



# 國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 94 年 7 月

## 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、世界經濟成長率預測

### 表 2、世界貿易成長預測

### 表 3、國內主要經濟指標

### 表 4、大陸主要經濟指標

### 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) 亞太地區

### 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) 工業生產

(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**

中-日-韓經濟更緊密結合及日、韓企業前進中國投資策略轉變對台灣之啟示

台灣產業結構變遷的內涵—兼論「製造業空洞化」問題

# 壹、當前經濟情勢概要

## 一、國際經濟

聯合國經濟暨社會理事會（UNESCAP）今年 6 月 14 日公布「2005 年年中世界經濟情勢預測報告」（World Economic Situation and Prospects as of Mid-2005）指出，由於能源及初級產品價格持續攀升、全球經濟發展不平衡、及刺激經濟發展的政策力道放緩，未來全球經濟進一步發展將遇到阻礙，2005 年至 2006 年間全球經濟成長率預估為 3% 左右，較 2004 年 4.1% 為低。在全球貿易成長率方面，受工業國家總體經濟的不平衡、勞動市場趨疲、及國際油價攀高等因素干擾，國際貨幣基金會（International Monetary Fund, IMF）預測 2005 年全球商品及服務貿易量成長率為 7.4%，較去年 9.9% 趨緩。

2005 年 G8（八大工業國家）領袖高峰會，今年 7 月 6 日至 9 日在英國蘇格蘭舉行，參與國家除原 G8 成員包括美國、日本、德國、法國、義大利、加拿大、俄羅斯及主辦國英國外，並邀請中國大陸、巴西、印度、南非及墨西哥等 5 國參加，形成「8 加 5」局面，顯見「金磚四國」受到重視之程度。會終並針對本次會議發表聯合公報，內容包括因應全球氣候暖化控制溫室氣體排放、加強對非洲貧窮國家之援助減免其債務、探討未來全球經濟發展油價與貿易問題、正視區域性議題如中東地區以色列與巴勒斯坦和平共處、印度洋海嘯人道援助、北韓核武談判等。

## 二、國內經濟

受全球經濟成長步調趨緩，以及製造業產能外移影響，國內出口成長幅度縮小，6 月份出口值 148.8 億美元，進口值 150.0 億美元，分別較去年同期增長 3.1% 及 2.5%，累計 1-6 月份出口增加 6.8%，進口增加 11.5%；外銷訂單部分，1-5 月份累計金額達 958.5 億美元，較去年同期成長 17.61%，惟因海外生產比重續增，致 1-5 月份工業生產減少 0.35%；投資部分，雖然 1-5 月份僑外投資金額較去年同期減少 29.07%；但在兩兆雙星產業、六輕及高鐵等計畫持續推動下，民間投資預計仍有 8.48% 的穩定成長；物價方面，1-6 月消費者物價指數上漲率為 1.84%，躉售物價指數因台幣升值漲幅縮小為 1.43%；總體而言，主計處預估 94 年經濟成長率將降為 3.63%。

### 三、大陸經濟

中國大陸今(2005)年 1-5 月固定資產投資 19,719.0 億人民幣，成長 26.4%；規模以上工業生產成長 16.3%，其中重工業成長 16.7%；貿易總額達 5,227.8 億美元，成長 23.2%，順差進一步擴大為 300.2 億美元；實際外商投資 223.66 億美元，負成長 0.79%。

金融體系方面，在人民銀行配合降溫措施持續調控貨幣供給量下，2005 年 1-5 月 M1 及 M2 分別成長 10.4%、14.6%，分別較去年同期減少 8.2 及 2.9 個百分點；在物價方面，受食品價格漲幅減少影響，CPI 物價指數增加 2.4%，較去年同期減少 0.9 個百分點。

整體而言，從 1-5 月的經濟表現來看，受宏觀調控影響，中國大陸經濟較去年同期略顯降溫，其內部並已出現經濟是否通貨緊縮、調控過度的疑慮；此外以往多以兩位數成長的外資投入，今年以來亦有下滑的趨勢，今年 4、5 月更連續兩個單月呈現負成長。因此，未來中國大陸經濟是否反轉降溫、「宏觀調控」所採行的政策工具及力度大小，將值得密切觀察。

## 貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長預測

單位:%

|         | Global Insight    |                   |         | IMF  |         |         |
|---------|-------------------|-------------------|---------|------|---------|---------|
|         | 2004              | 2005(f)           | 2006(f) | 2004 | 2005(f) | 2006(f) |
| 全 球     | 4.1               | 3.2               | 3.1     | 5.1  | 4.3     | 4.4     |
| 美 國     | 4.4               | 3.5               | 2.9     | 4.4  | 3.6     | 3.6     |
| 歐 元 區   | 1.8               | 1.2               | 1.8     | 2.0  | 1.6     | 2.3     |
| 日 本     | 2.7               | 1.3               | 1.6     | 2.6  | 0.8     | 1.9     |
| 中 華 民 國 | 5.71 <sup>#</sup> | 3.63 <sup>#</sup> | —       | 5.7  | 4.0     | 4.3     |
| 中 國 大 陸 | 9.5               | 8.4               | 7.3     | 9.5  | 8.5     | 8.0     |
| 新 加 坡   | 8.4               | 4.1               | 4.5     | 8.4  | 4.0     | 4.5     |
| 南 韓     | 4.7               | 4.2               | 5.9     | 4.6  | 4.0     | 5.2     |

註：(f)為預測值，#為主計處 94 年 5 月 19 日公布資料。

資料來源：Global Insight, May. 13, 2005；

World Economic Outlook, IMF, April 2005。

表 2 世界貿易量成長預測

單位：%

|                | 2004 | 2005(f) | 2006(f) |
|----------------|------|---------|---------|
| Global Insight | 7.9  | 6.7     | —       |
| IMF            | 9.9  | 7.4     | 7.6     |
| OECD           | 9.4  | 7.4     |         |

資料來源：Global Insight, May 13, 2005；OECD, May 24, 2005；World Economic Outlook, IMF, April 2005。

表 3 國內主要經濟指標（1）

|      |                 | 91 年<br>全年 | 92 年<br>全年     | 93 年  |         |       |       |         |       |       |         |       |
|------|-----------------|------------|----------------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|
|      |                 |            |                | 1 月   | 2 月     | 3 月   | 4 月   | 5 月     | 6 月   | 7 月   | 8 月     | 9 月   |
| 經濟成長 | 經濟成長率(%)        | 3.94(r)    | 3.33(r)        | -     | 第一季 (r) |       |       | 第二季 (r) |       |       | 第三季 (r) |       |
|      |                 |            |                |       |         | 6.72  |       |         | 7.88  |       | 5.27    |       |
|      | 民間投資成長率(%)      | 3.12(r)    | -1.62(r)       | -     | 第一季 (r) |       |       | 第二季 (r) |       |       | 第三季 (r) |       |
|      |                 |            |                |       |         | 21.78 |       |         | 33.13 |       | 26.44   |       |
| 經濟成長 | 民間消費成長率(%)      | 2.07(r)    | 0.84(r)        | -     | 第一季 (r) |       |       | 第二季 (r) |       |       | 第三季 (r) |       |
|      |                 |            |                |       |         | 3.68  |       |         | 4.32  |       | 1.41    |       |
| 產業   | 工業生產指數年增率(%)    | 6.39       | 5.48           | -1.06 | 28.00   | 15.68 | 13.45 | 16.56   | 15.69 | 9.51  | 8.87    | 8.12  |
|      | 製造業生產指數年增率(%)   | 7.45       | 5.42           | -0.39 | 29.04   | 16.81 | 14.65 | 17.36   | 17.01 | 10.59 | 10.01   | 8.94  |
|      | 商業營業額金額(億元)     | 85,878     | 89,272         | 7,938 | 7,589   | 8,007 | 7,963 | 8,018   | 8,119 | 8,196 | 8,154   | 8,394 |
|      | 年增率(%)          | 5.30       | 3.95           | 6.01  | 14.85   | 8.61  | 11.76 | 17.98   | 14.64 | 9.30  | 8.57    | 8.84  |
| 對外貿易 | 出口金額 (億美元)      | 1,306.0    | 1,442.4        | 118.2 | 132.2   | 147.8 | 140.7 | 157.1   | 144.4 | 146.6 | 147.5   | 149.6 |
|      | 年增率(%)          | 6.3        | 10.4           | 17.5  | 34.6    | 17.2  | 22.8  | 39.5    | 24.5  | 26.1  | 20.0    | 19.2  |
|      | 進口金額 (億美元)      | 1,125.3    | 1,272.6        | 105.8 | 131.5   | 141.0 | 131.1 | 145.0   | 146.5 | 137.7 | 139.0   | 142.1 |
|      | 年增率(%)          | 4.9        | 13.1           | 13.1  | 56.4    | 29.2  | 25.7  | 52.5    | 42.2  | 32.9  | 33.7    | 29.4  |
|      | 外銷接單金額 (億美元)    | 1,509.5    | 1,700.3        | 139.4 | 150.4   | 172.4 | 180.3 | 172.5   | 177.0 | 185.4 | 180.6   | 195.0 |
|      | 年增率(%)          | 11.23      | 12.64          | 7.05  | 34.68   | 27.81 | 33.55 | 25.88   | 28.01 | 27.83 | 25.54   | 26.61 |
| 物價   | 消費者物價年增率(%)     | -0.20      | -0.28          | 0.01  | 0.65    | 0.89  | 0.95  | 0.91    | 1.73  | 3.34  | 2.55    | 2.78  |
|      | 躉售物價年增率(%)      | 0.05       | 2.48           | 2.47  | 2.20    | 2.72  | 4.88  | 6.93    | 7.58  | 9.39  | 10.43   | 11.39 |
| 金融   | 貨幣供給額 M2 年增率(%) | 3.55       | 3.77           | 6.53  | 6.80    | 7.89  | 8.47  | 8.58    | 7.93  | 7.79  | 7.31    | 7.07  |
| 就業   | 就業人數(萬人)        | 945.4      | 957.3<br>(平均值) | 969.7 | 968.6   | 971.5 | 973.2 | 976.4   | 979.1 | 982.9 | 983.6   | 978.8 |
|      | 失業人數(萬人)        | 51.5       | 50.3<br>(平均值)  | 46.0  | 46.8    | 45.2  | 44.4  | 45.0    | 46.6  | 47.6  | 48.1    | 46.1  |
|      | 失業率(%)          | 5.17       | 4.99           | 4.53  | 4.61    | 4.45  | 4.36  | 4.41    | 4.54  | 4.62  | 4.67    | 4.50  |

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 94.5.19 最新修正資料

表 3 國內主要經濟指標 (2)

|                  |                    |                           |                  |       |          | 93 年                    |        | 94 年   |        |                 |       |            |              |       |  |
|------------------|--------------------|---------------------------|------------------|-------|----------|-------------------------|--------|--------|--------|-----------------|-------|------------|--------------|-------|--|
|                  |                    | 10 月                      | 11 月             | 12 月  | 全年<br>累計 | 1 月                     | 2 月    | 3 月    | 4 月    | 5 月             | 6 月   | 1-當月<br>累計 | 94 年全<br>年預估 |       |  |
| 經濟<br>成長         | 經濟成長率(%)           | 第四季<br>(P) 5.71<br>3.25   |                  |       |          | 第一季<br>(f) 2.54<br>3.60 |        |        |        | 第二季<br>(f) 3.60 |       | 3.63(f)    |              |       |  |
|                  |                    | 第四季<br>(P) 28.20<br>30.41 |                  |       |          | 第一季<br>(f) 15.47        |        |        |        | 第二季<br>(f) 9.07 |       | 8.48(f)    |              |       |  |
|                  | 民間投資成長率(%)         | 第四季<br>(p) 3.13<br>3.27   |                  |       |          | 第一季<br>(f) 3.01         |        |        |        | 第二季<br>(f) 2.78 |       | 2.97(f)    |              |       |  |
|                  |                    | 民間消費成長率(%)                |                  |       |          |                         |        |        |        |                 |       |            |              |       |  |
|                  | 產業                 |                           | 工業生產指數年<br>增率(%) | 2.91  | 5.43     | -0.95                   | 9.80   | 13.05  | -13.26 | -0.78           | 0.63  | -1.42      |              | -0.35 |  |
|                  |                    | 製造業生產指數<br>年增率(%)         | 3.00             | 4.82  | -1.99    | 10.48                   | 12.69  | -14.63 | -0.77  | -0.27           | -1.40 |            | -0.85        |       |  |
| 商業營業額<br>金額(億元)  |                    | 8,598                     | 8,566            | 8,681 | 98,222   | 8,777                   | 7,641  | 8,768  | 8,564  |                 |       | 33,749     |              |       |  |
| 年增率(%)           |                    | 7.99                      | 8.82             | 5.26  | 10.02    | 10.58                   | 0.67   | 9.50   | 7.55   |                 |       | 7.15       |              |       |  |
| 對<br>外<br>貿<br>易 | 出口<br>金額（億美元）      | 153.9                     | 155.1            | 148.8 | 1,740.34 | 153.1                   | 117.7  | 157.8  | 156.5  | 163.2           | 148.8 | 896.8      |              |       |  |
|                  | 年增率(%)             | 17.5                      | 12.5             | 6.2   | 20.7     | 29.7                    | -10.8  | 6.9    | 11.2   | 4.0             | 3.1   | 6.8        | 6.68(f)      |       |  |
|                  | 進口<br>金額（億美元）      | 150.5                     | 149.5            | 160.0 | 1,678.95 | 155.1                   | 108.7  | 161.7  | 155.6  | 161.4           | 150.0 | 892.6      |              |       |  |
|                  | 年增率(%)             | 38.1                      | 20.7             | 21.3  | 31.9     | 46.7                    | -17.3  | 14.9   | 18.8   | 11.3            | 2.5   | 11.5       | 5.74(f)      |       |  |
|                  | 外銷接單<br>金額（億美元）    | 202.5                     | 197.5            | 198.0 | 2,150.9  | 184.2                   | 161.93 | 209.0  | 208.1  | 195.2           |       | 958.5      |              |       |  |
|                  | 年增率(%)             | 25.46                     | 30.11            | 25.97 | 26.50    | 32.20                   | 7.68   | 21.22  | 15.42  | 13.14           |       | 17.61      |              |       |  |
| 物<br>價           | 消費者物價年增<br>率(%)    | 2.40                      | 1.53             | 1.61  | 1.62     | 0.49                    | 1.94   | 2.30   | 1.64   | 2.32            | 2.39  | 1.84       | 1.67(f)      |       |  |
|                  | 躉售物價年增率<br>(%)     | 11.85                     | 8.77             | 6.01  | 7.03     | 4.00                    | 2.61   | 1.93   | 1.93   | -0.68           | -1.04 | 1.43       | 1.01(f)      |       |  |
| 金<br>融           | 貨幣供給額 M2<br>年增率(%) | 6.75                      | 6.98             | 7.31  | 7.45     | 6.20                    | 6.49   | 5.95   | 5.57   | 5.64            |       | 5.97       |              |       |  |
| 就<br>業           | 就業人數(萬人)           | 983.7                     | 987.0            | 988.7 | 978.6    | 990.1                   | 987.4  | 987.7  | 989.9  | 991.8           |       | 989.4      |              |       |  |
|                  | 失業人數(萬人)           | 44.3                      | 42.6             | 42.2  | 45.4     | 41.9                    | 44.1   | 42.8   | 41.7   | 42.4            |       | 42.6       |              |       |  |
|                  | 失業率(%)             | 4.31                      | 4.14             | 4.09  | 4.44     | 4.06                    | 4.28   | 4.16   | 4.04   | 4.10            |       | 4.13       |              |       |  |

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註:經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 94.5.19 最新修正資料



表 4 大陸主要經濟指標

|                     |          |              | 2000 年   | 2001 年   | 2002 年   | 2003 年   | 2004 年   | 2005 年<br>1-5 月     |
|---------------------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------|
| 國內生<br>產總值<br>(GDP) |          | 金額<br>(億人民幣) | 89,404   | 95,800   | 102,398  | 116,694  | 136,515  | 31,319<br>(1-3 月)   |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 8.0      | 7.3      | 8.0      | 9.1      | 9.5      | 9.4<br>(1-3 月)      |
| 固定資<br>產投資          |          | 金額<br>(億人民幣) | 32,619   | 36,898   | 43,202   | 55,118   | 70,073   | 19,719              |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 9.3      | 12.1     | 16.1     | 26.7     | 25.8     | 26.4                |
| 商品零<br>售總額          |          | 金額<br>(億人民幣) | 34,153   | 37,568   | 36,506   | 45,842   | 53,950   | 24,674.7            |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 9.7      | 10.0     | 8.8      | 9.1      | 13.3     | 13.2                |
| 對外貿易                | 出口       | 金額<br>(億美元)  | 2,492    | 2,661    | 3255.7   | 4,383.7  | 5,933.6  | 2,764.0             |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 27.8     | 6.8      | 22.3     | 34.6     | 35.4     | 33.2                |
|                     | 進口       | 金額<br>(億美元)  | 2,251    | 2,436    | 2952.2   | 4,128.4  | 5,613.8  | 2,463.8             |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 35.8     | 8.2      | 21.2     | 39.9     | 36.0     | 13.7                |
| 外商直接投資              | 協議       | 金額<br>(億美元)  | 642      | 692      | 827.68   | 1,150.70 | 1,534.79 | 649.71              |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 51.3     | 10.9     | 19.6     | 39.03    | 33.0     | 14.88               |
|                     | 實際       | 金額<br>(億美元)  | 407      | 468      | 527.43   | 535.05   | 606.3    | 223.66              |
|                     |          | 成長率<br>(%)   | 0.9      | 14.9     | 12.51    | 1.44     | 13.32    | -0.79               |
| 居民消費<br>價格指數        |          | 年增率<br>(%)   | 0.4      | 0.8      | -0.8     | 1.2      | 3.9      | 2.4                 |
| 金融                  | 貨幣<br>供給 | 成長率<br>(%)   | 16.0     | 12.7     | 16.8     | 19.58    | 14.6     | 14.6                |
|                     | 匯率       | 美元兌<br>人民幣   | 1:8.2781 | 1:8.2766 | 1:8.2768 | 1:8.2770 | 1:8.2765 | 1:8.2765<br>(1-3 月) |
|                     | 外匯<br>準備 | 金額<br>(億美元)  | 1,656    | 2,122    | 2,864    | 4,032    | 6,099    | 6,591<br>(1-3 月)    |

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

表 5 兩岸經貿統計

|          |               |             | 2002 年            | 2003 年            | 2004 年 | 2005 年 |       |      |       |      | 2005 年<br>1-5 月 |
|----------|---------------|-------------|-------------------|-------------------|--------|--------|-------|------|-------|------|-----------------|
|          |               |             |                   |                   |        | 1 月    | 2 月   | 3 月  | 4 月   | 5 月  |                 |
| 我對中國大陸投資 | 項目            | 數量<br>(件)   | 1,490<br>#(3,950) | 1,837<br>#(8,268) | 2,004  | 92     | 67    | 130  | 119   | 128  | 536             |
|          |               | 成長率<br>(%)  | 25.6              | 23.3              | 9.0    | -56.0  | -27.0 | 94.0 | -8.0  | 8.0  | -39.0           |
|          | 金額            | 總額<br>(億美元) | 38.6<br>#(28.6)   | 45.9<br>#(31.0)   | 69.4   | 4.9    | 2.0   | 5.2  | 2.6   | 5.0  | 19.6            |
|          |               | 成長率<br>(%)  | 38.6              | 19.1              | 51.0   | -1.3   | -60.0 | 162  | -49.0 | 89.0 | -29.0           |
|          |               | 比重<br>(%)   | 53.4              | 53.7              | 67.2   | 67.6   | 63.1  | 75.6 | 72.8  | 69.4 | 70.0            |
| 兩岸貿易     | 我對中國大陸地區輸出    | 總額<br>(億美元) | 294.5             | 353.6             | 449.6  | 41.3   | 28.8  | 43.4 | 43.2  | -    | 156.7*          |
|          |               | 成長率<br>(%)  | 22.4              | 20.0              | 27.2   | 42.3   | -17.2 | 21.1 | 18.1  | -    | 15.0*           |
|          |               | 比重<br>(%)   | 22.5              | 24.5              | 25.8   | 27.0   | 24.4  | 27.5 | 27.6  | -    | 26.8*           |
|          | 我自中國大陸地區輸入    | 總額<br>(億美元) | 79.5              | 109.6             | 166.8  | 16.9   | 10.9  | 17.0 | 16.5  | -    | 61.3*           |
|          |               | 成長率<br>(%)  | 34.7              | 37.9              | 52.2   | 61.1   | 3.0   | 25.4 | 32.5  | -    | 30.2*           |
|          |               | 比重<br>(%)   | 7.1               | 8.6               | 9.9    | 10.9   | 10.0  | 10.5 | 10.6  | -    | 10.5*           |
|          | 順<br>(逆)<br>差 | 總額<br>(億美元) | 215.0             | 244.0             | 282.8  | 24.4   | 17.9  | 26.4 | 26.7  | -    | 95.4*           |
|          |               | 成長率<br>(%)  | 18.4              | 13.4              | 15.9   | 31.6   | -26.1 | 18.4 | 10.7  | -    | 7.0*            |

註：1.#為台商經核准補報備投資件數及金額(含新投資及增資案件)；我對中國大陸投資金額比重不含補報備金額統計。

2.\*代表 1-4 月資料。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「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

美國商務部 6 月 29 日公布第 1 季國內生產總值 (GDP) 實質成長年率達 3.8%，高於 1 個月前預估的 3.5%，主要原因是在新屋開工個案、出口規模以及企業支出全面成長的帶動下所致，展望第 2 季受高油價之影響，預估 GDP 成長率約在 3.5% 左右。

經濟數據方面，採購經理人指數，6 月份回升至 53.8 點，是去年 11 月以來首見上揚且增幅亦為 2003 年 11 月以來之最，此主要因具有領先指標性質的新訂單指數大幅增加所致，顯示企業的存貨調整已近結束，製造業活動預料將溫和擴張。消費者信心指數方面，美國工商協進會 (Conference Board) 6 月 28 日公布之 6 月份消費者信心指數達 105.8 點，創 3 年來最高紀錄。

利率方面，聯邦準備理事會 6 月 30 日將聯邦基金利率 (federal funds rate) 從 3% 調升到 3.25%，是聯準會近 1 年來第 9 度升息，由於能源價格暴漲，加上美國國內經濟擴展穩定，勞工就業市場情況改善，預估未來幾個月聯準會仍可能會繼續提高利率，防止通貨膨脹。

表 1-1 美國重要經濟指標 單位：億美元；%

| 年<br>(月) | 實質<br>GDP*<br>(%) | 工業<br>生產<br>(%) | 出 口          |            | 進 口          |            | 出(入)超<br>(億美元) | 消費者<br>物價<br>(%) | 失業率<br>(%) |
|----------|-------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|------------|----------------|------------------|------------|
|          |                   |                 | 金 額<br>(億美元) | 成長率<br>(%) | 金 額<br>(億美元) | 成長率<br>(%) |                |                  |            |
| 2004 年   | 4.4               |                 |              |            |              |            |                |                  |            |
| 9 月      | 4.0 (III)         | 3.9             | 691.4        | 15.4       | 1,241.2      | 17.7       | -549.9         | 2.5              | 5.4        |
| 10 月     |                   | 4.5             | 693.5        | 13.4       | 1,290.3      | 20.2       | -596.8         | 3.2              | 5.5        |
| 11 月     |                   | 3.7             | 665.5        | 5.2        | 1,306.7      | 17.5       | -641.2         | 3.6              | 5.4        |
| 12 月     | 3.8 (IV)          | 4.4             | 711.1        | 11.9       | 1,316.7      | 15.6       | -605.6         | 3.4              | 5.4        |
| 2005 年   |                   |                 |              |            |              |            |                |                  |            |
| 1 月      |                   | 3.9             | 712.5        | 15.3       | 1,335.3      | 19.8       | -622.8         | 2.9              | 5.4        |
| 2 月      |                   | 3.5             | 711.7        | 9.4        | 1,359.1      | 18.3       | -647.4         | 2.9              | 5.4        |
| 3 月      | 3.8 (I)           | 3.9             | 720.8        | 6.9        | 1,315.1      | 10.6       | -594.3         | 3.2              | 5.2        |
| 4 月      |                   | 3.1             | 745.3        | 12.7       | 1,367.5      | 15.0       | -622.2         | 3.5              | 5.2        |
| 5 月      |                   | 2.7             |              |            |              |            |                | 2.8              | 5.1        |

註：\* 本季與上季比較再轉為年成長率

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部、美國勞工部

## (二) 歐元區

在法國拒絕歐盟憲法後，歐盟政策的不確定性增高，從而影響歐元走勢，近期歐元已滑落到 1.19 美元的價位，比起 2004 年最高價位 1.36 美元，貶值幅度達 12%，且直逼 1999 年 1 月歐元剛啟動時的 1.17 美元。

製造業採購經理人指數在經過 3 個月的溫和下滑後，於 6 月份小幅回升至 49.9 點，接近景氣好轉的 50 點臨界值，主要反映歐元的疲軟，全球製造業谷底回升，歐元區出口訂單表現良好所致，惟高油價與高失業率仍是歐元區景氣能否持續復甦的兩大隱憂。

展望未來，歐元貨幣走勢、利率決策、歐盟東擴調整步伐、歐盟產業政策走向，均影響未來歐盟財經環境的發展。

**表 1-2 歐元區重要經濟指標**

單位：億歐元；%

| 年<br>(月) | 實質 GDP<br>(%) | 工業<br>生產<br>(%) | 出 口          | 進 口          | 出(入)超<br>(億歐元) | 消費者<br>物價<br>(%) | 失業率<br>(%) |
|----------|---------------|-----------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------|
|          |               |                 | 金 額<br>(億歐元) | 金 額<br>(億歐元) |                |                  |            |
| 2004 年   | 2.0           |                 | 11,476       | 10,732       | 744            |                  |            |
| 8 月      |               | 2.1             | 857          | 827          | 30             | 2.3              | 9.0        |
| 9 月      | 1.8 (III)     | 3.6             | 975          | 944          | 31             | 2.1              | 8.9        |
| 10 月     |               | 1.1             | 1,016        | 961          | 55             | 2.4              | 8.9        |
| 11 月     |               | 0.8             | 1,017        | 990          | 27             | 2.2              | 8.9        |
| 12 月     | 1.5 (IV)      | 1.2             | 979          | 922          | 57             | 2.4              | 8.9        |
| 2005 年   |               |                 |              |              |                |                  |            |
| 1 月      |               | 2.3             | 872          | 889          | -17            | 1.9              | 8.8        |
| 2 月      |               | 0.5             | 913          | 882          | 30             | 2.1              | 8.9        |
| 3 月      | 1.3           | 0.1             | 1,020        | 978          | 42             | 2.1              | 8.9        |
| 4 月      |               | 0.9             | 1,000        | 987          | 13             | 2.1              | 8.9        |
| 5 月      |               |                 |              |              |                | 2.0              | 8.8        |

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

### (三) 亞太地區

#### 1. 亞太地區經濟

聯合國經濟暨社會理事會公布「2005 年年中世界經濟情勢預測報告」預估，東亞開發中經濟體 2005 年與 2006 年 GDP 可達 6.75%，相較 2004 年的 7.5%減緩，主要是全球能源及初級產品價格降低經濟發展力道所致。

整體來看，亞洲區域經濟的發展，除來自西半球先進國家需求之帶動外，更與區域內經濟整合的優惠關稅、內需擴張、商品與服務流通便捷化等的激勵息息相關。長期來看，亞洲持續進行建構良好的投資環境、開拓廣大的海外市場、及自由開放的貿易策略，對提升亞洲區域經濟的發展甚有助益。

#### 2. 亞太國家財經表現

- (1) 日本內閣府 6 月 15 日提出 2005 年 6 月例行經濟報告指出，企業收益改善，有助設備投資緩慢增加，個人消費持續活絡，就業情勢雖緊俏但在改善中，出口及生產持平，綜合各項數據，經濟正緩慢復甦中，但整體而言日本仍尚未脫離盤整狀態。油價衝擊方面，未來 1 年如果原油價格持續 60 美元價位，日本實質國內總生產值將比油價每桶 45 美元時期（2005 年 1 到 5 月期間）下降 0.1%。依據日本財務省 6 月 29 日發表日本投資狀況，2004 年度海外至日本之投資金額，較上年度增加 90.3%，為 4 兆 265 億日圓，此係近 4 年以來最高紀錄，主要是日本景氣漸露曙光，外國企業積極購併日本企業之故。累計今年 1 至 5 月出口成長 6.7%，進口成長 15.0%，躉售物價成長 1.5%。
- (2) 韓國政府鑒於當前高油價、韓元匯率升值，以及內銷不振等因素影響，下修今年經濟成長率目標，由當初原定 5%向下調降為 4%。根據韓國銀行最新初步資料顯示，韓國今年第 1 季實際國民總收入(GNI)為 155 兆 1,452 億韓元（6 月 10 日 1 美元約折合 1,000 韓元），較去年同季僅增加 0.5%，係自金融危機後 1998 年第 4 季增長率負 6.1%以來之最低水準，究其原因係由於國際原油等原材料價格大幅上升，同時海外競爭日趨激烈使半導體等主力產品之出口條件不斷趨惡所致。貿易表現方面，今年上半年出、進口分別成長 11.0%及 14.7%。
- (3) 新加坡國際企業發展局公布今年 5 月不含石油之國內出口為 104 億星元，較 2004 年同期減少 5.6%，是新加坡外貿表現 35 個月來首次出現萎縮的情況，主要係出口到美國、歐盟、日本、香港和韓國的市場疲弱，以及去年同期外貿表現強勁奠高基期所導致，主要市場中歐盟、美國和日本的出

