



108 年 1 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 108 年 3 月 5 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	
探討中國大陸貧富差距問題	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2019)年全球經濟成長動能放緩，根據IHS Markit今年2月最新預測，今年全球經濟成長2.9%，低於去(2018)年3.2%，明(2020)年預估為2.8%。

德國Ifo經濟研究院今年2月11日發布第1季全球經濟氣候指標(World Economic Climate)，從上季負2.2點下降至負13.1點，為2012年第1季以來新低。其中，受訪專家對經濟現況之評價為2.6點，較上季減少9.6點；對6個月後經濟預期為負27.7點，較上季降低12.0點，主要係預期消費、投資及全球貿易成長疲軟。在主要區域方面，先進經濟體之經濟氣候指標轉呈負向趨勢，較上季大幅減少23.9點；新興市場與開發中經濟體之經濟氣候指標大致維持不變，較上季微減1.0點。另Ifo調查預期長、短期利率將上升，惟上升的比例大幅減少，美元相較各國貨幣，預估將全面貶值。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美中貿易談判、中國大陸經濟成長減緩、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

全球景氣擴張步調放緩，行動通訊產品買氣鈍化，半導體處於庫存調整，以及107年高基數等因素，約制我出口增勢；半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加以政府持續推動前瞻基礎建設，改善投資環境，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施等，可望帶動內需增溫。行政院主計總處初估107年經濟成長2.63%；預測108年成長2.27%。

經濟指標方面，108年1月工業生產減少1.86%；批發業、零售業及

餐飲業營業額分別增加2.2%、7.1%及8.4%；外銷訂單金額404.9億美元，減少6.0%；出口值273.0億美元，減少0.3%，進口值263.9億美元，增加6.8%，貿易出超9.1億美元；躉售物價指數(WPI)上漲0.75%，消費者物價指數(CPI)上漲0.20%；失業率3.64%。

108年1月景氣對策信號為20分，較上月增加4分，燈號轉呈黃藍燈；景氣領先及同時指標仍持續下跌，惟跌幅似逐漸縮小，未來須密切注意全球景氣、貿易保護、金融波動及地緣政治等不確定因素對國內景氣的可能影響。

三、中國大陸經濟

中國大陸去(2018)年國內生產總值(GDP)為90兆309億人民幣，經濟成長率為6.6%，達成6.5%的目標，但較上年減少0.3個百分點。世界銀行與國際貨幣基金(IMF)預測中國大陸今(2019)年經濟成長率均為6.2%；中國社科院預測則為6.4%。

去年固定資產投資(不含農戶)金額為63兆5,636億人民幣，較上年同期增加5.9%；規模以上工業生產成長6.2%。今年1月非金融領域實際外商投資金額為124.1億美元，增加2.8%；對外貿易方面，出口增加9.1%，進口減少1.5%；物價方面，居民消費價格指數上漲1.7%；金融體系方面，貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加0.4%、8.4%。

今年2月18日中國大陸國務院公告《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，針對香港、澳門及珠三角9市的戰略定位、發展目標及空間布局等，進行全面性規劃。該綱要前言揭示，此係貫徹十九大精神及「一國兩制」方針，以進一步深化改革開放，建立與國際接軌的經濟新體制；並以2022年形成「世界級城市群框架」為短期目標，2035年實現市場互聯互通，建立「宜居、宜業、宜遊」的一流灣區為長期展望。具體布局包括建立大灣區完善的城市體系、國際科創中心、基礎建設互聯互通，以及構建具國際競爭力的現代產業體系，發展戰略性新興產業、現代服務業及海洋經濟，並推動粵港澳共同參與「一帶一路」建設，建立中國大陸與港澳深度合作示範區。

四、兩岸經貿

今(2019)年1月我對中國大陸(含香港)出口額為103.2億美元，減少7.5%；進口額為58.1億美元，增加13.4%；貿易出超為45.1億美元，減少25.3%。同期間，我對中國大陸投資件數為53件，金額為3.8億美元；陸資來臺投資，件數為10件，金額為315.2萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		IHS Markit			IMF		
		2017	2018(f)	2019(f)	2017	2018(f)	2019(f)
全 球	GDP	3.3	3.2	2.9	3.8	3.7	3.5
	CPI	2.7	2.9	2.8	-		
美 國	GDP	2.2	2.9	2.5	2.2	2.9	2.5
	CPI	2.1	2.4	2.0	2.1	2.4	2.1
歐 元 區	GDP	2.5	1.8	1.2	2.4	1.8	1.6
	CPI	1.5	1.7	1.4	1.5	1.7	1.7
日 本	GDP	1.9	0.7	0.8	1.9	0.9	1.1
	CPI	0.5	1.0	0.8	0.5	1.2	1.3
中 華 民 國	GDP	3.1	2.6	2.1	2.9	2.7	2.4
	CPI	0.6	1.4	1.1	1.1	1.5	1.3
中 國 大 陸	GDP	6.8	6.6	6.3	6.9	6.6	6.2
	CPI	1.6	2.1	3.1	1.6	2.2	2.4
新 加 坡	GDP	3.6	3.2	2.4	3.6	2.9	2.5
	CPI	0.6	0.4	1.2	0.6	1.0	1.4
韓 國	GDP	3.1	2.7	2.2	3.1	2.8	2.6
	CPI	1.9	1.5	0.4	1.9	1.5	1.8
香 港	GDP	3.8	3.4	2.4	3.8	3.8	2.9
	CPI	1.5	2.4	2.3	1.5	2.3	2.1

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IHS Markit, *World Overview*, February 2019。

2. IMF, *World Economic Outlook*, October 2018。

3. IMF, *World Economic Outlook UPDATE*, January 2019。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2017	2018(f)	2019(f)
IMF	5.3	4.0	4.0
UN	5.3	3.8	3.7
OECD	5.2	3.9	3.7
World Bank	5.4	3.8	3.6
WTO	4.7	3.9	3.7

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook UPDATE*, January 2019。

2. UN, *World Economic Situation and Prospects*, January 2019。

3. OECD, *Economic Outlook*, November 2018。

4. World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2019。

5. WTO, *PRESS RELEASE*, September 2018。

表 3 國內主要經濟指標

		106 年	107 年												108 年	
			2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	預估
經濟成長	經濟成長率(%)	3.08	第 1 季 3.15			第 2 季 3.29			第 3 季 2.38			第 4 季 1.78			2.63	2.27
	民間投資成長率(%)	-1.09	第 1 季 0.62			第 2 季 -0.12			第 3 季 5.48			第 4 季 -0.44			1.46	3.62
	民間消費成長率(%)	2.54	第 1 季 2.55			第 2 季 2.29			第 3 季 1.69			第 4 季 1.67			2.05	2.18
產業	工業生產指數年增率(%)	5.00	-4.73	5.86	8.32	7.36	0.02	4.68	1.11	1.66	8.78	2.59	-1.06	3.64	-1.86	
	製造業生產指數年增率(%)	5.27	-5.22	6.07	8.87	7.58	0.29	5.32	1.58	2.03	9.81	2.74	-1.22	3.93	-1.92	
	批發業營業額年增率(%)	5.0	-4.0	4.9	2.8	8.9	2.3	5.8	4.0	2.6	7.0	1.9	-4.1	3.6	2.2	
	零售業營業額年增率(%)	1.2	15.7	5.2	3.6	5.3	4.9	3.6	0.6	3.0	0.9	0.6	1.9	3.2	7.1	
	餐飲業營業額年增率(%)	2.9	19.1	6.9	4.2	3.7	8.5	3.5	5.2	8.5	-1.3	4.9	6.2	4.6	8.4	
對外貿易	出口(億美元)	3,172.5	223.6	299.9	267.3	291.2	282.4	283.6	282.8	296.2	295.5	277.8	285.6	3,359.1	273.0	336,673
	年增率(%)	13.2	-1.2	16.7	10.0	14.2	9.4	4.7	1.9	2.6	7.3	-3.5	-3.2	5.9	-0.3	0.19
	進口(億美元)	2,592.7	192.7	239.7	225.6	246.9	230.0	260.5	236.7	252.5	261.6	231.1	238.9	2,863.3	263.9	283,893
	年增率(%)	12.4	-0.1	10.4	4.9	11.9	15.2	20.1	7.4	13.7	17.4	0.9	2.2	10.4	6.8	-0.95
	外銷訂單(億美元)	4,928.1	324.5	423.8	391.1	411.1	403.1	418.0	436.8	478.6	489.9	476.8	433.8	5,118.2	404.9	
	年增率(%)	10.9	-3.8	3.1	9.8	11.7	-0.1	8.0	7.1	4.2	5.1	-2.1	-10.5	3.9	-6.0	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.62	2.20	1.59	2.00	1.75	1.40	1.76	1.54	1.72	1.16	0.29	-0.06	1.35	0.20	0.73
	躉售物價指數年增率(%)	0.90	-0.21	0.58	2.48	5.58	6.66	7.04	6.78	6.29	5.69	2.91	0.77	3.63	0.75	-0.55
金融	貨幣供給額 M2 年增率(%)	3.75	3.78	3.60	3.59	3.73	4.10	3.68	3.42	3.34	3.39	3.09	3.07	3.52	3.14	
就業	就業人數(萬人)	1,135.2	1,139.7	1,140.3	1,140.6	1,141.1	1,141.8	1,144.3	1,145.9	1,144.9	1,146.0	1,147.5	1,148.1	1,143.4	1,148.5	
	失業人數(萬人)	44.3	43.8	43.3	43.1	43.0	43.9	45.3	46.1	44.7	44.6	44.1	43.6	44.0	43.4	
	失業率(%)	3.76	3.70	3.66	3.64	3.63	3.70	3.81	3.87	3.76	3.75	3.70	3.66	3.71	3.64	

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年			2019 年 1 月	
							11 月	12 月	全年		
國內生 產總值 (GDP)			金額 (億人民幣)	643,974	689,052	743,585	827,122	—	253,599 (Q4)	900,309	—
				成長率 (%)	7.3	6.9	6.7	6.9	—	6.4	6.6
固定資產 投資			金額 (億人民幣)		502,005	551,590	596,501	631,684	61,700	26369	635,636
				年增率 (%)	15.7	10.0	8.1	5.9	7.8	-53.4	5.9
消費品 零售總額			金額 (億人民幣)		262,394	300,931	332,316	366,262	35,260	35,893	380,987
				年增率 (%)	12.0	10.7	10.4	10.2	8.1	8.2	9.0
對 外 貿 易	出口	金額 (億美元)	23,427.5		22,765.7	20,974.4	22,634.9	2,274.2	2,212.5	24,874.0	2,175.7
		年增率 (%)	6.1	-2.8	-7.7	7.9	5.4	-4.4	9.9	9.1	
	進口	金額 (億美元)	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	1,826.7	1,641.9	21,356.4	1,784.1	
		年增率 (%)	0.4	-14.1	-5.5	15.9	3.0	-7.6	15.8	-1.5	
實際外商 直接投資			金額 (億美元)	1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	136	137.1	1,349.7	124.1
			年增率 (%)	1.7	5.6	-0.21	4.0	-27.6	23.2	3.0	2.8
居民消費 價格指數			年增率 (%)	2.0	1.4	2.0	1.6	2.2	1.9	2.1	1.7
金 融	貨幣 供給 (M2)	年增率 (%)	12.2	13.3	11.3	8.2	8.0	8.1	—	8.4	
	匯率	美元兌 人民幣	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.9357	1:6.8632	—	1:6.7025	
	外匯 準備	金額 (億美元)	38,430	33,303	30,105	31,399	30,616	30,727	—	30,879	

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年			2019 年
							11 月	12 月	全年	1 月
兩 岸 投 資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	497	427	323	580	65	92	726	53
		金額 (億美元)	102.8 (11.8%)	109.7 (6.7%)	96.7 (-11.8%)	92.5 (-4.4%)	9.9 (-3.5%)	5.7 (-42.9%)	85.0 (-8.1%)	3.8 (12.7%)
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	136	170	158	140	14	11	141	10
		金額 (萬美元)	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	2,008.3	1,623.5	23,124.2	315.2
兩 岸 貿 易	我對 中國大陸 (含香港)出 口	金額 (億美元)	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	114.6	115.4	1,384.0	103.2
		年增率 (%)	2.6	-12.4	-0.2	16.0	-8.0	-9.9	6.3	-7.5
		比重 (%)	40.2	39.4	40.0	41.0	41.2	40.4	41.2	37.8
	我自 中國大陸 (含香港)進 口	金額 (億美元)	509.9	467.3	453.3	515.6	47.2	47.2	552.1	58.1
		年增率 (%)	13.5	-8.3	-3.0	13.8	-4.5	1.2	7.1	13.4
		比重 (%)	18.1	19.7	19.6	19.9	20.4	19.7	19.3	22.0
	出(入) 超	總額 (億美元)	775.4	658.1	669.7	787.2	67.5	68.3	831.9	45.1
		年增率 (%)	-3.5	-15.1	1.8	17.6	-10.2	-16.2	5.8	-25.3

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額()內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

國際貨幣基金(IMF)今(2019)年 1 月 21 日發布「世界經濟展望更新」報告指出，美國因財政刺激措施效應逐漸減弱影響，預估今年經濟成長率為 2.5%，明(2020)年進一步降至 1.8%。IHS Markit 今年 2 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 2.5%及 2.0%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 1 月領先指標減少 0.1%，製造業平均每週工時、每週平均申請失業救濟金人數、消費者預期負成長，其餘 ISM 新接訂單、製造業消費性產品與材料新訂單、建築許可及股價指標、利率差距、領先信用指數，以及製造業非國防資本財新訂單正成長，惟成長幅度小。今年 1 月消費者信心指數，自上月修正後的 126.6 下降至 120.2；1 月製造業採購經理人指數，從上月修正後的 54.3 上升至 56.6，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

