

上篇 總體經濟計畫執行檢討

第一章 世界經貿情勢檢討

2004年上半年，世界經濟在美國與中國的帶動下，展現強勁成長動能。惟年中以後，國際原油價格飆漲、中國實施宏觀調控，加以美國數度調升利率，世界經濟擴張速度乃相應轉緩。根據環球透視機構(Global Insight Inc.)估計，2004年世界經濟成長率由2003年的2.6%上升至4.1%，為1996年以來最高水準；世界貿易量擴張率亦由2.9%升至8.9%。其中，美國與中國持續扮演世界經濟成長雙引擎角色。世界經濟不均衡的成長態勢，一方面導致美國雙赤字的巨額累增，另一方面亦推升國際原油的漲幅，加以中國宏觀調控的推行，益形突顯全球經濟在強勁復甦中，潛存的失衡風險。

- 美國雙赤字的劇增，2004年美國商品貿易入超達6,617億美元，創歷史新高，財政赤字亦續增至4,121億美元。引發主要通貨匯價兌美元的調整，其中歐元匯價由2003年初的1.0361，劇升至2004年底的1.3538，升值幅度達23.5%。
- 國際油價大幅攀升，2004年10月26日美國西德州中級原油(WTI)現貨價格一度升至每桶56.37美元，較1月平均每桶34.31美元，上漲64.3%。國際油價上揚反映國際原油市場的供需失衡，削弱各國企業獲利率，影響民間消費及生產活動。
- 中國採取一系列宏觀調控措施，為過熱行業投資降溫，惟全年經濟成長率仍達9.5%，通貨膨脹壓力仍如影隨形，固定投資與出口擴增續為經濟成長的主動能。
- 東亞加速制度化經貿結盟，2004年「東協加一」正式啟動，中國與東協「早期收穫計畫」(Early Harvest Programme, EHP)生效，逐步調降農、漁產品關稅，開啟第一階段的關稅減讓措施。同時，東亞各國亦加速簽署雙邊自由貿易協定，協定內容益趨深廣化，制度化經貿網絡逐步成形。

第一節 世界經濟穩健復甦

2004年世界經濟穩健復甦。其中，美國與中國經濟成長強勁，日本與歐盟成長力道則相對為弱，世界經濟過度依賴美國與中國二大成長引擎，展現不均衡成長態勢。

一、美國與中國續居世界經濟成長二大主動能

2004年美國與中國經濟強勁成長，對世界經濟成長4.1%的貢獻分別為1.4、0.4百分點，合計貢獻率達43.9%，較2000年的37.5%顯著提升，續居世界成長引擎角色。

(一)美國展現強勁成長動能

美國經濟自2003年下半年以來強勁復甦，2004年第2季雖受到油價飆高的衝擊，成長速度轉緩，惟全年成長率仍高達4.4%，較2003年的3.0%提升1.4個百分點。

—民間固定投資受到生產力持續成長、企業利潤穩健擴增的激勵，2004年大幅成長10.3%，遠高於2003年的5.1%，對經濟成長貢獻達1.6個百分點。其中，設備與軟體投資更是大幅成長13.6%，創1998年以來最高水準。

—民間消費支出向為美國經濟成長的主要動力來源。2004年第2季美國民間消費受國際油價高漲的衝擊，成長率一度降至1.6%，所幸第3季民間消費已恢復穩健成長，2004年全年成長率達3.8%，對經濟成長貢獻達2.7個百分點。

(二)中國續居東亞經濟成長引擎

2004年中國為預防景氣過熱，持續推動一系列的宏觀調控措施，下半年起經濟成長速度逐步減緩，惟全年經濟成長率仍高達9.5%，較2003年的9.3%提升0.2個百分點。

—國內固定投資成長25.8%，較2003年26.7%下降0.9個百分點。其中，鋼鐵、水泥、房地產投資全年成長率達43.6%、26.9%、28.1%，已較2004年第1季成長率106.4%、117.5%、41.1%降低。

表I-1.1.1 世界經濟主要指標

	2002	2003		2004	
	IMF	IMF	Global Insight	IMF	Global Insight
世界經濟成長率	3.0	4.0	2.6	5.1	4.1
美國	1.9	3.0	3.0	4.4	4.4
日本	-0.3	1.4	1.4	2.6	2.7
歐盟	1.2	1.2	0.9	2.5	2.1
東亞	6.3	6.3	6.0	7.4	7.5
亞洲四龍	5.0	3.1	3.0	5.5	5.8
東協四國	4.3	5.4	5.5	5.8	5.9
中國	8.3	9.3	9.3	9.5	9.5
拉丁美洲	-0.1	2.2	1.9	5.7	5.9
俄羅斯	4.7	7.3	7.3	7.1	7.1
中東歐	4.4	4.6	4.6	6.1	6.5
世界貿易量擴張率	3.3	4.9	2.9	9.9	8.9
國際初級商品價格變動率					
原油	2.5	15.8	19.2	30.7	34.0
非油初級商品	0.6	7.1	—	18.8	—
消費者物價上漲率					
先進經濟體	1.5	1.8	—	2.0	—
新興市場與開發中國家	6.0	6.0	—	5.7	—

註：東亞指亞洲四龍、東協四國及中國；東協四國指印尼、馬來西亞、菲律賓及泰國。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, April 2005.
2. Global Insight Inc., *Interim Report*, April 2005.

—進、出口分別成長36.0%、35.4%，躍居全球第三大出口與進口國，僅次於美國及德國，在世界經貿舞台扮演舉足輕重的角色。

二、日本與歐盟經濟成長動能相對為弱

2004年日本與歐盟國家經濟受到油價高漲與匯價升值的雙重衝擊，下半年起經濟成長明顯轉緩，成長動能相對為弱。

—日本2004年第1季經濟強勁成長，惟第2季起受到國際資訊科技市場疲弱的影響，出口與投資成長轉緩，民間消費亦受到波及，2004年日本經濟成長率僅達2.7%，低於一般預期。

—歐盟自2003年中後展現復甦跡象，惟2004年下半年起，受油價上升與歐元升值的雙重衝擊，內、外需明顯轉緩，2004年整體歐盟國家經濟成長率由2003年的0.9%至2.1%。其中，最大經濟體德國高度依賴出口，所受衝擊最大，經濟成長率僅由2003年的-0.1%上升至1%；法國影響則較小，經濟成長率由0.5%升至2.4%。

