

當前經濟情勢概況

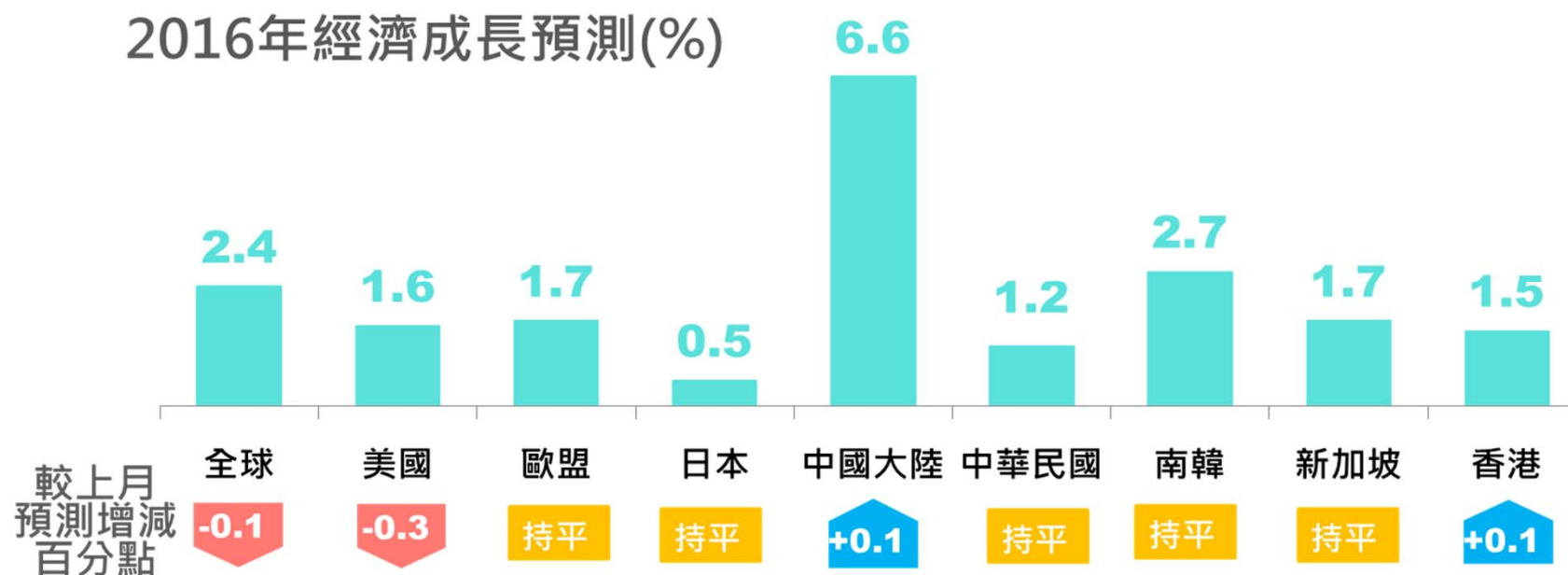
(專題：我國對東協投資、出口實況)

經 濟 部 統 計 處

中華民國105年8月29日

壹、國際經濟情勢

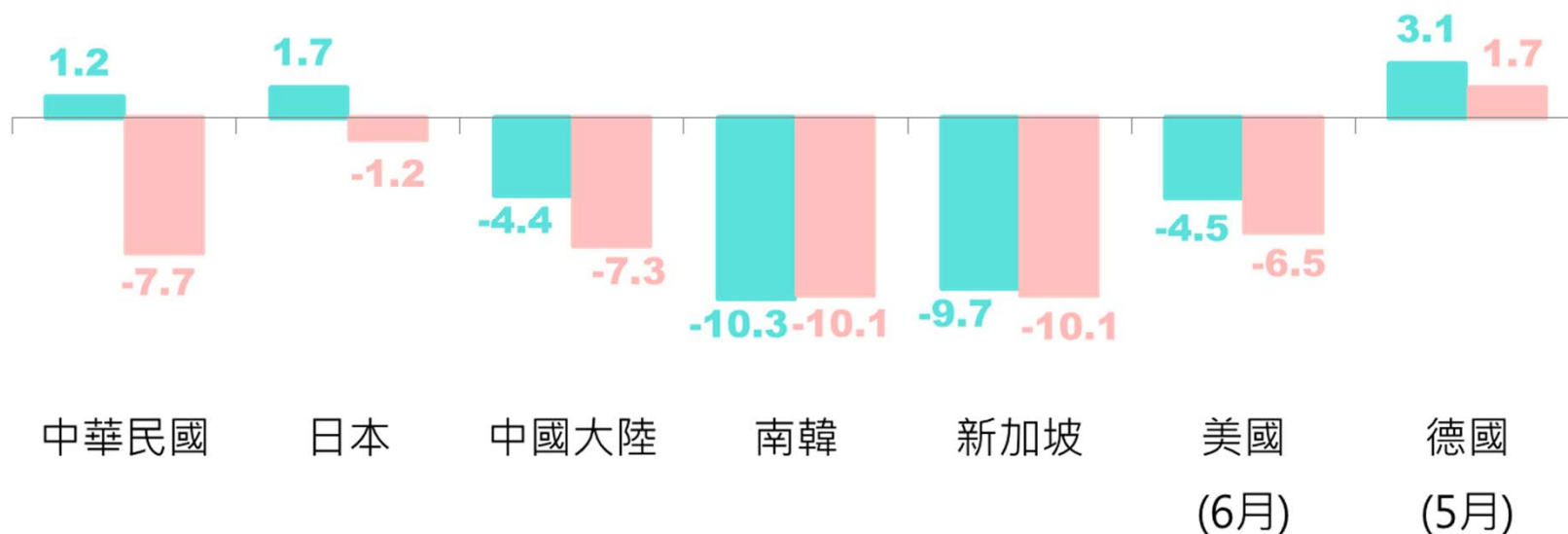
全球經濟成長步調滯緩



- 上半年部分先進國家經濟表現不如預期，國際商品價格仍處相對低檔，加以英國脫歐使得全球經濟不確定性升高，環球透視機構(Global Insight)8月預測今年全球經濟成長2.4%，較上月預測下修0.1個百分點。
- 美國受出口及民間投資疲軟拖累，下修0.3個百分點；中國大陸上半年經濟表現尚穩，上修0.1個百分點。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

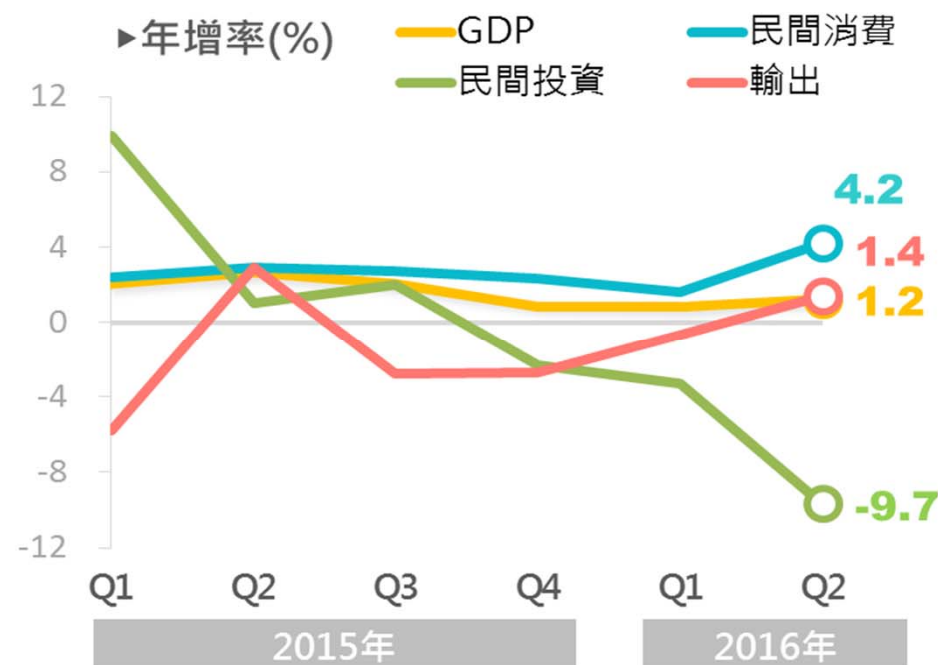
■ 7月年增率(%) ■ 1-7月年增率(%)



- 近期主要國家出口表現不一，7月我國轉呈正成長，年增1.2%；日本增加1.7%，雖連二個月正成長，惟增幅趨緩；中國大陸減幅略縮小為4.4%；南韓及新加坡衰退幅度則分別擴大至10.3%、9.7%。
- 1-7月南韓及新加坡出口年減幅約1成，我國及中國大陸各減7.7%、7.3%，日本減少1.2%。

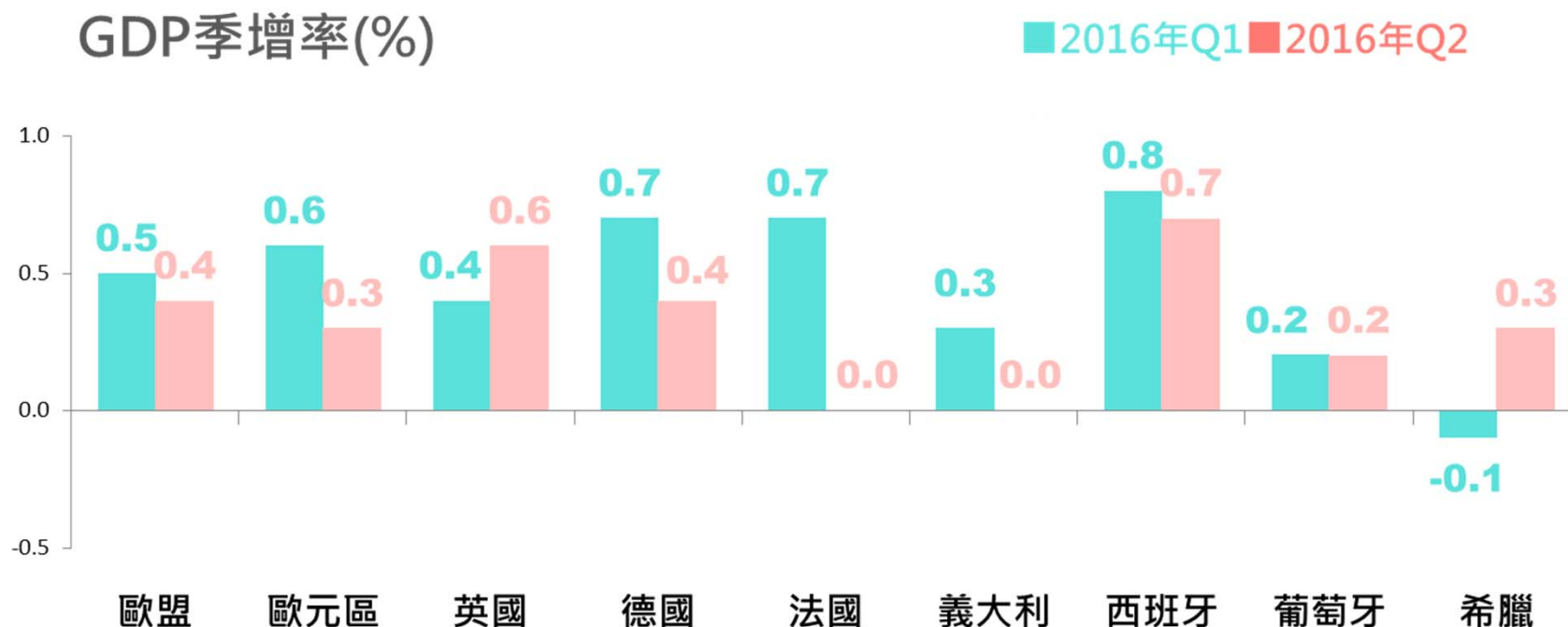
美國上半年經濟表現不如預期

▶非農新增就業人數(萬人)
▶失業率(%)



