



104 年 5 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 6 月 30 日

大 綱

壹、當前經濟情勢概要

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

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

一、國際經濟	7
--------------	---

（一）美國	7
-------------	---

（二）歐元區	9
--------------	---

（三）亞太地區	11
---------------	----

二、國內經濟	19
--------------	----

（一）總體情勢	19
---------------	----

（二）工業生產	22
---------------	----

（三）商業.....	26
（四）貿易.....	30
（五）外銷訂單.....	33
（六）投資.....	36
（七）物價.....	39
（八）金融.....	44
（九）就業.....	47
三、中國大陸經濟	50
（一）固定資產投資	50
（二）吸引外資.....	51
（三）對外貿易.....	52
四、兩岸經貿統計..	53
（一）兩岸投資.....	53
（二）兩岸貿易	55
肆、專論：所得分配與經濟成長淺析	56

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2015)年全球景氣持續復甦，惟力道疲弱且各國復甦腳步不一。根據環球透視(Global Insight)2015年6月預測，2015年全球經濟成長2.6%，較2014年下滑0.1個百分點，2016年預估可望增至3.3%。2015年全球物價上漲率2.3%，低於2014年之2.9%，顯示油價下跌，加以需求依然疲弱，緩和物價上漲。

OECD於2015年6月3日下修2015及2016年全球經濟成長至3.1%及3.8%，分別較前次(2014年11月)預測下調0.6及0.1個百分點。2015年主要國家中除歐元區可望優於前次預估(增加0.3個百分點)外，餘皆不如預期，其中尤以美國下調1.1個百分點最多，惟受惠低油價及寬鬆貨幣政策支撐，全球經濟可望自2015年第1季低點後溫和成長。報告指出，2008年金融海嘯後經濟復甦步調緩慢，就業成長遲滯，不平等加劇，加以對經濟前景的疑慮，需求低迷導致投資低於復甦應有的水準。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括希臘債務違約風險提高恐退出歐元區；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；地緣政治風險；國際油價變動趨勢等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球景氣復甦力道疲弱，不利出口擴增；就業人數持續成長，薪資增幅擴大，有助提升消費信心，物聯網、巨量資料等應用商機，以及半導體及相關供應鏈業者投資可望延續，帶動民間投資持續成長。根據行政院主計總處104年5月預測，104年經濟成長3.28%。

經濟指標表現方面，104年5月工業生產減少3.18%；商業營業額11,671億元，減少4.3%；外銷訂單金額357.9億美元，減少5.9%；出口值256.3億美元，減少3.8%，進口值202.1億美元，減少5.4%，貿易出超54.2億美元；躉售物價指數(WPI)下跌9.45%，消費者物價指數(CPI)下

跌0.73%；失業率3.62%。

104年5月景氣對策信號轉呈黃藍燈，領先指標及同時指標雖仍持續下跌，但領先指標跌幅已有縮小跡象。整體而言，目前國內經濟因出口、生產與商業銷售不佳，短期成長動能偏弱，下半年可望逐漸改善。

三、中國大陸經濟

中國大陸2015年第1季國內生產總值為140,667億人民幣，成長7.0%；2015年1至5月固定資產投資(不含農戶)金額為171,245億人民幣，較上年同期增加11.4%；規模以上工業生產較上年同期成長6.2%；2015年1至4月非金融領域實際外商投資金額較上年同期增加10.4%，金額為444.9億美元。

金融體系方面，2015年5月M1及M2分別較上年同期增加4.7%、10.8%；物價方面，2015年1至5月平均較上年同期上漲1.3%。

中國大陸國務院2015年6月16日印發《關於大力推進大眾創業萬眾創新若干政策措施的意見》，計11條，9大目標：(1)創新體制機制，實現創業便利化；(2)優化財稅政策，強化創業扶持；(3)活絡金融市場，實現便捷融資；(4)擴大創業投資，支持創業起步成長；(5)發展創業服務，構建創業生態；(6)建設創業創新平臺，增強支撐作用；(7)激發創造活力，發展創新型創業；(8)拓展城鄉創業渠道，實現創業帶動就業；(9)加強統籌協調，完善協同機制。

此外，中國大陸國務院總理李克強 2015 年 6 月 17 日指示，擴大部署重點領域之有效投資，範圍包括加強城鎮棚戶區和城鄉危樓改造、加快水利及中西部鐵路基礎建設，以及積極籌備新興產業等項目，期藉此發揮穩增長、調結構及惠民生之效益。

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		
		2014	2015(f)	2016(f)	2014	2015(f)	2016(f)
全 球	GDP	2.7	2.6	3.3	3.4	3.5	3.8
	CPI	2.9	2.3	2.9	-	-	
美 國	GDP	2.4	2.1	3.1	2.4	2.5	3.0
	CPI	1.6	0.0	1.8	1.6	0.1	1.5
歐 元 區	GDP	0.9	1.5	1.9	0.9	1.5	1.6
	CPI	0.5	0.2	1.3	0.4	0.1	1.0
日 本	GDP	-0.1	1.0	1.5	-0.1	1.0	1.2
	CPI	2.7	1.0	1.4	2.7	1.0	0.9
中華民國	GDP	3.8	3.5	3.6	3.7	3.8	4.1
	CPI	1.2	-0.3	1.0	1.2	0.7	1.3
中國大陸	GDP	7.4	6.5	6.3	7.4	6.8	6.3
	CPI	2.0	1.2	1.5	2.0	1.2	1.5
新 加 坡	GDP	2.9	3.2	3.2	2.9	3.0	3.0
	CPI	1.0	0.3	3.1	1.0	0.0	1.7
韓 國	GDP	3.3	2.5	3.5	3.3	3.3	3.5
	CPI	1.3	0.2	0.9	1.3	1.5	2.5
香 港	GDP	2.5	2.6	3.0	2.3	2.8	3.1
	CPI	4.4	3.4	2.9	4.4	3.2	3.4

註：(f)為預測值。

資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, June 2015。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2015。

3.IMF, 2015 Article IV Consultation with the United States of America Concluding Statement of the IMF Mission。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2014	2015(f)	2016(f)
IMF	3.4	3.7	4.7
UN	3.2	3.8	4.8
OECD	3.2	3.9	5.3
World Bank	3.6	4.4	4.9
WTO	2.8	3.3	4.0

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2015。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2015。

3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2015。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, April 2015。

表 3 國內主要經濟指標

		102 年	103 年							104 年					
			7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.23	第 3 季 4.32			第 4 季 3.47			3.77	第 1 季 3.37			3.28		
	民間投資成長率(%)	6.67	第 3 季 6.27			第 4 季 1.70			3.46	第 1 季 2.46			4.02		
	民間消費成長率(%)	2.35	第 3 季 3.76			第 4 季 2.38			2.95	第 1 季 2.52			2.76		
產業	工業生產指數年增率(%)	0.65	6.33	6.88	9.94	9.20	6.79	7.76	6.37	7.58	2.72	6.65	1.33	-3.18	2.93
	製造業生產指數年增率(%)	0.56	6.95	7.02	10.59	9.22	6.85	7.76	6.63	9.08	2.89	7.17	1.48	-2.57	3.53
	商業營業額(億元)	141,622	12,443	12,064	12,447	12,481	12,052	12,736	145,376	12,311	10,548	11,798	11,690	11,671	58,017
	年增率(%)	1.1	2.9	2.2	2.5	1.5	0.8	2.5	2.7	-0.6	0.9	-0.6	-2.0	-4.3	-1.4
	綜合商品零售業營業額(億元)	10,524	932	952	903	1,014	992	984	11,065	891	1,006	858	909	963	4,628
	年增率(%)	2.9	8.1	3.6	3.8	3.1	6.1	8.5	5.1	-9.2	23.4	3.0	4.5	5.8	4.9
對外貿易	出口(億美元)	3,054.4	267.4	280.7	264.1	268.8	266.4	256.1	3,137.0	251.1	198.6	252.7	234.9	256.3	1,193.6
	年增率(%)	1.4	5.7	9.5	4.6	0.6	3.5	-2.9	2.7	3.4	-6.7	-8.9	-11.7	-3.8	-5.7
	進口(億美元)	2,699.0	241.3	239.7	228.7	222.6	224.6	212.0	2,740.3	203.3	153.0	212.1	187.4	202.1	957.8
	年增率(%)	-0.2	9.3	13.9	-0.1	-1.5	5.0	-12.3	1.5	-4.7	-22.4	-17.7	-22.1	-5.4	-14.7
	外銷訂單(億美元)	4,429.3	381.8	382.1	433.1	449.1	435.1	442.3	4,728.1	390.4	298.9	384.3	373.2	357.9	1,804.7
	年增率(%)	0.4	5.7	5.2	12.7	13.4	6.0	4.5	6.7	8.1	-2.7	1.3	-4.0	-5.9	-0.6
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.79	1.76	2.07	0.71	1.05	0.85	0.60	1.20	-0.94	-0.20	-0.62	-0.82	-0.73	-0.66
	躉售物價指數年增率(%)	-2.43	0.85	0.03	-0.85	-1.38	-2.90	-4.75	-0.57	-7.87	-8.82	-8.79	-9.07	-9.45	-8.80
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	4.78	5.63	5.64	5.31	4.98	5.22	5.85	5.66	5.86	6.51	6.57	6.53	6.81	6.46
就業	就業人數(萬人)	1,096.7	1,109.1	1,111.0	1,109.9	1,112.0	1,113.7	1,115.1	1,107.9	1,115.9	1,116.0	1,116.2	1,117.0	1,117.9	1,116.6
	失業人數(萬人)	47.8	46.4	47.3	45.8	45.7	45.1	43.9	45.7	43.0	42.8	43.1	42.1	42.0	42.6
	失業率(%)	4.18	4.02	4.08	3.96	3.95	3.89	3.79	3.96	3.71	3.69	3.72	3.63	3.62	3.67

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

			2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-5 月
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		397,983	471,564	519,470	588,019	636,463	140,667 (1-3 月)
	成長率 (%)		10.4	9.2	7.7	7.7	7.4	7.0 (1-3 月)
固定資產投資	金額 (億人民幣)		278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	171,245
	年增率 (%)		23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	11.4
消費品零售總額	金額 (億人民幣)		154,554	181,226	207,167	234,380	262,394	117,297
	年增率 (%)		18.4	17.1	14.3	13.1	12.0	10.4
對外貿易	出口	金額 (億美元)	15,779.3	18,986.0	20,489	22,100.4	23,427.5	8,808.7
		年增率 (%)	31.3	20.3	7.9	7.9	6.1	0.7
	進口	金額 (億美元)	13,948.3	17,434.6	18,178	19,502.9	19,602.9	6,636.1
		年增率 (%)	38.7	24.9	4.3	7.3	0.4	-17.3
實際外商直接投資	金額 (億美元)		1,057.4	1,160.1	1,117	1,175.9	1,195.6	444.9 (1-4 月)
	年增率 (%)		17.4	9.7	-3.7	5.25	1.7	10.4 (1-4 月)
居民消費價格指數		年增率 (%)	3.3	5.4	2.6	2.6	2.0	1.3
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	19.7	13.6	13.8	13.6	12.2	10.8 (5 月)
	匯率	美元兌 人民幣	1:6.7703	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.1190	1:6.1142 (2015.6.24)
	外匯準備	金額 (億美元)	28,473	31,811	33,116	38,213	38,430	37,300 (2015.03.31)

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

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年			
							2 月	3 月	4 月	1~5 月
兩 岸 投 資	我對 中國 大陸 投資	件數 (件)	887	636	554	497	33	42	34	172
		金額 (億美元)	143.8 (7.0%)	127.9 (-17.0%)	91.9 (-21.0%)	102.8 (11.8%)	8.0 (35.1%)	8.9 (38.6%)	4.0 (-58.7%)	37.5 (-17.8%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	105	138	138	136	10	14	10	58
		金額 (萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	1,031.0	627.3	1,967.1	4,592.6
兩 岸 貿 易	我對 中國 大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,240.5	1,186.7	1,212.3	1,246.9	100.7	91.1	101.4	466.7
		年增率 (%)	8.1	-4.3	2.2	2.9	-8.0	-12.2	-8.2	-6.9
		比重 (%)	40.2	39.4	39.7	39.7	39.9	38.8	39.6	39.1
	我自 中國 大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	452.8	435.7	442.5	497.3	37.6	37.7	38.9	187.3
		年增率 (%)	20.5	-3.8	1.6	12.4	-13.6	-10.3	-3.3	-2.1
		比重 (%)	16.1	16.1	16.4	18.1	17.7	20.1	19.3	19.6
	出(入) 超	總額 (億美元)	787.0	751.0	769.8	749.6	63.1	53.4	62.5	279.4
		年增率 (%)	2.1	-4.7	2.5	-2.6	-4.4	-13.5	-11.0	-9.8

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

美國商務部於 2015 年 6 月 24 日公布第 1 季國內生產總值(GDP)終值，由 5 月 29 日公布之修正值-0.7%向上修正至-0.2% (季增年率)；經濟負成長歸因於天候因素、油價疲軟令能源業削減投資，以及美元走強不利出口等。占美國近 7 成之消費支出成長 2.1%，優於前次(5/29)估測之 1.8%；國內私人投資由 0.7%上調至 2.4%。

聯準會 2015 年 6 月 16 日至 17 日召開之聯邦公開市場操作委員會(FOMC)維持目前 0%~0.25%聯邦基準利率，以持續提升就業及穩定物價；並將 2015 年 GDP 成長率預估由 3 月的 2.3%~2.7%下修至 1.8%~2.0%；失業率預估由 5.0%~5.2%上調至 5.2%~5.3%。主要國際機構同步下修美國 2015 年 GDP，IMF 下修至 2.5%，GI 下修至 2.1%，OECD 下修至 2.0%。

美國工商協進會(Conference Board)2015 年 6 月 18 日公布 2015 年 5 月份領先指標上升 0.7%。除製造業平均每週工時持平外，餘領先信用指數、消費者預期、建築許可、利率差距、每週平均申請失業救濟金人數、製造業消費性產品及材料新訂單、ISM 新接訂單、股價指標及製造業非國防資本財新訂單，皆呈現正成長。2015 年 5 月 26 日公布 2015 年 5 月消費者信心指數自 2015 年 4 月修正後的 94.3 上升至 95.4。另據美國供應管理協會(Institute for Supply Management)報告顯示，全美 2015 年 5 月製造業採購經理人指數，從 2015 年 4 月的 51.5 上升至 52.8，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動持續擴張。

2015 年 4 月商品出口為 1,290 億美元，較上年同期減少 4.8%，進口為 1,896.5 億美元，減少 5.1%，貿易入超 606.5 億美元。2015 年 5 月消費者物價呈現零成長；非農就業增加 28 萬人，失業率微升至 5.5%。

