

當前經濟情勢概況

(專題:固定投資發展趨勢分析)



統計處

Department of Statistics



中華民國111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

全球經濟下行風險提高

2022年經濟成長率預測(%)



資料來源：我國來自行政院主計總處111年2月預測數及與110年11月預測之增減百分點，餘皆來自IHS Markit。

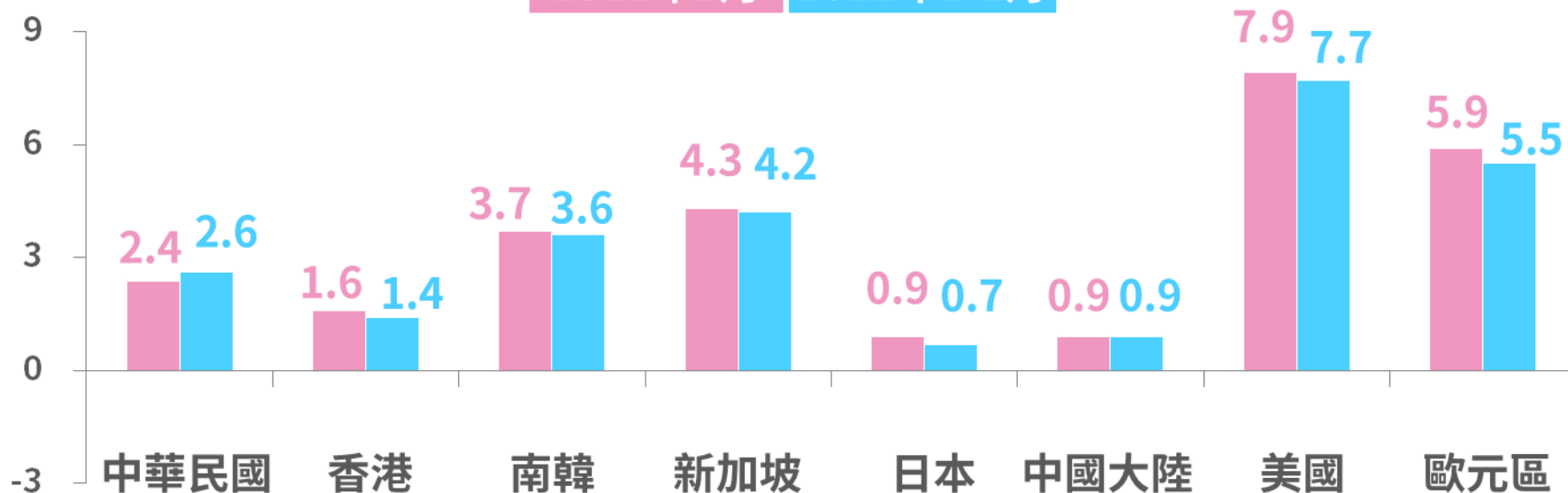
- 隨俄烏戰爭持續延燒，恐讓供應鏈瓶頸及通膨壓力更加惡化，全球經濟下行風險提高，根據IHS Markit 3月15日最新預測，今年全球經濟成長率為3.3%，較上月下調0.8個百分點。
- 主要國家中，歐元區下調1.3個百分點最多，美國、日本、香港及南韓均調降0.4個百分點，新加坡與中國大陸各調降0.3、0.2個百分點。

全球通膨壓力持續上升

主要國家消費者物價指數年增率(%)

2022年2月

2022年1-2月



- 因疫情及俄烏軍事衝突影響供應鏈與運輸物流，推升國際大宗原物料續漲，加劇全球通膨壓力，美國、歐元區、新加坡、南韓、香港及日本2月CPI年增率持續上升，分別漲7.9%、5.9%、4.3%、3.7%、1.6%、0.9%；我國年增2.4%，連續七個月超過2%。
- 今年1至2月平均CPI年增率，美國7.7%，歐元區5.5%，新加坡4.2%，南韓3.6%，我國2.6%，中國大陸及日本各漲0.9%、0.7%。

主要國家出口動能強勁

出口年增率—按美金計(%)

2022年2月

2022年1-2月

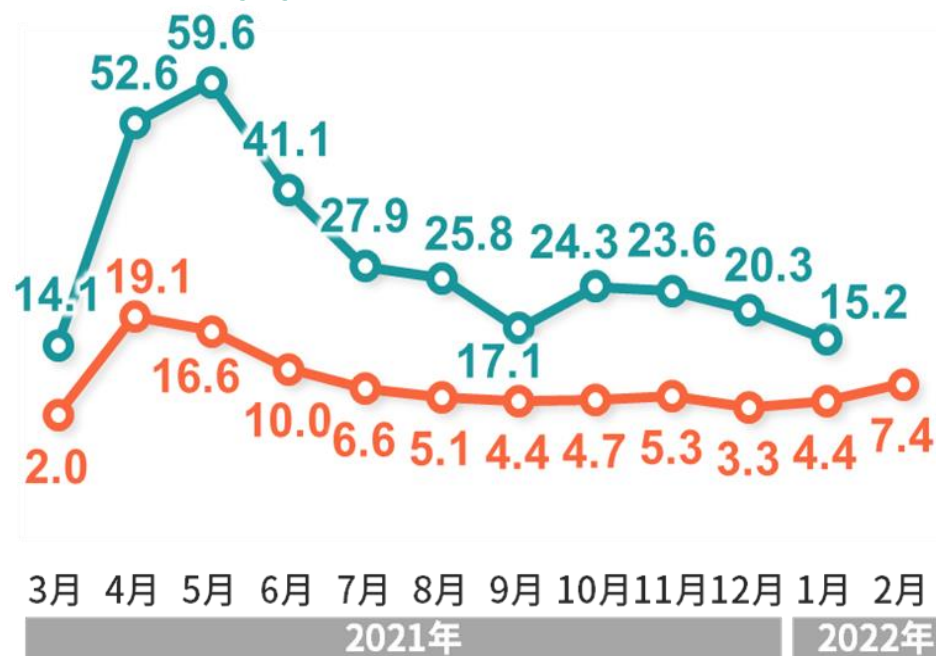


- 全球經貿動能依然強勁，2月主要國家出口動能暢旺，我國及中國大陸年增率均逾3成，南韓、新加坡均逾2成，日本年增8.8%。
- 累計1-2月我國、新加坡均逾2成，南韓、中國大陸及日本各增17.9%、16.3%、3.9%。

美國經濟穩健成長

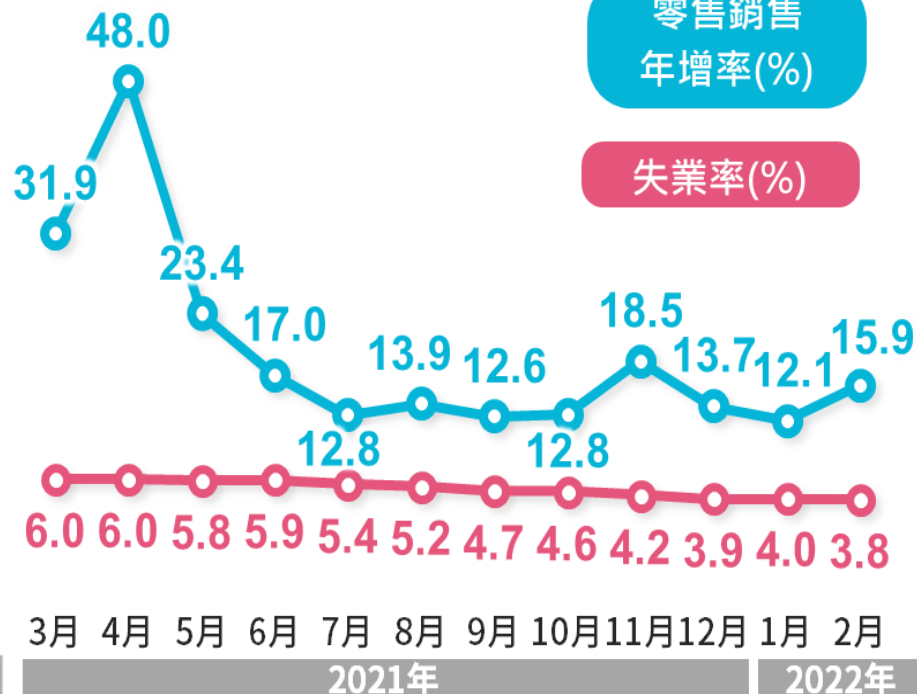
▶工業生產年增率 (%)

▶出口年增率 (%)



零售銷售
年增率 (%)

失業率 (%)



