

103年國家發展計畫

【總體發展篇】

第一章 國際經濟情勢展望

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)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。

- 2014年，先進經濟體經濟成長率將由2013年的1.1%提高為1.9%，對全球經濟成長貢獻率將由2013年的27.7%提高為35.5%。其中，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%。
- 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%，然對全球經濟成長的貢獻率，將因先進經濟體成長增幅相對較大，而由2013年的69.0%下降至60.3%，為2011年以來最低水準。亞洲經濟成長率續居各新興經濟體區域之冠，其中，中國大陸及印度合計對全球經濟成長貢獻率逾三成。
- 隨著市場力量與制度化結盟的雙重效應發揮，全球貿易可望蓬勃發展，區域經濟整合將持續深化與廣化。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。另跨太平洋夥伴協定(TPP)、區域全面經濟夥伴協定(RCEP)、中日韓自由貿易協定(CJK-FTA)、太平洋聯盟(PA)，以及跨大西洋貿易及投資夥伴協定(TTIP)等均持續推展中，未來全球經貿結盟網絡將更趨綿密與複雜。
- 2014年，因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。國際糧食價格則漲跌互見，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，國際金屬價格將小幅上漲；貴金屬則因美國QE政策逐步退場，及印度限制黃金進口，價格可望續跌。

第一節 先進經濟體

2013年，全球平均經濟成長率為2.5%，較2012年的2.6%稍低，惟成長動能逐季緩增。第1季，在先進經濟體延續2012年財政困境及高失業率的態勢下，世界經濟成長力道仍顯疲弱，成長率1.9%；惟隨著歐元區經濟由衰退逐步復甦，美國及日本經濟溫和擴張，自第2季起全球景氣逐漸緩步回溫，經濟成長率逐季微幅上升。

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年世界經濟成長率將由2013年的2.5%，上升至3.3%。其中，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%。

另依國際貨幣基金(IMF)預測，2014年世界貿易量擴張率將擴大為4.9%，高於2012年的2.7%及2013年的2.9%，惟尚未回復至2007年金融風暴前7.9%的成長水準。IMF指出，2014年全球經濟及貿易雖可望穩健擴張，惟美國債限問題及量化寬鬆(Quantitative Easing, 簡稱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。

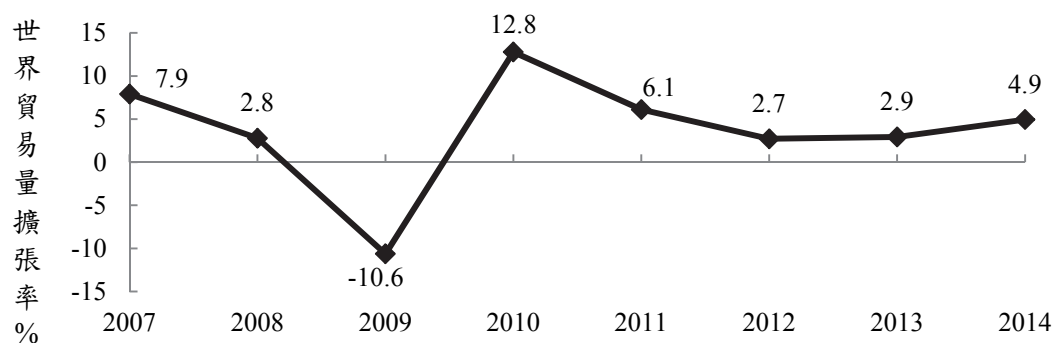


圖1.1.1 世界貿易量擴張率變動

註：2013及2014年為預測值。

資料來源：IMF, *World Economic Outlook Database*, Oct. 2013.

表1.1.1 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、臺灣)、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 Comparative World Overview*, Dec. 2013.

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的七成。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%，惟仍未回復至金融風暴前(2000至2007年)平均3.2%的成長水準。
- 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%，其中，住宅投資強勁成長12.9%、15.1%、14.2%，非住宅投資則穩健擴張2.4%、2.4%、3.5%。GI預估，2014年房地產景氣前景樂觀、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，成長率由第1季的1.0%、

0.1%，分別提高為第3季的2.9%、1.6%。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，惟部分係因失業者退出勞動市場，勞動參與率下降所致；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¹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，壓低長期利率，對推升美國股市及房市功效顯著，並透過財富效果，

¹ 美國2014財政年度自2013年10月1日開始，至2014年9月30日結束。

美國及歐盟推動再工業化

2008年全球金融危機爆發後，美國及歐盟積極採行因應對策，除推出短期刺激經濟措施，致力提振國內需求外，並推動長期經濟結構調整政策，例如：再工業化、重振製造業及吸引企業回流等，期強化出口與製造業的角色，回歸實體經濟，以替代金融創新與消費驅動經濟成長的模式，並有效創造工作機會，促進經濟穩健發展。

(一)美國積極吸引製造業回流

為掌握美國企業回流契機，推動再工業化與創造就業，美國政府繼2009年「美國復興與再投資法」、2010年「出口倍增計畫」及「製造業促進法案」、2011年「先進製造業夥伴關係計畫」及「選擇美國計畫」後，於2012年進一步提出「委外工作轉回美國計畫」，提供租稅、擴大勞工培訓等相關誘因，引導高階製造業回流並深耕美國。

- 相關措施：對遷回美國的企業提供減稅優惠，並取消將工作外包海外的企業減稅優惠。此外，推出擴大勞工培訓計畫、建立「貿易執法小組」調查其他國家在貿易與其他商業的違規行為，以更有效地推動貿易法規執行、確保智慧財產權等措施，維護美國製造業權益。
- 實質進展：已有美國製造業廠商陸續回國設廠，產品以供應歐、美市場為主，例如，開拓重工(Caterpillar)、福特汽車等。此外，美國政府積極建立製造業創新中心，透過國防部(DOD)及能源部(DOE)與企業的公私部門合作模式，將因全球化而沒落的區域，轉型為提供高科技工作機會的產業聚落。2012年在俄亥俄州楊斯敦(Youngstown, Ohio)已建立首座製造業創新中心，發展3D列印應用技術；2013年再新設3處製造業創新中心，未來規劃將擴大為連結15個中心的創新網絡。

