

當前經濟情勢概況

專題：固定投資概況



統計處

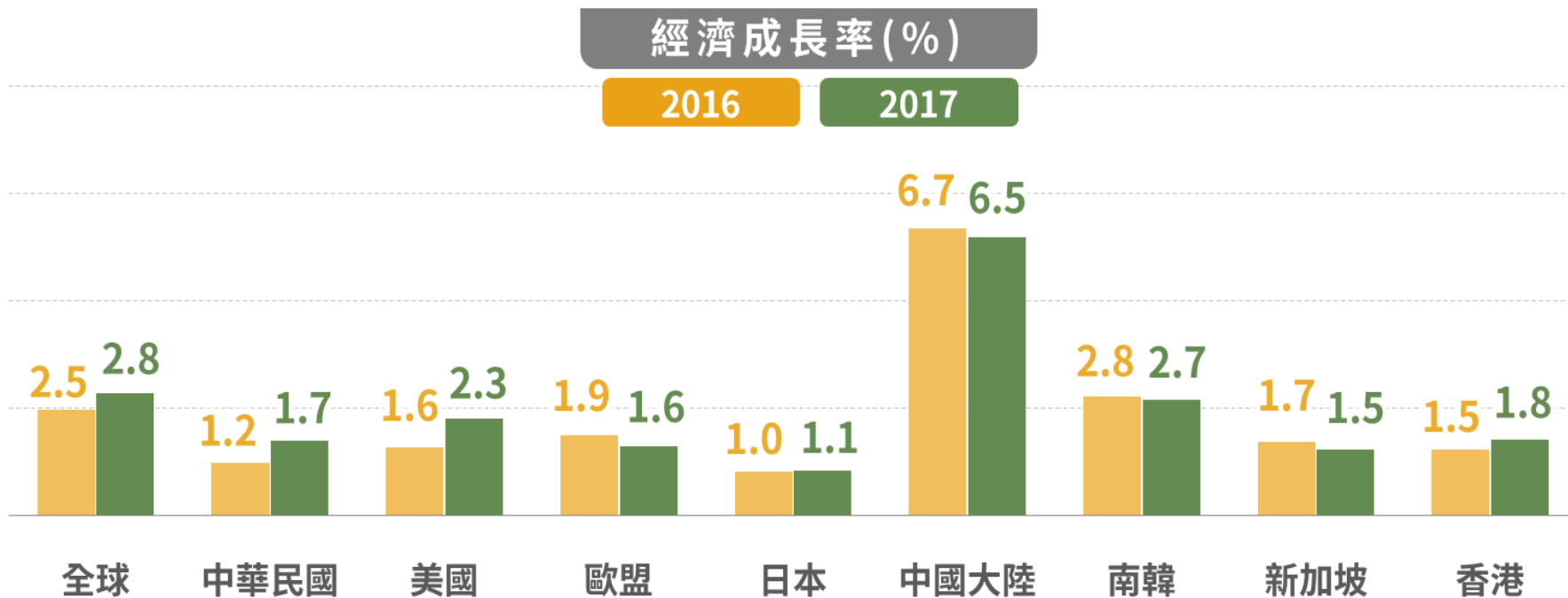
Department of Statistics



中華民國106年1月26日

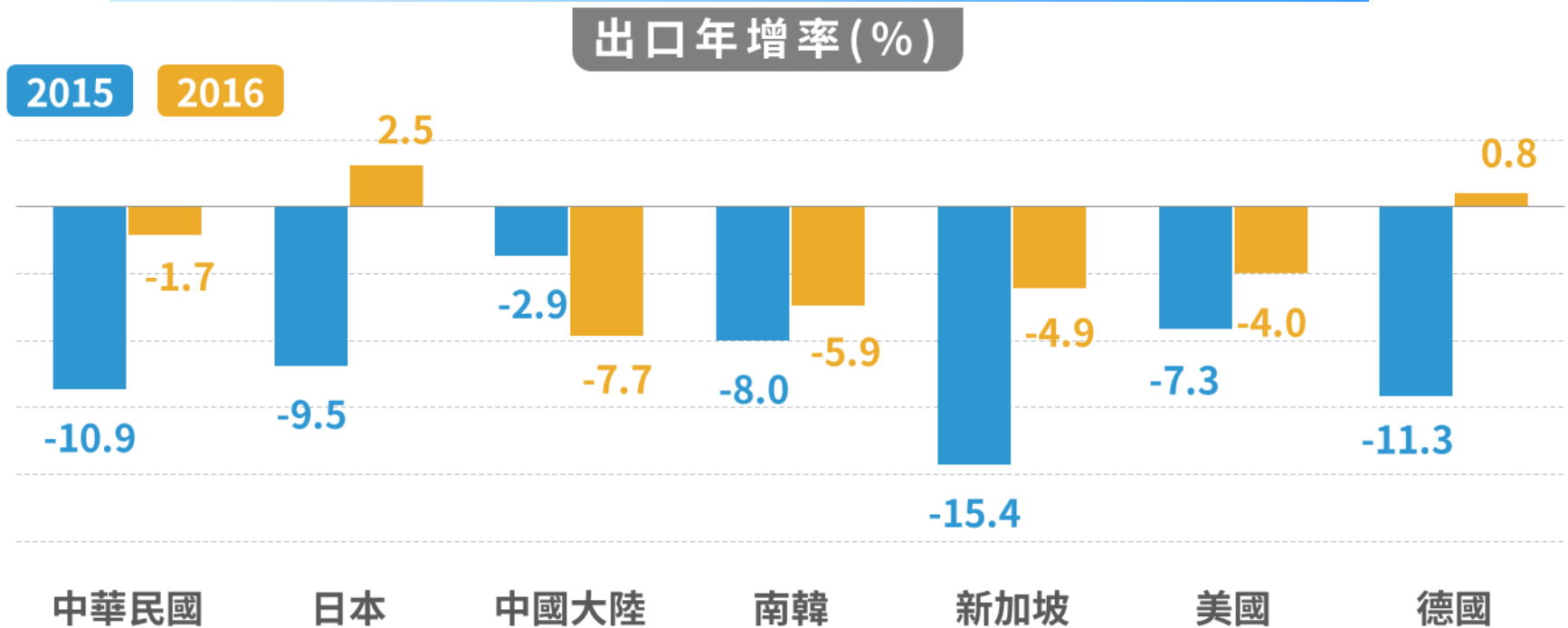
壹、國際經濟情勢

全球經濟持續溫和擴張



- 環球透視機構(Global Insight, GI)1月15日預測，2016年全球經濟成長2.5%，為2009年金融海嘯以來最低水準，今年全球景氣緩步回升，預測成長2.8%，較2016年增加0.3個百分點。
- 根據GI，美國經濟在財政政策提振下，將帶動今年經濟成長攀升至2.3%，較上年增加0.7百分點；歐盟、中國大陸、南韓及新加坡今年經濟表現預估較上年減緩。

