

# 國內外經濟情勢分析

下次更新日期：92年1月20日

## 壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

## 貳、國內外經濟指標

表1、世界經濟成長預測

表2、世界貿易量成長預測

表3、國內經濟主要經濟指標

表4、大陸經濟主要經濟指標

表5、兩岸經貿統計

## 參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 東亞地區

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

(六) 投資

(七) 物價

(八) 金融

(九) 就業

三、大陸經濟

(一) 總體經濟方面

(二) 吸引外資方面

(三) 對外貿易方面

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

(二) 兩岸貿易方面

肆、專論

專論一 全球經貿發展環境的五大隱憂

## 壹、當前經濟情勢概要

### 一、國際經濟

美國近來經濟指標憂喜參差，復甦前景不明，布希政府寄望新經濟團隊；歐元區十一月製造業及服務業活動雖稍有起色，復甦力道仍相當薄弱。美國聯準會十一月初降息及歐洲央行如預期亦於十二月初跟進，兩大經濟體均再度期望藉由降息提高消費及投資意願，預其效果至少半年才能顯現，由於美國利率已為四十年來最低水準，倘降息仍無法如預期發揮效果，經濟復甦期恐將延長。

東亞地區工業生產、出口、進口年增率上漲、消費者物價上漲率持平，經濟成長平穩，表現較歐美佳，可望此一地區的復甦腳步將超過歐美。

### 二、國內經濟

91 年第三季經濟成長率受到去年基期偏低與出口及工業生產表現優於預期影響，大幅向上調整為 4.77%，全年經濟成長率上修為 3.27%，各季的經濟成長率分別為 1.20%、3.98%、4.77%及 3.17%。其中第四季因反恐戰事陰影籠罩，國際景氣走緩，民間固定投資步調略顯遲滯，經濟成長預測值為 3.17%，較 8 月預測值下修 0.17 個百分點。

展望未來，環球透視機構（GLOBAL INSIGHT）預測明（92）年全球經濟成長將由今年之 1.6%升至 2.7%，世界貿易量成長率亦由 2.1%增至 5.7%。由於國際景氣不確定性風險仍高，將高度牽制我外貿表現，然而在兩岸產業分工日趨密切，中國大陸經濟快速成長，並躍升為我最大出口市場下，未來我外貿應可延續擴張格局，並可帶動國內經濟繼續回升，主計處預估明（92）年經濟成長率為 3.38%。

### 三、大陸經濟

大陸加入世界貿易組織後不僅促進經濟結構的改革，亦促使經濟穩定成長，從履行開放市場承諾、進口關稅由 15.3%降到 12%、頒佈服務貿易領域開放的法律法規等，使外資、外貿成為今年拉動經濟成長的主要動力。據「中國社會科學院」10 月的預測，今年經濟成長率可達 7.8%。

大陸經濟在十六大後將繼續採取積極財政政策、穩健貨幣政策、擴大內需及國際化的趨勢，以達成全面進入小康社會的目標，惟大陸經濟尚存有失業情形嚴峻、

通貨緊縮現象、財政負擔沈重、銀行不良貸款比例上升、區域發展差距擴大等結構性失衡問題，考驗著新接班人及外部國際環境的不確定因素影響未來經濟成長。

## 貳、國內外經濟指標

**表 1 世界經濟成長預測** 單位:%

	WEFA		IMF		OECD	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003
全 球	1.7	3.0	2.8	3.7	—	—
美 國	2.3	3.2	2.2	2.6	2.3	2.6
歐 元 區	0.9	2.3	0.9	2.3	0.9	1.9
日 本	-0.6	1.4	-0.5	1.1	-0.7	0.8
亞太地區	2.0	3.4	6.1	6.3	—	—
中華民國	3.3	4.4	3.3	4.0	—	—
南 韓	6.0	6.2	6.3	5.9	6.1	5.8
新 加 坡	3.8	5.8	3.6	4.2	—	—

資料來源：1. World Economic Outlook, IMF, September 2002。  
 2. OECD Economic Outlook, OECD, June 2002  
 3. The DRI-WEFA Group, 2002 年 9 月份資料

**表 2 世界貿易成長量預測** 單位:%

	2002	2003
WEFA	1.8	4.8
IMF	2.1	6.1
OECD	2.6	7.7

資料來源：同表 1。

表 3 國內主要經濟指標 (1)

	89 年 全年	90 年 全年	91 年						
			1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	
經濟 成長	經濟成長率(%)	5.86	-2.18(r)	-	第一季 (r) 1.20	-	-	第二季 (p) 3.98	-
	民間投資成長率 (%)	15.74	-29.17(r)	-	第一季 (r) -17.53	-	-	第二季 (p) -5.75	-
	民間消費成長率 (%)	4.93	1.04(r)	-	第一季 (r) 1.61	-	-	第二季 (p) 2.36	-
產業	工業生產指數年增 率(%)	7.38	-7.32	11.88	-11.83	1.03	9.30	10.31	8.16
	製造業生產指數年 增率(%)	7.96	-7.98	12.81	-12.01	1.91	10.43	11.90	9.81
	商業營業額 金額(億元)	86,499	80,772	6,840	6,304	7,063	6,956	7,008	7,027
	年增率(%)	10.35	-6.62	-0.01	-4.19	2.92	4.96	6.78	6.20
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,483.2	1,229.0	96.9	80.5	114.5	108.7	110.6	112.6
	年增率(%)	22.0	-17.1	-1.4	-20.5	-2.3	0.3	9.0	9.0
	進口 金額 (億美元)	1,400.1	1,072.4	73.6	65.3	101.6	97.5	94.6	96.1
	年增率(%)	26.5	-23.4	-20.9	-28.1	1.8	-7.2	5.9	11.2
	外銷接單 金額 (億美元)	1,534	1,357.1	113.2	101.6	127.14	129.14	131.38	123.8
	年增率(%)	20.36	-11.54	9.16	-5.10	1.70	11.45	14.27	11.0
物價	消費者物價年增率 (%)	1.26	-0.01	-1.68	1.41	0.01	0.21	-0.26	0.10
	躉售物價年增率 (%)	1.82	-1.33	-3.62	-2.09	-0.42	0.46	0.35	-1.37
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	7.04	5.79	3.90	4.44	4.43	4.61	4.29	3.75
	基本利率(%)	7.2	6.99	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
就業	就業人數(萬人)	949.1	938.3	944.7	942.0	941.6	944.0	945.1	945.4
	失業人數(萬人)	29.3	45.0	51.2	50.8	51.3	49.5	49.9	50.9
	失業率(%)	2.99	4.57	5.14	5.12	5.16	4.98	5.02	5.11

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.11.15 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

		91 年						
		7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	1-當月 累計	91 年全年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	第三季 (f) 4.77	-	-	第四季 (f) 3.34	-	-	3.27 (f)
	民間投資成長率 (%)	第三季 (f) 16.83	-	-	第四季 (f) 15.05	-	-	-0.34 (f)
	民間消費成長率 (%)	第三季 (f) 2.29	-	-	第四季 (f) 2.69	-	-	2.17(f)
產業	工業生產指數年增 率(%)	11.45	5.85	12.51	7.44	-	6.55	-
	製造業生產指數年 增率(%)	13.38	7.15	13.87	8.64	-	7.70	-
	商業營業額 金額(億元)	7,195	7,085	7,265	-	-	62,742	-
	年增率(%)	7.03	3.32	13.23	-	-	4.42	-
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	111.5	109.1	112.8	115.0	119.2	1,190.0	-
	年增率(%)	14.9	15.5	27.4	0.6	17.1	5.7	5.6(f)
	進口 金額 (億美元)	106.3	91.4	105.9	101.9	93.4	1,026.5	-
	年增率(%)	15.8	18.8	36.3	5.0	17.5	4.0	6.0(f)
	外銷接單 金額 (億美元)	126.3	130.0	127.9	134.6	-	1,244.9	-
	年增率(%)	16.88	13.90	22.0	12.31	-	13.56	-
物價	消費者物價年增率 (%)	0.41	-0.28	-0.77	-1.70	-0.55	-0.29	-0.18 (f)
	躉售物價年增率 (%)	-1.94	-0.77	0.49	2.13	3.09	-0.35	-0.06(f)
金融	貨幣供給額 M2 年 增率(%)	3.29	2.85	2.77	2.5	-	3.69	-
	基本利率(%)	6.63	6.63	6.63	6.5	-	6.68	-
就業	就業人數(萬人)	946.8	947.4	944.3	945.1	-	944.7	-
	失業人數(萬人)	52.3	53.6	53.1	53.0	-	51.6	-
	失業率(%)	5.23	5.35	5.32	5.31	-	5.17	-

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 91.11.15 最新修正資料

表 4 大陸主要經濟指標

			1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 1-10 月	2002 年 預測值
國內生產總值 (GDP) 1-9 月	金額 (億人民幣)		79,396	82,054	89,404	95,800	71,682	-
	成長率 (%)		7.8	7.1	8.0	7.3	7.9	7.8
固定資產投資	金額 (億人民幣)		28,406	29,876	32,619	36,898	22,869	-
	成長率 (%)		13.9	5.2	9.3	12.1	24.1	13.8
商品零售總額	金額 (億人民幣)		29,153	31,135	34,153	37,568	32,773	41,270
	成長率 (%)		6.8	6.8	9.7	10.0	8.7	10.7
對外貿易	出口	金額 (億美元)	1,837	1,949	2,492	2,661	2,624.99	-
		成長率 (%)	0.5	6.1	27.8	6.8	20.6	15
	進口	金額 (億美元)	1,402	1,658	2,251	2,436	2,377.62	-
		成長率 (%)	-1.5	18.2	35.8	8.2	18.7	14.6
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	521	412	624	692	749.9	-
		成長率 (%)	2.2	-21.3	51.3	10.9	35.9	-
	實際	金額 (億美元)	455	404	407	468	447.2	-
		成長率 (%)	0.4	-11.4	0.9	14.9	20.1	-
居民消費 價格指數	年增率 (%)		-0.8	-1.4	0.4	0.8	-0.8	-0.7
金融	貨幣供給	成長率 (%)	11.9	17.7	16.0	12.7	17.0	13.0
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.2879	1:8.2793	1:8.2781	1:8.276	1:8.2768	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,441	1,547	1,656	2,122	2,586 (1-9 月)	-

