

當前經濟情勢概況

(專題：製造業附加價值率)



經濟部



統計處



Department of Statistics

中華民國107年12月27日

大綱

壹・國外經濟情勢

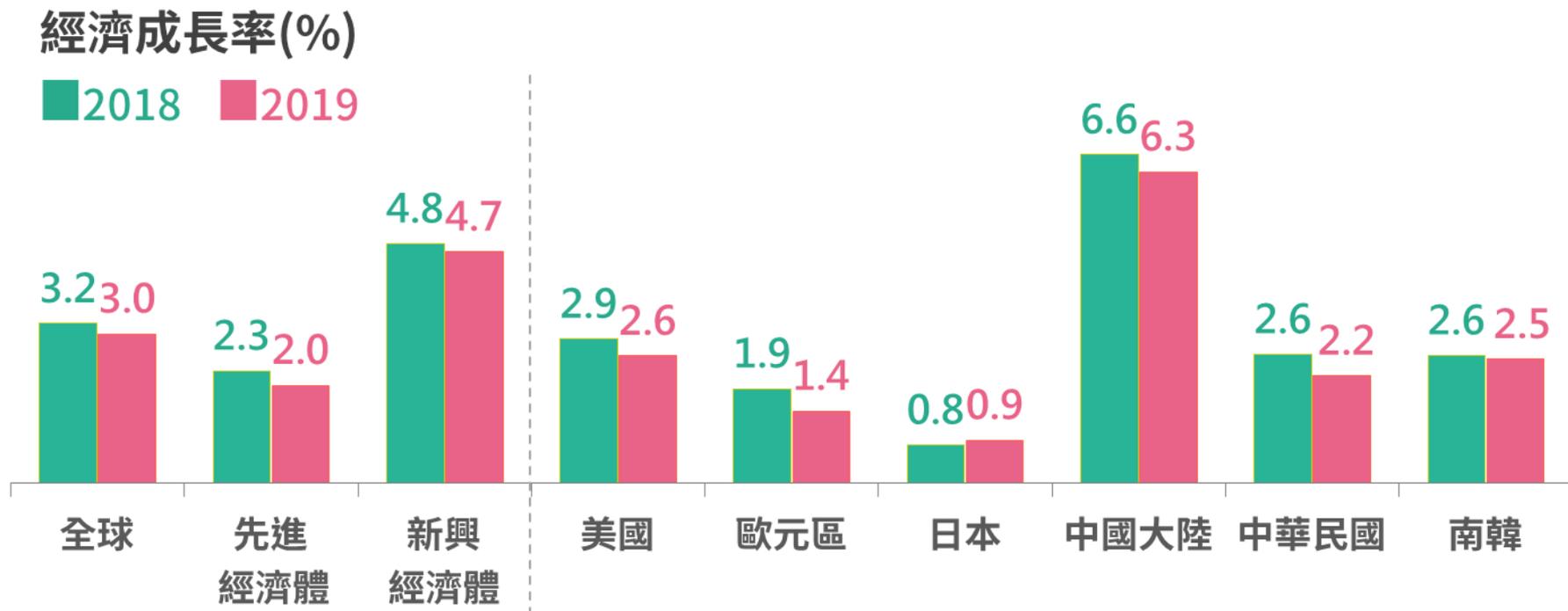
貳・國內經濟情勢

參・專題：製造業附加價值率

肆・結語

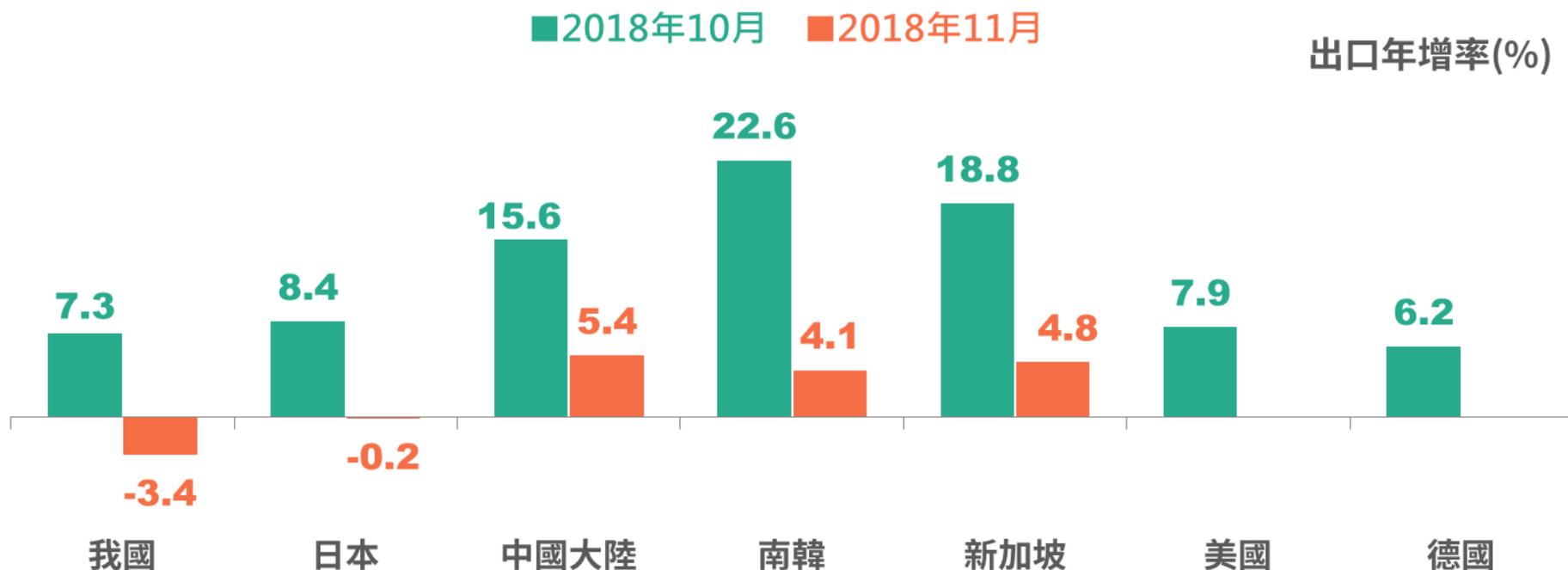
壹、國外經濟情勢

明年全球經濟成長力道放緩



- 根據IHS Markit 12月最新預測，今年全球經濟成長3.2%，與上月預測持平，明年降至3.0%，較上月預測數下修0.1個百分點。
- 預測先進經濟體今年及明年各成長2.3%及2.0%，新興市場分別成長4.8%及4.7%，明年景氣擴張力道較今年走緩。
- 美國、歐元區、中國大陸等經濟體明年經濟成長率將較今年各下降0.3~0.5個百分點。

11月主要國家出口成長普遍下滑(按美元計)



