



## 當前經濟情勢概況

### 一、國際經濟

近期美國經濟表現相對其他經濟體穩定，歐元區復甦腳步受烏克蘭問題及通縮疑慮影響而逐漸停滯，日本因消費稅調升衝擊，經濟仍呈疲弱，中國大陸因產能與房市調控影響，經濟動能走緩，全球景氣走勢逐漸由樂觀轉向保守。展望未來，全球經濟可望續朝正向發展，明年成長動能可望加速，惟美國聯準會升息動向、地緣政治衝突、國際油價走勢及伊波拉疫情等，仍將牽動未來全球經濟表現。

### 二、國內經濟

受惠於手持行動裝置銷售熱絡與電子產品新應用領域發展，帶動我國出口及生產擴增力道，未來進入歐美年終銷售旺季，以及電子、通訊等新興應用持續發展下，可望對我國相關供應鏈持續帶來正面動能。受食安問題影響，零售及餐飲業營業額增幅縮減，惟衝擊已逐月減少，民間消費逢年終銷售旺季，且在新車促銷及來台旅客續增下，可望持續成長。

### 三、製造業上市櫃公司營運概況

為瞭解經營概況，利用證券交易所公布之 103 年前三季財報，整理析述如次。

#### 1. 營業收入：

103 年第 3 季上市櫃公司營收為 20 兆 2,645 億元，年增 4.6%，其中製造業年增 4.3%，為 100 年以來最高增幅。製造業營業利益年增 26.3%，營利率 5.6%，高於去年之 4.5%；製造業稅後淨利年增 25.4%，淨利率 5.2%，亦高於

去年之 4.4%。

## 2. 固定資產投資：

103 年 1-3 季上市櫃公司固定資產投資 1.0 兆元，年增 0.1%，其中製造業投入 8,531 億元(占 81.6%)，年減 3.0%，主因電腦電子產品及光學製品業減少 291 億元與基本金屬業減少 230 億元，惟電子零組件業增加 334 億元。就公司別觀察，前三季台積電固定資產投資 2,361 億元居首位，年增 10.5%，日月光 320 億元居次，年增 42.1%，聯電 270 億元居第三，年增 7.4%。

## 3. 研發經費：

上市櫃公司投入研發費用呈現逐年增加趨勢，103 年前 3 季投入金額 4,129 億元，年增 8.9%，主要集中在製造業(占 95.5%)，尤以電子零組件業投入 1,941 億元，年增 12.2%，表現最優。按公司別觀察，台積電因高階製程大量需求，前 3 季研發投入達 409 億元位居首位，年增 13.7%，鴻海投入 330 億元居次，年增 5.1%，聯發科因智慧型手機產品需求，投入 309 億元居第三，年增 61.7%，增幅最大。

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：[ljljin@moea.gov.tw](mailto:ljljin@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](mailto:ycchou@moea.gov.tw)

# 當前經濟情勢概況

經濟部統計處

中華民國103年11月27日

# 大綱

---

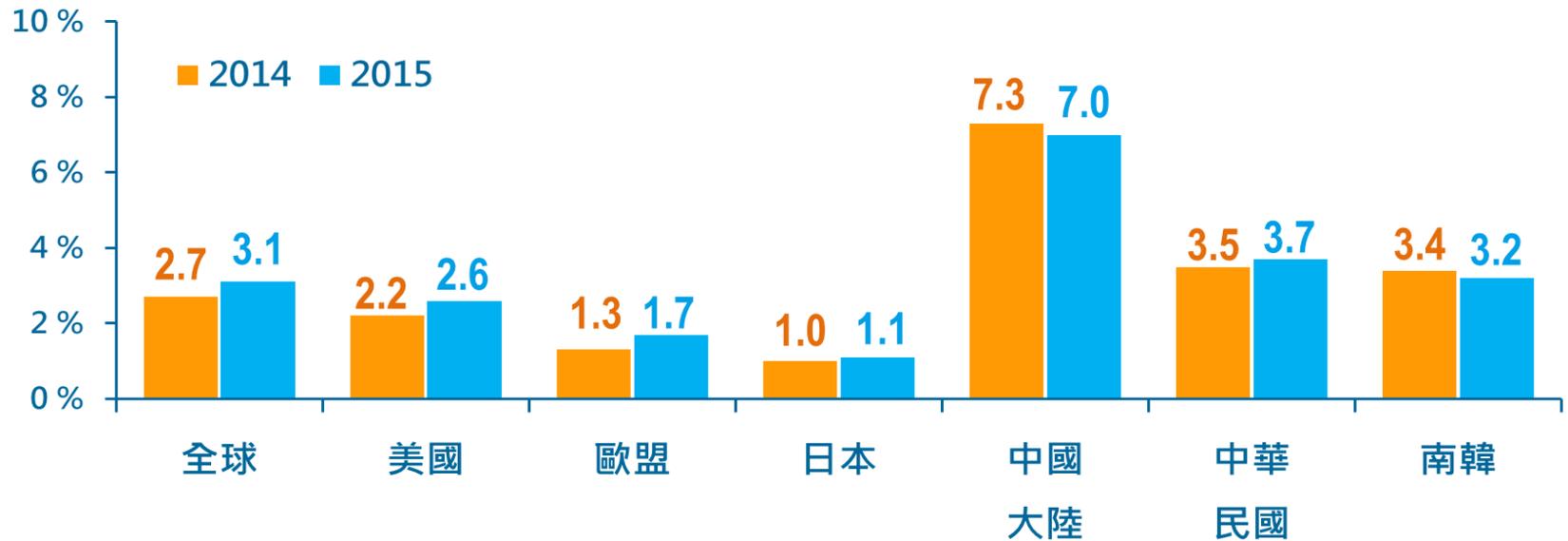
壹、國外經濟情勢

貳、國內經濟情勢

參、結語

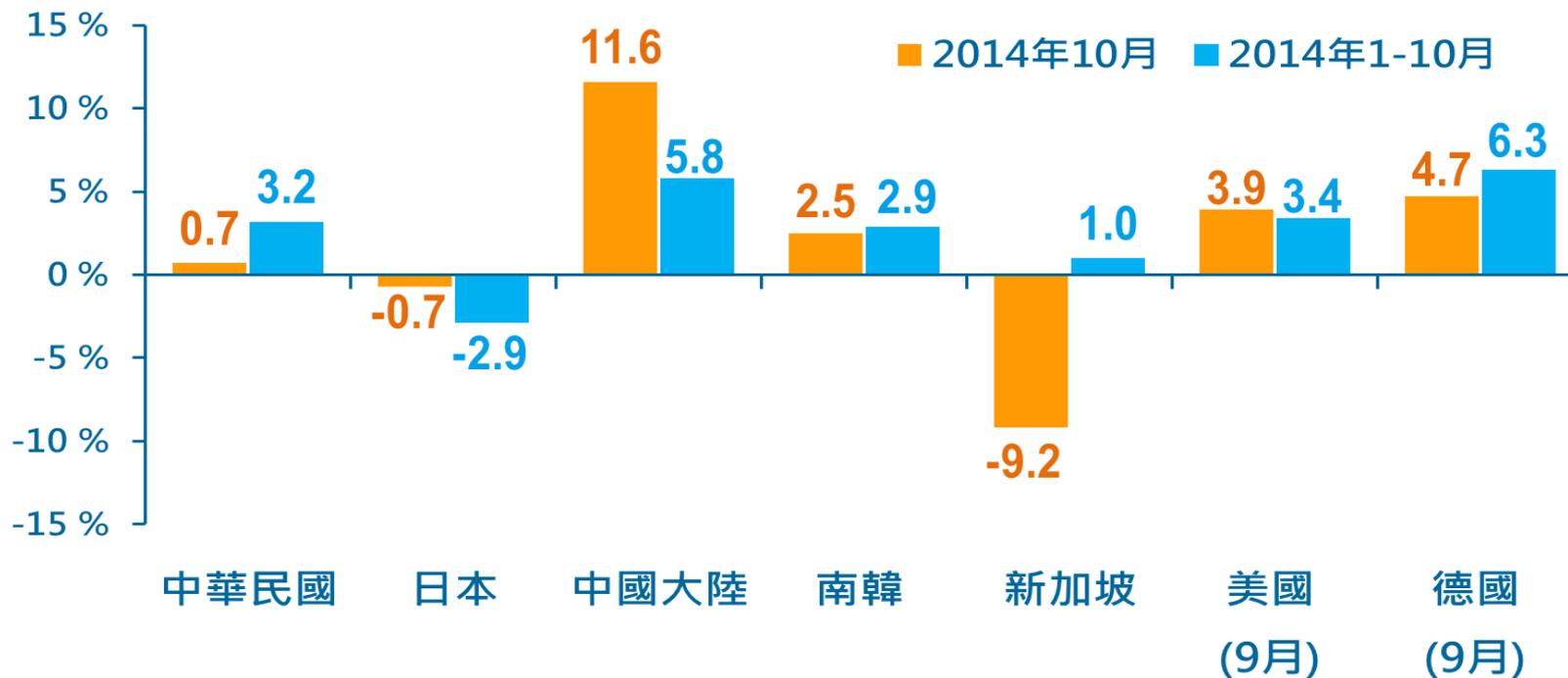
# 壹、國外經濟情勢

# 明年全球經濟擴張力道優於今年



- 今年美國經濟明顯改善，歐盟緩慢復甦，環球透視機構 (Global Insight) 11月預測今年全球經濟成長2.7%。
- 展望明年，全球經濟在美國的復甦下加速成長，歐盟及日本經濟表現可望改善，抵銷中國大陸經濟趨緩的不利影響，GI 預測明年全球經濟成長3.1%，優於今年。

