


2016

Overseas Community Affairs Council
Republic of China (Taiwan)



壹 總論



- 
- 5 一、全球經濟總論
- 41 二、中華民國經濟情勢分析
- 85 三、亞洲地區經濟總論
- 101 四、大洋洲地區經濟總論
- 109 五、美洲地區經濟總論
- 119 六、歐洲地區經濟總論
- 131 七、非洲地區經濟總論
- 136 八、全球僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

Physical Map of the World

- AUSTRALIA Independent state
- Bermuda Dependency or area of special sovereignty
- Sicily / AZORES Island / island group
- ★ Capital

Scale 1:35,000,000
Robinson Projection
standard parallels 38°N and 38°S



Antarctica
Twenty-one of 28 Antarctic claimant countries have made no claim to Antarctic territory although Russia and the United States have reserved the right to do so and they do not recognize the claims of the other countries.



壹 | 總論



一、全球經濟總論

在探討全球整體經濟之前，先針對於「華僑」兩字進行探討。從語源上來看，華為中華的華，僑為僑居或僑民。而所謂的僑居亦有暫時居留之語意。故在文學上的解釋，華僑乃表示華人暫時居留在國外。此外亦有解釋，出生之後流寓於國外者，亦謂僑民，而因為華人血統，故冠以中華，則亦說他們為中華僑民，簡稱華僑，遂成為旅寓海外華人之通稱。而對於華僑的定義亦分為廣義與狹義上的華僑，如下：

- 一、我國憲法規定，僑居國外之國民為華僑，是從血統觀點而言，屬於廣義的華僑。
- 二、所有移居國外的華人，其未喪失華人國籍者稱為華僑，係純依法律觀點，限於華人國籍，屬於狹義的華僑界說。
- 三、移住國外的華人，而仍與祖國保持聯繫者為華僑，此則著重於僑民與祖國政治、經濟與社會的關係。

而無論在廣義或狹義上對「華僑」的定義，都予以尊重，然本年鑑對華僑的定義暫定為在海外居留，並已有三代以下的家族，抑或是在 150 年以內僑居在外的海外華人。

（一）全球經濟情勢分析

1. 全球經濟成長

2016 年全球經濟成長減緩表現不如預期，陷入「低成長陷阱」之中，且創下 2008 年金融海嘯時代以來的最低點，經濟成長率只有 3.1%，其主要原因來自全球貿易市場停滯、經濟大國政治不確定性提高、投資力道疲弱、恐怖事件及天災頻傳所致。全球貿易市場停滯原因為歐美日等先進已開發國家的表現不如預期發展，主要商品出口國受限商品的價格回升有限，外加中國大陸的紅色供應鏈日益崛起而自製率提高，均為全球貿易市場低成長的相關原因。導致進口能力下降而減少進口，新興市場整體成長動能下降。

2016 年的全球政治方面亦經過大風吹，英國脫歐事件所帶來的巨大不確定性，以及沒有任何從政經驗的川普當選新一任美國總統，使其在美國未來政策上有很高的不確定因素存在，政壇的黑天鵝事件接踵而來提高了投資風險，大力衝擊投資人與消費者信心，全球經濟成長陷入低迷狀態。而低成長的環境促使各國提升貿易保護主義，世界貿易組織（World Trade Organization, WTO）公布，2016 年全球貿易市場新增的貿易往來限制規範是 2009 年來的新低點。

其中，2016 年先進國家的國內生產毛額（Gross Domestic Product, GDP）只成長 1.7%，明顯低於 2015 年的 2.1%，主要受美國、歐元區及日本經濟成長率分別較 2015 年下降至 1.6%、1.7% 及 1.0%

的影響。當然，在整體大環境不佳的狀態之下，還是有少數國家在 2016 年經濟成長方面有不錯的表現，如德國成長了 0.3 個百分點、加拿大成長了 0.5 個百分點以及中東、北非、阿富汗和巴基斯坦更是大幅成長了 1.2 個百分點。

新興市場和發展中經濟體，經濟成長則大致與 2015 年經濟成長率相當，落在 4.1% 到 4.2%，雖然新興市場大多採取提振內需市場的措施來抵銷全球貿易市場停滯的不利影響，但各國景氣表現差異甚大，根據世界銀行（The World Bank, WB）估計，商品出口國微幅成長 0.3%，而商品進口國仍擁有 5.6% 的穩健成長率，幾乎貢獻於全部的新興市場成長，主要在於商品價格疲軟有利於進口國，而不利於出口國所致。

美國在 2016 年經濟成長率只有 1.6%，創下 2008 年金融海嘯以來新低點，在 2016 上半年度經濟成長只有 1.1%，有驚無險地在 2016 下半年度有 3.5% 的強勁反彈，讓美國 2016 年整體經濟成長率維持在 1.5% 之上。而美國勞動市場持續改善，以及原油價格下跌致使消費者購買力上升等因素，使得實質消費穩健擴張，是美國在 2016 年經濟成長的動力所在。但在美國的製造業已連續兩年表現停滯局勢，主因為全球景氣低迷，加上美元走強的因素干擾，使得美國製造業在近幾年來都受惠有限。而在未來展望方面，還是有部分民眾持樂觀態度，認為在新任總統川普上任之後，可能提出嶄新的財政政策來刺激美國景氣。

歐元區在 2016 年的經濟成長表現上，比起 2015 年下降了 0.3 個百分點來到了 1.7%，其主要原因為內需市場與對外出口動能下降所導致，而此兩種現象都表現出歐元地區在許多風險出現後抵銷原有支持景氣因素的結果，如英國脫離歐洲聯盟（European Union, EU，以下簡稱歐盟）、恐攻事件頻傳、難民四處奔逃、義大利憲法修改公投未過等。但儘管如此，歐元區在 2016 年的經濟成長表現是優於美國的，這個現象也是從 2008 年金融風暴後首見，顯示歐元區的經濟儘管面臨許多挑戰，依然具有足夠韌性來面對全球景氣的低迷氛圍。

日相安倍晉三自 2012 年 12 月出任時，聲稱會用安倍經濟學對抗通縮並重振經濟，但在四年執政期間日本經濟依舊進展緩慢，未能有效改善貧弱的內需和外需。日本 2016 年國內需求放緩，使其經濟成長率從第一季的 2.3% 到第四季只剩 1.0%，全年經濟成長率為 1.0%，相較 2015 年下滑了 0.2 個百分點。有鑑於日本內需市場復甦遲緩，日本首相安倍晉三先在 6 月份二度延後第二輪提高消費稅至 2019 年 10 月，相關的社會保障費用及達成財政健全化等目標也將受到影響。

2016 年中國大陸在政府「十三五規劃」改革及推行「穩增長」和「調結構」的經濟基調下，中國大陸企業面臨去產能、去槓桿壓力，加上國外需求下滑讓景氣成長幅度受限。而在近年寬鬆的貨幣政策、放寬的房地產管制等刺激中國大陸需求，政策效應顯現，經濟成長只由 6.9% 放緩 0.2 個百分點到 6.7%，以穩定增長的幅度達成中國大陸政府年經濟成長率維持 6.5% 到 7.0% 區間目標。詳見表 1-1-1。

表 1-1-1 IMF 世界經濟成長率預測表

單位：%

經濟體	年度	2015	2016	2017*	2018*
世界產出		3.4	3.1	3.5	3.6
已開發經濟體		2.1	1.7	2.0	2.0
美國		2.6	1.6	2.3	2.5
歐元區		2.0	1.7	1.7	1.6
德國		1.5	1.8	1.6	1.5
法國		1.3	1.2	1.4	1.6
義大利		0.8	0.9	0.8	0.8
西班牙		3.2	3.2	2.6	2.1
日本		1.2	1.0	1.2	0.6
英國		2.2	1.8	2.0	1.5
加拿大		0.9	1.4	1.9	2.0
其他已開發經濟體		2.0	2.2	2.3	2.4
新興市場和開發中國家		4.2	4.1	4.5	4.8
歐洲新興和開發中國家		4.7	3.0	3.0	3.3
獨立國家國協		-2.2	0.3	1.7	2.1
俄羅斯		-2.8	-0.2	1.4	1.4
不包括俄羅斯		-0.5	1.8	2.5	3.5
亞洲新興和開發中國家		6.7	6.4	6.4	6.4
中國大陸		6.9	6.7	6.6	6.2
印度		7.9	6.8	7.2	7.7
東協五國		4.8	4.9	5.0	5.2
拉丁美洲與加勒比地區		0.1	-1.0	1.1	2.0
巴西		-3.8	-3.6	0.2	1.7
墨西哥		2.6	2.3	1.7	2.0
中東、北非、阿富汗和巴基斯坦		2.7	3.9	2.6	3.4
非洲撒哈拉沙漠以南		3.4	3.1	3.5	3.6
南非		1.3	0.3	0.8	1.6
奈及利亞		2.7	-1.5	0.8	1.9
世界貿易量（貨物和服務）		2.7	2.2	3.8	3.9
進口					
已開發經濟體		4.4	2.4	4.0	4.0
新興市場和開發中國家		-0.8	1.9	4.5	4.3
出口					
已開發經濟體		3.7	2.1	3.5	3.2
新興市場和開發中國家		1.4	2.5	3.6	4.3
商品價格（美元）**					
石油		-47.2	-15.7	28.9	-0.3
非油初級商品		-17.4	-1.9	8.5	-1.3
消費者物價上漲率					
已開發經濟體		0.3	0.8	2.0	1.9
新興市場和開發中國家		4.7	4.4	4.7	4.4

註：* 為預測值，** 為 2016-2018 年數字為與上年度相比之變動量。
資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017。

表 1-1-2 為國際貨幣基金組織（International Monetary Fund, IMF）對各類經濟體的經濟成長率之預測，2016 年全球經濟成長率較 2015 年下滑 0.3 個百分點；已開發經濟體的成長率較 2015 年下降 0.5 個百分點；新興市場和開發中國家的經濟成長率則下降了 0.1 個百分點至 4.1%；歐盟（EU）跟 2015 年相比，經濟成長率則從 2.4% 下降至 2.0%，而亞洲新興與開發中國家則從 6.7% 下降到了 6.4%。表 1-1-3 所示為 IMF 與環球透視機構（Global Insight Inc., GI）之全球經濟預測，IMF 與 GI 預測 2017 年全球經濟成長率分別為 3.5% 及 3.0%，分別較 2016 年增加 0.4 個百分點和 0.3 個百分點。而兩機構預測 2017 年美國經濟成長率皆為 2.3%，原因在於美國大部分地區經濟活動持續擴張，使得就業人口與所得增加，加上對於美元走強的看好。2016 年歐元區經濟成長率則皆為 1.7%，主要是因為歐洲金融條件的改善與國際低油價，使得人民消費意願提高，進而帶動經濟成長。2017 年日本經濟成長率則被 IMF 預測將成長 0.2%，主要是因為在世界經濟局勢較不穩定的狀況下，日圓及日本市場將可能成為外資避險之投資標的。

表 1-1-2 IMF 對各類經濟體之經濟成長率之預測

單位：%

經濟體	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
	全球		3.5	3.4	3.5	3.4	3.1
已開發經濟體		1.2	1.3	2.0	2.1	1.7	2.0
新興市場和開發中國家		5.4	5.1	4.7	4.2	4.1	4.5
歐洲聯盟		-0.4	0.3	1.7	2.4	2.0	2.0
亞洲新興和開發中國家		7.0	6.9	6.8	6.7	6.4	6.4

註：* 為預測值。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017。

表 1-1-3 兩大機構對全球暨各大經濟體經濟成長率之預測

單位：%

經濟體	年度	2016		2017*	
		IMF	GI	IMF	GI
全球		3.1	2.4	3.5	3.0
美國		1.6	1.6	2.3	2.3
歐元區		1.7	1.7	1.7	1.9
日本		1.0	1.0	1.2	1.3
亞洲及大洋洲（除日本外）		5.2	4.1	5.3	4.2
拉丁美洲與加勒比海區 **		-1.1	-0.8	1.1	1.2
我國		1.4	1.1	1.7	2.1

註：* 為預測值；** 含墨西哥。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；Global Insight Inc., World Overview, June 15, 2017。

2. 全球貿易情勢分析

2016 年全球貿易市場成長停滯、投資氛圍冷清及新興市場經濟放緩，再加上國際市場原物料價格持續下跌等因素影響，世界各國的經濟成長皆呈現趨緩或下降的趨勢。而 2016 年在全球政治方面的變革亦是造成全球貿易成長下滑的影響因素，如英國脫歐造成歐元地區政局不穩定，嚴重衝擊英國及歐元區經濟與貿易活動，日本因日圓趨於弱勢造成商品進口價格增加，進而減低消費者的消費支出與購買力。而國際貨幣基金組織（IMF）預測 2017 年世界貿易總量將成長至 3.8%，相較 2016 年的 2.2% 上升了 1.6 個百分點，詳見表 1-1-4、表 1-1-5。

2016 年貿易低迷，反映整體市場對於商品需求疲乏，先進國家經濟體的成長腳步是 2013 年以來最緩慢的一年。從 2012 年以來，全球貿易成長率偏低的原因，包含既有各國關稅之貿易壁壘，以及全球貿易市場價值鏈型態轉變，使得許多大型跨國企業紛紛移除部分海外工作與生產製造。

在美國方面，對於川普當選美國總統後重新訂定貿易相關規定，將衝擊全球經濟和引發各國貿易的疑慮。因為保護主義的提倡可能日益增加，美國是否增加課徵關稅，將直接影響跨國企業對於海外代工生產（Original Equipment Manufacturer, OEM）及原廠委託設計代工（Original Design Manufacturer, ODM）轉包策略，而這樣的現象也將影響 2017 年之後全球貿易市場動能。

世界貿易組織（WTO）資料表示，2016 年美國商品貿易總額為 3.7 兆美元，中國大陸為 3.6 兆美元，中國大陸未能持續保持在 2013 年超越美國躍居世界第一寶座，主要因為 2016 年新興市場國家的經濟衰退，需求減少所致。雖然在 2016 年美國在商品貿易總額上超越中國大陸拿回世界第一寶座，但在 2017 年是否維持，還是要觀察新政府政策方針。（林永富, 2017）

觀察各地區貿易成長變動，新興市場在 2016 年的進出口表現均比 2015 年成長許多，進口值成長了 2.7 個百分點，出口值也成長 1.1 個百分點，反觀已開發經濟體在 2016 年的貿易成長方面則不如新興市場及開發中國家。2016 年世界各國貿易總額排名第一為美國，其次為中國大陸、德國、日本。

表 1-1-4 IMF 對全球貿易量變動之預測

單位：%

	2014	2015	2016	2017*
世界貿易總量（貨物和服務）	3.7	2.7	2.2	3.8
進口				
已開發經濟體	3.9	4.4	2.4	4.0
新興市場和開發中國家	4.0	-0.8	1.9	4.5
出口				
已開發經濟體	3.9	3.7	2.1	3.5
新興市場和開發中國家	2.8	1.4	2.5	3.6

註：* 為預測值。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

表 1-1-5 2016 年世界商品貿易前十大國家／地區

單位：億美元；%

出口				進口			
排名	國家／地區	出口值	2016 年成長率	排名	國家／地區	進口值	2016 年成長率
1	中國大陸	21,345	-6.56	1	美國	22,513	0.14
2	美國	14,538	-3.37	2	中國大陸	15,898	-5.41
3	德國	13,358	0.92	3	德國	10,563	0.32
4	日本	6,448	3.22	4	日本	6,069	-6.38
5	南韓	5,357	1.71	5	英國	5,883	-5.45
6	荷蘭	5,118	8.66	6	法國	5,607	-0.66
7	法國	4,887	-1.16	7	香港	5,164	-1.07
8	香港	4,622	-0.60	8	南韓	4,436	1.65
9	義大利	4,558	-0.58	9	荷蘭	4,209	-0.92
10	英國	4,072	-7.30	10	加拿大	4,166	-4.52

資料來源：WTO, 2017 PRESS RELEASES, April 2017。

根據經濟日報報導（戴肇洋，2016）中提到，世界貿易組織（WTO）對於 2017 年的展望，可期待全球經濟體將在 2017 年逐漸復甦，國際貨幣基金組織（IMF）也預測 2017 年全球貿易總量將會成長至 3.8%，相較 2016 年增加了 1.6 個百分點，環球透視機構（GI）也認為 2017 年全球進出口成長率均將大幅回升，並且由負轉正，反映了在全球經濟成長回升的環境下，對於世界貿易總量將帶來正面影響。而看好未來貿易市場的主要因素，如預測 2017 年美國內需市場動能將回升，在新任總統川普上任後，以美國為優先的貿易策略、石化燃料業鬆綁作法及鼓勵製造業回流美國並給予優惠，進而帶動相關產業投資、勞力需求等，對於未來民間消費成長提供良好環境；世界各國在政治及選舉方面不確定因素日漸減少，降低投資風險，對於全球投資市場資金流動也將成為一大助力。

3. 全球外匯市場情勢分析

在 2016 年的全球外匯市場，美元主導地位維持不變，而歐元仍是外匯市場交易排名第二大大貨幣，歐元因為歐債危機，直到 2016 年仍持續顯著受到影響。同時，英國也因脫歐事件，導致英鎊匯差連連下滑。在多項黑天鵝的出現之下，全球避險資金湧向日圓，從 2016 年 1 月的 120 日圓兌 1 美元，到 2016 年 6 月的 103 日圓兌 1 美元，在日圓持續升值下，恐將削弱日本出口表現及海外企業表現，因此日本正在 2016 年 8 月推出高達 28 兆日圓（約為 2,526 億美元）的經濟刺激措施，以因應英國脫歐與通縮所帶來的風險，預期此次刺激措施將使日本國內生產毛額（GDP）成長 1.3%。

反觀新興市場貨幣在全球外匯交易的市場中占有比例明顯上升，人民幣之交易量比例更是顯著，人民幣在全球外匯交易市場裡占有的比例從 2013 年的 2% 到 2016 年的 4%，短短三年之間翻倍成長。而隨著人民幣納入國際貨幣基金組織（IMF）所創設的特別提款權（Special Drawing Right, SDR）當中，加上中國大陸金融市場逐年開放環境下，未來人民幣在外匯市場交易中所占有比例可望持續攀升。

在 2010 年到 2013 年期間，日本量化寬鬆（Quantitative easing, QE）政策更開始加碼。日本央行在 2016 年 9 月 21 日公布利率決策會議決議，宣布未來依舊維持現有 -0.1% 的利率、購買債券保持每年 80 兆日圓（約為 7,216 億美元），但在貨幣政策方面則是重新調整方案，推出新型利率為負的量化加質化貨幣寬鬆（Quantitative and qualitative monetary easing with a negative interest rate, QQE）政策，宣稱將不用維持貨幣基數為目的，進而改成維持殖利率曲線作為寬鬆政策基準，繼續購買日本公債，直到將日本 10 年期公債殖利率維持在 0% 之水準，並不排除在未來持續增加貨幣基數，直至通貨膨脹率超過 2% 為止。而針對日本的金融與貨幣政策，將在各國個論中有更精確之說明。

2016 年歐盟（EU）地區的低通膨也再次成為全球矚目的焦點之一，歐元的外匯價格一直受到歐洲中央銀行（European Central Bank, ECB）的政策所影響，而 ECB 在 2016 年尾時宣布維持再融資利率（Refinancing rate, REFI）0.00%、隔夜貸款工具利率（Marginal Lending Facility, MLF）0.25%、隔夜存款工具利率（Deposit Facility, DF）為 -0.40%，三大利率不變。ECB 同時也宣布從 2017 年開始，將允許出手購買「負殖利率」之公債。

2016 年波蘭因為政府不斷被控訴踐踏公民自由權，波蘭茲羅提兌美元重挫下跌 7%，為歐洲貨幣之中表現最差之一。南非也在政治議題變動之下，在外匯市場上也受到影響，南非蘭特匯兌美元貶值趨近 10%。印尼盾在 2015 年受到原物料商品下跌及外資出走的情況下，外匯市場匯兌重創 10%，而經過一年洗禮之後，印尼盾因印尼央行降息所導致高收益率及大宗商品生產經濟支持下，2016 年在外匯市場表現逐步回升，瑞士銀行及巴黎銀行更表示看好印尼盾在 2016 年後的未來發展。2016 年菲律賓披索兌美元大跌超過 5%，比馬來西亞馬幣兌美元下跌 4.5% 更加慘烈，為 2016 年東南亞表現最差貨幣。詳見表 1-1-6。

表 1-1-6 主要國家貨幣兌美元匯率變動表

項目 年度	新臺幣		日圓		歐元		英鎊		人民幣	
	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)
2012	29.14	3.96	86.75	-11.35	1.32	1.80	1.63	4.50	6.23	-1.14
2013	29.95	-2.72	105.31	-17.62	1.37	4.18	1.66	-1.90	6.06	2.91
2014	31.72	-5.57	119.68	-12.01	1.21	-11.97	1.56	-5.91	6.21	-2.41
2015	33.07	-4.08	120.06	-0.32	1.09	-10.27	1.47	-5.41	6.49	-4.44
2016	32.43	1.94	116.97	2.57	0.95	-12.46	0.81	-44.98	6.94	-6.95
項目 年度	韓圓		印尼盾		泰銖		星元		菲律賓披索	
	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)
2012	1,063.85	9.04	9,638.00	-5.84	30.58	3.17	1.22	6.15	41.06	6.79
2013	1,052.85	1.04	12,171.00	-20.81	32.70	-6.48	1.26	-3.30	44.34	-7.40
2014	1,094.30	3.79	12,435.00	-2.12	32.89	-0.58	1.33	-4.75	44.75	-0.92
2015	1,176.39	-6.98	13,856.00	-10.26	36.03	-8.71	1.42	-6.48	46.86	-4.50
2016	1,207.26	-2.62	13,499.00	2.58	35.81	0.61	1.45	2.07	49.61	-5.86

註：變動率為正（負）值，表示該貨幣兌美元升（貶）值。

資料來源：Bloomberg, June 2017；IMF, Exchange Rate Archives by Month, March 2017。

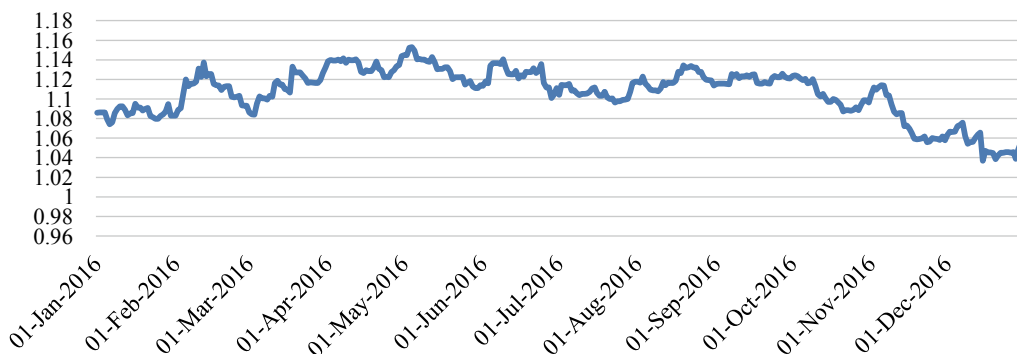


圖 1-1-1 歐元兌美元匯率變動表

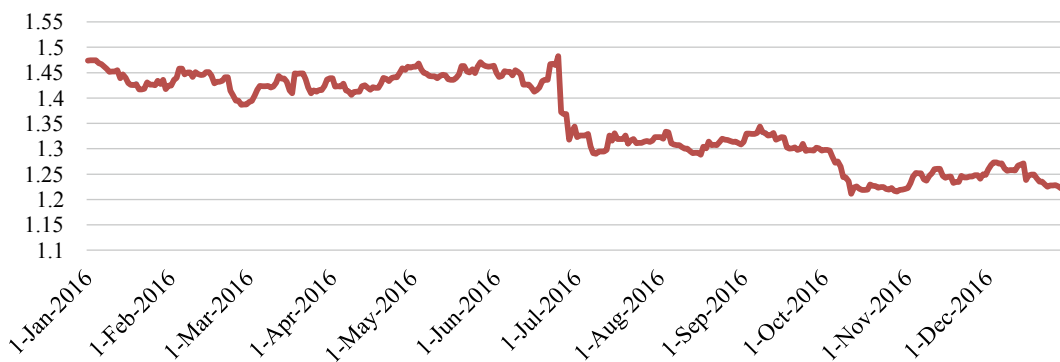


圖 1-1-2 英鎊兌美元匯率變動表



圖 1-1-3 日圓兌美元匯率變動表

4. 全球主要資本市場變動

2016 年全球資本市場表現宛如電影般情節，國際間受到各種天災、人禍與政變等多起超乎想像事件影響，可說是一波未平一波又起。在上半年主要為歐洲地區較為動盪，英國脫歐及歐洲各地接二連三發生多起恐怖攻擊事件，下半年舞臺則轉移陣地到了美洲及亞洲身上，8 月的巴西奧運在風雨中，南韓總統朴槿惠因閹蜜干政醜聞遭國會彈劾停職，年底時政治素人川普當選新一任美國總統。但在這樣眾多黑天鵝來臨的一年中，全球資本市場基本上大多是漲多跌少。

英國在 6 月宣布公投結果脫歐之後，各國匯市、股市、大宗商品價格均全部下跌，布倫特油價下跌 6.6% 到每桶 47.62 美元，倫敦銅價下跌接近 4% 到每公噸 45.93 美元，國際原油下跌 6.5% 到每桶 47.62 美元，英國金融時報指數（FTSE100）開盤後下跌 3.15 的百分點，英鎊兌美元一度貶值 11 個百分點，各國貨幣如歐元、日幣及與英國相關之新興市場貨幣也受害其中，英鎊則是創下從 1985 年來最低水平。日經 225 指數期貨一度跌至 8.1%，美國標準普爾 500 指數（Standard & Poor's 500，S&P 500）下跌 5.1%，法國 CAC 40 指數開盤後下跌 5%，西班牙 IBEX 指數開盤跌 8.8%，德國 DAX 指數開盤跌 10%，而在東京日經 225 指數與標準普爾 500 指數（S&P 500）在強烈跌幅下皆觸發熔断機制。在全球金融市場重創之下，唯一逆勢大幅升高的則是貴金屬「黃金」，國際金價大幅成長 8.2 個百分點，創 2014 年來新高到每盎司 1,358.2 美元。詳見表 1-1-7。

反觀美國在 2016 年 11 月新任總統大選之後，原本市場一致認為如果川普當選後，會造成美國境內各個市場震盪甚至大跌，全球最大對沖基金橋水基金（Bridgewater Associates）更是指出若是美國新一任總統由川普當選，道瓊工業指數（Dow Jones Industrial Average Index）將會大跌 10 個百分點之多，其他如花旗、高盛等金融機構也紛紛預期川普當選後對於 S&P 500 及股市均會受到重挫。

2016 年儘管在英國脫歐及美國大選正確消息公布以前，全球市場及投資人都抱持著不確定且悲觀心態，但隨著各項政治上的黑天鵝一一消除之後，全球資本市場反而開始熱絡起來。在美股選後大漲產業類股方面顯示，其反映出川普未來政策走向的受惠和受害產業風向指標，大致受惠產業如工業、金融、國防、能源、基礎建設這五大概念股。而川普表示在 2020 年將要讓美國在能源產業上能夠完全獨立，並且主張擴增基礎建設與大幅度稅收減免，這些消息釋出後雖對原物料產生利多，但美國政府未來將是避免舉債，對於美元在國際上的匯兌也造成壓力。在亞洲市場方面，隨著川普上任後宣布美國退出跨太平洋夥伴協定（Trans-Pacific Partnership, TPP），亞洲貿易及投資市場大洗牌，日本將主導剩下十一國的 TPP，日本及各成員國也將重新協商彼此間的貿易協定，目的都在解決 TPP 在沒有美國參與之下，繼續讓此區域的自由貿易協定（Free Trade Agreement, FTA）能活絡運作。

表 1-1-7 主要國家股價指數變動表

項目 年度	我國加權		紐約道瓊工業		東京日經 225		德國 DAX		英國金融時報	
	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)
2012	7,699.50	8.87	13,104.14	7.26	10,395.18	22.94	7,612.39	29.06	5,897.81	5.84
2013	8,611.51	11.85	16,576.66	26.50	16,291.31	56.72	9,552.16	25.48	6,749.09	14.43
2014	9,307.26	8.08	17,823.07	7.52	17,450.77	7.12	9,805.55	2.65	6,566.09	-2.71
2015	8,338.06	-10.41	17,425.03	-2.23	19,033.71	9.07	10,743.01	9.56	6,242.32	-4.93
2016	9,253.50	10.98	19,762.06	13.41	19,114.37	0.42	11,481.06	6.87	7,142.83	14.43
項目 年度	中國大陸 深圳 A 股		南韓首爾綜合		香港恆生		新加坡海峽時報		泰國曼谷 SET	
	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)	兌美元 匯價	與上年 底相比 (%)
2012	919.80	1.42	1,997.05	9.38	22,656.92	22.91	3,167.08	19.68	1,391.93	35.76
2013	1,103.81	20.01	2,011.34	0.72	23,306.39	2.87	3,167.43	0.01	1,298.71	-6.70
2014	1,478.46	33.94	1,915.59	-4.76	23,605.04	1.28	3,365.15	6.24	1,497.67	15.32
2015	2,415.50	63.38	1,961.31	2.39	21,914.40	-7.16	2,882.73	-14.34	1,288.02	-14.00
2016	2,059.91	-14.72	2,026.46	3.32	22,000.56	0.39	2,880.76	-0.07	1,542.94	19.79

資料來源：Bloomberg, June 2017。

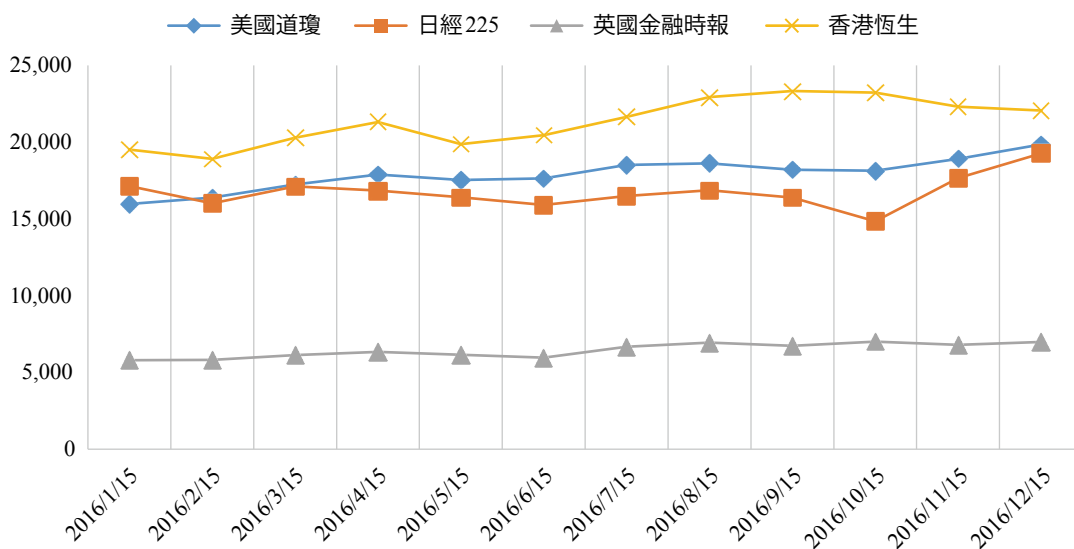


圖 1-1-4 主要國家股價指數趨勢圖

5. 全球黃金及原油價格分析

國際金價受到國際政局動盪及眾多黑天鵝影響，投資者為了規避市場動盪風險，國際金價在 2016 年上半年有大幅度成長趨勢，一掃 2015 年國際金價下跌 10% 陰霾。黃金期貨在 2 月時漲幅來到 17%，進而帶動全球最大黃金指數型證券投資信託基金（Exchange Traded Funds, ETF）（SPDR Gold Trust）價格上揚 16%，在 2016 年 2 月買權的單日交易量，也衝上五年前歐債危機以來新高。而這些轉投資黃金現象，都顯現出投資人對於當前市場充滿不安。

下半年部分，國際金價從年初的每盎司 1,062.13 美元，在 7 月來到 2016 年的最高點 1,367.99 美元，漲幅來到 28.79%。直到 10 月，國際金價被市場投資人認為高估 10% 以上，在 10 月時，紐約黃金價格重跌 3.3% 跌破 1,300 美元大關，突破 2013 年來金價單日最大跌幅，來到每盎司 1,277.5 美元。而此次金價重跌原因，部分金融機構認為是全球經濟成長復甦，加上美國市場加速成長導致。到了年底時美國新任總統川普推出經濟振興措施，美國聯邦準備理事會（Federal Reserve System, Fed，以下簡稱聯準會）也將實施進一步的貨幣緊縮政策，使美元屬於利多，國際金價則受壓力，12 月時國際金價來到 1,127.94 美元，為 10 月金價下跌以來最低點。但在通貨膨脹上升風險上，使黃金之避險需求上升，進而減輕國際金價壓力，在 12 月國際金價回升到每盎司 1,151.82 美元，國際金價在 2016 年整年度表現仍是上漲 8.44%。詳見圖 1-1-5。

單位：美元／盎司



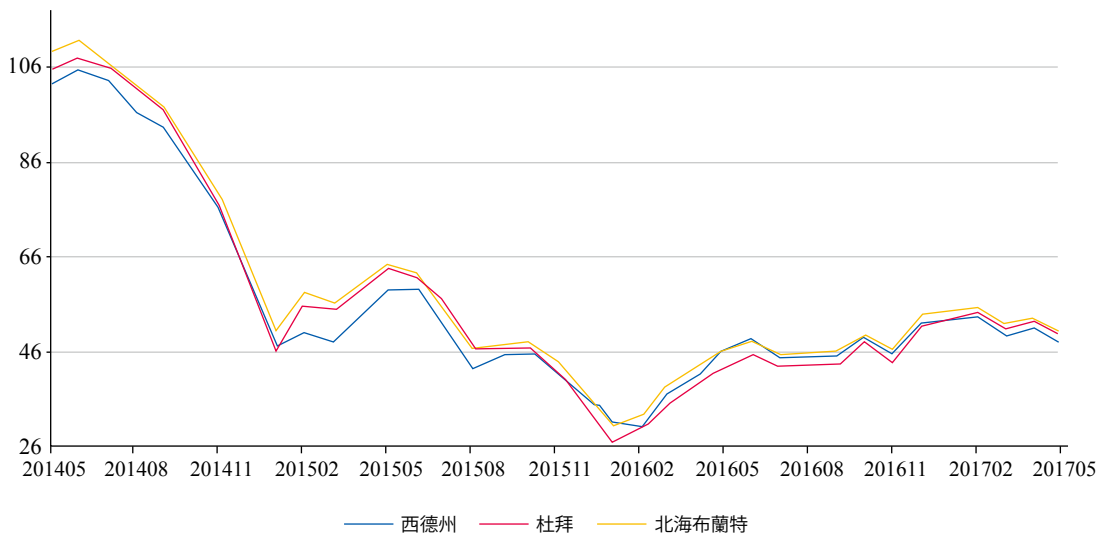
註：橫軸為月／日／年。

資料來源：World Gold Council, March 2017。

圖 1-1-5 國際黃金現貨價格走勢圖

國際原油價格部分，從 2014 年由於國際原油供給過剩，自 2014 年開始持續下跌，北海布蘭特原油由 2014 年 6 月每桶 111.8 美元，至 2015 年 12 月已跌至每桶 36.14 美元，跌幅高達 67.6%，而造成國際原油價格劇烈變動主因為北美地區大量開採頁岩油所致。2016 年初國際原油終於止跌反彈，從 2016 年 2 月的每桶 32.28 美元到 2016 年 12 月的每桶 53.72 美元，大幅成長了 66.41%。2016 年國際原油價格雖然大幅上揚，但低油價的情勢將會持續一段時間，而低油價所帶來效益都是好的，當各國因為國際油價偏低而過度依賴原油作為發展，當石油輸出國組織（Organization of the Petroleum Exporting Countries, OPEC）會員國政局動盪，抑或開採成本過高，使其無法供應必要原油產量時，國際原油價格將再掀起更加劇烈的反彈。而非 OPEC 與 OPEC 生產國也在 2016 年 12 月 10 日協定於 2017 年起每日將減少 180 萬桶原油協議，此次協議目的在於生產原油各國為了維護國際油價不再有劇烈變動所擬定。詳見圖 1-1-6。

單位：美元／桶



資料來源：中華民國經濟部能源局。

圖 1-1-6 2014-2016 年全球石油價格走勢圖

6. 全球通貨膨脹

有鑑於 2015 年全球市場通貨膨脹趨緩，2016 年除了美國之外，幾乎所有已開發國家均維持寬鬆的貨幣政策。2016 年全球的消費者物價上漲率（Consumer Price Index, CPI）為 2.8%，與 2015 年為持平狀態，而相較於 2015 年，2016 年各地區表現恰巧相反，已開發經濟體與歐盟（EU）均為

上升趨勢，在新興市場方面由於內需減少與能源價格波動不大，所以反觀新興市場和開發中國家 CPI 呈下降趨勢，從 2015 年的 4.7% 下降 0.3%，到 2016 年的 4.4%。英鎊因為脫歐公投大幅下跌，造成英國通膨快速上升，2016 年全球 CPI 能夠持平，英美兩國顯然在此方面提振不少水平，至於其他歐元區及日本通貨膨脹率均處偏低現象。詳見表 1-1-8。

表 1-1-8 各經濟體的消費者物價上漲率

單位：%

經濟體 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
全球	4.1	3.7	3.2	2.8	2.8
已開發經濟體	2.0	1.4	1.4	0.3	0.8
新興市場和開發中國家	5.8	5.5	4.7	4.7	4.4
歐洲聯盟	2.6	1.5	0.5	0.0	0.2

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

7. 全球各主要國家央行的貨幣政策

2016 年全球經濟局勢上充滿著許多不確定因素，如英國脫歐公投、美國總統大選、中國大陸泛亞公路計畫實施，世界各國在經濟政策上布局重新檢視未來方向，並且推出因應過去經濟低成長的貨幣政策，以面對往後世界強權國家在政權方面的改革。而美國聯準會（Fed）宣布升息決定時，對於國際市場的避險工具日幣產生相當影響，使得美日之間貨幣政策分化程度更加強烈，並對日本長期國債收益率造成壓力。

先前國際貨幣基金組織（IMF）預測美國在 2016 年會繼續上演經濟大復甦計畫，經濟成長率將來到 2.84%，主要是看好美國經濟動能較為穩定，經濟復甦上較不會受到貨幣政策緊縮或政治週期改變而產生動搖。而在這些貨幣政策問題陸續提出方案後，美國及全球市場還有一個重大問題尚未解決，美國聯準會（Fed）即將在 2018 年進行改組，市場對於新的 Fed 能夠有多少作為，抱持觀望心態，並預期 Fed 董事會會有五名成員換成川普自己的部屬。市場擔心原先鴿派的葉倫遭撤換之後，換上共和黨鷹派主席，是否能夠像葉倫一樣清楚了解全球市場脈動。而在未來 2017 年市場展望，若以川普批評美國長期處於低利率的狀態下，新任團隊可能在未來將會快速提高利率，但若全球經濟維持低迷狀態，恐怕不是市場及投資人所樂見。

歐洲量化寬鬆政策（QE）再度延遲，2016 年初歐洲中央銀行（ECB）在利率會議後表示，ECB 在 2016 年將全線降息、啟動 TLTRO2 並且擴大 QE，而 ECB 長期實施 QE 政策，其目的是想要將歐元兌美元匯率下降至 1 以下，進而增加歐盟（EU）出口，推動歐元地區經濟復甦。在 2016 年 3 月 ECB 宣告降息存款利率至 -0.4%；下調隔夜存款利率至 -0.4%；下調隔夜貸款利率至 0.25%。

在宣布利率調降同時，也決定將原先每月出資 600 億歐元（約為 675 億美元）購買成員國債券改成每月 800 億歐元（約為 900.6 億美元）。而在 2016 年 12 月 ECB 會議決定，原定到 2017 年 3 月購買成員國債券計畫延長 9 個月，直到 2017 年 12 月為止，但購債規模從 2017 年 4 月起縮減至每月 600 億歐元（約為 675 億美元），購債限制也加以放寬，最短公債由 2 年期縮短至 1 年期，並表示購債計畫如必要時再擴大規模與繼續延長，而其他各項利率均維持年初決定標準不變。

日本方面在 2016 年 1 月首次推出負利率政策，但隨著 2 月全球股市大跌之後，日圓馬上成為國際金融市場的避險貨幣，日圓進而大幅度升值，但隨之日股即遭重挫大跌。2016 年 3 月在為期兩天的貨幣政策會議後，表示保有當前寬鬆貨幣政策，繼續保持短期利率為 -0.1% 和 10 年國債收益率為 0% 的目標值不變。日本央行在 2016 年 9 月利率決策會議決議，利率及購債規模維持年初 3 月決議，但將重新調整貨幣政策框架，推出新型量化加質化貨幣寬鬆政策（QQE）計畫，強調不以維持貨幣基數為目標，改以控制殖利率曲線作為政策基準。自安倍晉三於 2012 年重任首相後所提出三支箭政策，預期日本經濟將會快速復甦，通貨膨脹率也會到達 2% 水平，並在 2020 年前實現預算平衡。不過，日本在 2016 年通貨膨脹有上升的表現，原因是日幣的貶值所帶來的外來進口商品價格提高，並非國內的內需市場出現回溫。

新興市場方面，印度政府在 2016 年 11 月宣布從 2016 年 11 月起，禁止舊版 500 與 1000 兩種盧比在市場上流通，均改以用新版 500 與 2000 面額的盧比。原先換鈔政策目的在於反貪腐和洗黑錢，並進而管制逃漏稅情形，就此推動國內經濟發展，卻沒想到演變成人民手裡的貨幣無法流通，印度市場交易趨於停擺狀態，此政策預估印度將損失 2% 的國內生產毛額（GDP）作為代價。菲律賓央行自 2016 年 6 月使用利率走廊後，利率維持 0.3% 水平不變，同時維持利率走廊之上下限在 0.25% 至 0.35% 之間。南韓央行則是在 2016 年 10 月表示，因考慮家庭債務急速增加所帶來的風險，宣布利率維持 1.25% 不做變動，繼續實行現有寬鬆的貨幣政策。

（二）全球主要區域經濟表現與展望

回首 2016 年，世界經濟逐漸走出金融危機後的衰敗，金融狀況也呈現穩定成長，但整體表現卻顯得較為平緩無力，已開發經濟體的成長較前一年有小幅增長，但新興經濟體的成長卻顯得減緩與不穩定。根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）的報告顯示，2016 年全球經濟成長率為 3.1%，其中已開發國家經濟成長率為 1.7%，歐盟（EU）的經濟成長率為 1.7%，新興市場和開發中國家經濟成長率為 4.1%，亞洲新興和開發中國家經濟成長率為 6.4%。

展望 2016 年全球經濟表現，受到國際政治變動及恐怖攻擊後續衍伸問題的影響，2016 年的國際經濟呈現保守的態度，但美國經濟成長略見起色，也隨著帶動其他國家市場的成長，國際貨幣基金組織（IMF）預測 2017 年全球經濟成長率將較去年上升 0.7 個百分點至 2.3%，其中已開發經濟體的經濟成長率將上升至 2.0%，新興市場和開發中國家經濟體的經濟成長率為 4.5%，而歐盟（EU）的經濟成長率與亞洲新興和開發中國家經濟成長率則維持在 1.7% 與 6.4%。

本章節就全球各地區主要經濟體作論述，將分成北美地區、東亞地區、歐洲地區、大洋洲地區、非洲地區進行分析探討，其他新興國家則在下一章節作說明：

1. 北美地區

2016 年整年度的美國經濟成長率為 1.6%，較 2015 年下降了 1.0 個百分點，創 2011 年以來最低增加幅度。2016 年第一季美元指數受到美國聯準會（Fed）延後升息決策所影響而走弱，第二季國內生產毛額（GDP）成長率為 1.3%，表現只有市場預估水準的五成，不過在消費者支出方面表現穩定，讓第二季經濟維持在正成長趨勢。第三季的 GDP 成長之年增率來到 1.5%，相較於第二季表現逐漸起色，而在消費者支出方面，年增率來到 2.6%，提供市場經濟成長所需動能。而在第四季中，GDP 的年增率來到了 2.0%，消費者支出方面，年增率來到 3.1%，觀察下來，民間消費為美國 2016 年經濟成長之主要來源。2016 年美國工業生產年增率為 -1.2%，創 2011 年來新低點，而進出口的部分表現較 2014 年來得慘淡，出口年增率為 -3.4%，進口年增率為 0.1%。詳見表 1-1-9。

展望美國在 2017 年表現，預估美國聯準會（Fed）將在 2017 年升息第三次，藉此刺激國際熱錢回流美國，使美元指數明顯上升。而在美國新任總統川普上任之後，若確實履行稅收減免、擴大財政支出、增加基礎建設及放寬各項管制等新型政策，預期將帶給美國內需市場所需動能，而川普一直提倡將要重振美國製造業，為國內藍領階級人口創造更多就業機會，鼓勵國內企業將製造部份回流美國，並對外採取高額關稅的保護措施，且就業市場的改善使民間消費力大增，可望推動美國經濟增長。

表 1-1-9 美國總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	2.2	1.7	2.4	2.6	1.6
失業率	8.1	7.4	6.2	5.3	4.9
工業生產年增率	2.9	2.0	3.1	-0.7	-1.2
消費者物價上漲率	2.1	1.5	1.6	0.1	1.3
進口年增率	3.1	-0.3	3.6	-6.8	0.1
出口年增率	4.4	2.2	2.8	-7.3	-3.4
經常帳餘額	-4,496.7	-3,767.6	-3,895.3	-4,629.7	-4,812.1
外匯存底	1,480.0	1,445.7	1,300.9	1,175.8	1,173.3

註：道瓊工業指數。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

2016 年加拿大的經濟成長率為 1.4%，相較 2015 年有逐步回升趨勢，總體經濟指標成長了 0.5 個百分點。加拿大在 2016 年第一季表現不如預期，國民生產總值僅成長 0.6%，而上半年因為亞伯達省北部森林大火緣故，全國第二季經濟成長率大大削弱，將使第二季經濟成長率減少 1.25 個百分點。加拿大歷年經濟成長率平均值顯示，加拿大每兩年國內經濟成長幅度大多都可以來到 2.5% 的

增幅，而加拿大從 2014 年以來國內經濟成長僅增長 1.2%，是 1955 年來除了經濟衰退以外，最緩慢的兩年經濟成長增幅。

2017 年對於加拿大經濟展望大多數投資人都抱以悲觀或觀望心態，但部分專家認為一直以來加拿大的經濟與世界原油價格波動有明顯正向關係，在 2016 年裡國際原油價格保持正向成長趨勢，未來 2017 年若石油輸出國組織（OPEC）成員國能夠信守承諾履行減產協議，則 2017 年國際原油價格將可望繼續上漲，使加拿大油砂礦產業會受惠，進而促使加拿大提振國內經濟。由於加拿大超過 70% 的出口產品銷往美國，隨著 2016 年美元的走強、加幣的走弱，可望帶動加拿大 2017 年整體的經濟成長，其他經濟指標詳見表 1-1-10。

表 1-1-10 加拿大總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	1.7	2.5	2.6	0.9	1.4
失業率	7.3	7.1	6.9	6.9	7.0
工業生產年增率	1.1	1.2	4.6	-1.4	0.7
消費者物價上漲率	1.5	0.9	1.9	1.1	1.4
進口年增率	2.5	-0.1	0.9	-9.1	-4.5
出口年增率	0.6	0.8	2.5	-13.0	-4.8
經常帳餘額	-657.3	-593.5	-435.8	-528.1	-510.8
外匯存底	658.2	719.4	747.0	797.5	827.2

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

2. 東亞地區

依照聯合國（United Nations, UN）按政治地理學標準對世界區域的劃分，亞洲地區可分為東亞、東南亞、南亞、中亞、西亞等五個部分，本小節將以東亞地區的日本和南韓作扼要說明，而其他地區為新興國家與低度開發國家：

2016 年日本經濟成長率為 1.0%，相較於 2015 年上漲了 0.5 個百分點，國內經濟局勢仍然處於不穩定狀態。日本 3 月的製造業採購經理人指數（Purchasing Managers' Index, PMI）由 2 月的 49.1 緊縮轉為 50.1，直到 9 月份回升至 50.4，結束六個月以來的緊縮現象。日本在 2016 年第一季開始國內生產毛額（GDP）就有不錯的表現，一直到第四季都是穩定正向成長趨勢，是近三年來表現最佳的一年。日本近年來經濟情勢大多仰賴財政擴張計劃與海外市場需求，進而經濟成長幅度有限，唯有日本國內市場需求穩定成長，日本總體經濟才可能有亮眼表現，否則一旦他國在貿易上實行過度保護主義政策，對外出口受挫，經濟成長表現將維持低檔狀態。詳見表 1-1-11。

日本未來可望受惠於美國聯準會（Fed）公布貨幣政策正常化的預期，促使日圓貶值帶動日本出口貿易量，加上國內市場需求日漸回升，環球透視機構（GI）預期日本在 2017 年經濟成長率可望維持 1.0%。日本央行在 2016 年量化寬鬆政策（QE）政策上遭遇不少挫折，為了提振未來總體經濟祭出新型量化加質化貨幣寬鬆政策（QQE）政策，基準利率上保持 -0.1% 利率，在 2017 年將持續購買日本公債，購債規模維持每年 80 兆日圓（約為 7,216 億美元）不變。2017 年日本將持續面臨通貨緊縮壓力及經濟增長疲弱等嚴峻挑戰。詳見表 1-1-11。

表 1-1-11 日本總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	1.5	2.0	0.3	0.5	1.0
失業率	4.3	4.0	3.6	3.4	3.1
工業生產年增率	0.7	-0.9	1.9	-0.6	-0.5
消費者物價上漲率	-0.1	0.3	2.8	0.8	-0.1
進口年增率	3.7	-6.0	-2.5	-20.2	-6.4
出口年增率	-2.9	-10.5	-3.4	-9.5	3.2
經常帳餘額	601.2	463.8	360.2	1,356.1	1,910.2
外匯存底	11,935.8	12,029.2	12,605.1	12,331.5	12,168.4

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

2016 年南韓的國內生產毛額（GDP）成長率為 2.8%，成長率表現與 2015 年持平。2015 年與中國大陸簽訂中韓自由貿易協定（FTA）在 2016 年正式生效執行，但就一整年對南韓貿易出口的表現效果遲遲未見成效，根據南韓產業通商資源部（Ministry of Trade, Industry and Energy）2017 年公布的數據，南韓 2016 年全年出口額較 2015 年大幅減少 5.9%，是南韓自 1958 年以來，第一次出口額連續兩年出現衰退的慘況。而其主要原因可能來自中國大陸經濟轉型與成長表現放緩所影響，加上南韓日前宣布將部署薩德（Terminal High Altitude Area Defense, THAAD）反導彈系統，使中國大陸政府限制赴韓遊客人數、拿南韓藝人與流行文化開刀，導致 2016 年中韓貿易數據遭受嚴重衝擊。

2016 年南韓全年貿易進口額為 4,436.95 億美元，相對 2015 年微增 1.65 個百分點，貿易出口總額為 5,357.39 億美元，較前年 2015 年微增 1.3 個百分點，南韓在 2016 年全年的對外貿易順差為 920.44 億美元。惟除了對越南之出口成長 17.6% 外，對其他地區大多都是呈現衰退現象，對中南美洲減少了 17.1%、中東減少 13.8%、中國大陸減少 9.2%、日本減少 4.8%、美國減少 4.8%、印度減少 3.6%、歐盟（EU）減少 2.9%、東南亞國協（The Association of Southeast Asian Nations, ASEAN，以下簡稱東協）國家的出口減少 0.4%。而 2016 年全年進口情況部分，原物料進口衰退 13.0%、資本財進口衰退 2.3%，只有消費財進口較前年增加 1.5%。而在南韓 2016 年全年 13 大出口項目中，

石油製品部分衰退幅度最大高達 17.5%，其餘半導體之出口則衰退 1.3%、一般機械衰退 3.0%、石油化學衰退 4.3%、汽車零件衰退 4.4%、纖維類衰退 4.6%、鋼鐵衰退 5.5%、無線通信機器衰退 9.1%、家電衰退 11.7%、汽車衰退 12.5%、船舶衰退 14.4%、平面顯示器衰退 15.6%，只有電腦出口方面增加 8.3%。

在 2017 年展望方面，由於三星 Galaxy Note 7 爆炸案，嚴重損毀南韓企業在國際間形象，另外總統朴槿惠親信門醜聞案更是引發金融市場的動盪不安，兩起事件均讓南韓在國內與國際間受到相當大的負面影響，所以世界金融機構對於南韓 2017 年經濟成長相當不看好，經濟合作暨發展組織（Organization for Economic Co-operation and Development, OECD）在 2016 年發表全球經濟展望時，也將 2017 年南韓經濟成長率從原先預測的 3.0%，下修 0.3% 至 2.7%。詳見表 1-1-12。

表 1-1-12 南韓總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	2.3	2.9	3.3	2.8	2.8
失業率	3.2	3.1	3.5	3.6	3.7
工業生產年增率	0.9	-0.1	0.9	0.1	0.9
消費者物價上漲率	2.2	1.3	1.3	0.7	1.0
進口年增率	-0.9	-0.8	1.9	-16.9	1.7
出口年增率	-1.3	2.1	2.3	-8.0	1.3
經常帳餘額	508.4	811.5	843.7	1,058.7	986.8
外匯存底	3,273.9	3,464.4	3,635.8	3,679.4	3,663.1

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

3. 歐洲地區

依照聯合國（UN）按政治地理學標準對世界區域的劃分，歐洲地區可分為東歐、西歐、北歐及南歐。本小節將主要討論西歐地區的德國、法國、英國；北歐地區的丹麥與瑞典；南歐地區的義大利、希臘等國家。東歐地區除俄羅斯外為歐洲新興市場，故列入全球新興市場中說明，其餘國家將由個論中詳述之。

2016 年歐洲地區依然處於通貨緊縮的困境之中，因此歐洲中央銀行（ECB）持續執行貨幣寬鬆政策，在 2016 年 2 月歐洲地區再度陷入通貨膨脹負值情況當中，ECB 馬上在 2016 年 3 月宣布調整貨幣寬鬆政策，調降三大利率，以提振歐洲地區長期低迷的經濟狀態與通貨膨脹。根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）估計，2016 年歐洲整體國內生產毛額（GDP）增長了 2.0%，較 2015 年減少 0.3 個百分點。以下針對歐洲主要國家作簡要說明之：

（1）西歐地區

2016年歐洲中央銀行（ECB）實施多項貨幣政策，包括負利率、對銀行推出四年低利貸款計畫、加速債券收購速度等方案，以刺激提高歐洲地區物價水準。但到2016年為止，歐洲地區的通貨膨脹情況依然遠低於ECB所設定的2%目標。而在歐洲地區經濟復甦緩慢且通貨膨脹不見好轉的情況之下，德國政治、經濟的堅強實力就扮演著十分重要的角色。

近年來德國在歐洲地區具有十分舉足輕重地位，領導歐洲地區的經濟與各項整合，並為全球第四大經濟體系，僅次於美國、中國大陸及日本。德國在2014年、2015年、2016年的實質國內生產毛額（Real Gross Domestic Product, Real GDP）分別為1.6%、1.5%及1.8%，預估在2017年國內生產毛額（GDP）成長率仍保持在1.6%之上。由於德國出口及製造業競爭力強勁，加上受惠於結構性貿易帳盈餘及大量海外投資所得回流，使其對外貿易長年維持順差，加上近年德國經濟保持正向成長，政治與財務狀態健全，金融體系相對穩定，國家競爭力強，三家國際信評機構惠譽（Fitch）、穆迪（Moody's）及標準普爾（S&P）對德國的國家債信評等依舊維持3A的等級，對德國信評展望均為穩定。德國財政部（2017）對2016年進行了一次結算，結果2016年國家收支盈餘高達62億歐元（約為69.79億美元），儘管2016年歐洲難民危機始終是歐洲各國未能解決的難題，但德國在2016年的經濟發展依舊強勁。

2016年英國脫歐事件造成英鎊貶值，法國因此重新站上世界第五大經濟體的地位，在歐洲地區僅次於德國。法國2016年第四季國內生產毛額（GDP）季度增長為0.4%，相較第三季0.2%的增幅多出一倍。2016年的總增長率為1.2%，也是近四年以來，年增長率中最高的一年。雖然法國在第四季的GDP之亮眼表現無法使2016年度的GDP達到2015年的1.3%，但顯現出英國脫歐事件帶給法國的影響日益減弱，法國正在持續從金融危機中逐漸復甦，法國政府也在規劃在2017年的GDP要達到1.4%的經濟增長目標。在英國脫歐之後，法國一直想以巴黎取代倫敦，成為歐洲地區核心商業中心，而為了達成目標，因此法國政府正積極與國際企業結合投資，打造大巴黎計畫。法國議會通過17億歐元（約為19.14億美元）預算，準備開發一條新的火車路線，將把巴黎與戴高樂機場之間做更快速的連接，有助於未來吸引更多觀光遊客。

2016年在英國脫歐事件發生以前，留歐及脫歐兩大陣營辯論最激烈的問題就是未來英國的經濟發展將會如何，脫歐之後是否會使得英國經濟就此垮臺。英國脫歐公投以來，英國經濟並未出現嚴重衰退跡象，2016年第四季度英國經濟估計按季增長0.6%，而第三季度增長率為0.5%，事實證明英國脫歐之後的經濟表現並沒有大家之前擔憂的那麼低迷。而觀察英國（Office for National Statistics, 2017）官方數據，可了解使得英國經濟保持成長的動能主要來自於服務業所貢獻，第四季度增長0.8%。在服務業中分銷、酒店及餐飲行業也均在第四季度增長1.7%，是2012年以來成長最快速的一年。不過，經濟學家仍認為脫歐的效應還在，尤其是英鎊衰退了近15%，英國2017年的經濟成長率預估將低於2.0%，即是脫歐的影響還沒完全顯現，而未來糧食價格飆漲的問題將成為英國新的隱憂。而英國政府接下來最大的任務即是與歐盟（EU）重新進行談判，並與歐盟建立新的關係，努力為英國的人民與企業帶來最佳的協議。

(2) 北歐地區

丹麥在 2016 年的經濟成長率為 1.1%，相較於 2015 年的經濟成長率 1.6% 下滑了 0.5 個百分點。丹麥擁有著豐富的自然資源，坐落於富庶國家瑞典和德國之間，丹麥在北海擁有數量龐大的油氣儲存量，同時也是西歐最大的油氣生產國，但從 2014 年中期以來的國際原油價格暴跌之後，丹麥近兩年來無法再像以往一樣依賴油氣生產所帶來的收入。丹麥的其他主要出口產品為農產品、食品和工業製成品。世界銀行（WB）在 2016 年 10 月 25 日公布「2017 年經商環境（Doing Business 2017）」，丹麥依然維持第三名寶座，僅次於紐西蘭與新加坡。

近年來日本實施負利率在全球引發熱烈討論，但實際上日本並非最早進行負利率的國家，早在日本之前許多歐洲國家早已採用負利率措施，而全球施行負利率時間最久的國家就是丹麥，丹麥也早在 2012 年將利率降為負利率，達 -0.75%。而丹麥實施負利率政策的目標並非用寬鬆貨幣來刺激經濟，其目的是為了打壓匯率，避免國際間的熱錢湧入丹麥，以打壓匯率為目標來看，丹麥實行負利率措施的確有達成其政策目標效果。

在無實體貨幣消費計畫中，丹麥已準備許久，多年來逐步完善網路建設、金流系統及通路服務等。自 2016 年 1 月起，大幅降低現金使用，在全國的各大商店、餐廳、加油站，推動只提供行動支付、信用卡等電子支付方案，未來紙鈔與零錢將被徹底取代。但在醫療體系中如：醫院、藥局、牙醫等地仍會接受現金支付方式。丹麥去紙鈔化的初衷在於商家為了防杜現金被洗劫而空，而裝置監視系統與設立保全，加上顧客在消費找零錢所花費的時間成本，都可透過推動數位支付方案來優化，進而節省人事及時間成本。此外透過全面數位支付，丹麥政府也更能掌握各項稅收的來龍去脈，讓整體稅務系統可以更優化及有效率。而有鑑於近年來中國大陸觀光遊客日益增加，丹麥機場退稅處也特別針對中國大陸遊客提供貼心服務，可選擇退稅到直接退到個人的「支付寶」帳戶或信用卡帳戶，一樣無須現金支付。

北歐最大經濟體為瑞典，在 2016 年經濟成長率為 3.3%，相較於 2015 年經濟成長率的 4.1%，下滑了 0.8 個百分點。瑞典在近年來經濟發展十分健全，如低失業率、低通貨膨脹、低國債、低嬰兒死亡率和低生活費，經濟增長速度也相當可觀。

瑞典經濟在 2016 年第三季的經濟成長速率，和前兩季差不多。相較於 2015 年的強勢成長，國內生產總額仍持續緩慢成長。而第三季也是瑞典今年第一次出口出現成長，提供國內生產毛額（GDP）成長的動能。第三季度的 GDP 和第二季相較，增加了 0.5%。因為 2015 年的 GDP 為強勢增長，今年前三個季度的成長速率，基本上和去年相比，每季已經減半為 1.1% 的平均成長水準。

芬蘭在 2016 年的經濟成長率上有不錯的表現，較 2015 年上升 1.1 個百分點來到 1.4%。而近年來西方國家與俄羅斯之間的制裁與反制裁嚴重影響了芬蘭出口，芬蘭對外出口貿易下降預計超過全球需求下降的幅度。全球經濟放緩和地緣政治也連帶影響芬蘭經濟增長，難民增加給芬蘭 2017 年經濟發展帶來不確定性。

(3) 南歐地區

2016 年義大利經濟成長為 0.9%，相較於 2015 年僅上升 0.1 個百分點。在 2016 年當中，義大利面臨著兩大難關，英國脫歐及憲法修改公投。英國脫歐事件從 2016 年底以來仍在發酵，義大利風險又開始露頭。義大利銀行業問題重新受到關注，義大利金融市場情況與其他國家稍顯不同，在

2008年雷曼兄弟倒閉後，義大利政府並沒有積極對銀行業沒有進行充分清理，導致後續不良貸款累積至3,600億歐元（約為4,052.6億美元），足足占歐元區不良債務的三分之一，並且也占了義大利所有消費貸款的五分之一。

而義大利總理倫齊在2016年12月5日得知自己倡導的憲法修改公投嚴重挫敗後，宣布將辭職下臺。義大利總理倫齊發動這次公投是要解決過去義大利國會效率不良的問題，方法就是重新修訂憲法賦予總理更大的權力，並且限縮參議院議員的權力，目的是要整頓立法體系，建立起一個更有效率的政府。而公投完義大利總理倫齊宣布下臺後，許多人民開始擔心會導致「右翼民粹政黨」與「反移民政黨」的崛起，並成為今年6月英國脫歐的翻版，讓義大利就此步上英國的後塵。

2016年希臘的經濟成長率為0%，跳脫2015年負成長的窘境，依照希臘統計局（Greece：National Statistical Service, 2017）數據顯示指出，希臘的第二季較首季成長0.2%，第三季的國內生產毛額（GDP）較第二季成長0.5%，也較2015年第三季成長1.5%。一連兩個季度出現成長，就是擺脫衰退的正式標記。希臘經濟一連兩個季度的GDP出現成長，表示國內市場經濟已走出衰退，為2014年債務風暴以來所首見。

