

中華民國

# 化學工業年鑑

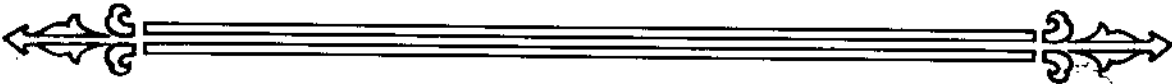
77



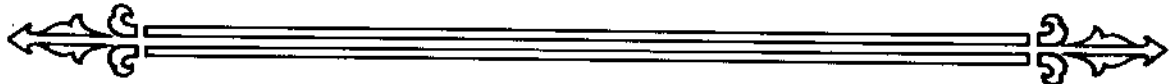
臺灣經濟研究所

TAIWAN INSTITUTE OF ECONOMIC RESEARCH

中華民國



# 化學工業年鑑



77



臺灣經濟研究所

TAIWAN INSTITUTE OF ECONOMIC RESEARCH

# 中華民國化學工業年鑑出版委員會

召集人：王 坤 一

委員：吳志炎 林大候 陳敦禮

吳榮義 杜文謙 吳再益

撰述委員：(依姓氏筆劃順序)

杜雲峰 柯勝揮 祝炳瑜

陳萬吉 黃瑞祺 許振邦

陳蒂芬 蔡希賢 謝俊雄

主 編：陳敦禮 蔡希賢

編 輯：鍾佩瑜

發行人：劉 泰 英

發行所：台灣經濟研究所

台北市南京東路二段178號11樓

電話：(02)5073979~90

排版印刷：全能打字排版印刷有限公司(3146557)

郵政劃撥：第0112402-9號台灣經濟研究所帳戶

定 價：每冊新台幣1,500元

中華民國七十七年七月出版

本年鑑文字保留版權，轉載須經本所同意

# 序

我國經濟目前正處於轉型階段，產業結構必須迅謀升級方能突破經濟發展瓶頸。又由於市場經濟之不完整性，必須透過政府適當干預，方能達成經濟資源之最適分配與利用。因此在計畫性自由經濟體制下，政府對產業政策之決策與運用，必須予以應有之重視。經濟部為建立產業政策諮詢制度，奉行政院核准於民國七十四年三月十四日成立產業發展諮詢委員會，設置綜合產業、化學工業、機械工業、資訊電子工業及紡織工業等五個研審會，並指定台灣經濟研究所為專責產業經濟調查研究機構。二年餘來產諮會完成討論並報請經濟部採擇之重要案件計有：「水泥工業十年長期發展方案草案」、「化學工業發展方案草案」、「彩色電視、錄放影機自由進口、取消自製率及外資外銷限制對機電工業影響暨彩視機與錄放影機成品及其零組件進口關稅問題之研究報告」、「工業發展條例草案」、「台灣鋼鐵業之問題與建議」、「以技術升級、品質分類、價格限制突破外銷瓶頸之研究……以網球拍為例」、「乙烯價格研究工作小組結論報告」、「營建業開拓海外市場輔導方案及相關法令之檢討」及「一般機械工業發展方案草案」等。

產業政策的釐訂必須以產業經濟之研究為基礎，台灣經濟研究所近年著重產業經濟之研究，先後完成產業經濟專案研究逾百種，並接受政府委託與美、日等國世界著名研究機構合作完成產業與投資有關之重要研究多起。復為配合產業諮詢及工商企業之需要，以研究產業經濟之架構，結合經濟面與技術面之觀點，於七十四年及七十五年分別編撰國內首次問世之化學工業、機械工業、資訊電子工業及紡織工業等四種年鑑，以供政府、學術、企業界參考使用。今年更新資料充實內容廣續出版，以應實際需要。

本冊化學工業年鑑之編撰係由台灣經濟研究所成立出版委員會，約請本所及所外學者專家共同執筆。其內容涵蓋總體經濟以及塑膠、橡膠、人纖原料、造紙、塗料、肥料、農藥、染顏料及水泥等化學工業，合計四十二萬言。各撰述委員辛勞蒐集資料並執筆，各同業公會及有關廠商惠提寶貴資料，使本年鑑能於最短時間完成，謹致謝忱。

