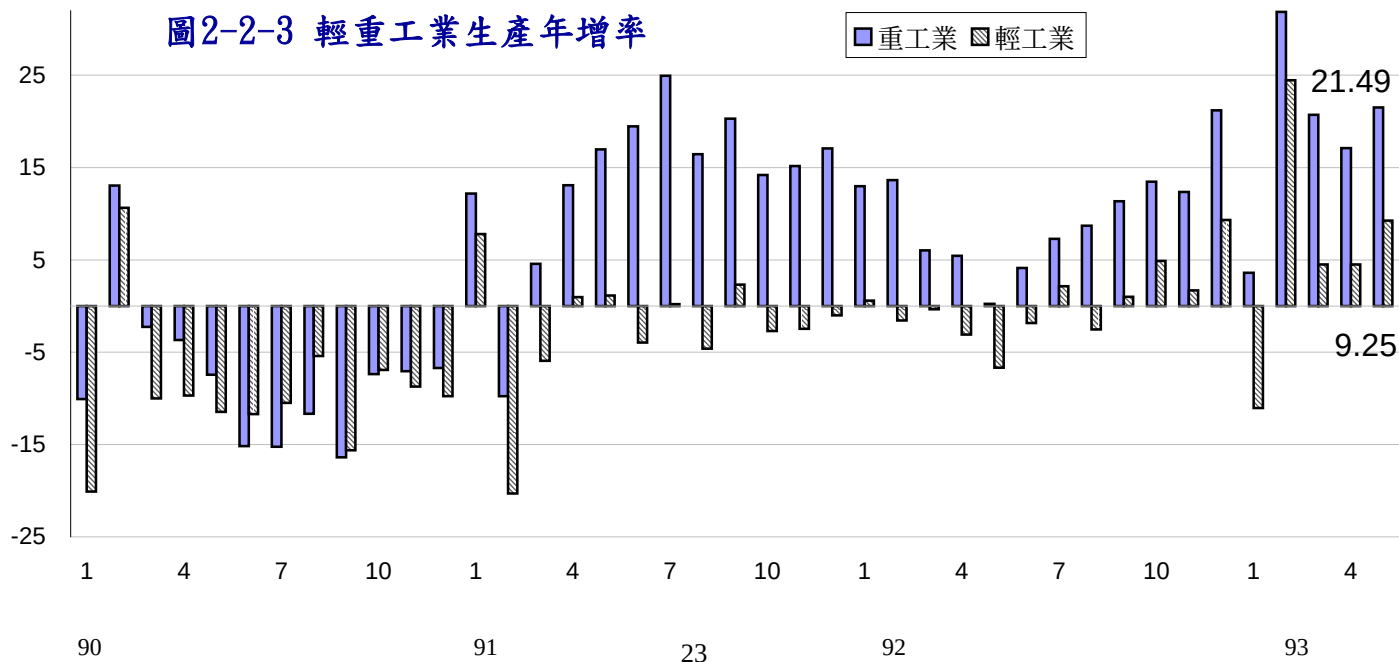


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、今年 1-5 月 24 個中業別以電子零組件業成長最多

在製造業二十四個中業別中，茲就主要行業列表說明如下：

- (1) 國際大廠隨景氣加溫下，持續釋出委外代工訂單，電子零組件業 5 月較上年同期大幅增加 36.35%，累計 93 年 1 至 5 月與上年同期比較成長 35.53%，各項產品以主動驅動式液晶顯示元件、晶圓代工、構裝 IC、電容器等增加較多。另外，電力機械器材與設備業受惠於房地產拉抬、家電通路商促銷之影響，電機與線纜需求擴張下，5 月產量較去年同月增加 12.50%。
- (2) 機械設備業係因工廠機械設備因景氣轉好需求增加，及國內大廠積極強化研發能量，有效擴展海外市場影響，93 年 5 月較上年同月增加 18.66%，累計今年 1-5 月較去年同期增加 19.95%；運輸工具業受國內消費面增強及汽車零組件旺季效應持續發酵影響，今年 5 月較去年同月增加 26.03%。
- (3) 景氣回升態勢明顯，用油量上升，加上油品拓展外銷順暢，促使 93 年 5 月石油及煤製品業成長 26.64%，93 年 1-5 月也較去年增加 28.22%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

大業別	中業別	93 年 5 月 較上年同月增加	93 年 1-5 月 較上年同期增加
資訊電子工業	電子零組件	36.35①	35.53①
	電力機械器材及設備	12.50	13.66
金屬機械工業	金屬基本工業	8.62	6.62
	運輸工具業	26.03③	14.34
化學工業	機械設備業	18.66	19.95③
	石油及煤製品業	26.64②	28.22②
	化學材料業	16.57	15.09
民生工業	造紙業	9.08	5.58
	紡織業	3.11	0.76

資料來源：同表 2-2-1。

註：①②③分別為增長幅度最高前三者。

4、93 年 1-5 月建商申請建照執照較上年同期增加 70.07%

- (1) 93 年 5 月房屋建築業較上年同月增加 9.37%，其中住宅用、商業用及工業用申請核發使用執照分別增加 75.92%、27.07%及 0.29%，辦公用、學校與醫院用則分別減少 78.13%及 0.67%；累計 1-5 月較去年同期減少 0.44%。
- (2) 建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，5 月成長 54.92%，主因房地產景氣回春及低利優惠房貸帶動，申請案大幅增加所致。以今年 1-5 月累計觀察，申請核發建照執照面積亦較去年同期增加 70.07%。

(三) 商業

1、受到全球景氣持續回溫的影響，民間消費市場熱絡，93年1-3月份商業營業額較上年同期增加9.62%。

在全球景氣持續回溫及民間消費意願提升的帶動下，93年3月份商業營業額為8,007億元，較上年同月大幅增加8.61%。其中以批發業在進出口持續熱絡的帶動下成長9.87%最多，零售業及餐飲業分別成長6.24%及3.71%。累計1-3月商業營業額為23,534億元，較上年同期成長9.62%，其中以餐飲業增加10.90%最多，零售及批發業亦分別增加9.72%及9.52%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元;%

(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
88年	78,388	9.66	18,027	5.86	29,912	9.36	2,304	11.0
89年	87,370	10.91	59,212	13.37	25,152	5.55	3,006	10.52
90年	81,553	-6.66	54,264	-8.36	24,651	-1.99	2,638	-12.25
91年	85,878	5.30	57,325	5.64	25,920	5.15	2,633	-0.17
92年	89,272	3.95	59,545	3.87	27,064	4.41	2,663	1.13
	7,487	8.64	4,924	8.97	2,332	8.56	231	2.78
2月	6,608	3.74	4,389	6.79	2,005	-1.10	214	-7.80
3月	7,372	3.44	4,977	4.30	2,184	2.34	211	-4.49
4月	7,124	1.77	4,781	2.24	2,152	1.74	191	-8.34
5月	6,852	-2.90	4,538	-2.71	2,133	-1.85	181	-17.36
6月	7,148	0.88	4,698	-0.84	2,236	5.47	214	-5.98
7月	7,570	4.67	4,948	3.02	2,383	8.18	239	5.48
8月	7,585	5.85	5,051	5.85	2,285	5.28	250	11.34
9月	7,807	6.41	5,258	6.10	2,324	7.06	225	7.21
10月	7,962	5.98	5,386	5.39	2,349	7.21	226	7.62
11月	7,872	5.47	5,282	4.27	2,361	7.94	229	8.45
12月	8,247	7.98	5,551	8.00	2,444	7.23	252	15.54
93年1-3	23,534	9.62	15,650	9.52	7,156	9.72	728	10.90
1月	7,938	6.01	5,078	3.11	2,583	10.76	277	19.89
2月	7,589	14.85	5,105	16.33	2,252	12.31	232	8.31
3月	8,007	8.61	5,467	9.87	2,320	6.24	219	3.71

資料來源：財政部統計處、經濟部統計處。

註：自92年5月起商業動態調查之業別依中華民國標準分類（第七次修訂）辦理，往後商業係指批發業、零售業及餐飲業等三個中業別，國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別。

2、93 年 1-3 月份批發業以綜合商品業營業額成長 21.62%居冠。

(1) 批發業占商業營業額比重約三分之二，93 年 3 月份較上年同月增加 9.87%，其中以綜合商品業增加 23.95%最多。

(2) 93 年 1-3 月份較上年同期增加 9.52%，各業中以綜合商品業增加 21.62%最多，汽機車及其零配件用品業增加 14.38%次之。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	93 年 3 月 較上年同月增減率	93 年 3 月 較上月增減率	93 年 1-3 月 較上年同期增減率
合計	9.87	7.10	9.52
機械器具業	13.30	4.44	14.25
綜合商品批發業	23.95	5.03	21.62
建材業	9.13	10.97	4.87
布疋衣著服飾品業	4.03	8.77	3.65
家庭電器設備及用品業	1.30	11.38	-2.28
食品什貨業	1.25	6.86	2.75
汽機車及其零配件用品業	10.71	15.75	14.38
其他	6.76	6.38	6.81

資料來源：經濟部統計處

3、93 年 1-3 月份零售業中以汽機車及其零配件用品業成長 18.00%最多；綜合商品零售業營業額以連鎖式便利商店營業額成長 12.83%，最為亮麗。

(1) 零售業占商業營業額比重約三分之一，93 年 1-3 月份較上年同月成長 9.72%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加 18.00%最多，家庭電器設備及用品業增加 16.32%次之。

(2) 3 月份綜合商品零售業受到總統大選及選後紛爭影響，僅較上年同月微增 1.03%；93 年 1-3 月綜合商品零售業營業額較上年同期增加 4.62%，其中以連鎖式便利商店營業額較上年同期成長 12.83%最多。

表 2-3-3 綜合商品零售業營業額變動概況

單位：億元；%

行業別	93 年 3 月 較上年同月增減率	93 年 3 月 較上月增減率	93 年 1-3 月 較上年同期增減率
綜合商品零售業	1.03	-3.87	4.62
百貨公司	-4.64	-16.82	7.10
超級市場	4.89	3.94	4.47
連鎖式便利商店	9.15	-0.37	12.83
零售式量販店	-3.16	-0.41	-5.67
其他	1.23	3.12	3.81

資料來源：經濟部統計處

4、93 年 1-3 月份餐飲業營業額為 728 億元，較上年同期成長 10.90%。

93 年 1-3 月份餐飲業營業額為 728 億元，較上年同期增加 10.90%，其中以餐館業增加 12.01%最為突出。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：億元；%

業別	93 年 3 月 較上年同月增減率	93 年 3 月 較上月增減率	93 年 1-3 月 較上年同月增減率
餐飲業	3.71	-5.64	10.90
餐館業	3.62	-6.43	12.01
飲料店業	1.77	-2.70	2.32
其他	13.12	9.27	7.05

資料來源：經濟部統計處

5、展望未來

隨國內外景氣持續復甦，應可提振國內消費，商業活動亦可望好轉。

(四) 貿易

1、國內外景氣持續復甦，外貿穩健成長

- (1) 受惠於全球景氣復甦力道增強，93 年 5 月出口值 157.1 億美元，進口值 145.0 億美元，分別較上年同月增加 39.5%與 52.5%。
- (2) 93 年 1-5 月出口值 695.3 億美元，較上年同期增加 25.9%；進口值 654.1 億美元，較上年同期大幅增加 34.2%。
- (3) 93 年 1-5 月出超 41.2 億美元，較上年同期減少 36.3%，其中對大陸及香港出超 186.7 億美元，對日則呈入超 115.7 億美元。

表 2-4-1 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(%)	
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
91年	130,641.5	6.3	112,530.1	4.9	18,066.7
92年	144,240.1	10.4	127,258.4	13.1	16981.7
1月	10,066.9	4.0	9,495.6	29.1	571.3
2月	9,824.7	22.2	8,409.0	28.9	1,415.7
3月	12,617.2	10.2	10,912.7	7.4	1,704.5
4月	11,469.4	5.6	10,427.6	7.1	1,041.8
5月	11,266.9	2.1	9,511.6	0.8	1,755.3
6月	11,607.8	3.4	10,298.7	7.1	1,309.0
7月	11,639.3	4.5	10,365.0	-2.6	1,274.3
8月	12,300.8	13.0	10,397.3	14.3	1,903.5
9月	12,558.1	11.6	10,978.7	4.1	1,579.4
10月	13,112.8	14.2	10,895.0	6.9	2,217.8
11月	13,825.0	16.2	12,386.9	32.6	1,438.1
12月	14,037.5	20.6	13,191.3	33.4	846.2
93年1-5月	69,531.8	25.9	65,413.1	34.2	4,118.7
93年1月	11,806.4	17.4	10,569.5	11.3	1,236.9
2月	13,191.8	34.3	13,151.9	56.4	39.9
3月	14,752.1	17.0	14,080.8	29.0	671.3
4月	14,074.5	22.8	13,108.5	25.7	966.0
5月	15,707.0	39.5	14,502.4	52.5	1,204.6