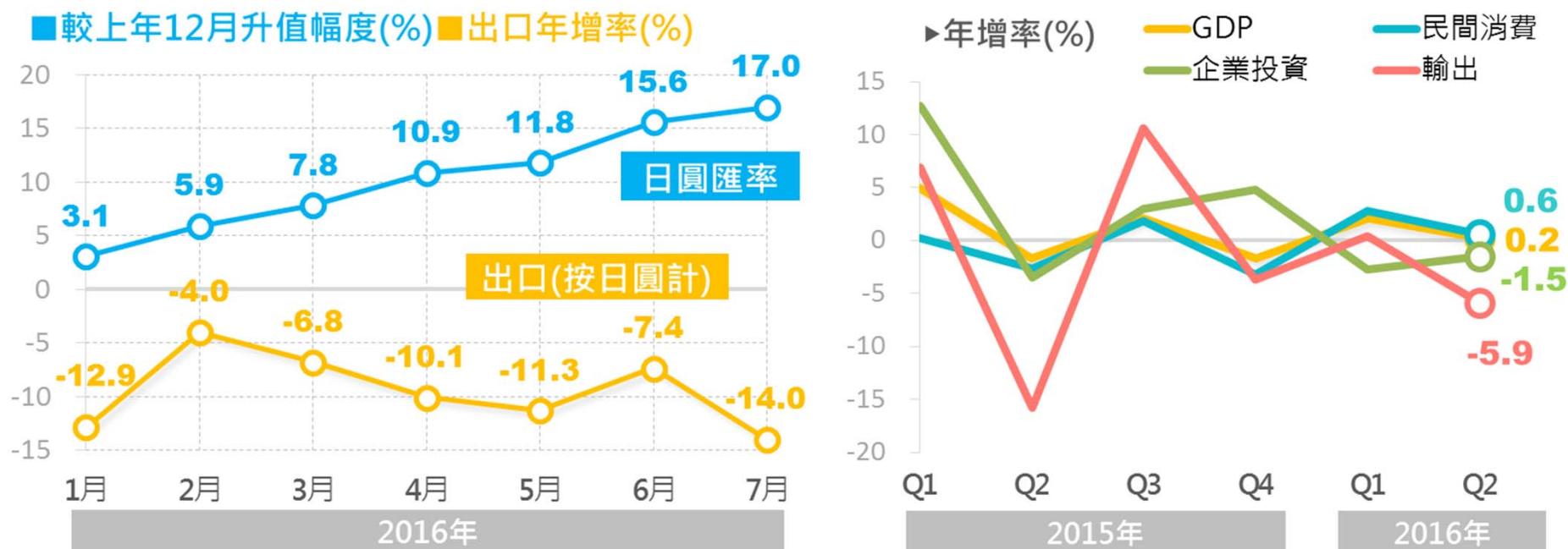
- 美國就業市場持續增強，7月非農就業人口增25.5萬人，優於預期，失業率為4.9%，與上月持平。
- 隨企業對經濟前景信心不足，美國民間投資大幅縮減，第1季及第2季GDP各成長0.8%、1.2%，表現均不如預期，惟7月耐久財訂單月增4.4%，為去年11月以來最大增幅，顯示企業投資意願轉強。

歐洲經濟復甦力道可能轉弱



- 歐元區第2季GDP成長率季增0.3%，增幅僅為首季成長率的一半，經濟擴張動能趨緩，未來英國脫歐對經濟衝擊將日益浮現，加上全球貿易疲弱，歐元區經濟成長力道恐將進一步放緩。
- 受消費者支出疲弱與企業投資不振，法國首季GDP增長0.7%後，第2季陷入零成長；德國第2季經濟成長率亦趨緩為0.4%；英國及西班牙各成長0.6%、0.7%，表現較佳。

日本經濟疲弱，再推刺激方案



- 受強勢日圓及海外需求疲軟衝擊，日本7月出口(按日圓計算)較去年同期下滑14.0%，跌幅創2009年10月以來最大，已連續十個月負成長。
- 日本因企業投資意願不振、出口下滑，經濟成長乏力，第2季GDP僅增0.2%，日本政府7月27日宣布將提出新一輪28兆日圓的刺激經濟對策，以挽救頹靡的經濟。

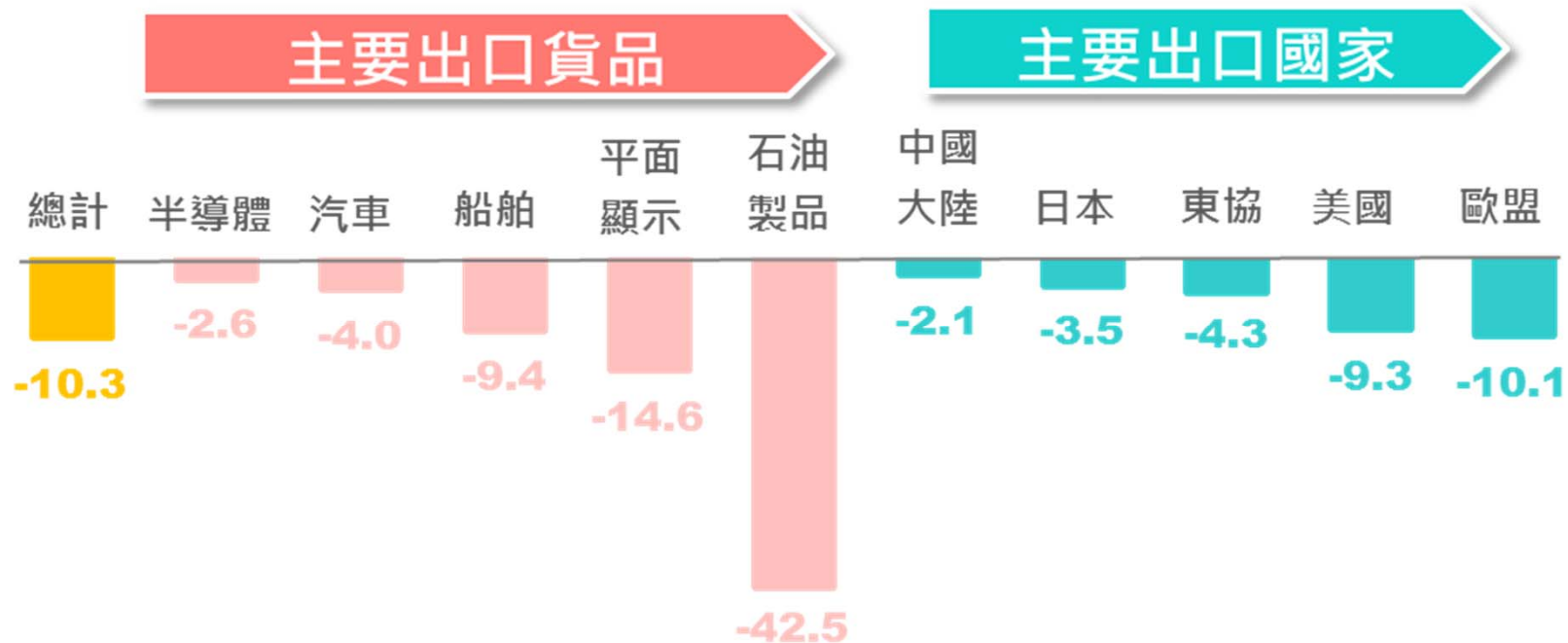
中國大陸仍面臨經濟放緩壓力



- 7月中國大陸經濟表現減弱，出口年減4.4%，連續4個月下滑；進口減幅擴大至12.5%；工業生產、零售銷售及固定投資成長幅度均較上月趨緩，中國大陸下半年仍面臨龐大經濟下滑壓力。
- 中國大陸整體經濟結構調整持續有所進展，上半年服務業生產年增7.5%，高於工業之6.1%，服務業占GDP比重持續提高至54.1%。

南韓出口復甦腳步蹣跚

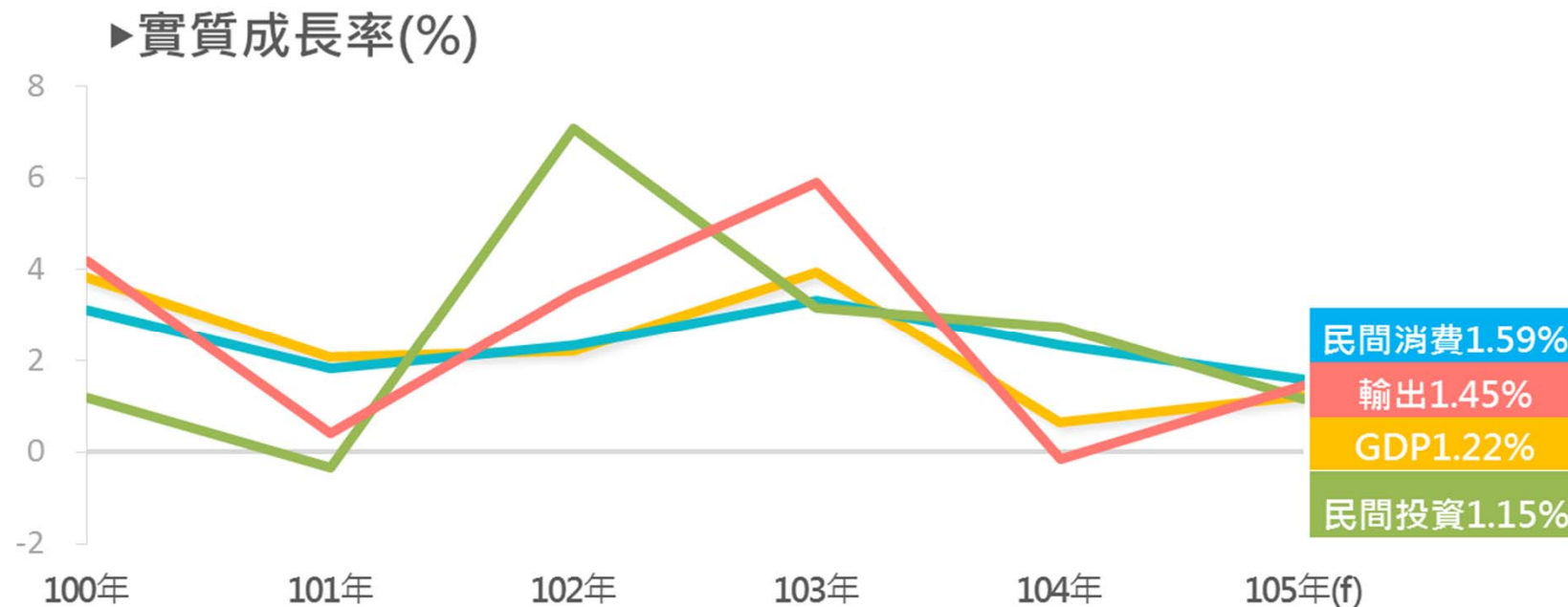
2016年7月出口年增率(%)



