

# 當前經濟情勢概況

(專題:近年全球外商直接投資變動分析)



經濟部



統計處



Department of Statistics

中華民國112年8月29日

# 大綱

壹·國外經濟情勢

貳·國內經濟情勢

參·專題:近年全球外商直接投資變動分析

肆·結語

# 壹、國外經濟情勢

A

全球經濟

B

主要國家CPI

C

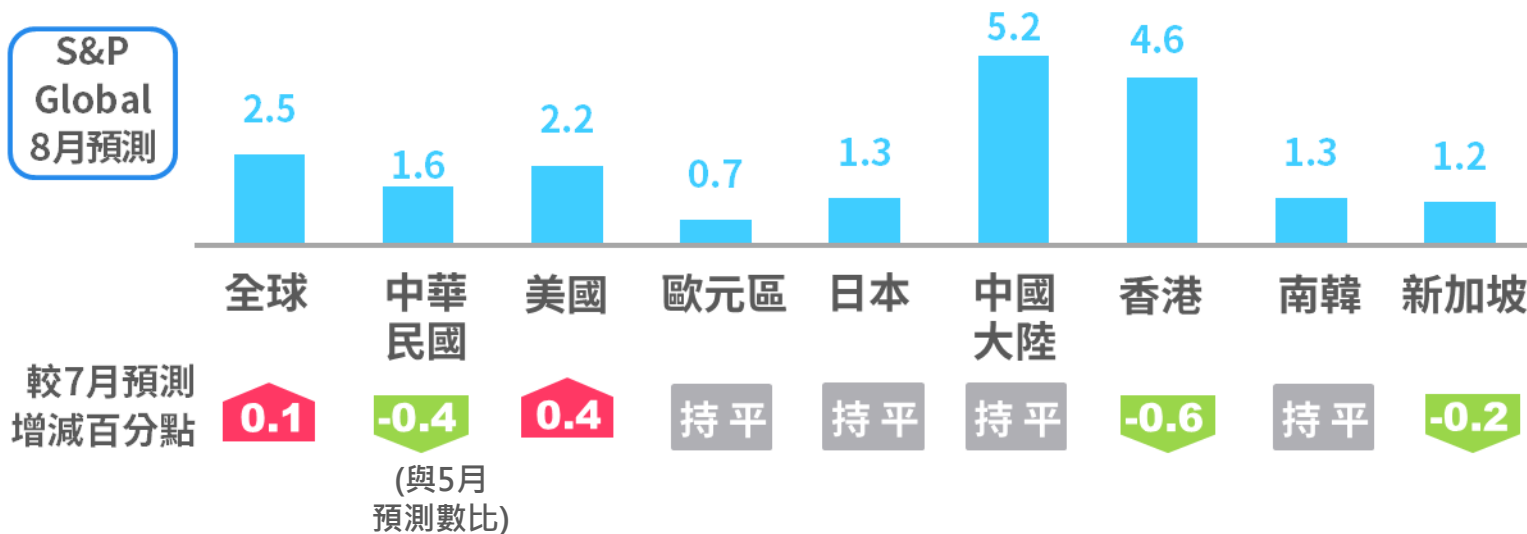
主要國家出口

D

主要國家經濟概況

# 各主要經濟體經濟成長動能不一

2023年經濟成長率預測(%)

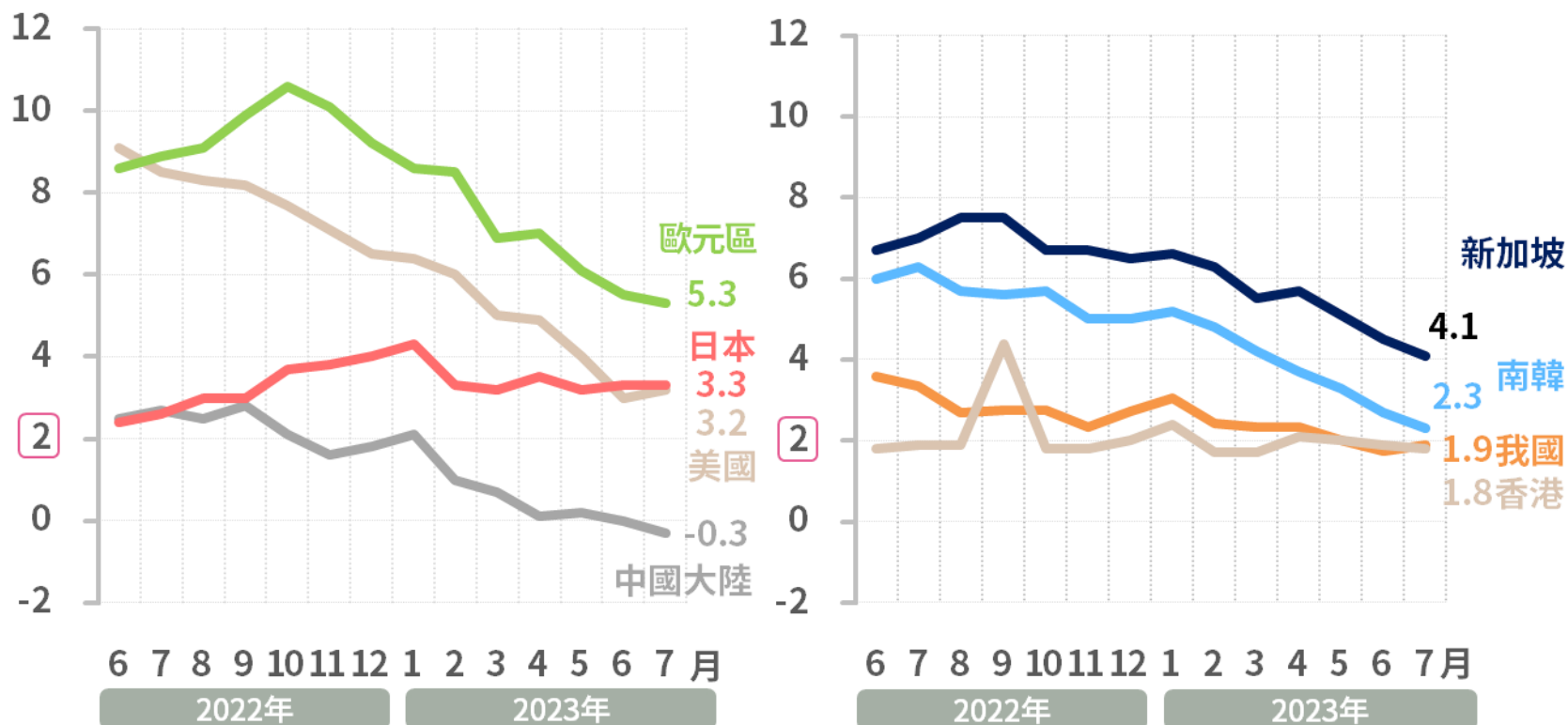


資料來源：我國來自行政院主計總處2023年8月預測數，餘皆來自國際預測機構 S&P Global。

- 國際預測機構S&P Global 8月15日最新預測，2023全年經濟成長率2.5%，較上月上調0.1個百分點。
- 主要國家中，除美國續較上月上調外，歐、亞主要國家地區經濟成長動能均呈平疲，其中歐元區、日本、中國大陸、南韓持平，新加坡下修0.2個百分點，香港亦下修0.6個百分點。

# 主要國家CPI年增幅多呈趨緩態勢

## 主要國家消費者物價指數CPI年增率(%)

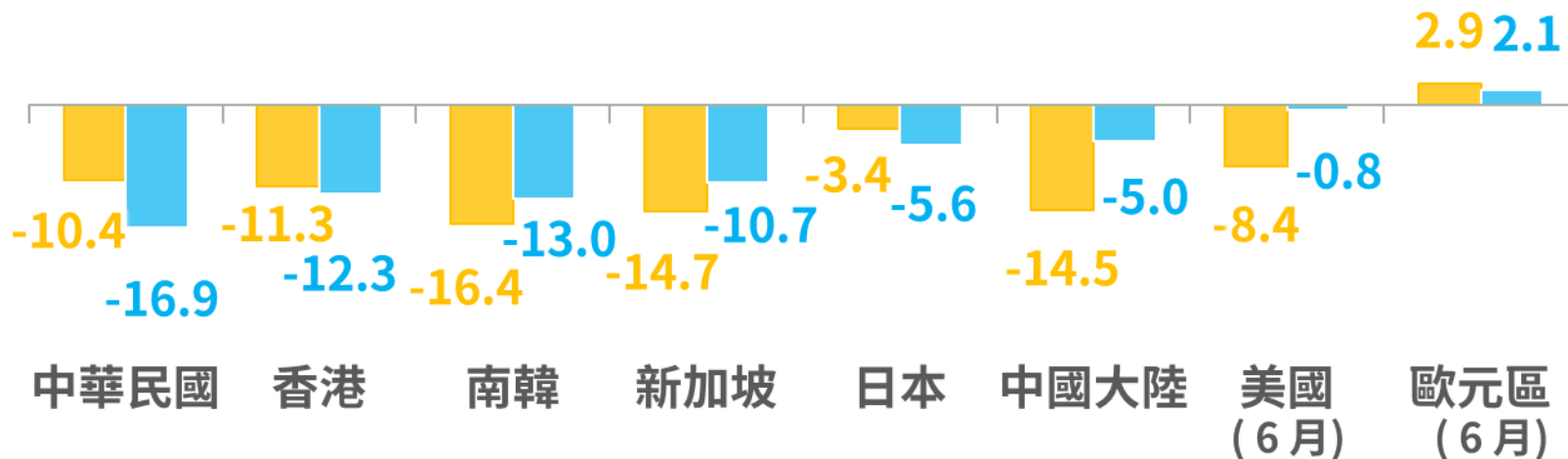


- 7月主要國家CPI年增幅多趨緩，其中歐元區5.3%(2022年2月以來新低)，新加坡4.1%(上月4.5%)，日本3.3%(同上月)，南韓2.3%(2021年4月以來新低)，香港1.8%(上月1.9%)，中國大陸則因食品類價格轉跌，致年減0.3%(上月0.0%)，引發通縮疑慮；而美國3.2%及我國1.9%，各較上月上升0.2、0.1個百分點。

# 主要國家出口持續低迷

出口年增率—按美金計(%)

2023年7月 2023年1-7月



- 7月主要國家出口持續低迷，其中南韓年減16.4%，減幅高於其他國家，新加坡年減14.7%，中國大陸年減14.5%，香港年減11.3%，我國年減10.4%，日本年減3.4%。
- 累計1-7月出口，我國年減16.9%，南韓年減13.0%，香港年減12.3%，新加坡年減10.7%，日本年減5.6%，中國大陸年減5.0%。

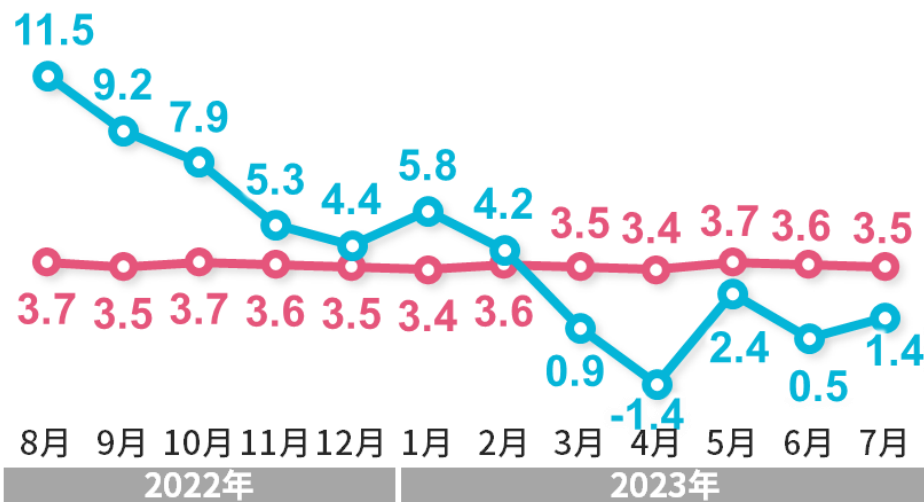
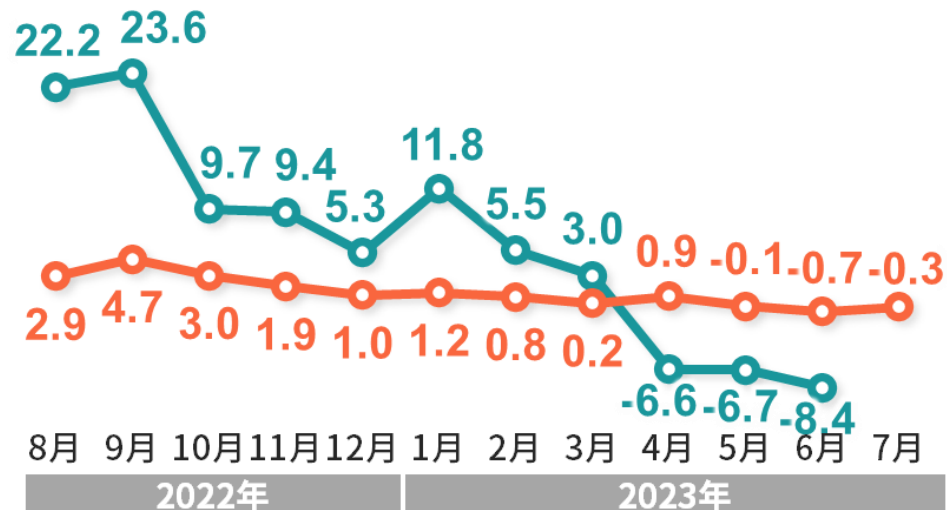
# 美國工業生產與出口續呈負成長

▶工業生產年增率(%)

▶出口年增率(%)

失業率(%)

零售銷售  
年增率(%)