此次四種年鑑之編撰出版受限於人力之不足，諸多疏漏，未盡理想，尚祈各界不吝指正，以期今後編撰之準據，則幸甚矣。

臺灣經濟研究所所長 劉泰英 謹誌  
中華民國七十七年六月卅日

# 中華民國化學工業年鑑

77年版

## 目 錄

|                          |            |
|--------------------------|------------|
| <b>壹、總體經濟情勢與展望</b> ..... | <b>1</b>   |
| 國際經濟.....                | 3          |
| 國內經濟.....                | 19         |
| <b>貳、化學工業總論</b> .....    | <b>49</b>  |
| 我國化學工業之生產結構.....         | 51         |
| 76年化學工業之景氣狀況.....        | 53         |
| 國際化學工業之動向.....           | 56         |
| 我國化學工業當前主要問題.....        | 58         |
| 未來展望.....                | 63         |
| <b>參、化學工業各論</b> .....    | <b>67</b>  |
| 塑膠工業.....                | 69         |
| 橡膠工業.....                | 111        |
| 人造纖維原料工業.....            | 131        |
| 染料及顏料工業.....             | 165        |
| 水泥工業.....                | 185        |
| 造紙工業.....                | 285        |
| 塗料工業.....                | 305        |
| 化學肥料工業.....              | 329        |
| 農藥工業.....                | 353        |
| <b>肆、現行法令規章</b> .....    | <b>369</b> |
| 生產事業獎勵類目及標準.....         | 371        |
| 工礦業或事業創立或擴充獎勵標準.....     | 361        |
| 台灣省固定污染源空氣污染物排放標準.....   | 384        |
| 放流水標準.....               | 391        |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 農藥管理法施行細則.....      | 399 |
| 毒性化學物質管理法.....      | 406 |
| 現階段環境保護政策綱領.....    | 409 |
| 加強推動環境影響評估方案摘要..... | 412 |

## 伍、主要公會及學術團體.....415

|                |     |
|----------------|-----|
| 工業同業公會.....    | 417 |
| 商業同業公會.....    | 418 |
| 研究機構.....      | 420 |
| 研究所.....       | 423 |
| 大學及獨立學院.....   | 427 |
| 技術學院及專科學院..... | 429 |

# **CHEMICAL INDUSTRY YEARBOOK OF THE REPUBLIC OF CHINA**

## **1988 CONTENTS**

|                                                                                                            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>I .CURRENT ECONOMIC CONDITION AND OUTLOOK .....</b>                                                     | <b>1</b>   |
| WORLD ECONOMY.....                                                                                         | 3          |
| DOMESTIC ECONOMY .....                                                                                     | 19         |
| <b>II .CHEMICAL INDUSTRY—OVERVIEW .....</b>                                                                | <b>49</b>  |
| <b>III .CHEMICAL INDUSTRY—INDIVIDUAL.....</b>                                                              | <b>67</b>  |
| PLASTICS INDUSTRY .....                                                                                    | 69         |
| RUBBER INDUSTRY .....                                                                                      | 111        |
| MAN-MADE FIBERS' MATERIAL INDUSTRY .....                                                                   | 131        |
| DYES & PIGMENT INDUSTRY .....                                                                              | 165        |
| CEMENT INDUSTRY .....                                                                                      | 185        |
| PAPER INDUSTRY .....                                                                                       | 285        |
| COATING INDUSTRY.....                                                                                      | 303        |
| CHEMICAL FERTILIZERS INDUSTRY .....                                                                        | 329        |
| PESTICIDES INDUSTRY .....                                                                                  | 353        |
| <b>IV.LAWS AND REGULATIONS .....</b>                                                                       | <b>369</b> |
| CATEGORIES OF CRITERIA FOR PRODUCTIVE ENTERPRISES<br>ELIGIBLE FOR ENCOURAGEMENT .....                      | 371        |
| THE CRITERIA FOR ENCOURAGEMENT OF ESTABLISHMENT OR<br>EXPANSION OF INDUSTRIAL AND MINING ENTERPRISES ..... | 391        |
| EMISSION STANDARDS OF AIR POLLUTANTS FOR STATIONARY<br>SOURCES IN TAIWAN PROVINCE .....                    | 384        |
| WATER EFFLUENT STANDARDS .....                                                                             | 391        |
| PESTICIDE ENFORCEMENT RULES .....                                                                          | 399        |
| TOXIC CHEMICALS CONTROL ACT .....                                                                          | 406        |
| GUIDELINES FOR ENVIRONMENTAL POLICIES IN THE CURRENT<br>STAGE .....                                        | 409        |

NATIONAL E.I.A. (ENVIRONMENTAL IMPACT ASSESSMENT)

