

三、國際收支與對外貿易

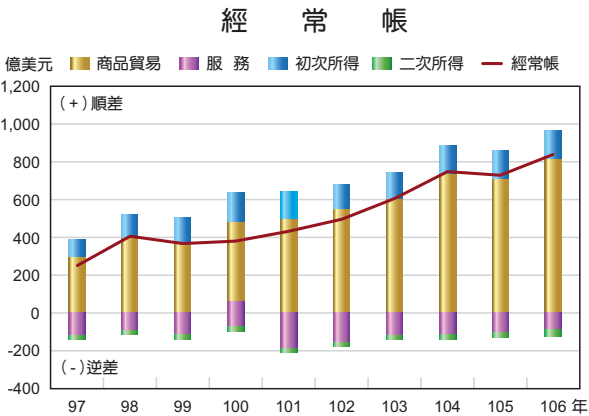
(一) 概說

106 年經常帳順差 840.86 億美元，相對名目 GDP 的比率由上年之 13.7% 升為 14.7%，金融帳淨資產增加 686.40 億美元，央行準備資產增加 124.67 億美元，國際收支情況維持穩健。

(二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、初次所得

及二次所得四大項，茲將其變動說明如下：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

國際收支

單位：億美元

項 目	(1) 106 年	(2) 105 年	(1) - (2)
A. 經常帳	840.86	727.86	113.00
商品：收入（出口）	3,498.08	3,099.41	398.67
商品：支出（進口）	2,687.73	2,393.26	294.47
商品貿易淨額	810.35	706.15	104.20
服務：收入（輸出）	450.71	413.60	37.11
服務：支出（輸入）	534.51	516.99	17.52
服務收支淨額	-83.80	-103.39	19.59
初次所得：收入	350.21	294.69	55.52
初次所得：支出	195.15	138.24	56.91
初次所得收支淨額	155.06	156.45	-1.39
二次所得：收入	72.48	69.44	3.04
二次所得：支出	113.23	100.79	12.44
二次所得收支淨額	-40.75	-31.35	-9.40
B. 資本帳	-0.12	-0.09	-0.03
C. 金融帳	686.40	557.73	128.67
直接投資：資產	113.57	178.84	-65.27
股權和投資基金	105.41	168.51	-63.10
債務工具	8.16	10.33	-2.17
直接投資：負債	32.55	92.31	-59.76
股權和投資基金	47.49	73.12	-25.63
債務工具	-14.94	19.19	-34.13
證券投資：資產	829.24	814.63	14.61
股權和投資基金	166.34	64.45	101.89
債務證券	662.90	750.18	-87.28
證券投資：負債	38.85	26.43	12.42
股權和投資基金	40.52	53.25	-12.73
債務證券	-1.67	-26.82	25.15
衍生金融商品：資產	-114.89	-111.53	-3.36
衍生金融商品：負債	-77.93	-89.25	11.32
其他投資：資產	115.12	-73.52	188.64
其他投資：負債	263.17	221.20	41.97
經常帳 + 資本帳 - 金融帳	154.34	170.04	-15.70
D. 誤差與遺漏淨額	-29.67	-63.41	33.74
E. 準備與相關項目	124.67	106.63	18.04

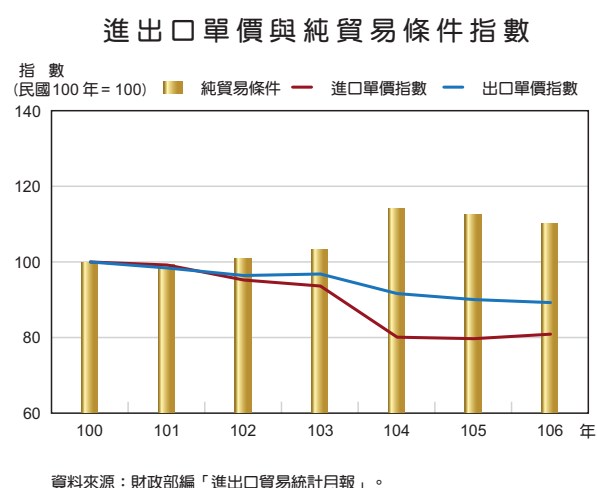
註：正號表示經常帳及資本帳的收入、支出，以及金融資產或負債的增加；負號表示相關項目的減少。在經常帳及資本帳餘額，正號表示順差，負號表示逆差；在金融帳及準備資產餘額，正號表示淨資產的增加；負號表示淨資產的減少。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（107 年 2 月）。

1. 商品貿易

依國際收支基礎（根據海關進出口貿易統計，就計價基礎、時差、類別及範圍¹予以調整）計算，106年商品出口3,498.08億美元，較上年增加398.67億美元或12.9%，其中，商仲貿易商品淨出口148.29億美元，較上年增加27.05億美元或22.3%；商品進口2,687.73億美元，較上年增加294.47億美元或12.3%。由於出口增額大於進口增額，商品貿易順差由上年之706.15億美元增至810.35億美元，創歷年最高，為經常帳順差的最主要來源。

