

# 當前經濟情勢概況

(專題：東協外人直接投資近況分析)



經濟部



統計處



Department of Statistics

中華民國108年11月27日

# 大綱

壹・國外經濟情勢

貳・國內經濟情勢

參・專題：東協外人直接投資近況分析

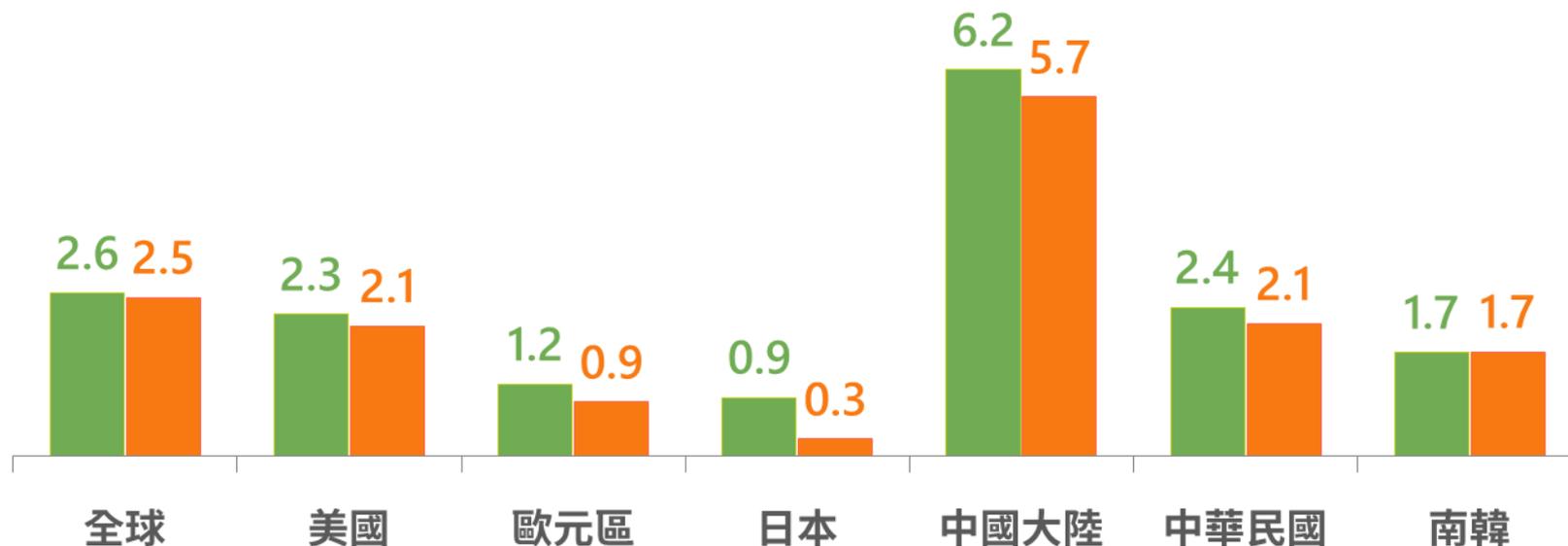
肆・結語

# 壹、國外經濟情勢

# IHS預測明年全球經濟成長將較今年略緩

預估經濟成長率(%)

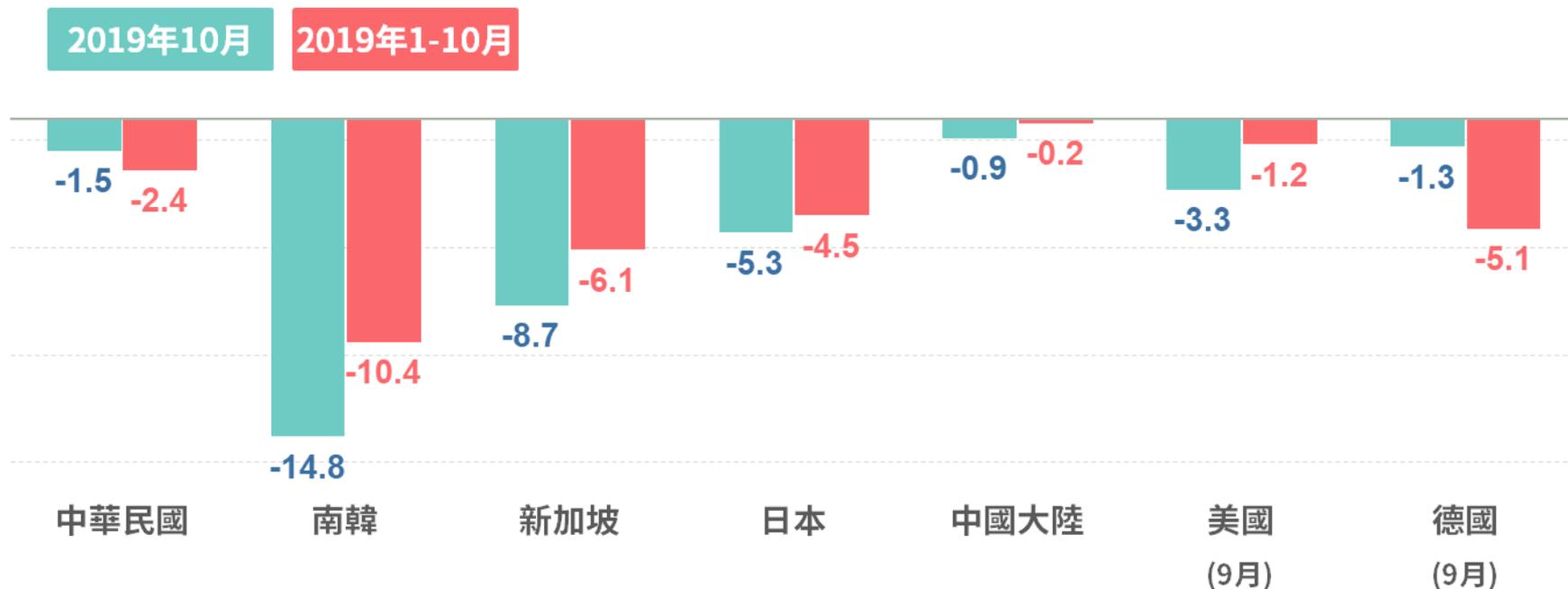
■ 2019 ■ 2020



- 受美中貿易戰、英國脫歐及地緣政治風險等影響，全球經濟成長持續放緩，IHS環球透視機構11月預測今年全球經濟成長2.6%，低於去年之3.2%。
- IHS預估明年全球經濟成長2.5%，低於今年的預測值，其中美國、歐元區、日本、中國大陸及我國均較今年減緩。

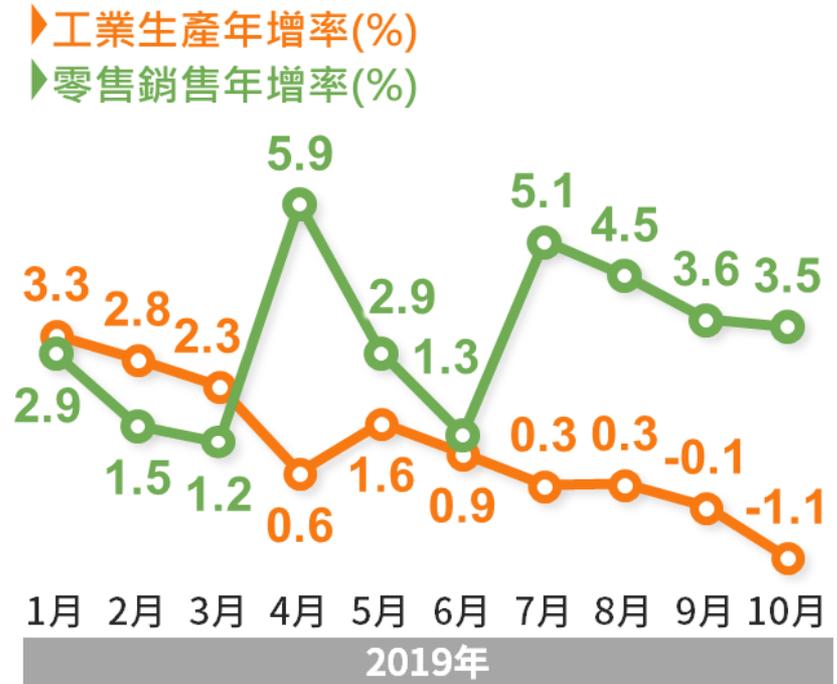
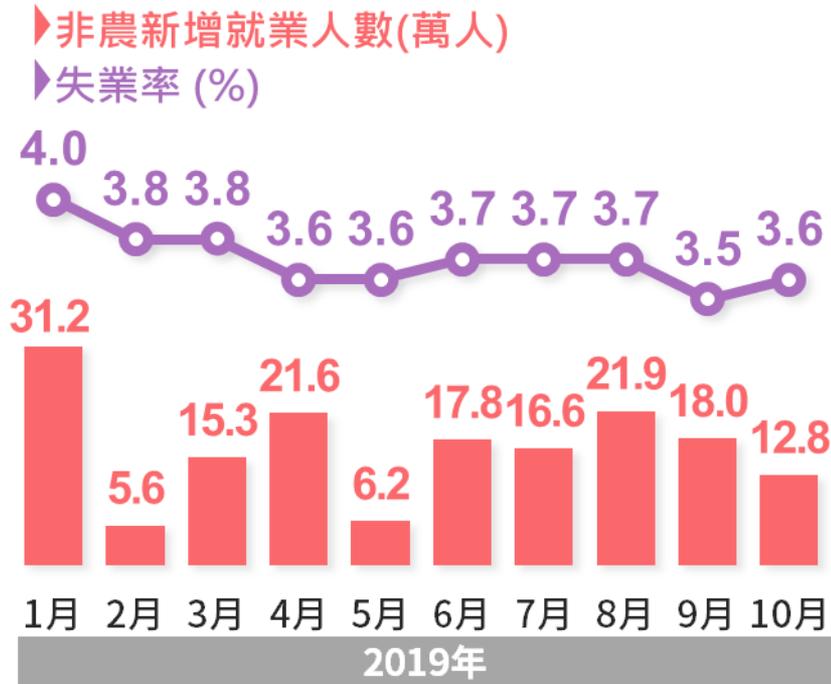
# 主要國家出口續呈下滑(按美元計)

出口年增率(%)