口比例分別為 19.9%、16.6%和 7.4%。對外經濟合作上，新加坡和印度於 6 月 29 日簽訂全面經濟合作協定，並成立星印國會論壇。該協定將在今年 8 月 1 日起生效，主要內容為新加坡在印度的投資報酬免稅、取消或逐步削減產品進口稅、取消產品雙重檢測、為雙邊投資提供保障、新加坡銀行可在印度設立獨資子公司、同意檢討雙邊航空服務協定、改進簽證制度、鼓勵互訪交流、新加坡專業人才更易進入印度服務業市場等。

- (4) 根據香港政府統計處發布 2005 年第 1 季經濟成長率為 6.0%，其中服務業較去年同期上升 6.2%，成長原因主要是來自於消費需求持續增長、離岸貿易不斷上升及到訪香港旅遊業興旺所致。進出口方面，今年 1 至 5 月出口較去年同期成長 11.2%，進口成長 8.7%。另隨著中國與美國、歐盟紡織品貿易糾紛的出現，若干香港商已部署將部分生產作業遷回香港，利用香港不受紡織品配額限制的優勢。近期由於美元的轉強、美歐對中國大陸貨品的保護主義、油價、及人民幣升值的壓力未來可能增添香港經濟發展的變數。

**表 1-3 亞太主要國家重要經濟指標** 單位：%

|            | 經濟<br>成長率 | 工業生產年<br>增率    | 出口<br>年增率       | 進口<br>年增率       | 消費者<br>物價上漲率    |
|------------|-----------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>日本</b>  |           |                |                 |                 |                 |
| 2004 年     | 2.7       | 5.4            | 19.9            | 18.7            | 0               |
| 2005 年 Q1  | 4.9       | 1.8<br>(1-5 月) | 6.7<br>(1-5 月)  | 15.0<br>(1-5 月) | -0.1<br>(1-5 月) |
| <b>南韓</b>  |           |                |                 |                 |                 |
| 2004 年     | 4.6       | 10.4           | 31.2            | 25.5            | 3.6             |
| 2005 年 Q1  | 2.7       | 3.9<br>(1-5 月) | 11.0<br>(1-6 月) | 14.7<br>(1-6 月) | 3.1<br>(1-6 月)  |
| <b>新加坡</b> |           |                |                 |                 |                 |
| 2004 年     | 8.4       | 13.9           | 24.6            | 27.8            | 1.7             |
| 2005 年 Q1  | 2.5       | 3.3<br>(1-5 月) | 14.4<br>(1-5 月) | 14.6<br>(1-5 月) | 0.2<br>(1-5 月)  |
| <b>香港</b>  |           |                |                 |                 |                 |
| 2004 年     | 8.1       | 2.9            | 15.8            | 16.7            | -0.4            |
| 2005 年 Q1  | 6.0       | 2.2<br>(1-3 月) | 11.2<br>(1-5 月) | 8.7<br>(1-5 月)  | 0.5<br>(1-5 月)  |

資料來源：行政院經建會國際經濟動態指標 94 年 7 月 7 日；日本內閣府；韓國銀行；新加坡統計局；香港政府統計處。



## 二、國內經濟

### (一) 國民生產

#### 1、94 年經濟成長率預估為 3.63%。

94 年全球經濟成長速度趨緩，連帶影響我國經濟整體表現，貿易活動成績亦未如去年般表現亮眼，1-6 月份對外貿易總額累計達 1,789.4 億美元，成長 9.1%，6 月份出口值 148.8 億美元，進口值 150.0 億美元，分別較去年同期增長 3.1%及 2.5%；外銷訂單部分，1-5 月份累計金額達 958.5 億美元，較去年同期成長 17.61%，惟廠商為布局考量海外生產比重日增，1-5 月份工業生產反呈減少 0.35%；另 1-5 月份僑外投資金額較去年同期減少 29.07%，94 年民間投資成長率亦下修為 8.48%。

景氣對策信號連續三個月呈黃藍燈，顯示國內經濟景氣腳步趨緩。主計處預估 94 年經濟成長率為 3.63%，國際主要評估機構預測我國今年經濟成長率將介於 3.8%-4.2%之間。

表 2-1-1 國際評估機構對我國今年最新經濟成長預測

單位：%

| 預測機構 \ 預測值                  | 2005 |
|-----------------------------|------|
| World Bank<br>(2004.04)     | 4.2  |
| IMF<br>(2005.04)            | 4.0  |
| Global Insight<br>(2005.05) | 3.8  |
| ADB<br>(2005.04)            | 4.2  |

資料來源：各國國際評估機構

表 2-1-2 經濟成長預測值

單位：%

| 項目                    | 行政院主計處<br>(94 年 5 月) |       | 台灣經濟研究院<br>(94 年 4 月) | 中華經濟研究院<br>(94 年 4 月) | 中研院<br>(94 年 6 月) |
|-----------------------|----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                       | 93 年                 | 94 年  | 94 年                  | 94 年                  | 94 年              |
| 經濟成長率<br>(實質 GDP 成長率) | 5.71                 | 3.63  | 4.41                  | 4.05                  | 3.74              |
| 消費者物價上漲率              | 1.6                  | 1.7   | 1.76                  | 1.47                  | 1.51              |
| 政府消費成長率               | -0.69                | 0.07  | 0.08                  | 0.09                  | 0.07              |
| 政府固定投資成長率             | -4.22                | 0.69  | 1.33                  | 7.30*                 | 0.69              |
| 公營事業固定投資成長率           | -15.13               | 15.42 | 9.48                  | --                    | 15.43             |
| 民間消費成長率               | 3.13                 | 2.97  | 2.87                  | 3.05                  | 3.26              |
| 民間固定投資成長率             | 28.20                | 8.48  | 8.09                  | 8.28                  | 17.47             |
| 商品與勞務輸出成長率            | 15.27                | 2.20  | 6.37                  | 4.89                  | 5.04              |
| 商品與勞務輸入成長率            | 18.56                | 1.18  | 4.65                  | 3.80                  | 6.71              |

註：\*為固定資本形成成長率（包括民間）。

## 2、94 年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為 2.87 與 0.76 個百分點。

94 年隨全球景氣趨緩，我國出口力道較去年轉弱。內需中民間投資雖有六輕四期持續推動及多座 12 吋晶圓廠與 TFT-LCD 廠陸續擴充產能設備，惟在比較基數已高下，94 年增幅縮小，另政府積極推動新十大建設計畫以及公營事業台電核四、六輪及大潭電廠等投資計畫亦有助支應內需穩定成長。主計處預測 94 年國內需求與國外需求對經濟成長的貢獻分別為 2.87 與 0.76 個百分點。



表 2-1-3 需求面經濟成長來源

|                 | 93 年   | 94 年  |
|-----------------|--------|-------|
| 實質增加率 (%)       |        |       |
| GDP             | 5.71   | 3.63  |
| 國內需求            | 6.35   | 3.18  |
| 民間消費            | 3.13   | 2.97  |
| 政府消費            | -0.69  | 0.07  |
| 國內投資            | 15.40  | 7.66  |
| 民間投資            | 28.20  | 8.48  |
| 公營事業投資          | -15.13 | 15.42 |
| 政府投資            | -4.22  | 0.69  |
| 存貨              | -      | -     |
| 國外淨需求           | -      | -     |
| 輸出 (含商品及勞務)     | 15.27  | 2.20  |
| 輸入 (含商品及勞務)     | 18.56  | 1.18  |
| 對經濟成長率之貢獻 (百分點) |        |       |
| GDP             | 5.71   | 3.63  |
| 國內需求            | 5.69   | 2.87  |
| 民間消費            | 1.91   | 1.77  |
| 政府消費            | -0.09  | 0.01  |
| 國內投資            | 2.59   | 1.41  |
| 民間投資            | 3.07   | 1.12  |
| 公營事業投資          | -0.32  | 0.26  |
| 政府投資            | -0.16  | 0.02  |
| 存貨              | 1.27   | -0.31 |
| 國外淨需求           | 0.02   | 0.76  |
| 輸出              | 8.89   | 1.40  |
| 減：輸入            | 8.88   | 0.63  |

資料來源：行政院主計處。

#### 4、94 年 5 月份景氣領先指標微升 0.8%，同時指標持平

94 年 5 月景氣領先指標綜合指數為 105.5<sup>1</sup>，較上月修正值 104.7 上升 0.8%。7 項構成指標中，股價指數變動率、製造業平均每人每月工時、核發建築物建造執照面積、躉售物價指數等 4 項指標呈正向貢獻，其餘海關出口值變動率、製造業新接訂單變動率、貨幣總計數M1B成長幅度等 3 項指標則呈負向貢獻。

94 年 5 月景氣同時指標綜合指數為 109.2，與上月修正值持平。構成指標中，票據交換金額變動率、製造業平均每人每月薪資變動率等呈正向貢獻，其餘工業生產指數變動率、製造業生產指數變動率、製造業銷售值等呈負向貢獻。

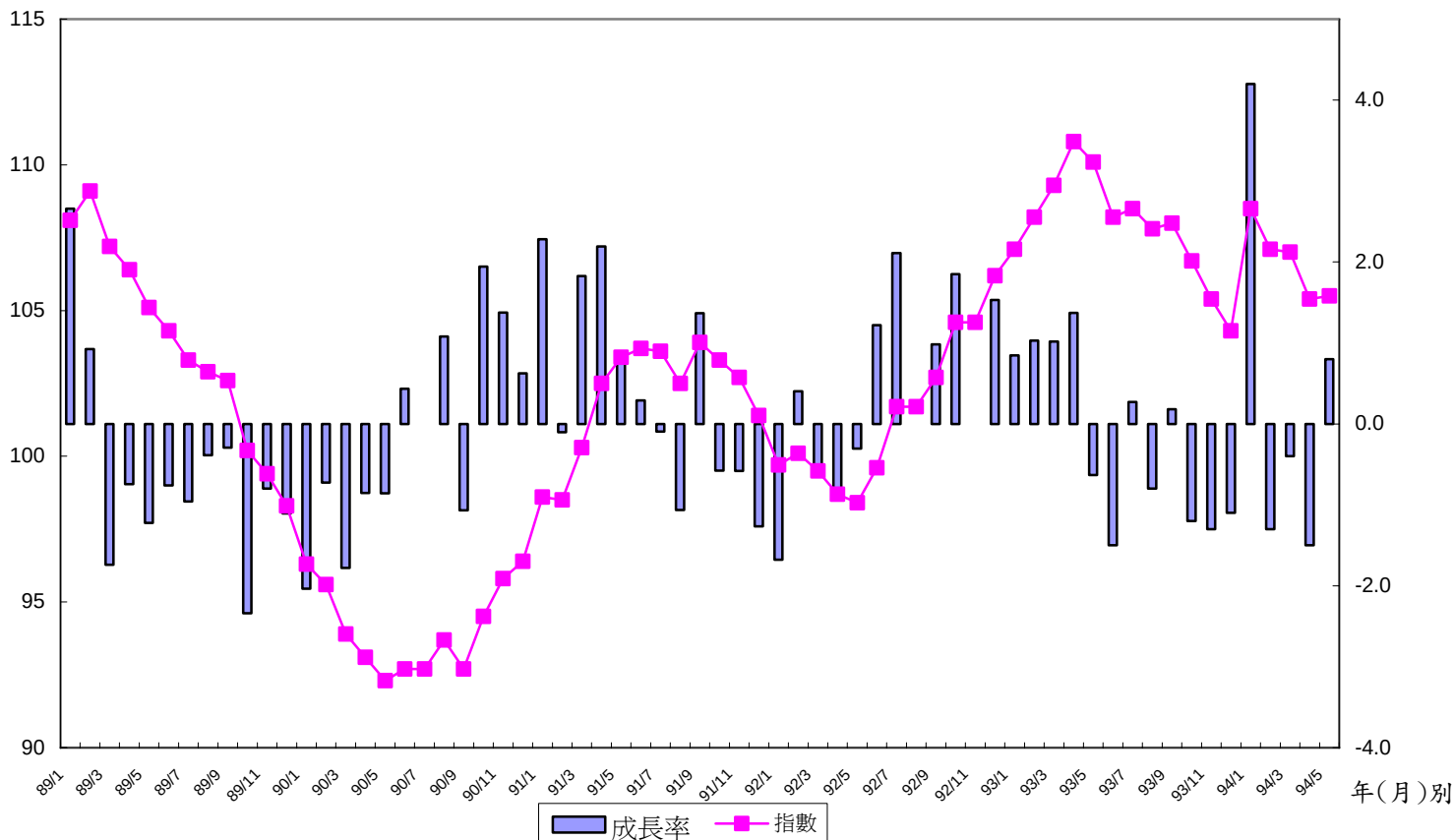
---

<sup>1</sup> 景氣領先指標及同時指標因年度季節調整及基期由民國 85 年更換成民國 90 年之故，歷年指數均已重新修正，景氣對策信號亦回溯修正 1 個月。

指數

圖2-1-1 景氣領先指標

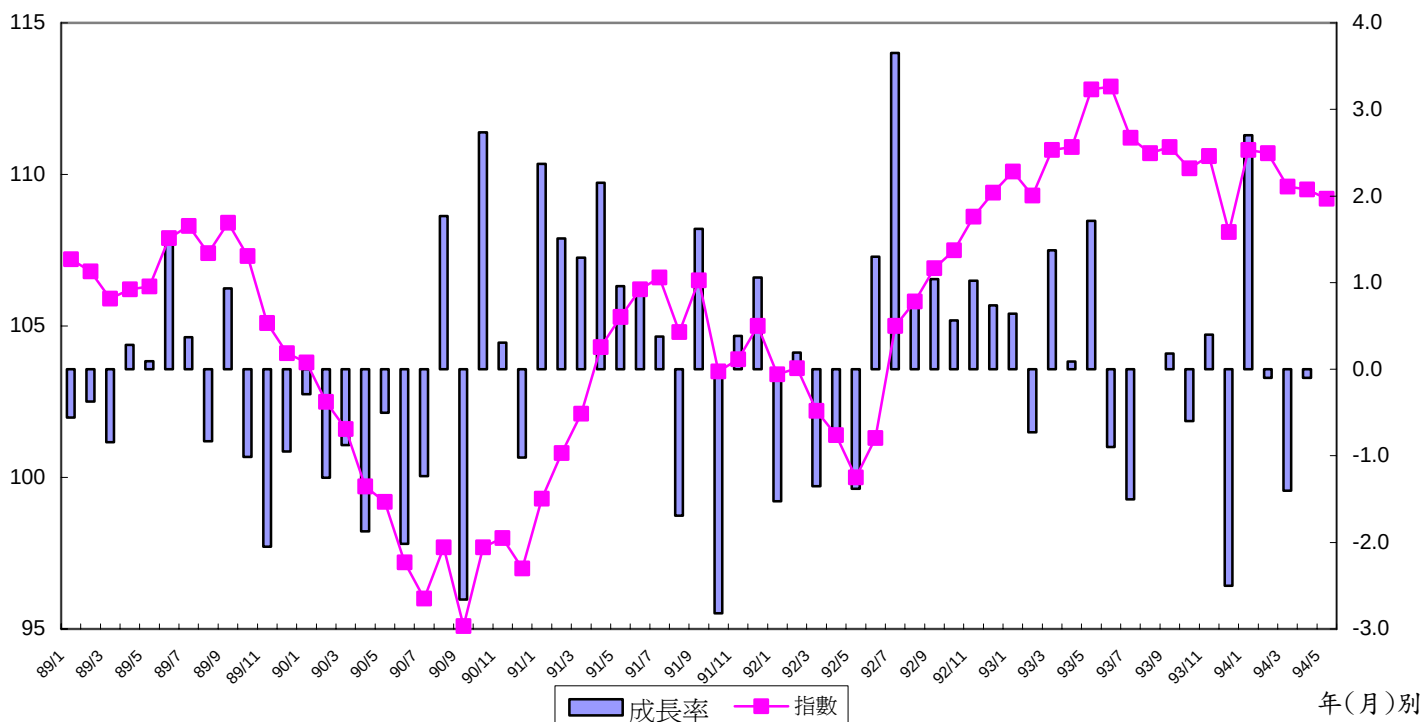
與上月相較  
變動率(%)



指數

圖2-1-2 景氣同時指標

與上月相較變動率(%)



## 5、94年5月景氣對策信號降為18分，燈號持續為黃藍燈。

94年5月景氣信號為18分，其燈號與4月份燈號相同為黃藍燈，信號構成項目方面，股票指數變動率分數增加1分，製造業新接訂單指數(平減後)變動率分數增加1分，貨幣總計數 M1B 變動率減少1分，海關出口值(平減後)變動率減少1分，工業生產指數變動率減少1分，非農業部門就業人數變動率減少1分，綜合判斷分數較上月減少2分。景氣對策信號連續3個月呈黃藍燈，景氣趨緩腳步明顯，製造業廠商對短期(未來3個月)國內景氣看法認為好轉者占17%、持平者占66%、轉壞者占17%。雖然外在受全球經濟降溫、國際油價上揚、匯率及利率變動等不確定性因素影響，但國內領先指標轉為上升，科技產業景氣回升，廠商預期未來景氣樂觀者增加，顯示國內下半年景氣可望回穩。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號  
一年來景氣對策信號

| 項目    |                          | 93年(2004) |    |    |    |    |    |    |    | 94年(2005) |    |    |    |    |                  |    |                   |
|-------|--------------------------|-----------|----|----|----|----|----|----|----|-----------|----|----|----|----|------------------|----|-------------------|
|       |                          | 5         | 6  | 7  | 8  | 9  | 10 | 11 | 12 | 1         | 2  | 3  | 4月 |    | 5月               |    |                   |
|       |                          | 月         | 月  | 月  | 月  | 月  | 月  | 月  | 月  | 月         | 月  | 月  | 燈號 | %  | 燈號               | %  |                   |
| 綜合判斷  |                          | 燈號        |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    |                  |    |                   |
|       |                          | 分數        | 39 | 36 | 35 | 33 | 32 | 29 | 28 | 26        | 23 | 23 | 22 | 20 |                  | 18 |                   |
| 金融面指標 | 貨幣總計數M <sub>1B</sub> 變動率 |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 6.2              |    | 5.9               |
|       | 直接及間接金融變動率               |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 6.7 <sub>r</sub> |    | 6.6 <sub>p</sub>  |
|       | 票據交換及跨行通匯總額變動率           |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | -12.5            |    | -4.9              |
|       | 股價指數變動率                  |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | -11.9            |    | 0.3               |
| 實質面指標 | 製造業新接訂單指數(平減)變動率         |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 1.5 <sub>r</sub> |    | 2.5 <sub>p</sub>  |
|       | 海關出口值(平減)變動率             |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 7.0 <sub>r</sub> |    | 1.4 <sub>p</sub>  |
|       | 工業生產指數變動率                |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 1.6 <sub>r</sub> |    | -1.4 <sub>p</sub> |
|       | 製造業成品存貨率                 |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 64.8             |    | 65.3 <sub>p</sub> |
|       | 非農業部門就業變動率               |           |    |    |    |    |    |    |    |           |    |    |    |    | 2.4              |    | 2.2               |

燈號說明：●：紅燈，●：黃紅燈，●：綠燈，●：黃藍燈，●：藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●：45-38 ●：37-32 ●：31-23 ●：22-17 ●：16-9。

註：1. p為初步統計值，r為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

## (二) 工業生產

### 1、94 年 1-5 月份工業生產指數為 123.43，較 93 年同期減少 0.35%

94年1-5月份工業生產較93年同期減少0.35%，其中製造業減少0.85%，礦業及土石採取業亦減少5.67%，而水電燃氣業、房屋建築工程業則分別增加2.51%與14.44%。94年5月份工業生產指數較93年同月減少1.42%，其中製造業、礦業及土石採取業、房屋建築工程業分別減少1.40%、14.12%、5.60%，水電燃氣業則增加0.53%。

表 2-2-1 工業生產年增率

單位：%

| 年(月)        | 工業生產         |              |              |             |              | 申請核發建<br>照執照面積 |
|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
|             |              | 製造業          | 礦業及土石<br>採取業 | 水電燃氣業       | 房屋建築業        |                |
| 90 年        | -7.81        | -8.36        | 0.05         | 1.12        | -11.19       | -38.18         |
| 91 年        | 7.92         | 9.39         | 8.8          | 3.31        | -20.66       | 6.7            |
| 92 年        | 7.10         | 7.38         | -7.43        | 3.77        | 8.87         | 22.87          |
| <b>93 年</b> | <b>9.85</b>  | <b>10.55</b> | <b>-4.42</b> | <b>2.95</b> | <b>4.93</b>  | <b>49.87</b>   |
| 1 月         | -1.00        | 0.2          | -14.91       | -0.24       | -32.81       | 63.68          |
| 2 月         | 29.95        | 31.17        | 14.82        | 9.75        | 50.3         | 135.37         |
| 3 月         | 15.94        | 17.14        | -11.45       | 4.74        | 6.88         | 73.60          |
| 4 月         | 13.45        | 14.65        | -11.96       | 2.29        | -0.91        | 57.08          |
| 5 月         | 16.56        | 17.36        | -5.94        | 10.08       | 9.37         | 54.92          |
| 6 月         | 15.69        | 17.01        | -10.02       | 7.80        | -3.41        | 45.11          |
| 7 月         | 9.51         | 10.59        | -11.34       | -1.16       | 6.13         | 51.75          |
| 8 月         | 8.79         | 10.01        | -3.37        | 1.32        | -10.92       | 48.37          |
| 9 月         | 8.12         | 8.94         | -2.48        | 1.76        | -1.39        | 50.52          |
| 10 月        | 2.91         | 3.00         | 1.11         | -0.81       | 8.82         | 23.96          |
| 11 月        | 5.43         | 4.82         | 1.52         | 1.51        | 35.78        | 32.99          |
| 12 月        | -0.95        | -1.99        | 2.99         | 0.65        | 31.88        | 30.94          |
| <b>94 年</b> | <b>-0.35</b> | <b>-0.85</b> | <b>-5.67</b> | <b>2.51</b> | <b>14.44</b> | <b>5.35</b>    |
| 1 月         | 13.05        | 12.69        | 3.67         | 7.57        | 45.15        | 0.21           |
| 2 月         | -13.26       | -14.63       | -25.27       | -3.69       | 29.24        | 1.48           |
| 3 月         | -0.78        | -0.77        | 9.33         | 3.66        | -13.86       | 19.74          |
| 4 月         | 0.63         | -0.27        | -1.38        | 4.46        | 37.16        | -6.33          |
| 5 月         | -1.42        | -1.40        | -14.12       | 0.53        | -5.60        | 7.60           |

資料來源：經濟部統計處

## 2、94 年 1-5 月份製造業較 93 年同期減少 0.85%，民生工業減少 4.91%最多。

(1) 94 年 1-5 月份製造業生產較 93 年同期減少 0.85%，按製造業四大行業分析：金屬機械業因工具機市場競爭力明顯回升，較 93 年同期增加 2.96%，化學工業受部分中下游石化業者歲修影響，較 93 年同期減少 0.07%，資訊電子工業因原料上漲及市場需求減弱，較 93 年同期減少 2.09%，民生工業受到全球紡品貿易配額取消後，大陸紡織品出口激增排擠我出口之影響，較 93 年同期減少 4.91%。

(2) 依製造業四大行業觀察，94 年 5 月份製造業生產較 93 年同月減少 1.40%，其中除金屬機械業增加 1.91%，其餘皆減少，化學工業減少 2.71%，資訊電子工業減少 0.88%，尤以民生工業減少 6.19%減幅最多。

表 2-2-2 製造業生產年增率 單位：%

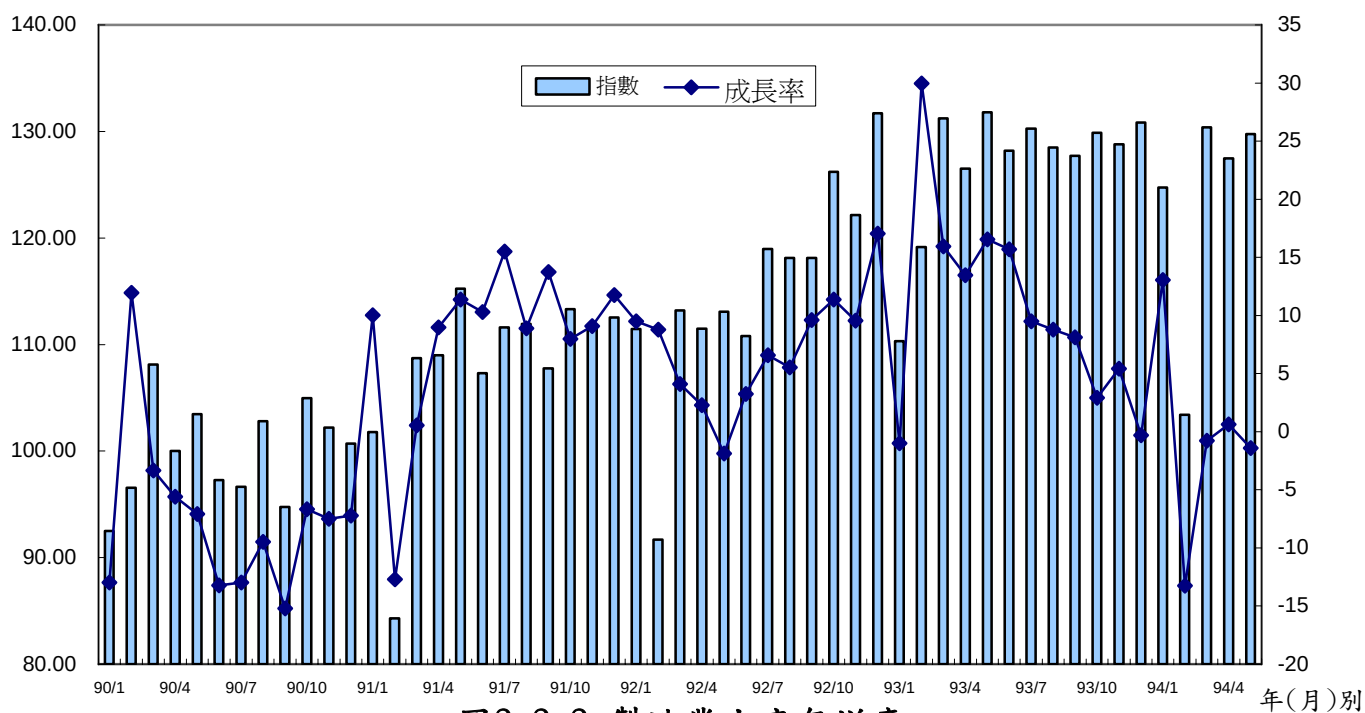
| 年（月）        | 製造業<br>生產    | 以四大行業分       |              |              |              | 以輕重工業分       |              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             |              | 金屬機械<br>工業   | 資訊電子<br>工業   | 化學<br>工業     | 民生<br>工業     | 輕工業          | 重工業          |
| 90 年        | -8.36        | -13.7        | -11.65       | 2.03         | -8.11        | -9.49        | -7.94        |
| 91 年        | 9.39         | 9.36         | 17.84        | 7.29         | -4.78        | -2.54        | 13.73        |
| 92 年        | 7.38         | 5.16         | 11.69        | 9.4          | -3.22        | 0.22         | 9.59         |
| <b>93 年</b> | <b>10.55</b> | <b>11.57</b> | <b>14.22</b> | <b>10.01</b> | <b>-0.73</b> | <b>1.80</b>  | <b>13.04</b> |
| 1 月         | 0.2          | -8.51        | 8.5          | 4.05         | -14.28       | -11.28       | 3.84         |
| 2 月         | 31.17        | 28.47        | 35.3         | 24.86        | 20.39        | 24.48        | 33.06        |
| 3 月         | 17.14        | 12.05        | 23.92        | 19.81        | 0.02         | 4.21         | 21.14        |
| 4 月         | 14.65        | 11.32        | 20.17        | 14.65        | -0.13        | 3.8          | 17.89        |
| 5 月         | 17.36        | 14.79        | 24.82        | 16.02        | 3.12         | 9.25         | 21.49        |
| 6 月         | 17.01        | 17.33        | 26.08        | 7.18         | 10.20        | 6.65         | 19.05        |
| 7 月         | 10.59        | 13.26        | 18.84        | 2.75         | -1.03        | -0.60        | 13.68        |
| 8 月         | 10.01        | 14.14        | 13.85        | 6.81         | -0.90        | 12.44        | 2.41         |
| 9 月         | 8.94         | 15.89        | 6.77         | 11.47        | 0.00         | 3.01         | 10.42        |
| 10 月        | 3.00         | 5.70         | 1.38         | 8.08         | -6.03        | -2.72        | 4.70         |
| 11 月        | 4.82         | 11.46        | 2.76         | 5.14         | 0.15         | 1.14         | 5.32         |
| 12 月        | -1.99        | 3.69         | -2.89        | -2.86        | -6.81        | -7.77        | -0.99        |
| <b>94 年</b> | <b>-0.85</b> | <b>2.96</b>  | <b>-2.09</b> | <b>-0.07</b> | <b>-4.91</b> | <b>-4.18</b> | <b>0.02</b>  |
| 1 月         | 12.69        | 24.54        | 9.80         | 8.64         | 11.32        | 9.26         | 13.07        |
| 2 月         | -14.63       | -12.72       | -15.80       | -10.84       | -22.06       | -13.35       | -12.38       |
| 3 月         | -0.77        | 3.24         | -2.92        | 0.74         | -3.78        | -2.50        | -0.63        |
| 4 月         | -0.27        | -1.28        | -2.45        | 5.96         | -3.66        | -4.30        | 0.86         |
| 5 月         | -1.40        | 1.91         | -0.88        | -2.71        | -6.19        | -3.67        | -0.84        |

