

當前經濟情勢概況

(專題：上半年製造業上市櫃公司營收)

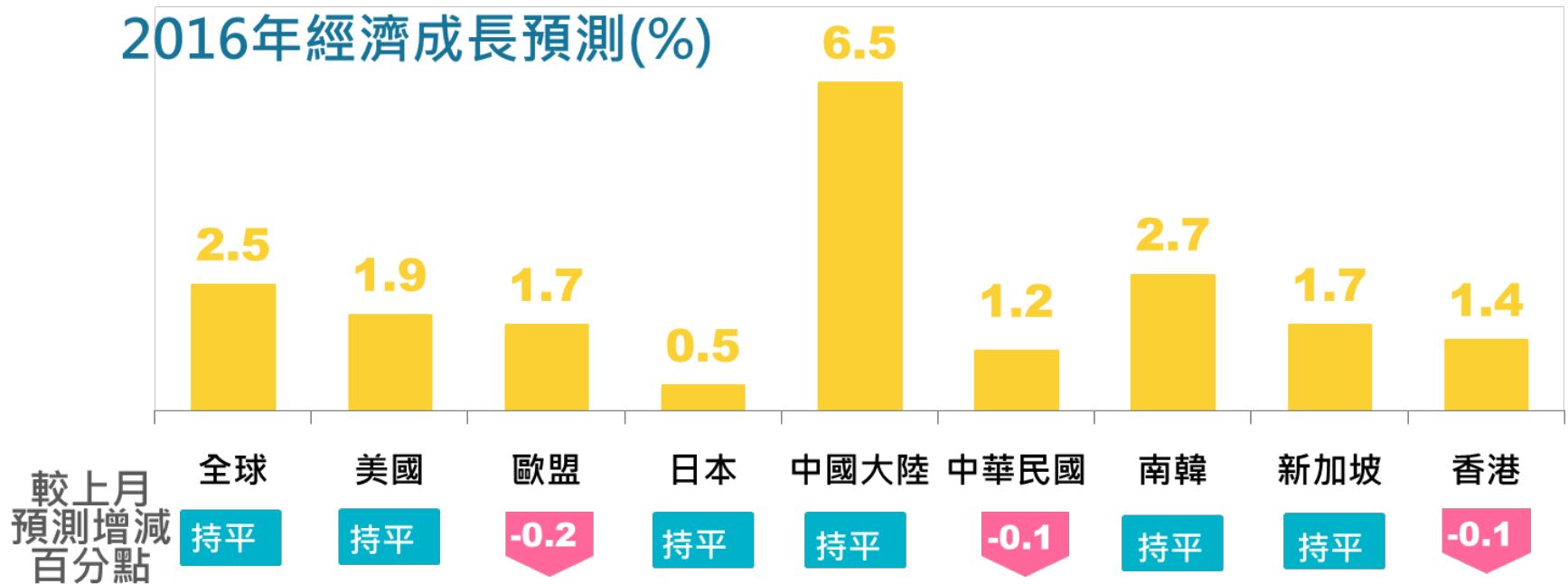
經 濟 部 統 計 處

中華民國105年7月27日

壹、國際經濟情勢

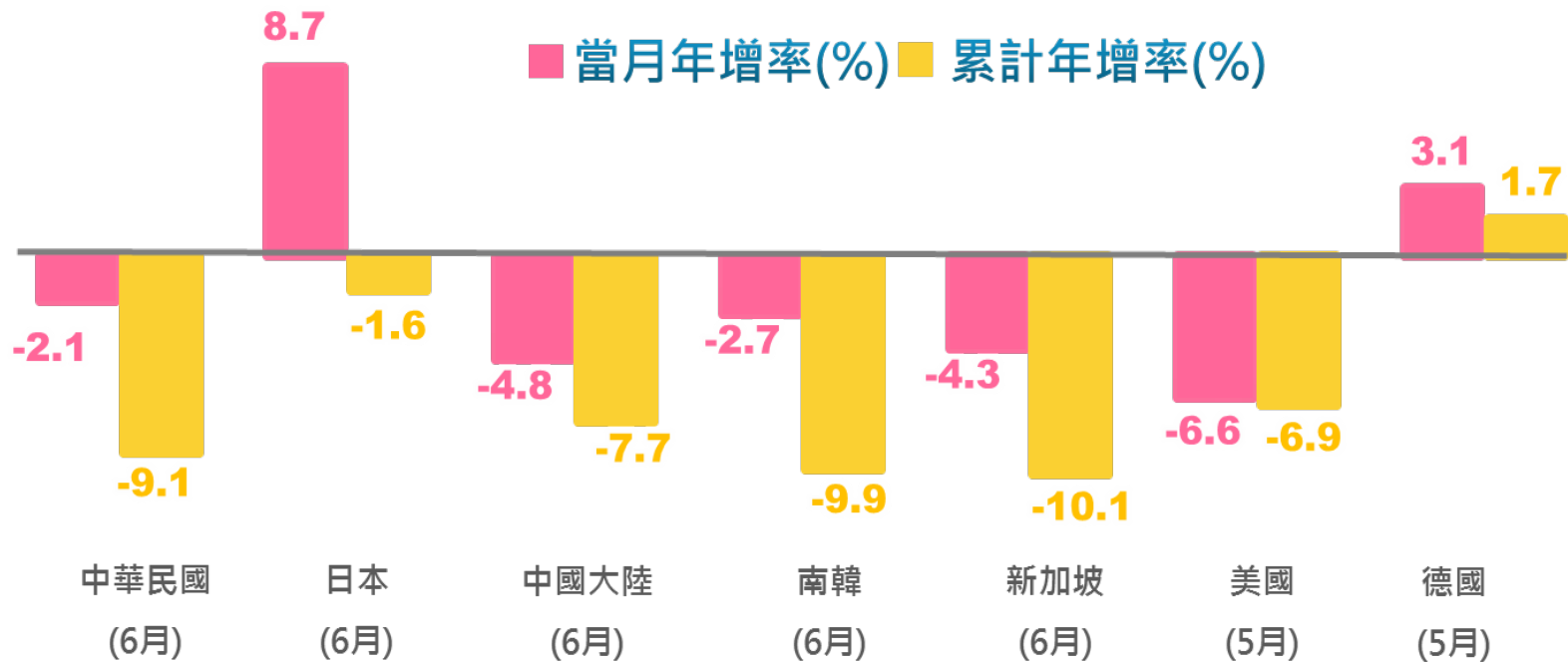
全球經濟不確定性持續加深

2016年經濟成長預測(%)



- 由於部分先進國家第一季經濟表現不如預期，又新興市場與發展中國家經濟表現無明顯改善，雖然歐元區經濟成長尚屬穩健，惟英國脫歐公投結果，對於未來歐盟國家以及全球經濟的影響仍待觀察，環球透視機構(Global Insight)7月預測今年全球經濟成長2.5%，較上月預測持平。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

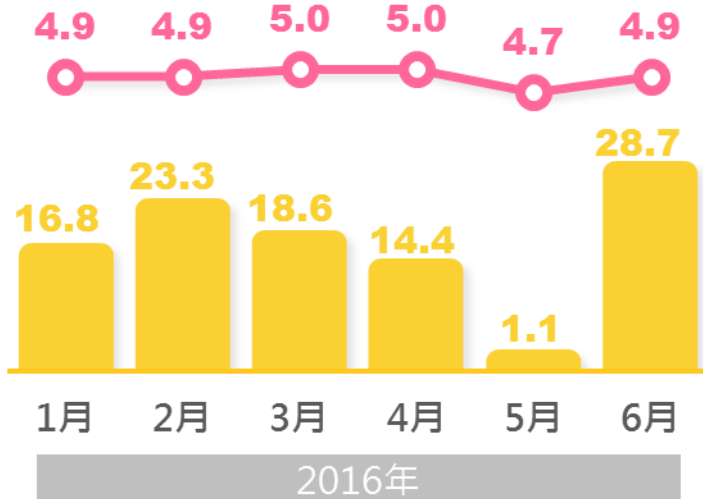


- 今年以來主要國家出口動能仍顯疲弱，惟近期出口減幅已見收斂，6月我國及南韓出口減幅分別縮小至2.1%、2.7%，新加坡縮小至4.3%，日本轉呈正成長8.7%，中國大陸衰退幅度則由5月之4.1%略為擴大至4.8%。
- 今年1-6月南韓及新加坡出口年減幅約1成，我國減少9.1%，中國大陸減少7.7%，日本減少1.6%。

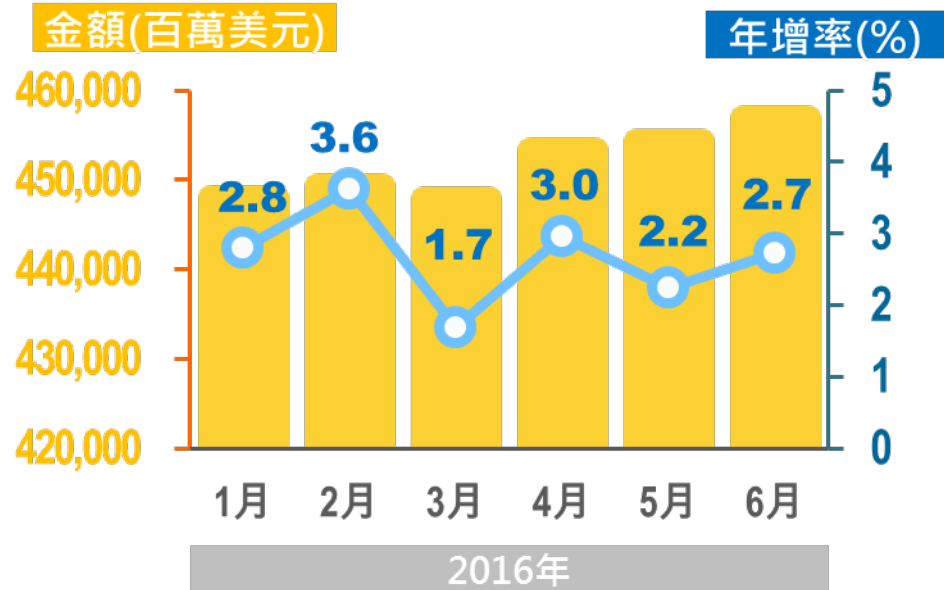
美國第二季回溫，增添經濟前景之信心

▶ 非農新增就業人數(萬人)