- 11月中中國大陸、南韓及新加坡出口各增5.4%、4.1%、4.8%，我國因全球經濟放緩、積體電路基數偏高及海外機械投資需求觀望，年減3.4%，日本受外部需求放緩而年減0.2%。
- 美國及德國10月出口分別年增7.9%及6.2%。

美國聯準會下修明年經濟成長率

▶非農新增就業人數(萬人)

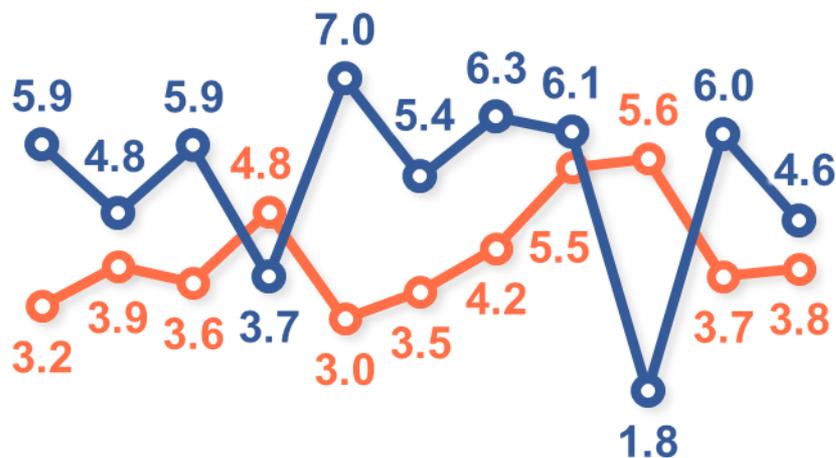
▶失業率 (%)



2018年

▶工業生產年增率(%)

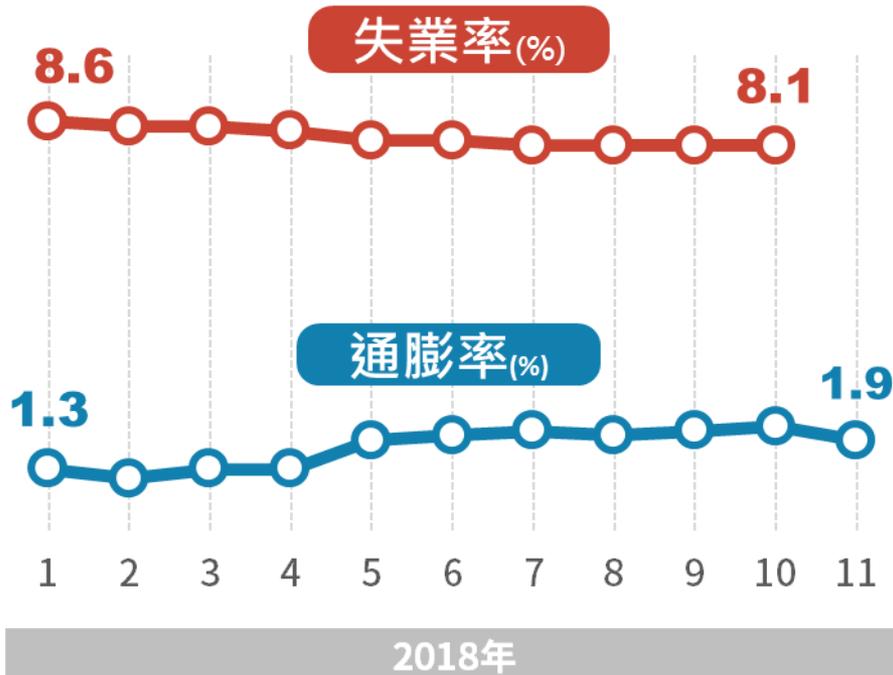
▶零售銷售年增率(%)



2018年

- 美國11月工業生產年增3.8%，為連續21個月正成長；零售銷售額年增4.6%，其中無店面業及燃料零售業分別年增12.1%、8.7%為主要貢獻來源。
- 11月失業率3.7%，連續3個月維持低檔，惟企業固定投資成長已較今年初放緩，美國聯準會(Fed)預估明年GDP成長幅度為2.3%，較上次預估2.5%下修0.2個百分點。

歐洲經濟仍存下行風險



- 歐元區10月失業率維持8.1%，工業生產因資本財強勁攀升，抵銷能源產出下滑，年增1.2%。11月因能源價格走緩，歐元區消費者物價年增率回落至1.9%，低於上月之2.2%。
- 因全球貿易戰威脅、英國脫歐、義大利財政紀律等問題續存，歐洲央行將今年經濟成長率預測從2%下修為1.9%，明年從1.8%調降為1.7%。

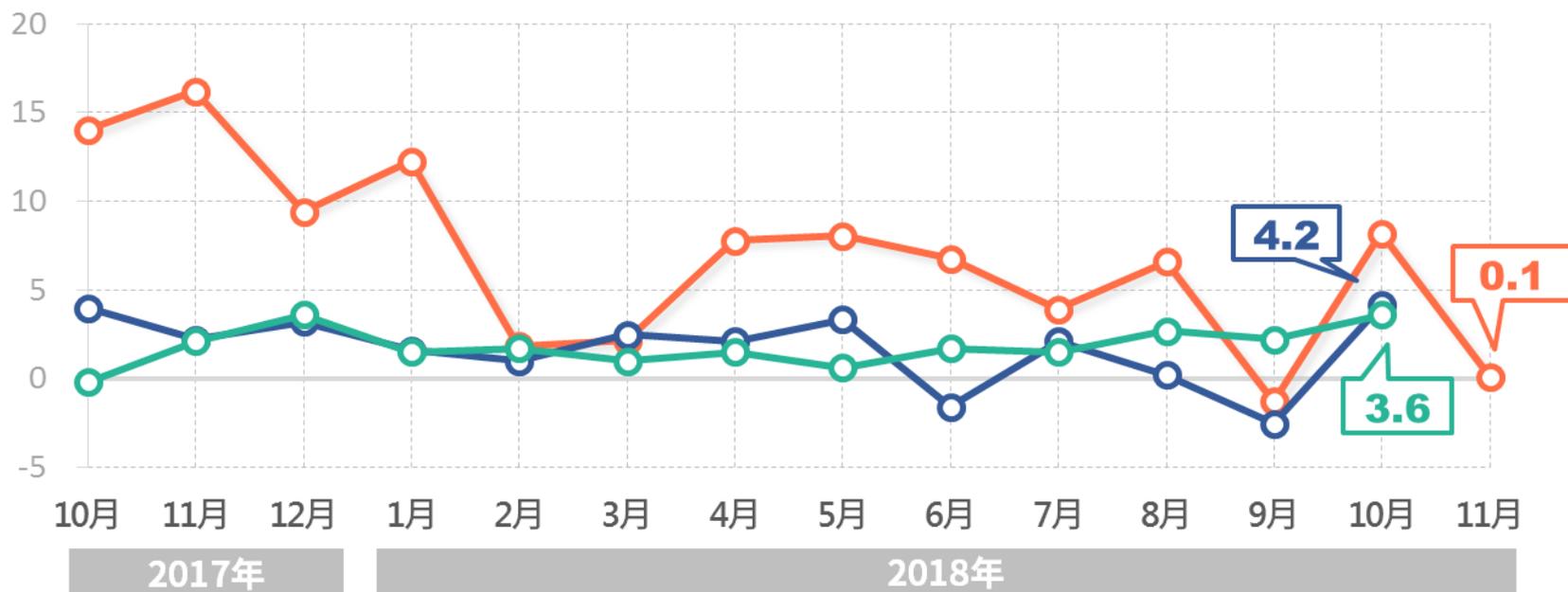
日本11月出口成長放緩

▶年增率(%)

