經濟部

103 年 12 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 104 年 1 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2015)年全球景氣將持續復甦，惟力道有待觀察。根據環球透視（Global Insight)2015年1月最新經濟預測,2015年全球經濟成長3.0%，仍優於2014年之成長2.7%，2016年預估可望續增至3.4 %。

國際貨幣基金(IMF)於2015年1月20日發布經濟展望更新報告，下修2015年世界經濟成長預測至3.5％,較前次(2014年10月)預測下調0.3個百分點，優於2014年的3.3%，2016年將進一步增至3.7%。2015年先進經濟體可望成長2.4%，上調0.1個百分點，優於2014年之1.8%；新興市場及發展中經濟體成長4.3%，下調0.6個百分點，低於2014年之4.4%。世界復甦力道緩慢且分歧，美國經濟走強，是唯一預測上調之主要經濟體，預測2015年成長3.6%，上調0.5個百分點；中國大陸經濟放緩，成長6.8%、歐元區成長1.2%、日本成長0.6%，以及俄羅斯衰退-3.0%。另低油價對全球經濟成長的推升力道恐難以抵銷如金融市場波動加劇、歐元區及日本經濟陷入低成長與低通膨、地緣政治等下行風險；呼籲各國積極調整貨幣政策，進行結構性改革，以刺激成長。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括歐元區經濟潛存低通膨及高失業率隱憂；美國貨幣政策對新興經濟體之外溢效應；中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩；日本安倍三箭政策成效待觀察；烏俄衝突及歐盟對俄羅斯制裁地緣政治風險；國際油價若長期下跌恐加劇通縮壓力並衝擊財政高度仰賴石油出口國等。

二、國內經濟

先進國家穩健復甦，加上國內調薪留才趨於積極，帶動就業及薪資提高，有助提振消費信心；電信業者建置4G網路，以及航空業者擴充機隊等挹注，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處103年11月預測，103年經濟成長3.43％；104年景氣可望續朝正面發展，預測成長3.50％。

經濟指標表現方面，103年12月工業生產增加7.33%；商業營業額12,736億元，增加2.5%；外銷訂單金額442.3億美元，增加4.5%；出口值256.5億美元，減少2.8%，進口值212.0億美元，減少12.3%，貿易出超44.5億美元；躉售物價指數（WPI）下跌4.20%，消費者物價指數（CPI）上漲0.61%；失業率3.79%。

景氣對策信號方面，103年12月總燈號由綠燈轉呈黃藍燈，景氣領先指標雖持續下跌但跌幅逐漸縮小，同時指標保持上升趨勢，國內經濟仍大致穩定。

三、中國大陸經濟

中國大陸2014年國內生產總值為636,463億人民幣，成長7.4%，創24年來新低，亦低於全年7.5%的成長目標；其中，第1季成長7.4%、第2季7.5%、第3季7.3%、第4季7.3%。中國大陸國家統計局表示，面對複雜多變國際環境和艱巨繁重國內發展改革穩定任務，2014年國民經濟在「新常態」下保持平穩運行。

2014年固定資產投資(不含農戶)金額為502,005億人民幣，較2013年增加15.7%；同期間規模以上工業生產較2013年成長8.3%；2014年1至11月非金融領域實際外商投資金額增加0.7%，金額為1,062.4億美元。

金融體系方面，2014年貨幣供給額M1及M2分別較2013年增加3.2%、12.2%；在物價方面，2014年居民消費價格數平均較2013年上漲2.0%。

中國大陸國務院總理李克強於2015年1月14日國務院常務會議中，決定設立總規模達400億人民幣的國家新興產業創業投資引導資金，重點扶持處於草創階段的創新型企業，育成新興產業，推動經濟邁向中高水準。該會議同時決定加強發展服務貿易，重點培育運輸、通訊、研發設計、節能環保等服務貿易，推動文化藝術產品出口，並改善結構，提升高技術、高附加值服務貿易比重；有序放開金融、教育、文化、醫療等服務業領域，推動服務業雙向互惠開放，加快實現大陸與港澳服務貿易自由化；支持服務業企業通過新設、併購等方式到境外開展投資合作。

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		
		2013	2014(f)	2015(f)	2013	2014(f)	2015(f)
全　　球	GDP	2.6	2.7	3.0	3.3	3.3	3.5
	CPI	3.0	2.9	2.3	-	-	
美　　國	GDP	2.2	2.4	3.1	2.2	2.4	3.6
	CPI	1.5	1.6	0.1	1.5	2.0	2.1
歐 元 區	GDP	-0.4	0.9	1.4	-0.5	0.8	1.2
	CPI	1.3	0.5	0.1	1.3	0.5	0.9
日　　本	GDP	1.6	0.2	1.0	1.6	0.1	0.6
	CPI	0.4	2.8	0.9	0.4	2.7	2.0
中華民國	GDP	2.2	3.5	3.6	2.1	3.5	3.8
	CPI	0.8	1.2	0.7	0.8	1.4	2.0
中國大陸	GDP	7.7	7.3	6.5	7.8	7.4	6.8
	CPI	2.6	2.0	1.4	2.6	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.9	2.8	3.6	3.9	3.0	3.0
	CPI	2.4	1.0	1.6	2.4	1.4	2.5
韓　　國	GDP	3.0	3.4	3.5	3.0	3.7	4.0
	CPI	1.3	1.3	0.4	1.3	1.6	2.4
香　　港	GDP	2.9	2.2	3.0	2.9	3.0	3.3
	CPI	4.3	4.4	3.6	4.3	3.9	3.8

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, January 2015。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2014。
3.IMF, World Economic Outlook Update, January 2015

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2013	2014(f)	2015(f)
IMF	3.4	3.1	3.8
UN	3.0	3.4	4.5
OECD	3.0	4.5	5.5
World	3.4	4.0	4.5
WTO	2.2	3.1	4.0

註：(f)為預測值
資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook* Update, January 2015。
2.UN, World *Economic Situation and Prospects*, December 2014。
3.OECD, *Economic Outlook*, November 2014。
4. World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2015。
5. WTO, PRESS RELEASE, September 2014。

表 3　國內主要經濟指標

		101 年	102 年	103 年												
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	累計/ 預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.06	2.23			第 1 季 3.41			第 2 季 3.87			第 3 季 3.63				3.43
	民間投資成長率(%)	-0.35	6.67			第 1 季 1.40			第 2 季 4.32			第 3 季 5.86				4.10
	民間消費成長率(%)	1.82	2.35			第 1 季 2.37			第 2 季 3.30			第 3 季 2.92				2.76
產業	工業生產指數年增率(%)	-0.25	0.65	-1.82	6.83	3.16	5.29	5.42	8.61	6.15	6.89	10.16	9.09	6.72	7.33	6.14
	製造業生產指數年增率(%)	-0.32	0.56	-1.89	7.61	3.62	5.71	5.57	8.91	6.79	7.10	10.85	9.11	6.77	7.29	6.41
	商業營業額(億元)	140,107	141,622	12,380	10,452	11,868	11,925	12,191	12,337	12,443	12,064	12,447	12,481	12,052	12,736	145,376
	年增率(%)	-0.4	1.1	2.8	2.0	1.6	5.0	4.0	4.1	2.9	2.2	2.5	1.5	0.8	2.5	2.7
	綜合商品零售業營業額(億元)	10,227	10,524	981	815	833	871	910	879	932	952	903	1,014	992	984	11,065
	年增率(%)	5.1	2.9	15.1	-8.3	5.8	5.4	7.0	4.3	8.1	3.6	3.8	3.1	6.1	8.5	5.1
對外貿易	出口(億美元)	3,011.8	3,054.4	242.9	212.8	277.4	266.0	266.6	267.9	267.5	280.9	264.2	268.8	266.8	256.5	3,138.4
	年增率(%)	-2.3	1.4	-5.4	7.9	1.9	6.2	1.4	1.2	5.7	9.6	4.7	0.6	3.7	-2.8	2.7
	進口(億美元)	2,704.7	2,699.0	213.4	197.2	258.0	240.6	213.8	249.2	241.6	239.9	229.2	222.8	224.6	212.0	2,742.3
	年增率(%)	-3.9	-0.2	-15.2	4.9	7.4	5.8	-2.3	7.5	9.5	14.0	0.1	-1.4	5.1	-12.3	1.6
	外銷訂單(億美元)	4,410.0	4,429.3	361.1	307.1	379.4	388.7	380.2	388.2	381.8	382.1	433.1	449.1	435.1	442.3	4,728.1
	年增率(%)	1.1	0.4	-2.8	5.7	5.9	8.9	4.7	10.6	5.7	5.2	12.7	13.4	6.0	4.5	6.7
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.93	0.79	0.83	-0.04	1.61	1.66	1.62	1.64	1.76	2.07	0.71	1.06	0.87	0.61	1.20
	躉售物價指數年增率(%)	-1.16	-2.43	0.59	-0.36	-0.02	0.07	1.15	0.80	0.85	0.03	-0.85	-1.36	-2.87	-4.20	-0.51
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.17	4.78	5.97	5.61	5.89	6.24	5.91	5.74	5.63	5.64	5.31	4.98	5.22	5.85	5.66
就業	就業人數(萬人)	1,086.0	1,096.7	1,103.6	1,101.9	1,102.7	1,104.0	1,105.2	1,106.2	1,109.1	1,111.0	1,109.9	1,112.0	1,113.7	1,115.1	1,107.9
	失業人數(萬人)	48.1	47.8	46.2	47.0	46.3	44.9	44.3	45.1	46.4	47.3	45.8	45.7	45.1	43.9	45.7
	失業率(%)	4.24	4.18	4.02	4.09	4.03	3.91	3.85	3.92	4.02	4.08	3.96	3.95	3.89	3.79	3.96

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

			2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	340,903	397,983	471,564	519,470	588,019	636,463
		成長率（%）	9.2	10.4	9.2	7.7	7.7	7.4
固定資產投資		金額（億人民幣）	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005
		年增率（%）	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7
消費品零售總額		金額（億人民幣）	125,343	154,554	181,226	207,167	234,380	262,394
		年增率（%）	15.5	18.4	17.1	14.3	13.1	12.0
對外貿易	出口	金額（億美元）	12,016.7	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	23,427.5
		年增率（%）	-16.0	31.3	20.3	7.9	7.9	6.1
	進口	金額（億美元）	10,056.0	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9
		年增率（%）	-11.2	38.7	24.9	4.3	7.3	0.4
實際外商直接投資		金額（億美元）	900.3	1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	1,062.4 (1-11 月)
		年增率（%）	-2.6	17.4	9.7	-3.7	5.25	0.7 (1-11 月)
居民消費價格指數		年增率（%）	-0.7	3.3	5.4	2.6	2.6	2.0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	27.6	19.7	13.6	13.8	13.6	12.2
	匯率	美元兌人民幣	1: 6.8310	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1226（2015.01.20）
	外匯準備	金額（億美元）	23,992	28,473	31,811	33,116	38,213	38,430（2014.12.31）

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

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年 10 月	2014 年 11 月	2014 年 12 月	2014 年 全年
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	914	887	636	554	56	33	41	497
		金額(億美元)	146.2（10%）	143.8（7.0%）	127.9（-17.0%）	91.9（-21.0%）	5.3（-25.2%）	8.0（21.0%）	12.8（18.9%）	102.8（11.8%）
	陸資來臺投資	件數(件)	79	102	138	141	14	4	20	136
		金額(億美元)	0.94	0.44	3.28	3.60	0.53	0.11	0.07	3.35
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,147.4	1,240.5	1,186.7	1,212.3	107.6	108.2	103.9	1,246.9
		年增率(%)	37.1	8.1	-4.3	2.2	5.5	-0.3	-5.6	2.9
		比重(%)	41.8	40.2	39.4	39.7	40.0	40.5	40.5	39.7
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	375.8	452.8	435.7	442.5	39.9	46.5	41.2	497.3
		年增率(%)	47.1	20.5	-3.8	1.6	2.9	28.2	2.1	12.4
		比重(%)	14.9	16.1	16.1	16.4	17.9	20.7	19.5	18.1
	出(入)超	總額(億美元)	771.6	787.0	751.0	769.8	67.7	67.7	67.7	749.6
		年增率(%)	32.7	2.1	-4.7	2.5	7.1	7.1	7.1	-2.6

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（）內數字為年增率。

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

美國聯準會(Fed) 2015 年 1 月 14 日公布褐皮書調查顯示，受惠油價下跌，多數地區消費支出增加，經濟以溫和或適度步調擴張，惟油價下跌使油氣探勘減少，連帶相關就業及資本支出隨之減少，產油區經濟成長放緩；除專業技能之工作有調薪壓力，薪資增幅有限。環球透視機構(Global Insight)及國際貨幣基金(IMF)皆樂觀預期美國 2015 年經濟景氣，Global Insight 2015 年 1 月預測成長 3.1%，上調 0.4 個百分點；IMF 預測成長 3.6%，上調 0.5 個百分點。

美國工商協進會（Conference Board）2014 年 12 月 30 日公布 2014 年 12 月消費者信心指數自 11 月的 91.0 上升至 92.6。2015 年 1 月密西根大學消費者信心指數，則由 2014 年 12 月的 93.6 上升至 98.2，就業人口穩定成長以及油價大跌，美國家庭對經濟復甦持正面樂觀態度，消費者信心指數攀升至 11 年高點。另據美國供應管理協會（Institute for Supply Management）報告顯示，全美 2014 年 12 月製造業採購經理人指數，從 11 月的 58.7 下降至 55.5，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2014 年 11 月商品出口為 1,367.3 億美元，較上年同月增加 1.9%，進口為 1,950.1 億美元，增加 2.2%，貿易入超 582.8 億美元。2014 年 12 月消費者物價年增 0.8%，創 2009 年 11 月以來最低漲幅。非農就業增加 25.2 萬人，失業率續降至 5.6%。

美國總統歐巴馬於 2015 年 1 月 20 日發表國情諮文，未來經濟施政以增加中產階級的福利為主軸，呼籲提高富人稅，計畫將資本利得提高至 28%；支持跨太平洋夥伴協定(TPP)及跨大西洋貿易與投資夥伴協定(TTIP) 2 項貿易協定；要求通過新的軍事授權以對抗伊斯蘭好戰份子；鼓勵網路安全之相關立法等。

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 出口 金額	出口 年增率	進口 金額	進口 年增率	出入超	消費者 物價	失業率
2009年	-2.8	-11.3	10,703.3	-18.1	15,800.3	-26.2	-5,096.9	-2.5	9.3
2010年	2.5	5.7	12,902.7	20.5	19,389.5	22.7	-6,486.8	1.6	9.6
2011年	1.6	3.4	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.3	3.6	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	2.2	2.6	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
12月	3.5(IV)	3.7	1,342.1	1.0	1,907.9	0.8	-565.8	1.5	6.7
2014年									
1月		2.9	1,335.6	2.2	1,930.3	0.6	-594.7	1.6	6.6
2月	-2.1 (I)	2.8	1,303.7	-0.8	1,906.8	-0.7	-603.1	1.1	6.7
3月		3.8	1,356.1	3.9	1,981.7	6.4	-625.6	1.5	6.7
4月		3.5	1,351.0	2.9	2,007.0	5.6	-656.0	2.0	6.3
5月	4.6(II)	4.3	1,369.3	5.1	2,000.4	3.3	-631.1	2.1	6.3
6月		4.3	1,366.9	2.5	1,972.9	4.8	-606.1	2.1	6.1
7月		5.0	1,390.7	4.7	1,986.5	4.1	-595.8	2.0	6.2
8月	5.0(III)	4.1	1,390.3	4.7	1,988.2	3.9	-598.0	1.7	6.1
9月		4.3	1,360.4	2.7	1,987.4	2.5	-627.0	1.7	5.9
10月		4.0	1,385.8	1.3	2,001.9	4.5	-616.1	1.7	5.8
11月		5.2	1,367.3	1.9	1,950.1	2.2	-582.8	1.3	5.8
12月		4.9	-	-	-	-	-	0.8	5.6

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

國際貨幣組織（IMF）於 2015 年 1 月 20 日發布經濟展望更新報告指出，歐元區未來經濟活動雖將因國際油價下跌、寬鬆貨幣政策、平衡財政政策及近期歐元貶值而獲得改善，但其所帶來的經濟利益，會被低迷的投資前景及新興市場成長放緩等負面因素所抵銷，下修 2015 年歐元區經濟成長率至 1.2％，環球透視機構（Global Insight）則預估成長 1.4％。

2014 年 11 月歐元區出口為 1,626 億歐元，較上年同期增加 1％，進口為 1,426 億歐元，較上年同期減少 2％，貿易出超為 200 億歐元；工業生產月減 0.3％；失業率維持 11.5％。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 1 月 6 日公布 2014 年 12 月份歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI），由上月 51.1 回升至 51.6。

受到國際油價下跌影響，歐元區 12 月份通貨膨脹率降至負 0.2％，為 2009 年以來首度降為負值，加深歐元區陷入通貨緊縮之風險。歐洲央行（ECB）於 2015 年 1 月 22 日宣布，自 2015 年 3 月至 2016 年 9 月，推行每月規模達 600 億歐元的量化寬鬆（QE）政策，總規模約 1.1 兆歐元，期望藉此扭轉通縮局勢並提振歐元區經濟復甦力道。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	出入超	消費者物價	失業率
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	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
12月	0.4（Ⅳ）	-0.7	1,489	4.0	1,352	1.0	97	0.8	11.9
2014年									
1月		0.1	1,485	1.0	1,472	-3.0	9	0.8	11.9
2月		0.1	1,541	3.0	1,393	0.0	136	0.7	11.7
3月	1.1（Ⅰ）	-0.4	1,642	-1.0	1,474	3.0	171	0.5	11.7
4月		1.1	1,594	-1.0	1,439	-2.0	155	0.7	11.6
5月		-1.0	1,597	0.0	1,444	0.0	153	0.5	11.6
6月	0.8（Ⅱ）	-0.4	1,622	3.0	1,455	3.0	167	0.5	11.5
7月		0.7	1,729	3.0	1,514	1.0	215	0.4	11.5
8月		-1.1	1,399	-3.0	1,313	-4.0	86	0.4	11.5
9月	0.8（Ⅲ）	0.5	1,718	8.0	1,538	4.0	185	0.3	11.5
10月		0.1	1,797	4.0	1,561	0.0	236	0.4	11.5
11月		-0.3	1,626	1.0	1,426	-2.0	200	0.3	11.5
12月		-	-	-	-	-	-	-0.2	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