資料來源：中共「中國統計年鑑」(2000)、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」、中共「2002 年中國經濟形勢分析與預測藍皮書」。

兩岸經貿統計

			2000年	2001年	2002年										
					1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	1-10月
我對大陸投資	項目	總額(件)	840	1,186	110	59	112	109	122	99	142	124	118	140	1,135
		成長率(%)	72.1	41.2	41.0	0	6.7	16.0	16.2	-20.2	20.3	27.8	32.6	60.9	18.7
	金額	總額(億美元)	26.1	27.8	2.1	0.7	2.9	2.5	3.9	3.3	4.1	4.3	3.1	3.5	30.3
		成長率(%)	108.1	6.8	-28.2	-54.4	48.1	47.4	50.1	12.4	54.2	222.4	-14.2	69.8	30.2
		比重(%)	34.0	38.8	38.7	29.2	39.4	56.7	66.0	63.0	57.6	72.6	45.8	51.2	53.0
	兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額(億美元)	261.4	240.6	22.4	15.8	27.7	26.4	27.7	28.4	27.4	29.1	31.0	-
成長率(%)			23.2	-8.0	51.8	-13.5	24.8	27.7	44.5	41.7	43.6	43.9	62.0	-	*35.8
比重(%)			17.6	19.6	23.1	19.6	24.2	24.2	25.1	25.2	24.6	26.7	27.5	-	*24.7
我自大陸地區進口		總額(億美元)	62.2	59.0	4.8	3.9	6.9	6.8	6.4	6.8	6.9	6.0	7.4	-	*56.4
		成長率(%)	37.5	-5.2	1.6	4.7	27.5	20.6	30.6	51.1	43.6	26.4	73.4	-	*32.2
		比重(%)	4.4	5.5	6.5	6.0	6.7	7.0	6.8	7.0	6.4	6.6	7.0	-	*6.8
順(逆)差		總額(億美元)	199.4	181.6	17.6	11.9	20.8	19.5	21.3	21.6	20.6	23.1	23.6	-	*179.5
	成長率(%)	19.3	-8.8	75.0	-18.2	24.0	30.0	49.4	39.1	43.6	49.2	58.7	-	*36.9	

註：#為台商補報備投資件數及金額；\*表示1-8月資料。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、國貿局「兩岸貿易情勢分析月報」。

## 參、經濟情勢分析

### 一、國際經濟

#### (一) 美國經濟

1. 美國各界近來發布經濟指標憂喜參差，第三季經濟成長率調升為 4%，美國廠商雖在九月耐久財的訂單減少 4.6%，於十月則反轉增加 2.8%，而芝加哥的採購經理人指數於十一月亦升高，表示製造活動有停止衰退的現象。另外，密西根消費者信心指數及紐約經濟諮商理事會（Conference Board）於十一月底消費者信心指數均止跌回升，回升幅度雖不大，惟表示消費者已一反過去幾個月持續悲觀心理。
2. 十一月份因受到經濟復甦放緩、企業再度推動裁員計畫影響，十一月非農業失業率達到六·0%，為近七個月以來最高，遠超出市場預期的五·八%。顯示攸關經濟復甦重要因素之一的企業新增投資仍然低落，相當不利經濟復甦。
3. 布希總統為改善經濟低迷，更換財長及白宮首席經濟顧問，分別提名史諾及高盛公司前董事長佛萊曼（Friedman），寄望加速經濟復甦，新經濟團隊倘如願組成，渠等兩人皆由企業界出身，是否能持續維持強勢美元政策值得觀察。

表 1-1 美國重要經濟指標 單位：億美元；%

年 (月)	實質 GDP* (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2002 年	2.2(f)								
1 月		-5.2	550.1	-15.2	884.8	-15.5	-344.7	0.2	5.6
2 月		-4.1	546.6	-15.8	910.1	-8.7	-363.5	1.1	5.5
3 月	5(I)	-2.9	550.0	-13.4	915.8	-10.2	-366.0	1.4	5.7
4 月		-2.0	568.5	-8.2	970.0	-2.2	-401.5	1.6	6.0
5 月		-1.6	573.3	-8.0	998.3	2.1	-417.0	1.2	5.8
6 月	1.3(II)	0.2	582.5	-3.8	988.7	2.6	-406.2	1.1	5.9
7 月		0.2	591.1	0.8	981.4	4.1	-390.4	1.5	5.9
8 月		0.4	582.8	-1.1	1006.2	7.7	-423.4	1.7	5.7
9 月	4 (III)	1.5	583.4	4.6	1001.5	9.6	-418	1.5	5.6
10 月								2.1	5.7
11 月									6.0

註：\* 本季與上季比較再轉為年成長率

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部

#### (二) 歐元區經濟

1. 依據歐洲統計局估計，預期歐元區第三季經濟成長率為 0.8%，僅比第二季成長 0.3%，主要由於私人消費呈現成長，為自 2001 年第一季以來首度增加，惟投資仍不見起色，而服務業成長則有減緩的趨勢。由於今年以來經濟復甦情況不佳，正

如預期，在通膨無上升之虞下，歐洲央行於十二月五日跟隨美國十一月初降息，將官方再融資利率調降兩碼至二·七五%。由於降幅超出預期，顯見歐洲央行對經濟復甦之憂心。歐洲央行總裁杜森伯格並表示，歐元區未來幾個月經濟成長仍將因經濟環境的不確定性如股市低迷、美伊可能爆發戰事以及全球經濟成長的遲緩而受到壓抑。

2.以各項指標顯示，歐元區經濟十一月份為止製造業及服務業表現均稍有起色。依據 NTC 研究公司所作的十一月份購買經理人指數 PMI 顯示，PMI 較十月份稍微回升，製造業活動惡化情況有緩和，惟仍為連續三個月指數在具有景氣榮枯指標性的 50 關卡之下；另十一月份服務業商業活動指數（Eurozone Service Activities Index）較十月份回升，雖然已連續兩個月回升，但由於幅度不大，僅較遲滯狀態稍佳，而歐元區的各國服務業表現亦不一，義大利、法國及西班牙大幅成長，惟歐元區第一大經濟體德國則嚴重衰退，使得歐元區服務業表現仍平平。另外，十一月份服務業期望指數（Business Expectation Index）已連續四個月下降，其中德國的企業對前景抱持相當悲觀。

表 1-2 歐元區重要經濟指標 單位：億歐元；%

年 (月)	實質 GDP (%)	工業* 生產 (%)	出口		進口		出(入) 超(億 歐元)	消費者物 價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	成長率 (%)	金額 (億歐元)	成長率 (%)			
2002 年									
1 月		0.4	811	-1.6	775	-9.8	36	2.7	8.2
2 月		0	833	-0.1	804	-6.7	29	2.5	8.2
3 月	0.3(I)	0.3	903	-2.6	814	-11.3	87	2.5	8.2
4 月	-	0.3	896	6.9	825	1.7	71	2.4	8.3
5 月	-	-0.2	912	-0.1	815	-7.6	97	2.0	8.3
6 月	0.7(II)	0.6	881	-1.8	798	-8.8	83	1.8	8.3
7 月		-0.5	876	1.3	793	-4.9	83	1.9	8.3
8 月		0.2	919	-0.3	820	-5.7	99	2.1	8.3
9 月	0.8(III)	-0.2	-	-	-	-	-	2.1	8.3
10 月		-	-	-	-	-	-	2.3	8.4
11 月		-	-	-	-	-	-	2.2	-

註：與去年同期比較

資料來源：歐洲統計局, ECB • Monthly Bulletin • December

\*與前一個月比較，不包括建築業

### (三) 東亞地區

#### 1. 東亞地區工業生產、出口、進口年增率上漲、消費者物價上漲率持平，經濟成長平穩

今年以來，東亞地區主要國家日本、韓國、新加坡的工業生產與出口年增率攀高，進口年增率穩中帶堅，消費者物價上漲率持平，顯示東亞地區經濟成長平穩。

日本經濟，第三季 GDP 成長率達 3.0%，主要反映廠商去化存貨速度快，進出口貿易額成長衝高，延續至 10 月份，日本對亞洲國家之出、進口額創歷史新高，對亞洲貿易順差較上年同期更成長約 5.4 倍，值此全球經濟回復速度減緩疑慮增強時，日本則持續與亞洲的國際分工體系進行，相關製品・零組件相互依存益趨緊密，亞洲地區的需求暢旺已撐住日本的景氣復甦步履。

韓國受惠於出口及製造業蓬勃，今年前 10 個月總出口規模中，對中國大陸、香港、台灣及日本等東北亞地區的出口比重達 34.1%，已超出對美國及歐盟地區 33.2%，為自 1997 年後 5 年以來首次對東北亞地區的出口超過歐美地區，出口呈現增加趨勢主要原因係對中國大陸出口比重增加所致。

新加坡與日本簽署的自由貿易協定自 2002 年 11 月 30 日起生效，雙邊自由貿易尤其是化學與石化、電子與電器、塑料、藥品、交通器材等產品享有關稅優惠外，更從投資者保護、投資者簡易通行與營運及改善服務業等配套措施，加強雙方互為