- 美國1月出口金額達1,473億美元，創歷年同月新高，年增15.2%。2月工業生產年增7.4%，為近8個月最高增幅。
- 受惠燃料及汽車銷售增加，2月零售銷售年增15.9%，連續12個月雙位數成長。失業率3.8%，較上月下降0.2個百分點；勞動參與率升至62.3%，惟仍較疫情爆發前(2020年2月)低1.1個百分點。

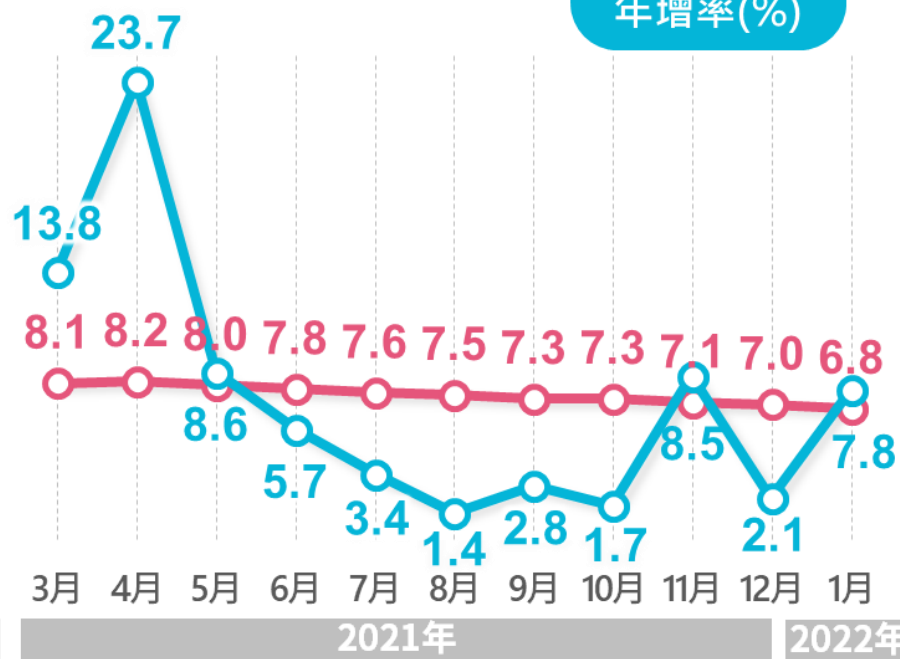
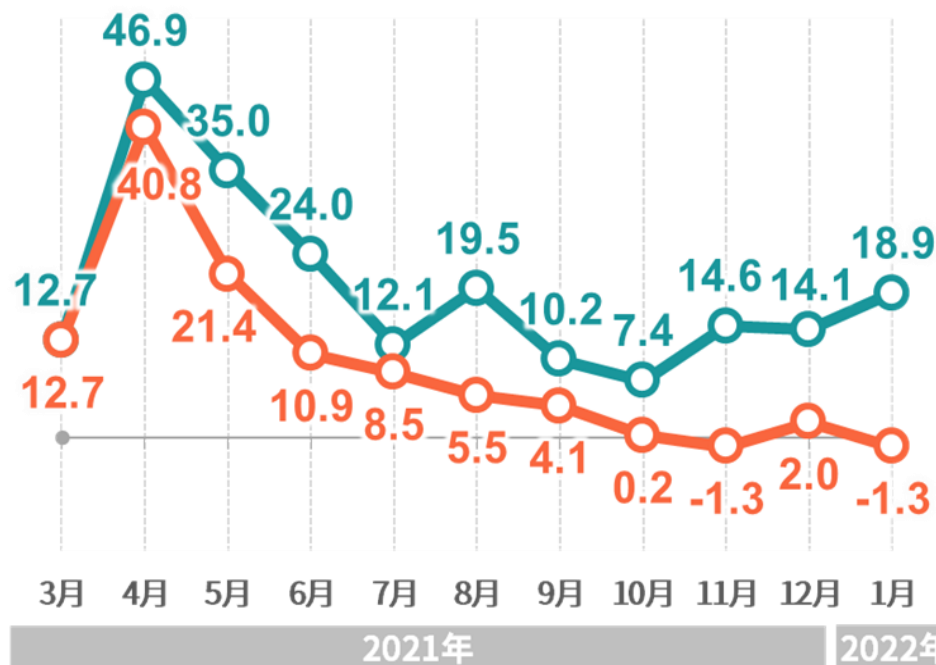
歐元區工業生產仍顯疲弱

▶工業生產年增率(%)

▶出口年增率(%)

失業率(%)

零售銷售
年增率(%)

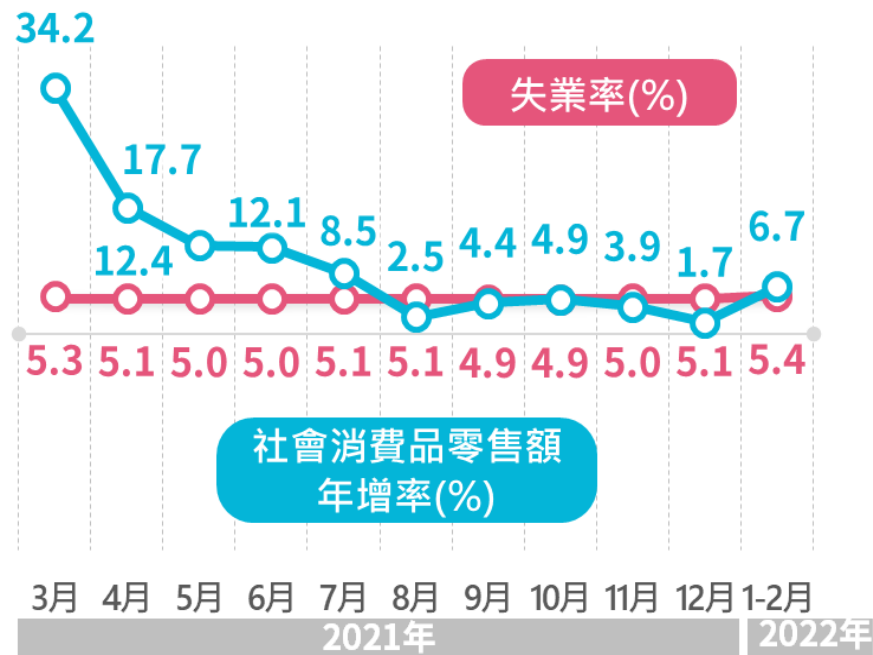
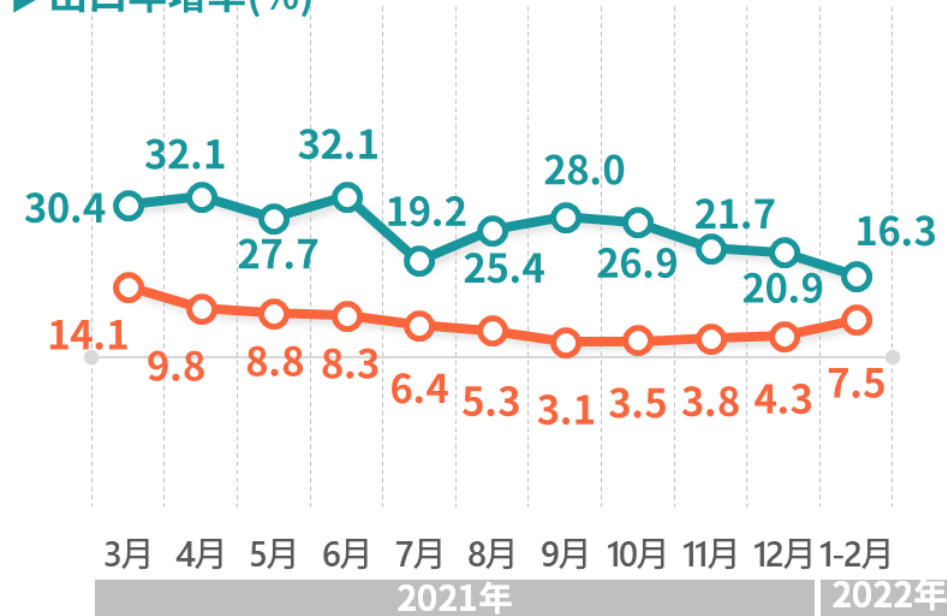


- 歐元區1月按歐元計出口年增18.9%，連續11個月正成長。工業生產因資本財生產減少，加上比較基期較高，轉呈年減1.3%。
- 歐元區1月零售銷售年增7.8%，主因汽車、燃料及非食品類商品銷售增加。失業率6.8%，為1998年4月以來新低，失業情勢持續改善。