依據環球透視機構(Global Insight)2015 年 1 月最新預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)2014 年經濟成長率為 5.8%，2015 年預測為 5.6%，維持上月預估值，2016 年預測為 5.8%，較上月預估值下調 1 個百分點。

1、日本

(1) 日本政府於 2015 年 1 月 12 日公布景氣預測報告，將 2014 年實質經濟成長下修為負 0.5%。2015 年受益於國際油價下跌則預估成長 1.5%，其中個人消費將較上年度增加 2%、設備投資增加 5.3%、住宅購置提升 5.1%、公共投資減少 0.6%，出口增加 5.2%及進口增加 3.9%。日本經濟財政再生大臣甘利明表示，2015 年經濟成長主要需依賴民間消費推動，因此政府將加強促進薪資調漲，以提高消費及生產，創造良性循環之經濟環境。

(2) 日澳經濟夥伴協定(EPA)於 2015 年 1 月 15 日生效後，日本至今所簽屬及生效的 EPA 便達 14 個，貿易涵蓋率達 22.6%。日本政府設定於 2018 年止達成所簽之 EPA 貿易涵蓋率 70%之目標，除跨太平洋夥伴協定（TPP）外，日本政府尚需盡快完成與歐盟及日「中」韓之 EPA/FTA 談判，才可達成上述目標。

(3) 日本政府為推動經濟成長戰略，積極促進機器人開發與活用，擬針對現行法規包括道路交通法、航空法、電波法及消費者安全法等進行檢討，放寬相關限制及規範，並制定彈性運用及具體管理對策。此外，日本政府將於 2015 年春季指定地方創生特區設立「未來技術實驗特區」，作為遠距醫療、遠距教育、運輸用無人飛機、自動駕駛車輛之試驗區域。

(4) 日本政府於 2015 年 1 月 14 日內閣通過 2015 年度稅制修訂大綱，決議將日本現行約 34.62%之法人稅(營利事業所得稅)於兩年內調降 3.29%，期藉此提升企業競爭力。另為響應經濟合作暨發展組織(OECD)打擊全球逃漏稅與減少稅基流失，日本政府亦計畫針

對移居海外而持有超過1億日圓金融資產民眾，課徵「出走稅」。

(5) 受到日圓近2年來快速貶值之影響，部分日本製造業者開始計畫將海外生產據點移回日本國內。以海外生產比率高的松下電機(Panasonic)為例，估計日圓每貶值1圓，營業利益便減少18億日圓，因此包括松下、索尼(Sony)、夏普(Sharp)及大金(Daikin)皆表示將部分產品移回日本生產。然日本國內市場縮小，且日圓貶值趨勢未定，未來各企業全球生產布局變動值得密切注意。

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 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
2009年	-5.5	-21.8	54.2	-33.1	51.4	-34.9	2.8	-1.4	5.1
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	11.5	0.4	4.0
12月	0.3（IV）	7.1	6.11	15.3	7.41	24.7	-1.30	1.6	3.7
2014年									
1月		10.3	5.25	9.5	8.04	25.0	-2.79	1.4	3.7
2月		7.0	5.80	9.8	6.60	9.0	-0.80	1.5	3.6
3月	6.7（I）	7.4	6.38	1.8	7.83	18.1	-1.45	1.6	3.6
4月		3.8	6.07	5.1	6.88	3.4	-0.81	3.4	3.6
5月		1.0	5.61	-2.7	6.52	-3.6	-0.91	3.7	3.5
6月	-7.1（II）	3.1	5.94	-1.9	6.76	8.4	-0.82	3.6	3.7
7月		-0.7	6.19	3.9	7.15	2.3	-0.96	3.4	3.8
8月		-3.3	5.71	-1.3	6.65	-1.5	-0.95	3.1	3.5
9月	-1.9（III）	0.8	6.38	6.9	7.34	6.2	-0.96	3.2	3.6
10月		-0.8	6.69	9.6	7.39	2.7	-0.70	2.9	3.5
11月		-3.7	6.19	4.9	7.08	-1.7	-0.89	2.4	3.5
12月	-	-	6.89	12.9	7.55	1.9	-0.66	-	-

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) 韓國央行於 2015 年 1 月 15 日發布最新經濟展望報告，2014 年及 2015 年經濟成長率分別成長 3.3%及 3.4%，較前次(2014 年 10 月)預測下調 0.2 及 0.5 個百分點，內需貢獻超過出口。另由於國際油價下跌，2015 年通膨率則由前次預測 2.4%，下調至 1.9%。該央行預期美國經濟復甦，加以油價下跌、財政支出擴大等可望帶動內需，惟中國大陸經濟放緩及歐洲經濟疲弱等外部風險恐對韓國經濟成長構成下行風險。

(2) 2014 年 12 月出口為 497.4 億美元，較上年同月增加 3.7%；進口為 439.5 億美元，減少 0.9%，貿易出超 57.9 億美元。主要出口商品中，以電腦(24.6%)、無線通信機器(20.5%)、半導體(12.5%)、一般機械(12.3%)及鋼鐵製品(7.9%)增加，家電(-24.5%)、石油化學(-7.6%)、石油製品(-6.0%)則減少。另主要出口地區，對美國(21.5%)、歐盟(5.6%)、東協(3.4%)、中國大陸(1.7%)等增加，對日本(-8.2%)則減少。2014 年全年出口較 2013 年增加 2.4%，進口增加 2.0%。

(3) 2014 年 11 月工業生產減少 3.4%；12 月失業率略升至 3.4%，消費者物價上漲續降至 0.8%。

(4) 韓國政府公布 2015 年經濟政策方向，將透過改革勞動市場、教育體制及金融結構等，以有效配置人力與資金，提振經濟活力，並以提高投資意願、提升金融之活躍性、改革勞動市場、改革教育體制、活絡房屋租賃市場、加強管理家庭負債為 6 大課題。

(5) 韓國產業通商資源部提出「進軍海外促進方案」，主要包含：將 2,400 家內需企業轉換至出口企業；促使中小及中堅企業之 FTA 利用率提升至 65%；利用 FTA 將出口額及外人直接投資擴大至 6,000 億美元及 200 億美元；利用「China Desk」支援企業攻占中國大陸內需市場；擴大中小企業商品進駐中國大陸線上購物網。

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	年增率	金額	年增率			
2009年	0.7	-0.1	3,635.3	-13.9	3,230.8	-25.8	404.5	2.8	3.6
2010年	6.5	16.2	4,663.8	28.3	4,252.1	31.6	411.7	3.0	3.7
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	3.0	0.3	5,596.5	2.1	5,155.6	-0.8	440.9	1.3	3.1
12月	3.7(IV)	2.4	480.2	7.0	443.7	3.0	36.4	1.1	3.0
2014年			5,731	2.4	5,257	2.0	474	1.3	3.5
1月		-4.3	455.8	-0.2	448.2	-1.0	7.3	1.1	3.5
2月	3.9(I)	3.9	429.9	1.4	420.6	4.0	9.3	1.0	4.5
3月		2.8	497.2	5.1	455.5	3.6	41.7	1.3	3.9
4月		2.5	503.2	9.0	458.5	5.0	44.6	1.5	3.9
5月		-2.1	478.8	-0.9	425.3	0.3	53.5	1.7	3.6
6月	3.5(II)	0.5	478.4	2.5	425.5	4.5	52.9	1.7	3.5
7月		4.0	484.2	5.7	459.0	5.8	25.2	1.6	3.4
8月		-2.8	462.8	-0.1	428.7	3.1	34.1	1.4	3.3
9月	3.2(III)	1.9	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.2
10月		-3.2	517.6	2.5	442.6	-3.0	75.0	1.2	3.2
11月		-3.4	469.9	-1.9	413.8	-4.0	56.1	1.0	3.1
12月			497.4	3.7	439.5	-0.9	57.9	0.8	3.4

資料來源：韓國知識經濟部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國統計局。

3、新加坡

(1) 新加坡統計局於2015年1月2日公布2014年第4季GDP1.5%，較上一季減少1.3個百分點，主因為製造業衰退(-2%)，較上一季下降3.7個百分點，營建業則僅成長0.8%，較上一季減少0.5個百分點；預估2014年GDP為2.8%，略低於新加坡貿工部2014年11月公布之3%。

(2) 新加坡2014年貿易總額9,827億星元，較上年成長0.3%。其中，出口5,189.2億星元、增加1.1%，進口4,637.8億星元、減少0.6%，貿易出超551.4億星元。其中12月石油產品出口減少22%，主要源自於對馬來西亞(-34.2%)、香港(-38.9%)以及中國大陸出口(-39.9%)的減少；非石油產品出口增加2.3%，其中電子產品成長0.4%，扭轉連續衰退28個月的頹勢，非電子產品則成長3.2%。

(3) 新加坡採購與材料管理學院於2015年1月5日發布2014年12月PMI指數49.6，較11月下降2.2個百分點，跌破50榮枯線，係23個月以來的最低點。主要係因新訂單、新出口訂單、生產、庫存、進口、投入價格、雇傭情況、供應商交貨及積壓訂單指數均呈現低於50點的萎縮狀態，其中新訂單指數大幅下滑3.7點至49.6點，係2008年經濟大衰退以來最大跌幅。

(4) 為配合新加坡經濟轉型，鼓勵中小企業於減少依賴人力的同時提高生產力，新加坡政府已透過生產與創新優惠計畫（Productivity and Innovation Credit）為中小型企業提供現金津貼，據該國統計截至2014年8月止已補貼18億星元，其中超過六成用於信息技術與自動化設施，三成用於員工培訓。

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	年增率	金額	年增率			
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	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.1	2.0	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
12月	5.5(IV)	6.4	419.1	8.9	376.8	3.4	42.3	1.5	1.8(IV)
2014年	2.8		5,189.2	1.1	4,637.8	-0.6	551.4		
1月		3.5	431.4	4.2	391.7	-0.9	39.7	1.4	
2月		13.1	403.9	11.3	361.0	6.7	42.9	0.4	
3月	4.8(I)	12.2	448.0	7.9	425.4	15.3	22.6	1.2	2.0(I)
4月		5.3	461.7	5.6	419.6	7.9	42.1	2.5	
5月		-1.9	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	
6月	2.3 (II)	0.7	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	2.0(II)
7月		2.7	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月		3.8	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	
9月	2.8(III)	-1.0	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	1.9(III)
10月		-0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	
11月		-2.8	408.4	-3.1	342.5	-11.1	65.9	-0.3	
12月	1.5(IV)	-	416.0	-0.7	371.4	-1.4	44.6	-	-

資料來源：新加坡統計局。

4、 香港

(1) 環球透視機構 2015 年 1 月份最新預測香港 2014 年第 4 季 GDP 為 1.7%，較上一季減少 1 個百分點，2014 年及 2015 年預測值則分別為 2.2%及 3.0%。

(2) 香港 2014 年 12 月綜合消費者物價指數 4.9%，較上月減少 0.2 個百分點。香港統計處表示，通膨在 12 月份進一步緩和，主要源自於全球物價影響下，食品價格的成長趨緩，以及衣物、耐用物品和汽油價格的跌幅擴大。初估 2014 年全年通膨為 3.5%，低於 2013 年的 4.0%。

(3) 香港 2014 年 11 月出口金額為 3,268 億港元，較上年同月成長 0.4%，進口金額 3,790 億港元，較上年同月成長 2.4%。香港統計處表示，11 月份的出口金額與上年同月表現大致持平，雖然輸往美國(9.8%)有所成長，但輸往歐盟及整體亞洲皆下跌，尤其是日本（-16.2%）、韓國（-10.3%）和中國大陸（-4.5%）。短期內出口表現仍將受制於緩慢的全球經濟增長、地緣政治局勢緊張，以及國際油價大幅下跌。

(4) 香港行政長官梁振英於 2015 年 1 月 14 日發布「2015 年施政報告」，宣布將於隔(15)日起暫停推行「資本投資入境計畫」(投資移民)，同時放寬「一般就業政策」、「輸入內地人才計畫」和「優秀人才入境計畫」項下的居留規定，另將推行試驗計劃，吸引移居海外中國大陸籍香港永久性居民第二代回港，以鼓勵人才和企業家往香港發展。並表示優質人力是香港社會與經濟持續發展的首要條件，將參照他國經驗研究制訂人才清單之可行性，以吸引高質素人才，配合香港經濟高增值及多元化發展。

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	年增率	金額	年增率			
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	1.5	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	2.9	0.1	3,561.8	3.6	4,065.0	3.8	-503.2	4.3	3.4
12 月	2.9(IV)	0.5(IV)	310.9	0.0	365.2	1.8	-54.3	4.3	3.2
2014 年									
1 月			303.5	-0.4	323.4	-2.7	-19.9	4.6	3.1
2 月			212.9	-1.3	266.6	6.8	-53.7	3.9	3.1
3 月	2.6(I)	2.1(I)	301.5	3.4	351.9	3.2	-50.4	3.9	3.1
4 月			285.7	-1.6	341.0	2.4	-55.3	3.7	3.2
5 月			306.0	4.9	348.3	3.7	-42.3	3.7	3.2
6 月	1.8(II)	2.2(II)	309.2	11.4	352.3	7.6	-43.1	3.6	3.2
7 月			326.2	6.8	368.3	7.5	-42.1	4.0	3.3
8 月			327.2	6.4	358.8	3.4	-31.5	3.9	3.3
9 月	2.7(III)	-1.8(III)	332.0	4.5	382.4	6.3	-50.4	6.6	3.3
10 月	-	-	331.7	2.7	381.6	5.6	-49.8	5.2	3.3
11 月	-	-	326.8	0.4	379.0	2.4	-52.2	5.1	3.3
12 月	-	-	-	-	-	-	-	4.9	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、103、104 年經濟成長率預估分別為 3.43％及 3.50％

先進國家穩健復甦，加上國內企業調薪趨於積極，以及電信業者建置 4G 網路 、航空業者擴充機隊等挹注，有助推升民間消費及投資；國際油價及商品價格走跌，有利國內物價平穩。行政院主計總處 103 年 11 月預測 103 年經濟成長 3.43％，消費者物價指數（CPI）上漲 1.18％；104 年經濟成長 3.50％，CPI 則上漲 0.91％。

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	2014(f)	2015(f)
IMF (2014.10)	3.5	3.8
ADB (2014.12)	3.6	3.6
Global Insight (2015.1)	3.5	3.6
台灣經濟研究院 (2014.11)	3.44	3.48
行政院主計總處 (2014.11)	3.43	3.50
中央研究院 (2014.12)	3.42	3.38
中華經濟研究院 (2014.12)	3.43	3.50

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 103 及 104 年需求面經濟成長組成

	103 年		104 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	3.43	3.43	3.50	3.50
國內需求	3.38	3.08	2.42	2.18
民間消費	2.76	1.50	2.74	1.47
政府消費	3.16	0.46	-0.62	-0.09
國內投資	2.69	0.60	3.27	0.72
民間	4.10	0.72	5.59	0.99
公營	9.99	0.13	-14.96	-0.21
政府	-7.94	-0.26	-2.13	-0.06
國外淨需求	-	0.35	-	1.32
輸出(含商品及勞務)	5.77	4.01	7.35	5.17
減：輸入(含商品及勞務)	6.06	3.66	6.36	3.86
躉售物價（WPI）	-0.15	-	-2.13	-
消費者物價（CPI）	1.18	-	0.91	-

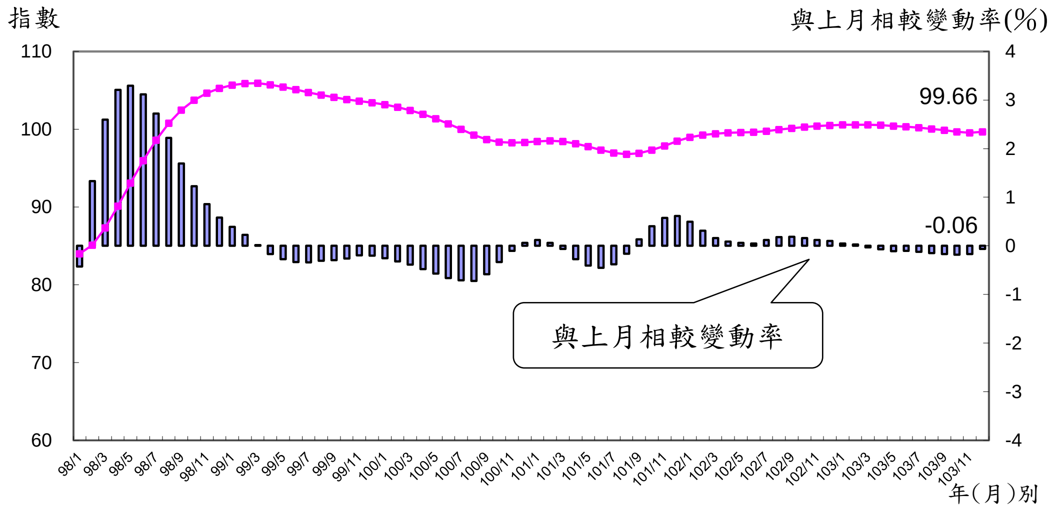
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，103 年 11 月 28 日。