投資，創造新商機。除日本外，新加坡已先後和紐西蘭、瑞士、挪威、冰島和歐洲自由貿易協會簽署自由貿易協定，目前正準備與美國和澳洲達成類似協定。

香港經濟受對外貿易帶動影響，第三季經濟顯著增強，出口年增率由 1-8 月的 0.9%躍增至 1-10 月的 3.2%，貨物出口及服務輸出表現活絡係受惠於香港強勁的內部需求，特別是中國大陸的強勁需求，且對外價格競爭力受美元轉弱致短期內助益於香港出口成長。

## **2. 未來東亞地區外在條件受惠於全球經濟成長溫和、寬鬆貨幣政策，區內日本積極處理金融壞帳、南韓鼓勵出口，東亞經濟成長可期**

持續年初帶動東亞地區經濟復甦的對外貿易，至 10 月止，出進口年增率仍呈上揚趨勢，加上美國聯邦準備理事會、歐洲央行採行寬鬆貨幣政策，顯示未來東亞地區經濟成長，除外在受惠於全球經濟的溫和成長外，區內日本推動金融再生計畫，力促銀行加速處理不良債權；馬來西亞政府實施擴大財務及貨幣政策，帶動該國出口及民間消費增長；南韓出口大幅成長將激勵業者持續擴大設備投資，資本投資明年將擴增至 10.4%；新加坡積極推動自由貿易措施，創造新商機等，東亞地區經濟成長可期。

總體評估，東亞區內民間消費持續成長，經濟擴張腳步呈穩，經濟成長可期，而伊拉克可能爆發戰爭的不確定性，則是東亞地區明年經濟所面臨的最大風險。展望未來，OECD 在 11 月 21 日公布的年終經濟報告預測，2003 年日本經濟成長率將達 0.8%水準，南韓達 5.8%。

表 1-3 東亞主要國家重要經濟指標 單位：%

	經濟 成長率	工業生產年 增率	出口 年增率	進口 年增率	消費者 物價上漲率
日本					
2001 年	-0.1	-0.1	-0.1	-8.0	-0.1
2002 年	3.0 (7-9 月)	-3.8 (1-9 月)	0.4 (1-10 月)	-6.7 (1-10 月)	-1.0 (1-9 月)
2002 年 (f)	-0.6				
韓國					
2001 年	3.0	1.5	-12.7	-12.1	4.1
2002 年	5.8 (7-9 月)	5.9 (1-9 月)	6.7 (1-10 月)	6.0 (1-10 月)	2.6 (1-10 月)
2002 年 (f)	6.0				
新加坡					
2001 年	-2.0	-11.0	-11.8	-13.9	1.0
2002 年	3.9 (7-9 月)	8.2 (1-9 月)	0 (1-10 月)	-2.3 (1-10 月)	-0.6 (1-10 月)
2002 年 (f)	2.2				
香港					
2001 年	0.1	-4.4	-5.9	-5.5	-1.6
2002 年	3.3 (7-9 月)	-11.4 (1-6 月)	3.2 (1-10 月)	0.9 (1-10 月)	-3.1 (1-9 月)
2002 年 (f)	1.7				

資料來源：日本、韓國、新加坡、香港經貿統計；WEFA、OECD、國際經濟動態指標

## 二、國內經濟

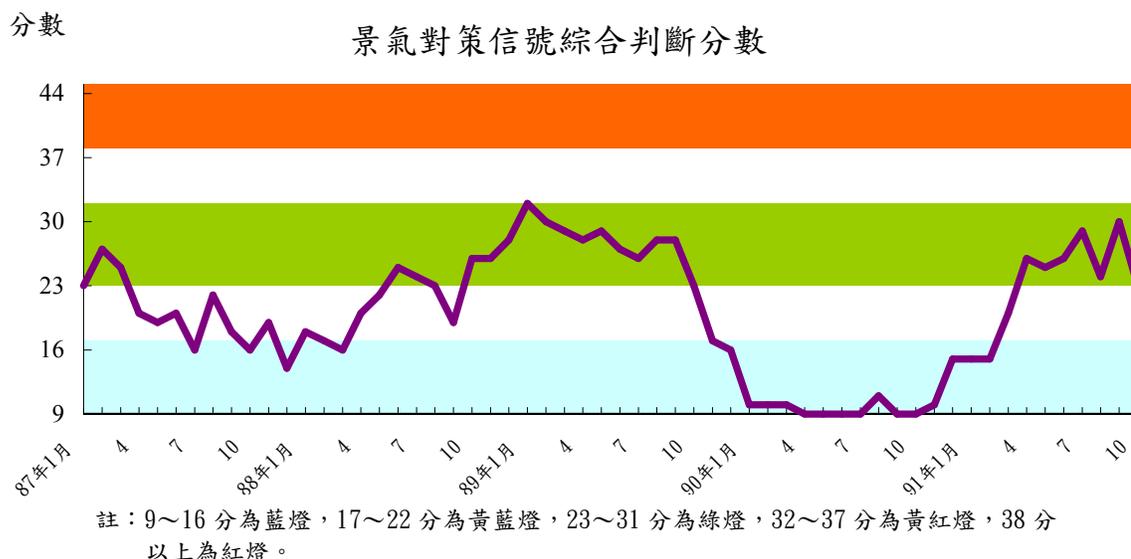
### (一) 國民生產—主計處上修今(91)年經濟成長率為 3.27%

- 91 年第三季經濟成長率大幅向上調整為 4.77%，主要受到去年基期偏低與出口及工業生產表現優於預期影響，全年經濟成長率為 3.27%。第四季因反恐戰事陰影籠罩，國際景氣走緩，民間固定投資步調略顯遲滯，經濟成長預測值為 3.17%，較 8 月預測值下修 0.17 個百分點。展望未來，由於國際景氣不確定性風險仍高，將高度牽制我外貿表現，然而在兩岸產業分工日趨密切，中國大陸已躍升為我最大出口市場下，未來我外貿應可延續擴張格局，並可帶動國內經濟繼續回升，主計處預估明(92)年經濟成長率為 3.38%。
- 國內 10 月份景氣對策信號因去年美國 911 事件之影響，比較基期偏高，致綜合判斷分數由 30 分降至 23 分，已接近綠燈下限。

表 2-1 國內需求及國外需求實質成長率 單位：實質增加率%

年 (季)	對國內 生產毛 額之支 出	國內需求							國外需求	
		合 計	民間 消費	政府 消費	國內固定資本形成毛額				商品及 勞務輸 出	減：商品 及勞務 輸入
					小 計	民間	公營	政府		
89年	5.86	4.01	4.93	0.55	8.61	15.74	-3.47	-4.66	17.55	14.53
90年(r)	-2.18	-5.18	1.04	-1.02	-20.61	-29.17	4.05	-4.77	-7.77	-13.87
91年(f)	3.27	1.69	2.17	-1.50	-2.38	-0.34	2.99	-10.07	8.69	6.37
I	1.20	-3.09	1.61	0.10	-14.42	-17.53	-6.02	-8.29	2.38	-6.30
II	3.98	0.46	2.36	-0.70	-5.39	-5.75	5.43	-8.89	10.14	4.22
III(p)	4.77	4.86	2.29	-1.99	8.75	16.83	10.33	-9.38	16.44	18.53
IV(f)	3.17	4.50	2.48	-2.99	1.43	8.53	1.91	-12.95	6.46	9.86
92年(f)	3.38	3.56	2.80	-0.07	2.55	6.51	-4.18	-3.95	5.63	6.42

資料來源：行政院主計處。



(二) 工業生產—10 月份工業生產受到去年 911 事件遞延比較基期較高影響，成長幅度下滑

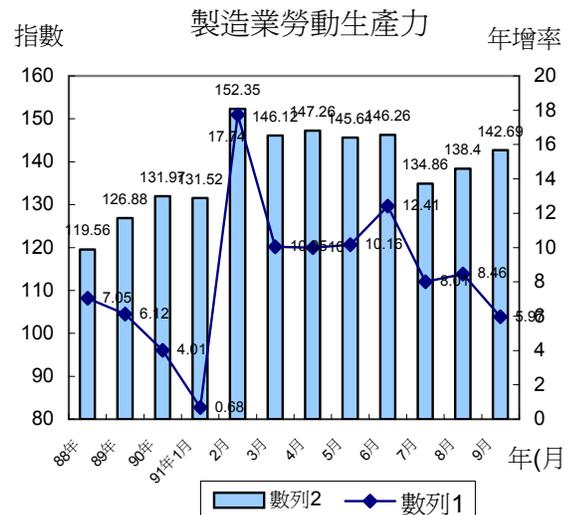
1.91 年 10 月工業生產在去年 911 事件、颱風來襲之遞延出貨效應，比較基期較高，加以美西封港事件等負面影響下，仍成長 7.44%。而資訊電子業則因上述原因抵銷耶誕節旺季來自歐洲市場之強勁需求，致增幅由今年 4 月以來的二位數縮減至 9.36%。累計 91 年 1-10 月工業生產較去年同期增加 6.55%，製造業生產增加 7.70%。2.9 月份製造業勞動生產力指數為 142.69，因製造業產出增加，致勞動生產力指數上升 5.97%。

