



101年9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 101 年 9 月

大 綱

壹、當前經濟情勢概要	1
一、國際經濟.....	1
二、國內經濟.....	1
三、中國大陸經濟.....	2
貳、國內外經濟指標	3
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率.....	3
表 2 世界貿易量成長率.....	3
表 3 國內主要經濟指標.....	4
表 4 中國大陸主要經濟指標.....	5
表 5 兩岸經貿統計.....	6
參、經濟情勢分析	7
一、國際經濟	7
(一) 美國.....	7
(二) 歐元區.....	8
(三) 亞太地區.....	9
二、國內經濟	15
(一) 總體情勢.....	15
(二) 工業生產.....	18

(三) 商業	21
(四) 貿易	25
(五) 外銷訂單	28
(六) 投資	31
(七) 物價	34
(八) 金融	39
(九) 就業	42
三、中國大陸經濟	45
(一) 固定資產投資	45
(二) 吸引外資	46
(三) 對外貿易	47
四、兩岸經貿統計	48
(一) 兩岸投資	48
(二) 兩岸貿易	50
肆、專論：我國薪資變動趨勢分析	51

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

2012年全球經濟受限於歐美先進經濟體就業情勢改善遲緩，債務問題亟待解決，整頓財政擲節支出抑制經濟成長動能，以及國際金融動盪，逐漸波及新興經濟體發展，整體成長力道減弱。

根據環球透視機構（Global Insight）2012年10月份預估，2012年全球經濟將由2011年的成長3.0%降至2.3%，較上月預測下修0.3個百分點，各季表現為2.8%、2.6%、2.4%、2.4%；已開發國家受制於財政整頓及銀行去槓桿化，由2011年的成長1.5%降至1.3%；新興市場亦難自外於先進國家需求疲弱之拖累，成長動能減速，由2011年的成長6.2%降至4.8%。2013年全球經濟成長率2.6%。

國際貨幣基金（IMF）於10月9日發布「世界經濟展望報告」下修全球經濟成長預測，2012及2013年全球經濟成長率分別為3.3%及3.6%，較2012年7月預測各調降0.2及0.3個百分點。2012年美國、歐元區、日本及中國大陸經濟成長分別為2.2%、-0.4%、2.2%及7.8%。IMF亦強調本次預測結果之兩個前提為歐元區決策部門採取必要措施防範歐債危機蔓延，以及美國國會採取措施，避免墜入「財政懸崖」，若其中一項前提無法實現，將進一步下修全球經濟成長率。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐債危機風險猶存，核心國家漸受波及；美國經濟復甦力道能否持續，及11月總統大選與「財政懸崖」令未來經濟前景不明朗；先進國家債臺高築，失業改善遲緩，金融體系脆弱及整頓財政削減需求，持續干擾市場信心；以及新興國家受外部環境影響成長減速，中國大陸經濟明顯降溫等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

由於全球經濟成長力道減緩與國內消費動能疲弱，將持續影響我國出口與民間消費表現，根據行政院主計總處101年10月預測，101年經濟成長1.05%，102年則為3.09%。

經濟指標表現方面，101年9月工業生產增加3.00%；商業營業額12,155億元，減少0.8%；外銷訂單金額376.6億美元，增加1.9%；出口值271.7億美元，增加10.4%，進口值230.9億美元，增加1.3%，貿易順差40.8億美元；躉售物價指數(WPI)下跌2.19%，消費者物價指數(CPI)上漲2.96%；失業率4.32%。

景氣對策信號方面，101年9月總燈號由藍燈轉為黃藍燈，國內景氣可望逐漸脫離低緩狀態，政府刻正執行兼顧短、中長期經濟發展的「經濟動能推升方案」，包括5大方針、25項具體作法，應可逐漸發揮預期效益。整體而言，經濟景氣雖存在若干不確定性，但仍可審慎期待。

三、中國大陸經濟

中國大陸2012年前3季國內生產總值為353,480億人民幣，成長7.7%。其中，第1、2、3季分別成長8.1%、7.6%、7.4%，為連續第7季下滑，亦創下3年半以來新低。2012年1至9月固定資產投資（不含農戶）金額為256,933億人民幣，較2011年同期成長20.5%，成長速度較1至8月回升0.3個百分點；對外貿易方面，出口成長7.4%，進口成長4.8%；非金融領域實際外商投資金額減少3.8%，為自2012年1月以來，連續第9個月負成長，金額為834.2億美元；規模以上工業生產成長10%。

金融體系方面，2012年1至9月M1及M2分別較2011年同期成長7.3%、14.8%；在物價方面，較2011年同期上漲2.8%。

中國大陸國家統計局於2012年10月18日公布第3季經濟成長率為7.4%，創14季度新低，亦為連續第7季下滑。儘管GDP年增率逐季下降，統計局表示，9月份的社會消費品零售總額、固定資產投資和工業增加值都較預期增長，短期來看經濟築底回穩的可能性大增。

至於中國大陸2012年第4季的經濟政策方向，中國大陸國務院總理溫家寶強調要將「穩增長」放在首位，另提出「繼續實施積極財政政策」、「穩健貨幣政策」、「推進營業稅改徵增值稅試點」、「保持合理的市場流動性」以及「新增貸款規模」等五大政策方向。溫家寶表示，大陸經濟增速已趨穩定，有信心實現今年GDP7.5%的增長目標。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2011	2012(f)	2013(f)	2011	2012(f)	2013(f)
全 球	GDP	3.0	2.5	2.6	3.8	3.3	3.6
	CPI	4.0	3.2	2.8	-	-	-
美 國	GDP	1.8	2.1	1.8	1.8	2.2	2.1
	CPI	3.1	2.0	1.3	3.1	2.0	1.8
歐 元 區	GDP	1.5	-0.5	-0.4	1.4	-0.4	0.2
	CPI	2.6	2.4	1.9	2.7	2.3	1.6
日 本	GDP	-0.7	2.3	1.1	-0.8	2.2	1.2
	CPI	-0.3	0.0	-0.7	-0.3	0.0	-0.2
中 華 民 國	GDP	4.0	1.5	3.5	4.0	1.3	3.9
	CPI	1.4	2.0	2.0	1.4	2.5	2.0
中 國 大 陸	GDP	9.2	7.4	7.6	9.2	7.8	8.2
	CPI	5.4	2.5	1.7	5.4	3.0	3.0
新 加 坡	GDP	4.9	2.0	2.9	4.9	2.1	2.9
	CPI	5.3	4.5	4.1	5.2	4.5	4.3
韓 國	GDP	3.6	2.2	2.1	3.6	2.7	3.6
	CPI	4.0	2.0	1.9	4.0	2.2	2.7
香 港	GDP	4.9	1.9	3.8	5.0	1.8	3.5
	CPI	5.3	3.9	3.2	5.3	3.8	3.0

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, October 2012。

2.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2011	2012(f)	2013(f)
IMF	5.8	3.2	4.5
ADB	5.0	3.0	5.0
UN	6.6	4.1	5.5
OECD	6.0	4.1	7.0
World Bank	6.3	3.7	5.5

註：(f) 為預測值。

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, October 2012。

2.ADB, *Asian Development Outlook update*, October 2012。

3.UN, *World Economic Situation and Prospects*, June 2012。

4.OECD, *Economic Outlook*, May 2012。

5.World Bank, *East Asia and Pacific Data Monitor*, October 2012。

表 3 國內主要經濟指標

		99年	100年	101年										
				1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	1至當月	全年預估
經濟成長	經濟成長率(%)	10.72	4.03	第1季 0.40*			第2季 -0.18*			第3季 1.02*			1.05*	
	民間投資成長率(%)	33.84	-2.47	第1季 -9.03			第2季 -2.21			第3季 2.19			-1.03	
	民間消費成長率(%)	3.67	2.97	第1季 1.44*			第2季 0.76*			第3季 0.37*			0.88*	
產業	工業生產指數年增率(%)	26.93	5.03	-16.75	8.35	-3.43	-1.78	-0.21	-2.23	0.13	1.89	3.00	-1.51	
	製造業生產指數年增率(%)	28.60	5.12	-17.18	8.18	-3.95	-2.02	-0.37	-2.10	-0.12	1.80	3.08	-1.70	
	商業營業額(億元)	136,675	142,685	11,259	11,063	11,897	11,459	12,048	12,008	12,212	11,973	12,155	106,073	
	年增率(%)	9.6	4.4	-7.3	6.4	-0.9	-2.4	2.6	-1.1	-1.0	-1.2	-0.8	-0.8	
	綜合商品零售業營業額(億元)	9,170	9,786	978	761	770	822	838	809	866	888	809	7,542	
	年增率(%)	7.1	6.7	10.7	-2.7	8.6	6.0	7.5	9.0	7.6	7.0	2.8	6.3	
對外貿易	出口(億美元)	2,746.4	3,083	210.8	234.0	263.4	255.4	261.0	243.6	248.5	246.9	271.7	2,235.6	
	年增率(%)	16.7	12.3	-16.8	10.3	-3.2	-6.4	-6.3	-3.2	-11.6	-4.2	10.4	-3.9	-2.50*
	進口(億美元)	2,514.0	2,816.1	206.6	205.7	239.9	248.6	238.3	217.7	239.4	213.8	230.9	2,039.9	
	年增率(%)	16.7	12.1	-11.9	1.3	-5.8	2.1	-10.5	-8.4	-3.2	-7.6	1.3	-5.0	-2.92*
	外銷訂單(億美元)	4,067.2	4,361.3	314.8	339.5	383.7	360.9	364.7	363.8	359.4	361.5	376.6	3,225.1	
	年增率(%)	26.1	7.2	-8.6	17.6	-1.6	-3.5	-3.0	-2.6	-4.4	-1.5	1.9	-1.1	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.96	1.42	2.36	0.24	1.26	1.44	1.74	1.77	2.46	3.42	2.96	1.96	1.93*
	躉售物價指數年增率(%)	5.46	4.32	4.37	1.83	-0.22	-0.56	-0.37	-1.77	-1.63	-0.94	-2.19	-0.22	-0.21
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.6	5.79	5.22	4.92	5.05	4.72	4.40	4.19	3.80	3.69	3.96	4.43	
就業	就業人數(萬人)	1,049.3	1,070.9	1,080.8	1,079.0	1,080.6	1,081.8	1,083.4	1,085.4	1,088.3	1,090.1	1,087.8	1,084.1	
	失業人數(萬人)	57.7	49.1	47.2	47.9	47.0	46.3	46.6	47.7	49.0	50.2	49.1	47.9	
	失業率(%)	5.21	4.39	4.18	4.25	4.17	4.10	4.12	4.21	4.31	4.40	4.32	4.23	

註：*為行政院主計總處 101.10.31 最新資料。

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4 中國大陸主要經濟指標

		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1~9 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	265,810	314,045	340,903	397,983	471,564	353,480 (1~9 月)	
	成長率 (%)	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	7.7 (1~9 月)	
固定資產 投資	金額 (億人民幣)	137,239	172,291	224,846	278,140	301,933	256,933	
	成長率 (%)	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.5	
消費品 零售總額	金額 (億人民幣)	89,210	108,488	125,343	154,554	181,226	149,422	
	成長率 (%)	16.8	21.6	15.5	18.4	17.1	14.1	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	12,180.2	14,285.5	12,016.7	15,779.3	18,986.0	14,953.9
		成長率 (%)	25.7	17.2	-16.0	31.3	20.3	7.4
	進口	金額 (億美元)	9,558.2	11,330.8	10,056.0	13,948.3	17,434.6	13,470.8
		成長率 (%)	20.8	18.5	-11.2	38.7	24.9	4.8
實際外商 直接投資	金額 (億美元)	747.7	924.0	900.3	1,057.4	1,160.1	834.2	
	成長率 (%)	13.6	23.6	-2.6	17.4	9.7	-3.8	
居民消費 價格指數	年增率 (%)	4.8	5.9	-0.7	3.3	5.4	2.8	
金融	貨幣 供給 (M2)	成長率 (%)	16.7	17.8	27.6	19.7	13.6	14.8
	匯率	美元兌 人民幣	1:7.6040	1: 6.9451	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3075 (2012.2.2)	1:6.2992 (2012.10.29)
	外匯 準備	金額 (億美元)	15,282	19,460	23,992	28,473	31,811 (2011.12.31)	32,851 (2012.9.30)

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計、中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5 兩岸經貿統計

			2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年				
							6 月	7 月	8 月	9 月	1~9 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	643	590	914	887	44	36	61	59	475
		金額 (億美元)	106.9 (-1.0%)	71.4 (-38.0%)	146.2 (102%)	143.8 (7%)	10.2 (-42.0%)	16.6 (-9.0%)	9.0 (-33.0%)	10.0 (-4.0%)	93.1 (-24.0%)
	陸資 來台 投資	件數 (件)	-	23	79	102	12	17	10	9	24
		金額 (億美元)	-	0.37	0.94	0.44	0.06	0.11	0.02	0.04	1.40
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	995.8	837.0	1,147.4	1,240.5	100.7	97.1	99.7	108.4	877.1
		成長率 (%)	-0.8	-15.9	37.1	8.1	-10.0	-1.6	-11.0	6.0	-7.1
		比重 (%)	39.0	41.1	41.8	40.2	38.6	39.9	40.1	39.9	39.2
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	329.1	256.3	375.8	452.8	39.9	34.3	37.9	39.2	324.5
		成長率 (%)	10.3	-22.1	47.1	20.5	-8.1	-9.5	-5.8	-0.9	-6.9
		比重 (%)	13.7	14.7	14.9	16.1	16.8	15.8	15.8	17.0	15.9
	順(逆) 差	總額 (億美元)	666.7	580.7	771.6	787.0	60.8	62.8	61.7	69.2	552.6
成長率 (%)		-5.5	-12.9	32.7	2.1	-11.2	3.4	-13.9	10.4	-7.2	

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（）內數字為較上年同期成長率。

3. 2009 年 6 月 30 日起開放陸資來台投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

美國商務部 2012 年 10 月 26 日公布 2012 年第 3 季國內生產毛額 (GDP) 成長 2.0%，優於第 2 季成長 1.3%，主要係民間及政府消費支出成長所致。占 GDP 近 7 成之民間消費支出成長 2.0%，優於第 2 季成長 1.5%，政府支出成長 3.7% 為 2009 年年中以來成長最大的一季，出口萎縮 1.6% 反映全球經濟與需求放緩。環球透視機構 10 月預測美國 2012 年經濟成長 2.1%。

美國工商協進會 (Conference Board) 2012 年 10 月 18 日公布 2012 年 9 月份領先指標，較 8 月增加 0.6%。除消費者預期、ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數呈現負成長，及製造業平均每週工時與上月持平外，製造業非國防新資本財訂單、領先信用指數、利率差距、股價、製造業消費性產品及材料新訂單，以及建築許可等各項指標則呈現正成長；2012 年 9 月消費者信心指數由 2012 年 8 月之 61.3 上升至 70.3。美國供應管理協會 (Institute for Supply Management) 2012 年 10 月 1 日報告顯示，全美 2012 年 9 月製造業指數，從 2012 年 8 月的 49.6 上升至 51.5，數值高於 50 榮枯分嶺，顯示製造業活動擴張。

2012 年 8 月商品出口為 1,285 億美元，進口為 1,878 億美元，貿易逆差 593 億美元；2012 年 9 月消費者物價指數成長 2.0%；失業率降至 7.8%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-0.3	-3.3	12,769.9	12.2	21,172.5	7.5	-8,402.5	3.8	5.8
2009年	-3.1	-9.3	10,694.9	-18.1	15,754.0	-26.4	-5,059.1	-2.5	9.3
2010年	2.4	5.7	12,886.9	20.5	19,345.5	22.8	-6,458.6	1.6	9.6
2011年	1.8	4.2	14,973.9	16.2	22,356.8	15.6	-7,382.9	3.1	9.0
2012年									
1月		3.4	1,279.5	7.5	1,947.8	7.6	-668.8	2.9	8.3
2月		4.0	1,284.1	9.2	1,884.2	6.5	-600.6	2.9	8.3
3月	2.0(I)	3.8	1,321.6	6.4	1,996.2	8.3	-675.2	2.7	8.2
4月		5.2	1,305.8	4.1	1,958.1	6.3	-651.7	2.3	8.1
5月		4.7	1,307.7	4.8	1,938.9	3.2	-629.4	1.7	8.2
6月	1.3(II)	4.7	1,327.6	9.1	1,901.9	1.6	-575.4	1.7	8.2
7月		4.4	1,306.6	3.2	1,885.0	0.6	-578.4	1.4	8.3
8月		2.8	1,285.2	1.6	1,878.5	0.6	-593.3	1.7	8.1
9月	2.0(III)	2.8						2.0	7.8