資料來源：經濟部統計處

指數

圖2-2-1 工業生產

年增率(%)



年增率

圖2-2-2 製造業生產年增率

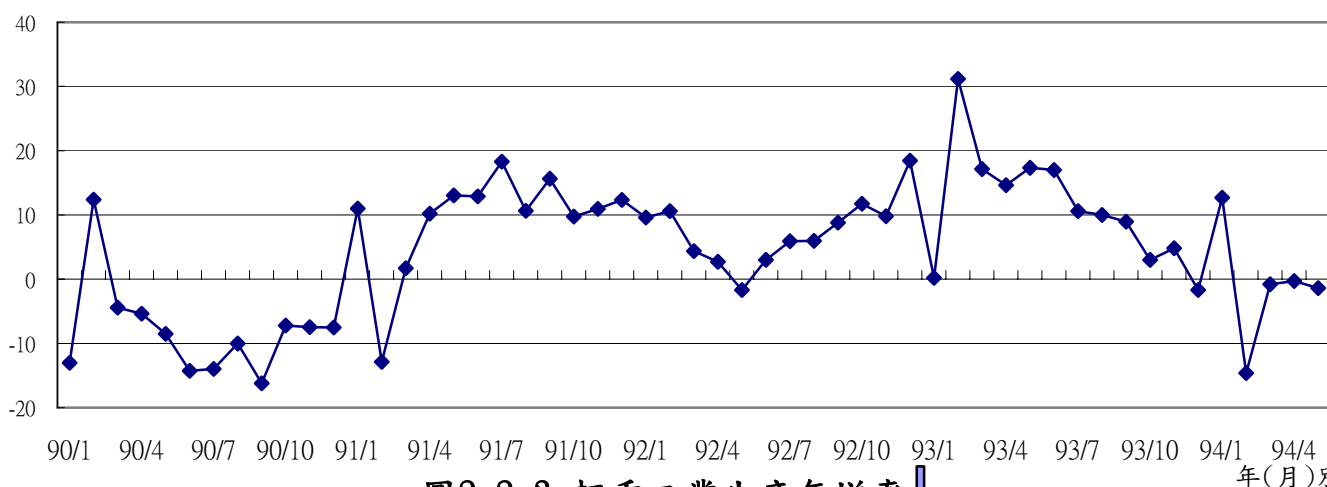
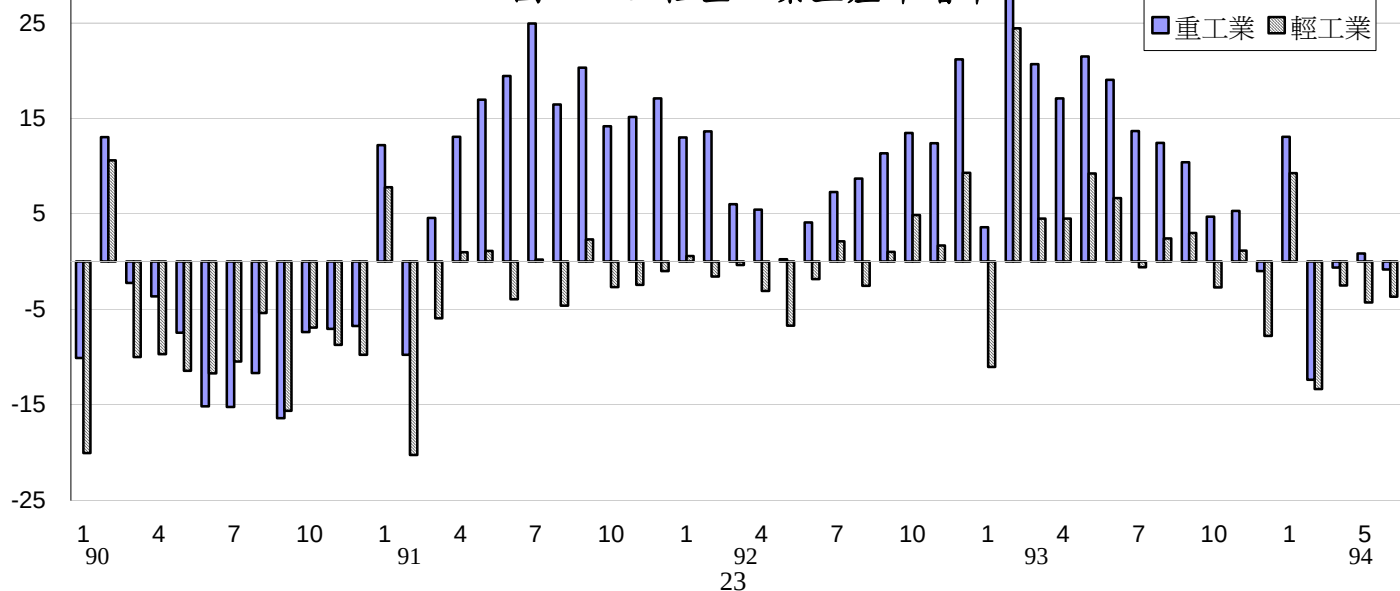


圖2-2-3 輕重工業生產年增率



### 3、94 年 1-5 月份 24 個中業別以運輸工具業表現最佳，成長達 9.82%

- (1) 運輸工具業：汽車零組件國際大廠訂單釋出，自行車及其零件接單熱絡，94 年 1-5 月份較 93 年同期增加 9.82%，94 年 5 月份較 93 年同月增加 4.28%。
- (2) 機械設備業：由於六輕四期工程帶動化工機械成長及電子及半導體設備需求回升，94 年 1-5 月份較 93 年同期增加 7.44%，94 年 5 月份較 93 年同月增加 8.07%。
- (3) 精密器械業：由於相機、鐘錶零件等產品國外市場競爭激烈，造成訂單減少，94 年 1-5 月份較 93 年同期減少 5.74%，94 年 5 月份較 93 年同月減少 0.68%。
- (4) 石油及煤製品業：部分煉油廠停爐，加以去年同期油品外銷暢旺比較基期偏高，致 94 年 1-5 月份較 93 年同期增加 6.18%，94 年 5 月份較 93 年同月減少 3.48%。
- (5) 電子零組件業：DRAM 廠、晶圓代工調整產能配置、加以電容器、電阻器等外移比重增加，94 年 1-5 月份較 93 年同期減少 1.30%，94 年 5 月份較 93 年同月增加 1.12%。
- (6) 電力機械器材設備業：電動機、變壓器等受原料上漲及市場需求減弱明顯減產，照明設備、蓄電池等外移比重增加，94 年 1-5 月份較 93 年同期減少 7.00%，94 年 5 月份較 93 年同月減少 6.89%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率 單位：%

| 中業別        | 94 年 5 月份<br>較上年同月增加 | 94 年 1-5 月份<br>較上年同期增加 |
|------------|----------------------|------------------------|
| 電子零組件業     | -1.12                | -1.30                  |
| 電力機械器材及設備業 | -6.89                | -7.00                  |
| 金屬基本工業     | -3.52                | -3.06                  |
| 運輸工具業      | 4.28                 | 9.82①                  |
| 機械設備業      | 8.07                 | 7.44②                  |
| 石油及煤製品業    | -3.48                | 6.18③                  |
| 化學材料業      | -1.87                | -4.18                  |
| 造紙業        | 1.60                 | 2.04                   |
| 精密器械業      | -0.68                | -5.74                  |

資料來源：同表 2-2-1。

註：①②③ 分別為增長幅度最高前三者。



#### **4、94 年 1-5 月份房屋建築工程業較 93 年同期增加 14.44%**

- (1) 房屋建築工程業 94 年 1-5 月份生產指數較 93 年同期增加 14.44%，94 年 5 月份生產指數較 93 年同月減少 5.60%，其中以學校與醫院用核發使用執照面積減少 73.90%最多，工業用、住宅用則分別減少 25.00 %及 6.62%，商業用、辦公用則分別增加 74.35%及 37.36%。
- (2) 建築業的領先指標－申請核發建照執照面積指數，94 年 1-5 月份較 93 年同期成長 5.35%，94 年 5 月份較 93 年同月增加 7.60%。

### (三) 商業

#### 1、94年1-4月商業營業總額為3兆3,749億元，較93年同期成長7.15%。

94年1-4月商業營業額為3兆3,749億元，較93年同期成長7.15%，其中以批發業增加7.82%最多，零售業及餐飲業分別增加6.06%及3.44%。4月份商業營業額為8,564億元，較93年同月成長7.55%，其中以批發業成長8.89%最多，零售業及餐飲業分別成長4.59%及7.17%。

表 2-3-1 商業營業額

單位:億元;%

| 年<br>(月)   | 商業            |              | 批發業           |              | 零售業           |             | 餐飲業          |             |
|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
|            | 金額            | 年增率          | 金額            | 年增率          | 金額            | 年增率         | 金額           | 年增率         |
| 89年        | 87,370        | 10.91        | 59,212        | 13.37        | 25,152        | 5.55        | 3,006        | 10.52       |
| 90年        | 81,553        | -6.66        | 54,264        | -8.36        | 24,651        | -1.99       | 2,638        | -12.25      |
| 91年        | 85,878        | 5.30         | 57,325        | 5.64         | 25,920        | 5.15        | 2,633        | -0.17       |
| 92年        | 89,272        | 3.95         | 59,545        | 3.87         | 27,064        | 4.41        | 2,663        | 1.13        |
| 10月        | 7,962         | 5.98         | 5,386         | 5.39         | 2,349         | 7.21        | 226          | 7.62        |
| 11月        | 7,872         | 5.47         | 5,282         | 4.27         | 2,361         | 7.94        | 229          | 8.45        |
| 12月        | 8,247         | 7.98         | 5,551         | 8.00         | 2,444         | 7.23        | 252          | 15.54       |
| <b>93年</b> | <b>98,222</b> | <b>10.02</b> | <b>66,175</b> | <b>11.14</b> | <b>29,306</b> | <b>8.28</b> | <b>2,740</b> | <b>2.90</b> |
| 1月         | 7,938         | 6.01         | 5,078         | 3.11         | 2,583         | 10.76       | 277          | 19.89       |
| 2月         | 7,589         | 14.85        | 5,105         | 16.33        | 2,252         | 12.31       | 232          | 8.31        |
| 3月         | 8,007         | 8.61         | 5,467         | 9.87         | 2,320         | 6.24        | 219          | 3.71        |
| 4月         | 7,963         | 11.76        | 5,347         | 11.82        | 2,404         | 11.73       | 211          | 10.63       |
| 5月         | 8,018         | 17.98        | 5,323         | 18.09        | 2,468         | 17.11       | 227          | 25.44       |
| 6月         | 8,119         | 14.64        | 5,427         | 16.44        | 2,470         | 11.88       | 222          | 3.81        |
| 7月         | 8,196         | 9.30         | 5,448         | 11.09        | 2,505         | 6.32        | 243          | 1.73        |
| 8月         | 8,154         | 8.57         | 5,503         | 10.27        | 2,417         | 6.46        | 234          | -6.41       |
| 9月         | 8,394         | 8.84         | 5,807         | 11.84        | 2,378         | 3.59        | 210          | -6.85       |
| 10月        | 8,598         | 7.99         | 5,888         | 9.31         | 2,489         | 5.96        | 221          | -2.49       |
| 11月        | 8,566         | 8.82         | 5,889         | 11.50        | 2,462         | 4.29        | 215          | -6.16       |
| 12月        | 8,681         | 5.26         | 5,894         | 6.17         | 2,557         | 4.62        | 230          | -8.64       |
| <b>94年</b> | <b>33,749</b> | <b>7.15</b>  | <b>22,638</b> | <b>7.82</b>  | <b>10,139</b> | <b>6.06</b> | <b>971</b>   | <b>3.44</b> |
| 1月         | 8,777         | 10.58        | 5,796         | 14.14        | 2,719         | 5.23        | 263          | -5.05       |
| 2月         | 7,641         | 0.67         | 4,977         | -2.50        | 2,407         | 6.87        | 256          | 10.39       |
| 3月         | 8,768         | 9.50         | 6,043         | 10.52        | 2,499         | 7.70        | 226          | 3.18        |
| 4月         | 8,564         | 7.55         | 5,823         | 8.89         | 2,514         | 4.59        | 223          | 7.17        |

資料來源：經濟部統計處。

註：自92年5月起商業動態調查之業別依中華民國標準分類（第七次修訂）辦理，往後商業係指批發業、零售業及餐飲業等三個中業別，國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別。

## 2、94 年 1-4 月批發業營業額為 2 兆 2,638 億元，其中以汽機車及其零配件用品業額成長 25.67%表現亮眼。

(1) 94 年 1-4 月批發業較 93 年同期增加 7.82%，各業中以汽機車及其零配件用品業增加 25.67%最多，家庭電器設備及用品業增加 11.70%次之，機械器具業增加 9.97%再次之。

(2) 批發業占商業營業額比重約三分之二，94 年 4 月批發業較 93 年同月增加 8.89%，各業中以汽機車及其零配件用品業大幅增加 28.43%，表現最亮麗，機械器具業增加 14.15%排名第二，家庭電器設備及用品業增加 11.17%排名第三。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

單位：%

| 業別          | 94 年 4 月<br>較上年同月增減率 | 94 年 4 月<br>較上月增減率 | 94 年 1-4 月<br>較上年同期增減率 |
|-------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| 合計          | 8.89                 | -3.64              | 7.82                   |
| 機械器具業       | 14.15                | -5.96              | 9.97                   |
| 綜合商品批發業     | 2.77                 | -5.44              | 2.37                   |
| 建材業         | 7.18                 | 3.80               | 5.19                   |
| 家庭電器設備及用品業  | 11.17                | 3.38               | 11.70                  |
| 布疋衣著服飾品業    | 0.93                 | -5.25              | 0.40                   |
| 汽機車及其零配件用品業 | 28.43                | -3.70              | 25.67                  |
| 食品什貨業       | 5.40                 | -6.49              | 7.79                   |
| 其他          | 2.55                 | -3.25              | 4.39                   |

資料來源：經濟部統計處

## 3、94 年 1-4 月零售業營業額為 1 兆 139 億元，以家庭電器設備及用品業成長 17.50%最多。

(1) 94 年 1-4 月零售業較 93 年同期成長 6.06%，各業中以家庭電器設備及用品業成長 17.50%最多，其他業別成長 5.72%次之，綜合商品業成長 4.67%再次之。

(2) 零售業占商業營業額比重約三分之一，94 年 4 月較 93 年同月成長 4.59%，各業以家庭電器設備及用品業增加 13.65%最多，燃料業增加 9.70%次之，其他業別增加 4.83%再次之。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

單位：％

| 行業別         | 94 年 4 月<br>較上年同月增減率 | 94 年 4 月<br>較上月增減率 | 94 年 1-4 月<br>較上年同期增減率 |
|-------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| 合計          | 4.59                 | 0.61               | 6.06                   |
| 綜合商品業       | 1.25                 | 4.32               | 4.67                   |
| 汽機車及其零配件用品業 | 2.05                 | -1.62              | 2.32                   |
| 家庭電器設備及用品業  | 13.65                | 1.46               | 17.50                  |
| 食品什貨業       | 1.38                 | 2.26               | 3.57                   |
| 燃料業         | 9.70                 | -0.31              | 4.01                   |
| 布疋衣著服飾品業    | 1.26                 | 6.45               | 2.58                   |
| 其他          | 4.83                 | -3.11              | 5.72                   |

資料來源：經濟部統計處

#### 4、94 年 1-4 月餐飲業營業額為 971 億元，較 93 年同期增加 3.44%。

94 年 1-4 月餐飲業營業額為 971 億元，較 93 年同期增加 3.44%，其中餐館業及其他餐飲業呈現正成長，分別為 4.77%及 0.50%，飲料店業則為負成長，減幅為 8.05%。

94 年 4 月與 93 年同月比較增加 7.17%，除餐館業增加 9.27%外，飲料店業及其他餐飲業分別減少 6.17%及 5.24%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

單位：％

| 業別   | 94 年 4 月<br>較上年同月增減率 | 94 年 4 月<br>較上月增減率 | 94 年 1-4 月<br>較上年同期增減率 |
|------|----------------------|--------------------|------------------------|
| 餐飲業  | 7.17                 | 0.26               | 3.44                   |
| 餐館業  | 9.27                 | 0.16               | 4.77                   |
| 飲料店業 | -6.17                | 1.15               | -8.05                  |
| 其他   | -5.24                | 0.67               | 0.50                   |

資料來源：經濟部統計處

#### (四) 貿易

1、94 年 1-6 月份貿易總額為 1,789.4 億美元，進出口分別較 93 年同期成長 11.5% 及 6.8%。

(1) 94 年 1-6 月份我國貿易出超 4.3 億美元，較 93 年同期減少 34.7 億美元，6 月份出現入超 1.2 億美元，是今年以來第三次出現單月入超。

(2) 93 年以來我國進口增(減)幅雖大於出口增(減)幅，惟仍維持出超形勢，隨著國際景氣趨緩，台幣升值影響，94 年出口成長相對進口成長大幅萎縮，並陸續出現入超情形。

(3) 94 年 1-6 月我國出超最大來源國為香港 (含大陸) 及美國，分別出超 224.91 億美元及 28.05 億美元，二者佔出超總額 312.22 億美元之 81.02%；而我國二大入超來源國為日本及韓國，分別入超 165.99 億美元及 36.75 億美元，二者佔入超總額 307.96 億美元之 65.83%。

表 2-4-1 對外貿易

| 年<br>(月) | 出 口              |             | 進 口              |             | 貿易出(入)超<br>(百萬美元) |
|----------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------|
|          | 金額(百萬美元)         | 成長率(%)      | 金額(百萬美元)         | 成長率(%)      |                   |
| 91年      | 130,641.5        | 6.3         | 112,530.1        | 4.9         | 18,066.7          |
| 92年      | 144,240.1        | 10.4        | 127,258.4        | 13.1        | 16,981.7          |
| 93年      | <b>174,034.0</b> | <b>20.7</b> | <b>167,895.4</b> | <b>31.9</b> | <b>6,138.6</b>    |
| 4月       | 14,074.5         | 22.8        | 13,108.5         | 25.7        | 966.0             |
| 5月       | 15,707.0         | 39.5        | 14,502.4         | 52.5        | 1,204.6           |
| 6月       | 14,442.4         | 24.5        | 14,645.0         | 42.2        | (202.6)           |
| 7月       | 14,664.2         | 26.1        | 13,771.8         | 32.9        | 892.4             |
| 8月       | 14,748.4         | 20.0        | 13,901.7         | 33.7        | 846.7             |
| 9月       | 14,955.3         | 19.2        | 14,205.4         | 29.4        | 749.9             |
| 10月      | 15,386.6         | 17.5        | 15,045.4         | 38.1        | 341.2             |
| 11月      | 15,513.6         | 12.5        | 14,945.7         | 20.7        | 567.9             |
| 12月      | 14,884.0         | 6.2         | 16,000.6         | 21.3        | (1,116.6)         |
| 94年      | <b>89,681.7</b>  | <b>6.8</b>  | <b>89,256.5</b>  | <b>11.5</b> | <b>425.2</b>      |
| 1月       | 15,310.9         | 29.7        | 15,509.4         | 46.7        | (198.5)           |
| 2月       | 11,772.5         | -10.8       | 10,873.3         | -17.3       | 899.2             |
| 3月       | 15,775.4         | 6.9         | 16,174.2         | 14.9        | (398.8)           |
| 4月       | 15,646.0         | 11.2        | 15,562.1         | 18.8        | 83.9              |
| 5月       | 16,322.4         | 4.0         | 16,140.7         | 11.3        | 181.7             |
| 6月       | 14,878.1         | 3.1         | 14,997.6         | 2.5         | (119.5)           |

資料來源：財政部進出口貿易統計。

## 2、94 年 1-6 月份我對主要國家（地區）出口以東協六國成長 14.8%最多，進口以自中國大陸及香港成長達 21.2%最為顯著。

(1) 94 年 1-6 月份我對主要國家(地區)出口以東協六國成長 14.8%居首，進口以香港(含大陸)21.2%成長最多。我對日本及香港(含大陸)出口成長僅 8.9%及 6.7%，均低於平均 6.8%之成長率，且遠低於該二國 14.4%及 21.2%進口增幅。

(2) 94 年 1-6 月份我國主要出口國（地區）以中國大陸及香港所佔比重最高，達 36.8%，美國次之 15.3%，二者比重合計佔五成以上，顯示我國出口過於集中。進口比重則以日本 26.4%居首，而中國大陸及香港、美國、歐洲及東協六國進口比重皆在一成以上。

**表 2-4-2 主要貿易夥伴貿易概況** 單位：百萬美元；%

|        |               | 香港及大陸    | 美國       | 日本       | 歐洲       | 東協六國     |
|--------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 出<br>口 | 93 年成長率       | 28.3     | 8.4      | 10.8     | 14.6     | 34.6     |
|        | 94 年 6 月成長率   | 7.1      | -2.5     | 7.5      | -10.2    | 8.9      |
|        | 94 年 1-6 月金額  | 33,003.2 | 13,749.2 | 6,985.5  | 11,287.6 | 12,569.5 |
|        | 94 年 1-6 月比重  | 36.8     | 15.3     | 7.8      | 12.6     | 14.0     |
|        | 94 年 1-6 月成長率 | 6.7      | 3.7      | 8.9      | -1.7     | 14.8     |
| 進<br>口 | 93 年成長率       | 48.0     | 28.6     | 33.7     | 31.1     | 15.6     |
|        | 94 年 6 月成長率   | 7.1      | -4.8     | 7.1      | -1.6     | 0.0      |
|        | 94 年 1-6 月金額  | 10,511.7 | 10,944.2 | 23,585.1 | 10,775.0 | 9,824.8  |
|        | 94 年 1-6 月比重  | 11.8     | 12.3     | 26.4     | 12.1     | 11.0     |
|        | 94 年 1-6 月成長率 | 21.2     | 3.4      | 14.4     | 5.2      | -1.1     |

資料來源：財政部

註：東協六國包括新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國、越南。

## 3、94 年 1-6 月份出口產品中，以重化工業產品增幅 7.5%最多，進口產品則以資本設備成長 15.9%居首；再以產品別觀察，出口以鋼鐵及其製品增加 29.3%表現最搶眼，進口以原油增加 45.4%幅度最大。

(1) 出口商品方面：94 年 1-6 月份除農產品較 93 年同期減少 3.4%外，其餘皆呈現正成長，其中重化工業產品較 93 年同期增加 7.5%最多，主要係鋼鐵及其製品、電子產品及機械等出口成長，惟資訊及通信產品

及光學器材出口減少。

(2) 進口商品方面：94 年 1-6 月份資本設備、農工原料及消費品皆為正成長，其中資本設備較 93 年同期增加 15.9%增長最多，主要是對機械、飛機及其他運輸設備進口需求增加所致。

(3) 94 年 1-6 月份前五大出口產品中，電子產品仍為我國出口主力，比重達 22.3%，但受到海外生產比例持續攀升影響，僅成長 4.7%，光學儀器及資訊與通信產品同樣有台灣接單，海外出貨之現象，1-6 月份出口成長呈現衰退；受國際需求持續暢旺影響，鋼鐵及其製品表現搶眼，成長幅度最高達 29.3%。

(4) 94 年 1-6 月份前五大進口產品中，因受國際油價高漲影響，原油較 93 年同期成長 45.4%最多，而除了電子產品出現負成長外，其餘皆為正成長，機械及鋼鐵製品進口幅度在一至二成之間；而進口比重最高之產品仍為電子產品比重達 16.8%，機械產品次之，佔一成左右。

**表 2-4-3 94 年 1-6 月份商品貿易結構** 單位：百萬美元；%

| 出口產品    | 比重   | 金額       | 成長率  | 進口產品 | 比重   | 金額       | 成長率  |
|---------|------|----------|------|------|------|----------|------|
| 農產品     | 0.2  | 191.3    | -3.4 | 資本設備 | 21.4 | 19,065.3 | 15.9 |
| 農產加工品   | 1.1  | 1,024.0  | 6.9  | 農工原料 | 70.1 | 62,597.0 | 10.0 |
| 工業產品    | 98.6 | 88,466.4 | 6.9  | 消費品  | 8.5  | 7,594.2  | 13.7 |
| 重工業化產品  | 77.3 | 69,334.5 | 7.5  |      |      |          |      |
| 非重工業化產品 | 21.3 | 19,131.9 | 4.7  |      |      |          |      |

**表 2-4-4 94 年 1-6 月份重要進出口產品結構** 單位：百萬美元；%

| 出口產品          | 比重   | 金額       | 成長率   | 進口產品   | 比重   | 金額       | 成長率  |
|---------------|------|----------|-------|--------|------|----------|------|
| 電子產品          | 22.3 | 19,998.4 | 4.7   | 電子產品   | 16.8 | 15,004.0 | -0.3 |
| 鋼鐵及其製品        | 7.9  | 7,079.5  | 29.3  | 機械     | 10.9 | 9,763.5  | 27.1 |
| 機械            | 7.0  | 6,297.2  | 9.4   | 原油     | 9.3  | 8,278.4  | 45.4 |
| 資訊與通信產品       | 5.7  | 5,069.6  | -23.4 | 鋼鐵及其製品 | 6.5  | 5,845.8  | 13.6 |
| 光學照相、計量、醫療等器材 | 5.7  | 5,079.8  | -7.8  | 其他金屬製品 | 4.5  | 3,979.9  | 3.7  |

資料來源：財政部



## （五）外銷接單

### 1、94 年 1-5 月份外銷接單較 93 年同期成長 17.61%

- (1) 94 年 1-5 月份累計外銷訂單 958.5 億美元，較 93 年同期增加 143.5 億美元，成長 17.61%。
- (2) 因受國際原油價格持續走高，全球經濟成長動能減弱影響，94 年 5 月份外銷訂單金額達 195.2 億美元，較 93 年同月成長 13.14%。

表 2-5-1 外 銷 訂 單

單位：百萬美元；%

| 外銷接單 | 90 年    | 91 年    | 92 年    | 93 年    | 94 年 5 月 | 94 年 1-5 月 |
|------|---------|---------|---------|---------|----------|------------|
| 金額   | 135,714 | 150,952 | 170,028 | 215,087 | 19,520   | 95,847     |
| 年增率  | -11.54  | 11.23   | 12.64   | 26.50   | 13.14    | 17.61      |

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

### 2、94 年 1-5 月份仍以電子產品為主要接單出口貨品，占外銷總金額 21.15%，較 93 年同期成長 14.89%；另塑膠橡膠製品則較 93 年同期成長 33.07%表現出色。

- (1) 94 年 1-5 月份累計：塑膠橡膠製品接單較 93 年同期成長 33.07%，表現最為亮麗，其他前四項成長較高的產品依序如下，精密儀器產品為 28.75%，基本金屬製品為 19.06%，電機產品為 19.04%，電子產品為 14.89%。
- (2) 94 年 5 月份各類主要接單貨品：
- 以電子產品、資訊與通信產品為主要接單出口貨品：兩者外銷接單金額比重分別為 22.46%及 18.20%，其中電子產品在消費性電子產品需求增加下，較 93 年同月增加 13.60%；資訊與通信產品業受惠於台北國際電腦展增加國際大廠擴大釋出代工訂單，較 93 年同月增加 25.37%。5 月份以電機產品在液晶面板前端模組需求殷切下較 93 年同月增加 44.71%最為亮眼。
- (3) 94 年 5 月份各類主要接單貨品中，以資訊通信產品之海外生產比例最高為 72.83%，其次為精密儀器產品達 45.88%，電機產品 44.70%再次之。



表 2-5-2 各類貨品外銷訂單

單位：百萬美元；%

| 貨品類別      | 94 年 5 月<br>接單金額 | 與 93 年同月相<br>較增減率 | 94 年 1-5 月<br>接單金額 | 與 93 年同期相<br>較增減率 |
|-----------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 資訊與通信產品   | 3,553            | 25.37             | 16,926             | 13.71             |
| 電子產品      | 4,384            | 13.60             | 20,267             | 14.89             |
| 紡織品       | 1,178            | -1.51             | 5,422              | -2.74             |
| 基本金屬製品    | 1,792            | 11.44             | 9,121              | 19.06             |
| 塑膠、橡膠及其製品 | 1,215            | 21.74             | 5,955              | 33.07             |
| 機械        | 1,102            | 10.09             | 5,396              | 13.46             |
| 精密儀器產品    | 1,044            | -7.53             | 5,333              | 28.75             |
| 電機產品      | 1,039            | 44.71             | 4,502              | 19.04             |

