107年11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 12 月 28 日

大 綱

1
1
1
2
3
4
4
4
5
6
7
8
8
8
10
12
20
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	
展望 2019 年全球經濟	57
我國新創生態圈推動現況與挑戰	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12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3.0%。

經濟合作暨發展組織(OECD) 今年11月21日發布經濟展望報告指出,全球經濟可望持續成長,惟成長動能趨緩。報告維持今年全球經濟成長3.7%,下修明年全球經濟成長至3.5%,預測2020年成長3.5%。明年經濟前景不佳,主要是部分新興市場經濟體如阿根廷、巴西及土耳其等成長大幅減速;2020年進一步放緩,主要反映先進經濟體因貿易放緩及財政與貨幣政策支持減少。隨經濟成長放緩,全球貿易量成長率將由去年的5.2%,降至今年的3.9%,明年則進一步下滑至3.7%。

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、美中貿易衝突升溫、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

半導體製程領先及新興科技應用帶動,可望延續我出口動能,惟全球景氣擴張步調減緩,將影響增長力道;就業及薪資雖持續改善,惟股市震盪影響消費信心;半導體及離岸風電等綠能投資陸續進行,加以政府持續推動前瞻基礎建設,改善投資環境,可望帶動投資擴增。行政院主計總處預測107年經濟成長2.66%、108年成長2.41%。

經濟指標方面,107年11月工業生產增加2.09%;批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加1.6%、0.4%及3.9%;外銷訂單金額476.8億美元,減少2.1%;出口值278.1億美元,減少3.4%,進口值231.6億美元,增加1.1%,貿易出超46.5億美元;躉售物價指數(WPI)上漲3.25%,消

費者物價指數(CPI)上漲0.31%;失業率3.70%。

107年11月景氣對策信號為17分,較上月下降5分,燈號續呈黃藍燈;景氣領先、同時指標均持續下跌,顯示景氣擴張漸趨緩,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11月國內生產總值(GDP)為65兆899億人民幣,經濟成長率為6.7%。世界銀行預測中國大陸今年經濟成長率為6.5%,明(2019)年為6.2%;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6.3%;中國社科院預測中國大陸今年經濟成長率為6.6%,明年為6.4%。

今年1至11月,固定資產投資(不含農戶)金額為60兆9,267億人民幣,較上年同期增加5.9%;規模以上工業生產成長6.3%;非金融領域實際外商投資金額為1,212.6億美元,增加1.1%。對外貿易方面,今年1至11月出口增加11.8%,進口增加18.4%。物價方面,居民消費價格指數上漲2.1%。金融體系方面,今年11月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加1.5%、8.0%。

中國大陸中央政治局今年12月19日至21日召開中央經濟工作會議,定調2019年經濟工作總基調將堅持「穩中求進」,在經濟下滑壓力加大下,要求「保持經濟運行在合理區間」。明年仍將堅持以供給側結構性改革為主軸,繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策;明年工作重點包括實施更大規模的減稅降費,增加地方政府專項債券規模,運用市場化、法治化等改革發揮企業動能,建立公開透明的市場規則和法治化經商環境。今年會議特別強調改善貨幣政策傳導機制,要求「鬆緊適度」,以保持流動性合理充裕,同時進一步做好「六穩」(穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期),最終要「穩經濟」。

四、兩岸經貿

今(2018)年11月我對中國大陸(含香港)出口額為114.6億美元,減少8%;進口額為47.2億美元,減少4.5%;貿易出超為67.5億美元,減少10.2%。同期間,我對中國大陸投資件數為65件,金額為9.9億美元;陸資來臺投資,件數為14件,金額為2,008.3萬美元。

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:%

							十 1 70
]	HS Marki	it		IMF	
		2017	2018(f)	2019(f)	2017	2018(f)	2019(f)
λ τ /	GDP	3.3	3.2	3.0	3.7	3.7	3.7
全 球	CPI	2.7	3.0	3.1	-		
关 瑶	GDP	2.2	2.9	2.6	2.2	2.9	2.5
美 ————————————————————————————————————	CPI	2.1	2.5	2.2	2.1	2.4	2.1
助云厅	GDP	2.5	1.9	1.4	2.4	2.0	1.9
歐 元 區	CPI	1.5	1.8	1.7	1.5	1.7	1.7
n +	GDP	1.9	0.8	0.9	1.7	1.1	0.9
日 本	CPI	0.5	1.0	1.0	0.5	1.2	1.3
中華民國	GDP	3.1	2.6	2.2	2.9	2.7	2.4
1 年八四	CPI	0.6	1.4	1.3	1.1	1.5	1.3
中國大陸	GDP	6.9	6.6	6.3	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.6	2.2	3.2	1.6	2.2	2.4
站 4. 14	GDP	3.6	3.2	2.4	3.6	2.9	2.5
新加坡	CPI	0.6	0.5	2.1	0.6	1.0	1.4
- 田	GDP	3.1	2.6	2.5	3.1	2.8	2.6
韓國	CPI	1.9	1.7	2.3	1.9	1.5	1.8
禾 洪	GDP	3.8	3.5	2.5	3.8	3.8	2.9
香 港	CPI	1.5	2.4	2.3	1.5	2.3	2.1
11 1 (1) 4 75	-111-						

註:(f)為預測值。

資料來源: 1. IHS Markit, World Overview, December 2018。 2.IMF, World Economic Outlook, October 2018。

表 2 世界貿易量成長率

單位:%

	2017	2018(f)	2019(f)
IMF	5.2	4.2	4.0
UN	4.3	3.8	3.8
OECD	5.2	3.9	3.7
World Bank	4.8	4.3	4.2
WTO	4.7	3.9	3.7

註:(f)為預測值

資料來源:1.IMF, World Economic Outlook, October 2018。

2.UN, World Economic Situation and Prospects, May 2018 •

3.OECD, Economic Outlook, November 2018 •

4. World Bank, Global Economic Prospects, June 2018 $\,^\circ$

5.WTO, PRESS RELEASE, September 2018 °

表 3 國內主要經濟指標

			106 年	<u> </u>						1	07 年					
	105年	11 月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11 月	累計 /預估
經濟成長率 (%)	1.51		第4季 3.48	3.08			第1季 3.15			第2季 3.29			第3季 2.27		第4季 2.02	2.66
民間投資成長率 (%)	2.84		第4季 -4.60	-1.09			第1季 0.62			第2季 -0.12			第3季 5.21		第4季 7.08	3.15
民間消費成長率 (%)	2.37		第4季 3.23	2.54			第1季 2.55			第2季 2.29			第3季 1.80		第4季 2.05	2.17
工業生產指數年增率(%)	1.97	1.61	4.17	5.00	9.39	-4.73	5.64	8.82	7.61	0.51	4.69	1.07	1.64	8.32	2.09	4.10
製造業生產指數年增率(%)	1.91	1.55	4.31	5.27	9.55	-5.22	5.83	9.35	7.86	0.83	5.33	1.53	2.02	9.31	2.23	4.42
批發業營業額 年增率(%)	-1.9	4.2	3.5	5.0	10.4	-4.0	4.9	2.8	8.9	2.3	5.8	4.0	2.6	7.0	1.6	4.3
零售業營業額 年增率(%)	1.9	4.0	3.5	1.2	-4.2	15.7	5.2	3.6	5.3	4.9	3.6	0.6	3.0	0.9	0.4	3.3
餐飲業營業額年增率(%)	3.6	2.4	5.7	2.9	-11.0	19.1	6.9	4.2	3.7	8.5	3.5	5.2	8.5	-1.3	3.9	4.3
出口(億美元)	2,803.2	288.0	295.0	3,172.5	273.8	223.6	299.9	267.3	291.2	282.4	283.6	282.8	296.2	295.5	278.1	3,074.4
年增率(%)	-1.8	13.7	14.8	13.2	15.3	-1.2	16.7	10.0	14.2	9.4	4.7	1.9	2.6	7.3	-3.4	6.8
進口(億美元)	2,305.7	229.1	233.7	2,592.7	247.0	192.9	239.8	225.6	247.1	230.3	260.9	237.5	252.8	262.1	231.6	2,627.6
年增率(%)	-2.8	9.0	12.2	12.4	22.0	0.0	10.4	4.9	12.0	15.4	20.3	7.8	13.9	17.6	1.1	11.4
外銷訂單 (億美元)	4,445.4	486.9	484.7	4,928.1	430.6	324.5	423.8	391.1	411.1	403.1	418.0	436.8	478.6	489.9	476.8	4,684.4
年增率(%)	-1.6	11.6	17.5	10.9	19.7	-3.8	3.1	9.8	11.7	-0.1	8.0	7.1	4.2	5.1	-2.1	5.4
消費者物價指數 年增率(%)	1.39	0.34	1.22	0.62	0.89	2.20	1.59	2.00	1.75	1.40	1.76	1.54	1.72	1.17	0.31	1.48
躉售物價指數 年增率(%)	-2.98	1.56	0.31	0.90	-0.73	-0.21	0.58	2.48	5.58	6.66	7.04	6.78	6.29	5.87	3.25	3.93
貨幣供給額M2 年增率(%)	4.51	4.07	3.60	3.75	3.42	3.78	3.60	3.59	3.73	4.10	3.68	3.42	3.34	3.39	3.09	3.56
就業人數 (萬人)	1,126.7	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	1,144.9	1146.0	1,147.5	1,143.0
失業人數 (萬人)	46.0	43.9	43.3	443	43.0	43.8	43.3	43.1	43.0	43.9	45.3	46.1	44.7	44.6	44.1	44.1
失業率(%)	3.92	3.71	3.66	3.76	3.63	3.70	3.66	3.64	3.63	3.70	3.81	3.87	3.76	3.75	3.70	3.71

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

									2018 年	
			2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	10 月	11 月	1~11 月
	內生 總值	金額(億人民幣)	595,244	643,974	689, 052	743,585	827,122	_	_	650,899 (Q1~Q3)
	GDP)	成長率 (%)	7.8	7.3	6.9	6.7	6.9	_	_	6.7
固	定資產	金額 (億人民幣)	436,528	502,005	551,590	596,501	631,684	64,125	61,700	609,267
	投資	年增率 (%)	19.6	15.7	10.0	8.1	5.9	8.0	7.8	5.9
沒	費品	金額 (億人民幣)	234,380	262,394	300,931	332,316	366,262	35,534	35,260	345,093
零	售總額	年增率 (%)	13.1	12.0	10.7	10.4	10.2	8.6	8.1	9.1
對	出口	金額 (億美元)	22,100.4	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	2,172.8	2,274.2	22,720.4
外	ш	年增率 (%)	7.9	6.1	-2.8	-7.7	7.9	15.6	5.4	11.8
貿易	進口	金額 (億美元)	19,502.9	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	1,832.7	1,826.7	19,724.4
~	1	年增率 (%)	7.3	0.4	-14.1	-5.5	15.9	21.4	3.0	18.4
實	察外商	金額 (億美元)	1,175.9	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	97	136	1,212.6
直	接投資	年增率 (%)	5.3	1.7	5.6	-0.21	4.0	7.3	-27.6	1.1
	民消費 格指數	年增率 (%)	2.6	2.0	1.4	2.0	1.6	2.5	2.2	2.1
金	貨幣供 給 (M2)	年增率 (%)	13.6	12.2	13.3	11.3	8.2	8.0	8.0	_
並融	匯率	美元兌 人民幣	1:6.0969	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.9646	1:6.9357	_
	外匯準 備	金額(億美元)	38,213	38,430	33,303	30,105	31,399	30,530	30,616	_

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	
			2013	2014	2013	2010 4	2017 -	10 月	11 月	1~11 月
	我對 中國	件數 (件)	554	497	427	323	580	68	65	634
兩	大陸 投資	金額	91.9	102.8	109.7	96.7	92.5	4	9.9	79.3
岸	仅 貝	(億美元)	(-21.0%)	(11.8%)	(6.7%)	(-11.8%)	(-4.4%)	(-51.9%)	(3.5%)	(-3.9%)
投	陸資來臺	件數 (件)	138	136	170	158	140	11	14	130
資	投資	金額 (萬美元)	34,947.9	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	251	2,008.3	21,500.7
	我對中國	金額 (億美元)	1,253.1	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	125.7	114.6	1,268.5
	大陸 (含香 港)出	年增率 (%)	3.4	2.6	-12.4	-0.2	16.0	5.5	-8.0	8.0
兩	D	比重 (%)	40.2	40.2	39.4	40.0	41.0	42.5	41.2	41.3
岸貿	我自中國	金額 (億美元)	449.3	509.9	467.3	453.3	515.6	50.2	47.2	504.9
易	大 (含香 港)進	年增率 (%)	2.1	13.5	-8.3	-3.0	13.8	9.1	-4.5	7.7
- •	口	比重 (%)	16.2	18.1	19.7	19.6	19.9	19.2	20.4	19.2
	出(入)	總額 (億美元)	803.8	775.4	658.1	669.7	787.2	75.5	67.5	763.6
	超	年增率 (%)	4.2	-3.5	-15.1	1.8	17.6	3.2	-10.2	8.3

註:1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

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。

^{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。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一)美國

美國商務部於今(2018)年 12 月 21 日下修第 3 季國內生產毛額 (GDP) 0.1 個百分點至 3.4%,主要是民間消費支出轉弱。IHS Markit 今年 12 月預測,美國今年經濟成長率為 2.9%。

美國聯準會(Fed)於今年12月宣布升息1碼,基準利率調高至2.25%~2.5%區間,並表示未來將視經濟數據逐步升息,明年升息次數預期為2次。同時下調今年經濟成長率至3.0%,明年由2.5%降至2.3%;今年失業率維持3.7%,明年失業率為3.5%;今年及明年通膨率均為1.9%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 11 月領先指標增加 0.2%,除製造業平均每週工時、每週平均申請失業救濟金人數及股價指標負成長外,其餘製造業消費性產品與材料新訂單、建築許可、消費者預期、利率差距、領先信用指數、製造業非國防資本財新訂單,以及 ISM 新接訂單皆呈正成長。今年 11 月消費者信心指數,自上月修正後的 137.9 下降至 135.7; 11 月製造業採購經理人指數,從上月的 57.7 上升至 59.3,整體數值高於 50 榮枯線,顯示製造業活動處於擴張。

今年10月商品出口額為1,414.7億美元,較上年同月增加8.1%, 進口額為2,195.9億美元,增加10.1%,貿易入超781.2億美元。今 年11月工業生產增加3.9%;消費者物價上漲2.2%;非農就業增加 15.5萬人,失業率3.7%。

