經濟部

105 年 9 月號

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 105 年 10 月 31 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2016)年全球經濟雖持續復甦，惟成長力道疲弱且各國復甦腳步不一，潛存若干下行風險，多數國家藉由貨幣政策支撐經濟活動。根據環球透視機構（Global Insight）今年10月最新預測，今年全球經濟成長2.4%，較去(2015)年2.7%減少0.3個百分點，明(2017)年預估可望增至2.8%。

國際貨幣基金(IMF)於10月4日發布世界經濟展望報告指出，受先進經濟體表現未如預期、新興市場成長疲弱及政治風險干擾等影響，全球經濟復甦乏力，較今年4月預估，下修今年全球經濟成長率0.1個百分點至3.1%。其中，美國經濟成長率調降0.8個百分點至1.6%；明年可望在新興市場帶動下，全球經濟將擴增至3.4%。另IMF同步下修今年世界貿易量成長2.3%，較今年4月預測調降0.8個百分點，主要是投資放緩、貿易保護主義抬頭及全球價值鏈縮小，明年預估成長至3.8%。報告同時警告，先進經濟體成長停滯恐進一步引發反貿易情緒，高漲的反全球化情緒將阻礙貿易前景，進而抑制全球經濟成長。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國總統大選及貨幣政策走向、中國大陸及部分新興經濟體成長力道放緩、英國脫歐公投後續效應、地緣政治風險、恐怖攻擊、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟成長步調遲緩致外需成長力道疲弱；物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，半導體業者高階產能投資可望續增，加以航空業者擴編機隊等，有助維繫民間投資動能。根據行政院主計總處105年8月預測，105年經濟成長1.22%；106年隨全球景氣緩步回升，預測成長1.88%。

經濟指標表現方面，105年9月工業生產增加5.02%；批發業營業額減少0.9%，零售及餐飲業營業額分別增加2.2%及5.3%；外銷訂單金額429.6億美元，增加3.9%；出口值225.6億美元，減少1.8%，進口值181.9億美元，增加0.7%，貿易出超43.7億美元；躉售物價指數(WPI)下跌3.95%，消費者物價指數(CPI)上漲0.33%；失業率3.99%。

105年9月景氣對策信號續呈綠燈，領先、同時指標均呈現上升走勢，顯示國內景氣持續回溫。展望未來，全球需求疲軟使各國貿易同受衝擊，政府短期將提振內需動能，並致力長期經濟結構調整，促使景氣回穩。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2016)年1至9月國內生產總值為52兆9,971億人民幣，經濟成長率為6.7%，較去(2015)年6.9%成長趨緩。根據國際貨幣基金(IMF)最新發表的《世界經濟展望》報告，雖仍維持中國大陸經濟將繼續放緩之評估，惟預測其今年經濟成長率將為6.6%，較IMF前次預測數據上調0.1個百分點，至於2017年經濟成長率則為6.2%。

今年1至9月，固定資產投資(不含農戶)金額為42兆6,906億人民幣，較上年同期增加8.2%；規模以上工業生產成長6.0%；非金融領域實際外商投資金額減少0.3%，金額為950.9億美元。

金融體系方面，今年9月貨幣供給額M1及M2分別較上年同期增加24.7%、11.5%。對外貿易方面，今年9月出口減少10.0%，進口減少1.9%。物價方面，今年9月居民消費價格指數較上年同期上漲1.9%。

中國大陸商務部於今年10月8日頒布《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，規定自即日起外商投資企業只要不涉及中國大陸規定實施准入特別管理措施，企業設立及變更一律由審批改為備案管理。適用對象包括中外合資經營企業、中外合作經營企業、外資企業及外商投資的股份有限公司。港澳臺地區投資者投資不涉及中國大陸規定實施准入特別管理措施的企業，參照適用備案管理。根據商務部表示，外商投資由審批改備案是對中國大陸外商投資管理體制的一次重大變革，將

有助於中國大陸完善法治化、國際化、便利化的營商環境，並進一步擴大對外開放。

四、兩岸經貿

今(2016)年 9 月我對中國大陸(含香港)出口額為 93.9 億美元，增加 6.2%；進口額為 35.8 億美元，減少 2.8%；貿易出超為 58.1 億美元，增加 12.6%。同期間，我對中國大陸投資件數為 24 件，金額為 10.4 億美元；陸資來臺投資，件數為 13 件，金額為 4,233.2 萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		Global Insight			IMF		
		2015	2016(f)	2017(f)	2015	2016(f)	2017(f)
全　　球	GDP	2.7	2.4	2.8	3.2	3.1	3.4
	CPI	2.4	4.7	3.2	-	-	
美　　國	GDP	2.6	1.4	2.2	2.6	1.6	2.2
	CPI	0.1	1.3	2.5	0.1	1.2	2.3
歐 元 區	GDP	1.9	1.6	1.4	2.0	1.7	1.5
	CPI	0.1	0.3	1.4	0.0	0.3	1.1
日　　本	GDP	0.6	0.6	0.7	0.5	0.5	0.6
	CPI	0.8	-0.3	0.5	0.8	-0.2	0.5
中華民國	GDP	0.6	1.2	1.8	0.6	1.0	1.7
	CPI	-0.3	1.0	1.0	-0.3	1.1	1.1
中國大陸	GDP	6.9	6.6	6.3	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.4	1.7	1.7	1.4	2.1	2.3
新 加 坡	GDP	2.0	1.9	1.9	2.0	1.7	2.2
	CPI	-0.5	-0.5	1.6	-0.5	-0.3	1.1
韓　　國	GDP	2.6	2.6	2.7	2.6	2.7	3.0
	CPI	0.7	0.7	0.9	0.7	1.0	1.9
香　　港	GDP	2.5	1.5	1.7	2.4	1.4	1.9
	CPI	3.0	2.7	2.4	3.0	2.5	2.6

註：(f)為預測值。
資料來源：1.Global Insight Inc., *World Overview*, October 2016。
2.IMF, *World Economic Outlook* , October 2016。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2015	2016(f)	2017(f)
IMF	2.6	2.3	3.8
UN	2.4	3.1	4.1
OECD	2.6	2.1	3.2
World Bank	3.1	3.1	3.9
WTO	2.7	1.7	1.8~3.1

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook* , October 2016。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects* Update as of mid-2016 。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2015。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2016。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, September 2016。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2016。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2016。

表 3　國內主要經濟指標

		103 年	104 年	105 年									
				1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	3.92	0.65			第 1 季 -0.29			第 2 季 0.70			第 3 季 2.06*	1.22
	民間投資成長率(%)	3.17	2.75			第 1 季 0.16			第 2 季 1.13			第 3 季 1.23	1.15
	民間消費成長率(%)	3.33	2.34			第 1 季 2.53			第 2 季 1.23			第 3 季 2.37*	1.59
產業	工業生產指數年增率(%)	6.37	-1.75	-5.99	-4.15	-2.92	-3.57	1.90	1.14	-0.36	7.78	5.02	-0.12
	製造業生產指數年增率(%)	6.63	-1.49	-6.57	-5.13	-3.53	-3.96	1.85	1.82	0.60	8.40	6.47	-0.02
	批發業營業額年增率(%)	2.2	-3.9	-6.2	-11.0	-5.3	-5.8	-2.6	-2.5	-1.5	3.4	-0.9	-3.5
	零售業營業額年增率(%)	3.9	0.3	7.2	0.1	1.1	2.3	0.9	0.5	2.8	0.0	2.2	1.9
	餐飲業營業額年增率(%)	3.1	2.7	7.5	3.4	-1.8	3.0	1.6	1.9	3.7	0.6	5.3	2.8
對外貿易	出口(億美元)	3,200.9	2,853.4	221.9	177.6	227.2	222.4	235.4	228.7	241.2	246.6	225.6	2,026.3
	年增率(%)	2.8	-10.9	-12.9	-12.0	-11.4	-6.5	-9.5	-2.2	1.2	1.0	-1.8	-6.1
	進口(億美元)	2,818.5	2,372.2	186.8	136.2	182.2	174.5	200.4	193.0	205.1	206.7	181.9	1,666.7
	年增率(%)	1.4	-15.8	-11.5	-13.2	-16.9	-9.6	-3.4	-10.0	-0.2	-0.8	0.7	-7.2
	外銷訂單(億美元)	4,728.1	4,518.1	341.9	276.7	366.2	331.6	337.3	357.0	350.3	379.3	429.6	3,170.0
	年增率(%)	6.7	-4.4	-12.4	-7.4	-4.7	-11.1	-5.8	-2.4	-3.4	8.3	3.9	-3.9
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.20	-0.31	0.81	2.41	2.01	1.87	1.23	0.91	1.23	0.57	0.33	1.27
	躉售物價指數年增率(%)	-0.57	-8.84	-5.14	-4.90	-4.92	-4.21	-2.80	-2.80	-2.48	-4.02	-3.95	-3.92
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	5.66	6.34	5.63	5.17	4.81	4.65	4.14	4.42	4.70	4.51	4.05	4.67
就業	就業人數(萬人)	1,107.9	1,119.8	1,124.4	1,123.1	1,123.7	1,124.2	1,124.7	1,125.1	1,127.5	1,129.0	1,127.6	1,125.5
	失業人數(萬人)	45.7	44.0	45.3	46.2	45.5	45.1	44.9	45.9	47.2	48.0	46.9	46.1
	失業率(%)	3.96	3.78	3.87	3.95	3.89	3.86	3.84	3.92	4.02	4.08	3.99	3.94

註：*為行政院主計總處 105 年 10 月 28 日概估統計。

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年			
								7 月	8 月	9 月	1~9 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	471,564	519,470	588,019	635, 910	676,708	—	—	189,337 (Q3)	529,971
		成長率（%）	9.2	7.7	7.7	7.3	6.9	—	—	6.7	6.7
固定資產投資		金額（億人民幣）	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	—	—	—	426,906
		年增率（%）	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	0.31	8.2	0.52	8.2
消費品零售總額		金額（億人民幣）	181,22	207,167	234,380	262,394	25,114	26,827	27,540	27,976	238,482
		年增率（%）	17.1	14.3	13.1	12.0	10.5	10.2	10.6	10.7	10.4
對外貿易	出口	金額（億美元）	18,986.0	20,489	22,100.4	1,608.1	1,608.1	1,821.5	1,902.7	1,845.0	15,368.7
		年增率（%）	20.3	7.9	7.9	11.5	11.5	-5.7	-3.0	-10.0	-7.5
	進口	金額（億美元）	17,434.6	18,178	19,502.9	1,309.6	1,309.6	1,321.2	1,384.3	1,425.2	11,404.4
		年增率（%）	24.9	4.3	7.3	-7.6	-7.6	-12.7	1.4	-1.9	-8.2
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,1601	1,117	1,175.9	1,195.6	129	77.1	87.6	92.1	950.9
		年增率（%）	9.7	-3.7	5.25	1.7	0.4	-6.2	0.6	-3.7	-0.3
居民消費價格指數		年增率（%）	5.4	2.6	2.6	2.0	2.3	1.8	1.3	1.9	2.0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.6	13.8	13.6	13.4	11.8	10.2	11.4	11.5	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.3009	1:6.2855	1:6.0969	1:6.4612	1:6.4612	1:6.6511	1:6.6908	1:6.6778	1:6.7311（2016.10.20）
	外匯準備	金額（億美元）	31,811	33,116	38,213	32,126	32,126	32,011	31,852	31,664	—

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

表 5　兩岸經貿統計

			2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年		
								8 月	9 月	1~9 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	887	636	554	497	427	31	24	232
		金額(億美元)	143.8 （7.0%）	127.9 （-17.0%）	91.9 （-21.0%）	102.8 （11.8%）	109.7 （6.7%）	3.5 （-48.8%）	10.4 （78.7%）	74.4 （1.4%）
	陸資來臺投資	件數(件)	105	138	138	136	170	14	13	116
		金額(萬美元)	5,162.5	33,158.3	34,947.9	33,463.1	24,406.7	441.1	4,233.2	21,235.7
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,259.7	1,211.6	1,253.1	1,285.3	1,125.4	99.6	93.9	792.8
		年增率(%)	8.4	-3.8	3.4	2.6	-12.4	3.5	6.2	-6.3
		比重(%)	40.3	39.5	40.2	40.2	39.4	40.4	41.6	39.1
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	456.8	440.2	449.3	509.9	467.3	40.3	35.8	330.5
		年增率(%)	20.8	-3.6	2.1	13.5	-8.3	-0.6	-2.8	-4.9
		比重(%)	15.9	15.9	16.2	18.1	19.7	19.5	19.7	19.8
	出(入)超	總額(億美元)	802.9	771.5	803.8	775.4	658.1	59.3	58.1	462.3
		年增率(%)	2.4	-3.9	4.2	-3.5	-15.1	6.4	12.6	-7.3

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額（）內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

美國商務部於今年9月29日公布第2季國內生產總值(GDP)修正值，上調0.3個百分點至1.4%，優於第1季之0.8%，其中個人消費支出強勁成長 4.3%，出口增加 1.8%，但國內私人投資持續縮減7.9%，加以政府支出下滑，抵銷第2季增長的幅度。另聯準會(Fed)今年 10 月 19 日發布全國經濟形勢調查報告褐皮書顯示，8 月底至10月初美國經濟穩定成長，並展望未來經濟前景樂觀。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年9月領先指標增加0.2%。其中消費者預期、利率差距、建築許可、每週平均申請失業救濟金人數，以及製造業消費性產品與材料新訂單正成長，其餘股價指標、領先信用指數、ISM 新接訂單、製造業平均每週工時、製造業非國防資本財新訂單呈負成長。今年 9 月消費者信心指數，自今年8月修正後的101.8增加至104.1。另今年9月製造業採購經理人指數，從上月的 49.4 上升至 51.5，數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年8月商品出口額為1,253.1億美元,較上年同期增加0.9%，進口額為1,855.9億美元，減少2.5%，貿易入超602.8億美元。今年9月消費者物價上漲1.5%；非農就業增加15.6萬人，失業率5.0%；工業生產較上年同期減少1.0%，其中製造業生產零成長、礦業生產持續衰退9.4%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易 出口 金額	貿易 出口 年增率	貿易 進口 金額	貿易 進口 年增率	貿易 出入超	消費者物價	失業率
2011年	1.6	3.0	14,992.4	16.2	22,398.9	15.5	-7,406.5	3.1	9.0
2012年	2.2	2.8	15,625.8	4.2	23,037.5	2.9	-7,411.7	2.1	8.1
2013年	1.5	1.9	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.4	3.7	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.4	1.3	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
8月	2.0 (III)	0.9	1,242.5	-10.1	1,902.5	-4.1	-660.0	0.2	5.1
9月		0.4	1,252.7	-7.8	1,875.7	-5.9	-623.1	0.0	5.1
10月		0.3	1,232.9	-10.4	1,861.5	-7.1	-628.6	0.2	5.0
11月	1.4 (IV)	-1.2	1,212.9	-10.9	1,837.7	-6.9	-624.9	0.5	5.0
12月		-1.8	1,207.0	-10.2	1,837.6	-8.2	-630.6	0.7	5.0
2016年		-1.0 (III)	9,637.8	-5.5	14,574.2	-4.8	-4,936.4	1.1	4.9
1月		-1.4	1,172.4	-9.3	1,809.6	-6.5	-637.2	1.4	4.9
2月	0.8 (I)	-1.4	1,196.4	-5.9	1,849.1	-0.6	-652.7	1.0	4.9
3月		-2.0	1,172.6	-8.1	1,745.6	-11.8	-573.0	0.9	5.0
4月		-1.4	1,201.1	-6.9	1,787.0	-7.0	-585.9	1.1	5.0
5月	1.4 (II)	-1.2	1,194.9	-6.4	1,820.0	-4.2	-625.2	1.0	4.7
6月		-0.7	1,206.1	-5.3	1,862.4	-3.4	-656.3	1.0	4.9
7月		-0.8	1,241.2	-2.8	1,844.5	-2.5	-603.3	0.8	4.9
8月		-1.3	1,253.1	0.9	1,855.9	-2.5	-602.8	1.1	4.9
9月		-1.0	-	-	-	-	-	1.5	5.0

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

國際貨幣基金組織（IMF）於今年10月5日發布《世界經濟展望》報告指出，由於歐元區內部分大型經濟體國家之國內需求及投資趨緩，減弱經濟成長動能，預估今年經濟成長率1.7％、消費者物價上漲率0.3％及失業率10.0％。

今年8月歐元區出口額為1,603億歐元，較上年同期衰退8.0％，進口額為1,419億歐元，成長4.0％，貿易出超為184億歐元；工業生產較上月成長1.6％；失業率為10.1％；9月消費者物價上漲率為0.4％。另數據調查機構Markit公布今年9月歐元區綜合採購經理人指數（Composite PMI）52.6，較上月減少0.3。