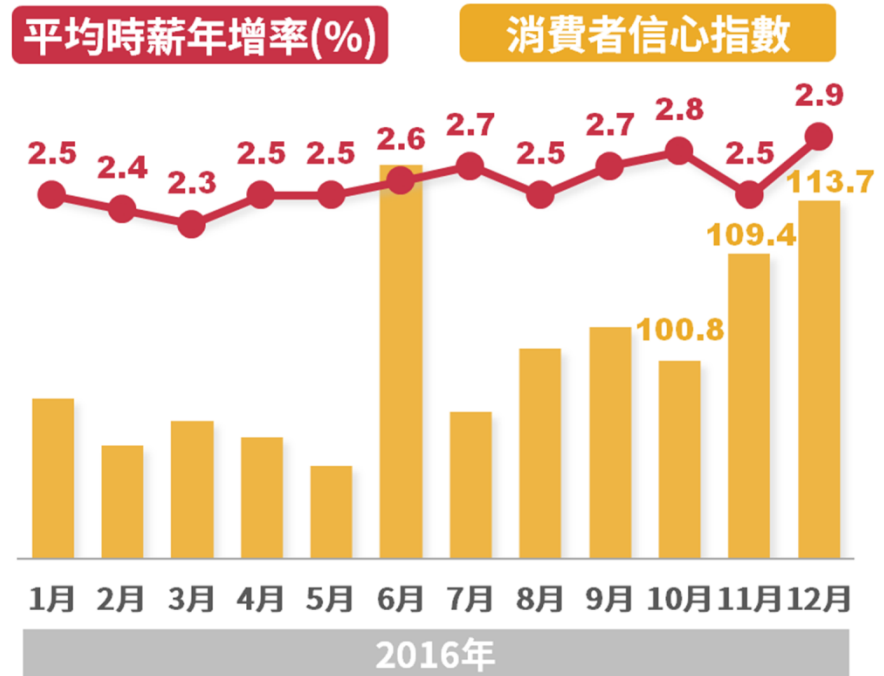
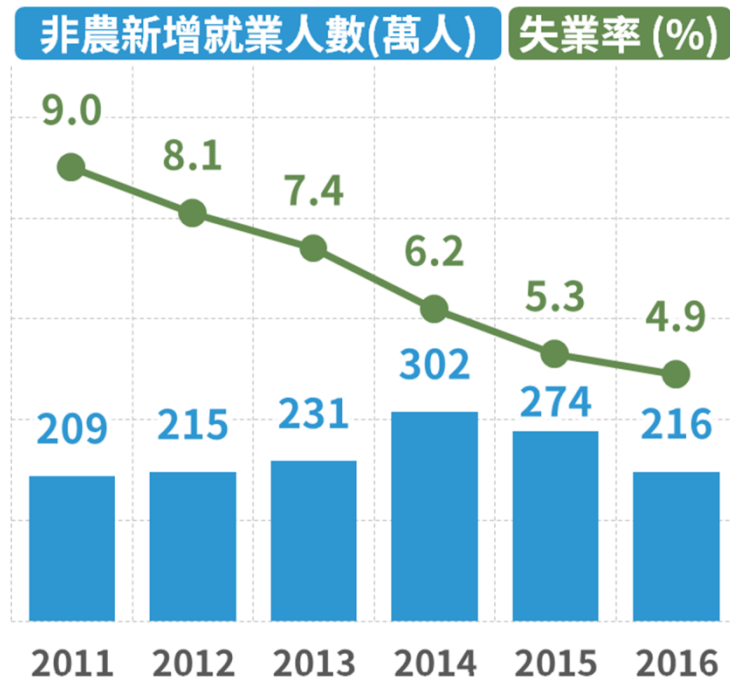
主要國家出口年增率比較(按美元計)



說明：日本、美國及德國2016年為1-11月年增率

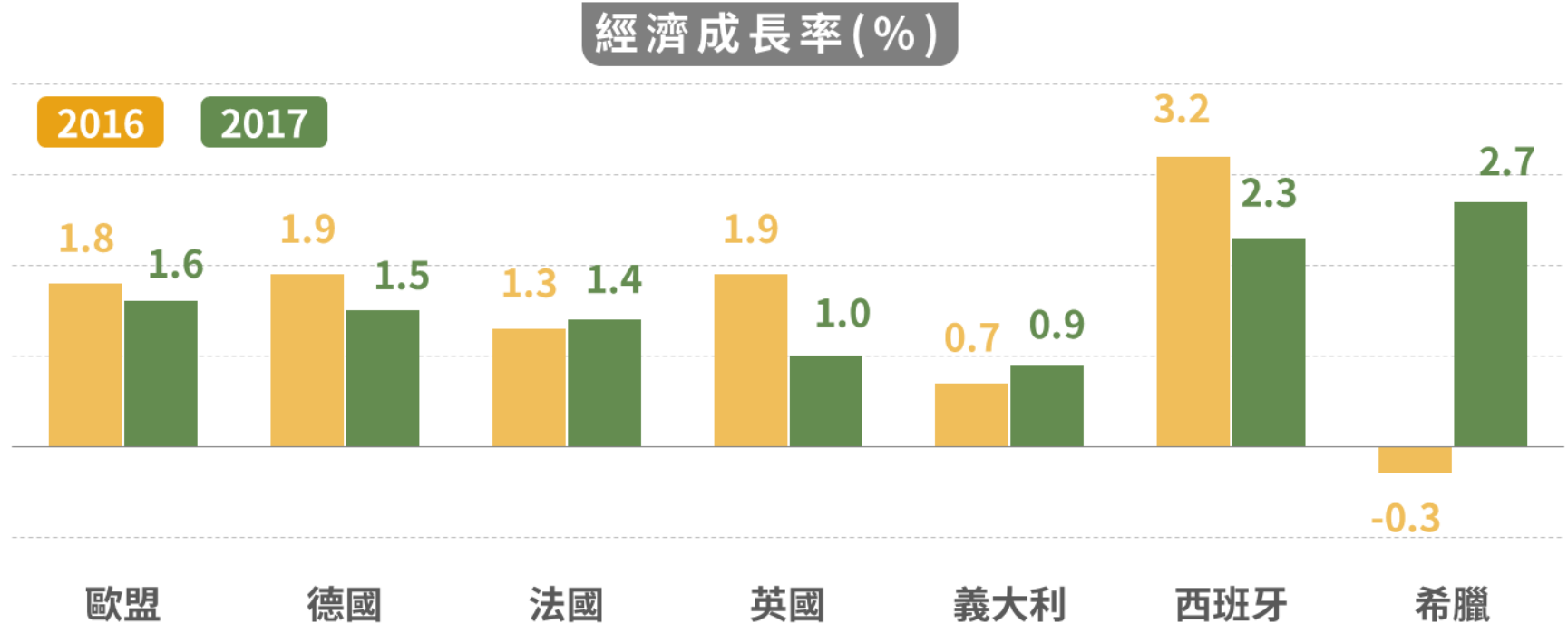
- 2016年全球貿易持續走緩，主要國家出口動能疲弱，除日本因日圓升值而年增2.5%、德國增0.8%外，其餘皆呈頹勢，其中中國大陸減7.7%較大，韓國減5.9%、新加坡減4.9%、美國減4.0%。
- 我國出口在2016年下半年隨半導體產業景氣轉強，農工原料價格止跌回升，加上低基期效應，出口復甦向上態勢確立，2016年減1.7%，衰退幅度明顯收斂。

美國勞動市場穩健成長



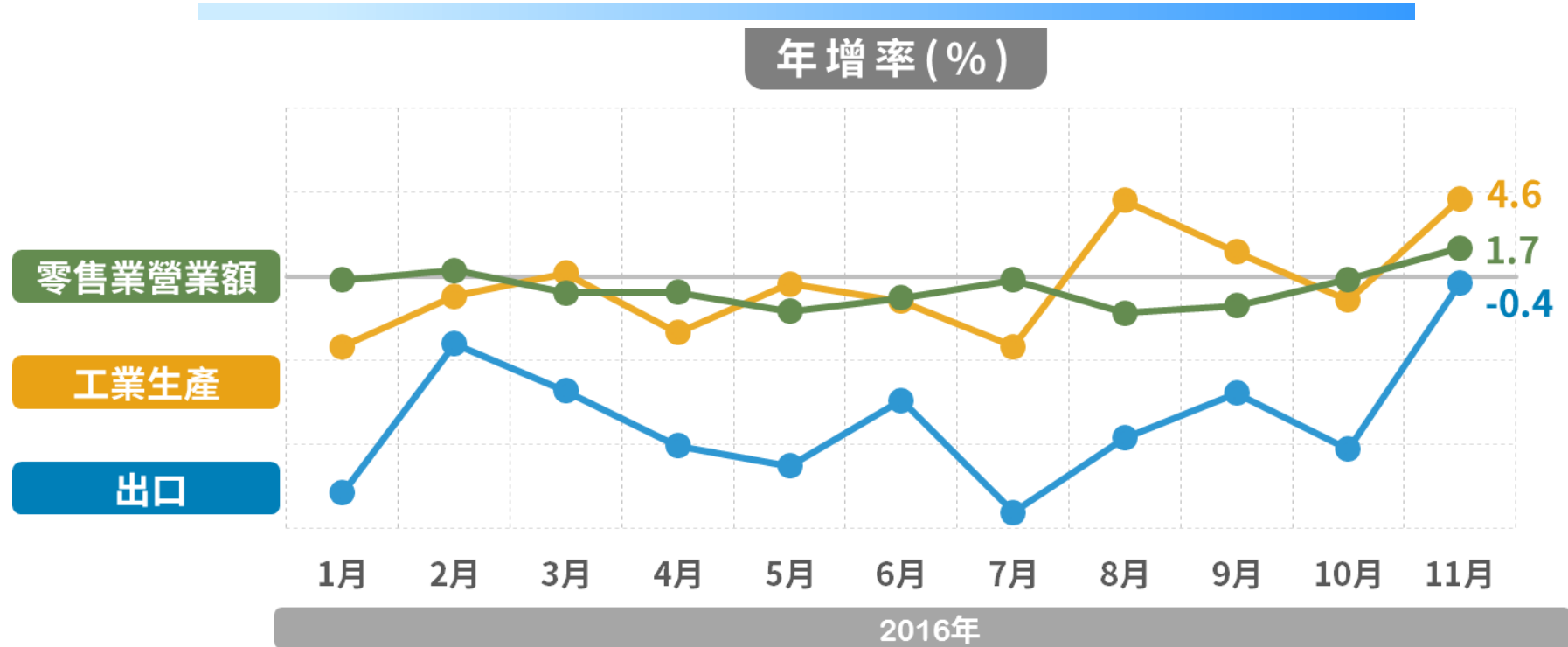
- 2016年美國新增就業人數為216萬人，失業率降至4.9%，為2007年以來最低，12月平均薪資年增2.9%，為2009年6月以來最大漲幅，顯示勞動市場穩健成長。
- 展望2017年，就業市場穩健，工資續增，消費者信心提升，加上實施擴張性的財政政策及擴大建設投資，有助經濟持續增長。

