

當前經濟情勢概況

(專題:固定投資發展趨勢)



經濟部



統計處



Department of Statistics

中華民國112年3月29日

大綱

壹·國外經濟情勢

貳·國內經濟情勢

參·專題:固定投資發展趨勢

肆·結語

壹、國外經濟情勢

A

全球經濟

B

主要國家CPI

C

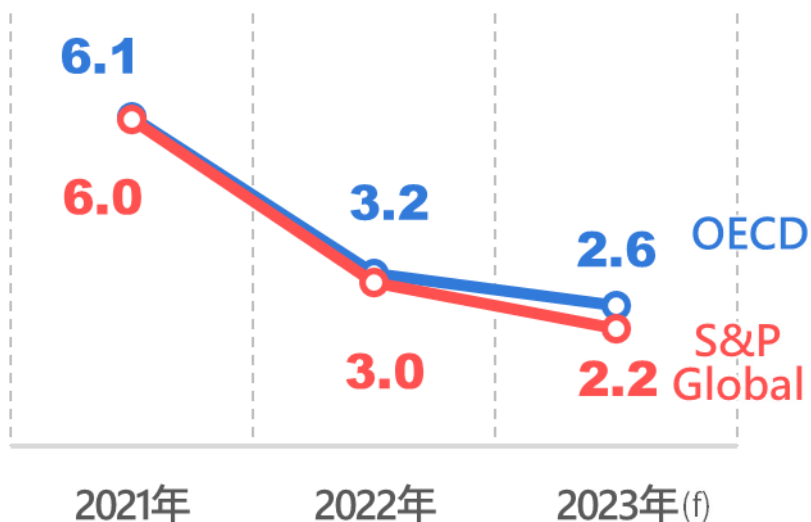
主要國家出口

D

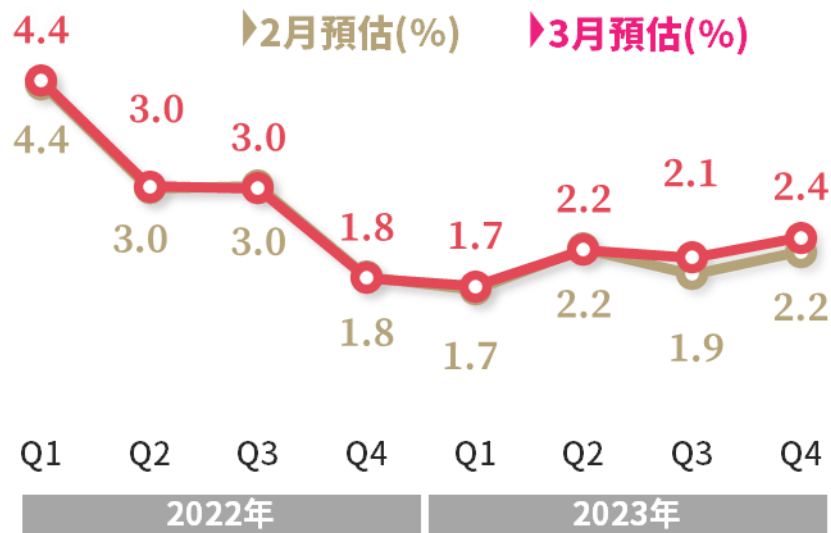
主要國家經濟概況

全球經濟動能仍顯低緩

近3年經濟成長率(%)



S&P Global 預估全球經濟成長率(%)



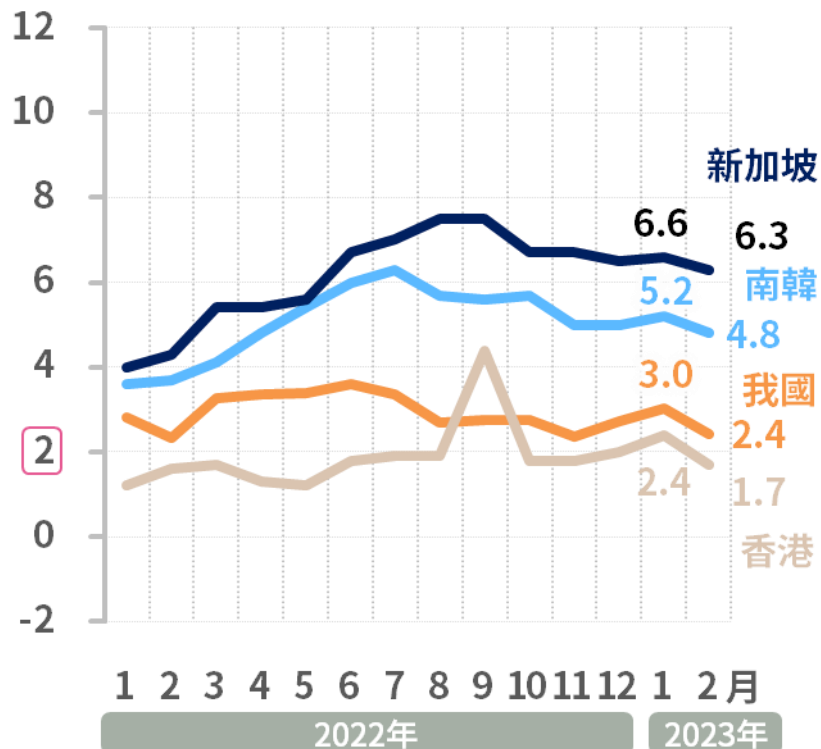
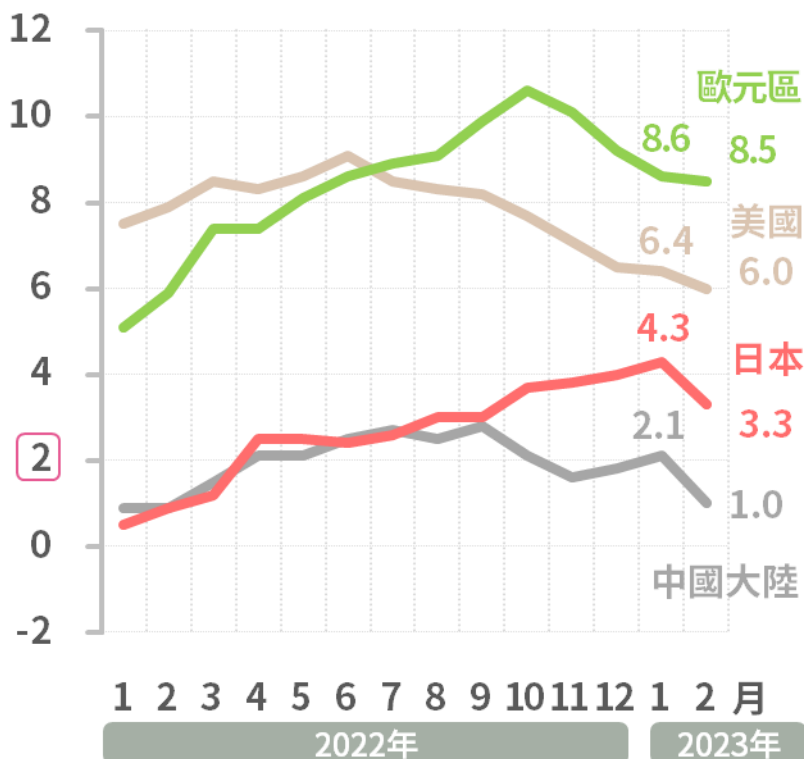
資料來源：S&P Global (3/15)及OECD(3/17)。

■ 雖俄烏戰爭膠著，全球通膨及升息壓力仍存，惟隨全球疫情發展漸緩，中國大陸解封、產業供應鏈瓶頸改善，加以歐美經濟表現優於預期，S&P Global、OECD預估112年全球經濟成長2.2%、2.6%，較上次分別上修0.2、0.4個百分點。

■ 就各季觀察，S&P Global預估今年第1季為1.7%，為今年最低點，第2季~第4季則介於2.1%~2.4%。

主要國家通膨持續回落

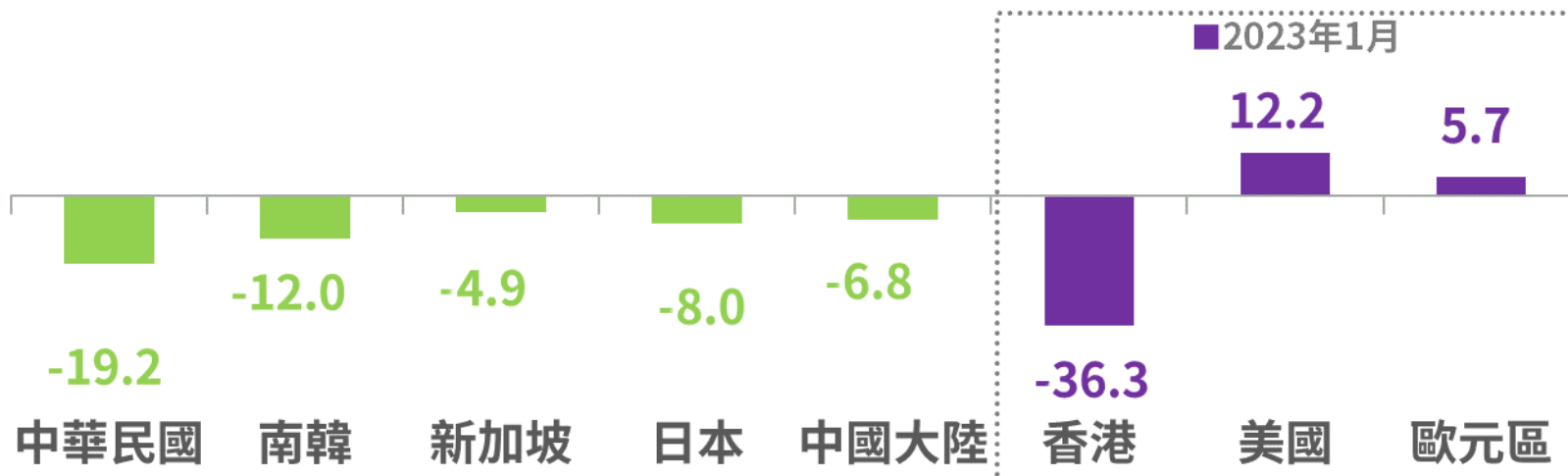
主要國家消費者物價指數CPI年增率(%)



- 國際油價回落及食品原料價格趨緩，有助主要國家通膨釋壓，2月歐元區CPI年增率8.5%(較上月減0.1個百分點)，美國6.0%(較上月減0.4個百分點)，日本因電價、瓦斯費下滑，CPI降至3.3%(較上月減1.0個百分點)；中國大陸1.0%、香港1.7%、我國2.4%、南韓4.8%，皆因上月逢春節因素，較上月分別跌1.1、0.7、0.6、0.4個百分點。

亞洲主要國家(地區)1-2月出口下滑

2023年1-2月出口年增率—按美金計(%)



- 受終端需求不振，全球經濟成長動能減弱，加上產業鏈持續調整庫存，亞洲主要國家(地區)1-2月出口普遍下滑，其中我國年減19.2%，南韓年減12.0%，新加坡年減4.9%，日本年減8.0%，中國大陸年減6.8%。
- 香港因農曆春節假期效應，1月出口大減36.3%；美國、歐元區因晶片缺料緩解，汽車出口增加，以及礦產品需求續增而成長12.2%、5.7%。

