

經濟部 103 年 7 月 3 日

當前經濟情勢概況

一、國際經濟

環球透視機構 (Global Insight) 6 月預估今年全球經濟成長率為 2.9%，較上月下修 0.1 個百分點。今年以來，亞洲各主要國家按美元計算之出口年增率，台、韓、星介於 2%~3.5% 之間，僅中、日呈負成長。

歐美國家續朝正面發展，可望引領全球景氣持續復甦，惟歐元區仍面臨高失業低通膨隱憂，日本受到消費稅調升及日圓貶值效應走低之衝擊，中國大陸則有金融風險升高與經濟成長趨緩之疑慮，另新興經濟體亦面臨資金外流壓力，以及伊拉克情勢緊張等，均為干擾全球經濟復甦的重要因素。

二、國內經濟

在外貿方面：出口連續四個月正成長，貿易情勢緩步上揚，其中電子產品為主要貢獻來源，惟礦產品、資訊與通信產品及光學器材續呈衰減。預計上半年出口年增 2%，下半年隨著全球景氣持續增溫，加以手持行動裝置推陳出新，帶動電子產品相關產業供應鏈出口擴增，預計下半年出口年增率高於上半年。

在生產方面：工業生產指數創歷年單月新高，年增 5.2%，由於歐美景氣復甦增溫，有助於提升貿易動能，加以智慧行動、雲端、物聯網等應用擴展，可望帶動半導體、機械、光學元件等產業生產續增，預估第二季將延續前三季之成長走勢。

在內需消費方面：103 年 5 月商業營業額年增 3.9%，連續 9 個月成長，其中批發業、零售業、餐飲業同步上揚；隨著失業率下降，就業人數續增，企業調薪意願轉趨積極，加以股市

上漲，車市買氣活絡，均有助於帶動民間消費。

在投資方面：

根據經濟部統計處 5、6 月間辦理之「製造業投資暨營運概況調查」，在 2,960 家製造業中，103 年打算在國內投資之業者占 25.7%，打算對外投資者占 15.3%，就員工規模及業別觀察，仍以國內投資為主。

在國內投資的原因除了「強化競爭力」外，「國內勞動力素質高及穩定性佳」、「國內技術研發能量高」均為重要原因。

今年有計畫國外投資之業者占 15.3%，主要投資地區以中國大陸、越南及北美居前三位，投資原因(複選)主要為：「當地市場發展潛力大」、「配合客戶需求」、「建立海外據點及關係網絡」等，不對外投資的原因除了以國內生產為主及景氣復甦未明暫無計畫外，海外生產成本逐年增加亦為重要原因。

國內外投資之資金來源主要均以「自有資金」及「金融機構貸款」為主。

經濟部統計處發言人：林處長麗貞

聯絡電話：(02)2321-2200 分機 498、行動電話：0910-222246

電子郵件信箱：ljin@moea.gov.tw

業務聯絡人：周科長于晶

聯絡電話：(02)2321-2200 分機 762、行動電話：0955-736956

電子郵件信箱：ycchou@moea.gov.tw

當前經濟情勢概況

經濟部統計處

中華民國103年7月3日

大綱

壹、國外經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、專題
製造業投資及營運概況調查

肆、結語

壹、國外經濟情勢

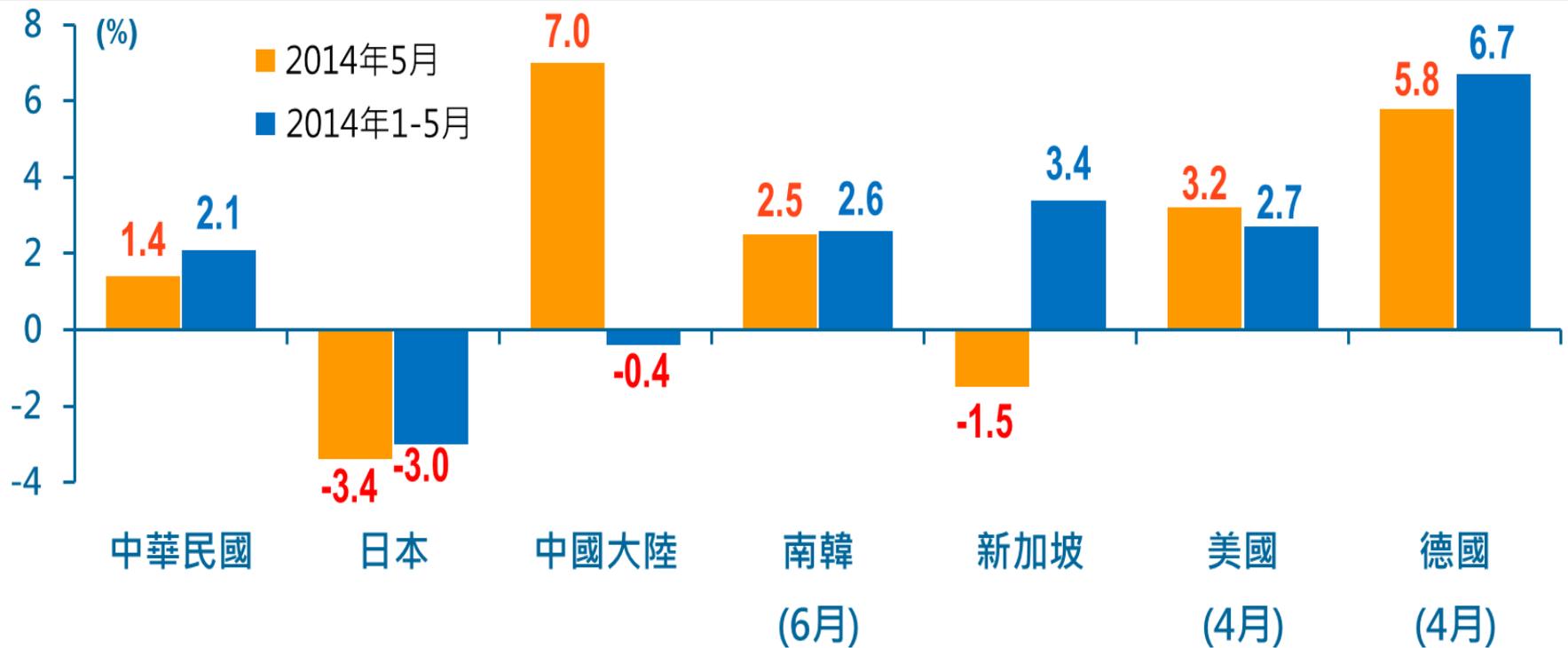
2014年全球經濟穩步復甦



資料來源：環球透視機構(Global Insight)

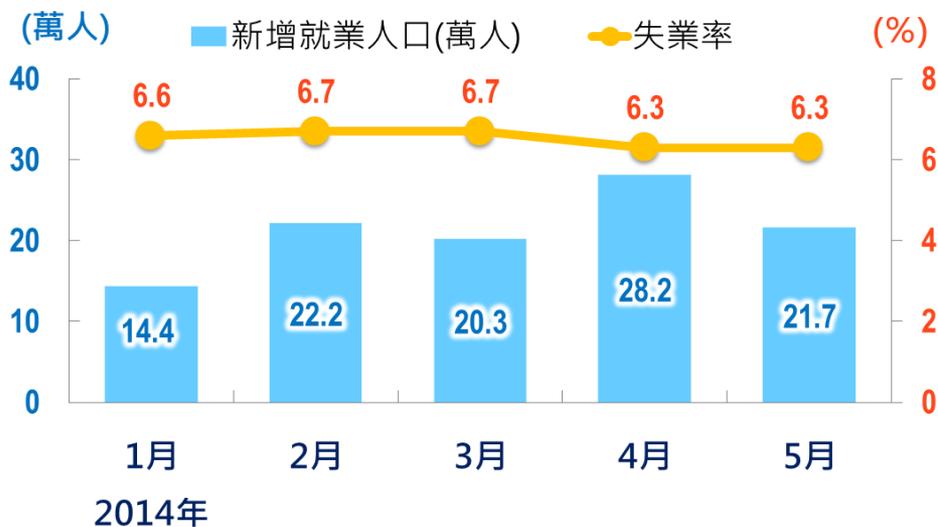
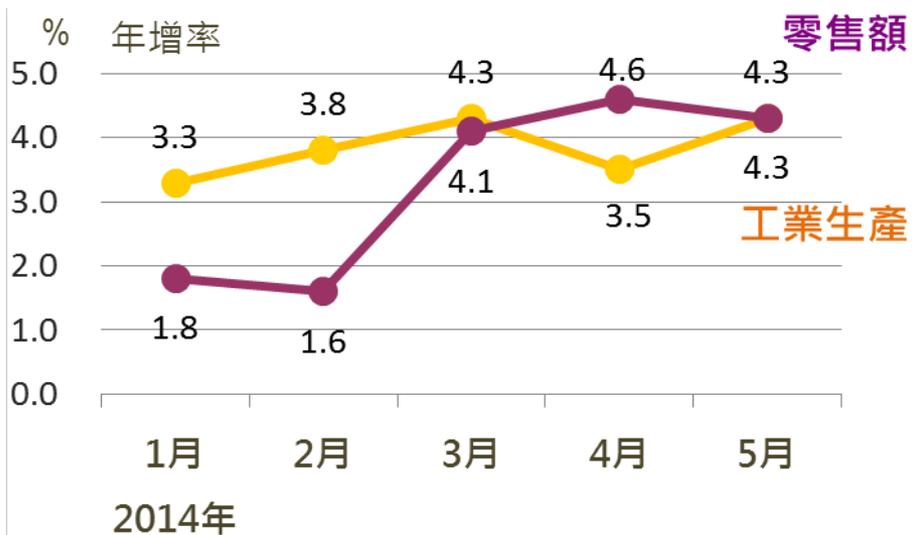
- 環球透視機構(Global Insight)6月預估今年全球經濟成長率為2.9%，較上月下修0.1個百分點，其中美、中各下修0.2個百分點，南韓、新加坡各下修0.1個百分點。
- GI預測我國今年經濟成長率3.3%，新加坡3.3%，南韓3.6%。