2、103 年 12 月景氣對策信號轉呈黃藍燈，領先指標雖持續下跌但跌幅逐漸縮小，同時指標保持上升趨勢，國內經濟仍大致穩定

(1) 領先指標

103 年 12 月不含趨勢之領先指標為 99.66，較上月下跌 0.06%，雖持續下跌但跌幅逐漸縮小。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，分別為：外銷訂單指數、實質貨幣總計數 M1B；其餘 5 項：製造業營業氣候測驗點、核發建照面積、SEMI 半導體接單出貨比、股價指數，以及工業及服務業受僱員工淨進入率，則較上月下滑。

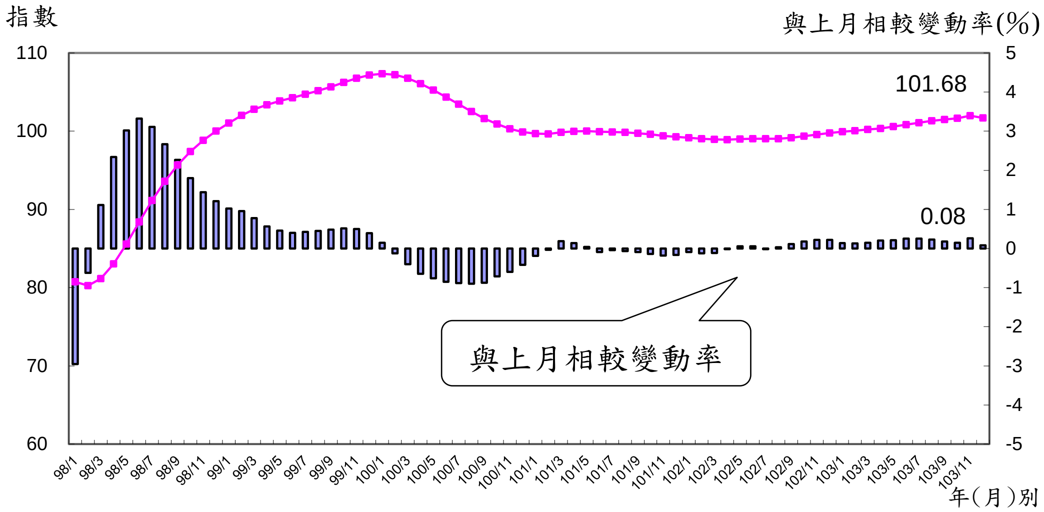
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

103 年 12 月不含趨勢之同時指標為 101.68，較上月上升 0.08%，已連續 17 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、工業生產指數、商業營業額、非農業部門就業人數；其餘 3 項：電力(企業)總用電量、實質海關出口值，以及製造業銷售量指數，則較上月下滑。

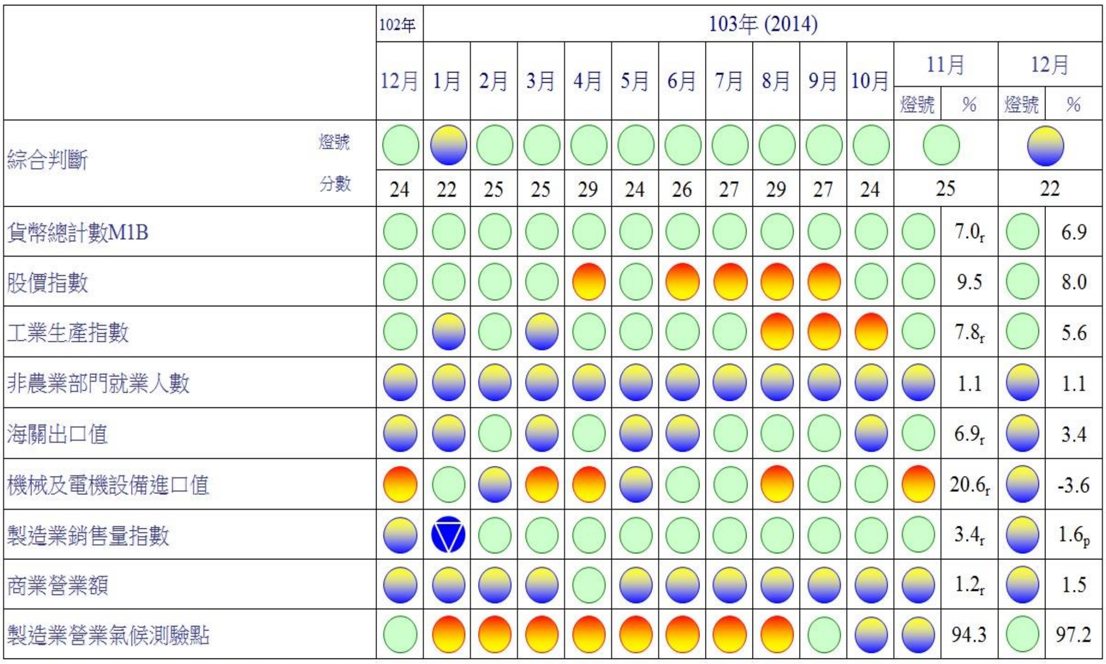
圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

103 年 12 月景氣對策信號轉呈黃藍燈，綜合判斷分數 22 分，較上月減少 3 分。9 項構成項目中，海關出口值、製造業銷售量指數均由綠燈轉為黃藍燈，分數各減少 1 分，機械及電機設備進口值由黃紅燈轉為黃藍燈，分數減少 2 分；製造業營業氣候測驗點則由黃藍燈轉為綠燈，分數增加 1 分；其餘構成項目燈號維持不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號



	102年	103年 (2014)													
	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月		12月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號															
綜合判斷 分數	24	22	25	25	29	24	26	27	29	27	24	25		22	
貨幣總計數M1B													7.0_r		6.9
股價指數													9.5		8.0
工業生產指數													7.8_r		5.6
非農業部門就業人數													1.1		1.1
海關出口值													6.9_r		3.4
機械及電機設備進口值													20.6_r		-3.6
製造業銷售量指數													3.4_r		1.6_p
商業營業額													1.2_r		1.5
製造業營業氣候測驗點													94.3		97.2

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（95=100）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。

2. p 為推估值；r 為修正值。

（二）工業生產

１、103 年 12 月工業生產增加 7.33%

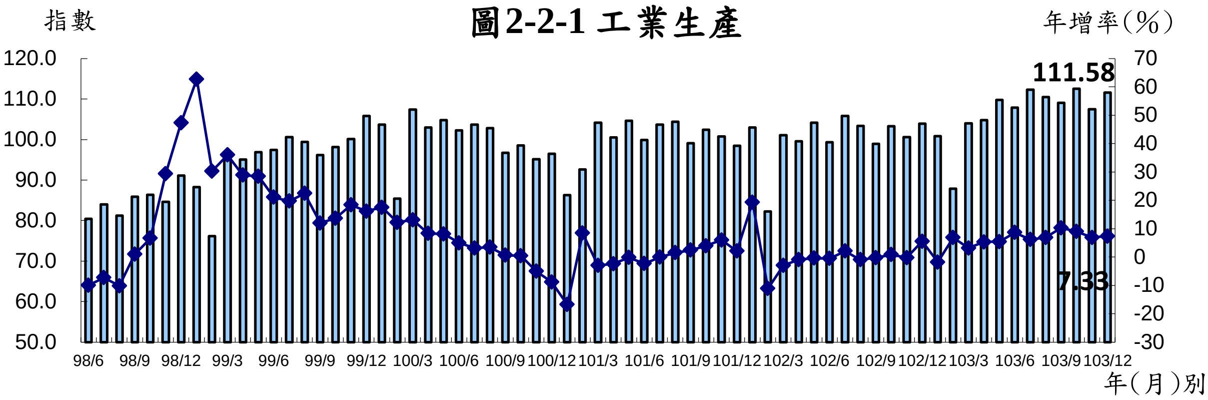
103 年 12 月工業生產指數 111.58，較上年同月增加 7.33%，其中製造業增加 7.29%，礦業及土石採取業增加 3.59%，電力及燃氣供應業增加 3.61%，用水供應業增加 0.13%，建築工程業增加 19.87%。累計 1 至 12 月工業生產增加 6.14%，為 100 年以來之最大增幅。

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
98 年	**-7.91**	**-7.80**	**-8.41**	**-2.67**	**-2.27**	**-19.08**
99 年	**24.17**	**26.47**	**22.87**	**2.47**	**1.35**	**-9.17**
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
12 月	5.55	5.60	-13.01	0.70	1.90	22.63
103 年 1~12 月	**6.14**	**6.41**	**-9.53**	**1.29**	**0.43**	**10.55**
1 月	-1.82	-1.89	-13.59	-2.24	1.37	6.35
2 月	6.83	7.61	-37.87	9.58	-2.51	-24.67
3 月	3.16	3.62	-21.87	1.01	-2.23	-7.70
4 月	5.29	5.71	-10.89	-8.67	-0.02	37.42
5 月	5.42	5.57	-12.87	-3.05	-0.30	30.39
6 月	8.61	8.91	-21.62	8.96	0.81	3.33
7 月	6.15	6.79	-6.16	5.94	0.34	-18.39
8 月	6.89	7.10	-2.83	0.68	0.64	21.01
9 月	10.16	10.85	6.09	-4.99	2.70	22.39
10 月	9.09	9.11	11.75	-2.76	2.64	35.34
11 月	6.72	6.77	-1.05	9.72	1.41	1.39
12 月	7.33	7.29	3.59	3.61	0.13	19.87

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、103 年 12 月製造業生產增加 7.29%

103 年 12 月製造業生產較上年同月增加 7.29%，其中以資訊電子工業增加 13.76%最多，金屬機電工業 6.83%居次，民生工業增加 6.67%再次之，化學工業則減少 3.97%。累計 1 至 12 月製造業生產增加 6.41%。

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			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
98 年	**-7.80**	**-18.47**	**-4.73**	**0.38**	**-6.35**
99 年	**26.47**	**30.64**	**42.26**	**8.82**	**10.95**
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
12 月	5.60	5.76	6.05	6.85	0.80
103 年 1~12 月	**6.41**	**5.89**	**11.39**	**-0.20**	**1.22**
1 月	-1.89	-3.64	-0.39	-1.41	-4.32
2 月	7.61	11.55	7.97	4.50	2.98
3 月	3.62	1.59	9.27	-2.50	-0.32
4 月	5.71	6.54	8.03	0.98	3.78
5 月	5.57	6.06	9.36	0.27	-0.59
6 月	8.91	9.69	12.54	3.75	2.05
7 月	6.79	6.90	10.20	1.85	2.51
8 月	7.10	5.41	12.69	0.25	2.32
9 月	10.85	10.51	19.36	-1.17	0.39
10 月	9.11	7.31	17.20	-0.89	1.14
11 月	6.77	3.75	15.67	- 3.14	- 1.15
12 月	7.29	6.83	13.76	-3.97	6.67

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 12 月電子零組件業增加 12.88%

(1) 電子零組件業增加 12.88%，連續 5 個月二位數成長，主因行動通訊裝置熱銷及智慧科技應用擴展，激勵半導體高階製程出貨暢旺，晶圓代工、構裝 IC、印刷電路板等產量攀升。累計 1 至 12 月指數達 122.66，創歷年新高，較上年同期增加 11.83%。

(2) 化學材料業減少 4.97%，主因國際油價持續下跌，牽動石化原料價格走勢疲弱，導致市場買氣觀望氣氛濃厚，廠商調降產能因應，其中以泛用樹脂與苯乙烯減產較為顯著。累計 1 至 12 月較上年同期減少 1.40%。

(3) 基本金屬業增加6.10%，主因機械、汽車等下游產業生產熱絡，貴金屬精鍊外銷訂單增加，以及上年同期國內鋼鐵大廠高爐歲修，比較基期相對較低，致鋼胚、金銀貴金屬、型鋼等產量增加。累計 1 至 12 月指數 102.90 為歷年新高，較上年同期增加 4.06%。

(4) 電腦、電子產品及光學製品業增加 18.01%，連續 7 個月二位數成長，主因在平板、穿戴式裝置新品接連推出，以及部分 NB 代工廠將增加國內產線，帶動可攜式電腦、電腦設備及零件增產，加以手機鏡頭需求強勁，拉抬光學元件產量所致。累計 1 至 12 月較上年同期增加 9.30%。

(5) 機械設備業增加 15.03%，連續 7 個月二位數成長，主因自動化生產設備需求轉趨活絡，加以年底趕工出貨效應，帶動橡塑膠機械、專用生產機械、滾珠螺桿等明顯增產。累計 1 至 12 月較上年同期增加 10.96%。

(6) 汽車及其零件業增加 3.03%，主因車廠推出新車優惠促銷方案、春節前備貨需求及油價下跌支撐買氣，小型轎車、客貨兩用車等產量明顯增多，加上歐美對汽車零組件需求穩健成長，惟因上年同期比較基數已高而增幅和緩。累計 1 至 12 月較上年同期增加 8.48%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	103 年 12 月較 102 年同月增減(%)	103 年累計較 102 年同期增減(%)
電子零組件業	12.88	11.83
化學材料業	-4.97	-1.40
基本金屬業	6.10	4.06
電腦、電子產品及光學製品業	18.01	9.30
機械設備業	15.03	10.96
汽車及其零件業	3.03	8.48

資料來源：經濟部統計處。

（三）商業

1、103 年 12 月商業營業額 12,736 億元，增加 2.5％

103 年 12 月批發、零售及餐飲業營業額 12,736 億元，為歷年單月新高，較上年同月增加 2.5％；其中批發業、零售業分別增加 1.9％、4.1％，餐飲業則持平。累計 1 至 12 月，批發、零售及餐飲業營業額 145,376 億元，為歷年新高，較上年同期增加 2.7％。

表 2-3-1　商業營業額

年(月)	商業		批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（％）	金額（億元）	年增率（％）	金額（億元）	年增率（％）	金額（億元）	年增率（％）
98 年	**123,946**	**-3.2**	**88,002**	**-5.0**	**32,681**	**1.5**	**3,263**	**0.5**
99 年	**135,423**	**9.3**	**97,166**	**10.4**	**34,745**	**6.3**	**3,512**	**7.6**
100 年	**140,684**	**3.9**	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**140,107**	**-0.4**	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**141,622**	**1.1**	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
12 月	12,430	4.9	8,623	5.9	3,455	2.8	352	2.0
103 年 1~12 月	**145,376**	**2.7**	**101,173**	**2.2**	**40,074**	**3.9**	**4,129**	**3.1**
1 月	12,380	2.8	8,444	0.5	3,563	7.6	373	12.2
2 月	10,452	2.0	7,126	4.3	2,979	-2.8	348	-0.2
3 月	11,868	1.6	8,418	0.7	3,114	4.2	336	2.6
4 月	11,925	5.0	8,394	5.3	3,211	4.1	321	5.0
5 月	12,191	4.0	8,541	3.8	3,297	4.4	353	5.0
6 月	12,337	4.1	8,654	3.6	3,330	5.5	353	3.8
7 月	12,443	2.9	8,665	1.8	3,425	5.5	353	3.5
8 月	12,064	2.2	8,391	1.2	3,308	4.5	365	4.9
9 月	12,447	2.5	8,809	2.0	3,310	4.2	327	-0.8
10 月	12,481	1.5	8,622	0.8	3,535	3.3	324	0.9
11 月	12,052	0.8	8,324	0.4	3,403	1.8	325	0.1
12 月	12,736	2.5	8,786	1.9	3,598	4.1	352	0.0

資料來源：經濟部統計處。

２、103 年 12 月批發業營業額增加 1.9%

103 年 12 月批發業營業額為 8,786 億元，較上年同月增加 1.9%，其中機械器具批發業年減 1.0%，主因筆電出貨減少，抵銷記憶體及智慧手機等營收成長；家庭器具批發業年增 10.1%，主因家電業者之尾牙鋪貨促銷，加上 DIY 小家電熱賣及入冬首波寒流拉升電暖器需求；藥品及化妝品批發業年增 16.5%，主因週年慶促銷及零售通路之備貨需求。累計 1 至 12 月批發業營業額 101,173 億元，較上年同期增加 2.2%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	103 年 12 月營業額(億元)	較上月增減(%)	較 102 年同月增減(%)
合計	8,786	5.6	1.9
機械器具業(註 1)	3,596	3.8	-1.0
食品、飲料及菸草業	839	13.3	4.5
建材業	775	9.5	4.4
家庭器具業(註 2)	716	0.0	10.1
綜合商品業	556	10.4	4.5
汽機車業	470	2.7	-3.1
布疋及服飾品業	464	7.1	6.2
藥品及化妝品業	336	2.9	16.5
其他批發業(註 3)	1,035	6.4	-1.6

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具及用品業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含藥品及化妝品、文教、育樂用品等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 12 月零售業營業額增加 4.1%，其中綜合商品零售業營業額亦增加 8.5%

103 年 12 月零售業營業額為 3,598 億元，為歷年單月新高，較上年同月增加 4.1%，其中綜合商品零售業年增 8.5%；家庭器具零售業因家飾家具及耶誕禮品買氣上升，年增 15.1%；無店面零售業因業者衝刺年度業績加碼促銷及耶誕商機，年增 11.7%；布疋及服飾品零售業因品牌服飾展店，加上天氣轉冷拉升冬衣需求，年增 11.2%。減少者以燃料零售業受油價持續下跌，年減 19.6%最多。累計 1 至 12 月零售業營業額突破 4 兆元大關，創歷年新高，較上年同期增加 3.9%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	103 年 12 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	3,598	5.7	4.1
綜合商品零售業	984	-0.8	8.5
汽機車業	530	10.1	0.9
食品、飲料及菸草業	408	10.2	3.5
家庭器具及用品業	312	3.9	15.1
布疋及服飾品業	276	11.8	11.2
燃料業	216	-2.8	-19.6
無店面零售業	196	10.9	11.7