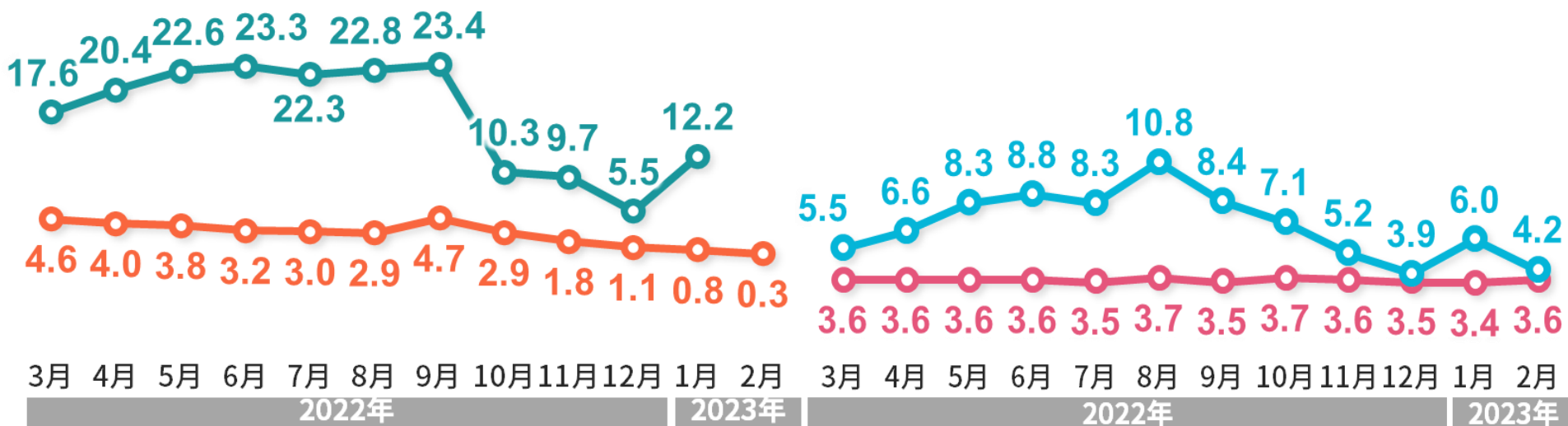
美國生產與消費動能持續趨緩

工業生產年增率(%)

出口年增率(%)

失業率(%)

零售銷售
年增率(%)

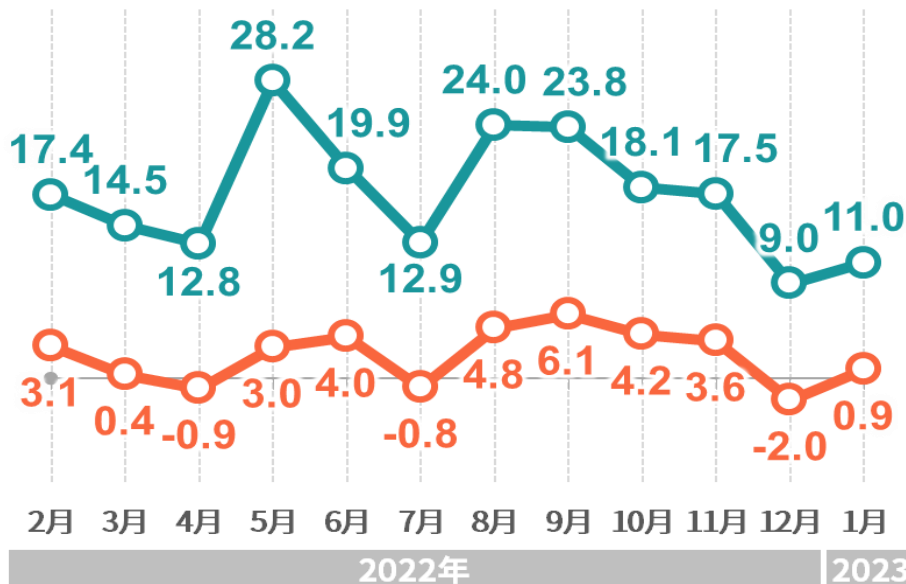


- 美國1月出口年增12.2%，主因機械及汽車、礦產品出口增加所致；2月工業生產年增0.3%，增幅持續趨緩。
- 2月零售銷售年增4.2%，成長力道低於CPI漲幅(6.0%)，消費量能遲滯；失業率3.6%，較上月上升0.2個百分點；勞動參與率62.5%，較上月上升0.1個百分點，惟較疫情爆發前(2020年2月)低0.8個百分點。

歐元區主要經濟指標回升

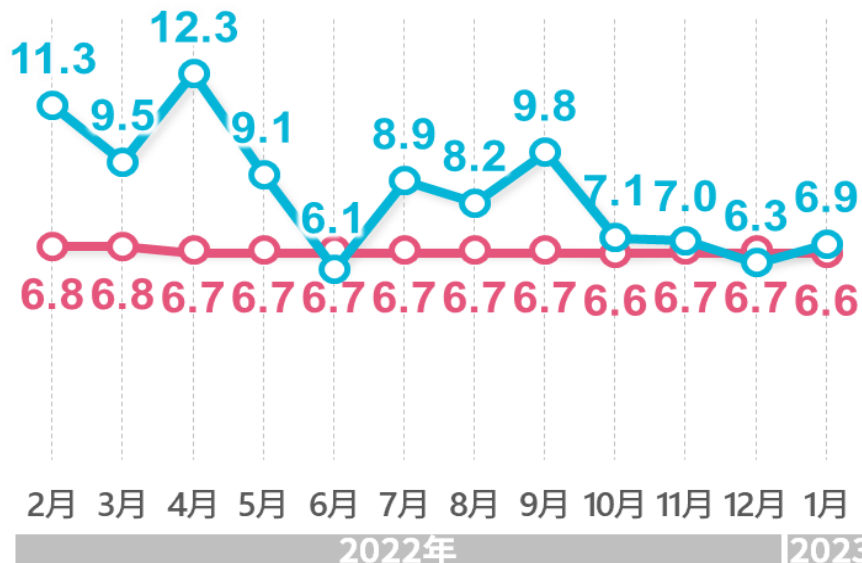
▶工業生產年增率(%)

▶出口年增率(%)



零售銷售
年增率(%)

失業率(%)



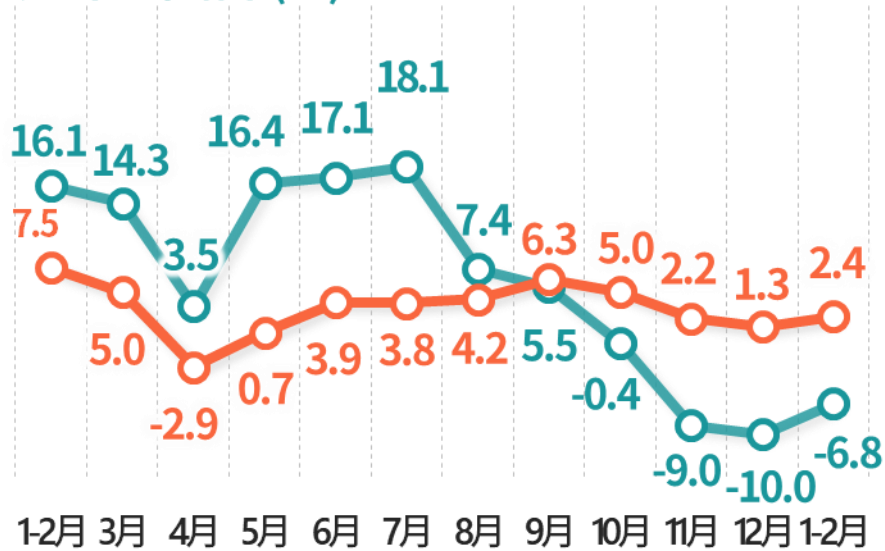
註:歐元區為20國資料(增加克羅埃西亞)。

- 1月按歐元計出口年增11.0%，主因機械和車輛出口增加所致；1月工業生產轉呈年增0.9%，主因資本財與非耐用消費品生產增加所致。
- 零售銷售1月年增6.9%，惟增幅低於CPI年增率8.6%，高物價持續抑制消費者購買商品力道；失業率6.6%，較上月下降0.1個百分點，勞動市場穩定。

中國大陸內需逐步回溫

▶ 工業生產年增率(%)

▶ 出口年增率(%)

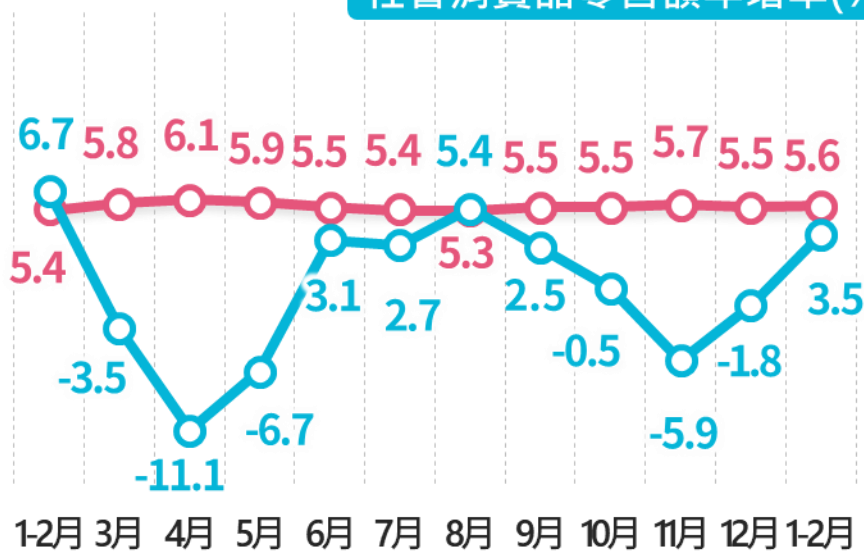


2022年

2023年

失業率(%)

社會消費品零售額年增率(%)



2022年

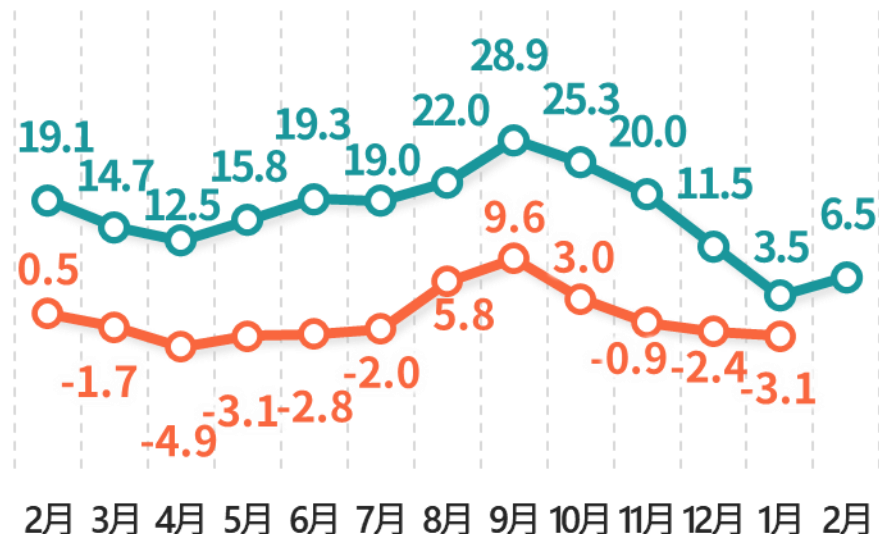
2023年

- 受歐美主要國家需求持續放緩，中國大陸1-2月出口年減6.8%；受疫情防控鬆綁，生產活動逐步恢復，工業生產年增2.4%。
- 受惠於解封後，民眾外出消費意願提升，1-2月社會消費品零售額轉正成長3.5%(扣除汽車則年增5.0%)，其中餐飲收入因外食消費大幅回升年增9.2%(上年12月為年減14.1%)，商品零售年增2.9%(上年12月為年減0.1%)；失業率5.6%，就業形勢續穩。

日本工業生產仍疲

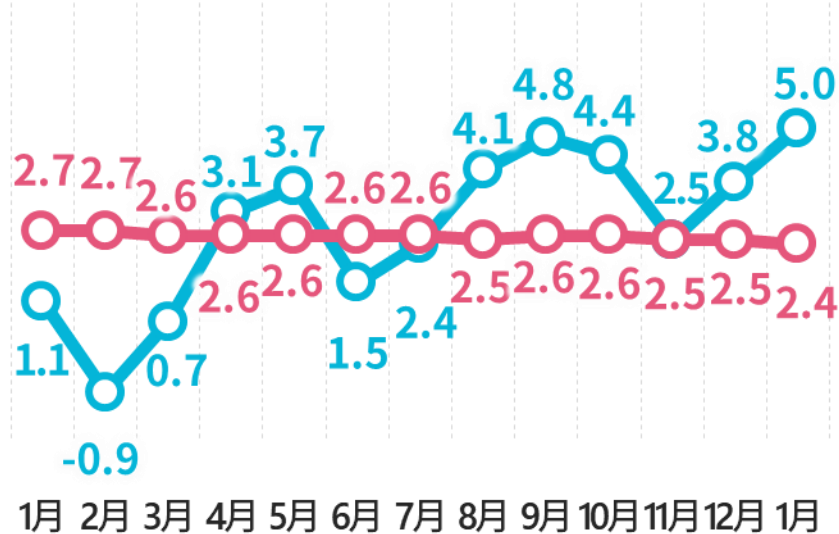
▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



