

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110年3月29日

大綱

壹・國外經濟情勢

貳・國內經濟情勢

參・專題：固定投資概況

肆・結語

壹、國外經濟情勢

今年全球經濟可望恢復正成長



資料來源：我國來自行政院主計總處2月預測數及與去年11月預測之增減百分點，餘皆來自IHS Markit。

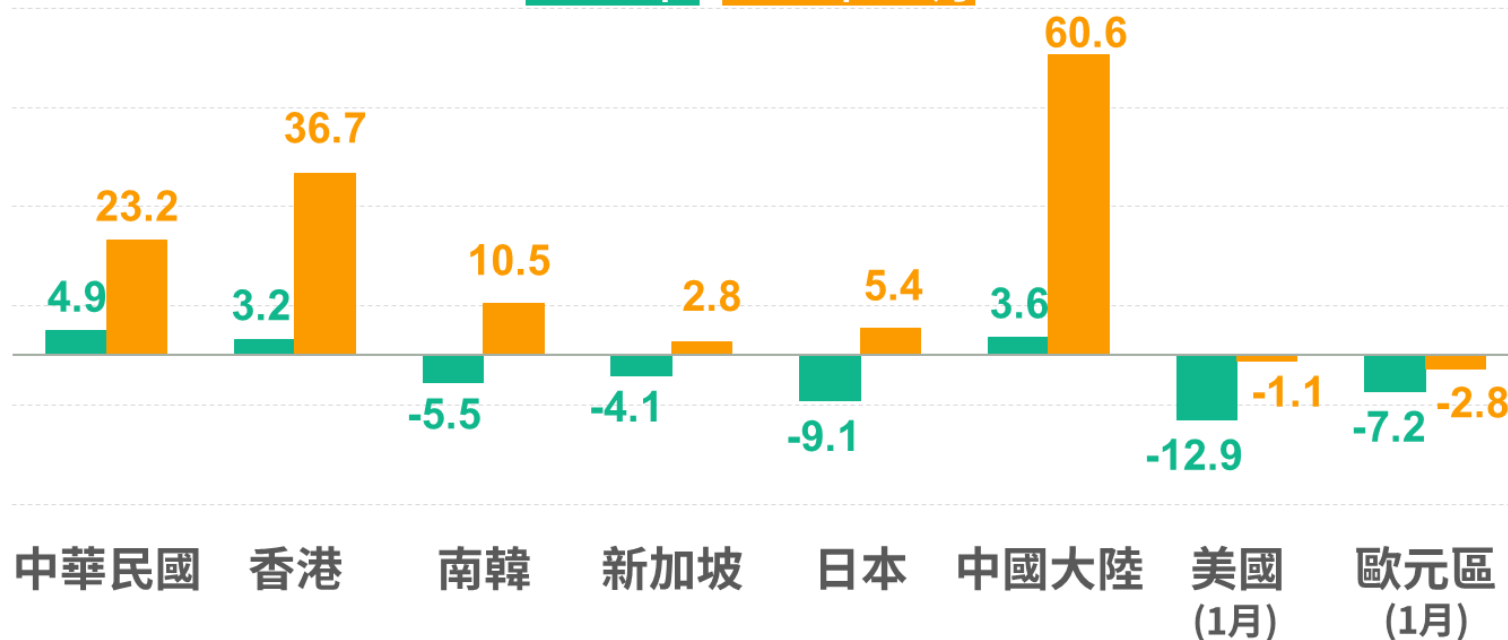
- 隨各國開始施打COVID-19疫苗，經濟活動逐步解封，全球經濟可望加快復甦，依據IHS Markit 3月最新預測，今年全球經濟成長率5.1%，較上月上修0.1個百分點。
- 主要國家普遍調升，新加坡上修1.1個百分點最多，我國及日本分別上修0.8個、0.4個百分點。

今年主要國家出口動能回升

出口年增率—按美金計(%)

2020年

2021年1-2月



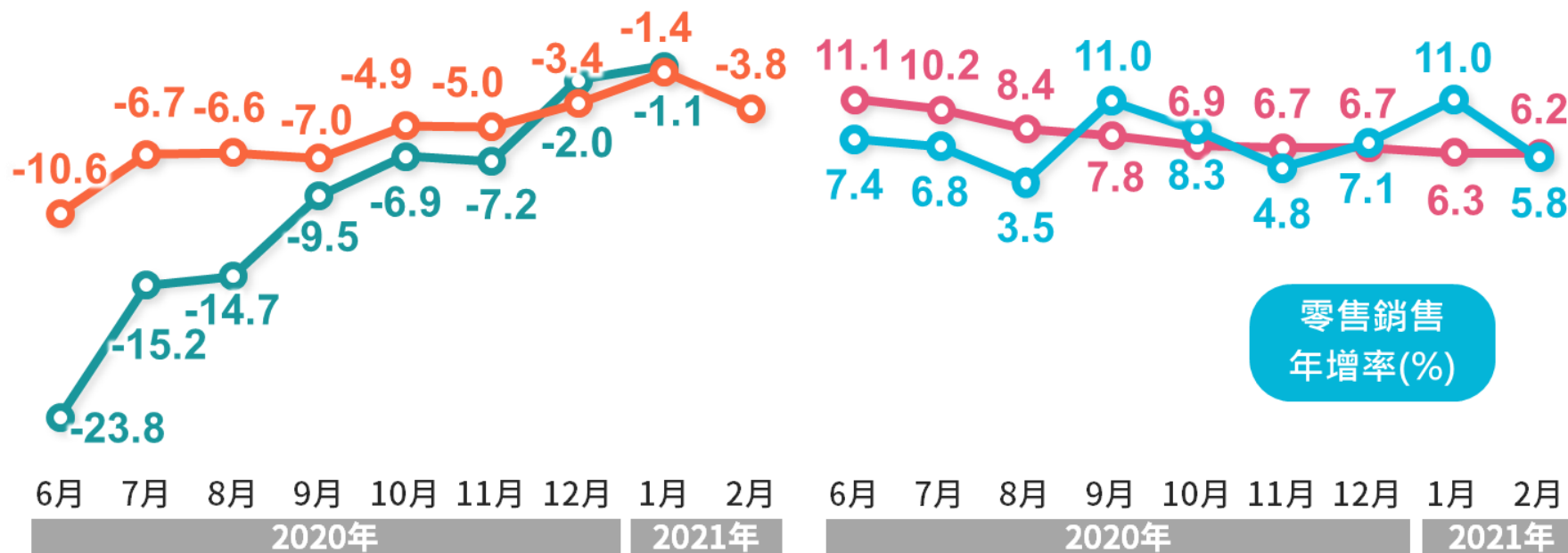
- 去年受疫情拖累，各國出口動能明顯疲弱，主要國家除我國年增4.9%、中國大陸年增3.6%及香港年增3.2%外，其餘國家均呈負成長。
- 今年1-2月受疫情日益控制及低基期因素，主要國家均呈正成長，中國大陸大增60.6%，香港年增36.7%，我國年增23.2%，南韓年增10.5%，日本及新加坡亦各增5.4%、2.8%。

美國就業市場續穩，零售銷售持續回溫

▶工業生產年增率 (%)

▶出口年增率(%)

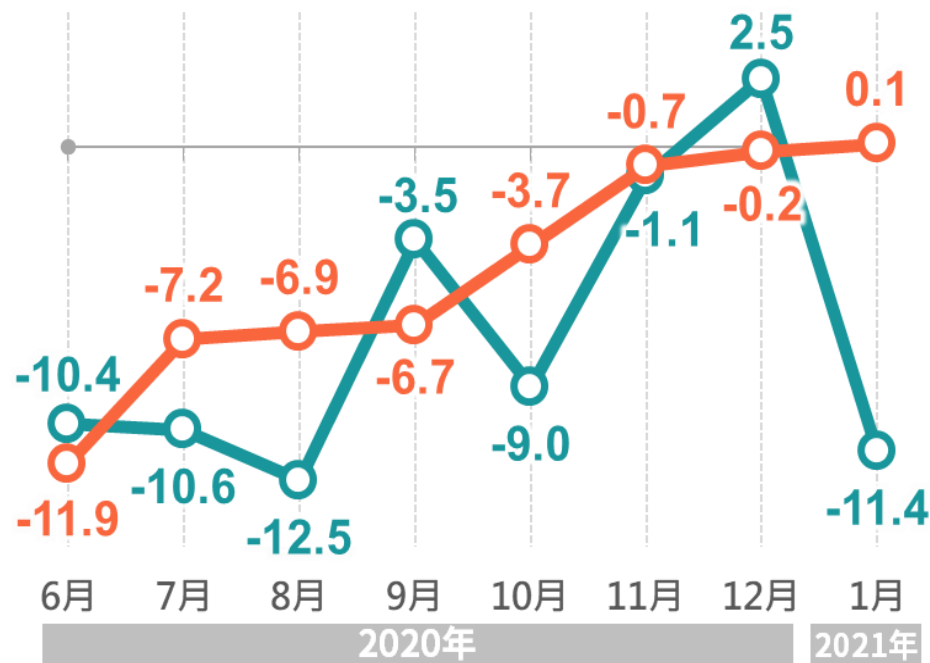
失業率(%)



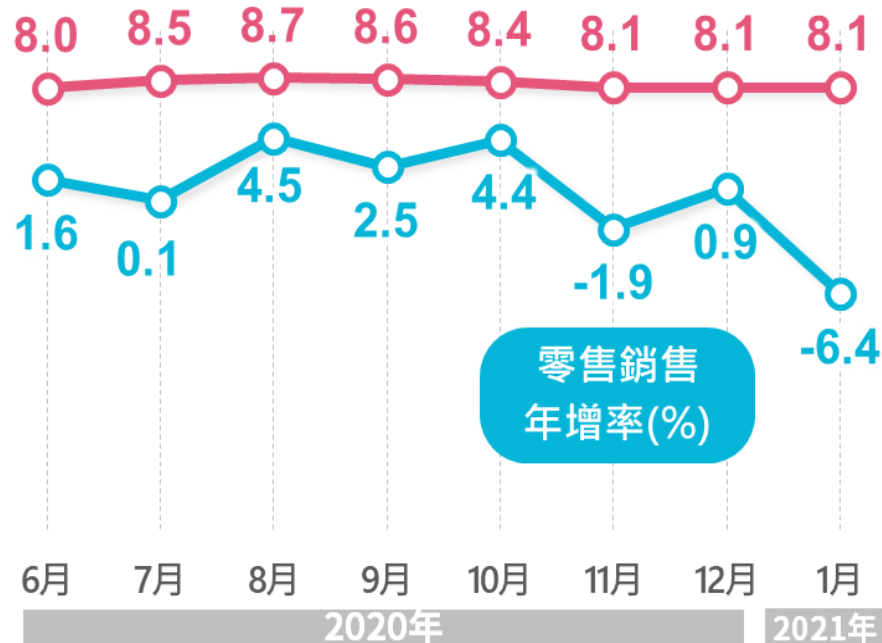
- 美國1月出口年減1.1%，減幅持續收斂。2月工業生產減幅擴大至3.8%，主因美國東南部遭逢暴風雪侵襲，致部分工廠暫時停工所致。
- 2月失業率6.2%，較上月下滑0.1個百分點，勞參率61.4%，與上月持平，較上年同月仍減少1.9個百分點，顯示就業市場雖略回穩，但動能仍顯不足。零售銷售年增5.8%，主因疫情和緩，商業限制逐步放寬，惟嚴寒氣候侵襲降低消費動能，抵銷部分增幅。