表 1-1 美國重要經濟指標

單位:億美元;%

-	1		,				千仙	・心夫儿	, /0
	實質	工業			貿易			消費者	
年(月)	貝貝 GDP	土産	出		進		出入超	物價	失業率
	021	工圧	金額	年增率	金額	年增率		14 18	
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
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		-	14,041.1	9.5	21,330.9	9.6	-7,289.9	2.5	3.9
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	1,412.7	11.3	2,096.9	8.0	-684.2	2.5	3.9
5月		3.5	1,450.2	14.0	2,107.6	8.7	-657.4	2.8	3.8
6月	4.2(II)	3.8	1,431.4	11.3	2,120.4	9.1	-689.0	2.9	4.0
7月		4.2	1,408.2	9.6	2,139.8	10.3	-731.6	2.9	3.9
8月		4.9	1,390.7	8.0	2,156.7	11.1	-766.0	2.7	3.9
9月	3.4(III)	5.1	1,418.8	8.5	2,191.3	11.4	-772.6	2.3	3.7
10月		4.1	1,414.7	8.1	2,195.9	10.1	-781.2	2.5	3.7
11月		3.9	-	-	-	-	-	2.2	3.7
	三龙丛丛丛	1. 1 1.	一分 4 大 七	- 14 V 1-	<u> </u>				

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12月7日公布第3季經濟成長率終值,歐元區19國與歐盟28國分別較上季成長0.2%及0.3%,與上年同期相比則分別成長1.6%及1.8%。其中歐元區家計單位最終消費成長1.6%,政府支出增加0.9%,固定資產形成增加3.1%,出口及進口則分別成長2.4%及2.8%。

今年10月歐元區出口額為2,097億歐元,較上年同月增加11.4%,進口額為1,958億歐元,增加14.8%,貿易出超為139億歐元;工業生產較上月成長0.2%;失業率為8.1%;今年11月消費者物價上漲1.9%。另數據調查機構 Markit 公布今年12月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)51.3,較上月減少1.4。

歐洲央行於今年 12 月 13 日貨幣政策會議,下修歐元區今年經濟成長率預估為 1.9%,維持三大基準利率不變,並重申於今年底結束量化寬鬆(QE)購債計畫。英國先前提交給歐盟之脫歐草案中,因愛爾蘭邊界協定內容受到國內反彈,使脫歐程序延宕,歐盟已表示不會與英國重新談判,後續發展需視明(2019)年 1 月 21 日英國議會是否通過該份脫歐協議而定。

表 1-2 歐元區重要經濟指標

單位:億歐元;%

								単位・10	歐兀,%	
	 帝 帝	一米			貿易			沙弗夫		
年(月)	實質	工業	出	口	進	口	dis 4n	消費者	失業率	
	GDP	生產	金額	年增率	金額	年增率	出入超	物價		
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	
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		-	18,960	4.4	17,400	6.9	1,560	-	-	
1月		1.0	1,788	9.1	1,759	6.3	29	1.3	8.6	
2月		-0.8	1,755	3.0	1,592	1.5	163	1.1	8.5	
3月	2.5 (I)	0.1	1,993	-2.9	1,739	-2.5	254	1.4	8.5	
4月		-0.9	1,832	8.0	1,661	8.1	171	1.2	8.5	
5月		0.8	1,897	-0.8	1,728	0.7	169	1.9	8.4	
6月	2.1 (11)	0.7	1,990	5.7	1,762	8.6	228	2.0	8.3	
7月		0.8	1,944	9.4	1,779	13.4	165	2.1	8.2	
8月		0.1	1,813	5.6	1,698	8.4	115	2.0	8.1	
9月	1.6 (III)	-0.3	1,851	-1.0	1,724	6.4	127	2.1	8.1	
10月		0.2	2,097	11.4	1,958	14.8	139	2.1	8.1	
11月		-	-	-	-	-	-	1.9	-	

資料來源:歐盟統計局。

(三)亞太地區

依據 IHS Markit 今(2018)年 12 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 5.8%及 5.5%。

1、日本

- (1) 日本內閣府於今年 12 月 10 日公布第 3 季實質 GDP 修正數據, 季成長率下修至負 0.6%(調降 0.3 個百分點),換算年率衰退 2.5 %,主要係來自企業設備投資較初估值大幅下滑。分項來看,民 間需求較上季衰退 0.6%,企業設備投資衰退 2.8%,公部門需求 衰退 0.2%,出口及進口分別衰退 1.8%及 1.4%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 11 月進出口貿易統計,出口額為 6.93 兆日圓,較上年同月增加 0.1%,進口額為 7.66 兆日圓,增加 12.5%, 貿易入超為 0.73 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額,歐盟、美國、 中國大陸及東協分別成長 3.9%、1.6%、0.4%及 1.4%。今年 10 月工業生產成長 4.2%,失業率為 2.4%,11 月消費者物價上漲 0.8%。
- (3) 日本政府預定於明年度稅制修正大綱中,將企業與新創企業的共同研究費用納入「研究開發稅制」之減稅優惠項目,促進有資金能力的大企業協助擁有獨自技術的新創企業研究開發,期能加強培育新創企業,提高國際競爭力,並減輕企業研發資金負擔。
- (4) 日本央行於今年 12 月 20 日舉行貨幣政策會議,維持央行存款利率於負 0.1%,並持續進行每年 80 兆日圓購債計畫,使 10 年期公債殖利率趨近零。日本央行表示日本經濟目前仍溫和成長,惟須留意美國未來總體經濟政策對全球金融市場及發展中國家經濟體的衝擊,與英國脫歐等地緣政治風險。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位:兆日圓;%

					貿 易			12 /	<u>C H 因,</u> /
生 (日)	實質	工業	出	口	進			消費者	失業率
年(月)	GDP	生產	金額	年增率	金額	年增率	出入超	物價	八术十
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
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			74.46	4.9	75.55	10.6	-1.09		
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		0.2	6.69	6.6	7.14	15.4	-0.45	1.2	2.4
9月	-2.5 (III)	-2.5	6.73	-1.2	6.59	7.0	0.14	1.2	2.3
10月		4.2	7.24	8.2	7.69	19.9	-0.45	1.4	2.4
11月		-	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	-

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)IHS Markit 今年 12 月預測,韓國今年經濟成長率為 2.6%,明年 為 2.5%。
- (2)韓國今年 11 月出口金額 519 億美元,較上年同月增加 4.5%,進口金額 468 億美元,增加 11.4%。13 大主要出口項目中,增加幅度最多的前 3 項為船舶 158.4%、石油製品 23.5%、半導體 11.6%;減少幅度最大的前 3 項為無線通訊機器減少 42.2%、家電製品減少 16.8%及電腦減少 10.8%。今年 10 月工業生產增加 10.7%;11 月經季節調整後之失業率為 3.9%;消費者物價上漲 2.0%。
- (3)韓國電力公社今年12月10日提出「推動東北亞系統連結(電力網絡)之最佳方案及電力計畫」,係為因應韓國政府脫煤炭、脫核電及擴大再生能源轉換政策,解除電力供應不足憂慮,推動相關確保電力供應措施。
- (4)韓國貿易協會於今年 11 月 28 發表韓國「2018 年進出口情形及 2019 年對外貿易展望報告」,預估 2018 年韓國出口成長 5.8%, 2019 年成長 3%,並建議政府輔導企業提升出口競爭力及重整出口結構,以因應美陸貿易摩擦持續擴散及其他不利之國際貿易環境。相關政策包括:全力推動新南方及新北方政策,減少對美國及中國大陸之市場依賴;加強市場進入及提升競爭力,提高產品之附加價值及擴大洽簽自由貿易協定;營造出口及內需之良性循環環境,吸引在海外投資韓商回國投資。

表 1-3-2 南韓重要經濟指標

單位:億美元;%

		.114			貿 易		· · ·		1
年(月)	實質	工業	出	口	進	П		消費者	失業率
	GDP	生產	金額	年增率	金額	年增率	出入超	物價	
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
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		-	5,572.0	6.2	4,909.0	12.9	612.0	1.6	3.9
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	2.8(II)	-0.3	512.0	-0.2	449.0	10.8	63.0	1.5	3.7
7月		1.0	519.0	6.2	449.0	16.2	70.0	1.5	3.8
8月		2.5	512.0	8.7	443.0	9.2	69.0	1.4	4.2
9月	2.0(III)	-8.4	506.0	-8.2	408.0	-2.1	97.0	1.9	4.0
10月		10.7	550.0	22.7	484.0	27.9	66.0	2.0	4.0
11月		-	519.0	4.5	468.0	11.4	51.0	2.0	3.9

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 12 月預測資料,新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3.2%及 2.4%。另新加坡政府今年 10 月 12 日公布第 3 季經濟長率為 2.6%。
- (2) 新加坡今年11月出口額為487.7億星元,較上年同月增加6.3%,進口額為453.6億星元,增加9.4%,貿易出超為34.1億星元。國內石油產品出口成長18.9%;國內非石油產品出口衰退2.6%,其中電子產品成長4.5%,非電子產品則衰退5.2%。非石油產品十大出口國中,美國(33.1%)成長較明顯,南韓(-25.7%)、印尼(-20.3%)及中國大陸(-16%)則衰退。
- (3) 新加坡今年 10 月工業生產成長 4.3%,運輸工程業(30.8%)及生醫製造業(11.5%)成長,電子業及化學業則分別衰退 2.7%及 1.0%。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示,今年 11 月採購經理人指數(PMI)51.5,較上月減少 0.4。
- (4) 新加坡於去(2017)年 4 月推出中小企業數位化計畫(SME Go Digital),協助中小企業導入數位化,期改善生產力、節省人力、降低成本,以及提升收益及競爭力等。截至今年 10 月止,已有近3千家中小企業參與及受惠,行業別包含物流、零售、批發貿易、食品服務、保全及環境服務業等。

表 1-3-3 新加坡重要經濟指標

單位:億星元;%

	1	ı	1					下位・163	- 70 , 70
	安 所	一米		貿 易					
年(月)	實質	工業	出口		進	口	出入超	消費者	失業率
	GDP	生產	金額	年增率	金額	年增率	4	出入超 物價	
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
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			5,114.9	8.7	4,581.4	11.1	533.5		
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	4.6(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	4.1(II)	7.4	457.7	8.1	410.7	11.1	47	0.6	2.1(II)
7月		6.0	484.5	13.7	450.1	22.1	34.4	0.6	
8月		3.3	483.1	13.3	438.1	22.0	45	0.7	
9月	2.6(III)	-0.2	458.6	11.4	414.5	16.0	44.1	0.7	2.1(III)
10月		4.3	526.7	20.4	471.3	19.8	55.4	0.7	
11月		-	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	-	

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 12 月預測資料,香港今年及明年經濟成長率分別為 3.5%及 2.5%。
- (2) 香港今年 10 月出口額為 3,836 億港元,較上年同月增加 14.6%,進口額為 4,281 億港元,增加 13.1%,貿易入超為 445 億港元。以出口貨值計算,輸往馬來西亞(37.9%)、新加坡(18%)、菲律賓(16.8%)及韓國(14.4%)等國家成長,輸往臺灣(-19.1%)及日本(-8.3%)則衰退。
- (3) 香港今年10月份零售業銷售額為397億港元,較上年同月增加5.9%。 香港政府指出,訪港旅遊業暢旺,以及就業及收入情況良好,短期 零售業展望樂觀,另將持續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,依序為電器及其他未分類耐用消費品 (16.1%)、百貨公司貨品(3.5%)及珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(3.3%)。
- (4) 香港金融管理局今年 11 月 30 日公布,截至今年 10 月底,外匯基金 總資產達 3 兆 9,550 億港元,較上月底減少 776 億港元,其中外幣 資產減少 445 億港元,港元資產減少 331 億港元。外幣資產減少, 主因外幣投資組合的估值減少;港元資產減少,主因香港股票市值 下跌,以及透過貼現窗提供的隔夜流動資金減少。
- (5) 香港與印度於今年 3 月簽訂之全面性避免雙重課稅協定已於 11 月 30 日生效,對明年 4 月 1 日或之後開始的任何課稅年度的香港稅項 具有效力。去年印度為香港的第 7 大貿易夥伴,全面性協定可讓從 事跨境商業的人士更清楚確定其稅務負擔,有助促進雙邊貿易和投資活動。

表 1-3-4 香港重要經濟指標

單位:10億港元;%

	安 所	工 坐	貿易					消費者	
年(月)	實質 GDP	工業 生產	1 4: 11		進口		出入超	物價	失業率
	GDI	工圧	金額	年增率	金額	年增率	ш, т, с	107 [只	
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
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			3,459.4	9.8	3,925.5	11.1	-466		
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	4.6(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	1.9	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	-47.1	2.4	2.8
8月			376.3	13.1	428.5	16.4	-52.2	2.3	2.8
9月	2.9(III)	1.2(III)	375.0	4.5	422.7	4.8	-47.7	2.7	2.8
10 月			383.6	14.6	428.1	13.1	-44.5	2.7	2.8
11 月							-	2.6	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 2.66%、2.41%

全球景氣擴張步調減緩,將影響我出口增長力道,政府持續推動前瞻基礎建設及改善投資環境,可望帶動投資擴增;另隨國際油價下跌及菸稅效應結束,有助舒緩國內物價上漲壓力。行政院主計總處預估 107 年經濟成長 2.66%,消費者物價上漲 1.43%;108 年經濟成長 2.41%,消費者物價上漲 0.96%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位:%

		7 12 /0
年 預測機構	107(f)	108(f)
IHS Markit(107.12)	2.6	2.2
ADB(107.12)	2.6	2.6
IMF(107.10)	2.7	2.4
中華經濟研究院(107.12)	2.62	2.18
臺灣綜合研究院(107.12)	2.64	2.34
中央研究院(107.12)	2.64	2.45
行政院主計總處(107.11)	2.66	2.41
台灣經濟研究院(107.11)	2.57	2.20

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	2.66	2.66	2.41	2.41		
國內需求	3.34	2.92	2.26	2.02		
民間消費	2.17	1.15	2.23	1.20		
政府消費	2.95	0.42	0.26	0.04		
國內投資	3.59	0.74	5.40	1.15		
民間	3.15	0.53	4.12	0.71		
公營	10.27	0.11	10.84	0.12		
政府	3.84	0.10	11.03	0.31		
國外淨需求	-	-0.25	-	0.39		
輸出(含商品及勞務)	3.37	2.19	3.06	2.04		
減:輸入(含商品及勞務)	4.68	2.44	2.94	1.66		
躉售物價(WPI)	4.10	-	1.60			
消費者物價(CPI)	1.43	_	0.96			
11 1 () t 1 . /) t 2 . /)	-		•			

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11月30日。

2、107年11月景氣對策信號續呈黃藍燈,領先指標及同時指標均持續下跌

(1) 領先指標

107年11月不含趨勢指數為99.58,較上月下滑0.65%。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:製造業營業氣候測驗點、外銷訂單動向指數、股價指數,以及建築物開工樓地板面積。

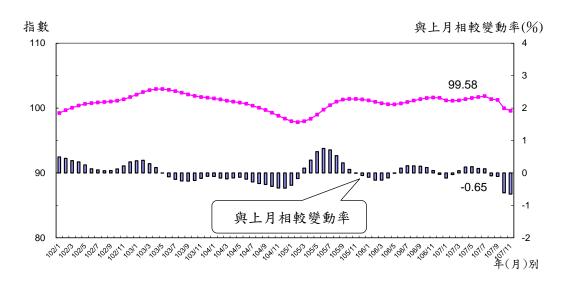
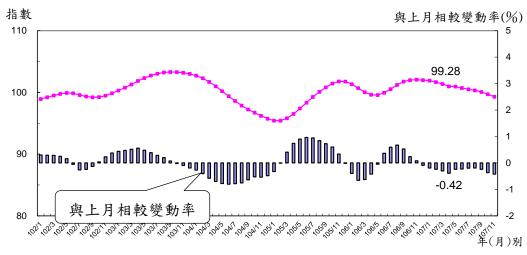


