

當前經濟情勢概況

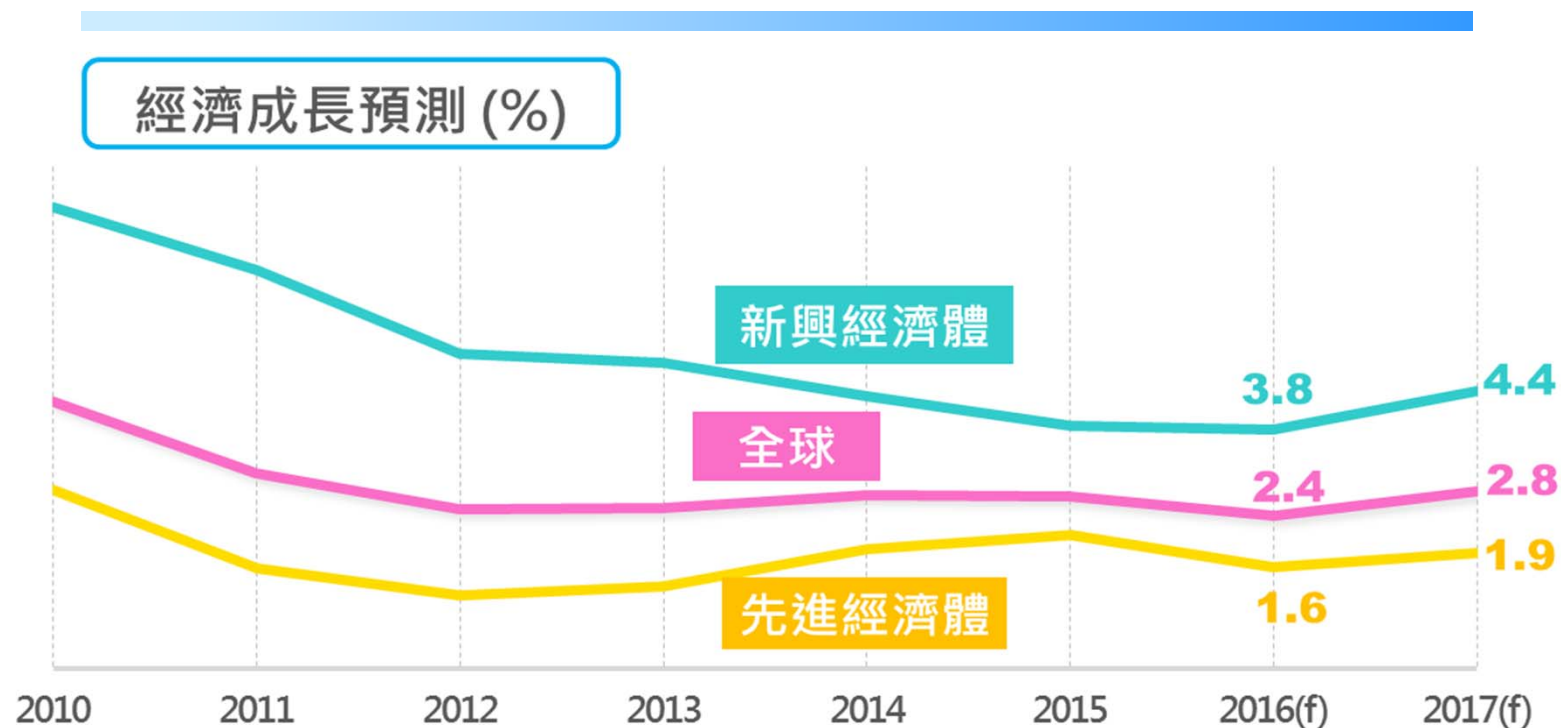
專題：製造業附加價值率



中華民國105年12月27日

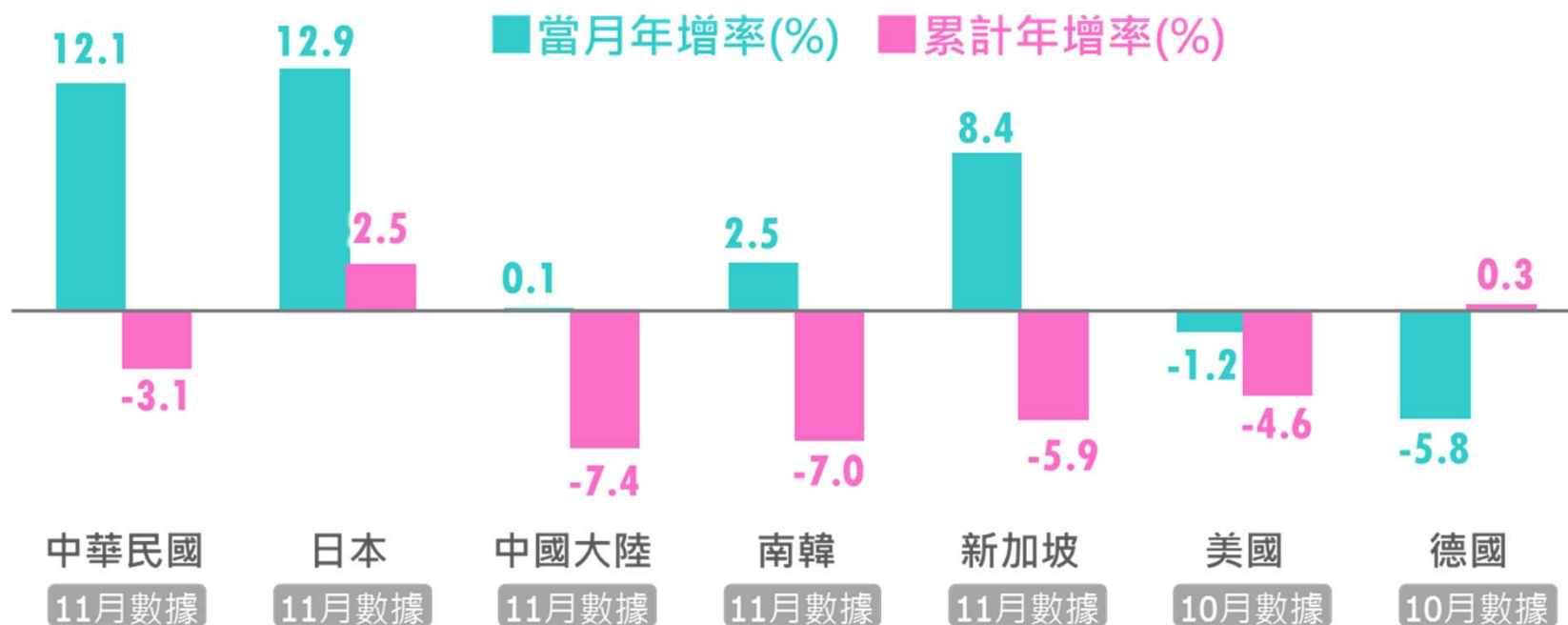
壹、國際經濟情勢

明年全球經濟成長力道小幅擴增



- 今年全球經濟成長步調緩慢，環球透視機構(Global Insight)12月預測今年全球經濟成長2.4%，明年成長2.8%。
- 預測先進經濟體今年成長1.6%，明年成長1.9%，較上月上修0.2個百分點；新興經濟體今年成長3.8%，明年成長4.4%，較上月預測下修0.1個百分點。

主要國家出口年增率比較(按美元計)

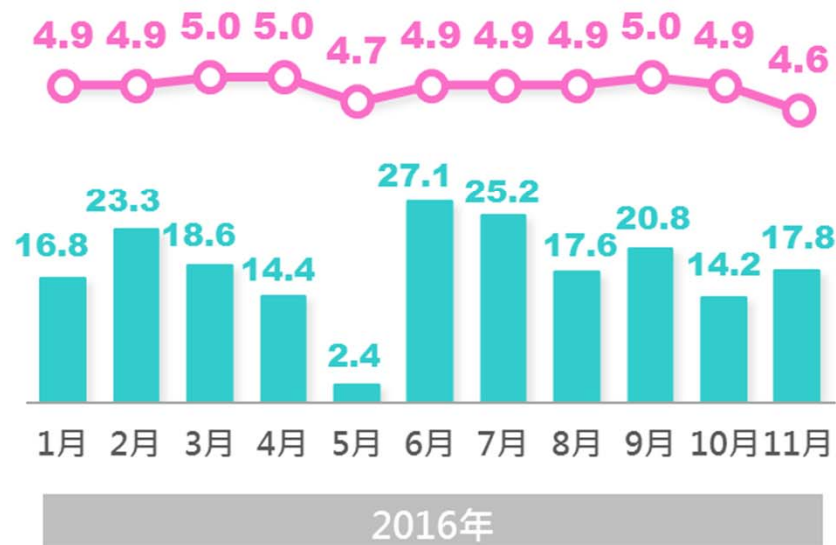


- 11月主要國家出口動能明顯擴張，我國年增12.1%，連續二個月正成長，日本因日幣升值換算美元計算年增12.9%(按日圓計年減0.4%)，新加坡、南韓及中國大陸11月出口均轉呈正成長，較上年同月分別增加8.4%、2.5%、0.1%。
- 105年前三季主要國家出口動能普遍疲弱，預測全年出口皆呈負成長。