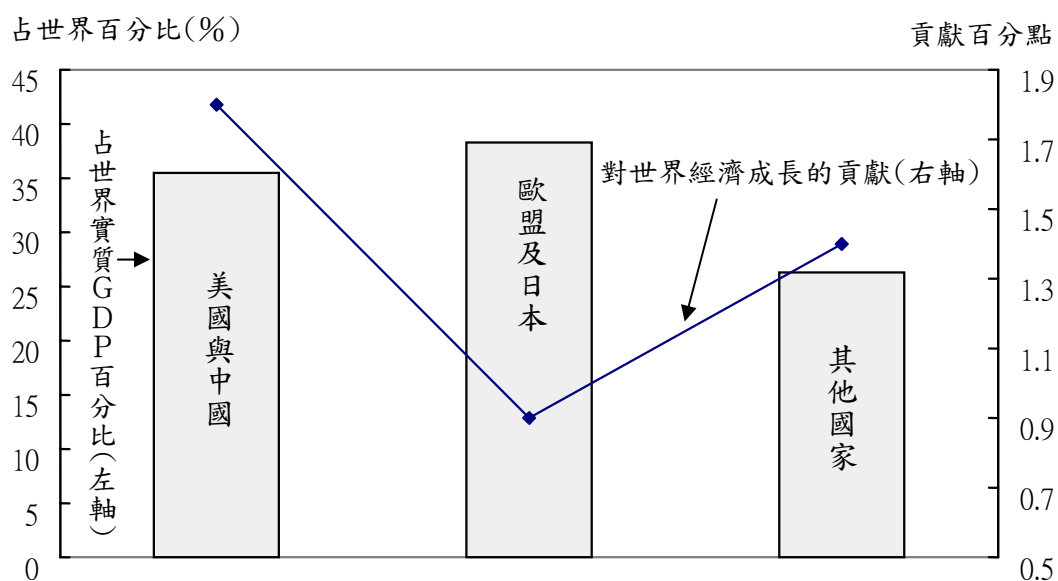
三、亞洲四龍與東協四國持續成長

2004年上半年東亞國家經濟持續穩健復甦，惟下半年起受到全球景氣擴張減緩的影響，經濟成長力道乃轉趨和緩，2004年經濟成長率由2003年的6.0%升至7.5%。其中，亞洲四龍復甦幅度明顯高於東協四國。

—亞洲四龍受惠於國際景氣復甦，2004年經濟強勁成長，成長率由2003年的3.0%提升至5.8%。其中，新加坡由於內需與出口成長強勁，經濟成長率高達8.4%，居四小龍之首；香港經濟成長率亦達8.1%居次。至於南韓出口雖強勁成長19.7%，惟民間消費負成長0.5%，經濟成長率僅由上年的3.1%升至4.7%，成長幅度相對為小。

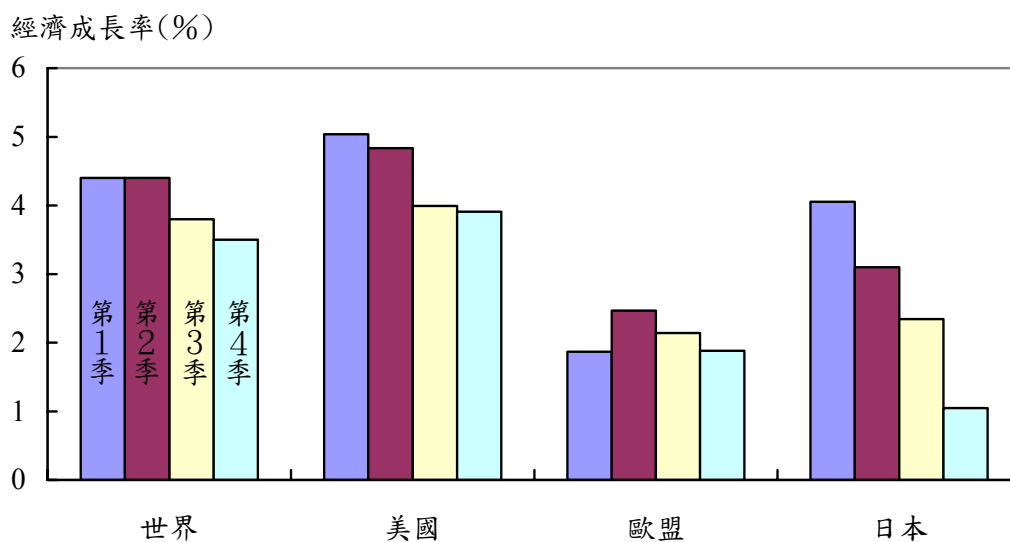
—東協四國經濟亦明顯復甦，成長率由2003年的5.5%，增至2004年的5.9%。其中，馬來西亞經濟成長率達7.1%，表現最佳。泰國、菲律賓居次，經濟成長率達6.1%；印尼則達5.1%，較2003年提高0.2個百分點。惟泰國與印尼12月受到南亞大海嘯的侵襲，建築物嚴重破壞，人員死傷慘重，觀光業遭受嚴重衝擊，恐將影響2005年經濟成長表現。

圖I-1.1.1 世界經濟不均衡成長態勢



資料來源：同表I-1.1.1資料來源2。

圖I-1.1.2 2004年各季世界經濟成長表現



註：各季經濟成長率係實質GDP較上年同期變動百分比。

資料來源：同表I-1.1.1資料來源2。

第二節 美國雙赤字隱憂

2004年，美國商品貿易入超迭創歷史新高，財政收支亦出現巨額赤字。美國雙赤字的劇增，不利美國經濟的穩健成長，也反映世界經濟結構的嚴重失衡。2004年美元兌國際主要通貨匯價呈現貶值趨勢，兌歐元匯價更創下歷史新低。美元匯價巨幅波動，影響全球金融市場穩定，亦不利世界經濟穩健成長，已成為衝擊世界經濟景氣的不確定因素之一。

一、美國貿易赤字巨幅累增

2004年美國商品貿易巨額入超，而勞務貿易出超轉呈縮減，經常帳收支逆差增達6,659億美元，占GDP比率達5.7%，創下歷史新高。有鑑於此，2004年12月G20(20國集團財長和央行行長)會議乃呼籲：對美商品貿易入超來源國應擴大內需，並調整匯價，共同分擔平衡國際經常帳收支的責任，協助美國解決經濟失衡問題。