註：GDP成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：國際經濟情勢報、美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐元區 2012 年 9 月製造業採購經理人指數 (PMI) 初值，由 8 月的 46.1 回落至 45.3。據 IMF 於 10 月 9 日發布「世界經濟展望」報告指出，歐元區周邊國家的財政危機持續升溫，進一步影響其他經濟體，形成歐洲地區之主要經濟風險。與 4 月份預測比較，報告下修 2012 年歐元區經濟成長率 0.1 個百分點至 -0.4%，2013 年則下修 0.7 個百分點至 0.2%。

2012 年 8 月歐元區出口為 1,387 億歐元，較上年同月成長 10.9%，進口為 1,475 億歐元，較上年同月成長 4.3%，貿易入超 87 億歐元；工業生產衰退 2.9%；季節調整失業率持續上升至 11.4%；2012 年 9 月消費者物價指數成長維持在 2.6%，歐洲央行理事阿斯穆森於 10 月 7 日受訪時指出，歐元區通膨不會惡化，並預期於未來 2 年內降至 2% 以下。

歐元區財長於 2012 年 10 月 8 日舉行會議，正式啟動 5,000 億歐元貸款額度的歐洲穩定機制（ESM），目前暫行的歐洲金融穩定機制（EFSF），將與 ESM 並行至 2013 年中為止。此外，於 10 月 18-19 日召開之歐盟峰會，決議將於 2013 年 1 月 1 日前完成歐洲銀行單一監管機制（Single Supervisory Mechanism, SSM）之法律架構，並於 2013 年期間逐步開始運作。未來如 SSM 完全步上軌道，預期 ESM 將可透過歐洲央行對問題銀行直接注資，此舉將有助歐洲債務危機國家脫離銀行破產與主權債務危機之惡性循環。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易				消費者物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	0.4	-2.4	15,616	3.9	16,102	8.2	-486	3.3	7.6
2009年	-4.2	-13.6	12,803	-18.1	12,665	-21.8	138	0.3	9.6
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.5	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.1
2012年									
1月		-1.8	1,387	10.9	1,475	4.3	-87	2.7	10.8
2月		-1.8	1,502	11.1	1,488	7.8	13	2.7	10.9
3月	0.0(I)	-1.7	1,658	4.8	1,581	0.5	77	2.7	11.0
4月		-2.6	1,480	6.0	1,437	0.0	43	2.6	11.2
5月		-2.6	1,589	6.2	1,515	0.7	74	2.4	11.3
6月	-0.5(II)	-2.0	1,618	12.5	1,482	3.2	137	2.4	11.4
7月		-2.8	1,619	11.1	1,472	2.5	147	2.4	11.4
8月		-2.9	1,387	10.9	1,475	4.3	-87	2.6	11.4
9月		-	-	-	-	-	-	2.6	-

資料來源：歐洲統計局，ECB Monthly Bulletin, Oct., 2012。

（三）亞太地區

亞洲開發銀行(ADB)10月發布 2012 年展望更新報告指出，發展中亞洲經濟體 2012 年經濟成長將由 2011 年的成長 7.2% 顯著下降至 6.1%，2013 將成長 6.7%；經濟成長下調主要因中國大陸及印度經濟趨緩所致。另根據環球透視機構（Global Insight）在 2012 年第 3 季發布的全球經濟預測報告顯示，亞洲、太平洋地區（不含日本）

的多數國家在 2012 年經濟成長趨緩；2012 年 10 月經濟成長率由 9 月 6.7% 降至 5.7%。

1、日本

- (1) 日本 2012 年 9 月出口總額較 2011 年同月減少 10.3%，進口則增加 4.1%，主要是船舶與汽車之出口大幅衰退，通信器材、鐵礦進口大幅成長；貿易逆差約為 5 千 6 百億日圓。此外，受歐債影響與釣魚台事件主權爭議，日本對歐洲與中國大陸之出口分別大幅下滑 21.1% 與 14.1%。
- (2) 日本 2012 年 9 月工業生產較上年度同期相比下降 4.1%，主因為受到輸送機械工業、一般機械工業、鋼鐵工業等生產較前月衰退；消費者物價指數下跌 0.3%；失業率與上月相同為 4.2%。
- (3) 美國貿易代表助理於 2012 年 10 月 18 日訪日，與日本國家戰略相前原誠司舉行雙邊會談，雙方就有關日本加入 TPP 正式談判議題繼續進行協議達成共識；惟在美國即將於 11 月 6 日舉行總統大選，以及日本解散眾議院進行改選時機尚未明朗的情形下，日本加入 TPP 正式談判的具體進展仍難以期待。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超 (金額)		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	-1.0	-3.3	81.1	-3.4	78.9	7.9	2.2	1.4	4.0
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.4	16.8	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.7	-3.5	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年									
1月		-1.2	4.5	-9.3	6.0	9.9	-1.5	0.1	4.6
2月		1.5	5.4	-2.7	5.4	9.2	0.03	0.3	4.5
3月	4.1(I)	13.9	6.20	5.9	6.29	10.5	-0.09	0.5	4.5
4月		13.4	5.5	7.9	6.08	8.0	-0.58	0.4	4.6
5月		6.0	5.23	10	6.14	9.3	-0.90	0.2	4.4
6月	1.4(II)	-2.0	5.64	-2.3	5.58	-2.2	0.06	-0.2	4.3
7月		-1.0	5.31	-8.1	5.83	2.1	-0.52	-0.4	4.3
8月		-1.3	5.04	-5.8	5.80	-5.4	-0.76	-0.4	4.2
9月		-4.1	5.35	-10.3	5.91	4.1	-0.56	-0.3	4.2

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) 受歐債危機持續影響，韓國 2012 年第 3 季實質 GDP 成長率較 2011 年同期成長 1.6%，不及韓國銀行原先預估值水準，主要歸因於設備投資遽減所致。
- (2) 韓國 2012 年 9 月份出口金額為 456.6 億美元，進口金額為 425.1 億美元，貿易順差達 31.5 億美元，出口、進口較 2011 年同月衰退 1.8%、6.1%。出口商品中，電腦及船舶大幅衰退，分別為 18%及 50.6%；在進口商品中，煤炭進口減少 44.3%。另以地區而言，對中東、大洋洲等國家出口呈成長趨勢。
- (3) 2012 年 9 月韓國的消費者物價成長率上升 2.0%；工業生產衰退 1.2%，失業率持續下滑至 2.9%。
- (4) 韓國政府為活化區域經濟，除鬆綁法規外，並鼓勵回國投資之韓商及外國投資人擴大對韓投資，計劃自 2013 年增提供相關投資業者 3,333 億韓元資金，並新編列 355 億韓元，補助返回韓國投資之韓商採購生產設備。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.3	3.4	4,220.1	13.6	4,352.7	22.0	-132.7	4.7	3.2
2009年	0.3	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.2	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.6	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年									
1月		-2.1	413.0	-7.0	434.0	3.3	-20.0	3.4	3.5
2月		14.4	472.0	22.7	450.0	23.6	22.0	3.1	4.2
3月	2.8(I)	0.3	473.6	-1.4	450.3	-1.2	23.3	2.6	3.7
4月		0	462.2	-4.7	441.1	-0.2	21.5	2.5	3.5
5月		0.4	471.6	-0.4	447.6	-1.2	24.0	2.5	3.1
6月	2.4(II)	1.4	474.0	1.3	424	-5.4	50.0	2.2	3.2
7月		1.6	446.2	8.8	418.8	-5.5	27.0	1.5	3.1
8月		-0.2	429.7	-6.2	409.3	-9.8	20.4	1.2	3.0
9月	1.6(III)	1.2	456.6	-1.8	425.1	-6.1	31.5	2.0	2.9

資料來源：韓國知識經濟部，韓國銀行，韓國統計局。

2、新加坡

- (1)新加坡貿工部於 2012 年 10 月 12 日發布報告，估計新加坡 2012 年第 3 季經濟小幅成長 1.3%，並上修第 2 季成長率為 2.3%（原 2.0%）。報告指出全球經濟將呈現疲弱，外銷導向的製造業及批發貿易業，尤其易受先進國家經濟放緩之影響；惟預期運輸工程業及建築業的成長，將為新加坡經濟帶來些許支撐。本次報告對新加坡 2012 年經濟成長預測區間縮小至 1.5%-2.0%（7 月份預測為 1.0%-3.0%）。
- (2)新加坡 2012 年 9 月出口衰退 6.4%，進口衰退 0.5%，石油產品及非石油產品出口分別衰退 17.3%及 3.4%，其中電子產品出口衰退 16.4%，非電子產品出口成長 4.2%。工業生產指數衰退 2.5%，主因 6 大產業中生物醫學製造業衰退 6.9%，電子業持續衰退 12.2%。另由於新加坡擁車證（COE）價格大漲，使交通運輸成本增加 10.8%，致消費者物價指數上漲率回升至 4.7%。
- (3)新加坡總理李顯龍於 2012 年 10 月 9 日訪澳，並與澳洲總理吉拉德達成共識，希望對「新加坡－澳大利亞自由貿易協定」(SAFTA) 展開新一輪檢討。據新加坡總理辦公室新聞稿指出，自 2003 年星、澳簽署 SAFTA 以來，兩國間有部分議題迄今未獲解決，例如：澳洲政府未開放新加坡企業參與政府採購、亦不允許新加坡航空開設雪梨－洛杉磯航線，以及部分澳洲法律學位不為新加坡所承認等，雙方同意就這些個別的長期問題，一次檢討解決。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易				消費者 物價	失業率	
			出口		進口				出入超
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	1.5	-4.2	4,767.6	5.8	4,508.9	13.9	258.7	6.6	2.2
2009年	-0.8	-4.2	3,911.2	-18.0	3,563.0	-21.0	348.2	0.6	3.0
2010年	14.5	29.7	4,788.4	22.4	4,232.2	18.8	556.2	2.8	2.2
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年									
1月		-9.5	407.1	-4.0	394.6	8.5	12.5	4.8	
2月		12.2	451.6	24.9	396.8	26.5	54.8	4.6	
3月	1.5(I)	-3.0	450.2	-2.2	425.8	0.6	24.4	5.2	2.1(I)
4月		-1.2	441.3	3.8	387.8	1.7	53.3	5.4	
5月		6.9	436.3	3.2	416.3	6.0	20.0	5.0	
6月	2.3(II)	8.0	432.7	-0.4	412.6	6.2	20.1	5.3	2.0(II)
7月		1.9	422.3	0.3	387.6	6.0	34.7	4.0	
8月		-2.3	417.4	-6.0	382.7	-8.3	34.6	3.9	
9月	1.3(III)	-2.5	416.1	-6.4	375.8	-0.5	40.3	4.7	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1)香港大學經濟及商業策略研究所10月10日發布預測，下修2012年香港經濟成長目標由年初預測的2%至3%大幅下調至1.6%，主要因外部需求不佳所致，各季經濟成長分別為0.4%、1.1%、2.8%、1.9%。
- (2)2012年9月出、進口分別較上年同期上升15.2%及14.9%，貿易逆差451億港元；消費者物價指數3.8%；失業率略升至3.3%。
- (3)香港於2011年6月21日與歐洲自由貿易聯盟國家（冰島、列支敦士登、挪威和瑞士）所簽訂的自由貿易協定近期生效。其中涉及與冰島、列支敦士登和瑞士的部分，於2012年10月1日生效，涉及與挪威的部分，於2012年11月1日生效。此為香港與歐洲經濟體系訂立的首份自由貿易協定，涵蓋範疇包括服務和貨物貿易、投資以及其他與貿易相關的事宜，如保護知識產權等。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業 生產	貿 易					消費者 物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	成長率	金額	成長率			
2008年	2.1	-6.7	2,824.2	5.1	3,025.3	5.5	-201.1	4.3	3.4
2009年	-2.5	-8.3	2,469.1	-12.6	2,692.4	-11.0	-223.3	0.5	5.2
2010年	6.8	3.5	3,031.0	22.8	3,364.8	25.0	-333.8	2.4	4.4
2011年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012年									
1月			259.3	-8.6	268.2	-10.5	-89.0	6.1	3.2
2月			259.8	14.0	305.5	20.8	-45.7	4.7	3.4
3月	0.7 (I)	-1.6(I)	262.4	-6.8	306.3	-4.7	-43.9	4.9	3.4
4月			266.3	5.6	309.1	5.0	-42.9	4.7	3.3
5月			294.5	5.2	330.1	4.6	-35.6	4.3	3.2
6月	1.2(II)	-2.9(II)	278.2	-4.8	322.9	-2.9	-44.7	3.7	3.2
7月			276.2	-3.5	316.3	-1.8	-40.1	1.6	3.2
8月			311.7	0.6	347.7	0.9	-36.0	3.7	3.2
9月			313.2	15.2	358.3	14.9	-45.1	3.8	3.3

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

(一) 總體情勢

1、101 年經濟成長率預估為 1.05%

受全球經濟走緩影響，國際貿易成長減弱，擠壓我國出口成長空間，加以消費信心低迷，致出口及消費表現均不如預期；國際油價續居高檔波動，雖對國內部分產品價格有促漲壓力，惟近來天候平和，蔬菜價格大幅回跌，另消費氣氛低迷，亦將限縮價格調漲空間。行政院主計總處預測 101 年經濟成長 1.05%，消費者物價指數（CPI）上漲 1.93%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構	年別	2012(f)	2013(f)
ADB (2012.4)		1.7	3.8
IMF (2012.10)		1.3	3.9
Global Insight (2012.10)		1.5	3.5
行政院主計總處 (2012.10)		1.05	3.09
台灣經濟研究院 (2012.11)		1.16	3.42
中華經濟研究院 (2012.10)		1.52	3.59
中央研究院 (2012.7)		1.94	—

註：f 表預估值。 資料來源：各機構。

表 2-1-2 101 及 102 年需求面經濟成長組成

	101 年		102 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.05	1.05	3.09	3.09
國內需求	0.19	0.15	1.82	1.47
民間消費	0.88	0.47	1.97	1.05
政府消費	0.48	0.05	0.26	0.03
資本形成	-2.13	-0.37	2.32	0.39
國外淨需求	-	0.89	-	1.62
輸出(含商品及勞務)	-0.51	-0.38	3.93	2.89
減：輸入(含商品及勞務)	-2.26	-1.27	2.34	1.27
消費者物價 (CPI)	1.93		1.25	

資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，101 年 10 月 31 日。

2、101年9月景氣對策信號由藍燈轉為黃藍燈，領先、同時指標下滑

(1) 領先指標

101年9月領先指標綜合指數為130.9，較上月上升0.1%；6個月平滑化年變動率3.2%，較上月3.7%減少0.44個百分點。7個構成項目經去除長期趨勢後，3項較上月上升，分別為：製造業存貨量指數(取倒數計算)、外銷訂單指數、股價指數；其餘4項：SEMI半導體接單出貨比、核發建照面積、實質貨幣總計數M1B、工業及服務業加班工時，則較上月下滑。

圖 2-1-1 景氣領先指標

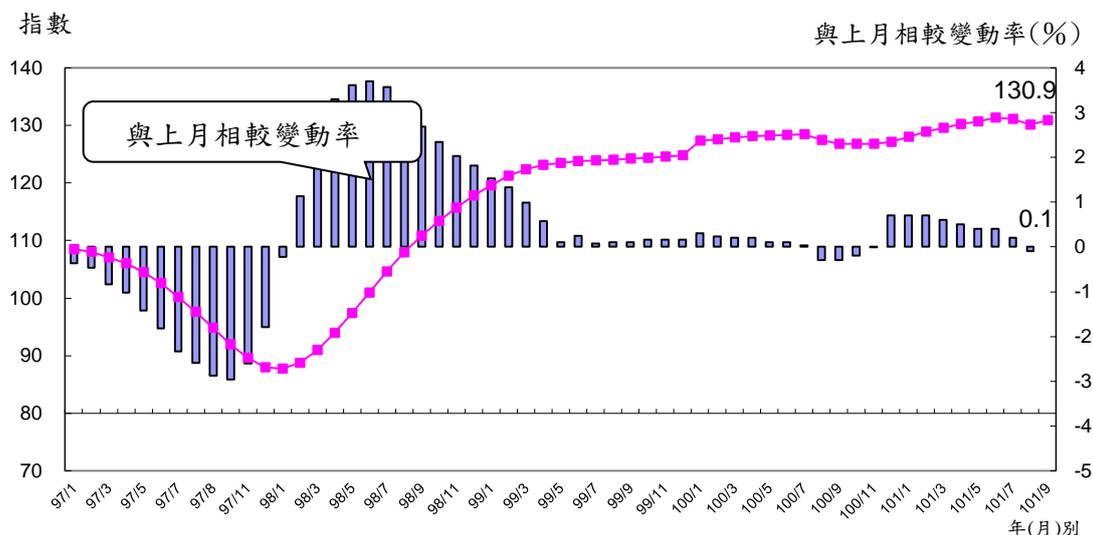
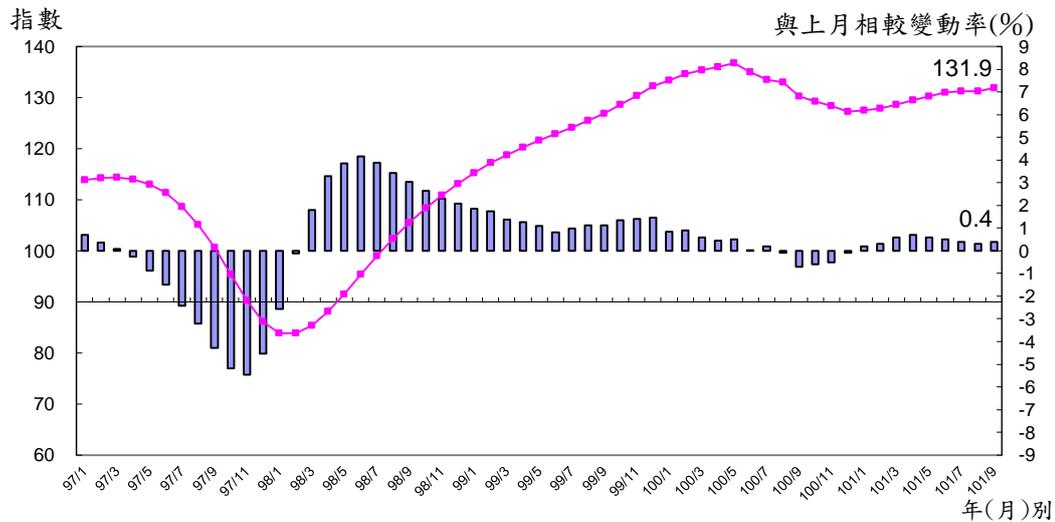


圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

101 年 9 月景氣對策信號由藍燈轉為黃藍燈，綜合判斷分數 22 分，較上月增加 7 分，9 項構成項目中，股價指數、工業生產指數及非農業部門就業人數等 3 項皆由黃藍燈轉為綠燈，分別增加 1 分，海關出口值由藍燈轉為黃紅燈，增加 3 分，製造業銷售值和批發、零售及餐飲業營業額指數 2 項由藍燈轉為黃藍燈，分別增加 1 分；另機械及電機設備進口值則由黃藍燈轉為藍燈，減少 1 分；其餘 2 項燈號維持不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

	燈號	2011年					2012年							8月		9月	
		8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	燈號	%	燈號	%
		分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數	分數
綜合判斷	藍燈	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	20	21	19	16	14	13	15	14	14	15	15	16	15	22		
貨幣總計數M1B	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
直接及間接金融	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
股價指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
工業生產指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
非農業部門就業人數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
海關出口值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
機械及電機設備進口值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
製造業銷售值	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
批發、零售及餐飲業營業額指數	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

綜合判斷說明：● 紅燈(45-38)，● 黃紅燈(37-32)，● 綠燈(31-23)，● 黃藍燈(22-17)，● 藍燈(16-9)。
 註：各構成項目均為年變動率，除股價指數外均經季節調整。

(二) 工業生產

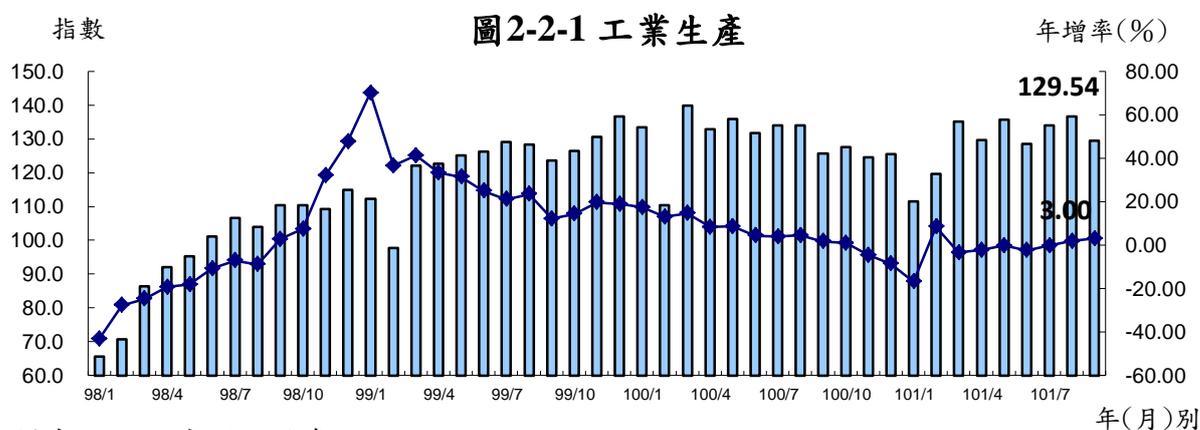
1、101年9月工業生產增加3.00%

101年9月工業生產指數129.54，較100年同月增加3.00%，其中製造業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、建築工程業分別增加3.08%、5.21%、0.32%、5.62%，用水供應業則減少1.17%。累計1至9月工業生產減少1.51%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

年(月)	工業生產					
	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業	
97年	-1.78	-1.56	-4.69	-1.81	-1.78	-9.26
98年	-8.08	-7.97	-8.40	-3.24	-2.27	-19.08
99年	26.93	28.60	14.94	5.09	1.35	-9.81
100年	5.03	5.12	-3.80	2.20	0.21	7.89
10月	1.00	0.91	-10.94	2.12	-0.95	7.84
11月	-4.58	-5.29	-7.23	5.33	-0.66	28.56
12月	-8.60	-8.58	-5.33	0.31	-0.64	6.13
101年1~9月	-1.51	-1.70	1.36	0.45	-0.38	6.65
1月	-16.75	-17.18	-21.10	-3.72	-1.40	-12.72
2月	8.40	8.22	14.65	8.48	1.67	31.89
3月	-3.42	-3.77	-1.84	2.17	0.62	15.15
4月	-2.33	-2.58	1.50	0.97	-0.43	8.52
5月	-0.21	-0.37	5.10	0.63	1.23	7.28
6月	-2.44	-2.31	9.41	-4.32	-0.91	-10.11
7月	-0.02	-0.28	5.21	0.99	-2.14	14.02
8月	1.89	1.80	6.04	-0.03	-1.87	11.35
9月	3.00	3.08	5.21	0.32	-1.17	5.62



資料來源：經濟部統計處。

2、101年9月製造業生產增加3.08%

101年9月製造業生產增加3.08%，其四大行業中，金屬機械工業、民生工業分別減少10.06%、0.99%，資訊電子工業、化學工業則分別增加10.07%、3.28%。累計1至9月製造業生產減少1.70%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位：%

年(月)	製造業生產	四大行業			
		金屬機械 工業	資訊電子 工業	化學 工業	民生 工業
97年	-1.56	-7.24	6.36	-7.56	-5.76
98年	-7.97	-19.32	-6.35	-1.03	-7.56
99年	28.60	32.04	39.34	10.30	10.57
100年	5.12	6.52	8.22	-4.53	-6.61
10月	0.91	0.57	4.55	-5.15	-0.19
11月	-5.29	-2.87	-5.02	-6.26	0.77
12月	-8.58	-8.28	-8.98	-10.93	-3.83
101年1~9月	-1.70	-5.73	-0.11	-1.29	-0.85
1月	-17.18	-19.67	-15.86	-16.08	-17.39
2月	8.22	10.68	5.11	7.42	22.96
3月	-3.77	-5.87	-4.05	-2.30	0.48
4月	-2.58	-3.72	-2.13	-2.61	-2.02
5月	-0.37	-1.82	-0.56	1.22	1.31
6月	-2.31	-4.45	0.06	-5.30	-4.51
7月	-0.28	-6.90	2.41	0.14	0.71
8月	1.80	-8.16	5.31	5.53	0.98
9月	3.08	-10.06	10.07	3.28	-0.99

資料來源：經濟部統計處。

3、101年9月電子零組件業增加14.25%

(1) 電子零組件業增加14.25%，連續5個月正成長，主因智慧型手機及平板電腦等新品上市，對電子零組件需求殷切，加上中國大陸十一長假銷售旺季前的備貨，帶動晶圓代工、構裝IC、TFT-LCD等顯著增產。累計1至9月較上年同期增加1.33%。

(2) 基本金屬業減少9.57%，主因國際鋼價疲軟，國內鋼鐵大廠高

爐減產因應所致。累計 1 至 9 月較上年同期減少 6.34%。

- (3) 化學材料業增加 5.44%，主因去年同期五輕歲修及台塑化烯烴廠因工安事故停爐，比較基數偏低，加上今年 9 月份適值亞洲輕裂廠歲修期，國內部分石化廠提早完成檢修恢復生產所致。累計 1 至 9 月較上年同期減少 0.48%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

單位：%

中業別	101 年 9 月較 100 年同月增減	101 年累計 較 100 年同期增減
電子零組件業	14.25	1.33
電腦、電子產品及光學製品業	-5.54	-7.50
基本金屬工業	-9.57	-6.34
機械設備業	-15.86	-11.96
石油及煤製品業	6.29	0.70
化學材料業	5.44	-0.48
食品業	1.16	1.50
紡織業	-6.45	-6.46

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、101年9月商業營業額為12,155億元，減少0.8%

101年9月批發、零售及餐飲業營業額12,155億元，較100年同月減少0.8%。其中批發業減少1.4%，零售業增加0.4%，餐飲業增加3.6%。累計1至9月，批發、零售及餐飲業營業額106,073億元，較100年同期減少0.8%。

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
97年	128,796	2.3	93,277	3.6	32,302	-1.0	3,217	1.8
98年	124,701	-3.2	88,668	-4.9	32,815	1.6	3,218	0.0
99年	136,660	9.6	98,244	10.8	34,969	6.6	3,447	7.1
100年	142,685	4.4	101,730	3.5	37,233	6.5	3,721	7.9
7月	12,381	4.6	8,876	4.2	3,179	5.5	326	8.8
8月	12,116	4.7	8,741	5.2	3,061	3.4	315	5.5
9月	12,258	4.4	8,901	3.5	3,053	6.7	304	10.1
10月	12,286	1.8	8,717	0.4	3,251	4.6	318	11.7
11月	11,591	-0.8	8,167	-2.9	3,131	4.1	293	9.0
12月	11,922	-0.5	8,279	-3.2	3,330	6.3	313	6.5
101年 1~9月	106,073	-0.8	74,909	-2.2	28,256	2.7	2,907	3.9
1月	11,259	-7.3	7,531	-10.2	3,380	-1.7	348	8.4
2月	11,063	6.4	7,851	8.0	2,903	3.4	309	-1.4
3月	11,897	-0.9	8,517	-2.8	3,071	3.7	309	7.4
4月	11,459	-2.4	8,063	-4.4	3,089	2.8	307	3.7
5月	12,048	2.6	8,542	1.3	3,175	6.1	330	2.1
6月	12,008	-1.1	8,599	-2.5	3,088	2.3	321	3.2
7月	12,212	-1.0	8,572	-2.9	3,304	3.7	336	3.1
8月	11,972	-1.2	8,461	-3.2	3,179	3.9	332	5.4
9月	12,155	-0.8	8,774	-1.4	3,067	0.4	315	3.6

資料來源：經濟部統計處。

2、101年9月批發業營業額減少1.4%

101年9月批發業營業額8,774億元，較100年同月減少1.4%，其中家庭器具及用品批發業因去年貴金屬買氣強勁，比較基期墊高，致年減15.9%；機械器具批發業營業額則因電子產品出口增加而攀升至3,898億元，創歷年單月新高，年增5.3%。累計1至9月批發業營業額為74,909億元，較100年同期減少2.2%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

業別	101年9月 較上月增減率	101年9月 較100年同月增減率
合計	3.7	-1.4
綜合商品批發業	-4.6	0.2
食品、飲料及菸草製品	-7.2	-0.8
布疋及服飾品	-4.0	-2.7
家庭器具及用品	13.1	-15.9
藥品及化粧品	1.6	-2.7
文教育樂用品	-3.9	-4.7
建材	-0.4	-8.4
化學原料及其製品	-8.8	-0.2
機械器具	10.1	5.3
汽機車及其零配件用品	6.1	-5.8
其他批發業	-5.5	-11.0

註：其他批發業包含燃料批發業、農產原料及活動物批發業、商品經紀業、其他專賣批發業。

資料來源：經濟部統計處。

3、101年9月零售業營業額增加0.4%，其中綜合商品零售業營業額增加2.8%

101年9月零售業營業額3,067億元，較100年同月增加0.4%，其中汽機車及其零配件用品零售業受9月上半月仍在農曆7月，加上去年同期業界積極促銷搶市，基期偏高，而減少12.7%較多；營業成長之行業則以食品飲料及菸草製品零售業成長8.6%較多。累計1至9月零售業營業額28,256億元，較100年同期增加2.7%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：%

行業別	101年9月 較上月增減率	101年9月 較100年同月增減率
合計	-3.6	0.4
綜合商品	-8.9	2.8
食品、飲料及菸草製品	2.2	8.6
布疋及服飾品	4.9	1.8
家庭器具及用品	-0.4	1.7
藥品及化粧品	1.7	-1.0
燃料	-0.7	3.6
資通訊及家電設備	-3.8	0.6
汽機車及其零配件用品	-8.3	-12.7
其他無店面零售業	-0.3	0.9
其他零售業	-4.1	-3.5

註：其他零售業包含文教育樂用品零售業、建材零售業、其他專賣零售業。
資料來源：經濟部統計處。

101年9月綜合商品零售業營業額809億元，較100年同月增加2.8%，各細業均呈正成長，其中超級市場在拓點及平價生鮮、速食品類熱銷下，成長6.3%最多，百貨公司因週年慶陸續登場成長3.8%次之。累計1至9月，綜合商品零售業營業額為7,542億元，較100年同期增加6.3%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

	101 年 9 月		
	營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 100 年同月 增減(%)
合計	809	-8.9	2.8
百貨公司(含購物中心)	192	0.2	3.8
超級市場	122	-18.8	6.3
連鎖式便利商店	227	-5.0	3.0
零售式量販店	139	-20.7	-1.2
其他	129	-2.4	2.6

資料來源：經濟部統計處。

4、101 年 9 月餐飲業營業額增加 3.6%

101 年 9 月餐飲業營業額為 315 億元，較 100 年同月增加 3.6%，主因連鎖餐飲展店效應及來台旅客人數增加所致，其中餐館業成長 4.0% 最多，飲料店業增加 1.9% 次之。累計 1 至 9 月餐飲業營業額為 2,907 億元，較 100 年同期增加 3.9%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

單位：%

業別	101 年 9 月 較上月增減率	101 年 9 月 較 100 年同月增減率
餐飲業	-5.1	3.6
餐館業	-5.7	4.0
飲料店業	-3.4	1.9
其他餐飲業	-3.0	0.9

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、101年9月出口增加10.4%、進口增加1.3%

101年9月出口總值271.7億美元，較100年同月增加10.4%；進口總值230.9億美元，較100年同月增加1.3%；出超40.8億美元。累計1至9月，出口總值2,235.6億美元，進口2,039.9億美元，分別較100年同期減少3.9%及5.0%；出超195.6億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出(入)超 (億美元)
	金額(億美元)	成長率(%)	金額(億美元)	成長率(%)	
96年	2,466.8	10.1	2,192.5	8.2	274.3
97年	2,566.3	3.6	2,404.5	9.7	151.8
98年	2,036.7	-20.3	1,743.7	-27.5	293.0
99年	2,746.4	34.8	2,514.0	44.2	232.5
100年	3,083.0	12.3	2,816.1	12.1	266.9
8月	257.9	7.2	231.6	6.4	26.3
9月	246.1	9.9	228.4	10.8	17.8
10月	270.3	11.7	237.1	11.8	33.2
11月	246.8	1.3	214.7	-10.4	32.0
12月	239.5	0.6	216.3	-2.7	23.2
101年1~9月	2,235.6	-3.9	2,039.9	-5.0	195.6
1月	210.8	-16.8	206.1	-12.1	4.7
2月	234.0	10.3	205.7	1.3	28.3
3月	263.4	-3.2	239.9	-5.8	23.6
4月	255.4	-6.4	248.6	2.1	6.9
5月	261.0	-6.3	238.3	-10.5	22.6
6月	243.6	-3.2	217.9	-8.4	25.8
7月	248.5	-11.6	239.4	-3.2	9.0
8月	246.9	-4.2	213.8	-7.6	33.1
9月	271.7	10.4	230.9	1.3	40.8

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

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

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、101年9月我對主要國家（地區）出口成長最多為印尼，增幅為95.5%；進口成長最多為荷蘭，增幅為97.0%