PROGRAM ..... **412**

V.ASSOCIATIONS, UNIONS, AND SCHOLASTIC ORGANIZATIONS .... **417**

# 壹、總體經濟情勢與展望

|               |           |
|---------------|-----------|
| <b>一、國際經濟</b> | <b>3</b>  |
| • 國際經濟概況      | 3         |
| • 世界主要國家經濟概況  | 4         |
| 美    國        | 4         |
| 日    本        | 6         |
| 西歐工業國家        | 9         |
| 亞洲國家          | 12        |
| <b>二、國內經濟</b> | <b>19</b> |
| • 一般經濟情勢      | 19        |
| • 工業生產        | 20        |
| • 國際貿易        | 20        |
| • 財    稅      | 28        |
| • 金    融      | 31        |
| • 證    券      | 33        |
| • 匯    率      | 39        |
| • 物    價      | 41        |
| • 投    資      | 43        |
| • 七十七年經濟情勢展望  | 47        |



# 國際經濟

## 一、國際經濟概況

回顧 1987 年國際經濟的整體表現，一般而言，以美、日、西歐等國為中心的先進工業國家，上半年承襲八六年的穩定擴張步調，經濟持續成長，儘管西歐失業率仍然偏高，但通貨膨脹則在控制之下，美、日則呈現強勁復甦之勢。亞洲新興工業國家旺盛的經濟活力，出口持續擴張，累積巨額的貿易順差；惟第三世界之外債危機自 1982 年爆發以來，至目前雖稍有改善，但國與國間不均衡的情況仍日益嚴重。尤其美國鉅額的貿易逆差和財政赤字，大眾對於此一「雙赤字」的憂慮，終於導致紐約股市在 10 月 19 日的暴跌，並波及全球股市，形成國際金融市場的混亂與美元劇跌，增添對景氣衰退的疑慮，而對未來抱持悲觀的看法。

然而，由各國去年第四季及本年初的經濟情勢觀之，皆能擺脫股價暴跌的陰影而更趨改善，分析其原因或有：(1)經濟理論與政策持續進步，各國應付危機之能力已大為增強，為挽救股市，美、英、西德及日本等紛紛降低利率，美亦大幅削減預算。(2)各國協調經濟政策的意願與落實此等政策的決心增強：美元自 1985 年 9 月持續貶值，國際匯率進行調整已近三年，促使世界經濟結構進入重新調整階段，各主要國家之總體經濟政策皆相互配合。日本與西德採取寬鬆的財政政策，增加公共支出，以擴大國內需求。美國則採取削減預算赤字的緊縮性

財政政策，縮減國內需求。中、韓等亞洲新興工業國 (Asian NICs) 亦致力於擴大國內需求與開放市場，促使各國調整貿易失衡效果已漸彰顯，從而使世界整體貿易仍續擴張，世界普呈繁榮景氣。是故 IMF 與 OECD 最近皆向上修正其於股市危機後所做的預測，認為短期內世界經濟將不會出現衰退局面。

在世界經濟普呈溫和擴張的過程中，第三世界的債務問題日趨嚴重，根據世界銀行統計，至去年底 (1987) 所有債務國債務已達 1 兆 1900 億美元。然國際商品價格的長期疲軟，第三世界國家之貿易條件普遍惡化；同時，美元貶值導致以其他強勢貨幣計算的債務本息升高，外債問題乃日趨嚴重，難以解決。

雖然目前美國經濟持續成長，就業增加，英、日因國內強勁的需求經濟持續擴張，但西德與法國等則出口成長遲緩，失業問題日益嚴重。至於開發中國家，雖因國際商品價格回升，有助於改善其出口貿易，但外債累積則拖緩了經濟復甦的步伐。ANICs 中，中、韓在調整匯率，開放市場與工潮興起的壓力下，景氣擴張之勢減弱，呈則已逐漸感受到匯率調整的壓力。東協中的馬、印、泰、菲等國，則因外資湧入，有助其經濟多角化的發展，工業生產與出口均見改善，展望甚佳；但受世界經濟成長逐漸減緩的影響，預估亦僅能維持溫和成長。

由於世界經濟仍面臨諸多挑戰，如①許多

國家龐大之收支失衡仍未改善；②歐洲失業率居高不下；③為穩定滙率導致各國貨幣供給額激增，恐有通貨膨脹之虞。是故IMF在四月中旬之臨時委員會議結束後表示，估計今年全球經濟成長率為2.8%，工業國家僅溫和成長2.5%，開發中國家可望成長3.6%，亦不排除未來發生衰退的可能性。