圖 2-1-1 景氣領先指標

(2) 同時指標

107年11月不含趨勢指數為99.28,較上月下滑0.42%。7個構成項目經去除長期趨勢後,2項較上月上升,包括實質海關出口值,以及工業生產指數,其餘5項則較上月下滑,分別為:電力(企業)總用電量、製造業銷售量指數、實質機械及電機設備進口值、批發、零售及餐飲業營業額,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11月景氣對策信號為17分,較上月下降5分,燈號續呈黃藍燈。9項構成項目中,機械及電機設備進口值由黃紅燈轉呈綠燈,工業生產指數、海關出口值及批發、零售及餐飲業營業額皆由綠燈轉呈黃藍燈,以及製造業銷售量指數由黃藍燈轉呈藍燈,分數各減少1分;其餘4項燈號不變。

2017年 2018年 2018年 新版景氣對策信號自 舊版景氣對策信號 11月 11月 12月 1月 2月 3月 4月 5月 6月 2018年7月起銜接 7月 8月 燈號 % 燈號 % 綜合判斷 綜合判斷 22 20 24 23 26 29 22 24 22 17 貨幣總計數MIB 貨幣總計數M1B 4.9 5.2 -5.6 股價指數 股價指數 -8.6 工業生產指數 丁業牛產指數 6.1 1.8 非農業部門就業人數 非農業部門就業人數 0.70 0.66 海關出口值 海關出口值 $7.9_{\rm r}$ 2.4 機械及電機設備進口值 機械及電機設備進口值 12.9_r 2.4 製造業銷售量指數 $1.0_{\rm r}$ 批發、零售及餐飲業營業額 5.2 1.6 88.5_r 製造業營業氣候測驗點

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

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.}r 為修正值。

(二)工業生產

1、107年11月工業生產增加2.09%

107年11月工業生產指數 111.30,較上年同月增加 2.09%。其中製造業與電力及燃氣供應業分別增加 2.23%及 0.37%,礦業及土石採取業與用水供應業分別減少 1.24%及 3.22%。

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	電力及燃	用水
			石採取業	氣供應業	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
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1~11月	4.10	4.42	-4.67	0.45	0.28
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	1.07	1.53	-9.55	-3.76	-0.68
9月	1.64	2.02	-5.14	-2.41	-0.23
10 月	8.32	9.31	13.64	-3.53	-3.70
11 月	2.09	2.23	-1.24	0.37	-3.22



2、107年11月製造業生產增加2.23%

107年11月製造業生產指數 112.55,較上年同月增加 2.23%,其中民生工業、化學工業及資訊電子工業分別增加 6.93%、4.52%及 3.03%,金屬機電工業減少 2.89%。累計 1 至 11 月製造業生產指數 109.19,較上年同期增加 4.42%。

表 2-2-2 製造業生產年增率

單位:%

	•	<i>7</i> ,0 0 <i>7</i> ,		•	,			
		四大行業						
年(月)	製造業生產	金屬機電	資訊電子	化學	民生			
		工業	工業	工業	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			
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1~11月	4.42	2.77	6.73	2.34	0.56			
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	1.53	0.29	2.45	-0.68	3.67			
9月	2.02	-2.74	6.08	0.14	-3.50			
10 月	9.31	8.17	10.62	6.46	13.63			
11月	2.23	-2.89	3.03	4.52	6.93			

3、107年11月電子零組件業增加1.99%

- (1)電子零組件業年增1.99%,主因新興科技應用拓展,半導體高階製程訂單續增,帶動 DRAM、12吋晶圓代工、IC 封測增產,加上大尺寸電視面板元春備貨需求挹注生產動能,惟中小尺寸面板、印刷電路板需求下滑,抵銷部分增幅。累計1至11月較上年同期增加6.39%。
- (2)化學原材料業年減0.92%,主因近期國際油價急跌,加上美中貿易摩擦之不確定性,致市場買氣轉趨觀望,惟去年同期部分烯烴廠歲修,比較基期較低,抵銷部分減幅。累計1至11月較上年同期增加2.34%。
- (3)基本金屬業年增0.72%,主因近期國際金屬行情震盪,市場觀望, 加上部分鋼廠熱軋產線維修保養,熱軋鋼捲板、銅箔等生產下滑, 致增幅減緩。累計1至11月較上年同期增加2.75%。
- (4)電腦電子產品及光學製品業年增12.12%,主因受到美中貿易摩擦影響,伺服器廠商提高國內生產比重,集線器、交換器、路由器等網通設備亦受惠轉單效應,生產活絡。累計1至11月較上年同期增加9.65%。
- (5)機械設備業年減1.06%,主因大陸市場機械設備投資需求轉趨保守 ,加以電子生產設備及零組件因去年集中於下半年出貨,比較基期 偏高所致,惟產業設備自動化、智慧化需求仍殷,致線性滑軌、滾 珠螺桿等關鍵零組件持續增產。累計1至11月較上年同期增加 8.76%。
- (6)汽車及其零件業年減16.10%,主因轎車及其相關零組件受車市走 緩與進口車搶市之雙重影響而減產,惟貨車因新環保法規上路在即 ,市場買氣顯著提升而增產。累計1至11月較上年同期減少4.97%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	107 年 11 月較 106 年同月増減(%)	107 年累計較 106 年同期増減(%)
電子零組件業	1.99	6.39
化學原材料業(註)	-0.92	2.34
基本金屬業	0.72	2.75
電腦、電子產品及光學製品業	12.12	9.65
機械設備業	-1.06	8.76
汽車及其零件業	-16.10	-4.97

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」。

(三) 批發、零售及餐飲業

1、107年11月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加1.6%、0.4% 及3.9%

107 年 11 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 8,936 億元、3,734 億元及 367 億元,其中批發業、零售業及餐飲業營業額較上年同月分別增加 1.6%、0.4%及 3.9%。累計 1 至 11 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加 4.3%、3.3%及 4.3%。

表 2-3-1 批發、零售及餐飲業營業額

	批發	後業	零	售業	餐飲業	
年(月)	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
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1~11月	95,258	4.3	38,886	3.3	4,299	4.3
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
9月	9,092	2.6	3,520	3.0	386	8.5
10 月	9,199	7.0	3,715	0.9	379	-1.3
11 月	8,936	1.6	3,734	0.4	367	3.9

2、107年11月批發業營業額增加1.6%

107年11月批發業營業額8,936億元,為歷年同月新高,較上年同月增加1.6%,其中機械器具批發業年增5.2%,主因智慧型手機逢歐美年終銷售旺季,帶動通訊晶片、影像感測元件等電子零組件需求擴增;綜合商品批發業年增5.5%,主因零售通路鋪貨需求增加所致;汽機車批發業則因車市走緩,年減7.1%;家庭器具批發業年減4.6%,主因部分業者業務縮減,以及空調產品銷售減少所致。累計1至11月批發業營業額為95,258億元,為歷年同期新高,較上年同期增加4.3%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

	107年11月		107年1~11月	
行業別	營業額	較 106 年同月	營業額	較 106 年同期
	(億元)	增減(%)	(億元)	增減(%)
合計	8,936	1.6	95,258	4.3
機械器具業(註1)	3,819	5.2	40,225	6.2
食品、飲料及菸草業	776	2.3	8,695	3.9
建材業	727	-0.9	7,774	6.8
家庭器具業(註2)	677	-4.6	7,085	2.1
綜合商品業	541	5.5	5,919	3.4
汽機車業	533	-7.1	5,685	-3.2
布疋及服飾品業	438	3.5	4,478	-0.6
藥品及化粧品業	409	-0.8	4,326	3.1
化學業	368	-1.0	4,061	6.4
其他批發業(註3)	649	-2.9	7,011	3.8

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。

3、107年11月零售業營業額增加0.4%

107年11月零售業營業額3,734億元,為歷年同月新高,較上年同月增加0.4%,其中無店面零售業年增13.1%,主因線上雙11檔期買氣暢旺;燃料零售業年增7.5%,主因油價較去年同期上漲;資通訊及家電設備零售業則年減7.0%,主因手機銷售減少及電商競爭所致;汽機車零售業年減3.3%,主因小客車銷售疲弱,惟商用車需求活絡,抵銷部分減幅;布疋及服飾品零售業年減2.4%,主因11月天氣偏暖,冬季服飾買氣不振所致。累計1至11月零售業營業額為38,886億元,為歷年同期新高,較上年同期增加3.3%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

	107年11月		107年1~11月	_
行業別	營業額	較 106 年同月	營業額	較 106 年同期
	(億元)	增減(%)	(億元)	增減(%)
合計	3,734	0.4	38,886	3.3
綜合商品零售業	1,128	2.3	11,669	4.2
百貨公司	369	-2.3	3,077	1.8
超級市場	181	7.3	2,022	5.4
便利商店	274	7.7	3,094	6.4
量販店	153	2.1	1,848	2.3
其他	151	-0.5	1,629	5.0
汽機車業	546	-3.3	5,758	0.4
食品、飲料及菸草業	382	0.0	4,420	0.9
資通訊及家電設備業	301	-7.0	3,204	1.9
布疋及服飾品業	268	-2.4	2,608	1.8
無店面零售業	260	13.1	2,304	6.6
燃料零售業	220	7.5	2,469	14.5
藥品及化妝品業	175	4.4	1,919	4.6
其他零售業 (註)	453	-5.2	4,535	1.3

註:其他零售業包含家庭器具及用品零售業、建材零售業等4項小業別。

107年11月綜合商品零售業年增2.3%,其中百貨公司因部分業者週年慶檔期落點不同,年減2.3%;超級市場因集點換購及商品促銷活動,年增7.3%;便利商店受惠加熱型商品需求增加,年增7.7%;量販店因黑色購物節促銷優惠,年增2.1%;其他綜合商品零售業則年減0.5%。

4、107年11月餐飲業營業額增加3.9%

107年11月餐飲業營業額367億元,較上年同月增加3.9%,其中餐館業受惠百貨公司週年慶之集客效應及推出新餐點,年增4.2%;飲料店業受惠展店及商品促銷,年增3.1%。累計1至11月餐飲業營業額為4,299億元,為歷年同期新高,較上年同期增加4.3%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

	107年11月		107年1~11月	
行業別	營業額	較 106 年同月	營業額	較 106 年同期
	(億元)	增減(%)	(億元)	增減(%)
合計	367	3.9	4,299	4.3
餐館業	307	4.2	3,638	4.3
飲料店業	44	3.1	489	5.1
其他餐飲業	17	1.8	172	2.3

(四)貿易

1、107年11月出口減少3.4%、進口增加1.1%

107年11月出口總值278.1億美元,較上年同月減少3.4%;進口總值231.6億美元,增加1.1%;出超46.5億美元。累計1至11月出口3,074.4億美元,進口2,627.6億美元,分別較上年同期增加6.8%及11.4%;出超446.8億美元。

表 2-4-1 對外貿易

<i>দ (</i> ロ)	出口	1	進	D D	出入超
年(月)	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
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1~11月	3,074.4	6.8	2,627.6	11.4	446.8
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	282.8	1.9	237.5	7.8	45.3
9月	296.2	2.6	252.8	13.9	43.4
10月	295.5	7.3	262.1	17.6	33.4
11月	278.1	-3.4	231.6	1.1	46.5

資料來源:財政部進出口貿易統計。

2、107年11月我對主要國家(地區)出口增幅最多為南韓,進口為科 威特

- (1) 11 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為南韓,為 11.2%;進口增幅最多為科威特,為 118.0%。
- (2) 11 月我對主要貿易夥伴出口,以南韓增加 11.2%最多,新加坡、日本及美國分別增加 10.8%、7.2%及 3.7%,中國大陸(含香港)減少 8.0%;進口方面,以南韓增加 9.1%最多,美國增加 8.1%,日本、中國大陸(含香港)及新加坡分別減少 2.7%、4.5%、及 19.0%。
- (3) 11 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 67.5 億美元;主要入超來源國為 日本,入超 15.2 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	南韓
出口至該國	107 年 11 月金額	11,460	3,483	1,952	1,646	1,396
	比重	41.2	12.5	7.0	5.9	5.0
	年增率	-8.0	3.7	7.2	10.8	11.2
	107年1至11月金額	126,852	35,955	21,183	15,885	14,547
	比重	41.3	11.7	6.9	5.2	4.7
	年增率	8.0	6.9	11.6	-0.9	7.7
自該國進口	107年11月金額	4,715	2,961	3,468	580	1,703
	比重	20.4	12.8	15.0	2.5	7.4
	年增率	-4.5	8.1	-2.7	-19.0	9.1
	107年1至11月金額	50,490	31,635	40,598	7,807	18,201
	比重	19.2	12.0	15.5	3.0	6.9
	年增率	7.7	15.0	6.4	-3.0	17.1

資料來源:財政部。

- 3、107年11月最大出進口主要貨品均為電子零組件,分別減少5.7% 及增加9.6%
- (1) 11 月出口前 3 大貨品依序為:電子零組件 96.2 億美元,占出口總值 34.6%,較上年同月減少 5.7%;資通與視聽產品 32.7 億美元,比重 11.8%,增加 5.9%;基本金屬及其製品 23.7 億美元,比重 8.5%,減少 6.4%。
- (2) 11 月進口前 3 大貨品依序為:電子零組件 50.6 億美元,占進口總值 21.8%,較上年同月增加 9.6%;礦產品 45.2 億美元,比重 19.5%,增加 27.5%;化學品 23.6 億美元,比重 10.2%,減少 1.6%。

表 2-4-3 107 年 11 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	9,617	34.6	-5.7	電子零組件	5,055	21.8	9.6
資通與視聽產品	3,273	11.8	5.9	礦產品	4,520	19.5	27.5
基本金屬及其製品	2,374	8.5	-6.4	化學品	2,359	10.2	-1.6
機械	2,057	7.4	-13.4	機械	1,908	8.2	-20.6
塑橡膠及其製品	1,970	7.1	-5.6	基本金屬及其製品	1,806	7.8	-4.7
化學品	1,714	6.2	-1.1	資通與視聽產品	1,413	6.1	-11.8
礦產品	1,329	4.8	42.1	運輸工具	910	3.9	-25.7

資料來源:財政部。

(五)外銷訂單

1、107年11月外銷訂單476.8億美元,減少2.1%

107年11月外銷訂單金額476.8億美元,較上年同月減少10.0億美元,減少2.1%。累計1至11月外銷訂單金額4,684.4億美元,較上年同期增加241.1億美元,增加5.4%。

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
11 月	486.9	11.6
12 月	484.7	17.5
107年1~11月	4,684.4	5.4
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
9月	478.6	4.2
10 月	489.9	5.1
11月	476.8	-2.1

