



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國九十三年七月

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

俄羅斯經濟轉型過程及經濟發展潛力評析

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，環球透視機構（Global Insight Inc.）今（2004）年 6 月預測，今年全球經濟成長率 4.3%，較去年之 2.7% 提高 1.6 個百分點，其中美國成長 4.9%，歐元區 1.7%；亞洲國家在美國經濟及科技部門復甦下，出口快速成長，消費需求旺盛，加上低利等振興景氣政策效果顯現，亞洲及大洋洲地區經濟成長率預估為 5.4%，其中日本為 4.5%。在長期經濟成長預測方面，2001-2005 年，全球經濟預估成長 2.7%，美國 2.9%，日本 1.9%，日本以外的亞洲地區 5.9%，歐元區 1.4%；2006-2010 年全球成長 3.1%，美國 3.0%，日本 1.8%，日本以外的亞洲地區維持 5.9% 成長水準，歐元區 2.1%。

值此全球景氣復甦活絡之際，國際能源協會（IEA）已向上修正 2004 年原油需求量將較去年成長 2.9%；美國聯邦準備理事會（FED）公開市場操作委員會（FOMC）亦於今年 6 月 30 日召開利率決策會議，宣佈調高短期利率由目前 1% 調升至 1.25%。未來國際油價及原物料價格走勢、美國貨幣政策調整速度、中國宏觀調控成效及後續動作、恐怖攻擊事件、伊拉克與中東地區紛擾等諸多國際議題，均可能影響未來全球景氣之發展，仍應持續密切觀察。

二、國內經濟

受到全球景氣復甦的激勵，台灣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 6 月工業生產增幅達 14.60%；外銷訂單金額今年 6 月也繼 4 月之後創歷年單月次高，寫下 177.0 億美元的水平；1-6 月出口較去年同期增加 25.7%，進口亦增加 35.6%；僑外投資今年 1-6 月大幅成長 41.76%；民間投資，第一季實質成長率高達 21.7%，第二季預估成長率將更進一步擴增至 29.1%，展現旺盛的成長動力。

6 月景氣對策燈號轉為黃紅燈，景氣呈現緩慢擴張，但復甦態勢確立，主計處預測今年經濟成長率可達 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

大陸上半年受「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。1-6月國內生產總值達58,773億人民幣，成長9.7%，較第一季9.8%微幅下降0.1個百分點；固定資產投資成長28.6%，較第一季減少14.4個百分點；工業生產達24,682億人民幣，成長17.7%，重工業成長仍偏高，達19.7%；社會消費品零售額25,249億人民幣，增加12.8%；貿易總額達5,230億美元，成長39%，逆差縮小為68.2億美元；實際外商投資338.8億美元，成長12.0%。

在金融體系方面，在人民銀行配合降溫措施持續調控貨幣供給量下，1-6月份M1及M2均成長16.2%。在物價方面，原材料、燃料等購進價格與工業品出廠價格已增加至9.8%、4.7%，但商品零售價格僅上漲2.4%，產品供給過剩情形仍未解除；受糧食價格上漲等因素影響，6月份CPI物價指數增加5%，為1997年2月以來最大，已達人民銀行的5%通貨膨脹警戒值。惟大陸官方預測下半年其物價將回穩，並宣稱「宏觀調控」成效明顯，加上部分地方政府對「宏觀調控」已出現反彈聲浪；因此下半年大陸政府為持續實施「宏觀調控」所採行的政策工具及力度，將值得密切觀察。

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	4.3	3.5	3.9	4.6	4.4
美 國	3.1	4.9	3.8	3.1	4.6	3.9
歐 元 區	0.5	1.7	2.1	0.4	1.7	2.3
亞太地區	4.1	5.4	4.0	7.8	7.4	7.0
中華民國	3.2 [#]	5.4 [#]	—	3.2	4.9	4.9
日 本	2.5	4.5	2.3	2.7	3.4	1.9
新 加 坡	1.1 [*]	6.7	4.8 [*]	1.1	5.0	4.0
南 韓	3.1	6.0	5.5	3.1	5.5	5.3

註：(f)為預測值，^{*}為 Global Insight 5 月份資料，[#]為主計處 93 年 5 月 14 日公布資料。

資料來源：Global Insight, June 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 [*]	5.2	7.9	6.7
IMF	4.5	6.8	6.6

註：^{*}為出口貿易量之成長率。

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

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	6 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	15.69	14.60	
	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	17.01	15.79	
	商業營業額 金額(億元)	7,962	7,872	8,247	7,94	7,589	8,007	7,963	8,018		39,514	
	年增率(%)	5.98	5.47	7.98	6.01	14.85	8.61	11.76	17.98		11.66	
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	144.4	839.6	
	年增率(%)	14.2	16.2	20.6	17.5	34.6	17.2	22.8	39.5	24.5	25.7	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	146.5	800.5	
	年增率(%)	6.9	32.6	33.4	13.1	56.4	29.2	25.7	52.5	42.2	35.6	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	177.0	992.0	
	年增率(%)	19.94	13.14	20.49	7.05	34.68	27.81	33.55	25.88	28.01	26.03	
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	1.75	0.86	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	7.43	4.43	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	7.93	7.70	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	979.1	973.1	-
	失業人數(萬人)	49.7	47.7	46.5	46.0	46.8	45.2	44.4	45.0	46.6	45.7	
	失業率(%)	4.91	4.71	4.58	4.53	4.61	4.45	4.36	4.41	4.54	4.48	

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 1-6 月	2004 年 目標值
國內生 產總值 (GDP)		金額 (億人民幣)	89,40	95,80	102,398	116,694	58,773	-
		成長率 (%)	8.0	7.3	8.0	9.1	9.7	7
固定資 產投資		金額 (億人民幣)	32,61	36,89	43,202	55,118	26,082	-
		成長率 (%)	9.3	12.1	16.1	26.7	28.6	19
商品零 售總額		金額 (億人民幣)	34,15	37,56	36,506	45,842	25,249	-
		成長率 (%)	9.7	10.0	8.8	9.1	12.8	10.3
對外貿易	出口	金額 (億美元)	2,492	2,661	3255.7	4,383.7	2,580.8	5,050
		成長率 (%)	27.8	6.8	22.3	34.6	35.7	15
	進口	金額 (億美元)	2,251	2,436	2952.2	4,128.4	2,649.0	4,950
		成長率 (%)	35.8	8.2	21.2	39.9	42.6	20
外商直接 投資	協議	金額 (億美元)	642	692	827.68	1,150.70	727.0	-
		成長率 (%)	51.3	10.9	19.6	39.03	42.7	-
	實際	金額 (億美元)	407	468	527.43	535.05	338.8	700
		成長率 (%)	0.9	14.9	12.51	1.44	12.0	-
居民消費 價格指數		年增率 (%)	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.6	3
金融	貨幣 供給	成長率 (%)	16.0	12.7	16.8	19.58	16.2	17
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.27	1:8.27	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2766	-
	外匯 準備	金額 (億美元)	1,656	2,122	2,864	4,032	4,706	-

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」。

兩岸經貿統計

			2001 年	2002 年	2003 年				2004 年					
					10 月	11 月	12 月	1-12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	1-5 月
我對大陸投資	項 目	數量 (件)	1,186	1,490 #(3950)	131	164	195	1,837 #(8,268)	209	197	148	160	167	881
		成長率 (%)	41.2	25.6	-6.4	-1.2	3.2	23.3	-6.3	49.2	-11.9	17.6	27.5	11.5
	金 額	總額 (億美 #)	27.8	38.6 #(28.6)	3.0	5.0	5.3	45.9 #(31.0)	5.0	2.8	5.1	4.5	10.2	27.6
		成長率 (%)	6.8	38.6	-13.1	35.1	16.7	19.1	10.2	6.2	29.5	46.5	236.7	60.3
		比重 (%)	38.8	53.4	63.8	63.6	34.7	53.7	72.5	63.9	64.9	60.7	84.8	71.6
兩 岸 貿 易	我對大陸地區輸出	總額 (億美	240.6	294.5	33.1	35.3	34.5	353.6	29.0	34.9	35.7	36.6	-	*136.4
		成長率 (%)	-8.0	22.4	21.9	25.5	24.4	20.0	19.3	54.5	14.9	32.0	-	*29.0
		比重 (%)	19.6	22.5	25.3	25.5	24.6	24.5	24.5	26.4	24.2	26.0	-	*25.3
	我自大陸地區進口	總額 (億美	59.0	79.5	9.4	11.6	11.8	109.6	10.5	10.6	13.6	12.5	-	*47.1
		成長率 (%)	-5.2	34.7	28.8	54.7	43.3	37.9	33.1	87.2	48.6	37.3	-	*48.4
		比重 (%)	5.5	7.1	8.7	9.4	9.0	8.6	9.9	8.0	9.6	9.5	-	*9.2
	順 (逆) 差	總額 (億美	181.6	215.0	23.7	23.7	22.6	244.0	18.5	24.3	22.2	24.1	-	*89.3
		成長率 (%)	-8.8	18.4	19.3	14.9	16.4	13.4	12.7	43.6	0.9	29.5	-	*20.7

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 1-4 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

美國今年第一季經濟成長率為 3.9%，領先指標第一季較去年同期成長 10%，目前呈現走高格局，預估第二季經濟成長率將持續上升至 4.1%水準。今年 1 至 6 月工業生產成長 4.2%，消費者物價上漲 2.3%，1 至 5 月進出口商品則分別成長 12.6%及 13.9%；而美國經濟諮議局公布的 6 月份消費者信心指數上升至近兩年新高。此外，截至 6 月中旬，以美國企業為併購目標的併購活動金額達 3 千 9 百億美元，金額超過同期以歐洲企業為併購目標的 2 千 6 百億美元。經濟指標不僅說明景氣呈現強勁擴張訊號，且經由併購活動激起美國境內企業間新一輪的競爭局勢。

美元走勢方面，由於在市場早已預期美國升息的效應下，自 4 月以來美元對日圓、歐元、英鎊與澳元等貨幣先行強勁反彈，6 月 30 日美國宣布升息一碼後，由於緊縮的金融市場不利美國融通經常帳赤字，致美元對各主要貨幣升勢出現暫時止穩走勢。

展望未來，由於美國 6 月份新增就業人數不如預期、短期內美元可能轉呈小幅回貶的整理局勢、嚴重的雙赤字問題未解決、原油供應價格對經濟的影響可能在下半年浮現，以及美國總統大選選情等，均是影響未來美國財經決策與國安動向的重要因素，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
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	616.8	8.1	1112.8	8.4	-495.9	2.0	5.6
2 月		2.7	649.3	12.2	1147.1	11.7	-497.7	1.7	5.6
3 月	3.9(I)	3.4	673.0	15.1	1187.1	12.0	-514.1	1.7	5.7
4 月		4.8	657.6	14.7	1189.3	14.9	-531.8	2.3	5.6
5 月		6.3	687.1	18.8	1195.1	16.1	-508.1	3.0	5.6
6 月		5.6						3.2	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

歐盟 25 個會員國領袖、外長及歐盟執委會今年 6 月中旬於比利時布魯塞爾舉行高峰會議，會中針對歐盟擴大、反恐、歐盟對外關係、歐盟制憲及經貿等議題進行討論。在歐盟擴大方面，對保加利亞與羅馬尼亞 2007 年元月加入歐盟的談判取得實質進展；在經貿方面，通過「廣泛經濟政策指導綱領」及「增進就業指導綱領」；另檢討 2003 年 3 月制訂的「里斯本策略」執行成效；並促請企業治理、服務業自由化、新化學品政策、溫室氣體排放量減少、生物多樣性等領域之活動加速進行。

經濟數據方面，隨著全球景氣動能持續活絡的帶動下，歐元區 6 月份製造業採購經理人指數 PMI 為 54.4 點，不僅跨越榮枯分水嶺的 50 點，且仍然以穩健步伐向上邁進。就區內法國與德國二大經濟體而言，法國 INSEE 經濟報告顯示，今年經濟成長率預估達 2.3%，為 3 年來的最高記錄，出口預估達 3.6%，進口達 5.1%，整體經濟展望

法國相較歐元區其他各國表現為佳。德國 IFO 近期報告指出，受益於其它地區經濟成長及需求回升，德國今年經濟成長率可望從負成長回復至正成長 1.7% 之水準，出口可達 7.9%，進口 7.0%，固定資本支出 1.8%，惟德國民間消費成長僅 0.5%，失業率高達 10.3%，經濟復甦的力道不強，其長期穩定擴張的趨勢目前尚未明確。

總體而言，相較美國或日本，歐元區景氣復甦腳步略顯緩慢，特別是就業市場仍相當疲弱，5 月份失業率達 9.0% 水準，短期內似乎難以大幅改善，預測第二季經濟成長率在 2%~2.5% 左右。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP (%)	工業*	出 口	進 口	出(入)超 (億歐元)	消費者 物價*	失業率 (%)
		生產 (%)	金 額 (億歐元)	金 額 (億歐元)			
2003 年	0.3	0.4	10,531	9,803	727	2.1	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)	0.3	859	805	54	1.6	8.9
3 月		0.3	1,013	905	108	1.7	9.0
4 月		0.2	937	877	67	2.0	9.0
5 月						2.5	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

經濟學人智庫 (EIU) 今年 6 月預估，2004 年日本除外之亞洲地區國家，經濟成長率將達 6.5% 水準，為全球成長最快的地區，亞洲區域經濟活絡除來自 OECD 國家需求強勁之帶動，更與日本景氣回溫、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；長期來看，亞洲持續進行經濟改革、較高的儲蓄率及投資率、及開放的貿易政策，對生產力的提升極有助益。

惟原油價格上漲、中國大陸宏觀調控降溫、美元匯率變化、中東局勢紛擾、及亞洲環太平洋颱風豪雨地震之天然災害等均是影響未來亞洲區內國家經濟平穩走勢的重要因素。

2. 亞太國家財經表現

- (1) 當前日本在美國與中國大陸經濟高成長之助長下，國內企業生產、收益及投資均見改善，綜合判斷指標向上修正為持續復甦態勢，係過去 10 年來泡沫經濟崩潰後最樂觀之表現。利率方面，基於近期原油價格上漲因素，通貨緊縮疑慮未除，日本央行 7 月 13 日仍決議實施利率趨近於零之寬鬆貨幣政策。另根據日本國土交通省公布政府白書，隨著寬頻通訊及手機發展，日本未來將發展成為網絡社會，網絡相關市場產值將由 2003 年之 28.7 兆日圓，擴增至 2010 年 87.6 兆日圓，產生之外部經濟效果並可達 120.5 兆日圓，目前日本包括 ADSL、光纖及有線電視網絡之寬頻通訊服務訂購人數達 1 千 5 百萬人，高居世界第 3 位，僅次於美國及韓國；至本年 3 月底約有 8 千 1 百萬人持有手機，其中 6 千 9 百萬人可用手機連結網絡。
- (2) 韓國當前進出口相當活絡，根據韓國情報通信部之統計，今年上半年資訊科技產品之出口金額達 365 億美元，較前一年同期增加 47.1%；進口金額達 205 億美元，較前一年同期增加 21.8%；預估下半年，由於多媒體功能手機及個人電腦與電子設備之半導體出口可望持續暢旺，資訊科技產品之出口仍將看好。對外投資方面，根據大韓貿易投資振興公社(KOTRA)之統計，截至今年 5 月底為止，以當地法人或分支型態進軍海外之企業家數共達 6,623 家，較去年同期之 5,548 家增加 20%；以業別分析，製造業為占 56%，貿易業占 22%；以地區別分

析，亞洲占 69%，其中中國大陸 43.6%，顯示韓國企業進軍海外仍偏重於亞洲地區。

(3) 新加坡第二季經濟成長率 11.7%，其中製造業成長 18%，服務業 11%，其中資訊電子產業與生物醫藥業的成長貢獻最多。此外，新加坡政府宣布將耗資至少 2 億 5000 萬星元，在南部濱海區開發濱海內灣大水庫，成為世界首創集合蓄水、控制積水和休閒三種用途之三合一水庫。為確保水上休閒活動不致影響水質，且供應的食用水絕對安全，新加坡公用事業局將採用生產新生水的薄膜（membrane）科技，淨化食用水，預計將於 6 月間公開招標，2007 年完工，2009 年後啟用。