- (1) 9月我對主要國家（地區）出口成長最多為印尼，增幅為95.5%；進口成長最多為荷蘭，增幅為97.0%。
- (2) 9月我國最大出口國為中國大陸（含香港），比重達39.9%，最大進口國為日本，比重達17.6%。
- (3) 9月我對主要貿易夥伴中，中國大陸（含香港）為最主要出超來源國，出超6,267億美元；主要入超來源國為日本，入超2,651億美元。

表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸 (含香港)	美國	日本	韓國	新加坡	越南
出口 至該國	101年9月金額	10,843.2	2,904.2	1,864.4	992.4	1,961.9	896.3
	成長率	6.0	2.7	27.9	2.5	40.7	36.1
	101年1至當月金額	87,711.1	24,661.6	13,794.3	8,730.7	14,746.5	6,474.5
	比重	39.2	11.0	6.2	3.9	6.6	2.9
	成長率	-7.1	-10.4	0.8	-7.1	23.0	-5.4
自該國 進口	101年9月金額	3,921.1	1,845.7	4,058.2	1,206.8	664.2	224.7
	成長率	-0.9	3.4	-1.2	-14.2	17.4	39.6
	101年1至當月金額	32,450.5	17,872.7	35,958.6	11,393.3	6,357.6	1,705.3
	比重	15.9	8.8	17.6	5.6	3.1	0.8
	成長率	-6.9	-9.4	-9.9	-17.7	4.3	28.6

資料來源：財政部。

3、101年9月按產品別觀察，出口以礦產品增幅138.5%最大，進口以麥類增幅達116.5%最大

- (1) 9月出口前3大貨品依序為：電子產品77.5億美元，占出口總值28.5%，較100年同月增加10.5%；基本金屬及其製品23.9億美元，比重8.8%，減少1.9%；光學器材20.6億美元，比重7.6%，成長20.6%。
- (2) 9月進口前3大貨品依序為：礦產品63.1億美元，占進口總值27.3%，較100年同月增加6.3%；電子產品34.7億美元，比重15.0%，減少3.0%；化學品25.7億美元，比重11.1%，減少8.1%。

表 2-4-3 101年9月重要進出口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	成長率	進口產品	金額	比重	成長率
電子產品	7,747.0	28.5	10.5	礦產品	6,311.8	27.3	6.3
基本金屬及其製品	2,392.4	8.8	-1.9	電子產品	3,474.2	15.0	-3.0
光學器材	2,056.5	7.6	20.6	化學品	2,573.0	11.1	-8.1
塑橡膠及其製品	2,032.9	7.5	5.5	基本金屬及其製品	1,934.4	8.4	-6.3
化學品	1,779.7	6.6	6.7	機械	1,550.7	6.7	-9.7
機械	1,735.2	6.4	6.4	精密儀器、鐘錶、樂器	1,002.8	4.3	24.3
資訊與通信產品	1,179.5	4.3	-20.1	資訊與通信產品	600.7	2.6	4.7

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、101年9月外銷訂單376.6億美元，增加1.91%

101年9月外銷訂單金額376.6億美元，較100年同月增加7.1億美元，成長1.91%。累計1至9月，外銷訂單金額3,225.1億美元，較100年同期減少1.06%。

表 2-5-1 外銷訂單

單位：億美元；%

	金額	年增率
96年	3,458.1	15.5
97年	3,517.2	1.7
98年	3,224.4	-8.3
99年	4,067.2	26.14
100年	4,361.3	7.23
10月	372.1	4.38
11月	366.5	2.54
12月	363.1	-0.72
101年1~9月	3,225.1	-1.06
1月	314.8	-8.63
2月	339.5	17.60
3月	383.7	-1.58
4月	360.9	-3.52
5月	364.7	-3.04
6月	363.8	-2.62
7月	359.4	-4.39
8月	361.5	-1.53
9月	376.6	1.91

資料來源：經濟部統計處。

2、101年9月訂單金額中，以調製食品、飲料及菸酒類增加19.19%最多，資訊與通信產品、電子產品仍為我國前二大接單貨品

- (1) 101年9月主要訂單貨品中以資訊與通信產品、電子產品為主，占總訂單金額的25.3%及23.5%。
- (2) 101年9月主要接單產品中，以調製食品、飲料及菸酒類增加

19.19%最多，其次為石料、膠泥、水泥、陶瓷、玻璃製品，增加 16.97%。

表 2-5-2 101 年 9 月外銷訂單主要產品結構

單位：億美元；%

貨品類別	101 年 9 月金額	比重	較 100 年同月 增減(%)
資訊與通信產品	95.1	25.3	-1.7
電子產品	88.5	23.5	2.2
精密儀器等產品	35.5	9.4	12.5
基本金屬製品	22.8	6.1	-8.9
塑膠橡膠及其製品	19.3	5.1	-3.8
化學品	18.0	4.8	-4.9
機械	17.1	4.5	5.8
電機產品	15.2	4.0	-0.3

資料來源：經濟部統計處。

3、101 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 51.2%

101 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 51.2%，其中以資訊通信業海外生產 84.7%最高，其次為電機產品 69.7%，精密儀器 57.7%。累計 1 至 9 月，外銷訂單海外生產比重為 50.7%。

4、101 年 9 月主要地區接單以中國大陸及美國為主，金額分別為 102.0 億美元及 92.0 億美元

101 年 9 月以中國大陸及美國為主要接單地區，金額分別為 102.0 億美元及 92.0 億美元，占外銷接單總額的 27.1%及 24.4%，較 100 年同月分別增加 4.8%及 9.2%，歐洲及日本分別減少 5.6%及 8.3%，東協六國則增加 13.7%。

表 2-5-3 外銷訂單主要產品海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
96年	46.1	84.3	43.6	23.7	52.3	47.1
97年	47.0	85.1	47.1	23.3	49.7	47.4
98年	47.9	81.9	44.5	24.4	53.4	54.1
99年	50.4	84.8	49.5	21.9	58.6	56.6
100年	50.5	83.6	52.3	20.2	62.4	60.0
10月	51.0	80.7	50.3	19.1	61.9	60.1
11月	50.8	81.7	51.1	21.5	64.2	60.4
12月	50.6	81.8	53.6	19.7	63.1	59.4
101年1~9月	50.7	84.8	52.2	18.8	67.2	56.6
1月	50.1	83.0	51.4	20.5	63.5	57.4
2月	50.2	84.1	52.8	19.9	64.3	58.3
3月	50.8	84.2	54.8	19.3	66.1	58.6
4月	50.4	84.9	53.1	19.3	69.5	57.1
5月	50.9	85.5	52.5	16.2	67.0	56.0
6月	50.8	84.7	50.8	15.1	66.1	54.6
7月	50.8	85.3	50.9	20.6	68.1	53.1
8月	50.8	86.8	52.0	17.6	70.3	56.3
9月	51.2	84.7	51.4	21.1	69.7	57.7

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

單位：億美元；%

地區別	101年9月	
	金額	較100年同月增減率
中國大陸（含香港）	102.0	4.8
美國	92.0	9.2
歐洲	64.4	-5.6
東協六國	41.1	13.7
日本	33.7	-8.3

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、101年國內投資成長率預估為-2.81%

- (1) 101年民間投資受訂單持續下滑影響，第1季、第2季分別負成長9.03%及2.21%，合計上半年衰退5.66%。下半年光電及記憶體業者投資仍大幅縮減，加以全球經濟前景尚未明朗，產業投資步調仍續審慎，惟國內具技術優勢之半導體業者將續加碼高階製程，可望帶動相關下游廠商資本支出，來台旅客大幅成長亦將激勵休閒相關產業投資，加以去年基數較低，預測今年下半年民間投資實質成長3.99%，全年負成長1.03%。
- (2) 公共部門方面，繼去年政府投資負成長5.40%，今年投資預估4,291億元，仍負成長10.64%；公營事業投資亦減少5.03%。

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
96年	28,414	0.55	22,427	1.36	2,025	1.57	3,961	-4.46
97年	26,659	-12.36	20,101	-15.58	2,098	-1.98	4,460	1.18
98年	23,536	-11.25	16,393	-18.15	2,225	2.14	4,918	15.94
99年	29,602	23.99	22,318	33.84	2,411	8.00	4,873	-3.10
100年	28,890	-3.89	22,062	-2.47	2,108	-14.32	4,720	-5.40
第1季	6,936	7.74	5,756	10.55	323	-15.97	857	0.69
第2季	7,308	1.41	5,586	4.76	515	-15.01	1,206	-5.38
第3季	7,446	-9.13	5,789	-9.94	484	-3.47	1,173	-7.11
第4季	7,200	-12.76	4,931	-13.19	786	-18.92	1,483	-7.37
101年(f)	28,639	-2.81	22,291	-1.03	2,056	-5.03	4,291	-10.64
第1季(r)	6,366	-10.24	5,357	-9.03	286	-14.88	724	-17.01
第2季(p)	7,090	-5.24	5,598	-2.21	458	-14.49	1,034	-16.11
第3季(f)	7,612	0.31	6,033	2.19	452	-8.36	1,126	-5.77
第4季(f)	7,571	3.85	5,303	6.10	860	7.86	1,408	-6.24

註：金額為當期價格；(f)表預測數

資料來源：行政院主計總處，101年8月17日。

2、101年1至9月新增民間投資金額 8,951 億元，達成率 81.37%

101年1至9月新增民間重大投資計 1,850 件，金額為 8,951 億元，達成年度目標 11,000 億元的 81.37%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 3,707 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	100年實際 金額(億元)	101年1~9月			101年目標 金額(億元)
		件數	金額(億元)	達成率(%)	
金屬機電業	2,636	626	2,095	77.60	2,700
電子資訊業	4,878	68	3,707	81.48	4,550
民生化工業	2,512	200	1,990	79.60	2,500
技術服務業	542	824	497	90.29	550
電力供應業	56	7	39	78.52	50
批發、物流業	516	122	603	100.58	600
會展業	51	3	19	37.60	50
總 計	11,191	1,850	8,951	81.37	11,000

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)。
資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

3、101年9月僑外直接投資金額 8.52 億美元，增加 112%

101年9月核准僑外直接投資件數為 275 件，核准投資金額 8.52 億美元，較 100 年同月增加 112%；累計 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 1,917 件，核准投資金額 39.33 億美元，較 100 年同期增加 17.41%。就地區別來看，以加勒比海英國屬地（28.14%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、荷蘭（17.89%）、美國（8.60%）、澳大利亞（10.05%）及日本（8.56%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 71.07%；另就業別而言，以金融及保險業（27.73%）、批發及零售業（19.06%）、電子零組件製造業（14.41%）、資訊及通訊傳播業（11.81%）及不動產業（3.36%）分居前 5 名，合計約占僑外投資總額的 76.37%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，101年9月外資投資我國股市淨匯入金額 4.06 億美元；累計 1 至 9 月淨匯入 23.97 億美元。

表 2-6-3 外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資 總額	外資投入股市 匯入淨額	企業發行海外 存託憑證金額	企業發行海外 公司債金額
96年	153.61	69.90	15.80	3.70
97年	82.32	-128.37	8.95	11.05
98年	47.98	262.14	26.02	4.25
99年	38.12	165.76	14.34	28.99
100年	49.55	-97.93	14.70	29.75
1月	3.46	33.32	1.12	4.80
2月	4.75	-21.47	0.00	0.00
3月	2.39	-7.96	0.00	0.00
4月	3.30	43.92	0.00	0.00
5月	3.38	3.06	2.73	5.00
6月	5.39	4.61	0.00	4.45
7月	3.52	-20.31	8.68	3.00
8月	3.28	-80.22	2.17	6.50
9月	4.02	-41.04	0.00	0.00
10月	2.78	-4.21	0.00	2.00
11月	8.55	-17.72	0.00	0.00
12月	4.73	1.69	0.00	4.00
101年 1~9月	39.33	23.97	8.75	3.95
1月	2.38	30.21	0.00	0.00
2月	2.05	9.37	0.00	0.00
3月	6.14	29.18	0.00	0.00
4月	7.72	-2.91	2.03	0.00
5月	2.86	-32.95	0.00	3.45
6月	2.47	-3.44	0.00	0.50
7月	4.29	-27.94	0.00	0.00
8月	2.89	18.39	0.00	0.00
9月	8.52	4.06	6.72	0.00

資料來源：經濟部投審會、金管會。

(七) 物價

1、101年9月消費者物價上漲2.96%，躉售物價下跌2.19%

101年9月消費者物價指數(CPI)較100年同月上漲2.96%，主因受天候影響，且去年比較基期偏低，致蔬果價格漲幅顯著(影響總指數上升1.40個百分點)，加以油料費、燃氣及家外食物(外食費)等價格調漲，與乳類、水產品及電價等仍處相對高檔所致，惟3C消費性電子產品價格續降，肉類及通訊費價格相對仍低，抵銷部分漲幅；若扣除蔬菜水果，漲1.65%，若再剔除水產及能源後之總指數(即核心物價)，則漲0.93%。累計1至9月CPI較100年同期上漲1.96%。

101年9月躉售物價指數(WPI)較100年同月下跌2.19%，主因化學材料、基本金屬及進口鐵礦砂等價格處相對低檔，惟油品及水果價格走揚，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品跌0.07%，進口品跌2.85%，出口品跌3.60%。累計1至9月WPI較100年同期下跌0.22%。

2、101年9月進口物價下跌2.85%、出口物價下跌3.60%

101年9月以新台幣計價之進口物價指數，較8月下跌0.36%，較100年同月下跌2.85%，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月升值0.57%)，9月以美元計價之指數較上年同月下跌2.29%，主因鋼胚、鋼鐵廢料、銅、鎳、己內醯胺及橡膠等價格相較去年為低，使基本金屬及其製品類與塑化製品類分別下跌12.00%與7.28%所致。

101年9月以新台幣計價之出口物價指數較8月下跌0.65%，較100年同月下跌3.60%，若剔除匯率變動因素，9月以美元計價之指數較上年同月下跌3.05%，主因不鏽鋼板、熱軋鋼板、PTA、合成橡膠與積體電路等報價相較去年下跌，使基本金屬及其製品類、塑化製品類與電子、電機及其設備類分別下跌9.35%、8.08%與1.78%，惟柴油及燃料油等售價處相對高檔，致雜項類上漲4.28%，抵銷部分跌幅。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

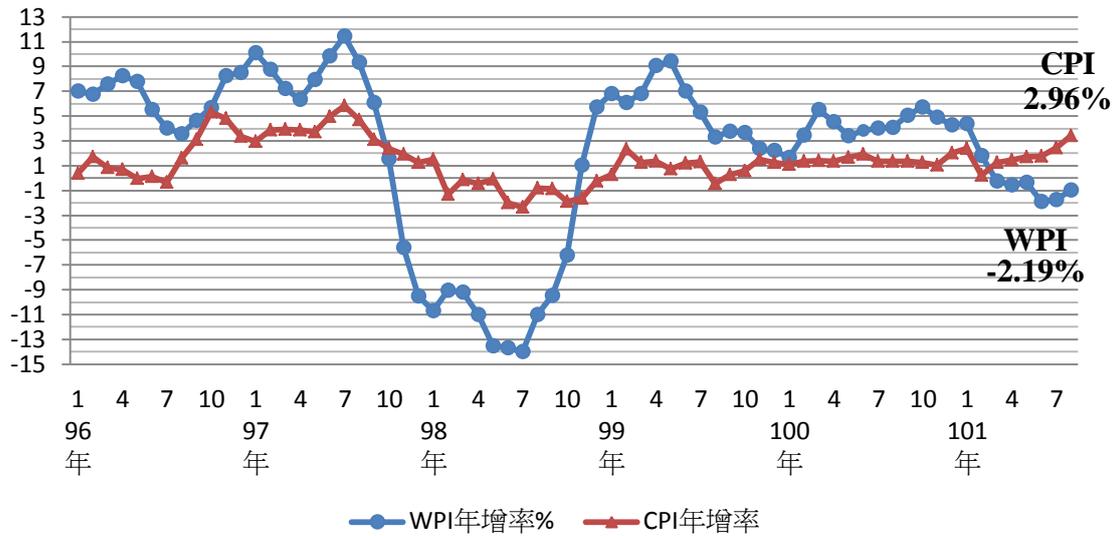
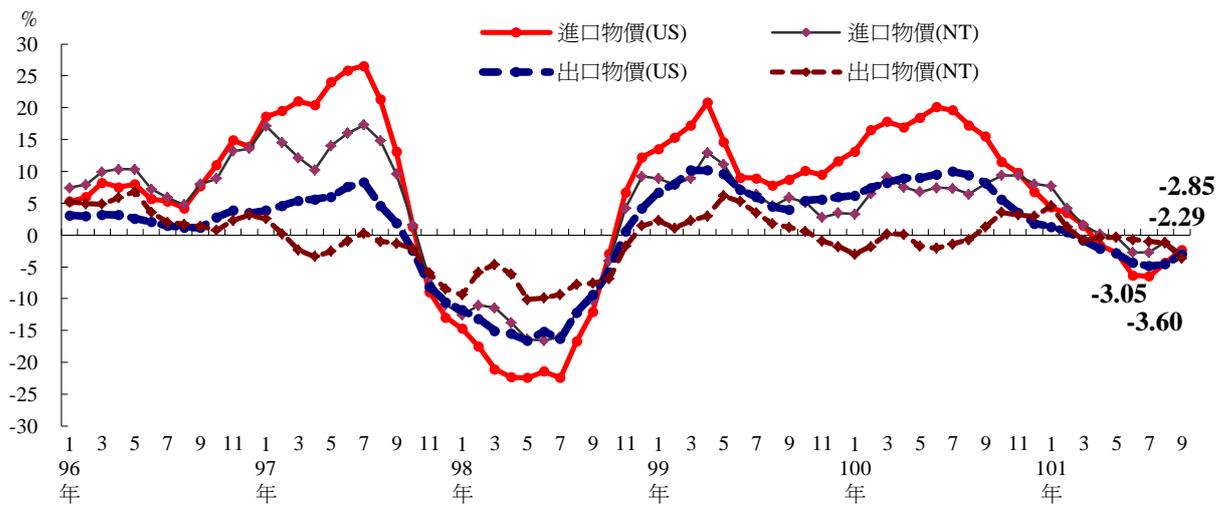