希臘經濟部長Giorgos Stathakis表示，未來2017年後希臘旅遊、能源、醫藥、資通訊均具備良好發展前景，但也特別呼籲投資者進行長期投資，不鼓勵僅追求高利潤卻可能破壞經濟長期發展之短期投資。希臘經濟部預計希臘2017年經濟將增長2.0%，該增速預估低於國際貨幣基金組織（IMF）的2.2%，此外，經濟合作暨發展組織（OECD）經濟研究主任亦強調，希臘政府若是徹底開放當地市場，將有效提升希臘的國內生產毛額（GDP）的13.5%，且能夠大幅促進希臘經濟穩定發展。（駐希臘臺北代表處，2016）

（4）東歐地區

2013年以來，俄羅斯經濟形勢日益惡化，經濟開始陷入負成長的陰霾，俄羅斯2016年的經濟成長率為-0.2%。但在經歷了2015年-2.8%的經濟衰退後，俄羅斯經濟表現並未如西方媒體預計的持續下滑不止。面對國際能源市場仍處低迷的狀態，俄羅斯政府狠抓宏觀調控，積極開發經濟潛力，使得經濟下滑速率顯著減緩，並有觸底回升之勢。2016年俄羅斯的股票市場及貨幣表現受國際間矚目，俄羅斯盧布大幅升值，對美元匯率已從年初的1美元兌80盧布降至1美元兌63盧布。2016年上半年，俄羅斯財政收入為5.867萬億盧布（約為983.5億美元），支出為7.382萬億盧布（約為1,237.4億美元），財政赤字占國內生產毛額（GDP）的4%，超過全年預定目標的3%。

俄羅斯當前的危機主要是由石油和天然氣價格大跌造成的，在2014年國際原油價格大跌之後，俄羅斯政府將目標轉向能夠充分利用俄羅斯廣大地域優勢的農業，在國家財政大力支持下，俄羅斯國內農業不管是技術或是產量均得到快速的成長，2015年俄羅斯糧食產量達到創紀錄的1.048億噸，2016年俄羅斯糧食產量更達到1.19億噸。

而在美國大選對於俄羅斯未來影響方面，外界認為川普的勝選可能改善美俄關係及拯救面臨困境的俄羅斯經濟，但就國際貿易的數據（2017）來分析，美國與俄羅斯關係對整體經濟改善的直接幫助比較有限，因為美國並不是俄羅斯的主要貿易夥伴。反倒是川普上任後所提倡的孤立及保護主義可能減低美國對國際事務的干涉及北約的地位，使得俄羅斯提升自己在歐洲事務的地位。詳見表1-1-13、表1-1-14、表1-1-15、表1-1-16。

表 1-1-13 歐洲代表性國家總體經濟指標－經濟成長率、失業率與工業生產年增率

單位：%；億美元

國別	經濟成長率					失業率					工業生產年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
德國	0.7	0.6	1.6	1.5	1.8	5.4	5.2	5.0	4.6	4.2	-0.8	-0.2	1.4	1.5	1.2
英國	1.3	1.9	3.1	2.2	1.8	8.0	7.6	6.2	5.4	4.9	-2.7	-0.7	1.5	1.3	1.1
法國	0.2	0.6	0.6	1.3	1.2	9.8	10.3	10.3	10.4	10.0	-2.2	-0.8	-0.9	2.0	0.4
丹麥	-0.1	0.9	1.7	1.6	1.1	7.5	7.0	6.5	6.2	6.2	0.2	0.4	0.8	1.2	3.5
芬蘭	-1.4	-0.8	-0.6	0.3	1.4	7.7	8.1	8.7	9.4	8.8	-2.1	-3.1	-1.8	-1.0	2.4
瑞典	-0.3	1.2	2.6	4.1	3.3	8.0	8.0	7.9	7.4	7.0	-2.1	-7.7	-1.8	3.7	1.6
挪威	2.7	1.0	1.9	1.6	1.0	3.2	3.5	3.5	4.4	4.8	1.8	-2.7	2.1	1.5	-1.2
荷蘭	-1.1	-0.2	1.4	2.0	2.1	5.8	7.3	7.4	6.9	5.9	-0.5	0.6	-2.9	-3.3	2.0
盧森堡	-0.8	4.2	4.7	3.5	4.0	6.1	6.9	7.1	6.8	6.4	-5.1	-3.1	4.0	1.2	-0.3
愛爾蘭	-1.1	1.1	8.4	26.3	5.2	14.7	13.0	11.3	9.4	7.9	-1.5	-2.2	20.9	36.9	0.7
比利時	0.2	-0.1	1.7	1.5	1.2	7.6	8.4	8.6	8.5	8.0	-2.0	0.9	1.0	0.0	4.3
捷克	-0.8	-0.5	2.7	4.5	2.4	7.0	7.0	6.1	5.0	4.0	-0.9	-0.1	5.0	4.6	3.5
西班牙	-2.6	-1.7	1.4	3.2	3.2	24.8	26.1	24.5	22.1	19.6	-6.6	-1.9	1.6	3.3	1.5
希臘	-7.3	-3.2	0.4	-0.2	0.0	24.4	27.5	26.5	25.0	23.8	-2.1	-3.3	-1.9	1.0	2.6
義大利	-2.8	-1.7	0.1	0.8	0.9	10.6	12.1	12.6	11.9	11.7	-6.1	-3.0	-1.2	1.9	1.3
葡萄牙	-4.0	-1.1	0.9	1.6	1.4	15.5	16.7	13.9	12.4	11.1	-6.1	0.4	1.7	1.8	0.9
俄羅斯	3.5	1.3	0.7	-2.8	-0.2	5.5	5.5	5.2	5.6	5.5	3.4	0.4	1.7	1.3	1.3

註：N.A. 為缺乏統計資料。其他歐洲各國總體經濟指標，請見各國個論歐洲地區的各國基本資料表與總體經濟指標表。
資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；歐洲統計局。

表 1-1-14 歐洲代表性國家總體經濟指標－消費者物價上漲率、進口年增率與出口年增率

單位：%；億美元

國別	消費者物價上漲率					進口年增率					出口年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
德國	2.0	1.6	0.8	0.1	0.4	-7.3	2.4	1.4	-13.0	0.3	-4.6	3.1	2.8	-11.3	0.9
英國	2.8	2.6	1.5	0.1	0.6	1.2	1.7	3.2	-9.0	5.5	-0.8	-0.5	1.7	-8.8	-7.3
法國	2.0	1.0	0.6	0.1	0.3	-6.4	0.9	-0.5	-15.8	-0.7	-4.6	1.8	0.0	-13.0	-1.2
丹麥	2.4	0.8	0.6	0.5	0.3	-4.3	6.6	0.7	-14.7	0.6	-5.2	5.0	-0.8	-14.7	0.0
芬蘭	2.8	2.2	1.2	-0.2	0.4	-9.0	1.3	-1.1	-21.3	0.1	-7.6	1.8	-0.2	-19.6	-4.1
瑞典	0.9	0.4	0.2	0.7	1.1	-9.6	-2.7	-0.1	-13.7	1.5	-7.8	-3.0	-3.0	-13.9	-0.3
挪威	0.7	2.1	2.0	2.2	3.6	-3.9	3.1	-2.2	-14.1	-4.9	0.4	-4.9	-7.1	-27.3	-14.9
荷蘭	2.5	2.6	0.3	0.2	0.1	-1.4	2.5	-1.0	-16.4	-0.9	-2.6	2.3	1.2	-18.0	8.7

國別	消費者物價上漲率					進口年增率					出口年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
盧森堡	2.7	1.7	0.7	0.1	0.1	-8.0	-1.2	-1.5	-18.0	-0.7	-16.7	0.7	7.0	-13.1	0.5
愛爾蘭	1.7	0.5	0.3	0.0	-0.2	-6.0	4.4	7.2	1.1	-0.2	-7.2	-2.1	2.8	3.0	4.2
比利時	2.8	1.2	0.5	0.6	1.8	-5.9	2.8	1.0	-17.2	-0.7	-6.2	4.8	1.3	-15.9	0.4
捷克	3.3	1.4	0.3	0.3	0.7	-6.7	2.0	6.9	-8.3	1.0	-3.5	3.2	7.8	-9.8	3.1
西班牙	2.4	1.4	-0.1	-0.5	-0.2	-10.2	2.5	2.8	-24.8	0.2	-4.1	8.9	0.6	-20.3	-2.3
希臘	1.5	-0.9	-1.4	-1.1	0.0	-6.1	-2.0	2.8	-24.8	-0.2	5.0	2.0	-0.6	-20.3	-2.3
義大利	3.0	1.2	0.2	0.1	-0.1	-12.5	-2.4	-1.4	-13.3	-1.5	-4.2	3.2	2.0	-13.2	-0.6
葡萄牙	2.8	0.4	-0.2	0.5	0.6	-12.3	3.9	3.5	-14.7	0.9	-2.2	7.7	1.7	-13.4	0.7
俄羅斯	5.1	6.8	7.8	15.5	7.0	5.4	1.6	-9.8	-37.4	-0.8	2.3	-1.1	-4.6	-31.4	-17.4

註：N.A. 為缺乏統計資料。其他歐洲各國總體經濟指標，請見各國個論歐洲地區的各國基本資料表與總體經濟指標表。
 資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；歐洲統計局。

表 1-1-15 歐洲代表性國家總體經濟指標－經常帳餘額與外匯存底

單位：%；億美元

國別	經常帳餘額					外匯存底				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
德國	2,488.8	2,529.2	2,828.8	2,802.7	2,943.4	2,489.0	1,982.1	1,927.5	1,736.8	1,852.9
英國	-973.9	-1,195.9	-1,400.3	-1,226.7	-1,145.5	1,051.0	1,044.2	1,077.3	1,296.2	1,350.4
法國	-327.5	-245.5	-302.9	-48.3	-268.5	1,845.2	1,449.3	1,434.5	1,381.6	1,467.7
丹麥	205.5	266.6	313.5	275.9	248.3	897.0	886.7	753.8	651.9	642.5
芬蘭	-49.7	-43.3	-30.9	-9.7	-25.1	110.8	112.7	106.7	100.2	105.1
瑞典	304.1	304.6	266.0	232.7	238.4	522.3	653.8	625.0	581.1	593.9
挪威	633.6	534.9	549.1	334.8	170.4	518.6	582.8	648.0	574.6	604.5
荷蘭	895.4	855.0	786.1	651.3	743.0	548.2	462.5	429.2	382.1	361.3
盧森堡	33.3	34.4	33.4	29.8	28.5	9.9	9.6	8.6	7.7	9.7
愛爾蘭	-59.2	51.2	42.6	290.2	138.8	17.1	16.4	17.5	22.0	35.9
比利時	-2.7	-16.6	-35.9	20.1	45.9	307.7	269.2	253.9	241.0	235.7
捷克	-32.3	-11.1	3.6	16.8	21.5	352.6	562.1	544.9	644.9	857.3
西班牙	-30.9	207.1	149.4	163.4	246.6	505.9	463.1	503.5	539.7	631.4
希臘	-94.2	-49.0	-38.7	2.3	-12.2	72.6	57.5	62.1	60.3	68.9
義大利	-74.9	205.2	405.3	295.7	507.6	1,816.7	1,454.9	1,422.3	1,305.6	1,360.4
葡萄牙	-38.8	35.3	1.4	1.4	17.2	226.6	175.5	196.2	194.0	251.3
俄羅斯	712.8	334.3	575.1	690.0	222.0	5,376.0	4,696.1	3,393.7	3,198.4	3,777.4

註：N.A. 為缺乏統計資料。其他歐洲各國總體經濟指標，請見各國個論歐洲地區的各國基本資料表與總體經濟指標表。
 資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；歐洲統計局。

表 1-1-16 歐元區總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	-0.9	-0.3	1.2	2.0	1.7
失業率	11.4	12.1	11.6	10.9	10.0
工業生產年增率	-2.3	1.6	0.6	1.4	2.2
消費者物價上漲率	2.5	1.3	0.4	0.0	0.2
進口年增率	1.9	-3.4	0.7	2.9	4.7
出口年增率	7.5	0.7	2.8	5.2	6.1
經常帳餘額	3,826.1	4,382.0	4,674.0	5,333.0	4,988.8
外匯存底	9,094.4	7,473.6	7,434.0	7,014.0	7,458.0

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

4. 大洋洲地區

依照聯合國（UN）按政治地理學標準對世界區域的劃分，大洋洲地區包括了印度尼西亞的巴布亞地區（巴布亞省與西巴布亞省）、巴布亞紐幾內亞、澳大利亞、紐西蘭及南太平洋的島國。本小節將以澳大利亞與紐西蘭之兩大主要經濟體作扼要說明：

澳大利亞國土面積為 7,692 萬平方公里，約等同美國本土面積，國土面積排名全球第 6 位，2016 年人口達 2,400 萬人，平均每平方公里人口密度約 3 人。澳大利亞饒富天然資源，農產豐富，礦產油氣不虞匱乏，生化、製藥、資訊等產業實力雄厚，極具經濟發展實力。澳大利亞人民教育水準高，政治經濟環境長期保持穩定，勞工素質佳、創業研發及創新能力亦屬上乘，此均為有利外商赴澳大利亞投資發展之因素。

2016 年澳大利亞的經濟成長率為 2.5%，相較於 2015 年表現成長 0.1 個百分點。2016 年第三季的澳大利亞經濟萎縮 0.5%，許多人擔心若第四季的經濟成長表現繼續萎縮，將會變成是兩個季度連續萎縮，就會屬於經濟學上「經濟衰退」定義的條件。幸好在 2016 年第四季的澳大利亞經濟增長 1.1%，消除了因第三季的經濟萎縮給人們造成的澳大利亞經濟恐要衰退的顧慮。澳大利亞經濟已持續 25 年連續成長，2017 年底經濟成長若保持正向成長，將超越荷蘭連續 26 年「無經濟衰退」的紀錄保持國。2015 年教育出口收益高達 138 億美元，教育在 2015 年時為澳大利亞第三大出口來源，僅次鐵礦與煤，國際學生增加 11%。貶值的吸引力，也讓國際旅客激增 13.7%。

澳大利亞統計局（Australian Bureau of Statistics, ABS）（2017）統計公布，2016 年澳大利亞對外貿易呈現逆差，出口總額是 1,911.52 億美元，進口總額是 1,961.37 億美元，貿易逆差 49.85 億美元。雖然還是貿易逆差，但相較於 2015 年的逆差 209.72 億美元，堪稱有大幅改善。2016 年 12 月出口額月增 5% 至 326.3 億美元，也是歷史新高，非農產品的出口驟增 6% 至 12.49 億美元是主要動力。其中，

金屬跟礦物的出口跳升了 10% 至 77.38 億美元，煤炭、焦煤和煤磚出口也同步增加 14% 至 58.69 億美元。但也有部分人士對於此貿易亮眼表現持悲觀態度，認為澳大利亞 2016 年 12 月有貿易盈餘，只因為國際原物料市場價格暴衝，而非實質出口量提高。詳見表 1-1-17。

澳大利亞為聯合國（UN）創始會員國，積極參與 UN 在世界各地之維和任務，其與歐洲、美國及鄰邦紐西蘭間之傳統邦誼與經貿、軍事、文化交流合作關係十分緊密，也非常積極開拓亞太地區國家之雙邊及建立與東協（ASEAN）之多邊合作往來。而自美國在川普當選後宣布退出跨太平洋夥伴協定（TPP），澳大利亞未來勢必將與日本暗中角逐 TPP 主導地位。澳大利亞另頗為關注其周邊南太平洋國家之政經發展，長期以區域性和平之主導角色自居。

表 1-1-17 澳大利亞總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	3.6	2.0	2.7	2.4	2.5
失業率	5.2	5.7	6.1	6.1	5.7
工業生產年增率	2.8	1.1	4.1	1.1	1.2
消費者物價上漲率	1.7	2.5	2.5	1.5	1.3
進口年增率	7.1	-7.2	-2.2	-12.0	-6.0
出口年增率	-5.5	-1.4	-4.7	-22.2	1.8
經常帳餘額	-663.5	-511.6	-440.6	-584.3	-332.0
外匯存底	492.2	528.0	538.9	492.7	550.7

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

2016 年紐西蘭經濟成長率為 4.0%，相較於 2015 年成長了 0.9% 表現相當亮眼。儘管受到中國大陸經濟緩慢成長、全球乳製品價格低迷等因素的波及，但紐西蘭成功的通過了這逆風的考驗，維持了相當程度的經濟成長。紐西蘭 2016 年國民生產毛額為 2,518 億紐幣（約為 1,834.9 億美元），其中北島貢獻比例為 77.1%，南島貢獻度為 22.9%。

紐西蘭近年來經濟的穩定高成長，可歸功於民間消費與私人部門投資表現強勁所致，特別是房地產投資擴充快速。2016 年紐西蘭受惠於國內市場需求增加與觀光業景氣走強，2016 年第三季的國內生產毛額（GDP）季增長 1.1%，優於市場預期，同時已連五季經濟成長率高於 0.7%，2017 年經濟成長可望繼續增溫，而紐西蘭央行降息循環已經結束的可能性大幅增加。紐西蘭 2016 年人均所得為 38,345 美元，屬於高所得國家，經濟架構以工業和服務業為主，分別占 GDP 比重的 69.4% 與 26.3%，農業僅占 4.3%，產業分布多元化，天然資源豐富，農產及畜牧業發達。詳見表 1-1-18。

表 1-1-18 紐西蘭總體經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	2.8	1.7	3.0	3.0	4.0
失業率	6.7	6.3	5.8	5.8	5.1
工業生產年增率	0.0	1.0	2.5	-2.7	-0.6
消費者物價上漲率	1.1	1.1	1.2	0.3	0.6
進口年增率	1.3	6.9	5.2	-13.9	-1.5
出口年增率	-0.3	9.9	-1.0	-15.7	-15.8
經常帳餘額	-68.8	-57.8	-61.4	-50.7	-49.6
外匯存底	175.8	200.1	158.6	147.0	178.1

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg June 2017。

5. 非洲地區

非洲地區因在 2015 年受恐怖主義、伊波拉病毒及政局不穩的內部因素的影響，面臨經濟增長乏力、貨幣貶值、外貿增速大幅下降等問題，呈現區域發展不平衡的狀況，整體成長率減緩，導致 2016 年非洲地區總體經濟成長率只有 2.2%，相較於 2015 年經濟成長率 3.5%，大幅下滑了 1.3 個百分點。2016 年非洲國家的國內生產毛額（GDP）增長是 2008 年金融危機以來表現最弱的，這主要原因為占區域 GDP 整體規模一半以上的兩個最大經濟體的南非共和國和奈及利亞在這年度表現不佳。而東非大部分地區及部分法語經濟體，如象牙海岸和塞內加爾，GDP 都保持了 6% 之上的強勁增長率，由此可見，非洲大陸的經濟增長趨勢具有差異性。

依據聯合國（UN）對世界區域的劃分，非洲可分為東非、西非、南非、北非、中非等五大地理區域。UN 發布的《世界人口展望：2016 年修訂版》報告稱，世界總人口目前約為 73 億，2015 年至 2050 年期間，將有超過一半的人口成長將集中在非洲地區，非洲 28 國的人口將翻倍，如何消除貧困和不平等、改善國民飢餓狀況、教育和衛生系統的傳播工作將會是一大挑戰。

東非，包括衣索比亞、南蘇丹、吉布地、索馬利亞、肯亞、烏干達、盧安達、蒲隆地、坦尚尼亞和印度洋西部島國塞席爾，面積 370 萬平方公里，占非洲總面積 12%，1999 年由肯亞、坦尚尼亞和烏干達三國簽署了東非共同體條約，2007 年盧安達和蒲隆地也陸續加入了東非共同體（East Africa Community, EAC，以下簡稱東共體），五個國家協議成員國經濟和社會可持續發展，並且逐步建立關稅同盟、貨幣聯盟、共同市場，通關自由，並最終實現政治聯盟。而在 EAC 中，肯亞是經濟發展的領頭羊。

南非在 2016 年 9 月再度拿回非洲第一大經濟體寶座，與非洲其他國家比起來經濟狀態相較良好。但南非的失業率高達 25% 以上，也代表在南非每四位至少有一位失業者。而近年來在歐洲地區與日本紛紛實行負利率的寬鬆貨幣政策時，南非的高利率自然而然受到國際關注，並且成功吸引到

許多國際熱錢前來投資南非幣。但南非近年來經濟成長狀況也趨於疲憊，通貨膨脹率也日漸上升，預期南非央行將會暫停升息的腳步，將指標利率保持在 7%，未來如果因應這些問題而改變高利率的政策時，國際熱錢恐怕難繼續留在此處。詳見表 1-1-19。

表 1-1-19 非洲各地區經濟成長率

單位：%

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
東非	N.A.	N.A.	2.6	N.A.	N.A.
西非	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
南非	2.2	2.5	1.7	1.3	0.3
北非	11.5	1.3	1.5	3.7	3.5
中非	4.1	-36.7	1.0	4.8	4.5
整體	6.9	3.8	3.7	3.5	2.2

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, International Financial Statistics, June 2017。

(三) 全球新興市場展望

1. 拉丁美洲地區

根據國際貨幣基金組織 (IMF, 2017) 所統計，2016 年巴西經濟成長率為 -3.6%，較 2015 年小幅增加 0.2 個百分點，也是多年來第一次的連續兩年負成長，巴西上一次出現經濟連續兩年負增長，要回溯到 1930 年和 1931 年，當時經濟分別下降 2.1% 和 3.3%。而這次 2015 年和 2016 年巴西連續兩年累計經濟衰退已超過 7.2%，是 1990 年以來巴西前所未見經濟活動最高衰退率的一次。拉丁美洲則是陷入政治、經濟、通貨膨脹等綜合負面環境，前景相對不樂觀。2016 年 3 月巴西雷亞爾因美國原油產量縮減導致國際原油價格上漲，以及巴西政治局勢變動給予人民巴西逐漸走出經濟危機希望因素影響，使得市場投資人信心大幅上升，巴西雷亞爾匯兌美元上漲 1.12 個百分點，美元對雷亞爾匯率衝破 3.7 大關，而在 2016 年 6 月及 10 月雷亞爾又陸續升值，結算到 10 月時，巴西雷亞爾 2016 年兌美元匯差已經上漲超過 19 個百分點，成長速度相當驚人。雖然巴西雷亞爾 2016 年持續走強，但對於巴西進出口貿易卻沒有很大的影響，主要因為巴西出口商品多以農產品與礦產品為大宗，兩種商品的市場和供需量都相當穩定，所以在當前雷亞爾不斷升值情況下，暫時對於巴西出口並不會有多大影響。

2016 年巴西經濟呈現全面下滑之勢，其中 1 月份失業率高達 12.6%，農牧業下跌 6.6%，工業下跌 3.8%，服務業下跌 2.7%，採礦業下降 2.9%。失業率為 11.5%，全國有 1,180 萬人失業。2016 年巴西通脹率雖然低於 2015 年的 9%，但仍達 8.7%。2016 年奧運在巴西里約盛大舉行，雖然奧運會

開幕前歷經許多風風雨雨，但奧運會帶來約 3 萬觀光客和 1 萬名比賽選手，為當地經濟帶來及時雨，不過巴西已為奧運會的舉辦投入了至少 110 億美元，加上以巴西每年國民生產總值 2.3 兆美元的規模，奧運能帶來的收入，對全國經濟影響有限。

未來巴西若要應對經濟衰退帶來的挑戰，經濟合作暨發展組織（OECD）建議巴西政府從結構性改革方面擬定新政策，以支持經濟調整和包容性經濟增長。OECD 認為，結構性改革有助挖掘經濟大規模增長潛力，減少國與國之間的貿易壁壘，將有效降低貿易成本，進而提高勞動生產率的主觀能動性。

國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計顯示，2016 年墨西哥經濟成長率為 2.3%，低於 2015 年的 2.6%。墨西哥天然資源豐富，生產石油、天然氣、銀等，其中墨西哥為全球前 10 大石油生產國，也是美國的原油主要供應國之一，原油出口收入為墨國重要的外匯來源。然而受到大環境的影響，2016 年墨西哥的進出口數字下滑，不過對美貿易狀況沒有太大改變，墨西哥去年對美貿易順差為 632 億美元，次於中國大陸（3,470 億美元）、日本（689 億美元）及德國（649 億美元），墨西哥經濟 2016 年因結構改革和高速內需的積極效應可能經濟復甦，但隨著油價下跌，財政調整和比索對美元貶值，將削弱經濟表現。

墨西哥經濟潛力雄厚，內需市場龐大，經濟市場自由開放，並為中南美洲的最大貿易國。墨西哥政府持續經濟開放政策、積極參與國際組織，並已陸續完成稅制、能源法案及電信法規改革，創經濟持續成長的高峰。惟墨國進出口及經濟發展深受美國及國際經貿所牽動，未來墨國經濟是否持續成長，深受北美自由貿易協定（North American Free Trade Agreement, NAFTA）重談結果之影響。NAFTA 重談係墨國現階段對外經貿最重要之工作。近期墨西哥較為重要的經貿政策為 2013-2018 年國家發展計畫，期計畫內容為加強產業發展及創新、促進貿易及服務業之創新、促進及協助中小企業之發展、增加經貿或投資等計畫與活動，以提高競爭力，並改善經貿法規使之更為完整。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計顯示，2016 年阿根廷經濟成長率為 -2.3%，較 2015 年的 2.6% 下降了約 5.0 個百分點，相較 2015 年，是由正轉負。阿根廷 2016 年貿易總額為 1,133.47 億美元，較 2015 年 1,165.45 億美元，衰退 2.75%，惟稍可安慰的是，相較 2015 年有貿易逆差 29.69 億美元，2016 年出口總額為 577.32 億美元，進口總額為 556.08 億美元，由貿易逆差轉為貿易順差，享有貿易順差 21.28 億美元，2015 年有貿易逆差 29.69 億美元。阿根廷每年可生產 88 萬輛汽車，而現有 12 家汽車製造商，其中 8 家生產轎車及輕型貨車，包括雷諾、福特、福斯、本田、飛雅特、通用汽車、標緻、雪鐵龍、豐田等汽車大廠。而在上述巴西經濟衰退重創阿國汽車產業，鄰國巴西的阿根廷主要汽車出口市場，阿根廷生產之汽車有 72.4% 外銷往巴西，隨著巴西經濟情勢不佳，阿根廷汽車產業亦受到嚴重波擊。阿根廷 2016 年汽車貿易額約 117 億美元，進口比出口多出 24.9 萬輛，整年度汽車貿易呈現大幅逆差。

哥倫比亞 2016 年經濟成長率為 2.0%，較 2015 年下降 1.1 個百分點。哥倫比亞屬多黨民主政治的總統制政體，總統、副總統由直接民選產生，任期 4 年，2015 年 6 月國會通過憲法改革法案，取消總統連選連任制，以避免強人專政損害民主制度。物價上漲率由 2015 年的 5.0%，上漲至 2016 年的 7.5%；失業率由 2015 年的 8.9%，上升至 2016 年的 9.2%。哥倫比亞的經濟持續地衰退，主因是哥倫比亞持續 50 年的內戰，內戰導致 26 萬人喪生，數百萬人流離失所，政府和哥倫比亞革命武裝

力量希望最新達成的和平協議能夠結束武裝衝突。哥倫比亞原定將與反政府組織「哥倫比亞革命武裝力量」(Farc)簽署新的和平協議，但在2016年10月舉行的全民公投遭到否決。而為了能夠使得政局安穩、人民能不再遭受戰爭所苦，哥倫比亞革命武裝力量領導人隆多尼奧和哥倫比亞總統桑托斯再次在2016年11月簽署修改後的新文件協議。有關美洲地區主要新興國家的總體經濟指標，詳見表1-1-20、表1-1-21、表1-1-22。

表 1-1-20 美洲地區主要新興國家總體經濟指標－經濟成長率、失業率與工業生產年增率

單位：%；億美元

國別	經濟成長率					失業率					工業生產年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
巴西	1.8	3.0	0.5	-3.8	-3.6	5.5	5.4	6.8	8.3	11.3	-2.3	2.1	-3.0	-8.3	-6.4
墨西哥	4.0	1.4	2.3	2.6	2.3	4.9	4.9	4.8	4.4	4.3	2.9	-0.5	2.7	1.0	0.0
阿根廷	0.9	2.4	-2.5	2.6	-2.3	7.2	7.1	7.3	6.5	8.5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
哥倫比亞	4.0	4.9	4.4	3.1	2.0	10.4	9.7	9.1	8.9	9.2	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-21 美洲地區主要新興國家總體經濟指標－消費者物價上漲率、進口年增率與出口年增率

單位：%；億美元

國別	消費者物價上漲率					進口年增率					出口年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
巴西	5.4	6.2	6.3	9.0	8.7	2.0	2.4	-4.6	-25.2	-19.7	-3.6	-0.2	-7.1	-15.1	-3.1
墨西哥	4.1	3.8	4.0	2.7	2.3	13.2	13.1	4.9	-1.2	-2.1	5.7	2.5	4.6	-4.2	-1.8
阿根廷	10.0	10.6	N.A.	N.A.	N.A.	4.5	6.5	-11.8	-8.4	-7.0	-7.8	10.4	-13.4	-17.0	-3.3
哥倫比亞	3.2	2.0	2.9	5.0	7.5	7.2	1.3	7.9	-15.6	-17.0	7.1	-1.5	-6.6	-35.0	-13.0

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-22 美洲地區主要新興國家總體經濟指標－經常帳餘額與外匯存底

單位：%；億美元

國別	經常帳餘額					外匯存底				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
巴西	-742.2	-748.4	-1,041.8	-588.8	-235.1	3,731.0	3,588.1	3,635.5	3,564.6	3,650.2
墨西哥	-170.2	-309.7	-262.0	-333.5	-278.6	1,671.0	1,802.0	1,956.8	1,776.0	1,780.2
阿根廷	-13.8	-120.7	-79.9	-168.0	-141.7	432.5	305.3	314.0	255.2	384.3
哥倫比亞	-112.1	-123.5	-194.4	-187.8	-125.4	370.0	431.6	468.1	462.2	461.8

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

2. 亞洲地區

2015 年整體經濟市場呈現成長減緩的現象，雖然開發中國家的成長相較於 2014 年有所起色，但新興國家與亞洲市場的成長可就不那麼樂觀，本小節將亞洲地區分為東南亞、南亞、西亞及東亞的中國大陸，逐一分述如下：

(1) 東南亞地區

印尼 2016 年的經濟成長率為 5.0%，較 2015 年上升 0.1 個百分點，較印尼政府預估之 5.7% 目標值低，主要原因除因國際商品價格與需求大幅減少，2016 年第一季經濟也僅成長 4.9%；印尼人口 2.587 億人，國內生產毛額（GDP）規模也是全東南亞最大，現佐科威政府推行經濟改革，將改善印尼基礎建設及投資環境，增加消費者及投資者信心，促進民間消費及投資成長；政府積極務實之礦業計畫，亦將有助恢復礦業出口貿易。近年來隨著都市化，印尼農村人口往城市遷移之現象日益明顯，目前已有 52% 的人口住在都市，每年約以 3% 的速度穩定增長。觀察近年印尼經常帳的表現，龐大的資金逐漸從印尼流出中，淨外債也在逐年增加當中。同時印尼政府每年的預算赤字也在逐年成長，2016 年預算赤字已經來到全國 GDP 的 2.5%。印尼政府在 2014 年實施原材料出口禁令，工業在過去幾年成長放緩，只靠著服務業所產生的動能拉抬經濟，經濟成長自然大受衝擊，不過只要印尼盾的匯率貶值能停下腳步，印尼的 GDP 很有機會在 2016 年止跌，逐漸回到上升趨勢。

泰國 2016 年的經濟成長率為 3.2%，較 2015 年上升 0.3 個百分點，同樣受到中國大陸經濟放緩，減少工業品與消費品的需求所影響。泰國位於中南半島中南部，地處戰略要衝。經濟結構以農業、工業及服務業為主，三大產業產值占國內生產毛額（GDP）比例分別約為 10%、38%、52%。2016 年第二季度泰國經濟增長幅度高於第一季度，經季節性調整的國內生產總值季環比增長 0.8%，而貨物出口增長依然是 2016 年第三季度泰國經濟增長的動能來源，不過政府投資與旅遊部門仍然是泰國經濟增長的主要動力。泰國近年來推動大規模經濟改革計畫「泰國 4.0」（Thailand 4.0），這將是一項以創新驅動與高附加價值的 20 年打造十大產業升級計畫。計畫方向分別是透過先進科技為現有產業增值與帶領未來泰國成長的新興產業，其中十大產業包括新世代汽車、智能電子、高端旅遊與醫療旅遊、高效農業和生技、食品創新、生質能源和生物化學、智慧機械與自動化、航空航天、數位化、醫療與保健。這項側重高科技、產業創意與創新計畫，在 2017 年後將給泰國帶來一個全新樣貌。國際貨幣基金組織（IMF, 2017）預測泰國 2017 年經濟成長率將成長 3.5%。

2016 年馬來西亞經濟成長率為 4.2%，較 2015 年 5.0% 的成長率下降 0.8 個百分點。主要由於外部經濟環境疲弱，國內私人投資、政府公共支出不振加上受到國際原物料產品下跌影響，支撐馬國經濟成長支柱的私人消費領域也出現疲弱狀態，使馬國人民消費力減弱，很難成為推動經濟主軸。整個東協（ASEAN）十國中，馬來西亞為東協第三大經濟體，僅次於印尼及泰國，馬來西亞境內天然資源豐富，盛產棕櫚油、木材、橡膠，並且為全球最重要棕櫚油生產地。其經濟結構以服務業、工業與農業為主，占國內生產毛額（GDP）比重分別為 53.9%、37.7% 與 8.4%。工業發展方面，馬來西亞除了選定半導體、LED 及太陽能等綠能事業，也積極發展電機與電子產業。馬來西亞在 2014 年推行經濟轉型計畫（Economic Transformation Programme, ETP），此計畫目標為在 2020 年時可為

馬來西亞創造 1,440 億馬幣（約為 335.9 億美元），以及提供 43.5 萬個就業機會，並期盼在 2020 年國民平均所得能夠達到 1.5 萬美元。

菲律賓 2016 年經濟成長率為 6.8%，較 2015 年經濟成長率 5.9% 上升 0.9 個百分點，在全球經濟成長減緩的狀況下，仍有不錯的表現，是亞洲第四快速成長的國家，僅次於印度、中國大陸及越南。2016 年 5 月菲律賓舉行總統大選，最後由左派小黨人民力量黨（PDP-Laban）支持的杜特蒂當選菲律賓第 16 任總統。杜特蒂在先前擔任市長時期，就以大膽的言論、強悍的行事風格為眾人所知。由於 2016 年舉辦總統及國會大選，選舉相關支出挹注 2016 年經濟成長，再加上強勁僑匯流入支持民間消費之下，2016 年實質國內生產毛額（Real GDP）成長率增為 6.9%。在國內消費及政府投資帶動下，預估 2017、2018 年 Real GDP 成長率為 6% 左右。菲律賓 2016 年第四季度菲國內生產總值增長 6.6%，全年增速為 6.8%，在東協（ASEAN）十國中增速最快。菲律賓在國內需求方面，由於消費者信心較高，通貨膨脹率和利率配合得當，勞動力市場條件改善，菲國去年第四季度投資增長 15%，個人消費增長 6.3%，服務業增長 7.4%，工業增長 7.6%。而在外部需求方面，去年第四季度商品出口增長 9.6%，進口增長 18.6%。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計，越南 2016 年經濟成長率為 6.2%，較 2015 年經濟成長率 6.7% 下降 0.5 個百分點，未達原訂之 6.7% 目標。除了全球原油價格下跌、主要出口市場萎縮及國際市場波動亦對越南經濟造成衝擊外，成長率不如預期之主要原因包括自然災害，如中部平原的旱災和南部海岸鹽化等，為農業生產帶來造成不小的打擊。越南與南韓的自由貿易協定（FTA），還有和歐亞經濟聯盟的 FTA 都在 2016 年相繼生效實行，預計未來在 2011 年至 2020 年間，越南出口成長率可望達成 10% 之上。2017 年越南將繼續面臨國內外困難的挑戰，對外如跨太平洋夥伴協定（TPP）在美國退出之後如何與各國維持經濟上的整合，對內則需穩定總體經濟、抑制通貨膨脹。

（2）南亞地區

印度 2016 年的經濟成長率為 6.8%，相較於 2015 年的 7.9% 亮眼表現，大幅下滑 1.1 個百分點略遜一籌。2016 年印度的第一季經濟成長速度較去年同期加快，成長率高達 8%，不僅繼續超越最大新興市場國家中國大陸同季的經濟成長率 6.7%，且在全球景氣依舊疲軟之際帶來大亮點。而造成經濟成長率重挫 1.1 個百分點，主因為在 2016 年 11 月的廢鈔政策之後，等於將 86% 流通在外的貨幣廢止不用，雖然印度中央政府不斷強調廢鈔政策不會對印度經濟造成太大影響，但隨著民間缺現金而出現消費萎縮。

印度在 2016 年度也擴大在公共交通等基礎建設的投資，包括興建高速鐵路在內的發展與建設編列 1.31 兆盧比（約為 202.9 億美元）預算，興建 3,500 公里的鐵路；印度還編列 6,400 億盧比（約為 99.2 億美元），用來興建國家高速公路。印度政府也表示在 2019 年前，將斥資上兆元盧比興建一千萬棟房屋給沒有房子住或居住環境較差的窮人居住。而這些政策在未來也將帶給印度社會膨大內需市場，將使 2017 年印度經濟成長速度仍在全球名列前茅，國際貨幣基金組織（IMF, 2017）預測，印度 2017 年的經濟成長率將達 7.2%。

(3) 西亞地區

根據國際貨幣基金組織 (IMF, 2017) 統計，土耳其 2016 年經濟成長率為 2.9%，較 2015 年的 6.1% 大幅下降了 3.2 個百分點，其主要原因為 2016 年在土耳其境內發生多起恐攻事件。2016 年 2 月土耳其首都安卡拉市中心發生首次爆炸案，造成 28 人喪生、60 餘人受傷，且有多輛軍用交通車遭受波及。2016 年 3 月土耳其再度於首都安卡拉市中心紅月區 (Kizilay) 發生汽車炸彈恐怖攻擊事件。到了 2016 年 12 月，土耳其伊斯坦堡市區 Besiktas 附近接連發生兩起恐攻事件，造成至少 38 人死亡，155 人受傷，在 2016 年整年度發生超過八起恐怖事件。綜合了人員傷亡、醫療財政支出、直接經濟損失及生產力損失等項目，恐怖主義對於土耳其經濟的影響極大。

土耳其空軍於 2015 年擊落一架俄羅斯戰機，令兩國關係緊張，普丁即對土國作出制裁。2016 年土耳其總統埃爾多安向俄羅斯總統普丁致歉後，計劃進行貿易會談，普丁簽署法令，才容許讓當地旅行社恢復開辦土耳其的旅行團。以往俄羅斯遊客是土耳其主要外國旅客之一，但土耳其官方數字反映俄羅斯的遊客數目下跌近八成。土國 2016 年 4 月的旅客量比去年同期下跌 28.07%。

而面對 2016 年全球市場低迷狀態，土耳其央行希望持續採行寬鬆貨幣政策以穩定匯率及緩和通膨，6 月份時再度宣布降息，這也是連續第四個月調降利率。土耳其央行貨幣政策委員會 (陳怡均, 2016) 表示，隔夜放款利率由 9.5% 降至 9.0%，基準的一周回購利率 (one-week repo rate) 維持在 7.5%，隔夜借款利率維持在 7.25%。詳見表 1-1-23、表 1-1-24、表 1-1-25。

表 1-1-23 亞洲地區主要新興國家總體經濟指標－經濟成長率、失業率與工業生產年增率

單位：%；億美元

國別	經濟成長率					失業率					工業生產年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
印尼	6.0	5.6	5.0	4.9	5.0	6.1	6.3	5.9	6.2	5.6	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
泰國	6.5	2.7	0.9	2.9	3.2	0.7	0.7	0.8	0.9	0.8	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
馬來西亞	5.6	4.7	6.0	5.0	4.2	3.0	3.1	2.9	3.1	3.5	4.2	3.4	5.1	4.5	4.1
菲律賓	6.8	7.1	6.2	5.9	6.8	7.0	7.1	6.8	6.3	5.5	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
越南	5.2	5.4	6.0	6.7	6.1	2.7	2.8	2.1	2.4	2.4	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
印度	5.1	6.6	7.2	7.9	6.8	N.A.	N.A.	4.9	4.9	5.0	0.7	0.6	1.8	3.3	0.3
土耳其	2.2	4.2	5.2	6.1	2.9	8.4	9.0	9.9	10.3	10.8	2.5	3.1	3.6	3.2	1.8

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-24 亞洲地區主要新興國家總體經濟指標—消費者物價上漲率、進口年增率與出口年增率

單位：%；億美元

國別	消費者物價上漲率					進口年增率					出口年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
印尼	4.3	6.4	6.4	6.4	3.5	8.0	-2.4	-4.4	-19.9	-5.0	-6.0	-3.1	-3.5	-14.7	-4.0
泰國	3.0	2.2	1.9	-0.9	0.2	9.8	-0.4	-8.7	-11.5	-3.1	3.5	-1.3	0.1	-6.3	1.4
馬來西亞	1.7	2.1	3.1	2.1	2.1	4.8	4.8	1.4	-15.7	-4.3	-0.3	0.4	2.5	-14.9	-4.9
菲律賓	3.2	2.9	4.1	1.4	1.8	2.7	-0.3	4.7	8.6	N.A.	7.9	8.6	9.7	-5.6	N.A.
越南	9.1	6.6	4.1	0.6	2.4	10.7	14.1	13.3	9.4	N.A.	22.2	14.7	12.9	8.4	N.A.
印度	9.3	9.4	5.9	4.9	4.9	5.5	-4.9	-0.6	-14.9	-8.3	-2.1	6.0	2.5	-17.0	-1.2
土耳其	8.9	7.5	8.9	7.7	7.8	-1.8	6.4	-3.8	-14.4	-4.2	13.1	-0.5	3.8	-8.7	-0.7

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-25 亞洲地區主要新興國家總體經濟指標—經常帳餘額與外匯存底

單位：%；億美元

國別	經常帳餘額					外匯存底				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
印尼	-244.2	-291.1	-275.1	-175.2	-163.5	1,128.0	993.9	1,118.6	1,059.3	1,163.7
泰國	-16.2	-48.5	151.0	321.5	464.1	1,816.0	1,672.9	1,517.1	1,565.1	1,718.5
馬來西亞	162.5	112.6	148.4	88.7	60.7	1,397.0	1,348.5	1,159.4	952.9	945.0
菲律賓	69.5	113.8	107.6	72.6	6.0	838.3	831.9	795.4	806.7	806.9
越南	92.7	77.4	95.1	9.1	94.3	261.1	262.9	345.8	286.1	N.A.
印度	-878.4	-322.6	-267.9	-22.1	-208.6	2,960.0	2,962.2	3,228.3	3,515.5	3,597.3
土耳其	-479.6	-636.2	-436.0	-32.1	-326.0	1,192.0	1,310.0	1,273.1	1,120.1	1,061.0

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

(4) 中國大陸地區

根據國際貨幣基金組織 (IMF, 2017) 統計資料，2016 年中國大陸經濟成長率為 6.7%，較 2015 年下滑 0.2 個百分點，也是中國大陸連續第二成長率跌破 7%，主要是受到其經濟結構轉型影響，房地產資產投資增速減緩。近年來隨著中國大陸服務業發展興盛，網際網路的興起，2014 年大陸服務業比重超過第二產業接近 50%。

2016 年中國大陸政府既要打擊超額借貸，並約束房價飆漲，同時又要維持經濟快速成長，加上美國利率上升，因此又要對抗人民幣貶值及資金外流。2016 年 12 月中國大陸央行公布的人民幣兌 CFETS、BIS 與特別提款權 (SDR) 貨幣籃的匯率指數各自貶值了 5.9%、5.3% 與 3.1%。中國大陸金融市場真正的災難為資本外流引發人民幣加速貶值，並形成惡性循環。

表 1-1-26 中國大陸主要經濟指標

單位：%；億美元

項目 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
經濟成長率	7.9	7.8	7.3	6.9	6.7
失業率	4.1	4.1	4.1	4.1	4.0
工業生產年增率	10.0	9.7	8.3	6.1	6.1
消費者物價上漲率	2.6	2.6	2.0	1.4	2.0
進口年增率	4.3	7.3	0.4	-14.1	-5.4
出口年增率	7.9	7.9	6.0	-2.5	-6.6
經常帳餘額	2,153.9	1,482.0	2,360.4	3,041.6	1,963.8
外匯存底	33,311.2	38,395.5	38,591.7	33,451.9	30,297.8

資料來源：IMF, International Financial Statistics, April 2017；Bloomberg, June 2017。

而在 2017 年中國大陸經濟展望部分，因國內國內生產毛額（GDP）增速預期持續調低、房地產泡沫、地方政府債務嚴重，加上美國新任總統川普上臺及美國聯準會（Fed）未來將數次升息等因素，中國大陸經濟在 2017 年或將迎來最大風險，詳見表 1-1-26。

3. 東歐地區

2016 年波蘭經濟成長率為 2.8%，較 2015 年 3.9% 成長率下降 1.1 個百分點。而波蘭現行主要政策為 2009 年制定「2030 年波蘭能源政策」，其政策主要有六大目標，提升能源效率、增加燃料與能源供應安全、加入核能促進發電燃料結構多元化、發展再生能源包括生質燃料、提高能源與燃料市場競爭力、降低電力工業對環境的衝擊等六大項目標。波蘭在 2016 年經濟成長略為趨緩，但仍達 2.8%。國際貨幣基金組織（IMF, 2017）預估 2017-2018 年波蘭經濟回復成長動力，經濟成長每年約 3.2% 至 3.4%。

烏克蘭 2016 年經濟成長率為 2.3%，較 2015 年的 -9.8% 大幅上升 12.1 個百分點，烏克蘭在 2015 年從國際貨幣基金組織（IMF）收到價值 175 億美元、分批支付的金融救助資金。此次金融計畫項目要求烏克蘭進行改革並且嚴格削減開支，逐步治理寡頭企業壟斷和免除稅收優惠，也導致寡頭們的反彈，投資不足和資本外逃成為烏克蘭經濟的重大負擔。烏克蘭在 2016 年第三季終於走出 18 個月的經濟衰退後，其經濟狀況也正在持續好轉。2016 年經濟成長與前些年不同的是，以內部投資和消費需求努力而達成，比如以放鬆管制、改善經商環境、提高國家投資和國家經濟部門的管理能有效發揮了重要作用。雖然烏克蘭的財政狀況可能有所改善，但與鄰國俄羅斯的關係仍十分脆弱。

匈牙利 2016 年經濟成長率為 2.0%，較 2015 年 3.1% 下降 1.1 個百分點，主要是受到歐洲地區成長減緩的影響。匈牙利主要出口產品為機械及運輸設備、農產品、化學產品、服飾、紡織品、鋼、鐵及酒。匈牙利主要進口產品為機械及設備、製造設備、汽油及電等。目前，歐盟（EU）是匈牙利最大貿易夥伴，占匈國出口總額 79%、進口 76%。匈牙利預算赤字將繼續保持在歐盟規定的 3% 以下，2017 年將繼續降低至 1.9%。匈牙利政府住房補貼上不封頂的政策，將會給國家增加債務負擔，醫療支出也將給國家財政造成一定壓力。2016 年匈國債占國內生產毛額（GDP）比重有望降低 0.5% 至 75.8%，未來 2017 年期盼能繼續降至 72.4%。

羅馬尼亞於 2016 年經濟成長率為 4.8%，較 2015 年的 3.9% 上升 0.9 個百分點。2016 年是羅馬尼亞加入歐盟（EU）第十個年頭，國內生產總值由 2006 年的 980 億歐元（約為 1,103 億美元）增加至 2016 年的 1,720 億歐元（約為 1,936.2 億美元），增加了 620 億歐元（約為 697.9 億美元），增幅達 75%，外國投資額和平均工資水準均有大幅增加。2016 年羅馬尼亞信息技術服務出口高達 25 億歐元（約為 28.1 億美元）的，較 2015 年增長 16%，資訊服務業（Information Technology, IT）實現貿易盈餘 17 億歐元（約為 19.1 億美元），較 2015 年增長 23%，連續四年保持增長。

整體而言，2016 年東歐地區的經濟發展是良好的，也較其他歐洲地區來得有發展潛力，可以預見隨著歐盟（EU）經濟的回溫，將有助於東歐地區的景氣增強。波蘭雖然在政治上與歐盟有些紛爭，但不礙於其內部的經濟改革，地處中、東歐交通樞紐的優點搭配上其相對低廉的勞動力，對於外部投資人非常有吸引力；烏克蘭雖然在 2016 年受許多區域紛擾影響其經濟，但政局穩定後獲得國際貨幣基金組織（IMF）補助款的投資，可以預見 2017 年將有不錯的經濟改革；匈牙利的進出口受到國際油價的刺激有了不錯的成長，加上其優越的地理位置有助於外資進入歐盟市場，因而創造出更多的就業機會；羅馬尼亞雖然受到景氣影響進出口業務不如前幾年，但因其國內需求市場大，配合政府推行的各種優惠法規，可以預見之後幾年的經濟發展。有關歐洲地區主要新興國家總體經濟指標，詳見表 1-1-27、表 1-1-28、表 1-1-29。

表 1-1-27 歐洲地區主要新興國家總體經濟指標－經濟成長率、失業率與工業生產年增率

單位：%；億美元

國別	經濟成長率					失業率					工業生產年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
波蘭	1.8	1.7	3.3	3.9	2.8	10.1	10.3	9.0	7.5	6.1	1.2	2.7	3.4	4.6	3.1
烏克蘭	0.3	0.0	-6.6	-9.8	2.3	7.5	7.3	9.3	9.1	8.8	-0.7	-4.3	-10.1	-13.0	2.9
匈牙利	-1.5	1.5	4.0	3.1	2.0	11.1	10.2	7.8	6.8	4.9	-1.8	1.1	7.7	7.4	0.9
羅馬尼亞	0.6	3.4	3.1	3.9	4.8	7.0	7.3	6.8	6.8	6.0	2.8	7.3	7.5	3.1	1.3

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-28 歐洲地區主要新興國家總體經濟指標－消費者物價上漲率、進口年增率與出口年增率

單位：%；億美元

國別	消費者物價上漲率					進口年增率					出口年增率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
波蘭	3.6	1.0	0.0	-0.9	-0.6	-6.2	4.6	8.7	-12.1	1.6	-3.7	11.4	8.0	-8.9	2.2
烏克蘭	0.6	-0.3	12.1	48.7	13.9	2.5	-9.2	-29.3	-31.1	4.5	-0.6	-8.0	-14.9	-29.3	-4.6
匈牙利	5.7	1.7	-0.2	-0.1	0.4	-6.6	-6.6	4.9	-12.7	1.4	-7.1	5.2	3.7	-10.8	2.7
羅馬尼亞	3.3	4.0	1.1	-0.6	-1.6	-7.9	-7.9	6.0	-10.3	6.8	-7.7	13.8	6.1	-13.3	4.9

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

表 1-1-29 歐洲地區主要新興國家總體經濟指標－經常帳餘額與外匯存底

單位：%；億美元

國別	經常帳餘額					外匯存底				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
波蘭	-186.1	-67.4	-114.4	-29.3	-14.0	1,089.0	1,078.0	1,004.3	949.1	1,143.7
烏克蘭	-143.2	-165.2	-51.1	-2.5	-33.7	245.5	245.5	75.3	133.0	155.4
匈牙利	22.5	51.7	29.0	41.2	54.3	446.7	446.7	420.2	331.2	258.2
羅馬尼亞	-82.1	-20.4	-13.4	-21.6	-45.6	466.7	466.7	431.6	387.2	400.0

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；Bloomberg, June 2017。

(四) 小結

2016 年全球經濟表現不如預期，主要因中國大陸經濟放緩，加上許多國家政局有巨大變動、天災與恐怖事件頻傳，許多新興國家卻受到美國貨幣緊縮政策及經濟改革政策等不利因素影響，經濟成長速度未如預期回穩，反而大幅衰退。展望 2017 年，全球經濟成長率可望達 2.8%，但全球經濟環境能受許多潛在因素影響，如 Fed 後續升息效應、美國新政府的經濟政策走向、英國脫歐後對於自身及歐盟（EU）地區影響、新興市場債務風險等，都將使各國政經再次繃緊神經，嚴陣以待。

二、中華民國經濟情勢分析

(一) 中華民國總體經濟情勢分析

1. 經濟成長

2016 年全球經濟成長率下跌至 3.1%，成為 2010 年以來的新低點。全球經濟概況表現欠佳，主因為歐洲、美國及日本等先進國家表現不如預期，以及新興國家經濟成長減緩，加上 6 月英國脫歐公投產生的不確定性風險，對全球貿易與金融市場造成巨大衝擊，使得消費者與全球投資人信心大減。國際油價方面則由 2016 年 1 月的每桶 27.88 美元一路上漲，6 月漲至 52.21 美元，之後因美元上漲等因素，下跌至每桶 44.43 美元。加上 2016 年，美國總統大選，川普當選對全球經貿市場無疑是一顆震撼彈。

根據我國財政部（2017a）資料指出，2016 年受全球經濟週期性放緩及生產結構性改變等影響，加上各國貿易保護主義擡頭及英國脫歐，全球商品貿易情況表現不佳。2016 年淨輸出對經濟成長率為負貢獻，造成第一季的國內生產毛額（GDP）成長率下跌至 0.23%，在第二季則因民間消費對經濟成長的貢獻，使得 GDP 的成長率回升至 1.13%，而第三季國內需求仍為我國經濟成長主力，GDP 的成長率提高到 2.12%，最後第四季時淨輸出對我國經濟成長貢獻轉正貢獻 0.21%，經濟成長率也達到 2.88%。2016 年全年經濟成長率為 1.5%，與 2015 年的 GDP 的成長率為 0.72% 提升近一倍。

觀察 2016 年的國內生產毛額（GDP）為 5,355 億美元，較 2015 年的 5,296 億美元成長了 1.1%，可得知 2016 年內需市場仍是經濟成長的重要支柱，國內投資在科技業持續擴充產能下，也有優異的表現，反觀貿易數額淨輸出，因前三季輸入成長大於輸出，直到第四季才對我國經濟成長產生正面的貢獻。詳見表 1-2-1。

2016 年我國勞動市場方面，平均就業人數較 2015 年增加 6.9 萬人，相當於 0.62%。勞動平均人數為 1,126.7 萬人，失業率為 3.92%，較 2015 年上升 0.14%，以服務業部門增加 5.8 萬人或 0.88% 最多，工業部門增加 8,000 人或 0.21% 次之，農業部門亦增加 2,000 人或 0.50%。2016 年的消費者物價上漲率（CPI）為 1.4%，較 2015 年提高 1.71 個百分點。而我國進出口部分，受到全球政治局勢動盪、英國脫歐及川普的貿易保護政策下，我國進出口貿易額雙雙下跌，進口值為 2,306 億美元、出口值 2,803 億美元，出超額則提高至 498 億美元，進口額較 2015 年下跌 2.8%，出口額則減少 1.8%，因出口額跌幅小於進口額，我國總貿易順差（出超）成長 3.5%。

2016 年景氣對策信號方面，從 4 月開始逐漸轉向，7 月開始整個下半年都穩定維持在綠燈，景氣燈號的九項構成項目中，貨幣總計數 M1B、製造業營業氣候測驗點兩項，維持綠燈信號，機械及電機設備進口值則為最顯熱絡的項目，其餘各項皆慢慢由藍轉綠。整體而言，燈號顯示出 2016 年臺灣景氣日漸復甦，漸漸趨於平穩。（國發會，2016a）

臺灣是個小型開放經濟體，對外貿易依存度高，故國內經濟容易受到國際景氣影響，而 2016 年全球政局動盪不安，已開發國家大多恰逢選舉年，市場不確定性高，敘利亞阿勒坡持續的內戰、至今未解的南海爭議、川普當選美國總統，北韓領導人金正恩之兄在馬來西亞遭刺殺身亡及金正恩

不顧聯合國（UN）安理會制裁，屢次試射導彈挑釁 UN 決議，英國公投通過脫歐，都對全球局勢產生的影響，以上各項變動，提高 2016 年的全球市場風險，不穩定的環境使得投資人不敢輕舉妄動。

隨著 2016 年中華民國新任蔡英文總統上任，新政府根據總統就職演說宣示的新經濟成長模型擬定國家發展計畫，強調未來將以「全力提振國內經濟」作為國家發展要務，主要目標是創造就業成長，並輔以創新作為成長動能，更須同時兼顧資源分配的公平性。發揮創新產業的動能，同時維護自然生態環境，以達成和諧永續的產業發展目標。透過適當的分配成長紅利，能避免破壞我國社會的和諧共榮。根據行政院所發布的國家發展計畫文本，接下來政府將以兩大主軸來推動此一計畫，主軸一是加強投資臺灣，主軸二是落實結構改革，期許能藉此脫離長久以來產業外移、企業低利、薪資停滯的困境，翻轉臺灣經貿困境。（國發會，2017a）

2016 年 8 月，行政院依據總統於對外經貿戰略會談，通過之「新南向政策」政策綱領，正式提出「新南向政策推動計畫」，此計畫的三項核心理念分別是「長期深耕」、「多元開展」及「雙向互惠」，藉由整合各部會、地方政府，以及民間企業與團體的資源與力量，從四個面向分別是「經貿合作」、「人才交流」、「資源共享」與「區域鏈結」著手，目標是建立「經濟共同體意識」，期望與東協（ASEAN）、南亞及紐澳等國家創造互利共贏的新合作模式，上述各項計畫，足以顯示蔡英文總統在我國國內經濟及對外貿易上改革的決心（行政院新聞傳播處，2016）。我國近幾年的總體經濟各項指標，詳見表 1-2-1。

對於 2016 年我國經貿概況，分為我國國內產業結構、國內需求、物價水準、對外貿易發展及金融面分析等不同面向進行介紹：

表 1-2-1 中華民國自然概況與總體經濟指標

自然人文概況				
正式名稱	中華民國（Republic of China）			
執政黨籍／現任總統	民主進步黨／蔡英文			
語言	國語			
首都（府）及主要城市	臺北市			
國際機場（座落地點與名稱）	Taiwan Taoyuan International Airport（臺灣桃園國際機場）			
重要港埠（座落地點與名稱）	基隆港（基隆）、高雄港（高雄）、臺中港（臺中）			
天然資源	天然資源相對匱乏			
面積（平方公里）	36,192			
總人口數（百萬人，2016 年）	23.551			
經濟概況				
幣制（貨幣單位）	新臺幣（New Taiwan Dollar, NTD）			
匯率（新臺幣兌美元）	1 USD：33.442 NTD（2016 年 12 月底）			
	2014	2015	2016	2017*
經濟成長率（%）	4.02	0.72	1.50	2.11
消費者物價變動率（CPI，%）	1.20	-0.31	1.40	1.35

經濟概況				
失業率 (%)	3.96	3.78	3.92	3.91
國內生產毛額 (GDP, 億美元)	5,305.19	5,251.96	5,296.76	5,355.43
平均每人國內生產毛額 (GDP Per Capita, 美元)	22,668	22,384	22,530	23,827
貿易概況				
	2014	2015	2016	
出口值 (億美元)	3,201	2,853	2,803	
進口值 (億美元)	2,819	2,372	2,306	
貿易總額 (億美元)	6,019	5,226	5,109	
出超 (億美元)	382	481	498	
貿易依存度 (%)	113.6	99.9	98.4	
外匯存底 (億美元)	4,189.8	4,260.3	4,342.0	
主要出口產品 (2016 年)	電子產品 (33.1%)、資通與視聽產品 (10.8%)、基本金屬及其製品 (8.8%)、機器與機械用具 (7.5%)、塑膠及其製品 (7.1%)			
主要出口國家 (2016 年)	中國大陸、香港、美國、日本、新加坡、南韓、越南、菲律賓、馬來西亞、德國 (依排名而列)			
主要進口產品 (2016 年)	電子零組件 (18.2%)、礦產品 (15.2%)、機器與機械用具 (12.4%)、化學品 (10.8%)、基本金屬及其製品 (7.3%)			
主要進口國家 (2016 年)	中國大陸、日本、美國、南韓、德國、新加坡、馬來西亞、澳大利亞、沙烏地阿拉伯、印尼 (依排名而列)			
	2014	2015	2016	
BERI 投資環境評比	5	5	3	
WEF 世界競爭力評比	14	15	14	
WB 經商環境評比	19	11	11	
全球競爭力排名 (國際競爭力評比)	14 (11)			

*：2017 年中華民國行政院主計處預測值。

註：2016 年之數據為預估值；貿易依存度 = (出口值 + 進口值) / 國內生產毛額；全球競爭力排名取自世界經濟論壇 WEF-The Global Competitiveness Report 2016-2017；投資環境評比取自美國商業環境風險評估公司 (BERI) 2016 年第 1 季「投資環境風險評估報告」；國際競爭力評比取自瑞士洛桑管理學院 (IMD) 「2016 年 IMD 世界競爭力年報」(IMD World Competitiveness Yearbook)。若無特別註記，本年鑑所使用之匯率值皆為 2016 年 12 月 31 日所公告之匯率。

資料來源：IMF、IMD、BERI、中華民國財政部海關進出口統計、行政院主計總處、國際貿易局經貿資訊網、投資臺灣入口網。

2. 產業結構

從表 1-2-2 可看到我國近年之產業結構變動情況，2016 年我國產業之名目產值占國內生產毛額 (GDP) 比重分別為農、林、漁、牧業僅占 1.81%、工業占 35.04%、服務業占 63.15%。農、林、漁、牧業成長 6.47%，工業、服務業則分別微幅減少 0.26% 與 0.03%。2016 年工業占比自 2012 年後出現首次下跌，而服務業則有連年遞減的趨勢，產業結構的變化整體而言並不明顯。

過去臺灣高科技產業大多停留在製造代工階段，半導體、平板、智慧型手機及電腦擁有完整的產業供應鏈，讓一直以來出口導向的臺灣得以在國際市場占有一席之地。然而，近年來興起的區域貿易整合，臺灣因政治因素屢屢遭受打壓，出口貿易競爭力銳減，仍需政府多加努力，協助產業脫

離困境。2016年臺灣電子大廠鴻海大動作的收購夏普，更傳言有意進一步收購另一日本品牌東芝，足以看出臺灣廠商試圖走出製造代工，發展產品研發與建立品牌的決心。

根據中華民國國家發展委員會（以下簡稱國發會）（2016b）公告，我國新政府產業政策將以「推動物聯網產業創新研發」及「健全創新創業生態系」作為主軸，輔以連結國際、連結未來及連結在地的三大連結，並透過四大策略來完成「亞洲·矽谷推動方案」，希望以物聯網促進產業轉型升級，並以創新創業驅動經濟成長。

產業政策部分，我國選定五個重點發展產業分別是「亞洲矽谷」、「智慧機械」、「綠能科技」、「生技醫藥」及「國防」進行產業創新規劃，宗旨為加速產業轉型升級。選定以上產業進行创新的前提是具有一定的國內需求，可藉此帶動新投資，並且推升產業發展的層次。另外，這些產業創新也可著重發展我國在地特色，並結合地區優勢及發展條件，形成創新研發產業聚落發展型態。

臺灣產業創新轉型勢在必行，唯有政府與企業界通力合作，積極投入區域經濟整合體系，並嘗試發展附加價值較高的品牌，走出製造代工階段，發揮我國完整產業供應鍊的優勢所在，方能為我國經濟成長創造更多可能。

表 1-2-2 中華民國近五年產業結構變動

單位：%

年別	農、林、漁、牧業	工業	服務業	合計
2012	1.67	32.75	65.58	100.00
2013	1.69	33.46	64.85	100.00
2014	1.80	34.79	63.41	100.00
2015	1.70	35.13	63.17	100.00
2016	1.81	35.04	63.15	100.00

註：各產業結構＝國內各業生產毛額／國內生產毛額（名目 GDP）。
資料來源：中華民國行政院主計總處「國民所得統計」，2017年2月。

3. 國內需求

2016年世界經濟成長放緩，印證了國際貨幣基金組織（IMF）總裁拉加德於2014年提出的「新平庸（New mediocre）」一詞，「新平庸時代」是指並非惡劣、但也稱不上亮麗，稍顯低迷的經濟情勢。全球貿易停止增長的原因，主因為危機導致需求減少，另外，全球商品鏈分工已趨成熟，以及各國近年興起的貿易保護措施等，皆對我國景氣造成一定程度的衝擊。根據行政院主計總處（2017a）統計資料顯示，2016年我國國內生產毛額（GDP）為5,297億美元，平均每人GDP為22,530美元；我國的GDP成長率為1.5%，其中國外淨需求對經濟成長的貢獻率為-0.38%，國內需求經濟成長貢獻率為1.89%，年增率為2.16%。

（1）消費需求

根據我國行政院主計總處（2017b）資料顯示，按當期價格計算我國2016年的國內消費需求上，較2015年增加2.16%，全年消費總額約新臺幣21.3兆元（約為6,958.7萬美元），其中民間消費為9.02

兆元（約為 2,946.8 萬美元），相較 2015 年增加 2.97%；政府消費為 2.44 兆元（約為 797.2 萬美元），增加 4.33%；固定資本形成為 3.59 兆元（約為 1,172.9 萬美元），增加 2.89%；存貨變動減少 0.011 兆元。若以國人消費的分類可得，2016 年家庭消費中，食品及非酒精飲料消費支出增加 5.82%；餐廳及旅館支出增加 3.3%；醫療保健增加 3.05%，主因為消費者物價變動的調漲，導致各項日常家庭消費支出的增加。交通類增加 2.14%，推測為國際原油價格上揚所導致。其餘國人消費分類，請參考表 1-2-3。

在勞動市場上，2016 年失業率為 3.92%，相較 2015 年提高 0.14%。就業部分來看，2016 年平均就業人口較 2015 年增加 11.9 萬人，為 1,126.7 萬人成長 0.62%。失業部分來看，2016 年全年平均失業人口為 46 萬人，較 2015 年增加 2 萬人相當於 4.44%，其中因工作場所歇業或業務緊縮而失業者約 12.1 萬人；因對原有工作不滿意而失業者約 16.2 萬人；因季節性或臨時性工作結束而失業者 4.7 萬人；因健康不良而失業者則約 1 萬人。薪資部分來看，薪資似有逐年提高的趨勢，2016 年工業及服務業受僱員工每人每月平均薪資為新臺幣 48,790 元，較 2015 年增加 0.62% 為歷年最高。其中經常性薪資較 2015 年增加 1.35%，為 39,238 元；非經常性薪資則較 2015 年減少 2.27%，為 9,552 元。實質平均薪資為 46,422 元，較 2015 年減少 360 元，年增率為 -0.77%。

整體來說，市場預期未來 2017 年對於全球景氣的看法，維持著審慎樂觀的態度，國內經濟成長率可望持續上揚，惟成長幅度趨緩；國內就業市場未來仍能保持平穩的發展情勢。但是應多關注個別產業，觀測不同產業在產品週期與全球供應鏈布局中，產業間所存在的差異，為維持國內就業安定與產業發展，建議政府可針對受不利影響的勞工提供相關援助。

表 1-2-3 中華民國近五年國內需求變動

單位：%

國內需求	項目	2012	2013	2014	2015	2016	
民間消費	民間消費合計	3.03	2.65	4.13	2.00	2.97	
	家庭消費	家庭消費合計	3.06	2.68	3.83	2.20	N.A.
		食品及非酒精飲料	7.51	4.12	4.74	4.10	5.82
		菸酒	1.36	-1.62	-1.86	2.69	0.18
		衣著鞋襪及服飾用品	1.72	0.56	4.90	2.53	2.74
		住宅服務、水電瓦斯及其他燃料	1.53	2.88	2.45	1.71	1.67
		家具設備及家務維護	1.04	1.38	4.85	2.34	0.56
		醫療保健	1.58	2.95	3.70	2.38	3.05
		交通	3.81	4.62	4.72	-5.47	2.14
		通訊	2.80	-1.38	-0.76	1.73	-3.06
		休閒與文化	2.86	1.77	4.46	3.11	-0.56
		教育	-1.01	-2.41	1.24	-0.26	-0.47
		餐廳及旅館	4.25	2.74	5.28	3.49	3.30
		其他	2.78	4.41	4.99	7.78	N.A.
對家庭服務之民間非營利機構消費支出	0.75	0.42	27.78	-12.31	N.A.		