(4) 香港政府統計處發布，累計今年 1 至 5 月，經由香港轉口對外商品貿易，與去年同期比較，以輸往韓國增加 27.9% 最多、其次新加坡 25.7%、台灣 22.8%、中國大陸 19.5%；轉口商品中，尤以電動機械、儀器和用具及零件占 30.3% 為最大宗，其次是通訊、錄音及音響設備和儀器占 24.7%，再次是辦公室機器和自動資料處理儀器 14.9%，紡織品 11.1%。另外，香港大學亞太經濟研究中心預測，香港 2004 年經濟成長率將可達 6.5% 到 7.5% 水準。

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)	7.1 (1-4 月)	21.9 (1-5 月)	20.8 (1-5 月)	-0.5 (1-5 月)
韓國					
2003 年	3.1	5.1	19.3	17.6	3.6
2004 年	6.9 (f)	11.0 (1-4 月)	38.5 (1-5 月)	23.2 (1-5 月)	3.3 (1-5 月)
新加坡					
2003 年	1.1	3.1	15.3	9.9	0.5
2004 年	6.7 (f)	14.9 (1-4 月)	27.8 (1-5 月)	28.7 (1-5 月)	1.3 (1-5 月)
香港					
2003 年	3.3	-9.2	11.8	11.7	-2.5
2004 年	5.4 (f)	-8.3 (1-3 月)	14.9 (1-5 月)	18.5 (1-5 月)	-1.6 (1-5 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）今年六月最新預測，世界經濟成長率將可由去年的 2.7% 提升至 4.3%，貿易量擴張率也由 5.2% 擴增為 7.9%，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 6 月工業生產增幅達 14.60%；外銷訂單金額今年 6 月繼 4 月之後創歷年單月次高，寫下 177.0 億美元的水平；僑外投資今年 1-6 月成長 41.76%；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，中研院預測經濟成長率可達 5.76%，超越 5% 的經建目標值；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伸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：％

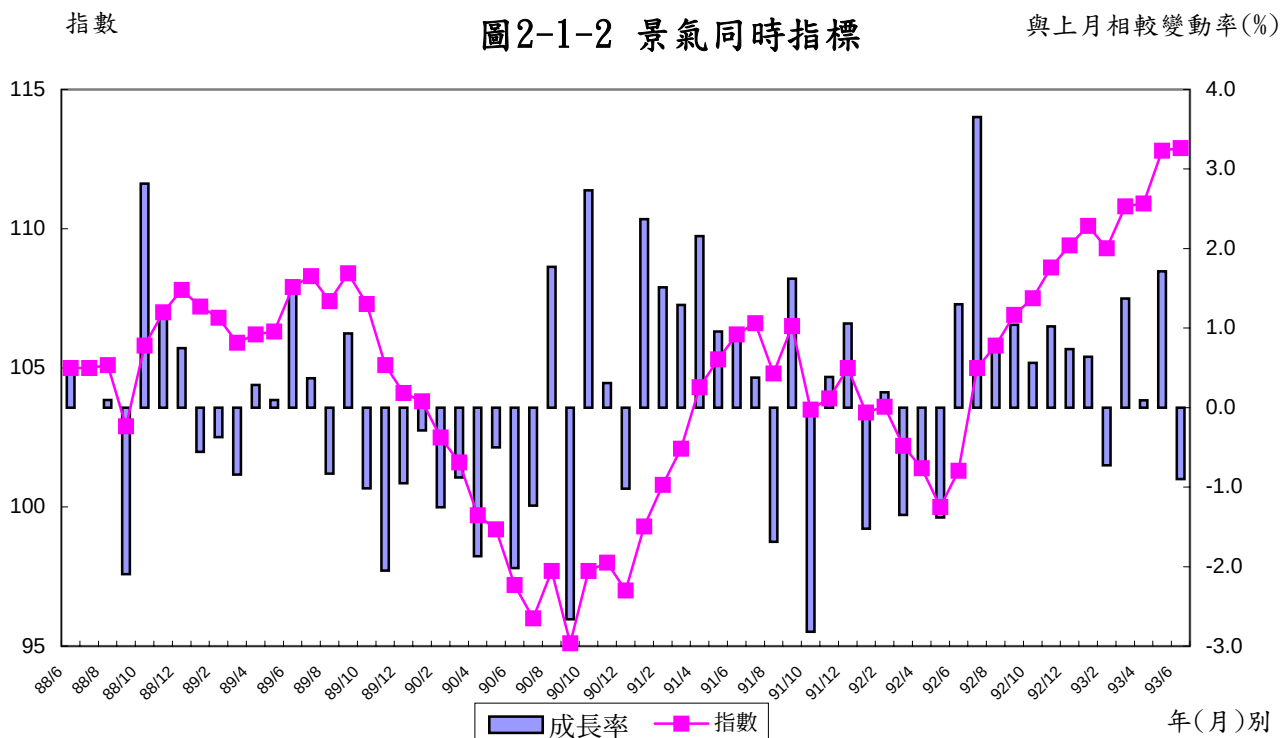
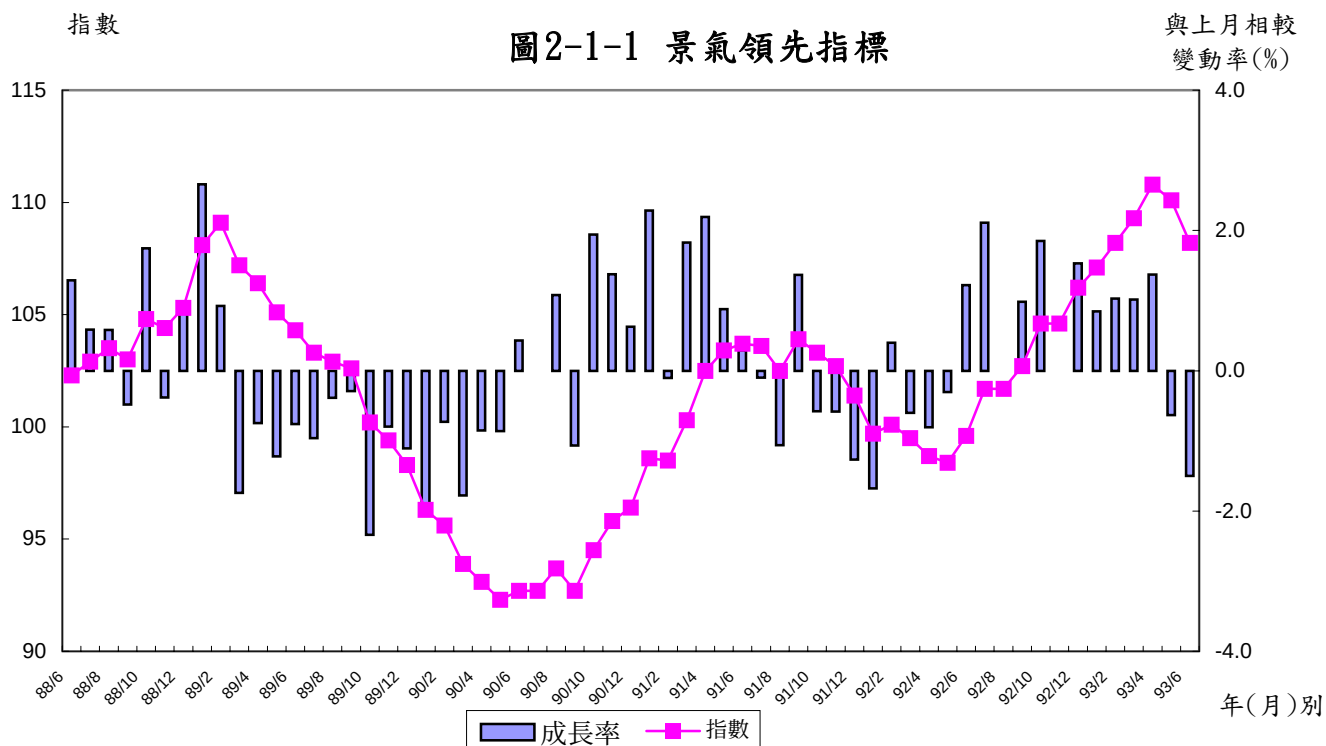
項目	行政院主計處 (93 年 5 月)		台灣經濟研究院 (93 年 7 月)	中華經濟研究院 (93 年 7 月)	中研院 (93 年 7 月)
	92 年	93 年	93 年	93 年	93 年
經濟成長率 (實質 GDP 成長率)	3.24	5.41	4.62	5.35	5.76
消費者物價上漲率	-0.3	0.8	0.6	1.4	1.23
政府消費成長率	0.8	0.7	2.4	0.7	0.69
政府固定投資成長率	-1.8	0.1	1.6	13.83*	0.1
公營事業固定投資成長率	-5.5	-8.4	1.67	-12.82	-8.41
民間消費成長率	0.8	3.0	2.84	3.2	3.09
民間固定投資成長率	-0.7	23.0	6.94	21.4	23.01
商品與勞務輸出成長率	10.5	13.2	7.85	13.5	13.94
商品與勞務輸入成長率	7.6	15.3	7.58	16.1	15.90

註：*為總固定資本形成成長率（包括民間）。

3、93 年 6 月份景氣領先指標及同時指標均較上月微幅下降，分別下跌 1.5%與 0.9%。

93 年 6 月景氣領先指標綜合指數為 108.2，較 5 月減少 1.5%。七項構成指標中，製造業新接訂單變動率、製造業平均每人每月工時、海關出口值變動率等三項指標呈正向貢獻，躉售物價指數、核發建照面積、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 6 月景氣同時指標綜合指數為 111.9，較 5 月下跌 0.9%。五項構成指標中，製造業平均每人每月薪資變動率及製造業銷售值二項指標呈正向貢獻，工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率及票據交換金額變動率等三項指標則呈負向貢獻。



4、93 年 6 月景氣對策信號增為 36 分，燈號轉為黃紅燈。

景氣仍屬熱絡，6 月景氣對策燈號因工業生產及製造業生產成長趨緩，景氣燈對策信號轉為黃紅燈，景氣復甦態勢確立，但擴張景象趨緩。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目 \ 年月		92年(2003)								93年(2004)							
		6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5月		6月		
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	指數	%	指數	%	
綜合判斷		燈號															
		分數	20	24	26	29	31	30	34	35	34	36	37	39		36	
金融面指標	貨幣總計數M ₂ 變動率													23.6		20.2	
	直接及間接金融變動率													10.2 ₁		9.8 ₂	
	票據交換及跨行通匯總額變動率													22.0		7.9	
	股價指數變動率													36.9		18.2	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													53 ₁		7.6 ₂	
	貿易出口值(平減)變動率													24.1		23.0 ₂	
	工業生產指數變動率													17.7 ₁		14.8 ₂	
	製造業成品存貨率													51.8 ₁		50.7 ₂	
	非農業部門就業變動率													3.2		3.4	

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為初步設計值，x為修正值。2. 除房價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期比較。

(二) 工業生產

1、93 年 1-6 月工業生產較上年同期增加 14.60%

93 年 6 月份工業生產指數為 128.19，較上年同月增加 15.69%，其中製造業增加 17.01%，水電燃氣業增加 7.8%，房屋建築業及礦業以及土石採取業則分別減少 3.41% 及 10.02%。由於景氣復甦跡象明顯，累計今年 1-6 月工業生產較去年同期增加 14.60%，其中製造業增加 15.79%、水電燃氣業增加 5.85%，而礦業及房屋建築業則分別減少 9.51% 及 1.00%。

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 1-6 月	14.60	15.79	-9.5	5.85	-1.00	65.11
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
6 月	15.69	17.01	-10.02	7.80	-3.41	45.11

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1-6月以資訊電子工業成長23.22%最為耀眼

(1) 依製造業四大行業觀察，93年6月份製造業生產較上年同月增加17.01%，其中以資訊電子工業較上年同月增加26.08%最多、金屬機械工業增加17.33%次之、民生工業與化學工業則分別增加10.20%、7.18%。

(2) 由於全球景氣復甦力道增強，累計93年1-6月製造業生產較去年同期增加15.79%。隨外銷訂單屢創佳績，資訊電子業增加23.22%；東亞地區石化原料需求增加，促使國內生產熱絡，化學工業1-6月生產較去年同期增加14.98%；而金屬機械工業因外銷增加加上國內景氣回溫增產所致，1-6月較去年同期增加12.38%，另民生工業則因紡織業在市場削價競爭之影響，微幅增加2.44%。

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1-6月	15.79	12.38	23.22	14.98	2.44	4.55	18.97
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
6月	17.01	17.33	26.08	7.18	10.20	6.65	19.05