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、93年5月我對主要國家地區出、進口皆大幅成長，大陸（含香港）則為我出、進口成長率的第一位地區。

（1）93年5月我對主要國家（地區）出口皆為兩位數成長，其中對大陸及香港成長逾五成達55.2%，對東協五國出口成長為49.6%。

（2）93年5月我對主要國家（地區）進口中，除對東協五國成長未逾五成（34.2%）外，其餘均逾五成，其中以自大陸及香港成長達71.8%最為顯著。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：億美元；%

		香港及大陸	美國	日本	歐洲	東協五國
出 口	92年成長率	22.1	-3.1	-0.5	10.2	8.9
	93年5月成長率	55.2	23.5	16.6	34.1	49.6
	93年1-5月金額	257.0	108.2	53.9	96.4	77.2
	93年1-5月比重	37.0	15.6	7.7	13.9	11.1
	93年1-5月成長率	40.2	5.9	12.1	23.8	40.0
進 口	92年成長率	31.0	-7.0	19.6	10.9	5.4
	93年5月成長率	71.8	64.1	50.3	57.8	34.2
	93年1-5月金額	70.3	87.8	169.6	83.7	80.0
	93年1-5月比重	10.7	13.4	25.9	12.8	12.2
	93年1-5月成長率	51.2	39.1	38.0	36.2	18.4

資料來源：財政部

註：東協五國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國。

3、從商品貿易結構觀察，5月份農工原料、資本設備及消費品的進口皆為正成長，其中資本設備較上年同月增加66.0%，漲幅最大，顯示目前企業投資活動已轉趨活絡。

（1）93年5月工業產品出口較上年同月增加39.9%，其中占出口總額76.5%的重化工業產品，較上年同月增加46.0%，主要係電子產品、光學器材、機械及鋼鐵等出口成長。

（2）進口貿易結構方面，隨景氣復甦態勢明朗，廠商資本支出擴增與出口引申需求增加，國際原物料價格上漲，5月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成長，分別較上年同月大幅增加66.0%、

53.3%及24.1%，顯示目前企業投資活動已逐漸轉趨活絡。

表 2-4-3 93 年 5 月貿易結構

單位：百萬美元；%

出 口		農產品	農產加工品	工業產品		
					重化工業 產品	非重化工 業產品
	金額	37.8	181.6	15,487.6	12,013.7	3,473.9
	構成比	0.2	1.2	98.6	76.5	22.1
進 口	成長率	1.1	22.3	39.9	46.0	22.0
		資本設備	農工原料	消費品		
	金額	2,783.7	10,500.8	1,217.9		
	構成比	19.2	72.4	8.4		
	成長率	66.0	53.3	24.1		

資料來源：財政部

4、就產品別觀察，5 月份主要產品出進口均呈正成長，其中以光學照相、計量、醫療等器材成長 106.2%，表現最佳。

(1) 93 年 5 月前五大出口產品均呈正成長，其中以光學照相、計量、醫療等器材較去年月期成長 106.2%，表現最佳。

(2) 93 年 5 月前五大進口產品均呈正成長，其中以鋼鐵及其製品較去年月期成長 97.2%增幅最大。

(3) 累計 1-5 月五大出、進口產品中除資訊與通信產品為衰退外其餘皆為負成長，其出、進口分別較上年同期衰退 0.3%及 11.0%，

表 2-4-4

93 年 5 月產品結構

單位：億美元；%

	出口				進口			
	5 月 成長率	1- 5 月 金額	1-5 月比 重	1-5 月成 長率	5 月 成長率	1- 5 月 金額	1-5 月 比重	1-5 月 成長率
電子產品	49.9	159.0	22.9	41.0	56.3	124.2	19.0	31.2
鋼鐵及其製品	35.5	44.9	6.5	19.8	97.2	41.5	6.3	65.9
資訊與通信 產品	22.3	55.9	8.0	-0.3	18.7	22.3	3.4	-11.0
機械	37.3	47.3	6.8	23.8	52.9	63.0	9.6	49.1
光學照相、計 量、醫療等器材	106.2	45.0	6.5	105.7	44.6	29.3	4.5	61.2

資料來源：財政部

（五）外銷接單

1、93 年 5 月外銷接單較上年同期成長 25.88%

- (1)受到國際景氣持續升溫及對外貿易動能強勁與上年同期適逢 SARS 比較基期較低的影響，93 年 5 月份外銷訂單金額達 172.5 億美元，創下歷年單月次高，較上年同月成長 25.88%。
- (2)93 年 1 至 5 月外銷訂單共 815.0 億美元，較上年同期增加 166.2 億美元，成長 25.61%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：百萬美元；%

外銷接單	90 年	91 年	92 年	93 年 5 月	93 年 1-5 月
金額	135,714	150,952	170,028	17,253	81,499
年增率	-11.54	11.23	12.64	25.88	25.61

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、電子產品、資訊與通信產品及基本金屬製品為主要接單出口貨品；精密儀器產品則成長 150.85%表現突出。

- (1) 93 年 5 月各類主要接單貨品，前三大接單出口貨品（電子產品、資訊與通信產品及基本金屬製品）外銷接單金額比重合計為 48.11%，其中電子產品受惠於無線及數位消費性電子產品強勁成長，加上國外市場需求大增帶動下，較上年同期增加 51.33%；資訊與通信產品在筆記型電腦訂單不斷湧入下，較上年同期成長 4.34%，基本金屬製品受到大陸市場需求強勁的影響，較上年同期增加 29.99%。而精密儀器產品在面板產業需求不減及大陸地區市場高度需求的帶動下，較上年同期成長 150.85%，表現最為亮麗。
- (2) 93 年累計 1-5 月，計有電機產品與精密儀器產品在數位相機及液晶面板等需求激增的影響下，接單分別較上年成長 80.84%及 129.30%，表現最為亮麗，電子產品次之，較上年成長 46.66%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	93 年 5 月 接單金額	與上年同月相較 增減率	93 年 1-5 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
電子產品	3,859	51.33	17,640	46.66
資訊與通信產品	2,834	4.34	14,885	12.94
紡織品	1,196	5.56	5,575	3.55
基本金屬製品	1,608	29.99	7,661	25.04
機械	1,001	22.52	4,756	27.75
電機產品	668	55.35	3,682	80.84
精密儀器、鐘錶、樂器	1,179	150.85	4,242	129.30
塑膠、橡膠及其製品	998	36.53	4,475	24.51

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

3、93 年 5 月主要接單地區以香港（含大陸）成長幅度最大，有 47.13% 增幅；美國仍為我最主要接單來源地，前五月比重達 27.54%。

(1) 93 年 5 月我國主要接單地區以香港（含大陸）訂單成長幅度最大，較上年同月增加 47.13%，其中以精密儀器產品增加 5.4 億美元為最多，電子產品增加 2.6 億美元次之，另以國家別觀察，英國接單成長幅度最大，達 111.36%，金額為 5.77 億美元；美國仍為我最主要接單來源，接單金額達 51.02 億美元，占我外銷接單總額的 29.57%，成長率為 30.59%，其中以電子產品增加 6.0 億美元為最多。

(2) 累計 93 年 1-5 月，美國仍為我最主要接單來源，接單金額達 224.41 億美元，占我外銷接單總額的 27.54%，成長率為 19.44%，香港（含大陸）地區次之，接單金額達 188.05 億美元，成長率為 33.05%。

表 2-5-3 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

單位：百萬美元；%

地區別	93 年 4 月 接單金額	與上年同月相 較增減率	93 年 1-4 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
美國	5,004	19.43	17,339	16.51
香港（含大陸）	4,072	37.20	14,441	29.31
日本	1,649	19.93	5,973	19.53
歐洲	2,866	46.15	10,218	31.17

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六) 投資

1、93 年國內投資將由 92 年的負成長 1.60% 轉為成長 13.79%

根據主計處 93 年 5 月最新預測，93 年國內投資可望由去年的負成長 1.60%，轉為正成長 8.72%，其中，

- 民間固定投資在光電、半導體等主要領導廠商籌建新廠的挹注下，預測 93 年第 1 季實質成長 21.72%，全年將可由 92 年的負成長轉為成長 22.9%。
- 政府投資受擴大公共建設計畫等財經擴張政策的激勵，預測 93 年第 1 季政府固定投資成長 0.23%，全年政府投資可望轉為成長 0.10%。
- 公營事業固定投資則因主要事業單位民營化在即，擴充速度緩慢，續呈負成長 8.41%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額（按 85 年價格計算）

單位：%，新台幣億元

	民間投資		公營事業投資		政府投資	
	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
89 年	15.7	15,656	-3.5	2,309	-4.7	4,855
90 年	-29.2	11,089	4.1	2,403	-4.8	4,624
91 年	2.5	11,367	-2.3	2,347	-13.1	4,016
92 年	-0.7	11,287	-5.5	2,217	-1.8	3,943
第四季	11.9	3,455	-6.1	885	3.2	1,177
93 年	22.9	13,875	-8.4	2,031	0.1	3,947
第一季	21.7	3,038	-12.1	306	0.2	791
第二季	29.1	3,276	-7.2	441	0.9	967
第三季	23.8	3,462	-8.6	466	-0.2	1,017
第四季	18.6	4,099	-7.5	818	-0.4	1,173

資料來源：同表 2-1-1。

2、93 年 1 至 5 月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達 2,559.16 億元，達成年度預定目標的 54.81%

93 年 1 至 5 月兩兆雙星產業新增投資金額為 2,559.16 億元，達成年度預定目標金額 4,669 億元的 54.81%。其中，半導體、影像顯示、數位內容

與生物技術產業新增投資金額分別為 1,494.00 億元、937.59 億元、66.23 億元與 61.34 億元，達成率分別為 54.93%、58.93%、61.32%與 24.54%。

表 2-6-2 經濟部 92 年 1 至 5 月促進民間兩兆雙星產業新增投資概況

行業別	93 年預估目標	1 至 5 月新增		
	金額（億元）	件數	金額（億元）	達成率（%）
半導體	2,720	91	1,494.00	54.93
影像顯示	1,591	24	937.59	58.93
數位內容	108	55	66.23	61.32
生物技術	250	39	61.34	24.54
總計	4,669	209	2,559.16	54.81

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、93 年 1 至 5 月本部新增民間重大投資，達成年度預定目標 64.72%

累計 93 年 1-5 月新增民間重大投資計 1,756 件，金額為 5,606.31 億元，達成年度預定目標的 64.72%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 3,284.84 億元。

表 2-6-3 經濟部 93 年度民間新增投資概況

行 業 別	93年預估目標	93年1至5月累計新增	
	金額（億元）	金額（億元）	達成率（%）
金屬機電業	960.00	708.72	73.83
電子資訊業	5,091.00	3,284.84	64.52
民生化工業	1,920.00	1,235.39	64.34
技術服務業	432.00	241.56	55.92
電力供應業	30.0	58.80	196.00
批發、物流業	229.00	77.00	33.62
總 計	8,662.00	5,606.31	64.72

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

4、1 至 4 月僑外直接投資較上年同期增加 60.45%

受到國內景氣回升態勢確立、以及去年國際招商政策已見成效的影響，4 月份我國僑外投資呈正成長，件數及金額分別為 118 件及 4.2 億美元，較

上年同期增加 34.09%及 199.58%，累計 1 至 4 月核准僑外直接投資金額為 11.87 億美元，較上年同期增加 60.45%。

其中，電子電器製造業（34.82%）、批發零售業（23.25%）、金融保險業（16.07%）、機械製造業（5.54%）及木竹藤柳製造業（3.79%）等，為 93 年 1 至 4 月我國僑外投資的前五大業別，約占同期僑外投資總額的 83.47%。

我國吸引外人投資的方式除了僑外投資外，亦靠國內、外金融市場募集資金。依據財政部證期會統計，93 年 1 至 5 月國內公開發行公司發行海外公司債及海外存託憑證的籌資額分別為 30.09 億美元與 18.98 億美元，外資淨匯入金額則達 63.23 億美元。