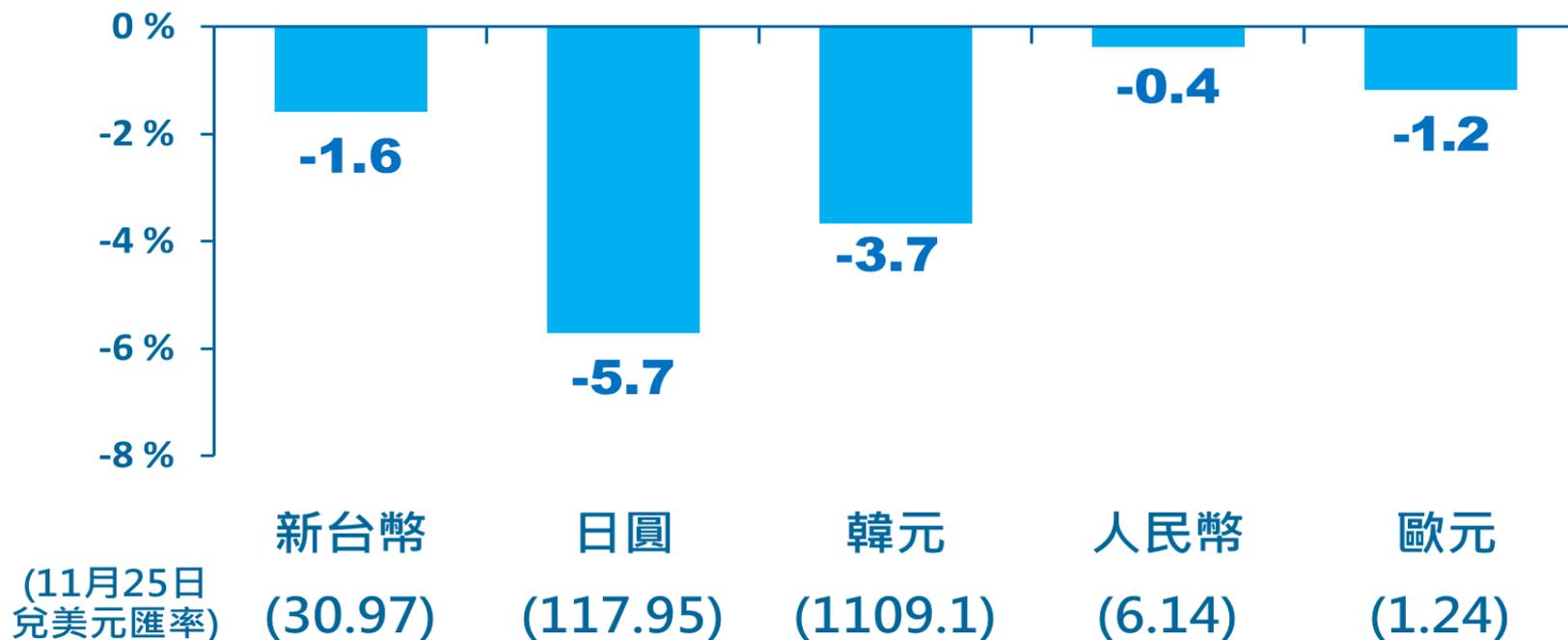
# 主要國家出口年增率比較(按美元計)



- 主要國家出口成長力道不一，中國大陸10月出口年增11.6%；南韓年增2.5%；我國微增0.7%；新加坡因比數基期高，致年減9.2%，日本亦減0.7%；美、德9月出口年增3.9%及4.7%。
- 今年以來，我國出口年增3.2%，高於南韓之2.9%及新加坡之1.0%，低於中國大陸之5.8%。

# 十一月主要貨幣兌美元貶值居多

11月25日較上月底兌美元匯率升貶幅度



- 隨美國聯準會宣布退出量化寬鬆後，美元進一步走強，11月25日與上月底相較，主要國家貨幣全面走貶，日本因加大量化寬鬆力度，日圓貶值幅度急遽加大重挫5.7%，韓元貶幅達3.7%，新台幣貶1.6%，歐元及人民幣各貶1.2%、0.4%。

# 日圓貶值對我國經濟之影響

## 商品貿易

- 從日本進口零組件的成本可望降低。
- 日廠出口競爭力提升，恐減緩釋出委外訂單動能。
- 恐降低日本進口海外商品之意願。

## 投資

- 降低企業併購成本，有助於併購日本企業，或洽談技術合作。
- 增加日商來臺投資成本，恐降低日商來臺投資動能。

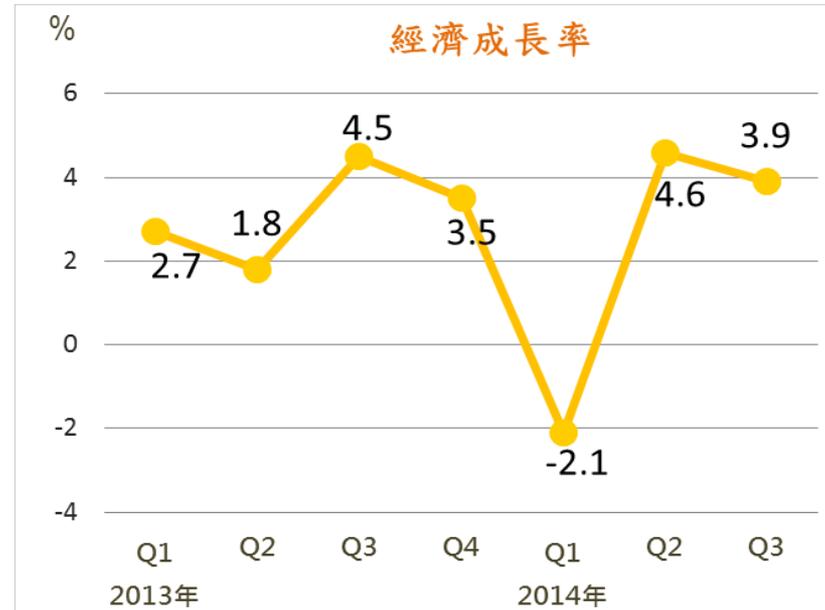
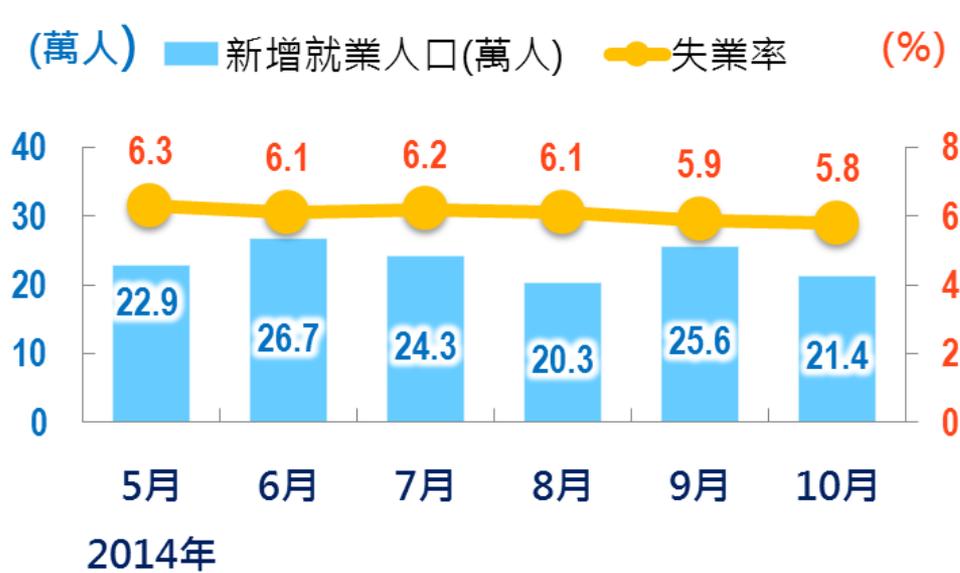
## 觀光