歐盟經濟將在挑戰中穩步復甦



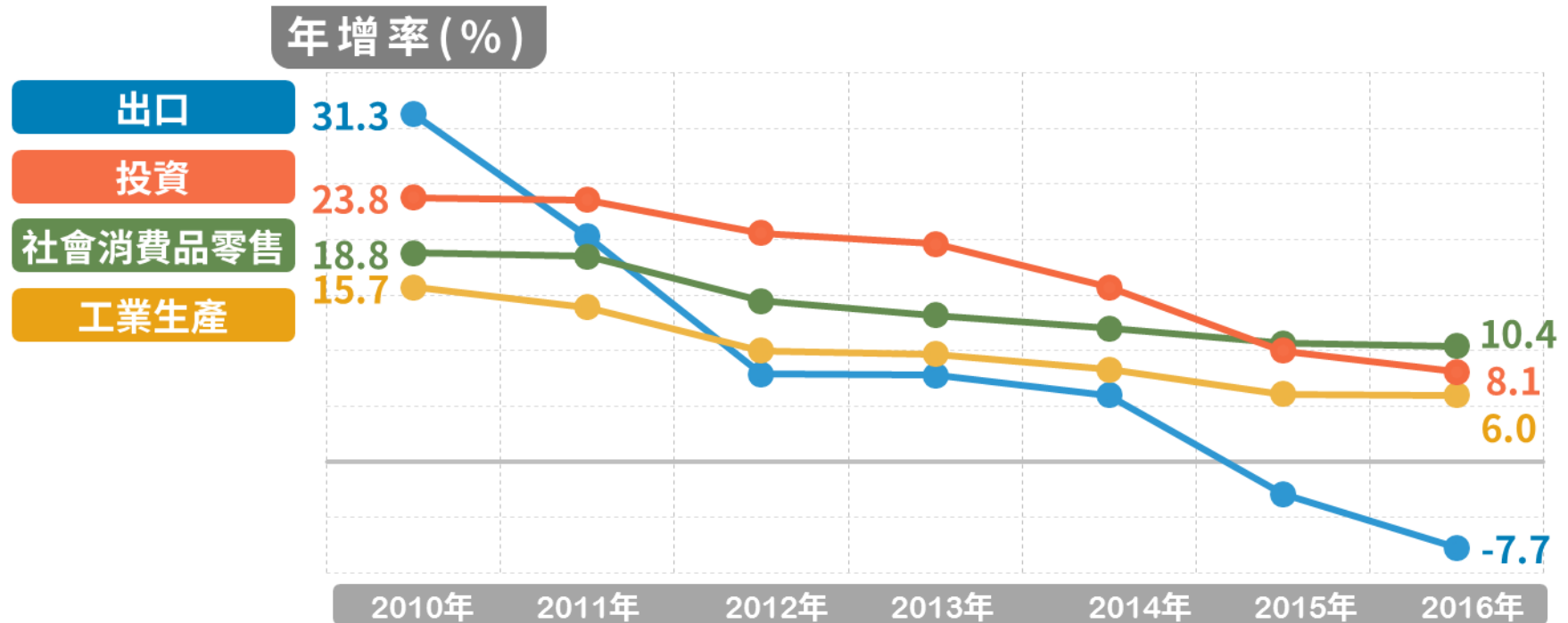
- 受英國脫歐與美國大選結果等政治事件影響，2017年歐盟經濟成長預測將從2016年之1.8%調降至1.6%，惟因歐元貶值提振商品出口及通膨展望有所改善，經濟將在挑戰中維持適度增長。
- 各國經濟表現不一，但未來仍呈成長趨勢。英國因“脫歐”的不確定性，經濟明顯放緩，預計今年成長率1.0%，低於上年；希臘則將擺脫經濟萎縮態勢，成長2.7%。

日本經濟溫和復甦



- 日本11月出口跌幅縮小至0.4%，為2015年10月以來最小減幅，工業生產因電子零件需求佳，年增4.6%，創下近32個月最高水準，零售業因新車銷售強勁，年增1.7%，結束連8個月負成長。
- 日本出口、生產與消費改善，加上新興市場的需求回暖、日圓持穩，經濟可望維持溫和成長，另IMF最新預測亦上修日本2017年經濟成長率至0.8%，較2016年10月預測增加0.2個百分點。

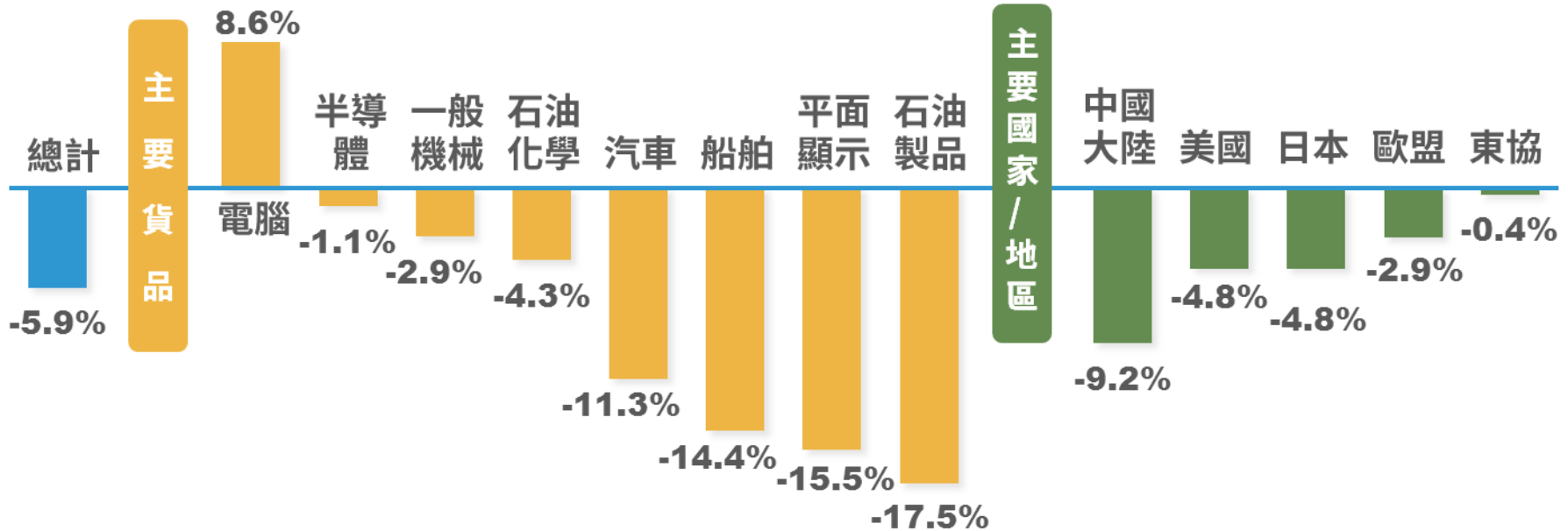
中國大陸GDP增速放緩



- 受全球需求疲弱影響，2016年中國大陸出口年減7.7%，為2010年以來最大減幅，工業生產、固定投資及社會消費品零售成長力道全面趨緩。
- 2016年因中國大陸經濟結構轉型致經濟成長率降為6.7%，創26年來最低成長，展望2017年，中國大陸將持續進行產業結構轉型、公共投資和減稅等政策，有助支撐經濟發展。