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

表 2-5-3 我國製造業主要產品海外生產比重

(單位：%)

| 年(月)     | 資訊通信  | 電子產品  | 基本金屬  | 機械    | 電機產品  | 精密儀器  |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 93 年 1 月 | 52.71 | 23.75 | 8.76  | 8.95  | 31.23 | 48.77 |
| 2 月      | 53.56 | 23.22 | 10.01 | 10.35 | 28.45 | 43.69 |
| 3 月      | 49.56 | 22.94 | 8.45  | 8.80  | 25.48 | 41.72 |
| 4 月      | 59.34 | 27.32 | 14.28 | 26.32 | 40.62 | 33.35 |
| 5 月      | 58.56 | 28.69 | 12.27 | 27.56 | 42.39 | 34.77 |
| 6 月      | 58.92 | 28.31 | 11.64 | 26.62 | 39.31 | 32.43 |
| 7 月      | 61.81 | 29.30 | 11.90 | 27.93 | 40.89 | 33.18 |
| 8 月      | 62.12 | 30.73 | 11.56 | 31.62 | 43.32 | 38.60 |
| 9 月      | 65.86 | 34.13 | 12.70 | 32.71 | 46.09 | 42.67 |
| 10 月     | 69.89 | 35.50 | 13.33 | 34.82 | 48.04 | 42.89 |
| 11 月     | 66.99 | 35.42 | 12.98 | 35.50 | 45.66 | 43.91 |
| 12 月     | 69.23 | 35.33 | 13.20 | 33.50 | 46.24 | 36.79 |
| 94 年 1 月 | 70.34 | 32.84 | 13.63 | 32.19 | 47.45 | 43.13 |
| 2 月      | 76.46 | 38.43 | 14.03 | 34.11 | 47.65 | 41.05 |
| 3 月      | 73.92 | 36.47 | 13.64 | 34.06 | 50.22 | 41.24 |
| 4 月      | 73.51 | 36.73 | 15.54 | 26.27 | 48.73 | 49.84 |
| 5 月      | 72.83 | 36.37 | 13.80 | 25.37 | 44.70 | 45.88 |

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4 我國製造業台灣接單海外生產比重

(單位：%)

| 貨品類別  | 86    | 87    | 88    | 89    | 90    | 91    | 92    | 93    | 94 年 1-5 月 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|
| 合計    | 17.46 | 19.30 | 16.66 | 15.40 | 19.55 | 19.28 | 24.03 | 32.12 | 37.74      |
| 動植物   | 12.49 | 28.03 | 15.48 | 6.76  | 7.18  | 3.27  | 6.36  | 7.77  | 12.72      |
| 調製食品  | 3.15  | 5.98  | 4.91  | 4.75  | 5.22  | 7.00  | 7.99  | 9.92  | 9.80       |
| 化學品   | 1.99  | 0.77  | 1.95  | 1.57  | 2.00  | 1.91  | 2.96  | 20.21 | 26.37      |
| 塑膠橡膠  | 16.23 | 15.63 | 12.23 | 13.42 | 16.82 | 9.65  | 9.83  | 12.84 | 15.22      |
| 皮革毛皮  | 52.34 | 44.28 | 31.24 | 26.22 | 32.36 | 26.16 | 21.13 | 27.94 | 30.71      |
| 木材木製品 | 20.78 | 20.02 | 20.06 | 22.84 | 20.98 | 21.77 | 26.32 | 14.35 | 13.67      |
| 紡織品   | 13.05 | 9.87  | 10.58 | 11.90 | 15.64 | 13.97 | 17.06 | 18.97 | 20.61      |
| 鞋帽傘   | 38.39 | 41.51 | 34.19 | 32.30 | 39.84 | 36.47 | 31.99 | 19.40 | 22.85      |
| 石料    | 11.80 | 9.47  | 10.54 | 8.79  | 12.60 | 11.13 | 4.94  | 4.21  | 8.50       |
| 基本金屬  | 9.77  | 9.07  | 6.23  | 5.39  | 7.63  | 8.85  | 8.17  | 11.76 | 14.13      |
| 電子產品  | 16.98 | 18.70 | 11.93 | 8.87  | 14.16 | 15.09 | 20.11 | 29.55 | 36.17      |
| 機械    | 4.97  | 8.66  | 7.78  | 7.29  | 21.69 | 15.23 | 10.01 | 25.39 | 30.49      |
| 電機產品  | 18.70 | 18.00 | 18.91 | 19.96 | 26.66 | 31.41 | 34.93 | 39.81 | 47.75      |
| 資訊通訊  | 26.25 | 31.36 | 26.71 | 27.02 | 31.46 | 34.29 | 45.41 | 60.71 | 73.41      |
| 電用電器  | 29.94 | 29.26 | 34.64 | 43.58 | 34.02 | 20.35 | 24.48 | 30.82 | 32.42      |
| 運輸工具  | 4.01  | 2.40  | 2.59  | 4.31  | 6.58  | 6.28  | 4.43  | 5.67  | 5.02       |
| 精密儀器  | 28.72 | 25.27 | 23.97 | 29.49 | 35.26 | 32.40 | 46.21 | 39.40 | 44.23      |
| 家具    | 23.23 | 26.88 | 26.69 | 28.08 | 41.29 | 30.25 | 36.67 | 40.47 | 39.53      |
| 玩具體育  | 21.23 | 15.50 | 23.12 | 25.34 | 25.27 | 31.50 | 32.45 | 34.55 | 32.03      |
| 其他    | 12.50 | 15.39 | 16.04 | 15.56 | 17.83 | 19.22 | 27.14 | 36.09 | 41.92      |

資料來源：經濟部統計處。

### 3、94 年 1-5 月份主要接單來源地以美國及香港(含大陸)為主，二者達五成以上比重；主要接單地區成長幅度最大為日本，有 46.53%增幅。

#### (1) 94 年 1-5 月份累計：

- a. 日本成長幅度最大，接單金額為 108.4 億美元，成長率為 46.53%。
- b. 香港(含大陸)地區成長幅度次之，接單金額為 227.2 億美元，成長率為 20.92%。
- c. 以主要接單總額來看，美國及香港(含大陸)為主要來源，金額累計各為 256.0 億美元及 227.2 億美元，占我國外銷接單總額的 26.71% 及 23.71%，成長率則分別為 13.99%及 20.92%。

(2) 94 年 5 月主要接單地區以日本成長增幅最大，增加 56.05%，主要接單項目以電子產品增加 1.9 億美元貢獻最多。

表 2-5-5 我國在各主要地區(國家)外銷接單情形 (單位：百萬美元；%)

| 地區別     | 94 年 5 月<br>接單金額 | 與 93 年同月相<br>較增減率 | 94 年 1-5 月<br>接單金額 | 與 93 年同期相較<br>增減率 |
|---------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 美國      | 5,345            | 4.60              | 25,598             | 13.99             |
| 香港（含大陸） | 4,698            | 7.85              | 22,724             | 20.92             |
| 日本      | 2,219            | 56.05             | 10,836             | *46.53            |
| 歐洲      | 3,030            | 14.99             | 15,418             | 19.93             |

註：\*表成長最大者。

## (六) 投資

### 1、94 年國內投資成長率估計為 7.66%

根據主計處 94 年 5 月最新預測，94 年國內投資成長率將由 93 年的 15.40%降為 7.66%，其中：

- 93 年民間投資在半導體、TFT-LCD 等主要領導廠商擴充新世代技術產能，強化資本設備投資支出延續至今年，加上高鐵、航空機隊挹注更新及六輕四期計畫正式啟動等重大投資推展，在去年基數已高影響下民間投資成長率估計仍可成長 8.5%。
- 93 年政府投資因建材價格大幅上揚，影響部份工程執行，出現負成長 4.2%，94 年在新十大建設推展下，預估全年名目金額增加 2.9%，實質成長 0.7%。
- 93 年公營事業固定投資因部分單位民營化在即，擴充速度減緩，衰退 15.1%，94 年隨台電核四、六輸及大潭電廠等計畫積極進行，全年可望成長 15.4%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位：%，新台幣億元

|       | 國內投資   |        | 民間投資   |        | 公營事業投資 |        | 政府投資  |        |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
|       | 金額     | 成長率    | 金額     | 成長率    | 金額     | 成長率    | 金額    | 成長率    |
| 89 年  | 22,564 | 8.38   | 15,428 | 15.12  | 2,289  | -2.96  | 4,846 | -4.21  |
| 90 年  | 17,724 | -21.14 | 10,902 | -29.12 | 2,298  | 1.56   | 4,524 | -6.35  |
| 91 年  | 17,289 | -1.61  | 11,124 | 3.12   | 2,215  | -1.60  | 3,950 | -13.02 |
| 92 年  | 17,160 | -2.05  | 11,072 | -1.62  | 2,131  | -4.66  | 3,957 | -1.76  |
| 93 年  | 20,530 | 15.40  | 14,589 | 28.20  | 1,837  | -15.13 | 4,104 | -4.22  |
| 94 年  | 22,147 | 7.66   | 15,827 | 8.48   | 2,095  | 15.42  | 4,224 | 0.69   |
| 第 1 季 | 4,787  | 11.92  | 3,565  | 15.47  | 348    | 16.51  | 874   | -3.45  |
| 第 2 季 | 5,355  | 8.36   | 3,842  | 9.07   | 504    | 20.43  | 1,009 | -0.01  |
| 第 3 季 | 5,433  | 8.21   | 3,915  | 9.61   | 468    | 9.24   | 1,049 | 2.45   |
| 第 4 季 | 6,572  | 4.01   | 4,506  | 2.53   | 775    | 15.77  | 1,292 | 2.57   |

資料來源：行政院主計處。94 年 5 月 19 日最新修正資料。

註：金額為當期價格；成長率為實質成長係以 90 年價格平減計算。

### 2、94 年 1-5 月兩兆雙星產業新增投資計畫金額達 2,401.78 億元， 達成年度預定目標的 52.79%

94 年 1-5 月兩兆雙星產業新增投資金額為 2,401.78 億元，達成年度預定目標金額 4,550 億元的 52.79%。其中，半導體、影像顯示、數位內容與生物技術產業新增投資金額分別為 513.60 億元、1,760.95 億元、44.29 億元與 82.94 億元，達成率分別為 23.89%、86.75%、36.91%與 33.18%，其中以影像顯示表現最突出。

**表 2-6-2 經濟部依業別統計促進民間兩兆雙星產業新增投資概況**

| 行業別  | 93 年實際<br>金額(億元) | 94 年預估目標<br>金額(億元) | 1-5 月新增 |          |         |
|------|------------------|--------------------|---------|----------|---------|
|      |                  |                    | 件數      | 金額 (億元)  | 達成率 (%) |
| 半導體  | 2,704.26         | 2,150              | 57      | 513.60   | 23.89   |
| 影像顯示 | 1,617.85         | 2,030              | 15      | 1,760.95 | 86.75   |
| 數位內容 | 115.10           | 120                | 97      | 44.29    | 36.91   |
| 生物技術 | 242.94           | 250                | 13      | 82.94    | 33.18   |
| 總計   | 4,680.15         | 4,550              | 182     | 2,401.78 | 52.79   |

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

### 3、94 年 1-5 月新增民間重大投資金額為 4,018.17 億元，達年度預定目標 46.35%

94 年 1-5 月新增民間重大投資計 414 件，金額為 4,018.17 億元，達成年度預定目標的 46.35%。各業別中以電子資訊業為大宗，投資金額達 2,511.54 億元，約占 62.50%。

**表 2-6-3 經濟部依業別統計之民間新增投資概況**

| 行 業 別  | 93年實際<br>金額(億元) | 94年預估目標<br>金額 (億元) | 94年1-5月累計新增 |          |        |
|--------|-----------------|--------------------|-------------|----------|--------|
|        |                 |                    | 件數          | 金額 (億元)  | 達成率(%) |
| 金屬機電業  | 804.45          | 1,370              | 57          | 638.79   | 46.63  |
| 電子資訊業  | 5,886.88        | 5,140              | 81          | 2,511.54 | 48.86  |
| 民生化工業  | 1,912.37        | 1,510              | 56          | 603.92   | 40.00  |
| 技術服務業  | 430.28          | 470                | 177         | 198.74   | 42.29  |
| 電力供應業  | 58.80           | 20                 | 0           | 0        | 0      |
| 批發、物流業 | 159.32          | 160                | 43          | 65.18    | 40.74  |
| 總 計    | 9,252.10        | 8,670              | 414         | 4,018.17 | 46.35  |

資料來源：經濟部促進投資聯合協調中心。

註：列報統計之投資案件金額無任何限制（包含 5,000 萬元以下投資案件）

### 4、94 年 1-5 月僑外直接投資金額較 93 年同期減少 29.07%，1-5 月外資投入股市淨匯入額為 109.43 億美元。

94 年 1 至 5 月核准僑外直接投資件數為 429 件，金額為 9.74 億美元，分別較 93 年同期減少 7.94%及減少 29.07%。

其中，電子電器製造業（占 27.76%）、金融保險業（占 23.86%）、批發零售業（占 22.54%）、其他服務業（5.06%）及化學品製造業（占 3.36%）等為 94 年 1-5 月我國僑外投資的前五大業別，約占本期僑外投資總額的 82.58%。

我國吸引外人投資的方式除了僑外投資外，亦靠國內、外金融市場募集資金。依據金管會證期局統計，94 年 1-5 月國內公開發行公司發行海外公司債及海外存託憑證的籌資額分別為 9.33 億美元與 14.21 億美元，1-5 月外資投入股市淨匯入額則為 109.43 億美元。

**表 2-6-4 外資投入概況**

單位：億美元

|                   | 僑外投資<br>總額  | 外資投入股市<br>淨匯入淨額 | 企業發行海外<br>存託憑證金額 | 企業發行海外<br>公司債金額 |
|-------------------|-------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 91 年              | 32.71       | 15.74           | 43.97            | 75.03           |
| 92 年              | 35.75       | 233.27          | 103.36           | 106.27          |
| 93 年              | 39.53       | 137.64          | 42.55            | 67.79           |
| 1 月               | 1.80        | 40.84           | 5.59             | 7.43            |
| 2 月               | 1.74        | 22.30           | 2.49             | 9.78            |
| 3 月               | 4.14        | 28.46           | --               | 1.85            |
| 4 月               | 4.18        | 2.82            | --               | 6.15            |
| 5 月               | 1.85        | -32.12          | 9.73             | 4.89            |
| 6 月               | 2.81        | -7.46           | 4.01             | 17.32           |
| 7 月               | 4.23        | -5.06           | 2.46             | 5.15            |
| 8 月               | 2.44        | 6.97            | 1.00             | 0.38            |
| 9 月               | 2.66        | 7.42            | 3.42             | 3.7             |
| 10 月              | 3.39        | 23.79           | 11.88            | 2.56            |
| 11 月              | 3.74        | 41.25           | 0.78             | 5.8             |
| 12 月              | 6.54        | 8.31            | 1.19             | 4.38            |
| <b>94 年 1-5 月</b> | <b>9.74</b> | <b>109.43</b>   | <b>14.21</b>     | <b>9.33</b>     |
| 1 月               | 1.37        | 15.91           | 1.32             | 3.33            |
| 2 月               | 1.12        | 37.41           | -                | -               |
| 3 月               | 2.26        | 13.51           | 4.32             | -               |
| 4 月               | 2.60        | 8.79            | -                | 3.00            |
| 5 月               | 2.37        | 33.81           | 8.57             | 3.00            |

資料來源：經濟部、金管會。

## (七) 物價

### 1、94年1-6月份CPI上漲1.84%、WPI上漲1.43%

94年6月份消費者物價總指數(CPI)較93年同月上漲2.39%，主要係因食品類，尤其蔬果價格較去年上揚，加以油價、燃氣調漲所致。躉售物價總指數(WPI)因新台幣對美元升值，電子零組件、電腦、通信及視聽電子產品價格疲弱，較93年同月下跌1.04%。94年1-6月份國產內銷物價指數與進口物價指數分別上漲3.80%與1.86%，出口物價指數下跌2.05%。

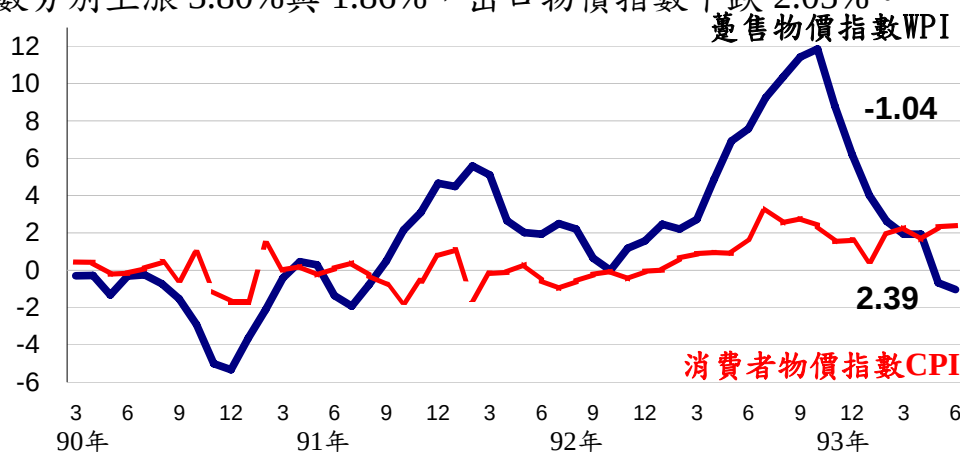


表 2-7-1 物價變動

單位：%

| 年<br>(月) | 消費者<br>物價年<br>增率 | 躉售物價            |       | 年增率   | 躉售物價        |               |               |
|----------|------------------|-----------------|-------|-------|-------------|---------------|---------------|
|          |                  | 不含新鮮蔬果<br>魚介及能源 | 服務類   |       | 國產內銷<br>品物價 | 進口物價<br>(新台幣) | 出口物價<br>(新台幣) |
| 92年      | -0.28            | -0.61           | -0.45 | 2.48  | 3.88        | 5.14          | -1.49         |
| 第1季      | -0.20            | -0.60           | -0.64 | 5.06  | 6.54        | 9.42          | -0.53         |
| 第2季      | -0.11            | -0.56           | -0.41 | 2.18  | 3.22        | 4.24          | -0.77         |
| 第3季      | -0.60            | -0.69           | -0.44 | 1.77  | 2.84        | 3.77          | -1.07         |
| 第4季      | -0.19            | -0.57           | -0.30 | 0.92  | 2.99        | 3.31          | -3.74         |
| 93年      | 1.62             | 0.71            | 0.43  | 7.05  | 10.29       | 8.62          | 1.61          |
| 第1季      | 0.51             | 0.12            | 0.25  | 2.47  | 5.49        | 3.57          | -2.16         |
| 第2季      | 1.19             | 0.69            | 0.39  | 6.45  | 10.05       | 8.52          | 0.17          |
| 第3季      | 2.89             | 1.12            | 0.55  | 10.40 | 12.92       | 13.27         | 4.49          |
| 第4季      | 1.85             | 0.90            | 0.52  | 8.93  | 12.71       | 9.21          | 4.07          |
| 94年      | 0.49             | -0.31           | -1.76 | 4.00  | 7.85        | 3.27          | 0.01          |
| 1月       | 1.94             | 1.86            | 2.50  | 2.61  | 5.00        | 2.60          | -0.42         |
| 2月       | 2.30             | 1.03            | 0.53  | 1.93  | 4.65        | 2.10          | -1.76         |
| 3月       | 1.64             | 0.71            | 0.47  | 1.93  | 3.22        | 3.66          | -1.59         |
| 4月       | 2.32             | 0.56            | 0.44  | -0.68 | 1.57        | -0.08         | -4.21         |
| 5月       | 2.39             | 0.47            | 0.54  | -1.04 | 0.82        | -0.29         | -4.23         |
| 6月       |                  |                 |       |       |             |               |               |
| 1-6月平均   | 1.84             | 0.71            | 0.44  | 1.43  | 3.80        | 1.86          | -2.05         |

資料來源：行政院主計處。



## 2、94 年 1-6 月商品類價格指數上揚 3.09%，服務類價格指數上漲 0.44%

94 年 1-6 月份消費者物價較 93 年同期呈現上揚趨勢，平均上漲 1.84%，其中商品類上漲 3.09%，服務業亦小幅上漲 0.44%。

94 年 6 月份消費者物價較 93 年同月呈現上揚趨勢，平均上漲 2.39%，其中商品類上漲 4.00%，服務業則上漲 0.54%。商品類價格指數受中南部豪雨影響，蔬菜價格上揚，較去年同期處較高水準；服務類價格指數主要係夏季用電費率及醫療掛號費調漲所致，指數呈現微升。

## 3、94 年 6 月進出口物價指數均呈下跌走勢

受到台幣對美元升值及電子產品價格下跌影響，躉售物價指數微降，94 年 6 月下跌 1.04%，其中，以新台幣計價之進口物價指數下跌 0.29%，而出口物價指數持續下降 4.23%。若剔除匯率變動因素，以美元計價的進口物價指數與出口物價指數則分別上漲 6.91%與 2.70%。

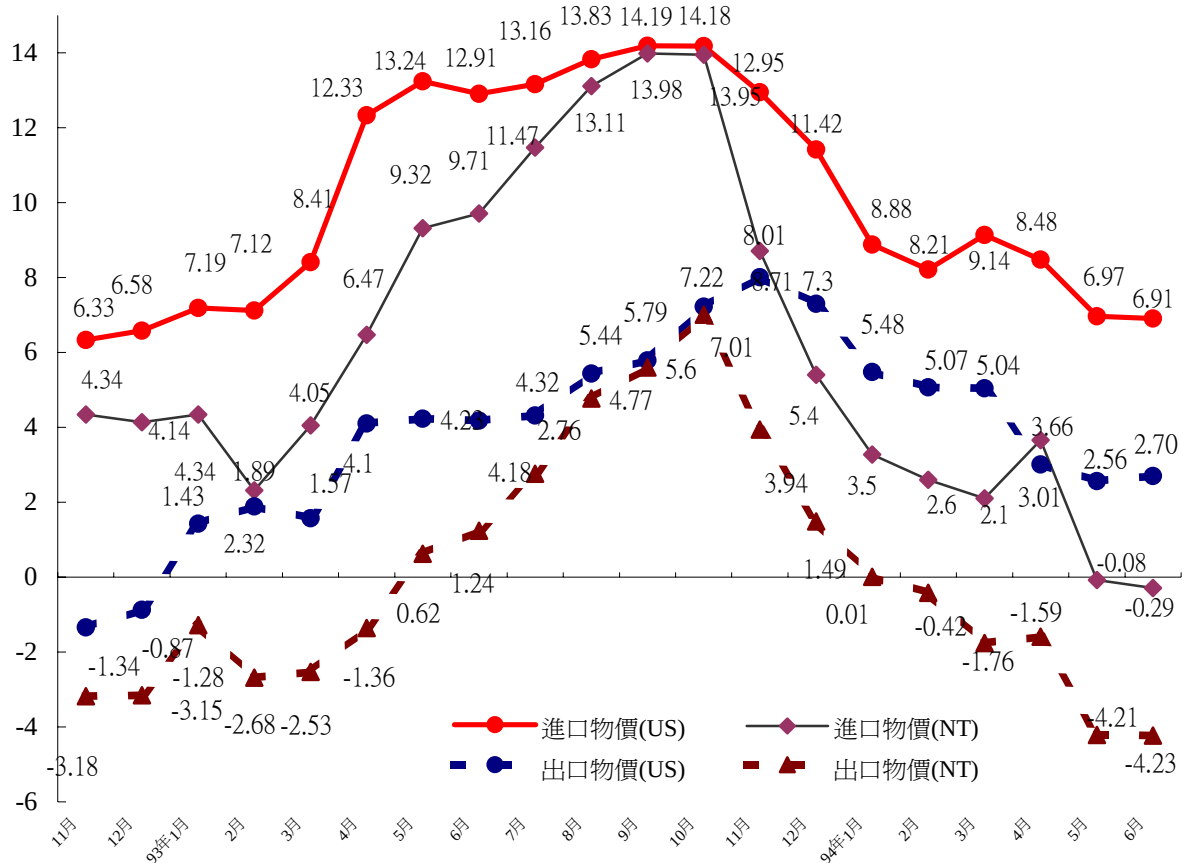
表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率 單位：%

|          | 消費者物價指數 |      |        |       |       |       |
|----------|---------|------|--------|-------|-------|-------|
|          |         | 商品   | 服務     |       |       |       |
|          |         |      | 耐用性消費品 |       | 居住服務  | 交通服務  |
| 93 年     | 1.62    | 2.65 | -1.68  | 0.43  | -0.41 | 0.43  |
| 第 1 季    | 0.51    | 0.74 | -2.87  | 0.25  | -0.25 | 0.10  |
| 第 2 季    | 1.19    | 1.90 | -1.28  | 0.38  | -0.64 | 0.51  |
| 第 3 季    | 2.89    | 4.99 | -1.15  | 0.53  | -0.45 | 0.59  |
| 第 4 季    | 1.85    | 2.98 | -1.36  | 0.52  | -0.28 | 0.47  |
| 94 年 1 月 | 0.49    | 2.54 | -0.66  | -1.76 | -4.25 | 0.41  |
| 2 月      | 1.94    | 1.44 | -0.76  | 2.51  | 3.38  | 0.88  |
| 3 月      | 2.30    | 3.88 | -1.13  | 0.55  | -0.11 | 0.72  |
| 4 月      | 1.64    | 2.59 | -2.25  | 0.48  | -0.04 | 0.53  |
| 5 月      | 2.32    | 3.93 | -2.80  | 0.44  | 0.07  | 0.22  |
| 6 月      | 2.39    | 4.00 | -2.82  | 0.54  | 0.28  | -0.23 |
| 1-6 月平均  | 1.84    | 3.09 | -1.75  | 0.44  | -0.14 | 0.41  |

資料來源：同表 2-7-1。



圖 2-7-1 進出口物價指數變動率 (%)



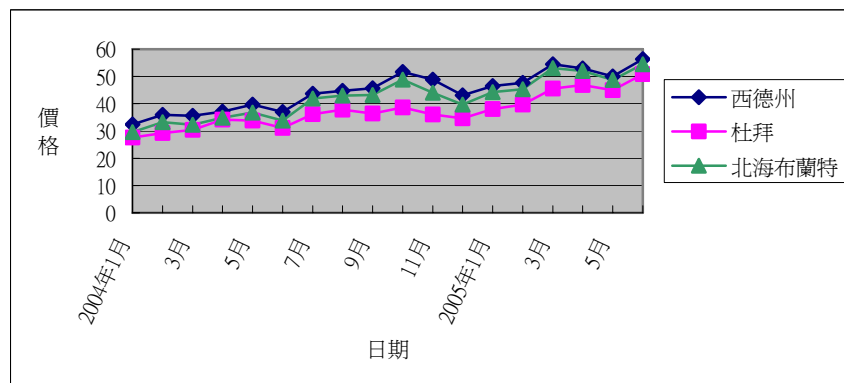
資料來源：同表 2-7-1。

#### 4、國際原油價格走勢

為因應第四季全球消費高峰期來臨，OPEC 產油國在 6 月 15 日決議提高每日產量上限，但在美國及中國石油需求仍高、市場預期心理因素影響下，6 月原油價格較上月大漲，預期未來油價仍將維持高檔。

表 2-9-4 2004 年以來國際主要原油價格變動表

單位:美元/美桶；%



資料來源：經濟部能源局。

## (八) 金融

1、94 年 5 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.11%、5.91%、5.64%，均較上月減少

94 年 5 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.11%、5.91%及 5.64%。M1A（通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款）及 M1B（M1A 加上個人活期儲蓄存款）年增率均較上月下降，主要因銀行調升定期存款利息，部分活期儲蓄存款轉為定期存款所致，M2 則因為外資淨匯入較上月明顯增加所致。94 年 1-5 月份 M2 平均年增率為 5.97%，較去年同期 9.07%低，顯示貨幣供給較為緊縮。