歐洲央行於10月20日政策會議後，宣布維持當前基準利率於0.25％及邊際存款利率負0.4％不變，每月800億歐元規模之購債計畫實施至2017年3月底，表示歐元區經濟情況及通貨膨脹率可望持續改善，惟英國脫歐及全球經濟復甦緩慢，仍影響企業信心及外部需求，是當前經濟主要下行風險。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	1.8	4.3	15,373	20.1	15,520	22.5	-147	1.6	10.1
2011年	1.5	3.4	17,357	12.9	17,477	12.6	-120	2.7	10.2
2012年	-0.5	-2.5	18,726	7.9	17,928	2.5	798	2.5	11.4
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2466	0.0	10.9
8月		-0.5	1,483	6.0	1,371	3.0	112	0.1	11.0
9月	1.6（Ⅲ）	-0.3	1,734	1.0	1,528	-1.0	206	-0.1	10.8
10月		0.6	1,811	1.0	1,570	0.0	241	0.1	10.7
11月		-0.7	1,735	6.0	1,499	5.0	236	0.2	10.5
12月	1.6（Ⅳ）	-1.0	1,675	3.0	1,432	3.0	243	0.2	10.4
2016年		-	13,353	-2.0	11,566	-3.0	1,787	-	-
1月		2.1	1,451	-1.0	1,380	-1.0	79	0.4	10.3
2月		-0.8	1,648	1.0	1,454	2.0	190	-0.2	10.3
3月	1.7（Ⅰ）	-0.8	1,791	-3.0	1,495	-8.0	286	0.0	10.2
4月		1.1	1,733	-1.0	1,442	-5.0	275	-0.2	10.2
5月		-1.2	1,642	2.0	1,412	-2.0	246	-0.1	10.1
6月	1.6（Ⅱ）	0.6	1,774	-2.0	1,460	-5.0	314	0.1	10.1
7月		-1.1	1,633	-10.0	1,336	-8.0	293	0.2	10.1
8月		1.6	1,603	8.0	1,419	4.0	184	0.2	10.1
9月		-	-	-	-	-	-	0.4	-

資料來源：歐洲統計局

（三）亞太地區

依據世界銀行(World Bank)今年 10 月 4 日發布「東亞及太平洋經濟更新報告」，東亞及太平洋地區發展中國家經濟持續成長，預測今年及明(2017)年經濟成長率 6.4% 及 6.2%，主因係受惠於強勁的國內需求、相對穩定的外部金融環境及寬鬆貨幣政策。

1、日本

(1) 國際貨幣基金組織（IMF）於今年 10 月 5 日發布《世界經濟展望》報告指出，日本因企業投資下滑及全球經濟復甦情況不如預期衝擊外部需求之影響，預估今（2016）年經濟成長率僅 0.5％、失業率 3.6％及消費者物價上漲率負 0.2％。

(2) 根據日本財務省發布今年 9 月進出口貿易統計，出口額為 5.97 兆日圓，較上年同期減少 6.9％，進口額則為 5.47 兆日圓，減少 16.3％，貿易出超為 0.50 兆日圓；對主要貿易夥伴出口額，僅歐盟成長 0.7％，美國、中國大陸及東協則分別衰退 8.7％、10.6％及 9.3％。8 月工業生產成長 4.5％，消費者物價下跌 0.5％，失業率為 3.1％。

(3) 日本厚生勞動省將擴大編列預算，協助「就職冰河期世代」（1990 年代前半至 2000 年中期，泡沫經濟破滅後大學畢業生就業困難的時期）的非正規社員轉正職員工。預計透過新設企業補助金，鼓勵企業增雇該世代人員，以及舉辦正式員工講習說明會，提高該世代之就業意識，相關措施經費估計約需 81 億日圓。

(4) 日本央行於今年 10 月 24 日發布《金融體系報告》指出，全球金融市場投資信心受 6 月底英國脫歐公投衝擊後，至今已逐步回穩，惟需嚴防大規模資金移動，所帶來的波動風險。此外，日本央行於 9 月起宣布實施殖利率控制法之量化質化寬鬆政策（QQE），可望穩定日本國內股票市場下跌及日圓兌美元升值的整體金融情況。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2010年	4.7	15.6	67.4	24.4	60.6	17.7	6.8	-0.7	5.1
2011年	-0.5	-2.8	65.7	-2.5	67.9	12.0	-2.2	-0.3	4.6
2012年	1.4	0.6	63.8	-2.7	70.7	3.8	-6.9	0.0	4.3
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
8月		-0.4	5.88	3.1	6.45	-3.1	-0.57	0.2	3.4
9月	1.0（III）	-0.8	6.41	0.6	6.53	-11.1	-0.12	0.0	3.4
10月		-1.4	6.54	-2.1	6.43	-13.4	0.11	0.3	3.1
11月		1.7	5.98	-3.3	6.36	-10.2	-0.38	0.3	3.3
12月	-1.1（IV）	-1.9	6.34	-8.0	6.20	-18.0	0.14	0.2	3.3
2016年		-	51.52	-9.2	48.7	-18.0	2.82	-	-
1月		-4.2	5.35	-12.9	5.99	-18.0	-0.64	0.0	3.2
2月		-1.2	5.70	-4.0	5.46	-14.2	0.24	0.3	3.3
3月	1.9（I）	0.2	6.45	-6.8	5.70	-14.9	0.75	-0.1	3.2
4月		-3.3	5.89	-10.1	5.07	-23.3	0.82	-0.3	3.2
5月		-0.4	5.09	-11.3	5.13	-13.8	-0.04	-0.4	3.2
6月	0.7（II）	-1.5	6.02	-7.4	5.33	-18.8	0.69	-0.4	3.1
7月		-4.2	5.73	-14.0	5.21	-24.7	0.52	-0.4	3.0
8月		4.5	5.32	-9.6	5.34	-17.3	-0.02	-0.5	3.1
9月		-	5.97	-6.9	5.47	-16.3	0.5	-	-

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

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1) 韓國銀行今年 10 月 13 日公布最新經濟展望，再度下修韓國明年經濟成長率 0.1 個百分點至 2.8%(今年 4 月預估 3%、7 月預估 2.9%)；今年經濟成長率則維持在 2.7%，基準利率凍結在 1.25%。另韓國開發研究院預估韓國明年經濟成長 2.7%、LG 經濟研究院預估 2.2%、現代經濟研究院為 2.6%、韓國經濟研究院為 2.2%。

(2) 韓國今年 9 月出口額為 409 億美元，較上年減少 5.9%，進口額為 338 億美元，減少 2.3%，貿易順差約 71 億美元。13 大主要出口項目中，僅電腦(13.3%)、汽車零件(3.5%)及紡織(0.2%)出口增加，其餘項目均減少。主要出口地區方面，對越南、日本、中南美出口分別增加 16.9%、6.3%及 0.2%，對美國(-6.1%)、中國大陸(-9.1%)及歐盟(-14.5%）則減少。

(3) 韓國統計廳公布「9 月雇用動向」指出，今年 9 月失業率持續攀升，其中青年(15~29 歲)失業率達 9.4%,較去年同期增加 1.5 個百分點。現代經濟研究所表示，目前韓國雇用市場景氣惡化非暫時性現象，預估至明年上半年前,情況無法改善。「9 月消費者物價」報告顯示，物價上漲率為 1.2%。今年 8 月工業生產增加 2.3%。

(4) 中國大陸市場近來掀起韓國化妝品「KBeauty（韓妝）」熱潮，且擴散至美容、醫療器材產業，韓國相關業者正著手因應及開拓策略，計劃利用「當地化」策略,與中國大陸本土企業合資設立法人公司，突破中國大陸嚴格認證問題，搶占中國大陸市場。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2011年	3.7	6.8	5,565.1	19.3	5,243.8	23.3	321.4	4.0	3.4
2012年	2.3	1.3	5,478.7	-1.3	5,195.8	-0.9	282.9	2.2	3.2
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.6	-0.6	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
8月		0.0	392.4	-14.9	349.7	-18.3	42.7	0.7	3.6
9月	2.8(III)	2.8	435.4	-8.4	346.0	-21.8	89.0	0.6	3.5
10月		1.7	435.0	-15.8	368.0	-16.6	67.0	0.9	3.4
11月		-0.2	444.3	-4.7	340.7	-17.6	103.6	1.0	3.4
12月	3.1(IV)	-2.1	426.0	-13.8	355.0	-19.2	72.0	1.3	3.4
2016年		1.0 (II)	3,632.0	-8.5	2,950.0	-10.7	682.0	0.9	3.8
1月		-2.2	365.0	-19.1	313.1	-20.3	51.9	0.8	3.5
2月		2.3	360.8	-13.0	290.8	-14.5	70.0	1.3	4.1
3月	2.8(I)	-0.5	430.2	-8.1	332.4	-13.6	97.8	1.0	3.8
4月		-2.5	410.9	-11.1	322.4	-14.8	88.5	1.0	3.7
5月		4.7	398.1	-5.9	328.2	-8.9	69.9	0.8	3.7
6月	3.3(II)	0.9	452.9	-2.7	338.0	-7.7	114.9	0.8	3.6
7月		1.6	410.0	-10.3	334.0	-13.6	76.0	0.7	3.6
8月		2.3	401.3	2.6	348.2	0.1	53.1	0.4	3.8
9月		-	409.0	-5.9	338.0	-2.3	71.0	1.2	4.0

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

(1) 新加坡貿易及工業部於今年 10 月 14 日發布第 3 季經濟成長率為 0.6%，較上季(2.0%)下降 1.4 個百分點，主因係製造業(-1.1%)及服務業(-0.1%)衰退，抵銷營建業(2.5%)成長。

(2) 新加坡今年 9 月出口金額 394.0 億星元，較上年同月衰退 1.3%，進口 323.4 億星元，較上年同月衰退 6.2%。其中國內石油產品出口貨值成長 1.6%，貨量成長 13.3%；國內非石油產品出口衰退-4.8%，電子產品(-6.6%)及非電子產品(-4.0%)皆衰退。非石油產品十大出口國中，除輸往南韓(23.8%)、香港(21.7%)及歐盟(9.9%)成長外，其餘皆衰退，尤以印尼(-16.1%)、馬來西亞(-12.3%)及日本(-11.3%)明顯。

(3) 新加坡今年 8 月工業生產僅成長 0.1%，主因係精密工程業(11.6%)、電子業(10.8%)及化學業(1.8%)的成長，被一般製造業(-1.6%)、生醫製造業(-8.4%)及運輸工程業(-16.8%)的衰退所抵銷。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 9 月採購經理人指數(PMI)50.1，較上月上升 0.3，係 14 個月以來首次高於榮枯線，主要原因為新訂單、新出口及工廠產出狀況有所改善，顯示新加坡製造業溫和復甦。

(4) 繼去年 6 月澳洲成為新加坡首個全面戰略夥伴國之後，今年 10 月 14 日星澳另簽署 4 份諒解備忘錄，包括第 3 次修訂星澳自由貿易協定，實施更靈活的原產地規則，減少酒精、化妝品、醫療產品及藥品等貨品交易之非關稅壁壘，以及政府採購案便利化措施；星承諾投入 22 億星元發展在澳洲的軍事活動；創新與科學研究之合作，雙方初步評估將著重資料科學及海洋科學領域；共同打擊國際販毒犯罪。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2011年	4.9	7.6	5,147.4	7.5	4,596.6	8.6	550.8	5.2	2.0
2012年	1.3	0.1	5,103.3	-0.9	4,745.5	3.2	357.8	4.6	2.0
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	2.0	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
8月		-7.1	382.0	-10.8	335.5	-6.8	46.5	-0.8	
9月	1.8(III)	-4.7	403.1	-9.0	345.1	-11.0	58.7	-0.6	2.0(III)
10月		-5.4	424.4	-3.2	349.9	-12.7	79.2	-0.8	
11月		-5.5	371.8	-7.6	322.6	-5.8	49.2	-0.8	
12月	1.8(IV)	-7.9	383.5	-6.4	331.9	-10.6	51.6	-0.6	1.9(IV)
2016年		-0.3	3,350.1	-5.5	2,861.5	-6.6	489.6	-0.8	
1月		1.1	353.6	-15.1	292.9	-13.6	60.7	-0.6	
2月		-3.7	320.7	-3.3	293.2	2.2	28.5	-0.8	
3月	2.0(I)	0.1	379.2	-14.3	329.7	-9.0	49.5	-1.0	1.9(I)
4月		3.0	378.8	-8.1	316.3	-12.0	62.5	-0.5	
5月		0.9	378.8	-2.2	323.6	-0.9	55.2	-1.6	
6月	2.0(II)	-0.3	388.4	-3.6	335.5	-6.6	52.9	0.7	2.1(II)
7月		-3.5	372.7	-3.6	315.9	-12.1	56.8	-0.7	
8月		0.1	383.9	2.2	331.0	-1.2	52.9	-0.3	
9月	0.6(III)	-	394.0	-1.3	323.4	-6.2	70.6	-	-

資料來源：新加坡統計局。

4、香港

(1) 國際貨幣基金(IMF)今年 10 月 4 日發布「世界經濟展望」報告，預測新香港今年及明年經濟成長率 1.4%及 1.9%，主因係受到中國大陸經濟結構調整及全球經濟成長趨緩的影響，明年則有望隨全球貿易的強化而回溫。

(2) 香港今年 8 月出口額 3,097 億港元，較上年增加 0.8%，係 15 個月以來首度正成長，進口額 3,418 億港元，增加 2.8%。出口以商品價格計算，輸往印度(27.4%)、臺灣(20.8%)、中國大陸(4.3%)、韓國(3.2%)及馬來西亞(1.6%)等亞洲國家成長，但美國(-8.7%)、德國(-8.5%)和英國(-8.3%)等非亞洲國家則衰退。就貨品類別觀察，「非金屬礦物製品」(17.6%)及「電動機械、儀器和用具及零件」(12.0%)有明顯成長。

(3) 香港今年8月零售業銷售額為339億港元,較上年同月下跌10.5%，整體銷售仍疲弱,反應訪港旅客於貴重物品消費下滑及整體經濟環境前景不明消費趨於保守之情形。主要商品類別衰退較多者,依序為雜項耐用消費品(-37.8%)、珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物的銷貨價值(-26.6%)與電器及攝影器材(-27.9%)。

(4) 香港投資推廣署今年 10 月 21 日於北京第 8 屆「中國對外投資合作洽談會」期間舉行投資推廣研討會，鼓勵中國大陸企業把握香港最新稅務條例修訂，在香港設立企業財資中心。為鼓勵更多陸企在港設立財資中心，香港政府已於今年 6 月修訂稅務條例，使企業在港設立財資中心稅率減半，並擁有比新加坡更便捷的申報制度及地理位置優勢，對中國大陸企業更具有吸引力。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2011 年	4.9	0.7	3,337.3	10.1	3,764.6	11.9	-427.3	5.3	3.4
2012 年	1.7	-0.8	3,434.3	2.9	3,912.2	3.9	-477.8	4.1	3.3
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
8 月			307.3	-6.1	332.3	-7.4	-25.1	2.4	3.3
9 月	2.3(III)	-1.9(III)	316.7	-4.6	353.1	-7.6	-36.4	2.0	3.3
10 月			319.6	-3.7	349.2	-8.5	-29.7	2.4	3.3
11 月			315.3	-3.5	348.4	-8.1	-33.1	2.4	3.3
12 月	1.9(IV)	-1.3(IV)	309.2	-1.1	354.9	-4.6	-45.7	2.5	3.3
2016 年			2,267.3	-3.4	2,533.1	-4.2	-265.8	2.8	3.4
1 月			299.9	-3.8	317.4	-9.0	-17.5	2.5	3.4
2 月			204.5	-10.4	237.6	-10.1	-33.1	3.0	3.4
3 月	0.8(I)	-0.3(I)	275.4	-7.0	322.4	-5.8	-47.0	2.9	3.4
4 月			285.3	-2.3	316.3	-4.5	-31.0	2.7	3.4
5 月			291.5	-0.1	317.7	-4.3	-26.2	2.6	3.4
6 月	1.7(II)	-0.5(II)	296.5	-1.0	342.1	-0.9	-45.6	2.4	3.4
7 月			304.5	-5.1	337.8	-3.3	-33.3	2.3	3.4
8 月			309.7	0.8	341.8	2.8	-32.1	4.3	3.4
9 月	-	-	-	-	-	-	-	2.7	3.4

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、105、106 年經濟成長率預估分別為 1.22%、1.88%

全球景氣成長步調遲緩，加上中國大陸供應鏈自主化排擠效應，內外需求展望均趨審慎；受國際油價及原物料價格回升，加以天候及颱風影響，牽動國內物價走勢。行政院主計總處 105 年 8 月 19 日預測 105 年經濟成長 1.22%，消費者物價上漲 1.12%；106 年經濟成長 1.88%，消費者物價上漲 0.78%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年別 預測機構	2016(f)	2017(f)
Global Insight (2016.10)	1.2	1.8
IMF (2016.10)	1.0	1.7
ADB (2016.9)	0.9	1.5
中華經濟研究院 (2016.10)	1.03	1.81
行政院主計總處 (2016.8)	1.22	1.88
台灣經濟研究院 (2016.7)	0.77	-
中央研究院 (2016.6)	0.52	-
臺灣綜合研究院 (2016.6)	0.92	-

註：f 表預測值。

資料來源：各機構。

表 2-1-2 104 及 105 年需求面經濟成長組成

	105 年		106 年	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	1.22	1.22	1.88	1.88
國內需求	1.49	1.29	1.58	1.38
民間消費	1.59	0.83	1.75	0.92
政府消費	1.91	0.27	0.10	0.01
國內投資	1.31	0.27	1.40	0.29
民間	1.15	0.19	1.51	0.26
公營	0.53	0.01	1.04	0.01
政府	2.80	0.07	0.87	0.02
國外淨需求	-	-0.07	-	0.50
輸出(含商品及勞務)	1.45	0.93	3.08	1.93
減：輸入(含商品及勞務)	1.95	1.01	2.85	1.43
躉售物價(WPI)	-3.87	-	0.67	-
消費者物價(CPI)	1.12	-	0.78	-