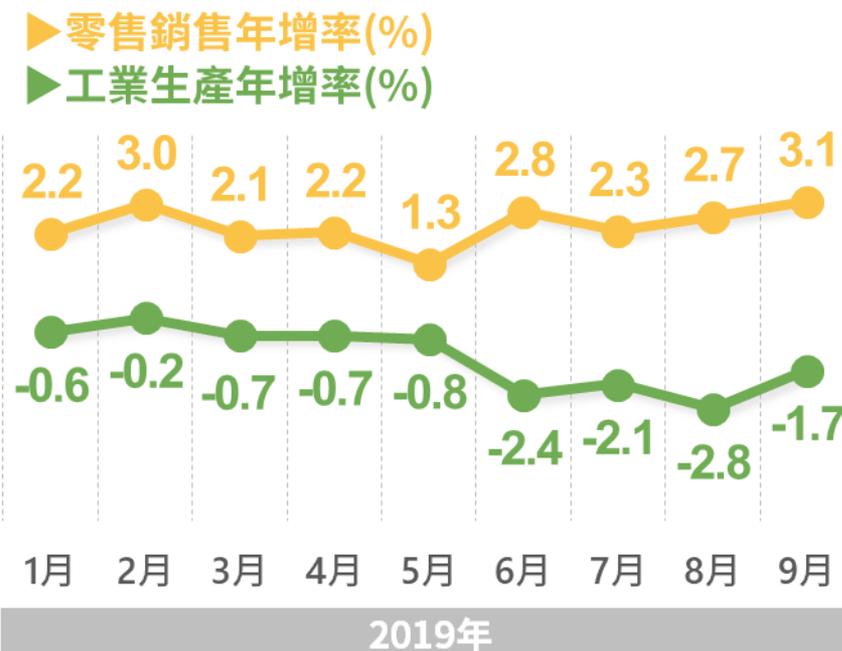
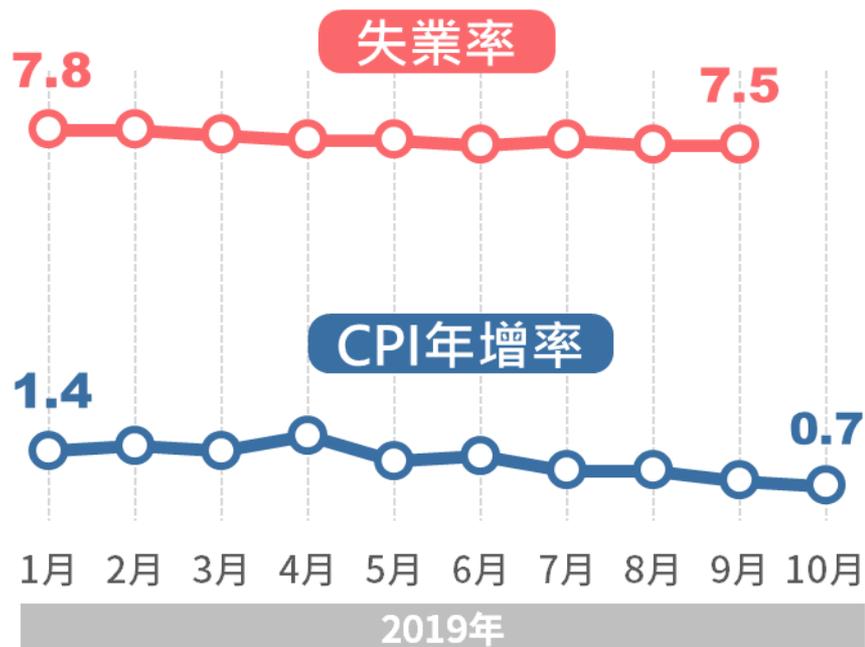
- 今年1-10月主要國家出口均呈衰退，其中南韓因半導體輸出大幅萎縮，年減10.4%最多，新加坡年減6.1%、日本年減4.5%、我國年減2.4%、中國大陸年減0.2%。
- 今年1-9月美國出口年減1.2%，德國則年減5.1%。

# 美國工業生產動能減緩



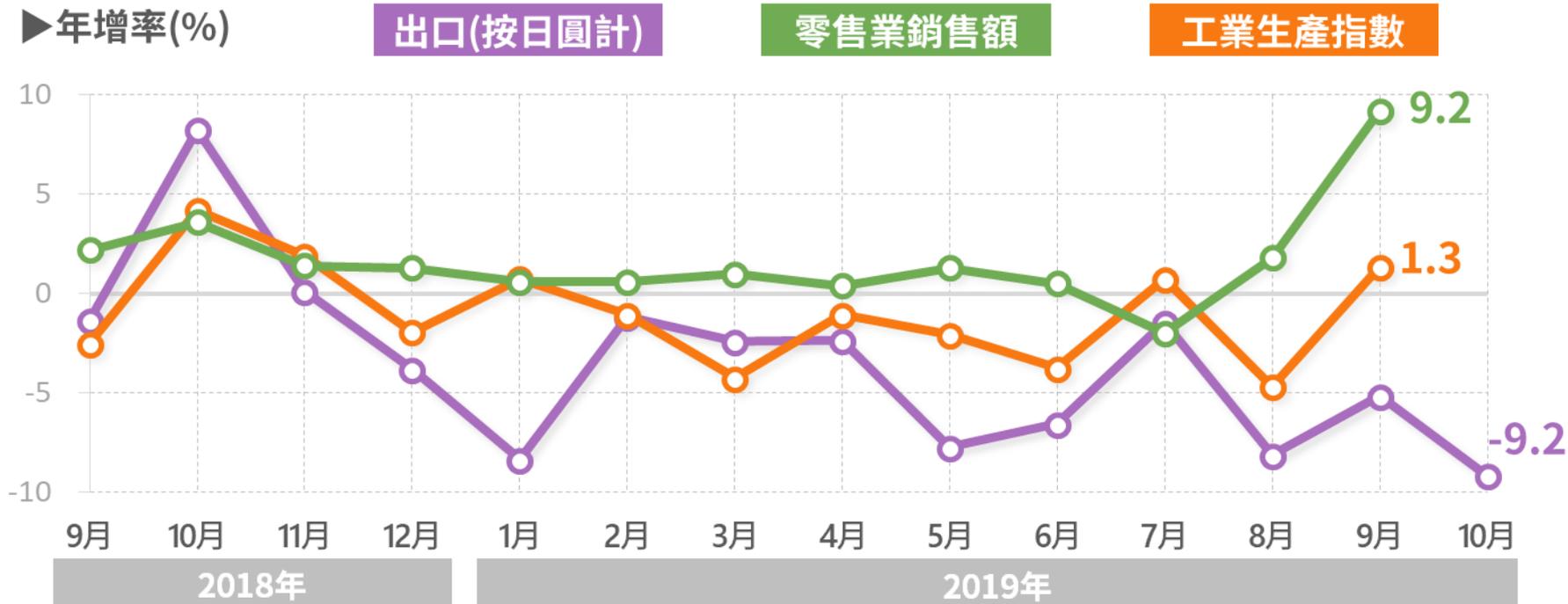
- 受全球需求疲軟、美中貿易談判不確定猶存及通用汽車員工罷工影響，美國10月份工業生產年減1.1%，為近3年最大減幅；非農新增就業人數降至12.8萬人；失業率維持低檔3.6%，惟較上月微增0.1個百分點。
- 10月零售銷售額年增3.5%，顯示民間消費持續維繫經濟成長。

# 歐元區經濟成長動能依然疲弱



- 歐元區9月失業率7.5%，仍維持近11年來最低水準，零售銷售額年增3.1%，創近兩年最大增幅，民眾消費支出維持穩定成長。
- 英國脫歐及美中貿易談判等不確定性，持續衝擊市場需求，致9月份工業生產年減1.7%，連續11個月負成長。
- 歐盟委員會預測歐元區今年經濟成長僅1.1%，低於先前預估之1.2%，經濟動能仍然疲弱。

# 日本10月出口銳減



- 受美中貿易戰導致全球需求減緩，汽車、原動機及鋼鐵出口低迷，日本10月按日圓計出口年減9.2%，連續11個月負成長，其中對美國出口年減11.4%、對中國大陸出口年減10.3%。
- 日本9月工業生產年增1.3%，主因食品菸草、汽車和一般機械等產業增產；零售業銷售額年增9.2%，創2014年4月以來新高，主因10月1日消費稅調漲在即，消費者提前消費所致。

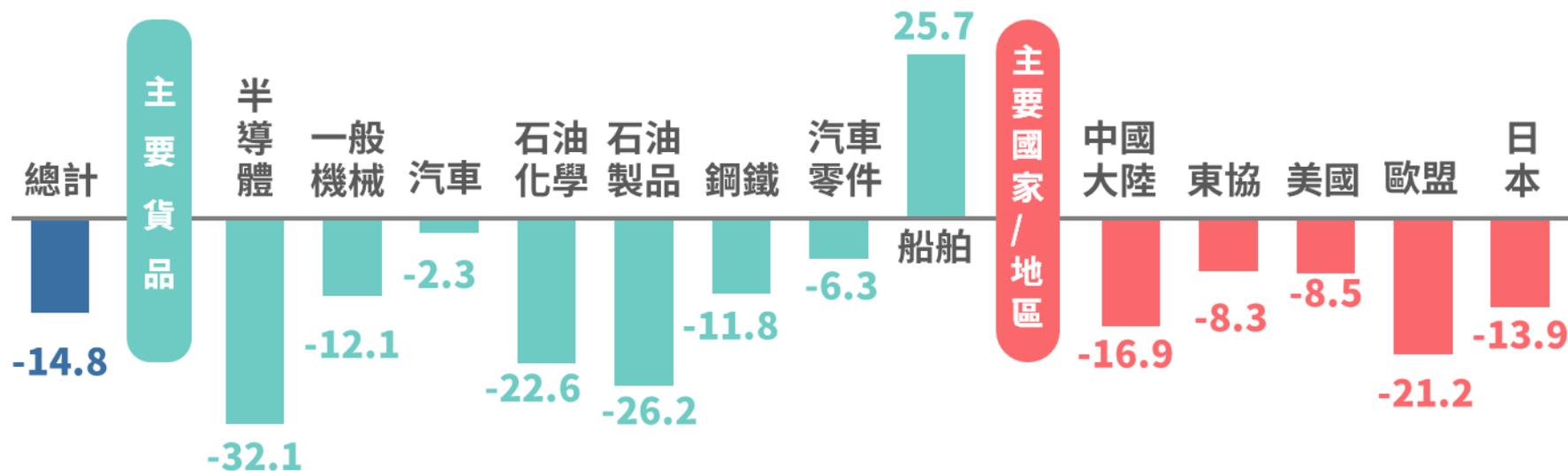
# 中國大陸10月進出口減幅縮小

	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 (%)	消費者物價 指數年增率 (%)
2018年	9.9	15.8	6.2	9.0	5.9	2.1
2019年累計	-0.2	-5.1	5.6	8.1	5.2	2.6
7月	3.3	-5.2	4.8	7.6	5.7	2.8
8月	-1.0	-5.6	4.4	7.5	5.5	2.8
9月	-3.2	-8.3	5.8	7.8	5.4	3.0
10月	-0.9	-6.4	4.7	7.2	5.2	3.8