▶ 失業率(%)



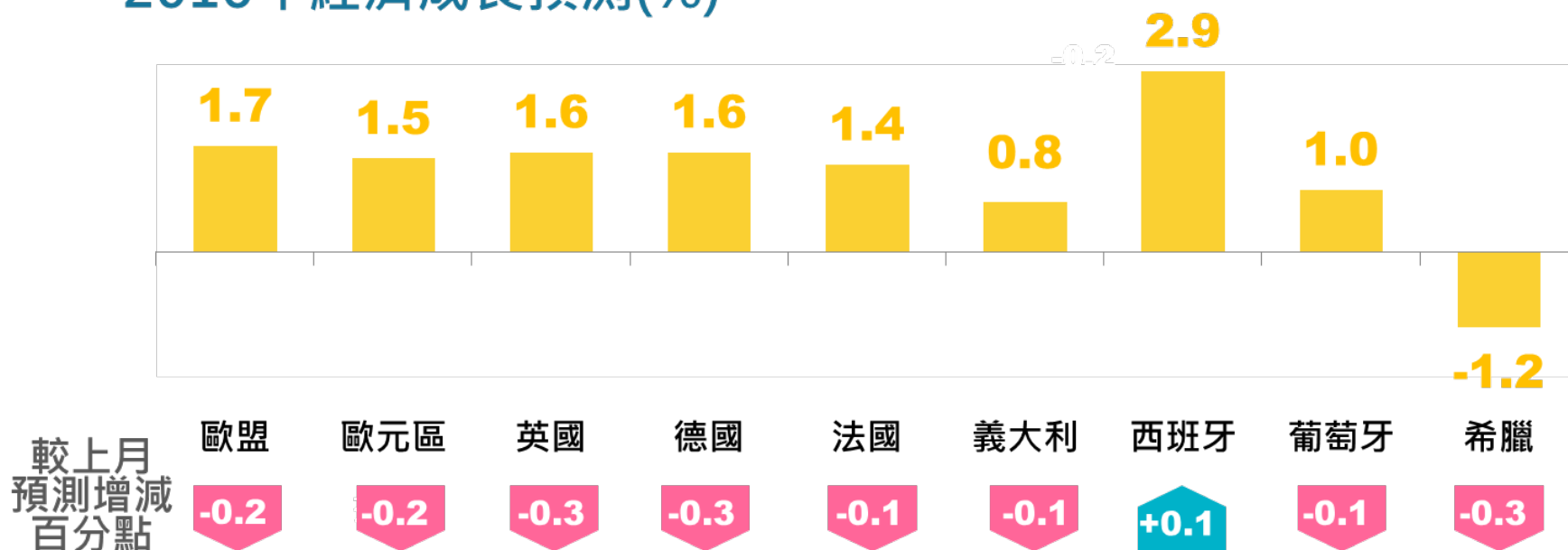
零售銷售額



- 美國 6 月非農就業人口增28.7萬人，為去年11月以來最多，因更多勞動力重返就業市場，一時尚未找到工作，致失業率上升至4.9%，6月員工時薪年增2.6%，帶動消費擴張動能，6月零售銷售年增2.7%，優於預期。
- 美國勞動市場指標持續看好，民間消費穩健成長，推升第二季經濟成長力道，亦提振美國經濟前景之信心。

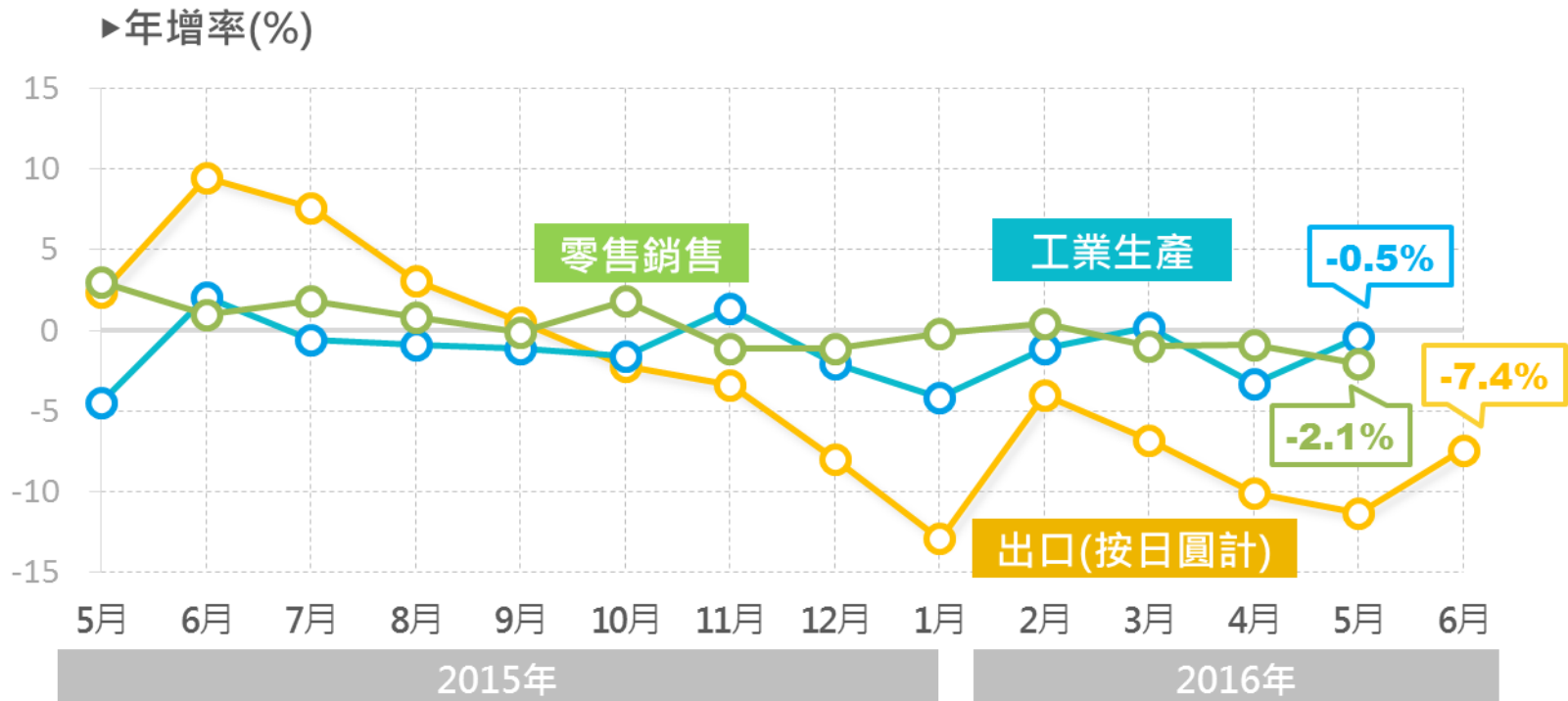
英脫歐拖累，歐洲經濟前景趨向保守

2016年經濟成長預測(%)