出口(按日圓計)

零售業銷售額

工業生產指數



- 日本10月工業生產因通用機械、電子零件設備增產，年增4.2%，為2017年6月以來最大增幅；10月零售業銷售額因燃料業、汽車業銷售成長而年增3.6%。
- 因中美貿易紛爭延燒及全球經濟成長減速，日本11月出口成長放緩，按日圓計僅年增0.1%，其中對歐盟出口年增3.9%，對美國出口年增1.6%，對中國大陸出口年增0.4%，對南韓出口年減9.3%。

中國大陸11月各項指標多呈增速放緩

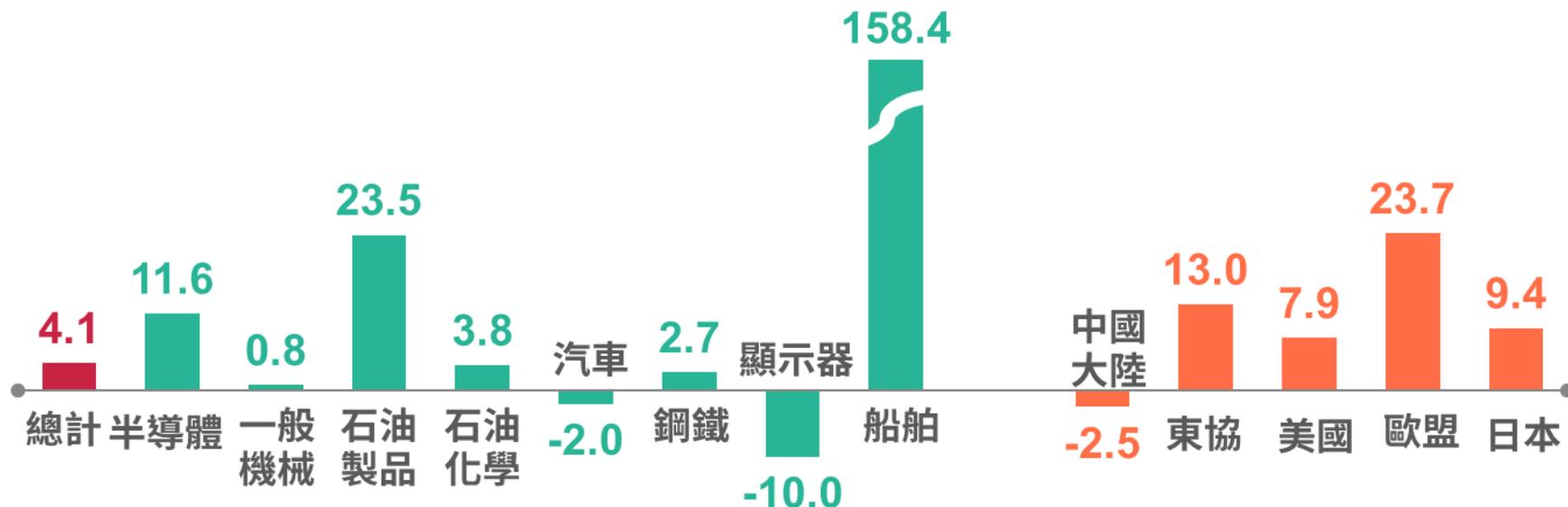
	出口 年增率 (%)	進口 年增率 (%)	工業生產 年增率 (%)	社會消費品 零售額年增率 (%)	固定投資 累計年增率 (%)
2017年	7.9	16.1	6.6	10.2	7.2
2018年累計	11.8	18.4	6.3	9.1	5.9
8月	9.5	20.7	6.1	9.0	5.3
9月	14.4	14.5	5.8	9.2	5.4
10月	15.5	20.8	5.9	8.6	5.7
11月	5.4	3.0	5.4	8.1	5.9

- 中國大陸11月進出口增速雙雙放緩，出口年增5.4%，進口年增3.0%，美中貿易戰效應逐步顯現。
- 11月工業生產年增5.4%，為2016年3月以來最低，主因汽車產業低迷所致；社會消費品零售額年增8.1%，為15年來新低，主因汽車銷售平疲及汽柴油價格下跌所致；1-11月累計固定投資年增5.9%，連續3個月回升。

南韓出口明顯趨緩

主要出口貨品

主要出口市場



- 南韓出口明顯趨緩，僅年增4.1%，其中半導體因高價晶片和儲存裝置需求增加，年增11.6%，石油製品年增23.5%，船舶年增158.4%，增幅最大；汽車因中東需求疲軟和歐洲環保法規趨嚴，年減2.0%，顯示器年減10.0%。
- 前五大出口市場中，對中國大陸出口年減2.5%，主因中國的顯示器和手機製造商自給率逐漸升高，進口需求減少所致。