(一)貿易入超創歷史新高

美國商品貿易入超2004年高達6,617億美元，較2003年劇增1,161億美元，占GDP比率增達5.6%；勞務貿易順差則由2003年的510億美元降為484億美元，僅及1992年水準。

— 中國為美國商品貿易入超的最大來源國，2004年對美國入超金額達1,620億美元，占美國入超總額比率達24.9%，較2003年的23.1%為高；其他依次為日本(11.5%)、加拿大(10.3%)、德國(7.0%)及墨西哥(6.9%)。其中，對美商品貿易入超前五國(中、日、加、德、墨)占美國入超總額比率高達六成以上。

— 2004年台灣對美國貿易出超金額轉趨縮小，由2003年的141億美元降至129億美元；南韓對美國商品貿易出超則持續擴大，由2003年129億美元續增至198億美元；至於新加坡及香港對美國商品貿易則呈現入超現象。

表I-1.2.1 2004年主要國家對美國貿易入(出)超與匯率變動

排名	來源國	商品貿易入(出)超*		升(貶)值幅度**	
		金額 (億美元)	占貿易總入 超比率 (%)	2004 (%)	2002-2004 (%)
1	中國	1,620	24.9	0.0	0.0
2	日本	752	11.5	4.0	22.3
3	加拿大	668	10.3	6.7	24.7
4	德國	459	7.0	7.0	33.3
5	墨西哥	451	6.9	-0.5	-22.6
6	委內瑞拉	202	3.1	-19.7	-152.2
7	南韓	198	3.0	13.4	21.4
8	愛爾蘭	193	3.0	-	-
9	義大利	174	2.7	-	-
10	馬來西亞	173	2.7	0	0
13	台灣	129	2.0	6.6	9.4
14	泰國	112	1.7	1.9	12.2
20	印尼	81	1.2	-9.8	10.8
224	新加坡	-43	-0.7	4.1	11.9
226	香港	-65	-1.0	-0.1	0.3

註：*正數係指入超；負數係指出超。

**正數係指升值；負數係指貶值。

資料來源：1.美國商務部經濟分析局。

2.Federal Reserve Bank of New York.

(二)美元匯價大幅貶值

美元匯價受雙赤字影響，面臨強大貶值壓力；另一方面為縮減巨額貿易入超，美方亦強烈要求貿易入超來源國調整匯價，導致美元兌主要通貨呈現長期走貶現象。

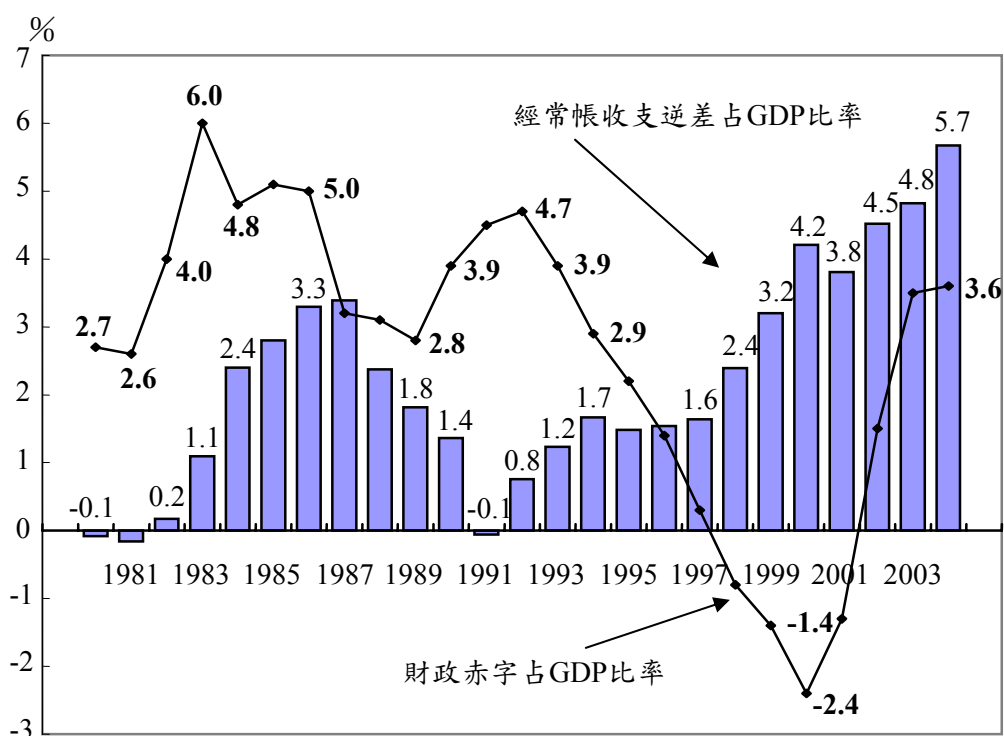
—2004年日本、加拿大、歐元匯價升幅分別達4.0%、6.7%及7.0%；
累計2002至2004年間，日本、加拿大匯價升幅已分別高達22.3%、

24.7%，歐元匯價更由2002年初的0.9031，劇增至2004年的1.3538，升值幅度達33.3%。

—2002至2004年間，亞洲通貨以韓圓兌美元匯價升值幅度達21.4%最大，泰銖的12.2%、新加坡的11.9%居次。2004年新台幣兌美元匯價由年初的33.98增至年底的31.92，升值幅度為6.1%，僅次於韓圓的13.4%。

—中國為美國最大的貿易入超國，國際輿論雖強烈要求人民幣幣值反映經濟基本面調升，但是人民幣匯價仍呈現長期釘住美元趨勢。惟中國國務院總理溫家寶2004年10月曾公開表示，中國將在風險控管的前提下，逐步推動人民幣匯價改革。

圖I-1.2.1 美國經常帳與財政收支變動



資料來源：同表I-1.2.1資料來源1。

二、財政赤字持續擴大

美國聯邦政府財政赤字2004年續增達4,121億美元，為2002年的2.6倍；美國政府債務餘額亦增達7兆3,547億美元，占GDP比率由2003年的62.4%增至63.7%，為1997年以來的最高水準。2004年美國財政赤字持續擴大，主要係因減稅激勵的誘發效果尚未完全顯現，財政收入未能大幅擴增，加以國防支出巨額累增所致。