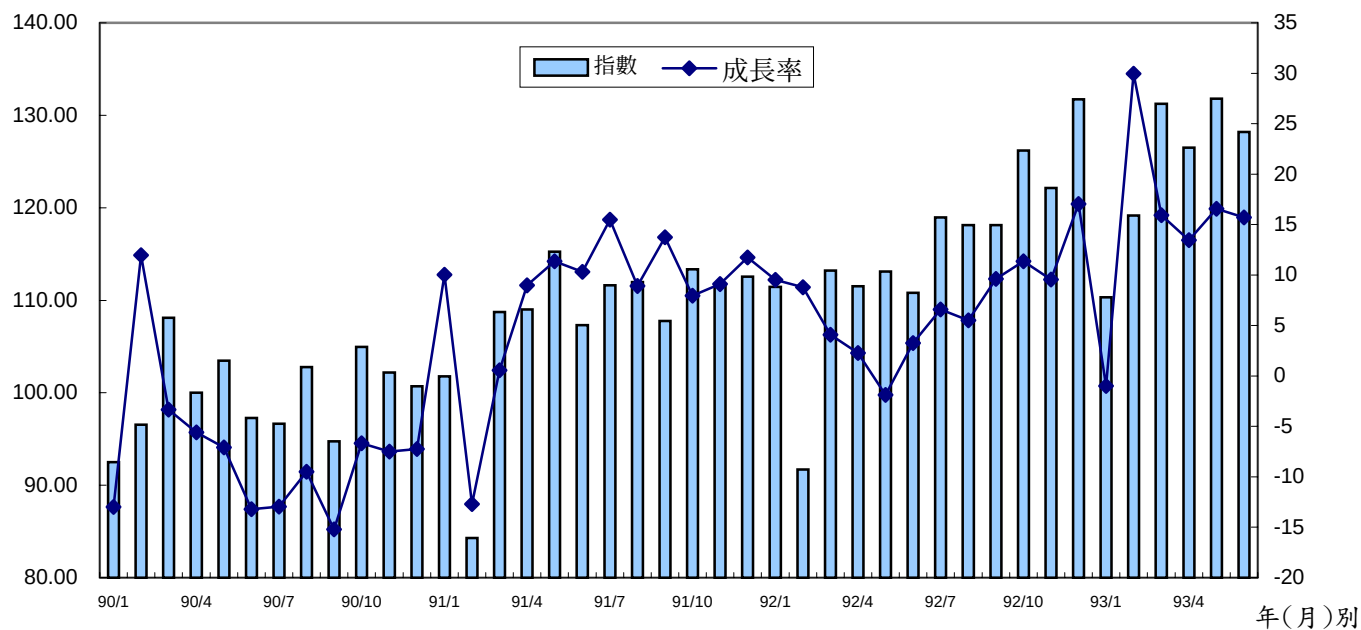
資料來源：經濟部統計處、行政院主計處

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

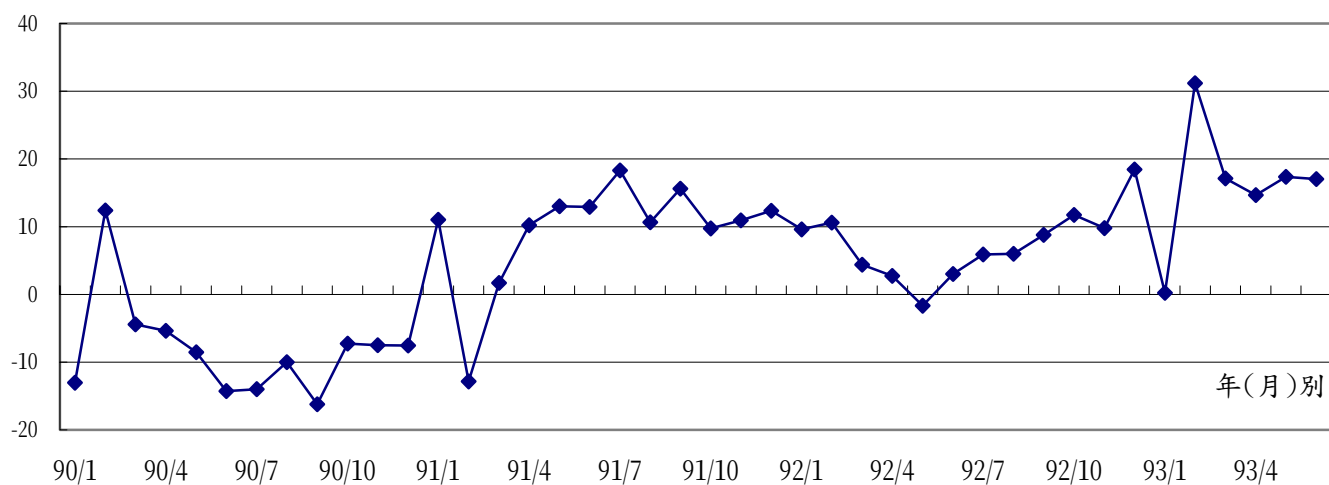
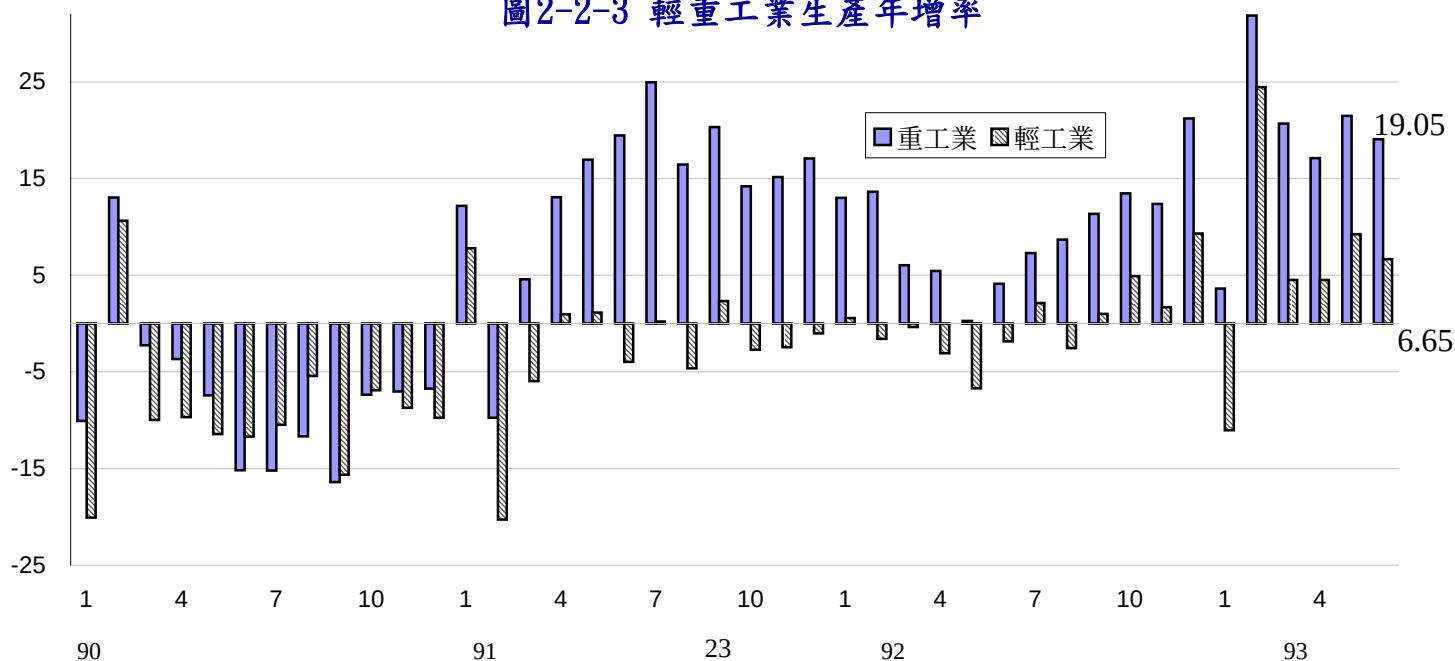


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、今年 1-6 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 6 月較上年同期大幅增加 40.74%，累計 93 年 1 至 6 月與上年同期比較成長 36.29%，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，6 月產量較去年同月增加 18.35%。
- (2) 機械設備業係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 6 月較上年同月增加 19.02%，累計今年 1-6 月較去年同期增加 19.86%；運輸工具業受國內暑假消費面增強及汽車零組件旺季效應持續發酵影響，今年 6 月較去年同月增加 31.10%。
- (3) 石油及煤製品業因去年 SARS 疫情影響旅遊業，航空業相對蕭條，導致比較基期較低，今（93）年景氣回升態勢明顯，用油量上升，加上油品拓展外銷順暢，93 年 1-6 月也較去年增加 24.08%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

大業別	中業別	93 年 6 月 較上年同月增加	93 年 1-6 月 較上年同期增加
資訊電子工業	電子零組件	40.74①	36.29①
	電力機械器材及設備	18.35	14.64
金屬機械工業	金屬基本工業	8.66	6.80
	運輸工具業	31.10②	16.94
	機械設備業	19.02③	19.86③
化學工業	石油及煤製品業	6.31	24.08②
	化學材料業	6.35	13.17
	造紙業	9.00	6.12
民生工業	紡織業	7.14	2.14

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 1-6 月建商申請建照執照較上年同期增加 65.11%

- (1) 93 年 6 月房屋建築業生產指數較上年同月減少 3.41%，其中以辦公用申請核發使用執照面積減少 35.58%最多，商業用、工業用及住宅用申請核發使用執照分別減少 26.70%、22.67%及 1.98%，學校與醫院則增加 277.04%；累計 1-6 月較去年同期減少 1.00%。
- (2) 建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，6 月成長 45.11%，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 1-6 月累計觀察，申請核發建照執照面積亦較去年同期增加 65.11%。

(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1-5月份商業營業額較上年同期增加11.66%。

在全球景氣持續回溫及民間消費意願提升的帶動下，93年5月份商業營業額為8,018億元，由於受到去年SARS疫情影響，較上年同月大幅增加17.98%，尤其以餐飲業成長25.44%最多，批發業及零售業分別成長18.09%及17.11%。累計1-5月商業營業額為39,514億元，較上年同期成長11.66%，其中以餐飲業增加13.41%最多，批發及零售業亦分別增加11.63%及11.56%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元;%

年 (月)	商業		批發業				餐飲業	
	金額	年增率	金額		金額	年增率	金額	年增率
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
	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
1月	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1-5	39,514	11.66	26,321	11.63	12,028	11.56	1,166	13.41
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
4月	7,963	11.76	5,347	11.82	2,404	11.73	211	10.63
5月	8,018	17.98	5,323	18.09	2,468	17.11	227	25.44

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 1-5 月份批發業以綜合商品業營業額成長 22.81%居冠。

(1) 批發業占商業營業額比重約三分之二，93 年 5 月份較上年同月增加 18.09%，其中以建材業增加 32.57%最多。

(2) 93 年 1-5 月份批發業較上年同期增加 11.63%，各業中以綜合商品業增加 22.81%最多，汽機車及其零配件用品業增加 17.18%次之。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	93 年 5 月 較上年同月增減率	93 年 5 月 較上月增減率	93 年 1-5 月 較上年同期增減率
合計	18.09	-0.45	11.63
機械器具業	15.72	-2.26	13.74
綜合商品批發業	25.33	1.10	22.81
建材業	32.57	0.69	12.26
布疋衣著服飾品業	13.81	-1.60	6.71
家庭電器設備及用品業	24.20	3.66	4.36
食品什貨業	10.77	-1.86	4.73
汽機車及其零配件用品業	31.87	11.57	17.18
其他	9.85	-3.52	8.52

資料來源：經濟部統計處

3、93 年 1-5 月份零售業中以汽機車及其零配件用品業成長 21.54%最多。

(1) 零售業占商業營業額比重約三分之一，93 年 5 月較去年同期成長 17.11%，增加最多前三者分別為：汽機車及其零配件用品業增加 33.49%、布疋衣著服飾品業增加 24.66%及燃料業增加 23.84%。

(2) 累計 1-5 月份較上年同月成長 11.56%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加 21.54%最多，家庭電器設備及用品業增加 15.76%次之，燃料業增加 13.67%再次之。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：億元；%

行業別	93 年 5 月 較上年同月增減率	93 年 5 月 較上月增減率	93 年 1-5 月 較上年同期增減率
合計	17.11	2.64	11.56
綜合商品業	19.67	5.76	8.31
汽機車及其零配件用品業	33.49①	0.28	21.54①
家庭電器設備及用品業	14.43	7.04	15.76②
食品什貨業	-1.36	0.20	1.89
燃料業	23.84③	3.86	13.67③
布疋衣著服飾品業	24.66②	3.26	7.48
其他	9.39	-0.71	9.60

註：①②③表示增加率最多前三者。

資料來源：經濟部統計處

4、93 年 1-5 月份餐飲業營業額為 1,166 億元，較上年同期成長 13.41%。

5 月餐飲業營業額為 227 億元，較去年增加 25.44%。各業中以其他餐飲業成長 36.95%居首，餐館業及飲料店業則分別增加 26.18%及 16.02%。

93 年 1-5 月份餐飲業營業額為 1,166 億元，較上年同期增加 13.41%，其中以其他餐飲業增加 14.39%最多，餐館業增加 14.27%次之，飲料店業 5.76%再次之。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：億元；%

業別	93 年 5 月 較上年同月增減率	93 年 5 月 較上月增減率	93 年 1-5 月 較上年同月增減率
餐飲業	25.44	7.36	13.41
餐館業	26.18	8.77	14.27
飲料店業	16.02	-1.67	5.76
其他	36.95	-0.78	14.39

資料來源：經濟部統計處

(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 6 月出口值 144.4 億美元，進口值 146.4 億美元，分別較上年同月增加 24.5%與 42.2%。
- (2) 93 年 1-6 月出口值 839.6 億美元，較上年同期增加 25.7%；進口值 800.5 億美元，較上年同期大幅增加 35.6%。
- (3) 93 年 1-6 月出超 39.1 億美元，較上年同期減少 49.6%，其中對大陸及香港出超 222.7 億美元，對日則呈入超 141.9 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出(入)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1-6月	83,964.8	25.7	80,054.6	35.6	3,910.2
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
6月	14,442.4	24.5	14,645.0	42.2	(202.6)

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、6 月東協五國躍升為我對外出口成長率的第一地區，而進口地區仍以大陸（含香港）為我國進口成長率第一位。

(1) 93 年 6 月我對主要國家（地區）出口皆為兩位數成長，惟日本成長 6.6% 除外，其中以東協五國出口成長為 37.2% 居首，大陸及香港成長達 36.4% 次之。

(2) 對 93 年 6 月我對主要國家（地區）進口中，除對東協五國成長未逾三成（16.7%）外，其餘均逾三成，其中以自大陸及香港成長達 64.0% 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 6 月成長率	36.4	15.3	6.6	13.9	37.2
	93 年 1-6 月金額	309.4	132.6	64.2	114.8	93.0
	93 年 1-6 月比重	36.9	15.8	7.7	13.7	11.1
	93 年 1-6 月成長率	39.6	7.5	10.0	22.1	39.5
進 口	92 年成長率	31.0	-7.0	19.6	10.9	5.4
	93 年 6 月成長率	64.0	44.5	39.5	32.7	16.7
	93 年 1-6 月金額	86.8	105.9	206.1	102.4	96.6
	93 年 1-6 月比重	10.8	13.2	25.7	12.8	12.1
	93 年 1-6 月成長率	53.5	40.0	38.3	35.5	18.1

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，6 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 54.8%，漲幅最大，顯示目前企業投資活動已轉趨活絡。

(1) 93 年 6 月工業產品出口較上年同月增加 24.7%，其中占出口總額 76.4% 的重化工業產品，較上年同月增加 28.6%，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，6 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 54.8%、41.4% 及 22.9%，顯示目前企業投資活動已逐漸轉趨活絡。

表 2-4-3 93 年 6 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	35.4	161.1	14245.9	11028.3	3217.6
	構成比	0.2	1.1	98.6	76.4	22.3
進 口	成長率	0.0	14.1	24.7	28.6	13.2
		資本設備	農工原料	消費品		
	金額	3034.2	10455.2	1155.6		
	構成比	20.7	71.4	7.9		
	成長率	54.8	41.4	22.9		

資料來源：財政部

4、就產品別觀察，6 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 96.0%，表現最佳。

(1) 93 年 6 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 96.0%，表現最佳。

(2) 93 年 6 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 93.6% 增幅最大。

(3) 累計 1-6 月五大出、進口產品中除資訊與通信產品為衰退外，其餘皆為正成長，其出、進口分別較上年同期衰退 0.8% 及 9.6%。

表 2-4-4 93 年 6 月產品結構

單位：億美元；%

	出口				進口			
	6 月 成長率	1-6 月 金額	1-6 月比 重	1-6 月成 長率	6 月 成長率	1-6 月 金額	1-6 月 比重	1-6 月 成長率
電子產品	35.5	191.03	22.8	40.1	28.9	150.51	18.8	30.8
鋼鐵及其製品	34.3	54.8	6.5	22.1	93.6	51.5	6.4	70.6
資訊與通信 產品	-2.9	66.2	10.0	-0.8	-2.3	27.06	3.4	-9.6
機械	23.8	57.5	6.9	23.8	54.4	76.7	9.6	50.0
光學照相、計 量、醫療等器材	96.0	55.1	6.6	103.8	34.5	35.8	4.5	55.6

資料來源：財政部

(五) 外銷接單

1、93 年 6 月外銷接單較上年同期成長 28.01%

(1)受到國際景氣穩健成長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 6 月份外銷訂單金額達 177.0 億美元，創下歷年單月次高，較上年同月成長 28.01%。

(2)93 年 1 至 6 月外銷訂單共 992.0 億美元，較上年同期增加 204.9 億美元，成長 26.03%。

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 6 月	93 年 1-6 月
金額	135,714	150,952	170,028	17,702	99,201
年增率	-11.54	11.23	12.64	28.01	26.03

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、電子產品、資訊與通信產品為主要接單出口貨品，占外銷訂單四成以上的比重；精密儀器產品則成長 125.33%表現搶眼。

(1)在 93 年 6 月各類主要接單貨品中，前二大接單出口貨品仍以電子產品、資訊與通信產品為主，外銷接單金額比重分別為 22.15%及 18.81%，兩者占四成以上比重，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 46.36%；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 18.76%。而基本金屬受國內外鋼鋁製品需求增加，較上年同期增加 32.23%。而精密儀器產品在國際對我國面板產業高度需求的帶動下，較上年同期成長 125.33%，表現最為搶眼。

(2)93 年累計 1-6 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 66.84%及 128.52%，表現最為亮麗，電子產品次之，較上年成長 46.60%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	93 年 6 月 接單金額	與上年同月相較 增減率	93 年 1-6 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
電子產品	3,921①	46.36	21,561	46.60
資訊與通信產品	3,330②	18.76	18,215	13.96
紡織品	1,183	2.78	6,758	3.41
基本金屬製品	1,646	32.32	9,307	26.27
機械	1,001	20.60	5,757	26.44
電機產品	559	10.47	4,241	66.84
精密儀器、鐘錶、樂器	1,023	*125.33	5,265	128.52
塑膠、橡膠及其製品	1,038	32.23	5,513	25.90

註：①②表接單金額最多的前二者產品，*表成長幅度最高。

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

3、93 年 6 月主要接單地區以歐洲成長幅度最大，有 36.62%增幅；美國仍為我最主要接單來源地，前六月比重達 27.98%。

(1) 93 年 6 月我國主要接單地區以歐洲訂單成長幅度最大，較上年同月增加 36.62%，其中以資訊與通信產品增加 2.4 億美元為最多，電子產品增加 2.1 億美元次之；若以國家別觀察，英國接單成長幅度最大，達 102.40%，金額為 5.06 億美元，而美國仍為我最主要接單來源，接單金額達 53.15 億美元，占我外銷接單總額的 27.98%，成長率為 35.14%，其中以電子產品增加 5.2 億美元為最多。

(2) 累計 93 年 1-6 月，美國仍為我最主要接單來源，接單金額達 277.56 億美元，占我外銷接單總額的 27.98%，成長率為 22.15%，香港(含大陸)地區次之，接單金額達 228.70 億美元，成長率為 32.18%。