- 激勵國人赴日旅遊意願；抑制日客來臺旅遊意願。

## 物價

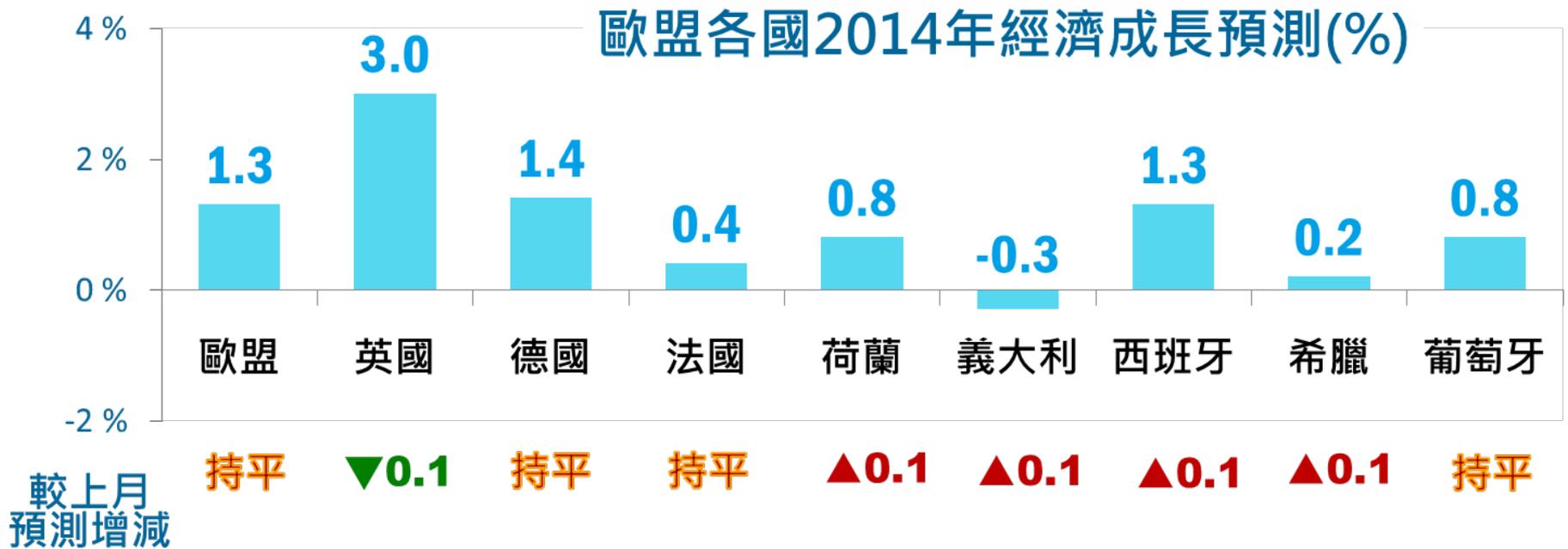
- 日圓持續貶值，對於自日本進口商品可望降價。

# 美國經濟成長穩定



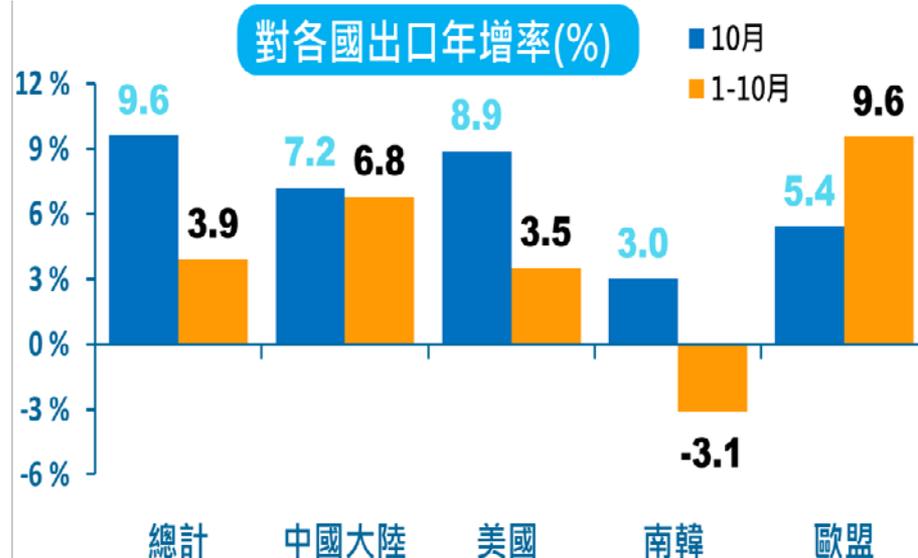
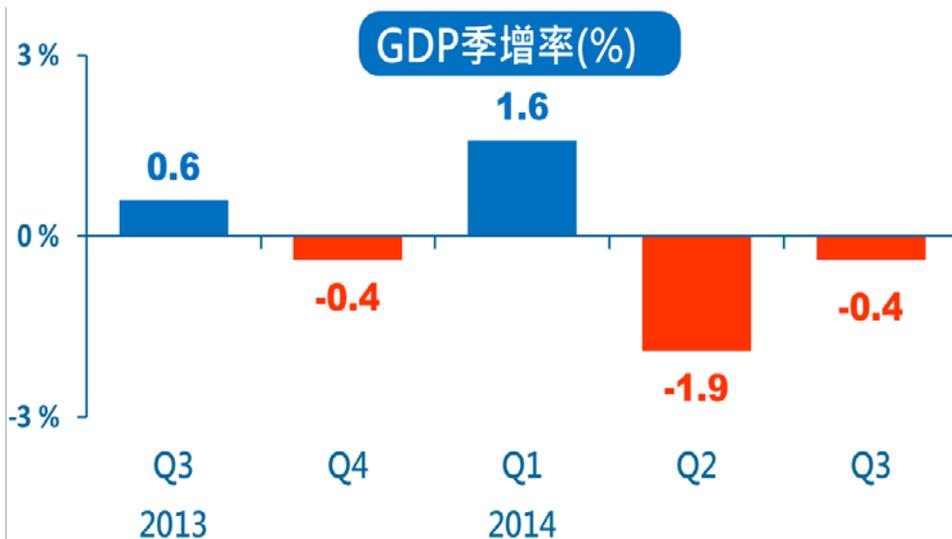
- 美國10月失業率5.8%，創6年新低，就業人口增21.4萬人，連續第9個月逾20萬人，由於經濟穩定回溫帶動就業市場改善，美國聯準會於10月29日宣布結束量化寬鬆政策。
- 美國第3季GDP成長3.9%，主因消費者支出及企業投資熱絡，加上第二季成長4.6%，為10年來連續二季最佳表現，顯示美國經濟穩健復甦。

# 歐盟經濟復甦緩慢



- 受烏俄地緣政治動盪、通縮陰影及高失業率衝擊，歐盟今年下半年經濟成長動能明顯不足，經濟復甦緩慢且脆弱。環球透視機構11月預測歐盟2014年成長1.3%，其中英國成長3.0%、德國成長1.4%、法國成長0.4%，義大利負成長0.3%。

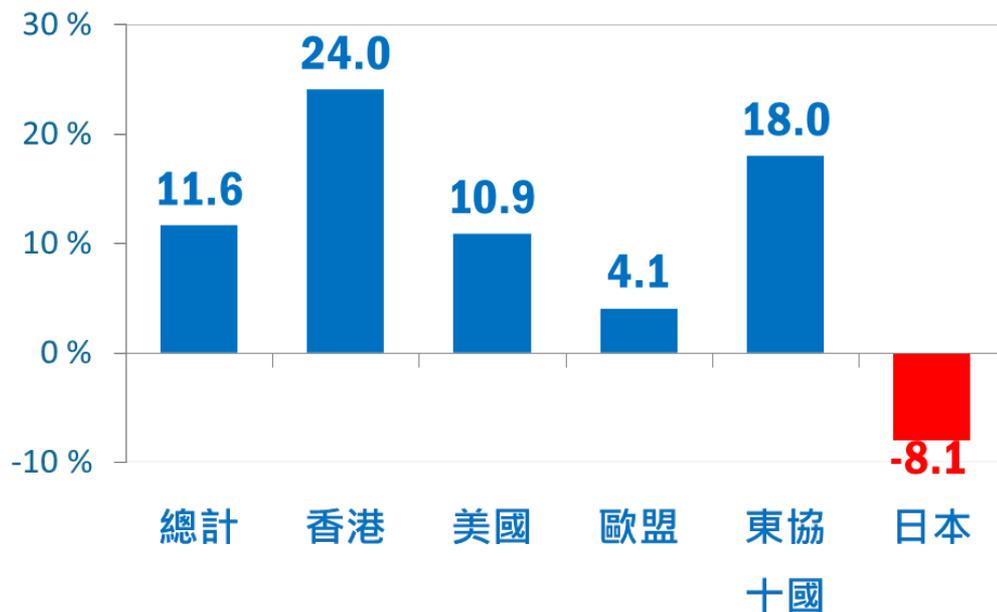
# 日本GDP連二季負成長



- 日本103年第3季GDP季減0.4%，連續二季負成長，明顯受到消費稅調高的衝擊。為達成明年2%的通膨目標，日本央行擴大寬鬆政策QQE，資產買進的規模由60~70兆日圓擴大到80兆日圓，並延緩實施第二次調高消費稅的時間至2017年4月。
- 10月以日圓計價出口年增9.6%，主要出口貨品以汽車(年增6.2%)、鋼鐵(年增11.8%)表現較佳。按地區別分，對美國年增8.9%，對中國大陸年增7.2%，對歐盟增5.4%。

# 中國大陸第3季經濟增速放緩

## 10月對主要國家出口年增率

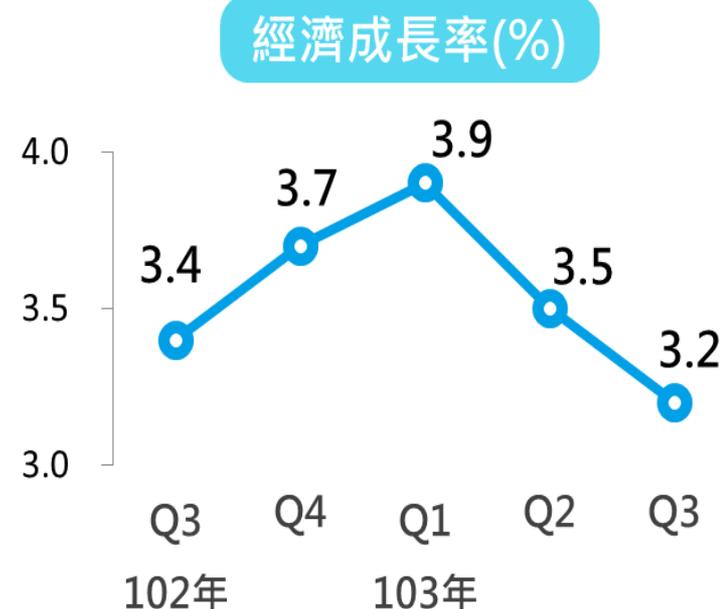
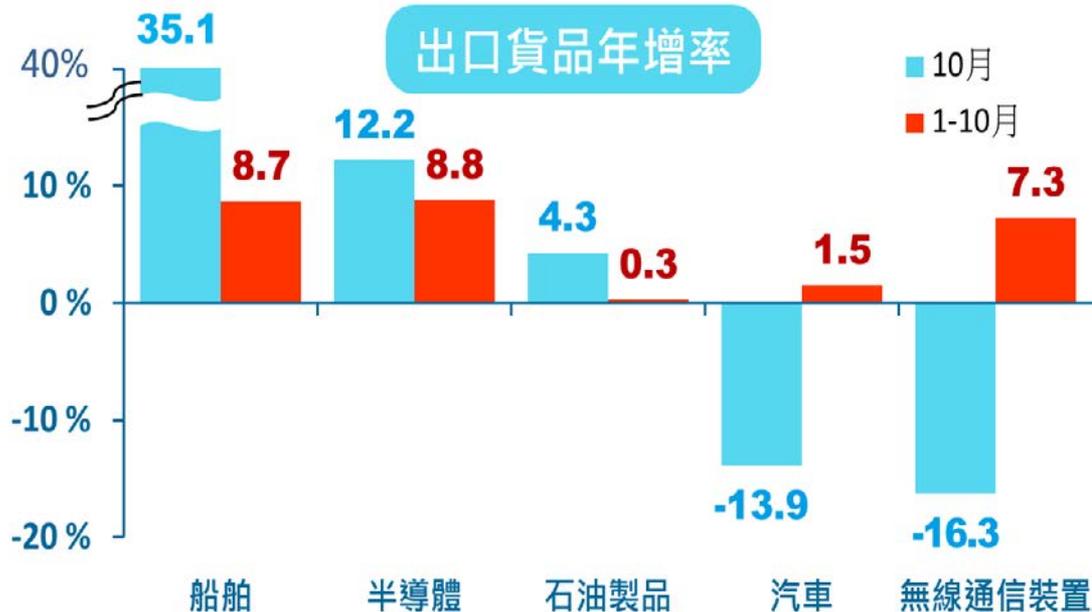