表 2-6-4 外資投入概況

單位：億美元

	僑外投資 總額	外資投入股市 淨匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
91 年	32.71	15.78	43.97	75.03
92 年	35.75	232.44	103.36	106.27
1 月	2.10	6.71	4.95	7.54
2 月	0.82	-1.25	2.01	8.60
3 月	3.08	6.38	--	--
4 月	1.39	3.91	--	2.40
5 月	2.61	20.54	19.39	5.95
6 月	1.66	25.30	9.57	4.70
7 月	3.48	31.77	17.28	23.38
8 月	3.48	46.26	3.64	15.17
9 月	3.23	34.17	21.27	14.65
10 月	2.70	45.88	19.44	8.28
11 月	5.24	4.16	1.04	4.04
12 月	5.95	8.61	4.77	14.06
93 年 1 月	1.80	40.85	5.59	7.43
2 月	1.74	22.31	2.49	9.78
3 月	4.14	28.49	--	1.85
4 月	4.18	2.79	--	6.15
5 月	--	-31.19	10.9	4.88

資料來源：經濟部、財政部。

(七) 物價

1、93 年 5 月份 CPI 上漲 0.89%、WPI 上漲 6.76%

93 年 5 月份消費者物價總指數 (CPI) 較上年同月上漲 0.89%，主要係因肉類、水果價位相對去年處於較高水平，加上油價調高。躉售物價總指數 (WPI) 因原油、金屬產品及其製品、化學材料等價格仍處高檔，加動植物產品及調食品類等價格持續上揚，較上年同月上漲 6.76%。其中，國產內銷物價指數與進口物價指數分別上漲 10.30%與 8.55%，出口物價指數上揚 0.50%。

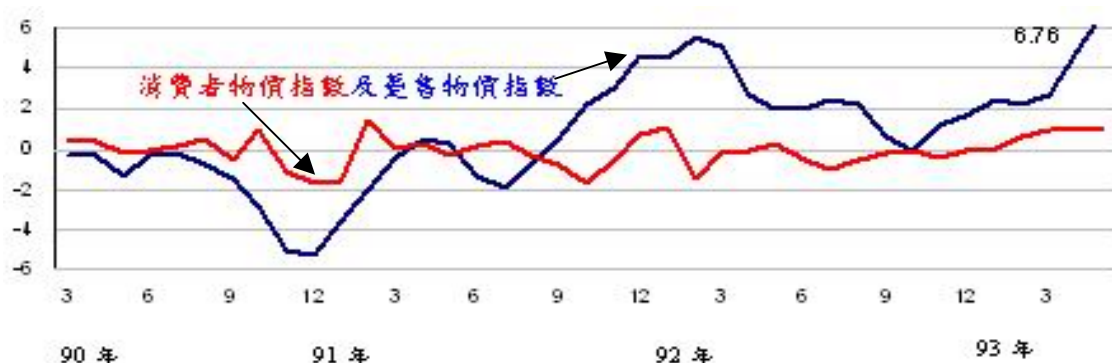


表 2-7-1 物價變動

單位：%

年 (月)	消費者物價年增率			躉售物價年增率			
		不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類		國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
90 年	-0.01	0.08	1.17	-1.33	-2.57	-1.24	0.34
91 年	-0.20	0.69	-0.38	0.06	0.95	0.41	-1.46
92 年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
第 1 季	-0.20	-0.60	-0.64	5.06	6.54	9.42	-0.53
第 2 季	-0.11	-0.56	-0.41	2.18	3.22	4.24	-0.77
第 3 季	-0.60	-0.69	-0.44	1.77	2.84	3.77	-1.07
第 4 季	-0.19	-0.57	-0.30	0.92	2.99	3.31	-3.74
93 年(f)	0.80			4.10			
1 月	0.01	0.38	0.83	2.47	4.09	4.34	-1.28
2 月	0.65	-0.03	-0.09	2.20	6.30	2.32	-2.68
3 月	0.89	0.01	0.01	2.71	6.04	4.02	-2.55
4 月	0.91	0.12	0.19	4.85	8.86	6.40	-1.39
5 月	0.89	0.64	0.39	6.76	10.30	8.85	0.50
累計平均	0.66	0.22	0.27	3.80	7.12	5.17	-1.49

資料來源：行政院主計處。

2、服務類價格指數上升 0.39%，商品類價格指數則續升 1.33%

今年消費者物價較於去年前五個月，呈現上揚趨勢，1-5 月份平均較上年同期上漲 0.66 個百分點，其中商品類上漲 1.01%，服務業上漲 0.27%。

93 年 5 月消費者物價指數成長 0.89%，其中商品類價格指數上揚 1.33%，服務類價格指數則上升 0.39%。商品類價格指數因股市交易熱絡，引申對非耐久性消費品價格需求增強而上揚。服務類價格指數雖有房租續降，但在油價調升致交通服務價格續漲、病房費調升致醫藥保健價格上揚上漲之交互影響效果而呈微升。

3、進出口物價指數均呈上揚走勢

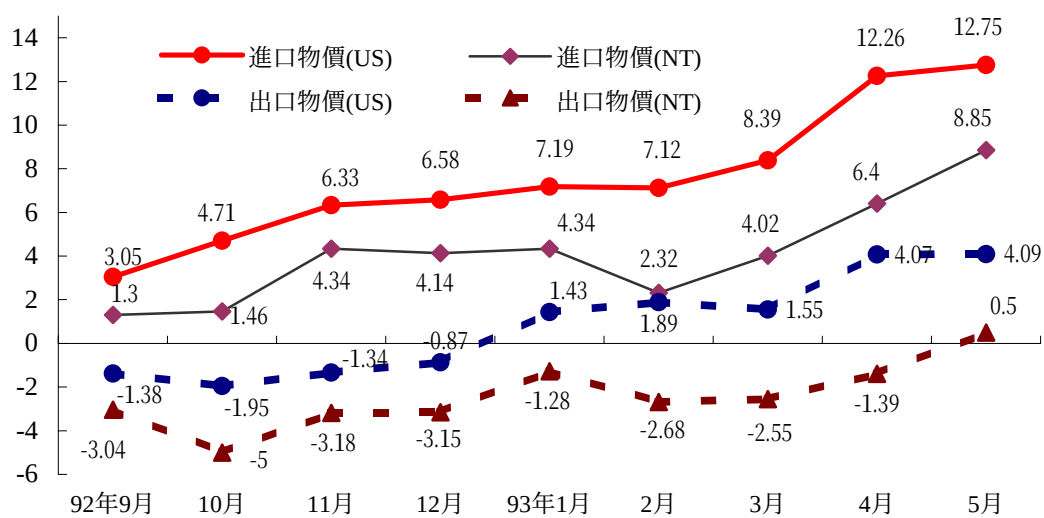
受到原油、鋼品、砂、碎石、原油及化學材料等原料價格上升的影響，躉售物價指數持續成長，93 年 5 月成長 6.76%，為一年來的新高水準。其中，以新台幣計價之進口物價指數上漲 8.55%，而出口物價指數因基本金屬及其製品、動植物產品、塑化製品等價格上揚，及電機及其設備類價格跌幅縮小的影響，微升 0.50%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數與出口物價指數則分別上漲 12.75%與 4.09%。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率 單位：%

	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通服務
92 年						
第 1 季	-0.20	0.12	-3.05	-0.61	-1.55	-0.98
第 2 季	-0.11	0.15	-3.42	-0.41	-1.07	-0.80
第 3 季	-0.59	-0.73	-3.73	-0.45	-1.16	-0.73
10 月	-0.05	0.34	-3.38	-0.50	-0.97	-0.80
11 月	-0.45	-0.56	-2.77	-0.28	-0.96	-0.20
12 月	-0.06	0.00	-3.28	-0.12	-0.81	-0.14
93 年						
1 月	0.01	-0.75	-2.96	0.84	0.69	-0.02
2 月	0.65	1.27	-2.88	-0.09	-0.79	0.23
3 月	0.89	1.70	-2.78	0.01	-0.66	0.10
4 月	0.91	1.58	-1.81	0.19	-0.65	0.12
5 月	0.89	1.33	-1.36	0.39	-0.65	0.48
1-5 月平均	0.66	1.01	-2.36	0.27	-0.42	0.18

資料來源：同表 2-7-1。

圖 2-7-1 進出口物價指數變動率（%）



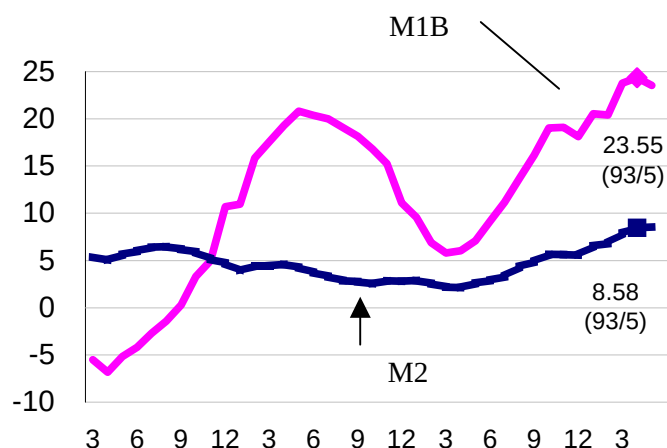
資料來源：同表 2-7-1。

(八) 金融

1、5 月 M2 年增率 8.58%，突破央行目標區上限 6.5%

93 年 5 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 26.94%、23.55% 及 8.58%。

受到經濟快速成長，第一季經濟成長率高達 6.28%，第二季預測亦可達 6.77%，致使銀行放款與投資增加，使得 M1A（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)，而 M1B（M1A 加上個人活期儲蓄存款）的年增率，較上月下降，主要是股市表現欠佳所致；M2 受銀行放款與投資成長、以及外資持續匯入等因素影響，年增率持續攀升至 8.58%，為三年來的新高，並且是連續第五個月突破央行 6.5% 的目標區上限，反映貨幣供給寬鬆。

表 2-8-1 金融指標

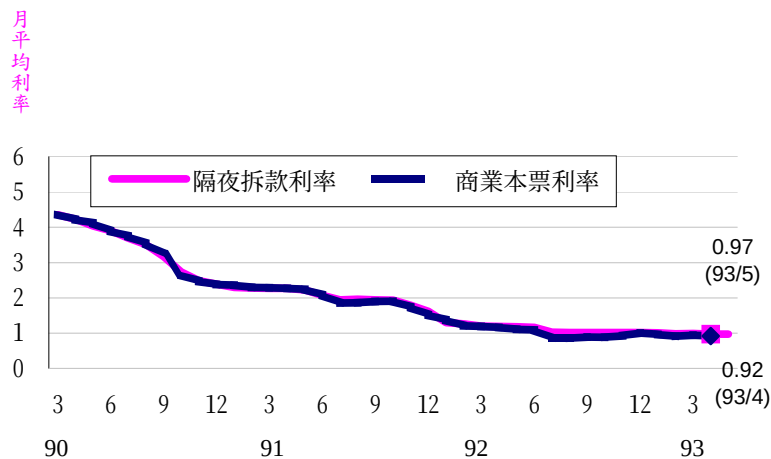
年 (月)	貨幣供給額 (M2) 及債券型		貨幣供給額 (M1A) 年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B) 年增率 (%)	新台幣兌美 元年 (月) 平均匯率	金融業 隔夜拆款 利率
	基金(淨額)年 增率(%)	(M2) 年增率 (%)				
91 年	5.65	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92 年	5.25	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
6 月	4.32	2.99	6.62	9.16	34.62	1.16
7 月	4.46	3.36	8.44	11.16	34.42	1.03
8 月	5.47	4.34	10.30	13.69	34.34	1.02
9 月	6.18	4.88	12.67	16.16	34.00	1.02
10 月	7.20	5.66	18.13	19.04	33.90	1.02
11 月	7.49	5.61	19.52	19.09	34.05	1.02
12 月	7.48	5.55	18.53	18.10	34.06	1.03
93 年平均	9.07	7.42	22.43	22.28	33.35	0.98
1 月	8.28	6.53	22.10	20.56	33.69	1.01
2 月	8.56	6.80	18.56	20.42	33.23	0.98
3 月	9.50	7.89	23.41	23.75	33.31	0.99
4 月	9.94	8.47	25.64	24.39	33.01	0.97
5 月	10.20	8.58	26.94	23.55	33.50	0.97

