

Taiwan Economic Forum

Since 1954

原《自由中國之工業》

formerly *Industry of Free China*

NO. 12

2013/12 第11卷 / 第12期 Volume 11 / No.12

台灣 | 經濟
論衡

Fact

重要財經政策紀實

Feature

103 年國家發展計畫

系列一 國際經濟情勢展望

系列二 國內總體發展目標

系列三 國家發展政策主軸

Thesis

台灣製造業採購經理人指數之編製與剖析

Business Indicators

102 年 11 月份景氣概況

Statistics

台灣經濟統計



103年，政府將以經濟成長率3.2%、失業率降至4.1%，以及消費者物價指數上漲率不超過2.0%為努力目標，具體落實「黃金十年 國家願景」計畫，並以多元化、創新化及全球化為策略主軸，全力促進投資與拓展輸出，積極與重要貿易夥伴洽簽 ECA / FTA，加速建構繁榮、和諧、永續的幸福台灣。



行政院經濟建設委員會

COUNCIL FOR ECONOMIC PLANNING AND DEVELOPMENT
EXECUTIVE YUAN, REPUBLIC OF CHINA (TAIWAN)

Taiwan Economic Forum

Since 1954
原《自由中國之工業》
formerly Industry of Free China

台灣
經濟
論衡

發行人 管中閔
副發行人 黃萬翔、陳小紅、陳建良
發行所 行政院經濟建設委員會
地址 10020台北市中正區寶慶路3號
No. 3, Baoqing Rd., Zhongzheng Dist., Taipei City 10020
Taiwan (R.O.C.)
電話 (02)2316-5869 李嘉興
網址 www.cepd.gov.tw
編輯所 左右設計股份有限公司
訂戶查詢專線 (02)2781-0111 分機 205 林書平
Email: ping@randl.com.tw

訂閱 全年12冊 新台幣800元
刊期 月刊

郵購 劃撥帳號：0018529-5號
戶名：行政院經濟建設委員會

稿約 凡有關財金、產業、貿易或一般經濟、科技、環保等論著（中英文），均歡迎投稿，惟須經本刊審查委員會審查通過。投稿未經採用，恕不退稿。本刊對於來稿有刪改權，惟事先聲明者除外，來稿內容由作者自行負責，詳細徵稿須知請見內文之「徵稿啓事」單元。

政府出版品集中展售中心
台中五南文化廣場 (www.wunanbooks.com.tw)
TEL: (04)2226-0330 | FAX: (04)2225-8234
40042台中市中山路6號
No. 6, Zhongshan Rd., Central Dist., Taichung City 40042, Taiwan (R.O.C.)

三民書局 (www.sanmin.com.tw)
TEL: (02)2361-7511 | FAX: (02) 2361-3355
10045台北市重慶南路1段61號
No. 61, Sec. 1, Chongqing S. Rd., Zhongzheng Dist., Taipei City 10045, Taiwan (R.O.C.)

國家書店松江門市 (國家網路書店 www.govbooks.com.tw)
TEL: (02)2518-0207 | FAX: (02)2518-0778
10485台北市中山區松江路209號1樓
1F, No. 209, Songjiang Rd., Zhongshan Dist., Taipei City 10485, Taiwan (R.O.C.)

The annual subscription rate in Taiwan is NT\$800.00 (single copy, NT\$80). An airmail (surface mail) subscription for overseas readers is US\$78 (US\$45) in Europe, the Americas, and Africa; US\$63 (US\$45) in Asia and Oceania; and US\$48 (US\$32) in Hong Kong. Your payment must be remitted via telegraphic transfer as follows:

Bank Name: Bank of Taiwan
Bank Address: No. 120, Sec.1, Chungking S. Road, Taipei City 10020, Taiwan, Republic of China
SWIFT Code: BKTWTWTP
Account Number: 003031120337
Beneficiary Customer: Council for Economic Planning and Development, Executive Yuan

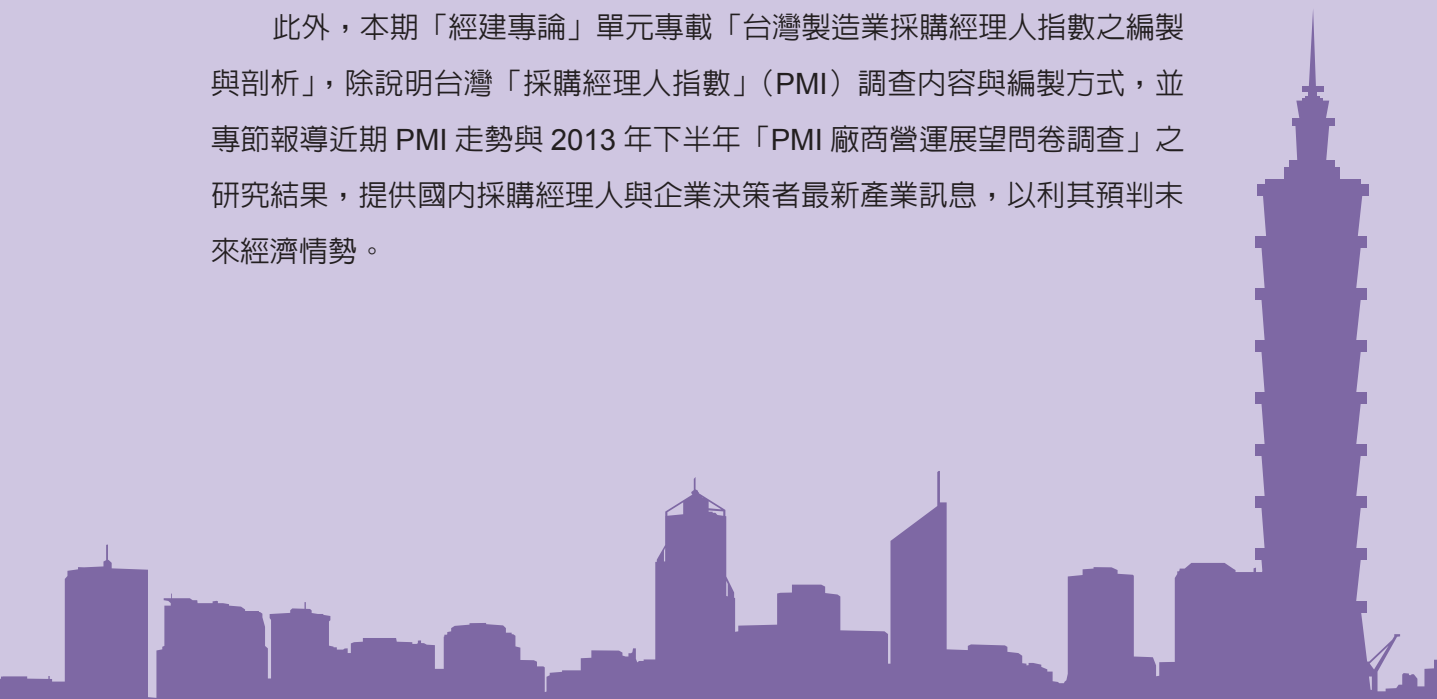
中華郵政台北誌字第12號 執照登記為雜誌交寄
ISSN 1727-8627
GPN 2009200148

厚植國家實力 打造繁榮台灣

102 年，台灣經濟呈軟性復甦態勢，經濟成長表現雖不如預期，惟在全球競爭力方面仍獲國際肯定。根據世界經濟論壇（WEF）2013 年 9 月發布之「全球競爭力評比」，我國排名晉升至全球第 12，並獲 WEF 讚許過去五年表現十分穩定，且持續強勁。另依美國「全球創業精神暨發展機構」同月發表之全球創業發展評比結果，我國名列全球第 7，為亞洲之首。展望 103 年，在全球經濟景氣續朝正面發展、政府啟動「自由經濟示範區」推動計畫，加以台商回台投資意願提升下，經濟成長率可望逐步回升。

103 年，政府將以經濟成長率 3.2%、每人 GDP 2 萬 1,520 美元、失業率降至 4.1% 以下，以及 CPI 上漲率不超過 2.0% 為努力目標，具體落實「黃金十年 國家願景」計畫，加速建構「繁榮、和諧、永續」的幸福台灣。為使讀者進一步瞭解 103 年政府施政方向與具體作為，本期「特別報導」單元特以 103 年「國家發展計畫」為主題，前瞻 103 年國內外經濟展望，並詳細說明政府施政策略。

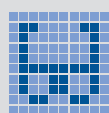
此外，本期「經建專論」單元專載「台灣製造業採購經理人指數之編製與剖析」，除說明台灣「採購經理人指數」（PMI）調查內容與編製方式，並專節報導近期 PMI 走勢與 2013 年下半年「PMI 廠商營運展望問卷調查」之研究結果，提供國內採購經理人與企業決策者最新產業訊息，以利其預判未來經濟情勢。



中華民國102年12月
第11卷第12期
Volume 11, Number 12
December 2013

目
錄

CONTENTS

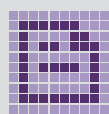


政策紀實 Fact

重要財經政策紀實

經建會綜合計劃處

03



特別報導 Feature

103 年國家發展計畫

系列一 國際經濟情勢展望

經建會綜合計劃處

06

系列二 國內總體發展目標

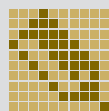
經建會綜合計劃處

31

系列三 國家發展政策主軸

經建會綜合計劃處

44

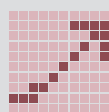


經建專論 Thesis

台灣製造業採購經理人指數之編製與剖析

陳馨蕙、黃月盈

58

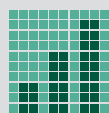


台灣景氣概況 Business Indicators

102 年 11 月份景氣概況

經建會經濟研究處

94



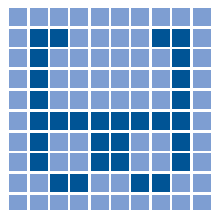
經濟統計 Statistics

台灣經濟統計

Taiwan Economic Statistics

經建會

97





政策紀實


FACT

重要財經政策紀實


經建會綜合計劃處


 **善用現有人力資源，培育產業所需人才** 102年12月3日行政院召開「行政院人才政策會報」，教育部及行政院經建會分別提出「教育部人才培育白皮書」及「人力加值培訓產業發展規劃構想」，前者係為建構我國人才培育發展藍圖，後者則規劃逐步引導民間投入資源，發揮培訓市場機能，縮短學用落差。江院長宜樺於會中表示，政府未來將透過多管齊下方式，培育未來十年的國家人才庫，並善用我國現有優質人力資源，培育產業所需人才，提升國家競爭力。


 **擴大自由經濟示範區內涵，邁向「自由經濟島」** 102年12月15日江院長親率相關財經部會首長向馬總統報告「自由經濟示範區規劃方案」修正內容，該方案係以102年4月行政院核定之內容為基礎，進一步擴大大人流、物流、金流的自由化，示範創新重點包括智慧物流、國際健康、農業加值、金融服務與教育創新。預期示範區之推動可帶動103年民間投資增加210億元、提高國內生產總額達300億元、創造就業達1.3萬人。此外，自由貿易港區貿易值也將在104年突破1兆元以上，加速推動台灣朝「自由經濟島」目標邁進。

 **落實社會救助新制，建立綿密社會安全網** 102年12月19日江院長於行政院院會聽取衛生福利部「社會救助新制推動成效」報告後表示，社會


救助新制自民國 100 年 7 月實施以來，在中央及地方政府合作下，法定照顧人口增加近 1.5 倍，達到 68 萬餘人，相關經費支出亦較 99 年度增加 108 億餘元，可見政府擴大照顧貧窮家庭的努力與初步成效。


 **全球首創國道全線計程收費制度** 102 年 12 月 19 日江院長於行政院院會聽取交通部「國道計程電子收費辦理情形」報告後表示，我國國道全線收費制度由「計次」改為「計程」，是全球首創，也是世界第一個成功案例。江院長指出，國道計程電子收費推動過程中，高速公路電子收費利用率已提升至逾 8 成，預計 103 年 1 月 2 日計程收費制度正式實施後，將有效解決收費站布設間距不一，付費不公等問題，並實現使用者付費的公平制度。



 **行政院通過「103 年國家發展計畫」** 102 年 12 月 26 日行政院院會通過「103 年國家發展計畫」。江院長表示，經建會審視國內外主客觀情勢，103 年總體經濟目標設定為：經濟成長率 3.2%、失業率 4.1% 以下、消費者物價指數上漲率不超過 2.0%。江院長指出，此目標展現行政部門對未來總體經濟積極施政的企圖，所有部會務必全力以赴，以達成此目標。經建會表示，103 年政府將持續以「黃金十年國家願景」計畫為施政藍圖，一方面強化景氣復甦力道與速度，另一方面將同步開展社會、環境等各層面建設，加速建構「繁榮、和諧、永續」的幸福台灣。

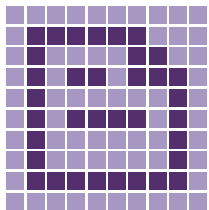
 **行政院通過《自由經濟示範區特別條例》草案** 102 年 12 月 26 日行政院院會通過攸關示範區第二階段推動之《自由經濟示範區特別條例》草案，將函請立法院審議。江院長表示，《自由經濟示範區特別條例》的制定，是以自由化、市場開放為重點，內容涵蓋製造業、服務業、土地管理、人員移動、關務措施等，尤其納入教育創新與專業服務業後，更進一步深化自由開放的示範意義，為我國對外洽簽國際經貿協定、促進

產業轉型及推升經濟成長，建構有利的環境條件，有助於台灣加速朝向「自由經濟島」目標邁進。

 **國際醫療服務中心成立，為我國在全球醫療產業市場創造利基** 102 年 12 月 28 日江院長於台北松山機場出席「自由經濟示範區——國際醫療服務中心」揭牌儀式時表示，國際醫療與醫療健康是我國非常具有競爭力的未來產業，根據統計，全球每年約有 400 億到 600 億美元的醫療健康商機，而目前台灣在醫療和健康方面的產值僅占現今潛在市場的 1%，以我國的醫療水準，有機會在國際產業環境占有更好的地位。衛福部指出，國際醫療服務中心的設立，預計每年可吸引並服務將近 800 萬人次的來台旅客，可望提升台灣優質醫療形象與服務口碑，帶動周邊健康生技產業發展，提供優質就業環境。

 **加入 TPP 的基本準備工作預計於 103 年 7 月前完成** 102 年 12 月 31 日江院長於主持「國際經貿策略小組」會議時，指示各部會針對以往於國際經濟整合談判時難以正面回應的議題研擬因應之道，方能在 103 年完成加入 TPP 的準備。江院長強調，政府應協助產業界將「開放」視為「機會」，而非僅替業者尋求救濟賠償；以農產品為例，隨著市場開放，我國農產品將有機會透過談判所獲得的關稅減免利益進入國外市場；因此，各部會都可以是台灣各種產業契機的創造者，政府部門應習慣去掌握機會，協助產業界共同面對新局面。

 **加強觀光景點建設，營造優質觀光環境** 102 年度交通部觀光局主辦、經建會列管之東北角及宜蘭海岸、北海岸及觀音山、日月潭、阿里山、大鵬灣、茂林等 6 項國家風景區建設計畫，在經建會及主辦機關共同努力下，共完成 22 處國際、國內或地方觀光景點建設，有效豐富遊憩資源，提升遊客接待能量，展現具體成效。



Taiwan
**Economic
Forum**

特別報導

FEATURE

103年國家發展計畫

系列一 國際經濟情勢展望

經建會綜合計劃處

-
- 壹、先進經濟體
 - 貳、新興經濟體
 - 參、區域經濟整合
 - 肆、國際原油及初級商品
 - 伍、結語
-

展望 2014 年，全球經濟明顯復甦，世界貿易量亦可望加速成長。依據環球透視機構（Global Insight Inc., GI）2013 年 12 月預測，2014 年世界經濟成長率為 3.3%，高於 2013 年的 2.5%；另國際貨幣基金（IMF）預測，2014 年世界貿易量擴張率為 4.9%，亦較 2013 年的 2.9%，提高 2 個百分點。其中，先進經濟體成長力道明顯提升，新興經濟體經濟亦穩步擴張。惟美國債限問題及量化寬鬆（QE）貨幣政策逐步退場、歐元區金融體系仍然脆弱，以及新興經濟體資金流動不穩定性可能升高等因素，均可能使全球經濟及貿易成長面臨下修風險。

壹、先進經濟體

2014 年，先進經濟體經濟成長率將由 2013 年的 1.1% 提高為 1.9%，驅動世界經濟成長的重要性相對提升，對全球經濟成長貢獻率將由 2013 年的 27.7% 增加至 35.5%，增幅達 7.8 個百分點。各先進經濟體成長速度則不一，美國經濟可望溫和擴張，經濟成長率將上升為 2.5%；歐元區景氣緩步回溫，經濟將轉呈正成長 0.8%；日本則因積極推動振興經濟措施，經濟將穩定成長 1.8%。

一、美國經濟溫和擴張

2013 年，美國受惠於勞動市場持續改善、房地產景氣明顯回溫，以及政府持續採寬鬆貨幣政策等因素，前 3 季經濟成長率分別為 1.3%、1.6%、2.0%；第 4 季由於財政僵局衝擊民間消費及投資信心，加上政府非核心部門停止運作近半月，導致經濟成長率下降至少 0.2 個百分點，估測全年經濟成長率將由 2012 年的 2.8%，下降為 1.8%。展望 2014 年，雖然舉債上限問題仍待解決，加以 QE 貨幣政策逐步退場，可能影響美國經濟成長力道；惟預期民間消費成長趨穩、房地產景氣持續回溫等因素，將帶動美國經濟溫和成長，GI 預估，美國經濟成長率可望回升至 2.5%。

(一) 經濟可望溫和成長

1. 民間消費略見起色：民間消費支出約占美國 GDP 的 7 成。2013 年，由於財政僵局持續干擾民間消費信心，前 3 季民間消費支出成長率均為 1.9%，低於 2012 年全年 2.2% 的平均值。GI 估計，2014 年受到勞動市場持續改善、銀行信貸條件放寬、家庭財富增加等因素激勵，美國民間消費支出成長將由 2013 年的 1.9%，回升至 2.7%。

表1 先進經濟體經濟成長率

	經濟成長率 (%)			對全球經濟成長貢獻率 (%)		
	2012	2013 ³	2014	2012	2013 ³	2014
世界經濟成長率	2.6	2.5	3.3	100.0	100.0	100.0
先進經濟體 ¹	1.3	1.1	1.9	32.5	27.7	35.5
美洲地區	—	—	—	—	—	—
美國	2.8	1.8	2.5	25.8	17.3	18.3
加拿大	1.7	1.7	2.4	1.7	1.8	1.9
歐洲地區	—	—	—	—	—	—
歐元區	-0.7	-0.4	0.8	-4.9	-3.4	4.3
德國	0.9	0.6	1.8	1.9	1.2	2.9
法國	0.0	0.2	0.5	0.1	0.3	0.6
義大利	-2.6	-1.9	-0.3	-3.2	-2.4	-0.2
西班牙	-1.6	-1.3	-0.1	-1.4	-1.1	-0.1
希臘	-6.4	-3.6	-0.5	-1.1	-0.6	-0.1
葡萄牙	-3.2	-1.6	0.3	-0.4	-0.2	0.0
愛爾蘭	0.1	0.0	1.8	0.0	0.0	0.2
非歐元區	—	—	—	—	—	—
英國	0.1	1.4	2.6	0.2	2.1	2.8
亞太地區	—	—	—	—	—	—
日本	1.4	1.7	1.8	4.8	6.0	4.7
澳洲	3.6	2.3	2.4	2.8	1.9	1.5
紐西蘭	3.2	2.1	2.8	0.3	0.2	0.2
中東地區	—	—	—	—	—	—
以色列	3.3	3.3	3.7	0.5	0.5	0.4
新興經濟體 ²	4.4	4.5	5.1	63.2	69.0	60.3

註：1. 先進經濟體涵蓋範圍如下：

- 美洲地區：美國、加拿大；
- 歐洲地區：歐元區（奧地利、比利時、塞浦路斯、芬蘭、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、盧森堡、馬爾他、荷蘭、葡萄牙、斯洛維尼亞、西班牙）、非歐元區（英國、瑞士、瑞典、挪威、丹麥、冰島、列支登斯敦）；
- 亞太地區：日本、澳洲、紐西蘭；
- 中東地區：以色列。

2. 新興經濟體涵蓋範圍如下：

- 亞洲地區：中國大陸、印度、亞洲四小龍（新加坡、香港、南韓、台灣）、東協五國（泰國、馬來西亞、印尼、菲律賓、越南）、巴基斯坦、斯里蘭卡、孟加拉；
- 拉丁美洲及加勒比海地區：阿根廷、巴西、智利、哥倫比亞、厄瓜多爾、牙買加、墨西哥、巴拿馬、秘魯、千里達及托巴哥、委內瑞拉；
- 中東及非洲地區：巴林、埃及、約旦、科威特、黎巴嫩、摩洛哥、阿曼、卡達、沙烏地阿拉伯、突尼西亞、阿拉伯聯合大公國、波黎那、象牙海岸、迦納、肯亞、那米比亞、奈及利亞、南非、模里西斯；
- 中、東歐地區：保加利亞、克羅埃西亞、匈牙利、拉脫維亞、立陶宛、波蘭、羅馬尼亞、土耳其、捷克、愛沙尼亞、斯洛伐克、哈薩克、俄羅斯、烏克蘭。

3. 2013及2014年數字係預測值。

資料來源：Global Insight Inc., Global Insight's ComparativeWorld Overview, Dec. 2013.

2. 民間投資成長回升：2013年，由於美國房地產市場顯著回溫，帶動住宅投資大幅成長，加以政府推動製造業回流政策，促使企業投資增加，民間固定投資成長幅度逐季回升，前3季分別為4.3%、4.7%及5.5%。GI預估，2014年由於房地產景氣前景樂觀，加以製造業回流可望持續帶動企業增加投資，美國民間固定投資成長率將由2013年的4.5%，上升為6.8%。
3. 對外貿易持續擴張：2013年，美國對外貿易受惠於國際景氣逐漸回升、政府推動製造業回流效益漸現，加以美國頁岩油、頁岩氣生產逐漸增加，帶動能源出口，前3季商品與服務輸出、輸入成長呈逐季擴張。由於輸出增幅高於輸入，貿易逆差大幅縮減，占GDP比率相應由2012年的3.3%降至2.8%。GI估計，2014年美國經濟溫和擴張，將帶動商品與服務輸出、輸入增加率由2013年的2.5%、1.5%，大幅上升為4.9%、4.7%；貿易逆差占GDP比率2.8%，與2013年相當。

（二）勞動市場持續改善

2013年美國勞動市場持續改善，失業率由1月的7.9%，降至11月的7.0%，為2008年11月以來新低；2013年1至11月平均失業率7.5%，較2012年失業率8.1%改善。GI預測，2014年美國失業率雖將再降為6.6%，惟受制於勞動市場調整不易，失業率仍遠高於2007年金融風暴前的4.6%，續處於高水準。

（三）債限問題仍待解決

2013年，由於參、眾兩院對歐巴馬總統提出的健保改革方案，迄10月1日仍存有嚴重歧見，導致美國國會未能於2014財政年度開始前通過政府預算案，聯邦政府非核心部門因此停止運作，加以政府舉債上限於10月17日屆期問題，使美國政府一時陷入財政僵局。所幸參、眾兩院於10

月 16 日協商通過暫時性方案，同意支應聯邦政府預算至 2014 年 1 月 15 日，並延長舉債上限期限至 2014 年 2 月 7 日，暫時化解政府營運困局及債務危機。2013 年 12 月 18 日，美國國會已通過 2014 及 2015 財政年度政府預算案，惟舉債上限問題尚未澈底解決，後續協商仍存變數，將持續干擾民間消費與投資信心，並牽動美國聯邦準備理事會（Fed）貨幣政策走向，不利美國經濟成長，且可能影響國際金融與全球經濟穩定。

（四）量化寬鬆貨幣政策逐步退場

自 2008 年 11 月開始，Fed 先後實施四波 QE 貨幣政策，收購美國公債及各種風險性債券，釋出龐大流動性貨幣，壓低長短期利率，對推升美國股市及房市功效顯著，並透過財富效果，增加消費者信心。2013 年，由於美國經濟溫和成長，加以勞動市場持續改善，Fed 自第 2 季起開始討論第三、四波量化寬鬆（QE3、QE4）貨幣政策逐漸退場的可能性。同年 12 月中旬，聯邦公開市場委員會（FOMC）決議自 2014 年 1 月起，將 QE3、QE4 每月合計 850 億美元的購債規模，縮減為 750 億美元，並重申若失業率高於 6.5%，且預期通貨膨脹率不超過 2.5%，則聯邦基金利率仍將維持在 0%至 0.25%的低水準。

二、歐元區景氣緩步回升

2013 年，受惠於國際景氣逐漸回溫，歐元區主要國家出口動能回升，加以區內國家長期公債殖利率自第 2 季起多呈下滑，主權債務危機風險漸緩，整體經濟情勢逐季好轉，預測第 4 季將轉呈正成長 0.4%，步出自 2012 年第 1 季以來連續 7 季的衰退陰霾；全年經濟負成長 0.4%，較 2012 年的衰退 0.7%，改善 0.3 個百分點。展望 2014 年，歐元區景氣可望緩步回升，惟復甦動能尚弱，

且結構性的高失業率及高債務問題，仍將為干擾歐元區經濟復甦之風險因素，GI 預估，歐元區經濟將微幅成長 0.8%。

（一）景氣略有好轉

預估 2014 年歐元區國家整體復甦動能回升，各國經濟均有好轉跡象。其中，德國、法國因經濟體質較佳且產業較具競爭優勢，復甦步伐相對穩健，經濟成長率將分別由 2013 年的 0.6%、0.2%，上升為 1.8% 及 0.5%。而在高財政赤字及高債務國家中，愛爾蘭、葡萄牙由於經濟及財政結構改革成效逐漸顯現，產業競爭力提升且出口動能轉佳，經濟可望邁向復甦，分別將由 2013 年的零成長及衰退 1.6%，轉呈成長 1.8%、0.3%；希臘、義大利、西班牙經濟則持續衰退，惟衰退幅度將分別由 2013 年的 3.6%、1.9% 及 1.3%，減緩為 0.5%、0.3% 及 0.1%。

（二）就業持續低迷

自歐債危機爆發以來，歐元區國家失業率居高不下，GI 預估，2014 年歐元區平均失業率為 12.6%，大致維持 2013 年水準。歐元區前三大經濟體中，德國就業市場相對穩定，失業率將由 2013 年的 6.9%，略降為 6.8%；法國、義大利失業率則分別由 2013 年的 10.9%、12.2%，微升至 11.2%、12.4%。西班牙、希臘等高財政赤字及高債務國家就業情勢持續低迷，西班牙失業率將由 2013 年的 26.4%，微降為 26.2%；希臘失業率則由 2013 年的 27.7%，持續惡化至 28.8%。

（三）積極提振成長動能

1. 強化各國經濟體質：2013 年 6 月下旬歐盟高峰會，通過放寬西班牙、法國、荷蘭、波蘭、葡萄牙、斯洛維尼亞等 6 國達成財政赤字目標（財政赤字占 GDP 比率降至 3%）的時程，其中，荷蘭及波蘭延長至 2014 年，西班牙延長至 2016 年，其餘國家則延長至 2015 年。此為歐盟政策轉向信

號，即不再強調財政撙節，而將重心移轉為推動結構性改革，以提振各國經濟並改善就業。惟歐盟亦強調此非揚棄財政紀律，會員國仍應繼續努力鞏固財政穩定。

2. 促進區域金融穩定：為澈底解決歐洲主權債務問題，歐盟已就推動「銀行聯盟」(Banking Union) 議題取得實質進展。2013 年 10 月中旬，歐盟財長會議通過建立歐元區單一銀行監管機制 (SSM)，授予歐洲央行 (ECB) 監管歐元區大型信貸機構的權力，若非歐元區的歐盟會員國想參與 SSM，亦可與 ECB 密切合作。ECB 預期在 SSM 於 2013 年 11 月 4 日生效的 1 年後，將完全承擔監管職責，未來歐盟永久性紓困基金「歐洲穩定機制」(ESM) 將可直接透過 ECB 對 SSM 監管之銀行進行紓困。
3. 實施公開市場操作：鑒於歐元區面臨通貨緊縮隱憂，加以失業率居高不下，為促進區內經濟復甦，ECB 致力維持低利率政策，繼 2013 年 5 月調降再融資利率 1 碼至 0.5% 之後，11 月再調降再融資利率 1 碼至 0.25% 的歷史低點，同時將邊際貸款利率調降至 0.75%，並續維持零存款利率。此外，ECB 總裁德拉吉表示，未來將視需要維持寬鬆的貨幣政策，並可能採取更積極的刺激經濟措施，例如：實施負存款利率、購買民間資產，以及啟動第三輪長期再融資操作 (LTRO) 等。

三、日本經濟穩定成長

2013 年，日本受到日圓貶值政策的激勵，股價上漲且出口擴增，加以政府推出景氣刺激方案，民間消費與公共支出持續成長，企業獲利增加並開始進行設備投資，經濟成長力道逐季增強，全年經濟成長 1.7%，較 2012 年的 1.4%，略高 0.3 個百分點。展望 2014 年，由於日本政府積極推動中長期經濟及財政結構改革，加以東京獲得 2020 年夏季奧運主辦權，籌辦期間將投入大量

經費進行基礎建設，可望帶動國內需求，為經濟成長帶來長期正面效益，惟提高消費稅率則可能衝擊民間消費，預估日本經濟將成長 1.8%。

（一）採行寬鬆貨幣政策

為解決長期以來的通貨緊縮與經濟疲軟問題，日本銀行（BOJ）於 2013 年 1 月 22 日宣布將通貨膨脹目標由 1% 提高至 2%，並將自 2014 年起無限期每月購買 13 兆日圓國債等金融資產。BOJ 復於同年 4 月 4 日宣布即日啓動更積極的「量化暨質化寬鬆貨幣政策」，透過進一步擴大收購國債及風險資產，並延長所購國債剩餘期限，促使基礎貨幣由 2012 年底的 138 兆日圓，以每年增加 60 ~ 70 兆日圓的速度，倍增至 2014 年底的 270 兆日圓，以期儘快達成 2% 的通貨膨脹目標。

（二）兼顧財政健全與經濟成長

1. 為降低財政赤字，邁向財政重整，日本政府於 2013 年 10 月 1 日正式宣布，將依 2012 年 8 月通過之《消費稅增稅法》既定時程，自 2014 年 4 月起將消費稅率由現行的 5% 提高為 8%，預估每年可增加約 8 兆日圓稅收；同時，宣布將推出大規模的「經濟政策配套措施」，期藉由補貼低收入家庭、鼓勵企業增加資本支出與提高員工薪資的租稅減免，以及購屋減稅優惠等措施，減緩提高消費稅率對民間實質消費帶來的衝擊。2013 年 12 月上旬，日本政府公布規模達 5.5 兆日圓的「實現良性循環的經濟對策」，作為「經濟政策配套措施」的一部分。
2. 為脫離通貨緊縮並振興經濟，2013 年 6 月中旬，日本政府審議通過「日本復興戰略」以及「經濟財政運行與改革的基本方針」。此為安倍首相「促進民間投資的經濟成長策略」¹ 的核心內容，就「日本產業復興計

¹ 自 2012 年 12 月 26 日安倍回任首相以來，提出安倍經濟學（Abenomics）三支箭策略（three-arrows strategy），分別為「大膽的金融政策」、「靈活的財政政策」與「促進民間投資的經濟成長策略」。

畫」、「戰略市場創造計畫」、「國際市場拓展戰略」等三大行動計畫分別訂定策略方針，期透過中長期經濟及財政結構改革，於未來 10 年內達成名目經濟成長率 3%、實質經濟成長率 2% 等目標。

貳、新興經濟體

隨著全球經濟明顯復甦，預期 2014 年新興經濟體經濟成長率將由 2013 年的 4.5% 穩步擴張至 5.1%，然因先進經濟體成長幅度相對較大，新興經濟體對全球經濟成長的貢獻率將明顯下滑，惟仍超過 6 成。其中，亞洲新興經濟體成長率續居各新興經濟體之冠。物價方面，新興經濟體整體通貨膨脹率將較 2013 年略升，財政情勢亦可望持續改善，惟受美國 QE 政策逐步退場影響，將面臨資金淨流入減少的風險。

一、經濟持續穩步擴張

依 GI 預測，2014 年，新興經濟體受惠於全球經濟明顯復甦，經濟成長率將由 2013 年的 4.5% 增至 5.1%，然因先進經濟體成長力道相對強勁，新興經濟體對全球經濟成長的貢獻率，將由 69.0% 降至 60.3%，為 2011 年以來最低水準。其中，亞洲新興經濟體成長 6.6%，對全球經濟成長的貢獻率雖逾 4 成，續居世界經濟成長的重要來源，惟較 2013 年下降 8.1 個百分點。中、東歐新興經濟體對全球經濟成長貢獻率為 5.6%，是全球四大新興經濟體區域中唯一對全球經濟成長貢獻率提高的區域。預期新興經濟體崛起潛存的龐大商機，未來可望吸引全球大企業在該等國家設立營運據點，進一步帶動其經濟繁榮發展。

表2 新興經濟體經濟成長率

	經濟成長率 (%)			對全球經濟成長貢獻率 (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
新興經濟體	4.4	4.5	5.1	63.2	69.0	60.3
亞洲地區	5.8	6.1	6.6	43.2	49.7	41.6
中國大陸	7.7	7.7	8.1	30.2	34.1	28.2
印度	3.2	4.6	5.6	3.6	5.4	5.1
亞洲四小龍	1.8	2.7	3.5	2.1	3.4	3.3
香港	1.5	3.0	3.7	0.2	0.5	0.4
新加坡	1.3	3.8	3.6	0.2	0.6	0.4
南韓	2.0	2.7	3.5	1.3	1.9	1.8
東協五國	6.2	5.1	5.0	6.2	5.6	4.2
泰國	6.5	2.9	3.9	1.3	0.6	0.6
馬來西亞	5.6	4.5	5.0	0.9	0.8	0.7
印尼	6.2	5.7	5.0	2.9	2.9	2.0
菲律賓	6.8	6.7	5.8	0.9	0.9	0.6
越南	5.0	5.3	5.6	0.3	0.4	0.3
拉丁美洲及加勒比海	2.6	2.6	3.4	7.7	8.1	7.9
巴西	0.9	2.5	3.1	1.2	3.5	3.3
墨西哥	3.9	1.3	3.3	2.6	0.9	1.8
中東及非洲地區	4.6	4.0	4.2	6.8	6.4	5.1
沙烏地阿拉伯	5.1	4.2	4.4	1.8	1.6	1.3
奈及利亞	6.5	6.9	6.8	1.0	1.1	0.9
南非	2.5	2.0	3.0	0.6	0.5	0.5
中、東歐地區	2.3	1.9	3.0	5.5	4.8	5.6
土耳其	2.2	3.3	3.9	1.1	1.7	1.5
俄羅斯	3.4	1.7	2.7	3.3	1.8	2.1

資料來源：同表 1。

(一) 亞洲新興經濟體

2014 年，亞洲新興經濟體在中國大陸的帶動下持續成長，預測經濟成長率將由 2013 年的 6.1% 提高為 6.6%，續居各新興經濟體之冠，然對全球經濟成長的貢獻率將由 49.7% 降至 41.6%。觀察亞洲各次區域的經濟成長率，除東協五國外，中國大陸、印度、亞洲四小龍的經濟成長率均較

2013 年提高；惟中國大陸、印度對全球經濟成長的貢獻率將分別由 2013 年的 34.1%、5.4% 降至 28.2%、5.1%。

- 2013 年，中國大陸由於消費與投資成長趨緩，加上出口受歐美需求不振影響，上半年 GDP 成長率約 7.6%，下半年在政府實施景氣振興措施的效應下，成長率略升為 7.8%。展望 2014 年，預期中國大陸於 2012 年 12 月頒布的禁奢令，對消費成長的影響程度將降低，加以出口將因美國、歐洲的景氣回升而有所改善，GI 預估經濟成長率將由 2013 年的 7.7% 略增至 8.1%。此外，為解決社會及經濟發展過程中將面臨的各項中長期問題，中國大陸於 2013 年 11 月召開十八大三中全會，提出「中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定」，將針對經濟制度、政府職能等面向進行中長期結構改革，並設定 2020 年以前達到「決定性成果」。
- 2013 年，印度食物及燃料價格持續上漲，通貨膨脹問題嚴重，消費者物價指數漲幅高達 10.0%。為穩定物價，政府採行緊縮貨幣政策，惟此措施亦推升借貸成本，從而削弱民間消費與投資意願，影響國內需求，經濟成長率為 4.6%。2014 年，GI 預測，印度因政府增加基礎建設支出、吸引資金流入措施逐漸生效、盧比貶值帶動出口上揚，以及 5 月份選舉結果揭曉政治面不確定因素消除，經濟成長率將提高為 5.6%。
- 2013 年，亞洲四小龍經濟持續增溫，經濟成長率由 2012 年的 1.8% 提高至 2.7%。展望 2014 年，隨著先進經濟體及中國大陸經濟持續擴張，GI 預測亞洲四小龍經濟成長率將進一步上升至 3.5%，其中，香港由 3.0% 增至 3.7%，南韓由 2.7% 增至 3.5%，新加坡則由 3.8% 降至 3.6%。
- 2013 年，東協五國因出口成長疲弱、投資不振，以及印尼、泰國、馬來西亞等國家面臨美國 QE 政策或將退場，引發國際資金撤出的壓力，經濟成長率由 2012 年的 6.2%，大幅降至 5.1%。展望 2014 年，GI 預測，

東協五國經濟成長率將微降至 5.0%，其中，印尼由於物價續處高檔，預期將採取貨幣緊縮政策，以及金融環境動盪，經濟成長率將由 2013 年的 5.7% 降至 5.0%；菲律賓在 2013 年高成長基期的影響下，投資及政府支出成長將趨緩，經濟成長率將由 6.7% 降至 5.8%。

(二) 拉丁美洲及加勒比海新興經濟體

2013 年，拉丁美洲及加勒比海新興經濟體經濟成長率為 2.6%，與 2012 年相同。展望 2014 年，隨著全球經濟好轉，GI 預估經濟成長率將提升至 3.4%。其中，巴西由於籌辦 2014 年世界足球賽及 2016 年奧運，投資可望增加，並帶動經濟成長率由 2013 年的 2.5% 增至 3.1%，另墨西哥則受惠於美國經濟成長加溫，經濟成長率將由 2013 年的 1.3% 上升至 3.3%。