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	年增率	金 額	年增率			
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	3.3	14,992.4	16.1	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.3	3.8	15,616.9	4.4	23,037.9	2.9	-7,421.0	2.1	8.1
2013年	2.2	2.9	15,927.8	1.8	22,944.5	-0.4	-7,016.7	1.5	7.4
2014年	2.4	4.1	16,351.3	2.7	23,709.2	3.3	-7,357.9	1.6	6.2
5月	4.6(II)	4.3	1,372.4	5.3	1,999.9	3.3	-627.5	2.1	6.3
6月		4.3	1,369.9	2.7	1,972.4	4.7	-602.5	2.1	6.1
7月		5.0	1,393.4	4.9	1,986.0	4.1	-592.6	2.0	6.2
8月	5.0(III)	4.1	1,393.0	4.9	1,987.8	3.9	-594.9	1.7	6.1
9月		4.3	1,363.5	3.0	1,987.0	2.5	-623.5	1.7	5.9
10月		4.0	1,389.5	2.1	2,001.2	3.2	-611.7	1.7	5.8
11月	2.2(IV)	5.2	1,369.1	0.1	1,959.1	2.3	-590.0	1.3	5.8
12月		4.9	1,342.2	0.0	1,992.3	4.4	-650.2	0.8	5.6
2015年		2.7	5,117.1	-4.7	7,613.6	-3.1	-2,496.4	-0.1	5.5
1月	-0.2(I)	4.8	1,292.9	-3.3	1,912.8	-1.3	-620.0	-0.1	5.7
2月		3.5	1,263.2	-4.1	1,833.5	-5.0	-570.2	0.0	5.5
3月		2.0	1,271.0	-6.5	1,970.8	-1.0	-699.8	-0.1	5.5
4月		1.9	1,290.0	-4.8	1,896.5	-5.1	-606.5	-0.2	5.4
5月		1.4	-	-	-	-	-	0.0	5.5

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

2015 年 6 月 9 日歐盟統計局公布 2015 第 1 季經濟成長率修正值，歐元區 19 國與歐盟 28 國皆較上季成長 0.4%，與上年同期相比則成長 1.0%及 1.5%。就細項來看，歐元區家計單位及非營利機構最終消費較上季成長 0.5%、政府支出成長 0.6%、固定資本形成總額成長 0.8%，出口及進口則分別成長 0.6%及 1.2%，顯示歐洲央行寬鬆貨幣政策下，區域內部消費及投資逐步回溫，而歐元貶值亦帶動了出口成長。

2015 年 4 月份歐元區出口總額為 1,736 億歐元，較上年同期成長 9.0%，進口為 1,487 億歐元，成長 3.0%，貿易出超為 249 億歐元；工業生產較上月增加 0.1%；失業率下降至 11.1%。2015 年 5 月份消費者物價上漲 0.3%，轉為正成長，除受油價反彈影響，區域內需求亦有所提振。另數據調查機構 Markit 於 2015 年 6 月 3 日公布 2015 年 5 月份歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)，由上月 53.9 微降至 53.6，維持擴張狀態。

希臘債務問題持續影響歐洲經濟發展，國際貨幣基金組織(IMF)於 2015 年 6 月 4 日同意，將 4 筆共約 16 億歐元分別在 6 月間到期之債務，合併於 6 月 30 日前償還。希臘政府於 6 月 21 日再次提出新的改革提案給歐盟，然仍未能於 24 日歐元區財長會議及 25、26 日歐盟峰會中達成協議，使違約風險大幅提升。希臘政府於 6 月 27 日宣布於 7 月 5 日舉行公投，將是否接受債權人改革提案交由人民決議；另因歐洲央行於 6 月 28 日決定不提高援助希臘銀行業的流動性額度，迫使希臘政府實施資本管制措施，未來是否影響歐洲經濟復甦，值得持續關注。

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	年增率	金額	年增率			
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
2014年		-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
5月	0.8 (II)	-1.0	1,601	0.0	1,449	0.0	152	0.5	11.6
6月		-0.4	1,624	3.0	1,460	3.0	164	0.5	11.5
7月		0.7	1,731	3.0	1,520	1.0	211	0.4	11.5
8月		-1.1	1,400	-3.0	1,315	-4.0	85	0.4	11.5
9月	0.8 (III)	0.5	1,720	8.0	1,538	4.0	182	0.3	11.5
10月		0.1	1,799	4.0	1,560	0.0	239	0.4	11.5
11月		-0.3	1,632	1.0	1,420	-2.0	212	0.3	11.5
12月	0.3 (IV)	0.0	1,615	8.0	1,372	1.0	243	-0.2	11.4
2015年		-	6,649	6.0	5886	1.8	763	-	11.3
1月		-0.1	1,482	0.0	1,403	-6.0	79	-0.6	11.4
2月		1.1	1,607	4.0	1,405	0.0	202	-0.3	11.3
3月	1.0 (I)	-0.3	1,824	11.0	1,591	7.0	233	-0.1	11.3
4月		0.1	1,736	9.0	1,487	3.0	249	0.0	11.1
5月		-	-	-	-	-	-	0.3	-

資料來源：歐洲統計局

(三) 亞太地區

世界銀行(World Bank)於 2015 年 6 月 10 日發布新一波經濟預測，預估東亞與太平洋地區 2015 年及 2016 年經濟成長率均為 6.7%，2017 年則為 6.6%。雖受中國大陸經濟成長趨緩之影響，未來兩年本區經濟仍將穩定成長。低油價普遍使本區受惠，惟大宗貨品出口國如馬來西亞及印尼將面臨國際石油、天然氣、煤炭、棕櫚油及橡膠價格下調的壓力。

1、日本

- (1) 日本政府於 2015 年 6 月 8 日公布 2015 年第 1 季實質 GDP 修正值，季成長率為 1.0%，較 5 月 20 日預估值上調 0.4 個百分點，換算年率則為 3.9%，上調 1.5 個百分點。其中，企業設備投資成長率自 0.4%上修至 2.7%，為此次 GDP 上修主因，顯示受益於日圓貶值及低油價，不僅企業收益獲得改善亦帶動了設備投資增加。
- (2) 根據日本財務省 2015 年 6 月 17 日最新發布之進出口貿易統計，2015 年 5 月份出口為 5.74 兆日圓，較上年同期增加 2.4%，進口則為 5.96 兆日圓，減少 8.7%，貿易入超為 0.22 兆日圓。就地區而言，對主要貿易夥伴，歐盟、美國、中國大陸、東協出口成長率分別為 0.4%、7.4%、1.1%及 2.3%。2015 年 4 月工業生產增加 0.1%；消費者物價上漲 0.6%；失業率下降至 3.3%。
- (3) 為加強向海外宣傳日本文化，日本政府於 2015 年 6 月 16 日發表將與民間共同推動新的「Cool Japan」戰略計畫，整合地方各自推動的宣傳方式，納入成長戰略方針，盼為 2020 年奧運吸引更多外國觀光客。此外，日本政府將在各地設置專門諮詢窗口，協助地方企業推動觀光及文創，具體作法包括協助音樂界設立 JPOP 海外代理店、在東京設置飲食研究所及新設豐洲新市場，結合地方觀光資源，發展地方版「Local Cool Japan」政策。
- (4) 日本 TPP（跨太平洋夥伴協定）政府對策本部長甘利明大臣於

2015 年 6 月 24 日表示，12 個 TPP 談判成員國可能於 7 月中旬舉辦部長級會議，若順利召開則 TPP 談判達成大致共識之可能性相當高。甘利明認為美國參議院於 6 月 23 日通過貿易授權法案之「限期結束辯論」動議，使 TPA（貿易促進授權法案）成立可能性大幅提高，TPP 談判之巨大障礙將被消除，談判朝大致共識大幅推進。

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	年增率	金額	年增率			
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
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
5月	-7.1（Ⅱ）	1.0	5.61	-2.7	6.52	-3.6	-0.91	3.7	3.5
6月		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		0.1	6.89	12.8	7.56	1.9	-0.67	2.4	3.4
2015年	1.5（Ⅳ）	-	31.3	7.5	32.94	-8.1	-1.64	-	3.45
1月		-2.8	6.14	17.0	7.32	-9.0	-1.18	2.4	3.6
2月		-2.0	5.94	2.4	6.36	-3.6	-0.42	2.2	3.5
3月		-1.7	6.93	8.5	6.70	-14.5	0.23	2.3	3.4
4月		0.1	6.55	8.0	6.60	-4.2	-0.05	0.6	3.3
5月		-	5.74	2.4	5.96	-8.7	-0.22	-	-

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) 韓國經濟研究院公布「國家總負債變動相關風險因素檢討報告」，包含政府、家庭及企業負債之韓國國家總負債預估達 4,835.3 兆韓元，占國內生產毛額(GDP)之 338.3%。另韓國產業研究院展望韓國 2015 年下半年 GDP 成長率為 3.2%，全年預估成長 2.9%；報告並指出，韓國經濟外在變數有美國調升利率與否及其影響、中國大陸成長走緩趨勢更加擴大之可能性、希臘債務問題等，而內在變數則有 MERS 疫情及政府之提振景氣措施。
- (2) 2015 年 5 月出口為 423.9 億美元，較上年同月減少 10.9%；進口為 360.7 億美元，大幅減少 15.3%，貿易出超 63.2 億美元。13 大主要出口項目中，除無線通信機器(26.6%)、電腦(22.3%)及半導體(4.8%)增加外，其餘出口項目呈現減少，其中又以石油製品(-40.0%)、家電(-34.7%)及船舶(-33.4%)等減少幅度較大。另對主要地區之出口均減少，對中國大陸(-3.3%)、美國(-7.1%)、歐盟(-9.0%)、中東(-12.9%)、日本(-13.2%)及東協(-16.7%)。
- (3) 2015 年 4 月工業生產減少 2.7%；5 月失業率續降至 3.8%，消費者物價上漲 0.5%。
- (4) 韓國為因應陸韓、韓越自由貿易協定(FTA)，於 2015 年 6 月公布「國內產業競爭力加強對策」，藉由研發、改善體質，提升弱勢產業及中小企業競爭力，並建構活絡各產業出口之基礎及加強行銷策略，推動產業競爭力的強化，擴大拓展中國大陸內需市場及吸引投資，並塑造促進 FTA 活用體系及環境，放大經濟效果。

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			
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	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.0	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
5月	3.4(II)	-2.1	478.8	-0.9	425.3	0.3	53.5	1.7	3.6
6月		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	3.3(III)	1.9	476.9	6.8	443.3	8.0	33.6	1.1	3.2
10 月	2.7(IV)	-3.2	517.6	2.5	442.6	-3.0	75.0	1.2	3.2
11月		-3.5	469.9	-1.9	413.8	-4.0	56.1	1.0	3.1
12月		1.1	497.4	3.7	439.5	-0.9	57.9	0.8	3.4
2015年		-0.9(I)	2,221	-5.6	1,856	-16.0	365	0.5	4.0
1月	2.4(I)	1.8	453.7	-1.0	398.4	-11.7	56.0	0.8	3.8
2月		-5.0	414.8	-3.3	338.1	-19.6	76.5	0.5	4.6
3月		0.0	468.8	-4.5	384.6	-15.6	83.9	0.4	4.0
4月		-2.7	462.3	-8.0	377.3	-17.8	85.0	0.4	3.9
5月		-	423.9	-10.9	360.7	-15.3	63.2	0.5	3.8

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) 依據環球透視(Global Insight)2015 年 6 月預測資料，新加坡 2015 年及 2016 年經濟成長率均為 3.2%，2015 年較上月預測值下調 0.1 個百分點。
- (2) 新加坡 2015 年 5 月出口金額 392.6 億星元，較上年同月衰退 10%，進口 326.5 億星元，衰退 19.6%。其中國內非石油產品出口衰退 0.2%，主因係電子產品出口衰退(-2.5%)抵銷非電子產品出口成長(0.8%)。非石油產品十大出口國中除韓國(24.6%)、美國(18.1%)、泰國(14.1%)及香港(3.7%)成長外，其餘各國皆衰退。另 5 月份國內石油產品出口衰退 33%，主要源自對澳洲(-60.2%)、馬來西亞(-36.5%)及印尼(-30.6%)的銷售下跌。
- (3) 新加坡製造業自 2014 年第 2 季起表現低迷，2015 年第 1 季工業生產指數衰退 2.7%，4 月份衰退 8.7%，係 2013 年 4 月以來最大降幅，主因係海外對航空及海事工程需求疲軟。新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)公布 5 月份 PMI 指數 50.2，結束前 5 個月的萎縮，回升至擴張狀態，與全球主要市場(美國及中國大陸)趨勢一致。惟電子業表現仍然不佳(49.8)，第 2 季製造業表現能否回升仍有待觀察。
- (4) 新加坡公用事業局 2015 年 6 月 16 日宣布將展開為期 2 年的地下排水和蓄水綜合系統(Underground Drainage and Reservoir System, 簡稱 UDRS)可行性研究。該系統將同時具備排水(暴雨雨水輸送管道)、蓄水(地下蓄水庫)和發電(抽水蓄能)等三大功能，藉由利用地下空間克服土地侷限，將可增加供水儲存量，使新加坡更能因應暴雨和乾旱，達到水源和能源自給自足的長遠目標。

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			
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	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	2.9	2.6	5,189.2	1.1	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
5月	2.3 (II)	-1.9	436.1	-1.2	406.0	2.1	30.1	2.7	2.0(II)
6月		0.7	435.2	4.0	376.3	0.9	58.9	1.8	
7月		2.7	436.8	-1.6	395.9	-3.5	40.9	1.2	
8月	2.8(III)	3.8	428.5	-1.2	360.5	-8.6	68.0	0.9	2.0(III)
9月		-1.0	443.2	-1.6	387.4	-5.1	55.8	0.6	
10月		-0.2	443.0	-7.0	400.6	-5.3	42.4	0.1	
11月	2.1(IV)	-2.1	408.4	-3.1	342.5	-11.1	65.9	-0.3	1.9(IV)
12月		-1.9	416.0	-0.7	371.4	-1.4	44.6	-0.1	
2015年		-4.0	2,022.9	-7.3	1,675.0	-16.5	348.0	-0.4	
1月	2.1(I)	1.3	424.3	-1.6	339.4	-13.4	85.0	-0.4	1.8(I)
2月		-3.3	338.6	-16.1	286.8	-20.5	51.8	-0.3	
3月		-5.5	449.1	0.7	362.7	-14.8	86.4	-0.3	
4月		-8.7	418.3	-9.4	359.6	-14.3	58.7	-0.5	
5月		-	392.6	-10.0	326.5	-19.6	66.1	-0.4	

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

- (1) 依據環球透視(Global Insight)2015 年 6 月預測資料，香港 2015 年經濟成長率 2.6%，2016 年 3.0%，分別較上月預測值下調 0.2 及 0.1 個百分點。
- (2) 香港 2015 年 4 月出口金額為 2,919 億港元，較上年同月成長 2.2%，進口金額 3,311 億港元，衰退 2.9%。出口部分以商品價格計算，主要出口國除輸往日本下跌 2.7%外，輸往越南(3.8%)、美國(1.7%)、中國大陸(1%)及印度(0.1%)皆有成長。以出口貨量計算，出口美國及日本分別上升 8%及 3%，中國大陸則下跌 0.6%。
- (3) 香港 2015 年第 1 季工業生產指數下跌 1.5%，較上季-3.6%，回升 2.1 個百分點。與上年同季比較，主要行業僅食品、飲品及菸草製品業(5%)及紙製品、印刷及已儲錄資料媒體的複製業(2.6%)有成長，其餘紡織製品業(-24.1%)、金屬、電腦及光學產品、機械及設備業(-11.9%)及成衣業(-8.2%)皆有明顯衰退。
- (4) 香港商務及經濟發展局 2015 年 6 月 10 日於芝加哥舉辦科技研討會，積極吸引新創事業赴港創業。該局指出，香港設有多種新創事業輔助計畫及支援介面；包括創業培育計畫、政府資助計畫、社群交流平臺，以及共用工作空間。且香港位置優越，基礎建設完善，加上健全的知識產權制度，金融科技、物聯網和智慧城市科技將成為香港未來 3 大新創潛力產業，鼓勵新創企業透過香港登陸亞洲。