失業率(%)

零售銷售年增率(%)



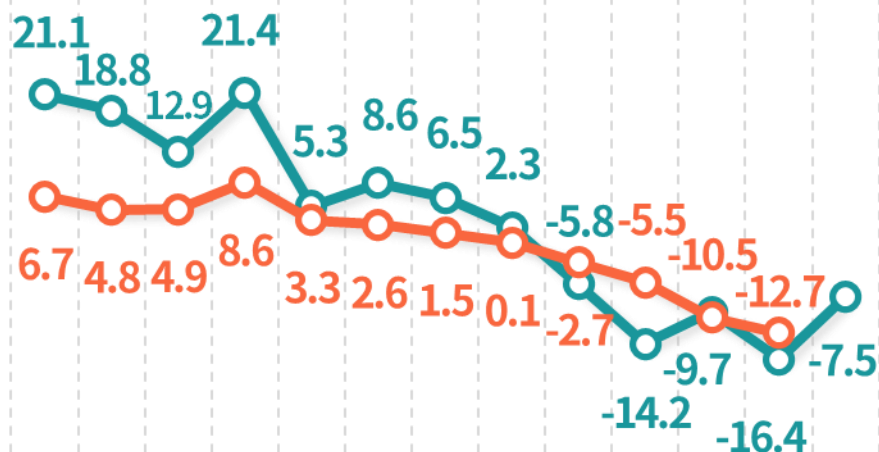
■ 日本2月出口按日圓計年增6.5%，主要來自汽車，鑛物性燃料與醫藥品銷售提升；1月工業生產年減3.1%，連續3個月負成長，主因電子零組件、生產用機械及鋼鐵業減產所致，惟汽車及其零件業因缺料緩解，產量增加下，抵銷部分減幅。

■ 1月零售銷售年增5.0%，主要來自食品飲料、汽車、醫藥品和化妝品銷售增加所致；1月失業率2.4%，較上月減0.1個百分點。

南韓出口及生產動能疲弱

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)



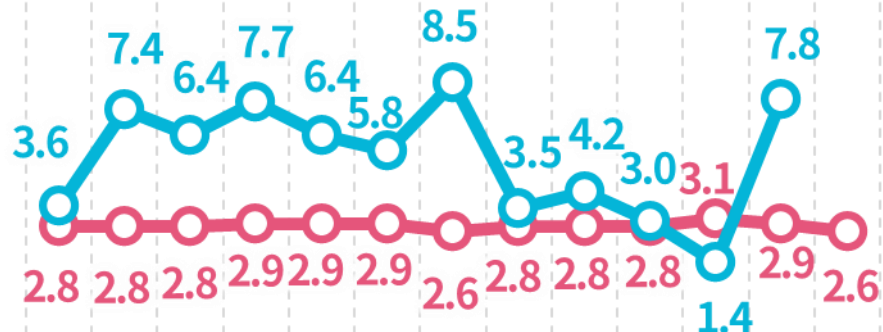
2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

2022年

2023年

零售業銷售額年增率(%)

失業率(%)



2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月 1月 2月

2022年

2023年

- 南韓2月出口年減7.5%，主因受半導體、船舶，與無線通訊設備外銷動能不振，惟汽車及其零件，石油產品銷售增加；1月工業生產續減12.7%，為2009年2月以來最大減幅，主因記憶體晶片和半導體等零件減產所致。
- 受惠春節效應，食品銷售熱絡，推升1月零售業銷售額年增7.8%；2月失業率2.6%，續較上月減0.3個百分點。

貳、國內經濟情勢

A 出口

B 訂單及生產

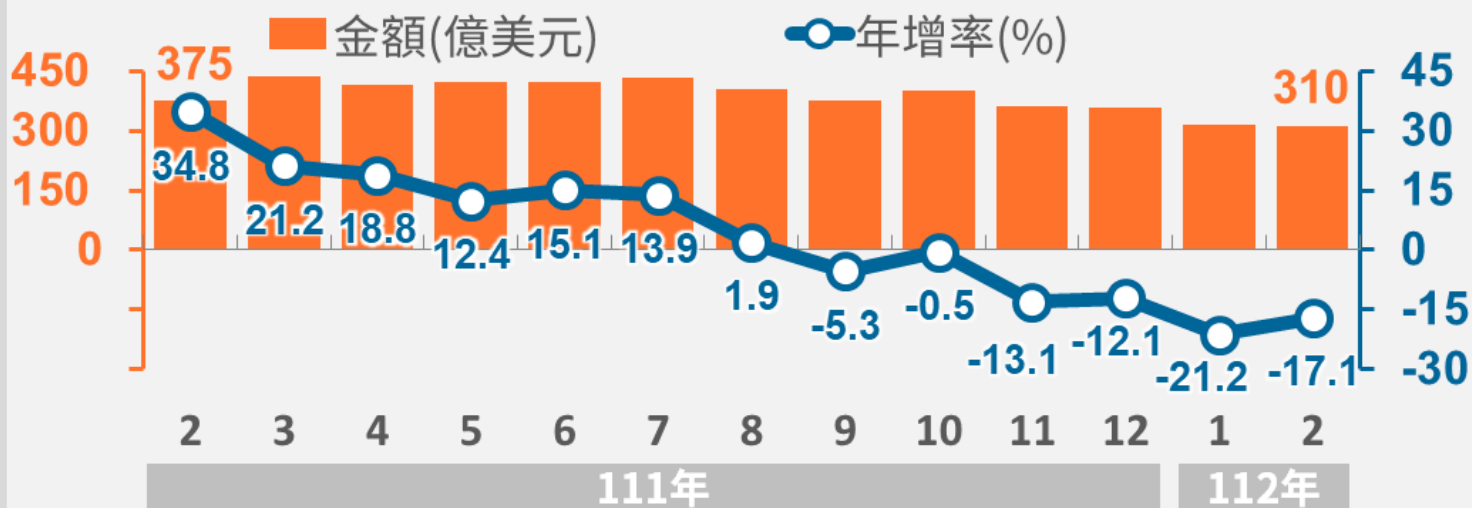
C 零售及餐飲業

D 就業市場

E 物價

2月出口年減17.1%，連續6個月負成長

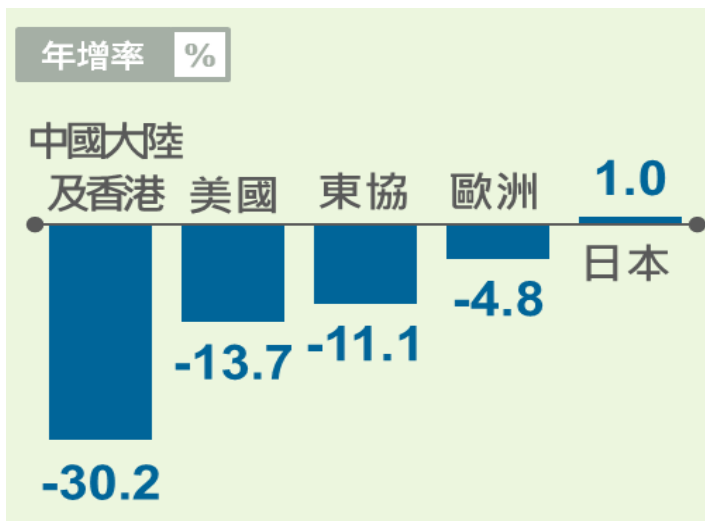
出口金額及年增率



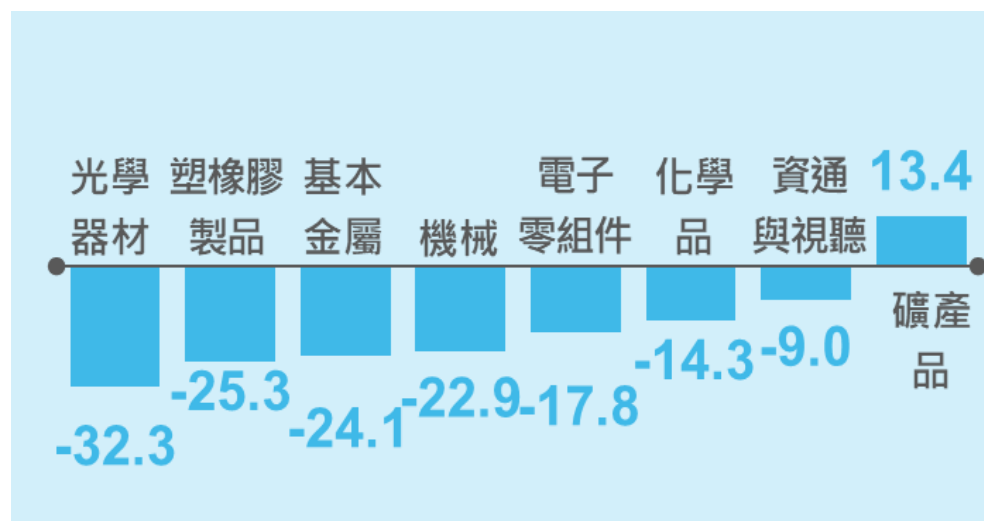
- 由於終端需求不振，全球經濟成長動能減弱，加上產業鏈持續調整庫存，壓抑廠商備料意願，與外銷淡季因素疊加下，2月出口310億美元，年減17.1%，連續6個月負成長。累計1-2月出口626億美元，年減19.2%。
- 展望未來，高效能運算、資料中心、車用電子、人工智慧等新興應用及數位轉型商機，可望挹注我國出口動能，惟全球通膨、主要經濟體升息壓力仍在，外貿需求持續降溫，加上俄烏戰爭膠著、美中科技爭端等不確定性潛存，國際經濟前景偏向保守，我國上半年出口仍將承受相當壓力，有待密切關注後續發展。

2月僅對日本出口維持成長，其餘均呈下滑

2月主要出口市場



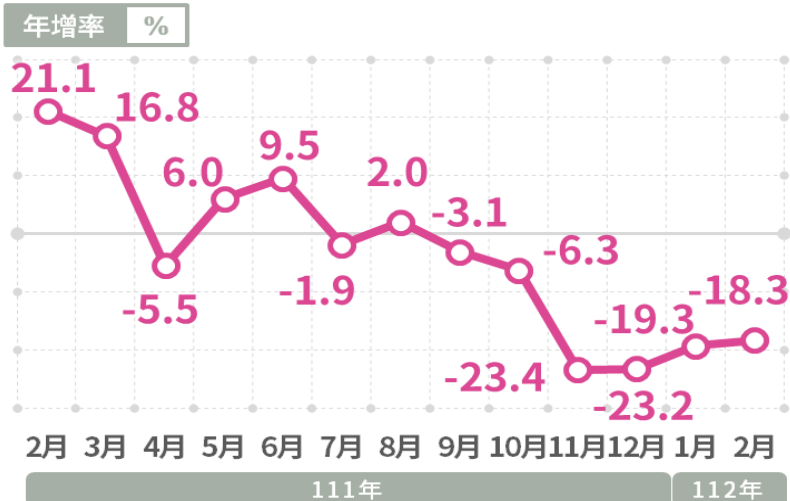
2月主要出口貨品



- 主要市場方面，2月僅對日本出口年增1.0%，其餘均呈減勢，以對中國大陸及香港年減30.2%，跌幅最鉅，主要貨品出口全數下滑；而對美國、東協、歐洲各年減13.7%、11.1%、4.8%。
- 2月主要貨品出口多呈頹勢，其中電子零組件受消費性電子市況低迷、供應鏈庫存水位偏高，抑低積體電路、印刷電路等外銷，年減17.8%；傳產貨類中，塑膠製品、基本金屬因市場需求收縮、價格普遍較上年同月下跌，各減25.3%、24.1%，化學品因石化原料買氣欠佳，年減14.3%，礦產品則年增13.4%。