國內需求	項目	2012	2013	2014	2015	2016
政府消費	政府消費	4.00	-0.52	4.46	-0.04	4.33
資本形成	資本形成合計	-2.33	1.70	4.79	-0.37	2.12
	固定資本形成	-1.94	2.94	3.41	-0.03	2.89
	存貨變動	-38.67	-184.14	-247.41	-43.99	-175.07

資料來源：中華民國行政院主計總處 統計資訊網（2017年2月）。

（2）投資需求

2016年我國投資需求部分，固定資本形成毛額於各季之年增率分別為第一季-0.25%、第二季-0.11%、第三季1.99%及第四季3.27%。截至2016年12月景氣燈號連續6個月呈現綠燈，景氣領先指標、同時指標已連續10個月呈上升，也顯示國內景氣持續回溫。

2017年2月15日美國智庫傳統基金會（Heritage Foundation）與華爾街日報共同發布的《2017經濟自由度指數》（2017 Index of Economic Freedom），評比180個經濟體中我國經濟自由度排名第11名，較2015年晉升3名，再創我國歷年最佳全球排名。我國2017年經濟自由度綜評得分為76.5分，較2016年74.7分增加1.8分，仍屬「大部分自由」經濟體。12項評比指標中，我國表現最佳的「自由」等級分，有6項指標，包括「經商自由」（93.4）、「政府支出」（89.5）、「財產權」（86.5）、「貿易自由」（86.4）、「貨幣自由」（85.2）、「財政健全」（83.7）；表現最弱的「較不自由」指標是「勞動自由」（55）。而我國進步最多的指標是「財產權」（86.5），得分提高16.5分；退步最多的是「投資自由」（65），退步10分。

根據我國國發會（2016a）當前經濟情勢簡報，政府持續從「加速推動結構轉型」及「全面擴大基礎建設投資」切入，將全力加速執「五加二」產業創新、老屋更新等各項攸關民生經濟發展的政策，並規劃前瞻性的基礎建設計畫，期能帶動國內投資機會與經濟穩定成長。配合國家發展計畫中的以下兩大主軸，全力提振我國經濟。

主軸一：加強投資臺灣。在半導體等既有優勢產業基礎上，投資「五加二」產業創新、數位經濟創新、晶片設計與半導體產業創新，以及文化創意產業科技創新，打造下一代臺灣產業主力。同時，積極投資下一世代的基礎建設，以因應新產業、新技術、新生活的需求。

主軸二：落實結構改革。為使人盡其才，地盡其利，資金盡其用。政府將重新調整現行的法規制度，以迎接數位化時代的到來，並針對幾個必要的面向進行制度改革，針對人才流失，進行人才的培育與延攬。合理的運用國土資源，避免發生配置失當的情況。同時，更有效率地運用資金，進行合理的資源分配。（國發會，2017a）

同時，進行「新南向政策」的推廣，強化與新南向目標所包含的十八國之經貿夥伴關係。我國經濟部規劃以六個面向執行此政策，分別是全方位貿易拓展、雙向投資、中小企業、產業合作、電子商務行銷、人才培訓，運用新的思維、作法，積極推進新南向政策良好的運行與發展。

4. 物價水準分析

2016年我國消費者物價上漲率（CPI）較2015年增加1.4%變為105.1。由於2016年的工業與服務業平均薪資較2015年成長0.62%，扣除蔬果及能源之核心物價，則上漲0.84%，整體物價走勢平穩。2016年的CPI以季來看，第一季CPI平均104.24；第二季平均104.67；第三季平均105.15；第四季平均106.32。

將消費者物價上漲率（CPI）依商品性質分類（如表1-2-4），食物類年增率為5.24%；衣著類年增率為0.2%，居住類年增率為-0.25%，交通及通訊類年增率為-1.09%，醫療保健類年增率為0.8%，教養娛樂類年增率為0.09%，雜項類年增率為1.51%。若以我國躉售物價分析，2016年躉售物價年增率為-2.99%。從躉售物價內銷品基本分類指數資料分析，石油及天然氣年增率為-17.14%，土石採取及其他礦產品年增率為-4.67%，石油及煤製品年增率為-15.16%，化學材料年增率為-6.24%，基本金屬年增率為-4.7%，電年增率為-10.9%，燃氣年增率為-25.69%，以上均是躉售物價指數下跌的主要原因。2017年食物類價格可望逐漸回穩，只是油料費受國際油價持續上升影響，未來可能呈現上揚，加上「一例一休」等勞動新制相關政策通過後，對國內服務類及外食費等物價增加上漲壓力。詳見表1-2-5。

表 1-2-4 中華民國近五年物價指數及年增率

單位：%

年/月	總指數		食物類		衣著類		居住類	
	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率
2012	101.93	1.93	104.16	4.16	102.52	2.52	101.13	1.13
2013	102.74	0.79	105.48	1.27	102.33	-0.19	102.05	0.91
2014	103.97	1.20	109.42	3.74	103.64	1.28	102.95	0.88
2015	103.65	-0.31	112.84	3.13	103.06	-0.56	101.78	-1.14
2016	105.10	1.40	118.75	5.24	103.27	0.20	101.53	-0.25
年/月	交通及通訊類		醫療保健類		教養娛樂類		雜項類	
	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率
2012	100.44	0.44	100.86	0.86	100.68	0.68	102.30	2.30
2013	100.90	0.46	102.05	1.18	101.01	0.33	102.69	0.38
2014	99.71	-1.18	102.65	0.59	100.94	-0.07	104.18	1.45
2015	93.97	-5.76	102.93	0.27	100.92	-0.02	104.51	0.32
2016	92.95	-1.09	103.75	0.80	101.01	0.09	106.09	1.51

資料來源：中華民國行政院主計總處（2017年4月）。

表 1-2-5 中華民國近五年躉售物價指數及出口物價指數

單位：%

年/月	躉售物價		出口物價			
			新臺幣計價		美元計價	
	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率
2012	98.84	-1.16	98.38	-1.62	97.75	-2.25
2013	96.44	-2.43	96.35	-2.06	95.37	-2.43
2014	95.89	-0.57	96.45	0.10	93.54	-1.92
2015	87.41	-8.84	91.95	-4.67	85.16	-8.96
2016	84.80	-2.99	89.46	-2.71	81.48	-4.32
年/月	進口物價				國產內銷品物價	
	新臺幣計價		美元計價			
	指數	年增率	指數	年增率	指數	年增率
2012	98.72	-1.28	98.09	-1.91	99.41	-0.59
2013	94.33	-4.45	93.37	-4.81	98.70	-0.71
2014	92.35	-2.10	89.61	-4.03	98.98	0.28
2015	80.40	-12.94	74.50	-16.86	89.53	-9.55
2016	77.92	-3.08	71.01	-4.68	86.64	-3.23

資料來源：中華民國行政院主計總處（2017年4月）。

5. 對外貿易

2016年我國進出口貿易總額較2015年增加5.04%，總額為5,108.89億美元，折合新臺幣約16.05兆元；其中出口總值為2,803.21億美元，折合新臺幣約9.03兆元，較2015年減少1.76%；進口總值為2,305.68億美元，折合成新臺幣約7.43兆元，較2015年減少2.8%；順差497.53億美元，折合新臺幣約1.6兆元，較2015年增加3.38%。依據我國經濟部國際貿易局（以下簡稱經濟部貿易局）（2017a1）公布的世界貿易組織（WTO）最新2017年的全球貿易統計及展望報告指出，2017年及2018年全球貿易將逐漸復甦，但受到近期國際經濟政策不確定的影響，仍須注意以下幾項不確定因素，包括英國脫歐、北美自由貿易協定（NAFTA）重新談判、各國政府採取緊縮性財政及貨幣政策、限制貿易措施等，都可能減弱未來兩年全球貿易成長動能。

根據世界貿易組織（WTO）2017年公布之貿易額排名，我國2016年之全球貿易排名，商品出口下跌一名至第18名；商品進口則維持第18名，出口成長率為-2%、進口成長率為-3%。服務貿易出口排名，較2015年下跌三位至第26名，服務貿易出口成長0.7%；進口排名則由第28名上升至第24名，成長2.2%。（吳馥馨，2017）

我國最大的貿易夥伴為中國大陸（含港澳），前五大出口市場依次為中國大陸（含港澳）占40.05%、美國占11.96%、日本占6.97%、新加坡占5.76%及南韓4.56%。前五大進口國家則依次為中國大陸（含港澳）占19.66%、日本占17.62%、美國12.4%、南韓6.35%、德國3.72%。我國對亞

洲地區之出口占總出口之 71.6%，進口占 59.95%，由此可見，區域貿易整合，對我國對外經貿的重要性。美國於 2017 年簽署行政命令，正式退出跨太平洋夥伴協定（TPP），並重啟北美自由貿易協定（NAFTA）談判，英國啟動脫歐談判，必然會對我國造成一定的衝擊，如何因應這波貿易保護主義的擡頭，將成為我國政府須積極正視的重要課題。

以下，特別列舉世界主要國家與區域簡單說明與我國貿易的關係，中國大陸請見下一章節，詳見表 1-2-6、表 1-2-7 及表 1-2-8。

表 1-2-6 中華民國對主要國家（地區）出口貿易額

單位：%；億美元

國家／年別	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年增率（%）
合計	3,064.09	3,114.28	3,200.92	2,853.44	2,803.21	-1.76
亞洲地區（不含中東）	2,156.68	2,218.86	2,275.72	2,016.77	2,007.09	-0.48
日本	196.24	193.91	201.42	195.92	195.51	-0.21
香港	384.94	411.83	437.95	391.30	383.98	-1.87
中國大陸（不含港澳）	826.66	841.22	847.38	734.10	738.79	0.64
南韓	121.37	122.23	129.88	128.79	127.88	-0.71
印度	34.62	35.17	35.01	30.36	28.23	-7.02
東協六國	562.47	583.27	592.18	507.05	504.13	-0.58
越南	85.62	90.19	101.35	97.11	95.48	-1.68
新加坡	202.06	196.09	207.02	174.07	161.52	-7.21
泰國	66.65	64.32	61.95	57.70	54.91	-4.84
馬來西亞	66.00	82.43	86.71	71.97	78.15	8.59
印尼	52.45	52.03	38.78	31.06	27.47	-11.56
菲律賓	89.69	98.21	96.37	75.14	86.60	15.25
大洋洲	48.01	50.27	46.69	42.62	38.44	-9.81
澳大利亞	37.56	38.34	36.96	34.40	30.86	-10.29
NAFTA （北美自由貿易協定）	375.41	368.28	395.58	391.22	376.02	-3.89
美國	332.24	326.30	351.14	345.43	335.23	-2.95
加拿大	25.06	24.11	24.53	23.61	20.41	-13.55
墨西哥	18.11	17.87	19.91	22.18	20.38	-8.12
中東地區	74.01	76.14	83.24	70.00	59.42	-15.11
歐洲地區	288.97	279.06	291.22	259.64	262.21	0.99
德國	56.97	56.71	62.22	60.07	59.29	-1.30
英國	50.76	43.30	42.47	39.05	36.43	-6.71
荷蘭	44.38	44.98	50.90	41.83	44.69	6.84
法國	15.73	15.02	15.51	13.88	15.42	11.10
義大利	18.34	17.14	18.89	16.99	18.61	9.54

資料來源：中華民國財政部統計處（2017 年 4 月）。

表 1-2-7 中華民國自主要國家（地區）進口貿易額

單位：%；億美元

國家／年別	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年增率（%）
合計	2,773.24	2,780.10	2,818.50	2,372.19	2,305.68	-2.80
亞洲地區（不含中東）	1,496.24	1,481.90	1,538.17	1,364.48	1,382.19	1.30
日本	483.42	436.90	419.84	388.65	406.22	4.52
香港	25.85	15.85	17.35	14.68	13.31	-9.33
中國大陸（不含港澳）	414.31	433.45	492.54	452.66	439.91	-2.82
南韓	153.05	161.63	152.89	134.50	146.50	8.92
印度	26.29	27.58	25.30	19.11	21.84	14.29
東協六國	316.87	328.44	340.94	285.55	268.68	-5.91
越南	23.03	26.96	25.88	25.45	27.47	7.94
新加坡	81.72	86.06	84.36	71.71	75.18	4.84
泰國	37.09	37.93	44.10	40.43	38.18	-5.57
馬來西亞	79.81	82.55	89.61	67.33	62.81	-6.71
印尼	73.50	71.73	74.02	59.68	43.00	-27.95
菲律賓	21.72	23.21	22.97	20.95	22.04	5.20
大洋洲	103.75	90.51	94.34	84.69	75.02	-11.42
澳大利亞	94.62	81.06	75.86	68.58	60.89	-11.21
NAFTA （北美自由貿易協定）	280.33	309.54	324.98	314.56	307.20	-2.34
美國	257.01	284.10	300.36	291.96	285.97	-2.05
加拿大	17.15	15.94	16.07	14.02	12.20	-12.98
墨西哥	6.17	9.50	8.55	8.58	9.03	5.24
中東地區	433.05	436.47	403.21	238.13	274.75	15.38
沙烏地阿拉伯	147.99	156.36	137.22	73.27	57.96	-20.90
科威特	86.28	84.22	66.73	39.58	29.22	-26.17
阿拉伯聯合大公國	46.27	45.94	54.86	34.96	25.13	-28.12
歐洲地區	295.07	310.12	320.45	284.99	289.24	1.49
德國	81.22	84.97	96.34	87.64	85.73	-2.18
英國	20.69	19.23	19.83	19.92	18.44	-7.43
荷蘭	36.16	46.69	31.92	28.08	41.45	47.61
法國	32.86	29.59	30.95	29.51	30.55	3.52
義大利	21.39	22.29	23.90	21.46	22.05	2.75
非洲	94.85	82.57	73.87	33.79	30.31	-10.30
安哥拉	50.02	38.69	29.56	13.61	13.11	-3.67

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年4月）。

表 1-2-8 2016 年中華民國在主要國家市場占有率

單位：億美元

國家／年別	2016 年自我國進口額	2016 年自所有國家總進口額	我國在當地市場占有率 (%)
美國	335.23	22,514	1.49
加拿大	20.41	4,166	0.49
墨西哥	20.38	4,064	0.50
日本	195.51	6,070	3.22
中國大陸	738.79	15,899	4.65
南韓	127.88	4,437	2.88
印度	28.23	3,610	0.78
越南	95.48	1,741	5.48
新加坡	161.52	2,919	5.53
泰國	54.91	1,957	2.81
馬來西亞	78.15	1,684	4.64
印尼	27.47	1,355	2.03
菲律賓	86.60	808	10.72
德國	59.29	10,563	0.56
英國	36.43	5,884	0.62
荷蘭	44.69	4,210	1.06
法國	15.42	5,608	0.27
義大利	18.61	4,017	0.46
紐西蘭	4.27	361	1.18
澳大利亞	30.87	1,961	1.57

註：他國進口依賴度（中華民國在當地市場占有率）＝中華民國出口他國／他國對各國總進口。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017；中華民國財政部統計處（2017 年 4 月）。

（1）美國

美國為我國第三大出口市場，同時也是第三大進口國，2016 年美國與我國雙邊貿易總額約為 621.2 億美元，約占我國總貿易額的 12.2%；其中我國出口至美國的總金額為 335.23 億美元，自美國進口則為 285.97 億美元，貿易順差為 49.26 億美元。

2016 年美國近十年來二度升息一碼，川普當選美國總統後，主張退出「跨太平洋夥伴協定（TPP）」，加上其所主張的「美國優先政策」都將對我國經貿造成重大影響，川普所推崇的貿易保護主義，日後可能對各國苛課反傾銷稅，藉此保護美國製造商品並吸引外資回流美國市場，增加就業機會、提振經濟，川普的各項對外政策，未來對我國與美國的雙邊貿易，必然成為投資人莫大的隱憂。

（2）日本

日本向來是我國最大的貿易逆差國家，同時我國重要的經貿夥伴之一，連續多年皆是我國第四大出口國、第二大進口國，這反映了臺日在產業上的互補關係與經貿上的密切程度。2016 年我國對日本貿易出口減少 4,090.3 萬美元，而自日本進口亦減少 17.56 億美元，貿易逆差增額變動比增加 9.33

億美元。2016年8月2日，安倍內閣會議通過，總規模達高達28.1兆日圓（約為2,517.8億美元），日本史上第三大的財政刺激方案「實現對未來投資的經濟刺激對策」。配合2020年即將舉行的東京奧運公共建設相關工程，提出「觀光基礎設施發展計畫」。此外，因應加入跨太平洋夥伴協定（TPP）對部分產業帶來的衝擊，更提出「整備出口基地、加工設備與批發市場等設施」、「強化出口手續流程改革、產業成長基金支持」等政策，藉此強化日本國內農林漁業的出口與競爭力，降低個別產業在國內市場開放後可能面臨的損失。日本政府將結構性改革重點納入財政刺激方案中，不只有助於爭取民眾支持，更可透過政策規劃引導國內外企業投資方向。（中時電子報，2016a）

（3）歐洲

歐洲國家除了是我國第四大出口市場，同時也是第四大進口來源。與我國保持密切的貿易關係，我國於歐洲的主要貿易國家多屬歐盟（EU）成員國。2016年歐盟28國占我國總貿易額9.95%，較2015年的占比9.13%提升0.82%；其中我國與歐盟各國的進口額占進口總額9.4%，出口總額則占10.6%。2016年我國對歐洲地區貿易總額551.45億美元，較2015年我國對歐洲地區貿易總額544.63億美元，貿易總額成長1.25%，進出口額皆較2015年微幅成長，進口額成長1.49%，出口額則成長0.99%。

除卻歐盟（EU）部分成員國本就棘手的財政問題，加之近來開放邊界提供難民庇護等決策難以達成共識，英國2017年正式啟動脫歐談判更猶如雪上加霜，使得未來幾年歐洲經貿整合充滿變數，歐盟各國能否一同攜手共度難關，也將對全球經貿產生巨大影響。

（4）東協六國（新加坡、印尼、菲律賓、泰國、越南、馬來西亞）

2016年我國對東協（ASEAN）六國總出口較2015年減少0.58%，總額為504.13億美元；總進口下跌5.91%，總額為268.68億美元。東協六國為我國出口第二大市場，進口為第四大來源，總貿易額為772.81億美元，較2015年減少2.5%。儘管，近來我國與東協六國之間貿易額連年下跌，但自蔡英文總統新上任後，相信配合政府推行的「新南向政策」，協助當地僑臺商進行資源整合，未來我國與東協六國之間的經貿關係，必能日漸回復以往的熱絡景況。

（5）南韓

南韓為全球第11大經濟體，2016年與我國雙邊貿易總額約為274.38億美元，約占我國總貿易額的5.37%，我國自南韓進口額較2015年增加8.92%，我國出口自南韓的總金額則下跌0.71%。2016年南韓總統朴槿惠下臺、三星集團少主李在鎔被捕，對南韓政治與經濟產生巨大衝擊，前總統朴槿惠與其閹密崔順實的貪腐案，牽連甚廣連帶影響南韓國內消費，以及各大財閥在未來的投資規劃。南韓國內的混亂政局，加之政界、商界官商勾結，想必對於南韓的國際信任度有一定的影響，經濟復甦的過程也勢必會面臨一波三折的窘況。

依據中華民國主要出口貨品分析，2016年我國貿易結構出口品中工業產品占98.62%。依經濟合作暨發展組織（OECD）科技產業分類我國出口品，高科技產品占47.73%、中高科技產品占27.41%、中低科技產品占16.99%、低科技產品占7.87%。依世界銀行（WB）產業分類，則有75.16%屬於中間產品。2016年我國出口貨品當中機械及電機設備占比最高，總額1,542.4億美元，較2015年增加2.6%；其他主要出口貨品包括金屬製品245.3億美元，年增率為-3.7%；塑膠、橡

膠及其製品 199.2 億美元，年增率為 -5.7%；化學品 171.5 億美元，年增率 -5.7%；光學及精密儀器 152.4 億美元，年增率為 -7.2%；礦產品 109.6 億美元，年增率為 -9.3%。詳見表 1-2-9。

表 1-2-9 中華民國主要出口貨品

單位：%；億美元

貨品分類／年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年增率 (%)
合計	3,064.1	3,114.3	3,200.9	2,853.4	2,803.2	-1.8
1. 活動物；動物產品	22.2	20.8	21.2	18.6	17.8	-4.3
(1) 水產品	19.1	17.1	17.8	16.1	15.5	-3.7
2. 植物產品	5.3	5.7	6.1	6.9	6.7	-2.9
3. 動植物油脂	1.1	1.2	1.0	0.9	0.9	0.0
4. 調製食品；飲料及菸酒	15.2	17.9	19.1	18.6	19.2	3.2
5. 礦產品	223.8	243.1	214.4	120.8	109.6	-9.3
(1) 石油煉製品	211.4	228.6	198.4	103.2	94.8	-8.1
6. 化學品	211.9	218.3	221.9	181.8	171.5	-5.7
(1) 有機化學品	119.9	122.9	120.4	86.9	78.3	-9.9
7. 塑膠、橡膠及其製品	243.6	249.8	243.6	211.3	199.2	-5.7
(1) 塑膠原料	139.8	148.9	140.9	118.4	111.0	-6.3
(2) 塑膠製品	71.9	72.1	75.1	67.9	64.7	-4.7
(3) 橡膠及其製品	31.8	28.7	27.6	25.0	23.5	-6.0
8. 毛皮及其製品	9.5	9.7	10.8	8.6	6.7	-22.1
9. 木及木製品	2.2	2.3	2.2	1.8	1.8	0.0
10. 紙漿；紙及其製品；印刷品	20.1	19.5	19.3	17.2	17.1	-0.6
11. 紡織品	118.4	117.3	116.2	108.2	99.3	-8.2
(1) 紗布	89.5	88.8	88.4	83.7	76.3	-8.8
12. 鞋、帽及其他飾品	4.8	4.5	4.5	4.1	3.8	-7.3
13. 非金屬礦物製品	29.5	26.8	27.2	23.5	22.8	-3.0
14. 珠寶及貴金屬製品	39.5	22.6	24.9	24.3	13.3	-45.3
15. 基本金屬及其製品	282.5	277.5	291.2	254.7	245.3	-3.7
(1) 鋼鐵及其製品	178.0	174.5	184.6	153.0	144.2	-5.8
(2) 其他基本金屬及其製品	104.5	103.0	106.6	101.8	101.1	-0.7
16. 機械及電機設備	1,428.5	1,476.2	1,580.7	1,503.9	1,542.4	2.6
(1) 電子零組件	752.2	806.0	901.6	859.1	928.0	8.0
(2) 機械	225.1	215.5	229.1	215.2	211.5	-1.7
(3) 電機產品	128.5	137.3	132.8	118.3	95.2	-19.5
(4) 資通與視聽產品	315.5	310.7	310.1	304.8	301.9	-1.0
(5) 家用電器	7.1	6.7	7.1	6.5	5.9	-9.2
17. 運輸工具	111.1	110.4	117.0	117.7	108.4	-7.9
18. 光學及精密儀器；鐘錶；樂器	234.4	227.2	211.8	164.2	152.4	-7.2
(1) 光學器材	204.3	197.3	177.9	128.8	114.3	-11.3
19. 其他	60.5	63.6	67.8	66.3	64.9	-2.1
(1) 家具	15.4	15.4	16.7	16.4	15.8	-3.7
(2) 玩具與運動用品	21.8	21.7	22.6	21.2	21.2	0.0

資料來源：中華民國財政部統計處（2017 年 4 月）。

根據表 1-2-10，我國主要進口貨品部分，2016 年農工原料占進口總額 66.59% 比重最高，其次則是資本設備的 18.56%。以經濟合作暨發展組織（OECD）科技產業分類；我國進口品中 28.51% 屬於高科技產品、屬於中高科技產品占 34.69%、中低科技產品占 24.56%、低科技產品占 12.24%。我國主要出口貨品部分，則是以工業產品為主，2016 年我國總出口金額中占比高達 98.63%；工業產品中的重化工業產品更占我國總出口額 80.69%，其餘 17.94% 則為非重化工業，農業及其加工品的出口額占比不到 2%。

以經濟合作暨發展組織（OECD）科技產業分類作為依據，對我國進出口品進行比較，可得知我國出口品以高科技產品為重、進口則以中高科技產品比為主，故我國以高科技產品為出口導向。

2016 年我國進口品部分，主要之進口貨品類別依序為機械及電機設備共 919.8 億美元，占 39.89%，較 2015 年增加 9.4%；礦產品及能源產品共 350.2 億美元，占我國總進口額 15.19%，較 2015 年減少 15.8%；其他主要進口貨品包括化學品 249.9 億美元，年增率 -2.5%；基本金屬及其製品 168.2 億美元，年增率 -12.5%；光學及精密儀器 108.2 億美元，年增率 -1.6%。

表 1-2-10 我國主要進口貨品

單位：%；億美元

貨品分類／年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年增率（%）
合計	2,773.2	2,780.1	2,818.5	2,372.2	2,305.7	-2.8
1. 活動物；動物產品	23.5	25.5	30.0	29.6	28.4	-3.8
2. 植物產品	51.6	48.6	48.8	45.6	44.0	-3.4
（1）麥類	5.2	5.1	4.7	4.1	3.4	-16.7
（2）玉蜀黍	14.1	11.9	10.3	8.7	7.8	-10.3
（3）大豆	14.6	12.9	13.5	11.7	10.2	-12.6
3. 動植物油脂	4.3	3.9	4.2	3.6	3.5	-1.9
4. 調製食品；飲料及菸酒	46.9	47.6	48.5	46.4	45.8	-1.1
（1）調製食品	20.6	21.7	23.1	21.8	22.4	2.6
5. 礦產品	744.5	740.5	701.4	415.7	350.2	-15.8
（1）原油	356.4	336.1	321.6	160.9	128.6	-20.1
6. 化學品	304.9	311.8	303.5	256.4	249.9	-2.5
（1）有機化學品	120.9	120.7	108.2	81.5	73.7	-9.5
7. 塑膠、橡膠及其製品	95.5	89.9	91.7	79.9	75.7	-5.2
（1）塑膠原料	36.0	34.6	36.8	32.1	29.2	-9.2
（2）塑膠製品	43.2	41.1	41.3	35.7	35.3	-1.1
（3）橡膠及其製品	16.3	14.2	13.6	12.1	11.2	-6.9
8. 毛皮及其製品	12.0	12.3	14.4	11.7	9.7	-16.8
9. 木及木製品	13.2	14.6	15.8	13.6	11.8	-13.3
10. 紙漿；紙及其製品；印刷品	28.2	27.0	25.3	23.0	22.4	-2.8
11. 紡織品	34.4	33.8	35.0	35.1	33.4	-4.9
12. 鞋、帽及其他飾品	5.7	6.0	7.1	8.1	8.2	1.3

貨品分類／年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年增率 (%)
13. 非金屬礦物製品	36.3	33.0	31.8	28.2	25.6	-9.1
14. 珠寶及貴金屬製品	62.8	46.8	52.6	48.9	35.0	-28.4
(1) 黃金	21.6	21.3	23.0	25.4	15.9	-37.5
15. 基本金屬及其製品	233.2	219.9	233.5	192.4	168.2	-12.5
(1) 鋼鐵及其製品	125.0	113.5	119.2	87.3	78.0	-10.7
(2) 銅及其製品	56.3	54.2	55.4	44.6	43.4	-2.7
16. 機械及電機設備	841.2	867.9	885.8	841.1	919.8	9.4
(1) 電子零組件	381.0	387.3	408.8	383.2	420.0	9.6
(2) 機械	229.5	246.9	241.7	239.9	286.3	19.4
(3) 電機產品	89.2	80.9	79.8	73.6	70.8	-3.8
(4) 資通與視聽產品	130.6	141.7	143.9	133.3	131.0	-1.7
(5) 家用電器	10.8	11.2	11.5	11.0	11.7	6.4
17. 運輸工具	92.5	93.0	108.7	118.3	113.2	-4.3
18. 光學及精密儀器；鐘錶；樂器	106.0	110.6	120.5	110.0	108.2	-1.6
(1) 精密儀器	65.6	66.4	76.1	71.3	77.4	8.6
19. 其他	36.5	47.4	59.9	64.8	52.4	-19.1

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年4月）。

我國財政部（2017b）貿易統計資料顯示，2016年我國進出口分別衰退2.8%及1.8%，對外貿易順差495.1億美元，較2015年成長2.9%，總貿易額增加13.9億美元。

在個別國家貿易差額部分，從表1-2-11可以看到，我國貿易順差國家為中國大陸（含香港），貿易順差額為669.55億美元。其中，與我國貿易順差前十大國家中，有五個國家皆可見於政府新南向政策中十八國之列，依序是新加坡86.34億美元、越南64.56億美元、菲律賓64.56億美元、泰國16.72億美元、馬來西亞15.33億美元。表1-2-12中則可知我國主要貿易逆差國分別是日本210.71億美元、沙烏地阿拉伯45.71億美元、澳大利亞30.03億美元、科威特27.56億美元及德國26.45億美元。

表 1-2-11 中華民國主要貿易順差國

單位：%；億美元

國家	年度	2014			2015			2016			貿易差額增幅 (%)
		出口總值	進口總值	順差	出口總值	進口總值	順差	出口總值	進口總值	順差	
中國大陸 (含香港)		1,285.34	509.89	775.45	1,125.40	467.34	658.06	1,122.76	453.21	669.55	1.75
新加坡		207.02	84.36	122.66	174.07	71.71	102.36	161.52	75.18	86.34	15.6
越南		101.35	25.88	75.47	97.11	25.45	71.66	95.48	27.47	64.56	-9.91
菲律賓		96.37	22.97	73.40	75.14	20.95	54.19	86.60	22.04	64.56	19.14

國家	年度	2014			2015			2016			貿易差額增幅(%)
		出口總值	進口總值	順差	出口總值	進口總值	順差	出口總值	進口總值	順差	
美國		351.14	300.36	50.78	345.43	291.96	53.47	335.23	285.97	49.26	-7.87
英國		42.47	19.83	22.64	39.05	19.92	19.13	36.43	18.44	17.98	-6.01
泰國		61.95	44.10	17.85	57.70	40.43	17.27	54.91	38.18	16.72	-3.18
馬來西亞		86.71	137.22	-50.51	71.97	67.33	4.64	78.15	62.81	15.33	230.39
墨西哥		19.91	8.55	11.36	22.18	8.58	13.60	20.38	9.03	11.35	-16.54
土耳其		17.10	19.83	-2.73	15.20	2.33	12.87	12.11	1.92	10.18	-20.90

註：貿易差額增幅＝（2016年順差額-2015年順差額）／2015年順差額。
資料來源：中華民國財政部統計處（2017年4月）。

表 1-2-12 中華民國主要貿易逆差國

單位：%；億美元

國家	年度	2014			2015			2016			貿易差額增幅(%)
		出口總值	進口總值	逆差	出口總值	進口總值	逆差	出口總值	進口總值	逆差	
日本		201.42	419.84	-218.42	195.92	388.65	-192.73	195.51	406.22	-210.71	9.33
沙烏地阿拉伯		20.27	137.22	-116.95	16.96	73.27	-56.31	12.25	57.96	-45.71	-18.82
澳大利亞		36.96	75.86	-38.90	34.40	68.58	-34.18	30.87	60.89	-30.03	-12.14
科威特		2.09	66.73	-64.64	2.19	39.58	-37.39	1.61	29.22	-27.56	-26.29
德國		62.22	74.02	-117.99	60.07	87.64	-27.57	59.29	85.73	-26.45	-4.06
卡達		2.78	52.87	-50.09	1.30	38.16	-36.86	0.90	22.94	-22.04	-40.21
南韓		129.88	152.89	-23.01	128.79	134.50	-5.71	127.88	146.50	-18.62	226.09
俄羅斯		13.16	19.51	-6.35	10.37	26.40	-16.03	8.67	26.03	-17.36	8.03
印尼		38.78	74.02	-35.24	31.06	59.68	-28.62	27.47	43.00	-15.54	-45.70
法國		15.51	22.97	-7.45	13.88	29.51	-15.63	15.42	30.55	-15.12	-3.26

註：貿易差額增幅＝（2016年逆差額-2015年逆差額）／2015年逆差額。
資料來源：中華民國財政部統計處（2017年4月）。

2016年由於全球各國需求減緩、產業供應鏈調整、國際油價下跌、鋼鐵業產能過剩、貿易保護主義盛行等因素，世界經濟成長不如預期，連帶影響我國2016年上半年出口表現，2016年下半年受惠於國際電子產品需求增加，以及國際油價止跌回穩，我國出口由負轉正，且逐漸擴大，呈現穩健成長態勢。臺灣天然資源相對匱乏，又加上人口密度較高，處於此劣勢下卻能在國際經貿表現不俗，仰賴的是對外貿易實力。

2016年盛行的貿易保護主義，英國脫歐、美國退出跨太平洋夥伴協定（TPP）及重啟北美自由貿易協定（NAFTA）的談判，對全球經貿影響甚鉅，我國政府一直以來積極與各國洽簽自由貿易協

定（FTA）及經濟合作協議（Economic Cooperation Agreement, ECA），嘗試突破打破貿易壁壘，透過減免關稅促進我國對外貿易。根據經濟部貿易局（2017a2）統計資料顯示，我國已與 41 國，包含美國、日本、新加坡、歐盟（EU）、瑞士等我國主要貿易國，簽訂「貨品暫准通關證協定或執行議定書」，幫助我國企業從事國際商業貿易、參加各類商展，並獲得即時商機；另外，我國目前已與新加坡、印度、印尼、馬來西亞等 31 個國家或地區完成「投資保障協定」之簽署，藉此保障我國對外投資廠商利益、降低營運成本，經濟部貿易局亦積極接洽主要貿易夥伴，協助簽訂「投資保障協定及避免雙重課稅協定」。而我國也已經與紐、英、荷、德、星、越、盧森堡、義大利等 30 國簽署「避免雙重課稅協定」。

促進多邊貿易自由化為我國對外貿易追求的重要目標之一，未來我國政府也將繼續積極參與世界貿易組織（WTO）談判工作，協助訂定新的國際經貿規則，並藉此開創更深遠的國際貿易契機，為我國爭取最大利益。同時，我國也藉著參加經濟合作暨發展組織（OECD）、亞太經濟合作會議（Asia-Pacific Economic Cooperation, APEC）與各項國際經貿活動，以此提升國際地位，並有助於我國經貿政策之制定。目前我國已簽署兩岸經濟合作架構協議（Economic Cooperation Framework Agreement, ECFA）以及其他 20 項兩岸協議，並與紐西蘭、新加坡分別簽署經濟合作協定，提升免關稅貿易量，並進一步與美國、歐盟（EU）及日本等重要貿易夥伴以堆積木方式為簽署全面性經濟合作協議（ECA）鋪路。紐西蘭與新加坡都是在 ECFA 簽署後才決定與我國展開談判，可見與中國大陸保持良好的互動，對我國各項經貿政策，仍存在一定的影響力。自 2013 年後，我國尚未簽署其他貿易協定。表 1-2-13 列出至今與我國簽署貿易協定之國家。

表 1-2-13 與中華民國簽署貿易協議的國家

國家	協定名稱	簽署日期
巴拿馬	臺巴自由貿易協定	2004 年 01 月 01 日
瓜地馬拉	臺瓜自由貿易協定	2005 年 07 月 31 日
尼加拉瓜	臺尼自由貿易協定	2006 年 06 月 16 日
薩爾瓦多、宏都拉斯	臺薩宏自由貿易協定	2007 年 05 月 07 日
中國大陸	兩岸經濟合作架構協議	2010 年 06 月 29 日
	兩岸服務貿易協議	2013 年 06 月 21 日
日本	臺日投資協議	2012 年 01 月 20 日
	臺日金融監理合作備忘錄	2013 年 11 月 28 日
紐西蘭	臺紐經濟合作協議	2013 年 07 月 10 日
新加坡	臺星經濟夥伴協議	2013 年 11 月 07 日

資料來源：中華民國經濟部（2017 年 6 月）。

6. 金融市場

2016 年全球經濟在許多不確定的因素影響下，景氣復甦不如預期。國際油價全年而言，持續呈現上漲趨勢。加之 2016 年底，美元升息一碼，造成美元應聲走強外，美股卻也因此下跌，跨國企業獲利的損失，導致貿易逆差擴大，也可能讓川普政府實行貿易保護政策，波及全球經貿發展。同時，美元走升，使得原本停在新興市場的資金將大量回流美國，可能導致新興市場貨幣大貶。另外，未來以美元計價的原物料、礦產、金屬、能源等價格走勢或將受到壓抑，而原先透過黃金避險的市場投資人，可能改為持有到美元，將導致黃金價格下跌。以下將金融市場分為四個面向說明，分別為貨幣市場、股票市場、外匯市場以及債券市場：

(1) 貨幣市場

根據我國中央銀行（2017）數據顯示，2016 年銀行淨超額準備較 2015 年增加，準備貨幣全年平均年增率由 2015 年的 5.79% 上升至 5.92%，上升 0.13 個百分點。M2 餘額則持續增加，2016 年日平均年增率為 4.51%，較 2015 年之 6.34% 下降 1.83%，但是仍落於 2016 年貨幣成長目標區（2.5% 至 6.5%）之範圍內。至於 M1B 因活期性存款成長較多，2016 年 M1B 日平均年增率為 6.33%，高於 2015 年的 6.10%。

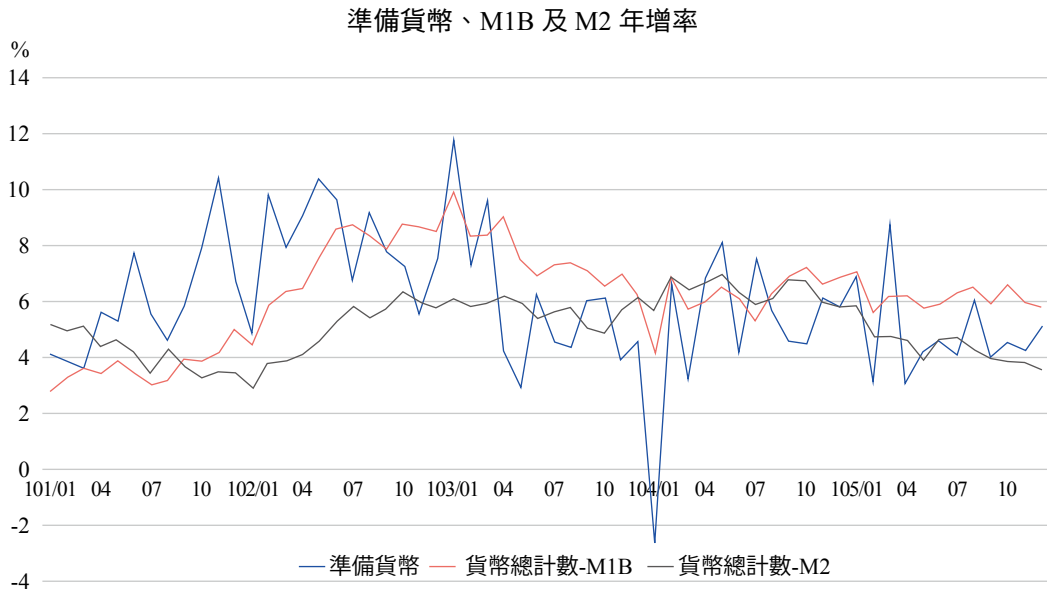
2016 年我國央行設定的 M2 成長目標區間為 2.5% 至 6.5%，中線值為 4.5%，維持與 2015 年相同。就 2016 年各月 M2 變動進行分析。除了 6 至 7 月和 12 月 M2 年增率有所回升，其他月份都呈現下滑趨勢。6 至 7 月因銀行放款與投資成長增加，以及外資轉呈淨匯入，M2 年增率由 4.42% 推升至 4.70%；12 月則是因外資淨匯出金額縮減，以及外匯存款成長較高，M2 年增率回升至 4.11%。

2016 年 1 月以來，受景氣不佳影響，銀行放款與投資成長趨緩。加上外資淨匯入金額較去年同期減少，甚至 5 月轉為淨匯出等因素影響，M2 年增率呈現逐月下滑之趨勢，從 1 月的 5.63% 降至 5 月之 4.14%；8 至 11 月受銀行放款與投資成長減緩，以及外資由淨匯入轉呈淨匯出等因素之影響，M2 年增率逐月下滑至 11 月之 3.96%，為 2016 年最低點。

2016 年我國 M1B 年增率為 6.33%，較 2015 年上升 0.23 個百分點。因 2016 年景氣復甦雖力道平緩，但是由於民眾持有活期性存款之機會成本不高，交易性貨幣需求穩定成長，且外資全年呈淨匯入所導致。就各月 M1B 變動情形進行分析，1 月受農曆春節前資金需求較高，年增率為 6.92%，為 2016 年最高點，除 11 月外，各月年增率呈持續下滑走勢，至 12 月年增率降至 6.01%，為全年最低點。

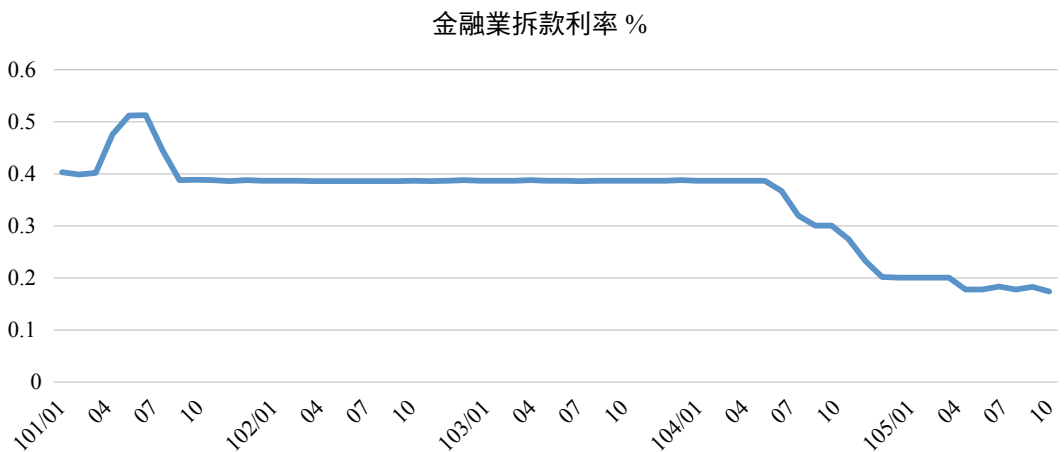
2016 年 2 月則下滑至 6.11%；3 月以來因活期性存款成長較高，M1B 年增率呈上揚趨勢；6 月因活期存款成長減緩，年增率降為 6.23%；之後，因外資續呈淨匯入，以及活期性存款成長較高，M1B 年增率略升為 8 月之 6.48%；10 月以來，因外資轉呈淨匯出，除 11 月外，各月年增率呈持續下滑走勢，至 12 月年增率降至 6.01%，為 16 個月新低，全年最低點。

根據我國中央銀行（2017）公布 2016 年 12 月金融情況，代表股市動能 M1B 與 M2 年增率差距縮小至 2 個百分點以下的 1.9 個百分點，結束連續 4 個月擴大，已連 15 個月呈現黃金交叉。



資料來源：中華民國中央銀行（2017年5月）。

圖 1-2-1 2012-2016 年貨幣供給成長率走勢圖



資料來源：中華民國中央銀行（2017年5月）。

圖 1-2-2 2012-2016 年金融業隔夜拆款利率走勢圖

(2) 股票市場

股票市場向來為各國經貿產業重要指標之一，由股市的漲跌情況可推知當前景氣的概況。我國中央銀行分析指出 2016 年初臺股走揚，可能的因素為國際主要股市上漲，加上國際原油及原物料價格反彈走升。後來又因市場預估美國聯準會（Fed）即將升息，國際股市回檔，伴隨著國內景氣表現仍差等因素衝擊，5 月臺股震盪走跌至年內最低點。

值得一提的是，儘管 2016 下半年有英國脫歐、川普當選美國總統等黑天鵝出現，然而在國際股市走升、蘋果新機銷售較預期佳、美股屢創新高，加上國內經濟及出口回溫、外資買超等利多因素激勵下，帶動我國加權平均股價指數震盪走升，至 12 月 9 日創下新高。2016 年集中市場之日平均成交值為 687 億元，較 2015 年減少 17.0%，2016 年底集中市場加權股價指數則較 2015 年底上漲 11.0%，除航運、紡織、生醫、觀光及汽車類股下跌外，其餘類股均呈現上漲，其中油電燃氣類股受惠於國際油價走揚，漲幅 39.4% 表現最亮眼，電器電纜及鋼鐵類股分別上漲 34.4% 及 34.1% 次之。

2016 年櫃買市場股價指數較 2015 年底下跌 3.0%，類股漲跌各半，其中因浩鼎案的爆發，生醫類股跌幅 25.5% 最大，而跌幅第二的是文創類股下跌 16.1%，主因為樂陞收購案破局所造成的股市亂象，拖累遊戲股。2016 年櫃買市場股票之日平均成交值為 207 億元，較 2015 年減少 11.2%。

統計 2016 年以來，臺股最低點 7,627 點，最高衝上 9,430 點，在 12 月 30 日封關日，站上 9,200 點。一年以來，總共上漲 915.44 點，是七年以來最大漲點，臺股總市值逾 27 兆，每位股民平均賺了 28 萬元。全年總成交金額 18.9 兆元，創下 15 年來最低，日均量僅 775 億元，也創 11 年來新低。2016 年臺灣股市面臨總統大選、英國脫歐、川普當選及美國升息的考驗，國際股市持續衝高。根據我國中央銀行（2017）資料統計，2016 年外資買超 3,202 億元，較 2015 年買超 462 億元大幅增加；投信法人及自營商則分別賣超 199 億元及 866 億元。

逐月分析，在全球股市重挫及國際地緣情勢緊張的影響下，外資賣超臺股。2 月至 4 月受到國際股市上漲、油價及原物料價格反彈走升刺激下，外資連續買超臺股。5 月因市場預期美國聯準會（Fed）可能升息，以及英國提出脫歐議題持續醞釀，造成外資賣超臺股。6 到 9 月外資連續買超臺股，然買超金額則逐月遞減。10、11 月因美國總統大選及聯準會或將升息的不確定風險下，國際資金流出亞洲新興股市，外資呈現賣超。12 月則隨著臺股指數創高，外資呈小幅買超。投資法人方面，除了 2016 年 5 月、7 月、10 月及 11 月出現買超外，其餘月份則為了因應投資人贖回壓力、作帳需求及指數處於相對高檔等因素，導致投信法人逢高減碼賣超臺股。

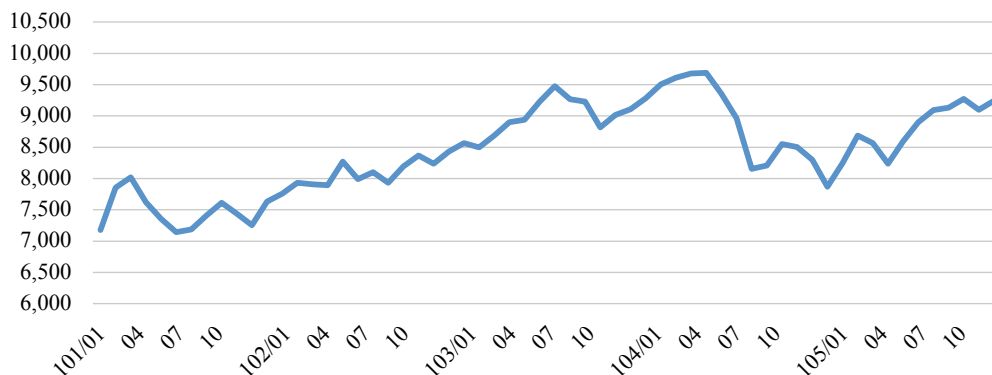
實際上，2016 年臺股整體成交金額連 19 兆元都達不到，是 2002 年以來單一年度的最低水準，也是網路泡沫以來最低量，平均日均量僅 775 億元，為 2005 年以來年度最低日均量。

2016 年底行政院為活絡臺股能量，宣布多項措施，除了把當沖證交稅從千分之 3 調降到千分之 1.5 外，也將於 2017 年推動各項配套措施。包括開放證券商得辦理客戶以定期定額方式購買個別股票與指數型證券投資信託基金（ETF）、開放臺股 ETF 得採現金申購買回、檢討保險業風險資本額制度、鬆綁商業銀行投資國內上櫃股票之投資限額等 7 項措施。

未來配套措施將分成三部分措施，第一部分為 2017 年馬上可以實施之相關措施；第二部分為研議採行之新措施，已經達成共識，可馬上推出；第三部分研議並尋求業界和交易所共識之新措施，將於確認後陸續公布。

加權平均股價指數

單位：新臺幣百萬元



資料來源：中華民國中央銀行（2017年5月）。

圖 1-2-3 2010-2016 年中華民國加權股價指數走勢圖

（3）外匯市場

根據我國中央銀行（2017）分析資料，2016年新臺幣對美元、歐元及日圓等貨幣貶值，對人民幣相對升值，全年新臺幣對主要貿易對手一籃通貨之加權平均匯率較上年貶值0.69%。以下分別就2016年新臺幣對美元、歐元、日圓與人民幣匯率的變動情勢加以分析。

新臺幣對美元，2016年底與去年底比較，新臺幣對美元升值2.44%，全年平均匯率則較上年貶值1.30%。2015年底美國啟動升息，2016年1月21日貶至全年最低點33.838元。隨後因美國經濟表現不如預期，全球經濟展望仍存在高度不確定，國際美元走弱，以及英國脫歐議題，國際資金流入亞洲新興市場，導致新臺幣對美元匯率走升，至8月10日升至全年最高點31.225元。之後因美國大選的不確定性，使得國際美元來回震盪，新臺幣對美元匯率於區間徘徊。11月初川普當選美國總統，市場預期新政府將擴大財政支出及強化製造業回流政策，國際美元走強；加上12月中聯準會升息，新臺幣對美元持續走貶。

2016年上半年新臺幣對歐元狹幅震盪，下半年開始緩步走升。2016年底與2015年底相較，新臺幣對歐元升值6.53%，全年平均匯率則貶值1.04%。2016年初新臺幣對歐元相對貶值，是受國際股市大跌及中東地區內戰危機，2月5日達到全年最低點37.527元。後來因英國公投脫歐、國際油價下跌、歐元區通貨緊縮可能性增高，歐洲中央銀行（ECB）重申寬鬆貨幣政策影響下，新臺幣對歐元轉呈升值。到了2016年下半年，受英國通過公投脫歐、義大利爆發銀行壞帳問題與修憲公投失敗，以及ECB決議延長寬鬆貨幣政策等影響，新臺幣對歐元相對強勢，12月20日達全年最高點33.260元。

2016年新臺幣對日圓先貶後升。2016年底與2015年底相較，新臺幣對日圓相對貶值0.35%，全年平均匯率貶值達到11.29%。年初國際股市大跌，日圓因避險需求而走升。然而1月29日，

日本央行推出負利率政策，日圓轉為弱勢，新臺幣對日圓走升。隨後因油價下跌、歐洲中央銀行（ECB）調降利率及英國公投脫歐，避險資金轉入日圓等因素影響下，新臺幣對日圓轉趨貶值，7月6日貶至全年最低點0.3209元。之後因日本經濟不佳，市場預期日本將擴大財政及貨幣寬鬆政策，以及11月起，日本央行實施按固定利率無限量收購日本公債，藉此擴大美日兩國利差，新臺幣對日圓持續走升。12月下旬因日本央行持續寬鬆貨幣政策不變，並上修經濟展望，新臺幣對日圓方才轉為小貶。

新臺幣對人民幣部分則是微幅貶值後轉呈升值。2016年底與2015年底相較，新臺幣對人民幣匯率升值9.63%，年平均匯率則升值5.31%。年初，因中國大陸貿易順差擴大，中國人民銀行重申人民幣並無貶值基礎，人民幣對美元匯率相對升值，新臺幣對人民幣相對貶值，2月22日貶至全年最低5.1487元。然而，中國大陸經濟數據持續表現不佳，人民銀行持續採行寬鬆貨幣政策，且英國公投脫歐引發投資人擔憂中國大陸出口可能受歐盟（EU）經濟情勢衝擊，加上11月川普勝選，市場推估中美貿易摩擦可能增多，以及國際美元續強，中國大陸資金外流擴大，新臺幣對人民幣持續呈現升值趨勢，12月16日新臺幣對人民幣達全年高點4.5965元。12月下旬受中國大陸國家外匯管理局加強跨境資金管理影響，人民幣走貶態勢趨緩，新臺幣對人民幣轉呈貶值。

（4）債券市場

2016年12月，為活絡債券市場並協助企業籌資，我國財政部宣布，立法院財政委員會初審通過證券交易稅條例第2條之1修正草案，持續暫停課徵公司債及金融債券的證券交易稅，並增訂暫停徵收以債券為主要投資標的的上市及上櫃指數股票型基金（債券ETF）受益憑證的證交稅。藉此可促進臺灣債券市場穩定性及流動性，並提高市場價格透明度。

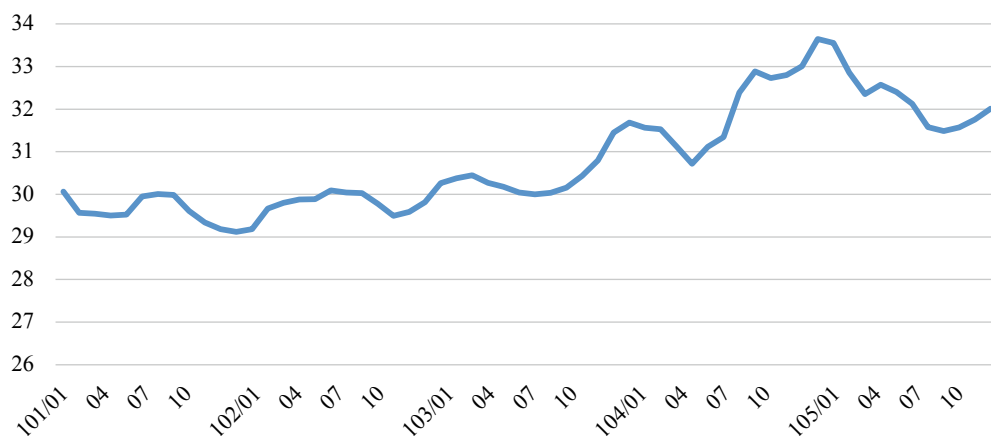
由我國中央銀行（2017）年報資料顯示2016年債券發行總額為2兆5,221億元，年增率為20.66%，較2015年增加4,319億元。2016年底整體債券發行餘額為11兆5,845億元，年增率為10.68%，較2015年底增加1兆1,175億元。

將各類債券發行面進行分析，政府公債方面，為配合國庫資金需求，2016年共發行中央政府公債5,635億元，年增率為-6.91%，相較2015年減少418億元。公司債方面，受市場利率下跌影響，企業發行新債以償還利率較高之舊債，2016年公司債發行規模為2,860億元，年增率為6.58%，較2015年增加177億元。而金融債方面，2016年銀行發債目的主要以強化資本及充實中長期營運資金需求為主，全年發行規模為1,401億元，年增率為-28.61%，較2015年減少562億元。資產證券化方面，2016年企業發行總金額為50億元的金融資產證券化商品。

外國債券及國際債券方面，2016年外國機構在臺發行以外幣計價之國際債券總共165檔，折合新臺幣為1兆5,246億元，年增率為51.46%，較2015年增加5,180億元；外國機構在臺發行以新臺幣計價之外國債券共7檔，發行規模為30億元，年增率為-45.87%，較上年減少25億元。

次級市場而言，2016年受我國中央銀行降息影響，各期別公債殖利率均呈現下滑，其中，10年期指標公債殖利率於2016年的平均為0.818%，較2015年平均的1.352%，下跌54個基本點。由於市場預期利率處於低檔，債券需求不高，2016年債市交易量降為66兆8,179億元，年增率為-1.34%，較2015年減少9,078億元。

新臺幣兌美元走勢圖



資料來源：中華民國中央銀行（2017年5月）。

圖 1-2-4 2012-2016 年新臺幣兌美元走勢圖

（二）僑臺商之海內外投資概況

我國政府近年強調與外國的投資關係，本節將針對「中華民國對外直接投資狀況」、「華僑及外國人來臺投資狀況」等分別探討我國海內外的投資概況。

1. 中華民國對外直接投資狀況

對外投資方面，2016年核准對外投資（不含中國大陸）件數為496件，較上年同期增加7.36%；投（增）資金額計121.23億美元，較2015年同期增加12.82%。近年來因東南亞國家內需市場擴大，我國政府亦積極推動新南向政策，臺商增加對東南亞國家的投資，我國對外投資金額呈現大幅成長的趨勢所導致。對中國大陸投資方面，2016年核准對中國大陸投資件數為252件，件數較2015年同期減少21.49%；核准投（增）資金額計91.84億美元，較2015年同期減少11.67%。由過去資料觀察可得，臺商對大陸投資件數已連續三年呈現負成長，足以推測中國大陸投資環境的變化，已使得臺商投資意願降低，我國海外投資的布局已由中國大陸日漸轉向其他地區。2016年我國核准對外重大投資案為5月份核准鴻海精密工業股份有限公司及其相關投資事業以約35.77億美元投資日本SHARP Corporation；以及3月核准臺灣積體電路製造股份有限公司以自有外匯20億美元，增資英屬維京群島TSMC GLOBAL LTD。對中國大陸之投資部分，將詳述於「兩岸貿易與投資狀況」分節。

(1) 洲際別

根據我國經濟部投資審議委員會（以下簡稱投審會）（2017a）統計資料，中華民國核准對外直接投資的部分，2016年我國對外直接投資比重以洲際別來區分，對亞洲地區投資比重最高，詳見表 1-2-14。我國對外直接投資於亞太地區比重自 2014 年後逐年遞增。2016 年亞洲地區投資金額占總額比重約增加 60.65%、大洋洲上升 125.35%、非洲增加 31.25%、歐洲下跌 41.75%、中南美洲減少 6.24%。我國對外直接投資中對亞洲投資部分，以中國大陸投資金額比重最高，需注意的是臺商對大陸投資件數已連續三年呈現負成長。相關數據顯示我國與中國大陸雙邊貿易之重要性，因此對中國大陸投資之介紹將在下一小節另做說明，以下主要說明中華民國對外直接投資情況。

表 1-2-14 中華民國核准對外直接投資－洲際別

單位：百萬美元

年度	2012	2013	2014	2015	2016	占總額比例 2016 年 (%)	2016 年變動 (%)	5 年總和
總額	19,023	13,917	17,123	21,143	21,307	100.00	0.39	92,513
中國大陸	10,924	8,685	9,830	10,398	9,184	43.10	-11.68	49,021
亞洲地區 (不含中國大陸)	7,152	2,895	2,482	4,661	7,488	35.14	60.65	24,678
東協六國*	5,720	1,321	1,055	3,385	2,248	10.55	-33.59	13,729
北美地區	158	417	290	363	377	1.77	3.86	1,605
歐洲地區	71	169	936	1,952	1,137	5.34	-41.75	4,265
中南美洲	311	403	3,136	3,091	2,898	13.60	-6.24	9,839
大洋洲	370	1,333	395	71	160	0.75	125.35	2,329
非洲	37	17	55	48	63	0.30	31.25	220