資料來源：中央銀行

2、銀行體系資金仍屬寬鬆

貨幣市場方面，銀行體系資金仍寬鬆，市場利率仍持續處於低檔。

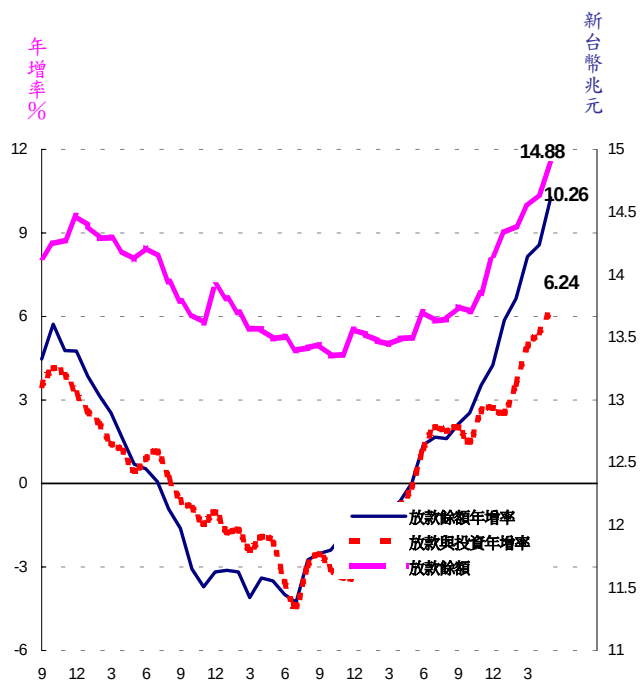
5 月金融業隔夜拆款利率與 4 月的商業本票利率分別為 0.97% 與 0.92%，分別較上月微幅下跌 0.005 個百分點與 0.02 個百分點。



3、主要金融機構放款與投資持續增加

93 年 5 月主要金融機構放款與投資年增率上升為 6.24%。

93 年 5 月底主要金融機構放款餘額持續增加達 14.88 兆元，創歷史新高，年增率為 10.26%，亦為 87 年 6 月 (8.8%) 以來新高紀錄，其中又以對民營企業的債權達 13.35 兆元，年增率 8.99%，為 87 年 12 月 (7.96%) 以來的新高水準最多。

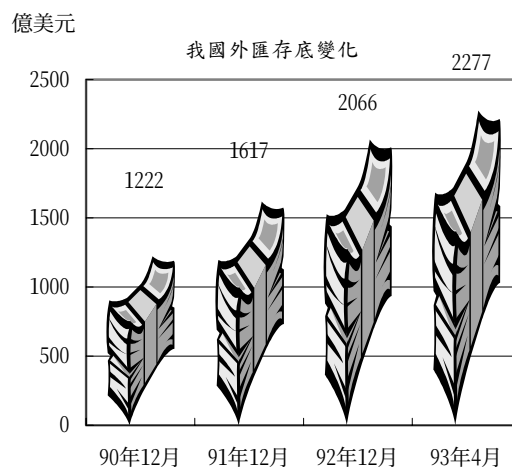


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

4、93 年 5 月底外匯存底為 2,290.03 億美元

93 年 5 月底外匯存底 2,290.03 億美元，較 4 月份增加 13.437 億美元，亦較 92 年底增加 223.71 億美元，主要係因外匯存底收益，以及歐元及日圓對美元升值，以該等幣別持有之外幣資產折成美元後，金額增加所致。

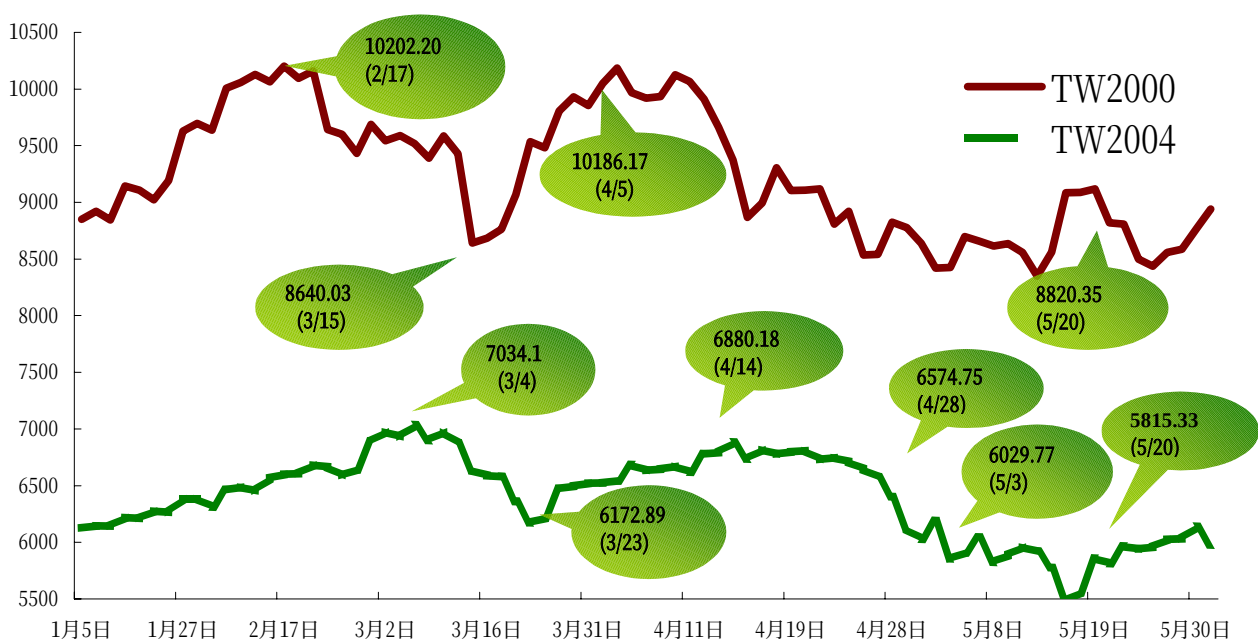


5、93 年 1 至 5 月新台幣兌美元匯率大致呈升值走勢

受到亞洲經濟前景看好下，美元續呈弱勢，1 至 5 月新台幣兌美元平均匯率為 33.35，5 月底以 33.50 作收，較 92 年底的 34.75 升值 3.60%。

6、93 年 5 月底台灣股市加權股價指數為 5977.84 較上年同期上揚 31.21%

受到國內出口暢旺及國內景氣回升的影響下，台灣股票市場 5 月底收盤指數為 5977.84，平均每股市值(總成交值/總股數)為 27.97 元，累計 1 至 5 月成交值週轉率(總成交值/市值)為 98.28 較上年同期的 66.42 顯著成長，顯示股市交投熱絡。



(九) 就業

1、93 年 5 月失業率為 4.41%

- 93 年 5 月民間勞動力為 1,021 萬 4 千人，較上年同期增加 1.91%。
- 93 年 5 月勞動力參與率為 57.59%，較上年同期增加 0.46 個百分點。
- 93 年 5 月就業人數為 976 萬 4 千人，較上年同期增加 2.53%。
- 93 年 5 月失業人數為 45 萬人，較上年同期減少 9.84%。
- 93 年 5 月失業率為 4.41%，較上年同期下降 0.57 個百分點。

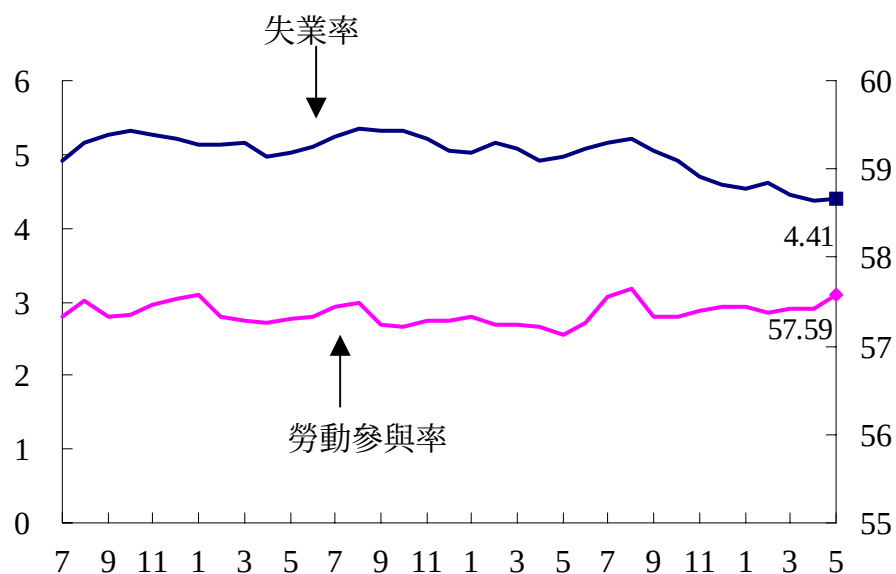
表 2-9-1 就業市場

年(月)	就業人數(萬人)	失業人數(萬人)	失業率(%)
91 年	945.4	51.5	5.17
92 年	957.3	50.3	4.99
1 月	952.4	50.4	5.03
2 月	950.0	51.8	5.17
3 月	951.4	50.9	5.08
4 月	953.5	49.3	4.92
5 月	952.3	49.9	4.98
6 月	954.2	51.2	5.09
7 月	959.3	52.2	5.16
8 月	961.3	52.9	5.21
9 月	958.4	51.0	5.05
10 月	961.2	49.7	4.92
11 月	965.4	47.7	4.71
12 月	968.3	46.5	4.58
93 年 1-當月	971.9	45.5	4.47
1 月	969.7	46.0	4.53
2 月	968.6	46.8	4.61
3 月	971.5	45.2	4.45
4 月	973.2	44.4	4.36
5 月	976.4	45.0	4.41

資料來源：同表 2-1-1。

圖 2-9-1 失業率與勞動力參與率變動趨勢

單位：％



資料來源：同表 2-9-1。

2、國際比較

台灣 5 月失業率為 4.41%，低於香港（7.0%）、美國（5.6%），但較南韓（3.5%）與英國（2.8%）為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：％

	90	91	92	93 年 5 月
台灣	4.6	5.2	5.0	4.4
香港	5.1	7.3	7.9	7.0*
日本	5.0	5.4	5.3	4.7**
南韓	3.8	3.1	3.4	3.5
新加坡	3.3	4.4	4.7	4.5***
美國	4.7	5.8	6.0	5.6
加拿大	7.2	7.7	7.6	7.3
德國	10.0	10.9	10.5	10.3
英國	3.3	3.1	3.1	2.8
法國	8.7	9.0	9.5	9.8**

註：*、**、***分別為 93 年 1 至 5 月、93 年 4 月與 93 年 3 月資料。香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大則為季節調整後資料。

資料來源：同表 2-1-1。

3、93 年 1 至 4 月工業及服務業平均薪資較上年同期增加 1.30%

93 年 4 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 38,965 元，較上月減少 0.58%，但由於今年景氣回溫，使得薪資較去年同月增加 1.30%，其中經常性薪資增加 1.36%。1 至 4 月平均薪資為 48,627 元，較上年同期增加 2.56%，經常性薪資為 35,213 元，亦增加 1.30%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

	工業及服務業					
		製造業			水電燃 氣業	金融及保 險業
		薪資	勞動生產 力指數	單位產出勞動 成本指數		
92 年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	64,693
1 月	73,482	70,268	112.23	159.32	182,223	133,629
2 月	39,555	37,105	117.59	100.88	67,617	58,170
3 月	38,093	35,540	113.01	78.95	67,765	51,185
4 月	38,464	35,623	110.39	80.22	67,601	59,150
5 月	39,019	36,715	110.90	82.48	109,408	54,982
6 月	38,516	35,952	112.91	83.08	66,952	59,175
7 月	39,050	36,772	110.05	79.94	67,233	62,929
8 月	39,913	36,635	115.51	79.81	76,018	58,461
9 月	40,905	36,771	116.78	80.03	108,621	63,375
10 月	38,473	36,060	120.75	72.91	96,261	53,734
11 月	38,328	36,356	122.36	76.28	67,230	54,739
12 月	43,699	41,515	121.69	80.59	115,489	67,266
93 年平均	48,627	46,429	123.53	97.44	95,030	83,647
1 月	76,688	74,298	128.21	172.55	174,715	149,797
2 月	39,802	38,010	123.68	81.06	67,204	62,476
3 月	39,192	36,604	121.81	71.56	70,507	62,517
4 月	38,965	37,051	121.35	74.96	67,695	59,799