表 2-2 工業生產

單位：%

年 (月)	工業 生產 年增率	製造業 生產 年增率	製造業				房屋建築 業年增率	設備 利用率
			金屬機械 工業	資訊電 子工業	化學 工業	民生 工業		
89 年	7.38	7.96	3.66	18.08	3.71	-1.28	-15.07	80.4
90 年	-7.32	-7.98	-13.05	-9.56	0.32	-8.53	-12.32	75.7
91 年 1-10 月	6.55	7.70	7.38	14.35	4.80	-3.49	-25.04	-
1 月	11.88	12.81	9.84	21.43	10.82	0.83	-9.40	75.8
2 月	-11.83	-12.01	-19.01	-6.46	-8.95	-20.23	-25.87	71.8
3 月	1.03	1.91	-2.14	8.77	1.44	-9.02	-32.91	77.0
4 月	9.30	10.43	4.72	19.74	9.05	-1.94	-24.42	77.0
5 月	10.31	11.90	8.82	23.24	6.59	-2.47	-15.20	78.5
6 月	8.16	9.81	8.82	23.24	6.59	-2.47	-29.53	77.4
7 月	11.38	13.38	15.80	21.19	8.44	1.56	-27.73	78.1
8 月	5.85	7.15	12.10	9.05	6.99	-1.68	-20.53	77.5
9 月	12.51	13.87	19.10	19.83	5.94	7.31	-28.85	76.8
10 月	7.44	8.64	15.38	9.36	5.89	4.17	-35.79	78.3

資料來源：經濟部工業生產統計、行政院經建會



(三) 商業—91年9月份商業營業額受到去年同期911事件及納莉颱風侵台，比較基數較低影響，較上年同月大增13.23%。

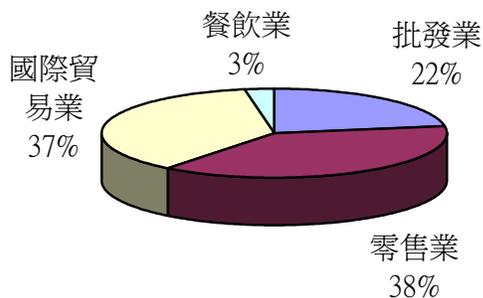
1. 受到去年同期911事件及納莉颱風侵台，比較基數較低影響，91年9月份商業營業額為7,265億元，較上年同月大增13.23%。
2. 累計1-9月商業營業額為6兆2,742億元，較上年同期增加4.42%，其中以零售業增幅5.32%最大，批發業次之，增加4.80%。
3. 觀察9月份消費品進口年增率43.0%，較上月大增34.3個百分點。

表 2-3 商業營業額 單位:億元;%

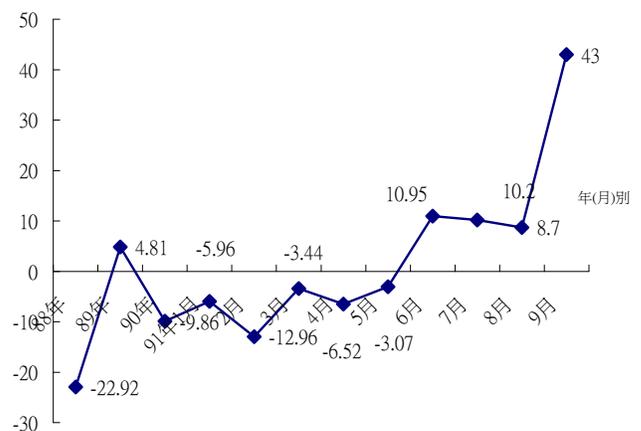
年 (月)	消費品 進口 年增率	商 業									
		批發業		零售業		國際貿易業		餐飲業			
		金額	年增	金額	年增	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
88年	-22.92	78,388	9.66	18,027	5.86	29,912	9.36	28,145	12.45	2,304	11.00
89年	4.81	86,499	10.35	19,051	5.68	31,296	4.63	33,607	19.41	2,545	10.45
90年	-9.86	80,772	-6.62	18,097	-5.00	30,507	-2.52	29,939	-10.91	2,230	-12.42
91年1-9月	4.29	62,742	4.42	14,094	4.80	23,913	5.32	23,051	3.52	1,683	1.19
1月	-1.71	6,840	-0.01	1,559	-0.34	2,675	2.60	2,416	-2.50	190	-0.46
2月	-12.96	6,304	-4.19	1,451	-3.32	2,510	0.13	2,147	-10.20	196	8.20
3月	-3.44	7,063	2.92	1,590	3.49	2,653	4.24	2,633	0.95	187	8.05
4月	-6.52	6,956	4.96	1,577	6.36	2,634	6.63	2,569	2.58	176	3.69
5月	-3.07	7,009	6.78	1,610	8.60	2,702	8.11	2,511	4.69	185	1.29
6月	10.95	7,027	6.20	1,567	7.24	2,630	5.45	2,638	6.68	192	1.67
7月	10.2	7,195	7.03	1,574	6.79	2,737	6.59	2,693	8.41	191	-3.0
8月	8.7	7,085	3.32	1,569	3.90	2,679	4.51	2,648	5.13	190	-5.01
9月	43.0	7,265	13.23	1,598	12.46	2,694	12.13	2,796	15.93	177	-2.15

資料來源：財政部統計處、經濟部統計處。

91年1-9月商業營業額構成比分析



消費品進口年增率



(四)貿易—進口資本設備連續五個月正成長

1. 11月份出口值119.2億美元，較上年同月增加17.1%；進口值93.4億美元，較上年同月增加17.5%；出超25.8億美元，為歷年單月新高。

2. 從貿易地區觀察，11月份對港(19.3%)、美(13.1%)、東協(10.5%)、中國大陸(150.9%)出口成長均逾一成，對歐(-6.9%)則仍呈衰退。進口方面，自日本(20.1%)進口已逾兩

成，餘自美國(3.8%)、歐洲(6.0%)、東協(3.4%)亦為正成長。

3. 商品貿易結構觀察，出口方面，除紡織品衰退4.6%外，電子產品、資訊與通信產品及基本金屬及其製品分別成長8.5%、3.2%、9.1%。進口方面，除資本設備成長7.6%外，消費品(20.9%)、農工原料(20.0%)成長約二成。

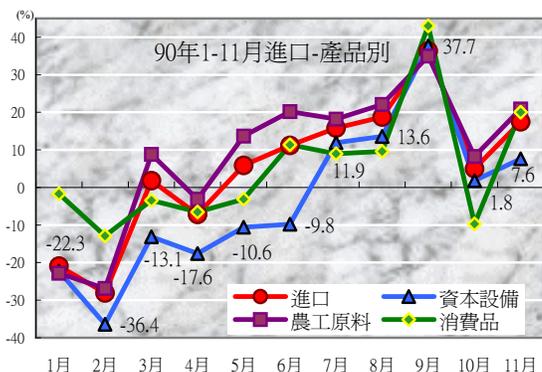
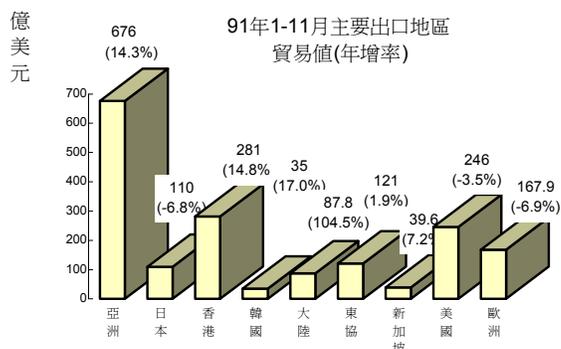


表 2-4 對外貿易

年 (月)	出口		進口		貿易出超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率(%)	金額(百萬美元)	成長率(%)	
89年	148,320.5	22.0	140,010.6	26.5	8,309.9
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
91年 1-11月	119,001.5	5.7	102,646.0	4.0	16,355.5
1月	9,683.0	-1.5	7,352.4	-20.9	2,330.6
2月	8,042.9	-20.6	6,522.0	-28.1	1,520.9
3月	11,446.9	-2.3	10,159.9	1.7	1,287.0
4月	10,857.8	0.2	9,740.3	-7.3	1,117.5
5月	11,040.5	8.8	9,435.1	5.6	1,605.4
6月	11,225.4	8.7	9,616.1	11.3	1,609.3
7月	11,152.1	14.9	10,634.0	15.8	518.1
8月	10,908.9	15.5	9,135.2	18.8	1,773.7
9月	11,277.8	27.4	10,586.1	36.6	691.7
10月	11,499.2	0.6	10,192.5	5.0	1,306.7
11月	11,916.2	17.1	9,336.9	17.5	2,579.3

資料來源：財政部進出口貿易統計。

(五)外銷接單一連續七個月兩位數成長

1. 由於自港、大陸接單暢旺，10月份外銷訂單金額擴增為134.6億美元，較上年同月增加12.3%。累計前10月外銷訂單金額為1,244.9億美元，較上年同期增加10.67%。
2. 各類主要接單貨品，以資訊與通信產品增加最多，接單金額創單月新高，增幅達28.1%，電子產品亦增加12.6%，餘如紡織品與基本金屬製品增幅亦分別成長15.9%與26.9%。
3. 主要接單地區，自香港、日本接單成長均超過二成，分別為26.0%、20.3%，餘自美國、歐洲則分別成長5.7%、4.9%。