* 註：東協六國包括新加坡、馬來西亞、菲律賓、泰國、印尼及越南。
資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017 年 5 月）。

(2) 國家別

以國家別做區分，除中國大陸外，2016 年對外投資以日本 45.04 億美元（37.15%）比重最高，其次依序為加勒比海英國屬地 27.19 億美元（22.43%）、新加坡 15.54 億美元（12.82%）、荷蘭 8 億美元（6.6%）以及越南 4.52 億美元（3.73%）分居前五名。合計約占 2016 年投資總額 82.73%。以過去五年總投資來看，對外投資之主要國家分別為加勒比海英國屬地（91.1 億美元）、日本（67.47 億美元）、新加坡（65.77 億美元）、越南（50.07 億美元）、英國（24.91 億美元）。詳見表 1-2-15。

表 1-2-15 中華民國核准對外投資—主要國家別

單位：件；百萬美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	占總額比例 2016年(%)	2016年變動 (%)	5年總和
總計 (不含中國大陸)	件數	321	373	493	462	496	100.00	7.36	2,145
	金額	8,099	5,232	7,294	10,745	12,123	100.00	12.82	43,493
新加坡	件數	19	10	17	19	26	5.24	36.84	91
	金額	4,499	158	137	230	1,553	12.81	575.22	6,577
日本	件數	35	25	50	35	32	6.45	-8.57	177
	金額	1,089	170	680	304	4,504	37.15	1,381.58	6,747
越南	件數	24	25	12	22	27	5.44	22.73	110
	金額	944	1,736	647	1,228	452	3.73	-63.19	5,007
澳大利亞	件數	5	3	7	1	6	1.21	500.00	22
	金額	344	1,241	177	10	24	0.20	140.00	1,796
香港	件數	64	42	76	70	62	12.50	-11.43	314
	金額	292	316	423	492	408	3.37	-17.07	1,931
馬來西亞	件數	10	9	18	11	12	2.42	9.09	60
	金額	188	103	32	104	80	0.66	-23.08	507
加勒比海英國屬地	件數	21	69	99	80	97	19.56	21.25	366
	金額	176	233	3,084	2,898	2,719	22.43	-6.18	9,110
美國	件數	54	67	83	53	67	13.51	26.42	324
	金額	144	416	282	362	320	2.64	-11.60	1,524
巴拿馬	件數	2	1	0	5	0	0.00	-500.00	8
	金額	68	84	0	78	33	0.27	-57.69	263
泰國	件數	14	9	22	15	16	3.23	6.67	76
	金額	61	78	83	775	55	0.45	-92.90	1,052
英國	件數	4	2	4	10	8	1.61	-20.00	28
	金額	11	14	651	1,700	115	0.95	-13.24	2,491
菲律賓	件數	2	10	3	3	7	1.41	133.33	25
	金額	11	59	41	644	62	0.51	-90.37	817

*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年5月）。

(3) 產業別

根據產業別進行分析，2016年對外投資前五大產業按名次為製造業 64.38 億美元、金融及保險業 33.94 億美元、批發及零售業 10.07 億美元、專業科學及技術服務業 6.64 億美元、運輸及倉儲業 3.66 億美元，詳見表 1-2-16 和表 1-2-17。2016 年成長幅度最大的產業是支援服務業，其次為專業、科學及技術服務業，位列第三的是運輸及倉儲業。跌幅最大的產業為不動產業。總體而言，中華民國核准對外投資總額增加 12.82%，近五年對外投資總額為 434.92 億美元。

表 1-2-16 中華民國核准對外投資－按產業別

單位：%；千美元

年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
總額	8,098,641	5,232,266	7,293,683	10,745,195	12,123,094	12.82	43,492,879
農林漁牧業	0	866	2,564	3,322	560	-83.14	7,132
礦業及土石採取業	155	968,465	151,300	4,574	300	-93.44	1,124,794
製造業	2,534,222	2,723,891	1,408,955	2,899,005	6,438,310	122.09	16,004,383
電力及燃氣供應業	0	0	0	5,849	21,264	263.55	27,113
用水供應及污染整治業	11,040	10,227	9,000	0	0	0	29,817
營造業	7,559	3,288	5,744	7,030	2,723	-61.27	26,344
批發及零售業	289,534	353,079	853,653	396,895	1,007,318	153.80	2,900,479
運輸及倉儲業	309,243	88,355	32,110	76,902	366,366	376.41	872,976
住宿及餐飲業	2,813	55,201	27,908	13,658	7,667	-43.86	107,247
資訊及通訊傳播業	82,279	30,713	140,182	81,746	171,316	109.57	506,236
金融及保險業	4,760,184	803,139	3,623,153	6,081,661	3,393,973	-44.19	18,662,110
不動產業	39,361	20,687	849,329	1,061,984	19,684	-98.15	1,991,045
專業、科學及技術服務業	34,598	89,598	97,916	76,338	664,353	770.28	962,803
支援服務業	2,850	1,552	3,840	953	16,209	1,600.84	25,404
醫療保健及社會工作服務業	5,618	54,221	43,221	18,958	8,229	-56.59	130,247
其他服務業	18,184	9,567	4,508	1,320	1,822	38.03	35,401
未分類	0	7,112	16,373	0	0	0	23,485

註：不包含對中國大陸投資。*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年5月）。

表 1-2-17 中華民國核准對外投資－製造業

單位：件；%；千美元

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
食品製造業	件數	1	5	6	1	5	400.00	18
	金額	5,337	19,745	12,634	21,208	25,523	20.35	84,447
飲料製造業	件數	0	1	0	0	0	*	1
	金額	0	6,342	6,000	100	4,982	4,882.41	17,424
菸草製造業	件數	0	0	0	0	0	*	0
	金額	0	0	0	0	0	*	0
紡織業	件數	4	1	3	3	5	66.67	16
	金額	43,903	19,500	40,735	28,340	96,600	240.86	229,078
成衣及服飾品製造業	件數	5	3	3	6	1	-83.33	18
	金額	23,088	19,993	18,060	29,731	49,631	66.93	140,503

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
皮革、毛皮及其製品 製造業	件數	2	1	1	0	2	*	6
	金額	3,397	3,000	24,813	0	5,938	*	37,148
木竹製品製造業	件數	1	0	0	0	0	*	1
	金額	331	0	0	0	0	*	331
紙漿、紙及紙製品 製造業	件數	2	1	2	0	0	*	5
	金額	16,387	739	1,335	954	3,000	214.47	22,415
印刷及資料儲存媒體 複製業	件數	0	0	1	0	0	*	1
	金額	0	0	585	0	0	*	585
石油及煤製品製造業	件數	0	0	0	1	2	100.00	3
	金額	1,538	0	0	6,331	30,000	373.86	37,869
化學材料製造業	件數	3	1	3	7	2	-71.43	16
	金額	246,068	198,820	177,033	189,682	417,409	120.06	1,229,011
化學製品製造業	件數	6	1	2	2	2	0.00	13
	金額	8,160	159,695	2,694	5,959	4,043	-32.16	180,550
藥品製造業	件數	7	4	20	5	10	100.00	46
	金額	5,731	8,423	200,046	74,828	193,543	158.65	482,571
橡膠製品製造業	件數	0	0	0	2	0	-100.00	2
	金額	0	0	0	83,997	8,949	-89.35	92,946
塑膠製品製造業	件數	5	2	2	1	2	100.00	12
	金額	38,496	53,684	94,363	10,125	11,948	18.00	208,615
非金屬礦物製品製造業	件數	1	2	2	2	5	150.00	12
	金額	13,548	24,459	11,470	15,688	12,964	-17.37	78,128
基本金屬製造業	件數	0	4	3	5	10	100.00	22
	金額	643,413	1,535,607	455,215	986,482	34,739	-96.48	3,655,456
金屬製品製造業	件數	2	12	4	4	1	-75.00	23
	金額	16,624	120,341	29,112	47,897	48,486	1.23	262,460
電子零組件製造業	件數	25	20	42	23	51	121.74	161
	金額	1,352,473	265,270	131,297	1,090,859	5,079,238	365.62	7,919,137
電腦、電子產品及 光學製品製造業	件數	19	14	19	14	22	57.14	88
	金額	51,354	141,938	45,975	68,896	51,956	-24.59	360,119
電力設備製造業	件數	12	15	9	4	11	175.00	51
	金額	35,597	72,994	83,263	74,787	106,547	42.47	373,188
機械設備製造業	件數	5	5	14	12	11	-8.33	47
	金額	12,246	35,143	35,170	115,849	191,169	65.02	389,577
汽車及其零件製造業	件數	4	2	7	1	3	200.00	17
	金額	5,328	8,737	24,065	5,562	10,123	82.01	53,815
其他運輸工具製造業	件數	1	3	5	9	3	-66.67	21
	金額	2,543	16,416	4,230	35,486	21,660	-38.96	80,335
家具製造業	件數	0	0	2	0	0	*	2
	金額	919	0	36	0	0	*	955

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
其他製造業	件數	1	8	3	5	9	80.00	26
	金額	5,443	9,651	10,427	6,113	28,991	374.25	60,625
產業用機械設備 維修及安裝業	件數	2	2	1	1	1	0	7
	金額	2,300	3,394	266	132	871	559.55	6,963

註：不包含對中國大陸投資。*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年5月）。

2. 華僑及外國人來臺投資狀況

2016年僑外投資總額為110.37億美元，共計3,414件，相較於2015年，總金額增加130.09%，但件數則減少375件（9.09%）。我國投審會（2017c）資料顯示投資金額成長的主要原因為5月核准荷蘭商MICRON TECHNOLOGY B.V.投資臺灣美光半導體股份有限公司，再加上臺灣美光半導體股份有限公司以約33.34億美元，併購取得華亞科技股份有限公司100%股權；而9月核准荷蘭商ASML HOLDING N.V.申請匯入新臺幣1,019億9,990萬元等值之外幣，增資艾普思隆股份有限公司暨轉投資上櫃公司漢民微測科技股份有限公司等較大投資案。

2016年核准僑外投資之投資類型分類，新設公司件數為1,909件，投資金額計4.15億美元；投資現有公司件數為1,505件，投資金額總計美金24.96億美元；增資件數為1,565件，投資金額總計美金81.25億美元。

（1）洲際別

以洲際別來做分析，2016年華僑及外國人來臺投資的資本額中12.04億美元來自亞洲，比重約為10.91%；北美洲1.67億美元，比重為1.52%；歐洲72.69億美元，約占65.86%；中南美洲17.49億美元，占比為15.85%；大洋洲3.63億美元，比重為3.29%；非洲2.84億美元，約占2.58%。與2015年投資額相比較，歐洲地區大幅增加608.59%，主因為荷蘭商投資臺灣美光半導體，以及增資艾普思隆股份有限公司暨轉投資櫃公司漢民微測科技公司等較大投資案。近五年累積投資金額為320.96億美元，其中65.28億美元來自亞洲，占五年總和的20.34%；15.35億美元來自北美洲，占五年總和的4.78%；121.51億美元來自歐洲，占五年總和的37.86%；82.02億美元來自中南美洲，占五年總和的25.55%；28.41億美元來自大洋洲，占五年總和的8.85%；8.1億美元來自非洲，占五年總和的2.52%。詳見表1-2-18。

表 1-2-18 中華民國核准華僑及外國人來臺投資洲際別統計表

單位：件；%；千美元

洲別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年變動 (%)	5 年總和
合計	件數	2,738	3,206	3,577	3,789	3,414	-9.90	16,724
	金額	5,558,981	4,933,451	5,770,024	4,796,847	11,037,061	130.09	32,096,364
亞洲	件數	1,431	1,569	1,689	1,845	1,752	-5.04	8,286
	金額	1,150,986	1,199,363	1,775,328	1,197,806	1,204,208	0.53	6,527,691
北美洲	件數	364	389	370	352	323	-8.24	1,798
	金額	416,947	642,654	161,882	146,037	167,361	14.60	1,534,881
歐洲	件數	239	266	267	295	345	16.95	1,412
	金額	1,721,837	686,852	1,447,948	1,025,785	7,268,612	608.59	12,151,034
中南美洲	件數	408	635	753	725	563	-22.34	3,084
	金額	1,503,235	1,625,145	1,666,917	1,657,827	1,748,946	5.50	8,202,070
大洋洲	件數	241	280	372	395	273	-30.89	1,561
	金額	688,358	695,157	563,143	530,722	363,156	-31.57	2,840,536
非洲	件數	55	67	125	177	158	-10.73	582
	金額	77,619	84,281	124,799	238,670	284,779	19.32	810,148

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017 年 5 月）。

(2) 國家別

根據國家別進行觀察，2016 年荷蘭因投資臺灣美光半導體股份有限公司以及增資艾普思隆股份有限公司暨轉投資上櫃公司漢民微測科技股份有限公司等重大投資案，晉升為中華民國核准華僑及外國人來臺投資總額最高的國家，總投金額高達 67.08 億美元，占比為 60.78%。投資總額第二高的則是加勒比海英國屬地（維京群島、開曼群島），總計 15.41 億美元（13.97%）。接著依序為香港 5.96 億美元（5.4%）、英國 4.08 億美元（3.69%）以及日本 3.47 億美元（3.14%）位居前五名。近五年僑外投資總額最高國家為荷蘭 89.5 億美元、加勒比海英國屬地 73.54 億美元、香港 22.15 億美元、日本 21.72 億美元以及薩摩亞 20.04 億美元。詳見表 1-2-19。

表 1-2-19 中華民國核准華僑及外國人來臺投資國家統計表

單位：件；%；千美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	占總額比例 2016年(%)	2016年變動 (%)	5年總和
加勒比海 英國屬地	件數	350	535	612	573	432	12.65	-24.61	2,502
	金額	1,385,246	1,441,744	1,519,566	1,466,298	1,541,464	13.97	5.13	7,354,318
荷蘭	件數	34	35	30	24	36	1.05	50.00	159
	金額	1,199,435	236,900	497,785	307,417	6,708,222	60.78	2,082.12	8,949,759
日本	件數	619	618	488	471	458	13.42	-2.76	2,654
	金額	414,330	408,684	548,763	453,397	346,875	3.14	-23.49	2,172,049
美國	件數	294	299	273	265	247	7.23	-6.79	1,378
	金額	404,614	582,719	147,978	131,910	141,654	1.28	7.39	1,408,875
香港	件數	279	376	556	693	641	18.78	-7.50	2,545
	金額	363,665	372,465	511,399	371,086	596,163	5.40	60.65	2,214,778
新加坡	件數	115	147	142	171	134	3.93	-21.64	709
	金額	151,533	206,500	458,219	168,337	107,279	0.97	-36.27	1,091,868
薩摩亞	件數	193	229	312	322	218	6.39	-32.30	1,274
	金額	377,453	380,283	507,464	422,171	316,632	2.87	-25.00	2,004,003
英國	件數	45	59	58	82	59	1.73	-28.05	303
	金額	63,477	61,758	268,269	422,651	407,625	3.69	-3.56	1,223,780
澳大利亞	件數	34	37	42	50	34	1.00	-32.00	197
	金額	310,173	309,866	48,332	52,445	37,059	0.34	-29.34	757,875
馬來西亞	件數	110	126	150	142	129	3.78	-9.15	657
	金額	157,292	134,000	188,171	120,437	42,796	0.39	-64.47	642,696

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年5月）。

(3) 產業別

就產業別分析，僑外投資以製造業比重最高約占 68.55%，投資金額計 75.66%，接著依序為機械設備製造業 31.55 億美元（28.59%）、批發及零售業 11.95 億美元（10.83%）、金融及保險業 12.2 億美元（11.05%）、及專業、科學及技術服務業美金 3.27 億美元（2.97%）分居前五名，合計約占 2016 年僑外投資總額的 86.35%。製造業中又以電子零組件製造業占比最高約占 48%，投資總額 36.32 億美元，其次為機械設備製造業，約占 41.7%，投資總額為 31.55 億美元。位居第三的印刷及資料儲存媒體複製業約占 2.76%，投資總額為 2.09 億美元。詳見表 1-2-20 和表 1-2-21。

表 1-2-20 中華民國核准華僑及外國人來臺投資分業統計表

單位：件；%；千美元

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年變動 (%)	5 年總和
總計	件數	2,738	3,206	3,577	3,789	3,414	-9.90	16,724
	金額	5,558,981	4,933,451	5,770,024	4,796,847	11,037,061	130.09	32,096,364
農林漁牧業	件數	3	7	10	13	13	0.00	46
	金額	744	2,952	5,359	1,941	16,069	727.86	27,065
礦業及土石採取業	件數	1	2	1	0	1	*	5
	金額	1,593	555	7	0	182	*	2,337
製造業	件數	828	820	778	532	431	-18.98	3,389
	金額	1,423,676	1,755,583	2,345,997	1,331,547	7,566,363	468.24	14,423,166
電力及燃氣供應業	件數	0	2	0	0	0	*	2
	金額	4,670	3,927	3,327	2,854	941	-67.04	15,719
用水供應及汙染整治業	件數	6	6	4	6	2	-66.67	24
	金額	7,144	3,877	3,978	16,948	255	-98.49	32,202
營造業	件數	20	14	23	48	65	35.42	170
	金額	46,012	34,543	36,882	10,580	68,218	544.78	196,235
批發及零售業	件數	960	1,113	1,195	1,456	1,195	-17.93	5,919
	金額	1,017,818	702,606	784,659	1,069,180	1,195,073	11.77	4,769,336
運輸及倉儲業	件數	23	39	33	27	32	18.52	154
	金額	55,073	125,521	76,516	20,654	24,461	18.43	302,225
住宿及餐飲業	件數	166	177	223	285	312	9.47	1,163
	金額	28,182	32,030	61,933	68,874	34,850	-49.40	225,869
資訊及通訊傳播業	件數	76	106	177	252	328	30.16	939
	金額	498,830	77,981	85,936	154,473	187,664	21.49	1,004,884
金融及保險業	件數	234	339	401	313	240	-23.32	1,527
	金額	2,077,695	1,308,976	1,571,359	1,206,705	1,220,100	1.11	7,384,835
不動產業	件數	83	161	217	313	172	-45.05	946
	金額	175,151	488,457	489,275	483,305	316,939	-34.42	1,953,127
專業、科學及技術服務業	件數	227	298	390	412	484	17.48	1,811
	金額	123,976	158,412	198,154	315,624	327,408	3.73	1,123,574
支援服務業	件數	31	47	36	57	75	31.58	246
	金額	42,958	196,703	79,807	88,739	55,189	-37.81	463,396
公共行政及國防；強制性社會安全	件數	0	0	0	0	1	*	1
	金額	182	0	0	0	5	*	187
教育服務業	件數	5	2	9	15	2	-86.67	33
	金額	1,303	517	2,976	600	1,330	121.61	6,726
醫療保健及社會工作服務業	件數	1	2	0	0	1	*	4
	金額	5	26	8	0	912	*	951

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
藝術、娛樂及 休閒服務業	件數	19	38	45	38	41	7.89	181
	金額	4,816	17,163	20,857	21,104	15,519	-26.47	79,459
其他服務業	件數	55	33	35	22	19	-13.64	164
	金額	49,154	23,623	2,924	3,720	5,583	50.08	85,004
未分類	件數	0	0	0	0	0	*	0
	金額	0	0	0	0	0	*	0

註：本表內容不包含中國大陸來臺投資。*：變動率無法計算。
資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

表 1-2-21 中華民國核准華僑及外國人來臺投資－製造業

單位：件；%；千美元

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
製造業總計	件數	828	820	778	532	431	-18.98	3,389
	金額	1,423,676	1,755,583	2,345,997	1,331,547	7,566,363	468.24	14,423,166
食品製造業	件數	70	48	53	17	25	47.06	213
	金額	42,008	40,120	59,903	19,160	36,898	92.58	198,089
飲料製造業	件數	0	2	1	6	0	-100.00	9
	金額	889	1,064	497	850	226	-73.44	3,526
菸草製造業	件數	0	0	0	0	0	*	0
	金額	0	0	0	0	0	*	0
紡織業	件數	4	2	5	6	3	-50.00	20
	金額	19,328	1,056	6,752	5,170	7,611	47.22	39,917
成衣及服飾品製造業	件數	4	1	2	9	3	-66.67	19
	金額	21,694	16,888	316	6,838	939	-86.26	46,675
皮革、毛皮及其製品 製造業	件數	0	1	1	2	1	-50.00	5
	金額	4,891	17	274	17,154	52	-99.70	22,388
木竹製品製造業	件數	0	2	1	0	0	*	3
	金額	0	47	2,260	68	15	-77.46	2,390
紙漿、紙及紙製品 製造業	件數	3	5	5	3	1	-66.67	17
	金額	7,429	66,376	22,296	20,581	4,351	-78.86	121,033
印刷及資料儲存媒體 複製業	件數	7	3	10	9	14	55.56	43
	金額	1,859	3,970	8,125	8,958	208,929	2,232.32	231,841
石油及煤製品製造業	件數	0	0	0	2	1	-50.00	3
	金額	2,930	1,290	19,257	9,246	18,592	101.08	51,315

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
化學材料製造業	件數	19	9	34	25	3	-88.00	90
	金額	61,859	55,774	293,446	105,586	35,362	-66.51	552,027
化學製品製造業	件數	28	21	22	15	9	-40.00	95
	金額	118,769	58,462	52,435	58,463	44,098	-24.57	332,227
藥品製造業	件數	16	14	12	15	6	-60.00	63
	金額	29,123	61,955	241,704	33,946	51,315	51.17	418,043
橡膠製品製造業	件數	1	2	3	8	0	-100.00	14
	金額	3,369	402	6,868	11,780	4,320	-63.33	26,739
塑膠製品製造業	件數	14	22	22	26	13	-50.00	97
	金額	50,251	29,368	17,985	56,736	33,155	-41.56	187,495
非金屬礦物製品 製造業	件數	9	3	9	8	3	-62.50	32
	金額	13,054	1,074	11,973	11,078	1,489	-86.56	38,668
基本金屬製造業	件數	11	8	6	4	20	400.00	49
	金額	13,189	25,406	27,942	5,229	61,317	1,072.63	133,083
金屬製品製造業	件數	15	31	36	22	26	18.18	130
	金額	37,761	115,685	109,843	124,322	54,634	-56.05	442,245
電子零組件製造業	件數	237	266	226	144	110	-23.61	983
	金額	617,696	778,104	826,992	272,161	3,632,124	1,234.55	6,127,077
電腦、電子產品及 光學製品製造業	件數	34	31	27	39	32	-17.95	163
	金額	46,307	105,391	128,897	248,579	56,727	-77.18	585,901
電力設備製造業	件數	37	36	49	30	17	-43.33	169
	金額	64,392	141,516	183,244	99,563	43,445	-56.36	532,160
機械設備製造業	件數	182	163	117	75	66	-12.00	603
	金額	128,943	97,373	90,776	100,339	3,155,301	3,044.64	3,572,732
汽車及其零件製造業	件數	6	3	2	10	19	90.00	40
	金額	11,695	9,098	4,548	6,470	28,650	342.82	60,461
其他運輸工具製造業	件數	25	12	15	13	10	-23.08	75
	金額	24,069	36,858	45,545	56,411	6,089	-89.21	168,972
家具製造業	件數	0	1	0	2	1	-50.00	4
	金額	240	24	88	65	654	905.84	1,071
其他製造業	件數	104	126	110	37	43	16.22	420
	金額	101,294	107,378	181,701	52,359	79,802	52.41	522,534
產業用機械設備 維修及安裝業	件數	2	8	10	5	5	0.00	30
	金額	637	886	2,332	434	266	-38.71	4,555

註：本表內容不包含中國大陸來臺投資。*：變動率無法計算。
資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

(三) 兩岸經貿關係

1. 貿易

2016年我國舉行總統大選，在蔡英文總統帶領下，新政府配合經濟發展新模式，觀察美國川普總統上任後經貿政策及中國大陸經貿情勢，評估對兩岸經貿關係之影響，並依據全球經濟情勢的最新發展，加強與我國相關產業溝通，適當調整兩岸經貿政策，提升我國經濟發展動能及產業競爭力。根據我國行政院大陸委員會（2017）資料，兩岸兩會自民國97年6月以來共簽署23項協議，目前已有21項協議生效，其中包含兩岸三通、中國大陸人民來臺旅遊、兩岸金融合作、兩岸經濟合作、兩岸投資保障和促進合作等多項經貿合作。透過各項協議的簽訂，期許能對促進兩岸經貿關係朝向制度化方向發展，並提供臺商投資權益更多法規保障。2016年受美國退出跨太平洋夥伴協定（TPP）及英國脫歐影響，國際經貿情勢不確定風險增加，對於兩岸經貿合作的影響亦須再多加觀察，謹慎應對多變的國際情勢。值得關注的是兩岸貨品貿易協議等後續協商議題，將待我國立法院通過兩岸協議監督條例後，依相關程序進行後續協商工作。

在我國對中國大陸地區貿易統計部分，2016年我國對中國大陸貿易總額達到1,178.70億美元，占總額23.07%，順差達298.88億美元。2016年出口值達738.79億美元，占總額26.36%，年增率為0.64%，為我國最大的出口地區。進口值為439.91億美元，占總額19.08%，年增率為-2.82%，為全球所有地區中最大的進口地區。我國對中國大陸貿易之貿易依存度為22.25%，相較於2015年的依存度22.69%微幅下跌0.44個百分點，不過，我國對中國大陸依存度的比例相較其他國家而言仍為最高，由此可見我國與中國大陸貿易關係的重要性。詳見表1-2-22與對照表1-2-6、表1-2-7。

從商品結構進行分析，2016年中華民國對中國大陸前五大出口貨品類別依序為：機械及電機設備396.48億美元，占出口總額53.67%；光學及精密儀器、鐘錶、樂器84.31億美元（11.41%）；化學品75.47億美元（10.22%）；塑膠、橡膠及其製品64.89億美元（8.78%）；基本金屬及其製品45.11億美元（6.11%），詳見表1-2-23。

前五大進口貨品依序為：機械及電機設備247.40億美元，占進口總額56.24%；化學品43.87億美元（9.97%）；基本金屬及其製品40.93億美元（9.30%）；光學及精密儀器、鐘錶、樂器16.26億美元（3.70%）；紡織品14.33億美元（3.26%），詳見表1-2-24。

表 1-2-22 中華民國對中國大陸地區貿易統計

單位：%；百萬美元

年	貿易總額	年增率 (%)	貿易依存度 (%)	出口值	年增率 (%)	進口值	年增率 (%)	順差	年增率 (%)
2012	124,097	-4.05	25.03	82,666	-3.02	41,431	-6.04	41,235	0.21
2013	127,467	2.72	24.91	84,122	1.76	43,345	4.62	40,777	-1.11
2014	133,992	5.12	25.28	84,738	0.73	49,254	13.63	35,484	-12.98
2015	118,676	-11.43	22.69	73,410	-13.37	45,266	-8.10	28,144	-20.69
2016	117,870	-0.68	22.25	73,879	0.64	43,991	-2.82	29,888	6.20

註：貿易依存度＝貿易總額／中華民國該年之國內生產毛額（GDP）。
資料來源：財政部統計處（2017年6月）。

表 1-2-23 中華民國對中國大陸主要出口貨品

單位：%；百萬美元

業別／年度	2012	2013	2014	2015	2016	年增率(%)
總計	82,666	84,122	84,738	73,410	73,879	0.64
1. 活動物；動物產品	212	258	292	251	193	-23.36
(1) 水產品	164	200	246	221	153	-30.88
2. 植物產品	51	77	84	135	139	3.14
3. 動植物油脂	27	25	15	12	11	-7.49
4. 調製食品；飲料及菸酒	302	472	513	450	450	0
5. 礦產品	1,228	1,230	1,642	1,486	1,306	-12.11
(1) 石油煉製品	846	703	788	373	350	-6.17
6. 化學品	10,868	11,227	10,568	8,098	7,547	-6.81
(1) 有機化學品	7,749	8,072	7,311	5,213	4,610	-11.57
7. 塑膠、橡膠及其製品	8,622	9,130	8,540	6,963	6,489	-6.81
(1) 塑膠原料	6,253	6,856	6,216	5,078	4,762	-6.22
(2) 塑膠製品	1,938	1,927	1,993	1,618	1,467	-9.31
(3) 橡膠及其製品	431	348	331	267	260	-2.83
8. 毛皮及其製品	219	229	303	164	139	-14.81
9. 木及木製品	44	48	55	41	40	-3.74
10. 紙漿；紙及其製品；印刷品	413	345	346	321	308	-4.05
11. 紡織品	2,551	2,558	2,396	2,057	1,849	-10.13
(1) 紗布	2,137	2,120	1,973	1,701	1,530	-10.05
12. 鞋、帽及其他飾品	76	85	81	71	54	-23.54
13. 非金屬礦物製品	1,178	1,006	1,146	966	999	3.48
14. 珠寶及貴金屬製品	92	70	108	136	133	-2.03
15. 基本金屬及其製品	5,189	5,012	5,057	4,675	4,511	-3.52
(1) 鋼鐵及其製品	2,053	1,926	1,927	1,518	1,434	-5.48
(2) 其他基本金屬及其製品	3,136	3,085	3,130	3,158	3,076	-2.57
16. 機械及電機設備	33,921	35,449	38,338	36,069	39,648	9.92
(1) 電子零組件	19,517	20,245	22,808	21,377	26,020	21.72
(2) 機械	6,181	6,036	6,206	5,408	5,260	-2.74
(3) 電機產品	4,030	4,639	4,011	3,384	1,883	-44.35
(4) 資通與視聽產品	4,105	4,457	5,242	5,852	6,433	9.94
(5) 家用電器	88	71	71	48	52	9.61
17. 運輸工具	746	1,051	947	1,011	896	-11.42
18. 光學及精密儀器；鐘錶；樂器	16,311	15,140	13,518	9,715	8,431	-13.22
(1) 光學器材	15,584	14,445	12,736	8,930	7,416	-16.95
19. 其他	616	709	790	788	736	-6.66
(1) 家具	62	69	77	71	84	18.11
(2) 玩具與運動用品	224	240	243	189	185	-1.67

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年6月）。

表 1-2-24 中華民國自中國大陸主要進口貨品

單位：%；百萬美元

業別／年度	2012	2013	2014	2015	2016	年增率(%)
總計	41,431	43,345	49,254	45,266	43,991	-2.82
1. 活動物；動物產品	187	216	248	253	212	-15.99
2. 植物產品	245	239	254	275	318	15.85
(1) 麥類	0.007	0.011	0	0	0	*
(2) 玉蜀黍	0	0	0	0	0	*
(3) 大豆	5	5	5	7	8	21.24
3. 動植物油脂	4	3	6	2	3	16.46
4. 調製食品；飲料及菸酒	174	177	204	199	213	7.32
(1) 調製食品	95	109	115	117	129	10.05
5. 礦產品	818	842	719	780	601	-22.92
(1) 原油	0	69	0	33	0	*
6. 化學品	4,234	4,459	5,019	4,575	4,387	-4.10
(1) 有機化學品	1,493	1,415	1,480	1,201	1,107	-7.89
7. 塑膠、橡膠及其製品	1,173	1,188	1,383	1,318	1,293	-1.85
(1) 塑膠原料	407	383	451	417	410	-1.70
(2) 塑膠製品	647	674	770	730	710	-2.77
(3) 橡膠及其製品	118	131	161	171	174	1.72
8. 毛皮及其製品	356	338	372	340	280	-17.67
9. 木及木製品	184	211	236	220	195	-11.43
10. 紙漿；紙及其製品；印刷品	403	430	428	399	409	2.47
11. 紡織品	1,205	1,315	1,487	1,525	1,433	-6.05
12. 鞋、帽及其他飾品	299	298	355	387	373	-3.60
13. 非金屬礦物製品	590	732	981	917	757	-17.45
14. 珠寶及貴金屬製品	1,424	813	884	420	246	-41.39
(1) 黃金	18	16	25	20	21	5.72
15. 基本金屬及其製品	3,640	4,465	5,740	4,346	4,093	-5.81
(1) 鋼鐵及其製品	2,413	2,766	3,833	2,688	2,626	-2.32
(2) 銅及其製品	455	856	992	730	695	-4.76
16. 機械及電機設備	22,648	23,274	25,668	24,718	24,740	0.09
(1) 電子零組件	7,379	7,677	9,247	8,752	9,229	5.44
(2) 機械	2,530	2,805	3,194	3,094	3,329	7.58
(3) 電機產品	4,248	3,707	3,396	3,234	3,045	-5.84
(4) 資通與視聽產品	8,099	8,671	9,387	9,199	8,637	-6.11
(5) 家用電器	391	414	444	438	500	14.22
17. 運輸工具	923	997	1,079	1,117	1,022	-8.46
18. 光學及精密儀器；鐘錶；樂器	1,818	2,067	2,661	1,859	1,626	-12.54
(1) 精密儀器	515	570	1,409	705	839	19.04
19. 其他	1,106	1,282	1,530	1,618	1,789	10.54

*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年6月）。

2. 投資

我國與中國大陸的經貿活動越來越密切，2009年6月30日正式開放陸資來臺投資。截至2016年底，已核准947家中國大陸公司來臺投資，投資金額共約16.9億美元，我國政府未來也將持續檢視陸資來臺投資情形，從個別企業利益、產業整體影響及國家安全三個層面來思考檢討改善投資環境的相關政策及執行機制，以促進兩岸投資的平衡發展。

我國投審會於2016年，決議通過臺灣積體電路製造股份有限公司（以下簡稱臺積電公司）申請採獨資方式在大陸地區投資設立臺積電（南京）公司之重大投資案，本案投資總額為美金30億元，其中美金10億元係自臺灣匯出，其餘美金20億元係由百分之百轉投資之大陸地區及海外子公司以資金貸與方式提供；另其中美金12億元將以購買母公司臺積電公司之相關舊有機器設備方式再自大陸地區匯回臺積電公司。

對中國大陸投資方面，2016年核准對中國大陸投資件數為252件，件數較2015年同期減少21.49%；核准投資金額計91.84億美元，較2015年同期減少11.67%。若是含補辦投資件數為323件，投資金額為96.7億美元，較2015年同期減少11.81%；截至2016年底止，臺商赴中國大陸投資總金額達1,645.9億美元，占我整體對外投資比重為60%。值得一提的是，臺商對大陸投資件數已連續三年呈現負成長，足以顯示中國大陸投資環境的變化，已使得臺商投資意願降低，海外投資的布局呈現由中國大陸轉向其他地區的趨勢。

（1）以產業區分

在投資業別方面，我國對中國大陸投資產業向來以製造業比重最高，2016年製造業投資總額為71.12億美元，占投資總額73.54%。其次，金融及保險業13.62億美元，約占14.09%；批發及零售業5.35億美元，位居第三，約占5.53%。製造業中又以電腦、電子產品及光學製品製造業比重最高總計20.89億美元，占我國對中國大陸投資總額21.60%。其次，電子零組件製造業15.73億美元，占16.27%；化學材料製造業7.85億美元，比重為8.12%。詳見表1-2-25和表1-2-26。

表 1-2-25 中華民國核准對中國大陸直接投資主要產業別

單位：件；%；千美元

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
合計	件數	636	554	497	427	323	-24.36	2,437
	金額	12,792,077	9,190,090	10,276,570	10,965,485	9,670,732	-11.81	52,894,954
農林漁牧業	件數	3	1	0	0	2	*	6
	金額	9,234	2,225	2,693	2,200	8,000	263.64	24,352
礦業及土石採取業	件數	1	2	0	0	1	*	4
	金額	8,100	31,752	17,911	21,539	9,210	-57.24	88,512
製造業	件數	325	275	243	210	149	-29.05	1,202
	金額	7,518,803	5,120,523	6,579,158	6,485,575	7,112,219	9.66	32,816,278

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
電力及燃氣供應業	件數	0	0	0	1	1	0.00	2
	金額	0	0	13,705	24,959	29,300	17.39	67,964
用水供應及汙染 整治業	件數	2	1	1	1	4	300.00	9
	金額	11,506	21,554	9,100	8,145	46,045	465.32	96,350
營造業	件數	4	4	0	0	5	*	13
	金額	53,402	35,520	43,181	11,848	67,904	473.13	211,855
批發及零售業	件數	159	151	113	116	84	-27.59	623
	金額	1,271,788	1,035,940	1,095,575	679,942	535,112	-21.30	4,618,357
運輸及倉儲業	件數	21	6	3	5	1	-80.00	36
	金額	63,310	24,904	18,807	42,278	71,974	70.24	221,273
住宿及餐飲業	件數	18	9	9	5	4	-20.00	45
	金額	171,799	78,132	37,776	14,474	24,424	68.74	326,605
資訊及通訊傳播業	件數	20	21	26	12	9	-25.00	88
	金額	118,636	222,877	113,267	116,468	49,335	-57.64	620,583
金融及保險業	件數	23	20	33	24	20	-16.67	120
	金額	1,725,721	1,900,966	1,658,954	2,785,892	1,362,907	-51.08	9,434,440
不動產業	件數	21	9	12	1	3	200.00	46
	金額	1,337,996	289,317	325,297	319,528	93,632	-70.70	2,365,770
專業、科學及技術 服務業	件數	24	39	42	41	23	-43.90	169
	金額	274,987	163,385	209,937	263,995	68,568	-74.03	980,872
支援服務業	件數	1	6	9	4	3	-25.00	23
	金額	23,411	115,045	97,847	61,275	26,355	-56.99	323,933
公共行政及國防； 強制性社會安全	件數	0	0	0	0	0	*	0
	金額	0	0	0	0	4,000	*	4,000
教育服務業	件數	0	0	0	0	2	*	2
	金額	1,070	413	0	50	7,148	14,196.00	8,681
醫療保健及社會 工作服務業	件數	4	4	1	1	3	200.00	13
	金額	72,684	61,264	11,114	15,820	72,033	355.33	232,915
藝術、娛樂及休閒 服務業	件數	4	1	2	3	4	33.33	14
	金額	54,618	17,820	7,833	49,377	37,579	-23.89	167,227
其他服務業	件數	6	5	1	3	5	66.67	20
	金額	75,013	68,452	5,664	62,120	44,489	-28.38	255,738
未分類	件數	0	0	2	0	0	*	2
	金額	0	0	28,750	0	496	*	29,246

*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

表 1-2-26 中華民國核准對中國大陸直接投資主要製造業

單位：件；%；千美元

業別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年變動 (%)	5 年總和
食品製造業	件數	12	10	14	6	11	-0.45	53
	金額	145,307	125,946	134,999	52,231	129,352	-0.60	587,835
皮革、毛皮及其製造品製造業	件數	4	8	3	3	1	2.00	19
	金額	91,064	69,131	47,906	43,056	9,554	3.51	260,711
塑膠製品製造業	件數	17	17	8	16	5	2.20	63
	金額	184,064	186,417	107,641	216,424	111,432	0.94	805,978
化學材料製造業	件數	14	18	10	10	7	0.43	59
	金額	1,171,111	341,179	670,219	173,948	785,563	-0.78	3,142,020
橡膠製品製造業	件數	5	6	1	4	2	1.00	18
	金額	91,582	53,218	1,708	46,175	161,109	-0.71	353,792
非金屬礦物製品製造業	件數	6	10	8	3	6	-0.50	33
	金額	357,355	190,424	683,346	1,007,210	330,793	2.04	2,569,128
基本金屬製造業	件數	22	8	6	3	4	-0.25	43
	金額	243,308	310,455	393,832	330,198	320,528	0.03	1,598,321
金屬製品製造業	件數	17	13	12	8	13	-0.38	63
	金額	203,606	168,936	220,416	363,287	65,991	4.51	1,022,236
電子零組件製造業	件數	58	45	61	54	35	0.54	253
	金額	1,948,057	1,026,728	1,613,022	1,231,455	1,573,079	-0.22	7,392,341
電腦、電子產品及光學製品製造業	件數	36	18	21	16	14	0.14	105
	金額	1,522,422	1,174,675	1,330,215	1,107,941	2,088,569	-0.47	7,223,822
電力設備製造業	件數	38	31	23	16	9	0.78	117
	金額	437,579	460,145	300,655	492,670	193,699	1.54	1,884,748
機械設備製造業	件數	36	20	28	13	16	-0.19	113
	金額	446,256	314,907	317,773	258,636	245,307	0.05	1,582,879
汽車及其零件製造業	件數	17	10	11	21	5	3.20	64
	金額	126,916	152,492	203,224	217,615	53,805	3.04	754,052

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

（2）以投資地區區分

以投資地區進行分析，臺灣對中國大陸投資區域仍集中在華東，投資金額計 56.29 億美元，占對中國大陸投資總額 58.2%，較 2015 年 59.78%，減少 1.58%。以各省觀之，比重則依序為江蘇省 29.83%，投資金額為 28.85 億美元；河南省 16.99%，投資金額為 16.43 億美元；上海市 11.44%，投資金額為 11.06 億美元；廣東省 10.2%，投資金額計 9.87 億美元。合計約占 2016 年核准對中國大陸投資總額的 78.71%。詳見表 1-2-27。

表 1-2-27 中華民國核准對中國大陸直接投資主要地區

單位：件；%；千美元

地區		年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016 年變動 (%)	5 年總和
全中國大陸		件數	636	554	497	427	323	0.32	2,437
		金額	12,792,077	9,190,090	10,276,570	10,965,485	9,670,732	0.13	52,894,954
華北 地區	小計	件數	38	36	40	36	24	0.50	174
		金額	879,941	356,352	304,942	1,624,036	637,475	1.55	3,802,746
	北京市	件數	23	23	22	22	15	0.47	105
		金額	132,104	176,216	139,230	1,428,201	483,871	1.95	2,359,622
	天津市	件數	7	8	9	10	4	1.50	38
		金額	354,147	126,782	95,710	151,535	52,326	1.90	780,500
	河北省	件數	6	2	4	3	5	-0.40	20
		金額	49,177	23,094	34,707	38,508	94,893	-0.59	240,379
	山西省	件數	2	0	3	0	0	*	5
		金額	329,450	4,850	14,935	2,647	3,500	-0.24	355,382
內蒙古自治區	件數	0	2	0	1	0	*	3	
	金額	15,063	20,476	0	685	1,800	-0.62	38,024	
東北 地區	小計	件數	9	7	8	9	4	1.25	37
		金額	390,584	138,272	108,259	370,673	327,723	0.13	1,335,511
	遼寧省	件數	6	3	1	6	0	*	16
		金額	358,403	81,160	37,049	226,406	317,835	-0.29	1,020,853
	吉林省	件數	2	4	4	1	2	-0.50	13
		金額	26,131	56,300	45,855	131,208	7,763	15.90	267,257
黑龍江省	件數	1	0	3	2	2	0.00	8	
	金額	6,050	812	25,354	8,478	2,125	2.99	42,819	
華東 地區	小計	件數	390	337	333	248	222	0.12	1,530
		金額	8,513,951	6,012,471	6,727,513	6,664,573	5,629,319	0.18	33,547,827
	上海市	件數	132	97	90	63	61	0.03	443
		金額	2,147,704	2,392,848	1,352,674	1,286,895	1,106,283	0.16	8,286,404
	江蘇省	件數	141	125	132	92	84	0.10	574
		金額	3,456,009	2,310,932	2,457,881	2,288,663	2,885,129	-0.21	13,398,614
	浙江省	件數	24	46	33	34	19	0.79	156
		金額	1,003,982	425,758	463,332	659,322	337,722	0.95	2,890,116
	安徽省	件數	9	7	8	12	10	0.20	46
		金額	292,881	79,501	125,191	400,299	140,530	1.85	1,038,402
	福建省	件數	57	42	49	30	36	-0.17	214
		金額	1,105,863	573,631	1,891,399	850,400	990,899	-0.14	5,412,192
	江西省	件數	9	6	7	5	1	4.00	28
		金額	88,299	49,650	145,977	64,509	69,715	-0.07	418,150
山東省	件數	18	14	11	11	9	0.22	63	
	金額	419,214	176,153	283,390	915,531	83,586	9.95	1,877,874	

地區		年度	2012	2013	2014	2015	2016	2016年變動 (%)	5年總和
中南 地區	小計	件數	165	151	93	106	60	0.77	575
		金額	1,955,248	2,134,482	1,995,001	2,065,777	2,758,013	-0.25	10,908,521
	河南省	件數	15	7	8	3	6	-0.50	39
		金額	254,650	378,754	408,764	161,259	1,643,077	-0.90	2,846,504
	湖北省	件數	12	12	8	18	4	3.50	54
		金額	143,116	239,693	250,285	218,672	100,526	1.18	952,292
	湖南省	件數	7	2	2	2	0	*	13
		金額	124,206	19,827	20,258	178,982	4,945	35.19	348,218
	廣東省	件數	126	126	75	81	50	0.62	458
		金額	1,414,273	1,478,529	1,161,025	1,469,726	986,873	0.49	6,510,426
	廣西壯族自治區	件數	4	4	0	1	0	*	9
		金額	16,412	16,495	119,401	1,000	22,146	-0.95	175,454
海南省	件數	1	0	0	0	0	*	1	
	金額	2,591	1,183	35,268	28,069	0	*	67,111	
西南 地區	小計	件數	33	18	22	26	11	1.36	110
		金額	975,831	464,532	1,102,963	175,952	281,963	-0.38	3,001,241
	重慶市	件數	13	6	9	7	7	0.00	42
		金額	155,157	156,904	185,315	57,179	97,197	-0.41	651,752
	四川省	件數	17	12	11	17	3	4.67	60
		金額	769,386	256,709	769,014	74,946	129,617	-0.42	1,999,672
	貴州省	件數	2	0	2	2	1	1.00	7
		金額	49,312	47,186	125,387	43,828	49,927	-0.12	315,640
	雲南省	件數	1	0	0	0	0	*	1
		金額	1,975	3,733	23,246	0	5,223	-1.00	34,177
	西藏自治區	件數	0	0	0	0	0	*	0
		金額	0	0	0	0	0	*	0
西北 地區	小計	件數	1	5	1	2	2	0.00	11
		金額	76,523	83,980	37,893	64,474	36,237	0.78	299,107

*：變動率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

根據我國投審會（2017b）統計，累計自2009年開放陸資以來我國核准陸資來臺投資總件數為947件，投資總額為16.91億美元。單就2016年而言，核准陸資來臺投資件數為158件較2015年同期減少7.06%；投資金額為2.48億美元，較2015年同期成長1.48%，投資金額成長的主因為核准大陸商瀋陽凱迪絕緣技術有限公司以約9,995萬美元，投資臺北順捷科技有限公司此額度較高的投資案。核准陸資來臺投資案件，根據業別討論，比重最高的為批發及零售業約占28.9%，投資總額為4.89億美元；其次是銀行業比重為11.91%，投資金額累計2.01億美元；電子零組件製造業位居第三，比重為9.87%，投資金額累計為1.69億美元。表1-2-28為累積至2016年為止陸資來臺之投資狀況。

表 1-2-28 陸資來臺投資分業統計表（截至 105 年 12 月底）

單位：件；%；千美元

業別	件數	比重	金額	比重
批發及零售業	615	64.94	488,625	28.90
銀行業	3	0.32	201,441	11.91
電子零組件製造業	50	5.28	166,809	9.87
港埠業	1	0.11	139,108	8.23
住宿服務業	4	0.42	89,723	5.31
金屬製品製造業	6	0.63	73,265	4.33
電腦、電子產品及光學製品製造業	30	3.17	106,106	6.28
資訊軟體服務業	47	4.96	73,546	4.35
化學製品製造業	3	0.32	57,564	3.40
機械設備製造業	29	3.06	42,836	2.53
廢棄物清除、處理及資源回收業	6	0.63	21,123	1.25
紡織業	1	0.11	17,784	1.05
餐飲業	41	4.33	20,575	1.22
食品製造業	2	0.21	13,775	0.81
研究發展服務業	9	0.95	16,220	0.96
化學材料製造業	5	0.53	12,562	0.74
電力設備製造業	7	0.74	106,131	6.28
汽車及其零件製造業	2	0.21	6,846	0.40
會議服務業	19	2.01	4,478	0.26
產業用機械設備維修及安裝業	5	0.53	4,314	0.26
塑膠製品製造業	10	1.06	3,898	0.23
未分類其他專業、科學及技術服務業	3	0.32	3,794	0.22
成衣及服飾品製造業	2	0.21	2,947	0.17
技術檢測及分析服務業	6	0.63	3,190	0.19
運輸及倉儲業	18	1.90	2,852	0.17
創業投資業	1	0.11	1,994	0.12
專業設計服務業	8	0.84	1,972	0.12
未分類其他運輸工具及其零件製造業	3	0.32	2,022	0.12
租賃業	2	0.21	939	0.06
橡膠製品製造業	2	0.21	3,972	0.23
廢污水處理業	5	0.53	385	0.02
家具製造業	1	0.11	40	0.00
廣告業	1	0.11	6	0.00
小計	947	100.00	1,690,844	100.00

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

3. 兩岸人員往來

自 2016 年 12 月 15 日起，每日自由行來臺人數配額上限由 5,000 人調整為 6,000 人；統計至 2016 年底，自由行來臺者已達 457 萬人次。我國行政院大陸委員會（2017）統計旅遊人數的統計資料顯示，2016 年 1-6 月我國人民赴中國大陸旅遊人數逾 279.0 萬人次，累計至 2016 年 6 月底止，臺灣人民赴中國大陸旅遊人數，共計為 9,047.4 萬人次；2016 年中國大陸人民來臺人數約 347.3 萬人次，累計至 2016 年底止，中國大陸人民來臺達 2,347.4 萬人次。

而短期停留部分，近年來中國大陸人士來臺人數逐年增加，2012 年逾 245 萬人次，2013 年逾 275 萬人次，2014 年 384.2 萬餘人次，2015 年逾 402.8 萬人次，2016 年逾 335.1 萬人次較上年下跌 16.8%，其中社會交流人數（即探親、探病、團聚人數等，逾 7.7 萬人次）則較上年（逾 7.5 萬人次）成長 2.7%。

另外，2010 年 9 月 12 日《兩岸經濟合作架構協議（ECFA）》生效，2011 年 1 月 1 日起貨品貿易和服務貿易早期收穫計畫全面實施，而累計 2011 年 1 月至 2016 年 11 月我國獲減免關稅約 39.18 億美元。未來也希望雙方能在各方面有更多合作的機會，互相砥礪，提升雙方經貿，乃至於學術上的交流。

（四）小結

本章就 2016 年我國經濟情勢進行分析，首先討論總體經濟情勢，接著進行對外投資現況分析。最後，鑒於兩岸經貿關係相對密切，而將與中國大陸的貿易及投資現況獨立出來加以介紹。

我國為小型開放經濟體，經貿活動易受國際景氣情況影響，2016 年的全球經濟成長緩慢，陷入低成長陷阱。英國起動脫歐程序，以及川普的政策走向未定，市場存在許多不確定風險，市場投資人也相對謹慎。而有關 2016 年中華民國發生的重大經濟事件請參考表 1-2-29。

表 1-2-29 2016 年中華民國重要事件簡表

日期	事件	描述
1 月	《勞動基準法》及其施行細則修正條文生效	將法定工時上限由雙週 84 小時減至單週 40 小時，但同時亦刪減 7 日之國定假日。
1 月	舉行中央公職人員選舉	由民主進步黨籍的蔡英文、陳建仁當選正副總統；立法委員則有民主進步黨、中國國民黨、時代力量、親民黨、無黨團結聯盟五政黨取得席次。
5 月	新政府就任	蔡英文及陳建仁宣誓就任第 14 任中華民國總統、副總統。由林全前行政院長組閣。
6 月	英國脫歐	臺股受到英國脫歐導致的歐洲政局變動影響，重挫 300 點創 2016 年最大跌點。
11 月	川普當選美國總統	臺股受到美國政局干擾，股市重挫調整跌幅近 3%。
12 月	美國聯準會升息一碼	臺股受到美國升息影響，跳空跌破 5 日線一度下測 9,310 點。

日期	事件	描述
12月	勞保薪資上調	勞動部宣布，勞保薪資上限將自 43,900 元新臺幣調高至 45,800 元新臺幣。
12月	立法院財政委員會初審通過證券交易稅條例第 2 條之 1 修正草案	持續暫停課徵公司債及金融債券的證券交易稅，並增訂暫停徵收以債券為主要投資標的的上市及上櫃指數股票型基金（債券 ETF）受益憑證的證交稅。
12月	立法院三讀通過《勞動基準法》修正草案	立法院於 2016 年 12 月 6 日三讀通過一例一休「勞基法」修正案，總統府 12 月 21 日正式公告「勞基法」修正條文，刪除勞工七天國定假日、特休假新制將自明（2017）年元旦實施；而一例一休、休息日加班費等則依法於總統府頒布法令三日後、即 12 月 23 日實施。

近年來我國對外投資市場也由過去集中於中國大陸，臺商逐漸隨著國際情勢與配合政府政策轉向東南亞國家進行投資活動。東協（ASEAN）龐大的內需市場及人口紅利，也吸引大量外資投入，除了穩健的外來投資外，東協的區域整合與新興國家基礎建設支出，也將為當地市場帶來活泉，形成一股成長的動能。日本方面，2016 年初開始實行的負利率政策，本意欲刺激國內消費，結果卻適得其反，民眾儲蓄得更多、更不敢消費，企業也不敢花錢。而歐洲地區除了英國脫歐外，日漸嚴峻的難民問題也勢必影響臺商前往投資的意願。

同時，2016 年底川普上任後實行擴大財政支出、放寬金融監管及減稅的政策，藉此活絡國內內需市場。美國聯準會（Fed）升息後，更加速資金回流美國市場，加上川普主張的貿易保護政策，也讓臺商蠢蠢欲動，或將提高對美投資，藉著投入美國市場，免去未來商品出口至美國被課重稅的疑慮。然而，上述政策可能同時造成財政赤字、利率及美元升值，長遠來看，並不有利於美國未來發展。而美國退出跨太平洋夥伴協定（TPP）及英國脫歐的後續效應仍未可知，過去區域經貿整合的概念也面臨前所未有的挑戰，在這風雲莫測的情勢下，我國政府該積極與各國接洽，簽訂各項經貿協定，以保障我國僑臺商之權益。

三、亞洲地區經濟總論

在亞洲地區經濟總論當中，我們將分為「亞洲地區總體經濟情勢分析與展望」、「我國與亞洲地區雙邊貿易及投資概況」、「僑臺商在亞洲地區之經濟活動概況」以及「小結」等四部分進行探討與分析，分述如下：

(一) 亞洲地區總體經濟情勢分析與展望

2016 年是全球天災人禍不斷的一年，全球經濟和市場秩序因各國政治的不確定性提高而將有所改變，如川普在 2016 年當選美國總統，其為政治素人的身分，讓人實難以預測其政策如減稅、擴大基礎建設與貿易保護政策等財政刺激政策會如何實施，然而國際貨幣基金組織（IMF）卻預測 2017 年及 2018 年美國經濟成長率可望增加 0.7 與 0.9 個百分點；英國則在 2016 年 6 月公投後宣布脫歐，並將於 2017 年 3 月啟動脫歐談判，而其談判也勢必將對 2017 年後的全球整體局勢有所影響。

中國大陸有其政府持續運用政策以支持該國的經濟，而國際貨幣基金組織（IMF）預測中國大陸在 2017 年的經濟成長將可望上升至 6.6%。日本在 2016 年實施擴張性財政政策，以日本公債殖利率為操作目標，持續大量購買債券，再加上美國與日本之間的公債殖利率差距擴大，致使日圓明顯貶值而有利於出口產業。未來安倍首相實施的政策亦將有可期待性。各國家在 2016 年無論是政治抑或是經濟環境、政策方面都有所變動，故在此針對亞洲地區主要國家作以下簡要說明：

2016 年日本經濟因國內外的重大突發事件而有所降低：國內因素為，日圓貶值減損了企業獲利及 2016 年 4 月熊本的大地震所造成的經濟損失；國外因素為，英國脫歐、川普當選美國總統等黑天鵝事件對全球經濟所帶來的高度不確定性，致使國內民間需求趨緩，企業與國民信心疲軟，經濟成長率由 2015 年的 1.2% 降至 2016 年的 1.0%。而其中民間消費僅成長 0.4%，主因為海外景氣不確定性與日本負利率政策等因素，使企業仍抱持觀望的態度，在經常性薪資的增幅方面亦持續低迷所致。在企業設備投資方面，趨勢則呈現連續第三年放緩，只成長 1.5%，反映出消費需求疲軟與獲利下滑的結果。有鑑於此，日本首相安倍晉三在 2016 年 6 月二度延後第二次的調高消費稅率（由 8% 調高到 10%）至 2019 年 10 月；2016 年 8 月亦提出「實現對未來之投資」振興經濟方案，並將於 2017 年與 2018 年逐步開始實施。

2016 年中國大陸官方實施「十三五規劃」供給面的結構性改革及推行「穩增長」和「調結構」的經濟基調下，促使企業要面對去產能、去槓桿等壓力，再加上海外需求疲弱亦使景氣動能受到限制，故企業要面對的問題亦十分繁多。2016 年經濟成長率由 2015 年的 6.9% 下降至 6.7%，原因為政府在 2016 年實施穩定增長政策，再加上前幾年所推行的貨幣寬鬆政策、房地產管制放寬等刺激需求性政策之效果顯現，雖說為中國大陸近 26 年來經濟成長率的最低表現，但是依然符合官方 6.5 到 7.0% 的目標。致於物價方面，生產者物價指數（Producer Price Index, PPI）已停止連續五年的跌勢，2016 年 9 月年增率由負轉正，到 12 月底已上升至 5.5%，主因為國際大宗物品價格上漲、政府管制產量政策致使鋼鐵與煤礦等供應緊縮、低基期因素與基礎建設跟房地產開發的投資十分熱絡。

未來中國大陸政府將持續推動基礎建設以支撐經濟增長，但是有兩大內在與外在因素，國際貨幣基金組織（IMF）與世界銀行（WB）預測 2017 年中國大陸的經濟成長率將下降至 6.6%，景氣展望存下行風險，包括中國大陸的房地產調控政策、政府宣布縮減能源汽車的補貼與貨幣緊縮政策使中小型企業或產能過剩的產業增加其融資成本等內在因素，以及美國傾向貿易保護主義、中國大陸債務膨脹過快疑慮與資金外流等外在因素。

南韓在 2016 年下半年經濟景氣減弱，主要因為南韓總統朴槿惠的政治醜聞風波影響到國內民眾信心，還有即將於 2017 年 6 月底到期的汽車購買稅負優惠使得家庭消費減弱。除此之外，南韓經濟命脈所維繫的大財團面臨經營困境，如南韓現代汽車（Hyundai）面臨員工罷工事件；三星（Samsung）因 Galaxy Note7 智慧型手機的電池爆炸事件，停止生產所帶來的鉅額損失及可能對南韓出口的衝擊，更是重創南韓的整體經濟，國際貨幣基金組織（IMF）預測 2017 年的經濟成長率將從 2016 年的 2.8% 降至 2.7%。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）的預測報告中，新加坡在 2016 年的經濟成長率為 2.0%，相較於 2015 年增加了 0.1%，未來 2017 年可能會因新加坡政府推行基礎建設和支持新創企業等政策，財政支出將會有所擴增，再加上現今科技產品需求十分活絡，新加坡的經濟成長率將可望溫和成長至 2.2%；東協（ASEAN）方面，馬來西亞 2016 年的經濟成長率由 2015 年之 5.0% 下降至 4.2%，為 2009 年來的最低點，主要是因天然氣與棕櫚油等產品出口萎靡不振，企業投資減速的影響；印尼雖受到商品出口萎縮的負面影響，但是因國內基本薪資提高與通貨膨脹的情況逐漸降溫足以支撐民間消費，在 2016 年的經濟成長率倒是從 2015 年的 4.9% 微幅上升至 5.0%。

未來 2017 年馬國與印國的經濟成長，將可望因國際大宗商品價格上漲、過去降息效果顯現與公共建設擴張等因素，加速至 4.5% 與 5.1%，然而卻需要注意兩國過度仰賴於中國大陸與外資所帶來的需求而帶來的下降風險。詳見表 1-3-1。

近年來各國將推動洽簽雙邊自由貿易協定（FTA）、經濟合作協議（ECA）及複邊區域貿易協定納為貿易政策的重點，在整個亞太經濟整合的協定中包含跨太平洋夥伴協定（TPP）、區域全面經濟夥伴協定（Regional Comprehensive Economic Partnership, RCEP）、亞太自由貿易區（Free Trade Area of the Asia-Pacific, FTAAP）與中韓 FTA 等幾個巨型協定，其中 TPP 雖已於 2015 年簽訂完成，但在 2016 年 11 月美國總統川普宣布未來美國將會退出 TPP，使得 TPP 未來發展充滿了不確定性，面對這個情況各國都抱持觀望的態度。

2016 年在亞太經濟合作會議（APEC）部長年會上，達成領袖宣言附件，內容為同意亞太自由貿易區（FTAAP）以附件 A 的方式納入為 APEC 的領袖宣言，這意味著 FTAAP 將在 APEC 的體制外實施，並與 APEC 的進程一起平行推動，APEC 將持續作為 FTAAP 育成者的角色。

區域全面經濟夥伴協定（RCEP）是以東協（ASEAN）為軸心，綜合「ASEAN Plus」模式（ASEAN+1, ASEAN+3, ASEAN+6）而推動之區域經濟整合，以東協目前與中國大陸、南韓、日本、澳紐及印度所簽署共五個「東協加一 FTA」為基礎，進一步整合成為 RCEP，而南韓產業研究院（Krishna Institute of Engineering and Technology, KIET）指出未來將可能因川普總統在 2016 年發表的政見中，對於美國貿易保護主義的主張而讓亞太地區的各项自由貿易協定（FTA）不確定性增加，更增添了由中國大陸所主導的 RCEP 之重要性。