## 經濟成長率



- 中國大陸受到房地產買氣下滑、產能過剩等問題，影響生產、消費和投資，致第3季經濟成長率放緩至7.3%，創2009年第2季以來新低。
- 中國大陸10月出口年增11.6%，對香港、東協十國及美國年增幅度均呈二位數成長，對日本則年減8.1%。

# 南韓經濟成長連2季趨緩



- 受益於美國需求拉抬半導體產品出口，南韓10月出口創歷史新高紀錄，年增2.5%，其中船舶年增35.1%，半導體增12.2%，石油製品增4.3%，惟汽車年減13.9%，無線通訊裝置受iPhone 6上市及小米機崛起年減16.3%。
- 因內需不振，南韓第3季GDP趨緩至3.2%，為近五季來最低增幅。

## 貳、國內經濟情勢

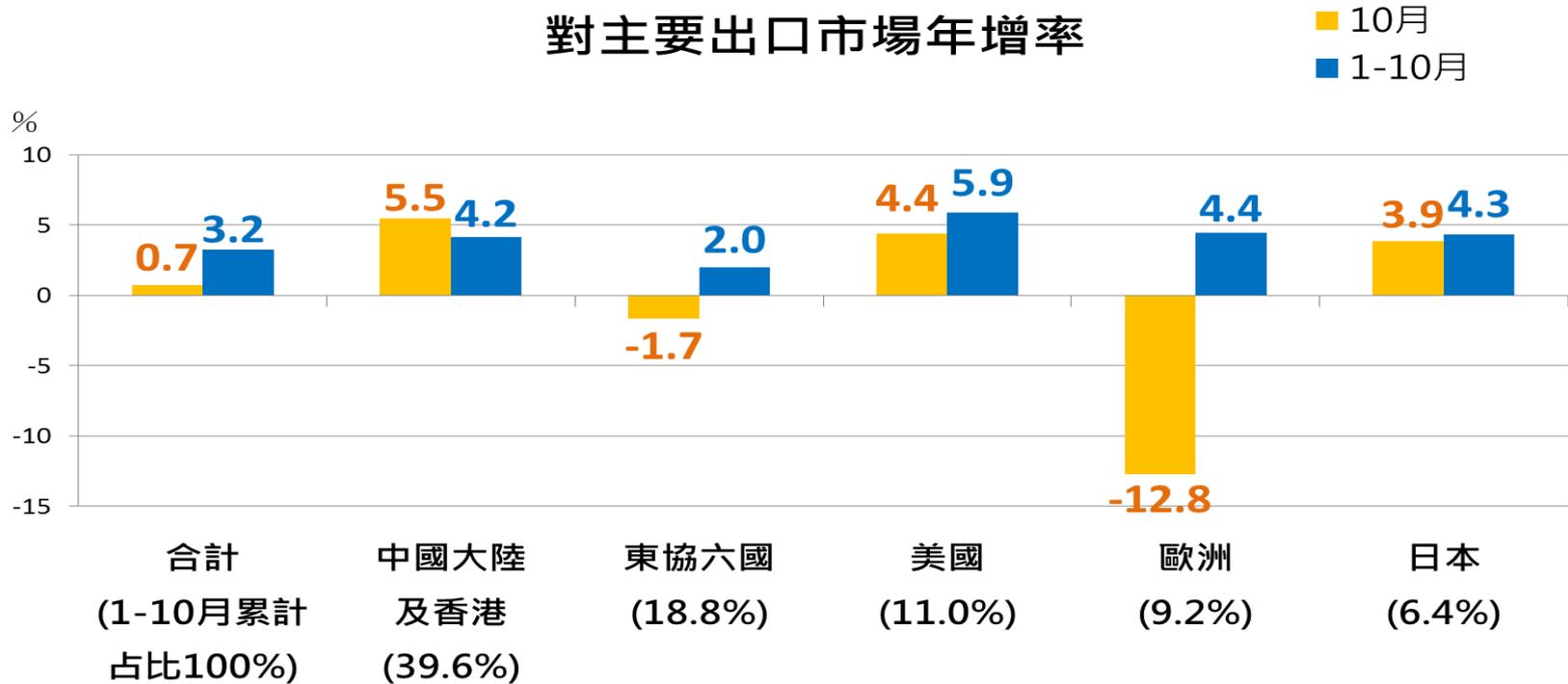
# 第3季經濟成長率創近7季新高



- 第3季經濟成長率為3.78%，表現優於預期，主因外需表現亮眼帶動，輸出大幅成長7.30%，較8月預測值增加1.51個百分點。
- 相較之下，第3季內需表現相對不理想，主因食安問題及物價上漲，抑制內需成長動能，民間消費僅成長2.43%，低於8月預測之2.80%。惟隨半導體業者積極擴增產能，資本形成成長7.89%，較8月預測數略增0.10個百分點。

# 出口連九個月正成長

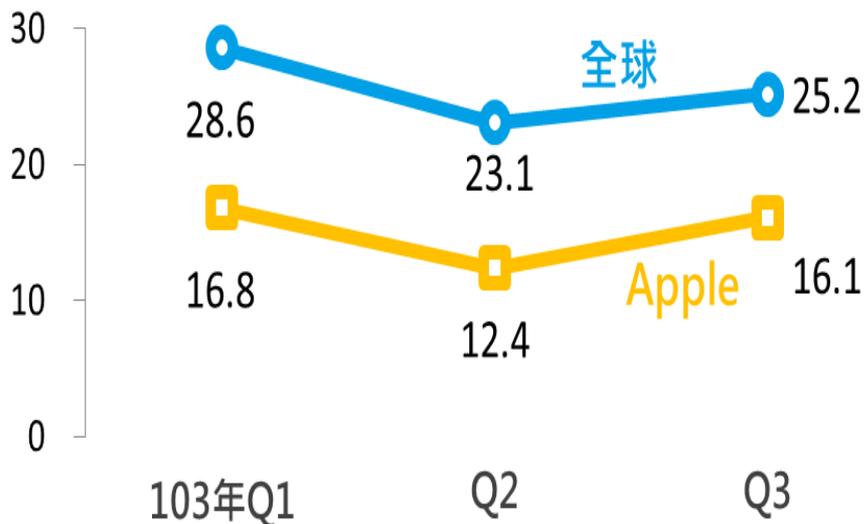
對主要出口市場年增率



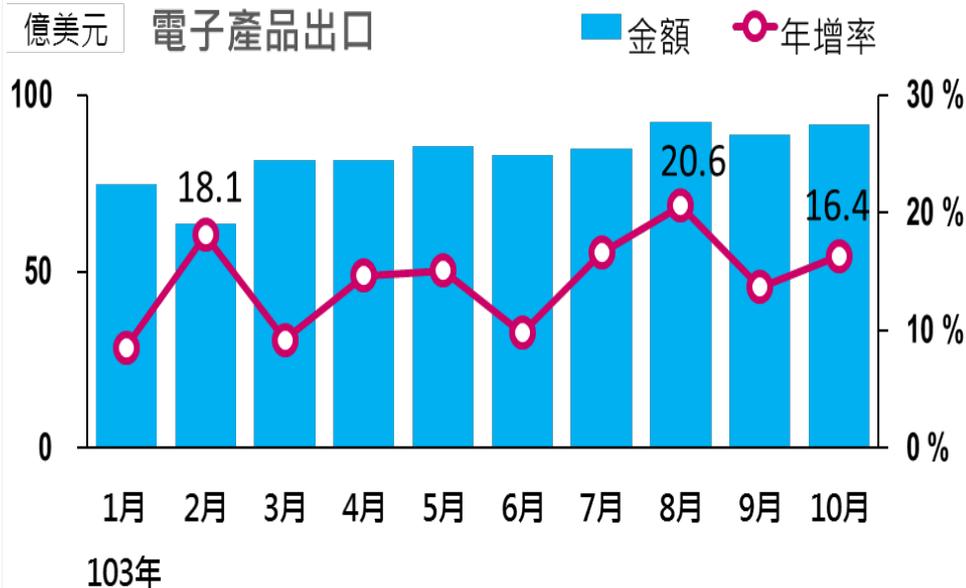
- 今年以來受到全球景氣回溫及手持行動裝置需求熱絡影響，我國出口連續九個月正成長，1-10月年增3.2%。
- 1-10月對主要出口市場均呈正成長，其中對美國年增5.9%最多，其餘依次為：對中國大陸及香港增4.2%，對歐洲增4.4%，對日本增4.3%，對東協六國增2.0%，主要係油品出口減少較多所致。