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 6 月 接單金額	與上年同月相 較增減率	93 年 1-6 月 接單金額	與上年同期相較 增減率
美國	5,315	35.14	27,756	22.15
香港（含大陸）	4,065	28.31	22,870	32.18
日本	1,836	15.18	9,232	14.60
歐洲	2,574	*36.62	15,426	*32.40

註：*表成長幅度最高。

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 13.79%，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

	國內投資		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	成長率	金額
89 年	8.61	22,673	15.7	15,656	-3.5	2,309	-4.7	4,855
90 年	-20.16	17,818	-29.2	11,089	4.1	2,403	-4.8	4,624
91 年	-2.13	17,283	2.5	11,367	-2.3	2,347	-13.1	4,016
92 年	-1.6	17,244	-0.7	11,287	-5.5	2,217	-1.8	3,943
93 年	13.79	20,032	22.9	13,875	-8.4	2,031	0.1	3,947
第一季	13.82	4,348	21.7	3,038	-12.1	306	0.2	791
第二季	17.93	4,755	29.1	3,276	-7.2	441	0.9	967
第三季	14.30	4,854	23.8	3,462	-8.6	466	-0.2	1,017
第四季	10.39	6,076	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 6 月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達 2,937.19 億元，達成年度預定目標的 62.91%

93 年 1 至 6 月兩兆雙星產業新增投資金額為 2,937.19 億元，達成年度預定目標金額 4,669 億元的 62.91%。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 1,520.45 億元、1,265.21 億元、93.00 億元與 58.53 億元，達成率分別為 55.90%、79.52%、86.11%與 23.41%。

表 2-6-2 經濟部 92 年 1 至 6 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	1-6 月新增		
	金額（億元）	件數	金額（億元）	達成率（%）
半導體	2,720	103	1,520.45	55.90
影像顯示	1,591	26	1,265.21	79.52
數位內容	108	69	93.00	86.11
生物技術	250	41	58.53	23.41
總計	4,669	239	2,937.19	62.91

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、93 年 1 至 6 月本部新增民間重大投資，達成年度預定目標 72.21%

累計 93 年 1-6 月新增民間重大投資計 1,947 件，金額為 6,254.57 億元，達成年度預定目標的 72.81%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 3,811.71 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6月累計新增	
	金額（億元）	金額（億元）	達成率（%）
金屬機電業	960.00	734.63	76.52
電子資訊業	5,091.00	3,811.71	74.87
民生化工業	1,920.00	1,253.13	65.27
技術服務業	432.00	318.42	73.71
電力供應業	30.0	58.80	196.00
批發、物流業	229.00	77.88	34.01
總 計	8,662.00	6,254.57	72.21

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

4、1 至 6 月僑外直接投資金額較上年同期增加 41.76%

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，93 年 1 至 6 月核准僑外直接投資件數為 563 件，金額為 16.54 億美元，分別較上年同期增加 11.93%及 41.76%。

其中，電子電器製造業（33.76%）、批發零售業（19.24%）、金融保險業（17.55%）、化學品製造業（5.19%）及機械製造業（4.28%）等為

93 年 1 至 6 月我國僑外投資的前五大業別，約占同期僑外投資總額的 80.20%。

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 6 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 48.83 億美元與 21.82 億美元，外資淨匯入金額則達 718.28 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 1-6 月	16.54	718.28	21.82	48.83
1 月	1.80	40.85	5.59	7.43
2 月	1.74	22.31	2.49	9.78
3 月	4.14	28.48	--	1.85
4 月	4.18	2.78	--	6.75
5 月	1.85	-32.10	9.73	4.88
6 月	2.81	-7.43	4.01	18.14

資料來源：經濟部、財政部。

(七) 物價

1、93 年 6 月份 CPI 上漲 1.75%、WPI 上漲 7.43%

93 年 6 月份消費者物價總指數 (CPI) 較上年同月上漲 1.75%，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，加上動植物產品及調製食品類等價格持續上揚，較上年同月上漲 7.43%。其中，國產內銷物價指數與進口物價指數分別上漲 11.06%與 9.47%，出口物價指數上揚 1.12%。

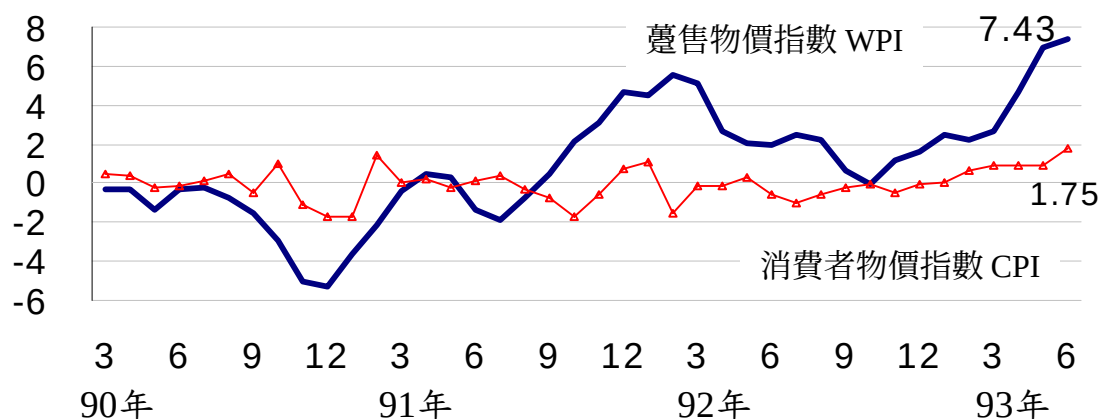


表 2-7-1 物價變動

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
6 月	1.75	1.28	0.57	7.43	11.06	9.47	1.12
累計平均	0.86	0.40	0.31	4.43	7.74	5.95	-1.02

資料來源：行政院主計處。

2、服務類價格指數上升 0.57%，商品類價格指數則續升 2.79%

今年消費者物價較於去年前六個月，呈現上揚趨勢，1-6 月份平均較上年同期上漲 0.86 個百分點，其中商品類上漲 1.33%，服務業上漲 0.31%。

93 年 6 月消費者物價指數成長 1.75%，其中商品類價格指數上揚 2.79%，服務類價格指數則上升 0.57%。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

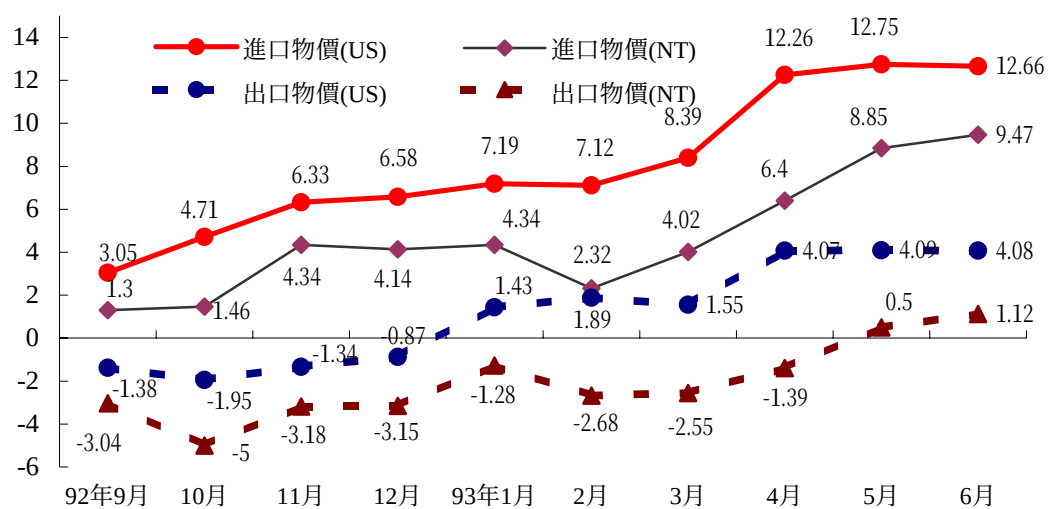
受到原油、鋼品、砂、碎石、原油及化學材料等原料價格上升的影響，躉售物價指數持續成長，93 年 6 月成長 7.43%，為一年來的新高水準。其中，以新台幣計價之進口物價指數上漲 9.47%，而出口物價指數因基本金屬及其製品、動植物產品、塑化製品等價格上揚的影響，微升 1.12%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數與出口物價指數則分別上漲 12.66%與 4.08%。

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
6 月	1.75	2.79	-0.67	0.57	-0.63	0.94
1-6 月平均	0.86	1.33	-2.09	0.31	-0.45	0.31

資料來源：同表 2-7-1。

圖 2-7-1 進出口物價指數變動率（%）



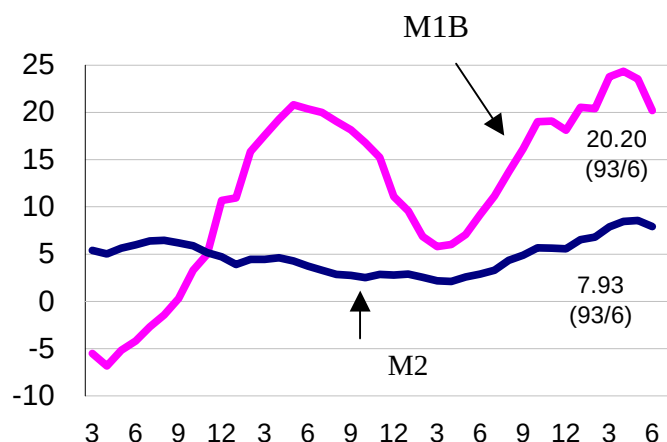
資料來源：同表 2-7-1。

(八) 金融

1、6 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 24.85%、20.20%、7.93%，均較上月下降

93 年 6 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 24.85%、20.20%及 7.93%。

由於年中所得稅繳庫，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）及 M1B（M1A 加上個人活期儲蓄存款）的年增率均較上月下降；M2 受銀行放款與投資成長



速度減緩，年增率微幅下降至 7.93%，但仍連續第六個月突破央行 6.5% 的目標區上限，反映貨幣供給寬鬆。

表 2-8-1 金融指標

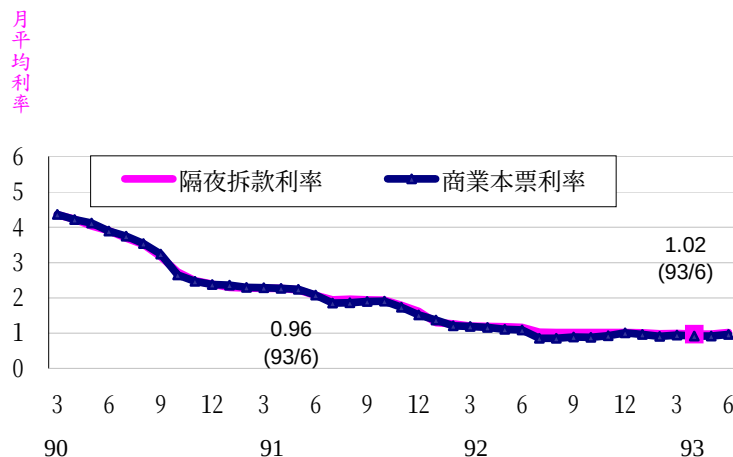
年 (月)	貨幣供給額 (M2) 及債券型		貨幣供給額 (M1A) 年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B) 年增率 (%)	新台幣兌美 元年 (月) 平均匯率	金融業 隔夜拆款 利率
	基金(淨額)年 增率(%)	(M2) 年增率 (%)				
91 年	5.65	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92 年	5.25	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
6 月	4.32	2.99	6.62	9.16	34.62	1.16
7 月	4.46	3.36	8.44	11.16	34.42	1.03
8 月	5.47	4.34	10.30	13.69	34.34	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	9.34	7.70	23.58	22.15	33.60	0.99
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
6 月	9.58	7.93	24.85	20.20	33.64	1.02

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。

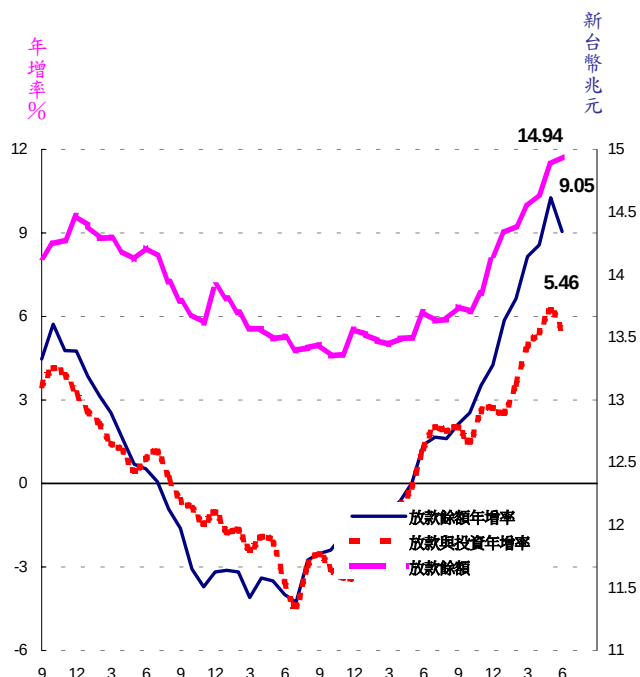
6 月金融業隔夜拆款利率與商業本票利率分別為 1.02% 與 0.96%，分別較上月微幅上升 0.05 個百分點與 0.04 個百分點。



3、主要金融機構放款與投資微幅下跌

由於銀行對政府債權減少，93 年 6 月主要金融機構放款與投資年增率較上月微幅下降為 5.46%。

93 年 6 月底主要金融機構放款餘額持續增加達 14.94 兆元，創歷史新高，年增率為 9.05%，其中又以對民營企業的債權達 13.50 兆元，年增率 8.72%。

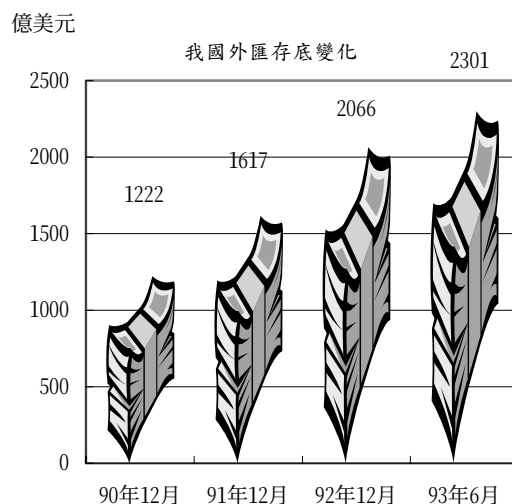


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

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 6 月底外匯存底為 2,300.92 億美元

93 年 6 月底外匯存底 2,300.92 億美元，較 5 月份增加 10.89 億美元，亦較 92 年底增加 234.60 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。

