

94 年 11 月 號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 94 年 11 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟-----	1
二、國內經濟-----	1
三、大陸經濟-----	1

貳、國內外經濟指標

表 1、世界經濟成長預測-----	3
表 2、世界貿易成長預測-----	3
表 3、國內主要經濟指標-----	4
表 4、大陸主要經濟指標-----	6
表 5、兩岸經貿統計-----	7

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國-----	8
(二) 歐元區-----	9
(三) 亞太地區-----	10

二、國內經濟

(一) 國民生產-----	12
(二) 工業生產-----	18

(三) 商業-----	22
(四) 貿易-----	25
(五) 外銷接單-----	28
(六) 投資-----	32
(七) 物價-----	35
(八) 金融-----	39
(九) 就業-----	42
三、大陸經濟	
(一) 工業生產-----	45
(二) 吸引外資方面-----	46
(三) 對外貿易方面-----	47
四、兩岸經貿統計	
(一) 我對大陸投資方面-----	48
(二) 兩岸貿易方面-----	49
肆、專論	
星、港、愛爾蘭、芬蘭及荷蘭等小型開放經濟體吸引 外資環境及 FDI 政策之比較-----	50

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

環球透視機構 (Global Insight Inc.) 今 (2005) 年10月預測今年全球經濟成長率為3.3%，預估2006年經濟成長率將與今年相同。貿易量方面，由於全球經濟發展結構上的失衡對各國經濟形成重大挑戰，估計今年全球貿易量成長率將由去年的7.9%降為6.7%，明 (2006) 年較今年再微幅下降0.1個百分點。工業生產方面，預估今年全球工業生產成長率將由去年的4.5%降為2.9%，而明 (2006) 年則較今年擴增0.8個百分點至3.7%水準。

展望未來，國際油價及原物料價格因素、貿易摩擦與經常帳失衡、利率水準、禽流感疫情發展等，將影響全球經濟發展腳步，值得密切關注。

二、國內經濟

94 年全球經濟成長速度趨緩，連帶影響我國貿易表現，1-10 月份對外貿易總額累計達 3,066.8 億美元，成長 9.3%，其中進口成長高於出口成長，分別較去年同期增長 10.7% 及 8.0%；外銷訂單部分，1-9 月份累計金額達 1,825.9 億美元，較去年同期成長 17.57%，惟海外生產趨勢漸成，1-9 月份工業生產僅微幅上揚 1.3%；另僑外投資金額較去年同期減少 2.6%，民間投資在去年基期已高，加上高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口高峰期已過，預測全年僅 3.0% 的成長；物價方面，因食物類價格相對去年較高水平，加上蛋類價格上揚，1-10 月消費者物價指數上漲率為 2.29%，而躉售物價指數受能源產品、石油、煤製品及國內農產品價格上揚影響，漲幅為 0.49%；總體而言，主計處預估 94 年經濟成長率將降為 3.80%。

三、大陸經濟

中國大陸今(2005)年前3季經濟成長9.4%，其中固定資產投資57,061億人民幣，成長26.1%；規模以上工業生產成長16.3%，其中重工業成長16.9%；貿易總額達10,245億美元，成長23.7%，順差進一步擴大為683億美元；實際外商投資432億美元，負成長2.1%。

金融體系方面，今年1-9月M1及M2分別成長11.6%、17.9%，較去年年底減少2.0個百分點及增加3.3個百分點；在物價方面，CPI物價指數上漲幅度持續減少，

1-9月僅較去年同期上漲2.0%，與去年年底相較減少1.9個百分點；外匯存底達7,690億美元，較去年年底增加1,591億美元。

整體而言，從前3季的經濟表現來看，受宏觀調控影響，中國大陸經濟較去年同期略顯降溫，其內部並已出現經濟是否通貨緊縮、調控過度的疑慮；此外以往多以兩位數成長的外資投入，今年以來亦有減緩趨勢，4-8月並呈現連續單月負成長的現象。因此，未來中國大陸經濟是否反轉降溫、「宏觀調控」所採行的政策工具及力度大小，仍為觀察重點之一。

貳、國內外經濟指標

表1 世界經濟成長預測

單位：%

	Global Insight			IMF		
	2004	2005(f)	2006(f)	2004	2005(f)	2006(f)
全 球	4.0	3.3	3.2	5.1	4.3	4.3
美 國	4.2	3.5	3.4	4.2	3.5	3.3
歐 元 區	1.8	1.3	1.6	2.0	1.2	1.8
日 本	2.6	2.3	1.6	2.7	2.0	2.0
中 華 民 國	5.7	3.5	3.3	5.7	3.4	4.3
中 國 大 陸	9.5	9.3	8.5	9.5	9.0	8.2
新 加 坡	8.4	4.1	4.7	8.4	3.9	4.5
南 韓	4.7	3.7	6.0	4.6	3.8	5.0

註：(f)為預測值。

資料來源：Global Insight, Oct. 15, 2005；

World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表2 世界貿易量成長預測

單位：%

	2004	2005(f)	2006(f)
Global Insight	7.9	6.7	6.6
IMF	10.3	7.0	7.4
OECD	9.4	7.4	-

資料來源：Global Insight, Oct. 15 2005；OECD, May 24, 2005；

World Economic Outlook, IMF, Sept. 2005。

表 3 國內主要經濟指標 (1)

		91 年 全年	92 年 全年	93 年								
				5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年 累計
經濟 成長	經濟成長率(%)	3.94(r)	3.33(r)	第一季(r) 6.72	第二季(r) 7.88	第三季(r) 5.27	第四季(P) 3.25					5.71
	民間投資成長率 (%)	3.12(r)	-1.62(r)	第一季(r) 21.78	第二季(r) 33.13	第三季(r) 26.44	第四季(P) 30.41					28.20
	民間消費成長率 (%)	2.07(r)	0.84(r)	第一季(r) 3.68	第二季(r) 4.32	第三季(r) 1.41	第四季(p) 3.27					3.13
產業	工業生產指數年 增率(%)	6.39	5.48	16.56	15.69	9.51	8.87	8.12	2.91	5.43	-0.95	9.80
	製造業生產指數 年增率(%)	7.45	5.42	17.36	17.01	10.59	10.01	8.94	3.00	4.82	-1.99	10.48
	商業營業額 金額(億元)	85,878	89,272	8,018	8,119	8,196	8,154	8,394	8,598	8,566	8,681	98,222
	年增率(%)	5.30	3.95	17.98	14.64	9.30	8.57	8.84	7.99	8.82	5.26	10.02
對外 貿易	出口 金額(億美元)	1,306.0	1,442.4	157.1	144.4	146.6	147.5	149.6	153.9	155.1	148.8	1,740.34
	年增率(%)	6.3	10.4	39.5	24.5	26.1	20.0	19.2	17.5	12.5	6.2	20.7
	進口 金額(億美元)	1,125.3	1,272.6	145.0	146.5	137.7	139.0	142.1	150.5	149.5	160.0	1,678.95
	年增率(%)	4.9	13.1	52.5	42.2	32.9	33.7	29.4	38.1	20.7	21.3	31.9
	外銷接單 金額(億美元)	1,509.5	1,700.3	172.5	177.0	185.4	180.6	195.0	202.5	197.5	198.0	2,150.9
	年增率(%)	11.23	12.64	25.88	28.01	27.83	25.54	26.61	25.46	30.11	25.97	26.50
物價	消費者物價年增 率(%)	-0.20	-0.28	0.91	1.73	3.34	2.55	2.78	2.40	1.53	1.61	1.62
	躉售物價年增率 (%)	0.05	2.48	6.93	7.58	9.39	10.43	11.39	11.85	8.77	6.01	7.03
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.55	3.77	8.58	7.93	7.79	7.31	7.07	6.75	6.98	7.31	7.45
就業	就業人數(萬人)	945.4	957.3 (平均值)	976.4	979.1	982.9	983.6	978.8	983.7	987.0	988.7	978.6
	失業人數(萬人)	51.5	50.3 (平均值)	45.0	46.6	47.6	48.1	46.1	44.3	42.6	42.2	45.4
	失業率(%)	5.17	4.99	4.41	4.54	4.62	4.67	4.50	4.31	4.14	4.09	4.44

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 94.11.17 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		94 年												
		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	1-當月 累計	94 年 全年 預估	
經濟 成長	經濟成長率(%)	第一季			第二季			第三季			第四季			3.80(f)
			2.54			3.03			4.38		5.28			
	民間投資成長 率(%)	第一季			第二季			第三季			第四季			3.00(f)
			10.52			8.95			-2.00		-3.20			
	民間消費成長 率(%)	第一季			第二季			第三季			第四季			3.05(f)
			2.56			2.98			3.69		3.00			
產業	工業生產指數 年增率(%)	13.32	-13.35	-0.17	0.92	-1.25	1.95	-1.66	6.47	6.25		1.30		
	製造業生產指 數年增率(%)	12.97	-14.61	-0.10	0.01	-1.22	1.63	-1.92	5.90	6.41		0.91		
	商業營業額 金額(億元)	8,777	7,641	8,768	8,564	8,469	8,355	8,484	8,554			67,650		
	年增率(%)	10.58	0.67	9.50	7.55	5.63	2.91	3.52	4.91			5.73		
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	153.0	117.7	157.7	156.4	163.2	148.8	154.3	158.6	162.0	179.3	1,550.7		
	年增率(%)	29.7	-10.8	6.9	11.2	4.0	3.1	5.3	7.6	8.5	16.6	8.0	8.55(f)	
	進口 金額 (億美元)	155.1	108.7	161.7	155.6	161.4	150.0	151.0	154.3	154.9	163.9	1,516.0		
	年增率(%)	46.7	-17.3	14.9	18.8	11.3	2.5	9.7	11.1	9.0	9.0	10.7	9.73(f)	
	外銷接單 金額 (億美元)	184.2	161.93	209.0	208.1	195.2	206.6	201.5	221.5	237.8		1,825.9		
	年增率(%)	32.20	7.68	21.22	15.42	13.14	16.70	8.71	22.65	21.69		17.57		
物價	消費者物價年 增率(%)	0.49	1.94	2.30	1.64	2.31	2.39	2.39	3.59	3.16	2.62	2.29	2.23(f)	
	躉售物價年增 率(%)	4.00	2.61	1.93	1.94	-0.69	-1.03	-1.60	-1.84	-0.10	0.10	0.49	0.89(f)	
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	6.20	6.49	5.95	5.57	5.64	6.34	6.51	6.52	6.40		6.18		
就業	就業人數(萬人)	990.1	987.4	987.7	989.9	991.8	992.0	994.1	997.2	995.1		991.7		
	失業人數(萬人)	41.9	44.1	42.8	41.7	42.4	43.7	44.9	45.4	43.0		43.3		
	失業率(%)	4.06	4.28	4.15	4.04	4.10	4.22	4.32	4.36	4.14		4.19		

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 94.11.17 最新修正資料

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年 1-9 月	
國內生 產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	89,404	95,800	102,398	116,694	136,515	67,422	
	成長率 (%)	8.0	7.3	8.0	9.1	9.5	9.4	
固定資 產投資	金額 (億人民幣)	32,619	36,898	43,202	55,118	70,073	57,061	
	成長率 (%)	9.3	12.1	16.1	26.7	25.8	26.1	
商品零 售總額	金額 (億人民幣)	34,153	37,568	36,506	45,842	53,950	45,081	
	成長率 (%)	9.7	10.0	8.8	9.1	13.3	13.0	
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	2,492	2,661	3255.7	4,383.7	5,933.6	6,145
		成長率 (%)	27.8	6.8	22.3	34.6	35.4	31.1
	進口	金額 (億美元)	2,251	2,436	2952.2	4,128.4	5,613.8	5,341
		成長率 (%)	35.8	8.2	21.2	39.9	36.0	16.7
外 商 直 接 投 資	協議	金額 (億美元)	642	692	827.68	1,150.70	1,534.79	1,303
		成長率 (%)	51.3	10.9	19.6	39.03	33.0	21.8
	實際	金額 (億美元)	407	468	527.43	535.05	606.3	432
		成長率 (%)	0.9	14.9	12.51	1.44	13.32	-2.1
居民消費 價格指數	年增率 (%)	0.4	0.8	-0.8	1.2	3.9	2.0	
金 融	貨幣 供給	成長率 (%)	16.0	12.7	16.8	19.58	14.6	17.9
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2781	1:8.2766	1:8.2768	1:8.2770	1:8.2765	1:8.093
	外匯 準備	金額 (億美元)	1,656	2,122	2,864	4,032	6,099	7,110

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

表 5 兩岸經貿統計

			2004 年	2005 年									2005 年 1-9 月
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	
我對 中國 大陸 投	項 目	數量 (件)	2,004	92	67	130	119	128	115	96	106	112	965
		成長率 (%)	9.0	-56.0	-27.0	94.0	-8.0	8.0	-10.0	-17.0	10.0	-6.0	-40.0
	金 額	總額 (億美元)	69.4	4.9	2.0	5.2	2.6	5.0	6.7	3.7	5.9	6.0	41.9
		成長率 (%)	51.0	-1.3	-60.0	162	-49.0	89.0	34.0	-44.0	59.0	11.0	-12.0
		比重 (%)	67.2	67.6	63.1	75.6	72.8	69.4	65.0	47.4	83.1	84.5	69.5
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含 香港) 輸出	總額 (億美元)	638.5	57.9	40.1	58.6	58.3	59.2	56.1	59.6	60.7	-	450.3*
		成長率 (%)	28.3	38.3	-20.4	11.3	10.8	-0.4	7.1	7.0	11.8	-	7.4*
		比重 (%)	36.7	37.8	34.1	37.1	37.2	36.3	37.7	38.6	38.3	-	37.2*
	我自 中國 大陸 (含 香港) 輸入	總額 (億美元)	187.7	18.8	11.9	18.7	18.2	19.9	17.7	17.4	18.6	-	141.1*
		成長率 (%)	48.0	57.7	-3.3	21.2	27.3	21.8	7.1	17.9	18.7	-	20.4*
		比重 (%)	11.2	12.1	10.9	11.6	11.7	12.3	11.8	11.6	12.1	-	11.8*
順(逆) 差	總額 (億美元)	450.7	39.1	28.2	39.9	40.0	39.3	38.5	42.2	42.1	-	309.2*	
	成長率 (%)	21.5	30.6	-25.9	7.1	4.7	-8.8	7.1	3.2	9.1	-	2.4*	

註：1. # 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)；我對中國大陸投資金額比重不含補報備金額統計。

2. *代表 1-8 月資料。

3. 我對(自)中國大陸輸出入值均含香港。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部10月28日宣布，受益於消費支出、企業的設備及軟體支出、聯邦政府支出、資產市場成長的驅動影響，今年第3季國內生產總值（GDP）成長年率為3.8%，其中消費支出大幅成長3.9%，超過第2季的3.4%，是去年底以來最大成長幅度，存貨則連續第2個季下降，預估第4季GDP成長率將可望維持在3%到4%之間。

經濟數據上，美國供應管理協會（Institute for Supply Management）11月1日公布的報告顯示，10月份製造業成長由9月59.4點滑落至59.1點，成長速度減慢，而成本價格指數則從9月的78點升到84點，是2004年5月以來最高點，能源與原料價格高漲的壓力影響日漸明顯。進出口表現，9月商品出口734.2億美元，進口1,445.4億美元，逆差再創新高，累計今年1至9月商品出口達6,625.7億美元，較去年同期成長9.6%，進口12,335.5億美元，成長12.3%，逆差總額則成長18.2%。

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	消費者 物價	失業率
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2005年									
1月		4.0	715.9	15.1	1,342.9	19.8	-627.0	2.9	5.2
2月		3.4	707.2	9.1	1,354.6	18.1	-647.4	2.9	5.4
3月	3.8 (I)	3.9	715.3	7.1	1,304.3	10.1	-588.9	3.2	5.2
4月		2.9	745.5	12.8	1,368.7	15.1	-623.2	3.5	5.2
5月		2.5	744.7	9.2	1,352.6	12.0	-607.8	2.8	5.1
6月	3.3 (II)	3.7	745.1	13.2	1,383.4	11.4	-638.3	2.5	5.0
7月		3.0	750.7	10.6	1,376.1	12.0	-625.4	3.1	5.0
8月		3.1	767.0	12.7	1,405.1	12.3	-638.4	3.6	4.9
9月	3.8 (III)	2.0	734.2	6.0	1,445.4	13.8	-711.3	4.7	5.1

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

利率方面，聯邦準備理事會為避免通貨膨脹的威脅，於11月1日連續第12次提高短期利率，達4年多以來最高點4%。匯率方面，今年8月至10月底，近3個月期間，美元兌歐元升值2.3%，兌日圓則貶值3.7%。公共衛生政策方面，美國總統布希11月1日呼籲國會撥出71億美元緊急撥款，改進

對禽流感在全球大爆發的偵查、疫苗儲備與研發工作。

(二) 歐元區

歐元區經濟受國際油價、美國經濟表現、區內需求及出口動能等因素影響，2005年第3季經濟成長率為1.5%，環球透視機構(Global Insight Inc.) 預估今年全年經濟成長率將維持在1.3%水準，2006年則微升至1.6%。

經濟數據方面，貿易表現上，累計今年1至8月歐元區出口7,929億歐元，較去年同期成長6%，進口7,698億歐元，成長11%，貿易出超231億歐元。物價方面，能源價格持續走高使得9月份歐元區通貨膨脹率上揚至2.5%。匯率方面，10月份初迄11月中，約在1美元兌1.2歐元附近的價位微幅波動。

展望未來，高油價與高失業率仍將衝擊歐元區經濟成長，不過歐盟仍持續朝歐盟單一市場商品、服務、勞動力及資本自由流動之目標在努力。

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	進口	出入超 (億歐元)	消費者 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	金額 (億歐元)			
2005年							
1月		2.0	873	888	-14	1.9	8.8
2月		0.5	911	876	35	2.1	8.9
3月	1.3 (I)	0.1	1,029	987	42	2.1	8.9
4月		1.2	1,007	988	19	2.1	8.9
5月		0.0	1,005	980	25	2.0	8.7
6月	1.1 (II)	0.7	1,078	1,005	72	2.1	8.7
7月		0.5	1,046	967	79	2.1	8.6
8月		2.6	979	1,005	-26	2.2	8.6
9月	1.5 (III)					2.5	8.4

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Oct. 2005

(三) 亞太地區

1. 亞太地區經濟

由於東亞各國對全球升息趨勢調適良好，以及區內需求強勁降低能源價格高漲的負面衝擊，世界銀行11月3日公布更新版「經濟評估半年報」預測，東亞經濟今年成長速度雖會減緩但仍可達到6.2%水準，不過，油價可能進一步上漲以及禽流感疫情可能擴大為人類傳染性流行病，仍威脅東亞經濟的發展，世界銀行預估因禽流感造成的疾病流行將提高全球經濟發展成本。

2. 亞太國家財經表現

- (1) 由於民生消費支出及企業投資帶動，日本第3季經濟成長率達1.7%，雖較第2季的2.1%水準減少0.4個百分點，但日本仍處於經濟復甦軌道上，步伐則較今年初緩慢穩健。WTO事務上，日本支持歐盟提案推動WTO諮商範圍，不再侷限於農業部門，工業及服務貿易領域均可擴及探討。對外關係發展上，基於日本對菲律賓看護及護士等開放人數及菲律賓對汽車市場開放幅度等議題觸礁所致，日本及菲律賓兩國經濟夥伴關係協定(EPA)進展遲滯，預計恐難於今年內完成簽署。貿易爭端上，據日本財務省及經濟產業省10月21日發表，將對韓國記憶體大廠HYNIX半導體公司課徵27.2%之平衡稅，原因係韓國政府對半導體出口不當補貼，致日本半導體廠商無法與其競爭。
- (2) 根據韓國銀行10月25日發表資料，韓國今年第3季經濟成長率為4.4%，係今年第1季2.7%，第2季3.3%以來最高值，顯示景氣漸趨復甦，經濟活動中，以製造業成長率達7.0%最高，其次水電燃氣5.4%，服務業3.3%；支出方面，民間消費成長率4.0%，係繼2002年第4季5.5%之後，11季來再創最高增加率。韓國整廠產業協會指出，截至今年9月底止，韓國海外整廠計劃訂單規模計達116億美元，預計全年海外整廠計劃訂單規模將可達150億美元，為去年2倍以上，整廠計劃訂單中，以大宇造船海洋等6大主要造船企業，及現代重工業等所接獲訂單最多。遊戲產業表現上，根據韓國文化觀光部與遊戲產業開發院指出，韓國今年網路遊戲市場規模達1.3兆韓元，預計明年將僅微幅增加至1.6兆韓元，相較美國今年網路遊戲市場規模已達1.4兆韓元，預計明年將可大幅成長至2兆韓元規模，美國遊戲產業未來將超越韓國。
- (3) 根據聯合國貿易和發展會議發表「2005年發展中國家在國際貿易中狀況」

報告，按人力資本、物質基礎設施、體制質量、經濟結構、金融環境、環境可持續性等結構體制與貿易政策等指標資料衡量各國狀況，新加坡的貿易與發展狀況在全世界排名第15。產業政策上，新加坡金融管理局10月21日在每半年發表的「宏觀經濟評論」指出，電子業等資訊科技業，以及海事與岸外工程業及煉油業等石油相關行業，將繼續成為新加坡經濟成長的兩大支柱。製造業表現上，新加坡經濟發展局10月26日公佈9月份製造業產值較去年同期成長21.1%，比8月成長9.6%，係5個月以來增幅最大的月份，主要動力來自生物醫學業和運輸工程業，供應到歐美市場的藥劑業所致。

- (4) 受到全球經濟呈穩及中國大陸經濟發展影響，國際貨幣基金預期香港今年生產總值成長率將達6%~6.5%，2006年則減緩至4.5%~5%。經濟數據上，香港10月採購經理指數為52.1點，較9月53.3點表現略為放緩，此係連續10個月呈現增長趨勢後首次轉緩；9月份消費物價指數，較去年同期上升1.6%，亦較8月份1.4%升幅大。展望未來，根據香港政府統計處進行的2005年第4季業務展望按季統計調查，所有行業，包括製造業、建造業、批發及零售業、進出口貿易業、飲食及酒店業、運輸及有關服務業、銀行金融及保險業、地產商用服務及電訊業等，均預期2005年第4季的業務產出量將較第3季成長。

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					
2004年	2.6	5.4	19.9	18.7	0
2005年	1.7 (Q3)	1.0 (1-9月)	6.2 (1-9月)	14.8 (1-9月)	-0.2 (1-9月)
南韓					
2004年	4.6	10.4	31.2	25.5	3.6
2005年	4.4 (Q3)	4.9 (1-9月)	12.4 (1-10月)	16.2 (1-10月)	2.8 (1-10月)
新加坡					
2004年	8.4	13.9	24.6	27.8	1.7
2005年	5.2 (Q2)	7.8 (1-9月)	14.2 (1-9月)	15.0 (1-9月)	0.3 (1-9月)
香港					
2004年	8.1	2.9	15.8	16.7	-0.4
2005年	6.8 (Q2)	-0.3 (1-6月)	12.1 (1-9月)	10.1 (1-9月)	0.9 (1-9月)

資料來源：行政院經建會國際經濟動態指標94年11月10日；日本內閣府；韓國銀行；新加坡統計局；香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 國民生產

1、94年經濟成長率預估為3.80%。

受全球經濟成長步調趨緩，以及製造業產能外移影響，國內出口成長幅度縮小，10月份出口值179.3億美元，進口值163.9億美元，分別較去年同期增長16.6%及9.0%，1-10月份出口增加8.0%，進口增加10.7%；外銷訂單部分，1-9月份累計金額達1,825.9億美元，較去年同期成長17.57%，惟海外生產趨勢漸成，1-9月份工業生產僅微幅上揚1.3%；僑外投資部分，1-9月份較去年同期減少2.6%，民間投資因比較基數已高，加上高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口高峰期已過，成長率較8月份預測之9.94%下修為3.0%。

景氣對策信號連續5個月黃藍燈之後，已連續第2個月維持成長穩定的綠燈，顯示國內經濟景氣回溫。主計處預估全年經濟成長將達3.80%。國際主要評估機構預測我國今年經濟成長率則介於3.4%-3.7%之間。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年最新經濟成長預測 單位：%

預測機構	預測值	2005
World Bank (2004.11)		3.6
IMF (2005.09)		3.4
Global Insight (2005.09)		3.5
ADB (2005.08)		3.7

資料來源：各國際評估機構

表 2-1-2 經濟成長預測值

單位：%

項目	行政院主計處 (94年11月)		台灣經濟研究院 (94年11月)	中華經濟研究院 (94年10月)	中研院 (94年6月)
	93年	94年	94年	94年	94年
經濟成長率 (實質GDP成長率)	5.71	3.80	3.51	3.53	3.74
消費者物價上漲率	1.6	2.23	2.43	2.19	1.51
政府消費成長率	-0.69	0.80	0.44	0.47	0.07
政府固定投資成長率	-4.22	1.11	0.40	7.80*	0.69
公營事業固定投資成長率	-15.13	13.47	6.59	-	15.43
民間消費成長率	3.13	3.05	3.09	3.06	3.26
民間固定投資成長率	28.20	3.00	9.66	9.99	17.47
商品與勞務輸出成長率	15.27	6.12	2.74	2.72	5.04
商品與勞務輸入成長率	18.56	4.40	2.37	2.17	6.71