若根據通關統計，106年出口總值（按FOB計價）3,173.81億美元，較上年增加370.59億美元或13.2%（詳專題三）；進口總值（按CIF計價）2,594.99億美元，較上年增加289.31億美元或12.5%。進出口相抵，出超578.82億美元，較上年增加81.28億美元。茲就貿易條件²、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）

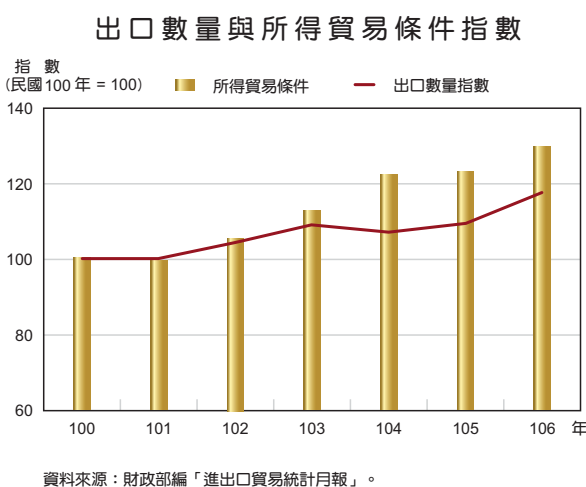


說明如下：

(1) 貿易條件

106年出口單價指數由上年之90.01下降至89.46，主要係電子零組件、電機產品及光學器材之出口單價滑落；進口單價指數則由上年之79.84上升至81.08，主要係有機化學產品、礦產品及基本金屬與其製品之進口單價提高。由於出口單價指數下降，進口單價指數上升，致106年純貿易條件降至110.34，降幅2.1%。

106年純貿易條件惡化，惟出口數量指數上升7.6%，致所得貿易條件由上年之123.05升至129.62，增幅5.3%。



(2) 商品貿易結構

出口方面，106年中間產品、消費品及資本財的出口比重分別為78.2%、8.7%及12.5%。其中，中間產品出口2,481.64億美元，較上年增加14.2%，主要係積體電路出口大幅成長；

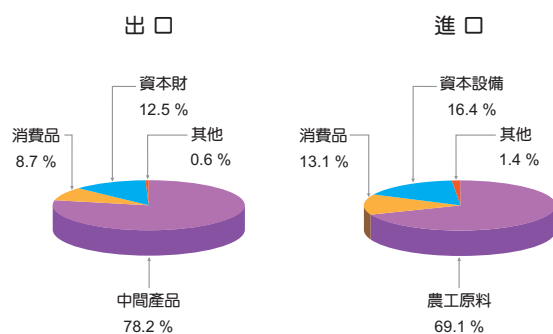
¹ 國際收支統計根據所有權移轉記錄商品貿易，貨品雖經台灣通關，但所有權未移轉者，須自商品出進口剔除；反之，雖未經台灣通關，但貨品所有權已移轉者，須計入商品出進口。居民國外購料，直接於國外銷售，或經委託國外加工再銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付，亦包含於商品貿易中。

² 按新台幣計價，100年為基期；純貿易條件＝（出口單價指數／進口單價指數）×100；
所得貿易條件＝純貿易條件×出口數量指數／100。

消費品出口277.38億美元，較上年增加5.0%，主要係手提電腦出口增加；資本財出口396.38億美元，較上年增加13.8%，主要係無線通訊設備及渦輪噴射引擎出口增加。由於電子資訊產品³及機械設備⁴出口比重增加，出口商品集中係數⁵由上年的46.88升至47.32。

進口方面，農工原料、資本設備及消費品的進口比重分別為69.1%、16.4%及13.1%。其中，農工原料進口1,792.75億美元，較上年增加17.1%，主因電子零組件需求增加；受國際原物料價格上揚影響，礦產品及基本金屬進口增幅亦大。資本設備進口424.86億美元，較上年略減0.4%，主要係半導體設備進口之基期較高所致。消費品進口340.67億美元，較上年增加8.1%，主要係小客車及手機進口增加。由於礦產品及電子資訊產品進口比重增加，致進口商品集中係數由上年之33.57升至34.32。

106年商品貿易結構

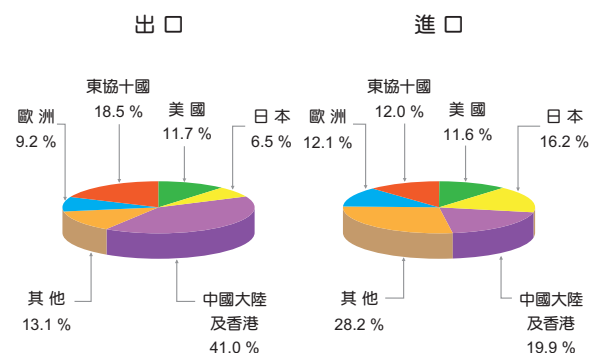


資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

(3)主要貿易地區

中國大陸（含香港，以下同）、東協、美國、歐洲及日本為我國主要貿易夥伴，受到區域內產業分工深化（詳專題四），以及中國大陸居全球生產重鎮之影響，無論出口或進口，均以中國大陸的比重最大。