(三) 中東及非洲新興經濟體

2013 年，中東及北非國家石油產量下降，加以埃及、敘利亞等部分國家政治紛爭，中東及非洲新興經濟體經濟成長率由 2012 年的 4.6% 降至 4.0%。2014 年，預期中東及非洲經濟體因石油產量增加，經濟成長率可望由 2013 年的 4.0% 略升至 4.2%。其中，非洲最大經濟體南非因 2014 年 5、6 月將舉行大選，加以基礎設施投資增加，經濟成長率將由 2013 年的 2.0% 提高至 3.0%。

(四) 中、東歐新興經濟體

2013 年，中、東歐新興經濟體由於出口需求疲弱，以及投資不振等因素，經濟成長普遍趨緩，由 2012 年的 2.3% 略降至 1.9%。展望 2014 年，中、東歐新興經濟體在歐洲央行維持寬鬆貨幣政策、歐元區國家經濟復甦等環境下，經濟成長率將上升至 3.0%，對全球經濟成長的貢獻率亦將由 2013 年的 4.8% 增至 5.6%，為各新興經濟體區域中唯一對全球經濟

成長貢獻率提高的地區。其中，俄羅斯因實質工資增加帶動消費，預估經濟成長率將由 2013 年的 1.7% 上升至 2.7%。

二、通貨膨脹壓力略升

2013 年，新興經濟體整體消費者物價指數（CPI）上漲壓力略升，惟各國走勢存在差異。在亞洲新興經濟體中，南韓、馬來西亞、泰國、新加坡等國，物價走勢相對平穩，CPI 年增率均在 2.5% 以下；印度、印尼等國家，由於食物、燃料等價格上揚，CPI 年增率均在 7.0% 以上。GI 預估，2014 年，新興經濟體平均 CPI 年增率為 5.1%，較 2013 年的 5.0% 略高，預期各國的財經政策與經濟成長表現，仍將是影響各國物價走勢的關鍵。

- 2013 年，中國大陸由於貸款成長自第 2 季開始減速、生產者物價指數負成長，加以產能過剩，全年 CPI 年增率為 2.7%，與 2012 年相同，低於官方設訂的目標值 3.5%。展望 2014 年，景氣升溫可能推升物價，預估 CPI 年增率將上升為 3.3%。
- 2013 年，印度食物及燃料價格持續上漲，CPI 年增率高達 10.0%，物價上漲情勢嚴峻，迫使該國央行於 10 月將附買回利率（Repo Rate）調高至 7.75%。展望 2014 年，貨幣緊縮政策將抑制物價，然在盧比貶值、食物供不應求，以及政府將縮減燃料補貼等因素影響下，預估全年 CPI 年增率恐仍將維持在 8.3% 的高檔。
- GI 預估，2014 年，亞洲四小龍物價上漲幅度仍相對溫和，其中，南韓將因經濟成長增溫，CPI 年增率將由 2013 年的 1.2% 上升至 1.7%；新加坡因 2013 年採取的緊縮購車貸款措施可能放寬，CPI 年增率將由 2.4% 增至 3.0%；香港則因續採房地產降溫措施，房租漲幅可能減緩，CPI 年增率將由 4.3% 略降至 3.9%。另預估東協五國除印尼因 2013 年的高通貨膨脹基期，

以及印尼盾升值，CPI 年增率將由 7.0% 降至 5.5% 外，其他如泰國、馬來西亞、菲律賓等國家則將分別因經濟成長、課徵商品服務稅（GST），或貨幣貶值等因素，CPI 年增率將較 2013 年提高。

- 2014 年，巴西及俄羅斯等新興經濟體通貨膨脹雖見和緩，然仍在相對高檔。其中，俄羅斯由於政府可能凍結公用事業價格，預期 CPI 年增率由 2013 年的 6.8% 降至 5.2%，巴西受食物價格走低影響，預估 CPI 年增率則將由 6.2% 降至 5.6%。

三、財政及金融情勢仍存風險

2014 年，新興經濟體在財政及金融上將面臨多項風險。財政方面，儘管整體財政赤字及債務餘額占 GDP 比率將下降，然部分經濟體將面臨經濟成長潛力難以提升、公債殖利率上揚，以及公有銀行財務不夠健全等風險。金融方面，將面對企業財務槓桿偏高，以及資金淨流入減少等狀況。

- 政府財政仍潛存風險：2014 年，隨著全球經濟成長率提高，預期新興及開發中經濟體政府財政將略趨穩定，財政赤字占 GDP 比率將由 2013 年的 2.3% 略降至 2.2%，政府債務餘額占 GDP 比率亦將由 34.7% 降至 33.7%。惟 IMF 指出，新興經濟體財政仍存在風險，包括：美國貨幣寬鬆政策逐步退場後，將使印尼、土耳其等外債依賴程度較高國家的公債殖利率上揚，進而增加政府借貸成本；結構改革進展緩慢將抑制印度、南非等國經濟成長潛力，進而弱化其財政；巴西、印度等國近年來公營銀行貸款快速增長，將使其資產負債表潛存不穩定因子；另中國大陸及南非等國非金融業國營企業高負債，亦為政府財政不穩定的重要因素。IMF 建議，政府赤字及債務較高的新興經濟體，宜儘速進行稅制改革，增加稅收，以健全財政。

— 資金淨流入減少：2014 年，由於美國 QE 政策逐步退場，預期新興經濟體將面臨債券及外匯市場的流動性壓力。國際金融協會（IIF）預測，2014 年新興經濟體民間資金淨流入，將由 2012 年的 1.22 兆美元，降至 1.03 兆美元；占新興經濟體 GDP 比率亦將由 4.9% 降至 3.7%。長期以來，由於新興經濟體企業高度操作財務槓桿，風險明顯升高，全球金融風暴過後大量湧入的外國資金原已考慮伺機調整，因此對於後續美國 QE 政策逐步退場更加敏感。預估 2014 年新興經濟體非銀行部門資金淨流入將由 2012 年的 4,500 億美元降至 2,670 億美元。IMF 建議，新興經濟體政府應嚴格監控企業財務槓桿狀況，必要時並採取抑制資金流出的緩衝政策，以降低國際金融體系的不穩定程度。

叁、區域經濟整合

近年來，受惠於資通訊科技日新月異、新興經濟體崛起並融入全球市場，以及產業供應鏈擴大等有利的市場力量帶動，全球貿易蓬勃發展；另一方面，由於「世界貿易組織」（WTO）多邊貿易談判進展延宕，各國轉而積極推展制度化經貿結盟，亟力尋求貿易與投資利基，區域經濟整合持續廣化與深化。展望未來，隨著 WTO「峇里套案」（Bali Package）於 2013 年 12 月上旬達成協議，對區域經濟整合未來發展的影響仍待觀察。

一、市場力量持續推動經濟整合

（一）全球貿易蓬勃發展

近年來，在市場力量與制度化結盟的雙重效應發揮下，國際間商品、勞務快速流動，貿易蓬勃發展，擴增速度更超越世界經濟成長。

- GI 預估，2014 年全球商品貿易將由 2004 年的 18 兆美元，增為 38.2 兆美元，10 年期間擴增 1.1 倍，且預估至 2024 年將續倍增達 75.5 兆美元。
- WTO 報告指出，1986 至 2011 年間，全球商品貿易量平均成長率為 5.6%，較實質 GDP 平均成長率 3.1%，高出 2.5 個百分點；尤其 1991 至 2000 年間，商品貿易量平均成長率更為實質 GDP 平均成長率的 2 倍以上。2006 至 2011 年間，受全球金融海嘯及後續餘波衝擊，全球商品貿易量平均成長率雖明顯減緩，惟仍為實質 GDP 平均成長率的 1.5 倍。
- 商品貿易所得彈性係衡量商品貿易量變動比率，相對於實質 GDP 變動比率之指標。1980 年代晚期以來，全球商品貿易所得彈性均超過 1。另觀察 1996 ~ 2000 年、2001 ~ 2005 年，以及 2006 ~ 2011 年三段期間全球商品貿易所得彈性平均值，分別為 1.96、1.71 及 1.66，顯示全球商品貿易量與實質 GDP 彼此間的變動比率差距已逐漸縮小。

(二) 區域內出口比重增減互見

亞洲區域結盟起步較晚，整合程度亦不及歐洲及北美，惟近年來亞洲各國積極推展「區域 / 自由貿易協定」(RTA / FTA)，逐步調降關稅與非關稅貿易障礙，區域內經貿整合加速，與北美、歐洲三足鼎立態勢明顯。展望未來，隨著 RTA / FTA 洽簽對象由各洲區域內延伸至區域外國家，全球跨區經貿整合將更趨緊密。

- 亞洲區域內出口比重攀升：2011 年亞洲區域內出口達 2.9 兆美元，較 2000 年的 0.8 兆美元擴增 2.6 倍；占亞洲總出口比重，已由 1990 年的 42%，逐步升為 52%，高於北美的 48%，尚不及歐洲的 71%。2011 年，亞洲出口至北美、歐洲占其總出口比重，已分別由 2000 年的 26.3%、17.5% 降至 16.4%、16.7%，顯示亞洲出口市場已漸由歐美轉向區域內國家。

- 北美區域內出口比重下滑：2011 年，北美區域內出口突破 1 兆美元，較 2000 年增加 6 成；占其總出口比重，由 1990 年的 41% 上升至 2000 年的 56%，惟 2011 年則降為 48%，主因同期間北美對中南美及亞洲出口增加，排擠其區域內出口所致；其中，對中南美出口擴增，可能與美國分別與智利、巴拿馬及哥倫比亞等中南美洲國家洽簽的 RTA / FTA 陸續生效有關。
- 歐洲區域內出口比重持穩：2011 年歐洲區域內出口約 4.7 兆美元，占其總出口比重高達 71%，大致與 2000 年的 73% 相當，區域內出口比重居全球各區域之冠。若扣除歐盟區域內出口，亦即視歐盟為單一市場，則歐盟與非歐盟歐洲國家間的出口，以及非歐盟歐洲國家彼此間的出口合計僅 0.8 兆美元。

(三) 中間財出口比重趨降

1990 年代以來，隨著各國市場開放程度提高，企業推展全球布局，跨國分工亦日趨緊密，帶動零組件等中間財貿易迅速發展；尤其是亞太地區，由於產業分工範疇持續擴大，中間財出口相對活絡，已成為驅動出口成長的重要動能。

- 依據 WTO 資料，1990 至 2011 年間，北美、歐洲及亞洲三大區域中，零組件出口占其總出口比重，均呈先升後降現象。其中，亞洲零組件出口所占比重，由 1990 年的 27.6% 上升至 2000 年的 35.4%，2011 年則降至 31.1%，仍居全球三大區域之冠。
- 觀察零組件出口結構變動顯示，2011 年，亞洲區域內出口中零組件所占比重，由 1990 年的 33.3% 上升至 2000 年的 43.1% 後，再降為 38.3%，此變動趨勢可能與中國大陸消費市場持續擴大，逐漸由「世界工廠」轉型為「世界市場」有關，惟該比重仍明顯高於同期間北美的 28.1%，以及歐洲的 21.2%。

二、制度化經貿整合加速

全球化趨勢下，自由化與國際化成為各國強化競爭優勢之核心思維。過去十餘年來，由於 WTO「杜哈回合」(DDA) 多邊貿易談判進展延宕，推展 RTA / FTA 成為各國貿易自由化與拓展經貿版圖的重要策略。依據 WTO 統計，截至 2013 年 12 月上旬，通報 WTO 的全球 RTA / FTA 簽署數達 580 件、生效數 383 件。隨著 RTA / FTA 簽署數快速增加，規模亦不斷擴大，其中尤以亞太地區的區域整合最為活絡。展望未來，隨著 WTO「峇里套案」於 2013 年 12 月上旬達成協議，DDA 談判僵局獲得突破，各國重拾對多邊貿易體制的信心，對區域經濟整合未來發展的影響仍待觀察。

(一) 跨太平洋夥伴協定 (TPP)

TPP 由新加坡、紐西蘭、汶萊、智利等 4 個「亞太經濟合作」(APEC) 會員體於 2005 年首先簽署，2006 年生效。TPP 成立之初並未受到國際間高度重視，惟美國為鞏固在亞太地區的政經影響力，2009 年起積極在 APEC 架構下，推動 TPP 成為邁向「亞太自由貿易區」(FTAAP) 之路徑，不僅陸續帶動多國加入談判，TPP 更成為最受矚目的跨區域結盟。

迄 2013 年 12 月上旬，TPP 已進行 20 回合談判，談判成員國擴增為 12 國，然隨著 TPP 成員逐漸擴增，已陸續出現不同立場與分歧意見，例如：多數 TPP 成員國在市場開放談判上，係使用一份共同清單，然美國為保護國內敏感產業，則採用個別雙邊清單方式；日本擬仿效美國作法，針對不同 TPP 成員國適用不同進口稅率，此舉引發澳洲、智利、紐西蘭及新加坡 4 國有意共同提案，使日本接受「無例外全面取消關稅」。TPP 原設定以 2013 年完成 12 國談判為目標，惟在成員國錯綜複雜的利益關係下，將使其高標準原則備受挑戰，亦將影響整體談判進展。

(二) 區域全面經濟夥伴協定 (RCEP)

東協國家於 2004 至 2009 年間，相繼與中國大陸、南韓、日本、印度，以及澳洲、紐西蘭等國（一般稱「東協加 N」，共 16 個參與國家）簽署 5 個 FTA，且均已生效實施。惟因各協定之市場開放程度互異，亦未妥善調和法規，致業者實際利用率低，未充份發揮整合效益。東協國家爰亟力倡議於該 5 個 FTA 基礎下建構 RCEP，藉以改善現階段制度缺失，深化相互經貿整合程度，亦期透過 RCEP 確保主導區域經貿秩序的中心地位，以因應 TPP 加速進展，美國在亞太地區影響力提升，以及中日韓三國啓動 FTA 談判，促使亞洲區域重心轉向東北亞之趨勢。

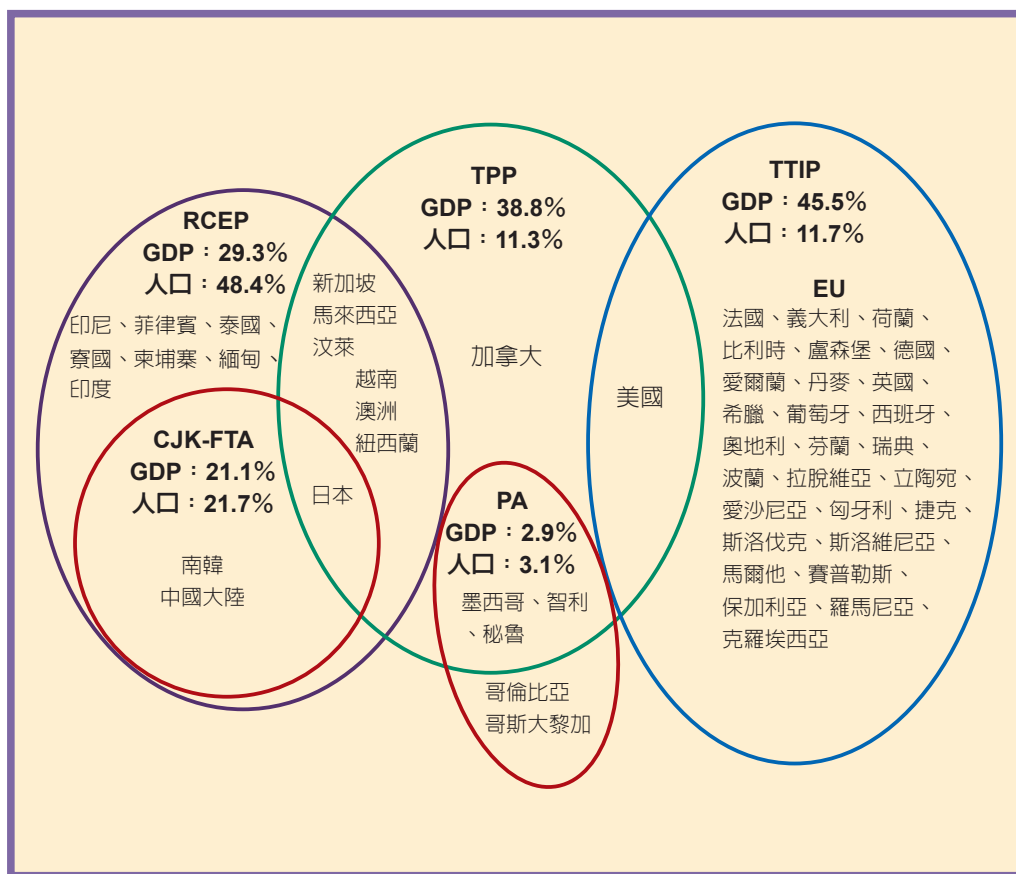
2011 年「東協高峰會」(ASEAN Summit) 首先倡議建構 RCEP，嗣於 2012 年 11 月第 7 屆「東亞峰會」(EAS)，「東協加 N」16 個參與國家共同發表「啓動 RCEP 談判聯合聲明」，預定於 2013 年展開 RCEP 談判、2015 年之前完成。2013 年 5 月於汶萊展開 RCEP 第一回合談判，會後發表對於低度發展的東協國家保有特殊及差別待遇之聯合聲明；同年 9 月，於澳洲舉行第二回合談判，協商關稅減讓、原產地規則、貿易便捷化、服務貿易等議題。RCEP 第三回合談判已預定 2014 年初在馬來西亞舉行。

(三) 中日韓自由貿易協定 (CJK-FTA)

中國大陸、日本、南韓係東北亞三大經濟體，在亞太政經勢力版圖發展過程中一向存在競合關係。21 世紀以來，隨著區域整合風潮加速，中國大陸、日本、南韓亦藉由領導人會議平台，加強三方合作。

CJK-FTA 近年重要進展包括：2010 年發表「2020 中日韓合作展望」；2011 年成立三國合作秘書處，完成自由貿易區聯合研究；2012 年 5 月正式簽署三國「投資保障協定」，中國大陸並與南韓展開雙邊 FTA 談判，預

定 2 年內完成；同年 11 月第 7 屆 EAS 三國宣布啓動 FTA 談判；2013 年舉行第一至三回合談判，前二回合僅就機制安排、談判領域、減讓方式等交換意見，未觸及實質性議題，第三回合三方首度交換關稅減讓清單。中國大陸、日本、南韓三國經濟發展與產業結構均有相當差異，且存在諸多政治與產業敏感因素干擾，尤其，日本已於 2013 年加入 TPP 談判，是否影響該國對推展 CJK-FTA 意願，仍待觀察。



註：GDP 與人口資料均為占全球比重，相關數據係以 2012 年資料推算。
資料來源：同表 1。

圖 全球區域結盟發展趨勢

(四) 太平洋聯盟 (PA)

2012 年 6 月，哥倫比亞、秘魯、墨西哥及智利 4 國，於智利舉行第 6 屆「太平洋聯盟高峰會」，會中簽署「太平洋聯盟架構協定」正式成立 PA，以深化聯盟內經濟整合，擴大與亞太經貿合作等為宗旨。2013 年 5 月，4 國舉行第 7 屆高峰會議，就會員體關稅調降模式、促進貿易與投資、人員移動及關務合作等議題進行協商，並通過新會員入會指導原則，揭示擬加入國家須與所有成員國均簽署 FTA。迄 2013 年 8 月止，除 4 創始會員外，哥斯大黎加已獲准於 2013 年 5 月加入該聯盟，另觀察員已增加達 16 國。PA 創始會員涵蓋拉丁美洲經濟開放程度較高國家，加以美國於 2013 年 8 月成為觀察員，PA 重要性可望提高，值得關注。

(五) 跨大西洋貿易及投資夥伴協定 (TTIP)

2013 年 2 月，美國與歐盟發表啓動「跨大西洋貿易及投資夥伴協定」共同聲明，同年 7 月並展開首輪談判，且設定目標於 2 年內建立全球規模最大的自由貿易區。依據 GI 發布 2012 年資料推算，TTIP 成員之 GDP 規模約占全球 45.5%，經濟實力不容小覷。由於美國、歐盟雙方關稅已甚低，爰該協定除涵蓋排除關稅障礙外，將以處理非關稅貿易障礙，以及其他 WTO 規範未涵蓋的領域為主要目標，並希望建構前瞻的國際規範與標準，為未來 WTO 發展相關新規範奠定基礎。

肆、國際原油及初級商品

2013 年，國際油價較 2012 年上漲，糧食、金屬與貴金屬等初級商品價格則大致下跌。展望 2014 年，由於美國等非石油輸出國家組織 (non-OPEC)

產油國家持續擴充產能，國際油價可望下跌。2014 年國際糧食價格漲跌互見，其中，穀物與油脂因產量與庫存續增，價格續跌，其他如肉類、乳製品、糖類價格則呈小幅上升或持平。另受惠全球經濟復甦，以及中國大陸營造業景氣上升，2014 年國際金屬價格將小幅上漲；貴金屬則因美國 QE 貨幣政策逐步退場，及印度限制黃金進口，價格可望續跌。

一、國際原油供需

2013 年，全球石油需求因世界經濟緩步成長而小幅增加，石油供給則受 OPEC 地緣政治不穩定影響增幅有限，依美國能源總署（EIA）推估，西德州中級原油（WTI）價格為平均每桶 97.6 美元，較 2012 年上漲 3.7%。EIA 預估，2014 年，石油需求將因全球經濟明顯復甦而微增，石油供給在美國等非 OPEC 產油國積極擴充產能下，亦將小幅成長，因供給增量大於需求增量，WTI 價格將略降至平均每桶 95 美元，較 2013 年下跌 2.7%。

（一）全球石油需求微幅成長

- 2014 年全球經濟明顯復甦，EIA 預估，石油需求將由 2013 年的每日 9,028 萬桶，續增至 9,143 萬桶，增幅 1.3%，略高於 2013 年的 1.2%。其中，美國仍為全球石油需求最大的國家。
- EIA 預估，2014 年全球石油需求增量為每日 115 萬桶，主要係非 OECD 國家需求增加所致，其中，中國大陸增量為每日 39 萬桶，占全球石油需求增量超過 3 成，為全球石油需求增量最大的國家。至於 OECD 國家石油需求則每日減少 13 萬桶。

表3 全球石油總供需

	2012	2013	2014	2014 年較 2013 年 成長率 (%)
	萬桶 / 每日			
總需求	8,917	9,028	9,143	1.3
OECD國家	4,591	4,595	4,582	-0.3
美國	1,880	1,912	1,911	-0.1
歐洲	1,371	1,354	1,343	-0.8
日本	471	456	445	-2.4
加拿大	229	231	232	0.4
其他國家	640	641	650	1.4
非OECD國家	4,326	4,433	4,561	2.9
中國大陸	1,028	1,066	1,105	3.7
前蘇聯國家	450	464	479	3.2
其他國家	2,848	2,903	2,977	2.5
總供給	8,931	9,004	9,123	1.3
非OPEC國家	5,267	5,416	5,593	3.3
OECD國家	2,255	2,380	2,523	6.0
美國	1,111	1,230	1,342	9.1
加拿大	386	420	438	4.3
墨西哥	294	290	287	-1.0
其他國家	464	440	456	3.6
非OECD國家	3,012	3,036	3,070	1.1
前蘇聯國家	1,341	1,352	1,342	-0.7
中國大陸	437	446	456	2.2
其他國家	1,234	1,238	1,272	2.7
OPEC國家	3,664	3,587	3,529	-1.6

資料來源：EIA, Short-Term Energy Outlook, Dec. 2013.

(二) 全球石油供給小幅成長

- EIA 表示，預期利比亞逐步恢復石油產能，加以美國、加拿大、中國大陸等皆積極擴充產能，2014 年全球石油供給將由 2013 年的每日 9,004 萬桶，增至 9,123 萬桶，成長 1.3%，高於 2013 年的成長 0.8%。
- EIA 預估，2014 年非 OPEC 國家石油供給量每日將增加 177 萬桶，OPEC 國家石油供給量每日將減少 58 萬桶，合計全球石油供給增量為每

日 119 萬桶，其中，美國因頁岩油大量產出，增量達 112 萬桶，占全球石油供給增量超過 9 成。

二、初級商品價格走勢

2013 年，國際糧食、金屬與貴金屬價格大致較 2012 年下跌。展望 2014 年，糧食方面，依 OECD 與 FAO（聯合國農糧組織）2013 年 6 月共同發布「2013～2022 農業展望」報告預估，在全球景氣加速回溫下，國際糧食價格漲跌互見，其中，穀物、油脂受產能擴增快速等因素影響，價格仍將較 2013 年續跌，其他如肉類、乳製品、糖類價格則呈小幅上升或持平；至於金屬與貴金屬方面，依世界銀行 2013 年 10 月「商品市場展望」報告預估，金屬價格年平均指數將因中國大陸需求增溫而上升 2.3%，貴金屬價格年平均指數則受印度限制黃金進口等因素影響將微降 0.9%。

（一）國際糧食價格漲跌互見

- FAO 糧食價格年平均指數在 2011 年達高峰後，世界糧食生產持續增加，2012、2013 年平均指數連續走跌。OECD 與 FAO 預估，2014 年，世界穀物、油脂產量與庫存將持續增加，價格可望續跌，其中小麥、粗糧、植物油的平均價格跌幅較大，分別較 2013 年下跌 12.9%、11.1%、9%；肉類、乳製品則分別因牲畜存量不足與乳製品供給增幅有限，價格將續升，其中以低脂奶粉價格漲幅 7.6% 為最大；糖價則大致持平，其中粗糖價格跌 0.5%、精煉糖價格漲 1%。
- OECD 與 FAO 預估，2013～2022 年間，國際糧食價格將續處高檔，高糧價將促使開發中國家增加對農業部門的投資，農業生產力亦將逐年提升，惟由於土地與水源取得日益困難，以及能源價格逐步走升，全球農產品產出雖將逐年增加，年平均產出增加率卻將由 2003～2012 年的 2.2% 降為 1.5%，惟仍高於同期間全球人口年平均成長率的 0.5%。

(二) 金屬價格回升、貴金屬價格續跌

- 金屬：中國大陸為鐵、鋁、鉛、鋅、銅等金屬的全球最大消費國。2013年，因中國大陸房地產部門成長趨緩，全球金屬市場需求下滑，加以世界金屬產能大幅擴張，致金屬價格年平均指數較2012年下降8.3%。世界銀行預估，2014年，在全球經濟明顯復甦，以及中國大陸建築業景氣回升下，金屬價格年平均指數將較2013年小幅上升2.3%。各類金屬中，以鋅、鎳價格漲幅較大，分別為13.2%、7.1%；銅價則因產能過剩續跌0.7%。
- 貴金屬：貴金屬價格指數在連續上升11年後，2012年受歐美續採量化寬鬆貨幣政策、美元貶值等因素影響，達歷史高點，2013年因國際熱錢撤離黃金市場，年平均指數較上年下降18.8%。世界銀行預估，2014年將再微降0.9%。其中，金、銀價格在面對美國量化寬鬆貨幣政策逐步退場、印度限制黃金進口等壓力下，將分別較2013年續跌1.4%、2.0%。

伍、結語

展望2014年，世界經濟可望溫和成長，經濟成長率平均為3.5%。其中，先進經濟體受制於財政赤字及政府債務壓力、就業情勢持續低迷等因素，整體成長動能仍弱，平均經濟成長率2.0%，對全球經濟成長貢獻率32.5%；新興經濟體受惠於人口結構相對年輕、天然資源豐沛、政府致力強化基礎建設及調整經濟結構等因素，經濟可望穩健成長，平均經濟成長率為5.6%，對全球經濟成長貢獻率53.3%，續為全球經濟成長主動能。④

103年國家發展計畫

系列二 國內總體發展目標

經建會綜合計劃處

壹、102年總體經濟情勢檢討

貳、103年總體經濟目標

壹、102年總體經濟情勢檢討

102年全球經濟成長趨緩，台灣經濟呈軟性復甦態勢，依行政院主計總處11月估計，102年台灣經濟成長率1.74%，連續兩年低於2%。102年台灣經濟表現不如預期，主要原因為出口成長動能疲弱，且實質薪資成長遲滯拖累民間消費。102年實質GDP規模15兆2,915億元；平均每人GDP（GNP）為2萬850美元（2萬1,452美元）。另依IMD「2013年世界競爭力報告」，2012年台灣GDP占全球GDP比重0.66%，全球排名第25位。

物價方面，102年物價平穩，消費者物價指數溫和上漲，年增率0.94%。勞動市場大致平穩，1～11月平均勞動力參與率58.42%；就業增加率

1.00%；失業率 4.19%，較上年同期下降 0.05 個百分點，然青少年及高學歷失業率仍明顯偏高。另 1 至 10 月平均實質薪資 4 萬 5,112 元，較上年同期減少 0.77%，亦低於 87 年同期之 4 萬 5,514 元。產業成長方面，102 年前三季工業及服務業分別實質成長 1.53%及 1.33%，產業創新及競爭力亟需提升。財政金融方面，財政赤字降低，新台幣匯率維持動態穩定，整體財政金融情勢尚稱穩健。

表1 102年台灣總體經濟表現

面向	經濟表現
經濟成長	102年經濟成長率1.74%；民間投資已由前兩年的負成長轉為正成長5.32%。平均每人GDP（GNP）2萬850美元（2萬1,452美元）。
物價變動	消費者物價指數年增率0.94%；臺售物價指數下跌2.38%。
勞動市場	102年1至11月勞動力參與率58.42%，較上年同期提高0.08個百分點；就業增加率1.00%；失業率4.19%，其中，青少年失業率13.17%。 102年1至10月實質薪資較上年同期減少0.77%。
產業成長	102年前三季工業實質成長1.53%；服務業實質成長1.33%，占名目GDP比率68.03%，為經濟活動主體及創造就業的主要來源。
財政金融	102年財政赤字降為2,815億元，中央政府總預算及特別預算赤字占GDP比率降為1.3%。 央行採行妥適貨幣政策，新台幣匯率維持動態穩定。

一、經濟成長

依行政院主計總處 11 月估計，102 年台灣經濟成長率為 1.74%（上半年 2.07%，下半年 1.44%），低於 Global Insight 對全球經濟成長率預估值 2.5%，相對其他亞洲三小龍為低。就經濟成長來源觀察，102 年台灣商品出口成長低迷，年增率僅 0.44%，國外淨需求貢獻僅 0.49 個百分點（占 28.02%）；國內需求為經濟成長的主要動能，對經濟成長貢獻 1.25 個百分點（占 71.98%）。

（一）國內需求

102 年國內需求占名目 GDP 比率達 90.96%，惟實質成長率 1.56% 低於經濟成長率。內需結構中，民間需求（民間消費及民間投資）為主要構成項目，規模較上年增加 2,288 億元，實質成長率 2.20%，對經濟成長貢獻 1.46 個百分點；公共支出（政府消費、政府投資及公營事業投資）因政府財政空間有限，規模較上年減少 444 億元，實質成長率 -0.73%，對經濟成長呈負貢獻。

1. 國內消費

（1）民間消費：102 年受國內景氣復甦力道不強及實質薪資成長遲滯影響，民間消費實質成長率僅 1.46%，較上年下降 0.16 個百分點，對經濟成長貢獻 0.78 個百分點，占名目 GDP 比率 59.73%。

（2）政府消費：102 年政府持續擲節經常性支出，政府消費 1 兆 7,325 億元，實質成長率 -0.24%，對經濟成長負貢獻 0.03 個百分點，占名目 GDP 比率 11.96%。

2. 國內投資

102 年國內投資毛額 2 兆 7,902 億元，投資率（占名目 GNP 比率）18.73%，為 99 年以來最低水準。其中，固定投資毛額實質成長率由前兩年的負成長轉為正成長 3.72%，對經濟成長貢獻 0.60 個百分點。另 102 年國內超額儲蓄規模 1 兆 6,019 億元，創歷年新高；超額儲蓄率 10.75% 亦為 78 年以來最高。

（1）民間投資：102 年民間投資由連續兩年負成長轉為正成長 5.32%，主要來自國內半導體業者持續擴大資本支出及雲端業者擴充資產配置，對經濟成長貢獻 0.68 個百分點，占名目 GDP 比率 15.27%。

表2 102年台灣經濟成長來源【與上年同期 (yoy) 比較】

項目	全年		第1季	第2季	第3季	第4季	
	上半年	下半年					
實質成長率 (%)							
國內生產毛額	1.74	2.07	1.44	1.44	2.69	1.66	1.22
國內需求	1.56	1.41	1.69	2.02	0.81	0.98	2.41
民間消費	1.46	1.17	1.74	0.39	1.98	1.48	2.01
政府消費	-0.24	-0.27	-0.20	0.70	-1.18	-1.20	0.72
固定投資毛額	3.72	5.88	1.74	6.36	5.43	1.79	1.70
民間固定投資	5.32	7.95	2.75	7.44	8.45	3.57	1.83
政府固定投資	-5.69	-8.37	-3.65	-7.15	-9.24	-5.69	-2.00
公營事業固定投資	4.59	8.10	2.41	20.05	0.83	-5.40	6.76
存貨增加	-	-	-	-	-	-	-
國外淨需求 (貿易順差)	-	-	-	-	-	-	-
商品與服務輸出	3.02	4.79	1.38	4.53	5.05	1.69	1.09
(減)：商品與服務輸入	3.20	4.71	1.75	6.42	3.09	0.69	2.83
占名目GDP比率 (%)							
國內生產毛額	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
國內需求	90.96	91.83	90.13	93.73	89.94	90.02	90.24
民間消費	59.73	60.22	59.26	60.70	59.74	59.53	58.99
政府消費	11.96	12.25	11.69	13.60	10.90	11.06	12.32
固定投資毛額	19.25	19.23	19.27	18.66	19.80	19.56	18.98
民間固定投資	15.27	15.87	14.70	15.79	15.96	15.87	13.54
政府固定投資	2.65	2.28	3.00	1.95	2.61	2.64	3.35
公營事業固定投資	1.33	1.08	1.57	0.92	1.24	1.04	2.10
存貨增加	0.02	0.13	-0.09	0.77	-0.50	-0.13	-0.05
國外淨需求 (貿易順差)	9.04	8.17	9.87	6.27	10.06	9.98	9.76
商品與服務輸出	72.79	73.88	71.75	71.12	76.63	72.17	71.33
(減)：商品與服務輸入	63.75	65.71	61.88	64.85	66.57	62.19	61.58
對經濟成長之貢獻 (百分點)							
國內生產毛額	1.74	2.07	1.44	1.44	2.69	1.66	1.22
國內需求	1.25	1.16	1.34	1.66	0.67	0.79	1.87
民間消費	0.78	0.65	0.91	0.22	1.06	0.79	1.03
政府消費	-0.03	-0.03	-0.02	0.07	-0.13	-0.13	0.08
固定投資毛額	0.60	0.94	0.28	0.98	0.90	0.30	0.27
民間固定投資	0.68	1.04	0.34	0.97	1.10	0.48	0.21
政府固定投資	-0.13	-0.17	-0.09	-0.12	-0.22	-0.13	-0.05
公營事業固定投資	0.05	0.07	0.03	0.14	0.01	-0.05	0.11
存貨增加	-0.10	-0.40	0.17	0.39	-1.17	-0.16	0.49
國外淨需求 (貿易順差)	0.49	0.91	0.09	-0.22	2.02	0.87	-0.66
商品與服務輸出	2.22	3.50	1.02	3.25	3.76	1.24	0.81
(減)：商品與服務輸入	1.73	2.59	0.93	3.47	1.73	0.38	1.46

註：因四捨五入關係，合計數未必相符；以下各表同。

資料來源：行政院主計總處。

(2) 政府投資：102 年政府投資規模 3,833 億元，占名目 GDP 比率 2.65%，較上年減少 280 億元，實質負成長 5.69%，對經濟成長負貢獻 0.13 個百分點。

(3) 公營事業投資：102 年公營事業投資規模 1,925 億元，占名目 GDP 比率 1.33%，較上年略減 24 億元，實質成長 4.59%，對經濟成長貢獻 0.05 個百分點。

(二) 國外淨需求

102 年國際景氣復甦不如預期，我國出口成長受限，商品與服務輸出及輸入表現低於預期，實質成長率分別為 3.02% 及 3.20%，輸出、入相抵，國外淨需求（貿易順差）439.61 億美元，對經濟成長貢獻 0.49 個百分點。

1. 商品貿易：依行政院主計總處 11 月估計，102 年商品出口 3,025 億美元，僅較上年微增 0.44%；商品進口 2,696 億美元，較上年減少 0.31%；出超 329 億美元。
2. 服務貿易：102 年前三季服務貿易總額 701.91 億美元，較上年同期增加 2.17%；其中，服務輸出 381.85 億美元，服務輸入 320.06 億美元，服務貿易順差 61.79 億美元，較上年同期增加 21.67 億美元；其他服務及旅行收入為服務貿易順差的主要來源。

二、物價變動

102 年物價平穩，依行政院主計總處預估，102 年消費者物價指數（CPI）年增率 0.94%，躉售物價指數（WPI）下跌 2.38%。

(一) 消費者物價指數：102 年 1～11 月商品類價格上漲 0.83%，對總指數影響 0.36 個百分點；服務類價格上漲 0.77%，對總指數影響 0.44 個百分

點。此外，同期間扣除蔬果及能源價格後之 CPI 總指數（核心物價）上漲 0.70%。

- (二) 躉售物價指數：102 年 1～11 月受國際農工原料價格持續疲軟影響，WPI 較上年同期下跌 2.64%，其中，國產內銷品價格下跌 0.83%，進口品下跌 4.75%，出口品下跌 2.28%。

三、勞動市場

102 年勞動市場整體表現平穩，預估勞動力參與率 58.43%；就業人數 1,096 萬 7 千人，就業增加率 1.0%；失業人數 47 萬 8 千人，失業率 4.18%。102 年 1～11 月勞動市場主要表現如次：

- (一) 勞動力參與率：平均勞動力參與率 58.42%，較上年同期提高 0.08 個百分點。兩性勞動力參與率差距較上年同期縮小。值得關注的是，非勞動力人數續增至 814 萬 2 千人，其中賦閒人口達 76 萬 7 千人。另我國 15～24 歲及 55～64 歲年齡者的勞動力參與率，較亞洲近鄰國家相對偏低，凸顯國內勞動市場「晚入早出」現象。
- (二) 就業：平均就業人數 1,096 萬 2 千人，較上年同期增加 10 萬 9 千人或 1.00%；就業率（就業者占 15 歲以上民間人口比率）55.98%，較上年同期提高 0.12 個百分點。就行業別觀察，農業就業衰退 0.10%，工業就業增加率 0.77%，服務業就業增加率 1.23%，續為就業創造的主要部門。惟服務業占總就業人數比率 58.88%，低於服務業產出比率 68.03%（102 年前三季），顯示服務業的就業創造仍有提升空間。
- (三) 失業：平均失業人數 47 萬 9 千人，較上年同期微減 2 千人或 0.44%，其中，長期失業人數 7 萬 5 千人，占總失業人數比率 15.7%，低於上年同

期的 16.0%。失業率 4.19%，較上年同期下降 0.05 個百分點。惟青少年失業率 13.17%，大學及以上教育程度者失業率 5.28%，分別為整體失業率的 3.1 倍及 1.3 倍，顯示青少年及高學歷人力失業問題仍然嚴峻。