歐元區出口與零售銷售動能轉弱

▶ 工業生產年增率 (%)
▶ 出口年增率 (%)



失業率 (%)

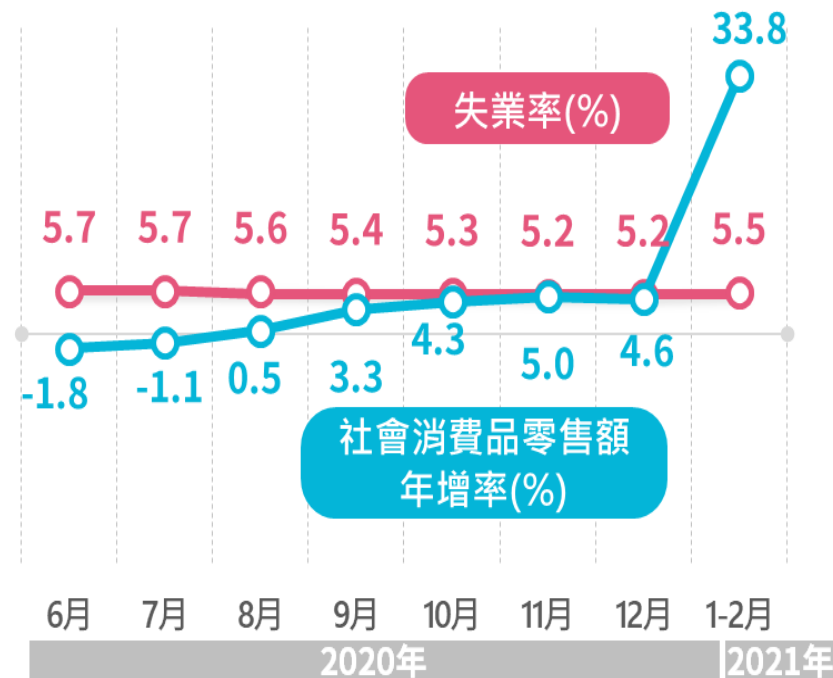
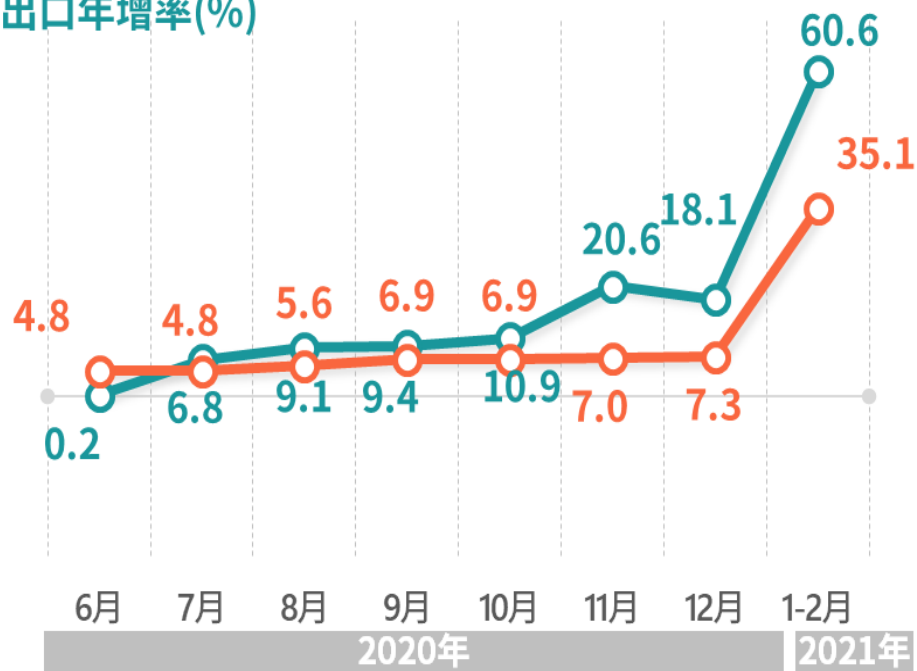


- 受新一輪防疫封鎖措施影響，歐元區1月按歐元計出口轉呈負成長11.4%。工業生產年增0.1%，終止連續22個月負成長。
- 受惠於各國薪資援助計畫支撐，1月失業率8.1%，與上月持平。零售銷售則轉呈負成長6.4%，主因防疫封鎖措施及冬季促銷縮減所致。

中國大陸1-2月出口增幅逾6成

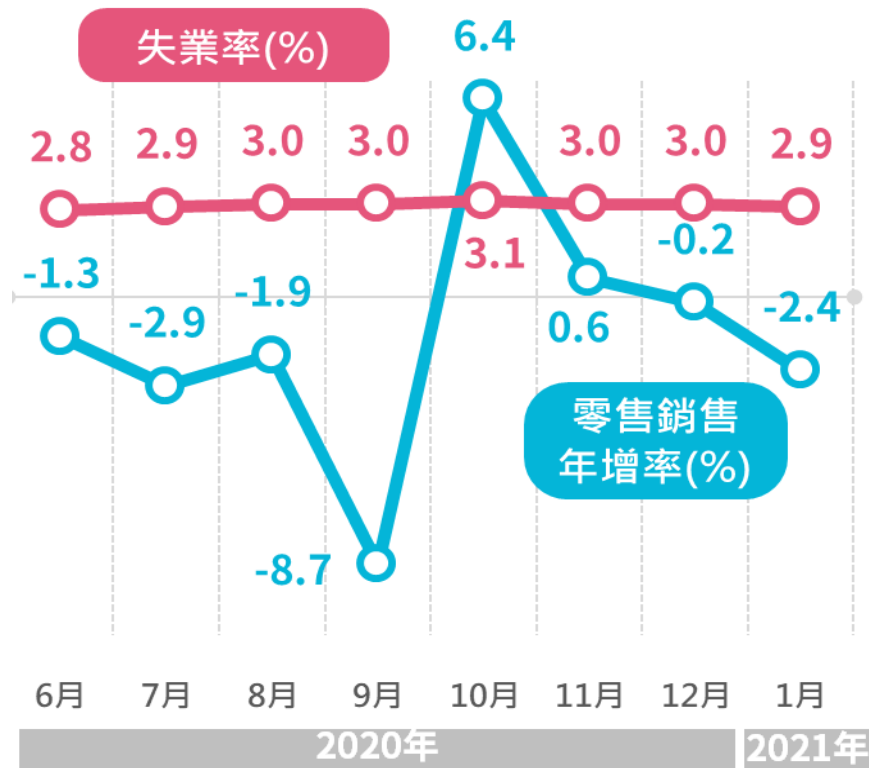
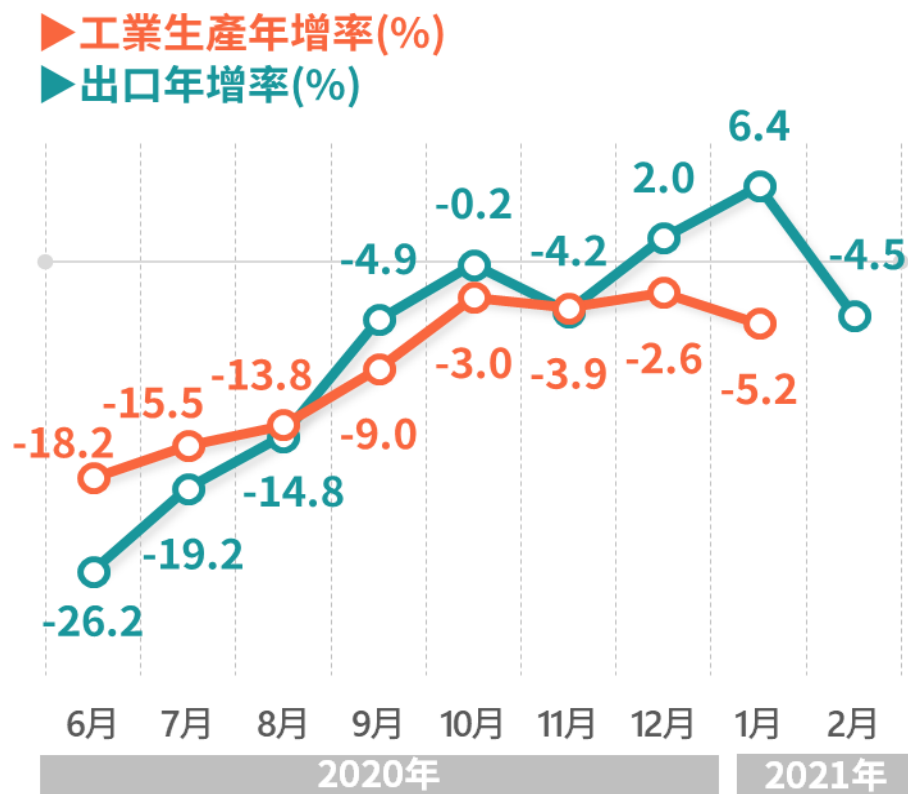
▶ 工業生產年增率(%)

▶ 出口年增率(%)



- 因歐美國家景氣回升，加上去年同期因疫情影響基期較低，中國大陸1-2月按美元計出口年增60.6%。工業生產因汽車、電氣機械和器材及通用設備製造業生產擴增，年增35.1%。
- 1-2月社會消費品零售額亦因比較基期較低，年增33.8%。失業率5.5%，較去年同期下降0.3個百分點。