資料來源:經濟部統計處。

2、107年11月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品,增幅 最大者為化學品

(1) 107年11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25.6%,較上年同月持平及減少3.5%。 (2) 107年11月各主要訂單貨品僅化學品增加,惟增幅由雙位數降至個位數,僅年增 3.1%,訂單金額 19.7億美元,主因近期國際油價急劇下滑,部分塑化產品價格走跌,加上美中貿易摩擦干擾,需求減弱。

表 2-5-2 107年11月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	107 年 11 月金額 (億美元)	比重(%)	較 106 年同月 增減(%)
資訊通信	162.5	34.1	0.0
電子產品	122.0	25.6	-3.5
光學器材	20.9	4.4	-9.4
基本金屬	24.0	5.0	-5.9
機械	18.4	3.9	-11.0
塑橡膠製品	19.3	4.1	-7.7
化學品	19.7	4.1	3.1

資料來源:經濟部統計處。

3、107年11月外銷訂單海外生產比重為56.7%

107 年 11 月外銷訂單海外生產比重 56.7%,其中以資訊通信產品 93.9%最高,其次為電機產品 74.3%。

4、107年11月主要地區接單以美國增加5.4%最多

107年11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30.3%及22.1%,較上年同月分別增加5.4%及減少8.9%;另日本增加0.1%,歐洲及東協則分別減少5.7%及6.5%。

表 2-5-3 外銷訂單海外生產比重

單位:%

						単位・%
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
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1~11月	51.9	94.0	74.4	44.5	42.9	14.8
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
9月	57.0	94.8	76.6	48.7	42.0	14.6
10 月	56.4	94.6	75.5	46.4	44.3	13.4
11月	56.7	93.9	74.3	47.8	43.0	14.0

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

	10	7年11月
地區別	金額	転 106 年日日揃 进家(0/)
	(億美元)	較 106 年同月增減率(%)
美國	144.7	5.4
中國大陸(含香港)	105.4	-8.9
歐洲	110.8	-5.7
東協	41.2	-6.5
日本	26.3	0.1

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3.59%、5.40%

- (1) 民間投資方面,營建投資持續增溫,惟國內半導體廠商資本支出計畫遞延,約制成長動能,預測 107 年民間投資實質成長 3.15%; 108 年在國內半導體廠商持續投資先進製程,離岸風電等綠能投資陸續進行,加以政府積極改善投資環境,預測成長 4.12%。
- (2) 公共投資方面,政府持續推動前瞻基礎建設計畫,預測 107 年公營事業及政府投資分別實質成長 10.27%及 3.84%; 108 年續成長 10.84%及 11.03%。

表 2-6-1 國內固定資本形成毛額

單位:億元;%

午(日)	國內	投資	民間	投資	公營事	業投資	政府	投資
年(月)	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(r)	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106 年(r)	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
第 1 季(r)	8,887	4.88	7,683	3.92	318	18.75	885	8.28
第 2 季(r)	8,646	1.07	7,132	0.60	422	-8.08	1,092	8.81
第3季(r)	9,214	-2.41	7,653	-4.00	389	-1.13	1,172	7.18
第 4 季(r)	9,096	-3.26	6,807	-4.60	700	-0.67	1,589	1.57
107 年(f)	37,804	3.59	30,721	3.15	2,048	10.27	5,035	3.84
第 1 季(r)	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第 2 季(r)	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第3季(p)	9,948	5.40	8,238	5.21	493	24.88	1,271	1.29
第 4 季(f)	9,995	8.25	7,386	7.08	790	11.51	1,820	11.86
108 年(f)	40,105	5.40	32,191	4.12	2,283	10.84	5,632	11.03
第 1 季(f)	9,533	4.86	8,170	3.77	356	13.26	1,007	11.60
第2季(f)	9,611	7.93	7,805	6.37	547	19.95	1,260	13.37
第3季(f)	10,368	3.67	8,466	2.27	515	4.07	1,386	13.00
第 4 季(f)	10,593	5.33	7,750	4.28	865	8.85	1,979	8.00

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11月30日。

2、107年11月僑外直接投資金額5.85億美元,減少9.86%

107年11月核准僑外直接投資件數為313件,核准投資金額5.85億美元,較上年同月減少9.86%。累計1至11月核准僑外直接投資件數為3,343件,核准投資金額85.96億美元,較上年同期增加39.23%;若就地區觀之,以荷蘭(31.28%)、加勒比海英國屬地(15.73%,主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(15.52%)、德國(7.52%)及英國(5.97%)分居前5名,合計占1至11月僑外投資總額的76.02%;若就業別觀之,僑外投資以金融及保險業(33.64%)、電子零組件製造業(32.86%)、批發及零售業(9.49%)、不動產業(5.19%)及專業、科學及技術服務業(4.17%)分居前5名,合計占1至11月僑外投資總額的85.37%。

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11月外資投資我國股市淨匯入金額22.72億美元;累計1至11月淨匯出84.74億美元。

表 2-6-2 外資投入概況 單位:億美元

	• -	, ,,	•••	,
年(月)	僑外投資	外資投入股市	企業發行海外	企業發行海外
	總額	匯入淨額	存託憑證金額	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
11 月	5.64	15.04	0.00	0.00
12 月	14.01	-12.52	0.00	0.00
107年1~11月	85.96 -84.7		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
9月	6.46	2.73	0.00	0.00
10 月	7.75	-48.37	0.00	0.00
11月	5.85	22.72	0.00	0.00

資料來源:金管會、經濟部投審會。

(七)物價

1、107年11月CPI上漲0.31%, WPI上漲3.25%

107年11月CPI較上年同月上漲0.31%,主因油料費、香菸及蛋類價格調漲,加以乳類及醫療費用價格上揚,惟蔬菜量增價跌,與通訊設備、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0.62%,若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)則上漲0.67%。累計1至11月CPI較上年同期上漲1.48%。

107年11月WPI 較上年同月上漲 3.25%, 累計 1至11月WPI 較上年同期上漲 3.93%。

2、107年11月進口物價上漲5.36%、出口物價上漲2.33%

107年11月以新臺幣計價之進口物價指數,較上月下跌2.96%, 較上年同月上漲5.36%,若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年 同月貶值2.40%),11月以美元計價之指數則較上年同月上漲2.83%, 其中礦產品漲幅較大。

107年11月以新臺幣計價之出口物價指數,較上月下跌1.24%,較上年同月上漲2.33%,若剔除匯率變動因素,11月以美元計價之指數較上年同月下跌0.12%,主因機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備價格下跌,與礦產品價格上漲,交互影響所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

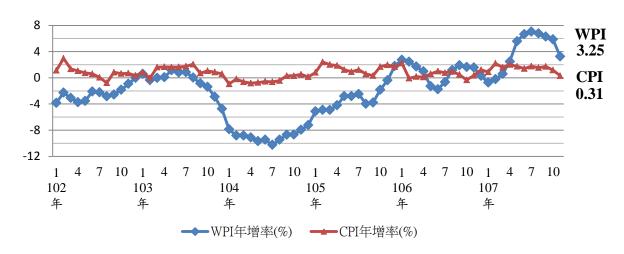


表 2-7-1 物價變動

單位:%

							1 1- /*	
	消費者物	價指數(C	PI)	躉售物價.	指數(W	VPI)		
年(月)	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	
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1~11月	1.48	1.55	1.28	3.93	4.14	6.49	1.63	
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	6.66	6.44	10.10	4.01	
7月	1.76	1.95	1.50	7.04	6.90	10.75	4.06	
8月	1.54	1.76	1.37	6.78	5.91	10.58	4.34	
9月	1.72	1.47	1.20	6.29	5.75	9.82	3.78	
10 月	1.17	1.08	0.72	5.87	4.95	9.53	3.48	
11 月	0.31	0.62	0.67	3.25	2.11	5.36	2.33	

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

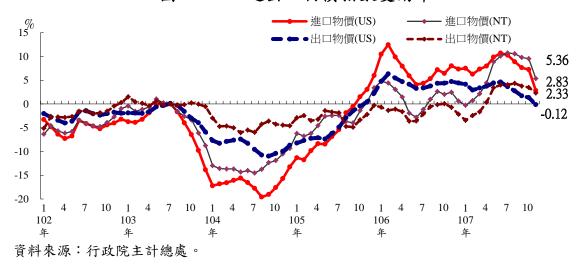


表 2-7-2 消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位:%

						単位・%
	消費者物	7價指數				
年(月)		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
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1~11月	1.48	2.28	-1.09	0.96	0.85	0.22
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	-0.95	0.94	0.95	-0.52
7月	1.76	2.66	-1.20	1.19	0.95	1.28
8月	1.54	2.12	-1.56	1.22	0.93	1.10
9月	1.72	2.77	-1.65	0.88	0.92	-0.84
10 月	1.17	1.92	-1.31	0.50	0.82	-1.37
11 月	0.31	-0.09	-1.49	0.61	0.85	-1.03

資料來源:行政院主計總處。

3、107年11月美國西德州原油月均價每桶56.48美元

107年11月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶56.48美元, 較上月每桶70.69美元,下跌20.10%;北海布蘭特及杜拜價格亦分 別下跌20.24%及17.82%。

美國能源資訊署(EIA)2018 年 12 月預測未來 3 個月(2018 年 12 月~2019 年 2 月)的 WTI 月均價將於每桶 50~51 美元附近波動;第 4 季及明年第 1 季 WTI 平均價格分別為每桶 60.05 美元及 50.00 美元。

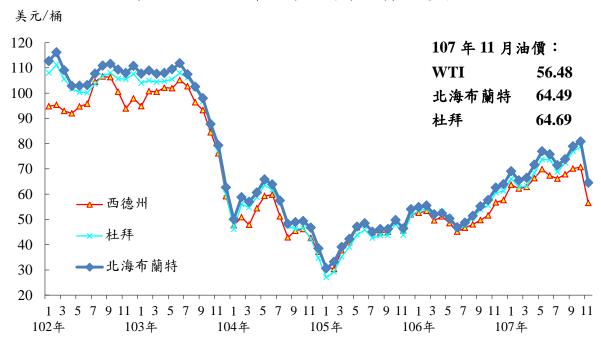


表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動

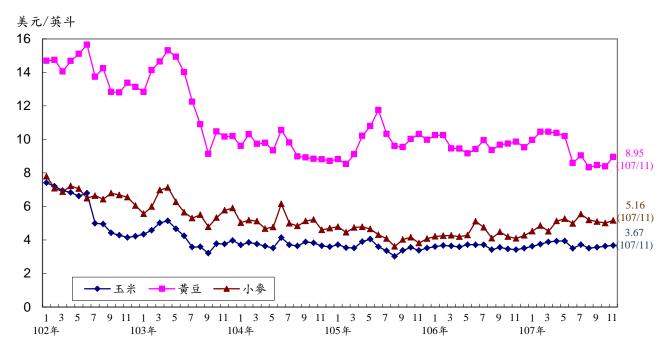
資料來源:經濟部能源局。

4、107年11月黄豆、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:

- -黄豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。107 年 11 月為 8.95 美元,較上月上漲 6.7%,較上年同月下跌 9.2%。
- -小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。107 年 11 月為 5.16 美元,較上月上漲 3.0%,較上年同月上漲 26.2%。
- 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 11 月為 3.67 美元,較上月上漲 1.1%,較上年同月上漲 7.3%。

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 11 月 M1B 及 M2 年增率均 低於上月

107年11月M1A、M1B及M2年增率分別為6.36%、5.09%及3.09%。M1B及M2年增率均低於上月,主係活期存款成長減緩,加以受基期因素影響所致。

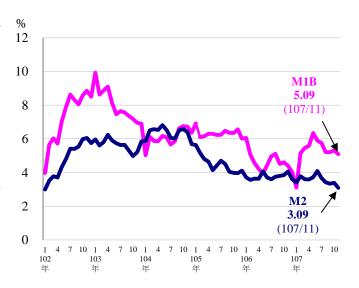


表 2-8-1 金融指標

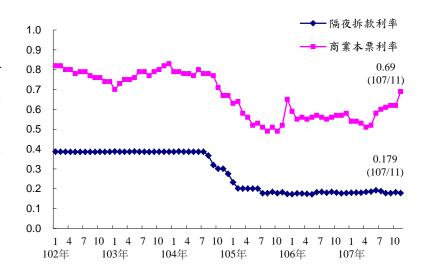
-					
年(月)	貨幣供給M2	貨幣供給 M1A	貨幣供給MIB	新臺幣兌美元	金融業隔夜
1 ()1)	年增率(%)	年增率(%)	年增率(%)	平均匯率	拆款利率(%)
102 年	4.78	9.15	7.27	29.770	0.386
103 年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104 年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105 年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
11 月	4.07	2.92	4.40	30.110	0.177
12 月	3.60	3.59	4.03	29.983	0.179
107年1~11月	3.56	6.84	5.28	30.102	0.183
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
9月	3.34	6.27	5.22	30.755	0.178
10 月	3.39	7.17	5.31	30.904	0.183
11 月	3.09	6.36	5.09	30.857	0.179

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。

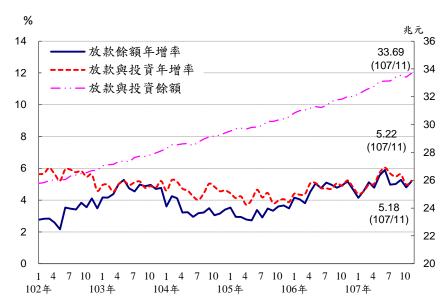
2、107年11月市場利率

貨幣市場方面,107年 11月金融業隔夜拆款利率 0.179%,低於上月0.183%; 初級市場商業本票30天期 利率0.69%,高於上月 0.62%。



3、107年11月主要金融機構 放款及投資

107 年 11 月主要金融機構放款與投資餘額為 33.69 兆元,較上月增加 0.25 兆元,年增率5.22%;放款餘額較上月增加 0.25 兆元,年增率5.18%。

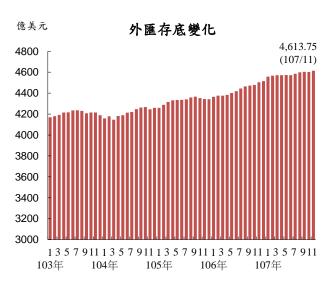


4、107年11月平均新臺幣對美元匯率為30.857

107 年 11 月新臺幣對美元平均匯率為 30.857, 較上月匯率 30.904 升值 0.15%, 較上年同月匯率 30.110 貶值 2.42%。

5、107年11月底外匯存底為4,613.75億美元

107年11月底,我國外匯存底金 額為 4,613.75 億美元,較上月底增加 11.97 億美元,主要係因外匯存底投 資運用收益所致。



6、107年11月臺灣加權股價平均收盤指數為9,888.03

臺灣股票市場 107 年 11 月平均股價收盤指數為 9,888.03,較上月 平均收盤指數10,088.36下降1.99%,較上年同月10,743.30下降7.96%。



臺灣加權股價走勢(月均價)