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			
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	1.7	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.5	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
5 月	2.0(II)	2.2(II)	306.0	4.9	348.3	3.7	-42.3	3.7	3.2
6 月			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	2.9(III)	-1.7(III)	332.0	4.5	382.4	6.3	-50.4	6.6	3.3
10 月	2.4(IV)	-3.6(IV)	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			312.8	0.6	372.0	1.9	-59.3	4.9	3.3
2015 年			1,128.3	2.6	1,286.5	0.4	-158.3	3.8	3.2
1 月	2.1(I)	-1.5(I)	311.9	2.8	348.9	7.9	-37.0	4.1	3.3
2 月			228.3	7.2	264.2	-0.9	-35.9	4.6	3.3
3 月			296.1	-1.8	342.3	-2.7	-46.2	4.5	3.2
4 月			291.9	2.2	331.1	-2.9	-39.2	2.8	3.2
5 月			-	-	-	-	-	3.0	3.2

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、104 年經濟成長率預估為 3.28%

全球景氣復甦力道疲弱，加上兩岸產業及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎；國際油價及原物料價格走跌，有助國內物價平穩。行政院主計總處預測 104 年經濟成長 3.28%，消費者物價指數微幅上漲 0.13%。

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)
ADB (2015.3)	3.7	3.7
IMF (2015.5)	3.7	3.8
Global Insight (2015.6)	3.8	3.5
中央研究院 (2014.12)	3.42	3.38
中華經濟研究院 (2015.4)	3.74	3.56
台灣經濟研究院 (2015.4)	3.44	3.70
行政院主計總處 (2015.5)	3.77	3.28

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	3.77	3.77	3.28	3.28
國內需求	3.46	3.14	1.90	1.70
民間消費	2.95	1.60	2.76	1.47
政府消費	3.69	0.54	-1.24	-0.18
國內投資	1.84	0.41	2.00	0.43
民間	3.46	0.61	4.02	0.70
公營	4.42	0.06	-10.98	-0.14
政府	-8.04	-0.26	-4.37	-0.12
國外淨需求	-	0.63	-	1.57
輸出(含商品及勞務)	5.90	4.10	4.69	3.29
減：輸入(含商品及勞務)	5.75	3.47	2.88	1.72
躉售物價(WPI)	-0.57	-	-6.42	-
消費者物價(CPI)	1.20	-	0.13	-

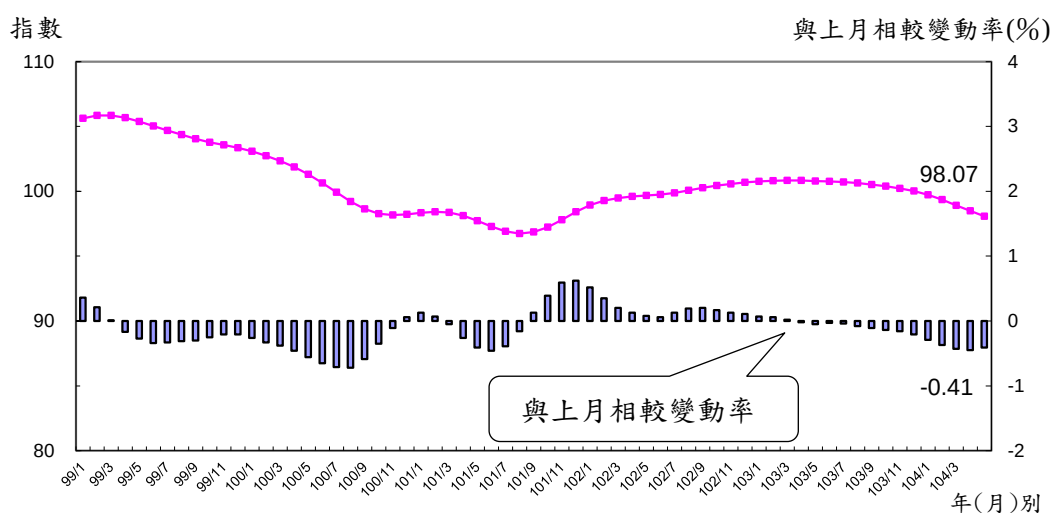
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，104 年 5 月 22 日。

2、104 年 5 月景氣對策信號轉呈黃藍燈，領先指標及同時指標雖仍持續下跌，但領先指標跌幅已有縮小跡象

(1) 領先指標

104 年 5 月不含趨勢之領先指標為 98.07，較上月下跌 0.41%，已連續 14 個月下跌。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，分別為：工業及服務業受僱員工淨進入率、股價指數、實質貨幣總計數 M1B；其餘 4 項：外銷訂單指數、核發建照面積、製造業營業氣候測驗點，以及 SEMI 半導體接單出貨比則較上月下滑。

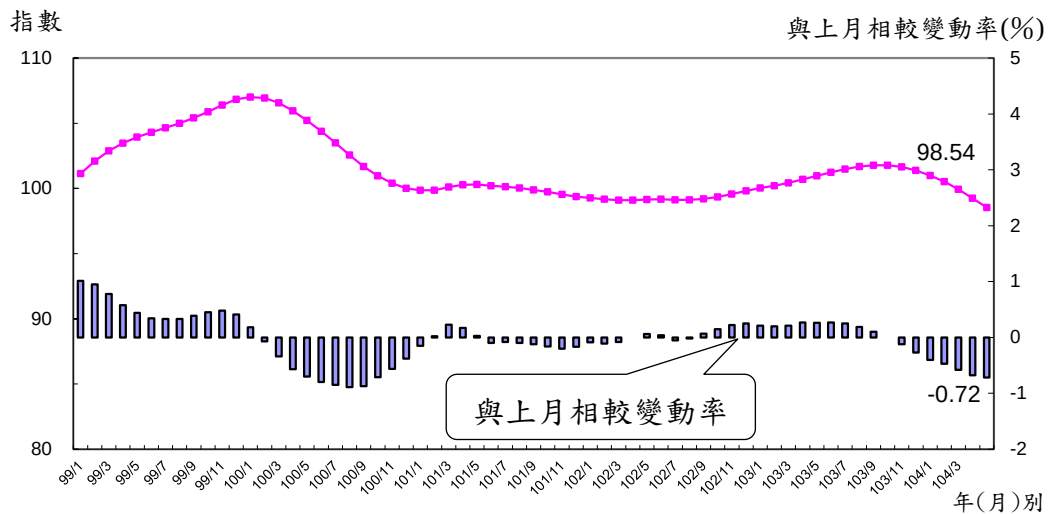
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

104 年 5 月不含趨勢之同時指標為 98.54，較上月下跌 0.72%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，分別為：電力（企業）總用電量、非農業部門就業人數；其餘 5 項：工業生產指數、商業營業額、實質機械及電機設備進口值、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

104年5月景氣對策信號轉呈黃藍燈，綜合判斷分數18分，較上月增加2分。9項構成項目中，貨幣總計數M1B、機械及電機設備進口值均由黃藍燈轉為綠燈；製造業銷售量指數則由藍燈轉呈黃藍燈，分數各增加1分；工業生產指數由黃藍燈轉為藍燈，分數減少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

		103年 (2014)										104年 (2015)				
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月		5月	
		燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	24	26	27	29	27	24	25	22	23	24	22	16		18	
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	5.8	●	6.1
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	8.8	●	8.4
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.7 _r	●	-1.1
非農業部門就業人數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	1.2	●	1.1
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-8.2	●	-3.0
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-9.2 _r	●	-0.8
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.8 _r	●	-0.5 _p
商業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	-1.9	●	-4.5
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	96.3 _r	●	96.4

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）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、104 年 5 月工業生產減少 3.18%

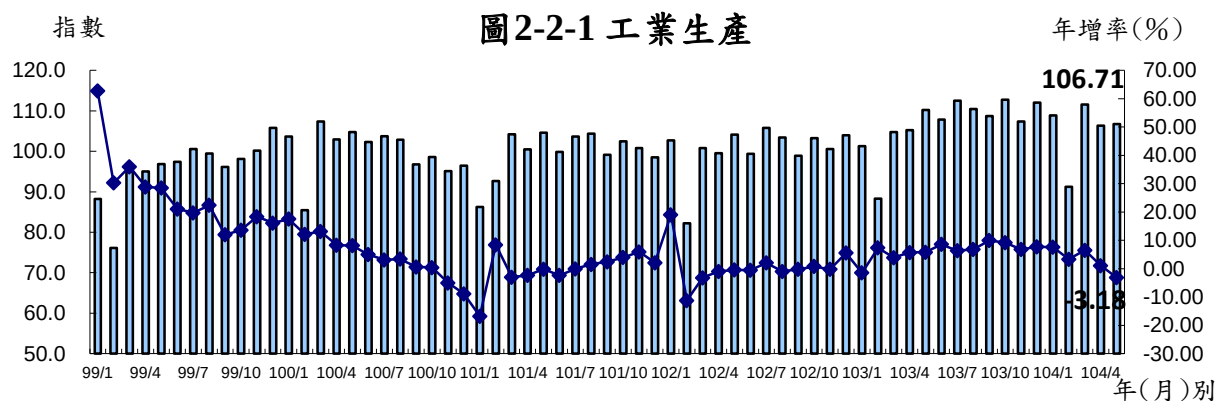
104 年 5 月工業生產指數 106.71，較上年同月減少 3.18%，其中礦業及土石採取業、建築工程業分別增加 4.71%、2.45%，電力及燃氣供應業、用水供應業及製造業則分別減少 19.32%、4.21%、2.57%。累計 1 至 5 月工業生產增加 2.93%。

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
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
103 年	6.37	6.63	-1.77	1.25	0.51	10.56
5 月	5.82	5.95	-3.25	-3.05	-0.30	30.39
6 月	8.57	8.82	-13.85	8.96	0.81	3.33
7 月	6.33	6.95	-1.31	5.94	0.34	-18.39
8 月	6.88	7.02	9.10	0.68	0.64	21.01
9 月	9.94	10.59	11.00	-4.99	2.70	22.39
10 月	9.20	9.22	13.16	-2.76	2.64	35.34
11 月	6.79	6.85	1.30	9.43	1.41	1.39
12 月	7.76	7.76	6.14	3.03	1.07	19.94
104 年 1~5 月	2.93	3.53	-0.58	-9.52	-2.09	5.71
1 月	7.58	9.08	5.15	-6.16	0.52	-28.19
2 月	2.72	2.89	9.27	-9.88	2.18	41.96
3 月	6.65	7.17	-8.62	-4.10	-2.76	15.06
4 月	1.33	1.48	-10.19	-7.54	-5.81	21.20
5 月	-3.18	-2.57	4.71	-19.32	-4.21	2.45

資料來源：經濟部統計處。



2、104 年 5 月製造業生產減少 2.57%

104 年 5 月製造業生產較上年同月減少 2.57%，其中，化學工業增加 3.63%，資訊電子工業、民生工業及金屬機電工業則分別減少 5.33%、4.69%及 1.85%。累計 1 至 5 月製造業生產增加 3.53%。

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
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
103 年	6.63	6.21	11.79	-0.54	1.55
5 月	5.95	6.96	9.78	0.12	-0.61
6 月	8.82	9.77	12.41	3.50	2.15
7 月	6.95	7.44	10.19	1.75	3.05
8 月	7.02	5.46	12.64	-0.09	2.33
9 月	10.59	10.55	18.84	-1.34	0.22
10 月	9.22	7.39	17.62	-1.24	1.02
11 月	6.85	3.60	16.12	-3.42	-1.34
12 月	7.76	7.37	14.87	-4.52	6.63
104 年 1~5 月	3.53	1.33	6.69	2.02	-1.26
1 月	9.08	8.05	18.31	-2.34	-0.69
2 月	2.89	-3.73	11.42	-1.18	-0.56
3 月	7.17	4.34	9.82	7.36	0.71
4 月	1.48	-0.72	2.00	3.44	-2.40
5 月	-2.57	-1.85	-5.33	3.63	-4.69

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 5 月電子零組件業減少 1.79%

- (1) 電子零組件業減少 1.79%，結束自 101 年 5 月以來連續 36 個月之正成長，主因晶圓代工受客戶庫存調整而生產減緩，產量增幅由前 9 個月二位數降至 4.70%，加上 IC 載板、面板、LED 晶粒、太陽能電池等亦因需求疲弱及國際競爭而減產。累計 1 至 5 月較上年同期增加 8.25%。
- (2) 化學材料業增加 3.82%，主因去年同期部分業者產線停工檢修，比較基數相對較低，加上可塑劑市況回溫，抵銷聚丙烯、聚苯乙烯、工程塑膠、人纖等因需求下滑之減產空間。累計 1 至 5 月較上年同期增加 3.64%。
- (3) 基本金屬業減少 1.88%，主因國際鋼價走低，市場觀望氣氛濃厚導致需求疲弱，加上中國大陸及南韓之低價競爭所致。累計 1 至 5 月較上年同期減少 0.56%。
- (4) 電腦、電子產品及光學製品業減少 20.85%，主因手機市場之國際競爭激烈，加上新興經濟體之消費成長動能減緩，致國內手持行動裝置、光學元件、半導體檢測設備、全球定位系統等呈現減產。累計 1 至 5 月較上年同期減少 0.69%。
- (5) 機械設備業增加 0.23%，主因化工機械、橡塑膠機械、傳動機械等因我國業者東南亞建廠需求及生產自動化潮流而續增產，惟因去年同期之比較基數已高、工具機受到日本及德國競爭而減產，致整體增幅減緩。累計 1 至 5 月較上年同期增加 9.00%。
- (6) 汽車及其零件業減少 7.52%，主因進口車市占率快速提升、春節前購車熱絡而排擠目前買氣，致國產汽車大幅減產 11.38%，汽車零組件產量亦連動走低所致。累計 1 至 5 月較上年同期減少 2.02%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	104 年 5 月較 103 年同月增減(%)	104 年累計較 103 年同期增減(%)
電子零組件業	-1.79	8.25
化學材料業	3.82	3.64
基本金屬業	-1.88	-0.56
電腦、電子產品及光學製品業	-20.85	-0.69
機械設備業	0.23	9.00
汽車及其零件業	-7.52	-2.02

資料來源：經濟部統計處。

(三) 商業

1、104 年 5 月商業營業額 11,671 億元，減少 4.3%

104 年 5 月批發、零售及餐飲業營業額 11,671 億元，較上年同月減少 4.3%；其中餐飲業及零售業分別增加 4.1%、0.7%，批發業則減少 6.5%。累計 1 至 5 月批發、零售及餐飲業營業額 58,017 億元，較上年同期減少 1.4%。

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 (%)
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
103 年	145,376	2.7	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
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
104 年 1~5 月	58,017	-1.4	39,872	-2.6	16,372	1.3	1,773	2.4
1 月	12,311	-0.6	8,580	1.6	3,382	-5.1	349	-6.4
2 月	10,548	0.9	6,865	-3.7	3,298	10.7	385	10.7
3 月	11,798	-0.6	8,293	-1.5	3,162	1.5	343	1.9
4 月	11,690	-2.0	8,152	-2.9	3,209	-0.1	329	2.5
5 月	11,671	-4.3	7,982	-6.5	3,321	0.7	368	4.1