# 行動裝置加持，電子產品出口強勁

### 智慧手機出貨量年增率 (%)

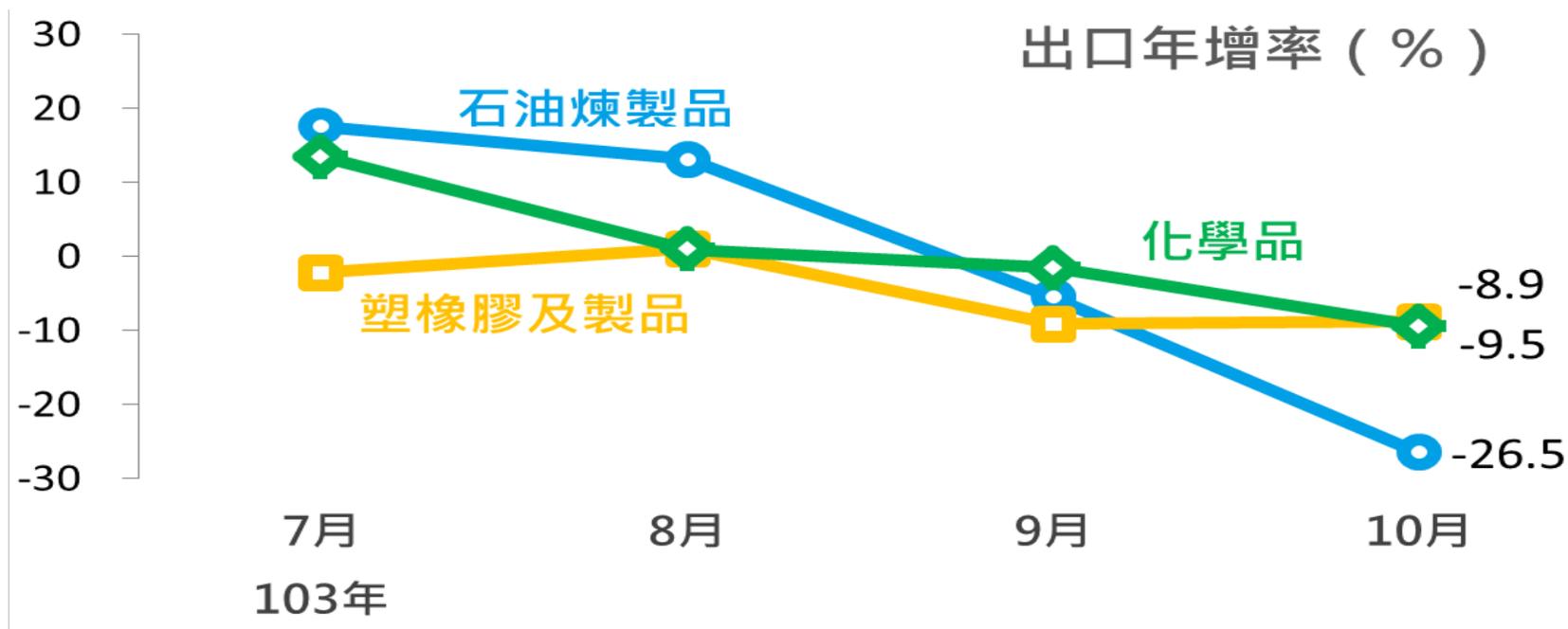


### 億美元 電子產品出口



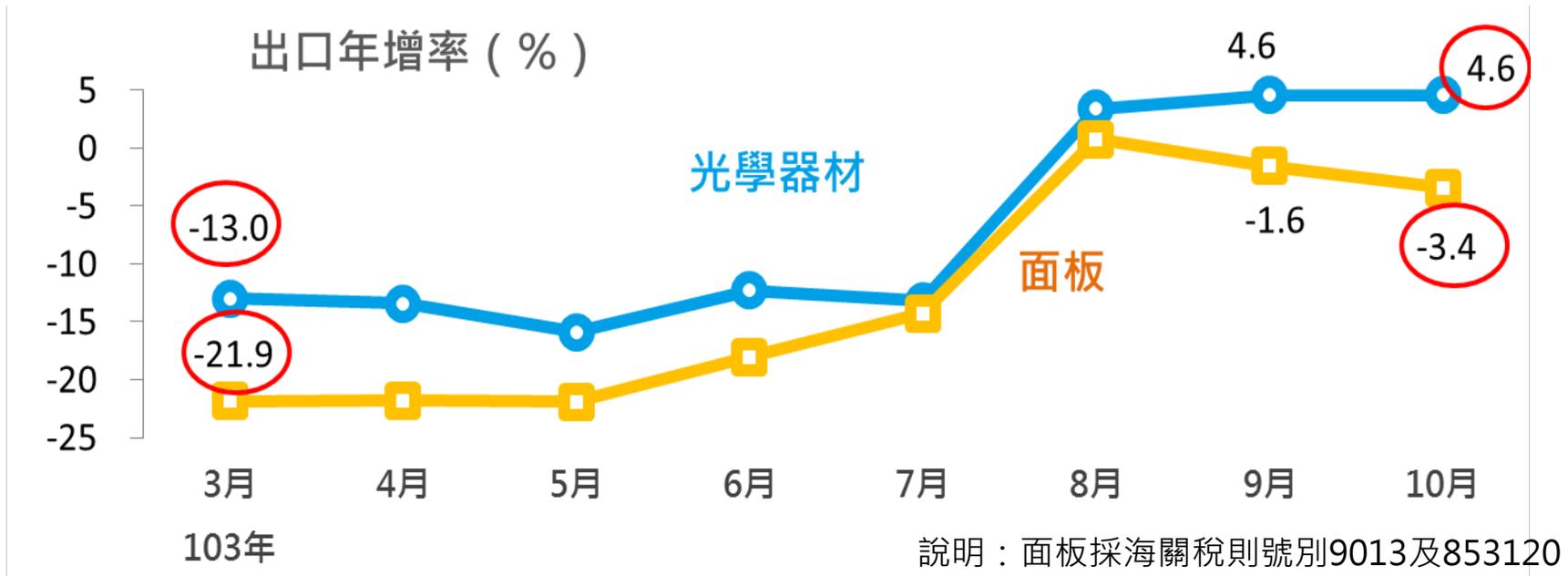
- 今年電子產品受惠於行動裝置推陳出新，帶動相關零組件出口成長力道，各月電子產品出口年增幅度多呈二位數成長，1-10月年增率達14.2%，成為我國出口的主力動能。
- 根據國際數據資訊公司(IDC)調查報告，今年前3季全球智慧型手機出貨成長逾2成，連續2季突破3億支，預測全年出貨量將達12.5億支，與去年相比增長23.8%，有助於延續我國電子產品出口動能。

# 油價下跌衝擊石化產品出口



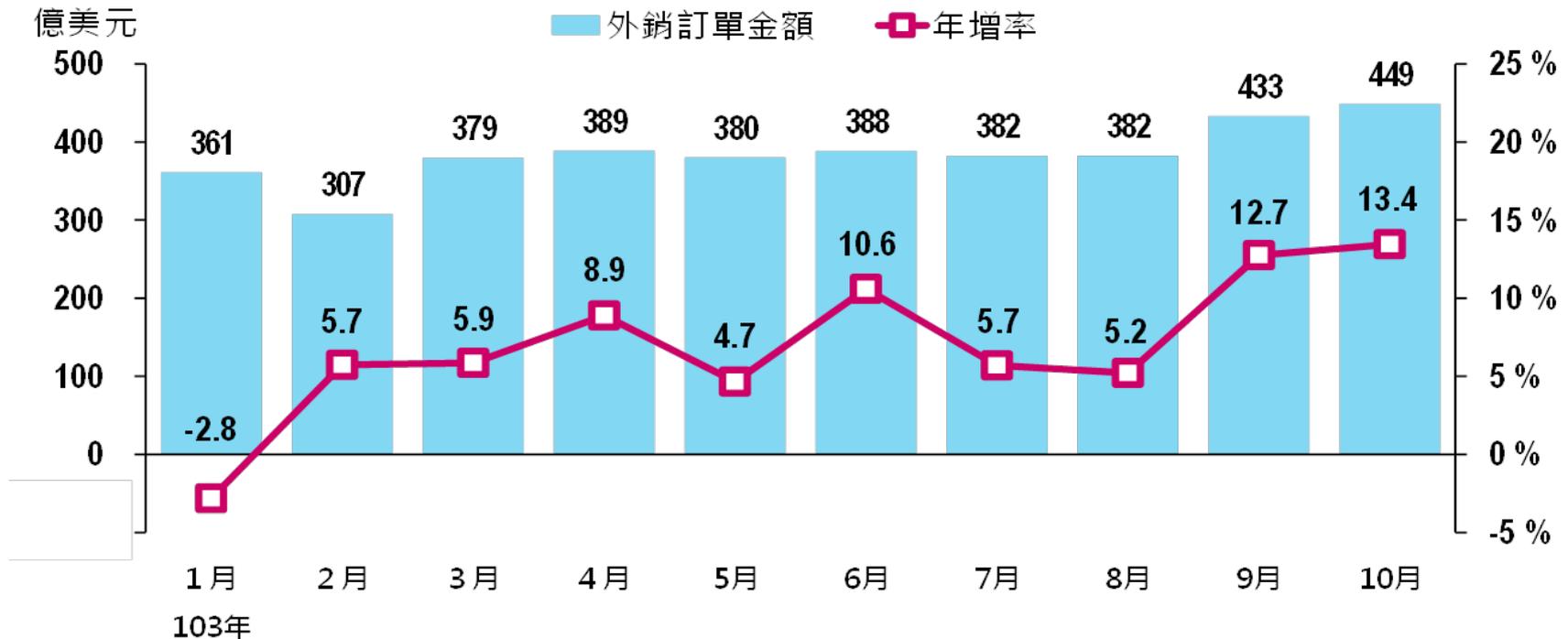
- 國際油價持續下跌，石化產品買氣呈現觀望，加上中國大陸塑橡膠及化學品產業供應鏈逐漸建立，10月化學品、塑橡膠及製品出口值分別年減9.5%及8.9%，石油煉製品年減26.5%，拉低整體出口表現。