(二)歐盟推行再工業化政策

為促進歐洲經濟復甦及永續發展，歐盟於2012年底正式提出「新工業政策：一個更強大的歐洲工業成長與經濟復甦」(A Stronger European Industry for Growth and Economic Recovery)，設定2020年歐盟工業占GDP比率由2012年的15.6%提升至20%的政策總目標，並就下列四大政策面向擬訂策略措施：

- 鼓勵新興技術及創新投資：優先發展可創造成長及就業的六大領域，包括：潔淨生產的先進製造技術、關鍵應用科技、生物基礎產品市場、永續的工業政策暨建築與原物料、環保車輛及船舶、智慧電網等。
- 改善市場進入條件：致力改善歐盟內部市場(Internal Market)功能，積極拓展國際市場。包括：強化歐盟內部商品貿易市場、促進中小企業創業及國際化，以及加強歐盟內部市場的技術發展、統一專利(unitary patent)制度、智慧財產權保護等。
- 增加融資及資本取得機會：完善信貸機制以改善中小企業的商業融資環境，包括：改善歐洲投資銀行(EIB)、結構基金等公共資源貸放能力，藉由消除創投基金運作障礙，活絡民間部門資金的貸放功能等。
- 重視人力資本與技術培訓：致力創造就業機會，並加強工作技能教育與培訓，以因應產業結構轉型所需。包括：建立歐洲行業技能理事會、歐洲知識與行業技能聯盟，促進雇主、員工及相關機構在技能和培訓領域合作等。

資料來源：經建會整理。

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²，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，前3季經濟衰退幅度由第1季的1.2%降至第3季的0.3%，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%。

² 繼QE1、QE2分別於2010年3月及2011年6月終止後，Fed於2012年9月宣布啟動QE3，每月新購400億美元機構房貸擔保證券(MBS)，12月復宣布2013年1月啟動QE4，每月新購450億美元長期公債。QE3及QE4無預定結束日，係以美國勞動市場明顯改善為政策終止的條件。2013年12月，Fed宣布自2014年1月起，分別縮減QE3、QE4每月購債規模至350及400億美元。

(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)³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(Single Supervisory Mechanism，簡稱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

³ 歐洲銀行聯盟內涵涵蓋：「單一規則手冊」(single rulebook)、「單一監管機制」(Single Supervisory Mechanism, SSM)、「單一清算機制」(Single Resolution Mechanism, SRM)、「金融紓困機制」(financial backstop)，以及「共同存款保障」(common system of deposit protection)等五大核心架構。

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(Long Term Refinancing Operation，簡稱LTRO)⁴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，各季經濟成長率分別為-0.1%、1.3%、2.4%及3.2%，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%。

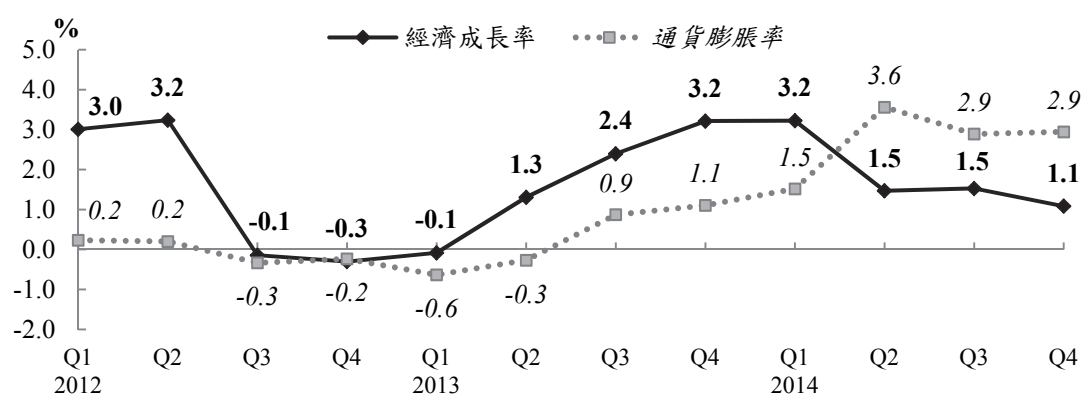


圖1.1.2 日本經濟成長率及通貨膨脹率變動趨勢

註：2013及2014年為預測值。

資料來源：同表1.1.1。

⁴ ECB前於2011年12月21日及2012年2月29日二度啟動LTRO，提供歐元區金融業低利貸款達1兆歐元。

(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日宣布即日啟動更積極的「量化暨質化寬鬆貨幣政策」(Quantitative and Qualitative Monetary Easing)，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(Monetary Base)由2012年底的138兆日圓，以每年增加60至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⁵，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，日本政府已公布規模達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」(Japan Revitalization Strategy)以及「經濟財政運行與改革的基本方針」(Basic Policies for Economic and Fiscal Management and Reform)。此為安倍首相「促進民間投資的經濟成長策略」的核心內容，就「日本產業復興計畫」、「戰略市場創造計畫」、「國際市場拓展戰略」等3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。

⁵ 2012年8月上旬日本政府正式通過「消費稅增稅法」，預期2014年4月起將消費稅率由現行的5%提高為8%，自2015年10月起再提高為10%，此為消費稅率於1997年由3%提高為5%後，時隔17年的重大變革。

安倍經濟學的第三支箭－中長期結構改革

近20年來，日本由於長期缺乏經濟成長動能且通貨緊縮，政府為振興經濟持續推出景氣刺激措施，加以人口高齡化，社福支出不斷膨脹，導致財政失衡、政府債務龐大。IMF估計，2013年日本財政赤字占GDP比率高達9.5%、債務餘額占GDP比率持續上升至243.5%，均為先進經濟體平均值的2倍以上，亟需建立明確穩健的中長期經濟及財政結構改革計畫。

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」，此為安倍經濟學(Abenomics)三支箭策略(three-arrows strategy)，繼「大膽的金融政策」、「靈活的財政政策」後，第三支箭「促進民間投資的經濟成長策略」的核心內容。日本擬以全民參與的方式，促進產業升級，並拓展經濟成長的新領域(new frontiers)；同時致力法規鬆綁及制度改革，強化政府部會間之橫向協調，以加速技術創新；期於未來10年內達成勞動生產力成長率逾2%、名目及實質經濟成長率分別達3%及2%、人均名目國民所得成長率逾3%(增加逾150萬日圓)等目標。