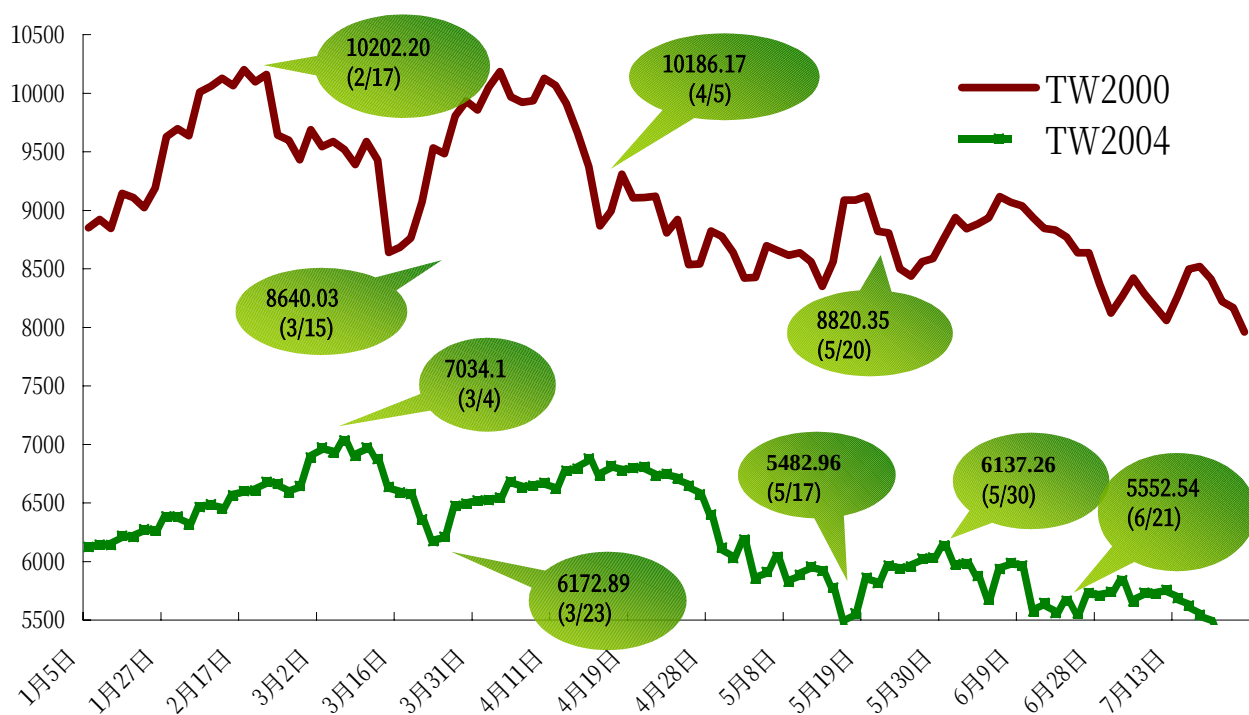


5、93 年 1 至 6 月新台幣兌美元匯率大致呈升值走勢

受到亞洲經濟前景看好下，美元續呈弱勢，1 至 6 月新台幣兌美元平均匯率為 33.40，6 月底以 33.64 作收，較 92 年底的 34.75 升值 3.19%。

6、93 年 6 月底台灣股市加權股價指數為 5839.44 較上年同期上揚 19.85%

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 6 月底收盤指數為 5839.44，平均每股市值(總成交值/總股數)為 24.82 元，累計 1 至 6 月成交值週轉率(總成交值/市值)為 131.29 較上年同期的 93.48 顯著成長，顯示股市交投熱絡。



(九) 就業

1、93 年 6 月失業率為 4.54%

- 93 年 6 月民間勞動力為 1,025 萬 7 千人，較上年同期增加 2.02%。
- 93 年 6 月勞動力參與率為 57.79%，較上年同期增加 0.53 個百分點。
- 93 年 6 月就業人數為 979 萬 1 千人，較上年同期增加 2.61%。
- 93 年 6 月失業人數為 46 萬 6 千人，較上年同期減少 8.49%。
- 93 年 6 月失業率為 4.54%，較上年同期下降 0.55 個百分點。

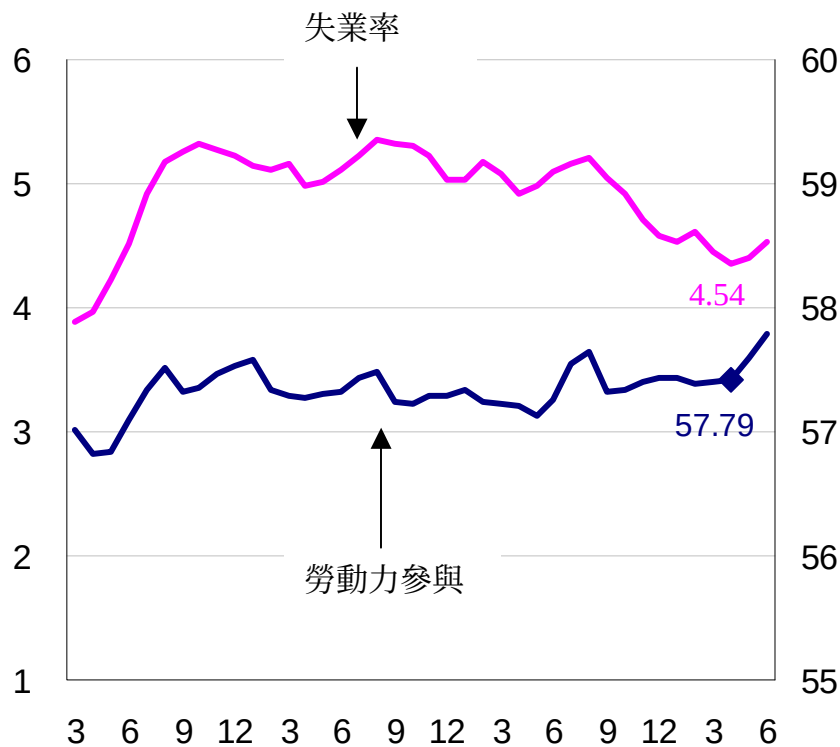
表 2-9-1 就業市場

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	973.1	45.7	4.48
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
6 月	979.1	46.6	4.54

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 6 月失業率為 4.54%，低於香港（6.9%）、美國（5.6%），但較南韓（3.5%）與英國（2.7%）為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：％

	90	91	92	93 年 6 月
台灣	4.6	5.2	5.0	4.5
香港	5.1	7.3	7.9	6.9
日本	5.0	5.4	5.3	—
南韓	3.8	3.1	3.4	3.5
新加坡	3.3	4.4	4.7	—
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	10.2
英國	3.3	3.1	3.1	2.7
法國	8.7	9.0	9.5	—

註：香港、韓國、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 5 月工業及服務業平均薪資較上年同期增加 2.13%

93 年 5 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 39,097 元，較上月增加 0.34%，但由於今年景氣回溫，使得薪資較去年同月增加 0.20%，其中經常性薪資增加 1.82%。1 至 5 月平均薪資為 46,709 元，較上年同期增加 2.13%，經常性薪資為 35,230 元，亦增加 1.40%。

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
5 月	39,097	36,881	125.53	73.27	113,151	55,833

資料來源：同表 2-9-1。

三、大陸經濟

(一) 上半年工業生產持續快速成長，預估全年工業生產成長 16.5%

- 受宏觀調控影響，6 月份工業生產 4,608 億人民幣，成長 16.2%，較 5 月份減少 1.3 個百分點。尤以與投資有關的重工業產品增幅明顯下滑，其中，水泥 6 月份成長 13.2%，較前 5 月下滑 6.9 個百分點；鋼材增長 17.3%，亦下滑 7 個百分點。
- 今年上半年，大陸工業生產達 24,681.84 億人民幣，成長 17.7%，較去(2003)年增加 0.7 個百分點。其中，重工業為 16,570 億元，成長 19.7%，比重為 67.13%；輕工業為 8,112 億人民幣，成長 15.6%；外商及港澳臺投資之工業生產 6931.38 億人民幣，成長 21.5%，比重達 28.1%。
- 大陸國家信息中心預估，工業生產在固定資產投資及出口增速成長減緩、消費需求略高於去年的情況下，今年大陸全年工業生產增幅將略低於去年 17%，達 16.5%。

(二) 大陸公布實行「汽車產業發展政策」

- 主要措施包括：
 - *激勵汽車生產企業提高研發能力和技術創新能力；
 - *積極開發具有自主知識產權的產品，實施品牌經營戰略；
 - *健全汽車產業的法制化管理體系，促進汽車產業與關聯產業及社會環境協調發展。
- 2010 年預訂達成下列政策目標：
 - *成為世界主要汽車製造國；
 - *扶植汽車生產企業成為國際知名的汽車、摩托車和零組件產品品牌；
 - *進入全球 500 大汽車企業集團之列。

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 1-6 月	9.7	28.6	12.8	3.6

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」。

(三) 吸引外資方面

1. 上半年實際利用外資成長 11.99%

—1-6 月大陸實際利用外資金額為 338.83 億美元，成長 11.99%，較 2003 年 1.44% 的增幅上升 10.55 個百分點；新批設立外商投資企業 21,688 家，成長 14.89%，協議外資金額為 726.97 億美元，成長 42.66%，較 2003 年的 39.03% 提高 3.63 個百分點。

2. 前十大外資國／地區 1-6 月實際投資金額比重達 86%

前十大外資地區實際投資金額依次為：

- | | |
|--------------------|--------------------|
| (1) 香港：108.38 億美元 | (6) 臺灣：18.94 億美元 |
| (2) 維京群島：37.87 億美元 | (7) 開曼群島：15.41 億美元 |
| (3) 韓國：35.15 億美元 | (8) 新加坡：10.92 億美元 |
| (4) 日本：29.47 億美元 | (9) 薩摩亞：5.91 億美元 |
| (5) 美國：24.31 億美元 | (10) 荷蘭：5.55 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 1-6 月	21,688	726.97	42.66	338.83	11.99	46.61

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。

(四) 對外貿易方面

1. 上半年貿易總額逾 5,000 億美元

- 6 月份大陸進出口總額達 992 億美元，較去年同期成長 48%。其中出口額突破 500 億美元，達 505 億美元，成長 47%；進口 487 億美元，成長 51%，貿易順差 18 億美元。
- 1-6 月份大陸進出口總值為 5,230 億美元，較去年同期成長 39%。其中，出口額為 2,581 億美元，進口額為 2,649 億美元，分別成長 36%和 43%，逆差為 68 億美元。
- 上半年主要貿易地區以歐盟、日本、美國分居前三位，貿易總額分別為 807.2 億美元、782.9 億美元、769.4 億美元。

2. 外資企業帶動大陸貿易成長

- 外商企業前 6 個月貿易值為 2,968.1 億美元，占全體進出口總值的 56.8%。其中，出口 1,472.7 億美元，增長 43.68%，占同期出口總值的 57.1%；進口 1,495.5 億美元，增長 48.2%，占同期出口總值的 56.5%。

3. 上半年大豆、鋼材進口量下降，原油、鐵礦砂進口量仍快速成長

- 出口商品中，機電產品出口為最大宗。上半年，機電產品出口 1,406.3 億美元，成長 46.3%；其中機械設備出口 529.6 億美元，增長 49.8%，電器及電子產品出口 555.3 億美元，成長 50.7%。
- 工業產品進口部分，機械設備進口 432.1 億美元，成長 31.8%；電器及電子產品進口 638.2 億美元，成長 44.6%。

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 1-6 月	5,229.7	39.1	2,580.8	35.7	2,649.0	42.6	(68.2)

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 1-5 月我對大陸投資件數為 881 件，金額為 27.6 億美元，較去年同期成長 60.3%，占我整體對外投資金額比重達 71.6%。累計自 1991 年至 2004 年 5 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 370.7 億美元，占我整體對外投資總額比重達 50.2%。在大陸採取宏觀調控措施及缺電問題仍嚴峻下，台商赴大陸投資宜審慎評估，並由分散投資分險的角度，考量赴東南亞、南亞及東歐等地區投資之可行性。
- 2004 年 1-5 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 58.9%、19.1%及 8.7%；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、塑膠製品製造業、運輸工具製造業及化學品製造業，比重分別為 51.0%、8.4%、5.0%、4.7%及 4.4%。

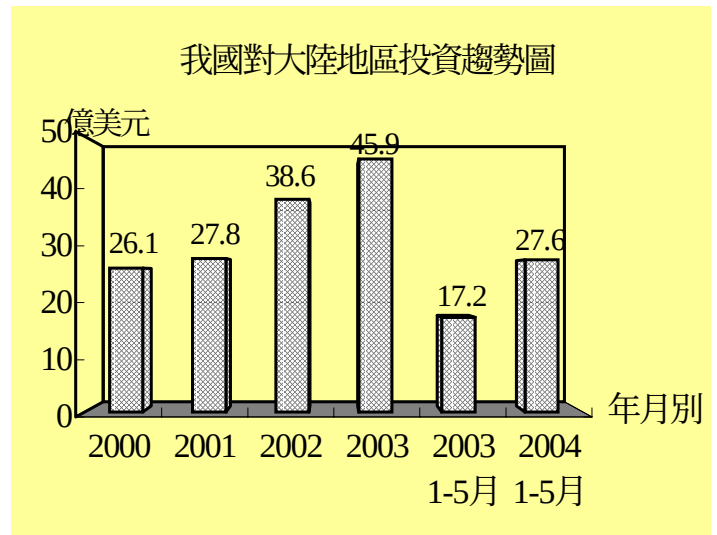


表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991 年 1996 年	1997 年		1998 年		1999 年	2000 年	2001 年	2002 年		2003 年		2004 年 1-5 月	1991 年 以來
			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	881	32,032
	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	27.6	370.7
	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	—	313.0	115.7
	占我對外投資比重 (%)	42.4	35.8	—	31.6	—	28.1	34.0	38.8	53.4	—	53.7	—	71.6	50.2
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 4 月份我對大陸出、進口分別成長 32.0%及 37.3%。1-4 月我對大陸貿易總額估計為 183.5 億美元，其中，出口為 136.4 億美元，占我總出口比重 25.3%，進口為 47.1 億美元，占我進口總額的 9.2%；貿易順差達 89.3 億美元，成長 20.7%。
- 雖大陸自 4 月中旬以來採取經濟降溫措施，但由於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，所受影響應屬有限。另依本部外銷接單調查顯示，今年 3 至 5 月我接自大陸香港訂單金額連續三月創歷年新高，在兩岸產業分工帶動下，我對大陸出口仍具成長動力。
- 2004 年 1-4 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 25.1%)、光學、照相等儀器及其零附件(153.8%)、機械用具及其零件(9.6%)、塑膠及其製品(23.5%)及鋼鐵(-5.3%)。其中，除鋼鐵持續本年以來的負成長外，餘均維持成長。

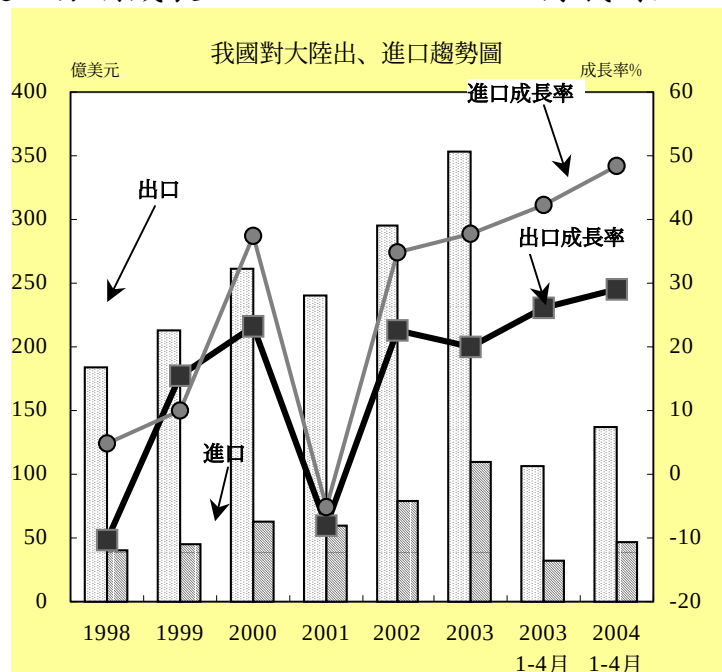


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年 1-4 月
貿 易	金 額	224.91	257.48	323.7	299.6	373.9	463.2	183.5
	比 重	10.4	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	17.5
	成長率	-8.0	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.5
我對 地區 輸出 估算 值	金 額	183.80	212.21	261.4	240.6	294.5	353.6	136.4
		16.6	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.3
	成長率	-10.4	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	29.0
我自 大陸 地區 輸入 值	金 額	41.11	45.26	62.2	59.0	79.5	109.6	47.1
		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	48.4
順逆差	金 額	142.7	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	89.3
		-14.1	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	20.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

專題：俄羅斯經濟轉型過程及經濟發展潛力評析

一、前言

蘇聯於 1991 年 12 月 25 日解體，俄羅斯成為獨立國協(CIS)中土地最大、人口最多及資源最豐富的國家，俄羅斯雖曾在蘇聯解體後進行經濟轉型，企圖由計畫型經濟轉換為自由市場經濟，但由於轉型初期所採經改手段過於激進，加上總統與國會間的鬥爭引起的政治動盪，以及 1994 年 12 月爆發的車臣戰爭拖累財政(註 1)，使俄羅斯經濟付出了極為慘重之代價，尤其 1998 年 8 月爆發的金融危機，使原先既存之通膨危機、投資危機、生產危機、財政危機、債務危機、外匯支付危機等糾結在一起，經濟幾乎面臨全盤崩潰之局面。