- 由於7月份製造日數減少1.5天，船舶交貨數量減少，6月底稍微呈現回升走勢之原油價格再度下跌，加以汽車廠商之罷工造成生產減少等因素影響，南韓7月出口減幅再度增大，較去年同期減少10.3%，已連續19個月衰退。

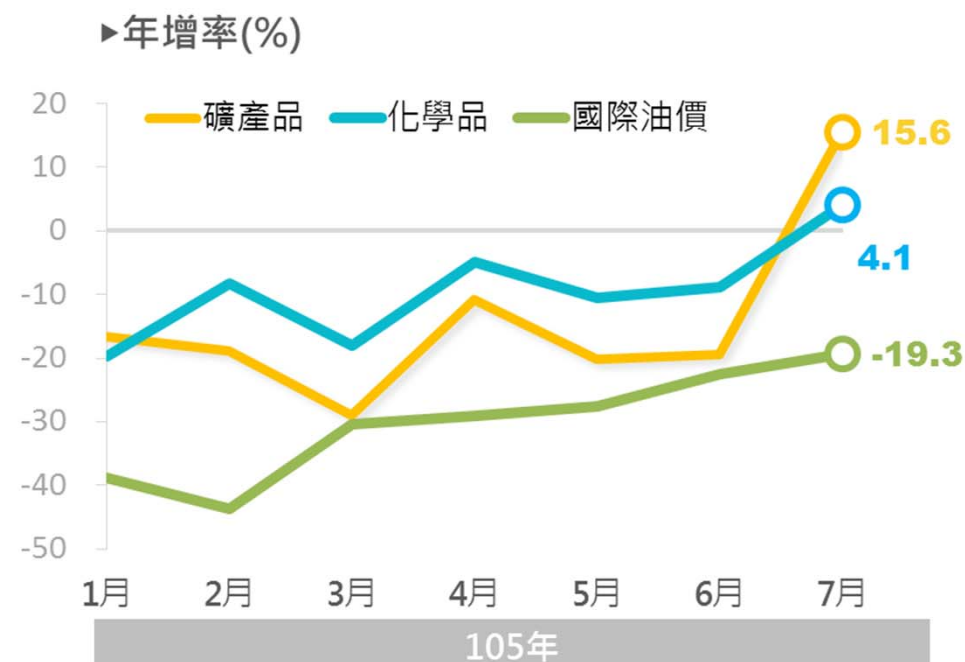
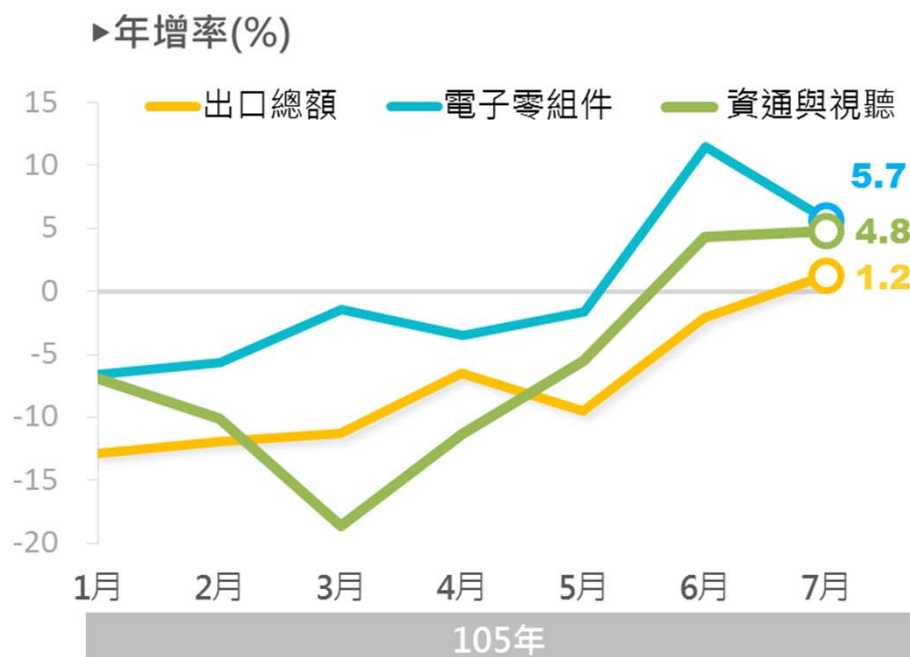
貳、國內經濟情勢

今年經濟可望逐季回溫



- 由於上半年消費與出口略優於預期，下半年受惠於政府加速執行公共建設，以及消費性電子新品備貨需求下，預測105年全年經濟成長1.22%，較5月預測上修0.16個百分點。
- 預期民間消費成長1.59%；民間投資因房市降溫營建工程續呈平疲，預期成長1.15%；出口動能在消費性電子新品備貨需求帶動下，下半年將逐季緩步回升，預計全年出口年減3.08%。

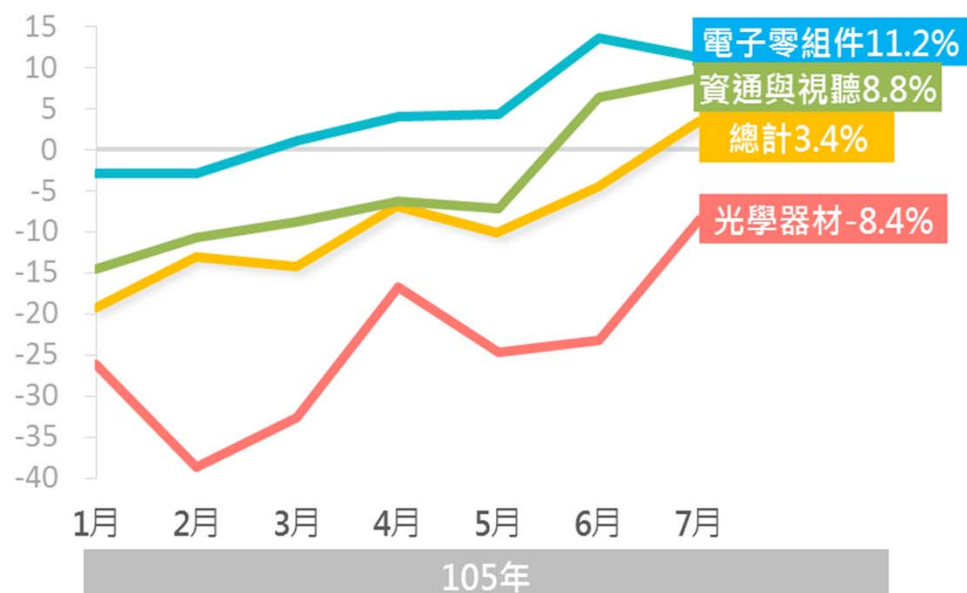
出口終止17個月負成長



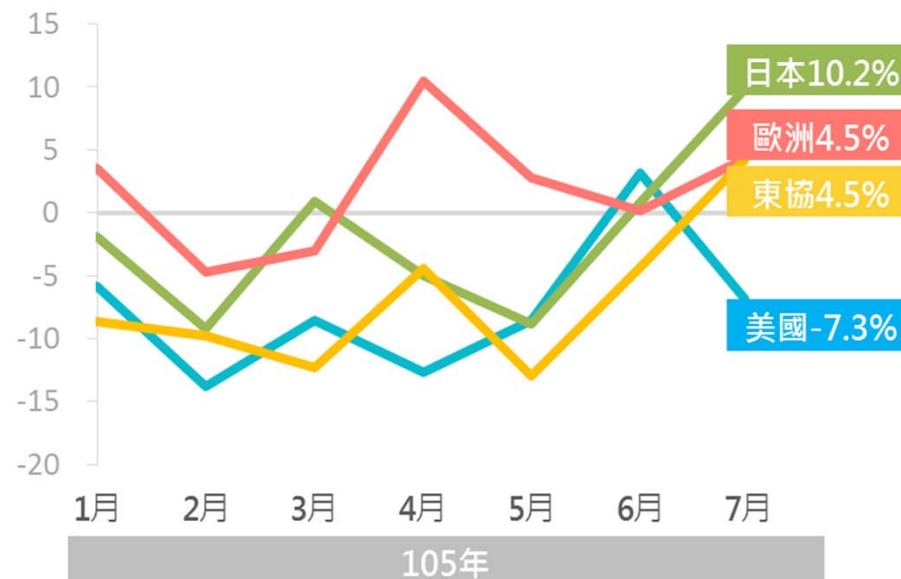
- 由於我國出口主力半導體市況回溫，及去年同月石化生產設備定檢歲修，比較基數低等因素影響，7月出口轉呈正成長，年增1.2%，擺脫連續17個月衰退。
- 電子零組件年增5.7%，為7月出口正成長主要貢獻來源；資通與視聽產品成長4.8%，礦產品與化學品因油價跌幅縮小及比較基數較低，轉為正成長，各增15.6%、4.1%，其餘續呈減勢居多。

主要出口市場多呈回溫

►對中國大陸及香港出口年增率(%)

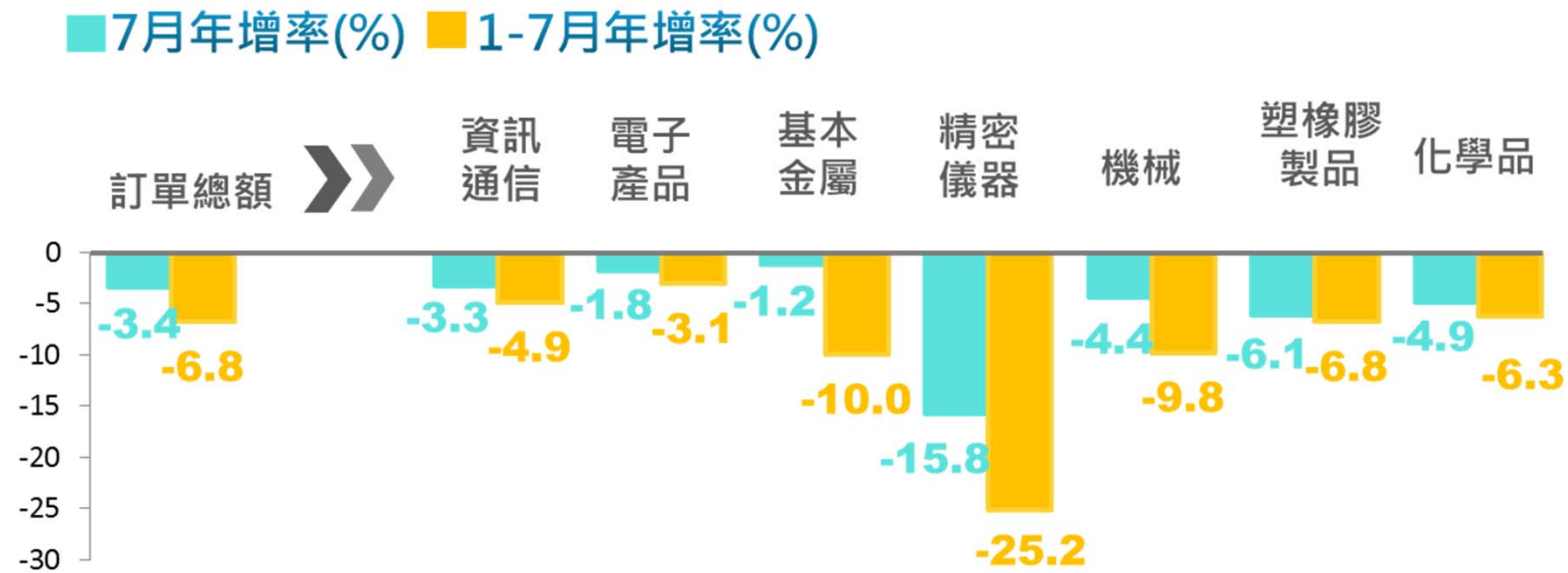


►對主要國家出口年增率(%)