中國大陸工業生產及零售銷售增溫

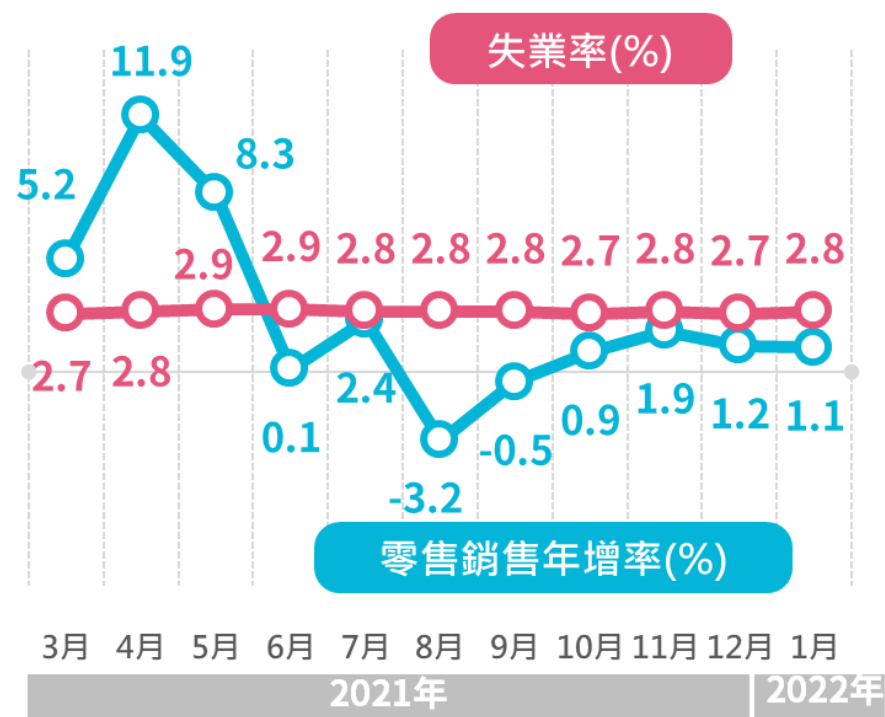
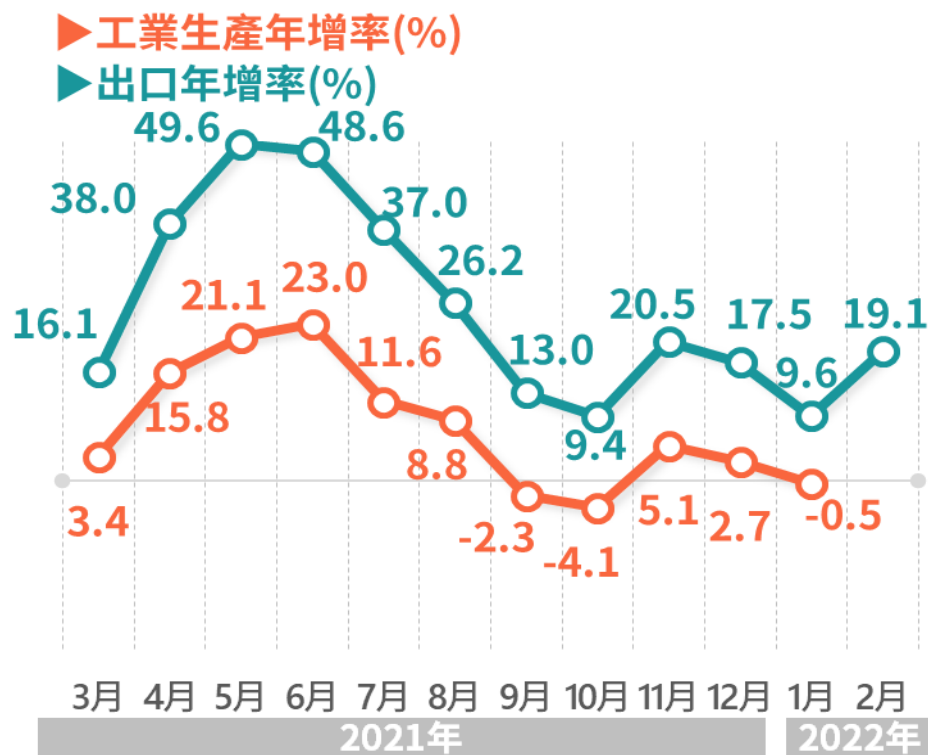
►工業生產年增率(%)

►出口年增率(%)



- 受惠自動數據處理設備及其零件出口挹注，中國大陸1-2月出口年增16.3%。工業生產年增7.5%，主因電氣機械和器材製造業、計算機通信業和其他電子設備業增加生產所致。
- 1-2月社會消費品零售額年增6.7%，除家具外，其他商品類別均呈成長，其中以石油及製品類銷售增加最多。1-2月平均失業率為5.4%，較去年同期下降0.1個百分點。

日本出口連續12個月正成長

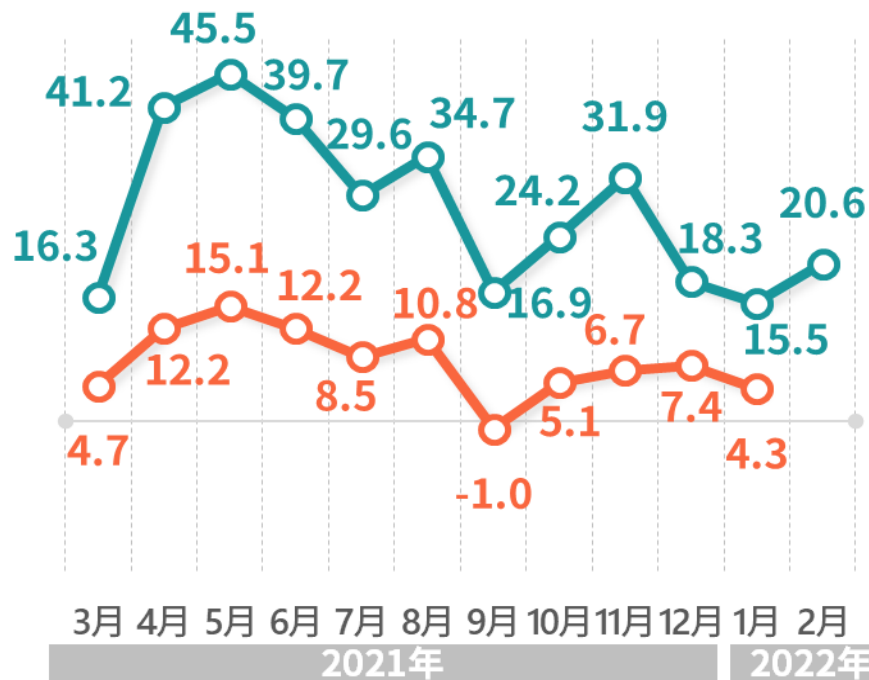


- 因鋼鐵、礦物性燃料及汽車等出口熱絡，日本2月按日圓計出口年增19.1%，連續12個月正成長。1月工業生產由正轉呈負成長0.5%，主因晶片短缺導致汽車減產所致。
- 零售銷售1月年增1.1%，主因油品價格上漲，燃料業銷售成長，惟汽車及機械器具銷售疲弱，抵銷部分增幅。失業率略升至2.8%，較上月增加0.1個百分點。

南韓2月出口金額創歷年同月新高

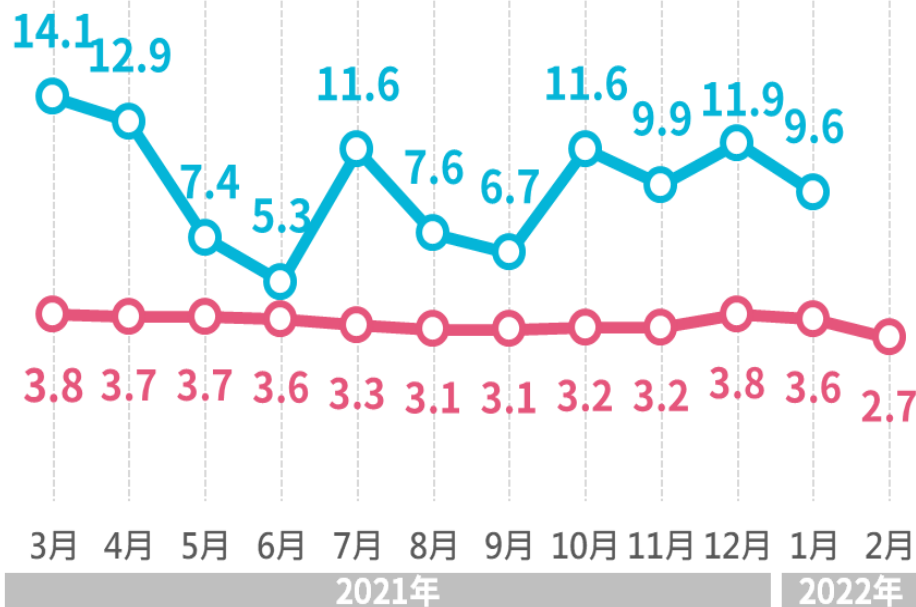
▶工業生產年增率(%)