南韓出口連兩年衰減

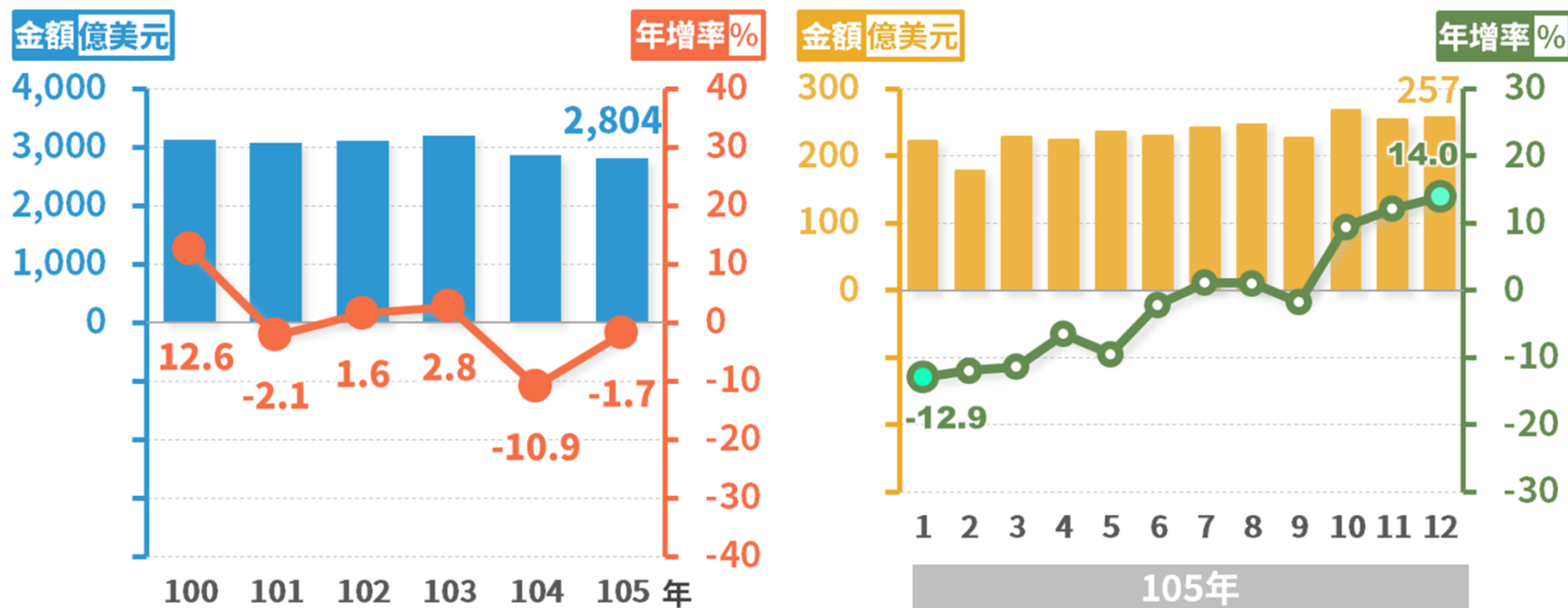
2016年出口年增率(%)



- 受全球需求減緩及油價低檔盤旋，加上汽車製造工廠罷工及新上市智慧型手機召回事件之負面影響，南韓2016年出口額4,955億美元，為近6年來最低，年減5.9%，連續2年呈現負成長。
- 主要出口貨品中，除個人電腦出口成長8.6%外，其餘均呈負成長，其中最大出口項目半導體減少1.1%，汽車、船舶、平面顯示、石油製品更呈兩位數衰退。對主要出口地區均呈衰退，其中對第1大貿易夥伴中國大陸出口減少9.2%最多。

貳、國內經濟情勢

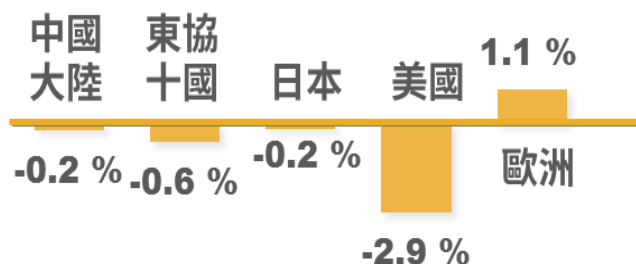
出口回升，今年可望轉為增勢



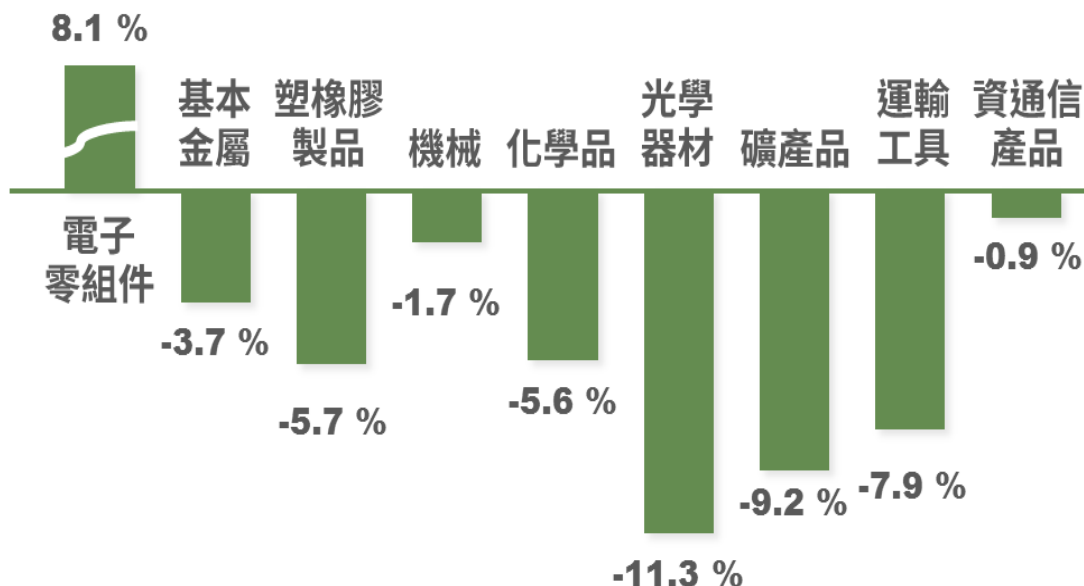
- 105年12月份出口257億美元，年增14.0%，連續3個月正成長且增幅逐月擴大。累計全年出口2,804億美元，年減1.7%，為歷年首次連二負。
- 展望今年，全球經濟及國際物價逐步回穩，國內半導體業者仍維持製程優勢，加以物聯網、車用電子、高效能運算等新興商機擴展，行政院主計總處預測106年出口增加5.0%。

105年電子零組件出口一枝獨秀

105年對主要出口地區年增率

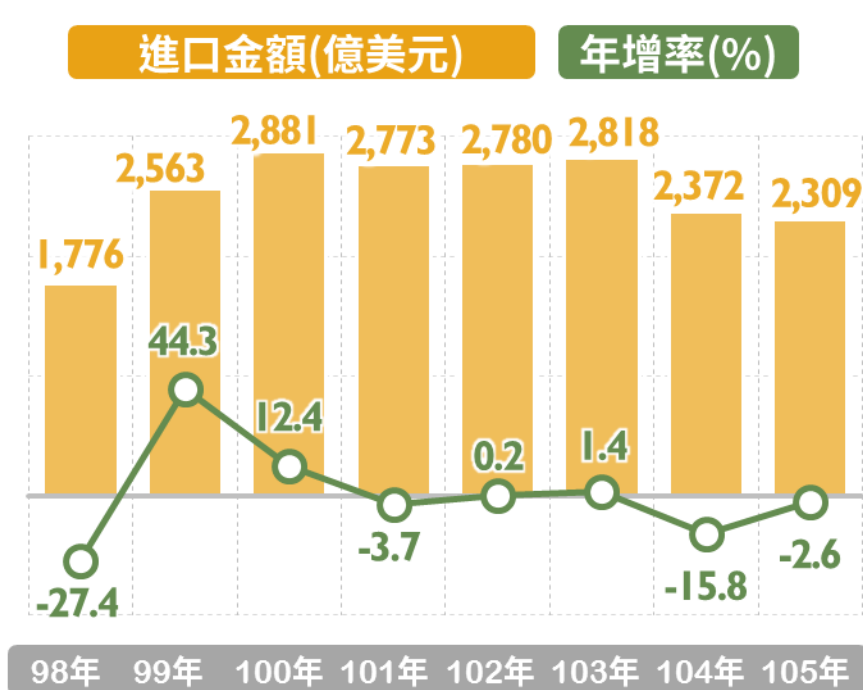


105年主要出口貨品年增率



- 105年對中國大陸與香港出口減0.2%，對東協出口減0.6%，對日本減0.2%，對美國減2.9%，對歐洲出口因基數較低，略增1.1%。
- 按主要貨品觀察，105年僅電子零組件出口成長8.1%，其餘均呈負成長，其中以光學器材、塑橡膠製品、礦產品、化學品、運輸工具等減少較多。