主要國家出口年增率 (按美元計)



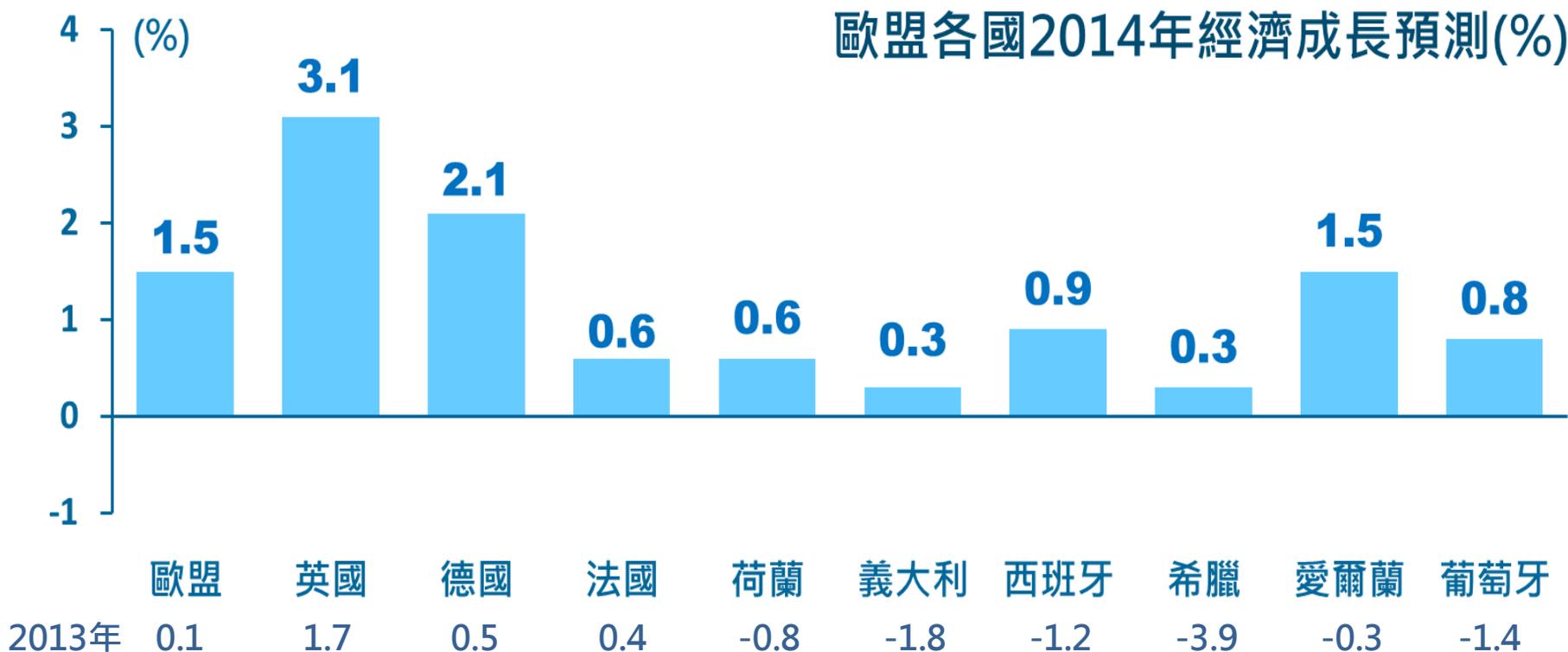
- 中國大陸5月出口年增7.0%，我國年增1.4%，日本及新加坡呈負成長，南韓6月出口年增2.5%。今年以來，僅日本及中國大陸呈負成長。
- 美國及德國出口續呈穩健成長，4月出口年增率各為3.2%、5.8%。

美國經濟持續改善



- 美國聯準會 (Fed) ， 決定自7月起量化寬鬆 (QE) 購債規模再減碼100億美元至350億美元。
- 5月非農業新增就業人口續增，失業率降至6.3%，顯示美國就業市場趨於穩健。
- 5月工業生產及零售額年增率各為4.3%，預期第2季經濟成長較上季強勁彈升。

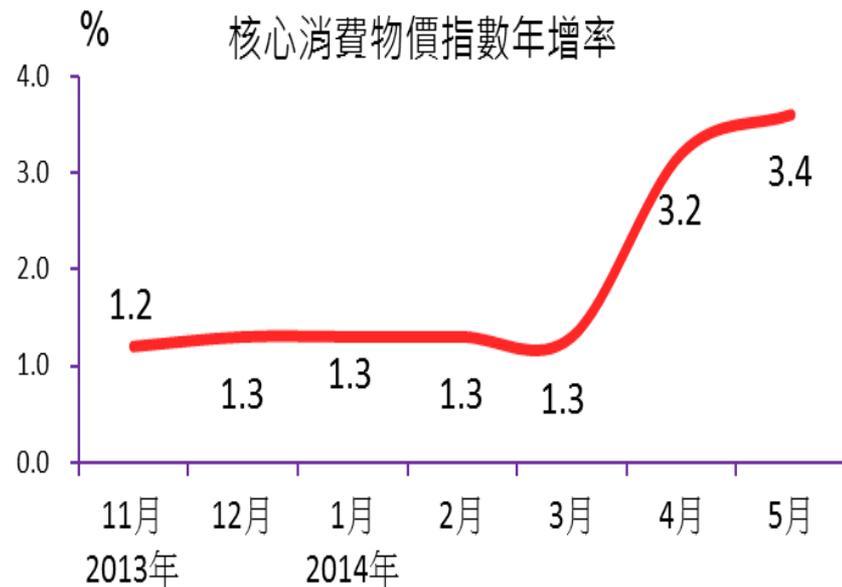
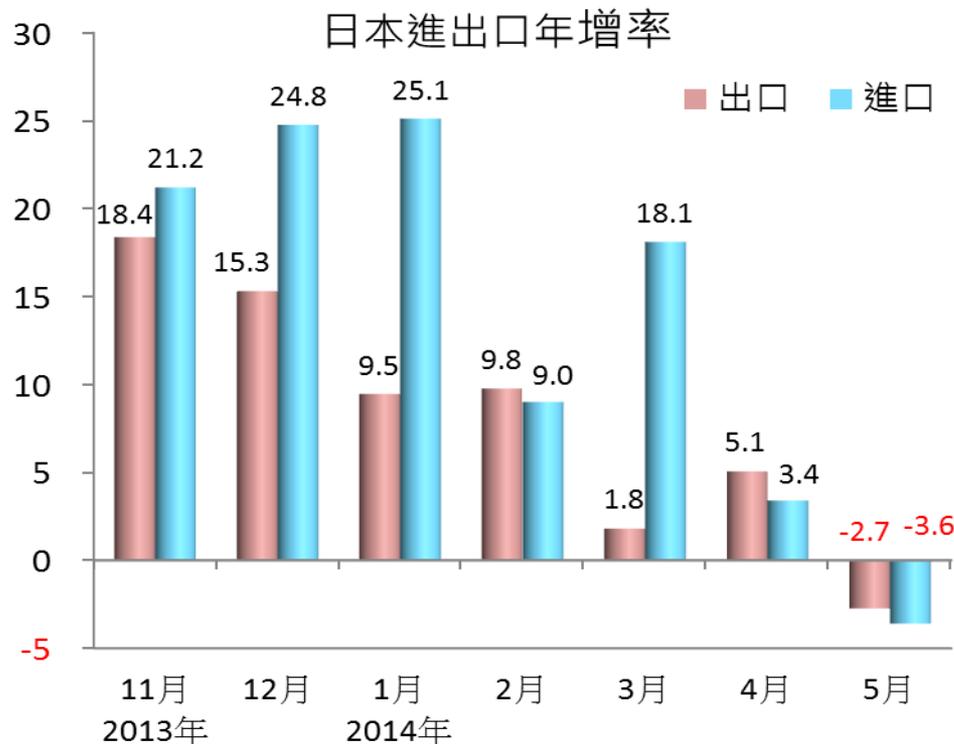
歐盟持續溫和復甦



資料來源：環球透視機構(Global Insight)