資料來源：同表 2-9-1。

三、大陸經濟

(一) 總體經濟

1. 電力短缺制約經濟發展

根據大陸國家統計局資料顯示，大陸電力短缺問題仍未舒緩，煤炭庫存量已連續兩個月（3、4月）在1億噸以下。前5月份，工業用電發電量較去年同期增加16.1%，但工業用電成長更為快速，達5,008億千瓦時，增加19.9%。目前已有24個省、區域電網實施限電措施，其中華東、華中地區情況最為嚴重，部分地區並實施「開三停二」（供電三天、停電二天）、「開三停四」的限電措施。雖然大陸已加速電力建設，預估今年全年發電總裝置容量將成長9.7%，但其中三分之二的容量最快也要至下半年始能發電，對於夏季高峰用電情勢恐緩不濟急，其電力短缺的情勢不僅嚴重影響投資、生產等經濟活動，亦恐將形成輸入性通貨膨脹與另一波盲目投資建設的問題。

2. 大陸公布「中國對外貿易形勢報告（2004年春季）」

1. 2004年對外貿易預測值：

- * 全年貿易總額突破1萬億美元，成長17%；
- * 出口值5,050億美元，成長15%；
- * 進口值4,950億美元，成長約20%；
- * 順差100億美元。

2. 2004年對外貿易發展重要影響因素：

- * 逆差持續擴大，產生貿易失衡問題；
- * 能源、原物料價格上漲及調降出口退稅，影響出口競爭力；
- * 加入WTO市場競爭加劇，對農業等敏感產業形成挑戰；
- * 國際貿易保護主義擡頭，貿易摩擦有增無減。

表 3-1 大陸地區主要經濟統計指標

年（月）別	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	8.0	16.1	8.8	-0.8
2003 年	9.1	28.4	9.1	1.2
2004 年 1-5 月	9.8 (1-3 月)	34.8	12.5	3.3

資料來源：「中國統計年鑑」（2003）、「中國海關統計」；中國大陸「國家統計局」、「中國人民銀行」。

(二) 吸引外資方面

1. 2004 年前 5 月實際利用外資成長 11.34%

1-5 月大陸實際利用外資金額為 259.11 億美元，成長 11.34%，較 2003 年 1.44% 的增幅上升 9.9 個百分點；新批設立外商投資企業 17,359 家，提高 14.39%，協議外資金額為 572.41 億美元，成長 49.76%，較 2003 年的 39.03% 提高 10.73 個百分點。

2. 1-5 月十大外資國／地區實際投資金額比重達 86.65%

十大外資地區實際投資金額依次為：

- | | |
|--------------------|--------------------|
| (1) 香港：81.22 億美元 | (6) 臺灣：13.83 億美元 |
| (2) 維京群島：31.21 億美元 | (7) 開曼群島：11.11 億美元 |
| (3) 韓國：26.72 億美元 | (8) 新加坡：8.18 億美元 |
| (4) 日本：24.02 億美元 | (9) 薩摩亞：5.21 億美元 |
| (5) 美國：18.44 億美元 | (10) 德國：4.48 億美元 |

表 3-2 大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年（月）別	家數	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	34,171	827.68	19.62	527.43	12.51	63.72
2003 年	41,081	1,150.70	39.03	535.05	1.44	46.50
2004 年 1-5 月	17,359	572.41	49.76	259.11	11.34	45.27

資料來源：「中國對外經濟貿易年鑑」、「中國統計年鑑」、中國大陸「國際貿易」月刊。

(三) 對外貿易方面

1. 5 月份出、進口值分別為 448.7 億美元、427.7 億美元，順差 21 億美元，為今年以來首次單月順差

- 1-5 月份大陸進出口總值為 4,238.4 億美元，較去年同期成長 37.1%。其中，出口額為 2,075.9 億美元，進口額為 2,162.5 億美元，分別成長 33.4% 和 41%，逆差為 86.6 億美元。
- 前 5 月主要貿易地區以日本、美國分居前二位，貿易總額分別為 640.9 億美元、623.6 億美元；台灣排名第七位，貿易總額達 298.5 億美元，其中出口額為 47.8 億美元，進口額為 250.7 億美元。
- 累計加工貿易進出口值為 1,965.2 億美元，成長 46.4%，其中出口 1,151.1 億美元，增 35.9%；進口 814.1 億美元，增長 40.0%。

2. 外資企業帶動大陸貿易成長

- 外商企業前 5 月貿易值 2,406.4 億美元，占全體進出口總值的 56.8%。其中，出口 1,190.4 億美元，增長 41.9%，占同期出口總值的 57.3%。

3. 前 5 月機電產品貿易比重達 53.8%

- 1-5 月份機電產品貿易值 2,279.8 億美元，成長 42.8%，其中，出口 1,135.9 億美元，成長 44.2%，占總出口的 54.7%；進口 1,143.9 億美元，成長 41.5%，占總進口的 52.9%。

表 3-3 大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

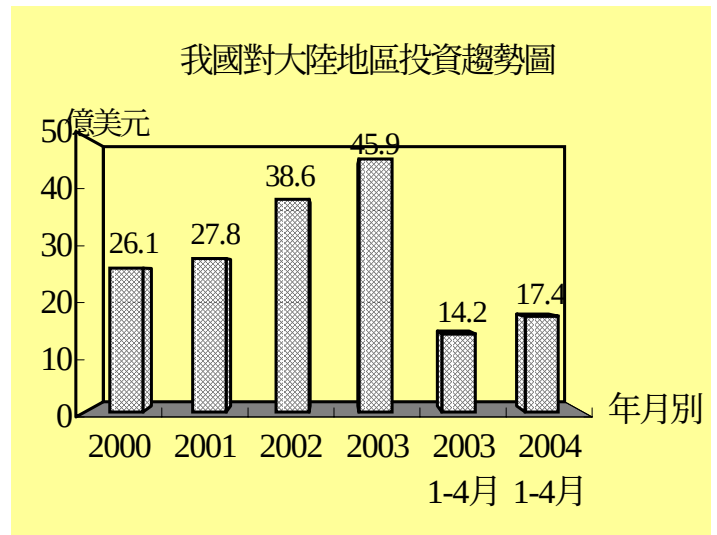
年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
1997 年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2
1998 年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9
1999 年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1
2000 年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0
2001 年	5,097.8	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5
2002 年	6,207.9	21.8	3255.7	22.3	2952.2	21.2	303.5
2003 年	8,512.1	37.1	4,383.7	34.6	4,128.4	39.9	255.3
2004 年 1-5 月	4,238.4	37.1	2,075.9	33.4	2,162.5	41.0	(86.6)

資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

- 2004 年 1-4 月我對大陸投資件數為 714 件，金額為 17.4 億美元，較去年同期成長 22.6%，占我整體對外投資金額比重達 65.5%。累計自 1991 年至 2004 年 4 月(含經核准之臺商補辦案件金額)，臺商赴大陸地區投資共計 360.5 億美元，占我整體



- 對外投資總額比重達 49.7%。惟大陸當前已陸續採取適度控制貨幣及信貸增長之宏觀調控政策，加上近期已發布限電與提高電價措施，顯示缺電問題仍嚴峻，是否將對台商赴大陸投資造成影響，仍值觀察。
- 2004 年 1-4 月臺商投資大陸地區，主要集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為 55.6%、17.9%及 10.7%；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器產品製造業、基本金屬製造業、運輸工具製造業、塑膠製品製造業及精密器械製造業，比重分別為 44.8%、8.6%、5.4%、5.3%及 4.3%。

表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991 年	1997 年		1998 年		1999 年	2000 年	2001 年	2002 年		2003 年		2004 年 1-4 月	1991 年以來
		1996 年	新申請	補辦許可	新申請	補辦許可				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	1,490	#3,950	1,837	#8,268	714	31,865
	金額 (億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	38.6	#28.6	45.9	#31.0	17.4	360.5
	平均投資規模(萬美元)	59.1	221.8	—	237.0	—	256.7	310.7	234.4	259.0	—	250.1	—	243.3	113.1
	占我對外投資比重(%)	42.4	35.8	—	31.6	—	28.1	34.0	38.8	53.4	—	53.7	—	65.5	49.7
中共對外宣佈	協議金額 (億美元)	332.8	28.1		29.8		33.7	40.4	69.1	67.4		85.6		*22.9	*710.0
	實際金額 (億美元)	146.8	32.9		29.2		26.0	23.0	29.8	39.7		33.8		*7.8	*368.9
	到位率 (%)	44.1	116.9		97.8		77.0	57.0	43.1	58.9		39.5		*34.1	*52.0
	占外資比重(%)	9.4	7.3		6.4		6.5	5.6	6.4	7.5		6.3		*5.6	*7.5

附註：1. #係指台商第三次補辦登記經核准件數(含新投資案、增資案)及金額；1991 年以來之件數統計不含補辦增資案件數
 2. *為累計至 2004 年 1-3 月
 3. 到位率=實際金額/協議金額

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸地區資料來自大陸「商務部」統計。

(二) 兩岸貿易方面

- 2004 年 3 月份我對大陸出、進口分別成長 14.9%及 48.6%。1-3 月我對大陸貿易總額估計為 134.6 億美元，其中，出口為 99.9 億美元，占我總出口比重 25.1%，進口為 34.6 億美元，占我進口總額的 9.2%；貿易順差達 65.3 億美元，成長 18.0%。
- 兩岸貿易在第一季仍延續大幅擴張格局，展望第二季，雖大陸採取經濟降溫措施，但由於並非全面緊縮，加以目前我對大陸出口項目係以電子資訊通信、塑化等產品的原料與零組件為主，多係供加工後出口，與全球景氣關聯較大，受降溫政策影響應屬有限，惟對大陸後續政策走向仍應持續密切觀察。
- 2004 年 1-3 月我對大陸地區前五項輸出貨品為電機設備及其零件(成長 24.6%)、光學、照相等儀器及其零附件(168.4%)、機械用具及其零件(11.1%)、塑膠及其製品(18.0%)及鋼鐵(-7.8%)。其中，除鋼鐵呈現負成長外，餘均呈二位數成長。

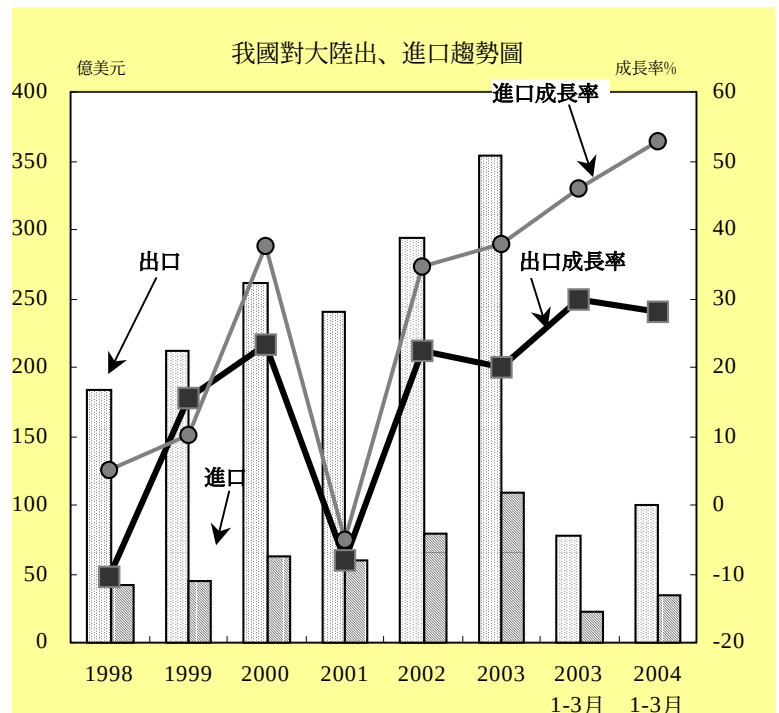


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年 1-3 月
貿 易 總 額	金 額	224.91	257.48	323.7	299.6	373.9	463.2	134.6
	比 重	10.4	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	17.3
	成長率	-8.0	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.7
我對大陸地區輸出估算值	金 額	183.80	212.21	261.4	240.6	294.5	353.6	99.9
	比 重	16.6	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.1
	成長率	-10.4	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	28.1
我自大陸地區輸入值	金 額	41.11	45.26	62.2	59.0	79.5	109.6	34.6
	比 重	3.9	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.2
	成長率	5.0	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	52.9
順逆差	金 額	142.7	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	65.3
	成長率	-14.1	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	18.0