投資轉強，半導體設備進口金額創新高



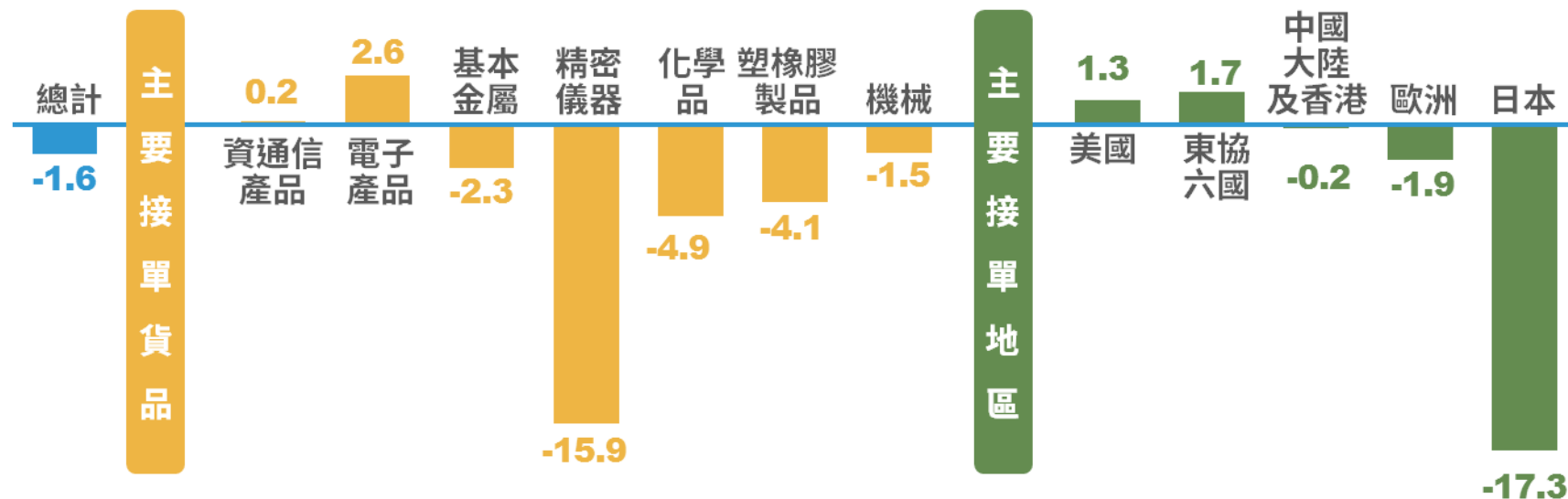
進口額創高

進口項目	金額 (億美元)	年增率 (%)
半導體設備	175	31.7
積體電路(IC)	363	11.5
小客車	44	5.0

- 資本設備進口持續擴增，惟國際農工原料價格仍處低檔，致105年進口較上年減少2.6%。
- 半導體業者持續擴充先進製程投資，帶動半導體設備進口金額創新高，年增31.7%；消費品雖年減2.2%，但受貨物稅補貼與車廠加碼促銷帶動，小客車進口44億美元，亦創歷年新高，年增5.0%。

資通信產品接單金額創歷年新高

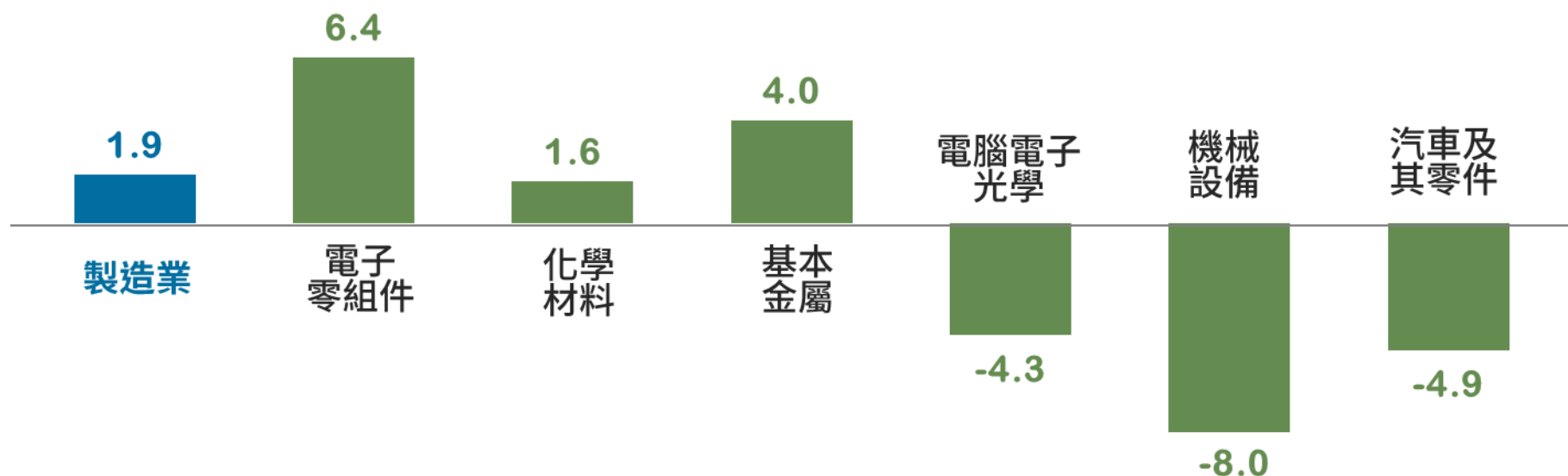
105年外銷訂單年增率(%)



- 由於105年下半年全球經濟逐漸恢復成長動能，加上手持行動裝置陸續推出新品，油價及鋼價上揚，帶動相關產品訂單增加，外銷訂單年增率自8月起均呈正成長，惟全年年增率仍減1.6%。
- 展望未來，第1季為資訊通信產品及電子產品之接單淡季，惟隨著手持行動裝置之升級潮及市場拓展，加上物聯網、車用電子、高效能運算等新興運用，均有助於接單持穩，另受惠於全球經濟持續增溫及國際油價、鋼價緩步上漲，傳統貨品接單將可持續好轉。

電子零組件業增產帶動製造業生產創新高

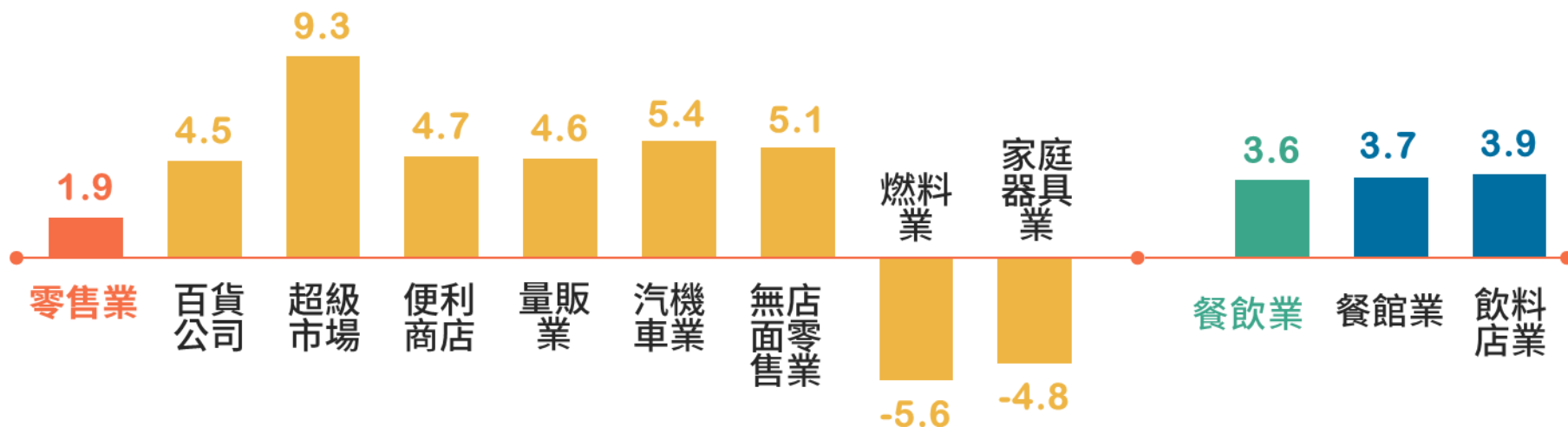
105年製造業生產量指數年增率(%)