去年 11 月商品出口額為 1,403.4 億美元，較上年同月增加 4.5%，進口額為 2,119.3 億美元，增加 3.5%，貿易入超 715.9 億美元。今年 1 月工業生產增加 3.8%；消費者物價上漲 1.6%；非農就業增加 30.4 萬人，失業率 4.0%。

川普總統於今年 2 月 11 日簽署行政命令，要求聯邦政府機構優先考慮人工智慧(AI)研究和投資，並讓員工做好適應 AI 時代的準備，以確保美國在 AI 及相關領域維持優勢。

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	-1.0	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-1.9	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
2017年	2.2	1.6	15,533.8	6.6	23,608.8	6.9	-8,075.0	2.1	4.4
11月	2.3(IV)	3.4	1,342.6	10.3	2,048.5	8.8	-705.9	2.2	4.1
12月		2.9	1,367.6	8.5	2,100.8	10.2	-733.2	2.1	4.1
2018年		4.0	14,166.2	9.0	21,508.0	9.0	-7,341.8	2.4	3.9
1月	2.2(I)	2.8	1,337.7	5.5	2,083.2	7.1	-745.5	2.1	4.1
2月		3.7	1,367.2	7.5	2,135.1	10.8	-768.0	2.2	4.1
3月		3.6	1,409.6	10.9	2,104.1	9.4	-694.5	2.4	4.0
4月		3.8	1,412.7	11.3	2,096.9	8.0	-684.2	2.5	3.9
5月	4.2(II)	3.0	1,450.2	14.0	2,107.6	8.7	-657.4	2.8	3.8
6月		3.5	1,431.4	11.3	2,120.4	9.1	-689.0	2.9	4.0
7月		4.1	1,408.2	9.6	2,139.8	10.3	-731.6	2.9	3.9
8月	3.4(III)	5.4	1,390.7	8.0	2,156.7	11.1	-766.0	2.7	3.8
9月		5.6	1,418.8	8.5	2,191.3	11.5	-772.6	2.3	3.7
10月		4.2	1,415.1	8.1	2,197.8	10.1	-782.6	2.5	3.8
11月		4.1	1,403.4	4.5	2,119.3	3.5	-715.9	2.2	3.7
12月		4.0	-	-	-	-	-	1.9	3.9
2019年									
1月		3.8	-	-	-	-	-	1.6	4.0

註：GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

(二) 歐元區

歐盟統計局今(2019)年 2 月 14 日公布去(2018)年第 4 季經濟成長率，歐元區 19 國及歐盟 28 國皆較上年同期成長 1.2%，去年全年經濟成長率則分別為 1.8%及 1.9%。就各主要國家來看，西班牙及法國分別成長 0.7%及 0.3%，德國零成長，義大利則衰退 0.2%。

去年 12 月歐元區出口額為 1,765 億歐元，較上年同月衰退 2.5%，進口額為 1,595 億歐元，增加 1.9%，貿易出超為 170 億歐元；工業生產較上月衰退 0.9%；失業率為 7.9%；今年 1 月消費者物價上漲率為 1.4%。另數據調查機構 Markit 公布今年 1 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)51，較上月減少 0.1。

英國財政大臣於今年 2 月 21 日對外表示，英國與歐盟仍在進行具建設性協商，後續將提出修正版的脫歐協議，再次送交英國國會進行表決。歐洲央行公布之貨幣政策會議紀錄顯示，部分央行官員認為若歐洲經濟放緩程度嚴重，應考慮進行新的一輪銀行業長期貸款措施。

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
12月	2.7（Ⅳ）	0.4	1,807	1.0	1,553	2.5	254	1.4	8.7
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	-	-
1月	2.5（Ⅰ）	1.0	1,789	9.1	1,754	6.3	29	1.3	8.6
2月		-0.8	1,755	3.0	1,582	1.5	163	1.1	8.5
3月		0.1	1,993	-2.9	1,779	-2.5	254	1.4	8.5
4月		-0.9	1,832	8.0	1,657	8.1	171	1.2	8.5
5月	2.1（Ⅱ）	0.8	1,898	-0.8	1,715	0.7	169	1.9	8.4
6月		0.7	1,992	5.7	1,761	8.6	228	2.0	8.3
7月		0.8	1,945	9.4	1,776	13.4	165	2.1	8.2
8月		0.1	1,812	5.6	1,691	8.4	115	2.0	8.1
9月	1.6（Ⅲ）	-0.3	1,854	-1.0	1,732	6.4	127	2.1	8.1
10月	1.2（Ⅳ）	0.2	2,092	11.4	1,942	14.8	139	2.1	8.1
11月		1.7	2,036	1.9	1,837	4.7	190	1.9	7.9
12月		-0.9	1,765	-2.5	1,595	1.9	170	1.6	7.9
2019年									
1月		-	-	-	-	-	-	1.4	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2019)年 2 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2020)年經濟成長率分別為 5.5%及 5.4%。

1、日本

- (1) 日本內閣府於今年 2 月 14 日公布去年第 4 季實質 GDP 數據，較上季成長 0.5%，換算年率成長 1.4%。其中，民間需求成長 0.7%，公部門需求零成長，民間企業設備成長 0.8%，出口、進口則分別成長 2.2%及 2.3%。去年全年實質 GDP 成長率為 0.7%。
- (2) 根據日本財務省發布今年 1 月進出口貿易統計，出口額為 5.57 兆日圓，較上年同月減少 8.4%，進口額為 6.98 兆日圓，減少 0.6%，貿易入超為 1.41 兆日圓。主要貿易夥伴出口額，對美國成長 6.8%，對歐盟、中國大陸及東協則衰退 2.5%、17.4%及 7.3%。去年 12 月工業生產衰退 1.9%，失業率為 2.4%，消費者物價上漲率為 0.3%。
- (3) 日本財務省今年 2 月 8 日公布去年國際收支統計數據，日本企業在海外貨品及服務交易之經常收支盈餘為 19.9 兆日圓，其中日本企業海外子公司的直接投資收益(10.3 兆)占比最大。截至去年 9 月底為止，日本企業對海外直接投資金額達 185 兆日圓，主要以北美及亞洲為核心，除投資設廠及併購(M&A)外，零售等非製造業海外據點也不斷擴增。
- (4) 日本央行總裁今年 2 月 19 日表示，若日圓大幅升值衝擊日本經濟復甦情況，或將影響日本通貨膨脹率 2%目標之達成，日本央行將考慮採取新的寬鬆貨幣政策措施做為因應，包括調低短期及長期利率、擴大購債計畫或增加貨幣供給量。

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
12月	1.6（Ⅳ）	2.7	7.30	9.3	6.94	14.9	0.36	1.4	2.8
2018年	0.7		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15		
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		1.5	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	2.5
12月	1.4（Ⅳ）	-1.9	7.02	-3.8	7.08	1.9	-0.06	0.3	2.4
2019年									
1月		-	5.57	-8.4	6.98	-0.6	-1.41	-	-

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(2019)年 2 月預測，韓國今年及明(2020)年經濟成長率分別為 2.2%及 2.5%。
- (2) 韓國今年 1 月出口金額 464 億美元，較上年同月減少 5.8%，進口金額 450 億美元，減少 1.7%。13 大主要出口項目中，除汽車出口增加 13.4%、汽車零件增加 12.8%、鋼鐵增加 3.3%及一般機械增加 1.7%外，其餘項目均減少，尤以無線通訊機器減少 29.9%最多，電腦減少 28.2%次之。去年 12 月工業生產增加 1.6%；今年 1 月經季節調整後之失業率為 4.4%，消費者物價上漲 0.8%。
- (3) 韓國產業通商資源部與中小創投企業部於今年 1 月 31 日成立「提振出口活力小組」，自 1 月底至 3 月前，在全國 15 個地區舉行各項提振出口活力活動，包含 1 對 1 諮商、出口座談會、出口輔導事業說明會及現場輔導等，以解決韓國企業面臨之出口瓶頸。
- (4) 韓國貿易協會及大韓貿易投資振興公社為輔導韓國企業渡過「英國脫歐」事件相關貿易障礙，於今年 1 月 16 日設立因應英國脫歐輔導櫃檯。韓國產業通商資源部於今年 2 月 22 日召開「英國無協議脫歐（No-Deal Brexit）因應會議」，檢視各部會對英國無協議脫歐衝擊之預備情形，並研商未來因應方案。另為維護與英國間之經貿關係，刻正推動簽署「韓-英國 FTA」。

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	1.9	5,739.0	15.8	4,781.0	17.7	958.0	2.0	3.7
12月	2.8(IV)	-4.8	491.0	8.8	433.0	13.6	58.0	1.5	3.7
2018年	2.7	0.3	6,052.0	5.5	5,352.0	11.8	700.0	1.5	3.9
1月		4.2	492.0	22.3	458.0	21.6	34.0	1.0	3.6
2月		-6.8	445.0	3.1	417.0	15.2	28.0	1.4	3.6
3月	2.8(I)	-3.9	513.0	5.5	449.0	5.5	64.0	1.3	4.0
4月		1.0	501.0	-2.0	436.0	15.1	65.0	1.6	3.8
5月		1.3	509.0	12.8	443.0	13.0	66.0	1.5	4.0
6月	2.8(II)	-0.3	512.0	-0.4	449.0	11.0	63.0	1.5	3.7
7月		1.1	519.0	6.1	449.0	16.4	70.0	1.1	3.8
8月		2.5	512.0	8.7	443.0	9.4	69.0	1.4	4.2
9月	2.0(III)	-8.6	506.0	-8.1	408.0	-1.6	97.0	2.1	4.0
10月		11.9	550.0	22.6	484.0	28.1	66.0	2.0	3.9
11月		1.1	519.0	4.1	468.0	11.5	51.0	2.0	3.8
12月	3.1(IV)	1.6	485.0	-1.2	439.0	0.9	46.0	1.3	3.8
2019年									
1月		-	464.0	-5.8	450.0	-1.7	13.0	0.8	4.4

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 2 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率皆為 2.4%。
- (2) 新加坡今年 1 月出口額為 445.8 億星元，較上年同月增加 1.0%，進口額為 415.6 億星元，增加 8.0%，貿易出超為 30.2 億星元。國內石油產品出口衰退 3.2%；國內非石油產品出口衰退 10.1%，其中電子產品衰退 15.9%，非電子產品則衰退 7.9%。非石油產品十大出口國中，南韓(-31.4%)、中國大陸(-25.4%)、我國(-11.8%)及香港(-11.7%)衰退明顯。
- (3) 新加坡去年 12 月工業生產成長 2.7%，其中生醫製造業(29.9%)及運輸工程業(23.7%)上升，精密工程業(-8.7%)、電子業(-6.8%)、一般製造業(-5.7%)及化學業(-1.4%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 1 月採購經理人指數(PMI)50.7，較上月減少 0.4。
- (4) 今年 2 月 13 日新加坡貿易和工業部表示，歐洲議會投票通過「歐盟—新加坡自由貿易協定」(EUSFTA)及「歐盟—新加坡投資保護協定」(EUSIPA)。歐新自貿協定一旦生效，將減除 84%新加坡出口到歐洲產品的關稅，肉類及海產等其他產品的關稅，並在協定生效後的第三年至第五年內撤除。目前歐盟為新加坡第三大貿易夥伴，去年雙邊貿易金額約達 830 億星元。

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	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
12月	3.6(IV)	-3.9	445.9	0.6	401.0	1.6	44.9	0.0	2.2(IV)
2018年	3.3		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	
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		7.6	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	0.3	
12月	2.2(IV)	2.7	434.9	-2.5	425.6	6.1	9.3	0.5	2.2(IV)
2019年									
1月	-	-	445.8	1.0	415.6	8.0	30.2	-	-

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 2 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為 2.4%及 2.3%。
- (2) 香港去年 12 月出口額為 3,399 億港元，較上年同月減少 5.8%，進口額為 3,912 億港元，減少 7.0%，貿易入超為 513 億港元。以出口貨值計算，輸往新加坡(29.9%)及泰國(9.9%)成長，輸往印度(-35.9%)、越南(-15.7%)、中國大陸(-8.7%)、韓國(-4.5%)及日本(-3.6%)等國家則衰退。
- (3) 香港去年 12 月份零售業銷售額為 449 億港元，較上年同月增加 0.1%。香港政府指出，儘管就業情況良好、訪港旅客人數持續增長，但受全球經濟成長減緩等因素影響，短期內零售業銷售表現將繼續受限於審慎的消費情緒。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為藥物及化妝品(6.9%)、百貨公司貨品(4.9%)及超級市場貨品(2.4%)。
- (4) 香港金融管理局今年 1 月 31 日公布，截至去年 12 月底，外匯基金總資產達 4 兆 594 億港元，較上月底增加 746 億港元，其中外幣資產減少 292 億港元，港元資產增加 1,038 億港元。外幣資產減少，主因已購入但未結算的證券減少；港元資產增加，主因獲認購而未交收的外匯基金票據及債券增加，以及財政儲備的新增存款。
- (5) 今年 2 月 23 日香港貿易發展局公布今年四大工作重點，包括致力把握粵港澳大灣區及「一帶一路」商機、支援初創企業發展、協助港商發掘新的出口和採購市場與具成長潛力的新興行業、尋找開拓市場的新模式等。貿發局表示，美中貿易長遠前景仍未明朗、生產力及需求下降與貿易保護主義抬頭等阻礙了經濟發展，「一帶一路」及粵港澳大灣區正好帶來新機遇，有助港商開拓新市場及建立其他生產基地。

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
12 月	3.4(IV)	0.6(IV)	360.6	6.0	420.5	9.0	-59.9	1.6	2.9
2018 年			3,823.8	8.7	4,334.8	10.0	-511.0		
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)	1.3(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			364.3	-0.8	409.3	0.5	-45.0	2.6	2.8
12 月	-	-	339.9	-5.8	391.2	-7.0	-51.3	2.5	2.8
2019 年									
1 月	-	-	-	-	-	-	-	2.4	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、108 年經濟成長率預估為 2.27%