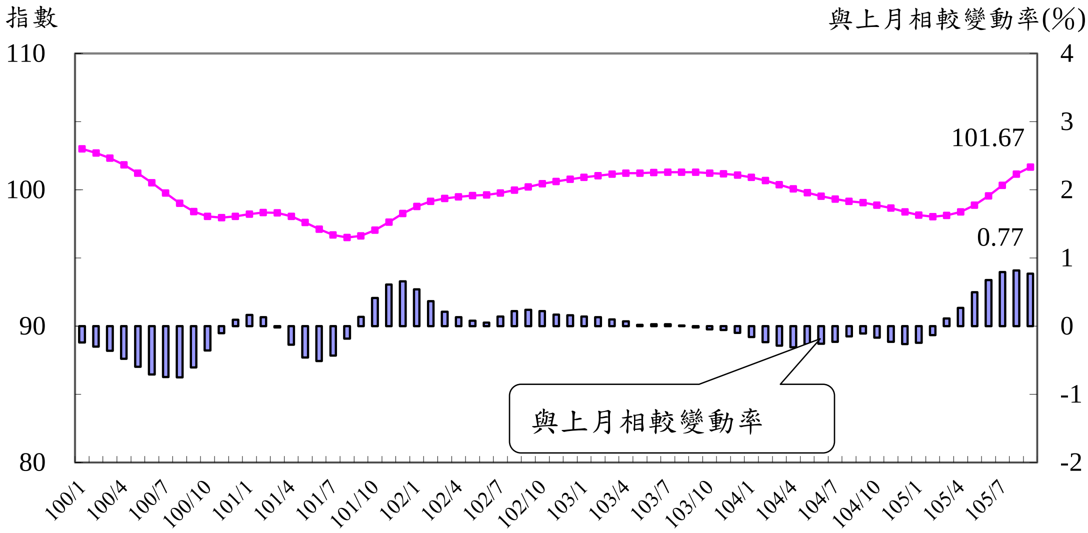
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，105 年 8 月 19 日。

2、105 年 9 月景氣對策信號續呈綠燈，領先及同時指標均呈上升

(1) 領先指標

105 年 9 月不含趨勢指數為 101.67，較上月上升 0.77%，係連續 7 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除 SEMI 半導體接單出貨比較上月下滑外，其餘 6 項均較上月上升，分別為：外銷訂單指數、核發建照面積、股價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數 M1B。

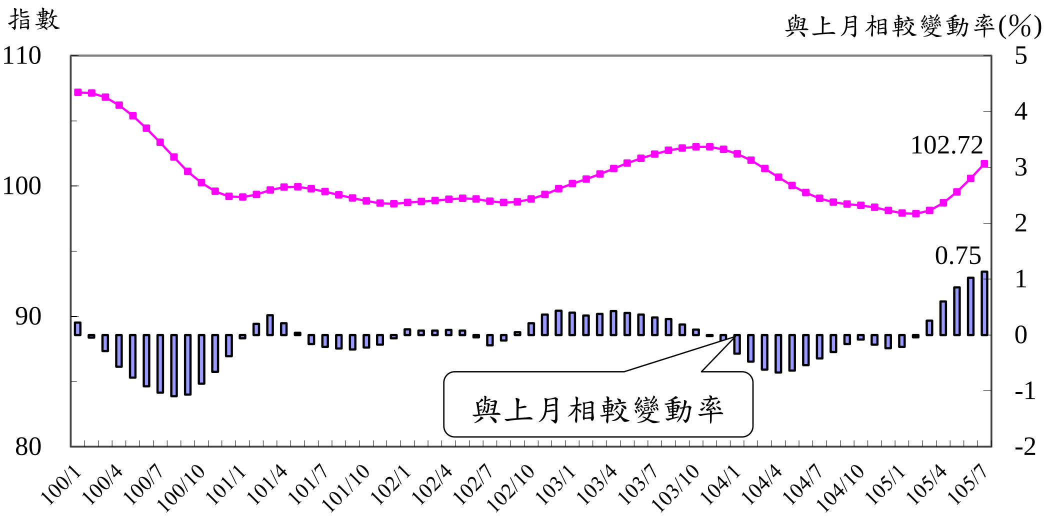
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

105 年 9 月同時指標不含趨勢指數為 102.72，較上月上升 0.75%，係連續 7 個月上升。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除非農業部門就業人數較上月下滑外，其餘 6 項均較上月上升，分別為：實質機械及電機設備進口值、批發、零售及餐飲業營業額、工業生產指數、實質海關出口值、製造業銷售量指數，以及電力（企業）總用電量。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

105 年 9 月景氣對策信號續呈綠燈，綜合判斷分數較上月減少 2 分至 23 分。9 項構成項目中，海關出口值由黃藍燈轉呈藍燈，製造業銷售量指數由綠燈轉呈藍燈，分數各減少 1、2 分，機械及電機設備進口值則由黃紅燈轉呈紅燈，分數增加 1 分，其餘 6 項燈號不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	104年（2015）				105年 (2016)										
	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月		9月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號															
綜合判斷 分數	14	15	15	14	14	16	16	17	20	20	23	25		23	
貨幣總計數M1B													6.5		6.3
股價指數													11.49		11.28
工業生產指數													5.8		4.6
非農業部門就業人數													0.56		0.56
海關出口值													1.2		-4.1
機械及電機設備進口值													15.2		27.0
製造業銷售量指數													6.1		-1.2_{p}
批發、零售及餐飲業營業額													2.3		0.3
製造業營業氣候測驗點													97.53_{r}		97.49

註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點（基期為95年）外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. p 為推估值；r 為修正值。

（二）工業生產

1、105 年 9 月工業生產增加 5.02%

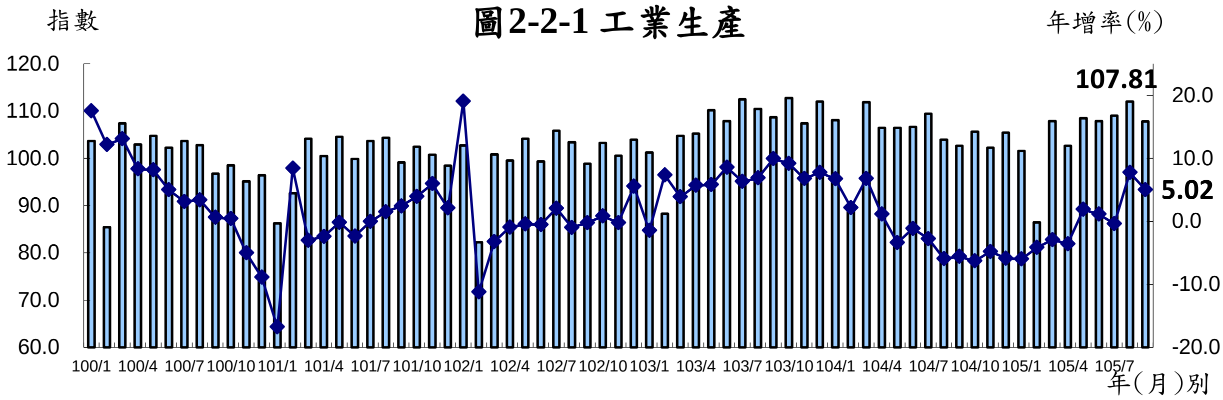
105 年 9 月工業生產指數 107.81，較上年同月增加 5.02%，其中，製造業、礦業及土石採取業及用水供應業分別增加 6.47%、4.62%及 1.53%，電力及燃氣供應業、建築工程業則分別減少 14.13%及 19.17%。累計 1 至 9 月工業生產指數 104.96，較上年同期減少 0.12%。

表 2-2-1 工業生產年增率 單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業	建築工程業
100 年	**4.44**	**4.69**	**-7.12**	**0.62**	**0.20**	**7.58**
101 年	**-0.25**	**-0.32**	**-2.73**	**-0.82**	**-0.60**	**7.12**
102 年	**0.65**	**0.56**	**-5.08**	**2.10**	**0.70**	**3.69**
103 年	**6.37**	**6.63**	**-1.77**	**1.25**	**0.51**	**10.56**
104 年	**-1.75**	**-1.49**	**-7.36**	**-8.63**	**-2.08**	**3.57**
9 月	-5.59	-5.81	-19.65	-0.79	-3.73	-2.89
10 月	-6.29	-6.50	-11.85	3.29	-2.27	-13.81
11 月	-4.80	-4.84	-7.16	-13.48	-2.02	17.74
12 月	-5.85	-5.29	-1.70	-22.29	1.33	-2.08
105 年 1~9 月	**-0.12**	**-0.02**	**-6.73**	**-0.84**	**0.59**	**-3.10**
1 月	-5.99	-6.57	-18.95	-2.57	-2.31	29.13
2 月	-4.15	-5.13	-17.82	7.37	2.17	24.25
3 月	-2.92	-3.53	-9.05	9.70	0.86	4.15
4 月	-3.57	-3.96	-8.45	16.06	4.36	-22.98
5 月	1.90	1.85	0.62	11.25	1.69	-12.84
6 月	1.14	1.82	-7.18	-9.48	-2.15	-5.31
7 月	-0.36	0.60	-8.11	-6.46	-1.73	-29.63
8 月	7.78	8.40	8.75	-11.02	1.47	28.12
9 月	5.02	6.47	4.62	-14.13	1.53	-19.17

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、105 年 9 月製造業生產增加 6.47%

105 年 9 月製造業生產指數 109.14，較上年同月增加 6.47%，其中，資訊電子工業增加 17.36%，金屬機電工業、民生工業及化學工業分別減少 3.49%、2.77%及 0.99%。累計 1 至 9 月製造業生產指數 105.57，較上年同期減少 0.02%。

表 2-2-2　製造業生產年增率　　單位：%

年（月）	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
100 年	**4.69**	**6.18**	**10.02**	**-4.34**	**0.92**
101 年	**-0.32**	**-4.09**	**1.20**	**1.66**	**-0.42**
102 年	**0.56**	**-0.34**	**1.21**	**0.73**	**-0.08**
103 年	**6.63**	**6.21**	**11.79**	**-0.54**	**1.55**
104 年	**-1.49**	**-4.18**	**-1.14**	**1.16**	**-1.26**
9 月	-5.81	-8.82	-8.74	2.62	0.25
10 月	-6.50	-11.14	-8.43	2.00	-1.92
11 月	-4.84	-9.67	-6.01	1.26	1.67
12 月	-5.29	-12.28	-5.16	3.11	-3.21
105 年 1~9 月	**-0.02**	**- 3.50**	**2.28**	**- 0.18**	**- 0.85**
1 月	-6.57	-9.08	-7.68	-1.58	-5.04
2 月	-5.13	-4.72	-7.50	-0.11	-6.09
3 月	-3.53	-3.36	-5.18	-1.14	-1.53
4 月	-3.96	-6.57	-3.12	-2.80	-3.17
5 月	1.85	-0.98	4.63	-1.67	5.01
6 月	1.82	-2.24	6.04	-1.25	0.20
7 月	0.60	-5.12	4.29	1.53	-2.70
8 月	8.40	4.38	11.48	6.81	7.89
9 月	6.47	-3.49	17.36	-0.99	-2.77

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 9 月電子零組件業增加 20.69%

(1) 電子零組件業年增20.69%，創100年2月以來最高，主因受惠於各大國際品牌行動裝置新品接連上市，我國先進製程具競爭優勢，拉抬晶圓代工、構裝 IC 等產量攀升，致積體電路業指數高達213.58，再創歷年單月新高，年增44.28%，增幅為99年6月以來最高，加上面板需求轉強，帶動 TFT-LCD 面板、LCD 用玻璃基板同步增產。累計1至9月較上年同期增加3.30%。

(2) 化學材料業年增0.40%，主因國際油價回升，激勵市場買氣，惟國內烯烴廠歲修，下游石化廠商亦配合安排檢修，致增幅明顯縮減。累計1至9月較上年同期增加0.93%。

(3) 基本金屬業年增3.04%，主因國際鋼價持穩，激勵下游提貨意願，加上去年同期國內鋼鐵大廠部分產線歲修，比較基數偏低所致。累計1至9月較上年同期增加0.23%。

(4) 電腦電子產品及光學製品業年增0.88%，主因國際大廠手持行動裝置陸續推出，加上智慧手錶及虛擬實境裝置新品增產挹注，有效彌補伺服器產線外移、光學元件國際競爭之減產空缺。累計1至9月較上年同期減少3.06%。

(5) 機械設備業年減5.09%，主因部分業者在東南亞建廠接近完工，相關機械設備需求減少，惟半導體生產設備在業者積極擴充產能帶動下顯著成長。累計1至9月較上年同期減少11.15%。

(6) 汽車及其零件業年減15.62%，主因本月適逢新舊車款交替期，以及零件供應廠同步減產所致。累計1至9月較上年同期減少5.96%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	105 年 9 月較 104 年同月增減(%)	105 年累計較 104 年同期增減(%)
電子零組件業	20.69	3.30
化學材料業	0.40	0.93
基本金屬業	3.04	0.23
電腦、電子產品及光學製品業	0.88	-3.06
機械設備業	-5.09	-11.15
汽車及其零件業	-15.62	-5.96

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、105 年 9 月批發業營業額減少 0.9%，餐飲業及零售業營業額分別增加 5.3%、2.2%

105 年 9 月批發業營業額 8,263 億元，較上年同月減少 0.9%；零售業、餐飲業營業額分別為 3,280 億元及 350 億元，增加 2.2%及 5.3%。累計 1 至 9 月批發業營業額較上年同期減少 3.5%，零售業及餐飲業營業額則分別增加 1.9%及 2.8%。

表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額

	批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）
100 年	**99,936**	**2.9**	**36,939**	**6.3**	**3,809**	**8.4**
101 年	**98,330**	**-1.6**	**37,832**	**2.4**	**3,945**	**3.6**
102 年	**99,042**	**0.7**	**38,574**	**2.0**	**4,007**	**1.6**
103 年	**101,173**	**2.2**	**40,074**	**3.9**	**4,129**	**3.1**
104 年	**97,258**	**-3.9**	**40,203**	**0.3**	**4,241**	**2.7**
9 月	8,340	-5.3	3,209	-3.1	332	1.5
10 月	8,244	-4.4	3,552	0.5	349	7.7
11 月	7,952	-4.5	3,490	2.5	335	3.2
12 月	8,358	-4.9	3,594	-0.1	359	2.0
105 年 1~9 月	**70,165**	**-3.5**	**30,131**	**1.9**	**3,287**	**2.8**
1 月	8,050	-6.2	3,634	7.2	376	7.5
2 月	6,113	-11.0	3,303	0.1	398	3.4
3 月	7,857	-5.3	3,196	1.1	336	-1.8
4 月	7,676	-5.8	3,279	2.3	339	3.0
5 月	7,777	-2.6	3,351	0.9	374	1.6
6 月	8,058	-2.5	3,358	0.5	363	1.9
7 月	8,042	-1.5	3,445	2.8	377	3.7
8 月	8,328	3.4	3,284	0.0	375	0.6
9 月	8,263	-0.9	3,280	2.2	350	5.3

註：1.依據最新「中華民國行業標準分類」，已無「商業」之分類，104 年 10 月起特將原「商業營業額統計」更名為「批發、零售及餐飲業營業額統計」，仍維持原各業別之統計分析。

2.批發業營業額約 35-40%係屬貿易商之外銷金額，並不屬於國內消費，且其經營型態、銷售對象等與零售業、餐飲業有所差異，爰依照美國商務部之作法，將各業別分別統計，不予加總，以陳示各業別之營業消長情勢。

資料來源：經濟部統計處。

２、105 年 9 月批發業營業額減少 0.9%

105 年 9 月批發業營業額為 8,263 億元，較上年同月減少 0.9%，其中機械器具批發業減少 1.9%，主因日本採購代理業務縮減，抵銷晶片、面板、DRAM、顯示卡等零組件之成長動能；建材批發業減少 5.8%，主因房地產景氣疲軟，加上連日大雨，鋼筋建材需求下滑；汽機車批發業增加 10.8%，主因去年同期逢民俗月銷售淡季，比較基期較低，加上新車優惠促銷提振買氣；藥品及化妝品批發業年增 7.2%，主因零售端週年慶之鋪貨需求升溫。累計 1 至 9 月批發業營業額 70,165 億元，較上年同期減少 3.5%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	105 年 9 月		105 年 1~9 月	
	營業額 (億元)	較 104 年同月增減(%)	營業額 (億元)	較 104 年同期增減(%)
合計	8,263	-0.9	70,165	-3.5
機械器具業（註 1）	3,493	-1.9	28,095	-5.6
食品、飲料及菸草業	757	0.2	6,796	1.7
家庭器具業（註 2）	671	-2.3	5,608	-2.2
建材業	556	-5.8	5,273	-7.8
汽機車業	506	10.8	4,724	2.7
綜合商品業	509	0.2	4,570	-2.2
布疋及服飾品業	457	-2.8	3,846	-5.5
藥品及化妝品業	408	7.2	3,089	3.6
化學業	322	-4.7	2,890	-5.3
其他批發業（註 3）	315	-1.9	2,852	-6.5

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家庭器具業：包括電器、家具、光學器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含文教育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 9 月零售業營業額增加 2.2%

105 年 9 月零售業營業額為 3,280 億元，較上年同月增加 2.2%，其中綜合商品零售業年增 6.1%；汽機車零售業因去年同期受農曆 7 月淡季影響，比較基期偏低，加上舊換新補貼政策激勵，年增 16.3%；藥品及化妝品零售業因展店效益及秋季醫美商品促銷，營收 175 億元，創歷年單月新高，年增 4.5%；減少者以燃料零售業因颱風接連來襲，降低用油需求，年減 13.7%最多；家庭器具零售業因珠寶及鐘錶商品買氣下滑，年減 8.1%。累計 1 至 9 月零售業營業額為 30,131 億元，較上年同期增加 1.9%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	105 年 9 月		105 年 1~9 月	
	營業額(億元)	較 104 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 104 年同期增減(%)
合計	3,280	2.2	30,131	1.9
綜合商品零售業	984	6.1	8,855	5.2
百貨公司	258	11.8	2,298	6.5
超級市場	174	12.4	1,463	8.4
便利商店	255	3.2	2,326	4.6
量販店	161	1.0	1,471	5.2
其他	136	0.2	1,296	0.6
汽機車業	476	16.3	4,499	4.3
資通訊及家電設備業	268	-2.2	2,632	-1.5
家庭器具業	234	-8.1	2,192	-2.5
布疋及服飾品業	211	2.0	2,061	3.1
藥品及化粧品零售業	175	4.5	1,444	4.7
燃料零售業	161	-13.7	1,569	-10.9
其他零售業(註)	159	-7.5	1,579	-3.4