- 2004年美國財政收入增加率達5.5%，呈現2001年以來的首次正成長，惟2004年國防支出達4,559億美元，較2003年增加510億美元，財政支出增加率達6.1%，增幅較財政收入為大，促使美國聯邦政府財政赤字持續擴增。
- 2004年10月美國提出「勞工家庭租稅減免法案」(Working Families Tax Relief Act, WFTRA)，計畫透過減稅、提高可支配所得等政策，以激勵民間消費成長，並帶動投資擴增，促進經濟成長，以達成2009年前預算赤字減半目標。

第三節 中國經濟宏觀調控

2004年，中國為避免過度投資，採取一系列宏觀調控措施，以抑制景氣過熱，惟全年經濟成長率仍達9.5%，投資及出口擴增續為經濟成長的主動能。隨著中國經濟宏觀調控措施的推動，投資過熱行業雖有降溫趨勢，惟通貨膨脹壓力仍如影隨形，中國經濟能否順利軟著路，仍值得關切。

一、經濟持續強勁成長

2004年，儘管中國當局實施宏觀調控為過熱行業降溫，固定資產投資增速略趨和緩，惟外資仍持續大幅流入，出口暢旺，經濟維持強勁成長。

(一) 固定資產投資續為成長主動力

2004年，中國固定資產投資仍高達25.8%，續為內需擴張的主要來源，惟其增速呈逐步平穩回落趨勢，較上年下降1.9個百分點。

— 過熱行業固定資產投資增幅明顯降低，如鋼鐵(第1季增幅為106.4%，全年增加43.6%)、水泥(第1季增幅為117.5%，全年增加26.9%)、房地產(第1季增幅為41.1%，全年增加28.1%)。

— 今(2005)年第1季中國固定資產投資增加22.8%，較去年同期的43.0%降幅達20.2個百分點。其中鋼鐵、水泥及房地產投資增幅均已明顯下降。

(二) 對外貿易持續擴增

2004年，外人投資持續大幅流入，中國成為僅次美國的全球第二大資金流入國，帶動對外貿易的持續強勁擴增。

— 2004年外資流入中國大幅增加，協議及實際金額分別達1,535億美元、606億美元，分別較上年增加33.4%、13.3%。就外人投資產業而言，受宏觀調控影響，2004年下半年外資流入鋼鐵和水泥行業已有趨緩趨勢。

— 2004年中國出口較上年增加35.4%，超越日本，晉升為世界第三大商品貿易國，僅次於美國及德國。其中，中國與東協各國的雙

邊貿易額大幅成長36.0%，突破千億美元。

(三)通貨膨脹壓力尚未解緩

2004年中國受國際原物料價格高漲及沿海地區勞動力短缺的影響，消費者物價持續攀升，由2003年的1.2%增至3.9%，創1997年以來最高水準。

- 工業品出廠價格(可視為生產者價格指數)受國際原油及原物料價格大幅上揚影響，較上年上漲6.1%，創近8年來最大漲幅。
- 廣義貨幣(M2)及狹義貨幣(M1)增加率，2004年12月底分別較上年成長14.6%、13.6%，增幅下降達5.0個百分點，顯示貨幣供給量成長過快趨勢初步獲得控制。

二、宏觀調控措施成效

2004年，中國秉持「管住土地、管緊信貸」的原則，由農業、過熱行業、金融及財政等多管齊下，採行各項宏觀調控措施，以抑制景氣過熱。

(一)農業政策

為因應糧食供需缺口擴大，糧價大幅上揚，連帶推動物價上漲。2004年，中國採取取消農業特產稅、實施種糧農民直接補貼等一系列農業宏觀調控措施，促使糧食產量較上年成長9.0%，擺脫連續4年負成長的局面。

(二)過度投資行業調控政策

自2004年4月起，中國對過度投資行業採行一連串宏觀調控，措施如下：

- 宣布對鋼鐵、水泥、房地產等行業的資本金比例進行調整；在全國開展固定資產投資項目之清理，如鋼鐵、電解鋁、水泥及大型購物中心等。
- 對土地市場秩序進行治理整頓；暫停農用地轉用審批和須報批項目用地範圍、重點急需建設項目確認程序，以及用地審批報批程序等。

表I-1.3.1 中國重要經濟指標

項 目	單 位	2003	2004	增 減
總體經濟				
經濟成長率	%	9.3	9.5	+0.2個百分點
物價變動				
居民消費價格上漲率	%	1.2	3.9	+2.7個百分點
商品零售價格上漲率	%	-0.1	2.8	+2.9個百分點
投 資				
固定資產投資成長率	%	27.7	25.8	-1.9個百分點
貿 易				
貿易總額	億美元	8,512	11,547	+35.7%
商品出口	億美元	4,384	5,934	+35.4%
商品進口	億美元	4,128	5,614	+36.0%
外 資				
外商直接投資	億美元	535	606	+15.0%
協議投資金額	億美元	1,535	1,151	+33.4%
金 融				
M1貨幣供給額增加率	%	18.7	13.6	-5.1個百分點
M2貨幣供給額增加率	%	19.6	14.6	-5.0個百分點
勞 動				
城鎮登記失業率(年底)	%	4.3	4.2	-0.1個百分點

資料來源：1.中國統計局網站。

2.中國人民銀行網站。

— 查處江蘇鐵本鋼鐵公司違規建設項目；取消地方自行公布的優惠電價措施，並試行差別電價。

(三)金融面調控政策

2004年，為有效控制地方政府土地的儲備，並降低私人部門的強烈投資意願，中國當局加強金融調控，合理控制貨幣信貸總量。主要調控措施如下：

— 2004年4月調高存款準備率0.5個百分點為7.5%；2004年10月，一年期的存、放款指標利率亦分別調升0.27個百分點，此次升息是自1996年來陸續8次降息後的首次升息。

2004年及1993年中國經濟宏觀調控之比較

2004年，中國當局係在泡沫經濟形成前，提早針對部份投資過熱的項目進行降溫，與1993年於經濟呈現全面性過熱時方才採取調控措施不同，對整體經濟的衝擊應相對較小。

- 中國此次經濟過熱的情況，相對1993年的經濟泡沫顯得和緩，除固定資產投資成長的幅度較大外，其餘均仍維持在相對較低的水準。
- 1993至1994年中國消費者物價指數(CPI)、生產者物價指數(PPI)年增率均高達20%，貨幣供給M1、M2年增率亦均超過30%，2004年中國CPI仍僅維持在3%左右的水準，M1及M2亦維持在20%以下。