全球經濟成長不確定性升高，影響我國內、外需表現。政府持續推動前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施，可望帶動內需增溫；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。行政院主計總處預測 108 年經濟成長 2.27%，消費者物價上漲 0.73%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構 \ 年	107(f)	108(f)
IHS Markit(108.2)	2.6	2.1
ADB(107.12)	2.6	2.6
IMF(107.10)	2.7	2.4
行政院主計總處(108.2)	2.63	2.27
台灣經濟研究院(108.1)	2.57	2.12
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

註：f 表預測值。

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(p)		108 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.63	2.63	2.27	2.27
國內需求	3.22	2.81	2.04	1.83
民間消費	2.05	1.08	2.18	1.17
政府消費	3.51	0.49	-0.03	0.00
國內投資	6.09	1.23	5.00	1.05
民間	1.46	0.24	3.62	0.62
公營	1.82	0.05	8.63	0.10
政府	13.56	0.14	11.96	0.33
國外淨需求	-	-0.18	-	0.44
輸出(含商品及勞務)	3.66	2.38	2.25	1.50
減：輸入(含商品及勞務)	4.90	2.55	1.89	1.07
躉售物價(WPI)	3.63	-	-0.55	-
消費者物價(CPI)	1.35	-	0.73	-

註：p 表初估值，f 表預測值。

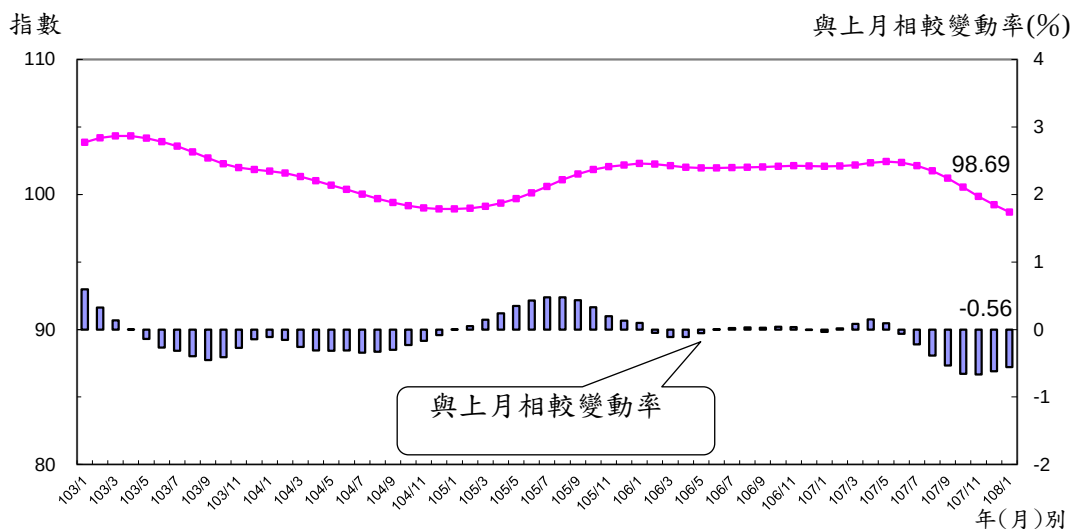
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，108 年 2 月 13 日。

2、108 年 1 月景氣對策信號轉呈黃藍燈，領先指標及同時指標仍持續下跌，惟跌幅似逐漸縮小

(1) 領先指標

108 年 1 月不含趨勢指數為 98.69，較上月下滑 0.56%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，除實質貨幣總計數 M1B 較上月上升外，其餘 6 項則較上月下滑，分別為：建築物開工樓地板面積、製造業營業氣候測驗點、股價指數、外銷訂單動向指數、工業及服務業受僱員工淨進入率，以及實質半導體設備進口值。

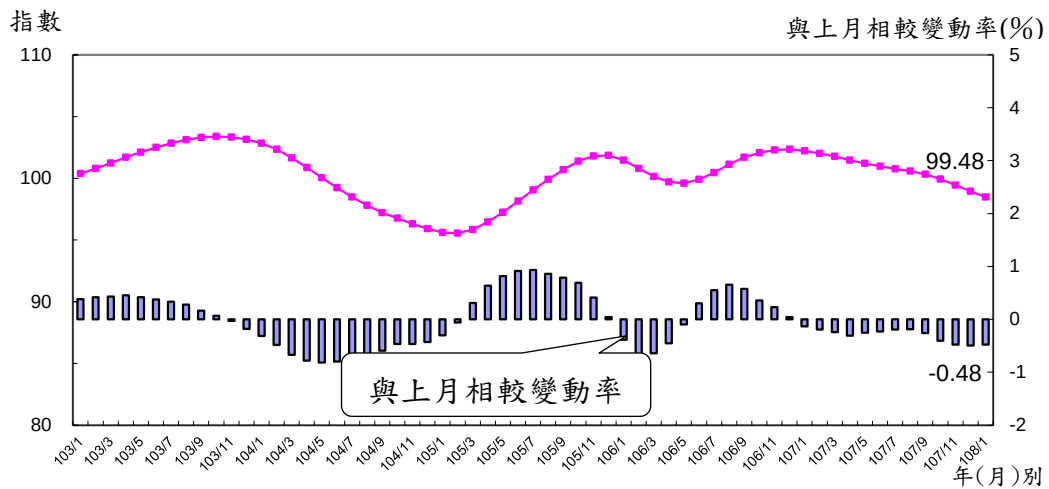
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

108 年 1 月不含趨勢指數為 98.48，較上月下滑 0.48%。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、實質海關出口值，其餘 5 項則較上月下滑，分別為：工業生產指數、製造業銷售量指數、電力（企業）總用電量、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

108 年 1 月景氣對策信號為 20 分，較上月增加 4 分，燈號轉呈黃藍燈。9 項構成項目中，貨幣總計數 M1B 由黃藍燈轉呈綠燈、機械及電機設備進口值由綠燈轉呈黃紅燈、批發、零售及餐飲業營業額由藍燈轉呈綠燈；其餘 6 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

舊版景氣對策信號	2018年						新版景氣對策信號自 2018年7月起銜接	2018年						2019年			
	1月	2月	3月	4月	5月	6月		7月	8月	9月	10月	11月	12月		1月		
	燈號						燈號						燈號	%	燈號	%	
綜合判斷	分數	20	24	23	26	29	22	綜合判斷	分數	26	24	22	22	17	16	20	
貨幣總計數M1B								貨幣總計數M1B							5.7		6.1
股價指數								股價指數							-7.2		-11.3
工業生產指數								工業生產指數							-0.2 _r		-1.4
非農業部門就業人數								非農業部門就業人數							0.65 _r		0.65
海關出口值								海關出口值							-1.4 _r		2.8
機械及電機設備進口值								機械及電機設備進口值							6.8		14.1
製造業銷售量指數								製造業銷售量指數							-3.3 _r		-5.4
批發、零售及餐飲業營業額								批發、零售及餐飲業營業額							-1.5		4.2
製造業營業氣候測驗點								製造業營業氣候測驗點							86.0 _r		89.6

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、108 年 1 月工業生產減少 1.86%

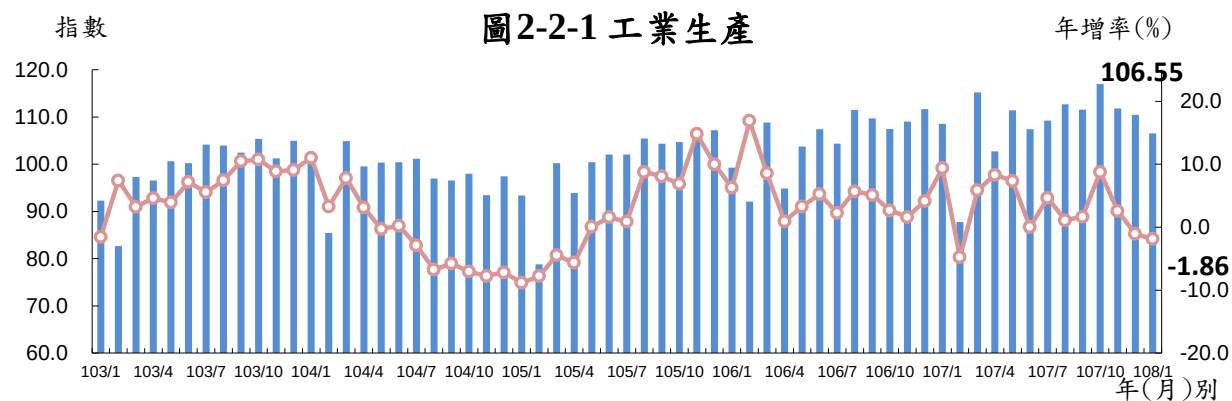
108 年 1 月工業生產指數 106.55，較上年同月減少 1.86%。其中礦業及土石採取業增加 4.16%，製造業、用水供應業、電力及燃氣供應業則分別減少 1.92%、1.73%、1.28%。

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
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
107 年	3.64	3.93	-3.65	0.40	0.09
1 月	9.38	9.54	-6.25	8.16	1.95
2 月	-4.73	-5.22	-17.10	1.77	2.02
3 月	5.86	6.07	-12.16	3.29	2.39
4 月	8.32	8.87	-4.83	2.26	2.86
5 月	7.36	7.58	-4.89	5.81	1.08
6 月	0.02	0.29	0.46	-3.36	1.48
7 月	4.68	5.32	-3.12	-1.45	-0.60
8 月	1.11	1.58	-9.55	-3.76	-0.68
9 月	1.66	2.03	-5.14	-2.41	-0.23
10 月	8.78	9.81	13.65	-3.53	-3.70
11 月	2.59	2.74	1.39	0.37	-3.22
12 月	-1.06	-1.22	4.22	0.88	1.79
108 年					
1 月	-1.86	-1.92	4.16	-1.28	-1.73

資料來源：經濟部統計處。



2、108 年 1 月製造業生產減少 1.92%

108 年 1 月製造業生產指數 107.43，較上年同月減少 1.92%，其中民生工業增加 7.98%，金屬機電工業、資訊電子工業及化學工業分別減少 3.14%、3.13%及 2.13%。

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
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
107 年	3.93	2.43	5.95	1.89	1.13
1 月	9.54	16.70	7.66	9.14	4.91
2 月	-5.22	-8.38	-3.35	-1.03	-15.98
3 月	6.07	3.59	11.47	1.99	-6.71
4 月	8.87	2.31	17.08	4.37	-7.17
5 月	7.58	9.47	10.64	3.18	-3.22
6 月	0.29	0.95	0.80	-3.70	3.26
7 月	5.32	5.26	5.10	1.23	13.81
8 月	1.58	0.61	2.41	-0.73	3.78
9 月	2.03	-2.88	6.16	0.02	-3.18
10 月	9.81	8.22	11.55	6.47	13.65
11 月	2.74	-2.55	3.85	4.54	6.93
12 月	-1.22	-3.77	-0.53	-2.32	5.12
108 年					
1 月	-1.92	-3.14	-3.13	-2.13	7.98

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 1 月電子零組件業減少 6.92%

- (1) 電子零組件業年減6.92%，其中積體電路業因智慧手機銷售不佳及虛擬貨幣採礦熱潮消退，加上部分業者之原料瑕疵事件，致年減4.94%；液晶面板及其組件業因 TFT-LCD 面板需求續疲，彩色濾光片亦連帶減產，致年減12.76%。
- (2) 化學原材料業年減2.36%，主因受美中貿易爭端及油價低檔盤旋影響，客戶保守觀望，生產減少，惟化纖原料之新產線投入增產，抵銷部分減幅。
- (3) 基本金屬業年減3.42%，主因受美國及歐盟等鋼品貿易壁壘干擾，市場需求走緩，加上部分產線設備檢修，致銅箔、棒鋼、熱軋鋼捲板、合金鋼胚產量縮減，惟去年同期國內鋼鐵大廠高爐歲修基數低，抵銷部分減幅。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年增32.74%，為100年9月以來最大增幅(剔除農曆春節因素)，主因伺服器廠商提高國內生產比重，加上網通產品需求活絡，致伺服器、隨身碟、通訊設備零件、交換器、路由器等生產擴增。
- (5) 機械設備業年減3.32%，主因美中貿易摩擦，工具機、電子生產設備、滾珠螺桿、工業機器人等產品之海外需求明顯縮減，惟部分專用生產機械因逢春節提前出貨，以及平面顯示器生產設備因大陸擴增面板廠而增產，抵銷部分減幅。
- (6) 汽車及其零件業年減7.01%，主因進口車搶市，加上國產車外銷走弱，致國產小轎車及汽車零件同步減產，惟貨車因新環保法規即將實施，提前購車需求帶動增產，抵銷部分減幅。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	108 年 1 月較 107 年同月增減(%)
電子零組件業	-6.92
化學材料業	-2.36
基本金屬業	-3.42
電腦、電子產品及光學製品業	32.74
機械設備業	-3.32
汽車及其零件業	-7.01

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、108 年 1 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加 2.2%、7.1% 及 8.4%

108 年 1 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 9,055 億元、3,889 億元及 416 億元，分別較上年同月增加 2.2%、7.1%及 8.4%。

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 (%)
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
107 年	103,788	3.6	42,765	3.2	4,731	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
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	8,965	1.9	3,741	0.6	370	4.9
12 月	8,501	-4.1	3,872	1.9	428	6.2
108 年						
1 月	9,055	2.2	3,889	7.1	416	8.4