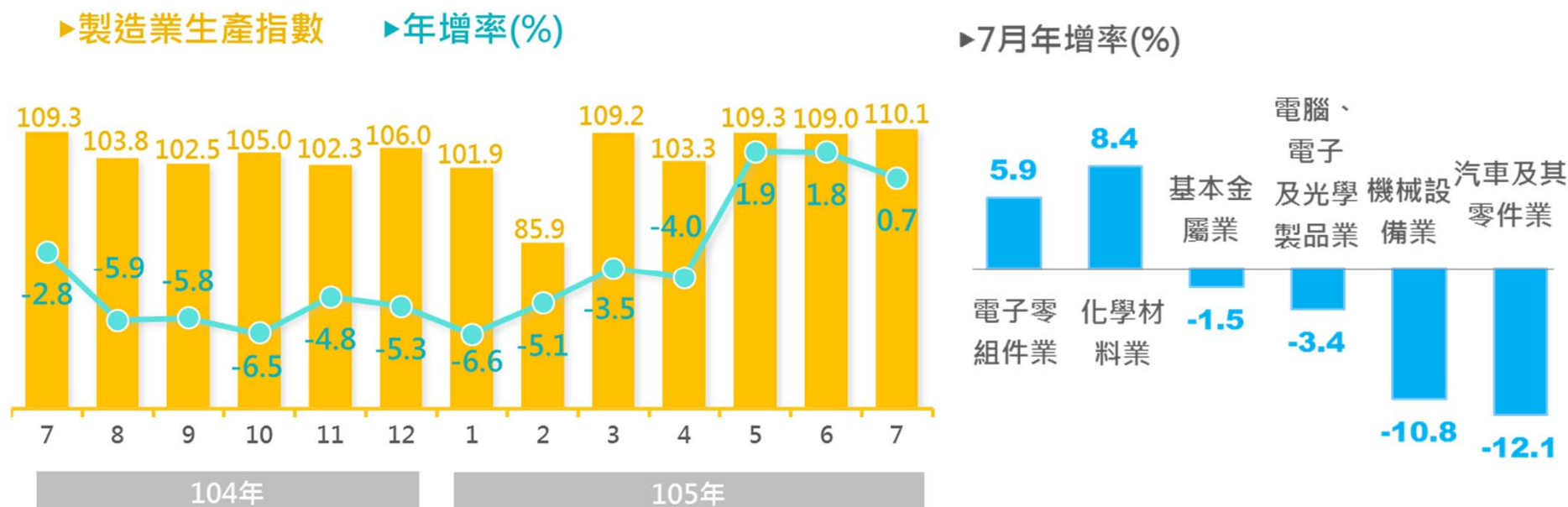
- 7月對中國大陸與香港出口成長3.4%，終止連17月衰退，中國大陸占我國出口比重約4成，對中國大陸出口轉正，對我國出口動能構成有利支撐。對中國大陸出口貨品，以電子零組件成長11.2%、資通與視聽產品成長8.8%最為強勁，但光學器材仍衰退8.4%。
- 其他主要出口市場，多較去年同期成長，其中對日本成長10.2%，對東協出口成長4.5%，對歐洲出口成長4.5%，對美國出口則衰退7.3%。

外銷訂單續呈負成長



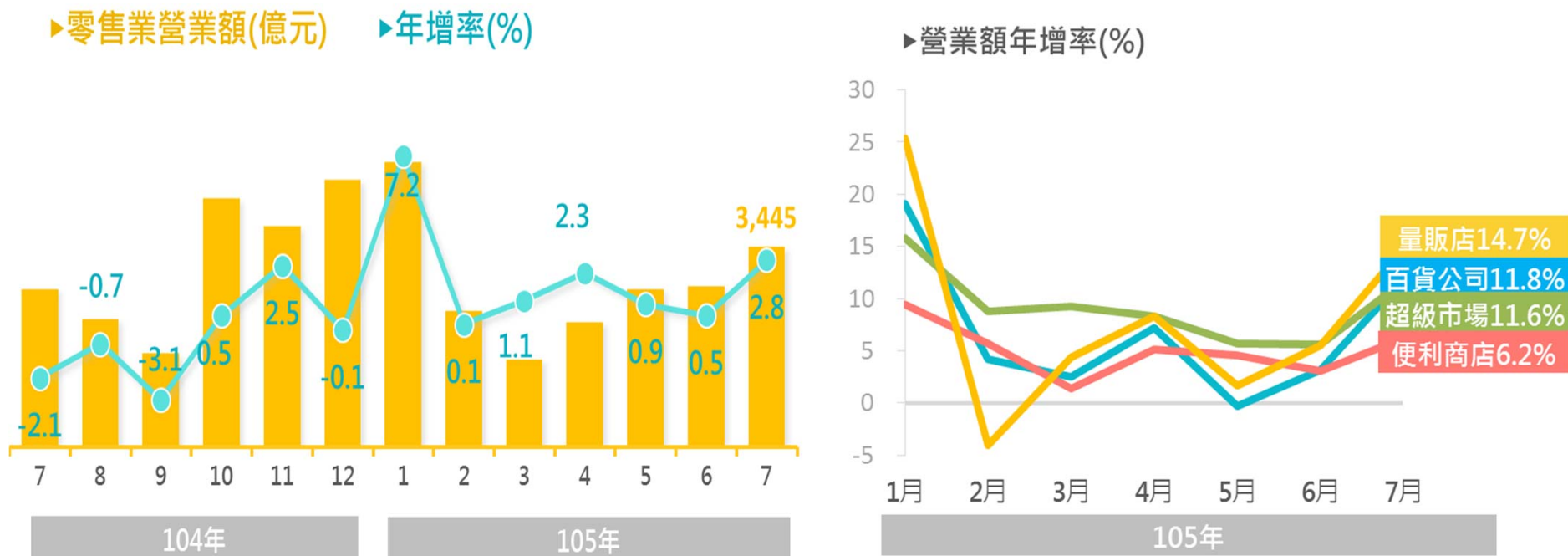
- 7月外銷接單較上年同月減少3.4%，其中接單比重最高的資訊通信產品因部分筆電組裝代工訂單價格較低，加上日本筆電訂單萎縮，以及比較基數較高，致年減3.3%。而接單比重次之的電子產品，因上年基數較高及接自日本電視訂單萎縮，致年減1.8%。精密儀器較上年同期減少15.8%。
- 傳統貨品接單減幅則普遍縮小，顯示接單情況多有明顯改善。

製造業生產連續三個月正成長



- 7月製造業生產指數110.1，為104年4月以來最高水準，與上年同月比較增加0.7%，為連續第三個月正成長。
- 電子零組件業因智慧型手機晶片接單暢旺，激勵半導體高階製程生產持續成長，致年增5.9%；化學材料業因石化大廠將於8、9月進行歲修，先行調升產能備貨因應年增8.4%；鋼鐵因國內部分產線安排歲修而年減1.5%；電腦電子產品及光學製品業年減3.4%；機械、汽車產業各年減一成以上。

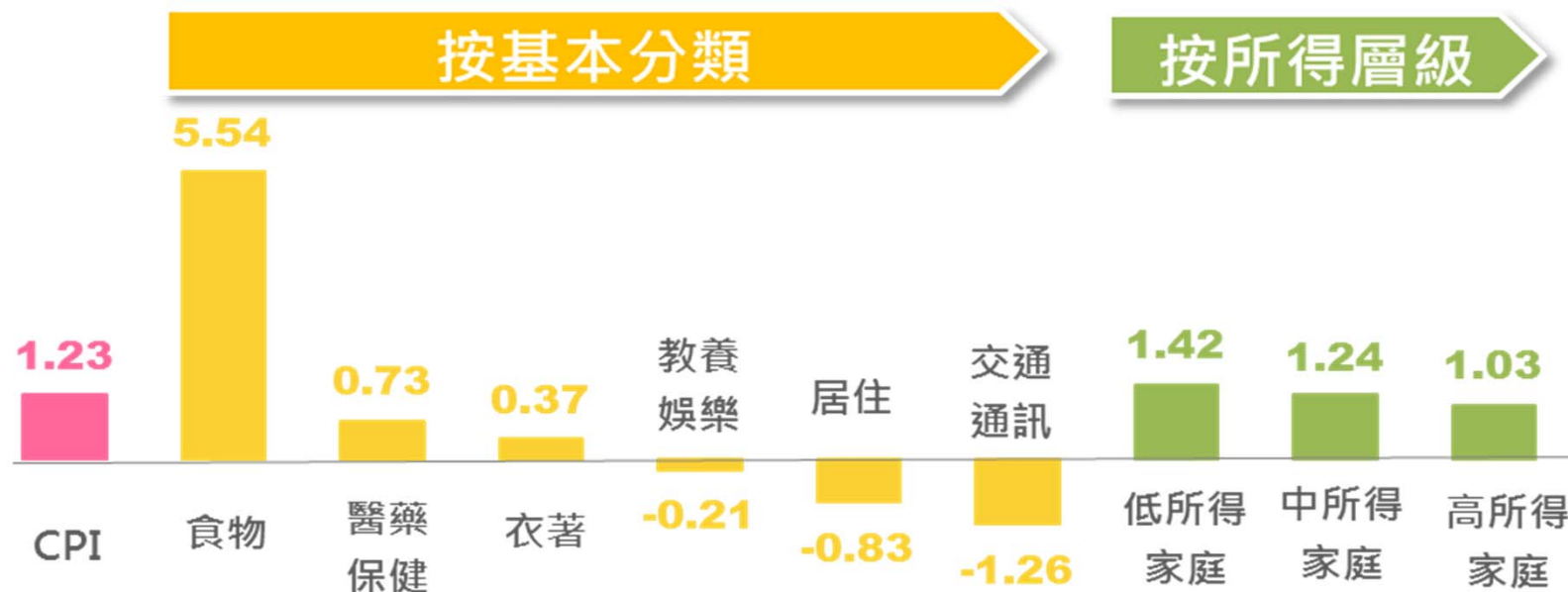
前七月零售業營業額為歷年同期新高



- 7月零售業營業額年增2.8%，其中綜合商品零售業年增8.8%；汽機車零售業受惠舊換新補貼政策及車商推出優惠促銷方案，年增3.5%；燃料零售業因油價仍較去年同期低致年減10.6%。
- 綜合商品零售業之百貨公司因推出特惠價吸引消費者，年增11.8%，便利商店因消暑、中元節及中秋節預購商品熱銷，營收為276億元，創歷年單月新高，年增6.2%，超級市場及量販店因展店效應及中元節前消費需求，各增11.6%及14.7%。