▶出口年增率(%)



失業率(%)

零售業銷售額年增率(%)



- 受惠全球對半導體、石化產品及鋼鐵的需求暢旺，南韓2月出口年增20.6%，連續12個月雙位數成長。1月工業生產年增4.3%，主因半導體、醫藥及藥用化學品增產所致。
- 1月零售業銷售額年增9.6%，主因燃料、服飾類銷售成長所致。2月失業率降至2.7%，較上月減0.9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

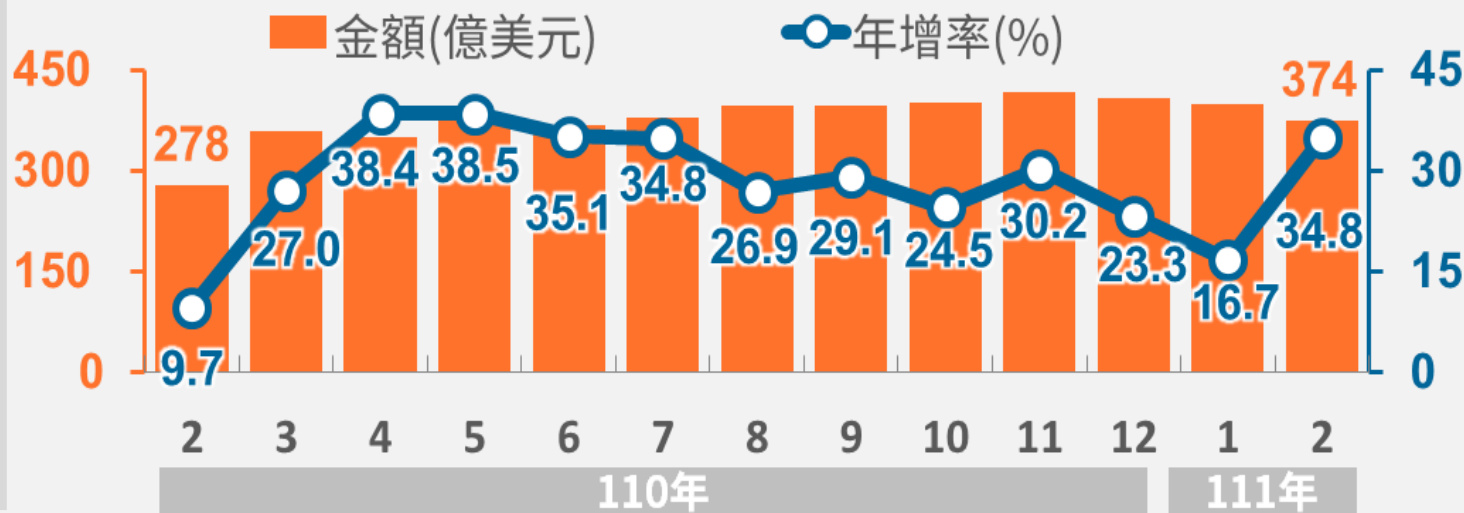
就業市場

E

物價

出口連續20個月正成長

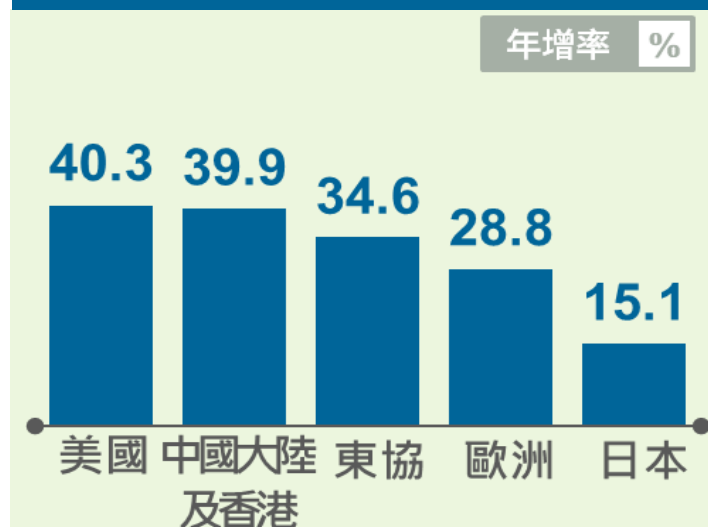
出口金額及年增率



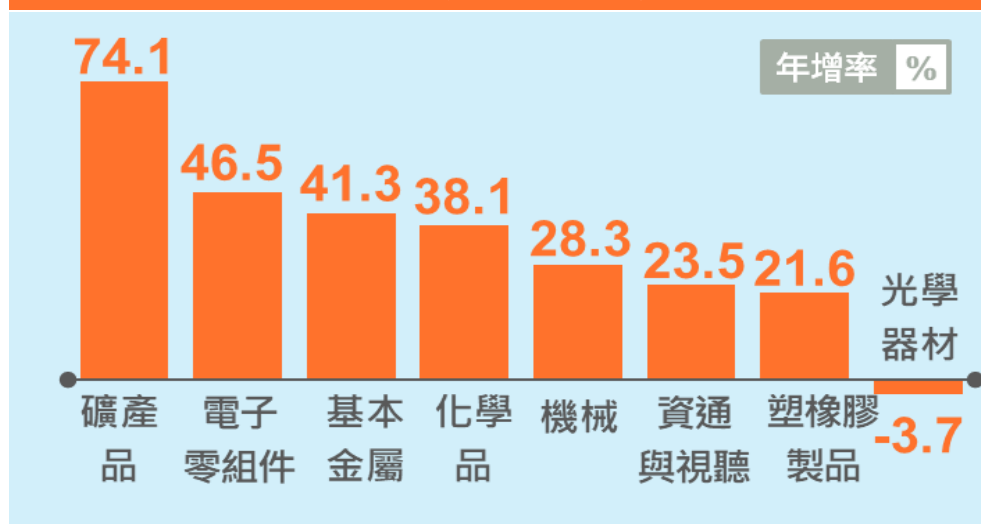
- 隨全球經濟維持復甦基調，5G通訊、高效能運算、物聯網等新興科技應用與數位轉型需求持續擴增，加上部分缺料情形緩解及遞延出貨效應，2月出口374億美元，為歷年同月最佳，又受比較基期偏低影響，年增達34.8%。
- 展望今年，由於疫苗接種率提升及各國陸續朝解封方向推進，為因應科技創新運用激發之龐大晶片需求，國內半導體業者亦積極投資擴充產能，均有利挹注我國出口動能，惟全球供應鏈運行尚未恢復順暢，加上俄烏戰爭，恐約制全球經貿活動，宜密切關注後續發展。

對主要出口市場均呈雙位數成長

2月主要出口市場



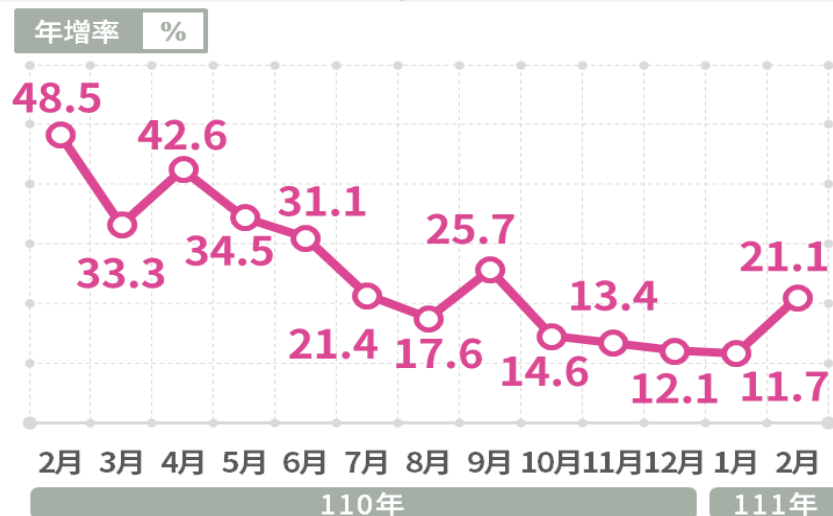
2月主要出口貨品



- 2月對主要出口市場全面雙位數揚升且規模齊創同月新高，我國對美國、中國大陸及香港出口增幅均達4成，分別連續23個及25個月正成長，對東協、歐洲、日本各年增34.6%、28.8%、15.1%。
- 主要貨品出口中，除光學器材因鏡頭競爭加劇、電視面板適逢市場淡季續跌外，其餘皆較上年同月增逾2成，以礦產品增幅74.1%最大，電子零組件年增46.5%貢獻最多，其中積體電路出口值創歷年單月第3高；基本金屬及其製品增4成1。