## 二、世界主要國家經濟概況

### (一)美國：

過去幾年來由於雷根政府採取減稅的供給面措施，以刺激國內消費需求來帶動經濟成長，美國即處於過度消費的局面，消費者甚至以過去的儲蓄或以負債來進行其消費，使儲蓄不足以支持企業生產資金的來源，國內生產的財貨勞務不足以支持消費的擴張，不但形成龐大的預算赤字，同時對進口品的需求大增遂引來鉅額的貿易逆差，帶來“雙赤字”的困擾。在過去幾年，由於國內需求旺盛，因此仍能維持相當不錯的成長，但是出口情況的惡化，對美國國內經濟情勢產生不利的影響，終於形成濃厚的保護主義。這一結果再加上美元大幅貶值的結果，二年來整個世界經濟體系皆受到不小的衝擊。去年美國出口開始復甦，對世界貿易均衡的改善大有助益。

1987年美國的經濟情勢與1986年比較，有高潮也有低潮。一般而言，經濟成長相當緩和，物價略為膨脹，工業生產持續增加，就業情況良好、失業率降低，而財政與貿易赤字仍然居高不下。

#### 1. 經濟成長：

在經濟成長方面，美國經濟自1982年底開始復甦，至1987年仍持續穩健成長的態勢。去年實質GNP成長率為2.9%，各季的成長

率則分別為4.4%、2.5%、4.3%與4.8%，第四季較第三季還略有增加，顯見去年10月中的股市崩盤影響並未如預期般的嚴重。根據美國經濟研究院院長柏格斯坦（C. Fred Bergsten）的分析，1987年經濟成長的原因大部份來自出口情況的改善，其他則來自民間消費及投資的增加，他認為美國正經歷著以出口帶動成長局面。

#### 2. 需求與生產：

在國內需求方面，由於美元貶值，進口物價相對上漲，美元的實質購買力減弱；加上10月份的股市暴跌，美國人的實質資產價值減低，因此對於最終財貨勞務的需求減低，私人消費支出僅有2%的微幅成長，其中對於耐久財的消費減少最多，較前年減少了20%。個人消費的疲軟，使儲蓄率由去年第三季的2.8%，勁升為第四季的4.9%，全年平均在4.3%左右，逐漸恢復正常水準。

在私人投資方面，由於民間企業紛紛進行結構和設備的調整，同時出口擴張帶動了工業增產，故企業投資支出成長率在第三季達到25.9%的高峯，到第四季受到股市崩盤的影響，投資人信心不足，只微幅成長了1.6%。

工業生產方面，美元的疲軟增強了美國產品在國外的價格競爭力，出口的暢旺帶動了美國生產活動的復甦，工業生產開始持續成長，工業設備利用率在去年12月底達82.3%，為近八年以來的最高水準，產能已接近完全就業狀態，工業生產較86年成長了3.73%。

#### 3. 就業情勢：

就業方面由於工業增產，失業率在過去一年中持續下降，12月底失業率降至5.8%，為1979年以來的最低水準，全年失業率平均為6.1%。1987年全美國新增加約300萬個工作機會

，大部份集中於服務業，成長最快的是企業服務，而金融業深受去歲多家銀行倒閉的影響而呈衰退的現象（去年銀行倒閉 184 家，為五十年來最高峯）。

#### 4. 物價動向：

雷根執政後，在伏爾克（Paul A Volker）領導下的聯邦準備銀行所採取之緊縮性貨幣政策，促使美國的通貨膨脹率自 1980 年的 13.5% 降至 1986 年的 1.9% 最低點。1987 年的物價水準由於美元貶值及石油價格回升的緣故，通貨膨脹率較 86 年明顯提高，為 4.4%，其中上半年漲勢較速，下半年油價回穩則趨緩和，一般來說尚屬平穩。

#### 5. 貿易動向：

對外貿易方面，1987 年美國商品出口金額為 2528.7 億美元，較 86 年成長了 16.4%，進口金額為 4240.8 億美元，較前成長了 9.6%，出口雖然成長迅速，仍然創下 1712.2 億美元逆差的新紀錄。