(一)「日本復興戰略」的三大行動計畫內涵

- 「日本產業復興計畫」：致力強化產業基礎，提振製造業競爭力並發展高附加價值的服務業。包括，加速產業結構改革；改革就業市場制度並提高勞動力素質；推動科學與技術創新；建設日本成為全球資訊技術(IT)最先進的國家；強化國際競爭力，使日本成為區域營運中心，成立「國家戰略特區」(National Strategic Special Zone)；加強創新以活化中小企業等。
- 「戰略市場創造計畫」：發展具有國際競爭力及成長潛能的新興戰略市場。包括，延長國民健康壽命(health life expectancy)的相關政策；發展綠色經濟的能源供需體系；建設安全、便利、經濟的新世代基礎建設；運用在地特有資源發展區域經濟等。
- 「國際市場拓展戰略」：積極拓展全球市場，吸引國際人才、物力及資金流入日本。包括，強化經貿策略聯盟關係，例如積極參與「跨太平洋夥伴協定」(TPP)、「區域全面經濟夥伴協定」(RCEP)談判等；積極拓展全球市場，例如擴大基礎建設出口，並推動「酷日本」(Cool Japan)計畫，藉由向全球展現美食、動漫、地方特色等文化軟實力，以提升國際形象並刺激其他國家對日本產品需求；促進外人直接投資(FDI)流入，並強化人力資本的國際競爭力等。

(二)「經濟財政運行與改革的基本方針」打造經濟的良性循環

- 藉由改善企業獲利，促使企業擴大投資，增加工作機會並提高人民所得，進而帶動民間消費增加，以此良性循環實現經濟永續成長。
- 透過改善總體經濟環境，提振民間投資力量與企業活力，兩者相輔相成；另兼顧經濟成長與財政健全。

資料來源：經建會整理。

第二節 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將明顯下滑，惟仍超過六成。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四成，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(詳表1.2.1)。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。

(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%。

表1.2.1 新興經濟體經濟成長率

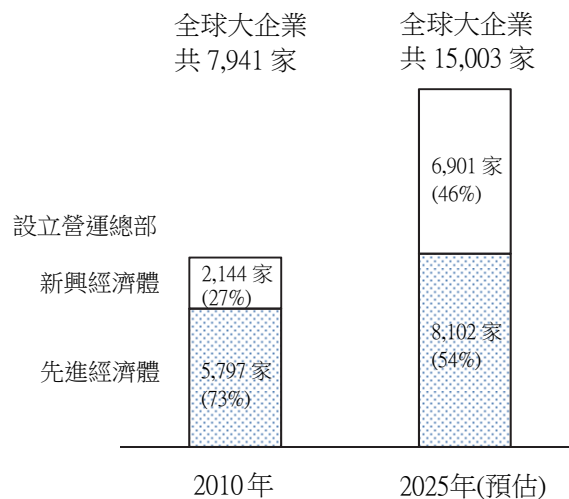
	經濟成長率 (%)			對全球經濟成長貢獻率 (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
新興經濟體	4.4	4.5	5.1	63.2	69.0	60.3
亞洲地區	5.8	6.1	6.6	43.2	49.7	41.6
中國大陸	7.7	7.7	8.1	30.2	34.1	28.2
印度	3.2	4.6	5.6	3.6	5.4	5.1
亞洲四小龍	1.8	2.7	3.5	2.1	3.4	3.3
香港	1.5	3.0	3.7	0.2	0.5	0.4
新加坡	1.3	3.8	3.6	0.2	0.6	0.4
南韓	2.0	2.7	3.5	1.3	1.9	1.8
東協五國	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1.1.1。

新興經濟體將成為全球大企業的重要營運據點

麥肯錫國際機構(Mckinsey Global Institute)2013年10月發布「Urban World: The Shifting Global Business Landscape」研究報告指出，現階段大企業*考量經商容易度、經濟開放程度等因素，營運總部以設立於先進經濟體城市為主。惟隨著新興經濟體的快速崛起，未來新興經濟體城市將成為大企業重要的營運基地，可望開啟新興經濟體的繁榮發展契機。

- 2010年全球約有7,941家大企業。其中，73%將營運總部設在先進經濟體，美國、加拿大、西歐國家即占一半以上。麥肯錫國際機構預測，至2025年，全球大企業家數將增至1萬5千家；其中，在新興經濟體設立營運總部的大企業家數，將由2010年的2,144家，大幅增加至6,901家，擴增數超過2倍；占全球大企業家數之比率，相應由2010年的27%增至46%。
- 大企業營運基地在新興經濟體城市的分布將趨於分散。2010年，在新興經濟體設立營運總部的大企業中，有80%集中在其中的100個城市；預估至2025年，80%的大企業可能將營運總部設在新興經濟體的近160個城市。
- 新興經濟體成為全球大企業的重要營運據點，可望帶動原物料供應商、服務提供者的龐大商機，為當地提供新的工作機會，創造附加價值，提升所得，並繁榮經濟。



全球大企業營運總部分布情形

* 大企業指年營收達10億美元的企業。

資料來源：Mckinsey Global Institute, *Urban World: The Shifting Global Business Landscape*, Oct. 2013.

