經濟部

107 年 8 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 107 年 9 月 30 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要 1

一、國際經濟 1

二、國內經濟 1

三、中國大陸經濟 2

四、兩岸經貿 3

貳、國內外經濟指標 4

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率 4

表 2　世界貿易量成長率 4

表 3　國內主要經濟指標 5

表 4　中國大陸主要經濟指標 6

表 5　兩岸經貿統計 7

參、經濟情勢分析 8

一、國際經濟 8

（一）美國 8

（二）歐元區 10

（三）亞太地區 12

二、國內經濟 20

（一）總體情勢 20

（二）工業生產.....23
（三）批發、零售及餐飲業.....27
（四）貿易.....31
（五）外銷訂單.....34
（六）投資.....37
（七）物價.....40
（八）金融.....45
（九）就業薪資.....48
三、中國大陸經濟.....51
（一）固定資產投資.....51
（二）吸引外資.....52
（三）對外貿易.....53
四、兩岸經貿.....54
（一）兩岸投資.....54
（二）兩岸貿易.....56
肆、專論：
探討所得分配不均.....57
日本及歐洲當前貨幣與經濟政策比較.....66

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2018)年全球經濟成長動能續增，根據IHS Markit今年9月最新預測，今年全球經濟成長3.2%，低於去(2017)年3.3%，明(2019)年預估為3.1%。

經濟合作發展組織（OECD）今年9月20日發布經濟展望報告，下修今年及明年全球經濟成長皆為3.7%，較前次(今年5月)預測分別下修0.1及0.2個百分點。先進經濟體的貨幣政策正常化速度快於預期、貿易緊張局勢升溫、新興市場經濟體面臨金融市場壓力等，全球成長存在高度不確定性，經濟活動低於預期，經濟下滑風險加劇。報告指出，驅動全球景氣擴張的貿易成長在今年上半年放緩，全球貿易量成長率由去年的5%，降至今年上半年的3%左右。貿易緊張局勢已影響信心及投資，不斷上升的貿易限制恐將損害就業和生活水準。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美國經貿政策走向、美陸貿易衝突升溫、中國大陸供應鏈在地化及結構調整、英國脫歐協商、地緣政治風險、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，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球經濟穩定擴張及新興科技應用帶動，半導體市況及機械需求熱絡，推升我國出口動能，加以國內就業持續改善，薪資穩健增長，國內消費逐漸增溫，且政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，落實各項產業創新發展計畫，及推動前瞻基礎建設，可望維繫投資成長動能。行政院主計總處預測107年經濟成長2.69%、108年成長2.55%。

經濟指標方面，107年8月工業生產增加1.33%；批發業、零售業及餐飲業營業額則分別增加4.0%、0.6%及5.2%；外銷訂單金額436.8億美

元，增加7.1%；出口值283.0億美元，增加1.9%，進口值237.7億美元，增加7.9%，貿易出超45.3億美元；躉售物價指數(WPI)上漲6.83%，消費者物價指數(CPI)上漲1.53%；失業率3.87%。

107年8月景氣對策信號較上月減少2分為24分，燈號續呈綠燈，領先指標轉呈下跌，惟跌幅尚淺；同時指標持續下跌，但跌幅漸緩，顯示當前景氣復甦力道有待強化,未來須密切關注美中貿易爭端升溫、金融市場風險增加，以及地緣政治風險等變數。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2018)年1至6月國內生產總值(GDP)為41兆8,961億人民幣，上半年經濟成長率為6.8%。國際貨幣基金(IMF)及亞洲開發銀行(ADB)預測中國大陸今年經濟成長率為6.6%，明年為6.4%；中國大陸官方預期今年經濟成長6.5%左右。

今年1至8月，固定資產投資(不含農戶)金額為41兆5,158億人民幣，較上年同期增加5.3%；規模以上工業生產成長6.5%；非金融領域實際外商投資金額為865億美元，增加6.1%。對外貿易方面，今年1至8月出口增加12.2%，進口增加20.9%。物價方面，居民消費價格指數上漲2%。金融體系方面，今年8月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加3.9%、8.2%。

今年8月27日中國大陸舉行共建「一帶一路」5年進展及展望發布會，依公布之新聞稿指出，「一帶一路」倡議經過5年的實踐，目前中國大陸已與103個國家和國際組織簽署118份合作協議。在2017年首屆「一帶一路」國際合作高峰論壇的279項成果中，265項已完成或轉為常態工作，落實率達95%。另外，中國大陸與「一帶一路」沿線國家貿易往來不斷擴大，目前已成為25個沿線國家最大貿易夥伴，貿易總額超過5兆美元，年均成長1.1%，對沿線國家直接投資年均成長7.2%，在沿線國家新簽對外承包工程合約額超過5,000億美元，年均成長19.2%。

四、兩岸經貿

今(2018)年8月我對中國大陸(含香港)出口額為117.3億美元，增加3%；進口額為42億美元，減少6.7%；貿易出超為75.3億美元，增加9.4%。同期間，我對中國大陸投資件數為63件，金額為7.7億美元；陸資來臺投資，件數為13件，金額為405萬美元。

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：%

		IHS Markit			IMF		
		2017	2018(f)	2019(f)	2017	2018(f)	2019(f)
全球	GDP	3.3	3.2	3.1	3.7	3.9	3.9
	CPI	2.7	3.0	3.1	-		
美國	GDP	2.2	2.9	2.7	2.3	2.9	2.7
	CPI	2.1	2.5	2.4	2.1	2.5	2.4
歐元區	GDP	2.5	2.0	1.7	2.4	2.2	1.9
	CPI	1.5	1.8	1.7	1.5	1.5	1.6
日本	GDP	1.7	1.1	0.9	1.7	1.0	0.9
	CPI	0.5	0.9	1.3	0.5	1.1	1.1
中華民國	GDP	2.9	2.7	2.4	2.8	1.9	2.0
	CPI	0.6	1.6	1.4	0.6	1.3	1.3
中國大陸	GDP	6.9	6.7	6.3	6.9	6.6	6.4
	CPI	1.6	2.2	3.0	1.6	2.5	2.6
新加坡	GDP	3.6	3.0	2.4	3.6	2.9	2.7
	CPI	0.6	0.8	2.5	0.6	1.2	1.0
韓國	GDP	3.1	3.0	2.9	3.1	3.0	2.9
	CPI	1.9	1.5	1.8	1.9	1.7	1.9
香港	GDP	3.8	3.6	2.7	3.8	3.6	3.2
	CPI	1.5	2.3	2.3	1.5	2.2	2.1

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, September 2018。
2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2018。
3. IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2017

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2017	2018(f)	2019(f)
IMF	5.1	4.8	4.5
UN	4.3	3.8	3.8
OECD	5.0	4.7	4.5
World Bank	4.8	4.3	4.2
WTO	4.7	4.4	4.0

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2018。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, May 2018 。
3.OECD, *Economic Outlook*, June 2018。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, June 2018。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2018。

表 3　國內主要經濟指標

	105 年	106 年					107 年								
		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	累計/預估
經濟成長率(%)	1.41	第 3 季 3.18			第 4 季 3.42	2.89			第 1 季 3.10			第 2 季 3.30	第 3 季 2.36		2.69
民間投資成長率(%)	2.77	第 3 季 -4.35			第 4 季 -4.94	-1.35			第 1 季 0.74			第 2 季 0.01	第 3 季 5.08		4.26
民間消費成長率(%)	2.32	第 3 季 2.62			第 4 季 3.03	2.38			第 1 季 2.76			第 2 季 2.55	第 3 季 2.31		2.47
工業生產指數年增率(%)	1.97	5.13	2.67	1.61	4.17	5.00	9.39	-4.73	5.64	8.82	7.61	0.51	4.69	1.33	4.17
製造業生產指數年增率(%)	1.91	4.63	2.95	1.55	4.31	5.27	9.55	-5.22	5.83	9.35	7.86	0.83	5.33	1.85	4.44
批發業營業額年增率(%)	-1.9	7.1	3.9	4.2	3.5	5.0	10.4	-4.0	4.9	2.8	8.9	2.3	5.8	4.0	4.5
零售業營業額年增率(%)	1.9	3.4	3.2	4.0	3.5	1.2	-4.2	15.7	5.2	3.6	5.3	4.9	3.6	0.6	4.0
餐飲業營業額年增率(%)	3.6	1.2	2.9	2.4	5.7	2.9	-11.0	19.1	6.9	4.2	3.7	8.5	3.5	5.2	4.6
出口(億美元)	2,803.2	288.7	275.4	288.0	295.0	3,172.5	273.8	223.6	299.9	267.3	291.2	282.4	283.6	283.0	2,204.8
年增率(%)	-1.8	28.0	3.0	13.7	14.8	13.2	15.3	-1.2	16.7	10.0	14.2	9.4	4.7	1.9	8.9
進口(億美元)	2,305.7	222.0	222.8	229.1	233.7	2,592.7	247.0	192.9	239.8	225.6	247.1	230.3	260.9	237.7	1,881.3
年增率(%)	-2.8	22.2	-0.1	9.0	12.2	12.4	22.0	0.0	10.4	4.9	12.0	15.4	20.3	7.9	11.7
外銷訂單(億美元)	4,445.4	459.2	466.0	486.9	484.7	4,928.1	430.6	324.5	423.8	391.1	411.1	403.1	418.0	436.8	3,239.1
年增率(%)	-1.6	6.9	9.2	11.6	17.5	10.9	19.7	-3.8	3.1	9.8	11.7	-0.1	8.0	7.1	6.9
消費者物價指數年增率(%)	1.39	0.49	-0.33	0.34	1.22	0.62	0.89	2.20	1.59	2.00	1.75	1.40	1.75	1.53	1.64
躉售物價指數年增率(%)	-2.98	1.92	1.65	1.56	0.31	0.90	-0.73	-0.21	0.58	2.48	5.58	6.61	7.06	6.83	3.49
貨幣供給額M2年增率(%)	4.51	3.80	3.85	4.07	3.60	3.75	3.42	3.78	3.60	3.59	3.73	4.10	3.68	3.42	3.66
就業人數(萬人)	1,126.7	1,136.6	1,138.2	1,139.8	1,140.5	1,135.2	1,140.9	1,139.7	1,140.3	1,140.6	1,141.1	1,141.8	1,144.3	1,145.9	1,141.8
失業人數(萬人)	46.0	44.5	44.3	43.9	43.3	44.3	43.0	43.8	43.3	43.1	43.0	43.9	45.3	46.1	43.9
失業率(%)	3.92	3.77	3.75	3.71	3.66	3.76	3.63	3.70	3.66	3.64	3.63	3.70	3.81	3.87	3.70

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

			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年		
								7 月	8 月	1~8 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	595,244	643,974	689, 052	743,585	827,122	—	—	418,961 (1~6 月)
		成長率（%）	7.8	7.3	6.9	6.7	6.9	—	—	6.8
固定資產投資		金額（億人民幣）	436,528	502,005	551,590	596,501	631,684	58,482	59,360	415,158
		年增率（%）	19.6	15.7	10.0	8.1	5.9	3.0	4.6	5.3
消費品零售總額		金額（億人民幣）	234,380	262,394	300,931	332,316	366,262	30,734	31,542	242,294
		年增率（%）	13.1	12.0	10.7	10.4	10.2	8.8	9.0	9.3
對外貿易	出口	金額（億美元）	22,100.4	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	2,155.7	2,174.3	16,043.5
		年增率（%）	7.9	6.1	-2.8	-7.7	7.9	12.2	9.8	12.2
	進口	金額（億美元）	19,502.9	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	1,875.2	1,895.2	14,106.9
		年增率（%）	7.3	0.4	-14.1	-5.5	15.9	27.3	20.0	20.9
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,175.9	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	77.5	104.3	865.0
		年增率（%）	5.3	1.7	5.6	-0.21	4.0	19.3	11.4	6.1
居民消費價格指數		年增率（%）	2.6	2.0	1.4	2.0	1.6	2.1	2.3	2.0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.6	12.2	13.3	11.3	8.2	8.5	8.2	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.0969	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8165	1:6.8440	—
	外匯準備	金額（億美元）	38,213	38,430	33,303	30,105	31,399	311,79	310,97	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

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

			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年		
								7 月	8 月	1~8 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	554	497	427	323	580	73	63	452
		金額(億美元)	91.9 （-21.0%）	102.8 （11.8%）	109.7 （6.7%）	96.7 （-11.8%）	92.5 （-4.4%）	9.8 （5.7%）	7.7 （13.5%）	59.9 （-1.0%）
	陸資來臺投資	件數(件)	138	136	170	158	140	12	13	93
		金額(萬美元)	34,947.9	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	1,109.4	405.0	15,264.5
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,253.1	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	115.8	117.3	904.4
		年增率(%)	3.4	2.6	-12.4	-0.2	16.0	8.1	3.0	11.8
		比重(%)	40.2	40.2	39.4	40.0	41.0	40.8	41.5	41.0
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	449.3	509.9	467.3	453.3	515.6	48.1	42.0	358.4
		年增率(%)	2.1	13.5	-8.3	-3.0	13.8	10.1	-6.7	9.3
		比重(%)	16.2	18.1	19.7	19.6	19.9	18.4	17.7	19.0
	出(入)超	總額(億美元)	803.8	775.4	658.1	669.7	787.2	67.7	75.3	546.0
		年增率(%)	4.2	-3.5	-15.1	1.8	17.6	6.8	9.4	13.5

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(2018)年 8 月 29 日上修第 2 季國內生產總值(GDP)經季節性因素調整後，季增年率擴張 4.2%，增加 0.1 個百分點，並創下 2014 年第 3 季以來最大升幅，主要受到民間消費成長 3.8%及淨出口成長 9.1%所致。IHS Markit 今年 9 月預測美國今年經濟成長率為 2.9%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 8 月領先指標增加 0.4%，除製造業平均每週工時、建築許可、製造業非國防資本財新訂單負成長外，其餘每週平均申請失業救濟金人數、股價指標、消費者預期、利率差距、領先信用指數、製造業消費性產品與材料新訂單，以及 ISM 新接訂單皆呈正成長。今年 8 月消費者信心指數，自上月修正後的 127.9 上升至 133.4；8 月製造業採購經理人指數，從上月的 58.1 上升至 61.3，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年 7 月商品出口額為 1,407.9 億美元，較上年同月增加 9.6%，進口額為 2,139.4 億美元，增加 10.3%，貿易入超 731.4 億美元。今年 8 月工業生產增加 4.9%；消費者物價上漲 2.7%；非農就業增加 20.1 萬人，失業率 3.9%。

美國貿易代表署於美東時間今年 9 月 17 日針對中國大陸 301 調查案發布第三波課稅清單，總計 5,745 項產品，涉及貿易值約 2,000 億美元，並於 9 月 24 日起加徵 10%關稅，將自 2019 年 1 月 1 日起再調升至 25%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.8	2.0	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.9	-0.7	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-1.2	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
2017年	2.2	-	15,533.8	6.6	23,608.8	6.9	-8,075.0	2.1	4.4
7月		1.4	1,284.8	5.0	1,939.2	4.6	-654.4	1.7	4.3
8月		1.1	1,286.4	3.7	1,941.3	4.4	-654.9	1.9	4.4
9月	2.8(III)	1.2	1,307.0	4.6	1,965.9	6.2	-658.9	2.2	4.2
10月		2.7	1,309.2	6.1	1,993.9	7.1	-684.7	2.0	4.1
11月		3.4	1,342.6	10.3	2,048.5	8.8	-705.9	2.2	4.1
12月	2.3(IV)	2.9	1,367.6	8.5	2,100.8	10.2	-733.2	2.1	4.1
2018年		-	9,814.7	10.0	14,785.8	9.1	-4,971.0	2.6	4.0
1月		2.8	1,337.7	5.5	2,083.2	7.1	-745.5	2.1	4.1
2月		3.6	1,367.2	7.5	2,135.1	10.8	-768.0	2.2	4.1
3月	2.2(I)	3.6	1,409.6	10.9	2,104.1	9.4	-694.5	2.4	4.1
4月		3.6	1,411.9	11.3	2,096.1	8.0	-684.2	2.5	3.9
5月		3.5	1,449.3	14.0	2,107.4	8.7	-658.1	2.8	3.8
6月	4.2(II)	3.8	1,431.2	11.3	2,120.5	9.1	-689.3	2.9	4.0
7月		4.2	1,407.9	9.6	2,139.4	10.3	-731.4	2.9	3.9
8月		4.9	-	-	-	-	-	2.7	3.9

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

歐盟統計局於今（2018）年 9 月 7 日公布第 2 季經濟成長率終值，歐元區 19 國及歐盟 28 國皆較上季成長 0.4％，與上（2017）年同期相比，則皆成長 2.1％。其中，歐元區家計單位最終消費支出較上年增加 2.1％；政府最終消費支出增加 1.1％；固定資本形成增加 2.8％；出口及進口分別成長 3.2％及 2.7％。

今年 7 月歐元區出口額為 1,946 億歐元，較上年同月增加 9.4％，進口額為 1,771 億歐元，增加 13.4％，貿易出超為 176 億歐元；工業生產較上月成長 0.8％；失業率為 8.2％；今年 8 月消費者物價上漲率為 2.0％。另數據調查機構 Markit 公布今年 8 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)54.5，較上月增加 0.2。

歐洲央行今年 9 月 13 日表示，根據當前經濟調查，歐元區經濟情況穩定且中長期消費者物價上漲率接近 2%目標值，因此維持當前利率不變，而量化寬鬆購債計畫於 10 月減至每月 150 億歐元規模後，將於今年底結束，惟目前影響經濟之不確定因素仍多，未來將視情況考量是否將到期本金再度投入市場。

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			
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	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
7月		0.1	1,776	6.1	1,558	8.2	218	1.3	9.1
8月		1.4	1,714	6.8	1,560	8.6	154	1.5	9.1
9月	2.6（III）	-0.6	1,870	5.6	1,615	5.1	256	1.5	8.9
10月		0.2	1,882	8.8	1,692	10.1	190	1.4	8.8
11月		1.0	1,991	7.7	1,734	7.3	257	1.5	8.7
12月	2.7（Ⅳ）	0.4	1,807	1.0	1,553	2.5	254	1.4	8.7
2018年		-	13,193	4.0	12,008	5.1	1,186	-	-
1月		1.0	1,787	9.1	1,757	6.3	30	1.3	8.6
2月		-0.8	1,753	3.0	1,587	1.5	166	1.1	8.5
3月	2.5（I）	0.1	1,993	-2.9	1,736	-2.5	257	1.4	8.5
4月		-0.9	1,831	8.0	1,666	8.1	165	1.2	8.5
5月		0.8	1,896	-0.8	1,731	0.7	165	1.9	8.4
6月	2.1（Ⅱ）	0.7	1,987	5.7	1,760	8.6	227	2.0	8.3
7月		0.8	1,946	9.4	1,771	13.4	176	2.1	8.2
8月		-	-	-	-	-	-	2.0	-

資料來源：歐洲統計局。

（三）亞太地區

依據IHS Markit今(2018)年9月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2019)年經濟成長率分別為5.9%及5.6%。