- 隨著中美貿易戰有望緩解，中國大陸10月出口、進口降幅雙雙收窄，分別年減0.9%、6.4%；累計1-10月，出、進口各年減0.2%、5.1%。
- 10月工業生產年增4.7%，社會消費品零售額年增7.2%，固定投資前10個月年增5.2%，增幅皆較上月放緩；消費者物價指數(CPI)受豬肉價格上漲影響，10月上漲3.8%，創下2012年2月以來最高漲幅。

# 南韓主要出口市場均為衰退

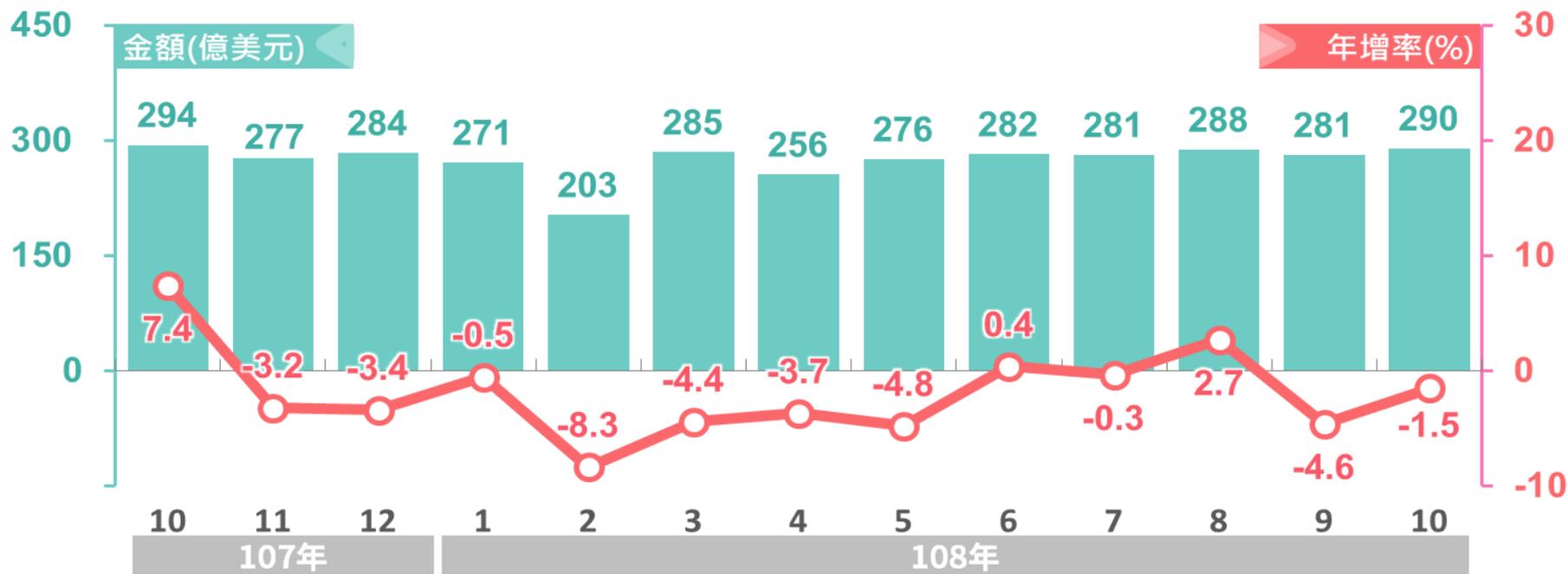
2019年10月出口年增率(%)



- 南韓受美中貿易衝突不確定性，及半導體持續跌價之影響，10月出口年減14.8%，連續11個月負成長。
- 主要出口項目中，除船舶年增25.7%外，其他貨品出口均呈負成長，其中半導體年減32.1%最多，石油化學、石油製品各減22.6%、26.2%。主要出口市場均呈衰退，其中對中國大陸、歐盟及美國出口各年減16.9%、21.2%及8.5%。

## 貳、國內經濟情勢

# 10月出口減幅縮小



- 受惠於旺季出貨效益、廠商提升在台產能以及5G通訊等新興應用，10月出口回升至290億美元，為歷年單月第5高，但受基期偏高牽制，仍較上年同月減1.5%。
- 今年以來國際經濟受貿易壁壘拖累，牽絆我國出口動能，連續3季走低，惟隨全球供應鏈加速重組，廠商調升在台產能配置之趨勢延續，加以5G通訊發展進程優於預期，我國出口可望於第4季終止跌勢，轉為持平或小幅上升。

# 對美出口已連續37個月正成長

## 海關出口年增率(%) - 按出口地區分

按出口地區分	108年					
	1-10月	6月	7月	8月	9月	10月
總計	-2.4	0.4	-0.3	2.7	-4.6	-1.5
美國	17.7	19.3	22.2	23.2	8.6	17.9
中國大陸及香港	-6.4	-4.0	-3.2	1.0	-5.5	-3.1
東協	-7.2	-7.4	-5.1	0.6	-0.5	-8.3
歐洲	-5.1	-8.6	-2.2	-2.7	-13.2	-6.5
日本	1.5	1.0	-8.6	10.3	1.5	1.5

- 10月對東協出口因礦產品外銷縮減，年減8.3%，對歐洲因基本金屬及其製品輸出減少，年減6.5%，惟對美國、日本出口值分別創單月第3高及第4高，各年增17.9%、1.5%。
- 累計1至10月對美國、日本出口值雙創歷史新高，分別年增17.7%、1.5%，對東協、中國大陸及香港、歐洲則各年減7.2%、6.4%、5.1%。

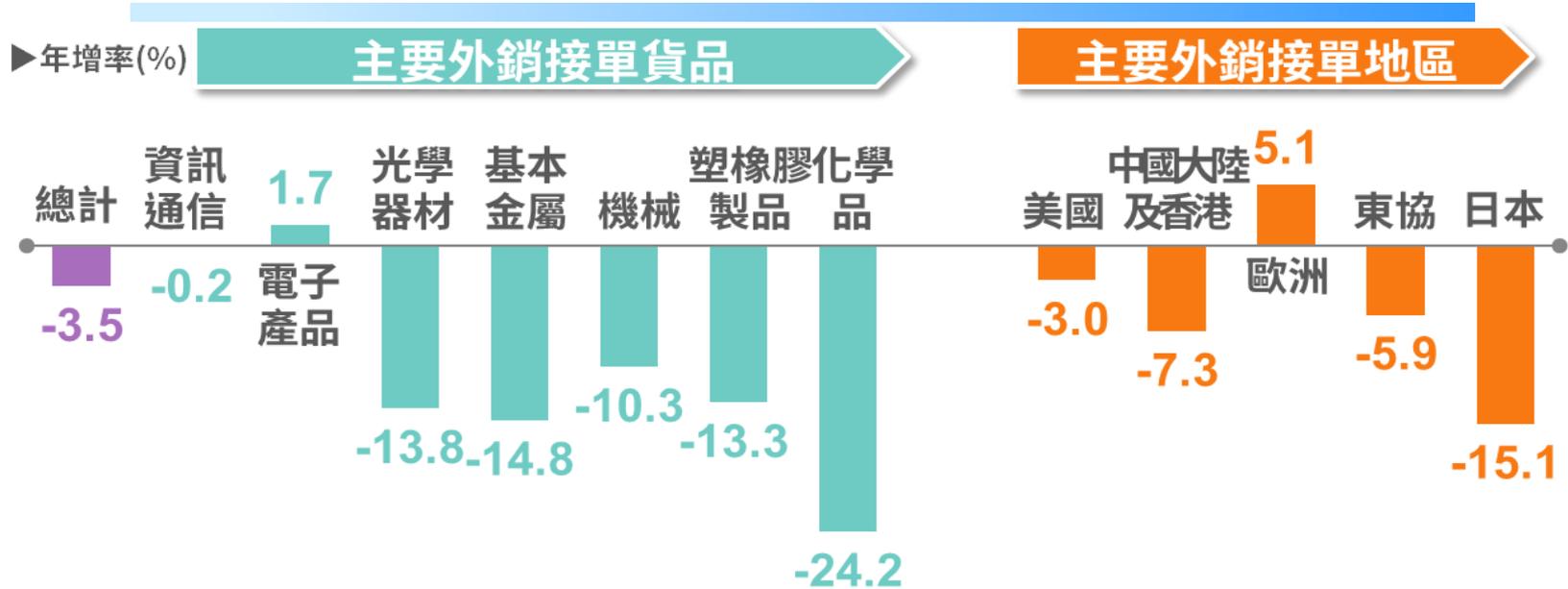
# 科技、傳產貨品出口表現兩極化

海關出口年增率(%) - 按出口貨品分

按出口貨品分	108年					
	1-10月	6月	7月	8月	9月	10月
總計	-2.4	0.4	-0.3	2.7	-4.6	-1.5
資通與視聽產品	21.3	20.2	25.7	31.4	18.5	20.8
電子零組件	-0.3	3.3	1.8	7.5	2.4	5.3
光學器材	-4.9	-3.8	1.3	2.1	-6.4	-5.3
基本金屬製品	-12.6	-9.9	-17.5	-5.4	-17.0	-13.4
機械	-8.4	-7.7	-8.2	-7.4	-16.5	-11.9
塑橡膠製品	-11.2	-10.1	-10.1	-11.0	-16.4	-14.3
化學品	-16.3	-13.4	-13.3	-12.8	-23.2	-26.7

- 10月主要貨品出口中，資通與視聽產品、電子零組件分別年增20.8%、5.3%，出口值均為歷年單月新高，其餘續呈頹勢，化學品及塑橡膠製品因國際原油價格徘徊低檔，各減26.7%、14.3%；基本金屬製品受全球鋼品需求滯緩，年減13.4%。
- 累計1至10月，資通與視聽產品年增21.3%一枝獨秀，化學品、基本金屬製品、塑橡膠製品出口減幅均逾1成，最為疲弱。