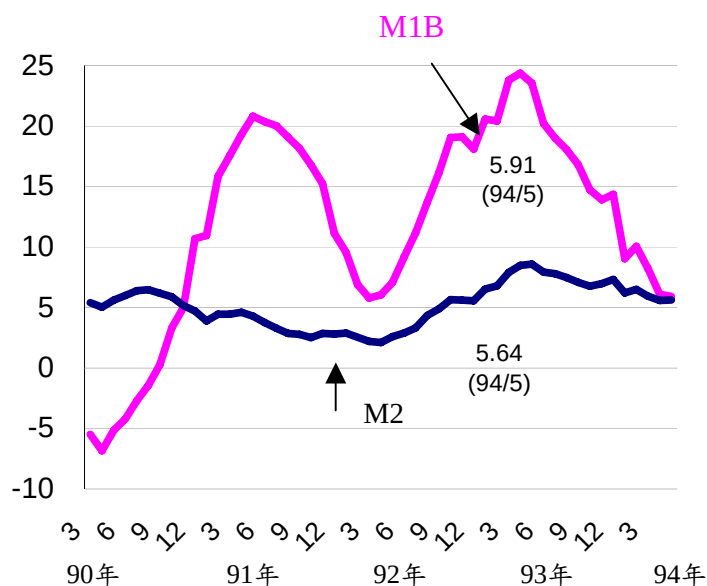


表 2-8-1 金融指標

| 年<br>(月) | 貨幣供給(M2)<br>年增率(%) | 貨幣供給額<br>(M1A)年增率(%) | 貨幣供給額<br>(M1B)年增率(%) | 新台幣兌美元年<br>(月)平均匯率 | 金融業<br>隔夜拆款利率 |
|----------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|
| 91 年     | 3.55               | 8.69                 | 17.10                | 34.58              | 2.05          |
| 92 年     | 3.77               | 11.25                | 11.81                | 34.42              | 1.12          |
| 第一季      | 2.57               | 8.31                 | 7.41                 | 34.71              | 1.25          |
| 第二季      | 2.62               | 7.49                 | 7.43                 | 34.72              | 1.18          |
| 第三季      | 4.19               | 10.47                | 13.67                | 34.25              | 1.02          |
| 第四季      | 5.61               | 18.73                | 18.74                | 34.00              | 1.02          |
| 93 年     | 7.45               | 21.31                | 19.14                | 33.43              | 1.05          |
| 第一季      | 7.07               | 21.36                | 21.58                | 33.41              | 0.99          |
| 第二季      | 8.33               | 25.81                | 22.71                | 33.38              | 0.99          |
| 第三季      | 7.39               | 23.27                | 17.95                | 33.98              | 1.07          |
| 11 月     | 6.98               | 14.14                | 13.90                | 32.77              | 1.14          |
| 12 月     | 7.31               | 14.77                | 14.35                | 32.23              | 1.15          |
| 94 年     | 5.97               | 8.93                 | 7.85                 | 31.49              | 1.23          |
| 1 月      | 6.20               | 7.83                 | 9.04                 | 31.94              | 1.20          |
| 2 月      | 6.49               | 12.91                | 10.06                | 31.52              | 1.20          |
| 3 月      | 5.95               | 10.36                | 8.24                 | 31.16              | 1.22          |
| 4 月      | 5.57               | 7.60                 | 6.10                 | 31.52              | 1.27          |
| 5 月      | 5.64               | 6.11                 | 5.91                 | 31.30              | 1.27          |

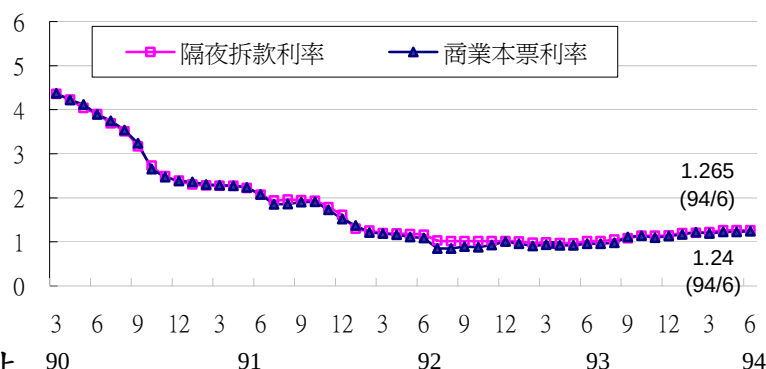
資料來源：中央銀行

## 2、銀行體系資金仍屬寬鬆

貨幣市場方面，銀行體系資金仍寬鬆，市場利率仍持續處於低檔。

94年6月金融業隔夜拆款利率為1.265%，較上月的1.266%微幅下降0.001個百分點；商業本票利率為1.24%，較上月1.23%上升0.01個百分點。

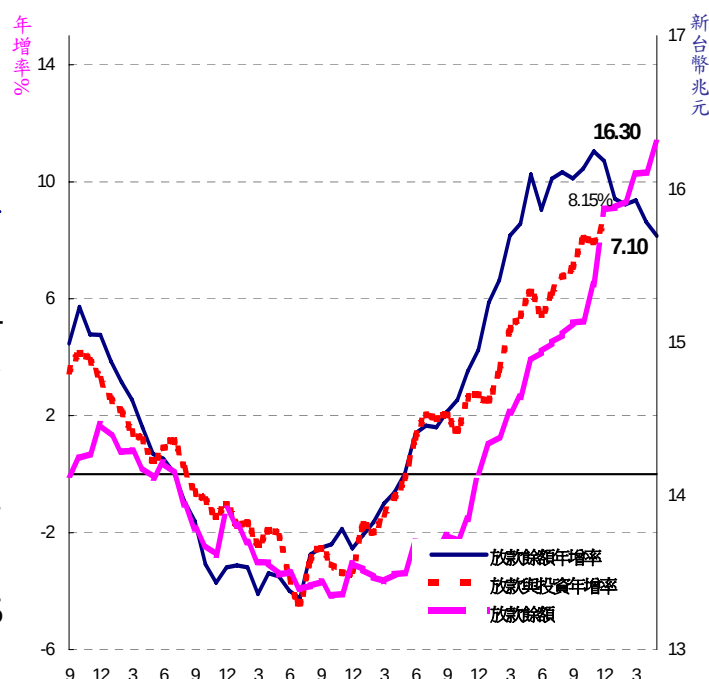
月平均利率



## 3、主要金融機構放款與投資呈現上揚

由於銀行對民間部門債權減少，94年5月份主要金融機構放款與投資年增率為7.10%。

94年5月底主要金融機構放款餘額持續增加達16.30兆元，年增率為8.15%，其中對民營企業的債權達14.75兆元，年增率8.96%。



註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

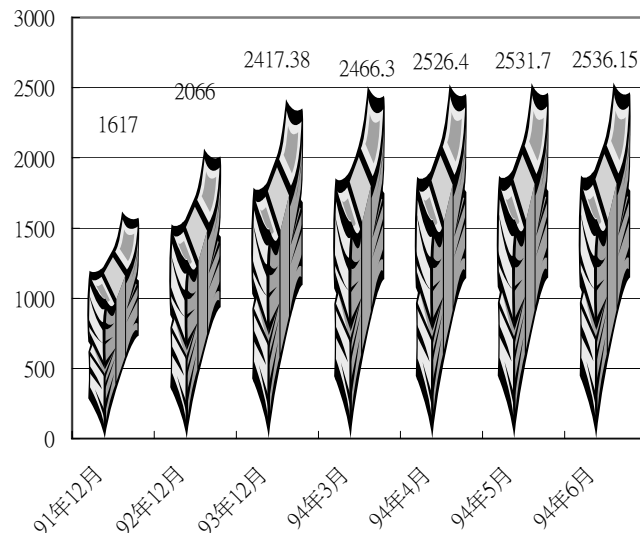
資料來源：中央銀行編印，[中華民國台灣地區金融統計月報](#)，各期。

## 4、94年6月底外匯存底為2,536.15億美元

94年6月底外匯存底2,536.15億美元，較上月份增加4.45億美元，主要因素為外匯存底投資運用的收入，亦較93年底增加118.77億美元。

億美元

我國外匯存底變化



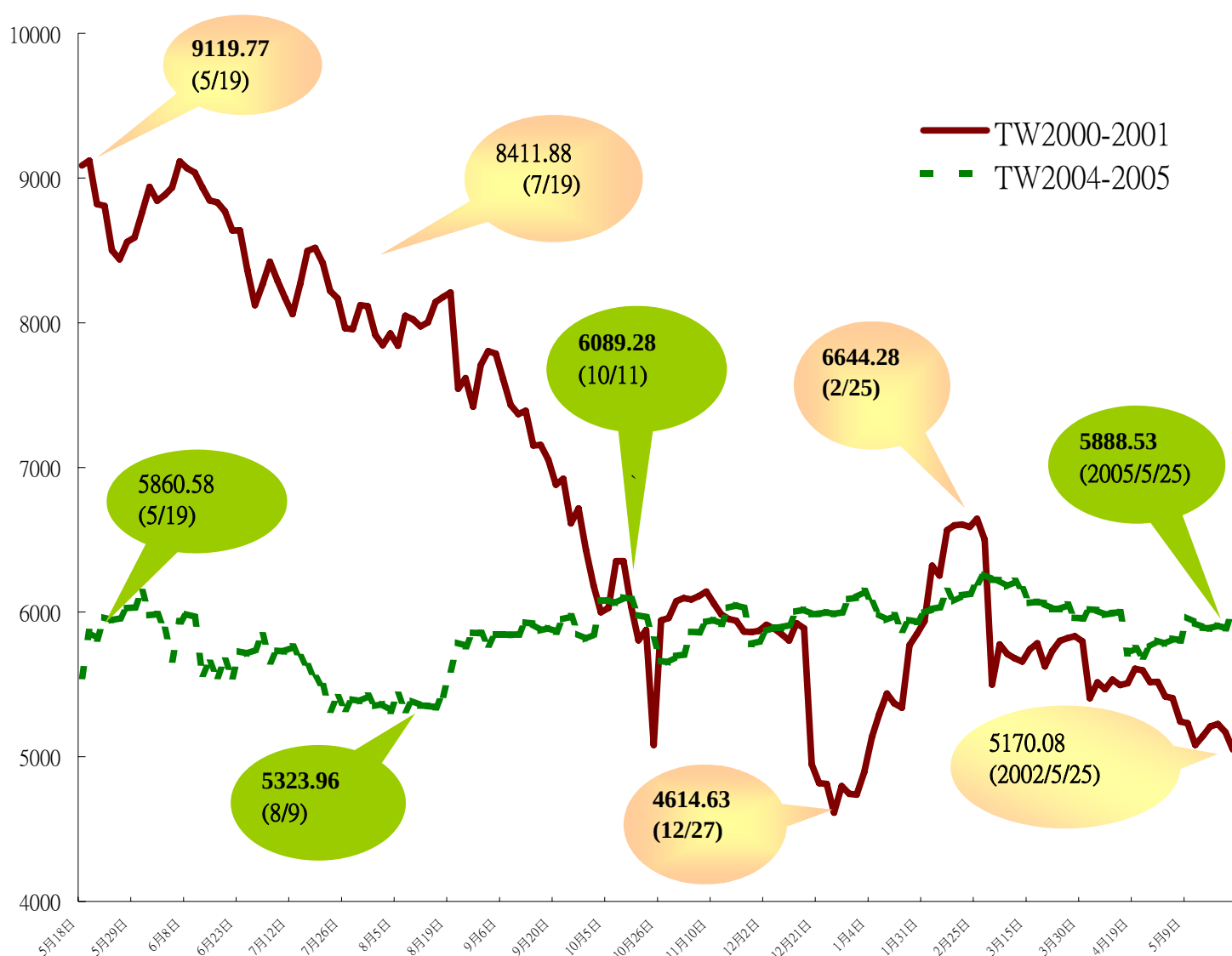
## 5、94 年 5 月平均新台幣兌美元匯率為 31.30

94 年 5 月份新台幣兌美元平均匯率為 31.30，較 93 年同期 33.50 升值 6.57%。

## 6、94 年 5 月台灣股市平均加權股價指數為 5,930.40

受到國內景氣趨緩、對外貿易降溫、台幣升值等影響下，台灣股票市場 5 月底收盤指數為 6,011.56，平均加權股價指數為 5,930.40，平均每股市值(總成交值/總股數)為 27.36 元，94 年 5 月成交值週轉率(總成交值/市值)為 9.44，較去年同月的 14.11 顯著衰退，顯示股市交易清淡。

圖 2-8-1 台灣每日加權股價趨勢圖



## (九) 就業

### 1、94年1-5月失業率為4.13%，較93年同期下降0.34個百分點

- 94年1-5月民間勞動力為1,032.0萬人，較93年同期增加1.44%。
- 94年1-5月勞動力參與率為57.69%，較93年同期上升0.24個百分點。
- 94年1-5月就業人數為989萬4千人，較93年同期增加17.5萬人。
- 94年1-5月失業人數為42.6萬人，較93年同期減少2.9萬人。
- 94年1-5月失業率為4.13%，較93年同期下降0.34個百分點。
- 94年1-5月就業結構分別為：農業為60.1萬人，工業為353.3萬人，服務業則為576.1萬人，各自較93年同期減少5.6萬人、增加13.2萬人及增加10.0萬人。

表 2-9-1 就業市場相關指標

單位：萬人、%

| 年(月)       | 勞動力(萬人) |       |       | 勞動力參與率(%) | 就業者結構(萬人)         |                     |                     |       | 失業率(%) | 失業者按年齡分 |        |        |
|------------|---------|-------|-------|-----------|-------------------|---------------------|---------------------|-------|--------|---------|--------|--------|
|            | 合計      | 就業者   | 失業者   |           | 農業                | 工業                  |                     | 服務業   |        | 15-24歲  | 25-44歲 | 45-64歲 |
|            |         |       |       |           |                   |                     | 製造業                 |       |        |         |        |        |
| 91 年       | 996.9   | 945.4 | 51.5  | 57.34     | 70.9              | 333.2               | 256.3               | 541.3 | 5.17   | 14.5    | 27.9   | 9.1    |
| 92 年       | 1007.6  | 957.3 | 50.3  | 57.34     | 69.6              | 333.4               | 259.0               | 554.3 | 4.99   | 13.1    | 26.5   | 10.6   |
| 93 年       | 1024.0  | 978.6 | 45.4  | 57.66     | 64.1              | 344.5               | 267.1               | 569.8 | 4.44   | 12.0    | 23.9   | 9.5    |
| 1 月        | 1015.7  | 969.7 | 46.0  | 57.44     | 66.7              | 337.3               | 262.1               | 565.6 | 4.53   | 11.7    | 24.6   | 9.8    |
| 2 月        | 1015.4  | 968.6 | 46.8  | 57.38     | 66.1              | 338.0               | 262.6               | 564.6 | 4.61   | 11.8    | 25.1   | 9.8    |
| 3 月        | 1016.8  | 971.5 | 45.2  | 57.41     | 65.7              | 340.4               | 264.1               | 565.5 | 4.45   | 10.9    | 24.5   | 9.8    |
| 4 月        | 1017.6  | 973.2 | 44.4  | 57.42     | 65.3              | 341.3               | 265.3               | 566.6 | 4.36   | 10.6    | 24.4   | 9.4    |
| 5 月        | 1021.4  | 976.4 | 45.0  | 57.59     | 64.8              | 343.3               | 266.4               | 568.2 | 4.41   | 11.0    | 24.5   | 9.5    |
| 6 月        | 1025.7  | 979.1 | 46.6  | 57.79     | 64.5              | 344.7               | 266.9               | 569.8 | 4.54   | 12.3    | 24.5   | 9.8    |
| 7 月        | 1030.5  | 982.9 | 47.6  | 58.01     | 64.1              | 346.7               | 267.1               | 572.1 | 4.62   | 14.0    | 23.7   | 9.9    |
| 8 月        | 1031.8  | 983.6 | 48.1  | 58.04     | 63.6              | 347.2               | 268.4               | 572.9 | 4.67   | 13.9    | 24.9   | 9.3    |
| 9 月        | 1024.9  | 978.8 | 46.1  | 57.60     | 63.2              | 346.9               | 269.0               | 568.8 | 4.50   | 13.5    | 23.1   | 9.5    |
| 10 月       | 1028.0  | 983.7 | 44.3  | 57.71     | 62.8              | 348.0               | 270.3               | 572.9 | 4.31   | 12.2    | 22.8   | 9.3    |
| 11 月       | 1029.6  | 987.0 | 42.6  | 57.75     | 62.3              | 349.6               | 271.4               | 575.1 | 4.14   | 11.5    | 22.0   | 9.2    |
| 12 月       | 1030.9  | 988.7 | 42.2  | 57.77     | 61.7              | 351.3               | 272.3               | 575.8 | 4.09   | 11.0    | 22.4   | 8.8    |
| 94 年 1 月   | 1032.0  | 990.1 | 41.9  | 57.78     | 60.7              | 353.2               | 273.5               | 576.2 | 4.06   | 10.6    | 22.4   | 8.8    |
| 2 月        | 1031.6  | 987.4 | 44.1  | 57.71     | 59.9              | 353.0               | 273.0               | 574.6 | 4.28   | 10.3    | 23.9   | 9.9    |
| 3 月        | 1030.5  | 987.7 | 42.8  | 57.61     | 59.5              | 352.8               | 272.2               | 575.5 | 4.15   | 9.8     | 23.5   | 9.4    |
| 4 月        | 1031.6  | 989.9 | 41.7  | 57.63     | 59.9              | 353.3               | 271.7               | 576.4 | 4.04   | 9.7     | 22.5   | 9.5    |
| 5 月        | 1034.3  | 991.8 | 42.4  | 57.72     | 60.4<br>(占 6.09%) | 353.9<br>(占 35.68%) | 271.3<br>(占 58.23%) | 577.6 | 4.10   | 10.3    | 22.5   | 9.6    |
| 增減率(或*百分點) | 1.26    | 1.58  | -5.75 | *0.13     | -6.86             | 3.08                | 1.86                | 1.64  | *-0.31 | -6.70   | -8.10  | 0.90   |
| 94 年 1-5 月 | 10320   | 9894  | 426   | 57.69     | 60.1<br>(占 6.07%) | 353.3<br>(占 35.70%) | 272.3<br>(占 58.22%) | 576.1 | 4.13   | 10.1    | 23.0   | 9.4    |
| 增減率(或*百分點) | 1.44    | 1.80  | -6.40 | *0.24     | -8.56             | 3.88                | 3.13                | 1.76  | *-0.34 | -9.45   | -6.75  | -2.39  |

資料來源：行政院主計處「人力資源統計月報」。註：\*為增減百分點

## 2、國際比較

與其他國家相比，台灣屬於失業率水準較低的國家，94 年 1-5 月失業率為 4.13%，低於德國（12.16%）、加拿大（6.90%）、香港（6.04%）、美國（5.22%），但較南韓（3.54%）為高。

若與 93 年同期失業率比較，南韓、法國及德國失業率各上升 0.12、0.43 及 1.36 個百分點，其餘皆下降，以香港下降 1.12 個百分點變動幅度最大，我國則下降 0.35 個百分點。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

|     | 91   | 92   | 93 年 | 94 年 1-5 月    | 93 年 1-5 月<br>(變動百分點) |
|-----|------|------|------|---------------|-----------------------|
| 台灣  | 5.2  | 5.0  | 4.4  | 4.13          | 4.48 (↓ 0.35)         |
| 香港  | 7.3  | 7.9  | 6.8  | 6.04          | 7.16 (↓ 1.12)         |
| 日本  | 5.4  | 5.3  | 4.7  | 4.53 (1-4 月)  | 4.80 (↓ 0.27)         |
| 南韓  | 3.1  | 3.4  | 3.5  | 3.54          | 3.42 (↑ 0.12)         |
| 新加坡 | 4.4  | 4.7  | 4.0  | 3.9(第 1 季)    | 4.50 (↓ 0.60)         |
| 美國  | 5.8  | 6.0  | 5.5  | 5.22          | 5.62 (↓ 0.40)         |
| 加拿大 | 7.7  | 7.6  | 7.2  | 6.90          | 7.36 (↓ 0.46)         |
| 德國  | 10.9 | 10.5 | 10.6 | 12.16 (1-5 月) | 10.80 (↑ 1.36)        |
| 英國  | 3.1  | 3.1  | 2.8  | 2.83 (第 1 季)  | 3.07 (↓ 0.23)         |
| 法國  | 9.0  | 9.5  | 9.8  | 10.15 (1-4 月) | 9.72 (↑ 0.43)         |

註：香港、日本、韓國、新加坡、美國及加拿大則為季節調整後資料。

資料來源：同表 2-9-1。

## 3、94 年 1-4 月工業及服務業平均薪資為 50,219 元，較 93 年同期增加 3.27%

94 年 1-4 月工業及服務業受雇員工每人每月平均薪資為 50,219 元，較 93 年同期增加 3.27%，其中經常性薪資為 35,487 元，較 93 年同期增加 0.78%。4 月平均每人月薪資為 39,106 元，較 93 年同月增加 0.36%，經常性薪資為 35,660 元，較 93 年同月增加 0.95%。

94 年 1-4 月製造業每人每月平均薪資為 48,351 元，較 93 年同期增加 4.14%，水電燃煤業與金融保險業則各為 99,191 元及 80,257 元，分別較 93 年同期增加 4.38%及減少 4.05%。94 年 1-4 月製造業勞動生產力指數為 124.03(90 年=100)，與 93 年同期比較，受製造業生產減少 0.70%之影響，低於總投入工時減幅 1.00%，致勞動生產力指數增加 0.30%。而單位產出勞動成本指數則



為 103.71 (90 年=100)，較 93 年同期上升 6.54%，主要係因受雇者總薪資較 93 年同期增加 5.79%。

表 2-9-3 受雇員工每人每月平均薪資之變動

單位：新台幣元

|                | 工 業 及 服 務 業 |        |             |                |         |        |        |            |
|----------------|-------------|--------|-------------|----------------|---------|--------|--------|------------|
|                |             | 製 造 業  |             |                | 水 電     | 燃 氣    | 業      | 金融及<br>保險業 |
|                |             | 薪資     | 勞動生產力指<br>數 | 單位產出勞動成<br>本指數 |         |        |        |            |
|                |             |        |             |                |         |        |        |            |
| 90 年           | 42,042      | 38,586 | 100.00      | 100.00         | 93,091  | 100.00 | 100.00 | 62,625     |
| 91 年           | 41,667      | 38,565 | 109.55      | 89.72          | 89,591  | 106.47 | 90.58  | 65,767     |
| 92 年           | 42,287      | 39,583 | 115.34      | 87.17          | 91,034  | 111.15 | 88.61  | 64,693     |
| 93 年           | 43,021      | 40,611 | 122.13      | 83.46          | 90,711  | 116.43 | 83.69  | 66,743     |
| 1 月            | 76,688      | 74,298 | 128.26      | 172.49         | 174,715 | 124.33 | 181.53 | 149,797    |
| 2 月            | 39,802      | 38,010 | 123.76      | 81.01          | 67,204  | 105.92 | 71.23  | 62,476     |
| 3 月            | 39,192      | 36,604 | 121.96      | 71.47          | 70,507  | 100.90 | 68.84  | 62,517     |
| 4 月            | 38,965      | 37,051 | 121.56      | 74.83          | 67,695  | 104.04 | 66.71  | 59,799     |
| 5 月            | 39,097      | 36,881 | 125.72      | 73.17          | 113,151 | 127.58 | 97.66  | 55,833     |
| 6 月            | 40,227      | 38,705 | 122.41      | 79.12          | 70,685  | 123.64 | 61.20  | 60,503     |
| 7 月            | 40,110      | 38,475 | 117.93      | 78.74          | 71,406  | 126.72 | 58.19  | 58,790     |
| 8 月            | 41,412      | 36,521 | 121.15      | 75.23          | 102,272 | 137.55 | 82.76  | 57,240     |
| 9 月            | 40,439      | 37,660 | 122.37      | 77.59          | 104,636 | 123.18 | 91.57  | 64,271     |
| 10 月           | 39,012      | 36,933 | 124.54      | 74.59          | 70,461  | 119.80 | 65.79  | 55,247     |
| 11 月           | 38,747      | 36,905 | 119.37      | 75.65          | 67,947  | 106.68 | 65.52  | 53,521     |
| 12 月           | 43,132      | 39,953 | 118.22      | 80.73          | 106,907 | 102.36 | 102.79 | 61,977     |
| 94 年 1 月       | 65,840      | 68,666 | 119.06      | 144.65         | 125,259 | 113.36 | 117.61 | 88,674     |
| 2 月            | 56,435      | 50,763 | 133.14      | 128.86         | 133,664 | 137.13 | 144.67 | 115,107    |
| 3 月            | 39,438      | 36,912 | 120.04      | 72.99          | 68,177  | 106.17 | 63.30  | 60,327     |
| 4 月            | 39,106      | 36,991 | 126.55      | 75.44          | 69,663  | 121.83 | 64.27  | 56,920     |
| 增減率（或*<br>百分點） | 0.36        | -0.16  | *4.10       | *0.82          | 2.91    | *17.10 | *-3.66 | -4.81      |
| 94 年<br>1-4 月  | 50,219      | 48,351 | 124.03      | 103.71         | 99,191  | 119.62 | 97.46  | 80,257     |
| 增減率（或*<br>百分點） | 3.27        | 4.14   | *0.30       | *6.54          | 4.38    | *9.95  | *0.40  | -4.05      |

資料來源：主計處。



### 三、大陸經濟

#### (一) 2005 年 1-5 月工業生產持續快速成長

—1-5 月中國大陸工業生產達 25,940.35 億人民幣，成長 16.3%。其中，重工業為 17,896.35 億人民幣，成長 16.7%，比重為 68.99%；輕工業為 8,044.00 億人民幣，成長 15.3%；如依投資企業型態區分，則外商及港澳臺投資之工業生產為 7,364.39 億人民幣，成長 15.7%，比重達 28.39%。

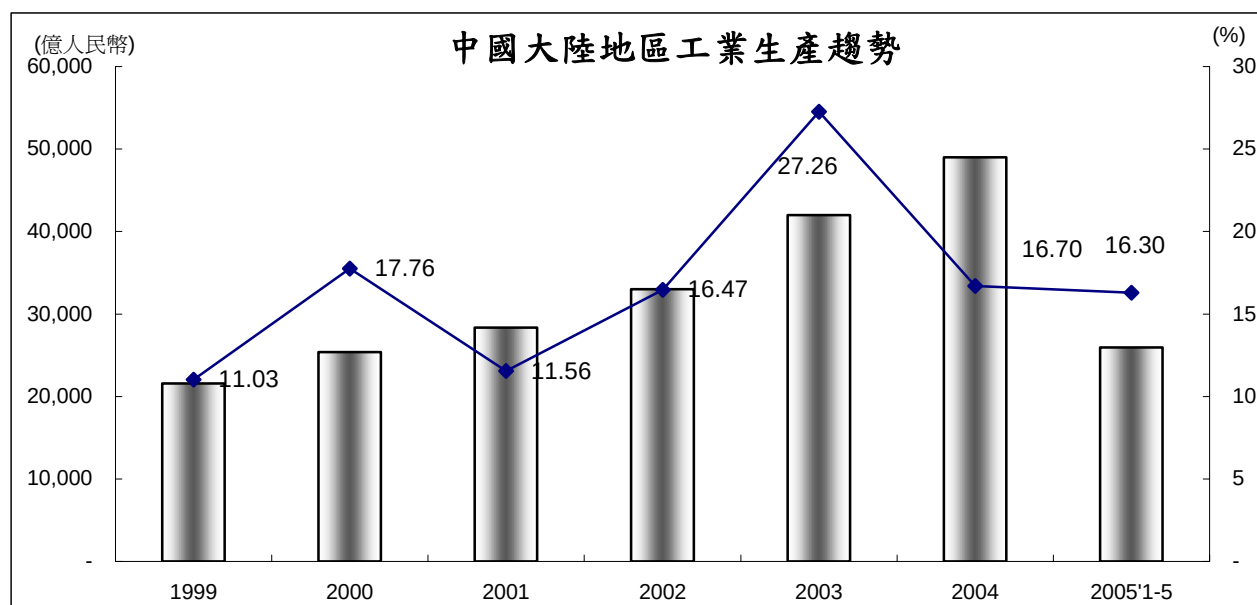


表3-1 中國大陸地區工業生產概況

單位：億人民幣

| 年(月)別        | 工業生產      |           |           | 國有及國有控股企業 | 股份制企業     | 外商及港澳臺投資  |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|              |           | 輕工業       | 重工業       |           |           |           |
| 2000 年       | 25,394.80 | 9,513.81  | 15,880.99 | 13,777.68 | 3,584.25  | 6,090.35  |
| 2001 年       | 28,329.37 | 10,516.91 | 17,812.46 | 14,652.05 | 4,509.05  | 7,128.11  |
| 2002 年       | 32,994.75 | 12,351.66 | 20,643.10 | 15,935.03 | 4,972.28  | 8,573.10  |
| 2003 年       | 41,990.23 | 14,352.50 | 27,637.73 | 18,837.60 | 6,203.66  | 11,599.64 |
| 2004 年       | 54,805.00 | 17,762.00 | 37,043.00 | 23,213.00 | 24,054.00 | 15,241.00 |
| 2005 年 1-5 月 | 25,940.35 | 8,044.00  | 17,896.35 | 10,780.59 | 12,398.91 | 7,364.39  |

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

資料來源：「中國統計年鑑」（各年份）；中國大陸「國家統計局」

## (二) 吸引外資方面

—1-5 月中國大陸實際利用外資金額為 223.66 億美元，較去年同期負成長 0.79%；新批設立外商投資企業 16,437 家，下降 4.75%，協議外資金額為 649.71 億美元，成長 14.88%，較 2004 年的 33.38% 大幅減少 18.5 個百分點。