註：*為固定資本形成成長率（包括民間）。

2、94年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為0.69與1.43個百分點。

94年上半年國內失業情勢改善，民間消費穩定增加；內需中民間投資因高科技廠擴建與裝機、航空業者擴充機隊及高鐵列車進口，維繫成長動能；惟國際景氣推升動能較去年下滑，以及國內部份產業外移，影響我國出口成長，上半年僅成長2.73%。下半年起隨主要製造業生產回升、出口表現轉佳，以及政府擴大公共建設加速推動下，預測下半年經濟成長率為4.83%，全年經濟成長率為3.80%。主計處預測94年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為0.69與1.43個百分點。

表 2-1-3 需求面經濟成長來源

	93 年	94 年
實質增加率 (%)		
GDP	5.71	3.80
國內需求	6.35	2.60
民間消費	3.13	3.05
政府消費	-0.69	0.80
國內投資	15.40	3.54
民間投資	28.20	3.00
公營事業投資	-15.13	13.47
政府投資	-4.22	1.11
存貨	-	-
國外淨需求	-	-
輸出 (含商品及勞務)	15.27	6.12
輸入 (含商品及勞務)	18.56	4.40
對經濟成長率之貢獻 (百分點)		
GDP	5.71	3.80
國內需求	5.69	2.37
民間消費	1.91	1.78
政府消費	-0.09	0.10
國內投資	2.59	0.69
民間投資	3.07	0.44
公營事業投資	-0.32	0.22
政府投資	-0.16	0.04
存貨	1.27	-0.21
國外淨需求	0.02	1.43
輸出	8.89	3.68
減：輸入	8.88	2.25

資料來源：行政院主計處。

3、94 年 9 月份景氣領先及同時指標皆上揚，各自上升 0.2%、0.5%

(1) 領先指標：

94 年 9 月景氣領先指標綜合指數為 108.8，較上月上升 0.2%。7 項構成指標中，正向貢獻共 4 項，影響度大小依序為：海關出口值變動率、躉售物價指數、核發建築物建造執照面積、製造業平均每人每月工時，負向貢獻共 3 項，影響度大小依序為：股價指數變動率、貨幣總計數 M1B 成長幅度、製造業新接訂單變動率。

(2) 同時指標

94 年 9 月景氣同時指標綜合指數為 112.5，較上月上升 0.5%。6 項

構成指標中，3 項呈正向貢獻，影響度大小依序為：製造業銷售值、工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率、2 項呈負向貢獻，票據交換金額變動率、製造業平均每人每月薪資變動率。另一項國內貨運量指標因資料缺失，未列入當月計算。

(3)綜合分析

由領先及同時指標構成內容觀察，由於實質面指標如生產、出口及銷售均持續成長，領先與同時指標同步上升，景氣對策信號連續第 2 個月維持綠燈，國內景氣好轉態勢日趨明顯。

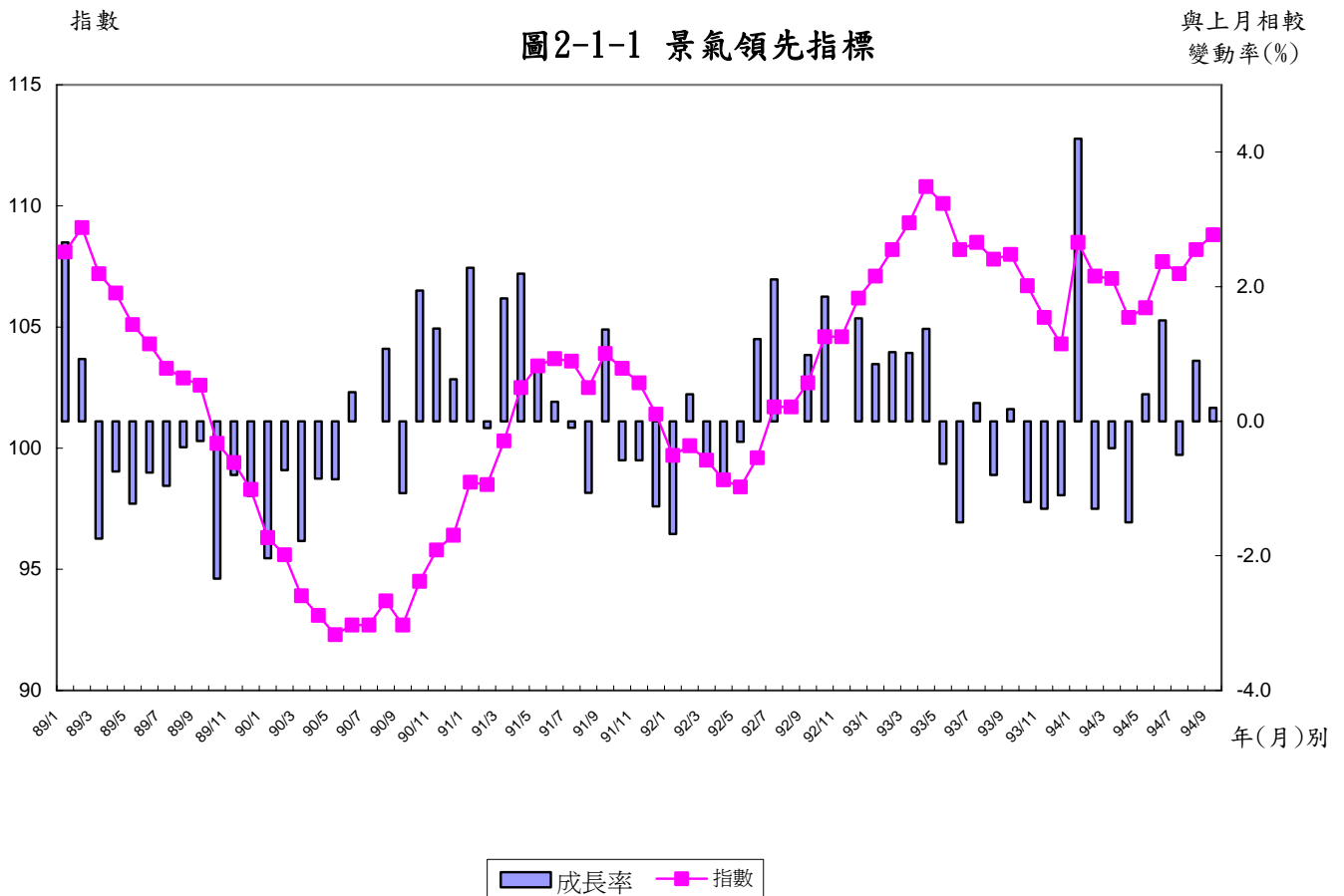
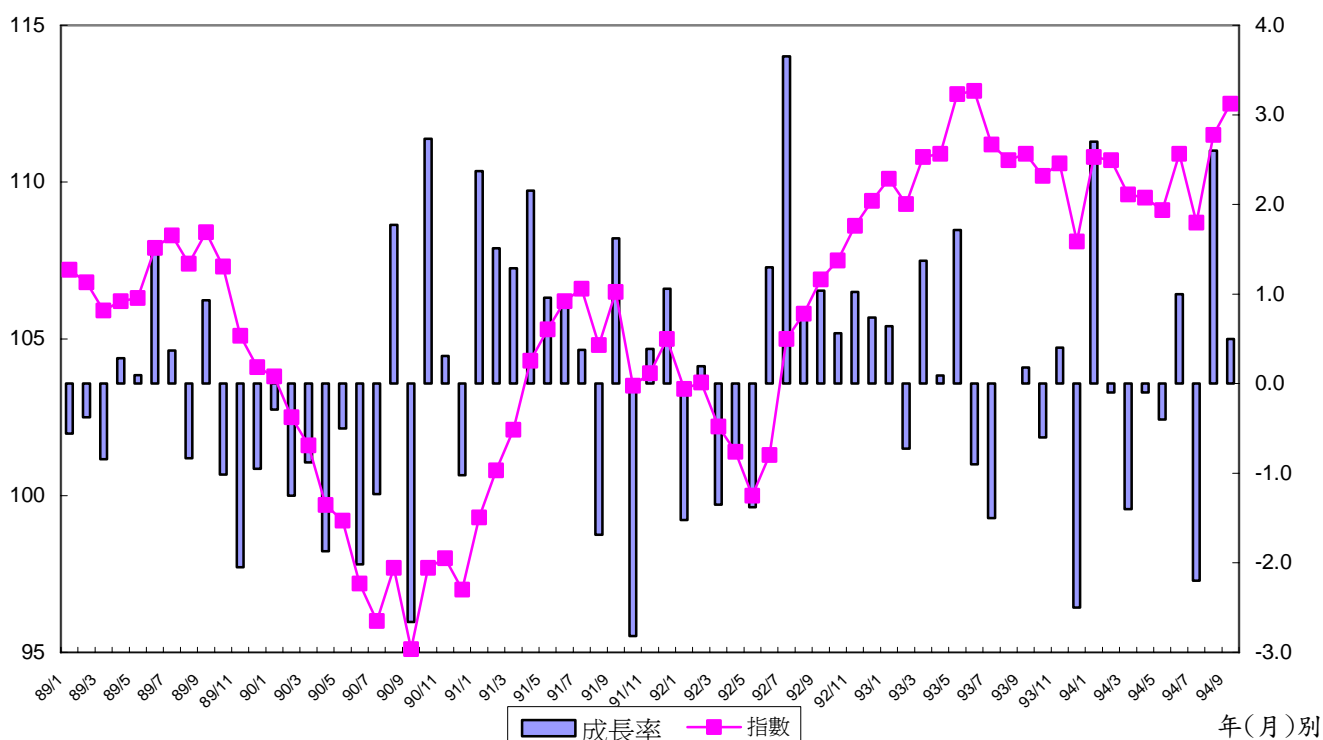


圖2-1-2 景氣同時指標



4、94年9月景氣對策信號續為23分，燈號仍為綠燈。

94年9月景氣信號為23分，連續第2個月維持代表經濟穩定成長的綠燈。信號構成項目中，直接及間接金融變動率及製造業成品存貨率各增1分，票據交換及跨行通匯總額變動率與製造業新接訂單指數各減1分，故綜合分數維持與上月相同。由於景氣對策信號維持綠燈，以及領先、同時指標皆上揚，顯示景氣回升腳步趨穩，惟製造業廠商對短期（未來3個月）國內景氣看法認為好轉者減為9%、持平者增為66%、轉壞者增為25%，預期悲觀者超過預期樂觀者16個百分點。

受國際原油價格回穩，國內就業情形持續改善，加以我國政府續推動各項振興經濟措施，預料國內景氣可望進一步加強擴張。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

項目		93年(2004)				94年(2005)										
		9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		9月	
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號
綜合判斷	燈號															
	分數	32	29	28	26	23	23	22	20	18	20	19	23		23	
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													7.5		6.1
	直接及間接金融變動率													7.3 _r		7.9
	票據交換及跨行通匯總額變動率													0.4		-4.1
	股價指數變動率													13.6		3.4
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													7.1		4.8 _p
	海關出口值(平減)變動率													6.4 _r		10.2 _p
	工業生產指數變動率													4.8 _r		6.4 _p
	製造業成品存貨率													68.2 _r		65.8 _p
	非農業部門就業變動率													2.0		2.3

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，r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、94年1-9月份工業生產指數為127.61，較93年同期增加1.30%。

94年1-9月份工業生產指數為127.61，較93年同期增加1.30%，其中製造業、水電燃氣業、房屋建築工程業分別增加0.91%、2.78%、14.83%，礦業及土石採取業則減少8.59%。94年9月份工業生產指數為135.86，較93年同月增加6.25%，其中製造業增加6.41%，礦業及土石採取業則減少5.74%，而水電燃氣業、房屋建築工程業則分別增加3.98%與7.66%。

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
93年	9.85	10.55	-4.42	2.95	4.93	49.87
6月	15.69	17.01	-10.02	7.80	-3.41	45.11
7月	9.51	10.59	-11.34	-1.16	6.13	51.75
8月	8.79	10.01	-3.37	1.32	-10.92	48.37
9月	8.12	8.94	-2.48	1.76	-1.39	50.52
10月	2.91	3.00	1.11	-0.81	8.82	23.96
11月	5.43	4.82	1.52	1.51	35.78	32.99
12月	-0.95	-1.99	2.99	0.65	31.88	30.94
94年	1.30	0.91	-8.59	2.78	14.83	3.92
1月	13.32	12.97	4.21	7.53	46.12	1.05
2月	-13.35	-14.61	-24.15	-3.74	23.68	2.30
3月	-0.17	-0.10	9.50	3.33	-12.81	19.96
4月	0.92	-0.01	-1.60	4.95	36.91	-6.12
5月	-1.25	-1.22	-14.39	0.70	-5.70	7.36
6月	1.95	1.63	-15.80	2.25	15.92	26.49
7月	-1.66	-1.92	-19.69	3.17	-2.72	-20.30
8月	6.47	5.90	-7.64	2.79	45.40	-1.76
9月	6.25	6.41	-5.74	3.98	7.66	13.36

資料來源：經濟部統計處

2、94年1-9月份製造業較93年同期增加0.91%，以資訊電子工業增加3.41%最多。

- (1) 1-9月份製造業生產較93年同期增加0.91%，按製造業四大行業分析：金屬機械業受惠於國際大廠訂單熱絡，較93年同期增加0.60%，資訊電子工業受消費性電子產品需求增加影響，較93年同期增加3.41%，化學工業受制於大陸削價競爭及需求走緩影響，較93年同期減少0.70%，民生工業受限於大陸市場需求降低及紡織配額取消，故較93年同期減少3.50%。
- (2) 依製造業四大行業觀察，94年9月份製造業生產較93年同月增加6.41%，其中資訊電子工業、化學工業及民生工業各增加15.47%、2.18%及0.64%，金屬機械業則減少2.48%。

表 2-2-2 製造業生產年增率 單位：%

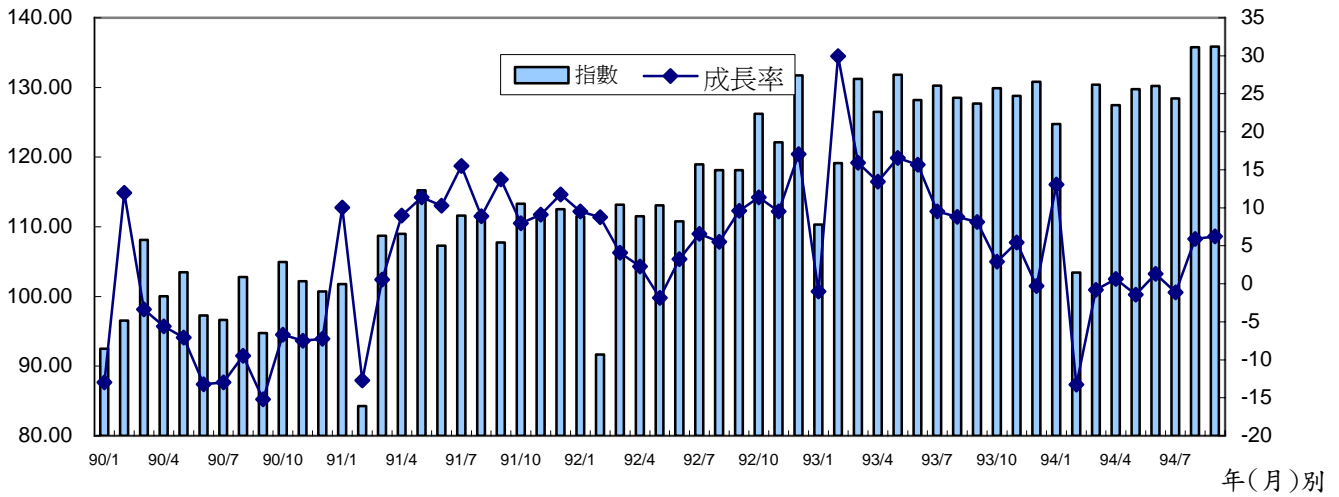
年(月)	製造業 生產	以四大行業分				以輕重工業分	
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業	輕工業	重工業
90年	-8.36	-13.7	-11.65	2.03	-8.11	-9.49	-7.94
91年	9.39	9.36	17.84	7.29	-4.78	-2.54	13.73
92年	7.38	5.16	11.69	9.4	-3.22	0.22	9.59
93年	10.55	11.57	14.22	10.01	-0.73	1.80	13.04
6	17.01	17.33	26.08	7.18	10.20	6.65	19.05
7	10.59	13.26	18.84	2.75	-1.03	-0.60	13.68
8	10.01	14.14	13.85	6.81	-0.90	12.44	2.41
9	8.94	15.89	6.77	11.47	0.00	3.01	10.42
10月	3.00	5.70	1.38	8.08	-6.03	-2.72	4.70
11月	4.82	11.46	2.76	5.14	0.15	1.14	5.32
12月	-1.99	3.69	-2.89	-2.86	-6.81	-7.77	-0.99
94年	0.91	0.60	3.41	-0.70	-3.50	-2.97	1.91
1月	12.97	24.54	9.80	8.64	11.32	11.87	13.26
2月	-14.61	-12.72	-15.80	-10.84	-22.06	-22.09	-12.64
3月	-0.10	3.24	-2.92	0.74	-3.78	-2.84	0.63
4月	0.01	-1.28	-2.45	5.96	-3.66	-3.34	0.89
5月	-1.22	1.91	-0.88	-2.71	-6.19	-3.63	-0.62
6月	1.63	-0.67	3.63	0.06	-4.56	-2.90	2.77
7月	-1.92	-6.58	4.88	-5.27	-4.65	-5.73	-0.95
8月	5.90	-0.81	14.81	-2.36	1.22	3.13	6.61
9月	6.41	-2.48	15.47	2.18	0.64	-0.28	8.15

資料來源：經濟部統計處

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

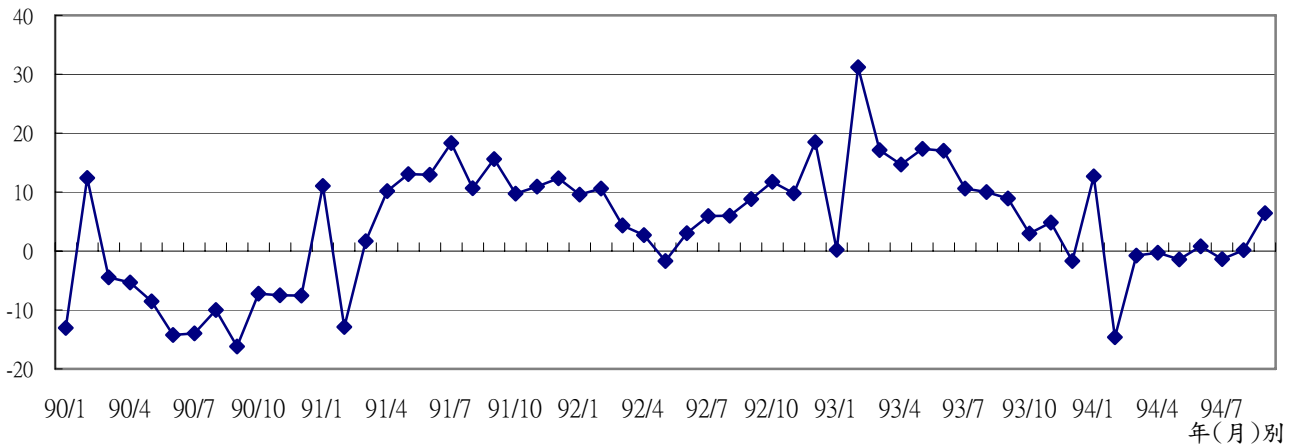
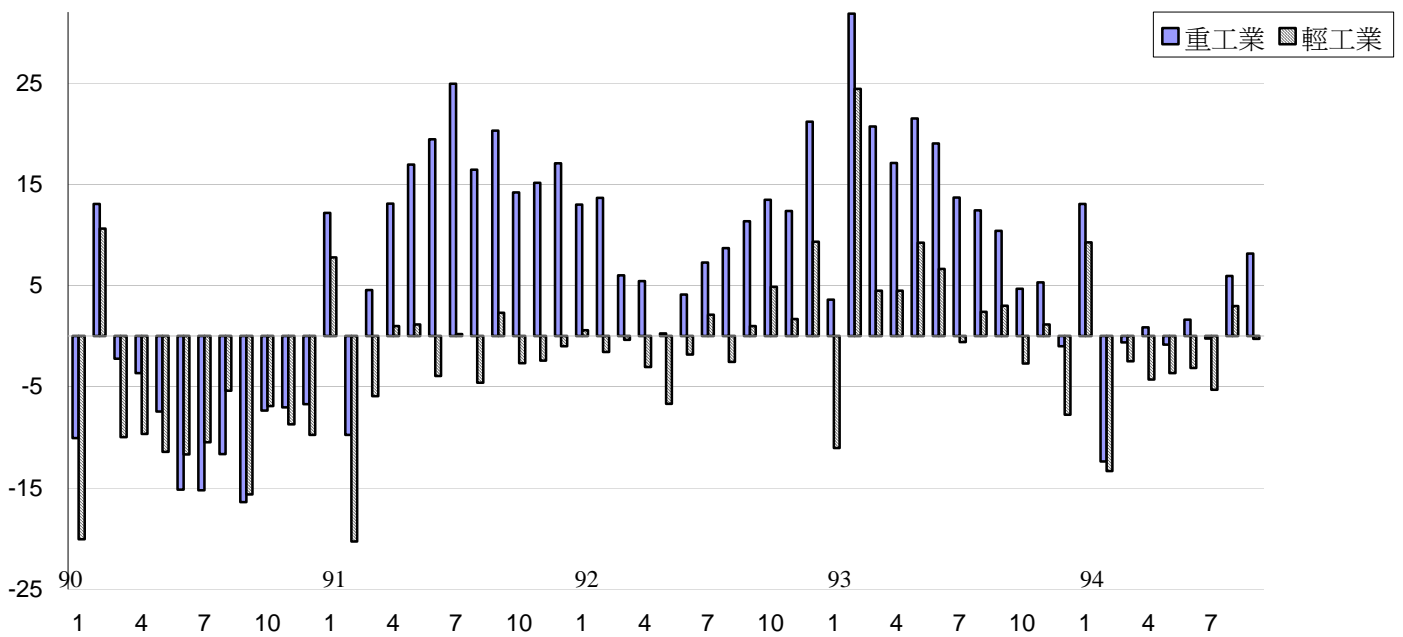


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



3、94年1-9月份製造業中業別以運輸工具業表現最佳，成長達6.46%

- (1) 運輸工具業：汽車零組件因國外大廠訂單釋出增加，各大車廠促銷優惠刺激消費，94年1-9月份較93年同期增加6.46%，94年9月份較93年同月增加6.15%。
- (2) 機械設備業：化工機械、電子及半導體設備及其他專用生產機械因外銷接單順暢增產，94年1-9月份較93年同期增加5.51%，94年9月份因去年基期較高故較93年同月減少1.99%。
- (3) 石油及煤製品業：國際原油價格攀高，國內油品外銷暢旺，致94年1-9月份較93年同期增加2.74%，94年9月份較93年同月增加6.21%。
- (4) 電子零組件業：網路通訊、消費性電子及PC產品需求增強，且面板因產能持續提升使產量大幅成長，94年1-9月份較93年同期增加4.87%，94年9月份較93年同月增加21.80%。
- (5) 電腦通信及視聽電子業：消費性電子產品需求增加，手機市場因海外新興市場需求成長及在新產品帶動下，94年1-9月份較93年同期增加3.51%，94年9月份較93年同月增加5.85%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

中業別	94年9月份 較上年同月增加	94年1-9月份 較上年同期增加
電子零組件業	21.80	4.87③
電力機械器材及設備業	-3.02	-6.51
金屬基本工業	-9.22	-5.59
運輸工具業	6.15	6.46①
機械設備業	-1.99	5.51②
石油及煤製品業	6.21	2.74
化學材料業	2.78	-2.15
造紙業	0.62	1.60
電腦通信及視聽電子業	5.85	3.51

資料來源：同表 2-2-1。

註：①②③ 分別為增長幅度最高前三者。

4、94年1-9月份房屋建築工程業較93年同期增加14.83%

- (1) 房屋建築工程業94年1-9月份生產指數較93年同期增加14.83%，94年9月份生產指數較93年同月增加7.66%，其中以商業用核發使用執照面積增加54.69%最多，工業用、辦公用亦分別增加21.40%及12.60%，學校與醫院用及住宅用則各減少5.85%及2.13%。
- (2) 建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，94年1-9月份較93年同期成長3.92%，94年9月份較93年同月減少13.36%。

(三) 商業

1、94年1-8月商業營業總額為6兆7,650億元，較93年同期成長5.73%。

94年1-8月商業營業額為6兆7,650億元，較93年同期成長5.73%，其中以餐飲業增加6.35%最多，批發業及零售業亦分別增加5.59%及5.98%。因油價高漲及國內颱風造成物價上揚，影響民眾消費意願，8月份商業營業額為8,554億元，較93年同月成長4.91%，其中以餐飲業成長10.11%最多，零售業成長5.63%次之，批發業則成長4.38%。