- GI預測歐盟2014年成長1.5%，與上月預測持平，其中英國及西班牙上調0.1個百分點，希臘經濟成長率由負轉正，上修0.5個百分點，荷蘭及葡萄牙則雙雙下調0.5個百分點。

日本進出口雙雙下滑，前景不確定性增高

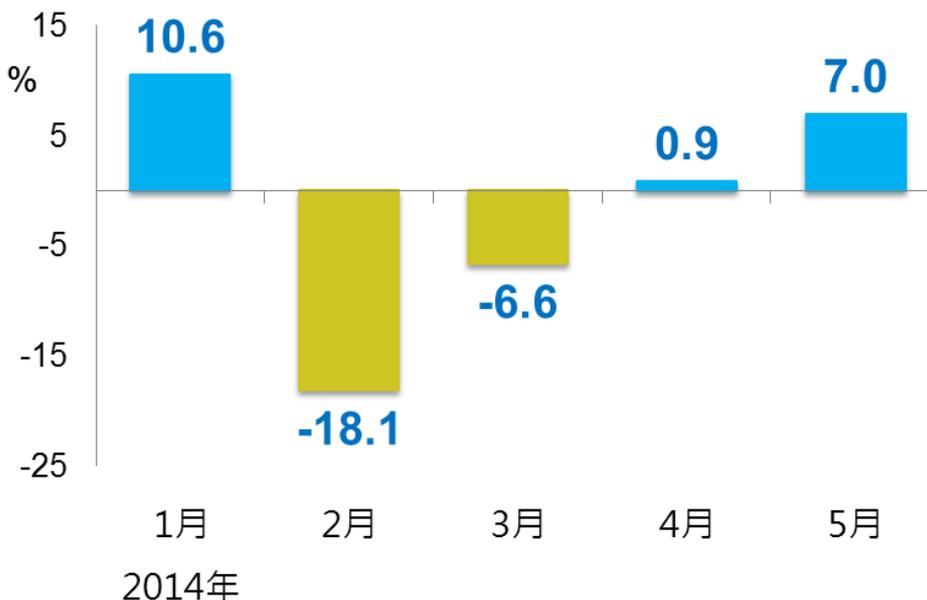


註:日本核心物價指數(扣除生鮮食品,但包括能源)

- 5月以日圓計價的出口年減2.7%，為去年2月以來首次衰退，主要出口貨品汽車年減4.3%，半導體年減5.2%，鋼鐵製品年減1.4%；進口亦減3.6%，雙雙不振，顯示日本對外貿易及國內經濟可能走緩。
- 受4月消費稅提高影響，日本5月全國核心CPI年增3.4%，較上月之3.2%續升。

中國大陸五月出口穩步回升

出口年增率



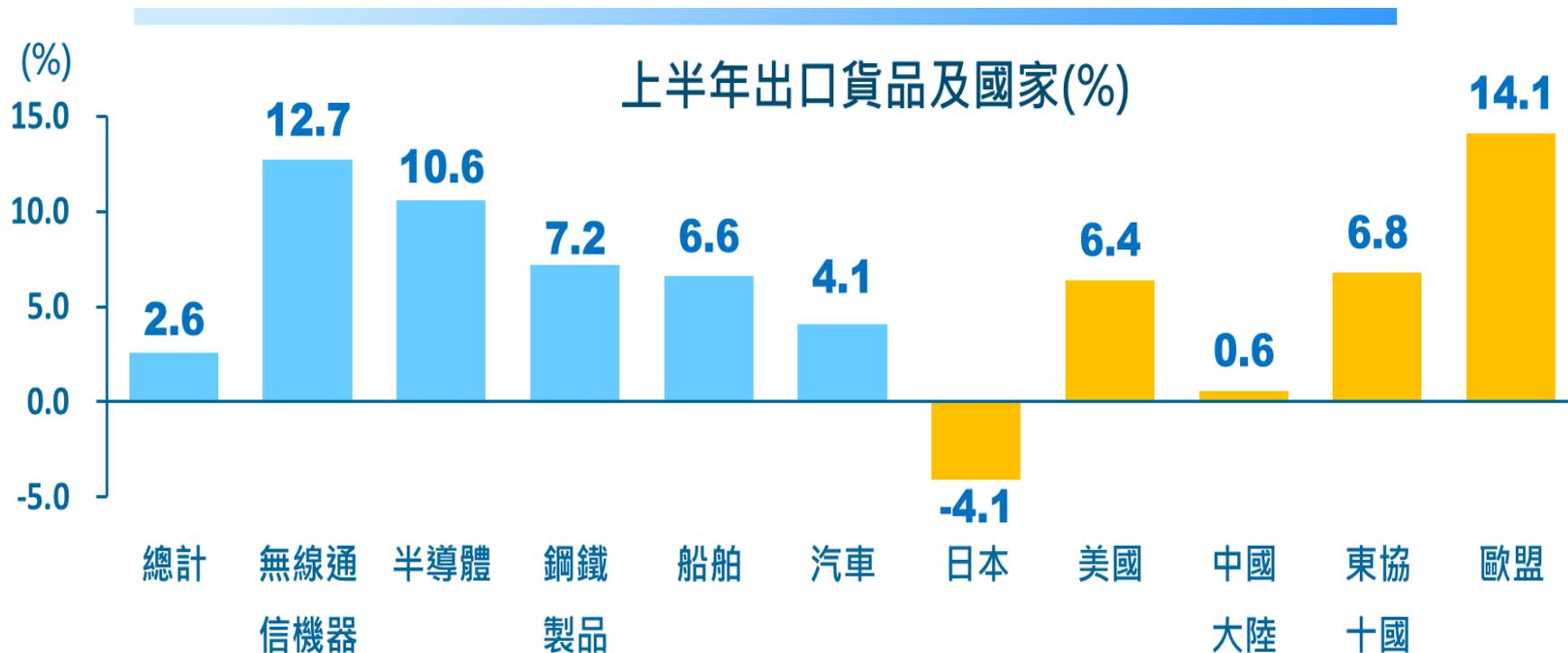
5月對主要國家出口年增率



資料來源：中國大陸海關總署

- 隨美歐經濟形勢回穩，帶動出口回升，5月出口年增7.0%，為近4個月最大增幅。
- 除對香港出口減0.8%外，對其餘主要出口國家均呈增加，其中對我國年增14.7%最高，歐盟增13.4%次之，東協十國及美國分別增加9.1%、6.3%。

南韓六月出口回升



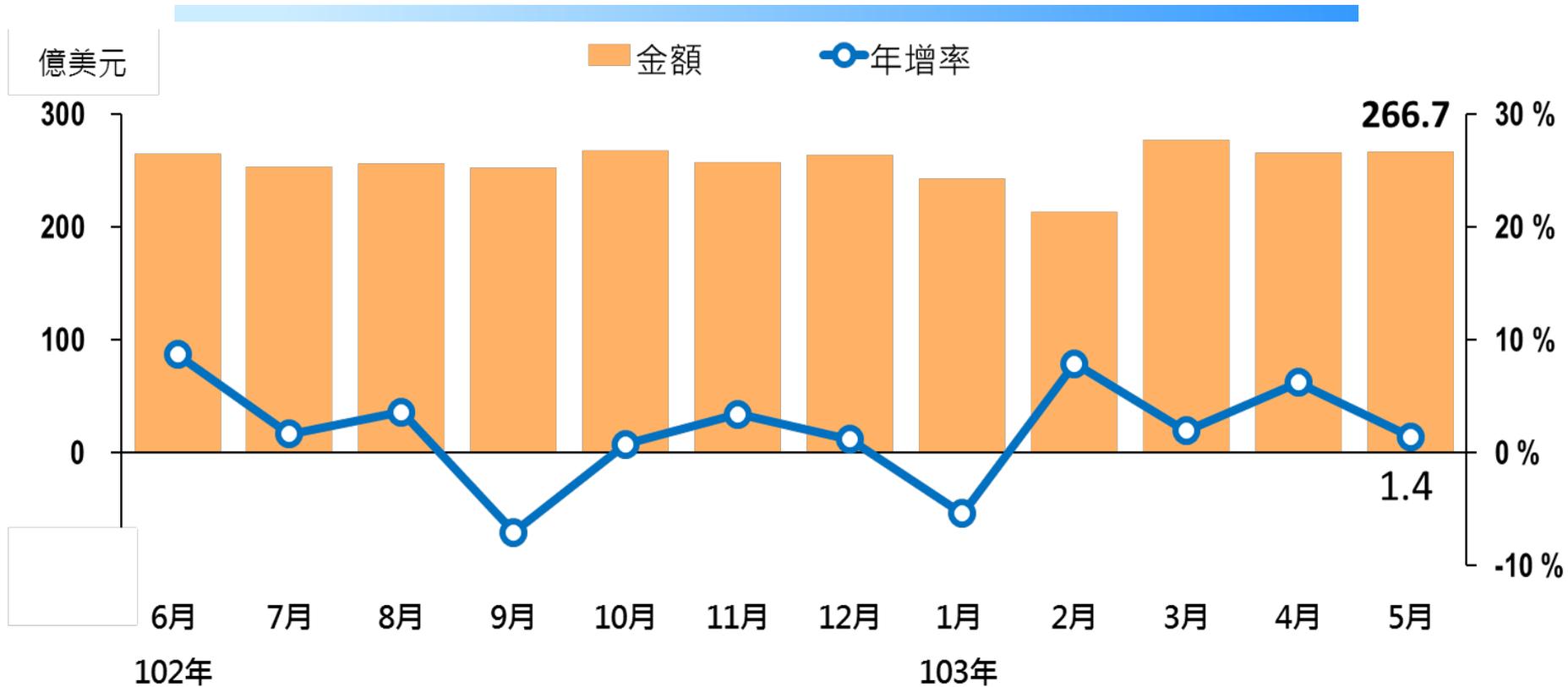
說明：貨品資料統計至6月30日，出口國家統計至6月20日。

資料來源：駐韓國代表處經濟組

- 受到5月初連休，製造日數減少之影響，南韓5月出口年減1.0%，6月出口力道回升年增2.5%。
- 南韓上半年出口年增2.6%，其中無線通信機器及半導體年增幅度皆逾1成，船舶增加6.6%，汽車增加4.1%。主要出口市場，對歐盟增加14.1%，對東協十國及美國各增6.8%、6.4%，對中國大陸增0.6%，對日本則減4.1%。