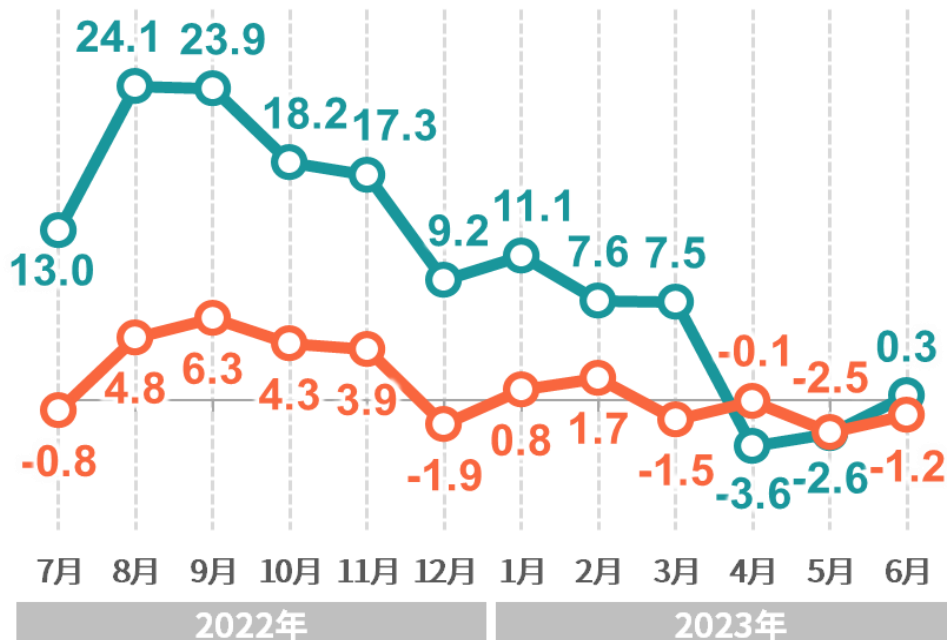


- 美國6月出口因礦產品減少致年減8.4%，惟機械和車輛出口增加，抵銷部分減幅；7月工業生產年減0.3%，製造業亦年減1.0%。
- 7月零售銷售年增1.4%，主因非店面零售與汽車銷售增加，惟燃料銷售減少，抵銷部分增幅；7月失業率3.5%，較上月下降0.1個百分點；勞動參與率62.6%，與上月持平，若與疫情爆發前(2020年2月)比較，下降0.7個百分點。

# 歐元區內需動能持續低緩

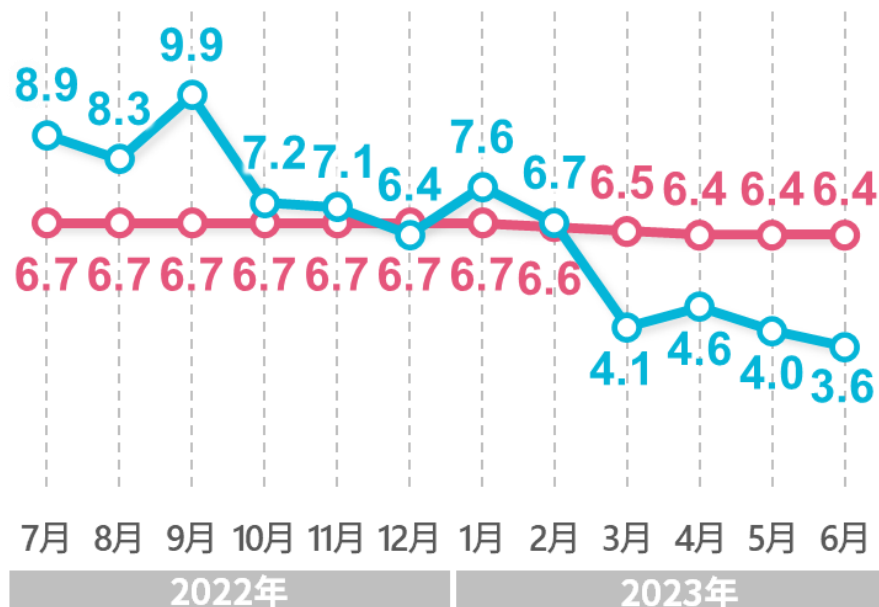
▶工業生產年增率(%)

▶出口年增率(%)



零售銷售  
年增率(%)

失業率(%)



- 歐元區6月出口按歐元計年增0.3%，主因機械和車輛出口增加，惟能源產品出口減少，抵銷部分增幅；6月工業生產因能源、中間財與耐用消費品生產減少而年減1.2%，惟減幅收斂。
- 零售銷售6月年增3.6%，增幅低於CPI之年增5.5%，顯示高物價抑制消費者購買力道；失業率6.4%，與上月持平，勞動市場穩定。



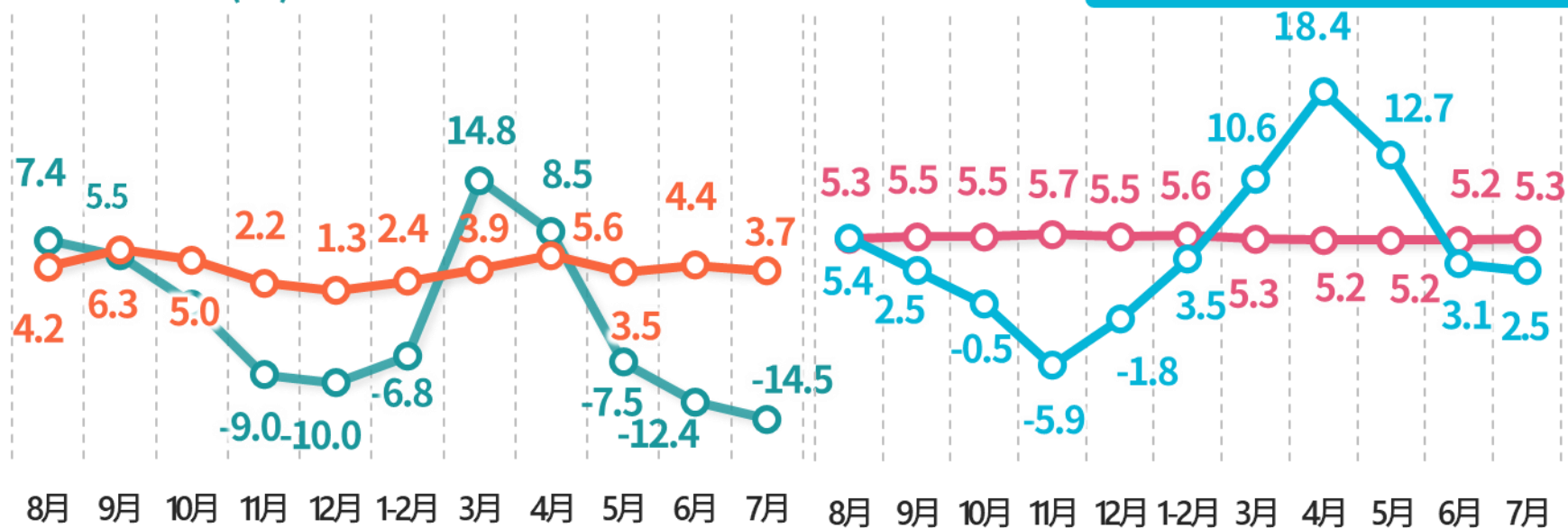
# 中國大陸出口年減幅度持續擴大

▶ 工業生產年增率(%)

▶ 出口年增率(%)

失業率(%)

社會消費品零售額年增率(%)



- 中國大陸7月出口年減14.5%，主因計算機與通信技術產品下滑所致；工業生產則受惠太陽能電池及發電機組增加較多，年增3.7%。
- 7月社會消費品零售額年增2.5%，增幅較上月縮小，其中商品零售年增1.0%，餐飲收入年增15.8%；失業率5.3%，較上月上升0.1個百分點。

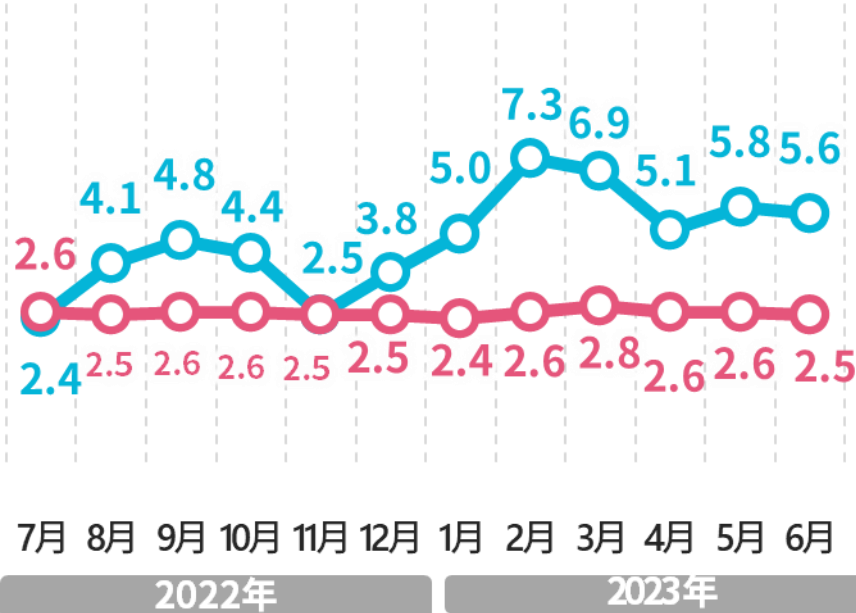
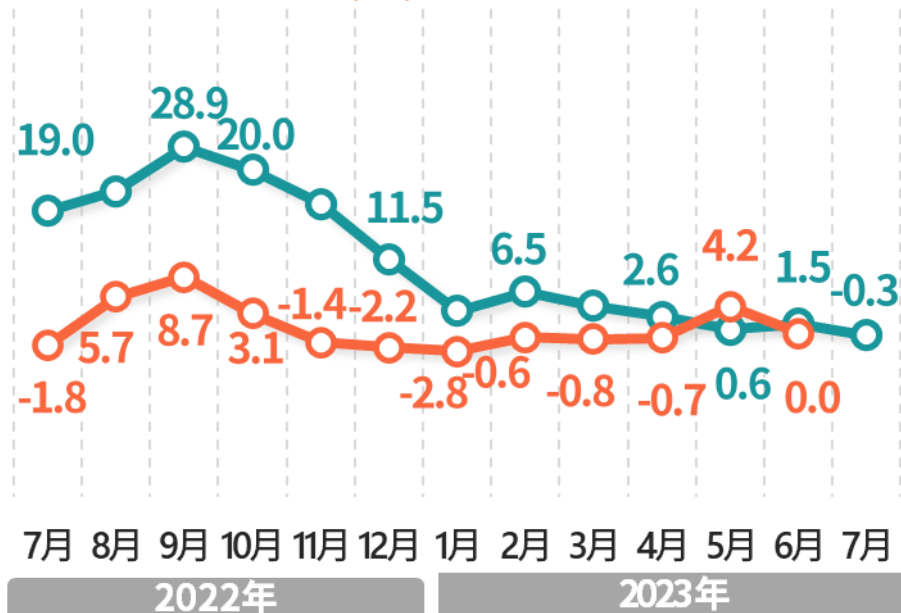
# 日本出口反轉向下，內需穩定成長

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

失業率(%)

零售銷售年增率(%)



- 日本7月出口按日圓計年減0.3%，為近29個月以來首度呈現負成長，主因礦物性燃料、半導體等製造設備減少逾2成，惟汽車成長抵銷部分減幅；6月工業生產在自動車工業增加與石油和煤炭產品減少交互影響下，與上年同月持平。
- 6月零售銷售年增5.6%，主因自動車零售業(包含汽車、摩托車零售)增加；6月失業率2.5%，較上月下降0.1個百分點。

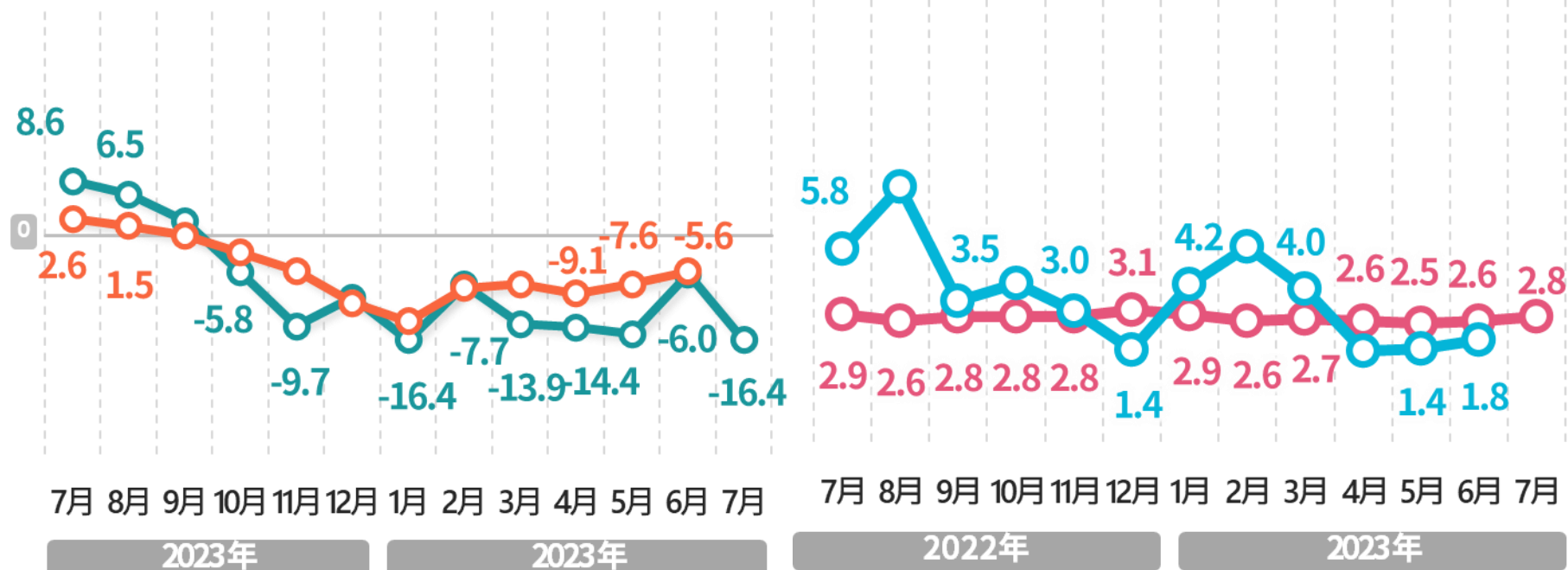
# 南韓出口持續低迷，工業生產減幅收斂

▶ 出口年增率(%)