表 2-3-1 商業營業額 單位:億元;%

年 (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
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
93年	98,222	10.02	66,175	11.14	29,306	8.28	2,740	2.90
4	7,963	11.76	5,347	11.82	2,404	11.73	211	10.63
5	8,018	17.98	5,323	18.09	2,468	17.11	227	25.44
6	8,119	14.64	5,427	16.44	2,470	11.88	222	3.81
7	8,196	9.30	5,448	11.09	2,505	6.32	243	1.73
8	8,154	8.57	5,503	10.27	2,417	6.46	234	-6.41
9	8,394	8.84	5,807	11.84	2,378	3.59	210	-6.85
10	8,598	7.99	5,888	9.31	2,489	5.96	221	-2.49
11	8,566	8.82	5,889	11.50	2,462	4.29	215	-6.16
12	8,681	5.26	5,894	6.17	2,557	4.62	230	-8.64
94年	67,650	5.73	45,087	5.59	20,580	5.98	1,983	6.35
1月	8,777	10.58	5,796	14.14	2,719	5.23	263	-5.05
2月	7,641	0.67	4,977	-2.50	2,407	6.87	256	10.39
3月	8,768	9.50	6,043	10.52	2,499	7.70	226	3.18
4	8,564	7.55	5,823	8.89	2,514	4.59	223	7.17
5	8,469	5.63	5,652	6.18	2,571	4.20	246	8.35
6	8,355	2.91	5,519	1.69	2,589	4.83	247	11.43
7	8,484	3.52	5,534	1.58	2,689	7.35	261	7.51
8	8,554	4.91	5,744	4.38	2,553	5.63	258	10.11

資料來源：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、94年1-8月批發業營業額為4兆5,087億元，其中以汽機車及其零配件用品業額成長16.96%表現亮眼。

- (1) 94年1-8月批發業較93年同期增加5.59%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加16.96%最多，家庭電器設備及用品業增加8.60%次之，食品什貨業增加7.82%再次之。
- (2) 94年8月批發業較93年同月增加4.38%，各業中以家庭電器設備及用品業增加12.92%居首，表現最突出，燃料業增加9.50%排名第二，綜合商品批發業增加9.02%排名第三。

表 2-3-2 主要批發業營業額變動概況 單位：%

業別	94年8月 較上月增減率	94年8月 較上年同月增減率	94年1-8月 較上年同期增減率
合計	3.79	4.38	5.59
機械器具業	6.94	0.55	5.88
綜合商品批發業	3.63	9.02	4.46
家庭電器設備及用品業	2.64	12.92	8.60
建材業	8.23	6.03	3.14
食品什貨業	4.06	8.49	7.82
布疋衣著服飾品業	3.31	4.49	0.90
汽機車及其零配件用品業	-18.06	6.53	16.96
燃料業	2.58	9.50	7.66

資料來源：經濟部統計處

3、94年1-8月零售業營業額為2兆580億元，以無店面零售業成長17.49%最多。

- (1) 94年1-8月零售業較93年同期成長5.98%，各業中以無店面零售業成長17.49%最多，機械器具業成長11.34%次之，家庭電器設備及用品業成長10.73%再次之。
- (2) 94年8月零售業營業額為2,553億元，較93年同月成長5.63%，各業以燃料業因油價上漲增加18.64%最多，機械器具業增加16.31%次之，農畜水產業因颱風導致價格上漲增加13.46%再次之。

表 2-3-3 主要零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	94 年 8 月	94 年 8 月	94 年 1-8 月
	較上月增減率	較上年同月增減率	較上年同期增減率
合計	-5.04	5.63	5.98
綜合商品業	1.19	1.74	3.65
家庭電器設備及用品業	-8.00	4.48	10.73
汽機車及其零配件用品業	-28.78	8.24	7.06
食品什貨業	7.51	7.06	3.90
燃料業	4.59	18.64	8.95
布疋衣著服飾品業	1.20	-1.97	-1.12
機械器具業	5.64	16.31	11.34
農畜水產品業	3.54	13.46	5.04
無店面零售業	0.21	9.33	17.49

資料來源：經濟部統計處

4、94 年 1-8 月餐飲業營業額為 1,983 億元，較 93 年同期增加 6.35%。

94 年 1-8 月餐飲業營業額為 1,983 億元，較 93 年同期增加 6.35%，其中除餐館業成長 7.80%外，飲料店業及其他餐飲業則為負成長，減幅為 4.36%及 2.05%。

94 年 8 月與 93 年同月比較增加 10.11%，餐館業增加 12.19%最多，而飲料店業小幅減少 1.97%，其他餐飲業則減少 12.24%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	94 年 8 月	94 年 8 月	94 年 1-8 月
	較上月增減率	較上年同月增減率	較上年同期增減率
餐飲業	-1.38	10.11	6.35
餐館業	-1.15	12.19	7.80
飲料店業	-3.76	-1.97	-4.36
其他	-0.94	-12.24	-2.05

資料來源：經濟部統計處

(四) 貿易

1、94年1-10月份貿易總額為3,066.8億美元，進出口分別較93年同期成長10.7%及8.0%。

(1) 94年我國出口成長相對進口成長萎縮，1-10月份我國貿易出超34.7億美元，較93年同期減少32.1億美元，9月份貿易出超7.14億美元，10月份貿易出超15.4億美元，貿易出超已有明顯成長。

(2) 94年1-10月我國貿易計出超34.7億美元，其中出超最大來源國為香港(含大陸)及美國，分別出超404.2億美元及57.9億美元；而我國最大入超來源國為日本及韓國，分別入超269.3億美元及62.73億美元，其出超金額分別較去年同期成長9.3%及26.7%。

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(%)	
91年	130,596.8	6.3	112,530.1	4.9	18,066.7
92年	144,179.5	10.4	127,248.5	13.1	16,931.0
93年	174,014.2	20.7	167,889.8	31.9	6,124.4
9月	14,937.3	19.0	14,205.3	29.4	731.9
10月	15,374.9	17.4	15,043.7	38.1	331.2
11月	15,504.1	12.4	14,945.0	20.7	559.2
12月	14,879.1	6.2	15,995.6	21.3	-1,116.6
94年	155,072.9	8.0	151,602.2	10.7	3,470.7
1月	15,300.7	29.6	15,509.0	46.7	-208.3
2月	11,769.3	-10.8	10,873.2	-17.3	896.1
3月	15,769.2	6.9	16,174.1	14.9	-404.9
4月	15,641.8	11.2	15,562.0	18.7	79.8
5月	16,316.8	4.0	16,139.3	11.3	177.5
6月	14,878.1	3.1	14,997.6	2.5	-119.5
7月	15,430.8	5.3	15,100.7	9.7	330.1
8月	15,855.1	7.6	15,425.8	11.1	429.3
9月	16,201.4	8.5	15,487.0	9.0	714.4
10月	17,927.1	16.6	16,391.0	9.0	1,536.1

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、94年1-10月份我對主要國家(地區)出口仍以東協六國成長12.9%最多，進口以自中國大陸及香港成長達18.4%最為顯著。

- (1) 94年1-10月份我對主要國家(地區)出口以東協六國成長12.9%居首，進口以香港(含大陸)18.4%成長最多，但對香港(含大陸)出口成長僅10.2%，低於該國之進口增幅。
- (2) 94年1-10月份我國主要出口國(地區)以中國大陸及香港所佔比重最高，達37.6%，美國次之15.1%，二者比重合計佔五成以上，顯示我國出口過於集中。進口比重則以日本25.6%居首，而中國大陸及香港、美國、歐洲及東協六國進口比重皆在一成以上。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況 單位：百萬美元；%

		香港及大陸	美國	日本	歐洲	東協六國
出 口	93年成長率	28.3	8.4	10.8	14.6	34.6
	94年10月成長率	25.1	1.9	18.8	1.5	17.6
	94年1-10月金額	58,291.5	23,475.4	11,900.1	18,970.5	21,475.1
	94年1-10月比重	37.6	15.1	7.7	12.2	13.8
	94年1-10月成長率	10.2	1.6	9.1	-0.5	12.9
進 口	93年成長率	48.0	28.6	33.7	31.1	15.6
	94年10月成長率	13.6	-11.0	4.6	1.1	17.5
	94年1-10月金額	17,866.6	17,683.5	38,829.3	18,249.8	17,370.3
	94年1-10月比重	11.8	11.7	25.6	12.0	11.5
	94年1-10月成長率	18.4	-0.3	9.2	5.4	2.7

資料來源：財政部

註：東協六國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國、越南。

3、94年1-10月份出口產品中，以重化工業產品增幅9.3%最多，進口產品則以消費品成長14.5%居首；94年1-10月份五大進出口品中，進口以原油增加45.4%幅度最大，出口以鋼鐵及其製品增加15.2%，表現最搶眼。

- (1) 出口商品方面：94年1-10月份農產品較93年同期減少2.5%，農產加工品則較93年同期減少4.1%，而工業產品較93年同期增加8.1%，其中重化工業產品較93年同期增加9.3%，主要係電子產品、鋼鐵及其製品、光學器材及機械等出口成長，惟資訊及通信產品出口減少。
- (2) 進口商品方面：94年1-10月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成

長，其中消費品較 93 年同期增加 14.5% 增長最多，農工原料增加 11.4% 次之，主要是對原油、化學品、電子產品及鋼鐵等進口需求增加所致。

(3) 94 年 1-10 月份前五大出口產品中：

- a. 國際需求持續暢旺影響，鋼鐵及其製品表現最搶眼，成長幅度較 93 年增加 15.2%。
- b. 電子產品仍為我國出口主力，比重達 23.7%，惟受海外生產比例攀升影響，成長幅度不大，為 9.9%。
- c. 僅資訊與通信產品呈現負成長，減幅 18.7%，主要係受台灣接單，海外出貨之趨勢影響所致。

(4) 94 年 1-10 月份前五大進口產品中：

- a. 因受國際油價高漲影響，原油較 93 年同期成長 45.4% 最多，有機化學品成長 22.3% 次之。
- b. 進口比重最高之產品仍為電子產品比重達 17.7%，機械產品次之，佔近一成。

表 2-4-3 94 年 1-10 月份商品貿易結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
農產品	0.2	313.2	-2.5	資本設備	20.3	30,717.4	6.8
農產加工品	1.1	1,640.0	-4.1	農工原料	71.2	107,993.5	11.4
工業產品	98.7	153,119.7	8.1	消費品	8.5	12,891.3	14.5
重工業化產品	78.0	121,027.3	9.3				
非重工業化產品	20.7	32,092.4	4.0				

資料來源：財政部

表 2-4-4 94 年 1-10 月份重要進出口產品結構 單位：百萬美元；%

出口產品	比重	金額	成長率	進口產品	比重	金額	成長率
電子產品	23.7	36,740.4	9.9	電子產品	17.7	26,831.1	5.2
鋼鐵及其製品	7.2	11,197.1	15.2	機械	9.9	15,010.1	6.9
機械	6.8	10,616.2	7.3	原油	9.9	15,049.5	45.4
光學照相、計量、醫療等器材	6.4	9,957.6	10.1	鋼鐵及其製品	6.1	9,236.7	4.7
資訊與通信產品	5.5	8,509.0	-18.7	有機化學品	4.8	7,327.9	22.3

資料來源：財政部

(五) 外銷接單

1、94年1-9月份外銷接單較93年同期成長17.57%

- (1) 94年1-9月份累計外銷訂單1,825.9億美元，較93年同期增加272.9億美元，成長17.57%。
- (2) 電子產業需求強勁，資訊通信產品國際大廠接單暢旺，94年9月份外銷訂單金額為237.8億美元，較93年同月成長21.96%，已連續二個月創歷年單月新高紀錄。

表 2-5-1 外銷訂單 單位：億美元；%

外銷接單	90年	91年	92年	93年	94年9月	94年1-9月
金額	1,357.1	1,509.5	1,700.3	2,150.9	237.8	1,825.9
年增率	-11.54	11.23	12.64	26.50	21.96	17.57

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

2、94年1-9月份，電機產品較93年同期大幅成長44.49%，表現最為傑出；塑膠橡膠製品及精密儀器產品外銷接單高幅成長，兩者各較93年同期成長26.97%及28.97%。

- (1) 94年1-9月份累計：電機產品接單較93年同期成長44.49%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，精密儀器產品為28.97%，塑膠橡膠製品為26.97%，資訊及通信產品為19.88%，電子產品為18.54%。
- (2) 94年9月份各類主要接單貨品：以電子產品、資訊與通信產品為主要接單出口貨品：兩者外銷接單金額比重分別為23.21%及20.54%，其中電子產品受半導體及高階製程產品接單熱絡，且消費性電子產品需求增加影響，較93年同月增加24.73%；資訊與通信產品業受惠於全球換機潮、低價電腦效應及國際大廠釋出大量訂單影響，較93年同月增加27.76%。電機產品在面板前端模組高度需求帶動下，較93年同月增加117.00%最為亮眼。
- (3) 94年1-9月製造業海外接單生產比重較上月續增為38.89%，其中以資訊通信業73.07%海外生產最多，其次為電機產品47.70%，精密儀器為46.62%。

表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

貨品類別	94年9月 接單金額	與93年同月相 較增減率	94年1-9月 接單金額	與93年同期相 較增減率
資訊與通信產品	4,883	27.76	33,950	19.88
電子產品	5,518	24.73	40,292	18.54
紡織品	1,175	8.29	10,157	0.11
基本金屬製品	1,890	8.62	16,190	10.97
塑膠、橡膠製品	1,328	25.64	11,180	26.97
機械	1,114	2.48	9,696	9.34
精密儀器產品	1,478	43.77	10,827	28.97
電機產品	1,417	117.00	9,392	44.49

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國製造業主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	資訊通信	電子產品	基本金屬	機械	電機產品	精密儀器
93年4月	59.34	27.32	14.28	26.32	40.62	33.35
5月	58.56	28.69	12.27	27.56	42.39	34.77
6月	58.92	28.31	11.64	26.62	39.31	32.43
7月	61.81	29.30	11.90	27.93	40.89	33.18
8月	62.12	30.73	11.56	31.62	43.32	38.60
9月	65.86	34.13	12.70	32.71	46.09	42.67
10月	69.89	35.50	13.33	34.82	48.04	42.89
11月	66.99	35.42	12.98	35.50	45.66	43.91
12月	69.23	35.33	13.20	33.50	46.24	36.79
94年1月	70.34	32.84	13.63	32.19	47.45	43.13
2月	76.46	38.43	14.03	34.11	47.65	41.05
3月	73.92	36.47	13.64	34.06	50.22	41.24
4月	73.51	36.73	15.54	26.27	48.73	49.84
5月	72.83	36.37	13.80	25.37	44.70	45.88
6月	74.76	37.77	14.82	28.02	49.37	51.25
7月	72.98	37.82	13.68	29.09	48.48	53.15
8月	71.09	36.10	15.33	29.99	45.66	47.46
9月	71.71	37.28	17.43	3.29	47.05	46.54

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國製造業台灣接單海外生產比重

單位：%

貨品類別	86	87	88	89	90	91	92	93	94年1-9月
合計	17.46	19.30	16.66	15.40	19.55	19.28	24.03	32.12	38.89
動植物	12.49	28.03	15.48	6.76	7.18	3.27	6.36	7.77	10.36
調製食品	3.15	5.98	4.91	4.75	5.22	7.00	7.99	9.92	9.93
化學品	1.99	0.77	1.95	1.57	2.00	1.91	2.96	20.21	26.15
塑膠橡膠	16.23	15.63	12.23	13.42	16.82	9.65	9.83	12.84	15.25
皮革毛皮	52.34	44.28	31.24	26.22	32.36	26.16	21.13	27.94	28.90
木材木製品	20.78	20.02	20.06	22.84	20.98	21.77	26.32	14.35	12.04
紡織品	13.05	9.87	10.58	11.90	15.64	13.97	17.06	18.97	20.53
鞋帽傘	38.39	41.51	34.19	32.30	39.84	36.47	31.99	19.40	25.48
石料	11.80	9.47	10.54	8.79	12.60	11.13	4.94	4.21	7.81
基本金屬	9.77	9.07	6.23	5.39	7.63	8.85	8.17	11.76	14.66
電子產品	16.98	18.70	11.93	8.87	14.16	15.09	20.11	29.55	36.65
機械	4.97	8.66	7.78	7.29	21.69	15.23	10.01	25.39	30.31
電機產品	18.70	18.00	18.91	19.96	26.66	31.41	34.93	39.81	47.70
資訊通信	26.25	31.36	26.71	27.02	31.46	34.29	45.41	60.71	73.07
電用電器	29.94	29.26	34.64	43.58	34.02	20.35	24.48	30.82	35.83
運輸工具	4.01	2.40	2.59	4.31	6.58	6.28	4.43	5.67	5.52
精密儀器	28.72	25.27	23.97	29.49	35.26	32.40	46.21	39.40	46.62
家具	23.23	26.88	26.69	28.08	41.29	30.25	36.67	40.47	42.07
玩具體育	21.23	15.50	23.12	25.34	25.27	31.50	32.45	34.55	32.73
其他	12.50	15.39	16.04	15.56	17.83	19.22	27.14	36.09	42.43

資料來源：經濟部統計處。

3、94年1-9月份主要接單來源地以美國及香港（含大陸）為主，累計金額分別為491.79億美元及436.37億美元；成長幅度最大地區為日本，有39.12%增幅。

(1) 94年1-9月份累計：

- a. 日本成長幅度最大，接單金額為205.87億美元，成長率為39.12%，主要以電子產品增加最多。
- b. 香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為436.37億美元，成長率為22.43%。
- c. 以主要接單總額來看，美國及香港為主要來源，金額累計各為491.79億美元及436.37億美元，占我國外銷接單總額的26.93%及23.90%，

成長率則分別為 11.17% 及 22.43%。

(2) 94 年 9 月主要接單地區以日本成長增幅最大，增加 34.32%，香港(大陸)地區訂單增加次之，增幅為 34.23%，兩國主要接單項目以電子產品貢獻最多，分別為 2.6 億美元及 5.0 億美元。

表 2-5-5 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	94 年 9 月 接單金額	與 93 年同月相 較增減率	94 年 1-9 月 接單金額	與 93 年同期相較 增減率
美國	6,434	9.79	49,179	11.17
香港(含大陸)	5,776	30.24	43,637	22.43
日本	2,665	45.50	20,587	39.12
歐洲	3,944	23.63	28,753	19.27

註：*表成長最大者。

(六) 投資

1、94年國內投資成長率估計為3.54%

根據主計處94年11月最新預測，94年國內投資成長率將由93年的17.48%降為3.54%，其中：

- 由於去年基數已高，以及民航機進口高峰甫過、高科技產業新投資計畫尚未明朗等因素，今年民間投資預估僅成長3.0%。
- 93年政府投資因建材價格大幅上揚，影響部份工程執行，出現負成長4.22%，94年在擴大公共建設推展下，政府投資將可維持成長1.11%。
- 93年公營事業固定投資因部分單位民營化在即，擴充速度減緩，衰退15.13%，94年隨台電核四、六輪及大潭電廠等計畫積極進行，全年可望成長13.47%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

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	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
89年	23,940	9.02	16,704	15.61	2,339	-2.96	4,897	-4.05
90年	19,100	-19.91	12,186	-26.83	2,346	1.43	4,568	-6.42
91年	18,787	-0.63	12,522	4.07	2,268	-1.29	3,997	-12.82
92年	18,749	-0.90	12,531	-0.26	2,192	-4.09	4,026	-1.08
93年	22,796	17.48	16,862	30.96	1,816	-18.17	4,118	-5.71
94年	23,266	3.54	17,060	3.00	2,008	13.47	4,197	1.11
第1季	5,367	10.81	4,129	10.52	362	48.81	876	-0.10
第2季	5,864	7.38	4,403	8.95	484	14.81	977	-3.24
第3季	5,470	0.27	3,940	-2.00	482	14.26	1,047	3.75
第4季	6,566	-1.73	4,589	-3.20	680	0.43	1,297	3.15

資料來源：行政院主計處。94年8月18日最新修正資料。

註：金額為當期價格；成長率為實質成長係以90年價格平減計算。

2、94年1-9月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達4,607.70億元，達成年度預定目標的101.27%。

94年1-9月兩兆雙星產業新增投資金額為4,607.70億元，達成年度預定目標金額4,550億元的101.27%，表現優異。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1,576.06億元、2,692.82億

元、93.46 億元與 245.36 億元，達成率分別為 73.31%、132.65%、77.88% 與 98.14%，以影像顯示增長最亮麗。

表 2-6-2 經濟部依業別統計促進民間兩兆雙星產業新增投資概況

行業別	93 年實際 金額(億元)	94 年預估目標金 額(億元)	1-9 月新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
半導體	2,704.26	2,150	92	1,576.06	73.31
影像顯示	1,617.85	2,030	39	2,692.82	132.65
數位內容	115.10	120	178	93.46	77.88
生物技術	242.94	250	46	245.36	98.14
總計	4,680.15	4,550	355	4,607.70	101.27

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、94 年 1-9 月新增民間重大投資金額為 7,314.30 億元，達年度預定目標 84.36%

94 年 1-9 月新增民間重大投資計 1,070 件，金額為 7,314.30 億元，達成年度預定目標的 84.36%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 4,923.32 億元，約占 67.31%。

表 2-6-3 經濟部依業別統計之民間新增投資概況

行 業 別	93年實際 金額(億元)	94年預估目標金 額 (億元)	94年1-9月累計新增		
			件數	金額 (億元)	達成率 (%)
金屬機電業	804.45	1,370	292	1,107.36	80.83
電子資訊業	5,886.88	5,140	183	4,923.32	95.78
民生化工業	1,912.37	1,510	148	848.89	56.22
技術服務業	430.28	470	351	314.80	72.72
電力供應業	58.80	20	0	0	0
批發、物流業	159.32	160	96	92.93	58.08
總 計	9,252.10	8,670	1,070	7,314.30	84.36

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

註：列報統計之投資案件金額無任何限制（包含 5,000 萬元以下投資案件）

4、94 年 1-9 月僑外直接投資金額為 25.33 億美元，較 93 年同期減少 2.06%，1-10 月外資投入股市淨匯入額為 156.23 億美元。

94 年 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 803 件，金額為 25.33 億美元，分別較 93 年同期減少 5.08% 及 2.06%。

94 年 1-9 月我國僑外投資的前五大業別，分別為：金融保險業（占 28.42%）、電子電器製造業（占 25.09%）、批發零售業（占 18.63%）、其他服

務業（占 5.78%）及建築營造業（占 5.15%）等，約占本期僑外投資總額的 83.07%，其中金融保險業、其他服務業及建築營造業較去年同期分別增長 81.90%、112.38%及 145.29%；電子電器製造業及批發零售業較去年同期分別減少 29.47%及 7.35%。

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。依據金管會證期局統計，94 年 1-10 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 21.43 億美元與 72.39 億美元，1-10 月外資投入股市淨匯入額則為 150.08 億美元。值得注意的是近三個月來，外資投入股市的累積淨金額有持續下降的趨勢（亦即各月淨額呈現負成長），雖然減幅不大，但以外資成交金額佔整體 20%的投資結構而言，其減少投資對於我國股市無非是一種看淡市場的警訊。

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	15.74	43.97	75.03
92 年	35.75	233.27	103.36	106.27
93 年	39.53	137.64	42.55	67.79
6 月	2.81	-7.46	4.01	17.32
7 月	4.23	-5.06	2.46	5.15
8 月	2.44	6.97	1.00	0.38
9 月	2.66	7.42	3.42	3.7
10 月	3.39	23.79	11.88	2.56
11 月	3.74	41.25	0.78	5.8
12 月	6.54	8.31	1.19	4.38
94 年 1-10 月	25.33	150.08	72.39	21.43
	(1-9 月)			
1 月	1.37	15.77	1.32	3.33
2 月	1.12	37.41	-	-
3 月	2.26	13.52	4.32	-
4 月	2.60	8.78	-	3.00
5 月	2.37	33.74	8.57	3.00
6 月	1.28	48.09	-	1.00
7 月	6.15	14.03	23.75	5.00
8 月	6.07	-8.67	28.07	-
9 月	2.10	-6.35	-	5.00
10 月	未統計	-6.27	6.36	1.10

資料來源：經濟部、金管會。

(七) 物價

1、94年1-10月份CPI較上年同期上漲2.29%、WPI上漲0.49%

94年10月份消費者物價較93年同月呈現上揚趨勢，平均上漲2.62%，其中食品類價格上漲8.51%，商品類上漲4.30%，服務業則上漲0.62%。食品類價格指數因新鮮蔬果、肉類及蛋類價格相對去年較高；服務類價格指數因油價、油料費、診療費及掛號費調漲影響，指數呈現上升，惟漲幅已較上月緩和（CPI較上月跌0.19%）。

以94年1-10月份整體情況來看，CPI亦較93年同期呈現上揚趨勢，平均上漲2.29%，其中食品類價格上漲7.39%，商品類上漲3.77%，服務業亦小幅上漲0.58%。與其他東亞主要國家比較，除南韓94年1-9月CPI較上年同期增加2.8%與我國相當外，其他如香港、新加坡等國94年1-9月CPI較上年同期均僅小幅上揚（分別上漲0.9%及0.3%），日本甚至呈現下跌情況（跌幅為-0.2%）。

另因能源礦產品、石油及煤製品、農產品等價格仍處高檔，10月躉售物價總指數（WPI）較93年同期上漲0.10%，使連續五個月下滑的情勢反轉，而10月WPI亦較上月上漲0.53%，主因為新台幣兌美元較上月貶值1.9%及化學材料價格上揚所致。另以94年1-10月份整體情況來看，WPI亦較93年同期呈現上揚趨勢，平均上漲0.49%。（近年CPI及WPI變化情形，詳見下頁曲線圖）

2、94年10進口物價指數上揚，出口物價指數呈下跌走勢。

94年10月份以新台幣計價之進口物價指數，較上年同月上漲3.25%，而出口物價指數較上年同月下跌2.37%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數則上漲4.18%，出口物價指數下跌1.50%。