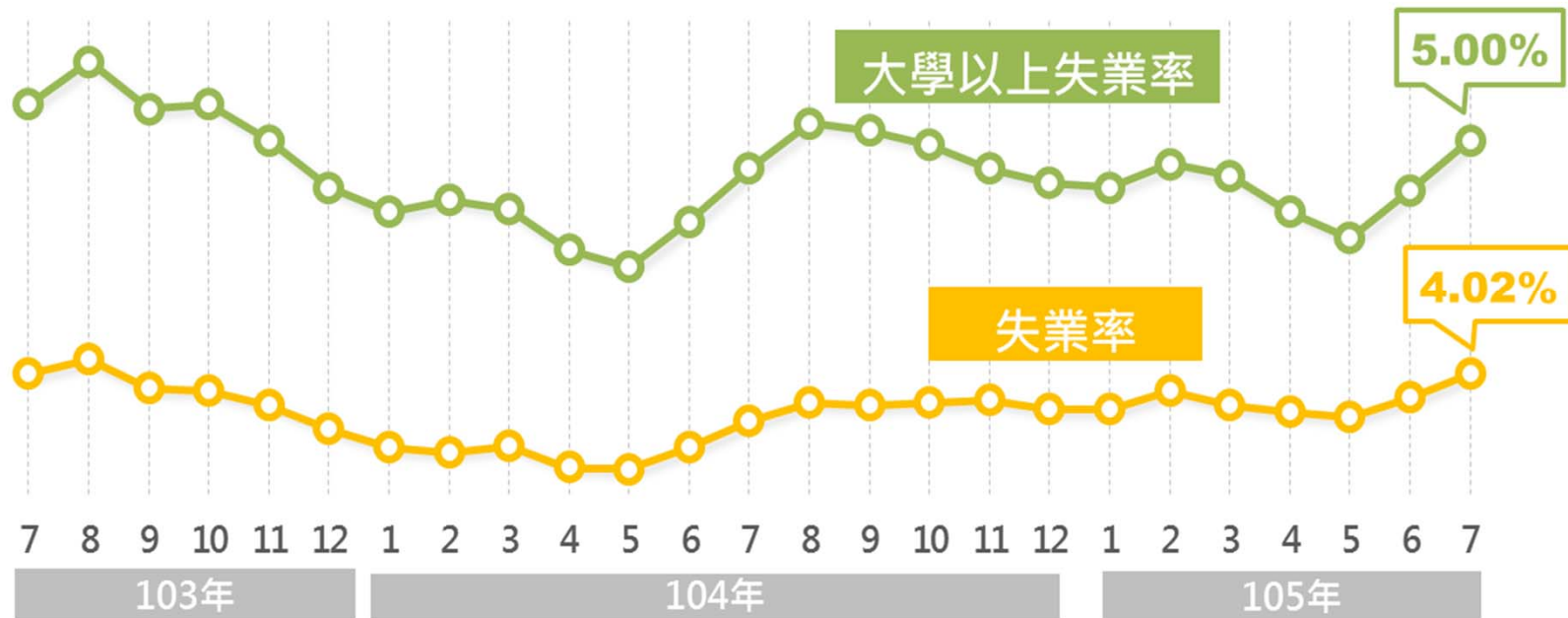
食物類漲幅較大，推升低所得家庭CPI

►7月CPI年增率(%)



- 7月CPI較上年同月漲1.23%，主因蔬果、水產品、肉及蛋類價格相較上年為高，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。
- 由於占低所得家庭支出比重較高的食物類漲幅較大，且占中、高所得家庭支出比重較高的交通及通訊類跌幅較深，致低所得家庭CPI較上年同月漲幅大於中、高所得家庭。

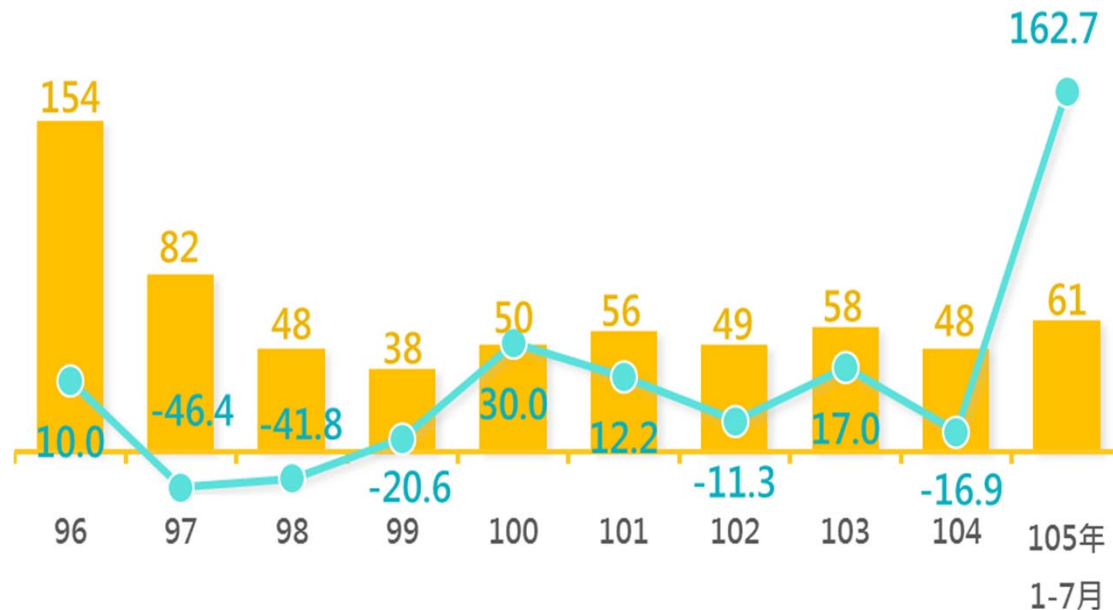
失業率近二年首次升逾4%



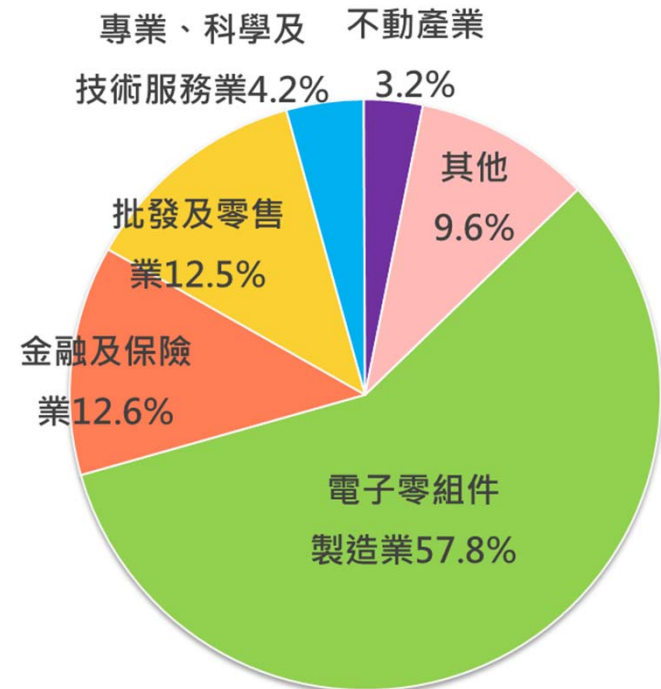
- 受應屆畢業生和暑期工讀生投入勞動市場影響，7月失業率4.02%，較上月上升0.10個百分點；如與上年同月比較，亦升0.20個百分點，為103年9月以來最高。
- 按教育程度別觀察，國中及以下程度者失業率3.15%；高中（職）程度者失業率3.98%；大專及以上程度者失業率4.35%，其中大學及以上程度者失業率5.00%。

核准僑外來臺投資以電子零組件業居首位

▶核准僑外投資金額(億美元) ▶年增率(%)



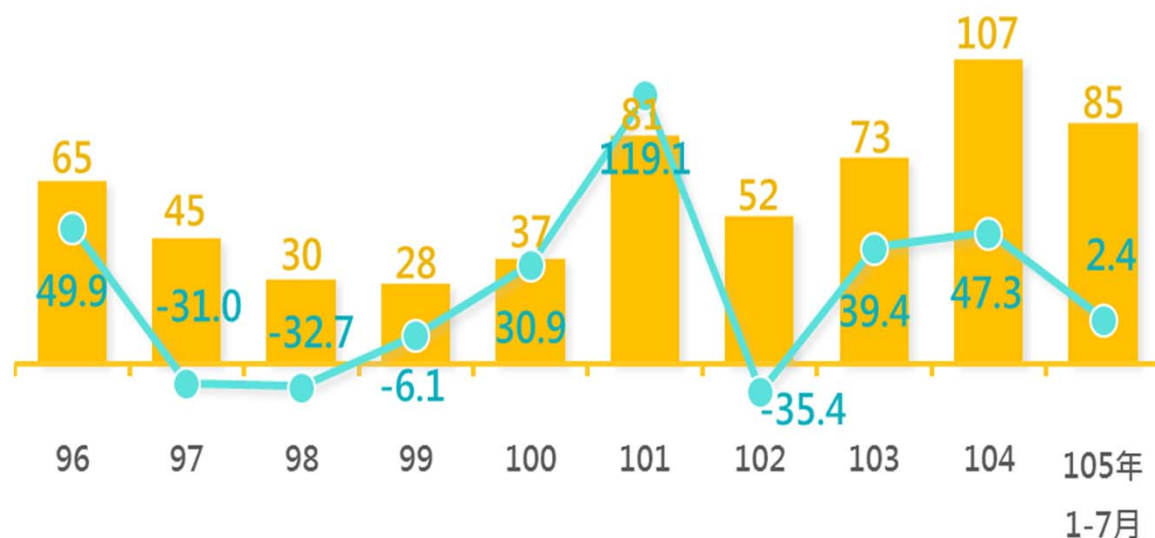
▶1-7月核准僑外投資前五大行業占比(%)



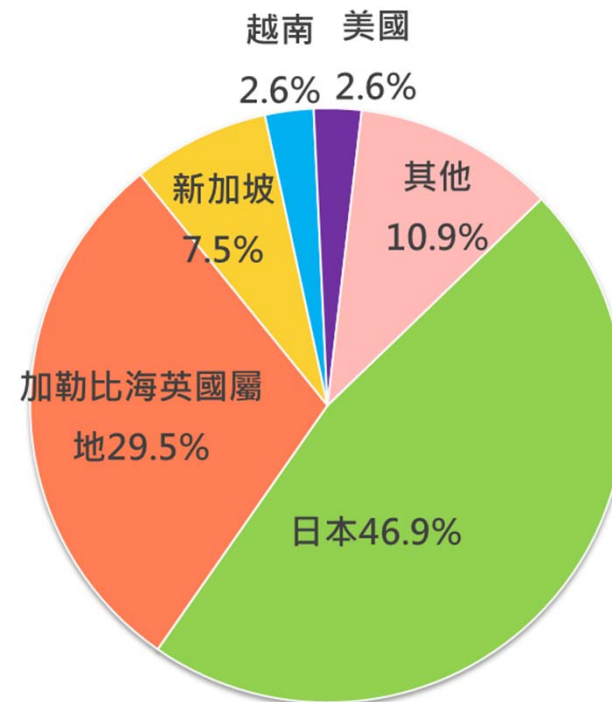
- 105年1至7月核准僑外來臺(不含中國大陸)投資金額60.7億美元，較上年同期成長162.7%，係因核准荷蘭商 MICRON TECHNOLOGY B.V.增資案較大投資所致。投資前三大行業為電子零組件製造業(占57.8%)、金融保險業(占12.6%)及批發零售業(占12.5%)。

對外投資地區以日本占近5成最多

▶對外投資金額(億美元) ▶年增率(%)