▶ 工業生產年增率(%)

零售業銷售額年增率(%)

失業率(%)



- 南韓7月出口年減16.4%，主因石油製品、半導體、電腦及船舶減少逾3成，惟汽車、一般機械及家電增加，抵銷部分減幅；6月工業生產年減5.6%，主因汽車及汽油生產下降所致。
- 6月零售業銷售額年增1.8%，因車輛營業額增加，惟燃料銷售減少，抵銷部分增幅；7月失業率2.8%，較上月上升0.2個百分點。

## 貳、國內經濟情勢

A 出口

B 訂單及生產

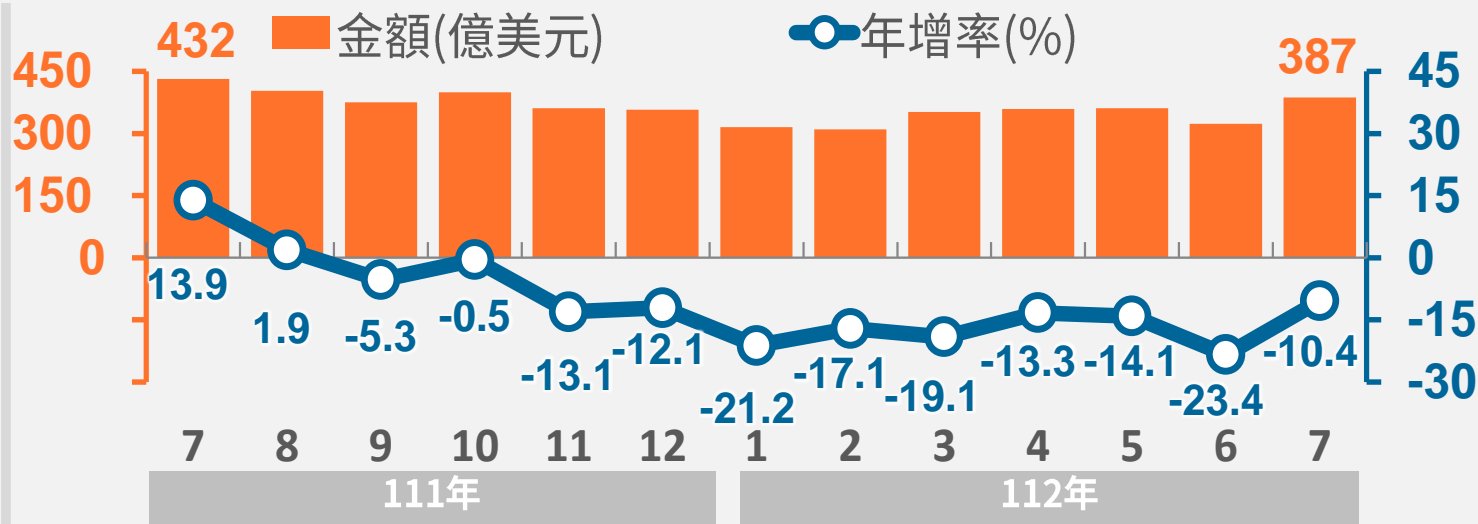
C 零售及餐飲業

D 就業市場

E 物價

# 7月出口減幅縮小，年減10.4%

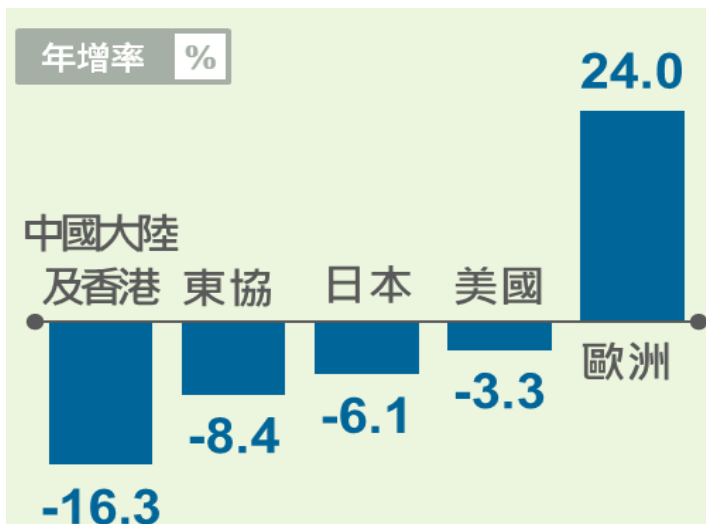
出口金額及年增率



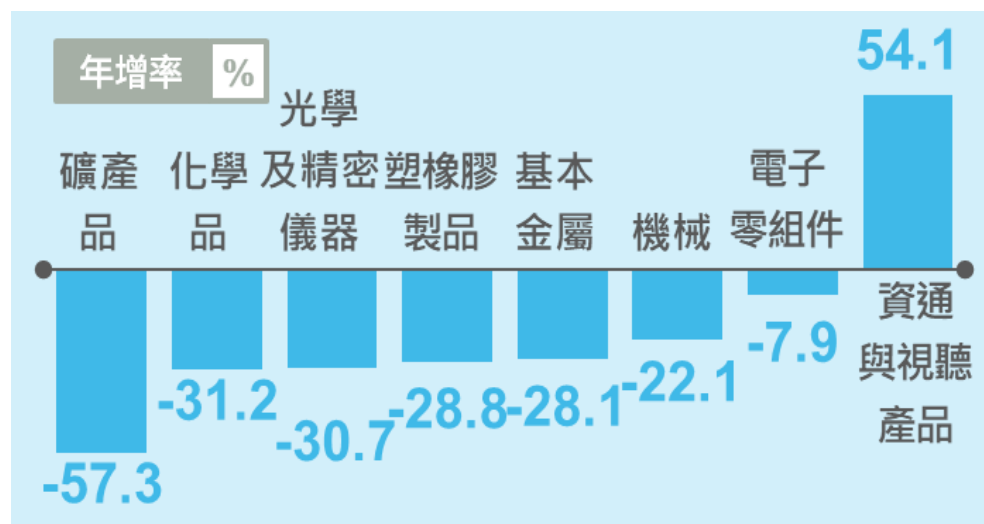
- 隨人工智慧等新興應用需求遞增，且步入科技產品外銷旺季，7月出口回升至387億美元，惟受限於總體消費力道偏弱及高基期因素，較上年同月仍減10.4%，連續11個月負成長。
- 展望未來，隨高效能運算、人工智慧、車用電子等新興科技應用與數位轉型商機持續推展，終端產品晶片含量提高，加以消費性電子新品陸續上市帶動備貨，有利挹注我國下半年出口動能，惟全球經濟面臨通膨、升息、俄烏戰事僵持、美中科技戰等不確定因素，我國外貿仍承受壓力，有待密切關注後續發展。

# 對主要出口市場及貨品減幅均收斂

## 7月主要出口市場



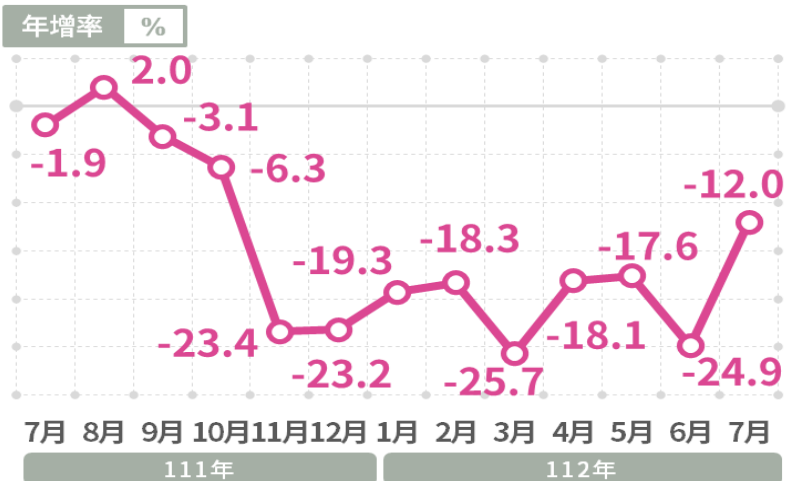
## 7月主要出口貨品



- 主要市場方面，7月對歐洲出口金額因銷往荷蘭資通產品遽增而創單月新高，年增率達2成4；對中國大陸及香港出口減幅收斂為16.3%，對東協、日本、美國出口分別年減8.4%、6.1%、3.3%。
- 7月主要貨品出口雖普遍較上月回升，與上年同月比較則多呈下滑，電子零組件因半導體業復甦緩慢、供應鏈持續調整庫存，年減7.9%，礦產品受高基期作用年減57.3%，化學品、塑橡膠製品、基本金屬亦減3成上下；資通與視聽產品受惠於顯示卡、伺服器等出貨明顯升溫，大幅增加54.1%。

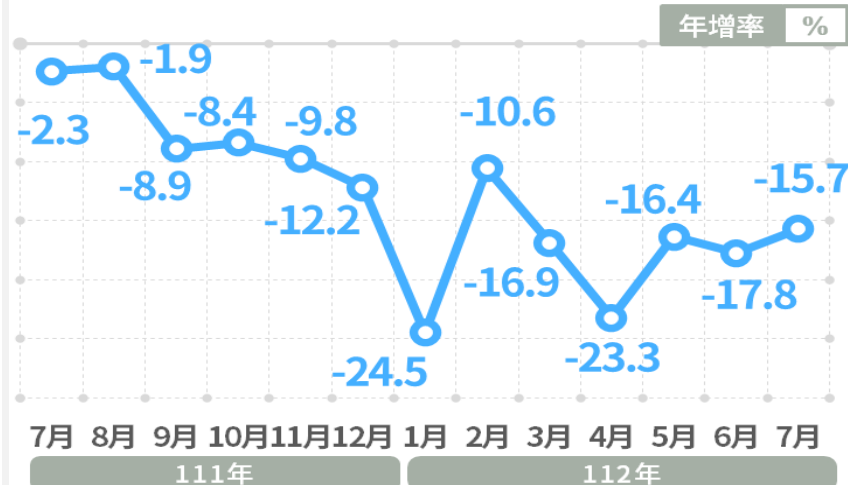
# 外銷訂單及製造業減幅縮小

## 外銷訂單 7月↓12.0%



- 7月外銷訂單477億美元，較上年同月減12.0%，主因全球通膨及升息壓力仍高，終端市場需求續疲，加上客戶持續去化庫存，以及國際原物料價格低於上年同月所致。

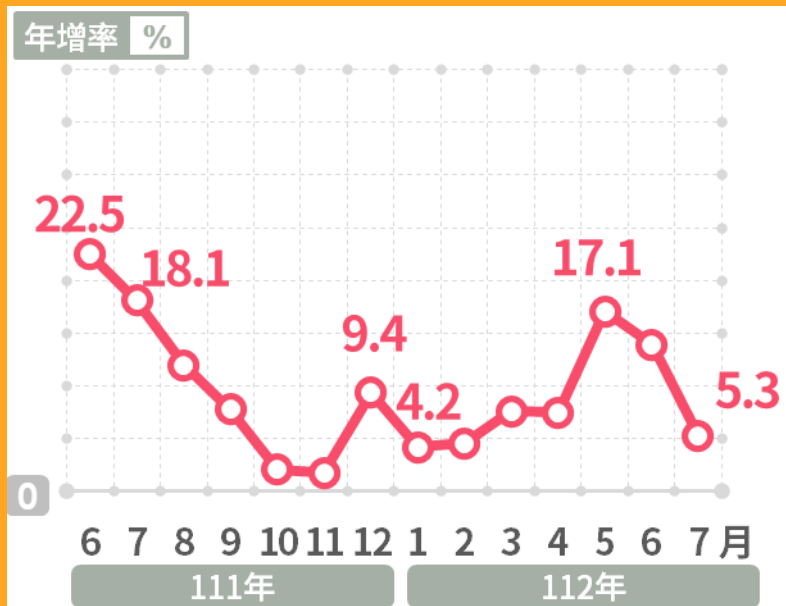
## 製造業生產指數 7月↓15.7%



- 7月份製造業生產指數84.24，年減15.7%，主因全球終端市場需求疲軟，消費與投資動能減速，產業鏈庫存調節時間拉長所致。按主要中行業觀察，除電腦、電子產品及光學製品業年增8.2%外，其餘仍呈年減。

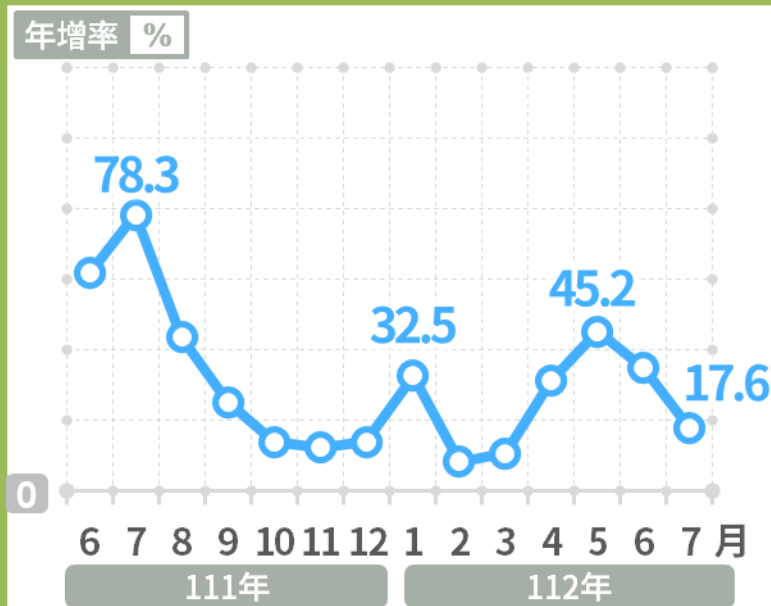
# 今年1-7月零售及餐飲業營業額齊創歷年同期新高

## 零售業營業額年增率(%)



- 7月零售業營業額為3,778億元，年增5.3%，主因疫後民眾外出消費動能回升、國境解封帶動觀光旅遊人次增加，致其他綜合商品零售業、百貨公司、布疋及服飾品零售業、藥品及化粧品零售業分別年增38.4%、11.1%、7.3%及5.9%。