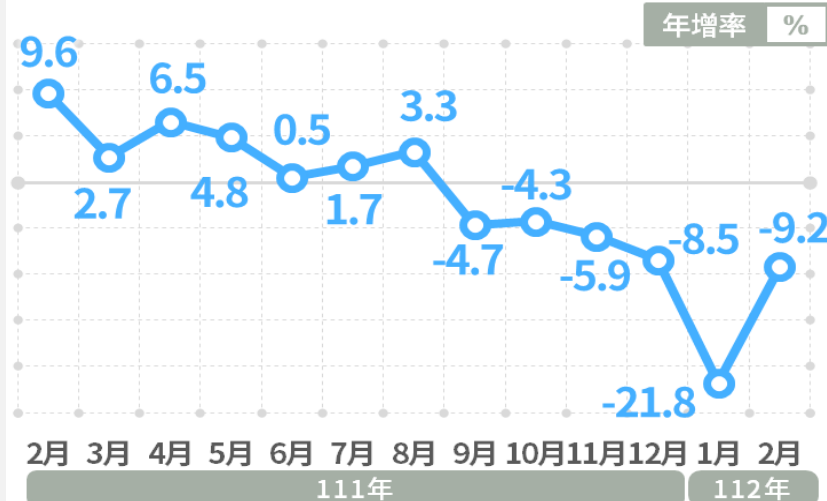
外銷訂單及製造業生產連續6個月負成長

外銷訂單 2月↓18.3%



- 因全球通膨、升息壓力仍存，終端需求不振，客戶持續進行庫存調整，加以國際原物料價格低於上年同月，致2月外銷訂單421億美元，較上年同月減18.3%，累計1-2月896.3億美元，較上年同期減18.8%。

製造業生產指數 2月↓9.2%

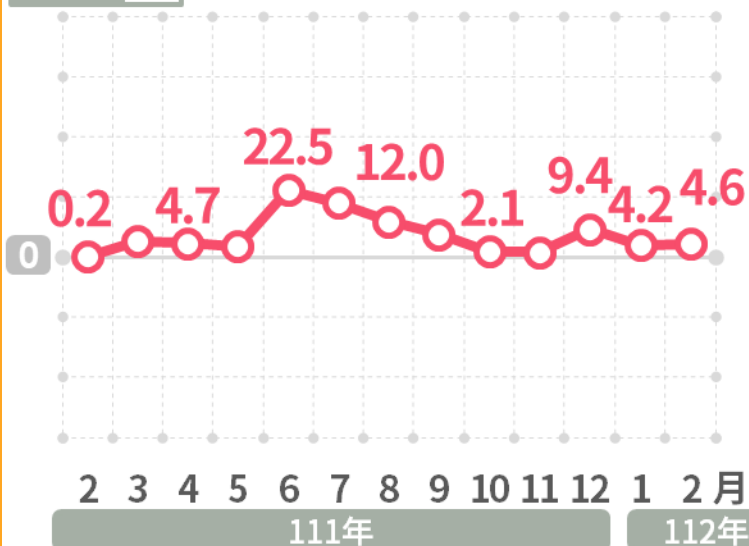


- 2月製造業生產指數108.27，年減9.2%，雖上年同月適逢農曆春節，比較基數偏低，但因全球景氣低迷，終端產品需求疲弱，加上產業鏈持續進行庫存調整，致生產下滑，累計1-2月指數109.00，較上年同期減少16.0%。

零售及餐飲業營業額創歷年1-2月新高

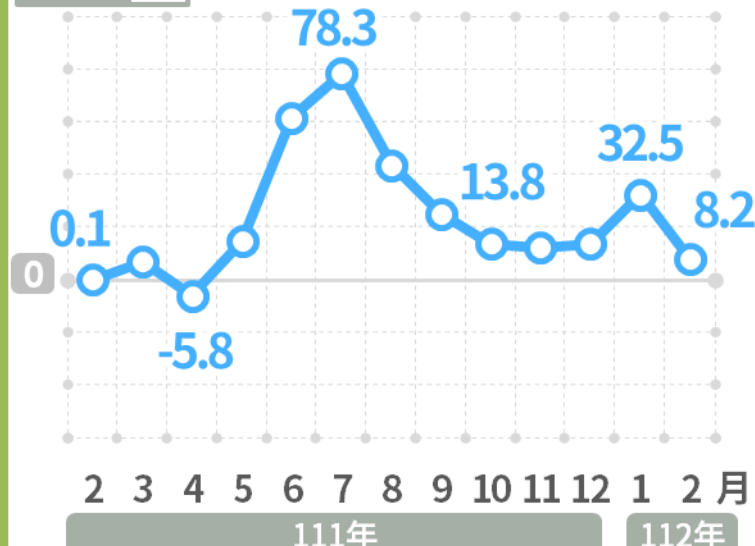
零售業營業額年增率(%)

年增率 %



餐飲業營業額年增率(%)

年增率 %

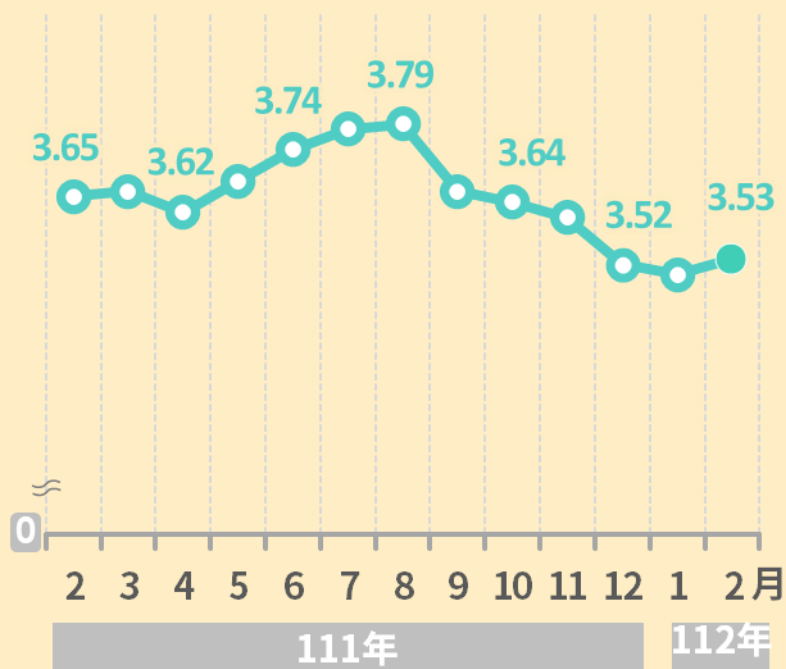


■ 2月因春節落點差異，部分業別受惠營業天數較上月多，零售業營業額年增4.6%，累計1-2月零售業營業額年增4.4%，主因疫情影響淡化，推升百貨公司、布疋及服飾品業、藥品及化粧品業消費人潮，惟資訊通訊及家電設備業、食品飲料及菸草業因部分商品提前至上年12月採買，年減6.9%、2.7%，抵銷部分增幅。

■ 2月因春酒、假期帶動來客數增加，餐飲業營業額年增8.2%，累計1-2月餐飲業營業額年增20.6%，受惠企業復辦尾牙、春酒，加上農曆春節假期較長，年菜、餐廳用餐及飲品需求提升，致餐館業、飲料店各年增21.4%、9.0%；外燴及團膳承包業因航班旅運人次回升，年增47.6%。

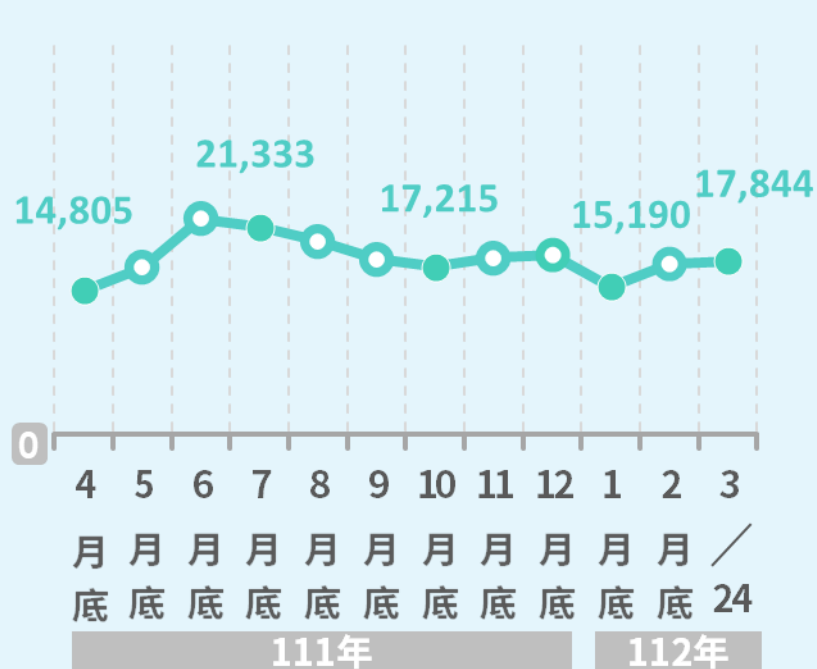
勞動市場尚屬穩定

失業率(%)



- 因春節後轉職及部分臨時性工作結束所致，其中因對原有工作不滿意而失業者增加，致2月失業率3.53%，較上月上升0.03個百分點，若與上年同月相比，則降0.12個百分點。

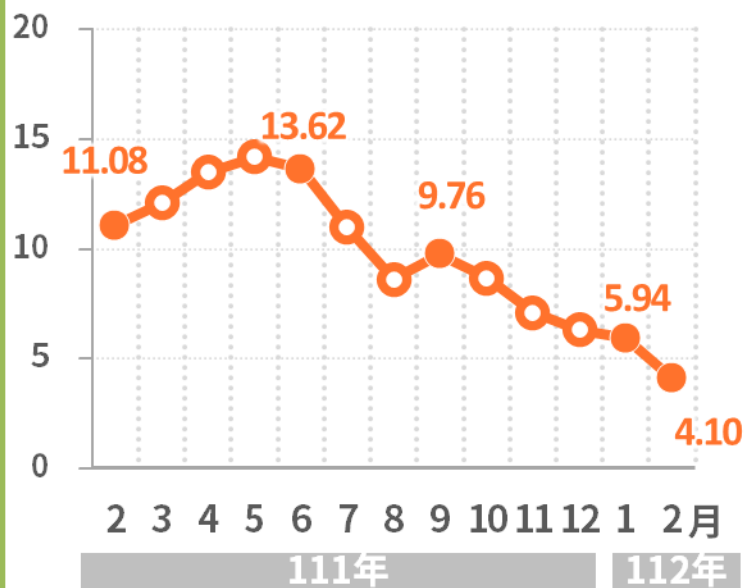
實施無薪假人數(人)



- 隨疫情影響逐漸弱化，及邊境鬆綁效應下，實施無薪假人數由去年6月高點下滑，至今年3月24日1萬7,844人，減少4,335人，其中住宿及餐飲業減少5,875人較多，惟製造業增加5,950人。