貿易赤字自 1980 年代不斷惡化以來，一直是美經濟上的大患，並引起其國內若干產業的嚴重萎縮與失業的增加，國內亦瀰漫保護主義的論調。美國會近幾年來一再提出具有保護色彩的貿易法案，雖被雷根總統否決，但 301、307 等貿易報復條款之一再被運用，全以美國為主要貿易對象的國家如日本、我國、韓國等衝擊甚大。而在「公平貿易」的前提下，美方更一再敦促對其貿易順差國開放市場。

尤其自 1985 年 9 月 G 5 布拉薩會議以降，美更積極要求其他工業國家共同負起改善國際貿易失衡現象的責任，促使日、英、法、西德等國採取一致的干預行動，有秩序的使美元逐步貶值，一方面糾正過去美元的不當高估，一方面調整貿易失衡問題以利美國出口、抑制進

口。美元匯率在各國聯合干預下，美元對西歐及日本主要國家通貨至少已貶值了 50% 以上；近一年多來，美更將調整匯率的壓力施及新興工業化國家，尤其是我國與韓國，如台幣至今已對美元升值了 40% 以上。但是由於 J 曲線效果的存在及美國進口價格的相對上漲，以致 1986、87 年的貿易逆差仍持續擴大，未能縮減。不過，去年美出口成長率近五年來首次超過進口的成長率，對帶動美國生產活動的復甦及經濟的持續成長極有助益。

另一值得注意的現象是在 1987 年的第三季，美國的勞務收支出現了 30 年來僅見的單季逆差現象，表示該季外人在美投資的收益超過了美人對外投資的收益；雖全年仍有 120 億美元的順差，然亦可視之為一種警訊。根據美國商業局估計，去年外人在美擁有 680 億美元的資產，遠超過美國擁有的 292 億美元的外國資產，顯示出外人投資者對美國企業控制權的增加。

連年的貿易入超與外資流入，已使美國在短短五年間由世界最大的債權國淪落為最大的債務國。繼 1986 年淨外債激增至 2,636 億美元後，1987 年美國的外債總額估計將超過 4,000 億美元。假如外債繼續快速增加，債務將嚴重破壞美元的公信力，並使投入之資金迅速外流而導致美國經濟的嚴重萎縮。

#### 6. 經濟政策：

(1) 財政政策：美國 1987 會計年度（1986 年 10 月至 1987 年 9 月）的財政赤字為 1,481 億美元，較上年度的 2,207 億美元，縮減了 33%，非常接近 1985 年的 Gram-Rudman-Hollings 平衡預算法案 1400 億美元的目標。主要原因在於租稅改革法案實施後，稅收較預期增加了 200 億美元的收入。然而 1988 年度預算案公布，估計赤字將擴大至 1800 億美元後，此一宣布，許

多人認為是去年十月份股市暴跌的主因，顯示出投資大眾對美國鉅額的財政與貿易赤字深感憂慮。是故一向堅決反對增稅和削減國防支出的雷根總統在經過此一震撼後，於10月26日會同政府官員與國會議員積極協商，並在11月20日達成協議，決定在1988及89削減聯邦預算760億元，並首先將1988年度預算赤字較原定數額縮減300億美元，並考慮削減國防支出與增稅，採取緊縮政策。

#### (2) 貨幣金融政策：

在貨幣金融方面，美國原趨向寬鬆。去年上半年，聯邦準備銀行鑑於景氣出現過熱徵兆，益以美元匯價受貿易逆差持續惡化影響，低迷不振，年中開始，金融操作方向明顯轉緊，長短期利率齊見走高，重貼現率與基本利率幾度調升。股市崩盤後，美以安定股市為優先考慮，採取降低利率、放寬信用之措施，10月23日起兩度下降，今年3月的重貼現率、基本利率維持在6.0%、8.75%之水準。

#### 7. 未來展望：

開年來，美國延續去年底良好的經濟情勢，第一季實質GNP成長率經商務部修正後，高達為3.9%，消費者支出與工業投資俱見增長。實質出口增加率為10.2%，而進口僅增加5.2%，淨出口大為改善。海外需求的強勁與國內需求的復甦，使工業增產已持續達六個月之久，失業率降至5.4%，然經濟景氣的擴張，使首季通貨膨脹率激升為3.7%，已接近美國政府所預估通貨膨脹率的上限。一般預料，雖然美國的經濟情勢在淨出口改善的支持下仍可持續擴張，對「雙赤字」的改善及美元的穩定皆有正面的影響。但是由於需求面的強勁趨勢，若干製造業如化學、造紙等生產能量已接近上限，一旦產生生產瓶頸，恐將引起工資與