## 餐飲業營業額年增率(%)

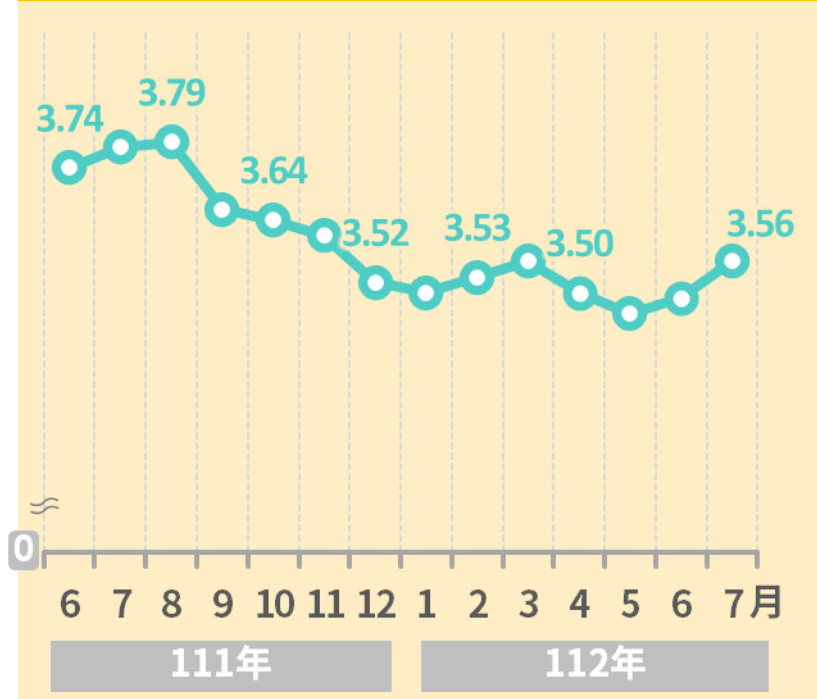


- 7月餐飲業營業額891億元，年增17.6%，其中餐館業及飲料店業分別年增17.0%及9.0%，主因暑假人潮增加，外食消費動能強勁，加上天氣炎熱帶動冷飲需求增加所致；外燴及團膳承包業受惠航班載客人次成長，帶動空廚餐點需求擴增，年增72.7%。

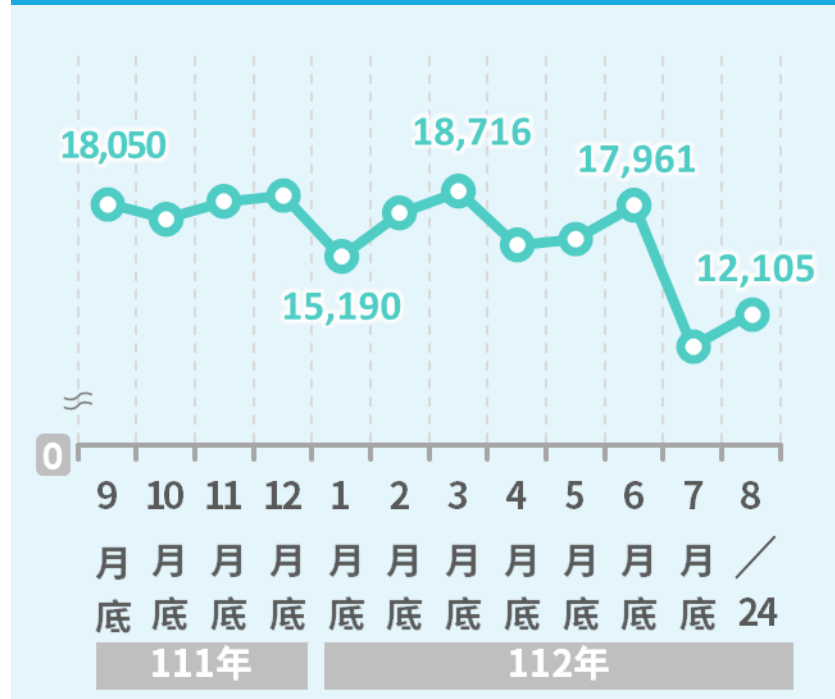


# 勞動市場尚屬穩定

## 失業率(%)



## 實施無薪假人數(人)

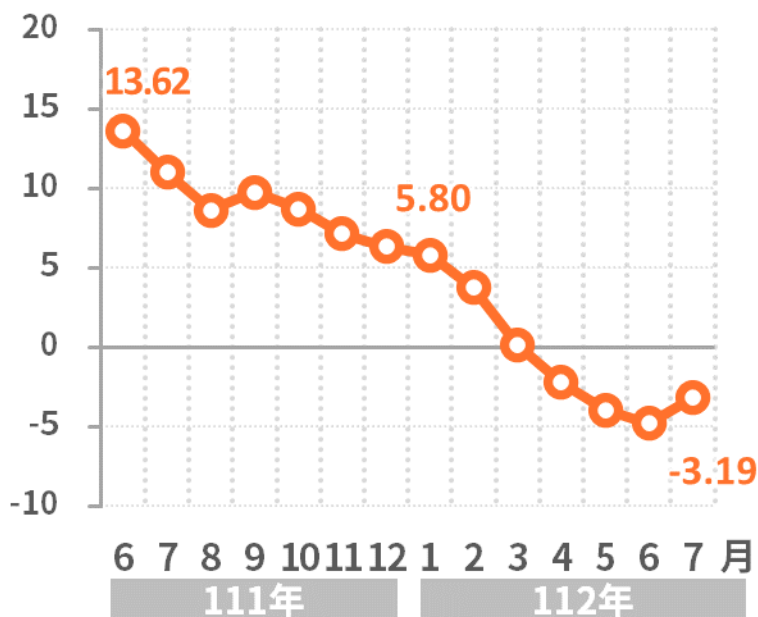


- 7月失業率3.56%，較上月上升0.07個百分點，主因受應屆畢業生及暑期工讀生投入尋職行列影響；若與上年同月相比，則降0.22個百分點。

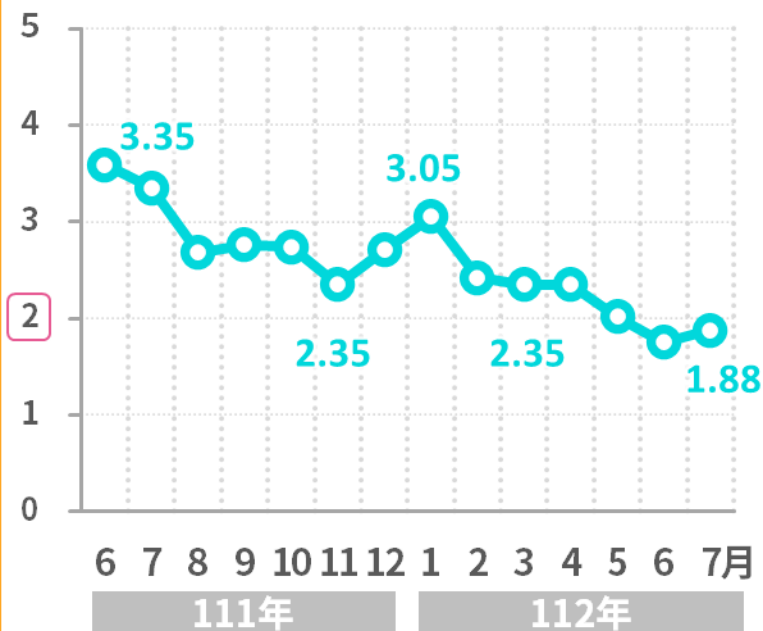
- 隨內需產業漸走出疫情陰霾，與邊境鬆綁效應發酵，實施無薪假人數由去年6月高點下滑，至今年8月24日12,105人，減少1萬744人，其中支援服務業因暑假旺季帶動旅行社無薪假大減，致減少8,881人較多，惟製造業增加8,743人。

# 7月CPI年增1.88%，連二個月低於2%

## 生產者物價指數年增率(%)



## 消費者物價指數年增率(%)



■ 7月生產者物價指數(PPI)較上年同月跌3.19%，主因石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品、基本金屬，以及金屬製品等價格下跌所致，惟電價調漲，加上匯率貶值影響，抵銷部分跌幅。

■ 7月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲1.88%，主因休閒娛樂需求推升娛樂服務價格，加以肉類、外食費、房租、個人照顧服務費及醫療費用價格上漲所致，惟蔬菜、水果、油料費下跌，抵銷部分漲幅。

# 參、專題： 近年全球外商直接投資變動分析

A

亞洲新興市場漸受全球外資青睞

B

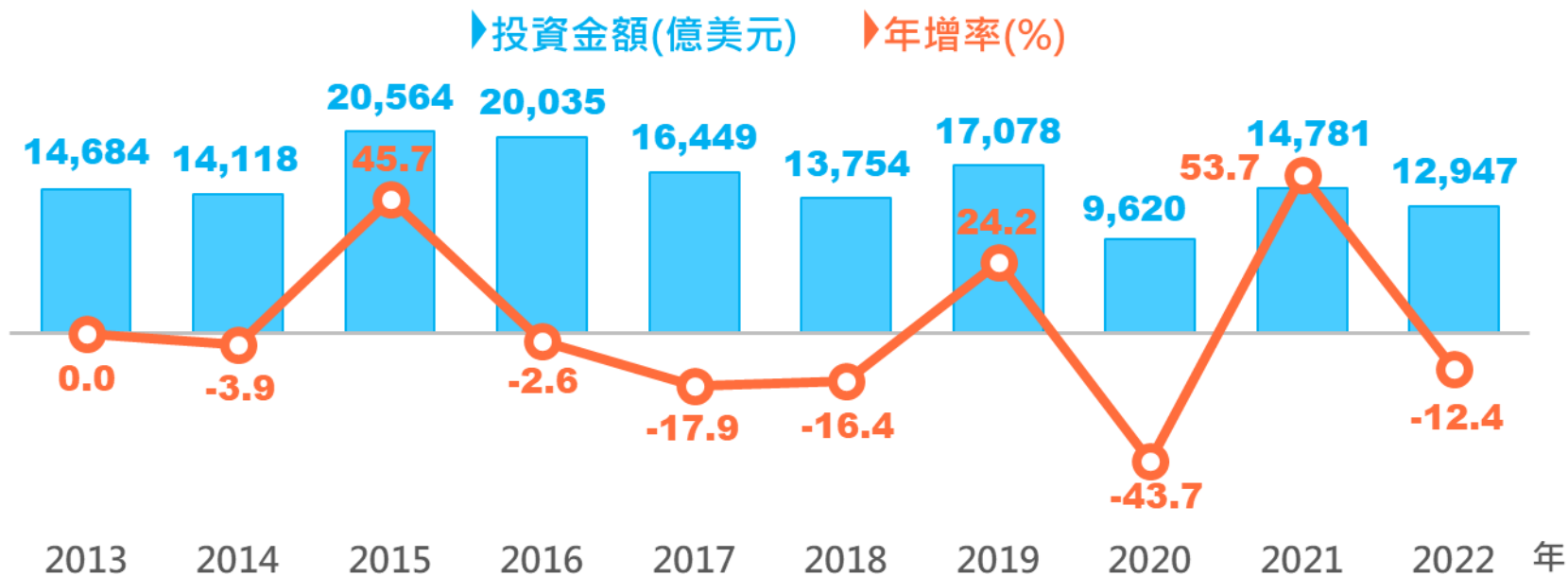
主要新興經濟體FDI變化

C

我國對新興經濟體的投資變化

# A-1 美中對峙與疫情肆虐干擾全球外商直接投資意願

## 全球外商直接投資(FDI)金額及年增率



資料來源：UNCTAD

- 美中貿易爭端擾亂各國全球布局腳步，2018年全球外商直接投資下滑至1兆3,754億美元，創下金融海嘯後之最低紀錄。
- 2020年疫情襲捲全球重創經濟活動，嚴重影響企業投資意願，全球外商直接投資較上年驟降43.7%，直落兆美元以下；隨著全球供應鏈重新布局整建，近兩年投資動能逐漸恢復。

# 近年亞洲新興經濟體快速吸引外商投資

全球外商直接投資金額 — 依國家(地區)別分

單位：億美元

國家 (地區)別	2018-2022		2013-2017		2018-2022與2013-2017比較		
	金額	占比 (%)	金額	占比 (%)	增減 金額	增減率 (%)	占比增減 百分點
全球	68,181	100.0	85,849	100.0	-17,668	-20.6	--
美國	12,019	17.6	16,391	19.1	-4,372	-26.7	-1.5
東協	8,710	12.8	6,401	7.5	2,309	36.1	5.3
中國大陸	7,990	11.7	6,580	7.7	1,409	21.4	4.1
香港	5,706	8.4	5,898	6.9	-192	-3.3	1.5
巴西	2,902	4.3	2,932	3.4	-30	-1.0	0.8
印度	2,509	3.7	1,912	2.2	597	31.2	1.5