資料來源：經濟部國際貿易局。

專題：印度經濟改革之歷程及發展潛力評析

一、前言

印度於 1947 年 8 月 15 日與巴基斯坦分治，1950 年印度共和國正式成立，獨立迄今近六十週年，政治發展成就較中國為佳，它的民主體制運作相當成熟，並能依據民意循和平方式移轉政權，人民的民主法治觀念具有相當水準，以一個十億人口且多數人民仍未擺脫貧窮之地區而言，這種成就誠屬不易。

印度在 1950 年時的經濟水準較中國為高，國民收入為美國的 2.3%，而中國僅及 1%，但中國在渡過文化大革命的黑暗期，並自 1979 年推動開放改革措施以來，經濟大躍進，自此中、印兩國經濟發展差距拉大，鑒於中國經改之成就，印度自 1991 年大力推動經濟改革，經改後經濟上的成效已逐漸顯現，大體而言，印度政府的經濟改革係以加強經濟國際化、自由化及回歸市場機制為主軸。印度並模仿中國，先後成立了 14 個經濟特區，吸引外資前來投資，並賦予特區內企業較大的勞工聘用與裁汰之權，由於推動進口自由化，關稅持續調降，進口基本稅率自 1991 年最高時的 250% 降至目前的 20%，進口商品採數量限制總數由 1996 年以前超過 1 萬種，至 2001 年 4 月 1 日起，取消了對最後 715 種商品之進口數量限制。在進口開放、關稅調降的誘因及經濟持續成長的帶動下，過去十年來進口成長超過 150% 以上，目前經濟規模約為 5,561 億美元，外匯存底逼近 1,000 億美元，去年第四季 GDP 成長率更高達 10.4%，超過中國過去八年來任何一季之成長速度，潛在龐大的新興市場業已形成。

本文指在闡述印度經濟改革之歷程，並比較歸納中國與印度經改後的經濟表現，並就印度相對於中國擁有之優勢，以及其仍待克服之困難與挑戰，評析其未來經濟發展之潛力。

二、印度經濟改革之歷程

印度在 20 世紀 90 年代以前，執行的是尼赫魯創造的「印度式社會主義」混合經濟體制，實行以國家主導經濟為主、市場經濟為輔之原則，在經濟受到國家行為過多之制約下，導致經濟與貿易長期之緩慢成長現象，1965~89 年期

間，印度之國內生產毛額年均成長率僅為 1.8%。惟在甘地執政時期以後，開始推動四階段的經濟改革，尤其自 1991 年起推動第二波經濟改革以來，經濟上的成就已逐漸顯現，印度政府的經濟改革係以加強經濟國際化、自由化及回歸市場機制為主軸。具體內容有：解除投資管制，擴大民間參與；鼓勵外人投資，放寬投資項目及持股比例，擴大投資自動審批範圍；加快民營化進程，除軍工等戰略性之國有企業外，國營事業將分階段撤出投資，並進一步向外界包括外資開放；加強電力、通訊、及交通運輸等基層建設，改善投資環境；及降低關稅、開放進口，發展外銷導向產業、實行出口退稅政策、簡化出口審批程式，鼓勵出口等等。

(一)1980 年代之經改(甘地政權)

在英·甘地及拉·甘地執政時期(1980~1989)年期間曾實施經濟改革之嘗試，改革重點包括：(1)放寬對私營企業之管制，在印度「六五計畫」中提高對私營部門之比重；(2)鼓勵出口，將原先”進口替代”之策略轉為”進口替代與出口並重”；(3)改善國營企業管理；(4)放寬對外資的管制(註 1)。1984 年英·甘地遇刺身亡後，拉·甘地繼續推動經濟調整之新經濟政策，以經濟自由化及引進競爭機制為主要內容，雖促進了經濟的成長，但卻同時帶來通膨、財政赤字擴大及外匯短缺等問題，並種下 90 年代初的政治經濟危機之病根。1991 年 5 月初，印度外匯存底僅剩 12.13 億美元，僅供支援一個多星期之進口所需，被迫於 1991 年 7 月 4 日至 24 日間 4 次空運 46.91 噸黃金至倫敦，向英格蘭銀行抵押 4 億美元之 hard money，以補充即將告罄之外匯儲備，一度引起國際收支危機。

(二)1991~1996 年之經改(拉奧政權)

1991 年國大黨在第十屆大選中贏得近半數席次，納拉辛哈·拉奧政府在經濟危機下宣誓就職，財政部長曼·辛格銜命向 IMF 及世銀求助，並制定一項長期之經改方案(即拉奧·辛格方案)，目標在實現印度經濟的自由化及全球化，改革重點包括：

- (1)工業政策：1991 年 7 月 24 日宣佈新工業政策，基本上取消了實施 40 餘年之許可證制度，擴充民營企業之經營領域，放寬對壟斷財團之控制，並致力於改善國營企業之經營管理，實施部份國營企業之民營化，整個新工業政策之核心精神在於改變傳統的保護體制，引入自由競爭之市場機制。
- (2)外貿政策：通過 1992~97 年五年進出口政策及一年一度公佈之外貿政策，推動自由化及國際化策略，普遍調降關稅、基本上取消進出口許可證、鼓勵民營企業擴大出口，對加工出口區及出口導向之企業給予特殊之優惠等；此外，於改革初期將盧比貶值 20%，並逐步放寬外匯管制，先取消外匯雙軌制，後實施自由匯兌。
- (3)外資政策：由過去對外資之疑慮及限制轉為歡迎及開放，積極改善投資環境，大力吸引外資，將外資對印度企業之持股上限由 40%提高到 51%，並擴大外資投資領域。
- (4)財政金融政策：改革財金體制，以應市場化需求，財政目標在於降低財政赤字，措施包括精簡政府組織、改革稅制；金融改革奉點如准許私人開辦銀行，允許外資入股，釋出國有銀行官股。

拉奧政權前三年推動之經改，進度加快，使印度之經濟體制發生較大之變，但至第四年，由於改革進入較困難之領域，來自各方阻力漸大，另為應付大選，避免得罪選民，使改革步伐放慢。

(三)1996~1998 年之經濟改革(人民黨聯合政府)

1996 年大選，印度人民黨獲勝，並籌組聯合內閣，但因少數政府致政權不穩，前後僅延續了 23 個月。聯合政府雖提出“最低共同綱領”，明確提出繼續推動經濟改革，主要重點在於：(1)推動農業改革：加強農村基礎建設、擴大農業信貸及重點扶持小農及邊際農、促進農業商品流通、發展食品加工業及促進農副產品出口。(2)工業政策：取消更多工業許可證，進一步放寬外商入股上限，在 35 類優先發展工業中入股限額由 51%提高為 74%。國外金融機構投資印度證券市場比例限額由 24%提高到 40%；此外，對國營企業進行重組及推動部分民營

化，進一步調降關稅及降低銀行利率等。

(四)1998~2003 年之經濟改革(瓦傑帕伊聯合政府)

1999 年人民黨再度執政，對於經改重要領域之立法與司法改革阻力減少，目前實施之第二代經濟改革重點包括：(1)加快經濟自由化及全球化進程，除針對 35 類優先發展工業外資持股 74%以下無須批准外；對於軟體發展、非傳統能源、糧食大宗處理、公路、港口、橋樑、汽車及 150 億盧比以下之電廠投資，外資可控股 100%；繼續調降關稅，最高稅率降至 25%(未含農產品及乳製品)；(2)擴大外資開放投資領域及提高持股比率，開放消費品工業、民營企業及外資在保險、國防工業可持股 26%、在銀行可持股 49%；國外金融機構在印度證券市場投資比例限額由 40%提高到 49%；(3)放寬外匯管制，企業境外直接投資外匯限額由 5,000 萬美元提高至 1 億美元；(4)設立經濟特區，吸引外資及促進出口，並設立農業和園藝出口加工區。

三、印度與中國經濟成長表現及未來潛力評析

印度於 1947 年獨立時的領導人尼赫魯所標示的目標是結束「貧窮與無知；疾病與機會不均」，但直至一九六十年代，印度在減少文盲、營養不良及嬰兒死亡率方面之紀錄均不佳。相較於中國選擇採取共產主義的道路，印度脫離殖民主義後選擇了資本主義之路線，然而五十年後，中、印兩國在經濟發展方面雖都成為亞洲深具潛力之新興經濟體，經濟上之成就亦各有千秋，然而中國不論在靜態之經濟資源或動態之經社發展指標(如工業平均成長率、對外貿易發展)等方面，截至目前為止，表現的確較印度更勝一籌(詳表一及表二)。

表一 印度與中國重要經濟指標比較

單位：億美元；%

年別	印度									中國								
	經濟成長率	經濟規模(億美元)	人均 GDP(美元)	人均 GDP(PPP)美元	產業結構			貿易(億美元)		經濟成長率	經濟規模(億美元)	人均 GDP(美元)	人均 GDP(PPP)美元	產業結構			貿易(億美元)	
					農業(%)	工業	服務業	進口規模	出口規模					農業(%)	工業	服務業	進口規模	出口規模
1978	5.7	1,550	236	-	31.6	27.6	40.8			5.52	1,411	148	-	31.2	47.4	21.4		
1991	1.1	2,521	228	-	31.9	27.8	40.3	194.1	178.7	9.3	3,793	353	-	24.5	42.1	33.4	638	621
1992	5.1	2,436	236	-	30.8	28.2	41.0	218.8	185.4	14.2	4,673	415	-	21.8	43.9	34.3	806	719
1993	5.9	2,581	292	-	30.7	27.7	41.6	241.1	220.2	13.5	6,076	510	-	19.9	47.4	32.7	1,040	849

1994	7.2	3,037	330	-	31.1	27.9	41.0	296.7	255.2	12.6	5,375	455	-	20.2	47.9	31.9	1,156	917
1995	7.5	3,284	351	-	30.5	28.5	41.0	379.6	312.4	10.5	6,721	581	-	20.5	48.8	30.7	1,321	1,488
1996	8.2	3,516	368	-	29.7	29.0	41.3	393.5	329.9	9.6	7,803	671	-	20.4	48.5	31.1	1,388	1,510
1997	4.9	3,702	380	-	29.0	30.0	41.0	414.7	350.1	8.8	8,559	730	-	18.7	48.9	32.4	1,424	1,829
1998	6.4	4,094	397	1,806	27.9	29.3	42.8	430.0	334.6	7.8	9,463	729	3,415	18.0	47.1	34.9	1,402	1,837
1999	6.1	4,368	445	1,924	28.2	25.0	46.8	469.7	356.7	7.1	9,914	791	3,678	17.0	50.1	32.9	1,657	1,949
2000	4.4	4,608	454	2,037	26.8	26.5	46.6	515.6	423.8	8.0	10,807	857	4,029	16.0	51.1	32.6	2,251	2,492
2001	5.6	4,761	461	2,138	25.0	26.0	49.0	503.9	433.4	7.3	11,758	921	4,390	15.8	50.1	34.1	2,436	2,661
2002	4.4	4,948	471	2,237	24.3	21.5	54.1	565.7	492.3	8.0	12,661	986	4,740	15.4	51.1	33.5	2,952	3,256
2003	7.0	5,561	520	2,336	-	-	-	-	-	9.1	13,720	1,062	5,139	-	-	-	4,128	4,384

註：1. ()內為成長率；有關印度與中國三級產業之成長率，請參閱 Economic and Social Survey of Asian and the Pacific, the United Nations, 1999 紅色為 1979 年資料

2. 在計算以美元表示之人均 GDP 時，對於人民幣與美元之兌換率如下：1979 年以 1 美元兌 1.7 元人民幣計算；1989 年以 1 美元兌 3.77 人民幣平均匯價計算；1990 年以 1 美元兌 4.78 元人民幣平均匯價計算；1991 年以 1 美元兌 5.32 元人民幣平均匯價計算；92 年以 1 美元兌 5.51 元人民幣平均匯價計算；93 年以 1 美元兌 5.76 元人民幣平均匯價計算；94 年中共對外匯管理體制進行重大改革，官方匯率與外匯調劑市場匯率並軌，開始實施有管理的浮動匯率制度，當年以 1 美元兌 8.62 元人民幣平均匯價計算

資料來源：1. http://www.stat.fi/tk/tp/maailmanumerolna/maailmanumeroina_taulukot_en.html