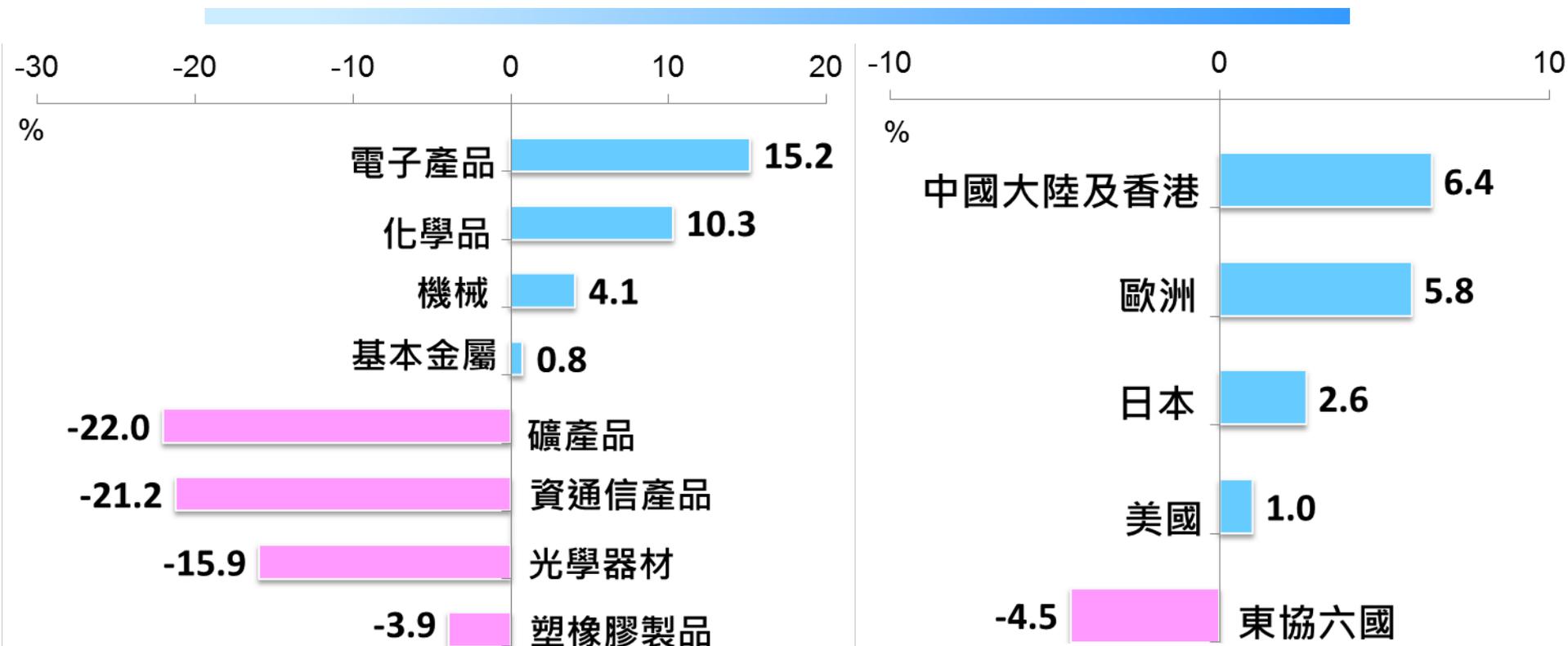
貳、國內經濟情勢

出口連4個月正成長



- 5月出口值再創歷年同月新高，年增1.4%，連續四個月正成長，貿易情勢緩步上揚，以電子產品為主要貢獻來源。
- 預計上半年出口年增2%，下半年隨著全球景氣持續增溫，加以手持行動裝置推陳出新，帶動電子產品相關產業供應鏈出口擴增，預計下半年出口年增率高於上半年。

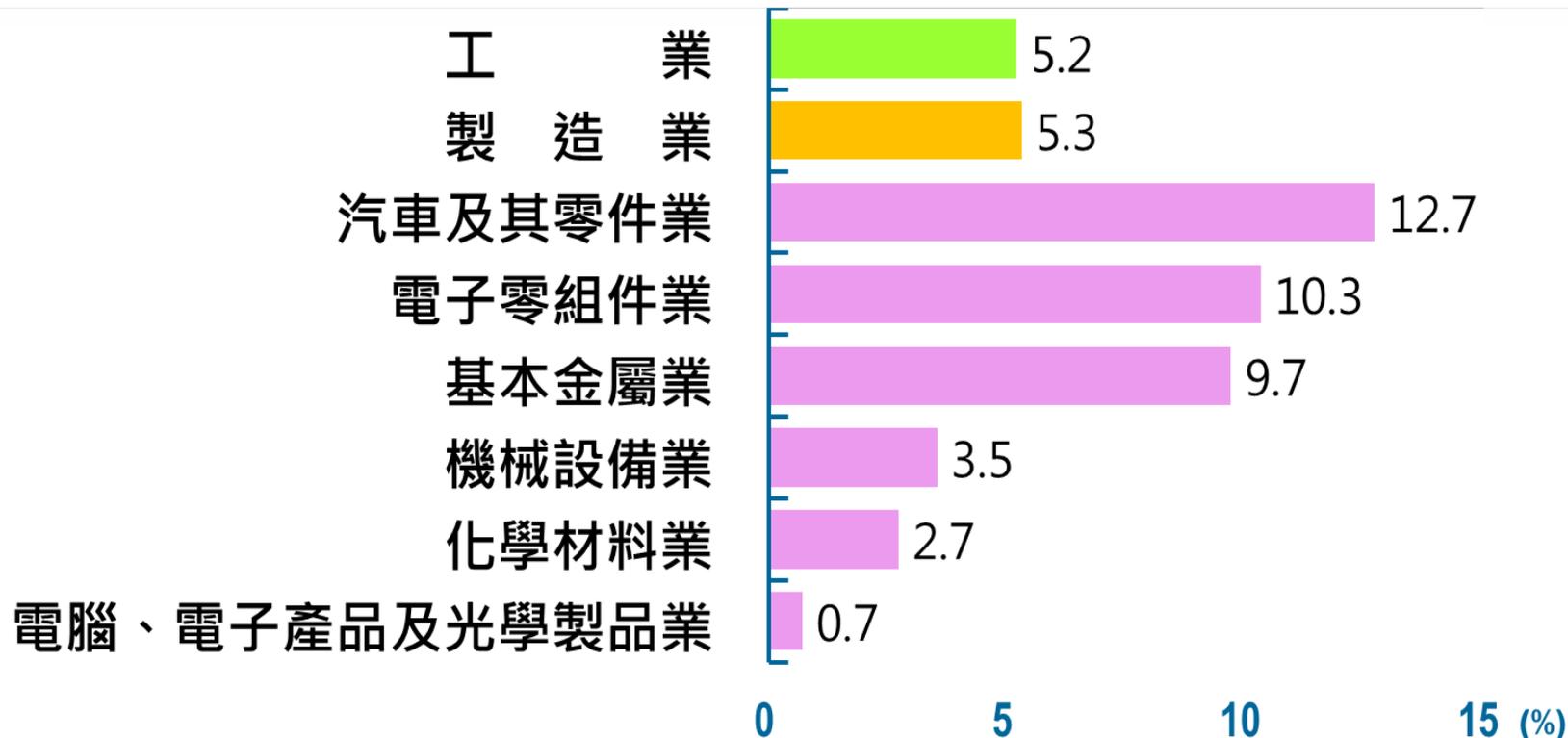
5月出口貨品及地區



- 5月電子產品再創歷年單月新高，年增15.2%，非電子類貨品亦較上年同月溫和回升，惟礦產品、資訊與通信產品及光學器材續呈衰減。
- 主要出口市場方面，5月對中國大陸及香港出口增6.4%，對歐洲增5.8%，對美國增1.0%，對東協六國則減4.5%。