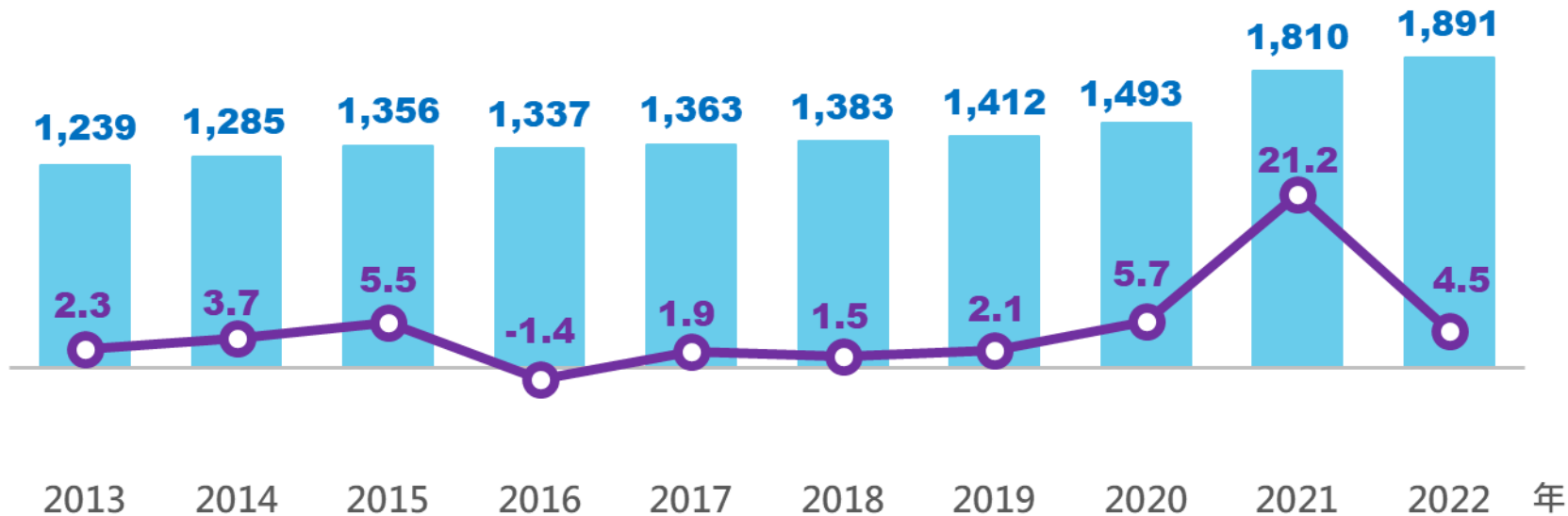
資料來源：UNCTAD

- 觀察美中貿易戰前後變化，2018-2022年全球外商直接投資較2013-2017年減少1兆7,668億美元，減幅20.6%；以美國減少4,372億美元(減26.7%，占全球比重下降1.5個百分點)最多。
- 反觀東協增加2,309億美元(增36.1%，上升5.3個百分點)、中國大陸增加1,409億美元(增21.4%，上升4.1個百分點)、印度增加597億美元(增31.2%，上升1.5個百分點)，表現相對亮眼。
- 東協自2017年起(除2020年外)連年超越中國大陸成為全球第二大外商直接投資區域；印度亦受到各國青睞，於2018-2022年排名躋身全球第6位，較2013-2017年之排名第14，往前推進了8名。

# 外商對中國大陸直接投資續呈穩定

## 中國大陸外商直接投資金額及年增率

▶投資金額(億美元) ▶年增率(%)

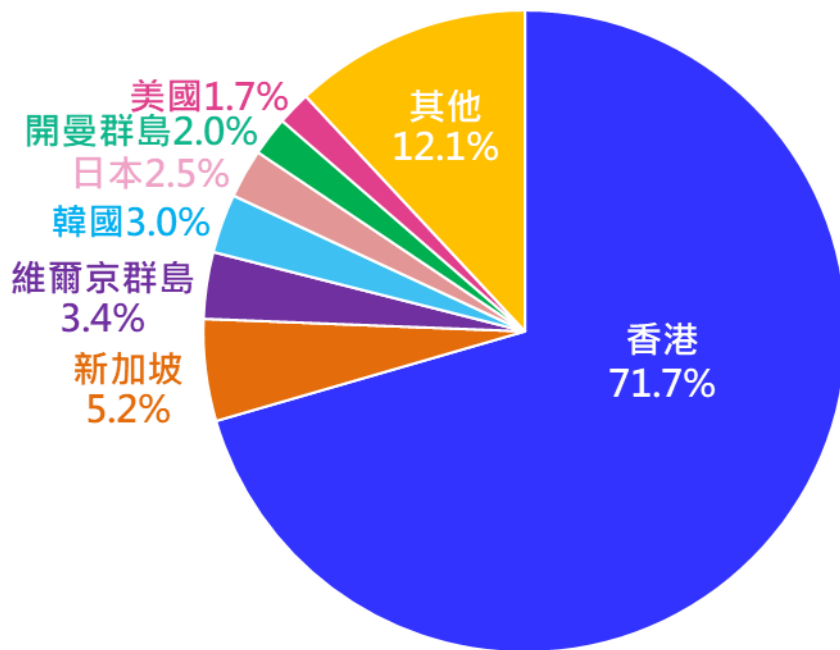


資料來源：UNCTAD

- 雖受美中貿易爭端及供應鏈移轉困擾，惟中國大陸憑藉著龐大內需市場，仍持續吸引外資投資，外商對中國大陸直接投資於2008年突破千億美元後，爾後各年大抵呈現逐年成長之勢，成為支撐中國大陸經濟發展的重要因素之一。
- 2021年年增21.2%，一舉突破1,800億美元大關，2022年續增4.5%。

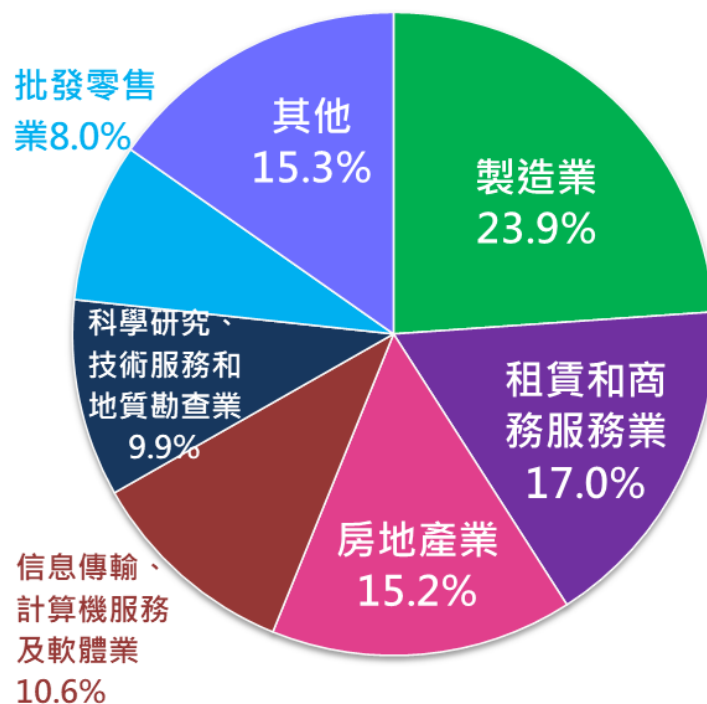
# B-2 外商對陸投資以香港最多，投資行業以製造業居首

2018-2021年外商對中國大陸直接投資占比 — 依國別分



資料來源：中國大陸商務部

2018-2021年外商對中國大陸直接投資占比 — 依行業別分

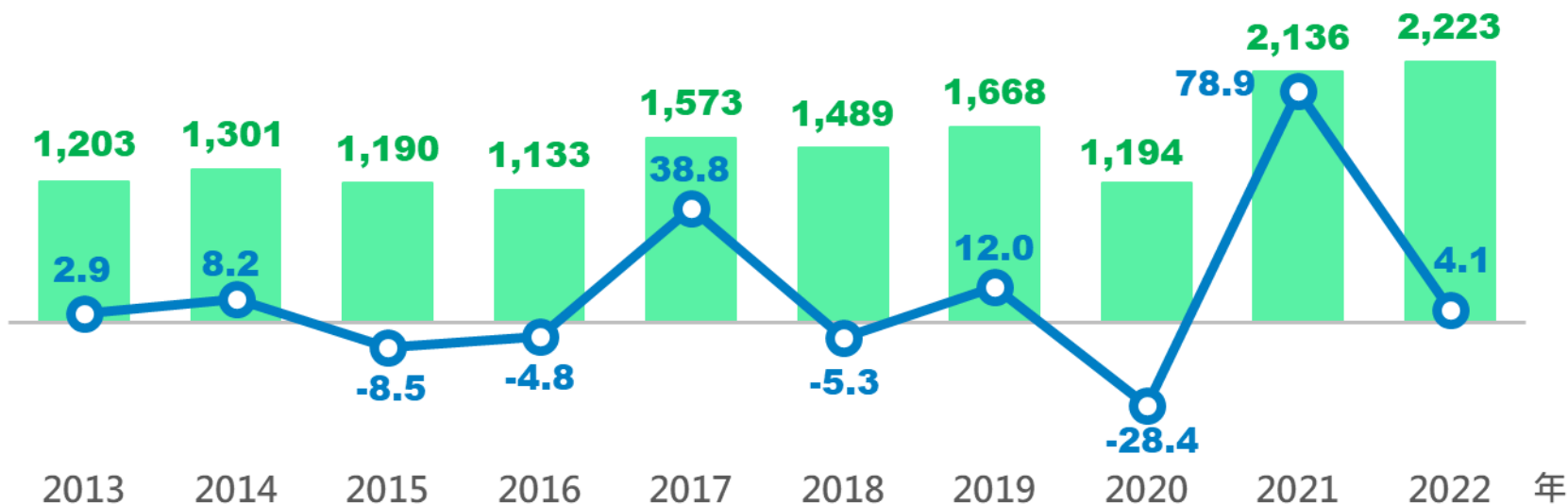


- 2018-2021年外商對中國大陸直接投資以香港占71.7%為主，以下依序為新加坡、維爾京群島、韓國，占比均在3%以上，日本、開曼群島、美國亦皆高於1.5%。
- 2018-2021年外商對中國大陸直接投資以製造業占23.9%居首位，租賃和商務服務業占17.0%次之，房地產業占15.2%再次之，三者合計比重接近6成。

# 東協外商直接投資金額連續兩年創新高

## 東協外商直接投資金額及年增率

▶投資金額(億美元) ▶年增率(%)



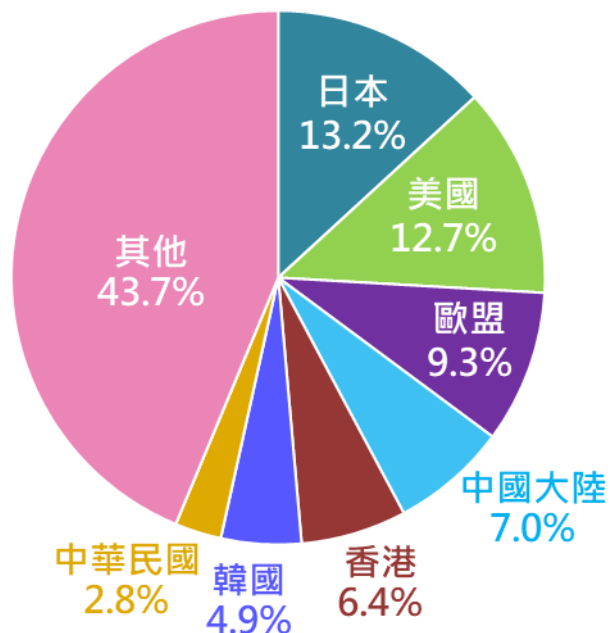
資料來源：UNCTAD

- 東協具龐大人口紅利，及鄰近中國大陸方便進口原料和零組件優勢。外商直接投資於2010年跨越千億美元門檻後，幾乎年年皆維持在千億元以上水平。
- 2020年因疫情干擾，投資金額降至1,194億美元，惟受惠疫後全球供應鏈移轉加速，2021、2022年投資額分別達到2,136億美元及2,223億美元，連續兩年創下歷史新高紀錄。

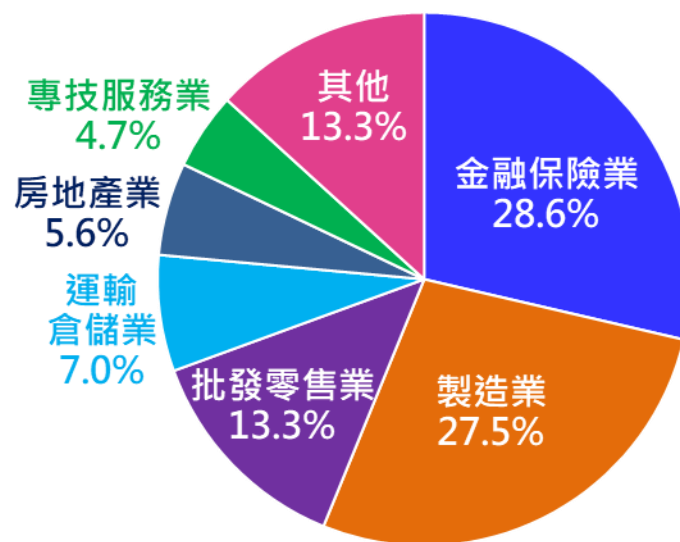


# B-4 對東協投資以美日較多，行業以金融保險及製造業為主

2018-2022年外商對東協直接投資占比 — 依國別分



2018-2022年外商對東協直接投資占比 — 依行業別分

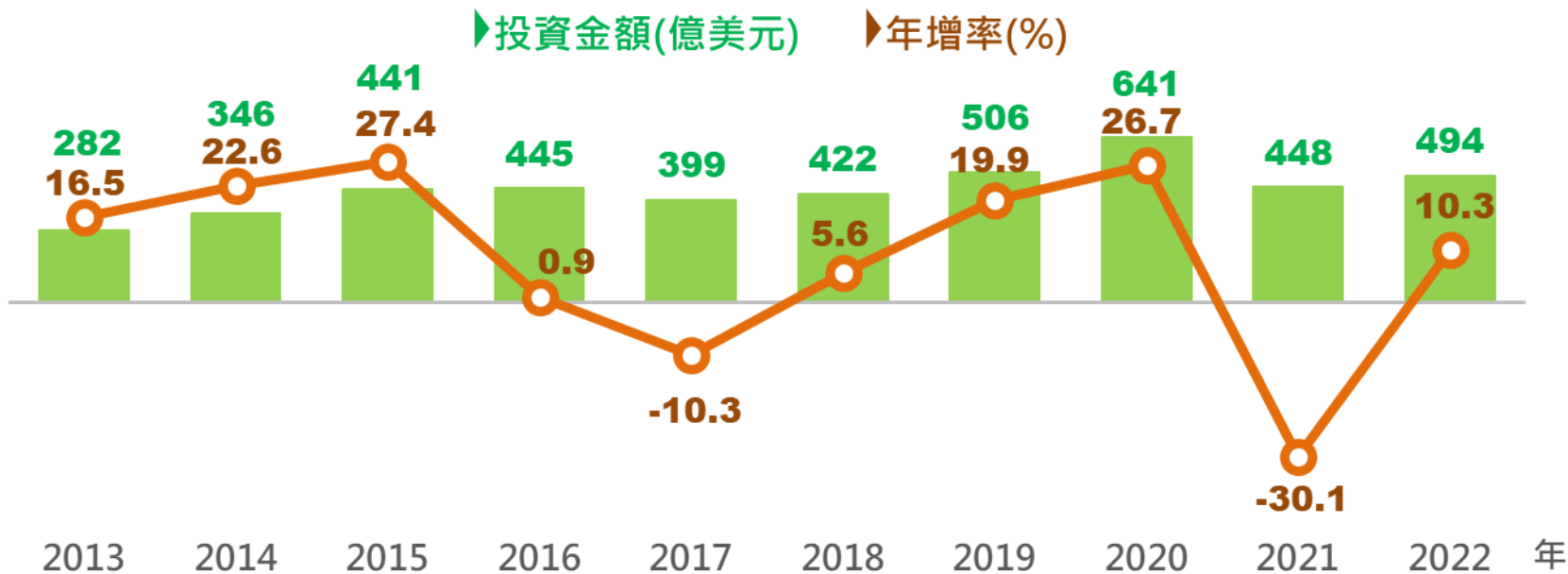


資料來源：ASEAN Stats Database

- 2018-2022年外商對東協直接投資以日本、美國分別占13.2%及12.7%居前二位，歐盟9.3%名列第三，以下依序為中國大陸、香港、韓國、中華民國，皆為亞洲國家，占比介於2%~7%之間。
- 外商對東協直接投資集中於金融保險業及製造業，比重分別為28.6%及27.5%，兩者占比合計已逾5成。