在進口物價指數變動幅度較大項目有：礦產品上漲28.23%，基本金屬及其製品上漲3.58%，電機及其設備下跌5.53%；出口物價部分則有：電機及其設備下跌5.36%，化學、塑膠、橡膠及其製品下跌5.74%，運輸工具類下跌3.92%，惟因柴油、燃料油、液化石油氣等價格持續上揚，造成雜項類上漲14.44%。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價總指數變化圖

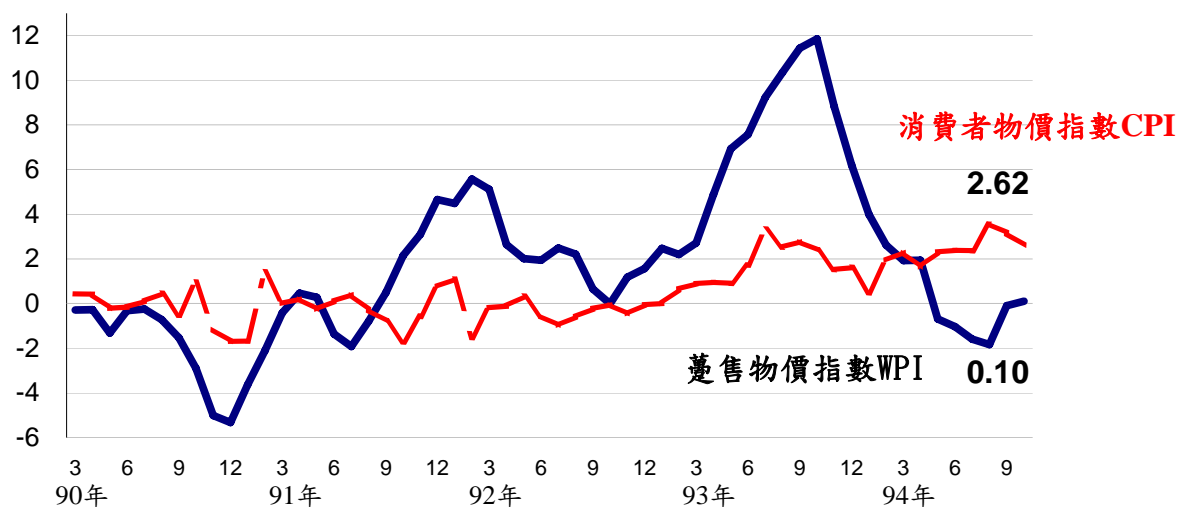


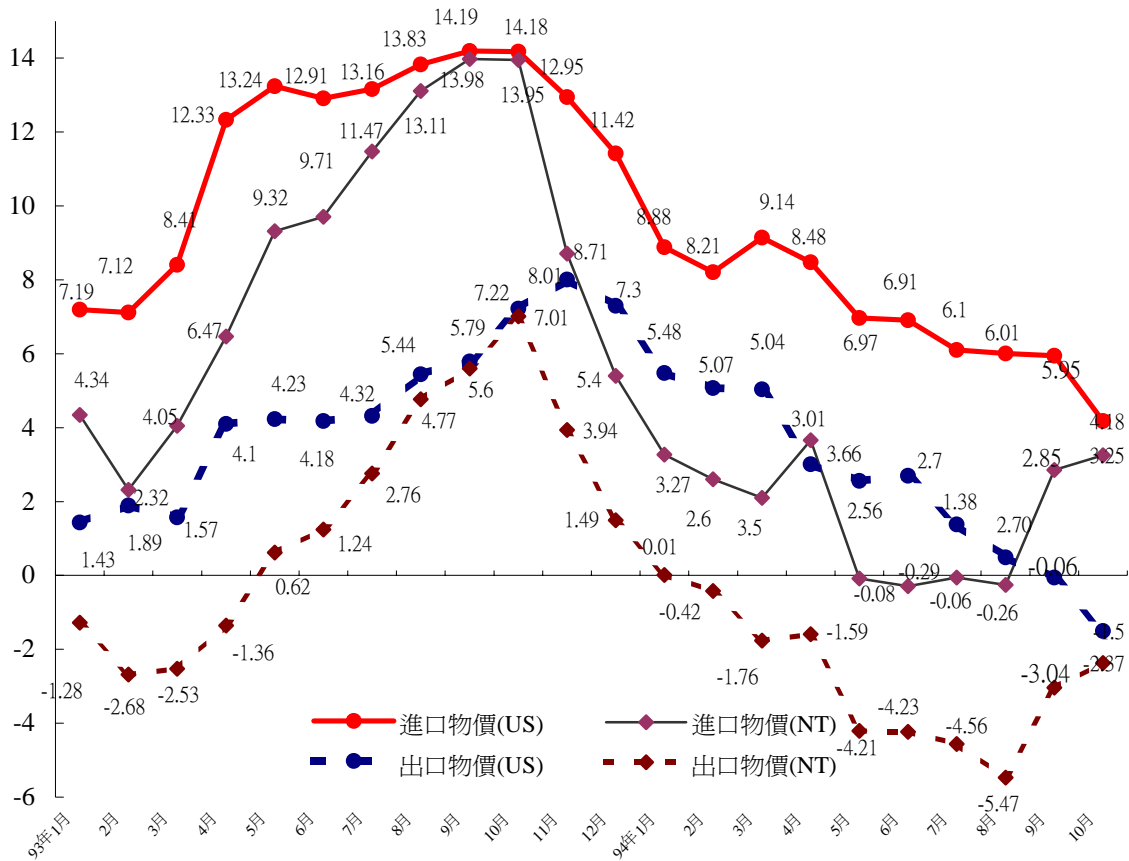
表 2-7-1 物價變動

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)	
92年	-0.28	-0.61	-0.45	2.48	3.88	5.14	-1.49
93年	1.62	0.71	0.43	7.05	10.29	8.62	1.61
第3季	2.89	1.12	0.55	10.40	12.92	13.27	4.49
第4季	1.85	0.90	0.52	8.93	12.71	9.21	4.07
94年	0.49	-0.31	-1.76	4.00	7.85	3.27	0.01
1月	1.94	1.86	2.50	2.61	5.00	2.60	-0.42
2月	2.30	1.03	0.53	1.93	4.65	2.10	-1.76
3月	1.64	0.71	0.47	1.94	3.21	3.69	-1.59
4月	2.31	0.55	0.44	-0.69	1.56	-0.03	-4.29
5月	2.39	0.47	0.54	-1.03	0.67	0.01	-4.33
6月	2.39	0.53	0.74	-1.60	-0.65	-0.06	-4.49
7月	3.59	0.74	0.87	-1.84	-0.39	-0.33	-5.37
8月	3.16	0.67	0.89	-0.10	-0.44	3.03	-3.07
9月	2.62	0.53	0.62	0.10	-0.66	3.25	-2.37
10月							
1-10月平均	2.29	0.68	0.58	0.49	2.00	1.75	-2.79

資料來源：行政院主計處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率 (%)



資料來源：同表 2-7-1。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率 單位：%

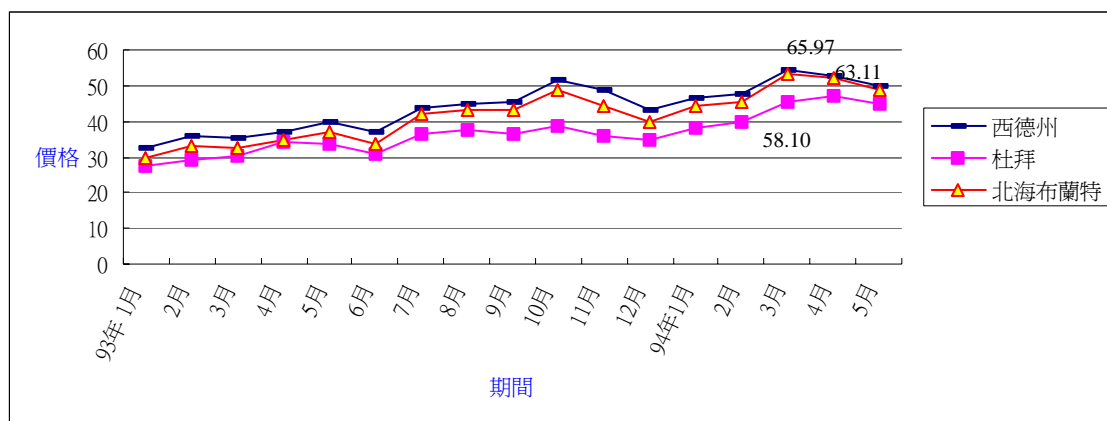
	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐用性消費品		居住服務	
93年	1.62	2.65	-1.68	0.43	-0.41	0.43
第3季	2.89	4.99	-1.15	0.53	-0.45	0.59
第4季	1.85	2.98	-1.36	0.52	-0.28	0.47
94年	0.49	2.54	-0.66	-1.76	-4.25	0.41
1月	1.94	1.44	-0.76	2.51	3.38	0.88
2月	2.30	3.88	-1.13	0.55	-0.11	0.72
3月	1.64	2.59	-2.25	0.48	-0.04	0.53
4月	2.31	3.93	-2.80	0.44	0.07	0.22
5月	2.39	4.00	-2.82	0.54	0.28	-0.23
6月	2.39	3.75	-2.58	0.74	0.19	0.61
7月	3.59	5.86	-2.87	0.87	0.20	0.82
8月	3.16	5.08	-2.96	0.81	0.02	1.01
9月	2.62	4.30	-2.94	0.62	0.14	-1.18
10月						
1-10月平均	2.29	3.77	-2.19	0.58	-0.02	0.37

資料來源：行政院主計處

3、國際原油價格走勢

因美國RITA颶風並未對油氣生產地區造成損害，加上OPEC產油國決議增加原油日產量200萬桶，對國際油價有平抑效用，近三個月來原油價格持續回穩；惟長期而言，開發中國家經濟快速發展對石油消費需求強勁，而全球石油公司煉油廠之產能已滿載，國際油價仍有上漲的壓力。

表 2-9-4 2004 年以來國際主要原油價格變動表 單位:美元/美桶；%



註：圖表數值為西德州數值。

資料來源：經濟部能源局。

(八) 金融

1、94年9月M1A、M1B及M2年增率分別為7.07%、6.31%、6.35%，均較上月減少。

94年9月份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)、M1B(M1A加上個人活期儲蓄存款)及M2年增率均較上月減少，主因外資及國人資金呈現淨匯出所致，調整台開公司因改制而出售其信託業務予國內銀行之因素後，M2年增率為6.30%。94年1-9月份M1A、M1B及M2平均年增率分別為8.08%、7.55%及6.17%，亦均較去年同期降低，顯示貨幣供給較為緊縮。

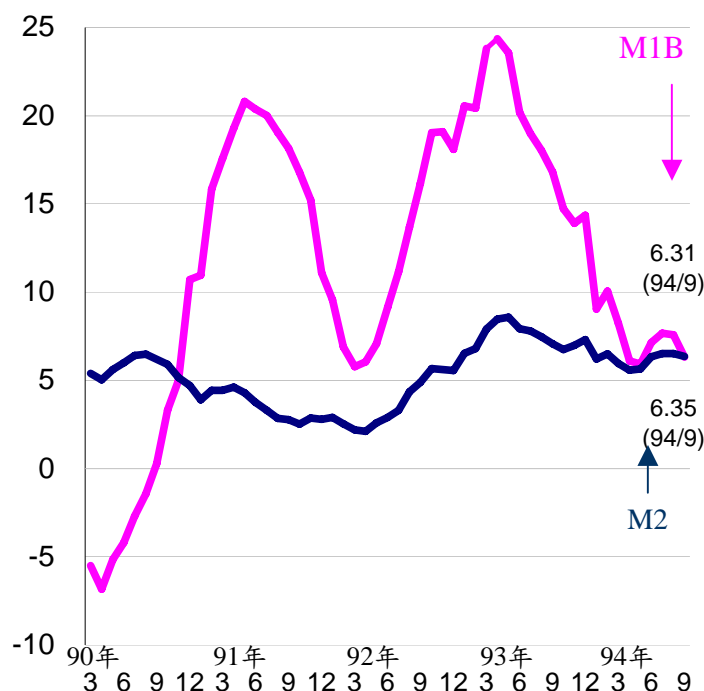


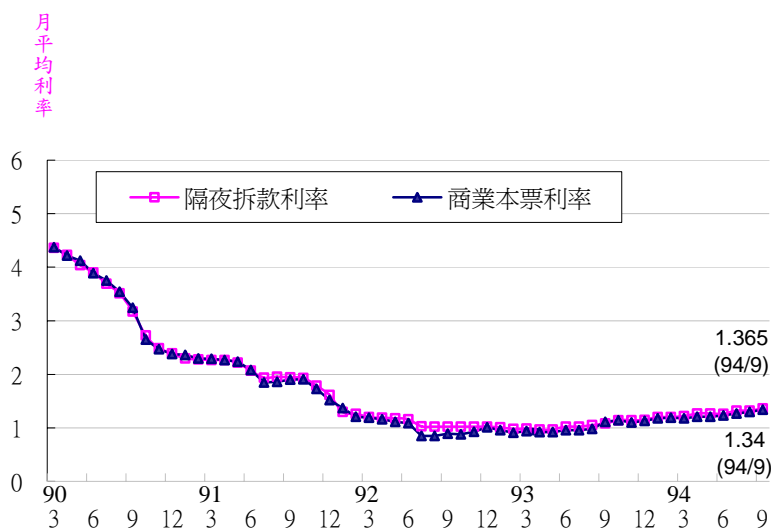
表 2-8-1 金融指標

年 (月)	貨幣供給(M2) 年增率(%)	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
91年	3.55	8.69	17.10	34.58	2.05
92年	3.77	11.25	11.81	34.42	1.12
93年	7.45	21.31	19.14	33.43	1.05
第三季	7.39	23.27	17.95	33.98	1.07
第四季	7.01	14.79	14.32	32.94	1.14
94年1-9月	6.17	8.08	7.55	31.75	1.27
1月	6.20	7.83	9.04	31.94	1.20
2月	6.49	12.91	10.06	31.52	1.20
3月	5.95	10.36	8.24	31.16	1.22
4月	5.57	7.60	6.10	31.52	1.27
5月	5.64	6.11	5.91	31.30	1.27
6月	6.34	6.26	7.15	31.37	1.27
7月	6.51	7.03	7.68	31.92	1.32
8月	6.52	7.76	7.59	32.11	1.32
9月	6.35	7.07	6.31	32.92	1.37

資料來源：中央銀行

2、市場利率上揚

貨幣市場方面，市場利率出現上升跡象。94年9月金融業隔夜拆款利率為1.365%，較上月增加0.041個百分點；商業本票利率為1.34%，較上月1.30%上升0.04個百分點。

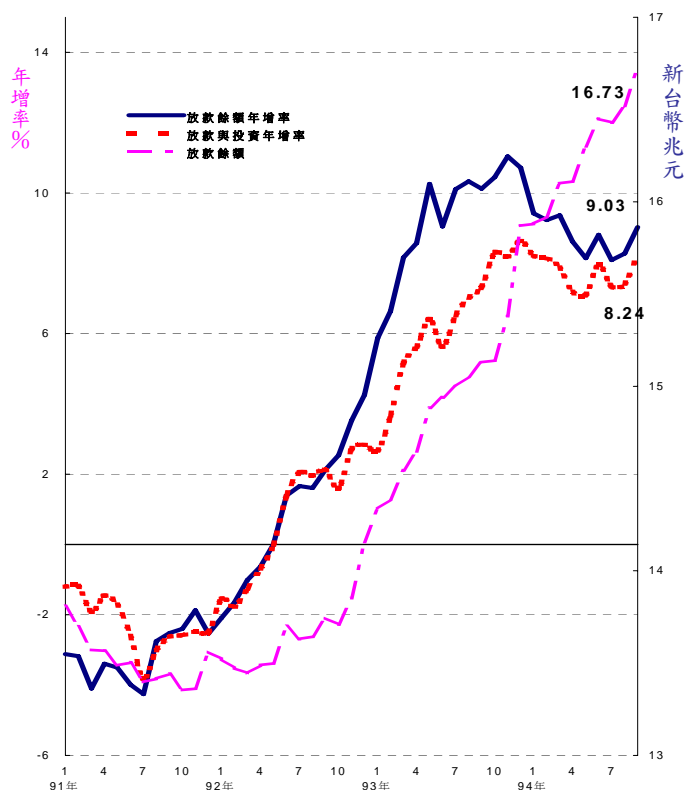


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月

3、主要金融機構放款與投資呈現上揚

94年9月份主要金融機構放款與投資年增率為8.24%，其中放款年增率為9.03%，放款餘額較上月增加，為16.73兆元，主要因為銀行對公營事業及民間部門債權均有增加所致（其當月兩部門之債權分別為0.64兆元及15.30兆元，年增率分別高達19.63%及9.49%）。

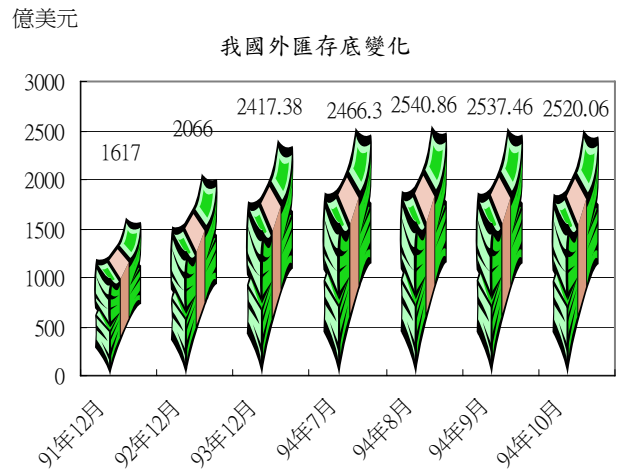


4、94年10月平均新台幣兌美元匯率為33.49

94年10月新台幣兌美元平均匯率為33.49，較93年同期33.81貶值0.94%，較上月32.92升值1.7%。

5、94 年 10 月底外匯存底為 2,520.06 億美元

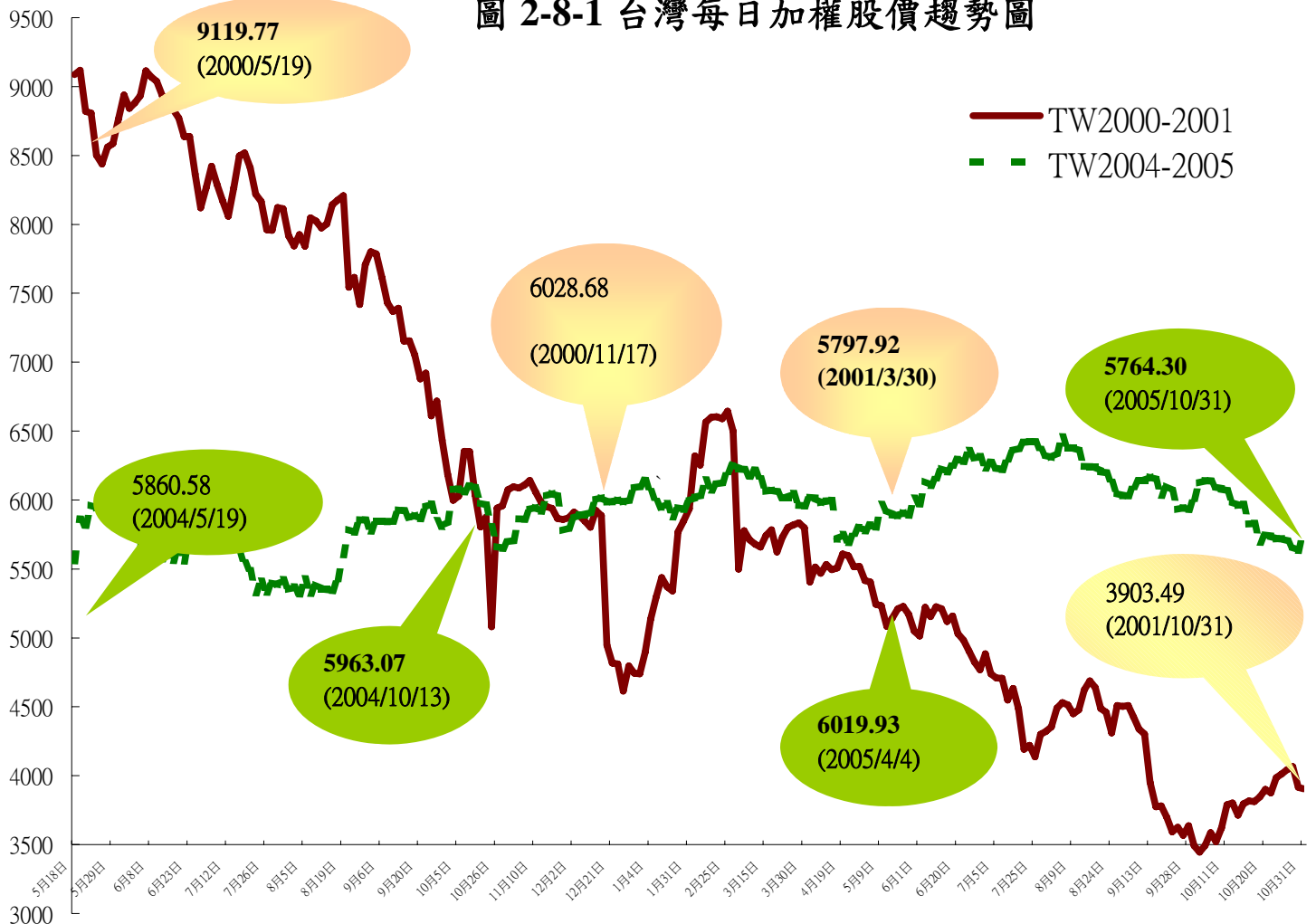
94 年 10 月底外匯存底 2,520.06 億美元，較上月份減少 17.40 億美元，主要因素為外資在股市賣超匯出資金所致，與 93 年底相較增加 102.68 億美元。



6、94 年 10 月份台灣加權股價平均收盤指數為 5,764.30

受國內外利差擴大、經濟景氣不振及政治弊案等因素影響，國內外資有匯出的情況，台灣股票市場 10 月份平均股價收盤指數為 5,764.30，較上月份 6,118.61 下跌 5.79%。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



(九) 就業

1、94年1-9月失業率為4.19%，較93年同期下降0.33個百分點

- 94年1-9月民間勞動力為1,035.0萬人，較93年同期增加1.26%。
- 94年1-9月勞動力參與率為57.75%，較93年同期上升0.12個百分點。
- 94年1-9月就業人數為991.7萬人，較93年同期增加15.7萬人。
- 94年1-9月失業人數為43.3萬人，較93年同期減少2.9萬人。
- 94年1-9月失業率為4.19%，較93年同期下降0.33個百分點。
- 94年1-9月就業結構分別為：農業為59.7萬人，工業為354.3萬人，服務業則為577.7萬人，各自較93年同期減少5.2萬人、增加11.4萬人及增加9.5萬人。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)			失業率(%)	失業者按年齡分			
	合計	就業者	失業者		農業	工業			服務業	15-24歲	25-44歲	45-64歲
						製造業						
92年	1007.6	957.3	50.3	57.34	69.6	333.4	259.0	554.3	4.99	13.1	26.5	10.6
93年	1024.0	978.6	45.4	57.66	64.1	344.5	267.1	569.8	4.44	12.0	23.9	9.5
10月	1028.0	983.7	44.3	57.71	62.8	348.0	270.3	572.9	4.31	12.2	22.8	9.3
11月	1029.6	987.0	42.6	57.75	62.3	349.6	271.4	575.1	4.14	11.5	22.0	9.2
12月	1030.9	988.7	42.2	57.77	61.7	351.3	272.3	575.8	4.09	11.0	22.4	8.8
94年1月	1032.0	990.1	41.9	57.78	60.7	353.2	273.5	576.2	4.06	10.6	22.4	8.8
2月	1031.6	987.4	44.1	57.71	59.9	353.0	273.0	574.6	4.28	10.3	23.9	9.9
3月	1030.5	987.7	42.8	57.61	59.5	352.8	272.2	575.5	4.15	9.8	23.5	9.4
4月	1031.6	989.9	41.7	57.63	60.0	353.4	271.7	576.5	4.04	9.7	22.5	9.5
5月	1034.3	991.8	42.4	57.72	60.4	353.9	271.3	577.6	4.10	10.3	22.5	9.6
6月	1035.7	992.0	43.7	57.75	59.7	354.4	271.1	577.9	4.22	11.4	22.7	9.5
7月	1039.0	994.1	44.9	57.87	59.5	354.8	270.8	579.8	4.32	13.4	23.0	8.5
8月	1042.7	997.2	45.4	58.02	59.0	356.0	271.7	582.2	4.36	13.4	23.7	8.3
9月	1038.1	995.1	43.0	57.70	58.6	356.9	272.0	579.6	4.14	12.7	23.0	7.3
較去年同月增減(萬人)	13.2	16.3	-3.1	-	-4.6	10.0	3.0	10.8	-	-0.8	-0.1	-2.2
較去年同月增減(比率或*百分點)	1.28	1.66	-6.73	*0.1	-7.23	2.90	1.12	1.89	*-0.36	-6.42	-0.26	-23.06
94年1-9月	1035.0	991.7	43.3	57.75	59.7	354.3	271.9	577.7	4.19	11.3	23.0	9.0
較去年同期增減(萬人)	12.9	15.7	-2.9	-	-5.2	11.4	6.2	9.5	-	-0.9	-1.3	-0.7
較去年同期增減(比率或*百分點)	1.26	1.61	-6.25	*0.12	-7.98	3.33	2.32	1.67	*-0.33	-7.42	-5.52	-6.99