物價之上漲，導致通貨膨脹的壓力。在穩定經濟的前提下，為使景氣不致過熱，利率水準將有持續提高的傾向。根據OECD最新發布的預測顯示，美國今年的實質GNP成長率會達到2.75%，失業率為6.0%，通貨膨脹率在3.5%的水準。

#### (二) 日本：

##### 1. 一般經濟情勢：

日本經濟景氣於1986年第四季跌至谷底後，藉著國內民間的需求旺盛及政府「總合經濟對策」、「緊急經濟對策」等效果的顯現，於1987年中呈現緩慢復甦的局面。

1987年日本實質GNP成長率為4.2%，較前一年之2.5%顯著增加。分別來說，經過季節調整後之各季成長率為6.06%、0.03%、8.39%、1.12%。第一季景氣呈緩慢復甦，第二季因受日圓升值影響，國外需求低迷不振，而國內消費遲緩，失業率上揚。進入第三季後，採取擴張國內需求政策，實施六兆日圓的公共投資的效果彰顯，景氣急速擴張，因此成長率高達8.39%，第四季雖有美國股市崩盤影響到東京股市的暴跌，及日元的持續升值，但日本的個人消費與設備投資仍呈顯利增加之勢，因此景氣仍持續擴張。

去年日本景氣復甦的主要原因有三：

(1) 存貨逐漸減少、企業界已能逐漸適應日圓升值的壓力，進行結構調整。(2) 緣於日圓升值及原油價格的下跌，日本國內物價異常安定甚至下跌，家庭及企業的實質所得及實質資產餘額增加，所帶來的消費投資增加的效果。(3) 政府採取增加6兆日圓的公共投資及降低利率的擴張性財政金融政策發生效果。同時此次經濟復甦的成長力量與過去以來自國外的需求為主不同，而是在「三低」（低利率，低通貨膨

脹及低美元)的情形下，因國內消費及住宅投資需求之擴張而帶動景氣的復甦與經濟的持續成長。在國外需求方面則因出口停滯、進口增加，呈現負成長。

## 2. 需求與生產：

去年日本開始經歷以國內需求帶動成長的局面，尤其在第三季呈現格外強勁的趨勢。私人消費支出佔國民總支出的56%，因此私人消費支出的動向影響景氣至鉅，去年私人消費支出的成長率估計約為3.93%，其中尤以耐久性消費財及高價位的商品如大型電視、錄放影機、新車等均創下國內銷售量的記錄。民間住宅投資方面，自1986年下半年起，新住宅開工戶數每個月皆呈現二位數之成長，至去年12月底連續18個月增幅超過10%，估計1987年全年成長率為17.6%，建築戶數超過180萬戶。民間住宅投資的興盛主要是受到低利率、建築原料價格下跌，及對土地價格上漲的預期。

由於消費需求及房屋投資的旺盛，帶動了相關產業的成長與地價的上漲。去年日本地價平均上升21.7%，為自1974年以來的最高峯，東京圈範圍內的住宅用地上漲了68.6%，商業地則上漲了61.1%，幾乎是前年的二倍。民間企業在設備投資方面也大幅增加，其實績為25.5兆日圓，較前年成長了9.3%，特別是製造業中的食品、紡織、紙漿及化學品等國內需求型工業，從前年的負成長進入去年的正成長。

由於國內需求的成長迅速，使工礦業生產自1986年的負成長中逐漸復甦，六月份更較上月大幅增加3.4%後開啓了景氣復甦之門。根據通產省所發表的1987年工礦業生產增加率為3.73%，原為主要出口品的電信、錄放影機、半導體等電機工業轉移至以國內市場為主，而在結構上屬於衰退的鋼鐵業及非金屬業之生

產，也在增加之中，運輸工具亦成長迅速。

## 3. 失業率：

日本勞動力供需情形，隨著工礦製造業的復甦而逐漸改善、有助於失業率的降低。去年上半年曾在5月創下3.2%的最高紀錄，全年平均失業率為2.8%。除產業復甦促使就業增加的因素外，批發零售業及餐飲服務業的就業人數也不斷擴大。

## 4. 工資與物價：

1987年由於日圓匯價續堅挺而使輸入品價格下跌，同時油價亦呈疲軟，因此商品市場價格穩定。躉售物價自1985年2月起二年半間均呈下跌，八七年六月以後始轉為微漲，全年平均指數下跌了0.2%，消費者物價指數則僅比前年上漲0.1%，為29年以來上漲最少的一次。但製造業的實質工資指數到十一月底已比前年同期上漲了3.8%，有持續上漲的趨勢。