# 光學器材出口逐步回溫



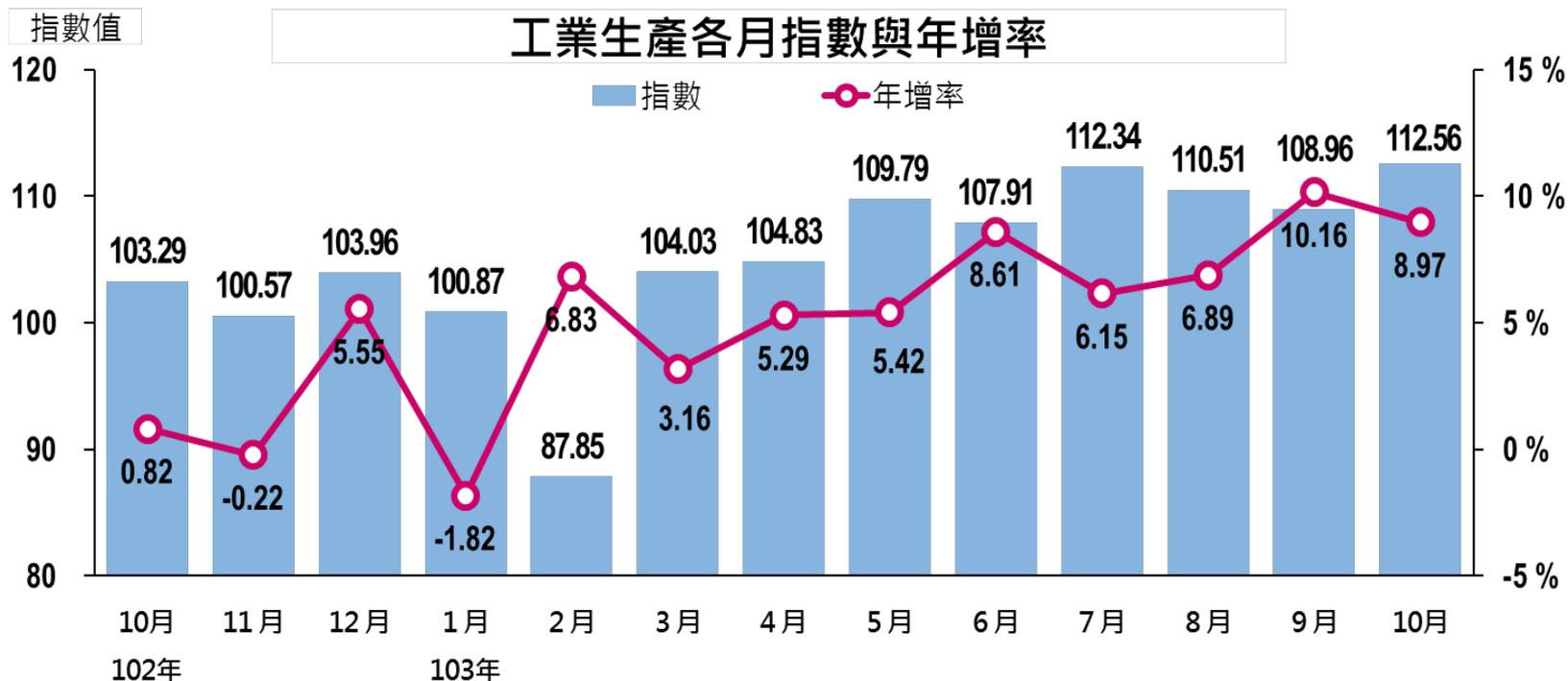
- 受面板出口動能回升，光學器材8月出口年增3.4%，終止連續12個月之衰退，並呈逐月回溫態勢，10月出口年增率升至4.6%。
- 中國大陸結束家電補貼政策及新產能持續開出，再加上液晶電視與IT市場需求不如預期，我國面板出口連續3年呈負成長，今年隨美、英等先進國家經濟復甦及新興市場對智慧手持裝置的需求擴增，我國面板接單逐步趨穩，10月面板出口僅下滑3.4%。

# 1-10月外銷訂單創歷年同期新高



- 受惠行動裝置推陳出新，帶動電子產品(晶圓代工、晶片、封測、DRAM等)、資訊通信產品(手持裝置及電腦等)1-10月訂單金額創歷年同期新高，分別年增13.1%、7.8%，加以全球景氣復甦，需求增溫，機械產品亦同創歷年同期新高，年增11.1%。

# 10月工業生產指數創歷年單月新高



- 10月工業生產指數創歷年單月新高紀錄，較上年同月增加9.0%，連續9個月正成長，其中製造業年增8.9%，主因半導體、面板、LED、手機、光學元件、電腦設備、機械等增產所致。
- 預期第4季製造業生產將延續去年第3季以來之成長走勢，全年可望增產5%以上。

# 積體電路生產續熱，連創四個月新高

## 電子零組件業及其產品生產量年增率

產業產品/期間	102年	103年Q1	103年Q2	103年Q3	103年10月	103年1-10月
電子零組件業	4.1	7.1	10.5	13.8	16.3	11.2
積體電路業	9.5	10.3	12.5	18.6	32.5	15.8
IC製造	5.6	3.2	0.2	15.0	18.7	7.2
晶圓代工	8.6	9.1	10.7	14.1	25.8	12.8
液晶面板及其組件業	-6.2	-7.4	-1.9	1.1	0.9	-2.6
TFT-LCD面板(10吋及以上)	-10.1	1.2	0.6	14.2	20.6	6.8
TFT-LCD面板(10吋以下)	-1.5	-37.2	-21.1	-26.4	4.3	-25.8

- 10月積體電路業在國際品牌行動裝置新機熱銷，帶動對高階製程晶片之需求擴張，晶圓代工產量大幅攀升，生產指數連續4個月創歷年單月新高，累計1-10月較上年同期增加15.8%。
- 大尺寸面板今年來因高解析度電視及筆電需求上升而呈現增產，中小尺寸面板則受制於陸日韓競爭及平板用面板需求減少而減幅擴大，惟10月轉為增產4.3%。

# 電腦電子產品及光學製品業顯著增溫

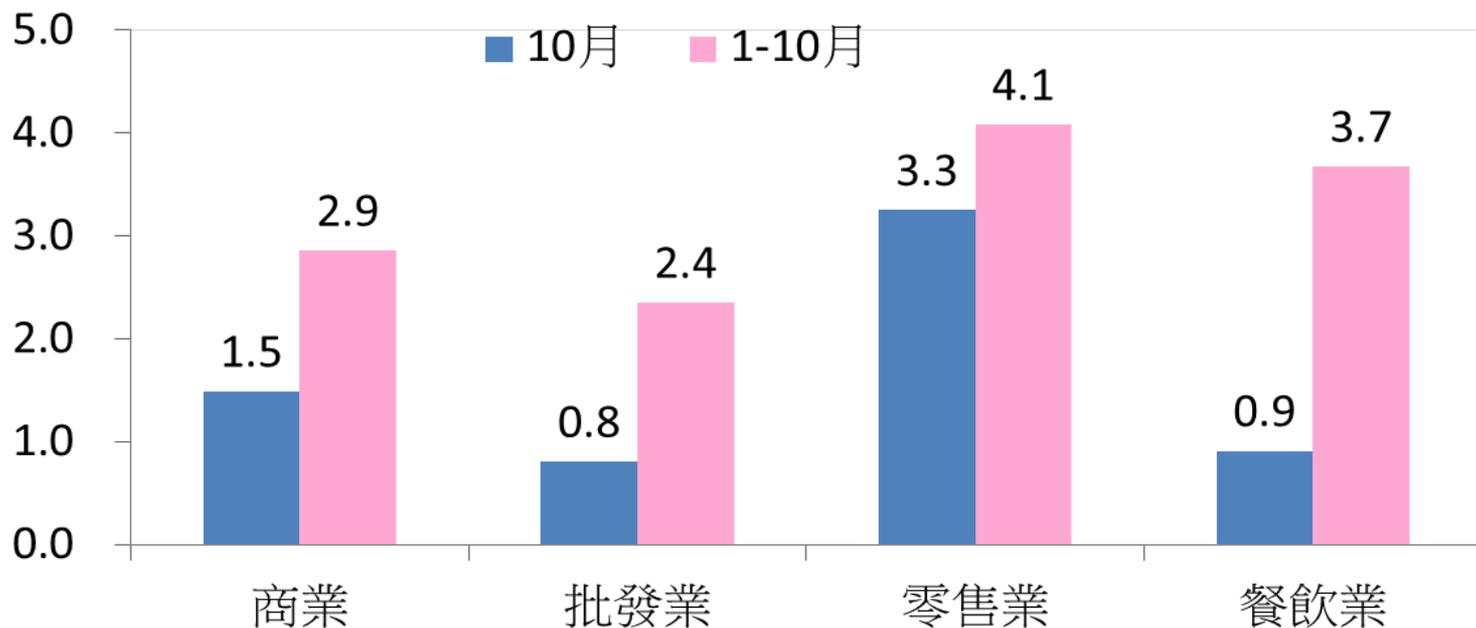
電腦電子產品及光學製品業及其產品生產量年增率

產業產品/期間	102年	103年Q1	103年Q2	103年Q3	103年10月	103年1-10月
電腦電子產品及光學製品業	-10.4	-2.2	7.5	15.1	17.7	8.2
可攜式電腦	-47.1	15.2	84.1	61.2	366.5	87.9
伺服器	36.9	27.9	21.3	29.5	48.9	28.1
手機	-29.7	-40.3	-16.7	-6.9	25.4	-17.6
光學元件	25.7	32.8	42.7	52.4	46.5	43.7