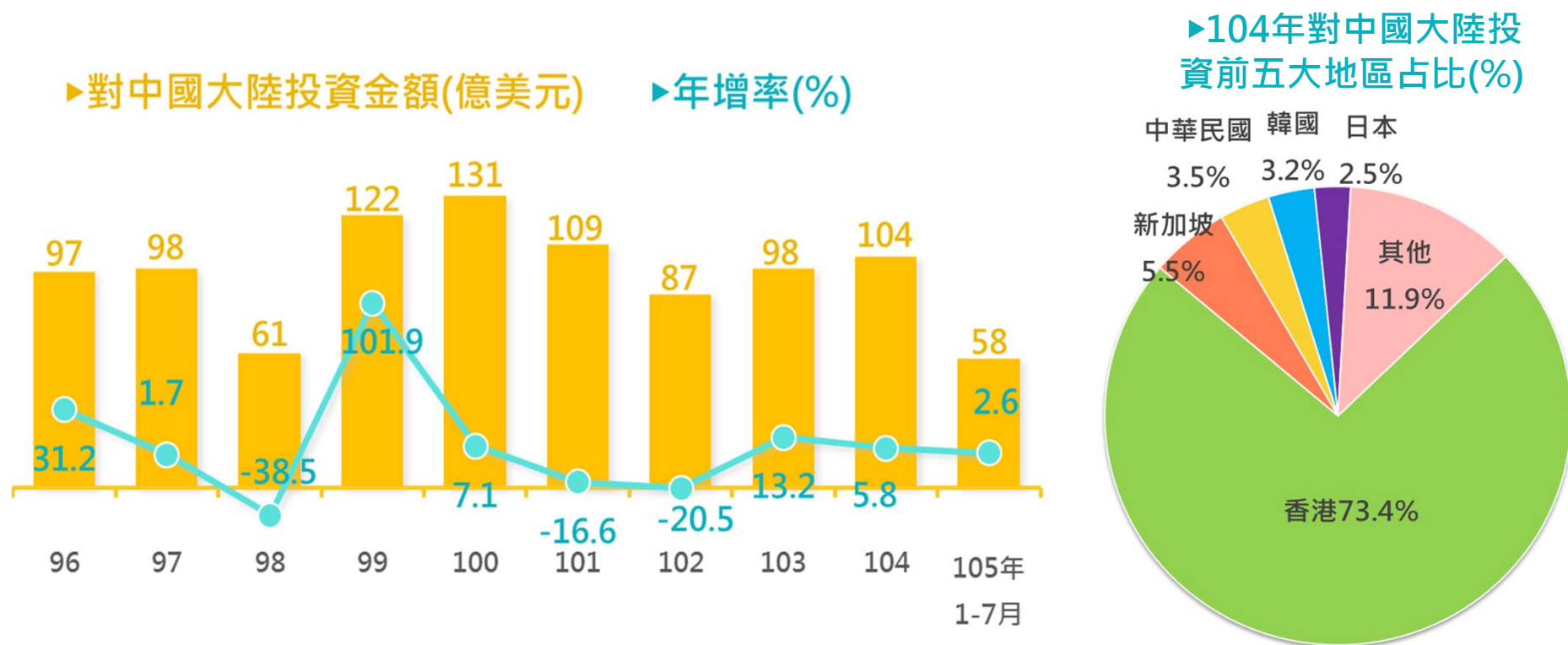


▶1-7月對外投資前五大地區占比(%)



- 105年1至7月核准對外投資金額85.2億美元，較上年同期增加2.4%，投資地區以日本占46.9%最多，其次為加勒比海英國屬地占29.5%。

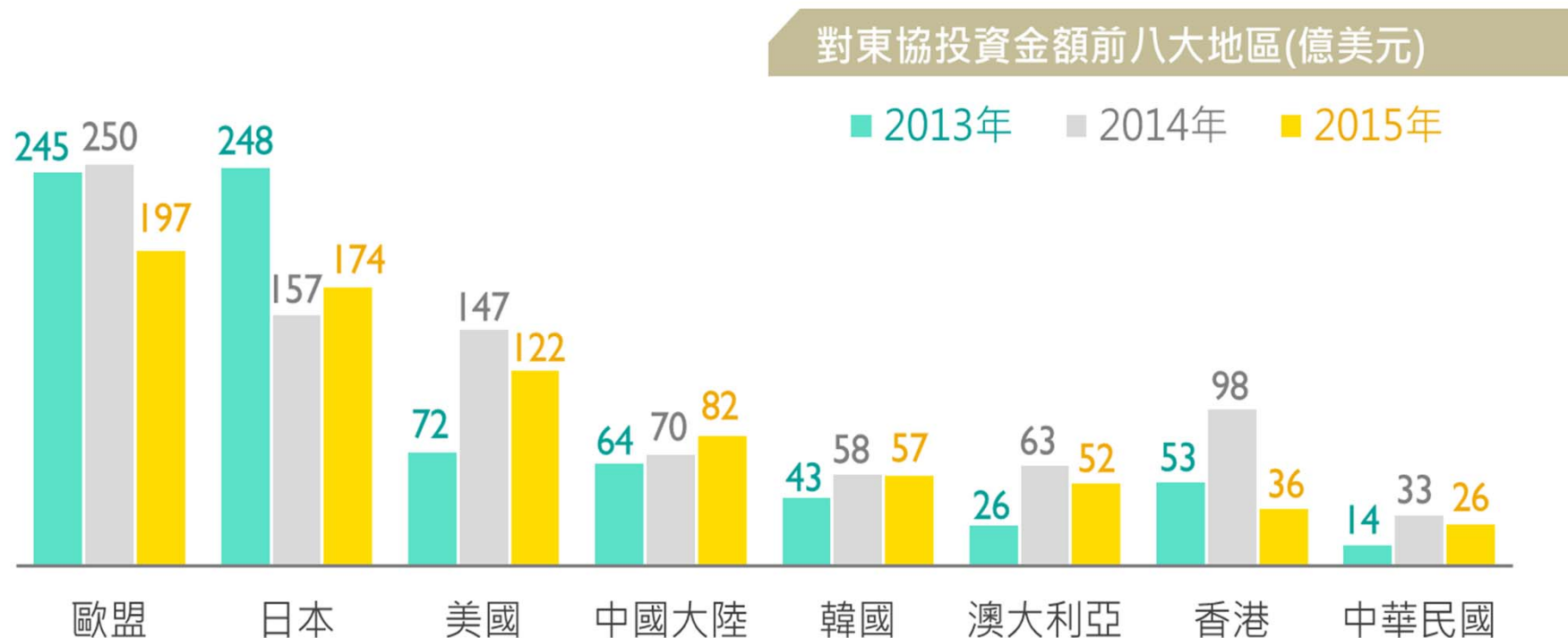
對中國大陸投資增幅趨緩



- 105年1至7月核准對中國大陸投資金額58.2億美元，較上年同期增加2.6%，投資行業以電腦、電子產品及光學製品製造業占31.5%最多。
- 依據中國大陸商務部外資司統計，104年對中國大陸投資占比以香港73.4%居首位，新加坡占5.5%，我國占3.5%居第三。

參、專題
我國對東協投資、出口實況

我排名東協第八大外資來源



東協10國：新加坡、馬來西亞、泰國、菲律賓、印尼、汶萊、越南、寮國、緬甸、柬埔寨。

- 2013年至2015年東協十國外人直接投資(FDI)平均每年1,250億美元。如扣除東協區域內國家之相互投資，2015年我國為東協第八大外資來源，日本第二，中國大陸第四、南韓第五。中國大陸對東協投資近三年逐年上升。

我國對東協投資累計以越南居首，近五年以新加坡最多

累計 48年-105年3月	投資金額 (億美元)	當地外資 排名	主要投資業別
越南	315.85	4	紡織、製鞋、自行車
印尼	171.49	10	家具、紡織、製鞋
泰國	139.90	3	電機電子、化工
馬來西亞	121.10	4	電機電子
新加坡	116.02	N/A	電機電子、化工
菲律賓	22.83	N/A	電機電子
柬埔寨	11.07	7	成衣

資料來源：本部投資業務處。

- 累計48年至105年3月我國對東協投資以越南最多，達315.9億美元，是越南第四大投資來源國，近年最大投資案為台塑河靜鋼廠。若統計近5年(100年至105年3月)對東協投資，新加坡為我在東協最主要投資目的地，累計金額60.9億美元，占歷年之5成3。
- 對越南、印尼、柬埔寨投資以傳統產業為主，對泰、馬、星、菲投資以電機電子為主。

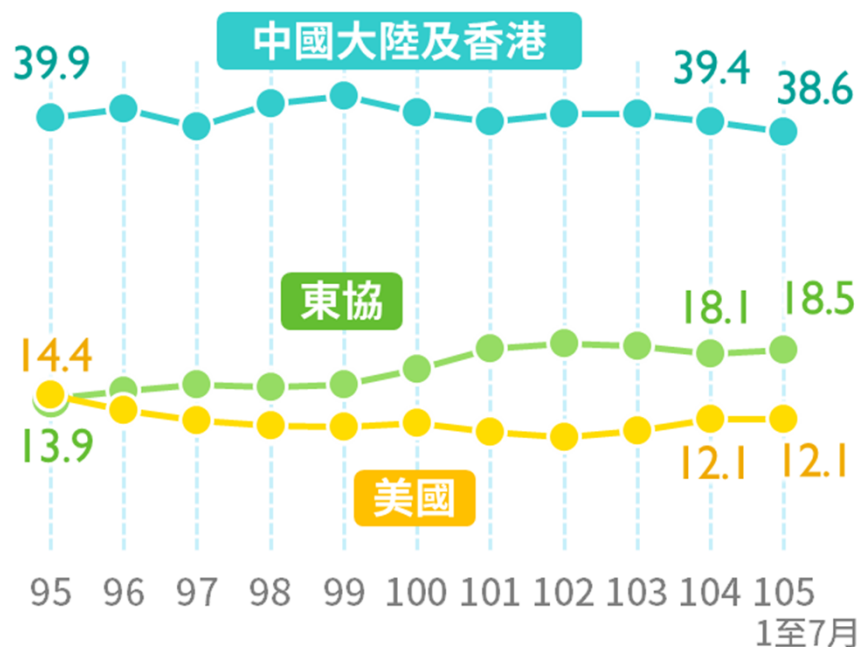
台韓中日對東協投資以製造業為主

		投資金額 (億美元)	主要業別	占比 (%)	次要業別	占比 (%)	再次要業別	占比 (%)
中華民國	2013年	13.5	製造業	39.8	金融及保險業	24.2	運輸及倉儲業	11.2
	2014年	28.1	金融及保險業	60.8	製造業	25.5	其他服務業	4.1
南韓	2013年	36.5	製造業	58.9	批發及零售業； 汽機車維修	16.4	金融及保險業	8.1
	2014年	44.7	製造業	57.5	不動產業	9.5	金融及保險業	9.1
中國大陸	2013年	67.8	製造業	23.2	不動產業	23.2	批發及零售業； 汽機車修理	21.0
	2014年	88.7	不動產業	22.6	金融及保險業	21.5	批發及零售業； 汽機車維修	20.9
日本	2013年	217.7	製造業	57.2	金融及保險業	24.5	批發及零售業； 汽機車維修	8.9
	2014年	133.8	製造業	50.8	批發及零售業； 汽機車維修	14.9	金融及保險業	13.8