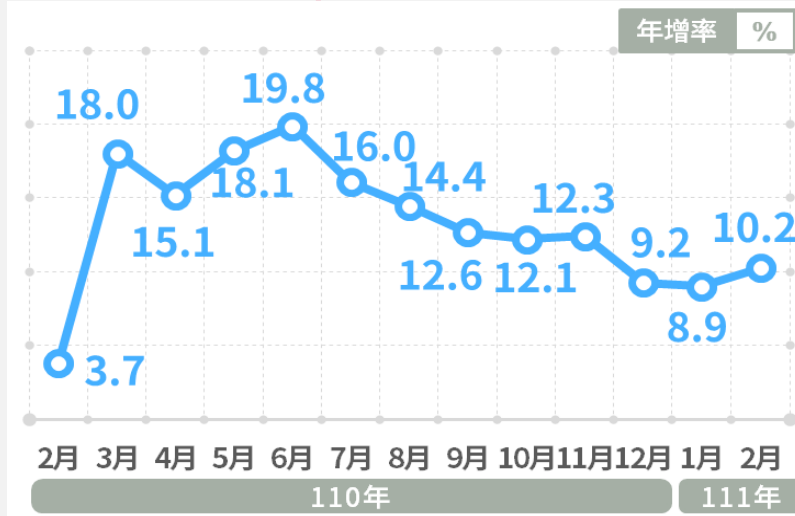
外銷訂單及製造業生產續呈雙位數成長

外銷訂單 2月↑21.1%



- 2月外銷訂單雖逢農曆春節假期但仍達516億美元，為歷年同月新高，較上年同月增加21.1%，連續第24個月正成長，主因部分供應鏈缺料狀況改善，數位轉型及新興科技應用需求持續擴增，加上國際原物料價格仍處高檔所致。

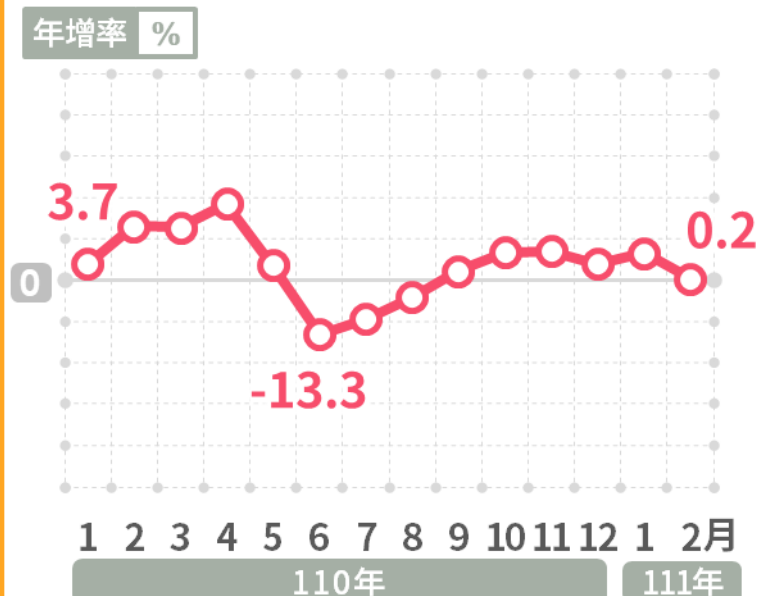
製造業生產指數 2月↑10.2%



- 2月份製造業生產指數119.8，年增10.2%，為連續第25個月正成長，主因受惠終端需求續溫，供應鏈失衡狀況逐步緩解，加上半導體生產續呈活絡所致，其中電子零組件業年增17.1%，為推升製造業生產成長之主要貢獻來源。

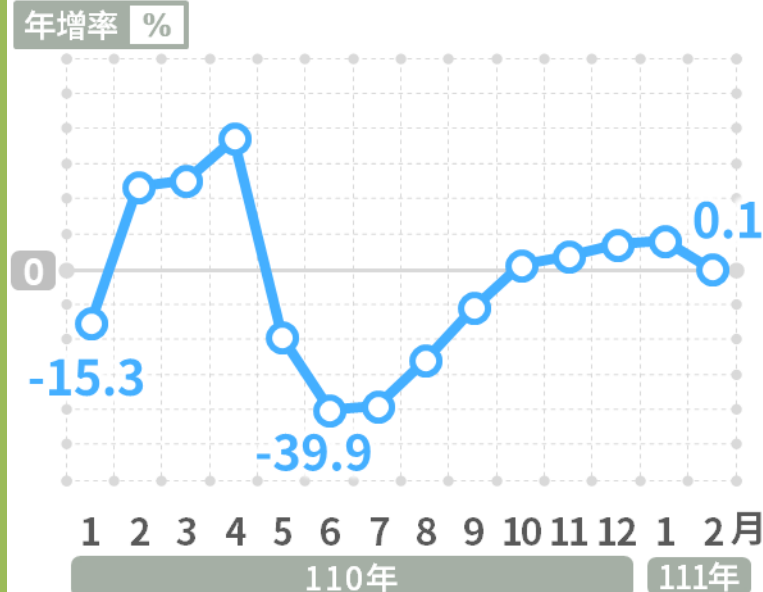
零售業與餐飲業營業額雙創歷年同月新高

零售業營業額年增率(%)



- 2月零售業營業額3,147億元，為歷年同月新高，年增0.2%，主因精品、保暖商品等買氣熱絡，加上車價及油價較上年同月增加，惟因農曆春節落點不同，上年年節採買高峰期延續到2月上旬，基數較高，抵銷部分增幅。

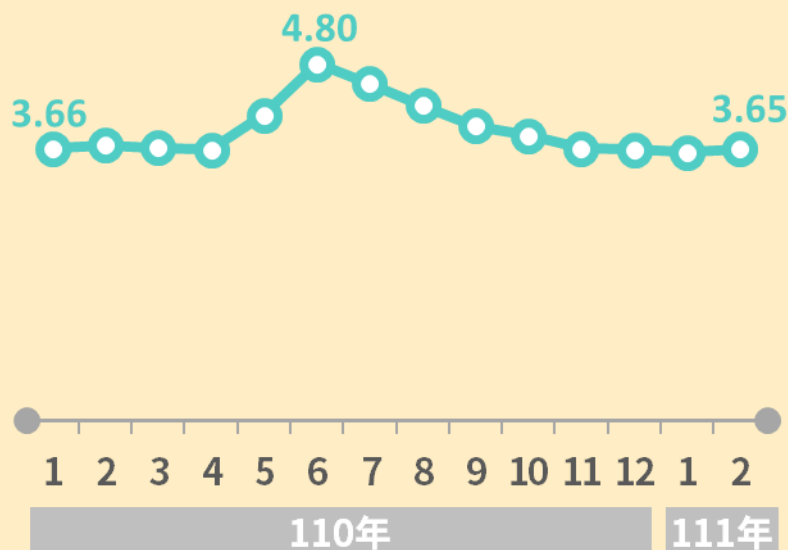
餐飲業營業額年增率(%)



- 2月餐飲業營業額719億元，為歷年同月新高，年增0.1%，主因受惠展店及促銷活動，帶動營收成長，惟天氣濕冷衝擊外出客流量，加上農曆春節落點差異，比較基期較高，抵銷部分增幅。

失業率創22年同月新低

失業率(%)