中國二次宏觀調控的重要經濟指標

	單位：%		
	1993-1994	2003	2004
國內生產毛額(GDP)成長率	13.1	9.3	9.5
固定資產投資成長率	45.5	27.7	25.8
民間消費成長率	20.2	12.1	13.3
消費者物價(CPI)年增率	19.4	1.2	3.9
生產者物價(PPI)年增率	21.8	2.3	6.1
貨幣供給M1年增率	34.8	18.7	13.6
貨幣供給M2年增率	35.2	19.6	14.6

註：1993至1994年各項指標係以兩年平均值計算。

資料來源：同表I-1.3.1。

- 中國人民銀行多次透過窗口指導會議，對商業銀行進行必要的風險提示，包括：要求商業銀行嚴格控制對鋼鐵、電解鋁、水泥等過熱行業貸款，並建立預警制度等。

(四)財政面調控政策

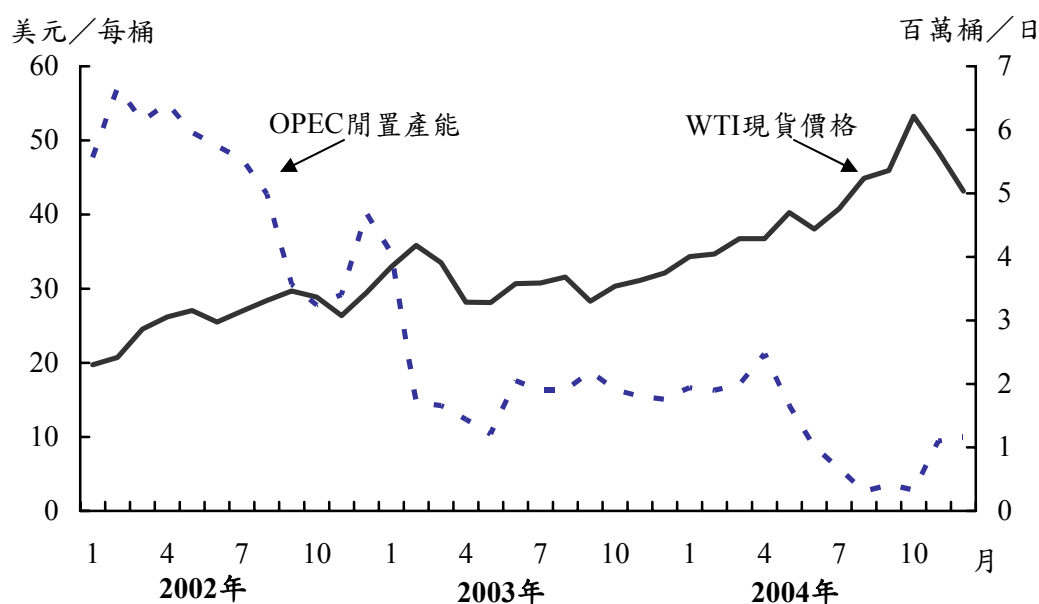
中國當局實行適度偏緊之財政政策，搭配貨幣政策進行綜合宏觀調控。

- 降低長期建設公債發行規模，縮減基本建設支出，2004年長期建設公債由2003年的1,400億元降至1,100億元。
- 財政支出的重點從基礎設施領域移轉至教育、醫療及社會保障方面。其中，中西部地區、資源枯竭的東北老工業基地等預算挹注相對為多。

第四節 國際油價大幅上揚

2004年，國際石油價格大幅向上攀升，美國西德州中級石油(WTI)現貨價格10月26日一度高達每桶56.37美元，較1月平均每桶34.31美元，升幅達64.3%。根據國際能源總署(IEA)預估，國際石油市場仍續存供需失衡、地緣政治危機，國際石油價格的波動，為世界經濟穩定成長的最大不確定因素。

圖I-1.4.1 國際石油價格波動



資料來源：1.IEA, *Monthly oil Market Report*, 2002-2004.

2.EIA, *Weekly Petroleum Status Report*, 2002-2004.

一、國際石油供需失衡

2004年，國際石油價格大幅攀升，反映國際石油市場供需的失衡。美國、中國由於經濟快速成長，石油需求急遽擴增，促使產油國閒置產能降至1990年代初期以來最低點，加以過去二十年來投資不足影響石油探勘與開發，短期間不易大量增產，導致石油市場供不應求。此外，國際恐怖攻擊事件層出不窮，威脅石油生產、供應，在預期心理影響下，國際油價乃迭創新高。展望2005年，國際石油市場在北美及中國石油需

求恐持續攀升下，恐將續呈緊縮局面，除非世界經濟成長明顯轉緩，國際油價恐將持續居高不下。

表I-1.4.1 全球石油供需

單位：百萬桶／日

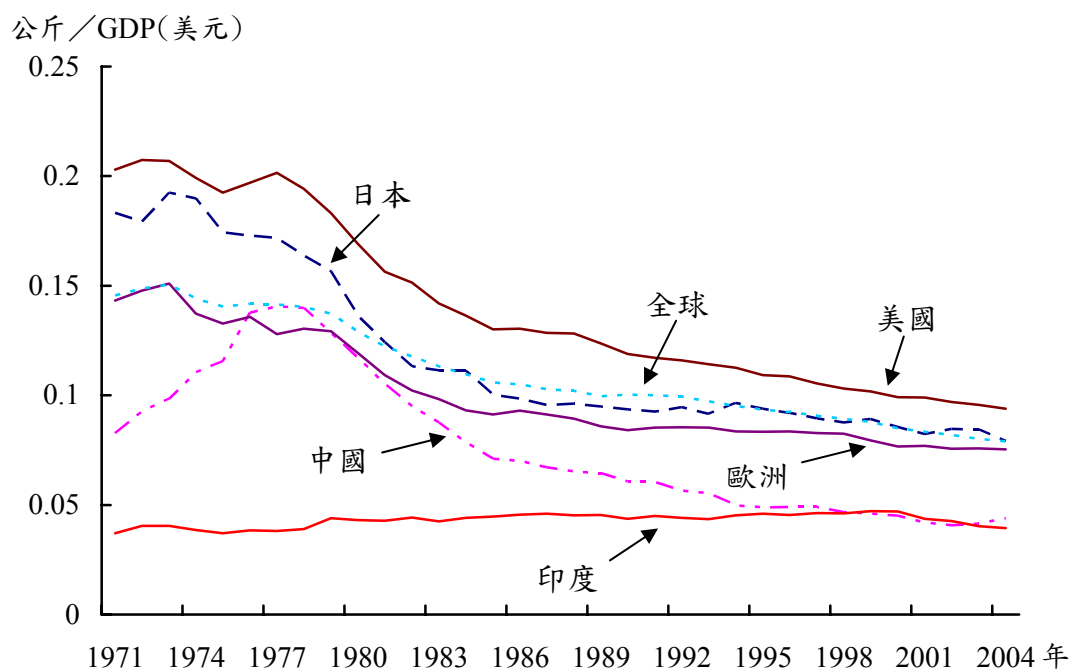
區域(國)別	2001	2002	2003	2004	2005
總需求	77.3	77.9	79.8	82.5	84.3
OECD	48.0	48.1	48.9	49.5	50.0
北美洲	24.0	24.1	24.6	25.2	25.6
非OECD	29.3	29.9	30.9	33.0	34.3
亞洲	12.3	12.9	13.6	15.0	15.7
中國	4.7	5.0	5.5	6.4	6.9
總供給	77.2	76.9	79.7	83.0	-
OECD	21.8	21.9	21.6	21.2	21.1
北美洲	14.4	14.5	14.6	14.6	14.7
非OECD	23.2	24.5	25.6	27.0	28.0
亞洲	5.7	5.9	6.0	6.3	6.2
中國	3.3	3.4	3.4	3.5	3.5
OPEC	30.4	28.8	30.7	33.0	-
其他	1.7	1.8	1.8	1.8	-
超額需求	0.1	1.0	0.1	-0.5	-