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。註：*為增減百分點

2、國際比較

與其他國家相比，台灣屬於失業率水準較低的國家，94年1-9月失業率為4.19%，低於德國（11.80%）、加拿大（6.83%）、香港（5.87%）、美國（5.12%），但較南韓（3.76%）為高。

若與93年同期失業率比較，失業率上升幅度最高者為德國1.19個百分點，亞洲主要國家方面，只有南韓呈現失業率上升情況，其餘皆下降，其中以香港下降1.15個百分點幅度最大，其次為新加坡下降1.1個百分點，而我國則下降0.33個百分點。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	91	92	93年	94年1-9月	93年1-9月 (變動百分點)
台灣	5.2	5.0	4.4	4.19	4.52 (↓0.33)
香港	7.3	7.9	6.8	5.87	7.02 (↓1.15)
日本	5.4	5.3	4.7	4.43 (1-8月)	4.79 (↓0.36)
南韓	3.1	3.4	3.5	3.76	3.48 (↑0.28)
新加坡	4.4	4.7	4.0	3.4(第2季)	4.50 (↓1.1)
美國	5.8	6.0	5.5	5.12	5.56 (↓0.44)
加拿大	7.7	7.6	7.2	6.83	7.29 (↓0.46)
德國	10.9	10.5	10.6	11.80	10.61 (↑1.19)
法國	9.0	9.5	9.8	10.09 (1-8月)	9.78 (↑0.31)

註：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 2-9-1。

3、94年1-8月工業及服務業平均薪資為45,233元，較93年同期增加1.91%

94年1-8月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為45,233元，較93年同期增加1.91%，其中經常性薪資為35,590元，較93年同期增加1.31%。8月平均每人每月薪資為41,371元，較93年同月減少0.10%，經常性薪資為35,754元，較93年同月增加1.31%。

94年1-8月製造業每人每月平均薪資為43,236元，較93年同期增加2.94%，水電燃煤業與金融保險業則各為84,728元及68,694元，分別較93年同期減少8.11%及3.07%。94年1-8月製造業勞動生產力指數為123.60（90年=100），與93年同期比較，受製造業生產增加0.21%之影響，而總投入工時減幅0.53%，致勞動生產力指數上升0.75%。而單位產出勞動成本指數則為

89.65 (90年=100)，較93年同期上升3.41%，主要係因受雇者總薪資較93年同期增加3.63%。

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							
	薪資	製 造 業			水 電 燃 氣 業			金融及 保險業
		勞動力指數	單位產出 本指數	勞動力指數	單位產出 勞動力指數	單位產出 勞動力指數		
							90年=100	
91年	41,667	38,565	109.55	89.72	89,591	106.47	90.58	65,767
92年	42,287	39,583	115.34	87.17	91,034	111.15	88.61	64,693
93年	43,021	40,611	122.13	83.46	90,711	116.43	83.69	66,743
1月	76,688	74,298	128.26	172.49	174,715	124.33	181.53	149,797
2月	39,802	38,010	123.76	81.01	67,204	105.92	71.23	62,476
3月	39,192	36,604	121.96	71.47	70,507	100.90	68.84	62,517
4月	38,965	37,051	121.56	74.83	67,695	104.04	66.71	59,799
5月	39,097	36,881	125.72	73.17	113,151	127.58	97.66	55,833
6月	40,227	38,705	122.41	79.12	70,685	123.64	61.20	60,503
7月	40,110	38,475	117.93	78.74	71,406	126.72	58.19	58,790
8月	41,412	36,521	121.15	75.23	102,272	137.55	82.76	57,240
9月	40,439	37,660	122.37	77.59	104,636	123.18	91.57	64,271
10月	39,012	36,933	124.54	74.59	70,461	119.80	65.79	55,247
11月	38,747	36,905	119.37	75.65	67,947	106.68	65.52	53,521
12月	43,132	39,953	118.22	80.73	106,907	102.36	102.79	61,977
94年 1月	65,840	68,666	119.06	144.65	125,259	113.36	117.61	88,674
2月	56,435	50,763	133.14	128.86	133,664	137.13	144.67	115,107
3月	39,438	36,912	120.04	72.99	68,177	106.17	63.30	60,327
4月	39,106	36,991	126.55	75.44	69,663	121.83	64.27	56,920
5月	39,292	37,290	122.49	74.99	68,395	126.16	57.57	57,594
6月	40,380	38,415	123.02	76.88	69,694	123.80	57.91	56,260
7月	40,059	39,250	123.46	81.31	68,962	142.28	53.95	56,864
8月	41,371	37,502	123.78	73.10	74,007	131.03	57.74	57,807
增減率(或 *百分點)	-0.10	2.69	2.71	-2.83	-27.64	-4.74	-30.23	9.90
94年 1-8月	45,233	43,236	123.60	89.65	84,728	125.22	77.13	68,694
增減率(或 *百分點)	1.91	2.94	0.75	3.41	-8.11	5.37	-10.33	-3.07

資料來源：主計處

三、大陸經濟

(一) 2005年1-9月工業生產持續快速成長

—1-9月中國大陸工業生產達50,449.87億人民幣，成長16.3%。其中，重工業為34,827.91億人民幣，成長16.9%，比重為69.03%；輕工業為15,621.96億人民幣，成長14.9%；如依投資企業型態區分，則外商及港澳臺投資之工業生產為14,396.98億人民幣，成長16.2%，比重達28.54%。

中國大陸地區工業生產趨勢

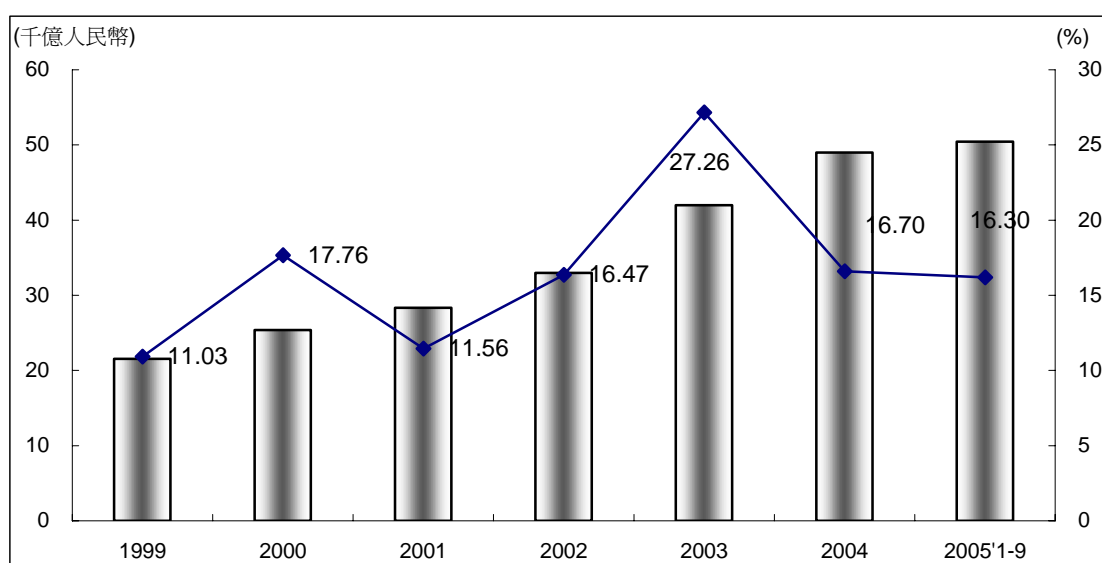


表3-1 中國大陸地區工業生產概況

單位：億人民幣

年(月)別	工業生產		國有及國有 控股企業	股份制企業	外商及 港澳臺投資
	輕工業	重工業			
2000年	25,394.80	15,880.99	13,777.68	3,584.25	6,090.35
2001年	28,329.37	17,812.46	14,652.05	4,509.05	7,128.11
2002年	32,994.75	20,643.10	15,935.03	4,972.28	8,573.10
2003年	41,990.23	27,637.73	18,837.60	6,203.66	11,599.64
2004年	54,805.00	37,043.00	23,213.00	24,054.00	15,241.00
2005年1-9月	50,449.87	34,827.91	20,274.99	24,234.81	14,396.98

註：本文工業生產係為國有企業及年產品銷售收入500萬元以上的非國有企業完成增加值。

資料來源：「中國統計年鑑」（各年份）；中國大陸「國家統計局」

(二) 吸引外資方面

—前3季中國大陸實際利用外資金額為432.47億美元，較去年同期負成長2.11%；新批設立外商投資企業32,223家，下降0.03%，協議外資金額為1,303.25億美元，成長21.81%，較2004年的33.38%大幅減少11.57個百分點。

前十大外資國／地區1-9月實際投資金額比重85.25%

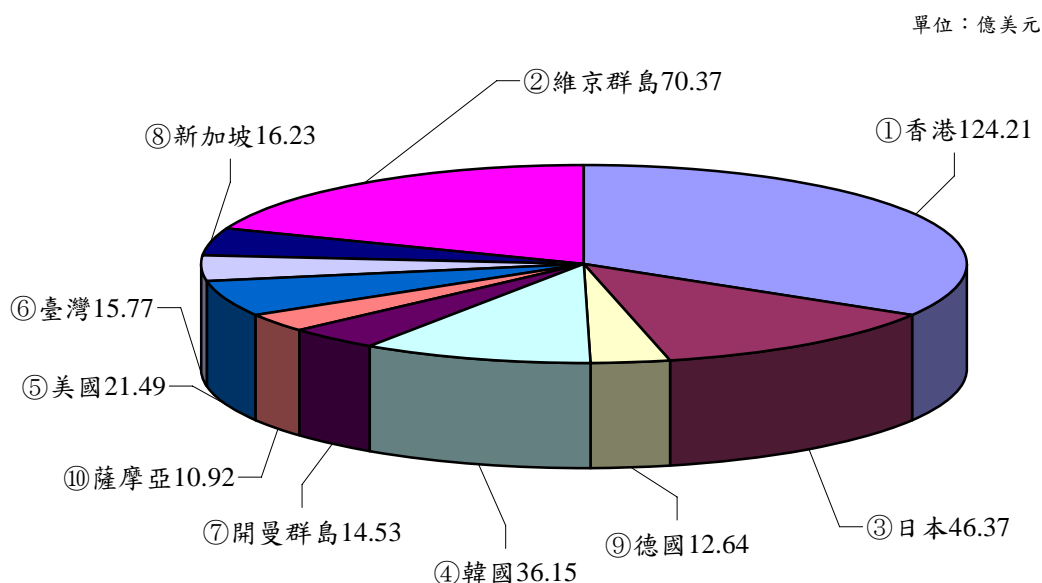


表3-2 中國大陸地區外商直接投資統計表

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	43,664	1,534.79	33.38	606.30	13.32	39.50
2005年1-9月	32,223	1,303.25	21.81	432.47	-2.11	33.18

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

—2005年1-10月中國大陸進出口總值為11,486.1億美元，較去年同期成長24%。其中，出口額為6,144.9億美元，進口額為5,341.2億美元，分別成長31.1%和16.7%，順差803.7億美元。

—主要貿易地區以歐盟、美國、日本分居前三位，貿易總額均超過千億美元，分別為1,762.9億美元、1,723.1億美元及1,498.7億美元，分別成長24.1%、26.2%、10.4%。

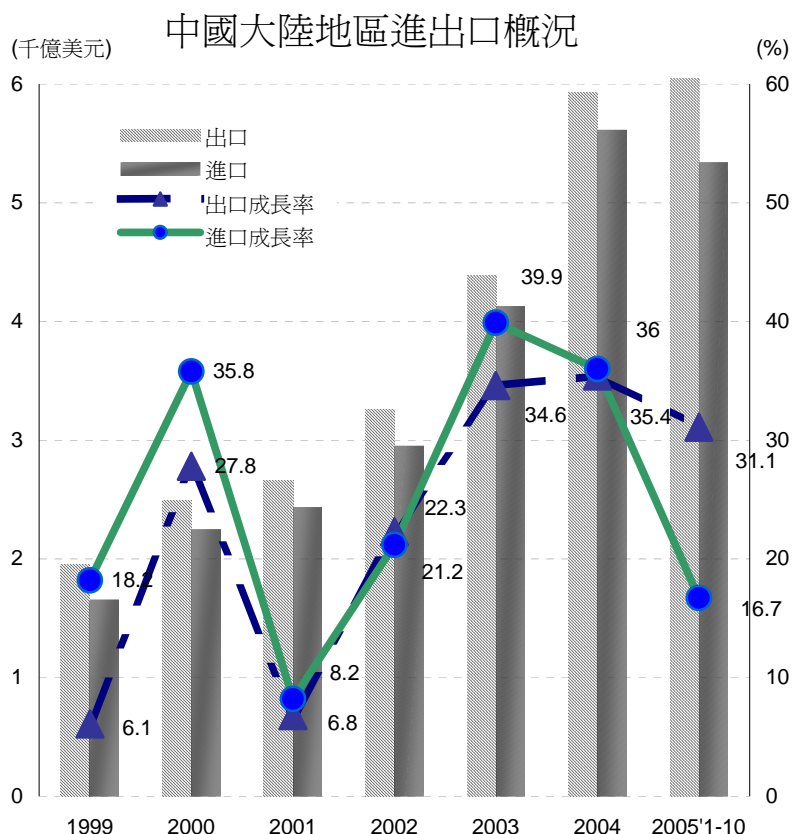


表 3-3 中國大陸地區進出口貿易統計 單位：億美元；%

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	3,255.7	22.3	2,952.2	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	11,547.4	35.7	5,933.6	35.4	5,613.8	36.0	319.8
2005年1-10月	11,486.1	24.0	6,144.9	31.1	5,341.2	16.7	803.7

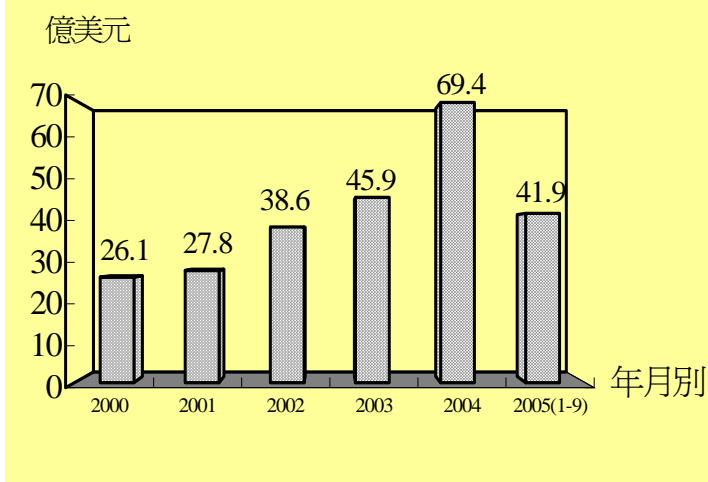
資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對中國大陸投資方面

- 2005年9月我對中國大陸投資件數為112件，金額為6.0億美元，較去年同期成長11%。受到9月我對中國大陸以外地區投資衰退3%影響，對中國大陸投資占我整體對外投資比重由8月的83.1%提高至84.5%。累計自1991年至2005年9月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴中國大陸投資共計454.4億美元，占我整體對外投資總額比重52.7%。

我國對中國大陸投資趨勢圖



- 2005年1-9月臺商投資中國大陸，集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為52.37%、22.35%及7.98%，合計超過對中國大陸投資總額之八成；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器製造業、基本金屬製造業、精密器械製造業、化學品製造業及機械製造業，比重分別為37.92%、11.33%、6.60%、6.44%及5.99%。

表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

		1991年 1996年	1997年	1998年	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年 9月	2005年 1-9月	1991年 以來
經濟部核准資料	數量(件)	11,637	*8,725	*1,284	488	840	1,186	*5,440	*10,105	2,004	112	965	34,120
	金額(億美元)	68.7	*43.4	*20.4	12.5	26.1	27.8	*67.2	*76.9	69.4	6.0	41.9	454.4
	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	346.3	535.7	434.2	133.2
	占我對外投資比重(%)	42.4	**35.8	**31.6	28.1	34.0	38.8	**53.4	**53.7	67.2	84.5	69.5	52.7
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	93.1	-	-	^a 827.9
	實際金額(億美元)	146.8	32.9	29.2	26.0	23.0	29.8	39.7	33.8	31.2	-	15.8	^a 407.8
	到位率(%)	44.1	116.9	97.8	77.0	57.0	43.1	58.9	39.5	33.5	-	-	^a 49.3
	占外資比重(%)	9.4	7.3	6.4	6.5	5.6	6.4	7.5	6.3	5.5	-	3.7	-

附註：1. 1991年以來之件數統計不含補辦增資案件數

3. 到位率 = 實際金額 / 協議金額

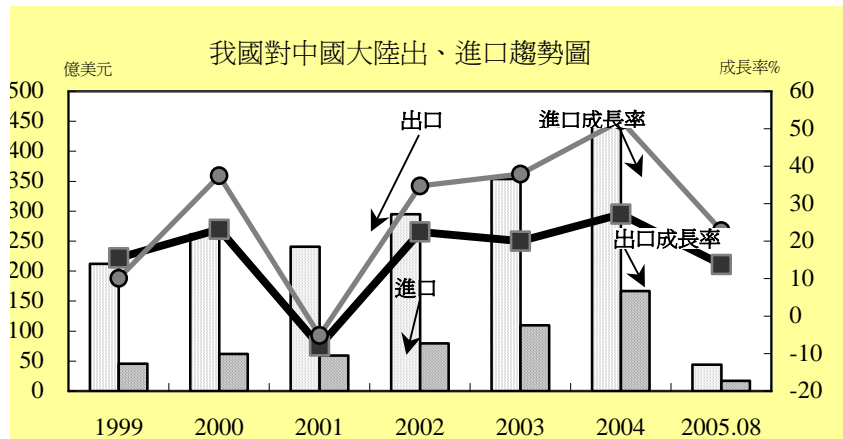
2. *含新申請及補辦許可案件；**僅計算新申請案件。

4. ^a 為1991年累計至2005年6月資料。

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

(二) 兩岸貿易方面

- 2005年8月我對中國大陸出口金額為43.7億美元，較上年同期成長13.8%，進口金額為17.1億美元，成長22.8%。累計1-8月我對中國大陸出口金額為327.4億美元，較上年同期成長11.7%，進口金額為128.7億美元，成長24.5%。



- 在兩岸產業分工帶動下，2005年8月電子資訊相關產品對中國大陸出口情況良好，其中主要出口項目包括積體電路及微組件（HS8542）、印刷電路（HS 8534）、二極體（HS 8541）及液晶裝置（HS 9013）均創歷年單月新高紀錄。
- 2005年1-8月我對中國大陸輸出入均以電機設備及其零件排首位，金額分別為100.8億及39.3億美元。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年 份		1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年 8月	2005年 1-8月
貿易 總額	金額	257.5	323.7	299.6	373.9	463.2	616.4	60.8	456.0
	成長率	14.5	25.7	-7.4	24.8	23.8	33.1	16.2	15.0
	比重	11.1	11.2	13.0	15.4	17.1	18.0	19.4	18.9
我對中 國大陸 地區輸 出估算 值	金額	212.2	261.4	240.6	294.5	353.6	449.6	43.7	327.3
	成長率	15.5	23.2	-8.0	22.4	20.0	27.2	13.8	11.7
	比重	17.5	17.6	19.6	22.5	24.5	25.8	27.6	27.1
我自中 國大陸 地區輸 入值	金額	45.3	62.2	59.0	79.5	109.6	166.8	17.1	128.7
	成長率	10.1	37.5	-5.2	34.7	37.9	52.2	22.8	24.5
	比重	4.1	4.4	5.5	7.1	8.6	9.9	11.1	10.7
順(逆) 差	金額	167.0	199.2	181.6	215.0	244.0	282.8	26.6	198.6
	成長率	17.0	19.3	-8.8	18.4	13.4	15.9	8.7	4.7

資料來源：經濟部國際貿易局。

星、港、愛爾蘭、芬蘭及荷蘭等小型開放經濟體 吸引外資環境及 FDI 政策之比較

一、前言

一般在談及小型開放的經濟體(a small open economy)時，指的是一個國家之國內市場規模太小，或因為資源少、產業多樣性不足，所以很難自給自足，以致必須依賴國際貿易或國際投資的進行，透過全球化及自由化的國際分工來發揮資源最大之經濟效益，並結合世界市場的資源及最終需求，以進行最有效率的生產分工與價值創造活動，達到國民福利最佳之狀態。

小型經濟體一方面因為國內市場規模較小，不太能左右國際價格(含國際利率、匯率、國際商品、原物料及國際服務價格)，並且往往是國際價格的接受者，而非決定者，因此，很難透過國內政策設計去干預影響或主導國際價格，最多只是減緩國外之衝擊。另一方面，小型經濟則容易受到國際價格及景氣波動之衝擊。因此，對於小型經濟最佳之經濟發展策略就是採取自由化、國際化措施，藉由投資機制及營運環境的改善，來吸引外資進駐，以外資帶來之經營理念、管理效率、技術及資金來激發國內產業的競爭力及提升技術水準，而非採取鎖國之策略，或如依賴理論(The dependent theory)所言，害怕因為引進外資後，造成國內企業在技術、市場或資金方面進一步加深對跨國企業之依賴，而採保護色彩濃厚的產業政策，來達成發展國內經濟及技術之目的。

本文擬探討幾個全球自由化程度較高、科技水準或國際服務水準較高，經濟發展較成功且已形成某些「產業群聚」特色的小型開放經濟體(國家或地區)，其吸引外資之條件、引進外資的政策及代表性產業外資的介入情形。本文中篩選了香港、新加坡、愛爾蘭、芬蘭及荷蘭等五個樣本觀察國。第二節擬探討在「全球工廠」新概念下，國際分工的趨勢及利弊；第三節則探討上列國家之經濟表現；第四節則針對上述所列國家之外資政策的立場予以論述比較；第五節則探討上列國家在吸引外資環境上的優勢條件及外資介入代表性產業之情形；最後則提出結論及心得。

二、影響跨國企業在全球投資布局及各國 FDI 政策的重要因素

(一) 影響國際直接投資的新因素

對於科技發展的後進者，藉由外資引進先進科技或製程、管理技術，來塑造國內產業的科技環境或競爭優勢，一向被視為經濟發展策略之一。對於經濟

發展後進的國家，如中國或越南，藉由龐大豐沛的人力，釋出投資優惠，來吸引國外資金，甚至透過跨國企業的海外市場，來發展資本密集產業，以量產方式達到經濟規模，藉著出口擴張發展經濟，對於剛起步的外貿導向國家有其階段性的必要。

然而隨著科技不斷地突破，產業應用範圍日廣，研發的重要性日增，影響跨國企業在全球投資布局的傳統因素，如：自然資源、廉價勞力等生產要素的重要性正逐漸降低，主因在於初級產業在產業活動中所占比率日益縮小，同時勞力密集或資本密集但技術層級不高之產業門檻太低，很容易被競爭者模仿，甚至取而代之，以致於最後削價競爭，甚至無利可圖；因此，對於經濟發展程度較高的國家而言，在考慮全球投資布局時，對於投資地主國之科技人才、高素質人力、創新能量、通路物流效率、金融支援及專業技術服務等高加值之生產、服務活動支援效率等因素的重要性則逐步取代傳統生產因素，成為跨國企業全球布局策略考量的主要因素。