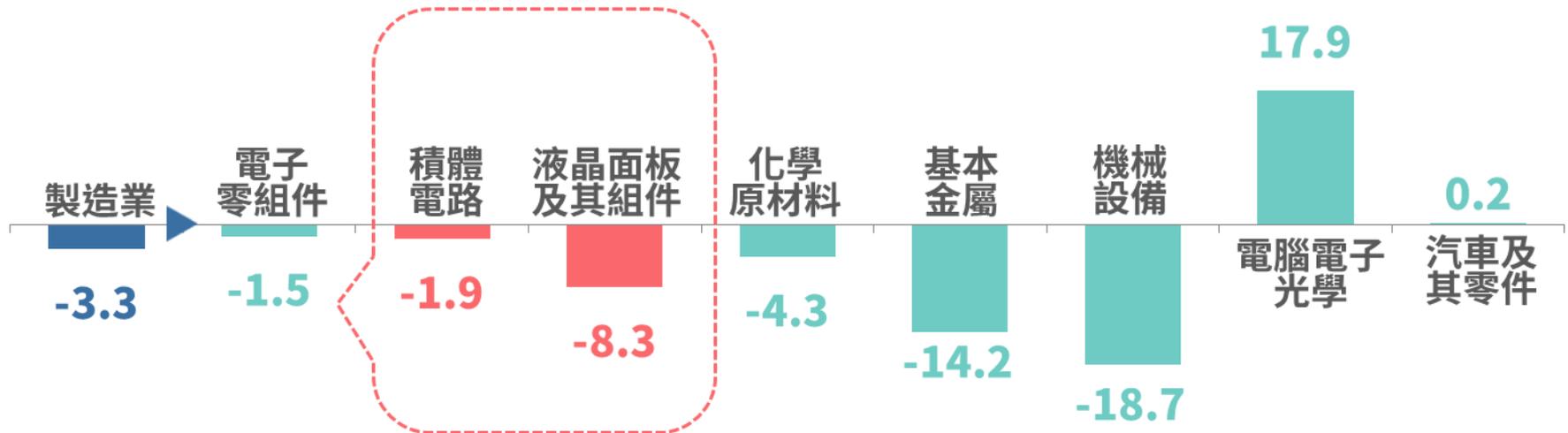
# 電子產品10月外銷接單為歷年單月新高



- 10月外銷訂單年減3.5%，其中資訊通信產品因筆電及伺服器接單減少，致年減0.2%；電子產品年增1.7%，為107年11月以來首次轉正，主因手機、穿戴裝置新品上市，及新興科技應用擴增，帶動晶圓代工、IC設計及印刷電路板等供應鏈訂單成長；光學器材因需求疲弱，價格續跌，致年減13.8%。
- 傳統貨品方面，受美中貿易紛爭影響，市場需求減少，加上國際油價及鋼價下滑，接單均為負成長，其中基本金屬年減14.8%、塑橡膠製品年減13.3%、化學品年減24.2%、機械年減10.3%。

# 電腦電子產品及光學製品業國內生產表現最為亮麗

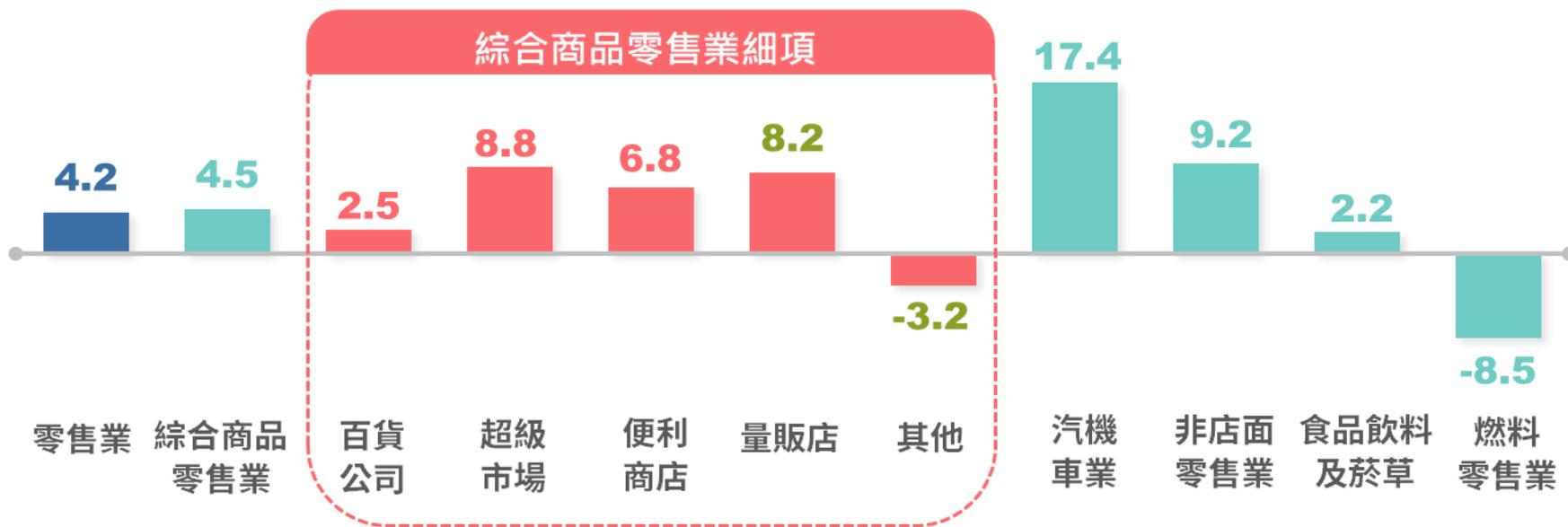
108年10月製造業生產量指數年增率(%)



- 10月份製造業生產年減3.3%，電子零組件業在比較基數為歷史高點，加上今年拉貨時程相對去年提前及分散下，年減1.5%；電腦電子產品及光學製品業因美中貿易爭端加速廠商擴增國內產能，加上轉單效應，帶動伺服器、筆電、網通相關產品明顯增產，以及行動裝置鏡頭需求強勁，年增17.9%，連續第13個月二位數成長。
- 傳統產業中，機械設備業、基本金屬業及化學原材料業均受美中貿易爭端影響，下游需求疲弱而減產，分別年減18.7%、14.2%及4.3%。

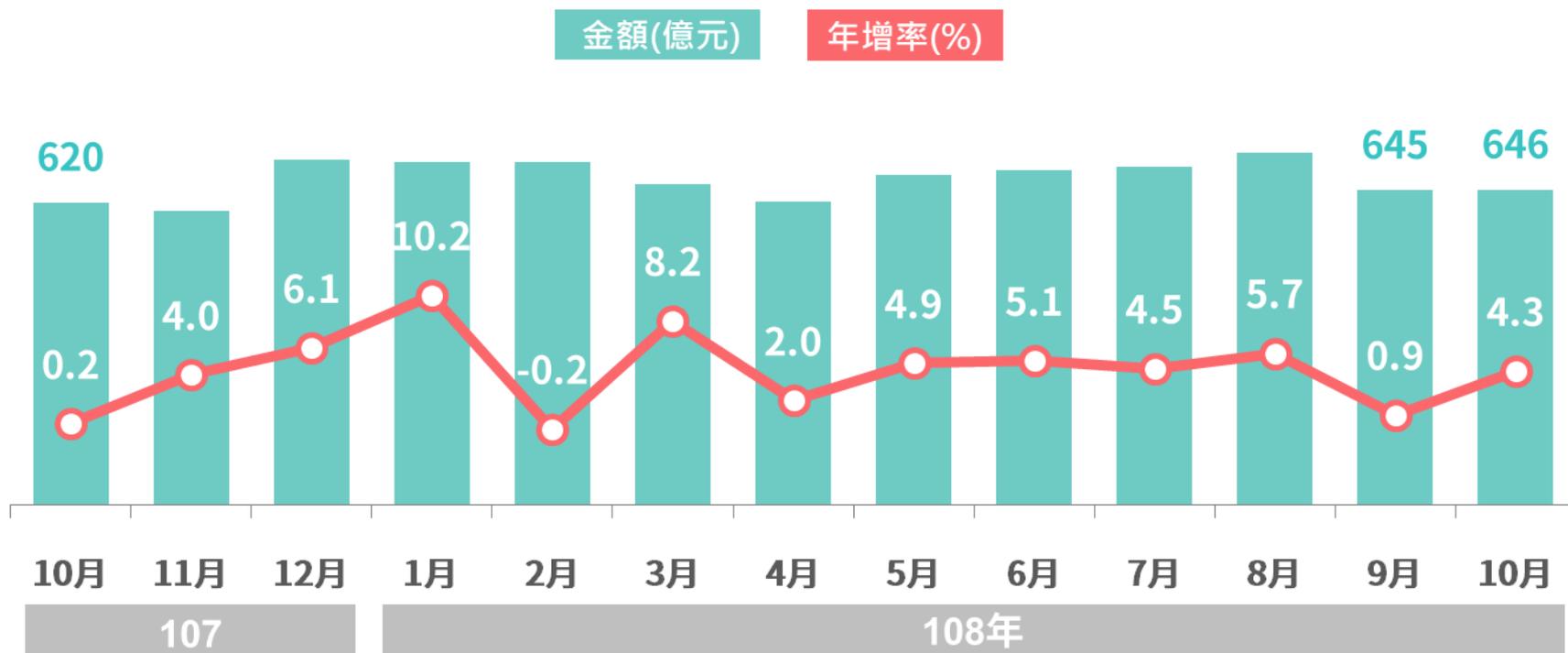
# 零售業營業額持續成長

108年10月零售業營業額年增率(%)