106年貿易地區比重



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

受惠於全球經濟復甦、行動裝置推陳出新及物聯網等新興應用趨勢，對中國大陸出、進口均創歷年新高。106 年對中國大陸出口1,302.80億美元，較上年成長16.0%，占總出口比重 41.0%。對中國大陸主要產品出口皆成長，其中以電子零組件貢獻7.8個百分點最大，主要係對其積體電路出口增加；而機械出口成長43.0%，增幅最大，主要係中國大陸積極發展半導體產業及國內企業赴中國大陸投資晶圓廠，致台灣對中國大陸出口生產半導體等機械

³ 計算出（進）口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處電子資訊產品為 HS 85 資料；其他出（進）口產品資料為財政部海關進出口貿易統計分類。

⁴ 同註 3；此處機械設備為 HS 84 資料。

⁵ 出（進）口商品集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n R_i^2}{n}}$ ， R_i ：第 i 項商品出（進）口占總出（進）口比重 × 100。

增加。自中國大陸進口515.62億美元，較上年成長13.8%，占總進口比重為19.9%，亦以電子零組件貢獻6.2個百分點居冠。由於對中國大陸出口增額大於進口增額，貿易出超增為787.18億美元，仍為我國最大出超來源。

106年對東協十國出口585.84億美元，較上年成長14.2%，比重略升至18.5%，主要係電子零組件及礦產品分別較上年成長23.4%及6.9%。自東協十國進口310.58億美元，較上年成長14.4%，比重略升至12.0%，以電子零組件進口增額較大。由於出口增額大於進口增額，對東協十國貿易出超增至275.26億美元，其中新加坡、越南及菲律賓分別為我國第二、第三及第四大出超來源。

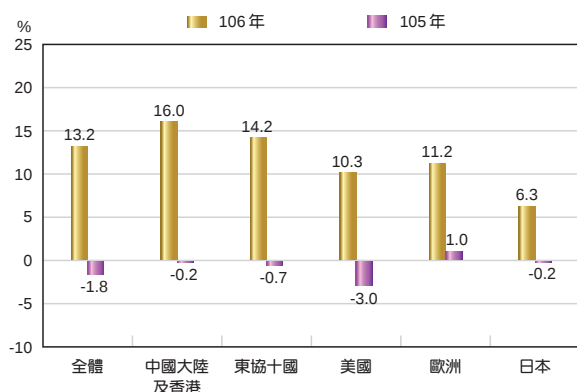
就對美國貿易而言，106年對美國出口369.76億美元，較上年成長10.3%，占總出口比重略降至11.7%。受電競筆電、軍用電腦與傳統商用機型換機潮帶動，資通與視聽產品出口延續上年的擴張態勢，較上年成長16.8%。

自美國進口302.10億美元，較上年成長5.6%，惟占總進口比重降至11.6%。由於對美國出口增額大於進口增額，出超增至67.66億美元，係我國第五大貿易出超來源。

106年歐洲經濟穩健復甦，加上歐元表現相對強勢，增加對外的購買力，我國對歐洲出口291.62億美元，較上年成長11.2%，惟出口比重則下滑至9.2%。出口產品中，機械及基本金屬與其製品分別較上年增加22.5%與16.1%，增幅較大。自歐洲進口314.52億美元，較上年增加8.7%，比重為12.1%，以化學品及礦產品貢獻最大。對歐洲出口增額大於進口增額，貿易入超縮小為22.90億美元。

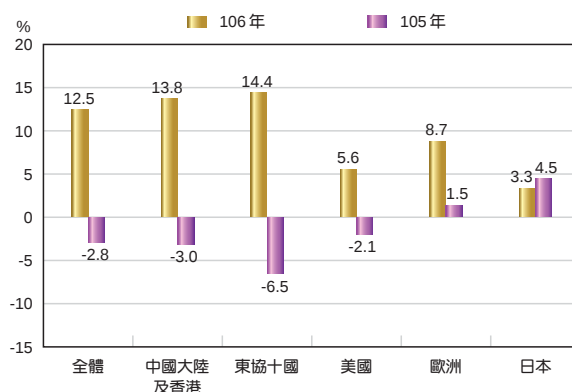
就對日本貿易而言，106年對日本出口207.87億美元，較上年增加6.3%，惟比重下降至6.5%，以基本金屬與其製品及機械貢獻最大。自日本進口419.50億美元，較上年增加3.3%，占總進口比重為16.2%。前三大進口貨品為機械、電子零組件及化學品，除機械轉為