資料來源：經濟部統計處。

2、108 年 1 月批發業營業額增加 2.2%

108 年 1 月批發業營業額 9,055 億元，較上年同月增加 2.2%，主因農曆春節落點較上年提前，相關備貨需求較集中在 1 月，其中藥品及化粧品批發業年增 17.6%、家庭器具批發業年增 10.5%、食品、飲料及菸草批發業年增 7.3%；汽機車批發業則因部分新車改款在即，買氣觀望，年減 8.2%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	108 年 1 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)
合計	9,055	2.2
機械器具業（註 1）	3,510	0.1
食品、飲料及菸草業	893	7.3
家庭器具業（註 2）	744	10.5
建材業	705	-0.9
綜合商品業	614	7.6
汽機車業	556	-8.2
藥品及化粧品業	508	17.6
布疋及服飾品業	464	5.8
化學業	363	-5.9
其他批發業（註 3）	698	-1.0

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、108 年 1 月零售業營業額增加 7.1%

108 年 1 月零售業營業額 3,889 億元，為歷年同月新高，較上年同月增加 7.1%，其中布疋及服飾品零售業年增 17.4%，主因展店效益及年前促銷推升買氣；無店面零售業年增 17.4%，主因年節相關商品需求暢旺；食品、飲料及菸草零售業年增 12.7%，主因逢春節前採購熱潮；家庭器具及用品零售業年增 10.9%，主因門市擴增及春節帶動家居商品需求活絡；汽機車零售業則年減 4.9%，主因小客車銷售疲弱，惟商用車換購潮抵銷部分減幅。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	108 年 1 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)
合計	3,889	7.1
綜合商品零售業	1,126	10.6
百貨公司	277	14.6
超級市場	187	6.1
便利商店	290	5.5
量販店	215	15.6
其他	157	12.4
汽機車業	631	-4.9
食品、飲料及菸草業	440	12.7
資通訊及家電設備業	326	1.2
家庭器具及用品業	274	10.9
布疋及服飾品業	268	17.4
無店面零售業	255	17.4
藥品及化妝品業	174	8.6
其他零售業（註）	396	3.0

註：其他零售業包含燃料零售業、建材零售業等 4 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

108 年 1 月綜合商品零售業年增 10.6%，主因春節因素及新百貨商場開幕挹注，致百貨公司年增 14.6%、超級市場年增 6.1%、便利商店年增 5.5%、量販店年增 15.6%；其他綜合商品零售業年增 12.4%。

4、108 年 1 月餐飲業營業額增加 8.4%

108 年 1 月餐飲業營業額 416 億元，較上年同月增加 8.4%，其中餐館業因尾牙聚餐較去年提早展開，年增 8.2%；飲料店業因展店及促銷帶動消費，年增 11.9%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	108 年 1 月	
	營業額 (億元)	較 107 年同月 增減(%)
合計	416	8.4
餐館業	351	8.2
飲料店業	48	11.9
其他餐飲業	17	3.3

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、108 年 1 月出口減少 0.3%、進口增加 6.8%

108 年 1 月出口總值 273.0 億美元，較上年同月減少 0.3%；進口總值 263.9 億美元，增加 6.8%；出超 9.1 億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
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
107年	3,359.1	5.9	2,863.3	10.4	495.8
1月	273.8	15.3	247.1	22.1	26.6
2月	223.6	-1.2	192.7	-0.1	30.9
3月	299.9	16.7	239.7	10.4	60.1
4月	267.3	10.0	225.6	4.9	41.5
5月	291.2	14.2	246.9	11.9	44.2
6月	282.4	9.4	230.0	15.2	52.4
7月	283.6	4.7	260.5	20.1	23.1
8月	282.8	1.9	236.7	7.4	46.1
9月	296.2	2.6	252.5	13.7	43.7
10月	295.5	7.3	261.6	17.4	33.9
11月	277.8	-3.5	231.1	0.9	46.7
12月	285.6	-3.2	238.9	2.2	46.7
108年					
1月	273.0	-0.3	263.9	6.8	9.1

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、108年1月我對主要國家(地區)出口增幅最多為阿拉伯聯合大公國，進口為馬來西亞

- (1) 1 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 99.8%；進口增幅最多為馬來西亞，為 58.9%。
- (2) 1 月我對主要貿易夥伴出口，以美國增加 21.2%最多，韓國及日本分別增加 18.2%及 13.7%，中國大陸(含香港)及新加坡各減少 7.4%及 4.6%；進口方面，以美國增加 32.6%最多，中國大陸(含香港)及韓國分別增加 13.5%、0.9%，日本及新加坡分別減少 6.9%、2.5%。
- (3) 1 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 45.1 億美元；主要入超來源國為日本，入超 12.5 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	108 年 1 月金額	10,321	3,803	2,160	1,312	1,531
	比重	37.8	13.9	7.9	4.8	5.6
	年增率	-7.4	21.2	13.7	-4.6	18.2
自該國進口	108 年 1 月金額	5,812	3,468	3,411	763	1,672
	比重	22.0	13.1	12.9	2.9	6.3
	年增率	13.5	32.6	-6.9	-2.5	0.9

資料來源：財政部。

3、108 年 1 月最大出口主要貨品為電子零組件，增加 1.0%，進口為礦產品，增加 23.0%

- (1) 1 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 87.6 億美元，占出口總值 32.1%，較上年同月增加 1.0%；資通與視聽產品 32.9 億美元，比重 12.1%，增加 21.4%；基本金屬及其製品 25.3 億美元，比重 9.2%，減少 7.3%。
- (2) 1 月進口前 3 大貨品依序為：礦產品 50.4 億美元，占進口總值 19.1%，較上年同月增加 23.0%；電子零組件 55.2 億美元，比重 20.9%，增加 13.3%；機械 26.6 億美元，比重 10.1%，增加 4.6%。

表 2-4-3 108 年 1 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	8,761	32.1	1.0	礦產品	5,044	19.1	23.0
資通與視聽產品	3,294	12.1	21.4	電子零組件	5,518	20.9	13.3
基本金屬及其製品	2,525	9.2	-7.3	機械	2,663	10.1	4.6
機械	2,267	8.3	2.6	化學品	2,456	9.3	-9.0
塑橡膠及其製品	1,888	6.9	-13.1	基本金屬及其製品	1,964	7.4	1.7
化學品	1,675	6.1	-12.3	資通與視聽產品	1,485	5.6	4.8
礦產品	1,248	4.6	-1.0	運輸工具	880	3.3	-23.1

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、108 年 1 月外銷訂單 404.9 億美元，減少 6.0 %

108 年 1 月外銷訂單金額 404.9 億美元，較上年同月減少 25.7 億美元，減少 6.0%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
107 年	5,118.2	3.9
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
9 月	478.6	4.2
10 月	489.9	5.1
11 月	476.8	-2.1
12 月	433.8	-10.5
108 年		
1 月	404.9	-6.0

資料來源：經濟部統計處。

2、108 年 1 月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 108 年 1 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 28.8%及 25.8%，較上年同月減少 5.8%及 2.0%。
- (2) 108 年 1 月各主要訂單貨品衰退，主因國際品牌智慧手機需求疲弱，及傳統貨品受美國加徵關稅、歐盟防衛課稅，加上美中貿易摩擦影響。

表 2-5-2 108 年 1 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	108 年 1 月金額 (億美元)	比重(%)	較 107 年同月 增減(%)
資訊通信	116.8	28.8	-5.8
電子產品	104.3	25.8	-2.0
基本金屬	23.5	5.8	-10.1
塑橡膠製品	20.6	5.1	-10.4
化學品	19.4	4.8	-8.2
光學器材	19.0	4.7	-11.4
機械	17.6	4.3	-11.7

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 1 月外銷訂單海外生產比重為 50.8%

108 年 1 月外銷訂單海外生產比重 50.8%，其中以資訊通信產品 92.5%最高，其次為電機產品 73.2%。

4、108 年 1 月主要地區接單以中國大陸(含香港)減少 14.1%最多

108 年 1 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 27.6%及 24.2%，較上年同月分別減少 5.3%及 14.1%；另東協、日本及歐洲亦分別減少 14.0%、2.1%及 1.4%。

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
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
107 年	52.1	94.0	74.3	44.6	43.1	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
12 月	54.8	93.5	73.9	46.4	46.1	14.9
108 年						
1 月	50.8	92.5	73.2	45.1	42.4	14.7

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	108 年 1 月	
	金額 (億美元)	較 107 年同月增減率(%)
美國	111.8	-5.3
中國大陸（含香港）	98.0	-14.1
歐洲	86.3	-1.4
東協	36.5	-14.0
日本	22.7	-2.1

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、108 年國內投資成長率預估為 5.00%

(1) 民間投資方面，半導體廠商持續投資先進製程，風電、太陽能等綠能投資陸續進行，加以政府積極改善投資環境，推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」，可望帶動投資擴增；惟全球經濟成長不確定性升高，企業投資計畫轉趨審慎，將延緩成長步調，預測 108 年民間投資實質成長 3.62%。

(2) 公共投資方面，政府賡續執行前瞻基礎建設計畫，108 年政府投資實質成長 11.96%，公營事業投資成長 8.63%。

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	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106 年	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
107 年(p)	37,312	2.10	30,257	1.46	2,111	13.56	4,944	1.82
第 1 季	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第 2 季	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第 3 季(r)	9,952	5.51	8,253	5.48	478	21.40	1,221	1.57
第 4 季(p)	9,499	2.29	6,907	-0.44	867	22.01	1,724	5.68
108 年(f)	39,498	5.00	31,606	3.62	2,309	8.63	5,583	11.96
第 1 季(f)	9,386	3.14	8,067	2.37	337	7.24	982	8.59
第 2 季(f)	9,491	6.39	7,707	4.87	537	17.42	1,247	11.92
第 3 季(f)	10,302	2.70	8,403	1.02	520	7.92	1,379	12.02
第 4 季(f)	10,319	7.84	7,429	6.74	915	4.92	1,974	13.62

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，108 年 2 月 13 日。

2、108 年 1 月僑外直接投資金額 3.41 億美元，減少 6.77%

108 年 1 月核准僑外直接投資件數為 293 件，核准投資金額 3.41 億美元，較上年同月減少 6.77%。若就地區觀之，以荷蘭(29.06%)、加勒比海英國屬地(20.15%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、香港(18.11%)、日本(10.73%)及薩摩亞(5.35%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 83.4%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(47.73%)、批發及零售業(10.36%)、化學材料製造業(9.26%)、不動產業(7.24%)與資訊及通訊傳播業(4.62%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 79.21%。

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，108 年 1 月外資投資我國股市淨匯入金額 30.09 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
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
107 年	114.40	-100.91	5.98	11.20
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	0.00	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	5.09	22.72	0.00	0.00
12 月	29.31	-16.17	0.00	1.20
108 年				
1 月	3.41	30.09	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、108 年 1 月 CPI 上漲 0.20%，WPI 上漲 0.75%

108 年 1 月 CPI 較上年同月上漲 0.20%，主因蛋類、水果、乳類及醫療費用價格上漲所致，惟蔬菜量增價跌，加以成衣、油料費、通訊費及 3C 消費性電子產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，與上年同月持平，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則上漲 0.53%。

108 年 1 月 WPI 較上年同月上漲 0.75%。

2、108 年 1 月進口物價上漲 2.30%、出口物價上漲 0.67%

108 年 1 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 0.13%，較上年同月上漲 2.30%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值 4.54%)，1 月以美元計價之指數則較上年同月下跌 2.35%，主因化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品價格下跌所致。

108 年 1 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 0.65%，較上年同月上漲 0.67%，若剔除匯率變動因素，1 月以美元計價之指數較上年同月下跌 3.91%，主因礦產品、化學或有關工業產品，與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備價格下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

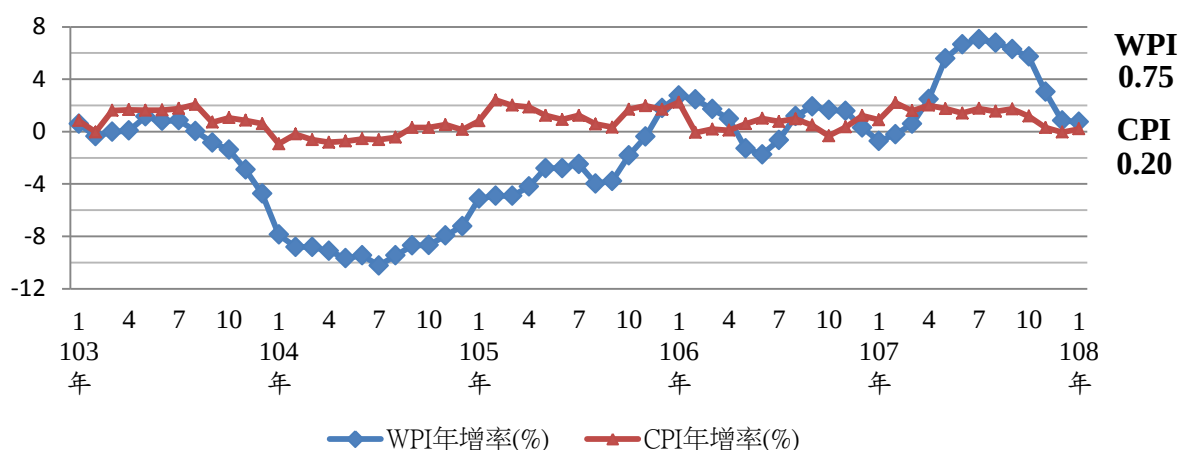


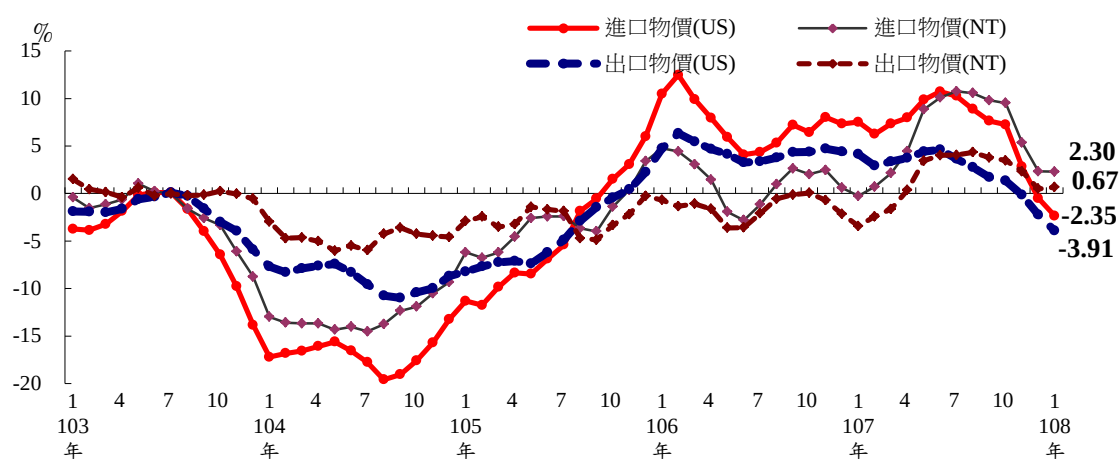
表 2-7-1 物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數 (CPI)			躉售物價指數 (WPI)			
	年增率	不含食物	不含蔬果 及能源 (核心 CPI)	年增率	國產 內銷	進口 (新臺幣)	出口 (新臺幣)
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
107 年	1.35	1.43	1.22	3.63	3.73	6.11	1.45
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	5.77	9.77	3.80
10 月	1.16	1.07	0.71	5.69	4.94	9.36	3.17
11 月	0.29	0.60	0.65	2.91	1.88	5.15	1.80
12 月	-0.06	0.12	0.51	0.77	-0.40	2.30	0.37
108 年							
1 月	0.20	0.00	0.53	0.75	-0.85	2.30	0.67