註：其他零售業包食品、飲料及菸草製品零售業、無店面零售業等 5 項中業別。
資料來源：經濟部統計處。

105 年 9 月綜合商品零售業營業額為 984 億元，較上年同月增 6.1%，其中百貨公司業因逢週年慶，年增 11.8%；超級市場因颱風天備貨需求及業者展店，年增 12.4%；便利商店因業者推出差異化鮮食新品，加上

中秋連假及防颱商機，年增 3.2%。累計 1 至 9 月綜合商品零售業營業額為 8,855 億元，較上年同期增加 5.2%。

4、105 年 9 月餐飲業營業額增加 5.3%

105 年 9 月餐飲業營業額為 350 億元，較上年同月增加 5.3%，其中餐館業受惠展店效應，加上節慶聚餐及結婚喜宴增加，年增 6.5%，飲料店業因颱風接連來襲，影響來客數而年減 0.4%。累計 1 至 9 月餐飲業營業額為 3,287 億元，較上年同期增加 2.8%。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	105 年 9 月		105 年 1~9 月	
	營業額(億元)	較 104 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 104 年同期增減(%)
合計	350	5.3	3,287	2.8
餐館業	295	6.5	2,794	2.9
飲料店業	40	-0.4	359	2.5
其他餐飲業	15	-1.6	134	1.1

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、105 年 9 月出口減少 1.8%、進口增加 0.7%

105 年 9 月出口總值 225.6 億美元，較上年同月減少 1.8%；進口總值 181.9 億美元，增加 0.7%；出超 43.7 億美元。累計 1 至 9 月出口 2,026.3 億美元，進口 1,666.7 億美元，分別較上年同期減少 6.1%及 7.2%；出超 359.6 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出口		進口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
100年	**3,129.2**	**12.6**	**2,880.6**	**12.4**	**248.6**
101年	**3,064.1**	**-2.1**	**2,773.2**	**-3.7**	**290.9**
102年	**3,114.3**	**1.6**	**2,780.1**	**-0.2**	**334.2**
103年	**3,200.9**	**2.8**	**2,818.5**	**1.4**	**382.4**
104年	**2,853.4**	**-10.9**	**2,372.2**	**-15.8**	**481.2**
9月	229.8	-14.7	180.5	-22.9	49.3
10月	244.5	-10.7	187.2	-18.8	57.4
11月	226.1	-17.2	204.6	-11.4	21.5
12月	225.5	-13.8	184.0	-14.9	41.5
105年1~9月	**2,026.3**	**-6.1**	**1,666.7**	**-7.2**	**359.6**
1月	221.9	-12.9	186.8	-11.5	35.2
2月	177.6	-12.0	136.2	-13.2	41.4
3月	227.2	-11.4	182.2	-16.9	45.0
4月	222.4	-6.5	174.5	-9.6	48.0
5月	235.4	-9.5	200.4	-3.4	35.0
6月	228.7	-2.2	193.0	-10.0	35.7
7月	241.2	1.2	205.1	-0.2	36.1
8月	246.6	1.0	206.7	-0.8	39.9
9月	225.6	-1.8	181.9	0.7	43.7

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

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

3.為與國際接軌，我國進出口貿易統計自 105 年起由廣義特殊貿制度改採一般貿易制度，納計自國外進儲自由貿易港區倉儲物流業或海關保稅倉庫、物流中心後，又自該區域運往國外之貨物，新制資料追溯(推估)至 90 年。

資料來源：財政部進出口貿易統計。

２、105 年 9 月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為法國，進口減幅最多為印尼

(1) 9 月我對主要國家(地區)出口漲幅最多為法國，達 11.7%；進口減幅最多為印尼，達 37.8%。

(2) 9 月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸(含香港) 及韓國分別增加 6.2%及 3.7%，美國、新加坡及日本則分別減少 5.2%、4.7%及 1.4%；進口方面，中國大陸(含香港)減少 2.8%，韓國、新加坡、日本及美國則分別增加 27.8%、19.0%、8.6%及 0.9%。

(3) 9 月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 58.1 億美元；主要入超來源國為日本，入超 18.7 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	105 年 9 月金額	9,393	2,746	1,573	1,309	1,004
	比重	41.6	12.2	7.0	5.8	4.5
	年增率	6.2	-5.2	-1.4	-4.7	3.7
	105 年 1 至 9 月金額	79,273	24,568	14,409	11,809	9,330
	比重	39.1	12.1	7.1	5.8	4.6
	年增率	-6.3	-5.9	-1.8	-12.4	-5.1
自該國進口	105 年 9 月金額	3,584	2,051	3,443	672	1,256
	比重	19.7	11.3	18.9	3.7	6.9
	年增率	-2.8	0.9	8.6	19.0	27.8
	105 年 1 至 9 月金額	33,047	20,911	29,652	5,132	10,266
	比重	19.8	12.5	17.8	3.1	6.2
	年增率	-4.9	-1.9	1.0	-7.1	1.4

資料來源：財政部。

3、105年9月按主要貨品別觀察，出口增幅最多為電子零組件16.8%，進口減幅最多為動植物油脂35.2%

(1) 9月出口前3大貨品依序為：電子零組件84.2億美元，占出口總值37.3%，較上年同月增加16.8%；資通與視聽產品24.9億美元，比重11.0%，增加0.6%；基本金屬及其製品19.3億美元，比重8.5%，減少3.9%。

(2) 9月進口前3大貨品依序為：電子零組件38.4億美元，占進口總值21.1%，較上年同月增加25.3%；礦產品24.9億美元，比重13.7%，減少19.3%；機械24.0億美元，比重13.2%，增加26.6%。

表 2-4-3　　105年9月主要出進口貨品結構

單位：百萬美元；%

出口產品	金額	比重	年增率	進口產品	金額	比重	年增率
電子零組件	8,423	37.3	16.8	電子零組件	3,836	21.1	25.3
資通與視聽產品	2,487	11.0	0.6	礦產品	2,486	13.7	-19.3
基本金屬及其製品	1,929	8.5	-3.9	機械	2,399	13.2	26.6
機械	1,455	6.4	-10.0	化學品	1,843	10.1	-7.9
塑橡膠及其製品	1,461	6.5	-9.9	基本金屬及其製品	1,224	6.7	-14.1
化學品	1,110	4.9	-15.8	資通與視聽產品	1,254	6.9	28.4
光學器材	974	4.3	-7.8	光學及精密製品、鐘錶、樂器	850	4.7	4.3

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

１、105 年 9 月外銷訂單 429.6 億美元，增加 3.9%

105 年 9 月外銷訂單金額 429.6 億美元，較上年同月增加 50.4 億美元，增加 3.9%。累計 1 至 9 月外銷訂單金額 3,170.0 億美元，較上年同期減少 127.1 億美元，減少 3.9%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
100 年	**4,361.2**	**7.2**
101 年	**4,410.0**	**1.1**
102 年	**4,429.3**	**0.4**
103 年	**4,728.1**	**6.7**
104 年	**4,518.1**	**-4.4**
9 月	413.5	-4.5
10 月	425.5	-5.3
11 月	407.6	-6.3
12 月	388.1	-12.3
105 年 1~9 月	**3,170.0**	**-3.9**
1 月	341.9	-12.4
2 月	276.7	-7.4
3 月	366.2	-4.7
4 月	331.6	-11.1
5 月	337.3	-5.8
6 月	357.0	-2.4
7 月	350.3	-3.4
8 月	379.3	8.3
9 月	429.6	3.9

資料來源：經濟部統計處。

２、105 年 9 月訂單金額中，資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增減幅最大者分別為電機產品及木材、木製品及編結品

(1) 105 年 9 月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的 34.1%及 27%，較上年同月分別增加 8.0%及 10.1%。

(2) 105 年 9 月各類接單貨品中，以電機產品增加 28.0%最多；木材、

木製品及編結品減少 25.1%最多。

表 2-5-2　105 年 9 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	105 年 9 月金額 (億美元)	比重(%)	較 104 年同月 增減(%)
資訊通信	146.3	34.1	8.0
電子產品	116.0	27.0	10.1
精密儀器	21.7	5.0	-9.8
基本金屬	20.2	4.7	4.4
電機產品	18.4	4.3	28.0
機械	16.3	3.8	1.5
塑橡膠製品	15.5	3.6	-7.3
化學品	14.7	3.4	-10.3

資料來源：經濟部統計處。

3、105 年 9 月外銷訂單海外生產比重為 59.0%

105 年 9 月外銷訂單海外生產比重 59.0%，其中以資訊通信產品 93.9%最高，其次為電機產品 76.8%。

4、105 年 9 月主要地區接單以美國增加 12.9%最多

105 年 9 月以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，金額分別為 129.0 億美元及 97.3 億美元，占外銷接單總額的 30.0%及 22.6%，較上年同月分別增加 12.9%及 3.7%，另歐洲及東協六國亦分別增加 1.8%及 1.7%，日本則減少 14.9%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電子產品	機械	電機產品	精密儀器
100 年	**50.5**	**83.6**	**52.3**	**20.2**	**62.4**	**60.0**
101 年	**50.9**	**84.6**	**52.4**	**18.7**	**67.8**	**56.5**
102 年	**51.5**	**87.3**	**50.7**	**16.5**	**69.0**	**52.9**
103 年	**52.6**	**90.9**	**51.7**	**18.6**	**67.9**	**53.0**
104 年	**55.1**	**92.6**	**50.8**	**20.4**	**67.0**	**50.9**
9 月	59.0	93.3	52.0	21.6	71.8	53.4
10 月	58.7	94.1	51.3	19.6	69.3	49.5
11 月	59.7	93.7	53.0	21.2	67.9	50.3
12 月	57.0	93.9	51.1	18.6	66.3	50.1
105 年 1~9 月	**53.3**	**93.2**	**46.3**	**16.6**	**69.5**	**47.8**
1 月	54.7	93.1	47.6	19.9	66.3	50.0
2 月	52.9	93.4	46.6	19.0	63.3	48.5
3 月	52.7	93.7	47.3	18.0	64.8	50.0
4 月	51.9	93.0	46.5	15.1	69.0	48.4
5 月	51.2	92.9	44.8	16.0	69.9	46.9
6 月	52.5	93.6	44.5	14.2	70.0	47.5
7 月	52.2	93.3	45.2	14.6	71.4	44.8
8 月	52.4	92.0	44.8	16.3	73.9	46.4
9 月	59.0	93.9	49.4	15.8	76.8	47.5

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	105 年 9 月	
	金額 (億美元)	較 104 年同月增減率(%)
美國	129.0	12.9
中國大陸（含香港）	97.3	3.7
歐洲	94.5	1.8
東協六國	43.7	1.7
日本	23.5	-14.9

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、105 年國內投資成長率預估為 1.31%

(1) 民間投資方面，雖營建工程因房市降溫而續呈疲弱，惟半導體及相關供應鏈業者為維持製程領先優勢，以及肆應行動裝置與物聯網、車用電子等新興智慧應用需求升溫，持續擴充高階產能，預測 105 年民間投資實質成長 1.15%；106 年半導體業者先進製程投資可望延續，加上政府促進投資效果顯現，預測成長 1.51%。

(2) 公共投資方面，105 年為提振景氣，加強預算執行，政府及公營事業投資分別轉為正成長 2.80%、0.52%；106 年政府及公營事業投資分別續呈成長 0.87%、1.04%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
100 年	**33,469**	**-1.15**	**25,585**	**1.20**	**2,199**	**-13.44**	**5,686**	**-5.78**
101 年	**32,821**	**-2.61**	**25,670**	**-0.35**	**2,041**	**-7.42**	**5,110**	**-10.95**
102 年	**33,787**	**5.30**	**26,859**	**7.09**	**2,004**	**2.99**	**4,925**	**-2.79**
103 年	**34,842**	**1.76**	**28,095**	**3.17**	**2,117**	**5.31**	**4,630**	**-7.36**
104 年	**34,575**	**1.23**	**28,335**	**2.75**	**1,917**	**-6.94**	**4,324**	**-4.30**
第 1 季	8,420	-0.44	7,302	1.33	281	-30.02	837	-1.32
第 2 季	8,473	0.60	6,918	-0.64	484	21.83	1,071	0.60
第 3 季	8,967	3.24	7,497	5.24	425	-5.74	1,044	-5.90
第 4 季	8,716	1.38	6,618	5.27	728	-10.63	1,371	-8.16
105 年(f)	**35,301**	**1.31**	**28,902**	**1.15**	**1,966**	**0.52**	**4,434**	**2.80**
第 1 季(r)	8,332	-0.25	7,259	0.16	274	-3.02	799	-3.09
第 2 季(p)	8,556	-0.11	7,080	1.13	486	-2.33	991	-7.01
第 3 季(f)	9,293	2.09	7,712	1.23	454	3.87	1,127	7.39
第 4 季(f)	9,120	3.34	6,851	2.12	752	1.81	1,517	10.27
106 年(f)	**36,130**	**1.40**	**29,619**	**1.51**	**2,002**	**1.04**	**4,509**	**0.87**
第 1 季(f)	8,648	2.08	7,530	1.99	280	0.50	838	3.33
第 2 季(f)	8,819	2.04	7,262	1.59	496	1.05	1,061	5.67
第 3 季(f)	9,416	0.67	7,836	0.91	462	1.37	1,118	-1.27
第 4 季(f)	9,247	0.94	6,991	1.59	764	1.02	1,492	-1.92

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

資料來源：行政院主計總處，105 年 8 月 19 日。

２、105 年 9 月僑外直接投資金額 34.58 億美元，成長 488.66%

105 年 9 月核准僑外直接投資件數為 276 件，核准投資金額 34.58 億美元，較上年同月成長 488.66%。累計 1 至 9 月核准僑外直接投資件數為 2,549 件，核准投資金額 100.84 億美元，較上年同期增加 204.34%。若就地區觀之，以荷蘭(65.85%)、加勒比海英國屬地(12.61%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(5.49%)、英國(3.36%)及薩摩亞(2.41%)分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 89.72%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(35.51%)、機械設備製造業(31.19%)、金融及保險業(9.61%)、批發及零售業(9.37%)及專業、科學及技術服務業(2.81%)分居前 5 名，合計占 1 至 9 月僑外投資總額的 88.49%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，105 年 9 月外資投資我國股市淨匯入金額 0.25 億美元；累計 1 至 9 月淨匯入 127.00 億美元。

表 2-6-2 外資投入概況 單位：億美元

年(月)	僑外投資總額	外資投入股市匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
100 年	**49.55**	**-97.93**	**12.53**	**24.75**
101 年	**55.59**	**73.67**	**10.61**	**8.95**
102 年	**49.33**	**131.81**	**18.14**	**10.20**
103 年	**57.70**	**159.32**	**8.58**	**7.82**
104 年	**47.97**	**13.72**	**1.00**	**20.50**
9 月	5.87	-24.07	0.00	4.00
10 月	3.76	15.29	0.00	0.00
11 月	4.39	-4.20	0.00	0.00
12 月	6.69	-6.34	0.00	0.00
105 年 1~9 月	**100.84**	**127.00**	**0.00**	**5.00**
1 月	5.03	-10.19	0.00	3.25
2 月	4.28	14.74	0.00	0.00
3 月	3.23	60.92	0.00	0.00
4 月	2.78	18.21	0.00	0.00
5 月	35.85	-29.12	0.00	0.00
6 月	3.85	40.53	0.00	1.75
7 月	5.67	27.02	0.00	0.00
8 月	5.56	4.64	0.00	0.00
9 月	34.58	0.25	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、105 年 9 月 CPI 上漲 0.33%，WPI 下跌 3.95%

105 年 9 月 CPI 較上年同月上漲 0.33%，主因水果、水產品及肉類價格相較上年為高，加以外食費與水費等價格調漲，惟家庭用電及燃氣價格調降，與蔬菜、3C 消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.95%。累計 1 至 9 月 CPI 較上年同期上漲 1.27%。

105 年 9 月 WPI 較上年同月下跌 3.95%，主因電子零組件、石油及煤製品與電腦、電子產品及光學製品等類價格下跌，加以電價調降所致。累計 1 至 9 月 WPI 較上年同期下跌 3.92%。

2、105 年 9 月進口物價下跌 4.27%、出口物價下跌 5.04%

105 年 9 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 0.42%，較上年同月下跌 4.27%，若剔除匯率變動因素(新台幣對美元較上年同月升值 3.58%)，以美元計價跌 0.84%。主因礦產品類、化學或有關工業產品類等報價下跌所致，惟機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類價格上漲，抵銷部分跌幅。

105 年 9 月以新臺幣計價之出口物價指數，與上月持平，較上年同月下跌 5.04%，若剔除匯率變動因素，以美元計價跌 1.62%，主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類，以及光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件類與礦產品類等價格較上年下跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