- 2月失業率為3.65%，較上月上升0.04個百分點，主因春節後轉職及部分臨時性工作結束所致，較上年同月則降0.05個百分點。

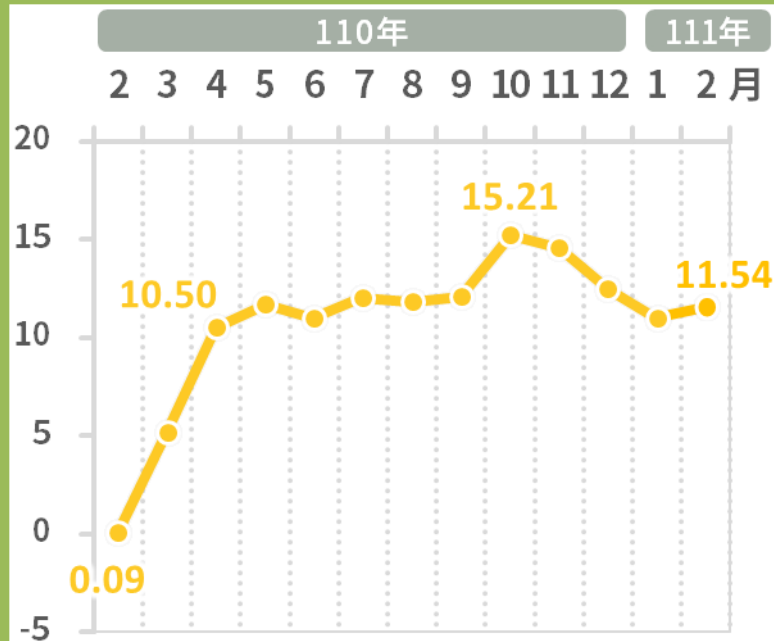
實施無薪假人數(人)



- 隨疫情趨緩，實施無薪假人數自去年8月底5.9萬人，逐月降為今年1月10日的1萬人以下。
- 1月中旬疫情轉趨緊張，無薪假人數有上升趨勢，近期因疫情回穩，至3月24日實施人數為15,376人，增幅逐漸減緩。

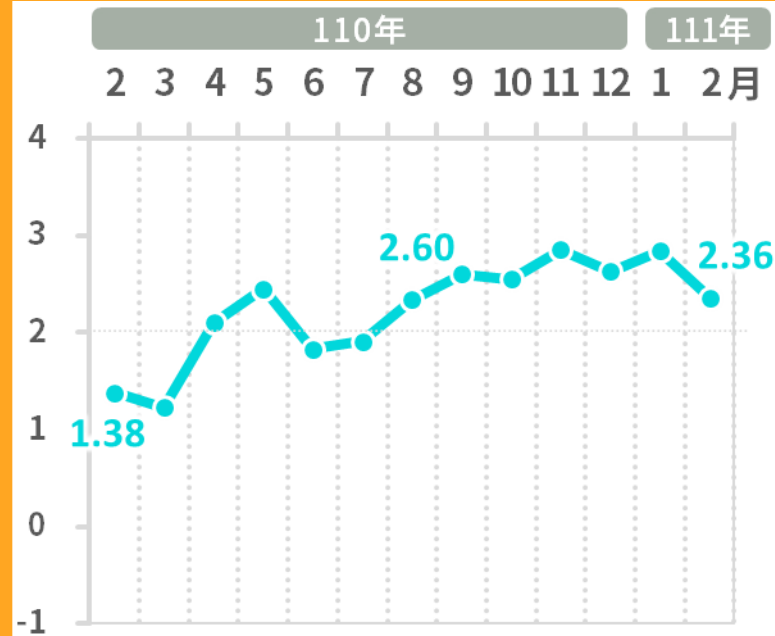
CPI增幅連續七個月漲幅逾2%

躉售物價指數年增率(%)



- 2月躉售物價指數較上年同月漲11.54%，主因石油及煤製品、基本金屬，以及化學材料及其製品等價格上漲所致，其中進口物價漲12.98%，出口物價漲10.70%。

消費者物價指數年增率(%)



- 2月消費者物價指數較上年同月漲2.36%，主因油料費隨國際油價走高，加以水果、蔬菜、外食費、肉類、機票及房租上漲所致。

參、專題： 固定投資發展趨勢分析

A

整體固定投資

B

固定投資內涵變動分析

C

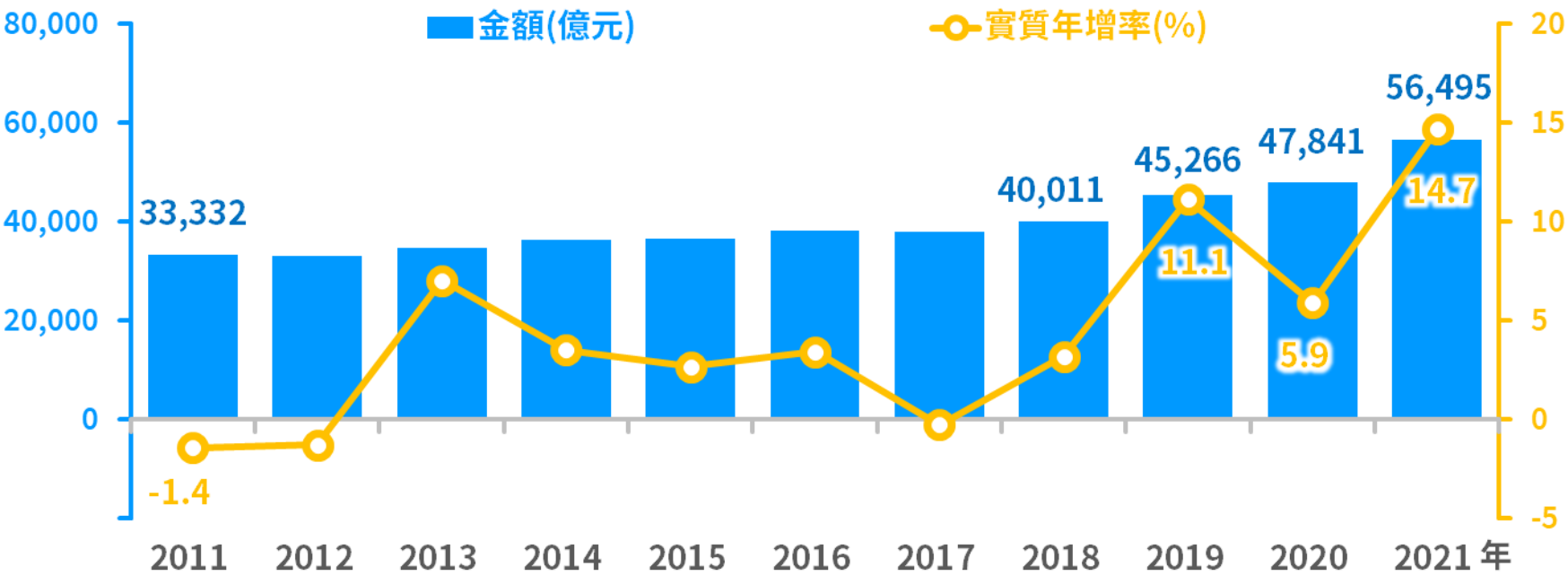
國際比較

D

展望及預測

2021年固定投資續創新高

固定投資概況

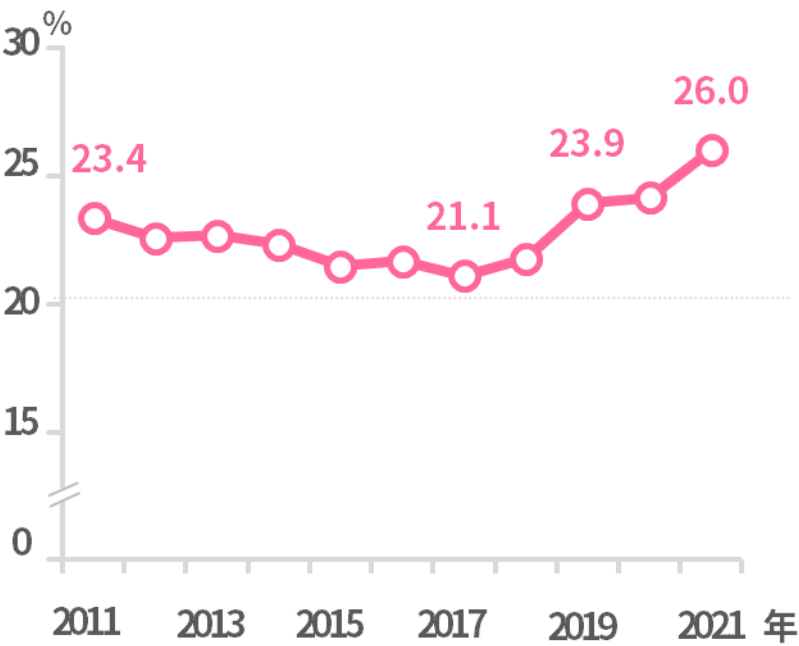


資料來源：行政院主計總處

- 近年國內固定投資表現，除2011及2012年因歐債危機全球景氣降溫，固定投資呈負成長外，餘皆呈成長趨勢，其中2019年受惠臺商回流及離岸風電投資挹注，年增率達雙位數成長，2020年在高基數下，續成長5.9%。
- 隨全球經濟反彈向上，2021年廠商持續積極擴增產能，加上5G網路與綠能設施加速布建，我國固定投資規模續創新猷，突破5兆元，達5兆6,495億元，實質成長14.7%。