# B-5 印度2020年不畏疫情衝擊外商直接投資續締新猷

## 印度外商直接投資金額及年增率

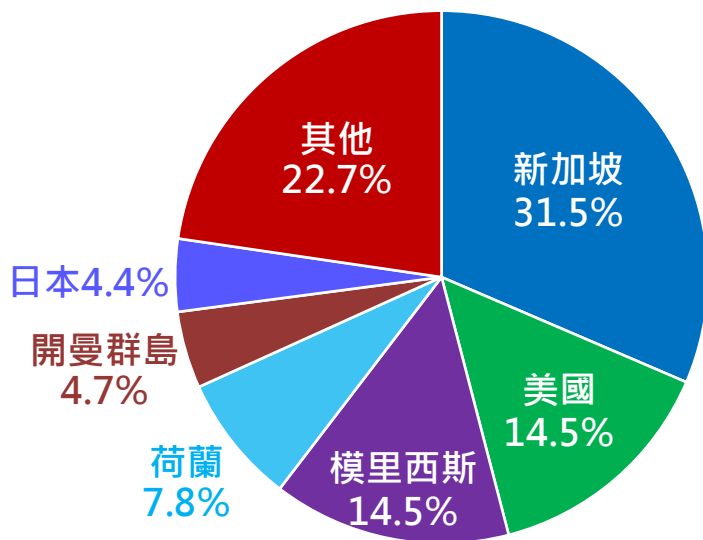


資料來源：UNCTAD

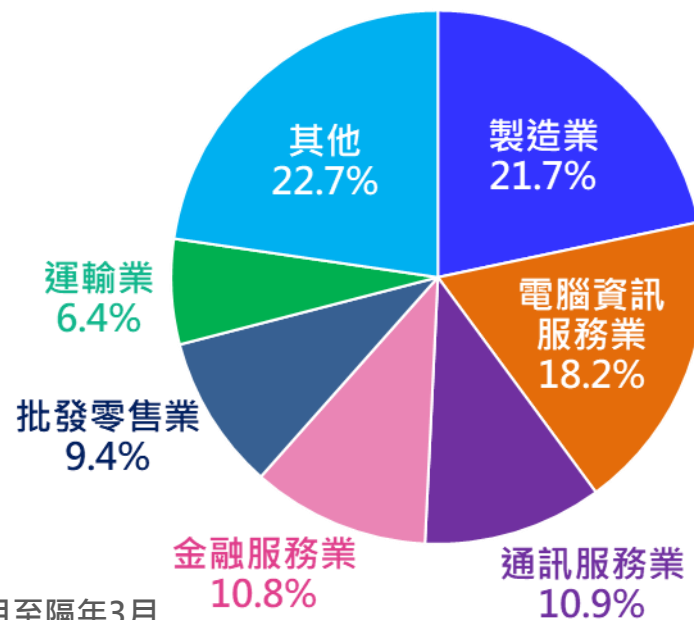
- 印度受惠於勞動力充沛，內需市場規模可觀，加以政府積極推行相關政策招商引資，倍受各國關注，成功吸引外資進駐。
- 印度外商直接投資於2019年突破500億美元關卡，且2020年在全球經濟受到疫情重創而衰退下，投資金額仍逆勢攀升，進一步達到641億美元，再度締造歷史最高紀錄；2021年在比較基數偏高下年減3成，2022年重回成長正軌，投資金額近500億美元

# B-6 外商對印度投資新加坡居冠，行業則相對分散

2018-2022年外商對印度直接投資占比 — 依國別分



2018-2022年外商對印度直接投資占比 — 依行業別分



資料來源：RBI印度儲備銀行

註：年度係採財政年度，即當年4月至隔年3月

- 2018-2022年外商對印度直接投資以新加坡占31.5%最多，美國、模里西斯均占14.5%，分居二、三位，荷蘭占7.8%排名第四。
- 若以外商投資印度的行業觀察，以製造業占21.7%居冠，電腦資訊服務業18.2%次之，以下之通訊服務、金融服務、批發零售等產業占比在1成左右，相對於中國大陸與東協，外商對印度的投資產業相對多元而分散。

我國核准對外投資金額 — 依國家(地區)別分

單位：百萬美元

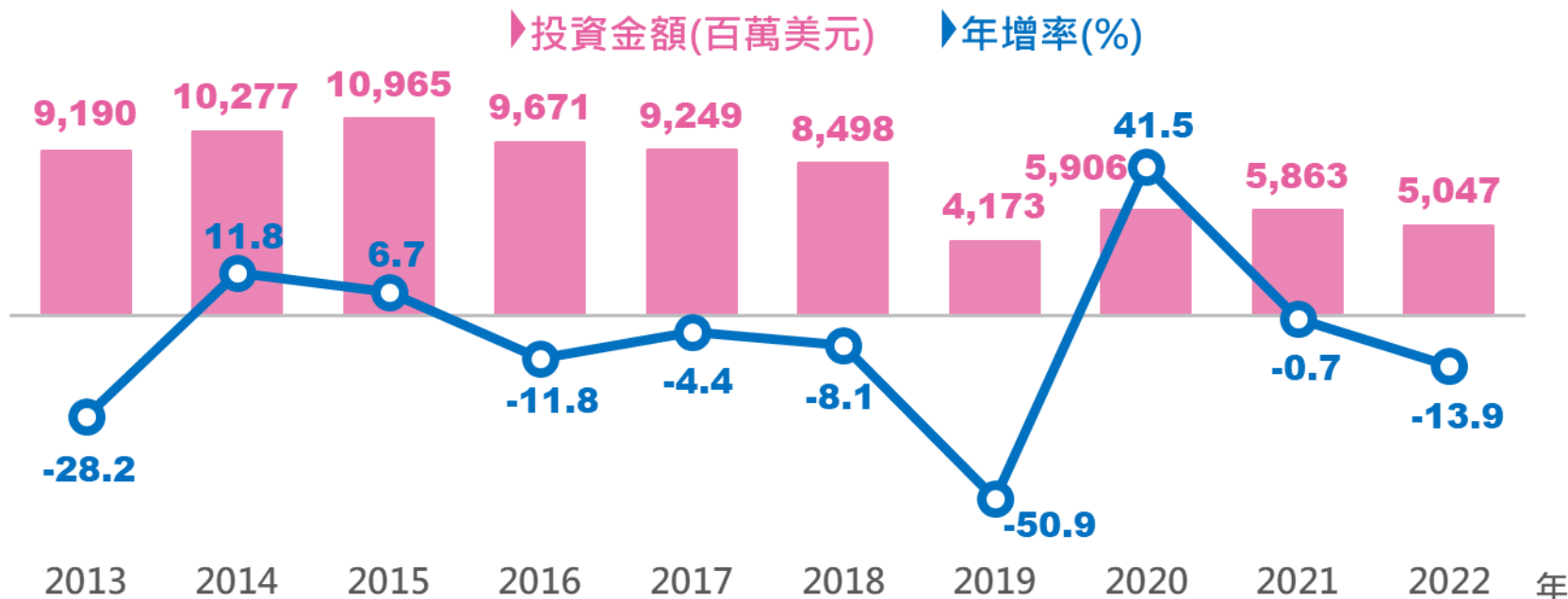
國家 (地區)別	2018-2022		2013-2017		2018-2022與2013-2017比較		
	金額	占比 (%)	金額	占比 (%)	增減 金額	增減率 (%)	占比增減 百分點
整體合計	84,999	100.0	96,505	100.0	-11,506	-11.9	--
中國大陸	29,487	34.7	49,352	51.1	-19,865	-40.3	-16.4
東協	17,242	20.3	12,236	12.7	5,006	40.9	7.6
加勒比海 英國屬地	10,449	12.3	14,854	15.4	-4,405	-29.7	-3.1
美國	8,360	9.8	2,217	2.3	6,143	277.1	7.5
印度	866	1.0	216	0.2	649	300.4	0.8

資料來源：經濟部投審會

- 長期以來中國大陸居我國對外投資首位，2011年占整體對外投資比重曾達83.8%歷史高峰。近年隨著生產成本上揚，加以美中對峙升高，2018-2022年對中國大陸投資相較於2013-2017年減少40.3%，占比下滑16.4個百分點。
- 美中貿易戰後，台商配合客戶要求移轉中國大陸產能，東協成為台商調整投資海外布局的首選，美中貿易戰前後五年對東協投資增加40.9%，占比上升7.6個百分點，對美國投資增加277.1%，占比提升7.5個百分點，而對印度投資亦大幅成長了三倍餘。
- 今年上半年對東協投資比重18.1%，已超越對中國大陸的17.6%

# 2019年以後我國對陸投資規模明顯縮小

## 我國核准對中國大陸投資金額

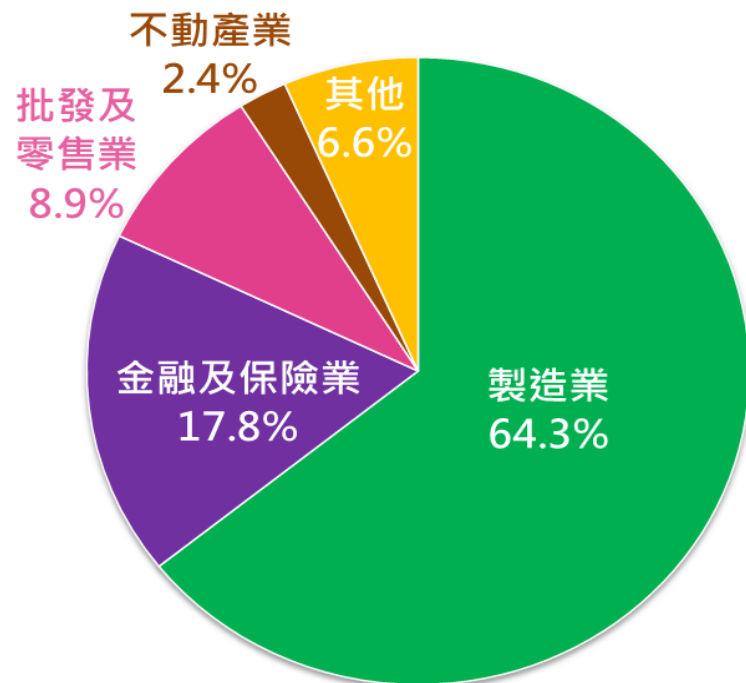


資料來源：經濟部投審會

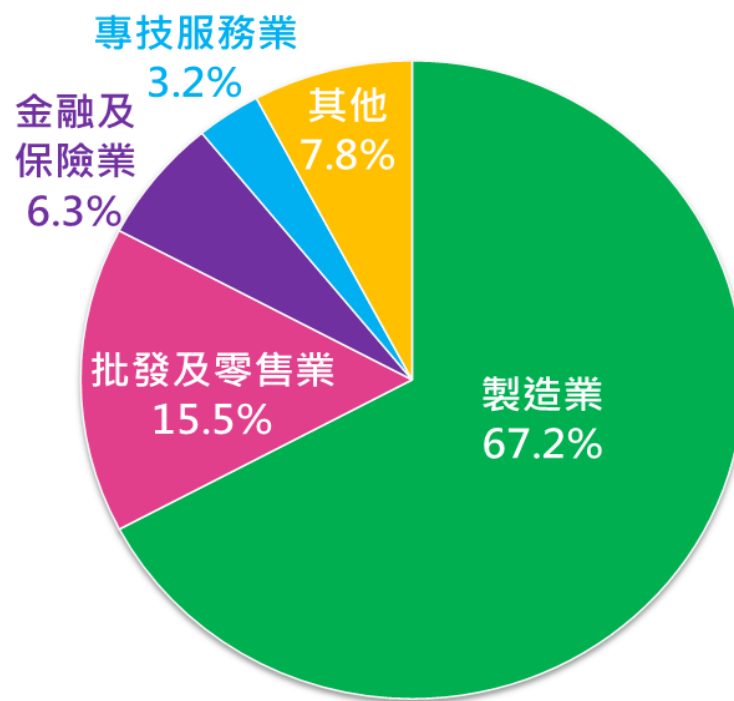
- 2018年美中貿易戰開打，我國對中國大陸投資降至85億美元，為2010年金融海嘯後最低，隨後2019年因疫情肆虐，投資金額腰斬至42億美元，再度創2002年以來新低紀錄。
- 美中爭端趨使全球供應鏈進行重組下，2020至2022年我國對中國大陸投資額均不及60億美元。2022年下半年至今，受制於全球通貨膨脹、終端需求不振，直接影響廠商生產布局與擴建產線速度，投資動能呈現緊縮態勢。