- (四) 薪資：102 年 1 至 10 月工業及服務業受僱員工平均薪資 4 萬 6,326 元。惟經物價變動因素調整後，實質薪資 4 萬 5,112 元，較上年同期減少 0.77%，不及 87 年同期之 4 萬 5,514 元。就產業別觀察，服務業與製造業實質薪資分別較上年同期減少 0.62% 及 0.69%。

四、產業成長

- (一) 農業：102 年前三季農業實質負成長 0.33%，占名目 GDP 比率 1.66%。
- (二) 工業：102 年前三季工業占名目 GDP 比率 30.31%，實質成長 1.53%，對經濟成長貢獻 0.55 個百分點。其中，製造業實質成長 1.77%，對經濟成長貢獻 0.56 個百分點。
- (三) 服務業：102 年前三季服務業受內需不振及實質薪資遲滯影響，僅實質成長 1.33%，低於同期製造業成長及經濟成長率。

五、財政金融

102 年政府致力財政撙節，控制債務成長，以落實健全財政。102 年各級政府財政赤字已由上年的 3,568 億元降至 2,815 億元，政府債務控制在法定債限範圍且無外債，整體財政結構尚稱穩健。103 年政府將持續推動財政健全方案，兼顧經濟成長及財政永續。

102 年國內景氣復甦不如預期，中央銀行適時採行妥適貨幣政策，因應景氣與物價變動。另新台幣匯率維持動態穩定，且波動幅度較主要國家貨幣（日圓、

韓元、星幣及歐元) 為小。此外，政府持續強化金融監理，促進金融穩定及協助產業成長。根據 WEF「2013～2014 年全球競爭力報告」，我國金融業競爭力持續提升，「金融市場發展指標評比」全球排名第 17 名，較上年進步 2 名。

貳、103年總體經濟目標

一、計畫構想

為掌握全球經濟復甦契機，103 年政府除全力落實「經濟動能推升方案」及「提振景氣措施」，總體經濟目標規劃將以多元化、創新化及全球化為策略主軸，全力促進投資與拓展輸出，並積極與重要貿易夥伴洽簽 ECA / FTA，確保台灣經濟穩健成長。主要政策作為如次：

- 調整出口商品結構，推動市場多元化與出口行銷策略創新，強化商品與服務出口競爭力。
- 鼓勵創新創業、加速推動「自由經濟示範區」，促進台商回台投資及外商來台投資。
- 擴大國際經貿結盟網絡，積極對外洽簽 ECA / FTA，創造我加入 TPP 與 RCEP 之有利條件。

此外，政府將持續積極推動各項結構性改革，提升勞動就業力與競爭力。

二、公共支出規模

行政院主計總處（102 年 11 月 29 日）設定，103 年公共支出規模略為擴增，名目金額 2 兆 3,182 億元，較 102 年 2 兆 3,082 億元增加 100 億元，各項公共支出金額如次：

- 政府固定投資 3,792 億元，較 102 年減少 1.05%。
- 公營事業固定投資 1,943 億元（名目增加率 0.95%）。
- 政府消費 1 兆 7,446 億元（名目增加率 0.70%）。

三、重要總體經濟目標

（一）103 年台灣經濟預測

根據國內外經濟機構最新預測，103 年台灣經濟成長率介於 2.59 ~ 3.8% 之間；消費者物價指數上漲率變動和緩，介於 1.04 ~ 2.0% 之間；失業率介於 4.07 ~ 4.2%。

表3 各機構對102年及103年台灣經濟成長與物價預測

單位：%

預測機構及預測時點	102 年			103 年		
	經濟成長率	消費者物價上漲率	失業率	經濟成長率	消費者物價上漲率	失業率
國內機構						
行政院主計總處（102年11月29日）	1.74	0.94	—	2.59	1.21	—
台灣經濟研究院（102年11月5日）	1.93	0.74	—	3.11	1.04	—
中華經濟研究院（102年12月12日）	1.72	0.85	4.20	3.03	1.32	4.16
台大國產產學合作團隊（102年12月24日）	1.82	—	—	2.93	—	—
台灣綜合研究院（102年12月17日）	1.77	0.99	4.20	2.81	1.24	4.14
中央研究院（102年12月20日）	1.80	0.84	4.18	2.89	1.29	4.12
元大寶華綜合經濟研究院（102年12月25日）	1.77	0.81	—	2.72	1.15	—
國外機構						
Global Insight（102年12月15日）	1.9	0.8	4.18	3.1	1.3	4.07
EIU（102年12月5日）	2.0	0.9	—	2.9	1.3	—
ADB（102年10月2日）	2.3	0.9	—	3.3	1.4	—
IMF（102年10月8日）	2.2	1.2	4.2	3.8	2.0	4.2

資料來源：各機關網站。

(二) 重要總體經濟目標

綜合考量 103 年國內外主客觀條件及政府積極的政策作為，總體經濟目標設定如次：

- － 經濟成長率 3.2%；每人 GDP 2 萬 1,520 美元。
- － 失業率 4.1%（就業增加率 0.9%，勞動力參與率 58.5%）。
- － 消費者物價指數上漲率以不超過 2.0% 為努力目標。

(三) 經濟成長來源

103 年經濟成長率目標值 3.2% 中，來自國內需求的貢獻 2.27 個百分點（占 70.9%）；國外淨需求（貿易順差）對經濟成長貢獻 0.93 個百分點（占 29.1%）。

1. 國內需求

103 年國內需求實質成長率 2.82%，較 102 年的 1.56% 為高，係經濟成長的主要來源。其中，民間需求對經濟成長貢獻 1.93 個百分點（占 60.3%），為內需擴增的主要來源。

(1) 國民消費

- － 民間消費：103 年政府將促進投資、拓展輸出，強化經濟成長動能，並活絡股市，穩定物價，完善社會安全網，以提振民間消費。103 年民間消費占名目 GDP 比率 59.68%，實質成長 1.89%，對經濟成長貢獻 1.01 個百分點。
- － 政府消費：103 年政府持續擲節支出，政府消費占名目 GDP 比率 11.71%，實質成長率 0.69%，對經濟成長貢獻 0.07 個百分點。

(2) 國內投資

- 民間投資：103 年政府將積極排除投資障礙，擴大法規鬆綁，改善投資環境。預期半導體高階製程投資、4G 行動通訊系統逐步建置、航空業者購機計畫等將挹注投資動能。另考量政府推動「加強推動台商回台投資方案」效果顯著，「自由經濟示範區」計畫效益逐步顯現，加以擴大民間參與公共建設及都市更新等因素，民間投資成長樂觀可期。103 年民間投資占名目 GDP 比率 15.86%，實質成長率 6.99%，對經濟成長貢獻 0.92 個百分點。

表4 103年需求面經濟成長來源

項目	102 年預測數 (主計總處)		103 年國發計畫目標值		
	實質成長率 (%)	對經濟成長貢獻 (百分點)	實質成長率 (%)	占名目 GDP 比率 (%)	對經濟成長貢獻 (百分點)
國內生產毛額	1.74	1.74	3.20	100.00	3.20
國內需求	1.56	1.25	2.82	91.36	2.27
民間消費	1.46	0.78	1.89	59.68	1.01
政府消費	-0.24	-0.03	0.69	11.71	0.07
固定投資毛額	3.72	0.60	5.67	19.71	0.93
民間固定投資	5.32	0.68	6.99	15.86	0.92
政府固定投資	-5.69	-0.13	0.17	2.55	0.004
公營事業固定投資	4.59	0.05	0.70	1.30	0.01
存貨增加	—	-0.10	—	0.26	0.25
國外淨需求 (貿易順差)	—	0.49	—	8.64	0.93
商品與服務輸出	3.02	2.22	3.86	72.68	2.87
(減)：商品與服務輸入	3.20	1.73	3.54	64.05	1.94

資料來源：行政院主計總處、經建會。

- 政府投資：103 年政府將廣續落實執行愛台 12 建設及其他公共建設計畫，並結合產業發展活化運用國有資產；惟因政府財政空間有限，103 年政府固定投資名目金額 3,792 億元，較 102 年減少 1.05%，占名目

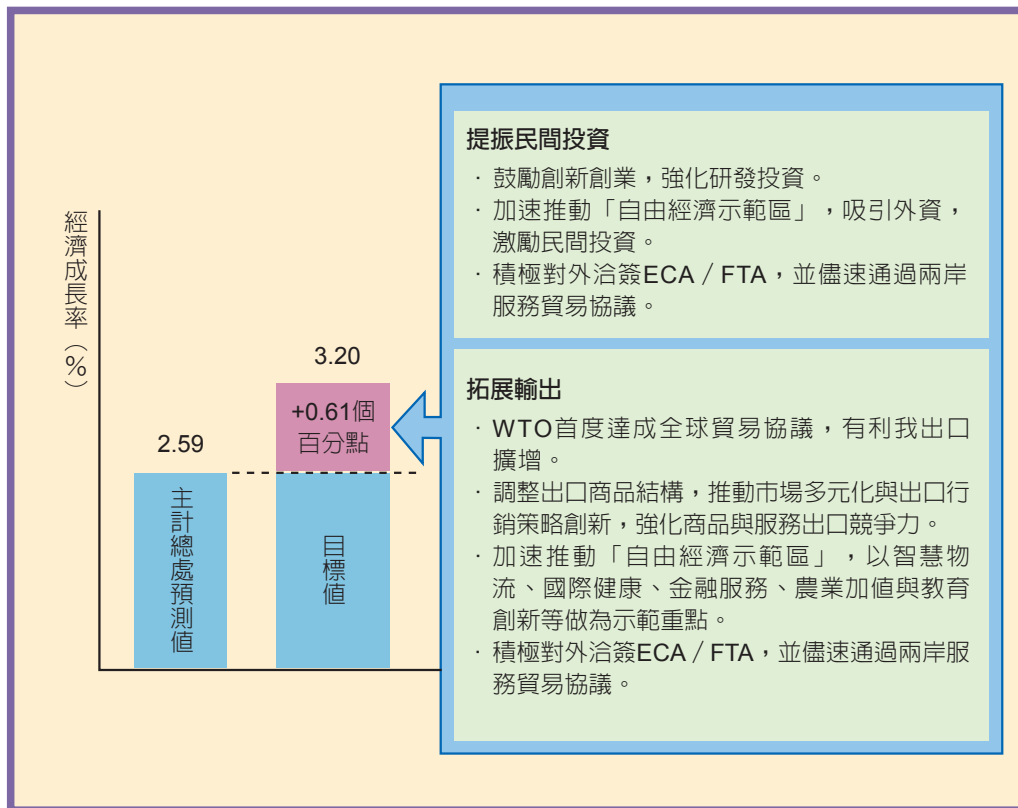


圖 103年台灣經濟成長新增動力來源

GDP 比率 2.55%。但因營造工程物價下跌，經平減後轉呈實質正成長 0.17%，對經濟成長貢獻 0.004 個百分點。

- 公營事業投資：103 年公營事業擴充電力及供水設施等基礎建設，固定投資名目金額 1,943 億元（增加率 0.95%），占名目 GDP 比率 1.30%，實質成長率 0.70%，對經濟成長貢獻 0.01 個百分點。

2. 國外需求

2014 年世界貿易量明顯擴增，加以 2013 年 12 月上旬 WTO 達成成立以來第一個全球貿易協議，將有利我國出口。政府一方面調整出口商品結

構，推動市場多元化與出口行銷策略創新，強化商品與服務出口競爭力；另一方面則持續推展與主要貿易夥伴洽簽 ECA / FTA，營造有利我企業發展環境，提升輸出動能。103 年貿易順差占名目 GDP 比率 8.64%，對經濟成長貢獻 0.93 個百分點。其中：

- 商品與服務輸出：占名目 GDP 比率 72.68%，實質成長率 3.86%，對經濟成長貢獻 2.87 個百分點。
- 商品與服務輸入：占名目 GDP 比率 64.05%，實質成長率 3.54%。

(四) 重要人力指標

103 年政府賡續落實推動「經濟動能推升方案」及「提振景氣措施」，積極活絡勞動市場機制，持續辦理各項促進就業相關措施，落實推動育才、留才及攬才相關措施，全面提升國人就業力與競爭力。預期 103 年國內勞動市場情勢平穩，設定失業率目標值為 4.1%。其中，勞動力人數 1,153 萬 4 千人，勞動力參與率 58.5%；就業人數 1,106 萬 1 千人，較 102 年增加 9 萬 5 千人或 0.9%，就業率 56.1%；失業人數 47 萬 3 千人。🔗

表5 重要人力指標

項 目	單位	102 年預測數		103 年目標	
			增加率 (%)		增加率 (%)
15歲以上民間人口	千人	19,587	0.8	19,716	0.7
勞動力參與率	%	58.43	—	58.50	—
勞動力人數	千人	11,445	0.9	11,534	0.8
就業人數	千人	10,967	1.0	11,061	0.9
失業人數	千人	478	-0.4	473	-1.2
失業率	%	4.18	—	4.1	—

資料來源：經建會。

103年國家發展計畫

系列三 國家發展政策主軸

經建會綜合計劃處

- 壹、活力經濟
- 貳、公義社會
- 參、廉能政府
- 肆、優質文教
- 伍、永續環境
- 陸、全面建設
- 柒、和平兩岸
- 捌、友善國際

103年，政府將持續由「活力經濟」、「公義社會」、「廉能政府」、「優質文教」、「永續環境」、「全面建設」、「和平兩岸」、「友善國際」等八大面向著手，一方面強化景氣復甦力道與速度，繁榮經濟；另一方面，同步開展社會、環境等各層面建設，為國家發展奠基，加速建構「繁榮、和諧、永續」的幸福台灣。

壹、活力經濟

一、開放布局

- (一) 推動洽簽經貿協議：積極對外洽簽 ECA / FTA，儘速通過兩岸服務貿易協議，並完成 ECFA 貨品貿易、爭端解決後續協議，以及產業合作等議題之協商；持續推動自由化，創備加入 TPP、RCEP 之有利環境。
- (二) 加速推動「自由經濟示範區」：以法規鬆綁及制度創新為重點，鬆綁人流、物流、金流及市場進入限制，第一階段以智慧物流、國際健康、農業增值、金融服務與教育創新進行示範，第二階段於《自由經濟示範區特別條例》立法通過後啟動，期能奠定經濟自由化的堅實基礎，創造洽簽國際經貿協定之條件。

二、科技創新

- (一) 鼓勵創新與創業：推動「創業天使計畫」，提供初創事業資金，預估 5 年可協助新創事業約 300 家，培育創業人才約 1,000 位；推動「創新創業激勵計畫」，培訓科研創業團隊 80 個，並由科研創業團隊中孕育新企業至少 8 家。
- (二) 推動智財戰略綱領：透過「創造卓越農業價值行動計畫」、「前瞻技術產學合作計畫」等六大戰略重點行動計畫，預估 103 年可產生農產專利 15 項以上，5 年內可產生前瞻技術專利 100 項以上、衍生商品 50 項以上，另預計 102 至 106 年間可培育智慧財產實務專業人員 2,950 人次。

三、樂活農業

- (一) 提升農業競爭力：推動「自由經濟示範區——農業加值」政策，建構新價值鏈農業；建置農業雲端服務，擴大產地資訊化服務與農產品追溯能力；成立財團法人農業科技研究院，推動農業科技創新研發。
- (二) 打造農業黃金廊道：劃設黃金廊道生產專區，於高鐵與台 78 線交會處之地層下陷較嚴重區域，推動造林 150 公頃，打造「節水、節能」之農業黃金廊道。

四、結構調整

- (一) 優化產業結構：積極推動「傳統產業維新方案」、「中堅企業躍升計畫」、「品牌台灣發展計畫第二期」等，落實傳統產業高值化與特色化、製造業服務化與綠色化、服務業科技化與國際化。
- (二) 促進投資、擴大內需：推動全球招商計畫，辦理「加強推動台商回台投資方案」，加速環境影響評估審議，排除民間投資障礙，強化投資動能。
- (三) 加速貿易多元化：積極融入區域整合，爭取有利的經貿環境；推動「因應貿易自由化產業加強輔導計畫」，協助業者轉型升級；調整出口商品結構，推動市場多元化與出口行銷策略創新，強化商品與服務出口競爭力。

五、促進就業

- (一) 適時、適度檢討基本工資：每小時基本工資自 103 年 1 月 1 日起由 109 元調整至 115 元，每月基本工資自 103 年 7 月 1 日起由 19,047 元調整至 19,273 元。
- (二) 加強人力資本投資：結合民間資源辦理職前、在職、青年專案等職業訓練課程，103 年預計提供職前訓練 5 萬人、在職訓練服務 6.6 萬人、青年職

業訓練 3.5 萬人；推動「青年就業讚計畫」，103 年預計協助青年就業 1.6 萬人。

六、穩定物價

- (一) 適時採行妥適貨幣及外匯政策：彈性運用公開市場操作、貼放利率等工具，維持市場流動性與利率於適當水準；適時調節匯市供需，維持外匯市場秩序。
- (二) 監控民生物資市場行情：掌握國際大宗物資及民生商品市場變化，並定期訪查賣場民生物價；另廣續協請賣場設立「抗漲專區」，提供消費者經濟實惠產品。

貳、公義社會

一、均富共享

- (一) 帶動民間薪資成長：持續改善投資環境，提供全方位投資服務，吸引僑外商來台投資；廣續辦理「地方產業發展基金補助計畫」，帶動地方經濟與就業機會；透過促進原住民族就業服務、強化農業人力培育，促進在地就業。
- (二) 擴大弱勢照顧：持續推動社會救助新制，提供生活扶助、醫療補助等；辦理各類學雜費用減免，減輕弱勢家庭學費負擔；持續推動微型保險，強化經濟弱勢民衆基本保險保障。
- (三) 縮小所得差距：持續推動租稅改革，減輕中低所得者及薪資所得者租稅負擔，並增加高所得者租稅負擔，落實量能課稅。

二、平安健康

- (一) 保障民衆就醫：持續推動二代健保改革，強化財務及支付制度；增進醫療資源配置效率，持續辦理對弱勢族群健保費補助，提供透明資訊，強化珍惜醫療資源及自我健康照護觀念。
- (二) 強化食品、藥物及防疫安全：全面掃蕩黑心食品及偽劣禁藥，強化中藥材及製劑品質管理機制，建構健康消費環境；架構完整防疫體系，落實疫病監視及通報。

三、扶幼護老

- (一) 健全生養育環境：落實「幼兒園教保活動課程暫行大綱」理念，積極推動公共化教保服務，5歲幼兒入園率達95%；健全保母托育管理制度，廣續推動「建構友善托育環境——保母托育管理與托育費用補助實施計畫」，減輕家庭托育與經濟負擔。
- (二) 推動長期照護服務：整備長期照護資源，並廣續推動《長期照護服務法》草案完成立法及研訂《長期照護保險法》草案；充實長照服務人力，加強辦理在職訓練，並發展認證制度；103年長照服務涵蓋率為3%。
- (三) 完善高齡者終身學習體系：廣設樂齡學習中心，以全國368鄉鎮市區至少各設置1所樂齡學習中心為目標；創辦「樂齡大學」，並培訓在地化樂齡志工團體。

四、族群和諧

- (一) 保障原住民族自主權：加速推動《原住民族自治暫行條例》草案及《原住民族土地及海域法》草案立法。

- (二) 強化新移民適境照顧：持續建構全方位新移民輔導服務，設置中、英、越、印、泰及柬語免費「外籍配偶諮詢專線」，預計 1 萬人次受益；推動「全國新住民火炬計畫」，辦理文教及生活等輔導，全面照護新住民及其子女。

五、居住正義

- (一) 平衡都會地區住宅供需：針對房價偏高地區可建而未建之間置或囤積土地，推動限期建築、課徵空地稅或照價收買，避免土地壟斷及投機炒作；興建機場捷運 A7 站及板橋浮洲合宜住宅；興辦台北市、新北市社會住宅 5 處。
- (二) 健全不動產交易資訊及住宅租賃市場：廣續推動不動產交易實價登錄制度，確保資訊正確性，降低瑕疵案件數；健全住宅租賃市場，促進不動產租賃服務產業專業化經營與管理。

六、性別平等

- (一) 引領施政融入性別平等理念：落實「性別平等政策綱領」、「消除對婦女一切形式歧視公約 (CEDAW)」及其施行法，於 103 年底前，完成不符合 CEDAW 規定之法規制 (訂) 定、修正或廢止及行政措施之改進。
- (二) 積極預防性別暴力並健全受害人保護機制：強化「反性別暴力資源網」，辦理反性別暴力教育宣導，建構整合性、多元性之服務體系及處遇模式；開發家庭暴力被害人自立生活扶助方案，提供以受害人為中心之保護服務體系。

叁、廉能政府

一、廉政革新

- (一) 建立「防貪－肅貪－再防貪」機制：落實「國家廉政建設行動方案」及「公務員廉政倫理規範」，強化防貪預警功能；招募廉政志工，促進社會參與防貪；執行高層及結構性貪污等重點肅貪。
- (二) 增進人權保障：針對國際人權專家建言，進行後續追蹤，建立改善及督考機制；持續檢視人權相關法令，推動修正相關法規及行政措施，並積極推動司法人權教育。
- (三) 落實司法保護：落實「法官法」及相關法規，維護審判獨立；持續試行「人民觀審制度」；建置量刑資訊系統及 E 化法庭，並強化專業案件審理，增進司法效能；全面設置「司法保護中心」，檢討犯罪被害補償機制，保障犯罪被害人司法權益。

二、效能躍升

- (一) 加速組織改造與強化內部控制：持續推動內政部、經濟及能源部等 10 個部會二、三級機關（構）組織法案立法，加速行政組織改造；賡續檢討強化內部控制機制，協助達成施政目標。
- (二) 深化政府服務效能：落實執行「第四階段電子化政府計畫」（101～105 年），提供跨域優質服務；推動「全面推廣政府服務流程改造」，並提供「不出門能辦大小事」、「臨櫃服務一次 OK」、「主動關心服務到家」等創新服務。

肆、優質文教

一、文化創意

- (一) 加速文化創意產業發展：強化中介服務體系，推動產學合作開設專業課程，103 年預計培育文創中介人才 100 人；辦理文創產業創業圓夢計畫，協助設立文創公司 80 家；辦理文化創意產業國際拓展計畫，徵選 40 家優秀廠商赴國外參展，協助拓展國際市場。
- (二) 輔導核心藝術與創作之傳承創新：輔助藝文團體辦理文學寫作班等計畫，培育創作人才；推動出版產業數位化，103 年輔導數位出版產業發展至少 20 案，提升產業國際競爭力。

二、教育革新

- (一) 實施十二年國民基本教育：103 學年起各免試就學區提供 75% 以上免試入學名額，並針對 103 學年度起入學之新生，逐年實施就讀高職者免學費、就讀高中並符合所定補助基準者亦免學費之補助措施。
- (二) 強化產學鏈結：推動第二期技職教育再造，縮短學用落差，培育符合產業需求之優質技術人力；持續推動「發展典範科技大學計畫」，補助學校具備人才培育及技術研發能量；辦理科學研究人才培育計畫，規劃辦理高級中學科學班，培訓基礎科學研究人才。

伍、永續環境

一、綠能減碳

- (一) 全力推動再生能源：推動「千架海陸風力機」計畫，協助開發中或規劃中之風力發電案完成商轉；持續推動「陽光屋頂百萬座」計畫，開放縣市政府 3 千瓩免競標限制，加速公有部門出租屋頂設置太陽光電。
- (二) 加速產業低碳化：針對契約用電容量超過 800 瓩能源用電戶（約 4,620 家）實施能源查核制度及節能診斷服務；辦理水泥、鋼鐵、石化與造紙業等 120 家廠商主要耗能設備能源效率基準查驗。

二、生態家園

- (一) 加強植樹造林：設置嘉義縣東石鰲鼓、屏東縣林後四林及花蓮縣大農大富等 3 處 1,000 公頃以上大型平地森林園區，提供民衆生態旅遊及自然教育環境；推動加強劣化地及海岸林生態復育、獎勵短伐期經濟林造林等新植造林綠化，計 2,010 公頃。
- (二) 強化生態保育：設立國家（自然）公園，103 年於澎湖南方四島新設海洋國家公園 1 處；推動建置濕地生態園區經營管理示範及珍貴水梯田濕地生態保存暨復育示範區 3 處，逐步恢復原生植物相與野生動物棲息地。

三、災害防救

- (一) 推動整體性防災計畫：推動「地下水保育管理暨地層下陷防治計畫」，持續補助地方政府每年處置水井 800 口，改善易淹水低窪地區；推動彰雲地區年地下水累積減抽量達 0.23 億噸以上。

- (二) 強化災害潛勢監測運用及預警疏散能量：持續建置區域防災降雨雷達網，103 年預計完成南部地區降雨雷達網、23 條中央管河川及淡水河洪水預報與淹水預警系統規劃。

陸、全面建設

一、基礎建設

- (一) 穩定水電供應：推動智慧電網，建置完成 1 萬戶低壓民生用戶智慧型電表 (AMI)；辦理曾文南化烏山頭水庫治理，加速公共污水下水道建設，推動自來水延管工程，落實降低漏水率計畫。
- (二) 整建老舊校舍：持續推動國中小及高中職老舊校舍補強整建，辦理國中小拆除重建 72 校 (次)、校舍補強 221 棟，以及辦理國立鳳山高級商工職業學校等 7 校部分校舍新建工程。

二、海空樞紐

- (一) 加強自由貿易港區建設：配合自由經濟示範區之推動，持續鬆綁自由貿易港區相關規定；擴大自由貿易港區營運面積，增設高雄港南星計畫 49.2 公頃及洲際貨櫃中心第 1 期計畫 74.8 公頃土地，強化招商競爭力。
- (二) 充實國際機場相關設施：積極推動桃園國際機場第三航站區及 9 條聯外道路等建設，提升桃園國際機場之國際競爭力；推動松山機場「民航關聯產業廊帶」開發，提升首都之城市競爭力。
- (三) 提升高雄港營運能量：辦理高雄港洲際貨櫃中心第 2 期計畫之碼頭岸線等基礎建設；鼓勵航商開闢航線，開發潛在貨源，103 年預計增加貨櫃量 28 萬 TEU。

三、便捷生活

- (一) 建設都會區捷運路網：廣續推動松山線、台中捷運烏日文心北屯線、高雄環狀輕軌計畫、桃園國際機場聯外捷運等捷運建設。
- (二) 推動鐵路運輸轉型升級：推動台中都會區鐵路高架捷運化等計畫，俾利提供中、小型都會區之軌道運輸服務；並推動花東線鐵路瓶頸路段雙軌化暨全線電氣化等計畫。
- (三) 提升公路運輸效能：推動金門大橋、台 9 線蘇花公路山區路段改善等公路建設；辦理省道山區防避災計畫及橋梁耐震補強計畫，維護用路人安全。

四、區域均衡

- (一) 鼓勵跨域整合發展：鼓勵地方政府透過區域發展平台，規劃區域產業發展策略，及整合協調區域軟硬體建設資源；規劃辦理地區經濟振興計畫 10 處，提出地區經濟振興發展策略及行動計畫。
- (二) 適度調整行政區域：推動桃園縣改制為直轄市，帶動周邊區域適性發展；推動行政區劃立法工作，強化地方治理量能。
- (三) 加速離島及花東地區發展：持續推動第三期離島綜合建設實施方案，以及花、東第一期綜合發展實施方案，預計投入基金預算計 41.7 億元，改善離島及東部生活品質。

五、健全財政

- (一) 增進租稅負擔公平：推動《所得稅法》修正案完成立法，消弭婚姻造成所得稅負擔差別待遇；配合不動產實價登錄制度實施，敦促地方政府廣續覈實評定公告土地現值、公告地價及房屋標準價格。

- (二) 健全地方財政：健全地方財政法制，提升地方財政自主；廣續輔導地方政府開闢財源，提升財務效能；恪遵《公共債務法》及《預算法》等財務管控措施，強化財政紀律。

六、金融發展

- (一) 提供多元金融服務：建置完成「外幣結算平台」，提供境內美元、人民幣及跨境人民幣匯款交易結算及清算服務；持續推動電子商務發展；鼓勵保險業研發高齡化社會長期照顧、安養相關保險商品。
- (二) 循序發展兩岸金融業務：與人民銀行協商簽署「貨幣互換協議」(SWAP) 及建立人民幣回流機制，持續發展人民幣計價商品及服務；協助金融業者兩岸布局及業務經營；配合服貿協議審查修正相關函令，發展大中華區資產管理及理財業務。
- (三) 發展具產業特色之資本市場：持續推動本國及外國優良企業在台上市(櫃)；推動建立創櫃板，對欲申請登錄之微型、中小企業，提供全方位輔導機制。

柒、和平兩岸

一、兩岸關係

- (一) 持續制度化協商：推動兩岸穩定、機制化的互動模式，積極落實並擴大兩岸已簽署協議，有序推動 ECFA 後續其他議題協商，穩健推動兩會互設辦事機構協商，確保兩岸人民權益及福祉。
- (二) 健全交流機制：務實檢討台商赴大陸地區投資相關規定，適時檢討放寬兩岸金融業務往來相關規範，增進大陸人士來台交流之便捷性；推廣台灣核心價值與軟實力，深化兩岸文化交流；推動兩岸人員往來機制常態化。

二、國防安全

- (一) 建構可恃戰力：推動兵力結構與組織調整，國軍總員額精簡為 21.5 萬人；持續爭取新式武器裝備，精進聯戰效能，完善軍備後勤機制。
- (二) 推動募兵制度：提高志願役士兵長留久任誘因，爭取調整「志願士兵薪資待遇」、「地域加給」等措施；精進各項志願役招募策略，擴大與目標族群緊密接觸。

捌、友善國際

一、擴大參與

- (一) 增進對外關係：持續推動活路外交政策，103 年預計推動與無邦交國家洽簽雙邊協定或備忘錄 21 件，深化雙邊合作關係；另預期再取得 5 個國家或地區免（落地）簽證待遇。
- (二) 積極參與區域經濟整合：推動與主要貿易夥伴洽簽自由貿易協定（FTA）／經濟合作協定（ECA），持續進行與印度、菲律賓、印尼等國洽簽 ECA 之後續工作；整合政府與民間資源，逐步創造我加入 TPP 與 RCEP 之有利條件。

二、人道援助

- (一) 擴大國際合作：協助國內非政府組織（NGO）與國際非政府組織（INGO）進行國際合作，103 年預計推動國內 NGO 與國際人道慈善 INGO 交流 5 次，執行醫療合作計畫邦交國計 6 個。

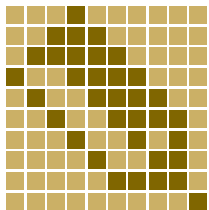
- (二) 參與國際人道援助：結合政府與民間力量、資源與經驗，持續強化參與國際合作及國際人道援助，103 年預計輔導國內 NGO 從事國際人道關懷與救助 20 案。

三、文化交流

- (一) 推動文化全球布局：增設海外文化據點，103 年預計推動東京、倫敦、洛杉磯文化據點；建立版權經理人制度，103 年規劃辦理 2 梯次專業訓練，培訓 50 ~ 80 名版權經理人，協助開拓國際市場。
- (二) 爭取國際競賽佳績：推動「我國參加 2014 年第 17 屆仁川亞洲運動會選手培訓參賽實施計畫」等，培育運動人才，103 年國際性單項運動錦標賽（亞奧運項目）奪得前 3 名獎牌總數預計達 510 面。

四、觀光升級

- (一) 強化國際行銷：以多元行銷、全球布局方式，針對各目標市場特性擬訂策略，深耕既有市場並開拓新興市場；拓展國際郵輪觀光市場，推動陸港澳旅客來台自由行，並加強與台歐美商會合作，以開發高端消費族群來台旅遊。
- (二) 發展特色觀光：依區域特色規劃旅遊產品，增加國內旅遊深度、廣度；建構影視觀光合作平台，提升地方曝光度；持續推動「旅行台灣 就是現在 (Time for Taiwan) 行銷推廣計畫」，推動主題式旅遊；103 年預計吸引來台旅客達 810 萬人次，創造觀光外匯收入 3,850 億元。🌐



Taiwan
Economic
Forum

經建專論

THESIS

台灣製造業採購經理人指數 之編製與剖析

陳馨蕙*、黃月盈**

-
- 壹、前言
 - 貳、PMI 的定義及其重要性
 - 參、台灣製造業 PMI 之編製方法概述
 - 肆、近期 PMI 走勢與分析
 - 伍、2013 下半年 PMI 廠商營運展望調查
 - 陸、結論與建議
-

摘 要

行政院經建會於 2011 年底委託中華經濟研究院進行台灣採購經理人指數編製研究，並自 2012 年 11 月起正式發布台灣製造業採購經理人指數（Taiwan

* 中華經濟研究院經濟展望中心助研究員，連絡電話：(02) 2735-6006 ext.424；E-mail：csh@cier.edu.tw。

** 行政院經建會經濟研究處專員。(02) 2316-5300 ext.5526；E-mail：aurelia@cepd.gov.tw。

作者非常感謝一位匿名審查委員所提供的寶貴意見。

Manufacturing PMI)。美國供應管理協會 (Institute for Supply Management, ISM) 亦自 2012 年 12 月起每月將「Taiwan Manufacturing PMI」直接掛在其「Report On Business」的首頁上。本文主要針對台灣 PMI 調查內容與編製方式，包含抽樣設計、問卷架構與指數計算等進行概略性的介紹，並簡單報告近期指標走勢以及各產業 PMI 的變化。此外，本文亦專節報告中華經濟研究院於 2013 年 12 月所進行之「PMI 廠商營運展望問卷調查」之研究結果，以提供國內採購經理人與企業決策者掌握最即時的產業訊息，並更有效的預判未來半年國內外經濟情勢與產業現況。

壹、前言

美國供應管理協會 (Institute for Supply Management, ISM) 自 1931 年起即對外發布製造業商務調查報告 (Report on Business, ROB)，為全球最早創立 PMI (Purchasing Managers' Index) 調查體系的機構。由於 PMI 與實質 GDP 呈現高度相關，並具有即時發布及領先景氣循環轉折點等特性，被國際視為一種重要的總體經濟領先指標。目前全球已約有 40 個國家或地區進行 PMI 調查，鄰近的中國大陸及菲律賓，也已分別在 2005 年及 2008 年開始發布 PMI。

中華經濟研究院非常榮幸在經建會的指導下協同中華採購與供應管理協會完成台灣製造業採購經理人指數之編製與發布。本計畫主持人為吳中書院長，協同主持人為中華採購與供應管理協會賴樹鑫執行長與陳馨惠助研究員。研究團隊成員包含中央研究院刁錦寰院士、國立東華大學管理學院林金龍院長及中央研究院經濟研究所簡錦漢所長。PMI 編製期間感謝業界的大力支持，包含工總、台灣鋼鐵工業同業公會、台灣區車輛工業同業公會、台灣電線電纜同業公會、台灣半導體產業協會、台灣科學工業園區科學工業同業公會、台灣區石油化學工業同業公會、台灣區電機電子工業同業公會以及台灣橡膠暨彈性體工業同業公會等都曾給予協助。經建會與中經院歡迎各製造業與非製造業廠商加入採購經理人指數之編製，中經院除每月將完整中英文報告與產業別訊息寄送到您的指定信箱，並預計在每年舉行兩場免費大型座談與餐會。會中將針對連續幾期的 PMI 走勢與總體指標作分析與評估，所有受訪企業之採購經理人將能優先且免費參加說明會。相關細節請洽陳馨惠博士或黃月盈專員。

有鑒於許多國家的 PMI 調查發展相對成熟，建構具公信力的台灣採購經理人指數具有其必要性與急迫性。基於上述理念，行政院經建會於 2011 年底委託中華經濟研究院進行試編計畫，自 2012 年 5 月起已完成 6 次試編，並於 2012 年 12 月 14 日正式按月編製發布，至今已發布 1 年。

本文主要針對台灣 PMI 調查內容與編製方式，包含抽樣設計、問卷架構與指數計算等進行概略性的介紹，並簡單報告近期指標走勢以及各產業 PMI 的變化。此外，本文亦專節報告中華經濟研究於 2013 年 12 月進行之「PMI 廠商營運展望問卷調查」研究結果，以提供國內採購經理人與企業決策者掌握最即時的產業訊息，以更有效的預判未來半年國內外經濟情勢與產業現況。除了本節前言外，第貳節與第參節分別為 PMI 的定義及其重要性以及台灣製造業 PMI 之編製方法概述。第肆節則報告近期 PMI 走勢與分析，並在第伍節報告 2013 年下半年 PMI 廠商營運展望問卷調查之研究結果，最後一節則為結論與建議。

貳、PMI的定義及其重要性

採購經理人指數 PMI 為一綜合性指標，係透過每月對企業的採購經理人進行調查編製而成。所謂春江水暖鴨先知，在企業最前線掌握訂單狀況者，莫過於採購經理人。而所謂的採購經理人，是在企業中負責支付金額以採購原料或產品的最高層級負責人。在製造業中，通常為採購相關部門（採購、資材、供應鏈管理等）經理級以上職稱擔任聯繫窗口，少數則由財務相關部門擔任，如財務、財會與稽核。

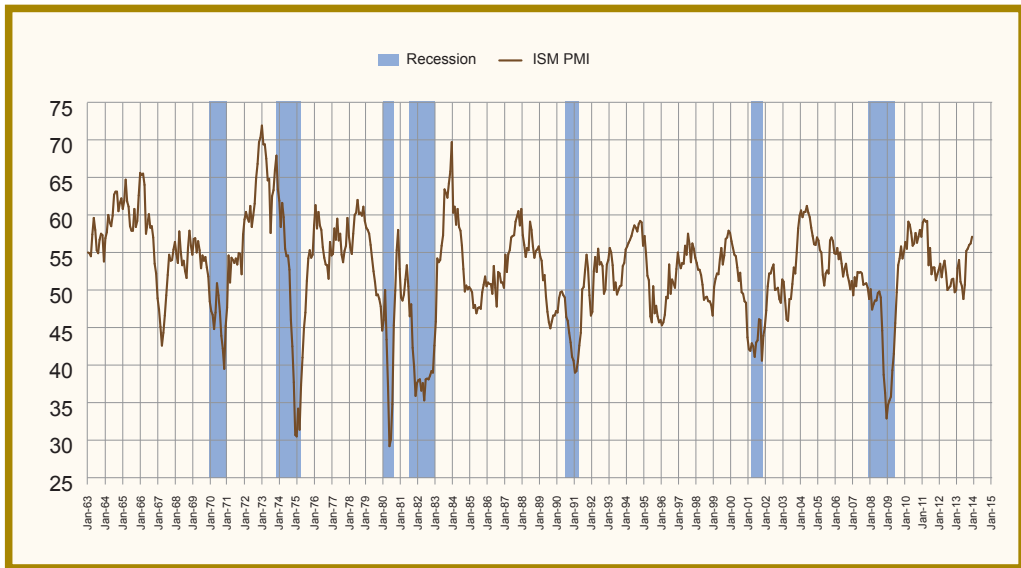
PMI 主要根據調查中的新增訂單數量、生產數量、人力僱用數量、現有原物料存貨水準及供應商交貨時間等 5 項擴散指數（Diffusion Index）編製而成。PMI 介於 0 ~ 100% 之間，並以 50% 為分水嶺，高於 50% 表示製造業景氣正在