表 2-7-1 物價變動

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含蔬果	不含蔬果水 產及能源	年增率	國產 內銷	進口 (新台幣)	出口 (新台幣)
96年	1.80	1.69	1.35	6.47	6.39	8.95	3.56
97年	3.53	3.43	3.08	5.22	8.64	8.84	-2.14
98年	-0.87	-0.45	-0.14	-8.74	-10.02	-9.61	-6.60
99年	0.96	1.03	0.44	5.45	7.44	7.04	2.03
100年	1.42	1.48	1.12	4.32	5.04	7.65	0.09
10月	1.26	1.79	1.53	5.75	4.03	9.38	3.56
11月	1.03	1.53	1.26	4.91	1.90	9.38	3.14
12月	2.02	1.36	1.18	4.28	1.53	8.01	2.98
101年 1~9月	1.96	0.94	0.89	-0.22	-0.86	0.45	-0.32
1月	2.36	1.81	1.87	4.37	0.69	7.68	4.54
2月	0.24	0.11	-0.05	1.83	-0.20	4.22	1.26
3月	1.26	0.90	0.76	-0.22	-1.59	1.53	-0.80
4月	1.44	1.33	0.92	-0.56	-1.41	-0.04	-0.28
5月	1.74	1.20	0.88	-0.37	-1.49	0.87	-0.60
6月	1.77	1.08	0.82	-1.87	-1.75	-2.85	-0.87
7月	2.46	1.29	0.95	-1.71	-1.31	-2.69	-1.01
8月	3.42	1.59	0.95	-0.94	-0.52	-1.08	-1.24
9月	2.96	1.65	0.93	-2.19	-0.07	-2.85	-3.60

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2 進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務	服務	
			耐久性消費品		居住服務	交通服務
96年	1.80	2.76	-0.35	0.94	0.24	0.58
97年	3.53	4.97	-1.39	2.25	0.54	1.23
98年	-0.87	-1.62	-4.73	-0.26	-0.32	-1.09
99年	0.96	1.78	-1.14	0.31	0.05	-0.56
100年	1.42	2.39	-0.35	0.65	0.42	-1.14
10月	1.26	1.77	-0.02	0.77	0.48	-1.25
11月	1.03	1.57	0.18	0.55	0.40	-1.62
12月	2.02	3.90	0.29	0.51	0.36	-1.78
101年 1~9月	1.96	3.53	-0.26	0.68	0.52	-2.77
1月	2.36	3.01	0.46	1.82	3.04	-1.74
2月	0.24	1.85	0.79	-1.02	-2.19	-2.87
3月	1.26	2.16	0.21	0.51	0.41	-3.26
4月	1.44	2.52	0.14	0.54	0.42	-3.45
5月	1.74	2.86	-0.29	0.83	0.46	-3.63
6月	1.77	2.99	-0.76	0.77	0.61	-3.51
7月	2.46	4.32	-0.79	0.91	0.58	-2.05
8月	3.42	6.48	-1.21	0.91	0.66	-2.09
9月	3.96	5.49	-0.69	0.87	0.68	-2.20

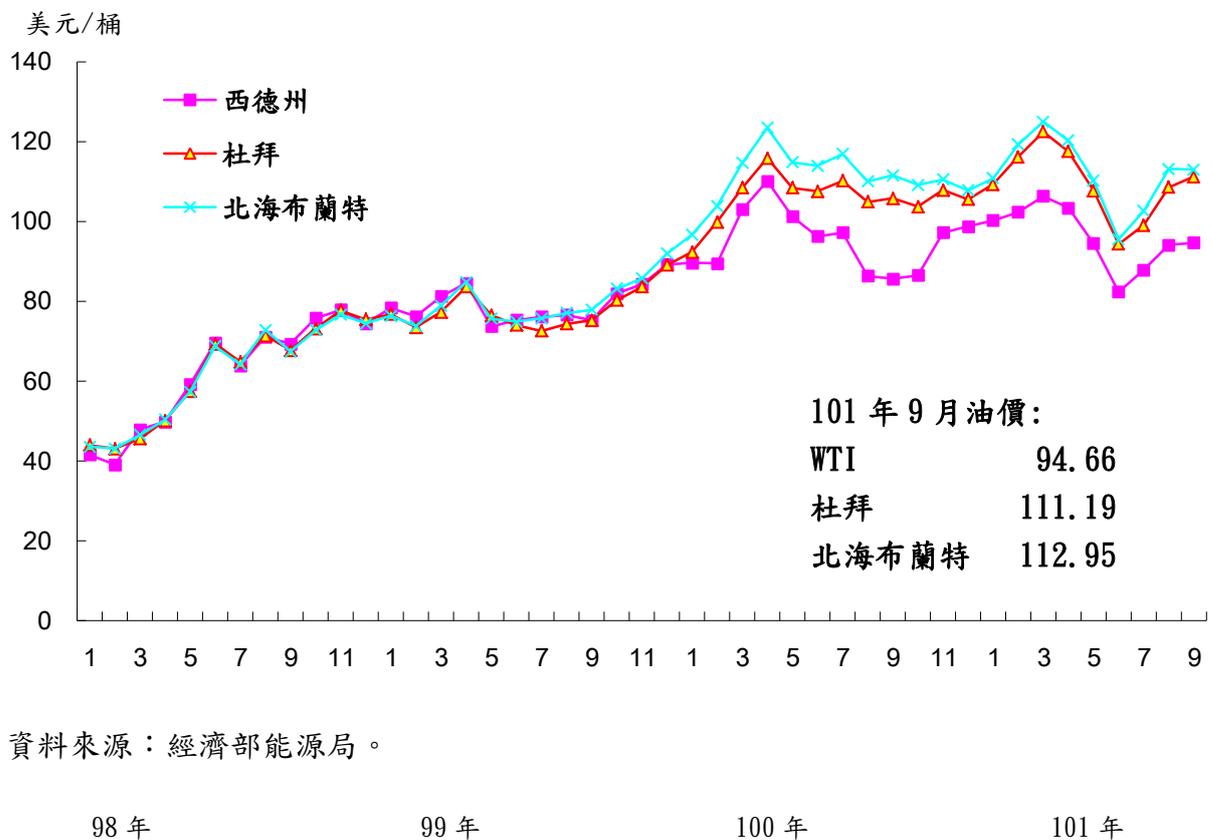
資料來源：行政院主計總處。

3、101年9月美國西德州原油月均價每桶 94.66 美元

101年9月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 94.66 美元，較8月每桶 94.12 美元，上漲 0.57%；杜拜價格同步上漲、北海布蘭特價格則下跌。

美國能源部（EIA）2012年10月預測未來3個月 WTI 平均價格分別為每桶 94.50、93.50 和 93.00 美元；2012 年全年平均價格為每桶 95.55 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



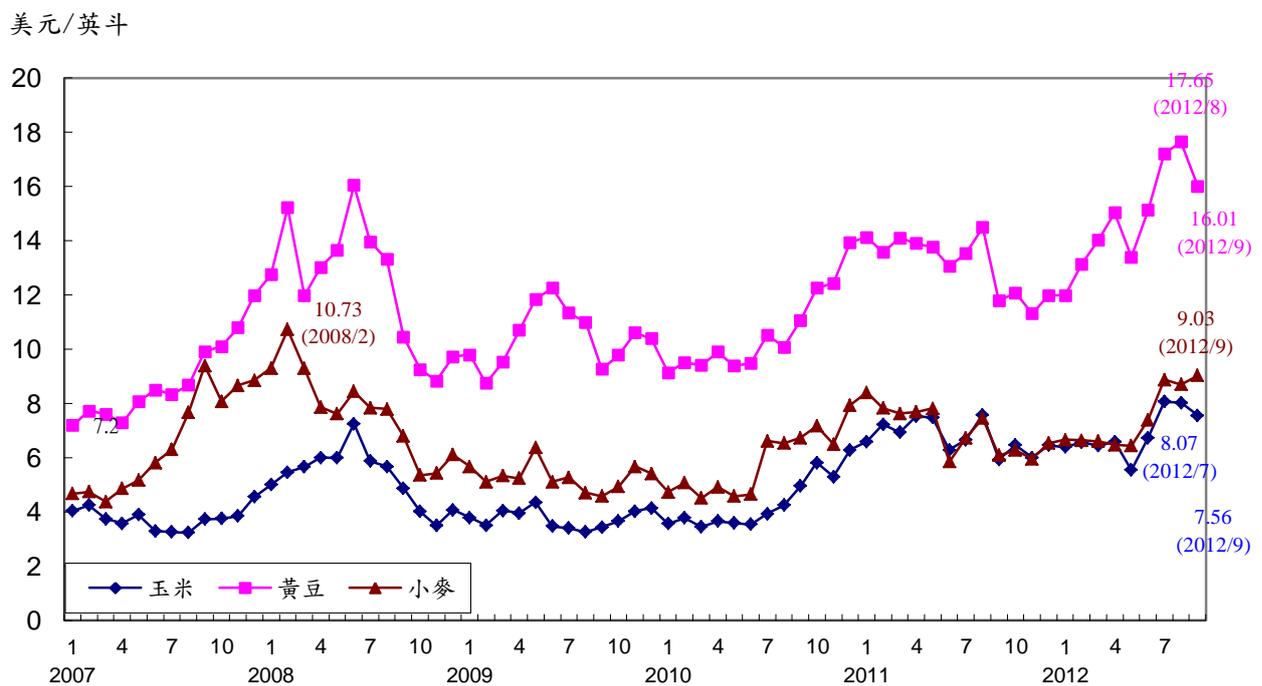
資料來源：經濟部能源局。

4、101年9月除小麥外，黃豆及玉米期貨價格均較上月下跌

根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

- 黃豆價格 2012 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。2012 年 9 月為 16.01 美元，較 8 月下跌 9.29%，較 2011 年同月上漲 35.8%。
- 小麥價格在 2008 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。2012 年 9 月為 9.03 美元，較 8 月上漲 3.79%，較 2011 年同月上漲 48.3%。
- 玉米價格在 2012 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。2012 年 9 月為 7.56 美元，較 8 月微跌 5.85%，較 2011 年同月上漲 27.5%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、101年9月M1A、M1B及M2年增率為2.54%、3.35%及3.96%

101年9月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年增率分別為2.54%、3.35%及3.96%，均較上月增加，主要因外資呈淨匯入。

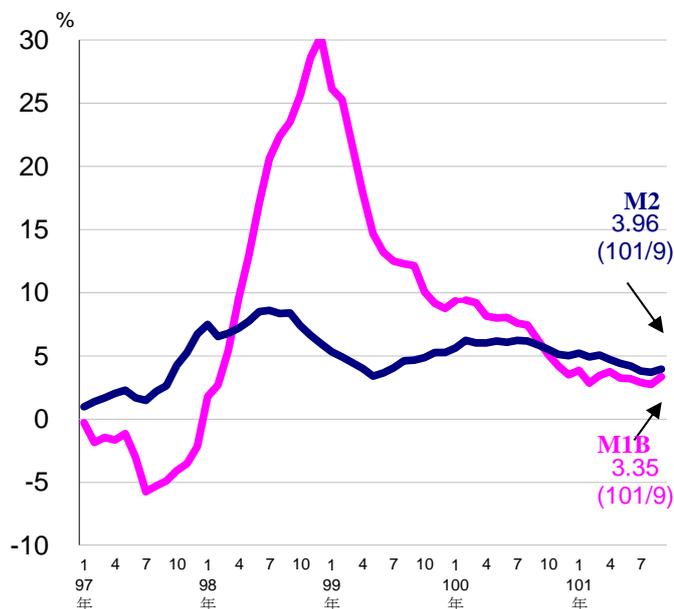


表 2-8-1 金融指標

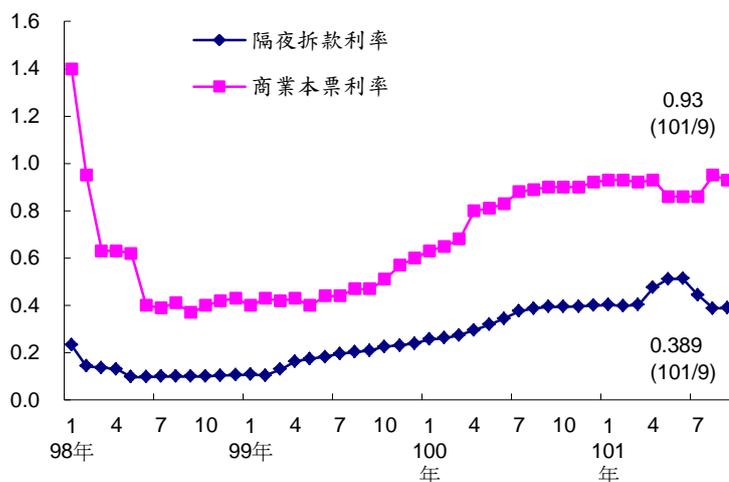
年(月)	貨幣供給M2* 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新台幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
97年	2.71	0.97	-2.94	31.517	1.932
98年	7.46	13.41	16.69	33.049	0.121
99年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100年	5.84	8.10	7.16	29.464	0.341
10月	5.54	7.50	5.12	30.279	0.395
11月	5.10	6.37	4.22	30.242	0.396
12月	5.01	5.85	3.51	30.272	0.400
101年1~9月	4.44	3.45	3.26	29.731	0.436
1月	5.22	4.22	3.86	30.061	0.403
2月	4.92	1.16	2.84	29.563	0.399
3月	5.05	2.74	3.47	29.546	0.402
4月	4.72	4.89	3.77	29.504	0.476
5月	4.40	4.55	3.24	29.523	0.512
6月	4.19	4.51	3.18	29.948	0.513
7月	3.80	4.05	2.88	30.007	0.445
8月	3.69	2.35	2.73	29.988	0.388
9月	3.96	2.54	3.35	29.609	0.389

註：*自101年1月起，將銀行承做結構型商品本金自M2剔除。

資料來源：中央銀行。

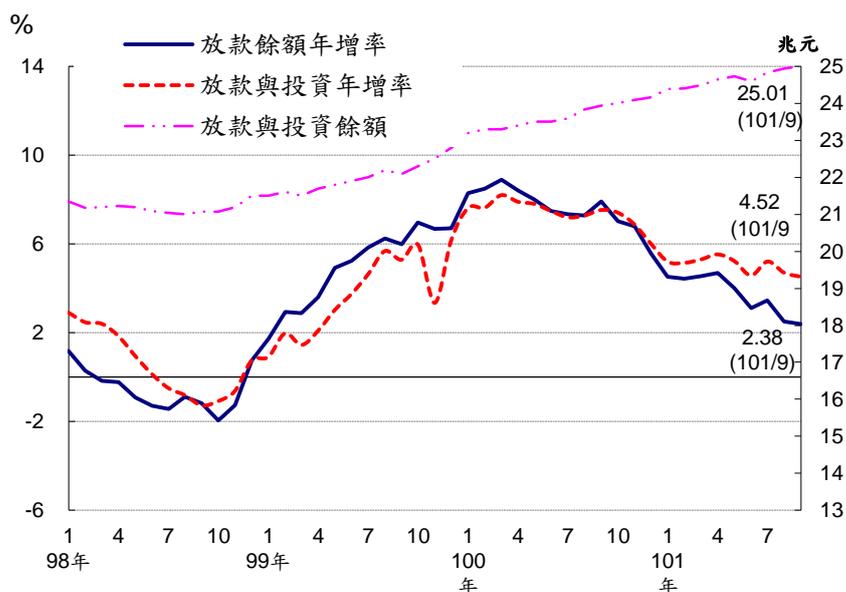
2、101年9月市場利率上升

貨幣市場方面，利率呈現下降。101年9月金融業隔夜拆款利率 0.389%，高於上月之 0.388%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.93%，低於 8 月份之 0.95%。