美國經濟穩健成長

▶非農新增就業人數(萬人)

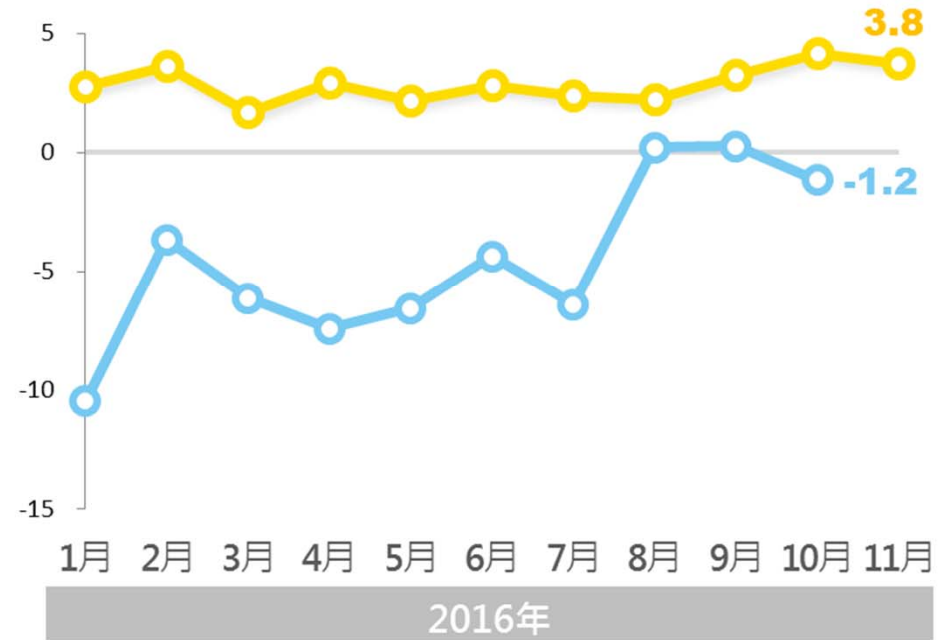
▶失業率(%)



▶年增率(%)

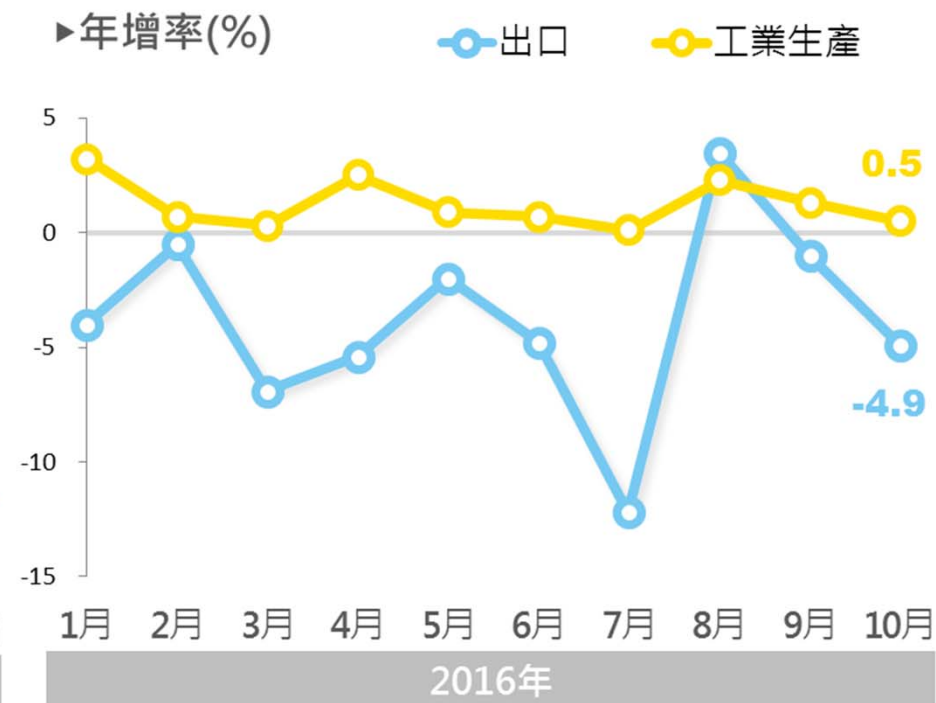
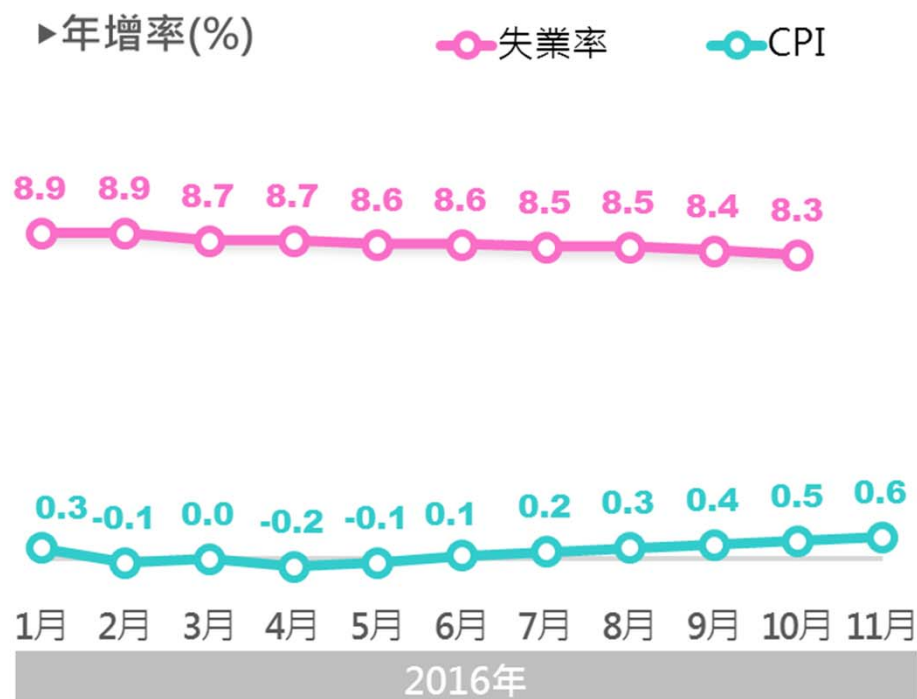
●零售餐飲銷售額

●出口



- 美國11月勞動市場持續改善，失業率續降至4.6%，為9年來低點，非農部門就業新增17.8萬人，較上月增加3.6萬人。
- 受勞動市場持續轉強，經濟續呈溫和擴張，美國聯準會於105年12月15日宣布升息一碼，預期未來經濟持續正向發展。

歐洲經濟仍存下行風險

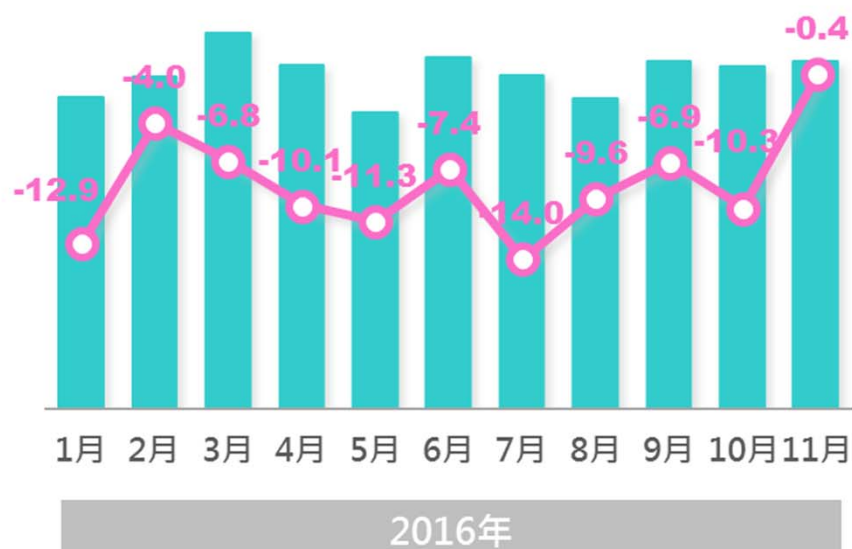


- 歐盟10月失業率續降至8.3%，創2009年3月以來最低，10月出口及工業生產動能趨緩，出口連二個月負成長，年減幅擴大至4.9%；工業生產年增0.5%，為近三個月最低。