擴張 (Expanding)，若低於 50% 則表示製造業成長處於緊縮 (Contracting)。

過去文獻有許多探討 PMI 與總體經濟的連動性分析。由於美國 PMI 的發展歷史悠久，因此國際上對 PMI 的研究也以探討 PMI 與美國經濟之間的關連性占大多數，如 Kauffman (1999)、Pelaez (2003a)、Pelaez (2003b)、Harris et al. (2004) 等。其中，根據 Kauffman (1999) 的研究結果，PMI 與實質 GDP 或 GNP 成長率相關係數高達 0.76 到 0.91，兩者具高度相關性。而 Harris et al. (2004) 分析當季、領先三季及落後三季的 PMI 與 GDP 的關連性，發現 PMI 及其組成指標中之生產、新訂單及就業指數在當季及領先一季與 GDP 成長率呈現高度相關。此外，Torda (1985) 的研究證實 PMI 領先美國商務部經濟分析局 (Bureau of Economic Analysis) 的同時指標。許多文獻也進一步細探 PMI 究竟比總體指標領先幾期，Kauffman (1996) 認為 PMI 不僅領先景氣循環，領先景氣高峰期之期數甚至可達 6 個月以上，但領先景氣谷底則約為 0 期或數個月。Buddress and Raedels (1999) 則指出 PMI 領先性約為 1 季。

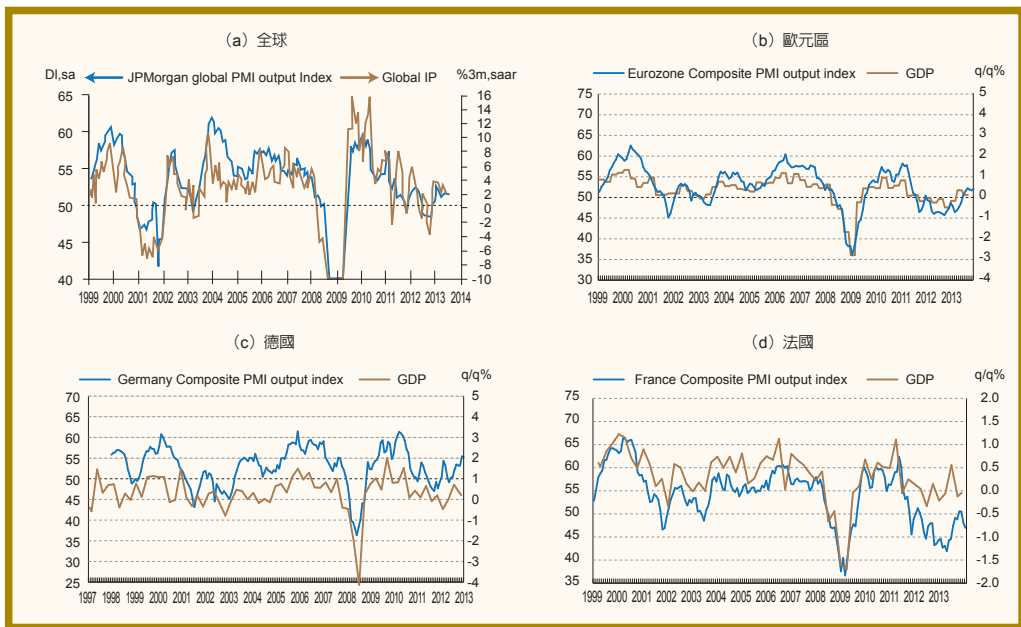
PMI 也因為其計算方式簡單直覺卻仍具指標意義而深受各國央行、股市投資人與商業決策者的重視。實務上將各國 PMI 與 GDP、出口等總體指標之歷史資料做成時間趨勢走勢圖，也可看出 PMI 具有領先反應景氣趨勢的特質。圖 1 為美國 ISM 所發布的 PMI 與美國景氣循環關係圖，淺藍色區塊為美國歷年景氣衰退期 (Recession)，紅色實線則表示 PMI。從圖 1 可知，歷次美國景氣衰退期間均伴隨 PMI 急遽下滑，且 PMI 在景氣衰退前即率先呈現大幅下跌走勢。

若觀察其他國家或地區的 PMI 表現，圖 2 (a) 是全球製造業 PMI 產出指數與全球工業生產變動率的走勢對照，(b) 是歐元區綜合 PMI 與歐元區 GDP 變動率的走勢對照；(c) 與 (d) 分別是德國與法國綜合 PMI 與該國的 GDP 變動率的走勢對照。從這 4 個經濟體的趨勢對照圖都可以發現，PMI 與工業生產或 GDP 變動率都有著相似的走勢。



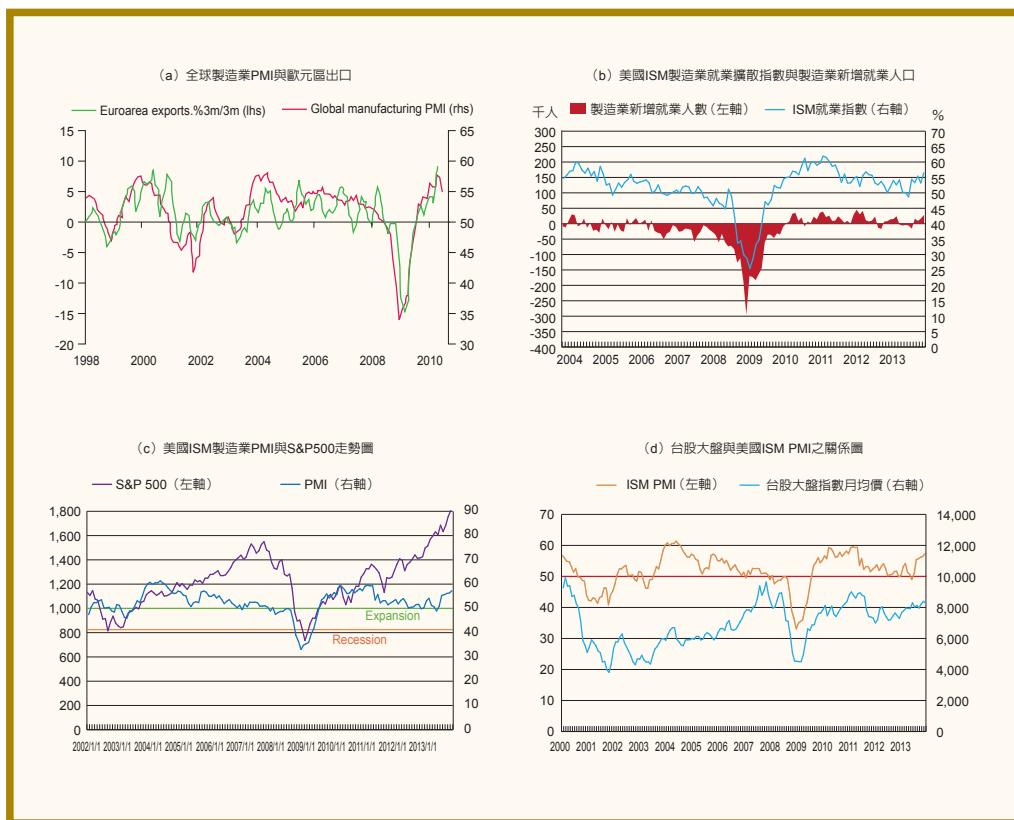
資料來源：<http://www.calculatedriskblog.com>。

圖1 美國ISM之PMI與景氣循環關係



資料來源：Markit。

圖2 全球、歐元區、德國與法國之PMI與其GDP之間的關聯



- 資料來源：1. (a)：德意志銀行、Eurostat、Markit 與德銀遠東投信。
 2. (b)：ISM、美國勞工局、參考 MTR Investors Group 分析自行繪製。
 3. 參考 MTR Investors Group 分析自行繪製。
 4. ISM、台灣證券交易所。

圖3 製造業PMI與相關總體指標走勢圖

圖 3 (a) 是全球製造業 PMI 指數與歐元區國家的出口總值，綠色線表示出口，紅色線則代表全球製造業 PMI，從中可發現二者走勢相當貼近，同時全球製造業 PMI 也有領先歐元區出口的趨勢。

前文提及採購經理人指數是一項綜合性指標，主要是由 5 項擴散指數組合而成，因此個別指標也能與總體經濟指標進行關連性分析。圖 3 (b) 為美國

ISM 製造業就業擴散指數與美國製造業新增就業人口彙整圖，紅色區塊為製造業實際新增就業人數，藍色實線則為美國 ISM 所發布之就業擴散指數，從圖中亦可看出二者間具有相當程度的關聯性。

許多投信投顧業者與分析師也將 PMI 視為評估股市狀況的重要資訊。圖 3 (c) 彙整美國 S&P 500 與 PMI 的走勢，藍色線是 PMI，紫色線是 S&P 500。圖中顯示當 PMI 高於 50 時，股市大致呈現上漲的趨勢。反之當 PMI 低於 50 時，S&P 500 也呈現下降的趨勢。而在 2008 年金融風暴時期，PMI 也領先股市呈現下降的走勢，當 S&P 500 在 2009 年年初止跌反彈時，PMI 早於 2008 年底已率先觸底反彈。由於 PMI 包含庫存、生產等概念，部分市場分析人員認為美國採購經理人指數的走勢也能為分析台股未來走勢提供相關訊息。圖 3 (d) 為台股大盤與美國 ISM PMI 之關係圖，可看出當美國景氣處於擴張時期，台股也呈現上升趨勢，當 PMI 僅有 32.9% 時，亦即美國景氣處於衰退時期，台股表現也呈現在相對的低點。

從上述文獻與各國經驗可知，PMI 具有領先反應景氣趨勢的特質，不僅綜合指數與 GDP、出口等總體指標具相似走勢，子指標也與相關總體指標有密切關係。此外，由於 PMI 係按月編製且於每月初發布，相較於 GDP 按季發布，或是其他經濟指標常於月中至月底發布，PMI 可說具有相當高的即時性。

叁、台灣製造業 PMI 之編製方法概述

台灣製造業 PMI 比照創始者——美國 ISM 調查與編製方法，試編過程中汲取其專業調查與編製經驗，另根據國內經濟特性規劃抽樣調查，茲將調查與編製方式詳細說明如下：

一、抽樣設計

(一) 抽樣母體

由於 PMI 調查主要目的在於衡量企業全面的商業或製造業活動，以領先反映當前的經濟情況與走勢，因此，受訪名單的建構應充分反映整體經濟狀況。台灣採購經理人調查主要以國內上市、上櫃及興櫃公司，再輔以天下雜誌 1000 大調查之製造業為抽樣母體。另，考量台灣是以中小企業為主之經濟體，亦透過製造業公協會協助收集中小企業樣本。

(二) 抽樣方法

採分層隨機抽樣法，依照產業類別進行分層。為確保各行業的回收樣本具代表性及 PMI 調查能順利進行，在調查前將「中華民國行業標準分類」中的製造業 27 個細項行業進行整併，依照國內的行業特性歸類為：化學暨生技醫療、食品暨紡織、電子暨光學、基礎原物料、交通工具、電力暨機械設備等六大產業。各產業之權重係依照整併群組中原製造業各細業占製造業 GDP 的比重加總而得（表 1）。

(三) 樣本大小

目前世界各國的製造業 PMI 調查大約對 200 ~ 500 家發送問卷，但多未報告其實際有效回收樣本數量。與我國經濟規模相近的瑞典、挪威、奧地利與瑞士，其發放問卷家數大約落在 200 ~ 300 家。參考上述國家經驗以及抽樣預期誤差理論，規劃國內製造業問卷發放總數約 200 ~ 300 家，各產業別應抽樣本數則依照各產業 GDP 占製造業整體 GDP 比重計算。

表1 製造業行業整併前後對照表

整併後行業別	「中華民國行業標準分類」之製造業細業別	占製造業 GDP (%)
化學暨生技醫療產業	18中類：化學材料製造業 19中類：化學製品製造業 20中類：藥品及醫用化學製品製造業	11.84
食品暨紡織產業	08中類：食品製造業 09中類：飲料製造業 10中類：煙草製造業 11中類：紡織業 12中類：成品及服飾品製造業	7.23
電子暨光學產業	26中類：電子零組件製造業 27中類：電腦、電子產品、及光學製品製造業	40.35
基礎原物料產業	15中類：紙漿、紙及紙製品製造業 21中類：橡膠製品製造業 22中類：塑膠製品製造業 23中類：非金屬礦物製品製造業 24中類：基本金屬製造業 25中類：金屬製品製造業	17.62
交通工具產業	30中類：汽車及零件製造業 31中類：其他運輸工具及其零組件製造業	4.57
電力暨機械設備產業	28中類：電力設備製造業 29中類：機械設備製造業	7.99

註：占製造業 GDP 比重係依據行政院主計總處 2010 年國民所得統計：生產毛額依行業分（名目值）計算。
資料來源：台灣採購經理人指數 PMI 之編製研究報告：「中華民國行業標準分類」。

二、問卷設計與發放

台灣製造業 PMI 問卷係參考美國 ISM 問卷內容，整份約 10 個題目（表 2）。受訪者針對各問項將當月與上月進行比較，並在問卷中勾選「上升」、「持平」或「下降」。

表2 台灣製造業採購經理人指數 (PMI) 問卷

以下題目請以單位計，勿以金額計（除第10題外）。

與前一個月相比，本月

- | | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. 新增訂單數量 (New Orders) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 2. 生產數量 (Production) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 3. 人力僱用數量 (Employment Level, 含臨時與約聘) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 4. 供應商交貨時間 (Supplier Deliveries) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| (此題為交貨時間而非速度，因此交貨時間上升代表 lead time 延長而非交貨速度變快) | | | |
| 5. 現有原物料存貨水準 | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| (Inventory of Purchase Materials, 包括直接、間接材料不含完成品，除非是外部購入) | | | |
| 6. 客戶存貨 (Customers' Inventories) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 7. 未完成訂單 (Backlog of Orders) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 8. 新增出口訂單 (New Export Orders) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 9. 進口原物料數量 (Imports of Materials) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 10. 原物料價格 (Price of Commodities) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 11. 未來六個月的景氣狀況 (Economy) | <input type="checkbox"/> 上升 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 下降 |
| 12. 採購政策 (Buying Policy) | | | |

依照以下所分類的項目，勾選出為了滿足既定的需求狀況（已經承諾採購而無法無責取消的平均訂購天數，請勿將避險及投機採購的行為列入考量）。

- 生產用物資 (Production Material) 僅維持當前所需 30天 60天 90天 6個月 1年以上
 - 維修與作業耗材 (MRO) 僅維持當前所需 30天 60天 90天 6個月 1年以上
 - 資本支出 (生產設備) 僅維持當前所需 30天 60天 90天 6個月 1年以上
13. 其他評論 (選擇性作答)：對目前採購環境與狀況 (Purchasing Environment or Condition) 是否有需特別說明之處

由於 PMI 調查為一持續性調查，為使整體調查結果具代表性，故需要受訪對象固定、及時且永續性提供相關資訊。本調查初期以電子郵件方式將問卷與相關說明檔寄送受邀廠商，待廠商回報固定窗口後給予帳號密碼，透過網頁介面以自動轉成線上資料庫的方式完成資料收集，從而方便受訪查對象快速填答並簡化調查程序。

三、指數計算

台灣 PMI 指數計算參考美國 ISM 目前編製方法，將新增訂單數量、生產數量、人力僱用數量、現有原物料存貨水準、及供應商交貨時間等 5 項擴散指數以等權平均（Equally weighted）方式得出一綜合性指數。詳細計算步驟如下：

（一）計算各項目擴散指數（Diffusion index）

$$\text{擴散指數} = (P1 \times 1) + (P2 \times 0.5) + (P3 \times 0),$$

其中，P1：回答「上升」的比例

P2：回答「持平」的比例

P3：回答「下降」的比例

舉例說明，若當月某產業別有 40% 受訪者認為人力僱用數量較上月上升，30% 認為與上月持平，其餘 30% 則認為較上月下降，則該產業別人力僱用之單項擴散指數為 $40\% + 30\% \times 0.5 + 30\% \times 0 = 55\%$ 。

（二）計算各產業別 PMI

將各產業之新增訂單、生產數量、人力僱用、現有原物料存貨水準、供應商交貨時間等 5 項擴散指數等權平均（權重均為 0.2）以求得產業別 PMI。

（三）計算製造業 PMI

將六大產業別 PMI 依各產業別對製造業 GDP 的貢獻度加權後計算出製造業整體 PMI。

四、季節調整

由於採購經理人指數主要是透過逐月發放問卷詢問經理人對新訂單、就業與存貨等項目的看法，故資料呈現的頻率皆為月資料。一般而言，以月為單位的時間序列都會出現一定的季節性，為了讓 PMI 能夠準確地反映出社會經濟

運行的基本狀態，以及讓不同月份間的數值具可比較性，故需對數列資料進行季節調整。目前，編製團隊採用美國普查局（U.S. Census Bureau）所開發的 X-12 ARIMA 軟體對數列進行季節調整。但由於利用此軟體進行季節調整時通常需具備 5 年以上的數據才能得到比較穩定與可靠的季節調整後序列，因此，目前台灣 PMI 的季節調整資料尚在內部試編階段，待數據更為穩定時將正式對外公布。

原則上，台灣 PMI 的季節調整將參考 ISM 做法，採間接調整的方式，亦即對各項原始擴散指數分別進行季節調整，以求得個別擴散指數各月份之季節因子。目前編製團隊利用與採購經理人指數具有高度相關的總體時間序列來估算約略的季節因子。各擴散指數相關總體經濟變數如表 3：

表3 各擴散指數與相關總體經濟變數

構成 PMI 的 5 項原始擴散指數	相關總體經濟變數
新增訂單數量	外銷訂單總額
生產數量	工業生產指數
人力僱用數量	製造業受僱員工人數
現有原物料存貨水準	製造業成品存貨率
供應商交貨時間 ¹	工業生產指數缺口 ²

註：1. 供應商交貨時間主要反映的是目前採購環境為買方或賣方市場。當景氣熱絡時，下單者眾則供應商交貨時間將上升，亦即前置作業時間（Lead time）將變久。反之當景氣低迷時，廠商減少下單故供應商一旦接獲下單將可較快完成供貨。考量上述供應商交貨時間之經濟意涵，利用工業生產指數求得其工業生產指數缺口（GAP）來推估供應商交貨時間之季節因子。

2. 工業生產指數缺口（GAP）係指將原始工業生產指數利用率波的方式（Filter）找出其趨勢值（Trend），再將原始工業生產指數值與其趨勢值相減所得之值。當工業生產指數缺口為正時表示實際生產數量大於其潛在生產數量，廠商生產數量較高，亦即景氣較熱絡時。反之負的工業生產指數缺口則表示景氣相對較低迷，故廠商生產數量相對較低。

資料來源：台灣採購經理人指數 PMI 之編製研究報告。

肆、近期PMI走勢與分析

一、國內製造業景氣呈現緩步擴張

台灣製造業 PMI 指數自 2012 年 7 月創編以來，迄今已編製完成 17 次。雖然目前仍未發布季節調整後數值，但仍可藉由 PMI 趨勢觀察景氣變化。值得注意的是，解讀 PMI 以觀察趨勢為主，而非過於關注單月指數水準值變化。此外，解讀 PMI 報告應綜合觀察總指數與各項子指標變化，如此才能得到正確且完整的訊息。

圖 4 (a) 為創編以來的 PMI 走勢圖，由圖中可知，台灣 PMI 在 2012 年 7 ~ 11 月呈現緊縮，自當年 12 月起轉呈擴張。2013 年除 2 月受到農曆春節工作天數減少而呈現持平，至 11 月止均處於擴張階段。惟自 3 月站上創編以來高點 (62.4%) 後，第 2 季擴張速度趨緩。7 月起連續 3 個月停留在 52.6%，並在 10 月時下降至 2013 年 3 月以來最低點 (51.6%)，11 月雖略為回升至 52.0%，但成長動能仍嫌不足。整體而言，台灣製造業雖處於擴張階段，但復甦力道呈現疲緩。

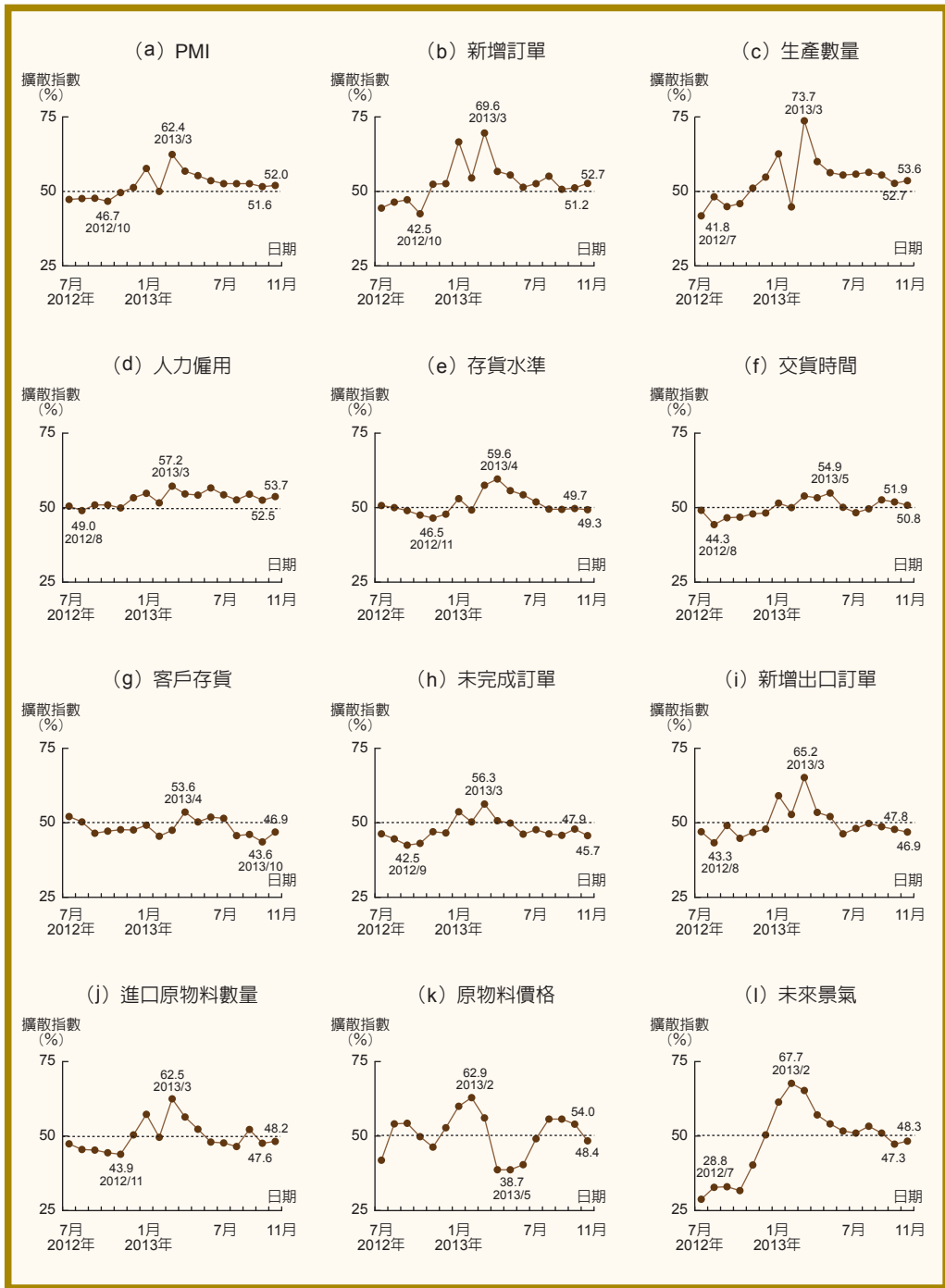
二、PMI組成之五項指標

一般而言，企業在接獲訂單後開始進行生產活動，基於生產所需將投入人力及原物料，亦即開始聘僱人員及向上游供應商進貨，並產生庫存。因此，新增訂單為 PMI 組成之五項指標中最具領先性者。觀察圖 4 (b) 新增訂單指數表現，自 2012 年 11 月起已連續 13 個月呈現擴張趨勢，惟自 2013 年第 2 季以來擴張動能疲軟，9 月更降至 2012 年 11 月以來最低點 (50.7%)，幸而 10 月起已緩步回升。11 月指數續揚 1.5 個百分點至 52.7%，為連續第 2 個月回升。

由圖 4 (c) 可知，生產數量指數自 2012 年 11 月起大致呈現擴張趨勢，2013 年 2 月受到農曆春節工作天數較少影響出現短暫緊縮，而 3 月則因 2 月低基期效應呈現大幅攀升。自第 2 季起，生產數量指數大致呈現水平走勢，增減變化有限。10 月雖降至 3 月以來最低點，但 11 月已回升 0.9 個百分點至 53.6%。在人力僱用數量部分，由圖 4 (d) 可知，指數在 2012 年下半年約略在 50 的榮枯分水嶺附近徘徊，自 2012 年 12 月起已連續一年呈現擴張，顯示製造業雖擴張動能略有不足，但就業狀況仍屬穩定。

現有原物料存貨指數的上升或下降通常具有兩種意涵，其一是當需求增加程度未如廠商預期時，由於備料較實際生產需求多，故發生存貨水準上升情況。另一方面，當廠商對未來景氣呈現樂觀看法時，亦可能提升原物料存貨水準以因應生產需求。故當此項指標產生變化，尚需搭配其他指標綜合觀察。舉例而言，2013 年 4 月現有原物料存貨指數為 59.6%，為自 2012 年 7 月指數創編以來最高點，並較 3 月上升 2.1 個百分點，惟當月新增訂單、生產數量指數下滑，呈現擴張趨緩現象，且客戶存貨大幅上升，顯示廠商備料較預期需求多，致原物料存貨指數呈現上升。圖 4 (e) 為現有原物料存貨指數一年來走勢，指數於 2012 年下半年大致呈現緊縮，2013 年上半年除 2 月外，其餘均呈現擴張。惟下半年自 8 月起指數連續 4 個月呈現緊縮，反映企業對未來景氣疑慮較高。根據部分受訪廠商表示，年底購物旺季需求效應不若往年強烈，訂單能見度低且多為短單，未見下游明顯拉貨需求，故多不願持有太多存貨，而將成本積壓在上游供應商手上。

如表 3 附註所述，供應商交貨時間係指交貨的前置作業時間 (Lead time)。當景氣熱絡時，訂單需求增加，故廠商交貨的前置作業時間 (Lead time) 將上升，反之則呈現下降。觀察圖 4 (f) 的指數走勢，除 2 月呈現持平外，2013 年上半年大致呈現上升趨勢 (高於 50%)，惟 7 ~ 8 月又再次轉呈緊縮，亦即供應商交貨速度變快，採購傾向買方市場。9 ~ 11 月雖回復高於 50% 的上升趨勢，惟上升速度持續放緩。



資料來源：行政院經建會、中華經濟研究院。

圖4 台灣製造業PMI及其11項擴散指數

三、其他重要參考指標

除了 PMI 組成的五項擴散指數外，調查表中尚有客戶存貨、原物料價格、未完成訂單、新增出口訂單、進口原物料數量以及未來 6 個月景氣狀況等參考指標。本文節錄原物料價格指數、新增出口訂單指數與未來 6 個月景氣狀況指數的部分內容報告如下：

台灣多數原物料仰賴進口，故原物料價格指數亦為相當重要的參考指標之一。圖 4 (k) 為原物料價格指數走勢圖，由於全球景氣雖緩步復甦，但需求仍顯疲弱，2013 年 4 ~ 7 月原物料價格連續 4 個月呈現下降趨勢（低於 50%）。根據受訪廠商表示，中國大陸需求趨緩、歐洲景氣的持續低迷以及庫存消化不暢是導致此段期間原物料價格走跌的原因之一。8 ~ 10 月受到國際廢鋼價格上漲影響，指數回復上升趨勢（高於 50%），惟 11 月又因鋼價回跌，指數再次呈現下降趨勢。根據部分受訪廠商回應，鋼材價格上漲主要來自成本端與供給面因素，市場處於供過於求的狀況，並未看到明顯的需求增加，因此企業對於未來展望仍持保守看法。

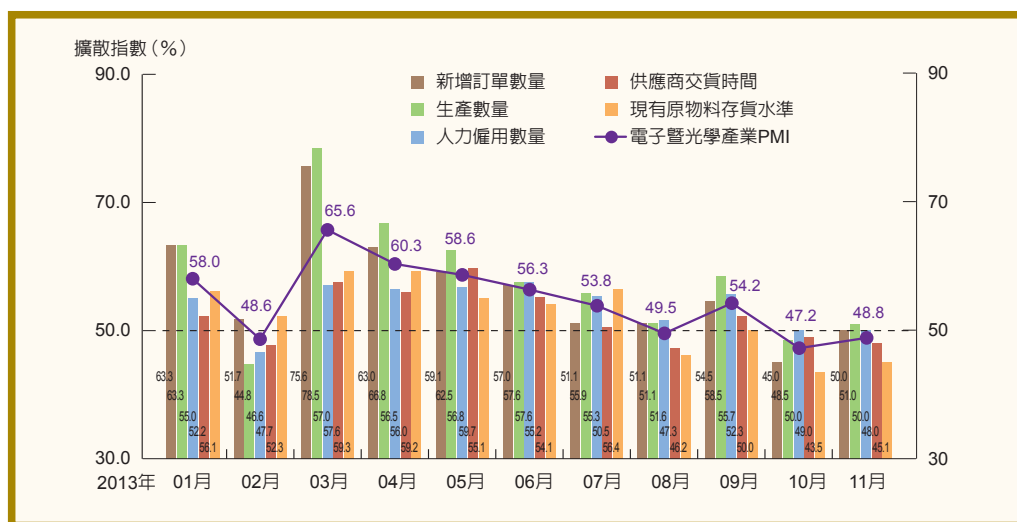
由於台灣為出口導向經濟體，因此新增出口訂單為值得關注的指標。圖 4 (i) 為此項指標走勢圖。出口訂單雖自 2013 年 1 月起已轉為連續 5 個月擴張，惟於 6 月起再次轉為連續 6 個月緊縮，顯示國際經濟復甦力道不足，抑制國內部分產業的出口動能，而占國內出口大宗的電子暨光學產業，在面臨智慧手機與平板電腦的國際激烈競爭環境下，出口訂單表現亦顯疲弱。另，圖 4 (l) 為未來 6 個月景氣狀況走勢，此項指標在 2012 年 10 月前均處於低檔徘徊，而隨著新增訂單與生產數量在 11 月出現較大幅度的攀升，看好未來 6 個月景氣狀況的企業比例亦出現大幅度上揚。自 2012 年 12 月以來，此項指標已連續 10 個月呈現擴張，但指數呈現下滑走勢，反映企業雖在 2013 年年初對景氣有高度期待，惟自第 2 季起轉趨保守。10 月更轉為看壞未來半年景氣（47.3%），並且為 2012 年 12 月以來首次低於 50%，所幸 11 月受訪企業看壞比例已略為減少，指數回升 1.0 個百分點至 48.3%。

四、焦點產業分析

台灣製造業採購經理人調查除彙編總指數外，亦首創產業別 PMI 指數，藉以觀察各產業景氣脈動。本節就過去半年變化較大產業進行分析如下：

(一) 電子暨光學產業

2013 年上半年，電子暨光學產業的表現在六大產業中相對亮眼，1～6 月此項產業 PMI 平均值維持在 58% 左右，呈現淡季不淡現象。然而，隨著時序邁入下半年，電子暨光學產業之新增訂單數量、生產數量、供應商交貨時間及存貨指數表現轉趨疲弱，10～11 月的產業 PMI 指數更已連續 2 個月呈現緊縮。部分廠商表示，下半年雖為電子產業傳統旺季，但歐美聖誕節拉貨效應卻不如往年強烈，訂單能見度低且多為短單，促使廠商態度保守而不願保有過多存貨。整體而言，電子暨光學產業在 2013 年下半年呈現旺季不旺現象，不過，在中國大陸逐漸擴大內需市場的情況下，企業仍期待隔年的農曆春節能帶動新訂單需求。



資料來源：行政院經建會、中華經濟研究院。

圖5 電子暨光學產業PMI及組成指標

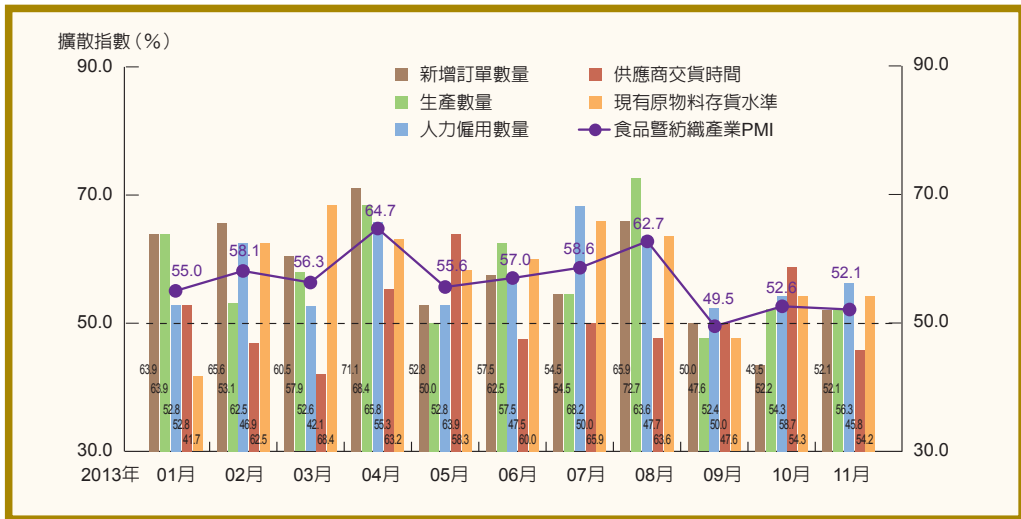
（二）食品暨紡織產業

食品暨紡織產業在六大產業中為偏向內需型產業，除了具有其特殊的季節性變化，產業景氣走勢有時亦與其他產業明顯不同。由圖 6 可知，受到農曆春節效應帶動消費需求影響，此項產業在 2013 年 2 月是六大產業中唯一擴張速度較 1 月加快的產業。此外，食品業中元節前後亦存在明顯季節性，8 月在新增訂單與生產數量指數大幅攀升帶動下，食品暨紡織業 PMI 上升 4.1 個百分點至 62.7%，但 9 月受 8 月高基期影響，PMI 大幅回跌 13.2 個百分點至 49.5%。

食品暨紡織產業 PMI 也部分反映了 2013 年食品安全問題對食品製造業的衝擊。原本每年 4～9 月為冰品與飲料的旺季，但 5 月的毒澱粉事件發生後，食品暨紡織產業 PMI 在 5 月出現明顯的下滑，食品暨紡織產業 PMI 由 4 月的 64.7% 下跌 9.1 個百分點來到 55.6%。其中，新增訂單、生產數量及人力僱用皆出現大幅滑落。不過，毒澱粉事件對食品製造業顯然是一個短期的衝擊，指數隨後在 6 月回升至 57.0%。類似的情況也出現在 10 月的假油事件。從食品暨紡織產業 PMI 來看，10 月雖較 9 月上升 3.1 個百分點，但若進一步將食品與紡織業分開計算，此項產業 PMI 的上升主要動力是來自於紡織產業擴散指數的上升。若單就食品產業而言，10 月之各細項指標皆呈現持平或緊縮（圖 7），顯示假油事件對食品製造業也造成某種程度的衝擊，但同毒澱粉事件一樣僅是短期的衝擊，11 月時食品業多項指標已再次回升至擴張區域。

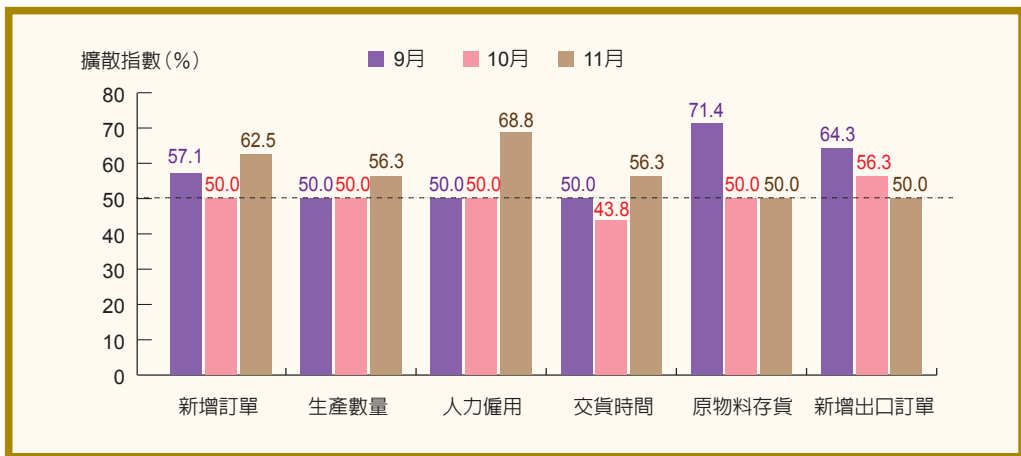
（三）基礎原物料產業

基礎原物料產業自 2013 年 1 月攀升至創編以來最高點（58.8%）後，隨著國際景氣復甦動能疲弱，及中國大陸需求趨緩致廢鋼價格走跌，該產業指數呈現下滑走勢，5、6 月更轉呈緊縮。若觀察細項組成，由圖 8 可