3、101年9月主要金融機構放款及投資

101年9月主要金融機構放款與投資餘額為 25.01 兆元，較上月增加，年增率 4.52%；101年9月放款餘額較上月增加，年增率 2.38%。

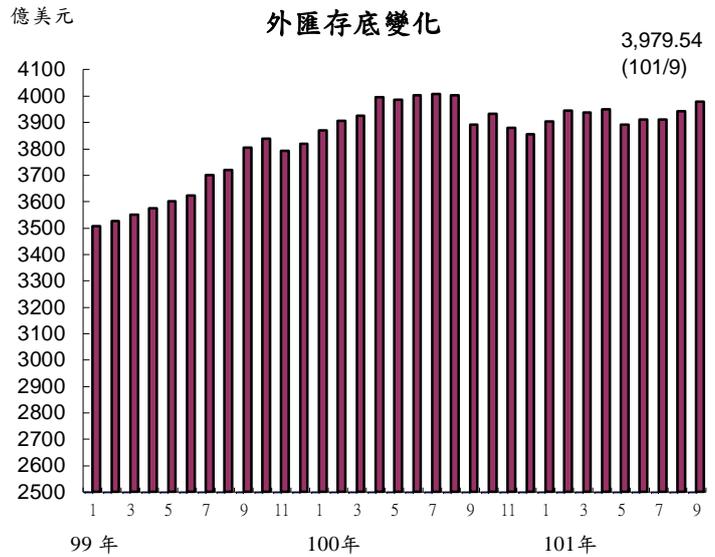


4、101年9月平均新台幣兌美元匯率為 29.609

101年9月新台幣兌美元平均匯率為 29.609，較上月匯率 29.988 升值 1.28%，較 100 年同月匯率 29.745 升值 0.46%。

5、101年9月底外匯存底為3,979.54億美元

101年9月底外匯存底為3,979.54億美元，較上月增加37.28億美元，主要係由於歐元等主要貨幣對美元升值，以該等幣別持有之外匯折成美元後，金額增加，以及外匯存底投資運用收益所致。



6、101年9月台灣加權股價平均收盤指數為7,610.38

台灣股票市場101年9月平均股價收盤指數為7,610.38，較上月平均收盤指數7,409.60，上漲2.71%，較100年同月7,385.13上漲3.05%。



(九) 就業

1、101年9月失業率為4.32%，較100年同月增加0.04個百分點

—101年9月勞動力為1,136.9萬人，較100年同月增加1.23%；

勞動力參與率為58.39%，較100年同月上升0.17個百分點。

—101年9月就業人數為1,087.8萬人，較100年同月增加1.20%。

—101年9月失業人數為49.1萬人，較100年同月增加2.04%；失業率為4.32%，較100年同月增加0.04個百分點。

—101年9月就業結構：農業54.2萬人（占4.98%），工業394.6萬人（占36.27%），服務業639.1萬人（占58.75%）。

表 2-9-1 就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構(萬人)				失業率(%)	失業者按年齡分(千人)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24歲	25-44歲	45-64歲
98年	1,091.7	1,027.9	63.9	57.90	54.3	368.4	279.0	605.1	5.85	12.7	37.2	13.9
99年	1,107.0	1,049.3	57.7	58.07	55.0	376.9	286.1	617.4	5.21	11.4	33.7	12.5
100年	1,120.0	1,070.9	49.1	58.17	54.2	389.2	294.8	627.5	4.39	10.9	28.1	10.1
10月	1,124.9	1,076.5	48.4	58.26	54.2	391.1	296.4	631.2	4.30	11.1	27.5	9.8
11月	1,127.0	1,078.8	48.2	58.32	54.5	391.8	296.6	632.5	4.28	10.8	27.4	10.0
12月	1,127.3	1,080.2	47.1	58.28	54.6	392.1	296.4	633.5	4.18	10.4	27.0	9.7
101年1~9月	1,132.0	1,084.1	47.9	58.31	54.4	393.0	297.2	636.7	4.23	11.1	27.7	9.1
1月	1,128.0	1,080.8	47.2	58.27	54.7	392.1	296.1	634.0	4.18	10.3	27.3	9.5
2月	1,127.0	1,079.0	47.9	58.18	54.4	392.0	296.5	632.7	4.25	10.6	27.8	9.6
3月	1,127.6	1,080.6	47.0	58.17	54.6	391.8	296.7	634.1	4.17	10.7	27.4	9.0
4月	1,128.1	1,081.8	46.3	58.15	54.5	392.2	296.9	635.2	4.10	10.2	27.2	8.9
5月	1,130.0	1,083.4	46.6	58.21	54.1	392.5	297.2	636.9	4.12	10.2	27.7	8.7
6月	1,133.1	1,085.4	47.7	58.32	54.3	393.2	297.5	637.9	4.21	10.8	27.5	9.4
7月	1,137.2	1,088.3	49.0	58.49	54.5	393.7	297.7	640.0	4.31	11.8	28.0	9.2
8月	1,140.3	1,090.1	50.2	58.61	54.4	394.8	298.4	640.9	4.40	12.7	28.4	9.1
9月	1,136.9	1,087.8	49.1	58.39	54.2	394.6	298.1	639.1	4.32	12.3	27.9	8.8
較上年同月變動(%或百分點)	1.23	1.20	2.04	0.17*	0.32	1.04	0.63	1.37	0.04*	9.42	3.47	-10.43
累計較上年同期變動(%或百分點)	1.27	1.48	-3.29	0.18*	0.53	1.20	0.97	1.73	-0.20*	1.33	-2.39	-10.77

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

101年9月國內經季節調整後之失業率為4.30%，低於美國、加拿大、德國，惟較香港、南韓為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	98年	99年	100年				101年									100年9月 (變動百分點)
			10月	11月	12月	累計	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	
台灣	5.85	5.21	4.29	4.29	4.21	4.39	4.19	4.15	4.14	4.19	4.25	4.24	4.25	4.29	4.30	4.29(↑0.01)
香港	5.3	4.4	3.3	3.4	3.3	3.5	3.2	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.2	3.2	3.3	3.2(↑0.1)
日本	5.1	5.1	4.5	4.5	4.6	4.5	4.6	4.5	4.5	4.6	4.4	4.3	4.3	4.2	-	4.2(-)
南韓	3.6	3.7	3.1	3.1	3.1	3.4	3.2	3.7	3.4	3.4	3.2	3.2	3.1	3.1	3.1	3.3(↓0.2)
新加坡	3.0	2.2	-	-	2.0	2.0	-	-	2.1	-	-	2.0	-	-	-	2.0(-)
美國	9.3	9.6	9.0	8.6	8.5	8.9	8.3	8.3	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	8.1	7.8	9.0(↓1.2)
加拿大	8.3	8.0	7.3	7.4	7.5	7.4	7.6	7.4	7.2	7.3	7.3	7.2	7.3	7.6	7.4	7.1(↑0.3)
德國	8.2	7.7	6.5	6.4	6.6	7.1	7.3	7.4	7.2	7.0	6.7	6.6	6.8	6.8	6.5	6.6(↓0.1)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係3個月（當月及前2個月）的平均值。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、101年8月工業及服務業平均薪資較100年同月減少1.24%

—101年8月工業及服務業平均薪資為41,838元，較101年7月減少1.58%，較100年同月亦減1.24%。

—101年8月製造業每人每月平均薪資為40,340元，較100年同月減少2.20%，電力及燃氣供應業與金融保險業則各為75,833元及67,269元，分別減少48.68%及增加5.63%。

—101年8月製造業勞動生產力指數為127.60，較100年同月增加2.97%。單位產出勞動成本指數為72.56，較100年同月下降2.53%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

年(月)	工業及服務業							
	(元)	製造業			電力及燃氣供應業			金融及保險業(元)
		薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	薪資(元)	勞動生產力	單位產出勞	
			指數	動成本指數		指數	動成本指數	
95年=100				95年=100				
97年	44,424	43,105	106.02	97.31	89,296	98.25	92.89	71,319
98年	42,275	39,152	106.62	90.55	95,996	93.19	105.49	67,513
99年	44,536	42,420	125.00	79.42	96,143	96.62	101.38	73,663
100年	45,749	43,533	129.28	80.30	94,955	99.64	98.56	75,988
7月	42,724	41,716	129.83	75.37	74,246	111.56	67.85	62,793
8月	42,363	41,247	123.92	74.44	147,761	102.14	136.76	63,681
9月	43,403	40,868	124.11	78.43	72,409	103.09	72.41	71,012
10月	40,734	38,549	129.27	72.93	90,091	102.87	94.19	63,226
11月	39,967	37,669	120.01	73.20	71,546	90.00	78.16	59,195
12月	45,750	42,503	120.19	82.23	117,597	87.26	131.70	75,201
101年1~8月	47,247	45,179	128.39	84.80	92,543	96.65	96.04	82,438
1月	83,821	83,789	133.09	181.43	186,548	109.81	210.11	177,853
2月	42,249	40,010	125.67	80.11	72,892	94.35	82.54	66,906
3月	41,393	38,447	126.91	68.57	75,645	83.03	79.99	72,798
4月	41,549	38,512	133.23	71.14	71,858	94.00	79.88	75,318
5月	41,924	38,883	128.06	69.29	108,045	91.79	113.15	63,568
6月	42,845	41,383	127.13	77.91	75,647	97.33	77.20	70,728
7月	42,535	40,234	126.54	73.46	74,560	104.48	68.45	64,687
8月	41,838	40,340	127.60	72.56	75,833	102.14	70.98	67,269
較上年同月變動(%)	-1.24	-2.20	2.97	-2.53	-48.68	-	-48.10	5.63
累計較上年同期變動(%)	-0.35	-0.43	-2.97	3.39	-6.06	-5.05	-4.97	2.47

資料來源：行政院主計總處。

註：表內薪資為名目數據。

三、中國大陸經濟

(一) 固定資產投資

—2012年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為256,933億人民幣，較2011年同期成長20.5%，其中中央投資金額成長2.3%，比重為5.3%；地方投資金額成長21.8%，比重為94.7%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

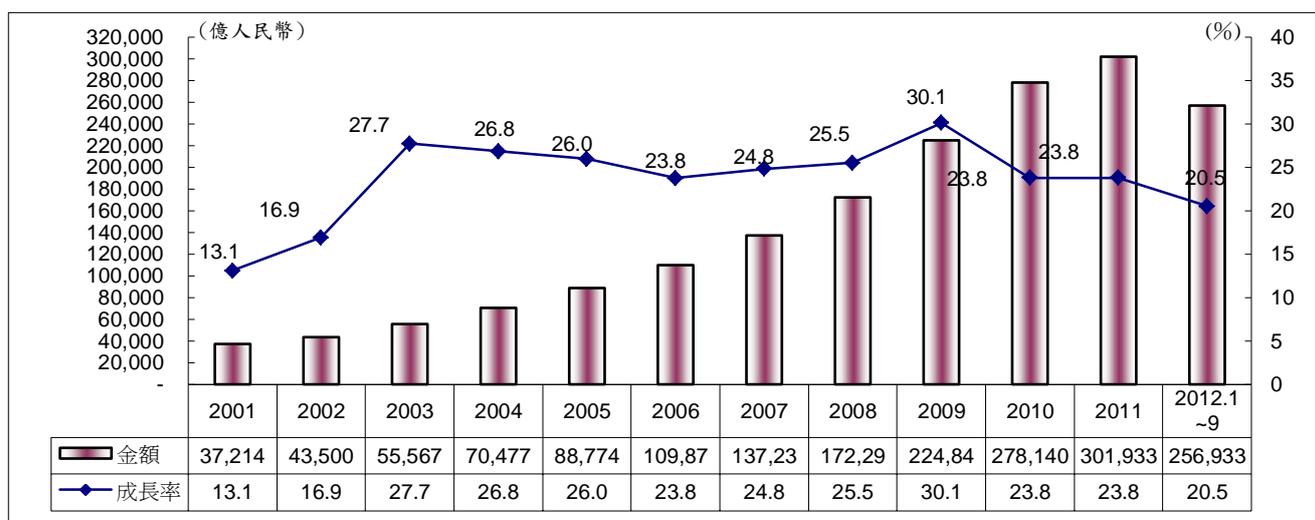


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	固定資產投資					
	金額	成長率	中央		地方	
			金額	成長率	金額	成長率
2005年	88,774	26.0	9,111	21.1	65,984	28.1
2006年	109,870	23.8	10,792	21.1	82,680	24.9
2007年	137,239	24.8	12,708	19.5	104,706	26.6
2008年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012年1~9月	256,933	20.5	13,609	2.3	243,324	21.8

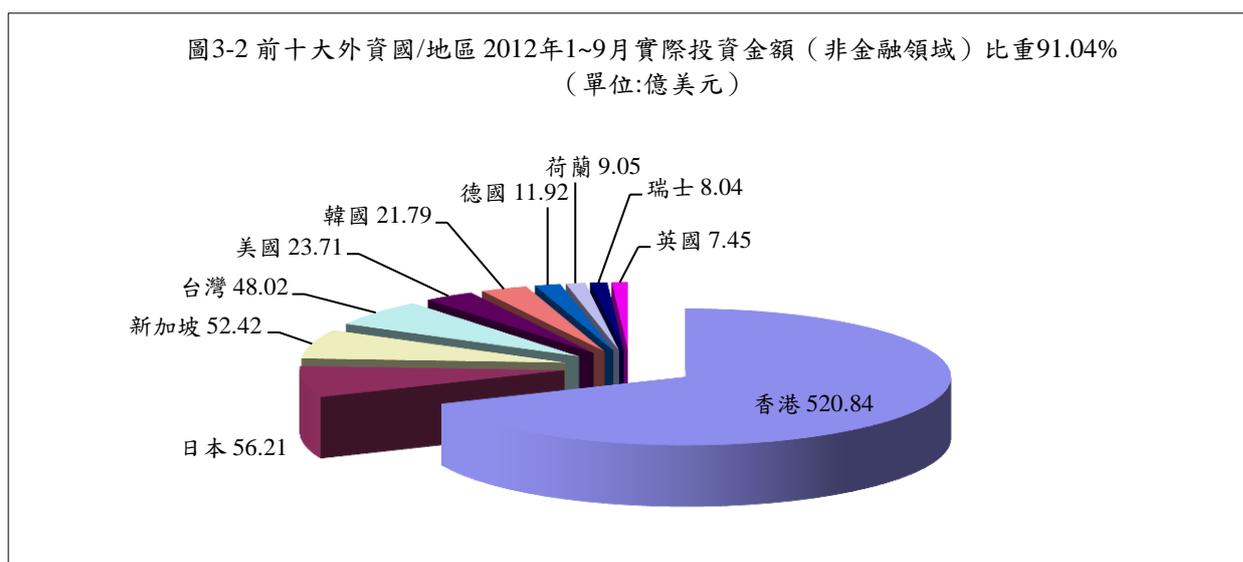
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

(二) 吸引外資

— 2012年1至9月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業18,025家，較2011年同期下降11.67%；實際利用外資金額為834.23億美元，較2011年同期下降3.76%。

— 同期間外資企業進出口總額為13,994.65億美元，成長2.23%。其中，出口額為7,511.22億美元，成長3.05%，占整體出口比重為50.23%；進口額6,483.43億美元，成長1.3%，比重為48.13%。