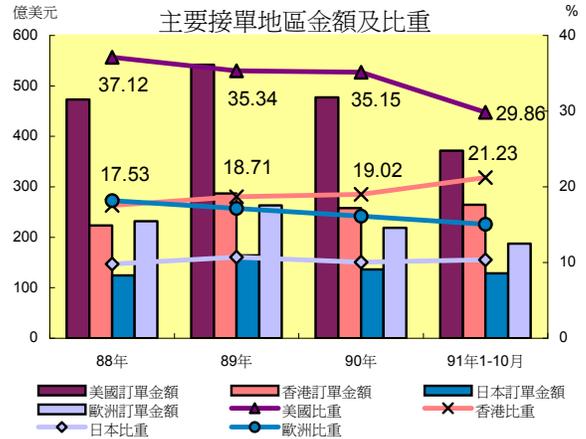


表 2-5 外銷訂單 單位：百萬美元；%

年 (月)	金額 (百萬 美元)	成長率 (%)	主要接單地區成長率(%)				主要接單貨品成長率(%)			
			美國	香港	日本	歐洲	資訊與通 訊產品	電子產品	紡織品	基本金屬 製品
88年	127,474	7.26	6.04	11.55	11.89	2.27	9.30	19.11	4.26	9.39
89年	153,424	20.36	15.56	28.44	31.75	13.61	17.88	54.05	6.66	23.04
90年	135,714	-11.54	-12.35	-10.07	-17.00	-16.94	-12.31	-23.64	-13.50	-9.87
91年 1-10 月	124,492	10.67	3.98	23.64	11.50	5.51	24.53	10.92	-3.68	13.86
1月	11,320	9.16	0.77	28.79	-5.58	4.05	24.24	-7.16	-4.99	8.65
2月	10,159	-5.10	2.69	-5.01	-18.52	-13.86	14.60	-6.57	-31.69	-1.65
3月	12,714	1.70	3.36	12.90	-4.67	-9.59	8.56	3.71	-8.66	11.97
4月	12,914	11.45	7.91	20.33	23.08	3.39	23.26	26.29	-6.78	7.25
5月	13,138	14.27	6.18	24.82	21.99	12.73	39.12	10.65	-7.46	15.38
6月	12,380	11.00	-1.89	29.84	15.33	8.14	20.33	15.11	-4.51	12.89
7月	12,628	16.88	4.12	32.40	16.24	15.37	14.12	19.19	8.34	16.11
8月	12,996	13.90	1.27	28.36	25.83	22.45	29.30	14.75	-1.27	11.01
9月	12,788	22.00	10.27	39.04	32.58	14.82	49.89	23.98	10.51	32.20
10月	13,455	12.31	5.68	25.97	20.31	4.94	28.05	12.62	15.88	26.92

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六)投資—今年民間投資可望回復正成長

1.民間投資

- 91年11月份新增民營製造業2億元以上重大投資共28件，投資金額127.59億元，較上年同期減少48.98%。累計1至11月份計451件，投資金額6,737.68億元，較上年同期增加7.28%。
- 2億元以上民間重大投資今年目標金額為新台幣7,000億元，前11個月計畫新增投資已達年度目標金額之96.25%。預測今年全年民間投資為負成長0.34%。

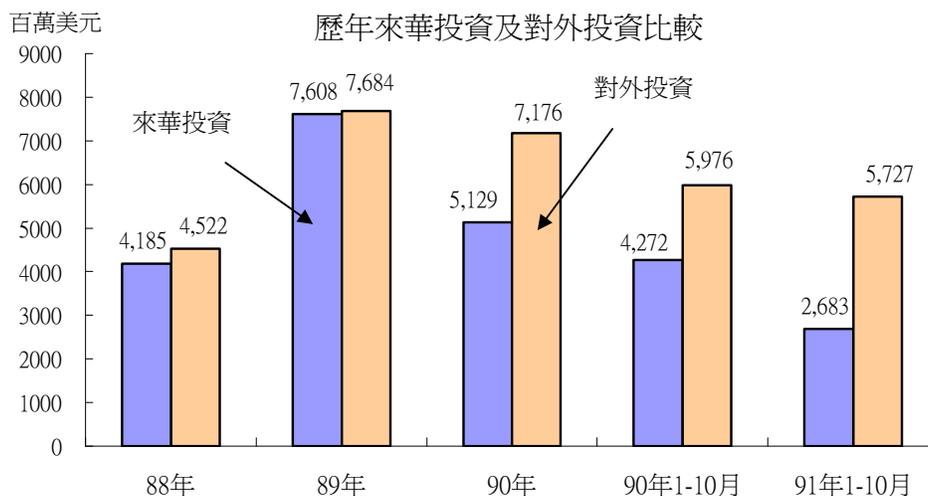
2. 來華投資及對外投資

- 91年1-10月來華投資金額為26億8,323萬美元，較上年同期減少37.19%；對外投資金額（不含大陸地區）為26億9,451萬美元，較上年同期減少26.12%。對大陸投資金額為30億3,280萬美元，較上年同期增加30.23%
- 今年10月份僑外投資金額較上年同期增加54.82%，亦較9月份增加85.57%，連續兩個月成長，似有回升跡象。

表 2-6 民間投資變動情形

年 (月)	二億元以上新增民營製造業重大投資			民間投資實質 成長率(%)
	件數(件)	投資金額(億元)	年增率(%)	
90年	406	6,883.51	-4.35	-29.17(r)
91年(預估)	-	7,000.00	-	-0.34(f)
1-3月(第一季)	92	1,940.86	25.90	-17.53
4-6月(第二季)	147	2,156.34	9.39	-5.75
7-9月(第三季)	142	1,830.52	-15.84	16.83(p)
10月	42	682.37	99.29	8.53
11月	28	127.59	-48.98	(第四季)

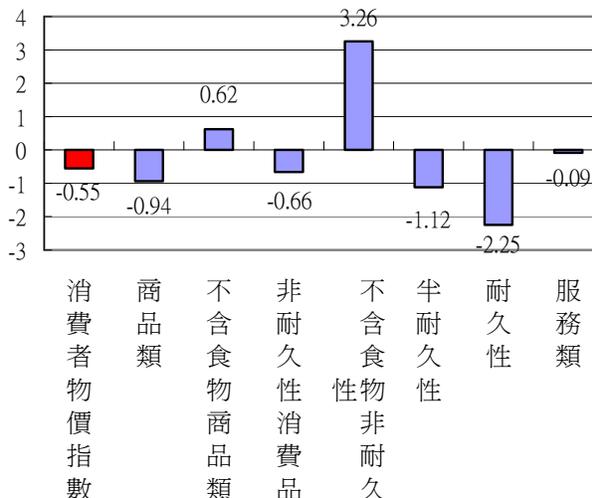
資料來源：經濟部工業局、行政院主計處。



(七)物價—11月份CPI下跌0.55%，WPI創87年5月以來最大增幅

1.91年11月因國外旅遊團費下跌與冬季新裝上市，加上今年天候良好，量豐價跌，使得消費者物價較上年同月下跌0.55%，但CPI依商品性質區分時，「不含食物商品類」上漲0.62%，「不含食物之非耐久消費品」亦上揚3.26%，顯示11月CPI的下滑是確實受到食物類指數下滑的影響。

11月CPI-按商品性質區分



2.躉售物價受到新台幣兌美元匯率較上年同月貶值0.63%，及原油、石化原料及鋼品等國際行情仍處於高檔，成本增加的影響，使得以國產品內銷物價及新台幣計價的進口物價上揚3.50%及5.55%；另出口躉售物價指數則在基本金屬、動植物產品類及其製品類調升與電機、機械等製品調降交叉影響下，較上年同月上漲0.36%。11月份WPI指數較去年同期大幅成長3.09%，是87年5月以來最大增幅。

表 2-7 物價變動

單位：%

年 (月)	消費者物價			躉售物價			
	年增率	不含新鮮蔬 果魚介及能 源	服務類	年增率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
89年	1.26	0.61	1.86	1.82	2.01	4.62	-0.87
90年	-0.01	0.08	1.17	-1.33	-2.57	-1.24	0.34
91年	0.64(f)	-	-	-037(f)	-	-	-
1-11月	-0.29	0.69	-0.42	-0.35	0.58	-0.26	-1.70
第1季	-0.10	0.50	-0.63	-2.05	-2.26	-0.48	-0.88
第2季	0.01	0.69	-0.32	-0.22	0.93	0.15	-1.52
第3季	-0.21	0.82	-0.34	-0.72	1.72	-0.98	-3.92
7月	0.41	0.73	-0.63	-1.90	1.67	-3.07	-5.60
8月	-0.28	0.62	-0.59	-0.77	1.78	-1.22	-3.79
9月	-0.77	1.10	0.16	0.49	1.71	1.53	-2.10
10月	-1.70	0.81	-0.51	2.13	1.81	5.31	-0.27
11月	-0.55	0.75	-0.09	3.09	3.50	5.55	0.36

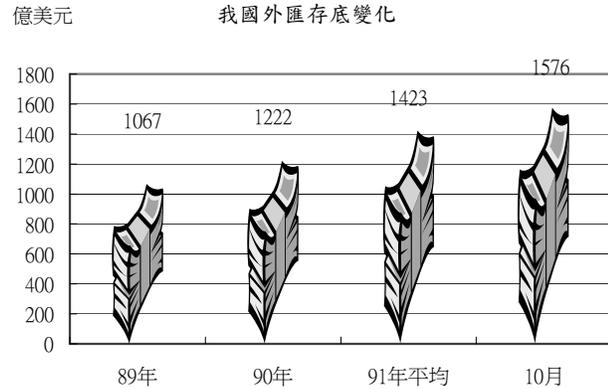
註：f為全年預估值。

資料來源：行政院主計處物價統計月報。

(八)金融 91 年 10 月 M2 創歷史新低

1. 受到央行外匯存底運用孳息收

入增加及外匯存底持續攀高的影響，10 月 M1A 年增率為 10.99%，是民國 89 年 5 月來的次高；而 M1B 年增率為 16.79%，亦凸顯市場資金動能仍處豐沛。M2 則受到銀行放款與投資成長仍緩的影響，年增率為 2.52%，不但再創歷史新低，同時四度跌破央行 M2 成長目標區下限 3.5%。