- 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%。展望2014年，GI預測，印度將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，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，

中國大陸十八大三中全會改革方案

2013年11月，中共召開十八大三中全會，會中審議通過「中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定」，並決議由中央成立「全面深化改革領導小組」，負責改革的總體設計、統籌協調、整體推動，及督促落實，並要求在2020年以前達到「決定性成果」。根據會後發布的文件指出，未來中國大陸改革的總目標為：完善和發展中國大陸特色社會主義制度，並推動現代化的國家治理體系與治理能力。各領域的主要改革如下：

- 堅持和完善基本經濟制度：鞏固和發展公有制經濟，發揮其主導作用，並引導非公有制經濟發展，激發經濟活力與創造力。具體政策包括：國有資本投資項目允許非國有資本參股；制定非公有制企業進入特許經營領域具體辦法；提高國有資本收益上繳公共財政比率，預期2020年達30%。
- 加速完善現代市場體系：建設統一開放、競爭有序的市場體系，使其在資源配置中發揮決定性作用。具體政策包括：推動便利的工商註冊；完善企業破產制度；建立巨災保險制度；推動人民幣匯率及利率的市場化機制；提升資金進出自由度；推動水、石油、天然氣、電力、交通、電信等領域的價格改革。
- 加速轉變政府職能：轉變政府職能，深化行政體制改革，創新行政管理方式，增強政府公信力與執行力，建設法治政府與服務型政府。具體政策包括：完善政府施政績效考評制度；深化行政審批制度改革；優化政府組織結構。
- 深化財稅體制改革：改進預算管理，完善稅收，建立事權和支出責任相適應的制度。具體政策包括：建立中央與地方政府債務管理及風險預警機制；完善地方稅體系；提高直接稅比重；推動房地產稅立法。
- 健全城鄉發展一體化體制：建構新型農業經營體系，賦予農民更多財產權利，推動城鄉要素平等交換與公共資源均衡配置，完善城鎮化健康發展體制。具體政策包括：允許農民以承包經營權入股，發展農業產業化經營；建立農村產權交易市場；加快戶籍制度改革。
- 其他重大政策，包括選擇若干具備條件的地方發展自由貿易園(港)區；開放一方是獨生子女的夫婦可生育兩個孩子的「單獨二胎」政策；設立國家安全委員會，完善國家安全體制與國家安全戰略等。

資料來源：中共十八屆三中全會公報、「中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定」。

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%。展望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由於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%。

IIF建議新興經濟體進行結構性改革

自2000年代以來，新興經濟體經濟強勁成長，惟自2012年起，成長率已降至2000-2007年的平均值6.1%以下。探究其原因，除來自全球景氣的影響外，亦反映出受到人口老化、債務累積等結構性問題的拖累。根據國際金融協會(Institute of International Finance, IIF)分析，新興經濟體成長，大致可分成下列三種模式：

- 出口帶動模式：許多新興工業化國家循此模式，成功發展經濟。以中國大陸為例，過去數十年來，出口強勁擴張，並創造大量的中產階級，然近年來由於工資持續上漲與貨幣升值，已減損該國出口競爭力。
- 商品榮景模式：俄羅斯、巴西、印尼等資源豐富的新興經濟體，受惠於商品的超級循環(commodity super cycle)，經濟呈現強勁成長，然近年因商品價格回落，經濟成長開始趨緩，過去忽視的結構性問題亦開始呈現。
- 貸款推動模式：近20年來，許多新興經濟體的成長，係經由寬鬆的貸款措施所推動。惟IIF報告指出，部分新興經濟體貸款成長對GDP的邊際貢獻率已顯著降低，且由於債務總額占GDP比率高，如中國大陸等國家，政府與民間部門應限縮舉借空間。

IIF建議新興經濟體為避免落入中等所得陷阱(middle income trap)*，並縮減與先進經濟體經濟發展落差，應進行下列六大領域的改革：

- 開放主要部門的競爭：為促進競爭，新興經濟體應打破現有部分產業壟斷狀態，如中國大陸服務業、墨西哥能源與電信業、印尼與俄羅斯資源部門等。
- 降低基礎設施的瓶頸：引導民間資金，投資於運輸及都市化等硬體建設，並強化資金融通機制與法律架構等軟體建設。
- 進行金融改革：鼓勵儲蓄、建立長期資本市場、發展創投事業，並抑制貸款過度成長。
- 開展勞動市場改革：加強勞動市場彈性化，使人力資源在不同部門間移轉，並降低特定族群如婦女的就業障礙，提升其勞動參與率。
- 進行財政改革：以公平及有效率的方式提高政府收入，並減少如退休金支付等無生產力的支出。
- 便利經商環境：減少官僚作業，便利土地的取得，並強化對財產的法律保障。

註：中等所得陷阱指當一國人均所得達到中等所得範圍(世銀定義為每人每年約1,000~13,000美元)後，低工資成本的優勢將消失，容易取得的技術亦皆已採用，此時若無新成長動能，將使經濟成長陷於停滯。

資料來源：IIF, *Structural Challenges to Emerging Market Growth*, Oct. 2013.

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(詳圖1.2.1)。

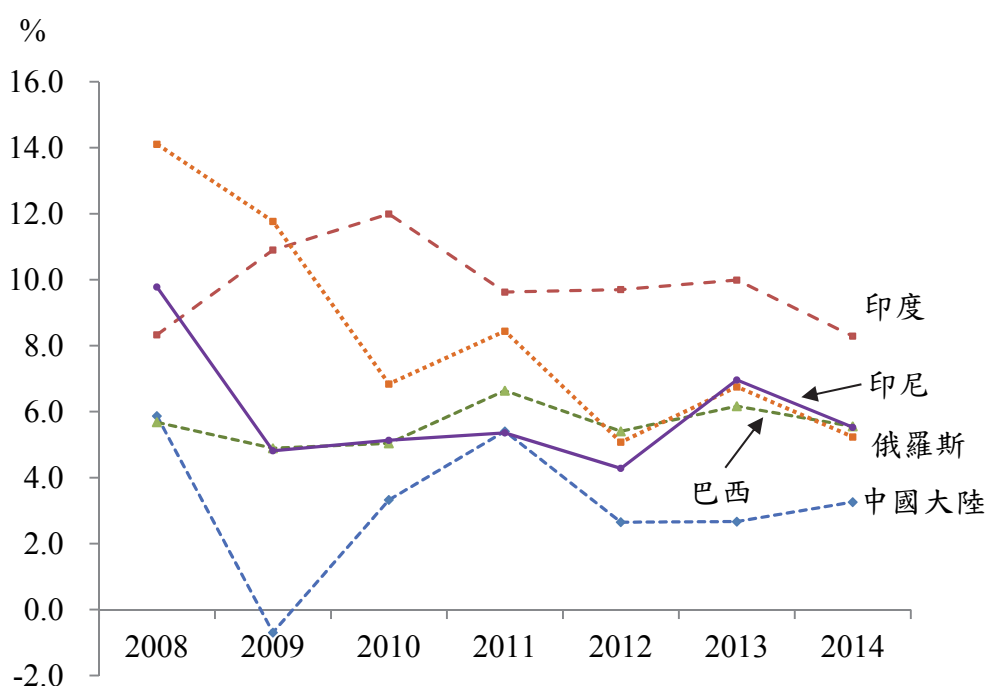


圖1.2.1 主要新興經濟體CPI年增率走勢

資料來源：同表1.2.1。

- 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(General Government Gross Debt)占GDP比率亦將由34.7%降至33.7%(詳表1.2.2)。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。