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、布疋服飾品零售業等 6 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

103 年 12 月綜合商品零售業營業額 984 億元，年增 8.5%，其中百貨公司因週年慶及耶誕商機，加上服飾及家電等業績成長，致年增 12.4%；超級市場因展店及積極推出多樣化生鮮、即食料理，帶動營收成長 9.0%；便利商店因主打健康概念食品，以及生鮮蔬果與熱食業績成長，營收年增 6.2%；其他綜合商品零售業受惠展店及耶誕節、年終旅遊人潮增加，成長 12.2%。累計 1 至 12 月綜合商品零售業營業額 11,065 億元，較上年同期增加 5.1%。

表 2-3-4　綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	103 年 12 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	984	-0.8	8.5
百貨公司	294	-14.4	12.4
超級市場	145	6.2	9.0
便利商店	238	0.4	6.2
量販店	151	12.7	1.1
其他(註)	156	10.8	12.2

註：其他綜合商品零售業包括免稅商店、雜貨店、消費合作社(非以食品飲料為主)等。
資料來源：經濟部統計處。

4、103 年 12 月餐飲業營業額持平

103 年 12 月餐飲業營業額為 352 億元，較上年同月持平，其中餐館業因部分尾牙聚餐時間遞延，致年減 1.3%；飲料店業因展店及入冬後之熱飲需求明顯上升，年增 6.6%；其他餐飲業受惠航班餐點及外燴、團膳需求增加，年增 7.6%。累計 1 至 12 月餐飲業營業額 4,129 億元，較上年同期增加 3.1%。

表 2-3-5　餐飲業營業額變動概況

行業別	103 年 12 月 營業額 (億元)	較上月 增減(%)	較 102 年同月 增減(%)
合計	352	8.3	0.0
餐館業	294	8.4	-1.3
飲料店	41	8.1	6.6
其他餐飲業	17	6.3	7.6

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、103 年 12 月出口減少 2.8％、進口減少 12.3％

103 年 12 月出口總值 256.5 億美元，較上年同月減少 2.8％；進口總值 212.0 億美元，較上年同月減少 12.3％；出超 44.5 億美元。累計 1 至 12 月出口總值 3,138.4 億美元，進口總值 2,742.3 億美元，分別較上年同期增加 2.7％及 1.6％；出超 396.1 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
98年	**2,036.8**	**-20.3**	**1,743.7**	**-27.5**	**293.0**
99年	**2,746.0**	**34.8**	**2,512.4**	**44.1**	**233.6**
100年	**3,082.6**	**12.3**	**2,814.4**	**12.0**	**268.2**
101年	**3,011.8**	**-2.3**	**2,704.7**	**-3.9**	**307.1**
102年	**3,054.4**	**1.4**	**2,699.0**	**-0.2**	**355.4**
12月	263.8	1.2	241.6	10.0	22.2
103年1~12月	**3,138.4**	**2.7**	**2,742.3**	**1.6**	**396.1**
1月	242.9	-5.4	213.4	-15.2	29.5
2月	212.8	7.9	197.2	4.9	15.7
3月	277.4	1.9	258.0	7.4	19.5
4月	266.0	6.2	240.6	5.8	25.4
5月	266.6	1.4	213.8	-2.3	52.8
6月	267.9	1.2	249.2	7.5	18.8
7月	267.5	5.7	241.6	9.5	25.9
8月	280.9	9.6	239.9	14.0	41.0
9月	264.2	4.7	229.2	0.1	35.0
10月	268.8	0.6	222.8	-1.4	46.1
11月	266.8	3.7	224.6	5.1	42.2
12月	256.5	-2.8	212.0	-12.3	44.5

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、103 年 12 月我對主要國家（地區）出、進口增幅最多分別為韓國及泰國

(1) 12 月我對主要國家（地區）出口增加最多為韓國，增幅為 21.9％；進口增加最多為泰國，增幅為 18.3％。

(2) 12 月我對主要貿易夥伴出口，韓國、美國及新加坡分別增加 21.9％、14.6％、3.9％；進口方面，美國及中國大陸（含香港）分別增加 9.1％、2.1％。

(3) 12 月以中國大陸（含香港）為我最大出口國及進口國，亦為主要出超來源國，出超 62.7 億美元；主要入超來源國為日本，入超 19.0 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	新加坡	日本	韓國
出口至該國	103 年 12 月金額	10,392.4	3,076.0	1,596.2	1,544.7	1,053.7
	比重	40.5	12.0	6.2	6.0	4.1
	年增率	-5.6	14.6	3.9	-3.2	21.9
	103 年 1 至 12 月金額	124,687.6	34,872.5	20,560.5	19,908.0	12,712.7
	比重	39.7	11.1	6.6	6.3	4.1
	年增率	2.9	7.1	5.3	3.6	5.3
自該國進口	103 年 12 月金額	4,124.3	2,418.1	643.4	3,448.7	1,183.4
	比重	19.5	11.4	3.0	16.3	5.6
	年增率	2.1	9.1	-18.7	-13.1	-16.9
	103 年 1 至 12 月金額	49,728.6	27,422.7	8,378.4	41,695.9	14,793.4
	比重	18.1	10.0	3.1	15.2	5.4
	年增率	12.4	8.8	-1.9	-3.4	-6.2

資料來源：財政部。

3、103年12月按產品別觀察，出口以家用電器增幅達18.9%最大，進口則以木材增幅達39.3%最大

(1) 12月出口前3大貨品依序為：電子產品84.3億美元，占出口總值32.9%，較上年同月增加9.7%；基本金屬及其製品23.9億美元，比重9.3%，減少0.1%；塑橡膠及其製品19.1億美元，比重7.4%，減少12.3%。

(2) 12月進口前3大貨品依序為：礦產品43.6億美元，占進口總值20.6%，較上年同月減少31.5%；電子產品34.6億美元，比重16.3%，增加1.3%；化學品23.2億美元，比重10.9%，減少13.5%。

表2-4-3　103年12月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子產品	8,430.2	32.9	9.7	礦產品	4,363.1	20.6	-31.5
基本金屬及其製品	2,389.9	9.3	-0.1	電子產品	3,462.2	16.3	1.3
塑橡膠及其製品	1,905.6	7.4	-12.3	化學品	2,319.7	10.9	-13.5
機械	1,875.5	7.3	-0.5	基本金屬及其製品	1,771.0	8.4	-0.9
化學品	1,662.6	6.5	-5.1	機械	1,937.9	9.1	-26.5
光學、照相、計量、醫療等產品	1,557.0	6.1	-11.0	精密儀器、鐘錶、樂器	859.8	4.1	-13.7
礦產品	1,270.1	5.0	-39.7	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	734.1	3.5	-21.2

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、103 年 12 月外銷訂單 442.3 億美元，增加 4.5%

103 年 12 月外銷訂單金額 442.3 億美元，較上年同月增加 19.1 億美元，增幅 4.5%；累計 1 至 12 月，外銷訂單金額 4,728.1 億美元，為歷年新高，較上年同期增加 298.9 億美元，增幅 6.7%。

表 2-5-1　外銷訂單

	金額(億美元)	年增率(%)
98 年	**3,224.3**	**-8.3**
99 年	**4,067.1**	**26.1**
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
12 月	423.1	7.4
103 年 1~12 月	**4,728.1**	**6.7**
1 月	361.1	-2.8
2 月	307.1	5.7
3 月	379.4	5.9
4 月	388.7	8.9
5 月	380.2	4.7
6 月	388.2	10.6
7 月	381.8	5.7
8 月	382.1	5.2
9 月	433.1	12.7
10 月	449.1	13.4
11 月	435.1	6.0
12 月	442.3	4.5

資料來源：經濟部統計處。

2、103 年 12 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為機械，以及木材、木製品及編結品

(1) 103 年 12 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，資訊通信產品金額並創歷年單月新高，分別占訂單總額的 31.2%及 24.9%，較上年同月增加 14.7%及 5.6%。

(2) 103 年 12 月各類接單貨品中，以機械增加 19.10%最多，為連續 11 個月正成長；木材、木製品及編結品則減少 21.92%最多。

表 2-5-2　103 年 12 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	103 年 12 月金額 (億美元)	比重(%)	較 102 年同月增減(%)
資訊通信	137.8	31.2	14.7
電子產品	110.0	24.9	5.6
精密儀器	26.6	6.0	-8.9
基本金屬	24.3	5.5	-3.8
機械	21.3	4.8	19.1
化學品	18.7	4.2	-15.0
塑橡膠製品	20.2	4.6	-3.1
電機產品	14.1	3.2	-12.1

資料來源：經濟部統計處。

3、103 年 12 月外銷訂單海外生產比重為 57.5%

103 年 12 月外銷訂單海外生產比重 57.5%，其中以資訊通信 92.4%最高，其次為電機產品 68.0%、電子產品 55.9%。累計 1 至 12 月，外銷訂單海外生產比重為 52.6%。

4、103 年 12 月主要地區接單以美國增加 12.8%最多，金額為歷年單月次高

103 年 12 月以美國及歐洲為主要接單地區，金額分別為 119.9 億美元及 104.4 億美元，占外銷接單總額的 27.1%及 23.6%，較上年同月分別增加 12.8%及 9.7%，另東協六國增加 5.7%，日本及中國大陸分別減少 11.7%及 1.1%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
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**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
12 月	54.1	86.7	52.9	15.0	71.2	51.4
103 年 1~12 月	**52.6**	**90.9**	**51.7**	**18.6**	**67.9**	**53.0**
1 月	51.8	89.7	50.8	13.9	69.1	53.5
2 月	50.3	89.6	50.4	14.7	66.3	53.2
3 月	51.4	89.8	51.6	15.4	67.2	52.9
4 月	49.9	90.2	51.4	16.4	65.3	53.3
5 月	50.1	89.9	49.6	19.7	68.2	54.0
6 月	52.1	90.7	52.0	20.2	67.6	56.4
7 月	49.5	92.0	49.6	18.8	67.6	51.6
8 月	50.9	91.4	50.1	19.9	68.0	52.1
9 月	55.6	92.0	52.7	23.6	70.1	52.2
10 月	55.1	91.6	53.4	20.8	68.6	52.8
11 月	56.8	91.9	52.6	21.7	68.8	52.1
12 月	57.5	92.4	55.9	18.1	68.0	52.2

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

地區別	103 年 12 月	
	金額 (億美元)	較 102 年同月增減率(%)
美國	119.9	12.8
歐洲	104.4	9.7
中國大陸（含香港）	100.2	-1.1
東協六國	45.6	5.7
日本	29.8	-11.7

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、103 年國內投資成長率預估為 2.69%

(1) 民間投資方面，在國內半導體業者持續投資先進製程，加上電信業者建置 4G 及航空公司增購飛機之挹注下，預測 103 年民間投資實質成長 4.10％；104 年將在半導體業者積極研發新世代高階製程、DRAM 及面板業者擴產積極，以及航空業者擴大購機等因素挹注下，預測將續增 5.59％。

(2) 公營事業投資 103 年仍有 9.99％成長，預測 104 年負成長 14.96％；政府投資因大型公共建設高峰已過，預測 103 年及 104 年分別負成長 7.94％及 2.13％。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：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
98 年	**27,617**	**-8.81**	**19,359**	**-15.32**	**2,310**	**2.37**	**5,948**	**14.07**
99 年	**33,359**	**19.31**	**24,970**	**27.63**	**2,498**	**7.49**	**5,891**	**-2.92**
100 年	**33,469**	**-1.15**	**25,585**	**1.20**	**2,199**	**-13.44**	**5,686**	**-5.78**
101 年	**32,821**	**-2.61**	**25,670**	**-0.35**	**2,041**	**-7.42**	**5,110**	**-10.95**
102 年	**33,712**	**4.98**	**26,771**	**6.67**	**2,004**	**2.96**	**4,936**	**-2.70**
第 3 季	8,465	1.17	6,857	2.96	384	-11.67	1,223	-3.79
第 4 季	8,717	7.54	6,297	8.84	790	5.20	1,631	3.89
103 年(f)	**35,029**	**2.69**	**28,197**	**4.10**	**2,221**	**9.99**	**4,611**	**-7.94**
第 1 季	8,361	0.94	7,093	1.40	407	14.36	861	-7.63
第 2 季	8,585	1.63	7,084	4.32	410	-14.82	1,091	-7.34
第 3 季(p)	8,972	4.52	7,364	5.86	463	19.81	1,146	-8.09
第 4 季(f)	9,111	3.56	6,657	4.85	941	18.26	1,513	-8.43
104 年(f)	**35,955**	**3.27**	**29,562**	**5.59**	**1,875**	**-14.96**	**4,519**	**-2.13**
第 1 季(f)	8,618	4.48	7,435	6.41	339	-15.85	844	-1.87
第 2 季(f)	8,911	4.69	7,429	5.88	405	0.63	1,077	-1.55
第 3 季(f)	9,196	3.03	7,671	4.73	394	-13.99	1,130	-1.10
第 4 季(f)	9,230	1.10	7,027	5.37	737	-21.82	1,467	-3.46

註：1.金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。
　　2.103 年第 2 季(含)以前歷年各季資料均已依 5 年修正結果追溯修正。
資料來源：行政院主計總處，103 年 11 月 28 日。

２、103 年 1 至 12 月新增民間投資計畫金額 13,040 億元

103 年 1 至 12 月新增民間重大投資計畫計有 3,439 件，金額為 13,040 億元，達成年度目標 13,000 億元的 100.31％，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 5,064 億元。

表 2-6-2　經濟部統計民間新增投資概況

行　業　別	102年實際金額(億元)	103年目標金額(億元)	103年1~12月		
			件數	金額(億元)	達成率(％)
金屬機電業	3,001	3,320	1,306	3,324	100.13
電子資訊業	5,118	5,050	221	5,064	100.29
民生化工業	2,814	3,110	316	3,113	100.11
技術服務業	622	720	828	730	101.44
電力供應業	51	50	486	52	106.28
批發、零售與物流業	589	750	282	755	100.60
總　　計	12,195	13,000	3,439	13,040	100.31

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

３、103 年 12 月僑外直接投資金額 13.37 億美元，增加 93.58％

103 年 12 月核准僑外直接投資件數為 354 件，核准投資金額 13.37 億美元，較上年同月增加 93.58％；累計 1 至 12 月核准僑外直接投資件數為 3,577 件，核准投資金額 57.7 億美元，較上年同期增加 16.96％。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地（26.34％，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島）、德國（9.68％）、日本（9.51％）、香港（8.86％）及薩摩亞（8.79％）分居前 5 名，合計占 1 至 12 月僑外投資總額的 63.18％；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業（27.23％）、電子零組件製造業（14.33％）、批發及零售業（13.60％）、不動產業（8.48％）及化學材料製造業（5.09％）分居前 5 名，合計占 1 至 12 月僑外投資總額的 68.73％。

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，103 年 12 月外資投資我國股市淨匯出金額 6.14 億美元；累計 1 至 12 月淨匯入 159.32 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
98 年	**47.98**	**262.14**	**24.72**	**2.75**
99 年	**38.12**	**165.76**	**14.34**	**29.88**
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**11.75**
12 月	6.90	18.54	0.71	1.55
103 年 1~12 月	**57.7**	**159.32**	**8.58**	**7.82**
1 月	3.25	8.01	0.00	0.00
2 月	1.97	7.22	0.00	0.00
3 月	3.12	32.47	3.96	0.00
4 月	2.59	50.98	0.00	1.50
5 月	4.10	30.81	0.00	0.00
6 月	4.10	35.64	0.00	0.00
7 月	5.67	18.10	0.00	1.32
8 月	6.06	-2.16	0.00	0.00
9 月	5.26	-30.16	1.50	0.00
10 月	3.55	-12.80	3.12	5.00
11 月	4.76	27.35	0.00	0.00
12 月	13.37	-6.14	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

１、103 年 12 月消費者物價上漲 0.61％，躉售物價下跌 4.20％

103 年 12 月消費者物價指數（CPI）較上年同月上漲 0.61％，主因蛋類、蔬菜、肉類及水產品價格相對上年漲幅顯著，加以調理食品與外食費等價格調漲，惟油料費與燃氣價格調降，3C 消費性電子產品價格相對上年為低，抵銷部分漲幅；若扣除食物，下跌 0.71%；若剔除蔬果及能源後之總指數（即核心物價），則上漲 1.38％。累計 1 至 12 月 CPI 較上年漲 1.20％。

103 年 12 月躉售物價指數（WPI）較上年同月下跌 4.20％，主因油品、化學材料、土石採取及其他礦產品等價格下跌，惟電子零組件價格上漲，抵銷部分跌幅，其中國產內銷品跌 4.63％，進口品跌 8.40％，出口品跌 0.05％。累計 1 至 12 月 WPI 較上年跌 0.51％。

２、103 年 12 月進口物價下跌 8.40％、出口物價下跌 0.05％

103 年 12 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 1.54％，較上年同月下跌 8.40％，若剔除匯率變動因素（新臺幣對美元較上年同月貶值 5.25％），12 月以美元計價之指數較上年同月下跌 13.20％（為近 64 個月最大跌幅，98 年 8 月跌 16.69％），主因礦產品類、化學或有關工業產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

103 年 12 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 0.50％，較上年同月下跌 0.05％，若剔除匯率變動因素，12 月以美元計價之指數較上年同月下跌 5.31％，主因礦產品類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價下跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