註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞及模里西斯等地對中國大陸投資之金額。

表3-2 中國大陸外資統計表

單位：億美元；%

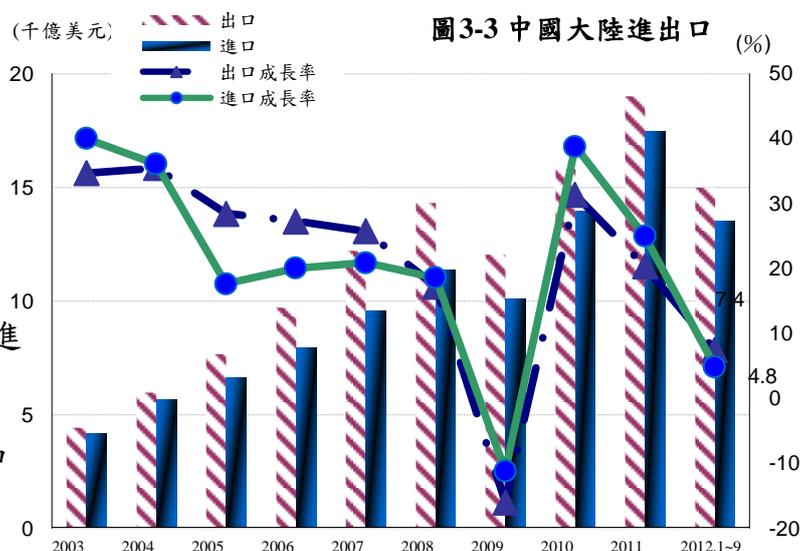
年（月）	新批設 家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	成長率	出口金額	成長率	進口金額	成長率
2008年	27,514	923.95	23.58	7,906.20	13.60	6,199.60	10.80
2009年	23,435	900.33	-2.56	6,722.30	-14.97	5,452.07	-12.06
2010年	27,406	1,057.40	17.44	8,623.06	28.28	7,380.01	35.26
2011年	27,712	1,160.11	9.72	9,953.30	15.43	8,646.26	17.18
2012年1~9月	18,025	834.23	-3.76	7,511.22	3.05	6,483.43	1.30
1月	1,402	99.97	-0.30	753.25	-2.83	565.62	-20.83
2月	1,603	77.26	-0.90	687.29	23.0	699.39	37.58
3月	2,374	117.57	-6.07	883.40	4.99	763.41	0.98
4月	1,637	84.01	-0.74	825.62	1.52	674.31	-5.43
5月	2,245	92.29	0.05	876.99	9.13	768.54	8.07
6月	2,444	119.79	-6.87	882.11	4.87	719.64	0.98
7月	1,972	75.79	-8.65	841.88	4.99	739.06	1.79
8月	2,100	83.26	-1.43	857.32	2.83	760.04	3.07
9月	2,248	83.28	-6.81	903.36	1.85	793.42	2.45

註：2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源：中國大陸商務部。

(三) 對外貿易

—2012年1至9月中國大陸進出口總值為28,424.7億美元，較2011年同期成長6.2%。其中，出口額為14,953.9億美元，進口額為13,470.8億美元，分別成長7.4%和4.8%，順差1,483.1億美元。



—2012年1至9月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為4,109.9億美元、3,554.2億美元、2,888.7億美元及2,487.6億美元，分別成長-2.7%、9.1%、8.1%及-1.8%。

表3-3 中國大陸進出口貿易統計

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額		出口總額		進口總額		順(逆)差
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
2008年	25,616.3	17.8	14,285.5	17.2	11,330.8	18.5	2,954.7
2009年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012年1~9月	28,424.7	6.2	14,953.9	7.4	13,470.8	4.8	1,483.1
1月	2,726.0	-7.8	1,499.4	-0.5	1,226.6	-15.3	272.8
2月	2,604.3	29.4	1,144.7	18.4	1,459.5	39.6	-314.8
3月	3,259.7	7.1	1,656.6	8.9	1,603.1	5.3	53.5
4月	3,080.8	2.7	1,632.5	4.9	1,448.3	0.3	184.3
5月	3,435.8	14.1	1,811.4	15.3	1,624.4	12.7	187.0
6月	3,286.9	9.0	1,802.0	11.3	1,484.8	6.3	317.2
7月	3,287.3	2.7	1,769.4	1.0	1,517.9	4.7	251.5
8月	3,292.9	0.2	1,779.7	2.7	1,513.1	-2.6	266.6
9月	3,450.3	6.3	1,863.5	9.9	1,586.8	2.4	276.7

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

2012年1至9月我對中國大陸投資件數為475件，金額為93.1億美元。累計1991年至2012年9月，台商赴中國大陸投資共計1,210.0億美元。(以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件)

我國對中國大陸投資趨勢圖

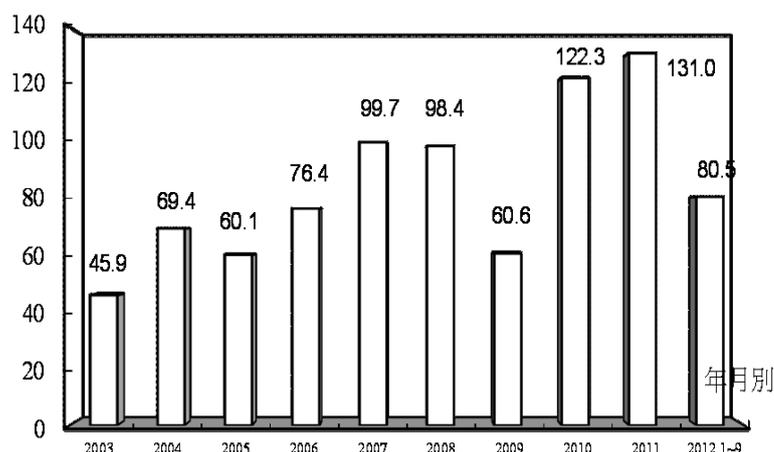


表 4-1 台商赴中國大陸投資概況

年(月)	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量* (件)	金額* (億美元)	平均投資** 規模(萬美元)	實際金額(億美元)	
				占外資比重(%)	
2009年	590	71.4	2,433.1	18.8	5.2
2010年	914	146.2	2,361.0	24.8	2.3
2011年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012年1~9	475	93.1	2,380.3	20.3	2.7
1月	54	8.2	2,166.7	2.7	2.7
2月	48	7.4	2,708.3	2.6	3.4
3月	51	11.5	2,433.5	2.2	1.9
4月	46	10.2	3,028.4	4.1	4.8
5月	76	9.8	1,673.1	1.5	1.6
6月	44	10.2	2,833.3	3.1	2.6
7月	36	16.6	4,666.6	2.4	3.2
8月	61	9.0	1,791.4	1.7	2.0
9月	59	10.0	1,695.5	-	-
1991年以來	40,047	1,210.0	302.1*	562.3 [△]	4.5

註：1.*含補辦許可案件及金額。

2.**及我國對中國大陸投資趨勢圖不含補辦許可部分。

3.△為自1989年以來統計資料。

4.中國大陸對外宣布數據不包括台灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額，目前資料僅至2012年8月。

資料來源：經濟部投審會、中國大陸「商務部」。

2、中國大陸對我投資

—2012年1至9月陸資來台投資件數為99件，金額為1.40億美元。累計2009年6月30日至2012年9月，陸資來台投資共計3.15億美元。

—2009年6月30日至2012年9月，核准陸資來臺投資案件，前3名業別分別為銀行業0.91億美元（29.02%）、批發及零售業0.69億美元（22.04%）及電腦、電子產品及光學製品製造業0.57億美元（17.98%）。

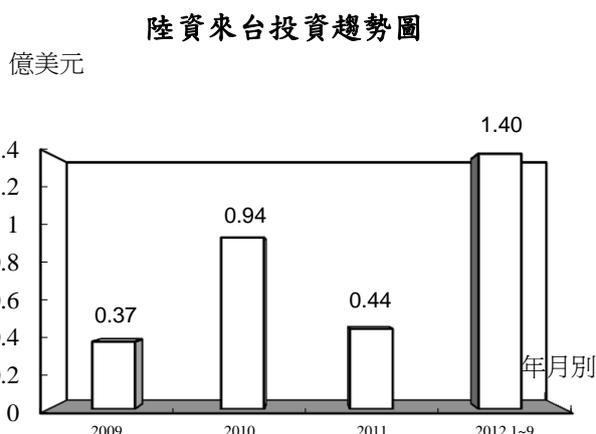


表 4-2 陸資來台投資概況

年(月)	數量 (件)	金額 (億美元)
2009年	23	0.37
2010年	79	0.94
2011年	102	0.44
2012年1~9月	99	1.40
1月	13	0.97
2月	12	0.06
3月	8	0.02
4月	9	0.01
5月	9	0.11
6月	12	0.06
7月	17	0.11
8月	10	0.02
9月	9	0.04
2009年以來	303	3.15

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

2012年1至9月我對中國大陸(含香港)貿易總額為1,201.6億美元,較上年同期減少7.1%;其中出口額為877.1億美元,減少7.1%;進口額為324.5億美元,減少6.9

%;貿易順差為552.6億美元,較上年同期減少7.2%。

億美元 我國對中國大陸出、進口趨勢圖 成長率%

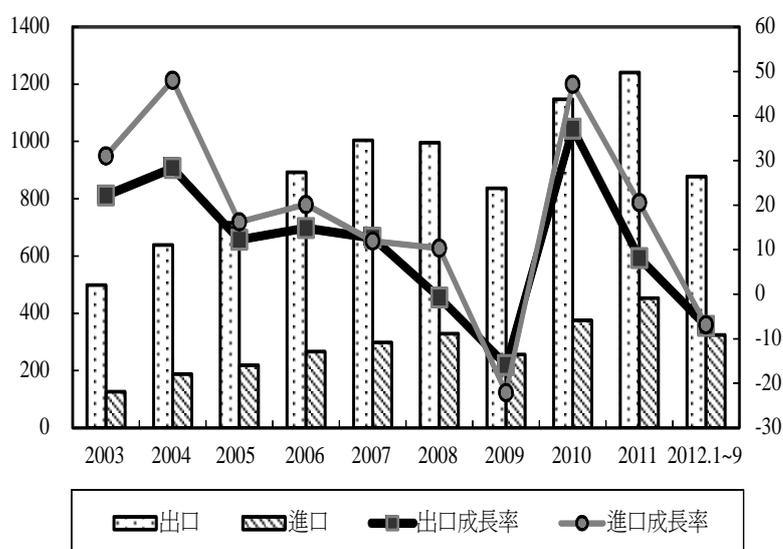


表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年(月)	貿易總額			對中國大陸 (含香港)出口			自中國大陸 (含香港)進口			順(逆)差	
	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率	比重	金額	成長率
2008年	1,324.9	1.7	26.7	995.8	-0.8	39.0	329.1	10.3	13.7	666.7	-5.5
2009年	1,093.3	-17.5	28.9	837.0	-15.9	41.1	256.3	-22.1	14.7	580.7	-12.9
2010年	1,523.2	39.3	29.0	1,147.4	37.1	41.8	375.8	46.6	14.9	771.6	32.7
2011年	1,693.3	11.2	28.7	1,240.5	8.1	40.2	452.8	20.5	16.1	787.0	2.1
2012年1~9月	1,201.6	-7.1	23.9	877.1	-7.1	39.2	324.5	-6.9	15.9	552.6	-7.2
1月	107.8	-23.7	25.8	75.7	-25.9	35.9	32.1	-17.8	15.5	43.6	-31.0
2月	121.7	7.7	27.7	92.3	5.8	39.5	29.4	13.9	14.3	63.0	2.5
3月	144.1	-6.9	28.6	104.5	-7.0	39.7	39.6	-6.4	16.5	64.9	-7.4
4月	137.4	-9.4	27.3	98.6	-11.6	38.6	38.8	-3.1	15.6	59.8	-16.4
5月	140.6	-9.5	28.2	100.7	-10.0	38.6	39.9	-8.1	16.8	60.8	-11.2
6月	131.4	-3.8	28.5	97.1	-1.6	39.9	34.3	-9.5	15.8	62.8	3.4
7月	137.6	-9.6	28.2	99.7	-11.0	40.1	37.9	-5.8	15.8	61.7	-13.9
8月	133.5	-9.5	28.9	100.0	-5.7	40.5	33.5	-16.7	15.7	66.5	1.0
9月	147.6	4.0	29.4	108.4	6.0	39.9	39.2	-0.9	17.0	69.2	10.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

我國薪資變動趨勢分析*

一、前言

在貿易全球化競爭下，國際間產業分工益趨專業化，生產要素全球移動，對各國屬於相同人力水平之薪資水準產生一股拉平力道，使國內薪資調整受到限縮，加上我國關鍵技術未能自主，產品缺乏自有品牌，生產附加價值不高，員工薪資調整不易。

多數國家在經歷 2008 年金融海嘯後，經濟及產業結構發生轉變，於過程中有不少國家都面臨高失業率、所得分配惡化等共同問題。過去 10 年間，台灣經濟雖持續成長，惟受薪階層未能感受到台灣經濟發展成果，薪資成長速度不及於經濟成長率為其主因。本文將藉由觀察薪資結構內涵及其變化，瞭解影響薪資變動的主要因素。

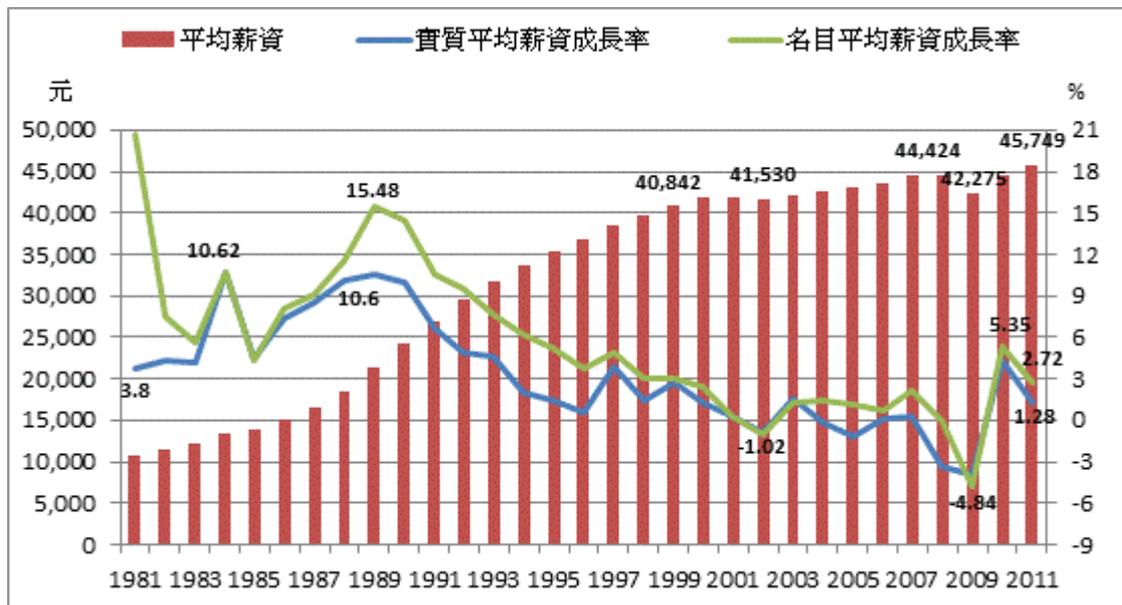
二、我國薪資現況

我國工業及服務業受僱員工每人月平均薪資在 1989 年突破 2 萬元，此後薪資成長率逐年遞減，1999 年薪資水準達 40,842 元，突破 4 萬元達 40,842 元，其後除在 2010 年成長率達 5.35% 外，大致維持在 3% 以下(2002 年及 2009 年出現負成長，係受 2000 年網路泡沫及 2008 年金融風暴影響所致)。

整體而言，我國工業及服務業受僱員工平均薪資，由 2002 年 41,530 元增至 2011 年 45,749 元，10 年間總計增加了 10.2%。惟若將 2011 年平均薪資扣除物價增幅後，實質平均薪資為 42,764 元，低於 1999 年水準 43,037 元，顯示薪資調整幅度跟不上物價變化幅度。(如圖 1)

*摘自本部 101 年度「國內外及中國大陸經濟研究及策略規劃」委辦計畫項下研究議題內容。

另由國內生產毛額(GDP)分配結構觀察，以受僱人員報酬所占比重最大。我國受僱人員報酬占 GDP 比重由 1981 年的 48.45% 升至 1990 年的 51.71%，達到歷史高峰，隨後受全球化影響，比重減至 2002 年的 46.18% 後，呈較穩定走勢。2008 年受金融海嘯衝擊影響，比重開始下滑。累計近 10 年來(2001~2010 年)，勞動報酬占 GDP 比重減少 3.8 個百分點。(詳表 1)



資料來源：行政院主計總處，受僱員工薪資調查（歷年）。

圖 1 我國平均薪資之變化趨勢

三、台灣薪資成長趨緩的原因

勞動總報酬可區分為經常性薪資、非經常性薪資及非薪資報酬三大部分。薪資僅是業者勞動成本的一部分，其他如勞、健保費、退休金之提撥等非薪資成本，亦對薪資產生連動性的影響。此外，影響薪資變動之重要因素，除包含國內勞動力供需外，亦隨著總體經濟環境之變化而調整，如產業結構調整、雇用型態改變、全球化潮流等。觀察薪資結構內涵及其變化，我國薪資未能明顯成長之原因主要如下：