日本2月出口轉呈負成長

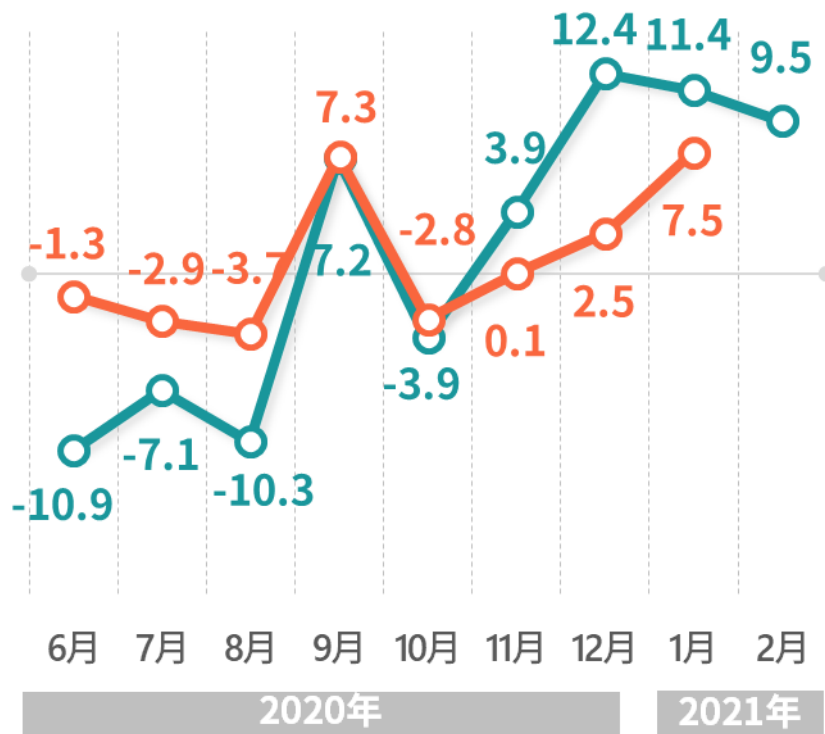


- 日本2月按日圓計出口轉呈年減4.5%，結束連續2個月正成長，主因機械及汽車出口動能減緩所致。1月工業生產亦因汽車業、化學工業生產萎縮，年減5.2%。
- 1月零售銷售因重啟防疫封鎖措施，使消費動能下滑，年減2.4%，連續2個月負成長。失業率則略降至2.9%。

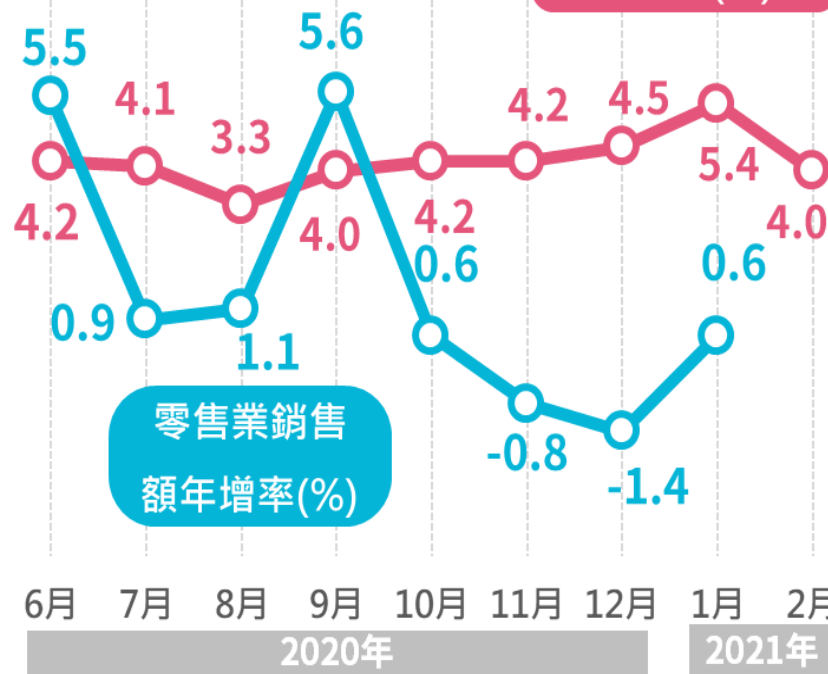
南韓經濟指標漸佳

►工業生產年增率(%)

►出口年增率(%)



失業率(%)

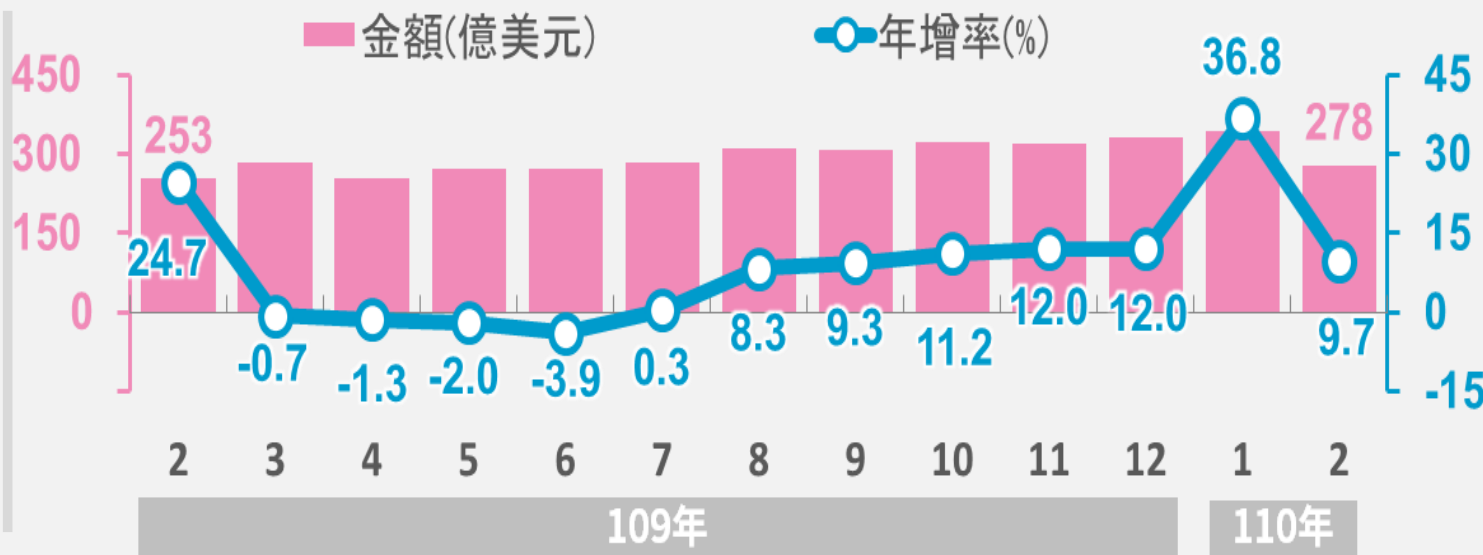


- 南韓因半導體、汽車及石油化學外銷增加，2月按美元計出口年增9.5%，為連續4個月正成長。1月工業生產因汽車、電腦及電子設備生產增加，年增7.5%。
- 1月零售業銷售額轉呈正成長，年增0.6%，主因汽車及家用設備銷售增溫所致。2月失業率降至4.0%。

貳、國內經濟情勢

110年2月出口連續8個月正成長

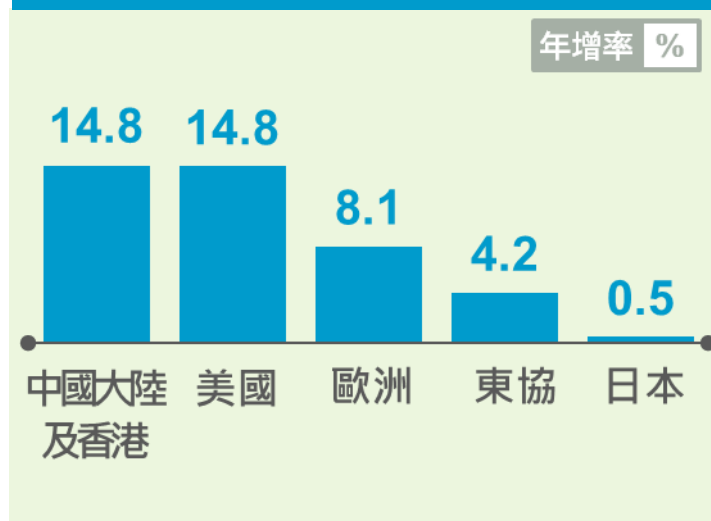
出口金額及年增率



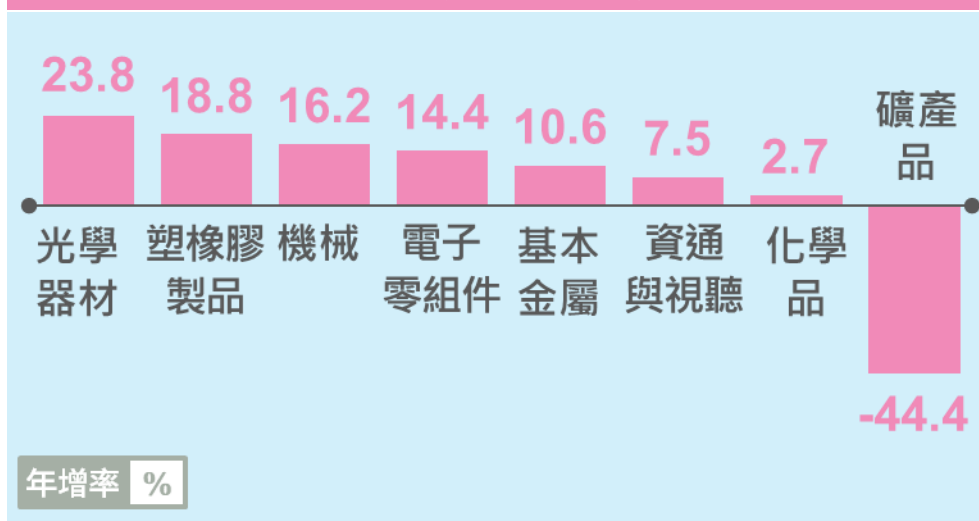
- 由於5G、高效能運算、車用電子等新興應用不斷擴展，宅經濟與遠距商機延燒，傳產貨品景氣持續回暖，抵銷春節連假工作天數減少之影響，我國2月出口278億美元，年增9.7%。
- 展望未來，今年國際經濟基本面改善，國內半導體業兼具進階產能及製程優勢，恰能肆應新興科技應用及數位化發展潮流，加上原物料行情持續上揚有利挹注傳產貨品外銷動能，我國第1、2季出口可望呈現穩健升勢。