資料來源：經濟部統計處。

2、104 年 5 月批發業營業額減少 6.5%

104 年 5 月批發業營業額為 7,982 億元，較上年同月減少 6.5%，其中機械器具批發業年減 6.9%，主因電腦、面板之市場需求衰退，加上來自日本之採購代理業務減少；汽機車批發業年減 15.0%，主因去年同期正值新車上市，比較基數較高，加上國產車買氣下降所致；建材批發業年減 10.1%，主因鋼價持續疲軟及低價進口鋼品競爭所致。累計 1 至 5 月批發業營業額 39,872 億元，較上年同期減少 2.6%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	104 年 5 月		104 年 1~5 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	7,982	-6.5	39,872	-2.6
機械器具業(註 1)	3,309	-6.9	16,219	-2.8
食品、飲料及菸草業	711	-5.0	3,620	-1.6
建材業	641	-10.1	3,244	-5.5
家庭器具業(註 2)	613	-4.4	3,151	1.3
綜合商品業	506	-4.9	2,543	-2.4
汽機車業	493	-15.0	2,526	-5.6
布疋及服飾品業	444	3.6	2,218	1.6
化學業	352	-7.2	1,725	-3.5
其他批發業(註 3)	912	-5.3	4,626	-2.6

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、104 年 5 月零售業營業額增加 0.7%，其中綜合商品零售業營業額增加 5.8%

104 年 5 月零售業營業額為 3,321 億元，較上年同月增加 0.7%，其中綜合商品零售業年增 5.8%；布疋及服飾品零售業因平價時尚夏季服飾熱銷及連鎖品牌持續展店，成長 5.1%；藥品及化粧品零售業因營業據點擴增及門市改裝，加上防曬保養商品熱賣，年增 3.9%；減少者以燃料零售業受油價較去年同期下跌而年減 21.8%。累計 1 至 5 月零售業營業額 16,372 億元，較上年同期增加 1.3%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	104 年 5 月		104 年 1~5 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	3,321	0.7	16,372	1.3
綜合商品零售業	963	5.8	4,628	4.9
汽機車業	483	-0.8	2,405	4.5
食品、飲料及菸草業	385	1.7	1,938	1.8
布疋及服飾品業	231	5.1	1,145	2.4
藥品及化粧品零售業	153	3.9	743	3.7
燃料業	205	-21.8	960	-24.9
其他零售業	900	1.0	4,553	2.6

註：其他零售業包含資通訊及家電設備零售業、家庭器具及用品零售業等 6 項中業別。

資料來源：經濟部統計處。

104 年 5 月綜合商品零售業營業額為 963 億元，較上年同月增加 5.8%，其中百貨公司因母親節檔期、櫃位改裝效應及餐飲美食進駐，年增 7.6%；超級市場及量販店受惠展店效應，以及強化生鮮蔬果經營，營收分別成長 10.6%及 4.6%；其他綜合商品零售業因進入來臺觀光旅遊旺季，致營收年增 6.8%。累計 1 至 5 月綜合商品零售業營業額 4,628 億元，較上年同期增加 4.9%。

表 2-3-4 綜合商品零售業營業額變動概況

行業別	104 年 5 月		104 年 1~5 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	963	5.8	4,628	4.9
百貨公司	263	7.6	1,251	6.8
超級市場	148	10.6	705	8.1
便利商店	256	1.7	1,189	0.9
量販店	147	4.6	758	5.1
其他(註)	149	6.8	724	5.5

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、104 年 5 月餐飲業營業額增加 4.1%

104 年 5 月餐飲業營業額為 368 億元，較上年同月增加 4.1%，其中餐館業因母親節聚餐商機及展店挹注，年增 4.4%；飲料店業因冰飲品熱銷，加上門市改裝之吸客效應，年增 3.2%。累計 1 至 5 月餐飲業營業額 1,773 億元，較上年同期增加 2.4%。

表 2-3-5 餐飲業營業額變動概況

行業別	104 年 5 月		104 年 1~5 月	
	營業額 (億元)	較 103 年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較 103 年同期 增減(%)
合計	368	4.1	1,773	2.4
餐館業	313	4.4	1,511	2.6
飲料店	40	3.2	190	1.6
其他餐飲業	15	0.2	72	2.2

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、104 年 5 月出口減少 3.8%、進口減少 5.4%

104 年 5 月出口 256.3 億美元，較上年同月減少 3.8%；進口 202.1 億美元，較上年同月減少 5.4%；出超 54.2 億美元。累計 1 至 5 月出口 1,193.6 億美元，進口 957.8 億美元，分別較上年同期減少 5.7%及 14.7%；出超 235.9 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)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
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
103年	3,137.0	2.7	2,740.3	1.5	396.7
5月	266.6	1.4	213.7	-2.3	52.8
6月	268.0	1.2	249.0	7.4	19.0
7月	267.4	5.7	241.3	9.3	26.1
8月	280.7	9.5	239.7	13.9	41.0
9月	264.1	4.6	228.7	-0.1	35.4
10月	268.8	0.6	222.6	-1.5	46.2
11月	266.4	3.5	224.6	5.0	41.8
12月	256.1	-2.9	212.0	-12.3	44.1
104年1~5月	1,193.6	-5.7	957.8	-14.7	235.9
1月	251.1	3.4	203.3	-4.7	47.8
2月	198.6	-6.7	153.0	-22.4	45.7
3月	252.7	-8.9	212.1	-17.7	40.6
4月	234.9	-11.7	187.4	-22.1	47.5
5月	256.3	-3.8	202.1	-5.4	54.2

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、104 年 5 月我對主要國家(地區)出口、進口增幅最多分別為澳大利亞及阿拉伯聯合大公國

- (1) 5 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為澳大利亞，達 27.8%；進口增幅最多為阿拉伯聯合大公國，達 34.9%。
- (2) 5 月我對主要貿易夥伴出口，日本、韓國及美國分別增加 8.6%、4.2%及 2.1%，中國大陸(含香港)及新加坡則分別減少 8.2%及 2.3%；進口方面，美國、日本及韓國分別增加 3.9%、3.1%及 2.5%，新加坡及中國大陸(含香港)則分別減少 8.0%及 3.3%。
- (3) 5 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 62.5 億美元；主要入超來源國為日本，入超 15.3 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	新加坡	韓國
出口至該國	104 年 5 月金額	10,144.2	3,073.8	1,678.1	1,688.1	1,069.9
	比重	39.6	12.0	6.5	6.6	4.2
	年增率	-8.2	2.1	8.6	-2.3	4.2
	104 年 1 至 5 月金額	46,668.5	14,443.5	8,049.6	7,520.1	5,560.6
	比重	39.1	12.1	6.7	6.3	4.7
	年增率	-6.9	4.6	3.5	-4.9	13.0
自該國進口	104 年 5 月金額	3,890.3	2,429.2	3,208.2	597.1	1,151.5
	比重	19.3	12.0	15.9	3.0	5.7
	年增率	-3.3	3.9	3.1	-8.0	2.5
	104 年 1 至 5 月金額	18,731.6	10,367.3	16,090.6	3,044.5	5,779.7
	比重	19.6	10.8	16.8	3.2	6.0
	年增率	-2.1	-11.0	-5.0	-12.3	-2.2

資料來源：財政部。

3、104年5月按產品別觀察，出口以鐘錶增幅達57.2%最大，進口則以麥類53.4%最大

- (1) 5月出口前3大貨品依序為：電子產品81.8億美元，占出口總值31.9%，較上年同月減少4.4%；基本金屬及其製品23.2億美元，比重9.0%，減少4.4%；塑橡膠及其製品20.2億美元，比重7.9%，減少7.0%。
- (2) 5月進口前3大貨品依序為：礦產品40.0億美元，占進口總值19.8%，較上年同月減少15.9%；電子產品34.2億美元，比重16.9%，減少6.3%；化學品22.6億美元，比重11.2%，減少5.4%。

表 2-4-3 104年5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	8,178.1	31.9	-4.4	礦產品	4,001.9	19.8	-15.9
基本金屬及其製品	2,318.3	9.0	-4.4	電子產品	3,419.6	16.9	-6.3
塑橡膠及其製品	2,015.2	7.9	-7.0	化學品	2,258.5	11.2	-5.4
機械	1,918.2	7.5	7.3	機械	1,680.9	8.3	3.1
化學品	1,752.7	6.8	-6.5	基本金屬及其製品	1,663.7	8.2	-10.5
光學、照相、計量、醫療等產品	1,569.5	6.1	2.2	車輛、航空器、船舶及有關運輸設備	966.1	4.8	-6.8
資訊與通信產品	931.1	3.6	-24.7	精密儀器、鐘錶、樂器	903.7	4.5	-8.3

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、104 年 5 月外銷訂單 357.9 億美元，減少 5.9%

104 年 5 月外銷訂單金額 357.9 億美元，較上年同月減少 22.2 億美元，減少 5.9%。累計 1 至 5 月外銷訂單金額 1,804.7 億美元，較上年同期減少 11.7 億美元，減少 0.6%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
103 年	4,728.1	6.7
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
104 年 1~5 月	1,804.7	-0.6
1 月	390.4	8.1
2 月	298.9	-2.7
3 月	384.3	1.3
4 月	373.2	-4.0
5 月	357.9	-5.9

資料來源：經濟部統計處。

2、104 年 5 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資訊與通信產品，以及木材、木製品及編結品

- (1) 104 年 5 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 27.1%及 25.6%，較上年同月增加 2.3%及減少 3.5%。

(2) 104 年 5 月各類接單貨品中，以資訊與通信產品增加 2.3%最多；木材、木製品及編結品減少 42.4%最多。

表 2-5-2 104 年 4 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	104 年 5 月金額 (億美元)	比重(%)	較 103 年同月 增減(%)
資訊通信	97.0	27.1	2.3
電子產品	91.8	25.6	-3.5
精密儀器	22.4	6.3	-16.5
基本金屬	20.2	5.6	-16.5
機械	17.5	4.9	-10.3
塑橡膠製品	17.3	4.8	-16.7
化學品	17.0	4.7	-11.7
電機產品	12.0	3.4	-14.1

資料來源：經濟部統計處。

3、104 年 5 月外銷訂單海外生產比重為 53.2%

104 年 5 月外銷訂單海外生產比重 53.2%，其中以資訊通信產品 91.9%最高，其次為電機產品 64.4%、精密儀器 51.2%。累計 1 至 5 月，外銷訂單海外生產比重為 53.1%。

4、104 年 5 月主要地區接單以美國增加 5.2%最多

104 年 5 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 97.9 億美元及 89.8 億美元，占外銷接單總額的 27.4%及 25.1%，較上年同月分別增加 5.2%及減少 11.6%，另歐洲、東協六國及日本則分別減少 1.7%、5.3%及 23.8%。

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
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
103 年	52.6	90.9	51.7	18.6	67.9	53.0
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
104 年 1~5 月	53.1	91.6	50.7	20.2	65.5	50.6
1 月	54.8	92.1	51.1	19.8	67.7	50.3
2 月	52.3	91.9	50.1	22.2	62.8	50.0
3 月	52.1	90.9	50.7	20.4	64.0	49.9
4 月	53.1	91.4	51.7	18.4	68.4	51.6
5 月	53.2	91.9	50.1	20.2	64.4	51.2

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	104 年 5 月	
	金額 (億美元)	較 103 年同月增減率(%)
美國	97.9	5.2
中國大陸（含香港）	89.8	-11.6
歐洲	60.5	-1.7
東協六國	43.8	-5.3
日本	24.4	-23.8

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、104 年國內投資成長率預估為 2.00%

(1) 民間投資方面，雖國內航空公司購機金額因部分改採租賃方式而減少，營建投資亦在房市降溫下呈現平疲，但行動通訊產品對高階晶片需求持續，以及物聯網、巨量資料等應用商機興起，半導體及相關供應鏈業者投資可望延續，預測 104 年民間投資實質成長 4.02%。

(2) 政府投資方面，預測 104 年負成長 4.37%，公營事業投資亦負成長 10.98%。

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
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
103 年(r)	34,716	1.84	28,013	3.46	2,100	4.42	4,602	-8.04
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	411	-14.82	1,091	-7.34
第 3 季	9,000	4.83	7,393	6.27	461	19.27	1,146	-8.08
第 4 季(r)	8,770	-0.01	6,443	1.70	822	4.46	1,504	-8.74
104 年(f)	35,291	2.00	29,031	4.02	1,851	-10.98	4,409	-4.37
第 1 季(p)	8,362	0.35	7,243	2.46	278	-30.79	842	-2.21
第 2 季(f)	8,714	2.54	7,224	3.11	434	8.47	1,056	-3.41
第 3 季(f)	9,186	2.49	7,677	4.21	405	-10.83	1,105	-3.29
第 4 季(f)	9,029	2.51	6,888	6.48	734	-11.03	1,406	-7.05

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，104 年 5 月 22 日。

2、104 年 1 至 5 月新增民間投資計畫金額 5,776 億元

104 年 1 至 5 月新增民間重大投資計畫計有 1,292 件，金額為 5,776 億元，達成年度目標 14,000 億元的 41.26%，其中以電子資訊業為主要投資業別，投資金額 2,262 億元。

表 2-6-2 經濟部統計民間新增投資概況

行 業 別	103年實際 金額(億元)	104年目標 金額(億元)	104年1-5月		
			件數	金額(億元)	達成率(%)
金屬機電業	3,324	3,570	571	1,458	40.84
電子資訊業	5,064	5,550	92	2,262	40.76
民生化工業	3,113	3,220	96	1,347	41.84
技術服務業	730	770	345	310	40.28
電力供應業	52	90	128	36	39.59
批發、零售與 物流業	755	800	60	363	45.43
總 計	13,040	14,000	1,292	5,776	41.26

資料來源：行政院全球招商聯合服務中心。

3、104 年 5 月僑外直接投資金額 2.00 億美元，減少 51.19%

104 年 5 月核准僑外直接投資件數為 281 件，核准投資金額 2.00 億美元，較上年同月減少 51.19%。累計 1 至 5 月核准僑外直接投資件數為 1,443 件，核准投資金額 17.18 億美元，較上年同期增加 14.29%。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(34.32%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、荷蘭(13.39%)、日本(11.26%)、薩摩亞(8.74%)及香港(6.20%)分居前 5 名，合計占 1 至 5 月僑外投資總額的 73.91%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(29.27%)、金融及保險業(19.95%)、不動產業(9.98%)、專業、科學及技術服務業(5.99%)及電子零組件製造業(5.39%)分居前 5 名，合計占 1 至 5 月僑外投資總額的 71.12%。

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，104 年 5 月外資投資我國股市淨匯入金額 16.89 億美元；累計 1 至 5 月淨匯入 123.83 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
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
103 年	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
104 年 1~5 月	17.18	123.83	0.00	6.30
1 月	3.13	29.27	0.00	0.00
2 月	4.36	26.42	0.00	0.00
3 月	4.87	14.38	0.00	0.00
4 月	2.82	36.87	0.00	6.30
5 月	2.00	16.89	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、104 年 5 月消費者物價下跌 0.73%，躉售物價下跌 9.45%

104 年 5 月消費者物價指數(CPI)較上年同月下跌 0.73%，主因油料費、燃氣價格及電價調降，加以水果盛產價跌及 3C 消費性電子產品價格較上年為低，惟蔬菜價格相較上年為高，與部分調理食品、外食費等價格調漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，下跌 1.31%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心物價)，則漲 0.61%。累計 1 至 5 月 CPI 較上年同期跌 0.66%。

104 年 5 月躉售物價指數(WPI)較上年同月下跌 9.45%(為近 68 個月最大跌幅，98 年 9 月跌 9.47%)，主因石油及煤製品、化學材料與基本金屬類等價格下跌，且 4 月起電價調降費率所致。累計 1 至 5 月 WPI 較上年同期跌 8.80%。