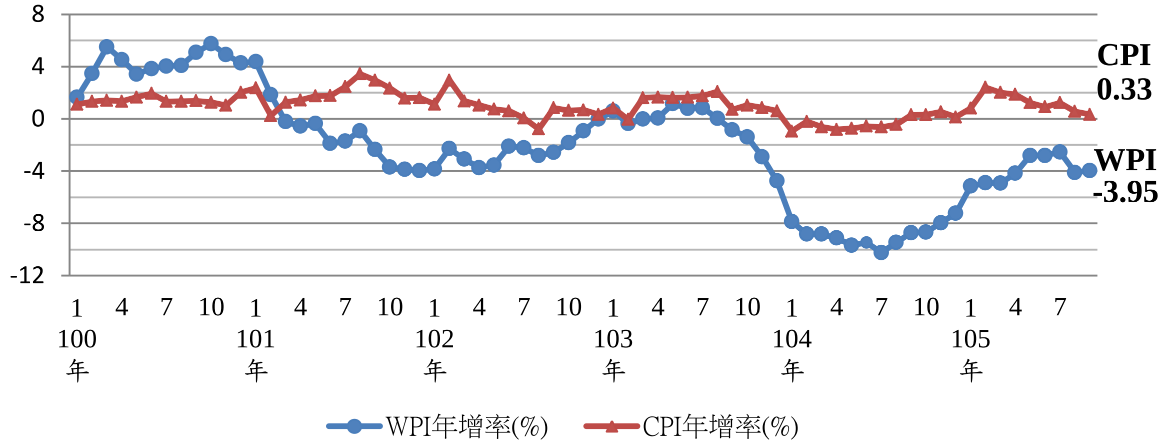


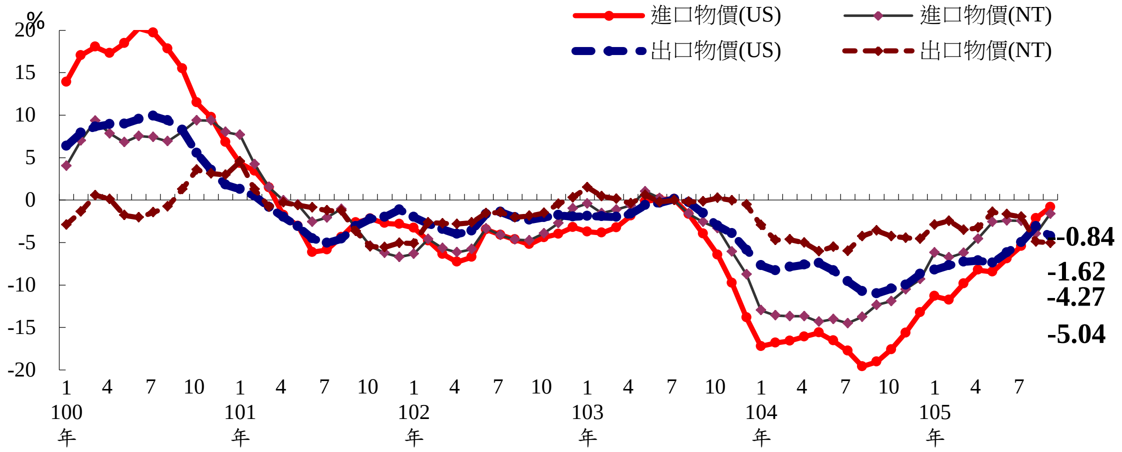
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數（CPI）			躉售物價指數（WPI）			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
100 年	**1.42**	**1.10**	**1.26**	**4.32**	**5.04**	**7.65**	**0.09**
101 年	**1.93**	**1.07**	**1.00**	**-1.16**	**-0.59**	**-1.28**	**-1.62**
102 年	**0.79**	**0.59**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
103 年	**1.20**	**0.30**	**1.26**	**-0.57**	**0.28**	**-2.10**	**0.10**
104 年	**-0.31**	**-1.55**	**0.79**	**-8.84**	**-9.55**	**-12.93**	**-4.67**
9 月	0.30	-1.77	0.61	-8.71	-10.97	-12.35	-3.60
10 月	0.31	-1.49	0.70	-8.67	-10.55	-11.91	-4.25
11 月	0.53	-1.22	0.86	-7.97	-9.65	-10.51	-4.45
12 月	0.14	-0.93	0.79	-7.29	-8.57	-9.33	-4.58
105 年 1~9 月	**1.27**	**-0.22**	**0.82**	**-3.92**	**-4.65**	**-4.37**	**-2.99**
1 月	0.81	0.08	0.65	-5.14	-6.95	-6.18	-2.90
2 月	2.41	0.16	0.84	-4.90	-6.12	-6.76	-2.44
3 月	2.01	-0.45	0.79	-4.92	-5.37	-6.21	-3.52
4 月	1.87	-0.39	0.91	-4.21	-5.05	-4.55	-3.25
5 月	1.23	-0.47	0.91	-2.80	-4.74	-2.58	-1.41
6 月	0.91	-0.44	0.81	-2.80	-4.61	-2.41	-1.67
7 月	1.23	-0.35	0.79	-2.48	-3.30	-2.42	-1.87
8 月	0.57	-0.22	0.77	-4.02	-3.29	-3.83	-4.72
9 月	0.33	0.12	0.95	-3.95	-2.23	-4.27	-5.04

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數					
		商品		服務		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
100 年	**1.42**	**2.39**	**-0.35**	**0.64**	**0.39**	**-1.13**
101 年	**1.93**	**3.38**	**-0.30**	**0.75**	**0.55**	**-2.35**
102 年	**0.79**	**0.78**	**-1.84**	**0.73**	**0.62**	**-0.31**
103 年	**1.20**	**1.25**	**-1.92**	**1.16**	**0.73**	**-0.15**
104 年	**-0.31**	**-1.99**	**-0.83**	**0.96**	**0.88**	**0.72**
9 月	0.30	-0.32	-0.64	0.76	0.97	0.07
10 月	0.31	-0.38	0.05	0.84	0.97	0.50
11 月	0.53	0.09	0.13	0.86	0.99	0.41
12 月	0.14	-0.77	-0.16	0.80	1.00	0.13
105 年 1~9 月	**1.27**	**1.90**	**-0.43**	**0.80**	**0.85**	**0.32**
1 月	0.81	0.76	-0.35	0.85	0.95	0.11
2 月	2.41	4.63	-0.05	0.83	0.79	-0.07
3 月	2.01	3.68	0.07	0.80	0.86	0.13
4 月	1.87	3.32	-0.48	0.82	0.83	0.40
5 月	1.23	1.90	-0.35	0.75	0.85	0.29
6 月	0.91	1.14	-1.06	0.74	0.88	0.52
7 月	1.23	1.83	-0.70	0.80	0.81	0.45
8 月	0.57	0.32	-0.67	0.76	0.85	0.45
9 月	0.33	-0.33	-0.27	0.84	0.80	0.62

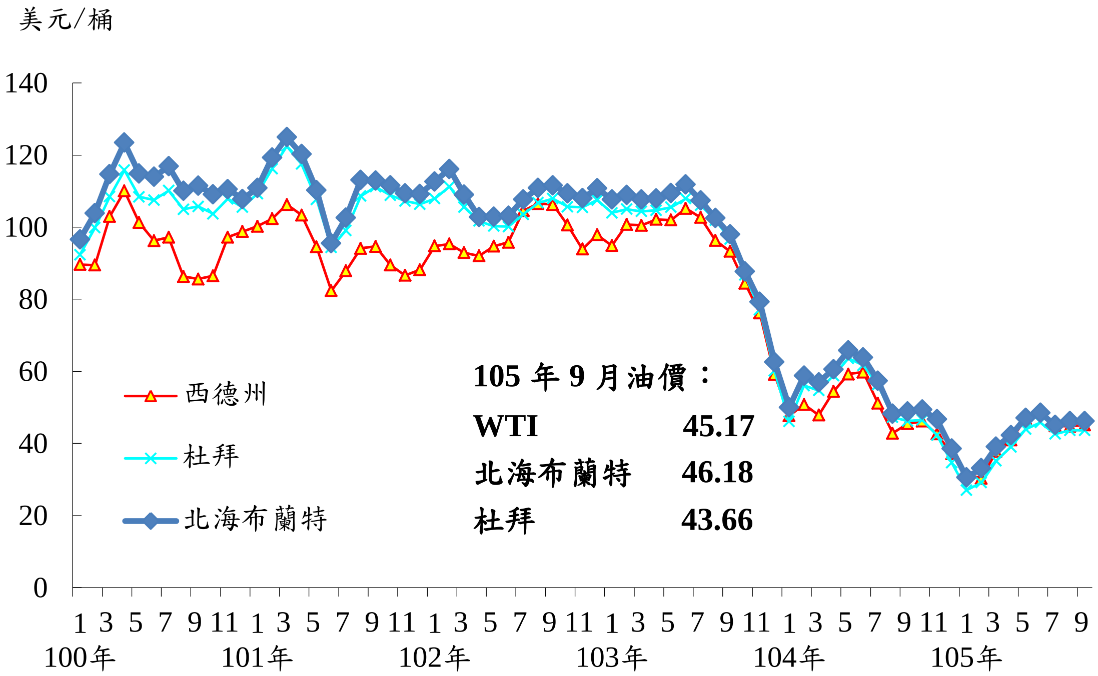
資料來源：行政院主計總處。

3、105 年 9 月美國西德州原油月均價每桶 45.17 美元

105 年 9 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 45.17 美元，較上月每桶 44.75 美元，上漲 0.94%；北海布蘭特及杜拜價格則分別上漲 0.04%及 0.05%。

美國能源資訊署(EIA)2016 年 10 月預測未來 3 個月(2016 年 10~～12 月)的 WTI 原油平均價格均為每桶 47.00 美元；2016 年第 4 季及 2017 年第 1 季的平均價格均為每桶 47.00 美元。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、105 年 9 月除黃豆外，小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

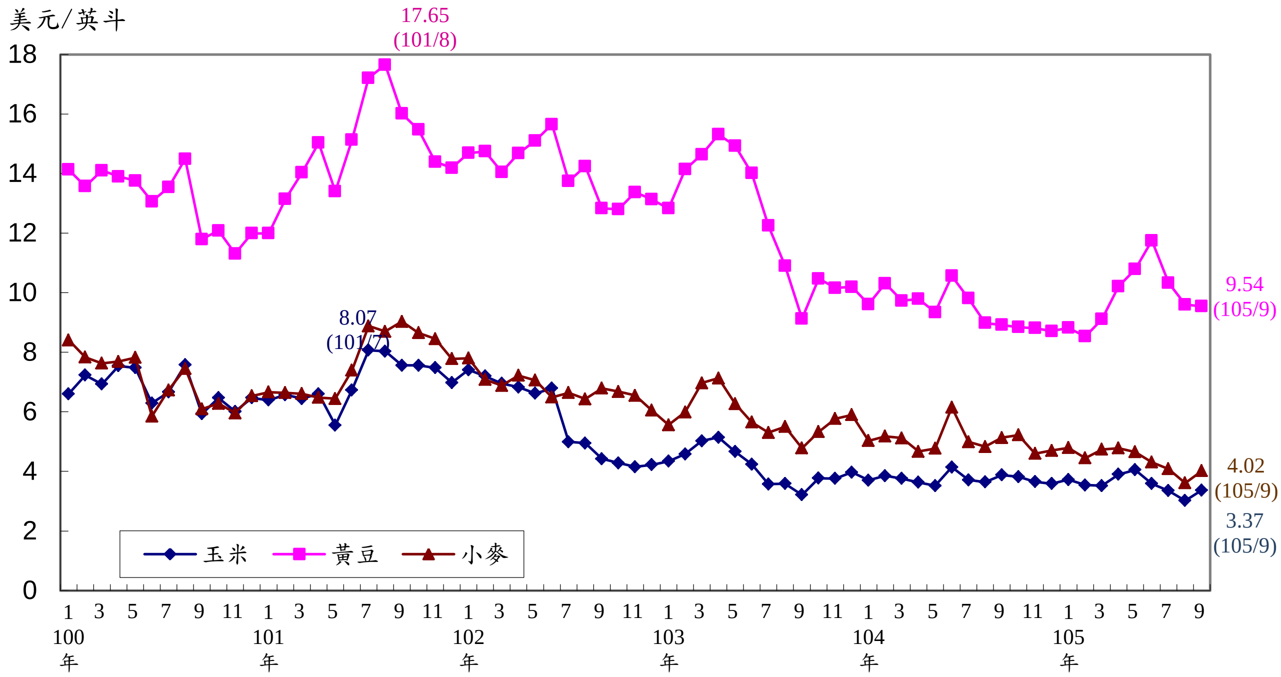
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。105 年 9 月為 9.54 美元，較上月下跌 0.6%，較上年同月上漲 7.0%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。105 年 9 月為 4.02 美元，較上月上漲 11.4%，較上年同月下跌 21.6%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。105 年 9 月為 3.37 美元，較上月上漲 11.6%，較上年同月下跌 13.1%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、105 年 9 月 M1B 及 M2 年增率均低於上月

105 年 9 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.24%、6.36%及 4.05%。M1B 及 M2 年增率均較上月下降，主要受銀行放款與投資成長減緩，以及外資淨匯入續減之影響。

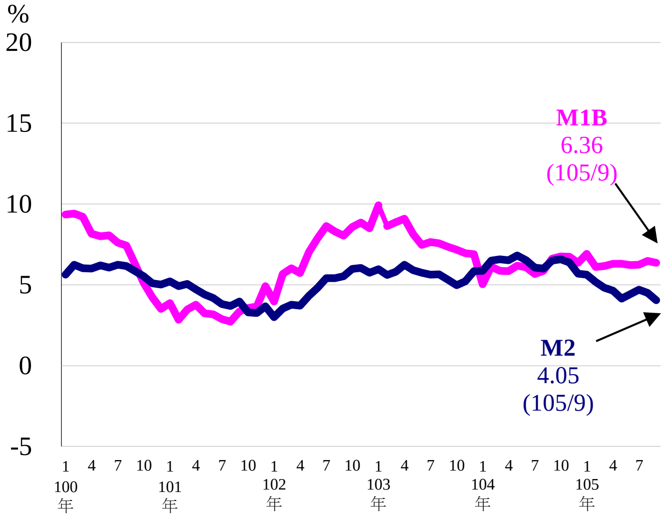


表 2-8-1　金融指標

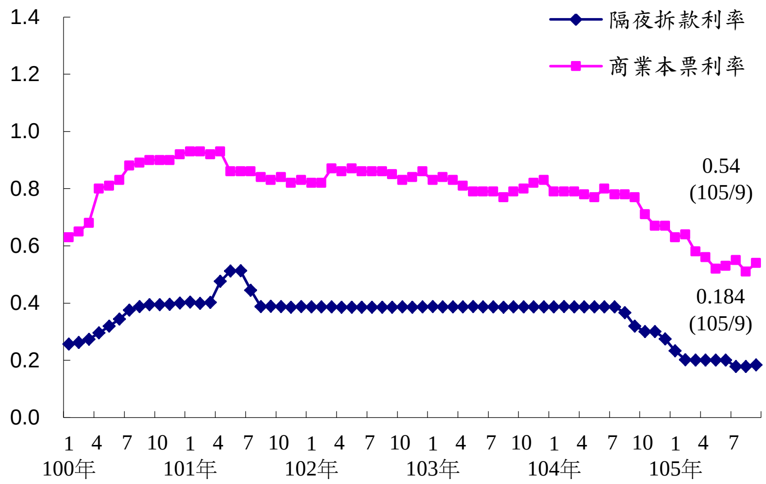
年(月)	貨幣供給 M2 年增率(%)	貨幣供給 M1A 年增率(%)	貨幣供給 M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
100 年	**5.83**	**8.10**	**7.16**	**29.464**	**0.341**
101 年	**4.17**	**3.55**	**3.45**	**29.614**	**0.424**
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
103 年	**5.66**	**9.27**	**7.96**	**30.370**	**0.387**
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.09**	**31.908**	**0.356**
9 月	6.50	7.52	6.62	32.889	0.320
10 月	6.58	6.54	6.75	32.727	0.301
11 月	6.39	6.95	6.73	32.802	0.301
12 月	5.68	7.59	6.37	33.006	0.275
105 年 1~9 月	**4.67**	**7.48**	**6.34**	**32.547**	**0.198**
1 月	5.63	8.91	6.92	33.644	0.233
2 月	5.17	6.84	6.11	33.552	0.202
3 月	4.81	7.58	6.16	32.855	0.201
4 月	4.65	7.75	6.30	32.355	0.201
5 月	4.14	8.93	6.30	32.573	0.201
6 月	4.42	7.77	6.23	32.400	0.201
7 月	4.70	7.05	6.24	32.124	0.178
8 月	4.51	6.21	6.48	31.577	0.178
9 月	4.05	6.24	6.36	31.843	0.184

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

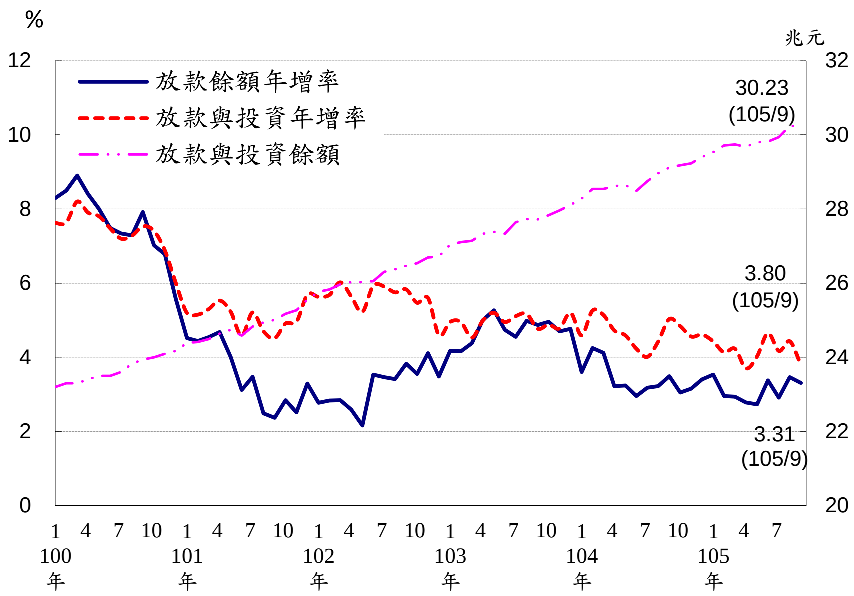
2、105 年 9 月市場利率

貨幣市場方面，105 年 9 月金融業隔夜拆款利率為 0.184%，高於上月 0.178%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.54%，高於上月 0.51%。