表1.2.2 新興經濟體財政情勢

單位：%

	財政盈餘(赤字)占GDP比率			政府債務餘額占GDP比率		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
新興暨開發中經濟體	-1.7	-2.3	-2.2	35.5	34.7	33.7
金磚四國	—	—	—	—	—	—
中國大陸	-2.2	-2.5	-2.1	26.1	22.9	20.9
印度	-8.0	-8.5	-8.5	66.7	67.2	68.1
巴西	-2.7	-3.0	-3.2	68.0	68.3	69.0
俄羅斯	0.4	-0.7	-0.3	12.5	14.1	14.6
亞洲四小龍	—	—	—	—	—	—
南韓	1.9	1.4	1.7	35.0	35.7	35.3
新加坡	7.4	5.3	4.8	111.0	107.8	106.2
香港	3.2	2.6	3.3	34.1	33.0	32.0
東協五國	-2.3	-2.6	-2.8	37.6	39.2	39.7
印尼	-1.7	-2.2	-2.5	24.5	26.2	26.8
泰國	-1.7	-2.7	-3.2	45.4	47.1	48.3
馬來西亞	-4.5	-4.3	-4.4	55.5	57.0	57.3
菲律賓	-0.9	-0.8	-0.8	41.9	41.2	39.0
越南	-4.8	-4.0	-4.0	51.3	50.4	50.5

資料來源：IMF, *World Economic Outlook Database*, Oct. 2013.

— 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(Liquidity Strains)。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(Corporate Financial Leverage)，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(詳表1.2.3)。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。

表1.2.3 新興經濟體民間資金淨流入*

單位：10 億美元

	2011	2012	2013	2014
民間資金淨流入	1,145	1,215	1,062	1,029
股權投資	595	660	625	622
直接投資	590	536	574	529
證券投資	5	124	51	93
民間債權人	550	555	437	407
銀行	197	105	127	140
非銀行	353	450	310	267

註：淨流入=流入－流出。

資料來源：IIF, *Capital Flows to Emerging Market Economies*, Oct. 2013.

第三節 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)⁶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(詳圖1.3.1註1)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(詳圖1.3.1註2)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至2000年、2001至2005年，以及2006至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

⁶ 「峇里套案」(Bali Package)主要包括WTO「杜哈回合」(DDA)談判之貿易便捷化、農業，以及開發中與低度開發國家之發展等議題。

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」(Regional/Free Trade Agreement, 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。

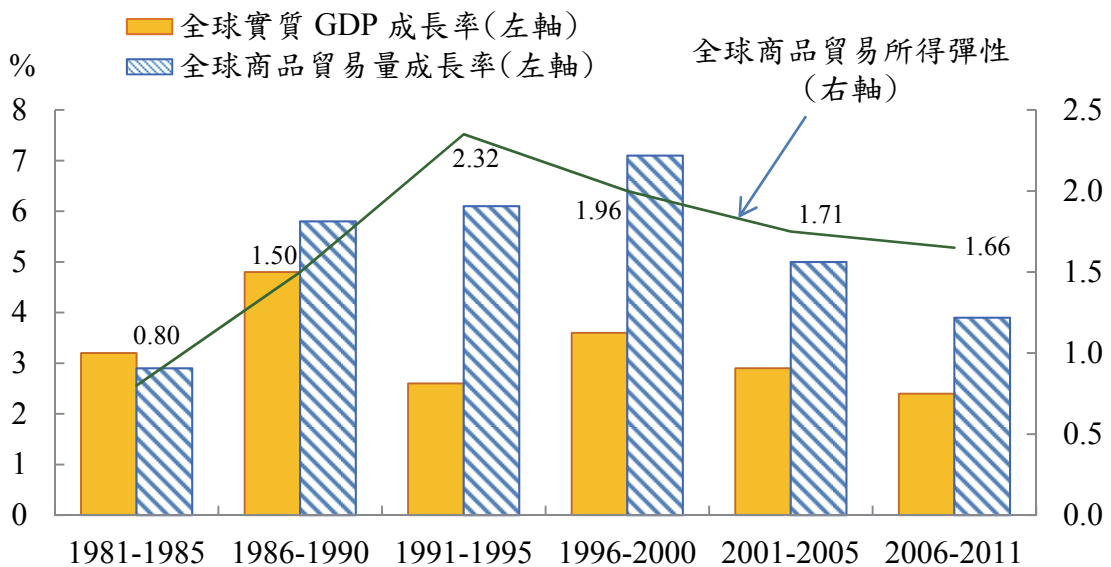


圖1.3.1 全球商品貿易量與實質GDP變動關係

註：1.商品貿易量(Merchandise trade volume)係指商品出口量與商品進口量之平均。

2.商品貿易所得彈性(The income elasticity of trade)=(商品貿易量變動／商品貿易量)／(實質GDP變動／實質GDP)。

資料來源：WTO, *World Trade Report 2013*.