日本出口及核心CPI跌幅雙雙趨緩

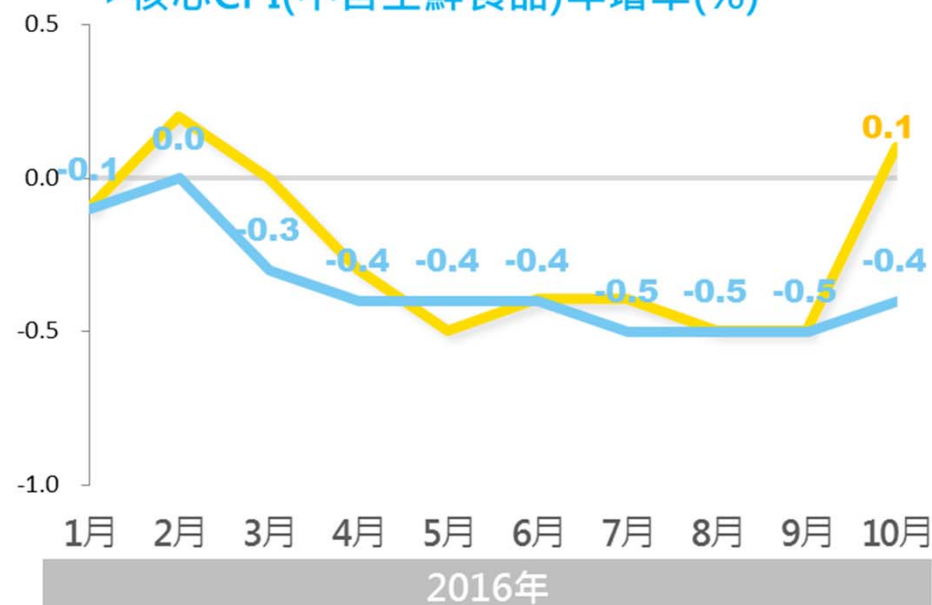
▶ 出口金額(百億日圓)

▶ 年增率(%)



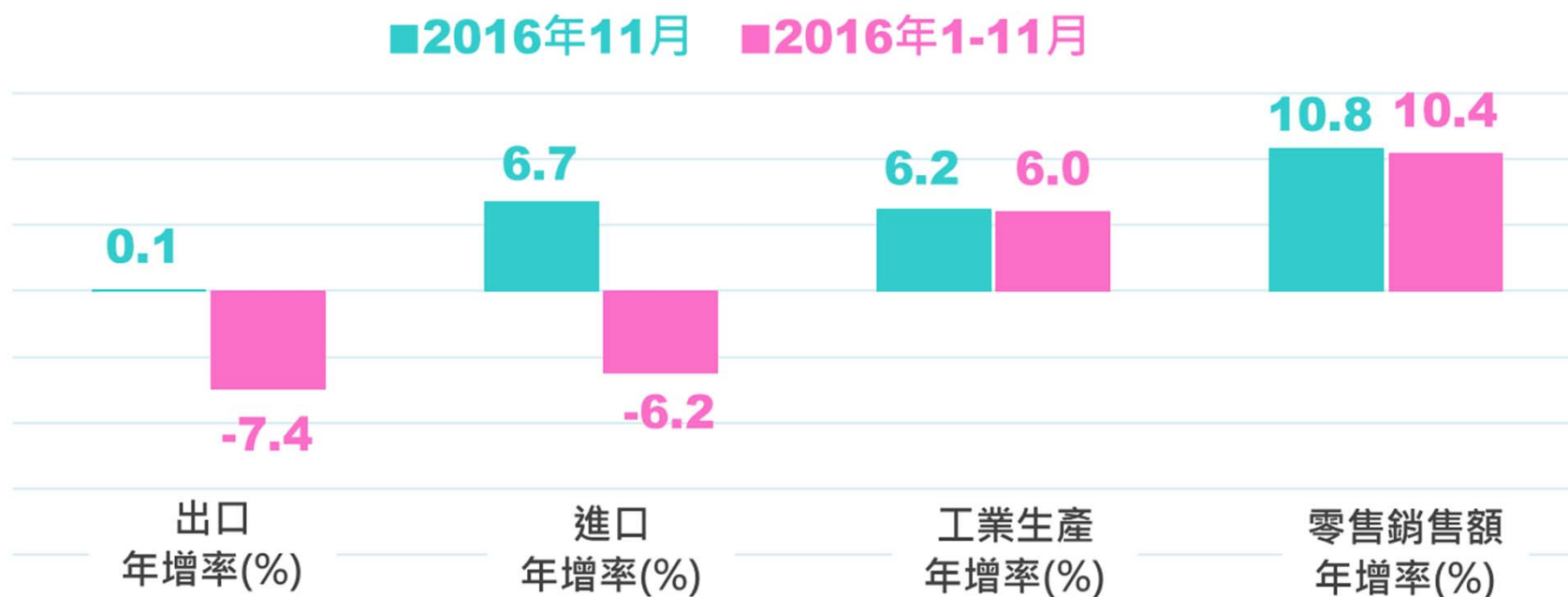
▶ CPI年增率(%)

▶ 核心CPI(不含生鮮食品)年增率(%)



- 受半導體、船舶及汽車零件需求帶動，日本11月出口按日圓計，跌幅縮小至0.4%，為2015年10月以來最小減幅，其中對中國大陸成長4.4%，為今年3月以來首度正成長，對歐盟及美國則各減2.2%、1.8%。
- 日本10月CPI上漲0.1%，為八個月來首見正成長，主因生鮮食品價格飆漲彌補了能源價格的持續下跌。

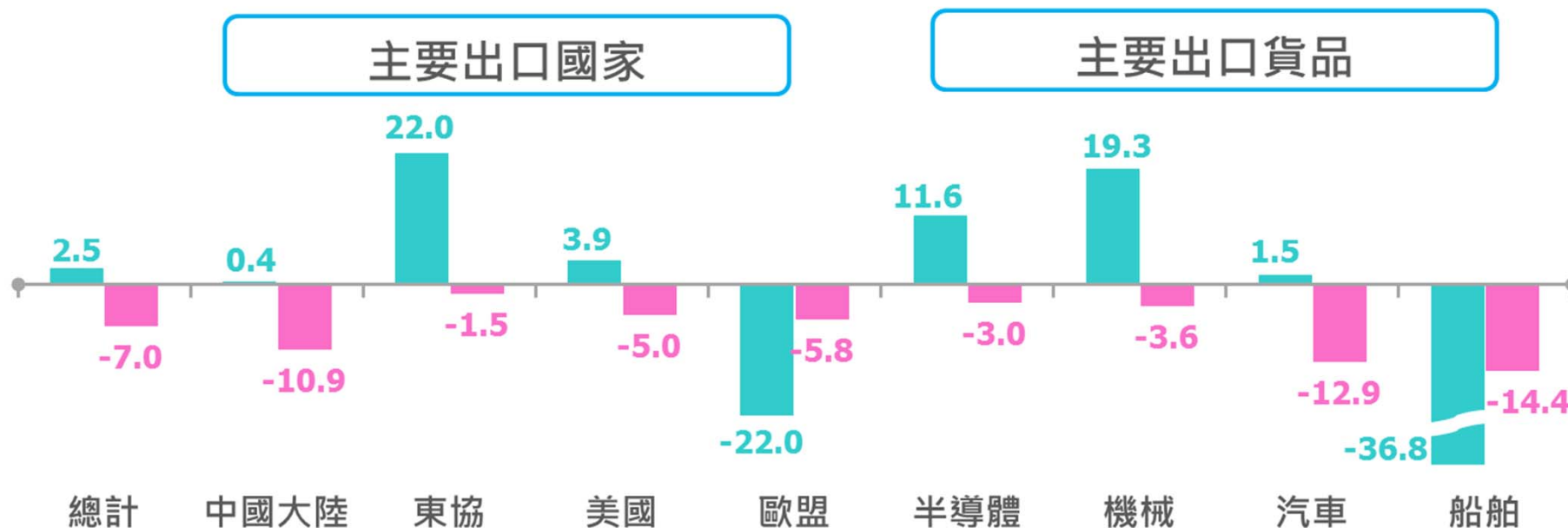
中國大陸近期經濟表現強勁



- 中國大陸11月進出口雙雙回溫，出口較上年同月增加0.1%，終止連續7個月負成長，進口年增6.7%，為2014年10月以來最高。
- 中國大陸不僅外貿轉佳，11月工業生產及零售銷售額均優於預期，工業生產年增率6.2%，零售銷售額受惠於「雙11」網購節挹注，大幅成長10.8%，創下今年最高增幅。