然而，自 1999 年起，俄羅斯經濟連續五年出現正成長，尤其 2003 年俄羅斯經濟呈現起飛之勢，成長率高達 7.3%，全年 GDP 達 4,652 億美元，人均所得已達 3,200 美元，約為中國的 3~4 倍；外資自 1999 年引入後快速增加，2003 年達 65 億美元，年增幅逾 60%；重要跨國企業如：荷蘭皇家殼牌、德國福斯汽車、西門子、法國雷諾、美國可口可樂、肯德基、瑞典 IKEA、南韓 LG、三星等紛紛擴大對俄羅斯的投資。

2003 年 9 月美國權威之管理顧問公司(A.T. Kearney)根據全世界企業家所作之投資信心排名調查，俄羅斯在世界最具投資吸引力國家排名，由 2002 年之 17 名晉升為 2003 年之第 8 名，首次進入世界最受歡迎的十大投資地區，儼然成為世界新興投資的樂土；2003 年 10 月 Moody's 投資信用評等機構對其主權信譽評等調高 2 個等級，由 BA2 適合投機提升至 BAA3 適合投資等級；2002 年美國及歐盟分別正式承認俄羅斯為市場經濟國家之地位。

由於俄羅斯的投資環境大為改善，國際間對俄羅斯投資環境的評比明顯好轉，西方國家並開始談論所謂的「俄羅斯經濟現象」。尤其，俄羅斯勞動教育程度水準較中國為高，且人均所得亦較中國高出 3~4 倍，加上經濟轉型過程中所奠基的民主制度，使國際間亦出現「俄國熊終將趕超中國龍」之論調，究竟俄羅斯是如何脫離經濟困境的？其經濟轉型過程與成效為何？未來之經濟發展潛力如何？台灣應如何加強與俄羅斯之經貿關係？凡此均是值得深入分析之課題。本文將針對以上課題，提出簡要之評析，並提出政策建議。

二、俄羅斯之基本經濟條件與發展現況

(一)基本經濟條件

俄羅斯擁有人口 1.5 億，占獨立國協 12 個會員國總數之 75%，橫跨北亞與東歐，北臨北極海，幅員遼闊，土地面積 1 千 7 百萬餘平方公里，占獨立國協

面積 85%；天然資源相當豐富，其中：天然氣 2001 年產量達 5,810 億立方公尺，排名世界第一，蘊藏量約 127 兆立方公尺，占世界蘊藏量 1/3；石油年產量 3.48 億噸，排名世界第二，蘊藏量約 440 億噸，占世界蘊藏量 1/10(詳表一)。煤礦蘊藏量豐富，其可開採之儲量估計超過 5 兆噸，占世界總儲量之 1/5，僅次於美國及中國，排名第三；鈾礦蘊藏量占世界 14%。另根據弗路德路安德裏阿諾夫在《俄羅斯的經濟和投資潛力》一書之數據顯示，俄羅斯之鑽石、鋁、白金等產量排名世界第二；鐵礦、電力排名世界第四。此外，俄羅斯在鎳、鈹、鉑族金屬、原木等重要農工礦產品之是世界重要生產大國。

表一 俄羅斯重要工礦原料年產量

	單 位	2000 年	2001 年	世界排名(2000 年)
電力	十億千瓦	878	888	4
石油	百萬噸	324	348	2
天然氣	十億立方米	584	581	1
煤	百萬噸	258	269	5
銑鐵	百萬噸	44.6	45.0	4
鋼鐵	百萬噸	59.2	59.0	4
肥料	百萬噸	12.2	13.1	5
木材(商用)	百萬立方米	80.6	77.7	4
棉花	百萬平方米	1,822	2,087	4

資料來源：State Committee of The Russian Federation on Statistics 出版之統計手冊

(二)發展狀況

1. 經濟規模及購買力—2003 年俄羅斯之 GDP 達 4,652 億美元，如加上短估之地下經濟(俄估計約相當於 GDP 的 1/4，西方估計為 35~40%)，則 GDP 規模將達 5、6 千億美元。由於經濟成長率自 1999 年起連續 5 年出現正成長，使人均 GDP 不斷拉高，2003 年為 3,200 美元，如以實質購買力 PPP 調整，2002 年人均 GDP 可達 9,700 美元，2003 年應可超過 1 萬美元，潛在購買力不容忽視。

2. 貿易規模及進出口結構—2003 年俄羅斯之對外貿易規模已超過 2,000 億美元，達 2,114 億美元，其中出口貿易達 1,359 億美元，進口貿易達 754 億美元(表二)。出口主要以礦產、金屬及寶石為主，占出口產品結構 7 成以上；進口則以機械、設備、運輸工具及食物、農業原料為大宗，占進口產品結構 6 成左右(表三)。

表二 俄羅斯重要經濟指標

年別	實質經濟成長率(%)	經濟規模 名目 GDP (億美元)	人均 GDP (美元)	投資 年增率 (%)	失業率 (%)	貿易規模(fob) (億美元)	
						進口	出口
1991	-5.0	—	—	-15%	4.7	—	—
1992	-14.5	4,755.92	3,192	-39.7	5.5	430.00	536.00
1993	-8.7	4,342.15	2,920	-11.7	7.4	443.00	596.00
1994	-12.7	3,795.04	2,557	-24.3	8.3	504.52	673.79
1995	-4.1	3,643.24	2,459	-10.1	9.3	626.03	824.19
1996	-3.4	4,421.00	2,997	-18.1	9.0	680.92	896.85
1997	1.4	4,458.00	3,022	-3.6	10.8	719.83	868.95
1998	-5.3	2,710.00	1,810	-28.7	11.9	580.15	744.44
1999	6.4	1,959.00	1,247	8.5	12.9	395.37	755.51
2000	10.0	2,597.00	1,783	31.9	10.5	448.62	1,050.33
2001	5.0	3,099.00	2,140	19.3	9.0	537.64	1,018.84
2002	4.3	3,465.00	2,406	1.6	7.1	609.66	1,073.01
2003	7.3	4,652.00	3,200	8.0	6.0	754.36	1,359.29

註：2004 及 2005 年之經濟成長率，根據 IMF2004 年之預測，分別為 6.0%及 5.3%，請見 World Economic Outlook, 2004, IMF 資料來源：

1. 商品貿易部分，The Central Bank of the Russian Federation.

http://www.cbr.ru/eng/statistics/credit_statistics/print.asp?file=trade_e.htm

2. 經濟規模及產業產值部分，俄羅斯統計年鑑

原統計資料係以盧布表示，1998 年 1 月 1 日起新盧布幣值為舊盧布之 1000 倍。表中各年美元與盧布間之兌換率係以俄羅斯央行美元年均參考匯率計算而得。1991~2003 年各

年盧布兌美元之匯率如下：

193, 932, 2204, 4554, 5128, 5785, 9. 708, 24. 67, 28. 3, 29. 8, 32. 1, 35. 0

3. 投資年增率部分 1997~2002 年部分，引自 APEC 公布之資料。

http://www.apecsec.org.sg/apec/member_economies/economy_reports/russia.html

表三 俄羅斯對外進出口貿易結構(獨立國協以外國家)

金額：十億美元；(%)

		1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
機械、設備、 運輸工具	出口	12.5	5.2	3.8	2.9	3.2	5.3	5.6	5.7	5.8	5.8
	(比例)	(17.6)	(10.2)	(9.0)	(6.5)	(6.0)	(8.1)	(7.9)	(8.1)	(9.8)	(9.3)
	進口	36.3	15.8	13.9	9.1	10.7	12.9	12.3	15.4	13.1	8.2
	(比例)	(44.4)	(35.5)	(37.6)	(34.0)	(37.7)	(39.0)	(37.5)	(39.2)	(39.3)	(36.1)
礦產品	出口	32.3	26.3	22.0	20.7	22.8	26.4	32.7	32.5	23.6	26.6
	(比例)	(45.4)	(51.7)	(51.9)	(46.7)	(43.0)	(40.2)	(46.1)	(46.4)	(39.9)	(42.6)
紡織品	進口	7.6	4.4	4.5	3.7	2.2	1.6	1.4	1.3	0.9	0.7
	(比例)	(9.3)	(9.9)	(12.2)	(13.8)	(7.7)	(4.8)	(4.3)	(3.3)	(2.7)	(3.1)
金屬、寶石	出口	9.2	7.3	7.0	10.3	16.5	19.6	19.0	19.4	18.7	17.8
	(比例)	(12.9)	(14.3)	(16.5)	(23.3)	(31.1)	(29.9)	(26.8)	(27.7)	(31.6)	(28.5)
食物、農業原料	進口	16.6	12.4	9.6	5.9	8.6	9.7	8.2	10.2	9.1	6.3
	(比例)	(20.3)	(27.9)	(25.9)	(22.0)	(30.3)	(29.3)	(25.0)	(26.0)	(27.3)	(27.8)
其 他	出口	17.1	12.1	9.6	10.4	10.5	14.3	13.7	12.4	11.0	12.2
	(比例)	(24.1)	(23.8)	(22.6)	(23.5)	(19.8)	(21.8)	(19.3)	(17.7)	(18.6)	(19.6)
	進口	21.3	11.9	9.0	8.1	6.9	8.9	10.9	12.4	10.2	7.5
	(比例)	(26.0)	(26.7)	(24.3)	(30.2)	(24.3)	(26.9)	(33.2)	(31.6)	(30.6)	(33.0)
合 計	出口	71.1	50.9	42.4	44.3	53.0	65.6	71.0	70.0	59.1	62.4
	(比例)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
	進口	81.8	44.5	37.0	26.8	28.4	33.1	32.8	39.3	33.3	22.7
	(比例)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)

資料來源：1990~1993 資料引自 RSE(Rossiiskii statisticheskiy ezhegodnik), 1995, p. 432；1994~1999 年資料引自 *Rossia v tsifrakh*, 2000, p. 364

3. 外資結構及在經濟中之角色—1991~2001 年十年期間，俄羅斯累計引進之 FDI 金額為 182 億美元，其中在 1998 年金融危機前，流入之 FDI 金額大致呈遞增狀態，惟 1998 年金融危機發生以來，迄 2001 年為止，平均每年吸引之 FDI 僅在 25 億至 30 億美元左右。外資僅占俄羅斯國內資本形成比重之 5%，如以平均每人之基礎衡量，俄羅斯每人平均外資(FDI)為 15 美元，相較於其餘東歐轉型經濟國家，遠低於波蘭的 84 美元、捷克的 118 美元、匈牙利的 221 美元，顯示在 2001 年以前，外資在俄羅斯經濟中所占之角色微不足道。

然而在俄羅斯經濟復甦明確、經商環境及智財權保護改善之情形下，2002 年以來，外資流入俄羅斯情形大幅攀升。2002 年，歐洲國家有 258 個 FDI 投資計畫擬在俄羅斯進行(約占所有 FDI 七成)，2003 年上半年，再增添 284 個投資計畫，大約 230 億美元之直接投資金額進入俄羅斯，其中，來自歐洲國家之投資計畫高達 141 個，金額約 110 億美元，將近總投資計畫金額之半。預期未來，外資在俄羅斯經濟中之地位與影響力將逐年增加。

三、俄羅斯經濟轉型成效、各階段之經改重點與發展戰略

(一)經濟轉型成效—市場經濟體制建立，並度過政治及經濟轉型危機

綜觀九十年代蘇聯解體以來，俄羅斯的 GDP 減少近半，俄羅斯經濟並曾於 1991~98 年期間，出現連七年之經濟衰退，期間俄羅斯經濟陷入較西方國家 1929~33 年經濟大蕭條更甚之危機中。貨幣劇貶、農工生產及投資大幅下降、資本外流嚴重，失業爆增，加上積欠工資及退休金情形普遍，物價高漲(註 2)，人民生活水準急速下降。由於投資相對不足，俄羅斯產品在國際市場之競爭力相對落後，尤其是高科技產品之產量之國際市占率僅 3%。

俄羅斯十年來的市場經濟及民主改革過程中，雖因採取激烈的改革手段，造成經濟體制調整失序，一度為俄羅斯帶來經濟及政治危機，所幸已安渡危機，經改成效已逐漸顯現並確立了市場經濟體制的基本架構與條件。尤其普丁擔任總統三年餘來，總體經濟明顯改善，GDP 成長 20%、固定資產投資增加 30%、商品出口增加 1/4；失業率則由 1999 年的 12.3%降至 6%；外債銳減，由高峰時的 1,600 億美元降為 2003 年底的 1,190 億美元，占 GDP 比重已降至 27%，遠低於國際上 60%之警戒水準(註 3)；貿易出現 600 億美元之順差，其中，糧食由過去世界最大之進口國之一，自 1999 年起轉為開始出口糧食，三年來糧食出口增加 3 倍；財政出現 140.5 億美元之盈餘(同期中國財政年均赤字約 400 億美元)，黃金外匯準備迅增至 720 餘億美元。

其次，俄羅斯之產業結構轉型成效亦逐漸顯現，以網路技術為核心的新經濟產量每年增加率達 20~30%，手機數每年倍增，目前已達 1,800 萬支。透過國

有企業之民營化及市場機制之逐步成型，國有企業占企業主體之比重逐漸降低，1992~2003 年累計有 14 萬餘家之國有企業改造成私有企業或混合企業，國有經濟與非國有經濟之比重由 1991 年的 80：20 降為 20：80；同時，中小企業家數亦由 1992 年之 50 餘萬家增加至 2003 年之近 100 萬家，增長了近 1 倍，對 GDP 之貢獻率由不足 10%提高到 20%以上，經濟結構優質化成效漸顯現。

最後，反應在人民生活水準方面，近三年來俄羅斯居民的實質收入增加 32%，人均最終消費增加 1/3；全俄貧困人口自 1992 年的 5,020 萬人降為 2003 年的 2,900 萬人；罷工人數銳減，1997 年罷工為 90 萬人次，2002 年降為 5,000 人次。

(二)經濟轉型過程及經改重點

1. 蓋達爾政府推動之經濟轉型精神與內涵

1992 年葉爾欽(Boris Yeltsin)擔任總統，激進民主派代表蓋達爾·阿利耶夫(Keydar Aliyev)擔任總理，由其主持之俄羅斯新政府在西方顧問之協助下，提出了內容龐雜而激進之經濟轉型計畫。其基本內涵為(註 4)：

- (1) 民營化—為經濟轉型核心及基礎，依序推動小型國有企業及中大型國有企業之民營化，整個民營化時程預計於 1995 年底完成，目標為將 70%以上的國有企業轉為民營，以建立一個以民營私有制為主體之所有制結構，並形成一個廣大有產及企業家階層的社會經濟基礎。
- (2) 自由化—全面放開對物價之管制；澈底拋棄物資計畫調撥制，並廢除國家計畫及國家計畫管理機構，同時，停止對企業投資及一切補助，予企業獨立自主的經營自由，目標為澈底改變經濟體制及經營思想，以儘快、澈底剷除計畫制度，邁向自由市場體制。
- (3) 全盤西化—承認美式自由市場經濟模式為最合理之社會經濟制度；認為俄羅斯之經濟轉型符合西方國家戰略利益，俄羅斯必須接受西方國家之援助，西方國家也願意提供援助。向西方國家全面開放國內市場，廉價出售國有企業及國有資產，以吸引外資並爭取國外貸款。
- (4) 休克療法—為推動經濟改革，當時激進民主派選擇了新自由貨幣主義實現上述三大經濟改革目標之理論基礎，採取所謂的「休克療法」的激進改革手段。其基本內涵為，在實施全面自由化、開放對物價的鬆綁時，採取嚴格的緊縮性貨幣政策，將穩定盧布、控制通膨及減少財政赤字列為施政優先，而將生產發展、產業政策、結構政策及科技政策視為次要。但在商品短缺的情況下全面開放物價，結果出現惡性通膨；在生產下降之條件下實行緊縮政策，通貨發行額占 GDP 比重不及 20%，結果造成企業支付危機、破壞生產運行的正常條件，造成物資短缺；在官僚壟斷及缺乏原始資本的

情況下推行大規模的民營化，結果賤售國有資產，落入官僚集團手中，造成大量之財富集中於少數財團之手，形成所謂的七大金融寡頭集團(註 5)，掌控了俄羅斯 1/3 的經濟命脈，新中產階段不但未如預期出現，並導致財富分配更為惡化；在外匯存底枯竭、資本外逃之時開放匯率自由兌換，結果使盧布重貶；而由於通貨過度緊縮，造成政府債務危機，舉債結果使預算赤字更形嚴重，形成惡性循環，國民經濟陷入崩潰邊緣。