3、105 年 9 月主要金融機構放款及投資

105 年 9 月主要金融機構放款與投資餘額為 30.23 兆元，較上月減少，年增率 3.80%；放款餘額較上月增加，年增率 3.31%。

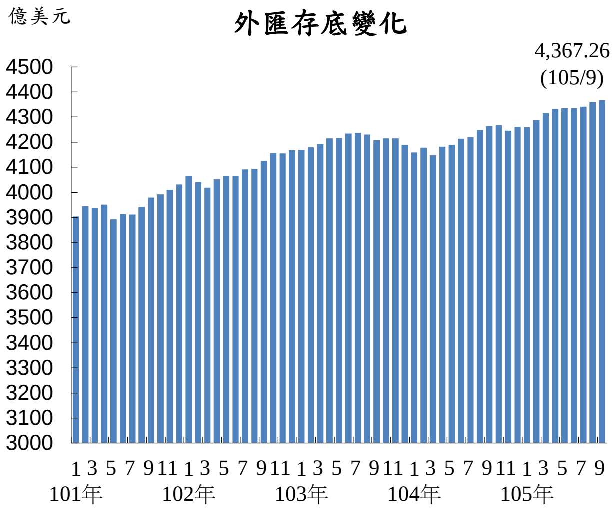


4、105 年 9 月平均新臺幣對美元匯率為 31.843

105 年 9 月新臺幣對美元平均匯率為 31.843，較上月匯率 31.577 貶值 0.84%，較上年同月匯率 32.889 升值 3.28%。

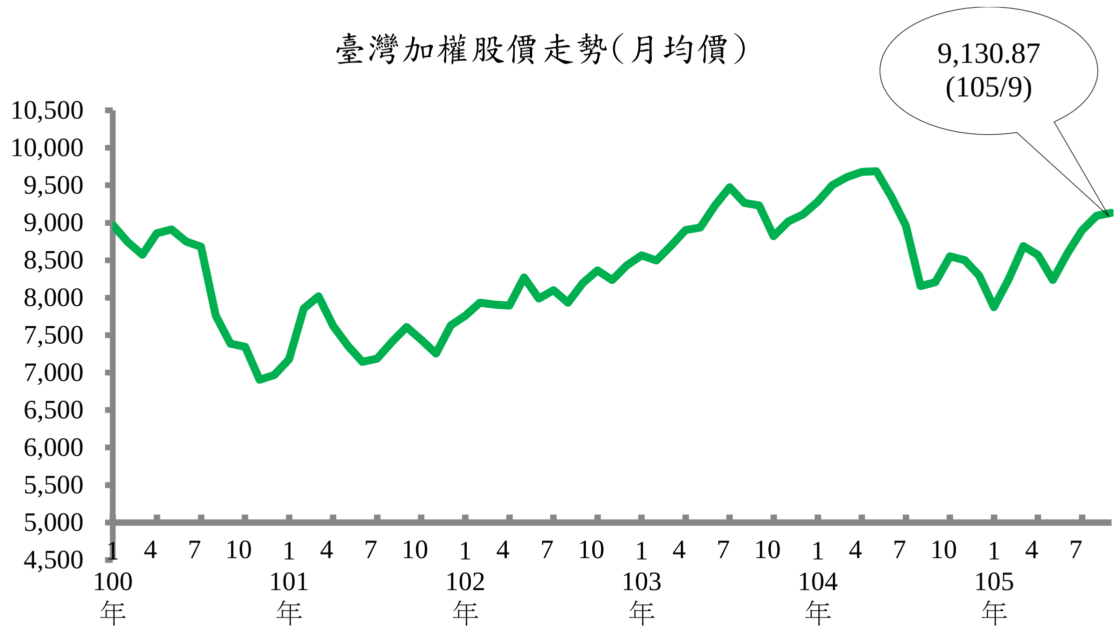
5、105 年 9 月底外匯存底為 4,367.26 億美元

105 年 9 月底，我國外匯存底金額為 4, 367.26 億美元，較上月底小幅增加 8.64 億美元，係因外匯存底投資運用收益增加所致。



6、105 年 9 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,130.87

臺灣股票市場 105 年 9 月平均股價收盤指數為 9,130.87，較上月平均收盤指數 9,093.75 上漲 0.41%，較上年同月 8,205.51 上漲 11.28%。



（九）就業薪資

1、105 年 9 月失業率為 3.99%，較上年同月上升 0.10 個百分點

－勞動力為 1,174.5 萬人，較上年同月增加 0.67%；勞動力參與率為 58.79%，較上年同月上升 0.07 個百分點。

－就業人數為 1,127.6 萬人，較上年同月增加 0.56%。

－失業人數為 46.9 萬人，失業率為 3.99%，較上年同月上升 0.10 個百分點。

－就業結構：農業 55.7 萬人(占 4.94%)，工業 404.7 萬人(占 35.89%)，服務業 667.1 萬人(占 59.16%)。

表 2-9-1　就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構 (萬人)				失業率(%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
100 年	**1,120.0**	**1,070.9**	**49.1**	**58.17**	**54.2**	**389.2**	**294.8**	**627.5**	**4.39**	**12.47**	**4.46**	**2.64**
101 年	**1,134.1**	**1,086.0**	**48.1**	**58.35**	**54.4**	**393.5**	**297.5**	**638.1**	**4.24**	**12.66**	**4.38**	**2.31**
102 年	**1,144.5**	**1,096.7**	**47.8**	**58.43**	**54.4**	**396.5**	**298.8**	**645.8**	**4.18**	**13.17**	**4.27**	**2.25**
103 年	**1,153.5**	**1,107.9**	**45.7**	**58.54**	**54.8**	**400.4**	**300.7**	**652.6**	**3.96**	**12.63**	**4.13**	**2.09**
104 年	**1,163.8**	**1,119.8**	**44.0**	**58.65**	**55.5**	**403.5**	**302.4**	**660.9**	**3.78**	**12.05**	**3.95**	**1.99**
9 月	1,166.7	1,121.3	45.4	58.72	55.4	404.4	302.9	661.6	3.89	12.69	4.06	1.97
10 月	1,168.0	1,122.5	45.5	58.73	55.6	404.0	302.7	662.9	3.90	12.44	4.04	2.07
11 月	1,169.2	1,123.5	45.7	58.74	55.4	403.8	302.3	664.3	3.91	12.30	4.04	2.12
12 月	1,169.5	1,124.2	45.3	58.72	55.5	403.9	302.4	664.9	3.87	12.11	4.03	2.09
105 年 1~9 月	**1,171.6**	**1,125.5**	**46.1**	**58.72**	**55.8**	**404.0**	**302.5**	**665.7**	**3.94**	**12.07**	**4.10**	**2.19**
1 月	1,169.7	1,124.4	45.3	58.70	55.6	403.8	302.5	665.0	3.87	11.95	4.06	2.09
2 月	1,169.3	1,123.1	46.2	58.66	55.6	403.6	302.2	663.9	3.95	11.89	4.16	2.20
3 月	1,169.2	1,123.7	45.5	58.64	55.7	403.5	302.3	664.5	3.89	11.85	4.10	2.13
4 月	1,169.3	1,124.2	45.1	58.63	55.9	403.7	302.5	664.6	3.86	11.78	4.08	2.08
5 月	1,169.5	1,124.7	44.9	58.63	55.9	403.6	302.3	665.2	3.84	11.42	4.04	2.18
6 月	1,171.0	1,125.1	45.9	58.68	55.7	403.6	302.2	665.8	3.92	11.86	4.04	2.30
7 月	1,174.7	1,127.5	47.2	58.84	55.9	404.4	302.7	667.2	4.02	12.45	4.10	2.30
8 月	1,177.0	1,129.0	48.0	58.93	55.8	405.0	303.1	668.1	4.08	12.82	4.17	2.26
9 月	1,174.5	1,127.6	46.9	58.79	55.7	404.7	303.2	667.1	3.99	12.52	4.13	2.17
較 104 年同月變動(%或百分點)	0.67	0.56	3.30	0.07*	0.65	0.10	0.10	0.83	0.10*	-0.17*	0.07*	0.20*
累計較 104 年同期變動(%或百分點)	0.82	0.62	5.97	0.09*	0.55	0.17	0.06	0.90	0.20*	0.11*	0.18*	0.24*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

105 年 9 月國內經季節調整後之失業率為 3.93%，低於美國、加拿大，惟較香港為高。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	103 年	104 年					105 年									上年當月
		9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	(變動百分點*)
臺灣	3.96	3.81	3.81	3.85	3.88	3.78	3.91	3.94	3.92	3.97	3.96	3.96	3.96	3.95	3.93	3.81(↑0.12)
香港	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3(↑0.1)
日本	3.6	3.4	3.2	3.3	3.3	3.4	3.2	3.3	3.2	3.2	3.2	3.1	3.0	3.1	-	3.4(↓0.3)
南韓	3.5	3.5	3.4	3.5	3.5	3.6	3.5	4.1	3.8	3.7	3.7	3.6	3.6	3.8	-	3.6(↑0.2)
新加坡	2.0	2.0	-	-	1.9	1.9	-	-	1.9	-	-	2.1	-	-	-	1.9(↑0.2)
美國	6.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.3	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7	4.9	4.9	4.9	5.0	5.1(↓0.1)
加拿大	6.9	7.1	7.0	7.0	7.1	6.9	7.2	7.3	7.1	7.1	6.9	6.8	6.9	7.0	7.0	7.1(↓0.1)
德國	5.0	4.5	4.5	4.5	4.4	4.6	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	-	4.6(↓0.4)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。
　　2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。
　　3.＊為最新月份失業率與上年同月相較。
資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、105 年 8 月工業及服務業平均薪資較上年同月增加 1.85%

－105 年 8 月工業及服務業每人每月平均薪資為 45,713 元，較上月減少 2.57%，較上年同月則增加 1.85%；其中，經常性薪資為 39,318 元，較上年同月增加 1.40%。

－105 年 8 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業薪資分別為 45,835 元、69,502 元及 76,398 元，較上年同月分別增加 4.51%、減少 64.18%及增加 13.85%。

－105 年 1 至 8 月薪資平均為 50,712 元，較上年同期增加 0.16% (經常性薪資 39,146 元，為歷年同期最高，增加 1.37%；非經常性薪資 11,566 元，減少 3.75%)；扣除同期間消費者物價指數上漲 1.38%，實質薪資平均為 48,486 元，實質經常性薪資為 37,428 元，分別較上年同期減少 1.20%及 0.01%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
		經常性薪資			
100 年	**45,508**	**36,689**	**43,316**	**95,382**	**76,951**
101 年	**45,589**	**37,151**	**43,689**	**92,869**	**77,989**
102 年	**45,664**	**37,527**	**43,829**	**88,873**	**77,871**
103 年	**47,300**	**38,208**	**45,207**	**94,022**	**83,092**
104 年	**48,490**	**38,716**	**46,781**	**96,444**	**84,696**
8 月	44,882	38,775	43,858	194,007	67,102
9 月	44,759	38,750	43,117	71,229	73,072
10 月	42,888	38,941	40,680	118,547	71,553
11 月	42,545	38,834	41,146	70,811	67,402
12 月	46,736	39,129	43,879	112,611	75,515
105 年 1~8 月	50,712	39,146	49,067	101,577	93,175
1 月	75,321	39,141	74,735	130,834	147,461
2 月	59,508	38,636	56,609	80,604	133,554
3 月	43,880	39,208	40,798	72,279	75,174
4 月	43,560	39,241	40,694	73,641	80,117
5 月	45,828	39,260	43,107	191,601	87,531
6 月	44,998	39,151	42,883	120,062	74,758
7 月	46,919	39,205	47,881	74,524	70,273
8 月	45,713	39,318	45,835	69,502	76,398
較 104 年同月變動(%)	1.85	1.40	4.51	-64.18	13.85
累計較 104 年同期變動(%)	0.16	1.37	-0.01	3.61	2.20

註：表內薪資為名目數據。

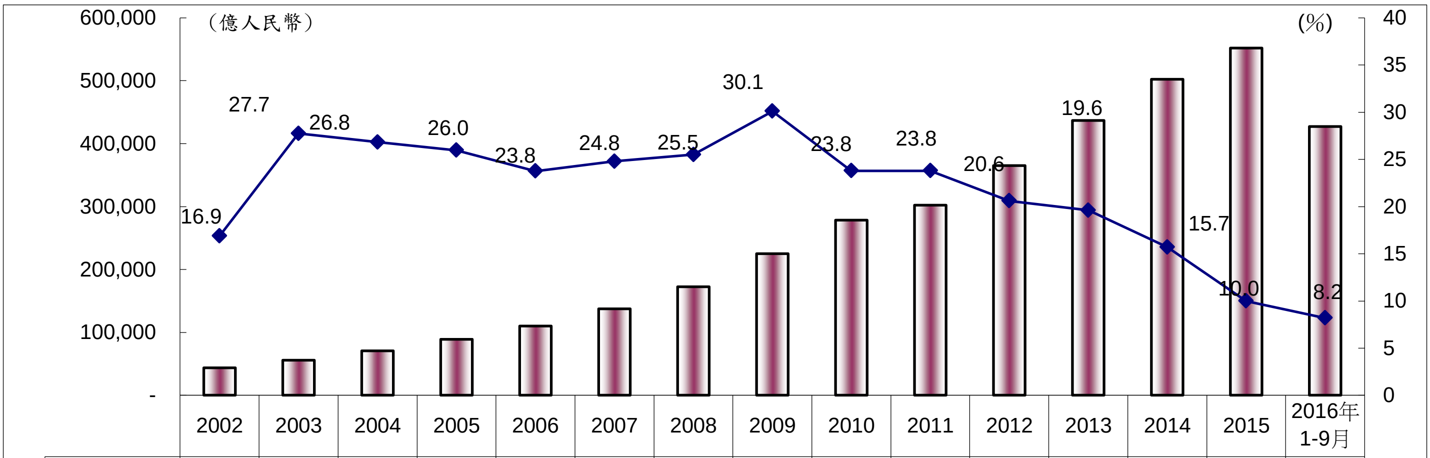
資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2016年1至9月固定資產投資(不含農戶)金額為42兆6,906億人民幣，較上年同期增加8.2%。其中，中央投資金額增加6.6%，比重為4.0%；地方投資金額增加8.5%，比重為96.0%。

圖3-1　中國大陸固定資產投資



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016年1-9月
金額	43,500	55,567	70,477	88,774	109,87	137,23	172,291	224,846	278,140	301,933	364,835	436,528	502,005	551,590	426,906
年增率	16.9	27.7	26.8	26.0	23.8	24.8	25.5	30.1	23.8	23.8	20.6	19.6	15.7	10.0	8.2

表3-1　中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)別	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2008 年	172,291	25.5	16,641	29.6	131,526	25.7
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年 1~9 月	426,906	8.2	17,166	6.6	409,741	8.5

註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

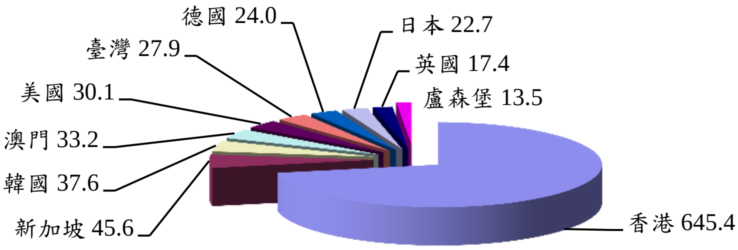
資料來源：中國大陸統計年鑑；中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2016年9月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業2,754家，較上年同期增加27.9%；實際利用外資金額為92.1億美元，較上年同期減少3.7%。

－2016年9月外資企業進出口總額1,510.0億美元，較上年同期減少7.0%。其中，出口額為820.0億美元，減少9.7%，占整體出口比重為44.4%；進口額690.0億美元，減少3.7%，比重為48.4%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2016年1-10月實際投資金額（非金融領域）比重94.4%
（單位:億美元）