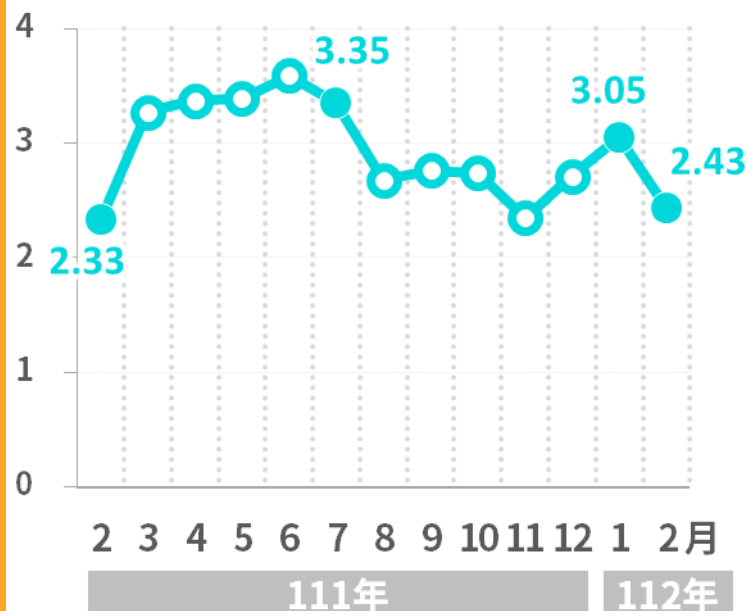
2月CPI年增2.43%

生產者物價指數年增率(%)



- 2月生產者物價指數(PPI)較上年同月漲4.10%，主因電子零組件、電與燃氣等價格上漲所致，惟基本金屬、化學材料及其製品與藥品等價格下跌，抵銷部分漲幅。

消費者物價指數年增率(%)



- 2月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲2.43%，主因休閒娛樂消費需求增加，推升娛樂服務費用價格，加以外食費、肉類、房租、家庭用品及交通工具價格上漲，惟通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅。

參、專題： 固定投資發展趨勢

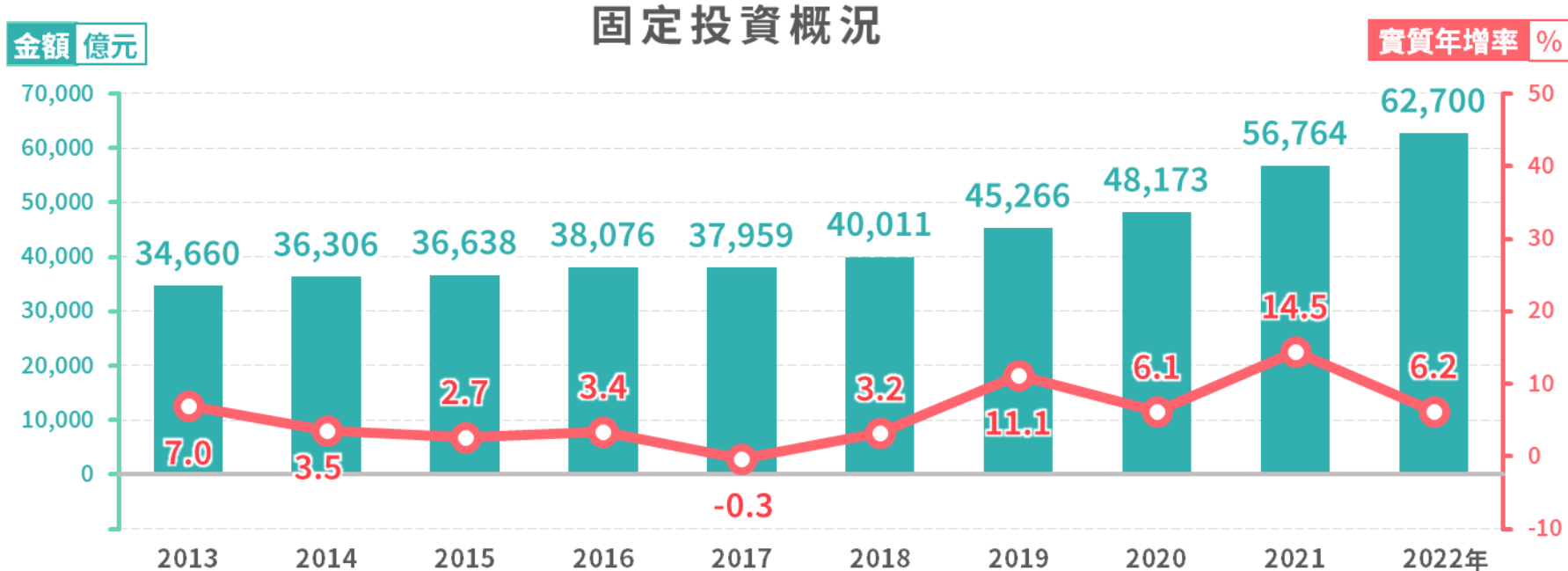
A 整體固定投資

B 固定投資內涵變動分析

C 國際比較

D 展望及預測

2022年我國固定投資突破6兆元續創新猷



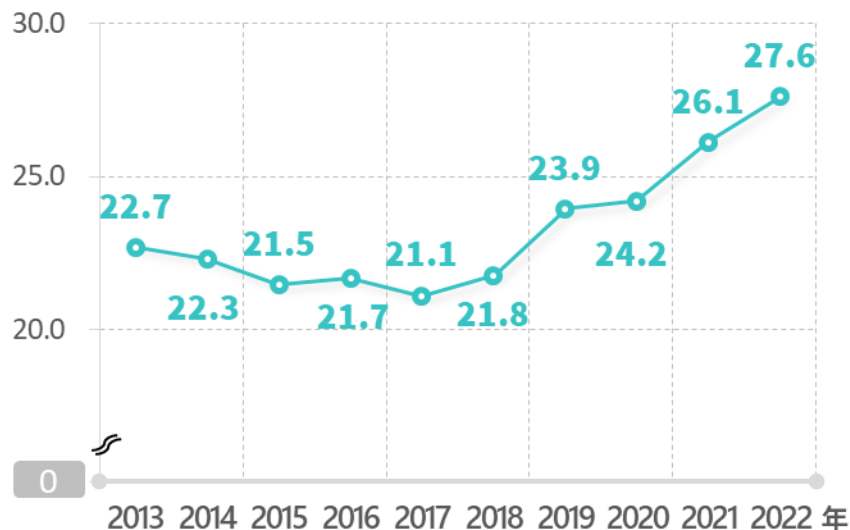
資料來源：行政院主計總處 (以下皆同)

- 自2018年陸續爆發美中貿易戰、COVID-19疫情以來，全球經濟動盪，我國因積極改善投資環境，半導體廠商擴增先進製程，5G與綠能設施持續布建，加以國際科技大廠加大在臺投資及臺商回流挹注，帶動固定投資持續走升，2022年突破6兆元，達6兆2,700億元，實質成長6.2%，2018~2022年平均每年成長8.2%，成長力道明顯優於2013~2017年之3.3%。

固定投資為推升經濟成長的主要動能之一

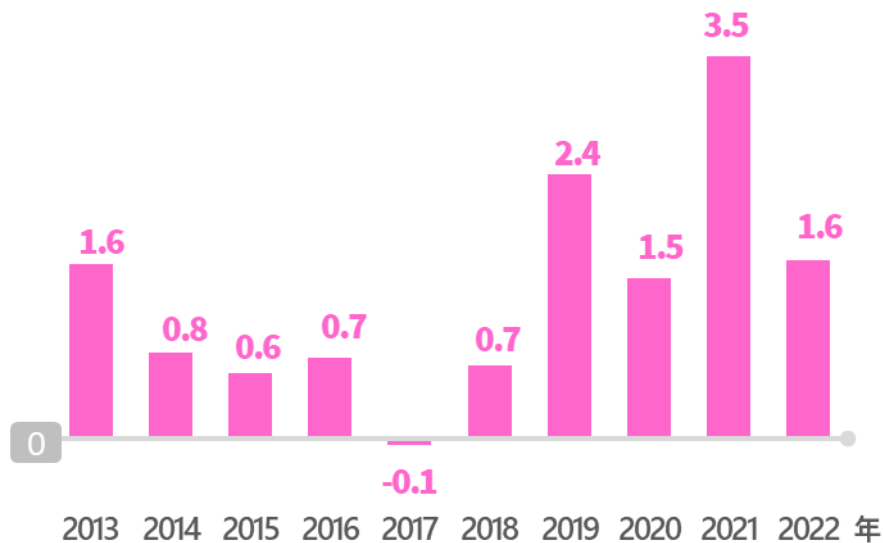
固定投資占GDP比重

▶單位：%



固定投資對經濟成長貢獻度

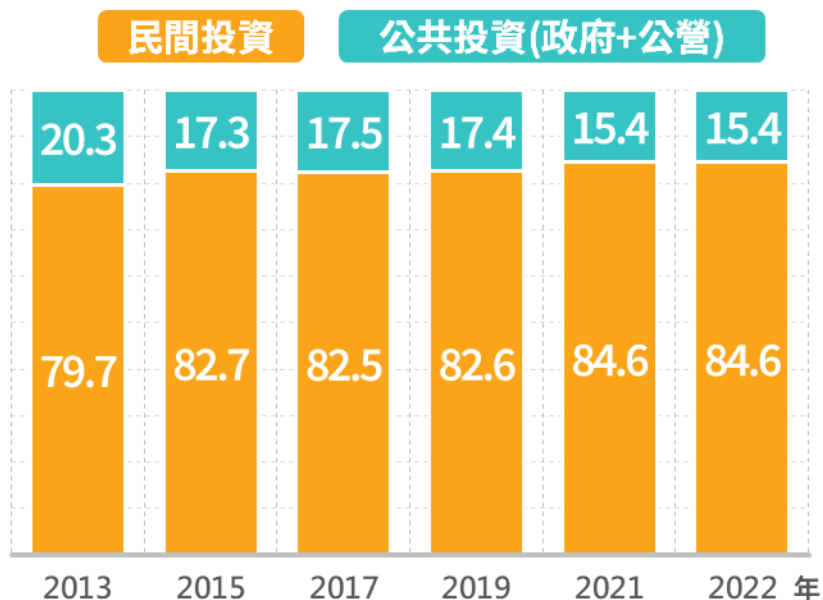
▶單位：百分點



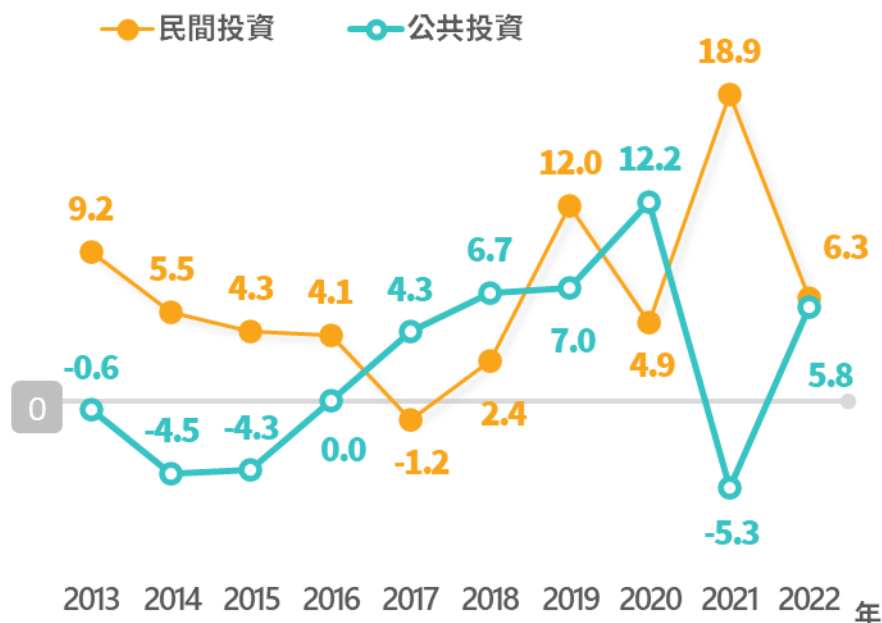
- 2013~2017年間固定投資占GDP比重約介於21.1%~22.7%，之後隨著國內投資力道增強，占比逐年上升，2022年升至27.6%，為1994年以來最高。
- 2014年~2018年固定投資對GDP成長率之貢獻不及1個百分點，2019年起受惠於臺商回流及高科技業者持續投資高階製程，對GDP成長率之貢獻提升至1.5個百分點以上，顯示國內投資為支撐近年經濟成長的主要動能之一。

我國固定投資以民間部門為主

固定投資結構比—按部門別(%)