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
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
107 年	1.35	2.03	-1.11	0.92	0.85	0.12
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	1.16	1.92	-1.31	0.50	0.82	-1.37
11 月	0.29	-0.09	-1.49	0.61	0.85	-1.03
12 月	-0.06	-0.72	-1.41	0.59	0.85	-1.07
108 年						
1 月	0.20	-0.40	-1.19	0.76	0.89	-0.80

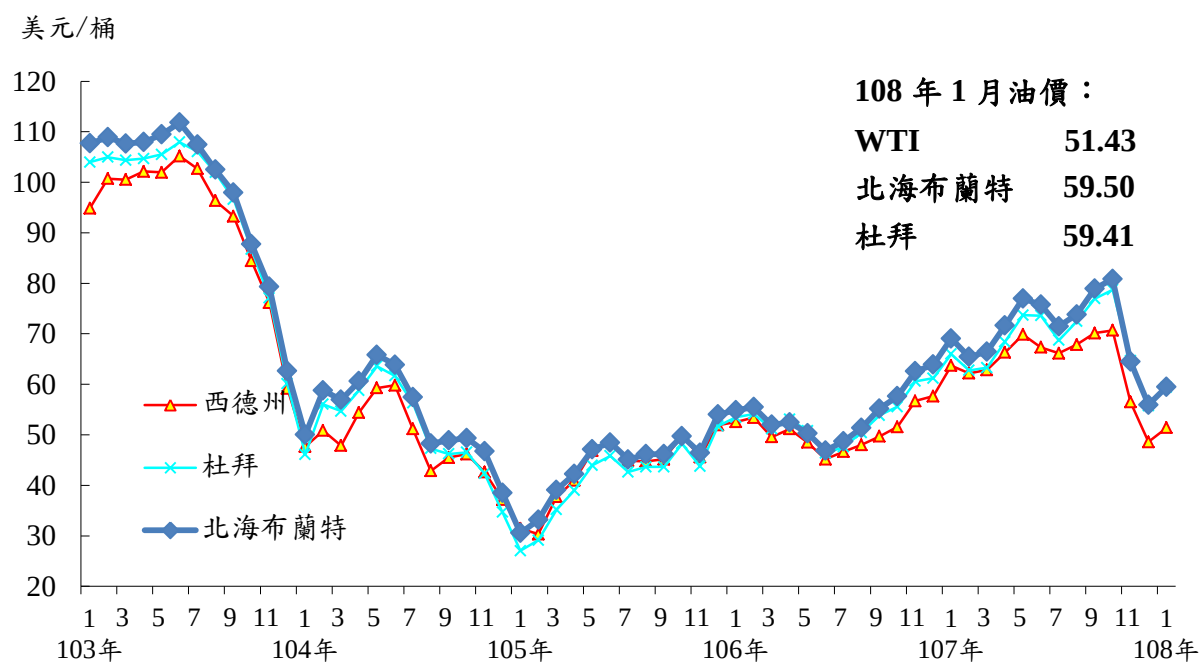
資料來源：行政院主計總處。

3、108 年 1 月美國西德州原油月均價每桶 51.43 美元

108 年 1 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 51.43 美元，較上月每桶 48.58 美元，上漲 5.87%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別上漲 6.36%及 6.55%。

美國能源資訊署(EIA)2019 年 2 月預測未來 3 個月（2019 年 2 月~4 月）的 WTI 月均價將維持在每桶約 54 美元的水準；2019 年第 1 季及第 2 季 WTI 平均價格分別為每桶 53.10 美元及 53.69 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



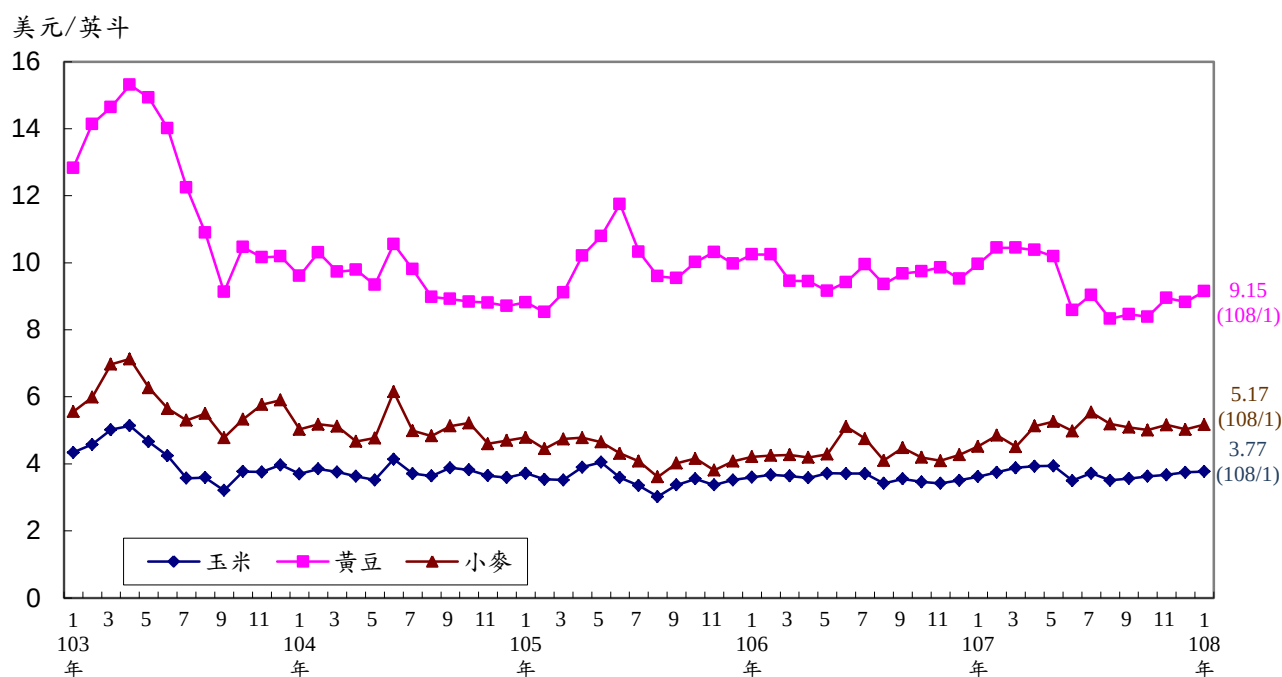
資料來源：經濟部能源局。

4、108 年 1 月黃豆、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：

- 黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。108 年 1 月為 9.15 美元，較上月上漲 3.6%，較上年同月下跌 8.1%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。108 年 1 月為 5.17 美元，較上月上漲 2.8%，較上年同月上漲 14.4%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。108 年 1 月為 3.77 美元，較上月上漲 0.5%，較上年同月上漲 4.1%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

(八) 金融

1、108年1月M1B及M2年增率均高於上月

108年1月M1A、M1B及M2年增率分別為7.60%、6.55%及3.14%。M1B及M2年增率上升，主要受放款與投資成長增加，以及外資轉呈淨匯入之影響。

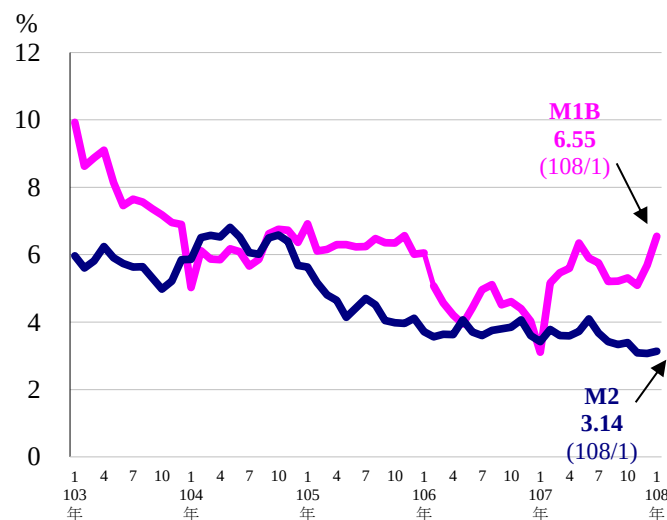


表 2-8-1 金融指標

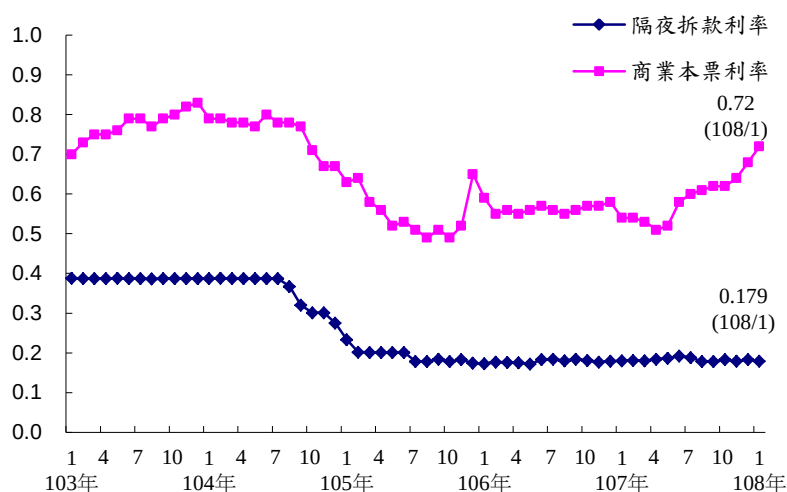
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
103 年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104 年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105 年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106 年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107 年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
1 月	3.42	3.06	3.11	29.440	0.180
2 月	3.78	7.50	5.16	29.308	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
12 月	3.07	6.25	5.69	30.826	0.183
108 年					
1 月	3.14	7.60	6.55	30.830	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。

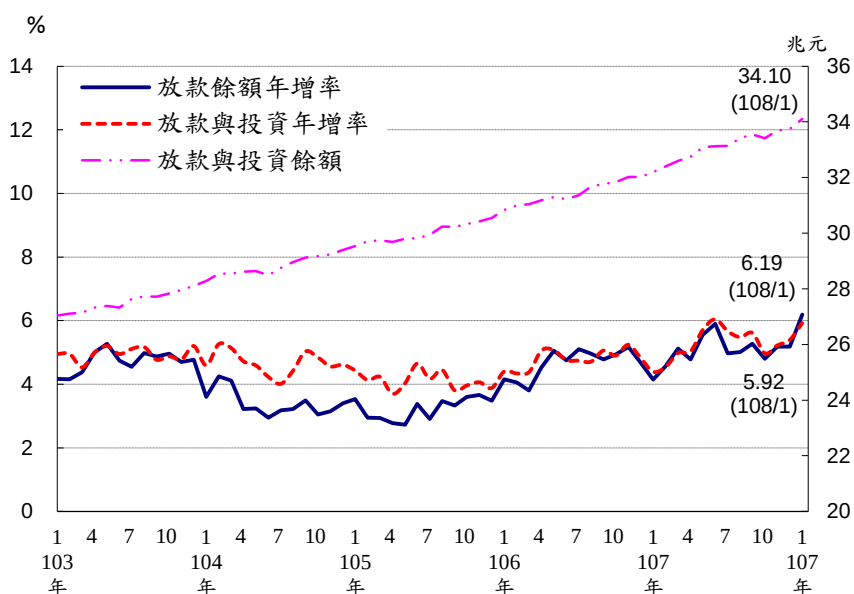
2、108 年 1 月市場利率

貨幣市場方面，108 年 1 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 0.72%，高於上月 0.68%。



3、108 年 1 月主要金融機構放款及投資

108 年 1 月主要金融機構放款與投資餘額為 34.10 兆元，較上月增加 0.35 兆元，年增率 5.92%；放款餘額較上月增加 0.27 兆元，年增率 6.19%。