南韓出口回溫

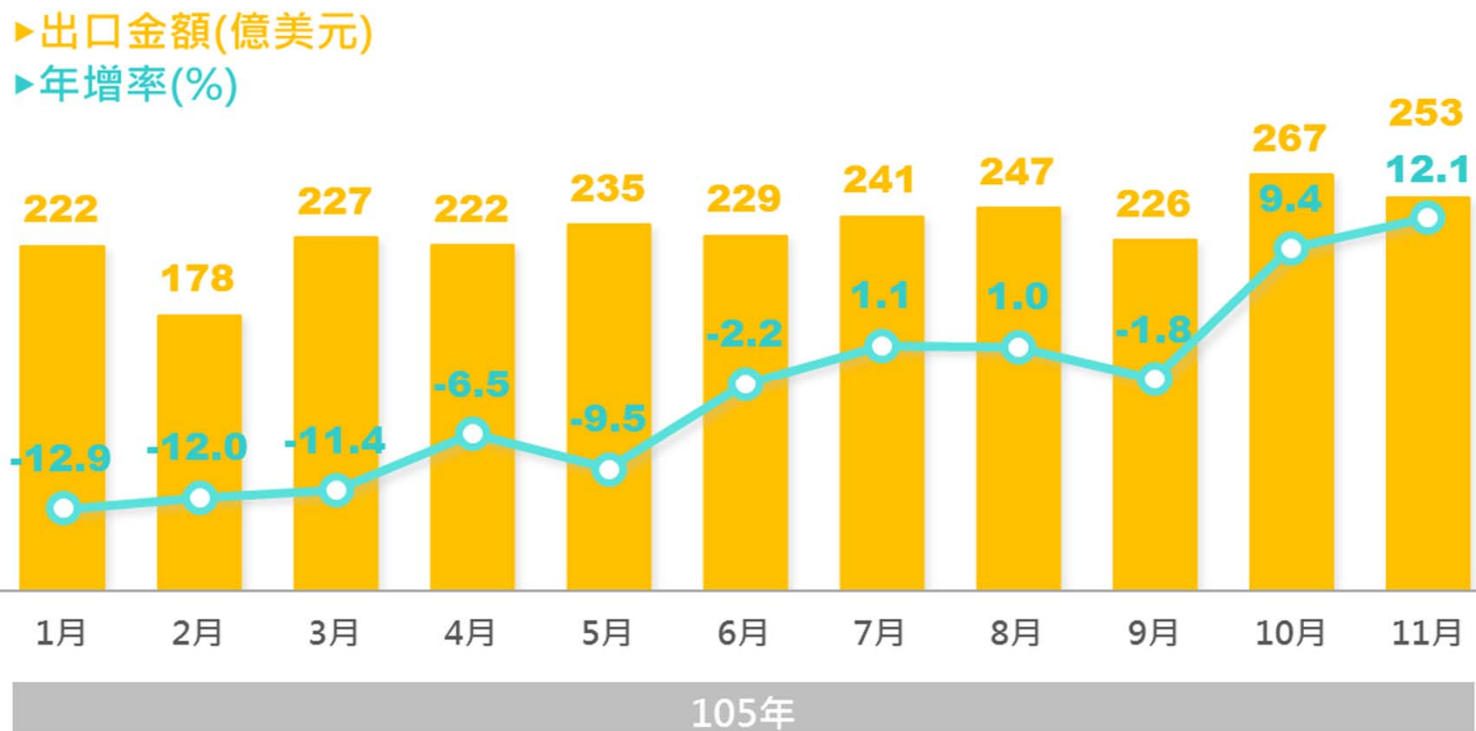
■11月出口年增率(%) ■1-11月出口年增率(%)



- 南韓11月出口較上年同月增加2.7%，終止連續2個月負成長，除無線通訊機器及船舶分別減少17.9%及36.8%外，其餘主要貨品出口情況好轉，前二大出口貨品半導體及機械增幅均達二位數。
- 11月對第一大出口市場中國大陸年增0.4%，為17個月以來再現增幅，對東協增加22.0%，對美國增加3.9%，對歐盟則減22.0%。

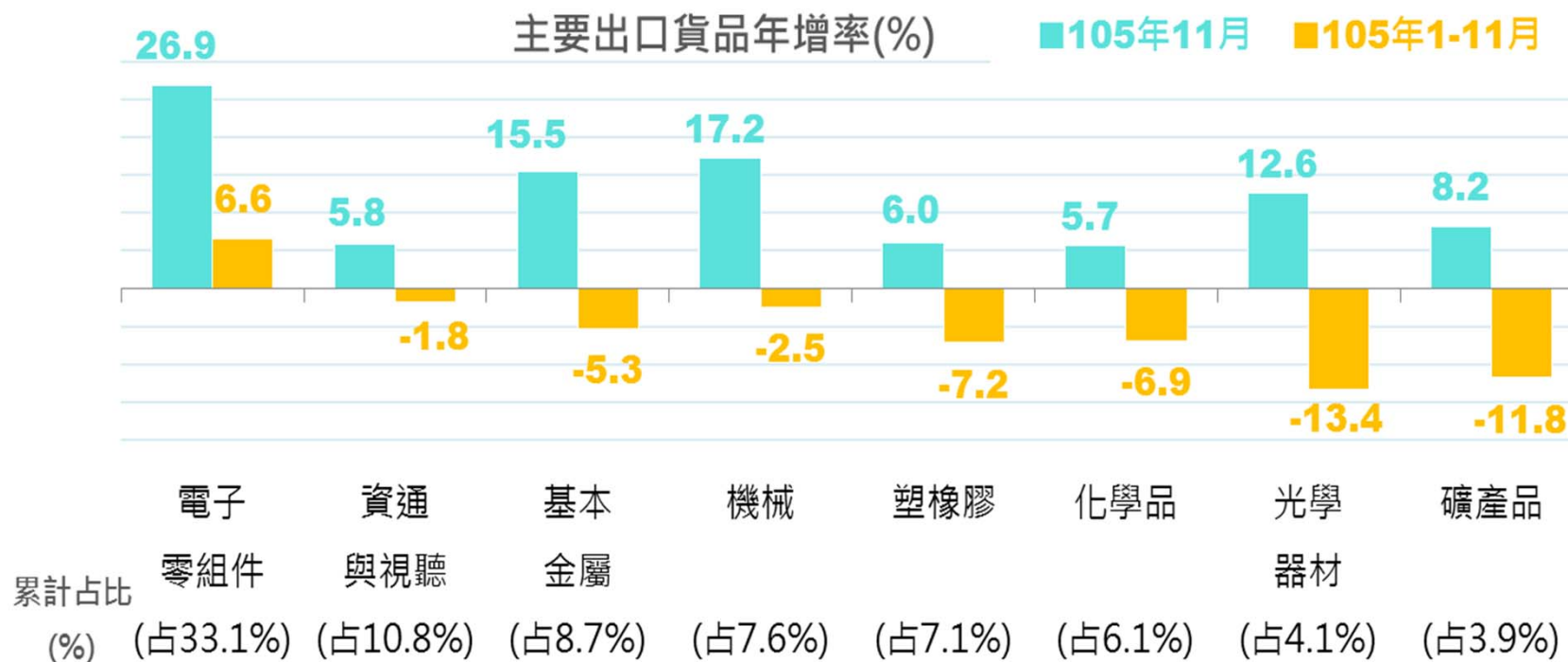
貳、國內經濟情勢

出口動能強勁，年增幅達二位數成長



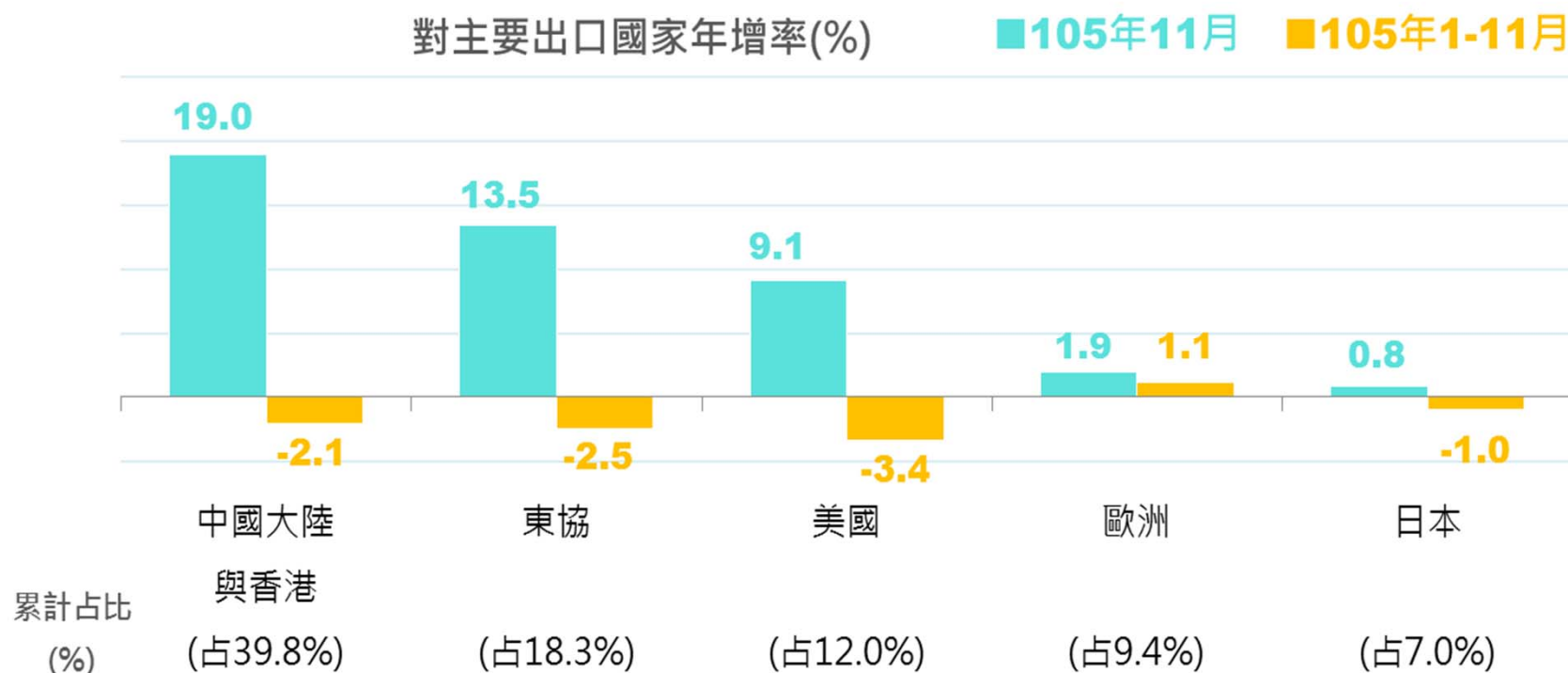
- 受惠手機、遊戲機動能帶動半導體需求、國際原物料價格回升、農曆春節備貨需求、加上低基期效應，11月出口金額253億美元，年增12.1%，創46個月來最大增幅，亦為近4年來首度雙位數成長。累計1至11月出口較上年同期減3.1%。