資料來源：IEA, *Monthly oil Market Report*, April 2005.

—北美及中國石油需求大幅擴增：2004年全球石油每日需求量達82.5百萬桶，較2003年的79.8百萬桶，增加2.7百萬桶。其中，北美及中國石油需求增量分別占全球需求增量的22.2%及33.3%，兩者合計達55.6%，構成推升國際油價漲幅的主因。在石油供給方面，雖然OPEC2004年每日石油供給量由2003年的30.7百萬桶大幅擴增至33百萬桶，非石油輸出國家組織(non-OPEC)2004年每日石油供給量亦由2003年的49百萬桶增至50.1百萬桶，惟OPEC的產量已接近產能的極限，閒置產能的持續縮減，反映供給面的緊迫。

—石油供給潛存不確定性：2004年中東地區恐怖攻擊事件頻仍，伊拉克與沙烏地阿拉伯石油設施屢遭破壞，加以供油大國委內瑞拉與奈及利亞全國大罷工、颶風重創墨西哥灣的美國產油設施等意外事件頻傳，均添增石油供給變數，引發國際油價的飆漲。

圖I-1.4.2 主要國家產出的石油密集度



註：產出的石油密集度係指每單位產出(GDP)的石油使用量。

資料來源：IMF, *World Economic Outlook*, April 2005.

二、國際石油價格上揚的衝擊

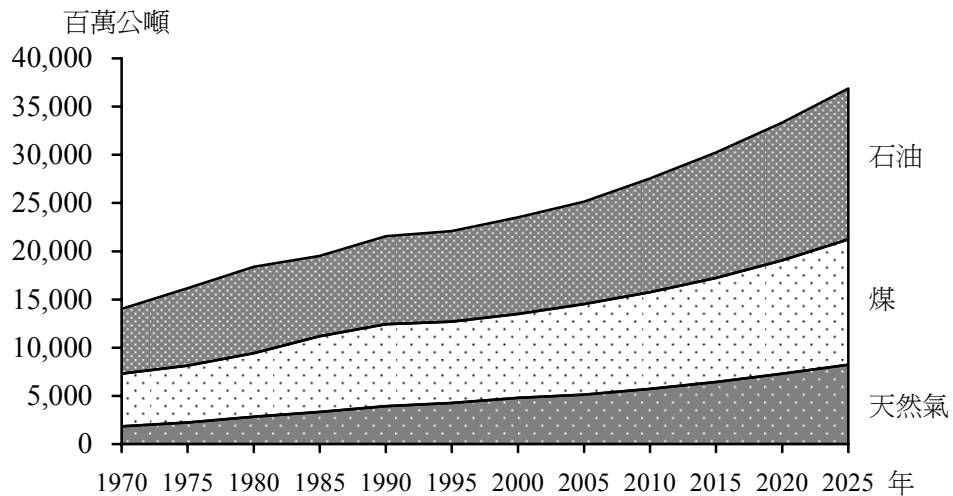
2004年國際油價的大幅上揚，明顯削弱企業獲利率，進而影響各國民間消費及生產活動，削弱經濟成長動能。但由於節能技術的發展與替代能源的使用，過去三十年來先進國家產出的石油密集度已減少一半，開發中國家也減少了三分之一，石油在整體經濟活動的重要性明顯下降，此次國際油價劇揚對全球經濟及各國消費者物價產生的負面衝擊，不若1970、1980年代嚴重。

國際能源消費結構轉變的推手－「京都議定書」

延宕7年之久的「京都議定書」，終於在2004年10月經俄羅斯政府批准後，跨過生效門檻，於今(2005)年2月16日正式生效。可以預見，為減少溫室氣體的排放量，未來各國勢將加速提升產業的能源效率標準，全力推動潔淨生產體制，進而衝擊全球能源消費結構。

- －根據「京都議定書」決議，全球38個工業國家(美國、澳洲未簽署)必須在2008至2012年間，將包含二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氧碳化合物、全氟碳化合物及六氟化硫等六種溫室氣體排放量將降至1990年水準，且努力在未來3至7年內，平均再減5.2%。
- －為能兼顧各國經濟發展特性的需要，提供各國最經濟且有效率的方式防制氣候變遷，議定書訂有「聯合減量」、「清潔發展」及「排放交易」三種機制，供各締約國彈性採行。「京都議定書」的施行，勢將對各國能源消費與使用結構，產生革命性的影響。

世界石化能源產生之二氧化碳排放量



資料來源：美國能源資訊署「2004年國際能源展望」。

根據OECD預估，國際石油價格每桶若調漲15美元(由基準油價每桶32美元上漲至47美元)，在產出方面，2004年美國與歐洲國家將分別下降0.45與0.50個百分點，2005年則分別下降0.55與0.35個百分點；在消費者物價方面，2004年日本與OECD國家則將分別增加0.40與0.65個百分點，2005年則分別增加0.10與0.25個百分點。

表I-1.4.2 油價每桶調漲15美元的衝擊

單位：百分點

國別	2004			
	GDP變動	消費者物價	國內需求	經常帳/GDP
美國	-0.45	0.70	-0.65	-0.15
日本	-0.60	0.40	-0.55	-0.35
歐洲	-0.50	0.60	-0.50	-0.45
OECD	-0.45	0.65	-0.50	-0.10

註：假設實質利率不變。

資料來源：OECD, *Economic Outlook No. 76*, December 2004.