主要出口市場皆呈上揚

2月主要出口市場



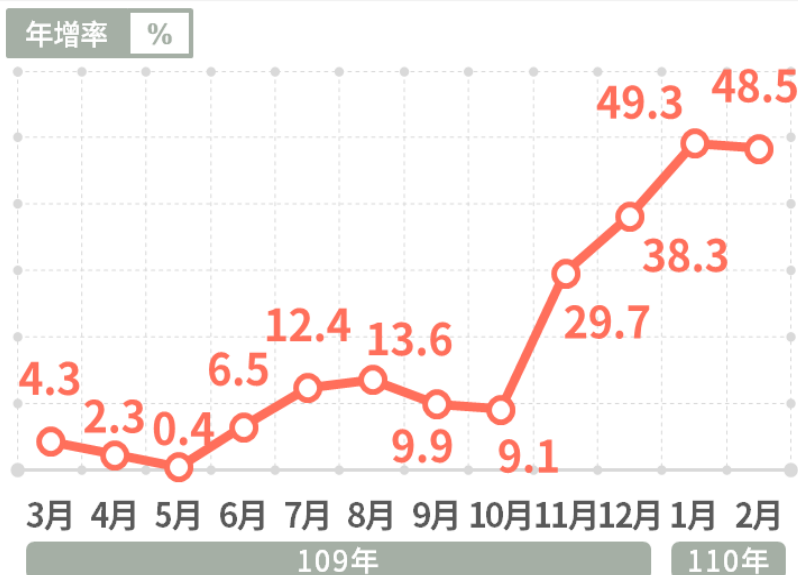
2月主要出口貨品



- 2月對主要市場出口皆呈上揚，對中國大陸及香港、美國出口各年增14.8%，對歐洲、東協分別年增8.1%、4.2%，對日本微增0.5%。
- 2月主要出口貨品多較上年同月成長，其中光學器材受面板供貨緊俏、價格延續漲勢，出口年增23.8%；塑橡膠及其製品隨買氣增溫，年增18.8%；電子零組件、資通與視聽產品各年增14.4%、7.5%。

2月外銷訂單及製造業生產成長動能持續

外銷訂單 2月↑48.5%



- 受惠遠距設備、宅經濟及新興科技應用需求熱絡，加上國際原材物料行情走揚，激勵傳統貨品接單續增，以及去年疫情延燒，基數相對較低，致2月外銷訂單雖逢農曆春節，但仍達426億美元，年增48.5%。

製造業生產指數 2月↑3.8%



- 2月雖逢農曆春節，惟在全球景氣穩定復甦，消費與投資動能逐步回溫，5G、高效能運算及遠距應用需求持續強勁，加以去年受疫情衝擊致比較基數偏低，製造業生產指數仍年增3.8%。

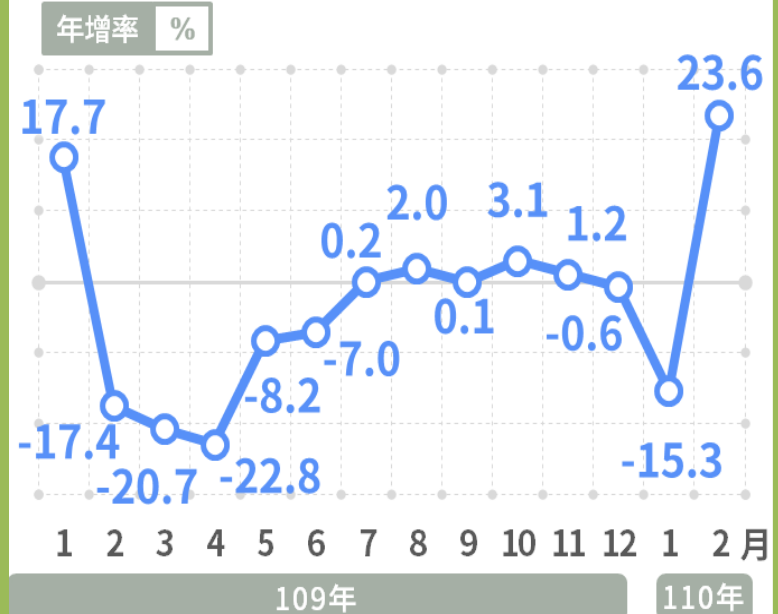
民間消費持續增溫

零售業營業額年增率(%)



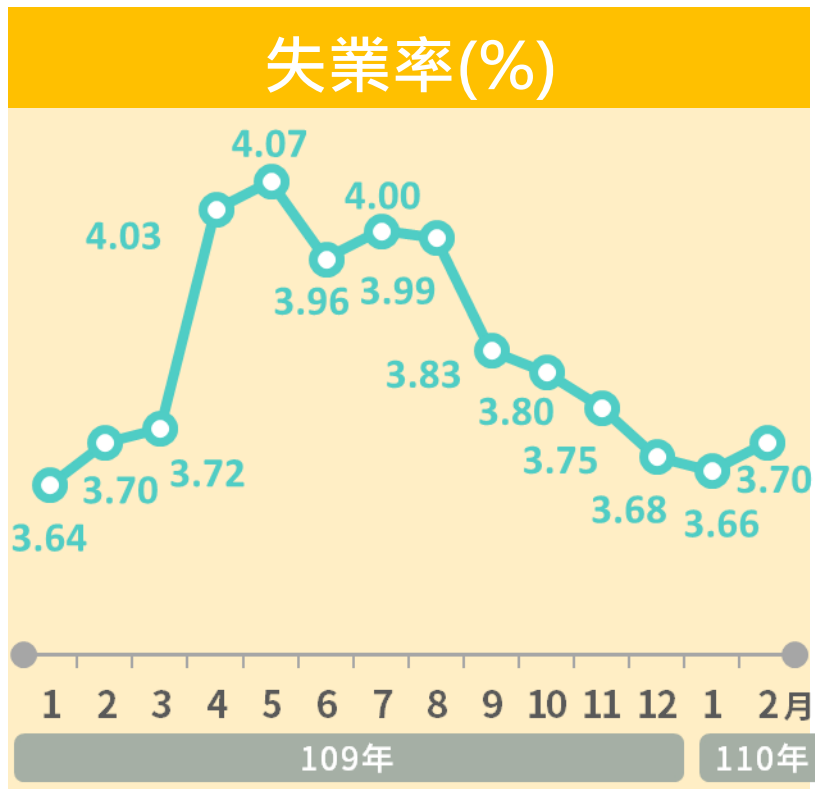
- 2月零售業營業額為3,142億元，年增12.8%，為歷年同月新高，主因適逢春節採購高峰，加上上年同月部分業者受疫情影響，比較基數較低所致。

餐飲業營業額年增率(%)