主要出口貨品全面成長



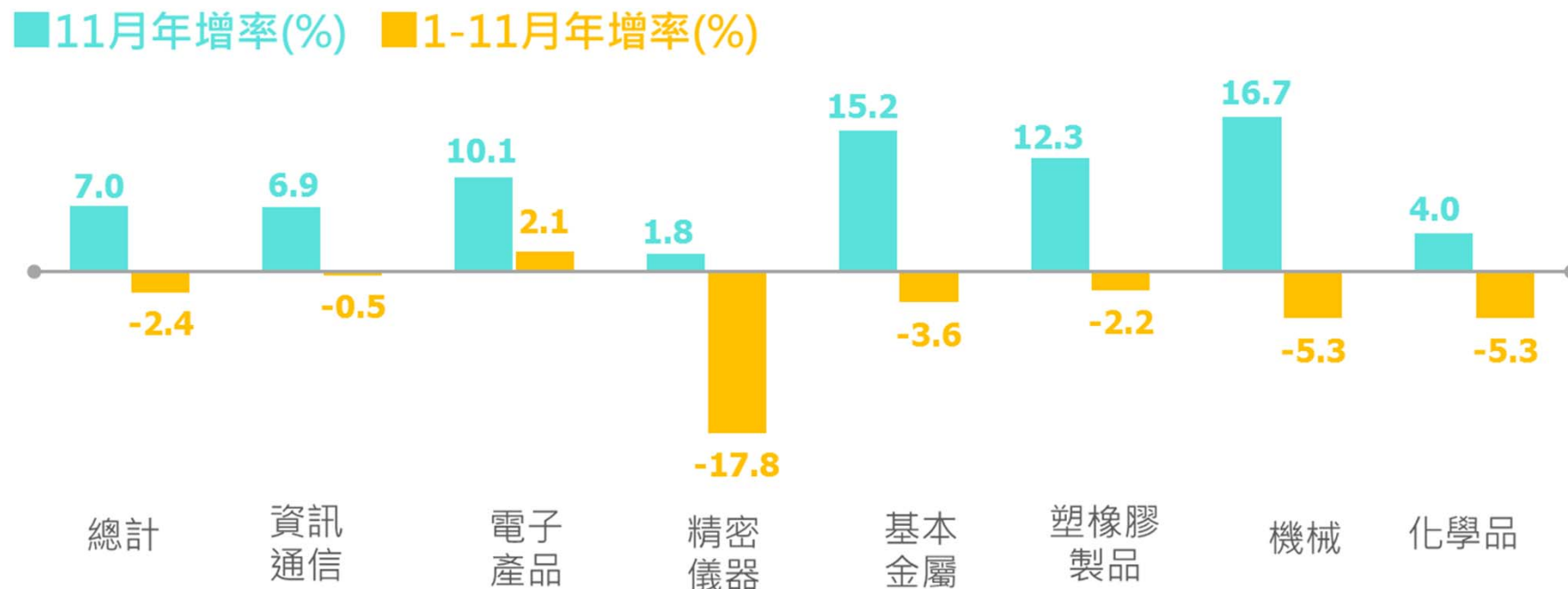
- 電子零組件出口強勁，11月年增率為26.9%，為99年8月以來最大增幅，為出口成長主要驅動引擎，機械、基本金屬、光學器材成長亦逾兩位數，主要出口貨品普遍成長。
- 累計1至11月出口，僅電子零組件成長6.6%最佳，餘均呈衰退。

對中國大陸(含香港)出口增幅最大



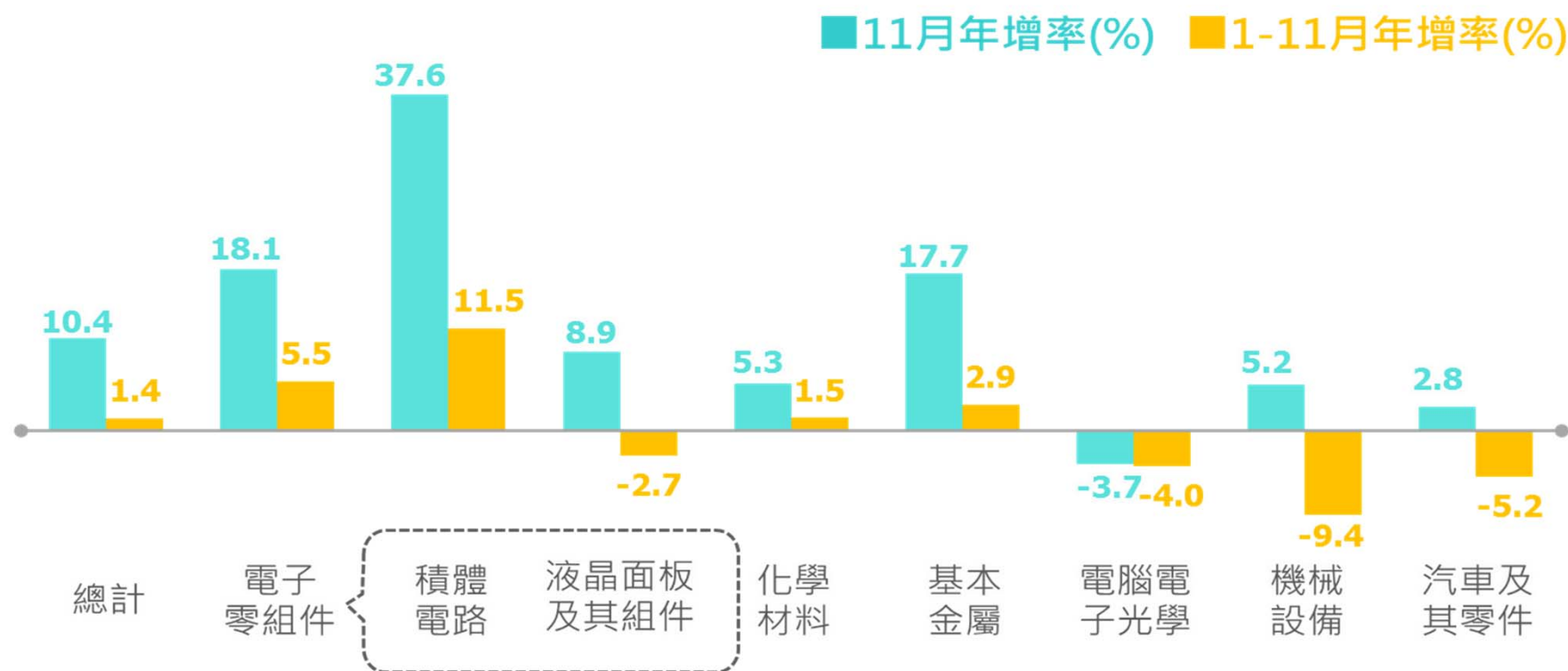
- 11月對主要市場出口皆較上年同月擴增，其中對中國大陸與香港增19.0%，為102年2月以來最佳，對東協增13.5%、對美國增9.1%、對歐洲增1.9%、對日本增0.8%。
- 累計1至11月對美國減3.4%、對東協減2.5%、對中國大陸與香港減2.1%，對歐洲出口因基數較低及需求回穩，略增1.1%。

外銷訂單創歷年同期新高



- 全球景氣逐漸復甦，加上逢歐美年終之銷售旺季，致手持行動裝置、筆電、電視、遊戲機、伺服器需求增加，帶動相關產業供應鏈訂單暢旺，致11月外銷訂單較上年同月增7.0%，各主要貨品接單年增率均為正成長。
- 按貨品別觀察，資訊通信產品訂單為145.8億美元，為歷年同月新高，年增6.9%；電子產品訂單117.5億美元，創歷年單月新高，年增10.1%；精密儀器年增1.8%，為二年來首次轉正；基本金屬、機械、塑橡膠製品年增率均呈二位數成長，化學品則年增4.0%。