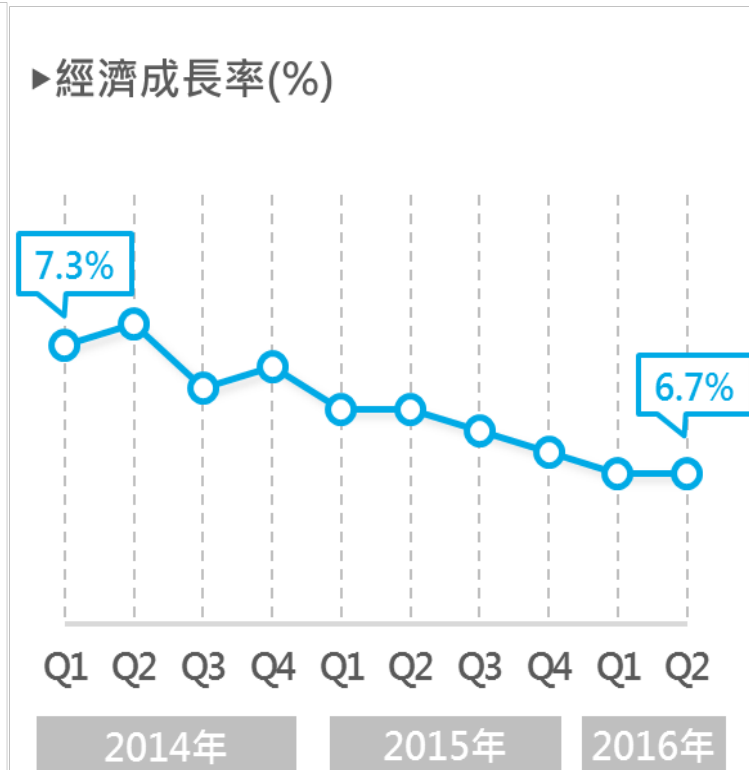
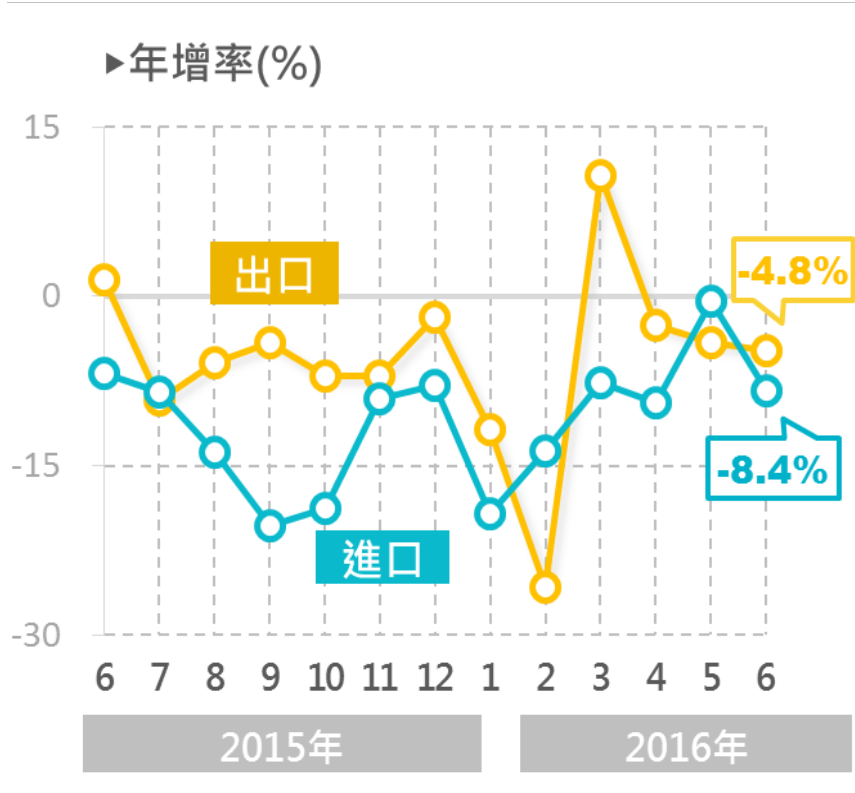
- 年初歐洲經濟表現強勁，惟英國脫歐公投使歐洲經濟增添濃厚的不確定性，環球透視機構(Global Insight)7月預測今年歐盟成長1.7%、歐元區成長1.5%，雙雙較上月預測下修0.2個百分點。
- 主要國家幾乎全面下修，英國及德國皆下修0.3個百分點，法國下修0.1個百分點。

日本經濟持續疲弱



- 日本6月出口(按日圓計算)較去年同期下滑7.4%，已連續九個月負成長，惟減幅小於市場預期，海外疲軟需求可望有復甦之跡象。
- 日本經濟長期疲弱，儘管政府祭出大規模貨幣與財政擴張措施，始終未能促使經濟加速成長，日本政府於7月13日預測2016年度GDP成長率為0.9%，較1月預測之1.7%下修0.8個百分點。

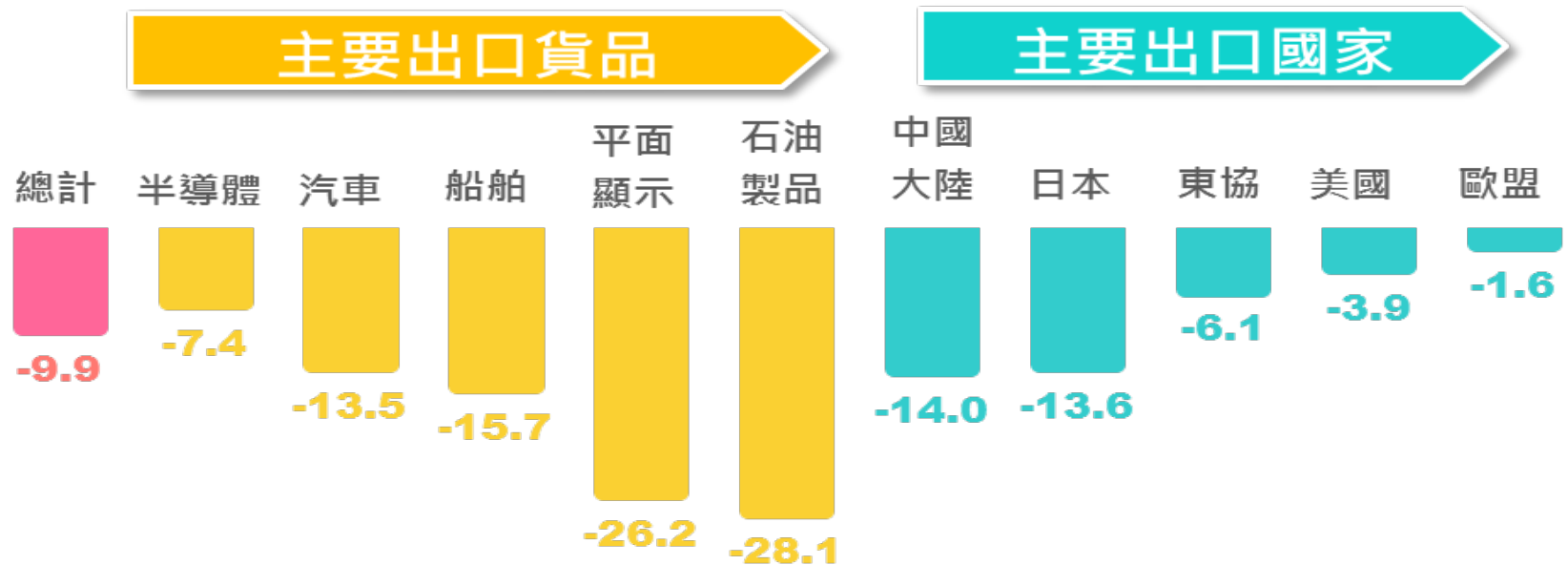
中國大陸第二季經濟成長率中止下滑



- 國際經濟情勢不佳、市場需求低迷不振，中國大陸6月出口及進口分別年減4.8%及8.4%，上半年出口減7.7%，進口減10.2%。
- 中國大陸第二季GDP成長6.7%，與第一季持平，上半年成長6.7%，符合中國大陸今年訂定之經濟成長目標6.5%~7%區間。

南韓出口年減幅度趨緩

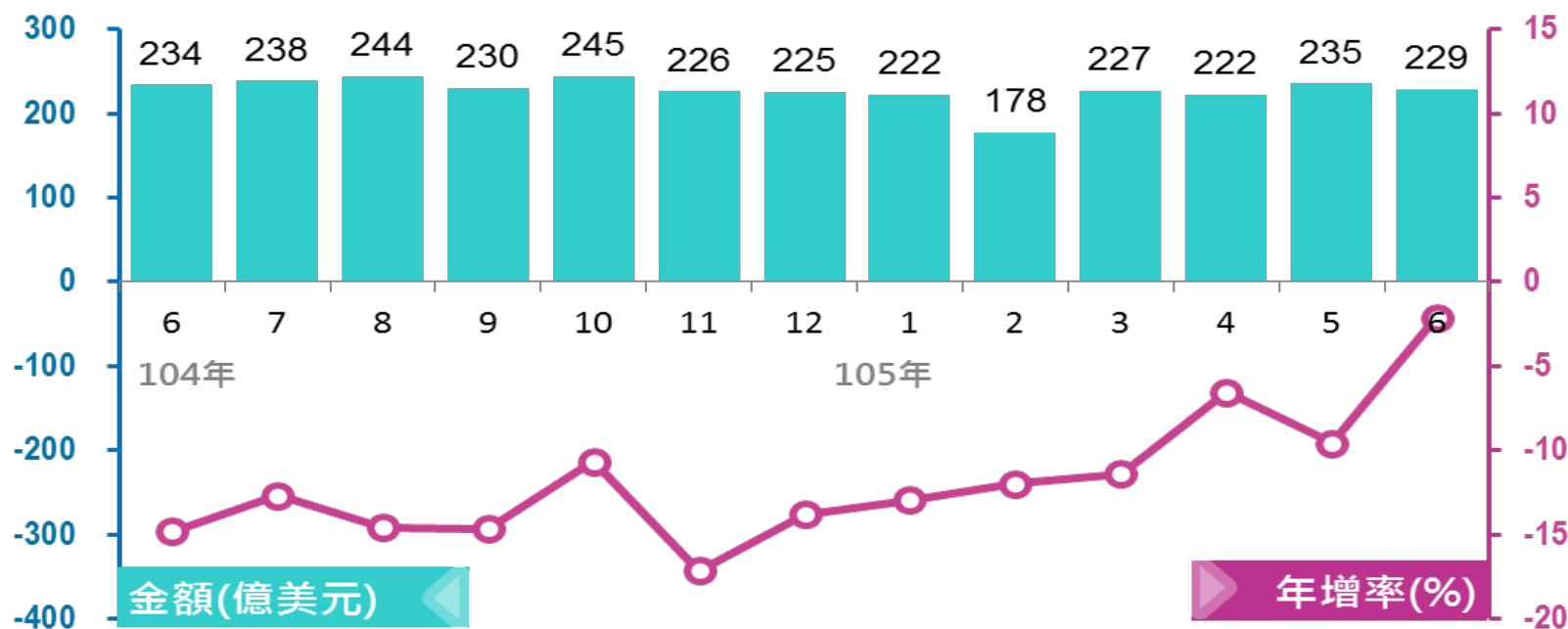
2016年上半年出口年增率(%)