1、日本

(1) 日本政府於今年9月10日公布第2季實質GDP數據終值，上修至0.7%，換算年率則為3%。其中，民間最終消費支出成長0.9%、公部門需求成長0.2%、民間住宅衰退2.4%，民間企業設備成長3.1%，商品及服務之出、進口成長0.2%及0.9%。

(2) 根據日本財務省發布今年8月進出口貿易統計，出口額為6.69兆日圓，較上年同月增加6.6%，進口額為7.14兆日圓，增加15.4%，貿易入超為0.45兆日圓。主要貿易夥伴出口額皆增加，對歐盟、美國、中國大陸及東協分別成長7.1%、5.3%、12.1%及4.7%。今年7月工業生產衰退0.2%，失業率為2.5%，消費者物價上漲率為0.9%。

(3) 日本經濟產業省為達成2019年度「第5次能源計畫」政策目標，編列1兆4,085億日圓能源預算，將用於強化實現氫能社會相關政策、驗證如何建構利用氫能源的國際供給體制、研發氫能發電的燃燒技術及支援蓄電技術，並重建推動福島復甦。

(4) 根據日本一般財團法人新創企業中心(VEC)統計，2017 年日本國內的新創投資(VC)金額為1,354億日圓，較2016年增加24%，新創企業投資增加的主要原因為「大企業以技術革新為目的，透過VC深化與新創企業之合作」及銀行低利率。

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			
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
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
7月		-0.8	6.49	13.4	6.07	16.3	0.42	0.4	2.8
8月		2.1	6.28	18.1	6.16	15.2	0.12	0.7	2.8
9月	2.5（III）	-1.0	6.81	14.1	6.14	12.0	0.67	0.7	2.8
10月		0.5	6.69	14.0	6.41	18.9	0.28	0.2	2.8
11月		0.6	6.92	16.2	6.81	17.2	0.11	0.6	2.7
12月	1.6（IV）	2.7	7.30	9.3	6.94	14.9	0.36	1.4	2.8
2018年			53.56	5.9	53.61	9.5	-0.05		
1月		-4.5	6.09	12.2	7.03	7.9	-0.94	1.4	2.4
2月		2.0	6.46	1.8	6.45	16.5	0.01	1.1	2.5
3月	-0.6（I）	1.4	7.38	2.1	6.58	-0.6	0.8	1.0	2.5
4月		0.3	6.82	7.8	6.20	5.9	0.62	0.6	2.5
5月		-0.2	6.32	8.1	6.90	14.0	-0.58	0.7	2.2
6月	3.0（II）	-1.8	7.05	6.7	6.33	2.5	0.72	0.7	2.4
7月		-0.2	6.75	3.9	6.98	14.6	-0.23	0.9	2.5
8月		-	6.69	6.6	7.14	15.4	-0.45	-	-

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)韓國銀行於今年 8 月 31 日宣布維持基準利率 1.5%不變，主要考量就業市場低迷及通膨疲弱。根據 IHS Markit 今年 9 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.0%及 2.9%。

(2)韓國今年 8 月出口金額 512 億美元，增加 8.7%，進口金額 443 億美元，增加 9.2%。13 大主要出口項目中，除無線通訊減少 15.5%、家電製品減少 25.2%及船舶減少 71.8%外，其餘項目均增加，其中又以石油製品增加 46.3%最多，半導體增加 31.5%次之。今年 7 月工業生產增加 0.9%；8 月經季節調整後之失業率為 4.2%；消費者物價指數較上年同月上漲 1.4%。

(3)韓國產業通商資源部為因應美陸貿易衝突所產生之影響，成立「政府與民間實體經濟因應小組」，持續分析美陸貿易衝突對韓國產業之影響與支援受損害企業之對策等，並於今年 9 月 20 日召開「政府與民間實體經濟因應小組會議」，討論美國對中國大陸加徵關稅對相關業界之影響及因應計畫。

(4)韓國產業通商資源部提出因應國內外危機及經濟貿易等 3 大策略，經濟政策部分，積極參與國際經貿組織會議，利用 G20、APEC 等多邊會議，展開多邊經貿外交活動，啟動「實體經濟因應小組」。貿易政策部分，選定印度、印尼、俄羅斯及巴西為 4 大「策略性重點出口新興市場」；加強與全球企業在高科技領域之技術合作，對績優企業出口新產業，提供金融支援。產業政策部分，結合產業、貿易及金融，活絡出口與創新成長，依企業成長階段，提供不同等級之貿易保險支援；大韓貿易振興公社之雲端基金計畫將自亞洲市場，擴大至北美市場。

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			
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	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.3	4,955.6	-5.9	4,056.4	-7.1	899.2	1.0	3.7
2017年	3.1	1.8	5,739.0	15.8	4,781.0	17.7	958.0	2.0	3.7
7月		1.7	488.0	19.5	382.0	15.5	106.0	2.2	3.6
8月		2.3	471.0	17.3	401.0	15.3	70.0	2.6	3.8
9月	3.8(III)	10.0	551.0	35.0	414.0	21.7	137.0	2.1	3.7
10月		-5.6	450.0	7.1	377.0	7.4	73.0	1.8	3.6
11月		-1.1	497.0	9.6	418.0	12.3	79.0	1.3	3.7
12月	2.8(IV)	-4.8	491.0	8.9	433.0	13.0	58.0	1.5	3.7
2018年		-	4,003.0	6.6	3,543.0	13.1	460.0	1.4	3.8
1月		4.2	492.0	22.3	457.0	21.5	35.0	1.0	3.6
2月		-6.8	445.0	3.2	417.0	15.2	28.0	1.4	3.6
3月	2.8(I)	-3.9	513.0	5.5	449.0	5.4	64.0	1.3	4.0
4月		1.0	501.0	-1.5	436.0	14.8	65.0	1.6	3.8
5月		1.2	509.0	13.2	443.0	12.8	66.0	1.5	4.0
6月	2.9(II)	-0.4	512.0	-0.2	449.0	10.8	63.0	1.5	3.7
7月		0.9	519.0	6.2	449.0	16.2	70.0	1.5	3.8
8月		-	512.0	8.7	443.0	9.2	69.0	1.4	4.2

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) 依據 IHS Markit 今年 9 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3.0%及 2.4%。

(2) 新加坡今年 8 月出口額為 483.1 億星元，較上年同月增加 13.3%，進口額為 438.1 億星元，增加 22.0%，貿易出超為 45.0 億星元。國內石油產品出口成長 36.0%；國內非石油產品出口成長 5.0%，其中電子產品衰退 1.5%，非電子產品則成長 7.8%。非石油產品十大出口國中，美國(29.3%)及印尼(27.6%)成長較明顯，韓國(-33.4%)及中國大陸(-17.8%)則衰退。

(3) 新加坡今年 7 月工業生產成長 6.0%，生醫製造業(10.1%)、運輸工程業(9.6%)、化學業(7.4%)、電子業(5.4%)及精密工程業(3.4%)皆成長，一般製造業則衰退 0.6%。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 8 月採購經理人指數(PMI)52.6，較上月增加 0.3。

(4) 新加坡經濟發展局今年 9 月 17 日宣布「新加坡新創公司網絡」正式上線，未來新加坡科技新創業者可藉由該網路資料庫平臺與其他業者交流，促成商機。國內外投資者亦可透過該平臺更輕易獲得相關業者資訊，亦可提供新興業者獲得資金機會。另亦推出新型創新者計畫，提供學生參與創業研習計畫，盼藉由接觸其他國家新創生態環境，培養具備國際觀之未來創業者。

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			
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	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.5	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
7月		21.0	426.3	11.7	369.1	15.7	57.2	0.6	
8月		19.1	444.7	15.1	388.4	15.8	56.4	0.4	
9月	5.2(III)	14.6	411.8	3.8	357.3	9.1	54.5	0.4	2.2(III)
10月		14.6	437.4	10.3	393.5	16.0	43.9	0.4	
11月		5.3	458.9	9.6	414.8	10.7	44.1	0.6	
12月	3.6(IV)	-3.9	445.9	0.6	401.0	1.6	44.9	0.0	2.2(IV)
2018年			3,641.9	7.3	3,242	9.7	399.9		
1月		17.9	441.3	9.2	385.0	4.8	56.3	0.0	
2月		8.9	389.5	-1.0	346.3	4.8	43.2	0.2	
3月	4.5(I)	5.9	457.1	-0.8	398.6	-0.3	58.5	0.2	2.0(I)
4月		9.1	445	-0.5	384.3	-0.6	60.7	0.1	
5月		11.1	483.7	10.1	428.9	9.6	54.8	0.6	
6月	3.9(II)	7.4	457.7	8.1	410.7	11.1	47.0	0.6	2.1(II)
7月		6.0	484.5	13.7	450.1	22.1	34.4	0.6	
8月		-	483.1	13.3	438.1	22.0	45.0	-	

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

(1) 依據 IHS Markit 今年 9 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 3.6%及 2.7%。

(2) 香港今年 7 月出口額為 3,591 億港元，較上年同月增加 10.0%，進口額為 4,062 億港元，增加 14.0%，貿易入超為 471 億港元。以出口貨值計算，輸往馬來西亞(44%)、越南(23.8%)、中國大陸(12.8%)、印度(11.2%)及韓國(6.8%)等國家成長，輸往英國則衰退 3.6%。

(3) 香港今年 7 月份零售業銷售額為 389 億港元，較上年同月增加 7.8%。香港政府指出，勞工市場情況良好，訪港旅遊業持續增長，短期內零售業銷售應會持續成長，同時也會密切關注外在經濟不確定因素。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(16.8%)、藥物及化妝品(12.7%)及燃料(15.2%)。

(4) 香港署理投資推廣署署長鄧智良及重慶市商務委員會副主任宋剛於今年 9 月 3 日簽署諒解備忘錄，計畫共同促進兩地在金融、會展、貿易、商業零售及物流等領域上的交流與合作。鄧智良表示，重慶和香港的經貿關係密切，除簽署備忘錄外，也正在籌劃設立商務代表處，提升兩地在「一帶一路」領域上的合作。

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			
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
2016 年	2.0	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
7 月			326.6	7.3	356.2	5.5	-29.6	2.0	3.1
8 月			332.7	7.4	368.2	7.7	-35.5	1.9	3.1
9 月	3.6(III)	0.3(III)	358.7	9.4	403.4	9.7	-44.7	1.4	3.1
10 月			334.7	6.7	378.7	7.9	-44.0	1.5	3.0
11 月			367.4	7.8	363.6	8.6	-39.7	1.6	3.0
12 月	3.4(IV)	0.6(IV)	360.6	6.0	420.5	9.0	-59.9	1.6	2.9
2018 年			2,324.4	9.4	2,646.2	11.0	-321.8		
1 月			350.0	18.1	382.0	23.8	-32.0	1.7	2.9
2 月			245.7	1.7	288.5	-3.2	-42.8	3.1	2.9
3 月	4.7(I)	1.1(I)	347.7	5.3	403.2	+8.1	-55.5	2.6	2.9
4 月			330.2	8.1	377.2	11.1	-47.0	2.1	2.8
5 月			351.4	15.9	394.6	16.5	-43.2	2.1	2.8
6 月	3.5(II)	1.6(II)	340.3	3.3	394.5	4.4	-54.2	2.4	2.8
7 月			359.1	10.0	406.2	14.0	-47.1	2.3	2.8
8 月			-	-	-	-	-	-	2.8

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、107、108 年經濟成長率預估為 2.69%、2.55%

全球經濟穩定增溫及新興科技應用帶動，半導體市況及機械需求熱絡，推升我國出口動能，加上政府積極排除投資障礙及落實產業創新計畫，內需可望增溫；另國際油價續揚及菸稅調升效應延續，牽動國內物價走勢。行政院主計總處預估 107 年經濟成長 2.69%，消費者物價上漲 1.52%；108 年經濟成長 2.55%，消費者物價上漲 0.93%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年 預測機構	107(f)	108(f)
IHS Markit (107.9)	2.7	2.4
ADB(107.9)	3.0	2.8
IMF(107.4)	1.9	2.0
行政院主計總處(107.8)	2.69	2.55
中央研究院(107.7)	2.65	-
台灣經濟研究院(107.7)	2.49	-
中華經濟研究院(107.7)	2.48	2.23
臺灣綜合研究院(107.6)	2.62	-

資料來源：各機構

表 2-1-2 107 及 108 年需求面經濟成長組成

	107 年(f)		108 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.69	2.69	2.55	2.55
國內需求	3.43	3.00	2.43	2.17
民間消費	2.47	1.31	2.52	1.35
政府消費	3.12	0.44	0.08	0.01
國內投資	4.58	0.94	4.07	0.86
民間	4.26	0.71	2.60	0.45
公營	7.84	0.14	11.13	0.13
政府	5.06	0.08	10.23	0.29
國外淨需求	-	-0.31	-	0.39
輸出(含商品及勞務)	3.35	2.19	3.08	2.05
減：輸入(含商品及勞務)	4.74	2.49	2.98	1.67
躉售物價(WPI)	3.64	-	1.08	-
消費者物價(CPI)	1.52	-	0.93	-

註：(p)表初估，(f)表預測

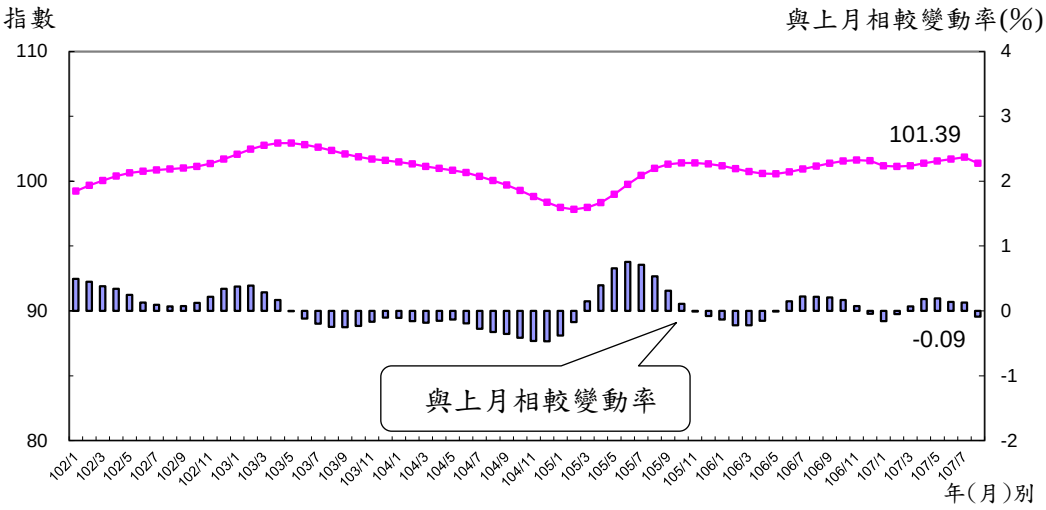
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，107 年 8 月 17 日。

2、107 年 8 月景氣對策信號續呈綠燈，領先指標轉呈下跌、同時指標持續下跌

(1) 領先指標

107 年 8 月不含趨勢指數為 101.39，較上月下滑 0.09%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，3 項較上月上升，包括實質半導體設備進口值、實質貨幣總計數 M1B，以及工業及服務業受僱員工淨進入率；其餘 4 項則較上月下滑，分別為：外銷訂單動向指數、製造業營業氣候測驗點、股價指數，以及建築物開工樓地板面積。

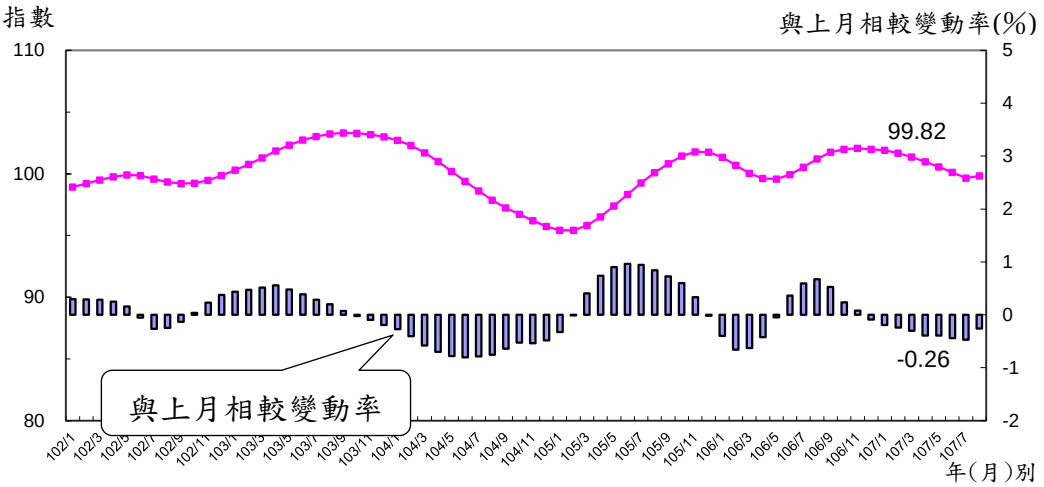
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

107 年 8 月不含趨勢指數為 99.82，較上月下滑 0.26%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，包括實質機械及電機設備進口值，以及批發、零售及餐飲業營業額，其餘 5 項則較上月下滑，分別為：實質海關出口值、電力（企業）總用電量、工業生產指數、製造業銷售量指數，以及非農業部門就業人數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

107 年 8 月景氣對策信號較上月減少 2 分為 24 分，燈號續呈綠燈。9 項構成項目中，股價指數、海關出口值、批發、零售及餐飲業營業額變動率及製造業營業氣候測驗點為綠燈；貨幣總計數 M1B、工業生產指數、非農業部門就業人數及製造業銷售量指數變動率為黃藍燈；機械及電機設備進口值變動率為黃紅燈。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

舊版景氣對策信號	2017年 8月	9月	10月	11月	12月	2018年 1月	2月	3月	4月	5月	6月	新版景氣對策信號自2018年7月起銜接	2018年 7月 燈號	7月 %	8月 燈號	8月 %
綜合判斷 燈號												綜合判斷 燈號				
綜合判斷 分數	25	28	23	23	22	20	24	23	26	29	22	綜合判斷 分數	26_r		24	
貨幣總計數M1B												貨幣總計數M1B		5.7		5.2
股價指數												股價指數		4.0		4.5
工業生產指數												工業生產指數		4.1_r		1.3
非農業部門就業人數												非農業部門就業人數		0.73		0.70
海關出口值												海關出口值		3.3_r		4.4
機械及電機設備進口值												機械及電機設備進口值		13.3		12.7
製造業銷售量指數												製造業銷售量指數		2.7		-1.7
批發、零售及餐飲業營業額												批發、零售及餐飲業營業額		5.3_r		2.9
製造業營業氣候測驗點												製造業營業氣候測驗點		101.5_r		98.2