(九)就業薪資

1、107年11月失業率為3.70%,較上年同月下降0.01個百分點

- 一勞動力為 1,191.6 萬人,較上年同月增加 0.66%;勞動力參與率為 59.11%,較上年同月增加 0.17 個百分點。
- 一就業人數為 1,147.5 萬人,較上年同月增加 0.68%。
- 一失業人數為 44.1 萬人,失業率為 3.70%,較上年同月下降 0.01 個百分點。
- 就業結構: 農業 56.3 萬人(占 4.91%), 工業 409.3 萬人(占 35.67%), 服務業 681.8 萬人(占 59.42%)。

表 2-9-1 就業市場相關指標

	勞	動力(萬/	()	勞動力	,	就業者終	詰構(萬/	()	失業率	失業	率按年龄	分(%)
年(月)	合計	就業者	失業者	參與率 (%)	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
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1~11月	1,187.1	1,143.0	44.1	58.98	56.0	408.3	306.2	678.7	3.71	11.55	3.86	2.00
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
9月	1,189.6	1,144.9	44.7	59.05	56.1	409.1	307.1	679.6	3.76	11.83	3.89	2.00
10 月	1,190.6	1,146.0	44.6	59.08	56.2	408.8	307.0	681.0	3.75	11.75	3.89	1.99
11 月	1,191.6	1,147.5	44.1	59.11	56.3	409.3	307.2	681.8	3.70	11.55	3.84	1.98
較 106 年同月變 動(%或百分點)	0.66	0.68	0.30	0.17*	0.90	0.44	0.52	0.80	-0.01*	0.06*	-0.06*	0.01*
累計較 106 年同 期變動(%或百分 點)	0.67	0.73	-0.82	0.16*	0.70	0.51	0.62	0.87	-0.06*	-0.42*	-0.07*	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11月國內經季節調整後之失業率為3.69%,低於美國、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		
	11月	12月	全年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	(變動百分點*)
臺灣	3.70	3.70	3.76	3.68	3.70	3.67	3.69	3.69	3.68	3.69	3.69	3.70	3.70	3.69	3.70(\daggerup 0.01)
香港	3.0	2.9	3.1	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	3.0(\dagger*0.2)
日本	2.7	2.8	2.8	2.4	2.5	2.5	2.5	2.2	2.4	2.5	2.4	2.3	2.4		2.8(\(\psi\)0.4)
南韓	3.7	3.6	3.7	3.6	3.6	4.0	3.8	4.0	3.7	3.8	4.2	4.0	3.9		3.6(\(\dagger)0.3\)
新加坡		2.1	2.2			2.0			2.1			2.1			2.1(0.0)
美國	4.1	4.1	4.4	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.0	3.9	3.9	3.7	3.7	3.7	4.1(\\d)0.4)
加拿大	5.9	5.8	6.3	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	6.0	5.8	6.0	5.9	5.8	5.6	5.9(\dagger 0.3)
德國	3.6	3.5	3.8	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3		3.6(\dagger 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10月工業及服務業總薪資較上年同月增加2.50%

- -107年10月工業及服務業每人每月總薪資平均為45,632元,較上年同月增加2.50%;其中,經常性薪資為41,228元,增加2.56%。
- -107年10月製造業、電力及燃氣供應業與金融及保險業總薪資分 別為44,321元、71,696元及65,491元,較上年同月分別增加2.24%、 1.20%及0.48%。
- -107年1至10月總薪資平均為52,632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49,083元, 實質經常性薪資為38,148元,分別增加2.44%及1.00%。

表 2-9-3 工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

午(日)	工業及用	股務業(元)	制业业(二)	電力及燃氣供應業	今融及程险类 (元)	
年(月)	總薪資	經常性薪資	製造業(元)	(元)	金融及保險業(元)	
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	
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1~10月	52,632	40,906	51,656	97,366	92,567	
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	47,959	40,824	45,640	194,266	75,350	
7 月	51,368	40,952	56,506	116,363	73,801	
8 月	49,293	41,256	48,776	86,099	79,163	
9月	47,570	41,168	46,231	73,813	74,737	
10 月	45,632	41,228	44,321	71,696	65,491	
較 106 年同月 變動(%)	2.50	2.56	2.24	1.20	0.48	
累計較 106 年 同期變動(%)	4.08	2.61	4.72	2.04	3.80	

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11月固定資產投資(不含農戶)金額為60兆9,267億人民幣,較上年同期增加5.9%。

(億人民幣) (%) 700,000 40 35 600,000 30.1 30 500,000 23.8 23.8 25 20.6 400,000 20 300,000 15 200,000 8. 10 100,000 0 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 (1-11月) 金額 224,846 278,140 301,933 364,835 436,528 502,005 551,590 596,501 631,684 609,267 年增率 30.1 23.8 23.8 20.6 19.6 15.7 10.0 8.1 5.9

圖3-1 中國大陸固定資產投資

表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位:億人民幣;%

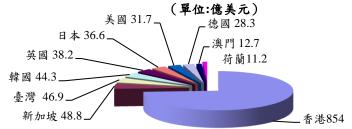
	固定資產投資							
年(月)	人宏	年增率	中	央	地方			
	金額	干省平	金額	年增率	金額	年增率		
2009 年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0		
2010 年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3		
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2		
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7		
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1		
2014 年	502,005	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1~11月	609,267	5.9	-	-	-	-		

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11月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業5,158家, 較上年同月增加11.1%;實際利用外資金額為136億美元,較上年同 月下降27.6%。
- -2018年11月外資企業進出口總額1,947億美元,較上年同月增加9.6%。其中,出口額960億美元,增加1.5%,占整體出口比重為42.2%;進口額787億美元,減少5.2%,比重為43.1%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2018年1-11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;%

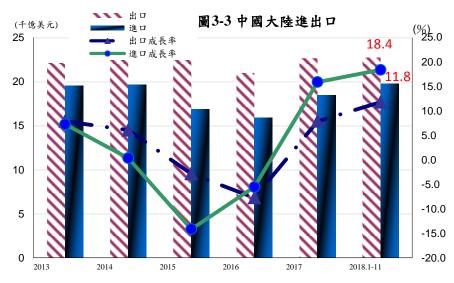
							/0
(1)	新批設	實際利	用外資		外資	企業	
年(月)	家數	金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2013 年	22,773	1,175.9	5.3	10,442.7	2.1	8,748.2	0.4
2014 年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776.0	6.6	8,616.0	11.8
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1~11月	54,703	1,212.6	1.1	9,469.0	7.7	8,637.0	10.6
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
9月	4,591	114.6	8.3	966.0	9.9	867.0	4.4
10 月	3,623	97	7.3	922.0	9.1	819.0	14.2
11 月	5,158	136	-27.6	960.0	1.5	787.0	-5.2

註:2007年起實際利用外資為非金融領域金額。

資料來源:中國大陸商務部及海關總署。

(三) 對外貿易

-2018年11月中國大 20 陸進出口總值為 4,100.8億美元,較上 15 年同月增加4.3%。其 中,出口額為2,274.2 ¹⁰ 億美元,增加5.4%; 進口額為1,826.7億 美元,增加3.0%,出 超447.5億美元。



-2018年11月與歐盟、

美國、東協及日本之貿易總額,分別為 603.2 億美元、568.8 億美元、534.4 億美元及 292.7 億美元,較上月分別增加 6.4%、6.0%、2.1%及 5.0%。

<i>5.070</i>	表3-3	中國大陸	陸進出口	貿易統	計	單位:億	慧美元;%
年(月)	貿易:		出口:		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
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1~11月	42,444.8	14.8	22,720.4	11.8	19,724.4	18.4	2,995.9
1月	3,804.1	22.0	1,993.9	10.6	1,810.2	37.6	183.8
2 月	3,089.0	24.2	1,705.9	43.5	1,383.1	6.6	322.7
3 月	3,534.9	5.3	1,738.4	-3.0	1,796.5	14.8	-58.1
4 月	3,715.7	16.5	1,989.2	11.9	1,726.4	22.2	262.8
5 月	3,997.6	18.2	2,116.0	11.9	1,881.5	26.1	234.5
6 月	3,902.7	12.1	2,155.3	10.7	1,747.4	13.8	407.9
7 月	4,013.3	18.3	2,143.6	11.6	1,869.6	27.0	274.0
8月	4,075.5	14.5	2,168.9	9.5	1,906.6	20.7	262.3
9 月	4,216.8	14.4	2,263.8	14.4	1,953.0	14.5	310.8
10 月	3,994.4	17.9	2,171.0	15.5	1,823.4	20.8	347.6
11 月	4,100.8	4.3	2,274.2	5.4	1,826.7	3.0	447.5

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 11 月我對中國大陸 投資件數為 65 件,金額為 9.9 億美元。累計 1991 年至 2018 年 11 月底,臺商赴中國 大陸投資共計 1,817.7 億美 元。(以上件數及金額均含經 核准補辦案件)

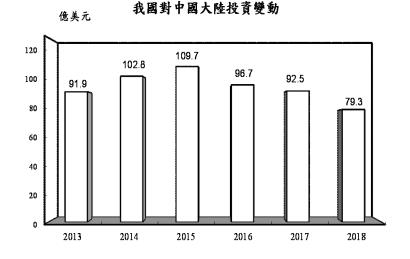


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

	农。工业内及一四人区认为1000							
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				
11 月	43	10.2	-2.5	2,381.7				
12 月	40	9.95	21.8	2,487.8				
2018年1~11月	634	79.3	-3.9	1,250.8				
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				
9月	49	5.6	54.3	1,138.2				
10 月	68	4.0	-51.9	581.8				
11 月	65	9.9	-3.5	1,520.1				
1991 年以來	43,223	1,817.7		420.5				

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11月陸資來臺投資件數為 14件,金額為2,008.3萬美元。累 計2009年6月30日至2018年11 月底,陸資來臺投資計1,217件, 金額為21.7億美元。
- -2009年6月30日至2018年11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5.91億美元(27.23%)、電子零組件製造業2.78億美元(12.82%)及銀行業2.01億美元(9.28%)。

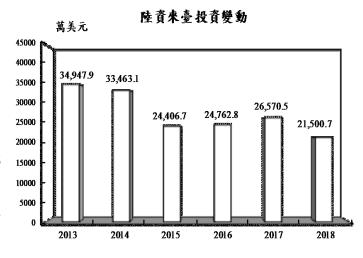


表 4-2 陸資來臺投資概況

	-1	人 - 工	至权员的的	
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
11 月	15	7,806.6	502.1	520.4
12 月	11	807.4	-56.7	73.4
2018年1~11月	130	21,500.7	-16.5	165.4
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
9月	12	3,976.9	1,629.8	331.4
10 月	11	251.0	-74.3	22.8
11 月	14	2,008.3	-74.3	143.5
2009 年以來	1,217	217,155.6	_	178.4

資料來源:經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

一2018年11月我對中國大陸(含香港)貿易總額為161.8億美元,較上年同月減少7.3%;其中出額為114.6億美元,減少8%;進口額為47.2億美元,減少4.5%;貿易出超為67.5億美元,減少10.2%。

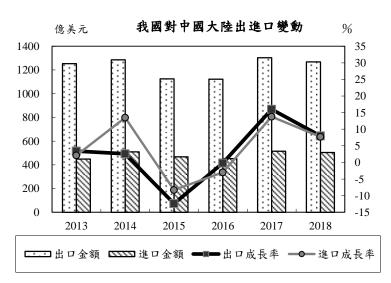


表 4-3 兩岸貿易概況

單位:億美元;%

年(月)	貿	易總客	頁	-	中國大陸 香港)出			中國大區		出	 N超
1 (/4/	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
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1~11月	1,773.4	7.9	31.1	1,268.5	8.0	41.3	504.9	7.7	19.2	763.6	8.3
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
9月	173.0	3.4	31.5	123.8	1.9	41.8	49.1	7.5	19.4	74.7	-1.4
10 月	175.9	6.5	31.5	125.7	5.5	42.5	50.2	9.1	19.2	75.5	3.2
11 月	161.8	-7.3	31.7	114.6	-8.0	41.2	47.2	-4.5	20.4	67.5	-10.2

資料來源:財政部進出口海關統計。

肆、專論

展望 2019 年全球經濟¹

2018 年全球經濟維持溫和成長,年初先進經濟體及新興市場經濟體同步擴張;下半年主要先進經濟體成長步伐不一,新興市場經濟體前景疲弱,多數經濟體經濟活動低於預期。與全球經濟成長高度相關的全球製造業採購經理人指數(PMI)於 2018 年 9 月降至近 2 年新低,德國 Ifo 全球經濟氣候指標(World Economic Climate)自 2018 年第 2 季以來持續下滑,第 4 季由正轉負,國際預測機構則陸續下修原先樂觀的成長預測值,顯示全球經濟成長出現觸頂的跡象。展望 2019 年,由於美中貿易爭端威脅、歐洲政經情勢紛擾、中國大陸經濟放緩、主要國家寬鬆貨幣政策退場速度,以及新興經濟體金融脆弱性等不確定性風險變數,均將牽動全球景氣未來走向。

一、總體經濟情勢

(一)全球景氣降溫,2019年經濟成長趨緩

國際預測機構普遍預估 2019 年全球經濟保持成長,惟成長速度 (介於 3.0%~3.7%) 將略低於 2018 年(介於 3.2%~3.7%),下滑風險升高。根據 IHS Markit 2018 年 12 月預測,2019 年全球經濟成長 3.0%,低於 2018 年的 3.2%,2020 年更進一步放緩至 2.9%,顯示全球經濟成長動能轉弱。預估 2019 年先進經濟體與新興市場經濟體分別成長 2.0%及 4.7%,較 2018 年減少 0.3 及 0.1 個百分點,景氣擴張力道均走緩。

美國財政刺激政策效應逐漸減弱,經濟成長下滑;歐洲面臨英國 脫歐協議不確定,義大利、德國及法國政治經濟風險升高;日本將調 高消費稅;中國大陸受貿易衝突與投資衰退影響,成長明顯減緩;部 分新興國家如土耳其及阿根廷為因應金融市場不安,執行緊縮政策;

¹ 本文係屬個人研究心得,不代表經濟部立場。

印度經濟成長維持穩定; 巴西經濟則可望持續復甦。

表1 全球經濟表現

單位:%

	IMF		OE	CD	IHS Markit	
	2018(f)	2019 (f)	2018(f)	2019(f)	2018 (f)	2019 (f)
全球	3.7	3.7	3.7	3.5	3.2	3.0
先進經濟體	2.4	2.1	-	-	2.3	2.0
美國	2.9	2.5	2.9	2.7	2.9	2.6
歐元區	2.0	1.9	1.9	1.8	1.9	1.4
日本	1.1	0.9	0.9	1.0	0.8	0.9
新興市場經濟體	4.7*	4.7*	-	-	4.8	4.7
俄羅斯	1.7	1.8	1.6	1.5	1.6	1.5
中國大陸	6.6	6.2	6.6	6.3	6.6	6.3
印度	7.3	7.4	7.5	7.3	7.2	7.0
巴西	1.4	2.4	1.2	2.1	1.4	1.8