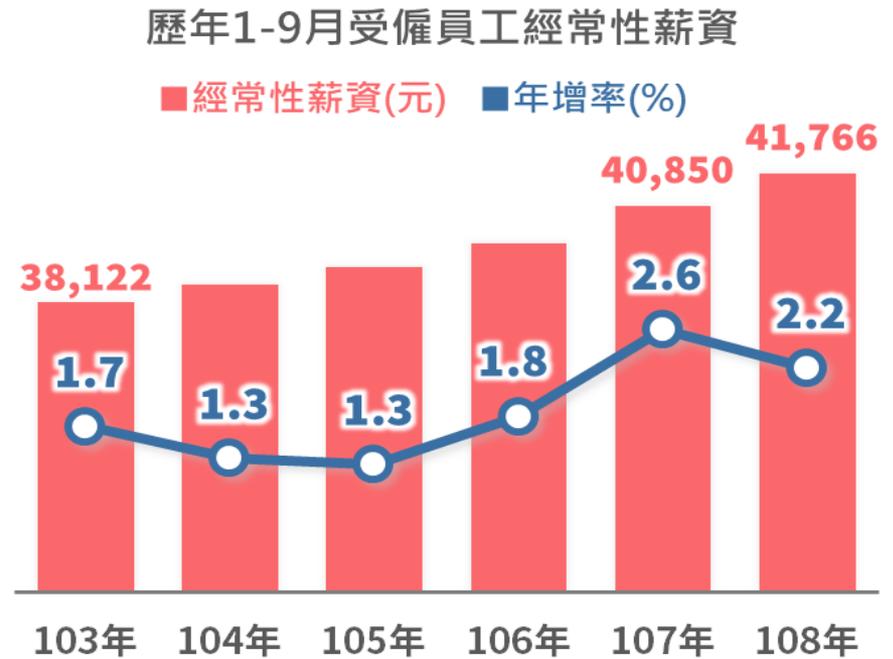
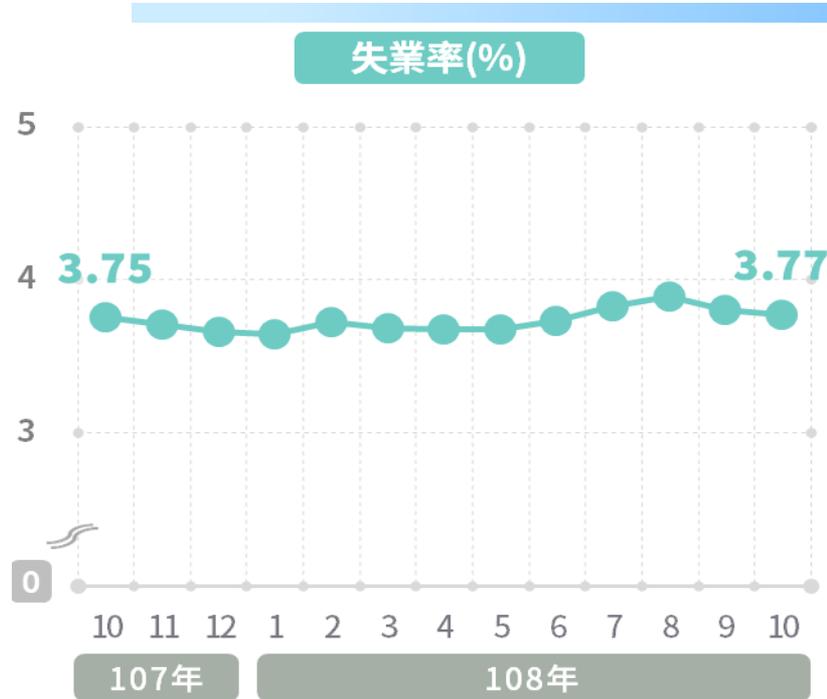
- 10月零售業營業額年增4.2%，其中綜合商品零售業之百貨公司因部分業者週年慶促銷檔期提前，年增2.5%；超級市場因購物節活動，年增8.8%；量販店因獨賣商品熱銷及週年慶活動，年增8.2%。
- 汽機車零售業因新年式車款買氣活絡及電動機車持續熱銷，年增17.4%；非店面零售業因線上週年慶及雙11檔期促銷提前展開，年增9.2%；惟燃料零售業因油價較上年同月下跌，年減8.5%。

# 餐飲業營業額持續成長



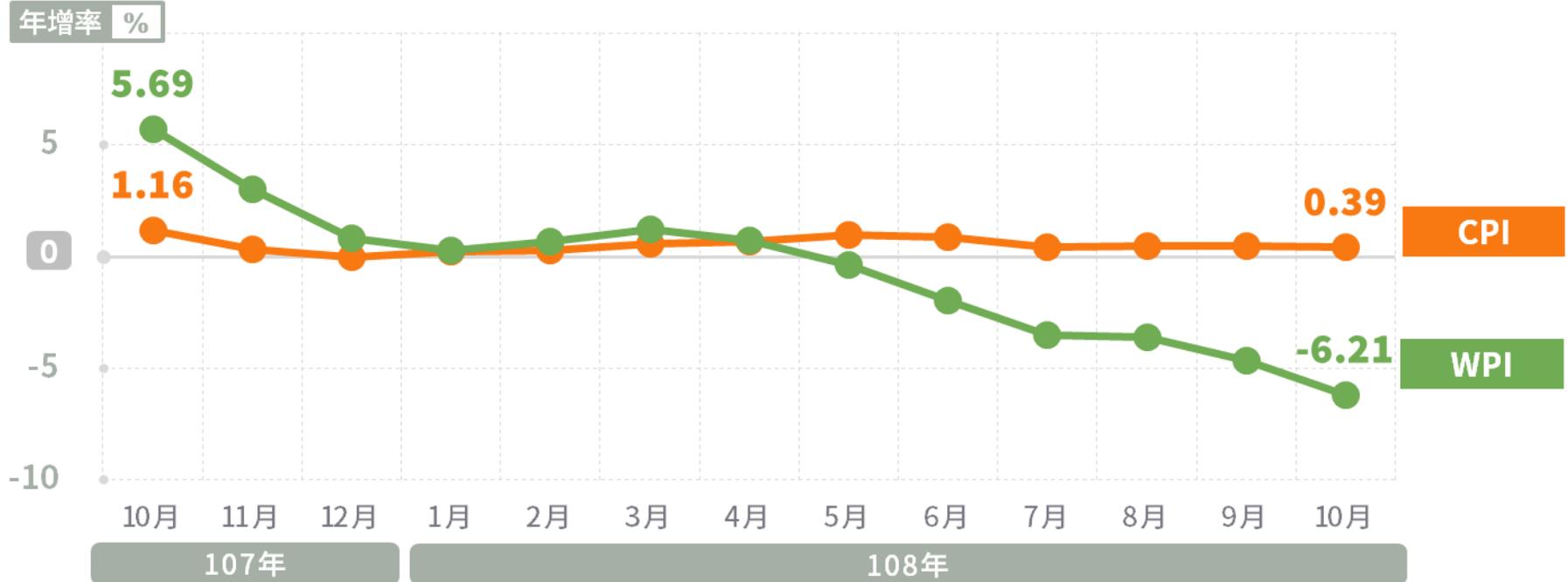
- 10月餐飲業營業額646億元，年增4.3%，其中餐館業受惠國慶連假之聚餐與出遊商機，加以業者持續擴增品牌及新餐點，年增4.9%；飲料店年增1.6%，主因天熱及促銷推升買氣，惟市場競爭激烈，部分業者縮減門市，抵銷部分增幅。
- 累計1至10月餐飲業營業額6,754億元，較上年同期增加4.5%。

# 就業情勢仍屬穩定



- 10月失業率為3.77%，較上月下降0.03個百分點，為近4個月以來低點，顯示勞動市場仍屬穩定；今年1至10月失業率平均3.74%，較上年同期上升0.03個百分點。
- 9月經常性薪資平均4萬1,845元，年增1.7%，增幅為近28個月以來最小，主因金融及保險業按月發放的績效獎金減少。累計1至9月經常性薪資平均4萬1,766元，年增2.2%，增幅為近19年同期次高。

# 消費者物價平穩



- 10月消費者物價指數(CPI)較上年同月漲0.39%，主因油料費價格大跌，抵銷水果、旅遊團費價格上漲；扣除蔬果、能源後之核心CPI年增率為0.66%，顯示物價成長相當溫和。
- 10月躉售物價指數(WPI)較上年同月跌6.21%，創近46個月以來最大跌幅，主因美中貿易紛爭影響全球需求下滑，加以原油價格較上年同期下跌，致國產內銷物價跌5.25%，進口物價跌7.18%，出口物價跌6.07%。

# 參、專題： 東協外人直接投資近況分析

- A. 東協整體概況
- B. 我國對東協投資及出口概況

# 東協經濟成長快速

## 2018年東協各國概況

	GDP (十億美元)	GDP成長率(%)		人口 (百萬人)	面積(千平方 公里)	各國年齡 中位數	
		2018年	2019年(f)				
東協	2,947	5.2	-	651.9	-	4,479.6	-
印尼	1,022	5.2	5.0	262.8	4	1,904.6	30.5
泰國	505	4.1	2.9	68.6	20	513.1	38.1
新加坡	364	3.1	0.5	6.0	112	0.7	34.9
馬來西亞	359	4.7	4.5	31.8	42	329.8	28.7
菲律賓	331	6.2	5.7	105.9	13	300.0	23.7
越南	241	7.1	6.5	97.0	15	331.2	30.9
緬甸	69	6.8	6.2	55.6	24	676.6	28.5
柬埔寨	24	7.5	7.0	16.4	69	181.0	25.7
寮國	18	6.3	6.4	7.2	101	236.8	23.4
汶萊	14	0.1	1.8	0.5	174	5.8	30.5

資料來源：美國中央情報局(CIA)、IMF。

- 2018年東協土地總面積逾448萬平方公里，擁有6.5億人口，僅次於中國大陸及印度，為全球第3大；GDP達2.9兆美元，為亞洲第3大經濟體，是我國重要的貿易及投資夥伴。
- 東協擁有年輕勞動力、人口紅利及年輕族群消費力強等利多因素，2018年整體平均經濟成長率為5.2%，高於全球平均經濟成長率3.6%。

# 越南競爭力提升幅度最大

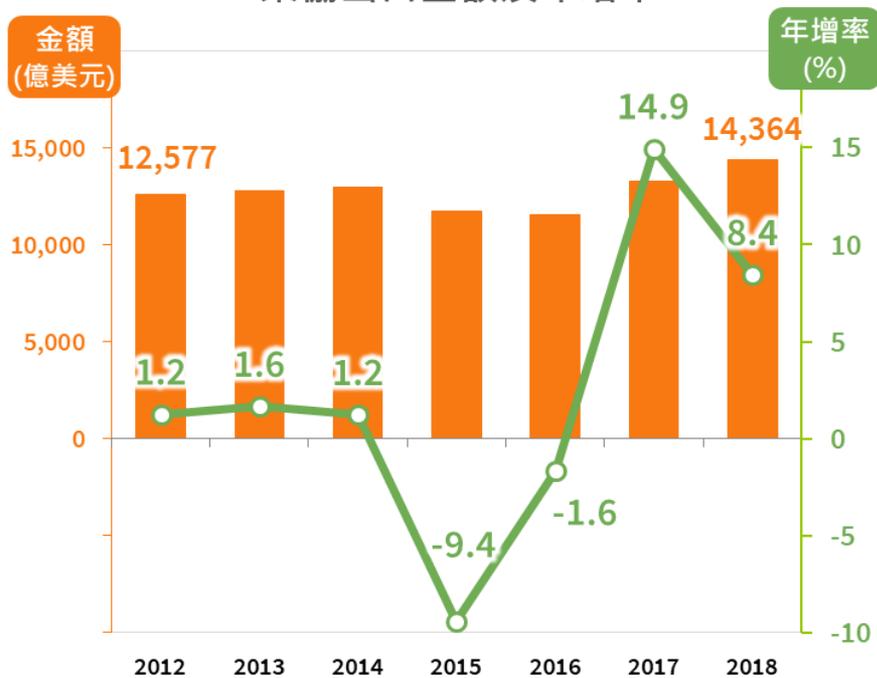
WEF「2019年全球競爭力指數4.0」東協各國排名

	2019年	較上年增減	12項指標評比											
			體制	基礎建設	資通訊使用	總體經濟穩定	健康	技能	產品市場	勞動市場	金融體系	市場規模	商業活力	創新能力
新加坡	1	▲ 1	2	1	5	38	1	19	2	1	2	27	14	13
馬來西亞	27	▼ 2	25	35	33	35	66	30	20	20	15	24	18	30
泰國	40	▼ 2	67	71	62	43	38	73	84	46	16	18	21	50
印尼	50	▼ 5	51	72	72	54	96	65	49	85	58	7	29	74
汶萊	56	▼ 8	50	58	26	87	62	59	37	30	98	116	62	51
菲律賓	64	▼ 8	87	96	88	55	102	67	52	39	43	31	44	72
越南	67	▲ 10	89	77	4	64	71	93	79	83	60	26	89	76
柬埔寨	106	▲ 4	123	106	71	75	105	120	113	65	88	84	127	102
寮國	113	▼ 1	119	93	102	113	109	104	77	87	97	102	137	119
緬甸	n/a	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