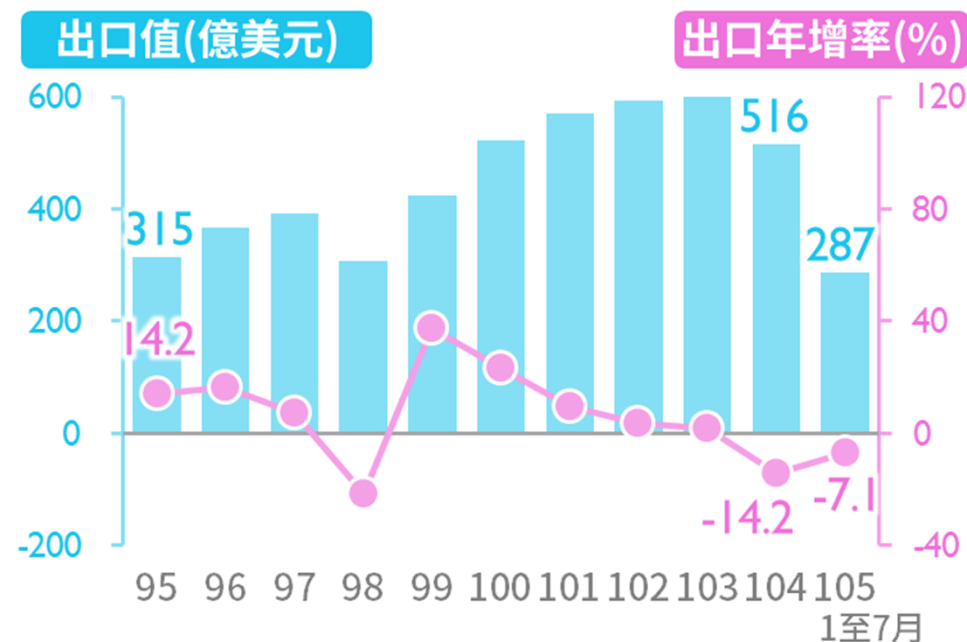
資料來源：ASEAN Investment Report, 2015。說明：2013年資料不含緬甸、2014年不含菲律賓。

東協為我國第二大出口市場

我國對主要國家出口比重(%)



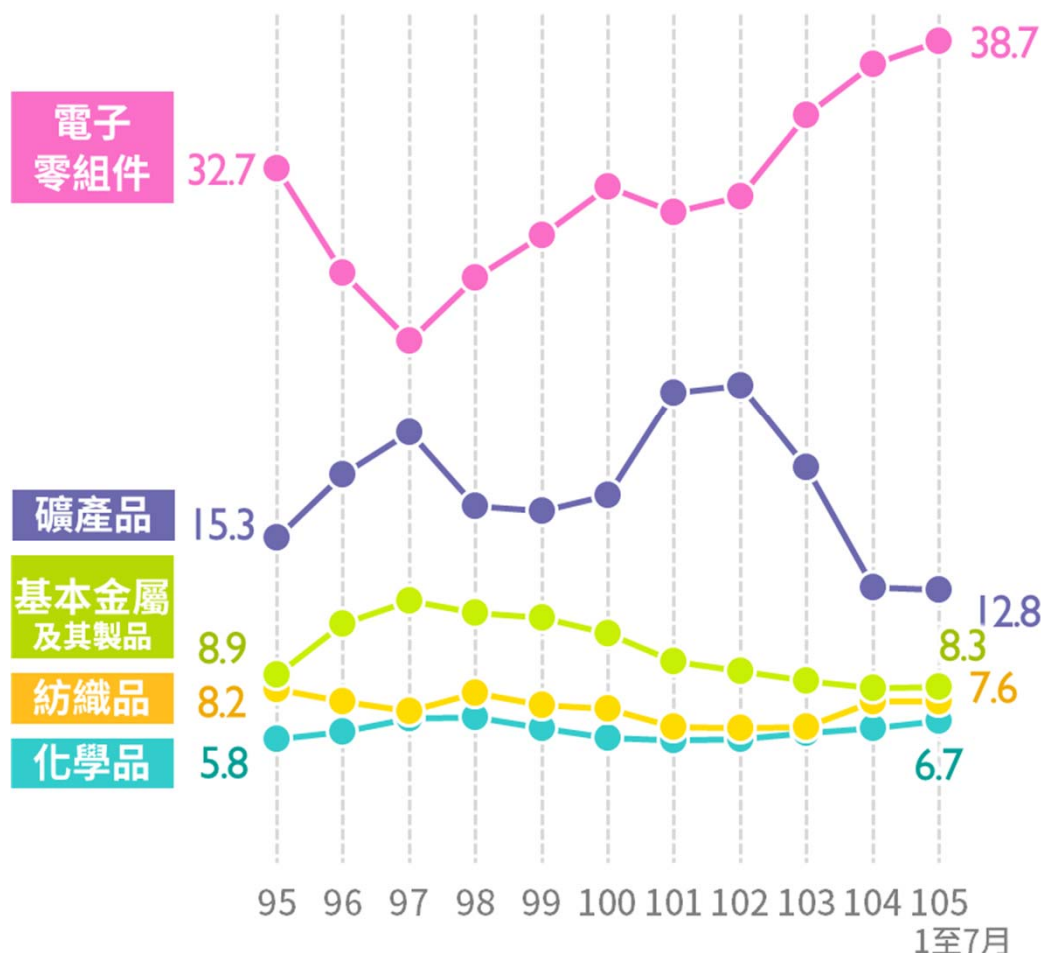
我國對東協出口概況



- 東協自96年起超越美國，躍居我第二大出口市場，且出口占比有逐年擴增趨勢，由95年13.9%升至104年18.1%，提高4.2個百分點。
- 對東協出口金額由95年314.9億美元，增至104年516.4億美元，大幅成長64%，近2年因國際油價走跌影響，104年年減14.2%，今年1至7月年減7.1%。

我國對東協出口以電子零組件最多

我國對東協出口前5大貨品占比(%)



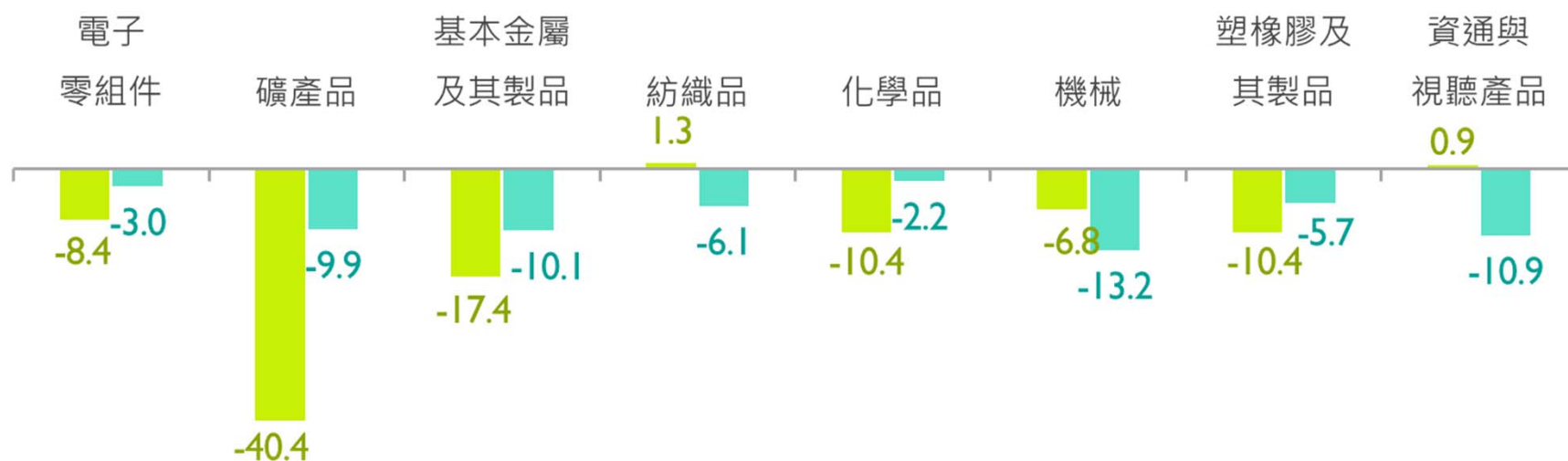
- 我國對東協出口貨品，電子零組件為最大宗(積體電路為主)，占比從97年24.6%提高到今年1至7月之38.7%。
- 礦產品(主要為汽柴油)為第二大出口貨品，惟受國際油價103年下半年以來走弱影響，出口占比減至今年1至7月之12.8%。
- 基本金屬及其製品、紡織品、化學品分占8.3%、7.6%、6.7%，占比不及一成。

對東協電子零組件出口年增率自6月轉正

我國對東協主要出口貨品年增率(%)

■ 104年

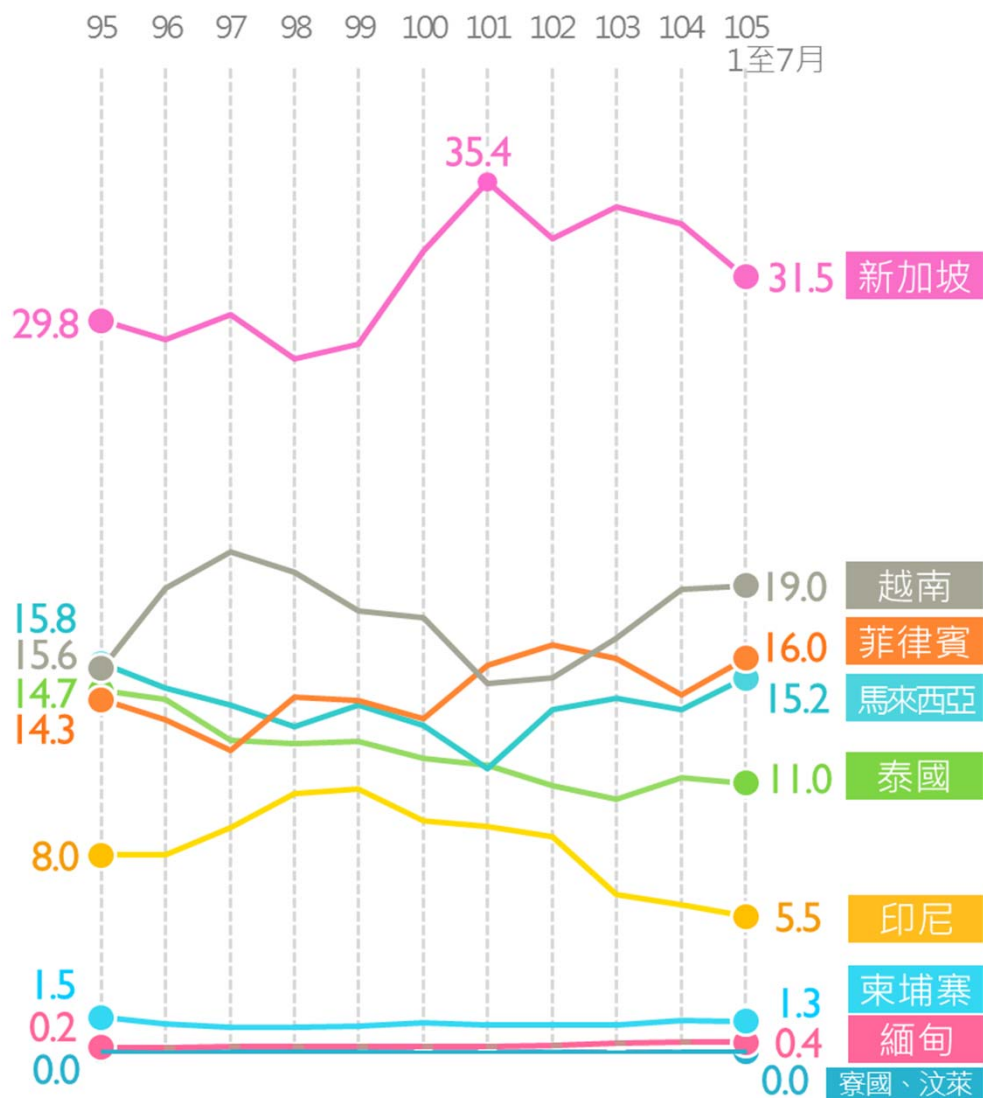
■ 105年(1月至7月)