台灣對主要地區之出口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

台灣自主要地區之進口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

負成長7.7%外，電子零組件及化學品續增3.4%及8.4%。對日本進口增額大於出口增額，貿易入超擴大為211.63億美元。

106年由於對中國大陸的出口比重上升，致出口地理集中係數⁶由上年之43.6升至44.3；進口地理集中係數方面，自中國大陸進口比重上升，惟自日本及美國進口比重下降，故由上年之31.0降至30.2。

2. 服務收支

自105年起，根據第六版國際收支與國際投資部位手冊（Balance of Payment and International Investment Position Manual, Sixth Edition, 簡稱BPM6）將三角貿易淨收入由服務貿易改列商品貿易，我國服務貿易轉呈逆差。106年服務收入450.71億美元，較上年增加

37.11億美元，主要係其他事務服務項下的專業與管理顧問服務收入及貨運服務收入增加；服務支出534.51億美元，較上年增加17.52億美元，主要係旅行支出增加。由於收入增額大於支出增額，服務逆差由上年之103.39億美元減為83.80億美元。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

(1) 加工服務

加工服務係指加工者對他人所屬貨品進行加工、組裝、加標籤及包裝等服務。106年加工收入25.86億美元，較上年增加5.51億美元，主要係非居民委託境內加工之服務收入增加；加工支出34.11億美元，較上年略減0.86億美元，主要係委外加工貿易廠商支付國外加工費減少。由於收入增加、支出減少，加工服務逆差由上年之14.62億美元減為8.25億美元。

服務貿易

單位：億美元

	106 年			105 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
服務	450.71	534.51	-83.80	413.60	516.99	-103.39	37.11	17.52
一、加工服務	25.86	34.11	-8.25	20.35	34.97	-14.62	5.51	-0.86
二、維修服務	13.18	9.74	3.44	8.32	8.60	-0.28	4.86	1.14
三、運輸	99.16	112.48	-13.32	88.23	109.54	-21.31	10.93	2.94
(一) 客運	24.27	24.90	-0.63	24.50	26.55	-2.05	-0.23	-1.65
(二) 貨運	71.01	46.88	24.13	60.13	44.43	15.70	10.88	2.45
(三) 其他	3.88	40.70	-36.82	3.60	38.56	-34.96	0.28	2.14
四、旅行	123.33	179.47	-56.14	133.75	165.74	-31.99	-10.42	13.73
五、其他服務	189.18	198.71	-9.53	162.95	198.14	-35.19	26.23	0.57
(一) 營建	13.41	13.73	-0.32	12.04	11.84	0.20	1.37	1.89
(二) 保險及退休金服務	4.09	10.14	-6.05	2.78	7.00	-4.22	1.31	3.14
(三) 金融服務*	28.86	13.28	15.58	26.08	8.72	17.36	2.78	4.56
(四) 智慧財產權使用費	16.98	37.61	-20.63	12.35	52.90	-40.55	4.63	-15.29
(五) 電信、電腦及資訊服務	28.46	17.37	11.09	23.80	13.39	10.41	4.66	3.98
(六) 其他事務服務	90.40	97.17	-6.77	79.40	95.41	-16.01	11.00	1.76
(七) 個人、文化與休閒服務	3.48	2.61	0.87	3.12	2.20	0.92	0.36	0.41
(八) 不包括在其他項目的政府商品及服務	3.50	6.80	-3.30	3.38	6.68	-3.30	0.12	0.12

註：*金融服務包括間接衡量的金融中介服務（FISIM）。
資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

⁶ 出（進）口地理集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n W_i^2}{n}}$ ， W_i ：出口至 i 國（或自 i 國進口）占總出（進）口比重 × 100。

(2) 維修服務

維修服務係指提供或接受非居民對運輸工具等貨品的修理。106 年維修收入 13.18 億美元，較上年增加 4.86 億美元，主要係航空器維修收入增加；維修支出 9.74 億美元，較上年增加 1.14 億美元。由於收入增額大於支出增額，維修服務由上年逆差 0.28 億美元轉為順差 3.44 億美元。

(3) 運輸服務

運輸可區分為旅客運輸、貨物運輸及其他運輸（主要為國際港口、機場費用）。106 年運輸收入 99.16 億美元，較上年增加 10.93 億美元，主要係國際線海運及航空貨運收入增加；運輸支出 112.48 億美元，較上年增加 2.94 億美元，主要係支付國外港埠費用增加。由於收入增額大於支出增額，運輸服務淨支出由上年之 21.31 億美元減少為 13.32 億美元。