- 今年上半年仍受全球景氣低迷及貿易往來衰退，加上國際油價持續低落及油品供過於求等外在環境之負面影響，南韓出口較去年同期減少9.9%，但出口減幅已較2015年同期改善。
- 上半年南韓主要出口產品，僅有無線通信機器年增0.5%，其餘項目均呈衰退；對主要出口地區則全部衰退，對中國大陸及日本跌幅逾1成。

貳、國內經濟情勢

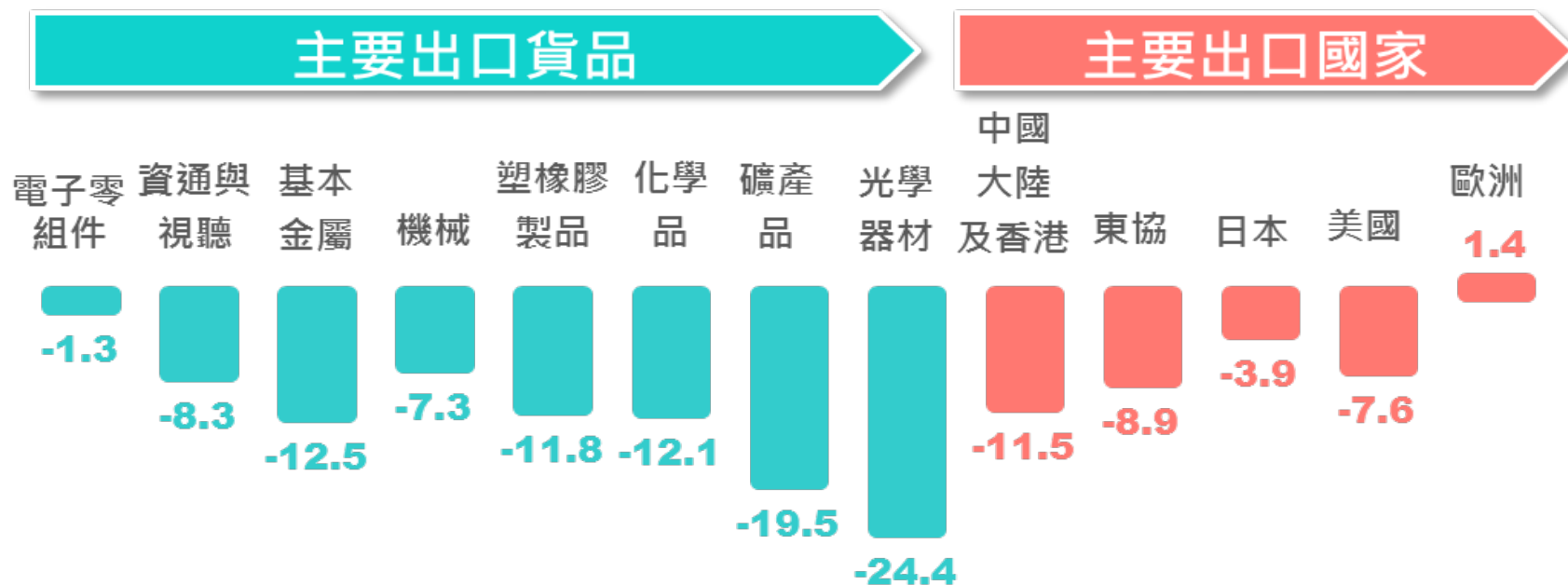
出口減幅明顯收斂



- 全球景氣成長步調滯緩，惟半導體市況回溫與農工原料價格止跌，6月出口229億美元，較上年同月減2.1%，衰退幅度明顯收斂，為去年2月以來最小減幅。
- 6月主要貨品出口相較去年同期減幅已縮小，半導體第2季相關生產設備進口較去年同季增達18.4%，加以農工原料價格跌幅收斂，均增添我國出口擴張動能。

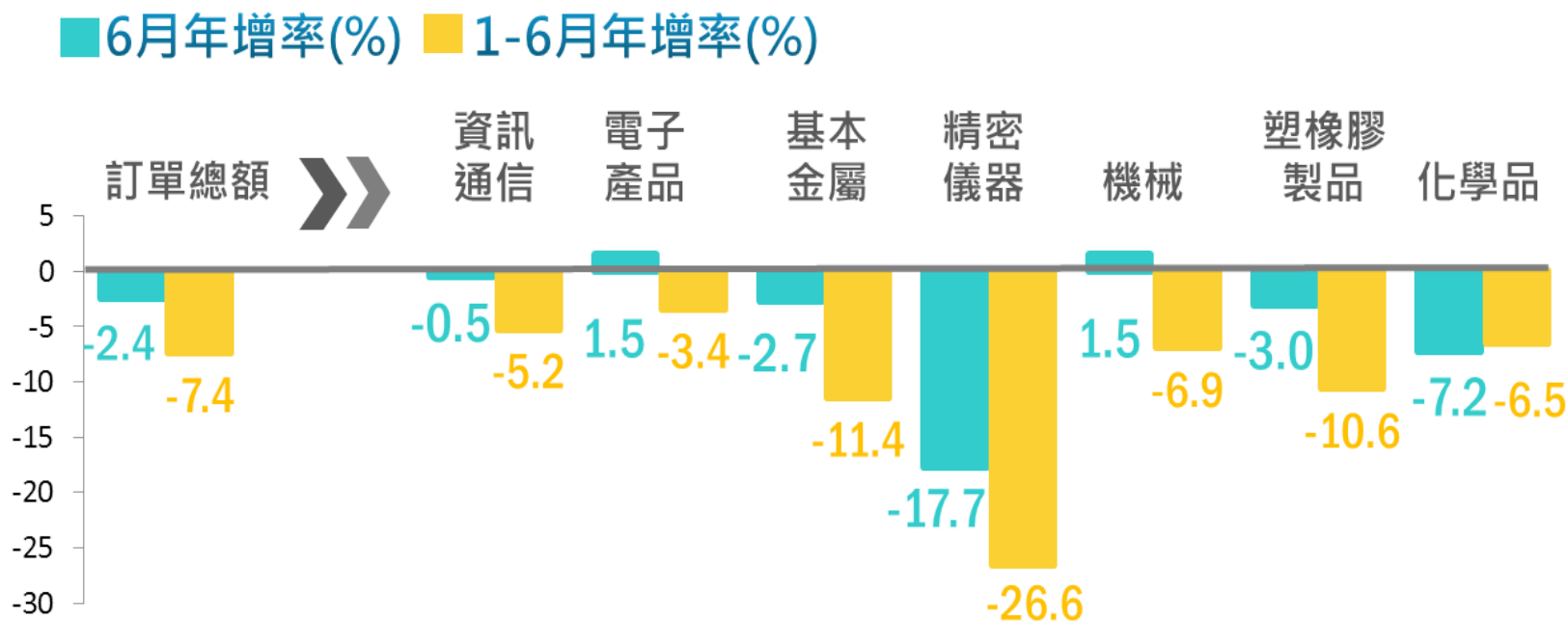
主要出口貨品減幅多呈縮小

105年上半年出口年增率(%)



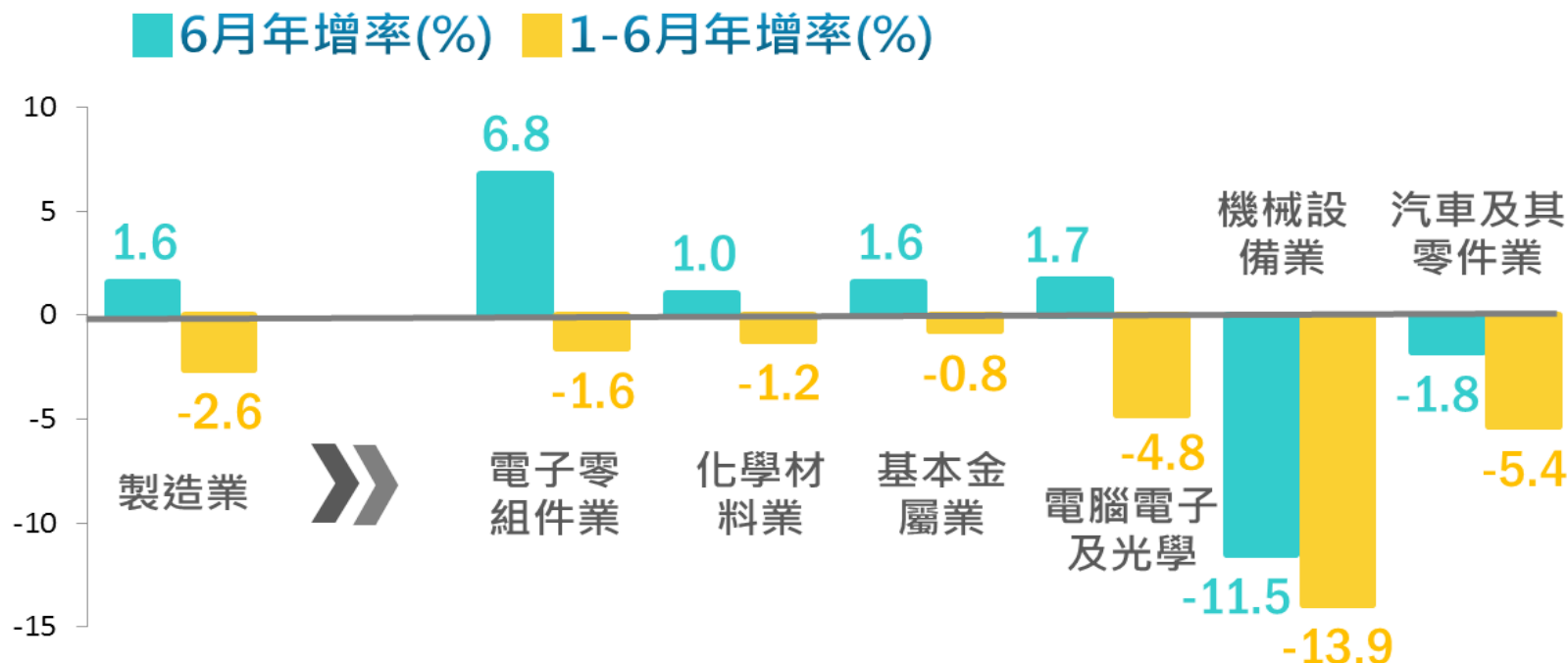
- 6月電子零組件及資通視聽產品出口轉呈正成長，其他主要貨品減幅亦多呈縮小。累計上半年出口，以基本金屬及其製品、光學器材、塑膠及其製品、資通與視聽產品及礦產品等減幅較大。
- 主要出口市場方面，累計上半年對中國大陸與香港出口減11.5%，對東協減8.9%，對日本減3.9%，對美國減7.6%，對歐洲則增1.4%，顯示歐洲市場緩中趨穩，亞、美需求尚顯疲弱。