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、107 年 8 月工業生產增加 1.33%

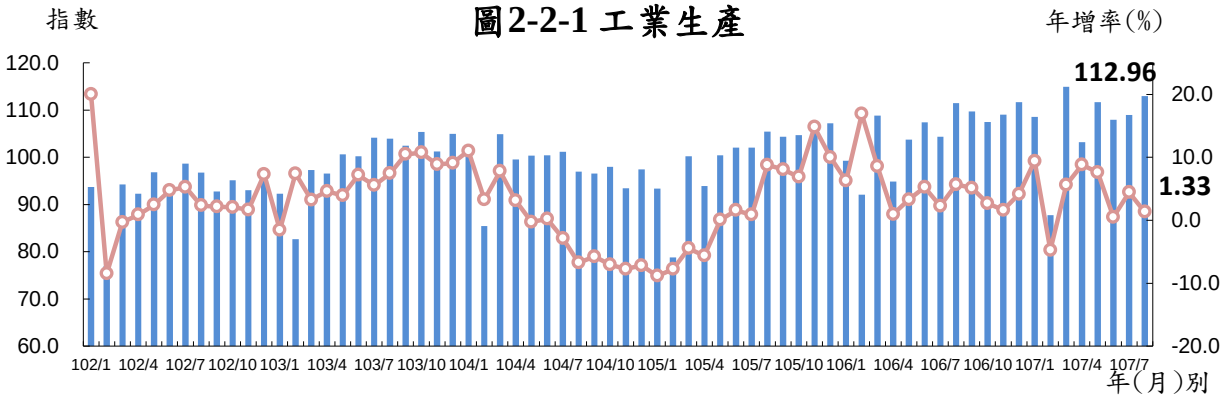
107 年 8 月工業生產指數 112.96，較上年同月增加 1.33%。其中 製造業增加 1.85%，礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應業分別減少 5.69%、4.06%、0.65%。累計 1 至 8 月工業生產指數 107.05，較上年同期增加 4.17%。

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
102 年	**3.21**	**3.40**	**-8.27**	**1.42**	**0.71**
103 年	**6.41**	**6.83**	**1.17**	**1.51**	**0.52**
104 年	**-1.28**	**-1.16**	**-6.53**	**-2.42**	**-2.28**
105 年	**1.97**	**1.91**	**-9.67**	**3.43**	**0.50**
106 年	**5.00**	**5.27**	**-2.00**	**2.22**	**1.30**
8 月	5.69	5.59	-0.66	7.56	1.20
9 月	5.13	4.63	18.00	11.31	0.84
10 月	2.67	2.95	-5.99	-0.28	0.12
11 月	1.61	1.55	-6.16	3.12	-0.09
12 月	4.17	4.31	-9.78	2.82	1.94
107 年 1~8 月	**4.17**	**4.44**	**-6.63**	**1.32**	**1.28**
1 月	9.39	9.55	-6.25	8.17	1.95
2 月	-4.73	-5.22	-17.10	1.81	2.02
3 月	5.64	5.83	-12.16	3.34	2.39
4 月	8.82	9.35	-5.29	3.26	2.86
5 月	7.61	7.86	-4.89	5.81	1.08
6 月	0.51	0.83	0.46	-3.36	1.48
7 月	4.69	5.33	-3.12	-1.45	-0.60
8 月	1.33	1.85	-5.69	-4.06	-0.65

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、107 年 8 月製造業生產增加 1.85%

107 年 8 月製造業生產指數 112.95，較上年同月增加 1.85%，其中民生工業及資訊電子工業分別增加 3.34%及 3.20%，金屬機電工業與化學工業分別減少 0.25%及 0.26%。累計 1 至 8 月製造業生產指數 107.43，較上年同期增加 4.44%。

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
102 年	**3.40**	**0.58**	**6.38**	**1.50**	**1.33**
103 年	**6.83**	**6.22**	**11.25**	**0.95**	**2.02**
104 年	**-1.16**	**-3.10**	**-0.87**	**-0.44**	**0.18**
105 年	**1.91**	**-0.79**	**3.76**	**-0.14**	**2.18**
106 年	**5.27**	**3.78**	**7.82**	**0.70**	**3.74**
8 月	5.59	6.03	7.05	5.01	-1.37
9 月	4.63	14.63	0.41	5.70	9.34
10 月	2.95	0.74	6.85	-0.96	-6.57
11 月	1.55	5.56	2.42	-1.27	-5.91
12 月	4.31	1.97	10.06	-1.92	-8.67
107 年 1~8 月	**4.44**	**3.49**	**6.88**	**1.89**	**-1.28**
1 月	9.55	16.11	7.99	9.15	4.61
2 月	-5.22	-8.45	-3.31	-1.02	-16.17
3 月	5.83	2.73	11.54	1.91	-7.41
4 月	9.35	2.11	18.16	4.53	-7.23
5 月	7.86	9.36	11.30	3.33	-3.57
6 月	0.83	0.89	1.85	- 3.44	3.29
7 月	5.33	4.99	5.23	1.36	13.59
8 月	1.85	-0.25	3.20	-0.26	3.34

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 8 月電子零組件業增加 1.96%

(1) 電子零組件業年增1.96%，其中積體電路業年增1.05%，主因新興科技運用擴增，及行動裝置備貨需求增溫，帶動 DRAM、矽晶圓及IC封測等生產上揚，惟部分晶圓廠因生產線受干擾致生產遞延，抵銷部分增幅；而液晶面板及其組件業雖大尺寸面板產量擴增，惟中小尺寸面板需求減少，致年減3.10%。累計1至8月較上年同期增加6.74%。

(2) 化學原材料業年增3.45%，主因輕油裂解廠歲修完成產能恢復，加以聚酯市場需求熱絡，帶動烯烴、聚酯粒、純對苯二甲酸、乙二醇等增產。累計1至8月較上年同期增加2.82%。

(3) 基本金屬業年增3.84%，主因國際鋼價持穩，需求續增，帶動熱軋鋼捲板、棒鋼、鋼胚、盤元線材等增產。累計1至8月較上年同期增加1.79%。

(4) 電腦電子產品及光學製品業年增13.78%，主因雲端應用增溫、廠商擴充產線，以及筆電新機拉貨挹注，加上去年同期部分產品因原料短缺比較基數偏低，致隨身碟、固態硬碟、半導體檢測設備、電腦設備零件、光學元件等產量較上年同月明顯提升。累計1至8月較上年同期增加8.21%。

(5) 機械設備業年增4.82%，為106年2月以來連續第19個月正成長，主因高科技精密及自動化設備需求強勁，加上業者積極開拓市場並擴增產線，推升線性滑軌、滾珠螺桿、電子及半導體生產設備等增產。累計1至8月較上年同期增加11.04%。

(6) 汽車及其零件業年減11.55%，主因逢民俗月傳統淡季，終端買氣下滑，部分車廠及相關零組件廠進行設備維修保養，加上比較基數偏高(上年民俗月落在下旬)，致轎車及汽車零組件減幅明顯。累計1至8月較上年同期減少3.33%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	107 年 8 月較 106 年同月增減(%)	107 年累計較 106 年同期增減(%)
電子零組件業	1.96	6.74
化學原材料業(註)	3.45	2.82
基本金屬業	3.84	1.79
電腦、電子產品及光學製品業	13.78	8.21
機械設備業	4.82	11.04
汽車及其零件業	-11.55	-3.33

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、107 年 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加 4.0%、0.6%及 5.2%

107 年 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 9,184 億元、3,446 億元及 411 億元，較上年同月分別增加 4.0%、0.6%及 5.2%。累計 1 至 8 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加 4.5%、4.0%及 4.6%。

表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	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（%）
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**
105 年	**95,451**	**-1.9**	**40,968**	**1.9**	**4,394**	**3.6**
106 年	**100,202**	**5.0**	**41,451**	**1.2**	**4,523**	**2.9**
8 月	8,827	6.0	3,426	4.3	391	4.2
9 月	8,859	7.1	3,416	3.4	356	1.2
10 月	8,597	3.9	3,681	3.2	384	2.9
11 月	8,794	4.2	3,719	4.0	353	2.4
12 月	8,868	3.5	3,798	3.5	403	5.7
107 年 1~8 月	**68,031**	**4.5**	**27,917**	**4.0**	**3,167**	**4.6**
1 月	8,861	10.4	3,631	-4.2	384	-11.0
2 月	6,704	-4.0	3,500	15.7	434	19.1
3 月	8,764	4.9	3,420	5.2	371	6.9
4 月	8,080	2.8	3,401	3.6	374	4.2
5 月	8,841	8.9	3,552	5.3	397	3.7
6 月	8,714	2.3	3,454	4.9	396	8.5
7 月	8,883	5.8	3,514	3.6	400	3.5
8 月	9,184	4.0	3,446	0.6	411	5.2

資料來源：經濟部統計處。

2、107 年 8 月批發業營業額增加 4.0%

107 年 8 月批發業營業額 9,184 億元，較上年同月增加 4.0%，其中機械器具批發業年增 9.2%，主因進入智慧型手機新品備貨旺季，帶動通訊晶片、影像感測元件、記憶體等電子零組件需求強勁；食品、飲料及菸草批發業年增 9.9%，主因上年同期部分業者因菸價上漲提前出貨，致比較基數較低，加上水產品外銷增加；汽機車批發業因逢民俗月銷售淡季，年減 10.1%。累計 1 至 8 月批發業營業額 68,031 億元，較上年同期增加 4.5%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	107 年 8 月 營業額 (億元)	較 106 年同月增減(%)	107 年 1~8 月 營業額 (億元)	較 106 年同期增減(%)
合計	9,184	4.0	68,031	4.5
機械器具業（註 1）	4,063	9.2	28,368	5.8
食品、飲料及菸草業	902	9.9	6,335	4.2
建材業	720	-1.6	5,633	8.8
家庭器具業（註 2）	603	-2.0	5,089	3.5
綜合商品業	551	-2.8	4,274	2.9
汽機車業	466	-10.1	4,129	-3.4
布疋及服飾品業	446	1.0	3,145	-1.5
藥品及化粧品業	392	1.3	3,028	4.2
化學業	379	3.1	2,950	7.2
其他批發業（註 3）	662	0.7	5,080	5.7

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、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 8 月零售業營業額增加 0.6%

107 年 8 月零售業營業額 3,446 億元，較上年同月增加 0.6%，其中燃料零售業年增 15.7%，主因油價較上年同月上漲；食品、飲料及菸草零售業年增 2.6%，主因逢中元節採購旺季及中秋節預購商機；家庭器具及用品零售業年增 1.9%，主因業者積極拓展電子商務挹注營收成長；汽機車零售業則年減 18.6%，主因進入民俗月，購車意願降低；資通訊及家電設備零售業因豪雨影響買氣，年減 2.9%。累計 1 至 8 月零售業營業額為 27,917 億元，較上年同期增加 4.0%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	107 年 8 月營業額(億元)	較 106 年同月增減(%)	107 年 1~8 月營業額(億元)	較 106 年同期增減(%)
合計	3,446	0.6	27,917	4.0
綜合商品零售業	1,097	7.1	8,328	5.2
百貨公司	241	5.0	2,057	2.7
超級市場	212	11.7	1,463	6.9
便利商店	296	3.9	2,268	6.9
量販店	200	11.5	1,369	3.8
其他	148	5.4	1,171	5.8
食品、飲料及菸草業	429	2.6	3,155	0.9
汽機車業	413	-18.6	4,219	1.0
資通訊及家電設備業	274	-2.9	2,354	4.7
家庭器具及用品業	241	1.9	1,903	4.5
燃料零售業	235	15.7	1,776	14.5
無店面零售業	201	2.0	1,637	5.7
其他零售業（註）	557	-0.2	4,546	2.2

註：其他零售業包含布疋及服飾品零售業、建材零售業等 5 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

107 年 8 月綜合商品零售業年增 7.1%，其中百貨公司因改裝效應及引進餐飲新櫃，年增 5.0%；超級市場及量販店受惠展店及逢中元節採購旺季（上年則在 9 月），各年增 11.7%、11.5%；便利商店年增 3.9%，主因天熱帶動鮮食及飲品熱銷，惟部分地區受水患波及，抵銷部分增幅；其他綜合商品零售業則因入出境旅客增加，帶動免稅店業績成長，年增 5.4%。

4、107 年 8 月餐飲業營業額增加 5.2%

107 年 8 月餐飲業營業額 411 億元，較上年同月增加 5.2%，其中餐館業受惠暑假旅遊旺季、父親節及情人節聚餐商機，年增 5.5%；飲料店業年增 4.0%，主因展店及天熱帶動冰飲品銷售。累計 1 至 8 月餐飲業營業額為 3,167 億元，較上年同期增加 4.6%。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	107 年 8 月 營業額 (億元)	較 106 年同月增減(%)	107 年 1~8 月 營業額 (億元)	較 106 年同期增減(%)
合計	411	5.2	3,167	4.6
餐館業	349	5.5	2,688	4.6
飲料店業	47	4.0	354	5.4
其他餐飲業	15	1.6	125	2.9

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、107 年 8 月出口增加 1.9%、進口增加 7.9%

107 年 8 月出口總值 283.0 億美元，較上年同月增加 1.9%；進口總值 237.7 億美元，增加 7.9%；出超 45.3 億美元。累計 1 至 8 月出口 2,204.8 億美元，進口 1,881.3 億美元，分別較上年同期增加 8.9%及 11.7%；出超 323.5 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)
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**
105年	**2,803.2**	**-1.8**	**2,305.7**	**-2.8**	**497.5**
106年	**3,172.5**	**13.2**	**2,592.7**	**12.4**	**579.8**
8月	277.6	12.7	220.3	6.8	57.3
9月	288.7	28.0	222.0	22.2	66.6
10月	275.4	3.0	222.8	-0.1	52.6
11月	288.0	13.7	229.1	9.0	58.8
12月	295.0	14.8	233.7	12.2	61.3
107年1~8月	**2,204.8**	**8.9**	**1,881.3**	**11.7**	**323.5**
1月	273.8	15.3	247.0	22.0	26.9
2月	223.6	-1.2	192.9	0.0	30.7
3月	299.9	16.7	239.8	10.4	60.1
4月	267.3	10.0	225.6	4.9	41.7
5月	291.2	14.2	247.1	12.0	44.1
6月	282.4	9.4	230.3	15.4	52.1
7月	283.6	4.7	260.9	20.3	22.8
8月	283.0	1.9	237.7	7.9	45.3

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、107年8月我對主要國家(地區)出口增幅最多為阿拉伯聯合大公國，進口為荷蘭

(1) 8 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為阿拉伯聯合大公國，為 36.2%；進口增幅最多為荷蘭，為 257.8%。

(2) 8 月我對主要貿易夥伴出口，以韓國增加 24.0%最多，日本、中國大陸(含香港)及美國分別增加 7.6%、3.0%及 2.7%，新加坡則減少 16.6%；進口方面，以新加坡增加 17.4%最多，美國、韓國及日本分別增加 12.7%、12.3%及 2.4%，中國大陸(含香港)則減少 6.7%。

(3) 8 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 75.3 億美元；主要入超來源國為日本，入超 16.6 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	107 年 8 月金額	11,734	3,330	1,849	1,402	1,523
	比重	41.5	11.8	6.5	5.0	5.4
	年增率	3.0	2.7	7.6	-16.6	24.0
	107 年 1 至 8 月金額	90,446	25,459	15,162	11,185	10,217
	比重	41.0	11.5	6.9	5.1	4.6
	年增率	11.8	6.5	12.5	-3.6	5.1
自該國進口	107 年 8 月金額	4,204	3,044	3,508	748	1,769
	比重	17.7	12.8	14.8	3.1	7.4
	年增率	-6.7	12.7	2.4	17.4	12.3
	107 年 1 至 8 月金額	35,842	22,348	29,571	5,662	12,587
	比重	19.1	11.9	15.7	3.0	6.7
	年增率	9.3	12.7	7.6	-4.2	16.7

資料來源：財政部。

3、107 年 8 月最大出進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 1.3% 及 10.5%

(1) 8 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 97.6 億美元，占出口總值 34.5%，較上年同月增加 1.3%；資通與視聽產品 29.0 億美元，比重 10.2%，增加 0.3%；基本金屬及其製品 24.4 億美元，比重 8.6%，減少 3.5%。

(2) 8 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 51.3 億美元，占進口總值 21.6%，較上年同月增加 10.5%；礦產品 46.7 億美元，比重 19.6%，增加 29.5%；機械 25.2 億美元，比重 10.6%，增加 26.1%。

表 2-4-3　　107 年 8 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	9,763	34.5	1.3	電子零組件	5,134	21.6	10.5
資通與視聽產品	2,895	10.2	0.3	礦產品	4,668	19.6	29.5
基本金屬及其製品	2,444	8.6	-3.5	機械	2,516	10.6	26.1
機械	2,314	8.2	1.8	化學品	2,494	10.5	4.5
塑橡膠及其製品	2,111	7.5	5.4	基本金屬及其製品	1,793	7.5	5.1
化學品	1,721	6.1	4.7	資通與視聽產品	1,189	5.0	-12.2
礦產品	1,386	4.9	46.0	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,058	4.5	25.1

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、107 年 8 月外銷訂單 436.8 億美元，增加 7.1%

107 年 8 月外銷訂單金額 436.8 億美元，較上年同月增加 29.0 億美元，增加 7.1%。累計 1 至 8 月外銷訂單金額 3,239.1 億美元，較上年同期增加 207.9 億美元，增加 6.9%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
102 年	**4,429.3**	**0.4**
103 年	**4,728.1**	**6.7**
104 年	**4,518.1**	**-4.4**
105 年	**4,445.4**	**-1.6**
106 年	**4,928.1**	**10.9**
8 月	407.8	7.5
9 月	459.2	6.9
10 月	466.0	9.2
11 月	486.9	11.6
12 月	484.7	17.5
107 年 1~8 月	**3,239.1**	**6.9**
1 月	430.6	19.7
2 月	324.5	-3.8
3 月	423.8	3.1
4 月	391.1	9.8
5 月	411.1	11.7
6 月	403.1	-0.1
7 月	418.0	8.0
8 月	436.8	7.1

資料來源：經濟部統計處。

2、107 年 8 月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品，增幅最大者為機械

(1) 107 年 8 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 26.5%及 26.4%，較上年同月增加 10.0%及 9.6%。

(2) 107 年 8 月各主要訂單貨品以機械增加 10.7%最多，訂單金額 22.1 億美元，主因智慧自動化需求續增，加上接獲面板設備大單所致。以接自中國大陸及香港增 0.9 億美元、美國增 0.5 億美元較多。

表 2-5-2　107 年 8 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	107 年 8 月金額(億美元)	比重(%)	較 106 年同月增減(%)
資訊通信	115.9	26.5	10.0
電子產品	115.6	26.4	9.6
基本金屬	25.0	5.7	2.2
機械	22.1	5.1	10.7
光學器材	21.3	4.9	-13.3
塑橡膠製品	20.5	4.7	-1.5
化學品	20.0	4.6	10.5