資料來源：行政院經建會、中華經濟研究院。

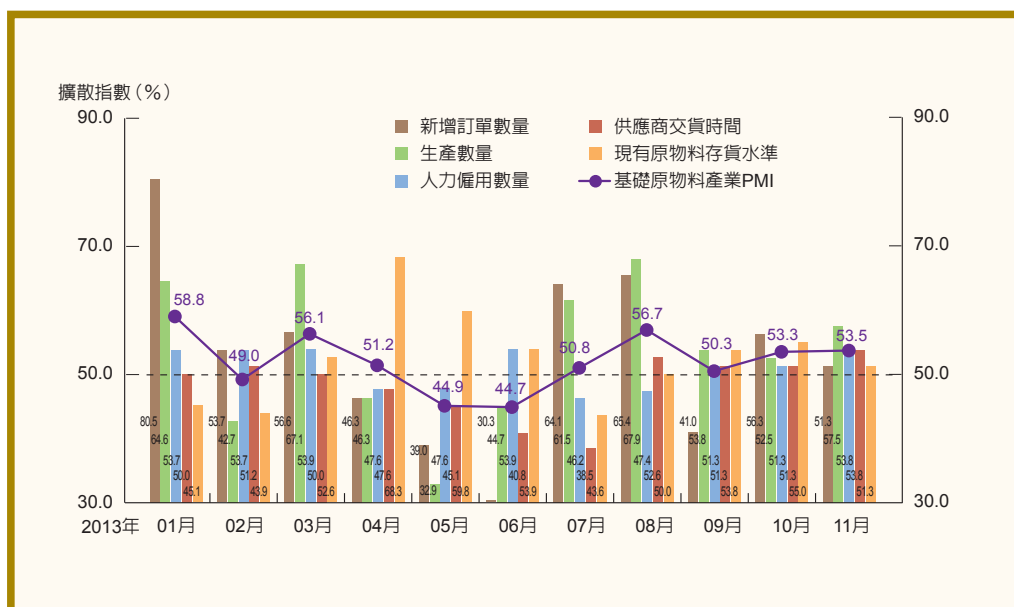
圖6 食品暨紡織產業PMI及組成指標



資料來源：行政院經建會、中華經濟研究院。

圖7 食品產業細項指數

知，2013年第2季此項產業之新增訂單、生產與人力僱用數量，皆由擴張趨勢轉為緊縮。自7月以來，在國際鋼市價格觸底反彈帶動下，基礎原



資料來源：行政院經建會、中華經濟研究院

圖8 基礎原物料產業PMI及組成指標

物料產業 PMI 已連續 5 個月呈現擴張。惟如同在原物料價格指數分析所提及，部分受訪廠商表示，此波鋼材價格上漲主要來自供給面因素，而非市場需求增加。國際鋼價雖呈現上揚，但國內需求尚未提升，整體環境仍是供過於求，因此對於未來產業景氣仍抱持謹慎看法。

伍、2013下半年PMI廠商營運展望調查

台灣製造業採購經理人指數（Taiwan Manufacturing PMI）自 2012 年 12 月正式發布以來，時序已邁入 2013 年下半年。環顧國內外經濟情勢，雖然緩步復甦的意味濃厚，但仍有相當高的不確定性。全球經濟瞬息萬變，為了讓國內採購經理人與企業決策者掌握最即時的產業訊息以更有效的預判未來半年國內

外經濟情勢與產業現況，中華經濟研究院自 2013 年 6 月起仿照 ISM 美國供應管理協會經濟預測半年報的做法，每半年進行一次「PMI 廠商營運展望問卷調查」，並將調查結果於「PMI 走勢暨總體情勢剖析座談會」中發布。本節將簡述 PMI 廠商營運展望調查之問卷設計，並報告 2013 年下半年台灣製造業受訪廠商營運調查之結果。

表 4 為 2013 年 12 月中經院所採用的「PMI 廠商營運展望問卷調查」之問卷版本。問卷調查內容約 20 題，主要是詢問廠商對未來半年營運狀況，指標包含利潤率 (Profit margins)、僱用人數 (Employment)、資本支出 (Capital expenditure)、採購價格 (Prices)、進出口數量 (Volume of imports and exports) 與產能利用率 (Production capacity) 等以及對總體經濟情勢的看法。半年報問卷變項設計保留了 PMI 調查的精神，所有題目都是與前期或下期進行相對性比較，讓受訪者在「較佳」、「持平」與「較差」3 個選項中進行勾選，部分題目則開放讓受訪者填寫變動百分比。為了讓此問卷調查更貼切反映台灣製造業現況，中華經濟研究院修改了美國 ISM 半年報問卷的部分內容與架構，並將問卷分為四小節。第一節是將「2013 下半年與 2013 上半年」的營運狀況相比，也就是將兩期間已實現的數據進行比較。第二節與第三節則用以瞭解廠商對其所屬企業未來營運狀況的預期，分別比較「2013 年全年與 2012 年全年」以及「2014 上半年與 2013 下半年」之企業營運狀況。最後一節則是調查受訪企業整體營運現況以及對總經議題的預判。以下將依照上述四個架構簡單報告 2013 年 12 月台灣製造業受訪廠商營運調查之結果，並另外針對特定問項彙整跨期比較的結果。

表4 「2013下半年PMI廠商營運展望問卷調查」之問卷版本

2013年下半年PMI廠商營運展望調查問卷

中華經濟研究院受經建會委託進行台灣採購經理人指數（PMI）之編製研究。自2013年6月起，中經院將仿照ISM美國供應管理協會（PMI創始者）的做法，每半年舉行一次「半年報座談會暨餐會」與「PMI廠商營運展望調查」，以協助各位採購經理人更有效的預判未來半年國內外經濟情勢與產業現況。本調查的結果將彙整成投影片且回饋給受訪企業，並由吳中書院長於2013年12月14日之「2013年下半年PMI走勢暨總體情勢剖析座談會」向受訪廠商報告與解說。本問卷題數約20題，相關百分比請以粗估或概略預測即可。本調查所有問卷將以內部編號建檔，貴公司的資料將會保密且僅供指數編製用，此問卷不需要填寫實際數值，因此您不必擔心有商業機密外流的可能性。所有受訪採購經理人將可優先且免費參加半年報座談會暨餐會，希望諸位持續支持與協助，讓我們能提供您更攸關的經營訊息。

行政院經濟建設委員會

中華經濟研究院

院長 吳中書

中華採購與供應管理協會 執行長 賴樹鑫 敬上

一、與今年（2013）上半年相比，今年（2013）下半年（實際值，粗估）

- | | | | |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. 營運狀況 | <input type="checkbox"/> 較佳 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 較差 |
| 2. 利潤率 | <input type="checkbox"/> 增加 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 減少 |
| 3. 僱用人數 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |
| 4. 採購價格 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |

二、與去年（2012）相比，您預期今年（2013）全年

- | | | | |
|----------------|----------|-----------------------------|----------|
| 1. 營業收入 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |
| 2. 資本支出 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |
| 3. 薪資費用（含績效獎金） | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |
| 4. 採購價格 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |
| 5. 產能利用率 | 增加_____% | <input type="checkbox"/> 持平 | 減少_____% |

（若為增加請勾選原因，可複選）

- | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> 人力增加（含約聘與派遣） | <input type="checkbox"/> 設備、廠房增加 | <input type="checkbox"/> 設備更新 |
| <input type="checkbox"/> 現有人力工時上升 | <input type="checkbox"/> 現有人力輪班數增加 | <input type="checkbox"/> 廠房停機時間下降 |
| <input type="checkbox"/> 其他_____ | | |

三、與今年（2013）下半年相比，您預期明年（2014）上半年（1~6月）

- | | | | |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. 營運狀況 | <input type="checkbox"/> 較佳 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 較差 |
| 2. 利潤率 | <input type="checkbox"/> 增加 | <input type="checkbox"/> 持平 | <input type="checkbox"/> 減少 |

3. 出口數量 大幅增加 微幅增加 持平
微幅減少 大幅減少 無出口業務
4. 進口數量 大幅增加 微幅增加 持平
微幅減少 大幅減少 無進口業務
5. 僱用人數 增加_____ % 持平 減少_____ %
6. 存貨銷售比 增加_____ % 持平 減少_____ %

四、當前營運狀況與總體經濟議題

1. 您預期明年（2014）上半年新台幣對我國主要貿易國家通貨之匯率將

- 新台幣兌美元 升值 持平 貶值 不知道
- 新台幣兌日圓 升值 持平 貶值 不知道
- 新台幣兌人民幣 升值 持平 貶值 不知道
- 新台幣兌歐元 升值 持平 貶值 不知道
- 新台幣兌韓元 升值 持平 貶值 不知道

2. 下列總體經濟情勢議題，請勾選貴公司較在意之選項（複選題）

- 政黨對立 兩岸經貿協議 通貨膨脹
- 勞動成本 國際能源及原物料價格 國內公用事業漲價（油電雙漲）
- 財政赤字 利率走向 稅率
- 匯率 中國大陸經濟走勢 歐洲經濟走勢
- 美國經濟狀況 通貨緊縮 其他_____

3. 貴公司是否計畫於今年採行新措施來改善供應鏈管理流程

- 否
- 是，如勾選是請續勾選計劃採行的措施為（可複選）
- 與供應商重新議價 開發新供應商 內部流程改善
- 產品、服務項目重新設計 重新制定採購策略 改變外包策略
- 其他_____

4. 貴公司對於未來一年之營運展望較去年

- 較佳 持平 較差

5. 若以100%代表貴公司的正常產能，目前貴公司之現行開工率約為_____ %

（可填寫大於 100 的數字）

6. 若100為最佳，0為最差，貴公司的供應鏈管理績效約可得_____分

一、2013下半年與2013上半年相比（已實現狀況）

本節主要請廠商將已實現之 2013 年下半年企業營運狀況、利潤率、僱用人數、採購價格與 2013 年上半年資料相比。由表 5 (a) 可知，2013 年下半年受訪廠商之營運狀況及利潤率之擴散指數分別為 55.9% 與 48.3%。雖然 2013 年下半年有 41.5% 的廠商回報營運狀況較 2013 上半年改善，但是回報利潤率增加的廠商卻僅 30.2%。儘管 2013 年下半年營運狀況較 2013 上半年改善的廠商高達 4 成，但廠商在增聘僱用員工上仍相對保守，回報增加僱用人數的廠商僅有 20.0%。平均而言，2013 年下半年受訪廠商的僱用人數較 2013 上半年增加 1.35%。不過，製造業受訪廠商在 2013 年下半年相對較 2013 上半年承受較少的成本上揚壓力，擴散指數為 44.7%，顯示 2013 年下半年平均採購價格較 2013 年上半年降低。雖然近 6 成（55.1%）的廠商回報採購價格為持平，但回報採購價格為減少的廠商比率約為增加的 1.5 倍。因此，平均而言，2013 年下半年全體受訪廠商的採購價格較 2013 上半年減少 0.22%。

二、2013全年與2012全年相比（廠商實際資料）

表 5 (b) 顯示受訪經理人粗估 2013 公司全年實際營業收入、資本支出及產能利用率都將較 2012 年上升，平均上升幅度分別為 0.84%、3.70% 與 0.56%。不過在營業成本方面，2013 全年薪資費用亦較 2012 年上升 0.80%。但採購價格則較 2012 年下降，平均降幅為 0.50%。若將 2013 年 6 月上半年營運展望調查結果與 12 月之下半年營運展望調查結果相比可知（圖 9），2013 年下半年營業收入與產能利用率的表現皆不如上半年預期。2013 年全年之營業收入與產能利用率的增加幅度分別由上半年的預估之 1.96% 與 2.99% 下跌至 0.84% 與 0.56%，誤差幅度達 1.12 與 2.43 個百分點。不過，即使 2013 年下半年營業收入與產能利用率的表現皆不如今年 6 月時所預期，經理人仍然增加資本支出，資本支出增加幅度達 3.70%。

表5 PMI受訪廠商營運狀況彙整表

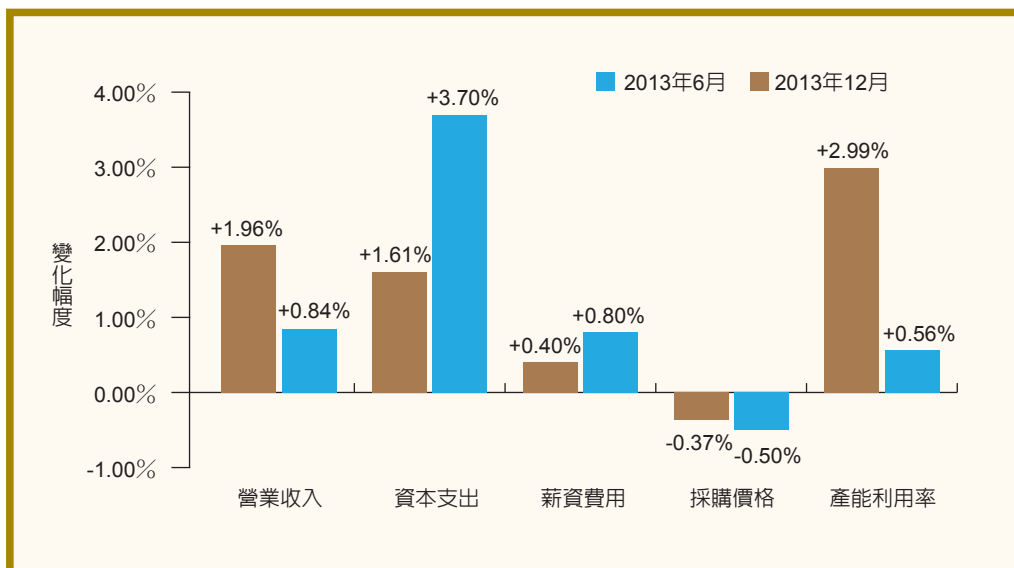
(a) 2013下半年 vs. 2013上半年					單位：百分比 (%)
	擴散指數 ¹	較佳 / 增加	持平	較差 / 減少	平均變化幅度 ²
營運狀況	55.9	41.5	28.8	29.8	--
利潤率	48.3	30.2	36.1	33.7	--
僱用人數	54.4	20.0	68.8	11.2	+1.35
採購價格	44.7	17.1	55.1	27.8	-0.22
(b) 2013全年 vs. 2012全年					
	擴散指數	較佳 / 增加	持平	較差 / 減少	平均變化幅度
營業收入	52.0	36.1	31.7	32.2	+0.84
資本支出	59.1	28.3	61.5	10.2	+3.70
薪資費用	59.0	31.2	55.6	13.2	+0.80
採購價格	42.9	19.0	47.8	33.2	-0.50
產能利用率	53.2	30.7	44.9	24.4	+0.56
(c) 2014上半年 vs. 2013下半年					
	擴散指數	較佳 / 增加	持平	較差 / 減少	平均變化幅度
營運狀況	56.4	34.2	44.4	21.5	--
利潤率	48.8	22.4	52.7	24.9	--
僱用人數	51.5	12.7	77.5	9.8	+0.37
存貨銷售比	49.3	9.3	80.0	10.7	-0.23

註：1. 半年報擴散指數的計算方式與每月 PMI 指數的編製方式相同，亦即勾選上升的企業比例加上半數勾選持平的企業比例。

2. 平均變化幅度僅針對部分開放受訪者填寫變動百分比的題目進行計算，計算方式為將所有受訪者填寫的百分比直接進行等權平均。

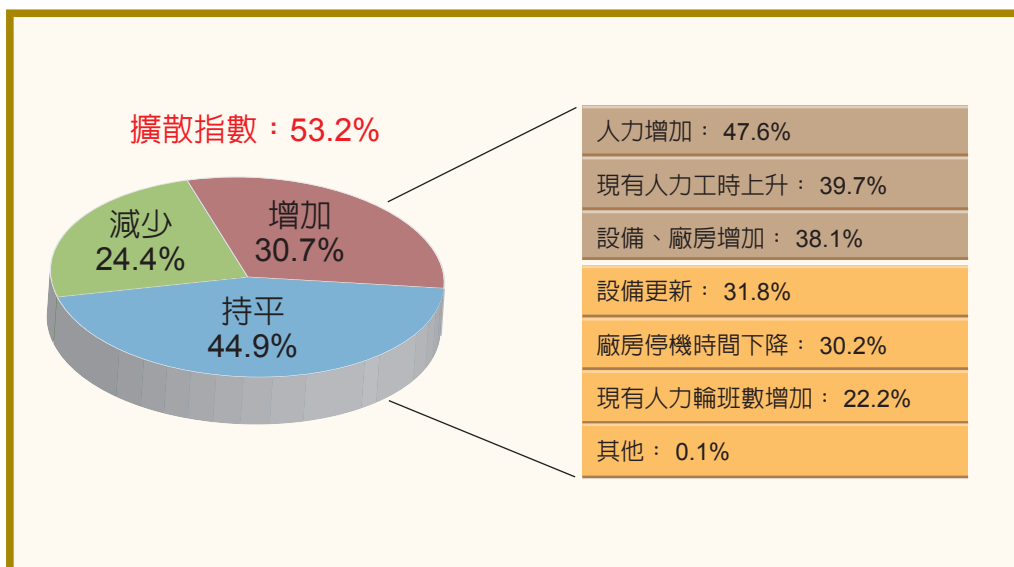
資料來源：中華經濟研究院。

中經院除了請受訪經理人將 2013 年全年預期的產能利用率與 2012 年實際狀況進行比較外，亦進一步請廠商回報產能利用率增加的原因（可複選）。前次中經院進行 2013 年上半年調查時，經理人產能利用率增加的前三大原因分別是現有人力工時上升（42.3%）、廠房停機時間的減少（40.4%）與人力增加（38.5%），由前次結果可看出 2013 年上半年時企業生產與接单狀況只是從一個比較差的狀況下逐漸好轉，產能利用率並沒有達到正常水準，多數是停機時



資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心「2013年下半年PMI廠商營運展望調查結果」。

圖9 2013全年與2012全年相比之受訪廠商平均變化幅度彙整表



資料來源：中華經濟研究院。

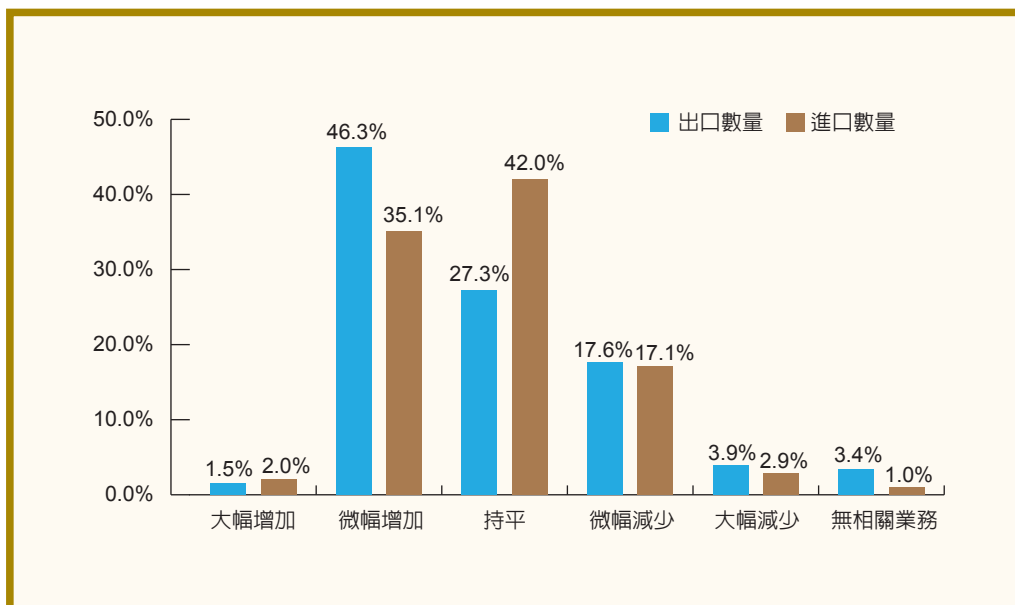
圖10 產能利用率

間減少所致，且經理人提升產能利用率的方式仍採取較保守的現有人力工時上升（42.3%）的方式進行。不過，2013年下半年進行調查時，產能利用率增加的前三大原因分別為人力增加（47.6%）、現有人力工時上升（39.7%）與設備廠房的增加（38.1%），勾選廠房停機時間減少的受訪經理人比例則由上半年的40.4%下跌至30.2%。

三、2014上半年與2013下半年相比（廠商預估資料）

由表5（c）可知，本次調查顯示34.2%的受訪經理人預期2014上半年營運狀況將優於2013年下半年，營運狀況擴散指數為56.4%。儘管營運狀況將改善，受訪經理人仍預期2014上半年利潤率將較2013年下半年減少，擴散指數僅48.8%。在僱用人數方面，雖然近8成經理人預期2014上半年之僱用人數將維持在與2013年下半年相同的水準，但平均而言，全體受訪企業預期2014上半年之僱用人數將較2013年下半年微幅增加0.37%。此外，受訪經理人預期2014上半年存貨銷售比將較2013年下半年下降，僅有9.3%受訪企業表示將增加存貨銷售比，顯示受訪採購經理人仍相當保守，不願保留太多存貨。平均而言，經理人預期2014上半年存貨銷售比將較2013年下半年下降0.23%。

本次調查亦有請受訪經理人針對2014上半年進出口表現進行推估（圖11），受訪經理人中共有47.8%預期2014上半年出口數量將較2013年下半年增加，但約有21.5%受訪經理人預期將減少。在進口方面，受訪經理人中共有37.1%預期2014上半年進口數量將較2013年下半年增加，多數經理人（42.0%）認為2014上半年進口數量與2013年下半年持平，約20.0%受訪經理人認為進口將減少。



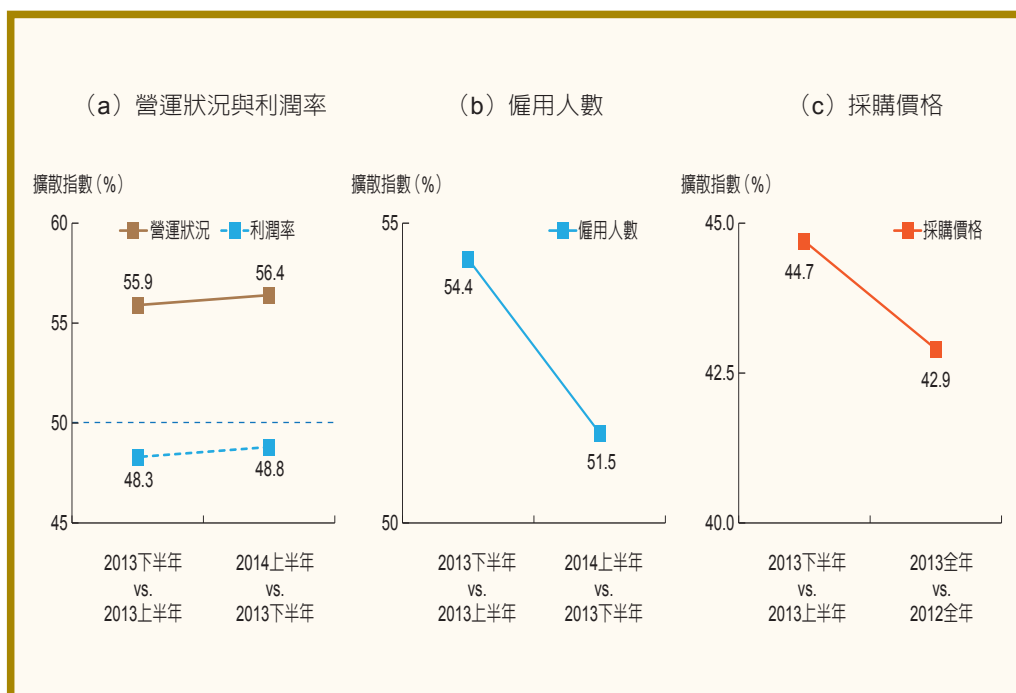
資料來源：中華經濟研究院。

圖11 進出口數量

四、跨期間比較

從表 4 問卷可知，部分營運狀況指標如利潤率、僱用人數與採購價格等都有請廠商在不同基期下進行相對比較。因此本文也嘗試跨期比較這些營運狀況指標的調查結果並彙整成圖 12，以方便從時間序列的角度進行檢視。由圖 12 可知，受訪廠商營運狀況雖然持續改善，但擴張力道成長緩慢，指數僅較前期上升 0.5 個百分點。而儘管營運狀況持續改善，受訪廠商之利潤率卻依然呈現緊縮。

在僱用人數方面，平均而言，受訪廠商 2014 年上半年將持續增加人力僱用，不過，從時間序列來看，回報 2014 上半年將增加僱用人數之受訪廠商比例下降，指數較前期下跌 2.9 個百分點來到 51.5%。在採購價格部分，2013 全年的擴散指數為 42.9%，較 2013 下半年的擴散指數 44.7% 下跌 1.8 個百分點。



資料來源：中華經濟研究院。

圖12 跨期比較彙整圖

五、當前營運狀況與總體經濟議題

本節的問卷設計主要是想瞭解受訪廠商對未來一年營運展望（1-Year Outlook）、現行開工率（Capacity）、供應鏈管理績效與流程之看法，並瞭解廠商目前對主要貿易國家匯率的預判以及最為關切的總體經濟情勢議題為何。

（一）新台幣兌主要貿易國家貨幣之匯率走勢

中經院亦請受訪經理人預判 2014 年上半年我國兌主要貿易國家貨幣之匯率走勢。表 6 顯示，受訪經理人認為 2014 年上半新台幣兌美元將走貶、兌日圓將走升、兌人民幣走貶，兌歐元匯率則呈現持平。不過，受訪經理人對「新台幣兌韓元」走勢的看法則相對較為分歧，有 34.6% 的受訪者認

為新台幣兌韓元將持平，但同時也有 21.0% 的受訪者認為將升值，且高達 30.7% 的受訪經理人表示無法判斷台幣兌韓元的走勢。

表6 廠商預判2014上半年我國兌主要貿易國家貨幣之匯率走勢

單位：百分比（%）

	升值	持平	貶值	不知道
新台幣兌美元	21.0	34.6	35.1	9.3
新台幣兌日圓	38.5	30.2	16.1	15.1
新台幣兌韓元	21.0	34.6	13.7	30.7
新台幣兌人民幣	7.8	24.4	57.6	10.2
新台幣兌歐元	11.2	37.6	30.2	21.0

資料來源：中華經濟研究院。

（二）重要總體經濟情勢議題

在重要總體經濟情勢議題方面，經理人在當前總體議題中最在意的前三項分別是國際能源及原物料價格、匯率與國內公用事業漲價，分別有 67.8%、66.8% 與 55.6% 的受訪者勾選。此外，受訪製造業經理人也相當關注兩岸與美國的經濟狀況，分別有 54.2% 與 51.2% 的受訪者勾選此議題。其他選項依勾選比例排序為兩岸經貿協議（49.8%）、歐洲經濟走勢（33.7%）、勞動成本（29.3%）、利率走向（24.4%）、稅率（23.4%）、通貨膨脹（21.0%）、政黨對立（19.0%）、通貨緊縮（10.7%）、財政赤字（6.8%）與其他（1.2%）。

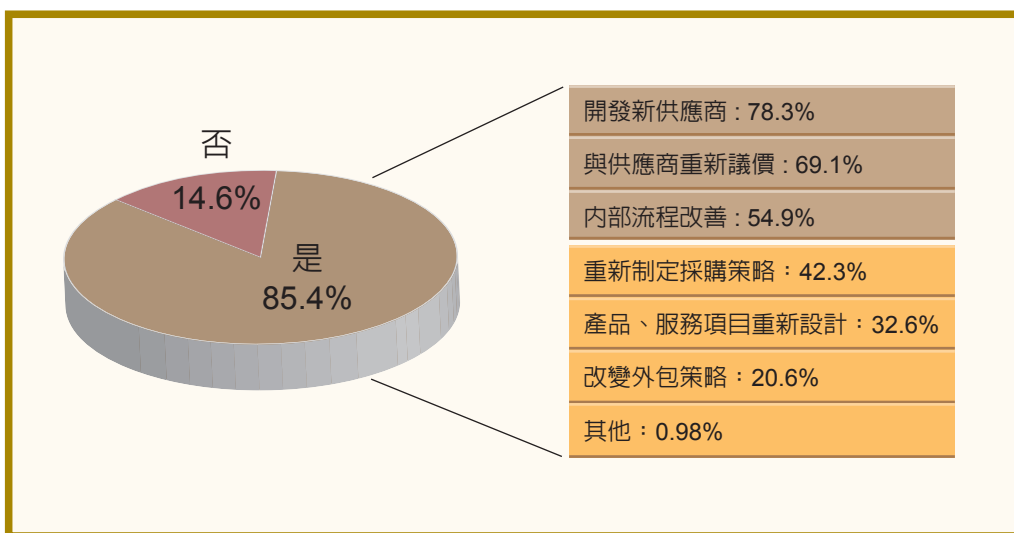
（三）是否計畫於今年採行新措施改善供應鏈管理流程

由圖 13 可知，受訪台灣製造業採購經理人中有高達 85.4% 表示計畫於今年採行新措施以改善供應鏈管理流程。在細究其改善方式可發現欲進

行供應鏈管理流程改善之供應商中，有高達 78.3% 計畫將開發新供應商、69.1% 則希望與供應商進行重新議價，顯示多數受訪廠商認為在與供應商的互動上有很大的改進空間。其他受訪經理人計畫改善之供應鏈管理流程依序為對公司內部流程進行改善（54.9%）、重新制定採購策略（42.3%）、產品服務項目重新設計（32.6%）、改變外包策略（20.6%）與其他（0.98%）。

（四）未來一年營運展望

在未來一年營運展望部分，未來一年營運展望擴散指數為 67.1%，顯示受訪製造業經理人預期公司未來一年營運展望將較目前現況佳。近半數經理人（47.8%）認為未來一年營運狀況將改善，僅 13.7% 的經理人認為未來一年營運狀況將更為艱難。

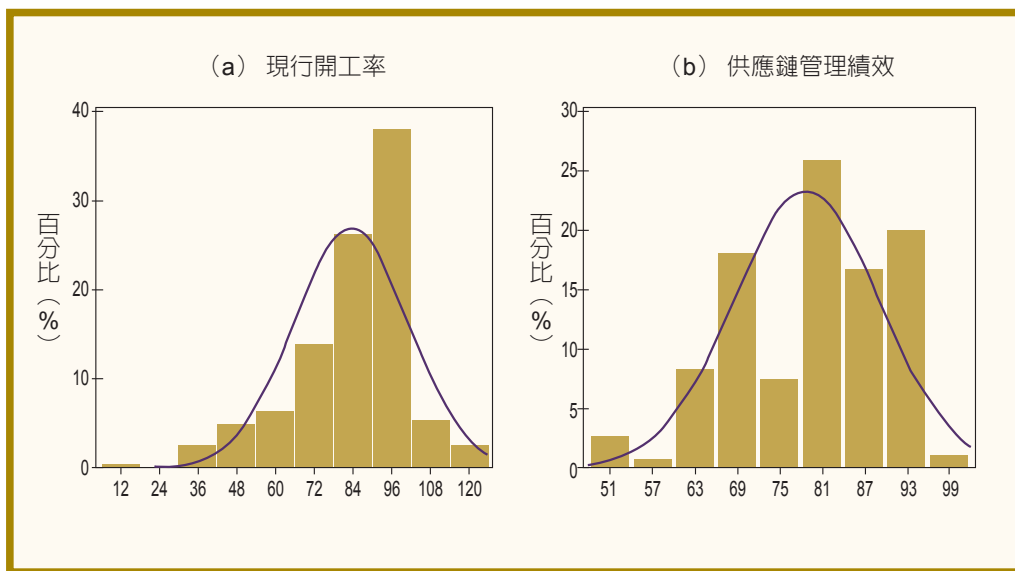


資料來源：中華經濟研究院。

圖13 是否計畫於今年採行新措施改善供應鏈管理流程

(五) 現行開工率與供應鏈管理績效

圖 14 (a) 與 (b) 分別彙整廠商在現行開工率與供應鏈管理績效得分比率的分布情況。若以 100% 為公司的正常產能，全體製造業受訪企業之現行開工率平均為 83.48%，低於正常產能，僅有約 10% 的受訪企業表示目前開工率維持或超過正常產能。若以 100 分為最佳供應鏈管理績效，受訪採購經理人自評供應鏈管理績效平均得分為 78.69 分，有 25% 的受訪經理人自評供應鏈管理績效得分甚至在 70 分以下，顯示受訪企業之供應鏈管理績效尚有可改善的空間。



資料來源：中華經濟研究院。

圖 14 現行開工率與供應鏈管理績效

陸、結論與建議

台灣 PMI 係首次由國內機構進行編製，試編期間與美國 ISM 合作，編製方法符合國際標準，且抽樣內涵亦符合國內經濟特性，故台灣 PMI 為具有本土特色並可與國際接軌之 PMI 指數。目前台灣製造業 PMI 已獲美國 ISM 認可與背書，也是 ISM 首次將其他國家 PMI 報告正式登列該機構網站，大幅提升台灣經濟指標的國際能見度。此外，建構國內即時且具有公信力的 PMI，不僅有助於企業制定採購及生產策略，亦能協助政府總體經濟調控與規劃產業政策參考。

國內製造業 PMI 自 2012 年 11 月首次發布以來，迄今共發布 13 次，指數已累計編製逾 1 年。而自 2012 年 8 月起每月有效回收樣本均超過 200 家，回收率近 9 成，且報名廠商家數持續上升中，其中，超過三分之二的企業為上市上櫃、興櫃公司，或天下雜誌篩選之製造業 1000 大企業。美國 ISM 是對 350 家企業發放問卷，回收率約 6 成。由於美國整體 GDP 產值約為台灣的 30 倍，因此，以台灣的經濟規模而言，超過 200 家以上的有效樣本可說相當具有代表性。

本文根據過去 1 年多來之 PMI 編製結果，分析目前國內景氣走勢變化，並節錄中華經濟研究院於 2013 年 12 月辦理之「PMI 廠商營運展望問卷調查」結果，以供產、官、學界參考。雖由目前 PMI 指數可即時提供國內製造業總體及產業景氣變化，惟仍存在部分限制與困難，本文謹提出相關建議如下：

一、持續精進季節調整方法，適時發布季節調整後資訊

由於 PMI 為按月調查，故季節調整為指數編製過程重要環節之一。由第肆節的調查結果亦可知，今年 2 月份受到農曆春節影響，PMI 呈現大幅下滑，不利於指數解讀與分析。目前受經建會委託編製之中華經濟研究院已進行內部研

究，惟受限於資料長度不足，尚無法直接估算季節因子。因此，在初編期間，先利用與各擴散指數具高度相關的總體時間序列來估算約略的季節因子，詳細內容如第叁節所述。惟目前推估因子仍待調整與檢視，僅作內參使用，未來當累積較長資料後將儘早對外發布季節調整後資訊，以利各界精確掌握景氣變化。

二、持續試編與改進非製造業NMI指數

目前國內外尚無其他機構依照 ISM 的精神編製台灣非製造業 NMI，因此創編非製造業 NMI 工作甚為重要。惟在試編過程中仍存在部分困難與挑戰，其一是非製造業經營模式迥異於製造業，部分企業不易瞭解「採購經理人」定義。其二是由於非製造業各行業性質存在差異，企業對於問卷題目較難以直觀回答，如此將易降低受訪意願。目前研究團隊將依各行業特性提供不同版本問卷。截至本文撰稿期間，研究團隊正請教各產業界實務專家的意見並對問卷內容進行最後修正，近期將以新版問卷擴大非製造業的調查。

三、未來深入分析PMI與總體經濟指標關連性

由第貳節相關文獻與各國經驗可知，PMI 具有領先反應 GDP 走勢特性，並且與其他總體指標亦具有關連性。惟本文囿於國內 PMI 編製時間尚短，暫無法採用嚴謹之計量方法進行 PMI 與 GDP 或其他總體經濟指標之相關性分析，未來待資料累積較長時間，可就此部分進行深入分析及檢視其領先性，並建議參考美國經濟諮商理事會（The Conference Board）做法，適時將其納入經建會景氣領先指標構成項目之一。📍

一、中文部分

1. 吳中書、賴樹鑫、刁錦寰、林金龍、簡錦漢、陳馨蕙 (2012), 「台灣採購經理人指數 (PMI) 之編製研究」, 行政院經濟建設委員會委託研究報告。
2. 許秀珊 (2006), 「美國編製採購經理人指數之研究」, 行政院經濟建設委員會出國報告。
3. 陳馨蕙、吳中書 (2013), 「2013 年上半年台灣製造業 PMI 廠商營運展望調查」, 《經濟前瞻》, 第 148 期, 5 ~ 7。
4. 陳馨蕙、吳中書 (2013), 「產情快遞」, 《經濟前瞻》, 第 146 ~ 149 期。

二、英文部分

1. Lee Buddressand Alan Raedels. (1999), "Use of the Report on Business as a Forecasting Tool." 84th Annual International Conference Proceedings, National Association of Purchasing Management.
2. Harris, M., R. E. Owens, and P. D. G. Sarte (2004), "Using Manufacturing Surveys to Assess Economic Conditions." Federal Reserve Bank of Richmond Economic Quarterly (Fall 2004), 65-92.
3. Kauffman, Ralph G. (1996), "Developing Purchasing Strategies with NAPM Business survey Data: What's Available and How to Use it." 81th Annual International Conference Proceedings, National Association of Purchasing Management.

4. Kauffman, Ralph G. (1999), "Indicator Qualities of the NAPM Report on Business." *Journal of Supply Chain Management*, 35: 29-37.
5. Pelaez, R. F. (2003a), "A New Index Outperforms the Purchasing Managers' Index." *Quarterly Journal of Business & Economics* (Winter 2003), 41-55.
6. Pelaez, R. F. (2003b), "A Reassessment of the Purchasing Managers' Index." *Business Economics*, 38.4, 35-41.
7. Torda, T. S. (1985), "Purchasing Management Index Provides Early Clue on Turning Points." *Business America*, 8, 11-13.