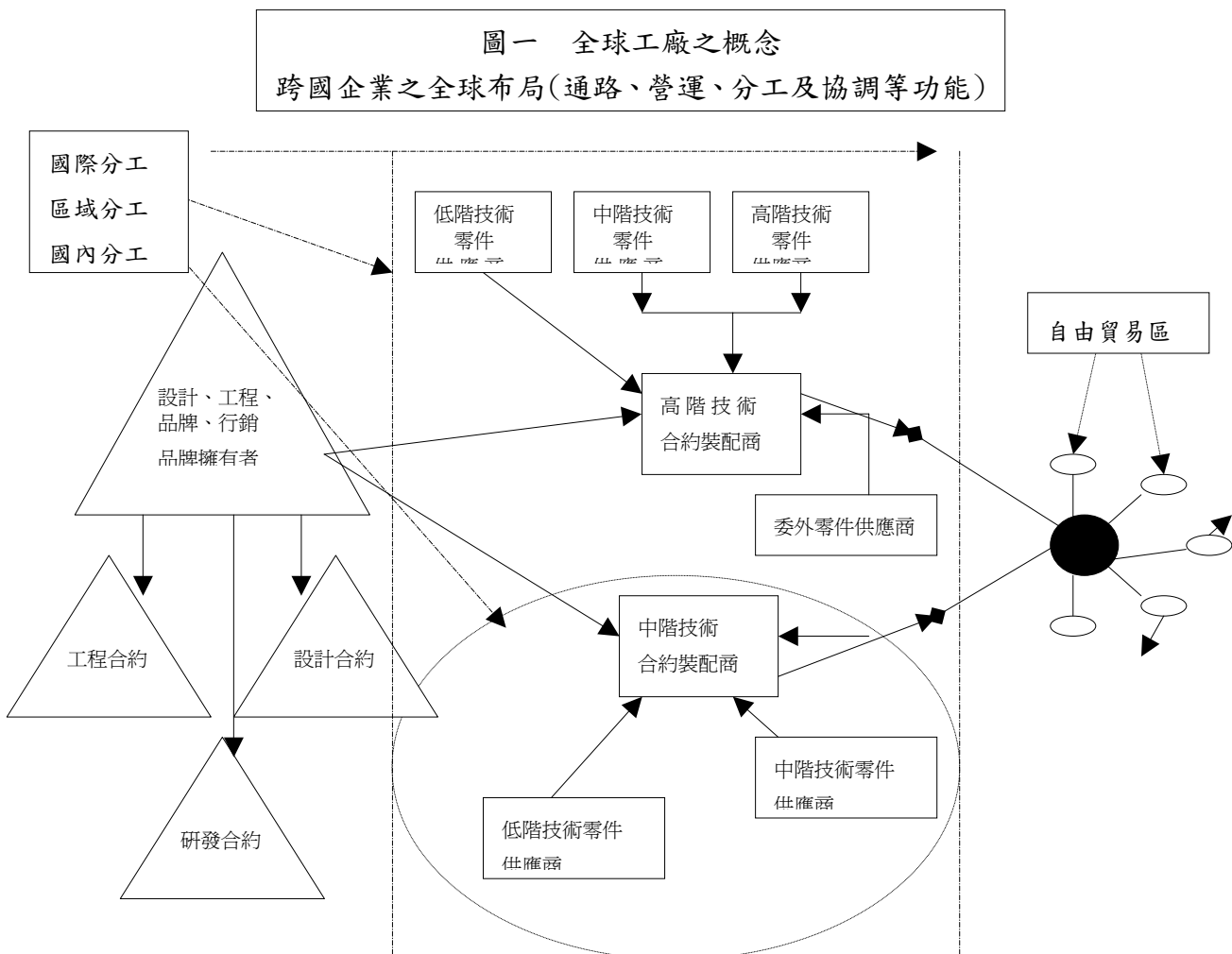
另一方面，隨著 WTO 等多邊貿易協定關於貿易及與貿易有關的投資協定 (TRIMs)、金融服務業投資 (GATS) 及智財權規範 (WIPO) 的成熟及普遍被接受應用，關稅稅率的重要性在影響全球投資布局的角色也在下降。區域經濟的成型，貿易的便捷性、標準檢疫認證制度等非關稅貿易障礙亦受到普遍與澈底之檢視；投資自由化相關法規之鬆綁、國民待遇原則的適用，要求投資政策制度的非歧視、透明性及制度化等趨勢，成為目前全球各引資國在吸引外資上採行的共通策略與共同點，從而降低了投資租稅優惠在吸引外資上的特殊性與吸引力。反之，在全球化及產業技術不斷突破之下，投資地主國能否提供外資在跨產業領域整合的生產能力及國際化專業分工條件；是否有相關的產業配套措施及形成上下游的產業供應鏈能力；是否有重點獎勵發展的策略性產業作為吸引外資的指標；以及是否能夠提供符合跨國企業滿足併購活動之條件及標的；是否在資本市場、金融市場、海外市場資訊取得、創新能力、區域轉運通路、全球運籌等方面具備特殊之優勢，能夠滿足跨國企業在新的全球經營戰略布局之需求，才是目前跨國企業對外直接投資的重要考量因素。此外，引資國如能發揮「產業群聚」效應的良性循環，通常亦會吸引「尋求效率」的相關跨國公司前來投資，並進一步吸引相關技術人力的群聚。

值得注意的是，產業群聚性活動，在技術密集的高科技產業中扮演著日益重要角色。不同的有利條件配置，會吸引不同的產業或不同功能的企業進駐(註 1)，譬如新加坡的區域金融中心與轉運地位、香港的區域金融與營運總部、愛

爾蘭的電腦軟體等高附加值國際服務中心、芬蘭的科技園區、荷蘭的物流轉口地位等，各有優勢與特色。

(二)全球工廠新概念的引入

根據聯合國工業發展組織(United Nations Industrial Development Organization, UNIDO)的一份報告(註2)指出，今日的跨國企業採取一個與過去迥然不同之組織模式，包括企業生產、企業功能及營運活動的範圍等，可稱之為「全球工廠」(the Global factory)之新概念業已注入在FDI的決策中(註3)。全球工廠之概念詳圖一，跨國企業在通路、營運、分工及協調等功能方面進行全球布局，透過整合國際資源、技術、生產、行銷及服務網絡，來提升國際競爭力。不同之企業功能，如價值鏈與供應鏈的某一塊切割，進行國內產業區位、區域性或國際性的分工及布局，垂直性分工或委外轉包，將產品或零組件依技術層次的高低階，尋求國際代工或合作夥伴，如授權生產、特許經營、合作生產、共同行銷、共同研發、技術合作、國際合資及策略性聯盟等價值鏈與供應鏈的合作，使得國際投資或海外分支機構、子公司的設置等活動網絡，愈為繁密。



整合國際資源，技術，生產，行銷及服務之網絡
資料來源：UNIDO

在全球工廠新概念下，影響 FDI 跨域流動之因素變得相當動態性與競爭性，除了 FDI 地主國制度面、投資環境等因素外，外部性因素，各種競爭與合作關係的變化均可能影響到 FDI 政策的有效性。另一方面，當每一家跨國企業均有其自己的全球工廠，亦即企業之間對於某一相同之財貨可能同時在全球不同之地區進行重複性生產時，其對於產業供需或競爭者行為對自己廠商投資活動的影響與調整等決策，將變得更為動態與複雜。

(三) FDI 自由化政策的影響因素

未來在自由化浪潮下，各國在資本及人員等生產要素移動方面將更趨自由，對於吸引外資方面亦將更趨競爭激烈。然而影響投資自由化的學者利用聯合國貿易發展委員會(UNCTAD)之資料庫，進行 116 個開發中國家在 1992~2001 年期間自由化決定因素的迴歸分析，發現 95% 的 FDI 政策係朝向自由化而非緊縮的方向調整。投資自由化的程度則受到國家規模大小、開發水準、人力資源素質及貿易的開放程度等因素之影響(註 4)。

因此，如國家本身的體制不健全，產業競爭體質弱，則透過各項投資優惠引進外資的結果，短期雖可能有利就業機會提供，出口及經濟成長的帶動，但長期則無助國內本土企業升級，甚至產業政策亦將淪為跨國企業的附屬品，市場受到外資的獨占，本國勞工淪為長期國際低價代工的犧牲者，一旦國內政情不穩，外資撤離，則更可能引發金融危機。(註 5)

有鑒於 WTO 對於國際投資之規範愈趨自由化的趨勢，各國在吸引 FDI 所採之政策工具方面所必須考量之因素亦漸廣泛。包括：(1) 影響 FDI 之因素與動機(註 6)；(2) 結構性調整因素，如投資地主國之資源資產、基礎建設、營運成本、經濟表現、政治制度、租稅、管制狀況等；(3) 企業營運環境，如公共服務及政策、法律制度、貪污情形、效率、併購壟斷及競爭政策、金融服務等；(4) 企業表現；(5) 總體經濟競爭力；(6) 經濟自由度及(7) FDI 之信心等。

三、主要小型開放經濟體系國家經濟表現比較

香港、新加坡、愛爾蘭、芬蘭及荷蘭等為目前世界上經濟發展較為成功的案例，其在全球國際投資地位中均扮演一定之角色。香港以區域金融中心與營運總部聞名，同時也是進入中國的門戶；新加坡則是亞洲區域金融中心，並位

居東協的重要核心與轉運地位；愛爾蘭則以建立國際金融中心及電腦軟體等高
加值國際服務中心為號召來吸引外資；芬蘭的科技園區，以及與北歐、俄羅斯
的特殊淵源，吸引了國際高科技業者駐足，未來在發展生技製藥、無線通訊等
知識密集產業方面，擁有一定之優勢；而荷蘭在運籌物流上的優勢，形成其在
歐洲轉口地位與配銷中心、供應鏈中心等特殊優勢與地位。

其中尤值得一提的是，芬蘭與愛爾蘭直到 1990 年以前一直是歐洲最貧窮的
國家。芬蘭曾受到瑞典的入侵，並兩度遭到俄國的併吞，直到 1991 年蘇聯解體
後，才擺脫蘇聯的附庸，成為真正獨立自主的國家。芬蘭與愛爾蘭在 20 世紀的
最後十年經濟起飛，短短十年內擠入全球富裕國家之林。以下謹就此五個小型
開放經濟體近年之經濟表現說明如下：

(一) 基本經濟背景

關於五個小型開放經濟體系國家之基本經濟背景如表一所示。除荷蘭之經
濟規模較大，2004 年達 3,934 億美元外，其餘均在 1,000 餘億美元之準；但平
均每人 GDP 則以荷蘭最高，達 37,857 美元，其餘兩個歐洲國家之人均 GDP 均超
過 3 萬美元，較東亞之香港及新加坡高出約 1 萬美元。2000~04 年平均經濟成長
率則以愛爾蘭最高，達 6.1%，以荷蘭最低，僅 1.2%；貿易規模則以包含轉運功
能之荷蘭。香港及新加坡較高，荷蘭更高達 6,040 億美元，香港及新加坡均在
5,300 億~5,800 億美元左右；國民對進口財貨及勞務占最終支出的比例(進口滲
透率)，則以新加坡及香港較高，分別達 170.72%及 140.89%，其餘三國均低於
50%，芬蘭最低，僅有 25.14%；2000~04 年平均經常帳餘額占 GDP 比重，以新加
坡最高，達 20.54%，香港及芬蘭均在 6%左右，荷蘭則為 2.92%，愛爾蘭則出現
經常帳赤字。至於對外資(FDI)之依賴，則以新加坡最重，達 20.6%，香港及愛
爾蘭約略相同，達 16.3%左右，芬蘭對外資的依賴最低，僅 3.7%，其次為荷蘭，
9.3%。

根據這些統計數據之比較，綜合印象為：(1)芬蘭—基於某種原因(政策或
機制，如國內產業競爭力強或貿易投資保護)，芬蘭對外資及進口財與服務的依
賴並不明顯，但近五年來經濟運轉之結果，貿易收支略有盈餘，經濟「量」的
成長適度，但因附加價值較高，每人平均創造的 GDP 在五個樣本觀察國中，表
現第二。(2)新加坡—對外開放程度最高，對於外資及進口財貨與服務的依賴相
當明顯，五個樣本觀察國中排名第一，雖創造了龐大的貿易規模、鉅額之貿易
順差與顯著的經濟成長，但每人平均創造之 GDP 僅維持在 25,191 美元，排名五

個樣本國之倒數第二。(3)香港—經濟開放程度與新加坡略同，對外資及進口財貨服務之依賴高，貿易規模較新加坡略小，但經濟規模較新加坡為大，但每人平均創造的 GDP 卻不如新加坡，可見其附加價值較低。(4)荷蘭—龐大的貿易規模，內含不少轉運金額，經濟成長趨於成熟，缺乏爆發力，平均每人創造之 GDP 排名樣本觀察國第一，可見其國民創造之附加價值相對較高。(5)愛爾蘭—近五年經濟成長率雖高，但對外資依賴高，進口財及服務需求高，可能係外資所帶動之衍生性需求。經常帳略有赤字，可能係進口財之單價或數量高於出口財之單價或數量，反映國內產業技術或競爭水準較國際為低，或投資大於儲蓄。

表一 小型開放經濟體系國家經濟指標比較

國別(地區)	經濟規模 *(億美元)	平均每人 GDP* (美元)	經濟成長 率(%) 2000~04	貿易規模 (億美元) 2004年	進口滲透 率(%)** 2000~2004	經常帳餘 額/GDP(%) 2000~2004	FDI/GDP(%) 2000~2003
香港	1,657	23,880	4.74	5,295	140.89	6.58	16.3#
新加坡	1,068	25,191	4.12	5,804	170.72	20.54	20.6
愛爾蘭 ¹	1,396	33,937	6.10	1,089	46.68	-0.88	16.4
芬蘭 ¹	1,862	35,632	2.90	1,108	25.14	6.06	3.7
荷蘭 ¹	3,934	37,857	1.20	6,040	38.94	2.92	9.3

註：*係 2004 年資料依當期市價計算。**進口滲透率係指自國外進口之財貨及勞務占該國總最終支出的比值，此處依固定價格計算。¹ 係依一歐元=0.805 美元計算，匯率基準則依 OECD Economic Outlook Volume 2005/1 No. 77, June 採每日平均匯率值計；#計算至 2004 年。
資料來源：

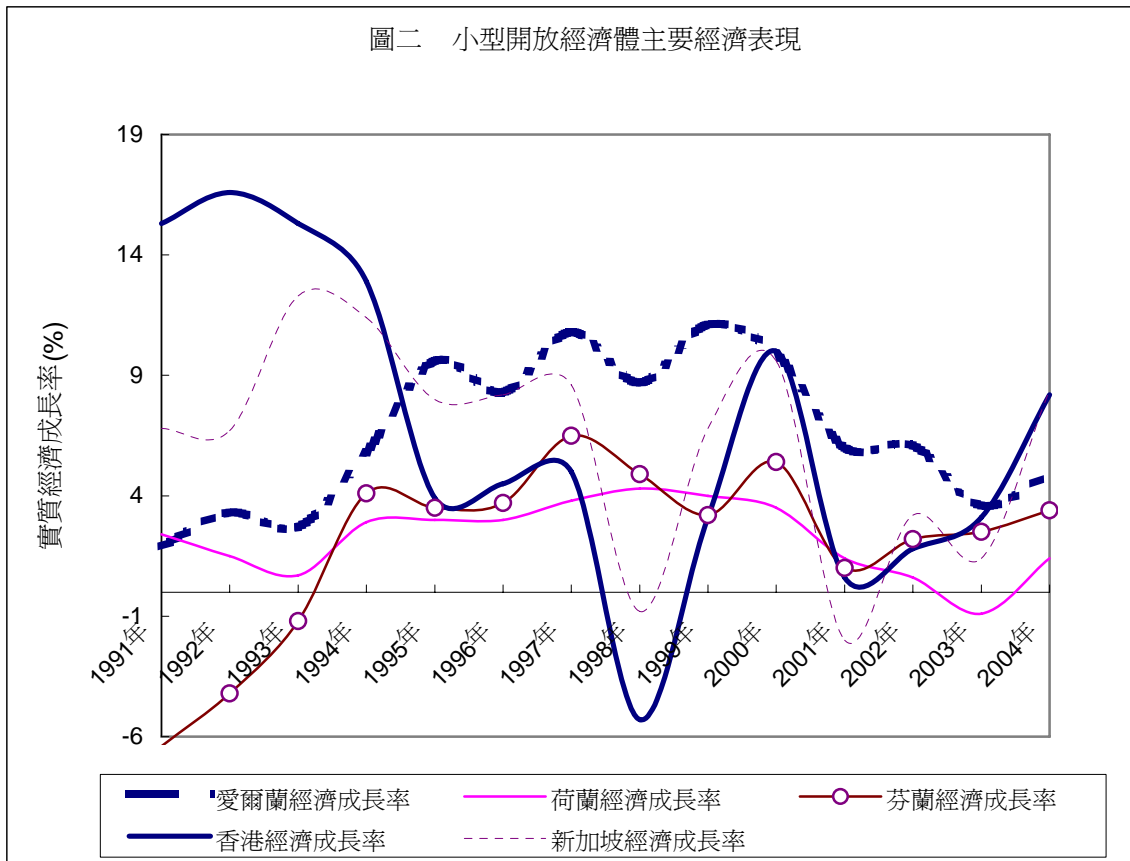
1. 愛爾蘭、芬蘭及荷蘭經濟規模與平均每人 GDP 係引自該國統計局(Central Statistics Office Ireland、新加坡資料則計算自該國統計局資料庫。
2. 愛爾蘭、芬蘭及荷蘭經濟成長率係引自 OECD Economic Outlook Volume 2005/1 No. 77, June；香港及新加坡資料則引自該國統計單位。
3. 愛爾蘭、芬蘭及荷蘭進口滲透率係計算自 OECD Outlook 77 database. 新加坡之進口滲透率則計算自該國統計局資料庫；香港及新加坡資料則計算自該國統計單位之時間數列資料。
4. 愛爾蘭、芬蘭及荷蘭外資依賴度(FDI/GDP)係引自 OECD, International Investment database, 2005；新加坡外資依賴度則計算自該國統計局；

(二) 1990 年代初期以來的長期趨勢觀察

1. 經濟成長率及其波動—

香港及新加坡的走勢極為一致，但香港的振幅較新加坡為大，由 1991 年的高峰極速下滑，至 1997 年 7 月的東亞金融危機衝擊，反映在 1998 年經濟成長率達低點後，隨著國際景氣的反轉而再度揚升，同時經濟成長之力道亦相對較其餘三個觀察國為大(詳圖二)。星、港之經濟成長率波動幅度較

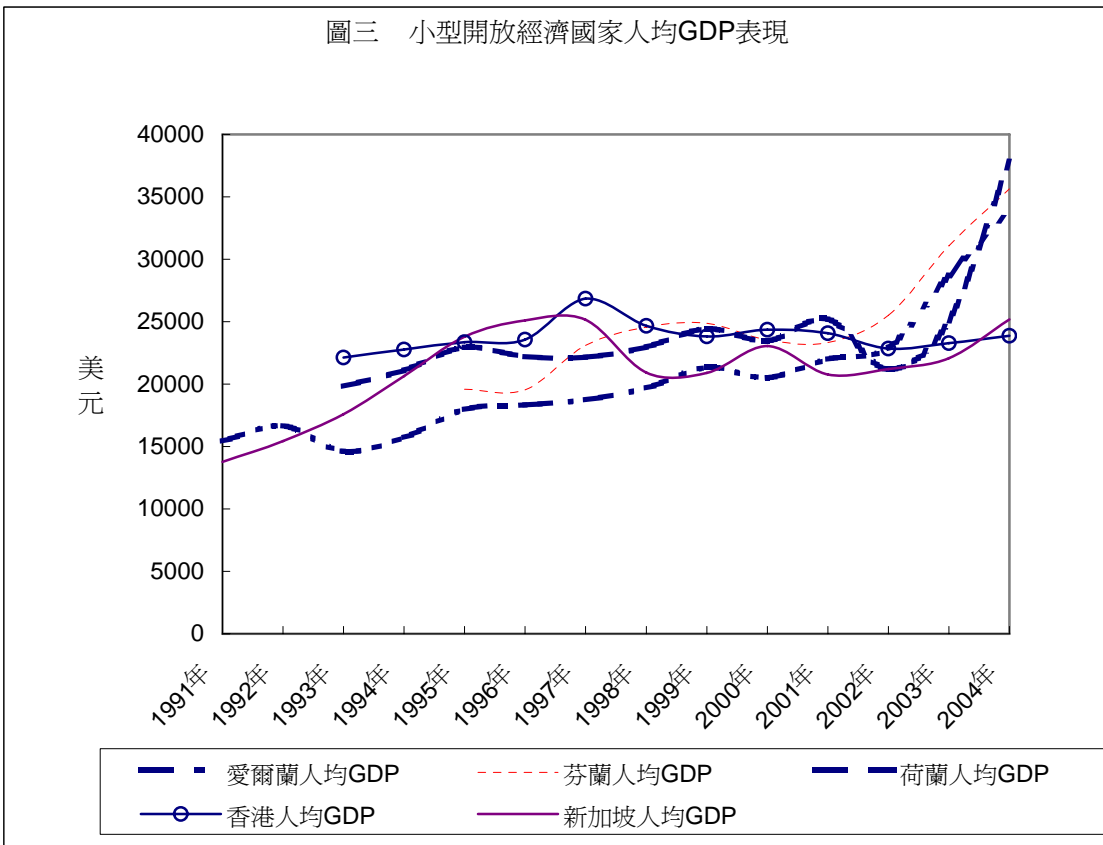
大，說明了國際化程度愈高的小型開放經濟體系容易受到國際景氣變化之衝擊，但只要市場競爭機制存在，景氣復甦的力道亦可隨之發揮出來。荷蘭及愛爾蘭在這段期間之經濟表現相對穩健，但愛爾蘭之經濟成長率均高於荷蘭。另芬蘭之經濟由 1990 年初期日 (1991~93 年) 的負成長逐步攀升至 97 年的高峰，但 97 年後之經濟成長亦有趨緩之跡象，其背後原因是否為短期或長期因素，值得深探。



2. 人均 GDP 之表現差距拉大—

90 年代中期幾個樣本觀察國家的人均 GDP 曾拉近且糾纏了 6、7 年之久，直到 2002 年中期歐元兌美元升值起，歐洲三小國之人均 GDP 才拉開與星、港之距離(圖三)。以富裕改善程度比較，愛爾蘭排名第一。人均 GDP 由 1991 年的 15,434 美元拉高到 2004 年的 33,937 美元，在 14 年的期間倍數增加，被譽為塞爾特之虎(The Celtic Tiger)。

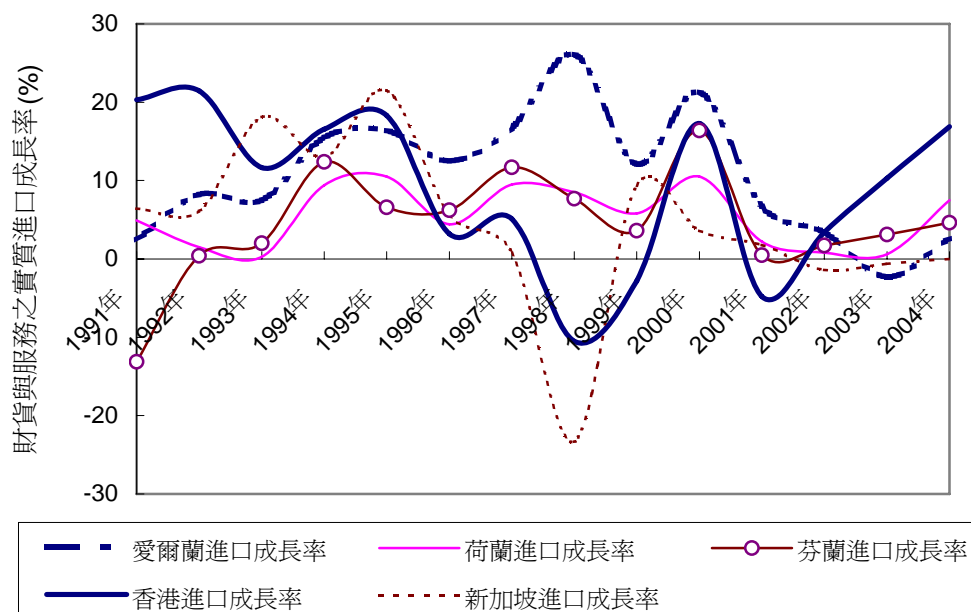
圖三 小型開放經濟國家人均GDP表現



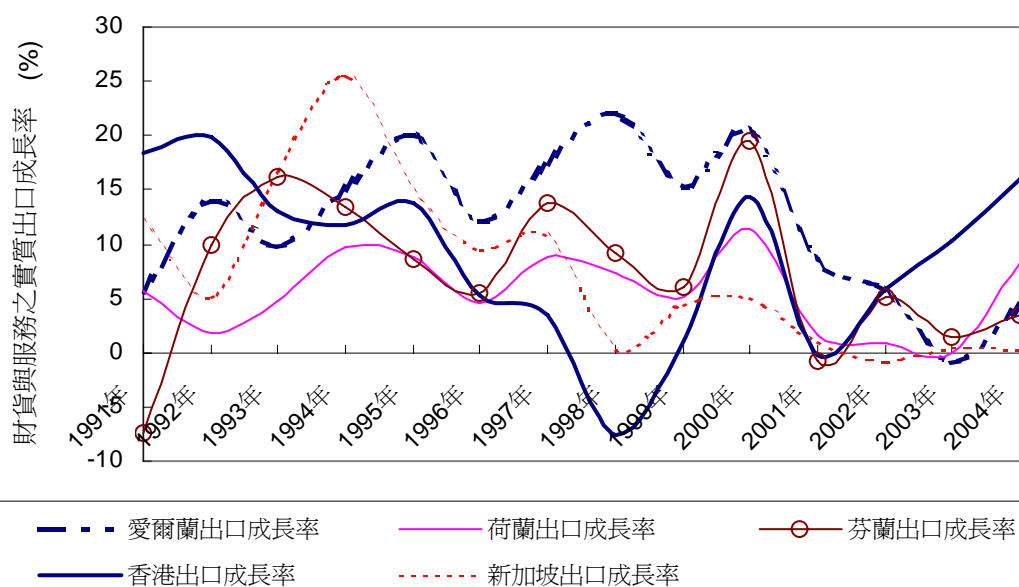
3. 小型開放經濟體的貿易表現—

香港及新加坡同時受到東亞金融危機之影響，但1998年新加坡受到之衝擊尤較香港為重，迄今國際景氣雖經復甦，但在這波的景氣循環中，香港的進口成長達兩位數，表現亮麗，但新加坡則接近零成長。2002及03年兩年對於財貨及服務的進口成長甚至呈現負值。其餘荷蘭、芬蘭及愛爾蘭等歐洲三小國之進口成長率幾乎在2000年達到高峰後，即成長緩慢(圖四)，此可能與近幾年流入該等國家之FDI金額趨緩有關。出口表現方面，樣本觀察國之出口成長在90年代中期達到高峰後，進入2000年國際景氣復甦以來，僅香港之出口表現較佳，其餘各國表現平平(圖五)。此可能與香港和中國的經貿關係更趨緊密有關。

圖四 小型開放經濟體之進口表現



圖五 小型開放經濟之出口表現



四、小型開放經濟體系之外資政策比較

(一) 香港之外資政策

香港是世界上投資機制最公開、最透明的地區。香港一向奉行自由貿易，反對貿易歧視及維持公平貿易。香港政府的外資政策，在於努力維持公平而開放的投資市場，在相關外資法律及商業運作方面，則採取非歧視原則。香港對