- 受到電腦換機潮及雲端應用之激勵，拉抬今年1-10月可攜式電腦、伺服器產量較上年同期分別增加87.9%及28.1%；另光學元件在智慧手機高階鏡頭需求支撐下，產量亦攀升43.7%。
- 今年以來手機產量年減幅度呈逐季下降走勢，主因國內手機大廠積極開發新機種，並祭出促銷策略拉升市場買氣，10月產量更因比較基數相對較低而大增25.4%，惟1-10月累計仍比上年同期減少17.6%。

# 10月商業營業額1.2兆 創歷年單月新高

商業營業額年增率(%)



- 10月商業營業額1兆2,481億元，續創歷年單月新高，年增1.5%，主因電子零組件、藥妝、家電等批發業熱絡，加上零售業適逢百貨及零售通路週年慶促銷，減緩食安衝擊所致。
- 零售業及餐飲業營業額為民間消費之重要指標，受到景氣回升影響，1至10月各較上年同期各增加4.1%、3.7%。

# 食安問題對10月份營收影響

## 受食安問題影響之業別

	食品飲料及菸草零售業	便利商店業	餐館業	飲料店業
	營業額(億元)			
103年 7月	380	261	300	38
8月	422	255	309	41
9月	384	247	275	37
10月	370	227	271	37
	年增率(%)			
103年 7月	1.4	6.2	3.9	0.2
8月	10.0	3.0	4.9	6.0
9月	-4.8	6.3	-0.6	-4.2
10月	-3.5	-3.0	0.9	-0.3

## 重大食品安全事件表

時間	事件
103年9月	餽水油事件
103年10月	混充飼料油
	南僑牛油、椰子油疑混工業油
	頂新牛油產品
103年11月	北海油脂混入非供食用之飼料油，製成豬油
	洗腎藥桶裝仙草、化工原料豆花

- 食安問題波及食品批發零售通路與餐飲銷售，其中食品零售業10月營收年減3.5%，連續二個月負成長；便利商店業10月營收也因乳品、泡麵及部分熱食銷售受挫而年減3.0%；餐館業營收雖由9月之-0.6%轉為0.9%，但增幅較第2季及暑假之4-6%為低；飲料店業因烘焙食品受到衝擊，9、10月營收均負成長。

# 前3季上市櫃公司營收年增4.6%

## 上市櫃公司營運概況

單位：億元；%

	營業收入		營業利益			稅後淨利		
		年增率		年增率	營利率		年增率	淨利率
總計								
99年	249,793	25.7	15,613	70.0	6.3	14,044	80.3	5.6
100年	259,896	4.0	9,852	-36.9	3.8	8,873	-36.8	3.4
101年	266,872	2.7	9,408	-4.5	3.5	7,866	-11.3	2.9
102年	267,447	0.2	12,456	32.4	4.7	12,322	56.7	4.6
103年1~3季	202,645	4.6	11,289	21.3	5.6	10,449	20.4	5.2
製造業								
99年	210,476	27.0	12,519	69.7	5.9	11,166	76.5	5.3
100年	218,000	3.6	7,554	-39.7	3.5	6,738	-39.7	3.1
101年	222,991	2.3	7,168	-5.1	3.2	5,744	-14.7	2.6
102年	222,981	-0.0	10,003	39.6	4.5	9,702	68.9	4.4
103年1~3季	168,183	4.3	9,396	26.3	5.6	8,769	25.4	5.2

- 103年1-3季上市櫃公司營收為20兆2,645億元，年增4.6%，其中製造業年增4.3%，為100年以來最高增幅。
- 營業利益為1.1兆元，年增21.3%，稅後淨利亦有1兆元，年增20.4%。
- 營利率、淨利率分別達5.6%及5.2%，均為100年以來最高。

# 製造業上市櫃公司前3季固定投資年減3.0%

## 固定資產投資

單位：億元；%

	103年前3季	年增率	增減額	結構比
總計	10,455	0.1	13	100.0
製造業	8,531	-3.0	-268	81.6
電子零組件業	4,914	7.3	334	47.0
電腦電子產品及光學製品業	650	-30.9	-291	6.2
基本金屬業	482	-32.3	-230	4.6
化學材料業	721	6.8	46	6.9
食品業	315	-11.6	-41	3.0
非金屬礦物製品業	209	-19.1	-49	2.0
電力設備業	220	-11.3	-28	2.1
其他製造業	1,020	-0.8	-9	9.8
非製造業	1,924	17.1	281	18.4

- 103年1-3季上市櫃公司固定資產投資1.0兆元，年增0.1%，其中製造業投入8,531億元（占81.6%），年減3.0%，主因電腦電子產品及光學製品業減少291億元與基本金屬業減少230億元，抵銷電子零組件業因台積電投入先進製程挹注而淨增加334億元之貢獻。
- 非製造業投資1,924億元，占18.4%，年增17.1%，運輸及倉儲業因長榮航引進長程線飛機，致淨增243億元最多。

# 製造業上市櫃公司前3季研發年增8.9%

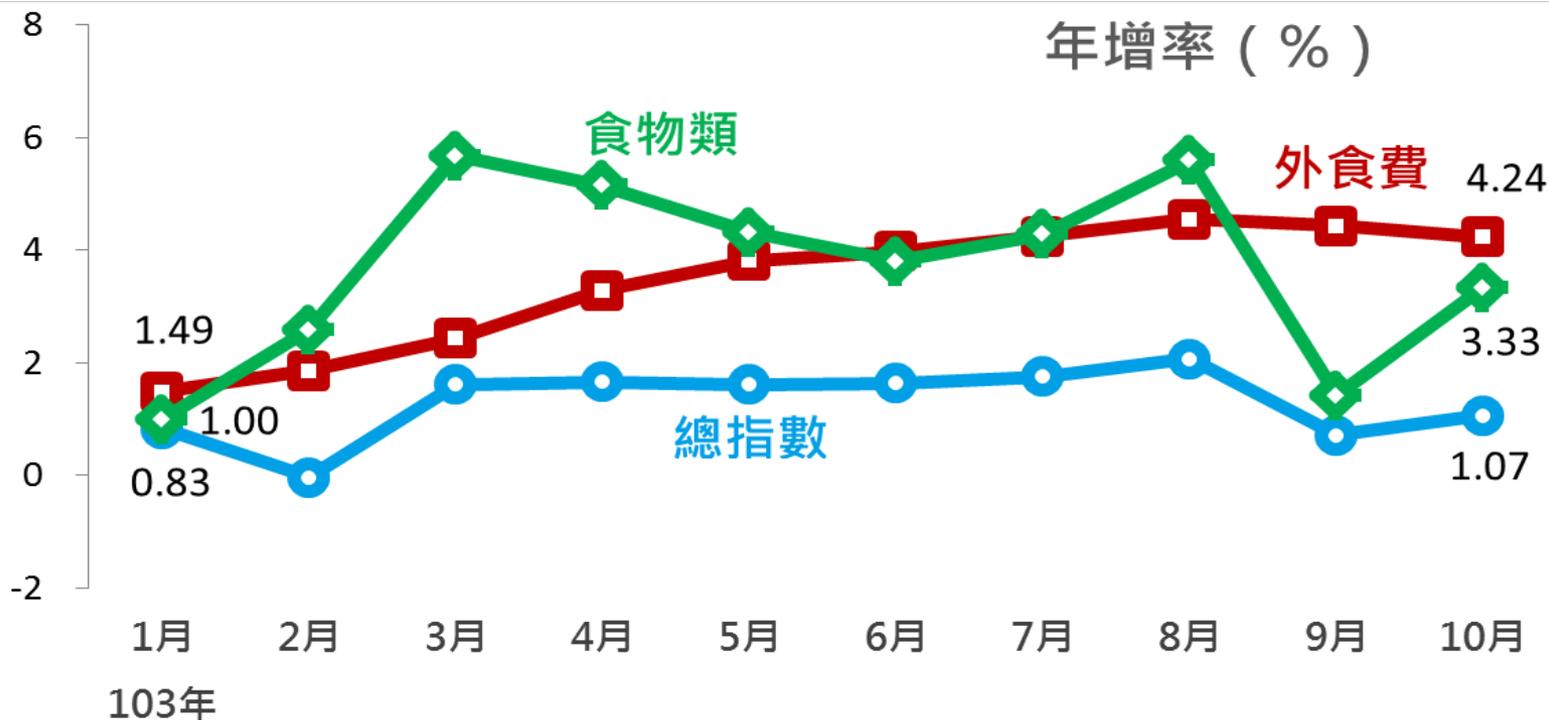
## 上市櫃公司研發支出

單位：億元；%

	97年	98年	99年	100年	101年	102年	103年 前3季	103年前3季	
								年增率	結構比
總計	3,493	3,585	4,216	4,570	4,904	5,197	4,129	8.9	100.0
製造業	3,291	3,391	4,004	4,346	4,674	4,955	3,945	9.1	95.5
電子零組件業	1,492	1,500	1,838	2,012	2,159	2,321	1,941	12.2	47.0
電腦電子產品及光學業	1,182	1,287	1,464	1,580	1,698	1,759	1,318	4.9	31.9
電力設備業	236	227	279	289	296	311	238	4.5	5.8
其他製造業	380	377	422	464	521	564	449	11.6	10.9
非製造業	202	194	212	224	230	243	184	4.1	4.5