貳、國內經濟情勢

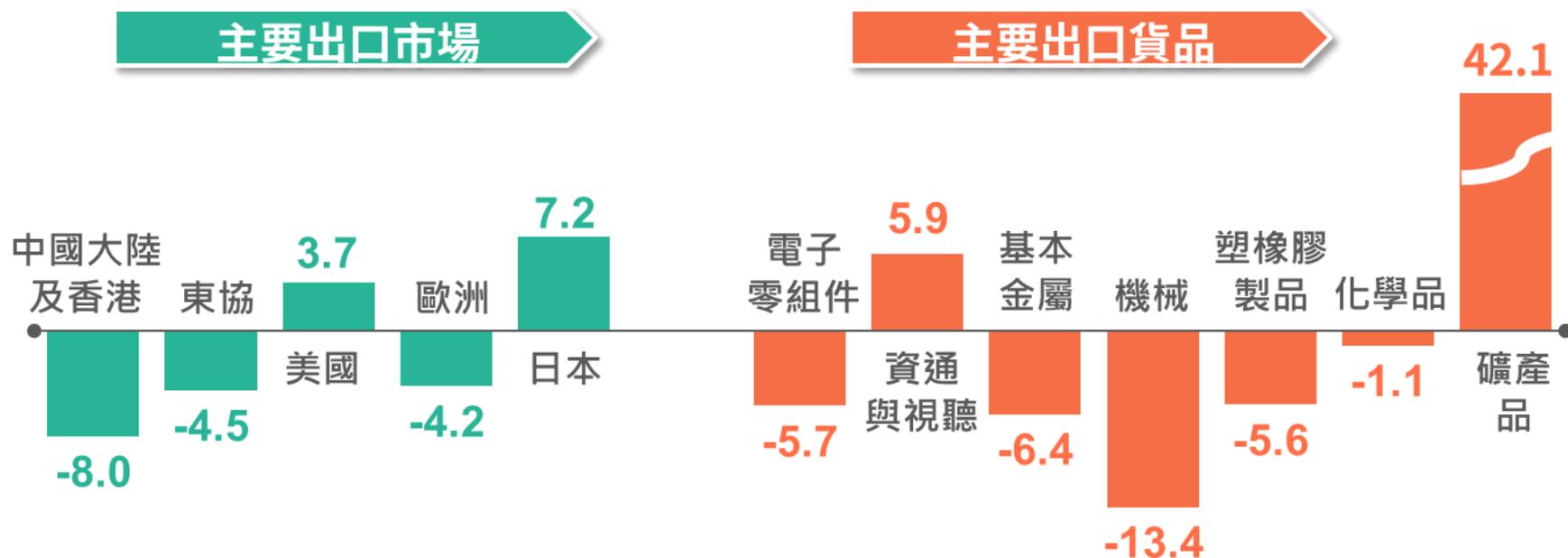
11月出口轉呈負成長



- 11月出口年減3.4%，終止連續24個月(剔除今年2月春節因素)正成長，主因國際品牌智慧手機新機銷售熱度不如預期，海外機械投資需求轉弱，加以比較基期偏高所致。
- 展望未來，因人工智慧、物聯網、車用電子、生物辨識、高效能運算等新興商機，及中國大陸與歐美季節性採購需求增加，持續支撐我國出口動能，惟受基期墊高及美中貿易爭端干擾，增幅將趨平緩

對主要出口市場及貨品出口消長不一

107年11月出口年增率(%)



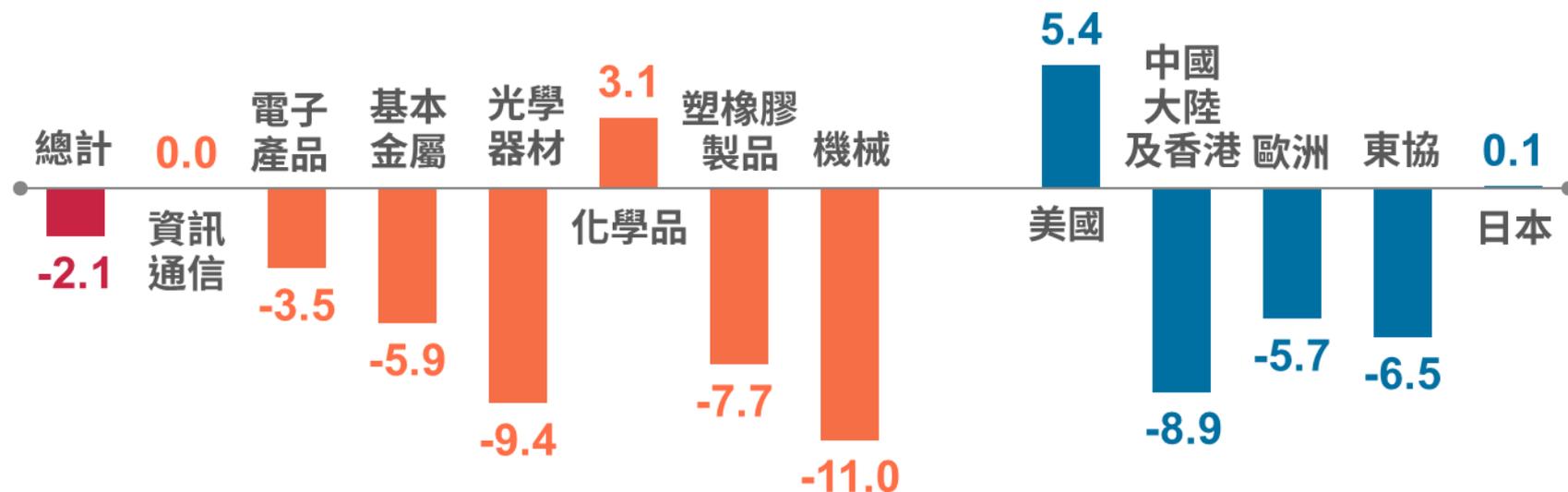
- 11月對主要市場出口，以對日本年增7.2%最佳；對美國年增3.7%，連續26個月正成長；對中國大陸及香港因下游廠商購料需求及機具投資轉為保守觀望，年減8.0%；對東協、歐洲分別減4.5%、4.2%。
- 主要出口貨品中，礦產品因油價居高，年增42.1%；資通與視聽產品因電腦零附件需求暢旺，年增5.9%；機械年減13.4%最多；電子零組件、基本金屬、塑橡膠製品均減6%上下。

11月外銷訂單轉呈負成長

▶ 11月年增率(%)