(4) 旅行

106 年旅行收入 123.33 億美元，雖然來台旅客人次較上年成長 0.5%，續創新高紀錄，惟來台旅客平均每人每日消費額與停留夜數減少，致收入較上年減少 10.42 億美元；旅行支出 179.47 億美元，為歷年最大，較上年增加 13.73 億美元，主要係國人出國人次成長 7.3%。由於收入減少、支出增加，旅行淨支出由上年之 31.99 億美元增加為 56.14 億美元，為歷年最大逆差。

(5) 其他服務

其他服務包括營建、保險及退休金服務、

金融服務、智慧財產權使用費、電信、電腦與資訊服務、其他事務服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。106 年其他服務收入 189.18 億美元，較上年增加 26.23 億美元，主要係其他事務服務項下的專業與管理顧問服務收入增加；支出 198.71 億美元，較上年略增 0.57 億美元，主要係金融、電腦及資訊與保險及退休金服務支出增加，惟智慧財產權使用費支出則大幅減少。由於收入增額大於支出增額，其他服務淨支出由上年之 35.19 億美元減為 9.53 億美元。

3. 初次所得

初次所得包含薪資所得、投資所得及其他初次所得。106 年初次所得收入 350.21 億美元，較上年增加 55.52 億美元，主要係居民對外直接投資所得及銀行利息收入增加；支出 195.15 億美元，較上年增加 56.91 億美元，主要係支付非居民證券投資所得增加。由於支出增額大於收入增額，初次所得淨收入由上年之 156.45 億美元減為 155.06 億美元。

4. 二次所得

106 年二次所得收入 72.48 億美元，較上年增加 3.04 億美元，主要係禮品及樣品、貿易違約金收入及贍家匯入款增加；支出 113.23 億美元，較上年增加 12.44 億美元，主要工作者匯出款增加。由於支出增額大於收入增額，二次所得淨支出由上年之 31.35 億美元增為 40.75 億美元。

初次所得及二次所得

單位：億美元

	106 年			105 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
初次所得	350.21	195.15	155.06	294.69	138.24	156.45	55.52	56.91
一、薪資所得	8.64	6.58	2.06	7.46	6.04	1.42	1.18	0.54
二、投資所得	339.99	185.72	154.27	286.10	129.05	157.05	53.89	56.67
(一) 直接投資	94.10	82.74	11.36	73.35	67.79	5.56	20.75	14.95
(二) 證券投資	40.94	74.86	-33.92	36.40	42.97	-6.57	4.54	31.89
(三) 其他投資	204.95	28.12	176.83	176.35	18.29	158.06	28.60	9.83
三、其他初次所得	1.58	2.85	-1.27	1.13	3.15	-2.02	0.45	-0.30
二次所得	72.48	113.23	-40.75	69.44	100.79	-31.35	3.04	12.44

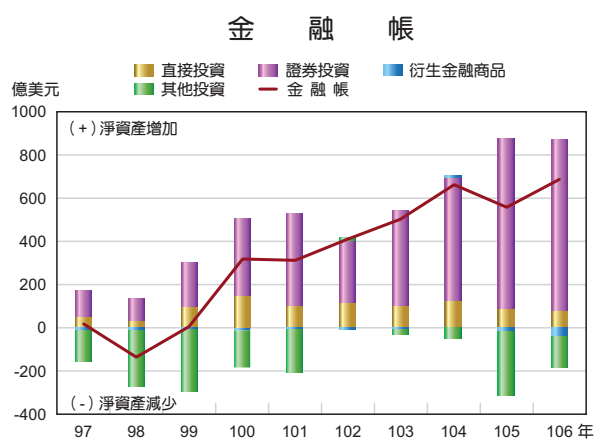
資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

(三) 資本帳

資本帳包括資本移轉（債務的免除與資本設備之贈與）以及非生產、非金融性交易（例如商標、經銷權、網域名稱之買斷）。106 年資本帳逆差 0.12 億美元，較上年略增 0.03 億美元。

(四) 金融帳

金融帳區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資四大項，茲依主要項目變動說明如下：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

1. 直接投資

106 年居民對外直接投資計 113.57 億美元，較上年減少 65.27 億美元；非居民來台直接投資 32.55 億美元，較上年減少 59.76 億美元。資產與負債均大幅減少，主要係上年企業進行跨國併購及股份交換之規模較大，致比較基期較高；資產與負債相抵，直接投資淨資產增加 81.02 億美元，較上年減少 5.51 億美元。

2. 證券投資

106 年證券投資淨資產增加 790.39 億美元。茲就其資產與負債分別說明如下：

(1) 資產方面

居民投資國外證券淨增加 829.24 億美元，其中，股權和投資基金淨增加 166.34 億美元，主要係民間部門及退休基金投資國外股權證券；債務證券淨增加 662.90 億美元，主要為壽險公司投資國外有價證券。

(2) 負債方面

非居民投資國內證券淨增加 38.85 億美

元，其中，股權及投資基金淨增加 40.52 億美元，主要係外資增加投資國內股票；而債務證券減少 1.67 億美元，主要係外資減持公債。

3. 衍生金融商品

106 年衍生金融商品資產淨減少 114.89 億美元，主要係銀行及其他金融機構收取衍生金融商品交易利得；而負債淨減少 77.93 億美元，主要係銀行支付國外衍生金融商品交易損失。