資料來源：經濟部統計處。

3、107 年 8 月外銷訂單海外生產比重為 52.0%

107 年 8 月外銷訂單海外生產比重 52.0%，其中以資訊通信產品 94.0%最高，其次為電機產品 75.4%。

4、107 年 8 月主要地區接單以美國增加 14.9%最多

107 年 8 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主要接單地區，占外銷接單總額分別為 28.5%及 26.8%，較上年同月分別增加 14.9%及 7.3%；另歐洲及日本分別增加 1.1%及 4.6%，東協則減少 6.6%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
102 年	**51.5**	**87.3**	**69.0**	**50.7**	**52.9**	**19.6**
103 年	**52.6**	**90.9**	**67.9**	**51.7**	**53.0**	**21.3**
104 年	**55.1**	**92.6**	**67.0**	**50.8**	**50.9**	**21.1**
105 年	**54.2**	**93.4**	**70.6**	**47.0**	**47.3**	**19.2**
106 年	**53.2**	**93.5**	**74.1**	**45.5**	**45.7**	**17.1**
8 月	50.8	93.7	76.9	42.8	45.8	16.0
9 月	55.8	93.2	78.0	45.7	46.5	15.7
10 月	57.3	94.0	76.1	45.8	45.0	18.2
11 月	56.8	94.3	76.7	46.6	45.9	17.9
12 月	56.1	94.1	76.7	47.1	44.6	17.8
107 年 1~8 月	**50.1**	**93.8**	**73.9**	**43.3**	**42.8**	**15.1**
1 月	51.6	93.8	75.2	45.1	44.2	17.2
2 月	48.6	93.7	71.6	40.3	44.6	13.7
3 月	47.9	93.3	74.9	39.9	45.3	14.1
4 月	49.1	94.0	71.8	42.7	41.5	14.5
5 月	49.1	93.7	74.5	43.2	40.6	14.9
6 月	50.2	93.6	73.0	43.8	40.8	15.8
7 月	52.1	94.5	75.1	45.7	41.5	16.2
8 月	52.0	94.0	75.4	45.6	41.6	14.2

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	107 年 8 月	
	金額 (億美元)	較 106 年同月增減率(%)
美國	124.4	14.9
中國大陸（含香港）	117.0	7.3
歐洲	72.1	1.1
東協	42.2	-6.6
日本	28.5	4.6

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、107 年、108 年國內投資成長率預估為 4.58%、4.07%

(1) 民間投資方面，107 年上半年國內主要半導體業者資本支出呈季節性減緩，整體民間投資成長平疲；下半年隨廠商資本支出計畫漸次執行，加以營建投資增溫，預測 107 年民間投資實質成長 4.26%；108 年在國內半導體廠商投資可望延續，以及離岸風電等綠能投資陸續進行下，預測成長 2.60%。

(2) 公共投資方面，政府積極推動前瞻基礎建設，落實預算執行，預測 107 年公營事業及政府投資分別實質成長 7.84%及 5.06%；108 年續成長 11.13%及 10.23%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	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
104 年	**34,933**	**1.64**	**28,632**	**3.02**	**1,911**	**-7.09**	**4,390**	**-2.74**
105 年	**35,849**	**2.27**	**29,571**	**2.77**	**1,859**	**-3.60**	**4,418**	**1.24**
106 年(r)	**35,701**	**-0.35**	**29,144**	**-1.35**	**1,847**	**0.67**	**4,709**	**5.46**
第 1 季	8,848	4.82	7,669	3.89	319	18.34	860	8.04
第 2 季	8,609	0.80	7,104	0.26	427	-7.49	1,077	8.73
第 3 季	9,178	-2.73	7,636	-4.35	403	1.79	1,139	6.07
第 4 季	9,067	-3.51	6,735	-4.94	699	-1.24	1,633	1.76
107 年(f)	**37,899**	**4.58**	**30,831**	**4.26**	**2,020**	**7.84**	**5,048**	**5.06**
第 1 季(r)	8,987	0.45	7,804	0.74	306	-4.79	876	-0.15
第 2 季(p)	8,826	0.14	7,275	0.01	453	3.52	1,098	-0.77
第 3 季(f)	9,894	5.96	8,161	5.08	470	14.54	1,263	8.87
第 4 季(f)	10,192	11.34	7,591	11.80	790	12.37	1,811	8.94
108 年(f)	**39,722**	**4.07**	**31,846**	**2.60**	**2,256**	**11.13**	**5,620**	**10.23**
第 1 季(f)	9,416	4.10	8,063	2.63	351	14.15	1,002	13.93
第 2 季(f)	9,518	7.40	7,718	5.65	545	19.90	1,256	13.91
第 3 季(f)	10,249	2.95	8,376	2.07	501	6.15	1,371	7.49
第 4 季(f)	10,539	2.23	7,689	0.20	859	7.87	1,991	8.18

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，107 年 8 月 17 日。

2、107 年 8 月僑外直接投資金額 5.52 億美元，增加 20.14%

107 年 8 月核准僑外直接投資件數為 392 件，核准投資金額 5.52 億美元，較上年同月增加 20.14%。累計 1 至 8 月核准僑外直接投資件數為 2,421 件，核准投資金額 65.57 億美元，較上年同期增加 34.74%；若就地區觀之，以荷蘭(37.14%)、日本(16.73%)、加勒比海英國屬地(11.82%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、德國(9.64%)及香港(3.69%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 79.02%；若就業別觀之，僑外投資以電子零組件製造業(39.67%)、金融及保險業(30.66%)、批發及零售業(8.61%)、專業、科學及技術服務業(4.87%)及不動產業(4.52%)分居前 5 名，合計占 1 至 8 月僑外投資總額的 88.33%。

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，107 年 8 月外資投資我國股市淨匯出金額 6.26 億美元；累計 1 至 8 月淨匯出 61.82 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
102 年	**49.33**	**131.95**	**6.24**	**10.20**
103 年	**57.70**	**160.41**	**8.58**	**7.82**
104 年	**47.97**	**14.03**	**1.00**	**20.50**
105 年	**110.37**	**55.53**	**4.25**	**11.20**
106 年	**75.13**	**85.25**	**4.92**	**7.00**
8 月	4.59	-29.61	0.00	5.00
9 月	3.19	-23.07	0.00	0.00
10 月	3.62	10.69	0.00	0.00
11 月	5.64	15.04	0.00	0.00
12 月	14.01	-12.52	0.00	0.00
107 年 1~8 月	**65.57**	**-61.82**	**8.44**	**10.00**
1 月	3.65	53.25	0.00	0.00
2 月	9.05	-24.34	0.00	0.00
3 月	9.76	6.50	0.00	0.00
4 月	2.25	-35.87	2.46	0.00
5 月	3.19	-10.88	0.00	5.00
6 月	2.12	-18.94	0.00	0.00
7 月	30.02	-25.28	5.50	5.00
8 月	5.52	-6.26	0.48	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、107 年 8 月 CPI 上漲 1.53%，WPI 上漲 6.83%

107 年 8 月 CPI 較上年同月上漲 1.53%：主因香菸、油料費、機票及燃氣價格調漲，加以蛋類、乳類及水果價格上揚，惟蔬菜、通訊費及部分 3C 消費性電子產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，上漲 1.76%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)則上漲 1.36%。累計 1 至 8 月 CPI 較上年同期上漲 1.64%。

107 年 8 月 WPI 較上年同月上漲 6.83%，累計 1 至 8 月 WPI 較上年同期上漲 3.49%。

2、107 年 8 月進口物價上漲 10.41%、出口物價上漲 4.66%

107 年 8 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.77%，較上年同月上漲 10.41%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 1.52%)，8 月以美元計價之指數則較上年同月上漲 8.72%。主因礦產品、基本金屬及其製品，與塑、橡膠及其製品漲幅較大。

107 年 8 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 0.46%，較上年同月上漲 4.66%，若剔除匯率變動因素，8 月以美元計價之指數較上年同月上漲 3.05%，以礦產品、化學或有關工業產品與塑、橡膠及其製品漲幅較大。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

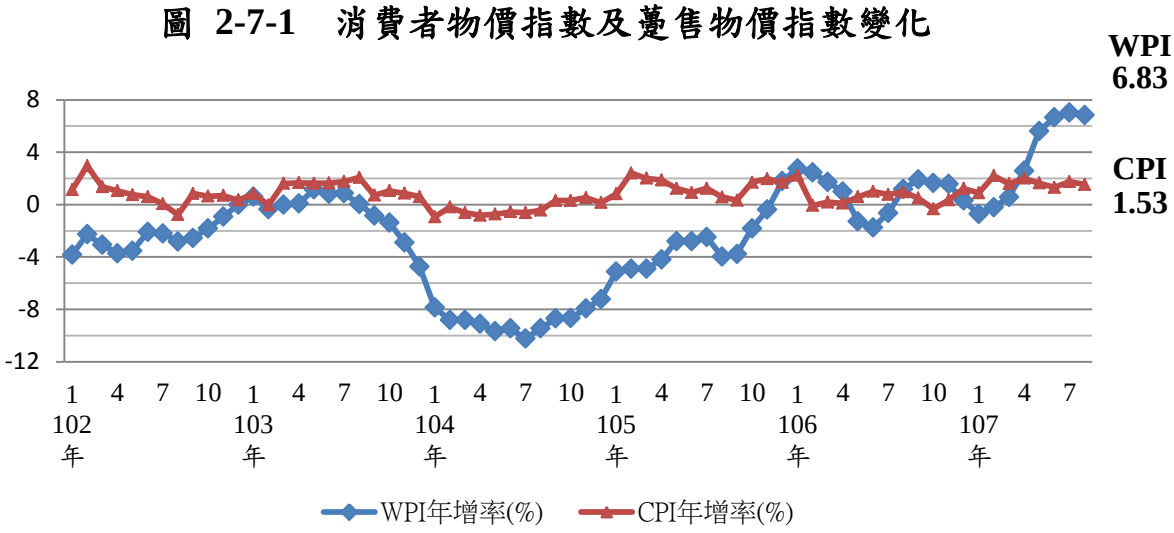


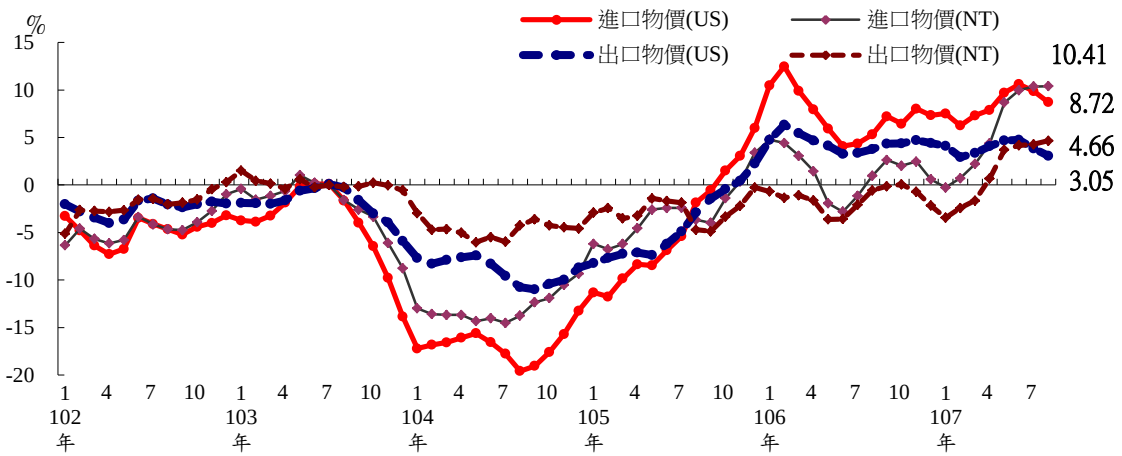
表 2-7-1　物價變動

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)
102 年	**0.79**	**0.60**	**0.66**	**-2.43**	**-0.71**	**-4.45**	**-2.06**
103 年	**1.20**	**0.31**	**1.27**	**-0.56**	**0.28**	**-2.09**	**0.10**
104 年	**-0.30**	**-1.55**	**0.78**	**-8.85**	**-9.55**	**-12.94**	**-4.67**
105 年	**1.39**	**-0.07**	**0.84**	**-2.98**	**-3.22**	**-3.08**	**-2.70**
106 年	**0.62**	**1.02**	**1.04**	**0.90**	**3.44**	**1.36**	**-1.46**
8 月	0.96	0.79	0.96	1.17	3.55	0.96	-0.57
9 月	0.49	0.79	0.81	1.92	3.75	2.64	-0.13
10 月	-0.33	1.14	1.12	1.65	3.26	2.03	0.06
11 月	0.34	1.60	1.29	1.56	3.45	2.47	-0.70
12 月	1.22	1.68	1.57	0.31	3.14	0.60	-2.16
107 年 1~8 月	**1.64**	**1.73**	**1.44**	**3.49**	**4.08**	**5.78**	**1.12**
1 月	0.89	0.83	0.82	-0.73	2.18	-0.26	-3.43
2 月	2.20	2.59	2.40	-0.21	1.65	0.72	-2.41
3 月	1.59	1.62	1.56	0.58	1.77	2.14	-1.64
4 月	2.00	1.63	1.33	2.48	3.13	4.45	0.36
5 月	1.75	1.62	1.07	5.58	4.84	8.85	3.44
6 月	1.40	1.85	1.41	6.61	6.43	9.99	4.01
7 月	1.75	1.95	1.50	7.06	6.88	10.46	4.34
8 月	1.53	1.76	1.36	6.83	5.86	10.41	4.66

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
102 年	**0.79**	**0.79**	**-1.81**	**0.75**	**0.63**	**-0.33**
103 年	**1.20**	**1.24**	**-1.91**	**1.16**	**0.74**	**-0.18**
104 年	**-0.30**	**-1.98**	**-0.84**	**0.96**	**0.91**	**0.72**
105 年	**1.39**	**2.22**	**-0.38**	**0.79**	**0.84**	**0.24**
106 年	**0.62**	**0.09**	**-0.35**	**1.01**	**0.91**	**0.40**
8 月	0.96	0.91	-0.25	0.99	0.87	0.43
9 月	0.49	0.07	-0.41	0.82	0.89	0.21
10 月	-0.33	-2.20	-0.55	1.11	0.93	0.40
11 月	0.34	-0.64	-0.57	1.09	0.89	0.50
12 月	1.22	1.19	-0.46	1.23	0.85	0.96
107 年 1~8 月	**1.64**	**2.58**	**-0.94**	**1.06**	**0.85**	**0.71**
1 月	0.89	2.23	-0.50	-0.02	0.65	0.67
2 月	2.20	2.12	-0.74	2.55	0.95	2.71
3 月	1.59	2.51	-0.91	1.08	0.76	1.28
4 月	2.00	3.57	-0.86	0.90	0.74	0.59
5 月	1.75	3.35	-0.86	0.63	0.86	-1.39
6 月	1.40	2.07	-0.97	0.94	0.95	-0.52
7 月	1.75	2.65	-1.25	1.19	0.95	1.28
8 月	1.53	2.13	-1.50	1.19	0.93	1.05

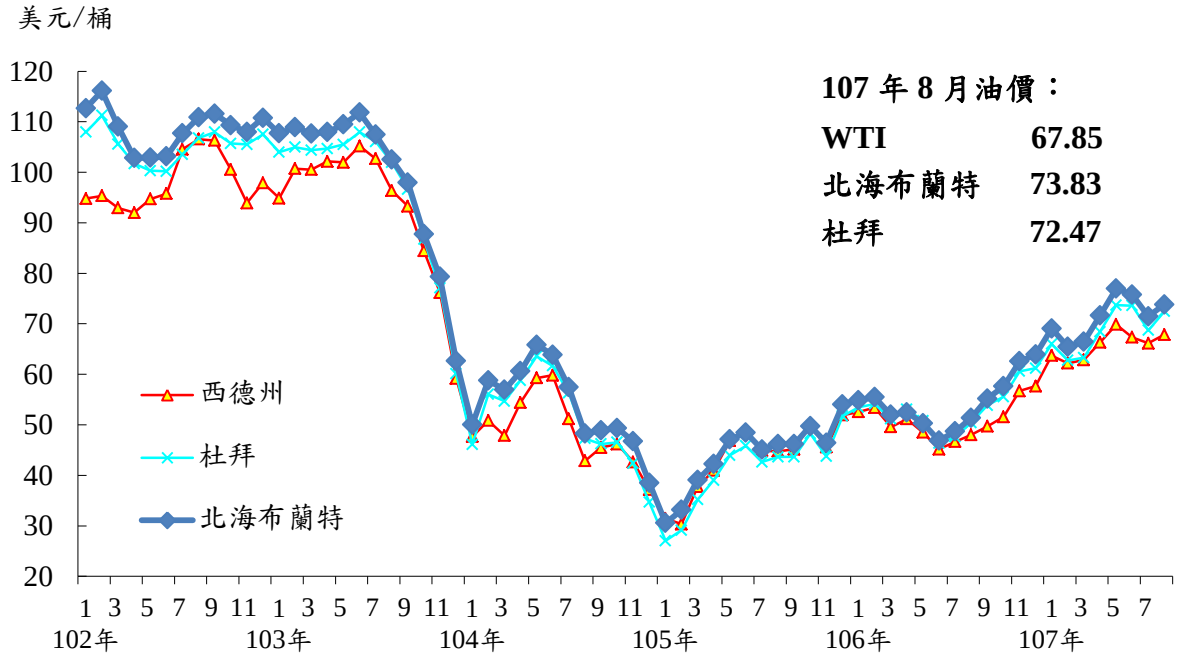
資料來源：行政院主計總處。

3、107 年 8 月美國西德州原油月均價每桶 67.85 美元

107 年 8 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 67.85 美元，較上月每桶 66.14 美元，上升 2.59%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別上升 3.30%及 5.49%。

美國能源資訊署(EIA)2018 年 9 月預測未來 3 個月(2018 年 9 月~2018 年 11 月)的 WTI 月均價將於每桶 68~69 美元附近波動；第 3 季及第 4 季 WTI 平均價格分別為每桶 69.37 美元及 67.69 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、107 年 8 月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月下跌