Taiwan
Economic
Forum

台灣景氣概況

BUSINESS INDICATORS

102年11月份景氣概況

經建會經濟研究處

102年11月，金融面指標大致穩定，貿易面指標好壞參半，生產面、消費面、勞動市場及市場信心調查指標則未盡理想，景氣對策信號綜合判斷分數21分，燈號續呈黃藍燈。領先指標雖持續上升，同時指標仍貼近水平，回升跡象仍不明顯，顯示當前景氣復甦力道有待強化。

一、景氣對策信號

102年11月景氣對策信號續呈黃藍燈，綜合判斷分數為21分，較10月增加1分；9項構成項目中，製造業銷售量指數由藍燈轉為黃藍燈，增加1分，其餘構成項目燈號維持不變（各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點外，其餘均與上年同月相比之變動率；除股價指數外均經季節調整）。

	101年		102年(2013)														
	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	新景氣對策信號 2013年7月起啓用			10月		11月			
綜合判斷	燈號																
	分數	21	22	19	20	18	17	19	23	2013年7月起啓用			20	20	20	20	21
貨幣總計數 M1B										貨幣總計數 M1B					8.6		8.9
直接及間接金融										-----	-----						
股價指數									股價指數					12.5		13.5	
工業生產指數									工業生產指數					0.1 _r		0.2	
非農業部門就業人數									非農業部門就業人數					1.0		1.0	
海關出口值									海關出口值					-0.2		-0.3	
機械及電機設備進口值									機械及電機設備進口值					3.1		4.8	
製造業銷售值									製造業銷售量指數					-1.8 _r		-0.8 _p	
商業營業額指數									商業營業額					1.1		1.7	
-----									製造業營業氣候測驗點					96.2 _r		95.9	

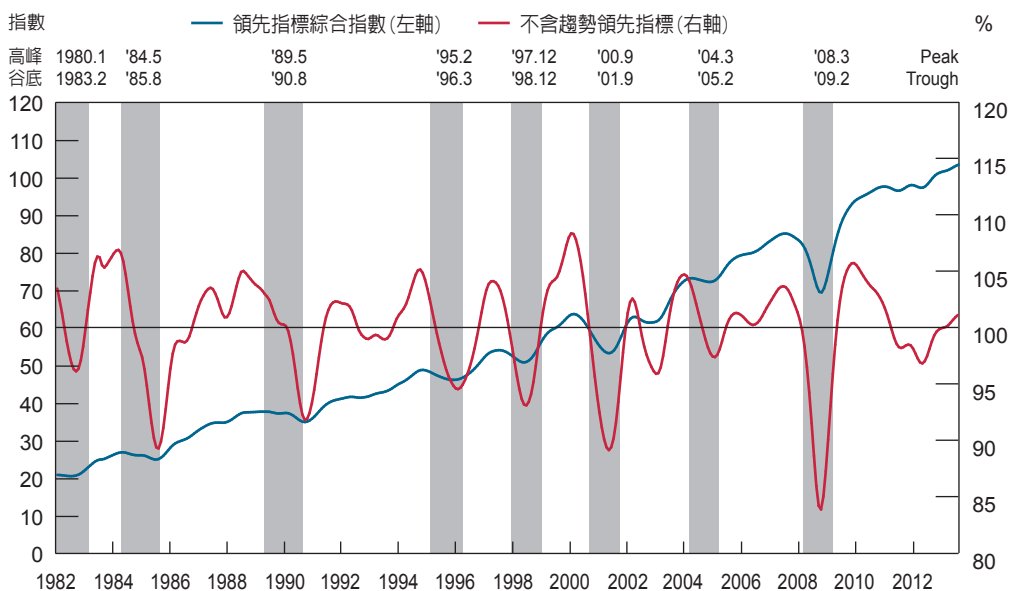
綜合判斷說明：●紅燈(45-38)，●黃紅燈(37-32)，●綠燈(31-23)，●黃藍燈(22-17)，●藍燈(16-9)。
註：1. 各構成項目除製造業營業氣候測驗點為點(2006=100)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. p 為推估值；r 為修正值。
3. 新景氣對策信號構成項目暫依舊版順序排列，俟表列月份皆為新版資料(2014年8月發布時)再重新調整指標順序。

二、景氣指標

現行景氣指標包含 3 種：一是具有領先景氣循環特性的領先指標，可用來判斷未來景氣波動；二是代表當前景氣狀況的同時指標，用來衡量當下景氣；三是反映已發生之景氣變化的落後指標，主要用來驗證過去的景氣波動。102 年 11 月景氣指標說明如下：

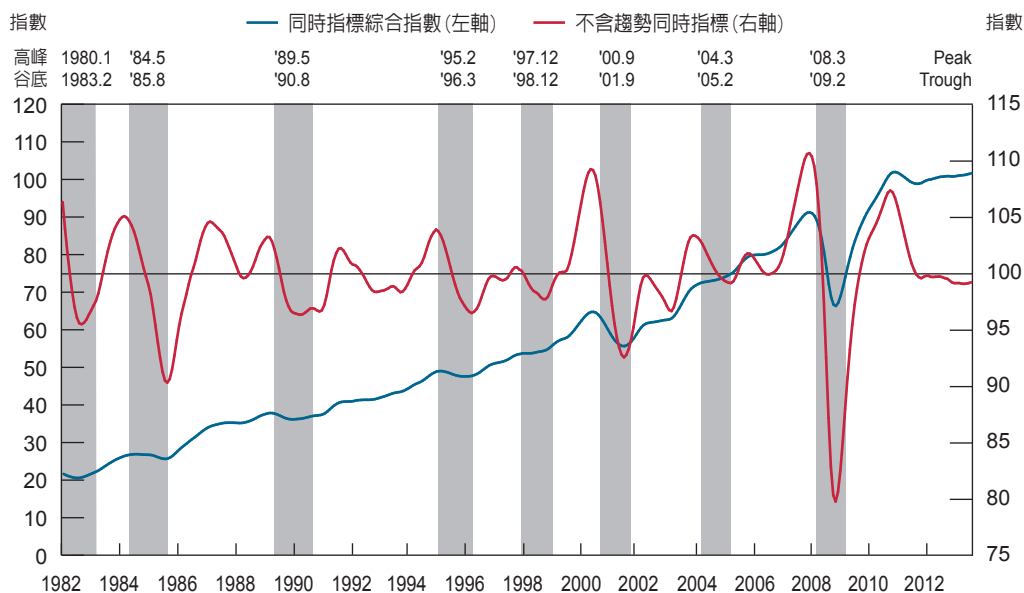
(一) 領先指標

102 年 11 月領先指標綜合指數為 103.58，較上月上升 0.29%；不含趨勢之領先指標為 101.20，較上月增 0.19%。



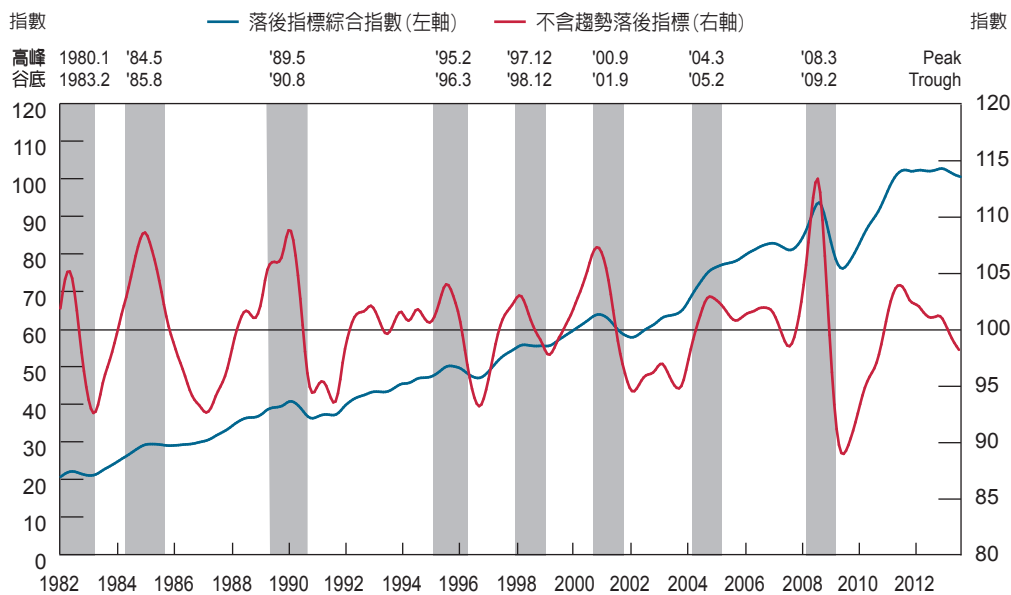
(二) 同時指標

102 年 11 月同時指標綜合指數為 101.58，較上月上升 0.17%；不含趨勢之同時指標為 99.24，較上月微增 0.07%。



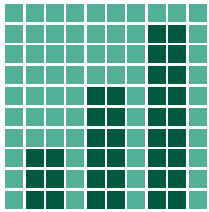
(三) 落後指標

102年11月落後指標綜合指數為100.51，較上月下滑0.22%；不含趨勢之落後指標為98.20，較上月下滑0.32%。



附註：1. 台灣景氣指標及對策信號資料請至經建會網站 www.cepd.gov.tw，利用「景氣指標查詢系統」即可查得。該系統包含歷年各月景氣指標、燈號及構成項目，並有繪圖及輸出為 Excel 檔之功能，歡迎使用。

2. 有關景氣指標及景氣對策信號編製說明、常見問答，請至經建會網站查詢。



Taiwan
Economic
Forum

經濟統計

STATISTICS

政策紀實

特別報導

經建專論

台灣景氣概況

經濟統計

目錄 Contents

1	台灣重要經濟指標 Major Indicators of Taiwan Economy	98
2	工業生產指數 Indices of Industrial Production	104
3	主要工業產品產量 Output of Principal Industrial Products	106
4	勞動力指標 Labor Force Indicators	110
5	國際收支平衡表 Balance of Payments	112
6	按國別分之進口貨物價值 Value of Imports by Origin	114
7	按國別分之出口貨物價值 Value of Exports by Destination	116
8	核准華僑及外國人投資地區別 Approved Private Foreign and Overseas Chinese Investment by Area	118
9	核備對外、核准對大陸投資分業統計表 Approved Outward & Mainland Investment by Industry	120

1. 台灣重要

Major Indicators of

時期 PERIOD (1)	人口 (期底數) Population (end of period)		就業 增加率 (%) Increase Rate of Employ- ment(%)	失業率 (%) Unemploy- ment Rate (%)	製造業平均 薪資增加率 Increase Rate of Average Earnings in Manufac- turing	經濟 成長率 (%) Economic Growth Rate (%) (2)	國民生產 毛額 (按當年價格 計算, 百萬 美元) GNP(at current prices, US\$ million)	每人國民 生產毛額 (當年幣值, 折合美元) Per Capita GNP (at current prices, US\$)
	人數 (千人) Number (1,000 persons)	與上年 比較% % change from previous year						
1998	21,871.00	0.90	1.20	2.70	2.91	3.47	277,129	12,692
1999	22,034.10	0.75	1.03	2.92	3.59	5.97	301,815	13,712
2000	22,216.11	0.83	1.14	2.99	3.12	5.80	330,674	14,906
2001	22,339.76	0.56	-1.10	4.57	-1.29	-1.65	299,391	13,401
2002	22,453.08	0.51	0.76	5.17	0.06	5.26	308,101	13,716
2003	22,534.76	0.36	1.26	4.99	2.90	3.67	320,312	14,197
2004	22,615.31	0.36	2.22	4.44	2.80	6.19	351,104	15,503
2005	22,689.77	0.33	1.60	4.13	2.95	4.70	373,870	16,449
2006	22,790.25	0.44	1.70	3.91	1.28	5.44	385,957	16,911
2007	22,866.87	0.34	1.81	3.91	1.83	5.98	403,267	17,596
2008	22,942.71	0.33	1.06	4.14	-0.15	0.73	410,108	17,833
2009	23,016.05	0.32	-1.20	5.85	-9.17	-1.81	390,051	16,901
2010	23,055.00	0.17	2.09	5.21	8.35	10.76	441,761	19,175
2011	23,110.93	0.24	2.06	4.39	2.62	4.19	477,188	20,625
2012	23,191.40	0.35	1.41	4.24	1.06	1.48	490,590	21,082
2011 Nov.	23,101.18	0.22	1.73	4.28	-0.38	1.18	117,404	5,056
Dec.	23,110.92	0.24	1.24	4.18	1.11			
2012 Jan.	23,115.84	0.26	1.75	4.18	7.70			
Feb.	23,118.43	0.27	1.78	4.25	-15.07	0.53	120,398	5,181
Mar.	23,122.78	0.28	1.66	4.17	0.64			
Apr.	23,127.70	0.29	1.60	4.10	0.94			
May	23,134.57	0.30	1.54	4.12	-2.22	0.08	117,642	5,059
June	23,143.35	0.31	1.47	4.21	4.70			
July	23,148.79	0.31	1.21	4.31	-3.55			
Aug.	23,155.92	0.32	1.11	4.40	-2.20	1.35	123,193	5,292
Sept.	23,160.88	0.33	1.20	4.32	8.58			
Oct.	23,170.76	0.34	1.23	4.33	1.70			
Nov.	23,181.38	0.35	1.20	4.27	1.44	3.85	129,357	5,550
Dec.	23,191.40	0.35	1.20	4.18	5.27			
2013 Jan.	23,198.92	0.36	1.18	4.16	-28.70			
Feb.	23,202.90	0.37	1.15	4.24	49.54	1.44	124,248	5,327
Mar.	23,206.24	0.36	1.07	4.17	1.78			
Apr.	23,208.34	0.35	1.02	4.07	2.38			
May	23,212.27	0.34	0.96	4.06	2.34	2.69	120,563	5,166
June	23,215.87	0.31	0.97	4.14	-0.44			
July	23,220.63	0.31	0.93	4.25	2.42			
Aug.	23,224.26	0.30	0.91	4.33	1.63	1.66	126,606	5,422
Sept. (3)	23,225.62	0.28	0.94	4.24	-4.76			
Oct. (3)	23,229.53	0.25	0.90	4.24	...			

(1) Monthly and quarterly changes are computed by comparison with figures in the corresponding periods of the previous year.

(2) Real growth rate of GDP.

(3) Estimate.

Note: Owing to economic development and changes in the industrial structure, the base period of the Indices of Industrial Production was changed from 2006 to 2011, starting from May 2013.

工業生產 Industrial Production		產業結構 (占GDP%) Structure of Industry (as % of GDP)					消費者物價 Consumer Prices		時期 PERIOD
總指數 General Index 民國100年 =100 2011=100	與上年 比較% % change from previous year	合計 Total	農業 Agri- culture	工業 Industry		服務業 Services	總指數 General Index 民國100年 =100 2011=100	與上年 比較% % change from previous year	
				製造業 Manu- facturing					
54.00	3.41	100.00	2.36	31.22	24.81	66.42	88.56	1.68	87年
57.97	7.35	100.00	2.43	29.90	24.02	67.66	88.71	0.18	88年
61.86	6.71	100.00	1.98	29.09	23.76	68.93	89.82	1.25	89年
56.66	-8.41	100.00	1.85	27.62	22.73	70.53	89.82	-0.01	90年
60.88	7.45	100.00	1.82	30.38	25.02	67.80	89.64	-0.20	91年
66.42	9.10	100.00	1.71	31.20	26.13	67.08	89.39	-0.28	92年
72.59	9.29	100.00	1.68	31.75	26.81	66.57	90.83	1.61	93年
75.00	3.32	100.00	1.67	31.26	26.53	67.08	92.92	2.30	94年
78.60	4.80	100.00	1.61	31.33	26.46	67.06	93.48	0.60	95年
84.70	7.76	100.00	1.49	31.38	26.52	67.12	95.16	1.80	96年
83.73	-1.15	100.00	1.60	29.05	24.83	69.35	98.51	3.52	97年
77.11	-7.91	100.00	1.73	28.92	23.77	69.35	97.66	-0.86	98年
95.75	24.17	100.00	1.64	31.00	25.90	67.36	98.60	0.96	99年
100.00	4.44	100.00	1.79	29.89	25.19	68.32	100.00	1.42	100年
99.75	-0.25	100.00	1.78	29.08	24.37	69.14	101.93	1.93	101年
95.12	-5.02	100.00	1.99	28.05	23.59	69.96	100.74	1.03	100年 11月
96.46	-8.85						100.97	2.03	12月
86.29	-16.77						101.28	2.35	101年 1月
92.63	8.43	100.00	1.64	27.62	23.01	70.74	99.94	0.25	2月
104.19	-3.01						100.06	1.25	3月
100.49	-2.39						100.99	1.44	4月
104.60	-0.17	100.00	1.98	28.98	24.83	69.04	101.49	1.74	5月
99.88	-2.35						102.14	1.76	6月
103.68	-0.04						102.53	2.46	7月
104.40	1.52	100.00	1.75	31.02	25.94	67.23	103.53	3.43	8月
99.12	2.44						103.19	2.95	9月
102.45	3.95						103.12	2.33	10月
100.79	5.96	100.00	1.74	28.64	23.68	69.62	102.34	1.59	11月
98.49	2.10						102.59	1.60	12月
102.94	19.30						102.41	1.12	102年 1月
82.28	-11.17	100.00	1.62	28.50	23.42	69.88	102.90	2.96	2月
101.06	-3.00						101.42	1.36	3月
99.69	-0.80						102.05	1.05	4月
104.32	-0.27	100.00	1.83	30.46	25.59	67.71	102.24	0.74	5月
99.48	-0.40						102.75	0.60	6月
105.84	2.08						102.59	0.06	7月
103.80	-0.57	100.00	1.54	31.90	26.50	66.55	102.72	-0.78	8月
99.71	0.60						104.06	0.84	9月
103.25	0.78						103.78	0.64	10月

(1) 月或季變動率係與上年同期增減百分比(%)。

(2) 實質GDP成長率。

(3) 估計數。

註：因應經濟發展及產業結構變遷，工業生產指數基期自民國102年5月起由民國95年修訂為民國100年。

1. 台灣重要

Major Indicators of

時期 PERIOD	躉售物價 Wholesale Prices		儲蓄與投資 Savings and Investment						貨幣供給額 Money Supply	
	總指數 General Index 民國100年 =100 2011=100	與上年 比較 % % change from previous year	儲蓄毛額 Gross Savings		投資毛額 Gross Investment		超額儲蓄 Excess Savings		金額 (新台幣 10億元) amount (NT\$ billion)	與上年 比較% % change from previous year
			金額 (新台幣 百萬元) amount (NT\$ mill.)	占 GNP% as % of GNP	金額 (新台幣 百萬元) amount (NT\$ mill.)	占 GNP% as % of GNP	金額 (新台幣 百萬元) amount (NT\$ mill.)	占 GNP% as % of GNP		
1998	79.55	0.59	2,505,663	27.0	2,392,515	25.8	113,148	1.2	3,854.8	3.8
1999	75.94	-4.54	2,667,219	27.4	2,409,154	24.7	258,065	2.7	4,507.2	16.9
2000	77.32	1.82	2,889,313	28.0	2,615,640	25.3	273,673	2.7	4,492.1	-0.3
2001	76.28	-1.35	2,610,940	25.8	1,970,319	19.5	640,621	6.3	5,025.9	11.9
2002	76.32	0.05	2,880,255	27.0	2,013,786	18.9	866,469	8.1	5,491.6	9.3
2003	78.21	2.48	3,143,565	28.5	2,129,586	19.3	1,013,979	9.2	6,552.8	19.3
2004	83.71	7.03	3,358,052	28.6	2,693,089	22.9	664,963	5.7	7,368.0	12.4
2005	84.22	0.61	3,360,991	27.9	2,667,855	22.2	693,136	5.8	7,871.1	6.8
2006	88.96	5.63	3,709,512	29.6	2,776,953	22.1	932,559	7.4	8,222.4	4.5
2007	94.72	6.47	4,023,379	30.4	2,855,809	21.6	1,167,570	8.8	8,220.0	0.0
2008	99.59	5.14	3,668,077	28.4	2,826,311	21.9	841,766	6.5	8,153.7	-0.8
2009	90.90	-8.73	3,562,028	27.6	2,208,399	17.1	1,353,629	10.5	10,511.6	28.9
2010	95.86	5.46	4,429,792	31.7	3,035,232	21.7	1,394,560	10.0	11,457.1	9.0
2011	100.00	4.32	4,225,239	30.0	2,859,070	20.3	1,366,169	9.7	11,830.2	3.3
2012	98.84	-1.16	4,189,270	28.8	2,794,080	19.2	1,395,190	9.6	12,418.4	5.0
2011 Nov.	100.56	4.91	1,007,421	28.4	645,894	18.2	361,527	10.2	11,591.3	3.9
Dec.	100.25	4.28							11,830.2	3.3
2012 Jan.	100.32	4.37							12,015.5	2.8
Feb.	100.14	1.83	987,504	27.6	635,116	17.7	352,388	9.8	11,935.4	3.3
Mar.	100.52	-0.22							11,897.2	3.6
Apr.	100.47	-0.56							11,839.6	3.4
May	99.31	-0.88	1,053,975	30.2	723,445	20.7	330,530	9.5	11,809.3	3.8
June	98.25	-1.77							11,819.7	3.4
July	98.23	-1.55							11,922.1	3.0
Aug.	99.26	-0.91	1,066,809	29.0	744,231	20.2	322,578	8.8	12,044.1	3.1
Sept.	99.03	-2.35							12,060.8	4.0
Oct.	97.60	-3.73							12,012.0	3.9
Nov.	96.62	-3.92	1,080,982	28.6	691,288	18.3	389,694	10.3	12,068.5	4.1
Dec.	96.29	-3.95							12,418.4	5.0
2013 Jan.	96.48	-3.83							12,551.5	4.5
Feb.	97.86	-2.28	1,033,321	28.1	685,927	18.7	347,394	9.5	12,631.2	5.8
Mar.	97.42	-3.08							12,653.8	6.4
Apr.	96.72	-3.73							12,608.4	6.5
May	95.79	-3.54	1,083,718	30.0	683,463	18.9	400,255	11.1	12,698.5	7.5
June	96.19	-2.10							12,830.9	8.6
July	96.06	-2.21							12,963.5	8.7
Aug.	96.47	-2.81	1,119,524	29.5	717,414	18.9	402,110	10.6	13,050.7	8.4
Sept.	96.54	-2.51							13,008.7	7.9
Oct.	95.78	-1.86							13,065.4	8.8

經濟指標 (續)

Taiwan Economy (Continued)

(期底數) (end of period)		存款(期底數) Deposits (end of period)		放款與投資(期底數) Loans & Investments (end of period)		準貨幣(期底數) Quasi-money (end of period)		時期 PERIOD
M ₂								
金額 (新台幣 10億元) amount (NT\$ billion)	與上年 比較% % change from previous year	金額 (新台幣 10億元) amount (NT\$ billion)	與上年 比較% % change from previous year	金額 (新台幣 10億元) amount (NT\$ billion)	與上年 比較% % change from previous year	金額 (新台幣 10億元) amount (NT\$ billion)	與上年 比較% % change from previous year	
16,386.7	8.6	16,696.9	8.3	15,471.6	7.8	12,531.9	10.1	87年
17,745.0	8.3	18,064.2	8.2	16,024.9	3.6	13,237.8	5.6	88年
18,897.8	6.5	19,308.7	6.9	16,622.0	3.7	14,405.7	8.8	89年
19,736.9	4.4	20,160.7	4.4	16,489.3	-0.8	14,711.1	2.1	90年
20,247.0	2.6	20,609.8	2.2	16,078.0	-2.5	14,755.4	0.3	91年
21,425.5	5.8	21,746.9	5.5	16,535.1	2.8	14,872.7	0.9	92年
23,001.2	7.4	23,256.5	6.9	17,964.6	8.7	15,633.2	5.0	93年
24,508.0	6.6	24,709.5	6.2	19,360.2	7.8	16,636.9	6.4	94年
25,798.2	5.3	25,945.3	5.0	20,130.1	4.0	17,575.8	5.6	95年
26,039.4	0.9	26,208.8	1.0	20,626.9	2.3	17,819.4	1.4	96年
27,750.5	7.0	27,865.2	6.7	21,331.5	3.4	19,596.8	10.6	97年
29,462.9	5.7	29,448.6	5.6	21,482.3	0.7	18,844.0	-3.8	98年
30,953.8	5.4	31,005.7	5.3	22,803.7	6.2	19,496.7	3.5	99年
32,451.9	4.8	32,302.2	4.2	24,172.9	6.0	20,621.7	5.8	100年
33,574.3	3.5	33,300.3	3.1	25,548.8	5.7	21,155.9	2.6	101年
32,120.0	5.2	32,001.0	4.4	24,077.6	6.9	20,528.7	5.9	100年 11月
32,451.9	4.8	32,302.2	4.2	24,172.9	6.0	20,621.7	5.8	12月
32,970.2	5.1	32,513.8	4.6	24,394.4	5.2	20,954.7	6.5	101年 1月
32,886.5	4.9	32,559.7	4.2	24,444.3	5.2	20,951.1	5.9	2月
32,957.5	5.1	32,670.8	4.7	24,491.7	5.3	21,060.3	6.0	3月
32,930.6	4.4	32,658.2	4.0	24,637.8	5.5	21,091.0	5.0	4月
32,813.2	4.6	32,619.5	4.0	24,742.3	5.2	21,003.9	5.1	5月
32,853.3	4.2	32,608.2	3.6	24,588.4	4.6	21,033.6	4.6	6月
32,927.3	3.4	32,720.1	3.0	24,832.2	5.2	21,005.2	3.7	7月
33,166.2	4.3	32,913.1	3.9	24,935.0	4.7	21,122.1	5.0	8月
33,075.3	3.7	32,841.6	3.2	25,010.6	4.5	21,014.5	3.5	9月
33,083.7	3.2	32,827.0	2.9	25,161.9	4.9	21,071.7	2.9	10月
33,242.9	3.5	33,003.9	3.1	25,272.5	5.0	21,174.4	3.1	11月
33,574.3	3.5	33,300.3	3.1	25,548.8	5.7	21,155.9	2.6	12月
33,927.7	2.9	33,583.3	3.3	25,767.1	5.6	21,376.2	2.0	102年 1月
34,116.0	3.7	33,602.8	3.2	25,833.7	5.7	21,484.8	2.5	2月
34,228.8	3.9	33,777.6	3.4	25,967.2	6.0	21,575.0	2.4	3月
34,272.6	4.1	33,822.5	3.6	26,028.4	5.6	21,664.2	2.7	4月
34,317.4	4.6	33,904.2	3.9	26,032.7	5.2	21,618.9	2.9	5月
34,583.5	5.3	34,202.0	4.9	26,046.6	5.9	21,752.6	3.4	6月
34,843.1	5.8	34,480.5	5.4	26,298.8	5.9	21,879.6	4.2	7月
34,954.7	5.4	34,565.2	5.0	26,368.7	5.7	21,904.0	3.7	8月
34,959.7	5.7	34,609.3	5.4	26,477.9	5.9	21,951.0	4.5	9月
35,165.0	6.3	34,756.4	5.9	26,549.3	5.5	22,099.6	4.9	10月

1. 台灣重要

Major Indicators of

時期 PERIOD	中央銀行 重貼現率 (年息 百分率) Rediscount Rate of Central Bank of China (% per annum)	中央銀行 外匯存底 (期底數) 百萬美元 Foreign Exchange Reserves of Central Bank of China (end of period, US\$ million)	新台幣匯率 (新台幣/美元) Exchange Rate of the NT\$ (NT\$/US\$)		海關對外貿易統計 (百萬美元) Merchandise Trade (customs statistics, US\$)			
			平均 average	期底 end of period	進口 Imports (c.i.f.)		出口 Exports (f.o.b.)	
					金額 amount	與上年 比較% % change from previous year	金額 amount	與上年 比較% % change from previous year
1998	4.750	90,341	33.4447	32.2160	105,229.8	-8.5	112,595.4	-9.3
1999	4.500	106,200	32.2661	31.3950	111,196.1	5.7	123,733.3	9.9
2000	4.625	106,742	31.2252	32.9920	140,732.0	26.6	151,949.8	22.8
2001	2.125	122,211	33.8003	34.9990	107,970.6	-23.3	126,314.3	-16.9
2002	1.625	161,656	34.5752	34.7530	113,245.1	4.9	135,316.7	7.1
2003	1.375	206,632	34.4176	33.9780	128,010.1	13.0	150,600.5	11.3
2004	1.750	241,738	33.4218	31.9170	168,757.6	31.8	182,370.4	21.1
2005	2.250	253,290	32.1671	32.8500	182,614.4	8.2	198,431.7	8.8
2006	2.750	266,148	32.5313	32.5960	202,698.1	11.0	224,017.3	12.9
2007	3.375	270,311	32.8418	32.4430	219,251.6	8.2	246,676.9	10.1
2008	2.000	291,707	31.5167	32.8600	240,447.8	9.7	255,628.7	3.6
2009	1.250	348,198	33.0495	32.0300	174,370.6	-27.5	203,674.6	-20.3
2010	1.625	382,005	31.6422	30.3680	251,236.4	44.1	274,600.6	34.8
2011	1.875	385,547	29.4637	30.2900	281,437.5	12.0	308,257.3	12.3
2012	1.875	403,169	29.6140	29.1360	270,472.7	-3.9	301,180.9	-2.3
2011 Nov.	1.875	387,968	30.2418	30.3450	21,462.8	-10.4	24,674.3	1.2
Dec.	1.875	385,547	30.2720	30.2900	21,627.4	-2.7	23,946.2	0.6
2012 Jan.	1.875	390,304	30.0610	29.6200	20,591.6	-12.2	21,104.1	-16.7
Feb.	1.875	394,426	29.5627	29.4200	20,557.0	1.2	23,433.4	10.4
Mar.	1.875	393,871	29.5460	29.5300	23,968.3	-5.9	26,363.2	-3.1
Apr.	1.875	395,072	29.5044	29.2320	24,804.8	1.8	25,524.0	-6.5
May	1.875	389,275	29.5226	29.8600	23,795.1	-10.6	26,120.8	-6.2
June	1.875	391,235	29.9475	29.9000	21,754.5	-8.5	24,371.0	-3.1
July	1.875	391,108	30.0075	30.0100	23,916.1	-3.3	24,896.7	-11.5
Aug.	1.875	394,226	29.9880	29.9660	21,310.0	-7.9	24,744.0	-4.0
Sept.	1.875	397,954	29.6080	29.3420	23,068.2	1.2	27,156.5	10.3
Oct.	1.875	399,216	29.3352	29.2600	23,262.4	-1.8	26,514.0	-1.9
Nov.	1.875	400,956	29.1850	29.1160	21,482.0	0.1	24,877.3	0.8
Dec.	1.875	403,169	29.1190	29.1360	21,962.7	1.6	26,075.9	8.9
2013 Jan.	1.875	406,557	29.1840	29.5820	25,160.7	22.2	25,672.3	21.6
Feb.	1.875	404,080	29.6650	29.7050	18,808.9	-8.5	19,731.3	-15.8
Mar.	1.875	401,890	29.1840	29.8750	24,018.7	0.2	27,213.3	3.2
Apr.	1.875	405,194	29.8803	29.6160	22,775.3	-8.2	25,043.2	-1.9
May	1.875	406,616	29.8882	30.0600	21,892.0	-8.0	26,296.3	0.7
June	1.875	406,606	30.0886	30.1200	23,226.6	6.8	26,487.1	8.7
July	1.875	409,118	30.0412	30.1200	22,077.6	-7.7	25,298.2	1.6
Aug.	1.875	409,388	30.0292	29.9830	21,051.1	-1.2	25,634.6	3.6
Sept. (3)	1.875	412,611	29.7825	29.6700	22,901.1	-0.7	25,244.2	-7.0
Oct. (3)	1.875	415,601	29.4920	29.4550	22,600.6	-2.8	26,121.1	-1.5

(4) Figures for 1993, 1997, 1998, and 2002 include approvals backdated by the Investment Commission, Ministry of Economic Affairs, ROC, of US\$2,028 million, US\$2,720 million, US\$515 million, and US\$2,864 million, respectively.

經濟指標 (續)

Taiwan Economy (Continued)

million)	兩岸進出口貿易 Trade across the Taiwan Straits					核(備)准赴大陸間接投資 Approved/Reported Indirect Investment in Mainland China (4)		時期 PERIOD
	台灣向大陸出口 Exports to Mainland China		台灣由大陸進口 Imports from Mainland China		差額 Balance	件數 Number of Cases	金額 (百萬美元) Amount (US\$ million)	
	金額 (百萬美元) amount (US\$ million)	與上年 比較% % change from pre- vious year	金額 (百萬美元) amount (US\$ million)	與上年 比較% % change from pre- vious year				
7,365.6	914.9	46.0	4,113.9	5.1	-3,199.0	1,284	2,034.6	87年
12,537.3	2,602.1	184.4	4,528.9	10.1	-1,926.8	488	1,252.8	88年
11,217.8	4,391.5	68.8	6,229.3	37.5	-1,837.8	840	2,607.1	89年
18,343.7	4,895.4	11.5	5,903.0	-5.2	-1,007.6	1,186	2,784.1	90年
22,071.6	10,526.9	115.0	7,968.6	35.0	2,558.3	3,116	6,723.1	91年
22,590.4	22,890.8	117.5	11,017.9	38.3	11,872.9	3,875	7,698.8	92年
13,612.8	36,349.4	58.8	16,792.3	52.4	19,557.1	2,004	6,940.7	93年
15,817.3	43,643.7	20.1	20,093.7	19.7	23,550.0	1,297	6,007.0	94年
21,319.2	51,808.6	18.7	24,783.1	23.3	27,025.5	1,090	7,642.3	95年
27,425.3	62,416.8	20.5	28,015.0	13.0	34,401.8	996	9,970.5	96年
15,180.9	66,883.5	7.2	31,391.3	12.1	35,492.2	643	10,691.4	97年
29,304.0	54,248.7	-18.9	24,423.5	-22.2	29,825.2	590	7,142.6	98年
23,364.2	76,935.1	41.8	35,946.0	47.2	40,989.2	914	14,617.9	99年
26,819.8	83,960.0	9.1	43,596.5	21.3	40,363.4	887	14,376.6	100年
30,708.2	80,714.2	-3.9	40,908.2	-6.2	39,806.0	636	12,792.1	101年
3,211.5	6,512.7	-3.2	3,325.8	-8.0	3,186.9	75	1,303.4	100年 11月
2,318.8	6,250.0	-4.0	3,211.4	-5.3	3,038.5	63	836.4	12月
512.5	5,261.2	-25.0	3,069.1	-17.6	2,192.1	54	820.7	101年 1月
2,876.4	6,484.5	3.8	2,820.0	13.3	3,664.5	48	740.4	2月
2,394.9	7,113.8	-7.1	3,733.0	-8.4	3,380.8	51	1,154.0	3月
719.2	6,820.3	-9.3	3,671.9	-5.5	3,148.3	46	1,024.8	4月
2,325.7	6,919.7	-10.2	3,771.8	-9.8	3,147.9	76	984.7	5月
2,616.5	6,527.0	-2.1	3,285.9	-10.2	3,241.1	44	1,024.7	6月
980.6	6,761.1	-10.5	3,602.6	-7.4	3,158.6	36	1,660.9	7月
3,434.0	6,672.0	-7.5	3,174.4	-18.2	3,497.7	61	895.2	8月
4,088.3	7,221.1	11.9	3,584.6	-6.1	3,636.6	59	1,000.3	9月
3,251.6	7,164.0	0.0	3,462.2	0.2	3,701.8	71	911.1	10月
3,395.3	6,735.4	3.4	3,198.9	-3.8	3,536.5	55	1,423.1	11月
4,113.2	7,034.1	12.5	3,533.9	10.0	3,500.2	35	1,152.1	12月
511.6	7,091.0	34.8	4,192.6	36.6	2,898.5	65	665.5	102年 1月
922.4	5,046.6	-22.2	2,303.1	-18.3	2,743.5	44	805.3	2月
3,194.6	7,542.1	6.0	3,687.3	-1.2	3,854.8	59	924.2	3月
2,267.9	6,620.9	-2.9	3,572.7	-2.7	3,048.1	35	1,759.8	4月
4,404.3	7,055.7	2.0	3,492.3	-7.4	3,563.4	41	507.7	5月
3,260.5	7,085.4	8.6	3,508.4	6.8	3,577.0	34	412.7	6月
3,220.6	6,836.7	1.1	3,756.9	4.3	3,079.8	42	569.1	7月
4,583.5	6,915.2	3.6	3,273.3	3.1	3,641.9	47	412.1	8月
2,343.1	6,436.4	-10.9	3,689.0	2.9	2,747.4	37	695.8	9月
3,520.5	6,768.9	-5.5	3,730.9	7.8	3,038.0	49	702.0	10月

(4) 1993、1997、1998及2002年資料涵蓋經濟部投審會補辦許可案件，金額分別為2,028百萬美元、2,720百萬美元、515百萬美元及2,864百萬美元。

2. 工業生

Indices of

Base: 2011=100

時期 PERIOD	總指數 GENERAL INDEX	礦業 MINING	製造業 MANUFACTURING				
			生產指數 Manufacturing	依重輕工業分類 By Heavy or Light		依產品用 By	
				重工業 heavy	輕工業 light	最終需要財 final demand goods	投資財 investment goods
2001	56.66	144.90	53.86	44.82	108.14	76.46	68.60
2002	60.88	157.15	58.67	50.69	106.18	78.49	71.31
2003	66.42	145.97	64.27	57.08	106.75	81.75	71.98
2004	72.59	140.32	70.68	64.10	109.07	86.47	78.13
2005	75.00	127.09	72.94	67.27	105.70	86.15	77.72
2006	78.60	120.75	76.30	71.72	102.34	83.27	78.29
2007	84.70	100.25	82.66	79.17	101.84	84.77	84.40
2008	83.73	95.68	81.92	79.14	96.83	81.90	83.24
2009	77.11	87.63	75.53	72.92	89.57	71.85	68.81
2010	95.75	107.67	95.52	94.76	99.60	88.00	89.77
2011	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2012	99.75	97.27	99.68	99.70	99.57	94.42	94.91
2012 Feb.	92.63	93.98	92.89	92.92	92.73	85.24	84.27
Mar.	104.19	108.99	104.47	104.01	106.91	99.62	98.79
Apr.	100.49	110.84	101.21	101.20	101.30	95.04	94.84
May	104.60	100.71	105.46	105.52	105.14	100.94	100.26
June	99.88	93.49	99.98	100.80	95.58	97.17	99.06
July	103.68	98.21	103.12	103.33	101.98	98.44	99.10
Aug.	104.40	91.14	104.01	104.14	103.31	98.39	99.21
Sept.	99.12	89.46	98.96	99.25	97.37	94.46	94.30
Oct.	102.45	93.21	102.36	102.46	101.84	94.98	99.69
Nov.	100.79	95.27	100.23	100.10	100.89	98.31	98.60
Dec.	98.49	103.86	98.37	97.79	101.53	94.84	95.29
2013 Jan.	102.94	96.83	102.63	101.43	109.10	96.16	90.17
Feb.	82.28	91.78	81.89	83.12	75.25	65.77	64.72
Mar.	101.06	107.63	101.36	101.56	100.28	91.08	92.32
Apr.	99.69	95.38	100.23	100.72	97.58	90.88	91.29
May	104.32	91.34	104.30	104.69	102.18	98.52	98.21
June	99.48	98.96	99.40	100.22	95.01	90.37	94.09
July	105.84	91.26	105.16	105.59	102.83	93.88	96.28
Aug.	103.80	85.41	103.56	104.16	100.38	91.62	95.59
Sept.	99.71	82.45	99.28	100.01	95.34	89.82	91.70
Oct.	103.25	87.22	102.86	102.84	102.99	95.31	100.47

Source: Ministry of Economic Affairs, Executive Yuan, R.O.C.

Note: Owing to economic development and changes in the industrial structure, the base period of the Indices of Industrial Production was changed from 2006 to 2011, starting from May 2013.