2、104 年 5 月進口物價下跌 14.02%、出口物價下跌 5.75%

104 年 5 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 0.31%，較上年同月下跌 14.02%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 1.50%)，5 月以美元計價之指數較上年同月下跌 15.31%，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。

104 年 5 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.78%，較上年同月下跌 5.75%，若剔除匯率變動因素，5 月以美元計價之指數較上年同月下跌 7.17%，主因礦產品類、機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類與化學或有關工業產品類報價下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

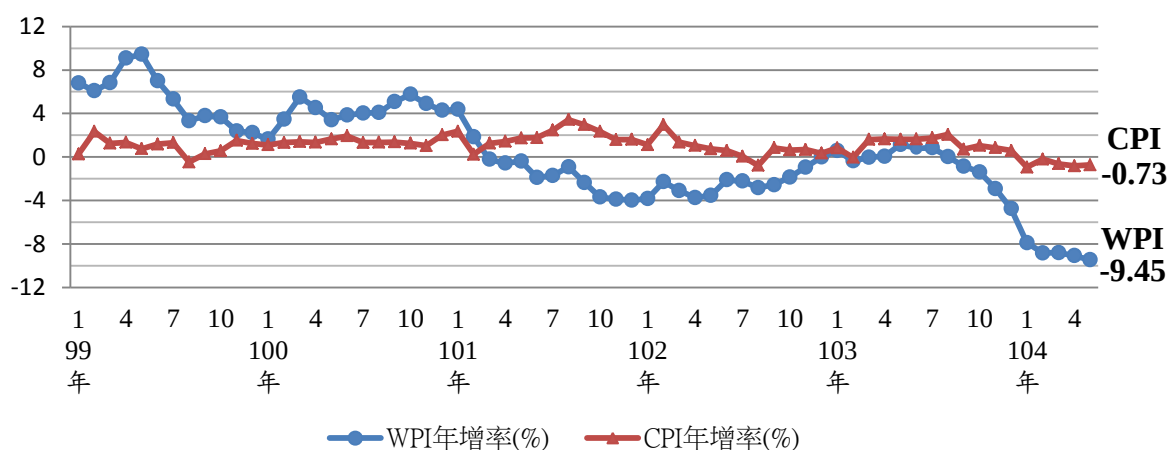


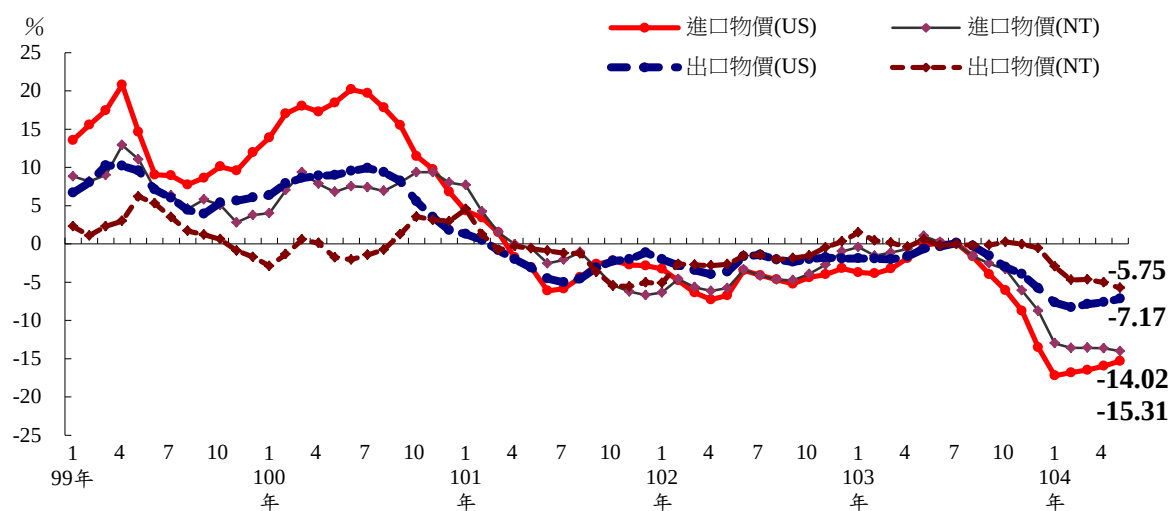
表 2-7-1 物價變動

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)
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
103 年	1.20	0.30	1.26	-0.57	0.28	-2.10	0.10
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	1.05	0.23	1.60	-1.38	-1.28	-3.32	0.25
11 月	0.85	-0.14	1.40	-2.90	-2.81	-6.14	-0.05
12 月	0.60	-0.73	1.37	-4.75	-5.06	-9.01	-0.67
104 年 1~5 月	-0.66	-1.72	1.12	-8.80	-8.71	-13.56	-4.62
1 月	-0.94	-2.85	0.64	-7.87	-8.28	-12.98	-2.95
2 月	-0.20	-1.38	1.78	-8.82	-8.62	-13.59	-4.71
3 月	-0.62	-1.35	0.97	-8.79	-8.60	-13.57	-4.65
4 月	-0.82	-1.66	0.66	-9.07	-9.06	-13.63	-5.03
5 月	-0.73	-1.31	0.61	-9.45	-9.01	-14.02	-5.75

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		
			耐永久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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
103 年	1.20	1.25	-1.92	1.16	0.73	-0.15
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	1.05	0.52	-1.96	1.48	0.77	1.17
11 月	0.85	0.06	-2.03	1.47	0.78	1.24
12 月	0.60	-0.61	-1.73	1.53	0.67	1.37
104 年 1~5 月	-0.66	-3.07	-1.39	1.15	0.80	1.07
1 月	-0.94	-2.64	-1.54	0.33	0.60	1.13
2 月	-0.20	-3.63	-1.99	2.36	1.05	1.64
3 月	-0.62	-2.98	-1.36	1.17	0.77	0.94
4 月	-0.82	-3.17	-0.82	0.95	0.78	0.78
5 月	-0.73	-2.93	-1.25	0.94	0.79	0.93

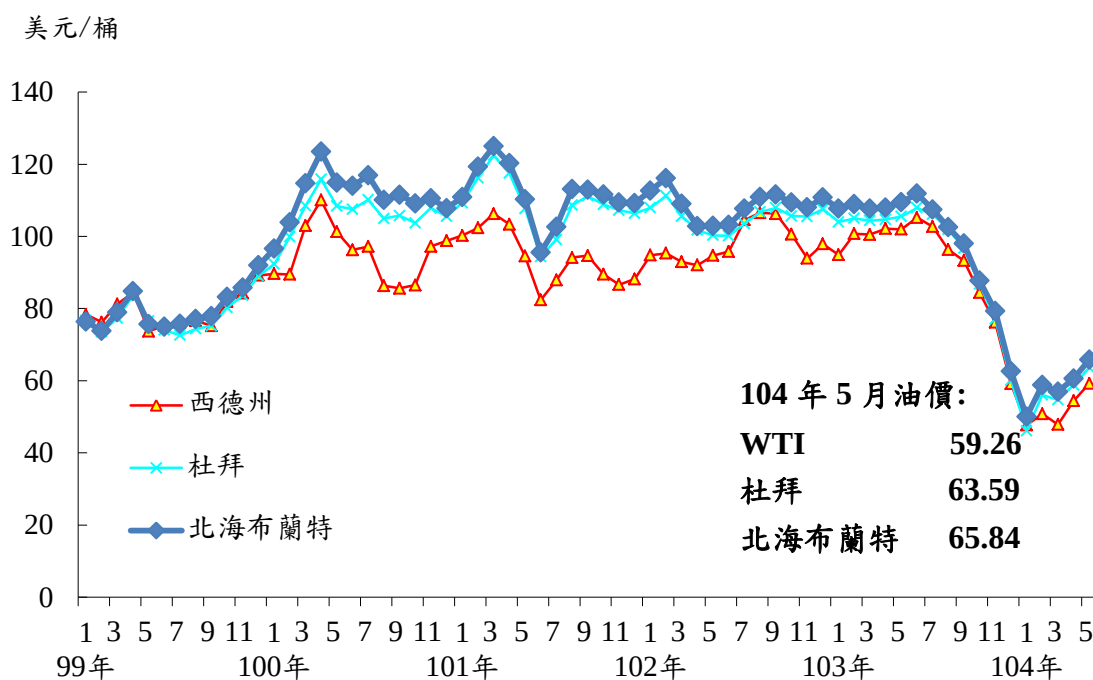
資料來源：行政院主計總處。

3、104 年 5 月美國西德州原油月均價每桶 59.26 美元

104年5月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶59.26美元，較上月每桶54.44美元，上漲8.85%；北海布蘭特及杜拜價格亦呈上漲走勢。

美國能源資訊署(EIA)2015年6月預測未來3個月(2015年6月、7月、8月)的WTI原油平均價格分別為每桶58.00、59.00及58.00美元，2015年第2季平均價格為57.21美元，2015年平均價格為55.40美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



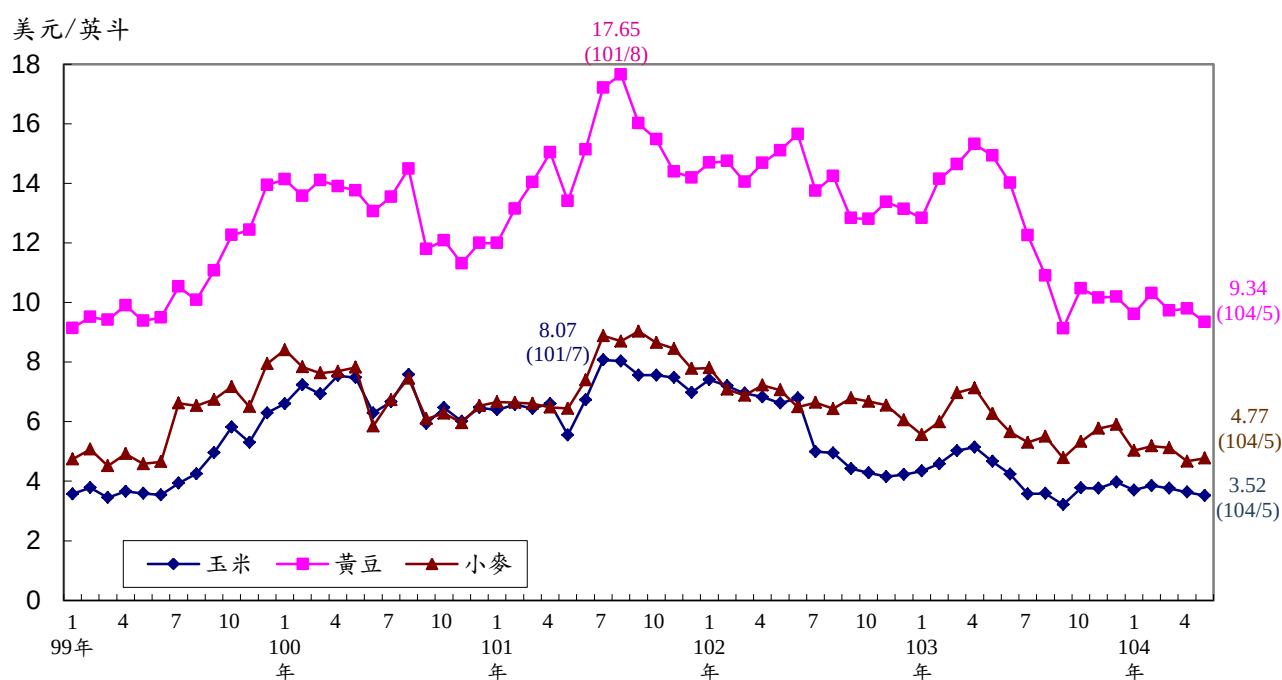
資料來源：經濟部能源局。

4、104 年 5 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 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。104 年 5 月為 9.34 美元，較上月下跌 4.60%，較上年同月下跌 37.4%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。104 年 5 月為 4.77 美元，較上月上漲 2.14%，較上年同月下跌 23.9%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。104 年 5 月為 3.52 美元，較上月下跌 3.03%，較上年同月下跌 24.5%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



(八) 金融

1、104 年 5 月 M1B 及 M2 年增率 均高於上月

104 年 5 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 5.94%、6.18% 及 6.81%。M1B 及 M2 年增率上升，主要係受資金匯入之影響。

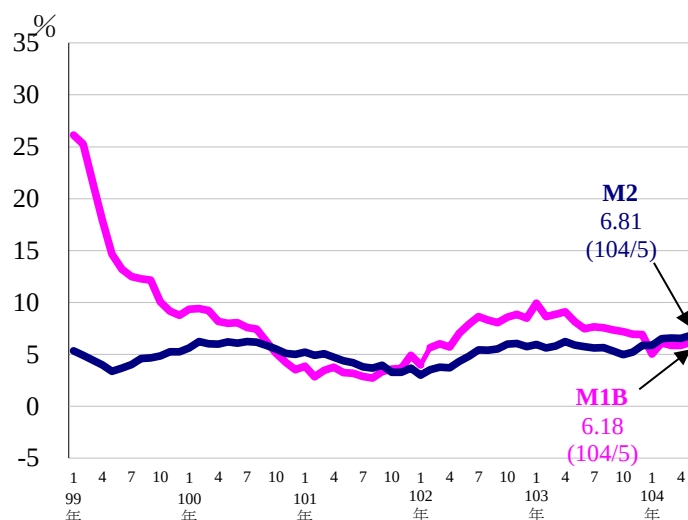


表 2-8-1 金融指標

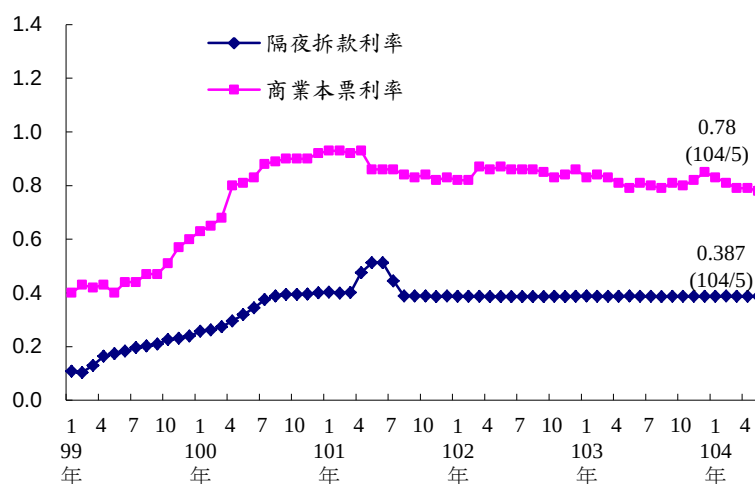
年(月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
99 年	4.53	14.71	14.93	31.642	0.181
100 年	5.83	8.10	7.16	29.464	0.341
101 年	4.17	3.55	3.45	29.614	0.424
102 年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103 年	5.66	9.27	7.96	30.370	0.387
5 月	5.91	9.34	8.14	30.177	0.388
6 月	5.74	8.08	7.46	30.043	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
104 年 1~5 月	6.46	5.97	5.81	31.325	0.387
1 月	5.86	4.61	5.03	31.685	0.387
2 月	6.51	7.09	6.12	31.566	0.388
3 月	6.57	6.23	5.87	31.526	0.387
4 月	6.53	5.97	5.85	31.130	0.387
5 月	6.81	5.94	6.18	30.717	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。