—前十大外資國／地區 1-5 月實際投資金額比重達 86.11%

中國大陸前十大外資地區實際投資金額

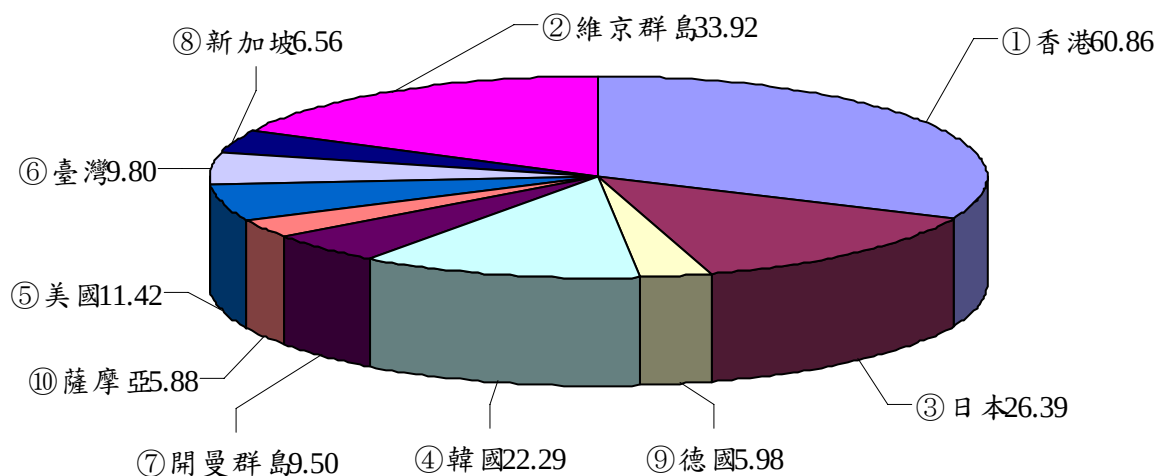


表 3-2 中國大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

| 年（月）別               | 家數            | 協議金額          |              | 實際利用外資        |              | 到位率          |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                     |               | 金額            | 成長率          | 金額            | 成長率          |              |
| 1997 年              | 21,028        | 510.0         | -30.4        | 452.6         | 8.5          | 87.4         |
| 1998 年              | 19,799        | 521.0         | 2.2          | 454.6         | 0.4          | 87.3         |
| 1999 年              | 17,100        | 412.2         | -20.9        | 403.2         | -11.3        | 98.0         |
| 2000 年              | 22,347        | 624.0         | 51.3         | 407.0         | 1.0          | 65.2         |
| 2001 年              | 26,139        | 691.9         | 10.9         | 468.5         | 14.9         | 67.7         |
| 2002 年              | 34,171        | 827.68        | 19.62        | 527.43        | 12.51        | 63.72        |
| 2003 年              | 41,081        | 1,150.70      | 39.03        | 535.05        | 1.44         | 46.50        |
| 2004 年              | 43,664        | 1,534.79      | 33.38        | 606.30        | 13.32        | 39.50        |
| <b>2005 年 1-5 月</b> | <b>16,437</b> | <b>649.71</b> | <b>14.88</b> | <b>223.66</b> | <b>-0.79</b> | <b>34.42</b> |

資料來源：「中國對外經濟貿易年鑑」、「中國統計年鑑」、中國大陸「國際貿易」月刊。

### (三) 對外貿易方面

—2005 年 1-5 月中國大陸進出口總值為 5,227.8 億美元，較去年同期成長 23.2%。其中，出口額為 2,764.0 億美元，進口額為 2,463.8 億美元，分別成長

33.2%和 13.7%，順差 300.2 億美元。

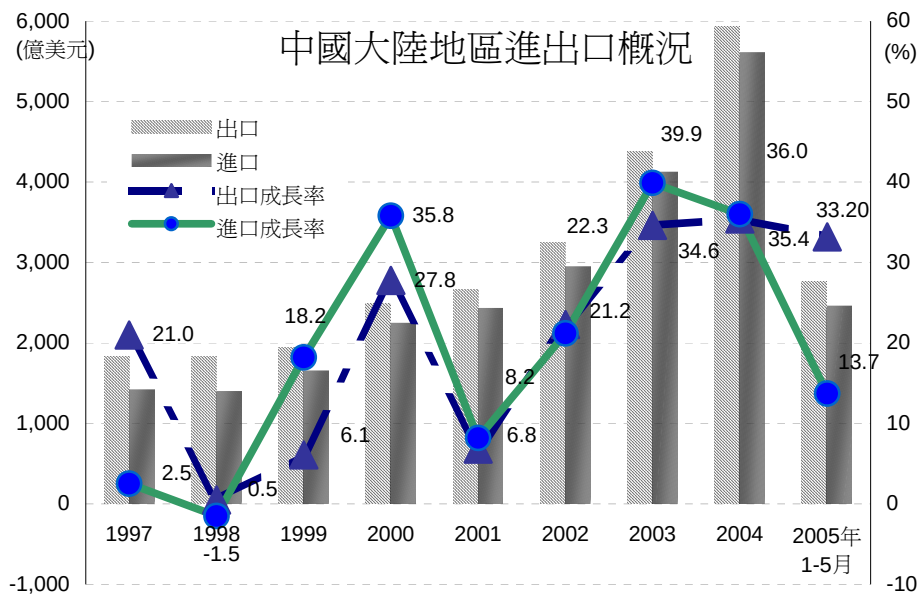
—主要貿易地區以歐盟、美國、日本分居前三位，貿易總額為 818.4 億美元、777 億美元及 707.2 億美元，分別成長 24.2%、24.6%、10.1%。

表 3-3 中國大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

| 年（月）別               | 貿易總額           |             | 出口總額           |             | 進口總額           |             | 順（逆）差        |
|---------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|--------------|
|                     | 金額             | 成長率         | 金額             | 成長率         | 金額             | 成長率         | 金額           |
| 1997 年              | 3,251.6        | 12.1        | 1,827.9        | 21.0        | 1,423.7        | 2.5         | 404.2        |
| 1998 年              | 3,239.2        | -0.4        | 1,837.6        | 0.5         | 1,401.7        | -1.5        | 435.9        |
| 1999 年              | 3,606.5        | 11.3        | 1,949.3        | 6.1         | 1,657.2        | 18.2        | 292.1        |
| 2000 年              | 4,743.0        | 31.5        | 2,492.0        | 27.8        | 2,251.0        | 35.8        | 241.0        |
| 2001 年              | 5,097.8        | 7.5         | 2,661.6        | 6.8         | 2,436.1        | 8.2         | 225.5        |
| 2002 年              | 6,207.9        | 21.8        | 3,255.7        | 22.3        | 2,952.2        | 21.2        | 303.5        |
| 2003 年              | 8,512.1        | 37.1        | 4,383.7        | 34.6        | 4,128.4        | 39.9        | 255.3        |
| 2004 年              | 11,547.4       | 35.7        | 5,933.6        | 35.4        | 5,613.8        | 36.0        | 319.8        |
| <b>2005 年 1-5 月</b> | <b>5,227.8</b> | <b>23.2</b> | <b>2,764.0</b> | <b>33.2</b> | <b>2,463.8</b> | <b>13.7</b> | <b>300.2</b> |

資料來源：「中國海關統計」、中國大陸「商務部」。

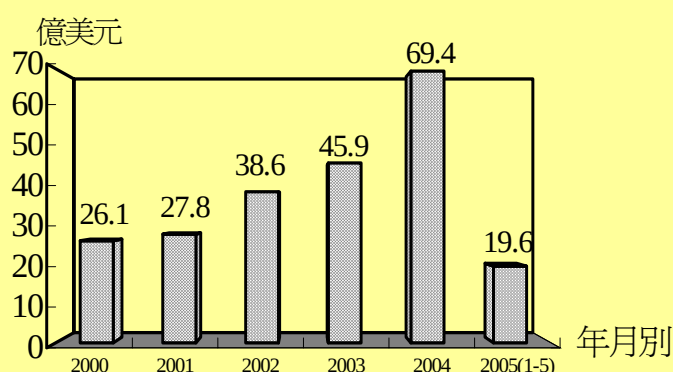


## 四、兩岸經貿統計

### (一) 我對中國大陸投資方面

- 2005 年 5 月我對中國大陸投資件數為 128 件，金額為 5.0 億美元，較去年同期成長 89%，占我整體對外投資額比重 69.4%。累計自 1991 年至 2005 年 5 月(含經核准之臺商補辦案件)，臺商赴中國大陸投資共計 432.2 億美元，占我整體對外投資總額比重達 52.0%。

我國對中國大陸投資趨勢圖



- 2005 年 1-5 月臺商投資中國大陸，主要仍集中於江蘇、廣東及浙江等省份，比重分別為 56.60%、19.94%及 7.43%；投資業別以電子產業為主流，前五項行業分別為電子電器製造業、基本金屬製造業、化學品製造業、精密器械製造業與造紙及印刷業，比重分別為 43.00%、9.82%、7.66%、5.78%及 4.64%，1-4 月排名第 5 之紡織業因美歐對中國大陸紡品進口設限影響，下降至第 8 名，後續影響值得觀察。

表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

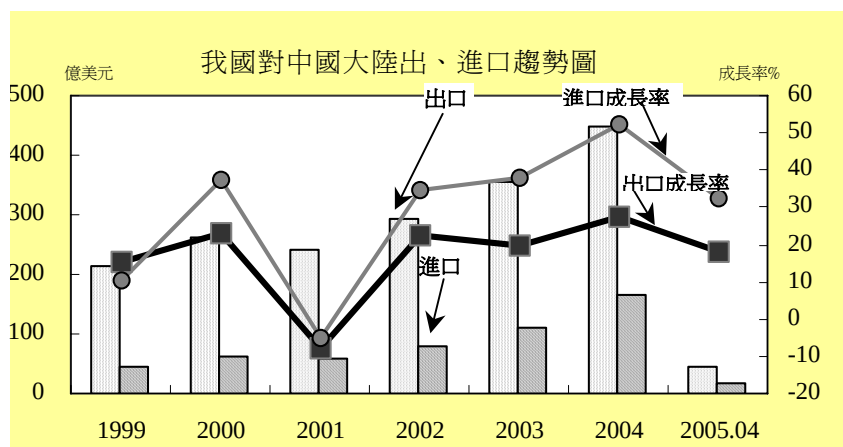
|         |                     | 1991<br>年<br>1996<br>年 | 1997<br>年 | 1998<br>年 | 1999<br>年 | 2000<br>年 | 2001<br>年 | 2002<br>年 | 2003<br>年 | 2004<br>年 | 2005 年<br>5 月 | 2005 年<br>1-5 月 | 1991 年<br>以來       |
|---------|---------------------|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------|-----------------|--------------------|
| 經濟部核准資料 | 數量<br>(件)           | 11,637                 | *8,725    | *1,284    | 488       | 840       | 1,186     | *5,440    | *10,105   | 2,004     | 128           | 536             | 33,691             |
|         | 金額<br>(億美元)         | 68.7                   | *43.4     | *20.4     | 12.5      | 26.1      | 27.8      | *67.2     | *76.9     | 69.4      | 5.0           | 19.6            | 432.2              |
|         | 平均投資<br>規模<br>(萬美元) | 59.1                   | **221.8   | **237.0   | 256.7     | 310.7     | 234.4     | **259.0   | **250.1   | 346.3     | 390.6         | 365.7           | 128.3              |
|         | 占我對外<br>投資比重<br>(%) | 42.4                   | **35.8    | **31.6    | 28.1      | 34.0      | 38.8      | **53.4    | **53.7    | 67.2      | 69.4          | 70.0            | 52.0               |
| 中共對外宣佈  | 協議金額<br>(億美元)       | 332.8                  | 28.1      | 29.8      | 33.7      | 40.4      | 69.1      | 67.4      | 85.6      | 93.1      | -             | -               | <sup>a</sup> 780.2 |
|         | 實際金額<br>(億美元)       | 146.8                  | 32.9      | 29.2      | 26.0      | 23.0      | 29.8      | 39.7      | 33.8      | 31.2      | -             | 9.80            | <sup>a</sup> 392.3 |
|         | 到位率<br>(%)          | 44.1                   | 116.9     | 97.8      | 77.0      | 57.0      | 43.1      | 58.9      | 39.5      | 33.5      | -             | -               | <sup>a</sup> 50.3  |
|         | 占外資<br>比重(%)        | 9.4                    | 7.3       | 6.4       | 6.5       | 5.6       | 6.4       | 7.5       | 6.3       | 5.5       | -             | -               | <sup>a</sup> 7.2   |

附註：1.1991 年以來之件數統計不含補辦增資案件數  
 2.\*含新申請及補辦許可案件；\*\*僅計算新申請案件。  
 3.a 為累計至 2004 年資料。  
 4.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；中國大陸資料來自中國大陸「商務部」統計。

## (二) 兩岸貿易方面

- 受到鋼鐵、塑膠製品及有機化學品出口額大幅增加影響，2005 年 4 月份我對中國大陸出口金額為 43.2 億美元，為歷年單月次高，較上年同期成長 18.1%，進口金額為 16.5 億美元，成長 32.5%。



- 根據中國海關統計，2005 年 1-4 月，日本仍是中國大陸最大進口國，而南韓則取代台灣，成為中國大陸第二大進口國。究其原因，係南韓動態存取記憶體、Nand 型快閃記憶體、液晶裝置等產品甚具競爭力所致。
- 2005 年 1-4 月我對中國大陸輸出入均以電機設備及其零件排首位，金額分別為 48.8 億及 18.0 億美元，機械用具及其零件次之。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

| 年 份             |     | 1999 年 | 2000 年 | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年<br>4 月 | 2005 年<br>1-4 月 |
|-----------------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|-----------------|
| 貿易總額            | 金 額 | 257.5  | 323.7  | 299.6  | 373.9  | 463.2  | 616.4  | 59.7          | 218.0           |
|                 | 成長率 | 14.5   | 25.7   | -7.4   | 24.8   | 23.8   | 33.1   | 21.7          | 18.9            |
|                 | 比 重 | 11.1   | 11.2   | 13.0   | 15.4   | 17.1   | 18.0   | 19.1          | 18.7            |
| 我對中國大陸輸出<br>估 值 | 金 額 | 212.2  | 261.4  | 240.6  | 294.5  | 353.6  | 449.6  | 43.2          | 156.7           |
|                 | 成長率 | 15.5   | 23.2   | -8.0   | 22.4   | 20.0   | 27.2   | 18.1          | 15.0            |
|                 | 比 重 | 17.5   | 17.6   | 19.6   | 22.5   | 24.5   | 25.8   | 27.6          | 26.8            |
| 我自中國大陸輸入<br>值   | 金 額 | 45.3   | 62.2   | 59.0   | 79.5   | 109.6  | 166.8  | 16.5          | 61.3            |
|                 | 成長率 | 10.1   | 37.5   | -5.2   | 34.7   | 37.9   | 52.2   | 32.5          | 30.2            |
|                 | 比 重 | 4.1    | 4.4    | 5.5    | 7.1    | 8.6    | 9.9    | 10.6          | 10.5            |
| 順(逆)差           | 金 額 | 167.0  | 199.2  | 181.6  | 215.0  | 244.0  | 282.8  | 26.7          | 95.4            |
|                 | 成長率 | 17.0   | 19.3   | -8.8   | 18.4   | 13.4   | 15.9   | 10.7          | 7.0             |

資料來源：經濟部國際貿易局。

# 中-日-韓經濟更緊密結合及日、韓企業前進中國投資策略轉變對台灣之啟示

## 一、前言

隨著全球化與國際分工的加速進行，東亞區域內產業、經濟、投資與貿易的網絡亦日趨緊密，更增加區域內的經濟互依，在無形中提供了區域經濟合作或邁向產業水平與垂直整合進程的條件。加上跨國企業積極對外投資擴展領域、影響當地政府政策之能力提高的結果，使得不論企業或政府部門對於此衍生之相關議題的討論亦日趨廣泛。

東亞經濟整合尤受重視的為東北亞經濟圈的未來經貿更緊密的結合，中、日、韓三邊經貿發展在過去十年期間相當迅速，為世界上最具動態成長潛力之地區，彼此間之相互貿易增速超過三國在全球貿易之增速，以 2004 年為例，三邊相互貿易總額已達 2,579 億美元，其中，日本對中國(含香港)之貿易更首次超過日—美貿易，中國成為日本最大之貿易夥伴；而目前中國也是南韓最大之貿易夥伴國，再加上三國之高儲蓄率、高外匯存底、高出口導向等東亞經濟發展模式與特徵，以及製造業在全球供應鏈中的重要中心地位，尤其是電子產品占世界產值比率達 62.5%、造船達 69.8%、鋼鐵達 41.3%、半導體達 33.9%、電腦達 31.9%(註 1)，具有舉足輕重，這些特徵與潛力使得未來中-日-韓三國在區域金融、全球製造、國際標準制定等各個領域之合作充滿機會。

就區域經濟整合實力觀察，以購買力(PPP)平減後之基準計算之中-日-韓三國 GNP 總和超過 7.6 兆美元，占全球比重達 20.87%，略小於 NAFTA 之 25.83%，但高於 EU-15 之 20.69%(註 2)；三國人口總和超過 14 億，則世界人口比重

24.05%，未來經濟整合實力在全球經濟戰略上的意義實不容小覷。基於此，本文擬就中-日及中-韓雙邊經濟之互動趨勢；中-日-韓三邊經濟整合及合作情形(政府之態度及策略考量)；以及日本與南韓企業前進中國投資策略之調整，加以分析。最後針對中、日、韓三邊經濟關係的深化對台灣企業與政府之啟示，略加闡述可能之影響，以作為各界心得交換及進一步議題討論之參考。

## 二、中國與韓、日雙邊經貿關係之演進

### (一) 中韓經貿關係之演進

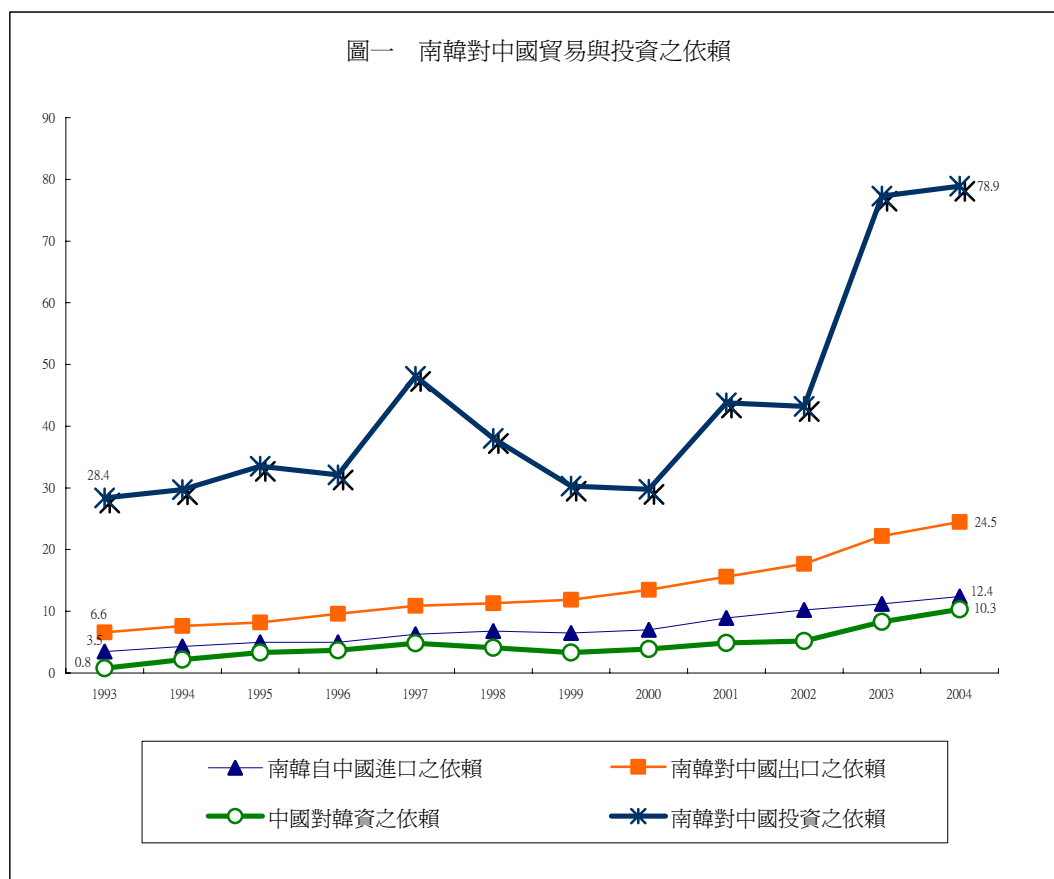
#### 1. 中韓貿易互依程度提高，貿易結構長期失衡反應雙邊產業結構差異

在貿易方面，中國與南韓之貿易進展相當快速，由 1993 年之 83 億美元擴張至 2004 年之 901 億美元，中國成為南韓之最大貿易夥伴，出口至南韓之金額由同期之 29 億美元擴增至 278 億美元；而中國自南韓之進口金額則由同期之 54 億美元擴增至 623 億美元，中國對南韓貿易之結構維持長期之貿易逆差型態，且逆差缺口有不斷擴大之勢(詳表一)。

就貿易依存度而言，南韓自中國進口之依賴由 1993 年之 3.5% 提高到 2004 年之 12.4%；而南韓對中國出口之依賴則由同期之 6.6% 提高到 24.5%(同表一)。



圖一 南韓對中國貿易與投資之依賴



表一 中國與南韓雙邊貿易發展趨勢

單位：億美元；(.)%

| 年 別  | 出 口<br>(中國→韓國) | 進 口<br>(中國←韓國) | 中韓貿易總額     | 中對韓逆差 |
|------|----------------|----------------|------------|-------|
| 1993 | 29(3.5)*       | 54(6.6)**      | 83(4.9)*** | 25    |
| 1994 | 44(4.3)        | 73(7.6)        | 117(5.9)   | 29    |
| 1995 | 67(5.0)        | 103(8.2)       | 170(6.5)   | 36    |
| 1996 | 75(5.0)        | 125(9.6)       | 200(7.1)   | 50    |
| 1997 | 91(6.3)        | 149(10.9)      | 240(8.6)   | 58    |
| 1998 | 63(6.8)        | 150(11.3)      | 213(9.4)   | 87    |
| 1999 | 78(6.5)        | 172(11.9)      | 250(9.5)   | 94    |
| 2000 | 113(7.0)       | 232(13.5)      | 345(10.4)  | 119   |
| 2001 | 125(8.9)       | 234(15.6)      | 359(12.3)  | 109   |
| 2002 | 155(10.2)      | 286(17.7)      | 441(14.0)  | 131   |
| 2003 | 201(11.2)      | 431(22.2)      | 632(16.9)  | 230   |
| 2004 | 278(12.4)      | 623(24.5)      | 901(18.8)  | 345   |

註：\*中國出口至韓國總額占韓國進口總額比重(南韓自中國進口之依賴)；\*\*中國自韓國進口總額占韓國出口總額比重(南韓對中國出口之依賴)；\*\*\*雙邊貿易總額占南韓貿易總額比重。

資料來源：中國海關統計

## 2. 中國加入 WTO 前後，韓資企業再度啟動對中國之投資熱

南韓企業遲至 1985 年才透過香港間接在中國投資，1998 年開始進行直接投資。1985~91 年期間，南韓企業之實際投資金額僅 1.6 億美元。對中國之投資亦以中小企業為主，投資產業領域主要集中在紡織服飾、電子電器組裝、玩具、鞋類、皮革加工、石化、餐飲等行業，約占總投資金額之 85%。

南韓對中國投資呈跳躍式增加係發生在 1992 年與中共建交後，1997 年東亞危機期間，韓資企業放緩對外投資腳步，惟 2000 年後由於中國加入 WTO 開放市場之商機，促使韓資企業再度啟動對中國之投資熱。尤其是大企業集團更是積極擴大對中國之投資，產業領域亦擴及資訊、運輸、建築、汽車製造等範疇。投資地點主要集中在環渤海地區之山東、遼寧及吉林等地，約占對中國投資的 90% 以上。

就韓資企業赴中國直接投資(FDI)流量而言，由 1992 年之 2.06 億美元激增至 2004 年之 62.5 億美元，不但占中國外資中之比重逐年提高，由同期之 0.8% 拉高至 10.3%；而中國在南韓企業全體對外投資之布局地位亦相對提升，此可由南韓對中國 FDI 金額占其對外直接投資比重由 1993 年之 28.4% 提高至 2004 年之 78.9% 看出(表二)。至於十年來南韓對中國貿易與投資之依賴度的變化趨勢，詳圖一。

表二 韓資前進中國投資之發展趨勢

單位：億美元；%

| 年 別  | 南韓對中國 FDI<br>(億美元) | 南韓對中國 FDI 占<br>中國外資 FDI 比重<br>(%) | 南韓對中國 FDI 占<br>南韓對外直接投資<br>比重(%) |
|------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 1993 | 3.8                | 0.8                               | 28.4                             |
| 1994 | 7.3                | 2.2                               | 29.7                             |
| 1995 | 11.9               | 3.3                               | 33.5                             |
| 1996 | 15.0               | 3.7                               | 32.1                             |
| 1997 | 21.4               | 4.8                               | 48.1                             |
| 1998 | 18.0               | 4.1                               | 38.0                             |
| 1999 | 12.7               | 3.3                               | 30.3                             |
| 2000 | 14.9               | 3.9                               | 29.8                             |
| 2001 | 21.5               | 4.9                               | 43.8                             |
| 2002 | 27.2               | 5.2                               | 43.2                             |
| 2003 | 44.9               | 8.3                               | 77.3                             |
| 2004 | 62.5               | 10.3                              | 78.9                             |

資料來源：中國統計年鑑；國際統計年鑑；南韓 Ministry of Finance and Economy

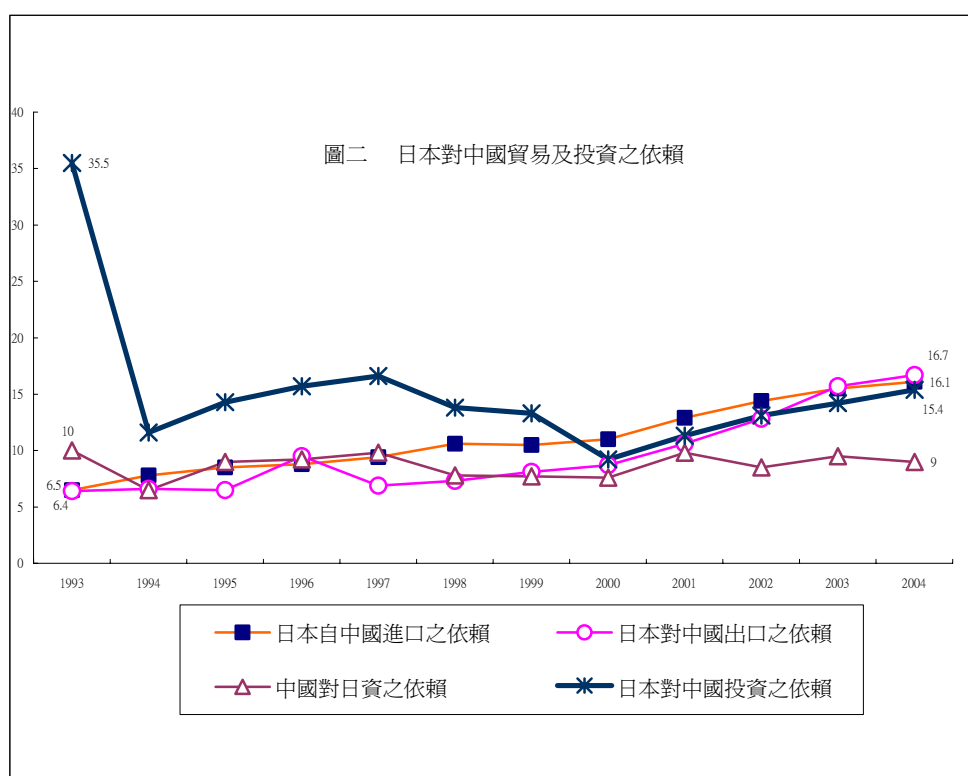
## (二)中日經貿關係之演進

1.日本連續 12 年為中國最大貿易夥伴，去年雖劇降為第三大，但中國卻首度成為日本最大貿易夥伴

歷經過去三十餘年的發展，中、日兩國在貿易方面，彼此已是重要貿易夥伴，雙邊貿易額在 1972 年時僅 10.4 億美元，但在 1991 年時突破 200 億美元，2002 年突破千億美元大關，兩國之貿易關係日益深密。1992 年~2003 年期間日本連續 12 年成為中國第一大貿易夥伴，雖然 2004 年降為第三位，不過在日本 2004 會計年度(2004 年 4 月~2005 年 3 月)中國卻進一步躍升為日本的最大貿易夥伴(註 3)。

2.日本對中國貿易之依賴及中國市場占日本貿易比重每年約穩定增加一個百分點

就日本對中國之貿易依存關係變化觀察，日本自中國進口之依賴程度逐年增加，由 1993 年之 6.5% 提高至 2004 年之 16.1%；而日本對中國市場出口之依賴則由同期之 6.4% 提高到 16.7%，每年約提高一個百分點；中、日雙邊貿易總額則由同期之 391 億美元快速增加至 1,678 億美元，占日本貿易總額之比重，每年亦穩定的增加約一個百分點，由 1993 年的 6.5% 增加至 2004 年的 16.4%。(詳圖二)