註:*表新興市場及發展中經濟體預估值

資料來源: 1. IMF, World Economic Outlook update, October 2018

2. IHS Markit., World Overview, November, December 2018.

3. OECD, Economic Outlook, November 2018

(二)全球貿易成長減速

美中貿易摩擦不斷,全球貿易走勢出現轉折。世界貿易組織 (WTO) 2018 年 11 月公布的全球貿易展望指標(World Trade

Outlook Indicator, WTOI)²降至

98.6, 跌破景氣榮枯線 100 以下, 為 2016 年 11 月以來新低。其中 出口訂單、汽車產銷量、電子零 組件、農業原物料指標低於榮枯 線 100, 顯示全球貿易未來幾個月 並不樂觀。

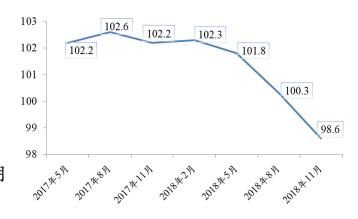


圖 1 全球貿易展望指標

² WTOI 為全球商品貿易情勢之領先指標,係將與全球商品貿易量具高度相關及領先性之相關項目(出口訂單、國際空運量、貨櫃港口吞吐量、汽車生產與銷售量、電子零組件貿易量及農業原物料貿易量)合併之單一綜合指標。指數 100 為平均趨勢值,高於 100 代表未來 1 季之全球貿易量將擴張,低於 100 則代表將萎縮。

WTO下修 2018 年全球商品貿易成長率至 3.9%, 2019 年則再降至 3.7%。就地區別觀察,亞洲地區所受影響較大,進、出口商品貿易持續下滑。

表 2 全球商品貿易量表現

單位:%

	2017 年	2018年(f)	2019年(f)
全球商品貿易	4.7	3.9	3.7
出口			
北美	4.2	5.0	3.6
歐洲	3.5	2.9	3.2
亞洲	6.7	5.5	4.9
進口			
北美	4.0	4.3	3.6
歐洲	2.5	3.1	3.0
亞 洲	9.8	5.7	4.9

資料來源: WTO Press Release, Press September 2018

亞洲經濟體、貿易型態及供應鏈相互依存,易受美中貿易戰及中國大陸經濟放緩影響。根據經濟合作暨發展組織(OECD) 2018 年 11 月發布經濟展望報告,中國大陸及其他亞洲經濟體的貿易成長將相對明顯減速, %pts

貢主 易措生對鏈下反護可影域的區 報 關能響供壞納線 化氢酸碳

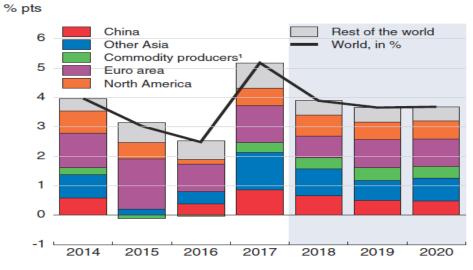


圖 2 全球貿易成長貢獻

(三)工業生產逐步走弱

全球工業生產在2017年達到高峰,2018年轉趨下滑,代表企業信心指數的製造業採購經理人(PMI)指數已於2018年下半年起明顯下降。中國大陸2018年12月官方製造業PMI為49.7,顯示製造業活動處於萎縮。IHS Markit公布美國12月製造業PMI為53.9是13個月低點,歐元區12月PMI為51.4是34個月低點,顯示製造業活動雖處於擴張,惟已明顯轉弱。

國際半導體產業協會(SEMI)於2018年12月公布全球晶圓廠預測報告(World Fab Forecast Report),下修2019年全球晶圓廠設備投資金額15個百分點至衰退8%,主要受記憶體價格下跌與美中貿易戰改變企業投資計畫。根據IHS Markit 2018年12月預測,2018年全球工業生產成長3.1%,低於上年之3.3%;2019年隨景氣放緩,成長2.8%。

(四)全球通膨溫和

2018年由於能源等大宗商品價格上漲帶動多數經濟體通膨水準回溫,新興市場經濟體則因美元強勢致貨幣走貶推升消費者物價上漲。展望2019年,全球經濟溫和成長,IHS Markit預測全球通膨率3.1%,其中先進經濟體通膨率溫和上漲1.9%,新興市場經濟體通膨率上漲4.6%。

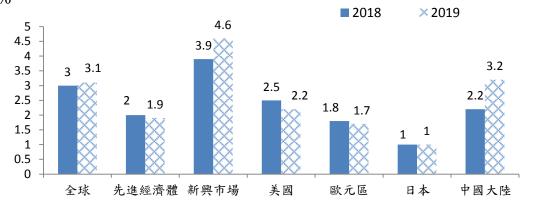


圖3 主要經濟體通膨率

世界銀行(WB) 2018年10月發布「大宗商品市場前景」報告指出,全球貿易緊張局勢加劇,對非能源類大宗商品構成價格壓力,下調2019年價格預測。預估2019年能源類商品(含石油、天然氣及煤炭)價格將增加1.3%;非能源價格上升1%,包括糧食及原材料的農業大宗商品價格預估2018年小跌後,2019年回升1.6%,金屬礦產則略跌0.2%。加收關稅或貿易制裁的可能性增添大宗商品價格前景的不確定。

國際油價部分,儘管石油輸出國家組織(OPEC)與其他產油國達成協議,自2019年起每日將減產120萬桶,惟OPEC減產細節模糊,另全球經濟成長放緩、美國總統川普對石油輸出國家組織施壓增產,以及美國原油產量與庫存持續攀高等,美國能源資訊管理局(EIA)預估2019年國際原油市場供過於求,價格走弱,西德州(WTI)及北海布蘭特(Brent)原油分別為每桶54.19美元及61美元,約較上年下跌1成5左右。

表3 國際原油價格展望

單位:美元/桶

			·			
		2018年短	中期	展望		
	2018Q4	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2018	2019
WTI	60.05	50.00	51.97	55.97	65.18	54.19
Brent	69.12	60.00	60.00	61.31	71.4	61.00

資料來源:EIA (2018.12) Short-Term Energy Outlook

(五)已開發國家失業問題改善

根據瑞士銀行(UBS)調查涵蓋48個已開發及新興經濟體, 2018年9月全球失業率為5.2%,遠低於2010年的8%,是1980 年以來的新低,主要是工業化國家失業率大幅下滑,尤以美國、 英國、德國、日本及愛爾蘭最為顯著,而失業率改善則與勞動 市場更趨彈性、全球低利率讓僵屍企業³得以存活、全球化壓低

³ 僵屍企業是指無望恢復生氣,但由於獲得放貸者或政府的支持而免於倒閉的負債企業。

薪資,以及零工經濟有關。另根據國際勞工組織(ILO)預估, 2019年全球失業率 5.5%,雖與上年持平,惟失業人口將增加 130萬人;青年失業率 13%遠高於總失業率,是全球的重大挑 戰。

表 4 全球失業率及失業人口

Country/region	2	Unemployment rate 2007—19 (percentages)				Unemployment 2017–19 (millions)		
	2007–16	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
WORLD	~	5.6	5.5	5.5	192.7	192.3	193.6	
Developed countries		5.7	5.5	5.4	34.1	32.8	32.4	
Emerging countries	\sim	5.6	5.5	5.5	143.0	143.4	144.6	
Developing countries	~	5.3	5.3	5.3	15.6	16.1	16.6	

資料來源: ILO, WORLD EMPLOYMENT SOCIAL OUTLOOK, 2018

由於全球經濟處於景氣擴張周期的尾聲,加以長期低利率環境改變,借貸成本增加,企業投資將轉趨保守;民粹主義抬頭,勞動者不滿低薪,以及數位科技與自動化將逐步取代人力等,均影響未來就業形勢,不容小覤。

(六)主要國家貨幣政策緊縮放緩

由於就業改善、通貨膨脹達到預期,且經濟活動持續成長,美國聯準會(Fed) 2018年4度調升聯邦資金利率各1碼,目標區間升至2.25%~2.5%。聯準會主席12月貨幣決策會議聲明,未來將視經濟數據逐步升息,惟2019年升息次數將降為2次(2018年9月預估3次),釋出升息步調可能放緩的訊號,並提及全球經濟走緩的威脅,將2019年經濟成長率由2.5%下調至2.3%。歐盟央行(ECB)調降2019年歐元區經濟成長率,預估由1.8%降至1.7%,惟仍依循既定路徑,於2018年12月結束量化寬鬆之資產購買計畫,同時維持各項利率水準至2019年夏季結束;日本央行(BoJ)因通膨仍低,續維持現行寬鬆貨幣政策,短期政策利率-0.1%不變。儘管主要國家央行維持緊縮路線不變,惟全球經濟動能於2018年下半年普遍轉弱,同時面臨國際油價走跌,通膨相對溫和,展望2019年主要國家央行貨幣緊縮步調將放緩,新興市場經濟

體貨幣貶值壓力亦將舒緩。

二、重大風險議題值得觀察

(一)美國貿易政策不確定性牽動全球未來景氣

美中經濟規模約占全球4成,也是全球最大進口國與出口國,雙方貿易摩擦除衝擊全球產業供應鏈體系、投資,亦影響全球整體景氣發展。美中領袖於2018年G20峰會期間達成暫時停止加徵新關稅的共識,惟未來90天若雙方未能就技術轉讓、智慧財產權保護等問題達成協議,美方仍將繼續加碼關稅報復舉措。由於美國對中國大陸的要求,不僅於貿易問題,還有科技業的智慧財產權、取消對國營企業補貼等體制改革,甚至5G標準制訂,短期內矛盾不易化解,加以中國大陸議題是川普連任政治上很好的提款機,至下屆總統選舉2020年前貿易衝突恐將持續,川普貿易政策的未來動向仍難以評估,亦為2019年全球經濟的主要威脅。

貿易壁壘高築削弱自由貿易,政策不確定性除影響市場信心亦抑制資本支出及製造活動。根據IMF於2018年10月經濟展望報告指出,若美國針對多國採取的貿易措施全部落實且打擊商業投資信心,將導致全球經濟成長在2020年前下降約0.5個百分點。若進一步衝擊金融市場,全球經濟則將下降約0.8個百分點,對美國可造成約1%的GDP損失,對中國大陸GDP的損失則可能高達1.6%。

(二)中國大陸經濟放緩將影響全球經濟成長

中國大陸快速崛起的過程中也累積龐大的債務,根據國際清算銀行(BIS)統計,中國大陸非金融部門債務⁴占 GDP 比率在近十幾年快速追趕上歐美國家,2017 年高達 255.7%,較 2001 年增加 127.5 個百分點,大幅攀升。中國大陸為解決不斷惡化之債務問題,推動金融去槓桿及控制企業融資監管速度過快,不僅貸款違約頻率升高,影響金融

⁴包括政府、家戶和非金融企業。其中企業、家庭、政府負債比率分別為 160.3%、48.4%、47.0%。

穩定,也衝擊投資及消費。中國大陸經濟正處於結構調整與維持成長的轉型過程中,此時貿易戰增添經濟成長下滑風險。中國大陸 2018 年第3季經濟成長率 6.5%,為 2009 年第1季以來最低; 2019 年將面臨保 6%階段⁵。

中國大陸為全球第2大經濟體及主要商品進出口國,若其經濟硬著陸,將降低國際商品需求,衝擊原物料出口國,並波及周邊國家,進而影響全球經濟成長。根據經濟合作暨發展組織(OECD) 2018 年 11 月發布經濟展望報告,如中國大陸內需未來2年減少2個百分點,將使日本、東亞及大宗商品出口國(澳大利亞、巴西、印尼、俄羅斯、南非與其他石油生產國)的年經濟成長率平均下降約0.25個百分點。總體而言,全球GDP增長率將每年下降約0.3至0.4個百分點;若需求衝擊伴隨著全球股票價格明顯下降及全球風險外溢蔓延,商品價格下跌,其影響將超過兩倍。

(三)政治風險干擾經濟表現

區域的政治風險及主要經濟體大選等不確定因素,將牽動 未來全球經濟表現。歐洲地區民粹政治的意識形態升高;法國 黃背心抗爭衝擊法國總統馬克宏領導危機;德國梅克爾總理淡 出政壇,新政局增添政治變數;英國失序脫歐的可能性升高, 英國央行評估,2019年3月若以無協議無過渡期形式脫歐,英 國經濟規模將在5年內萎縮10.5%,衝擊更甚金融海嘯;印度 及泰國2019年將舉行大選、歐洲議會及日本地方亦將陸續選舉; 日本通過未來5年(2019年至2023年)的《中期防衛力整備計畫》, 抗衡中國;美國總統川普不惜以關閉政府威脅國會民主黨領袖 支持美墨邊境築牆預算案,以及美中持續在經濟、軍事、外交 等全球政經主導權角力爭霸;俄羅斯與烏克蘭衝突未解,歐盟 延長對俄羅斯經濟制裁等,執政者政權考量、政黨歧見及政客 不可預期之行為,增添經濟事件本身的複雜度及風險。

⁵ https://www.cna.com.tw/news/acn/201812170156.aspx 2019 中國經濟 專家:真的是保 6 問題

三、結語

2019 年全球經濟蔓延多項風險,雖不致衰退,但面臨景氣 走緩的壓力,各國領導者須即時提出政策以應對潛在的可能衝擊。儘管主要國家貨幣政策逐步正常化,但利率相對低,貨幣 政策空間有限,全球政府傾向以財政政策工具提振景氣。如加拿大計劃在未來5年支出約106億美元刺激經濟,包括改善基 礎建設及企業購置機器設備租稅抵減;韓國2019年預算草案創 新高約4,200億美元,藉由擴大財政支出規模,創造工作機會; 中國大陸2019年宏觀經濟政策規劃以「穩貨幣、鬆信貸、寬財 政」為主軸。摩根大通預估,各國實施擴張性財政政策將使2019 年全球經濟成長率增加0.3個百分點。OECD示警,各國政府須 隨時備妥減稅及增加支出,以防全球經濟再度急遽下滑。

我國新創生態圈推動現況與挑戰1

一、 我國新創生態圈政策推動現況

面對亞洲新創生態圈急速發展,以及我國仍存在法規不利新創事業成長、早期擴展資金不足及國際鏈結偏弱等阻礙新創事業發展的三大問題,我國於 2014 年起陸續推動「青年創業專案」、「社會企業行動方案」及「創業拔萃方案」,同年底成立「行政院創新創業政策會報」,期將臺灣打造為「區域創新創業中心」。主要創新創業措施包括設置青年創業及圓夢網,成立行政院青創基地、社會企業共同聚落、空總創新基地等以匯聚創業能量;另為鏈結國際,在國內成立臺灣新創競技場(Taiwan Startup Stadium, TSS),並在美國矽谷成立「臺灣創新創業中心」²,協助國內新創事業鏈結矽谷加速器及創投等創業資源。推出「創業拔萃方案投資計畫」、「創業天使計畫」等創投資金協助計畫,成立臺灣創新快製媒合中心(TRIPLE)協助創意實現,核發創業家簽證及打造國際級創業群聚等。