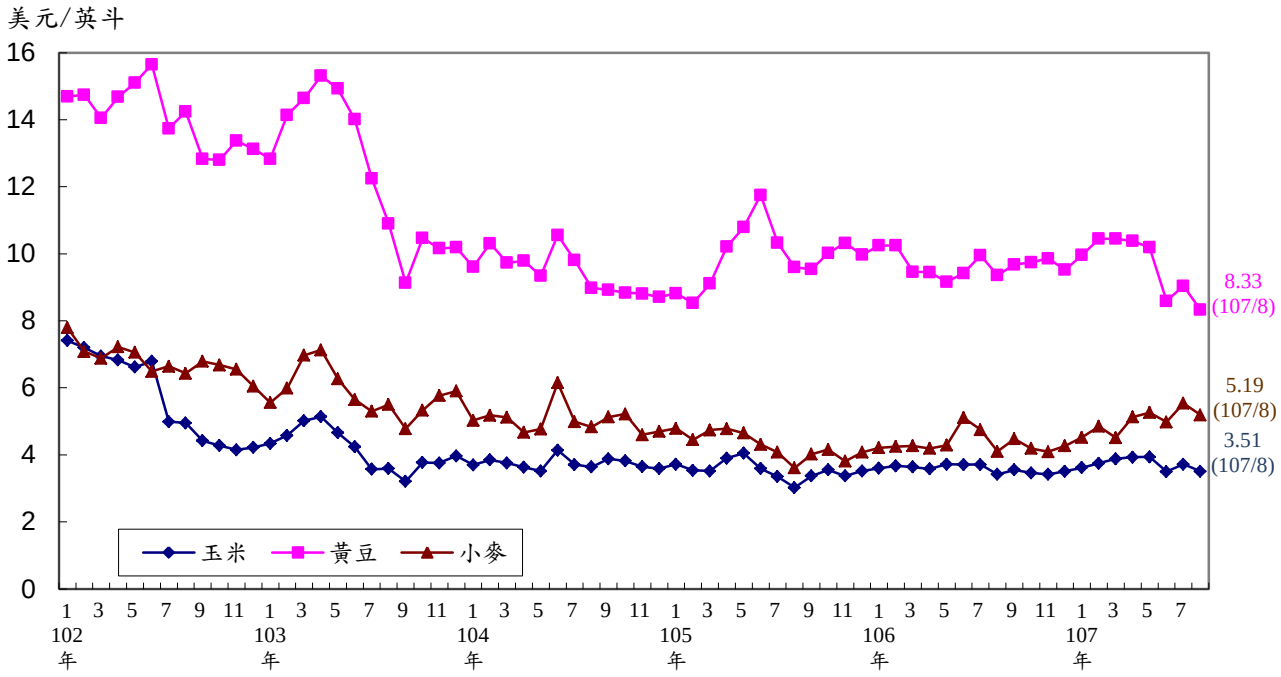
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。107 年 8 月為 8.33 美元，較上月下跌 7.85%，較上年同月下跌 11.0%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。107 年 8 月為 5.19 美元，較上月下跌 6.32%，較上年同月上漲 26.6%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。107 年 8 月為 3.51 美元，較上月下跌 5.65%，較上年同月上漲 2.63%。

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、107 年 8 月 M1B 及 M2 年增率均低於上月

107 年 8 月 M1A、M1B 及 M2 年增率分別為 6.48%、5.21%及 3.42%。M1B 及 M2 年增率下降，主要受放款與投資成長減緩之影響。

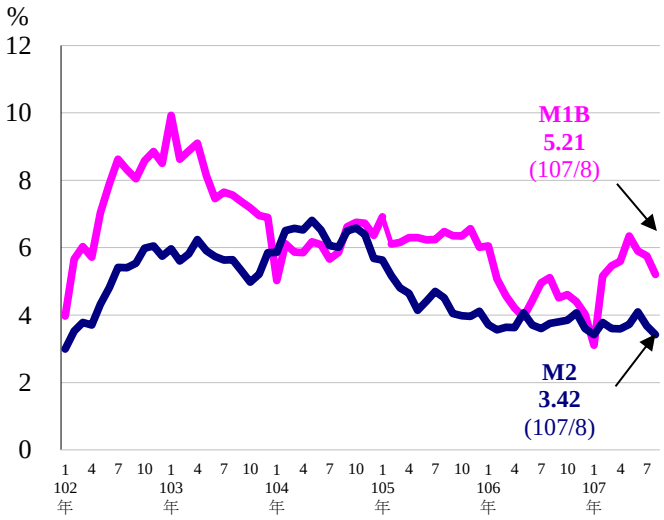


表 2-8-1　金融指標

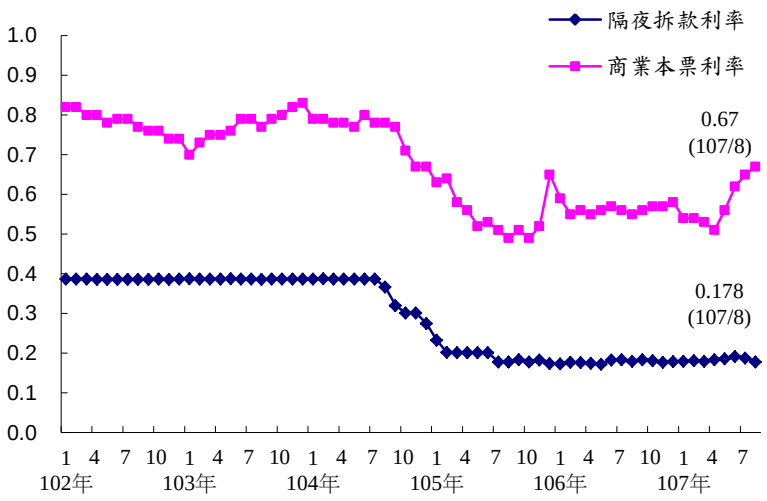
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
102 年	**4.78**	**9.15**	**7.27**	**29.770**	**0.386**
103 年	**5.66**	**9.25**	**7.96**	**30.368**	**0.387**
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.10**	**31.898**	**0.356**
105 年	**4.51**	**7.11**	**6.33**	**32.318**	**0.193**
106 年	**3.75**	**3.29**	**4.65**	**30.484**	**0.178**
8 月	3.75	4.31	5.11	30.263	0.180
9 月	3.80	3.22	4.51	30.150	0.184
10 月	3.85	3.32	4.61	30.259	0.181
11 月	4.07	2.92	4.40	30.110	0.177
12 月	3.60	3.59	4.03	29.983	0.179
107 年 1~8 月	**3.66**	**6.93**	**5.31**	**29.826**	**0.184**
1 月	3.42	3.06	3.11	29.440	0.180
2 月	3.78	7.50	5.16	29.308	0.181
3 月	3.60	6.77	5.46	29.216	0.180
4 月	3.59	7.07	5.60	29.394	0.184
5 月	3.73	9.10	6.35	29.878	0.186
6 月	4.10	7.85	5.90	30.080	0.192
7 月	3.68	7.59	5.76	30.565	0.188
8 月	3.42	6.48	5.21	30.729	0.178

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。

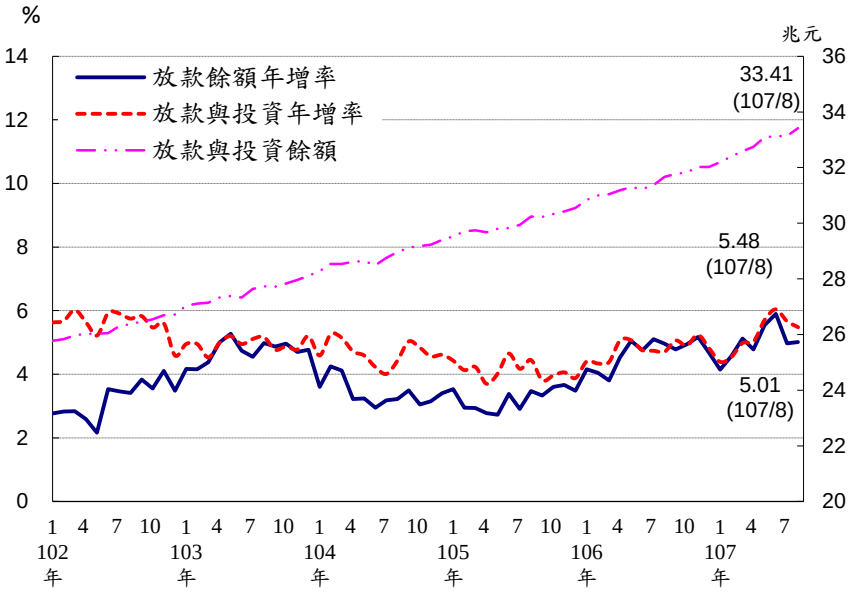
2、107 年 8 月市場利率

貨幣市場方面，107 年 8 月金融業隔夜拆款利率 0.178%，低於上月 0.188%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.67%，高於上月 0.65%。



3、107 年 8 月主要金融機構放款及投資

107 年 8 月主要金融機構放款與投資餘額為 33.41 兆元，較上月增加 0.27 兆元，年增率 5.48%；放款餘額較上月增加 0.25 兆元，年增率 5.01%。

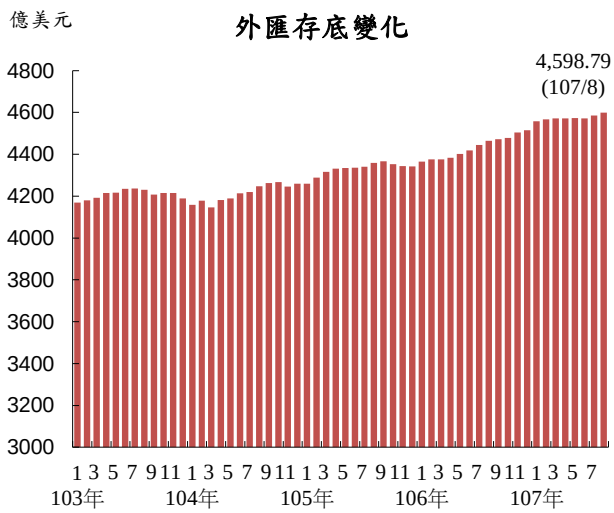


4、107 年 8 月平均新臺幣對美元匯率為 30.729

107 年 8 月新臺幣對美元平均匯率為 30.729，較上月匯率 30.565 貶值 0.53%，較上年同月匯率 30.263 貶值 1.52%。

5、107 年 8 月底外匯存底為 4,598.79 億美元

107 年 8 月底，我國外匯存底金額為 4,598.79 億美元，較上月底增加 13.83 億美元，主要係因外匯存底投資運用收益。



6、107 年 8 月臺灣加權股價平均收盤指數為 10,909.42

臺灣股票市場 107 年 8 月平均股價收盤指數為 10,909.42，較上月平均收盤指數 10,840.22 上升 0.64%，較上年同月 10,436.35 上漲 4.53%。

（九）就業薪資

1、107 年 8 月失業率為 3.87%，較上年同月下降 0.02 個百分點

－勞動力為 1,192.0 萬人，較上年同月增加 0.70%；勞動力參與率為 59.19%，較上年同月增加 0.18 個百分點。

－就業人數為 1,145.9 萬人，較上年同月增加 0.72%。

－失業人數為 46.1 萬人，失業率為 3.87%，較上年同月下降 0.02 個百分點。

－就業結構：農業 56.2 萬人(占 4.90%)，工業 409.2 萬人(占 35.71%)，服務業 680.4 萬人(占 59.38%)。

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
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**
105 年	**1,172.7**	**1,126.7**	**46.0**	**58.75**	**55.7**	**404.3**	**302.8**	**666.7**	**3.92**	**12.12**	**4.08**	**2.15**
106 年	**1,179.5**	**1,135.2**	**44.3**	**58.83**	**55.7**	**406.3**	**304.5**	**673.2**	**3.76**	**11.92**	**3.93**	**1.99**
8 月	1,183.8	1,137.7	46.1	59.01	55.7	407.0	305.0	675.0	3.89	12.60	4.00	2.06
9 月	1,181.1	1,136.6	44.5	58.86	55.8	406.7	305.1	674.1	3.77	12.16	3.91	1.96
10 月	1,182.5	1,138.2	44.3	58.91	55.7	407.2	305.4	675.4	3.75	11.78	3.92	1.97
11 月	1,183.7	1,139.8	43.9	58.94	55.8	407.6	305.6	676.4	3.71	11.49	3.90	1.97
12 月	1,183.8	1,140.5	43.3	58.92	55.8	407.5	305.7	677.2	3.66	11.29	3.85	1.95
107 年 1~8 月	**1,185.7**	**1,141.8**	**43.9**	**58.95**	**56.0**	**407.9**	**306.0**	**677.9**	**3.70**	**11.49**	**3.86**	**2.01**
1 月	1,183.9	1,140.9	43.0	58.91	55.8	407.6	305.8	677.4	3.63	11.17	3.83	1.93
2 月	1,183.5	1,139.7	43.8	58.88	55.9	407.6	305.5	676.2	3.70	11.41	3.87	2.01
3 月	1,183.6	1,140.3	43.3	58.87	56.0	407.6	305.6	676.7	3.66	11.28	3.82	1.97
4 月	1,183.6	1,140.6	43.1	58.86	55.9	407.4	305.8	677.2	3.64	11.21	3.81	1.97
5 月	1,184.1	1,141.1	43.0	58.86	55.8	407.5	305.9	677.7	3.63	11.13	3.81	1.98
6 月	1,185.7	1,141.8	43.9	58.92	55.9	407.8	306.1	678.1	3.70	11.48	3.85	2.03
7 月	1,189.6	1,144.3	45.3	59.09	56.1	408.6	306.6	679.5	3.81	11.94	3.91	2.08
8 月	1,192.0	1,145.9	46.1	59.19	56.2	409.2	307.0	680.4	3.87	12.27	3.94	2.11
較 106 年同月變動(%或百分點)	0.70	0.72	0.09	0.18*	0.93	0.55	0.67	0.81	-0.02*	-0.33*	-0.06*	0.05*
累計較 106 年同期變動(%或百分點)	0.67	0.74	-1.31	0.16*	0.67	0.52	0.65	0.89	-0.08*	-0.54*	-0.08*	0.01*

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

107 年 8 月國內經季節調整後之失業率為 3.69%，低於美國及加拿大。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	106年						107年								上年當月(變動百分點*)
	8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	
臺灣	3.75	3.70	3.70	3.70	3.70	3.76	3.68	3.70	3.67	3.69	3.69	3.68	3.69	3.69	3.75(↓0.06)
香港	3.1	3.1	3.0	3.0	2.9	3.1	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	3.1(↓0.3)
日本	2.8	2.8	2.8	2.7	2.8	2.8	2.4	2.5	2.5	2.5	2.2	2.4	2.5		2.8(↓0.3)
南韓	3.8	3.7	3.6	3.7	3.6	3.7	3.6	3.6	4.0	3.8	4.0	3.7	3.8		3.6(↑0.2)
新加坡		2.2			2.1	2.2			2.0			2.1			2.2(↓0.1)
美國	4.4	4.2	4.1	4.1	4.1	4.4	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.0	3.9	3.9	4.4(↓0.5)
加拿大	6.2	6.2	6.3	5.9	5.8	6.3	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	6.0	5.8	6.0	6.2(↓0.2)
德國	3.7	3.7	3.6	3.6	3.5	3.8	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.4	3.4		3.7(↓0.3)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.新加坡居民失業率係僅含新加坡籍與永久居民之失業率；整體失業率係含外籍就業者在內之全體失業率。

4.＊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、107 年 7 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 6.90%

－107 年 7 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 51,669 元，較上年同月增加 6.90%；其中，經常性薪資為 40,933 元，增加 2.65%。

－107 年 7 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為 58,061 元、117,080 元及 73,321 元，較上年同月分別增加 11.17%、54.50%及 3.61%。

－107 年 1 至 7 月總薪資平均為 54,892 元，較上年同期增加 4.08%；扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 51,306 元，實質經常性薪資為 38,105 元，分別增加 2.39%及 0.88%。

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)
	總薪資	經常性薪資			
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**
105 年	**48,790**	**39,238**	**47,258**	**94,292**	**85,417**
106 年	**49,989**	**39,953**	**48,660**	**94,551**	**86,294**
7 月	48,333	39,876	52,229	75,779	70,765
8 月	46,368	40,058	45,705	72,366	71,596
9 月	45,814	40,116	44,119	72,151	80,298
10 月	44,517	40,197	43,350	70,844	65,176
11 月	45,133	40,219	44,637	103,830	66,400
12 月	49,083	40,557	46,058	76,511	77,552
107 年 1~7 月	54,892	40,769	54,127	106,212	100,849
1 月	59,093	40,774	55,919	126,959	100,501
2 月	86,304	40,451	86,875	88,622	215,583
3 月	46,132	40,775	43,400	71,548	77,311
4 月	45,559	40,726	43,086	73,883	76,707
5 月	47,619	40,897	46,016	69,983	86,801
6 月	47,969	40,824	45,640	194,266	75,350
7 月	51,669	40,933	58,061	117,080	73,321
較 106 年同月變動(%)	6.90	2.65	11.17	54.50	3.61
累計較 106 年同期變動(%)	4.08	2.55	5.17	0.57	4.59

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

－2018年1至8月固定資產投資（不含農戶）金額為41兆5,158億人民幣，較上年同期增加5.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

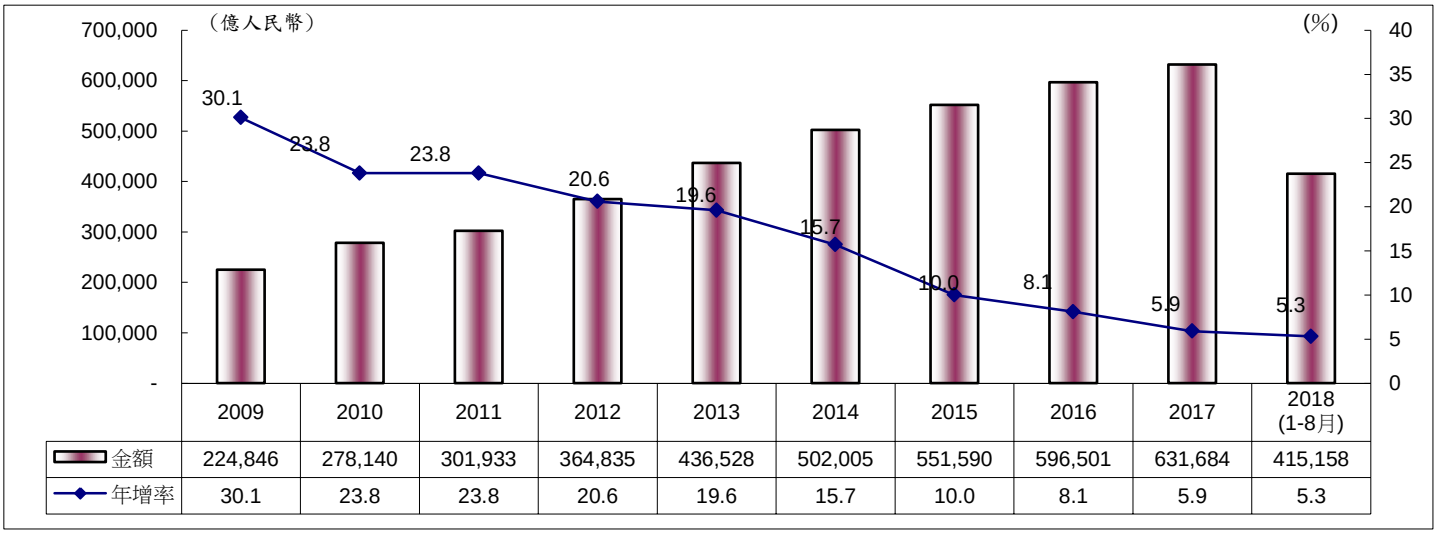


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	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
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	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年 1~8 月	415,158	5.3	-	-	-	-

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。

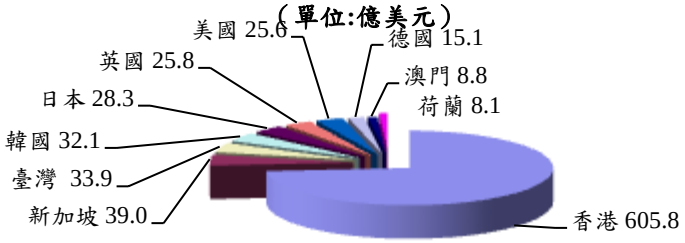
資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資