## 5. 對外貿易與收支：

對外貿易方面：由於日圓的不斷升值，乃導致貿易結構的迅速變化。輸入品急速增加，1986年進口金額成長了19.08%（以美元計），出口則因喪失價格競爭力而呈現負成長。八七年下半，一直衰微不振的出口轉為微增，全年度出口總額為2,292億美元。較前年成長9.6%，輸入則因國內需求的增加較前年成長了18.3%，貿易順差約為797億美元，較前年減少了3.7%。

去年日本出口復甦的因素，究其原因為：

(1)日圓升值漸趨緩和，其抑制出口數量的效果漸微；(2)企業經過結構調整後，致力於高科技產品及技術的研究發展，並降低內部成本，出口逐漸恢復；(3)世界需求仍然旺盛，日本之出口量乃隨之增加，而在進口方面，有幾個現象值得注意：(一)進口結構中工業製成品的比率逐漸

上升，由 41.8 % 升至 44.1 %；(二)由於亞洲四小龍的幣值相對日圓為貶值，因此其產品在日本國內競爭力增強，去年來自四小龍的製品佔其輸入總額的 66.9 %，較 85 年 12 月的 57.4 % 增加了 9.5 %，其中以電視、VTR、變速自行車成長最快，進口數量分別是前年的 16.2 倍、9.1 倍及 6.9 倍。以地區論，則以韓國增加最多，台港次之。(三)由於日圓的升值，替代日本產業的產品輸入不斷增加，如鋼鐵、化學製品、汽車等。(四)日圓升值後，形成許多日本製造業進行海外投資的產品，回流到日本的情形，例如照相機。

另外，日圓雖然大幅升值，但由於 J 曲線效果的存在，去年出口數量雖然減少了 1.9 %，但以出口相對價格的提高，美元計算的出口值仍然大幅成長，若以日圓計算則減少了 15.9 %。而日本對美國的順差亦較 86 年成長了 1.4 %，達 521 億美元，對 EC 則跳升了 20.5 %，為 201 億美元，因此日本和美國、EC 間的貿易摩擦可能日漸增加，如去年的東芝事件與半導體被美課徵反傾銷稅，可說是日美貿易摩擦下的產物。

#### 6. 財政金融政策：

日本政府為因應日圓之急遽升值產生的景氣衰退現象，及鉅額順差下歐美各國開放市場的壓力下，一反過去的緊縮政策在 1986 年兩度發表「綜合經濟對策」，要點包括：(1)擴大公共投資；(2)促進住宅建設及民間設備投資；(3)採行包括低利融資之中小企業對策；(4)將日圓升值及原油下跌利益做適度反應；(5)放寬對民間管制，擴大國內需求；(6)強化對國際經濟之貢獻，總計金額共 3 兆 6360 億日圓。八七年五月又推出「緊急經濟對策」，追加了六兆日圓的公共事業支出，以積極擴大國內需求帶動經

濟成長。

在金融對策方面則包括降低重貼現率等，去年 2 月 23 日日本將重貼現率由 3 % 降為 2.5 %，成為戰後最低利率紀錄，其目的即在遏止日圓繼續升值及擴大國內需求，基本利率亦調低為 3.38 %，無論從日本歷史或國際比較觀之都處於低水準，另外從貨幣供給量 ( $M_2 + CD$ ) 增加率觀之，比前年增加了 10.8 %，基本上日本會持續採行擴張型金融政策，以因應景氣回升後對通貨的需求增加。

日圓對美元的匯率自 1985 年 9 月至去年底，由 1 美元兌 243.35 日圓一路升至 123.48 日圓，已將近一倍，而外匯準備則高達 814.8 億美元，高居世界第一位。

#### 7. 未來展望：

1988 年第一季，日本經濟仍呈持續擴大局面，家計部門消費支出仍旺盛，3 月份新住宅開工戶數達 13.8 萬戶，較 2 月增加 1 萬餘戶，顯示住宅建設仍續活絡。工業生產指數亦持續增加、消費者物價呈微幅上漲，失業率降低，企業收益改善，投資活動情況熱絡。對外貿易方面，根據海關統計顯示，3 月份輸出額為 227.2 億美元，較去年同期成長了 17.0 %，而輸入額為 152.6 億美元，增加 35.5 %，順差持續縮小，出超額為 74.6 億美元，較上年同期減少 7.3 %，對美貿易出超已顯著縮減，對日圓匯率亦有穩定的作用，第一季實質經濟成長率較上季成長了 2.7 %。