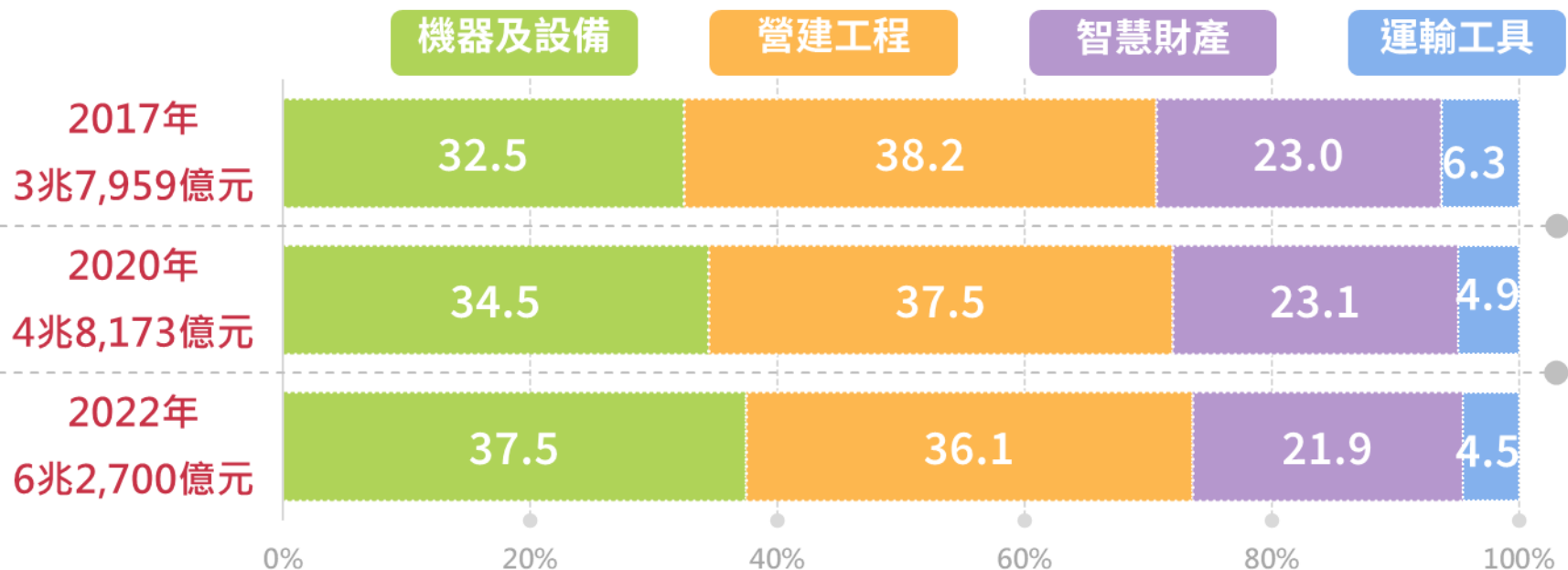
固定投資實質年增率(%)



- 就部門別觀察，我國民間部門向為投資主力，所占比重自2014年起均逾八成，2021~2022年更因半導體供應鏈深化在地投資，加上臺商回臺及5G設施建置持續落實，占比均達84.6%，為歷年最大，公共部門(政府+公營)占比則降為15.4%。

機器及設備投資比重顯著提升

固定投資結構比—各型態別(%)

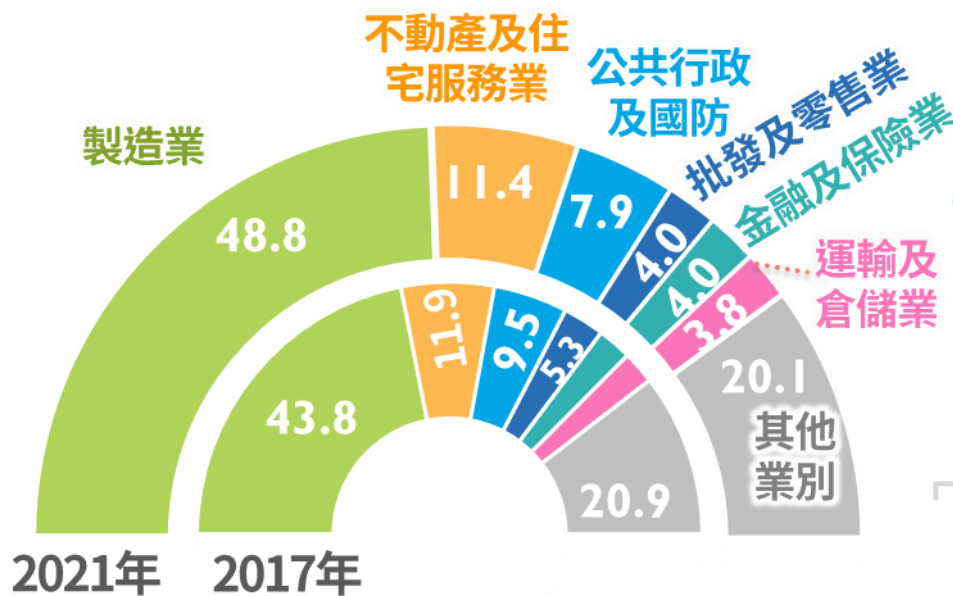


■ 就投資型態別觀察，我國大多以營建工程占比最高，機器及設備居次，惟近年來因半導體廠商及綠能產業持續挹注，帶動機器及設備投資成長力道強勁，占比逐漸攀升，2022年機器及設備投資金額2兆3,527億元，占比升至37.5%，超越營建工程之36.1%。

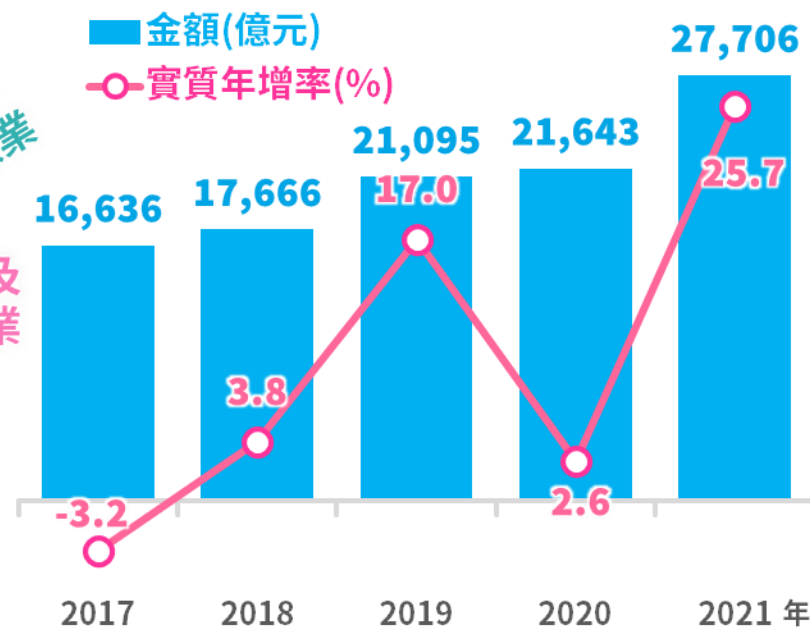
■ 與美中貿易戰之前(2017年)相比，因機器及設備投資成長力道相對較強，占比增加5.0個百分點，其他型態受壓縮而占比呈現下滑態勢。

製造業為投資主力

固定投資占比(%)—依行業別分



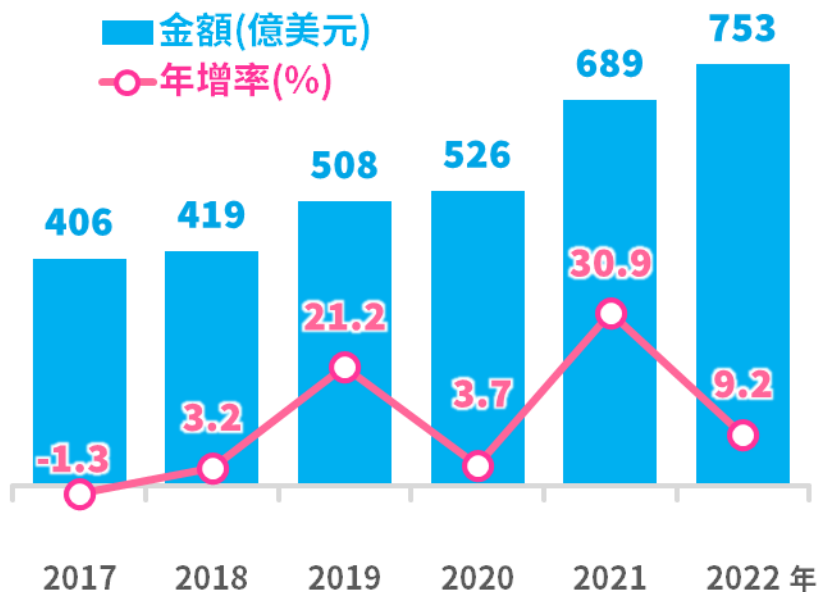
製造業固定投資



- 若就業別觀察，向以製造業投資占大宗，2019年投資規模突破2兆元，2021年升至2.8兆元，連續3年創新高，實質成長25.7%，為2011年以來最高，占總投資之48.8%，較2017年增加5個百分點。
- 不動產及住宅服務業占11.4%居次，公共行政及國防占7.9%居第三，其餘各業占比不及5%。

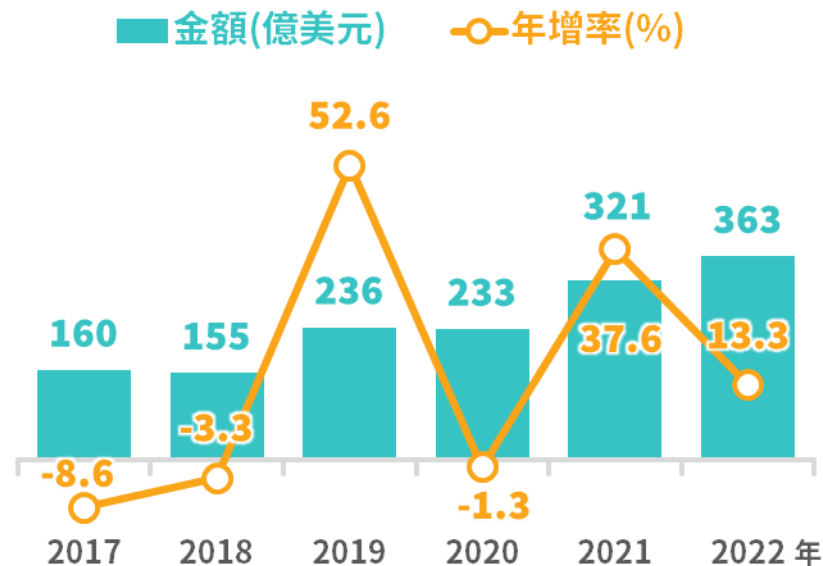
資本設備進口金額創歷年新高

資本設備進口金額及年增率



資料來源：財政部

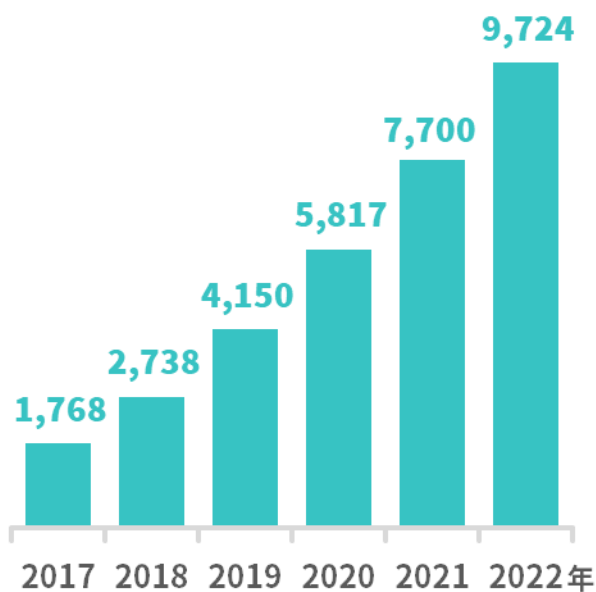
半導體設備進口金額及年增率



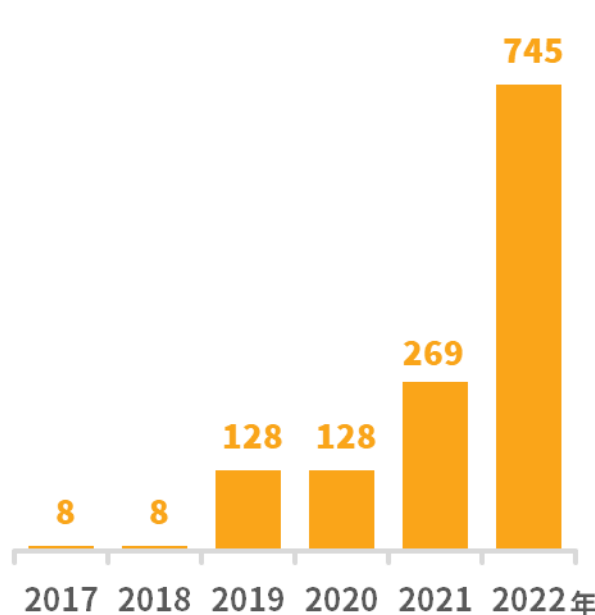
- 國內高科技業者持續擴充設備及提升製程，加上臺商回流投資效應，2022年資本設備進口753億美元，創歷年新高，年增9.2%，連續5年正成長。
- 2022年半導體相關設備進口363億美元，年增13.3%，占資本設備進口48.3%，為歷年最高。