於外資進出採自由不干預、不設外匯管制之態度，使國際資金之進駐或退場均暢通無阻。在香港從事經營之外資，基本上沒有最低資本限制，且外資投資項目，無需經過事先的審批或監管程序，企業經營相當自由。

中國加入 WTO 後，香港在轉口貿易的地位，以及作為外資前進中國跳板的門戶地位，一度受到質疑。然而，香港綿密的貿易網、高效率的支援服務系統，使得外資大多仍選擇透過香港貿易商作為中介，尤其，中國與香港簽署 CEPA 後，很多跨國企業更選擇香港作為中國內地分銷業務之基地及亞洲地區世界級的採購中心。香港的法制化與自由市場經濟體制，使得 FDI 在前進大陸投資時，更以暫時停放的角色進駐，屬於「過境外國直接投資」，提供「香港—避稅港（如英屬維京群島）」以及「香港—大陸或東南亞地區」之間來回旅行的資金調度功能。（同註 1 出處）

（二）新加坡之外資政策

新加坡早在 1969 年即設置「自由貿易區」，目的在吸引全世界銷往亞太地區之貨品皆能集中於新加坡運作。自由、法制之市場經濟機制及鼓勵的、友善的外資政策，對吸引外資的進駐係相當有利的條件。在對外招商，吸引跨國企業進駐設廠投資方面，係由經濟發展局(Singapore Economic Development Board, EDB)負責。外資的進駐有利於新加坡鞏固、強化其作為世界級商業與投資中心的地位。新加坡鼓勵外資的策略自 EDB1961 年成立後即相當明確。該局於 1960 年代採取一系列之獎勵措施，鼓勵跨國企業前來投資，並提供充分之保障，如 1960 年先鋒工業條例(Pioneer Industry Ordinance)提供外國公司全部所有權及將利潤匯出之自由(註 7)。1980 年代，新加坡更借重跨國企業發展高科技產業，與跨國企業建立合作夥伴關係，共同開發新科技。例如，新加坡經濟發展局與國內外企業夥伴共同參與德儀(Texas Instruments)計畫，共同開發隨機存取記憶體；並提供資金與三位夥伴共組 TECH Semiconductor PTE Ltd. 來開發高科技產品(同註 7)。新加坡與外資合作夥伴關係並不限於共同技術開發，對於政策意見之制訂過程亦參考跨國企業之意見，以加強全球策略路線意見之整合。就吸收外資技術層面觀之，長期研究經濟發展的學者 Garry Rodan(註 8)認為，新加坡具備高素質、高教育的勞工，在吸引外資技術上，較其他國家或地區更能快速吸收較精密之技術。

在吸引外資策略方向上，新加坡亦由早期偏重製造業轉向服務業。1993 年新加坡貿易發展局推出「全球貿易商業中心計畫」，以吸引外商赴新加坡成立國

際採購辦公室(IPOs)，並於經濟發展局下設「服務促進處」，專責吸引跨國服務業公司於該國設立營運總部。因此，就新加坡的例子與經驗而言，提供吸引跨國企業優惠條件之外資發展策略，顯然是造成該國經濟發展成功的重要因素之一。

(三)愛爾蘭之外資政策

愛爾蘭經濟發展的成功，通常被外界認為是自由引進FDI政策的典範。愛爾蘭在1950年代受到依賴理論之影響，採取進口替代之發展策略，但造成了工業的停滯，於是在產業政策上由過去內向轉為外向的策略(outward-looking strategy)。1958年愛爾蘭採取新的產業政策，焦點集中在透過金融誘因，鼓勵投資，尤其是對出口產業的獎勵。誘因的適用條件，包括：(1)必須具備國際競爭力；(2)超過1956年出口水準部分之獲利免稅(該規定於1981年以來並無新的申請者提出，故於1991年廢除)；(3)加速折舊。此外，並採取差別化之投資稅率優惠，以鼓勵廠商在貧瘠地區投資。雖然愛爾蘭此舉對於投資之獎勵政策並不獨惠於外資，但外資經營之企業基本上係有較高的出口導向傾向(註9)。因此，該投資獎勵政策有意無意間吸引了外資的進駐。

由1958年後至1970年代末期間，由於進駐愛爾蘭之FDI基本上仍從事低附加價值之產業活動，對於創造國內產業衍生之價值貢獻十分有限(同註9)。1980年代中，愛爾蘭國內企業之就業機會自1979年高峰以來驟減20%，而外資企業之就業機會亦自1970年代末期即陷於停頓狀態，此給予愛爾蘭當局極大之危機感(註10)。

1984年愛爾蘭發表產業政策白皮書，書中揭發外資對愛爾蘭經濟之貢獻不能期待太高，對於國內企業發展之產業採選擇性策略，目標在建立、發展強而大的國內企業，以期能在國際市場具備競爭力。當時愛爾蘭的國內企業普遍缺乏技術能力、出口市場行銷經驗，因此，在產業政策上由過去鼓勵資本密集之策略轉為促進技及出口行銷。提出投資優惠申請之廠商必須提交完整之營運發展計畫與績效目標。對於外資則傾向其投資在電子、製藥、軟體、金融服務及電訊服務等產業部門。(註11)

在愛爾蘭的外資政策轉向後，高素質且與國內產業具高度相關的FDI進駐愛爾蘭的家數顯著增加。經此刺激，愛爾蘭之製造業就業機會由1979-87年間之下降20%轉為1988-96年期間的增加13%，其中大致來自FDI之貢獻。

2003年愛爾蘭實施新的研發稅負優惠，廢除9%的智財權買賣或移轉稅，吸引了美國科技業者前來設置研發中心之熱潮。

(四)芬蘭之外資政策

芬蘭在1993年加入EU之前的140餘年，其對外資基本上係採閉鎖的態度，在外資政策上，與愛爾蘭有180度的差異。芬蘭在外資政策上採取了世界上少數嚴格的標準，來限制外資進入其國內市場(註12)；同時在貿易方面亦非採取自由貿易政策，目的在藉由加速發展國內科技，保護國內相關產業，以追上先進國家的腳步。芬蘭對外資的嚴格限制，直到1980年代才有所改觀。1980年代初，芬蘭允許外國銀行業在其國內設置分支機構；1987年時，外資股權結構的上限拉高至40%，但此僅限於芬蘭貿工部核准設置之公司(註13)。然而為加入歐盟準備的芬蘭，必須在外資政策及其他政策上配合歐盟及歐洲經濟區(EEA)之規定。因此，1993年1月1日的立法，芬蘭政府在經濟政策上傾向自由化，對於外資在公司行號登記取得及資金流動方面採取較為放寬的立場，目的在吸引外資停駐在芬蘭，以達到其產業政策之目標。此項外資政策的放寬，使流入芬蘭之FDI由1992年的406百萬美元增加到1993年的865百萬美元，1994年續增至1,467百萬美元；跨國企業雇用員工人數由1992年的133,330人增至1994年的138,300人(註14)。

最近芬蘭政府及決策當局對於FDI及其對於全球經濟之影響亦掀起激辯(註15)。2004年初，芬蘭行政院辦公室設置專門委員會，來檢視芬蘭在全球之競爭地位；同年芬蘭之貿工部亦成立工作小組，委由芬蘭之VII技術研究中心調查如何提供誘因，以吸引外資進駐芬蘭。可見芬蘭亦難避免國際投資自由化及全球化之趨勢。

(五)荷蘭之外資政策

荷蘭政府對於貿易與投資政策係採開放之態度，其開放程度屬世界上少數最自由的地區之一。荷蘭之對外投資相較於GDP規模排名世界第三，而引進外資相較於GDP規模則排名世界第六(2004年資料)。荷蘭政府對於外資係採取自由、透明、友善的FDI政策，同時也符合OECD對於投資的法律規範。對於外資投資之資本利得、管理及技術服務費之匯出、兌換均無限制；對於外資所有財產之強制徵收僅限於公共利益，並由荷蘭政府給予合理之補償，對於外資投資之保障不致違背國際投資法的原則；對於外資之誘因，與國內業者投資相同，適用一致之補貼原則，同時外資也無須對促進貿易績效及經營管理階層必須雇用當

地人才等限制；對於智財權，尤其是數位媒體產品及電腦軟體之保護更是不遺餘力。

荷蘭對於外資投資唯一排除適用 WTO 國民待遇原則之產業為航空運輸業，該產業限由荷蘭國民經營；而一些公共服務及具壟斷性質之企業，亦禁止由外資經營(如荷蘭中央銀行、荷蘭鐵路運輸、荷蘭航空及廣電)，此外，任何外資皆受到與國內企業相同待遇之保護與非歧視之對待。茲將上述論點整理如表二。

表二 主要小型開放經濟體系之外資(FDI)政策比較

	FDI 政策 主管機械	對外資之態度	對外資之訴求
香港	投資推廣署	1. 自由化、進出不干預 2. 公平非歧視原則 3. 無最低資本額限制，無需 事先審批	1. 國際商業及金融中心 2. 亞洲資產管理中心 3. 區域電信中心 4. 亞洲旅遊中心及電影中心
新加坡	經濟發展局	1. 自由法制、市場機制 2. 鼓勵外資策略 3. 主導外資投資產業	1. 全球貿易中心(Global Trade Hub) 2. 亞洲保健醫療中心 3. 亞洲整合物流中心 4. 亞洲卓越的金融中心 5. 亞洲領先的世界級服務中心
愛爾蘭	工業發展局	1. 選擇性產業發展策略 2. 希望外資帶來技術	1. 利潤及財富的創造中心 2. 高附加價值的營運總部 3. 國際金融中心 4. 智財權管理、供應鏈管理、共用/轉包中心
芬蘭	投資局	1. 加入 EU 前對外投資閉鎖 嚴格，加入後遵守規範， 逐步放寬對外資之限制 2. 檢視吸引外資誘因	1. 轉型為知識經濟—ICT 及先進的健康 照顧整合方案 2. 進入新北歐的重要門戶
荷蘭	外商投資局	1. 開放自由、透明、友善 2. 符合國民待遇原則，除少 數行業予以限制外，餘皆 開放	1. 歐洲總部 2. 呼叫中心 3. 歐洲區域航空貨運中心 4. 歐洲配銷中心 5. 供應鏈管理中心

資料來源：本研究整理

五、小型開放經濟體系國家吸引外資環境之優勢分析

(一) 香港

1. 香港吸引外資的優勢

香港主要以服務業為經濟之主幹，2004 年 GDP 的 88%來自服務業之貢

獻。香港也是亞洲最國際化的都市，香港社會的多元化孕育了最具創造力和充滿生機的商業文化，從而培育出良好的投資環境，成為吸引國際投資資金駐足並在亞洲擴展業務的區位選擇之一。香港號稱是國際商業及金融中心、亞洲資產管理中心(註16)、區域電信中心、亞洲旅遊中心及電影中心，歸納其成功的條件包括：(1)經濟及資訊的自由；(2)低稅率及稅制簡單；(3)廉潔政府及法制社會；(4)CEPA帶來的優及商機；(5)高素質的專業人才及基礎建設。尤其在面對未來大珠江三角洲計畫的發展，香港作為外資進入中國大陸的門戶地位，確有其優勢及戰略價值。

香港的經濟及資訊自由度也是排名世界前茅。全面開放的企業制度、自由貿易及自由市場等經濟發展條件，使得香港連續多年被美國傳統基金會(Heritage Foundation)發表的「經濟自由指數報告」(Index of Economic Freedom)及加拿大弗沙爾學會(Fraser Institute)及美國卡托研究所(Cato Institute)發表的「世界經濟自由度年報」(Economic Freedom of the World: Annual Report)評為全球經濟最自由的地方。在稅制方面，香港是一個免稅港，沒有配額限制及零關稅，資金、貨物(含機器及原料)和服務可不受限制地自由流動。香港的稅制簡單明確，企業所得稅為17.5%，個人所得稅稅率最高為16%，稅率屬全球最低之列。香港不徵收資本增值稅、股息稅、利息稅、銷售稅、增值稅和其他隱藏的「附加」稅項。

香港在2003年6月29日與中國大陸簽署了《更緊密經貿關係的安排》(以下簡稱CEPA)，CEPA的簽署促進了中國與香港的雙邊貿易，CEPA提供的優惠也為香港的本土企業、跨國企業帶來了嶄新的商機。包括吸引港商增加在中國大陸投資服務業的誘因，有助於國際專業服務經驗交流，和加速大陸內地專業服務與國際接軌。

在高質素的專業人才及基礎建設方面，香港擁有大量技術及專業服務人才，如會計、法律、金融、企管顧問、工程、建築、設計及資產鑑價等行業，除兼具國際視野外，亦深諳中西文化特性與差異，這些均有利於吸引跨國企業。此外，香港具備世界級的基礎設施。包括世界最繁忙的海港及空運貨櫃港口，最先進的電信服務，尤其是電纜和衛星網路更居亞洲覆蓋範圍最廣之列。其他基礎建設計劃在未來五年大規模擴展鐵路網，新市鎮開發及環境保護設施等投資亦加速推動中。

2. 外資在香港之投資情形

據聯合國 UNCTAD 發表的《2004 年世界投資報告》，進入香港的海外直接投資總額 2003 年僅 136 億美元，2004 年增加為 340 億美元，排名全球第 11 位，增加率達 149%，在全球 FDI 投資金額縮減趨勢下逆勢成長。外資在香港投資之產業領域甚廣，但主要集中在金融及相關專業服務業，尤其是專業服務業近 10 年之產值增加近倍，近 6 年來家數增加 29%，創造之附加價值增加超過 40 億美元，專業服務業已成為未來香港產業發展趨勢。以下謹擇重要之產業敘述之。

(1) 國際金融業務

目前全球約有 3,600 家公司選擇在香港成立地區總部或辦事處。其中，在香港設置地區總部之跨國企業家數達 1,167 家。全球排名前 100 大之銀行中，71 家在香港營運。香港的國際金融中心地位，有利於企業擴展業務過程中的籌資及集資。統計資料顯示，香港在 1993~2004 年期間，大陸本土企業透過在港上市集資金額高達 9,010 億港元，占總集資額 49%。另 2003 年一年中，在香港市場的併購交易計 759 宗，金額達 243 億美元。此外，香港也是亞洲擁有最多創投資金的地方，這些條件構成了香港在國際金融中一席之地。

(2) 媒體及電影產業

香港是國際媒體及多媒體公司在亞洲地區的偏好選擇區位之一，全球最大的 70 家著名的電視廣播，平面媒體及數位多媒體公司中已有 40 家以上在香港設置營運據點。包括：CNN, BBC, HBO, CNBC, Discovery 等全球著名之廣播公司；路透社、美聯社、法新社、道瓊斯等世界主要之新聞社均在香港設置據點及分支機構。此外，港片擁有一定的市場，在「臥虎藏龍」及「英雄」等影片獲致國際聲譽後，看中港片及大中華市場潛力的外資，如美國、歐洲、日本等亦紛紛在香港成立外國影片之配銷中心，包括 VCD/DVD 產品之授權發行、印製、包裝、經銷權、共同拍片、製片等業務。

(3) 旅遊業

國際著名之迪斯奈公司選擇香港打造了「香港迪斯奈主題樂園」，估計將對香港未來的 40 年帶來超過 190 億美元之經濟貢獻。加上香港素有購物天堂之稱，每年均吸引大批遊客至此一遊。2004 年吸引了全球 2,180 萬之遊客，其中，1,220 萬遊客來自中國大陸，這些條件塑造了香港旅遊業的繁

榮及吸引外資的駐足。

(4) 運輸及物流運籌管理業

香港海運之繁忙為世界第一，2004 年處理 2,190 萬 TEU 之貨櫃，及 310 萬公噸之國際空運貨物處理量，尤其珠江三角洲經濟的高度發展，使廣東一帶高科技生產廠商增加對香港高效率運籌及物流網路之需求，這些誘因促使國際著名之運輸公司，如 Maersk, Sealand, P&O Nedlloyd 及 OOCL；貨運業者如 Nippon Express, Exel, Panalpina, Bax Global, Yamato, Sagawa 及空運快遞業者如 DHL, FedEx, UPS 及 TNT 等均紛紛在香港設置區域性之總部或營運中心。

(二) 新加坡

1. 新加坡吸引外資之優勢

新加坡為國際性的金融中心，也是世界上第二繁忙的港口，連接著世界 700 多個港口及超過 400 條航線及 50 個國家的 145 個城市，在投資環境評比上，屢次被外國研究機構評定為投資最有保障的國家。政治穩定、法制完備、吏治清廉、治安良好、勞資關係和諧、基礎設施完善及服務效率高、一套完善的吸引外資及獎勵制度、人民教育水準高、工人素質世界第一等條件，均是吸引外資之優勢。

新加坡位於東南亞之心臟地帶，就地理位置而言，可作為前往東協鄰國之理想基地。新加坡除與世界上 43 個國家訂有租稅協定，建構完善的租稅協定網及吸引外資之優惠稅率外，並相繼與紐西蘭、日本、澳大利亞、美國等簽訂自由貿易協定，有利跨國企業在新加坡設置區域性營運中心之據點，尤其未來東協+1 方案實施後，新加坡更可能是成為赴中國投資之跳板，與香港之競爭態勢也將益趨明顯。

2. 外資在新加坡投資情形

據新加坡統計局的資料顯示，截至 2003 年底止，FDI 在星國之投資存量為 2,443.9 億美元，觀察近幾年之外資流入情形，自 2001 年達到 272.95 億美元高峰起逐年下降，2002 年降為 130 億美元，2003 年更進一步降為 90 億美元。主要外資來自歐盟(占 34.5%)；其次為拉美加勒比海國家(占

15.7%)；再其次為美國(占 15.4%)；東協國家在新加坡之投資則僅占 3.7%。如以個別國家而言，英國居首位(占 16.2%)；其次依序為美國(占 15.4%)、日本(13.5%)、荷蘭(11.2%)。主要投資產業集中在製造及金融業(分別占 37.3%及 34.3%)，其次為商業 15.7%、企業服務業 4.8%及運輸倉儲等服務業 4.6%。外資投資製造業中以集中投資在化學產品、電子零組件及石油煉製品等三大產業為主，合計占投資製造業比重之 84.3%，顯見外資投資有集中化現象。

新加坡目前正朝知識型經濟轉型，部分產業如藝術及娛樂等文化創意產業、生物醫藥科學產業、保健產業、資訊科技、物流等產業均屬成長型產業，惟由於資訊取得不易，茲謹就外資投資較多之金融、電子、化工及生醫等 4 項產業說明如下：

(1) 金融業

新加坡對金融業一直採開放之態度，希望成為世界級之金融中心。目前擁有超過 1000 家之本土及外國金融機構，若干外資銀行如花旗銀行(Citibank)、荷蘭銀行(ABN Amro)及瑞士聯合銀行(Union Bank of Switzerland, UBS)等均在新加坡設置區域總部，從事貿易融資、外匯交易、衍生產品、資本市場活動、財團貸款、保險、併購、資產管理、證券交易、財務諮詢及特殊保險服務等業務。

(2) 化工業

新加坡為全球第三大煉油中心，而化工業亦為新加坡第二大製造業，產值約占 1/4，主要產業領域包括石油、石油化工、特殊化學與工業化學。英國石油(BP)、Caltex、埃克森·默比(Exxon & Mobil)及蜆殼(Shell)等國際原油公司均在此設置區域營運總部，Castrol、杜邦化學公司(DuPont)、三菱化學公司(Mitsubishi Chemical)等知名跨國企業亦在新加坡投資生產。

(3) 電子業

電子業產值約占新加坡製造業產值一半，為最大之支柱。由於新加坡政府擴將該國建設成亞洲地區的數碼經濟環球中心，著重為全球市場開發及提供數位內容與創意服務，尤其是與 ICT 相關之生產、批發及零售，包括附屬之工業如網際網路服務供應、電腦軟體開發、數位內容出版、電腦教育及電子商務生態系統等資訊科技應用均將是未來之重點發展產業領域，ICT 技術

偏向無線寬頻網路相關技術之開發。主要外資計有 IBM、Infineon、NEC、松下、3M、東芝及新力等跨國企業均在星國從事電子零組件之生產；而 IBM、甲骨文(Oracle)、Dell、英國電信及西門子等則從事軟體研發、網路設計、無線通信等業務經營。目前已有超過 12 家企業在新加坡設立研究基地，熱門之研發領域為電子學，尤以光學元件、先進積體電路設計、半導體、無線通訊等之研發為重點。

(4) 生醫保健業

新加坡過去在保健服務、醫院管理、化驗服務、醫藥資訊、藥劑研究及臨床實驗等領域有其全球信譽。新加坡政府打算進一步將該國發展成為臨床試驗與藥品開發區域樞紐，採取措施包括設置生物醫藥研究園等科學園區。政府的策略性推動，生物醫藥科學業目前已迅速發展成為新加坡製造業的第 4 大支柱，預計在 2010 年，生醫產業將擁有 15 家世界級之公司，從事包括幹細胞等尖端之研究。若干知名之國際藥廠如約翰·霍金斯、默克公司(Merck Sharp & Dohme)、百特(Baxter)醫療用品公司及葛蘭素史克(GlaxoSmithKline)等跨國生醫製藥業均已進駐新加坡。其餘如西門子醫藥器材(Siemens)、S*Bio、ES 細胞國際集團(ES Cell International)、禮來藥廠(Eli Lilly)、泰科保健(Tyco)等亦在新加坡投資。1999 年約翰·霍金斯(國際)在新加坡設置其在亞洲旗艦醫療設施，並與當地國大醫院、陳篤生醫院及鷹閣醫院合作。隨著人口快速老化、家庭護理及療養服務等需求日益增加，未來該產業應會蓬勃發展。

(三) 愛爾蘭

1. 愛爾蘭吸引外資之優勢

愛爾蘭目前雖仍以製造及生產為經濟之骨幹，但為因應未來轉向以知識經濟為主體之產業結構，愛爾蘭在鼓勵廠商設置營運總部之考量因素不再僅侷限於產業生產活動之功能，而逐漸擴及金融、策略、行銷及人力資源。過去營運總部以成本為中心的策略亦將調整為以利潤及財富的創造為中心。

今日的營運總部功能包括：研究發展、銷售及行銷、智慧財產管理、供應鏈管理、共用/轉包中心、數位媒體及國際金融服務中心等。其中，1987 年愛爾蘭政府設置的都柏林國際金融服務中心(IFSC)，在此 IFSC 計畫項

下，吸引了 450 個國際金融機構，超過 700 個企業管理實體在都柏林從事企業經營。

愛爾蘭具備外資在此籌設營運總部之條件。主要包括：(1)有利之企業環境；(2)穩定之政治環境；(3)透明的租稅體制；(4)知識密集的技术及；(5)卓越的電信基礎設施。近十年愛爾蘭為發展知識經濟，投入在研發、軟體發展及公私立教育之經費年平均成長率在 10% 以上。

目前 1,022 家跨國企業之子公司在愛爾蘭超過 300 個產業部門均有從事研發活動並與愛爾蘭之大學合作，研發支出占愛爾蘭私人企業研發支出經費之 2/3。較成功的產學研合作包括：The Alimentary Pharmabiotic Center 與寶齡公司，Digital Enterprise Research Institute 與惠普公司，Center for Telecommunications Value-Chain-Driven Research 與貝爾實驗室、都柏林 Trinity 學院及其他大學之合作等產學研合作計畫。

2. 外資在愛爾蘭之投資情形

據統計，2003 年止，外資在愛爾蘭投資家數達 1,054 家，其中以美商居首，計有 489 家，其次為德商及英商，分別為 149 家及 118 家。外資直接雇用當地員工達 128,993 人。外資對愛爾蘭經濟貢獻約占愛國 GDP 的 1/4 以上，出口額則約占愛爾蘭總出口額的 80%。累計 2000~2004 年之 FDI 金額達 992.48 億歐元。外資在愛爾蘭之投資產業領域甚廣，涵蓋 ICT、製藥、教育及訓練、國際金融服務、化學、生物、工程及國際服務等產業領域。茲謹舉其中較重要之四項產業說明如下：

(1) ICT 產業

愛爾蘭在資訊及通信產業方面是世界上最具吸引力之地方。目前有 300 家以上的跨國企業在愛爾蘭發展、製造及行銷先端的 ICT 產品。世界前十大的 ICT 公司中有 7 家在愛爾蘭奠下基礎。包括：IBM、Intel、HP、Dell、微軟等知名的跨國企業雇用了 45,000 名員工。2004 年該等公司之出口超過 300 億歐元，相當於愛爾蘭總出口的 34%。許多國際頂尖的 ICT 公司，不僅在愛爾蘭設立營運中心，並充分利用該國之競爭優勢，擴展分包服務、供應鏈管理、技術支援、軟體研發及 R&D 等企業功能，部分跨國企業最近亦加速投資知識密集活動，並成功地在此建立研發中心(註 17)。

(2) 軟體產業

愛爾蘭在軟體開發與測試方面皆有相當之成就，主要應用在行動通訊、電子商務解決方案、工程、資料管理、金融保險及國際網路安全方面，目前全國有超過 800 家的軟體公司，其中有 140 家以上為跨國企業，該產業共雇用了大約 32,000 名員工，軟體產業出口值約占愛爾蘭總出口的 10%，年營收約 120 億歐元。1980 年代幾個知名新成立的軟體公司，如蓮花(Lotus)，微軟(Microsoft)，賽門鐵克(Symantec)及甲骨文(Oracle)在愛爾蘭設置了製造中心及區域中心，供應歐洲、中東及非洲的市場，並逐步外包部分製造、翻譯及支援性業務予愛爾蘭當地企業承作。