下半年的日本經濟預料將在物價穩定、低利率及公共支出的刺激下，以國內需求的擴張促使經濟持續成長維持繁榮局面。根據 OECD 預測，1988 年日本將會達到 4.25 % 的實質 GNP 成長率，失業率為 2.5 %，經常帳順差則會縮減至 850 億美元。

### (三)西歐工業國家：

綜觀 1987 年西歐主要國家的經濟情勢，呈現溫和成長的局面。不過西德和法國由於前半年出口表現不佳，經濟成長較八六減緩；英國及義大利得自國內需求殷切之助，呈現穩健擴張的情形。

以往歐洲最難處理的二個問題，一是通貨膨脹，一是失業問題。近年來，通貨膨脹已控制在 3 % 上下，失業問題較為人所關注，但除英國反映工業生產強勁復甦，故失業人數略減之外，其餘各國由於經濟成長速度不足以吸收新增的勞動人口，失業率仍居高不下。在經常收支方面，西德盈餘愈見擴大，英、法、義等國則趨向惡化。

為緩和滙率升值的影響，各國普採低利率的寬鬆金融政策。至於財政方面，由於各國財政日趨健全，預算赤字穩定，各國已相繼提出在未來年度實施減稅及稅制改革的構想，以刺激經濟成長，並為未來完成 1992 年歐市內部合作準備。

1987 年 10 月 19 日的“黑色星期一”對西歐各國經濟似乎沒有明顯的負面效果。在十二月間的耶誕節旺季中，各地皆顯現消費繁榮的景象，投資者則持冷靜觀望的態度。1988 年西歐的經濟成長根據 I F O ( Institute for Economic Research ) 的預測可達 2.0 %，較美國為低。英鎊、馬克對美元的大幅升值，影響到出口相對價格的提高，不利於出口的競爭，另一方面北美的需求減弱，第三世界的開發中國家外債嚴重，外匯缺乏，其進口亦不會大幅提升，因此出口可能停滯在 1987 年的水準。國內的需求成為主要支持產出水準的力量。通貨膨脹率大致在 3 % 上下波動，失業率在經濟成長遲緩、美元貶值造成歐洲產品競爭力降低的情

況下，今年失業情況將更形嚴重，工資將會有小幅度的上漲。在貨幣金融方面，為實現 1992 年歐洲完全整合之課題，法國曾有成立歐洲中央銀行之議，統籌歐市貨幣單位 E C U，然在歐洲各國意見分歧的狀況下，年內尚不可能獲致任何具體結論。

由 1988 年第一季的經濟情勢觀之，英國持續去年經濟景氣的佳績，消費需求強勁、企業信心堅強；西德之出口由於今年以來美元趨穩逐漸復甦，未來展望較年初之預測樂觀。義大利於 4 月中旬成立了新的聯合政府、法國在 5 月中的總統大選中密特朗獲得勝利，兩國在政治上面臨新猷，但在經濟上，法國由於貿易赤字難以有效改善，且賦稅過重、利率水準偏高，致使法國經濟復甦步履蹣跚，義大利則在國內外需求均呈強勁的情形下繼續成長。

#### 1. 西德：

由於國內外需求俱見減緩，1987 年西德實質 G N P 成長率僅達 1.7 %，遠較 86 年的 2.4 % 為低。西德馬克自 1985 年 9 月以來已持續升值了 76.2 %，雖然美國市場僅佔其出口市場的 10 %，但在其最主要的外銷市場—E E C 中，亦遭其他美元標價產品之低價競爭，致使西德貿易出口成長漸趨和緩，根據統計，經通貨膨脹調整後，西德去年對外輸出成長率僅 2.9 %，低於進口成長率 5.4 %，貿易出超由前年（1986 年）之 530 億馬克降為 447 億，對 G N P 成長率的貢獻減少了 1 %，滯緩了成長的步伐。去年最大的成長力量還是由國內需求帶動，雖然去年民間個人消費僅實質成長 3 %，低於前年的 4.3 %，產業資本投資則有 4.2 % 之成長幅度。工業生產指數較前一年減少了 0.2 % 為負成長，因此就業情況亦不樂觀、失業率達 8.9 %。通貨膨脹率則仍在控制之下，只較前