2016年11月,「亞洲·矽谷推動方案」正式啟動,該方案實施期程為2016年至2123年,共8年,期藉由「推動物聯網產業創新研發」及「健全創新創業生態系」2大主軸,聚焦人工智慧應用、自動駕駛、物聯網資安、AR/VR³、行動生活等重點,輔以連結在地(如與地方政府合作)、連結國際(如連結美國矽谷)及連結未來(如人才培育)的3大連結,透過「健全創新創業生態系」、「連結矽谷等國際研發能量」、「軟硬整合建構物聯網價值鏈」及「打造智慧化示範場域」等4大推動策略,達到以下三大質化目標及5大關鍵量化目標。(一)三大質化目標:

連結矽谷等全球知名科技核心聚落:連結矽谷等全球先進科技的研發能量,帶動國內科技與技術進步,以及學習國際創

¹本文係屬個人研究心得,不代表經濟部立場。

²此為亞洲第1個、全球第9個由政府創設之創業協助機構。

³即擴增實境(Augmented reality, AR)與虛擬實境(Virtual reality, VR)。

新創業經驗,促進國際人才交流,使臺灣成為全球潛力企業 互利共榮合作夥伴。

- 2、搶進下一世代的未來產業:掌握數位經濟快速推展的國際趨勢,建構完善創新生態環境,使臺灣成為全球網路、大數據、物聯網等產業新群聚的基地,並掌握物聯網巨大商機。
- 3、成為亞太青年創新與創業發展基地:打造創新創業生態系, 扶植在地新創團隊,並吸引國際人才來臺(改善簽證、居留、 稅務、國際生活群聚),進而提升國內人才競爭力(透過產 學合作、國際交流、矽谷實習),以及打造國際生活機能圈 與教育環境。

(二) 5 大關鍵量化目標:

- 1、促進我國物聯網經濟商機占全球規模由 2015 年的 3.8%提升 至 2020 年的 4.2%, 並在 2025 年提升至 5%,提高經濟成長 率每年約 1 個百分點。
- 2、促成100家新創事業成功或企業在臺設立研發中心。
- 3、培育成立3家臺灣國際級系統整合公司。
- 4、促成2家國際級廠商在臺灣投資。
- 5、建立1個物聯網產業虛擬教學平臺。

二、 我國新創生態圈發展現況及挑戰

近年來,我國在民間新創社群的努力及政府相關政策的支持下,新創事業日漸蓬勃發展,愈來越多國內大型企業亦投入創新創業,積極推動與新創企業、優秀物聯網相關新創團隊合作,或直接進入校園進行產學合作。例如鴻海集團攜手日本軟銀設立合資公司、投資陸企摩拜單車,宏碁投資國內騎乘與運動社交平臺經營商愛普瑞(Xplova)及臺灣新創公司波寶創新科技,推出智慧寵物飼料食器「波波寶貝蛋」,以及光寶集團與清大、北科大等大學成立聯合研發中心,培育創新創業人才等。4

由於新創公司在起步階段,多面臨燒錢及籌資窘境,亟需資金挹注,截至2016年底止,政府透過獎補助、貸款、集資、投資等方式,

⁴陳小紅(2017),「創新創業調查報告」。

協助新創公司取得創業所需之資金,如創業天使計畫補助逾 7.8 億元、創業拔萃方案投資計畫募資逾 136 億元、青年創業及啟動金貸款協助取得融資逾 78 億元、核准 7 家民間股權群眾募資平臺等5。此外,2017 年 8 月 18 日國家級投資公司—「台杉投資管理顧問股份有限公司」正式成立運作,資本額 1.26 億元,期透過以投資取代補助之作法,扶持新創事業,活絡臺灣的天使文化。該公司成立至今,已經成功募集 2 檔創新投資基金,分別是規模 46.5 億元的物聯網基金「水牛1號」及規模 59 億元的生技基金「水牛2號」,已超過原定募資 100 億元(約 3.3 億美元)之目標,並進行相關投資,後續將持續募集物聯網、生技及其他「五加二」產業創新投資基金。

根據台經院 FindIt 團隊 2018 年 9 月研究指出⁶,我國 2015 年至 2018 年 8 月底止,累計早期獲投件數達 339 件,已揭露的早期獲得金額接近 500 億元(約 16.11 億美元)。2018 年前 8 個月早期獲投件數達 58 件,已揭露的早期獲得金額超過 100 億元(約 3.35 億美元)。若扣除 2017 年 Gogoro 的 C 輪 3 億美元鉅額投資,2018 年前 8 個月新創累計獲投已超過 2017 年的水準,顯示我國創業早期資金環境已大有改善(詳表 1)。

表 1 2015年至2018年8月臺灣早期獲投概況

年	件數	已揭露投資金額(億美元)	獲投金額推估(億美元)
2015	87	5.07	5.28
2016	94	2.30	2.41
2017	100	5.40	5.78
2018 (截至 2018.8)	58	3.35	3.59
總計	339	16.11	17.06

資料來源:台經院(2018)整理。

⁶資料來源:FindIt,【亞洲矽谷投資地圖系列】-台灣投資風向掃瞄:台灣早期獲投大盤點(2015-2018.8),網址: https://findit.org.tw/upload/research/research_20180918016.pdf。

⁵同前註。

此外,根據 Startup Genome and GEN 於 2018 年 4 月聯合發布之「2018 年全球新創生態系統報告」(Global Startup Ecosystem Report 2018)⁷指出,截至 2018 年 3 月底止,我國第 1 大新創城市—臺北市,都會⁸GDP 規模達 3,270 億美元,略高於全球平均;新創企業成長指數為 5.7,亦較中國大陸、新加坡及印度等國為高。然在城市創業表現方面,臺北市新創生態圈平均估值僅 5.8 億美元,新創企業家數僅 150 至 350 家,遠低於全球平均。(表 2)。

在資金支持方面,臺北市新創公司平均可獲得的早期階段資金為 25.6 萬美元,略高於全球平均。在市場延伸指標方面,臺北市外國客 戶比例為 28%,創業家全球連結性指標為 7.5,雖高於全球平均,然 仍不及香港的國際連結度 (表 2)。

在人才指標方面,臺北市新創公司具經驗成長型員工比例為 63%,略高於全球平均;然具經驗的工程師比例僅 65%,遠低於全球平均 72%(表 2)。為加強吸引外國專業人才來臺發展,我國自 2018年 2 月 8 日起實施「外國專業人才延攬及僱用法」,放寬外國專業人才來臺簽證、工作、居留相關規定,並仿照新加坡推出結合工作許可證、居留簽證、外僑居留證、重入國許可證等四合一的「就業金卡」制度。根據國家發展委員會統計9,截至 2018年 9 月底止,我國已核准 122張「就業金卡」,包括科技領域 40 人、經濟領域 39 人、教育領域 13人、文化藝術領域 22 人,以及金融領域 8 人。

在新創者經驗指數方面,臺北市平均指數僅 4.0,低於全球平均 值(5.0)。在創業者背景方面,女性創業者比例僅 12%,外國移民創業 者比例小於 10%,均大幅落後全球平均,顯示我國際化程度仍有待加

⁷Startup Genome and GEN (2018), "Global Startup Ecosystem Report 2018". 網址: https://startupgenome.com/reports/2018/GSER-2018-v1.1.pdf。

⁸係以大臺北都會區方圓 100 公里計算。

⁹資料來源:國家發展委員會,外國專業人才延攬及僱用法資訊專頁,個

 $[\]pm$: https://foreigntalentact.ndc.gov.tw/News_Content.aspx?n=88EDAE1D4C3C77D7&s=13736E1F68 EBE340 \circ

強。該報告同時指出,外國移民創業者有助於推動與原居住地的交流,且城市的移民政策也能提升創業發展,如香港的移民創業者高達56%,其創業者大多鎖定以國際客戶為目標對象,故其外國客戶高居4成。¹⁰(表2)

在資源吸引力方面,臺北市每家新創公司平均僅能吸引 17 個國際創業家與 5 家國際新創公司,遠低於全球平均值,顯見對於國際創業家或創業投資者的吸引程度仍稍嫌不足。¹¹ (表 2)

綜上可知,目前我國新創生態系統仍處於剛起步的「活躍階段」 ¹²,即新創者經驗有限,新創企業成功比例低,全球資源吸引力仍顯 不足。此階段所面臨的主要挑戰有:創業家精神、英語能力、教育及 文化、經商容易度、適當的稅法、國內連結性、創業社群、新創種子 輪及 A 輪基金募資、企業是否具備全球知識以進行全球化之內外部 規劃能力等。

表 2 我國、中國大陸、新加坡、印度及菲律賓新創生態圈表現13

指標		全球	臺灣	中國大陸				印度	菲律賓
		平均	臺北市	北京	上海	香港	新加坡	班加羅爾	馬尼拉
人口統計	都會 GDP (十億美 元)	267	327	506	384	460	264	45	108
	都會人 口 (百萬人)	-	7.4	25	34	7.4	5.5	8.7	13.5
城市割表現	生態系 統 價值 (十億美	4.1	0.58	131	42	2.2	11	19	0.12

¹⁰黄暖雲(2018),「全球創業觀察─2018 全球新創生態系報告(Global Startup Ecosystem Report 2018)」。

¹¹同前註。

¹²Startup Genome and GEN (2017),將新創生態系統的生命週期區分為 4 階段:「活躍」「全球化」、「擴張」及「整合」。各階段非呈自然或連續性發展,而是透過新創者經驗、新創企業投資退出與全球連結性等誘因,提升資源吸引力與規模,使新創生態系統得以進一步成長或轉變至下一階段。

¹³全球平均與我國、香港、菲律賓馬尼拉等資料,係引自"Global Startup Ecosystem Report 2018", 餘引自"Global Startup Ecosystem Report 2017"。

指標		全球	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			故人上,上	印度	菲律賓	
		平均	臺北市	北京	上海	香港	新加坡	班加羅爾	馬尼拉
	元)								
	新創企 業 (家數)	1,70 0	150-35 0	4,800-7,20 0	1,800-2,70 0	450-85 0	1,600-2,40 0	1,800-2,30 0	300-60
	新創企 業 成長指	-	5.7	4.4	5.5	4.3	4.6	4.7	5.9
資金 支持	早期階 段 資金 (千美元)	252	256	682	255	202	276	229	60
市場	外國客 戶 比例(%)	23	28	7.1	32	40	25	24	11
延伸	全球連結性	6.1	7.5	1.7	4.4	9.7	11.4	8.3	5.3
	具經驗 工程師 比例(%)	72	65	75	73	62	80	68	50
人才	具經驗 的 成長型 員工比 例(%)	60	63	67	69	49	74	60	23
	簽證成 功率(%)	41	N/A	39	32	71	25	21	N/A
新創者經驗指數		5.0	4.0	7.0	5.7	5.1	4.8	4.9	4.3
創業	女性創 業者比 例(%)	16	12	28	26	14	12	10	18
者背景	外國移 民創業 者比例 (%)	19	<10	23	36	56	35	16	14
資源	創業家 (人數)	300	17	N/A	N/A	73	463	359	64
吸引力	新創企 業 (家數)	83	5	N/A	178	75	40	22	52

資料來源:Startup Genome and GEN,"Global Startup Ecosystem Report 2017"

"Global Startup Ecosystem Report 2018"暨本研究自行整理。

三、 我國新創生態圈發展之 SWOT 分析

(一)優勢分析(Strength)

- 1、位居亞太樞紐中心,地理位置優越:位於東亞島弧中央區域,為亞太經貿運輸重要樞紐要地,適合做為企業全球營運總部。
- 2、氣候宜人,最適宜居住地:我國在全球外派人士心中最適宜居住地區的排名為全球第3、亞洲第1¹⁴。
- 3、企業製造能力優異,融入全球價值鏈:臺商優異的製造能力、具備高度國際競爭經驗,使我國成為全球資訊產業垂直分工下的專業代工王國。此外,我國產業實力堅強,產業聚落排名全球第5¹⁵。
- 4、創新能力強,具備質優的研發人才:我國創新能力強,排 名全球第4¹⁶;國內研發機構如中央研究院、工業技術研究 院、中山科學研究院及各部會的財團法人與研究機構等, 均設立多年,已具有相當成果與經驗可以進行技術移轉或 提供。另我國教育普及與提升¹⁷,亦累積雄厚的人力資本

14全球最大外派社區網絡「InterNations」2018 年 9 月公布之「2018 年生活品質指數排行榜(The Best & Worst Places for Expats in 2018)」。

¹⁵世界經濟論壇(World Economic Forum, WEF) 2018 年 10 月發布的「2018 年全球競爭力報告(The Global Competitiveness Report 2018)」中,指出我國在 140 個受評比國家及地區中,全球排名第 13, 亞太排名第 4, 僅次於新加坡、香港和日本,領先澳洲、韓國、紐西蘭及中國大陸。而在產業聚落發展指標(State of cluster development)方面,我國則排名全球第 5。

¹⁶世界經濟論壇(World Economic Forum, WEF) 2018 年 10 月發布的「2018 年全球競爭力報告(The Global Competitiveness Report 2018)」中,指出我國在 140 個受評比國家及地區中,創新能力排名全球第 4,僅次於德國、美國及瑞士;其中六個細項指標名列全球前 10,依序為專利權數量(全球第 2)、產業群聚完善發展的普遍度(全球第 5)、以共同發明方式擁有國外專利權數量(全球第 5)、研發支出占 GDP 比重(全球第 5)勞、動力多樣化程度(全球第 6)及企業採購決策的成熟度(全球第 10)。

 ¹⁷²⁰¹⁶ 年底我國 25 至 64 歲人口高等教育比率已達 48%,較 OECD 各國之平均值 37%為高。

 資料來源:內政部,107 年第 9 週內政統計通報(國人近 10 年來擁有「研究所」學歷人口增加近 信) , 網 址 :

 https://www.moi.gov.tw/chi/chi_site/stat/node.aspx?cate_sn=-1&belong_sn=7460&sn=7598。

及科技研發能力。

- 5、各項經濟表現在全球排名均十分出色:我國經濟自由度在全球 186 個經濟體中,排名全球第 13,亞洲第 3,僅次於新加坡及香港¹⁸;整體競爭力在全球 63 國中排名全球第 17,亞洲第 4,僅次於新加坡、香港及中國大陸¹⁹;整體經商環境在全球 190 個經濟體中排名全球第 13,亞洲第 4,僅次於新加坡、韓國及香港²⁰。
- 6、中小型為主的企業具彈性:我國企業體系,以中小企業的經營模式為主²¹,提供企業靈活決策空間,使企業較具經營彈性,較能因應社會經營衝擊。
- 7、具有相當豐沛的創業家精神及旺盛的創業能量:我國與日本、韓國、香港皆屬創新驅動型經濟體(Innovation-driven Economies),早期階段創業活動(TEA)、現有企業比例(EB)及創業員工活動(EEA)等 3 項指標的全球排名均較往年大幅提升,顯示我創業動能穩健成長²²。此外,我國創業精神排名全球第 18,在亞太排名第 3,僅次於澳洲及香港,領先主要競爭對手新加坡、日本、韓國及中國大陸等亞洲鄰國²³。