- 105年製造業生產指數107.29，創下歷年新高，年增1.9%，其中電子零組件業隨著國際品牌手持行動裝置推陳出新，加上我國半導體先進製程具競爭優勢，全年成長6.4%，為推升製造業生產指數創新高之主力。
- 展望未來，第1季因全球經濟逐步回溫，國際油價、鋼價緩步上漲，加上車用電子、物聯網及高效能運算新興運用擴展及我國業者製程領先優勢下，預期製造業生產指數年增率可望延續成長走勢。

零售及餐飲業營業額雙創歷史新高

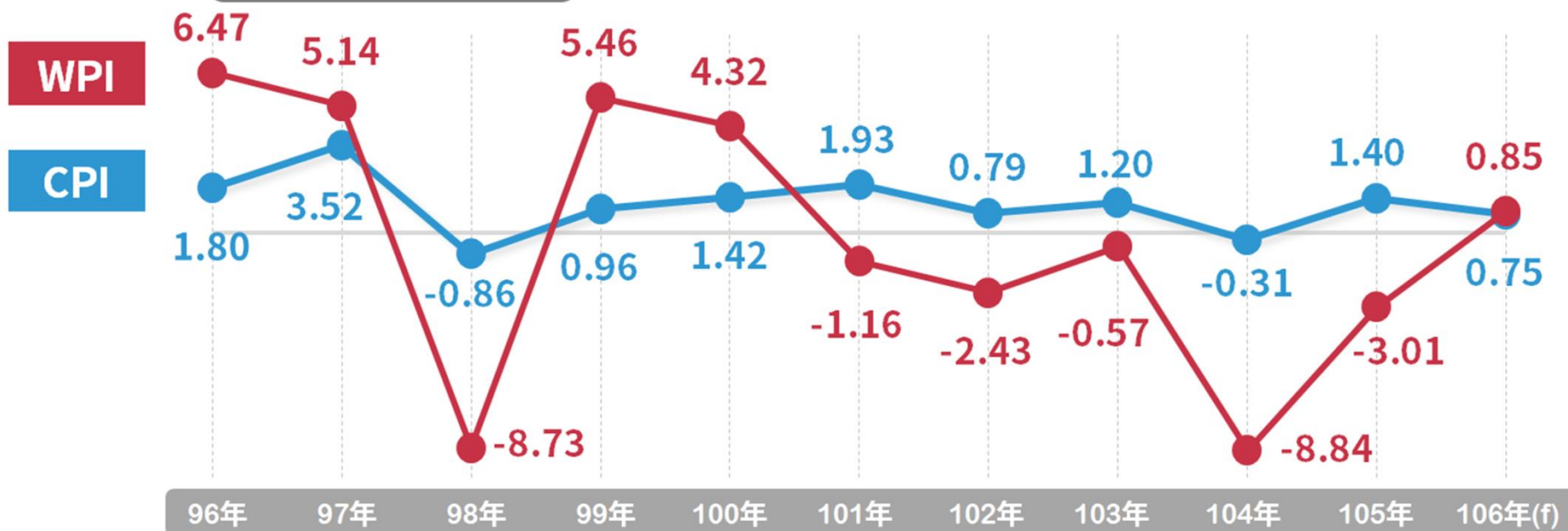
105年零售及餐飲業營業額年增率(%)



- 105年零售業營業額為4兆968億元，續創新高，年增1.9%，其中百貨公司年增4.5%、超市年增9.3%、便利商店年增4.7%、量販店年增4.6%，汽機車零售業年增5.4%，無店面零售業年增5.1%，營業額均創歷年新高；減少者以燃料零售業因油價仍較上年低致年減5.6%最多，家庭器具零售業因珠寶及鐘錶商品買氣下滑，年減4.8%。
- 餐飲業因持續展店，創造新品牌，加上部分連鎖餐廳進駐百貨商圈，105年營業額為4,394億元，創歷年新高，年增3.6%。

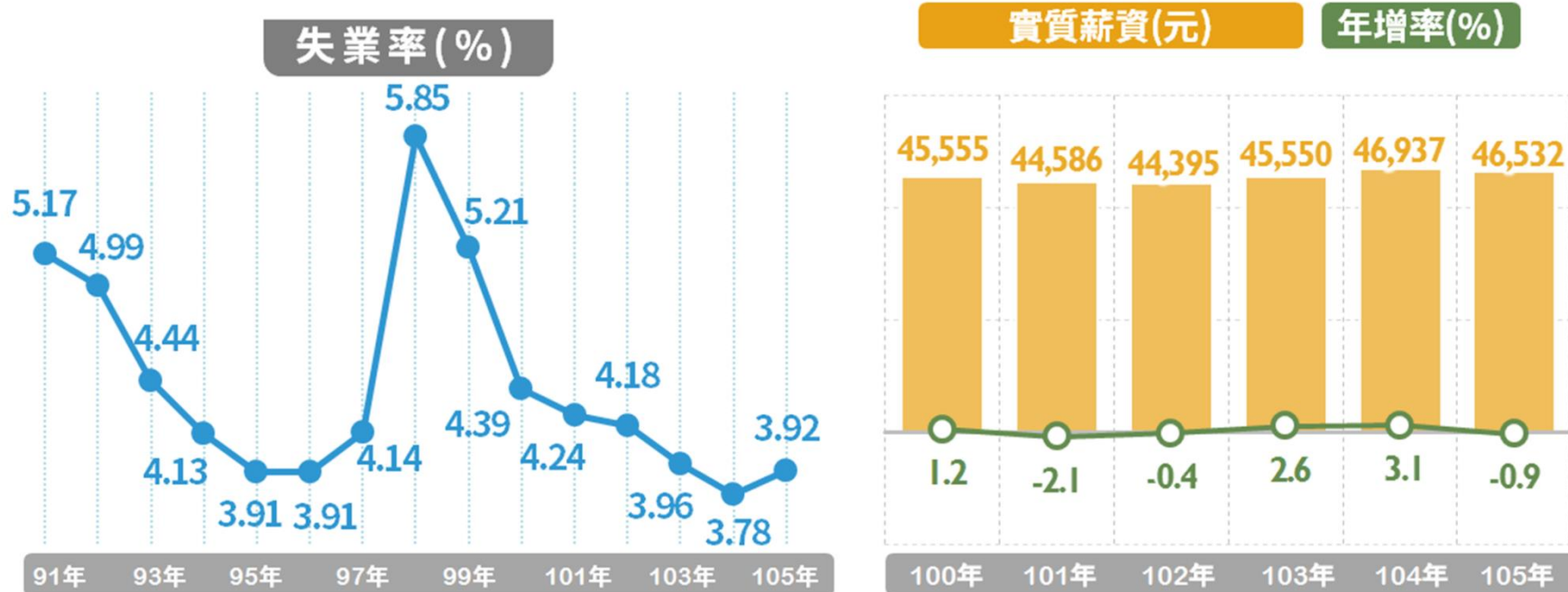
去年CPI漲1.4%為四年最大漲幅

物價年增率(%)



- 105年CPI較上年漲1.40%，為四年最大漲幅，主因蔬菜、水果因寒流、颱風等連續侵害，漲幅創近11年來新高所致。若扣掉蔬菜水果，漲0.33%，相對平穩。預測今年CPI因比較基期較高，僅小幅漲0.75%。
- 105年WPI因石油及煤製品與化學材料類等價格下跌，較上年跌3.01%。今年因大宗商品價格將高於去年，預測WPI上漲0.85%