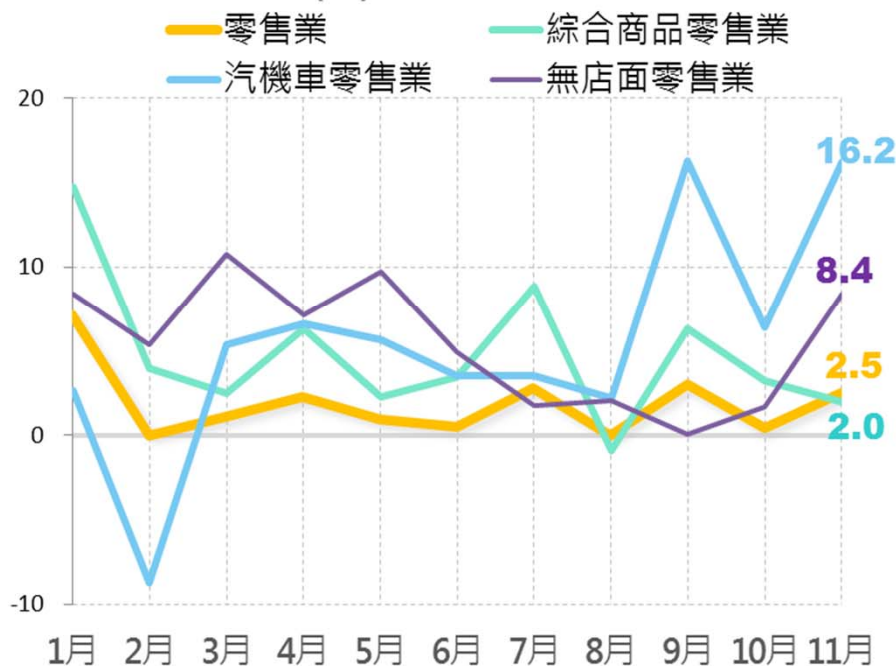
製造業生產動能增強



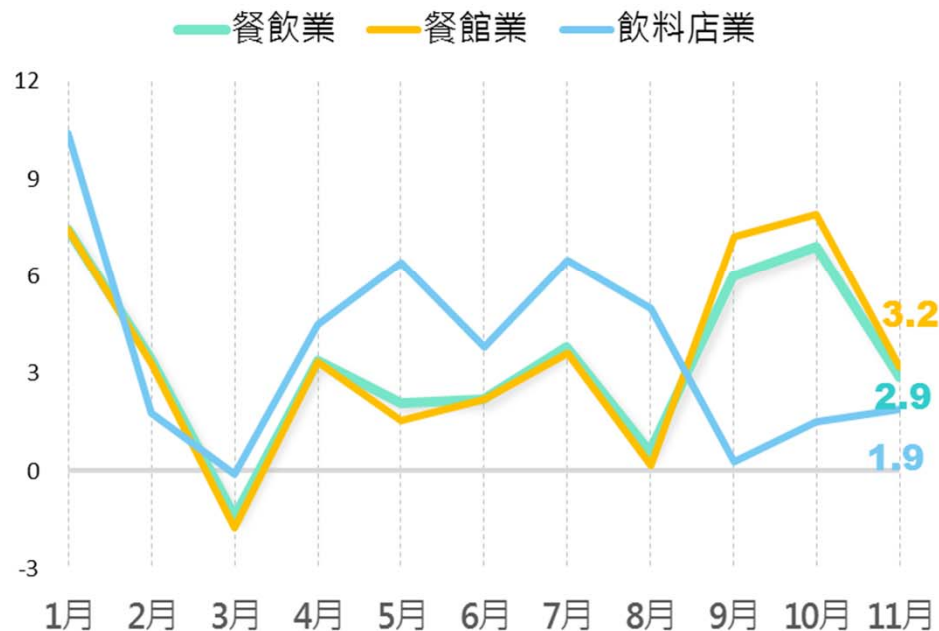
- 11月製造業生產指數112.91，為歷年單月次高，與上年同月比較增加10.4%，連續7個月正成長，且增幅為103年10月以來最高。
- 電子零組件業因晶圓代工、構裝IC增產，致大幅增加18.1%，連續4個月呈二位數成長，為製造業生產主要貢獻來源；基本金屬業因鋼價上揚，激勵市場買氣年增17.7%；化學材料業、機械業及汽車業各增5.3%、5.2%、2.8%。

民間消費動能擴張態勢持續

▶ 營業額年增率(%)

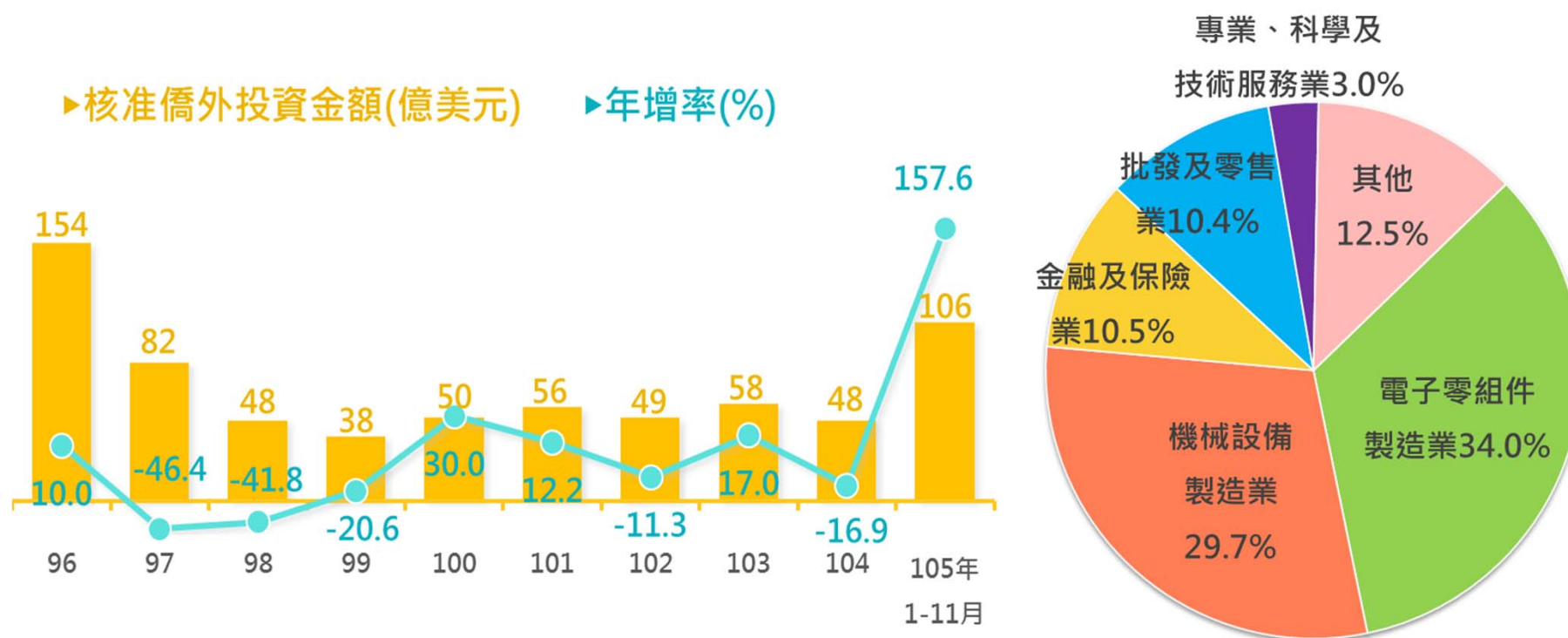


▶ 營業額年增率(%)



- 11月零售業營業額3,578億元，年增2.5%，其中綜合商品零售業受惠超級市場及便利商店業績成長，年增2.0%；汽機車零售業受汰舊換新政策激勵及進口車熱銷，年增16.2%；無店面零售業因網購週年慶及雙11加碼促銷，營收為歷年單月次高，年增8.4%。
- 11月餐飲業營業額345億元，年增2.9%，其中餐館業因部分業者推出新品及優惠活動，年增3.2%；飲料店業則年增1.9%。