表 1-3-1 亞洲主要國家總體經濟指標

單位：%

年度 國別	經濟成長率					失業率					消費者物價上漲率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
印尼	6.0	5.6	5.0	4.9	5.0	6.1	6.3	5.9	6.2	5.6	4.3	6.4	6.4	6.4	3.5
泰國	6.5	2.7	0.9	2.9	3.2	0.7	0.7	0.8	0.9	0.8	3.0	2.2	1.9	-0.9	0.2
馬來西亞	5.6	4.7	6.0	5.0	4.2	3.0	3.1	2.9	3.1	3.5	1.7	2.1	3.1	2.1	2.1
菲律賓	6.8	7.1	6.2	5.9	6.8	7.0	7.1	6.8	6.3	5.5	3.2	2.9	4.1	1.4	1.8
越南	5.2	5.4	6.0	6.7	6.1	2.7	2.8	2.1	2.4	2.4	9.1	6.6	4.1	0.6	2.4
印度	5.1	6.6	7.2	7.9	6.8	N.A.	N.A.	4.9	4.9	5.0	9.3	9.4	5.9	4.9	4.9
土耳其	2.2	4.2	5.2	6.1	2.9	8.4	9.0	9.9	10.3	10.8	8.9	7.5	8.9	7.7	7.8
中國大陸	7.9	7.8	7.3	6.9	6.7	4.1	4.1	4.1	4.1	4.0	2.6	2.6	2.0	1.4	2.0
日本	1.5	2.0	0.3	0.5	1.0	4.3	4.0	3.6	3.4	3.1	-0.1	0.3	2.8	0.8	-0.1
南韓	2.3	2.9	3.3	2.8	2.8	3.2	3.1	3.5	3.6	3.7	2.2	1.3	1.3	0.7	1.0
汶萊	0.9	-2.1	-2.5	-0.4	-3.2	N.A.	N.A.	6.9	6.9	6.9	0.5	0.4	-0.2	-0.4	-0.7
約旦	2.7	2.8	3.1	2.4	2.1	12.2	12.6	11.9	13.1	N.A.	4.5	4.8	2.9	-0.9	-0.8
巴基斯坦	3.8	3.7	4.1	4.0	4.7	6.5	6.1	6.0	5.9	6.0	9.7	7.7	8.6	4.5	2.9
柬埔寨	7.3	7.4	7.1	7.0	7.0	N.A.	N.A.	0.2	0.2	N.A.	2.9	2.9	3.9	1.2	3.0
沙烏地 阿拉伯	5.4	2.7	3.7	4.1	1.4	5.5	5.6	5.7	5.6	5.7	2.9	3.5	2.7	2.2	3.5
新加坡	3.9	5.0	3.6	1.9	2.0	2.0	1.9	2.0	1.9	2.1	4.5	2.4	1.0	-0.5	-0.5
以色列	2.2	4.2	3.2	2.5	4.0	6.9	6.3	5.9	5.3	4.8	1.7	1.5	0.5	-0.6	-0.5
緬甸	7.3	8.4	8.0	7.3	6.4	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	1.5	5.5	5.9	11.4	6.5
斯里蘭卡	9.1	3.4	5.0	4.8	4.4	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	7.5	6.9	3.3	3.8	4.0
尼泊爾	4.8	4.1	5.7	2.3	0.8	N.A.	N.A.	3.6	3.0	N.A.	9.5	9.0	9.1	7.2	9.9
阿富汗	14.0	5.7	1.3	0.8	2.0	13.4	15.6	N.A.	8.2	N.A.	7.2	7.7	4.7	-1.5	4.5
伊朗	-7.7	-0.3	4.0	-1.6	6.5	12.2	10.4	10.6	11.0	12.5	27.4	39.3	15.6	11.9	8.9
巴林	3.7	5.4	4.4	2.9	2.9	3.9	4.3	4.2	N.A.	N.A.	2.8	3.3	2.7	1.8	2.8
孟加拉	6.3	6.0	6.1	6.6	7.1	N.A.	N.A.	N.A.	4.3	N.A.	6.2	7.5	7.3	6.4	5.9
伊拉克	13.9	7.6	-0.4	-2.4	10.3	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	6.1	1.9	2.2	1.4	0.4
黎巴嫩	2.8	2.6	2.0	1.0	1.0	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	6.6	5.5	1.9	-3.7	-0.8
科威特	7.9	0.4	0.6	2.1	2.5	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	3.2	2.7	2.9	3.2	3.2
敘利亞	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	36.7	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
阿拉伯聯 合大公國	5.1	5.8	3.1	3.8	2.7	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0.7	1.1	2.3	4.1	1.8

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

(二) 我國與亞洲地區雙邊貿易與投資概況

1. 雙邊貿易

2016年美國、日本與歐洲地區等先進國家經濟表現欠佳，新興市場成長動力減速，全球經濟欲振乏力，所幸在2016年下半年國際經濟景氣緩緩回溫、原油等原料價格開始走升，再加上智慧型科技產品延伸至物聯網與汽車產品等方面，帶動了半導體產業景氣優先翻揚，我國進出口表現才得以止跌，對外貿易表現開始轉升，漸入佳境。

我國2016年的出口貿易總額為2,803億美元，較前一年減少1.8%，根據2016年我國財政部（2017b）進出口貿易資料，亞洲為我國最主要的貿易地區，約占總出口的71.6%，較2015年下滑0.92個百分點。如表1-3-2所示，中國大陸與香港出口占比為40.1%，較2015年上升了0.6個百分點，續居我國的首要出口國；其次為東協（ASEAN）十國占比為18.3%，若再加上南亞六國與澳大利亞、紐西蘭等國，新南向政策所針對的18個國家共占我國總出口的21.2%。而亞洲地區的國家出口依賴度前五名分別為中國大陸、香港、日本、新加坡及南韓，跟2015年相比，變動不大。

根據我國財政部（2017b）發布資料，2016年我國對亞洲出口減幅趨緩，其中對中國大陸與香港出口額為1,123億美元，減少0.2%，以電子零組件增加最多，次為資通與視聽等產品；對東協（ASEAN）六國出口額為513億美元，減少0.7%，以電機產品、紡織品等衰退最多；對日本出口額為196億美元，年減0.2%，主因為資通與視聽產品減少最多。

2016年我國出口主要貨品依經濟產值比重排序為電機設備與其零件（HS85）、機械用具及其零件（HS84）、塑膠及其製品（HS39）、光學儀器（HS90）、礦物燃料（HS27）、非鐵道運輸設備（HS87）、有機化學產品（HS29）、鋼鐵（HS72）、鋼鐵製品（HS73）、銅及其製品（HS74）這前十大出口產品，而觀察這十大出口產品的表現情形，電機設備與其零件占出口比重逾四成，創下歷史新高，亦為我國2016年唯一出口呈現正成長的品項，其餘出口產品皆呈現負成長，以塑膠及其製品、光學儀器與礦物燃料等出口產品為近幾年新低。而有機化學產品在2016年的衰退幅度最大，下滑了9.8%，主因為相關商品的價格持續下跌、中國大陸經濟成長動能持續趨緩，致使製造業生產活動仍然疲弱、需求不振，再加上有其他亞洲同業競爭等因素。

根據我國經濟部貿易局（2017a3）報告，2016年我國對中國大陸（含香港與澳門）的貿易總額為1,577.3億美元，出口至中國大陸的前三大產品為電機設備、光學儀器及機械用具，其中以電機設備的出口額就占我國對中國大陸出口額的一半，主因為積體電路（HS8542）、訊號接受器具之零件（HS8529）出口金額的大幅成長，使其為明顯的正成長；2016年我國對日本的貿易總額為601.7億美元，其中出口額為195.5億美元，主要出口前三大產品為電機設備、機械用具與塑膠製品。而2016年日圓持續升值，對於我國出口產品至日本有正面的影響。

2016年受到國際原物料低迷之影響，我國農工原料進口欠佳，但因電子零組件的出口所衍生的需求大增，減緩了農工原料進口的衰退幅度；資本設備亦因半導體機器的需求，進口金額屢創新高；消費品進口則呈現微幅的衰退，原因為智慧型手機需求已達飽和，小型汽車亦因貨物稅減徵優惠與車商積極促銷搶市，進口金額為歷年最高，增值了5.0%。

根據表 1-3-3，我國自亞洲地區國家進口統計中，2016 年我國前六大主要進口的國家依序為中國大陸、日本、南韓、沙烏地阿拉伯、新加坡與馬來西亞，其中自日本進口前十大產品中，機械用具與電機設備為日本對我國進口成長的者要動力來源，原因為企業現今推動自動化與精密機械生產而擴大對機械設備的進口採購。而針對東協（ASEAN）國家，以礦物燃料、有機化學產品、木及木製品等減少幅度都在 12% 以上，為衰退較多之產品。

至於進口成長的部分，其中我國自伊朗進口總額為 741 萬美元，較 2015 年的進口額 336 萬美元增加了 120.67%，其次為緬甸及以色列，排名第二和第三，年增長率分別為 29.99% 和 24.76%。

表 1-3-2 我國對亞洲地區國家出口統計（國家別區分）

單位：百萬美元；%

國家	年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
全球		3,064.09	311,428.01	320,092.05	285,343.56	280,321.37
中國大陸		82,666.22	84,122.25	84,738.06	73,409.57	73,878.92
香港		38,494.86	41,183.24	43,795.47	39,130.42	38,397.75
日本		19,623.93	19,391.11	20,142.22	19,591.85	19,550.94
南韓		12,137.30	12,223.19	12,987.67	12,878.91	12,788.38
新加坡		20,205.83	19,609.09	20,702.39	17,406.53	16,151.71
馬來西亞		6,599.77	8,243.30	8,671.31	7,197.31	7,814.73
印尼		5,245.44	5,203.42	3,877.78	3,106.34	2,746.65
越南		8,561.87	9,018.54	10,134.63	9,711.28	9,547.62
泰國		6,665.29	6,431.94	6,194.52	5,770.40	5,490.67
菲律賓		8,969.23	9,820.66	9,636.66	7,514.20	8,659.53
印度		3,462.18	3,517.19	3,501.21	3,036.17	2,823.10
孟加拉		1,068.97	1,020.91	1,077.50	905.86	920.06
巴基斯坦		430.92	427.43	460.36	431.43	452.45
柬埔寨		654.07	672.90	695.03	683.27	650.59
斯里蘭卡		364.60	432.35	422.92	415.99	407.34
緬甸		149.87	185.21	230.31	222.84	212.13
汶萊		33.60	30.98	25.64	23.91	13.72
尼泊爾		7.54	8.34	8.87	6.84	7.48
寮國		3.17	3.82	3.70	3.29	3.87
沙烏地阿拉伯		1,851.01	1,814.28	2,026.83	1,695.59	1,224.93
科威特		175.55	230.63	208.55	218.82	166.09
阿拉伯聯合大公國		1,665.73	1,746.62	1,694.61	1,492.10	1,265.78
伊朗		651.78	652.98	919.97	578.82	649.66
伊拉克		23.30	31.94	53.55	42.40	37.39
土耳其		1,605.87	1,608.09	1,709.57	1,520.06	1,210.53
卡達		77.17	104.68	277.57	129.58	89.57

國家 \ 年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
阿曼	150.69	174.89	155.53	137.34	142.42
以色列	627.48	594.80	635.70	610.93	629.37
巴林	67.50	68.16	70.17	65.40	59.04
約旦	259.17	316.18	322.26	346.20	322.14
黎巴嫩	86.35	162.18	95.56	92.06	82.32
亞洲合計	215,666.76	221,886.14	227,571.93	201,676.91	200,709.04
中東合計	7,400.83	7,613.92	8,324.00	7,000.40	5,942.40

資料來源：中華民國經濟部國際貿易局（2017年6月）。

表 1-3-3 我國自亞洲地區國家進口統計（國家別區分）

單位：百萬美元；%

國家 \ 年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
全球	277,324.00	278,009.70	281,849.71	237,219.13	230,568.09
中國大陸	41,431.37	43,345.50	49,254.35	45,266.01	43,990.81
香港	2,584.97	1,585.41	1,734.99	1,467.78	1,330.53
日本	48,341.77	43,689.85	41,984.42	38,865.17	40,621.61
南韓	15,304.65	16,162.54	15,289.08	13,450.25	14,650.45
新加坡	8,171.79	8,605.82	8,435.69	7,170.78	7,517.87
泰國	3,708.83	3,793.41	4,410.18	4,043.31	3,818.43
越南	2,302.97	2,696.41	2,587.57	2,544.57	2,747.45
馬來西亞	7,980.53	8,254.80	8,960.88	6,733.46	6,281.47
印尼	7,350.19	7,173.39	7,402.14	5,967.52	4,300.28
菲律賓	2,172.07	2,320.92	2,296.82	2,094.82	2,203.93
印度	2,629.27	2,758.36	2,530.18	1,911.27	2,183.82
緬甸	76.70	101.58	105.40	53.66	69.75
汶萊	37.29	61.24	462.19	348.76	120.37
巴基斯坦	198.68	296.51	532.16	224.65	154.72
孟加拉	71.39	97.82	156.81	87.57	85.16
柬埔寨	45.87	38.68	48.36	67.62	67.62
斯里蘭卡	28.48	44.35	44.95	56.49	56.49
尼泊爾	1.96	2.04	3.43	2.12	1.64
寮國	7.86	13.14	15.85	14.18	17.20
沙烏地阿拉伯	14,798.50	15,636.05	13,722.04	7,326.95	5,795.90
科威特	8,627.78	8,421.65	6,673.25	3,958.39	2,922.30
阿拉伯聯合大公國	4,627.78	4,594.39	5,485.93	3,495.55	2,513.30
伊朗	1,466.26	1,133.52	407.66	335.58	740.54

國家 \ 年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
伊拉克	2,617.13	2,641.87	3,478.01	1,361.04	927.50
土耳其	197.61	190.34	189.77	233.09	192.27
卡達	5,489.39	6,228.96	5,287.36	3,816.20	2,293.63
阿曼	4,232.11	3,531.83	3,675.16	2,266.18	1,143.14
以色列	814.98	879.79	721.02	744.74	929.14
巴林	278.65	213.79	327.45	158.12	180.18
約旦	91.73	85.73	49.08	74.77	65.05
黎巴嫩	5.69	8.07	2.79	4.43	2.40
亞洲合計	149,624.17	148,189.65	153,817.09	136,448.48	138,219.28
中東合計	43,305.32	43,647.47	40,320.96	23,812.80	17,712.15

資料來源：中華民國經濟部國際貿易局（2017年6月）。

2. 雙邊投資

2016年我國核准對亞洲地區的總投資金額（不含中國大陸）為74.88億美元，較2015年的46.61億美元增加160.65%，如表1-3-4；主要原因是跨太平洋夥伴協定（TPP）、區域全面經濟夥伴協定（RCEP）與亞太自由貿易區（FTAAP）如火如荼地進行與籌備，我國臺商針對東南亞國家與其夥伴國家（特別是美國）的貿易優勢，大幅增加對這些國家的投資，只為可以在這股風潮創造與獲取更大的利潤。

2016年我國對日本的投資成長最多，增加了42.01億美元，成長了1,386%；對新加坡的投資次之，增加了13.24億美元，成長了575%。如表1-3-5。根據我國投審會（2017a）統計，2016年僑臺商在東協（ASEAN）地區投資金額排名依序為越南、泰國及印尼，分別為13.27億美元、2.27億美元與1.49億美元，如表1-3-6，投資金額大幅性成長，可看出近幾年以東協一體為主的協定，如跨太平洋夥伴協定（TPP）、區域全面經濟夥伴協定（RCEP）、自由貿易協定（FTA）等臺商已在當地布局，期望未來搭上這股熱潮以創造更大收益。

2016年我國核准亞洲地區華僑及外國人來臺投資分國別來看（投審會，2017a），如表1-3-7，從投資件數來看，2016年減少最多的國家／地區是香港，降低7.5%，共計減少52件，而日本、中國大陸、新加坡及馬來西亞亦為減少，分別衰退3.6%、7.1%、22.22%及9.1%。而投資金額方面，以香港的5.96億美元居冠，其次為日本的3.46億美元，接著是中國大陸及新加坡，投資金額分別為2.48億美元及1.07億美元。

2016年我國核准亞洲地區華僑及外國人來臺投資重大投資案件包括：日本乳製品加工製造商「四葉乳業株式會社」在2016年4月來臺投資新臺幣五億元左右（約為1,652.5萬美元），在桃園市新屋區設立子公司「臺灣四葉食品科技股份有限公司」。

表 1-3-4 我國核備對亞洲地區投資統計（不含中國大陸）

單位：件；千美元

年	件數	金額
2012	192	7,151,518
2013	176	2,894,581
2014	228	2,482,274
2015	226	4,660,671
2016	225	7,488,020
合計	1,422	24,677,064

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

表 1-3-5 我國核備對亞洲地區投資主要國家／地區統計（不含中國大陸）

單位：件；千美元

年	日本		南韓		香港		新加坡		馬來西亞	
	件數	金額	件數	金額	件數	金額	件數	金額	件數	金額
2012	35	1,089,349	9	21,060	64	291,579	19	4,498,662	10	187,905
2013	25	170,499	14	60,986	42	316,405	10	158,291	9	103,446
2014	50	680,020	7	171,150	76	423,421	17	136,771	18	31,786
2015	35	303,795	15	336,048	70	492,141	19	230,034	11	103,592
2016	32	4,504,219	8	214,334	62	407,712	26	1,553,887	12	79,970
合計	177	6,747,882	53	803,578	314	1,931,258	91	6,577,645	60	506,699
年	越南		印尼		菲律賓		泰國			
	件數	金額	件數	金額	件數	金額	件數	金額		
2012	24	943,997	6	17,200	2	10,701	14	61,242		
2013	25	1,736,479	6	28,470	10	58,932	9	78,272		
2014	12	646,502	13	116,667	3	40,926	22	82,824		
2015	22	1,227,521	10	404,830	3	644,284	15	774,916		
2016	27	451,930	16	45,627	7	61,762	16	54,729		
合計	110	5,006,429	51	612,794	25	816,605	76	1,051,983		

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

表 1-3-6 東協當地我國投資統計

單位：件；百萬美元

年	國別	泰國		馬來西亞		菲律賓	
		件數	金額	件數	金額	件數	金額
2012		58	376.20	13	56.08	2	58.54
2013		41	230.30	18	39.94	10	70.57
2014		42	101.10	30	197.74	11	67.49
2015		52	432.00	24	297.00	13	121.28
2016		46	227.73	18	122.19	7	32.82
成長率(%)		-11.54	-47.28	-25.00	-57.87	-46.15	72.94
年	國別	印尼		越南		柬埔寨	
		件數	金額	件數	金額	件數	金額
2012		85	646.95	53	196.44	23	97.23
2013		125	402.64	66	414.92	16	85.17
2014		150	114.67	85	512.42	7	29.12
2015		275	107.95	171	1,398.30	14	47.25
2016		480	149.10	216	1,327.14	12	40.17
成長率(%)		74.55	38.12	26.32	-5.09	-14.29	-14.98

資料來源：中華民國經濟部投資業務處（2017年6月）。

表 1-3-7 我國核准亞洲地區華僑及外國人來臺投資分區統計表

單位：件；千美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016
馬來西亞	件數	110	126	150	142	129
	金額	157,292	134,000	188,171	120,437	42,730
香港	件數	279	376	556	693	641
	金額	363,665	372,465	511,399	371,086	596,163
日本	件數	619	618	488	471	454
	金額	414,330	408,684	548,763	453,397	346,447
新加坡	件數	115	147	142	171	133
	金額	151,533	206,500	458,219	168,337	106,884
中國大陸	件數	138	138	136	170	158
	金額	331,583	349,479	334,631	244,067	247,628

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

2016年我國核准對中國大陸投資之件數為323件，其總投資金額為96.7億美元，如表1-3-8，投資件數較2015年減少104件，下降24.36%，總投資金額較2015年的109.65億美元衰退了11.8%，近年臺商對中國大陸投資件數已連續6年呈現負成長，且負成長的幅度由2015年的-14.08%，2016年持續擴大至-24.36%，顯示中國大陸投資環境的變化，已使得部分臺商投資意願降低，海外投資的布局已由中國大陸轉向其他地區。

2016年我國對中國大陸重大投資案件包括：臺積電向我國政府申請匯出將近10億美元在南京獨資設立臺積電南京有限公司，公司業務為晶圓鑄造及銷售；富邦金融控股公司則申請匯出3.4億美元，以參與海外金融機構股權的標售；鴻海公司亦申請匯出15億美元，以間接對鴻富錦精密電子有限公司進行增資，其公司從事手機與手機零組件的產銷業務；臺塑石化、南亞塑膠暨臺灣化學纖維等三家公司，也對位於大陸地區的臺塑合成橡膠工業（寧波）有限公司1.2億美元，其從事經營異丁烯－異戊二烯橡膠的產銷業務。

表 1-3-8 我國核准對中國大陸投資統計

單位：件；千美元

年度	件數	金額
2012	636	12,792,077
2013	554	9,190,090
2014	497	10,276,570
2015	427	10,965,485
2016	323	9,670,732
合計	2,437	52,894,954

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

在投資產業別方面，2016年我國對中國大陸投資之主要行業仍以「電腦、電子產品及光學製品製造業」為主，以投資金額20.89億美元居冠，占本期核准對中國大陸投資總額的21.6%，其次是「電子零組件製造業」，為15.73億美元，占本期核准對中國大陸投資總額的16.27%，而「金融及保險業」、「化學材料製造業」和「批發及零售業」分別列第三、第四和第五名，其金額為13.63億美元、7.86億美元和5.35億美元，占本期核准對中國大陸投資總額的14.09%、8.12%和5.53%，合計占本期核准對中國大陸投資總額的65.61%。變化較大的是教育服務業的投資金額，較2015年增加714.8萬美元，成長約14,196%，詳見表1-3-9、表1-3-10。

表 1-3-9 我國對中國大陸投資分業統計

單位：件；千美元；%

行業	2015 年		2016 年		核准金額成長率 (%)	占核准金額比率 (%)
	件數	金額	件數	金額		
電子零組件製造業	54	1,231,455	35	1,573,079	27.74	16.27
電腦、電子產品及光學製品製造業	16	1,107,941	14	2,088,569	88.51	21.60
不動產業	1	319,528	3	93,632	-70.70	0.97
批發及零售業	116	679,942	84	535,112	-21.30	5.53
非金屬礦物製品製造業	3	1,007,210	6	330,793	-67.16	3.42
電力設備製造業	16	492,670	9	193,699	-60.68	2.00
機械設備製造業	13	258,636	16	245,307	-5.15	2.54
金融及保險業	24	2,785,892	20	1,362,907	-51.08	14.09
塑膠製品製造業	16	216,424	5	111,432	-48.51	1.15
金屬製品製造業	8	363,287	13	65,991	-81.84	0.68
基本金屬製造業	3	330,198	4	320,528	-2.93	3.31
資訊及通訊傳播業	12	116,468	9	49,335	-57.64	0.51
汽車及其零件製造業	21	217,615	5	53,805	-75.28	0.56
專業、科學及技術服務業	41	263,995	23	68,568	-74.03	0.71
食品製造業	6	52,231	11	129,352	147.65	1.34
化學材料製造業	10	173,948	7	785,563	351.61	8.12
紡織業	2	168,612	2	49,336	-70.74	0.51
藥品製造業	8	47,869	6	140,095	192.66	1.45
皮革、毛皮及其製品製造業	3	43,056	1	9,554	-77.81	0.10
紙漿、紙及紙製品製造業	2	555,280	1	120,579	-78.29	1.25
成衣及服飾品製造業	0	7,129	1	37,400	424.62	0.39
營造業	0	11,848	5	67,904	473.13	0.70
橡膠製品製造業	4	46,175	2	161,109	248.91	1.67
住宿及餐飲業	5	14,474	4	24,424	68.74	0.25
支援服務業	4	61,275	3	26,355	-56.99	0.27
化學製品製造業	3	15,594	2	329,696	2,014.25	3.41
電力及燃氣供應業	1	24,959	1	29,300	17.39	0.30
家具製造業	1	2,500	1	28,513	1,040.52	0.29
運輸及倉儲業	5	42,278	1	71,974	70.24	0.74
石油及煤製品製造業	2	1,888	0	25,074	1,228.07	0.26
藝術、娛樂及休閒服務業	3	49,377	4	37,579	-23.89	0.39
礦業及土石採取業	0	21,539	1	9,210	-57.24	0.10
菸草製造業	0	0	0	0	*	0.00
飲料製造業	1	22,779	1	34,334	50.73	0.36
木竹製品製造業	2	9,700	0	37,340	284.95	0.39
醫療保健及社會工作服務業	1	15,820	3	72,033	355.33	0.74
農、林、漁、牧業	0	2,200	2	8,000	263.64	0.08

行業	2015 年		2016 年		核准金額成長率 (%)	占核准金額比率 (%)
	件數	金額	件數	金額		
印刷及資料儲存媒體複製業	1	4,840	0	5,237	8.20	0.05
公共行政及國防；強制性社會安全	0	0	0	4,000	*	0.04
教育服務業	0	50	2	7,148	14,196.00	0.07
產業用機械設備維修及安裝業	0	2,100	2	27,800	1,223.81	0.29
用水供應及污染整治業	1	8,145	4	46,045	465.32	0.48
金融控股業	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
其他服務業及未分類	3	62,120	5	44,489	-28.38	0.46
其他製造業	11	42,692	4	119,159	179.11	1.23
其他運輸工具製造業	4	63,747	1	88,875	39.42	0.92
合計	427	10,965,485	323	9,670,234	22,450.92	100.00

*：成長率無法計算。

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

上述分類項目，投資件數為零但投資金額大於零，原因為前幾年度計畫所分配金額。

表 1-3-10 我國對中國大陸投資分業統計（1991-2016 年）

單位：件；千美元；百分比（%）

行業	件數	占件數比率 (%)	核准金額	占核准金額比率 (%)
電子零組件製造業	2,904	6.91	29,927,837	18.18
電腦、電子產品及光學製品製造業	2,845	6.77	22,898,715	13.91
電力設備製造業	3,167	7.54	10,766,764	6.54
批發及零售業	3,069	7.31	10,296,939	6.26
金融及保險業	356	0.85	12,055,392	7.32
化學材料製造業	873	2.08	7,605,242	4.62
金屬製品製造業	2,651	6.31	6,682,172	4.06
非金屬礦物製品製造業	1,615	3.84	7,276,358	4.42
機械設備製造業	2,101	5.00	6,205,948	3.77
塑膠製品製造業	2,412	5.74	5,806,890	3.53
不動產業	205	0.49	4,225,730	2.57
基本金屬製造業	700	1.67	4,427,036	2.69
食品製造業	2,386	5.68	3,275,133	1.99
汽車及其零件製造業	698	1.66	2,775,557	1.69
紡織業	1,123	2.67	2,503,179	1.52
資訊及通訊傳播業	961	2.29	2,359,791	1.43
紙漿、紙及紙製品製造業	686	1.63	2,636,734	1.60
專業、科學及技術服務業	790	1.88	1,977,172	1.20
化學製品製造業	1,242	2.96	1,931,447	1.17
皮革、毛皮及其製品製造業	1,536	3.66	1,537,155	0.93
橡膠製品製造業	397	0.95	1,523,675	0.93
成衣及服飾品製造業	1,301	3.10	1,048,992	0.64
藥品製造業	182	0.43	1,093,837	0.66

行業	件數	占件數比率(%)	核准金額	占核准金額比率(%)
住宿及餐飲業	539	1.28	854,227	0.52
運輸及倉儲業	267	0.64	908,027	0.55
飲料製造業	357	0.85	848,971	0.52
支援服務業	168	0.40	703,131	0.43
藝術、娛樂及休閒服務業	427	1.02	654,669	0.40
營造業	288	0.69	608,624	0.37
家具製造業	335	0.80	520,388	0.32
醫療保健及社會工作服務業	69	0.16	474,718	0.29
電力及燃氣供應業	39	0.09	419,161	0.25
木竹製品製造業	598	1.42	398,361	0.24
農、林、漁、牧業	556	1.32	301,474	0.18
石油及煤製品製造業	65	0.15	301,945	0.18
印刷及資料儲存媒體複製業	262	0.62	270,330	0.16
礦業及土石採取業	124	0.30	256,301	0.16
用水供應及污染整治業	77	0.18	203,063	0.12
產業用機械設備維修及安裝業	11	0.03	80,258	0.05
公共行政及國防；強制性社會安全	15	0.04	44,906	0.03
教育服務業	27	0.06	41,258	0.03
菸草製造業	2	0.00	13,880	0.01
其他製造業	2,604	6.20	2,725,812	1.66
其他運輸工具製造業	655	1.56	1,644,113	1.00
其他服務業	295	0.70	853,220	0.52
未分類	29	6.91	627,969	18.18
合計	42,009	100.00	164,592,501	100.00

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

（三）僑臺商在亞洲地區之經濟活動概況

自1952年至2016年為止，亞洲僑臺商來臺投資金額的統計（投審會，2017b）以日本、新加坡以及香港為前三名，（如表1-3-11），分別為190.69億美元、80.23億美元及78.7億美元，占總核准金額為46.42%、19.53%及19.16%。其次為馬來西亞和菲律賓，其投資金額為29.28億美元及11.97億美元，占總核准金額為7.13%及2.91%。而2016年我國對亞洲地區的主要投資國家／地區前五名有中國大陸、日本、新加坡、越南、香港，投資總額分別為96.7億美元（表1-3-8）、45.04億美元、15.54億美元、4.52億美元及4.08億美元。本小節將針對我國對亞洲地區主要投資國家：日本、新加坡、越南之經濟活動概況探討，詳細資料可參考各國個論之敘述，詳見表1-3-11及表1-3-12。

日本為2016年來我國核准對亞洲地區國家投資金額除了中國大陸（香港）以外的第一名（如表1-3-12）而根據中華民國僑務委員會（以下簡稱僑委會，2016a）的僑務統計資料，我國於日本的華僑人數高達6.3萬人，為我國第三大海外華僑居住地。我國與日本地理位置相近，且兩國關係良

好，再加上殖民等歷史因素，以致我國國民僑居日本的歷史淵遠，至今已有多大大小的組織及聯誼會。而目前當地的日本臺灣商會聯合總會為我國最具代表性之僑商組織，其總會員數約 500 人，提供商業情報、投資法規的諮詢及促進商務貿易。根據我國投審會（2017b）歷年的統計資料顯示，從 1952 年至 2016 年，我國投資日本案件共達 715 件，累積投資金額約 83 億美元，投資高峰期則出現在 2012 年、2014 年及 2016 年等三年度，投資額分別為 11 億美元、7 億美元與 45 億美元。我國企業大多投資日本的電子電機產品和零售業和服務業，近年來則漸漸轉向金融業及食品業，其中因福島核災事件，衍生出對其輻射食品的疑慮，故食品業的投資波動度較大。

新加坡為 2016 年來我國核准對亞洲地區國家投資金額除了中國大陸（香港）以外的第二名（如表 1-3-12），而在新加坡「2016 年人口簡報」顯示，新加坡總人口中公民占六成，其中華人又占了公民人口的 74.2%，而當地的僑商組織有新加坡臺北工商協會，每個月皆舉辦二至三場活動，讓僑商彼此充分交流並討論發展現況。而依據我國投審會（2017a）統計，2016 年我國對新加坡投資共 26 件、價值 15.5 億美元，累計自今共 576 件投資案；主要投資項目為電子產品及電子零組件製造業、電腦、電子產品及光學製品製造業、金融保險、運輸及批發零售業等。

越南為 2016 年我國核准對亞洲國家投資金額除了中國大陸（香港）之外的第三名（如表 1-3-12），至 2016 年為止，越南人口約有 9,253 萬人，旅越臺商及家眷人數約 6 萬人，多數居住在胡志明市及附近的平陽、隆安、同奈、林同等省，其次為河內市、海防市、峴港市、北寧省、永福省等地。目前當地我國的僑商組織有越南臺灣商會聯合總會，其總會員有 1,700 家企業，但仍有未加入之企業，保守估計，此地臺商總數約 4,000 家企業。而根據越南計畫投資部（楊秀玲，2016）資料，僑商對越南的主要投資產業，分別為成衣紡織業、鞋業、食品加工業、農林水產業、橡膠塑膠製品業、木製家具業、機械業等加工製造及批發零售。

表 1-3-11 核准亞洲地區華僑來臺投資之統計（1952-2016 年）

單位：件；千美元；百分比（%）

年度	2016	1952-2016		2016	1952-2016	
	件數	件數	占總件數比率（%）	核准金額	核准金額	占總核准金額比率（%）
香港	641	6,241	26.08	596,163	7,870,626	19.16
新加坡	134	2,262	9.45	107,279	8,023,131	19.53
日本	458	9,545	39.89	346,875	19,069,224	46.42
馬來西亞	129	1,727	7.22	42,796	2,927,565	7.13
印尼	36	653	2.73	1,172	119,463	0.29
泰國	23	305	1.27	35,379	154,767	0.38
印度	34	421	1.76	1,634	57,119	0.14
越南	27	151	0.63	1,276	60,767	0.15
南韓	153	1,252	5.23	49,597	1,155,960	2.81
亞洲其他地區	85	1,016	4.25	19,314	447,029	1.09
合計	1,741	23,928	100.00	1,202,675	41,083,122	100.00

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017 年 6 月）。

表 1-3-12 核准我國對亞洲地區國家投資之統計（1952-2016 年）

單位：件；千美元；百分比（%）

年度	2016		1952-2016		2016		1952-2016	
	國別／地區	件數	件數	占總件數比率（%）	核准金額	核准金額	核准金額	占總核准金額比率（%）
菲律賓	7	203	3.93	61,762	1,662,007	3.59		
香港	62	1,503	29.13	407,712	5,742,795	12.41		
新加坡	26	576	11.16	1,553,887	12,535,067	27.08		
日本	32	715	13.86	4,504,219	8,325,380	17.98		
馬來西亞	12	386	7.48	79,970	2,827,767	6.11		
印尼	16	256	4.96	45,627	1,237,971	2.67		
泰國	16	476	9.22	54,729	3,034,082	6.55		
印度	8	63	1.22	14,940	326,385	0.71		
越南	27	539	10.45	451,930	8,480,180	18.32		
南韓	8	211	4.09	214,334	1,333,556	2.88		
亞洲其他地區	11	232	4.50	98,911	788,603	1.70		
合計	225	5,160	100.00	7,488,021	46,293,793	100.00		

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

（四）小結

受到已開發國家成長復甦減緩的影響，亞洲地區的成長表現特別受到重視，可以說全球的景氣受到亞洲經濟的牽動與影響。有關 2016 年亞洲各國所發生的經貿重要事件，請參閱表 1-3-13。而表 1-3-13 中的大事，特別值得一提的是，2016 年間區域全面經濟夥伴協定（RCEP）的多次談判，對於做為世界貿易組織（WTO）一員的臺灣更是個需要密切關注的議題。

區域全面經濟夥伴協定（RCEP）的成員係我國主要出口市場及投資地區，2016 年 RCEP 的 16 國就占我國貿易總額 58.6%，高達 2,995 億美元，再加上我國對 RCEP 成員的累計投資總額占我國投資額高達八成，倘若我國加入 RCEP 將有助於東協（ASEAN）國家進一步吸引我國臺商進入當地投資，聘用當地勞工，以及當地發展與建設的提升。總而言之，我國與東協國家均屬於亞太區域供應鏈中重要的一環，我國加入 RCEP 將能落實互利雙贏的合作關係。為了爭取商機及拓展我國利益，我們應該更積極加入各個區域整合體系，如簽署跨太平洋夥伴協定（TPP），或與多國簽署自由貿易協定（FTA）等。

表 1-3-13 2016 年亞洲地區重要事件簡表

日期	事件	描述
3 月	翁山蘇姬擔任國家顧問，成實質領袖	2016 年 3 月緬甸公開舉行民主選舉，選出民選總統梭喬，然而被視為翁山蘇姬的代理人，故翁山蘇姬擔任國家顧問一職，被視為橫跨各部會，權力凌駕於總統的職位。
4 月	日本熊本縣發生 7.3 級淺層大地震	日本熊本縣發生 7.3 級淺層大地震，對日本歷史建築及環境造成嚴重破壞，以及百多人死亡。
5 月	杜特蒂當選菲律賓總統	有「菲律賓川普」之稱的杜特蒂當選菲律賓總統，其運用鐵腕手段掃毒，而因此與美國歐巴馬政府有所齟齬，2016 年底美國政府宣布停止向菲國提供資助，杜特蒂亦表現與美國絕交的態度。而在川普當選美國總統後，兩國雙方之間態度有所轉變，未來美菲之間是否能回復穩定，仍需密切關注。
7 月	土耳其發生流產政變與整肅	土耳其國內發生軍中派系企圖推翻艾爾段總統失敗，反倒被當地政府查出為流亡在海外的伊斯蘭教士葛蘭在幕後策動，當地相關者被逮捕了數萬人，多人亦因此遭到革職。
9 月	北韓二度核試爆	北韓在 2016 年已進行二次核試爆，受到國際社會的撻伐，金正恩政權想炫耀武力的做法，使得中國大陸的處境面臨尷尬，除了證明中國大陸官方對於金正恩政權無法管控外，亦降低針對北韓而重開六方會談的可能性。
10 月	泰王蒲美蓮駕崩	在位長達 70 年的泰國國王蒲美蓮駕崩，享年 88 歲。
11 月	印度廢鈔事件	在 2016 年 11 月印度政府宣布廢止 500 與 1,000 印度盧比紙幣，其用意是為廢止那些用於資助恐怖主義的這一版本的鈔票與打擊該國洗黑錢的不良風氣，藉此減少毒品威脅與走私等現象。
12 月	南韓總統朴槿惠閩蜜干政醜聞	南韓總統朴槿惠因在 2016 年 9 月爆出其好友干涉南韓國政，引發南韓國民不滿，舉行無數次的大規模示威抗議，超越南韓 1987 年的「6 月抗爭」，到了 2016 年 12 月底在野黨與執政黨中的倒朴派聯手在國會成功彈劾，甚至是立即停職，未來是否下臺則要等 2017 年的判決才能有所結果。
12 月	印尼蘇門答臘發生 6.5 級大地震	印尼蘇門答臘發生強烈的 6.5 級地震，造成當地百多人死亡與受傷。

四、大洋洲地區經濟總論

以下將分為四大部分來探討與分析大洋洲地區經濟總論，分別以「大洋洲地區總體經濟情勢分析與展望」、「我國與大洋洲地區雙邊貿易及投資概況」、「僑臺商在大洋洲地區之經濟活動概況」以及「小結」敘述之。

(一) 大洋洲地區總體經濟情勢分析與展望

大洋洲地區的主要經濟體為澳大利亞及紐西蘭。澳大利亞因其幅員遼闊，且天然資源豐富，是全球煤礦最大出口國及最大鋁產國，而紐西蘭則以出口乳製品為主。澳大利亞在 2016 年經濟成長率為 2.5%，較 2015 年上升 0.1 個百分點。紐西蘭 2016 年的經濟成長率為 4.0%，相較 2015 年上升 0.9 個百分點。詳見表 1-4-1。

根據經濟部貿易局（2017a4）經貿資訊網所公布的全球區域經濟整合現況，澳洲目前全球經貿整合概況，已簽訂自由貿易協定（FTA）且已生效的國家，包含紐西蘭、新加坡、美國、泰國、智利、澳洲+紐西蘭+東協（ASEAN）、馬來西亞、南韓、日本、中國大陸。另外，跨太平洋夥伴協定（TPP），目前狀態為已簽署尚未生效。尚在談判中的協定則是，海灣國家合作理事會（Gulf Co-operation Council, GCC）、印度、複邊環境商品協定、印尼、太平洋島國緊密經濟關係協定、區域全面經濟夥伴關係協定（RCEP）、複邊服務貿易協定（Trade in Service Agreement, TiSA）。

中澳貿易合作關係密切，不僅中國大陸目前是澳洲最大貿易夥伴，雙邊貿易金額高達 1,600 億美元，澳洲也是中國大陸排除香港之外，海外投資最多的國家。澳大利亞與中國大陸已於 2015 年簽訂自由貿易協定（FTA），FTA 生效後，雙方將有 85.4% 之貿易額的產品將立即享有零關稅。其中，最受關注的是澳洲農產品的進出口，中國大陸將開放澳洲稻米、小麥、羊毛和棉花等農作物，享有零關稅的優惠；澳洲奶製品等酪農產品，則將在未來 4 至 10 年逐步開放至零關稅，節省超過 5.5 億美元的關稅。而中澳也將相互給予最惠國待遇，大幅降低企業投資的審查門檻，增加企業投資的雙方市場。協定簽署後，澳洲將成為目前中國大陸完成簽署的 FTA 國家中，最大的已開發經濟體。

（Shih Yuan, 2015）

澳洲總理滕博爾，指示該國外交部盡快與英國簽訂自由貿易協定（FTA），讓現任英國女首相德雷莎·梅伊所帶領的新政府宛若打了一劑強心針。英國脫歐後，本預期將孤軍奮戰、處境堪憂，然英國貿易部長連恩·福克斯則指出，目前已有多國表達意願，正陸續接洽中。據澳洲政府貿易統計數字指出，英國是澳大利亞的第七大貿易夥伴，僅次於美國，相信雙方一旦簽署 FTA，必能成就雙贏互利的貿易情勢。（周柏憲, 2016）

我國經濟部提出，澳洲在與中國大陸成功簽署自由貿易協定（FTA）後，已有意與臺灣洽簽臺澳 FTA，澳洲貿易部長西奧波（Steven Ciobo）在接受澳洲人報專訪時表示，雖然澳洲和臺灣沒有正式外交關係，但澳洲有計畫與臺灣簽訂雙邊貿易協定。然而，2016 年兩國將面臨大選，蔡英文總統上臺、澳洲國會全面改選，因此正式展開洽談的情況仍不明朗，期望能盡快先有進展，未來我國外交部將致力於擴大與澳大利亞的經貿合作，FTA 的簽署也將為澳大利亞與我國帶來更大的效益。（吳馥馨, 2016a）

紐西蘭仰賴全球貿易與出口，一直以來積極與各國洽簽自由貿易協定（FTA），以此降低出口關稅，增進經貿實力，提升出口商品價格上的競爭力。根據經濟部貿易局（2017a4）經貿資訊網所公布的全球區域經濟整合現況，紐西蘭所簽訂的 FTA 已生效的國家，包含澳洲、跨太平洋夥伴協定（TPP）、泰國、新加坡、中國大陸、澳洲 + 紐西蘭 + ASEAN（ASEAN-Australia-New Zealand Free Trade Agreement, AANZFTA）、馬來西亞、香港、中華民國、南韓，共計十項貿易協定。海灣國家合作理事會（GCC）、TPP 兩項協定，則是已完成談判目前尚未生效。尚在洽談中的貿易協定，包含印度、俄羅斯（暫時中止）、區域全面經濟夥伴協定（RCEP）、複邊服務貿易協定（TiSA）。隨著臺紐經濟合作協定（Agreement between New Zealand and the Separate Customs Territory of Taiwan, Penghu, Kinmen, and Matsu on Economic Cooperation, ANZTEC）於 2013 年生效，2014 年核准華僑及外國人前往紐國投資的金額，由原先的 13 萬美元，成長近十倍達到 106 萬美元。儘管 2016 年，因適逢中華民國選舉年，故僑臺商較難臆測我國未來政策走向。加之，紐西蘭前總理凱伊（John Key）擔任總理八年、擔任國家黨黨首十年，深受國民愛戴，於 2016 年底因家庭因素，閃電請辭。改選後由同黨的副總理兼財政部長英格利許（Bill English）接任總理職務，陡然變動的政局，讓 2016 年核准華僑及外國人前往紐國投資的金額明顯下滑，但是隨著政局漸趨穩健、新南向政策的確立，相信未來數年紐國勢必成為僑臺商對外投資的最佳選擇之一。

根據我國中華經濟研究院的研究，臺灣與紐西蘭簽署臺紐經濟合作協定（ANZTEC）後，將有助於臺灣融入亞太區域經濟整合。就產業觀察，臺灣農工產品中主要受益的多為工業產品，包括鋼鐵製品、塑膠及其製品、自行車及其零件、機動車輛零件、化學品、工具機等，主要因關稅調降而有相當大的正面效益及商機。以臺灣出口至紐西蘭前三大工業產品觀察，鋼鐵製品大部分關稅稅率高達 5%，塑膠及其製品更高達 5% 至 10%，而自行車及其零件關稅稅率也有 5%，因此 ANZTEC 生效後，可以預見上述三大工業產品立即因關稅調降而受惠。在農產品方面，由於紐西蘭為農牧大國，出口到臺灣的產品幾乎為農產品，包括乳品、牛肉、木材及原油等，導致我國農產品面臨衝擊。凡是一體兩面，雙邊貿易自由化下，某些弱勢產業面臨困境在所難免，這時正是考驗我國政府危機處理能力的時刻，提供受損害的產業相關補助方案，並提升外銷商品的附加價值，方可在全球化貿易下占有一席之地。（譚瑾瑜，2013）

表 1-4-1 大洋洲國家總體經濟指標－經濟成長率

單位：%

年度 國別	2012	2013	2014	2015	2016
太平洋其他群島	5.7	4.4	6.4	5.7	2.6
澳大利亞	3.6	2.0	2.8	2.4	2.5
紐西蘭	2.8	1.7	2.8	3.1	4.0

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計公布的數據，紐西蘭 2016 年的失業率為 5.1%，較 2015 年下降 0.3%。紐西蘭 2016 年第四季的總就業人口約 251 萬人，較上一季增加 3.51%，與 2015 年同期相比增長 5.81%。2016 年紐西蘭的消費者物價上漲率（CPI）為 0.6%，較 2015 年上升 0.3%。紐西蘭儲備銀行採行寬鬆的貨幣政策，將基準利率維持在歷史低點 1.75%。

澳大利亞方面，2016 年失業率為 5.7%，澳大利亞一直以來的失業率均居高不下，主要是因礦業及製造業的衰退。而消費者物價上漲率（CPI）為 1.3%，漲幅為近年來最低。詳見表 1-4-2。

表 1-4-2 大洋洲主要國家總體經濟指標

單位：%

國家	年度	失業率					消費者物價上漲率				
		2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
澳大利亞		5.2	5.7	6.1	6.1	5.7	1.7	2.5	2.5	1.5	1.3
紐西蘭		6.7	6.4	5.4	5.4	5.1	1.1	1.1	1.2	0.3	0.6

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

（二）我國與大洋洲地區雙邊貿易與投資概況

依據我國與大洋洲的貿易與投資情況，本節將分為「雙邊貿易」與「雙邊投資」依序說明之。

1. 雙邊貿易

根據中華民國財政部（2017b）的資料顯示，我國 2016 年與大洋洲地區的貿易總額為 113.46 億美元，較 2015 年減少 10.88%，其中，2016 年的出口總額共計 38.44 億美元，下降 9.81%；進口總額共計 75.02 億美元，下跌 11.43%。全年度貿易逆差為 36.58 億美元，較 2015 年減少 5.49 億美元。以大洋洲主要國家而言，我國 2016 年對澳大利亞的出口總額為 30.86 億美元；我國自澳大利亞進口總額 60.89 億美元，2016 年整年度貿易總額為 91.76 億美元，占大洋洲與我國貿易總額的 80.88%。2016 年我國對紐西蘭的出口總額為 4.27 億美元；進口總額為 8.13 億美元，整體貿易總額為 12.40 億美元，占大洋洲與我國貿易總額的 10.93%。我國與大洋洲其他國家貿易約占 8.19%。詳見表 1-4-3、1-4-4、1-4-5。

我國自澳大利亞進口的商品，主要為能源礦物及農產品；我國出口至澳大利亞的商品則多為石化、機械電子及消費產品。我國自紐西蘭進口的商品，主要是牛肉、牛乳、奇異果等農產品為主；而我國出口到紐西蘭最大宗產品，主要為機器及機械用具、礦產品、車輛等相關運輸設備、化學產品、電子產品、紡織、塑膠等。

表 1-4-3 我國與大洋洲地區國家出口統計

單位：千美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
大洋洲	4,800,558	5,026,563	4,668,731	4,262,226	3,843,971
澳大利亞	3,756,486	3,833,788	3,695,717	3,439,926	3,086,800
紐西蘭	533,508	577,511	473,586	438,572	427,292
薩摩亞（美屬）	13,768	12,186	15,365	17,574	17,562
斐濟	106,044	81,182	88,471	58,669	41,800
吉里巴斯	882	935	2,505	2,887	851
馬爾地夫	3,832	2,925	4,146	7,882	4,346
諾魯共和國	3,116	1,802	9,673	6,245	188
巴布亞新幾內亞	247,846	378,033	260,297	186,119	134,089
紐克里多尼亞	7,701	9,605	8,605	7,906	6,759
萬那杜	1,054	2,357	1,539	943	988
索羅門群島	4,082	8,504	6,119	7,215	10,231
大溪地	1,527	1,598	1,769	1,282	1,478
東加	1,551	1,591	1,920	2,888	3,681
吐瓦魯	404	17	143	379	117
薩摩亞	4,109	3,034	3,904	2,427	3,781

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年8月）。

表 1-4-4 我國與大洋洲地區國家進口統計

單位：千美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
大洋洲	10,374,501	9,050,614	9,434,120	8,469,198	7,501,573
澳大利亞	9,462,217	8,105,533	7,586,208	6,857,792	6,089,415
紐西蘭	693,503	756,553	915,935	841,609	812,961
薩摩亞（美屬）	2,712	1,574	1,301	926	2,028
斐濟	3,996	4,177	9,396	3,988	4,040
吉里巴斯	2,503	232	813	52	1
馬爾地夫	1,750	1,395	2,160	2,354	2,672
諾魯共和國	29	55	19	51	100
巴布亞新幾內亞	19,456	10,387	754,884	644,114	455,986
紐克里多尼亞	166,841	146,700	141,074	102,331	120,942
萬那杜	1,440	656	738	873	1,174
索羅門群島	3,440	4,228	7,520	7,529	8,029
大溪地	905	294	324	97	159

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
東加	113	41	42	9	0
吐瓦魯	0	0	8	66	0
薩摩亞	653	1,188	330	112	107

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年8月）。

表 1-4-5 我國與大洋洲地區國家雙邊貿易發展狀況

單位：億美元；%

年度	貿易總額	較上年成長率 (%)	我國對大洋洲出口額	較上年成長率 (%)	我國自大洋洲進口額	較上年成長率 (%)	逆差
2012	151.76	-8.51	48.01	4.44	103.75	-13.48	-55.74
2013	140.78	-7.24	50.27	4.71	90.51	-12.76	-40.24
2014	141.03	0.18	46.69	-7.12	94.34	4.24	-47.65
2015	127.31	-9.73	42.62	-8.71	84.69	-10.23	-42.07
2016	113.46	-10.88	38.44	-9.81	75.02	-11.43	-36.58

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年4月）。

2. 雙邊投資

依據我國投審會（2017b）公布的統計數據，2010年至2016年核准大洋洲地區華僑及外國人投資共計1,921件，金額為34.45億美元。自2010年起，僑外投資案件數量也首次下跌。2016年核准大洋洲地區華僑及外國人投資案件為273件，投資金額減少至3.63億美元，而核准對大洋洲地區投資案件增加為38件，投資金額也較2015年增加0.89億美元。推測因近年來大洋洲政治局勢風雲突變，先是澳洲前總理遭逢逼供下臺；不到一年，新上任的總理又宣布解散參、眾兩院，全面進行改選。紐西蘭總理也於2016年底閃電請辭，由原先的副總理當選接任。以上種種政治因素，難免讓外國投資者心生卻步，再加上2016年澳洲發生不只一次的森林大火，對澳大利亞國家經貿發展也產生一定程度的影響。詳見表1-4-6。

根據經濟部投資業務處（2016a1）出版的澳大利亞投資環境簡介，近年臺澳雙邊重要投資個案，最大投資案為臺電之班卡拉（Bengalla）煤礦投資開發計畫，臺灣電力公司參與投資的班卡拉煤礦場於1999年7月順利開採，該礦場位於雪梨北邊的重要產煤區，距離雪梨約250公里，於1996年6月獲得新南威爾斯州核發首期21年的採礦權，占地3,200公頃，煤礦蘊藏量11億9,500萬公噸，屬於高品質礦脈，2006年11月臺電獲准擴充年產能為1,070萬噸，預計可開採40至60年。目前股權結構為Coal and Allied（40%）、Westfarmers（40%）、三井（10%）、臺電（10%）。值得一提的是，臺電參與投資班卡拉煤礦，除可從中分取利潤外，對所生產之煤礦有優先購買權及在臺灣之專屬行銷權。而中鋼公司於2006年12月投資1,653萬澳幣（約為1,331.4萬美元）購買昆士蘭州Sonoma Coal Project 5%股權。臺塑集團於2013年8月16日宣布投資12億6,000萬澳元（約為10.15億美元）

與澳商 Australia Fortescue Metals Group (FMG) 在西澳開採鐵礦。另外，中油投資 5 億美元於澳洲小黃魚液化天然氣公司 (ICHTHYS LNGPTY.LTD.) 之 2.625% 股權。澳大利亞對我國投資部分則包括，澳大利亞 Macquarie Bank 投資 10 億澳幣 (約為 8.05 億美元)，收購臺灣寬頻公司，在臺經營有線電視業務。澳商生物科技公司 Progen 及 Analytical 在我國設立公司。

我國與紐西蘭雙邊投資概況，經濟部投資業務處 (2016a2) 出版的紐西蘭投資環境簡介中指出，雖然紐西蘭近兩、三年吸引外資逐年下滑，但來自中國大陸的投資熱潮逐漸升溫，至於臺商在紐之主要投資項目包括教育、森林、農場、不動產、旅館、超市、旅行社、肉品加工、健康食品製造、化妝品製造、電腦維修及一般貿易等。大多規模不大，較具規模之業者包括教育機構 (ACG 教育集團、奧克蘭商學院、紐西蘭商業學院)、高爾夫球場旅館 (Formosa Golf Resort)、中華電視網、商勝集團之不動產投資、三寶健康食品公司，腳踏車及運動器材進口 (Fitness Imports)、環球肉品加工公司、東元電機、經營茶園餐廳之 Zealong Tea 公司及亞洲食品進口批發商 OK Mark、T-Mark 公司，在基督城附近與紐商合資經營的 Farmers Corner 紀念品賣場，以及近期開發自有品牌「太紫 (Taizi)」白酒之盧氏兄弟等，皆係臺商在紐投資較成功之案例。在紐之主要臺 (僑) 商團體有紐西蘭臺灣商會 (含青商會)、紐西蘭南島臺商協會及世界華人工商婦女企管協會紐西蘭分會等。

近年來，大洋洲地區的薩摩亞已成為僑臺商主要投資的地區之一，薩摩亞在 1987 年及次年頒佈國際公司法 (IBCO) 與相關法例，法例容許在公司註冊證書上，除英語名稱外，使用中文名稱註冊 (或其他國家的語言)。開放對金融市場的控制和國際商業公司的設立，而後為更簡明且符合亞洲市場之需要，全球已經有超過三萬家的薩摩亞境外公司在此註冊 (商智商務諮詢股份有限公司, 2017)。相關業務收入已經占該國收入的大宗。薩摩亞當地也設有臺灣駐外代表處，另外，以薩摩亞公司來臺灣持有股票，或是以外商的身分來臺投資在臺分公司，可以享有稅賦上的優惠。薩摩亞投資的隱密性高，加上我國的銀行接受度高、設立公司具時效性，方便且無註冊資本額限制，吸引不少僑臺商前往該國投資。

表 1-4-6 我國與大洋洲地區國家雙邊投資狀況

單位：件；千美元

年度	核准大洋洲地區華僑及外國人投資統計		核准對大洋洲地區投資統計	
	件數	金額	件數	金額
2012	241	688,358	12	370,359
2013	280	695,157	24	1,332,683
2014	372	563,143	34	394,558
2015	395	530,722	34	71,028
2016	273	363,155	38	160,480
合計	1,561	2,840,535	142	2,329,108

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會 (2017 年 4 月)。

2016年核准對外投資中，大洋洲地區的薩摩亞經核准的投資案件共計有31件，投資金額為1.31億美元，較2015年同期金額增加171.04%。薩摩亞是我國在大洋洲地區僑外投資主要國家中的首位，占大洋洲地區總投資金額的81.71%；其次為澳大利亞，2016年我國在澳國投資件數為6件，占大洋洲地區總投資金額的15.17%。

（三）僑臺商在大洋洲地區之經濟活動概況

自1952年至2016年為止，大洋洲主要的僑臺商投資國是澳大利亞、紐西蘭與薩摩亞，累計總投資件數分別是89件、9件與522件；投資金額分別是2,020,275仟美元、6,626仟美元及1,682,875仟美元（投審會，2017b）。本小節將針對我國對大洋洲地區主要投資國家：澳大利亞、紐西蘭與薩摩亞的僑臺商活動進行探討。

澳洲最大產業服務業占國內生產毛額（GDP）的72.6%（其中金融服務占GDP的8.7%）；工業占GDP的23.4%（其中礦業占GDP的8.5%；製造業占GDP的6.2%；建築及營建工程占GDP的7.7%）；農林漁業則約占GDP的2.2%。目前僑臺商在澳大利亞主要的經營行業為金融、保險、批發、零售以及電腦、電子產品及光學製品製造業為主。而僑臺商上述產業的經營現況，根據2016年核備對外投資分區分業統計表（投審會，2017c），金融業就占六成以上，目前我國銀行為提升對亞太地區僑臺商跨國投資、營運之服務品質，並為掌握東南亞地區之金融市場商機，於澳洲設立營業據點之情形，計有合作金庫商業銀行、第一商業銀行、華南商業銀行、兆豐國際商業銀行、臺灣中小企業銀行、中國信託商業銀行及玉山商業銀行等七家銀行。另外臺灣銀行及臺新國際商業銀行亦經過中華民國金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）核准於雪梨、布里斯本等地設立分行，只是目前尚未開業。電子資訊業方面，臺灣國際品牌如宏碁、華碩、明碁、友訊、東元知名企業公司，均已在澳國設立營銷據點，臺灣享譽國際的Giant腳踏車，更是澳洲自行車第一品牌，巨大機械也在澳洲設立營銷據點。餐飲服務業方面，如天仁茗茶、鼎泰豐、85度C、日出茶太、貢茶等臺灣餐飲業廠商亦看好澳洲廣大市場，相繼前往澳洲雪梨、墨爾本、布里斯本等地成立服務門市。而在澳洲主要僑臺商團體有澳洲臺灣商會、澳洲昆士蘭臺灣商會、澳洲墨爾本臺灣商會及西澳臺灣商會。

僑臺商在紐西蘭立有兩大商會，分別為北島的紐西蘭臺灣商會，會員家數68家；南島的基督城臺商協會，會員家數35家。臺紐經濟具互補性。紐國出口至我國產品以農、牧、林等初級農業產品為主，於我國市場中占比最重的商品為奶粉、肉品及水果；我國出口至紐國則以加工層次及附加價值較高之電子電機、石油煉製品、金屬等工業產品及原料為大宗。臺紐經濟合作協定（ANZTEC）於2013年12月1日生效，如今已屆滿三年，正朝第四年邁進，ANZTEC創造兩國貿易正向成長，對雙方企業皆帶來益處。紐國政府為提升出口，目前重點發展目標為知識密集產業、高附加價值食品飲料業、高價值觀光客、能礦資源等。再加上我國政府所提出的新南向政策中，力圖善用紐國與歐美市場之緊密關係，僑臺商可在紐國率先進行投資布局，以利於未來進軍歐美市場發展。

薩摩亞是一個幅員不大的島國，在1962年之前曾經被德國與紐西蘭殖民，直到1962年1月1日才脫離紐西蘭的統治。剛獨立之初，薩國的經濟以農業與旅遊業為主，但自從薩國開放境外第三

國轉投資業務之後，成為全球跨國企業在第三國設立控股公司的熱門國家。2000 年之後，薩摩亞境外第三國轉投資業務逐漸吸引臺商，許多臺商選擇透過薩摩亞再轉投資其他國家，所以臺商在薩摩亞的最大投資產業就是金融投資業。因為臺商投資薩摩亞大多是設立紙上控股公司，臺商總投資件數到 2016 年底，高達 522 件，總投資金額也超過 10 億美元，但對薩摩亞而言，這些臺商視薩摩亞為工具，只是過路財神，對於薩摩亞的產業發展助益不大，而這些臺商也唯恐被人察覺，根本不可能在薩國形成任何的產業鏈或商會組織。

(四) 小結

2016 年大洋洲地區因政治及天災等因素，面臨極大的不確定性風險。在川普當選、英國脫歐等風雲色變的國際經貿情勢下，澳大利亞與紐西蘭央行，紛紛選擇不調整利率，澳大利亞利率維持在 1.5% 的低點，紐西蘭也維持在歷史低點 1.75%，以不變的利率，因應萬變的局勢。澳大利亞上演的逼宮戲碼、紐西蘭總理的掛冠求去，再再彰顯政局的動盪，瞬息萬變的市場，投資人難免望之卻步。於 2013 年生效的臺紐經濟合作協定（ANZTEC），為雙方經貿合作帶來一番新的榮景。若能盡快與澳大利亞自由貿易協定（FTA），相信必能有助於我國僑臺商在大洋洲的投資、經貿活動。

澳大利亞於 2016 年發行新版的 5 澳元紙幣，未來幾年，也將陸續發行不同幣值的新鈔，以徹底防範偽鈔充斥於市場。澳洲房產市場隱含的泡沫化危機，是當地僑臺商需密切注意的重大議題。澳洲與紐西蘭近年皆採行寬鬆的貨幣政策，澳洲大選過後，就依靠貨幣寬鬆政策度過財政困難時期，但澳洲央行行長也深知，寬鬆貨幣政策能達到的成果有其極限，包括在短期內推升經濟增速或通膨率方面，因此並不是長久之計。穩定的投資環境，降低市場上不可預期的風險，方可達促進長期經濟繁榮之效。表 1-4-7 為 2016 年大洋洲地區重要經濟事件。（蕭婕, 2016）

表 1-4-7 2016 年大洋洲地區重要事件簡表

日期	事件	描述
1 月	澳大利亞森林大火	森林大火在維州、南澳和西澳肆虐、火勢不斷蔓延。
4 月至 8 月	澳大利亞發行新鈔	澳大利亞發行新版的 5 澳元紙幣。
5 月	解散國會	澳大利亞總理滕博爾（Malcolm Turnbull）宣布，解散國會參議院、眾議院兩院，並提前至 105 年 7 月 2 日舉辦大選。
5 月	澳大利亞森林大火	澳洲新南威爾士州多處發生山火，雪梨被濃煙籠罩，當局發布健康警告，呼籲患呼吸道疾病的人士留在家中。
7 月	澳大利亞聯邦大選	澳大利亞聯邦大選，總理兼自由黨黨魁滕博爾（Malcolm Turnbull）險勝，得以連任。
11 月	澳大利亞叢林火災	澳洲新州北部地區自 5 日開始爆發的叢林火災情勢依然緊急。
11 月	紐西蘭地震	規模 7.8 的強震發生在紐西蘭南島大城基督城東北東方約 91 公里處，震源深度 23 公里，隨後又發生了多次規模超過 5 至 6 的餘震。
12 月	紐西蘭總理改選	紐西蘭前總理凱伊（John Key）閃電請辭，改選後由同黨的副總理兼財政部長英格利許（Bill English）接任總理職務。

五、美洲地區經濟總論

在美洲地區經濟總論當中，我們將分為「美洲地區總體經濟情勢分析與展望」、「我國與美洲地區雙邊貿易與投資概況」、「僑臺商在美洲地區之經濟活動概況」以及「小結」等四部分進行探討與分析，分述如下：

（一）美洲地區總體經濟情勢分析與展望

2016年面臨全球貿易成長停滯、各地投資需求不高、國際間原物料的價格下跌及新興市場的經濟步調放緩等情況下，全球整體經濟成長趨勢緩慢，甚至衰退。根據環球透視機構（GI）2017年的資料顯示，2016年全球經濟成長率為2.4%，較2015年低了0.4%，其中又以美國的衰退最為明顯，經濟成長率從2015年的2.6%下滑至2016年的1.6%，其經濟成長明顯減速，因此亦對其需求產生下滑的影響，進而亦影響全球整體經濟。

2016年全球經濟受到許多國際問題之影響，來到了2008年全球金融海嘯以來的新低點，陷入非常緩慢的成長狀態。而美國在2016年第一季中，因消費者信心的不足導致了成長僅比去年同期多0.2%；第二季雖然受到出口量成長、消費者支出增加的帶動超過第一季上升至1.2%，但是上半年的市場仍然呈現消費者信心低迷的狀況；第三季雖然為兩年來成長最快速的一季，卻依然無法在2016年的年度指數上平衡美國消費者信心低迷的影響。

2016年12月美國聯準會（Fed）時隔一年再次升息一碼，此一宣告是近十年來二次升息，消息公布後，美元開始強勢走高、美債殖利率急升，美股指數也持續飆漲，更創下了自2003年以來新高。此一升息也使亞洲貨幣重創、連連下跌，歐元亦因而來到了自2015年3月來新低。

聯邦公開市場委員會（The Federal Open Market Committee, FOMC）表示，2016年中旬，國內經濟活動持續以溫和的速度擴張，勞動市場亦持續增強，消費支出也溫和性增加，但商業上的投資依舊疲弱。為了實現及預期的市場條件和通膨，未來2017年美國聯準會（Fed）預估升息速度的步調將會加快，將會有3次且每次1碼的升息。