第五節 東亞制度化經貿整合

2004年東亞各國積極推動各項區域與多邊經貿結盟，以掌握東亞區內貿易版圖擴張的契機。以東協國家為核心，朝向「ASEAN Plus」的整合模式已獲具體進展，其中尤以「中國—東協自由貿易區」的正式啟動，對東亞經貿影響最為深遠。此外，東亞各國亦積極推動雙邊自由貿易協定，不僅整合程度日益深化，合作範疇亦逐步擴大，東亞制度面經貿結盟網絡已逐步成形。

一、「東協加一」正式啟動

2004年，中國與東協「早期收穫計畫」(Early Harvest Programme, EHP)開始生效，啟動第一階段關稅減讓措施，「中國—東協自由貿易區」正式邁入執行階段；此外，「東協加三高峰會(ASEAN加三)」改名為「東亞高峰會(EAS)」，已為東亞經濟共同體的發展邁出關鍵性的一大步。

(一)「東協加一」正式執行

—2004年，中國與東協國家為落實達成2010年成立「中國—東協自由貿易區」的目標，乃依據2002年簽訂之「全面經濟合作架構協定」的法律基礎(Comprehensive Economic Co-operation between ASEAN and the People Republic of China)，開始實施「早期收穫計畫」，逐步調降涵蓋600項農、漁產品的關稅，預定2006年完成第一批的關稅減免計畫。

—2004年11月，雙方賡續依據「全面經濟合作架構協定」的規範，簽署貨物貿易協議，預定自2005年7月起，逐步調低7,000種產品的關稅，2010年降低關稅達0至5%的目標；並預定2年內完成服務貿易協議的諮商。

(二)「東協加N」具體推展

—東協與中國、日本、南韓於2004年11月同意「東協加三高峰會

中國－東協「全面經濟合作架構協定」的內容

2002年，中國與東協簽署「全面經濟合作架構協定」，作為2010年成立「中國－東協自由貿易區」的法律基礎。

- 「全面經濟合作架構協定」為確立「中國－東協自由貿易區」之基本架構，其內容計有16條，分別規範：自由貿易區的目標、措施、領域、進程、早期收穫計畫、經濟技術安排、給予三個非會員國(越南、寮國、柬埔寨)多邊最惠國待遇承諾，以及在商品、勞務、投資領域之未來談判安排等。
- 依該項協議，自由貿易區之內容包括：商品貿易、服務貿易、投資與經濟合作等；其中，又以商品貿易為核心，除涉及國家安全、人類健康、公共道德、文化藝術保護等WTO允許例外的產品，以及少數敏感產品外，其他產品的關稅與貿易限制均應逐步取消。2003年商品貿易開始談判，並已於2004年6月完成。
- 此外，服務貿易及投資也將逐步自由化，並自2003年開始談判。在經濟合作方面，雙方協定以農業、資訊通訊技術、人力資源開發、投資促進和湄公河流域開發為重點，並逐步拓展至其他領域。

」轉型為「東亞高峰會」，預定2005年舉行首屆會議；未來並將進一步擴大參與成員，涵蓋：印度、澳、紐等國。

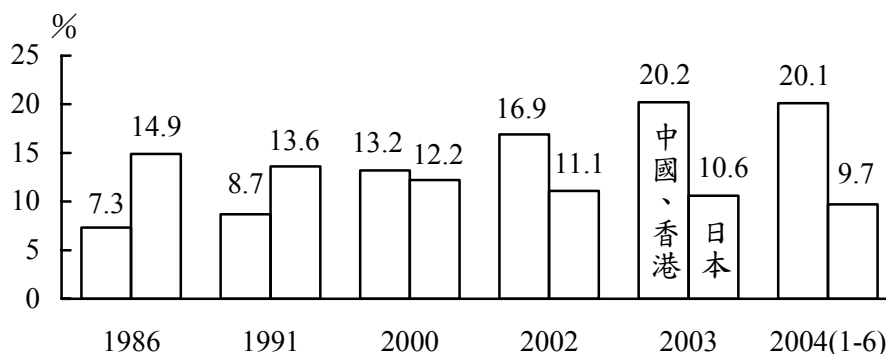
- 東協與印度於2004年11月簽署「繁榮藍圖」，規劃2011年與新加坡、泰國、馬來西亞、印尼、汶萊成立自由貿易區；2016年再將結盟範圍擴大至菲律賓、寮國、緬甸、越南、柬埔寨等國。此外，印度和東協國家亦已優先於農產、漁業、資訊、航空等11個領域展開貿易合作關係。
- 東協與日本為加強彼此合作，繼2003年簽署「總括性經濟夥伴架構協定」及「日本－東協行動計畫」後，乃進一步決議於2005年展開自由貿易協定諮商，預定2年內完成簽署；此外，泰、菲、馬等國並與日本簽署「經濟合作協定」。

東亞區內經貿整合商機龐大

東亞區內經貿整合商機加速擴增，2004年上半年東亞出口占全球總出口比率已擴增至25.9%，高於NAFTA的15.1%，拉近與歐盟的距離；其中，中國持續扮演整合的樞紐角色。

- 2003年東亞國家對中國及香港出口依存度，已由1991年的8.7%擴增至20.2%，2004年上半年亦達20.1%；對日本出口依存度則相對下降，2004年上半年僅達9.7%；中國逐漸取代日本，扮演東亞產業分工鏈的角色。
- 台、新、南韓三國合計對中國及香港貿易出超，由1996年的404億美元，增至2003年的698億美元，2004年上半年亦達421億美元；同期間，東協四國(泰、馬、印、菲)則由61億美元增至155億美元，2004年上半年則為60億美元，顯示中國為東亞國家貿易順差重要來源。