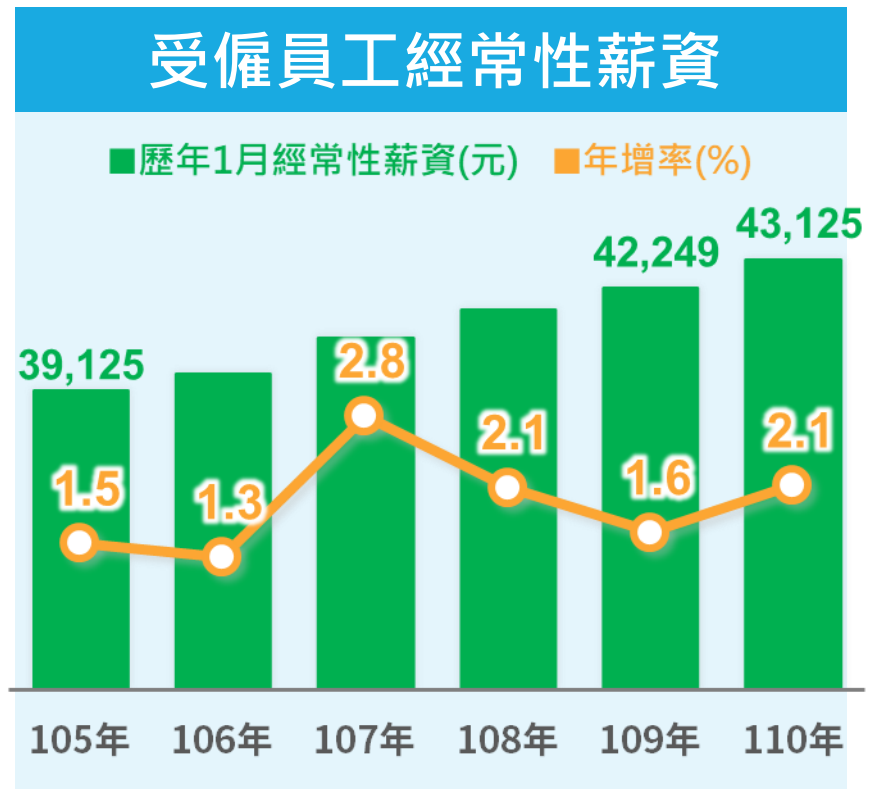


- 2月餐飲業營業額為718億元，年增23.6%，為歷年同月新高，主因春節及228假期帶動聚餐需求攀升，加上兩年春節落點不同，比較基期較低所致。

就業市場續呈穩定



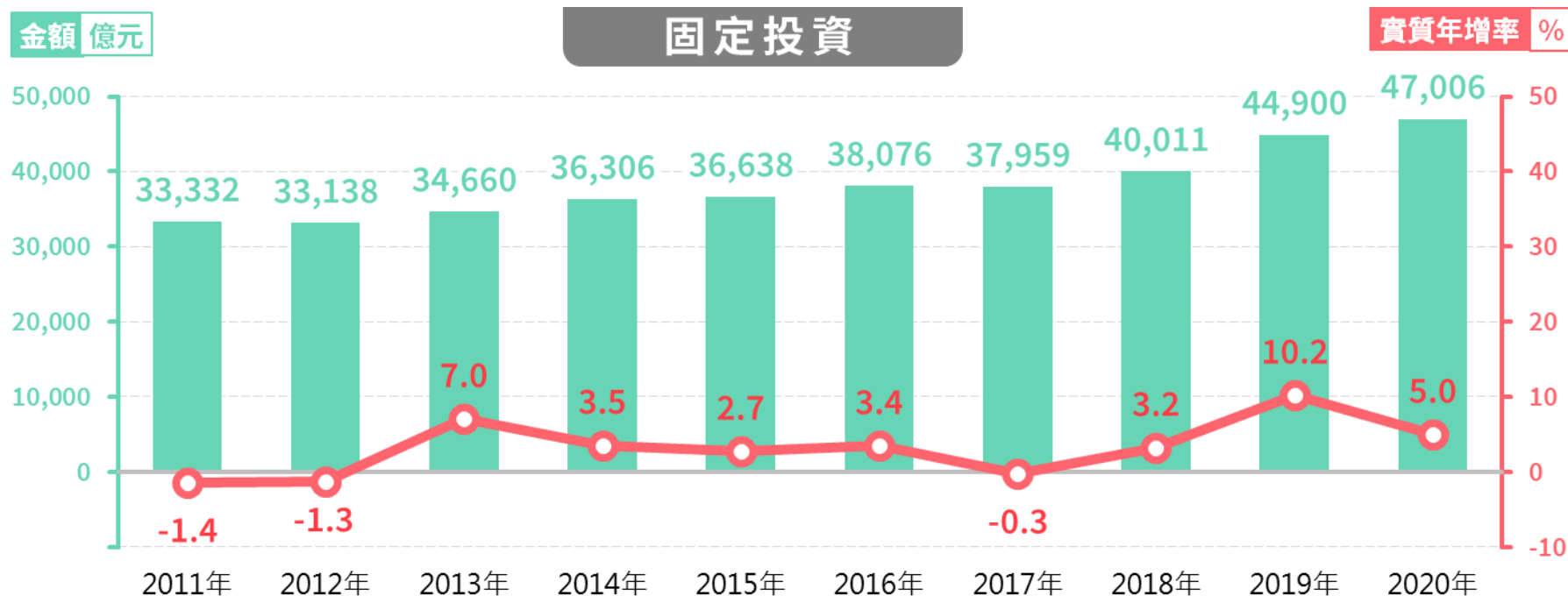
- 因對原有工作不滿意而失業者增加，2月失業率為3.70%，較上月上升0.04個百分點，與上年同月持平。



- 1月受僱員工經常性薪資平均為43,125元，年增2.1%；剔除物價因素後，實質經常性薪資年增2.3%。

參、專題：
固定投資概況

近年固定投資持續穩健成長



資料來源：行政院主計總處

- 2011及2012年因歐債危機全球景氣降溫，固定投資減緩，之後普遍呈逐步回溫態勢，2019年受惠半導體業、太陽光電及離岸風電業投資挹注，加上臺商回流投資增溫，年增率更達雙位數成長，年增10.2%，為自2011年以來最大增幅。
- 2020年隨國內半導體業者持續投資先進製程，以及政府推動綠能等投資建設挹注，固定投資規模達4.7兆元，實質成長5.0%。

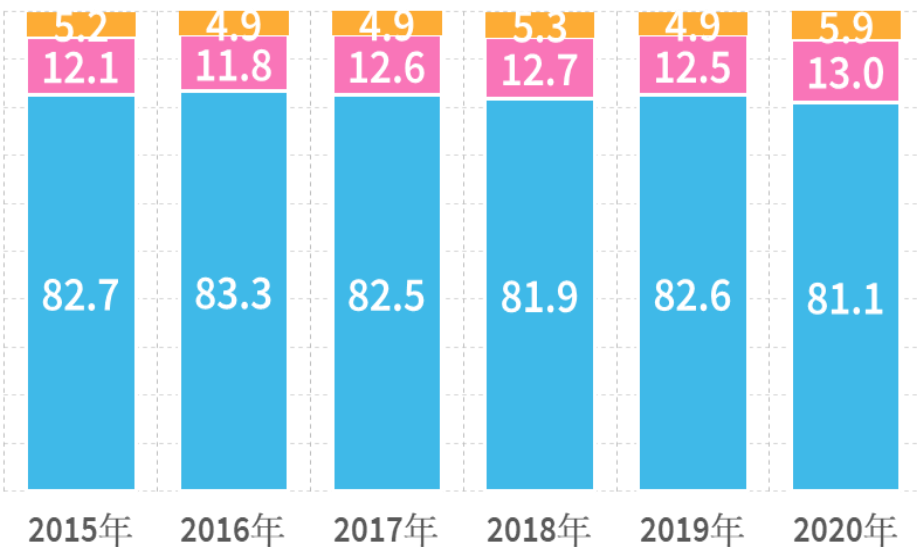
民間投資占比逾8成

固定投資結構比—按部門別(%)

民間投資

政府投資

公營投資

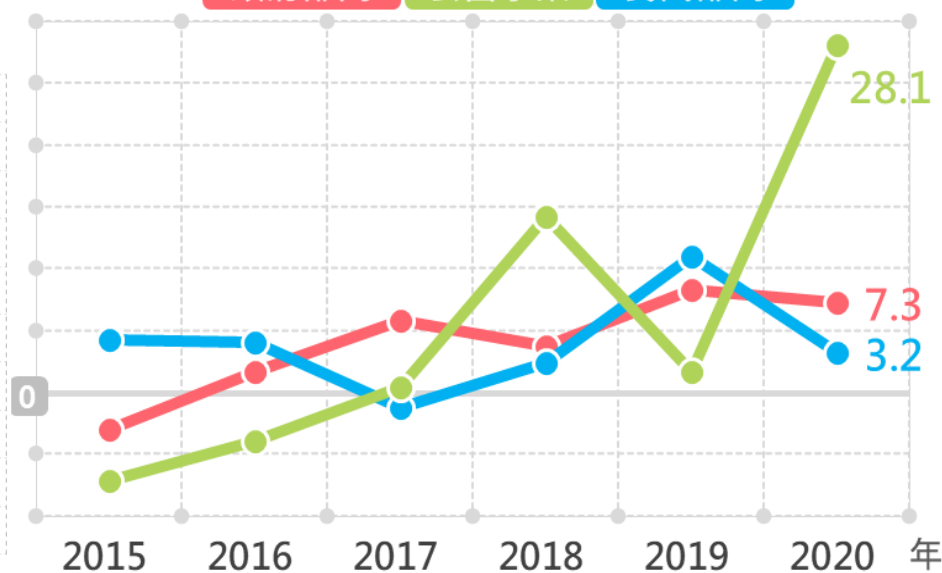


固定投資實質成長率(%)

政府部門

公營事業

民間部門

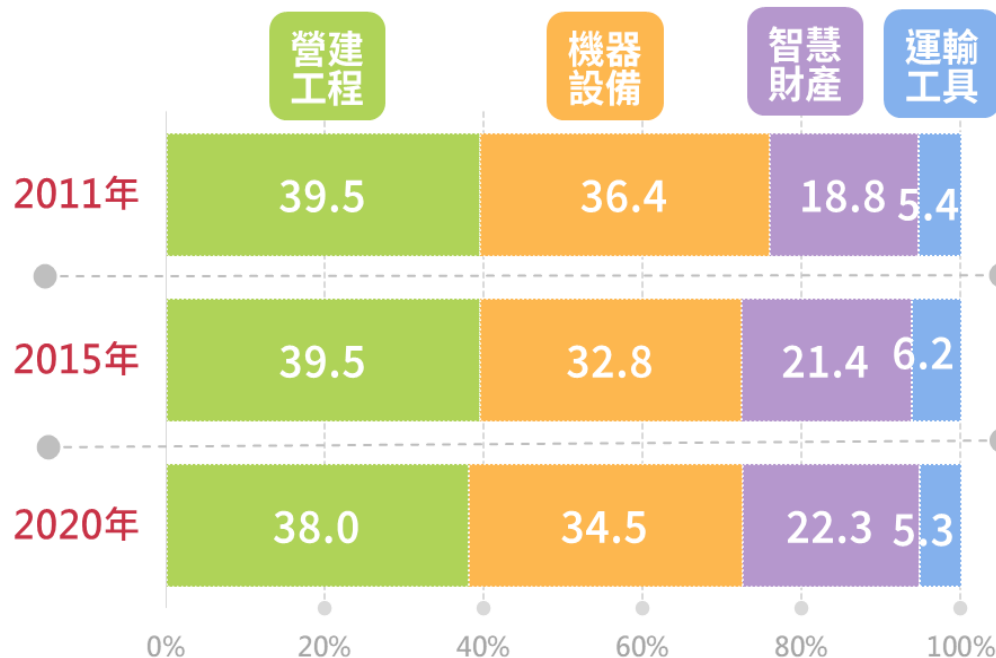


資料來源：行政院主計總處

- 就部門別觀察，我國民間部門向為投資主力，所占比重自2014年起均逾8成，2020年占81.1%，實質成長3.2%。
- 公共部門(政府+公營)固定投資因政府積極落實預算執行，加上推動前瞻基礎建設計畫，2020年占比18.9%，為近7年最高，其中公營事業大幅成長28.1%，政府部門亦成長7.3%。

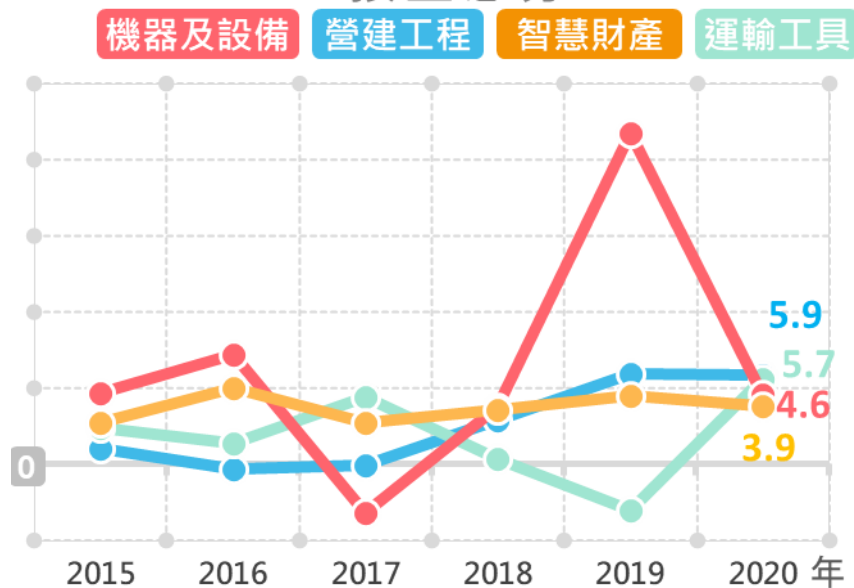
智慧財產投資逐年成長

固定投資結構比—各型態別(%)



固定投資實質成長率(%)

—按型態分



資料來源：行政院主計總處

- 就投資型態別觀察，我國投資向來以營建工程、機器及設備為主，2020年分別占38.0%及34.5%，年成長5.9%、4.6%。
- 隨國內經濟朝知識密集型產業轉型升級，研究發展及軟體等智慧財產投資占比逐年增加，2020年占22.3%，較2011年(占18.8%)增加3.5個百分點，平均年成長5.6%；運輸工具占比維持在5~7%。