2016年下半年美國總統大選川普突圍而出，於11月初當選美國第45任總統。在其上任前所主張的「美國優先、美國第一」等政策吸引了許多跨國際企業的投資動向，延續了12月美國聯準會（Fed）升息，可望資金流向回流美國。而川普在其發表的政見中，提及多項關於金融改革：首先，廢除陶德法案（Dodd-Frank Act）的推動，藉此希望再次使華爾街金融市場恢復過去的交易規範，其次，降稅與進行貿易改革，希望能促使國內投資率上漲、吸引外商企業進駐以增加美國國民的就業率。最後，重建美國的能源面，可望結束過去八年壓抑煤炭業者的困境，亦同時投資資源來發展可再生能源，創造就業率。以上種種政策之推動，期望於新政府上台後重新整頓2016年上半季美國經濟成長率低迷之狀況。

而隨著川普在美國總統大選中獲勝，其政見發表中，未來美國將退出跨太平洋夥伴協定（TPP）成為可能發生的事實，對此，美國喬治華盛頓大學國際商業與國際事務學者表示，若美國退出TPP，將會使部分的貿易夥伴感到失望，會傷害到美國在世界舞臺的地位，未來若要做出其他國際

性的經貿協定將有可能變得困難。(天下雜誌, 2016) 此外, 根據華爾街日報報導指出, 退出 TPP 對美國當下的經濟影響不大, 然影響的卻是放棄進入越南、馬來西亞等貿易投資高障礙國家, 這些最熱門新興市場的最佳機會。(美國之音, 2016)

根據國際貨幣基金組織 (IMF) 2017 年的預測, 未來 2017 年全球經濟成長率將回復到 3.5%, 其中又以北美地區最為明顯, 美國與加拿大將可望有 2.3% 與 1.9% 的經濟成長率; 巴西的經濟成長率亦將由負轉正, 上升至 0.2%; 墨西哥則可能因美國川普總統的政策影響而有所影響, 預測可能從 2016 年的 2.3% 下降至 1.7%。詳見表 1-5-1。

根據美國能源資訊管理局 (U.S. Energy Information Administration, EIA) 報告 (駐休士頓辦事處經濟組, 2017) 指出, 2016 年原油的需求穩健, 惟受到庫存高的壓力, 抑制了油價的回升, 導致西德州 (West Texas Intermediate, WTI) 與布蘭特 (Brent) 平均每桶原油價格降至 43 美元和 44 美元, 相較於 2015 年的平均油價, 分別各下跌 5 美元與 9 美元。而美國原油每日產量相較於 2015 年亦減少了超過 50 萬桶以上, 主因為英國石油公司減少了超過 70 萬桶以上的每日原油產量, 雖然 2016 年的產油量低於 2015 年, 但每日總產量仍高達 890 萬桶, 再加上自加拿大、沙烏地阿拉伯等產油國, 進口原油的量增加, 2016 年的油價依然處於低檔的範圍內。而受到石油輸出國組織 (OPEC) 與非 OPEC 產油國的協議, 每日分別減少 120 萬桶與 55.8 萬桶的原油, 預期未來原油的供給將會緊縮, 致使油價上漲, 連帶使 WTI 與 Brent 每桶原油價格上漲。對此 EIA 報告表示, 倘若每桶油價高於 50 美元時, 將可能帶動 Permian Basin 頁岩油區開採量增加, 亦影響油價回升的速度。

2016 年 11 月美國總統大選開票結果出爐, 由川普當選, 當週的道瓊工業指數首度突破 19,000 點大關, 而四大指數包含道瓊工業指數 (DJIA)、標準普爾 500 指數 (S&P 500)、納斯達克綜合指數 (NASDAQ) 連續兩天創新高, 主因為川普在政見中主張減稅、擴大基礎建設支出、加速經濟成長等政策致使美股不斷飆升, 其意義代表資金正流向股市, 外資將重新布局並看好未來美國將會有更多建設及發展性政策。

巴西在 2016 年的第四季的國內生產毛額 (GDP) 相較於第三季和 2015 年同期, 各衰退了 0.9% 與 2.5%, 國內所有產業皆呈現負成長, 係為 1990 年以來最嚴重的經濟衰退。2016 年 6 月的里約奧運, 當地政府提撥總經費高達新臺幣 2,350 億元 (約為 77.6 億美元), 建造八座全新場館, 雖然巴西當地有茲卡病毒肆虐與治安不佳等問題, 但根據國際信評機構穆迪 (Moody's) 預估, 里約奧運將可帶給當地經濟及時雨, 亦即約 3 萬名觀光客及 1 萬名比賽選手, 然其對巴西經濟的影響卻十分有限。到了年底巴西政府卻面臨欠款問題, 目前還有將近 700 多間合作廠商仍未支付。

根據宏都拉斯中央銀行 (Banco Central de Honduras, 2017) 統計, 2016 年宏國出口蔬菜的金額為中美洲地區首位, 高達 8,970 萬美元, 相較 2015 年同期, 增加了 1,640 萬美元, 主要原因係蔬菜的出口量與國際上蔬菜出口的平均價格均較去年同期成長了 13.3% 和 8%, 而其主要出口市場為英國、薩爾瓦多與美國等國。該國因氣候條件適宜, 對於蔬菜生產具有相當的潛力, 尤其是以東方蔬菜為其出口美國市場的強項。

根據中美洲財政研究中心 (Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales, ICEFI) (2017) 資料顯示, 2016 年中美洲各國的公共債務平均占了全中美洲地區的國內生產毛額 (GDP) 的 41.4%, 其中薩爾瓦多依舊為中美洲地區公共債務包含養老金津貼最高的國家, 債務已占薩國 GDP 的 61.8%。而

2016 年中美洲公共債務排序則為薩爾瓦多（61.8%）、宏都拉斯（46.1%）、哥斯大黎加（43.6%）、巴拿馬（41%）、尼加拉瓜（29.9%）、瓜地馬拉（24.3%）等。

根據世界貿易組織（WTO）2017 年的統計，2016 年墨西哥貿易總額為 7,610 億美元，其中出口額為 3,739 億美元，進口額為 3,871 億美元，相較於 2015 年分別減少了 1.8% 及 2.1%。墨國主要出口產品為汽車及零配件、數據處理機、電話或電報設備、原油等；主要進口產品為原油及石油、汽油、天然氣、柴油、玉米等，在汽車工業方面，墨西哥為美洲地區汽車生產重鎮，其在 2016 年的生產量高達 346.5 萬輛，相較於 2015 年成長了 1.96%；在能源方面，墨國為世界十大產油國之一，2016 年墨國石油出口的收入便占該國國庫收入的 16.3%；在電子產品方面，其出口金額則占該國出口總額（不包含石油項目）的 24%。（經濟部貿易局，2017a5）

2016 年多明尼加與美國的貿易逆差高達 31 億多美元，多國對美國出口 46.84 億美元，自美國進口金額為 77.86 億美元，貿易逆差相較於 2015 年還增加了 26.6%，其貿易赤字擴大的原因為，從美國進口額增加了 9.4%；出口至美國的出口額僅增加了 0.4%。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017a）最新發布的「全球金融穩定性報告」，從 2016 年 10 月開始，全球金融穩定狀況持續改善，然而因各國政治、政策與經濟環境等因素使得不確定性增加，對全球金融的穩定性有一定的影響。在報告中提到，美國新政府未來提出的稅改與放鬆監管等政策若沒達到預期的效果，將會使市場的風險溢價與波動性會大幅上升；新興國家雖已經提高自身的抗風險能力，可是一旦市場情勢改變抑或是某國家採取保護主義政策，將可能面臨資本流出或是經濟成長的前景受損等風險。

表 1-5-1 美洲主要國家總體經濟指標

單位：%

年度 國別	經濟成長率					失業率					消費者物價上漲率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
美國	2.2	1.7	2.4	2.6	1.6	8.1	7.4	6.2	5.3	4.9	2.1	1.5	1.6	0.1	1.3
加拿大	1.7	2.5	2.6	0.9	1.4	7.3	7.1	6.9	6.9	7.0	1.5	0.9	1.9	1.1	1.4
墨西哥	4.0	1.4	2.3	2.6	2.3	4.9	4.9	4.8	4.4	4.3	4.1	3.8	4.0	2.7	2.8
巴西	1.9	3.0	0.5	-3.8	-3.6	5.5	7.2	6.8	8.3	11.3	5.4	6.2	6.3	9.0	8.7
巴拿馬	9.2	6.6	6.1	5.8	5.0	4.1	4.1	4.8	5.1	5.5	5.7	4.0	2.6	0.1	0.7
尼加拉瓜	5.6	4.5	4.6	4.9	4.7	5.9	5.3	5.6	6.0	5.9	7.2	7.1	6.0	4.0	3.1
瓜地馬拉	3.0	3.7	4.2	4.1	3.0	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	3.8	4.3	3.4	2.4	4.5
多明尼加	2.6	4.7	7.6	7.0	6.6	6.4	7.0	6.4	5.9	5.5	3.7	4.8	3.0	0.8	1.6
阿根廷	-1.0	2.4	-2.5	2.6	-2.3	7.2	7.1	7.3	6.5	8.5	10.0	10.6	N.A.	N.A.	N.A.
智利	5.5	4.0	2.0	2.3	1.6	6.4	5.9	6.4	6.2	6.5	3.0	1.9	4.4	4.3	3.8

註：N.A. 為缺乏統計資料。

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

(二) 我國與美洲地區雙邊貿易與投資概況

我國與美洲地區的貿易表現，主要受到全球原物料價格上漲、美洲各國經濟調整的不確定性，再加上川普當選美國總統而大幅影響美洲地區各國家的影響，2016年我國與美洲地區的貿易總額為758.2億美元，較前一年減少4.52%，其中出口額減少5.0%，進口額減少3.9%。

我國在北美洲的主要貿易對象為美國，占貿易總額的九成以上，而受到美國第一季消費者信心下降的影響，我國與北美洲地區2016年雙邊貿易總額為654.1億美元，較前一年減少2.56%，而出口額與進口額分別減少3.6%與2.5%，其中出口產品以電子零組件、基本金屬及其製品、運輸工具等減少較多。

2016年我國與美國的貿易總額為621.2億美元，相較於2015年衰退2.5%，其中出口總額為335.2億美元，下滑3.0%；進口為286億美元，減少了2.1%，貿易出超額為49.3億美元，減少了7.9%。在主要出口產品方面，我國出口對美國前三大產品為電機設備、機械用具與非鐵道運輸設備，共占我國對美國出口比例57.3%，其中光學儀器方面衰退最為嚴重，主因為全球智慧型產品市場成長明顯放緩的影響，連帶相關性產品衰退；在主要進口產品方面，我國自美國進口的前三大產品為機械用具、電機設備與光學儀器，共占我國自美國進口比例為49.4%，而這三大產品在2016年呈現正成長，機械用具成長14%，電機設備成長18.8%，光學儀器成長2.1%，成長幅度相對於2015年成長顯著。

2016年拉丁美洲受經濟復甦緩慢所影響，國際大宗的商品價格持續低迷致使2016年我國與拉丁美洲各國的雙邊貿易呈現普遍性大幅衰退，貿易總額降為104.1億美元，較前一年減少12.4%，對拉丁美洲地區出口金額為51.6億美元，相比前一年減少13.6%，就連2015年唯一呈現正成長的墨西哥，2016年也呈現出口衰退的狀態。而我國與南美洲地區的主要進口國家為巴西、智利與秘魯，進口金額分別為19.51億美元、11.92億美元與3.21億美元，其中進口變動率，秘魯則與其他南美洲國家相反，呈現正成長。（如表1-5-2和表1-5-3）

2016年我國全球貿易額為5,108.89億美元，較2015年減少2.23%；貿易順差497.53億美元，較前一年增加3.38%，其中我國對南美洲貿易總額達59.8億美元，較前一年又減少16.7%，占我國對外貿易總額1.2%，貿易逆差14億美元，較前一年減少13.6%。而我國出口至南美洲前十大項目分別是：塑膠及其製品、電機與設備及其零件、核子反應器、鐵道及電車道車輛以外之車輛及其零件與附件、人造纖維絲、鋼鐵、鋼鐵製品、橡膠及其製品、有機化學產品、卑金屬製工具。

表 1-5-2 我國對美洲地區之進口統計

單位：億美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
全球	2,773.24	2,780.10	2,818.50	2,372.19	2,305.68
北美洲	274.31	300.25	316.67	306.20	298.44
美國	257.01	284.10	300.36	291.96	285.97
加拿大	17.15	15.94	16.07	14.02	12.20
中美洲	15.87	23.64	20.45	15.18	15.61
墨西哥	6.17	9.50	8.55	8.58	9.03
巴拿馬	0.35	0.40	0.37	0.30	0.28
哥斯大黎加	3.63	5.56	4.96	1.00	0.70
南美洲	59.03	53.71	50.64	43.98	36.89
巴西	31.26	28.20	23.54	22.68	19.51
智利	19.59	17.58	19.51	15.86	11.92
秘魯	3.09	1.96	3.47	2.90	3.21
阿根廷	3.56	4.60	1.97	1.06	0.92
哥倫比亞	0.77	0.44	0.50	0.83	0.49

資料來源：中華民國財政部（2017年6月）。

表 1-5-3 我國對美洲地區之出口統計

單位：億美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
全球	3,064.09	3,114.28	3,200.92	2,853.44	2,803.21
北美洲	357.30	350.41	375.68	369.05	355.65
美國	332.24	326.30	351.14	345.43	335.23
加拿大	25.06	24.11	24.53	23.61	20.41
中美洲	27.51	27.45	29.90	31.92	28.67
墨西哥	18.11	17.87	19.91	22.18	20.38
巴拿馬	2.23	1.79	2.29	1.44	1.33
哥斯大黎加	0.82	1.26	1.42	0.91	0.84
南美洲	41.84	39.06	36.11	27.78	22.91
巴西	19.94	18.40	16.76	11.70	9.54
智利	4.19	3.75	3.27	2.96	2.50
秘魯	3.28	3.01	2.83	2.56	2.40
阿根廷	3.70	3.77	3.50	3.24	2.53
哥倫比亞	4.09	4.26	4.85	4.04	3.54

資料來源：中華民國財政部（2017年6月）。

在全球化的風潮下，多邊經濟體系已不敷面對現今千變萬化的全球經濟、國際分工複雜、產品多元創新且生命週期短，以及消費市場廣大而分散的世代，而今區域性的經濟整合（Regional Economic Integration）已成為主流，自由貿易協定（FTA）和經濟合作協議（ECA）在全球貿易體系的重要性逐漸提升。然而區域整合具有排他性，對我國而言，必須積極加入並強化我國國內的產業競爭力來吸引外人投資。

我國自 2004 年至 2008 年期間分別與巴拿馬、瓜地馬拉、尼加拉瓜、薩爾瓦多、宏都拉斯等國簽署臺巴、臺瓜、臺尼、臺薩與臺宏自由貿易協定（FTA），臺巴 FTA 是我國加入世界貿易組織（WTO）後簽署的第一個協定，而臺瓜 FTA 則是瓜地馬拉第一個與亞洲國家簽署的 FTA，2016 年我與該等國家的雙邊貿易總額皆較 2015 年分別下降 8.2%（臺巴）、成長 6.5%（臺薩）、下降 68.1%（臺瓜）、下降 29.05%（臺宏）、下降 13%（臺尼）。

在拉丁美洲及加勒比海區 33 國中，瓜地馬拉、薩爾瓦多、宏都拉斯、尼加拉瓜、巴拿馬、巴拉圭、多明尼加、貝里斯、聖路西亞、海地、聖克里斯多福及尼維斯、聖文森等 12 國為我國重要的外交與貿易夥伴，是有著充滿成長潛力的新興市場，而隨著拉丁美洲各國經濟的發展，我國與拉丁美洲經貿關係亦日趨重要。為了增強我國產業在全球上的經貿布局，協助我國民間業者在拉丁美洲投資或設立據點拓展市場，以加強我國與拉丁美洲國家間之經貿往來，而我國政府亦將持續邀請拉丁美洲國家重要經貿官員訪臺，並推動建立雙邊官員互訪機制，進而針對雙方關切經貿議題進行協商，以排除貿易障礙，建立公平互惠的貿易關係。

2016 年 6 月我國總統與長榮海運、福壽實業、義美食品、三陽機車與華碩等七家企業一同至巴拿馬，除了受邀出席巴拿馬的運河拓寬及船閘擴建之竣工典禮之外，還拜訪了當地我國在拉丁美洲的友邦，其用意是希望在務實與互利的原則下，彼此之間在運輸、畜牧、食品、機車等方面有所拓展，以達到擴大國際市場的目標。

表 1-5-4 我國核准美洲地區華僑及外國人來臺投資統計

單位：件；千美元

年度	件數	金額
2012	772	1,920,182
2013	1,024	2,267,799
2014	1,123	1,828,799
2015	1,077	1,803,864
2016	886	1,916,307
合計	4,882	9,736,951

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017 年 6 月）。

表 1-5-5 我國核准美洲地區華僑及外國人來臺投資分區統計表

單位：件；千美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016
美國	件數	294	299	273	265	247
	金額	404,614	582,719	147,978	131,910	141,654
加拿大	件數	70	90	97	87	76
	金額	12,332	59,935	13,904	14,127	25,707
中南美洲其他地區	件數	408	635	753	725	563
	金額	1,503,235	1,625,145	1,666,917	1,657,827	1,748,946

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

（三）僑臺商在美洲地區之經濟活動概況

我國僑臺商在美洲地區的主要活動地區以北美的美國加拿大為主，而表 1-5-4 和表 1-5-5 的資料則是將美洲分成美國、加拿大與中南美洲三個區塊說明近年來我國與美洲地區雙邊投資狀況。我國在美洲地區的主要貿易夥伴有美國、加拿大、墨西哥、巴西與智利，上述國家分別占我國 2016 年全球貿易總額排名，第 2 名、第 22 名、第 24 名、第 25 名及第 31 名；貿易比重分別為 12.16%、0.64%、0.58%、0.57%、0.28%，而這五個國家的貿易總額占我國全球貿易總額的 14.23%，足以表示美洲地區對我國的貿易比重與重要性。故接下來將依序介紹臺商在這五個國家的經濟活動概況。

我國僑胞散居美國各州，從事著各式各樣的行業。例如在伊州境內的芝加哥為華人聚集密度高的城市之一，我國企業在此投資超過 100 家，主要從事航運、空運、食品加工、機械工程、銀行業等，較為知名的企業為中華航空、長榮航空、陽明海運、上銀科技、兆豐商銀；在紐約州企業投資為 300 多家，主要以金融業、貿易、電子資訊、能源、建築產業等，紐約為全世界重要的金融重鎮，我國的臺灣銀行、華南銀行、第一銀行、彰化銀行、合庫等商銀在紐約市均有設立分行。未來 2017 年川普政府執政後，臺塑企業將在美國投資近 5,000 億美元，其中路易斯安納州的投資金額占 55%，是當地相當大的投資案，主因為美國川普政府的政策提到將擴大發展能源產業，再加上美國當地擁有便宜的頁岩汽油，乙烷、丙烷可作為燃料與提供電力發展；而鴻海集團未來亦將赴美國投資，郭台銘董事長表示將在美國擴大資本投資，投資方向為資本密集型、高技術勞動密集與高科技等面向，主要投資的產業為面板、機密機械、機器人等產業，以因應美國總統川普的美國製造政策。2017 年中旬，鴻海宣布在威斯康辛州（State of Wisconsin）進行投資，作為擴大投資美國的第一站，原因為威斯康辛州提供 30 億美元稅務優惠，再加上未來鴻海公司若達到招聘目標，威斯康辛州可提供長達 20 年的稅務優惠。此外，威斯康辛州臨近密西根湖，且水源供應充沛，在威斯康辛州設置需要大量水源供應的面板廠是完佳的選擇。其地理位置位於美國中部，更可為該公司節省電視面板 4.5% 關稅，降低物流成本。2016 至 2020 年將規劃先進 8K 液晶顯示（LCD）面板廠，投資美國規模估達 100 億美元。

加拿大當地擁有豐富的自然資源與科技技術，為全球前十大的經濟體之一，自 2014 年開始經濟逐漸趨緩，除了因受到鄰近國家的影響之外，最主要的原因為全球大宗物價及國際原油報價下跌，使得能源相關產業占加國總出口額度 30% 的加拿大受到嚴重的影響；在 2016 年初，國際石油價格反彈，可望加拿大 2017 年的經濟成長恢復，上漲到 2%。

華人移民加拿大主要聚集在卑詩省，近 30% 居住在溫哥華，其次為本拿比市及列治文市。而來自亞洲的外資主要是來自於中國大陸與日本，主要投資產業為加拿大的電子業、食品業、紡織業、金融服務業等。

我國廠商從 1989 年起陸續至加拿大投資，其中以 2001 年有 18 件及投資金額近 25 億美元最具代表性，而我國僑商投資的產業廣泛，主要集中在溫哥華及多倫多，為我國企業在北美經營重要的城市，主要經營的產業為金融服務、資訊服務業、食品業、電子業、交通運輸業、紡織業、餐飲業、旅遊服務等。而目前當地銀行有兆豐金、中國信託、第一商銀等，在多倫多與溫哥華開設海外分行；中華航空及長榮空海運均在當地設點。（經濟部投資業務處，2015a）

2016 年墨西哥的總體經濟表現與前兩年類似，經濟成長率、失業率與消費者物價上漲率（CPI）都只有微幅的增減，惟國民生產毛額與人均所得下降的幅度稍大，但都還在可接受的範圍。至於匯率，受到新上任美國總統川普的影響，墨西哥兌美元匯率重貶 13.5%。而目前墨國已成功轉型為工業國家，其原油出口在 2015 年已從占總數的 63% 降至 6%；墨國的工業代工商品出口幾乎占總出口數之 85%；汽車及零件業為墨國經濟主要動力。

美國一直以來都是墨西哥主要貿易夥伴，但自 2013 年開始、中國大陸崛起，超越加拿大，躍升成為墨西哥第二大貿易夥伴。此外從我國投審會（2017b）資料得知，我國在墨西哥投資共有 289 件，累計投資額至 2016 年共有 7.1 億美元。不過據悉並非全部直接來自我國，部份是來自於其他間接投資，故實際投資金額應該遠大於墨國統計之金額。當地主要我國的知名大廠包含大同、鴻海、達達、冠傑、英業達、緯創、和碩、技嘉、寶成、仁寶、臺達電、達達國際、加州紡織、年興紡織、東元電機、環隆電氣、光寶電子等。其中鴻海旗下的富士康科技集團現為墨西哥第二大電子產品出口商，電子產品中液晶電視為全球第一大出口國，電腦為全球第四大出口國，手機為全球第八大出口國。

巴西地大物博，天然資源豐富，農漁牧業發達，而且人口眾多，是消費力龐大的國家，早年曾排名全球第七大經濟體，原為吸引國際資金投資的金磚之國。然而巴西因目前面臨總統被彈劾、貨幣大貶、經濟嚴重衰退、信用評等被調降為最低等級等問題，正處於政治與經濟風暴的陰影。

根據巴西中央銀行（Banco Central do Brasil, 2017）資料統計，2016 年巴西貿易順差高達 400 多億美元，主因於巴西國內經濟的不景氣、國內需求低迷及進口大幅減少，但在外貿盈餘部分有助於提振市場信心，進而吸引外資投資，預估 2017 年巴西經濟將增長 1.5%。而針對我國對巴西投資金額累計 3.72 億美元，主要投資為電腦、電子及光學產品製造業，零售、批發及進出口業；當地重要的我國公司有鴻海、華碩、微星、仁寶電子、研華科技等公司，生產電腦周邊產品。

2016 年智利的經濟成長率緩步在 2% 左右徘徊，相較於回復到 2013 年 4% 的水準仍有一段差距，主因為大宗商品價格走弱，使得智利出口銅產品的營收減少、失業率逐年攀高及人均所得持續減少。

而 2016 年智利出口額為 598.69 億美元，進口額為 588.92 億美元，呈現貿易順差，但進出口額皆逐年衰退，貿易依存度下降至 50.56%。而水果如蘋果與葡萄，為智利農產品最主要的出口產品，其主要出口至美國市場，其次為亞洲市場。

而外資在智利投資的範圍涵蓋農牧、漁、金融、能源、礦產業及服務業等。近年因智利政經穩定、金融體系完善、基礎建設逐漸優化、勞動力豐富、經營成本低廉等優勢，使智利吸引到許多外國資金，然而近期因為稅制改革及國內消費信心水準不足，致使吸引外國資金投資的力道衰退。目前我國臺商在智利首都聖地牙哥約莫有 140 家，智利北部的自由貿易區約 68 家，其餘智利臺商總數為 35 家，在智利主要投資於禮品百貨進口、批發零售業、紡織布料、成衣加工、塑膠製品、資訊產品等行業，累計投資金額約 4.6 億美元。

而與我國擁有邦交關係的國家如巴拿馬，2016 年我國對巴拿馬貿易上享有順差 1.05 億美元，較 2015 年減少 7.6%，出口至巴國者多為工業製品。而巴國出口到我國之貨品則以農牧產品為主，歷年來我國均享有大幅順差地位，雙方貿易型態短期內不致出現結構性改變。依巴國審計部統計局（2017）資料顯示，2016 年我國為巴國第五大出口市場，僅次於美國、荷蘭、哥斯大黎加與中國大陸，巴國咖啡與牛肉等產品亦挾其免關稅之優勢，成功進入臺灣市場，我國成為巴拿馬重要的咖啡與牛肉輸出國。（經濟部貿易局，2017a6）

我國投審會（2017a）統計，2016 年我國臺商赴巴拿馬投資，累計件數達 83 件，主要投資業別為：運輸及倉儲業、製造業、金融及保險業、批發及零售業等。在當地臺商中，又以長榮集團規模最大，約占總投資額 45%；另外，今隆達海洋股份有限公司在當地從事漁撈產業規模甚大，兆豐國際商業銀行亦在巴國擁有兩間分行，替當地僑臺商提供所需金融服務。惟巴拿馬已於 2017 年 6 月 13 日與我國中斷外交關係。此外，在簡朗自由貿易區（Colon Free Zone, CFZ）內經營貿易業務、進出口貨物等的中小型臺商約有 20 家，多以汽車零配件、成衣、鞋類、化妝品、自行車、小五金、禮品、雜貨等為主，也因廠商間競爭激烈，故多採薄利多銷方式經營，主要銷往哥倫比亞、委內瑞拉、厄瓜多、中美洲及加勒比海地區國家。

（四）小結

2016 年年底，美國聯準會（Fed）宣布升息一碼，為 2015 年底後的第二次升息，預估 2017 年將會有第三次升息，充滿著美國政府對於前景看好的象徵性意涵及希望以美國優先的企圖心，而隨著失業率的改善、消費狀況的回溫，可望美國 2017 年具有穩定的經濟成長，進而帶動鄰近國家如加拿大及墨西哥的成長。2016 年政治素人川普出乎意料地當選美國總統，其政策充滿高度不確定性與不可預測性，未來勢必對全球的經濟走向擁有極大的影響。根據國際貨幣基金組織（IMF）預測，2017 年美國的經濟成長率將從 1.6% 成長至 2.3%；加拿大將從 1.4% 上升到 1.9%；墨西哥則從 2.3% 的成長率下降至 1.7%，雖然國際上仍存在許多不穩定的因素，但國際投資機構仍看到美洲地區的未來發展。更多 2016 年美洲地區各國所發生之經貿重要事件，請參閱表 1-5-6。

表 1-5-6 2016 年美洲地區重要事件簡表

日期	事件	描述
4 月	南美洲厄瓜多發生芮氏 7.8 級大地震	2016 年 4 月 16 日在厄瓜多發生芮氏 7.8 級大地震，造成當地 6 百多人喪生，基礎建設與經濟受到嚴重的損害，其中以馬納比省最為嚴重。
4 月	巴西眾議院通過彈劾羅塞夫總統的議案	2016 年 4 月巴西眾議院投票贊成彈劾羅塞夫總統之票數超過全體出席人數的三分之二，未來將移送至參議院，倘若超過半數支持彈劾，羅塞夫總統將須停職 180 天。
7 月	美國與古巴重新建立外交關係	2016 年 3 月歐巴馬總統曾至古巴拜訪，2016 年 7 月美國和古巴重新建立外交關係，美古關係解凍。
8 月	巴西里約奧運舉行	2016 年 8 月 5 日至 21 日為第 31 屆夏季奧林匹克運動會，在巴西里約熱內盧舉行，此次奧運係第一次由南美洲與葡萄牙語國家所主辦的。
9 月	國際貨幣基金組織總裁宣布人民幣入特別提款權	國際貨幣基金組織總裁克里斯蒂娜·拉加德宣布中國大陸的人民幣入特別提款權（SDR），於 2016 年 10 月正式生效。紙黃金成分為美元 41.73%、歐元 30.93%、人民幣 10.92%、日元 8.33%、英鎊 8.09%。
11 月	美國總統大選，政治素人川普勝出當選	2016 年 11 月美國候選人川普當選美國第 45 任總統，成為美國史上第一任最年長的總統，而其政策主要核心為以「美國優先」來進行，不論是外交、經貿或內政上。其未來所實施的政策將對全球造成不可預測的影響及高度的不確定性。
11 月	古巴狂人卡斯楚羅去世	2016 年 11 月古巴狂人卡斯楚羅（Fidel Alejandro Castro Ruz）去世，享壽 90 歲。卡斯楚羅過去曾以鐵腕手段統治古巴 50 年，對美國關係緊張，亦曾受到美國的經濟制裁。
12 月	美國聯邦準備理事會宣布升息 1 碼	2016 年 12 月美國聯準會（Fed）一致決議升息 1 碼，為第二度升息，明年將可望第三次升息，亦代表強勢美國、強勢美元的時代來襲。

六、歐洲地區經濟總論

在歐洲經濟總論部分，在此將以「歐洲地區總體經濟情勢分析與展望」、「我國與歐洲地區雙邊貿易與投資概況」、「僑臺商在歐洲地區之經濟活動概況」及「小結」等四節來分別說明：

（一）歐洲地區總體經濟情勢分析與展望

根據歐盟統計局（Eurostat, 2017）資料顯示，歐元區與歐盟在 2016 年第三季的國內生產毛額（GDP）成長年增率分別為 1.6% 與 1.8%，與前一季的數值持平，其意義代表歐元區持續經濟成長復甦的力道仍維持卻依然有限，而其主要經濟體包括德國、法國、義大利、西班牙等國大多維持穩定性成長，連歷經四個季度都呈現經濟負成長的希臘，亦由負轉正回復 0% 的成長。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）數據表示，歐元區經濟成長率從 2015 年的 2% 下降至 2016 年的 1.7%，主因為內需與出口動能降溫所致，此反映出許多負面因素如地緣政治風險、各國政治不確定性升高、英國脫歐、恐攻事件與義大利憲改公投未過關等，部分抵銷了提升景氣的因素所導致經濟成長率降低的結果，另外，全球景氣與貿易成長疲弱亦是原因之一。

在就業市場方面，歐元區在 2016 年的失業率為 10%，為 2009 年來最低，箇中原因大多為邊緣國家如西班牙、希臘等國的高失業率有顯著降低的結果。而就需求面來說，民間消費仍為其經濟成長的主要動力，但其國內生產毛額（GDP）僅占總體經濟成長的 1.8%，相較於 2008 年金融海嘯前平均低 2 個百分點，為未來景氣擴張的隱憂與限制因素。

2016 年 6 月英國宣布脫歐，雖然英國為非歐元區國家，但由於其地理位置與歐盟（EU）地區鄰近，一直以來與歐元區國家維持緊密的經貿關係。而根據英國當地金融機構預測，脫歐將對英國經濟產生永久性傷害，包含經貿條件的改變、產業外移，不僅讓英國的生產力永久下滑，相關的負面效應亦會持續很久。而 JP 摩根則對其英國脫歐保持樂觀態度，認為其事件對英國的國內生產毛額（GDP）負面影響僅約 1.0%，且可在短期內消除；而法國興業銀行則保持悲觀看法，認為對英國的 GDP 之負面影響將高達 6%，影響時間可能長達五年以上。

根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）預測表示，相較於 2016 年歐元區經濟衰退的態勢，2017 年可望全數會員國將皆為正成長的表現，其中法國為 1.4%、德國為 1.6%、西班牙為 2.6%，連去年深受債臺高築的希臘亦可望成長 2.2%。另外從近 10 年期公債殖利率的分析結果來看，2017 年歐元區各國的長債利率亦可望獲得控制。

歐盟執委會（Economic and Financial Affairs, 2017）公布最新經濟成長預測，2017 年歐元區國內生產毛額（GDP）為 1.7%，2018 年的 GDP 成長預測為 1.8%。歐元區 2017 年通貨膨脹率預測由 1.7% 下修為 1.6%，2018 年由 1.4% 調降至 1.3%。歐元區 2017 年失業率預估為 9.4%，2018 年為 8.9%。可期望就業成長、薪資所得增加與房價上漲帶來的財富效果，將會使歐元區經濟持續受惠。然而國際油價回升將使通貨膨脹率從 2016 年的 0.2% 上升至 2017 年的 1.6%，2018 年為 8.9%，將減緩實質上的經濟成長，民間消費亦因而只能維持溫和擴張的速度。（柯婉琇, 2017a）詳見表 1-6-1、表 1-6-2。

表 1-6-1 歐洲主要國家總體經濟指標－經濟成長率

單位：%

國別／年度	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
A. 歐洲聯盟國家						
歐盟會員國平均值	-0.4	0.3	1.7	2.4	2.0	2.0
歐元區平均值	-0.9	-0.3	1.2	2.0	1.7	1.7
a. 歐元區代表性國家						
荷蘭 Netherlands	-1.1	-0.2	1.4	2.0	2.1	2.1
比利時 Belgium	0.1	-0.1	1.7	1.5	1.2	1.6
法國 France	0.2	0.6	0.6	1.3	1.2	1.4
德國 Germany	0.7	0.6	1.6	1.5	1.8	1.6
義大利 Italy	-2.8	-1.7	0.1	0.8	0.9	0.8
愛爾蘭 Ireland	-1.1	1.1	8.4	26.3	5.2	3.5
西班牙 Spain	-2.9	-1.7	1.4	3.2	3.2	2.6
希臘 Greece	-7.3	-3.2	0.4	-0.2	0.0	2.2
葡萄牙 Portugal	-4.0	-1.1	0.9	1.6	1.4	1.7
奧地利 Austria	0.7	0.1	0.6	1.0	1.5	1.4
芬蘭 Finland	-1.4	-0.8	-0.6	0.3	1.4	1.3
b. 非歐元區代表性國家						
英國 United Kingdom	1.3	1.9	3.1	2.2	1.8	2.0
瑞典 Sweden	-0.3	1.2	2.6	4.1	3.3	2.7
丹麥 Denmark	0.2	0.9	1.7	1.6	1.1	1.5
波蘭 Poland	1.6	1.4	3.3	3.9	2.8	3.4
羅馬尼亞 Romania	0.6	3.5	3.1	3.9	4.8	4.2
保加利亞 Bulgaria	0.0	0.9	1.3	3.6	3.4	2.9
捷克 Czech Republic	-0.8	-0.5	2.7	4.5	2.4	2.8
匈牙利 Hungary	-1.6	2.1	4.0	3.1	2.0	2.9
B. 非歐盟代表性國家						
挪威 Norway	2.7	1.0	1.9	1.6	1.0	1.2
瑞士 Switzerland	1.1	1.8	2.0	0.8	1.3	1.4
冰島 Iceland	1.2	4.4	1.9	4.1	7.2	5.7
俄羅斯 Russia	3.5	1.3	0.7	-2.8	-0.2	1.4
烏克蘭 Ukraine	0.2	0.0	-6.6	-9.8	2.3	2.0

註：* 預估值。

資料來源：IMF, IFS (2017年6月)；World Economic Outlook Update, April 2017。

表 1-6-2 歐洲主要國家總體經濟指標－失業率與消費者物價上漲率

單位：%

國別／年度	失業率					消費者物價上漲率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
A. 歐洲聯盟國家										
歐盟會員國平均值	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	2.6	1.5	0.5	0.0	0.2
歐元區平均值	11.4	12.0	11.6	10.9	10.0	2.5	1.3	0.4	0.0	0.2
a. 歐元區代表性國家										
荷蘭 Netherlands	5.8	7.3	7.4	6.9	5.9	2.8	2.6	0.3	0.2	0.1
比利時 Belgium	7.5	8.5	8.6	8.5	8.0	2.6	1.2	0.5	0.6	1.8
法國 France	9.8	10.3	10.3	10.4	10.0	2.2	1.0	0.6	0.1	0.3
德國 Germany	5.4	5.2	5.0	4.6	4.2	2.1	1.6	0.8	0.1	0.4
義大利 Italy	10.7	12.1	12.6	11.9	11.7	3.3	1.2	0.2	0.1	-0.1
愛爾蘭 Ireland	14.7	13.1	11.3	9.4	7.9	1.9	0.5	0.3	0.0	-0.2
西班牙 Spain	24.8	26.1	24.4	22.1	19.6	2.4	1.4	-0.1	-0.5	-0.2
希臘 Greece	24.4	27.5	26.5	24.9	23.8	1.0	-0.9	-1.4	-1.1	0.0
葡萄牙 Portugal	15.5	16.2	13.9	12.4	11.1	2.8	0.4	-0.2	0.5	0.6
奧地利 Austria	4.9	5.3	5.6	5.8	6.1	2.6	2.1	1.5	0.8	1.0
芬蘭 Finland	7.7	8.2	8.7	9.4	8.8	3.2	2.2	1.2	-0.2	0.4
b. 非歐元區代表性國家										
英國 United Kingdom	8.0	7.6	6.2	5.4	4.9	2.8	2.6	1.5	0.1	0.6
瑞典 Sweden	8.0	8.0	7.9	7.4	7.0	0.9	0.4	0.2	0.7	1.1
丹麥 Denmark	7.5	7.0	6.5	6.2	6.2	2.4	0.8	0.6	0.5	0.3
波蘭 Poland	10.1	10.3	9.0	7.5	6.1	3.7	0.9	0.0	-0.9	-0.6
羅馬尼亞 Romania	6.8	7.1	6.8	6.8	6.0	3.3	4.0	1.1	-0.6	-1.6
保加利亞 Bulgaria	12.4	13.0	11.5	9.2	7.7	2.4	0.4	-1.6	-1.1	-1.3
捷克 Czech Republic	7.0	7.0	6.1	5.0	4.0	3.3	1.4	0.3	0.3	0.7
匈牙利 Hungary	11.1	10.2	7.8	6.8	4.9	5.7	1.7	-0.2	-0.1	0.4
B. 非歐盟代表性國家										
挪威 Norway	3.2	3.5	3.5	4.4	4.8	0.7	2.1	2.0	2.2	3.6
瑞士 Switzerland	2.9	3.2	3.0	3.2	3.3	-0.7	-0.2	0.0	-1.1	-0.4
冰島 Iceland	6.0	5.4	5.0	4.0	3.0	5.2	3.9	2.0	1.6	1.7
俄羅斯 Russia	5.5	5.5	5.2	5.6	5.5	5.1	6.8	7.8	15.5	7.0
烏克蘭 Ukraine	7.5	7.2	9.3	9.1	8.8	0.6	-0.3	12.1	48.7	13.9

註：N.A. 表缺乏統計資料。

資料來源：IMF, IFS (2017年6月)；World Economic Outlook Update, April 2017。

在貨幣政策方面，由於國際市場及氣候變化影響，使能源及食品價格上漲，使得歐元區的通貨膨脹率從 2016 年下半年開始上揚，接近於歐盟（EU）央行的目標 2%。倘若扣除能源與食品這兩個項目，則核心通膨仍持平在 0.9%，顯示歐元區內景氣的溫和復甦只能使其維持穩定。預測未來歐洲

中央銀行（ECB）除了維持現行的貨幣政策使延長後的量化寬鬆政策（QE）實施至 2017 年底外，2018 年可能實施減少每月購債額度，由 800 億歐元（約為 895.4 億美元）降至 600 億歐元（約為 671.6 億美元）的方式繼續延長 QE 政策。

（二）我國與歐洲地區雙邊貿易與投資概況

關於我國與歐洲的雙邊貿易與投資概況，將從「雙邊貿易」與「雙邊投資」兩部分來說明：

1. 雙邊貿易

2016 年我國與歐洲貿易總額為 563.3 億美元，較 2015 年成長了 2.7%，其中出口額比 2015 年增加了快 1%，進口亦增加了 1.49%，而我國對於歐洲仍然為貿易逆差且趨勢持續擴大。歐洲地區特別以歐盟（EU）與我國的關係最為緊密，歐盟為我國在全球的第五大貿易夥伴，亦為我國的第四大市場，而歐盟更為我國外資最大的來源。2016 年我國與歐盟雙邊貿易額達 489.7 億美元，相較於 2015 年成長 5.37%。詳見表 1-6-5。

我國對歐洲地區主要出口產品依序為機械及電機設備（133 億美元）、基本金屬及其製品（42.28 億美元）、運輸工具（30.23 億美元）、塑膠、橡膠及其製品（14.14 億美元）、其他包含家具與玩具及運動用品（4.78 億美元）；我國對歐洲地區主要進口產品依序為機械及電機設備（91.87 億美元）、化學品（50.63 億美元）、運輸工具（38.04 億美元）、光學及精密儀器、鐘錶、樂器（20.16 億美元）、礦產品（19.65 億美元）。

我國對英國主要出口產品依序為機械及電機設備（17.02 億美元）、運輸工具（5.18 億美元）、基本金屬及其製品（5.03 億美元）、塑膠與橡膠及其製品（2.27 億美元）、其他包含家具與玩具及運動用品（2.08 億美元）；我國對英國主要進口產品依序為調製食品飲料與菸酒（4.36 億美元）、機械及電機設備（3.82 億美元）、化學品（2.98 億美元）、運輸工具（2.67 億美元）、光學及精密儀器、鐘錶與樂器（1.46 億美元）。

我國對德國主要出口產品依序為機械及電機設備（33.73 億美元）、基本金屬及其製品（8.11 億美元）、運輸工具（6.23 億美元）、其他包含家具與玩具及運動用品（2.73 億美元）、塑膠與橡膠及其製品（2.64 億美元）；我國對德國主要進口產品依序為機械及電機設備（29.06 億美元）、化學品（20.80 億美元）、運輸工具（17.69 億美元）、光學及精密儀器、鐘錶與樂器（7.67 億美元）、基本金屬及其製品（2.41 億美元）。

我國對法國主要出口產品依序為機械及電機設備（8.61 億美元）、基本金屬及其製品（2.08 億美元）、化學品（1.52 億美元）、運輸工具（0.96 億美元）、其他包含家具與玩具及運動用品（0.90 億美元）；我國對法國主要進口產品依序為化學品（7.07 億美元）、運輸工具（7.14 億美元）、機械及電機設備（4.72 億美元）、調製食品、飲料及菸酒（3.94 億美元）、其他（1.92 億美元）。詳見表 1-6-3、表 1-6-4。

表 1-6-3 我國與歐洲地區國家出口統計

單位：千美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
歐洲	29,506,902	31,012,117	32,045,441	28,498,585	28,924,341
德國	8,122,136	8,497,104	9,633,856	8,764,132	8,573,383
荷蘭	3,616,152	4,668,870	3,192,405	2,807,552	4,145,397
英國	2,068,808	1,923,422	1,982,970	1,992,449	1,844,181
義大利	2,139,025	2,228,655	2,390,421	2,145,988	2,204,680
法國	3,285,808	2,958,830	3,095,459	2,950,915	3,054,717
俄羅斯	3,147,669	3,293,921	3,729,170	2,639,538	2,602,502
西班牙	649,560	677,745	1,051,201	906,440	670,253
瑞士	2,008,921	1,929,738	1,955,732	1,766,296	1,557,817
比利時	724,408	772,793	692,961	622,455	516,383
芬蘭	354,304	359,417	302,879	274,235	260,385
瑞典	517,879	555,122	575,900	485,354	485,394
奧地利	467,664	482,278	520,681	502,377	499,556
波蘭	251,558	217,629	276,960	207,653	214,830
丹麥	246,771	255,801	293,885	285,384	288,279
愛爾蘭	356,233	348,181	384,606	414,932	566,330
匈牙利	114,645	163,057	209,397	241,283	245,683
葡萄牙	67,475	73,608	102,938	111,181	86,195
捷克	208,859	197,926	217,890	241,003	239,835
挪威	501,449	756,482	539,221	434,676	334,702
斯洛伐克	56,390	53,581	58,914	57,908	60,977
烏克蘭	205,634	160,122	153,875	56,399	70,306
希臘	98,206	101,040	239,442	208,513	48,204
阿爾巴尼亞	434	732	843	1,257	1,478
保加利亞	37,652	39,538	33,947	26,593	27,945
教廷	3	1	1	2	0
冰島	16,755	17,626	13,671	15,019	24,927
盧森堡	15,993	16,565	15,995	14,635	19,169
馬爾他	39,162	48,134	38,627	21,295	22,550
摩納哥	866	743	674	498	296
羅馬尼亞	59,079	69,682	87,156	96,258	91,362
塞爾維亞	3,516	5,645	11,576	11,004	13,326
蒙特內哥羅	10	2	1	1,830	2,403
馬其頓	858	1,668	3,202	10,410	2,212
波士尼亞與赫塞哥維納	2,102	2,006	2,876	2,979	2,602
克羅埃西亞	3,463	4,043	9,821	9,599	4,878
斯洛維尼亞	29,326	23,387	19,411	27,024	32,234

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
白俄羅斯	37,982	48,584	93,499	42,930	27,245
摩爾多瓦	3,585	4,618	9,638	6,947	7,047
立陶宛	11,810	13,914	20,392	32,684	19,453
愛沙尼亞	13,951	12,347	37,151	42,245	29,351
拉脫維亞	7,591	7,765	33,251	4,603	7,837

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年8月）

表 1-6-4 我國與歐洲地區國家進口統計

單位：千美元

國家 \ 年度	2012	2013	2014	2015	2016
歐洲	28,896,928	27,905,933	29,122,220	25,963,548	26,220,511
德國	5,697,037	5,670,747	6,222,214	6,006,865	5,928,862
荷蘭	4,437,940	4,497,862	5,090,139	4,183,226	4,469,233
英國	5,076,095	4,330,238	4,247,358	3,905,293	3,643,095
義大利	1,834,155	1,713,801	1,888,601	1,699,289	1,860,635
法國	1,573,245	1,501,948	1,551,392	1,387,908	1,542,420
俄羅斯	1,542,297	1,497,626	1,316,285	1,037,021	866,858
西班牙	899,307	872,657	991,647	880,896	876,450
瑞士	442,283	488,485	468,722	461,806	455,468
比利時	1,127,702	1,152,662	1,284,762	1,083,290	1,139,221
芬蘭	871,431	797,969	633,408	375,625	264,568
瑞典	627,571	601,037	636,121	580,153	579,378
奧地利	249,565	307,041	311,764	322,707	322,261
波蘭	586,567	759,316	878,263	739,955	780,577
丹麥	383,212	370,878	390,208	323,188	323,581
愛爾蘭	214,925	166,716	224,051	235,305	272,250
匈牙利	743,939	633,658	464,520	451,572	524,039
葡萄牙	186,269	190,182	236,869	206,458	270,105
捷克	502,506	504,003	421,738	346,785	405,029
挪威	322,481	259,440	245,767	211,111	167,558
斯洛伐克	277,823	280,295	323,830	383,532	362,087
烏克蘭	192,685	203,424	130,701	87,907	108,682
希臘	126,944	140,195	149,583	131,317	131,378
阿爾巴尼亞	17,664	12,807	13,747	12,832	10,377
保加利亞	91,000	95,782	130,766	113,913	115,074
教廷	3	0	0	0	2
冰島	9,951	6,469	9,256	6,972	6,069

國家	年度	2012	2013	2014	2015	2016
	盧森堡	45,526	17,554	18,790	72,285	61,171
馬爾他	44,108	35,699	28,937	31,780	27,109	
摩納哥	138	140	85	110	277	
羅馬尼亞	133,850	132,073	132,920	163,064	156,235	
塞爾維亞	8,230	10,083	9,569	8,846	15,293	
蒙特內哥羅	2,673	3,362	3,259	4,283	5,309	
馬其頓	1,795	7,450	8,580	5,991	4,382	
波士尼亞與赫塞哥維納	857	980	1,969	1,360	2,013	
克羅埃西亞	36,352	36,680	46,058	37,244	37,435	
斯洛維尼亞	120,382	124,450	152,989	144,235	154,918	
白俄羅斯	24,186	21,808	24,011	16,872	14,445	
摩爾多瓦	6,501	6,241	6,319	4,562	3,712	
立陶宛	142,898	137,815	136,254	100,200	113,566	
愛沙尼亞	150,103	170,834	130,918	83,724	90,564	
拉脫維亞	134,217	137,989	148,179	105,985	107,450	

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年8月）

表 1-6-5 我國與歐洲地區雙邊貿易發展狀況

單位：億美元；%

年度	貿易總額	較上年增減 (%)	我國對歐洲出口額	較上年增減 (%)	我國自歐洲進口額	較上年增減 (%)	出超或入超 (-)
2012	584.04	-6.11	288.97	-8.05	295.07	-4.12	-6.10
2013	589.18	0.88	279.06	-3.43	310.12	5.10	-31.06
2014	611.67	3.82	291.22	4.36	320.45	3.33	-29.23
2015	544.63	-10.96	259.64	-10.85	284.99	-11.07	-25.35
2016	563.30	2.70	262.21	0.99	289.24	1.49	-27.04

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年6月）。

2. 雙邊投資

2016年歐洲對我國的投資金額比起2015年大幅增加了60多億美元，成長了610.41%，投資總額占總僑外投資高達79.84%，於全球六大洲中排名第一。相較於2015年，投資件數顯著增加54件，主要原因是荷蘭對我國投資大幅增加。以過去五年的總投資數據來看，歐洲地區對我國的總投資額亦逐漸攀升，顯示這幾年來歐洲地區對我國的投資重要性高，金額也相當可觀。對歐洲的投資金額於2016年比2015年則減少了8.25億美元，約衰退了42.26%，在總對外投資所占比例達31.81%，可見歐洲已走出歐債危機的陰影，投資比例成長幅度逐漸擴大，以表1-6-6列出我國與歐洲地區近五年之雙邊投資狀況。

表 1-6-6 我國與歐洲地區國家雙邊投資狀況

單位：件；千美元

年度	核准歐洲地區華僑及外國人投資統計		核准對歐洲地區投資統計	
	件數	金額	件數	金額
2012	227	667,399	26	71,488
2013	242	1,674,240	22	121,251
2014	250	1,396,726	25	783,616
2015	275	1,018,523	36	1,952,185
2016	329	7,235,651	38	1,127,215
1952-2016	3,751	41,329,387	784	6,549,877

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

根據表 1-6-7，若以國家別來看，2016 年歐洲地區對我國投資金額最高之國家為荷蘭，總金額高達 67.08 億美元，占來自歐洲地區總投資金額的 92.71%，金額較 2015 年大幅增加 64 億美元。次於英國的地區為加勒比海英國屬地，於 2016 年投資金額 15.41 億美元。以過去 1952 年到 2016 年的歷史數據來看，歐洲對我國投資最主要的國家依序是加勒比海英國屬地與英國、荷蘭、德國及法國，投資金額累積分別為 352.72 億美元、277.19 億美元、27.35 億美元及 10.26 億美元。

在對歐洲投資方面，根據表 1-6-8，2016 年我國對歐洲地區主要投資地區為英國與加勒比海英國屬地的 28.34 億美元、對荷蘭的 8 億美元、對德國的 0.27 億美元、對法國的 0.05 億美元。

我國經濟部投資業務處在 2016 年 11 月曾派遣我國官員前往歐洲進行招商，成果豐碩，包含德商默克第三度與我國簽署投資意向書，擬將對臺灣的投資擴大；與法國離岸浮動式風電機業者 Eolfi、再生能源服務廠商 Valorem 與 Dailymotion 等歐洲廠商簽署投資合作意向書（Letter of Intent, LOI），未來我國經濟部將提供專人為其進行投資等相關服務，協助外商加速落實投資於臺灣的計畫。

我國世界臺灣商會聯合總會（World Taiwanese Chambers of Commerce, WTCC）在 2016 年前往布魯塞爾拜會歐洲議會，雙方在會面中達成共識認為，在全球化貿易時代，全球各地商會都應共同致力於創造一個穩定與健全的貿易與投資經濟環境，讓各國企業得以互相投資，共創利益，未來臺灣與歐洲兩國之間的雙邊投資協議將可望達成協議，期望為臺歐兩國的經貿合作上創造無限空間。

表 1-6-7 我國核准華僑及外國人來臺投資分區統計表

單位：件；千美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	1952-2016
英國	件數	45	59	58	82	59	932
	金額	63,477	61,578	268,269	422,651	407,625	8,042,090
荷蘭	件數	34	35	30	24	36	625
	金額	1,199,435	236,900	497,785	307,417	6,708,222	27,719,120
法國	件數	25	31	37	53	65	479
	金額	60,608	70,584	55,023	53,032	32,653	1,025,775
德國	件數	55	47	41	36	54	776
	金額	56,447	126,896	558,789	101,954	31,742	2,735,320
加勒比海英國屬地	件數	350	535	612	573	432	6,661
	金額	1,385,246	1,441,744	1,519,566	1,466,298	1,541,464	27,229,779
歐洲其他地區	件數	80	93	94	97	140	1,445
	金額	341,871	190,441	97979	140,558	89,888	2,907,566

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

表 1-6-8 我國核准對外投資－主要國家別

單位：件；千美元

國別	年度	2012	2013	2014	2015	2016	1952-2016
英國	件數	4	2	4	10	8	198
	金額	11,454	14,259	651,487	1,699,756	114,791	3,034,082
荷蘭	件數	6	3	7	4	5	187
	金額	28,027	75,040	60,105	43,836	800,104	2,421,439
法國	件數	0	1	3	4	3	57
	金額	0	26	2,713	6,664	4,717	44,048
捷克	件數	1	0	0	0	2	29
	金額	5,220	713	33	0	37,565	157,085
德國	件數	9	8	4	12	9	200
	金額	15,833	10,688	32,828	76,976	26,602	346,375
加勒比海英國屬地	件數	21	69	99	80	97	2,437
	金額	175,835	233,083	3,083,951	2,897,505	2,718,711	32,981,383
歐洲其他地區	件數	6	11	9	7	11	174
	金額	10,955	68,176	189,128	125,064	153,729	1,634,761

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017年6月）。

（三）僑臺商在歐洲地區之經濟活動概況

目前歐洲地區的華人約占全球海外華人口數的 4.8%，將近有 215 萬人左右，其中又以法國 68 萬人為最多，其次為英國 53 萬人，義大利 27 萬人。而我國僑民在歐洲大約有 4 萬餘人主要分布在法國（約 1.2 萬人）與英國（約 0.8 萬人）。

而我國臺商大多布局於荷蘭、英國、法國及德國等國，橫跨多種產業，主要從事資訊電子產業、海、空運產業、電機機械產業及貿易等，其中以資訊電子業及交通運輸業為重要產業。故以下將針對荷蘭、英國、法國及德國這四個國家的僑臺商經濟活動概況做介紹。

近年來我國臺商在法國投資和工作的人數也越來越多，臺灣廠商在法國投資設廠，主要從事電子、通訊、海運、化學材料製造、機械設備製造和光學製品製造。而在法國當地的我國僑臺商組織主要是法國臺灣商會，會員目前約 55 人，投資大多集中於行銷和販售類別、資訊通訊產業。

英國在 2016 年宣布脫歐，其 2016 年的經濟成長率較 2015 年下降 0.4%，低於同年歐盟（EU）的平均 2.0%，但國際貨幣基金組織（IMF）預估 2017 年英國經濟成長率會成長至 2.0%，不受脫歐所影響。而目前英國與我國雙邊貿易方面，英國為我國第 16 大貿易夥伴，我國亦為英國第 30 大貿易夥伴，在英國脫歐之後，許多在歐臺商未來可能會選擇在英國設立投資控股公司，主因為從歐盟他國會回英國的股利可享有免稅待遇。我國臺商或許要重新思考在歐洲的投資布局。

近年來英國政府致力於國際招商，成為歐盟（EU）中最吸引外資投資的國家之一，外商在歐洲設立總部中的標案大多選擇英國，我國在 2016 年亦有總共 59 件投資案通過，投資金額約 4.76 億美元，從 1952 年累積至 2016 年共 932 件投資案，總計達 80.42 億美元，主要投資產業為零售及批發業、科學及技術服務、金融及保險業、電子零組件製造業和資通訊產業。

英國政府亦於 2016 年同意投入 2 億英鎊（約為 2.6 億美元）在電動車產業及補助出租購買電動車和 9 億英鎊（約為 11.8 億美元）在建設自行車相關的基礎建設，以助於減碳目標的達成。我國電動車產業業者和自行車業者在我國政府補助和基礎建設的推動下，已有成效，並且建構出供應鏈體系，未來可考慮前往英國與當地廠商進行合作。

荷蘭統計局（Centraal Bureau voor de Statistiek, CBS）依據 2016 年 1 月人口資料推斷，旅居荷蘭的華人約 132,400 人，其中來自我國的共有三千多人。早期華僑多數經營餐飲業，故其分布大多在阿姆斯特丹與鹿特丹兩大城市，而新近我國移民因工作行業，亦已在安多芬、海牙等城市地定居。而為了促進旅居荷蘭，臺商之間的交流與互助，荷蘭臺灣商會已成立至今 23 屆，其會在 2016 年 7 月改選第 23 屆理監事，由曾仲殷榮任第 23 屆會長與楊明榮任第 23 屆監事長。

根據我國投審會（2017b）統計，從 1952 年至 2016 年我國在荷蘭的投資共計 187 件，達 24.21 億美元，在 2015 年臺灣在荷蘭之投資為 6,010 萬美元，隔年 2016 年的投資竟飛速成長為 8 億美元。到目前為止已大約有 150 到 200 家的臺商家數在荷蘭投資，總投資金額約為 4.5 到 11.3 億美元。荷蘭為歐洲地區投資我國最大的國家，亦為我國在歐盟（EU）中第二大的貿易夥伴，而荷蘭主要出口到我國的產品大約是機械類、加工製品、運輸設備、化學製品等。

在政府機構方面，中華民國對外貿易發展協會（以下簡稱外貿協會）於荷蘭的第二大城鹿特丹設立臺灣貿易中心；經濟部貿易局在行政首都海牙設立駐荷蘭代表處經濟組，都是希望雙方經貿方面能有更多交流，亦能協助臺商拓展對荷蘭的貿易。

德國的經濟向來是以出口為導向，但在英國脫歐之後，致使英鎊大幅貶值，使得全球經貿不確定性增高，讓德國產品相對於英國較無競爭力，以至於 2016 年出口表現跟去年差不多，出口額為約為 1.36 兆美元。而與德國貿易較頻繁的國家除了傳統的歐盟（EU）和美國之外，近年中國大陸迅速攀升，成為德國的第五大進口市場和第一大出口市場。我國以往與德國有頻繁的經貿上的往來，德國為我國在歐盟第一大貿易夥伴，全球第七大貿易夥伴。

根據德國聯邦外貿與投資署（Germany Trade And Investment, GTAI）與我國投審會（2017b）資料顯示，目前約有 300 多間的我國廠商在德國發展，為當地創造出三千多個就業機會。2016 年我國對德國投資為 9 件，總投資額為兩千多萬美元，而從 1952 年累計至 2016 年，我國對德國共投資 3.4 億美元。

其中值得一提的是，我國廠商通常擅長於成本控制、高度客製化生產和商品行銷，而德國廠商則較擅長於技術研發但不擅長將其技術行銷至外國市場，因此我國廠商或許可與德國廠商建立研發合作，林全前行政院長出席西門子與德國在臺協會、德國經濟辦事處、臺灣永續能源研究基金會聯合舉辦的「Green+ Together 2016 臺灣永續峰會：數位製造，驅動未來」論壇時提出，政府的經濟政策包括推動 5 大創新產業，其中智慧精密機械跟亞洲矽谷都跟工業 4.0 相關，而德國策略性推動高科技政策工業 4.0，期望利用臺灣德國交流平臺創造兩方合作契機。目前，我國已有廠商與德國廠商合作，由德國廠商在幕後從事研發，並於德國的漢諾威電腦展與漢諾威工業展，展示雙方共同研發的新專利和產品（王郁倫，2016a）。根據德國經濟週刊（駐法蘭克福辦事處經濟組，2016）指出，德國汽車零組件供應商 BOSCH 與臺灣 GOGORO 也在 2016 年，合作行銷電動摩托車，Bosch 集團總經理 Heyn 表示，德國市場現今行動工具的需求以及要求，Bosch 集團期盼從中找到利基。我國 Gogoro 則是一家新創業公司，正找尋適當的機會加入歐洲市場。共同行銷合作方案的執行，德商 Bosch 集團子公司 Coup 僅扮演運營商角色，實際摩托車製造與電池更換相關技術則主要由 Gogoro 提供。

（四）小結

2017 年為歐洲地區的大選年，其主要經濟體如德國、法國、荷蘭等國皆在 2017 年進行大選，面對政治格局的大轉變，歐元區的經濟前景添增了許多不確定性，再加上 2016 年英國脫歐事件、歐元區內需減少與通貨膨脹率上升等因素，未來將限制其經濟增長的速度。除此之外，義大利的修憲公投被杯葛，總理倫齊辭職下臺，亦顯示民粹主義在歐洲已快速蔓延。

而在美國總統川普上任與美國聯準會（Fed）二度升息，顯示美元逐漸走強，其將對歐元區的銀行業與各國債務將有所威脅，歐洲中央銀行（ECB）亦將被動升息，促使歐元區有面臨金融危機的前兆。而針對 2016 年歐洲地區各國所發生之重要事件，請參閱表 1-6-9。

表 1-6-9 2016 年歐洲地區重要事件簡表

日期	事件	描述
3 月	比利時首都布魯塞爾發生連環爆炸案	2016 年 3 月在比利時首都布魯塞爾發生連環爆炸案，經伊斯蘭國組織 IS 證實為其組織所為，此次爆炸造成 32 人遇害，受傷人數高達 340 人以上，為比利時史上最嚴重的恐怖攻擊。
6 月	英國公投宣布脫歐	2016 年 6 月英國舉行是否脫離歐盟（EU）的公投，由 51.89% 贊成票勝出，宣布脫離歐盟，此消息震驚全球，英鎊亦大幅下跌，截至 2016 年底，英鎊兌美元匯價暴跌 16%。
7 月	法國尼斯發生恐怖襲擊事件	2016 年 7 月中旬，法國尼斯（Nice）發生由 IS 組織的成員駕駛貨車衝撞人群，致使至少 86 人死亡，這是繼 2015 年兩次恐攻之後，第三起大規模恐攻事件。
8 月	義大利中部發生規模 6.2 級大地震	2016 年 8 月凌晨，義大利中部發生 6.2 級大規模地震，造成將近 300 人死亡，約 400 人受傷。
12 月	俄羅斯駐土耳其大使被射殺身亡	2016 年 12 月底俄羅斯駐土耳其大使安德魯·卡羅夫（Andrey Karlov）在土耳其首度安卡拉舉辦的藝術展上被一名偽裝土耳其警察的男子射殺身亡。
12 月	德國首都柏林發生恐攻事件	2016 年 12 月底，德國首都柏林發生巴基斯坦難民駕車衝撞市場，造成 12 人死亡，50 人以上受傷，IS 組織在案後宣稱此次恐攻亦為其組織所為。
12 月	義大利修憲公投未過關	2016 年 12 月初，義大利總理倫齊倡導的修憲公投未通過，倫齊宣布辭職下臺，歐元聞聲下跌 0.8%，日圓亦下貶 0.2%。此次修憲公投未過被外界視為繼英國脫歐、川普當選美國總統之後，民粹主義與反體制政治運動的再度勝利，未來可能將對 2017 年德國、法國、荷蘭的大選是否會產生骨牌效應，為歐元區更加關注的議題。