2. 中國統計年鑑；中國對外經濟貿易年鑑

3. Center for Monitoring Indian Economy Pvt. Ltd.

4. India Economic Survey, 2000-2001。

5. EIU

6. 印度政府<<2002-2003 年度經濟調查>>

7. National Account Statistics (India)

表二 印度與中國經社指標之比較

經濟/社會要素	衡 量 單 位	中 國	印 度
資源指標			
鋼鐵產量	百萬噸/年	133	31
水泥產量	百萬噸/年	650	107
糧食產量	百萬噸/年	452	211
原油產量	百萬噸/年	160	32
煤產量	百萬噸/年	1,300	323
繁榮指標			
電話	百萬戶	240	36
電視	百萬戶	400	75
手機	百萬戶	120	7
網際網路	百萬戶	35	3
人口指標			
人口	百萬人(2001)	1,272	1,033
出生率	(每千人)(2001)	15	25

死亡率	(每千人)(2001)	7	9
預期壽命	歲	70	63
經貿指標			
國際貿易*	十億美元/年 (2002)	620.8	105.8
GDP 規模*	十億美元(2003)	1,372	556
人均所得*	美元/人(2003)	1,062	520
城市經濟	%(2001)	56.4(2002 年_	60
觀光客	百萬人次/年	60	2.4
滯留外人數	百萬人/年	50~55	20~25
FDI 流入*	十億美元/年 (2003)	53.4	4
FDI	占出口%	17.6	9
外匯準備*	十億美元(2003)	403.2	100
動能指標			
經濟成長率*	%(2003)	9.1	7.0
城市化速度	%(1995~2000 年)	2.25	1.2
社會指標			
義務教育入學率	兒童入學率	99.1	92.1
平均家庭人數	人(1998)	3.63	5.52
婦女就業率	占人力比(1999)	46.5	32.1
城市人口比例	占總人口比(2001)	39.1(2002 年)	30.5

資料來源：

1. 未打*部分係引自 The Business India, 22 July, 2002；打*部分係另參考最新統計數據更新。

2. <http://urbanindia.nic/scene.htm>

<<World Urbanization Prospects>>, the United Nations, 1998

(一)中印兩國經濟改革前後的經濟表現

如就中、印兩國推動經濟結構改革後的表現觀察，2003 年 11 月印度國內的三名學者聯名發表了一篇<<Can India Catch-up With China?—印度能否趕上中國?>>的文章(註 2)，由中國及印度兩國在改革前一年及改革後十年期間之經濟表現、繁榮指標及社會指標加以評估，認為印度之改革成效遠不及中國。就經濟面而言，中國在 1979 年經濟改革前一年，人均 GDP 為 148 美元，遠低於印度之 236 美元，但在推動經改後的第七年，中國人均 GDP 已超越印度的 273 美元，達 278 美元。而中國經改後的第十年，人均所得高達 342 美元，印度同年僅 312 美元；在中國推動經改之十年期間裡，中國 GDP 平均年成長率高達

10.1%，而印度僅及 5.9%，致中國經改十年期間人均 GDP 增加 194 美元，而印度僅增加 76 美元。至於印度 1991 年推動經改後十年，人均 GDP 由 331 美元增加至 477 美元，而中國在同一期間之人均 GDP 則由 426 美元倍增至 878 美元。總之，中國自 1979 年推動經改以來迄 2001 年，經濟規模由 1,411 億美元增加為 1.17 兆美元，而印度同一期間之經濟規模則僅由 1,550 億美元增加至 4,761 億美元(詳表三)，印度不僅未能趕上中國，兩國之差距反而更形擴大，除了兩國制度面及人文社會面的差異外，在經濟策略方面，主要在於中國採取了引進外資的開放措施及運用其廣大勞力塑造成為世界工廠的發展策略，不過這些策略或許有其階段性的優勢，但長遠而言，能否確保永久領先，仍需其他發展條件之配合，以及發展策略之調整。

表三 中國及印度兩國經濟改革前後經濟表現

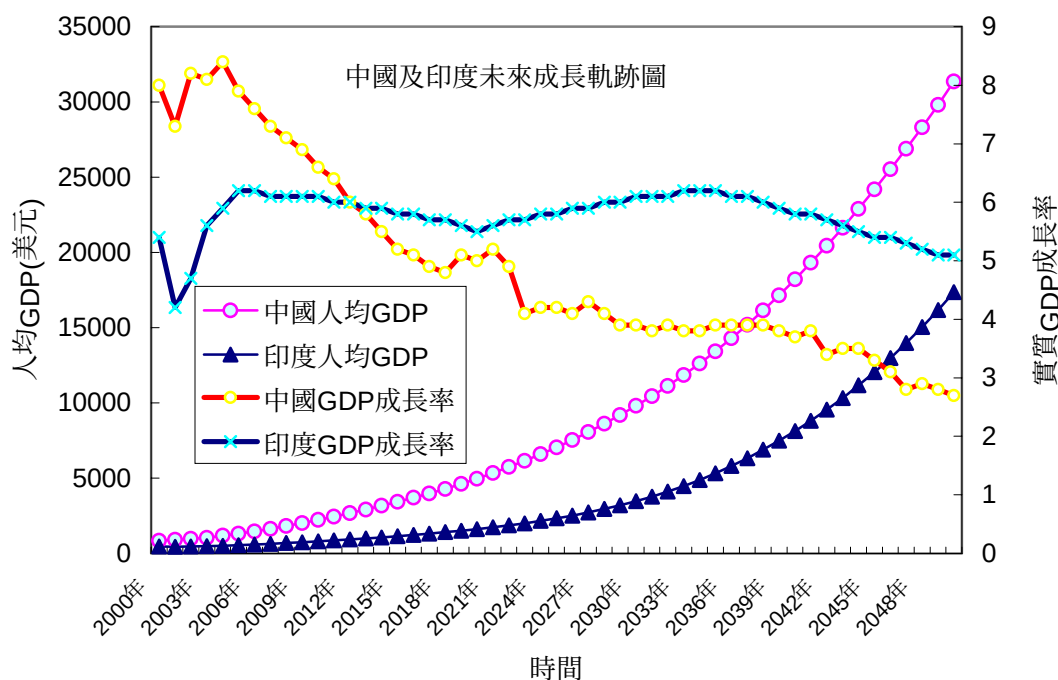
項 目	印 度	中 國
1979 年中國經改前一年 人均 GDP(1978)*	236 美元	148 美元
1986 年(中國趕上印度) 人均 GDP	273 美元	278 美元
1988 年(中國經改後十年) 人均 GDP	312 美元	342 美元
1979 年中國經改前一年 GDP 成長率(%)	5.7%	5.52%
中國經改後十年期間 (1979~1988) GDP 平均成長率(%)	5.9%	10.1%
1992 年印度經改後第一年 人均 GDP(1992)	331 美元	426 美元
2001 年(印度經改後十年) 人均 GDP	477 美元	878 美元
印度經改後十年期間 (1991~2000) GDP 平均成長率(%)	5.9%	9.7%
1978~2001 年 GDP 規模變化(十億美元)	155→476.1	141.06→1,176

註：*係以 1995 年美元固定價格調整

資料來源：

1. World Development Indicators 2003;
2. National Account Statistics (India)
3. China Statistical Yearbook

高盛公司在去(2003)年十月發表的一篇文章 “Dreaming With BRICs : The Path to 2050” (註 3) 中，曾以計量模型推估至 2050 年時中、印兩國之人均 GDP 及經濟成長率，兩國經濟成長趨勢變動如圖一所示。由該圖之趨勢發現，中國至 2050 年之前仍在人均 GDP 上具領先優勢，但 GDP 成長速度將趨緩，被印度超越。



(二) 中國的弱點及印度潛在的優勢

雖然現階段中國經濟成長及表現較印度為佳，不過未來之成長動能如何？長遠影響經濟發展之有利條件為何？仍值得細究。印度在人權、公民自由、多元化及融入美國新經濟、資訊化服務社會的潛力，以及滲透入美國經濟核心之能力，則是現階段之中國所難望其項背的；同時，中國對外資之依賴較高亦增加不確定與風險，為其相對之弱點。

1. 中國對外資之依賴較高，印度之自主性較高

中國對外資之依賴較高可由以下四個面向觀察：

(1) 進入之時間點集中在近十年：1979~2003 年中國實際使用之外資累計達

5,014.71 億美元，其中約九成係在 1992 年以後引入之外資。

(2) 占中國民間投資比重過高，合作項目反向減少：若剔除非「國有」之固定資產投資，則外資占中國固定資產投資比例高達三成，且隨著外資所占投資比例上升，外資與中國之合作項目卻反向急速下降。

(3) 對生產與出口之影響力日增：不僅如此，外資在中國生產與出口之地位與影響力亦大幅提高。外資占中國工業生產之比例由 1993 年之 9.2% 提高為 2002 年之 33.4%，出口亦由同期之 27.5% 提高為 52.2%，此相較於台灣在 20 世紀 80 年代高出口成長時期，外資控制出口量為 26%，印尼在 1995 年時，外資控制出口量僅為 29%。

(4) 外資全面性進入：相較於其他國家外資引進大都集中在少數行業、少數地區之情形，外資進入中國則係遍佈大部分產業及大部分地區。

以上四點觀察，在在顯示中國對外資之依賴有過深之疑慮，中國在經濟上的成就恐怕來自外資的成份多，自行創新創造之成就較少。對於外資主導之經濟體，固然會迫使中國政府加速改革其經濟體制，並加強政策之透明性，以防止外資之逃離，但如果未來中國本土企業之競爭力未能顯著提升，甚至其發展受到外資之箝制，則長遠將不利大陸本土企業之發展。

2. 印度擁有大批國際化人才，具滲入美國經濟核心之實力

根據 Dataquest 之預估，2001 年全球資訊服務市場規模約為 7,490 億美元，其中資訊委外服務市場規模約 4,560 億美元；IDC 預估美國資訊委外市場 2001 年之規模約達 290 億美元，預估至 2005 年更將達到 440 億美元(註 4)，美國 <<Forbes>> 雜誌之調查顯示，全美最大之 100 公司幾乎均將印度作為電腦軟體委外之首選市場(註 5)。面對新經濟時代及資訊服務委外(Outsourcing)趨勢，印度資訊、電子、化工等專業人才之薪資僅及美國起薪之 1/8 而該等產業之專業人才在英語語文能力方面具備之優勢，實較中國大陸擁有更佳切入美國經濟核心之實力。另根據 IDC 替微軟公司進行之一項調查研究，印度資訊技術公司總數由 1995 年的 8,082 家增加為 2001 年的 16,530 家，發展速度超過馬來西亞、

南韓及新加坡，尤其是軟體服務業之出口，目前為世界第二大，專為國外客戶量身訂做之軟體已占世界市場份額的 19.5%。根據美國<<Forbes>>雜誌所列全球 500 大企業中有 260 餘家採用印度之電腦軟體(註 6)。

另據美國一家資訊技術諮詢公司 Meta 集團估計，美國公司新的資訊技術研發工作中，至少有 1/3 係在海外完成的，而印度承包了絕大部分之委外研發工作，目前印度公司已經從埃森哲(Accenture)、IBM 及 EDS 等企業中奪取了 1/3 以上之軟體與諮詢業務，未來更將改變此一行業之定價趨勢；此外，根據 A.T. Kearney 公司預測，至 2008 年美國金融服務業中將有 50 萬個工作流失至海外，而美國在會計帳目清算、食物券計畫、郵務、汽車工程及藥品研究等服務業未來繼續流失海外的比重將逐漸提高(註 7)。

如同在中國之協助下，美國製造業及 Wal-Mart 等零售業成功地降低了經營成本一般，美國的服務業將工作分包給印度，也將降低 40~60%之成本。例如，目前通用電氣公司每年在印度完成之 700 個商業流程可為公司節省約 3.4 億美元之費用。

中國擁有之優勢在製造業，然其產出僅占美國總產出之 14%，而就業機會僅占美國工作總量之 11%；然而印度之優勢在於服務業，這項產業占美國經濟的 76%，其就業人數約占美國就業總數之 2/3，在美國新經濟食物鏈的上游，印度的知識份子顯然具有分食之能力，未來印度恐將成為美國新經濟之重要夥伴。

3. 印度之私營企業較中國強大

美國麻省理工學院及哈佛商學院兩位教授在 2003 年 7、8 月號外交政策上發表之論文<<印度能否超越中國?>>(註 8)中認為中印兩國未來之發展動能，仍需取決於本國資源調動之能力，該文認為印度私營企業發展較久、規模較大、國際知名企業及品牌較多，而中國之私營企業才剛開始起步，因此從長遠看印度較中國更具發展潛力。