— 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(詳圖1.3.2)。

—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%，主因為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。

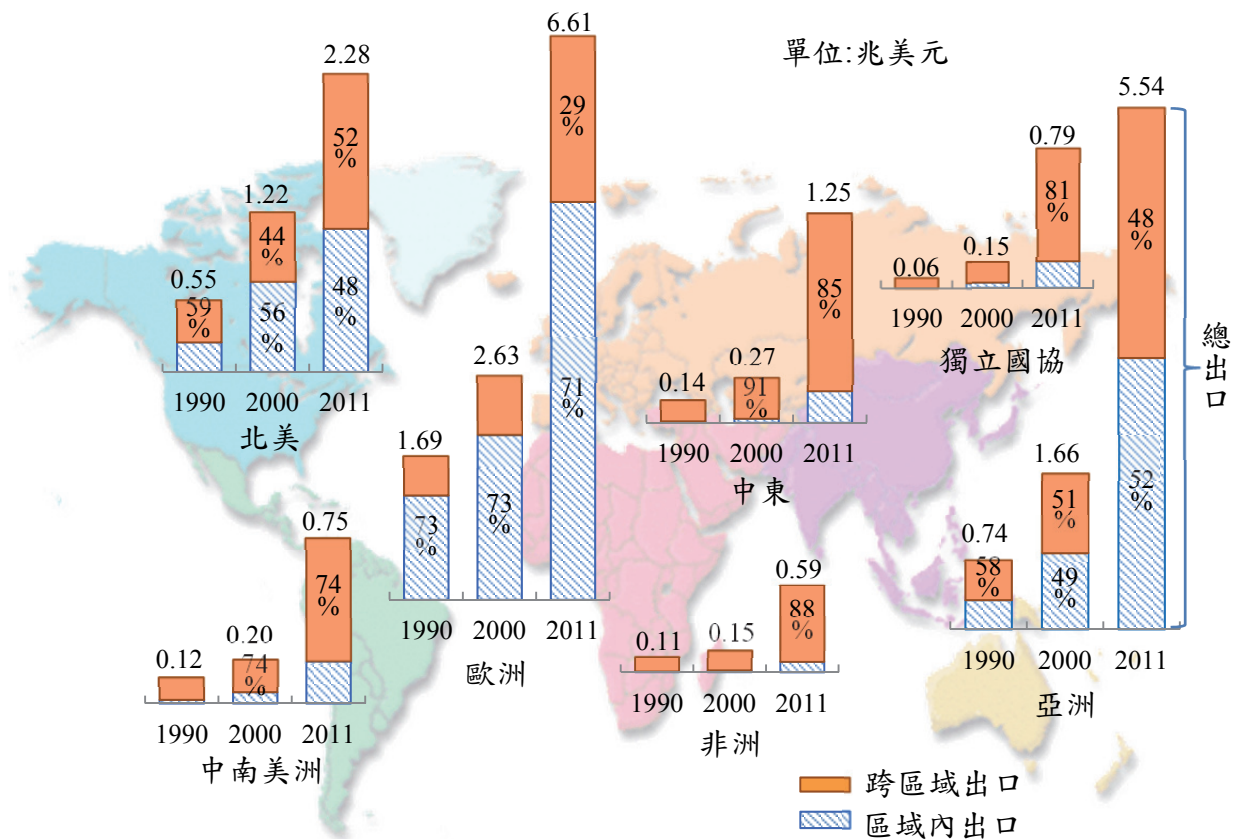


圖1.3.2 地區別區域內及跨區域出口比重

資料來源：同圖1.3.1。

—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，亦即將歐盟視為單一市場，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(詳表1.3.1)。

表1.3.1 區域別零組件占其出口比重

單位：%

地區別	零組件出口占 總出口比重	零組件出口占 區域內出口比重	零組件出口占 跨區域出口比重
北美			
1990	33.5	35.5	32.1
2000	35.2	32.7	38.2
2011	26.1	28.1	24.1
歐洲			
1990	22.6	22.4	23.0
2000	24.2	23.1	26.9
2011	21.8	21.2	23.0
亞洲			
1990	27.6	33.3	24.5
2000	35.4	43.1	28.4
2011	31.1	38.3	22.9

資料來源：同圖1.3.1。

— 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，惟此一比重仍明顯高於同期間北美的28.1%，以及歐洲的21.2%。

亞洲「網絡貿易」(Network Trade)活絡

1990年代以來，隨著全球供應鏈(global supply chains)的建構與規模擴大，不僅改變全球生產活動，亦使全球貿易結構轉型；特別是亞洲地區，因製造業國際分工而帶動的零組件與最終組裝品等新型態「網絡貿易」興起。依據「亞洲開發銀行」(ADB) 2013年5月報告指出，亞洲開發中國家總出口中，「網絡貿易」出口所占比重，已居全球各地區之冠。

- 2009至2010年，亞洲開發中國家「網絡貿易」出口已占其總出口的62.5%，遠高於已開發國家的48.8%及全球平均的52.8%；其中，零組件、最終組裝品出口分別占35.2%、27.3%。
- 亞洲開發中各國，以菲律賓的「網絡貿易」出口占總出口比重最高，達87.8%，其次為馬來西亞78.8%，南韓、臺灣及新加坡均約7成，中國大陸則為58.2%。

「網絡貿易」出口占總出口比重(2009至2010年)

單位：%

國(區域)別	網絡貿易出口 (Total Network)	零組件 (Parts and Components)	最終組裝品 (Final Assembly)
亞洲開發中國家	62.5	35.2	27.3
中國大陸	58.2	25.7	32.5
臺灣	69.8	44.2	25.6
南韓	71.6	43.2	28.4
東南亞國協	69.5	44.7	24.8
印尼	39.1	21.5	17.7
馬來西亞	78.8	54.6	22.2
菲律賓	87.8	73.3	14.5
新加坡	66.7	49.5	17.2
泰國	64.4	30.1	34.3
越南	18.8	11.2	7.6
印度	16.5	12.3	4.2
已開發國家	48.8	25.2	23.6
全球	52.8	29.2	23.6

資料來源：ADB, *Supporting the Growth and Spread of International Production Networks in Asia: How Can Trade Policy Help?*, May 2013.