對經濟成長貢獻顯著提升

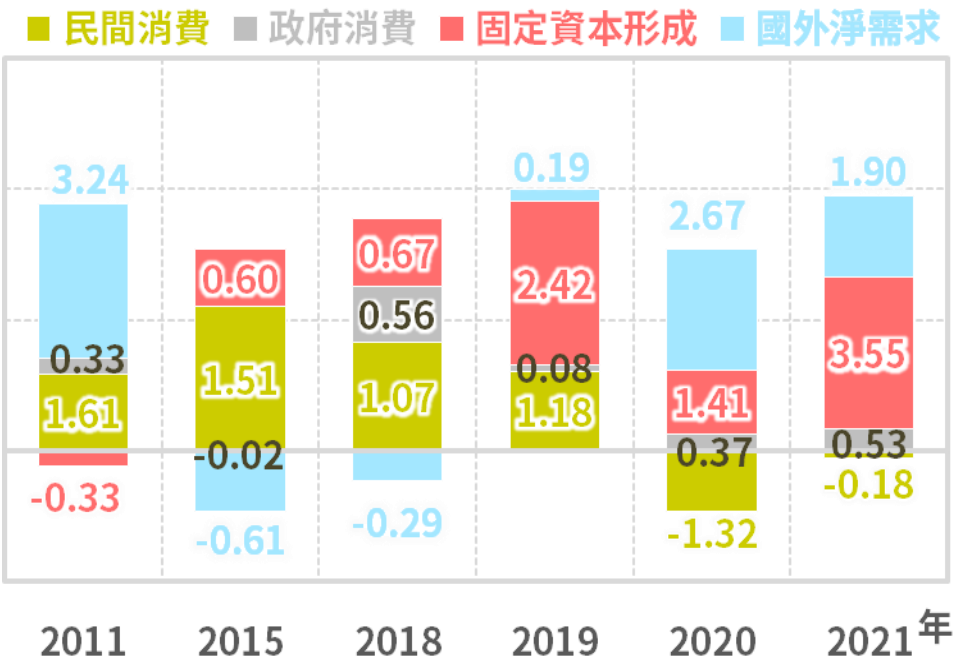
固定投資占GDP比重



資料來源：行政院主計總處

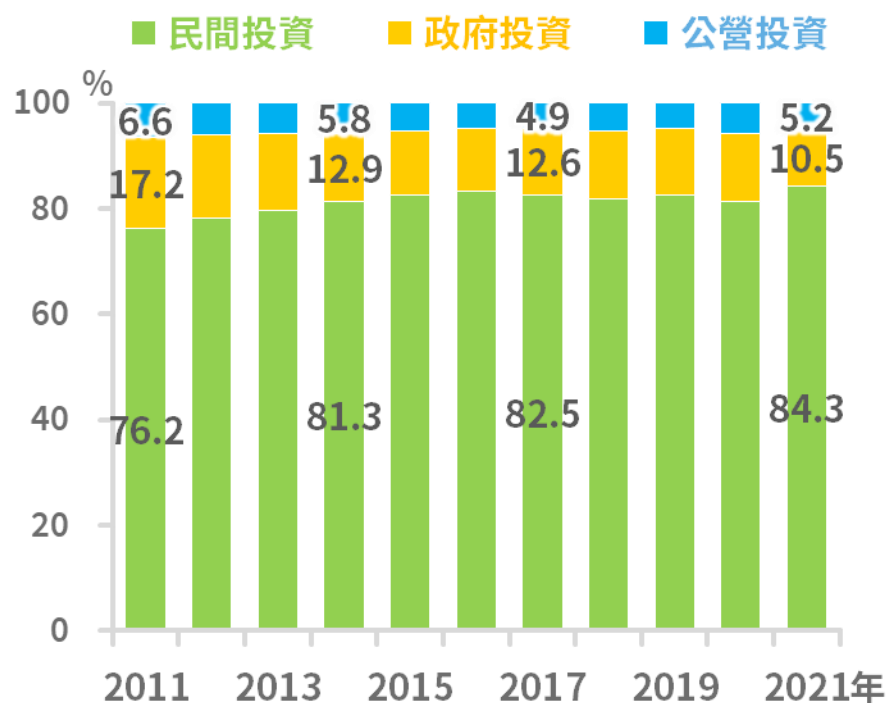
對經濟成長貢獻度

單位：百分點



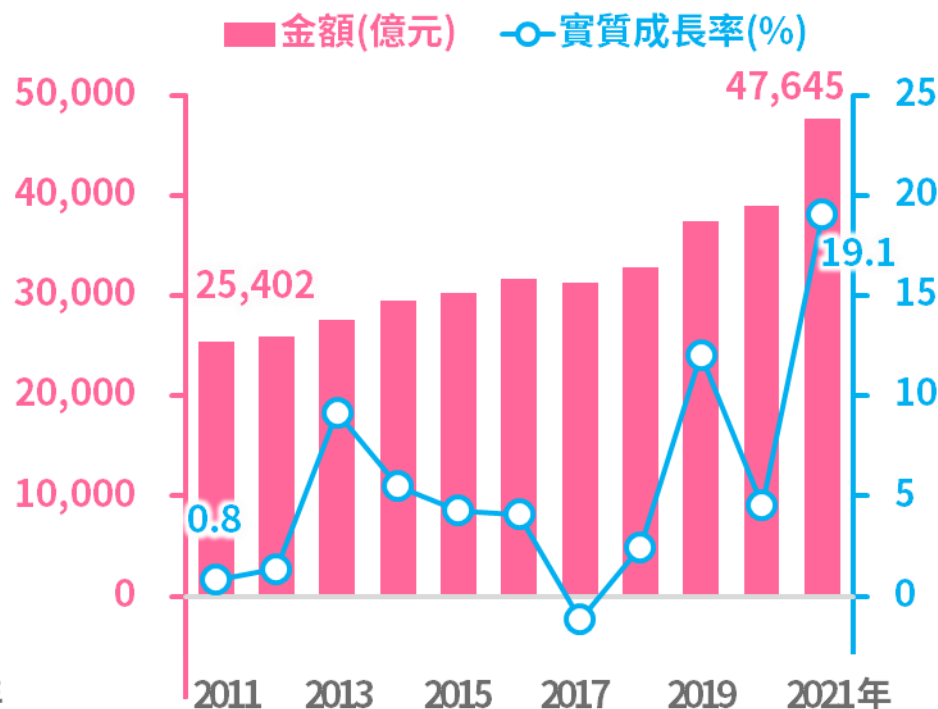
- 近年固定投資成長動能強勁，占GDP比重自2018年逐年上升，2021年占26.0%，較2011年增加2.6個百分點。
- 固定投資對經濟成長貢獻顯著提升，2011~2018年普遍不及1個百分點，2021年提升至3.55個百分點，優於其他GDP組成分。

固定投資結構比-按部門別



資料來源：行政院主計總處

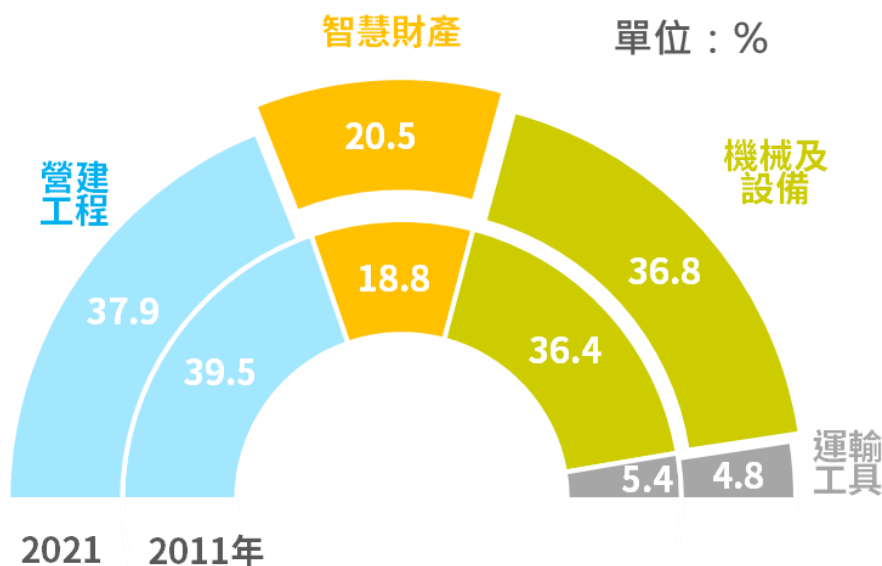
民間投資



- 觀察各部門投資結構，民間部門向為固定投資主力，所占比重自2014年起均逾8成，其次分別為政府部門及公營部門。
- 隨全球景氣復甦，主要半導體領導廠商持續推動資本支出計畫，加上臺商回臺投資賡續落實，2021年民間投資達4兆7,645億元，實質成長19.1%，為近11年最高增幅。