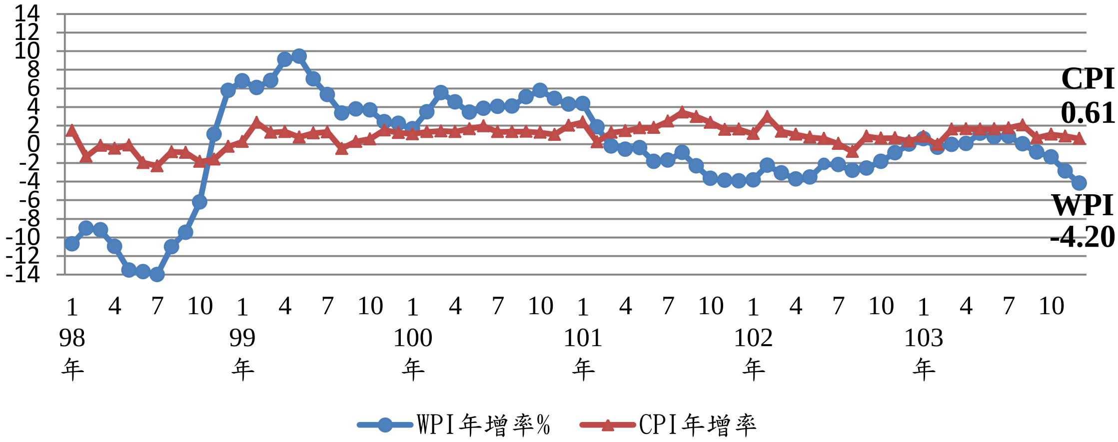


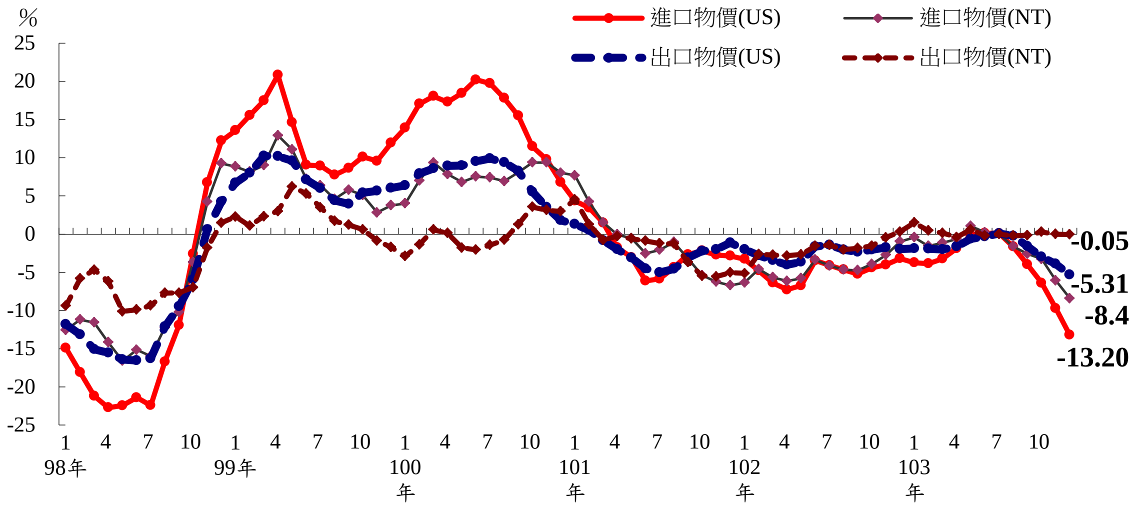
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數			躉售物價指數			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
98 年	**-0.86**	**-1.04**	**-0.04**	**-8.73**	**-10.00**	**-9.60**	**-6.59**
99 年	**0.96**	**1.09**	**0.58**	**5.46**	**7.44**	**7.04**	**2.02**
100 年	**1.42**	**1.10**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.07**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.59**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
12 月	0.34	-0.01	0.21	-0.01	0.69	-0.97	0.31
103 年 1~12 月	**1.20**	**0.31**	**1.26**	**-0.51**	**0.32**	**-2.02**	**0.16**
1 月	0.83	0.77	1.04	0.59	0.61	-0.42	1.51
2 月	-0.04	-0.93	-0.19	-0.36	0.00	-1.55	0.45
3 月	1.61	0.22	0.96	-0.02	0.98	-1.13	0.14
4 月	1.66	0.46	1.25	0.07	1.46	-0.64	-0.40
5 月	1.62	0.69	1.47	1.15	1.97	1.03	0.59
6 月	1.64	0.88	1.47	0.80	2.62	0.23	-0.22
7 月	1.76	0.90	1.55	0.85	2.83	-0.01	-0.01
8 月	2.07	0.85	1.68	0.03	2.05	-1.59	-0.21
9 月	0.71	0.45	1.55	-0.85	0.13	-2.58	-0.15
10 月	1.06	0.24	1.60	-1.36	-1.27	-3.26	0.28
11 月	0.87	-0.12	1.41	-2.87	-2.83	-6.07	-0.01
12 月	0.61	-0.71	1.38	-4.20	-4.63	-8.40	-0.05

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	耐久性消費品	服務	居住服務	交通及通訊服務
98 年	**-0.86**	**-1.62**	**-4.73**	**-0.27**	**-0.33**	**-1.09**
99 年	**0.96**	**1.78**	**-1.14**	**0.31**	**0.01**	**-0.56**
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
12 月	0.34	0.23	-2.61	0.43	0.66	-1.55
103 年 1~12 月	**1.20**	**1.25**	**-1.92**	**1.16**	**0.73**	**-0.14**
1 月	0.83	-0.06	-2.94	1.49	0.78	-1.30
2 月	-0.04	0.83	-2.23	-0.67	0.51	-2.38
3 月	1.61	2.66	-2.52	0.81	0.71	-1.35
4 月	1.66	2.52	-2.13	1.03	0.75	-1.35
5 月	1.62	2.19	-1.39	1.21	0.75	-1.18
6 月	1.64	2.10	-1.66	1.29	0.77	-0.96
7 月	1.76	2.23	-1.29	1.42	0.74	0.73
8 月	2.07	2.80	-1.33	1.54	0.77	1.08
9 月	0.71	-0.15	-1.77	1.39	0.77	1.20
10 月	1.06	0.58	-1.96	1.48	0.77	1.22
11 月	0.87	0.08	-2.01	1.48	0.78	1.30
12 月	0.61	-0.60	-1.75	1.53	0.67	1.42

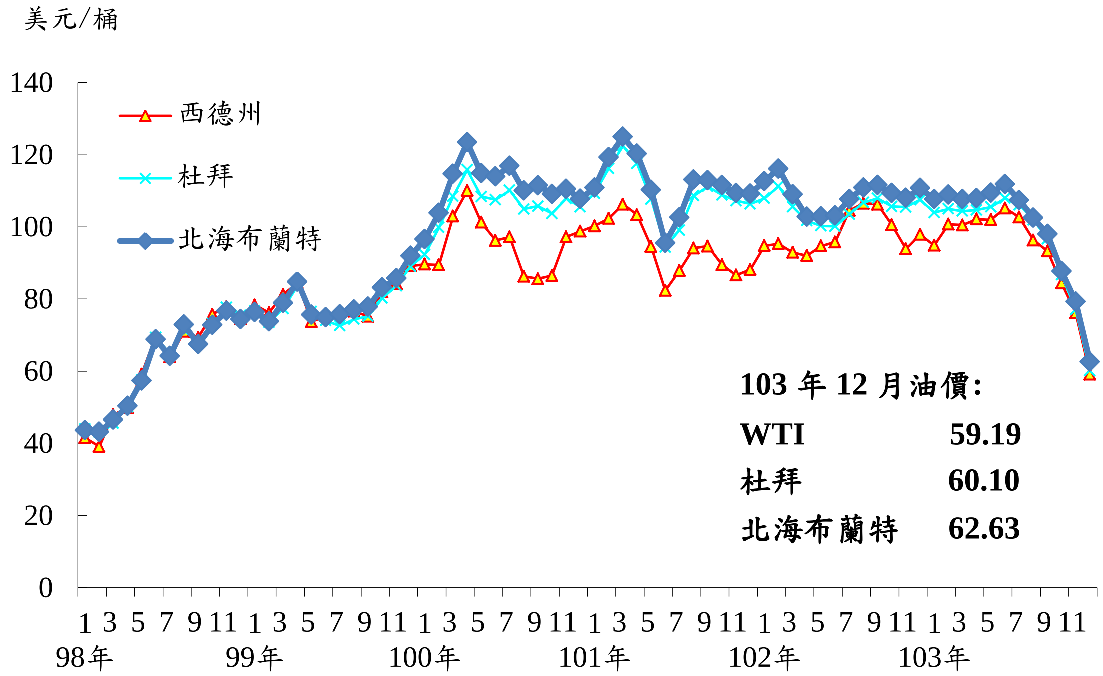
資料來源：行政院主計總處。

3、103 年 12 月美國西德州原油月均價每桶 59.19 美元

103 年 12 月美國西德州原油（WTI）現貨月均價為每桶 59.19 美元，較上月每桶 76.16 美元，下跌 22.28%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈下跌走勢。

美國能源資訊署（EIA）2014 年 12 月預測未來 3 個月（2014 年 12 月、2015 年 1 月、2 月）的 WTI 原油平均價格分別為每桶 66.00、63.00 及 60.00 美元，2014 年第 4 季平均價格為 75.40 美元，2015 年第 1 季平均價格為 60.33 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、103 年 12 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

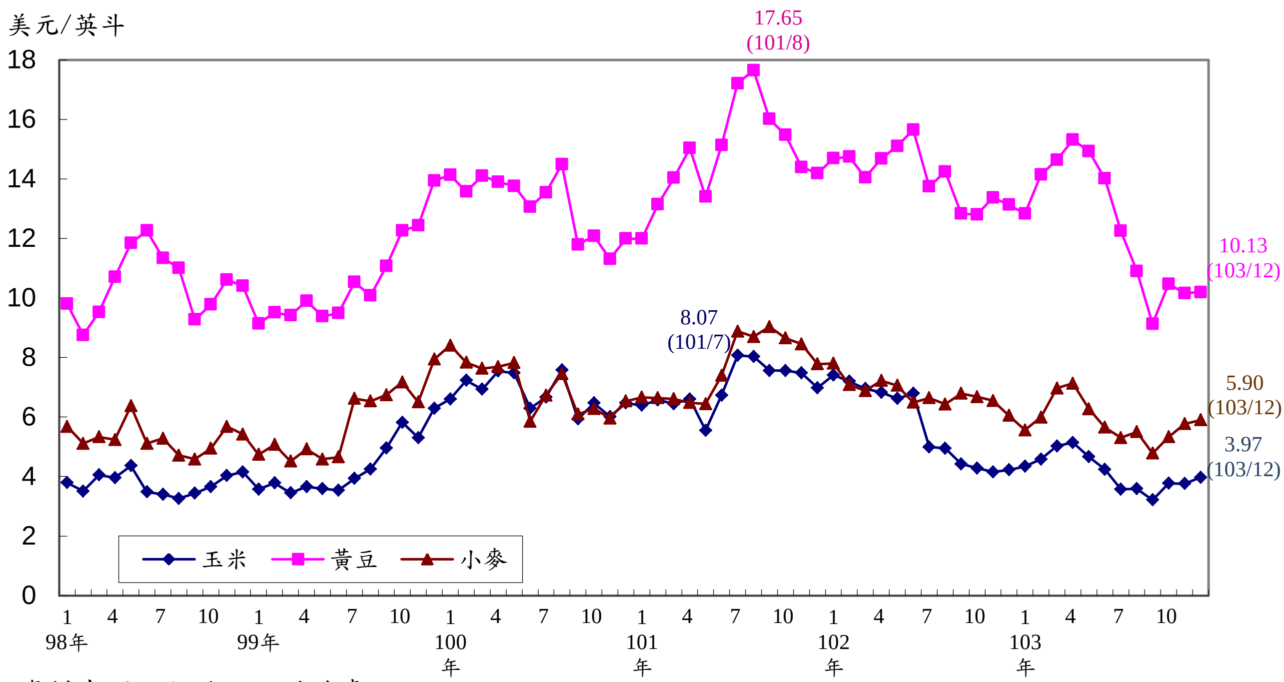
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格（芝加哥穀物價格）顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。103 年 12 月為 10.19 美元，較上月上漲 0.30%，較上年同月下跌 22.4%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。103 年 12 月為 5.90 美元，較上月上漲 2.25%，較上年同月下跌 2.5%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。103 年 12 月為 3.97 美元，較上月上漲 5.59%，較上年同月下跌 5.9%。

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、103 年 12 月 M1B 年增率低於上月，M2 年增率高於上月

103 年 12 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 7.62%、6.90% 及 5.85%。M1B 年增率下降，主要因外資轉呈淨匯出，惟受銀行放款與投資成長增加之影響，M2 年增率上升。

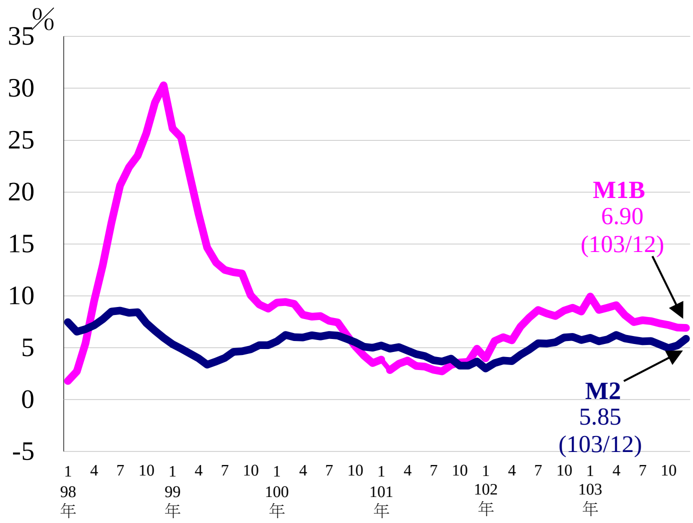


表 2-8-1 金融指標

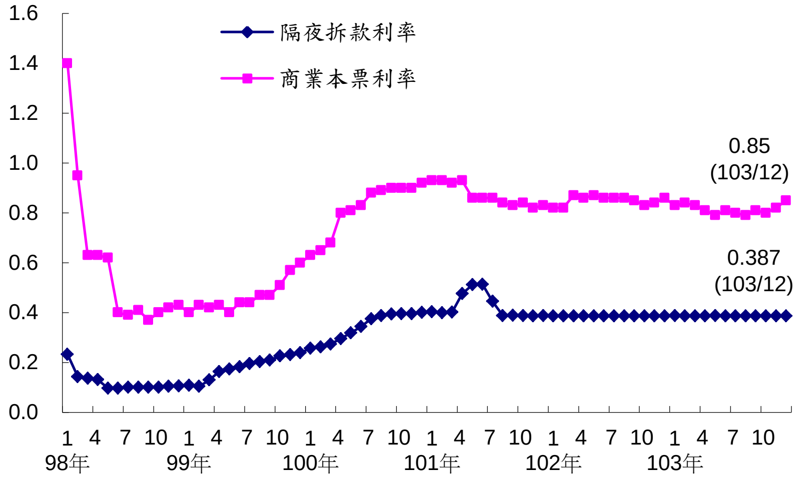
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
98 年	**7.45**	**13.41**	**16.69**	**33.049**	**0.121**
99 年	**4.53**	**14.71**	**14.93**	**31.642**	**0.181**
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
12 月	5.75	10.78	8.50	29.813	0.387
103 年 1~12 月	**5.66**	**9.27**	**7.96**	**30.370**	**0.387**
1 月	5.97	11.81	9.93	30.264	0.388
2 月	5.61	9.43	8.63	30.377	0.387
3 月	5.89	9.74	8.87	30.446	0.387
4 月	6.24	9.85	9.10	30.268	0.387
5 月	5.91	9.34	8.14	30.177	0.388
6 月	5.74	8.08	7.46	30.043	0.387
7 月	5.63	8.61	7.65	30.000	0.387
8 月	5.64	9.16	7.56	30.037	0.386
9 月	5.31	9.24	7.36	30.155	0.387
10 月	4.98	9.71	7.18	30.432	0.387
11 月	5.22	8.65	6.95	30.793	0.387
12 月	5.85	7.62	6.90	31.451	0.387

註：M1A 為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 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