2. 91 年 10 月全月隔夜拆款加權平均利率受資金面寬鬆影響，跌至 1.933%，較上月下滑 0.014 個百分點，再創下歷史新低。

3. 91 年 11 月新台幣兌美元匯價為 34.71 元。

表 2-8 金融指標

單位：%

年 (月)	貨幣供給額 (M2)年增率 (%)	貨幣供給額 (M1A)年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B)年增率 (%)	新台幣兌美元 年(月)平均匯率	金融業 隔夜拆款 利率
89 年	7.04	7.43	10.80	31.23	4.72
90 年	5.79	-4.66	-0.89	33.80	3.64
91 年					
1-當月	3.69	7.69	17.55	34.73	2.20
1 月	3.90	-2.24	10.96	35.02	2.30
2 月	4.44	7.96	15.84	35.07	2.28
3 月	4.43	5.48	17.58	35.02	2.27
4 月	4.61	6.53	19.29	34.91	2.27
5 月	4.29	8.91	20.8	34.46	2.22
6 月	3.75	10.93	20.37	33.99	2.07
7 月	3.29	10.76	20.01	33.40	2.07
8 月	2.85	11.87	19.06	33.98	1.95
9 月	2.77	11.48	18.16	34.59	1.95
10 月	2.52	10.99	16.79	34.95	1.93
11 月	-	-	-	34.71	

資料來源：中央銀行金融統計月報。

(九)就業—91年10月失業率5.31%，較上月微幅下降

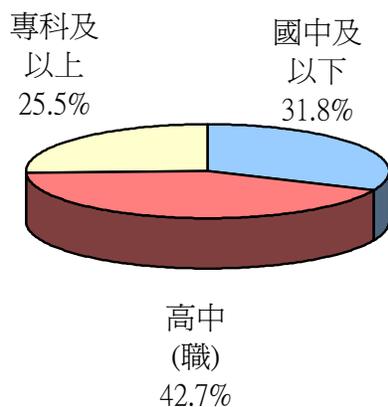
1. 91年10月份就業人數為945.1萬人，較上月增加8千人或增0.08%，與上年同月比較增加8千9百人或增0.95%。
2. 91年10月份失業人數為53萬人，較上月減少1千人，與上年同月比較增加3千人。其中初次尋職之失業者減少5千人，對原有工作不滿意而失業者亦減4千人，因工作場所歇業或業務緊縮而失業者則增加6千人。
3. 91年10月份失業率為5.31%，較上月下降0.01個百分點，惟想找工作卻未去找的隱藏性失業人口攀升至23.1萬人，使得廣義失業率創下7.45%歷史新高。失業人口中，仍以高中(職)教育程度及20~29歲之年齡層人數最多。

表 2-9 就業市場

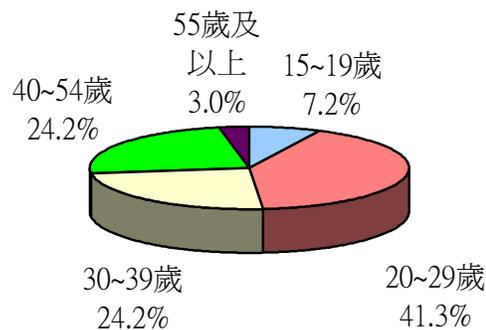
年(月)	就業人數(萬人)	失業人數(萬人)	失業率(%)
88年	938.5	28.3	2.92
89年	949.1	29.3	2.99
90年	938.3	45.0	4.57
91年 1-10月	944.7	51.6	5.17
1-6月	943.8	50.6	5.09
7月	946.8	52.3	5.23
8月	947.4	53.6	5.35
9月	944.3	53.1	5.32
10月	945.1	53.0	5.31

資料來源：行政院主計處人力資源統計。

91年10月失業者按教育程度分



91年10月失業者按年齡層分



### 三、大陸經濟

#### (一) 總體經濟方面

- 1.大陸整體經濟表現好於預期，今年 1-10 月外貿進出口持續擴大，較去年同期成長 19.7%；實際利用外商直接投資成長 20.1%；固定資產投資成長 24.1%；其中，基本建投資成長 24.1%；更新改造投資成長 16.7%；房地產研發投資成長 29.8%；工業企業實現利潤，較去年同期成長 16.3%；全國完成工業增加值較去年同期成長 12.3%。
- 2.目前大陸經濟穩定成長的過程中，存在物價下跌、股市低迷以及失業三大問題。由於需求不足及技術進步致使物價繼續下跌，今年 1-10 月全國居民消費價格較去年同期下跌 0.8%；經濟結構調整和發展高新技術造成吸納勞動力能力下降致使失業壓力加劇；另逐漸與國際接軌的趨勢亦使股市受國際景氣連動影響。
- 3.累計今年 1-10 月，社會商品零售總額較去年同期成長 8.7%，其中汽車、通訊、房產及餐飲業為支撐大陸國內消費市場的四大行業。

表 3-1 大陸地區主要經濟統計指標

年份	經濟 成長率 (%)	固定資產投資成 長率 (%)	商品零售 總額成長率 (%)	居民消費 價格指數 年增率 (%)
1998 年	7.8	13.9	6.8	-2.6
1999 年	7.1	5.2	6.8	-3.0
2000 年	8.0	9.3	9.7	0.4
2001 年	7.3	16.0	10.0	0.8
2002 年 1-10 月	7.9 7.6(I) 8.0(II) 8.1(III)	24.1	8.7	-0.8

資料來源：中共「中國統計年鑑」(2000)、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」。

## (二) 吸引外資方面

### 1.2002 年 1-10 月外商直接投資持續成長

累計今年 1-10 月，全大陸新設立外商投資企業 27,630 家，外商投資協議金額 749.9 億美元，較去年同期成長 35.9%，實際使用外資金額 447.2 億美元，較去年同期成長 20.1%。

實際使用外資金額的 75%來自亞洲，香港、美國、日本、台灣和新加坡為外人直接投資的前 5 位。

外商對深圳直接投資大增，累計今年 1-10 月美國直接投資額達到 1.22 億美元，增幅為 843.2%，外資主要流向電子、通訊設備製造業等高新技術產業。

### 2.上海鼓勵外資併購的七個領域

- 新產品、新技術和新工藝，促進產業結構和產品結構調整的併購。
- 農業新技術、農業綜合開發和能源、交通、重要材料範疇的併購。
- 採用高新技術、拓展新產業領域的併購。
- 綜合利用資源和再生資源以及防止環境污染範疇的併購。
- 提高產品技術能力、開拓國際市場的併購。
- 提高企業管理水準、利用現有資產存量提高企業經濟效益的併購。
- 有利於國有企業重組、改組的併購。

表 3-2 大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	項目	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997 年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998 年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999 年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000 年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001 年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7
2002 年 1-10 月	27,630	749.9	35.9	447.2	20.1	59.6

資料來源：1999/2000「中國對外經濟貿易年鑑」、中共「中國統計年鑑」、中共「國際貿易」月刊、中共國民經濟和社會發展統計公報。

### (三) 對外貿易方面

#### 1.2002 年 1-10 月出進口分別成長 20.6 %、18.7%

10 月份大陸外貿持續成長，進出口總值達 551.47 億美元，出口值達 299.46 億美元，成長 31.5%，進口值為 252.0 億美元，成長 33.4%；累計今年 1—10 月大陸進出口總值達 5,002.61 億美元，較去年同期成長 19.7%；其中出口 2,624.99 億美元，進口 2,377.62 億美元，分別較去年同期成長 20.6%和 18.7%，累計貿易順差達 247.37 美元，較去年同期增加 75 億美元，成長 43.3%。

#### 2.外貿表現之主要特點：

- 今年大陸出口快速成長 20% 的主要原因為：實施出口退稅政策以擴大出口；外資對大陸投資持續投入，帶動大陸出口；以及人民幣兌換美元匯率維持在 8.28 對 1 美元的水準，使得大陸出口商品的價格降低，出口競爭力提高所致。
- 1-10 月美國、香港仍是大陸主要出口市場，其中對美國出口成長 25%、香港 26.3%。
- 根據大陸「外經貿部」的預估，今年大陸外貿總額將超過 6,000 億美元。

表 3-3 大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

年份	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
1997 年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2	230.1
1998 年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9	7.8
1999 年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1	-33.0
2000 年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0	-17.5
2001 年	5,097.77	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5	-6.5
2002 年 1-10 月	5,002.61	19.7	2,624.99	20.6	2,377.62	18.7	247.37	43.3

資料來源：中共「中國海關統計」、中共「對外貿易經濟合作部」。

#### 四、兩岸經貿統計

##### (一) 我對大陸投資方面

- 2002年10月我對大陸地區投資，成長69.8%，1-10月投資金額為30.3億美元(不含7-10月份補報金額13.3億美元)，較去年同期增加30.2%，占我對外投資金額比重為53%。累計自1991年至2002年10月，臺商赴大陸地區投資共計229.2億美元，占我對外投資總額比重達42.5%。
- 2002年1-10月投資地區集中於江蘇、廣東及福建等沿海省分，比重分別為50.9%、24.3%及8%，合計占總投資金額的83.2%；主要投資行業則仍以電子電器產品製造業為主，比重為40.7%。