¹⁸ 資料來源:美國「傳統基金會」(Heritage Foundation)與華爾街日報(Wall Street Journal)2018 年 2 月共同發布的「2018 經濟自由度指數(2018 Index of Economic Freedom)」。

¹⁹ 資料來源:瑞士洛桑管理學院(International Institute for Management Development, IMD)2018 年 5 月公布的「2018 世界競爭力年報(2018 World Competitiveness Yearbook)」。

²⁰ 資料來源:世界銀行(World Bank, WB)2018 年 10 月發布的「2019 經商環境報告(2019 Doing Business)」。

 $^{^{21}}$ 2017 年我國中小企業家數為 143 萬 7,616 家,占全體企業比例高達 97.7%。

²² 全球創業觀察組織(The Global Entrepreneurship Monitor, GEM)2018 年 1 月發布的「全球創業觀察:2017/18 年全球報告(Global Entrepreneurship Monitor: 2017/18 Global Report)」,將全球 54 個經濟體依經濟發展程度分成三大類,包括要素驅動經濟體、效率驅動經濟體及創新驅動經濟體。我國與日、韓同屬創新驅動經濟體。其中,我國早期階段創業活動(TEA)為 8.6%,全球排名自第 44 上升至第 38,為我自 2011 年納入評比以來最佳表現,顯示每百位成年人中約有 8.6 位正在從事早期創業活動。而現有企業比例(EB)為 12.1%,全球排名自第 26 上升至第 9,顯示我現有企業負責人擁有穩定經營的公司比例大幅成長;創業員工活動(EEA)為 8.1%,全球排名自第 15 上升至第 4,顯示企業員工更積極參與新創活動。

²³ 全球創業精神發展機構(Global Entrepreneurship Development Institute, GEDI)於 2017 年 11 月發

(二) 劣勢分析(Weakness)

根據全球創業觀察組織(GEM)(2018)報告指出,我國在「政府政策」及「商業與法律基礎要件」均低於 GEM 總平均(表3), 顯示我在政策支持力道、法規制度改革等方面仍待加強。

此外,尚有以下劣勢待強化:

- 1、全球鏈結性不足:「亞洲·矽谷」政策方針仍以連結美國矽谷新創生態圈為主,與亞洲及世界其他主要新創城市的鏈結性則較弱。
- 2、新創環境不夠友善:不具全球人才、資金及技術等資源吸引力,存在人才、資金及技術外流等問題。
- 3、教育及文化仍待加強:教育體制及社會價值觀未營造出有 利於創新創業的文化氛圍。
- 4、中小型企業創新能力較為受限:多數創業活動仍屬於進入 門檻較低且不具有核心資源能力的小型商號或微型企業, 附加價值較低。
- 5、新創募資規模小:2016年國內新創團隊獲投資總金額約1 04億元,低於日本、印尼、新加坡及韓國等鄰近的亞洲競 爭國²⁴。此外,我國種子階段創投金額太少,科技股票上 市規模不夠大。

表 3 我國創業基礎條件

序	創業基礎條件(EFCs)	平均	臺灣
1.	創業融資(Entrepreneurial Finance)	4.3	4.6
2.	政府政策(Government Policies: Support and Relevance)	4.3	4.0
3.	稅收和行政體制(Government Policies: Taxes and Bureaucracy)	3.9	4.9

布的 2018 年「全球創業精神發展指數(GEDI Index)」

²⁴ 據台經院 FindIt 研究團隊統計,2016 年我國新創團隊獲投資總金額約新臺幣 104 億元,低於日本(新臺幣 540 億元)、印尼(新臺幣 420 億元)、新加坡(新臺幣 357 億元)及韓國(新臺幣 270 億元)等鄰近亞洲競爭國家。

序	創業基礎條件(EFCs)	平均	臺灣
4.	政府創業計畫(Government Entrepreneurship Programs)	4.3	4.9
5.	在校創業教育和培訓(Entrepreneurship Education at School Stage)	3.2	3.9
6.	離校創業教育和培訓(Entrepreneurship Education: Post-school Stage)	4.8	4.8
7.	研發成果轉化(R&D Transfer)	3.9	4.4
8.	商業和法律基礎設施(Commercial & Legal Infrastructure)	4.9	4.7
9.	內部市場活力(Internal Market Dynamics)	5.1	6.1
10.	市場進入管制和障礙(Internal Market Burdens or Entry Regulation)	4.2	4.6
11.	實體基礎建設(Physical Infrastructure)	6.5	7.2
12.	文化和社會規範(Cultural & Social Norms)	4.8	5.6

註:1分代表高度無效率,9分代表高度效率。

資料來源: GEM(2018)。

(三)機會分析(Opportunities)

- 1、全球潛力企業互利共榮合作夥伴:透過連結美國矽谷等全球知名科技核心聚落,引進全球先進科技的研發能量,帶動國內科技與技術進步,以及學習國際創新創業經驗,促進國際人才交流,使臺灣成為全球潛力企業互利共榮合作夥伴。
- 2、全球未來產業群聚基地:掌握數位經濟快速推展的國際趨勢,建構完善創新生態環境,使臺灣成為全球網路、大數據、物聯網等產業新群聚的基地,並掌握物聯網巨大商機。
- 3、亞太青年創新與創業發展基地:透過我國政府當前「亞洲· 矽谷」政策支持,完備我國新創生態圈,除可扶植國內新 創團隊,並有助吸引國際人才來臺,提升國內人才競爭力, 以及打造國際生活機能圈與教育環境,使我國成為亞太青 年創新與創業發展基地。

(四) 威脅分析 (Threats)

1、亞洲鄰國競相角逐新矽谷地位:新創發展無國界,跨國競爭無可避免。近年中國大陸、新加坡及印度等亞洲鄰國新

創生態圈蓬勃發展,越南、馬來西亞、泰國、印尼等東南亞國家亦積極與歐美政府、國際大廠連結,制定產業創新升級與獎勵新創等以吸引外資、加速經濟成長,競逐亞洲新矽谷地位²⁵。

- 2、中國大陸虹吸效應:中國大陸龐大內需市場及積極推動雙 創政策所產生的虹吸效應下,吸引我國人才、資金及技術。
- 3、中國大陸新創崛起威脅我新創發展及全球供應鏈的角色: 隨著中國大陸新創生態系統快速崛起,預期其與世界各地 新創城市的合作關係將會愈臻緊密,進而加重全球新創企 業對其產業供應鏈的依賴。同時,世界各地新創經驗對於 中國大陸的累積作用也將擴大我國與其在產業轉型上的差 距。我國若不亟思透過新創生態系統之發展,改變臺商在 全球供應鏈當中的位置,以創新產品或創新品牌,在全球 或中國大陸市場立足,恐未來 10 年之內,可能被中國大陸 本土廠商大幅替代²⁶。

綜合上述,茲將我國現階段新創生態圈之發展以 SWOT 分析如表 4。

²⁵ Startup @ Taipei 創業台北網站,「南進政策,誰是亞洲的新矽谷?」, 網址:https://www.startup.taipei/news/8237。

²⁶李宗榮、林宗弘(2017),《未竟的奇蹟:轉型中的台灣經濟與社會》,「鑲嵌的極限:中國台商的 『跨國資本積累場域』分析」,第 638 頁。

表 4 我國新創生態圈發展之 SWOT 分析

優勢分析(Strength)

- 地理位置優異:居亞太樞紐中心,可 做為亞太地區的創新交流樞紐。
- ■最適宜居住地區:全球外派人士心中 最適宜居住地區全球第3名、亞洲1 名。
- 經商容易度:整體經商環境排名全球第13,亞洲第4。
- 企業製造能力優異,融入全球價值鏈:臺商優異的製造能力、具備高度國際競爭經驗,融入全球價值鏈。
- 產業群聚效應:產業群聚排名全球第 5,產業實力堅強。
- 高素質人才:具備優質的研發人才。
- 中小型企業為主的企業體系:使企業 較具經營彈性,較能因應社會經營衝擊。
- 豐沛的創業家精神及旺盛的創業能量。

劣勢分析(Weakness)

- 政策支持力道仍待強化。
- 全球連結性弱。
- 新創環境不夠友善:不具全球人才、資金及技術等資源吸引力。法規制度缺乏彈性。
- 教育及文化仍待加強:教育體制及 社會價值觀未營造出有利於創新 創業的文化氛圍。
- 中小型企業創新能力較為受限:多數的創業活動仍屬於進入門檻較低且不具有核心資源能力的小型商號或微型企業,附加價值較低。
- 新創募資規模小:低於鄰近的亞洲 競爭國。種子階段創投太少,科技 股票上市規模不夠大。

機會分析(Opportunities)

- 全球潛力企業互利共榮合作夥伴:連結美國矽谷等全球知名科技核心聚落,帶動國內科技與技術進步,使臺灣成為全球潛力企業互利共榮合作夥伴。
- 全球未來產業群聚基地:掌握數位經濟快速推展的國際趨勢,使臺灣成為全球網路、大數據、物聯網等產業新群聚的基地,並掌握物聯網巨大商機。
- 亞太青年創新與創業發展基地:完備 新創生態圈,扶植國內新創團隊,並 吸引國際人才來臺,提升國內人才競 爭力,以及打造國際生活機能圈與教 育環境。

威脅分析(Threats)

- 東南亞各國競相角逐亞洲新矽谷 地位:越南、馬來西亞、泰國、印 尼政府積極競逐亞洲新矽谷地位。
- 中國大陸虹吸效應:中國大陸雙創 政策及龐大內需帶動下,吸引我國 人才、資金及技術。
- 中國大陸新創崛起,威脅我新創發 展及全球供應鏈的角色:我若不亟 思透過發展新創生態圈,改變臺品 在全球供應鏈地位,以創新產品 創新品牌,在全球或中國大陸市場 立足,恐未來 10 年之內,可能被 中國大陸本土廠商大幅替代。

資料來源:本研究整理。

四、 結論與建議

我國於 2016 年 11 月正式啟動的「亞洲·矽谷推動方案」, 期透 過活絡創新人才、完善資金協助、優化法制環境等措施, 打造一個連 結在地、國際及未來的物聯網創新生態系,並讓臺灣成為亞太青年創 新與創業的發展基地。當前主要任務係以新創基礎環境改善工程為 主,相關政策成果可隨時間顯現。

為使我新創生態系統之發展更臻於完善,成為未來亞洲新矽谷, 在此提出政策建議如下:

(一) 加大政策支持力度

我國與新加坡同屬地理位置優越的小型經濟體,在全球新創浪潮下,勢必要「走出去(Go Global)」²⁷。由於我國是亞洲主要對外投資國之一²⁸,臺商投資布局遍及全球。面對中國大陸新創崛起,將對我新創發展及全球供應鏈地位產生影響,加以近年中國大陸經營成本上升以及美中貿易戰²⁹衝突加劇,中國大陸經營環境已不若以往具有優勢,建議政府可藉此契機,吸引更多優質臺商回臺投資新創,包括:鼓勵臺商將研發創新的核心技術根留臺灣,進用臺灣優質的創新研發人才;協助臺商尋找具突破性的創新技術與產品,建立與經營創新品牌,以利我新創產業之發展,提升我新創企業全球競爭力,同時解決我目前低薪環境,創造就業與稅收,帶動經濟成長。

此外,為鼓勵臺灣新創接軌國際,促進國際新創交流,經濟部中

²⁷Startup Genome and GEN (2017)研究指出,國家經濟規模小或地理位置優越的新創生態系統,由於國內選擇性少,故多數企業必須更快向全球發展。以新加坡為例,其國土狹小、資源短缺、內需不足,但位居東南亞樞紐中心,地理位置優越,故其全球新創戰略以東南亞乃至全球市場為目標。

²⁸根據 UNCTAD 於 2018 年 10 月發布的「2018 世界投資報告(World Investment Report 2018)」,截至 2017 年底,我國累計對外投資存量達 3,215 億美元,排名全球第 23 名,亞洲第 6 名,次於香港、日本、中國大陸、新加坡及韓國。此外,根據我國中央銀行於 2018 年 6 月 15 日公布資料顯示,2017 年底我國際投資淨資產部位達 1.18 兆美元,蟬聯全球第 5 大淨債權國,僅次於日本、德國、中國大陸及香港。

²⁹美中貿易戰對臺商之影響大致可分為「貿易」、「投資」及「產業」三個層面。在貿易方面,衝擊在陸臺商對美出口,也間接影響我廠商對中國大陸中間財出口;在投資方面,由於美國各項關稅的課徵,部分廠商已開始縮減中國大陸生產規模或移轉產能,或配合客戶前往目標市場或周邊建立生產基地;在產業方面,對資通訊產業、五金模具業等衝擊較大,對生技產業影響較小。

資料來源:吳佳勳(2018),「美中貿易戰對近期臺資企業動向之影響及其因應策略觀察」。

小企業處於 2018 年 9 月成立「林口新創園」³⁰,建議政府可加大政策 支持力度,仿效新加坡經驗,快速將其打造成為我國一站式新創企業 群聚基地,匯聚全國創業資源,催生新創企業。

(二) 強化全球鏈結性,打造獨角獸企業

哈佛大學國際發展中心主任里卡多·豪斯曼(Ricardo Hausmann) 指出,「不平等來自於連結性的差異 (inequality comes from differential connectedness)」。新創生態系統接通全球創意、知識、人才及資金, 使新創生態系統得以成長茁壯,相反的,全球鏈結性不佳的新創生態 系統將無法經歷快速成長。

因此,我當前亞洲·矽谷計畫除鏈結美國矽谷外,亦可同時強化亞洲、乃至全球新創市場之人才、資金與技術等鏈結性。透過全球網絡串連世界各新創生態系統中的創業者與新創公司,使得我國新創企業得在早期階段即可開發全球性客戶、發展世界級品牌及商業模式,而這正是打造我獨角獸企業之基礎。

(三) 鼓勵新創併購或出售,提升全球吸引力

大型投資退出³¹活動乃吸引全球新創企業的明燈,有助提升新創生態系統的全球資源吸引力。建議我可仿效新加坡經驗,鼓勵新創企業透過被國際知名企業併購或出售方式,成為全球化企業,除可提高新創投資退出比例外,亦有助於吸引全球創業者及投資者進駐。

³⁰期透過提供新創辦公室、住宿空間、共同工作空間及展演空間等設施,廣邀特色商店及國際級加速器和育成中心進駐,結合鄰近產業供應鏈及場域實證空間,成為國際新創來臺發展的最佳場域。

資料來源:林口新創園網站,https://www.startupterrace.tw/about。

³¹投資退出(exits),即創投公司將其所投資的新創公司予以變現,意味著獲取投資回報,也是確保創投資本實現「投資、增值、退出、再投資」良性循環的必要保障。新創投資退出機制主要有四:新創企業股票公開上市(IPO);新創企業購回創投公司所持股份;創投公司將其所持股份出售給其他公司;其他公司收購該新創企業或者專業性的經紀人公司收購後再轉手賣出。新創生態系統若無鉅額(1億美元以上)投資退出,恐將陷入無法成長之困境,即所謂「新創生態系統陷阱」。