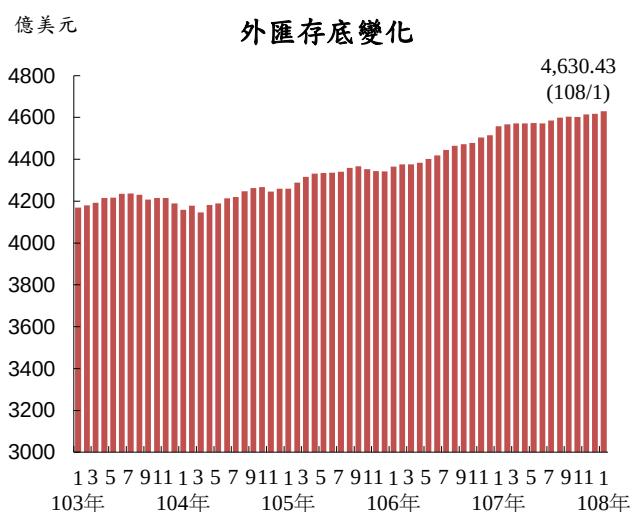


4、108 年 1 月平均新臺幣對美元匯率為 30.830

108 年 1 月新臺幣對美元平均匯率為 30.830，較上月匯率 30.826 貶值 0.01%，較上年同月匯率 29.440 貶值 4.51%。

5、108 年 1 月底外匯存底為 4,630.43 億美元

108 年 1 月底，我國外匯存底金額為 4,630.43 億美元，較上月底增加 12.59 億美元，主要係因外匯存底投資運用收益，以及歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後，金額增加所致。



6、108 年 1 月臺灣加權股價平均收盤指數為 9,764.72

臺灣股票市場 108 年 1 月平均股價收盤指數為 9,764.72，較上月平均收盤指數 9,747.11 上升 0.18%，較上年同月 11,005.38 下降 11.27%。



(九) 就業薪資

1、108 年 1 月失業率為 3.64%，較上年同月上升 0.01 個百分點

— 勞動力為 1,191.9 萬人，較上年同月增加 0.68%；勞動力參與率為 59.09%，較上年同月上升 0.18 個百分點。

— 就業人數為 1,148.5 萬人，較上年同月增加 0.66%。

— 失業人數為 43.4 萬人，失業率為 3.64%，較上年同月上升 0.01 個百分點。

— 就業結構：農業 56.3 萬人(占 4.90%)，工業 409.3 萬人(占 35.64%)，服務業 682.8 萬人(占 59.46%)。

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
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
107 年	1,187.4	1,143.4	44.0	58.99	56.1	408.3	306.4	679.0	3.71	11.54	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
12 月	1,191.6	1,148.1	43.6	59.09	56.4	409.4	307.0	682.3	3.66	11.37	3.81	1.95
108 年												
1 月	1,191.9	1,148.5	43.4	59.09	56.3	409.3	307.1	682.8	3.64	11.32	3.79	1.93
較 107 年同月變動(%或百分點)	0.68	0.66	0.95	0.18*	0.88	0.41	0.44	0.80	0.01*	0.15*	-0.04*	0.00*

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

108 年 1 月國內經季節調整後之失業率為 3.72%，低於美國、加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	107 年													108 年	上年當月
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	(變動百分點*)
臺灣	3.68	3.70	3.67	3.69	3.69	3.68	3.69	3.69	3.70	3.70	3.69	3.70	3.71	3.72	3.68(↑0.04)
香港	2.9	2.9	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.9(↓0.1)
日本	2.4	2.5	2.5	2.5	2.2	2.4	2.5	2.4	2.3	2.4	2.5	2.4	2.4		2.7(↓0.3)
南韓	3.6	3.6	4.0	3.8	4.0	3.7	3.8	4.2	4.0	3.9	3.8	3.8	3.9		3.7(↑0.1)
新加坡			2.0			2.1			2.1			2.2	2.1		2.1(↑0.1)
美國	4.1	4.1	4.1	3.9	3.8	4.0	3.9	3.9	3.7	3.7	3.7	3.9	3.9	4.0	4.1(↓0.1)
加拿大	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	6.0	5.8	6.0	5.9	5.8	5.6	5.6	5.8	5.8	5.9(↓0.1)
德國	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4		3.6(↓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 12 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 3.62%

- 107 年 12 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 50,861 元，較上年同月增加 3.62%；其中，經常性薪資為 41,414 元，增加 2.11%。
- 107 年 12 月製造業與電力及燃氣供應業總薪資分別為 48,337 元及 76,964 元，較上年同月分別增加 4.95%及 0.59%；金融及保險業總薪資為 76,210 元，較上年同月下跌 1.73%
- 107 年總薪資平均為 51,957 元，較上年增加 3.94%；扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 48,476 元，實質經常性薪資為 38,235 元，分別增加 2.55%及 1.20%。

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
12 月	49,083	40,557	46,058	76,511	77,552
107 年 1~12 月	51,957	40,980	50,896	98,853	88,936
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	45,466	41,253	43,996	71,684	65,199
11 月	46,542	41,249	46,229	99,675	65,806
12 月	50,861	41,414	48,337	76,964	76,210
較 106 年同月 變動(%)	3.62	2.11	4.95	0.59	-1.73
累計較 106 年 同期變動(%)	3.94	2.57	4.60	1.38	3.06

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年固定資產投資（不含農戶）金額為63兆5,636億人民幣，較上年同期增加5.9%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

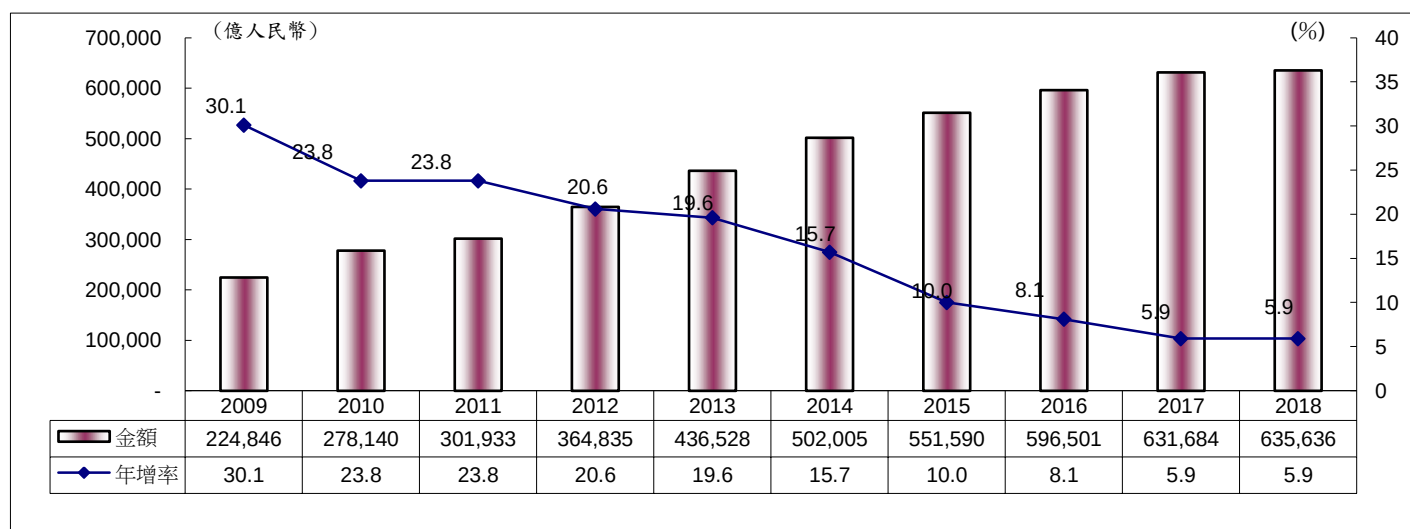


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

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	635,636	5.9	-	-	-	-

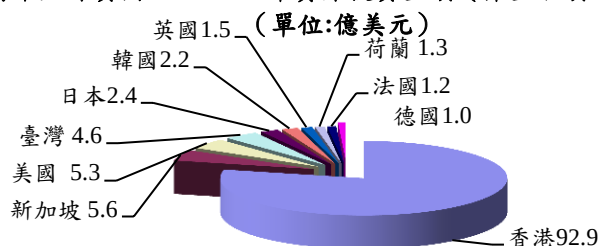
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2019年1月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業4,646家，較上年同月減少10.6%；實際利用外資金額為124.1億美元，較上年同月增加2.8%。
- 2019年1月外資企業進出口總額1,588億美元，較上年同月減少2.1%。其中，出口額836億美元，增加1.3%，占整體出口比重為38.4%；進口額752億美元，減少5.6%，比重為42.2%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年實際投資金額（非金融領域）比重94.9%



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
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
2018 年	60,533	1,349.7	3.0	10,360.0	5.9	9,321.0	8.18
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	97.0	7.3	922.0	9.1	819.0	14.2
11 月	5,158	136.0	-27.6	960.0	1.5	787.0	-5.2
12 月	5,830	137.1	23.2	891.0	-10.0	684.0	-15.1
2019 年	4,646	124.1	2.8	836.0	1.3	752.0	-5.6
1 月	4,646	124.1	2.8	836.0	1.3	752.0	-5.6

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

—2019 年 1 月中國大陸進出口總值為 3,959.8 億美元，較上年同月增加 4.0%。其中，出口額為 2,175.7 億美元，增加 9.1%；進口額為 1,784.1 億美元，減少 1.5%，出超 391.6 億美元。

—2019 年 1 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 645.0 億美元、457.8 億美元、517.2 億美元及 268.9 億美元，歐盟、東協及日本較上月分別增加 7.3%、3.3%及 0.2%，美國減少 9.7%。

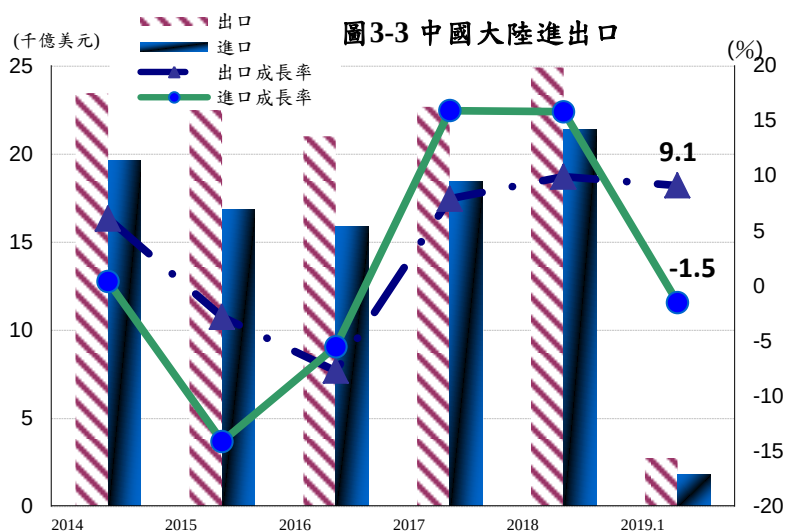


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
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
2018 年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
1 月	3,805.6	22.0	1,994.9	10.7	1,810.7	37.6	184.2
2 月	3,089.8	24.3	1,706.4	43.6	1,383.4	6.6	323.0
3 月	3,535.6	5.3	1,739.1	-3.0	1,796.6	14.8	-57.5
4 月	3,716.1	16.5	1,989.5	11.9	1,726.7	22.2	262.8
5 月	3,997.9	18.2	2,116.1	11.9	1,881.8	26.2	234.3
6 月	3,903.2	12.1	2,156.2	10.7	1,747.0	13.8	409.2
7 月	4,014.0	18.3	2,144.2	11.6	1,869.8	27.0	274.4
8 月	4,076.7	14.5	2,169.6	9.6	1,907.1	20.7	262.5
9 月	4,204.1	14.1	2,254.3	13.9	1,949.9	14.3	304.4
10 月	3,964.8	17.0	2,148.0	14.3	1,816.7	20.3	331.3
11 月	4,068.1	3.4	2,243.3	3.9	1,824.7	2.9	418.6
12 月	3,854.4	-5.8	2,212.5	-4.4	1,641.9	-7.6	570.6
2019 年	3,959.8	4.0	2,175.7	9.1	1,784.1	-1.5	391.6
1 月	3,959.8	4.0	2,175.7	9.1	1,784.1	-1.5	391.6

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

—2019 年 1 月我對中國大陸投資件數為 53 件，金額為 3.8 億美元。累計 1991 年至 2019 年 1 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,827.2 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

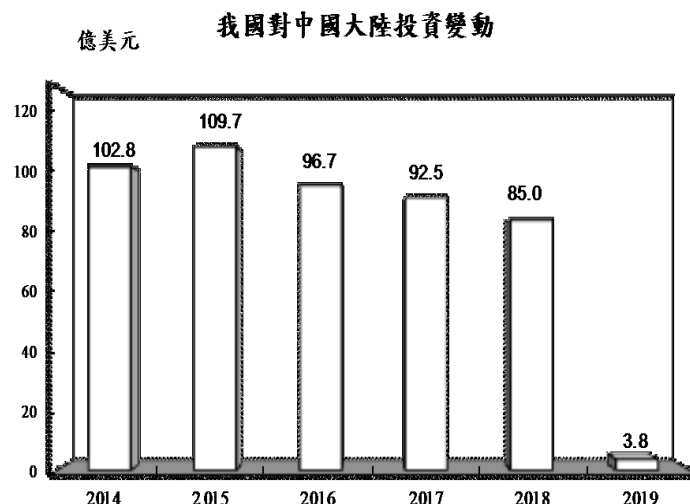


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
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
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
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
12 月	92	5.7	-42.9	617.3
2019 年	53	3.8	12.7	712.9
1 月	53	3.8	12.7	712.9
1991 年以來	43,368	1,827.2	—	421.3

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

—2019 年 1 月陸資來臺投資件數為 10 件，金額為 315.2 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2019 年 1 月底，陸資來臺投資計 1,238 件，金額為 21.9 億美元。

—2009 年 6 月 30 日至 2019 年 1 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 5.98 億美元(27.28%)、電子零組件製造業 2.83 億美元(12.92%)及銀行業 2.01 億美元(9.19%)。