外銷訂單年減幅為近15個月最小



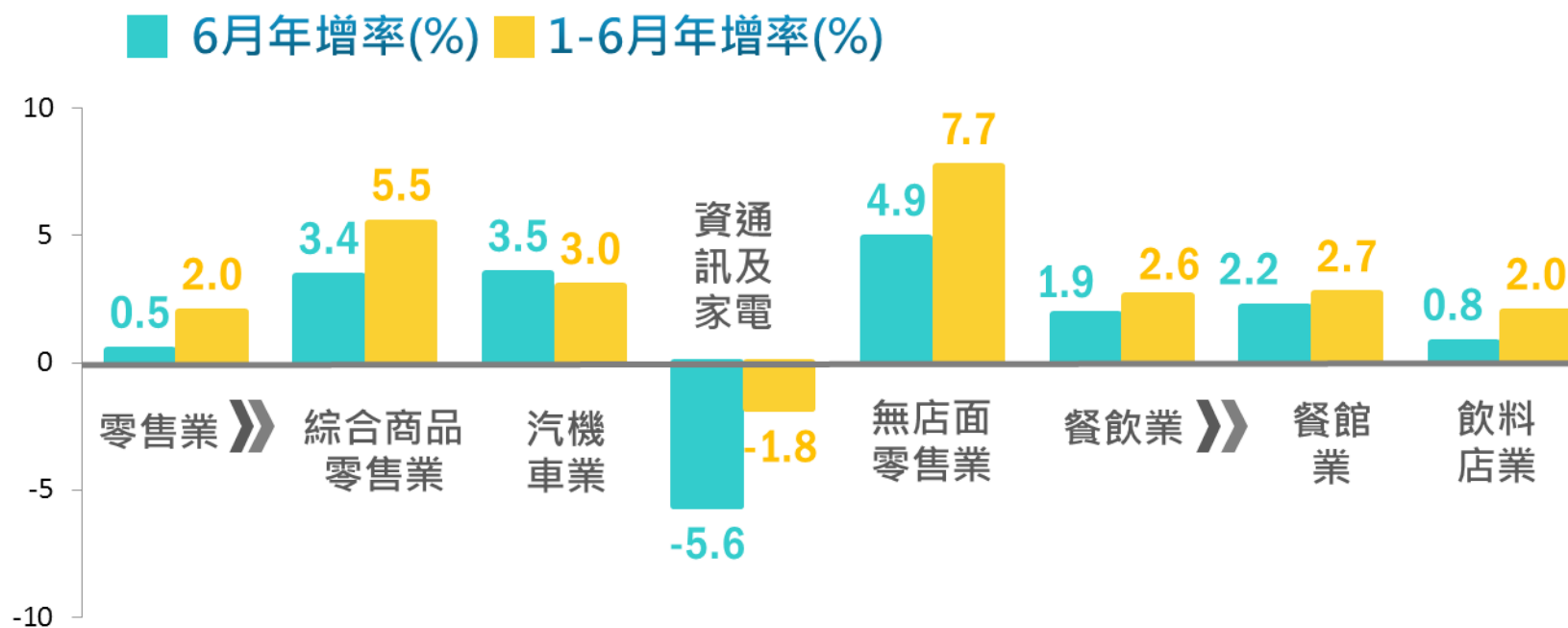
- 6月外銷訂單與上年同月比較減少2.4%，減幅縮小，其中資訊通信產品因電腦市場需求相較上年同月仍顯疲弱，加上去年比較基數較高，致年減0.5%；電子產品因智慧型手機晶片需求升溫，帶動相關半導體產業供應鏈接單持續增加，致年增1.5%；精密儀器因面板產業景氣回溫，市場供給吃緊，價格穩定上揚，惟接單仍較上年同月減17.7%，減幅為近9個月來最低。

製造業生產連續二個月正成長



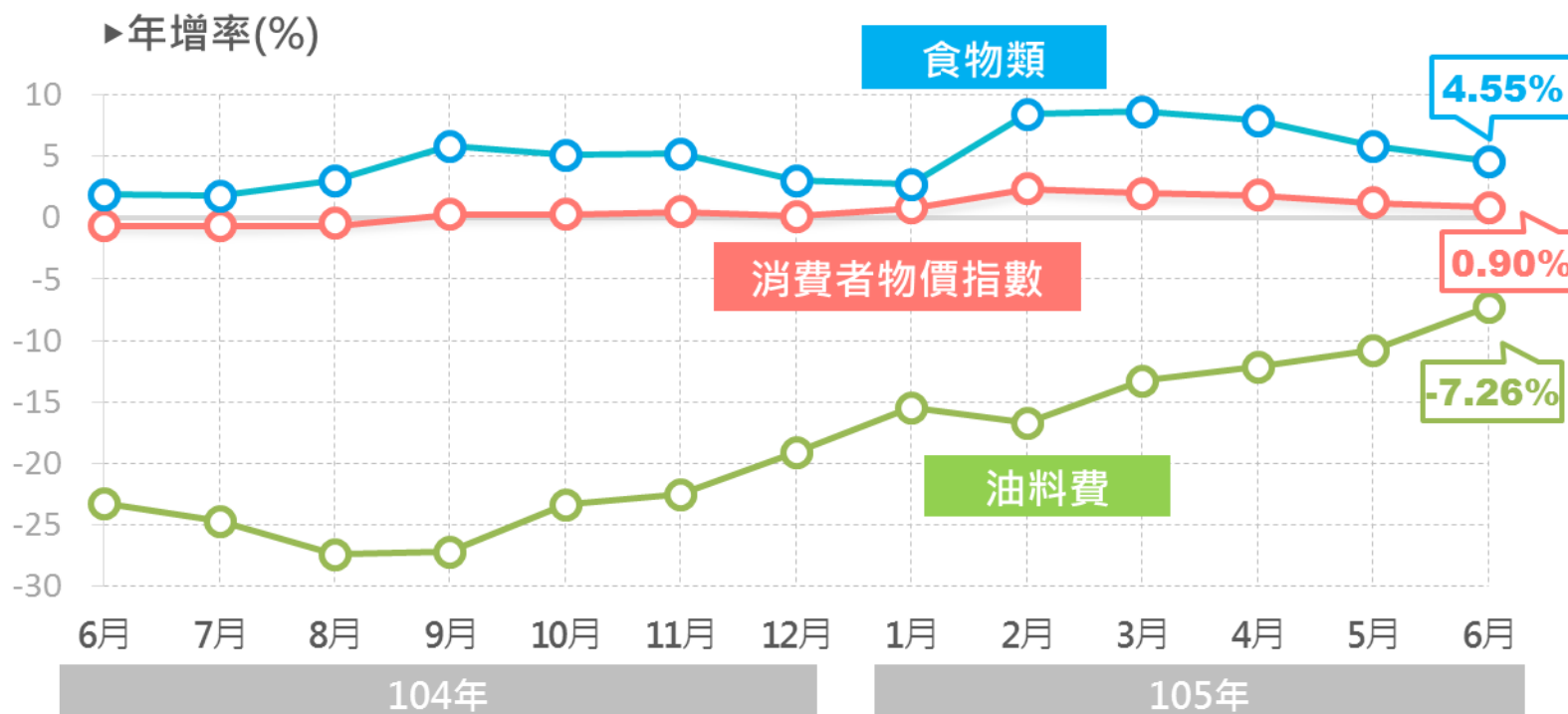
- 6月製造業生產指數較上年同月增加1.6%，連續二個月正成長，其中通訊晶片需求轉強，帶動積體電路業延續成長態勢，致電子零組件業指數創歷年單月新高，年增6.8%。
- 基本金屬業因鋼價上漲帶動提貨意願而增產1.6%；化學材料業因部分石化廠因應8、9月歲修先行備貨年增1.0%；電腦電子產品及光學製品業因新興穿戴裝置熱銷致年增1.7%；惟機械、汽車等產業則續呈減產。累計今年上半年較上年同期減少2.6%。