產 指 數

Industrial Production

基期：民國 100 年 =100

途分類 Usage		電力及燃 氣供應業 ELEC- TRICITY & GAS	用水 供應業 WATER	建築 工程業 CON- STRUC- TION	製造業銷存量指數 Manufacturing Producer's Shipment and Inventory		時期 PERIOD
消費財 consumer goods	生產財 producer goods				銷售量指數 Producer's Shipment	存貨量指數 Producer's Inventory	
81.66	45.63	81.82	102.46	127.26	58.63	81.74	90年
83.17	51.46	85.72	97.12	100.97	63.16	75.03	91年
88.29	57.92	89.39	99.23	110.07	67.33	75.45	92年
91.95	64.94	92.38	98.95	115.33	73.53	78.87	93年
91.71	68.15	96.29	99.48	128.46	77.67	85.10	94年
86.34	73.81	98.69	102.31	140.05	80.99	85.40	95年
84.50	81.97	101.59	102.59	139.37	87.72	87.64	96年
80.42	82.02	99.64	100.76	126.46	87.46	95.76	97年
73.60	76.96	96.98	98.47	102.33	83.12	88.49	98年
86.98	98.46	99.38	99.80	92.95	97.17	89.18	99年
100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100年
94.15	101.73	99.18	99.40	107.12	99.47	106.33	101年
85.79	95.89	97.83	92.80	59.95	93.75	102.65	101年 2月
100.09	106.37	99.85	101.33	99.59	105.73	103.31	3月
95.16	103.63	88.48	97.47	90.04	100.32	105.66	4月
101.33	107.23	87.97	101.17	105.54	103.45	107.62	5月
96.09	101.08	97.98	98.46	102.31	98.30	107.33	6月
98.06	104.95	111.75	102.22	116.11	102.54	107.24	7月
97.93	106.21	112.32	101.14	109.85	102.94	107.39	8月
94.56	100.71	105.67	98.66	93.08	99.48	108.12	9月
92.28	105.25	99.61	101.76	120.38	102.21	108.69	10月
98.15	100.98	92.87	97.42	163.18	101.20	107.46	11月
94.58	99.75	94.35	99.63	116.02	98.10	108.64	12月
99.59	105.16	103.92	100.39	122.29	104.23	106.54	102年 1月
66.37	88.19	86.54	91.46	86.68	79.77	107.57	2月
90.37	105.38	96.79	102.28	93.01	98.61	109.72	3月
90.65	103.88	97.16	97.80	76.83	98.20	109.64	4月
98.70	106.56	106.83	102.09	103.66	102.63	107.26	5月
88.23	102.93	100.35	100.44	101.75	96.39	106.11	6月
92.50	109.57	110.70	104.41	138.73	101.06	107.73	7月
89.34	108.23	113.87	103.63	94.56	101.91	105.16	8月
88.75	102.97	108.91	98.62	105.17	96.82	104.60	9月
92.34	105.81	101.85	100.62	138.94	10月

資料來源：經濟部。

註：因應經濟發展及產業結構變遷，工業生產指數基期自民國102年5月起由民國95年修訂為民國100年。

3. 主要工業

Output of Principal

時期 PERIOD	製 造 業							
	飼料 Feedstuff	啤 酒 Beers	茶類飲料 Tea drinks	聚酯加工絲 Polyester textured yarn	聚酯絲織布 Polyester textured yarn fabrics	針織及梭 織成衣 Knitted & woven Apparels	瓦楞紙箱 Corrugated paperboard container	印刷品 Printed matter
Unit	公噸 mt	公秉 kl	千公升 1,000 l	公噸 mt	千平方公尺 1,000 m ²	千打 1,000 doz.	千平方公尺 1,000 m ²	百萬元 N.T.\$mill.
2009	5,158,845	406,457	987,423	658,648	1,083,390	6,333	2,590,548	56,013
2010	5,180,805	387,780	1,117,611	710,123	1,209,452	6,991	2,883,214	61,232
2011	5,256,373	375,893	1,160,516	673,205	1,101,782	5,804	2,820,578	62,666
2012 June	420,609	36,769	116,031	52,301	85,363	380	228,196	4,545
July	455,550	45,885	136,501	53,554	77,810	361	245,874	5,028
Aug.	467,333	46,567	126,712	55,052	85,253	421	249,880	4,901
Sept.	420,480	38,987	104,405	53,141	81,968	369	224,361	4,576
Oct.	466,967	27,747	103,654	54,820	88,766	439	237,341	5,467
Nov.	445,730	27,763	80,685	52,069	84,390	432	239,112	5,301
Dec.	450,867	22,264	80,127	56,091	86,380	424	238,087	4,918
2013 Jan.	452,594	26,849	84,561	57,279	94,355	464	273,213	4,955
Feb.	382,511	24,944	74,447	47,019	66,306	281	173,815	3,475
Mar.	423,575	27,573	94,380	56,786	98,840	385	245,077	4,894
Apr.	421,684	31,314	98,757	55,110	98,080	436	234,566	5,068
May	414,256	35,347	110,160	59,299	103,706	394	251,529	4,601
June	389,278	39,191	112,322	56,761	84,489	318	231,458	4,242
July	433,122	42,402	132,918	56,798	85,948	357	263,881	5,013
Aug.	431,221	42,803	118,186	57,624	90,661	363	250,487	4,676
Sept.	420,486	36,839	94,821	55,791	88,274	390	230,262	4,343

時期 PERIOD	製 造 業							
	鋼胚 Steel ingot	鋼筋 Re-bar	熱軋鋼捲板 H.R. plate and coil	螺絲、螺帽 Screw and nut	IC製造 IC manufacture	晶圓代工 Foundry wafer	構裝IC IC package	印刷電路板 Printed circuit board
Unit	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	千個 1,000 pcs.	千片 1,000 pcs.	千個 1,000 pcs.	千平方呎 1,000 sq.ft
2009	14,085,597	4,575,570	12,721,272	810,809	2,082,595	14,508	34,784,004	710,392
2010	18,975,383	5,358,318	16,143,789	1,234,600	2,786,383	21,547	47,453,569	1,050,800
2011	21,639,533	5,977,097	16,794,486	1,376,263	3,090,729	20,549	48,949,008	1,106,580
2012 June	1,714,423	487,797	1,349,146	103,241	334,539	1,981	4,820,970	94,232
July	1,687,284	472,466	1,228,069	108,842	327,023	2,058	5,024,325	93,010
Aug.	1,625,552	450,446	1,339,848	107,878	303,585	1,921	4,977,782	101,702
Sept.	1,447,569	448,388	1,268,296	98,541	295,606	1,832	4,772,583	101,446
Oct.	1,634,425	505,552	1,424,791	98,206	324,749	1,847	4,733,675	109,068
Nov.	1,658,383	512,163	1,419,127	95,176	265,252	1,779	4,518,052	105,362
Dec.	1,719,880	514,657	1,541,090	98,612	262,064	1,697	4,579,077	101,865
2013 Jan.	1,693,385	525,742	1,553,657	106,549	353,796	1,824	4,668,176	89,373
Feb.	1,502,951	358,656	1,467,180	80,785	271,895	1,719	3,754,544	60,675
Mar.	1,967,272	514,594	1,637,039	116,225	335,266	1,882	4,639,536	69,579
Apr.	1,951,508	483,999	1,485,699	109,887	383,049	1,965	4,858,775	74,940
May	1,881,208	452,054	1,266,475	112,577	356,356	2,080	4,898,751	72,274
June	1,799,809	448,662	1,401,350	104,235	358,969	2,040	4,904,750	65,973
July	1,805,999	440,638	1,565,592	116,233	345,384	2,197	5,389,889	79,853
Aug.	1,880,991	446,845	1,563,196	115,970	310,896	2,101	5,305,888	86,969
Sept.	1,646,834	443,912	1,436,032	103,735	324,693	1,964	5,334,453	88,095

Source: See Table 2.

Note: Owing to economic development and changes in the industrial structure, the base period of the Indices of Industrial Production was changed from 2006 to 2011, starting from May 2013. Also, to better respond to economic trends and changes in the industrial structure, major emerging products with potential for development were included in the statistics.

產品產量

Industrial Products

MANUFACTURING								時期 PERIOD
聚乙烯 Polyethylene	聚苯乙烯 Polystyrene	ABS樹脂 Acrylonitrile butadiene styrene	聚酯粒 Polyester chip	塗料 Paints	塑膠外殼 Plastic case	玻璃纖維 Glass fiber	水泥 Cement	
公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	百萬元 N.T.\$mill.	公噸 mt	公噸 mt	單位
1,252,060	836,920	1,244,861	2,496,862	370,007	15,664	195,417	15,918,474	98年
1,250,931	912,076	1,362,942	2,749,024	430,389	21,574	226,428	16,300,989	99年
1,116,921	865,164	1,205,137	2,651,050	424,763	29,134	264,326	16,852,035	100年
81,670	63,520	95,023	227,295	32,642	2,406	21,377	1,114,152	101年 6月
99,176	75,899	116,544	247,133	36,230	2,568	23,575	1,349,243	7月
106,429	70,865	114,923	243,794	34,293	2,446	23,013	1,258,770	8月
62,809	66,638	105,594	232,432	33,394	2,334	22,449	1,225,866	9月
87,409	73,338	100,495	230,726	37,005	3,013	22,014	1,498,623	10月
90,808	68,538	95,940	204,433	35,539	3,542	21,123	1,435,084	11月
85,432	71,005	97,945	197,406	35,403	3,498	21,814	1,379,957	12月
98,991	67,124	105,716	242,021	42,615	3,265	21,734	1,449,162	102年 1月
87,256	55,811	80,396	214,897	24,884	2,010	19,148	1,201,813	2月
87,071	78,736	91,370	230,929	36,739	2,837	21,263	1,515,528	3月
104,320	72,376	109,810	224,868	34,130	2,300	20,429	1,445,551	4月
97,558	78,660	105,094	253,982	36,025	2,098	21,231	1,455,506	5月
98,116	75,093	99,360	248,683	33,789	1,554	20,322	1,311,090	6月
95,223	70,573	105,317	258,799	37,701	1,938	20,814	1,245,609	7月
96,856	63,922	93,055	254,556	38,587	1,892	20,750	1,394,868	8月
99,544	74,894	97,629	221,888	35,219	1,671	19,908	1,369,791	9月

MANUFACTURING								時期 PERIOD
TFT-LCD 面板 TFT-LCD panel	太陽能電池 Solar Cell	空白光碟片 Recordable disk	全球定位系統 Global positioning system	裸銅線 Bare copper wire	汽車 Car	機車 Motorcycle	自行車 Bicycle	
千組 1,000 set	千元 N.T.\$1,000	千片 1,000 pcs.	台 set	公噸 mt	輛 set	輛 set	輛 set	單位
811,286	71,338,828	9,279,881	20,294,667	373,359	228,620	807,770	4,793,394	98年
1,432,729	132,950,656	8,859,285	20,658,859	442,897	305,814	844,995	5,142,914	99年
1,718,782	106,022,975	7,523,793	20,438,380	393,602	346,757	935,366	4,555,289	100年
152,904	6,540,281	566,840	1,453,453	30,169	30,372	76,778	339,876	101年 6月
176,209	6,074,228	596,130	1,605,215	32,993	31,716	82,270	358,447	7月
185,710	5,111,291	580,790	1,644,527	34,614	24,350	85,904	388,312	8月
178,868	3,781,226	556,692	2,202,985	29,825	27,739	83,506	400,013	9月
177,766	3,224,850	584,477	1,722,213	29,470	30,724	75,416	389,281	10月
187,966	3,248,903	573,609	1,845,539	29,113	30,122	67,227	448,285	11月
178,952	2,818,097	572,352	1,457,877	25,373	27,732	56,431	410,724	12月
189,474	3,735,553	607,894	985,453	36,797	32,333	75,099	439,564	102年 1月
153,194	3,728,266	465,799	785,282	18,718	18,281	53,976	292,729	2月
176,459	4,922,405	570,722	1,333,868	33,780	28,132	79,265	347,756	3月
164,703	5,506,333	519,980	1,168,655	29,025	23,397	82,135	316,487	4月
174,392	6,359,463	541,776	1,230,819	32,883	31,561	85,789	311,869	5月
159,019	7,207,870	498,965	1,432,306	33,680	29,021	74,723	251,721	6月
157,691	7,629,112	548,687	1,228,276	35,947	34,615	90,257	341,322	7月
173,308	7,145,901	547,054	1,303,516	32,371	22,937	88,627	351,452	8月
172,740	7,156,344	555,706	1,517,618	31,983	24,447	81,058	316,151	9月

資料來源：同表2。

註：因應經濟發展及產業結構變遷，工業生產指數基期自民國102年5月起由民國95年修訂為民國100年，並將重要及具前瞻性之新興產品納入統計，以適切反映景氣動向及產業結構變遷。

3. 主要工業

Output of Principal

時期 PERIOD	製 造 業							
	室內健身 器材 Physical fitness equipment	黏性膠帶 Adhesive tape	文化用紙 Cultural paper	柴油 Diesel fuel	聚胺絲 Nylon filament	聚酯絲 Polyester filament	汽車輪胎 Automobile tire	平板玻璃 Sheet glass
Unit	百萬元 N.T.\$mill.	千平方公尺 1,000 m ²	公噸 mt	公秉 kl	公噸 mt	公噸 mt	千條 1,000 pcs.	公噸 mt
2009	11,451	3,896,333	692,095	17,940,877	328,843	1,024,843	19,254	375,695
2010	15,861	4,222,717	699,910	15,983,845	395,157	1,081,200	24,509	473,945
2011	15,298	4,119,034	690,832	15,210,161	345,523	943,585	23,330	474,568
2012 June	964	261,731	54,440	1,264,088	27,004	73,457	1,749	34,654
July	1,209	353,691	57,685	1,400,099	26,771	76,721	1,912	32,019
Aug.	1,410	369,202	54,401	1,406,749	28,959	73,614	1,746	34,597
Sept.	1,376	327,928	53,235	1,479,682	29,077	65,423	1,768	32,531
Oct.	1,494	380,685	59,536	1,515,537	31,176	74,208	1,865	33,941
Nov.	1,621	305,313	57,658	1,506,945	28,096	74,991	1,629	32,147
Dec.	1,330	300,275	54,392	1,570,017	28,910	74,478	1,614	34,672
2013 Jan.	1,304	389,858	56,633	1,625,581	32,056	79,862	1,851	35,052
Feb.	939	283,847	40,672	1,526,581	28,002	69,265	1,442	30,674
Mar.	1,316	393,213	54,523	1,509,704	30,040	75,409	2,010	32,400
Apr.	1,127	340,950	51,482	1,321,848	26,025	73,861	1,826	33,445
May	1,216	368,935	50,935	1,333,776	26,803	78,904	2,023	34,605
June	1,042	331,978	48,408	1,246,052	29,063	74,791	1,813	33,445
July	1,433	368,081	55,928	1,500,117	29,625	77,724	2,010	34,827
Aug.	1,245	336,842	54,283	1,427,812	29,212	77,346	1,938	34,684
Sept.	1,415	371,848	51,126	1,239,191	28,693	77,699	1,766	33,593

時期 PERIOD	製 造 MANUFAC-							
	鑽床 Drilling machine	空氣壓縮機 Air compressor	冷媒壓縮機 Refrigerant compressor	可攜式 電腦 Portable computer	網路卡 Network cards	電話機 Telephone set	電視機 T.V. sets	耳機 Earphones
Unit	台 set	台 set	台 set	台 set	片 pcs.	台 set	台 set	千只 1,000 pcs.
2009	20,005	306,277	274,119	373,964	8,998,386	445,124	392,789	1,036
2010	27,521	384,992	751,632	327,551	10,135,982	429,950	430,666	1,436
2011	27,258	439,619	860,215	3,265,055	7,135,103	419,560	362,268	1,670
2012 June	1,811	30,020	22,226	58,123	759,933	32,024	50,507	184
July	1,792	33,979	21,449	42,268	685,970	40,516	65,992	203
Aug.	2,213	36,139	18,309	39,700	579,474	40,263	39,640	169
Sept.	1,694	29,487	17,791	51,208	203,386	22,621	35,497	143
Oct.	1,576	32,616	19,041	49,335	291,280	29,071	37,515	144
Nov.	1,412	29,358	19,842	46,252	329,273	29,094	29,577	168
Dec.	1,904	29,358	18,289	54,350	234,965	24,694	29,053	171
2013 Jan.	1,521	37,270	22,057	26,233	424,358	26,831	47,022	131
Feb.	1,083	24,637	15,542	17,900	281,370	14,931	22,948	134
Mar.	1,493	42,281	32,251	45,675	448,364	22,653	29,691	139
Apr.	1,763	32,251	24,534	19,958	412,499	20,829	21,397	186
May	2,027	37,344	28,185	25,428	392,236	26,054	23,421	174
June	2,281	32,912	23,363	40,293	276,833	22,658	21,811	182
July	1,595	36,339	22,060	29,378	412,705	23,323	26,750	177
Aug.	2,178	37,735	17,445	39,654	445,408	29,117	21,255	211
Sept.	1,588	35,557	19,991	43,507	365,990	18,878	22,854	168

產品產量 (續)

Industrial Products (Continued)

MANUFACTURING								時期 PERIOD
鑄鐵件 Casting iron products	鑄鋼件 Casting steel products	鋼線 Steel wire	鋼纜 Steel wire rope	鋁合金鑄件 Aluminum alloy casting	鋁片 Aluminum sheet	鋁擠型 Aluminium extrusion	金屬罐 Metal cans	
公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	公噸 mt	千只 1,000 pcs.	單位
347,481	27,879	98,603	19,117	75,677	114,070	145,185	2,342,168	98年
568,233	56,916	115,121	25,478	107,715	146,226	178,513	2,442,049	99年
548,047	62,100	95,299	28,020	109,630	150,932	182,651	2,543,366	100年
38,481	4,938	7,573	1,892	9,286	11,775	14,835	250,106	101年 6月
41,803	4,733	8,165	2,129	9,053	13,327	15,558	292,136	7月
37,095	4,212	7,696	1,737	9,629	13,024	15,322	275,198	8月
36,402	4,182	7,825	1,840	8,824	12,252	14,847	252,575	9月
38,302	3,692	7,887	1,901	9,270	12,296	15,330	223,639	10月
35,199	3,688	9,206	2,052	9,121	12,588	16,120	190,554	11月
37,597	3,530	8,071	2,115	9,374	12,194	16,189	164,965	12月
36,997	4,420	10,081	2,041	10,252	12,248	15,453	202,186	102年 1月
26,573	2,806	6,454	1,258	7,108	10,538	11,878	155,634	2月
39,866	4,405	9,803	1,710	9,386	12,371	15,661	236,944	3月
39,712	4,907	8,320	1,949	9,829	12,135	15,999	214,107	4月
39,104	4,823	8,559	1,973	10,192	13,258	16,260	252,250	5月
36,825	4,505	7,297	2,003	9,184	12,442	15,578	250,116	6月
40,239	4,487	8,882	1,919	9,618	12,665	15,820	278,410	7月
38,247	4,259	8,913	1,764	9,331	12,582	15,356	264,358	8月
39,617	4,427	7,230	1,888	9,799	11,447	15,158	215,879	9月

業 TURING			水電燃氣業 ELECTRICITY, GAS & WATER		房屋建築業 HOUSING & BUILDING CONSTRUCTION			時期 PERIOD
印表機 Printers	電晶體 Transistor	二極體 Diode	電力 Electric power	自來水 City water	住宅用房屋 Residential building	商業用房屋 Stores & mercantile building	工業用房屋 Indus- trial building	
台 set	千只 1,000 pcs.	千只 1,000 pcs.	百萬度 mill. k. w. h.	千立方公尺 1,000 m ³	千平方公尺 1,000 m ²			單位
175,809	7,859,296	15,401,246	217,483	3,840,125	13,961	1,191	4,822	98年
234,933	15,448,756	23,105,281	233,503	3,891,950	13,510	563	4,424	99年
247,702	16,933,373	24,381,314	238,632	3,899,708	13,489	858	6,015	100年
25,200	1,617,927	1,866,421	20,630	319,960	1,174	52	377	101年 6月
23,892	1,723,619	1,886,172	22,811	332,196	1,490	57	402	7月
22,449	1,733,711	1,945,909	21,845	328,676	1,435	84	427	8月
25,519	1,714,492	1,781,354	20,514	320,620	1,207	8	507	9月
25,510	1,797,652	1,679,797	19,735	330,705	1,578	15	490	10月
16,070	1,655,092	1,588,932	18,579	316,602	2,463	88	390	11月
15,794	1,131,404	1,467,360	18,529	323,763	1,258	36	343	12月
18,685	1,663,268	1,481,872	18,664	326,251	1,309	56	644	102年 1月
18,367	1,366,148	1,094,468	15,881	297,214	1,110	31	305	2月
24,456	1,854,982	1,712,475	19,086	332,379	920	51	535	3月
23,082	1,932,536	1,738,899	18,610	317,819	965	60	257	4月
24,225	1,957,187	1,843,153	20,706	331,764	1,424	36	396	5月
26,337	1,786,231	1,784,412	21,652	326,398	1,236	142	354	6月
22,241	1,957,779	1,737,679	22,733	339,302	1,749	25	518	7月
24,022	1,887,154	1,610,972	22,890	336,777	1,342	28	347	8月
25,051	1,913,735	1,607,650	20,692	320,496	1,457	20	435	9月

4. 勞 動 力

Labor Force

Unit: 1,000 persons

1. 人 數

時期 PERIOD	總人口 Total Population	民間15歲以上人口 Civilian Population Aged 15 & Over			勞 動 力				
					合計 Total			就 業	
		計 Total	男 Male	女 Female	計 Total	男 Male	女 Female	計 Total	男 Male
2011 Ave.	23,077	19,253	9,455	9,798	11,200	6,304	4,896	10,709	6,006
2012 Ave.	23,148	19,436	9,530	9,906	11,341	6,369	4,972	10,860	6,083
2012 Apr.	23,128	19,399	9,516	9,883	11,281	6,348	4,933	10,818	6,069
May	23,135	19,413	9,521	9,893	11,300	6,370	4,931	10,834	6,089
June	23,143	19,428	9,527	9,901	11,331	6,381	4,950	10,854	6,095
July	23,149	19,442	9,533	9,910	11,372	6,388	4,984	10,883	6,099
Aug.	23,156	19,456	9,538	9,918	11,403	6,396	5,007	10,901	6,104
Sept.	23,161	19,471	9,544	9,927	11,369	6,373	4,996	10,878	6,084
Oct.	23,171	19,487	9,551	9,936	11,391	6,382	5,009	10,897	6,092
Nov.	23,181	19,503	9,558	9,945	11,405	6,384	5,021	10,918	6,094
Dec.	23,191	19,518	9,564	9,954	11,408	6,390	5,018	10,931	6,108
2013 Jan.	23,199	19,531	9,569	9,962	11,410	6,396	5,014	10,935	6,112
Feb.	23,203	19,544	9,574	9,970	11,398	6,385	5,013	10,915	6,095
Mar.	23,206	19,555	9,578	9,977	11,396	6,382	5,014	10,921	6,099
Apr.	23,208	19,564	9,582	9,982	11,392	6,380	5,013	10,929	6,099
May	23,212	19,573	9,585	9,987	11,401	6,384	5,017	10,939	6,102
June	23,216	19,583	9,590	9,993	11,432	6,400	5,032	10,959	6,114
July	23,221	19,592	9,594	9,998	11,471	6,411	5,060	10,984	6,122
Aug.	23,224	19,602	9,599	10,003	11,498	6,417	5,081	11,000	6,123
Sept.	23,226	19,611	9,603	10,008	11,466	6,405	5,062	10,980	6,118
Oct.	23,230	19,620	9,607	10,013	11,483	6,411	5,071	10,996	6,124

2. 較上年同期增減率 (%)

時期 PERIOD	總人口 Total Population	民間15歲以上人口 Civilian Population Aged 15 & Over			勞 動 力				
					合計 Total			就 業	
		計 Total	男 Male	女 Female	計 Total	男 Male	女 Female	計 Total	男 Male
2011 Ave.	0.2	1.0	0.7	1.2	1.2	1.0	1.4	2.1	2.1
2012 Ave.	0.3	1.0	0.8	1.1	1.3	1.0	1.5	1.4	1.3
2012 Apr.	0.3	1.0	0.8	1.1	1.4	1.1	1.7	1.6	1.3
May	0.3	1.0	0.8	1.1	1.4	1.3	1.5	1.5	1.5
June	0.3	1.0	0.8	1.1	1.3	1.3	1.4	1.5	1.4
July	0.3	0.9	0.8	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.2
Aug.	0.3	0.9	0.8	1.1	1.1	0.9	1.3	1.1	1.0
Sept.	0.3	0.9	0.8	1.1	1.2	0.9	1.6	1.2	1.0
Oct.	0.3	0.9	0.8	1.1	1.3	0.9	1.7	1.2	1.0
Nov.	0.4	0.9	0.8	1.1	1.2	0.8	1.7	1.2	0.9
Dec.	0.4	0.9	0.8	1.1	1.2	0.9	1.6	1.2	1.0
2013 Jan.	0.4	0.9	0.7	1.0	1.2	0.9	1.5	1.2	0.8
Feb.	0.4	0.9	0.7	1.0	1.1	0.8	1.6	1.2	0.8
Mar.	0.4	0.9	0.7	1.0	1.1	0.7	1.5	1.1	0.7
Apr.	0.4	0.9	0.7	1.0	1.0	0.5	1.6	1.0	0.5
May	0.3	0.8	0.7	1.0	0.9	0.2	1.8	1.0	0.2
June	0.3	0.8	0.7	0.9	0.9	0.3	1.7	1.0	0.3
July	0.3	0.8	0.7	0.9	0.9	0.4	1.5	0.9	0.4
Aug.	0.3	0.8	0.6	0.9	0.8	0.3	1.5	0.9	0.3
Sept.	0.3	0.7	0.6	0.8	0.9	0.5	1.3	0.9	0.6
Oct.	0.3	0.7	0.6	0.8	0.8	0.5	1.3	0.9	0.5

Source: Directorate-General of Budget, Accounting and Statistics, R.O.C., Monthly Bulletin of Manpower Statistics, R.O.C.

Number

單位：千人

Labor Force				非勞動力 Not in Labor Force	勞動力參與率 (%)			失業率 (%) Unemployed Rate (%)	時期 PERIOD
Employed	失業 Unemployed				Labor Force Participation Rate (%)				
女 Female	計 Total	男 Male	女 Female		計 Total	男 Male	女 Female		
4,702	491	297	194	8,053	58.17	66.67	49.97	4.39	100年 平均
4,777	481	286	195	8,096	58.35	66.83	50.19	4.24	101年 平均
4,750	463	279	184	8,118	58.15	66.71	49.92	4.10	101年 4月
4,745	466	281	185	8,113	58.21	66.90	49.84	4.12	5月
4,758	477	286	191	8,097	58.32	66.98	49.99	4.21	6月
4,784	490	289	201	8,070	58.49	67.01	50.30	4.31	7月
4,797	502	292	210	8,053	58.61	67.06	50.49	4.40	8月
4,794	491	289	202	8,102	58.39	66.77	50.33	4.32	9月
4,805	493	290	203	8,097	58.45	66.81	50.41	4.33	10月
4,824	487	289	197	8,098	58.48	66.79	50.49	4.27	11月
4,824	477	282	195	8,110	58.45	66.81	50.41	4.18	12月
4,823	475	284	191	8,121	58.42	66.84	50.33	4.16	102年 1月
4,820	483	290	193	8,146	58.32	66.69	50.28	4.24	2月
4,822	475	283	191	8,159	58.28	66.63	50.25	4.17	3月
4,829	464	280	183	8,171	58.23	66.58	50.22	4.07	4月
4,837	463	282	181	8,171	58.25	66.61	50.23	4.06	5月
4,844	473	285	188	8,151	58.38	66.73	50.36	4.14	6月
4,862	487	289	198	8,121	58.55	66.82	50.61	4.25	7月
4,878	497	294	203	8,104	58.66	66.85	50.79	4.33	8月
4,862	486	286	200	8,145	58.47	66.69	50.58	4.24	9月
4,872	487	288	199	8,138	58.52	66.73	50.65	4.24	10月

Change from Same Period of Previous Year (%)

Labor Force				非勞動力 Not in Labor Force	勞動力參與率 (百分點)			失業率 (百分點) Unemployed Rate (percentage point)	時期 PERIOD
Employed	失業 Unemployed				Labor Force Participation Rate (percentage point)				
女 Female	計 Total	男 Male	女 Female		計 Total	男 Male	女 Female		
1.9	-14.9	-18.0	-9.8	0.8	0.10	0.16	0.08	-0.82	100年 平均
1.6	-2.2	-3.8	0.4	0.5	0.18	0.16	0.22	-0.15	101年 平均
2.0	-2.9	-3.1	-2.6	0.4	0.24	0.22	0.31	-0.19	101年 4月
1.6	-2.1	-2.8	-1.6	0.4	0.24	0.34	0.17	-0.15	5月
1.5	-1.9	-2.4	-1.0	0.4	0.21	0.31	0.14	-0.14	6月
1.2	-1.2	-2.4	0.5	0.7	0.09	0.19	0.02	-0.10	7月
1.2	0.0	-1.7	2.4	0.8	0.07	0.09	0.08	-0.05	8月
1.5	2.1	-0.3	5.8	0.5	0.17	0.10	0.27	0.04	9月
1.5	1.9	-1.0	6.3	0.5	0.19	0.12	0.29	0.03	10月
1.6	1.0	-0.1	2.8	0.5	0.16	0.05	0.29	-0.01	11月
1.5	1.2	-0.4	3.6	0.5	0.17	0.10	0.25	0.00	12月
1.6	0.6	1.0	0.1	0.5	0.15	0.07	0.25	-0.02	102年 1月
1.7	0.8	1.0	0.6	0.5	0.14	0.02	0.28	-0.01	2月
1.5	0.9	-0.3	2.9	0.6	0.11	-0.03	0.25	0.00	3月
1.7	0.2	0.4	-0.2	0.7	0.08	-0.13	0.30	-0.03	4月
1.9	-0.7	0.6	-2.6	0.7	0.04	-0.29	0.39	-0.06	5月
1.8	-0.9	-0.2	-1.9	0.7	0.06	-0.25	0.37	-0.07	6月
1.6	-0.6	0.1	-1.5	0.6	0.06	-0.19	0.31	-0.06	7月
1.7	-0.9	0.8	-3.3	0.6	0.05	-0.21	0.30	-0.07	8月
1.4	-1.0	-0.9	-1.2	0.5	0.08	-0.08	0.25	-0.08	9月
1.4	-1.3	-0.9	-1.9	0.5	0.07	-0.08	0.24	-0.09	10月

資料來源：行政院主計總處編印中華民國人力資源統計月報。

5. 國際收

Balance of

Unit: US\$ million

ITEM	民國98年 2009	民國99年 2010	民國100年 2011	民國101年 2012
A. Current Account*	42,923	39,872	41,688	50,672
Goods: Exports f.o.b.	203,399	273,823	307,488	300,430
Goods: Imports f.o.b.	-172,846	-247,310	-279,182	-268,822
Balance on Goods	30,553	26,513	28,306	31,608
Services: Credit	31,774	40,357	45,920	49,111
Services: Debit	-29,783	-37,864	-42,026	-42,763
Balance on Goods and Services	32,544	29,006	32,200	37,956
Income: Credit	20,351	23,265	24,833	25,833
Income: Debit	-7,827	-9,689	-11,654	-10,497
Balance on Goods, Services and Income	45,068	42,582	45,379	53,292
Current Transfers: Credit	4,902	5,251	5,547	5,445
Current Transfers: Debit	-7,047	-7,961	-9,238	-8,065
B. Capital Account*	-96	-116	-119	-83
Capital Account: Credit	2	5	3	4
Capital Account: Debit	-98	-121	-122	-87
Total, Groups A plus B	42,827	39,756	41,569	50,589
C. Financial Account*	13,469	-358	-32,046	-31,651
Direct Investment Abroad	-5,877	-11,574	-12,766	-13,125
Direct Investment In Taiwan, R.O.C.	2,805	2,492	-1,957	3,207
Portfolio Investment (Assets)	-31,699	-33,487	-19,503	-45,304
Equity Securities	-21,197	-12,274	-2,078	-16,960
Debt Securities	-10,502	-21,213	-17,425	-28,344
Portfolio Investment (Liabilities)	21,372	12,823	-16,188	3,213
Equity Securities	19,427	9,986	-14,924	2,906
Debt Securities	1,945	2,837	-1,264	307
Financial derivatives	852	577	1,038	328
Financial derivatives assets	5,344	4,497	5,777	4,526
Financial derivatives liabilities	-4,492	-3,920	-4,739	-4,198
Other Investment (Assets)	25,663	12,317	-7,988	4,756
Monetary Authorities	--	--	--	--
General Government	-2	13	-13	3
Banks	707	1,212	-25,352	-4,443
Other Sectors	24,958	11,092	17,377	9,196
Other Investment (Liabilities)	353	16,494	25,318	15,274
Monetary Authorities	--	--	--	--
General Government	--	--	--	--
Banks	-9,741	15,099	22,334	10,575
Other Sectors	10,094	1,395	2,984	4,699
Total, Groups A through C	56,296	39,398	9,523	18,938
D. Net Errors and Omissions	-2,170	775	-3,284	-3,454
Total, Groups A through D	54,126	40,173	6,239	15,484
E. Reserves and Related Items	-54,126	-40,173	-6,239	-15,484
Reserve Assets**	-54,126	-40,173	-6,239	-15,484
Use of Fund Credit and Loans	--	--	--	--
Exceptional Financing	--	--	--	--

*Excludes components that have been classified in the categories of group E.

**Indicates reserve assets from July-Sep. 2004. Prior to July-Sep. 2004, it presents net reserve assets.

Source: The Central Bank of China, R.O.C., *Financial Statistics Monthly, Taiwan District, R.O.C.*

支 平 衡 表

Payments

單位：百萬美元

民國101年10-12月 Oct.-Dec. 2012	民國102年01-03月 Jan.-Mar. 2013	民國102年04-06月 Apr.-Jun. 2013	民國102年07-09月 July-Sept. 2013	項目
16,052	11,316	13,998	14,914	A. 經常帳*
77,268	72,426	77,646	75,977	商品出口(f.o.b.)
-66,472	-67,284	-67,291	-65,548	商品進口(f.o.b.)
10,796	5,142	10,355	10,429	商品貿易淨額
12,755	12,517	12,697	12,971	服務：收入
-10,419	-10,440	-10,741	-10,825	服務：支出
13,132	7,219	12,311	12,575	商品與勞務收支淨額
5,997	6,215	5,536	7,174	所得：收入
-2,272	-1,484	-3,189	-3,847	所得：支出
16,857	11,950	14,658	15,902	商品、勞務與所得收支淨額
1,422	1,596	1,496	1,437	經常移轉：收入
-2,227	-2,230	-2,156	-2,425	經常移轉：支出
-18	-20	29	-8	B. 資本帳*
4	4	49	9	資本帳：收入
-22	-24	-20	-17	資本帳：支出
16,034	11,296	14,027	14,906	合計，A 加 B
-11,947	-8,986	-9,604	-11,086	C. 金融帳*
-3,420	-4,085	-3,085	-3,678	對外直接投資
272	869	910	1,332	外資來台直接投資
-13,520	-12,112	-3,035	-12,386	證券投資(資產)
-5,479	-4,520	1,468	-2,282	股權證券
-8,041	-7,592	-4,503	-10,104	債權證券
3,344	252	-127	4,025	證券投資(負債)
2,563	1,290	609	3,016	股權證券
781	-1,038	-736	1,009	債權證券
95	130	245	117	衍生性金融商品
1,066	1,191	1,759	1,461	衍生性金融商品(資產)
-971	-1,061	-1,514	-1,344	衍生性金融商品(負債)
-6,623	-6,516	-7,741	-19,695	其他投資(資產)
--	--	--	--	貨幣當局
1	--	--	-2	政府
-7,798	-12,773	-7,047	-18,061	銀行
1,174	6,257	-694	-1,632	其他部門
7,905	12,476	3,229	19,199	其他投資(負債)
--	--	--	--	貨幣當局
--	--	--	2	政府
7,742	11,761	2,547	17,291	銀行
163	715	682	1,906	其他部門
4,087	2,310	4,423	3,820	合計，A 至 C
-504	-159	-543	-1,208	D. 誤差與遺漏淨額
3,583	2,151	3,880	2,612	合計，A 至 D
-3,583	-2,151	-3,880	-2,612	E. 準備與相關項目
-3,583	-2,151	-3,880	-2,612	準備資產**
--	--	--	--	基金信用的使用及自基金的借款
--	--	--	--	特殊融資

* 剔除已列入項目E之範圍。

**2004年第3季前為淨準備資產，2004年第3季起為準備資產。

資料來源：中央銀行編印中華民國台灣地區金融統計月報。

6. 按國別分之

Value of

Unit: US\$ million at C.I.F. prices

時期 PERIOD	合計 Total	香港 Hong Kong		印度 India		印尼 Indonesia		日本 Japan		韓國 Republic of Korea		馬來西亞 Malaysia	
		價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比
		Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
2011	281,437.5	1,675.5	0.6	3,136.5	1.1	7,428.2	2.6	52,199.7	18.5	17,860.3	6.3	8,601.5	3.1
2012	270,472.6	2,658.8	1.0	2,623.7	1.0	7,324.8	2.7	47,573.6	17.6	15,073.2	5.6	7,841.7	2.9
2012 Apr.	24,804.8	207.3	0.8	339.8	1.4	686.3	2.8	4,098.6	16.5	1,339.8	5.4	607.0	2.4
May	23,795.1	222.2	0.9	232.3	1.0	592.5	2.5	4,165.8	17.5	1,302.1	5.5	714.1	3.0
June	21,754.5	145.8	0.7	98.7	0.5	526.2	2.4	4,068.3	18.7	1,209.6	5.6	583.5	2.7
July	23,916.1	191.5	0.8	140.4	0.6	791.3	3.3	4,361.6	18.2	1,268.5	5.3	638.7	2.7
Aug.	21,310.0	175.1	0.8	143.9	0.7	545.4	2.6	3,799.0	17.8	1,146.5	5.4	757.4	3.6
Sept.	23,068.2	335.9	1.5	189.5	0.8	630.2	2.7	4,057.8	17.6	1,207.8	5.2	765.6	3.3
Oct.	23,262.4	309.0	1.3	167.1	0.7	619.9	2.7	4,280.6	18.4	1,231.7	5.3	823.7	3.5
Nov.	21,482.0	360.9	1.7	230.7	1.1	496.2	2.3	3,485.5	16.2	1,192.3	5.6	581.0	2.7
Dec.	21,962.7	254.6	1.2	218.3	1.0	546.5	2.5	3,854.5	17.6	1,257.3	5.7	509.3	2.3
2013 Jan.	25,160.8	249.2	1.0	353.1	1.4	739.2	2.9	3,800.8	15.1	1,481.2	5.9	676.3	2.7
Feb.	18,808.9	98.0	0.5	184.3	1.0	491.0	2.6	3,160.5	16.8	1,042.0	5.5	469.6	2.5
Mar.	24,018.8	148.6	0.6	363.3	1.5	592.7	2.5	4,081.7	17.0	1,517.9	6.3	563.4	2.3
Apr.	22,775.4	134.4	0.6	352.6	1.5	574.0	2.5	3,523.0	15.5	1,429.1	6.3	717.0	3.1
May	21,892.0	119.1	0.5	216.4	1.0	549.2	2.5	3,513.5	16.0	1,259.8	5.8	688.2	3.1
June	23,226.7	130.7	0.6	153.3	0.7	515.1	2.2	4,050.9	17.4	1,313.4	5.7	723.1	3.1
July	22,077.6	123.6	0.6	179.6	0.8	536.3	2.4	3,656.8	16.6	1,320.7	6.0	731.2	3.3
Aug. *	21,051.1	104.0	0.5	102.5	0.5	474.3	2.3	3,217.4	15.3	1,124.7	5.3	807.7	3.8
Sept. **	22,902.0	114.7	0.5	262.9	1.1	709.2	2.1	3,402.3	14.9	1,331.9	5.8	849.6	3.7
Oct. **	22,600.7	151.3	0.7	154.2	0.7	615.2	2.7	3,391.3	15.0	1,364.8	6.0	642.6	2.8

時期 PERIOD	比利時 Belgium		法國 France		德國 Germany		義大利 Italy		荷蘭 Netherlands		瑞典 Sweden		瑞士 Switzerland	
	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
2011	859.4	0.3	2,725.9	1.0	9,427.6	3.3	2,300.8	0.8	2,936.0	1.0	654.9	0.2	2,433.7	0.9
2012	708.7	0.3	2,959.9	1.1	7,754.1	2.9	2,026.5	0.7	3,622.9	1.3	511.2	0.2	1,872.4	0.7
2012 Apr.	60.8	0.2	213.0	0.9	645.8	2.6	193.3	0.8	427.2	1.7	52.0	0.2	128.0	0.5
May	47.6	0.2	177.2	0.7	649.6	2.7	195.1	0.8	307.3	1.3	42.1	0.2	220.5	0.9
June	49.4	0.2	219.1	1.0	623.4	2.9	153.2	0.7	325.6	1.5	55.6	0.3	128.7	0.6
July	66.2	0.3	225.4	0.9	695.4	2.9	183.8	0.8	290.4	1.2	43.2	0.2	145.4	0.6
Aug.	50.7	0.2	193.8	0.9	662.7	3.1	163.3	0.8	261.1	1.2	41.2	0.2	110.7	0.5
Sept.	53.2	0.2	210.6	0.9	726.3	3.1	155.1	0.7	335.5	1.5	34.2	0.1	171.4	0.7
Oct.	60.9	0.3	341.8	1.5	636.4	2.7	146.7	0.6	216.4	0.9	39.0	0.2	193.0	0.8
Nov.	51.5	0.2	322.7	1.5	576.7	2.7	137.0	0.6	402.2	1.9	40.1	0.2	116.8	0.5
Dec.	57.3	0.3	343.4	1.6	664.3	3.0	165.7	0.8	364.1	1.7	39.4	0.2	186.3	0.8
2013 Jan.	74.9	0.3	341.7	1.4	732.6	2.9	174.7	0.7	379.3	1.5	50.4	0.2	176.0	0.7
Feb.	39.9	0.2	149.9	0.8	436.2	2.3	161.5	0.9	183.3	1.0	37.2	0.2	151.8	0.8
Mar.	82.3	0.3	192.8	0.8	745.4	3.1	205.2	0.9	366.9	1.5	41.9	0.2	168.1	0.7
Apr.	70.3	0.3	200.7	0.9	675.5	3.0	163.0	0.7	234.4	1.0	44.5	0.2	183.7	0.8
May	57.6	0.3	178.0	0.8	679.7	3.1	155.1	0.7	436.6	2.0	36.5	0.2	129.3	0.6
June	64.2	0.3	236.2	1.0	713.6	3.1	173.7	0.7	387.0	1.7	41.5	0.2	127.9	0.6
July	69.0	0.3	237.9	1.1	736.4	3.3	180.8	0.8	237.2	1.1	37.1	0.2	175.3	0.8
Aug. *	50.9	0.2	193.6	0.9	610.4	2.9	165.6	0.8	416.7	2.0	38.1	0.2	105.4	0.5
Sept. **	61.2	0.3	205.9	0.9	821.7	3.6	182.5	0.8	662.5	2.9	85.2	0.4	208.1	0.9
Oct. **	79.5	0.4	221.1	1.0	739.7	3.3	158.3	0.7	232.1	1.0	36.8	0.2	131.7	0.6

* Revised figure; ** Preliminary.