綠能設施持續建置

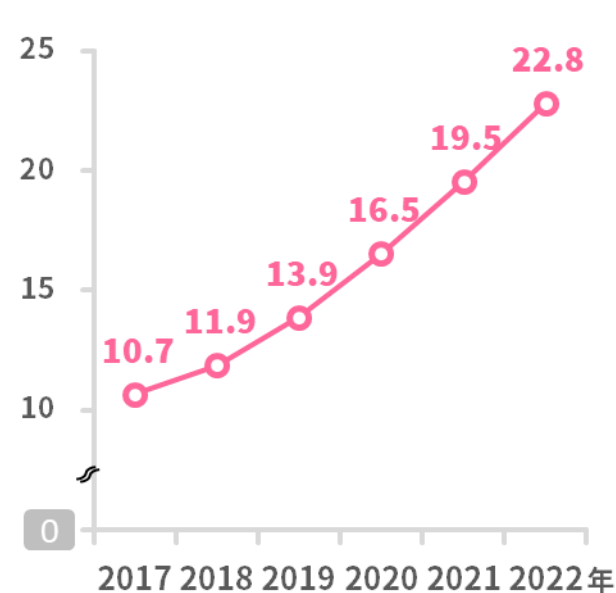
太陽光電併聯裝置容量(MW)



離岸風電併聯裝置容量(MW)



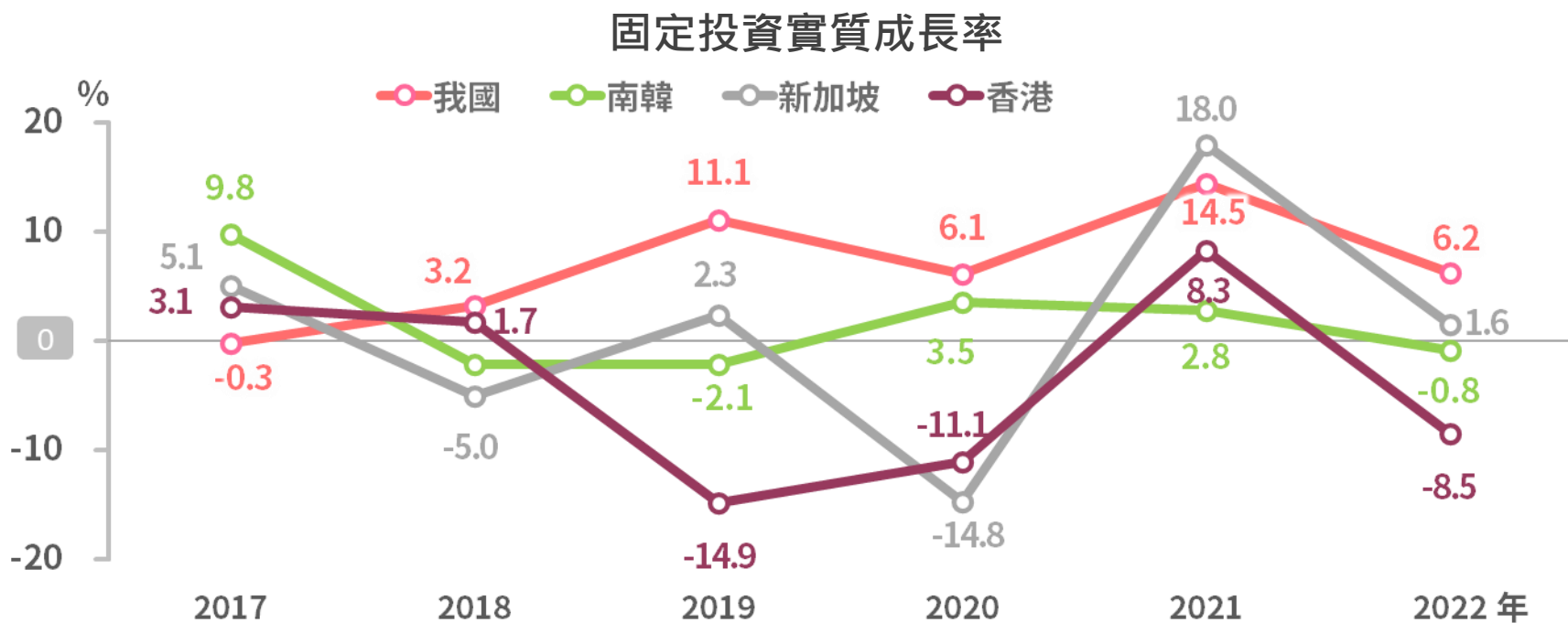
再生能源裝置容量占整體之比率(%)



資料來源：經濟部能源局

- 政府為促進能源多元化及自主供應，打造綠能低碳環境，推動「綠能科技產業創新推動方案」，帶動太陽光電與離岸風電等綠能設施持續建置，截至2022年底裝置容量分別為9,724、745千瓩，分別較上年增加2,024及476千瓩，綠能投資動能強勁。
- 2022年再生能源裝置容量占整體之比率由2017年10.7%升至22.8%，增加12.1個百分點。

C-1 近年我國固定投資平均成長率居亞洲四小龍之冠

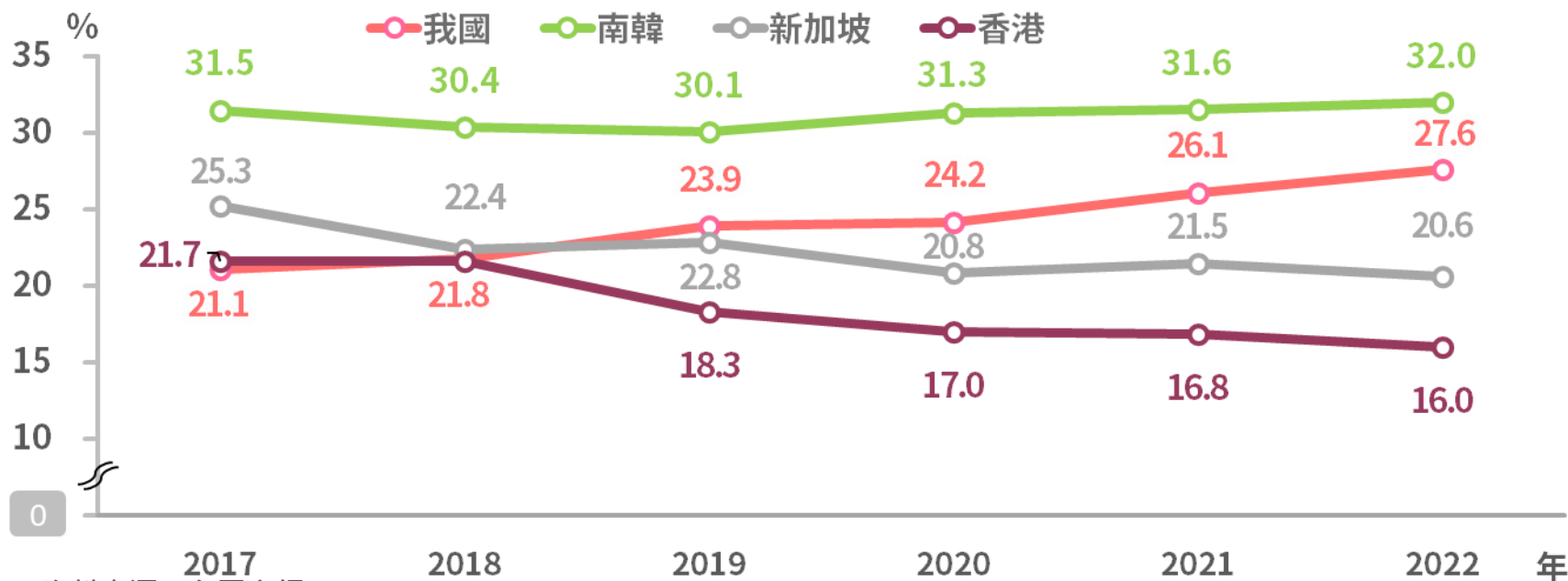


資料來源：各國官網

- 觀察亞洲四小龍固定投資實質成長情況，2022年我國成長6.2%表現較佳，連續5年正成長；新加坡成長1.6%，連續2年正成長；南韓及香港則轉呈-0.8%、-8.5%。
- 2018~2022年平均成長率我國8.2%最高，南韓2.2%次之，新加坡及香港皆為負成長，分別為-0.1%、-5.3%。

近年我國固定投資占GDP比重增加最多

固定投資占GDP比率



資料來源：各國官網

- 就亞洲四小龍固定投資占GDP比重觀察，2022年南韓占32.0%最多，我國占27.6%次之，新加坡及香港分別占20.6%、16.0%。
- 與2017年相比，2022年我國占比較2017年增加6.5個百分點最多，南韓增加0.5個百分點次之，新加坡及香港則分別減少4.7、5.7個百分點。

前瞻基礎建設持續帶動民間投資

前瞻基礎建設計畫經費

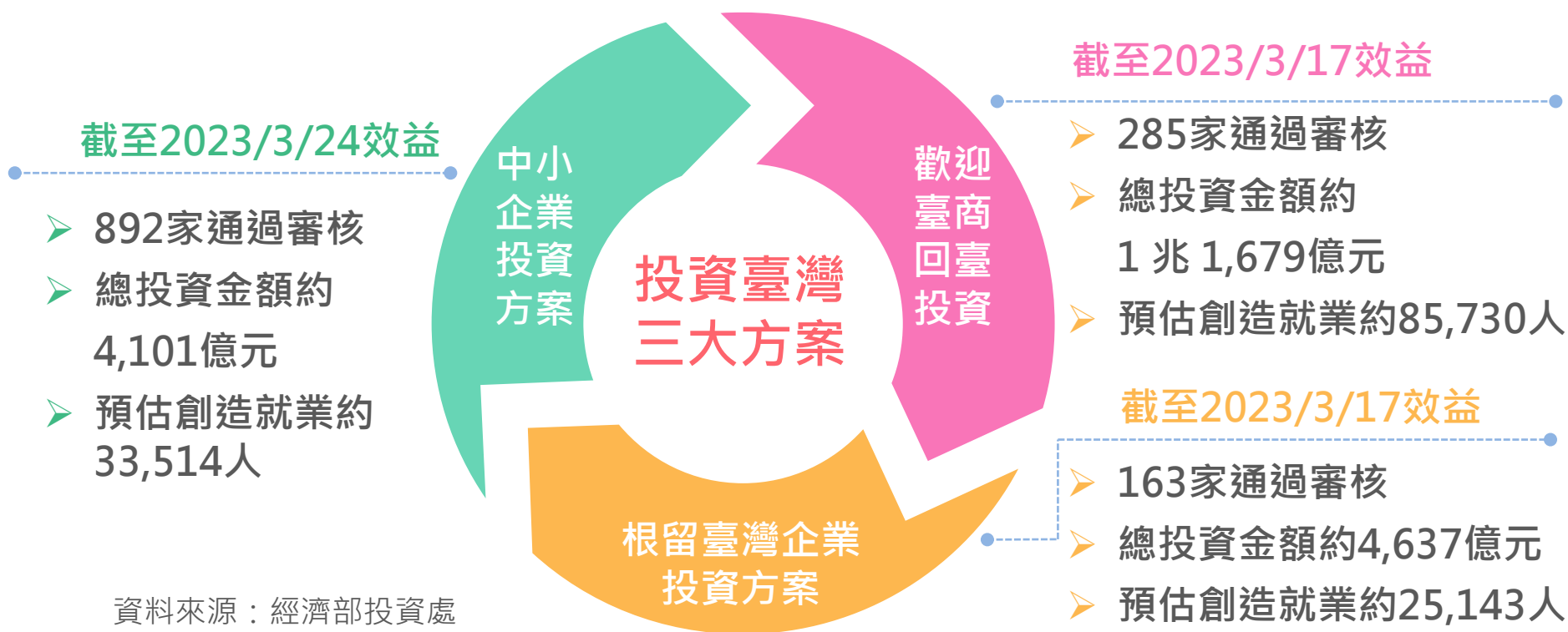


資料來源：國發會

■ 為因應未來我國經濟發展需求，政府扮演領頭羊，自2017年起積極推動8年的「前瞻基礎建設計畫」(前四年2017年9月至2021年8月為前瞻1.0，後四年2021年9月至2025年8月為前瞻2.0)，期望透過提升公共建設量能，進一步激勵民間投資，形成經濟成長的正向循環。