主要外銷接單貨品

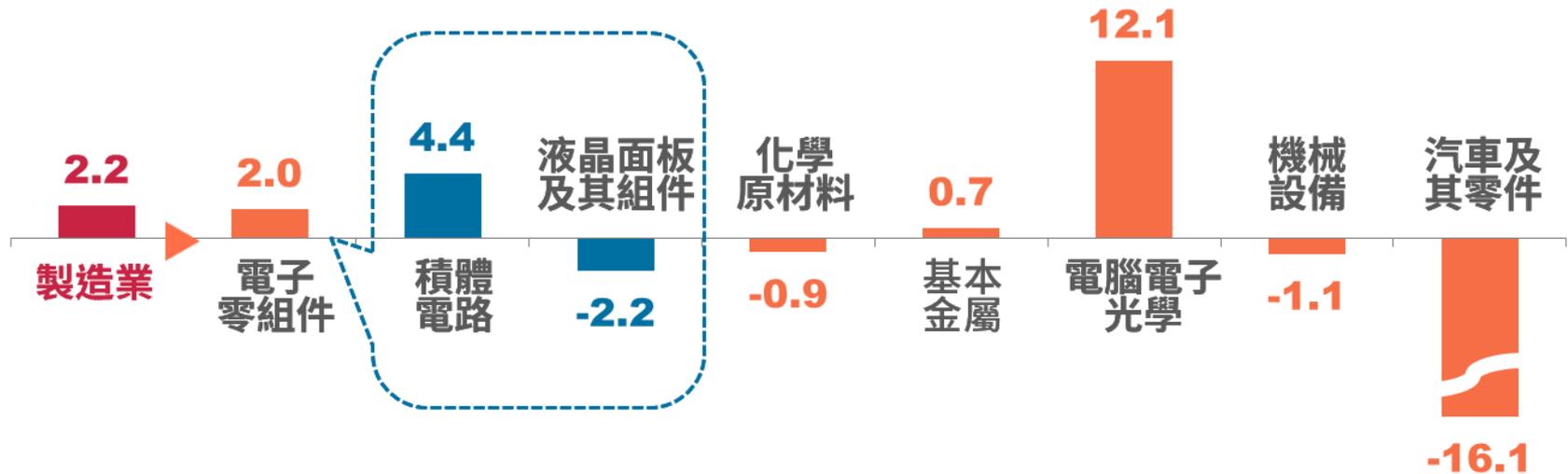
主要外銷接單地區



- 全球經濟成長放緩，國際原物料價跌，致11月外銷訂單年減2.1%，其中除化學品年增3.1%及資訊通信產品持平外，餘皆為負成長；另除來自美國接單年增5.4%及日本0.1%外，餘亦皆為負成長。
- 展望未來，國際預測機構普遍下調今年及明年之全球經濟成長率，加上美中貿易爭端之不確定因素干擾，及國際油價震盪，市場轉趨保守觀望，恐抑制外銷訂單之成長動能。

製造業生產成長趨緩

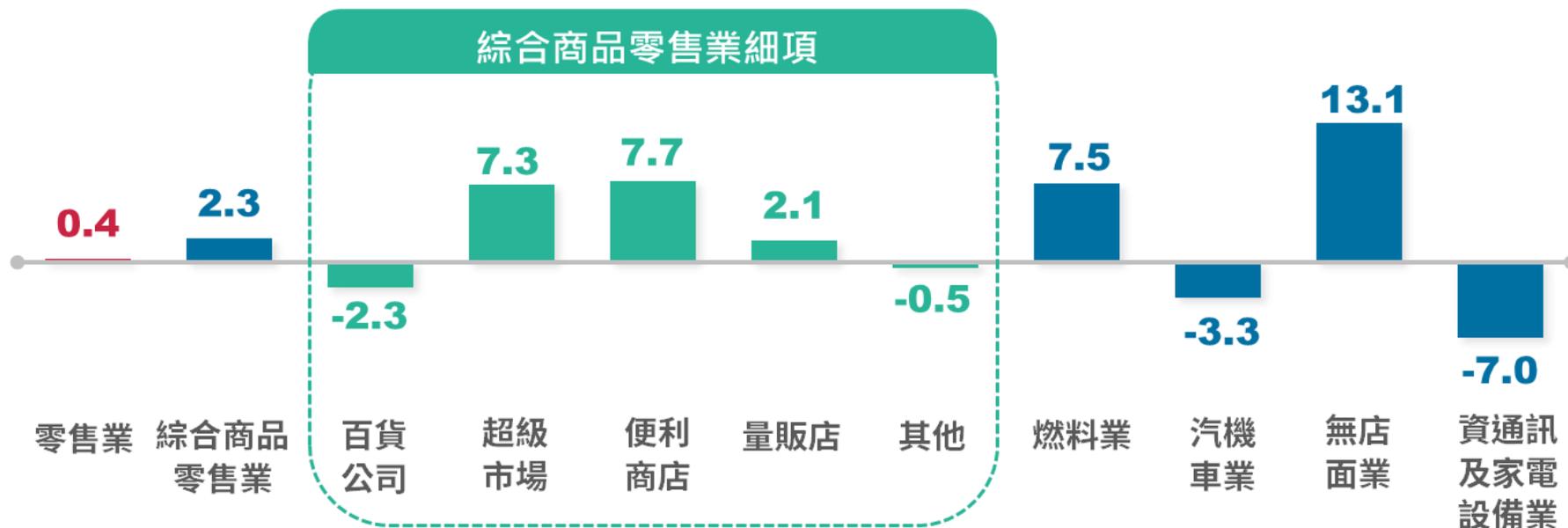
107年11月製造業生產量指數年增率(%)



- 11月製造業生產指數年增2.2%，其中電子零組件業年增2.0%，主因半導體高階製程訂單續增，與中小尺寸面板及印刷電路板需求下滑交互影響所致；電腦電子產品及光學業因受美中貿易摩擦影響，伺服器廠商提高國內生產比重，致相關設備及零件生產活絡，年增12.1%。
- 基本金屬業因國際鋼價震盪，加上部分鋼廠熱軋產線維修，僅年增0.7%；化學原材料業因國際油價急跌，年減0.9%；機械設備業因大陸市場機械設備投資轉趨保守，及比較基期偏高，年減1.1%；汽車及其零件業受車市走緩與進口車搶市之雙重影響，年減16.1%

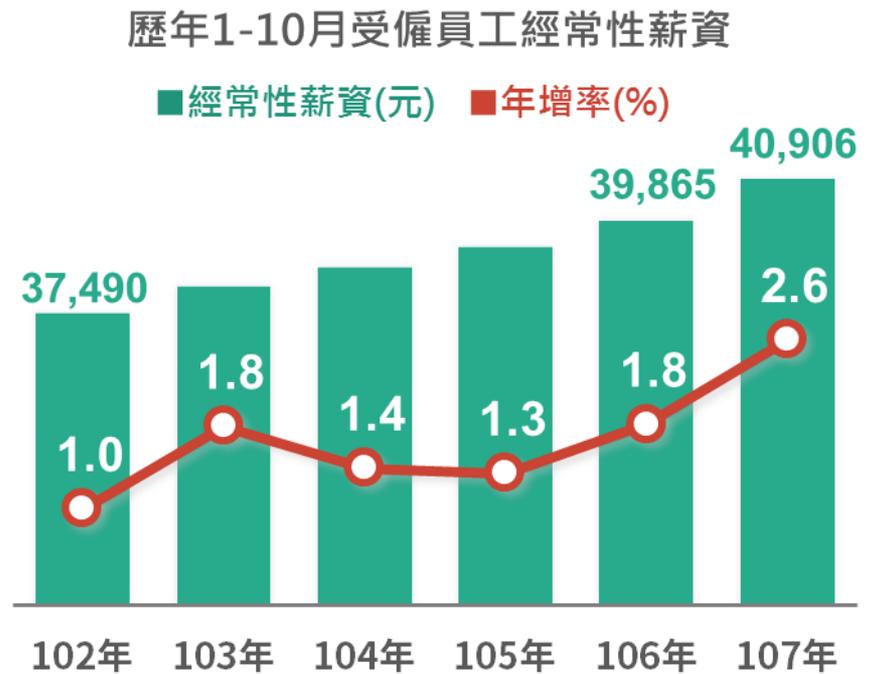
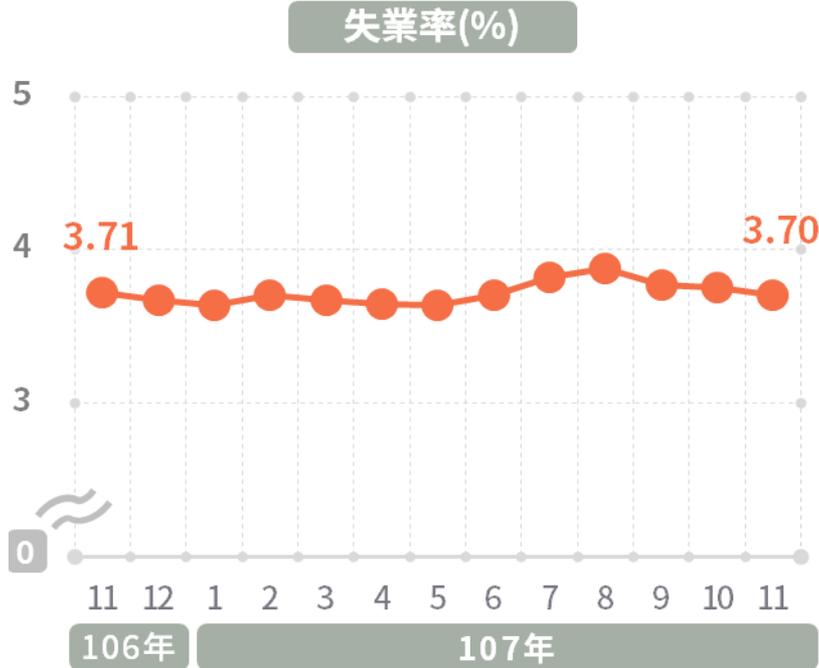
零售業營業額微幅成長