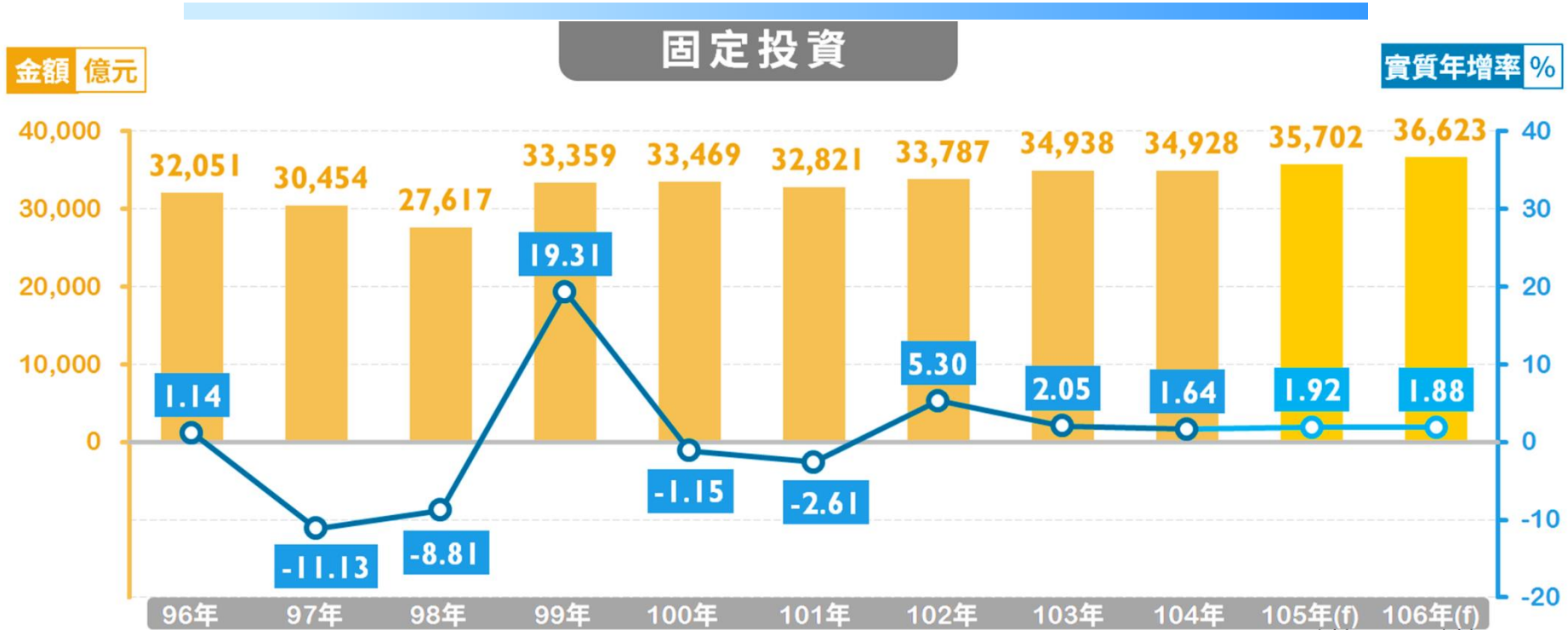
失業情勢漸趨穩定



- 105年12月失業率3.79%，為近16年同期最低，且連續4個月下滑，較上年同期下降0.08個百分點，顯示失業情勢漸趨穩定。惟全年平均失業率3.92%，較104年上升0.14個百分點。
- 1-11月平均薪資、經常性薪資均為歷年同期最高，年增率分別為0.5%、1.3%；若扣除物價因素，1-11月實質薪資46,532元，年減0.9%。

參、專題 固定投資概況

今年固定投資預期成長1.88%



資料來源：行政院主計總處105年11月25日國民所得統計

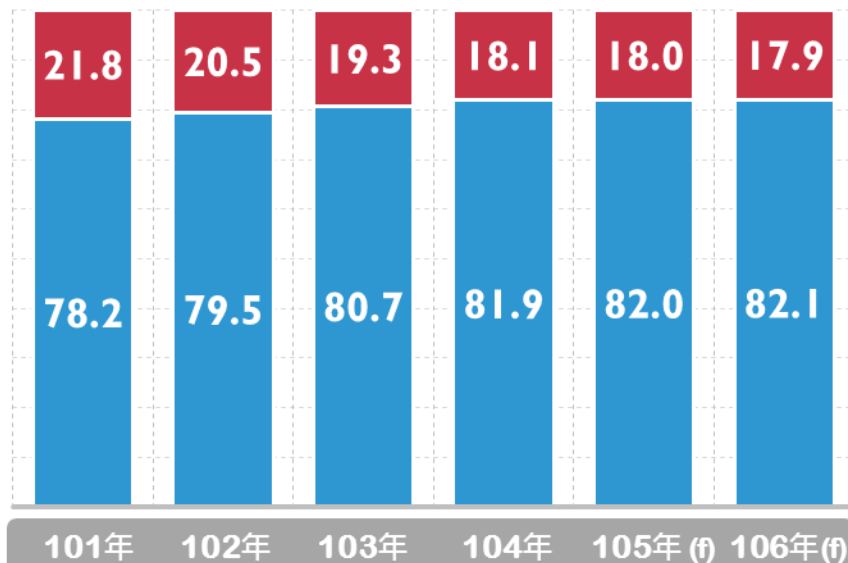
- 半導體業者為擴充高階產能，持續維繫投資動能，加以各機關及公營事業加強預算執行，105年固定投資預估3.6兆元，年增1.92%。
- 展望今年，國內半導體業者先進製程投資可望延續，且政府積極推動五加二產業創新計畫，並致力營造良好投資環境，預測106年固定投資將成長1.88%。

今年民間投資可望升逾3兆元

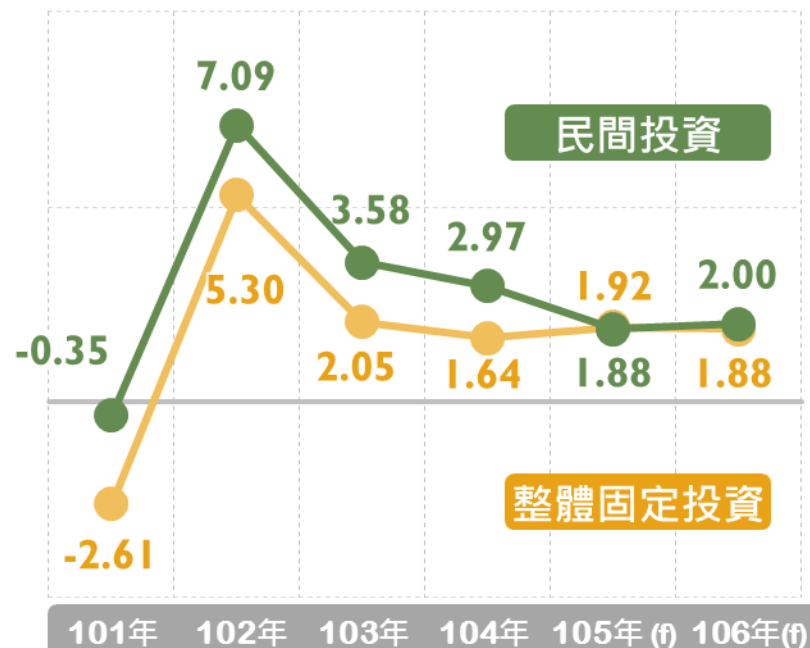
固定投資結構比(%)

民間投資

公共投資(政府+公營)