2. 切爾諾梅爾金政權的經濟改革基調

1992 年底切爾諾梅爾金(Viktor Chernomyrdin)接替蓋達爾·阿利耶夫出任總理，停止實施激進的休克療法，主張採取穩健及漸進式的改革，但由於俄羅斯經濟已陷入困境，為向西方國家取得經援，不得不推出符合西方經濟利益之經濟改革政策，因此，在切爾諾梅爾金上台後，經濟改革之基本路線並未改變，除了「堅持改革」，加速民營化、自由化等基本要求外，堅持貨幣緊縮政策為 IMF 提供俄羅斯金援貸款之前提條件，致形成貨幣緊縮、財政接著緊縮及陷入西方貸款依賴愈深，而需被迫採取緊縮貨幣政策之惡性循環。

切爾諾梅爾金政權的經改戰略調整，主要在繼續加強國家對經濟的宏觀調控，提出用權力及秩序對付惡性通膨及經濟混亂；保護民族工業發展；使經濟政策面向社會領域，制止居民實際收入及生活水準的繼續下降，對民營化政策亦提出修正，將過去單純以分散國家財產、改變所有權制的民營化政策，轉變為以提高社會生產效率為宗旨的民營化改革。具體作法包括暫停大規模民營化，推動現金民營化進程(註 6)，並加強國家對尚未民營化之大型國有企業之控制，合理管理國有資產。

3. 普裏馬科夫政權的經濟轉型戰略

1998 年 3 月，切爾諾梅爾金政府遭葉爾欽總統解散，普裏馬科夫(Yevgeny Maksimovich Primakov)臨危受命接任俄羅斯總理，上任後提出其對俄羅斯經濟轉型戰略之調整，其主要內容為：

- (1) 經濟轉型之目標模式由「自由市場經濟」轉向為「社會市場經濟」或有調節的市場經濟，如對於自然壟斷及地方壟斷之產品，實行嚴格之反壟斷調節措施，以提升居民之社會福利；推動社會保障制度化，並儘速補發拖欠之工資及退休金；調降民生用品之關稅等；亦即，改變俄羅斯市場經濟化過程中的制度環境，使國家介入經濟運作之控制力再度加強，以創造符合市場正常運作之條件，減輕市場經濟帶來之衝擊。
- (2) 經濟轉型方式由激進改為漸進轉變，以配合社會各利益團體階層利害之衝突及減輕各種阻力，循序推動經濟改革。
- (3) 對於民營化目標，改以追求國營企業民營後生產效率能否提升為要件，暫

停成批低價賤售國有企業。原訂於 1999 年實施非國有化之 66 家企業減為 7 家，國有企業以改進資產結構及經營條件來吸引投資者。(註 7)

4. 普丁政權的經濟發展戰略

2000 年普丁(Vladimir Putin)接任總統職務後，即以「強國」為指導思想，並以發展經濟為中心任務，發誓要重振俄羅斯昔日的大國雄風，並指示俄羅斯政府成立戰略研究中心，制定經濟改革新戰略。普丁在任職後之施政重點有二：其一，整頓政治秩序，約束政爭不已之局面，為發展經濟創造穩定的社會環境；其二，整頓經濟秩序，創造有利於經營的市場環境。基於此，普丁於 2000 年 8 月制定<<2000-2001 年俄聯邦政府在社會政策和經濟現代化方面的行動計畫>>；2001 年 1 月再制定<<俄聯邦政府長期社會經濟政策基本方針>>(10 年規劃)，並於 2003 年 4 月 17 日提出<<俄羅斯聯邦社會經濟發展中期綱要>>，擬訂 10 年內 GDP 總值成長倍增之戰略目標，並提出推動市場經濟改革「不可逆轉」，此為俄羅斯政府在 21 世紀初期之社會經濟改革戰略提供了基本方向。

普丁政權的經濟發展戰略的基本精神及作法：

(1) 加快經濟改革，塑造符合國際標準之投資環境，提高產業競爭力

市場經濟改革過程中，第一階段之關鍵任務主要在創造經營新條件、保障創新活動之優越的法律、金融及經濟條件。其中：

為加快經濟結構調整，符合國際標準及提高產業競爭力，普丁政權採取加強立法保障優越的投資及經營環境，對全國所有經濟主體創造公平之競爭條件，取消對虧損企業絕大多數直接及間接補貼。肯定及保護私有產權，採取措施使資本輸出公開化；改革金融體系及銀行制度，提高銀行的穩定性；對於虧損之銀行執行破產程序，完善信貸機構的稅收制度，創造條件全面實施銀行監督須符合國際標準，對於會計稽核及財務報表等亦推動與國際標準接軌工作，俾利吸引外資。

(2) 促進產業結構優化

為促進產業結構變革，生產高附加價值產品，在<<俄羅斯聯邦社會經濟發展中期綱要>>中，將發展新經濟作為俄羅斯具有戰略意義之國家政策，統籌規劃，加強研發工作，建立風險投資系統；並取消過去以行政指定之高科技項目為主體之優惠，消除壟斷，形成公平競爭之環境與條件，致力提升人力資源之素質。

為加速資源由無效率之企業轉向，保障勞動力之流動，支持新興部門(尤其是創新及資訊產業)的發展，鼓勵企業及自然壟斷企業重組及改革；為加強國有資產管理，修改<<俄羅斯聯邦國有資產私有化法>>，完善國家在股份公司管理機構之利益代表制度及聯邦國有獨資企業改制成股份公司之程序。

此外，鑒於俄羅斯中小企業產值僅占 GDP 之 12%，每千人中僅有 6 人在中小企業從業，遠低於歐美國家 30 人左右之水準，俄羅斯決定吸納先進技術及管理創新，以發展中小企業，並從事原料之加工生產，達到擴大就業、提高居民收入並增加消費之多重目標。實際作法包括：提供投資支持、建立專門之信貸局、減少審批程序、提供優惠的土地使用政策、強化為中小企業服務的公共基礎設施建設、提供專為中小企業為主之教育培訓制度、加強政府指導，提供中小企業經營活動所需之信息、諮詢及法律等方面之服務、支持中小企業管理者參加國內外商展等(註 8)。

(3)推動國際技術創新合作及技術產業化

提供國外投資者與俄羅斯本土企業平等之投資條件、租稅政策，建立自由經濟區或技術產業化區，包括技術園區、技術育成孵化機構、科學城(科技產業區)等，參與國際技術創新合作，吸引外資技術、科技產品及服務等與俄羅斯本國重點領域技術產業化。同時，鼓勵外資在俄境內建立技術創新機構，並支援俄羅斯科技創新企業在境外建立分支機構；此外，為使俄羅斯技術在境外成功達到產業化目標，俄羅斯企業非常注重合作方國家之市場支付能力，透過該等國家所提供之各項優惠政策、基礎設施(如自由經濟區等)及資金，而俄羅斯則依其科技潛力，相對提供技術創新成果、技術服務及技術訣竅等作為入股之條件，組織科技工業進行生產、科技產品與服務出口。

為強化國際技術創新合作領域，俄羅斯政府除發展創新基礎設施，發展符合國際標準的本國創新體系，培養創新企業管理人才及建立技術產業化之有效機制(註 9)，加強與工業先進國家民間創新機構合作，包括與歐洲開發銀行及歐洲投資協會，以及外國投資公司及私人投資商接觸，以吸引其在俄羅斯境內的科技專案之創投(Venture capital)；並發展與韓、泰、印尼、馬來西亞、菲律賓等新興國家之經貿合作關係，吸引其投資，並實現俄羅斯技術產業化方面之合作，藉由上述與先進及新興國家之經貿互動，以發展技術產業及達成技術產業化之目的。

四、俄羅斯對外經貿關係之轉變與意涵

(一)東歐經濟互助委員會隨蘇聯之解體而解散，俄羅斯對外經貿關係由封閉體系轉趨開放，經濟體制由計畫經濟逐步與市場經濟接軌

1991 年蘇聯解體前的 70 年裡，蘇聯經濟大致呈高度封閉之狀態，尤其在 1949 年東歐經濟互助委員會(簡稱經互會)(CMEA/ COMECON, The Council for Mutual Economic Assistance)成立至 1991 年期間，蘇聯之經濟活動大致侷限在以俄羅斯為核心，與東歐各加盟國維持分工協作體系之有限空間，也就是史

達林所稱「兩個平行市場」(註 10)。蘇聯向東歐加盟國家提供燃料、原材料及機器設備，而東歐國家則向蘇聯提供農副產品及所需之技術設備。相較於美國以全球市場及資源為目標之開放競爭系統，經互會之封閉系統在二次戰後，與資本主義國家的經濟競賽發展歷程中，明顯地遭到挫敗。由於缺乏世界先進產品的競爭、規模與資源的豐富性、多元性，蘇聯透過經互會來牽制東歐國家經濟發展與對付資本主義國家冷戰及禁運之企圖未能成功，經互會遂於 1991 年解散。以俄羅斯為首之東歐國家相繼轉型為市場經濟，對外朝更大範圍的開放性經濟系統發展。

(二)蘇聯解體後，俄羅斯與獨立國協成員之經貿關係出現離心現象，內部貿易不斷縮小，而與非獨立國協國家之經貿易互補性提高

經互會解散與蘇聯解體後，東歐國家加速與西歐國家經貿交流，迄今(2004)年 5 月中、東歐十國加盟 EU，其中，匈牙利、捷克及波蘭等原隸屬經互會之成員亦加入歐盟行列，而蘇聯解體後，獨立國協之間各會員的內部貿易亦不斷縮小，呈現離心運動的現象。在前蘇聯時期，俄羅斯與各加盟國家的內部貿易比率相當高，呈現相互依賴之一體化現象，然蘇聯解體加上經濟轉型初期的失敗，促使俄羅斯與獨立國協各會員國間的貿易依存關係下降。1990 年各加盟共和國間的相互貿易額占貿易總額之比重高達 72.1%，然蘇聯解體後，獨立國協間的經濟一體化趨勢亦隨之出現強大的離心現象。1988~90 年期間，蘇聯境內約有 1/4 GDP 之商品進入共和國間周轉，然至 1991 年，此一比例降為 1/10；1992 年獨立國協 12 個會員國相互貿易額僅占對外貿易額的 27%，內部貿易占 GDP 比重亦由 1990 年代初期的 21%降為 1996 年的 6%。(註 11)1994~1996 年期間，俄羅斯與獨立國協各會員間之相互貿易量下降之趨勢得以暫時控制，但從 1997 年以後，俄羅斯與非 CIS 國家之出口貿易比重再度拉高，2001 年時達到 85.1%；而與獨立國協間之出口貿易比重則續呈下降之勢，2001 年時為 14.9%(詳表四)。進口方面，俄羅斯與非 CIS 國家之貿易比重由 1996 年最低之 48.2%拉高至 2001 年時的 75.5%，趨勢大致顯現俄羅斯與區域外國家的經貿關係互補性提高，而漸減低與 CIS 會員國間內部貿易之比重。

表四 俄羅斯對外貿易關係之轉變

單位：十億美元；(%)

		1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
出口	非	42.4	44.3	53.0	65.6	71.0	70.0	74.2	74.3	91.3	87.7
	CIS	(79.1)	(74.3)	(78.6)	(79.6)	(79.2)	(80.6)	(82.9)	(86.1)	(86.5)	(85.1)
	CIS	11.2	15.3	14.4	16.8	18.7	16.9	15.3	12.0	14.2	15.3
		(20.9)	(25.7)	(21.4)	(20.4)	(20.8)	(19.4)	(17.1)	(13.9)	(13.5)	(14.9)
進口	非	37.0	26.8	28.4	33.1	32.8	39.3	59.1	41.1	31.5	40.3
	CIS	(86.0)	(60.5)	(56.2)	(52.9)	(48.2)	(54.6)	(81.3)	(80.4)	(70.2)	(75.5)
	CIS	6.0	17.5	22.1	29.5	35.3	32.7	13.6	10.0	13.4	13.1
		(14.0)	(29.5)	(43.8)	(47.1)	(51.8)	(45.4)	(18.7)	(19.6)	(29.8)	(24.5)
進出口	非	79.4	71.1	81.4	98.7	103.8	109.3	133.3	115.4	122.8	128.0
	CIS	(82.2)	(68.4)	(69.0)	(68.1)	(65.8)	(68.8)	(82.2)	(84.0)	(81.6)	(81.8)
	CIS	17.2	32.8	36.5	46.3	54.0	49.6	28.9	22.0	27.6	28.4
		(17.8)	(31.6)	(31.0)	(31.9)	(34.2)	(31.2)	(17.8)	(16.0)	(18.4)	(18.2)

資料來源：

1. 1991~1997 年俄羅斯與非 CIS 會員國家貿易部分係間接引自 Akira UEGAKI, "Russian Federation's Foreign Economic Relations" March 2001. 俄羅斯與 CIS 會員國家貿易資料則依表一與前述資料計算而得。

2. 1998~2001 年部分則引自 State Committee of The Russian Federation on Statistics

(三) 不再排擠外資，吸引外資資金及技術漸成共識，歐盟為主要資金來源國

過去俄羅斯國內對外資引進總存在著顧忌，深怕外資只是進來利用俄羅斯資源，並控制俄羅斯產業經濟，致未積極引進外資，但在俄羅斯推動加入 WTO 之前題下，必須調整投資體制、採取國民待遇及產業政策透明化等措施，因此，俄羅斯政府在 1999 年新外資法之基礎上，推動符合國民待遇原則及著重保護之投資制度及關稅制度，至此，俄羅斯之外資政策似有轉向趨勢。

就 FDI 投資計畫案之來源國分析，歐盟在俄羅斯投資之比重約在 50% 左右，加上歐洲其他區國家在俄羅斯之 FDI 比重則已超過 7 成，來自北美之 FDI 之投資計畫案則為 18%，來自亞太地區國家之投資計畫案僅約 9%，不過，俄羅斯亦加強與新興工業國家如印度及中國在基礎研究及應用科學領域之合作(如高能

物理、材料學、雷射技術、電腦及軟體產品、生物技術、海洋技術等)，積極發展與巴西、埃及、北韓、馬來西亞、新加坡、泰國、菲律賓、南非等國家在應用研究方面之合作，藉以達成推動技術產業化及發展技術產業之目的。

根據俄羅斯貿易及投資發展局之規劃，在吸引外人直接投資方面，俄羅斯第一優先吸引外資之產業為油田開採及天然氣部門，其餘產業部門依次為農業、金屬/採礦、木材製品、化學、機械、資訊科技、飲食及製藥等產業(註 12)。而根據 OCO 顧問公司之資料顯示，歐盟國家目前投資俄羅斯計畫之產業別比重，以飲食業居首，占 10.56%，其次為消費財及紡織業，占 8.92%；木材製品占 4.23%；汽車 OEM 占 3.29%；能源及採礦之合計比重僅占 5.34 %，與官方之規劃次序似有出入。至於製造業方面占歐盟赴俄羅斯投資業別比為 48.95%，其餘服務業投資超過半數，例如，零售及行銷占 16.88%、物流運籌及配銷占 5.91%、企業服務(含技術服務及售後服務)占 5.49%，均是較重要的投資業別。較大之投資案，如荷蘭皇家殼牌(Royal Dutch Shell Group)，金額為 75 億美元，其次為法國之 TotalFinaElf 公司，投資金額為 25 億美元，再其次為德國之 Metro 集團，投資金額高達 17 億美元。

表五 俄羅斯外資結構轉變(2000~2003 年)

單位：百萬美元；％

投資母國	FDI(2000)		投資母國	FDI(2001)		投資母國	FDI(2002-July2003)	
	合計	百分比 (%)		合計	百分比 (%)		合計	百分比 (%)
美 國	1,241	28.02	美 國	1,084	27.24	荷 蘭	7,570	43.15
塞浦路斯	678	15.31	荷 蘭	575	14.45	德 國	3,478	19.82
荷 蘭	610	13.77	塞浦路斯	512	12.86	法 國	3,159	18.01
德 國	341	7.70	德 國	495	12.44	瑞 典	940	5.36
直布羅陀	265	5.98	英 國	273	6.86	美 國*	740	4.22
英 國	262	5.92	日 本	184	4.62	西班牙	525	2.99
瑞 典	257	5.80	維京群島	63	1.58	英 國	516	2.94
瑞 士	115	2.60	瑞 士	51	1.28	意大利	337	1.92
法 國	97	2.19	法 國	50	1.26	丹 麥	280	1.60
其 他	563	12.71	澳 洲	36	0.90		—	—
合 計	4,429	100.0	合 計	3,980	100.0	合 計	17,545	100.0