工業生產指數創歷年單月新高

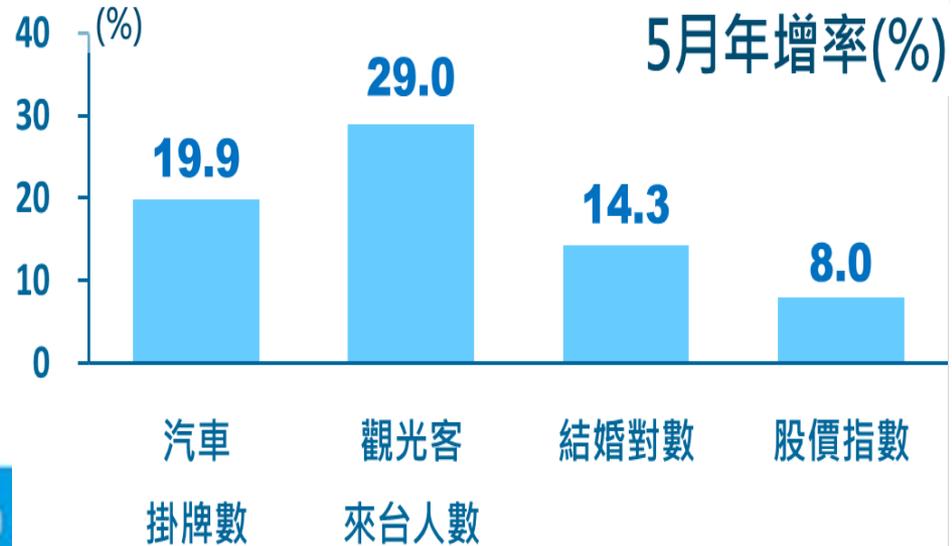
103年5月工業生產年增率(%)



- 5月工業生產指數109.6，創歷年單月新高，除因半導體、LED、太陽能電池、光學元件等為持續增產之動能外，汽車、機械、鋼鐵、上游石化原料等產量攀升亦是重要貢獻來源；惟液晶面板及其組件業年減3.9%。

商業營業額持穩，民間消費動能續升

5月商業營業額年增率



- 5月商業營業額年增3.9%，連續9個月成長，其中批發業、零售業、餐飲業同步上揚。
- 失業率下降，就業人數續增，企業調薪意願轉趨積極，加以股市上漲，車市買氣活絡，均有助於帶動民間消費。

對外投資

	對外投資				對大陸投資(不含補辦)			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	321	4.9	81.0	119.1	454	-21.0	109.2	-16.6
102年	373	16.2	52.3	-35.4	440	-3.1	86.8	-20.5
103年1-5月	193	20.6	22.9	5.0	164	-9.4	42.8	-1.8
5月	29	-19.4	8.3	72.2	50	127.3	8.8	90.5

資料來源：經濟部投審會

- 103年1-5月核准對外投資金額22.9億美元，年增率轉呈正成長5.0%，以投資英國金額最高(占28.3%)，日本次之(占28.1%)。
- 對中國大陸投資方面，103年1-5月核准投資金額42.8億美元，年減1.8%，其中以金融保險業投資最高(占15.7%)，化學材料製造業(占12.7%)、批發零售業(占12.4%)分居二、三名。

來臺投資

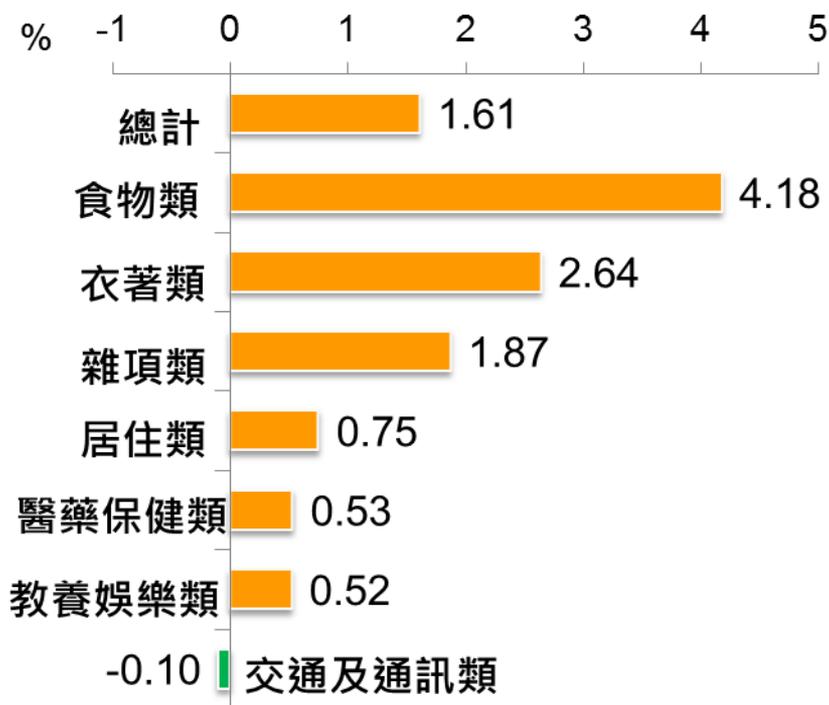
	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	2 738	19.9	55.6	12.2	138	31.4	3.3	542.3
102年	3 206	17.1	49.3	-11.3	138	0.0	3.5	5.4
103年1-5月	1 360	11.5	15.0	-18.0	50	-10.7	1.4	-33.4
5月	299	15.0	4.1	49.5	8	-33.3	0.5	531.2

資料來源：經濟部投審會

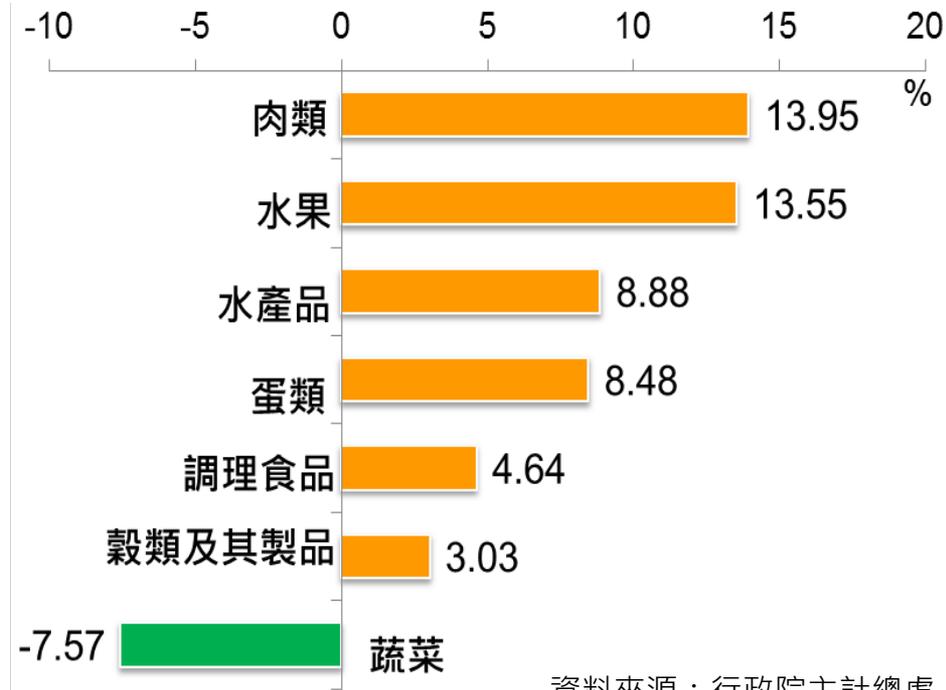
- 5月份核准來臺投資金額明顯增加，致103年1-5月較上年同期減少18.0%，減幅已漸縮小，顯示僑外來臺投資金額正逐步回升。
- 103年1-5月核准陸資來臺投資金額較上年同期減少33.4%，除比較基期較高外，亦因今年規模較大之投資案減少所致。

食物類物價漲幅最顯著

CPI各類指數變動



食物類指數變動



資料來源：行政院主計總處

- 5月CPI較上年同月漲1.61%，主因食物類價格相對上年為高，惟通訊費陸續調降及3C消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅。
- 由於農、漁、畜產品價格上漲，致5月食物類價格較上年同期上漲4.18%，其中肉類上漲13.95%幅度最大，水果上漲13.55%次之，水產品、蛋類、穀類及其製品分別漲8.88%、8.48%、3.03%。