表 1 國內生產與成本構成分配比

單位：%

年別	國內生產毛額(不含統計差異)	間接稅淨額	固定資本消耗	國內要素所得		
				合計	受僱人員報酬	營業盈餘
1990	100.00	9.85	8.82	81.33	51.71	29.62
1991	100.00	9.69	8.76	81.55	51.56	29.99
1992	100.00	9.93	9.12	80.95	51.69	29.27
1993	100.00	9.86	9.46	80.68	51.25	29.43
1994	100.00	9.77	9.47	80.76	51.03	29.74
1995	100.00	9.54	9.85	80.61	50.83	29.78
1996	100.00	8.46	9.56	81.98	50.52	31.46
1997	100.00	8.23	9.47	82.30	49.86	32.44
1998	100.00	7.57	10.13	82.30	48.75	33.55
1999	100.00	6.95	10.55	82.50	48.23	34.28
2000	100.00	6.50	10.87	82.62	48.06	34.56
2001	100.00	6.10	12.02	81.89	48.33	33.56
2002	100.00	6.30	11.90	81.80	46.18	35.61
2003	100.00	5.94	12.18	81.88	46.23	35.64
2004	100.00	6.13	12.68	81.19	45.74	35.45
2005	100.00	6.11	12.84	81.04	46.22	34.82
2006	100.00	5.85	13.26	80.89	46.55	34.34
2007	100.00	5.60	13.57	80.84	45.55	35.28
2008	100.00	5.35	15.13	79.51	47.06	32.46
2009	100.00	4.95	15.72	79.33	45.73	33.60
2010	100.00	5.37	14.73	79.90	44.55	33.35

資料來源：行政院主計總處，國民所得統計摘要（2012年8月）。

（一）薪制趨彈性化，非經常性薪資比重日益成長

受僱員工薪資內涵可分為固定薪資與變動薪資，其中固定薪資或稱經常性薪資，指每月給付受僱員工之工作報酬，包括本薪與按月給付之固定津貼及獎金；變動薪資或稱非經常性薪資，係反映廠商營業獲利狀況或員工績效表現，含加班費、年終獎金、員工紅利、非按月發放之績效獎金與全勤獎金等。

根據行政院主計處調查，工業及服務業受僱員工之非經常性薪資占平均薪資比重日益增加，由 2002 年的 16.34% 增至

2011 年的 19.37%，係近 10 年來最高水準，顯示受薪制愈趨彈性化影響，廠商調整員工薪資之方式愈趨多元化，不同於以往多採調升經常性薪資方式，因而抑制了經常性薪資的成長。(詳表 2)

表 2 工業及服務業受僱員工薪資

年	平均薪資 (元)	經常性薪資 (元)	非經常性薪資 (元)	非經常性薪資 占平均薪資比重 (%)
2002	41,530	34,746	6,784	16.34
2003	42,065	34,804	7,261	17.26
2004	42,685	35,101	7,584	17.77
2005	43,163	35,386	7,777	18.02
2006	43,493	35,728	7,765	17.85
2007	44,414	36,335	8,079	18.19
2008	44,424	36,423	8,001	18.01
2009	42,176	35,620	6,556	15.54
2010	44,430	36,271	8,159	18.36
2011	45,642	36,803	8,839	19.37

資料來源：行政院主計總處，受僱員工薪資調查（歷年）。

(二) 非薪資成本逐年提升，限縮企業調薪意願

由我國勞動總報酬結構觀察，經常性薪資占總報酬比重自 2002 年 74% 降至 2011 年 69.9%；非經常性薪資占比則隨景氣波動而起伏不一，於 2008~2009 年金融海嘯期間呈下滑趨勢；非薪資報酬占比則是逐年增加，由 2002 年的 11.4% 增加至 2011 年 13.3%，近年都維持在 13% 以上，係因基本工資調整後，勞保、健保等員工保險費用隨之調漲，且自 2005 年勞退新制實施後，退休金提撥增加所致。(詳表 3)

表 3 工業及服務業受僱員工勞動報酬結構

單位：元；%

項 目 行 業 別	總報酬 金 額 (元)	總報酬 結 構								
		(%)	經常性 薪 資	非經常 性薪資	非薪資 報 酬	員工保 險 費	退休準 備金或 退休金	資遣費	職工福 利 金	其他福 利 金
2002 年	561,351	100.00	74.0	14.6	11.4	5.6	3.6	0.7	0.8	0.7
2003 年	574,857	100.00	73.0	15.3	11.7	5.8	3.9	0.4	0.8	0.9
2004 年	585,237	100.00	72.5	15.8	11.8	5.8	4.0	0.4	0.9	0.7
2005 年	596,489	100.00	71.8	16.0	12.3	5.8	4.6	0.4	0.8	0.7
2006 年	602,001	100.00	71.2	15.5	13.3	5.9	5.5	0.3	0.9	0.7
2007 年	612,640	100.00	71.2	15.8	13.0	5.8	5.4	0.3	0.9	0.7
2008 年	615,878	100.00	71.0	15.6	13.4	6.0	5.4	0.4	0.9	0.7
2009 年	587,136	100.00	72.8	13.4	13.8	6.6	5.3	0.6	0.8	0.6
2010 年	613,956	100.00	70.9	16.0	13.2	6.6	4.9	0.3	0.8	0.6
2011 年	633,376	100.00	69.9	16.8	13.3	6.8	4.9	0.2	0.8	0.7

註：1.經常性薪資指按月支付員工之報酬，包括本薪、按月給付之固定津貼及獎金。

2.非經常性薪資包括加班費與非按月發放之工作、績效、全勤獎金、年節獎金、員工紅利等。

資料來源：行政院主計總處，受僱員工動向調查。

(三) 受僱員工人數雖增加，卻集中於薪資較低行業，拉低平均經常性薪資

觀察近 15 年各行業受僱員工人數變動情形，以製造業增加 7.5 萬人為最多，其後依序為醫療保健服務業(增加 4.5 萬人)、支援服務業(增加 3.9 萬人)及住宿及餐飲業(增加 3.4 萬人)，其中製造業、支援服務業、住宿及餐飲業所增加的受僱員工人數占總增加人數比率高達 66%，惟此 3 行業之經常性薪資分別為 33,920 元、29,495 元、25,731 元，均低於整體平均經常性薪資 36,803 元，造成整體受僱員工人數雖呈現明顯增加趨勢，惟因人數增加多集中於薪資較低的行業，致薪資難有較高幅度的成長。(詳表 4)

表 4 1997~2011 年各業受僱員工人數及經常性薪資變動

單位：人、元、%

項 目 別	受僱員工人數(人)				經常性薪資	
	結構比 (%)	1997~2011 平均每年變動率		(元)	1997~ 2011 平均 每年 變動 率(%)	
		(%)	1997~2011 人數增減 (千人)			
工業及服務業	6,806,273	100.0	1.46	224	36,803	0.61
礦業及土石採取業	4,024	0.1	-5.44	-1	41,523	0.44
製造業	2,618,487	38.3	0.92	75	33,920	0.21
電力及燃氣供應業	29,047	0.4	1.18	1	65,770	0.02
用水供應及污染整治業	25,691	0.4	2.61	1	36,648	-0.51
營造業	436,130	6.4	1.13	13	37,493	1.11
批發及零售業	1,475,509	21.6	-0.12	-11	35,965	1.23
運輸及倉儲業	262,408	3.8	0.14	0	40,445	0.58
住宿及餐飲業	285,810	4.2	3.72	34	25,731	2.09
資訊及通訊傳播業	181,165	2.6	1.58	15	51,103	0.96
金融及保險業	358,525	5.2	-0.43	-12	54,803	1.15
不動產業	95,700	1.4	4.66	14	34,758	0.87
專業、科學及技術服務業	210,074	3.1	2.73	18	45,550	1.36
支援服務業	307,721	4.5	6.57	39	29,495	-0.04
教育服務業	76,622	1.1	1.96	3	21,223	-0.26
醫療保健服務業	307,664	5.1	4.32	45	50,100	1.57
藝術、娛樂及休閒服務業	48,394	0.7	-0.60	-6	30,576	1.42
其他服務業	83,302	1.2	-1.09	-3	28,231	0.83

註：1.受僱員工人數、結構比及經常性薪資為 2011 年資料。

2.教育服務業平均每年變動率計算期由 2010~2011 年。

3.醫療保健服務業不含社會工作服務業。

資料來源：行政院主計處「受僱員工薪資調查」。

(四) 勞動生產力與實質薪資之增幅不對稱

對國內產業發展而言，提升勞動生產力不僅可促進經濟持續成長，並有助於穩定物價、降低生產成本，以及提升薪資水準。過去 10 年間，全體產業勞動生產力除在 2008 年及 2009

年僅微幅成長外，其餘各年成長率均超過 3%，惟工業及服務業受僱員工實質薪資年增率除 2010 年達 4.34% 外，其餘各年均未超過 2%。(詳表 5)

表 5 勞動生產力與實質薪資年增率

單位：%

年別	全體產業	工業及服務業	工業		製造業		服務業	
	勞動生產力年增率(%)	實質薪資年增率(%)	勞動生產力年增率(%)	實質薪資年增率(%)	勞動生產力年增率(%)	實質薪資年增率(%)	勞動生產力年增率(%)	實質薪資年增率(%)
2002	4.91	-0.82	10.78	-0.23	10.87	0.26	1.11	-1.39
2003	3.56	1.57	7.12	2.90	8.52	3.18	1.24	0.39
2004	3.72	-0.14	4.66	0.86	5.64	1.17	2.43	-1.05
2005	4.19	-1.16	4.54	0.30	6.86	0.63	3.09	-2.49
2006	5.32	0.17	6.15	0.83	8.14	0.68	3.51	-0.44
2007	5.42	0.31	6.73	0.07	7.38	0.03	4.28	0.49
2008	0.34	-3.38	0.31	-3.56	1.01	-3.55	0.19	-3.26
2009	0.79	-4.23	2.32	-6.59	2.19	-8.37	0.02	-2.53
2010	8.06	4.34	14.97	6.07	15.77	7.31	3.24	3.12
2011	3.23	1.29	2.56	1.07	3.79	1.18	3.50	1.48

註：勞動生產力=(實質 GDP/就業投入總工時)*100%，實質薪資=(受僱員工平均薪資/CPI)*100。

資料來源：行政院主計總處，產值勞動生產力趨勢分析報告、受僱員工薪資調查。

(五) 非典型雇用的興起

因應經濟全球化、自由化的趨勢，雇主的勞動需求策略更趨彈性如運用部分工時、臨時性及人力派遣等非典型雇用方式，隨時配合市場需求調節人力運用狀況，以提升其競爭力。

2008 至 2011 年我國非典型雇用情況，無論是部分時間工作者或臨時性或人力派遣工作者，所占總受僱者比率皆呈上升之趨勢，顯示國內非典型工作日益普遍。根據辛炳隆（2011）「非典型就業之衡平機制－經濟面之研究」研究發現，就企業人力運用而言，非典型人力與正職人力是否有替代關係，仍有

待進一步釐清，但若一個產業非典型工作者比例越高，則全時正職員工的薪資越低。(詳表 6)

表 6 部分時間、臨時性或人力派遣工作者人數與占全體受僱者比率

單位：人；%

項目	2008 年	2009 年	2010 年	2011
部分時間、臨時性或人力派遣工作者	572 (7.24%)	632 (8.04%)	667 (8.26%)	641 (7.73%)
部分時間工作者	245 (3.10%)	318 (4.05%)	337 (4.18%)	333 (4.01%)
臨時性或人力派遣工作者	480 (6.07%)	508 (6.46%)	525 (6.51%)	519 (6.27%)

註：()內為部分時間、臨時性或人力派遣受僱者人數占全體受僱者比率。
資料來源：行政院勞委會網站。

(六) 學用存在落差

學校教育是累積青年人力資本、培育就業能力的基礎。自 1990 年代中期開始，我國大幅度調整教育政策，一方面放寬設立大學的限制，另一方面也鼓勵技職學校升格為技職學院或科技大學，而其結果即是國內高等教育快速擴張。高等教育的擴張雖在形式上改善我國勞動力素質，但相關統計數據卻顯示國內大學畢業生的就業狀況反而愈趨惡化，其可能原因之一即是部分高等教育內涵無法契合產業需要。

根據國內人力銀行調查，企業不太願意聘用新鮮人的主因之一即是覺得其專業能力不足。另根據教育部「大專院校畢業生流向」報告，大專畢業生就業後普遍認為校內所學與職場需求不符，造成產業人才供需上有落差，薪資成長不易。

四、薪資購買力之國際比較

名目薪資水準如能排除物價差異因素，以「購買力平價(PPP)」指數來衡量，則更能準確反映國人生活水準。近 2 年台灣非農業員工每月薪資購買力成長超過 8%，高於新加坡、日本、韓國等亞洲國家，亦高於歐美等國家，顯示我國薪資成長雖緩慢，但相對國內物價亦較為平穩，故實際生活水準提升幅度高於其他國家。(詳表 7)

表 7 非農業員工名目薪資比較 (以 PPP 換算)

單位：以美元轉換之 PPP、%

年別	台灣		韓國		新加坡		香港		日本	
	(月薪)	年增率	(月薪)	年增率	(月薪)	年增率		年增率	(月薪)	年增率
2001	1,921	-	2,219	-	2,692	-	57.49	-	2,322	-
2002	1,939	0.98	2,428	9.42	2,780	3.25	58.88	2.41	2,343	0.91
2003	2,024	4.36	2,614	7.68	2,932	5.45	65.20	10.75	2,423	3.41
2004	2,125	5.01	2,769	5.92	3,007	2.58	67.74	3.89	2,448	1.05
2005	2,232	4.99	3,048	10.06	3,192	6.14	65.05	-3.98	2,585	5.59
2006	2,347	5.17	3,331	9.29	3,334	4.45	76.37	17.41	2,706	4.67
2007	2,479	5.62	3,544	6.41	3,433	2.97	80.22	5.03	2,765	2.18
2008	2,611	5.36	3,370	-4.91	3,745	9.08	83.10	3.59	2,871	3.84
2009	2,488	-4.75	3,380	0.27	3,632	-3.01	84.08	1.18	2,775	-3.34
2010	2,691	8.16	3,524	4.29	3,876	6.71	86.31	2.65	2,885	3.97
2011	2,906	8.02	3,572	1.36	4,175	7.73	93.99	8.90	3,003	4.09
年別	美國		加拿大		德國		英國		中國大陸	
	(時薪)	年增率	(週薪)	年增率	(時薪)	年增率	(時薪)	年增率	(月薪)	年增率
2001	14.54	-	547.41	-	15.09	-	14.15	-	275.83	-
2002	14.97	2.96	563.67	2.97	15.47	2.54	14.66	3.61	318.42	15.44
2003	15.37	2.67	572.15	1.50	16.02	3.53	15.11	3.11	358.13	12.47
2004	15.69	2.08	585.08	2.26	16.66	3.97	15.80	-	392.30	9.54
2005	16.13	2.80	606.78	3.71	17.30	3.88	16.44	4.04	443.83	13.14
2006	16.76	3.91	625.96	-	17.96	3.79	17.00	-	504.78	13.73
2007	17.43	4.00	651.39	4.06	20.94	-	17.61	3.63	572.99	13.51
2008	18.08	3.73	657.71	0.97	22.63	8.09	18.25	3.61	637.13	11.19
2009	18.63	3.04	688.29	4.65	...	...	18.82	3.15	725.53	13.87
2010	19.07	2.36	700.48	1.77	...	...	18.77	-0.30	780.92	7.63
2011	19.47	2.10	...	...	...	...	18.92	0.81	...	...

資料來源：名目薪資取自行政院勞工委員會，100 年國際勞工統計，以 IMF 公布之隱含的購買力平價轉換率(Implied PPP conversion rate)進行換算。

五、結語

綜整本文分析結果，從產業發展觀點，歸納出我國薪資成長緩慢之原因大致有三：第一，受僱員工薪資雖有增長，惟就業增加人數多集中於薪資較低行業，拉低了平均薪資；第二，人力專業技能不足，無法及時因應產業結構調整，學用出現落差，致薪資無法有效提升；第三，勞動生產力雖有成長，惟力道不足，未能有效支持實質薪資的增加，使生產與分配不對稱。

OECD 國家經驗顯示，勞動生產力的大幅提升為帶動薪資成長之關鍵，故為促使經濟成長與薪資成長的步調一致，需發展高附加價值產業，並創造更多投資機會，以擴大經濟大餅，大幅提升勞動生產力。在作法上，可思考運用政府既有輔導資源，透過科專計畫、「產創條例」租稅優惠、輔導等措施，導入以強化研發創新、發展自有品牌等產業競爭要素為主之產業類型，並推動產業多元發展，同步追求科技與傳統產業、工業與服務業之均衡發展，促使生產成果能夠更平均的分配。另可藉由推動台、外商來台投資、開放陸資等，創造更多投資機會，進一步推升勞動市場需求，帶動薪資成長。

此外，在解決人力供需失衡問題方面，則可擴大技職教育，並建立企業認養制度，以現有人力扎根計畫、產業碩士專班計畫、產學攜手計畫等為基礎，鼓勵企業與學校簽訂長期人才培育合作計畫，以儲訓企業所需之專業人才。