資料來源：瑞士世界經濟論壇(WEF)。

- 根據瑞士世界經濟論壇(WEF)「2019年全球競爭力報告」，在141個受評比國家，新加坡超越美國奪冠，成為全球最具競爭力的經濟體，較上年進步1名。
- 越南受惠於美中貿易戰轉單效應，競爭力大幅提升，成為全球競爭力進步幅度最大的經濟體。

東協出口金額及年增率



資料來源：ASEAN Stats Database。

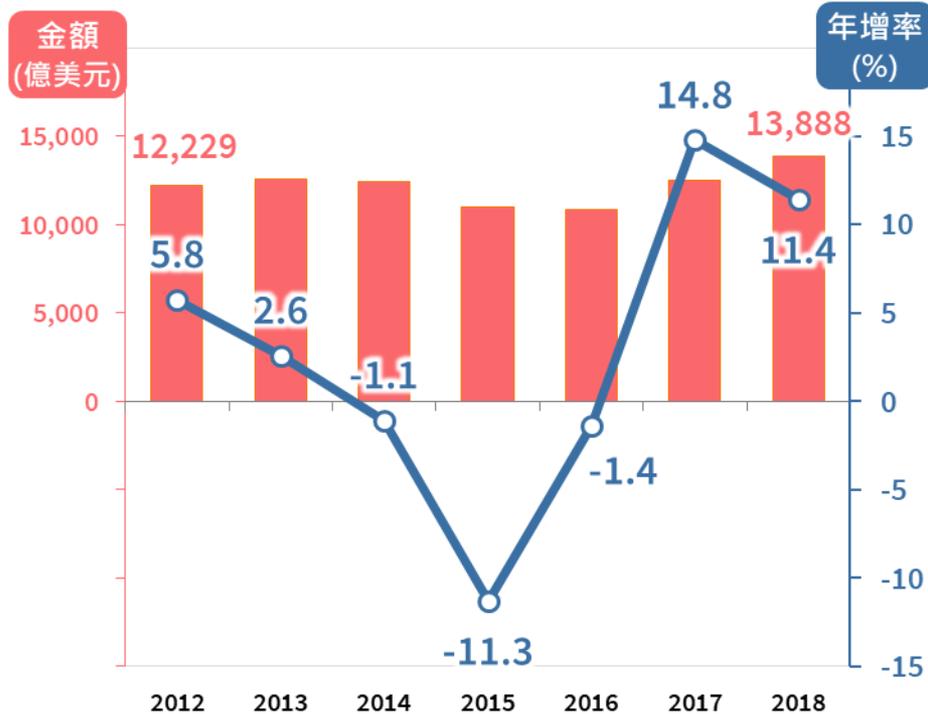
2018年東協各國出口統計

	出口 (億美元)	年增率 (%)	對美出口	
			對美出口	對中出口
東協	14,364	8.4	12.5	6.4
新加坡	4,120	7.5	30.6	-6.6
馬來西亞	2,487	14.2	9.0	17.3
越南	2,437	13.9	14.2	16.6
泰國	2,410	1.8	1.4	-2.8
印尼	1,800	6.6	3.7	17.7
菲律賓	693	0.9	10.1	10.0
緬甸	167	20.0	77.4	2.5
柬埔寨	127	12.6	26.4	14.0
汶萊	66	17.6	99.9	-12.9
寮國	58	18.4	18.7	24.7

- 受美中貿易戰影響，各國製造商紛紛移出中國大陸，而鄰近中國大陸，且薪資相對低廉的東協成為首選，帶動2018年東協出口金額創歷年新高，年增8.4%。
- 東協對中國大陸出口居首位，2018年出口年增6.4%；對美出口居次，年增12.5%，為2011年以來最高增幅，主要來自電機設備及零件、調製食品之出口貢獻。

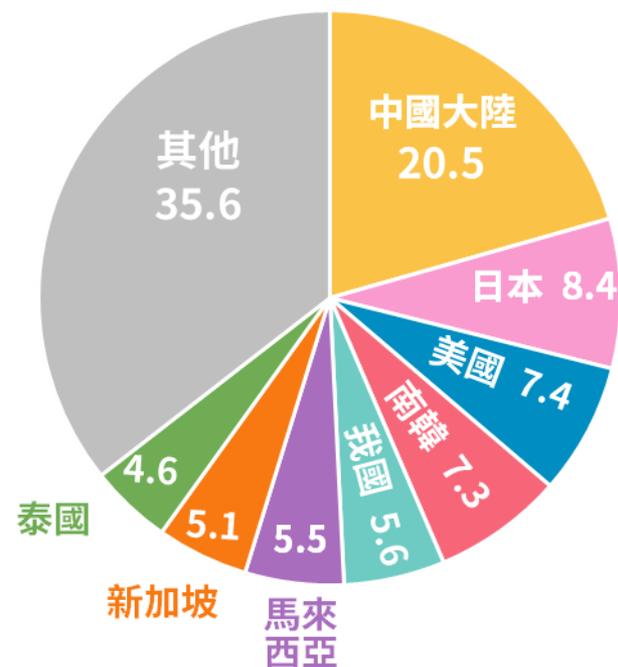
# 2018年東協進口呈2位數成長

## 東協進口金額及年增率



資料來源：ASEAN Stats Database。

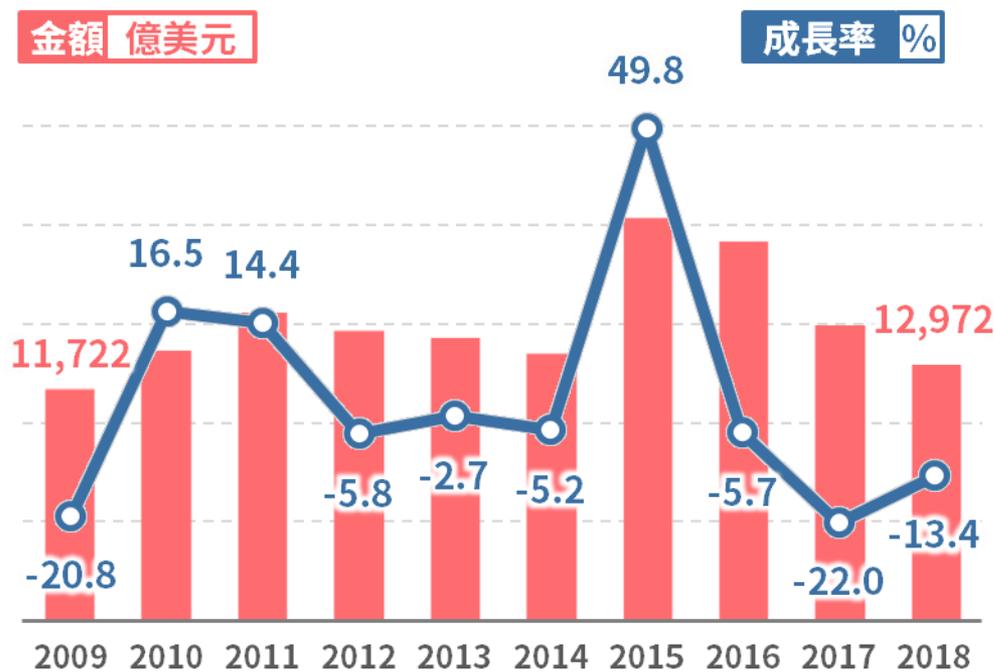
## 東協自各國進口金額之結構比(%)



- 2018年東協進口金額1.4兆美元，創歷年新高，年增11.4%，連續2年雙位數成長，主因礦產品、機械及電機設備之成長貢獻。
- 中國大陸為東協主要進口來源國，占總進口之20.5%，年增12.2%，主要進口機械及電機設備貨品；日本、美國、南韓、我國則分別居2~5名。

# 東協為亞洲最大外人投資目標

## 全球外人直接投資(FDI)



資料來源：UNCTAD。

- 2018年全球外人直接投資(FDI)1.3兆美元，為2010年以來低點，年減13.4%，連續3年負成長，主因2017年美國實行稅制改革後，美國跨國企業於2018年將留存國外收益匯回美國所致。
- 全球對美國投資居首位，2018年吸引2,518億美元，東協吸納FDI占比則逐漸攀升，2017年起更超越中國大陸，為亞洲最大外人投資目標，2018年占全球FDI比率升高至11.5%。

## 前三大國家(區域)占FDI之比率(%)

	全球	美國	中國大陸	東協
2011年	100.0	14.7	7.9	5.5
2012年	100.0	13.5	8.2	7.6
2013年	100.0	14.1	8.7	8.3
2014年	100.0	14.9	9.5	9.5
2015年	100.0	23.0	6.7	5.6
2016年	100.0	24.6	7.0	6.1
2017年	100.0	18.5	9.0	9.6
2018年	100.0	19.4	10.7	11.5

# A-6 東協十國中，新加坡吸引外人直接投資最多

全球對東協各國直接投資(億美元)