－2018年8月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業6,092家，較上年同月增加126.8%；實際利用外資金額為104.3億美元，較上年同月增加11.4%。

－2018年8月外資企業進出口總額1,719億美元，較上年同月增加7.2%。其中，出口額878億美元，增加4.4%，占整體出口比重為40.4%；進口額841億美元，增加10.3%，比重為44.4%。

圖3-2前十大外資國/地區2018年1-8月實際投資金額（非金融領域）比重95.1%



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、模里西斯及巴貝多等地對中國大陸投資之金額。

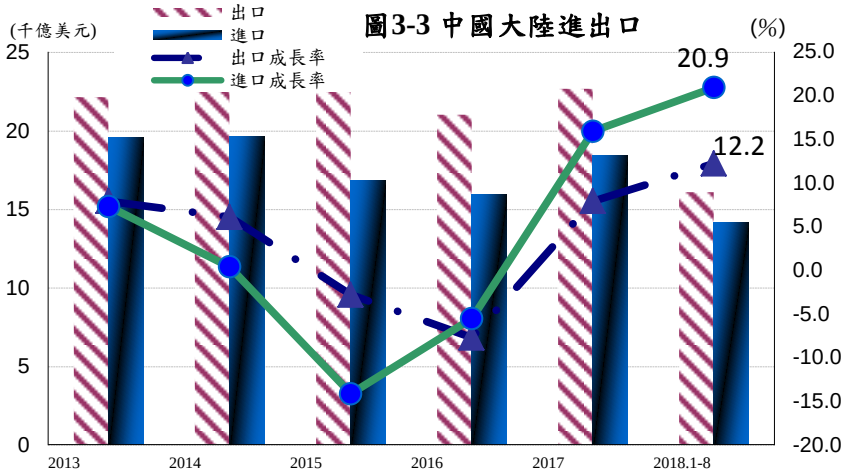
表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）	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
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
2016 年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776.0	6.6	8,616.0	11.8
8 月	2,694	93.6	7.0	841.0	3.4	762.0	10.6
9 月	3,152	105.9	14.9	879.0	7.2	830.0	20.2
10 月	2,633	90.3	2.5	845.0	6.8	717.0	13.2
11 月	4,641	187.8	90.0	946.0	9.0	830.0	15.1
12 月	4,837	111.3	-8.8	990.0	12.4	806.0	2.3
2018 年 1~8 月	41,331	865.0	6.1	6,621.0	8.2	6,164.0	13.4
1 月	5,197	120.7	0.6	825.0	11.7	797.0	36.7
2 月	3,651	89.9	3.2	700.0	17.1	608.0	-2.6
3 月	5,492	134.5	2.6	803.0	0.6	763.0	6.7
4 月	4,662	90.9	1.9	821.0	10.8	755.0	16.8
5 月	5,024	90.6	11.7	846.0	9.3	811.0	16.3
6 月	5,565	156.6	5.8	876.0	6.8	742.0	3.5
7 月	5,648	77.5	19.3	872.0	5.7	847.0	6.3
8 月	6,092	104.3	11.4	878.0	4.4	841.0	10.3

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



－2018 年 8 月中國大陸進出口總值為 4,069.5 億美元，較上年同月增加 14.3%。其中，出口額為 2,174.3 億美元，增加 9.8%；進口額為 1,895.2 億美元，增加 20.0%，出超 279.1 億美元。

－2018 年 8 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 618.8 億美元、577.1 億美元、506.4 億美元及 273.3 億美元，歐盟、美國及東協較上月分別增加 2.0%、5.0%及 2.0%，日本較上月減少 6.9%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

年（月）	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
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
2016 年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017 年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
8 月	3,554.7	8.5	1,981.0	4.9	1,573.8	13.4	407.2
9 月	3,679.2	12.7	1,979.4	7.9	1,699.8	18.9	279.6
10 月	3,385.5	10.8	1,878.9	6.3	1,506.6	17.1	372.3
11 月	3,928.3	14.2	2,159.0	11.5	1,769.3	17.6	389.8
12 月	4,088.9	8.0	2,317.9	10.9	1,771.0	4.5	546.9
2018 年 1~8 月	30,150.4	16.1	16,043.5	12.2	14,106.9	20.9	1,936.6
1 月	3,802.4	21.9	1,994.1	10.6	1,808.4	37.4	185.7
2 月	3,086.5	24.1	1,704.9	43.5	1,381.6	6.5	323.3
3 月	3,532.6	5.2	1,738.5	-3.0	1,794.1	14.6	-55.6
4 月	3,712.9	16.4	1,992.7	12.1	1,720.3	21.8	272.4
5 月	4,000.1	18.3	2,120.1	12.1	1,880.0	26.0	240.1
6 月	3,916.8	12.5	2,165.7	11.2	1,751.1	14.1	414.6
7 月	4,030.8	18.8	2,155.7	12.2	1,875.2	27.3	280.5
8 月	4,069.5	14.3	2,174.3	9.8	1,895.2	20.0	279.1

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2018年8月我對中國大陸投資件數為63件，金額為7.7億美元。累計1991年至2018年8月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,798.3 億美元。（以上件數及金額均含經核准補辦案件）

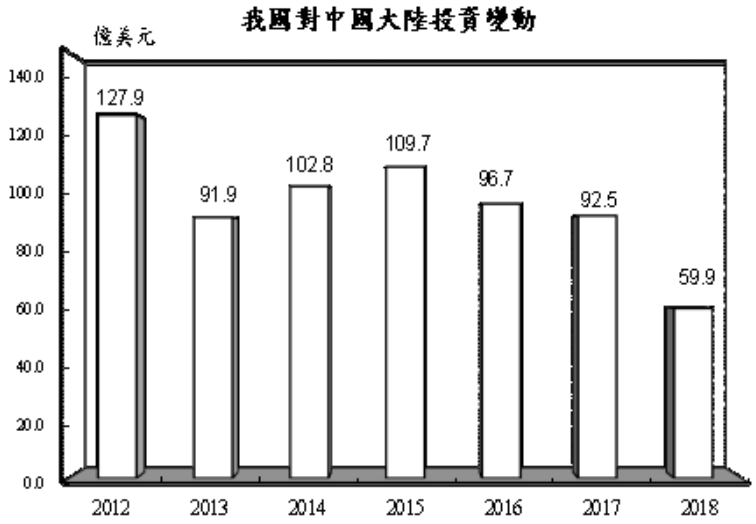


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量（件）*	金額（億美元）*	變動率（%）	平均投資規模（萬美元）*
2013 年	554	91.9	-21.0	1,658.9
2014 年	497	102.8	11.8	2,067.7
2015 年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
8 月	51	6.8	95.4	1,325.7
9 月	57	3.6	-65.2	634.0
10 月	49	8.2	14.4	1,677.6
11 月	43	10.2	-2.5	2,381.7
12 月	40	9.95	21.8	2,487.8
2018年1~8月	452	59.9	-1.0	1,324.9
1 月	56	3.4	-44.9	606.3
2 月	49	2.8	-55.1	573.4
3 月	51	6.5	-23.7	1,277.7
4 月	38	14.0	264.3	3,694.0
5 月	62	8.5	177.7	1,373.7
6 月	60	7.2	-56.8	1,193.5
7 月	73	9.8	5.7	1,339.3
8 月	63	7.7	13.5	1,217.6
1991 年以來	43,041	1,798.3	—	417.8

註：＊含補辦許可案件及金額。

資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

－2018 年 8 月陸資來臺投資件數為 13 件，金額為 405 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2018 年 8 月底，陸資來臺投資計 1,180 件，金額為 21.1 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2018 年 8 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 5.79 億美元（27.43%）、電子零組件製造業 2.69 億美元（12.74%）及銀行業 2.01 億美元（9.55%）。

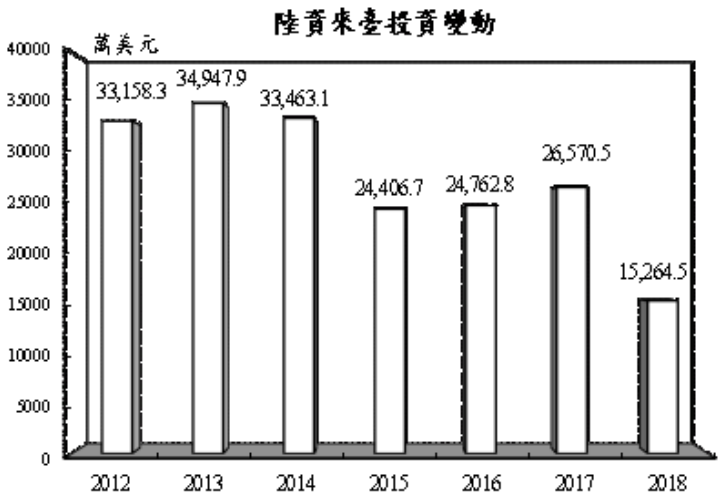


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)	數量（件）	金額（萬美元）	變動率（%）	平均投資規模（萬美元）
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
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
8 月	15	970.5	120.0	64.7
9 月	8	229.9	-94.6	28.7
10 月	12	975.9	168.0	81.3
11 月	15	7,806.6	502.1	520.4
12 月	11	807.4	-56.7	73.4
2018 年 1~8 月	93	15,264.5	-8.9	164.1
1 月	19	8,194.2	157.7	431.3
2 月	3	8.5	-97.3	2.8
3 月	17	623.4	-66.8	36.7
4 月	7	1,165.4	1,644.6	166.5
5 月	14	952.2	-89.3	68.0
6 月	8	2,806.4	166.8	350.8
7 月	12	1,109.4	198.3	92.5
8 月	13	405.0	-58.3	31.2
2009 年以來	1,180	210,919.4	—	178.7

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2018 年 8 月我對中國大陸（含香港）貿易總額為 159.4 億美元，較上年同月增加 0.3%；其中出口額為 117.3 億美元，增加 3.0%；進口額為 42 億美元，減少 6.7%；貿易出超為 75.3 億美元，增加 9.4%。

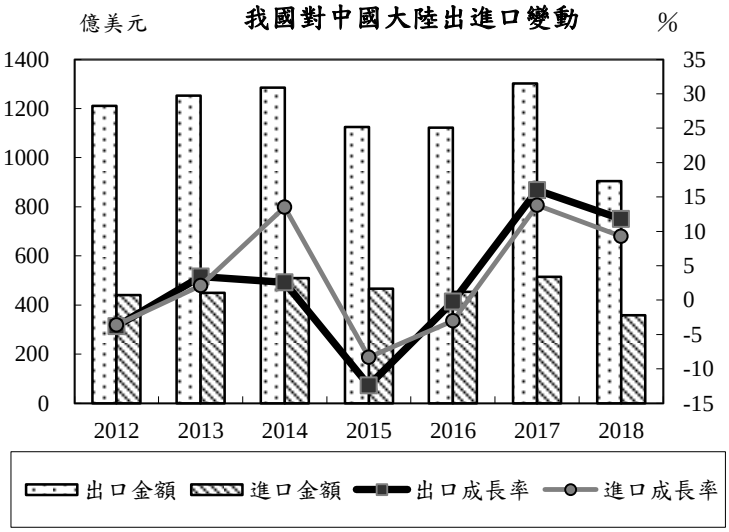


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；%

年(月)	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
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
2016 年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
2017 年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
8 月	159.0	13.7	31.9	113.9	14.5	41.0	45.1	11.9	20.4	68.8	16.2
9 月	167.4	29.0	32.8	121.7	29.6	42.1	45.7	27.6	20.6	76.0	30.9
10 月	165.2	6.5	33.1	119.2	4.9	43.3	46.0	10.8	20.6	73.1	1.5
11 月	174.4	16.5	33.7	125.1	16.8	43.3	49.4	15.8	21.5	75.7	17.4
12 月	174.7	17.9	33.0	128.1	16.8	43.4	46.6	20.7	19.9	81.4	14.7
2018 年 1~8 月	1,262.8	11.0	30.9	904.4	11.8	41.0	358.4	9.3	19.0	546.0	13.5
1 月	162.8	23.4	31.1	111.6	21.1	40.7	51.2	28.8	20.5	60.3	15.3
2 月	118.3	-4.9	28.3	83.2	-10.8	37.2	35.0	12.8	18.0	48.2	-22.6
3 月	178.1	22.0	33.0	134.3	30.9	44.8	43.8	1.1	18.2	90.6	52.6
4 月	154.4	13.4	31.3	108.6	13.1	40.6	45.8	14.2	20.3	62.8	12.4
5 月	168.0	16.7	31.2	118.6	19.3	40.7	49.4	10.8	20.0	69.1	26.3
6 月	158.0	9.2	30.8	114.9	10.1	40.7	43.0	7.0	18.7	71.9	12.0
7 月	163.9	8.7	30.1	115.8	8.1	40.8	48.1	10.1	18.4	67.7	6.8
8 月	159.4	0.3	30.6	117.3	3.0	41.5	42.0	-6.7	17.7	75.3	9.4

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

探討所得分配不均[1]

一、前言

經濟成長的過程中能否兼顧所得分配問題，一直是國際關注的重點；過去，在資本主義盛行之下，經濟學的觀點認為，所得分配不均是經濟成長的必要之惡，許多國家因此將重心放在經濟成長上面，因而忽略對所得分配的重視。然自 2008 年的金融海嘯及隨後的經濟衰退以來，許多歐美經濟學家開始認為，所得分配過度不均衡，才是造成經濟成長遲緩的主要原因；緊接著，法國經濟學家 Thomas Piketty《二十一世紀資本論》問世，更廣泛引起世人對於貧富差距惡化的討論。

瞭解所得分配不均的原因及其影響，將有助於尋找問題解決方式與政策制定的參考；本文主要透過文獻回顧方式，探討影響所得分配的主要因素，藉此提出幾點建議。

二、所得的定義與衡量

家計(Household)是一切經濟活動的基礎，國際間在衡量所得時，皆多以「戶」為單位，我國亦不例外；不過，家戶的所得高低極易受到戶內人口多寡或人口組成結構所影響，以臺灣來看，近年來家庭結構改變，家庭人口數持續減少，以戶為計算基礎已不足以呈現完整的所得分配趨勢，因此各國多另輔以「每人」所得作為衡量標準。惟仍須注意的是，由於各國公布每戶或每人資料計算基礎仍有不一，加以調查之樣本範圍及所得內涵相異，不具嚴謹比較基礎，故 OECD 採取「Square Root Scale」的方式進行估算，提供跨國比較時，較具一致性的參考。

一般而言，所得的衡量範圍多以可支配所得(disposable income)為主，亦即主要包含稅後之受雇人員薪資報酬、業主所得、財產所得、自用住宅設算租金收入及政府移轉性收入等；美國及臺灣均採可支配

[1] 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

所得做為衡量基準，但美國的可支配所得包含資本利得及非現金移轉收入，與我國定義略有不同[2]；日本過去採計「年間收入(即稅前的所得總額)」，但 1999 年以後每 5 年辦理之全國消費實態調查，也已改用可支配所得；南韓則採所得總額做計算；新加坡更僅涵蓋工作所得。

三、所得分配衡量指標

（一）吉尼係數(Gini Coefficient)或指數(index)

在衡量所得分配的指標中，以吉尼係數為國際間最常見之指標，該係數介於 0 與 1 之間，係數越大，表示所得分配越不平均；而吉尼指數則是將吉尼係數乘上 100，以利比較與觀察。

由於吉尼係數衡量的是一國內整體的家戶所得變化狀況，代表性高，在官方統計或學術研究中，經常使用吉尼係數作為所得分配衡量指標；不過，由於係數本身變化不大，較不易看出所得分配變動之情形，導致民眾感受不深。

（二）5 等分差距倍數

5 等分差距倍數，亦即家計所得由最低至最高分成 5 個等分，將最高 20%家計所得除以最低 20%家計所得之倍數。倍數越大，表示所得分配越不平均。相較於吉尼係數，5 等分差距倍數易於理解，惟缺點則是忽略中間 60%家戶所得的分配情形。

（三）其他常見衡量數據

隨著經濟發展，讓少部分人的財富快速累積，形成金字塔頂端的高所得者，基於家庭收支調查抽樣及樣本數之限制，難以完整涵蓋極端情形；相對地，報稅資料則對富有者掌握較為完整，國際間爰另以財稅統計資料，計算所得最高 10%、5%、1%、0.1%，甚至是 0.01%者所擁有的所得占整體所得比重(即高所得者占比)，來衡量所得集中化的情形；如《二十一世紀資本

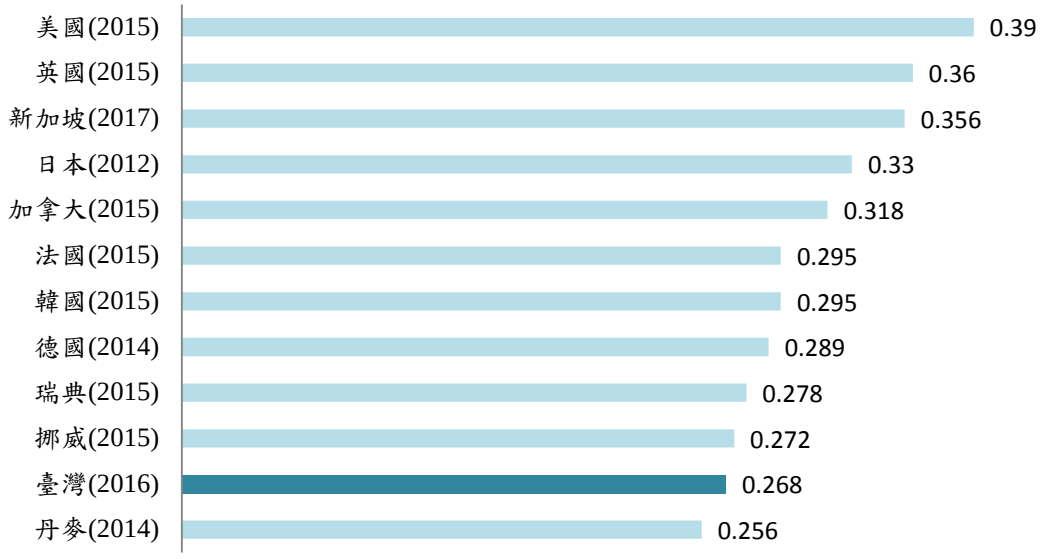
[2] 依行政院主計總處定義，受僱人員報酬包含本業或兼職薪資、加班費、年終或績效獎金等；業主所得包含經營企業之淨盈餘；財產所得如各式存款利息、股票或基金等投資收入、土地或不動產等租金收入，不含買賣財產之價差；移轉性收入包含私人贈與收入、政府低收入戶補助、社會保險受益等。

論》的作者法國經濟學家 Thomas Piketty，與多位學者合作成立的「全球不平等實驗室(World Inequality Lab)」，即透過各國賦稅資料研究頂尖所得族群的收入狀況，建立「世界不平等資料庫(World Inequality Database)[3]」，並於今(2018)年出版全球首份的「世界不平等報告(World Inequality Report 2018)」。