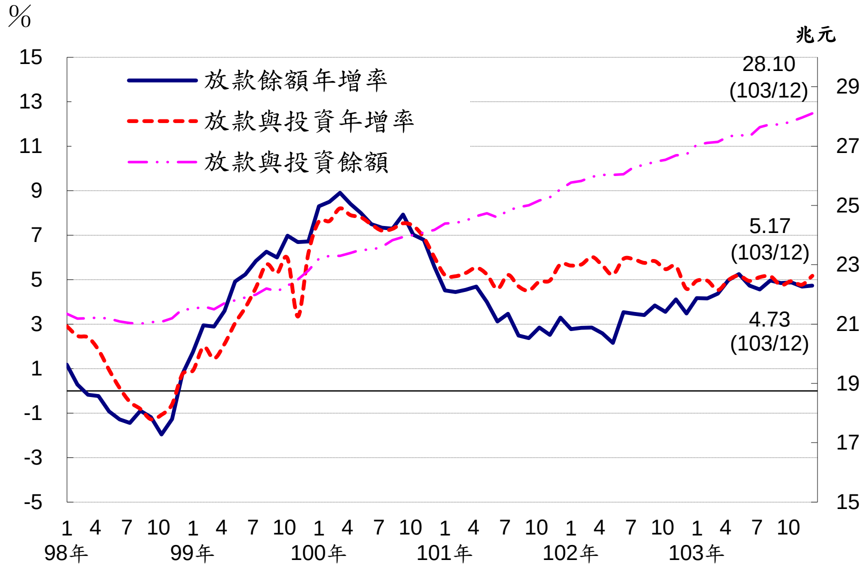
2、103 年 12 月市場利率

貨幣市場方面，103 年 12 月金融業隔夜拆款利率 0.387%，與上月相同；初級市場商業本票 30 天期利率 0.85%，高於上月 0.82%。



3、103 年 12 月主要金融機構放款及投資

103 年 12 月主要金融機構放款與投資餘額為 28.10 兆元，較上月增加，年增率 5.17%；103 年 12 月放款餘額較上月增加，年增率 4.73%。

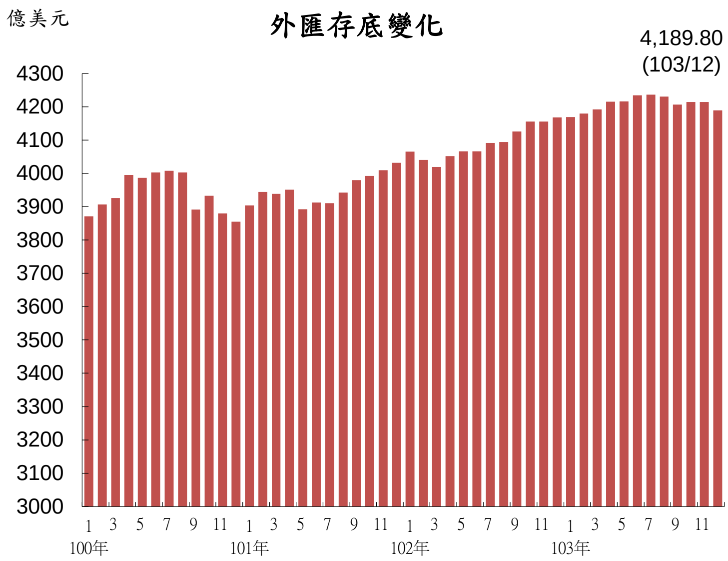


4、103 年 12 月平均新臺幣對美元匯率為 31.451

103 年 12 月新臺幣對美元平均匯率為 31.451，較上月匯率 30.793 貶值 2.09%，較上年同月匯率 29.813 貶值 5.21%。

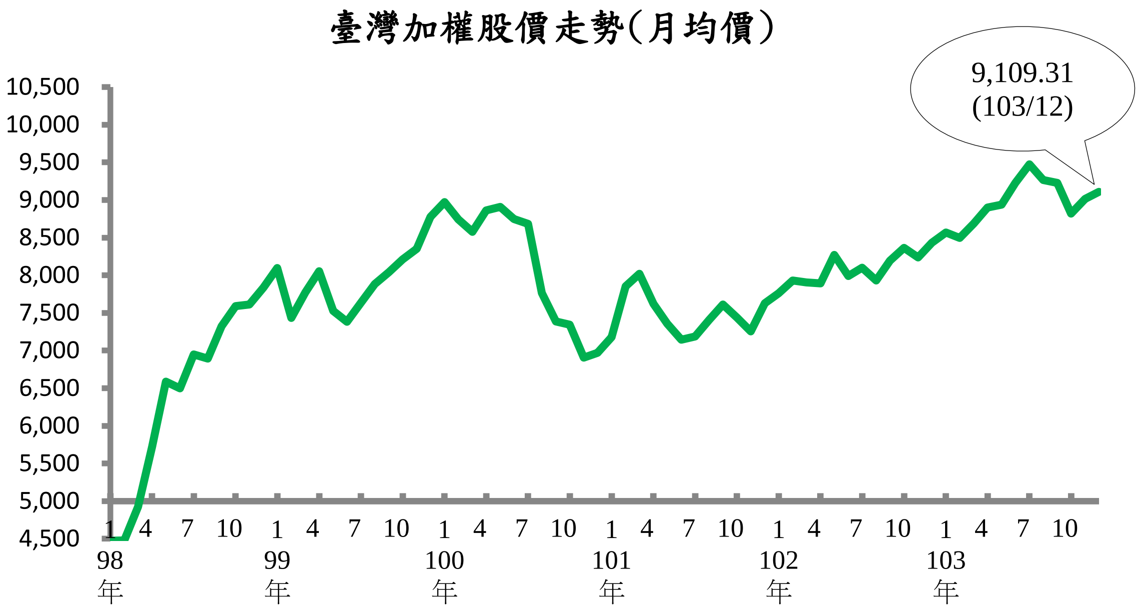
5、103 年 12 月底外匯存底為 4,189.80 億美元

103 年 12 月底，我國外匯存底金額為 4,189.80 億美元，較上月底減少 24.86 億美元，主要係因歐元等主要貨幣對美元貶值，以該等貨幣持有之外匯折計美元後減少之金額，大於外匯存底投資運用之收益。



6、103 年 12 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,109.31

臺灣股票市場 103 年 12 月平均股價收盤指數為 9,109.31，較上月平均收盤指數 9,015.87 上漲 1.04%，較上年同月 8,431.40 上漲 8.04%。



（九）就業

1、103 年 12 月失業率為 3.79%，較上年同月下降 0.29 個百分點

－勞動力為 1,159.0 萬人，較上年同月增加 0.80%；勞動力參與率為 58.64%，較上年同月上升 0.09 個百分點。

－就業人數為 1,115.1 萬人，較上年同月增加 1.10%。

－失業人數為 43.9 萬人，失業率為 3.79%，較上年同月下降 0.29 個百分點。

－就業結構：農業 55.2 萬人（占 4.95%），工業 402.1 萬人（占 36.06%），服務業 657.8 萬人（占 58.99%）。

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(%)	失業率按年齡分(%)		
	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**	**14.49**	**5.93**	**3.90**
99 年	**1,107.0**	**1,049.3**	**57.7**	**58.07**	**55.0**	**376.9**	**286.1**	**617.4**	**5.21**	**13.09**	**5.35**	**3.39**
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**12.47**	**4.46**	**2.64**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**12.66**	**4.38**	**2.31**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**13.17**	**4.27**	**2.25**
12 月	1,149.8	1,102.9	46.9	58.55	54.6	398.6	299.8	649.7	4.08	13.10	4.18	2.16
103 年 1~12 月	**1,153.5**	**1,107.9**	**45.7**	**58.54**	**54.8**	**400.4**	**300.7**	**652.6**	**3.96**	**12.63**	**4.13**	**2.09**
1 月	1,149.8	1,103.6	46.2	58.52	54.9	398.9	299.7	649.8	4.02	12.69	4.13	2.20
2 月	1,148.9	1,101.9	47.0	58.44	54.7	398.5	299.5	648.7	4.09	12.89	4.22	2.24
3 月	1,149.0	1,102.7	46.3	58.42	54.8	399.4	300.0	648.5	4.03	12.58	4.24	2.12
4 月	1,148.9	1,104.0	44.9	58.39	54.7	399.2	300.2	650.1	3.91	12.27	4.13	2.04
5 月	1,149.6	1,105.2	44.3	58.39	54.4	399.5	300.0	651.4	3.85	11.80	4.15	1.98
6 月	1,151.3	1,106.2	45.1	58.45	54.6	400.0	300.6	651.6	3.92	12.30	4.15	2.05
7 月	1,155.5	1,109.1	46.4	58.63	54.9	400.8	301.2	653.4	4.02	12.83	4.20	2.08
8 月	1,158.3	1,111.0	47.3	58.73	55.0	401.5	301.7	654.5	4.08	13.25	4.16	2.20
9 月	1,155.7	1,109.9	45.8	58.57	54.7	401.4	301.4	653.8	3.96	12.94	4.07	2.10
10 月	1,157.7	1,112.0	45.7	58.64	54.9	401.7	301.3	655.4	3.95	13.02	4.08	2.04
11 月	1,158.8	1,113.7	45.1	58.66	55.0	401.9	301.5	656.8	3.89	12.79	4.02	2.04
12 月	1,159.0	1,115.1	43.9	58.64	55.2	402.1	301.7	657.8	3.79	12.17	3.97	1.95
較 102 年同月變動(%或百分點)	0.80	1.10	-6.39	0.09*	1.11	0.87	0.64	1.25	-0.29*	-0.93*	-0.21*	-0.21*
累計較 102 年同期變動(%或百分點)	0.79	1.02	-4.46	0.11*	0.80	0.98	0.64	1.06	-0.22*	-0.54*	-0.14*	-0.16*

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

103 年 12 月國內經季節調整後之失業率為 3.84%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日、韓、新加坡、香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	101 年	102 年		103 年												上年當月
		12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	(變動百分點*)
臺灣	4.24	4.14	4.18	4.07	4.05	4.06	4.04	3.99	3.97	3.95	3.94	3.90	3.87	3.87	3.84	4.14(↓0.30)
香港	3.3	3.2	3.4	3.1	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2(↓0.1)
日本	4.4	3.7	4.0	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.8	3.5	3.6	3.5	3.5	--	3.9(↓0.4)
南韓	3.2	3.1	3.1	3.2	3.9	3.5	3.7	3.7	3.6	3.4	3.5	3.5	3.5	3.4	--	3.0(↑0.4)
新加坡	2.0	1.8	1.9	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	2.0	--	--	--	1.8(↑0.2)
美國	8.1	6.7	7.4	6.6	6.7	6.7	6.3	6.3	6.1	6.2	6.1	5.9	5.8	5.8	5.6	6.7(↓1.1)
加拿大	7.2	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.9	7.0	7.1	7.0	7.0	6.8	6.5	6.6	6.6	7.2(↓0.6)
德國	5.5	5.2	5.3	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	4.9	4.9	5.0	4.9	5.0	--	5.2(↓0.2)

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。
　　3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。
資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、103 年 11 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 2.44%

－103 年 11 月工業及服務業每人每月平均薪資為 42,370 元，較上月增加0.41%，亦較上年同月增加2.44%；其中，經常性薪資為38,279 元，較上年同月增加 1.80%。

－103 年 11 月製造業薪資為 41,579 元，較上年同月增加 5.38%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為 71,501 元及 65,771 元，分別減少 51.93%及增加 7.68%。

－103 年 1 至 11 月薪資平均為 47,377 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 3.89%（經常性薪資 38,161 元，增加 1.76%；非經常性薪資 9,216 元，增加 13.74%）；若扣除同期間消費者物價指數上漲率 1.26%後，實質薪資平均為 45,550 元，實質經常性薪資為 36,690 元，分別較上年同期增加 2.60%及 0.50%，均為近 4 年來最高增幅。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
98 年	**42,182**	**35,629**	**39,125**	**96,285**	**67,724**
99 年	**44,359**	**36,214**	**42,300**	**96,523**	**74,242**
100 年	**45,508**	**36,689**	**43,316**	**95,382**	**76,951**
101 年	**45,589**	**37,151**	**43,689**	**92,869**	**77,989**
102 年	**45,664**	**37,527**	**43,829**	**88,873**	**77,871**
11 月	41,362	37,602	39,455	148,753	61,084
12 月	46,330	37,822	44,034	113,572	81,821
103 年 1~11 月	**47,377**	**38,161**	**45,371**	**92,021**	**83,912**
1 月	88,285	37,938	81,895	150,721	207,350
2 月	41,751	37,534	40,408	72,374	66,133
3 月	42,710	37,950	39,271	74,595	74,205
4 月	42,361	38,061	39,669	72,973	73,998
5 月	44,482	38,106	42,742	75,078	81,352
6 月	42,560	38,197	40,384	72,585	70,926
7 月	45,884	38,528	46,031	75,520	73,247
8 月	44,502	38,288	44,542	155,359	67,809
9 月	44,382	38,384	42,057	120,206	74,316
10 月	42,198	38,480	40,854	71,231	67,970
11 月	42,370	38,279	41,579	71,501	65,771
較 102 年同月變動(%)	2.44	1.80	5.38	-51.93	7.68
累計較 102 年同期變動(%)	3.89	1.76	3.56	6.20	8.26

註：表內薪資為名目數據。
資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2014年固定資產投資(不含農戶)金額為502,005億人民幣，較2013年增加15.7%，其中中央投資金額增加10.8%，比重為5.1%；地方投資金額增加15.9%，比重為94.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

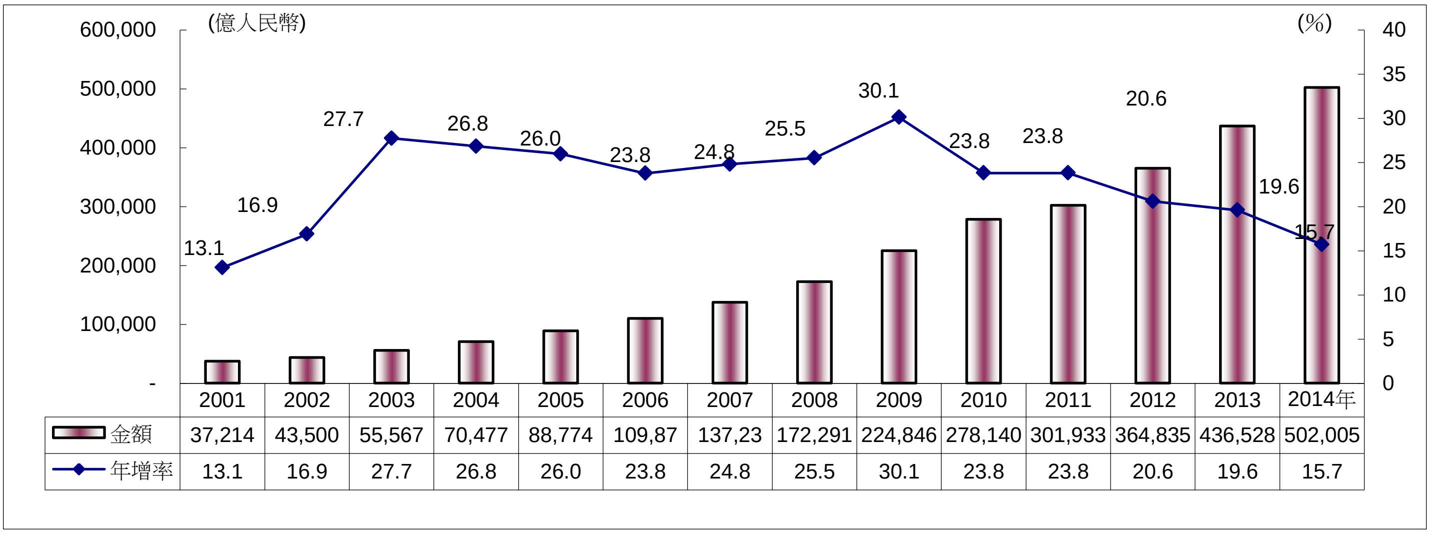


表3-1　中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
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	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9

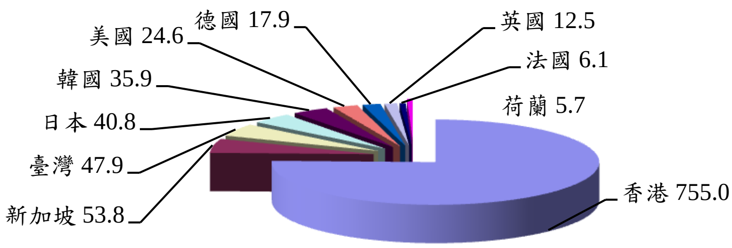
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑(各年份)；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2014年1至11月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業21,296家，較2013年同期增加4.2%；實際利用外資金額為1,062.4億美元，較2013年同期增加0.7%。

－2014年1至11月外資企業進出口總額為17,948億美元，增加3.1%。其中，出口額為9,711億美元，增加2.5%，占整體出口比重為45.9%；進口額8,237億美元，增加3.9%，比重為46.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2014年1至11月實際投資金額（非金融領域）比重94.1%
（單位:億美元）



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。

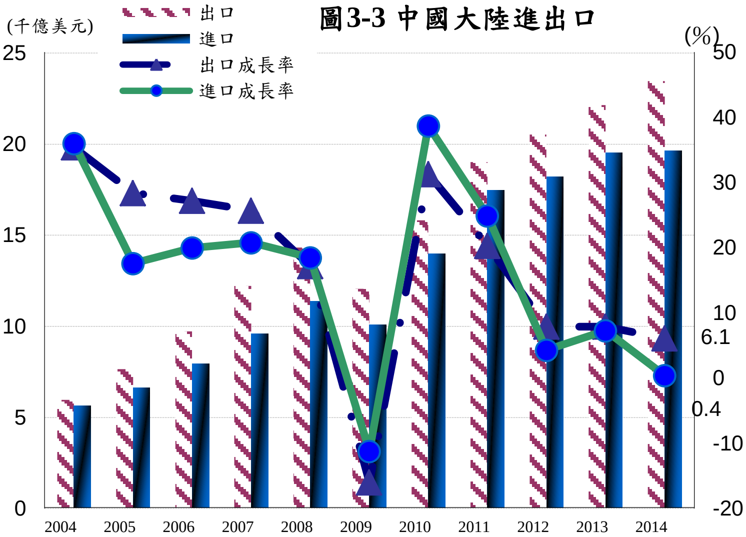
表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）別	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2009 年	23,435	900.3	-2.6	6,722.3	-15.0	5,452.1	-12.1
2010 年	27,406	1,057.4	17.4	8,623.1	28.3	7,380.0	35.3
2011 年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012 年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
11 月	2,250	84.8	2.4	991.4	8.6	784.3	3.1
12 月	2,339	120.8	3.3	964.2	2.5	822.7	8.8
2014 年 1-11 月	21,296	1,062.4	0.7	9,711.0	2.5	8,237.0	3.9
1 月	1,719	107.6	16.1	918.3	5.9	761.8	7.8
2 月	1,045	85.5	4.05	614.2	-8.7	602.3	12.4
3 月	2,023	122.4	-1.5	834.4	-3.7	719.3	-1.5
4 月	1,874	87.0	3.4	874.4	4.2	775.4	8.8
5 月	2,083	86.4	-6.7	894.6	3.2	738.9	-1.6
6 月	2,229	144.2	0.2	835.5	0.9	728.9	7.4
7 月	2,276	78.1	-17.0	933.7	8.6	776.4	2.1
8 月	1,951	72.0	-14.0	907.7	0.3	762.0	-0.3
9 月	2,047	90.1	1.9	950.0	6.2	862.0	8.9
10 月	1,992	85.3	1.3	954.2	7.4	777.0	9.6
11 月	2,057	103.6	22.2	994.0	0.3	733.0	-6.5