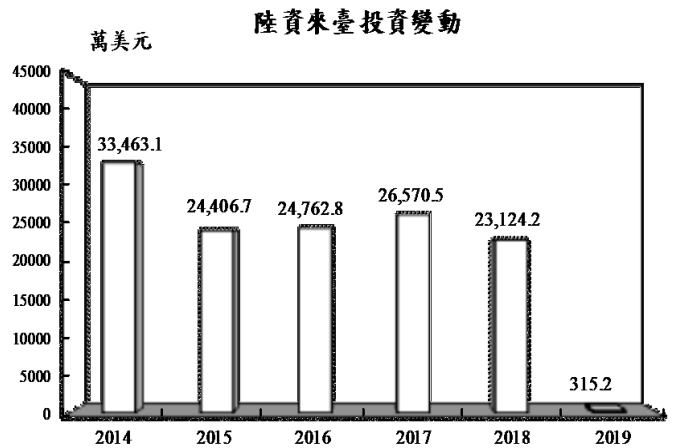


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
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
2018 年	141	23,124.2	-13.0	164.0
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
12 月	11	1,623.5	101.1	147.6
2019 年	10	315.2	-96.2	31.5
1 月	10	315.2	-96.2	31.5
2009 年以來	1,238	219,094.3	—	177.0

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2019 年 1 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 161.3 億美元，較上年同月減少 0.9%；其中出口額為 103.2 億美元，減少 7.5%；進口額為 58.1 億美元，增加 13.4%；貿易出超為 45.1 億美元，減少 25.3%。

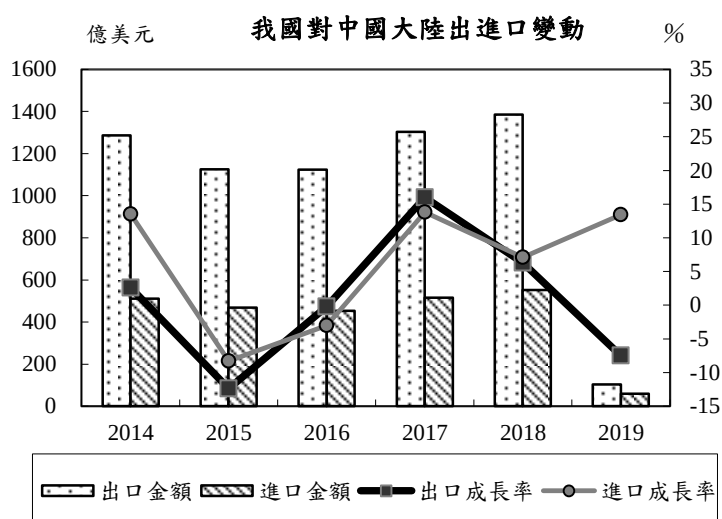


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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
2018 年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	831.9	5.8
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
12 月	162.6	-6.9	31.0	115.4	-9.9	40.4	47.2	1.2	19.7	68.3	-16.2
2019 年	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.4	22.0	45.1	-25.3
1 月	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.4	22.0	45.1	-25.3

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

探討中國大陸貧富差距問題¹

一、前言

中國大陸自改革開放以來，經濟快速發展，人均收入水準亦大幅提高，2010 年正式邁入中等偏上收入國家²的行列，惟中國大陸在經濟快速成長的同時，人民並沒有均等的享有發展成果。根據 2016 年中國大陸北京大學公布的《中國民生發展報告》顯示，頂端 1%的家庭占有全國約 33%的財產，底端 25%的家庭擁有的財產總量僅占全國 1%左右。目前中國大陸為世界上貧富差距最大的國家，事實上，在 2007 年亞洲開發銀行發表的《亞洲的分配不均》研究報告中，中國大陸在 22 個納入研究範圍的國家中，即已位居亞洲貧富差距之冠，遠高於印度及韓國等國。本文擬從中國大陸改革開放後基尼係數的變化，探討中國大陸貧富差距的演變及其形成原因，並就學者專家所提解決貧富差距的措施加以說明。

二、中國大陸貧富差距演變趨勢

(一) 基尼係數與貧富差距

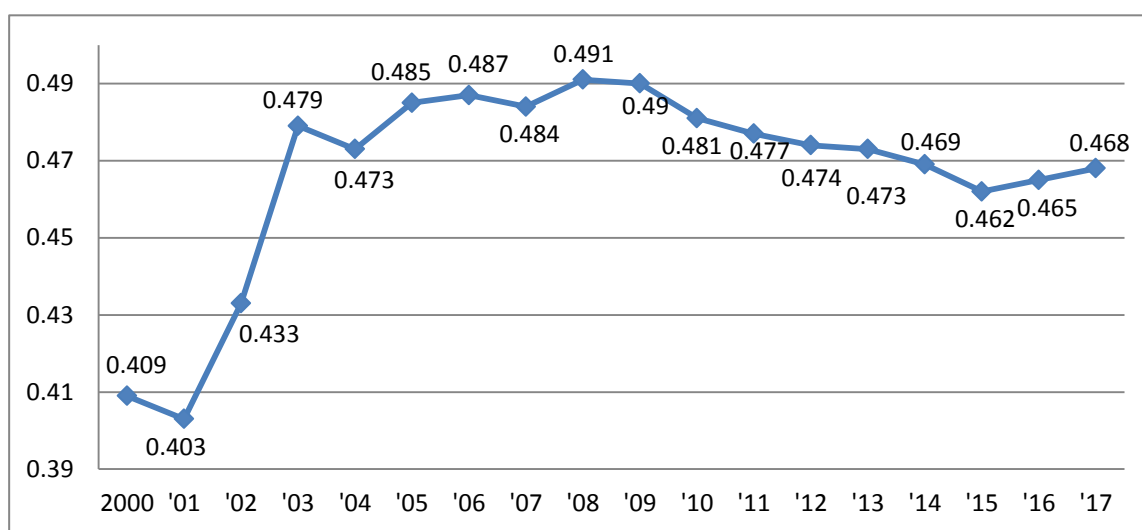
衡量貧富差距的經濟指標有很多種，國際上主要以基尼係數來衡量一地居民某一時段收入分配的差異程度，此項係數愈大，表示收入分配不平均的程度愈高；反之，則表示不均的程度愈低。基尼係數介於 0 至 1 之間，在 0.2~0.3 時，收入相對平均；在 0.3~0.4 時，收入相對合理；在 0.4~0.5 時，收入差距偏大；而超過 0.5 時，顯示收入分配嚴重不均。基尼係數 0.4 被視為是貧富差距的警戒線，高於此一數值容易引起社會階層的對立進而導致社會動盪。

¹ 本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

² 參照世界銀行的分類標準，人均 GDP 低於 1,045 美元為低收入國家；1,045~4,125 美元為中等偏下收入國家；4,126~12,735 美元之間為中等偏上收入國家；高於 12,736 美元為高收入國家。2010 年中國大陸人均 GDP 約為 4,561 美元，位於中等偏上收入國家範圍。

(二) 貧富差距演變趨勢

貧富差距的程度會隨著不同的歷史時期(例如戰爭時期或承平時
期)及不同的經濟結構或體系(例如資本主義或社會主義)而有所變化，
中國大陸自改革開放後，基尼係數整體呈現先攀升後穩定的態勢，近
年因貧富兩極化現象愈趨嚴重，基尼係數有再度回升的趨勢(如下
圖)。



資料來源：中國大陸國家統計局。

圖 1 中國大陸近年基尼係數變化

1、 2008 年基尼係數達到歷史高點

中國大陸改革開放之初，基尼係數保持在 0.3 左右，此後貧
富差距逐漸擴大，在 2000 年首次超過 0.4 的警戒線，至 2008 年
達到 0.491，為中國大陸的歷史高點，顯示貧富差距程度嚴重。

2、 自 2009 年起，基尼係數連續下降 7 年

針對 2009 年至 2015 年這一時期基尼係數的連續下降，中國
人民大學教授劉元春³認為，主要源於國際金融危機衝擊之後，中
國大陸推出一系列的刺激經濟增長措施，其中四兆元人民幣投資
計畫主要用於基礎建設上，帶動了勞動力市場對農民工的需求，

³ 中時電子報，〈經濟發展新常態，貧富差距加劇〉，2015 年 1 月。

再加上這一時期中國大陸開始將政策、資源導向農村及農業，對縮小貧富差距有一定的作用，惟此時期吉尼係數仍高於 0.4 的警戒線。

3、近年吉尼係數已連續回升

2016 年吉尼係數回升至 0.465，2017 年再升至 0.468，反映出目前中國大陸貧富兩極化問題又漸惡化。中國大陸前財政部長樓繼偉⁴指出，近年中國大陸城鎮化進程加快，按照發展經濟學理論，農業人口向非農部門轉移的過程，應具有收入分配改善的效果，惟仍有些城市以戶籍限制汽車、住房及學籍等，除限制了勞動力的自由流動，也不利於收入分配的改善。

三、中國大陸貧富差距現況

(一) 城鄉間的收入差距⁵

2010 年至 2017 年中國大陸城鎮及農村居民人均可支配收入皆不斷提高(詳表 1)，其中城鎮居民人均可支配收入由 2010 年的 18,779 元(人民幣，下同)提升到 2017 年的 36,396 元，成長 94%；農村居民人均可支配收入由 6,272 元提升到 13,432 元，成長 114%。雖然農村居民人均可支配收入的成長幅度高於城鎮居民人均可支配收入的成長，但雙方間的收入差距卻由 2010 年的 12,507 元擴大至 2017 年的 22,964 元。

近年城鄉居民人均收入比(該比值係將城鎮居民人均可支配收入除以農村居民人均可支配收入來計算)已由 2010 年的 3.0 倍下降至 2017 年的 2.7 倍，惟仍較改革開放初期的 2.5 倍來得高，亦較大多數國家(低於 1.6 倍)及美、英等西方發達國家(約為 1.5 倍)高⁶，顯示中國大陸的城鄉貧富差距經過多年的發展，仍較多數國家嚴重。

⁴ 樓繼偉，〈論中國經濟：防範化解金融風險絕不能出顛覆性錯誤〉，2018 年 1 月。

⁵ 中國大陸國家信息中心，〈我國貧富差距的現狀及原因分析〉，2017 年 8 月。

⁶ 根據國際勞工組織 2005 年公布的 36 個國家的相關數據顯示，城鄉人均收入比超過 2 倍的國家只有 3 個，中國大陸為其中之一。

另外，城鄉居民人均收入比的下降一方面可能反映了中國大陸近年對農村支持力度的加大，但另一方面更有可能是人口因素造成的，近年中國大陸推行城鎮化，農村人口不斷向城鎮轉移，造成農村人口成長下降，惟向城鎮移動的這部分人口，受限於技術或知識水準，並無法在城鎮獲得較高的收入，此現象除拉低城鎮居民的人均可支配收入，貧富兩極化現象也開始在城鎮內部發生。

表 1 2010 年~2017 年城鎮與鄉村居民人均可支配收入

單位：人民幣；倍

年度	城鎮居民 人均可支配收入 (A)	農村居民 人均可支配收入 (B)	城鄉居民 人均收入比 (C)=(A)/(B)	城鄉居民 人均收入差距 (D)=(A)-(B)
2010	18,779	6,272	3.0	12,507
2011	21,426	7,393	2.9	14,033
2012	24,126	8,389	2.9	15,737
2013	26,467	9,429	2.8	17,038
2014	28,843	10,488	2.8	18,355
2015	31,194	11,421	2.7	19,773
2016	33,616	12,363	2.7	21,253
2017	36,396	13,432	2.7	22,964

資料來源：《中國統計年鑑 2018》。

(二) 區域間的收入差距⁷

中國大陸自 2000 年 3 月起開始實施「西部大開發」戰略，加強對中西部地區的政策支持力度，期望藉由導引東部沿海地區的經濟發展能量，提高西部地區的經濟和社會發展水準，惟推行至今，東部與西部間的發展仍存在相當大的差距，區域間的不平衡發展尚未得到根本性改善。

從不同區域間的城鄉居民人均可支配收入來看，東部地區明顯高於西部、中部及東北地區(詳表 2)，2017 年東部地區城鎮居民人均可

⁷ 中國大陸華爾街信息網，〈數據裡的中國真實收入差距〉，2018 年 7 月。

支配收入為其他地區的 1.4 倍左右；其農村居民人均可支配收入亦約其他地區的 1.3 至 1.6 倍。而各區域內亦存在城鄉差距，東部及西部地區的情況相較中部及東北地區更為明顯，2017 年東部及西部地區城鄉居民人均收入比例分別為 2.6 及 2.9 倍，而中部及東北地區則為 2.4 倍。

進一步從省市來看，亦呈現東部省市收入高於西部省市的情況。根據《中國統計年鑑 2018》，2017 年全國各地區居民人均可支配收入最高的前 5 個省市分別為上海、北京、浙江、天津及江蘇，而最低的 5 個省市分別為西藏、甘肅、貴州、雲南及青海。其中，人均可支配收入最高的上海為 58,988 元，最低的西藏僅為 15,458 元，西藏僅為上海的四分之一。

表 2 2017 年各區城鎮與鄉村居民人均可支配收入

單位：人民幣；倍

區域	城鎮居民 人均可支配收入 (A)	農村居民 人均可支配收入 (B)	城鄉居民 人均收入比 (C)=(A)/(B)	城鄉居民 人均收入差 距 (D)=(A)-(B)
東部	42,989	16,822	2.6	26,167
西部	30,986	10,828	2.9	20,158
中部	31,293	12,805	2.4	18,488
東北	30,959	13,115	2.4	17,844

資料來源：《中國統計年鑑 2018》。

(三) 行業間的收入差距

改革開放初期，人均薪資最高的行業包括電力、煤氣及水的生產和供應業與資源採掘業，2000 年以後人均薪資最高的行業以金融業、信息傳輸、軟體和信息技術服務業為主(詳表 3)，這些行業屬知識與資本密集型，或帶有壟斷性資源。低附加價值與勞力密集型的農林漁牧業，其平均薪資則幾乎為所有行業中的最低。