七、非洲地區經濟總論

在非洲地區經濟總論當中，我們將分為「非洲地區總體經濟情勢分析與展望」、「我國與非洲地區雙邊貿易及投資概況」、「僑臺商在非洲地區之經濟活動概況」及「小結」等四部分進行探討與分析，分述如下：

(一) 非洲地區總體經濟情勢分析與展望

非洲地區在 2015 年因受恐怖主義、伊波拉病毒及政局不穩的內部因素所影響，面臨經濟成長乏力、貨幣貶值、外資投入大幅下滑等問題，呈現區域發展不平衡的狀況，整體經濟成長率減緩，導致 2016 年非洲地區總體經濟成長率只有 2.2%，相較於 2015 年經濟成長率 3.5%，大幅減少了 1.3 個百分點。

2016 年非洲國家的實質國內生產毛額（Real GDP）成長是 2008 年金融危機以來表現最弱的，這主要因為占非洲區域國內生產毛額（GDP）整體規模一半以上的兩個最大經濟體，南非共和國與奈及利亞在 2016 年皆表現不佳。而東非大部分地區及部分法語經濟體，如象牙海岸和塞內加爾，其 GDP 仍維持在 6% 以上的經濟成長率，由此可見，非洲大陸的經濟成長趨勢具有差異性。

表 1-7-1 非洲主要國家經濟成長率及消費者物價上漲率

單位：%

	經濟成長率					消費者物價上漲率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
A. 北非國家										
埃及 Egypt	2.2	3.3	2.9	4.4	4.3	8.6	6.9	10.1	11.0	10.2
蘇丹 Sudan	-3.0	5.2	1.6	4.9	3.0	35.4	36.5	36.9	16.9	17.8
突尼西亞 Tunisia	3.9	2.4	2.3	1.1	1.0	5.1	5.8	4.9	4.9	3.7
摩洛哥 Morocco	3.0	4.5	2.6	4.5	1.5	1.3	1.9	0.4	1.5	1.6
阿爾及利亞 Algeria	3.3	2.8	3.8	3.8	4.2	8.9	3.3	2.9	4.8	6.4
利比亞 Libya	106.5	-30.8	-47.7	-7.3	-4.4	6.1	2.6	2.4	9.8	27.1
B. 西非國家										
布吉納法索 Burkina Faso	6.5	5.7	4.2	4.0	5.4	3.8	0.5	-0.3	0.9	0.7
甘比亞 Gambia	5.6	4.8	0.9	4.3	2.5	4.6	5.2	6.3	6.8	7.2
賴比瑞亞 Liberia	8.2	8.7	0.7	0.0	-1.2	6.8	7.6	9.9	7.7	8.8
迦納 Ghana	9.3	7.3	4.0	3.9	4.0	7.1	11.7	15.5	17.2	17.5
奈及利亞 Nigeria	4.3	5.4	6.3	2.7	-1.5	12.2	8.5	8.0	9.0	15.7
塞內加爾 Senegal	4.5	3.6	4.3	6.5	6.6	1.4	0.7	-1.1	0.1	0.9

	經濟成長率					消費者物價上漲率				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
C. 中非國家										
聖多美普林西比 Sao Tome and Principe	4.5	4.3	4.1	4.0	4.0	10.6	8.1	7.0	5.3	5.4
查德 Chad	8.8	5.8	6.9	1.8	-6.4	7.7	0.2	1.7	6.8	-1.1
D. 南非國家										
南非 South Africa	2.2	2.5	1.7	1.3	0.3	5.6	5.8	6.1	4.6	6.3
史瓦濟蘭 Swaziland	3.5	4.8	3.6	1.1	-0.4	8.9	5.6	5.7	5.0	8.0
馬拉威 Malawi	1.9	5.2	5.7	2.9	2.3	21.3	28.3	23.8	21.9	21.7
賴索托 Lesotho	5.3	3.6	3.4	2.5	2.9	5.5	5.0	4.0	5.0	7.0
E. 東非國家										
模里西斯 Mauritius	3.2	3.2	3.6	3.5	3.6	3.9	3.5	3.2	1.3	1.0
馬達加斯加 Madagascar	3.0	2.3	3.3	3.1	4.1	5.7	5.8	6.1	7.4	6.7

資料來源：IMF, World Economic Outlook Update, April 2017；International Financial Statistics, June 2017。

（二）我國與非洲地區雙邊貿易與投資概況

關於我國與非洲地區的雙邊貿易及投資概況，在此將分為「雙邊貿易」及「雙邊投資」兩大部分進行說明。

1. 雙邊貿易

非洲大陸在全球人口與土地面積上，為世界第二大洲，自 1990 年代經濟逐漸起飛後，成為全球經濟成長第三快速的區域，近年來由於全球經濟呈現衰退，非洲大陸及中南美洲地區希望藉此擺脫以往軟弱的印象，故積極的爭取世界各國的支持。近年來，除了非洲大陸的國家外，其餘如歐美地區、中國大陸、南韓、日本等及地區與國家亦積極前往布局。舉例來說，歐美地區針對於非洲國家的經濟政策將其對非洲的角色地位，由「強勢的經濟體」轉變為「堅強的經濟夥伴」來進行調整，只為強調彼此是「平等」的關係，希望能有效的維護歐美地區在非洲大陸所擁有的長久商業利益。

而我國與非洲雖然受限於距離遙遠、風俗民情經商環境迥異、市場秩序不穩、資訊缺乏等因素，以致我國產品在非洲市占率偏低。根據我國財政部（2017b）統計，2016 年我對非洲出口金額為 19.21 億美元，僅占我國總出口值 0.68%，顯示我國拓銷非洲市場仍具有很大的成長潛力。我國企業若是想在當地擴大市占率，可趁非洲持續朝向高發展國家的進程時，其地區會注重於居住品質和環保意識的興起，而我國在綠色技術擁有高水準的技術優勢，如若能更加強彼此緊密的合作夥伴關係，未來將有機會可以開發該區域的綠色商機。

表 1-7-2 我國與非洲地區國家雙邊貿易發展狀況

單位：億美元；%

年度	貿易總額	較前年增減率	出口額	較前年增減率	進口額	較前年增減率	入超
2012	131.32	-3.21	36.47	22.88	94.85	-10.52	-58.38
2013	116.42	-11.35	33.85	-7.18	82.57	-12.95	-48.72
2014	102.18	-12.23	28.31	-16.37	73.87	-10.54	-45.56
2015	58.32	-42.92	24.53	-13.35	33.79	-54.26	-9.26
2016	49.53	-15.07	19.21	-21.69	30.32	-10.27	-11.11

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年6月）。

表 1-7-3 我國與非洲地區進出口統計

單位：億美元；%

國家	年度	進口／出口	2012	2013	2014	2015	2016
			非洲	出口	36.47	33.85	28.31
		進口	94.85	82.57	73.87	33.79	30.32
南非		出口	9.00	9.31	7.72	7.57	5.86
		進口	13.84	14.26	11.49	7.31	6.50
安哥拉		出口	2.99	0.15	0.21	0.13	0.09
		進口	50.02	38.69	29.56	13.61	13.11
剛果		出口	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01
		進口	0.14	0.28	0.92	0.45	0.89
奈及利亞		出口	1.99	2.70	2.21	1.47	1.02
		進口	14.30	7.15	5.77	0.51	2.61
埃及		出口	5.89	7.07	7.68	5.33	4.43
		進口	4.41	1.97	1.21	0.88	0.23
肯亞		出口	3.21	1.52	1.18	1.14	1.03
		進口	0.04	0.07	0.18	0.35	0.37
摩洛哥		出口	0.66	0.55	0.59	0.61	0.60
		進口	0.56	1.28	1.04	0.43	0.53
阿爾及利亞		出口	5.93	7.86	0.84	0.85	0.82
		進口	2.23	7.72	8.14	4.52	1.61

資料來源：中華民國財政部統計處（2017年6月）。

2016年我國全球貿易量為5,109億美元，較2015年減少2.2%；貿易順差497.5億美元，較2014年成長3.9%。其中我對非洲貿易達49.53億美元，較2015年減少15.07%，占我對外貿易總額0.97%，其中出口額為19.21億美元，減少21.69%，進口額為30.32億美元，減少10.27%，我國對非洲貿易逆差11.11億美元，較2015年增加1.85%，詳見表1-7-2、表1-7-3。

在雙邊貿易方面，2016年我國在非洲地區最主要的出口國家依序為南非、埃及與肯亞，出口額分別為 5.86 億、4.43 億與 1.02 億美元，分別為我國出口總額排名第 34、39 及 73 名，主要出口物品為核子反應器、鍋爐、機器及機械用具及其零件等。而主要進口國家依序為安哥拉、南非、奈及利亞，進口額分別為 13.11 億、6.5 億與 2.61 億美元，分別為我國進口總額排名第 27、38 及 47 名，主要進口商品為礦物燃料、礦油及其蒸餾產品；含瀝青物質；礦蠟等。

2. 雙邊投資

依據聯合國貿易和發展會議（UNCTAD, 2017a）公布 2016 年的全球投資趨勢觀察報告（Global Investment Trends Monitor）指出，非洲大陸過去連續四年來吸引外人投資額均達 500 億美元以上（2013 年為 560 億美元、2014 年為 540 億美元、2015 年為 540 億美元），而 2016 年則衰減至 510 億美元，跌幅 5%，主因是對當地的商品價格持續維持低水準，例如莫三比克的外人直接投資衰減 11%，估計為 30 億美元左右；而南非則是在外人直接投資上成長了 38%，達 24 億美元。

目前非洲地區的優勢除了蘊藏石油、天然氣及其他礦物資源等豐富的天然資源外，還有人口年輕化與都市化發展迅速等優勢，未來 2050 年預估將會有一半以上的人口居住於都市，基礎建設、民生等需求將逐漸升高，為未來外資流入的可能原因之一，然而非洲當地工業化程度較低，造成非洲經濟發展的瓶頸，若要有效提升當地人民的平均所得，未來須加強資源的附加價值與工業化程度。日本經濟參事曾在 2016 年的「東京非洲發展國際會議（Tokyo International Conference on African Development, TICAD）」表示未來將在三年內再投資 300 億美元於非洲地區，以便協助公私部門進行基礎建設、教育及醫療等投資，持續推動對非洲的貿易與援助。

2016 年我國核備對非洲地區的投資共有 19 件，總投資金額為 6.29 億美元，較 2015 年的 4.77 億美元增加 31.87%，1952 年到 2016 年的累計投資金額為 73.18 億美元。如表 1-7-4。

表 1-7-4 我國與非洲地區國家雙邊投資狀況

單位：件；千美元

年度	核准非洲地區華僑及外國人投資統計		核備對非洲地區投資統計	
	件數	金額	件數	金額
2012	55	77,619	3	36,576
2013	67	84,281	5	16,865
2014	125	124,799	12	54,539
2015	177	238,670	13	47,689
2016	158	284,779	19	62,913
1952-2016	941	2,098,496	240	731,772

資料來源：中華民國經濟部投資審議委員會（2017 年 6 月）。

（三）僑臺商在非洲地區之經濟活動概況

因為我國對非洲諸國的熟悉度有限，加上非洲諸國的消費力不佳，以致消費市場不夠大，所以我國僑臺商在非洲的家數不算太多，主要投資國是南非與奈及利亞。所以，以下將只針對南非與奈及利亞這兩國的僑臺商經濟活動概況進行介紹。

奈及利亞天然礦產豐富，共有約 30 多種礦產可供當地產出，主要為石油、天然氣、煤礦；其中石油儲量高達 370 億桶，為非洲第二大儲藏國，奈及利亞石油出口占該國 80% 的收入，而天然氣產量部分為非洲第一。目前奈及利亞 2016 年的經濟成長率為 -1.5%，預計 2017 年便會轉正至 0.8%；該國因發生嚴重的外匯準備不足，致使該國貨幣面臨貶值的情況，造成外國資金投資停滯，奈國為了穩定貨幣因而管制美元的流動等措施，使得官方匯率與黑市美元匯率不同調，嚴重影響奈及利亞的進出口產業發展。而我國僑臺商除了受到其於華人國家競爭者的影響外，還有當地製造業的成本過高，故紛紛退出奈及利亞的市場，目前僑臺商大多在拉哥斯約有 20 多家，其餘地區共十家以內。近年來較少我國僑臺商欲前往奈及利亞投資。未來盼望在電力設備的改善、資金流動性高、諸多獎勵辦法、奈及利亞自由貿易協定（FTA）等幫助之下，外資能重新考慮去當地投資。

南非政府目前著重於通貨膨脹的改善，預計 2018 年通膨率將落在 5.4% 至 5.5% 間，可能使南非央行未來考慮降息，除此之外，南非面臨的問題還包含技能短缺、全球競爭力下降及由於罷工行動而頻繁停工等問題。根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計，南非 2016 年的經濟成長率下降至 0.3%，但對於 2017 年的景氣是看好的，預計將會小幅回升至 0.8%。

我國僑臺商大多於南非新政府未成立前就已在南非進行投資，其中以中小型企業為主，而過去 20 年僑臺商便不斷從南非遷廠或撤資。根據南非政府官方（Government of South Africa, 2017）統計，至今僅存約 800 家，累積投資金額約 20 億美元，為當地創造約兩萬個投資機會。其主要投資行業大部分為服裝、紡織品、塑料、船運及出口。另外，南非僑臺商大部分集中在約翰尼斯堡、德班、布魯芳登、大新堡、東倫敦，以及開普敦等地區，而主要企業包括臺灣銀行、長榮海運、臺元紡織等。

（四）小結

2017 年由於國際大宗物資原物料價格持續下跌，使得原被預期經濟成長快速的非洲國家，從 20 國下降至只剩 4 國。而現今正流行的區域經濟整合雖可以提供外人直接的投資誘因，如協助國家依比較利益來進行生產活動，以及藉由專業分工與貨品與服務產出增加，來提升整體區域經濟福祉等因素，然而非洲地區為世界上最分散的區域，其境內 54 國多半為小型經濟體，如若透過 2015 年簽訂的「非洲三方自由貿易區（The Tripartite Free Trade Area, TFTA）」，將非洲各地區統整為單一非洲經濟共同體，其市場將涵蓋從南非開普敦至埃及開羅，總人口數將預估超過 6 億，未來將可以創造非洲在全球貿易價值鏈的關鍵性角色。惟目前 TFTA 的進程緩慢，僅有 18 國通過協定，其後續仍有待觀察。

八、全球僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

本章內容的呈現結構是先將全球僑臺商投資國依照全球五大洲分成五節來探討，這五節的內容並不會對該洲每一個國家都進行介紹，而是強調五大洲中與我國有較高投資往來比重的主要國家，針對這些主要投資往來國逐國探討。而每一個主要投資往來國的探討內容則分成「僑臺商在主要投資國之經營現況」與「僑臺商在主要投資國之產業分析」兩小節，「僑臺商在主要投資國之經營現況」這小節主要探討的變數包含僑臺商對僑居國於 2015 年與 2016 年的投資金額、投資家數與僑臺商所在的地理位置；而「僑臺商在主要投資國之產業分析」這小節主要探討的變數包含僑臺商主要投資的產業、產業所形成之供應鏈或價值鏈、供應鏈的目標市場，以及產業的核心廠商。

本章所使用的資料來源主要是根據我國投審會（2017d）每年所發布之統計月報的網站資料庫資料，個別臺商如果未經我國投審會審查，透過位於其他國家分公司的資金投資，這樣的資料是不在投審會資料庫的統計範圍。根據我國投審會（2017d）統計月報網站資料庫的資料顯示，在未計入我國臺商在中國大陸投資的件數與金額的狀況下，從 1952 年至 2016 年，我國對外投資投資案總共有 15,300 件，投資總金額是 112,787,291 仟美元。其中 2000 年與 2001 年這兩年是投資件數最多的兩年，分別是 1,391 件與 1,387 件；至於投資金額，則是以 2015 年與 2016 年這兩年最高，分別是 10,745,195 仟美元與 12,123,094 仟美元，這兩年的投資件數分別是 462 件與 496 件。以下本章就分別依五大洲分類方式，探討 2015 年與 2016 年我國僑臺商主要投資國經營現況與產業分析。

（一）亞洲地區之僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

本節將針對我國在亞洲的主要投資國進行「僑臺商主要投資國之經營現況」與「僑臺商主要投資國之產業分析」的探討。由於地緣關係，亞洲地區的僑臺商人數最多，僑臺商投資比重較高的國家也較多，故共計將探討中國大陸、沙烏地阿拉伯、印尼、新加坡、馬來西亞、泰國、日本、越南、南韓、菲律賓等十國。

1. 中國大陸

（1）臺商在中國大陸之經營現況

本節將以臺商在亞洲地區之中國大陸經營現況進行說明。從 1991 年至 2016 年，我國臺商投資中國大陸的總件數與總金額分別是 42,009 件與 164,592,500 仟美元，這樣的數字遠遠超過我國臺商投資在全球五大洲其他國家的件數與金額的總和，我國企業界這樣高度集中投資於單一國家的現象，從企業經營分散風險的角度來看，頗令人憂心。所幸，我國臺商投資中國大陸的熱潮已經退燒，從 2000 年到 2004 年的動輒上千家臺商投資中國大陸，2005 年起已經逐年下降。到了 2015 年與 2016 年，我國臺商投資中國大陸的總件數分別是 321 件與 252 件，總金額則分別是 10,398,224 仟美元與 9,183,992 仟美元。

早期臺商以珠江三角洲為臺商發展區域，且以傳統勞力密集產業為主，隨後擴展至長江三角洲，此時則是以電子通訊產業為主。之後兩岸陸續加入世界貿易組織（WTO），在這個共同的基礎上，努力建構穩健有秩序的經貿發展，進行更密切的交流與合作，對兩岸整體關係產生良性的互動。

其中長江三角洲附近的昆山一度成為臺商在中國大陸投資最活躍、臺企最密集的地區，高峰時期總計有 4,400 多家臺企進駐，其中不乏一些表現優異的知名臺商企業。光是 2016 年，江蘇省昆山市政府表揚的優良納稅企業，有二十七家臺企上榜。例如富士康、緯創、仁寶、豐島等企業加快機器取代人的腳步；神達、正崴等製造業企業在昆山設立研發機構、銷售總部；研華科技、鼎美新材料等科技型企業加大研發投入；耀馬車業、龍燈化學等傳統企業參與創牌定標，並搶占中國大陸市場，或是友達光電、奇美材料等企業亦進行投資。

然而，近兩年來，曾是「世界製造工廠」的中國大陸，面臨著外資撤離的危機，一些臺商也搭上這波的撤離潮。其中被稱為「工業重鎮龍頭」的廣東東莞，在最高峰時，東莞的臺資企業有 5,000 多家，大多以製造業為主，時至今日，這個群體已經降到 2,000 多家，撤離的臺資企業，紛紛轉投東南亞國家。而加速外資撤離中國大陸的主要原因，包括工資上漲、通貨膨脹、環境污染嚴重、知識財產權無法得到真正保障等，而使外資決定撤離中國大陸。

除了上述原因，也有不少在中國大陸之臺商遷移到東南亞等國家主要是基於全球布局的需要、中國大陸投資環境的變化、薪資與土地等生產要素成本逐年上升，以及環保要求趨於嚴格等因素。也有部分臺商基於中國大陸內需市場需求大增等因素，轉往四川、湖北等內陸地區。

（2）臺商在中國大陸之產業分析

臺商在中國大陸所投資的產業十分廣泛，包含農業、製造業、服務業等產業的多數領域，未涉及的僅剩公路、鐵路、水利、機場、發電廠、輸電、配電等基礎建設相關的產業。自 90 年代兩岸經貿快速發展以來，臺商對外投資的產業布局逐漸與中國大陸經濟結構調整相同步。一開始，臺商到中國大陸投資的行業主要集中在勞力密集型產業，當時製造業比重高達 99.7%，而服務業投資為 0；當時臺灣電子、電腦相關產業已有一定基礎，所採的經營模式是「臺灣接單，大陸代工與出貨」，亦即臺灣是產業鏈的上游，中國大陸是負責代工的下游，而產出的產品之目標市場是歐美的已開發國家。隨著中國大陸經濟的快速發展以及產業升級之調整，中國大陸吸引投資的重點迅速轉向高科技產業。在 1997-2000 年間臺商對電子電腦相關產業投資比重由 7.3% 迅速提升至 26.8%；電子零元件產業亦是如此，在 21 世紀初的十年裏，這兩項產業約占臺商中國大陸投資的 4 成左右。隨著廣東經濟社會不斷發展，外商投資產業已從資本技術知識密集型的資訊技術產業、石化、汽車工業、裝備製造業等產業逐漸朝向高級化、重型化發展。吸引外商投資重點行業為高新技術產業、戰略性新興產業、先進製造業及生產性服務業為主的現代服務業等領域。

近年來，隨著中國大陸服務業發展興盛，網際網路的興起，2014 年中國大陸服務業比重超過第二產業接近 50%，臺商也逐漸將投資重點轉向服務業。至 2015 年臺商投資金額已達 44 億美元，同期服務業投資比重由 9.9% 提升至 40.2%。目前臺商投資除了進行電腦、電子資訊、半導體、精密機械等資本與技術密集行業外，並將製造業領域的層次提高，臺商投資範圍與領域也不斷擴大，涉及房地產及土地成片開發、商業、金融、風險投資、旅遊、專業服務、資訊廣告、教育、媒體等諸多領域。

其中中國大陸數位遊戲市場持續蓬勃發展，2016年，中國大陸電競賽事（電子競技運動）已被中國大陸的國家體育總局列為正式體育運動項目，官方也支持地方舉辦大型電子競技公開賽。隨著網路遊戲興起、民眾觀念的轉變及巨額資本的投入，電競賽事直播在中國大陸已成功吸引媒體目光，亦促使中國大陸電競產業快速擴大。同時，臺灣遊戲廠商往往將進軍中國大陸市場視為主要目標之一，故掌握中國大陸數位遊戲產業的發展，瞭解大廠之動態與經營模式，對臺灣遊戲廠商實屬關鍵，但當地市場競爭激烈，營銷成本昂貴，還有保護政策、內容審批的問題，因此投資仍需要深思。

儘管中國大陸各產業都可以看到臺商的投資身影，根據我國投審會統計（2017b），2016年1到12月我國核准對中國大陸投資統計當中，共計有252件投資案件，投資總額為91.8億美元，相較在2015年的投資件數321件與投資總額103.9億美元較低，從中可知近幾年臺商對中國大陸投資熱潮已趨於緩和。近年臺商對中國大陸投資件數已連續三年呈現負成長，顯示中國大陸投資環境的變化，已使得臺商投資意願降低，海外投資的布局已由中國大陸轉向其他地區。

2. 沙烏地阿拉伯

（1）僑臺商在沙烏地阿拉伯之經營現況

根據我國投審會（2017b）統計，從1952年到2016年底止，我國僑臺商赴沙烏地阿拉伯的總投資案件為9件，總投資總額為1,794萬美元。2015年與2016年這兩年，我國僑臺商並沒有投資沙國的案件，所以這兩年我國對沙國的投資金額與投資案件雙雙掛零。

目前僑臺商在沙烏地阿拉伯之大型投資設廠的主要地區以沙國東部省為主，如臺肥、中鼎工程及東元電機。其中最大規模是臺肥公司與沙國基礎工業公司所合資設立的朱拜爾肥料公司。另一方面，我國最大統包工程廠商中鼎公司於中東市場深耕多年，自數年前開始獲得主包商設計、採購、建造等統包之案子，同時也對當地之基礎建設有所貢獻。東元公司在沙國之主要產品為供石化業使用之馬達，為擴大市場規模，於2008年初與合作多年之沙國本地經銷商在達曼市合資設立Teco-Middle East Electric & Machinery公司，為外國人在沙國第一宗投資石化業馬達設廠的案子。在食品業，友愛企業集團投資沙烏地阿拉伯連鎖餐飲業，鎖定中高階市場，在利雅德與吉達開設十四家華宮造型的餐廳與八家速食快餐店，年營收超過新臺幣8億元，淨利率高達45%，經營績效斐然。

由於沙烏地阿拉伯地處於中東沙漠的地帶，氣候炎熱乾燥，土壤較貧瘠，屬於典型沙漠氣候型態，因此各項輕工業及民生必需用品之工業發展，時間點相較他國為晚。沙烏地阿拉伯政府收入多來自石油產出，由於油氣蘊藏豐富，使沙國政府開創重要的原油裂解及石化工業，並且運用原油之收入及廉價能源發展其農業、鋼鐵工業、建材、食品加工及化工、金屬製造等工業。

然而，國際油價在2014年的下半年大幅滑落，自2014年中的115美元，滑落至2016年初僅剩35美元，使得在2016年沙國的經濟成長率僅為1.2%，其消費者物價上漲率（CPI）達4.0%，由於石油收入主導之沙國經濟，油價下跌無可避免會有一定程度的衝擊。目前沙國政府仍積極投入基礎建設，故2015年沙烏地阿拉伯經濟成長率仍有3.4%。為持續推動產業多樣化與勞動力沙化政策，減輕對石油的依賴，沙國政府積極投入運輸系統、物流、公共設施、製造業及下游產業之公共設施建設的計畫，以期逐漸過渡至一個具有多元基礎之經濟發展。

沙國除石油及天然氣蘊藏量極豐富外，尚有黃金、鐵、銅、鎢、銀、鈾、鋁、煤、鉛、磷、鋅等礦藏，深具開發潛力，2016年，國際油價慢慢回升，故政府財力逐漸充沛，積極規劃各種大型基礎建設，包括營建工程、能源、石化、電力、海水淡化、交通建設、通訊、資訊及教育、衛生、礦業、電業及港口服務等，故投資機會甚多。其中以石化中、下游民生用品加工、食品加工、紡織原料、各類消費品、觀光休閒用品等製造業以及油電廠、海水淡化廠、港口、鐵公路及機場等工程建設項目較適合我國企業投資。

（2）僑臺商在沙烏地阿拉伯之產業分析

世界各國在沙國投資產業的型態十分多元，歐美國家大都由銀行支持大企業，以承標原油探勘開採專案與政府大型計畫標案相關產業為主；日本及南韓則主攻重型機械、汽車、能源及消費性電子產品等產業與市場；至於我國較受當地業者歡迎為資訊電子、機械、運動器材、汽車零配件等產業與相關產品。至於一般消費性產品如紡織成衣、鞋類、傢俱及各式家用品等產業與相關產品，由於價格成本考量，則是中國大陸所擅長。

由於國際油價回升，沙烏地阿拉伯政府財力逐漸充沛，不斷積極規劃各種大型基礎建設，預估2017年其經濟成長率有機會回升，各大基礎建設包括營建工程、能源、石化、電力、海水淡化、交通建設、通訊、資訊及教育、衛生、礦業、電業及港口服務等，故投資機會甚多。其中以石化中、下游民生用品加工、食品加工、紡織原料、各類消費品、觀光休閒用品等製造業以及油電廠、海水淡化廠、港口、鐵公路及機場等工程建設項目較適合我國企業投資。

目前，沙國資助成立的產業聚落發展計畫，運用沙國本身所擁有的豐富的能源、石化及礦產原料等天然資源的優勢，來推動出口導向和長期具有全球競爭力的製造業為主要，選定汽車、礦物與金屬加工、太陽能、塑膠與包裝及居家設備等五大產業聚落，吸引國外廠商投資，並與沙國企業形成互利共生的夥伴關係。

另在個別產業方面，沙烏地阿拉伯投資總署（The Saudi Arabian General Investment Authority, SAGIA）（2016）鼓勵外人參與投資的重點領域，包括：能源（涵蓋原油提煉、石化、肥料及礦業與金屬加工）；運輸（沙國政府積極推動大規模的港口、機場、鐵公路等運輸之擴建來發展全國的物流計畫，預計2020年前的投資金額高達1,000億美元）；資訊通信科技（沙國是中東最大的ICT市場，通信與資訊科技產業分別占中東市場的55%及51%）；健康照護（是中東地區最大的消費市場，近年高成長，因此沙國政府已列為優先產業之一，並決心發展相關基礎建設）；以及教育產業。

2015年，沙國宣布將投入大量資金發展太陽能、風力及地熱發電等再生能源，以期減少使用石油來淡化海水及發電的需求量，於2015年6月石油輸出國組織（OPEC）會議上提出大規模太陽光電發展計畫，以該國擁有廣大土地與終年日照等優勢，同時我國臺電公司與國內太陽能電廠組成產業聯盟到沙烏地阿拉伯搶商機，同年9月與沙國電力公司簽署備忘錄（MOU），進行人員互訪、訓練等交流合作；沙國在2016年舉辦2016年沙烏地能源展，沙國積極投入此領域，以期盼能在2040年前由石油輸出國變身為電力輸出國。根據上述，我國電力能源相關產業的廠商可以考慮隨著臺電的腳步，前進沙國。

3. 印尼

(1) 僑臺商在印尼之經營現況

從 1952 年到 2016 年底止，我國僑臺商赴印尼的總投資案件為 256 件，投資總額為 1,237,971 仟美元。我國僑臺商投資印尼的狀況多次起起落落，並無明顯的趨勢可言，投資件數與投資金額之間也無明顯的相關性。惟 1998 年與 1999 年印尼發生大型排華事件後，曾造成之後 15 年內，我國僑臺商卻步，每年的投資件數少於 10 件以下，一直到 2014 年才攀升為十餘件投資案。2015 年與 2016 年這兩年，我國僑臺商在印尼的投資案件數分別是 10 件與 16 件，而投資金額則分別是 404,830 仟美元與 45,627 仟美元。

印尼擁有 2.55 億人口，也是全世界海外華人聚居最多的國家，其華人大部分來自福建與廣東，這些華人對印尼的經濟、社會領域的貢獻非常多，也具有一定的影響力，印尼首都雅加達班芝蘭區是華人集中地，有 90% 以上的商人是華人，因此當地人也稱之為雅加達唐人街。

近三年來，隨著印尼經濟的起飛，僑臺商來印尼投資創業的人數逐年增加，而華人在印尼所經營的企業種類諸如：銀行保險業、餐飲、百貨、工商貿易、建築、電子業、礦業及農業等。此外紡織服裝產業是印尼傳統的第一大產業，而且上下游垂直整合完備。印尼的紡織服裝產業有三大重鎮，分別是爪哇島、巴潭島嶼萬隆市。萬隆市因氣候涼爽、水源豐富，而且有紡織科技大學位於該地，可以提高印尼紡織業從業人員的技能與素質，在人才與上下游的廠商的群聚效應下，故萬隆成為印尼發展紡織業最佳地點。我國在印尼投資紡織相關行業之廠商約有 100 家，其中半數以上集中在萬隆地區。

因為印尼雖然市場大，但有諸多投資限制，如文化隔閡、供應鏈不完整等，近年僑臺商大型投資案較少，也有僑臺商遇到政府效能不彰的情形。不過，目前印尼的佐科威政府想大力發展製造業，之前公布一波開放外資措施，鼓勵電子商務，製藥原料生產等。印尼政府現在對外資友善，值得關注。2010 年以來推出各項政策吸引外商投資，歐洲國家在印尼的主要投資為礦業、大型超市、汽車、民生消費品，而新加坡、臺灣、日本及馬來西亞等亞洲國家，則主要投資於製造業及服務業。

惟僑臺商在印尼還有一項挑戰，就是人力資源欠缺的問題，印尼卻欠缺技術勞工與高技術人才，欠缺此等人力，僑臺商在當地的企業只能訴諸低勞力成本，這樣的作法並無助於僑臺商的產業升級，難怪我國 2016 年對印尼投資金額相較於 2015 年投資大幅下跌。

(2) 僑臺商在印尼之產業分析

我國在印尼主要投資製造業及服務業，且企業主多數為中小企業。僑臺商在印尼投資之主要行業依序為：家具業、紡織業、製鞋皮革業、金屬製品業、貿易服務業及農漁業等。僑臺商在雅加達、萬隆、泗水、中爪哇（三寶瓏）、井里汶、巴譚島、棉蘭及峇里島等地區均設有「臺灣工商聯誼會」。在臺商投資印尼的眾多產業中，臺商在印尼的紡織業堪稱是供應鏈上下游整合完備，而產出之紡織產品主要的目標市場除了歐美等先進國家外，因印尼人口眾多，也提供印尼本地的服裝市場，差異之處是高端服飾的市場是歐美已開發國家，而平價服飾則是供應印尼的內需市場。

另外，僑臺商在印尼食品加工機械產業也占有一席之地。印尼食品加工機械設備及零組件多仰賴進口，主要來源為日本、臺灣、南韓與中國大陸，也有部分來自歐洲，進口機械包括製罐機、灌

裝機、壓蓋機、裝瓶與裝罐機、油炸機、烘焙機、冷凍設備和真空包裝機等。

隨著都市化，印尼目前已有 52% 的人口住在都市，每年約以 3% 的速度成長。因此城市所擁有的設備較鄉下地區完備，其中包含城市內有空調、商店、餐廳與電影院的購物中心，也因此成為消費者休閒時刻的主要去處。根據 Nielsen 對印尼五大城市雅加達、泗水、萬隆、棉蘭與錫江的調查顯示，45% 的消費者會選擇大型的賣場採購，比率逐年上升。各大型連鎖店除持續在前五大城市及人口占全印尼之半的爪哇島二線城市展店外，亦積極在蘇門答臘島的巨港，蘇拉維西島的錫江與美納多，加里曼丹島的坤甸等地設點，預先進行市場布局。故投資大型連鎖店或賣場，是有意進軍印尼的僑臺商可以考慮的產業。

此外，因近年我國大量引進印尼勞工和許多印尼華裔學生到臺灣就學進修，因此這些旅臺印尼人間接受到我國飲食文化影響，對諸如小籠包、牛肉麵、珍珠奶茶等餐飲接受度高，對臺灣品牌信賴度也高，是我國業者赴印尼發展連鎖品牌的極大利基。2016 年，印尼政府向外資開放更多領域並簡化投資程序。開始允許外資在電子商貿、冷凍倉庫、製藥及電影等行業獨資經營。根據印尼中央統計局（Badan Pusat Statistik, BPS）2017 年的統計數據顯示，印尼 2016 年第三季的國內生產毛額（GDP）年增率為 5.02%，受到主要貿易夥伴經濟放緩及政府縮減開支的影響，增長速度比第二季的 GDP 為 5.19% 稍微滑落，成長幅度仍符合外界預期。

4. 新加坡

（1）僑臺商在新加坡之經營現況

從 1952 年到 2016 年底止，我國僑臺商赴新加坡的總投資案件為 576 件，投資總金額為 12,535,067 仟美元。在 1990 年之前，我國僑臺商每年投資新加坡的件數都不超過 10 件，1990 年之後，除了 2007 年、2009 年與 2010 年以外，我國僑臺商每年投資新加坡的件數都超過 10 件；至於投資金額也是以 1990 年最為分割點，1990 年之前的每年投資總金額明顯偏少，而每年投資總金額的多寡則起起落落，難以看出有任何的趨勢。2015 年與 2016 年這兩年，我國僑臺商在新加坡的投資案件數分別是 19 件與 26 件，而投資金額則分別是 230,034 仟美元與 1,553,887 仟美元。

由於新加坡居東南亞金融、貿易及運輸樞紐地位，勞動力素質相對較東南亞國家高，在 1990 年李登輝前總統提倡僑臺商南向政策之後，吸引我國企業前往投資。我國廠商在新加坡目前之投資主要集中在金融保險、電子電器、運輸這三大行業，其中金融業是僑臺商投資新加坡行業的首位。

在金融服務業方面，目前在新加坡已成立分行之我國銀行包括彰化銀行、臺灣銀行、第一銀行、華南銀行、臺灣土地銀行、兆豐銀行、國泰世華、中國信託銀行及玉山銀行等。在航運業方面，由於新加坡位處歐亞航線樞紐地位，我國之中華航空、長榮航空、陽明海運、長榮海運與萬海航運等大型航運業，在新加坡投資設有據點與航點。在電子業方面，1999 年我國臺積電公司在星國投資晶圓廠，隨後聯電於 2000 年也投入 36 億美元興建 12 英寸晶圓廠，聯電集團新加坡晶圓廠於 2003 年上半年正式量產。也因為這些大型投資案的緣故，帶動周邊設備、封裝測試相關產業發展。另外我國華碩與宏達電等電子廠與中鋼等大型企業，均在新加坡投資設立商貿公司拓展新加坡與東南亞之市場，其他如東元電子、光寶電子等在新加坡亦成立區域總部與研發中心。

新加坡近年加強吸引投資、製造業與服務業發展並重、鼓勵廠商對外投資及開拓市場。其中化工產業吸引的投資金額最大，以石油化學產業為主，其次為電子業。近年來，為了配合星國政府的人力資源政策，並落實對國際所承諾的預期碳排放量及考量國土面積有限等限制，新加坡經發局會更有選擇性地引進符合新加坡目前經濟發展需求的投資項目，增強企業競爭力並幫助企業更完善地運用現有資源。目前日本與中國大陸是新加坡的主要外資來源國。日本輸往新加坡之主要產品為汽車，電子及電器產品，走高品質、高價位路線，注重廣告宣傳，且有完善售後服務，使其產品在新加坡享有很高之市場占有率。新加坡從中國大陸進口的商品已從紡織、水果及果豆等層次較低產品，轉為電腦零組件、電訊配備及半導體等較高層次產品。

(2) 僑臺商在新加坡之產業分析

新加坡國內經濟主要由製造業、建築業、批發與零售貿易業、飯店與餐館業、交通與通訊業、金融服務業、商業服務業等七大主要產業組合而成。而我國僑臺商之投資傳統上是以金融服務業、運輸業與電子製造業為主，但我國僑臺商在新加坡並未形成強而有力的產業鏈架構，其中電子製造業勉強可以算是有形成半導體產業的聚落。

有關新加坡的金融業分析方面，新加坡在全球 75 個金融樞紐中排名第四，擁有超過 500 家金融機構，是亞洲最大的企業銀行中心。提供商業及企業金融服務。新加坡先進成熟的金融體系，名列世界排名前茅。根據世界經濟論壇（World Economic Forum, WEF）（2017）報告，新加坡是卓越的亞太金融服務中心，更是世界排名居前的國際金融體系及資金市場。在 2014 至 2016 年全球競爭力報告中新加坡排名第二，2016 年最新出爐的全球金融中心指數報告中，新加坡維持第四名，排在倫敦、紐約和香港之後，顯示新加坡依然保持國際金融領導地位。2016 年也是新加坡金融科技業快速發展的一年，與金融科技（Financial technology, FinTech）相關政策和活動也推陳出新，目前全球超過 300 家 FinTech 新創公司設立在新加坡，超過 20 間跨國金融機構和科技業者也選擇在新加坡設立研究中心和創新實驗室。根據上述，我國的金融業者可以在新加坡觀摩學習 FinTech 的具體推動方法。

有關新加坡的運輸業分析方面，新加坡因擁有優越的地理位置、利於企業發展的營運環境，新加坡擁有世界最繁忙的海港、世界排名第二大貨櫃港口、亞洲排名第一的汽車轉運港口和和亞洲領先的貨運機場，在這些條件下，新加坡也積極的發展現代物流業，並在亞洲國家中占得了先機。同時 2016 年推出物流業產業轉型藍圖（Industry Transformation Maps）計畫，預估未來五年物流業將因而取得 83 億星元（約為 60.3 億美元）的增值，進而協助新加坡企業，尤其是中小企業，擴大規模邁向國際，支援企業採用科技及加強食品與保健等領域專長，並將新加坡相關工商協會和團體帶入，以擴大成效。新加坡裕廊集團（JTC）也宣布，2017 年將再增加五個創新工業空間與中心，總計達六個該類型設施，同時將橫跨多個行業，包含五金、機械及木材中心。此外，預計 2018 年至 2020 年將再多三個此類設施竣工。現代物流產業已成為新加坡的朝陽和支柱產業，世界知名物流企業，如敦豪、聯邦快遞、辛克都在新加坡設立了區域總部。2025 年東南亞網路經濟預估上看 2,000 億美元，新加坡的網路基礎建設及物流系統將成為發展東南亞電子商務市場的前哨站。

有關新加坡的電子業分析方面，新加坡電子業不斷地拓展前瞻高科技，提供技術、製造及商業解決方案，致力成為國際一流的電子業中心，新加坡電子業的產值占其製造業的 30%，相關從

業人員達 8 萬人，是新加坡經濟的中流砥柱，對於新加坡招商引資扮演舉足輕重的角色。近年來，有 6 家來自世界排名前十大電子專業製造服務（Electronic Manufacturing Services, EMS）公司在新加坡開展業務，其業務涵蓋設計、高價值製造、供應鏈管理和區域管理，其中還包括臺灣廠商華碩（ASUSTek）、光寶科技（Lite-On），均在新加坡設立亞洲總部並發展研發活動。

惟近幾年，資通訊產業為新加坡的重點發展產業之一，新加坡資通訊與媒體業在 2014 年首度取代電子業，成為最高投資額約 18 億美元及比重為 21.2% 之產業。在國際 ICT 競爭中，新加坡一直是世界各國發展資通訊技術的典範，這也與新加坡的整體資通訊技術的高成熟度與行動通訊產品的高度普及化有關，根據新加坡資訊通信發展管理局（Infocomm Development Authority of Singapore, IDA）2017 年統計資料顯示，2015 年新加坡智慧手機滲透率已達到了 156%，高於已開發國家 120.8% 的全球平均。故我國的資訊通訊業者可以前來觀摩新加坡的作法。

5. 馬來西亞

（1）僑臺商在馬來西亞之經營現況

從 1952 年到 2016 年底止，我國僑臺商赴馬來西亞的總投資案件數為 386 件，投資總金額為 2,827,767 仟美元。在 1989 年之前，鮮少有我國僑臺商投資馬來西亞，每年的總投資件數都不超過 5 件，而投資金額也是在 1989 年之前，每年的總投資金額從沒超過 300 萬美元，此後每年投資總金額都有超過一千萬美元，但每年的投資總金額時多時少，並無明顯的趨勢可言。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在馬來西亞的投資案件數分別是 11 件與 12 件，而投資金額則分別是 103,592 仟美元與 79,970 仟美元。

早年僑臺商赴馬投資，主要係受 1980 年代末期臺幣大幅升值、工資高漲，又加上 1990 年李前總統的南向政策大力推動所致。在 1990 年時達到巔峰，這一年我國僑臺商對馬投資 23.5 億美元，居馬國外人投資第一位。其後因李前總統的南向政策發酵，我國僑臺商分散投資於東南亞諸國，投資行為發生變化，加上近年馬來西亞土地與工資上漲，勞工嚴重短缺和東協諸國日益發展，臺商不再偏愛馬來西亞，但每年我國僑臺商投資馬來西亞的金額都有在一千萬美元以上，是馬國重要外來投資國。

2016 年我國投審會（2017a）統計，目前馬國最大外來投資國是中國大陸，投資金額達 10.63 億美元，其次為荷蘭、德國、英國、南韓、新加坡及日本。2016 年，僑臺商在馬國投資項目計 12 件，位居馬國外人投資第 11 位。目前柔佛州為馬國最熱門投資地點，其次為雪蘭莪州、砂勞越州、檳城、霹靂州及吉打州。我國旅馬僑商約為 1,700 家，主要分布在吉隆坡、檳城、柔佛州、麻六甲等設有臺灣商會的地區。目前馬來西亞臺灣商會聯合總會在馬來西亞各地區設有七個分會，分別是中馬區臺灣商會（範圍含吉隆坡、雪蘭莪州、彭亨州及森美蘭州）、檳城州臺灣商會、霹靂州臺灣商會、馬六甲州臺灣商會、柔佛州臺灣商會、東馬區臺灣商會（範圍含沙巴州及砂撈越州）及吉打州臺灣商會（範圍含吉打州及玻璃市州）。至 2016 年年底，申請加入馬來西亞臺灣商會聯合總會的僑臺商有 423 家，會員間會彼此互相幫助，互享商機。2016 年僑臺商在霹靂州的投資金額最高，達 9,396 萬美元，其次是柔佛州，達 1,682 萬美元。

惟僑臺商投資馬來西亞有一些問題要注意，第一、馬國引進外勞衍生治安問題；為解決勞動

力缺乏問題，馬國准許製造業及出口導向行業引進外勞，根據馬國政府（Gerbang Rasmi Kerajaan Malaysia, 2017）截至 2016 年 2 月統計，約 198 萬名合法外勞在馬國工作，加上逾期居留或工作簽證到期的 400 萬非法外勞，馬國外勞人數加總約 600 萬，其中非法外勞造成馬國治安惡化。第二、保護馬來人政策，歧視華人：馬來西亞政府向來推行「馬來人優先」的政策，在各行各業均給予馬來人特別保障，像有關糧食與能源等產業，華人不被允許獨資經營，一定要尋找馬來人當公司負責人。其他如在語言、文化、教育及新經濟政策議題上，馬國的保障馬來人政策可能帶來不確定性。目前多數華人普遍認為未獲馬國政府公平待遇，華人們擔憂遭馬國政府邊緣化。

（2）僑臺商在馬來西亞之產業分析

因馬來西亞有豐富的天然資源，如盛產橡膠，故早年馬來西亞的經濟是以製造業為主，從事原物料開採與代工。但近年來，因馬國政府企圖將馬來西亞打造成伊斯蘭的金融中心，並且積極開放與引進外資投入馬國的 45 項服務業，目前馬國的服務業貢獻的馬國每年的國內生產毛額（GDP）比例超過一半，像 2015 年與 2016 年馬國服務業貢獻馬國 GDP 的比例分別是 54.2% 與 53.5%。在馬國的諸多服務業中，以旅遊業與電子商務相關通路業的表現最受外資矚目。

馬來西亞因為具有許多自然生態及島嶼，又加上歐美各國投資觀光酒店、渡假村與主題樂園，所以旅遊觀光業是馬國重要經濟來源。在馬國的旅遊觀光業中，較為知名的僑臺商企業是雲頂集團，該集團是由已故旅馬僑商林梧桐所創辦，旗下包含渡假村、觀光酒店、主題樂園、賭場與郵輪，目前是由馬來西亞拿督林輝汶擔任總裁，改名為豪華雲頂集團。除了傳統觀光業外，馬國政府擬透過重點經濟補助計畫，發展醫療觀光，預計將創造出 18 萬個就業機會與 82 億美元的年產值，若我國旅遊業者想進軍馬國，這是值得留意的方向。

近年來，馬來西亞國民消費力上升，帶動消費性產品的商機，因此外商及當地廠商紛紛引進外國管理技術，各種百貨公司、連鎖超商、大型量販店、購物中心和直銷業不斷地設立，已然成為主要的銷售通路，並帶動馬來西亞零售業的發展。惟馬來西亞幅員遼闊，有諸多離島，傳統通路不願到達，所幸近年來馬國致力於資訊與通訊的基礎建設，加上馬國人口結構年輕化（35 歲以下的人口占 63%），智慧手機普及率高，47% 的年輕人經常性地使用電子商務的平臺購物，致使馬國的零售業目前正在積極地轉型提升，相關轉型直接衝擊傳統商店，特別是本地僑臺商經營之舊式批發零售體系。所以，旅馬僑臺商的零售業者應積極考慮新的銷售通路，如電子商務。目前臺灣電商業者優達斯（uitox）與馬來西亞三大電商平臺 11Street、Lazada 與 GemFive 合作，成為僑臺商進軍馬來西亞電子商務的先驅者。

僑臺商在馬國投資之 18 種製造業中，以橡膠業為我國最大投資項目，其次為紡織與成衣、石化產業、食品製造、交通配備、家具與配件、電子與電機產品、金屬鑄造製品、科學與測量儀器、木材產品、化學與化學產品及機械設備等項目。

在橡膠與塑膠相關產業方面，馬來西亞塑膠與橡膠業中的部分企業具備優異的生產能力，可生產多元化的產品，並可藉範疇經濟，支援其他產業，如包裝、電氣與電子、通訊、汽車製造與建築行業等此外，馬來西亞是歐盟（EU）第二大塑膠包裝品進口國，所以當歐盟對中國大陸和泰國進行反傾銷行動時，此時受益的是馬來西亞。目前在馬國較為知名的僑臺商橡膠業者是我國興櫃企業保綠公司。若僑臺商在馬來西亞投資塑膠與橡膠相關產業，有利於進軍歐盟的塑膠與橡膠市場。

近年來，馬國紡織成衣業成長雖趨緩，不過仍為馬來西亞經濟成長的主要動力。特別是馬來西亞的消費需求上升，多家國際時裝連鎖公司均已進駐馬來西亞市場，其中包括 Uniqlo、H&M、Zara 等公司。我國僑臺商投資馬來西亞的紡織產業主要集中在 1989 年到 1998 年間，且堪稱是產業鏈完整，後來因為生產成本提高，近年來已無新進僑臺商紡織業者投資馬國，目前較知名的僑臺商業者是我國上櫃公司銘旺。旅馬臺商紡織業者現在需要做的是產品升級，強化服裝設計，與國際知名服飾品牌合作，生產高附加價值的成衣服飾。

另外，馬國的房地產產業近年來蓬勃發展，頗受到僑臺商的青睞，我國的一些建商紛紛在馬國推出建案，吸引了一些國內金字塔頂端的人前來馬國置產，目前吉隆坡與檳城的房價已經飆高，我國建商已逐步將建案移往柔佛州開發，所挑選的地點是與新加坡一橋之隔的伊斯干達特區。

6. 泰國

（1）僑臺商在泰國之經營現況

從 1952 年到 2016 年底止，我國僑臺商赴泰國的總投資案件數為 476 件，投資總金額為 3,034,082 仟美元。在 1988 年之前，鮮少有我國僑臺商投資泰國，每年的總投資件數都不超過 5 件，而投資金額也是在 1988 年之前，每年的總投資金額從沒超過 600 萬美元，此後每年的投資總金額時多時少，並無明顯的趨勢可言。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在泰國的投資案件數分別是 15 件與 16 件，而投資金額則分別是 774,916 仟美元與 54,729 仟美元。

1990 年代我國廠商大量至泰國投資設廠，但近年來因泰國政局不穩、中國大陸、越南及東南亞市場的快速崛起等因素，依泰國統計局（Thailand: National Statistical Office, 2017）資料，僑臺商在泰國投資有漸減現象，但累積投資金額仍高居外人投資第三位。僑臺商在泰國的投資活躍，且泰國亦為我國進軍東南亞市場的重要夥伴。

據泰國投資促進委員會（The Board of Investment of Thailand, BOI）（2017）之資料顯示，僑臺商在泰國投資核准家數為 2,180 件，實際上有許多僑臺商公司或工廠係是以泰籍夥伴名義去登記，或因為認股低於 50%，不能以僑臺商身份列入統計，因此實際家數應遠超於此，另外泰國有 15 個僑臺商聯誼會，這些泰國僑臺商組織係依不同地區成立，目前計有北柳、北欖、拉加邦、春武里、吞武里、曼谷、萬磅、是隆、亞速、北區、呵叻、泰南、泰北、羅勇、及普吉等 15 個僑臺商聯誼會，根據全泰國 15 個僑臺商聯誼會調查結果，其轄下登記僑臺商會員總數已超過 3,000 家，保守估計目前泰國僑臺商家數至少在 5,000 家以上。

傳統上僑臺商因為泰國人工、原物料便宜，因此積極在物流、電子業搶進，然而隨著泰國經濟逐步起飛，泰國人的消費能力提高，又加上泰國素來以旅遊業聞名於世，所以泰國服務業的市場大餅是值得僑臺商期待，建議僑臺商應該可以考慮投入泰國的服務業，如旅遊業、餐飲業與零售通路業。

（2）僑臺商在泰國之產業分析

僑臺商在泰國投資主要以製造業為主，包含汽車及零組件業、金屬加工業、食品加工業、電子電機業、化工業、塑膠／橡膠業、造紙業，及磁磚業等製造業，其中以電子、橡膠、鋼鐵及石化等產業投資金額較大。至於泰國其他的產業投資，也有僑臺商的蹤跡，但大部分是傳統中小型之製造

業或服務業，投資項目包含甚廣，從魚蝦養殖、紡織、機械、進出口、珠寶、農產品加工、運動器材、家具、到陶瓷、建材、人力仲介、房地產開發、證券、保全、珍珠奶茶、旅行社等都有。

外商至於其他外資在泰國所投資的產業，美商投資項目則主要為金融、保險、食品加工、與車輛有關之金屬機械及電子電氣；日商來泰國投資項目早期大部分集中在化纖及紡織，之後轉移至電子電氣、石化、及車輛生產、機械等；中國大陸近年來泰國投資增加甚快，主要項目為農產品加工、食品業、機車業等傳統製造業及房地產開發等；新加坡投資主要項目為通訊、電子及房地產開發等。

在汽車業方面，泰國是汽機車生產大國（產量居全球前十名），因此有完整的汽機車的相關零配件技術和供應鏈，目前我國僑臺商在泰國的汽車零組件業與汽車電子業扮演的是美國與日本汽車相關產業的供應鏈成員，如正新橡膠、華豐橡膠與泰金寶電子。為了積極協助臺灣汽車產業布局泰國，我國經濟部投資業務處於 2016 年率「臺灣與泰國投資合作促進團」前往泰國曼谷及羅勇府汽車產業聚落考察，訪團成員包括汽車零配件、精密金屬零件、節能、太陽能、系統工程及自動化等業者，透過辦理臺泰投資論壇、拜會投資主管機關等，瞭解僑臺商在泰國投資群聚情形，並協助臺灣業者尋找適合之布局地點及促進節能、自動化設備出口商機。

在電子電機產業方面，我國多家上市上櫃公司在泰國設立代工廠，如臺達電、泰金寶、宏碁電腦、華碩、大同等公司，這些業者也帶動其中下游的中小型業者一起投資泰國，並在泰國打造電子代工業的完整產業鏈。在食品加工業方面，僑臺商在泰國深耕多年，較為知名的僑臺商有上市公司統一、南僑與卜蜂，這三家公司均在泰國有完整的產業鏈。

近年來因泰國的經濟逐步成長，服務業興起，其中較受僑臺商青睞的是金融服務業。我國的元大證券成功併購泰國 Cathay Capital 公司，改名為元大證券（泰國），中信金控集團也入股泰國的一家券商，改名為凱基證券（泰國），並在泰國成功申請股票上市，目前是泰國前 5 大共同基金公司。中信集團除了在投資泰國證券業，旗下中國信託銀行也成功入股泰國銀行，是泰國金融史上，首開臺資銀行順利參股成功的紀錄。隨著泰國經濟的成長，泰國人開始重視飲食消費，所以泰國的餐飲業商機也蓬勃發展，僑臺商林明篁先生就在曼谷創立日本料理連鎖店，透過薄利多銷的策略，至今已開 11 家連鎖餐廳。

整體而言，泰國製造業前景具吸引力，深獲外國投資者垂青。泰國當局採取多項措施以開放市場及促進自由貿易，進一步優化當地製造業前景，其中的措施包括便利技術轉移、提高當地工人技能及推動創新。具體方面，泰國向生產商提供長達十年免稅期、多項稅務豁免及優惠進口關稅。此外，該國亦向用於生產出口貨的機械設備及各類原料，徵收低進口關稅。目前泰國工業發展程度與我國仍有差距，我國廠商可考慮以產業上下游合作方式，將技術層次高之產品零組件，在臺灣生產後再輸至泰國，經過組裝後再出口至其他東協（ASEAN）國家，或與泰國簽訂協定的其他國家，如澳洲、中國大陸、日本等國家，以充分發揮產業國際分工之競爭優勢。

泰國除擁有位於東西交通樞紐的地理條件優勢，以往亦具有相對較低廉土地和勞務成本，而且泰國的經濟發展與基礎建設在東協（ASEAN）中算是較為良好的，因此市場需求相對較大，隨著東協一體化的發展趨勢，許多周邊的國家也不斷增加對泰國的投資，不過由於泰國近年已面臨工資調漲及缺工問題，已經不適合勞力密集產業前來投資設廠。

7. 日本

(1) 僑臺商在日本之經營現況

從 1952 年到 2016 年底止，我國僑臺商赴日本的總投資案件數為 735 件，投資總金額為 8,325,380 仟美元。我國商人投資日本的起源其實很早，但在 1974 年之前我國投審會的紀錄一直掛零，直到 1975 年，我國的投審會才正式收到第一筆我國僑臺商投資日本的案件。經訪問資深僑臺商與日本臺灣商會聯合總會與日本中華聯合總會的幾位資深退休會長，得知早年我國都是小型或微型企業在日本投資，因所投資的資金不多，多半自行攜帶或請親友幫忙將資金帶入日本，並未向我國投審會申請報備。1992 年之後，我國僑臺商投資日本的案件數開始維持兩位數，但投資總金額時多時少，看不出有明顯的趨勢。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在日本的投資案件數分別是 35 件與 32 件，而投資金額則分別是 303,795 仟美元與 4,504,219 仟美元。

談起在日本僑臺商的發展，二次世界大戰剛結束時，旅日僑臺商多半是從事貿易業、旅遊業、餐飲業與農產運銷業等，當時較少有較具規模的僑臺商投資日本，當時僑臺商的經營模式多半是轉手貿易與小型或微型企業的小本經營，僑臺商多半聚集在日本的大都市，如東京、大阪與京都等。

根據我國投審會（2017b）歷年的統計資料顯示，我國僑臺商投資日本的產業自從 1975 年起開始有明顯的變化，例如我國的電子業者因為代工日本電子產品之故，開始在日本投資設廠或設立經銷單位，此時的經營模式是代工製造。而我國投資日本之投資高峰期出現在 2012 年、2014 年及 2016 年等三年度，其 2012 年與 2014 年案件數分別為 35 件及 50 件，投資額分別為 11 億美元及 7 億美元。至於 2016 年當年度的投資案則有 32 件，投資金額約 45 億美元。而近年來僑臺商投資日本較為知名的個案就是鴻海收購夏普案，而僑臺商在日本的經營模式則由貿易、代工製造轉而成為大型主流企業的經營。

1975 年後，我國企業多投資日本電子電機產品、零售業和服務業，近幾年來則漸漸轉向金融業與食品業，其中因福島核災事件，衍生出輻射食品的疑慮，故食品業的投資波動度較大。過去我國企業多以合資或技術合作等方式進入日本市場，近期因為我國產業發展良好，企業成長快速，故現今多以策略聯盟甚至是併購的方式進軍日本。

(2) 僑臺商在日本之產業分析

僑臺商在日本所經營的產業十分多元，包含貿易業、旅遊業、餐飲業、農產運銷業、電子電機業、零售業和金融服務業等。在電子業方面，在 2016 年，鴻海成功併購夏普，最後以總金額約 3,890 億日圓（約為 34.61 億美元），並取得夏普 66% 股權，成為外商收購日本電子大廠之首例，透過此項收購案，鴻海未來主力業務將從電子設備組裝業務擴大為綜合電子設備製造，藉此鴻海不但可以增加家電產品品牌、液晶面板的產能與技術和 40 歲以下的員工，以達到資本、技術及市場之結合。除了鴻海購併夏普的個案頗為有名外，臺達電於 2016 年在日本設立首座自營太陽能電廠也是金額較大的投資案，該電廠年發電量 490 萬度電。臺達電也在打算日本發展資訊存取設備（Information Appliance, IA），在日本尖端科技大展 Techno-Frontier 展出自動化解決方案與節能產品。Techno-Frontier 展為日本重要的工業展，也是臺達電搶攻日本 IA 市場的灘頭堡，另外，廣達等原廠委託設計代工廠商（ODM）與電子專業製造服務（EMS）大廠採用的裝配作業用之機器手臂（Selective

Compliance Assembly Robot Arm, SCARA) 的工業機器人插件工作站，也首度透過這個展覽進軍日本市場。

在金融服務業方面，在 2014 年，中國信託併購東京之星銀行案，由中信銀以 530 億日圓（約為 4.72 億美元）收購東京 Star 銀行全數之股份，成為最大股東，此為外資銀行收購日本銀行之首例。而與金融服務業有關的不動產業，近幾年來也受到僑臺商的青睞，社團法人在日臺灣不動產協會，集結了在日經營不動產事業的臺灣人，也達成和日本企業資源共享，交易更方便更迅速，而且協會與臺灣的不動產公會全聯會結盟，提供投資客解決問題的平臺，也能以更合理的條件買到日本的房地產。在這波熱潮中，國內的信義房屋與永慶房屋也紛紛在東京與大阪開設分行，吸引國人至東京置產，甚至還將廖惠萍女士打造成東京不動產房仲女王，惟這兩年來，安倍晉三的經濟三支箭被時間證明失效，許多國人投資日本房地產不僅不能獲利，還被套牢，故有意投資日本房地產的國人要多做研究並謹慎投資。

至於其他服務業，近年臺灣服務業者來日設立據點拓銷日本市場越來越多，如夏姿服裝、日出茶太、春水堂、微熱山丘、芒果恰恰等臺灣著名品牌店，將臺灣之飲食、生活文化介紹給日本人，透過這種投資活動來促進雙邊的經貿往來，並期望獲得重視產品品質的日本消費者認同，塑造高品質的形象，以利打入日本市場。

另外，在健康照護產業，臺日共同面臨人口結構急速老化之問題，為解決如人口老化的社會問題，目前已有有些以技術創新為導向的傳統中小企業跨界製造高性能醫療器材，以滿足醫療現場及年長族群的潛在需求，日本著重在財政重建與經濟成長，加強深化技術競爭力的根基，發展社會課題解決模式；臺灣以創造高附加價值及提升關鍵技術自主率為主要，其所涵蓋的相關產業服務包含服務業、醫療機關合作提供公共保險未涵蓋的範圍與服務產業、居家照護智能系統、住宅建商、醫療設備、機器人開發商合作開發人、機器人共存的高齡者居家照護支援技術及居住空間規劃，以提升居家照護系統效能，透過以上與周邊產業的軟體服務業者共建新型商業模式，兩國在此領域有合作及發展的空間。

日本是亞洲服務業發展指標國家，觀察日本服務業者近期布局，正與系統整合 (System integration, SI) 大廠合作，重塑過去高度仰賴勞動力的服務型態，以因應未來少子高齡化之社會需求。在 2017 年，日本物流巨頭雅瑪多運輸與資訊服務商 DeNA 合作，雙方將展開自動駕駛的宅配車結合智能儲物櫃的科技方案，來解決駕駛人員不足的問題。另外，日本零售領導業者永旺與無印良品，也都與資訊設備大廠日本 NCR 合作，導入無人結帳系統，來創造新型的服務業型態。國內的物流運輸業者應注意日本這個服務業的布局，以策略聯盟的方式投資日本的物流產業。

8. 越南

(1) 僑臺商在越南之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴越南的總投資案件數為 539 件，投資總金額為 8,480,180 仟美元。在 1990 年之前，鮮少有我國僑臺商投資越南，只有 1964、1968、1973 與 1974 這四年有僑臺商向我國投審會投資越南的案件申請，這四年的每年總投資件數都不超過 2 件，至於其他年度則是

掛零，而投資金額在 1990 年之前，每年的總投資金額都在 100 萬美元以下。隨著 1990 年代初期，前總統李登輝先生提出南向政策，僑臺商開始前進越南，但每年的投資總件數與投資總金額時多時少，無法看出任何趨勢或關聯。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在越南的投資案件數分別是 22 件與 27 件，而投資金額則分別是 1,227,521 仟美元與 451,930 仟美元。

越南的外資多數以上集中在房地產及服務業這兩個產業，唯獨僑臺商之投資逾 8 成在製造業，為越南創造超過 140 萬個直接就業機會，以及更多相關供應鏈之商機與從業人員的就業機會，對越南經濟發展作出極大的貢獻。旅越的僑臺商們散佈在越南各地，人數不少，基於團結互助的同鄉情誼，成立了越南臺灣商會聯合總會，其下有 15 個地方分會。另外，旅越僑臺商還成立了以產業別為主的聯誼會，分別是自行車產業、鞋業、木業與紡織業。