4. 其他投資

其他投資包括其他股本及債務工具。106 年其他投資淨資產減少 148.05 億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

(1) 資產方面

106 年居民對外其他投資淨增加 115.12 億美元。其中，現金與存款淨增加 168.60 億美元，主要係銀行存放國外聯行增加；放款淨減

少 10.44 億美元，主要係銀行收回國外短期拆放款；貿易信用淨減少 25.35 億美元；其他資產淨減少 17.75 億美元，主要係銀行國外應收款減少。

(2) 負債方面

106 年非居民對國內其他投資淨增加 263.17 億美元。其中，現金與存款淨增加 148.88 億美元，主要係銀行收受非居民存款增加，以及自國外聯行引進資金；借款淨增加 119.02 億美元，主要係銀行自國外短期借款增加；貿易信用淨增加 33.79 億美元；其他負債淨減少 38.52 億美元，主要係銀行國外應付款減少。

(五) 中央銀行準備資產之變動

106 年中央銀行準備資產增加 124.67 億美元，主要係外匯資產投資所得增加。

金融帳

單位：億美元

	106 年			105 年			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1) - (2) 淨資產	(3) 資產	(4) 負債	(3) - (4) 淨資產	(1) - (3) 資產	(2) - (4) 負債
一、直接投資	113.57	32.55	81.02	178.84	92.31	86.53	-65.27	-59.76
二、證券投資	829.24	38.85	790.39	814.63	26.43	788.20	14.61	12.42
(一) 股權及投資基金	166.34	40.52	125.82	64.45	53.25	11.20	101.89	-12.73
(二) 債務證券	662.90	-1.67	664.57	750.18	-26.82	777.00	-87.28	25.15
三、衍生金融商品	-114.89	-77.93	-36.96	-111.53	-89.25	-22.28	-3.36	11.32
四、其他投資	115.12	263.17	-148.05	-73.52	221.20	-294.72	188.64	41.97
(一) 其他股本	0.06	0.00	0.06	0.09	0.00	0.09	-0.03	0.00
(二) 債務工具	115.06	263.17	-148.11	-73.61	221.20	-294.81	188.67	41.97
1. 現金與存摺	168.60	148.88	19.72	-37.08	99.54	-136.62	205.68	49.34
2. 貸款/借款	-10.44	119.02	-129.46	58.43	84.51	-26.08	-68.87	34.51
3. 貿易信用及預付/收款	-25.35	33.79	-59.14	-53.81	55.27	-109.08	28.46	-21.48
4. 其他應收/付款	-17.75	-38.52	20.77	-41.15	-18.12	-23.03	23.40	-20.40
合 計	943.04	256.64	686.40	808.42	250.69	557.73	134.62	5.95

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

專題三

106 年台灣出口表現亮麗的原因及展望

106 年全球經濟穩健復甦，帶動台灣出口金額增至 3,173.8 億美元，創 3 年來新高，年增率達 13.2%，為近 7 年來最大增速，表現亮麗，爰探究其成因。展望 107 年，由於全球經濟下行風險尚存，且基期較高，預期台灣出口成長可能趨緩。

一、國際景氣穩健擴張，原物料價格走升，106 年台灣出口轉為成長

106 年全球經濟持續轉強、需求暢旺，先進國家及新興經濟體貿易同步成長，全球貿易彈性彈升¹，為 104 年以來首度超過 1。由於需求升溫，帶動國際原物料價格上揚；加上台灣出口深受國外所得變動影響²，106 年全球實質 GDP 成長 3.2%，使得台灣出口亦成長 13.2%（圖 1），兩者增幅均為 100 年以來最大。

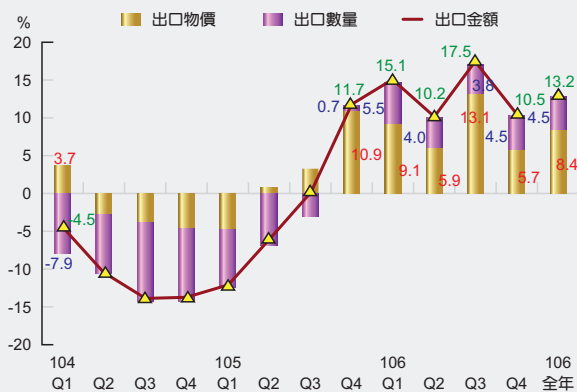
二、106 年台灣出口價量齊揚，主要受惠於出口數量之非基期效果

106 年台灣出口量價齊揚，出口數量³對出口金額成長的貢獻（8.4 個百分點）大於價格的貢獻（圖 1）。其中，經季節調整後，出口數量平均年增率 9.0%，自 6 月起主要由非基期效果帶動（圖 2）；而出口物價平均年增率 4.8%，則以基期效果為主（圖 3）。然無論出口數量或價格，基期效果均逐月下滑。