零售及餐飲業營業額持續成長



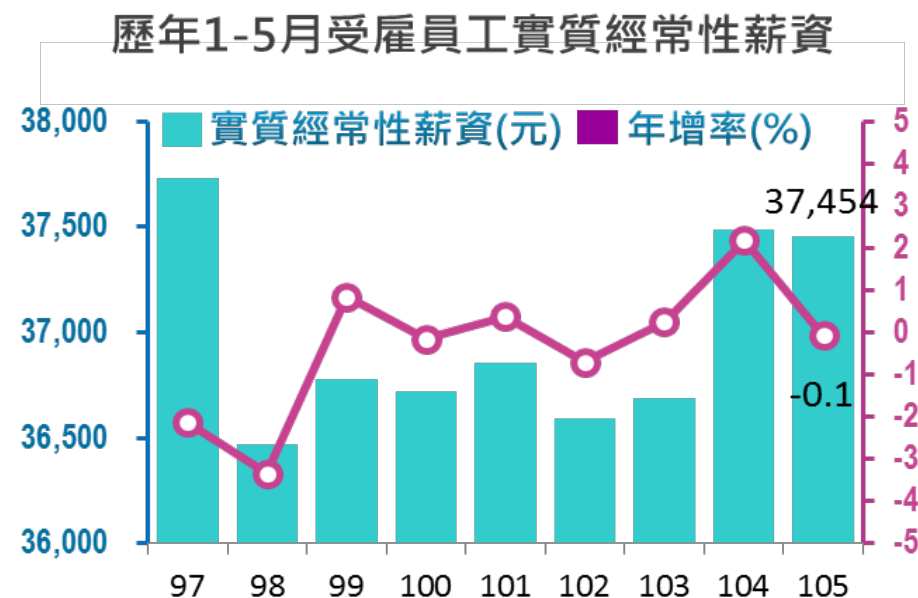
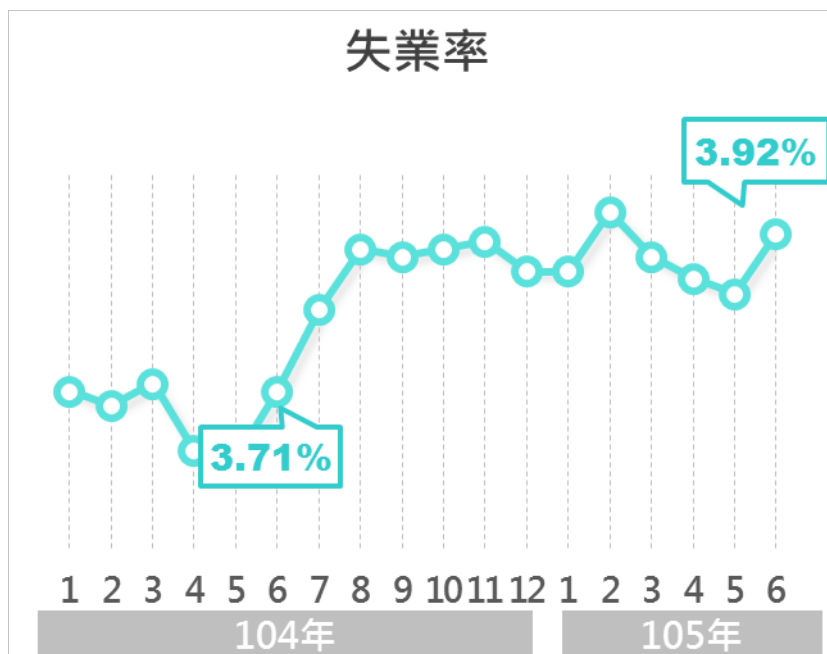
- 6月零售業營業額年增0.5%，主因綜合商品零售業之百貨公司因新商場挹注，年增3.2%，便利商店因夏日高溫消暑冰品熱銷，年增3.0%，超級市場及量販店因展店及強化生鮮蔬果品項，各增5.6%及5.5%；另汽機車零售業則因舊換新補助及進口車熱銷，年增3.5%。
- 6月餐飲業營業額年增1.9%，主因餐館業之連鎖品牌持續展店及端午連假聚餐需求所致。

消費者物價指數溫和成長



- 6月CPI較上年同月漲0.90%，主因蔬果、水產品、肉及蛋類價格相較上年為高，加以部分穀類及其製品、外食費與水費等價格調漲，惟燃氣、油料費及家庭用電價格調降，與3C消費性電子產品價格較上年為低，抵銷部分漲幅。

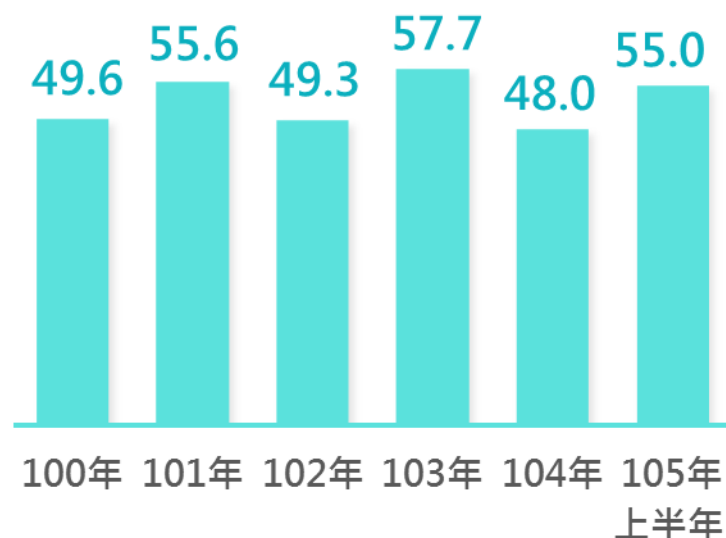
今年以來實質薪資微幅減少



- 6月失業率3.92%，較上月上升0.08個百分點，主因部分應屆畢業生投入尋職行列影響。上半年失業率平均3.89%，較上年同期上升0.21個百分點，為99年以來同期首次呈現上升。
- 1-5月經常性薪資平均為39,098元，為歷年同期最高，較上年同期增加1.6%；若扣除同期間消費者物價指數，1-5月實質薪資37,454元，年減0.1%。

核准僑外來臺投資以電子零組件業居首位

▶核准僑外來臺投資金額(億美元)



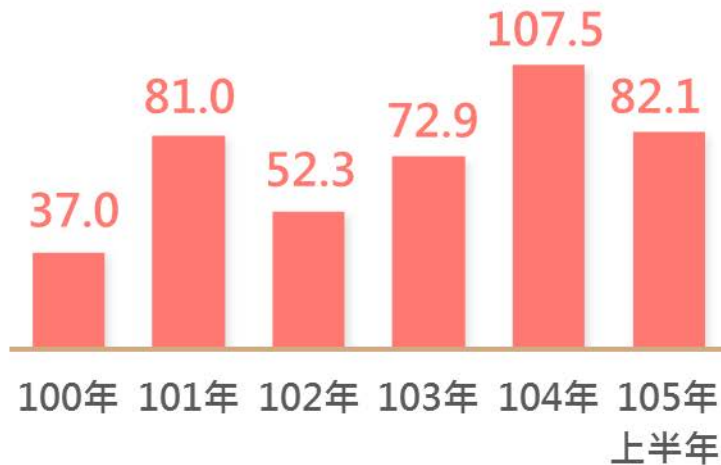
▶陸資來臺投資金額(億美元)



- 105年1至6月核准僑外來臺投資金額55.0億美元，較上年同期成長176.8%，係因5月份核准荷蘭商 MICRON TECHNOLOGY B.V.增資案較大投資所致。投資前二大行業為電子零組件製造業(占63.3%)、批發零售業(占10.3%)。
- 陸資來臺投資方面，今年1至6月核准陸資來臺投資金額1.6億美元，較上年同期成長239.1%，主因5月份核准大陸商瀋陽凱迪絕緣技術有限公司較大投資案所致。

對外投資地區以日本占約5成最多

▶對外投資金額(億美元)



▶對大陸投資金額(億美元) 不含補辦



- 105年1至6月核准對外投資金額82.1億美元，較上年同期增加81.9%，投資地區以日本占48.7%最多，其次為加勒比海英國屬地占30.5%。
- 對大陸投資今年以來核准金額41.0億美元，年減11.5%，其中約5成投資金額集中於電子零組件製造業(26.3%)及金融保險業(23.7%)。