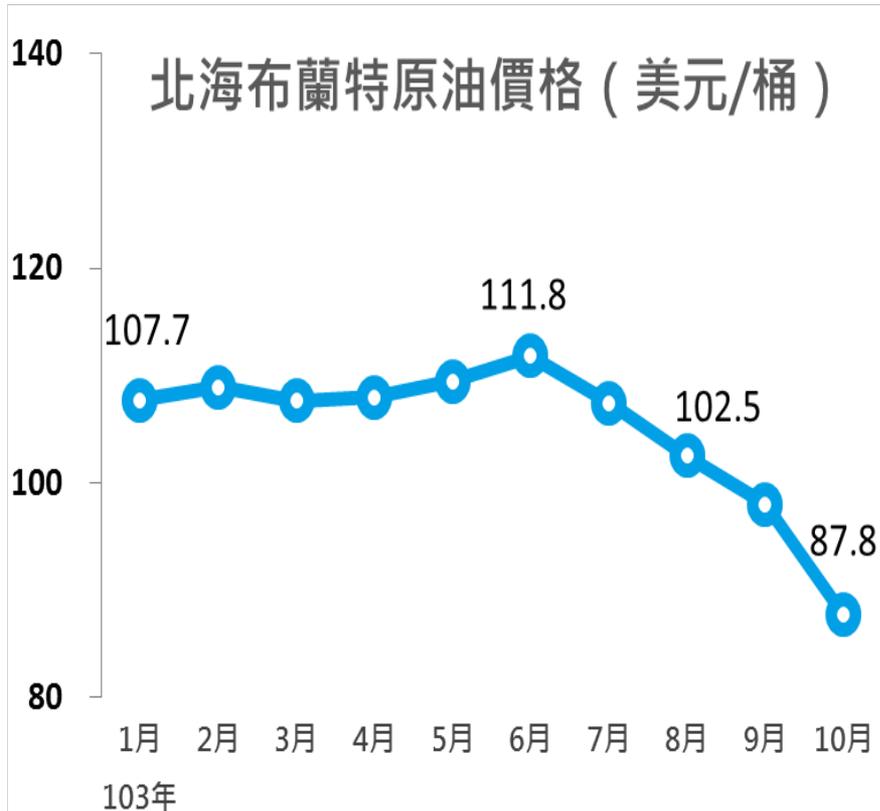
- 上市櫃公司投入研發費用呈現逐年增加趨勢，103年前3季計投入金額4,129億元，年增8.9%。
- 主要集中在製造業（占95.5%），尤以電子零組件業投入1,941億元，年增12.2%，表現最優，主因台積電因高階製程大量需求，前3季研發投入達409億元位居龍頭，加上聯發科因智慧型手機產品需求，投入309億元，投入金額已超過歷年全年。

# 食物類續漲推升消費者物價指數



- 10月CPI較上年同月漲1.07%，主因蛋類及肉類價格續處高檔，水產品及水果價格亦相對上年為高，加以調理食品與外食費等價格調漲，惟油料費調降與3C消費性電子產品持續降價，抵銷部分漲幅。

# 國際油價下跌之影響



## 衝擊面

- 國際油價急跌，塑化產品報價連帶走跌，市場觀望氣氛轉濃，客戶拉貨意願降低，衝擊石化產品出口及生產表現。
- 汽柴油和石化品降價，加上認列存貨損失，煉油、石化業之營收及獲利雙雙下跌。

## 受惠面

- 運輸業、航空業因油料成本下降而獲利。
- 低油價舒緩物價漲幅，有利刺激消費。

# 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1-10月	401	29.4	66.9	66.3	335	-5.1	78.3	11.7

- 103年1-10月核准對外投資金額66.9億美元，年增66.3%，投資金額前二大地區為加勒比海英國屬地(占43.3%)、日本(10.1%)。
- 對中國大陸投資方面，103年1-10月核准335件，投資金額78.3億美元，年增11.7%。

# 來臺投資

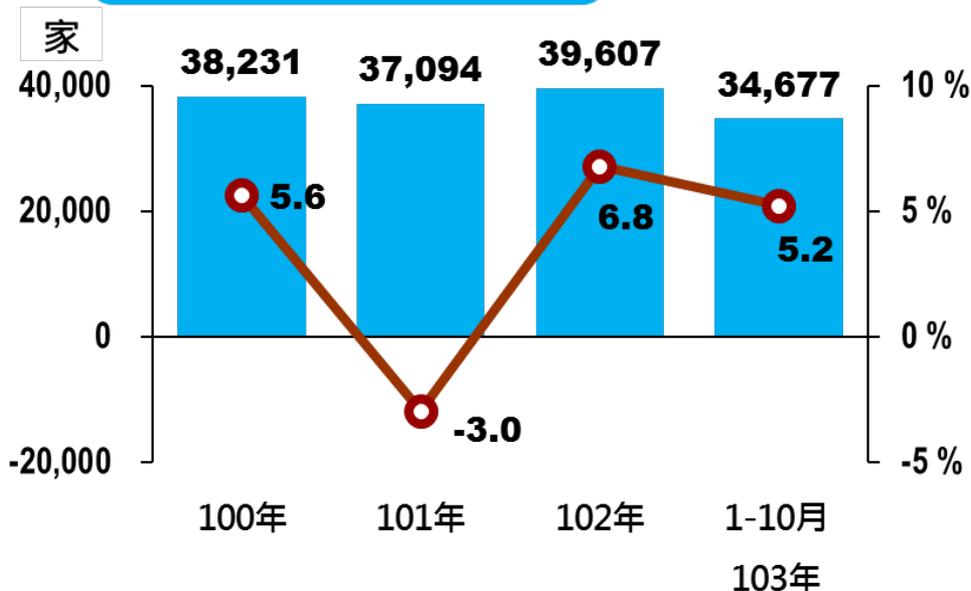
	核准僑外來臺投資				陸資來臺投資			
	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)	件數 (件)	年增率 (%)	金額 (億美元)	年增率 (%)
101年	2 738	19.9	55.6	12.2	138	31.4	3.3	542.3
102年	3 206	17.1	49.3	-11.3	138	0.0	3.5	5.4
103年1-10月	2 932	12.4	39.6	0.5	112	1.8	3.2	-5.4

- 103年1-10月核准僑外來臺投資金額39.6億美元，微增0.5%，其中近半僑外投資集中於金融及保險業(25.2%)、批發及零售業(14.0%)、不動產業(10.5%)。
- 103年1-10月核准陸資來臺投資金額較上年同期減少5.4%，其中批發零售業占38.3%，銀行業占18.9%。

# 公司及工廠登記

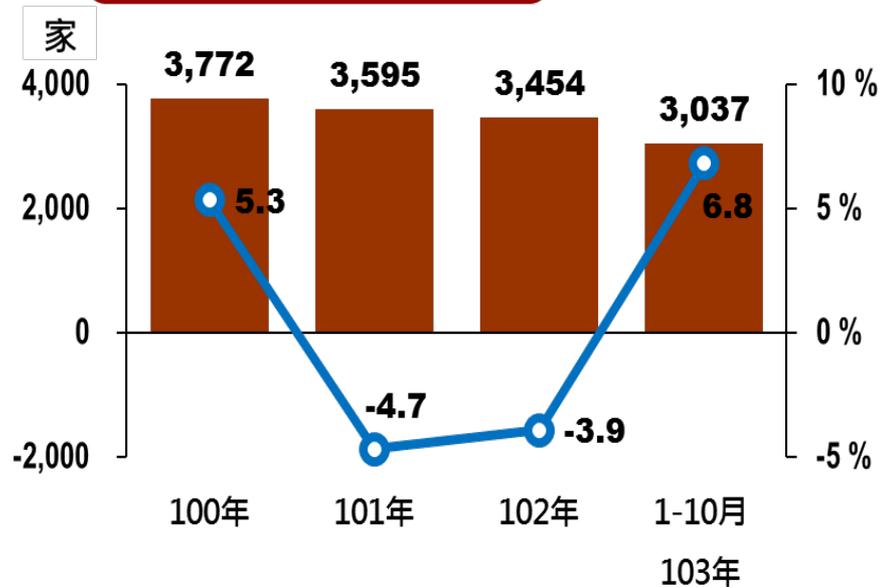
## 公司登記新設立家數

■ 家數 ○ 年增率



## 工廠登記新設立家數

■ 家數 ○ 年增率



- 103年1-10月公司登記新設立家數34,677家，年增5.2%，連續二年正成長，預計全年新設立達4萬家。
- 103年1-10月工廠登記(不含補登)新增家數3,037家，年增率6.8%，為連續二年負成長後轉正。

# 參、結語

1. 近期美國經濟表現相對其他經濟體穩定，歐元區復甦腳步受烏克蘭問題及通縮疑慮影響而逐漸停滯，日本因消費稅調升衝擊，經濟仍呈疲弱，中國大陸因產能與房市調控影響，經濟動能走緩，全球景氣走勢逐漸由樂觀轉向保守。展望未來，全球經濟可望續朝正向發展，明年成長動能可望加速，惟美國聯準會升息動向、地緣政治衝突、國際油價走勢及伊波拉疫情等，仍將牽動未來全球經濟表現。
2. 受惠於手持行動裝置銷售熱絡與電子產品新應用領域發展，帶動我國出口及生產擴增力道，未來進入歐美年終銷售旺季，以及電子、通訊等新興應用持續發展下，可望對我國相關供應鏈持續帶來正面動能。
3. 受食安問題影響，零售及餐飲業營業額增幅縮減，惟衝擊已逐月減少，民間消費逢年終銷售旺季，且在新車促銷及來台旅客續增下，可望持續成長。
4. 製造業上市櫃公司前三季之營收、營業利益、稅後淨利均較上年同期各增加4.3%、26.3%、25.4%，固定投資略減3.0%，惟高階製程投資仍大幅成長，研發經費年增8.9%，顯示本年經濟呈穩定成長。