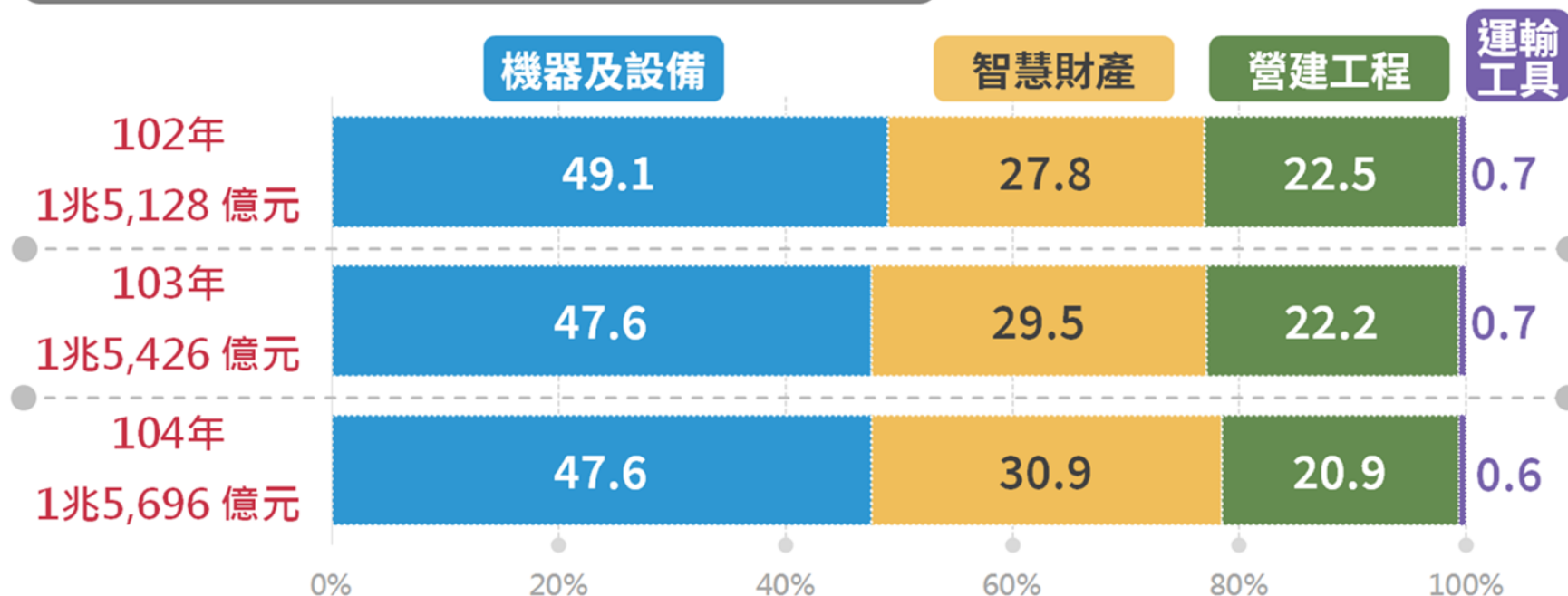
固定投資實質成長率(%)



- 固定投資以民間企業為主，所占比重自103年起均逾8成，預估今年占82.1%。
- 民間投資為固定投資成長的主要動力，實質年增率大抵高於整體投資年增率，自102年起民間投資維持正成長，近年肆應智慧型手機推陳出新及物聯網、車用電子等新興應用、半導體業者投資高階製程，挹注投資動能，預期106年民間投資首度升逾3兆元，實質成長率2.0%

製造業為最大固定投資業別

製造業各型態別固定投資比重(%)



- 近3年(102年至104年)製造業投資規模為1.5兆元，占總投資之45%，平均年成長1.9%。
- 製造業各投資型態中，以機器及設備為主，占比維持4成8左右；隨科技技術進步，研究發展及軟體等智慧財產投資占比逐年成長，102年27.8%升至104年30.9%；營建工程占比約2成1。

固定資產投資以台積電投資額居首

製造業上市櫃公司 固定資產投資額		104年 (億元)	105年前3季 (億元)	年增率 (%)
製造業		12,190	9,184	7.6
晶圓代工	台積電	2,575	2,155	24.6
晶圓代工	聯電	605	697	47.7
面板	友達	334	379	94.2
組裝代工	鴻海	710	365	-6.9
面板	群創	245	349	138.3
記憶體製造	華亞科	531	230	-30.0
IC封測	日月光	303	204	-17.4
化學材料	遠東新	241	147	-10.0
基本金屬	中鋼	251	138	-23.6
組裝代工	和碩	149	127	10.7
食品	統一	204	125	-17.5
IC封測	矽品	139	119	10.0
記憶體封測	力成	68	117	125.5

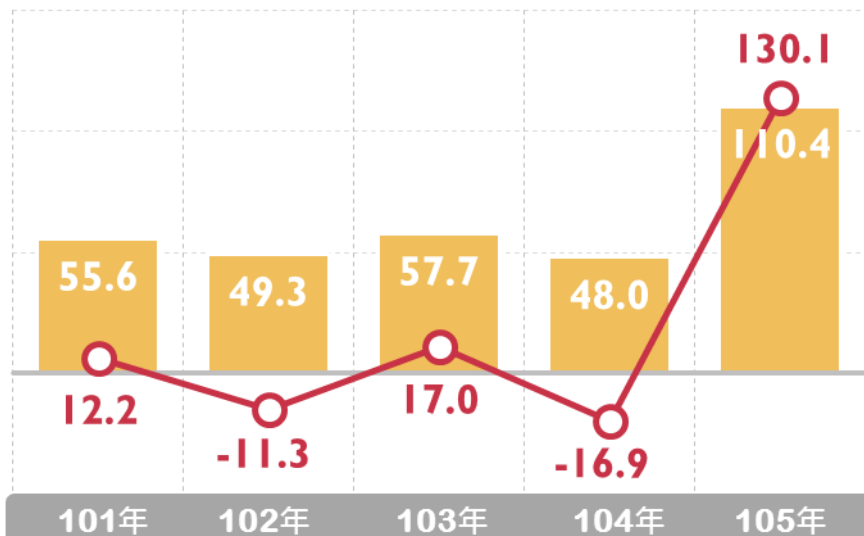
- 105年前3季投資額超過100億元共計13家，投資總額達5,151億元，占整體上市櫃製造業投資之56.1%。
- 固定資產投資以台積電居各公司之冠。依據台積電法說會，106年資本支出預估將為100億美元，與去年102億美元相近。
- 面板廠友達、群創持續投資技術及研發，投資增幅分別達94.2%、138.3%。

僑外來臺投資達110億美元

核准僑外來臺投資

投資金額(億美元)

年增率(%)



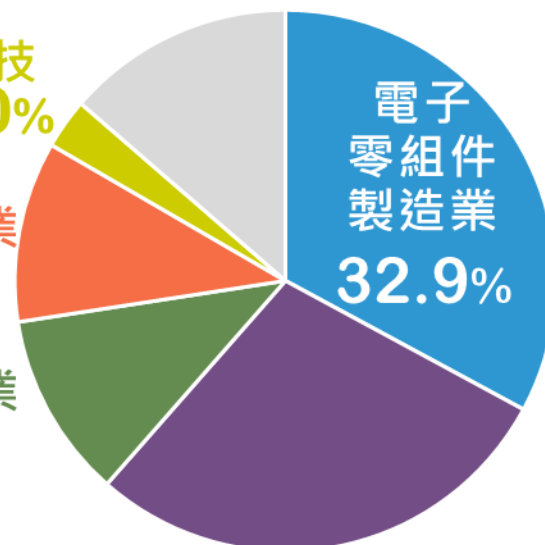
105年核准僑外來臺投資前5大行業占比

專業、科學及技術服務業 3.0%

批發及零售業 10.8%

金融及保險業 11.1%

機械設備製造業 28.6%



- 近年我國核准僑外來臺投資每年約介於50-60億美元，105年投資金額突破100億美元達110.4億美元，較上年同期大幅成長130.1%，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32.9%)、機械設備製造業(占28.6%)、金融及保險業(占11.1%)。

陸資來臺成長

	陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率(%)	金額 (億美元)	年增率(%)
100年	105	32.9	0.5	-45.3
101年	138	31.4	3.3	542.3
102年	138	0.0	3.5	5.4
103年	136	-1.4	3.3	-4.2
104年	170	25.0	2.4	-27.1
105年	158	-7.1	2.5	1.5

- 105年核准陸資來臺投資金額2.5億美元，較上年同期增加1.5%，主因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。

肆、結語

1

2016年全球貿易持續走緩，主要國家出口動能疲弱，惟下半年起，隨著全球大宗商品價格回升，先進國家及新興市場經濟逐漸改善，加上各國政府採取擴張性的財政政策及增加公共建設投資策略，預估今、明兩年全球經濟逐漸升溫，惟反全球化浪潮升溫、英國脫歐的連鎖效應、匯率變動及中國大陸經濟轉型等因素將影響全球經濟增長走勢。

2

由於原油及原物料價格在2016年中已止跌回穩，加上全球景氣觸底緩升及智慧科技應用擴增，帶動相關產業需求增加，外銷訂單連續5個月正成長，出口及製造業生產指數均逐季上升；投資轉強，半導體設備進口金額年增31.7%；零售及餐飲業營業額雙創歷年新高，國內外需求均呈回溫跡象，預估今年經濟成長率年增1.87%。

3

提振投資是台灣經濟成長的重要課題。隨全球經濟溫和回升，國內半導體業者先進製程投資可望延續，加上政府持續優化投資環境、吸引外來投資，並執行「五加二」產業創新，與推動「擴大投資方案」，行政院主計總處預測今年國內固定投資3.7兆元，年增1.88%，有助提升經濟成長動能。