107年11月零售業營業額年增率(%)



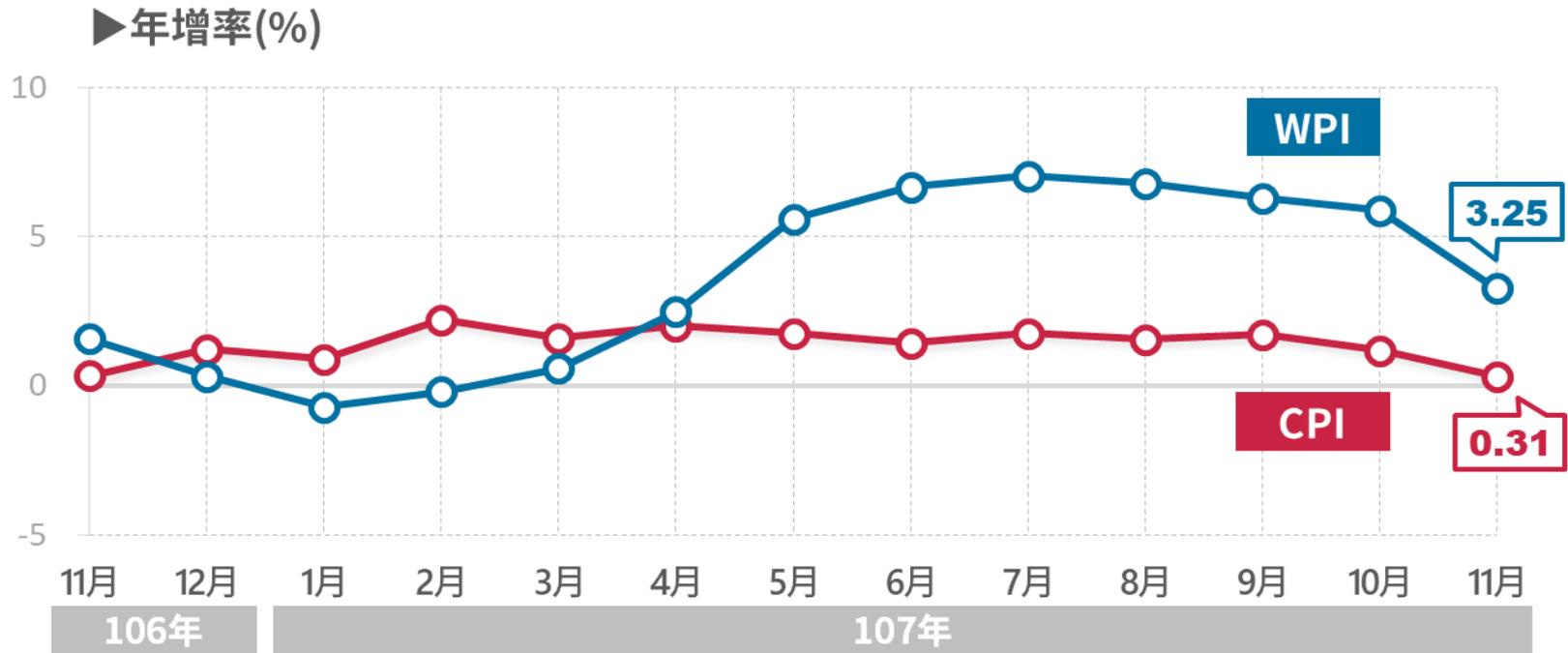
- 11月零售業營業額年增0.4%，其中無店面業因雙11檔期買氣暢旺，年增13.1%，燃料業因油價較去年同期上漲，年增7.5%，資通訊及家電設備業則因手機銷售減少及電商競爭，年減7.0%。
- 綜合商品零售業年增2.3%，其中百貨公司因部分業者週年慶檔期落點不同，年減2.3%；超級市場受惠集點促銷活動，年增7.3%；便利商店因加熱型商品需求增加，年增7.7%。

就業市場持續穩定



- 11月失業率降至3.70%，較上月下降0.05個百分點，較上年同月亦降0.01個百分點，其中以20至24歲者失業率11.98%最高，主因年輕族群多為初次尋職，在職場仍屬調適階段所致。
- 10月經常性薪資年增2.6%，已連續11個月增幅逾2%；累計1至10月平均經常性薪資4萬906元，較去年同期上升2.6%，創近18年同期最大增幅。

消費者物價漲幅趨緩



- 受蔬菜量增價跌、油料費價格漲幅縮小，以及菸稅調漲效應逐漸淡化影響，11月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲0.31%，為106年11月以來最低漲幅。
- 11月躉售物價指數(WPI)較上年同月漲3.25%，為近7個月最低漲幅，主因美中貿易戰導致需求降溫，加上部分產油國產量增加，國際原物料價格走跌等影響所致。