另依據越南計畫投資部統計，1988 至 2016 年僑臺商在越南累計投資總金額占越南外資總投資額之 10.77%，為越南第 4 大外資來源國，僅次於南韓（占 17.29%）、日本（占 14.34%）、新加坡（占 12.92%）。僑臺商在越南的投資以製造業為主，包含成衣紡織業、食品加工業、鞋業、橡膠塑膠製品業、農林水產業、機械業、木製家具業等產業。越南南部的地區為僑臺商投資之重鎮，其中以河靜省、平陽省、同奈省及胡志明市等南部地區為主要投資地點，且僑臺商之製鞋業、紡織業、自行車業、機車業等勞力密集的產業，在越南南部已形成完整的產業供應鏈。而我國僑臺商在越南投資以中小規模製造業為主，較大型的製造業和營造投資案大部分集中於胡志明市及同奈省，中小型投資大都集中在平陽省。唯近來僑臺商亦積極前往北越地區投資，並以資訊電子產業最為明顯。

（2）僑臺商在越南之產業分析

僑臺商在越南投資的產業十分多元，但以製造業為主，包含成衣紡織業、食品加工業、鞋業、橡膠塑膠製品業、農林水產業、機械業、木製家具業等。目前僑臺商在越南較大型投資案有新順加工出口區、富美興公司造鎮計畫、寶元公司鞋廠、中興紡織公司首德廠、莊盟公司自行車廠、味丹公司、三陽機車公司、臺南紡織公司、大亞電線電纜公司、建大橡膠、豐泰公司、臺塑集團、統一公司、中鋼的冷軋鋼廠等。

在紡織業方面，我國僑臺商在越南已經形成完整的產業供應鏈，從產業的上游到下游都有僑臺商業者，其中較知名的領頭紡織業者是臺南紡織、遠東紡織與中興紡織。臺南紡織於 1997 年於越南興建棉紗廠，是最早投資越南的臺灣紡織業者，近年臺南紡織還增加了在越南廠的產能。臺塑集團在越南投資設立紡織廠，以集團旗下的「臺灣興業」為名，投資高達百億元新臺幣的新廠，該紡織廠的功能包括長纖、短纖、抽絲、紡紗、織布、染整等全系列生產作業。而遠東紡織集團與中興紡織近年也在越南投入大量資金擴大在越南的紡織廠。

近年越南的鋼鐵需求越來越強盛，特別是熱軋產品及不銹鋼產品等大部分仰賴進口，在 2012 至 2016 年間更是供不應求中，在 2016 年越南鋼鐵進口金額為 91 億美元；在出口面，越南鋼鐵也呈現逐年成長趨勢，2016 年出口金額為 24 億美元。越南自 2014 年起對日本、南韓及美國等國家鋼鐵出口持續成長，表示越南鋼鐵出口已逐漸進入國際市場，同時各國近期頻繁對中國大陸的鋼鐵業實施反傾銷、反補貼等貿易救濟措施，已抑制中國大陸鋼鐵出口銳勢。預期越南鋼鐵業可利用此機會，開創出口至東北亞及美國的商機，擴張其全球鋼鐵市場版圖。看中越南鋼鐵業的市場潛力，臺商在越南的鋼鐵產業投資愈趨積極，如中鋼公司於 2009 年與全球第二大鋼鐵集團「新日鐵住金公

司」(Nippon Steel Sumitomo Metal Corporation)在巴地頭頓省合資成立年產能達 120 萬噸的大型冷軋鋼廠—「中鋼住金越南公司」(China Steel Sumikin Vietnam Joint Stock Company, CSVC)，於 2016 年產銷面創下重大突破，總銷售量達 87.7 萬公噸，相較於 2015 年銷售量成長約 50%。

此外，國內臺塑集團也積極在越南投資鋼鐵廠。臺塑集團在 2008 年獲得在河靜省投資煉鋼廠 70 年之投資許可後，成立臺塑河靜鋼鐵廠 (Formosa Ha Tinh Steel Corporation)，目前與日本 JFE 鋼鐵公司合作投資，預計投資金額高達 105 億美元。然而，臺塑河靜鋼廠的計畫卻不斷延宕，先是遭受 2014 年 5 月越南爆發反中暴動波及，又因臺塑河靜廠房於 2016 年 5 月疑似涉及排放汙水，遭越南政府認定違反環保法規，並遭勒令停工。

近年來，由於越南的經濟日益發達，服務業興起，吸引了僑臺商的目光。因僑臺商投資越南者眾多，為了服務廣大的僑臺商，國內的金融業紛紛到越南開設分支機構，如臺北富邦銀行、兆豐銀行、中國信託銀行、第一商業銀行與華南銀行。而在保險業方面，中國產物保險、明臺產物保險、富邦產險、富邦人壽、國泰產險、國泰人壽、南山人壽、新光人壽、臺灣人壽公司等，均在越南設立分行。

9. 南韓

(1) 僑臺商在南韓之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴南韓的總投資案件數為 211 件，投資總金額為 1,333,556 仟美元。在 1994 年之前，我國僑臺商對投資南韓的意願不高，每年總投資件數不超過 10 件，而每年的總投資金額只有 1989 年超過一千萬美元，其他年度只有幾百萬美元，甚至還掛零。1994 年之後，基於產業合作與國際化的布局考量，僑臺商比較願意到南韓投資，設立分支機構，但每年的投資總件數與投資總金額時多時少，看不出任何趨勢或關聯。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在南韓的投資案件數分別是 15 件與 8 件，而投資金額則分別是 336,048 仟美元與 214,334 仟美元。

我國與南韓兩國的共通點是缺乏天然資源，因此經濟主要依賴代工出口，南韓全力發展重化工業，並由政府扶持南韓境內的大企業，而我國主要扶植中小企業，雙方產業結構不同。但由於兩國產業高度相似，甚至是處於競爭狀態，故早年我國企業投資南韓的意願不高。近年來，雙邊產業合作急遽升溫，我國對南韓重大投資案件逐漸出現，包括元大金控投資 2.5 億美元並取得南韓東洋證券 50.3% 控制股權，還有購併韓新儲蓄銀行；鴻海集團以 3.6 億美元價格取得 SK 集團旗下 C&C 公司 4.9% 的股權；富邦集團投資 2 億美元取得南韓現代生命保險 48% 的股權；友嘉集團投資 2000 萬美元取得 DMC 工具機 80% 的股權以及投資 430 萬美元取得 DSK 工具機公司約 70% 的股權。在海運上，我國長榮、陽明海運近年來向三星及現代造船訂購 30 艘大型貨櫃船，總價逾 30 億美元。

除了我國與南韓產業相似並競爭激烈的因素外，並沒有很多僑臺商選擇在南韓投資的原因包括南韓投資成本高、市場過度保護、強勢工會及語言障礙等，而我國政府已與韓方洽商，並盼儘速簽署雙邊投資保障協定及避免雙重課稅協定，以促進雙邊投資貿易。我國僑胞早期缺乏產業生產技術及資本，加以南韓政府以相關法令限制，僑臺商經營項目以餐飲業為主，其後在南韓鬆綁相關限制後，開始從事旅遊等服務業，在資產累積方面雖有改善，惟迄今仍不具規模。由於民族性的不同，僑臺商在南韓要開拓產業難度頗高。

(2) 僑臺商在南韓之產業分析

我國僑臺商在南韓投資的行業主要包括金融業、電子業、貿易及服務業等，投資家數不多，且多半為跨國企業在當地設立的據點。其原因是南韓政府以法令限制我國僑臺商的投資與發展，所以我國投資南韓的大企業不多，旅韓僑臺商的企業規模多數是中小型企業，難以形成產業鏈。那怕目前在南韓投資的知名僑臺商有欣銓科技、日月光集團、元大集團、富邦集團、友嘉集團等，但多半只是設立辦事處或分行。另中華航空、長榮航空／海運、陽明海運、元大證券、旺宏電子、明基及捷安特等 20 餘家公司在南韓也只有分支機構，並未形成產業鏈。加上南韓政府限制我國僑臺商組織商會性僑團組織，所以目前世界臺灣商會聯合總會與亞洲臺灣商會聯合總會尚無法在南韓成立南韓臺灣商會之類的組織，在南韓的僑臺商多半只能單打獨鬥。

在南韓的金融業方面，我國金融監督管理委員會於 2016 年同意元大銀行向南韓主管機關申請以韓元 1,351.02 億元（約為 1.18 億美元），投資南韓 HS Bank 100% 股權，為臺資銀行於南韓設立子行的首例，由於僑臺商在南韓不多，商業機會也較少，因此，臺資金融機構較少注意這市場。目前元大金控旗下元大證券已投資南韓元大證券株式會社，持股 54.2%，根據元大金控調查，南韓主管機關將開放銀行在證券公司設據點，即 HS Bank 未來可在南韓元大證券設點，以發揮集團綜效。

南韓政府在 2016 年發展的新設事業項目主要目標為創造具創造性的知識、有助於未來朝陽科技提前商用化，還有為了創造未來科技產業活路所需要的物聯網、大數據、雲端等資訊與通信科技（Information and Communication Technology, ICT）尖端技術，來協助與其他產業如金融、醫療、交通產業結合進而開創新產業，顯見南韓的科技策略正逐漸從現行的半導體、面板的單純科技產業層面轉型為金融科技、生物科技、保健科技等複合型科技產業。

此外，南韓政府近年來積極投入生技製藥產業。所以 2016 年，中華民國製藥發展協會與南韓製藥協會（Korea Pharmaceutical Manufacturers Association, KPMA）在首爾簽署合作協議，雙方簽署的合作協議包括：促進雙方成員的共同友誼與利益、開展雙方共同感興趣的合作項目、交換並研究醫藥產業技術發展的訊息和專業知識、在雙方共同利益基礎上探索任何其他領域的合作機會，除了達成四個項目合作外，南光、東生華、基亞生、臺睿和順藥等多家公司合計至少有 17 個品項對接。由於近年來，南韓經歷一系列改革，使其醫藥市場逐漸向全球化發展，南韓目前在全球藥品市場排名第 13 名，是個成長快速且值得關注的國家，因此協會理事長王玉杯也帶領參訪團包括新藥、原料藥、專業分工的生技服務業（Contract Research Organization, CRO）和學名藥等 20 多家藥廠，拜訪四家南韓製藥公司，其中包含 CMG、Kolon、Boryung、Alvogen 等四家南韓製藥公司，藉此了解南韓藥品創新開發的模式，提供臺灣藥廠思考國際市場發展策略。

10. 菲律賓

(1) 僑臺商在菲律賓之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴菲律賓的總投資案件數為 203 件，投資總金額為 1,662,007 仟美元。在 1989 年之前，投資菲律賓的我國企業不是太多，每年總投資件數不超過 10 件，而每年的總投資金額只有 1977 年與 1987 年超過一百萬美元，甚至有些年度還掛零。由於前總統李登輝先

生在 1990 年代初期提出南向政策，菲律賓就是當年我國政府主要鼓勵的投資國家，我國僑臺商逐漸將投資觸角伸到菲國，但每年的投資總件數與投資總金額時多時少，無法看出任何趨勢或關聯。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在菲律賓的投資案件數分別是 3 件與 7 件，而投資金額則分別是 664,284 仟美元與 61,762 仟美元。

早年僑臺商投資菲律賓的原因多半是許多歐美跨國企業的亞洲營運總部設在菲律賓，為了成為這些跨國企業的生產供應鏈成員，就配合投資設廠，也有一些僑臺商原本是這些跨國企業從臺灣招募而來的專業人才，這些人才離職後，在菲律賓創業，加入跨國企業的生產供應鏈。後來，菲律賓因政治因素，經濟停滯不前，而臺灣的經濟蓬勃發展，在 1990 年代遇上經營成本快速攀升，配合李登輝前總統的南向政策，前來菲律賓投資設廠，這一波的僑臺商所看重的是菲律賓低廉的人力成本，以傳統製造業為主，初期以投資蘇比克灣與大馬尼拉地區為主，日後逐漸擴展至菲南、棉蘭與宿霧等地。

目前菲國技術勞力尚稱低廉，利用此一優勢，配合當地技術勞工，將我國部分電子業移至菲國加工裝配。菲律賓統計局（Philippine Statistics Authority, PSA）（2017a）公布統計數據，2016 年全年國內生產毛額（GDP）成長 6.8%，雖然第四季的 GDP 成長略微減速，但在亞洲國家仍名列前茅。而且菲國近年經濟成長快速，基礎建設的投資不斷增加，而且人民教育普及、通曉英文、勞工及土地不虞匱乏，近年吸引不少僑臺商來菲國進行考察及投資。由於傳統製造業在當地已逐漸喪失競爭力，部分在地中小企業之僑臺商近年來之經營型態已有由製造商轉型為進口商之跡象，進口來源多以中國大陸為主。目前我國企業在菲國主要投資的產業為電子與電機製品、貿易、食品、化工原料、金融。而 2016 年我國推出新南向政策，菲律賓也是其中的重點投資國，相信會有更多我國企業投資菲律賓。

（2）僑臺商在菲律賓之產業分析

僑臺商在菲國投資行業廣泛，包括摩托車、汽車、便利商店、紡織成衣、農漁業及水產品、電子及電器產品、房地產及營建業、金屬及非金屬產品、機械業、紙漿及紙製品、橡塑膠業、化學、食品、金融保險、海運、航空等。

在菲國的金融業方面，有中國信託銀行、國泰世華、兆豐銀行、合庫、富邦保險、元大銀行在當地設點，菲律賓在 2014 年 7 月修法放寬允許外國銀行全面進入菲國，目前菲律賓對外資銀行、保險業都沒有持股限制，但當地貧富差距很大，股市除了主要以法人市場為主外，散戶比例僅占 5 到 6%，目前銀行和保險業發展潛力很大。2016 年，元大金控旗下元大銀行的首家海外子行，承自當年南韓東洋證券所轉投資的菲律賓東洋儲蓄銀行（TONG YANG Savings Bank），已更名為「元大儲蓄銀行（菲律賓）」（Yuanta Savings Bank Philippines, Inc.），元大銀行為此也花費千萬資金，重新打造子行營業場所門面，在當地新裝上陣。對於未來菲律賓子行的經營方向，元大正積極落實「在地化」的經營模式，除了持續深耕菲律賓當地民眾、南韓客戶及韓籍人士等先前既有舊客戶外，將鎖定東南亞地區上市公司及臺資企業等。

另外，在建構亞洲鐵路／公路網的熱潮推動下，菲律賓近幾年也積極投入交通基礎建設，並積極開發城鎮，我國的營建業、資訊通訊業與運輸業的業者可以投標菲律賓基礎建設工程案。另外，

菲律賓政府近來積極發展博弈產業，甚至在馬尼拉灣填海造地，期望積極將馬尼拉打造成新的亞洲博弈重鎮，共計發出 4 張博弈事業的經營執照，並要求每一個持有執照的企業至少要投資十億美元以上。預計在 2020 年前，這 4 張博弈事業的經營執照將會開始生效，屆時將會有四大賭城度假村在馬尼拉開業。而被博弈產業帶動的相關產業至少有營造業、觀光業、餐飲業、旅館業、資訊軟體業、百貨業等，菲律賓博弈產業所帶來的商機，值得僑臺商注意。

（二）大洋洲地區之僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

因自各國移入至的大洋洲居民，大多選擇居住於澳大利亞與紐西蘭兩國，故本小節分析內容亦著重於此兩個國家上。本小節將分別就「大洋洲地區僑臺商主要投資國之經營現況」與「大洋洲地區僑臺商主要投資國之產業分析」兩大部分進行探討。

1. 澳大利亞

（1）僑臺商在澳大利亞之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴澳大利亞的總投資案件數為 89 件，投資總金額為 2,020,275 仟美元。由於地緣關係與市場規模的關係，澳洲向來並不是我國企業熱門的投資國家，到目前為止，每年總投資件數均不超過 10 件，而每年的總投資金額以 2013 年最為突出，達 1,241,331 千美元，至於其他年度的投資金額則沒有任何規律可言，有些年度掛零，只有十幾個年度投資總金額超過千萬美元。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在澳洲的投資案件數分別是 1 件與 6 件，而投資金額則分別是 9,476 仟美元與 24,345 仟美元。

在澳洲之僑臺商大部分聚集於布里斯本、雪梨、墨爾本，以及西澳之伯斯。在布里斯本之僑臺商以從事煤礦產開採、蔗糖製造、金融業、生醫藥製造業、零售服務業、餐飲業為主；在墨爾本之僑臺商以從事汽車零件製造、資訊機械化學品批發業、藥品製造業與進出口貿易業為主；在伯斯之僑臺商以鐵礦與金礦開採投資、天然氣管線投資與鹽礦業為主；在雪梨之僑臺商以從事牛飼育業、電信業、餐飲服務業、營養保健食品製造業、資訊機械化學品批發業與進出口貿易業等為主。（僑委會，2016b）

（2）僑臺商在澳大利亞之產業分析

依據澳大利亞統計局（ABS, 2017）統計，2011 年澳洲華裔人口約為 86 萬人；2017 年 2 月之統計資料顯示，澳洲地區自 1991 年 1 月至 2016 年 12 月臺灣移民人數總計 29,770 人，大部份僑臺商分布於雪梨、墨爾本、布里斯本、阿德雷德、伯斯等大城市。（澳洲雪梨華僑文教服務中心，2014）

我國財政部（2017b）統計資料顯示，2016 年澳洲是中華民國第 12 大貿易夥伴，第 8 大進口國及第 14 大出口國。出口至澳洲的金額為 30.87 億美元，相比 2015 年減少 3.64%；自澳洲進口的金額為 60.89 億美元，較 2015 年減少 11.20%。近十年貿易皆呈現赤字，2016 年我國對澳大利亞貿易入超 30.03 億美元。

目前僑臺商在澳大利亞主要的經營行業為金融、保險、批發、零售及電腦、電子產品及光學製品製造業為主。根據 2016 年我國投審會（2017c）核備對外投資分區分業統計表，僑臺商投資澳洲金融業就占六成以上，目前我國銀行為提升對亞太地區僑臺商跨國投資、營運之服務品質，並為掌握東南亞地區之金融市場商機，於澳洲設立營業據點之業者，包含合作金庫商業銀行、第一商業銀行、華南商業銀行、兆豐國際商業銀行、臺灣中小企業銀行、中國信託商業銀行及玉山商業銀行等 7 家銀行，另外臺灣銀行及臺新國際商業銀行亦經過我國金管會核准於雪梨、布里斯本等地設立分行，只是目前尚未開業。

在電子資訊業方面，臺灣國際品牌如宏碁、華碩、明碁、友訊、東元知名企業公司，均已在澳設立營銷據點，臺灣享譽國際的 Giant 腳踏車，更是澳洲自行車第一品牌，巨大機械也在澳洲設立營銷據點。餐飲服務業方面，如天仁茗茶、鼎泰豐、85 度 C、日出茶太、貢茶等臺灣餐飲業廠商亦看好澳洲廣大市場，相繼前往澳洲雪梨、墨爾本、布里斯本等地成立服務門市。

澳洲政府近年來致力於推廣觀光與教育產業，不只提供許多獎學金申請機會，2016 年 12 月 15 日澳洲駐臺辦事處和臺灣民航局簽署的航空服務協議修正文件正式生效。修正後的協議將幫助雙方民航服務業更加自由化，提供澳洲至臺灣境內各點班次容量不限，以及放寬共用班號限制並增加複合運輸條款，藉此推廣當地觀光及教育產業，帶動整體經濟成長。配合中華民國政府的新南向政策，相信未來幾年我國將致力於擴大與澳大利亞的經貿合作，並提出更好、更優惠的政策，藉此鼓勵僑臺商前往澳洲進行投資。（澳洲臺灣辦事處，2017）

然而澳洲房地產市場卻存在不少隱憂，根據房地產數據公司 Corelogic（2017）的統計，2016 年雪梨和墨爾本的增長幅度最大，分別高達 15.5% 和 13.7%。全國首府城市平均增長了 10.9%。連漲數年的澳大利亞房地產存在泡沫化的危機，跨國際金融業者與當地房地產業更發出警告：「澳大利亞房市泡沫達 16 年來新高，可能領先全球爆裂。」故前往澳大利亞投資的僑臺商，須謹慎關注市場動向，避免未來若澳洲房市泡沫無預警破裂，蒙受意外損失。

2. 紐西蘭

（1）僑臺商在紐西蘭之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴紐西蘭的總投資案件數為 9 件，投資總金額為 6,626 仟美元。由於地緣關係與市場規模的關係，紐西蘭與澳洲一樣，向來並不是我國企業熱門的投資國家，到目前為止，我國企業投資紐西蘭每年總投資件數除了 2000 年有 3 件以外，其餘年度都不會超過 1 件，大部分的年度都是掛零；而每年的總投資金額以 2000 年與 2003 年較為突出，分別是 4,187 千美元與 1,051 千美元，至於其他年度的投資金額大部分掛零。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在紐西蘭的投資案件數與投資金額通通掛零。但是，我國企業投資紐西蘭的家數並不像我國投審會資料所顯示的那麼少，許多我國僑臺商來紐國投資多係為移民目的，採取的是投資移民型態，故渠等投資金額與案件，均被歸屬於紐西蘭人對紐西蘭的投資，而不會出現在我國投審會的資料當中。

根據我國投審會（2017a）公布的資料顯示，2016 年核准華僑及外國人投資當中，來自紐西蘭的有 7 件投資案件，投資總額共計為 83 萬美元。其中批發及零售業的件數最多，投資金額也最高，共有 3 件合計 36 萬美元；接續為第二高的製造業，1 件共計 31 萬美元；第三多的是資訊及通訊傳

播業，1 件共計 15 萬美元。總投資金額相較 2015 年的 151 萬美元，下滑將近半成 44.80%。

經濟部貿易局（2016a2）之新南向政策專網資料指出，我國僑臺商在紐西蘭立有兩大商會，分別為北島的紐西蘭臺灣商會，會員家數 68 家；南島的基督城臺商協會，會員家數 35 家。由於紐西蘭的主要產業是農牧業與觀光業，故我國僑臺商多數在紐西蘭從事這兩項產業，其次是從事金融服務業與進出口貿易業。至於經營形態方面，除了金融業外，其他三項產業的僑臺商多半是小型與微型企業。

另外，由於紐西蘭前總理凱伊（John Key）於 2016 年因家庭因素，閃電請辭，改選後由同黨的副總理兼財政部長英格利許（Bill English）接任總理職務，陡然變動的政局，讓 2016 年我國僑臺商欠缺去紐國投資的意願，但是隨著政局漸趨穩定、新南向政策的確立，相信未來數年紐國會成為僑臺商對外投資的選擇之一。（王慶宇，2016）

（2）僑臺商在紐西蘭之產業分析

我國僑臺商投資紐國的產業主要是農牧業、觀光業、金融業與貿易業，除了投資金融業的僑臺商稍具規模以外，其他的旅紐臺商多半是小型與微型企業，根本無力打造僑臺商在紐西蘭的產業鏈。在貿易業方面，根據我國財政部（2017b）統計數據顯示，紐西蘭是我國第 37 大貿易夥伴，2016 年我國出口至紐國的總金額為 4.27 億美元，為我國第 39 大出口國；我國自紐西蘭進口額為 8.13 億美元，為我國第 34 大進口國，雙邊貿易頻繁，呈現貿易逆差，入超 3.86 億美元，值得一提的是，臺紐經濟合作協定（ANZTEC）於 2013 年 12 月生效後，我國出口至紐國的總金額明顯下滑，進口總額顯著提高，貿易赤字情況嚴峻，入超金額較未簽訂 ANZTEC 前的 1.79 億美元，暴增為 4.42 億美元。

與澳大利亞同為新南向政策所涵蓋的十八國之一，紐西蘭的產業現況的服務業和初級產業產值加總，占紐國超過九成的國內生產毛額（GDP），具相當大程度的貢獻。2015 年服務業占紐國 GDP 的 69%，初級產業占 GDP 的 26.8%，農業占 GDP 的 4.1%。農林漁業等初級產業雖並非紐國最大產業部門，然而在出口和提供就業方面創造許多機會，故仍在紐國經濟體系中仍演極為重要的角色。服務業方面，2015 年紐國觀光旅遊業較 2014 年成長 10%，亦為紐國外匯重要來源。

至於紐國的農牧產業，紐國出口至我國產品以農、牧、林等初級農業產品為主，於我國市場中占比最重的商品為奶粉、肉品及水果；我國出口至紐國則以加工層次及附加價值較高之電子電機、石油煉製品、金屬等工業產品及原料為大宗。臺紐經濟合作協定（ANZTEC）於 2013 年 12 月 1 日生效，如今已屆滿三年，正朝第四年邁進，ANZTEC 創造兩國貿易正向成長，及對雙方企業帶益處。紐國政府為提升出口，目前重點發展目標為知識密集產業、高附加價值食品飲料業、高價值觀光客、能礦資源等。加上我國政府所提出的新南向政策中，力圖善用紐國與歐美市場之緊密關係，僑臺商可在紐國率先進行投資布局，以利於未來進軍歐美市場發展。

（三）美洲地區之僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

本小節將分為「美洲地區僑臺商主要投資國之經營現況」與「美洲地區僑臺商主要投資國之產業分析」兩大部分探討之。因我國僑臺商在中南美洲的投資比例相對不高，故本小節將把探討的重心放在美國、加拿大、巴西與墨西哥等四國。

1. 美國

(1) 僑臺商在美國之經營現況

根據我國投審會(2017b)2016年之歷年核准華僑及外國人投資統計,從1952年到2016年,我國僑臺商赴紐西蘭的總投資案件數為5,414件,投資總金額為14,528,479仟美元。由於美國是現今世代強權之一,不論在經濟、科技、教育、政治、軍事等方面,都在全球占有卓越的領先地位。而美國的汽車工業、航太工業、積體電路、電腦設備、軟體開發設計、醫療儀器設備等技術,在全球都為數一數二的先進。美國青壯年人口占總人口比率高達66%,國內人口的識字率更達99%,加上美國具有開放、穩定的投資市場、良好的教育體系、健全的法律制度與龐大的海內外商機,一直以來都是吸引大量華僑前進美國投資的誘因。在投資件數方面,僑臺商對美國的投資件數在2000年與2001年來到高點,分別是801件與742件;在投資金額方面,僑臺商對美國的投資金額在2001年、2007年與2009年來到高點,這三年的年投資金額均超過10億美元。近兩年,即2015年與2016年,我國僑臺商在美國的投資案件數分別是53件與69件,而投資金額則分別是362,479仟美元與319,768仟美元。

美國僑臺商主要聚集於紐約市、洛杉磯、舊金山等大城市,若以州做為區別,加利福尼亞州(加州)為華僑移民及發展的第一大州。早年來美國發展的華僑大多從事服務業為主,後來漸漸地在金融產業、交通運輸產業、零售產業、電子科技產業方面都有相當不錯的成績。

(2) 僑臺商在美國之產業分析

我國僑臺商分布於美國各州,而僑臺商在各州所從事的行業有所不同,主要從事科技業、金融業、房地產業及石化工業等為大宗,目前臺灣也有許多知名企業在此投資並設立分公司,而以我國僑臺商經營事業地點分布而言,在加州投資設廠,建立辦事處和分支機構約有1,400家,為全美50州之首,主要分布於洛杉磯、舊金山、矽谷、聖地牙哥等地區。

在科技電子業方面,我國企業如鴻海、聯電、明基、宏碁、臺積電、技嘉科技、臺達電子、神通電腦、大眾電腦等均在美國設有生產基地,他們投資美國的考量因素為美國境內擁有多所國際知名大學,在人才及技術方面隨時都能提供企業做良好的運用。隨著高科技公司在1980年代和1990年代創立於或移入聖荷西,加上當地的產學合作互動相當良好,聖荷西也逐漸成為矽谷的商業和研發中心,矽谷更是我國高科技電子業主要投資地區。

就金融產業來說,紐約是世界政治、經濟的重心,紐約證券交易所是世界股市的指標,深深吸引我國的金融業者前來投資,包含臺灣銀行、兆豐銀行、第一銀行、華南銀行、彰化銀行、臺灣土地銀行、中國信託銀行等,均在紐約市設立分行,而由紐約臺灣商會創會會長蔡仁泰先生所創辦的亞細亞銀行,在美國銀行界更是頗具盛名。除了一般人耳熟能詳的紐約以外,加州也是我國金融業者投資的重鎮。

而石化業的部分,我國知名大廠臺塑、中油、南亞等公司在路易斯安那州與德克薩斯州設有據點,德州更是全美國石化工業產值的第一名,臺塑企業暨1980年至今在德克薩斯州投資約110億美元後,因川普對於基礎設施及把製造業工作帶回美國的承諾,認為川普承諾替在美國設立工廠的公司減稅,從35%降到15%,將為石化產品的銷售帶來巨大好處,臺塑在美國的工廠獲利空間更大,

未來將在路易斯安那州進行另一個乙烯裂化器和其他設施，投資金額高達 94 億美元，並將於 2022 年開始生產。鴻海集團也因為美國新政府未來政策的引導，加上美國更是大客戶蘋果的大本營，2017 年中旬宣布在威斯康辛州進行投資，投資金額預估 100 億美元。此外，交通運輸業在美國有投資的有長榮海運、長榮航空、陽明海運、萬海海運等；其他業的統一、味全、天仁茗茶、生達製藥則是考量美國地大物博及龐大的內需市場，均在美國投資。

2. 加拿大

(1) 僑臺商在加拿大之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴加拿大的總投資案件數為 86 件，投資總金額為 458,152 仟美元。由於加拿大距離我國較遠，加上美國對我國企業的磁吸效應，我國企業投資加拿大的件數向來就不多，除了 2001 年投資件數有 18 件外，其他年度的總投資件數均未超過 10 件，有些年度甚至沒有我國企業投資加拿大的案件。而每年的總投資金額只有 1989、1990、1991、2001、2010 年與 2012 年等七個年度超過一千萬美元，其他年度的投資金額堪稱乏善可陳。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在加拿大的投資案件數都是 2 件，而投資金額則分別是 983 仟美元與 57,356 仟美元。

加拿大為美洲地區國土面積第一大國，全球國土面積僅次於俄羅斯，幅員廣闊，擁有極其豐富的天然資源，其主要自然資源有林木業、礦產業、天然氣及石油。加拿大人口總數為 3,664 萬人，地廣人稀，人口多集中於美加邊境區域，如多倫多、溫哥華、蒙特婁等地，而前來加拿大投資的僑臺商大多也是在這些地區發展，由於加拿大政府近年來在國內提倡多元文化的發展，使得亞洲及中東人口數逐年增加。加拿大國內政治、財務穩定，教育制度優良，人力素質高注重研發，加上對於外資赴加國發展抱持友善態度，以及地理位置上鄰近美國市場，因此向來吸引我國僑臺商前往投資與移民。

僑臺商赴加拿大投資的產業類別十分多樣，其中多倫多地區與大溫哥華地區儼然成為僑臺商在加拿大投資經營的大本營。僑臺商在當地經營產業包括交通運輸業、製造業、農業、房地產開發、生技醫療產業、金融業、零售業、貿易及經銷產業等。其中我國在加拿大投資較具規模性之企業如運輸業的中華航空公司、長榮航空公司、長榮海運公司；製造業的遠東紡織、能元科技股份有限公司；生技醫療產業的杏輝藥廠；零售業的統一集團企業；金融業的中國信託銀行、兆豐國際商業銀行、第一商業銀行等。

(2) 僑臺商在加拿大之產業分析

僑臺商在加拿大投資經營的主要產業包括交通運輸業、製造業、農業、房地產開發、生技醫療產業、金融業、零售業、貿易及經銷產業等。除了上述產業外，加拿大的石油業、礦業，以及資訊及電腦軟體產業也十分值得我國僑臺商投資。

在加拿大的石油業與礦業方面，加拿大油砂蘊含量居全球之冠，境內礦產種類更達 60 餘種，使其採礦產業十分發達，加拿大也是全球礦產品輸出的第一大國，整體而言，加拿大的自然資源為其主要經濟來源之一。加拿大雖擁有豐富天資源，但其企業生產力偏低、稅收較高、勞動力缺發等

原因，均為投資人所詬病之處，其中更以電視、通訊業、金融業以及運輸業方面，對外國資金投資的經營權有諸多限制，大型的外資企業大多從事天然氣、石油、礦產等相關產業。

加拿大生物科技年產值高達 847 億加幣（約為 638.5 億美元），占加拿大國內生產毛額（GDP）的 6.9%，境內的生物科技公司超過 400 家，僅次於美國，位居全球第二大。生物科技產業受惠於政府支持以及國內產官學之間密切交流合作，促使加拿大生物科技產業在新藥研發或是醫療器材方面能力在國際間都頗具影響力。我國杏輝藥廠也早在 1997 於溫哥華設立加拿大中加康普藥廠（CanCap Pharmaceutical Ltd.）經營藥品製造。

在資訊及電腦軟體產業部分，近年來加拿大在數位媒體、無線安全科技、電子健康護照上均有相當優異的表現，並且在國內許多地區發展特定領域的專業能力，也形成了特殊 ICT 領域聚集之地。我國宏碁電腦與華碩電腦均在加拿大設立子公司，也分別贊助多倫多當地球隊，深耕加國市場。

3. 巴西

（1）僑臺商在巴西之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴巴西的總投資案件數為 35 件，投資總金額為 372,123 仟美元。因為巴西與我國的距離遙遠，加上文化迥異，那怕在 2004 年時金磚四國一詞被高盛投顧公司拿來大力推銷到巴西投資，也沒有吸引到我國企業的青睞，所以長年以來，我國企業每年投資巴西的件數都沒有超過 5 件；而投資金額方面，在 2001 年以後才有部分年度出現超過一千萬美元的投資金額，其他年度的投資金額並不多。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國臺商在巴西的投資案件數均為 4 件，而投資金額則分別是 74,654 仟美元與 14,958 仟美元。

早年巴西的產業以農業為主，其咖啡、棉花、菸草世界知名，故在清朝時就有華僑來巴西從事農業勞工，而這些人後來在巴西定居，努力積攢財富，進而自行在巴西創業，做一些小生意，如開餐館、雜貨店與、裁縫業，這是巴西僑臺商早年的經營模式。而 2004 年之後，進軍巴西的我國企業則是較為知名的電子業者與金融業者。目前我國僑臺商投資巴西的主要產業為電腦、電子及光學產品製造業、餐飲業、批發及零售業及進出口業，其中以電腦週邊產品業為大宗。

然而國際三大信評惠譽（Fitch）、標普（S&P）和穆迪（Moody's）2015 年因巴西經濟負成長、財政赤字居高不下等因素，將其主權信評調降為 BB 級別，而在 2016 年惠譽（Fitch）、標普（S&P）對其國家主權信評一樣抱持著負面展望，唯獨穆迪（Moody's）發表對巴西友善評論，穆迪指出巴西隨著經濟政策改善，提供其財政改革計劃實施基礎，整體經濟顯示復甦跡象。但由於我國國情、文化和拉丁美洲截然不同，加上我國與巴西距離遙遠，資訊取得不易，故在前往當地投資時必須審慎徵信，避免日後糾紛。

（2）僑臺商在巴西之產業分析

巴西為內需型的大型經濟體，其區域貿易的整合能力相當具有潛力，巴西外人投資產業主要項目有農牧業、礦產業、製造加工業、服務業、食品業、電腦及資訊電子相關產業等。巴西在投資相關政策上不單獨給外資提供賦稅優惠與融資，但巴西與其他南美洲國家阿根廷、烏拉圭、委內瑞拉和巴拉圭共五個南美洲國家的南方共同市場（Mercosur）提供外來投資客一個龐大且被保護的內需

市場。故僑臺商在巴西所投資生產的產品，均可以透過其貿易協定中的互惠條約，在中南美洲市場更具優勢。在上述誘因下，就有我國僑臺商投資巴西，主要投資的產業為電腦、電子及光學產品製造業、餐飲業、批發及零售業及進出口業。

我國在巴西投資較具規模之產業為電子業及製造業，如華碩電腦、宏碁電腦在聖保羅市設立辦公室，鴻海集團旗下富士康在亞馬遜州瑪瑙加工出口區，設立工廠生產 Apple 電腦及智慧型手機等相關產品，微星科技與臺達電子也分別於大礦州 Pouso Alegre 市、Parana 州 Curitiba 市設立工廠生產電腦周邊商品。巴西境內的精密工業與高端消費品產業正在持續成長當中，故對於大型工具機、電子零件、塑料射出成型機均有持續性需求，值得我國業者前往發展，由於巴西境內人口數達 2 億之多，在醫療相關器材、健身器材、汽車零配件等產業，只要能熟悉並掌握當地銷貨通路，其發展前景相當可觀，如 2007 前進巴西設立子公司的喬山健康科技，雖然在巴西為後進品牌，但靠著與當地俱樂部和健身房合作，短短四年之內在巴西擁有 10% 至 15% 市占率，躍升巴西第二大健身品牌。

4. 墨西哥

(1) 僑臺商在墨西哥之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴墨西哥的總投資案件數為 289 件，投資總金額為 710,800 仟美元。由於墨西哥與我國的距離遙遠，加上文化迥異，在 1990 年以前幾乎沒有我國僑臺商到墨西哥投資，1992 年北美自由貿易協定簽訂之後，我國僑臺商因為墨西哥就近美國市場，且為北美自由貿易協定的一員，可享免商品輸美關稅待遇，復以且生產要素如土地與勞工成本低廉，開始到墨西哥設立代工廠，以利將代工產品輸往美國。我國僑臺商每年投資墨西哥的件數都沒有超過 5 件；而投資金額方面，只有部分年度出現超過一千萬美元的投資金額，其他年度的投資金額並不多。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在巴西的投資案件數均為 4 件，而投資金額則分別是 74,654 仟美元與 14,958 仟美元。

在 20 世紀前，旅墨華人多半是來墨西哥從事做做的農工或是去美國從事開礦、建鐵路或淘金的器樂工輾轉而來。這些契約工人在積攢了一些錢財之後，在墨西哥自行創業，從事中小型企業的經營，如開餐館、洗衣店、雜貨店等。

墨西哥在 1992 年與美國、加拿大簽署了三國之間全面的貿易協定，1994 年北美自由貿易協定（NAFTA）正式生效，加上美墨緊鄰的地利之便，人口數眾多工資相對低廉，因此大批外資看上美國、墨西哥這廣大的市場紛紛進入墨西哥投資發展。此時我國有一批僑臺商為了進軍美國市場紛紛來到墨西哥投資設廠，從事代工製造，主要的產業是電子業與紡織業。

僑臺商在墨西哥外人投資金額排名為亞洲第四，僅次於日本、南韓及新加坡，而僑臺商在墨西哥主要從事產業類別為貿易、工業製造、服務業等，在墨西哥投資的臺商企業有達達、大同、鴻海、佳世達、英業達、和碩、緯創、寶成、毅嘉、臺達電、友訊科技、東元電機、年興紡織、南緯紡織、加州紡織、環隆電氣等。

(2) 僑臺商在墨西哥之產業分析

墨西哥幅員遼闊，眾多勞動人口工資相對低廉，因其地理位置佳，拓展北美及中南美洲市場容易，又有北美自由貿易協定（NAFTA）之助，我國僑臺商可以利用自身企業優勢來墨西哥做產業的

市場調查，詳細綜合分析後，運用墨西哥的豐富物資及其與美洲多國之貿易協定，找出最大利基進行投資。如原先在臺灣從事玩具製造業的達達集團，在墨西哥自創品牌 Mytek，專做世界大廠不做的小家電，很快的就在墨西哥小家電市場擁有 6 成的市占率。目前旅墨僑臺商有兩百餘家，主要的投資為電機、電子、電器、電視、紡織及汽車零配件等工業製造，以及貿易和服務業，許多大廠大多設立於美墨邊境，以代工生產電腦或電子大廠等為主，有少數廠商擁有自創品牌，經營狀況頗為順利。有些小廠商在首都墨西哥市經營，包括電腦、文具、鞋材、皮包材料、禮品、雜貨、手工藝品、汽車零配件，及玩具等零售。

墨西哥全國礦業工業會表示，在墨西哥國土中有三分之二地區含有礦產，但開採率不佳，僅有 20% 的有效開採率，墨西哥為世界第二大產銀國，黃金的產量排名世界第七，由此可知墨西哥未來在礦產業的發展在全球是非常具有潛力的國家。墨西哥除了是世界礦產大國外，在全球汽車生產上也占有一席之地，在 2014 年時超越了巴西，成為全球第七大汽車生產國，墨西哥在 2015 年的汽車生產量擴增到 356.55 萬輛，相較 2014 年成長了 5.9%，由此可知墨西哥在汽車製造的表現持續的發展當中。由上可知，墨西哥的礦業值得僑臺商留意，看看有無適合的投資商機。

近年來墨西哥政府積極推動汽車製造業、航太工業、電子電機業、半導體產業、綠能產業、高科技業等，因此相關設備及周邊產品之僑臺商企業可考慮前往墨西哥發展。但近幾年來中國大陸企業也紛紛前往墨西哥投資、設廠，所帶來的削價競爭造成獲利不比從前，僑臺商在考慮前往墨西哥投資時，應避開中國大陸從事的低廉產品事業，減少不必要的投資風險。

（四）歐洲地區之僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

2016 年 6 月 23 日，英國舉行脫歐公投。該一投票結果為「脫離歐盟（EU）」，為歐洲經濟嚴冬開啟序幕。加之近年歐洲地區頻傳的恐怖攻擊事件，以及至今難解的難民危機，英國脫歐此舉猶如雪上加霜，歐洲經濟一體化面臨空前危機。

2017 年歐元區的多國重要選舉在即，政治的不確定性將讓經濟復甦面臨挑戰，2016 年歐元區國內生產毛額（GDP）成長率為 1.7%，雖相較 2015 年下降 0.3%，國際貨幣基金組織（IMF）更預估 2017 年歐元區 GDP 的成長率將持續下跌至 1.5%。但美國 2016 年的 GDP 成長率僅 1.6%，歐元區首次在 2008 年全球金融海嘯後超越美國。

基於上述理由，故本小節將只有探討英國，以及歐盟（EU）的領頭國家法國與德國。本小節將分為「歐洲地區僑臺商主要投資國之經營現況」與「歐洲地區僑臺商主要投資國之產業分析」兩大部分探討之。

1. 英國

（1）僑臺商在英國之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴英國的總投資案件數為 198 件，投資總金額為 3,034,943 仟美元。在 2014 年以前，1993 年與 1997 年到 2002 年這幾年間，是我國企業投資英國的高峰，每年

都有超過 10 家我國企業投資英國，金額也都多數超過一千萬美元，至於其他年度，我國企業投資英國的件數則沒有超過 10 件，甚至有些年度掛零，至於投資金額則普遍不多。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在英國的投資案件數分別為 10 件與 8 件，而投資金額則分別是 1,699,756 仟美元與 114,791 仟美元。

英國向來是我國僑胞在歐洲的大國，在清朝時就有一些官派留學生與在英國企業任職的專業人士留在英國創業，當然也有抱著掏金夢的契約工人前來英國打工後，留下來創業，這些企業多半以倫敦為主要聚集地，企業規模普遍不大。民國以後，因為香港曾是英國的租借地，也有來自香港的僑商投資英國。儘管上述這些僑商的投資並不在我國投審會的統計範圍內，但因為這樣的歷史沿革，我國企業對英國投資環境的好感度極高，且有一定程度的熟悉感，故英國向來是僑臺商在歐洲投資的優先選擇對象之一。

目前僑臺商在英國的投資以製造業中的電子零組件為最大宗，根據 2016 年我國投審會（2017a）的統計資料，電子零組件占投資總額的 64.46%；批發與零售業次之，占 2016 年投資金額 17.90%。接續為資訊與通訊傳播業、金融服務業。

（2）僑臺商在英國之產業分析

英國於全球國家競爭力排名中位居第 8 名，英國為我國第 16 大貿易夥伴，貿易呈現順差，2016 年，英國為我國第 13 大出口國，出口額高達 36.43 億美元；第 23 大進口國，進口總額為 18.44 億美元。故吸引我國僑臺商前往投資。

英國為工業革命的發源地，工業基礎建設及交通系統完善，良備的金融商業制度、強大的研發能力，工商業發展興盛。更重要的是，英國高度自由與透明化的投資環境，根據我國經濟部投資業務處（2016a3）資料，我國僑臺商看到英國投資市場眾多優勢，許多大廠皆選擇在英國投注資金，電腦及資訊產業的的廠商，以友訊科技、宏達電、宏碁電腦、研華科技、華碩電腦等廠商較具知名度；金融銀行產業方面，臺灣銀行、彰化銀行、第一銀行、華南銀行、兆豐商銀及永豐證券等，皆在英國設有分行或辦事處。

英國服務業占整體經濟比重逐年提高，至 2015 年已達 78.6%。採購經理人指數（PMI）是國際通行的總體經濟監測指標之一，主要是監測國家經濟活動的走向是衰退或好轉。如果 PMI 大於 50 則表示成長。英國服務業活動從 2007 年到 2017 年平均 PMI 值為 53.98，最高為 2013 年 10 月份的 62.5，最低則是 2008 年 11 月的 40.1。

2016 年英國申請脫歐後，投資環境劇變未來對於我國僑臺商的影響仍充滿變數。另外，英國毅然決然地申請退出歐盟（EU），所衍生的直布羅陀領土問題，亦須謹慎對待，西班牙 300 年來一直努力從英國手中要回直布羅陀，如今英國脫歐，領土問題白熱化，稍有不慎直布羅陀將成為繼中東、南海、北韓後的第四個火藥庫，適時將引發一連串政治、經濟危機，僑臺商或將被迫撤離。英國脫歐公投通過後，於 2017 年 3 月啟動里斯本條約，正式展開脫歐談判。在英國自歐盟脫離前，將面臨為期不短的孤立無援之境，我國外交部宜把握機會釋出善意、寒冬送暖，盡快與英國簽訂雙邊貿易協定，以助我國僑臺商一臂之力，在英國完成脫歐程序前，與之建立更堅固的貿易渠道。

2. 法國

(1) 僑臺商在法國之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴法國的總投資案件數為 57 件，投資總金額為 44,048 仟美元。由於語言與文化的隔閡，法國向來並非我國企業在歐洲投資的熱門國家，甚至在 1987 年之前，我國投審會並無我國僑臺商投資法國的紀錄。在 1987 年以後，雖然開始有我國僑臺商前去法國投資，但每年的投資件數均未超過 5 件，至於投資金額則都未超過一千萬美元。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在法國的投資案件數分別為 4 件與 3 件，而投資金額則分別是 6,664 仟美元與 4,717 仟美元。

我國與法國於 2010 年簽署「避免所得稅雙重課稅及防杜逃稅協定」（以下簡稱租稅協定），2011 年正式生效。臺法租稅協定將有助改善我國廠商在法營運條件及公平租稅待遇，另一方面亦可吸引法商來臺投資，增加我國人就業機會，引進新科技，進而協助我國產業升級。

臺法租稅協定搭配中華民國政府近年來所推動的「五大創新產業政策」以加速我國產業轉型升級，其中包括「亞洲矽谷」、「智慧機械」、「綠能科技」、「生技醫藥」及「國防」等產業創新發展計畫，以此發展方針作為驅動臺灣下世代產業成長的動能。

依據我國投審會（2017a）統計，2016 年經核准前來法國投資或設立據點的我國企業是金融保險業與批發與零售業。近年來越來越多僑臺商在法國投資和工作，並在當地組成法國臺灣商會，目前會員約有 55 家企業；僑臺商在法國投資初期大多集中於行銷和販售類別，目前特別集中在資訊通訊產業。目前知名的企業集團有華碩、宏碁、長榮、巨大、兆豐、技嘉、研華和東臺等，創造了 1,200 個工作機會，投資超過 3,000 萬美元。

惟法國於 2017 年舉行總統大選，極右政黨民族陣線黨的黨魁（Marine Le Pen）順利進入 5 月的第二輪投票，儘管勒潘最終未獲勝選，但她主張若贏得總統選舉，將跟隨英國脫歐的腳步，立刻奪回包括「貨幣主權」捨棄歐元，重新使用法郎為貨幣，與歐盟（EU）重啟談判，並舉行脫歐公投。如此激進的做法，對於在法國投資的僑臺商將帶來巨大的變動，實需謹慎面對。

(2) 僑臺商在法國之產業分析

法國為我國第 20 大出口國、第 13 大進口國，我國與法國呈現貿易逆差。2016 年，出口總額為 15.42 億美元；進口總額為 30.55 億美元。法國全球國家競爭排名第 21 位，主要競爭優勢為擁有不同領域的高技能人才、勞動率技能和生產效率高、交通與物流系統完整，且基礎建設及生活環境佳。然而，法國財政赤字問題嚴重至今無解，經濟學家提出警告，若法國未能正視財政問題，或將步入歐豬五國的後塵。（林佳楠, 2017）

目前我國企業在法國設立分支機構者，以電腦業者居多，如宏碁、華碩、技嘉、茂瑞、研華、勝華、微星、英群、春合昌等；另外金融業與服務業則有兆豐國際商銀巴黎分行、中華航空、長榮海運、中華旅行社及長榮酒店；機械業包括臺中精機及亞崑電機公司。2004 年到 2008 年間，我國科技大廠包含明基電通集團、大眾電腦集團、圓剛科技、磐英科技、宏達電、鴻友、陸泰、宏齊、華碩、BenQ、蓄源、凌陽科技、以及 ishion CCTV 陸續前往法國設立據點。僑臺商在法國投資型態集中於行銷與售後服務及後勤平臺，尤其集中在資通訊業。法國目前的主要產業有汽車工業、航太

暨國防安全電子、機械、化工暨製藥、消費電子科技、家電、電子商務等產業，這些產業值得我國僑臺商投資法國時多加留意。

3. 德國

(1) 僑臺商在德國之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴德國的總投資案件數為 200 件，投資總金額為 346,375 仟美元。德國是歐盟（EU）的領導國家，是我國企業進軍歐洲的重要指標國家，儘管如此，我國企業因為語言與企業經營態度的迥異，在 1987 年之前，我國投審會只有 1 家我國企業投資德國。在 1987 年以後，開始有我國企業前去德國投資，但每年的投資件數只有 5 個年度超過 10 件，至於投資金額則以 2015 年最高。但根據德國聯邦外貿與投資署（GTAI）的資料，目前在德國約有 325 家臺灣廠商；另根據德國臺灣商會聯合總會的會員統計，目前在德國發展的僑臺商企業約有 250 多家，這兩份統計資料的數字均超過我國投審會所統計的僑臺商投資德國的件數，造成差異的主要原因是部分投資德國的臺灣企業屬於微型企業，投資金額很小，且資金透過第三國投資德國，所以不在我國投審會的統計範圍內。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商在德國的投資案件數分別為 12 件與 9 件，而投資金額則分別是 76,976 仟美元與 26,062 仟美元。

僑臺商在德國的分布狀況以杜塞道夫所在的北萊茵威斯特伐利亞邦最多，其餘則是分散於漢堡、慕尼黑、法蘭克福、斯圖佳等地。僑臺商會不定期舉辦各種研討會及聯誼活動，聯繫彼此間情感，並創造更多合作機會。德國各地共有德北、德中、德南、德東及德西臺灣廠商聯誼會，並聯合成立全德國臺灣商會，此外另有華僑社團組織，如德國華僑協會、漢堡中華會館、德國各地區華僑聯誼會等。目前我國廠商主要投入的產業包括商用機器、消費性電子產品、通訊科技、電腦電子產業、批發零售業、化學材料製造業和光學製品製造等。

(2) 僑臺商在德國之產業分析

德國產業結構，服務業比重最高，在國內生產毛額（GDP）中占 69%；工業則占 30.5%，其中製造業就占了 25.8%。鑒於目前英國尚未正式退出，故目前歐盟（EU）保持 28 個會員國，人口數超過 5 億人，為全球第一大經濟體，國際貨幣基金組織（IMF, 2017）統計資料顯示，至 2016 年德國人口達 8,257 萬人，不只是歐盟境內最大市場，亦為歐盟區及歐元區經濟成長動力來源。德國經濟正處於繁榮成長，根據 IMF 的預估 2017 年德國經濟可望成長 1.4%。

我國與德國簽有「避免所得稅雙重課稅及防杜逃稅協定」（以下簡稱租稅協定），已於 2012 年生效，德國為我國第 10 大出口國、第 5 大進口國，更是我國在歐洲最大貿易國。2016 年雙邊貿易總額高達 145.06 億美元，我國對德國出口額為 59.29 億美元，相對 2015 年下滑 1.3%；進口額為 85.73 億美元，相對 2015 年下滑 2.18%；對德國貿易逆差 26.45 億美元。

我國資訊業與軟體業在德國市場穩定成長，品牌包含宏碁、微星、天翰、華碩、明基、友訊、昆盈、宇達電通、創見等企業。在海運及空運運輸上，長榮海運、陽明海運、萬海航運、中華航空公司及長榮航空公司皆於德國貨運、飛航及客機服務業深耕已久。

德國政府於 2009 年 8 月公布「聯邦政府電動車國家發展計畫」，成立「電動車發展聯合辦公室」負責推動電動車產業發展，期許能於 2020 年德國電動車數量達 100 萬輛，到 2030 年到達 500 萬

輛。另外，德國電力業者配合電動車興建充電站，德國電動車市場布局逐漸完成。我國業者看準德國政府近年致力於推動電動車這股商機，我國創立於 2011 年的睿能創意股份有限公司，電動機車品牌 Gogoro 成功進軍歐洲，首站即落地德國，Gogoro 選擇與德國博世集團（BOSCH）旗下子公司 COUP 合作，2016 年於德國柏林推出 COUP 共享服務平臺，提供以 Gogoro 的 200 臺 Smartscooter 智慧雙輪作為交通工具的租賃服務，作為進軍歐洲市場的第一站，在當地引起廣大迴響。2017 年雙方決定再強化合作，將車隊陣容增加為五倍，並擴大在柏林的服務範圍。（The Gogoro Team, 2016）

生技醫藥技術方面，德國重要製藥廠商，包含國際大廠代表之一的拜耳（Bayer）、默克公司（Merck）、Dr. Schwabe（專於中草藥提煉）、百靈佳殷格翰（Boehringer-Ingelheim），為德國生技醫藥技術主要提供。臺灣推動生技產業至今逾 30 年，產業環境已逐漸完備，國內早期約有 500 家製藥廠，市場具有一定的競爭能力。我國醫藥大廠杏輝旗下新藥研發公司杏國，於 2013 年入股合作夥伴德國第一家生技新藥公司 MediGene（MG），而這個投資案最大的成果，就是國內生技業可以藉此機會進入國際級公司，參與這些公司的管理及研發。生技醫藥產業列為臺灣目前重點發展產業之一，透過與德國業者合作，共同研發新藥，絕對有助於我國生技醫藥產業提升到世界水準。（徐玉君, 2013）

（五）非洲地區之僑臺商主要投資國經營現況與產業分析

由於非洲的開發較其他五大洲來的晚，所以我國華僑前來非洲的時間也比較晚，復以非洲開發程度較高的國家較少，故我國僑臺商前進非洲的數量也較少，於是本小節擬只探討南非與奈及利亞兩國的僑臺商發展。本節將分為「非洲地區僑臺商主要投資國之經營現況」與「非洲地區僑臺商主要投資國之產業分析」兩部分探討之：

1. 南非

（1）僑臺商在南非之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國僑臺商赴南非的總投資案件數為 24 件，投資總金額為 81,989 仟美元。我國企業在南非每年的投資件數均未超過 5 件，至於投資金額則都未超過一千萬美元。近兩年，即 2015 年與 2016 年，我國僑臺商均無在南非的投資的案件，當然也無而投資金額的紀錄顯示在我國投審會的統計資料中。然而，投資南非的我國企業並不像投審會的紀錄那麼少，因為許多我國企業是透過第三國將資金轉進南非，所以不會在我國投審會的統計資料中出現。

南非總人口數為 5,680 萬人，亞裔民族人口數約占總人口數 2.5%，根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）最新統計顯示，人均國內生產毛額（GDP）為 5,074 美元，經濟成長率為 0.8%，相較於 2015 年成長了 0.7%，南非礦產資源豐富為世界礦產輸出大國，其礦產儲存量為世界第五位，金、錳、鉻、鉑族金屬等資源儲存量為全球第一，而黃金主要分布於維特沃特斯蘭德盆地（Witwatersrand Basin）。南非主要經濟產業為礦業、汽車工業、銀行服務業、機械工業、家具業、保全產業、資通訊產業、營建業、醫療產業等。一直以來，由於移民南非以歐美人口居多，進而與歐美國家之間的

關係較為密切，故在南非當地投資的主要以英國、德國、美國居多，而外人在南非主要投資產業以金融、保險、地產以及商業服務居多，其次為採礦業、交通運輸業、製造業、餐飲業等。

根據南非政府（Government of South Africa, 2017）統計，我國在南非的累積投資金額約達 20 億美元，從事投資的類別主要以製造業和服務業為主，各約 300 家。其中製造業主要為汽車組裝、紡織、塑膠、金屬製品、橡膠、電子、醫療器材、皮革、綠能、寶石加工、家具、飾品、鞋類、食品加工及化學品等，另外 300 家服務業投資，主要為進出口貿易為主，其他則經營零售、珠寶販賣、個人融資、房地產、餐飲、旅行社及小型超市等。在南非投資僑臺商主要分布於約翰尼斯堡、德爾班、布隆泉、大新堡、東倫敦及開普敦等地區。

南非現有僑臺商及僑民組織中較具規模及代表性者是非洲臺灣商會聯合總會，該會整合南非豪登省、約堡、自由省、那他省、北開普省、大新堡、東開普省、開普敦等八個分會，每年都會定期於南非舉辦交流活動以促進僑臺商在非洲發展。另約堡市工商會已有 126 年歷史，可做為臺灣企業投資南非平臺，引導僑臺商建立正確經營管道，並協助臺商解決困難。（非洲臺灣商會聯合總會，2017）

由於南非當地的勞工素質較低，多為無技術勞工，勞工相關法令繁瑣且勞資糾紛問題多，罷工事件頻傳，產業上也因為缺乏周邊工業支持，工廠所需設備或是零件大多仰賴進口，當地暴力犯罪猖獗，在社會治安方面相當不穩定，當地賦稅、利率高，種種因素使的僑臺商在南非投資風險提高，使得僑臺商在 21 世紀開始逐漸從南非撤資或是遷廠至其他國家。

（2）僑臺商在南非之產業分析

目前南非的僑臺商為當地創造約兩萬個投資機會，從事的產業主要是服裝、紡織品、塑料、船運及出口。目前全南非經營紡織成衣業僑臺商主要分布於大新堡、德班、Ladysmith、東倫敦等地，僑臺商代表企業是德隆與臺元紡織。至於其他產業及服務業，主要的僑臺商代表為臺灣銀行與長榮海運。

汽車工業在近年來一直在南非經濟中扮演一個重要的角色，南非汽車製造商協會（Naamsa）更在 2016 年的汽車工業研討會上指出，汽車工業對南非整體經濟至關重要，若無汽車工業，南非當地將減少 66 萬名就業機會。南非貿工部在 2013 年提出的「汽車生產與發展方案（Automotive Production and Development Programme, APDP）」將於 2020 年屆期，南非貿工部已與相關產業人士就下階段汽車工業政策展開研商。南非貿工部盼制定 2035 年前之汽車工業架構中，將不侷限在目前 APDP 的汽車及輕型商用車，預計將卡車、巴士及摩托車都納入該政策架構中，南非貿工部預定於 2017 年底前將未來 APDP 之完整方案完成定案。而汽車零組件屬於我國強項產業之一，南非整體經濟能力逐年上升，加上南非貿工部提出「汽車生產與發展方案（APDP）」的加持之下，對於汽車之需求量越來越大，進而對於汽車零組件的需求量也將有大幅正向影響。所以我國僑臺商可以多加留意南非的汽車零組件產業，看看是否有投資的商機。

南非政府除了有汽車生產暨發展計畫（APDP）之外，也有許多重點產業升級計畫如：水產養殖發展計畫（Aquaculture Development Enhancement Programme, ADEP）、紡織品暨成衣競爭力方案（Clothing Textiles Competitiveness Improvement Programme, CTCIP）、重大基礎建設計畫（Critical Infrastructure Protection, CIP）、能源獎勵計畫（Section 12I Tax Allowance Incentive）等，這些計畫所涉略領域，都值得我國相關廠商評估投資。

2. 奈及利亞

(1) 僑臺商在奈及利亞之經營現況

從 1952 年到 2016 年，我國投審會的統計資料並無我國廠商前往奈及利亞投資。然而，真的沒有僑臺商企業投資奈及利亞嗎？當然不是，因為許多我國企業是透過第三國將資金轉進奈及利亞，所以不會在我國投審會的統計資料中出現。

奈及利亞主要產業為原油相關產業、電力產業、農業、礦業、製作業。而外人投資主要的領域為石油相關產業、銀行業、建築業、製造加工業。其中石油產業是奈及利亞的重要經濟支柱，而奈國目前是非洲第二大石油生產國家。

由於奈及利亞國土面積廣闊，與已開發國家相較之下，交通並不發達，資訊流通不易，加上我國旅奈僑臺商大多性格低調，因此在統計僑臺商在奈及利亞當地投資的金額與廠商數並不容易。我國在奈及利亞當地投資產業，以食品超市、電風扇、製鞋業、橡膠業、汽機車零件、機車組裝、衛生紙、光碟片製造等為主，我國僑臺商在奈及利亞受到中國大陸商人競爭，目前只剩不到 30 家，而其中有兩家製鞋業者，亦正在考慮退出奈及利亞。目前奈國當地僑商組織有奈及利亞臺灣商會聯合總會、奈臺商會、拉哥斯臺灣貿易中心。

我國僑臺商在當地經營規模較大的有如 Comtai 公司，主要業務是幫外商進口資材及物料供給服務；Q-Link 公司，公司主要經營業務為小家電及汽機車零配件進口生意，採用自己品牌銷售，在奈及利亞經營成功後，在臺灣及中國大陸均設置採購中心，並將在奈及利亞經營模式運用到中南美洲；Big Treat 公司，為奈及利亞僑臺商中少數擁有廠房、店面，並在當地股票公開上市的公司，公司主要經營麵包製作銷售及中式快餐廳；除此之外還有專門經銷臺灣正新輪胎的 Maxxis 公司，以及經營汽機車零配件進口生意的 Akebono 公司。

(2) 僑臺商在奈及利亞之產業分析

我國在奈及利亞當地投資產業有食品超市、電風扇、製鞋業、橡膠業、汽機車零件、機車組裝、衛生紙、光碟片製造等，但各產業中的僑臺商規模普遍很小，且僑臺商家數很少，甚至是單打獨鬥，根本不可能形成任何的產業鏈。

奈及利亞人口眾多，根據國際貨幣基金組織（IMF, 2017）資料顯示，奈及利亞 2016 年的人均國內生產毛額（GDP）為 2,260 美元，而因 2016 年國際油價重跌，油元收入大幅減少，造成奈及利亞在 2016 年的經濟成長率為負值。奈及利亞政府為提升其自身的產業能力，創造外匯及增加就業人數，從 2003 年開始共頒布超過 68 種禁止進口項目，包括家具、成衣、布料、鞋類、紡織、生鮮食品及一般日用品等，均禁止進口。因此建議僑臺商值得投資的項目有：食品廠、近海或內陸漁業養殖、水泥廠、家具組裝生產廠、醫療院所。

奈及利亞政府歡迎外資進入設廠投資，但政府辦事效率緩慢，且當地政府在頒布新的法令時，時常又會臨時隨意地修改，使得外資很難擬定中長期經營計劃，特別是對於禁止進口商品項目，政府經常隨意增加或刪減，使得製造商和進口商都很難經營，法令變化難以捉摸，令奈國國內廠商無所適從。此外，凡事必須設法打通關，加上當地基礎建設落後，衛生環境、水電供應、道路等設施皆不佳，因此有意前來投資的臺商須有心理準備。