四、我國所得分配概況

（一）臺灣與亞鄰及歐美國家所得分配比較

行政院主計總處每年公布之「家庭收支調查」報告中，雖然已經包含主要國家(地區)家庭所得分配狀況，惟如同前文所述，各國計算方式仍存在不少差距[4]，不具嚴謹比較基礎；對此，新加坡財政部(Ministry of Finance)曾於 2015 年所做「Occasional Paper on Income Growth, Distribution and Mobility Trends in Singapore」報告，採用 OECD 方法換算幾個亞鄰與歐美國家的吉尼係數，而主計總處亦有針對 OECD 「Square root scale」方法換算我國吉尼係數，可做為國際比較時的參考基準：



資料來源：行政院主計總處，家庭收支調查；新加坡財政部，Occasional Paper on Income Growth, Distribution and Mobility Trends in Singapore。

圖 1　吉尼係數－臺灣與國際主要國家比較

從圖 1 中可以看出，歐陸國家所得分配情形均相對良好，

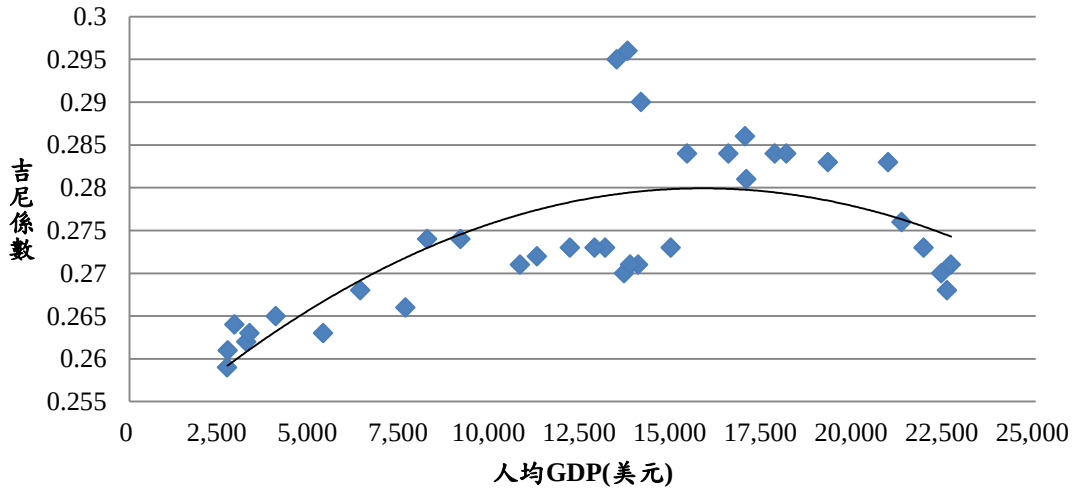
[3] 詳見 World Inequality Database，網址：https://wid.world/。
[4] 詳見「家庭收支調查」報告，「主要國家(地區)家庭所得分配狀況」附表之註解說明。

某種程度反映歐洲相對重視社會福利制度；而在亞鄰國家中，以臺灣的吉尼係數最低，所得分配情形與歐陸國家相近，表現不俗。

（二）經濟成長與所得分配

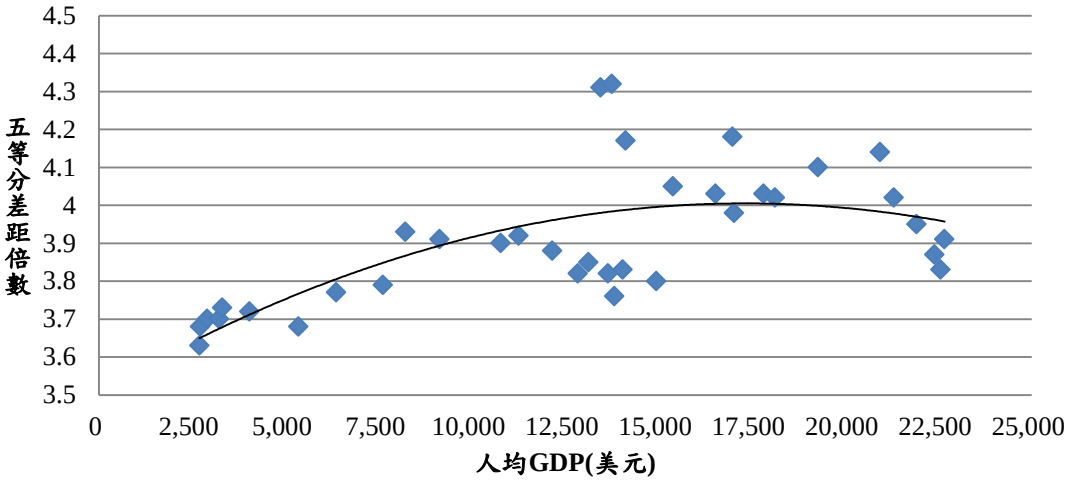
美國經濟學家 Simon Kuznets 於 1955 年提出倒 U 曲線概念，描述所得不均度與經濟成長之間，隨時間變化的關係：在經濟發展早期階段，所得分配狀況會先趨於惡化，到達一定程度後，則隨著經濟發展而逐步改善，最後達到比較平均的分配狀況，呈現倒過來的 U 的形狀。

本文利用吉尼係數與平均每人 GDP 統計資料，觀察臺灣經濟成長與所得分配交互趨勢，結果大致符合 Kuznet 倒 U 型曲線的理論，大約在 2001 年前後出現轉折，所得分配狀況趨於維持，甚或改善；改以 5 等分差距倍數與平均每人 GDP 來看，結果亦相符。



資料來源：行政院主計總處。

圖 2　吉尼係數與人均 GDP 變化關係



資料來源：行政院主計總處。

圖 3　五等分差距倍數與人均 GDP 變化關係

（三）財稅資料觀察所得分配

前文中提到，由於家庭收支調查有其限制，不易涵蓋金字塔頂端之高所得者；相對地，財稅資料則有法律強制性，高所得者較無隱匿動機，較能忠實反映此部分造成之所得分配不均情形。故本文另以財稅資料計算所公布綜合所得戶數 20 等分位資料，作比較觀察。

表 1　以財稅資料觀察我國所得集中度

所得年度	最高 5%所得集中度(%)	最高 5%所得(萬元)	最低 5%所得(萬元)	20 等分差距倍數
105	25.15	468.7	4.4	106.52
104	25.30	472.1	4.7	100.45
103	27.69	526.5	4.8	109.69
102	24.95	439.8	4.5	97.73
101	25.13	453.1	5.4	83.91
100	26.37	464.7	4.9	94.84
99	25.90	431.8	4.6	93.87
98	24.11	382.9	5.1	75.08
97	25.85	450.7	6.9	65.32
96	25.47	434.7	7.2	60.38
95	24.52	402.0	6.9	58.26
94	24.48	396.9	7.2	55.13

註 1：最高 5%所得集中度即最高 5%所得占全體所得比重。

註 2：主計總處表示，財稅資料不含未申報家庭、免稅所得(如社福補助及私人移轉收支等)，兩者統計對象與所得內涵有所差異，因此不同的統計資料有其應用範圍，應視觀察目的採用適當的統計資料，並注意其資料內涵與限制。

資料來源：財政部財政資訊中心。

從表 1 可以發現，近十幾年來臺灣最高 5%家計所得集中度始終維持在 25%左右，所得 20 等分差距倍數則不斷擴大，得出與圖 2、圖 3 不一樣的結果[5]。

五、影響所得分配主要因素

（一）人力資本累積

由於薪資為大部分家計主要的所得來源，而人力資本的累積有利於薪資水準提升[6]；也就是說，提高教育水準，能讓低所得者更有機會實行財富累積，進而朝向中高所得階層移動。

如同 Piketty 在《二十一世紀資本論》書中提到，1970 年至 2000 年間，多數先進國家的資本收益占比提高，薪資收益占比相對減少，認為此為富者越富、貧者越貧之主要原因。

不過，值得注意的是，雖然多數學者都能認同教育可以改善低所得者的生活，卻也有不少的實證研究結果發現，高等教育的普及反而造成所得分配惡化，其中的關鍵就在於，教育成本與教育機會的不均，間接影響所得分配不均。例如：駱明慶(2002、2004)提到[7]，由於每個人的家庭背景不同，高所得與低所得家庭出身的人，可能接收到的教育資源有懸殊差距；背景越好的家庭，就有更多的資源投資子女，使其接受更高的教育水準，因此更有機會獲得較高的薪資；反之，對中低所得家庭而言，小孩經常要利用課餘時間賺取生活費，最終形成高低所得者的世襲現象。

[5] 根據 Piketty 研究發現，1980 年代以前，美國前 10%的富人所得占總體國民所得的比例介於 30%至 35%之間；但是到了 2000 年之後，占比已經提高到 45%至 50%之間。詳見《二十一世紀資本論》。

[6] 周蒔霈(2006)由人力資本投資理論探討影響個人薪資的因素，發現教育與工作經驗對個人薪資有正向的關係。詳見周蒔霈(2006)，「由人力資本投資理論探討個人薪資之影響要素：以商管學院畢業生為核心」。

[7] 詳見駱明慶(2002)，「誰是台大學生—性別、省籍與城鄉差異」；駱明慶(2004)，「升學機會與家庭背景」。

此外，駱明慶(2004)更提到，政府對國立大學學費補貼政策，反而補貼到高所得者的家庭，形成反向的所得重分配；根據研究，國立大學的學生大多來自於背景較好的家庭，程度一般的學生則多考上私立中後段程度的大學，由於學校獲得的補助較少、學費較高，私立大學學生畢業後工作的起薪不如國立大學畢業生，可能會加深所得分配不均的情形。

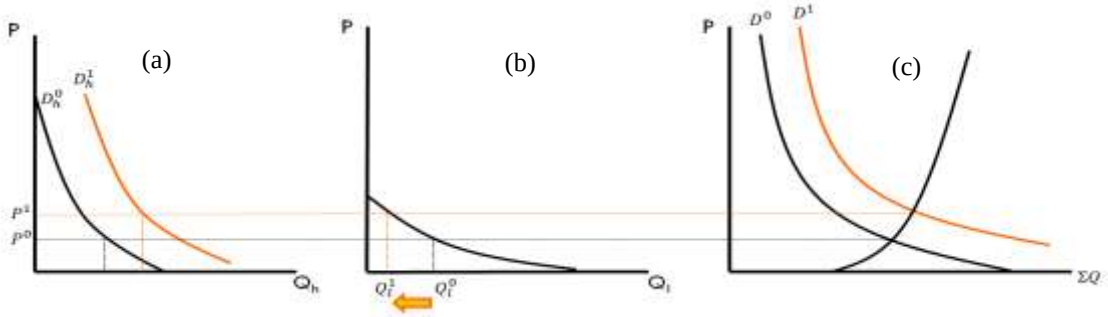
是故，教育的成本與機會的確對所得分配造成影響，以國內情形來看，若能讓學生接受公立教育的機會均等，長期所得分配不均的情形將會改善。

（二）金融自由化

一般來說，金融發展可藉由直接或間接的管道影響所得分配：在直接管道方面，金融市場穩定性越高，可以幫助低所得者容易取得信貸，減少財務壓力，提高理財投資、高等教育投資等誘因。間接管道方面，主要是認為金融發展可以促進經濟長，進而改善所得分配。

（三）房地產

房地產作為家計單位中最重要的財富之一，房價的變動當然直接影響到家庭財富的變動。由於房地產普遍具有稀少、保值、易漲難跌等特性，而高所得者亦較有餘裕投資非自住之房產，隨著房價上漲，實現資本利得的機會較高；相對地，房價上升的同時也會造成低所得者房屋成本的負擔上升，此消彼長之間加深所得分配不均程度。



資料來源：Matlack and Vigdor (2006)；本文自行繪製。

圖 4　高低所得者對房屋需求

Matlack and Vigdor (2006)以房屋市場的供需圖形作出解釋

[8]：如圖 4 所示，(a)為高所得者對房屋的需求線，(b)則為低所得者對房屋的需求線，二者水平加總之後，得出(c)的市場需求線。當高所得者的所得增加，將提高對房屋的需求(假設房屋為正常財)，(a)的需求線會上升，使得(c)的市場需求線也同時上升，此時市場上的房屋價格便會隨之上漲；由於房屋價格上漲，導致低所得者的房屋消費減少，如(b)所示。

（四）全球化

全球化雖能帶動經濟成長，卻有越來越多的學者懷疑全球化的同時，也加深貧富之間的差距；IMF 於 2007 年的「世界經濟展望報告(World Economic outlook)」中，即針對全球化與不平等的議題作出相關研究[9]：IMF 以世界銀行(World Bank)資料，分析全球 146 個國家，1980 年至 2006 年間所得分配變化趨勢後，認為全球化貿易應有利於改善各國所得分配，但「外人直接投資(Foreign Direct Investment)」卻抵銷部分全球化貿易的正向效果。

也就是說，IMF 認為，在全球化及自由化的影響下，國際間外人直接投資的流向，才是影響國家之間所得不均的主因；儘管如此，外人直接投資對所得分配的影響，至今仍未有一致性的結論[10]。

六、結論與建議

所得分配不均已在全球形成一股重要氛圍，根據「世界不平等報告」指出，近幾十年來全世界所有地區的所得分配情形幾乎都在惡化，只是惡化的速度不同；而各個國家的所得不均度差異極大，連發展程度相近的國家之間也有很大差異，顯出國家政策與制度對於不平等的

[8] 詳見 Matlack and Vigdor (2006)，「Do rising tides lift all prices? Income inequality and housing affordability」。

[9] 詳見 IMF，「World Economic Outlook – Globalization and Inequality」，October 2007。

[10] 莊希豐與陳亞為(2011)認為，在經濟發展程度較低的國家，全球化與所得不均度大致呈正相關，亦即，隨著全球化程度越高，所得分配越趨惡化；而在經濟發展程度較高的國家，無顯著影響。吳宜臻(2015)實證結果則認為，在所得相對較低的國家中，外人直接投資增加，除了帶來經濟成長的實質效益，亦可以改善該國所得分配不均的程度，但在所得相對較高的國家，效果則不明顯。詳見：莊希豐與陳亞為(2011)，「貿易開放與所得不均：以門檻迴歸分析法分析」；吳宜臻(2015)，「經濟發展與所得分配不均之相關議題探討」。

情形具有重要影響。

近年來，臺灣的所得分配看似相對國際良好，只是如同本文中所揭露，高所得者集中情形非但沒有縮小，反而呈現些微擴大的情形；究竟我國的所得分配是否已經度過最惡劣的情形，值得持續深入探究。

此外，政府亦應當及時吸收經濟學的新思維，積極看待改善所得分配的議題，尤其是趁著當前經濟情勢好轉時，進行稅制或社會福利改革，例如：從社會住宅政策著手，思考透過租金補貼、貸款利率補貼，或是擴大興建社會住宅出租等方式，制定適宜的社會住宅政策[11]，同時解決現階段高房價與改善所得分配問題。

另一方面，隨著全球資本主義盛行，財富日趨集中，五等分差距倍數的組距分法過於粗略，已難以掌握日趨縮小的贏者圈，因此，家庭收支調查鈍化的情形也必須加以正視，讓這項統計調查更能忠實反映所得分配的實況。如同前文中提到，財稅資料的所得總額與家庭收支調查的可支配所得之間的內涵差異，如何加以整合，獲得前 5%、1%、甚至是 0.1%的高所得者占比，以釐清我國金字塔頂端族群所得集中情形，應該值得討論的重點之一。

[11] 張網龍(2014)以臺北市社會住宅進行實證研究，假設社會住宅出租對象限於可支配所得最低20%之家計單位，再透過社會住宅與市場租金行情之差距，設算家戶可支配所得，探討五等分差距倍數之變化情形；結果顯示，社會住宅提供對於所得分配具有改善效果，且當社會住宅戶數越多、租金折扣越高，改善效果越強烈。詳見：張網龍(2014)，「社會住宅對所得分配影響之探討」。

日本及歐洲當前貨幣與經濟政策比較[12]

一、當前經濟情勢

全球經濟逐步復甦，但仍存在許多不確定性風險，包括新興經濟體成長速度減緩、全球貿易保護主義升溫及寬鬆貨幣政策退場的潛在金融市場波動等。根據 HIS Markit 今(2018)年 9 月預測，今年及明(2019)年全球經濟成長率分別為 3.2%、3.1%，先進經濟體僅為 2.3%、2.1%，其中日本為 1.1%、0.9%，歐盟為 2.0%、1.7%。

日本經濟整體仍維持溫和擴張，過去因海外需求增加帶動出口，使日本企業收入持續成長，雖有帶動國內投資及私人消費增加，但成長幅度卻逐漸減緩且不如預期。日本央行預估，今、明兩年經濟成長率分別為 1.3%~1.5%及 0.7%~0.9%，後續則需觀察 2019 年 10 月將實施的第 2 波提高消費稅所產生的影響，以及全球貿易衝突可能衝擊。

歐洲經濟今年初受到貿易衝突、部分成員國政治不確定性及國際油價持續上漲的影響，經濟活動及投資信心有所減緩，惟當前貨幣條件寬鬆使政府及企業融資成本較低，且勞動市場狀況持續改善，仍可望帶動未來投資研發及家計單位消費成長，歐盟執委會預估歐盟及歐元區今、明兩年經濟成長率分別為 2.1%及 2.0%。

	IMF		**IHS Markit**	
	2018（f）	**2019（f）**	**2018（f）**	**2019（f）**
全球	**3.9**	**3.9**	**3.2**	**3.1**
先進經濟體	2.4	2.2	2.3	2.1
日本	1.1	1.1	1.1	0.9
歐元區	2.2	1.9	2.0	1.7

資料來源：1. IHS Markit, World Overview, September 2018

2.IMF, World Economic Outlook , July 2018

表1　全球經濟成長預測

[12]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

二、日本及歐洲貨幣政策

(一) 日本

日本央行於今年 9 月 19 日貨幣政策會議決議，將利率維持央行存款利率於負 0.1%，貨幣基數年增維持 80 兆日圓，並持續購買日本政府公債，將 10 年期公債殖利率維持在零左右。在非常規[13]的量化寬鬆政策部分，日本央行維持每年購買東證(TOPIX)ETF 及日本不動產投資信託(JREITs)6 兆日圓，而商業本票及公司債券則維持 2.2 兆日圓及 3.2 兆日圓，但後續購買規模能可能視情況增減。

在消費者物價上漲率上升不如預期，且天然災害頻傳影響經濟成長的情況下，外界一般認為，日本央行目前的寬鬆政策立場，應該會持續至 2020 年，甚至需要將 2019 年 10 月調升消費稅可能帶來的影響納入考量。

資料來源：macromicro.me

圖 1 日本基準利率與 10 年期公債殖利率

[13] 非常規貨幣政策：常規貨幣政策指調整利率或貨幣基數，而非透過常規貨幣政策皆可稱為非常規貨幣政策，包括道德勸告、公開政策指引，或許多主要國家使用的量化寬鬆(QE)政策等。