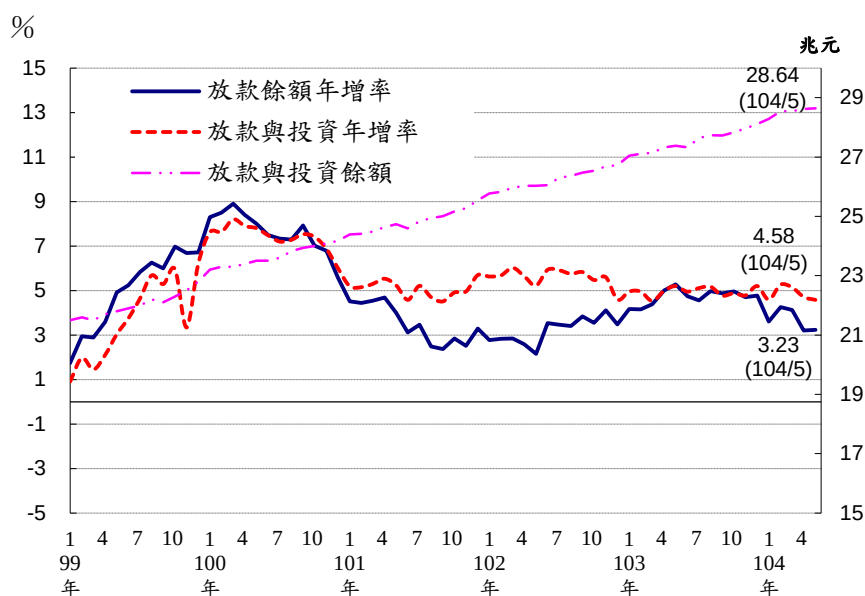
2、104 年 5 月市場利率

貨幣市場方面，104 年 5 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 0.78%，低於上月 0.79%。



3、104 年 5 月主要金融機構放款及投資

104 年 5 月主要金融機構放款與投資餘額為 28.64 兆元，較上月增加，年增率 4.58%；104 年 5 月放款餘額較上月減少，年增率 3.23%。

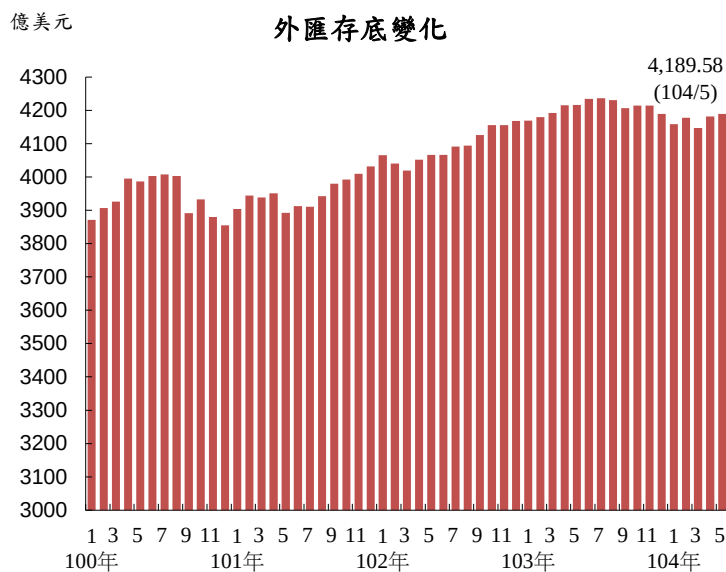


4、104 年 5 月平均新臺幣對美元匯率為 30.717

104 年 5 月新臺幣對美元平均匯率為 30.717，較上月匯率 31.130 升值 1.34%，較上年同月匯率 30.177 貶值 1.76%。

5、104 年 5 月底外匯存底為 4,189.58 美元

104 年 5 月底，我國外匯存底金額為 4,189.58 億美元，較上月底增加 7.84 億美元，主要係因外匯存底投資運用收益所致。



6、104 年 5 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,689.30

臺灣股票市場 104 年 5 月平均股價收盤指數為 9,689.30，較上月平均收盤指數 9,679.93 上漲 0.10%，較上年同月 8,936.23 上漲 8.43%。



(九) 就業

1、104 年 5 月失業率為 3.62%，較上年同月下降 0.23 個百分點

— 勞動力為 1,160 萬人，較上年同月增加 0.91%；勞動力參與率為 58.52%，較上年同月上升 0.13 個百分點。

— 就業人數為 1,117.9 萬人，較上年同月增加 1.15%。

— 失業人數為 42 萬人，失業率為 3.62%，較上年同月下降 0.23 個百分點。

— 就業結構：農業 55.2 萬人(占 4.93%)，工業 403.0 萬人(占 36.05%)，服務業 659.8 萬人(占 59.02%)。

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
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
103 年	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
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
104 年 1~5 月	1,159.2	1,116.6	42.6	58.55	55.4	402.8	301.9	658.5	3.67	11.59	3.87	1.93
1 月	1,158.9	1,115.9	43.0	58.60	55.3	402.5	301.9	658.1	3.71	11.95	3.89	1.91
2 月	1,158.8	1,116.0	42.8	58.56	55.4	402.6	301.7	658.1	3.69	11.75	3.88	1.93
3 月	1,159.3	1,116.2	43.1	58.55	55.6	402.8	302.1	657.8	3.72	11.58	3.91	1.99
4 月	1,159.1	1,117.0	42.1	58.51	55.4	403.1	302.0	658.5	3.63	11.48	3.83	1.90
5 月	1,160.0	1,117.9	42.0	58.52	55.2	403.0	302.1	659.8	3.62	11.18	3.85	1.92
較 103 年同月變動(%或百分點)	0.91	1.15	-5.18	0.13*	1.43	0.89	0.69	1.29	-0.23*	-0.62*	-0.30*	-0.06*
累計較 103 年同期變動(%或百分點)	0.87	1.19	-6.86	0.12*	1.20	0.92	0.69	1.35	-0.31*	-0.86*	-0.30*	-0.19*

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

104 年 5 月國內經季節調整後之失業率為 3.75%，低於美國、加拿大，惟較鄰近國家如日本、新加坡、香港為高。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	102 年	103 年									104 年					上年當月 (變動百分點*)
		5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	
臺灣	4.18	3.98	3.97	3.95	3.93	3.92	3.88	3.86	3.82	3.96	3.78	3.74	3.75	3.75	3.75	3.98(↓0.23)
香港	3.4	3.1	3.2	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.2	--	3.1(↑0.1)
日本	4.0	3.6	3.7	3.7	3.5	3.6	3.5	3.5	3.4	3.6	3.6	3.5	3.4	3.3	--	3.6(↓0.3)
南韓	3.1	3.7	3.6	3.4	3.5	3.5	3.5	3.4	3.5	3.5	3.4	3.9	3.7	3.7	--	3.7(—)
新加坡	1.9		2.0			1.9			1.9	2.0			1.8			2.0(↓0.2)
美國	7.4	6.3	6.1	6.2	6.1	5.9	5.7	5.8	5.6	6.2	5.7	5.5	5.5	5.4	5.5	6.3(↓0.8)
加拿大	7.1	7.0	7.0	7.0	7.0	6.9	6.6	6.7	6.7	6.9	6.6	6.8	6.8	6.8	6.8	7.0(↓0.2)
德國	5.2	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	4.9	4.8	5.0	4.8	4.7	4.7	4.7	--	5.0(↓0.3)

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、104 年 4 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 2.32%

- 104 年 4 月工業及服務業每人每月平均薪資為 43,343 元，較上月增加 0.76%，較上年同月亦增加 2.32%；其中，經常性薪資為 38,594 元，較上年同月增加 1.40%。
- 104 年 4 月製造業薪資為 40,928 元，較上年同月增加 3.17%；電力及燃氣供應業與金融及保險業則各為 72,737 元及 83,756 元，分別減少 0.32%及增加 13.19%。
- 104 年 1 至 4 月薪資平均為 56,226 元，為歷年同期最高，較上年同期增加 4.57%(經常性薪資 38,452 元，增加 1.53%；非經常性薪資 17,774 元，增加 11.80%)；若扣除同期間消費者物價指數下跌 0.65%後，實質薪資為 54,823 元，亦為歷年同期最高，其中實質經常性薪資為 37,492 元，分別較上年同期增加 5.25%及 2.20%，分別為近 5 年及近 15 年來同期最高增幅。

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
103 年	47,300	38,208	45,207	94,022	83,092
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
12 月	46,461	38,725	43,422	116,306	74,196
104 年 1~4 月	56,226	38,452	53,759	90,571	110,508
1 月	51,968	38,546	49,705	124,939	97,819
2 月	86,666	38,148	84,071	91,584	191,677
3 月	43,016	38,522	40,444	73,034	68,598
4 月	43,343	38,594	40,928	72,737	83,756
較 103 年同月 變動(%)	2.32	1.40	3.17	-0.32	13.19
累計較 103 年 同期變動(%)	4.57	1.53	6.90	-2.22	4.74

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

—2015年1至5月固定資產投資(不含農戶)金額為171,245億人民幣，較上年同期增加11.4%，其中中央投資金額增加6.9%，比重為4.1%；地方投資金額增加11.6%，比重為95.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

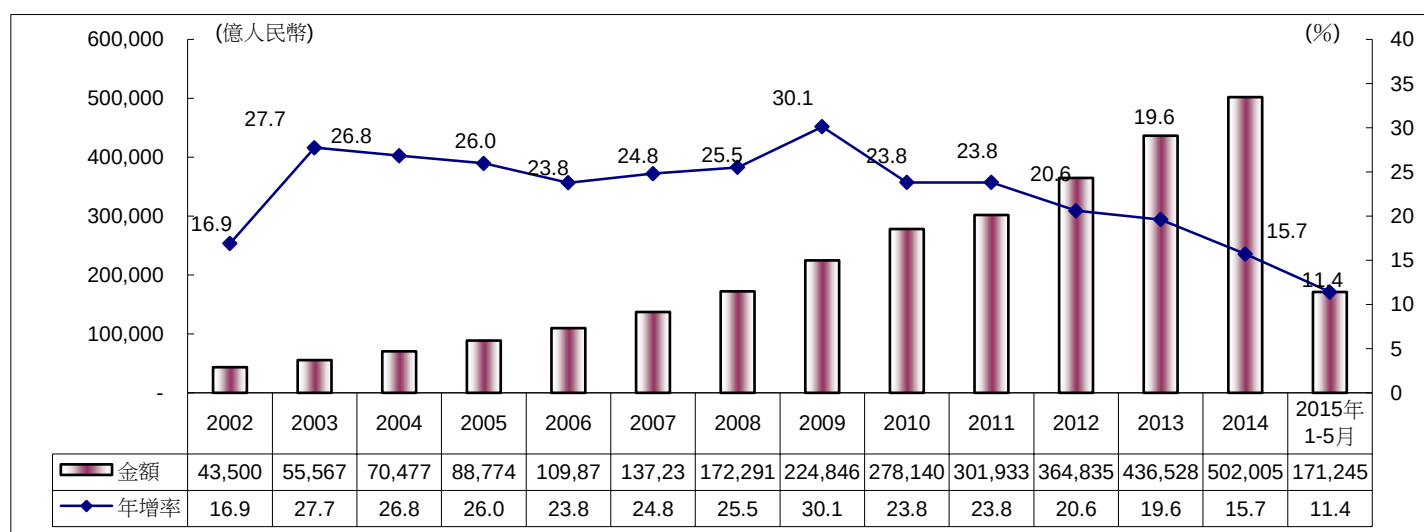


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
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
2015 年 1~5 月	171,245	11.4	7,097	6.9	164,149	11.6

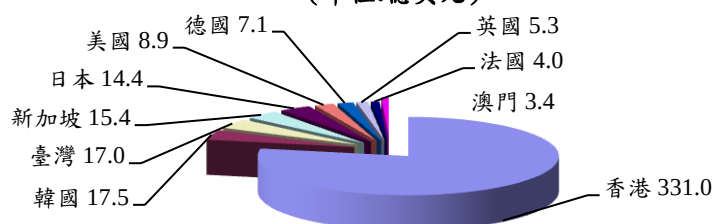
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2015年4月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業1,929家，較上年同期增加2.9%；實際利用外資金額為96.1億美元，較上年同期增加10.5%。
- 2015年4月外資企業進出口總額1,528億美元，較上年同期減少7.4%。其中，出口額為816億美元，減少6.7%，占整體出口比重為46.3%；進口額712億美元，減少8.2%，比重為50.1%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2015年1-4月實際投資金額（非金融領域）比重95.3%
（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
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
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
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
12 月	2,482	133.2	10.3	1,036.0	7.4	856.0	4.0
2015 年 1~4 月	7,790	444.9	10.4	3,164.0	-2.4	2,674	-6.4
1 月	2,266	139.2	29.4	855.0	-6.9	693.0	-9.0
2 月	1,565	85.6	0.1	732.0	19.2	561.0	-6.9
3 月	2,030	124.0	1.3	761.0	-8.8	708.0	-1.6
4 月	1,929	96.1	10.5	816.0	-6.7	712.0	-8.2

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

—2015 年 1 至 5 月中國大陸進出口總值為 15,444.8 億美元，較上年同期減少 8.0%。其中，出口額為 8,808.7 億美元，增加 0.7%；進口額為 6,636.1 億美元，減少 17.3%，出超 2,172.6 億美元。

—2015 年 1 至 5 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 2,233.0 億美元、2,190.3 億美元、1,834.9 億美元及 1,122.6 億美元，其中，對日本及歐盟分別減少 11.3%及 7.2%外，對美國及東協則分別增加 2.6%及 0.3%。

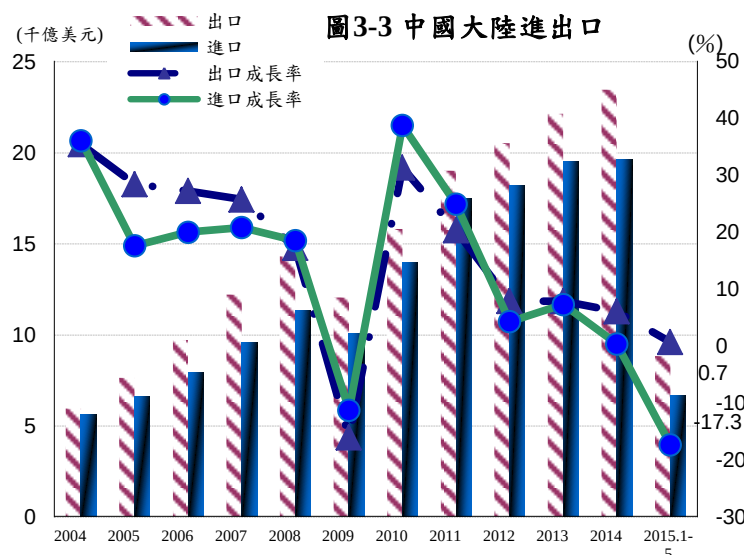


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
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
2015 年 1~5 月	15,444.8	-8.0	8,808.7	0.7	6,636.1	-17.3	2,172.6
1 月	3,404.8	-10.9	2,002.6	-3.3	1,402.3	-19.9	600.3
2 月	2,777.6	10.8	1,691.9	48.3	1,085.7	-20.5	606.2
3 月	2,860.6	-13.8	1,445.7	-15.0	1,414.9	-12.7	30.8
4 月	3,185.3	-11.1	1,763.3	-6.4	1,422.0	-16.2	341.3
5 月	3,220.2	-9.3	1,907.5	-2.5	1,312.6	-17.6	594.9