# 我對陸投資因兩岸產業分工而集中於製造業

2013-2017年我國對中國大陸投資金額占比—依大行業別分



2018-2022年我國對中國大陸投資金額占比—依大行業別分

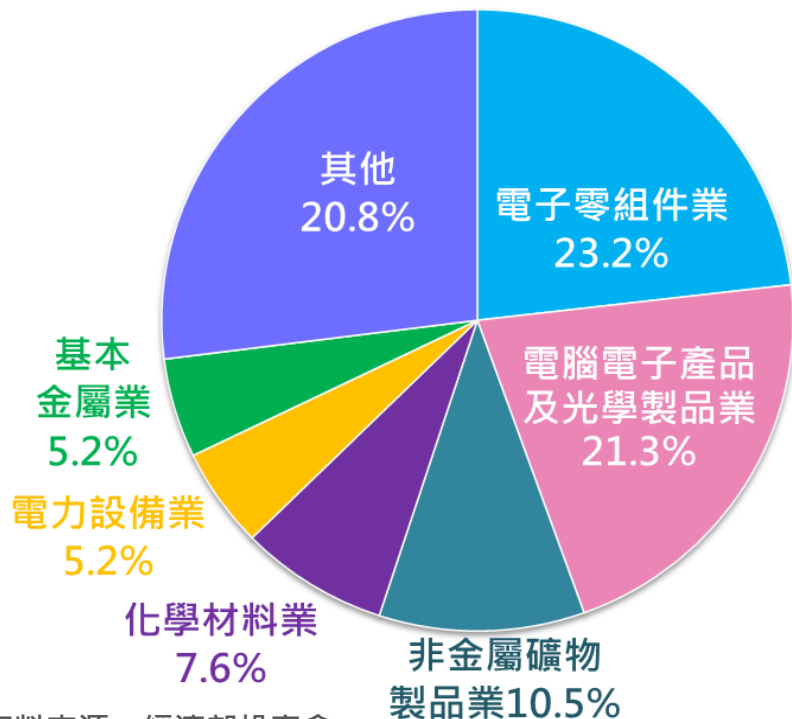


資料來源：經濟部投審會

- 依我國對中國大陸投資之行業別觀察，因兩岸產業分工主要集中於製造業，因此長期以來均以製造業為主要投資產業。
- 2018-2022年以投資製造業占67.2%最高，批發及零售業占15.5%居次，金融及保險業占6.3%第三，投資產業排序有別於2013-2017年之金融及保險業排名第二、批發及零售業第三。

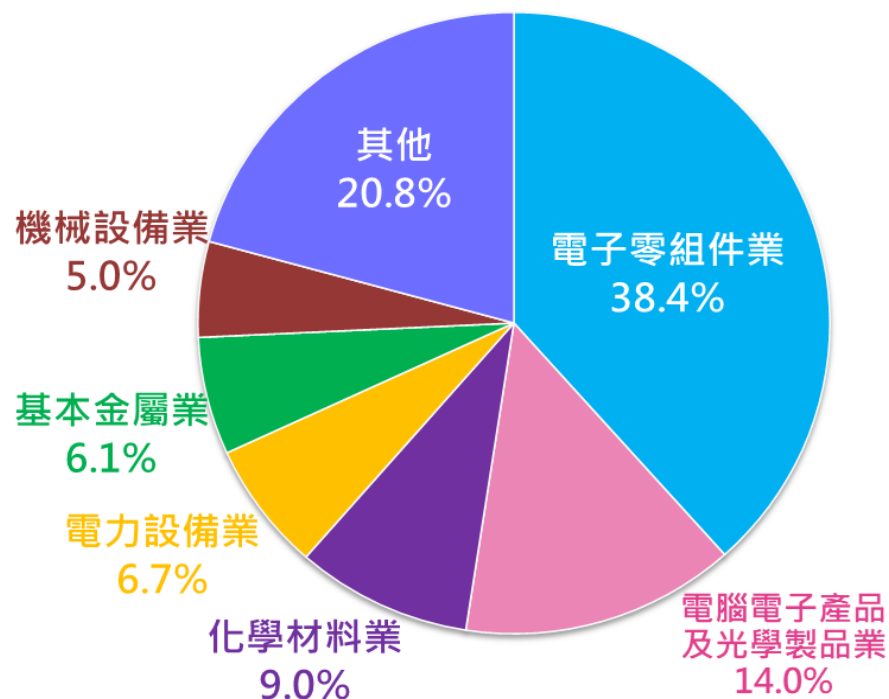
# 我對陸投資之製造業主要聚焦於資訊電子業

2013-2017年我國對中國大陸投資製造業金額占比 — 依中行業別分



資料來源：經濟部投審會

2018-2022年我國對中國大陸投資製造業金額占比 — 依中行業別分



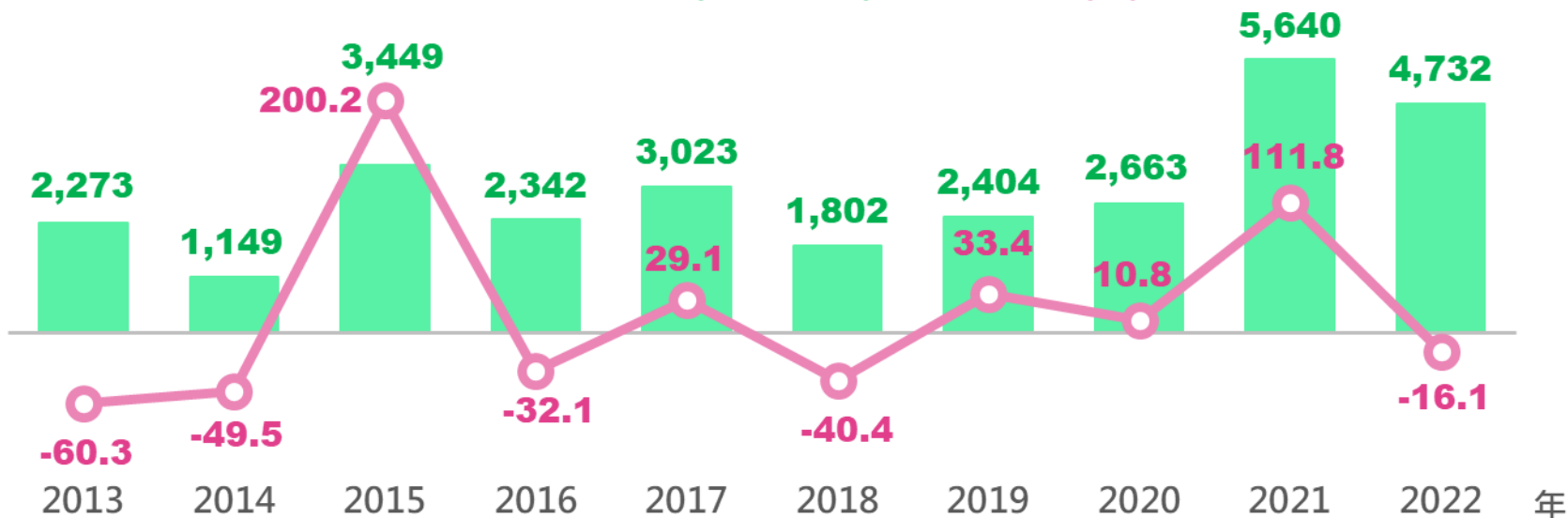
- 若細看製造業項下中業，我國對中國大陸投資主要聚焦於電子零組件業、電腦電子產品及光學製品業兩中業。
- 美中貿易戰對中國大陸的電腦電子產品及光學製品業衝擊最大，為避免被課徵高額關稅而出現生產線轉移或轉單潮，因此美中貿易戰後電腦電子產品及光學製品業占比下滑較為顯著。



# C-5 我國對東協投資成長顯著，今年上半年躍居首位

## 我國核准對東協投資金額

▶投資金額(百萬美元) ▶年增率(%)



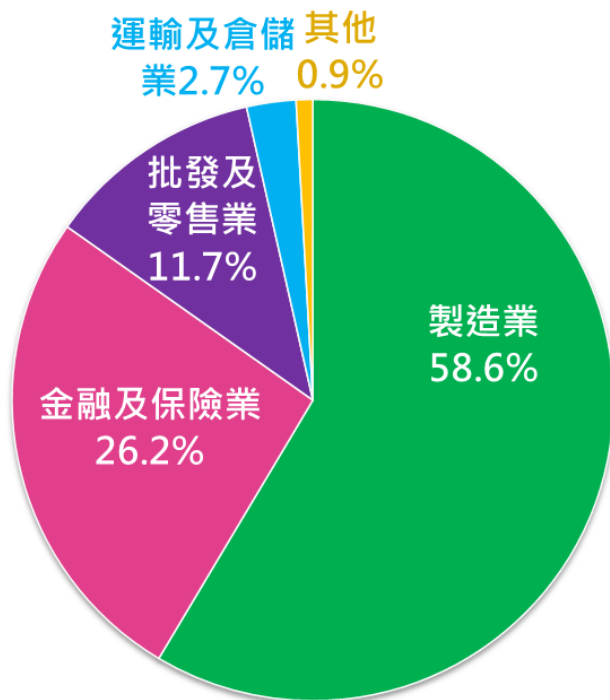
資料來源：經濟部投審會

- 近年我國對東協投資大抵維持在25億美元上下，2021年受惠於對新加坡的批發及零售業、金融及保險業投資挹注，投資規模成長超越一倍，達到56億美元。
- 2022年在上年比較基數偏高下，年減16.1%，投資金額回降至47億美元，為歷年第三高水準；今年上半年對東協投資金額為20億美元，超越中國大陸，躍居我國對外投資地區的首位。

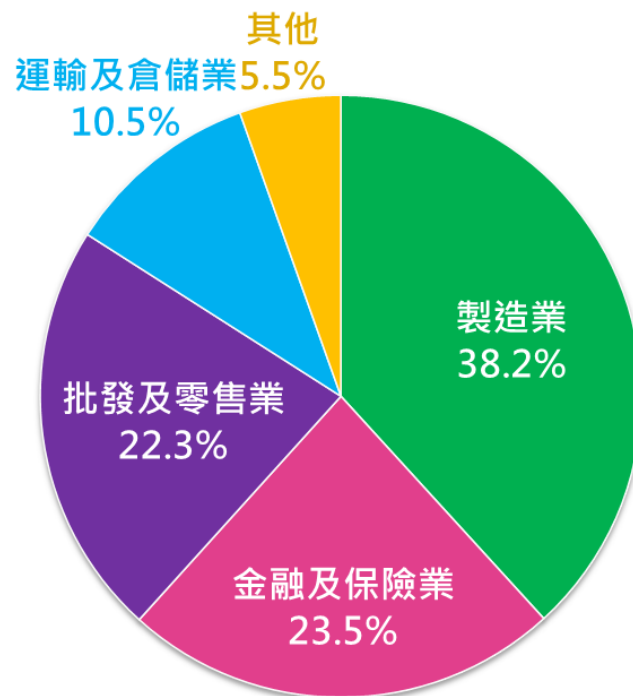


# 我對東協投資的行業分布與陸印比較相對平均

2013-2017年我國對東協投資金額占比 — 依大行業別分



2018-2022年我國對東協投資金額占比 — 依大行業別分

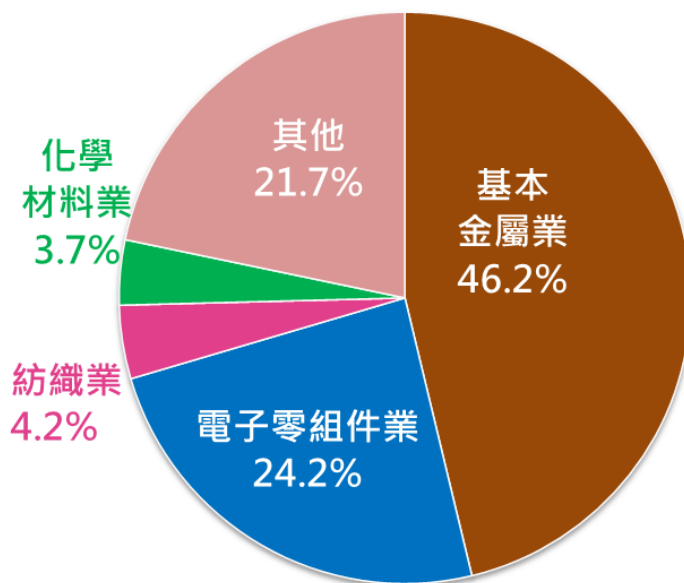


資料來源：經濟部投審會

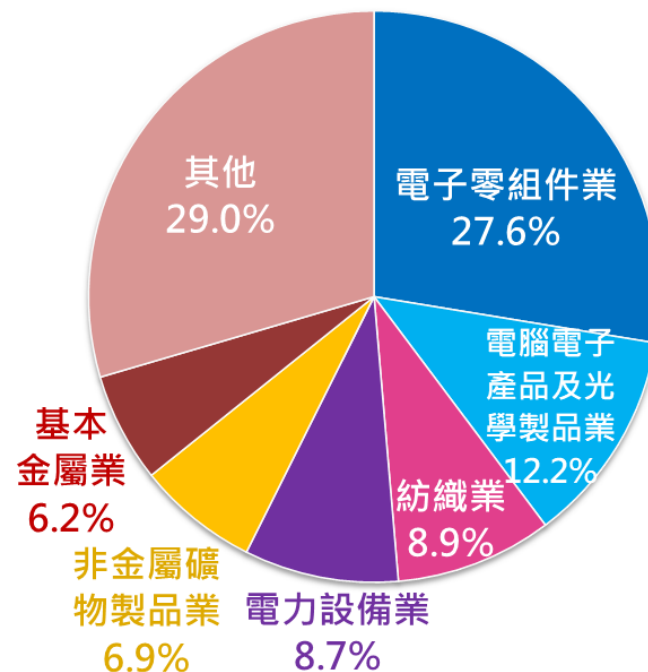
- 我國對東協投資的行業主要集中於製造業、金融及保險業、批發及零售業、運輸及倉儲業。
- 2018-2022年我國對東協投資的行業以製造業占38.2%名列第一，金融及保險業占23.5%、批發及零售業占22.3%次之，業別分布相對平均，有別於我對中國大陸、印度高度集中於製造業的情況