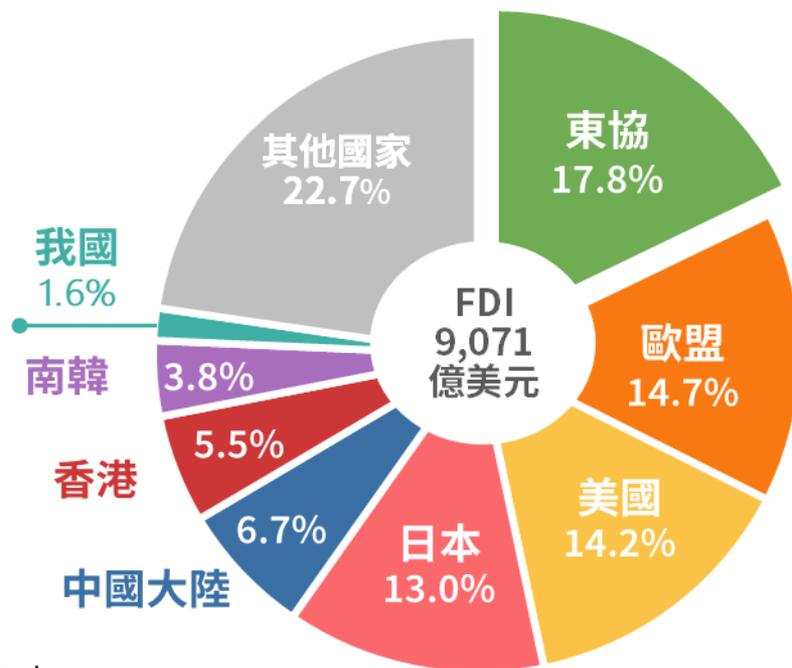
	2012年	占比(%)	2018年	占比(%)	2012年 至2018年	占比(%)
	總計	1,168	100.0	1,547	100.0	9,071
新加坡	601	51.5	776	50.2	4,770	52.6
印尼	191	16.4	220	14.2	1,225	13.5
越南	84	7.2	155	10.0	805	8.9
馬來西亞	94	8.0	81	5.2	712	7.9
泰國	129	11.0	132	8.6	668	7.4
菲律賓	28	2.4	98	6.3	464	5.1
緬甸	14	1.2	36	2.3	183	2.3
柬埔寨	16	1.3	31	2.0	144	1.6
汶萊、寮國	12	1.0	18	1.2	99	1.1

資料來源：ASEAN Stats Database。

- 2018年新加坡、印尼、越南、柬埔寨等4國吸引外人直接投資金額均創歷史新高。
- 累計2012年至2018年以新加坡吸引外人直接投資最多，占東協整體外來投資金額52.6%，主要來自美國、歐盟投資貢獻；印尼占13.5%居次；越南占8.9%再次之。

# 我國為東協第七大外資來源

2012-2018年東協外人直接投資金額占比



資料來源：ASEAN Stats Database。

- 2012年至2018年期間，東協平均每年吸納1,296億美元直接投資，其中東協國家內部投資占17.8%，其餘82.2%來自東協以外的國家。
- 若排除東協區域內國家之相互投資，我國為東協第七大外資來源，第1至6名依序為：歐盟、美國、日本、中國大陸、香港、南韓。

# A-8 全球對東協直接投資以金融保險及製造業為主

2012-2018年全球對東協直接投資-按行業別分(億美元)

	2012年 至2018年	占比(%)	東協區域 內國家		其他國家	
			占比(%)	占比(%)	占比(%)	
總計	9,071	100.0	1,611	100.0	7,460	100.0
金融及保險業	2,647	29.2	318	19.8	2,329	31.2
製造業	1,948	21.5	439	27.3	1,509	20.2
批發及零售業	1,472	16.2	112	7.0	1,360	18.2
不動產業	762	8.4	245	15.2	517	6.9
其他服務業	719	7.9	34	2.1	685	9.2
礦業及土石採取業	288	3.2	44	2.7	244	3.3
農林漁牧業	252	2.8	211	13.1	41	0.5
資通訊服務業	137	1.5	38	2.4	99	1.3
電力及燃氣供應業	130	1.4	20	1.2	111	1.5

資料來源：ASEAN Stats Database。

- 2012年至2018年全球對東協直接投資以金融及保險業為大宗，占29.2%，主要來自美國、日本投資；製造業占21.5%，主要來自日本、歐盟、南韓投資；批發及零售業占16.2%，主要來自歐盟、美國投資，前三大業別合計占66.9%。

# 台韓日對東協投資以製造業為主

2012-2018年台韓中日對東協直接投資—前三大行業別(億美元)

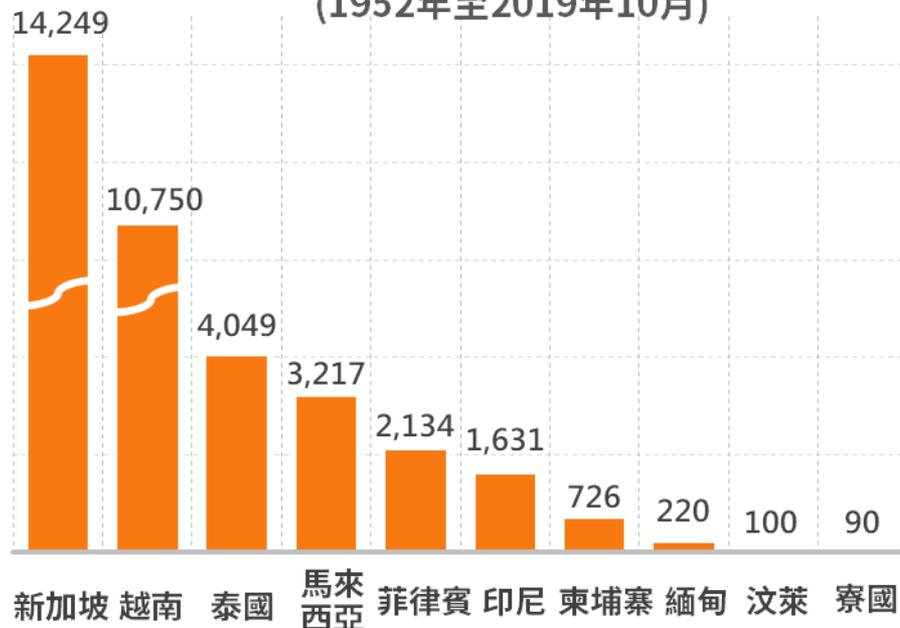
	投資金額 (億美元)	主要業別	占比 (%)	次要業別	占比 (%)	再次要業別	占比 (%)
我國	148	製造業	29.6	金融及保險業	23.9	批發及零售業； 汽機車維修業	23.4
南韓	347	製造業	45.2	批發及零售業； 汽機車維修業	19.9	金融及保險業	8.1
中國大陸	610	不動產業	26.0	批發及零售業； 汽機車維修業	18.9	金融及保險業	16.8
日本	1,176	製造業	42.5	金融及保險業	25.5	批發及零售業； 汽機車維修業	14.7

資料來源：ASEAN Stats Database。

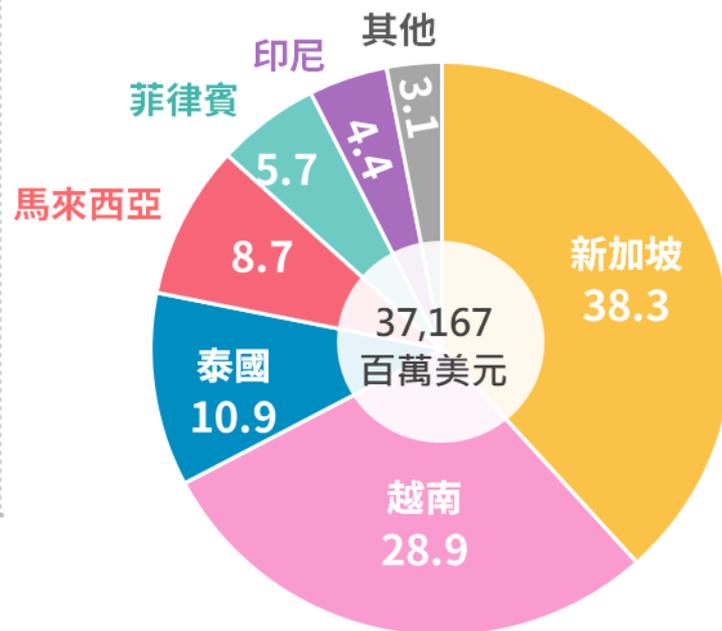
- 2012年至2018年日本對東協的投資金額明顯高於我國、中國大陸、南韓。
- 就投資業別觀察，我國、南韓及日本對東協投資業別皆以製造業為主，且日、南韓投資製造業比重在4成以上，明顯高於我國29.6%。
- 中國大陸以不動產業為投資大宗，占26.0%，批發零售業及汽機車維修業占18.9%居次。

# 我國對東協投資累計以新加坡最多

我國對東協國家投資金額(百萬美元)  
(1952年至2019年10月)



我國對東協國家投資金額結構比(%)  
(1952年至2019年10月)



資料來源：本部投審會。

- 依據本部投資審議委員會資料，累計1952年至2019年10月我國對東協投資371.7億美元，占對外投資25.7%，以對新加坡投資142.5億美元最多，最大投資案為聯發科收購英屬蓋曼群島開曼晨星半導體公司部分股權；對越南投資107.5億美元次之，最大投資案為台塑河靜鋼鐵廠；泰國、馬來西亞、菲律賓、印尼分別居3~6名。

# B-2 我國對新加坡投資金融業、對越南投資製造業

1952年-2019年10月我國對東協十國主要投資業別

單位：百萬美元

	東協十國	新加坡	越南	泰國	馬來西亞	菲律賓	印尼
合計	37,167	14,249	10,750	4,049	3,217	2,134	1,631
礦業及土石採取業	376	10	20	62	9	24	151
製造業	20,454	4,715	9,279	2,367	1,816	1,021	967
金融及保險業	11,887	6,515	891	1,329	1,024	1,034	393
批發及零售業	2,602	1,863	231	207	146	18	79
運輸及倉儲業	927	877	40	1	0	1	7