	2011年 (億元)	2019年(億元)		
			年增率 (%)	占比 (%)
總計	33,332	44,900	12.2	100.0
製造業	14,860	20,932	18.5	46.6
不動產及住宅服務業	3,792	4,692	1.3	10.4
公共行政及國防	4,618	4,397	13.3	9.8
電力及燃氣供應業	1,276	2,217	53.8	4.9
批發及零售業	1,820	2,120	2.0	4.7
運輸及倉儲業	1,143	1,892	5.7	4.2
金融及保險業	937	1,816	12.2	4.0
專業、科學及技術服務業	706	1,250	-2.1	2.8

資料來源：行政院主計總處

- 就投資行業別觀察，以製造業投資居首，2019年投資規模占總投資之46.6%，不動產及住宅服務業占10.4%居次。
- 隨半導體廠商持續投資先進製程，美中貿易摩擦臺商回流投資增溫，2019年製造業投資年增18.5%。
- 受惠太陽光電及離岸風電投資挹注，2019年電力及燃氣供應業固定投資年增53.8%，創歷年來最高增幅。

製造業—電子零組件業投資額占逾6成

	2019年		2020年前3季		
	(億元)	年增率(%)	(億元)	年增率(%)	占比(%)
製造業	14,771	28.6	10,462	4.3	100.0
電子零組件業	9,669	38.1	6,647	2.5	63.5
化學材料業	668	2.0	628	37.7	6.0
電腦、電子產品及光學製品業	475	4.4	361	10.3	3.5
金屬製品業	567	60.0	330	-22.5	3.2
基本金屬業	327	-5.7	303	36.8	2.9
機械設備業	365	-1.9	243	-1.7	2.3
石油及煤製品業	199	-12.6	224	64.4	2.1
食品及飼品業	365	22.7	211	-16.4	2.0
汽車及其零件業	307	6.3	209	-9.7	2.0

資料來源：經濟部統計處

- 根據本處製造業投資及營運概況調查，半導體業者因應製程升級，持續擴建廠房及設備，加以離岸風電相關投資增溫，以及美中貿易摩擦，加速廠商回臺投資，推升2019年固定資產增購額達1兆4,771億元，較上年增28.6%，為近9年最大增幅。
- 2020年前3季製造業固定資產增購額1兆462億元，亦較上年增4.3%，其中以電子零組件業投資額6,647億元最高，占比逾6成，年增2.5%。

製造業—以台積電投資額居首位

上市櫃公司 固定資產增購		2018年 (億元)	2019年(億元)	
				年增率 (%)
製造業		7,376	8,291	12.4
晶圓代工	台積電	2,981	4,503	51.1
面板	友達	264	212	-19.8
面板	群創	417	199	-52.3
記憶體	華邦電	167	132	-21.3
記憶體	旺宏	48	127	162.8
晶圓代工	聯電	103	110	6.6
記憶體	京元電	78	89	15.2

- 就製造業上市櫃公司觀察，2019年固定資產增購額8,291億元，較上年增加12.4%，其中以台積電4,503億元居冠，占整體製造業固定資產投資逾5成，較上年大幅成長51.1%；友達及群創則分別投資212及199億元分居第二、三。

資料來源：台灣經濟新報

說明：本表為個體財報資料，取自現金流量表「會計科目：取得不動產、廠房及設備」，其中不動產包含土地。

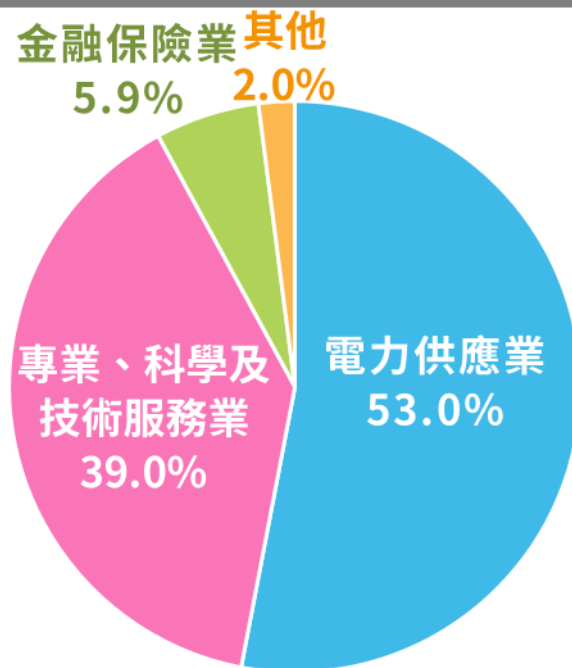
電力供應業-僑外綠能投資動能強勁

	僑外綠能投資核准金額	
	(億元)	年增率(%)
2011年	5.6	25.9
2012年	12.8	127.0
2013年	2.6	-79.5
2014年	22.1	743.1
2015年	19.6	-11.4
2016年	8.8	-55.1
2017年	24.2	174.0
2018年	20.8	-14.0
2019年	374.2	1699.6
2020年	571.6	52.8

資料來源：經濟部投審會

說明：綠能投資目前以風力，太陽能投資為主。

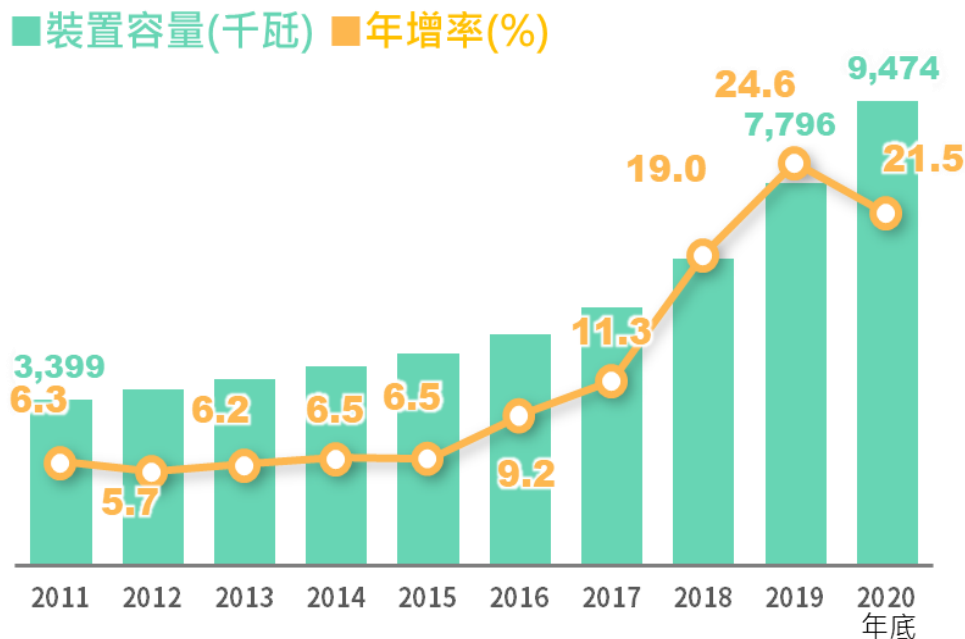
2020年僑外投資綠能核准金額行業占比



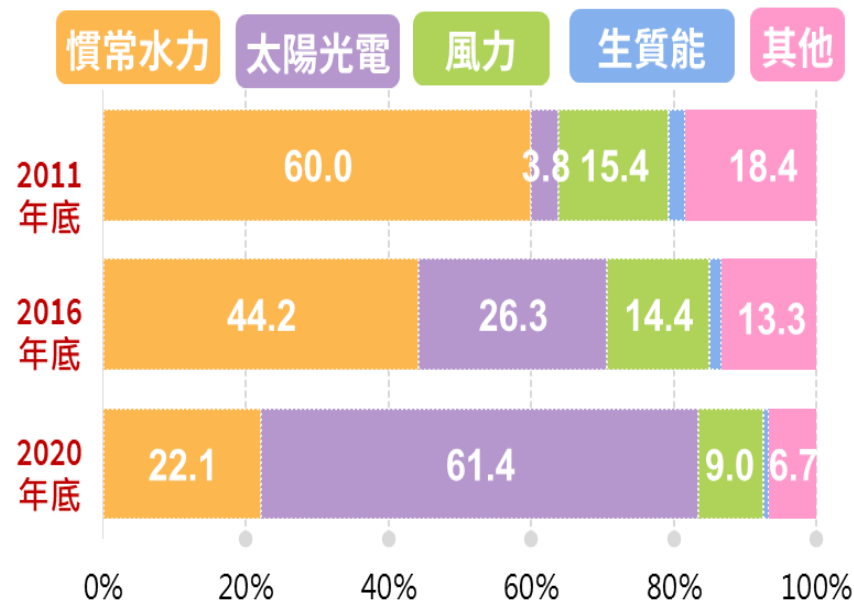
- 隨政府力推能源轉型，打造綠能科技島，僑外投資綠能產業持續增溫，2019年核准金額大幅攀升至374億元，核准金額為2011年之67倍，2020年續升至572億元，年增52.8%。
- 就僑外投資綠能核准金額行業別觀察，以電力供應業占53.0%最多，其次為專業、科學及技術服務業占39.0%。

電力供應業-太陽光電裝置容量高速成長

再生能源裝置容量



各型態再生能源裝置容量占比(%)



資料來源：經濟部能源局

- 開發及運用再生能源為近年政府重要施政方針，2020年底再生能源裝置容量為9,474千瓩，年增21.5%，連續4年雙位數成長，較2011年底3,399千瓩增加1.8倍。
- 按型態別觀察，太陽光電裝置容量高速成長，2020年占比為61.4%居首位，較2011年3.8%大幅增加57.6個百分點，慣常水力占22.1%居次。