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(Trans-Pacific Partnership Agreement, 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」(Free Trade Area-Pacific, 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(4原始成員國及美國、澳洲、秘魯、越南、馬來西亞、墨西哥、加拿大、日本)，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(Regional Comprehensive Economic Partnership, 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，以及中日韓三國啟動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「啟動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臺，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三國宣布啟動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。

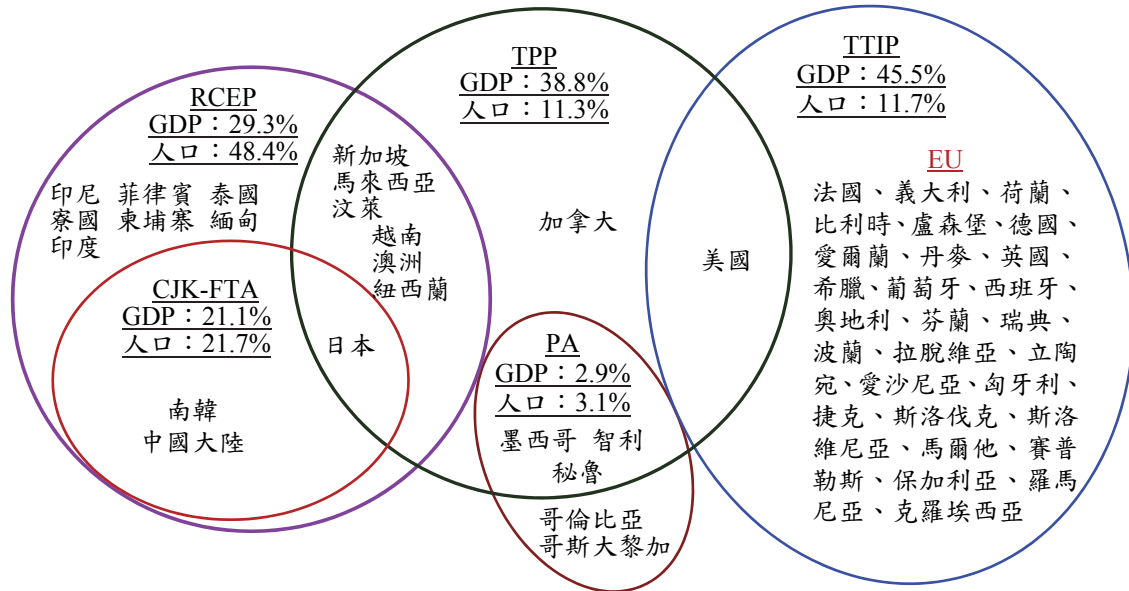


圖1.3.3 全球區域結盟發展趨勢

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1.1.1。

(四) 太平洋聯盟(Pacific Alliance, 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」(Pacific Alliance Framework Agreement)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(厄瓜多、薩爾瓦多、法國、宏都拉斯、巴拉圭、葡萄牙、多明尼加、巴拿馬、日本、加拿大、澳洲、紐西蘭、西班牙、烏拉圭、瓜地馬拉

及美國)。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(Transatlantic Trade and Investment Partnership, TTIP)

2013年2月，美國與歐盟發表啟動「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(詳圖1.3.3)。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。

第四節 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；貴金屬則因美國量化寬鬆貨幣政策逐步退場，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三成，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。

(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九成。

表1.4.1 全球石油總供需

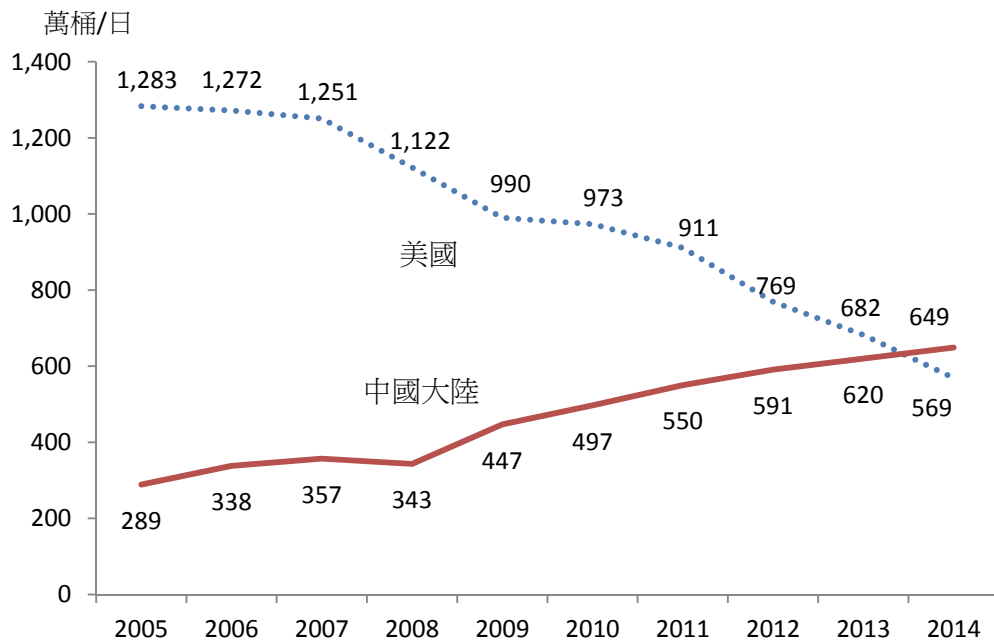
	2012	2013	2014	2014年較2013年 成長率(%)
	萬桶/每日			
總需求	8,917	9,028	9,143	1.3
OECD國家	4,591	4,595	4,582	-0.3
美國	1,880	1,912	1,911	-0.1
歐洲	1,371	1,354	1,343	-0.8
日本	471	456	445	-2.4
加拿大	229	231	232	0.4
其他國家	640	641	650	1.4
非OECD國家	4,326	4,433	4,561	2.9
中國大陸	1,028	1,066	1,105	3.7
前蘇聯國家	450	464	479	3.2
其他國家	2,848	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.