該文認為，就私營企業之規模、競爭力、資本市場效率及透明度、海外僑胞等四個面向觀察，研判印度未來較具經濟發展潛力：

- (1)印度具有較多之大型跨國企業：雖然中國經濟起飛較快，但少有能與跨國大型企業抗衡之世界級私營企業，但印度則擁有一批足以與歐美大企業相互競爭，從事最尖端知識型產業之企業，如軟體業巨頭 Infosys 及 Wipro，製藥與生物技術育成公司 Ranbaxy 及 Dr. Reddy's Labs 等。2002 年度 <<Forbes200>>中，印度企業有 13 家，但中國大陸僅 4 家。
- (2)印度企業之經營水準較高：根據 2000 年法國里昂信貸銀行亞洲證券公司對 25 個新興市場之調查評鑑，印度企業管理水準名列第 6，而中國則排名第 19；另 <<遠東經濟評論>>2003 年初對亞洲 2,500 多位經理之調查亦顯示，中國僅有 2 家國營公司在企業家才能方面達到印度前 10 位之水準。
- (3)印度資本市場之效率及透明度較高：印度孟買自 1875 年即成立證券交易所 (BSE)，迄今已有 129 年之歷史，目前 6,000 餘家上市公司，每日成交金額約為全印度的半數，在 2000 年 4 月至 2001 年 3 月底景氣較好的時期，每日平均交易額為 398.419 億印度盧比，在 2002 年 4 月至 2003 年 3 月底景氣較差的時期，每日平均交易額為 124.815 億盧比(註 9)，為私營企業提供良好之籌資管道，上市公司約為中國之 5 倍；而中國私營企業之發展法制尚不健全，阻礙其國有企業競爭，使跨國外商因此得利。中國 57%之企業資金需來自自身累積，80%之企業籌資有困難，印度企業僅 27%需依賴自有資金，籌資困難之企業比重僅 52%，相較中國為輕。在一項對新興市場公司治理結構之研究中，中國排名被調查 25 個國家中之第 19 名，而印度則排名第 6。
- (4)中國依賴華僑之投資成為「世界工廠」，印度在印僑之支援下，可能成為「世界技術實驗室」。目前全球華僑約 5,500 萬，而印僑則有 2,000 萬，華僑在中國之投資多屬硬體資本設備之投資，未來在知識經濟下，2,000 萬印僑之智力資本當可發揮其對印度經濟之影響力。

4. 印度發展尖端科技產業之實力不容小覷

印度之大學及專校高達 900 餘所，教育產業規模占全國 GDP4.7%，印度理工大學資訊技術學院之科技人員總數僅次於美國，排名世界第二，有利於發展

科技。美國矽谷新崛起之 2,100 家高科技公司中，即有 820 家為印度人所創設，而每年向全世界輸出之 IT 人才即高達 20 萬人。

在發展尖端科技產業之實力方面，根據孫培鈞及華碧雲發表之研究論文(註 10)指出，印度除擁有製造核武之能力外，在超級電腦、生物科技、衛星通訊方面之研製能力已達先進國家水準。在超級電腦方面，印度加入美國、日本研製每秒運算超過兆次的大型電腦之行列；在生物技術方面，從事轉基因技術及幹細胞研究，為世界上 12 個進行胚胎幹細胞研究的國家，現有成果已用於醫治神經衰弱、視覺疾患等方面，未來胚胎幹細胞及其他基因研究醫治帕金森氏病、糖尿病、心臟病及癌症等先進國家人民常患之病病；另由於農業科技之突破，印度之香蕉、白菜、芥菜、綠豆等均成功地進行基因移轉研究，2002 年印度政府批准基因移轉 Bt 棉花之生產，其產量為普通棉花之 4 倍，已達世界先進水準；在核電方面，印度目前有 14 個核反應爐運轉，核電公司稅前利潤由 1995~96 年度的 15.3 億盧比提高為 2001~02 年度的 130 億盧比，在核電技術方面，印度正由以天然鈾作燃料的加壓重水反應堆的第一階段核電技術，進入以鈾-氧化鈾作燃料，核電技術第三階段將以鈾為核燃料的快中子增殖反應堆。目前巴巴原子能研究中心設計、研究及開發之 235 兆瓦快中子增殖反應堆將於 2004 年建成。此外，印度的衛星通信系統已躋身世界前茅，除可將轉發器租給國外企業使用外，在運載火箭技術創新方面則為印度打入高軌道衛星運載市場帶來商機，目前據報導，印度已控制世界遙控衛星市場的 25%。此外，根據世界銀行之調查評估顯示，印度軟體出口之規模、質量及成本等綜合指數等名列世界第一。麥肯錫顧問公司之預測，至 2008 年印度電腦軟體出口將達到 500 億美元。

四、印度經濟發展之挑戰

(一)如何創造充分就業之機會，轉化過剩人口為人力資源

人口過剩是印度長期經濟發展不振之根源，人口過剩又衍生出貧窮問題，到處都充斥著都市貧民窟，無地的貧民游移在孟買、加爾各答及馬德拉斯，過著赤貧的日子。據聯合國<<2001 年人文發展報告>>，印度約有 44%之貧困人口，

每日生活費不及 1 美元，而迄今仍有 2.6 億之文盲。因此，如何創造充分就業機會，轉化過剩人口為人力資源，脫離貧窮線以及貧窮的惡性循環，實為當務之急。中國大陸在經濟改革過程中，發展勞力密集產業，讓自己成為世界的工廠，結果「鄉鎮企業」所創造了 1 億個工作機會，顯示在產業結構上的變化，促使工業產值占產業結構比重由 1991 年的 42.1% 持續提升為 2002 年的 51.1%(註 11)；然而印度在經濟發展起飛過程中，卻缺少外資進入創造大量製造業代工及就業之機會。印度在同一時期，之工業比重卻由 27.8% 下滑為 21.5%，服務業部門雖從同一時期之 40.3% 提高為 54.1%，服務業產值所占比重雖提高，但主因為行政部門的迅速擴大，10 年來公共支出平均年成長率 32.5%，政府部門人事成本膨脹過速，高速發展之 IT 產業，僅為印度創造了 100 萬個工作機會，多數的普羅大眾咸少受惠。未來如何強化資源分配，提升人力資源素質及各產業部門的效率，創造更多之就業機會，以轉換過剩之人口為人力資源，實為印度最艱鉅的挑戰之一。

(二)不容忽視的財政赤字問題

1990~91 年度印度中央政府財政赤字占 GDP 比例已達 8.3%，財政赤字缺口主要依賴發行公債及增發通貨填補，隨後在世界銀行一再告誡下，印度政府開源節流，降低非生產性支出及進行稅收改革，使財政赤字稍呈緩和，中央政府財政赤字占 GDP 比一度降為 5%，但 1995~2000 年間，非生產性支出激增，中央政府利息支出平均占經常性預算收入之 50%，2002~03 年度之財政赤字占 GDP 之比重又攀高為 5.9%。此外，在邦政府方面，公債膨脹較中央政府更為嚴重，各邦政府公債總和占 GDP 比重由 1990~91 年度的 19.4% 提高為 2001~02 年度的 25.6%，邦政府無力償債，經常拖欠中央債務，成為問題之根源。

(三)國企改革困難重重

1991 年以來，印度國營經濟之壟斷力雖有下降，但在郵電、鐵路、港口、航空、電力、銀行、保險、國防工業及重工業中仍占很大之比重。長期以來，國營企業經營管理不善，虧損企業占約 1/2；邦級國營企業 1,000 餘家則幾乎

全部虧損。2001~02 年印度公營企業產值 478,728 億盧比，占 GDP 比重仍高達 1/4，公營企業長期積弊減緩了印度經濟成長的動力。

(四)存在著不利於效率提升之制度因素

印度的人力資源素質差異甚大，印度的教育投資，除了投入不足外還有分配不均的問題，雖然，印度擁有一些世界級的大學學府，能培養出真正一流的高級人力，然而由於中下階級缺少接受高等教育的機會，成人文盲率高逾 50%，長期而言，教育機會的不平等，將使平均生產力難以提升，這對整體經濟效率之提升極為不利。

此外，在社會文化制度方面，印度社會上有一些文化制度傳統相當不利於經濟效率之提升。例如，印度人民普遍相信輪迴轉世之說，再加上社會階級制度根深蒂固，龐大的貧困中下階層無能力現實生活，往往就將希望寄託於來生，這對激發人民努力工作之經濟動機而言，確是一大阻力。除了缺少奮鬥的動機外，在社會根深蒂固之階級制度下，中下階層無論在政治、經濟、教育各方面，可分配之資源均極為有限，因此，大部份的人民缺乏自行創業的能力，及改善本身競爭力、爭取較佳工作的能力，使民間經濟活力發揮亦極有限。

除了人口及傳統文化包袱沉重外，在經濟改革過程中，國內保守勢力的牽制及反對聲浪一直不斷，主要係擔心貧富差距拉大，及害怕經濟利益遭外國企業鯨吞蠶食，使得有意無意間採取變相的保護國內產業之措施。

五、結語

印度由於長期以來政府過度強調重工業而忽略了民生輕工業之發展，並因干預市場機能致資源使用受到嚴重扭曲，整體經濟效率因而降低，而國企改革面臨重重之困難，政府財政赤字也居高不下；此外，經濟起飛之基礎條件如基礎設施、教育訓練、農鄉建設、及人民衛生福利等等投資仍顯有不足。

但印度擁有十億人口及幾乎取之不盡的勞力供給，使其市場潛力足以跟中共媲美競爭。而且印度成熟的民主體制及法治觀念，可降低其政策黑箱作業之可能性，尤其重要的是，印度擁有切入美國新經濟核心之實力，包括在語言與

資訊技術服務上的優勢、核燃料發電、衛星發射、超級電腦、幹細胞研究等尖端科技等實力，均非短期內中國可以超越的。印度的軟體產業綜合指標居世界第一，預估至 2010 年，印度資訊產業之產值將超過 1,000 億美元，有利推升其經濟成長率至兩位數；而印度為解決糧食不足問題，20 餘年來推動之農業改革，所謂「綠色革命」已逐漸展露曙光，稻米、葡萄、荔枝、洋蔥及蕃茄等農產品在國際上具有高度之競爭力(Highly Competitive)，近十年來在推動發展牛奶的「白色革命」及發展漁業的「藍色革命」亦取得一定之成績；而資本市場的透明性、對外資的依賴較低，以及企業的自主性與國際能見度均較中國為佳，因此，只要印度能夠落實經濟改革決心，開放市場、擴大吸引外資、加速推動公共基礎建設，並謀求建立南亞地區的貿易聯盟，持續朝高科技產業轉型，則印度突破「爆炸性成長」的臨界點並非不可能，如是則長期發展應具備相當之潛力與條件。

註 釋

(註 1)：請參考孫培鈞、華碧雲”印度的經濟改革：成就、問題與展望”，中國社會科學院亞太研究所。

(註 2)：請參閱 Mohan Guruswamy, Abhishek Kaul and Vishal Handa “Can India Catch-UP With China?” *An IDC Report*, New Delhi, 01 November 2003

(註 3)：請參閱 Dominic Wilson, Roopa Purushothaman, “Dreaming With BRICs : The Path to 2050”, *Global Economics Paper No. 99*, 1st October 2003

(註 4)：間接引自周樹林，”資訊委外服務市場發展現況與趨勢”，經濟情勢暨評論季刊第九卷第四期，2004 年 4 月。

(註 5)：間接引自熊昌義，<<資訊技術成為印度經濟發展的原動力>>，中國新華社，2003. 2. 11.

(註 6)：同註 4 出處。

(註 7)：間接引自，Pete Engardio, Manjeet Kripalani, Robert D. Hof and Steve Hamm. “The Rise of India”, *Business Week*, 8 Dec. 2003

(註 8)：請參閱 Yasheng Huang and Tarun Khanna, “Can India Overtake China?”, *Foreign Policy*, Mon December 8, 2003。

(註 9)：請參閱 93. 5. 18 工商時報 5 版之報導及<<經濟學家樊綱：五大輪子驅動印度經濟>>，21 世紀經濟報導，2004. 2. 23.

(註 10)：同註 1 出處。

(註 11)：根據中國之統計年鑒，工業部分與建築業係分開統計，兩者同屬二級產業，但一般工業統計部分均含建築業，此處依一般慣例併計，以利比較。