參、專題
製造業投資及營運概況調查

調查概要

調查目的

了解製造業營運變動趨勢及投資意向，作為政府施政及業者拓展業務參考。

主要調查項目

103年第1季營業收入

製造業經營電子商務概況

103年第1季固定資產增購

★103年製造業國內、外投資意向

102年製造業營收來源

製造業商品運輸（物流）方式

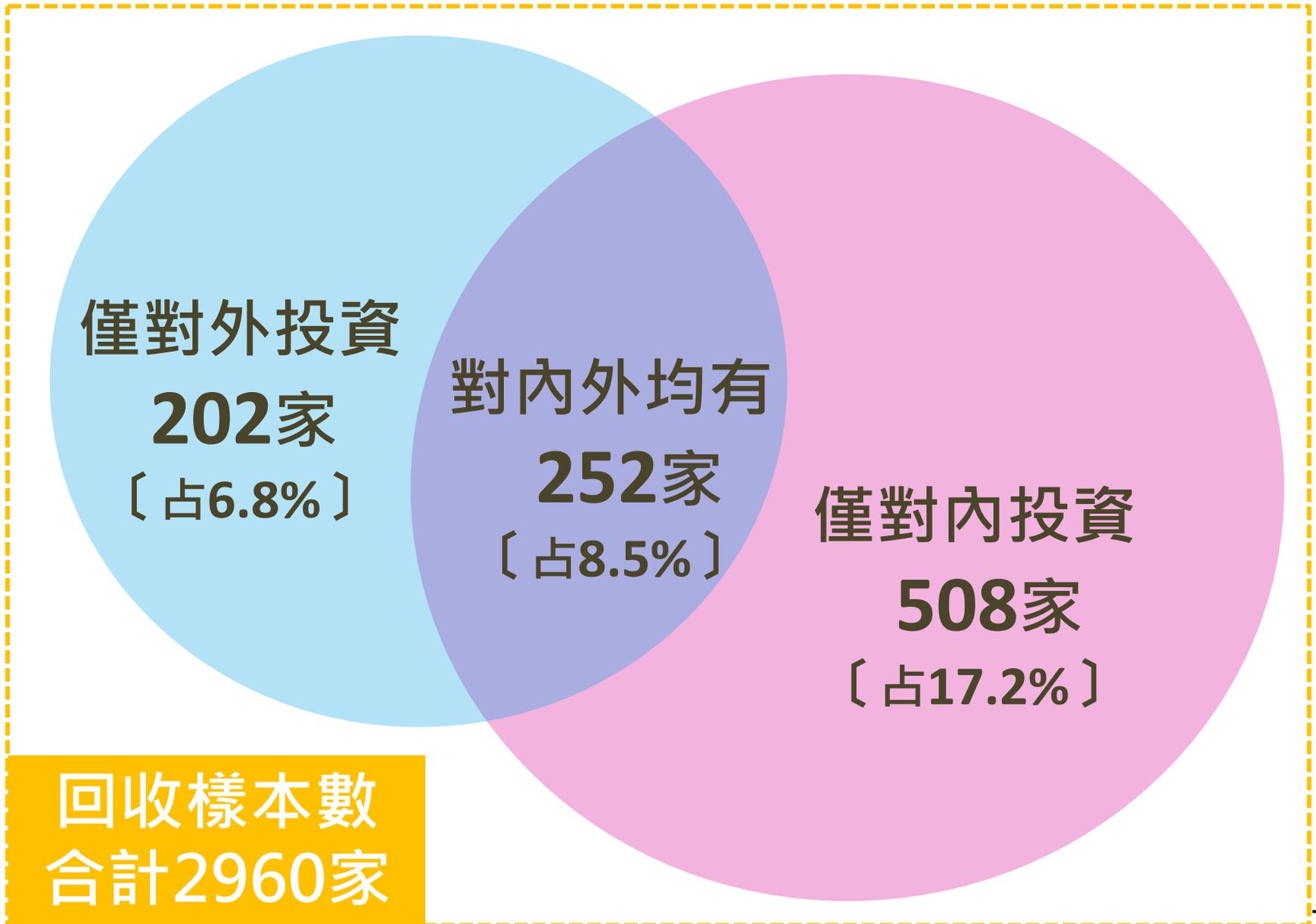
調查期間及樣本分布

5月1日至6月10日，回收樣本2,960家，回表率98.7%

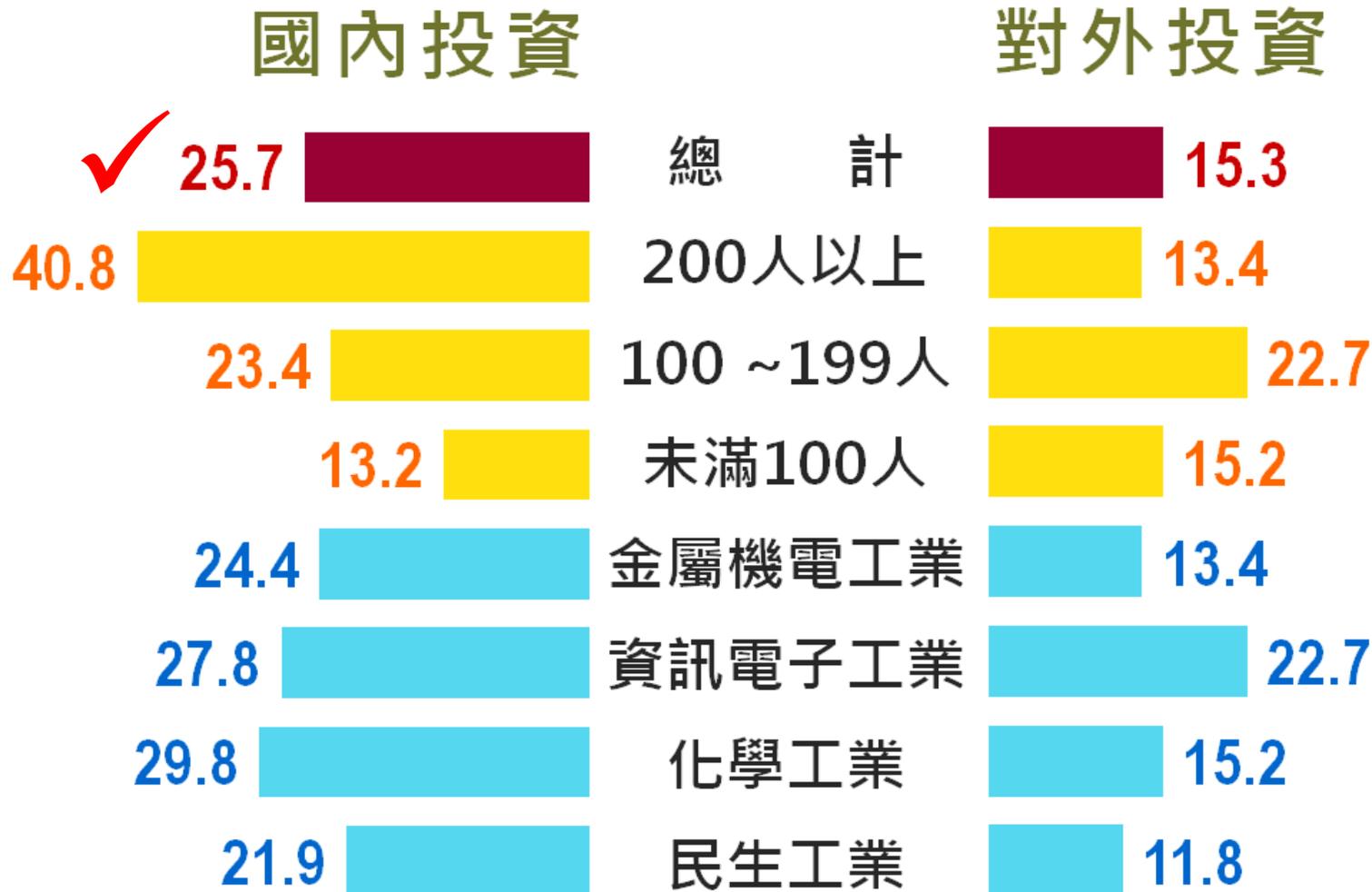
按員工人數分：中小企業占63.0%，大企業占37.0%

按四大業別分：金屬機械工業占34.7%、資訊電子工業占20.9%、化學工業占20.8%、民生工業占23.6%