(二)歐洲

歐洲央行於今年 9 月 13 日貨幣政策會議後表示，根據目前經濟及貨幣調查，歐洲經濟維持穩定成長趨勢，且央行決議維持三大基準利率不變，即主要再融資利率為零、隔夜貸款利率為 0.25%，以及隔夜拆款利率為負 0.4%，並且聲明預計至明年夏季前不會進行利率調整。

在非常規貨幣政策的量化寬鬆(QE)購債計畫部分，亦維持先前決議，原每月 300 億歐元購債計畫，於今年 9 月起減半至每月 150 億歐元，因中長期消費者物價上漲率將達 2%左右之目標值，購債計畫確定將於今年底結束。惟在 QE 結束後，歐洲央行將視情況考量將到期的本金，再投入市場，以維持有利的流動性及充裕度。

針對外界提出有關逐步退出量化寬鬆政策，是否加劇義大利政府債務及土耳其貨幣危機等問題，歐洲央行行長德拉吉表示，歐洲央行政策目標是維持物價穩定，而非提供國家政府或金融保險業保護，當前的貨幣政策立場符合歐元區經濟概況評估。

資料來源：macromicro.me

圖 2 歐洲央行基準利率

三、日本及歐洲經濟政策

工業為現今經濟成長的基礎，當前全球正經歷所謂第四次工業革命，各國皆希望能在全球化且產業轉變迅速的時代，發展得以延續未來長期經濟成長並具備工業領導地位的技術或商品，因此多數國家經濟政策皆以創新研發為主軸，以下說明日本及歐盟近期產業相關之經濟政策。

(一)日本

1.跨部會戰略創新促進計畫(SIP)

此項計畫主要 4 大要點為(1)經由「綜合科學技術創新會議」由上而下決策出當前日本經濟產業的重要議題，並編列預算推動提升競爭力；(2)透過政府機關跨部會的改革，推動產、官、學三部門間的技術及實務合作；(3)利用法規及特區制度促進研發，設法將基礎研究進一步實用化及商業化，並接軌國際標準；(4)企業可戰略性使用研究成果的智慧財產權。

自 2014 年開始第 1 期計畫，編列「科技創新推進費用」325 億日圓預算，用於 11 項創新開發計畫；而今年(第 2 期)再度編列 280 億日圓，用於 12 項計畫，部分計畫為第 1 期研發成果之延伸，主要在於開展新創技術及材料，並試圖將成果應用於實質產品，在符合國際標準的架構下商業化，希望未來可對外做為技術或產品輸出。第 2 期 12 項計畫內容如下：

(1) 大數據與人工智慧(AI)技術：聚焦於開發「人機互動技術」(如感知、認知技術等)，將大數據及 AI 科技與基礎建設連接，創建一個網絡空間互聯系統以實現社會 5.0。

(2) 物理領域數據處理技術(CPS)[14]：開發物聯網解決方案的通用平臺、

[14] Cyber-Physical System(CPS)是一個結合電腦運算領域以及感測器和致動器裝置的整合控制系統，由虛擬數位世界(Cyber)與實體物理世界(Physical)交會而成。

超低耗能的物聯網晶片及實現社會 5.0 的執行技術，目標在 2025 年前將企業物聯網導入比率提高至 90%以上，並期望 2030 年物聯網市場規模提高至 1,495 兆日圓。

(3)物聯網與社會的網路安全：強化互聯網整體安全性，保護整體供應鏈(包括中小企業)，並積極與歐洲及美國進行技術合作，促進國際標準化。

(4)擴展自動駕駛系統及服務：計畫達成以下目標，一般汽車方面，2025 年達成在高速公路上 SAE 第 4 級[15]的全自動駕駛操作，以及一般道路上第 2 級或以上程度之目標；物流方面，在 2025 年實現高速公路卡車全自動駕駛(SAE 第 4 級)；移動服務方面，2020 年特定區域內無人駕駛(SAE 第 4 級)。

(5)綜合型材料開發系統革命：計畫開發成本較低、耗能較少的材料，提供航空業及健康醫療業使用，維持日本在材料發展領域的優勢。

(6)將光與量子運用於社會 5.0：提高日本光與量子技術的國際競爭力，如雷射加工、光電訊息處理、通信技術等。

(7)智慧生物工業及農業技術：將生物科技及數據廣泛運用於農林業改革以提高競爭力，進而實現永續發展的農林業及健康社會的目標。

(8)實現脫碳社會的能源系統：透過能源管理、無線電力傳輸系統、創新碳資源利用技術及萬能智慧能源模型等研發計畫，推動節能

[15]目前自動駕駛，根據國際自動機工程師學會（SAE International）分成 6 個等級(0 至 5 級)。0 級即為 0 自動，皆由駕駛操控；1 級由駕駛全程掌控，但有輔助功能；2 級為駕駛操控，系統部分自動降低負擔；3 級為系統自動駕駛，但駕駛可隨時介入，或部份情況由駕駛自動。4 級為在設定好的外在條件下，可全自動。5 級完全不需有駕駛。

減碳的目標。

(9)防災減災核心計畫：針對「綜合疏散及緊急活動支援」與「市政府災害應變統合」等兩大系統進行研究開發，例如利用衛星及大數據掌握災害動態並評估疏散區域及時間。

(10)人工智慧醫院診療系統：將 AI、物聯網及大數據技術運用至醫療體系，建立安全性高的醫療數據資料數，供醫學研發使用，並提升診療判斷；利用 AI 技術的遠程圖像做血液的精密診斷。

(11)智能物流服務：第 4 次工業革命中製造業、物流業及銷售業等企業將有更進一步的合作關係，將建立一套物流的商業數據平臺，實現配送中心的交通工具共享且自動化技術的開發。

(12)深海資源調查技術:第 1 期的深海資源開發之成果主要用於 2,000 公尺以內的海底熱液礦床的探測開發，而第 2 期的計畫將協助尋求可商業化之應用，另試圖將探查的技術能力提高至 6,000 公尺。

2.創新研發推廣計畫(ImPACT)

為解決缺乏投資信心及企業無法順利轉型的問題，日本政府參考美國國防高等研究計畫署[16](DARPA)的架構，在 2013 年 6 月「科技創新綜合戰略」和「日本復興戰略」規劃下，選取具備高風險及高影響力的技術作為研究開發目標，搭配日本科學技術振興機構(JST)[17]，透過產品經理人(PM)方式，希望由公部門連結企業及學界進行較創新且艱深的研發合作，利用公用資源支援產業研發，將成果實際運用於企業及社會，並進一步商業化行銷至全球。

ImPACT 經由「綜合科學技術創新會議」在 2014 年 6 月及 2015

[16]國防高等研究計畫署（Defense Advanced Research Projects Agency, DARPA）是美國國防部屬下的一個行政機構，負責研發用於軍事用途的高新科技。

[17]科學技術振興機構(Japan Science and Technology Agency, JST)係隸屬於文部科學省的獨立行政法人機構，前身為日本科學技術振興事業。

年 9 月選定共 16 名 PM 進行研發計畫，PM 為相關領域的專家，但具備更大的預算裁決權，執行計畫的方式也不同於僅進行實驗的研究人員，而須從較高層次思維對各領域進行整合，藉以達成具突破性的研發成果。目前所進行的 16 項研究項目，預計執行至今年底：

(1)超薄且具彈性聚合物：聚合物目前為最廣泛運用的材料之一，該研發技術計畫用於汽車相關產品，包括強化車身、輪胎、還有電池的分離膜等，期望為汽車業帶來較大突破。

(2)細胞搜尋引擎：整合光子學、電子學、資訊工程學、分析化學及分子生物學，藉以尋找出異質的細胞，可應用於提早判別癌症等，希望可以在國際基因工程上奠定創新地位。

(3)普及的雷射光：雷射光目前仍需依靠大型設備來運作，為使應用更為簡易且廣泛，該計畫希望結合雷射光與離子加速器技術，使雷射光設備體積縮減。

(4)終極綠化 IT 產品：雖然目前移動設備及雲端硬碟已經改變了我們的生活方式，但目前傳統的移動設備仍需要經常進行充電，此計畫將透過存儲器及電子電路學，研發較低耗能的 IT 設備，降低充電的頻繁度。

(5)創新長照系統：高齡化社會面臨許多照護問題，此項計畫將結合腦神經肌肉系統、機器人及其他相關設備等，建立一個接受護理者獨立性高且護理人員負擔輕的高端護理環境。

(6)高功能結構蛋白質轉化的材料業：傳統製造業依賴石油、金屬及陶瓷等自然資源，然而現實資源將越來越少，此研究計畫創造一個新的材料革命，希望仿效蜘蛛絲這種高功能結構蛋白質等自然界案例，開發新型材料，實現材料工業革命。

(7)機器人開發：日本受天然災害影響劇烈，該計畫主要針對遠程自動機器人的技術進行開發，包括材質及運作程式等，使其可以在

極端的災難條件下順利且堅固的運作。

(8)減少放射性廢棄物的汙染：發展新的控制合反應的技術，試圖減少核電廠所產生的放射性廢棄物或降低其半衰期，甚至進一步回收利用當中所含有的稀有金屬或資源製成其他產品。

(9)超高速傳感系統：現代社會危險及有害物質增加，包括細菌、病毒及 PM2.5 等，希望透過奈米電子技術研發可感應微量有害物質的技術，應用到家電、汽車甚至是手錶及眼鏡。

(10)創新視覺技術：結合雷射光及超音波技術進行穿視物質的技術，用於生物、醫學及工業領域，如透視植物進行食品安全的把關、進行人體的血管相關檢查，以及海關進行貨物檢視等。

(11)大腦行為資訊產業：利用神經科學及大數據分析人類大腦訊息，從中找出解決現有社會問題、健康問題及心理問題的方法。

(12)人工智慧：計畫將人腦處理訊息的運作方式複製到電腦，使電腦在運算所獲取的訊息時間大量減少，進而達成 3 大目標，量子人工腦、量子模擬及量子安全網絡。

(13)衛星雷達系統：設計小型合成孔徑雷達衛星系統，可以快速反應並且在異常天候條件下也能監測，主要希望運用在自然災害。

(14)新生物工程:研究細胞相關的創新技術,用於臨床診斷預防醫療，有效的生物資源運用等。

(15)仿真機器人：目標是開發醫療領域中仿真的人體模型，搭配傳感器等方式，可作為醫生執行手術的練習替代品。另外也計劃透過機械手臂的技術開發，來協助醫生執行更精密的手術。

(16)大數據平臺：將全球研究 IT 領域研究所機構的資料，以及日本自身通信技術領域，整合成一個大數據的分析平臺，期望可運用於社會風險評估或醫療相關產業。

3.未來投資戰略 2018

日本在 1980 年代經濟泡沫後，經歷了長時間的停滯期，當時世

界的產業結構與生活方式已改變，但日本企業卻未能自傳統的製造業策略中轉型，導致日企喪失國際競爭力，因此日本政府希望能透過制度改善、政府跨部會整合，以及協助企業與大學或國際合作等方式，促進日本產業創新轉型，以下敘述部分政策規劃及目標。

(1) 自動駕駛制度改善：希望在 2020 年前，依據「自動操作系統制度整備大綱」，將與自動駕駛環境相關的具體法律規範及制度進行調整，包括逐步建立自動駕駛檢測的國際安全標準；修改目前的交通法規，如新增自動駕駛人之義務及相關罰則；民事責任歸屬問題。另也將考量海洋上自動駕駛設施的法規，以及小型無人機運送的航空法調整。

(2) 醫療及長照：計劃於 2020 年前建立「個人健康記錄制度」，除了便於個人及家庭就診與疾病預防，也可建立醫療的大數據；整合並分析政府單位、保險公司、研究人員及民間企業所擁有的醫療與長照歷史數據；加速醫療保健領域的人工智慧運用。

(3) 供應鏈的大數據應用：製造業從設計、生產到維護等流程，建立一套完成的資訊分享架構，另外在製造商與批發商、零售商及消費者間，建立一個可以共享商品、銷售並交貨的訊息系統。

(4) 機器人技術應用：計劃於 2020 年邀請世界各國擁有機器人技術的企業至日本舉辦「World Robot Summit」，共同研發並探討實際應用於現實社會的可能性。

(5) 減碳及能源轉型：2017 年 12 月 26 日制訂「氫能基本戰略」，將擴大設置充電站使固定式燃料電池的普及，更進一步推廣電動車；在核能部分，將積極實行災害預防的措施，並透過研發強化核能的安全性；另利用人工智慧及物聯網技術運用到火力發電及運輸系統，提高發電及大眾運輸的效能，以提高發電量同時降低能源浪費。

(6) FinTech 推展：跨部會審查並整合每個業務類別的金融商業法規；

開放應用界面框架(API)[18]與區塊鏈，加強公私部門合作關係，以推動金融發展，如身分驗證及金融監控等，希望在 2020 年 6 月前國內銀行 130 家中達成 122 家導入 API。

(二)歐洲

1.展望 2020

此項研究創新計畫於 2010 年 3 月提出並於 2014 年執行，預估將吸引約 80 兆歐元的資金於 2014 至 2020 年間進行投資，目的為將各研究發現及創意帶進市場。在 2018 至 2020 年最後 3 年間，政策主要將著重在促進國際合作計畫，並持續推動大數據開放及分享，歐盟執委會預估將有 30 兆歐元的創新投資產生，而主要的投資產業包含高效能運算機、ICT、節能減碳、氣候變遷及電動車電池等。

2.歐洲結構及投資基金(ESIF)

歐洲結構及投資基金(ESIF)是規劃於 2014 至 2020 年使用的基金，由歐盟執委會及歐盟的國家共同管理，主要投資於「創新研發」、「數位科技」、「扶植減碳經濟」、「自然資源永續發展」及「微型企業」等方面。實際運用則以功能及目的分為下列 5 種基金：

(1)歐洲區域發展基金：目的在於平衡歐盟的區域發展，因此分配至各區域的資金運用具有一定程度的限制，投資的優先項目為「創新研發」、「數位計畫」、「支援中小型企業發展」及「減碳經濟」。如在已開發的區域需有 20%以上的資金用於減碳，而轉型中的區域及低開發的區域則僅需投入 15%及 12%，其餘可分配於其他用途。

(2)歐洲社會基金：每年投入大約 100 億歐元，支援整個歐洲的就業相關項目及歐洲人力資本的投資，如協助年輕人尋求就業；提供

[18] 開放 API 係指一個可公開取得的應用程式介面，提供開發人員透過程式化存取一個專有的軟體應用程式，即銀行將資訊或功能整合後，開放接口予第三方供應商接入。

經費供歐盟人民學習新的專業技能等,希望能創造更多就業機會，降低失業率。

(3)凝聚基金：針對國民總收入(GNI)低於歐盟平均值 90%的人民，協助減少貧富差距，創造更具凝聚力的社會。另也可用於交通及能源相關的基礎建設，透過發展鐵路及運輸等降低城鄉間產生的貧富差距。在 2014 至 2020 年間，這項基金的運用範圍將包括保加利亞、克羅地亞、捷克共和國、愛沙尼亞、希臘、匈牙利及拉脫維亞等 16 個國家。

(4)歐洲農村發展農業基金:主要運用在應對 21 世紀受到的經濟挑戰，用於對農業的直接援助，以及管理農產品市場。2014 至 2020 年預計投入 1,000 億歐元於 118 個農業發展計畫，包含農業知識移轉及創新提高農業競爭力；促進農業風險管理及食物鏈管理；加強生態保育及資源運用效率；促進農業地區發展減少貧窮問題。

(5)歐洲海洋和漁業基金：用於補助漁民、支持沿岸社區的發展、提供沿岸居民改善生活資金或創新就業、支援養殖業發展協助其申請融資及維持海洋生態永續發展等。

3.歐洲防禦行動計畫

歐盟執委會提出此防禦型行動計畫,希望有效聯合歐盟各國的防禦能力，強化公民安全，並培育具有競爭力與創新性的工業。主要將執行下列 3 大項內容：

(1)設立歐洲防禦型基金:支持國防設備及相關技術的聯合研究開發，透過「研究窗口」(research window)來投資電子、特殊材料、加密軟體及機器人等國防技術，2017 年已撥款 2,500 萬歐元，預計至 2020 年降可增加至 9,000 萬歐元;在「能力窗口」(capability window)則會提供參與成員國共同購置技術及設備降低成本。

(2)提供企業投資貸款：歐洲防禦型基金與歐洲投資銀行，目前已開始針對中小企業、初創企業、中型企業及國防產業提供低利的融

資，希望能創造企業良好的貸款環境，促進企業投資及發展。

(3)加強國防單一市場[19]：計劃透過促進國防安全跨國採購與移轉及建立產業標準，創造一個開放且具競爭力的國防產業市場，幫助企業在對外採購的時候能獲取較優惠的價格。

四、結語

日本及歐洲當前經濟狀況皆有較去年放緩之現象，不過日本經濟放緩情形較歐洲嚴重，原因可能與日本近期經濟成長多來自於對外出口增加，而國內需求並無持續成長有關，在此條件下全球貿易保護主義升溫對日本衝擊應較歐洲大。後續日本需關注明年 10 月將第 2 波提高消費稅對其國內需求所產生的影響，歐盟則須關注英國明年脫歐的可能衝擊，以及當前會員國的債務與政治不穩定問題。

貨幣政策部分，日本及歐洲目前皆仍維持較為寬鬆的貨幣政策，包括非常規貨幣政策的量化寬鬆政策(QE)及負利率政策。歐洲經濟較穩定且消費者物價上漲率的評估也達歐洲央行目標值，因此歐洲央行已自今年 9 月減少規模並確定於今年底結束自 2015 年起實施的 QE 購債計畫，只是在全球經濟不確定因素仍多的狀態下，歐洲央行也表示在明年夏季前不會調升利率，另在 QE 結束後亦可能視情況再次將到期本金投入市場購債。日本央行雖認為經濟溫和復甦，但由於國內需求及企業投資成長速度較緩慢，且消費者物價上漲率偏低，因此仍決議維持當前各項寬鬆貨幣政策。日本與歐洲央行皆表示後續將視情勢調整 QE 規模。

經濟政策部分，日本及歐洲皆聚焦在促進產業創新研發的投資政策，且當中所涉及的產業皆包含大數據資訊整合、物聯網技術應用、機器人與人工智慧開發、節能減碳綠能研發及自動駕駛等第 4 次工業

[19]單一市場指指在歐洲共同體內部，商品、服務、人員和資本可以自由流動，建立無扭曲的競爭市場系統並對外建置一套共同的商業政策。

革命的主要領域，且都希望能結合產、官、學及跨部會的合作方式帶動研發的效率，最終將成果商業化並推廣至全球，提高企業及國家競爭力。不過，由於歐盟是跨國組織且重視人權，所以除了研發外，如何平衡各國經濟發展、降低貧富差距及提高對外防禦能力，也是歐盟政策的重點目標。而日本近年因天災及核災問題嚴重，且有高齡社會問題，所以將新的科技應用在救災、防災及解決醫療和長照問題，是日本經濟政策與歐盟較大的不同。