三、半導體需求暢旺，電子零組件對 106 年台灣出口成長貢獻最大

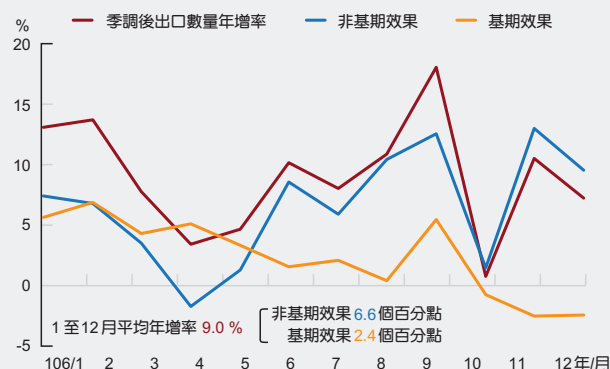
因消費性電子產品備貨需求暢旺，106 年電子零組件出口成長 15.5%，對出口貢獻達 5.1 個

圖1 台灣出口價量年增率
（美元計價）



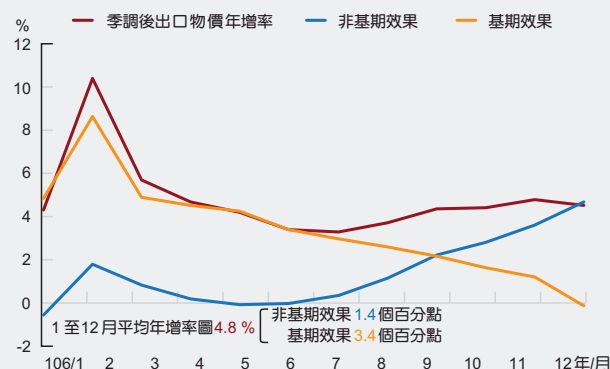
資料來源：財政部；行政院主計總處。

圖2 出口數量之基期與非基期效果



資料來源：財政部；行政院主計總處；本行計算。

圖3 出口物價之基期與非基期效果



資料來源：財政部；行政院主計總處；本行計算。

¹ 107 年 4 月 WTO 估算 106 年全球商品及服務貿易量年增率相對實質 GDP 年增率之比率，將由 105 年之 0.8 上升至 1.5。

² 94 年第 1 季至 106 年第 4 季台灣出口數量年增率與全球實質 GDP 年增率之相關係數達 0.71。

³ 出口數量年增率的估算方法係將指數化的出口金額及出口物價指數相除，先求得指數化的出口數量，再進一步估算數量年增率。

百分點，其中積體電路出口成長 18.1%，為台灣首要出口（比重 29.1%）及出超（比重 84.2%）產品，對台灣出口成長的貢獻最大。

機械出口因企業海外投資，輸出生產半導體等機械，加上智慧製造與自動化機器人蔚為趨勢，特殊功能機械出口增加，致出口增幅達 21.1%，貢獻度亦達 1.6 個百分點。

此外，中國大陸力行減污限產、提升鋼鐵品質⁴政策，致供給受到控管，加以主要國家基礎建設需求強勁，使國際鋼材價格持續攀高；國際原油市場預期 OPEC 減產協議將延至 107 年底，致原油價格觸底反彈。綜此，國際原物料價格走升，帶動台灣基本金屬與其製品、塑橡膠與其製品及礦產品出口增加（表 1）。

四、預期 107 年台灣出口成長將趨緩

展望 107 年，因全球經濟成長及亞洲區域內貿易深化略優於 106 年，以及 WTO 預估全球貿易量穩定成長，均有助維繫台灣出口動能；惟因全球經濟下行風險尚存，且基期已高，預期台灣出口成長將趨緩。未來台灣出口表現，仍受若干不確定因素影響，如：

- （一）美歐日等先進經濟體調整貨幣政策，影響國際資金移動及匯率穩定。
- （二）美中貿易衝突加劇，全球貿易保護主義升溫，以及中國大陸供應鏈在地化與美國推動製造業回流，恐影響全球供應鏈整合及台灣出口。

表 1 台灣主要產品出口表現

	105年	106年				
	年增率 (%)	金額 (億美元)	比重 (%)	增減額 (億美元)	年增率 (%)	貢獻度 (百分點)
總出口	-1.8	3,173.8	-	370.6	13.2	13.2
電子零組件	8.0	1,072.1	33.8	144.1	15.5	5.1
基本金屬與其製品	-3.7	290.5	9.2	45.1	18.4	1.6
機械	-1.7	256.0	8.1	44.5	21.1	1.6
資通與視聽產品	-1.0	341.1	10.7	39.3	13.0	1.4
塑橡膠及其製品	-5.7	229.8	7.2	30.6	15.3	1.1
化學品	-5.7	193.8	6.1	22.3	13.0	0.8
光學器材	-11.3	125.2	3.9	10.9	9.5	0.4
礦產品	-9.2	118.1	3.7	8.5	7.7	0.3