1980 年代末及 1990 年代，包括 Intel, SAP, Sun, Novell, 及 Dell 等大廠在愛爾蘭投資，其餘如 Microsoft, IBM, Accenture, Ericsson, Motorola, Apple 及 EDS 等公司則擴大其在愛爾蘭之營運規模，使今日愛爾蘭成為世界上最大的軟體輸出國。今日全球十大軟體供應商已有 8 家在愛爾蘭設廠，近期 Siebel, SAP, Net IQ, 及 Adobe 等知名跨國企業前來投資，更證明愛爾蘭實為技術領先企業在歐盟投資的最佳選擇地點。

(3) 工程產業

愛爾蘭之工程產業主要包括生產汽車零組件、物料處理、機械工程、電機、營建及航太等工程。今日之愛爾蘭擁有一個逐步成型的海外工程部門，目前超過 170 家(約 174 家)國際工程公司投資愛爾蘭，包括 ABB、Cardo、Eaton、Honeywell、Ingersoll Rand、Magna、Kostal、Kone、Liebherr、Patt & Whitnet 及 Siemens 等國際工程業，服務之範圍涉及汽車、電機工程、航太、材料及自動化等關鍵產業活動領域。這些國際工程公司與 488 家左右的愛爾蘭工程公司形成產業互補、相互支援的局面。

這些領先性的國際工程業者從事複雜的加值活動，包括先進的製造、供應鏈管理、研發、共用服務及基於租稅考量的國際貿易中心及智財權管理。這些部門及活動則由高度發展的附屬供應網絡、高品質的工程技術、大學水準的研究及先進、高階的物流運籌管理系統支援。

(4) 國際服務業

國際服務業者所提供之服務範圍非常多樣，包括：共用服務中心、客服呼叫中心(Call Centers)、諮詢、資料處理、線上服務、工程服務、供應鏈管理、履約服務、主機數據中心、預約服務、銷售及行銷、軟體開發、軟體

本土化、技術支援服務、會議服務、人力資源(仲介)服務、智財權管理、電子採購、數位學習、數位內容管理等新興之服務業種。

此外，70 家以上之國際消費財公司在愛爾蘭設置製造及價值鏈創造活動；另有超過 1000 家以上之跨國生物科技、生命科學相關業者在愛爾蘭投資、經營、研發等活動，以利切入廣大的歐盟市場。

(四)芬蘭

1. 芬蘭吸引外資之優勢

芬蘭國內市場不大，主要仍賴國際市場之挹注。因此，企業多屬外銷導向型，國貿經驗豐富，具備先進之運輸及通訊系統，金融財務制度健全，外資進出並無限制，加上芬蘭為北歐國家中唯一加入歐元區之國家，在切入歐元區市場有其商業交易上的便利性。此外，芬蘭東邊與俄羅斯交界，加上之前曾受俄羅斯統治，熟悉俄國文化與習性，可作為進軍獨立國協市場之踏腳石。近年芬蘭一直強調該國位處新北歐(註 18)地區所扮演之角色，將隨該地區政經變化及市場開放而日趨重要，此為吸引外資之優勢之一。

芬蘭本身在高科技方面表現傑出，通訊、資訊科技、電子及生化產業在全球均占一席之地，此與芬蘭政府創新政策中，努力為企業的技術創新創造良好的環境有關。芬蘭政府自 1982 年起，即從事支援科技園區(Science parks)的建設。目前已擁有 21 個科技園區。在 IMD 針對 117 個國家之競爭力評比中，芬蘭連續三年名列第一，其技術創新能力、公共事務管理效率及企業基礎設施等評比項目是芬蘭的強項。整體而言，芬蘭自 1990 年代起已成功由以「資源為主」之經濟轉型為以「知識為基礎」之經濟(Knowledge-based Economy)，其在全球競爭力中排名均名列前茅，顯示芬蘭在吸引外資方面有其獨特之處。

2. 外資在芬蘭之投資情形

芬蘭自 1993 年加入歐盟後，外資政策才由嚴格轉向自由化，目前約有 2,400 家外資企業(股權占 50%以上)在芬蘭投資，占芬蘭總公司家數的 17%，雇用員工人數約 18.5 萬人。累計 1991~2002 年流入之 FDI 金額達 273.12 億歐元。最近幾年，每年進駐芬蘭之外資企業家數約 200 家(註 19)。主要投資國為瑞典、英國、丹麥、德國及美國。主要投資產業為資訊通信(ICT)、

醫療保健、環境科技與服務業、林木業、貿易服務等產業。茲謹就外資在芬蘭投資之主要產業說明如下：

(1) ICT 產業

根據芬蘭統計資料，2001 年止外資投資 ICT 產業之公司家數為 348 家，占芬蘭總家數 6,677 家之 5.2%，但資本額達 77.63 億歐元，占芬蘭該產業的 17.7%，顯示其規模較本土企業為大。主要外資來自瑞典及美國。由於芬蘭在 ICT 部門相當具競爭力，尤其在電子銀行及電子帳單、無線網路服務(含無線網路娛樂及通訊)、全球衛星定位系統等方面具競爭力，因此，不少外資在此駐足，例如，IBM 於 2003 年 4 月在此建立歐洲森林及造紙創新中心(European Forest and Paper Innovation Centre, FPIC)，以提供芬蘭森林及造紙相關產業電子企業(e-business)解決方案。另 Honeywell, Sonera & Accenture 在 2002 年 宣布在芬蘭設置 ICT 相關技術之據點。Fujitsu 及 Nokia 合資發展 e-business 之資訊管理技術；此外，EDS, HP, Siemens 等跨國企業亦在芬蘭落腳，發展移動通信相關之解決方案及服務。

(2) 健康照顧產業(註 20)

支援芬蘭健康照顧產業發展的生化產業近年發展相當迅速，不論研發能力、基礎建設及財務支援等方面，均相當具競爭力，尤其是製藥、生化材料、診療及工業酵素等領域。

芬蘭之公共保健體系對於促進該國人民健康及高生活品質有相當之期待，尤其芬蘭人不論貧富，均可受到醫療保健體系之照護。除了政府稅收大量用於支應融通健康照顧體系外，先進且高水準的健康照顧需求及供給，亦促進該產業的繁榮及為高階健康照顧解決方案提供了相當多的機會。

芬蘭大多數的健康照顧產業均屬小型或中型且專業分工，在創新利基領域上占有一席之地。出口為該產業製造商的發展策略，醫療設備業 90%以上外銷；製藥、治療及診斷試劑亦有 80%以上出口。

目前芬蘭 5 個專屬之健康照顧科技園區分別座落在 Oulu, Turku, Kuopio, Helsinki, Tampere 等五個科技園區，園區網絡由當地大學、公共研究機構、當地大學附屬醫院、相關企業(小型或中型規模)及大公司之研發單位等構成卓越之研究網，從事生物科學、生物醫學、生物化學、癌症、基因治療、新藥研發、新療程方法、醫療診斷等相關領域之研究。

由於此產業領域仍屬新興產業，成功之公司畢竟不多，舉例說明：1984年創設之 Linvatec Biomeaterials 為一家美國與芬蘭合資之生化公司，從事外科手術用之生化易吸移植素材之生產(如軟骨組織移植用素材)；另 1993年創立之 PerkinElmer 為一家美國與芬蘭合資之生命科學研究與診斷實驗室。另德資企業 Schering AG 於 1996 年斥資 8 千萬歐元在芬蘭投資醫藥技術之研究及開發，每年開發之新藥及測試產值高達 3 千萬歐元。

(3) 環境科技及服務業

芬蘭不但擁有世界第一的通訊產業，其在環保科技產業之國際科技市場上亦占一席之地，據統計，生物及環保科技產業之產值占芬蘭出口值 1/4。最近在新環保法規要求業界使用最佳技術(Best Available Technologies, BAT)之前題下，環境科技產業之投資迅速蓬勃發展，近年約占總投資金額的 7%，1998 年一年之環保投資支出即高達 1.87 億歐元。環保相關產業發展腳步相當快，對環境影響巨大的發電技術，芬蘭更有傲人的成績，全國 70% 的企業擁有自己的供電系統，其中汽電共生發電更占全芬蘭總供電來源 3 成，遠高於歐盟各國平均的 7%。另在污染排放控制方面，芬蘭二氧化硫的排放量自 1980 年代起即逐年下降，20 年來總計下降 8 成，遠較歐盟整體 3 成 5 的表現更是另人刮目相看，此主要歸功於空氣污染防治相關產業之投資持續增加。此外，水污染、廢棄物及地下水管理相關產業之投資亦不遺餘力，此皆造就了芬蘭環境科技及相關服務業蓬勃發展之原因。

(五) 荷蘭

1. 荷蘭吸引外資之優勢

荷蘭綿密的運輸網成為進入歐洲的最佳門戶，阿姆斯特丹 Schiphol 國際機場為歐洲三大機場之一，與歐洲多數主要城市距離均不超過 500 公里，同時與全球 240 處目的地均有航班飛往；而鹿特丹之貨運噸數則排名世界第三大商港，其中 50% 運量轉運至歐洲。良好的地理位置條件及優良的後勤、貨運、健全的保稅倉儲制度及高效率的海關作業流程等有利條件，使荷蘭成為歐洲區域航空貨運中心、配銷中心及供應鏈管理中心，有利於跨國企業在此提高加值型後勤服務(Value Added Logistics, VAL)(註 21)。

荷蘭與全球 50 個國家以上簽訂避免重複課稅之租稅協定，有利於國際

商務運作及跨國企業作為全球控制運作之基礎。加上荷蘭高素質的人力、多語文人才、國際化及開放的法規環境，使許多跨國企業選擇荷蘭作為歐洲總部、呼叫服務中心或電話服務中心。

2. 外資在荷蘭之投資情形

根據荷蘭經濟部外人投資局(Netherlands Foreign Investment Agency, NFIA)之統計，截至 2004 年止，計有超過 7,000 家外國公司向荷蘭申請註冊登記投資，並創造 46 萬個工作機會。2004 年全年計吸引 104 件新增投資案，申請投資金額達 2.65 億歐元，較 2003 年之 5.97 億歐元衰退。04 年新增投資案中以投資在 IT 產業為主，投資金額約 1,700 萬歐元。如以投資活動觀之，外商在荷蘭投資以設立歐洲區營運總部之比例最高，全年達 38 件，金額計 4600 萬歐元，其次為行銷及銷售中心，達 16 件，金額計 1,100 萬歐元(註 22)。但如以國際收支流量統計，據荷蘭中央銀行資料，累計至 2004 年外資在荷蘭之 FDI 金額(存量)達 4,371 億歐元，其中 59.2%來自歐盟其餘國家，其次為美國，占 15%；再其次為瑞士，占 7.1%。投資行業以服務業居多，占整體產業投資比重達 59.1%；其次為製造業，達 40.2%，其餘為營造業及農業。投資製造業中又以投資石化工業、食品加工、汽車零組件及資訊通信等產業為主。以下謹就外資在荷蘭投資重要產業之情形說明之。

(1) 石化工業

荷蘭的石化工業為僅次於食品製造的第二大產業，全年產值約 310 億美元，占全國工業總產值的 18%左右。荷蘭在發展石化工業方面有其先天優勢，包括擁有充沛天然資源，如煤、天然氣、石油及海鹽等，致孕育出 Shell, Alzo 及 DSM 等石化工業巨人。由於荷蘭的石化工業運輸網及倉儲基礎建設進步完善，當地乙烯輸送管網路與西北歐輸送網連成一氣，輸送能量則全歐洲的 40%，加上石油、天然氣、工業氣體輸送管線網路等，約占歐洲石化產品非自用儲存能量的 1/3，此優越環境吸引不少跨國化學公司，前來設廠投資。以 2004 年外資在原油開採及化工產業之投資存量觀之，計達 725.35 億歐元，占全部外資在製造業投資總額之 50.55%；就地區及國別而言，則以歐盟、中南美洲及美國之油公司前來投資為最大宗。

(2) 食品加工業

荷蘭是重要的食品加工生產及出口國，尤其是乳製品、啤酒及可可等三

項產品之出口居世界第一。全國該產業之從業人員超過 10 萬人，占荷蘭就業人口數的 16%。荷蘭在食品加工業方面居世界領先地位，國際級大廠如 UNILEVER 及 Heineken 均以荷蘭為發源地。亞洲若干知名企業如龜甲萬醬油及養樂多公司均在此投資設廠。以 2004 年外資在食品業(含菸草部門)之投資存量金額高達 287 億歐元，占總外資在製造業投資比重之 20%；主要為美系資金，其次為歐元區國家；亞洲國家(含日本、東亞國家)在此部門之累計投資金額僅 3 億歐元。

(3) 汽車與零組件產業

目前以荷蘭為汽車生產基地之外資有 NedCar、卡車製造商 DAF(為美國 Paccar 公司所購併)、SCANIA 及 TERBORG PENCHOP、遊覽車及巴士製造商有 BERKHOF、BOVA 及 Den Oudsten。汽車零組件主要供應商有 Koyo Seiko, Calsonic, Denso, 三菱重工等日資企業。

表三 主要小型開放經濟體系吸引外資之優勢及主要產業比較

	吸引外資優勢	外資進駐代表產業及廠商
香 港	<ol style="list-style-type: none"> 1. 自由化、國際化、多元化投資環境，世界經濟自由度排名最高 2. 為進入中國大陸之門戶 3. 與中國簽署 CEPA 之優勢 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 國際金融業務：1167 家在此設跨國營運總部。 2. 媒體及電影產業：CNN, BBC, HBO, CNBC, Discovery、路透社、美聯社、法新社、道瓊斯 3. 旅遊業：Disney
新加坡	<ol style="list-style-type: none"> 1. 麻六甲海峽及東協轉口港地位 2. 政治穩定、法制完備、吏治清廉、治安良好、勞資關係和諧、基礎設施完善及服務效率高、外資獎勵制度完善、人民教育水準高、工人素質世界第一 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 金融業：花旗銀行(Citibank)、荷蘭銀行(ABN Amro)及瑞士聯合銀行(Union Bank of Switzerland, UBS) 2. 化工業：英國石油(BP)、Caltex、埃克森·默比(Exxon & Mobil)及蜆殼(Shell)、Castrol、杜邦化學公司(DuPont)、三菱化學公司(Mitsubishi Chemical) 3. 電子業：IBM、Infineon、Dell、NEC、松下、3M、東芝及新力 4. 生醫保健產業：約翰·霍金斯、默克公司(Merck Sharp & Dohme)、百特(Baxter)醫療用品公司及葛蘭素史克(GlaxoSmithKline)

	吸引外資優勢	外資進駐代表產業及廠商
愛爾蘭	<ol style="list-style-type: none"> 1. 有利之企業環境； 2. 穩定之政治環境； 3. 透明的租稅體制； 4. 知識密集的技术； 5. 卓越的電信基礎設施。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. ICT 產業：IBM、Intel、HP、Dell、微軟 2. 軟體產業：蓮花(Lotus), 微軟(Microsoft), 賽門鐵克(Symantec)及甲骨文(Oracle) 3. 工程產業：ABB、Cardo、Eaton、Honeywell、Ingersoll Rand、Magna、Kostal、Kone、Liebherr、Patt & Whitnet 及 Siemens
芬 蘭	<ol style="list-style-type: none"> 1. 企業國貿經驗豐富 2. 具備先進之運輸及通訊系統 3. 金融財務制度健全 4. 外資進出並無限制 5. 為北歐唯一加入歐元區之國家，有利切入歐元區市場 6. 與俄羅斯交界，熟悉俄國文化與習性，可作為進軍獨立國協市場之踏腳石 	<ol style="list-style-type: none"> 1. ICT 產業：IBM、Fujitsu、EDS、HP、Siemens 2. 健康照顧產業：Linvatec Biomeaterials、PerkinElmer、Schering AG 3. 環境科技及服務業：不詳
荷 蘭	<ol style="list-style-type: none"> 1. 綿密之運輸網，與全球 240 處均有航班 2. 良好地理位置 3. 優良的後勤、貨運、健全的保稅倉儲制度及高效率的海關作業流程 4. 高素質的人力、多語文人才、國際化及開放的法規環境 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 石化工業：Shell, Alzo 及 DSM 2. 食品加工業：龜甲萬醬油及養樂多 <p>汽車零組件產業：NedCar、DAF、SCANIA、TERBORG PENCHOP、BERKHOF、BOVA、Den Oudsten、Koyo Seiko, Calsonic, Denso, 三菱重工等</p>

資料來源：本研究整理。

六、心得

- (一) FDI 政策朝自由化、解除管制方向調整已是國際趨勢，各引資國本身除需具備吸引外資之優勢外，招商網站亦必須能夠整合、提供必要之訊息供外界參考，尤其吸資國對外資之訴求、具體之優惠條件、產業發展之策略、成功的個案、統計數據、投資申請流程與服務。
- (二) 隨著 WTO 等多邊協定及區域性協定對於與貿易攸關的投資協定、貿易便捷化與低關稅稅率之共識普遍形成；科技在產業應用範圍日廣、研發能量的重要性在全球投資布局之重要性日增；以及跨國企業在全球經營策略中，

對於引資國之跨產業整合能力、創新能量、價值鏈及供應鏈能力、中高階技術、通路與運籌效率；及高質化產業支援能力與效率等愈為重視。引資國如何滿足跨國企業上述功能，以利其整合國際資源、技術、生產、分工及合作的條件，將是新一波 FDI 政策的思考核心。

(三) 本文所列觀察國均為小型開放經濟體系，觀察結果發現：愈是自由開放的經濟體，其對外資之依賴愈深，對國際進口財貨及服務的比重愈高，在國際經濟景氣循環波動中的振幅亦愈大，但由於自由化，經濟調節的力量使其在國際景氣復甦時，迅速彈升。

(四) 外資引進最力的愛爾蘭近年的經濟成長率雖最高，人均 GDP 亦由 1991 年的 15,434 美元，快速拉升至 2004 年的 33,937 美元，但經常帳則出現赤字，反映國內產業技術或競爭水準較國際為低及儲蓄不足；反觀對外資由排斥到中性的芬蘭，雖然科技水準較高，但經濟成長率自 1997 年後出現成長遲滯之現象，所幸在歐元升值下，人均 GDP 仍能維持在 35,632 美元之準；相同地，荷蘭的轉口地位造就了龐大的貿易金額，但近年經濟成長率趨於疲緩，缺乏爆發力，顯示其經濟趨於成熟，所幸其平均每人 GDP 排名樣本觀察國第一，達 37,857 美元，較同為轉口經濟的香港、新加坡高出 1.2~1.4 萬美元，可見其從事之經濟活動附加價值較高。至於 2000 年以來的國際景氣復甦過程中，除香港及荷蘭的進出口表現亮麗外，其餘國家未見起色，其中新加坡在進口財貨及服務方面接近零成長，歐洲三小國的進出口表現亦在 2000 年達到高峰後成長緩慢，對照 FDI 的流入上述國家趨緩，顯然外資的進出與該等國家經貿活動有密切的關聯。

註 釋

(註 1) 資料引自《民國九十一年中小企業白皮書》，經濟部中小企業處。

(註 2) Frank L. Bartels & S. A. de Crombrughe, (2005) "Foreign Direct Investment in Southeast Asia: Experience and Future Policy Implications for Developing

Countries” Session No. 4 Paper “Advantages and Disadvantages of FDI Policy Instruments”, 21-23 March 2005, Bangkok, Thailand.

- (註3)值得注意的是，當每一家跨國企業均有其自己的全球工廠，亦即企業之間對於某一相同之財貨可能同時在全球不同之地區進行重複性生產。請參考 Frank L. Bartels & S. A. de Crombrugghe(2005)之分析。
- (註4) Stephen Kobrin, (2004) “The Determinants of Liberalization of FDI Policy in Developing Countries : A Cross-Sectional Regression Analysis, 1992-2001” WP 2004-03, Wharton School.
- (註5)跨國企業之利益在追求企業長期之價值或關切股東之投資報酬，此與投資地主國欲藉外資引進帶動經濟成長與提高國民福利之目標並不完全一致，然而跨國企業與地主國在產業活動與政策上的互動確會影響地主國之經濟發展。詳細分析請參閱 Stopford J., Strange S. and Henley, J. S., (1991), *Rival States, Rival Firms: Competition for World Market Shares*, Cambridge University Press.
- (註6)請參閱 Bartels F.L. & Pass C.L., (2000) *International Business : A Competitiveness Approach*, Singapore : Prentice Hall 第32頁有關於FDI投資動機之描述。
- (註7)請參閱秦宗春(1997)「韓國與新加坡科技發展策略之比較」，經濟情勢暨評論季刊第三卷第三期，86年11月，頁119-132。
- (註8) Garry Rodan (1989), *The Political Economy of Singapore's Industrialization: National State and International Capital*, Macmillan Press, 1989, p. 133。
- (註9)請參閱 O' Malley, EOIN (1989), *Industry and Economic Development*, Dublin: Gill and Macmillan. 根據作者之計算，FDI對愛爾蘭GDP之貢獻由1960年代之2.3%拉高至1973年之15.9%。
- (註10)請參閱 O' Malley, EOIN, (1998). “The Revival of Irish Indigenous Industry 1987-1997” , *Quarterly Economic Commentary*, April, Dublin: The Economic and Social Research Institute, pp. 35-57.
- (註11)請參閱 Paul Sweeney, (1998) *THE CELTIC TIGER - IRELAND' S ECONOMIC MIRACLE EXPLAINED*, Dublin, Oak Tree Press, p.128.
- (註12)相關資料請參考 Riitta Hjerpe & Jorma Ahvenainen(1986-89). *Foreign Enterprises and Nationalistic Control: the Case of Finland since the End of the Nineteenth Century. Multinational Enterprise in Historical Perspective*, eds. Alice Teichova - Maurice Lévy-Leboyer - Helga Nussbaum, Cambridge University

Press & Editions de la Maison des Sciences L'Homme, 1986, 1987, 1988, 1989, pp. 286-298. 芬蘭對外資的限制，早在 1851 年時即已執行，當時法律規定，除俄羅斯人外，任何外國人在芬蘭之投資必須經 Tsar 之允許，而統治者擁有土地所有權；1883 年之法律限制採外國人採礦權必須先取得執照；1886 年限制外人投資銀行業；1889 年限制外國人從事鐵路之興建與營運；1895 年規定有限責任公司之董事會成員多數必須為芬蘭人。上述法律直到 1980 年代中期仍屬有效。在脫離俄羅斯獨立後，芬蘭限制外資之行為變得更加嚴苛，1919 年，外資在芬蘭建立公司必須先獲得特准，且對於租稅及規費必須事先擔保；1930 年代，通過一系列之法律來規範外資不得擁有土地及採礦權，同時規定外國人不得為董事會成員或公司之總經理；公司股權如超過 20% 之外資，即便視為危險公司，亦即，外資持股比重限縮在 20% 以內。直至 1980 年代以前，外資企業很難取得銀行貸款。

(註 13)請參閱 Bellak, C. & Luostarinen, R. (1994). *Foreign Direct Investment of Small and Open Economies -Case of Austria and Finland* Helsinki, Helsinki School of Economics and Business Administration. 亦請參閱 Ha-Joon Chang, (2003)*Foreign Investment Regulation in Historical Perspective-Lessons for the Proposed WTO Agreement on Investment*.

(註 14)相關之統計數字請參閱 Bank of Finland, Direct Investment in Finland's Balance of Payments (Statistical Bulletin) 1994-

(註 15)請參閱 “Finland : Public debate on Finland's position in the global economy” Trend Chart Newsletter , Nov. 25. 2004 之報導。

(註 16)香港目前被認為是亞洲最大的基金管理中心，目前約有 190 家基金管理公司在香港營業，2003 年底管理之基金總資產高達 3,780 億美元，尤其是強制性公積金每個月以 2.5 億美元之速度累積成長中。

(註 17)包括 ABB, Analog Devices BV, Bausch & Lomb, Bell Labs, Boston Scientific, Bristol Myers Squibb, Bourns Electronics, Dow Corning, Ericsson, GlaxoSmithKline, Henkel, HP, Intel, Medtronic, Nortel, IBM, Logitech Ireland Services, Lucent Technologies, Olympus, Power-one Ireland Ltd., Silicon & Software Systems Ltd, Schering Plough, Wyeth, Xilinx 等跨國公司均在愛爾蘭設有研發中心。

(註 18)所謂新北歐(New Northern Europe)係包括北歐國家、波羅的海三小國及俄羅斯西北部。

(註 19)2000 年為 243 家，2001 年為 230 家，2002 年為 177 家，2003 年為 190 家，平均為 210 家。

(註 20)健康照顧產業之產業群落包括國家保健體系、研發、醫學研究、醫院照護及預防照顧、電子、軟體、化學、製藥、醫療設備、診斷治療、病人監督系統(電子保健)及整型醫療工具等子產業。

(註 21)VAL 中心之優點為企業可以先讓銷售交易成交，然後才完成產品的最後組裝，以減少存貨壓力及風險。另當企業接到客戶要求或當地規格標準後，即使時間較趕也可從容出貨，而不致花費太多成本。根據統計顯示，66%在荷蘭投資之美商及亞洲公司，透過荷蘭之後勤(運籌)服務中心(Logistics Service Provider, LSP)進行委外工作，此更奠定荷蘭在歐洲配銷中心之地位。

(註 22)請參閱 2005~06 海外市場經貿年報，經濟部貿易局及外貿協會。