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

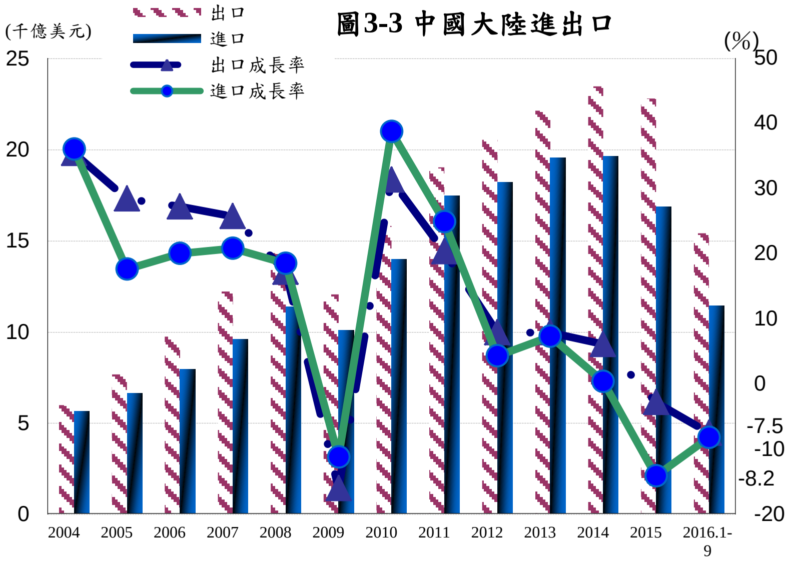
表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）別	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2011 年	27,712	1,160.1	9.7	9,953.3	15.4	8,646.3	17.2
2012 年	24,925	1,117.2	-3.7	10,227.5	2.8	8,712.5	0.7
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
9 月	2,153	95.6	6.1	907.8	-4.4	716.4	-16.9
10 月	2,042	87.7	2.8	883.0	-7.5	669.0	-13.9
11 月	2,626	103.6	0.0	860.0	-13.5	712.0	-2.9
12 月	2,927	122.3	-8.2	935.0	-9.7	753.0	-12.0
2016 年 1~9 月	21,292	950.9	-0.3	6,627.0	-10.1	5,562.0	-9.8
1 月	2,008	140.7	1.1	711.0	-16.8	547.0	-21.1
2 月	1,388	84.4	-1.4	566.0	-22.7	485.0	-13.5
3 月	2,560	129.0	0.4	731.0	-3.9	647.0	-8.6
4 月	2,342	98.8	2.8	722.0	-11.5	616.0	-13.5
5 月	2,573	88.9	-0.5	744.0	-10.6	634.0	-4.5
6 月	2,531	152.3	4.5	748.0	-7.4	633.0	-9.2
7 月	2,400	77.1	-6.2	772.9	-6.5	620.7	-15.4
8 月	2,736	87.6	0.6	813.4	-3.2	688.9	1.2
9 月	2,754	92.1	-3.7	820.0	-9.7	690.0	-3.7

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

（三）對外貿易

——2016年9月中國大陸進出口總值為 3,270.2 億美元，較上年減少 6.6%。其中，出口額為 1,845.0 億美元，減少 10.0%；進口額為 1,425.2 億美元，減少增加 1.9%，出超 419.8 億美元。



—2016 年 9 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 462.0 億美元、471.3 億美元、401.1 億美元及 252.1 億美元，增加 46.0%、43.6%、55.0%及 57.4%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

年（月）別	貿易總額		出口總額		進口總額		出（入）超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2011 年	36,420.6	22.5	18,986.0	20.3	17,434.6	24.9	1,551.4
2012 年	38,667.6	6.2	20,489.4	7.9	18,178.3	4.3	2,311.1
2013 年	41,603.3	7.6	22,100.4	7.9	19,502.9	7.3	2,597.5
2014 年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
2015 年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
9 月	3,507.7	-8.1	2,055.6	-1.9	1,452.2	-15.3	603.4
10 月	3,231.9	-12.1	1,924.1	-6.9	1,307.7	-18.8	616.4
11 月	3,403.8	-7.6	1,972.4	-6.8	1,431.4	-8.7	541.0
12 月	3,882.8	-4.1	2,241.9	-1.4	1,641.0	-7.6	600.9
2016 年 1~9 月	26,773.1	-7.8	15,368.7	-7.5	11,404.4	-8.2	3,964.3
1 月	2,859.8	-16.0	1,728.7	-13.5	1,131.1	-19.5	597.6
2 月	2,173.0	-21.7	1,236.2	-26.8	936.8	-13.6	299.4
3 月	2,878.9	0.7	1,572.4	9.0	1,306.6	-7.8	265.8
4 月	2,964.0	-7.0	1,693.7	-3.7	1,270.3	-11.0	423.4
5 月	3,092.9	-3.5	1,780.4	-5.7	1,312.6	-0.3	467.8
6 月	3,104.7	-7.0	1,788.3	-5.7	1,316.4	-8.8	471.9
7 月	3,142.7	-8.8	1,821.5	-5.7	1,321.2	-12.7	500.3
8 月	3,287.0	-1.2	1,902.7	-3.0	1,384.3	1.4	518.3
9 月	3,270.2	-6.6	1,845.0	-10.0	1,425.2	-1.9	419.8

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿統計

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2016 年 9 月我對中國大陸投資件數為 24 件，金額為 10.4 億美元。累計 1991 年至 2016 年 9 月，臺商赴中國大陸投資共計 1,623.6 億美元。（以上件數及金額均含經核准補辦案件）

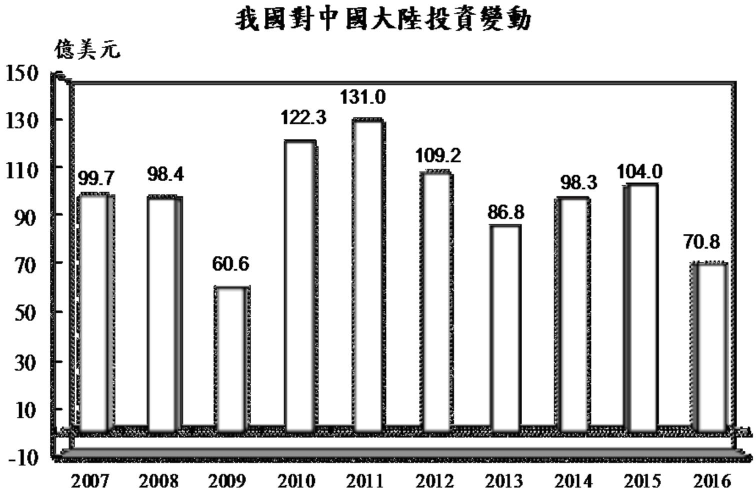


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)別	經濟部核准資料			中國大陸對外宣布	
	數量*（件）	金額*（億美元）	平均投資**規模（萬美元）	實際金額（億美元）	占外資比重 (%)
2011 年	887	143.8	2,278.3	19.5	1.9
2012 年	636	127.9	2,406.3	25.6	2.6
2013 年	554	91.9	1,658.8	17.1	1.8
2014 年	497	102.8	2,533.5	20.2	1.7
2015 年	427	109.7	3,239.3	15.4	1.2
9 月	34	5.8	1,845.2	0.9	0.9
10 月	34	18.6	8,010.9	0.6	0.7
11 月	19	7.0	5,243.5	1.8	1.7
12 月	45	10.7	3,105.9	0.9	0.7
2016 年 1~9 月	232	74.4	4,023.4	13.5	1.8
1 月	30	3.6	1,640.0	2.1	1.5
2 月	19	16.4	9,603.3	2.2	2.6
3 月	31	6.6	2,534.6	1.8	1.4
4 月	25	5.4	2,959.5	0.9	0.9
5 月	22	3.9	1,722.0	2.0	2.2
6 月	32	7.5	2,906.3	3.3	2.2
7 月	18	17.3	11,447.6	1.2	1.6
8 月	31	3.5	917.3	—	—
9 月	24	10.4	7,318.7	—	—
1991 年以來	41,918	1,623.6	387.3*	640.4△	3.7

註：1.＊含補辦許可案件及金額。
　　2.＊＊及我對中國大陸投資變動圖不含補辦許可部分。
　　3.△為自 1989 年以來之統計資料。
　　4.中國大陸對外宣布數據不包括臺灣透過維京、開曼群島、薩摩亞、模里西斯等自由港對中國大陸投資之金額。
資料來源：經濟部投審會、中國大陸商務部。

2、中國大陸對我投資

－2016 年 9 月陸資來臺投資件數為 13 件，金額為 4,233.2 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2016 年 9 月，陸資來臺投資計 905 件，金額為 16.6 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2016 年 9 月，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 4.74 億美元（28.65%）、銀行業 2.01 億美元（12.17%）及電子零組件製造業 1.53 億美元（9.27%）。

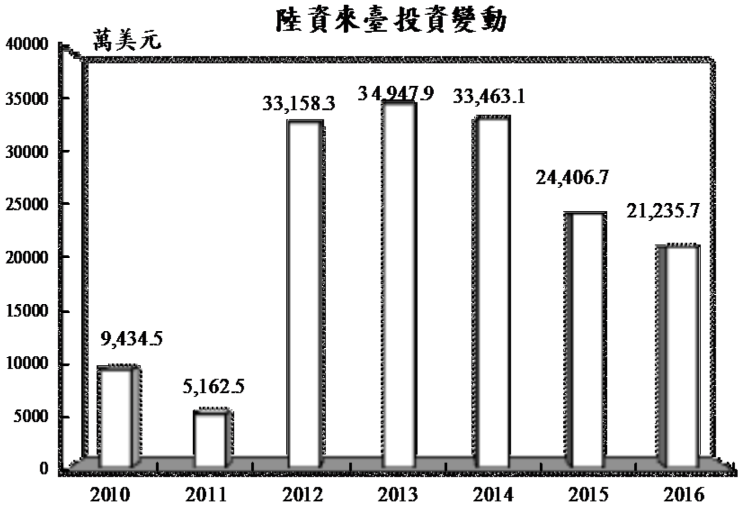


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)別	數量（件）	金額（萬美元）	變動率（%）	平均投資規模（萬美元）
2011 年	105	5,162.5	-45.3	49.2
2012 年	138	33,158.3	542.3	240.3
2013 年	138	34,947.9	5.4	253.2
2014 年	136	33,463.1	-4.2	246.1
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
9 月	19	2,082.3	-16.4	109.6
10 月	25	3,423.8	-35.0	137.0
11 月	17	916.1	-19.7	53.9
12 月	18	10,063.8	1,402	559.1
2016 年 1~9 月	116	21,235.7	112.3	183.1
1 月	21	640.5	37.9	30.5
2 月	4	548.5	9.1	137.1
3 月	16	2,201.0	113.5	137.6
4 月	8	804.8	28.3	100.6
5 月	18	11,110.4	464.8	617.2
6 月	11	419.9	841.5	38.2
7 月	11	836.3	-68.5	76.0
8 月	14	441.1	-29.4	31.5
9 月	13	4,233.2	103.3	325.6
2009 年以來	905	165,557.3	—	182.9

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

一2016 年 9 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 129.8 億美元，較上年同期增加 3.5%；其中出口額為 93.9 億美元，增加 6.2%；進口額為 35.8 億美元，減少 2.8%；貿易出超為 58.1 億美元，增加 12.6%。

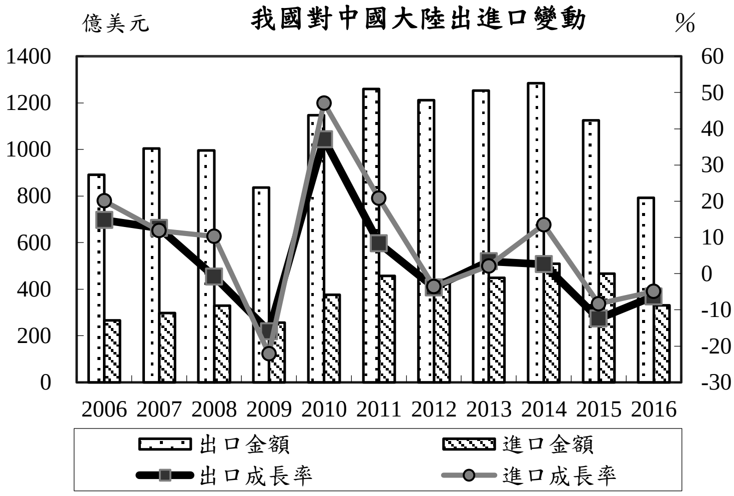


表 4-3 兩岸貿易概況 單位：億美元；%

年(月)別	貿易總額			對中國大陸（含香港）出口			自中國大陸（含香港）進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2011 年	1,716.5	11.4	28.6	1259.7	8.4	40.3	456.8	20.8	15.9	802.9	2.4
2012 年	1,651.8	-3.8	28.3	1211.6	-3.8	39.5	440.2	-3.6	15.9	771.5	-3.9
2013 年	1,702.4	3.1	28.9	1253.1	3.4	40.2	449.3	2.1	16.2	803.8	4.2
2014 年	1,795.2	5.5	29.8	1285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
9 月	125.3	-14.4	30.5	88.5	-16.2	38.5	36.9	-16.7	20.4	51.6	-15.8
10 月	138.1	-6.4	32.0	98.8	-10.4	40.4	39.2	-3.9	21.0	59.6	-14.2
11 月	132.1	-14.6	30.7	90.0	-19.7	39.8	42.1	-11.4	20.6	47.9	-25.8
12 月	128.6	-11.3	31.4	90.3	-15.4	40.0	38.4	-8.8	20.8	51.9	-19.6
2016 年 1~9 月	1,123.3	-5.9	30.4	792.8	-6.3	39.1	330.5	-4.9	19.8	462.3	-7.3
1 月	126.6	-15.8	31.0	85.6	-19.2	38.6	41.1	-7.6	22.0	44.5	-27.7
2 月	86.0	-16.6	27.4	62.8	-13.0	35.3	23.2	-25.0	17.1	39.5	-3.9
3 月	126.3	-10.6	30.9	88.0	-14.2	38.7	38.4	-0.8	21.1	49.6	-22.3
4 月	122.4	-7.3	30.8	87.2	-6.8	39.2	35.3	-8.5	20.2	51.9	5.6
5 月	133.4	-7.4	30.6	93.5	-10.2	39.7	40.0	-0.3	19.9	53.5	-16.3
6 月	124.2	-4.2	29.4	86.5	-4.5	37.8	37.8	-3.6	19.6	48.7	-5.1
7 月	134.7	2.7	30.2	96.0	3.4	39.8	38.7	0.9	18.9	57.2	5.3
8 月	139.9	2.3	30.9	99.6	3.5	40.4	40.3	-0.6	19.5	59.3	6.4
9 月	129.8	3.5	31.8	93.9	6.2	41.6	35.8	-2.8	19.7	58.1	12.6

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

臺灣經濟突圍全球新平庸時代之淺析[1]

一、前言

自 2008 年全球金融危機以來，驅動各國經濟成長的引擎失去高成長動能，多數國家採行擴張的財政政策（如補助、減稅）及寬鬆貨幣政策（如量化寬鬆、調降利率）以為因應，惟因政策的邊際效益逐漸遞減，以及主要國家結構改革進展緩慢，全球經濟仍陷入持續低成長，處於不太好、不太壞的「新平庸（new mediocre）」的困境。

全球經濟「新平庸」說法是由國際貨幣基金（IMF）總裁拉加德（Christine Lagarde）於 2014 年 10 月提出，主要係指經濟陷入低成長、低通膨、低投資及低利率所形成的惡性循環，顯現經濟的「長期成長低於平均」情況。

全球經濟復甦力道若持續疲弱，經濟將愈難脫困，長期將呈現低成長，甚或停滯的常態。臺灣為小型開放經濟體，經濟成長表現易受國際景氣影響，全球經濟表現不如預期，不僅不利我外需成長，民間消費與投資亦趨於保守，面臨許多經濟與產業結構調整的課題。基於此，本文由全球角度出發，說明全球經濟成長變化趨勢，並藉由觀察臺灣經濟發展目前面臨之課題，淺析經濟發展之突圍因應方向，並概述政府近期採行之相關政策。

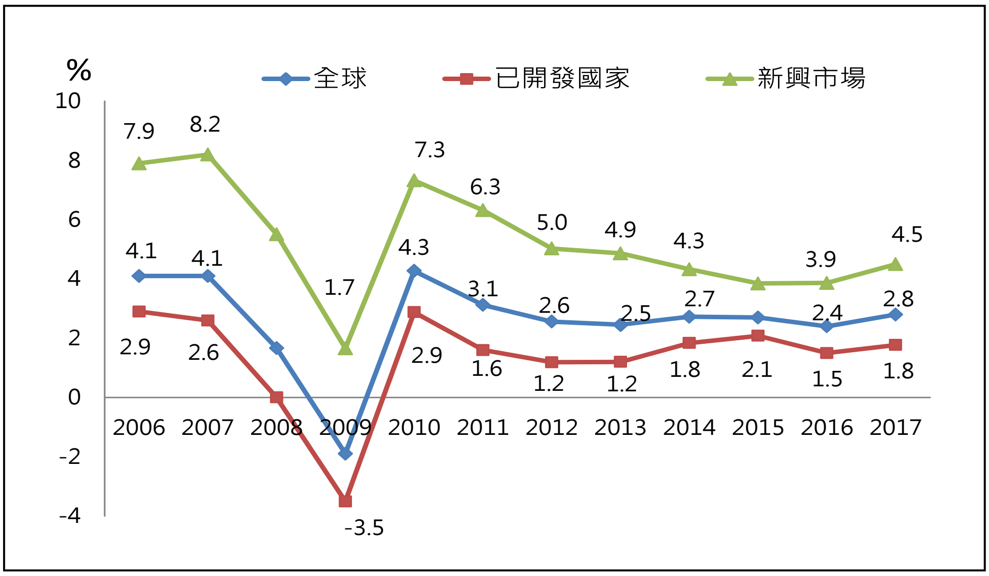
二、全球經濟成長變化趨勢

在全球「新平庸時代」，各國經濟發展缺乏亮點，經濟復甦速度緩慢，經濟成長呈現 L 型疲弱走勢。在金融海嘯前，全球經濟

[1].本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

約有 4%以上的成長率，金融海嘯後，全球經濟成長率甚至降至 3%以下（圖 1）。

新平庸經濟表現於已開發國家及新興市場國家的發展，呈現漲跌互見。2008 年爆發金融危機，2009 年至 2013 年美、歐經濟陷入衰退困局，中國大陸等新興市場國家成為支撐全球經濟成長的重要角色；2013 年後，中國大陸積極去槓桿化，經濟亦步入「新常態」的趨緩狀態，其他新興市場成長亦明顯轉緩，支撐全球經濟角色轉換為美、歐國家，惟美國雖呈現復甦態勢，歐盟及日本等已開發國家經濟成長卻仍相對疲弱。