Source: Ministry of Finance, R.O.C., *Monthly Statistics of Exports and Imports, R.O.C.*

進口貨物價值

Imports by Origin

價值單位：起岸價格百萬美元

菲律賓 Philippines		新加坡 Singapore		泰國 Thailand		越南 Vietnam		科威特 Kuwait		沙烏地 阿拉伯 Saudi Arabia		阿拉伯聯 合大公國 United Arab Emirates		時期 PERIOD
價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	
Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
2,413.9	0.9	7,953.1	2.8	4,393.5	1.6	1,845.2	0.7	7,695.8	2.7	13,846.6	4.9	4,280.2	1.5	100年
2,100.1	0.8	8,105.8	3.0	3,696.7	1.4	2,294.7	0.8	8,614.4	3.2	14,788.8	5.5	4,634.1	1.7	101年
179.0	0.7	763.3	3.1	312.2	1.3	156.1	0.6	968.3	3.9	1,467.9	5.9	423.1	1.7	101年 4月
169.0	0.7	741.8	3.1	382.2	1.6	165.0	0.7	718.7	3.0	1,324.9	5.6	428.4	1.8	5月
163.7	0.8	686.1	3.2	305.1	1.4	192.7	0.9	591.2	2.7	951.4	4.4	407.7	1.9	6月
192.4	0.8	734.6	3.1	334.7	1.4	248.6	1.0	746.6	3.1	1,320.4	5.5	322.3	1.3	7月
161.3	0.8	724.8	3.4	306.4	1.4	207.9	1.0	629.2	3.0	833.5	3.9	290.3	1.4	8月
201.8	0.9	664.2	2.9	337.7	1.5	224.9	1.0	583.4	2.5	1,505.7	6.5	279.8	1.2	9月
188.0	0.8	628.0	2.7	320.1	1.4	231.9	1.0	552.8	2.4	1,366.5	5.9	511.6	2.2	10月
159.9	0.7	520.8	2.4	275.0	1.3	164.3	0.8	907.3	4.2	1,328.8	6.2	238.5	1.1	11月
167.6	0.8	599.2	2.7	279.8	1.3	193.1	0.9	647.3	2.9	1,134.8	5.2	314.1	1.4	12月
203.1	0.8	696.6	2.8	356.1	1.4	242.0	1.0	913.8	3.6	1,204.7	4.8	366.8	1.5	102年 1月
140.4	0.7	650.2	3.5	239.1	1.3	102.5	0.5	642.2	3.4	1,248.2	6.6	235.0	1.2	2月
177.8	0.7	678.1	2.8	320.7	1.3	201.8	0.8	807.2	3.4	1,437.4	6.0	536.3	2.2	3月
154.1	0.7	713.4	3.1	316.9	1.4	227.7	1.0	391.6	1.7	1,420.5	6.2	292.4	1.3	4月
160.6	0.7	873.5	4.0	297.3	1.4	226.3	1.0	847.3	3.9	928.6	4.2	331.1	1.5	5月
163.4	0.7	685.7	3.0	331.1	1.4	279.8	1.2	443.2	1.9	1,478.2	6.4	378.0	1.6	6月
163.8	0.7	743.0	3.4	315.2	1.4	209.2	0.9	488.8	2.2	1,080.2	4.9	403.4	1.8	7月
228.9	1.1	617.6	2.9	262.2	1.2	197.4	0.9	706.0	3.4	1,522.2	7.2	388.2	1.8	8月 *
248.8	1.1	670.5	2.9	315.2	1.4	244.2	1.1	788.4	3.4	1,419.3	6.2	453.5	2.0	9月 **
194.3	0.9	803.2	3.6	361.5	1.6	260.4	1.2	640.0	2.8	1,275.7	5.6	629.3	2.8	10月 **

英國 United Kingdom		加拿大 Canada		美國 United States		巴西 Brazil		墨西哥 Mexico		澳洲 Australia		紐西蘭 New Zealand		時期 PERIOD
價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	
Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
1,931.5	0.7	2,022.1	0.7	25,758.8	9.2	2,996.7	1.1	618.3	0.2	10,907.3	3.9	730.5	0.3	100年
1,844.4	0.7	1,624.3	0.6	23,603.8	8.7	3,043.0	1.1	590.6	0.2	9,287.9	3.4	691.2	0.3	101年
204.9	0.8	99.5	0.4	2,164.0	8.7	308.1	1.2	48.3	0.2	805.9	3.2	56.9	0.2	101年 4月
142.3	0.6	165.2	0.7	2,151.8	9.0	184.4	0.8	41.2	0.2	904.0	3.8	64.9	0.3	5月
153.8	0.7	128.3	0.6	1,931.2	8.9	163.4	0.8	46.6	0.2	665.8	3.1	60.9	0.3	6月
167.8	0.7	158.7	0.7	2,306.2	9.6	250.8	1.0	47.8	0.2	925.7	3.9	71.3	0.3	7月
156.6	0.7	171.8	0.8	1,850.3	8.7	287.0	1.3	45.0	0.2	833.4	3.9	73.5	0.3	8月
151.8	0.7	153.4	0.7	1,846.9	8.0	375.2	1.6	47.2	0.2	725.7	3.1	57.2	0.2	9月
158.2	0.7	121.5	0.5	1,916.0	8.2	285.5	1.2	62.5	0.3	861.5	3.7	54.8	0.2	10月
135.5	0.6	111.3	0.5	1,727.5	8.0	284.1	1.3	65.1	0.3	678.1	3.2	44.7	0.2	11月
151.5	0.7	128.0	0.6	2,088.2	9.5	253.0	1.2	47.3	0.2	599.2	2.7	48.3	0.2	12月
169.6	0.7	126.9	0.5	2,306.7	9.2	233.2	0.9	70.0	0.3	844.7	3.4	68.7	0.3	102年 1月
104.7	0.6	73.9	0.4	2,242.8	11.9	118.1	0.6	61.6	0.3	614.9	3.3	41.3	0.2	2月
148.0	0.6	154.5	0.6	2,211.0	9.2	315.5	1.3	92.4	0.4	616.1	2.6	66.0	0.3	3月
141.4	0.6	113.4	0.5	2,082.2	9.1	207.2	0.9	76.3	0.3	879.5	3.9	63.4	0.3	4月
143.9	0.7	138.6	0.6	2,326.9	10.6	215.2	1.0	105.1	0.5	607.9	2.8	73.8	0.3	5月
153.6	0.7	140.0	0.6	2,055.7	8.9	224.7	1.0	80.1	0.3	693.7	3.0	76.3	0.3	6月
166.2	0.8	119.4	0.5	1,866.4	8.5	225.8	1.0	52.6	0.2	701.7	3.2	83.0	0.4	7月
143.3	0.7	134.7	0.6	1,794.3	8.5	195.1	0.9	65.8	0.3	612.3	2.9	56.8	0.3	8月 *
148.8	0.6	130.9	0.6	1,868.0	8.2	260.0	1.1	61.7	0.3	695.8	3.0	54.5	0.2	9月 **
143.7	0.6	148.8	0.7	2,272.7	10.1	302.3	1.3	43.7	0.2	581.4	2.6	62.3	0.3	10月 **

* 係修正數；**係初步數。

資料來源：財政部中華民國進出口貿易統計月報。

7. 按國別分之

Value of

Unit: US\$ million at F.O.B. prices

時期 PERIOD	合計 Total	香港 Hong Kong		印度 India		印尼 Indonesia		日本 Japan		韓國 Republic of Korea		馬來西亞 Malaysia	
		價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比
		Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
2011	308,257.3	40,084.5	13.0	4,427.4	1.4	4,836.6	1.6	18,228.1	5.9	12,378.2	4.0	6,891.7	2.2
2012	301,180.9	37,932.2	12.6	3,384.6	1.1	5,190.3	1.7	18,988.8	6.3	11,842.4	3.9	6,557.3	2.2
2012 Apr.	25,524.0	3,036.2	11.9	276.0	1.1	400.7	1.6	1,470.1	5.8	1,008.5	4.0	566.9	2.2
May	26,120.8	3,150.9	12.1	314.7	1.2	459.6	1.8	1,659.0	6.4	953.3	3.6	549.1	2.1
June	24,371.0	3,183.0	13.1	258.9	1.1	435.3	1.8	1,555.9	6.4	983.0	4.0	500.6	2.1
July	24,896.7	3,208.9	12.9	307.0	1.2	351.2	1.4	1,662.3	6.7	975.2	3.9	577.2	2.3
Aug.	24,744.0	3,329.9	13.5	259.3	1.0	316.2	1.3	1,573.5	6.4	906.3	3.7	536.2	2.2
Sept.	27,156.5	3,620.8	13.3	282.8	1.0	592.3	2.2	1,861.7	6.9	991.7	3.7	621.3	2.3
Oct.	26,514.1	3,363.0	12.7	263.4	1.0	522.3	2.0	1,659.7	6.3	1,083.9	4.1	543.9	2.1
Nov.	24,877.3	3,206.1	12.9	244.0	1.0	460.8	1.9	1,695.3	6.8	1,017.3	4.1	522.3	2.1
Dec.	26,075.9	3,442.2	13.2	331.5	1.3	415.3	1.6	1,654.6	6.3	1,011.8	3.9	607.3	2.3
2013 Jan.	25,672.3	3,217.1	12.5	329.4	1.3	454.4	1.8	1,586.0	6.2	1,091.4	4.3	744.3	2.9
Feb.	19,731.3	2,168.3	11.0	230.7	1.2	373.1	1.9	1,426.3	7.2	810.2	4.1	440.2	2.2
Mar.	27,213.4	3,444.7	12.7	309.9	1.1	545.9	2.0	1,654.5	6.1	1,125.1	4.1	547.4	2.0
Apr.	25,043.2	3,260.0	13.0	302.1	1.2	360.0	1.4	1,498.6	6.0	993.4	4.0	597.3	2.4
May	26,296.3	3,337.9	12.7	302.1	1.1	461.3	1.8	1,505.9	5.7	1,029.6	3.9	639.4	2.4
Jun.	26,487.2	3,198.8	12.1	300.4	1.1	428.8	1.6	1,696.0	6.4	1,123.9	4.2	718.3	2.7
July	25,298.3	3,038.8	12.0	318.8	1.3	428.5	1.7	1,681.4	6.6	1,056.3	4.2	687.6	2.7
Aug. *	25,634.6	3,371.7	13.2	286.0	1.1	370.0	1.4	1,570.9	6.1	1,027.9	4.0	731.9	2.9
Sept. **	25,252.5	3,494.2	13.8	274.8	1.1	384.7	1.5	1,659.0	6.6	1,055.2	4.2	867.9	3.4
Oct. **	26,121.2	3,237.6	12.4	252.9	1.0	492.0	1.9	1,608.0	6.2	984.8	3.8	668.4	2.6

時期 PERIOD	法國 France		德國 Germany		義大利 Italy		荷蘭 Netherlands		西班牙 Spain		瑞典 Sweden		瑞士 Switzerland	
	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比	價值	占總額百分比
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
2011	1,743.5	0.6	6,868.9	2.2	2,459.0	0.8	4,578.9	1.5	1,266.8	0.4	681.1	0.2	452.3	0.1
2012	1,560.1	0.5	5,644.8	1.9	1,833.1	0.6	4,412.6	1.5	896.5	0.3	627.4	0.2	431.0	0.1
2012 Apr.	152.0	0.6	490.1	1.9	189.0	0.7	386.1	1.5	91.6	0.4	59.2	0.2	40.5	0.2
May	123.2	0.5	506.8	1.9	180.3	0.7	367.1	1.4	86.5	0.3	58.4	0.2	29.4	0.1
June	118.0	0.5	459.4	1.9	154.9	0.6	310.5	1.3	71.5	0.3	47.2	0.2	33.7	0.1
July	131.5	0.5	468.3	1.9	122.2	0.5	345.3	1.4	64.8	0.3	49.9	0.2	31.1	0.1
Aug.	112.2	0.5	459.4	1.9	138.0	0.6	357.2	1.4	58.2	0.2	54.4	0.2	30.1	0.1
Sept.	113.5	0.4	448.3	1.7	138.5	0.5	340.1	1.3	62.3	0.2	50.1	0.2	28.5	0.1
Oct.	132.6	0.5	484.6	1.8	144.2	0.5	415.7	1.6	64.6	0.2	47.1	0.2	43.2	0.2
Nov.	116.1	0.5	403.2	1.6	123.0	0.5	359.9	1.4	63.9	0.3	43.6	0.2	35.5	0.1
Dec.	147.7	0.6	477.9	1.8	158.9	0.6	453.3	1.7	75.9	0.3	53.3	0.2	44.4	0.2
2013 Jan.	130.0	0.5	491.4	1.9	151.0	0.6	356.6	1.4	84.9	0.3	54.4	0.2	39.7	0.2
Feb.	92.3	0.3	373.9	1.4	108.8	0.4	329.6	1.2	54.0	0.2	37.7	0.1	30.2	0.1
Mar.	138.8	0.6	467.8	1.9	171.9	0.7	340.5	1.4	70.4	0.3	51.4	0.2	38.1	0.2
Apr.	135.1	0.5	485.2	1.9	145.3	0.6	366.2	1.5	67.6	0.3	59.2	0.2	37.3	0.1
May	135.9	0.5	455.6	1.7	159.1	0.6	350.5	1.3	79.8	0.3	48.9	0.2	36.8	0.1
Jun.	116.7	0.4	462.0	1.7	137.2	0.5	337.8	1.3	78.8	0.3	43.5	0.2	48.7	0.2
July	121.0	0.5	506.7	2.0	116.9	0.5	361.1	1.4	79.5	0.3	53.8	0.2	49.9	0.2
Aug. *	113.7	0.4	449.8	1.8	141.5	0.6	358.0	1.4	74.2	0.3	46.2	0.2	36.7	0.1
Sept. **	120.5	0.5	464.6	1.8	146.8	0.6	349.6	1.4	73.3	0.3	46.6	0.2	47.5	0.2
Oct. **	129.4	0.5	506.3	1.9	138.5	0.5	524.7	2.0	69.9	0.3	52.9	0.2	42.4	0.2

* Revised figure; ** Preliminary.

Source: See Table 6.

出口貨物價值

Exports by Destination

價值單位：離岸價格百萬美元

菲律賓 Philippines		新加坡 Singapore		泰國 Thailand		越南 Vietnam		沙烏地 阿拉伯 Saudi Arabia		阿拉伯聯 合大公國 United Arab Emirates		比利時 Belgium		時期 PERIOD
價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	
Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
6,964.3	2.3	16,879.8	5.5	6,139.6	2.0	9,026.5	2.9	1,688.6	0.5	1,578.6	0.5	1,299.0	0.4	100年
8,876.4	2.9	20,090.8	6.7	6,566.0	2.2	8,432.1	2.8	1,852.9	0.6	1,642.6	0.5	1,126.7	0.4	101年
717.4	2.8	1,574.1	6.2	574.3	2.3	766.0	3.0	324.6	1.3	142.0	0.6	106.7	0.4	101年 4月
774.0	3.0	1,789.9	6.9	601.0	2.3	672.0	2.6	184.7	0.7	158.1	0.6	96.9	0.4	5月
595.9	2.4	1,593.8	6.5	551.4	2.3	749.0	3.1	117.9	0.5	142.1	0.6	85.0	0.3	6月
592.1	2.4	1,425.3	5.7	575.7	2.3	759.2	3.0	216.7	0.9	136.1	0.5	87.7	0.4	7月
896.3	3.6	1,777.8	7.2	509.5	2.1	604.9	2.4	162.2	0.7	107.0	0.4	83.7	0.3	8月
751.6	2.8	1,961.8	7.2	597.9	2.2	896.2	3.3	125.1	0.5	148.1	0.5	87.0	0.3	9月
778.6	2.9	1,802.2	6.8	561.5	2.1	640.7	2.4	159.0	0.6	123.7	0.5	89.7	0.3	10月
877.8	3.5	1,802.4	7.2	514.4	2.1	641.9	2.6	112.9	0.5	113.6	0.5	69.0	0.3	11月
867.5	3.3	1,740.3	6.7	487.1	1.9	676.5	2.6	111.5	0.4	131.0	0.5	129.6	0.5	12月
798.5	3.1	1,557.2	6.1	520.0	2.0	719.5	2.8	143.8	0.6	112.4	0.4	102.5	0.4	102年 1月
708.5	3.6	1,494.9	7.6	456.5	2.3	473.1	2.4	222.6	1.1	81.4	0.4	84.8	0.4	2月
874.5	3.2	1,698.8	6.2	590.8	2.2	845.4	3.1	260.7	1.0	216.4	0.8	127.8	0.5	3月
834.8	3.3	1,586.2	6.3	535.5	2.1	714.0	2.9	124.0	0.5	221.5	0.9	92.8	0.4	4月
813.5	3.1	1,791.4	6.8	581.1	2.2	721.3	2.7	136.2	0.5	188.5	0.7	86.4	0.3	5月
761.2	2.9	1,990.8	7.5	581.7	2.2	851.6	3.2	198.1	0.7	133.9	0.5	92.0	0.3	6月
703.9	2.8	1,600.7	6.3	553.7	2.2	670.7	2.7	135.6	0.5	133.4	0.5	90.9	0.4	7月
781.9	3.1	1,568.9	6.1	519.7	2.0	798.8	3.1	118.0	0.5	121.0	0.5	89.8	0.4	8月 *
731.4	2.9	1,555.3	6.2	519.8	2.1	822.9	3.3	128.2	0.5	124.3	0.5	94.1	0.4	9月 **
932.3	3.6	1,411.8	5.4	518.1	2.0	835.9	3.2	93.5	0.4	123.2	0.5	93.4	0.4	10月 **

英國 United Kingdom		加拿大 Canada		美國 United States		巴拿馬 Panama		巴西 Brazil		澳洲 Australia		紐西蘭 New Zealand		時期 PERIOD
價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	價值	占總 額百 分比	
Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	
4,619.6	1.5	2,569.5	0.8	36,364.3	11.8	196.4	0.1	2,354.9	0.8	3,652.6	1.2	434.2	0.1	100年
5,064.9	1.7	2,504.5	0.8	32,976.2	10.9	222.9	0.1	1,989.3	0.7	3,653.0	1.2	522.6	0.2	101年
597.5	2.3	214.2	0.8	2,702.7	10.6	15.0	0.1	164.6	0.6	314.8	1.2	72.0	0.3	101年 4月
451.2	1.7	227.1	0.9	3,015.5	11.5	20.9	0.1	258.3	1.0	288.7	1.1	31.6	0.1	5月
333.9	1.4	202.8	0.8	2,831.9	11.6	21.5	0.1	142.5	0.6	329.1	1.4	28.3	0.1	6月
345.9	1.4	199.6	0.8	2,822.5	11.3	20.7	0.1	158.9	0.6	383.1	1.5	33.3	0.1	7月
315.6	1.3	216.6	0.9	2,852.8	11.5	21.8	0.1	139.0	0.6	253.2	1.0	31.8	0.1	8月
445.1	1.6	199.2	0.7	2,904.1	10.7	19.8	0.1	138.9	0.5	309.4	1.1	34.8	0.1	9月
498.8	1.9	208.9	0.8	2,920.2	11.0	17.9	0.1	157.8	0.6	339.5	1.3	35.2	0.1	10月
391.4	1.6	221.9	0.9	2,699.7	10.9	11.7	0.0	118.6	0.5	287.7	1.2	32.7	0.1	11月
493.9	1.9	201.4	0.8	2,699.1	10.4	15.3	0.1	153.8	0.6	256.3	1.0	69.6	0.3	12月
419.1	1.6	194.2	0.8	2,543.3	9.9	18.2	0.1	137.7	0.5	375.8	1.5	33.4	0.1	102年 1月
299.4	1.1	161.2	0.6	2,056.2	7.6	14.8	0.1	110.4	0.4	264.1	1.0	22.7	0.1	2月
392.6	1.6	186.9	0.7	2,674.4	10.7	15.5	0.1	159.5	0.6	290.9	1.2	33.7	0.1	3月
323.5	1.3	209.0	0.8	2,836.4	11.3	13.6	0.1	152.0	0.6	304.5	1.2	31.5	0.1	4月
309.9	1.2	228.8	0.9	2,982.5	11.3	17.6	0.1	165.9	0.6	346.8	1.3	66.8	0.3	5月
363.7	1.4	206.1	0.8	2,742.8	10.4	15.3	0.1	160.2	0.6	363.6	1.4	38.5	0.1	6月
318.7	1.3	204.9	0.8	2,862.0	11.3	13.2	0.1	180.9	0.7	296.3	1.2	38.6	0.2	7月
322.3	1.3	216.4	0.8	2,877.9	11.2	15.6	0.1	156.4	0.6	332.0	1.3	34.8	0.1	8月 *
414.3	1.6	182.4	0.7	2,658.2	10.5	13.3	0.1	149.6	0.6	272.2	1.1	37.6	0.1	9月 **
452.1	1.7	219.1	0.8	2,912.8	11.2	15.9	0.1	156.8	0.6	350.7	1.3	113.8	0.4	10月 **

* 係修正數；**係初步數。
資料來源：同表6。

8. 核准華僑及外 Approved Private Foreign and

Unit: US\$1,000

時期 PERIOD	合計 Total		華僑 OVERSEAS CHINESE							
			小計 Subtotal		香港 Hong Kong		菲律賓 Philippines		其他地區 Others	
	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount
1952-2012	32,929	121,444,366	3,012	4,129,510	1,357	1,059,548	197	1,136,686	1,458	1,933,276
1998	1,140	3,738,758	81	184,721	4	18,763	2	70,389	75	95,569
1999	1,089	4,231,404	36	132,380	6	85,986	3	5,690	27	40,704
2000	1,410	7,607,755	40	50,383	5	27,322	0	236	35	22,825
2001	1,178	5,128,518	33	47,223	4	17,943	0	357	29	28,924
2002	1,142	3,271,749	25	44,958	3	1,418	2	406	20	43,134
2003	1,078	3,575,674	22	14,917	4	3,685	0	70	18	11,161
2004	1,149	3,952,148	19	13,739	5	2,595	1	363	13	10,782
2005	1,131	4,228,068	12	10,318	0	653	1	277	11	9,388
2006	1,846	13,969,247	30	45,264	0	4,637	4	5,016	26	35,611
2007	2,267	15,361,173	29	20,949	1	679	1	1,115	27	19,154
2008	1,845	8,237,114	17	33,680	0	1,741	1	13,135	16	18,804
2009	1,711	4,797,891	15	8,898	1	550	0	1,819	14	6,528
2010	2,042	3,811,565	22	12,886	0	2,953	1	1,904	21	8,029
2011	2,283	4,955,435	19	51,533	0	23	0	562	19	50,949
2012	2,738	5,558,981	34	11,662	0	45	1	1,261	33	10,356
2012 Feb.	164	205,006	2	612	0	0	0	0	2	612
Mar.	217	613,514	4	1,037	0	0	0	0	4	1,037
Apr.	176	772,706	5	1,569	0	0	0	0	5	1,569
May	250	286,172	3	1,000	0	0	0	0	3	1,000
June	206	247,071	1	30	0	0	0	0	1	30
July	261	429,491	4	1,039	0	0	1	13	3	1,026
Aug.	209	289,285	4	2,818	0	45	0	1,224	4	1,549
Sept.	275	852,445	1	328	0	0	0	0	1	328
Oct.	260	366,574	4	1,489	0	0	0	4	4	1,485
Nov.	273	329,583	1	328	0	0	0	21	1	307
Dec.	288	929,633	2	287	0	0	0	0	2	287
2013 Jan.	218	308,910	3	2,368	0	575	0	213	3	1,580
Feb.	162	544,861	2	608	0	0	0	0	2	608
Mar.	285	406,011	2	128	0	0	0	93	2	35
Apr.	295	298,274	1	304	0	0	0	0	1	304
May	260	274,477	2	226	0	0	0	0	2	226
Jun.	273	433,778	2	390	0	47	0	0	2	343
July	256	523,870	0	123	0	0	0	110	0	13
Aug.	278	365,707	0	0	0	0	0	0	0	0
Sept.	281	439,593	1	1,214	0	0	0	0	1	1,214
Oct.	300	342,429	3	702	0	45	1	0	2	657

Source: Investment Commission, Ministry of Economic Affairs, R.O.C., *Statistics on Overseas Chinese & Foreign Investment, Investment from the Mainland China Area, Outward Investment, Investment to the Mainland China Area, ROC.*

國人投資地區別

Overseas Chinese Investment by Area

單位：千美元

外國人 PRIVATE FOREIGN										時期 PERIOD
小計 Subtotal		美國 U.S.A.		日本 Japan		歐洲地區 Europe		其他地區 Others		
件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	
29,917	117,314,856	4,561	21,901,913	7,260	17,116,500	2,997	31,941,230	15,099	46,355,213	41 - 101年
1,059	3,554,037	208	867,198	228	535,371	131	367,416	492	1,784,052	87年
1,053	4,099,024	207	1,114,693	230	508,434	109	460,175	507	2,015,722	88年
1,370	7,557,372	206	1,315,518	312	730,325	130	1,213,388	722	4,298,141	89年
1,145	5,081,295	147	915,597	241	684,724	129	1,184,003	628	2,296,970	90年
1,117	3,226,791	152	573,646	211	608,106	120	612,317	634	1,432,722	91年
1,056	3,560,757	153	678,091	203	725,689	90	643,932	610	1,513,045	92年
1,130	3,938,408	157	352,312	227	826,517	118	964,618	628	1,794,962	93年
1,119	4,217,750	133	799,230	213	723,164	122	684,833	651	2,010,522	94年
1,816	13,923,983	266	857,378	307	1,587,874	199	7,509,586	1,044	3,969,145	95年
2,238	15,340,224	293	3,138,438	356	996,553	236	7,096,351	1,353	4,108,882	96年
1,828	8,203,435	275	2,848,297	298	435,806	195	2,139,358	1,060	2,779,975	97年
1,696	4,788,993	277	260,599	266	238,961	136	2,085,094	1,017	2,204,338	98年
2,020	3,798,680	228	315,394	338	399,984	174	1,230,653	1,280	1,852,648	99年
2,264	4,903,901	295	689,764	439	444,703	183	715,806	1,347	3,053,628	100年
2,704	5,547,319	285	401,957	619	414,265	238	1,721,532	1,562	3,009,565	101年
162	204,394	20	3,305	41	29,745	12	27,169	89	144,175	101年 2月
213	612,477	13	34,311	46	17,940	19	169,679	135	390,547	3月
171	771,137	12	54,179	33	34,900	30	294,063	96	387,993	4月
247	285,172	44	79,555	51	21,453	33	14,523	119	169,640	5月
205	247,041	26	9,145	42	15,848	13	75,259	124	146,789	6月
257	428,452	25	75,581	66	66,145	18	106,775	148	179,951	7月
205	286,466	20	3,692	50	37,519	15	12,788	120	232,467	8月
274	852,118	21	13,301	76	27,972	23	397,163	154	413,682	9月
256	365,085	14	41,788	72	51,154	18	55,557	152	216,586	10月
272	329,255	20	5,356	58	13,088	21	71,752	173	239,060	11月
286	929,346	30	19,314	56	13,337	26	479,601	174	417,093	12月
215	306,543	15	92,417	45	15,249	20	25,577	135	173,301	102年 1月
160	544,253	15	4,433	44	23,375	15	16,132	86	500,312	2月
283	405,883	16	63,837	82	41,680	21	22,972	164	277,394	3月
294	297,970	16	2,433	69	35,440	24	77,793	185	182,304	4月
258	274,251	33	6,651	40	27,200	30	46,766	155	193,634	5月
271	433,388	31	59,569	52	25,840	20	18,879	168	329,100	6月
256	523,747	31	79,636	55	46,117	17	144,528	153	253,466	7月
278	365,707	37	18,490	36	38,988	33	15,513	172	292,716	8月
280	438,379	35	7,754	53	30,752	15	52,368	177	347,506	9月
297	341,727	28	35,836	47	12,749	30	38,478	192	254,663	10月

資料來源：經濟部投資審議委員會編印中華民國華僑及外國人投資、陸資來臺投資、對外投資、對大陸投資統計月報。

9. 核備對外、核准對大陸投資分業統計表

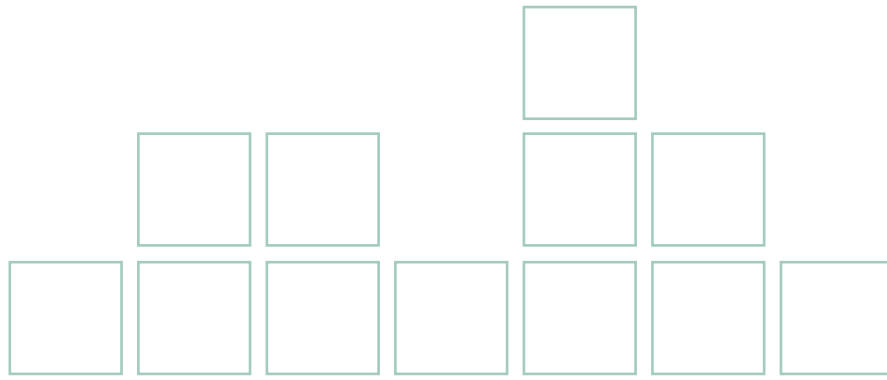
Approved Outward & Mainland Investment by Industry

單位：千美元

業別 INDUSTRIES	對外投資 Outward Investment				對大陸投資 Mainland Investment			
	民國41年~101年 (1952~2012)		民國102年1~10月 (Jan.~ Oct. 2013)		民國80年~101年 (1991~2012)		民國102年1~10月 (Jan.~ Oct. 2013)	
	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount	件數 Cases	金額 Amount
合計 Total	13,476	77,393,053	310	4,024,808	40,208	124,489,623	453	7,454,132
食品、飲料及菸草製造業 Food, Beverages, and Tobacco Manufacturing	153	555,579	5	24,335	2,679	3,473,627	27	233,346
紡織、成衣及服飾品製造業 Textiles Mills, Wearing Apparel and Clothing Accessories Manufacturing	435	2,756,206	3	18,716	2,415	3,167,271	1	20,227
化學材料及化學製品製造業 Chemical material and Chemical Products Manufacturing	582	2,100,994	2	199,840	2,056	7,174,162	18	281,220
塑膠及橡膠製品製造業 Plastic and Rubber Products Manufacturing	222	1,671,432	1	53,253	2,750	6,446,440	21	211,016
非金屬礦物製品製造業 Non-Metal Mineral Products Manufacturing	196	1,097,862	2	24,459	1,588	5,064,584	8	179,379
基本金屬及金屬製品製造業 Basic Metal and Fabricated Metal Products Manufacturing	200	2,823,839	14	1,467,697	3,284	8,935,565	18	404,228
機械設備製造業 Machinery and Equipment Manufacturing	183	513,328	3	25,435	2,024	5,069,324	17	183,440
電子零組件製造業 Electronic Parts and Components Manufacturing	1,664	8,987,852	15	211,216	2,709	24,483,552	40	837,476
電腦、電子產品及光學製品製造業 Computers, Electronic and Optical Products Manufacturing	1,347	3,094,559	12	108,580	2,776	17,197,314	15	1,046,187
電力設備製造業 Electrical Equipment Manufacturing	287	848,919	10	63,541	3,088	9,319,595	25	257,414
批發及零售業 Wholesale & Retail	2,208	5,677,958	106	306,694	2,605	6,950,371	128	850,416
運輸及倉儲業 Transportation and Storage	132	2,298,534	6	88,355	252	750,063	2	15,020
資訊及通訊傳播業 Information and Communication	1,487	2,400,057	12	23,363	893	1,857,843	15	105,581
金融、保險業及不動產 Financial, Insurance and Real Estate	2,274	36,525,845	67	773,430	439	7,544,629	20	1,882,368
專業、科學及技術服務業 Professional, Scientific and Technical Services	262	323,544	12	86,190	645	1,271,287	30	138,860
其他 Others	1,844	5,716,546	40	549,706	10,005	15,783,995	68	807,957

Source: See Table 8.

資料來源：同表8。



徵稿啓事

Call for Submissions

《台灣經濟論衡》月刊歡迎有關經建議題與專論之投稿，稿件須經本刊評審程序處理。邀稿條件如下：

1. 本刊徵求論文稿件，亦接受海外英文投稿，內容應力求精簡，長度以一萬字為宜，至多不超過一萬五千字，超出一萬字以上則以半價計酬。本刊對於來稿有刪改權，如須退稿或不願刪改請註明。如有違反著作權法，本刊恕不負責。
2. 來稿須以電腦打字，論文稿件則必須將文章之中、英文摘要及全文，以電子郵件傳送至左右設計股份有限公司《台灣經濟論衡》編輯部收，E-mail信箱為：TEF@randl.com.tw。
3. 稿件一經審核通過並刊登使用，按下列標準支給稿費。
 - (1) 撰稿費：每千字750元，英文論文稿件每千字1,200元。
 - (2) 圖片使用費：每張500元。
 - (3) 彙編稿件費：每千字350元。
 - (4) 譯稿費：每千字550元。

Taiwan Economic Forum welcomes the submission of manuscripts, in Chinese or English, on all economics-related subjects. Manuscripts must pass the journal's review procedure, and the conditions for submission are as follows:

1. Submissions should be concise in content, ideally containing 10,000 words and no more than 15,000 words. Words in excess of 10,000 will be remunerated at half rate. The journal reserves the right to make deletions and changes to manuscripts. The author should clearly state if he requires the manuscript's return or is unwilling for its content to be altered. The journal will not be responsible for any breach of copyright law in a submitted manuscript.
2. Manuscripts must be typed on a computer and sent by e-mail to RIGHT and LEFT Design Co., Ltd, at TEF@randl.com.tw. Submitted papers must include Chinese and English abstracts together with the full text.
3. For manuscripts that pass review and are published in the journal, payment shall be made as follows:
 - (1) Original manuscripts: NT\$750 per thousand characters for Chinese and NT\$1,200 per thousand words for English.
 - (2) Use of photographs: NT\$500 each.
 - (3) Compilations: NT\$350 per thousand characters.
 - (4) Translations: NT\$550 per thousand characters.

ISSN 1727-862-7



GPN:2009200148
全年12冊 NT \$ 800元



行政院經濟建設委員會

COUNCIL FOR ECONOMIC PLANNING AND DEVELOPMENT
EXECUTIVE YUAN, REPUBLIC OF CHINA (TAIWAN)



本刊採清荷高環保道林紙
及環保大豆油墨印製