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

－2014 年中國大陸進出口總值為 43,030.4 億美元，較2013 年增加 3.4%。其中，出口額為 23,427.5 億美元，增加 6.1%；進口額為19,602.9 億美元，增加 0.4%，出超 3,824.6 億美元。



－2014 年與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 6,151.4 億美元、5,551.2 億美元、4,803.9 億美元及 3,124.4 億美元，分別增加 9.9%、6.6%、8.3%及 0%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

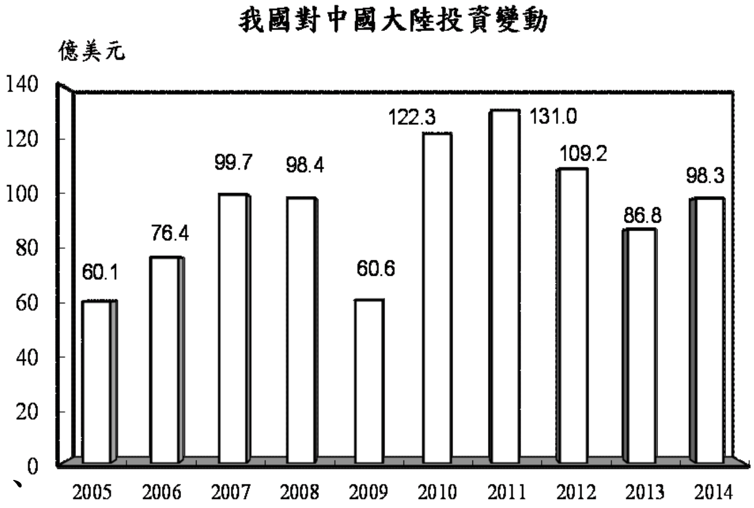
年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2009 年	22,072.7	-13.9	12,016.7	-16.0	10,056.0	-11.2	1,960.7
2010 年	29,727.6	34.7	15,779.3	31.3	13,948.3	38.7	1,831.0
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
12 月	3,898.4	6.2	2,077.4	4.3	1,821.0	8.3	256.4
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
1 月	3,823.9	10.3	2,071.3	10.6	1,752.6	10.0	318.7
2 月	2,511.8	-4.8	1,140.9	-18.1	1,370.8	10.1	-229.9
3 月	3,325.2	-9.0	1,701.1	-6.6	1,624.1	-11.3	77.1
4 月	3,586.3	0.8	1,885.4	0.9	1,700.9	0.8	184.6
5 月	3,550.2	3.0	1,954.7	7.0	1,595.5	-1.6	359.2
6 月	3,420.1	6.4	1,867.9	7.2	1,552.2	5.5	315.6
7 月	3,784.8	6.9	2,128.9	14.5	1,655.9	-1.6	473.0
8 月	3,670.9	4.0	2,084.7	9.4	1,586.3	-2.4	498.4
9 月	3,964.3	11.3	2,136.9	15.3	1,827.5	7.0	309.4
10 月	3,397.0	6.5	1,854.1	5.6	1,543.0	7.6	311.1
11 月	3,688.5	-0.5	2,116.6	4.7	1,571.9	-6.7	544.7
12 月	4,054.2	4.0	2,275.1	9.7	1,779.0	-2.4	496.1

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



－2014 年我對中國大陸投資件數為 497 件，金額為 102.8 億美元。累計 1991 年至 2014 年，臺商赴中國大陸投資共計 1,439.6 億美元。（以上單年、累計之件數及金額均含經核准補辦案件）

表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)別	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	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013 年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
12 月	58	10.8	1,862.1	1.9	1.6
2014 年	497	102.8	2,533.5	18.7(1~11 月)	1.8(1~11 月)
1 月	44	17.3	3,931.8	2.6	2.4
2 月	24	6.3	2,666.7	2.0	2.3
3 月	42	5.9	1,404.8	1.6	1.3
4 月	35	6.4	1,933.3	1.6	1.8
5 月	61	9.7	1,590.2	1.2	1.4
6 月	47	9.0	1,923.2	4.3	3.0
7 月	30	5.1	2,314.9	1.5	1.9
8 月	44	5.1	1,210.0	1.0	1.4
9 月	40	11.9	3,472.2	1.1	1.2
10 月	56	5.3	1,407.7	0.8	0.9
11 月	33	8.0	3,143.3	1.2	1.2
12 月	41	12.8	4,342.2	—	—
1991 年以來	41,259	1,439.6	348.9*	610.1△	4.1

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
3.Δ為自 1989 年以來之統計資料。
4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、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。

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

－2014 年陸資來臺投資件數為 136 件，金額為 3.35 億美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2014 年底，陸資來臺投資計 619 件，金額為 11.99 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2014 年底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 2.90 億美元（24.17％）、銀行業 2.01 億美元（16.80％）及港埠業 1.39 億美元（11.60％）。

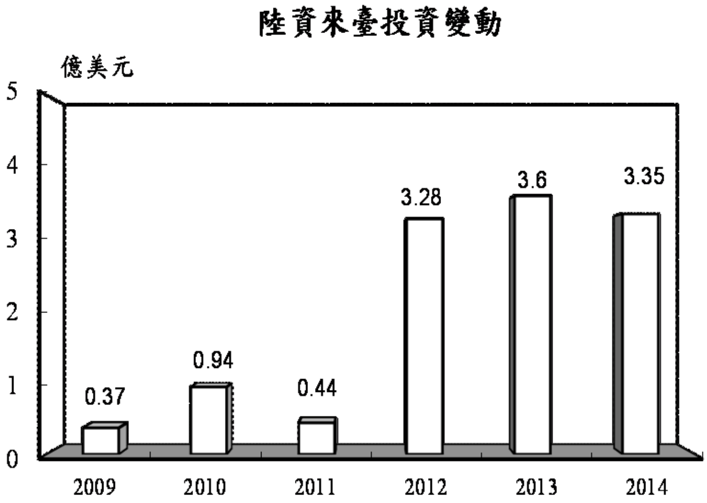


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	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	138	3.28
2013 年	141	3.60
12 月	8	0.07
2014 年	136	3.35
1 月	12	0.05
2 月	9	0.02
3 月	13	0.05
4 月	8	0.77
5 月	8	0.52
6 月	16	0.17
7 月	10	0.14
8 月	10	0.66
9 月	12	0.25
10 月	14	0.53
11 月	4	0.11
12 月	20	0.07
2009 年以來	619	11.99

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2014 年我對中國大陸（含香港）貿易總額為 1,744.2 億美元，較上年增加 5.4%；其中出口額為 1,246.9 億美元，增加 3.7%；進口額為 497.3 億美元，增加 12.4%；貿易出超為 749.6 億美元，較上年減少 2.6%。

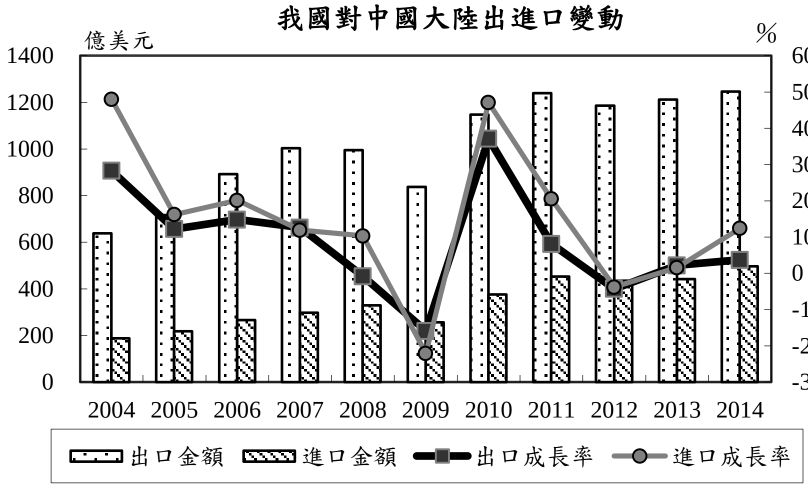


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額			對中國大陸（含香港）出口			自中國大陸（含香港）進口			出入超	
	金　額	年增率	比　重	金　額	年增率	比　重	金　額	年增率	比　重	金　額	年增率
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	1,622.4	-4.2	28.4	1,186.7	-4.3	39.4	435.7	-3.8	16.1	751.0	-4.7
2013 年	1,654.8	2.0	28.7	1,212.3	2.2	39.7	442.5	1.6	16.4	769.8	2.5
12 月	150.5	5.5	29.8	110.1	5.1	41.7	40.4	6.7	16.7	69.7	4.2
2014 年	1,744.2	5.4	29.7	1,246.9	3.7	39.7	497.3	12.4	18.1	749.6	-2.6
1 月	131.4	-11.0	28.8	92.5	-10.3	38.0	38.9	-12.5	18.2	53.6	-8.7
2 月	111.5	15.9	27.2	84.8	17.5	39.8	26.7	11.1	13.5	58.1	20.7
3 月	153.2	3.3	28.6	109.6	-0.3	39.5	43.6	13.5	16.9	66.0	-7.7
4 月	145.9	7.3	28.8	103.8	5.0	39.0	42.1	13.4	17.5	61.7	0.0
5 月	150.8	7.7	31.4	110.6	6.4	41.5	40.2	11.4	18.8	70.4	3.7
6 月	153.3	10.1	29.7	106.3	3.4	39.7	47.0	29.2	18.9	59.3	-10.7
7 月	149.6	8.7	29.4	105.2	6.5	39.3	44.4	14.4	18.4	60.8	1.4
8 月	155.0	13.4	29.7	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9 月	146.5	6.7	29.3	102.9	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.4
10 月	147.6	4.7	30.0	107.6	5.5	40.0	39.9	2.9	17.9	67.7	7.0
11 月	154.7	6.8	31.5	108.2	-0.3	40.5	46.5	28.2	20.7	61.6	-14.7
12 月	145.2	-3.5	31.0	103.9	-5.6	40.5	41.2	2.1	19.5	62.7	-10.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

日本安倍經濟政策之淺析[1]

一、前言

日本經濟自 1990 年初期房地產泡沫後，進入「失落的 20 年」，長期景氣低迷、通貨緊縮。加上 2008 年美國次貸危機後，歐美紛紛設定通貨膨脹目標，擴大貨幣供給量，使得美元及歐元持續走貶，並推升日圓，除對出口產業造成衝擊，也產生「產業空洞化」問題。在國內景氣長期低迷的情況下，日本企業也開始減少設備及研發投入，勞動力及消費力也因少子高齡化而減少，使得日本經濟結構緩步惡化，經濟陷入困境。

安倍晉三自 2012 年 12 月 26 日就任日本首相後，為擺脫日本國內長期通縮及景氣低迷，解決各項結構性問題，並建構可支持日本經濟發展與高齡化社會基盤的永續財政與社會保障，提出「安倍三支箭」政策，被喻為「安倍經濟學」（Abenomics），透過日圓貶值及股價上漲的資產效果推升日本經濟景氣。另日本銀行（央行）亦持續採取寬鬆貨幣政策，多數學者預估已大幅貶值之日圓未來仍將維持低點。此外，安倍政府於 2014 年 12 月 14 日眾議院改選續任後，積極推行法規改革，提出扶植中小企業並提供青年就業機會之新地方政策，值得我國借鏡與參考。

二、日本經濟現況

2012 年底，安倍經濟政策推出後，日圓大幅貶值提振了日本出口，日經股價亦跟著水漲船高，短期間成功的發揮了相當程度的刺激經濟功效，讓日本 2013 年經濟成長了 1.6％，2014 年第 1 季更成長了 6.7％。但受到 2014 年 4 月份調升消費稅（由 5％調升至 8％）政策之影響，日本 2014 年第 2、3 季國內生產總值（GDP）分別萎縮 7.1％、1.9

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

％，陷入經濟衰退狀態[2]。不僅個人消費停滯、企業投資減少，工業生產亦出現下滑情形，使安倍經濟學政策效果面臨巨大考驗。根據日本政府公布的最新數據，2014 年 11 月份日本失業率為 3.5％，通貨膨脹率為 2.4％。

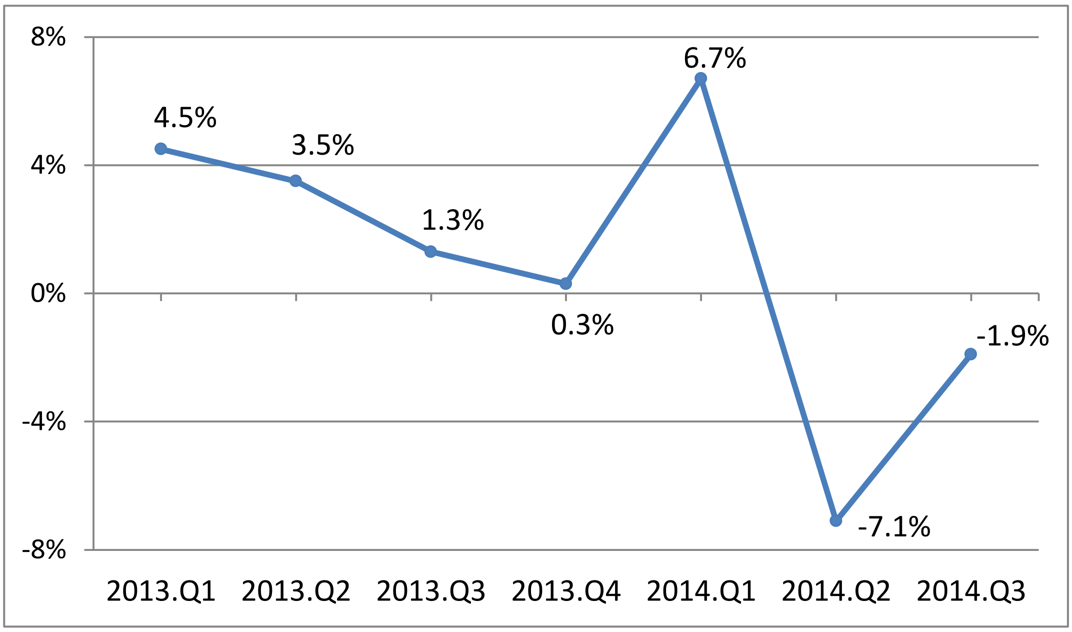
國際貨幣基金（IMF）2015 年 1 月 19 日預估，日本 2014 及 2015 年經濟成長率為 0.1％及 0.6％；經濟合作暨發展組織（OECD）2014 年 11 月 25 日預估為 0.4 及 0.8％；環球透視機構（Global Insight）2015 年 1 月預估為 0.2％、1.0％。另日本政府於 2015 年 1 月 8 日公布的 2015 年度景氣預測報告指出，由於 2014 年 4 月調升消費稅影響，將 2014 年全年經濟成長率由 2014 年 7 月原先預估之 1.2％下修至負 0.5％；但也表示，2015 年因國際油價下跌，可望降低企業成本提高獲利、減輕家庭支出負擔，預料企業投資及國內家計消費將可獲得明顯改善，2015 全年度名目 GDP 成長率可達 2.7％，實質 GDP 成長率達 1.5％。

表 1　日本 2014、2015 年經濟成長率預估值

年別 預測機構	2014	2015
IMF	0.1 （0.9）	0.6 （0.8）
OECD	0.4 （0.9）	0.8 （1.1）
Global Insight	0.2 （0.2）	1.0 （1.1）
日本內閣府	-0.5 （1.2）	1.5 （1.4）

資料來源：IMF（2015.1.19）、OECD（2014.11.25）、Global insight（2015.1）
註：數據皆為預估值，(　) 為前次預估值。