資料來源：財政部通關統計（107 年 2 月）。

⁴ 全面取締「地條鋼」（指以廢鋼鐵為原料所製成的劣質鋼材）。

專題四

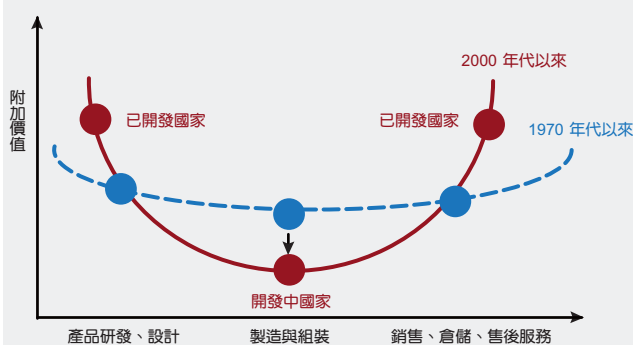
全球供應鏈之發展對台灣之啟示

企業為降低成本、提升附加價值與競爭力，基於比較利益，結合各國生產要素、產業聚落及建立長期經濟夥伴關係等要素，於各產業及地理區域交織形成網絡架構，在供應鏈上進行專業分工，促使全球供應鏈¹快速發展。

一、開發中國家與已開發國家在全球價值鏈之發展

1970 年代，全球價值鏈微笑曲線較為平坦。其後，由於國際分工與比較利益，已開發國家朝微笑曲線的兩端發展，並將生產線外移（offshoring）至製造成本較低之開發中國家；而開發中國家則偏重供應鏈中游之製造與組裝，使得 2000 年代已開發國家朝微笑曲線的兩端發展，並將附加價值較低之製造組裝外移至開發中國家，全球價值鏈微笑曲線的曲度更為明顯。

全球價值鏈微笑曲線之演進



資料來源：Decent Work in Global Supply Chains, Report IV International Labour Conference, 105th Session, 2016。

¹ 全球供應鏈（Global Supply Chain）係連接研發、設計、生產、配銷及售後服務等過程的跨國與跨企業網絡。

² 根據美國商務部國際收支資料，2017 年美國商品貿易逆差 8,100 億美元，服務貿易順差 2,440 億美元，其中，智慧財產權使用費及金融服務為美國服務貿易淨收入的主要來源。

³ 2011 年起中國大陸進行由投資、出口轉為消費導向，以及工業轉服務業的經濟「再平衡」（rebalance）結構改革，加大製造業升級、進口替代，以及供應鏈在地化之政策力道，已透過貿易管道影響全球。

隨著科技進步、運輸及資訊成本降低，全球供應鏈的複雜度日增，影響全球經濟深遠。其中，美國企業專注高附加價值的研發、設計、金融服務、市場行銷、物流及售後服務，位居微笑曲線的兩端，透過全球供應鏈的跨國合作，在國外生產製造，配銷至全球，因此服務貿易享有順差，而商品貿易則呈現逆差²。台灣位居全球供應鏈的中上游，擅長中間財製造與生產管理，與供應鏈上下游國家緊密合作，近年也逐步朝向上游（研發）發展；惟中間財多屬標準規格，易為價格接受者，擷取的附加價值相對低於美國。

二、中國大陸供應鏈在地化與美國製造業回流，推動全球供應鏈重組

2008 年美國引爆全球金融危機後，世界經濟陷入低成長，就業情況不佳，使得進口替代及在地化生產興起，尤以中國大陸供應鏈在地化最為明顯³，全球供應鏈之擴展趨緩。近年美國政府持續推動製造業回流政策，欲創造就業機會及重振其製造領先地位，尤其川普政府更進一步希望達成「購買美國商品、僱用美國人（buy American, hire American）」之目標，且美國製造業生產朝向技術驅動（technology driven），自動化程度提高，可能使全球供應鏈重組或產生新樣貌，將深刻影響各國投資、生產及貿易。

三、台灣宜提升附加價值，朝向微笑曲線兩端移動

台灣在全球價值鏈的參與程度達 67.6%，在國際分工版圖重組之下，台廠已受到中國大陸供應鏈在地化之衝擊，未來須密切關注全球供應鏈之發展，及早因應，持續推動產業升級，

鼓勵廠商朝關鍵技術及差異化發展，強化創新投資，提升附加價值，以「知識型資本」(knowledge-based capital) 提升在全球價值鏈中朝向微笑曲線兩端移動的能力。國內中小企業亦宜採整併或聯盟因應，同時也要強化教育與職業訓練，提升勞工技能，促進生產效率。