參、專題：製造業附加價值率

附加價值與附加價值率



$$\text{附加價值} \div \text{生產總額} = \text{附加價值率}$$

- 生產總額為商品及服務按銷售價格計算之生產價值，扣除原材物料、半成品及服務等中間投入後，即為附加價值，又稱國內生產毛額 (GDP)。
- 附加價值易受國際農工價格影響，如不含此因素，則附加價值占生產總額之比率，稱為附加價值率，可作為研判產業創新能力及技術提升之指標。
- 生產毛額分配給各生產要素做為報酬，包括受僱人員報酬、企業營業盈餘、固定資本消耗、生產及進口稅淨額等。

2017年製造業附加價值率為29.7%

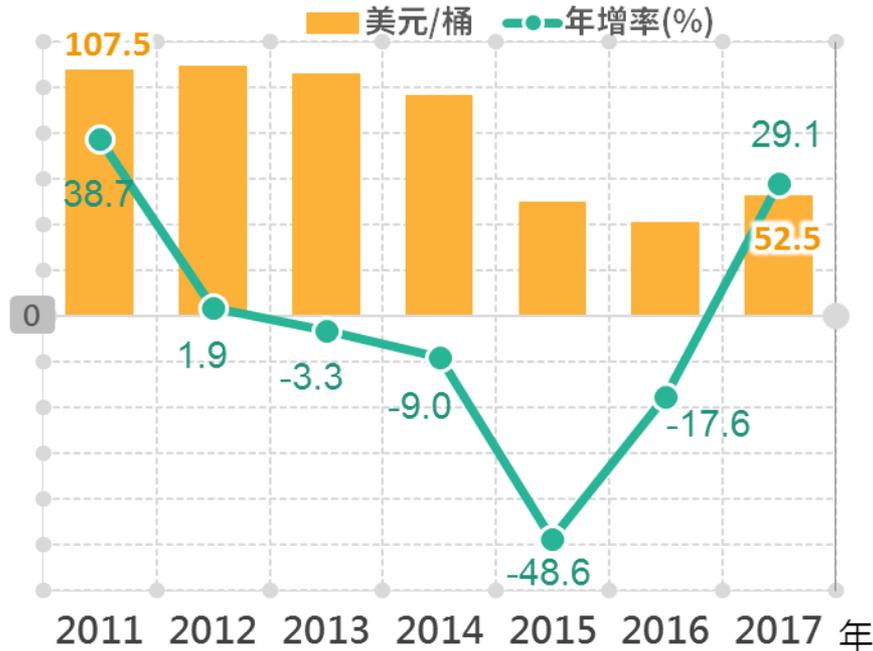


資料來源：行政院主計總處

- 我國製造業附加價值率在2011年降到21.9%最低點，之後逐年上升至2016年達30.3%，為歷年次高。2017年降為29.7%，較2016年減少0.6個百分點。

農工原料價格上漲，製造業附加價值率略為下滑

OPEC原油



研發經費占GDP比率(%)



資料來源：科技部

- 2017年國際原物料價格上漲，廠商投入成本增加，致製造業附加價值率為29.7%，較上年下滑0.6個百分點。
- 研發投入有助於掌握關鍵技術，提高產業附加價值。2017年我國研發經費占GDP比重為3.30%，較2016年增加0.14個百分點。

製造業以電子零組件業之附加價值最高

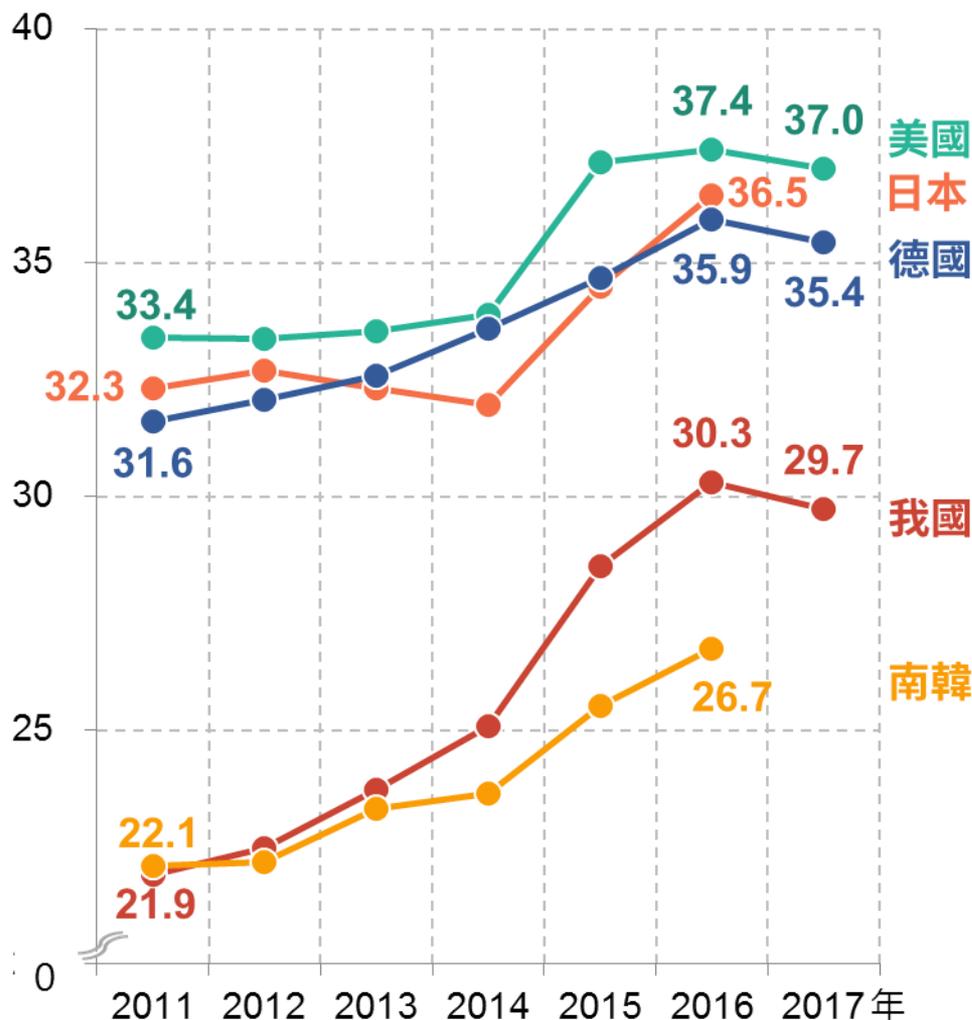
製造業附加價值 前8大業別	2011年		2017年		
	占比 (%)	附加價值率 (%)	占比 (%)	附加價值率 (%)	增減百分點
製造業	100.0	21.9	100.0	29.7	7.8
電子零組件	29.4	29.2	37.3	40.4	11.1
電腦電子產品及光學製品	14.1	38.2	10.2	42.7	4.4
化學材料	7.0	10.9	7.4	18.0	7.1
金屬製品	6.1	28.2	5.3	31.9	3.7
機械設備	5.0	20.8	5.1	25.7	4.9
石油及煤製品	3.2	9.7	4.4	25.0	15.3
基本金屬	5.8	10.4	4.0	12.6	2.2
電力設備	3.1	22.9	2.8	28.4	5.5