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

—2015 年 1 至 5 月我對中國大陸投資件數為 172 件，金額為 37.5 億美元。累計 1991 年至 2015 年 5 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,477.1 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變動

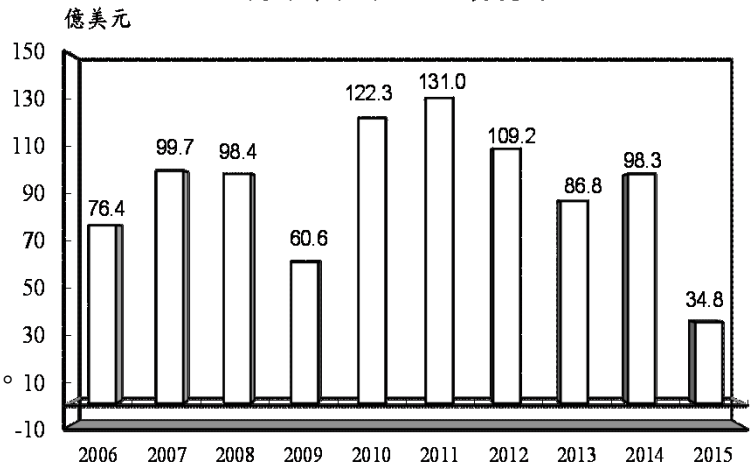


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

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 (%)
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
2014 年	497	102.8	2,533.5	20.2	1.7
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	1.4	1.1
2015 年 1~5 月	172	37.5	2,740.1	6.9	1.5
1 月	41	7.6	2,353.4	1.7	1.2
2 月	22	9.0	4,103.2	2.2	2.6
3 月	33	8.0	3,338.7	0.9	0.7
4 月	42	8.9	2,834.2	2.0	2.1
5 月	34	4.0	1,496.1	—	—
1991 年以來	41,431	1,477.1	356.5*	618.4 [△]	3.9

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.△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

—2015 年 1 至 5 月陸資來臺投資件數為 58 件，金額為 4,592.6 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2015 年 5 月，陸資來臺投資計 677 件，金額為 12.45 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2015 年 5 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 3.10 億美元（24.91%）、銀行業 2.01 億美元（16.18%）及港埠業 1.39 億美元（11.17%）。

陸資來臺投資變動

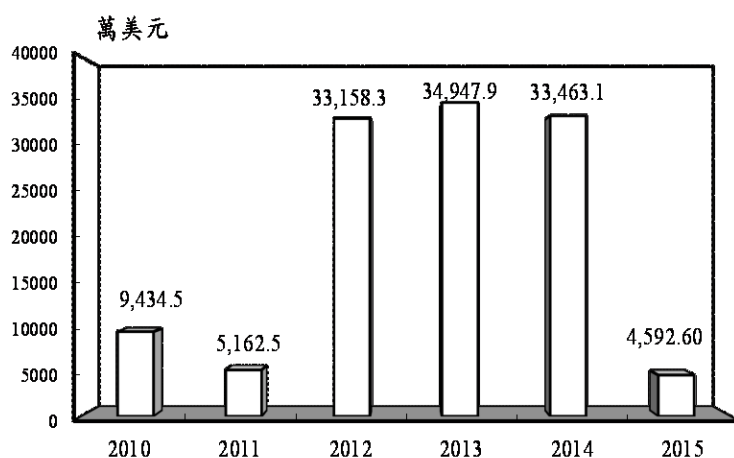


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	數量 (件)	金額 (萬美元)	變動率 (%)
2010 年	79	9,434.5	151.7
2011 年	105	5,162.5	-45.3
2012 年	138	33,158.3	542.3
2013 年	138	34,947.9	5.4
2014 年	136	33,463.1	-4.2
5 月	8	5,158.5	735.0
6 月	16	1,736.1	180.6
7 月	10	1,438.1	-35.7
8 月	10	6,569.0	-19.1
9 月	12	2,489.4	125.7
10 月	14	5,263.9	375.3
11 月	4	1,140.2	-3.9
12 月	20	670.0	0.6
2015 年 1~5 月	58	4,592.6	-67.6
1 月	12	464.6	-11.0
2 月	12	502.6	161.4
3 月	10	1,031.0	83.7
4 月	14	627.3	-91.9
5 月	10	1,967.1	-61.9
2009 年以來	677	124,507.5	—

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2015 年 1 至 5 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 654.0 億美元，較上年同期減少 5.5%；其中出口額為 466.7 億美元，減少 6.9%；進口額為 187.3 億美元，減少 2.1%；貿易出超為 279.4 億美元，減少 9.8%。

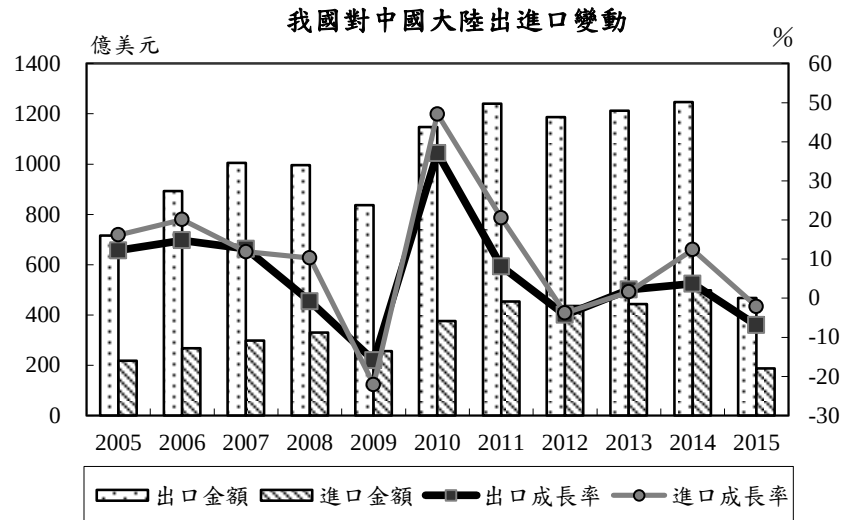


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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
2014 年	1,744.1	5.4	29.7	1,246.9	3.7	39.7	497.3	12.4	18.1	749.6	-2.6
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	29.6	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	29.8	111.8	8.7	39.8	43.2	27.9	18.0	68.6	-0.7
9 月	146.5	6.7	29.7	102.8	3.6	38.9	43.7	14.8	19.0	59.2	-3.4
10 月	147.5	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	108.1	-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
2015 年 1~5 月	654.0	-5.5	30.4	466.7	-6.9	39.1	187.3	-2.1	19.6	279.4	-9.8
1 月	146.2	11.3	32.2	103.4	11.8	41.2	42.8	10.2	21.1	60.6	13.0
2 月	100.3	-9.9	28.5	70.1	-17.3	35.3	30.3	13.5	19.8	39.8	-31.5
3 月	138.3	-9.6	29.8	100.7	-8.0	39.8	37.6	-13.6	17.7	63.1	-4.4
4 月	128.8	-11.7	30.5	91.1	-12.2	38.8	37.7	-10.3	20.1	53.4	-13.5
5 月	140.3	-6.9	30.6	101.4	-8.2	39.6	38.9	-3.3	19.3	62.5	-11.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

所得分配與經濟成長淺析¹

一、前言

所得分配均等度為近年來各國普遍關注的議題，由於全球化、技術進步、法規與體制改變、部分工時的興起、人口老化等因素影響，多數國家所得分配差距長期呈擴大趨勢，並對各國經濟、政治及社會等層面產生負面衝擊。OECD 國家吉尼係數²自 1980 年代至 2012 年約增加 3 個百分點³；亞洲開發中國家更是不均，由 1990 年代的 0.39 增至 2000 年代的 0.46，增加 7 個百分點⁴，差距長期呈擴大趨勢，顯示經濟雖不斷成長，惟所得分配不均問題也愈趨嚴重。

所得分配不均是否影響經濟成長，經濟成長的過程中又能否兼顧所得分配，為解釋兩者關係，經濟學家 Kuznets（1995）提出所得分配不均呈倒 U 型假說，以此解釋經濟成長過程中所得不均度先升後降的變化趨勢。然而，我國經歷 1980 年代的快速成長及 1995 年以來的中度成長，所得不均度自 1980 年持續上升，2001 年之後大幅擴張，五等分位所得差距倍數由 4.21 倍上升至 6.39 倍。近 10 年政府雖擴大移轉收支使差距縮小，但加計所得重分配效果後的所得差距仍高於 6 倍，與倒 U 型假說不一致。因此，本文將分就我國所得分配概況及與經濟成長的關聯進行初步觀察，期從中瞭解造成我國所得分配不均主要來源，以及如何與經濟成長形成良性循環進行初步探討。

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 吉尼係數(Gini's Coefficient)，用來衡量個人或家庭所得分配指標，係數愈大，表示所得分配愈不平均，一般以 0.4 作為差距過大的國際警戒線。

³ OECD「關注所得分配不均及經濟成長(Focus on Inequality and Growth)」報告，2014 年 12 月。

⁴ 林慈芳(2012)，「所得分配與經濟成長之國際發展與實證」。

二、我國所得分配概況

(一) 家庭可支配所得不均度長期呈擴大趨勢

根據行政院主計總處家庭收支調查報告，我國家戶五等分位組可支配所得分配差距倍數，在 1981 年至 2000 年，面對全球化、產業結構轉型等挑戰，由 4.21 倍上升至 5.55 倍；2001 年經濟衰退，失業率達 4.57%，致低所得家戶戶內無人就業之家庭持續增加，明顯拉大高低所得差距倍數，當年家戶所得分配差距達歷年最高 6.39 倍，2002 年至 2010 年則呈現較平穩情況，2007 年降至 5.98 倍，2009 年受金融海嘯影響，上升至 6.34 倍，為歷年次高，2010 年後國內景氣復甦，逐步回降至 2013 年 6.08 倍；若以每人差距倍數觀察，歷年均維持在 4.08 至 4.60 之間，相對穩定。另吉尼係數由 1981 年 0.281 擴大至 2000 年 0.326，2001 年因國際景氣急速下滑，以及美國 911 恐怖攻擊事件影響，全年經濟負成長 2.18%，當年吉尼係數大幅攀升達 0.350 為歷年最高，其後回降於 0.340 上下波動，但歷年均維持在 0.35 以下，低於國際警戒線 0.4。長期而言，由於全球專業分工，知識經濟發展及家庭結構改變，所得差距倍數呈擴大趨勢。

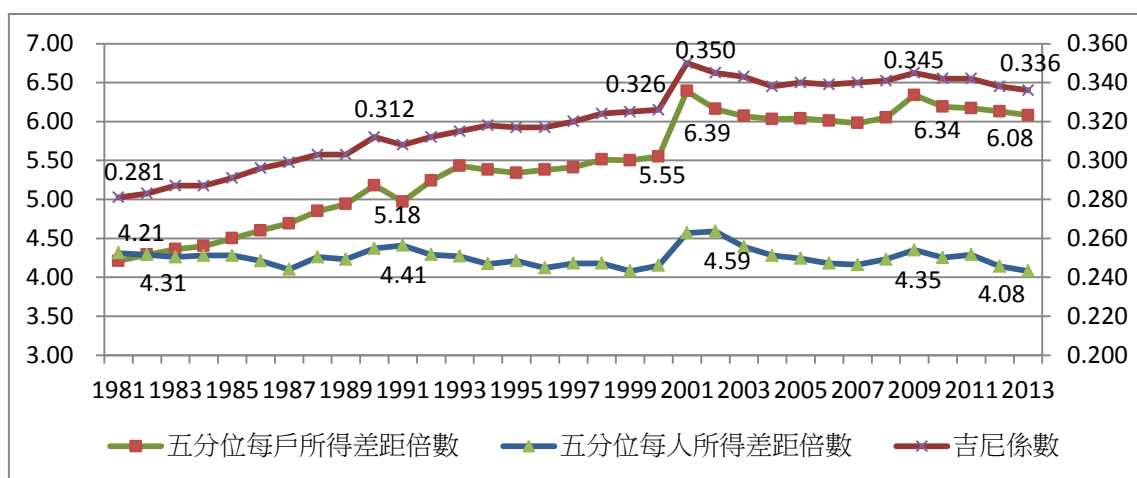


圖 1 歷年吉尼係數及五分位所得差距倍數

此外，根據多數專家學者研究，我國所得分配差距擴大，主因係家庭人口結構改變（家庭人口數及家庭組成）所帶來的影響，最低所得家庭呈現小型化及老化趨勢，戶內就業人數持續減少，與最高所得家戶就業人數差距擴大，由 1981 年 1.80 倍上升至 2013 年 4.49 倍，最低所得家戶勞動所得提升不易；未來人口老化速度加速，亦將導致家戶勞動所得差距持續擴大，所得分配更趨惡化。

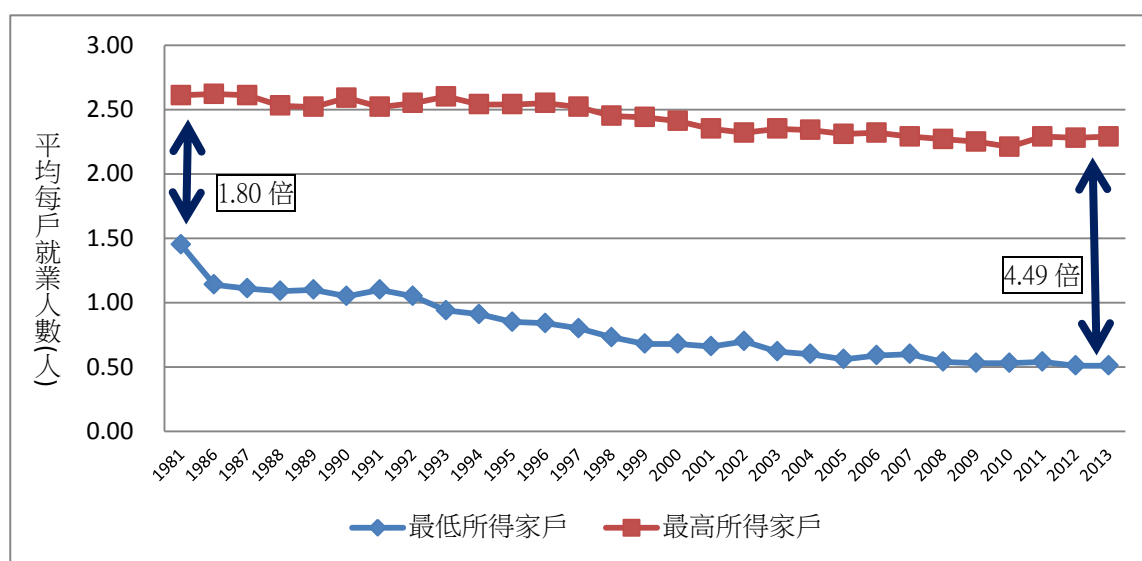


圖 2 最高與最低所得家戶平均每戶就業人數變動狀況

(二) 勞動所得差距擴大，為所得不均最主要來源

就所得來源觀察，家戶所得包含受僱人員報酬、產業主所得、財產所得、移轉收入、自用住宅設算租金等收入合計，扣除利息支出及移轉支出，則為家庭可自由支配於消費或儲蓄之可支配所得。其中各因素占比，以「勞動所得」（受僱人員報酬+產業主所得）占比最高，約占家戶所得 70%，其次為移轉收入。