# 我對東協投資從傳產為主轉向資訊電子產業

2013-2017年我國對東協投資製造業  
金額占比 — 依中行業別分



2018-2022年我國對東協投資製造業  
金額占比 — 依中行業別分



資料來源：經濟部投審會

- 對東協製造業投資，2013-2017年以基本金屬業為主，占比達46.2%居冠；美中貿易戰後，2018-2022年以電子零組件業占27.6%為首，電腦電子產品及光學製品業占12.2%次之，而基本金屬業則落居第6位。

# 近三年我國對印度年投資均逾億美元

## 我國核准對印度投資金額

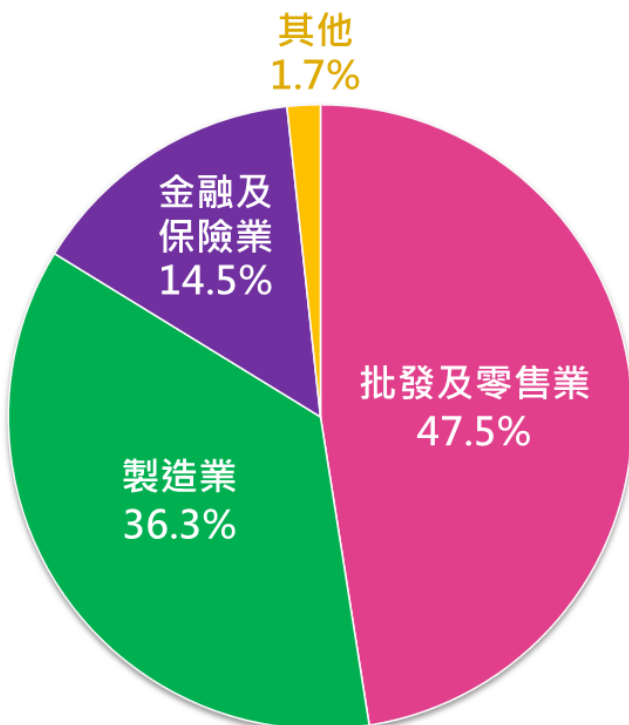


資料來源：經濟部投審會

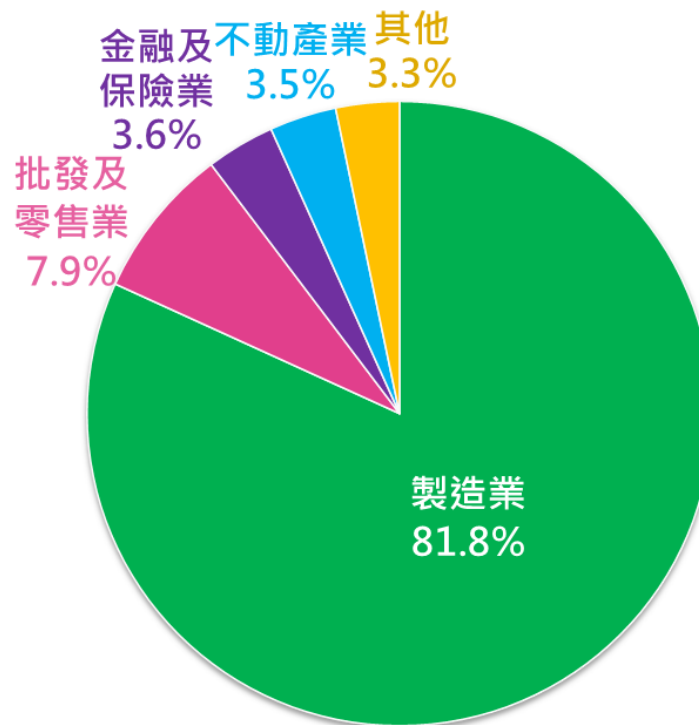
- 2018年我國與印度簽署雙邊投資協議，有效推升我國對印度投資動能，投資金額於2018年跨越億美元門檻，達到3.6億美元的歷史高峰。
- 2020至2022年各年投資額均維持在億美元以上水準，今年上半年投資金額已逾1.3億美元，預期全年應有機會挑戰近五年以來新高紀錄。

# 我對印度投資首選由批發及零售業轉為製造業

2013-2017年我國對印度投資  
金額占比 — 依大行業別分



2018-2022年我國對印度投資  
金額占比 — 依大行業別分

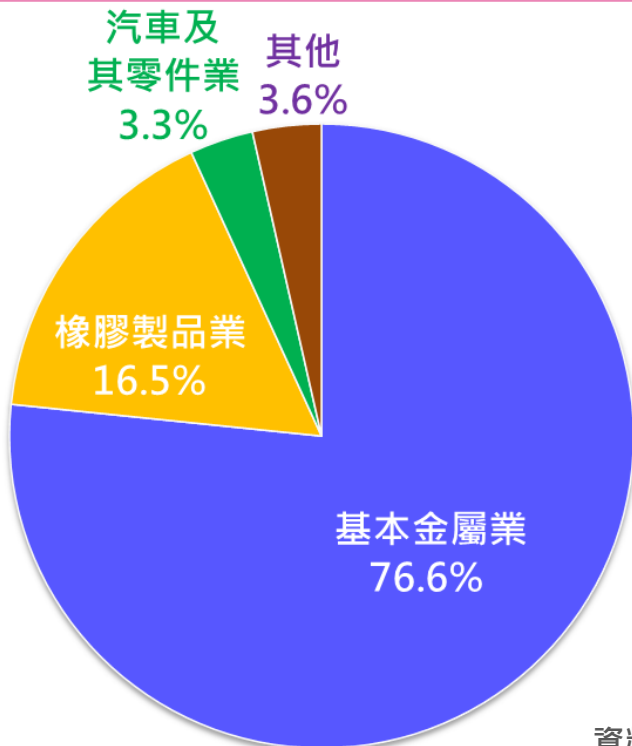


資料來源：經濟部投審會

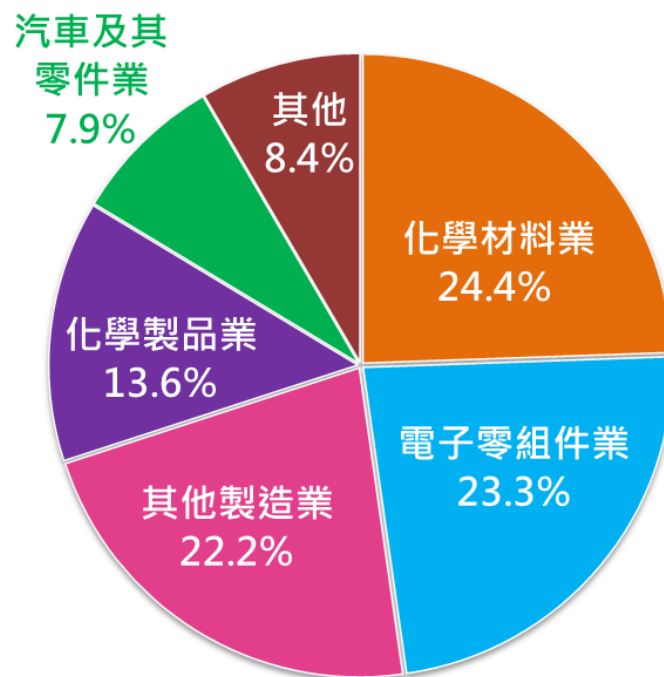
- 2013-2017年我國對印度投資主要以批發及零售業為大宗，占47.5%；美中貿易戰後，2018-2022年則以製造業為投資首選，占逾8成，比重高於中國大陸及東協。

# 我對印度投資之各項製造產業分布相對平均

2013-2017年我國對印度投資製造業  
金額占比 — 依中行業別分



2018-2022年我國對印度投資製造業  
金額占比 — 依中行業別分



資料來源：經濟部投審會

- 依製造業項下的中業觀察，2013-2017年我國對印度投資主要為基本金屬業占76.6%、橡膠製品業占16.5%分居前二位。
- 2018-2022年我國對印度製造業投資的面向相對多元，以化學材料業、電子零組件業、其他製造業為前三大，占比介於22%~25%之間，分布相對於中國大陸及東協較為平均。

## 肆、結語

## 一、國外經濟

國際預測機構S&P Global 8月15日最新預測，2023全年經濟成長率2.5%，較上月上調0.1個百分點。主要國家中，除美國續較上月上調外，歐、亞主要國家地區經濟成長動能均呈平疲，其中歐元區、日本、中國大陸、南韓持平，新加坡下修0.2個百分點，香港亦下修0.6個百分點。

## 二、國內經濟

受全球通膨及升息影響，全球景氣仍舊低迷，產業鏈持續調整庫存，終端市場需求疲軟，我國7月出口及製造業生產指數分別年減10.4%、15.7%。民間消費方面，主因疫後民眾外出消費動能回升、國境解封帶動觀光旅遊人次增加，加以暑假人潮增加，外食消費動能強勁，加上天氣炎熱帶動冷飲需求增加，致7月零售業、餐飲業營業額，分別年增5.3%、17.6%。

展望未來，高效能運算、人工智慧、車用電子等新興科技應用持續推展，加以下半年消費性電子新品陸續推出，可望挹注我國製造業生產動能逐步回升，惟全球經濟仍受通膨、升息、俄烏戰爭僵持、美中科技爭端等不確定性因素影響，外貿動能低緩，恐抑制我國製造業生產表現，需持續關注並審慎因應；零售及餐飲業雖因車市進入民俗月的銷售淡季，惟父親節、七夕情人節、中元節等節慶商機，將推升送禮、普渡祭祀相關商品採買量及受惠暑假旅遊旺季，以及節慶帶動聚餐商機，預估營業額年增率將續呈增勢。

### 三、專題：近年全球外商直接投資變動分析

#### (一)亞洲新興市場漸受全球外資青睞

1. **美中對峙與疫情肆虐干擾全球外商直接投資意願**：美中貿易爭端擾亂各國全球布局腳步，2018年全球外商直接投資創下金融海嘯後之最低紀錄；2020年疫情嚴重影響企業投資意願，全球外商直接投資直落兆美元以下。
2. **近年亞洲新興經濟體快速吸引外商投資**：觀察美中貿易戰前後外商投資變化，以對美國減少最多，占全球比重下降1.5個百分點；反觀東協上升5.3個百分點、中國大陸上升4.1個百分點、印度上升1.5個百分點，表現相對亮眼。

#### (二)主要新興經濟體FDI變化

1. **外商對中國大陸直接投資續呈穩定**：中國大陸憑藉著龐大內需市場，雖遭逢美中貿易爭端及供應鏈移轉困境，2021年仍一舉突破1,800億美元大關，2022年續增至1,891億美元。2018-2021年外商對陸直接投資以香港投資最多，而外商投資行業則以製造業居首。
2. **東協外商直接投資金額連續兩年創新高**：東協具龐大人口紅利，以及鄰近中國大陸方便進口原料和零組件的優勢，外商直接投資自2010年以後幾乎年年皆維持在千億元以上水平，2021、2022年受惠疫後全



球供應鏈移轉加速，投資額連續兩年創下歷史新高紀錄。2018-2022年外商直接投資以日本、美國居前二位，而外商投資行業主要集中於金融保險業、製造業。

**3.印度2020年不畏疫情衝擊外商直接投資續締新猷：**印度受惠於勞動力充沛，內需市場規模可觀，加以政府積極推行政策招商引資，成功吸引外資進駐，2020年外商直接投資在疫情重創下仍逆勢攀升，締造歷史最高紀錄。2018-2022年外商直接投資以新加坡最多，美國、模里西斯分居二、三位，而外商投資行業以製造業居冠，電腦資訊服務業次之，行業分布相對於中國大陸與東協較為多元而分散。

### **(三)我國對新興經濟體的投資變化**

**1.我國對東協與美印投資上升，對中國大陸則下滑：**近年隨著生產成本上揚、美中對峙升高，2018-2022年對中國大陸投資相較於2013-2017年減少40.3%，占比下滑16.4個百分點；同時期對東協投資增加40.9%，占比上升7.6個百分點，對美國投資增加277.1%，占比提升7.5個百分點，而對印度投資亦大幅成長三倍餘；今年上半年我國對東協投資比重已超越中國大陸。

**2.2019年以後我國對陸投資規模明顯縮小：**2018年美中貿易戰開打，我國對中國大陸投資降至2010年金融海嘯後最低，隨後2019年因疫

情肆虐，投資金額腰斬，再度創2002年以來新低，2020年至今，在美中爭端趨使全球供應鏈進行重組下，投資動能呈現緊縮態勢。我對陸投資因兩岸產業分工而集中於製造業，若再細看製造業項下中業，我國投資主要聚焦於資訊電子產業，惟美中貿易戰對中國大陸的電腦電子產品及光學製品業衝擊最為顯著，因此2018-2022年美中貿易戰後電腦電子產品及光學製品業占比下滑較為明顯。

**3.我國對東協投資成長顯著，今年上半年躍居我對外投資首位：**2021年受惠於對新加坡的批發及零售業、金融及保險業投資挹注，投資規模增長顯著，今年上半年東協投資更是超越了中國大陸。我國投資行業主要集中於製造業、金融及保險業、批發及零售業、運輸及倉儲業，業別分布相對平均，有別於對中國大陸與印度高度集中於製造業的情況，若再細看製造業項下中業，投資重心由傳統產業為主轉向資訊電子產業。

**4.近三年我國對印度年投資均逾億美元，今年有機會挑戰近五年新高：**2018年我國與印度簽署雙邊投資協議，推升我國對投資金額達到3.6億美元的歷史高峰後，2020至2022年各年投資額均維持在億美元以上水準，預期今年全年應有機會挑戰近五年以來新高紀錄。美中貿易戰後我國投資行業首位由批發及零售業轉為製造業，2018-2022年對製

造業投資的面向相對於中國大陸及東協較為多元平均，其中化學材料業、電子零組件業、其他製造業為前三大，占比介於22%~25%間。

**(四)生產線多元布局，強化供應鏈韌性：**面對近年美中衝突日益激化，全球化發展出現新變局，東協、印度等新興經濟體因各擁利基，成功吸引各國廠商前往投資，全球新興生產聚落逐漸成形。我國也在這波全球供應鏈轉移的浪潮中，藉由產線多元分流布局，一方面擴大我國的經貿實力，另一方面降低過去高度集中於大陸投資生產的風險，有效強化供應鏈韌性，確保經濟安全。