### 3. 中國對日本貿易逆差在未改善產業結構前恐呈長期趨勢

近 3 年中國對日本的貿易逆差呈現持續擴大的現象，由 2002 年的 50 億美元逆差，擴大到 2004 年的 208 億美元。主因在中國自日本進口之半導體及液晶零組件大幅增加；另高級消費品，如數位相機、電視及轎車等自日進口大幅增加，也是造成中-日貿易逆差之原因。

事實上，中國出口至日本之產品結構不斷朝製造品方向調整，1990 年時此

一比例僅占中國輸日結構比的 40%，但 1999 年時已倍增至 80%，但因為中、日兩國產業技術差距顯現在產業結構上的差異，使得中國輸往日本之製造品比重雖有提高，但貿易逆差卻難有效縮小。關於此點，日本<<通商白皮書 2004>>(註 4)已有清楚之分析，該白皮書指出，過去 6 年中，日本向中國境內的日資企業及中國企業出口之資訊家電關鍵零組件、辦公用機器關鍵零組件、通訊機器用關鍵零組件等金額增加約 9 倍，而中國進口了東亞地區所需約 61%的關鍵零組件，其中日本因為擁有 62%具競爭優勢之關鍵零組件，致成為東亞地區最大之供應國，此一結構性、技術性差異，恐將使中-日貿易逆差成為長期之現象。

此外，根據劉軍紅之論述(註 5)，日本在以中國為生產基地型之投資，主要係在日本已喪失比較優勢之企業，將生產組裝工作轉移至低成本地區，此類型的投資通常會伴隨生產設備、原材料及零組件之轉移，以及大約 60%之產品回銷日本，而帶動中、日雙邊進出口之擴增；另一類則以擴大在中國境內消費市場為主要目的之投資，通常則伴隨日本生產設備及核心組件與重要原材料出口至中國的途徑，而帶動日本經濟成長及擴大中國自日本之進口，從而造成中日貿易逆差之主要因素。

表三 中國與日本雙邊貿易發展趨勢

單位：億美元；(.)%

| 年 別  | 出 口<br>(中國→日本) | 進 口<br>(中國←日本) | 中日貿易總額      | 中對日逆差# |
|------|----------------|----------------|-------------|--------|
| 1993 | 158(6.5)*      | 233(6.4)**     | 391(6.5)*** | -75    |
| 1994 | 216(7.8)       | 263(6.6)       | 479(7.1)    | -47    |
| 1995 | 285(8.5)       | 290(6.5)       | 575(7.4)    | -5     |
| 1996 | 308(8.8)       | 391(9.5)       | 339(4.5)    | -83    |
| 1997 | 318(9.4)       | 290(6.9)       | 608(8.0)    | +28    |
| 1998 | 297(10.6)      | 282(7.3)       | 579(8.7)    | +15    |
| 1999 | 324(10.5)      | 338(8.1)       | 662(9.1)    | -14    |
| 2000 | 417(11.0)      | 415(8.7)       | 832(9.7)    | +1     |
| 2001 | 450(12.9)      | 428(10.6)      | 878(11.7)   | +22    |
| 2002 | 484(14.4)      | 534(12.8)      | 1,019(13.5) | -50    |
| 2003 | 594(15.5)      | 741(15.7)      | 1,336(15.6) | -147   |
| 2004 | 735(16.1)      | 943(16.7)      | 1,678(16.4) | -208   |

註：\*中國出口至日本總額占日本進口總額比重(日本自中國進口之依賴)；\*\*中國自日本進口總額占日本出口總額比重(日本對中國出口之依賴)；\*\*\*雙邊貿易總額占日本貿易總額比重。#負數表逆差，正數為順差。

資料來源：中國海關統計

#### 4. 日本重新啟動對中國之投資熱

過去日本企業對中國之投資熱潮計有三次，第一次出現在中國改革開放後；第二次出現在二十世紀 90 年代前半鄧小平南巡講話後；第三次則出現在最近二年。日資企業在中國建立生產基地之家數由 1993 年之不到 200 家增加至 2004 年的 1,346 家(註 6)；以累計值觀察，截至 2004 年 10 月底止，日本至中國投資之專案超過 3 萬個，協定金額 650 億美元，實際投資金額 461 億美元。

以 FDI 之金額觀察，日本對中國之 FDI 投資在 1993 年達到 49.1 億美元之高峰後，隨即下降，此與 90 年代後半期日本企業在中國投資製造業獲利下降有關(註 7)。不過，2002 年以來，日本對中國之 FDI 金額似有再度啟動之趨勢，2004 年 FDI 金額達 54.5 億美元(詳表四)。在產業別方面則由以往之成衣服飾、食品

等簡單加工業逐步轉向至汽車、半導體、通信器材等技術含量較高之領域。目前日本在長江三角洲，尤其是在上海、江蘇地區之投資，已排名外資第一位，不過大體而言，在過去 10 年中，日本對中國之投資則名列投資來源國之第二或第三位，為中國之主要外資來源國。

表四 日資前進中國投資之發展趨勢

單位：億美元；%

| 年 別  | 日本對中國 FDI<br>(億美元) | 日本對中國 FDI 占<br>中國外資 FDI 比重<br>(%) | 日本對中國 FDI 占<br>日本對外直接投資<br>比重(%) |
|------|--------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| 1993 | 49.1               | 10.0                              | 35.5                             |
| 1994 | 20.9               | 6.2                               | 11.6                             |
| 1995 | 32.1               | 9.0                               | 14.3                             |
| 1996 | 36.9               | 9.2                               | 15.7                             |
| 1997 | 43.2               | 9.8                               | 16.6                             |
| 1998 | 34.0               | 7.8                               | 13.8                             |
| 1999 | 29.7               | 7.7                               | 13.3                             |
| 2000 | 29.1               | 7.6                               | 9.2                              |
| 2001 | 43.5               | 9.8                               | 11.3                             |
| 2002 | 41.9               | 7.9                               | 13.1                             |
| 2003 | 50.5               | 9.5                               | 14.2                             |
| 2004 | 54.5               | 9.0                               | 15.4                             |

資料來源：中國商務部；國際統計年鑑

### 三、中-日-韓三邊政府之經濟合作進展

關於中-日-韓三邊經濟合作可能帶來之經濟利益與面臨待解決之問題，學者間之探討相當多。在三邊經濟合作可能之效益方面，主要集中在經濟合作對區域內產業結構之發展、資源之配置效率、區域經濟版塊勢力、亞洲金融安全網、地區戰略安全網及開創之產業商機等五大構面(註 8)；至於待解之問題，包括三邊政府互信機制之建立、三邊綠色及技術性貿易壁壘、技術水平差距、區域外貿易依存度高且區域內貿易多屬加工貿易等(註 9)。包括三國在鋼鐵、電子、機



械等產業領域之利益衝突較大，使未來在建立東亞自由貿易區方面遭遇相當之阻力(註 10)。

學術界目前仍持續在討論三邊合作之模式、如何建立東北亞共同體、中-日-韓緊密經濟夥伴協定(Economic Partnership Agreement, EPA)關係、東亞自由貿易區(FTA)等各式經濟整合、經濟合作及相關議題之探討，然在實際經濟合作方面，三邊政府已有相當程度之進展。1999 年在日本之提議下，中-日-韓政府開始展開在「10+3」框架上的三國政府高層領導人年度會晤機制，在此機制推動下，2001 年 9 月，中國總理朱鎔基與日本小泉首相及南韓金大中總統舉行第三次中日韓領導人會晤時，提議建立三國經濟及貿易部長會晤機制，2003 年 10 月，三國領導人簽署<<中日韓推進三方合作聯合宣言>>，提出開展合作之領域；2004 年 11 月 29 日在寮國召開之「東南亞國協(ASEAN)十國及中日韓領導人高峰會」，在中日韓第六次領導人會議中，三邊通過了<<中、日、韓合作行動戰略>>及<<中、日、韓合作進展報告>>，揭露了中-日-韓三國建立「東北亞共同體」之目標。三國經濟整合與合作之原則與進展如下：

#### (一) 中、日、韓三國經濟合作之領域與對話機制

根據中國外交部發布之中日韓合作行動戰略內容，中-日-韓三國將在經貿、投資、財金、交通、旅遊、政治、安全、文化、資訊通信技術、科技、環保、能源、國際事務、社會與跨國問題等 14 個領域進行實質合作。同時在多邊(WTO、APEC、亞歐會議、亞洲合作對話、世界海關組織)及雙邊(經濟夥伴對話、聯合委員會會議、海關管理部門間會議)的相關框架下，三國將加強對話與合作，並

深入討論東亞共同體的概念及建設途徑(註 11)。

## (二)中-日-韓三國經濟合作之原則

- 1.參與合作對象—三國合作力量的主要來源為政府，但同時鼓勵工商界、學術界及各種民間團體共同參與；
- 2.合作框架—三國合作係在 10+3 之框架下進行各式之區域合作形式，繼續加強協調並支援東協一體化進程。
- 3.合作性質—透明、開放、非排他性及非歧視性，三國並保持各自與其他國家的合作機制，以相互吸取經驗，促進共同發展。

## (三)中-日-韓三國經濟合作進展

1. 貿易與投資合作—三國將展開互信、互補之經貿合作，實現域內國家成長潛力最大化並最終實現共同繁榮；同時，三國將致力加強協調，以營造具吸引力之投資與貿易環境，並遵循 WTO 相關條款之規定。三國亦將加強海關與運輸管理部門在貿易便捷化之對話與合作；加強檢驗檢疫部門之交流與合作；加強智財權保護之合作。此外，對於三國自由貿易安排之經濟影響，委由研究機構進行聯合研究。至於吸引外資方面，三國同意進一步透過公平透明方式解決各國投資者提出之具體問題，並據此就三方投資安排的可能模式進行非正式聯合研究。
2. 資訊通訊產業合作—三國將加強寬頻資訊通信網、移動通信、電子商務等領域之交流與合作，繼續推動新一代通信網路、第三代移動通信等高科技領之研發與交流；促進資訊通信技術在社會各領域之廣泛應用並確

保資訊通信安全。2003 年 9 月第二次中、日、韓資訊通信部長會議通過<<資訊通訊領域合作安排>>；2004 年 3 月及 4 月分別舉行 6 個具體領域工作組(註 12)或論壇的首次會議。2004 年 7 月在日本札幌舉行第三次資訊通信部長會議，建立國際合作工作組，以確保中、日、韓三方之合作能有效及系統化落實。

3. 金融合作—為促進區域金融穩定，三國將繼續加強三國經濟政策對話，推動「清邁協定」之落實，深化未來地區金融合作，包括探討建立區域融資與穩定機制、發展區域債券市場之可能性。三國將在國際金融組織中加強合作與協調，以實現亞洲經濟的平衡穩定發展及「千年發展目標」。在實際落實此一聯合宣言之行動方面，2004 年 5 月中、日、韓在韓國濟州島舉行第四屆三國財長會議，三國同意加強合作，通過審議清邁倡議及亞洲債券市場倡議等方式，加強 10+3 財政部長會議框架下的地區金融合作。2005 年 5 月中-日-韓三國財長在伊斯坦堡舉行第五屆財長會議，會後發表<<中日韓三國財長聯合聲明>>，同意應進一步加強三國之間政策對話與協調之力度，並推動以東協+3 財長會議機制騰核心之東亞財政及金融合作。同年在韓國首爾舉行中央銀行總裁會議，簽署規模達 3、40 億美元之雙邊換匯協議，以穩定外匯市場。

#### (四)中-日-韓雙邊自由貿易區整合之進展

2005 年初中國國務院發展研究中心及南韓對外經濟政策研究院在北京簽署建立自由貿易區的可行性研究備忘錄。日-韓自由貿易區則已進入政府協商階

段，一至兩年內就可以完全簽署；而中-日自由貿易區之諮商進展方面，由於日本方面對農業保護、地區事務主導權及與其他大國之關係等方面之考慮，態度較為消極(註 13)，不過僅管實際行動方面較顯消極，但在研究方面，日本外務省已委託日本經濟研究中心、中國人民大學暨上海科學院，及韓國三星經濟研究所，進行國際共同研究計畫，除檢視三國政府、企業及產業之競爭力外，並就能源、IT、物流、金融、貨幣等影響經濟成長、廣義性基礎建設項目，分析合作可能性，同時預測未來產業結構及 FTA 之經濟效益。(註 14)

日本與中國兩國政府在推動經濟合作方面最大之障礙，還是在於彼此的信任基礎不足，兩國互爭東亞地區之主導權，日本當局不斷藉由通過<<周邊事態法案>>、<<反恐特別措施法案>>及<<有事法案>>等法案，以及日美軍事聯盟的加強、合作開發區域飛彈防衛體系等軍事活動來擴張軍事力量；而中國經濟的崛起，以及與俄羅斯軍事上的合作，也對日本帶來戒心，這些均不利雙方在經濟上的實質合作。

#### **四、日本企業前進中國之策略演進**

(一)日本企業前進中國之策略已由過去建立生產基地，轉換為擴大中國消費市場及提升全球競爭策略之一環

日資企業為加強擴大占有中國消費市場，在前進中國之企業戰略過程中，除了加強對合資企業之管理、擴大在中國投資之規模、將合資企業轉為獨資企業，加大技術移轉力度；以及建立採購中心外，亦積極進行本土化、集中化及協作化策略，例如，三菱總部已決定，所有在三菱商事工作之年輕人皆需學習

中文，以利三菱商事日後在中國展開工作；另松下電器公司透過技術共同開發、「貼牌生產」(OEM 代工)、委託加工生產(EMS)及外包(Outsourcing)等合作方式，擴大在中國之業務規模，並與中國建立長期性的夥伴關係。

此外，日資企業透過對中國企業之併購，包括換股、注資或合作、合資等形式，並利用中國市場對外開放之機會，結合中國資源，提升日本企業在全球競爭能力之策略為目的。產業領域包括食品加工、保險、流通、電信等產業。在併購進展方面，據日本相關之調查顯示，2004 年日本企業對中國企業之併購案超過 50 件，約為 2003 年的 2 倍。

## (二)日資企業前進中國廣設研發中心

根據日本經產省出版的<<2004 年會計年度製造業白皮書>>指出，10 年前在中國設立研發中心之日本公司僅占全部赴中國投資日資企業的 0.9%，目前已增至 11.5%，且此一比例還會繼續上升。其中，較早期的包括日商 JVC 在北京設技術開發中心，從事電子系統開發研製；日商 NEC 設於北京之中國研究院，從事下一代移動多媒體資訊通訊服務平台之開發；日商松下電器中國有限公司研究開發部，從事數位電視、平面電視之開發；日商東芝設於北京之中國研究開發中心，從事新世代 IT 應用平台、中文語音辨識與合成技術、機器翻譯技術等研發。較晚期的如日商 NTT DoCoMo 設於北京之研發中心，從事 4G 尖端移動通信技術；日商歐姆龍設於大連的研發中心，從事健康醫療之研究；日商東芝設於大連之軟體開發中心，從事視聽軟體技術之開發；日商 SONY 設於上海之研發中心，從事 SOC 單晶片之研發工作。(註 15)

日本企業前進中國之策略顯然與官方有所差距，依日本經產省之規劃，希望日本企業經營者建立「知識財產戰略」、「事業戰略」及「研究開發戰略」等三位一體之經營戰略，加快日本經濟朝「價值創造型經濟」轉型，使日本企業能重新建構日本國內的研究、開發與生產體系，並形成「工廠回歸日本」之潮流。日本政府希望將最尖端、最先進之技術留在日本國內，對中國之投資則以具傳統優勢之家電、汽車等兩大產業之「支援型產業」為主深入展開。然由上述之資料顯示，日商前進中國設置之研發中心所從事之研究領域或內容均相當先進，恐未必僅針對中國市場之特性進行之產品技術開發，而係就全球經濟戰略意義考量，日商結合中國研發人才資源並掌握新一代領先技術及中國之通路優勢與日系產品的品牌價值之結合，才是考慮之重點，而非配合日本政府之政策。(註 16)

另根據中國社會科學院 2003 年底赴日考察 14 家企業並訪問日本經團聯經濟政策局、日本一橋大學國際企業戰略研究所等相關單位之結論顯示，日本企業在中國投資之重心由過去邊際產業轉向比較優勢產業，在技術水準方面，提高了技術含量，同時開始建立研發基地，使中國成為日本跨國公司在全球戰略布局上的一個重要據點。此結論與日本經產省甫發布之製造業白皮書中所提日資企業在中國設置研發中心家數比例大幅增加之論點不謀而合。

### (三)日資企業前進中國採政商分離策略

日本官方有意降溫企業投資中國熱，包括經產省甫出版之<<2004 年會計年度製造業白皮書>>上對於日本企業提出警訊，認為投資中國將更難賺回投資成

本或損失利潤；提出中國市場將不再是日本經濟成長之引擎(註 17)，同時暗示中國並非是日本企業對外投資唯一之選擇，印度及東協十國等新興市場充滿機會等；而鑒於中國在積極加速推動與東協之合作，日本在尋求與東協十國在「十加一」方案下進行合作，亦顯得相當積極，包括在經濟支持及產業分布上給予一定程度之重視，投入更多資源等。

雖然日本官方欲藉強化與東協關係來與中共互爭在亞洲之主導權，同時，儘管中國大陸出現拒買日貨及反日示威活動(註 18)，但這些政治面的干擾似乎對於企業界強化投資中國大陸之決策不起作用，例如，根據日本讀賣新聞 2005 年 6 月 26 日公布針對日本主要 100 家企業進行 6 月份景氣問卷調查顯示，受訪之日本企業有 36%仍認為將維持對中國之投資，有 21%回答將繼續擴大對中國之投資。此外，根據日本官方對日本跨國公司經營者所進行之最新調查顯示(註 19)，日本跨國公司在實施「知識財產經營戰略」的前題下，仍將考慮不斷地擴大海外生產基地本土化生產比例，尤其是製造業計畫將海外生產比例由 2004 年之 13%提高到 2008 年之 20%，其中日本製造業對中國之長期投資仍擁有信心，準備由增加生產品類、增加產品加價、擴大生產規模三方面提高對中國之投資，並希望結合日資企業在技術、品牌及營銷能力之優勢，確保對中國企業之競爭優勢，擴大其在中國市場之占有率。

## 五、南韓企業前進中國之策略演進

——大企業集團加速投資中國，並將中國視為全球化營運布局之一環

南韓企業投資中國早期多以勞力密集產業為主，因此，人力資源之管理為投

資成敗之關鍵。在此產業型態下，投資策略以 Cost-down 為主，韓資企業在產品銷售、資金財務之調度運用仍由在韓國之總公司管控，而中國則僅是韓資企業在原材料移轉並進行生產、加工組裝之據點。不過大企業在中國之投資策略顯然與此不同，在中國加入 WTO 前後數年，韓國大企業如三星、LG、現代等不僅加速投資中國，在營運策略上亦與中小企業之 Cost-down 策略明顯不同。中國不但被韓資大企業延生運用之生產據點，也是全球布局中營運及研發中心考量的布局點之一，也是作為前進全球市場之區域資源整合據點。

#### (一)三星在中國之投資策略——由製造基地到品牌中心

以三星集團為例，雖遲至 1992 年才對中國投資，不過相較其他跨國企業集團則更顯積極。先後在中國設立北京通信研究院、南京軟體研究所、上海設計研究所、蘇州/杭州半導體研究所等技術研究開發中心，積極推動人才當地化及技術移轉工作；此外，三星將南韓國內同步發展之新技術(註 20)、新產品及先進之經營理念移轉至中國，並企圖將中國由生產基地轉為以高附加價值產品為主之策略市場。截至 2004 年底，三星在中國已投資 40 億美元、雇用 5 萬名員工、生產據點 29 個、銷售服務據點 89 個，2004 年在中國之銷售額超過 160 億美元，其目標在中國建立「第二個三星」。

#### (二)LG 在中國之投資策略——以本土化截取中國市場

另以 LG 在中國之投資策略為例，LG 在 1993 年進入中國市場時係將中國視為海外之生產基地，95%以上產品出口，但至 1990 年代末期改變其在中國之戰略，隨著中國經濟持續成長，內需市場在全球地位益趨重要，LG 為切入掌控中



國市場，進行澈底之本土化策略。目前 LG 在中國投資額超過 15 億美元，設置 19 家以上工廠(LG 電子)，雇用 3 萬名員工及 4 家研發機構—在北京設置 LG 電子(中國)研發中心、在天津設置白色家電研發中心、於北京設置數位及手機研發中心、於南京設置顯示器研發中心。2004 年 LG 中國市場之出口及銷售額占 LG 全球市場總額已達 20%，2005 年目標為 150 億美元。LG 在投資中國之產業方面，包括家電、IT 及通訊等三大產業均已完成在中國之投資布局，產業鏈相當完整。目前 LG 在中國已確立顯示器、光存儲市場及 MP3 等產品之強勢品牌形象與地位。

在本土化策略方面，包括用人本土化、產品本土化、生產本土化及研發本土化。為徹底落實 LG 在中國之本土化策略，除將設在中國之 LG 電子公司更名為中國 LG 電子有限公司外，在中國雇用之員工中 98% 為中國員工，並雇用高階中國人才；在研發人才本土化方面，2005 年預計將研發人才擴充至 2,000 人，並強調對優秀及核心技術人才之培育(註 21)。研究領域則包括強化數位電視顯示器、4G 移動通訊技術等相關尖端技術之研究。

今年 LG 更在中國設置專業物流中心，負責 LG 在中國之電子、化學、建築等各個產業鏈之物流系統，以提升在中國市場之競爭優勢(註 22)，

## 六、對我國廠商及政府之啟示

(一) 台灣對進出口貿易之依賴分別高達 40~50%，遠高於世界平均值之 21%，鑒於中-日-韓三邊貿易投資之成長相當迅速，加上三國政府致力於各個領域經濟合作與區域經濟整合之動作愈趨積極，中國不但躍升成為日本與南韓之重

要貿易夥伴，在日本與南韓大企業積極前進中國投資，並採全球策略性布局、提升中國市場之戰略地位的情形下，日商及韓商等跨國企業在中國移轉尖端技術、廣設研發中心與布建行銷通路之作為愈趨積極。未來對我台商在中國營運及在全球之競爭地位應有不利之影響。

(二) 中-日-韓三國之 GDP 購買實力占全球 1/5，經濟整合後(以 FTA 為例)由於經濟互補效應，使個別國家之 GDP 均將增加，而電子、造船、鋼鐵、半導體、PC 等產業之製造能力在全球供應鏈之地位將大為提高，對於議價能力之提升及標準規格制定之主導能力亦將提高，因此，在經濟整合後對台灣等非會員國必須面對更高之「市場進入」(Market access)成本；而台灣不論在生產或貿易結構方面，由於嵌入區域內供應鏈程度相當深，在未能成為簽署國之情形下，貿易轉向之效果將損及我廠商開拓國際市場之競爭力，同時中-日-韓之經濟整合(如 FTA 或 EPA)也將逼使台商等加速外移，以尋求成為 insider。

(三) 隨著中-日-韓或東協+1 等區域整合的加速，如果台灣未能克服被邊緣化之趨勢，則國內大型企業即使名義上將運籌中心設在台灣，但實際上操作之營運總部則將會移出國外，使國內產業面臨空洞化危機。另外，一旦大型企業往外移，同時帶走人才及技術時，對國內產業升級之壓力亦恐將上升。而就業機會減少及廠商回銷之低價產品則將打擊留於國內之傳統產業，這些因素均會不利於所得分配。

(四) 2005 年 5 月三國財長在土耳其伊斯坦堡舉行之第五屆財長會議中，已決定依「清邁協定」(Chiang Mai initiative)擴大貨幣交換協定之規模達 700 億美元

以上，由於中-日-韓為全球最大外匯存底之國家，其共同捍衛匯率之決心應可有效防止東亞貨幣免遭投機客之狙擊，對於人民幣及東亞區域貨幣匯率之穩定，應可發揮捍衛作用。然我國未能參與貨幣交換合作，未來在新台幣匯率穩定上恐須單獨承受金融危機之風險。

## 註 釋

- (註 1)統計數據引自韓國 KIET, *For a Better Industrial Cooperation System between China, Korea and Japan*, Aug.2002.
- (註2)統計數據引自 Robert Scollay and John P. Gilbert, *New Regional Trading Arrangements in the Asia Pacific*, IIE, May 2001.，但如以2004年之資料觀察，中-日-韓三國之GNP應已超過7兆美元。
- (註 3)日本財務省 2005 年發布之 2004 會計年度(2004 年 4 月~2005 年 3 月)貿易統計速報，依日元為計價基礎，2004 年度日-中(含香港)雙邊進出口貿易總額高達 22.7 兆日元，超過日-美貿易總額 20.63 兆日元，此意謂著中國取代美國成為日本最大之貿易夥伴。
- (註4)請參閱2004年版通商白書第三章「新たな価値創造経済」への移行と東アジア経済統合。
- (註 5)劉軍紅，<<中日貿易超過日美貿易：真實的謊言?>>，中國經營報，2005.2.6.
- (註 6)日本國際協力銀行開發金融研究所 2005 年初之調查。
- (註 7)日本在中國投資製造業之比重在 1987 年時達 64.9%，至 90 年代此一比例上升至 85%，但日本在中國投資製造業之獲利家數卻由 1992 年的 70.2%降為 1997 年的 49.9%。詳見程崇禎<<日本對華直接投資及其影響>>
- (註 8)請參閱安志達(2003)<<中日韓全面經濟伙伴關係的制度性安排>>，中國經濟時報，2003.3.27。
- (註 9)請參閱崔大滄(2003)<<中日韓區域內的經濟合作>>，世界經濟研究，2003 年 11 期(總 117 期)。
- (註 10)請參閱王力軍，<<建立東亞自由貿易區前途坎坷>>國際經濟合作，2002.11.8
- (註 11)請參閱「中日韓三國合作行動戰略」，中國外交部，2004.11.27。
- (註 12)此六個具體領域為：下一代互聯網、第三代及下一代移動通信、網路與資訊安全、電信服務政策、數位電視與廣播、開放源代碼軟體。
- (註 13)「日本態度消極，中韓談判率先破題東北亞自由貿易區」，北京晨報，2005.3.22。
- (註 14)關於 FTA 效果評估方面，依一般均衡模型推算之結果，中日韓締結 FTA 後實質 GDP 增加率，日本為 0.03 個百分點，中國為 0.484 個百分點，南韓為 0.298 個百分點，因此，三國簽署 FTA 之結果，中國受益最大。
- (註 15)請參閱經濟部研發會，<<跨國企業在中國設置研發中心動向暨對台商之威脅>>，2004.2.10
- (註 16)過去日本 SONY 曾將在上海製造之 8mm 攝影機、DV 等產品遷回日本製造，企圖留住核心技術及零組件，但此作法均造成生產成本大增，同時在中國市場銷售上均遭到挫敗。如今，SONY 不但在中國之惠州建立光學鏡頭生產基地，在無錫建立硬碟生產廠，此種本土化生產措施使得降價策略得以有競爭力地攻占中國市場。
- (註 17)白皮書中提到 2005 年 3 月及 4 月日本對中國之出口成長僅分別達 5.8%及 4.2%，不但遠低於 2004 年同期增加率在 20%以上，亦遠低於對其他亞洲國家、歐洲及美國之出口增幅。受到中國宏觀調控之影響，2005 年 3 月及 4 月日本出口至中國的建築用設備機械分別較前年同期下降 65%及 47%。這些數據，日本官方研判中國市場已經不再是日本經濟復甦之引擎。就企業獲利情形觀之，2005 年 4 月 28 日日本媒體報導，日本幾大電機及 IT 製造商陷入困境之情形持續，SONY 公布之 2005 年 3 月份決算亦顯示，其電視等電子部門首次出現大幅赤字，三洋電機、日本維克多及先鋒等三家亦出現營

運赤字。

- (註 18)2005 年 4 月在成都、北京及上海等地先後發起了反對日本右翼之遊行及拒買日貨之運動，主要導因於日本歪曲侵華史、升高對釣魚台主權及高級官員參拜靖國神社等一系列動作，加上與美國建立軍事上更緊密之合作夥伴，共同布建東北亞戰略飛彈防衛系統，企圖藉此擴張軍力等。中國境內一些愛國份子發起拒買日貨運動，使中日合資，且在中國投資相當低調之企業，如朝日啤酒、三菱重工、日野汽車、五十鈴汽車等，即使其低調行為與日本右翼勢力無關，均受到中國民族主義激烈份子一定程度之排擠。
- (註 19)間接引自蔡林海，<<2005 年日本跨國公司 100 強的中國戰略>>，電子商務管理網，[www.ili.cn.2005.3.20](http://www.ili.cn.2005.3.20)
- (註 20)例如三星公司旗下 SDI 公司將新開發之 34 吋彩色平面顯像(TFT-LCD)技術引進至天津的工廠，另該集團具競爭優勢之領域，如通信(尤以手機)、半導體(晶片組設計)、數位電視、電子元件(尤其是超大型平面顯像管及監視器)、PC、保險等繼續前進中國投資。最近研發成功全球最大 102 吋離子電視、全球最大 82 吋 LCD 電視及全球最大 80 吋 PDP 電視等是否在中國量產，將是業界關注之焦點。
- (註 21)自 2002 年起，LG 已連續 3 年在中國高等學府設立 LG 電子獎學金；在 2005 年於東北、華北、華東及華中幾十所全國重點「211 工程」高校，實施法人及分公司聯合招聘、挑選優秀人才。詳見王耀翠，<<勇當優秀企業公民 LG 電子融入中國市場>>，中國高新技術產業導報，2005.4.27。
- (註 22)請見京華時報 2005 年 2 月 25 日報導。