資料來源：行政院主計總處

- 附加價值率以高科技產業較高，2017年電腦電子及光學製品業、電子零組件業各達42.7%、40.4%，各較2011年增加4.4、11.1個百分點。
- 2017年製造業之附加價值，以電子零組件業占37.3%居首，較2011年提高7.9個百分點，主要因半導體高階製程快速發展；電腦電子及光學製品業占10.2%居次，降低3.9個百分點，主因國際競爭激烈，智慧手機產值逐年下滑所致。
- 由於我國產業日益向電子零組件業集中，進一步推升整體製造業附加價值率。

我國製造業附加價值率升幅較大

製造業附加價值率(%)



資料來源：各國官網。

- 2017年因國際油價止跌回升，致各國製造業附加價值率較上年普遍下滑。
- 自2011年以來，各主要國家之製造業附加價值率多呈逐年上升趨勢，美、日、德深耕研發及自創品牌，附加價值率較高。
- 近年我國及南韓加速研發，我國製造業附加價值率由2011年21.9%增至2017年29.7%，提高7.8個百分點；南韓由22.1%增至2016年26.7%，提高4.6個百分點，我國升幅較大。

我國高科技產業附加價值率高於南韓

	我國			南韓	
	2016年 附加價值 結構比(%)	2016年 附加價值率 (%)	2017年 附加價值率 (%)	2016年 附加價值 結構比(%)	2016年 附加價值率 (%)
製造業	100.0	30.3	29.7	100.0	26.7
食品、飲料及菸草	4.3	26.1	27.1	4.8	18.3
紡織、成衣、皮革及毛皮	2.9	29.2	27.9	4.6	25.8
木竹、紙、印刷、家具	5.0	30.4	29.2	4.4	28.0
石化、藥品及醫用化學製品	13.6	21.8	21.2	17.3	22.8
橡膠、塑膠、非金屬礦物製品	5.3	31.6	30.3	3.1	31.8
基本金屬、金屬製品	9.1	20.2	19.2	14.8	28.3
電力設備、機械設備	7.9	27.5	26.6	8.7	31.2
電子、電腦、光學製品	47.2	40.4	40.8	27.4	30.4
運輸工具	4.6	27.2	26.2	14.8	25.5

- 就產業結構觀察，我國與南韓較為相近，惟較南韓更集中於電子、電腦業，反觀南韓在石化、基本金屬及製品、與運輸工具業之占比均較我國高，產業發展相對均衡。
- 就各業附加價值率觀察，均以電子、電腦產業居首，2016年我國為40.4%，南韓為30.4%，2017年我國增至40.8%。

附錄-台、韓製造業行業分類對照表

	我國	南韓
食品、飲料及菸草	CA.食品製造業 CB.飲料及菸草製造業	Food, beverages and tobacco products
紡織、成衣、皮革及毛皮	CC.紡織業 CD.成衣及服飾品製造業 CE.皮革、毛皮及其製品製造業	Textile and leather products
木竹、紙、印刷、家具	CF.木竹製品製造業 CG.紙漿、紙及紙製品製造業 CH.印刷及資料儲存媒體複製業 CX.家具製造業 CY.其他製造業	Wood and paper products, printing and reproduction of recorded media + Other manufactured products and outsourcing
石化、藥品及醫用化學製品	CI.石油及煤製品製造業 CJ.化學材料製造業 CK.化學製品製造業 CL.藥品及醫用化學製品製造業	Petroleum and coal products + Petroleum and coal products
橡膠、塑膠、非金屬礦物製品	CM.橡膠製品製造業 CN.塑膠製品製造業 CO.非金屬礦物製品製造業	Non-metallic mineral products
基本金屬、金屬製品	CP.基本金屬製造業 CQ.金屬製品製造業	Basic metal products + Fabricated metal products
電力設備、機械設備	CT.電力設備製造業 CU.機械設備製造業	Machinery and equipment
電子、電腦、光學製品	CR.電子零組件製造業 CS.電腦、電子產品及光學製品製造業	Electronic and electrical equipment + Precision instruments
運輸工具	CV.汽車及其零件製造業 CW.其他運輸工具及其零件製造業	Transportation equipment

肆、結語

一、國外經濟

因美中貿易戰紛擾未決，全球經貿面臨調整壓力，加上國際油價走低，歐洲政治和經濟動盪，致11月主要國家出口年增率多較10月下滑，經濟出現降溫警訊，IHS最新預測下調明年之全球經濟成長率至3.0%，低於今年之3.2%，美國、中國大陸、歐元區等經濟體明年經濟成長率將較今年下降0.3~0.5個百分點。

二、國內經濟

11月份外需減弱，我國出口及外銷訂單分別年減3.4%及2.1%，製造業生產指數因新興科技應用拓展，半導體高階製程訂單續增，加上伺服器廠商提高國內生產比重，年增2.2%。零售業及餐飲業各年增0.4%及3.9%，民間消費動能穩健成長。

三、製造業附加價值率

1. **2017年製造業附加價值率為29.7%**：2017年我國全體產業之附加價值(GDP)17.5兆元，以製造業占31.0%居首，批發及零售業占16.2%居次。製造業附加價值率（附加價值占生產總值之比率）自2011年之21.9%低點，逐年升至2016年之30.3%，為歷年次高；2017年降為29.7%，較2016年減少0.6個百分點，主因國際原物料價格上漲，廠商投入成本增加所致。

2. **電子零組件業推升製造業之附加價值率**：2017年製造業以電腦電子及光學製品業、電子零組件業附加價值率各達42.7%、40.4%最高。由於近年我國之電子零組件業附加價值占比逐年攀升，由2011年之29.4%提高至2017年之37.3%，計提高7.9個百分點，加速推升全體製造業附加價值率上升。
3. **我國製造業附加價率升幅大**：自2011年以來，各主要國家之製造業附加價值率多呈逐年上升趨勢，美、日、德深耕研發及自創品牌，附加價值率較高；近年我國及南韓加速研發，我國製造業附加價值率由2011年21.9%升至2017年29.7%，提高7.8個百分點，南韓由2011年22.1%升至2016年26.7%，提升4.6個百分點，我國升幅較大。
4. **我國高科技產業附加價值率高於南韓，南韓產業發展相對均衡**：我國與南韓產業結構較為相近，附加價值率均以電子產業居首，2016年我國為40.4%，南韓為30.4%，2017年我國增至40.8%，惟我國產業附加價值集中在電子、電腦業，南韓在石化、基本金屬及製品、與運輸工具業之附加價值占比高於我國，產業發展相對均衡。