投資意向家數統計



103年打算在國內投資之業者比率高於對外投資



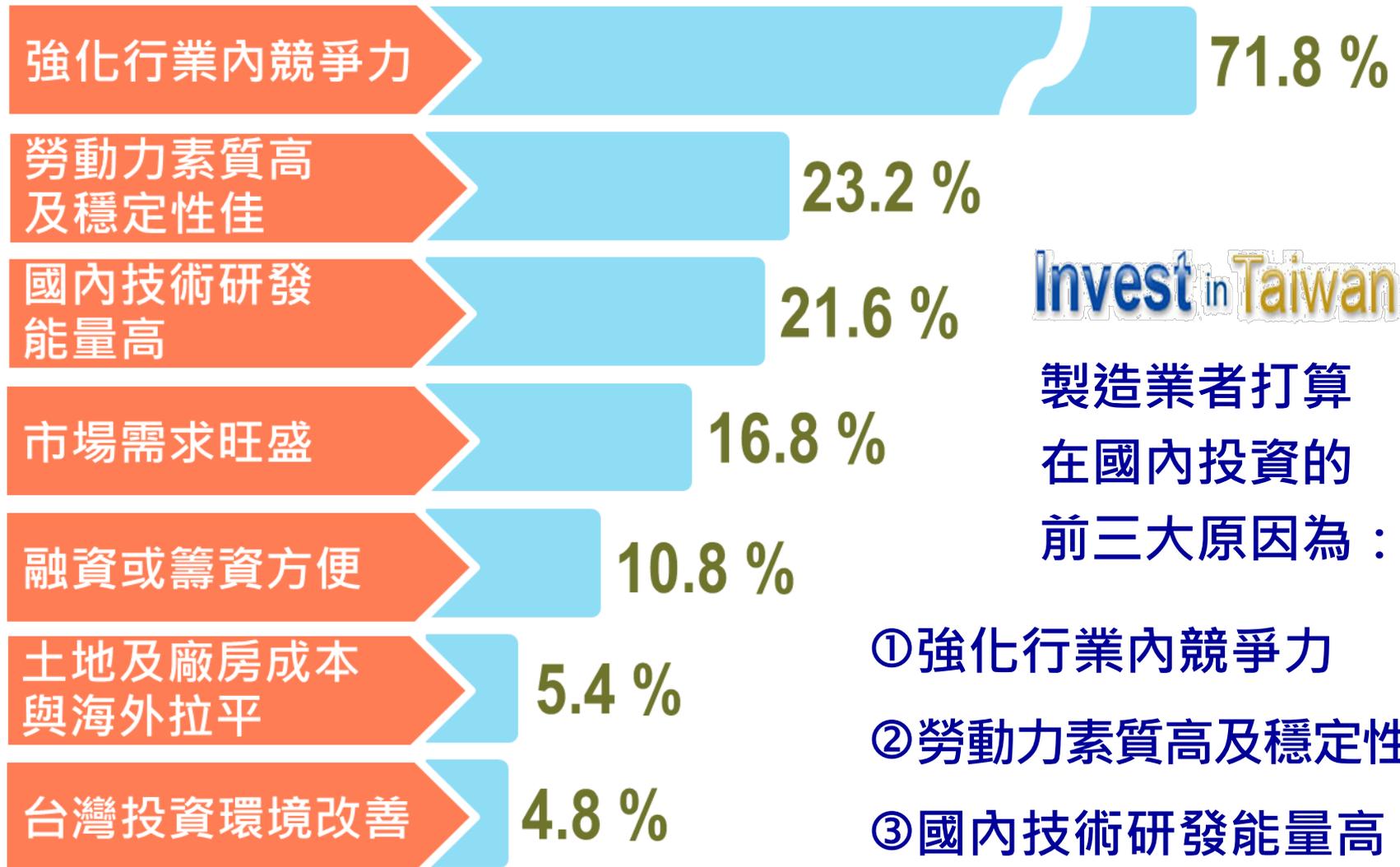
就員工規模及四大業別觀察，103年投資仍以國內為主。

今年打算在國內投資之業者占2成6



103年計畫在國內投資之業者占25.7%。按四大行業分，以化學工業之29.8%最高，資訊電子工業27.8%居次，金屬機電工業24.4%再次之。

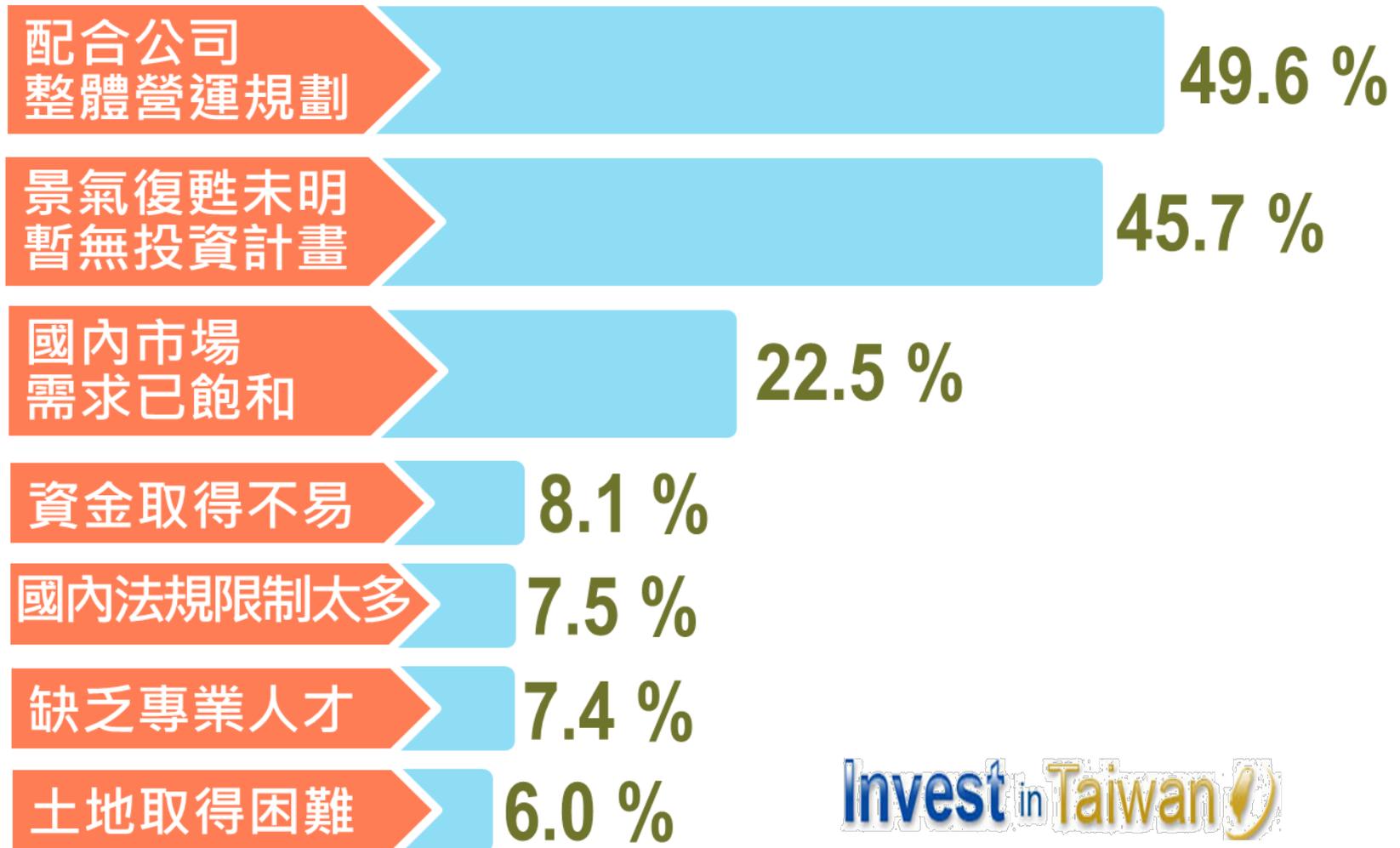
在國內投資的原因(複選)



在國內投資的資金來源(複選)



不打算在國內投資的原因(複選)

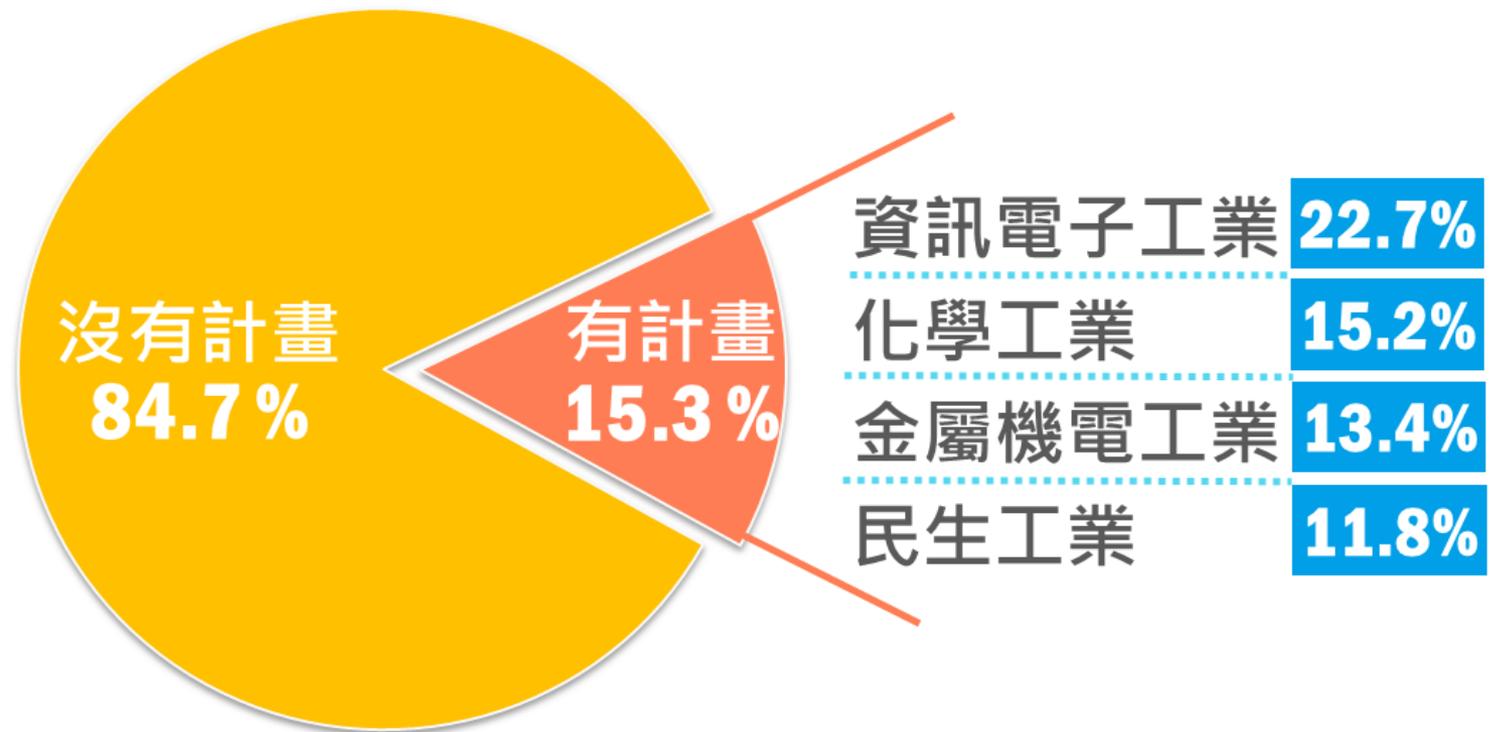


Invest in Taiwan

業者希望政府提供之協助項目(複選)