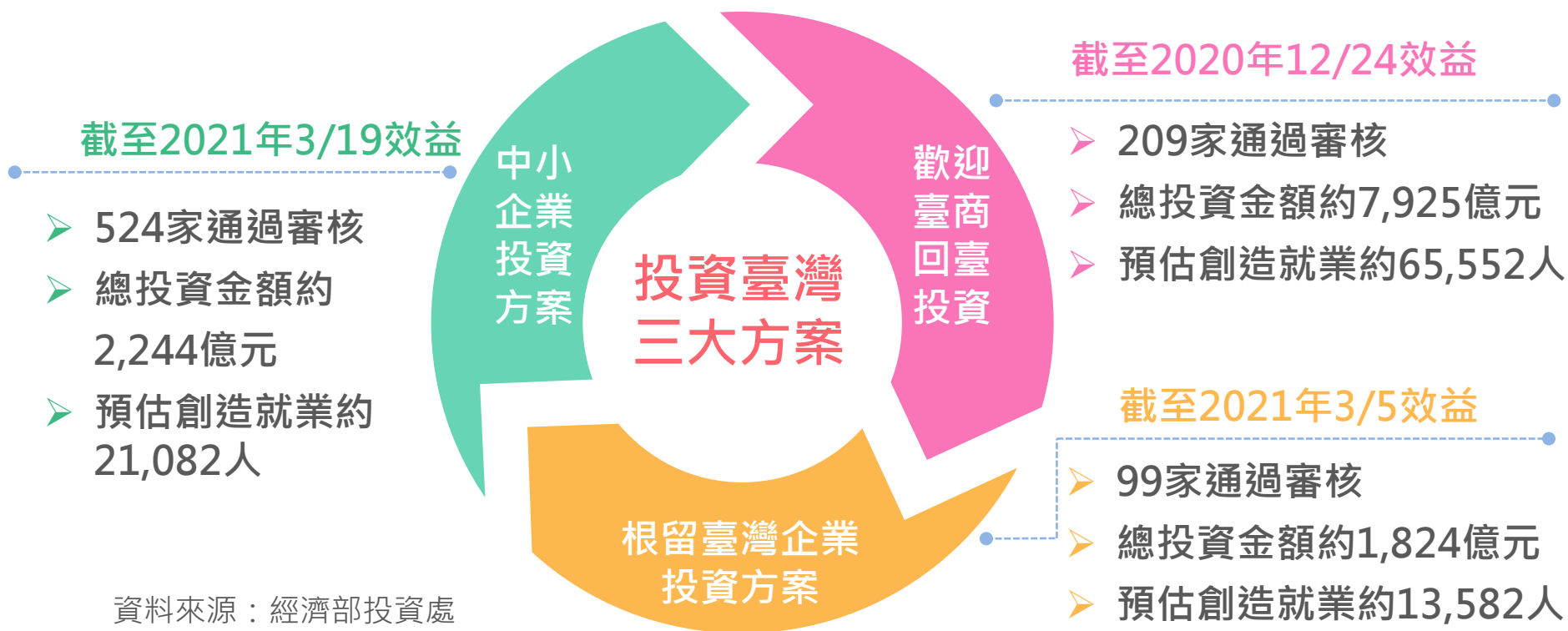
電子零組件業、通訊業擴大投資

上市櫃公司		2021年 資本支出 預估(億元)	年增率(%)
晶圓代工	台積電	7,000~7,840	45~62%
晶圓代工	聯電	418	50%
封裝測試	日月光	470	持平
面板	友達	220	40%
面板	群創	250	20%
電力設備	台達電	突破200	>12%
記憶體	南亞科	150	73%
記憶體	華邦電	127	60%
5G通訊	中華電	431	82%
5G通訊	遠傳	149	37%

- 鑒於電動車、高效能運算、5G及自動化成長動能強勁，今年多數企業紛紛掀起資本支出調升潮。
- 根據最新上市櫃公司法說會資料，電子零組件業主要廠商多調升2021年資本支出，如晶圓代工之台積電增逾45%，面板業之友達增40%，記憶體之南亞科亦增73%。
- 通訊業主要廠商，如中華電和遠傳2021年資本支出亦分別增82%、37%。

資料來源：各公司法說及新聞

投資臺灣方案



- 自美中貿易衝突發生，政府除積極排除投資障礙外，更推出「投資臺灣三大方案」，包括歡迎臺商回臺、中小企業及根留臺灣企業，提供土地租金優惠、專案貸款等協助措施。
- 截至今年3月19日止，832家廠商通過審核，總投資金額1兆1,993億元，預期帶來逾10萬個本國就業機會。

前瞻基礎建設計畫

前瞻基礎建設計畫經費



綠能



數位



水環境



軌道



城鄉



食品安全



因應少子化
友善育兒空間



人才培育
促進就業



- 為打造未來30年國家發展基礎建設，並配合當前重要國家發展政策，政府分期擘畫國家發展8大建設項目，第1期(2017至2018年)、第2期(2019至2020年)特別預算分別為1,071、2,229億元。
- 為廣續推動前瞻基礎建設計畫，強化投資動能，維持國內經濟穩定，第3期期程自2021年至2022年，特別預算為2,298億元。

綠能建設4大主軸

智慧新節能

- ✓ 推動低壓智慧電表建置，預計113年完成300萬戶
- ✓ 預計106至113年可創造國內產值413億元

太陽光電

- 太陽光電累積設置
114年目標20GW
- ✓ 地面17 GW
 - ✓ 屋頂3 GW

風力發電

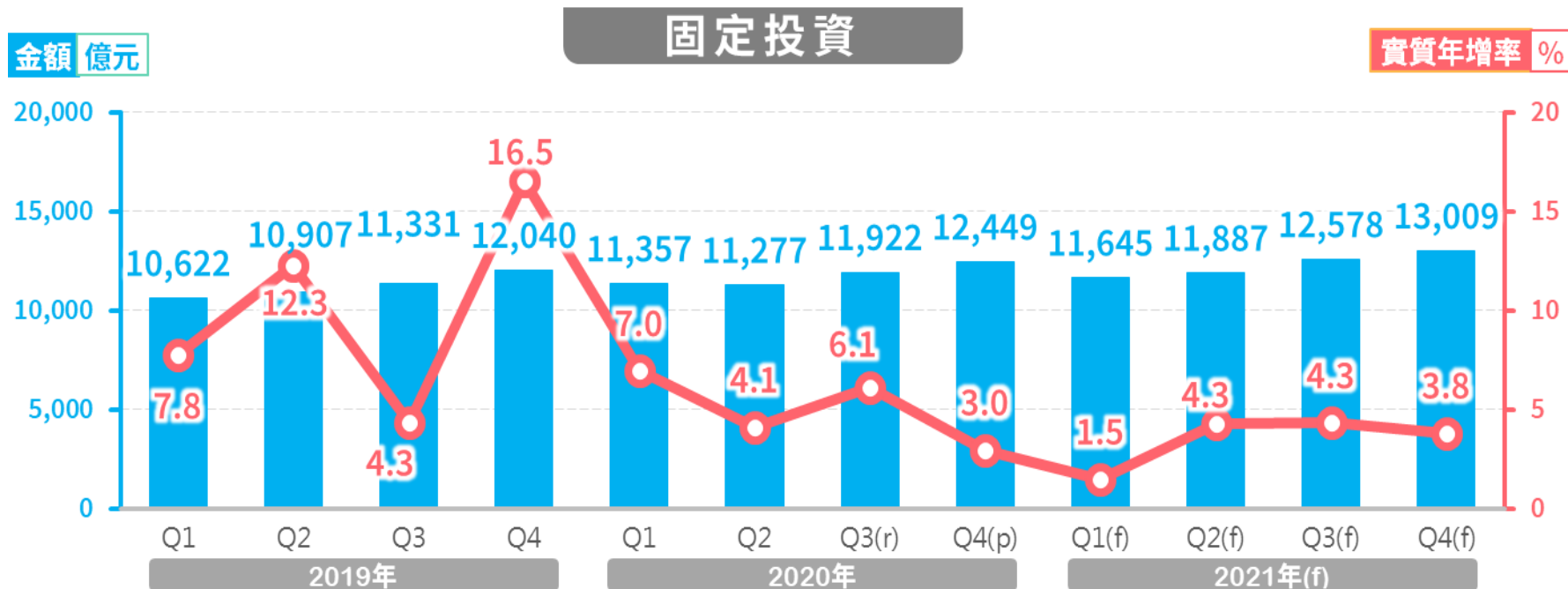
- 風力發電累積設置量
114年目標6.7 GW
- ✓ 陸域1.2 GW
 - ✓ 離岸5.5 GW

沙崙智慧綠能科學城

- ✓ 建構創新綠能產業生態系
- ✓ 推動再生能源投（融）資第三方檢測驗中心

- 「前瞻基礎建設計畫」中的綠能建設，是以兼顧能源安全、環境永續及綠色經濟為目標，以節能、儲能、創能及系統整合為4大主軸推動，預計於114年可帶動1.8兆元的民間投資。