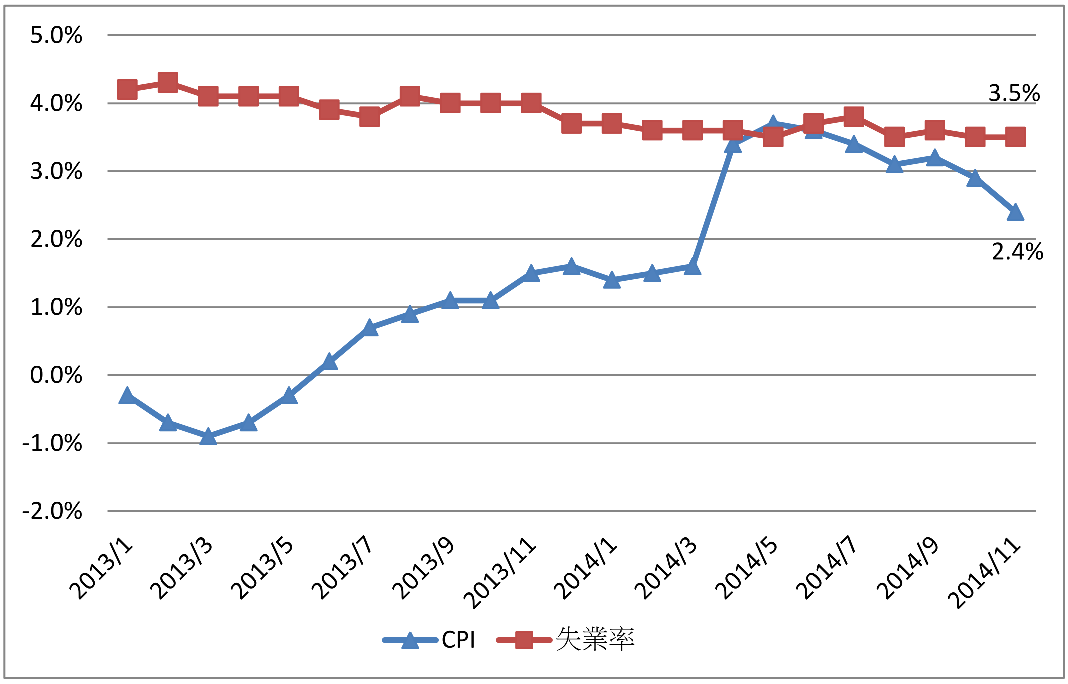
[2]經濟學家定義連 2 季負成長為經濟衰退



資料來源：日本內閣府。

註:各季成長率皆為季增年率。

圖 1　日本經濟成長率



資料來源：日本經濟產業省、總務省

圖 2　日本物價膨脹率及失業率

三、安倍經濟政策

(一)安倍三支箭

日本首相安倍 2012 年底上任後，將所有政府可能採取之對策一次

提出，包括「大膽的金融政策」、「機動的財政政策」及「喚起民間投資的成長戰略」，前2項為短期政策手段，目的在於改善日本總體環境，第3項屬中長期策略，以維持經濟環境並利用擴大就業提高經濟成長率。

1、**第一支箭「大膽的金融政策」：**日本政府與日本銀行於2013年1月22日發表共同聲明，以物價上漲率2%為目標，進行超寬鬆貨幣政策，希望打破通貨緊縮的惡性循環，改變民眾對物價之預期心理提前消費，同時藉日圓貶值提振日本企業出口。

2、**第二支箭「機動的財政政策」：**日本政府於2013年1月11日推動緊急經濟刺激方案，規模達20.2兆日圓，旨在透過短期財政支出增加，創造就業機會並加速311地震災後重建，提升日本經濟動能。

3、**第三支箭「喚起民間投資的成長戰略」：**於2013年6月14日推出，內容包含「日本產業重建計畫」[3]、「戰略市場創造計畫」[4]、「國際展開戰略」[5]等三項行動方案，欲藉放寬行政管制及結構性改革，提振民間投資成長，推動相關產業升級，進一步達到經濟正向循環。

(二)日銀擴大量化寬鬆

2013年3月20日日本首相安倍正式任命黑田東彥為日本銀行總裁，黑田於4月4日宣布推出新一輪量化寬鬆政策取代原有的資產購買計畫，包括（1）擴大貨幣基礎至每年增加60~70兆日圓及（2）擴大政府公債購買量制每年買進超過7兆日圓，每年淨額增加約50兆日圓，

[3]提出「促進產業新陳代謝的緊急結構改革計畫」、「雇用制度改革與人才強化」、「推動科學技術創新」、「實現世界最高水準的IT社會」、「強化日本立地競爭力」，以及「革新中小企業與小規模事業者」等六個領域。

[4]提出「延長國民的健康壽命」、「實現綠色、經濟的能源供需」、「建構安全、便利、經濟的次世代基礎建設」，以及「實現以吸引全球的地區資源維生的地區社會」等四個領域

[5]提出「貿易及經濟合作關係的建構」、「海外市場的獲取」，以及「資金與人才的確保」等三個領域。

企圖於 2 年內迅速達成通貨膨脹率 2%之目標。

此外，由於日本經濟景氣受 2014 年 4 月調升消費稅影響時間長於預期，日本銀行於 2014 年 10 月 31 日宣布再次擴大貨幣寬鬆規模，其具體措施包括：(1) 提高貨幣供給量至 80 兆日圓（約 7,250 億美元）；（2）長期國債購買額度加碼至 80 兆日圓；(3) 持有日債之存續期間延長至 7~10 年及（4）投資信託（ETF）和不動產投資信託（JREIT）的購買規模擴增至目前的 3 倍，希望透過貨幣寬鬆政策力道，改善日本總體環境，帶動經濟成長，此舉亦使日圓匯率大幅下跌。

(三)地方創生經濟刺激政策

安倍政權於過去執政 2 年間，推行之政策藉由日圓貶值及股價上漲帶來的經濟利益多集中於日本大企業，家計單位及地方經濟並未共享「安倍經濟學」的好處。因此，安倍在 2014 年 9 月內閣改組時，創設「地方創生擔當大臣」，並制定《創生法》以活絡地區經濟，更於 2014 年 12 月 27 日推出 3.5 兆日圓（290 億美元）以支援活絡地方經濟及家庭為主之「地方創生經濟刺激政策」。

「地方創生經濟刺激政策」內容大致分為 3 大部分：(1) 1.7 兆日圓挹注於災害重建與防禦，(2) 6,000 億日圓用於振興地方經濟及 (3) 1.2 兆日圓用於拯救受衝擊之中小企業及發放商品券。日本政府預估此刺激方案可提升 GDP 成長約 0.7%，並於 2020 年以前，達成地方青年雇用 30 萬人目標。同時，為達經濟成長及財政重建之雙重目的，「地方創生經濟刺激政策」將以稅收支付，不須額外舉債。

(四)稅制改革

1、 **調升消費稅**

由於安倍經濟學三支箭政策，初期獲得明顯成果，帶動了日本景氣復甦，日本政府於 2013 年 10 月 1 日宣布，2014 年 4 月首次調升消費稅由 5%至 8%，並預定於 2015 年 10 月份由 8%調升至 10%。日本消費稅調升的主要原因便是為了因應日本正走入高齡少子化社會，增加

稅收用於年金及醫療。此外，日本政府債務問題嚴重，若能增加稅收來源，可避免政府舉債過度，同時減少財政赤字。

然受 2014 年 4 月第一階段調升消費稅影響，日本 2014 年第 2、3 季不僅家計消費減少，企業投資亦出現停滯。為避免再次陷入衰退，日本首相安倍宣布解散眾議院提前於 2014 年 12 月 14 日改選，並將第二階段調升消費稅由 8%至 10%之政策延後至 2017 年 4 月份實施，以減緩增稅對日本經濟復甦的衝擊力道。

2、 **調降法人稅**[6]

日本企業在日本經濟「失落的 20 年」間大量外移，其中一項重要因素便是日本法人稅過高，目前實質稅率為 34.62%。日本政府已於 2015 年 1 月 14 日通過《2015 年度稅制修訂大綱》，擬於 2015 年調降法人稅實效稅率 2.51%；2016 年再降 0.78%，兩階段共達 3.29%。以大企業而言，大約可以減少每年稅收負擔約 2060 億日圓。安倍也表示未來將持續努力調降至 30%以下。

近期受日圓大幅貶值影響，日本企業海外生產體制及營業利益連帶受到影響，包括佳能(Canon)、松下(Panasonic)、夏普(Sharp)等知名日本電機業者及造船業、半導體產業，紛紛開始檢討將部分海外生產事業移回日本國內，再加上法人稅調降，可望吸引更多日本海外企業回流國內進行生產。此外，企業稅負減少使成本降低，將提高企業進行投資支出及替員工加薪意願，進而刺激日本經濟成長及就業。

表 2　日本安倍首相經濟政策

宣布日期	主要政策及措施	預期效果
2012.12.26（安倍晉三上任宣示）	● 設定通膨目標為 2% ● 採行積極的貨幣政策與靈活的財政政策	● 消除通貨緊縮 ● 刺激經濟復甦 ● 有利出口

[6] 法人稅即營利事業所得稅。

	● 日圓兌美元的匯率維持在 85 以上	
2013.1.11	● 通過緊急經濟刺激方案，規模高達 20.2 兆日圓 ● 重建與防災、刺激經濟成長、安定民生與促進區域發展等 3 大主軸	● 提高經濟成長率 2% ● 創造 60 萬個就業機會
2013.1.22	● 採取無限期寬鬆貨幣政策，自 2014 年起每月買進 13 兆日圓金融資產	● 日圓貶值，刺激出口
2013.4.4	● 推出新一輪量化寬鬆政策，取代原有的資產購買計畫	● 2 年內達成 2%之通貨膨脹率
2013.6.14	● 提出「日本再興戰略」計畫，包含「日本產業重建計畫」、「戰略市場創造計畫」、「國際展開戰略」等三項行動方案	● 日本今後 10 年間的平均名目經濟成長率為 3%，實質經濟成長率為 2%的目標
2013.10.1	● 2014 年 4 月 1 日起消費稅自 5%調升至 8%	● 增加的稅收用於年金、醫療、照護、少子化對策
2014.6.24	● 公布最新措施規劃，包括調降法人稅、增加養老基金股票持比、鼓勵女性投入就業、推動農業改革、電力市場改革、經濟戰略特區。	● 以產業振興、刺激民間投資、制度改革、擴大貿易自由化為主軸，使民間企業及個人發揮推升經濟之動能
2014.10.31	● 日本央行宣布擴大貨幣寬鬆規模至 80 兆日圓	● 加強刺激經濟力道

2014.12.27	● 提出 3.5 兆日圓的「地方創生經濟刺激政策」。包含，「家庭及中小企業支援對策」、「活絡地方產業對策」及「災害復原、重建對策」。 ● 延後原定於 2015 年 10 月實施的第二階段調升消費稅政策至 2017 年 4 月。	● 期以補貼方式提振家庭消費、帶動中小企業成長 ● 支援地方政府創造 30 萬青年就業機會 ● 提升日本 GDP 成長約 0.7%
2015.1.14	● 內閣通過調降法人稅率大綱，決議於 2015 至 2016 兩年間調降 3.29 百分點。	● 吸引日本企業回流 ● 減少企業稅負，促使企業加薪 ● 刺激經濟成長及就業

四、日圓貶值對我國之可能影響

安倍晉三於 2012 年 12 月 26 日上任日本內閣總理大臣後，為改善日本長期景氣低迷、通貨緊縮，以及日圓升值對日本出口產業造成衝擊等問題，採取大膽的金融寬鬆政策以達成消費者物價指數 2%的目標，促使日圓匯率由 2012 年底年 1 美元兌 86 日圓貶破 1 美元兌 100 日圓。2014 年 10 月 31 日日本銀行無預警宣布擴大量化寬鬆政策，更使日圓匯率於 2014 年底一路貶破 1 美元兌 120 日圓。日本不僅為全球第 3 大經濟體亦為我國第 4 大貿易夥伴，因此日圓貶值對我國經濟可能產生影響，以下將分別針對產業及貿易面進行分析：

(一)產業面：

1、 **正面影響：**國際產業分工上，日本與臺灣為上下游垂直分工型態，日圓貶值可望降低我國產業自日本採購原物料及零組件成本，對臺灣企業經營有利，屬於此類產業包含化學材料製造業、

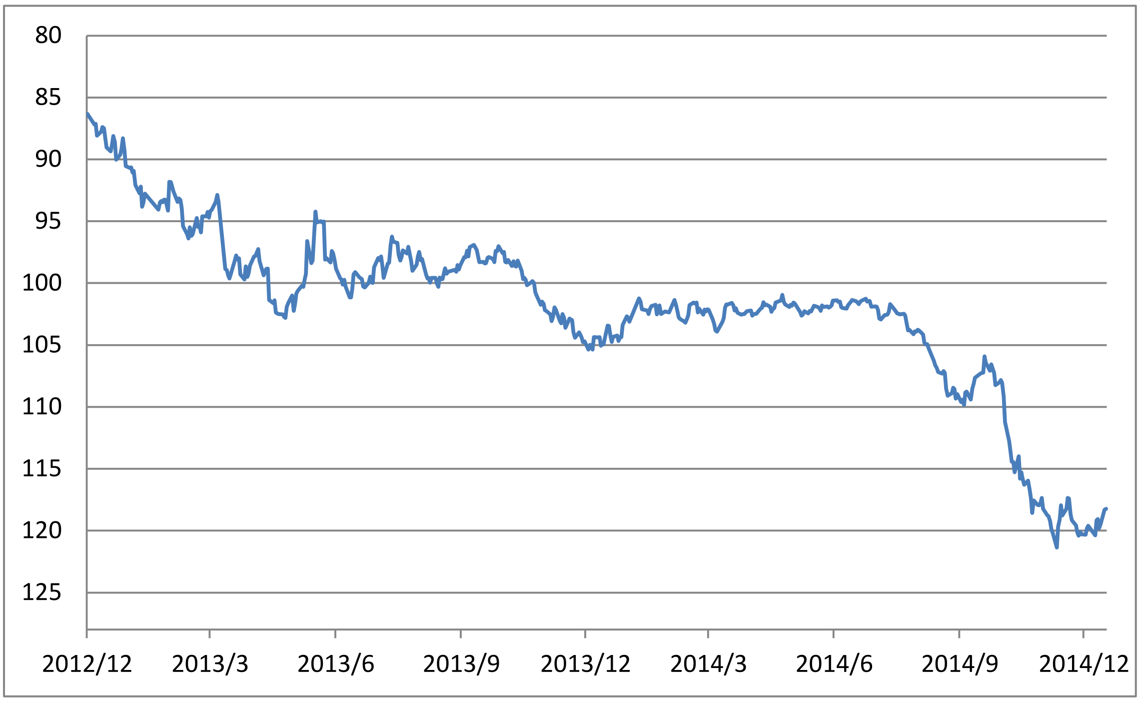
塑膠製品製造業、金屬製造業、電子零組件製造業、電力設備製造業、機械設備製造業、汽車及其零組件製造業。

2、 **負面影響**：日圓貶值可能降低日本產業對進口品的購買需求，尤其我國產業中較不具價格彈性的產業，在日本市場易受其國內產品取代，屬此類產業包含合成樹脂及塑膠製造業、鋼鐵軋延及擠型業。在其他國家市場，則可能因日圓貶值降低我國出口競爭力，例如在美國市場以消費電子產品受影響較大，在歐盟市場則以螺絲、螺帽及鉚釘製造業、電腦製造業影響較大。

(二)貿易面：

1、 **短期**：觀察我國歷年對日進出口統計數據（表 3），我國對日出口並未受日圓貶值產生負面影響，仍呈現緩步增長趨勢；我國對日進口亦並未因日圓貶值而增加，反而逐年遞減。

2、 **長期**：短期間日圓貶值雖未對我國出口造成顯著影響，然若日圓長期維持弱勢，我國出口至日本市場的電子、塑膠、化學、鋼鐵及機械等產品等，出口訂單是否為其他國家產品所替代，仍應視我國與其他國家相對日圓之貶值幅度而定。同時，日圓貶值將增加日商出口之競爭力，相對將造成我出口商之競爭壓力，尤其對我國與日本互為競爭之同類出口產品，例如高科技電子產品、石化產品及工具機等之出口造成影響，甚至會出現轉單效應。



資料來源：中央銀行

圖 3　日圓匯率趨勢圖

表 3　臺日雙邊貿易總額、進出口統計　（單位：億美元）

	貿易總值		**出口**		**進口**		**出(入)超值**	
年別	金額	同期比%	金額	同期比%	金額	同期比%	金額	同減比%
2008	640.6	3.5	175.6	10.2	465.1	1.2	-289.5	-3.5
2009	507.4	-20.8	145.1	-17.4	362.3	-22.1	-217.2	-25.0
2010	699.3	37.9	180.0	24.2	519.3	43.4	-339.3	56.2
2011	704.3	0.7	182.3	1.2	522.0	0.6	-339.8	0.2
2012	665.6	-5.5	189.9	4.2	475.7	-8.9	-285.8	-15.9
2013	**623.8**	**-6.3**	**192.2**	**1.2**	**431.6**	**-9.3**	**-239.5**	**-16.2**
2014.1-11	**566.1**	**-0.4**	**183.6**	**4.2**	**382.5**	**-2.4**	**-198.9**	**-7.8**

資料來源：貿易局

五、政策啟示

(一)深化臺日產業合作，積極對日招商引資：由於臺日產業仍多為互補型，日本專注技術研發並具品牌優勢，我國具有完整的高科技與製造供應鏈，產品創新及商品化能力優異，若能發揮彼此特長，可創造雙贏的契機。此外，臺日已於 2011 年 9 月 22 日簽署「臺

日投保協議」，加上兩岸簽訂兩岸經濟合作協議（ECFA）有助進軍中國大陸市場。未來將持續鼓勵日商善用臺日友好關係及雙方合作經驗與我國企業聯盟，積極投資我國新興產業領域，開拓中華經濟圈及全球市場。

(二)我國亦應加速法規鬆綁，提升競爭力：相對日本安倍政權實施的法規鬆綁，我國亦積極推動經濟自由化，加速加入跨太平洋夥伴協定（TPP）和區域全面經濟夥伴協定（RCEP），相關作法亦可作為因應安倍「成長戰略」對我國之影響。此外，「成長戰略」中所提出之能源、環保及醫療產業等扶植措施，亦值得我國學習。

(三)提升政策推出速度及執行力，正視地方經濟：安倍政權自 2012 年 12 月 26 日上任以來，不斷推出新政策以提振日本經濟景氣並企圖讓經濟改革果實擴及至全國人民。另，我國同樣擁有地方人口流失及高齡化問題，人口流失造成地方生產力降低，消費市場縮小，使企業活動及地方經濟停滯，應透過增加地方就業改善生活環境，鼓勵青年創業及回流。

(四)政策應考量分配效果：過去安倍經濟學三支箭政策，雖透過資產效果推升了日本經濟景氣，但好處卻集中於大企業及都會區，未能使經濟果實分配至家計單位及地方。有關日本政府透過補貼及產業政策提振家庭消費及地方中小企業，企圖將經濟利益平均分配之作法，值得我國參考。