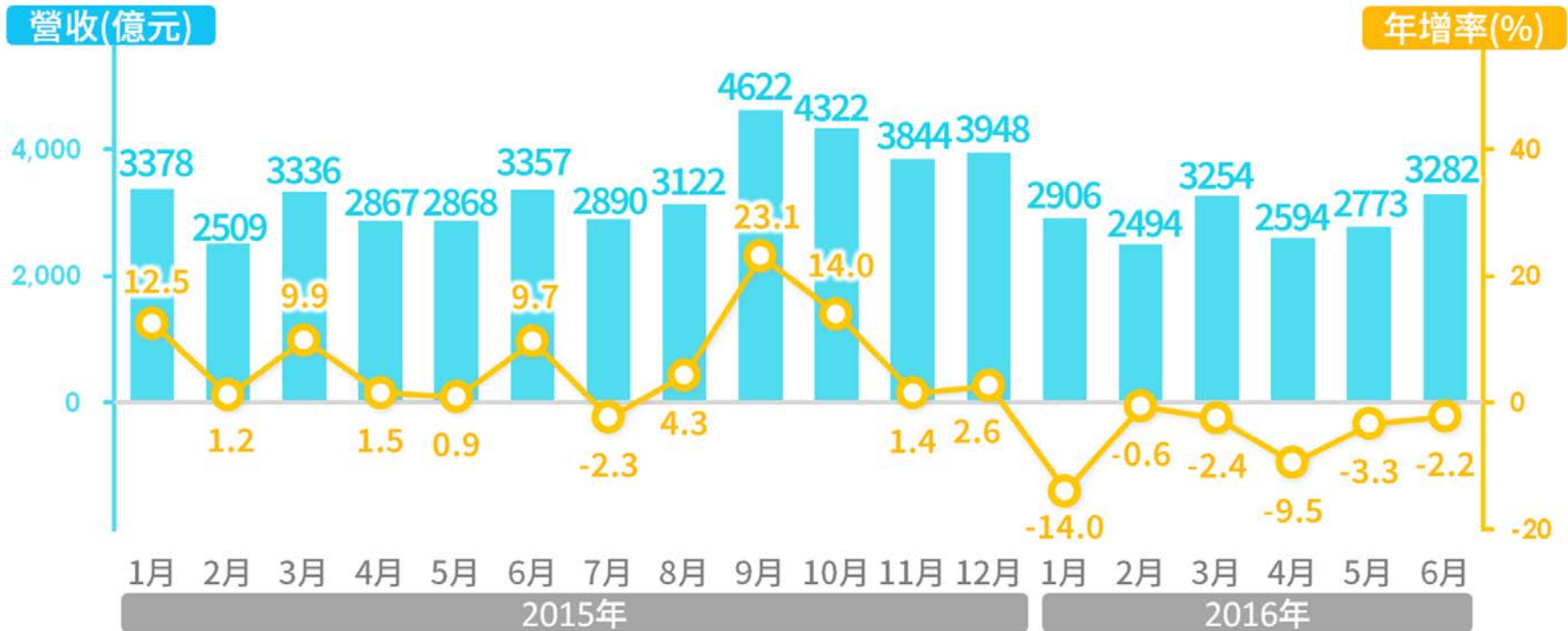
參、專題
上半年製造業上市櫃公司營收

上半年製造業上市櫃公司合併營收年減5.9%

前五大行業	104年營收	105年上半年營收		
	年增率 (%)	金額 (億元)	年增率 (%)	占比 (%)
製造業	-1.7	103,584	-5.9	100.0
電腦、電子產品及光學業	4.3	45,152	-5.5	43.6
電子零組件業	-1.6	23,264	-5.1	22.5
化學材料業	-12.7	7,680	-10.5	7.4
電力設備業	-4.9	5,154	-1.7	5.0
基本金屬業	-11.3	3,751	-16.4	3.6

- 105年上半年製造業上市櫃公司營收為10.4兆元，年減5.9%，減幅由第1季-7.2%，縮小為第2季-4.6%，展望第3季，隨著電子產業進入傳統出貨旺季，加以化學材料業、基本金屬業因油價、鋼價年減幅度漸縮減，營收可望逐步回穩。
- 營收前五大業別中，電腦電子產品及光學製品業營收減少2,626億元(或年減5.5%)最多；基本金屬業年減16.4%，減幅較大。

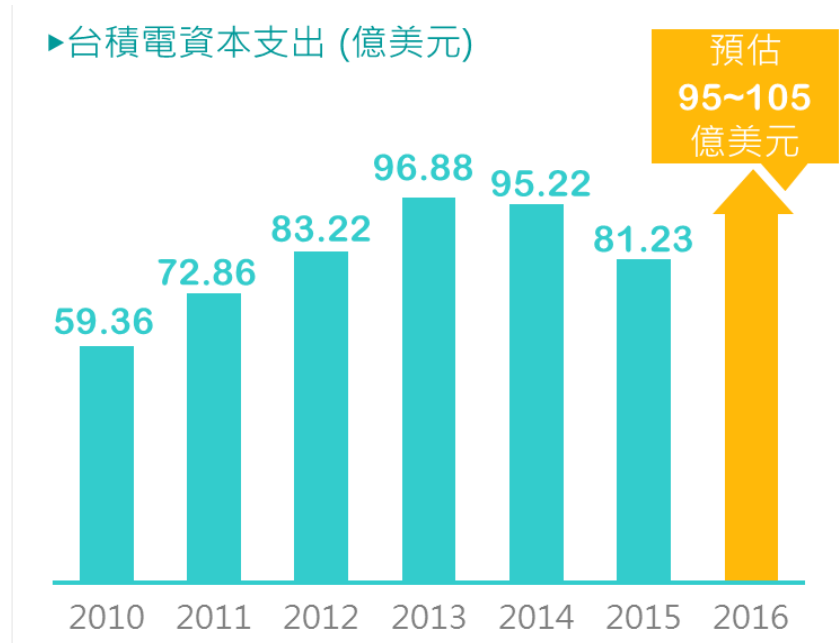
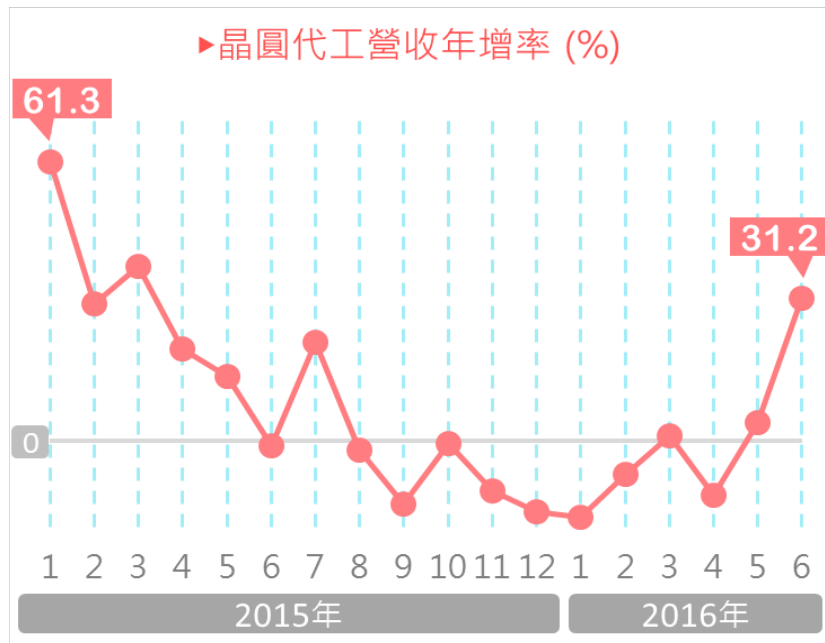
上半年NB代工營收減



註：NB代工營收以仁寶、英業達、藍天、廣達、緯創、和碩等6家計算。

- 105年上半年NB代工廠營收為1兆7,302億元，年減5.5%，主因受全球景氣疲弱、市場需求減緩影響，NB、PC市況不振，致營收下滑。
- 展望未來，筆電品牌將陸續推出新品，加以NB代工大廠近年積極轉型、多元布局，包括伺服器、智慧型手持裝置等產品領域，均有助營運成長。

晶圓代工產業營收漸入佳境

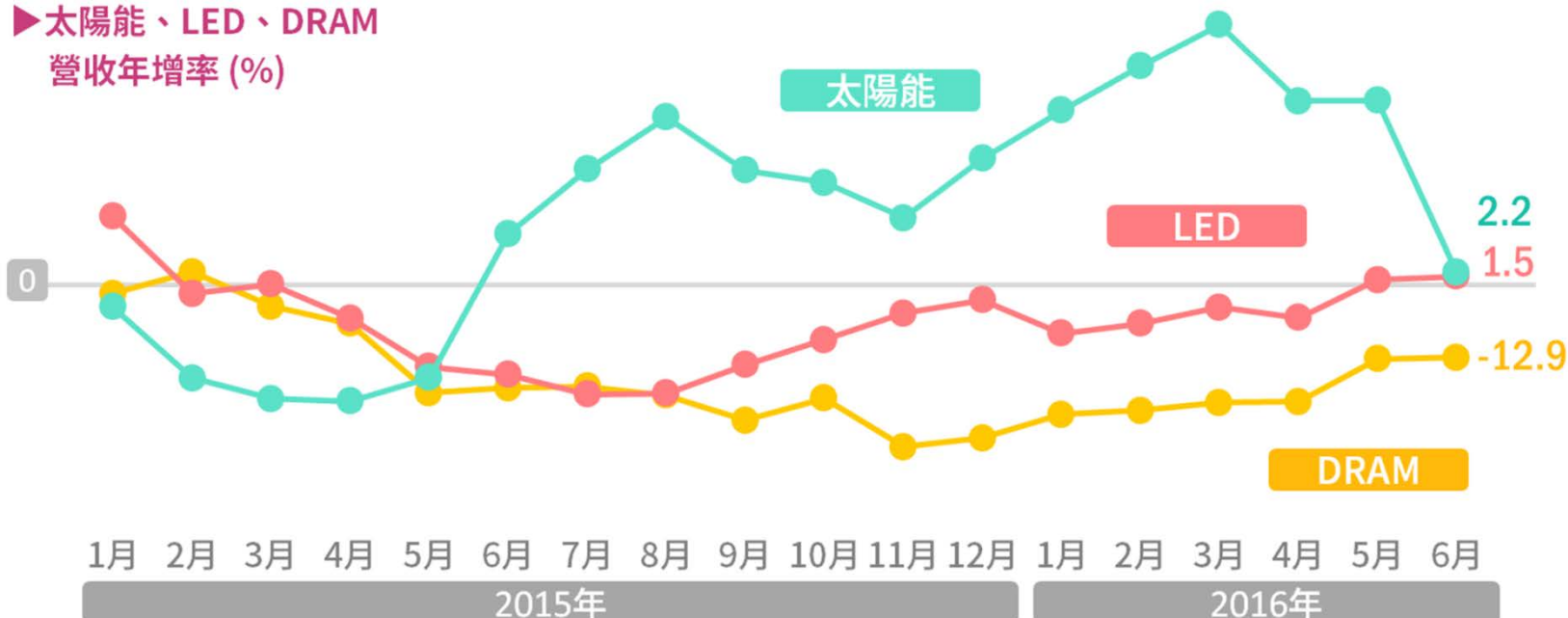


註：晶圓代工產業廠商為台積電、聯電、世界先進等3家

- 105年上半年晶圓代工廠營收5,094億元，年減1.2%，主因首季終端電子產品之銷售動能減緩，營收較上年衰退，第2季受惠智慧手機晶片需求，營運升溫，預期本季仍將延續上季動能，推升營收成長。
- 台積電看好明年智慧型手機等行動裝置市場持續成長，對先進製程需求增加，調高今年資本支出至95~105億美元。