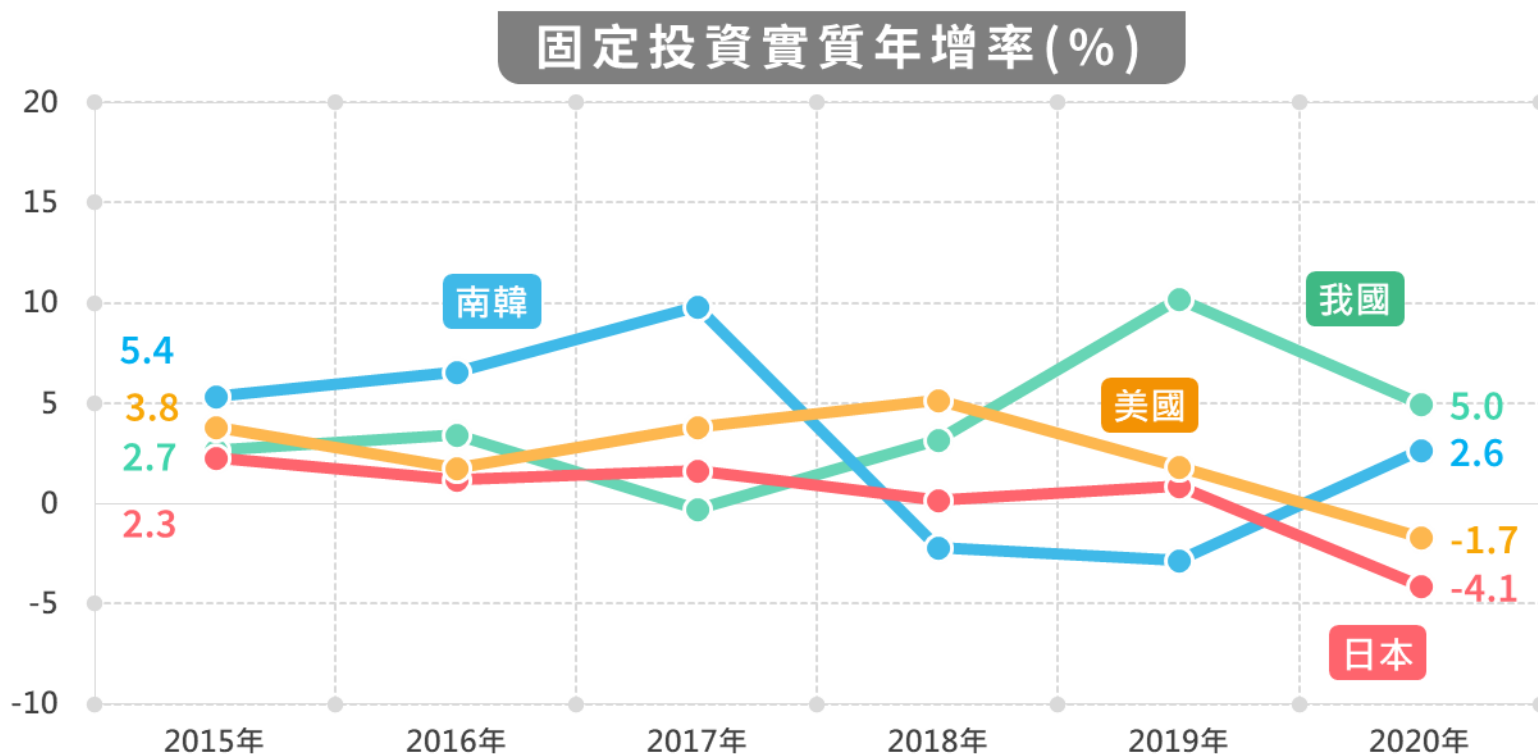
預測今年固定投資可望持續成長



資料來源：行政院主計總處

- 展望今年，半導體廠商加大投資規模，推進全球頂尖製程，並帶動國內外相關供應鏈加深在地投資，加上電信業者布建5G網路，臺商回流國內設廠和增購設備廣續落實，離岸風電與太陽光電等綠能設施加速建置，可望延續投資動能，行政院主計總處預測2021年固定投資4.9兆元，實質續成長3.5%，連續4年呈正成長。

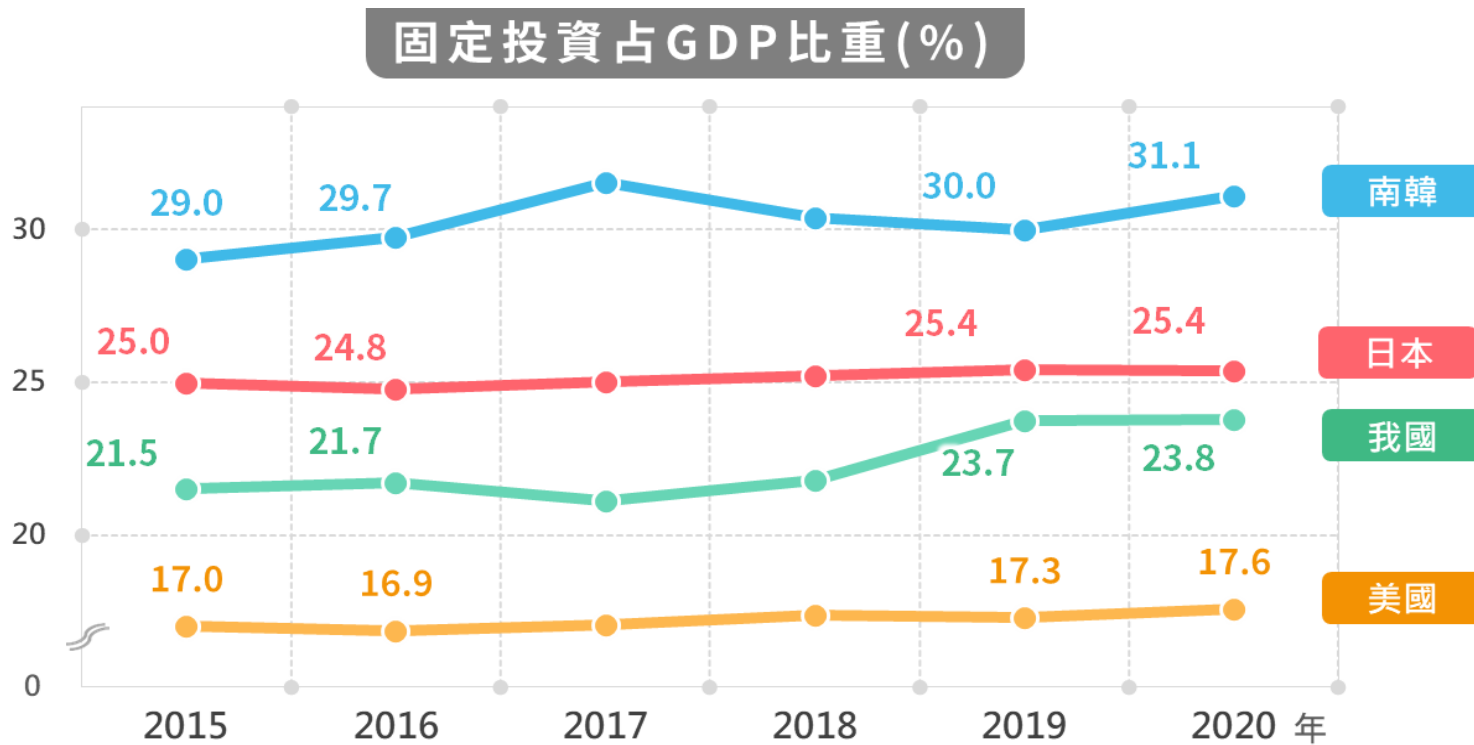
2020年我國固定投資實質成長率較佳



說明：美國為民間固定投資

- 2020年主要國家固定投資實質成長率以我國成長5.0%較佳，連續三年正成長；南韓成長2.6%，終止連續二年負成長；美國及日本則轉呈負成長1.7%、4.1%。
- 2015~2020年平均成長率我國4.0%最高，南韓及美國分別為3.1%、2.4%，日本微增0.3%。

近6年固定投資占GDP比重增幅我國較高



說明：美國為民間固定投資

- 就近年主要國家固定投資占GDP比重觀察，南韓約為3成；日本約占2成5；我國約占21%~24%。
- 2020年主要國家固定投資占GDP比重均較2015年增加，我國增加2.3個百分點最多，南韓增加2.1個百分點，美國及日本各增0.6、0.4個百分點。

肆、結語

一、國外經濟

隨著多國陸續施打疫苗，加上全球平均新增確診案例明顯下降，經濟動能逐漸重回正軌，復甦腳步可望加快，IHS Markit 3月預測今年全球經濟成長率5.1%，較上月上修0.1個百分點；國際貨幣基金(IMF)1月預測今年全球經濟成長率5.5%，較去年10月預測上修0.3個百分點。

二、國內經濟

2月雖逢農曆春節，工作天數減少，惟在全球景氣穩定復甦，消費與投資動能逐步回溫，5G、高效能運算及遠距應用需求持續強勁，帶動我國出口金額及製造業生產指數仍較上年同月增加，分別年增9.7%、3.8%。民間消費方面，適逢春節採購高峰及假期聚餐需求攀升，2月零售業及餐飲業營業額均創歷年同月新高，年增幅度因春節落點不同及去年疫情衝擊，比較基期較低，各增12.8%、23.6%。就業市場持續穩定，失業率與去年同月持平。

展望未來，5G、高效能運算、人工智慧、車用電子等需求持續暢旺，推升全球半導體等電子零組件供不應求，加上宅經濟帶動之遠距設備需求延續，科技類貨品接單可望續強，另原材物料價格走揚，傳統貨品市場需求預期逐步回溫，惟疫情與美中貿易紛爭等不確定因素仍在，宜持續關注並妥善因應。

三、專題：固定投資概況

- 1.固定投資持續穩健成長：**我國固定投資自2013年起普遍呈逐步回溫態勢，2019年受惠半導體業、太陽光電及離岸風電業投資挹注，加上臺商回流投資增溫，年增率高達雙位數成長，2020年隨國內半導體業者持續投資先進製程，以及政府推動綠能等投資建設挹注，固定投資續增5.0%。
- 2.民間部門為我國投資主力：**我國民間部門向為投資主力，所占比重自2014年起均逾8成；公共部門固定投資因推動前瞻基礎建設計畫，2020年占比18.9%，為近7年最高。
- 3.智慧財產投資逐年成長：**我國投資向來以營建工程、機器及設備為主，隨國內經濟朝知識密集型產業轉型升級，研究發展及軟體等智慧財產投資占比逐年成長，2020年占22.3%，較2011年(占18.8%)增加3.5個百分點。
- 4.製造業占比逾4成居首，電力燃氣供應業增幅逾5成最高：**各業別固定投資增購以製造業投資居首，2019年投資規模占總投資之46.6%。受惠太陽光電及離岸風電投資挹注，2019年電力及燃氣供應業固定投資年增53.8%，創歷年來最高增幅。

- 5.製造業以電子零組件業占比最高：**根據本處製造業投資及營運概況調查，2020年前3季以電子零組件業投資額6,647億元最高，占整體製造業逾6成，年增2.5%。就製造業上市櫃公司觀察，2019年以台積電4,503億元居冠，占整體製造業固定資產投資逾5成，較上年大幅成長51.1%。
- 6.綠能投資動能強勁，推升電力供應業成長最快：**僑外投資綠能產業持續增溫，2020年核准金額572億元，年增52.8%。太陽光電裝置容量高速成長，2020年占再生能源裝置容量61.4%居首位，較2011年3.8%大幅增加57.6個百分點。
- 7.預測今年固定投資可望持續成長：**隨半導體廠商加大投資規模，推進全球頂尖製程，加上電信業者布建5G網路，臺商回流國內設廠和增購設備廣續落實，離岸風電與太陽光電等綠能設施加速建置，可望延續投資動能，行政院主計總處預測2021年固定投資4.9兆元，實質續成長3.5%，連續4年呈正成長。
- 8.2020年我國固定投資實質成長率較佳：**2020年主要國家固定投資實質成長率以我國成長5.0%較佳，連續三年正成長；南韓成長2.6%，終止連續二年負成長；美國及日本則轉呈負成長1.7%、4.1%。

9.近6年固定投資占GDP比重增幅我國較高：2020年主要國家固定投資占GDP比重均較2015年增加，我國增加2.3個百分點最多，南韓增加2.1個百分點，美國及日本各增0.6、0.4個百分點。

10.掌握疫後全球供應鏈重組之契機，持續優化投資環境：為掌握疫後全球復甦與全球產業分工重組契機，政府將積極提振民間投資力道，加速建構新興產業供應鏈，協助廠商加速轉型升級，強化我國產業在全球之關鍵地位，打造優質投資環境，進而引導臺商回臺及吸引外商來臺投資，持續推升我國投資動能，帶動整體經濟穩健成長。