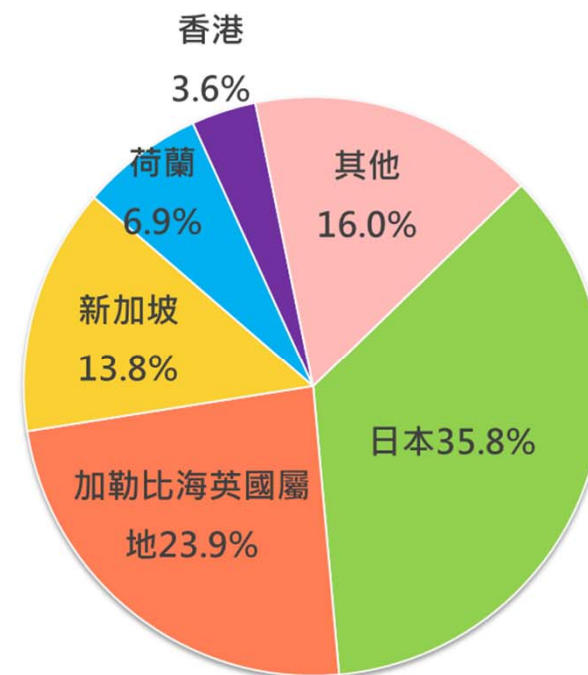
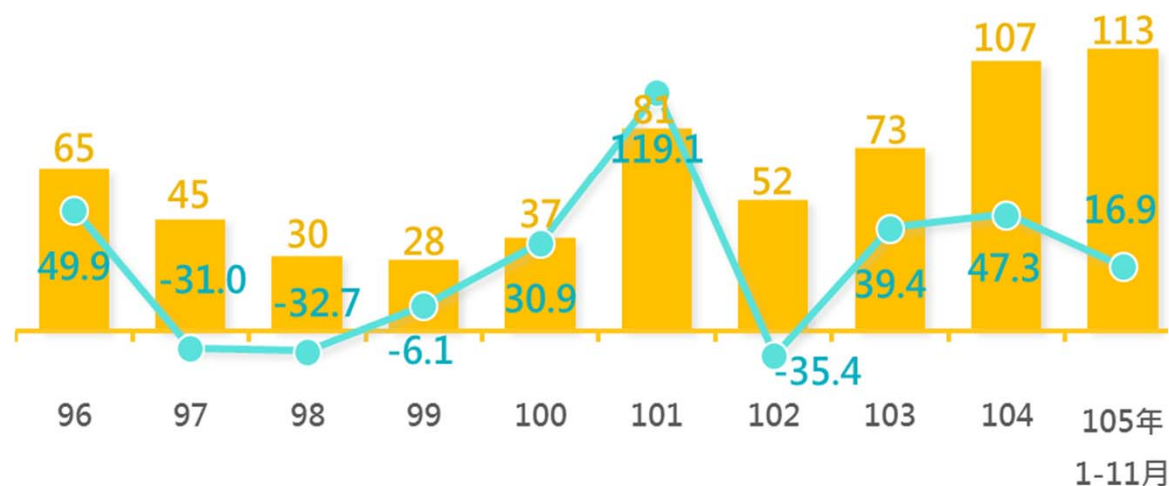
僑外來臺投資突破一百億美元



- 近年我國核准僑外來臺投資每年約介於40-60億美元，今年1-11月投資金額已突破100億美元達106億美元，較上年同期大幅成長157.6%，係因核准荷蘭商 MICRON TECHNOLOGY B.V.及ASML HOLDING N.V.較大投資案所致。
- 投資前三大行業為電子零組件製造業(占34.0%)、機械設備製造業(占29.7%)及金融保險業(占10.5%)。

對外投資地區以日本居首位

▶對外投資金額(億美元) ▶年增率(%)



- 我國對外投資動能強勁，104年投資金額突破100億美元，今年累計至11月已達113億美元，較上年同期增加16.9%，主因5月核准鴻海精密工業股份有限公司投資日本SHARP CORPORATION較大投資案所致。
- 投資地區以日本占35.8%最多，其次為加勒比海英國屬地占23.9%。

陸資來臺大幅成長，對陸投資趨緩

	陸資來臺投資				對中國大陸投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
100年	105	32.9	0.5	-45.3	575	11.0	131.0	7.1
101年	138	31.4	3.3	542.3	454	-21.0	109.2	-16.6
102年	138	0.0	3.5	5.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年	136	-1.4	3.3	-4.2	388	-11.8	98.3	13.2
104年	170	25.0	2.4	-27.1	321	-17.3	104.0	5.8
105年1-11月	141	-7.2	2.3	59.6	213	-26.3	84.2	-10.5

- 105年1至11月核准陸資來臺投資金額2.3億美元，較上年同期增加59.6%，主因5月份核准大陸商瀋陽凱迪絕緣技術有限公司投資台北順捷科技有限公司較大投資案所致。
- 105年1至11月核准對中國大陸投資金額84.2億美元，較上年同期減少10.5%。

參、專題

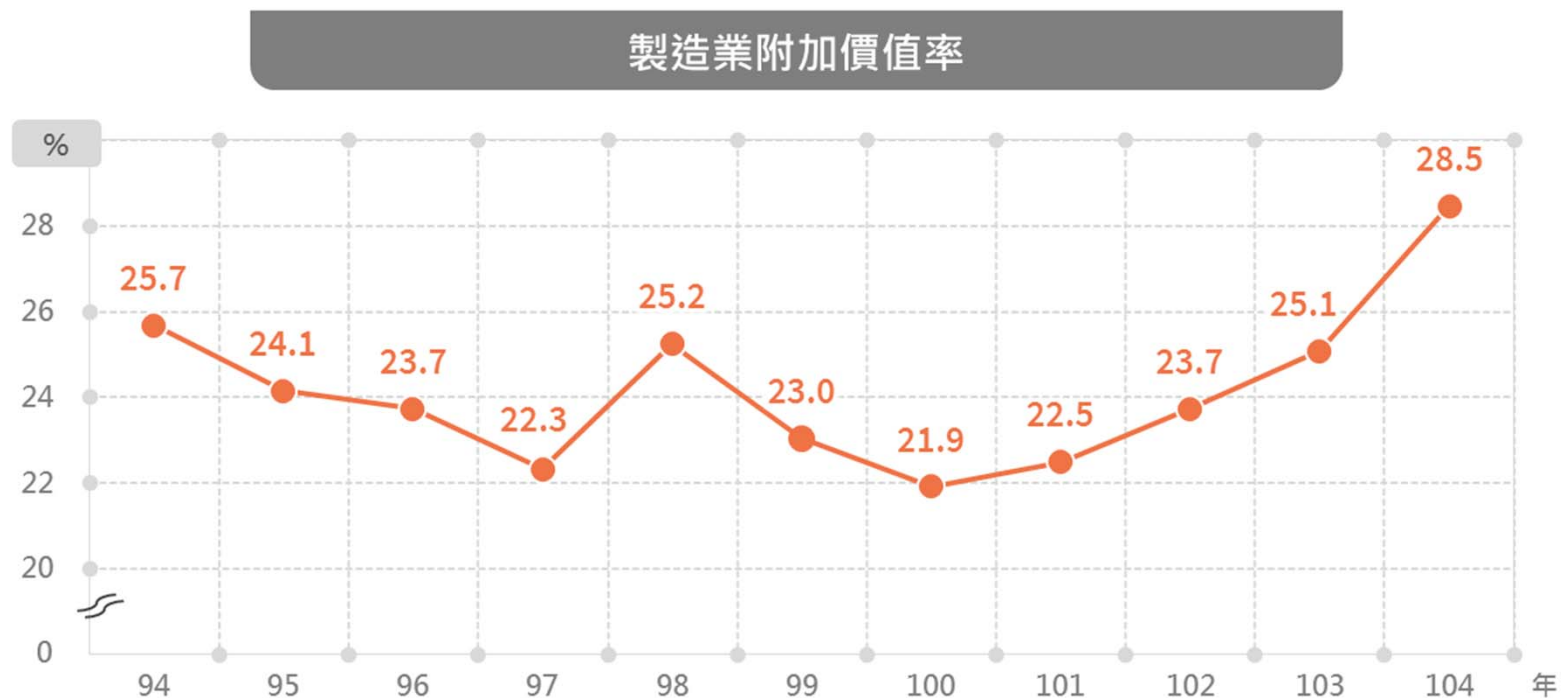
製造業附加價值率

104年製造業附加價值率為28.5%



- 生產總額為商品及服務按銷售價格計算之生產價值，扣除生產過程之中間投入(含原材物料、水電等成本)，即為附加價值，又稱生產毛額(GDP)。
- 「附加價值率」為附加價值占生產總額的比重，用以研判產業創造新增產值。104年製造業附加價值率為28.5%，達到本部設定之目標(即2020年附加價值率達28%)。