租稅優惠	56.0 %
提供研發補助	37.1 %
協助產業升級	32.2 %
融資貸款優惠	29.9 %
提高外勞配額	22.0 %
協助解決水電環評等問題	18.9 %
技術移轉輔導	13.9 %
協助取得土地	11.3 %
協助發展自有品牌	11.1 %
縮短建廠的前置作業時間	8.7 %
放寬人才引進限制	7.4 %
其他	5.6 %

103年打算對外投資之業者占1成5



103年打算對外投資之業者占15.3%，其中以資訊電子工業之22.7%最高，化學工業之15.2%居次，金屬機電工業及民生工業各為13.4%及11.8%。

對外投資以中國大陸、越南、北美居前三位



102年我國對外投資以中國大陸及越南為前二位，103年仍延續此一趨勢。

進行對外投資的原因(複選)

當地市場發展潛力大	55.1 %
配合客戶需求	45.8 %
建立海外據點及關係網絡	37.9 %
當地成本低廉	28.6 %
國內市場發展有限	19.8 %
競爭對手已進入當地市場	14.8 %
當地提供租稅優惠及獎勵	11.2 %
避免國際貿易障礙	7.7 %
確保生產原料來源	7.5 %
其他	2.6 %

對外投資的資金來源

90.5%



對外投資的資金來源，亦以「自有資金」及「金融機構貸款」為主。

39.4%



金融機構
貸款

6.8%



上市櫃
籌資

6.2%



發行
公司債

6.0%



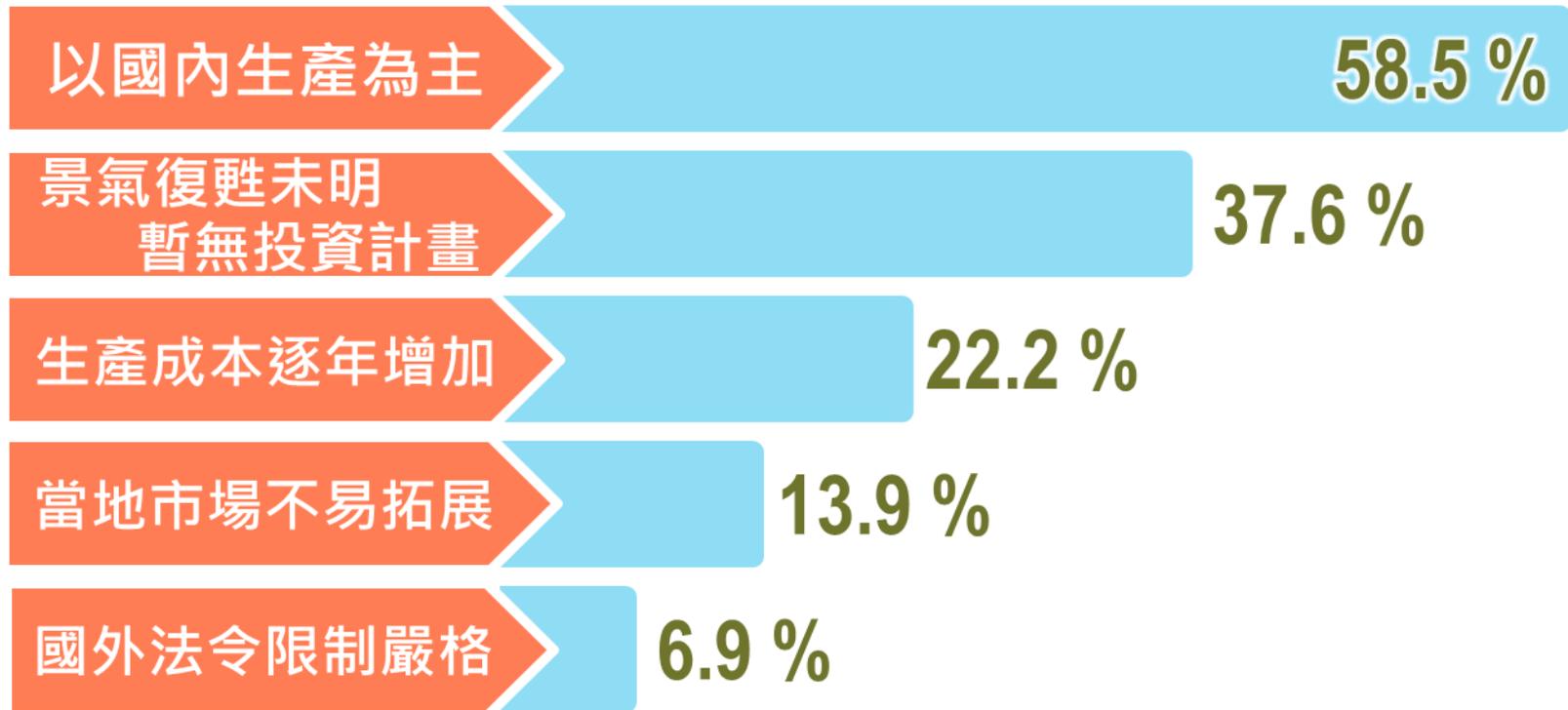
引進
投資者

1.1%



其他

不打算對國外投資的原因(複選)



不打算對外投資原因，除了「以國內生產為主」及「景氣復甦未明暫無投資計畫」外，海外「生產成本逐年增加」亦為重要因素。

103年上市公司資本支出展望

單位：億元；%

	102年	103年 第1季	年增率	103年 (E)	年增率	說明
晶圓代工						
2330 台積電	2876	1149	42.9	2910	1.2	建置及升級先進製程產能，資本支出達95~100億美元規模
2303 聯電	329	63	-12.6	360	9.4	全力衝刺先進製程，今年約12億美元的資本支出
封測大廠						
2311 日月光	291	40	-26.4	300	2.9	產能吃緊，近期宣布將資本支出拉高到10億美元以上
2325 矽品	150	30	-0.2	180	20.2	晶片尺寸覆晶封裝 (FCCSP) 及晶圓凸塊需求大增
2449 京元電	50	17	60.8	60	20.5	行動裝置銷售暢旺，4月以來客戶不斷追加下單
面板雙雄						
2409 友達	255	56	-25.0	250	-1.8	約200億~250億元 (不包括昆山6代LTPS新廠)
3481 群創	184	42	-6.4	184	0.0	估計不超過200億元，約與去年度相當
DRAM						
2344 華邦電	22	14	509.1	160	612.5	看好今年DRAM 及NOR Flash市場需求
3474 華亞科	71	6	-75.5	220	211.0	轉進先進製程及解決製程瓶頸
2408 南科	59	1	-92.6	67	13.8	增購1台浸潤式顯影設備，解決產能瓶頸
其他						
2002 中鋼	607	83	-47.9	250	-58.8	上半年陸續完成4號、1號高爐歲修，預定今年200-300億元
1216 統一	358	71	-15.2	高於358	...	總投資會高於去年，在國內估計投資總額將會超過150億元
2105 正新	145	41	-20.0	165	13.7	斗六、廈門集美、漳州及重慶廠持續擴產，赴印尼設廠

肆、結語

1. 展望下半年，歐美先進國家續朝正面發展，可望引領全球景氣持續復甦，惟歐元區仍面臨高失業低通膨隱憂，日本消費稅調升衝擊及日圓貶值效應走低，中國大陸之金融風險升高與經濟成長趨緩，新興經濟體面臨資金外流的壓力，以及伊拉克情勢緊張均為干擾國際經濟復甦的重要因素。
2. 全球景氣回溫力道持續，將提振我國出口動能；半導體業者延續高階製程投資，且4G網路設備加速建置，可望挹注民間投資動能，另受股市攀升之財富效果帶動，以及勞動市場持續好轉，民間消費轉趨樂觀，目前國內整體景氣穩定回溫，下半年經濟情勢將優於上半年。
3. 根據本處調查結果，製造業者今年在國內之投資意願明顯高於對外投資，惟業者仍希望政府在租稅、研發、產業升級、融資貸款、外勞配額、環評、技術移轉輔導、土地取得等給予協助。