# 台灣產業結構變遷的內涵

## —兼論「製造業空洞化」問題

### 一、前言

過去 10 年來，新興開發中國家經濟成長快速，特別是中國及印度致力發展傳統勞力密集工業，經濟力量日益茁壯，最受全球矚目；同期間，台灣傳統工業競爭力喪失，呈現持續衰退趨勢，相關廠商透過對外直接投資(Foreign Direct Investment, FDI)，前往海外設廠，以致整體經濟成長轉緩、失業率居高難下，是否反映「產業空洞化」現象，成為政府、學者、乃至全體國人共同關心的課題。事實上，「產業空洞化」一詞，國內學者尚無嚴謹且一致的定義。產業空洞化一詞，原為英文「hollowing out」，指製造業廠商對外投資，外移生產據點與技術，對本國經濟產生負面影響的一種現象；就這一觀念而言，應指「製造業空洞化」較為恰當。

其後，國際文獻陸續提出「deindustrialization」一詞，部分國內學者譯為「產業空洞化」或「去工業化」、「脫離工業化」等，指工業化程度達到高峰後，轉呈遞降的一種趨勢，以凸顯「製造業空洞化」的內涵。不過，將「deindustrialization」譯為「製造業空洞化」，易引發負面聯想。根據產業結構變遷的途徑，「deindustrialization」應為經濟體在產業動態演化過程中顯現的共同特徵，或經濟發展達到成熟的自然結果，只是工業化程度降低的現象，或因勞動市場供給結構調整的失衡，或因服務業新創的就業機會不足以吸納製造業釋出的勞動力，而衍生失業率攀升、生活水準降低等課題。

因此，任一經濟社會出現「deindustrialization」，未必產生「製造業空洞化」問題，本文擬以「工業化程度降低」來表達，由「deindustrialization(工業化程度降低)」的觀點，探討台灣產業結構變遷的內涵。本文第一部分為前言，第二部分歸納出經濟的自然演化、工業(製造業)投資的高低，以及貧富貿易(North-South trade)等因素，為工業化程度降低的主因；第三部分則由上述工業化程度降低的因素，探討台灣工業化程度轉為遞降的特質，第四節為結語。

## 二、工業化程度降低的類型與成因

一般而言，工業化程度降低的類型(U. Pieper, 1999)，大致包括三種：生產力型 (productivity deindustrialization)、就業型(employment deindustrialization)及產出型的工業化程度降低(output deindustrialization)。

就實證分析而言，經濟學者多以工業(製造業)就業和生產所占比率下降，作為認定工業化程度降低的基本要件。惟國內學者較強調工業(製造業)占 GDP 比率下降的現象，並以生產力降低作為判定工業(製造業)衰退的指標(陳添枝、蘇顯揚，1988；吳惠林、周添成，1990；劉大年，1993；王健全，1998；林武郎，2003)，而國外的實證研究則多以工業(製造業)就業人數占就業人數比率下降為重點(IMF, 1997；Feinstein, 1999；Rowthorn and Ramaswamy, 1997、1999；Rowthorn and Coutts, 2004)，並將工業化程度降低的成因歸納如下：

### (一)就經濟體系的供需層面分析，工業化程度降低為經濟演化的自然結果

1、就需求面而言，經濟結構的轉變為恩格爾效果(Engel effect)的作用

以人民對產品的需求分析，民眾消費型態的轉變，為經濟結構變遷的現象之一。換言之，經濟發展初期，每人 GDP 較低，家庭所得支用於食品等初級產品(primary products)的比率甚高，農業為經濟體系中最大的生產與就業部門；爾後隨著經濟持續發展，每人 GDP 不斷提高，購買力明顯增強，對工業(製造業)提供的第二級產品(secondary products)需求轉強，其需求所得彈性(income elasticity of demand)超過 1，遠大於所得彈性低於 1 的初級產品，Engel 效果發生作用，食品等初級產品消費支出比率遞降，第二級產品消費比率遞升，帶動工業(製造業)成長相對快速。

當每人 GDP 超過某一高水準(例如 5 千美元)，人民對生活品質提升的重視，超過第二級產品，轉而對產品精緻化及服務的需求增強，其所得彈性遠超過 1，促使服務業加速發展，工業(製造業)與服務業在整體經濟中的地位，產生消長變化，工業化程度乃由遞升轉為遞降，成為世界各國在工業化過程中的必然現象。

## 2、就供給面而言，工業化程度降低為生產力提高的正面現象

大部分國家在經濟發展初期，農業就業占總就業比率多介於一半至三分之二，在農業人口壓力沉重下，政府政策必須先致力提高勞動生產力，增加農業總生產。當農業勞動生產力提高到一定程度，總生產的增加超過人口成長所需糧食，大量的農業剩餘就可促進資本累積，並釋出過剩勞動力，奠定工業發展的基礎。



其後，經濟持續發展，工資相應提高，促使資本及技術密集工業逐漸取代勞力密集工業，成為工業(製造業)發展的重心，工業(製造業)勞動生產力進一步提高，生產所需製造品的勞動投入相對減少，過剩的勞動力自然由生產力較高的製造業流向生產力較低的服務業。因此，工業(製造業)釋出勞動力，由服務業吸收，加上人民對服務的需求增加，服務業乃快速發展，製造業與服務業的地位，產生消長變化，形成工業化程度降低的現象。

## **(二)產業專業分工深化，誇大工業化程度降低的效應**

在全球競爭愈趨激烈下，大多數企業的因應方式皆採轉型(如 IBM 由製造業轉型為服務業)、組織重組等策略。因此，以往由工業(製造業)廠商自行雇用人員承擔的部分勞務如：清潔、運輸、設計、教育訓練等，大多轉為外包(business outsourcing)，委由專業公司承作，這部分的統計數字在重新分類後，即由工業(製造業)轉向服務業(鄭雅綺，2004)，誇大工業化程度降低的效應。

## **(三)工業(製造業)投資支出的多寡，攸關工業化程度的高低**

工業(製造業)固定投資的擴增，多用以添增機器設備或建置廠房，擴大工業(製造業)產能，並提供工業(製造業)就業機會，支撐生產與就業所占比率，緩和工業化程度降低的趨勢。反之，工業(製造業)投資的減少，則將加速工業化程度降低的趨勢。

**(四)富國對外投資，輸出资本及生產設備，並透過回銷以及自開發中國家輸入大量製造品，導致富國工業(製造業)生產與就業機會流向窮國。貧富國家間貿易(North-South trade)的活絡，是否惡化富國工業競爭力，應為「製造業空洞化」的問題所在。**

富國企業為提升競爭力，往往進行海外投資，以利用開發中國家低廉的勞力、土地等生產要素；惟投資國內及投資國外的消長，具有增進外國資源使用而減弱本國資源利用的效果。

若企業對外投資是將本國不具比較利益的工業移至國外生產；同時，透過回銷及進口技術層次較低的勞力密集產品，補充國內生產的不足，國內製造品仍具國際比較利益，巨額貿易順差持續存在。這種形式增加的對外投資，反映國內技術層次較低且勞力使用較密集的工業逐漸萎縮，製造業空洞化問題並不明顯，只是勞動市場供需機制失靈而浮現結構性失業問題。

若海外投資的擴張，進一步削弱本國貿易財工業的成長活力，更加速工業化程度降低趨勢，在此種不利情況下，富國製造品生產不敷國內需要，必須仰賴大量進口，形成製造品貿易逆差持續擴大現象，是否造成製造業空洞化問題，則值得進一步探討。易言之，製造品貿易逆差的擴大，若有農產品貿易或服務貿易順差來平衡，則製造業空洞化現象應可獲得紓緩，經濟體質尚屬健全，惟若製造品貿易逆差的擴大，是以向外舉債等方式來融通，則恐引發債務危機(debt crisis)等問題(Robert Rowthorn and Ken Coutts, 2004)。

**三、台灣工業化程度雖已降低，但製造業空洞化現象暫不明顯**

**(一)1987 年後邁入工業化程度降低期，到目前為止，降低幅度不及工業先進**

## 國家

### 1、1987 年後邁入工業化程度降低期，2002 年起略為回升

由工業生產與就業所占比率觀察，台灣工業化歷程大致可以 1987 年為界，分兩階段，1987 年以前，為工業化程度遞升期；1987 年後，則為工業化程度降低期，實質工業(製造業)生產毛額占GDP比率(以 1996 年為基期<sup>2</sup>)，由 1987 年的 43.43%(36.01%)降至 2004 年的 34.91%(29.60%)，工業(製造業)就業人數占總就業人數比率，亦由 42.76%(35.16%)降為 35.21%(27.29%)。2002 年起略為回升，2004 年受惠於資訊科技(IT)工業景氣明顯增溫，工業(製造業)生產與就業所占比率，分別較 2003 年上升 0.82(0.99)與 0.38(0.23)個百分點(見圖 1)。

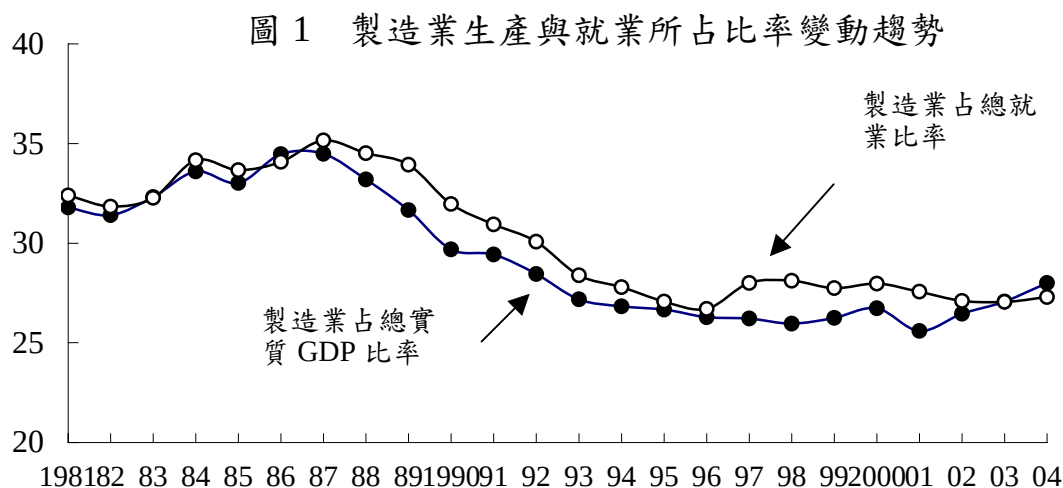
### 2、工業化程度降幅不及工業先進國家

進一步比較台灣與工業先進國家工業化程度降低之變動幅度，若以 2002 年各國工業就業所占比率相對於其歷史高峰值的變動率表示，可知台灣工業就業所占比率降幅僅 17.8%(表 1)，尚不及美、英、德之半。因此，以就業型態工業化程度降低的觀點而言，台灣工業化程度降幅尚不及工業先進國家。

---

<sup>2</sup>2001 年為基期的製造業平減指數均較 1996 年為基期的製造業平減指數為高，並且 2001 年台灣經濟為負成長。因此，為降低平減指數上升等因素造成的扭曲效果，本文提及之實質金額均以 1996 年為基期。

<sup>3</sup>2003、2004 年各國一致性的工業就業所占比率數字不易取得，加上 2002 與 2004 年台灣工業就業所占比率均為 35.2%，故以 2002 年作為比較期。



資料來源：行政院主計處。

表 1 主要國家工業就業所占比率\*降低幅度之比較

| 國別  | 工業就業所占比率最高值之年度 | 工業就業所占比率之最高值(%)<br>(A) | 2002 年工業就業所占比率(%)<br>(B) | 工業就業所占比率之降幅(%)<br>(C)= (B)-(A) /(A) |
|-----|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| 澳洲  | 1964           | 38.0                   | 21.1                     | 44.5                                |
| 加拿大 | 1966           | 33.7                   | 22.7                     | 32.6                                |
| 芬蘭  | 1975           | 36.1                   | 26.7                     | 26.0                                |
| 德國  | 1970           | 49.3                   | 31.9                     | 35.3                                |
| 義大利 | 1971           | 39.7                   | 31.6                     | 20.4                                |
| 日本  | 1973           | 37.2                   | 30.5                     | 18.0                                |
| 英國  | 1955           | 47.9                   | 24.1                     | 49.7                                |
| 美國  | 1966           | 36.0                   | 21.8                     | 39.4                                |
| 台灣  | 1987           | 42.8                   | 35.2                     | 17.8                                |

註：\*各國製造業就業所占比率長期資料不易取得，故表中數字以工業就業所占比率取代。

資料來源：各國官方統計。

## (二)製造業生產力尚呈穩定成長趨勢

事實上，1987 至 2004 年間，製造業實質 GDP 的擴增(平均成長率 4.42%)，主要源自生產力大幅提高的 IT 工業(平均成長率高達 11.12%)，生產力成長幅度最小的民生工業反呈負成長(平均成長率為-1.92%)。因此，由製造業勞動生產力觀察，相關指標均不斷提高。

據統計，1987 至 2004 年間，製造業實質勞動生產力已由 1987 年的每人新台幣 532 千元，逐期上升至 2004 年的 1,173 千元。同期間，IT 工業成長幅度尤最，由每人新台幣 383 千元，提高至 1,422 千元(見表 2)。

### **(三)截至 2003 年為止，工業(製造業)資本仍持續累積，有助緩和工業化程度降低趨勢**

#### **1、截至 2003 年為止，工業(製造業)資本仍持續累積**

另由台灣實質固定資本形成統計觀察，顯示台灣工業(製造業)資本仍不斷累積。根據主計處統計，台灣工業(製造業)實質固定資本存量毛額，已由 1981 年的 3.99 兆元(1.64 兆元)增至 2002 年的 22.55 兆元(10.73 兆元)，同期間，實質投資持續提升，工業(製造業)固定投資由 2,976 億元(1,745 億元)提高至 1.06 兆元(9,059 億元)。

若進一步換算為成長率，發現 1987 年後的工業化程度降低期，台灣全體產業的實質投資仍加速擴增，期間製造業實質投資成長雖趨緩，但仍較全體產業為高，且工業實質投資的擴張，並未較 1987 年前的工業化程度上升期明顯降低。據估計，製造業實質投資成長率雖由 1981 至 1987 年平均的 10.73%，下降為 1987 至 2002 年平均的 7.14%，但仍較全體產業的 6.20%為高，且同期間台灣工業實質投資成長率，由 6.06%上升為 6.32%。

表 2 製造業生產力相關指標

|                            | 製造業       |           |         |         |         |
|----------------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
|                            |           | IT        | 金屬機械    | 化學工業    | 民生工業    |
| 實質 GDP(單位：百萬美元；基期：1996 年)  |           |           |         |         |         |
| 1987                       | 1,502,025 | 194,739   | 327,211 | 424,968 | 555,107 |
| 1990                       | 1,603,777 | 240,964   | 415,022 | 433,120 | 514,671 |
| 2000                       | 2,704,772 | 926,506   | 632,975 | 667,199 | 478,092 |
| 2001                       | 2,549,752 | 864,045   | 559,475 | 676,124 | 450,108 |
| 2002                       | 2,709,462 | 953,574   | 610,293 | 724,042 | 421,553 |
| 2003                       | 2,864,399 | 1,039,940 | 649,597 | 771,562 | 408,049 |
| 2004                       | 3,132,462 | 1,168,940 | 725,716 | 848,279 | 399,199 |
| 實質 GDP 平均成長率(%)            |           |           |         |         |         |
| 1987 至 2004 年              | 4.42      | 11.12     | 4.80    | 4.15    | -1.92   |
| 實質勞動生產力(單位：千元/人；基期：1996 年) |           |           |         |         |         |
| 1987                       | 532       | 383       | 563     | 668     | 507     |
| 1988                       | 558       | 430       | 603     | 698     | 509     |
| 1989                       | 577       | 434       | 642     | 738     | 522     |
| 1990                       | 606       | 453       | 674     | 789     | 538     |
| 1991                       | 656       | 520       | 731     | 857     | 573     |
| 1992                       | 686       | 572       | 761     | 850     | 602     |
| 1993                       | 735       | 629       | 834     | 895     | 627     |
| 1994                       | 778       | 714       | 811     | 1,029   | 639     |
| 1995                       | 836       | 867       | 811     | 1,114   | 660     |
| 1996                       | 885       | 962       | 822     | 1,201   | 686     |
| 1997                       | 890       | 998       | 807     | 1,199   | 680     |
| 1998                       | 905       | 1,054     | 787     | 1,224   | 682     |
| 1999                       | 968       | 1,184     | 793     | 1,325   | 701     |
| 2000                       | 1,019     | 1,266     | 821     | 1,367   | 719     |
| 2001                       | 986       | 1,182     | 736     | 1,420   | 727     |
| 2002                       | 1,057     | 1,301     | 824     | 1,531   | 683     |
| 2003                       | 1,106     | 1,356     | 848     | 1,645   | 695     |
| 2004                       | 1,173     | 1,422     | 906     | 1,813   | 687     |

資料來源：同圖 1。

因此，以製造業占實質固定投資比率來看，1988 年前該比率呈上升趨勢，1988 年後至 1994 年間，工業化程度降低期，該比率雖轉呈下降，但 1994 年後因機械設備投資的持續增加，製造業占實質固定投資比率乃上升至 2003 年的 33.34%，凸顯製造業投資在經濟體系中的重要性。反映近年來台灣工業(製造業)資本仍持續累積，並未因對外投資的擴增，阻礙國內資本的形成。

## 2、以資訊科技產業為例

台灣 IT 工業的投資尤為製造業固定投資的主力。據統計，近年來台灣 IT 工業對製造業名目投資擴增的貢獻率已逼近八成(鄭雅綺，2002)。以兩兆雙星工業為例，2004 年兩兆雙星工業，新增 4,669 億元的投資；其中，半導體及影像顯示等工業更積極擴建新廠，奠定台灣 IT 工業的領先地位。

根據經濟部工業局統計，目前台灣半導體業高階 12 吋晶圓廠投片中與建廠中的廠數，共計 10 座(另有規劃中的 2 座)，較美(7 座)、日(5 座)、韓(2 座)、星(2 座)為多。TFT-LCD 面板廠並已量產者 21 座，另有 6 座興建中；TFT-LCD 量產廠中，屬高階的 5 代廠就有 6 座；興建中的 6 座裡，屬高階的 6 代廠更高達 4 座(見表 3)，數量較韓、日等國為多，並遠高於市占率僅 2.3%的中國，反映 IT 工業固定投資持續擴張。

表 3 台、韓、日 TFT-LCD 面板產業之比較

| 國<br>別 | 廠<br>商     | 已量產(單位：座) |       |     |       |     |     |    | 興建中(單位：座) |     |       |     |     |       |    |
|--------|------------|-----------|-------|-----|-------|-----|-----|----|-----------|-----|-------|-----|-----|-------|----|
|        |            | 3 代       | 3.5 代 | 4 代 | 4.5 代 | 5 代 | 6 代 | 合計 | 4.5 代     | 5 代 | 5.5 代 | 6 代 | 7 代 | 7.5 代 | 合計 |
| 台<br>灣 | 友達         |           | 3     | 1   |       | 2   |     | 6  |           | 1   |       | 1   |     |       | 2  |
|        | 奇美         | 1         | 1     | 1   |       | 1   |     | 4  |           |     | 1     |     |     |       | 1  |
|        | 華映         | 1         |       | 1   | 1     |     |     | 3  | 1         |     |       | 1   |     |       | 2  |
|        | 廣輝         |           | 1     |     |       | 1   |     | 2  |           |     |       | 1   |     |       | 1  |
|        | 彩晶         | 2         |       |     |       | 1   |     | 3  |           |     |       | 1   |     |       | 1  |
|        | 群創         |           |       |     | 1     | 1   |     | 2  |           |     |       |     |     |       | 0  |
|        | 統寶         |           | 1     |     |       |     |     | 1  |           |     |       |     |     |       | 0  |
|        | 合計         | 4         | 6     | 3   | 2     | 6   | 0   | 21 | 1         | 0   | 1     | 4   | 0   | 0     | 6  |
| 南<br>韓 | Samsung    | 1         | 1     | 1   |       | 2   |     | 5  |           |     |       |     | 1   |       | 1  |
|        | LG Philips | 1         | 1     |     |       | 2   | 1   | 5  |           |     |       |     |     | 1     | 1  |
|        | 合計         | 2         | 2     | 1   | 0     | 4   | 1   | 10 | 0         | 0   | 0     | 0   | 1   | 1     | 2  |
| 日<br>本 | Sharp      | 1         | 1     | 1   |       |     | 1   | 4  |           |     |       |     |     |       | 0  |
|        | IPS Alpha  |           |       |     |       |     |     | 0  |           |     |       | 1   |     |       | 1  |
|        | 合計         | 1         | 1     | 1   | 0     | 0   | 1   | 4  | 0         | 0   | 0     | 1   | 0   | 0     | 1  |

註：TFT-LCD 主要生產國為台灣、南韓與日本，全球市占率達 97.7%，中國市占率僅 2.3%。

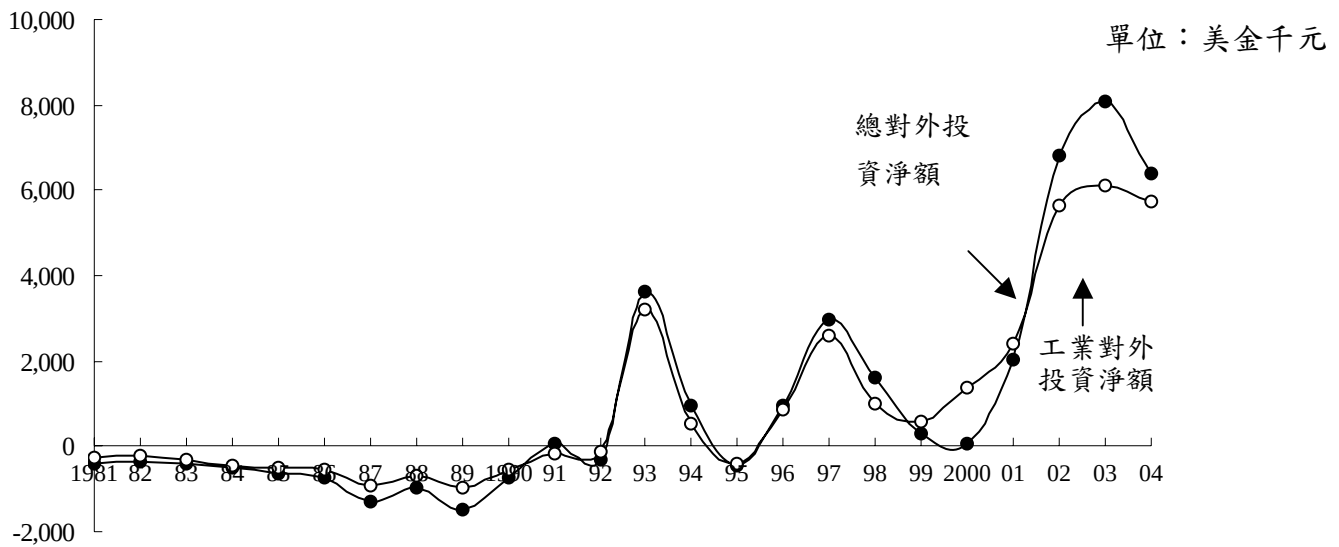
資料來源：經濟部工業局。

#### (四)製造品貿易長期維持順差，惟 2004 年下半年以來製造品貿易順差已見縮減

台灣企業為提升競爭力，近年來積極投資海外，以利用開發中國家低廉的勞力、土地等生產要素。據統計，台灣對外直接投資金額，於 1990 年開始超過 10 億美元，1993 年後超過外國 FDI(外人直接投資)的流入，至 2004 年間 FDI 淨流出呈現擴大趨勢(見圖 2)。



圖 2 FDI 淨流出擴大



資料來源：經濟部投審會。

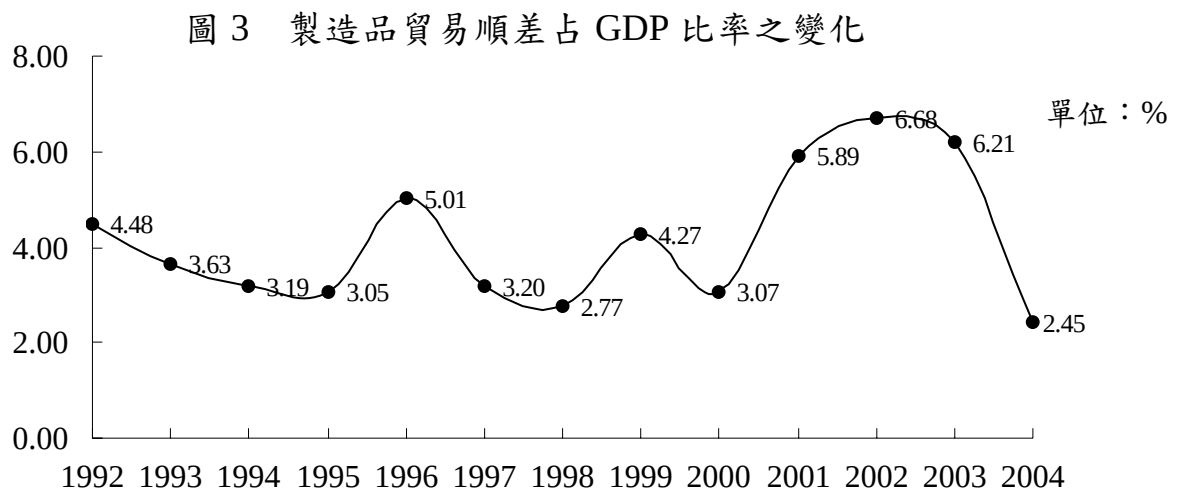
同期間，製造品貿易順差持續出現，估計 1993 至 2004 年間，平均製造品貿易順差占 GDP 比率約為 4.12%；其中，1993 至 1995 年呈下降趨勢，1996 年上升至 5.01%後又回降；2000 至 2002 年明顯回升，2002 年更高達 6.68%；但 2003 年起轉呈下降趨勢，2004 年續跌至 2.45%(見圖 3)。

貿易順差持續存在，反映台灣製造品仍具國際比較利益，製造業空洞化問題暫未顯現，惟 2004 年下半年以來，順差已逐漸縮小，值得重視。

### (五)實證研究顯示，台灣工業化程度的降低，經濟演化的影響較貿易效果為高

為了解工業化程度降低的來源，Robert Rowthorn and Ken Coutts(2004)曾以各國統計資料提出實證分析，結果發現：1992 至 2002 年間，OECD 國家工業化程度的降低(以製造業就業人數占總就業人數比率計算)，經濟演化影響的效果之大，約為與開發中國家間之貿易(North-South trade)效果的兩

倍。同期間，台灣工業化程度的降低，經濟演化的影響亦較貿易效果為高(見表 4)。換言之，貧富國家間貿易的活絡，雖可促使工業化程度明顯降低，但其影響力較消費型態的變遷或農工業生產力的提高為小。



資料來源：財政部、主計處。

表 4 工業化程度降低的來源(1992 至 2002 年)

單位：百分點

|         | 製造業就業所占比率降幅 |       |             |             |              |     |
|---------|-------------|-------|-------------|-------------|--------------|-----|
|         |             | 總內部效果 |             |             | 貧富國家<br>間之貿易 | 其他  |
|         |             |       | 經濟的自<br>然演化 | 投資等其<br>他因素 |              |     |
| OECD 國家 | -4.0        | -3.0  | -2.4        | -0.6        | -1.2         | 0.3 |
| 美國      | -3.7        | -3.4  | -4.1        | 0.6         | -1.6         | 1.3 |
| 台灣      | -3.2        | -3.7  | -2.7        | -1.0        | -2.4         | 2.8 |

資料來源：Robert Rowthorn and Ken Coutts(2004)。

#### 四、結語

根據前面分析，發現台灣產業結構變遷的過程，1987 年後台灣已邁入工業化程度降低(deindustrialization)期，但工業化降低的程度不及工業先進國家；尤其製造業生產力尚呈穩定成長，資本持續累積，製造品貿易順差持續存

在，仍凸顯台灣的優勢所在。同時，實證研究顯示，台灣工業化程度的降低，消費型態變遷、農工業生產力提高的影響，較與開發中國家貿易的影響為高，反映台灣暫無製造業空洞化問題。

惟 2004 年下半年以來，製造品貿易順差明顯縮小，主要係因國際原油、重要原物料價格暴漲，以及機器設備進口突增；又台商海外基地生產能量擴大，台灣接單、海外出貨比率明顯提高所致。在此種演變之下，商品進口擴張恐超過出口。當務之急，應加強研發創新，加速製造業升級，一方面降低對原油及重要原物料進口依賴度，另落實根留台灣，增強競爭力優勢，以化解製造業空洞化危機。