資料來源：資料來源：整理自 State Committee of The Russian Federation on Statistics, Handbook "Russia'2002", <http://www.info.gks.ru> 及 OCO Consulting's LOCOMonitor™2002-July 2003；*美國 2002~2003July 之資料引自 BEA

五、俄羅斯投資環境之 SWOT 分析及未來之挑戰

(一) 俄羅斯投資環境之 SWOT 分析

一般 FDI 之動機及對外投資策略可分為四類——市場開拓型(Market-seeking)、追求效率型(Efficiency-seeking)、資源導向型(Resource-seeking)、資產導向型(Asset-seeking)等，其中，市場開拓型之對外投資者在評估一國投資環境時，係依該國之經濟規模、購買力及經濟成長潛力等指標之變化而作判斷；至於追求效率型之對外投資者係在評估一國投資環境時，係依據該國之勞動成本及勞動生產力之差異等跨國比較；而資源導向型之對外投資者係根據投資地主國之資源的豐富程度、開採成本、運輸及硬體基礎設施等指標作為評估投資環境之依據；至於資產導向之投資者係強調投資地主國的教育程度、勞工訓練程度及技術工的情

況等作為投資評斷。

根據 OCO 顧問公司之調查，對俄羅斯投資者投資動機之歸納，著眼於俄羅斯國內市場潛力者約 54.5%、著眼於俄羅斯之天然資源者約 21.4%、而著眼於俄羅斯低成本者為 14.2%、著眼於俄羅斯大學及研究人力、技術勞工及創投夥伴者合計為 19.1%(註 13)，經歸納後併入為俄羅斯之投資優勢(詳表六)。

至於受訪歐盟廠商投資俄羅斯之觀感，認為俄羅斯投資主要障礙在於投資夥伴的信賴度、安全問題及合約的履約力、官僚體制文化、海關貪污、稅制不良及立法的不穩定(註 14)，其次，俄羅斯的政策缺乏透明性、對企業之管制障礙、組織性犯罪、對新創企業的行政不便、貪污、警政效率低等均是投資的劣勢經歸納後併入為俄羅斯的投資劣勢。

基於本文之分析，俄羅斯近年之經濟快速成長、總體經濟已走向市場經濟的不歸路，相關經貿政策應以此為核心、目前政治發展路線之爭暫告一段落，不若蘇聯初解體時，共產主義路線之企圖復辟，及行政、立法部門之明鬥所帶來之政局動盪；而俄羅斯之低成本優勢與歐盟東拓帶來之商機，均可歸納為俄羅斯之投資機會。

至於立法與對經濟之管制尚有顯著改善、未來經濟成長動力能否擺脫資源驅動之模式？產業結構能否由能礦產業為主調整至均衡的產業部門發展？中小企業所占比重能否增加，並創造更多就業機會？以及提供更多優惠措施吸引外資等，均是未來俄羅斯亟待克服之挑戰，在中長期結構性、制度面尚未改善前，先以俄羅之投資威脅視之。

表六 俄羅斯投資環境之 SWOT 分析

優 勢	劣 勢
1. 國內市場具成長潛力 2. 國內市場大 3. 自然資源豐富 4. 地理位置橫跨歐亞市場 5. 勞工成本較西歐為低 6. 研究人員及大學供應無虞 7. 高教育、技術工人 8. 土地	1. 官僚體制文化 2. 對企業管制障礙未完全消除 3. 新創企業之行政成本偏高 4. 多數民眾購買力低 5. 政策不可預測性仍在 6. 政策透明度尚待加強 7. 競爭法制尚待加強 8. 組織犯罪龐大 9. 貪污現象 10. 司法及警政低效率
	威 脅
1. 近年經濟成長快速 2. 總體經濟穩定性增加 3. 政策安定性增加 4. 低成本優勢 5. 歐盟東擴帶來商機	1. 立法及經濟管制未顯著進步 2. 總體經濟成長的持續性 3. 政局的安定性 4. 缺少對 FDI 之吸引措施 5. 過度依賴自然資源

資料來源：參考 Elena Rogacheva and Julia Mikerova, "European FDI in Russia : Corporate Strategy and the effectiveness of Government promotion and facilitation", OCO Consulting's LOCOmonitor™ , Sep. 2003 , P. 50 。

(二)俄羅斯經濟未來之挑戰

俄羅斯歷經十年之經濟轉軌工程，在國際油價及資源價格上漲情勢下，塑造了有利的經濟成長契機，然而，俄羅斯的經濟由計劃型經濟轉型至市場經濟後，仍存在著以下幾點制約條件亟待克服：

1. 企業的技术創新活力仍待強化

許多國營企業及非國營企業仍不適應市場競爭的環境，普遍缺乏創新決策之能力。俄羅斯企業領導人受計劃型經濟體制影響根深蒂固，其創新管理能力甚差，根據調查，俄羅斯企業領導人中願意從事技術創新活動者僅占 19.5%；不同意管理模式經常變化者占 45.4%；企業研發能力營銷能力不強，僅有 1/20 之企業能創造符合現代化市場要求之產品，企業尚能成為技術創新之主體(註 15)。

2. 出口及經濟成長動力偏重能源及資源產業

產業結構失衡情形持續，石油、天然氣及冶金採掘等相關產業部門發展相較其他部門為快，該部門產值占 GDP 比重約為 1/4，占工業產值結構約為 1/3；而輕工業比重持續降低，占 GDP 之比重由蘇聯解體時的 10%降為目前之 1.5%；中小企業發展緩慢，產值占 GDP 比重僅及 20%，產值過度集中在

寡頭壟斷之大企業，造成財富分配懸殊及不利中低勞工階級發展之現象；而出口結構亦多偏向能源及原材料之出口，約占 70%，然能源價格多受制於國際市場需求之變化，一旦國際石油價格出現劇烈波動時，容易影響俄羅斯經濟之穩定，且能源直接輸出之附加價值較低；而製造業中高科技產品出口比重則持續下降，由 1991 年之所 88% 降為 1996 年之 47%，如剔除軍工產品，則俄出口商品中，高技術產品不及 1%，比例嚴重偏低。近年俄羅斯政府致力於發展高科技產業及新興產業，隨著資金及技術流向這些部門，傳統產業在缺乏競爭力之情形下，面臨市場生存之危機。

3. 要素市場發展仍未臻健全

健全之市場經濟為實現經濟持續成長之要件，但俄羅斯轉軌十年以來，雖已初步建立了市場經濟之框架，包括商品市場及資金市場等，但技術市場、資訊市場、勞動市場之發展仍未成熟，使得資金、技術在資源配置及規模經濟中難以發揮積極之作用。

4. 金融體系及投資機制尚待加強

俄羅斯民眾持有之資金高達 400~500 億美元，遠高於銀行體系掌握之 270 億美元，由於金融體系仍不健全，銀行制度、證券市場、保險及投資基金等機構與市場運作不協調，缺乏資金由儲蓄轉化為投資之機制，影響到投資資金的進入；而自然壟斷產業領域改革緩慢，缺乏市場競爭及透明度，多少亦影響外資進入俄國市場之條件。

六、結語與建議

(一) 結語

1. 俄羅斯經濟應已擺脫蘇聯解體、市場轉型及金融危機以來經濟混亂的危險時刻，未來只要其政局穩定，則經濟成長之趨勢可期，惟如欲長期穩定成長，勢須擺脫能源型經濟，產業結構必須多元化；市場結構必須擺脫寡占型壟斷，注入競爭因子，增加生產要素的流動性；金融及投資機制必須強化，朝更大的開放型國際經濟架構方向調整，才能融入世界經濟體系。
2. 俄共時代與東歐共黨國家政治關係的臍帶必須澈底切斷，並根據比較利益法則推動市場經濟。目前俄羅斯與獨立國協會會員國內部貿易比率不斷縮小的離心運動，應是反映比較利益法則的結果；未來應更進一步吸引外資及引進管理技術，同時推動產業技術化、技術產業化之措施，才有助於產業結構的轉型升級。
3. 俄羅斯在過去十年經濟轉型過程中，受制於政局動盪、外債高築及匯率

的巨幅波動，無力致力於生產設備的汰舊換新，以致於資本設備老化率超過 65%左右。為提高其能礦部門的資本設備效率，並改善其勞動生產力，汰舊換新所可能產生之購換潮需求應可期待，據估計，俄羅斯每年約需 1,000 億美元之投資才能有效改善其經濟體質，提高生產力，此蘊藏無窮商機。

4. 目前亞太地區對俄羅斯天然氣之需求日益增加，俄羅斯天然氣年出口量將由 2002 年之 1,850 億立方公尺增加到 2020 年時的 2,350~2,450 億立方公尺，對亞太地區及南亞等主要經濟夥伴，包括中國、韓國、日本及印度在內，對於俄羅斯石油出口之市場比重將由目前之 3%提高為 2020 年之 30%，天然氣比重將增加為 15%。因此，至 2020 年時，俄羅斯將成為全球重要能源供應者，參與保障國際能源安全協防之任務。
5. 在經濟連五年成長下，俄羅斯人民購買力增加，過去俄羅斯 GDP 總量僅約為美國之 1/10，經改成功後，按購買力平價調整之人均實質購買力已約為美國之 1/5。相較於中國，目前人均所得為 3,200 美元，約為中國的 3~4 倍，加上地下經濟未估計在內部分，人均所得應可提高為 4,000 美元(俄國學者估計約相當於 GDP 的 1/4，西方估計為 35~40%)，實為一塊不容忽視的潛在市場。以汽車耐久財為例，俄羅斯近 4 年汽車銷售量增加 25%，2000 年汽車銷售量達 120 餘萬輛，其中國產新車為 96 萬輛，進口車為 26.6 萬輛(註 16)。目前俄羅斯每千人擁有 120 輛轎車，十年後預估為 250~270 輛，仍有相當大的成長空間。

(二) 建議

1. 俄羅斯為加入 WTO，未來與世界接軌，開放程度漸增，市場經濟體制確立，1999 年新外資法通過後，FDI 赴俄投資增加迅速，尤其是歐盟國家紛紛前往卡位，建議國內廠商應採更積極主動之態度前往考察、投資或經貿往來，尤其與資源相關產業，對我具戰略意義。
2. 過去俄羅斯偏向與中、東歐盟國進行經貿關係，此一比重有漸淡化下降之趨勢，而亞太國家漸成為其策略合作投資夥伴，我應設法成為其創投或策略投資夥伴；同時，俄羅斯對於中小企業之發展日漸重視，而 IT 產業亦在其貿易投資發展局之鼓勵產業內，我應趁機與其相關單位進行更深入、頻繁的接觸。

- (註 1)在蘇聯解體過程中，俄羅斯原有之政治體制及政治運行機制遭至嚴重的破壞，以總統為核心之新的國家權力結構與代表舊勢力的人民代表大會之間，因為國家發展路線與經濟改革方針出現嚴重分歧與鬥爭。由於葉爾欽總統採取之休克療法引起經濟危機，導致反對派以立法權力機關為後盾，與民主派為主要支柱的行政機關展開關於國家體制之鬥爭。1993 年 4 月起，葉爾欽開始展開反攻，在關於憲法的全民公投及制憲會議上取得重大勝利，並於 1993 年 9 月 21 日宣布解散議會，雙方的鬥爭發展武裝對抗，同年 10 月 3 日葉爾欽動用軍隊鎮壓議會，亦即炮打白宮事件，反對派遭沈重打擊，蘇維埃制度被徹底取消，同年年底俄新憲法通過；然而由計畫經濟過度至市場經濟為一艱鉅之工作，葉爾欽以強化行政權為由，在其執政 8 年任內進行十餘次之改組，在 1998 年 3 月至 99 年 8 月期間內四次解散政府；此外，1994 年 12 月車臣戰爭爆發，俄軍進軍車臣僅 10 天即花費 4000 億盧布，1995 年俄羅斯追加 11 兆盧布之預算，其中大部分撥給軍隊及內務部。1996 年葉爾欽總統宣布撥款 16 兆盧布及 10 億美元用以恢復車臣共和國的進軍及支援社會福利，這些龐大的開支，均增加俄羅斯聯邦的財政負擔，影響經濟之穩定與破壞俄羅斯的投資環境。以上論述詳關雪凌〈論俄羅斯經濟危機的政治因素〉，東歐中亞研究，2002 年第 2 期。
- (註 2)在 1929~33 年的世界經濟大蕭條中，美歐等國家工業生產下降 40~45%，但俄羅斯在蘇聯解體後，工、農生產曾一度下降 50%以上。通貨膨脹率嚴重，1994 年高達 309%、95 年高達 197.4%、96 年高達 47.8%，如以 1990 年為基期，則至 1994 年消費者物價上漲率達 2,011 倍，至 1998 年上半年，工業產品及服務費的價格上漲 8,840 倍，農產品價格上漲 2,003 倍。1998 年積欠之職工工資及養老金、兒童及其他補助金達 440 餘億改值盧布。1999 年俄羅斯內外債總額超逾 2200 億美元，占國民生產總值 40%以上。1992~96 年間資本外流超過 6,230 億美元，實際數字可能至少應為此數之 2 倍。
- (註 3)請參閱林躍勤〈解讀俄羅斯經濟現象〉，中國經濟時報，2004.2.11。
- (註 4)此段主要內容參考王金存，〈俄羅斯經濟轉軌模式反芻〉東歐中亞研究 1999 年第一期
- (註 5)所謂七大金融寡頭集團係指：羅卡瓦斯-西伯利亞石油集團、奧涅克辛姆銀行-諾裡爾斯克鎳業-辛丹卡集團、梅納捷普-尤卡斯集團、橋-集團、阿爾法集團、首都銀行-農工銀行、盧卡伊爾集團。
- (註 6) 1995 年開始推動的現金民營化(私有化)，為國有資產在 insiders 之間的一種所有權再分配，亦即波塔寧向俄政府提出，由國有資產委員會提供國有企業的控股權進行抵押拍賣的第二階段民營化思想，不同於第一階段蓋達爾政權時代的證券民營化。請參閱李建民，〈俄羅斯金融寡頭暨官僚資本主義探源〉中共國家社會科學研究院東亞研究所，1997 年。
- (註 7)請參閱徐坡嶺、馮舜華〈普京時期俄羅斯經濟走勢的制度分析〉，東歐中亞研究，2002 年第 1 期
- (註 8)請參閱程偉，〈普京經濟翻番評析〉，國際經濟評論，2004 年 1-2
- (註 9)例如，制定符合國際慣例之科技合作法律文件，特別注重建立技術產業化的法律規範、編制標準規範性對外合作協定、合同文件，包括針對具有特殊性的生物技術、生物材料、電腦軟體及微電路等。建立創新交易市場，發行股票，吸引外資注入科技領域。此外，如制定國家財政資助的國際科技合作專案管理程序及辦法，以符合國家產業政

策及由國外在俄羅斯境內從事技術產業化時，才由國家予以資助，並建立監管體系，管理由國家財政資助開發之技術專案的對外技術移轉。

(註 10)史達林在<<蘇聯社會主義經濟問題>>中，明確指出，世界已成了兩個平行市場之論斷，他認為在第二次世界大戰結束後，資本主義世界市場已分裂，出現了社會主義陣營與資本主義陣營對立的局面。

(註 11)統計資料間接引自李建民,<<獨聯體經濟一體化現狀及趨勢>>，東歐中亞研究，1999 年第 3 期。

(註 12)請參考 Elena Rogacheva and Julia Mikerova, “European FDI in Russia : Corporate Strategy and the effectiveness of Government promotion and facilitation”, OCO Consulting’s LOCOmonitor™，Sep. 2003。

(註 13)請參考註 11 出處 pp. 31-32

(註 14)同註 11 出處 P. 16 及 P. 30

(註 15)請參閱俄<<經濟問題>>2001 年第期，間接引自戚文海，<<經濟轉軌十年：俄羅斯經濟增長方式探析>>，東歐中亞研究，2002 年第 4 期。

(註 16)請參閱<<俄羅斯汽車工業市場綜述>>2003. 3. 27 中俄經貿網
<http://www.china-ru.com/sc.asp?sign=19>