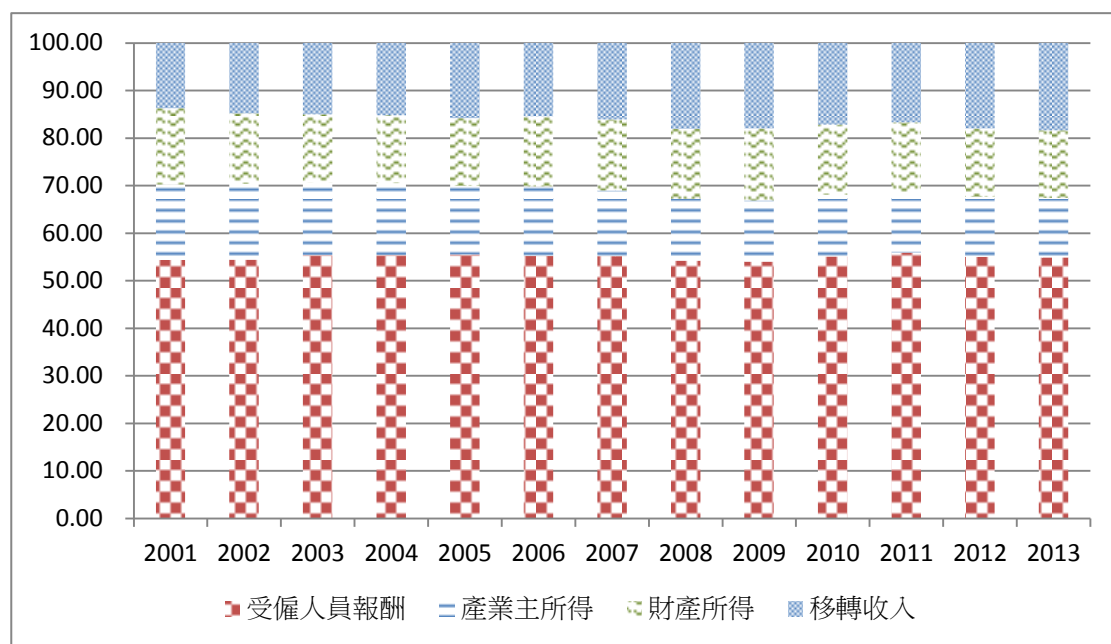


圖 3 所得來源結構比

進一步觀察五等分位所得差距受勞動所得及移轉收入的影響，比較近 10 年高低所得家戶各項所得來源差距倍數變化，家戶可支配所得差距由 2004 年 6.03 倍上升至 2013 年 6.08 倍，其中「勞動所得」差距倍數由 11.9 倍提高至 14.8 倍；「移轉收入」差距倍數由 1.3 倍提高至 1.4 倍；財產所得及自用住託設算租金差距倍數則呈下降。顯示所得分配差距擴大因素中，勞動所得差距擴大，為所得不均最主要來源。分析其原因，全球化通常會使先進國家勞動報酬占 GDP 比重下降，並因高技術勞工獲利較多，低技術勞工勞動報酬成長有限而擴大所得差距。

表 1 五等分位家戶所得組成金額及差距倍數

單位：元

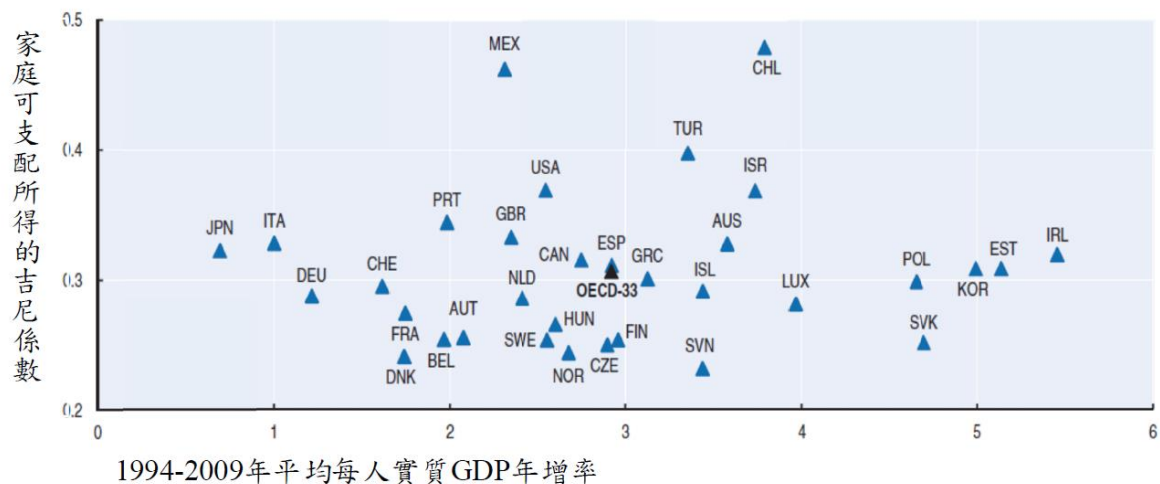
	2004 年 (家戶可支配所得差距 6.03 倍)			2013 年 (家戶可支配所得差距 6.08 倍)		
	最低 所得家戶	最高 所得家戶	差距 倍數	最低 所得家戶	最高 所得家戶	差距 倍數
勞動所得	142,595	1,703,872	11.9	121,695	1,796,562	14.8
移轉收入	165,706	209,804	1.3	194,756	273,456	1.4
財產所得	14,601	135,446	9.6	13,741	118,233	8.6
自用住宅設算租金	32,873	97,945	2.9	37,983	104,225	2.7

資料來源：行政院主計總處，歷年家庭收支調查報告

三、所得分配與經濟成長的關聯

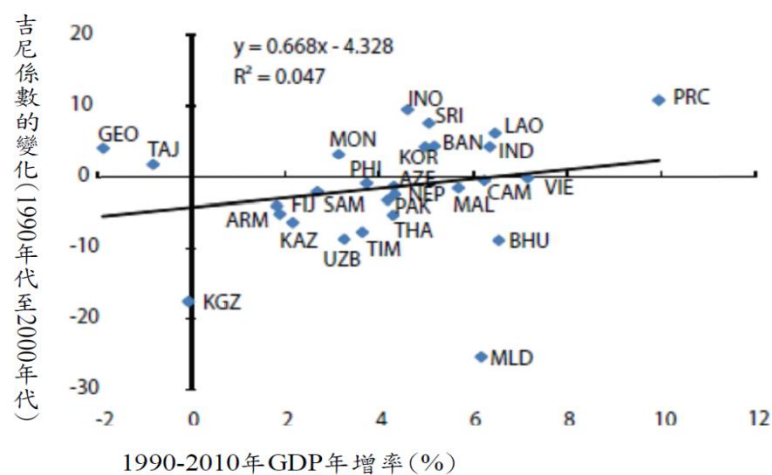
(一) 兩者關聯視各國情況而定，為影響經濟成長持續時間之主要因素

根據 OECD 及 ADB 研究報告，觀察近 20 年 OECD 國家及亞洲開發中國家表現，OECD (2012) 指出，根據 1994 年至 2009 年實證研究資料顯示，OECD 國家每人所得成長與吉尼係數間未呈現關聯性（如圖 4 所示）；惟亞洲開發中國家，根據 ADB (2012) 研究，1990 至 2010 年中國大陸、印度、東協等 27 個亞洲國家，每年經濟成長率與吉尼係數變動呈現正相關（如圖 5 所示），即經濟成長愈快者，所得分配之擴大亦較快。綜上，所得分配與經濟成長兩者間，其交互影響與因果方向似乎並無定論，最後仍應視各國情況而定。公平的分配會透過各種管道影響投資、儲蓄、消費等行為，進而對經濟成長有正面提升作用，但也可能失去誘因產生不利經濟成長的負面影響，最後淨效果尚難定論。且部分經濟學家認為，所得不均為經濟發展的正常結果，經濟成長後各生產要素依其邊際生產力的大小獲得分配，政府若採取公共政策加以影響，可能破壞市場運作機制，減弱經濟成長，因此應容忍適度的分配不均。



資料來源：OECD，Economic Policy Reforms 2012：Going for Growth，2012/12

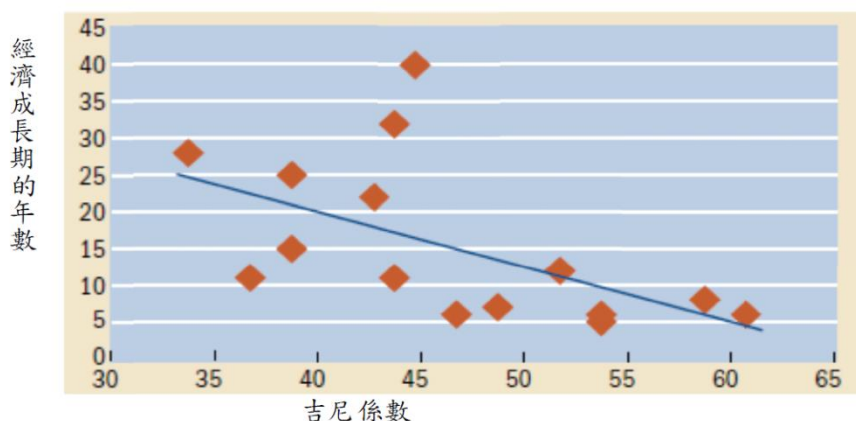
圖 4 OECD 國家每人所得成長與基尼係數關係



資料來源：ADB，Asian Development Outlook 2012-Confronting Rising Inequality in Asia，2012/4

圖 5 亞洲開發中國家經濟成長與基尼係數關係

另根據 IMF 對比利時、巴西、新加坡及泰國等 15 個國家，以 1950 至 2006 年所得分配與經濟成長持續期間研究顯示（如圖 6），影響經濟成長持續時間因素包括所得分配均等度、貿易開放性、政治制度、總體經濟穩定性等，其中所得分配均等度為主要影響因素，且與經濟成長呈負向相關，即所得分配差距擴大，可能縮短經濟成長的持續期間。

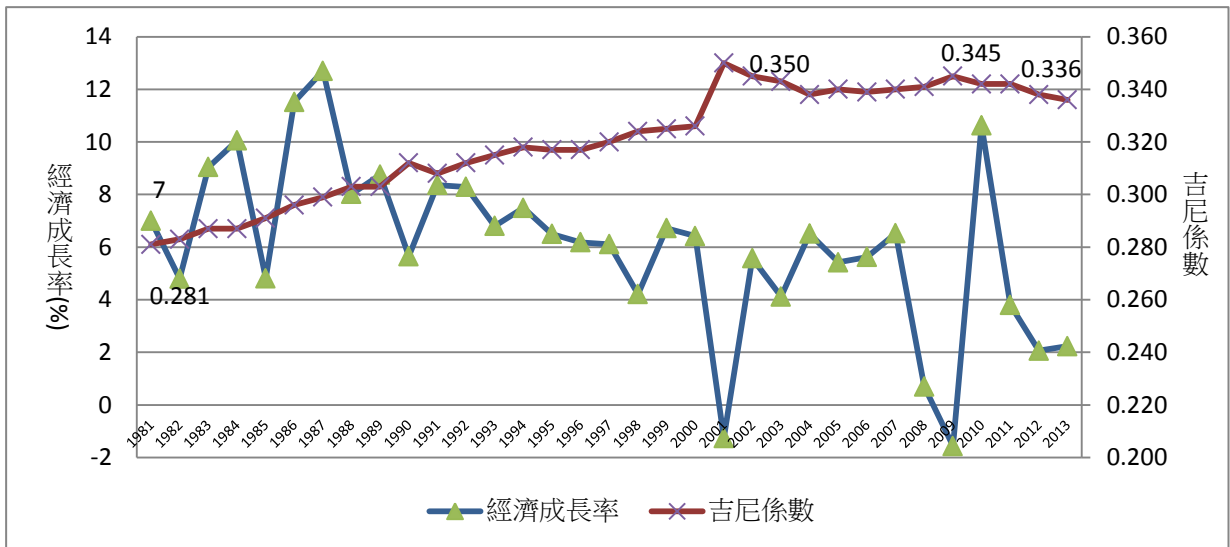


資料來源：IMF，Finance & Development，2011/9

圖 6 經濟成長持續期間與所得分配關係

(二) 近 30 年我國所得分配不均情況在幾次經濟成長衰退時尤其明顯

觀察我國 1981 至 2013 年經濟成長變化，我國經歷 1980 年代經濟快速成長及 1995 年以來的中度成長，經濟成長率由 1981 年 7% 降至 2013 年 2.23%，長期下降趨勢，且近 10 年波動相對不穩定；而所得分配不均度自 1980 年代持續上升，家庭可支配所得吉尼係數由 0.281 趨增至 2001 年 0.350 最高，其後於 0.34 間上下波動，長期呈擴大趨勢，且惡化情況在 2 次經濟成長衰退時期尤其明顯，2001 年及 2009 年受經濟衰退及金融海嘯影響，全年經濟負成長，吉尼係數於該時期擴大至 0.350 及 0.345，分別達歷年及次年最高。由此觀察，在經濟成長動能相對不足時，經濟弱勢族群較易受到衝擊，進而造成所得分配惡化更為明顯。



資料來源：行政院主計總處

圖 7 我國經濟成長率與吉尼係數之變化

四、結語

隨全球專業分工、知識經濟發展、人口老化及小家庭普及等因素影響，近年來國際間所得分配不均度確實呈擴大趨勢，我國長期亦呈上升情況，尤其在 2001 年及 2009 年 2 次經濟負成長時期所得分配更形惡化；相較 1964 至 1980 年間，我國經濟長期呈穩定高速成長，平均成長率達 9.86%，家庭可支配所得吉尼係數亦由 0.321 降至 0.278⁵，所得分配顯現平均化現象，由此看來，在景氣波動加劇經濟不穩定性升高的情勢下，具較高技術勞工，自然比低技術勞工有更大能力獲取所得。因此，為兼顧經濟成長與所得分配，首要經濟成長的大餅要夠大，企業才能有長期穩定獲利的經營環境，進而創造更多就業，並善進企業社會責任，將利潤分享勞工，帶動勞動所得提高；其次，也可適度透過租稅及社福移轉支出政策，達到所得重分配，以縮減貧富差距。

⁵ 林慈芳(2012)，「所得分配與經濟成長之國際發展與實證」。

此外，根據觀察造成我國所得分配差距擴大因素中，勞動所得為最主要來源，其更是影響消費者實質購買力的主要因素。因此，可藉由投資人力資本，改善勞動品質，提高勞動生產力，進而促使薪資成長，改善所得分配，提高消費能力，進而再回饋到經濟活動中，達到所得分配與經濟成長的良性循環。

改善所得分配係長期、基礎的工作，在開發經濟的同時，為促進就業，改善所得分配，經濟部將持續以產業優化、提振投資、強化企業出口等面向擴大經濟大餅，積極打造經濟成長能量，進而創造更多國內的就業機會，同時進行相關人才培育，希望藉此改善勞動品質，提高可選擇工作之機會及帶動勞動所得提升。此外，行政院已成立改善所得分配專案小組，並推動「改善所得分配策略及具體方案」，含括社福、就業、教育及租稅等 4 大策略主軸，分由各部會積極落實推動，未來亦將持續關注相關環境變化及所得分配發展趨勢，進而確保經濟成果全民共享，使所得分配更趨公平合理。