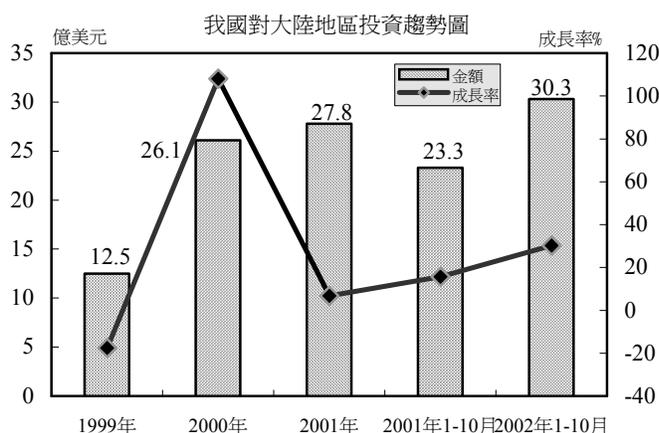


表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991年	1997年		1998年		1999年	2000年	2001年	2002年 1-10月	1991年 以來
		1996年	新申請	補辦 許可	新申請	補辦 許可					
經濟部核准資料	數量(件)	11,637	728	7,997	641	643	488	840	1,186	1,135 #(1570)	25,295 #(1570)
	金額(億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	30.3 #(13.3)	229.2 #(13.3)
	平均投資規模(萬美元)	59.1	221.8	-	237.0	-	256.7	310.7	234.4	267.2	90.6
	占我對外投資比重(%)	42.4	35.8		31.6		28.1	34.0	38.8	53.0	42.5
中共對外宣佈	協議金額(億美元)	345.3		28.1		29.8	33.7	40.4	69.1	*43.6	*599.3
	實際金額(億美元)	149.0		32.9		29.2	26.0	23.0	29.8	*19.2	*314.9
	到位率(%)	43.2		116.9		97.8	77.0	57.0	43.1	*43.8	*52.5
	占外資比重(%)	9.5		7.3		6.4	6.5	5.6	6.4	*7.8	*7.5

附註：1. # 2002年7月1日起至12月31日(為期六個月)為台商第三次補報備，2002年7-10月台商補報備件數為1570件，金額為13.3億美元  
 2. \* 為累計至2002年6月底  
 3. 到位率 = 實際金額 / 協議金額

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸資料來自中共「對外貿易經濟合作部」統計。

(二) 兩岸貿易方面

- 2002 年 1-9 月我對大陸地區出口增加 35.8%，占我總出口比重 24.7%，大陸地區持續為我第一大出口市場；我自大陸地區進口亦同步增加 32.2%，占我進口總額的 6.8%。
- 隨著外資企業赴大陸設立生產基地、我電腦業者擴充在大陸產能與組裝出貨比重，及我液晶面板業者將後段模組組裝廠移往大陸生產下，引申對我相關工業原料及零組件之需求，帶動我對大陸出口大幅成長。另由於我對外出口自第二季已見回升，在出口引申需求及兩岸電子產業互動增加下，我自大陸進口礦產原料及電腦週邊產品及相關零組件亦大幅成長。
- 2002 年 1-9 月我對大陸地區出口電子產品大幅成長，前五項輸出貨品如電機設備及其零件(成長 85%)、機械用具及其零件(33.1%)、塑膠及其製品(15.6%)、鋼鐵(45.8%)及光學、照相等儀器及其零附件(105%)皆呈全面成長，其中電機設備及其零件、機械用具及其零件占我對大陸出口比重已達 47.4%。

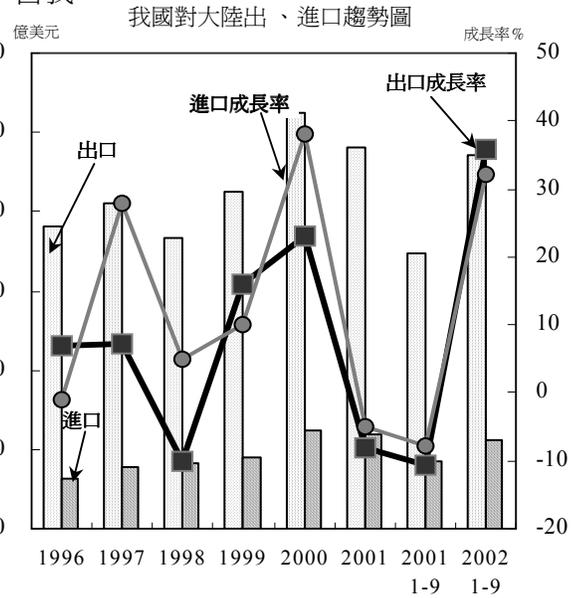


表 4-2 兩岸貿易概況 單位：億美元；%

年 份		1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002年1-9月
貿易總額	金額	222.08	244.33	225.11	257.48	323.9	299.6	292.2
	比重	10.2	10.3	10.4	11.1	11.2	13.0	16.3
	成長率	5.8	10.0	-8.0	14.5	25.8	-7.4	35.1
我對大陸地區輸出估算值	金額	191.48	205.18	183.80	212.21	261.6	240.6	235.8
	比重	16.5	16.8	16.6	17.5	17.6	19.6	24.7
	成長率	7.0	7.2	-10.4	15.5	23.3	-8.0	35.8
我自大陸地區輸入值	金額	30.60	39.15	41.11	45.26	62.2	59.0	56.4
	比重	3.0	3.4	3.9	4.1	4.4	5.5	6.8
	成長率	-1.0	28.0	5.0	10.0	37.5	-5.2	32.2
順逆差	金額	160.9	166.0	142.7	167.0	199.2	181.6	179.5
	成長率	8.7	3.2	-14.1	17.0	19.3	-8.8	36.9

資料來源：經濟部國際貿易局。

## 肆、專論

### 全球經貿發展環境的五大隱憂

91.11.17

目前全球經貿發展之前景，除了關注美國景氣是否陷入二次衰退，甚至步上日本泡沫經濟破滅後塵外，其餘美伊開戰、國際恐怖活動對經濟及投資均帶來不確定的衝擊，而中國大陸在後 WTO 時代，對於國際資金的吸金效應與經濟轉型是否成功，則攸關未來是否能取代日本在亞洲經濟霸主之地位，以及跨國企業之國際投資布局。此外，歐盟經濟統合的成效及未來東拓的動向，對世界經濟均勢也構成一定程度的影響。這些趨勢原則上屬於未來學的研究領域，除了一些蛛絲馬跡及脈絡可尋外，一般的看法也頗多爭論，因為不確定的因素實在太多了，而人為政策性的干預及制度的演變，使得情況更為複雜。

不過，橫亙在眼前的一些較確定的國際經貿發展環境的變化，則已相當明顯。這些變化有些是長期性的、漸進式的、結構性的；有些是全球性的、感染性的；有些則是世界經濟景氣大循環過程中產生的波動現象。經貿發展環境的變動範圍，涵蓋政策面、產業面、支出面及人力資源結構上的變化。例如，儘管各國兩年來持續採取寬鬆貨幣政策，但降息效果卻持續鈍化，伴隨著此波美國網路泡沫及失業風潮，消費者實質購買力衰退，導致通貨緊縮陸續蔓延中；而由於全球產業寡占化趨勢愈益明顯，產業龍頭「強者恆強」之局面很難打破，透過主宰產品規格、掌控資源、關鍵技術與市場通路，提高其經濟利益，使得後進國家及廠商很難跨越進入門檻，最多僅能成為其系統代工廠，或落後技術的承接者，此一趨勢的演變，非常不利後進國家產業之自主性及全球所得均化；而日、德、美等工業國家先後均面臨二次大戰以來人口的老化、生育率降低、勞動人口減少、養老支出遞增等現象，使人口結構由「橄欖球」形狀朝「倒金字塔」形狀調整；另全球所得分配惡化現象持續擴大，不僅五十年來「南北問題」迄未改善，先進國家如美國最低收入家庭所得亦較 1980 年代惡化 20% 以上，這些趨勢均不利未來全球經貿之發展。以下謹就不利未來全球經貿發展的五大隱憂說明如下：

#### 一、貨幣寬鬆政策效果鈍化

過去各國政府在提振景氣或促進產業發展時，不外乎採取擴張性的貨幣政策及財政政策。然而寬鬆貨幣政策僅在於提供一個低利的環境，對於景氣能否提振仍須視投資前景、銀行的貸放意願及消費結構與購買力等因素而定；依過去國家之經驗，貨幣政策太猛或太遲往往是助長景氣波動的原因，同時在資訊不對稱的情況，過於寬鬆之貨幣政策

也會造成授信過度、低投資效率及泡沫經濟等後遺症，更令人憂心的是，當經濟體系出現結構性失衡時，銀行體系因壞帳攀升而不願放鬆銀根的情況下，市場上並沒有足夠的資金流通，結果將持續抑制貨幣供給額的增幅，使貨幣寬鬆政策未能發揮應有之效果，而產生所謂流動性陷阱及信用緊縮的現象。

以日本為例，日本央行在 1991 第二季 GDP 年增率連續第四季放緩後，開始採行寬鬆貨幣政策，於半年內快速降息六碼，惟貨幣供給 M1 年增率則出現長期下滑現象。美國的情形亦然，美國聯準會於 2001 年初開始採取連續性降息措施，在歷經十二次降息後，聯邦資金利率由 6.25% 降為目前的 1.25%。依過去遞延效果之經驗，寬鬆貨幣政策實施後的第 9 個月後應能有效引導貨幣供給增加，並刺激消費支出與提振企業投資，從而發揮刺激景氣復甦效果，然而美國 GDP 在去年第四季及今年第一季強勁擴張後開始失去動能，而貨幣供給額年增率今年以來已連續第七個月下滑，顯見貨幣寬鬆之政策效果漸呈鈍化，一旦消費者不再舉債擴張支出，或因失業導致無法償債人數增加，或企業倒閉家數持續增加，或景氣前景不明企業投資意願不高等因素，則將導致銀行貸放趨於保守，使得寬鬆貨幣政策增加之資金滯留在銀行體系，對實體經濟之助益效果有限。