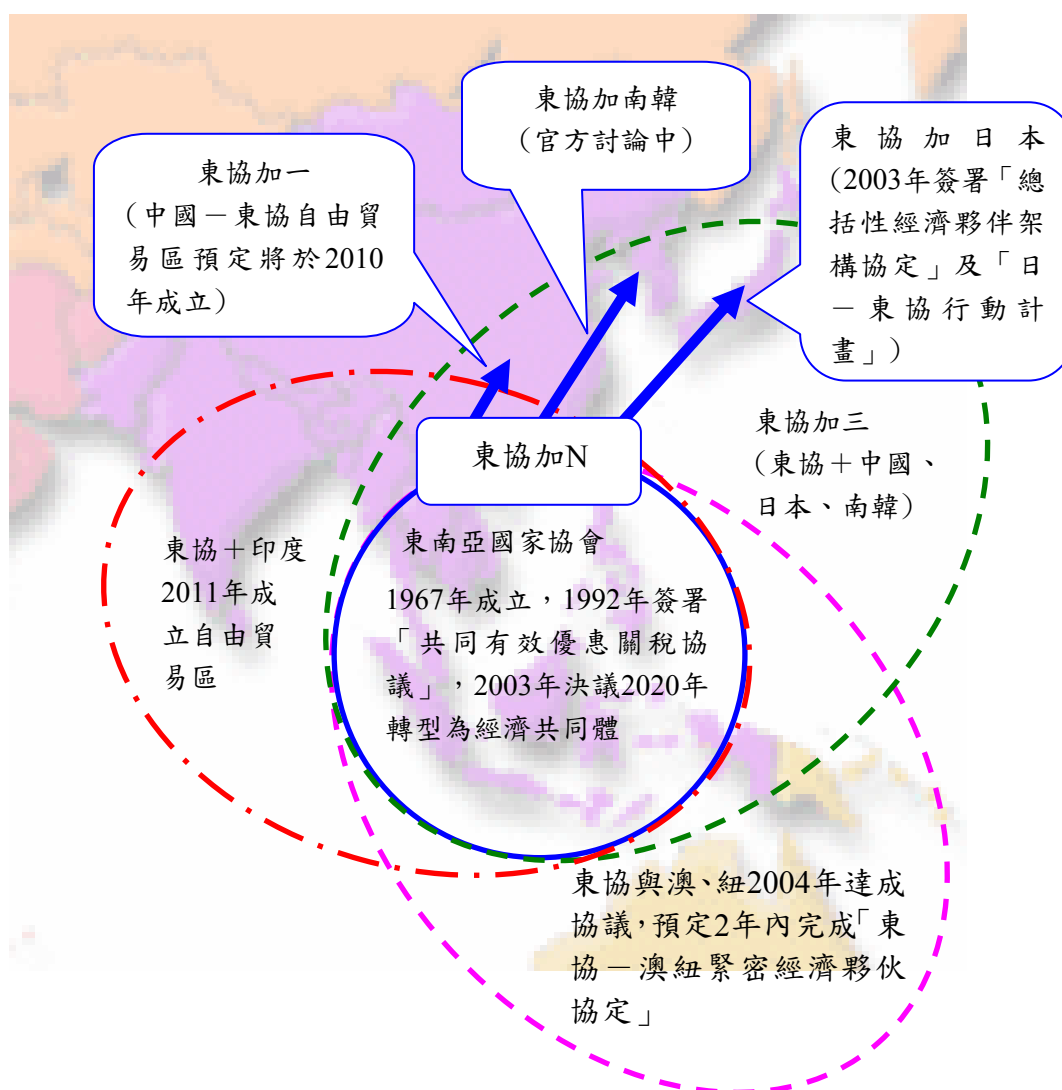
東亞國家對中國及香港、日本出口依存度變動



資料來源：IMF, *Direction of Trade Statistics Yearbook*.

- 東協與南韓亦加速自由貿易協定談判，預定2007年完成諮商、2009年雙方80%貨物降為零關稅。2004年11月，東協與澳、紐於寮國舉行高峰會議，會中協議2年內完成「東協—澳紐緊密經濟夥伴協定」之談判，並於10年內完全執行自由貿易協議。

圖I-1.5.1 東亞經貿結盟進展與現況



二、東亞雙邊經貿結盟簽署

2004年，東亞各國區內雙邊經貿整合方案加速推展，協定內容逐步深、廣化，經貿合作的名稱亦更趨多樣化。

—中國繼2003年分別與港、澳簽署「更緊密經貿關係安排」(CEPA)後；目前刻正積極與新加坡、印度、澳紐協商洽簽自由貿易協定。

表I-1.5.1 東亞國家雙邊自由貿易協定簽署現況

國家	現況	區域內	跨區域
日本	已簽署	新加坡(2002)	墨西哥(2004)
	洽簽中	馬來西亞、菲律賓、泰國	—
	研議中	南韓、印尼、汶萊、ASEAN、中日南韓自由貿易區、ASEAN+3	加拿大、智利
南韓	已簽署	—	智利(2003)
	洽簽中	新加坡	—
	研議中	日本、ASEAN、中日南韓自由貿易區、ASEAN+3	美國、紐西蘭
新加坡	已簽署	日本(2002)	紐西蘭(2001)、澳洲(2003)、美國(2003)、歐洲自由貿易協會(2003年生效)
	洽簽中	印度、南韓	加拿大、墨西哥
	研議中	—	紐西蘭、智利、歐盟
中國	已簽署	香港(2003)(更緊密經貿關係安排)、澳門(2003)(更緊密經貿關係安排)	—
	洽簽中	ASEAN	—
	研議中	印度、中港澳(門)自由貿易區、上海合作組織、中日南韓自由貿易區、泰國、ASEAN+3	澳洲、紐西蘭、南方共同市場
香港	已簽署	中國(2003)(更緊密經貿關係安排)	—
	洽簽中	—	紐西蘭
	研議中	中港澳(門)自由貿易區	—
泰國	已簽署	—	澳洲(2004)
	洽簽中	—	墨西哥、智利、紐西蘭、秘魯
	研議中	日本、印度	—

資料來源：經濟部國貿局網站。

- 新加坡為東亞各國中，最積極推動洽簽自由貿易協定的國家；自2000年起賡續與紐西蘭、美國、日本、澳洲等洽簽自由貿易協定；刻正與墨西哥、加拿大、南韓、印度等進行貿易協定諮商。
- 日本急起直追，2002年與新加坡簽訂「日星新世紀經濟夥伴協定」(Economic Agreement for a New Age Partnership)後，賡續與南韓簽署「大韓民國政府與日本政府間投資自由、增進暨保護協定」及投資協定(BIT)、與泰國簽署「日泰經濟合作協定」(EPA)等。