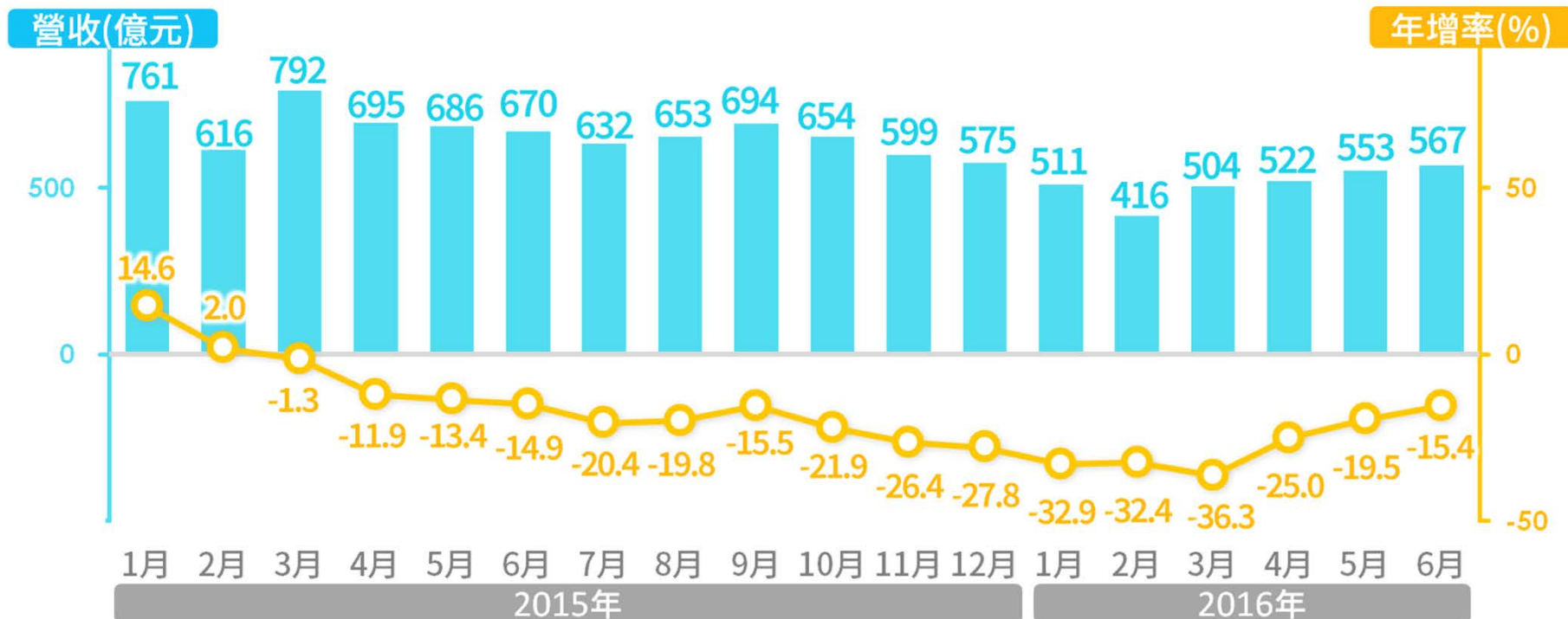
LED、DRAM產業營收可望逐漸好轉

► 太陽能、LED、DRAM
營收年增率 (%)



- 受惠於中國大陸及新興市場需求帶動，105年上半年太陽能產業延續去年下半年成長態勢，營收年增率達29.6%，惟太陽能產品價格自第2季走跌，且中國大陸需求有放緩現象，不利Q3營收成長。
- 上半年LED廠營收年減3.9%，惟於5月年增率轉正。下半年背光產品與照明需求回暖，加以虛擬實境、安控等需求殷切，可望挹注營收。
- 上半年DRAM廠營收年減19.1%，主因DRAM價格持續滑落所致。第三季消費型資訊產品需求端帶動，加上DRAM近期價格已有復甦，預期營收逐漸回穩。

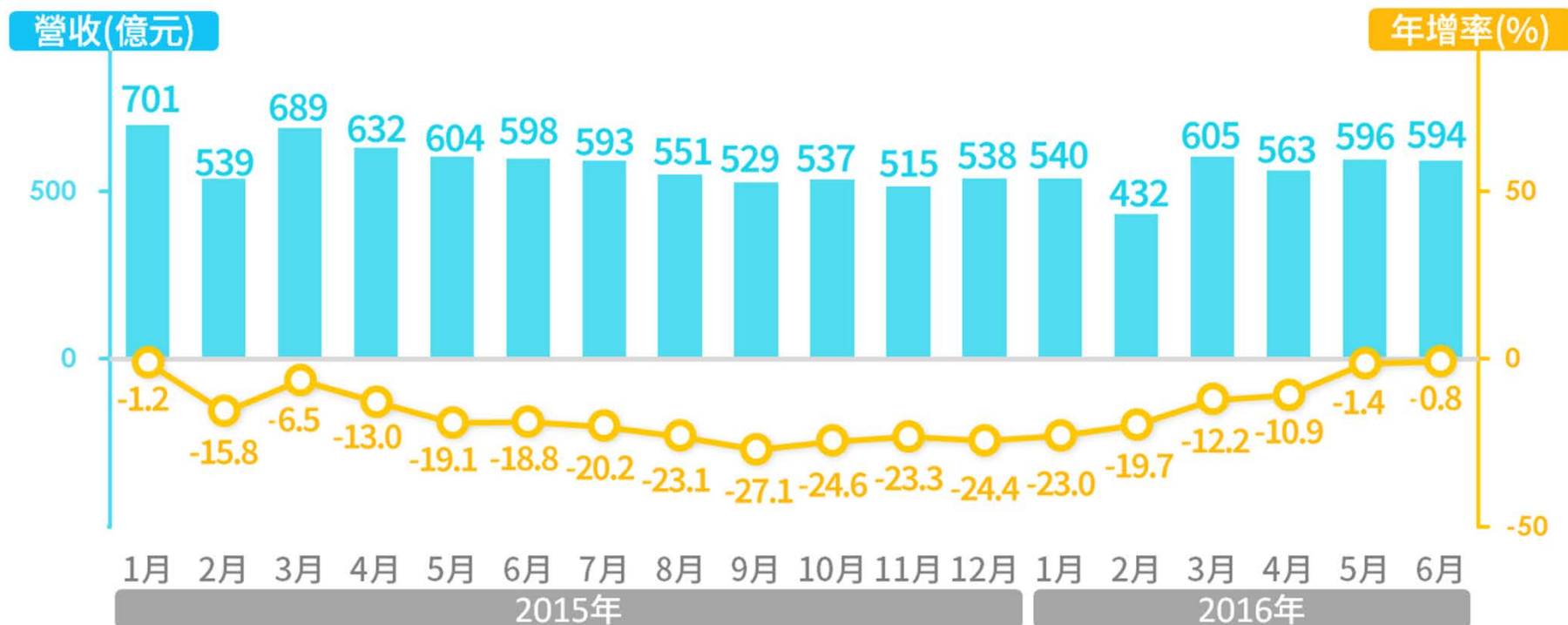
面板產業景氣略顯回溫



註：面板產業廠商為群創、友達、華映、彩晶、元太等5家

- 105年上半年面板產業營收為3,073億元，年減27.2%，主因面板價格下跌及淡季效應影響，加上部分廠商因南部地震干擾第一季營收，惟第二季因供給端吃緊，面板報價止跌回升，加上陸韓品牌電視廠拉貨力道增溫，6月營收為近半年最高。

鋼鐵工業營收續負成長，惟減幅收斂



- 今年以來國際鋼市回暖，第1季之後鋼價逐步回升，惟因鋼價仍低於上年同期，致上半年鋼鐵工業營收3,330億元，較上年同期減少11.5%，惟近2個月衰退幅度低於2%。
- 鋼鐵後市營收成長影響因素，包含我國鋼鐵前二大出口市場中國大陸、美國之需求能否持穩成長，以及中國大陸鋼鐵去產能之成效。

肆、結語

- 今年上半年多數先進國家成長依然乏力，新興市場復甦腳步不一，惟商品價格反彈，部分新興經濟體經濟前景將有所改善，因英國6月23日公投脫歐引發金融市場劇烈震盪，恐打擊消費者及投資人信心，致國際貨幣基金(IMF)下修今年全球經濟成長率為3.1%。
- 受惠於通訊晶片訂單強勁，半導體高階製程生產持續增加，帶動電子零組件業延續成長態勢，工業生產已連續二個月正成長，展望下半年，由於各國國際品牌行動裝置推陳出新，將帶動電子零組件備貨效應陸續發酵，加上半導體高階製程接單活絡，且日韓面板廠調整產線，牽動電視品牌大廠擴大對台下單，有效拉升資訊電子產業之生產動能，預測工業生產續呈成長走勢。
- 受惠於節慶促銷、展店及新商場業績貢獻挹注，上半年零售業營業額為2兆121億元，為歷年同期新高，年增2.0%，消費動能續增。展望下半年，因有節慶促銷、百貨週年慶、台北多媒體大展及夏日炎熱高溫，可望挹注綜合商品、食品飲料、家電、服飾等業別營收增加，加上車商趕在農曆7月前加碼促銷，預估營收持續成長。