製造業附加價值率持續上升



- 我國製造業附加價值率在94至100年間，介於22%至26%之間，自101年起連續4年逐年提升，至104年達28.5%，較103年提高3.4個百分點。

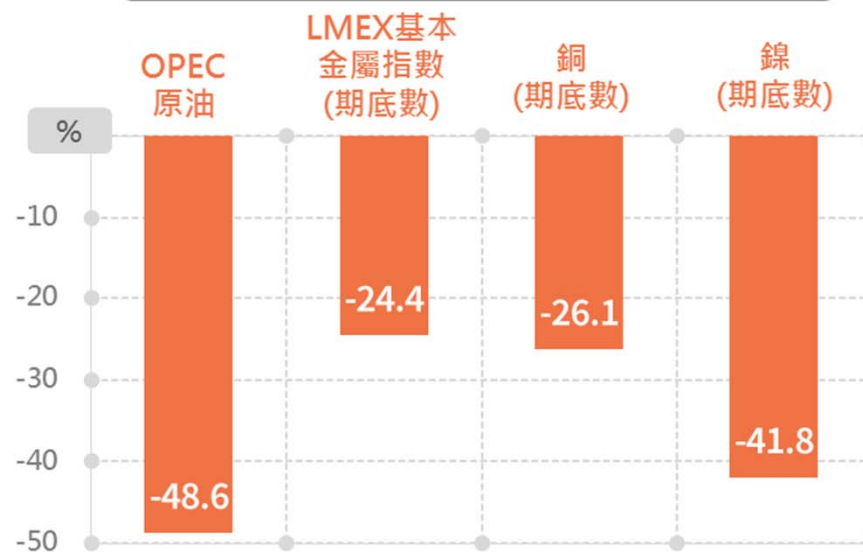
技術提升及農工原料價格下跌，拉升附加價值率

研發經費占GDP比率



資料來源：OECD. Stat Extracts

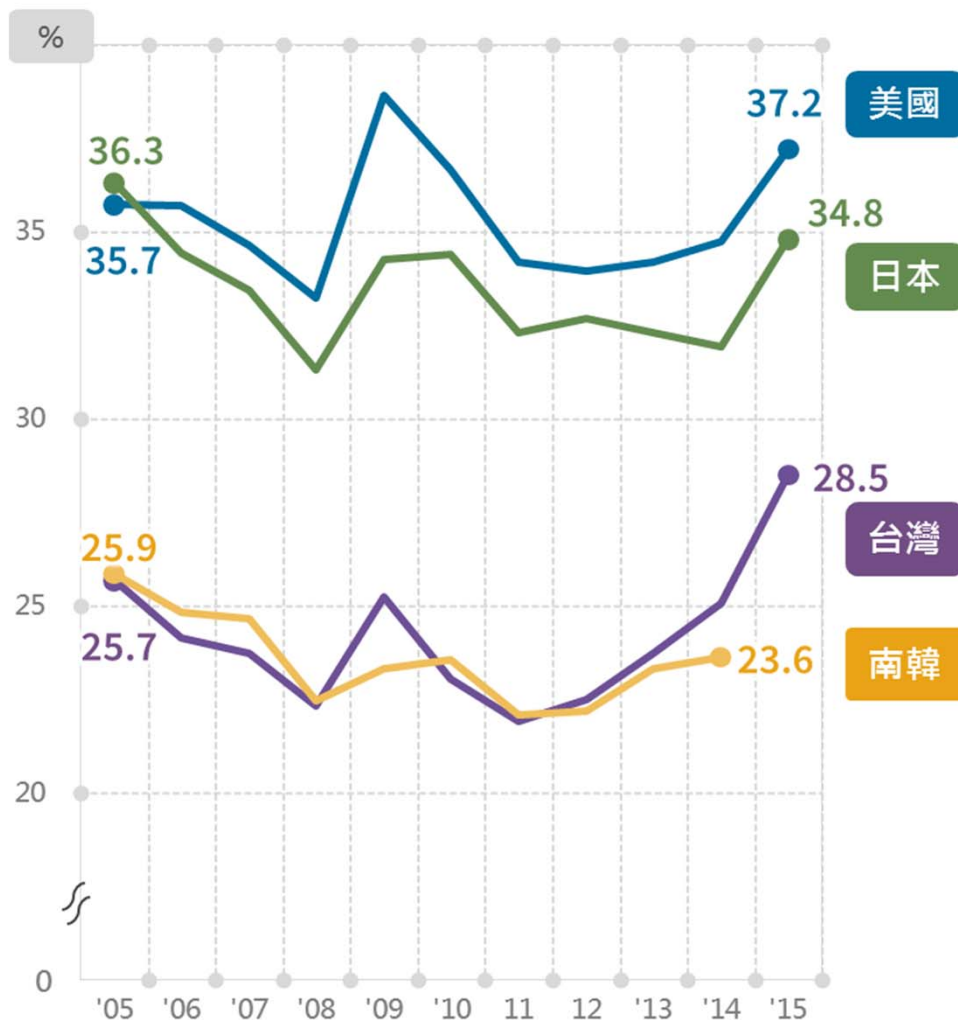
104年原油、金屬商品行情年增率



- 研發投入有助於掌握關鍵技術，可提高產業附加價值。2014年我國研發經費占GDP比重為3.00%。
- 104年農工原料價格下跌，原物料投入成本降低，其中原油價格年減48.6%、銅年減26.1%、鎳年減41.8%。

2014年我國製造業附加價值率較南韓略高

製造業附加價值率



資料來源:各國官網

- 我國製造業附加價值率與南韓相近，自2012年起，我國均較南韓略高，2014年我為 25.1%，高於南韓 23.6%。
- 與美國、日本等深耕研發創新國家相比仍屬偏低。
- 2015年各國製造業附加價值率大抵高於2014年；與2005年相比，我國及美國各提高2.8、1.5個百分點，日本減少1.5個百分點。

電子零組件業創造之附加價值最多

製造業 前8大業別	103年		104年		
	占比 (%)	附加價值率 (%)	占比 (%)	附加價值率 (%)	增減 百分點
製造業總計	100.0	25.1	100.0	28.5	3.4
電子零組件	37.3	36.7	36.2	38.4	1.7
電腦電子產品及光學製品	11.7	40.1	11.8	42.2	2.1
化學材料	4.7	9.0	6.0	14.5	5.5
金屬製品	5.4	28.9	5.3	30.5	1.7
機械設備	5.3	24.9	5.2	25.9	1.0
基本金屬	5.3	13.1	4.0	13.0	-0.2
石油及煤製品	2.8	9.5	3.5	18.0	8.4
電力設備	3.0	26.7	3.0	28.1	1.5

- 104年製造業所創造的附加價值高度集中，以電子零組件占36.2%最高，次為電腦電子產品及光學製品占11.8%，再次為化學材料占6.0%。
- 附加價值率以高科技產業較高，電腦及光學製品業、電子零組件業附加價值率各達42.2%、38.4%。
- 石油及煤製品業、化學材料業受惠於104年原油處於低檔，附加價值率分別較103年提高8.4、5.5個百分點較多。

高科技產業附加價值率高於南韓

台灣			南韓			台灣較 南韓增 減百分 點(1)-(2)
我國行業分類	比重 (%)	附加價值 率(%) (1)	南韓行業分類	比重 (%)	附加價值 率(%) (2)	
製造業	100.0	25.1	Manufacturing	100.0	23.6	1.4
食品、飲料及菸草	4.1	23.3	Food, beverages and tobacco products	4.5	16.5	6.8
紡織、成衣及服飾品、皮革、毛皮及其製品	3.0	25.7	Textile and leather products	5.1	25.7	0.0
木竹、紙漿、紙及紙製品、印刷及資料儲存媒體複製業	2.1	26.2	Wood and paper products, printing and reproduction of recorded media	2.8	27.8	-1.6
石油及煤製品、化學材料、化學製品、藥品及醫用化學製品	9.9	11.0	Petroleum, coal and chemical products	15.6	16.2	-5.2
橡膠、塑膠、非金屬礦物製品	5.6	28.0	Non-metallic mineral products	2.7	29.1	-1.1
基本金屬、金屬製品	10.8	18.1	Basic metal products + Fabricated metal products	15.5	25.7	-7.6
電力設備、機械設備	8.3	25.5	Machinery and equipment	8.7	29.4	-3.9
電子零組件、電腦、電子產品及光學製品	48.9	37.5	Electronic and electrical equipment + Precision instruments	28.0	28.2	9.3
汽車及其零件、其他運輸工具	4.6	23.9	Transportation equipment	15.5	23.9	0.0
家具、其他製造業	2.8	28.7	Other manufactured products and outsourcing	1.5	26.4	2.3

肆、結語

1

近期美、歐、日、中等主要國家經濟表現均呈穩定，全球景氣持續緩步復甦，展望明年，全球經濟表現可望轉佳，成長力道優於今年，惟英國脫歐程序，貿易保護主義的走向，以及國際原材物料價格等均可能影響全球經濟的發展。

2

近期國內經濟表現漸入佳境，出口連二個月正成長，11月出口增幅擴大至二位數成長；市場需求增溫，外銷訂單連續4個月正成長；民間消費動能穩健成長，今年累計至11月零售業及餐飲業營業額齊創歷年同期新高；受惠智慧科技應用擴增，11月工業生產增幅創26個月來新高，國內外需求均呈回溫跡象，景氣復甦步調趨穩。

3

由於技術提升及國際原物料價格下滑，致104年製造業附加價值率為28.5%，達到本部預設目標(即2020年附加價值率達28%)。各中行業以高科技產業之附加價值率最高，其中電腦及光學製品業42.2%，電子零組件業38.4%。由於104年油價處於低檔，以石油及煤製業、化學材料業之附加價值率較上年提高8.4及5.5個百分點最多。