- 今年1-7月累計對東協出口前八大貨品均較上年同期減少，以礦產品減少4億美元(或年減9.9%)、電子零組件減少3.5億美元(或年減3.0%)較多，惟電子零組件已擺脫自去年3月以來，連續15個月負成長，自6月轉正成長。

新加坡為我國對東協最大出口國

我國對東協各國出口之占比(%)

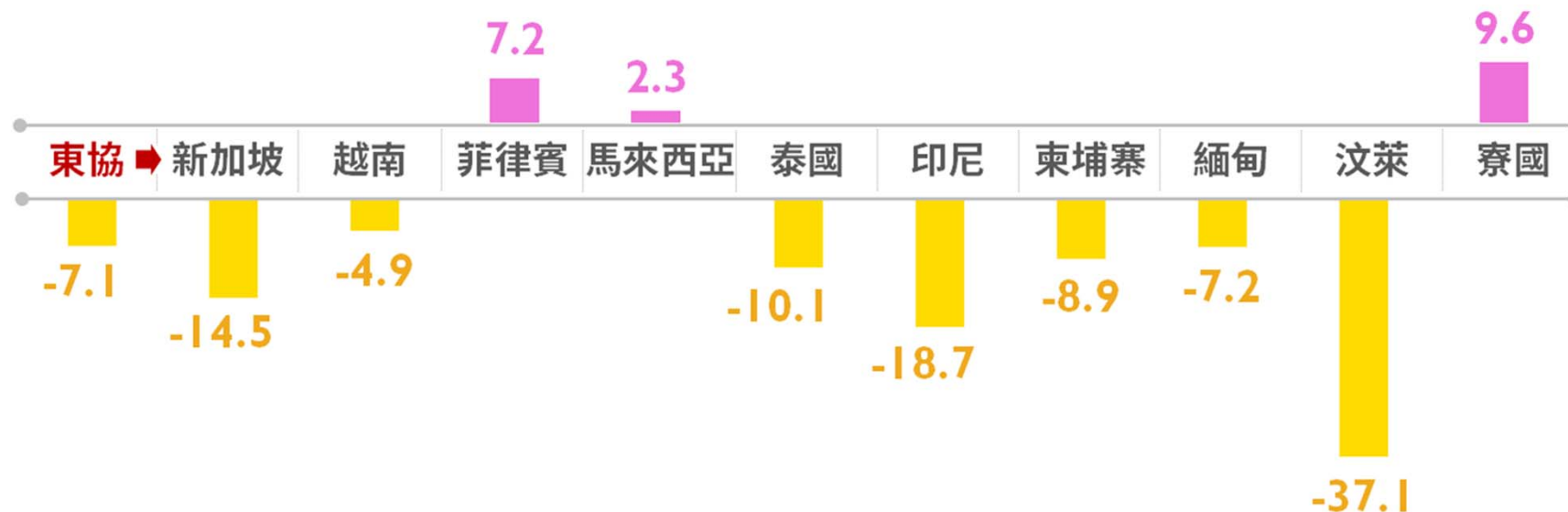


■ 新加坡為我國對東協主要出口國，今年1至7月出口占對整體東協出口之31.5%，；其次為越南，占19.0%。前二大出口國占比達50.5%。

■ 菲律賓、馬來西亞為我對東協第三、四大出口國，今年以來出口占比較上年略增，分占16.0%、15.2%；我對泰國、印尼出口占比近年呈下降之勢。

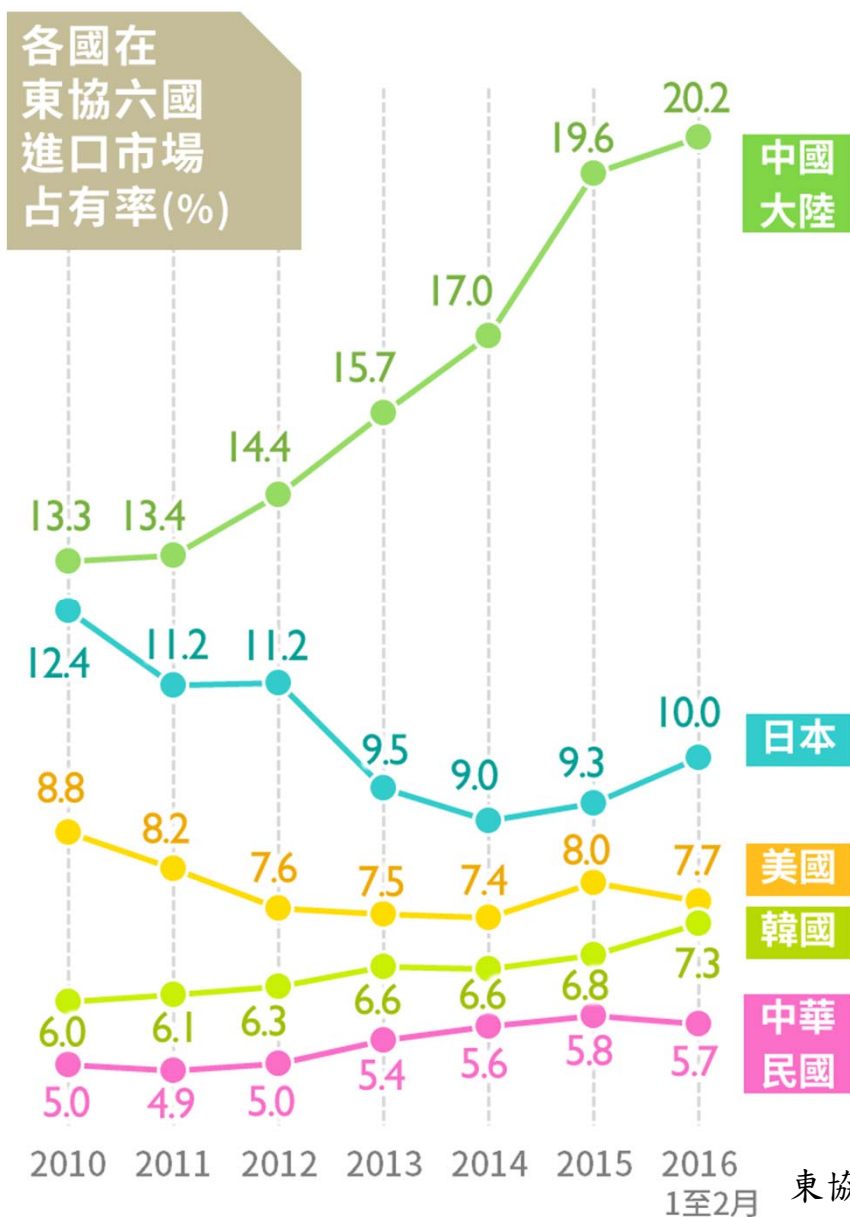
今年以來我國對菲律賓、馬來西亞出口轉正

105年1-7月我國對東協各國出口年增率(%)



- 今年1至7月對新加坡出口年減14.5%，以電子零組件減少9.8億美元最多(或年減13.7%)，越南出口年減4.9%，以礦產品減少3.1億美元(或年減68%)最多；對菲律賓、馬來西亞出口則年增7.2%、2.3%，分別以礦產品增加5億美元、電子零組件增加4.5億美元較顯著。

我國在東協進口市占排名第五



- 近年我國在東協六國整體進口市場市占率持平，比重約占5%，2015年市占率5.8%，排名第五位。
- 中國大陸、南韓於東協進口市場市占率逐漸上升，2015年中國大陸市占率19.6%，排名居首位，韓國6.8%，排名第四位，國內產品在東協市場之競爭壓力日益增加。

我積體電路在新加坡、泰國進口市占居冠

單位：億美元、%

積體電路 (HS 8542)	104年			105年1至4月			
	金額	市占	排名	金額	市占	年增率	排名
新加坡	184.5	34.8	1	52.0	31.5	-11.1	1
馬來西亞	39.0	15.7	2	13.2	17.1	7.6	2
泰國	24.6	26.3	1	6.8	23.6	-17.1	1
菲律賓	8.0	22.4	2	3.0	20.0	70.3	3
印尼	1.4	9.4	4	0.7	12.6	28.7	2

資料來源：經濟部貿易局各國海關光碟。

- 105年1至4月我國積體電路在新加坡進口市占達31.5%，排名續居首位，惟受南韓快速成長影響，市占率較去年全年減3.3個百分點；在泰國進口市占率23.6%亦居冠，惟市占減2.7個百分點。
- 我在馬來西亞、印尼進口市占率分別較去年全年增加1.4、3.2個百分點；菲律賓自我進口積體電路年增率為70.3%，惟被南韓超越，排名落居第三。

我國油品在菲之進口市占率驟降

單位：億美元、%

油品 (HS 2710)	104年			105年1至4月			
	金額	市占	排名	金額	市占	年增率	排名
新加坡	19.9	4.7	9	4.5	4.8	-10.5	9
馬來西亞	7.0	4.8	4	2.2	6.8	-24.1	4
菲律賓	7.1	22.3	2	1.0	8.9	-71.9	4
印尼	0.4	0.3	12	0.1	0.3	-73.1	12
泰國	0.0	0.1	20	0.0	0.3	245.6	16

資料來源：經濟部貿易局各國海關光碟。

- 今年1至4月東協各國自我進口油品金額，以新加坡之4.5億美元居首，進口市占率4.8%，排名維持第九位。
- 在菲律賓進口市占率降至8.9%，較去年全年減少13.4個百分點，主因中國大陸市占率迅速提升，且菲國自我進口年減71.9%，被中國大陸及新加坡超越，排名落居第四位。

肆、結語

- 由於全球需求依舊疲弱，先進經濟體表現未如預期，加以地緣衝突頻傳，今年全球經濟復甦腳步依然蹣跚，展望未來，全球經濟不確定性風險持續存在，英國脫歐後續發展、地緣政治風險、各國貿易保護主義升高、美國升息的時程及國際商品價格的走勢，都將持續影響全球經濟表現。
- 今年以來受全球經濟成長力道與步調仍緩影響，我國出口動能疲弱，惟近期受惠於半導體市況回溫，加以農工原料價格跌幅收斂，7月出口轉呈正成長，終止連續17個月衰退，未來可望在消費性電子新品備貨需求帶動下，出口動能緩步回升。
- 受智慧型手機晶片接單暢旺，激勵半導體高階製程生產持續成長，製造業生產指數已連續三個月正成長，隨國際品牌行動裝置新品接續上市，可望活絡電子零組件供應鏈，持續推升我國生產動能。
- 由於傳統中元節檔期加持，加上夏日炎熱高溫，消暑商品熱銷，7月零售業營收持續走揚，已連續7個月正成長，1-7月零售業及餐飲業營業額均創歷年同期新高，民間消費動能活絡。