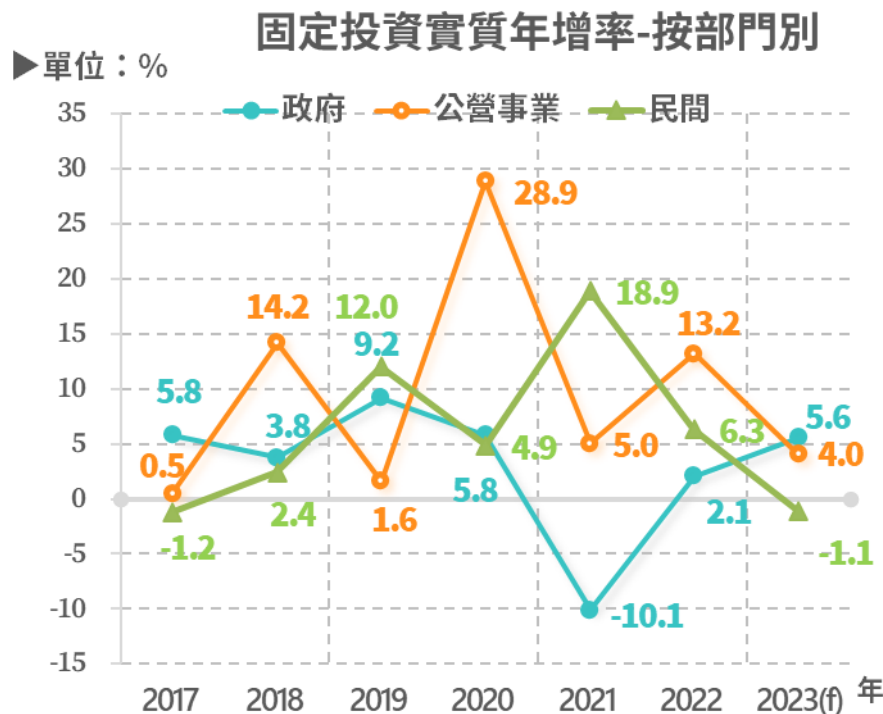
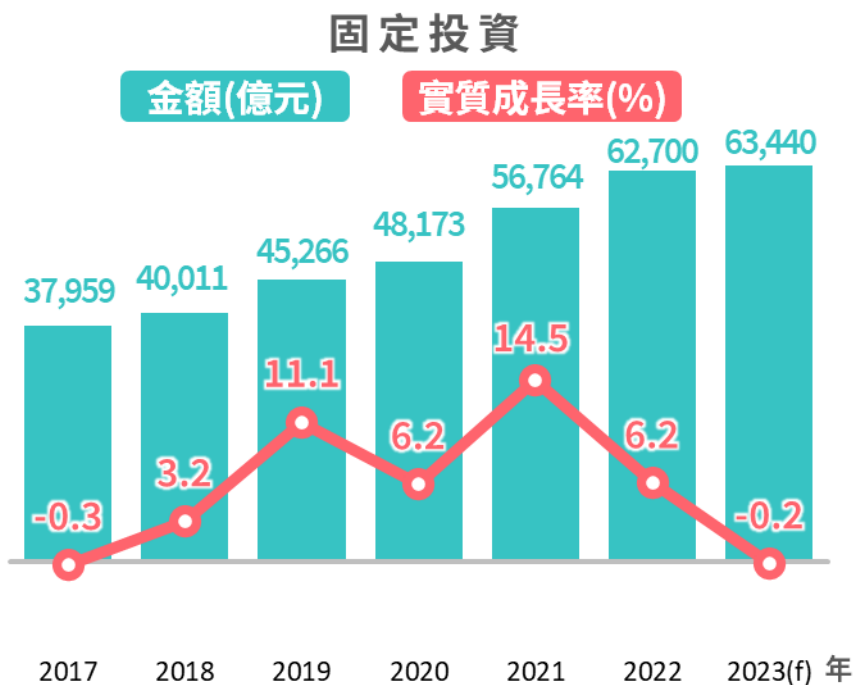


投資臺灣方案效益



- 自美中貿易衝突發生後，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24日止，1,340家廠商通過審核，總投資金額2兆417億元，預期帶來逾14.4萬個本國就業機會。

預測2023年固定投資將放緩



■ 全球經濟前景不確定性仍高，企業資本支出轉趨審慎，但在半導體廠商持續投資先進製程，綠能設施持續建置，投資臺灣三大方案賡續落實下，將支撐投資動能，依據行政院主計總處今年2月預測，2023年固定投資金額將續創新高，惟剔除物價影響後的固定投資實質成長率，在上年高基數因素下微幅下滑0.2%，終止連5年正成長，其中民間投資年減1.1%，政府及公營事業則分別年增5.6%、4.0%。

肆、結語

一、國外經濟

雖俄烏戰爭膠著，全球通膨及升息壓力仍存，惟隨全球疫情發展漸緩，中國大陸解封、產業供應鏈瓶頸改善，加以歐美經濟表現優於預期，S&P Global、OECD預估112年全球經濟成長2.2%、2.6%，較上次分別上修0.2、0.4個百分點。

二、國內經濟

由於全球終端產品需求疲弱，加上產業鏈持續進行庫存調整，我國1-2月出口及製造業生產指數分別年減19.2%、16.0%。民間消費方面，由於疫情影響淡化及適逢農曆春節假期較長，帶動外出消費與聚餐人潮，加以企業復辦尾牙、春酒，皆挹注1-2月零售及餐飲業成長動能，營業額分別年增4.4%及20.6%。

展望未來，5G、高效能運算、車用電子、人工智慧等新興科技應用延續推展，加上產業供應鏈持續去化庫存，均有助於挹注我國製造業生產量能，惟全球經濟除面臨通膨、升息、俄烏戰爭、美中科技爭端等不確定因素干擾，近期歐、美調節金融壓力亦影響廠商前景預期，後續我國製造業生產發展及表現，需密切關注並妥為因應；零售業及餐飲業因隨天氣晴暖帶動，加以防疫管制措施持續放寬，及節能家電補助等挹注消費與商機，預期營業額可望延續成長態勢。

三、專題：固定投資發展趨勢

- 1.2022年我國固定投資突破6兆元續創新猷：自2018年陸續爆發美中貿易戰、COVID-19疫情以來，全球經濟動盪，我國因積極改善投資環境，半導體廠商擴增先進製程，5G與綠能設施持續布建，加以國際科技大廠加大在臺投資及臺商回流挹注，帶動固定投資持續走升，2022年突破6兆元，達6兆2,700億元，實質成長6.2%，2018~2022年平均每年成長8.2%，成長力道明顯優於2013~2017年之3.3%。
- 2.固定投資為推升經濟成長的主要動能之一：2013~2017年間固定投資占GDP比重約介於21.1%~22.7%，之後隨著國內投資力道增強，占比逐年上升，2022年升至27.6%，為1994年以來最高，對GDP成長率之貢獻提升至1.5個百分點以上，為支撐近年經濟成長的主要動能之一。
- 3.我國固定投資以民間部門為主：我國民間部門向為投資主力，所占比重自2014年起均逾八成，2021~2022年更因半導體供應鏈深化在地投資，加上臺商回臺及5G設施建置持續落實，占比均達84.6%，為歷年最大，公共部門(政府+公營)占比則降為15.4%。

4. **機器及設備投資比重顯著提升**：我國大多以營建工程占比最高，機器及設備居次，惟近年來因半導體廠商及綠能產業持續挹注，帶動機器及設備投資成長力道強勁，占比逐漸攀升，2022年升至37.5%，超越營建工程之36.1%。若與美中貿易戰之前(2017年)相比，因機器及設備投資成長力道相對較強，占比增加5.0個百分點，其他型態受壓縮而占比呈現下滑態勢。
5. **製造業為投資主力**：我國向以製造業投資占大宗，2019年投資規模突破2兆元，2021年升至2.8兆元，連續3年創新高，實質成長25.7%，為2011年以來最高，占總投資之48.8%，較2017年增加5個百分點。
6. **資本設備進口金額創歷年新高**：國內高科技業者持續擴充設備及提升製程，加上臺商回流投資效應，2022年資本設備進口753億美元，創歷年新高，年增9.2%，連續5年正成長，其中半導體相關設備進口363億美元，年增13.3%，占資本設備進口48.3%，為歷年最高。
7. **綠能設施持續建置**：政府為促進能源多元化及自主供應，打造綠能低碳環境，推動「綠能科技產業創新推動方案」，帶動太陽光電與離岸風電等綠能設施持續建置，截至2022年底裝置容量分別為9,724、745千瓩，分別較上年增加2,024及476千瓩，綠能投資動能強勁。

- 8.近年我國固定投資平均成長率居亞洲四小龍之冠：觀察亞洲四小龍固定投資實質成長情況，2022年我國成長6.2%表現較佳，連續5年正成長；新加坡成長1.6%，南韓及香港則轉呈-0.8%、-8.5%；2018~2022年平均成長率我國8.2%最高，南韓2.2%次之，新加坡及香港皆為負成長，分別為-0.1%、-5.3%。
- 9.近年我國固定投資占GDP比重增加最多：就亞洲四小龍固定投資占GDP比重觀察，2022年南韓占32.0%最多，我國占27.6%次之，新加坡及香港分別占20.6%、16.0%；若與2017年相比，我國增加6.5個百分點最多，南韓增加0.5個百分點次之，新加坡及香港則分別減少4.7、5.7個百分點。
- 10.前瞻基礎建設持續帶動民間投資：為因應未來我國經濟發展需求，政府扮演領頭羊，自2017年起積極推動8年的「前瞻基礎建設計畫」，期望透過提升公共建設量能，進一步激勵民間投資，形成經濟成長的正向循環。

11.投資臺灣方案效益：自美中貿易衝突發生後，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24日止，1,340家廠商通過審核，總投資金額2兆417億元。

12.預測2023年固定投資將放緩：全球經濟前景不確定性仍高，企業資本支出轉趨審慎，但在半導體廠商持續投資先進製程，綠能設施持續建置，投資臺灣三大方案廣續落實下，將支撐投資動能，依據行政院主計總處今年2月預測，2023年固定投資金額將續創新高，惟剔除物價影響後的固定投資實質成長率，在上年高基數因素下微幅下滑0.2%，終止連5年正成長，其中民間投資年減1.1%，政府及公營事業則分別年增5.6%、4.0%。