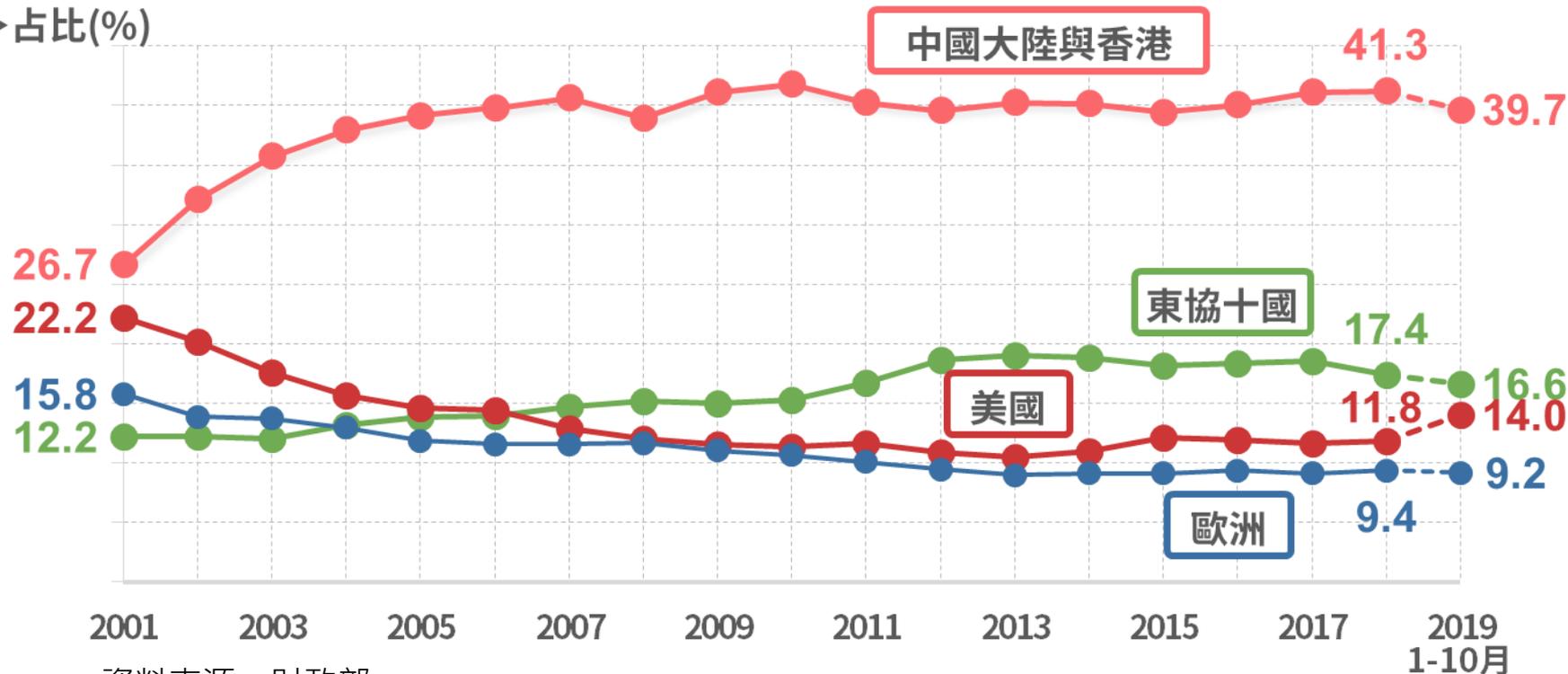
資料來源：本部投審會。

- 我國對新加坡及菲律賓直接投資以金融及保險業為主，製造業居次，其餘各國則均以製造業為主，其中對越南投資製造業之占比更高達86.3%。

# 東協為我國第2大出口市場

我國主要出口市場

▶ 占比(%)

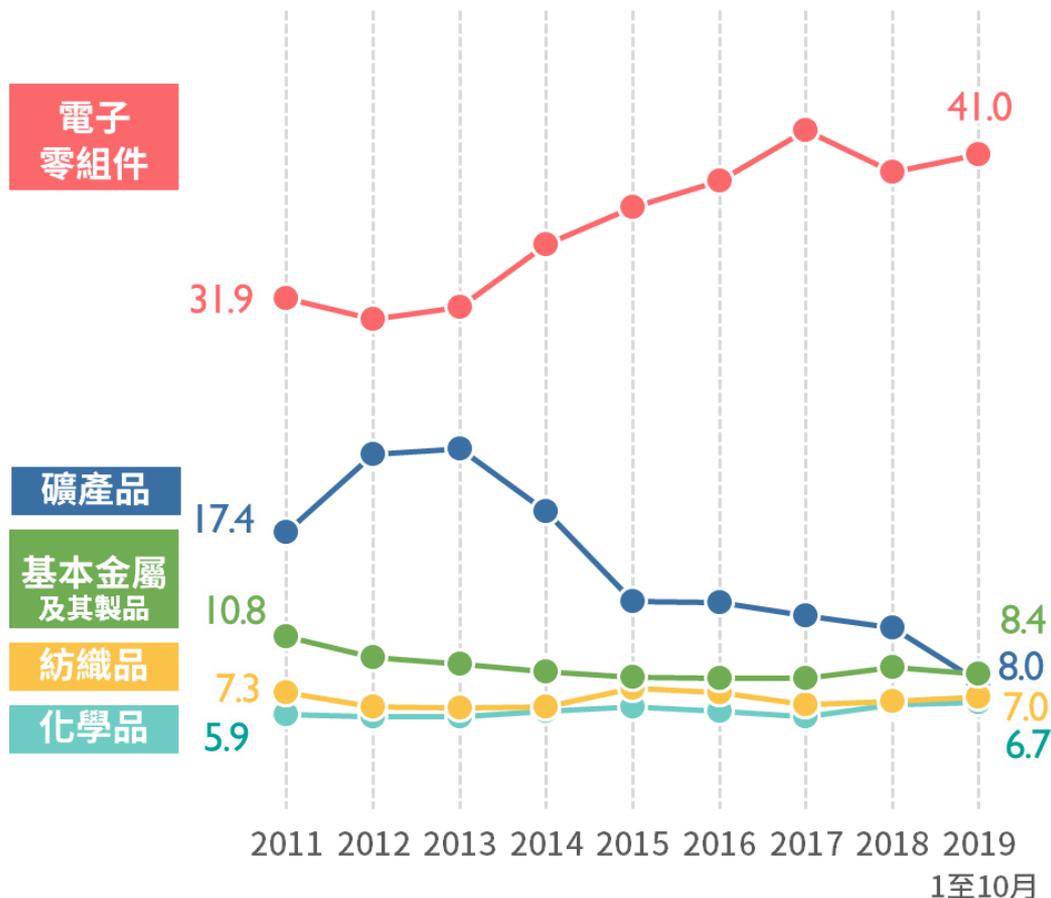


資料來源：財政部。

- 東協地緣鄰近我國，加上經濟實力逐步提升，先於2004年超越歐洲成為台灣第三大出口地區，復於2007年超越美國成為台灣第二大出口地區。
- 2001年至2018年間，東協占我國出口比重已經自12.2%提升至17.4%，顯示我國與東協市場經貿往來日益密切。

# 我國對東協出口以電子零組件最多

我國對東協出口前5大貨品占比(%)



- 由於我國對東協投資以製造業占大宗，帶動對我上游原物料之需求，就我對東協出口貨品觀察，2019年前10月以電子零組件占41.0%最高，較2011年提高9.1個百分點。
- 隨東協部分國家落實油品進口多元化政策，加上油價下跌，礦產品占比由2011年17.4%降至今年1-10月的8.0%。
- 基本金屬及其製品、紡織品、化學品分占8.4%、7.0%、6.7%。

# 我積體電路在東協進口市占居冠

## 2018年我國積體電路在東協進口市場概況

	金額 (億美元)	市占 (%)	年增率 (%)	排名
東協	427	28.5	14.3	1
新加坡	241	37.7	18.0	1
馬來西亞	98	28.1	29.5	1
越南	31	12.7	-2.1	2
菲律賓	30	18.9	-2.4	2
泰國	26	28.3	-14.4	1
印尼	2	9.1	-0.8	6

資料來源：ASEAN Stats Database。

- 2018年我國積體電路(HS 8542)在東協進口市占達28.5%，排名續居首位，其中在新加坡、馬來西亞、泰國均居第1；在越南及菲律賓則排名第2，僅次於南韓。
- 我國光學元件(HS 9002)在東協進口市占率由2012年1.5%升至2018年23.8%，主因手持裝置鏡頭大幅成長。

## 光學元件在東協進口市占率(%)



## 肆、結語

## 一、國外經濟

美中貿易衝突，中國大陸經濟放緩，英國脫歐波折，IHS環球透視機構11月預測今、明兩年全球經濟成長分別為2.6%、2.5%，增幅為金融風暴以來最低。

## 二、國內經濟

國際間貿易爭端削弱全球經濟成長，加上國際原物料價格續居低檔，10月我國外銷訂單與出口分別年減3.5%、1.5%，製造業生產亦年減3.3%，隨歐美年終採購旺季到來及進入農曆春節前之備貨需求接續釋出，加上5G通訊、物聯網、人工智慧等新興科技應用加速推展，以及廠商擴增國內生產比重之趨勢延續，可望挹注第4季出口及生產動能。民間消費方面，零售及餐飲業10月營業額延續成長態勢，分別年增4.2%及4.3%。

## 三、專題：東協外人直接投資近況分析

- 1. 東協經濟成長快速：**東協憑藉著自然資源、豐沛勞動力及人口紅利，漸成為全球重要生產基地，2018年整體平均經濟成長率為5.2%，高於全球平均經濟成長率3.6%。
- 2. 2018年東協出口續創新高：**隨美中貿易戰升溫，製造商漸次移出中國大陸，東協受惠於轉單及供應鏈轉移效應，帶動2018年出口金額創歷年新高，年增8.4%。

### 3. 東協外人直接投資 ( FDI ) 成長：

- (1) **東協為亞洲最大外人投資目標**：外人直接投資(FDI)東協比重自2017年起超越中國大陸，為亞洲最大外人投資目標，2018年占比升至11.5%，其中新加坡、印尼、越南、柬埔寨等4國吸引外人直接投資金額均創歷史新高。
- (2) **我國為東協第七大外資來源**：如扣除東協區域內國家之相互投資，我國為東協第七大外資來源，第1至6名依序為：歐盟、美國、日本、中國大陸、香港、南韓。
- (3) **全球對東協直接投資以金融保險及製造業為主**：2012年至2018年全球對東協直接投資以金融及保險業為大宗，占29.2%，製造業占21.5%，批發及零售業占16.2%，前三大業別合計占66.9%。在東協十國中，以新加坡吸引外人直接投資最多，占東協整體外來投資金額52.6%，印尼占13.5%居次，越南占8.9%再次之。
- (4) **我國對東協投資以製造業為主**：就投資業別觀察，2012年至2018年我國與南韓、日本對東協投資業別皆以製造業為主，惟日、南韓投資製造業比重在4成以上，明顯高於我國29.6%；中國大陸以不動產業為投資大宗，占26.0%。

4. **我國對東協投資累計以新加坡最多**：累計至2019年10月我國對東協投資為371.7億美元，占對外投資25.7%，以對新加坡最多，主要投資金融及保險業；對越南投資次之，為越南第五大投資來源國，主要投資製造業。東協為我國第2大出口市場，2018年占我出口17.4%，出口貨品以電子零組件最多。
5. **我積體電路在東協進口市占居冠**：2018年我國積體電路在東協進口市占達28.5%，排名居首，其中在新加坡、馬來西亞、泰國均居第1；光學元件在東協進口市占率由2012年1.5%升至2018年23.8%，主因手持裝置鏡頭大幅成長。
6. **佈局東協，帶動供應鏈移轉及新商機**：東協經濟崛起，全球競相布局，美中貿易摩擦更加速此趨勢。鑑於其市場重要性提升，且與我國經貿往來密切，政府積極推動新南向政策，擴大經貿、人才及國際合作，將有助強化我國之全球布局及國際連結。