從薪資差距觀察，1978 年人均薪資最高的電力、煤氣及水的生產和供應業(850 元)與人均薪資最低的社會服務業(392 元)的薪資差距僅為 458 元。爾後人均薪資最高與最低行業的薪資差距擴大，到了 2017 年，人均薪資最高的信息傳輸、軟體和信息技術服務業(133,150 元)，比人均薪資最低的農林漁牧業(36,504 元)多出 96,646 元。從人均薪資最高的行業對人均薪資最低的行業之薪資比來看，2000 年至 2017 年由 2.6 上升至 3.7，擴大趨勢明顯。

表 3 中國大陸人均薪資最高、次高及最低行業

單位：人民幣

年份	人均薪資最高		人均薪資次高		人均薪資最低		絕對 差距 (C)= (A)-(B)	薪資比 (D)= (A)/(B)
	行業	平均薪資 (A)	行業	平均薪資	行業	平均薪資 (B)		
1978	電力煤氣及水的生產和供應	850	建築業	714	社會服務	392	458	2.2
1990	資源採掘	2,718	電力煤氣及水的生產和供應	2,656	農林漁牧	1,541	1,177	1.8
2000	科學研究和綜合技術服務	13,620	金融業	13,478	農林漁牧	5,184	8,436	2.6
2005	信息傳輸、軟體和信息技術服務	38,799	金融業	29,229	農林漁牧	8,207	30,592	4.7
2010	金融業	70,146	信息傳輸、軟體和信息技術服務	64,436	農林漁牧	16,717	53,429	4.2
2017	信息傳輸、軟體和信息技術服務	133,150	金融業	122,851	農林漁牧	36,504	96,646	3.7

資料來源：《中國統計年鑑 2018》。

四、中國大陸貧富差距成因

(一)「先富」政策的實施

改革開放初期，為了激發市場活力、提高生產效率，實行計畫經濟向市場經濟轉變，時任中國大陸國家主席的鄧小平主張「梯度推移理論⁸」，亦即先讓一部分人民和地區富有起來，透過涓滴效應帶動周

⁸ 吳孟真，〈中國大陸的區域發展模式〉，2004 年 7 月。

邊地區的經濟發展，進而達到共同富裕，因此國家的資源和政策在此時期大量向東部地區傾斜。經過 20 年的發展後，中國大陸沿海地區的經濟確實獲得高度成長，惟東部地區的發展對中西部地區的支持力度卻不足、帶動作用不明顯，反而加劇了人力資源和自然資源向東部地區聚集，導致富的地區越來越富，窮的地區越來越窮，擴大不同地區間的差距。

(二) 市場經濟運行機制不健全

中國大陸從計畫經濟向市場經濟轉型的過程中，各種非公有制經濟快速發展，對國民經濟的貢獻日益重要，根據中國大陸社科院的研究顯示，2012 年在第二(工業)及第三(服務業)產業中，非公有制經濟創造增加值的比重為 68%，提供就業數量的比重為 75%。惟中國大陸對某些行業(如電力、石油、金融業)或地區採行特殊的優惠政策，給予資源的優先配置權或行政性壟斷⁹，則同時扭曲了市場經濟運行規律，造成不公平競爭，使得一部分人能夠投機營利，各種非法經營和權力資本化的情形嚴重，最後導致貧富差距擴大。國有企業因掌握絕大部分的社會資源，採行價格壟斷，牟取利益，使得其平均資產總額及平均利潤總額皆較中小型民營企業高，國有企業的從業人員收入亦普遍較高。

(三) 社會保障制度的不完善

與經濟快速發展相較，中國大陸社會保障體系發展相對落後，財政總支出中的社會保障支出占比較低，2015 年僅占 11%左右(占當年 GDP 約 3%)，與發達國家的比例約為 30%至 50%有很大的差距，中國大陸過小的社會保障支出規模抑制了其收入調節功能，使貧富差距更加擴大。另外，中國大陸社會保障制度還存在覆蓋面不全、制度不一致的現象，導致不同群體享受不同的社會保障待遇，並進一步加深城鄉、區域和行業之間的差距。

1、社會保險制度：社會保障應從社會底層開始，逐漸往上覆蓋，

⁹ 行政性壟斷係指行政機關或其授權的組織濫用行政權力，限制市場自由競爭的行為。

而中國大陸的社會保障方向則完全相反，中國大陸的社會保險制度(養老、醫療、失業、生育、工傷)，依照公務員、事業單位人員、企業職工及城市居民等不同群體區別不同的社會保障待遇，其中社會保障水平最高的公務員及事業單位工作人員等國家公職人員不用繳納社會保險費用，而企業職工的社會保險法定繳費之和相當於工資水準的 40%¹⁰，原本國家公職人員與企業職工的工資收入就相差懸殊，經社會保險繳費一調整，實際收入差距更進一步擴大，社會保險實際上演變成為「劫貧濟富」的工具。另外，由於中國大陸居民的權益與戶籍地緊密相連，只要離開戶籍地，則幾乎所有權益都很難得到應有的保障，使得最需要社會保障的人，恰恰是最缺乏制度性社會保障的人(如農民工)。

2、教育資源：一般來說，一個人的收入水準與其受教育程度呈正相關，工業化、市場化程度越高，其相關性就越緊密。雖然中國大陸在深化教育體制改革、加大教育投入力度方面一直積極的因應社會發展，但教育體制仍存在著一系列的問題，如城鄉教育資源分配不均，城市擁有完善優越的教育設備及師資，農村地區則相對缺乏。城鄉居民在教育資源上的差異，很大程度上影響了貧富兩極化現象。

(四) 稅收制度不健全

透過財政收入的再分配能保障居民的最基本生活，以此維護社會公平公正及縮小人均收入差距，然而中國大陸個人所得稅在 GDP 和財政收入中所占的比例較低，約束了個人所得稅在收入分配調節作用的發揮。另外，由於富人階層的收入來源較多元化，不僅擁有工資收

¹⁰ 中國大陸社會保險法定繳費雇主負擔 31.5%、個人負擔 11%。按照世界銀行 2009 年測算的實際承受稅率，中國大陸社會保險繳費在 181 個國家中排名第 1，約為「金磚四國」(中國大陸、俄羅斯、巴西、印度)其他三國平均水準的 2 倍，是北歐五國的 3 倍，是 G7 國家的 2.8 倍，是東亞鄰國和鄰近地區(香港、臺灣)的 4.6 倍。

入，而且還有較高的財產性收入¹¹，過去中國大陸對個人所得稅的徵收主要採取分類稅制，對稅法規定的各種不同來源所得分別課以不同的所得稅，如對土地、房屋所得課以不動產所得稅，對薪給報酬所得課以薪給報酬所得稅，對證券存款所得課以證券存款利息所得稅等，該種分類稅制無法全面完整的反映納稅人的納稅能力，在個人所得稅徵管過程中，又以工薪所得稅最易管控，使得收入來源單一的工薪階層稅負負擔重，而收入來源多元化的高收入階層則可透過合理避稅等方法減輕自身的稅負壓力，因此，過去的分類稅收制度並沒有起到有效調節收入平衡的作用¹²。

五、解決貧富差距的措施

中國大陸貧富兩極化問題已漸嚴重，官方媒體多次報導吉尼係數及貧富差距問題，並表示分配不均會帶來社會動亂等危機，中國大陸學者就如何解決及縮小貧富差距亦有諸多討論及建議措施，本文謹摘錄並彙整如下，茲供參考。

(一) 公平與效率並重¹³

中國大陸追求經濟高速成長的背後，忽視公平而導致一系列的社會矛盾，尤其牽涉到人民基本權利方面的政策採取差別待遇，長期必然影響全面穩定發展。因此，必須堅持公平與效率，尤其提高對城鄉公平的重視，在初次分配和所得再分配兩個層次，如能妥善處理好效率與公平的關係，則無論是對市場秩序還是對提高勞動者的積極性、創造性而言都有推動作用，有助於社會經濟發展。

(二) 打破城鄉二元結構，破除傳統戶籍制度

中國大陸農村人口占總人口的多數，為實現共同富裕的重點，傳統的城鄉分割戶籍制度卻阻礙了農民的發展，使農民即使往城鎮遷移，

¹¹ 財產性收入係指家庭擁有的動產(如銀行存款、有價證券等)、不動產(如房屋、車輛、土地、收藏品等)所獲得的收入。包括出讓財產使用權所獲得的利息、租金及專利收入等，以及財產營運所獲得的紅利收入、財產增值收益等。

¹² 今(2019)年1月1日起中國大陸施行新版《個人所得稅法》，分類稅制改為部分綜合所得稅制。

¹³ 張蕊，〈當前中國貧富差距問題研究〉，2018年7月。

亦不能享有和城鎮居民同等的公共服務和發展機會。為緩解城鄉差距、增加農民收入，除加快城鎮化進程，應一併破除傳統的戶籍制度，按照實際的社會發展需要，逐步放寬戶口遷移限制，而與戶籍制度改革相關的教育、福利及就業等方面的各種體制也都要考慮農村居民的利益，使廣大農民工在投入生產生活中能解除其子女就業及社保福利等的顧慮，在縮小貧富差距上有一定的作用。

(三) 健全完善社會保障制度

完善的社會保障制度是調節社會公平的基礎，如醫療、教育及其他社會保障制度，具體作法如提高社會保障支出占財政總支出的比重，加大對低收入戶的保障程度，保證其基本生活水平，建立健全社會保障預算體系，加強保障資金的監管，確保資金使用效率及透明度，擴大社會保障的覆蓋範圍等。

- 1、**深化教育體制改革，促進教育公平**：加大教育資源投入力度與教育專項資金利用的同時，要注重合理配置城鄉教育資源，尤其應注重農村貧困地區的教育發展。首先，應加快貧困地區教育基礎設施建設，其次，加大貧困地區的師資量，可透過提高基層教師工資待遇水平，激勵教師留任。另外，可透過增加貧困家庭的教育補貼，保障貧困家庭子女不致因經濟困難輟學。
- 2、**重建社會保險制度¹⁴**：社會保險本身要實現的目標有二，一是社會財富的再分配，二是不僅讓人民今天的生活有基本保障，而且對未來也有基本保障的預期。因此，重建須遵循下列幾點原則，第一，所有勞動者都必須繳納社會保險金，且繳納額與收入成正比；第二，縮小目前不同群體所享有的社會保障差異，尤其取消國家公職人員享有的特權，並降低退休金等方面的待遇；第三，大幅度降低目前「五險」的繳費比例，不宜以任何理由或藉口進一步加重目前的繳費負擔。

(四) 持續強化稅收制度在收入分配中的調節作用

¹⁴ 陳友華，〈中國大陸貧富差距形成機制及其消解路徑〉，2013年7月。

個人所得稅在中國大陸為僅次於增值稅、企業所得稅的第三大稅種，在籌集財政收入、調節收入分配方面發揮重要作用。2019 年 1 月 1 日起中國大陸實施新版《個人所得稅法》¹⁵，將工資薪金、勞務報酬、稿酬及特許權使用費等 4 項勞動性所得納入綜合徵稅範圍，適用統一的超額累進稅率；對經營所得、利息、股息、紅利所得、財產租賃所得及轉讓所得等其他所得，則仍採用分類徵稅方式，惟該等所得恰為造成收入差距嚴重的緣由之一。因此，未來宜加強對資本所得的徵收程度，適時開徵房地產稅及遺產稅¹⁶等，減緩貧富差距向代際間的傳遞。

(五) 貫徹扶貧策略，加大扶貧力度

根據中國大陸國家統計局調查，自 2012 年十八大以來，截至 2018 年末，中國大陸農村貧困人口從 9,899 萬人減少至 1,660 萬人，累計減少 8,239 萬人(減少 83%)，貧困發生率¹⁷從 10.2%下降至 1.7%，累計下降 8.5 個百分點。雖然目前農村貧困狀況朝著不斷降低的方向發展，但是整體來說農村貧困現象依然存在，無論是促進農村貧困地區發展，還是對實現全面建成小康社會的目標而言，貫徹扶貧策略，加大扶貧力度都是必經之路，而扶貧工作的推進，也必然會降低城鄉之間的貧富差距。

六、結語

2018 年 12 月中國大陸中央經濟工作會議指出，中國大陸開革開放近 40 年，累積 7 億多農村貧困人口脫貧，生活條件改善並促成社會發展，2019 年重點工作之一為「打贏精準脫貧攻堅戰」，加強對深度貧困地區及特殊貧困群體的支持，目標減少及防止已脫貧人口重返貧困，並研究解決部分收入僅略高於貧困標準卻缺乏政策支持的群體所面臨的新問題，注重提高脫貧成效的質量。

¹⁵ 鄭宏輝，〈大陸個人所得稅法修正完整資料整理〉，2018 年 8 月。

¹⁶ 中國大陸房地產稅預計於今(2019)年提交中國大陸全國人大常委會審議，2020 年完成；截至今年 1 月底，中國大陸尚未開徵遺產稅，如繼承房產僅需繳納房產證更名的相關手續費及工本費等。

¹⁷ 貧困發生率係指低於貧困線的人口占全部人口的比例，反映一地區貧困的廣度。

理性來講，在市場經濟下，適當的貧富差距可以提升人民的積極性，提高資源的配置效率，促進社會發展，而中國大陸的問題在於貧富差距懸殊，容易引發社會不滿情緒，激化階層矛盾，並進一步抑制經濟效率的提高，近年中國大陸頻傳勞資、醫療、污染及拆遷等衝突事件，從深層結構來看，貧富差距擴大為主因之一。

中國大陸經濟發展步入「新常態」，經濟驅動主要依賴資本及技術密集產業，對勞動密集產業影響程度大，可預見中國大陸人均收入差距將越來越大，貧窮世襲問題日益惡化，為此，中國大陸在進行城鎮化發展、社會保障制度重建及稅制等改革上，更應妥善處理公平與效率間的關係，才能在縮小貧富差距的同時維持社會的穩定和發展。