資料來源：行政院主計總處。

圖 1　全球經濟成長之變化趨勢

全球化及科技進步雖使全球經濟受益，惟因全球青年高失業率、所得分配嚴重不均、長年低薪等問題，也削弱全球化對全球經濟助益的光環，近年來，全球各種內向政策掀起，包括保護主義及拖延改革，IMF 指出，此類政治性因素將使未來全球經濟展望面臨考驗。

三、臺灣經濟成長及面臨課題

臺灣屬於小型開放經濟體，對外貿易依存度高，易受到國際經濟趨勢變動的影響。全球經濟呈現「新平庸」，各國經濟成長動能大幅下滑，經濟持續呈低成長狀態，臺灣也不例外。

臺灣經濟成長率與全球相較，過去仍有 5%以上的穩定成長，高於全球，惟觀察我國 2011 年至 2015 年平均經濟成長率為 2.5%，已低於全球之 3.5%。

對於臺灣的經濟情勢，過去有學者專家用「貧血式成長」、「失焦式成長」、「懸浮式成長」等來形容，代表經濟根基不穩、成長乏力。由於國內經濟對外受全球經濟長期低迷衝擊，以及受限區域結盟等因素約制，影響出口表現；對內則面臨市場需求動能不足，以及產業結構轉型與升級挑戰。

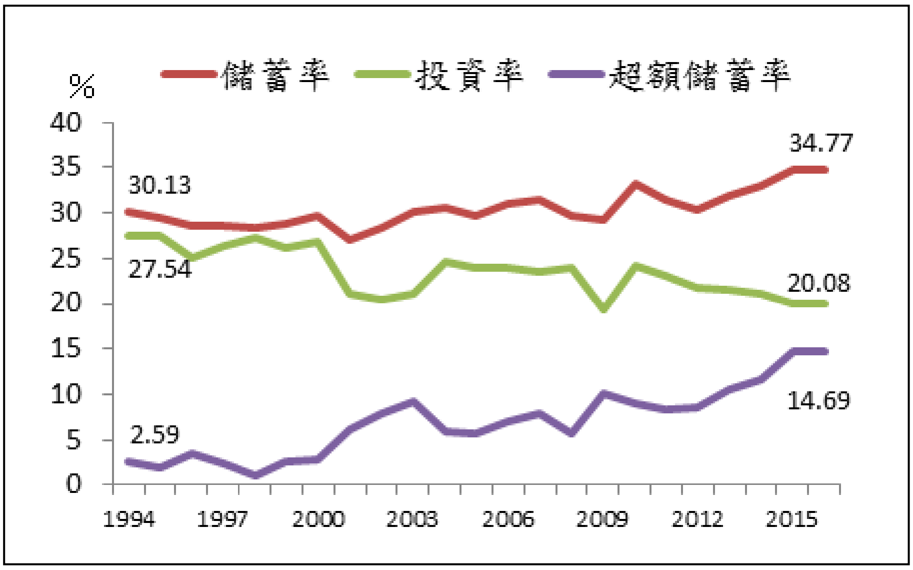
（一）貿易輸出動能減弱

過去臺灣商品出口成長幅度多高於全球貿易量成長率，惟近年臺灣商品出口力道不若以往強勁，且落後於全球貿易量的成長。此外，比較國內的貿易表現與經濟成長間的關聯，在金融海嘯前，2007 年貿易輸出成長 10.5%，經濟成長 6.5%，兩者差距近 1.6 倍；金融海嘯後，2011 至 2014 年平均貿易輸出成長 3.5%，經濟成長 3.0%，兩者成長已漸趨於相當。

此外，根據行政院主計總處 2016 年 8 月 19 日預測，2016 年我國商品及服務輸出成長率雖將由 2015 年負成長 0.16%轉為 1.45%，惟仍遠低於前 5 年的平均水準 2.77%。

（二）超額儲蓄率持續擴增

觀察國內投資情形，自金融海嘯後，因經濟前景未明，企業缺乏投資機會，或對於未來景氣變化缺乏信心，不願冒險投資，我國投資率呈下降趨勢，至 2015 年已降至 20.1%，為近 6 年新低。特別是近 10 年，我國國民所得毛額成長約達 39.3%，但國內投資毛額卻僅約成長 17.2%，推升超額儲蓄金額自 0.7 兆元至 2.5 兆元，超額儲蓄率亦由 5.7%升至 14.6%，主計總處預估 2016 年再升至 14.7%（圖 2），顯示國內資金充沛，卻沒有好的投資機會，加上法規制度不夠友善，致投資動能不足，不利經濟發展。



資料來源：同圖 1。

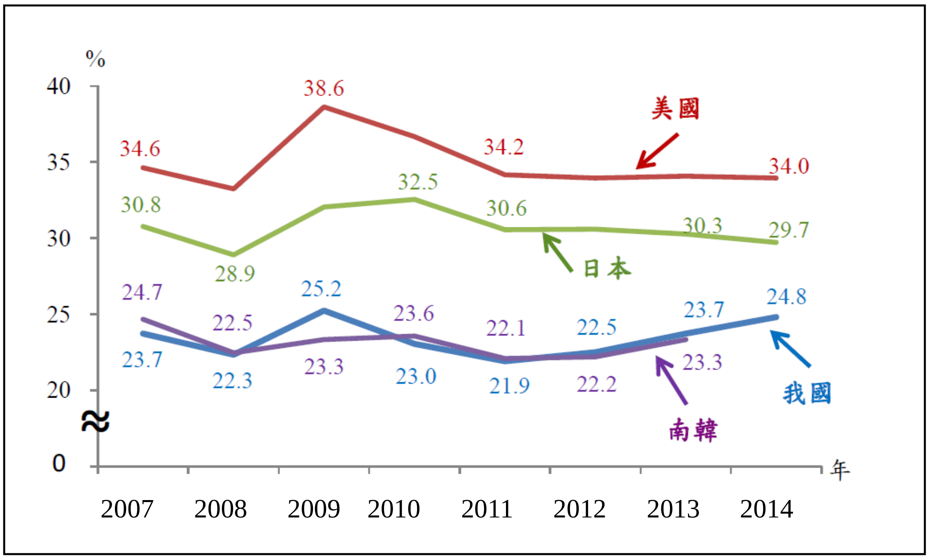
圖 2　臺灣超額儲蓄率之變化

（三）國內產業轉型與升級速度不夠快

我國產業發展偏重在製造、專業代工生產模式，不利於附加價值創造，過去的產業分工所創造的成長優勢可能逐漸消失。2014 年我國製造業附加價值率 24.8%，雖為 2010 年 23.0%以

來最高，惟因產業特性偏向代工或側重零組件生產，與主要國家相較，仍不及美、日約達 30~35%以上，與南韓則相仿（圖 3）。

值得重視的是，就產業發展平衡性觀察，服務業生產占名目 GDP 比率近 6 成，就業比率約達一半，對經濟發展居重要角色，惟服務業 2011 至 2015 年平均成長 2%仍低於製造業 3.9%。



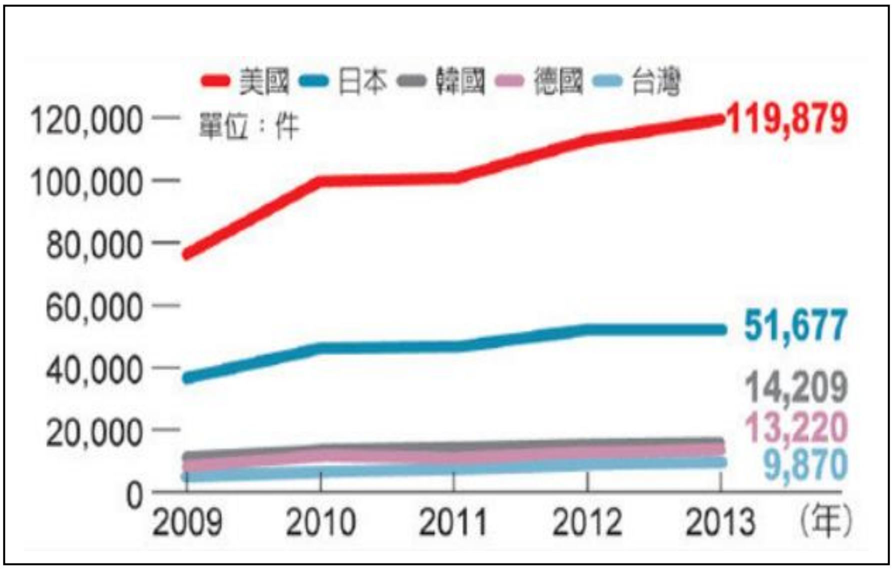
資料來源：同圖 2。

圖 3　主要國家製造業附加價值率

（四）創新能力待提升

臺灣產業發展缺乏突破性創新之動力，創新速度無法突破國際競爭壓力。根據世界經濟論壇（WEF）「2016-2017 年全球競爭力報告」，在 138 個受評比國家，臺灣 2016 年企業創新能力排名第 24 位，較前次退步 3 名；產學研發合作程度排名第 17 位，較前次退步 3 名，顯示我國產學研發合作及創新創業能量，仍有進步空間。

我國雖在美國獲准的專利數量逐年增加，2009 年至 2013 年累計專利研發排名全球第 5 位，僅次於美國、日本、南韓及德國，惟據國家實驗研究院研究，我國 2000 年至 2013 年「高影響力專利」表現相對較差，位居第 12 位，顯示我國專利被其他專利引用的次數不多，專利的數量與品質存在落差（圖4）。



資料來源：國家實驗研究院。

圖 4　在美專利獲准數前 5 名

四、臺灣經濟突圍的因應之道

為突破當前全球經濟低成長的平庸困境，並掌握數位產業、資訊科技產業、網路興起後所創造許多新的商業活動與經濟機會，政府已啟動新經濟成長模式，除同時兼顧內需與外需的經濟成長雙引擎外，亦加強國內的研發與創新，催化產業內在的改變，帶動產業結構的轉型，為臺灣經濟成長增添新動能。

（一）產業面向

隨著產業發展形態的改變及生產技術的提升，新的商業模式應運而生，跨業整合形成的全新商業競爭加劇。根據 2015

年資誠對臺灣企業領袖之調查，有56%比例表示跨界競爭將是未來的趨勢，未來3年有可能投入本業以外的其他產業，而科技業較其他產業更可能投入跨界競爭。另為建立更多元且動態的生態網絡系統，臺灣企業進行合作的主要對象，已經或考慮和其供應商進行合夥有63%，正在或打算和客戶成為夥伴關係有6成，和學術界進行產學合作，以研發新技術或是取得關鍵人才等有5成，而在跨界競合的潮流下，和其他產業的企業建立起夥伴關係亦約5成。

臺灣在傳統產業、科技產業已具備深厚的「硬實力」基礎，且擁有良好的學研基礎，產業供應鏈完整，加速結合傳統與創新，透過積極研發創新，融入「軟實力」(軟體及服務)元素，將可進一步帶動硬實力的轉型與升級。因此，政府刻正推動智慧機械、綠能、亞洲•矽谷、生技醫藥、國防等五大創新研發計畫，以及循環經濟與場域推動計畫。透過產業與在地學研資源及人才培育的連結，將中央與地方能量整合運用，並引進先進國家技術及人才等，帶動中小型產業及相關服務業共同升級。

以智慧機械產業推動為例，臺灣的工具機發展「比上不足，比下有餘」，已被低價的中國大陸超越，不做黑手的美國也來瓜分市場，過去3年，產值減少四分之一，落入上下夾攻危機的「中等生陷阱」[2]。經濟部目前推動的「智慧機械產業推動方案」就是將以我國過去精密機械推動成果及資通訊科技能量為基礎，導入相關智慧技術，以「連結在地」、「連結未來」及「連結國際」三大策略推動，並與地方政府攜手，共同輔導中小企業轉型。預計智慧機械產業年複合成長率，2019 年將較

[2]商業周刊，第1508期。

2016 年提升 2%，2023 年提升逾 5%，將臺灣從精密機械升級為智慧機械，以創造就業並擴大整廠整線輸出，並帶動中臺灣成為智慧機械之都，跳脫「中等生陷阱」。

（二）投資面向

民間投資成長趨緩非我國獨有現象，先進國家民間投資占 GDP 比重長期觀察亦皆下滑，面臨相同課題。IMF 於 2015 年「世界經濟展望」報告指出，全球在金融海嘯後，經濟景氣低迷，市場需求疲弱，導致企業紛紛降低資本支出以為因應，為約制民間投資成長的主因。

另 IMF 於 2014 年 10 月「世界經濟展望」報告亦提及，先進國家於經濟景氣低緩及貨幣政策寬鬆時，政府擴大公共建設支出，所創造的乘數效果是一般情況的 3 倍。故為引領民間閒置資金有效轉化為實質投資，政府除於 2016 年 9 月啟動「擴大投資方案」，投資擴增範疇涵蓋政府部門、公營事業及民間投資，讓政府起帶頭作用，強化並多元開展民間投資動能外，對於有投資服務需求的廠商，經濟部將提供單一窗口的前、中、後全程投資協助服務，使企業在臺灣之投資及後續營運都能快速、順利的進行，並輔以專人專責專案列管，加速落實 5 億元以上重大投資案，發揮景氣提振效益。

（三）貿易面向

近年來，全球景氣疲弱，加上國際產業分工模式發生轉變，導致全球貿易成長率下降，甚或低於經濟成長。根據 2015 年資誠臺灣企業領袖調查，在臺灣企業發展最重要的前 13 大全球海外國家中，中國大陸仍位居第 1 位，其次是美國，日本排名第 3 位。其中，亞洲國家占了 7 名，包括：中國大陸、日本、

南韓、越南、印度、印尼、馬來西亞和香港，主要著眼於市場、較低廉勞動成本，以及中產階級興起等帶來的潛力，亞洲對臺灣經貿策略布局而言，已轉向「既競爭又合作」的新局面。

為因應全球情勢變化及區域整合趨勢，除積極推動加入區域經濟整合，強化與主要經貿夥伴進行經貿合作外，面對亞洲生產鏈的快速發展，亞洲各經濟體景氣循環的關聯效果增強，政府已啟動「新南向政策推動計畫」，將秉持「長期深耕、多元開展、雙向互惠」核心理念，整合各部會、地方政府，以及民間企業與團體的資源與力量，從「經貿合作」、「人才交流」、「資源共享」與「區域鏈結」四大面向著手，期望與東協、南亞及紐澳等國家，創造互利共贏的新合作模式，建立「經濟共同體意識」。

（四）創新面向

隨著全球化趨勢發展，創新已取代土地、勞力及資本等傳統生產要素，成為經濟成長的主要驅動力。臺灣刻正面臨少子化及高齡化所導致人口紅利效應的減少，創新將是帶動臺灣經濟成長的關鍵因素。

根據瑞士洛桑國際管理學院（IMD）2016 年 5 月「2016 年世界競爭力年報」，「加速產業創新及結構調整」為我國 2016 年面臨的主要挑戰之一。政府目前所推動的產業創新，就是聚焦在產業創新研發、創新創業育成及協助中小企業，以創新生產模式突破價值創造的困境，並以創新創業風潮帶動經濟結構的轉型及成長。

此外，為強化科專研發成果產業化效益，經濟部自 2009

年起推動 Dechnology 科技美學設計加值計畫，結合設計美學（Design）與創新科技（Technology），開創技術創新應用價值，開發符合使用者需求且具商品化潛力之產品與服務，截至 2016 年 10 月已累計促進產業加值效益達 3 億元以上。另為因應 5G 全球產業競爭新優勢，臺灣目前正積極與歐盟、日本及美國等交流合作，連結包括歐盟 5G PPP 計畫、日本電波產業協會（ARIB）及情報通訊技術委員會（TTC）等主要國家推動計畫，促使臺灣將 5G 國際合作延伸擴展。

（五）法規制度

一國法規鬆綁的程度愈高，將有助於一國家產業市場的良性競爭，創造更高的經濟成長。由於法規鬆綁是相對低成本的政策工具，全球各國正在競相鬆綁法規，惟需避免落入為鬆綁而鬆綁，而是設法使鬆綁與誘發投資、擴大經濟效益相連結。

有鑑於此，政府已將財經法制改革列為當前重要工作，為提供我國數位經濟相關產業及創新創業友善法規環境，參考國際與業界、社群關注重點，以數位經濟之基礎面及應用面為檢視架構，並納入公司法與留才、攬才等當前重要財經法制議題，進行相關法規盤點，落實法規調適工作，讓臺灣可以跟國際接軌的改革方向走，讓海外的資金及人才能夠回流，民間企業可以提高生產力，提升國際競爭力。

五、結語

全球經濟成長走勢呈 L 型，各國陷入長期成長低緩的「新平庸」困境。過去，全球貿易成長幅度高於經濟成長，惟在金融海

嘯後，兩者成長相當，甚或低於經濟成長，顯示全球經濟成長帶動貿易增長的力量減弱。

臺灣屬於小型開放經濟體，全球貿易成長減速將不利我出口表現。為因應當前我國經濟的出口動能減弱及內需市場規模不足所帶動經濟成長的效益減弱困境，政府已啟動多項擴大投資、產業轉型升級等因應措施，並強化與產業技術先進國家的連結，以及促動創新，提高創新能力與創新效益，使短期發揮景氣提振效益，因應國際景氣疲弱衝擊，中長期打造下一世代產業，厚植經濟成長潛能。

新經濟發展模式之推動必經短期動盪轉型歷程，根據世界經濟論壇（WEF）「全球競爭力報告」，2009 年我國經濟發展首度由「效率驅動往創新驅動轉型」晉升至「創新驅動」階段，顯示我國經濟邁入「創新驅動」的核心階段，須進一步深化發展創新網絡，並加速結合智慧化、大數據、物聯網、生物科技、醫療材料等新興產業領域，經濟視野由搶占全球「市場占有率」擴大為「機會占有率」，突圍全球經濟新平庸，煥發經濟新活力，開創未來新局。