2014年中國大陸將成為全球最大石油進口國

2013年，美國及中國大陸分別為全球石油消費第一與第二大國。根據 EIA 2013年12月「短期能源展望」(Short-Term Energy Outlook) 報告顯示，自2005年，中國大陸石油需求持續強勁成長，惟產出不足，致石油進口需求日殷；相形之下，美國石油需求成長趨緩，加以近年該國頁岩油大量產出，石油進口將逐年減少。EIA推估，2014年起中國將取代美國，成為全球最大石油進口國。

- 2005年，美國石油需求達每日2,116萬桶的高峰，石油超額需求亦創新高，為每日1,283萬桶。預估2014年，由於推動節能政策奏效，美國石油需求將下滑至每日1,911萬桶，較2005年跌幅約一成；石油產出則因頁岩油的大量開採，將擴增至每日1,342萬桶，較2005年增加超過六成，影響所及，石油超額需求將縮減至每日569萬桶，僅為2005年的44%。
- 中國大陸經濟快速發展，引發對石油的超額需求亦大幅增加。2014年，中國大陸石油需求將由2005年的每日670萬桶，上升至1,105萬桶，增加65%；同期間，石油供給由每日381萬桶增至456萬桶，增幅近二成，促使石油超額需求由每日289萬桶擴增至649萬桶。在中國大陸石油超額需求大於美國石油超額需求情況下，2014年中國大陸將超越美國成為全球最大石油進口國。



美國與中國大陸石油超額需求

資料來源：1.經建會整理自EIA資料庫。

2.同表1.4.1。

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」(Agriculture Outlook 2013-2022)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」(Commodity Markets Outlook)報告預估，金屬價格年平均指數⁷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⁸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%。

⁷ 世界銀行金屬、貴金屬價格指數：係以出口比重作為權數，分別衡量金屬(鐵、鋁、鉛、鋅、銅、鎳、錫)、貴金屬(金、銀、鉑)國際價格變動之指數，2010年=100。

⁸ FAO糧食價格指數：係以出口比重作為權數，衡量穀物、糖類、油脂、肉類及乳製品等五類農產品國際價格變動之指數，2002-2004年平均=100。2011年指數達227.6，2012、2013年指數分別下降為211.8、208.8。

表1.4.2 世界糧食價格

單位：美元/公噸

	2011	2012	2013	2014	2014年較2013年 變動率(%)
穀物					
小麥	305	331	301	262	-12.9
粗糧	285	294	243	216	-11.1
稻米	505	432	481	440	-8.4
糖類					
粗糖	506	436	410	408	-0.5
精煉糖	—	—	499	504	1.0
油脂					
油籽	574	666	564	514	-8.9
植物油	1,177	1,175	1,141	1,038	-9.0
肉類					
牛肉	4,080	4,368	4,654	4,716	1.3
豬肉	2,024	1,871	2,051	2,155	5.1
家禽類	—	—	1,168	1,157	-0.9
乳製品					
奶油	4,485	3,301	3,500	3,577	2.2
起司	4,320	3,815	3,866	3,946	2.1
全脂奶粉	3,878	3,463	3,670	3,727	1.6
低脂奶粉	3,660	3,176	3,472	3,498	7.6

資料來源：OECD-FAO, *Agriculture Outlook 2013-2022*, Jun. 2013.

(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%。

表1.4.3 國際金屬、貴金屬價格

單位：金 屬(美元/公噸)
貴金屬(美元/盎司)

	2011	2012	2013	2014	2014年較2013年 變動率(%)
金屬價格年平均指數*	113	96	88	90	2.3

金屬價格					
鐵	168	129	134	135	0.7
鋁	2,401	2,023	1,800	1,850	2.8
鉛	2,401	2,065	2,100	2,120	1.0
鋅	2,194	1,950	1,900	2,150	13.2
銅	8,828	7,962	7,100	7,050	-0.7
鎳	21,910	17,548	14,000	15,000	7.1
錫	26,054	21,126	22,000	22,200	0.9

貴金屬價格年平均指數*	136	138	112	111	-0.9

貴金屬價格					
銀	35.2	31.1	14.8	14.5	-2.0
金	1,569	1,670	1,380	1,360	-1.4
鉑	1,720	1,551	2,250	2,270	0.9

註：2010年=100

資料來源：World Bank, *Commodity Markets Outlook*, Oct. 2013.

未來十年中國大陸糧食進口依存度大致呈上升走勢

依OECD-FAO「2013-2022農業展望」(Agriculture Outlook 2013-2022)報告推估，中國大陸受限於可耕地逐年減少，未來十年(2013-2022年)，農產品產出成長率將由過去十年(2003-2012年)平均的3.2%下降至1.7%，加以因經濟快速成長，帶動糧食需求增加，糧食進口依存度大致仍呈上升走勢；其中，以乳製品及油脂的進口依存度相對較高。*

- 各類糧食除稻米及糖類外，進口依存度大多上升：由於所得提升，以及民眾飲食習慣改變，使得乳製品、油脂、肉類的消費相對增加，進口依存度多呈上升趨勢。稻米因漸被其他食物取代為主食，以及糖類因快速擴產，成為少數進口依存度下降之農產品。
- 乳製品進口依存度仍將處於高檔：乳製品進口依存度相對較高，未來十年，全脂奶粉進口依存度將微升，其餘皆將明顯上升。其中，低脂奶粉進口依存度，將由2010-2012年的平均七成，上升為2022年的超過八成，居所有農產品之冠。
- 油脂占全球進口比重持續攀高：油籽、植物油的進口比重及進口依存度均高，未來十年亦將持續提升。中國大陸為全球最大油籽進口國，預估2022年油籽進口占全球進口比重將由2010-2012年平均的53.2%，續升為58.6%，進口依存度則由56.6%升至63.8%。

中國大陸糧食進口變化

單位：%

	進口依存度		占全球進口比重	
	2010-2012 年平均	2022年	2010-2012 年平均	2022年
穀物				
小麥	1.5	2.0	1.5	1.9
粗糧	2.6	4.9	4.4	8.1
稻米	1.0	0.9	4.6	3.3
糖類	18.5	13.6	5.8	4.6
油脂				
油籽	56.6	63.8	53.2	58.6
植物油	30.2	30.4	14.2	14.6
肉類				
牛肉	0	1.3	1.3	2.1
豬肉	0.4	0.5	7.6	9.2
家禽類	-0.6	0.5	4.2	4.1
乳製品				
奶油	22.9	28.5	4.4	5.6
起司	8.9	20.7	1.3	3.6
全脂奶粉	23.9	24.0	15.7	18.2
低脂奶粉	69.6	81.5	7.9	11.9

註：進口依存度=(進口量-出口量)/消費量；占全球進口比重=進口量/全球進口總量。
資料來源：經建會整理自OECD-FAO, *Agriculture Outlook 2013-2022*, Jun. 2013報告。