## 二、全球產業寡占愈益明顯

經濟全球化帶來激烈競爭，繼 1950-60 年代貿易全球化後，1970 年代生產及投資全球化，1980 年代金融亦全球化。生產全球化有助於企業達成規模經濟效益，企業可運用國際合併、對外投資或策略聯盟的方式，進行跨國性的垂直與水平整合，以提高市場占有率、快速切入市場，並獲得龐大的資源。這對國際化的大廠特別有利，相對的，也對小型企業的生存造成威脅。因此全球的企業將出現「大者恒大」的局面。經濟學者蔡進丁教授在「全球經濟未來」(註 1)中曾預測：「在未來全球化的核心公司可能只有一千家公司左右，他們掌控了全球 80% 的經濟力，每一產業約只有 10 家左右公司能生存，形成「強者恆強」的局面。以繪圖晶片業為例，西元 2000 年，前五大繪圖晶片業者出貨量占整體市場的 83%，並無新進業者加入，市場集中度相當高；半導體產業亦同，2000 年全球前十大半導體廠商市場占有率高達 53% 左右(註 2)，市場寡占情形十分明顯。在此一趨勢下，新競爭者加入不易，僅能成為這些核心廠商的零組件裝配廠及代工廠，並須自行吸收存貨風險，無法主導市場規格，僅能成為規格及價格的接受者。

## 三、全球通貨緊縮持續

根據摩根史坦利公司 (Morgan Stanley) 最新研究報告指出(註 3)，全球經濟正掀起一場通貨緊縮風暴(註 4)，暴風中心在亞洲，日本、中國大陸、台灣、香港和新加坡全都籠罩在暴風圈內，且可能席捲世界其他地區。其中，日本自 1999 年代以來，即飽

受通貨緊縮之苦，預計今年消費者物價指數仍將下降 1.1%。至於香港也連續第三年呈現通貨緊縮，1999 年及 2000 年平均降幅將近 4%，2001 年物價降幅雖較減緩，但仍達 -1.6%，尤其，面臨 2001 年的二次衰退，失業率再度攀升，導致今年以來，香港物價持續下跌。不僅如此，通貨緊縮趨勢在中國大陸亦已確定惡化，大陸自 2001 年 11 月起 CPI 已連續 10 個月下跌，而生產者物價指數則近乎連 5 年出現負成長，新加坡 CPI 也連續 11 個月下跌。此外，根據瑞銀華寶倫敦的全球經濟學家唐諾凡(Paul Donovan)指出，美國、加拿大、挪威、紐西蘭，通膨率均已降至二次大戰後罕見的低水準。(註 5)

通貨緊縮來自經濟衰退消費不足、生產力提升造成產能供給過剩及失業率的不斷攀高所引發的購買力下降，而且隨著高科技產品的高度競爭，產品生命週期不斷壓縮，產品的加速淘汰，容易造成廠商殺價競爭引發價格的暴跌，加上中國大陸及東歐轉型國家所釋出的低價勞力所造成的「價格破壞」現象持續，使得世界商品低價化已蔚為趨勢。全球物價水準在自由化、全球化趨勢下受到普遍性的波及，結果是商品價格的持續下滑。由於物價持續下滑，壓縮了企業獲利空間，延緩投資計畫的進行，使經濟陷入衰退的惡性循環。因此，典型的通貨緊縮對經濟活動的危害將甚於通貨膨脹，而且通貨緊縮循環會延續到經濟復甦期的第一年。

#### 四、全球人口結構老化

全球主要國家均面臨人口老化的威脅，其中以日本情況最令人憂心，其次依序為美國、歐洲及亞洲。根據世界衛生組織資料，目前日本 50 歲以上的人口約占總人口比例的 38.8%，美國 50 歲以上的人口約占總人口比例為 28%，預期至 2010 年，日本該項比例將增加至 42.3%，成為世界人口最老化的國家。同樣地，美國 50 歲以上的人口亦將同步提高至 32.3%(註 6)。德國、瑞士、希臘及義大利等歐洲國家人口老化的現象也將持續；至於中國大陸，60 歲以上之高齡人口平均每年也以 3% 的速度遞增，為人口自然增加率的 5 倍，目前 60 歲以上老人占總人口數比重已超過 1 成，人數高達 1 億 3 千萬人，年退休金支出總額達 2 千億餘人民幣，成為中國大陸當局的沉重負擔。據中國高齡協會指出，至 2040 年高齡人口再倍增至 3 億 8 千萬人，占人口總數 4 分之 1。就年齡層之分布而言，日本年齡分布較美國年老 10 歲、較歐洲年老 15 歲。目前日本人口分布最廣的年齡已高達 45~59 歲，美國及歐洲則分別僅有 35~49 歲及 30~44 歲。顯見，工業化國家的人口成長減緩及老化的趨勢，使得人口結構由戰後的「金字塔」形狀，逐漸轉變成「橄欖球」形，最後朝「倒金字塔」形狀調整。可以預見的是，日本及德國等工業國家隨著戰後嬰兒潮世代的逐漸進入退休的準備狀態，勞動力衰退及生產力將呈遞減

，而對於消費需求將大幅下降，養老福利金的支出也將成為財政包袱，改革的阻力也較強，成為阻礙進步的動力。因此，人口的老化與一國之經濟活力有相當密切的關係。

## 五、全球所得分配惡化

目前全球所得分配惡化的現象正在持續中，二次大戰以來因為經濟發展程度不齊一所造成的「南北問題」迄今益形惡化，北半球國家享有更佳的資源分配及控制權，同時也享有經濟發展的果實，而南半球大都為經濟發展較落後的國家，在全球資源的控制權上，顯然處於明顯的劣勢，而且生活條件及經濟發展程度都難以趕上經濟先進國家，因為經濟發展程度及生活條件、價值觀的懸殊，使得 WTO 等多邊協下對於環境資源保護及勞工工作條件標準等爭議難以取得共識。所得分配不均的情形同樣出現在富裕而先進的美國。根據克魯曼(Paul Krugman)教授之研究(註 7)指出，美國所得分配的中位數實質所得較 15 年前惡化，但最高所得階層則在最近 15 年內享有實質所得高速成長。另根據國家報(National Journal)之報導，在 1979 至 1995 年期間，美國人口中最貧窮的五分之一的勞工家庭收入減少了 21%，但最富有的五分之一的家庭收入卻增加三成。此外，根據 OECD 一份研究報告指出(註 8)，德國及泰國在 1990-95 年期間所得分配情況相較其他 OECD 國家及亞洲經濟成長國家嚴重，其中德國 GINI 係數分別由 1980 年代的 35.8 提高至 45.4；泰國則由同期間的 37.8 提高到 50.2。國內所得分配惡化的情形亦然，根據行政院主計處最新完成的九十年家庭收支調查顯示，國人高低所得差距正加速擴大，十等分位高低所得者的差距由 2000 年的 38.9 倍急速擴大到 2001 年的 61.3 倍，相較於 1976 年至 1993 年期間該差距倍數僅由 14 倍擴大到 19 倍之情形，顯然惡化許多。

所得分配惡化的原因與全球化造成的「贏者通吃」現象、產業結構調整、人口結構老化，以及知識經濟造成的「數位落差」均有密切之關聯。在知識經濟時代下，由於弱勢產業與弱勢族群在吸收與運用新資訊的能力較差，往往一時間無法應付外來急劇之改變與開放性競爭的衝擊，導致淘汰速度加快，這種由於「技術落差」與「數位落差」的擴大，所導致產業結構面質變所產生的所得分配惡化現象，使低技術、中高齡人力在勞動市場處於不利之位置，尋找就業之機會相對受到剝奪，此一現象普遍存在於不同經濟發展程度的國家。例如，美國 90 年代失業者平均待業時間由 60 年代的 12 週拉長至 17 週，長期失業者則在 1975 年至 1994 年間增加了 1.3 倍，同一期間，德國長期失業者增加 3.2 倍，加拿大增加 2.5 倍，法國增加 2.45 倍，顯然，結構性失業現象並不因為知識經濟時代的出現而呈緩和趨勢。如果一個國家的人力結構或教育結構中，充滿了低階、低素質、學習能力低或中高齡化的人口，則在知識經濟及企業競爭壓力下，失業率增高

問題將成爲不易克服的「常態性、結構性」現象，而所得分配也將持續惡化，甚至成爲社會動亂的根源。

#### 註 釋

註 1：蔡進丁，全球經濟未來（書華，1995）

註 2：資料來源：Cahners in –Stat Group。

註 3：間接引自經濟日報，Stephen Roach 原著，湯淑君譯，2002.2.23

註 4：關於通貨緊縮之定義，各界有不同之看法。依美國諾貝爾經濟學獎得主薩繆爾遜 (Paul A. Samuelson) 及史蒂格利茲 (G J. Stigler) 看法：「價格和成本正在普遍下降」或「價格水平穩定下降」，便是通貨緊縮。而英國經濟學人雜誌 (Economist) 則認爲，物價指數成長不超過百分之零點一即可稱爲通貨緊縮。而最廣義的定義則是消費者物價指數 (CPI) 連續兩季下跌，即稱爲通貨緊縮。不過，依據國際貨幣基金 (IMF) 之定義，則認爲通貨緊縮是屬於長期的經濟現象，應以較嚴謹來定義，所以認定唯有當消費者物價指數持續兩年下跌，才可稱爲通貨緊縮。

註 5：間接引自工商時報 (91.11.13)。

註 6：請參考普羅財經“由美、日經濟及股市發展模式展望全球市場未來之發展”，2002.09.05

註 7：Paul Krugman, “The Rich, the Right, and the Facts”, in the Fall 1992 *TAP*

註 8：Pete Richardson, “Globalization and Linkages : Macro-Structural Challenges and Opportunities”, OECD/GD(97)147.