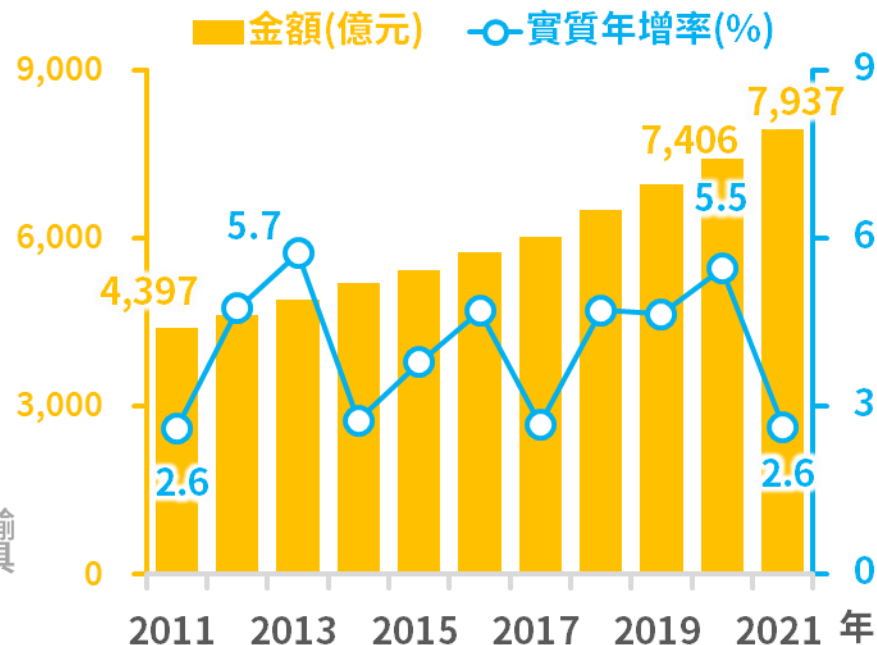
智慧財產投資比重明顯增加

固定投資結構比-按型態別



資料來源：行政院主計總處

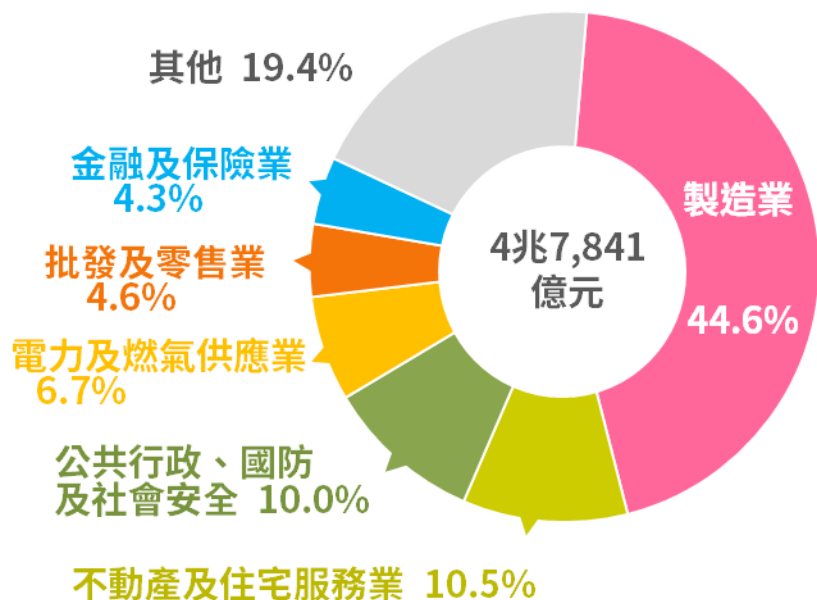
研究發展投資



- 以型態別觀察，2021年營建工程占37.9%最多，其次為機械設備占36.8%，智慧財產及運輸分占20.5%、4.8%。與2011年相較，智慧財產增1.7個百分點，優於其他型態別。
- 我國產業為強化核心競爭優勢，持續致力研究發展，研發投資逐年攀升，2021年達7,937億元，實質成長2.6%。

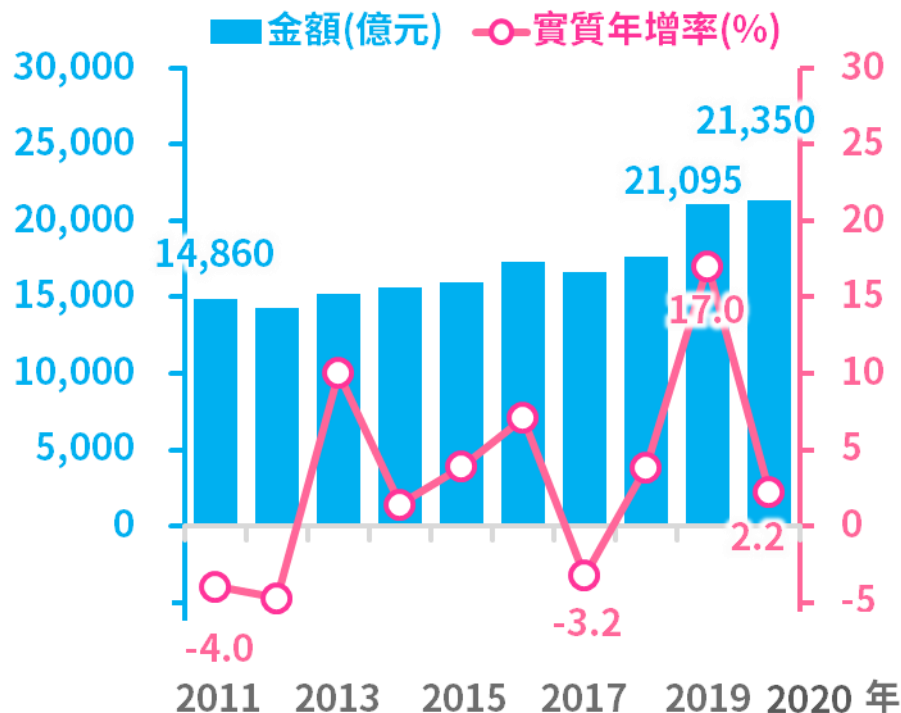
製造業投資居各業之冠

2020年主要行業固定投資 結構比



資料來源：行政院主計總處

製造業固定投資

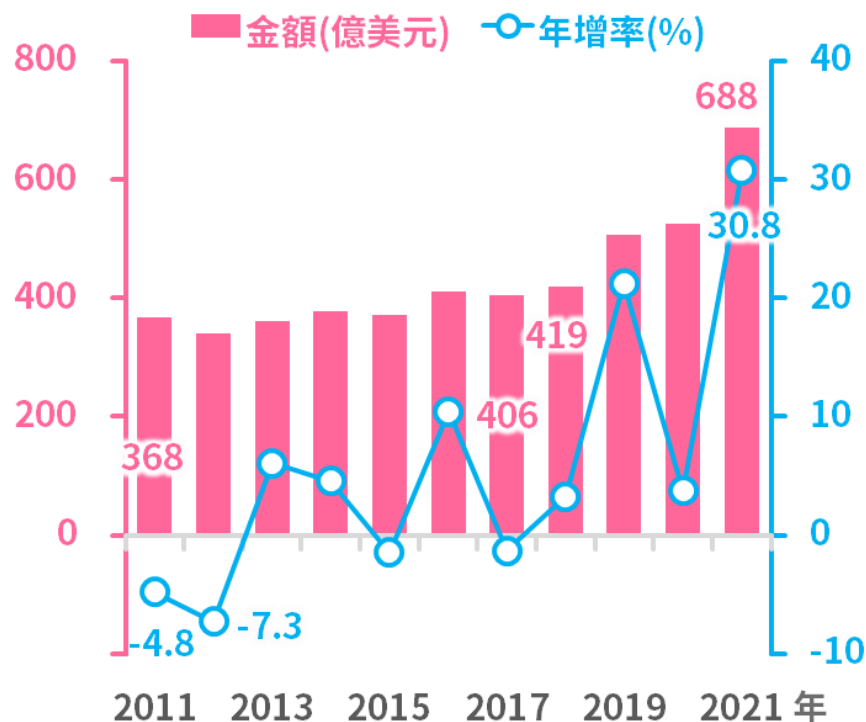


資料來源：行政院主計總處

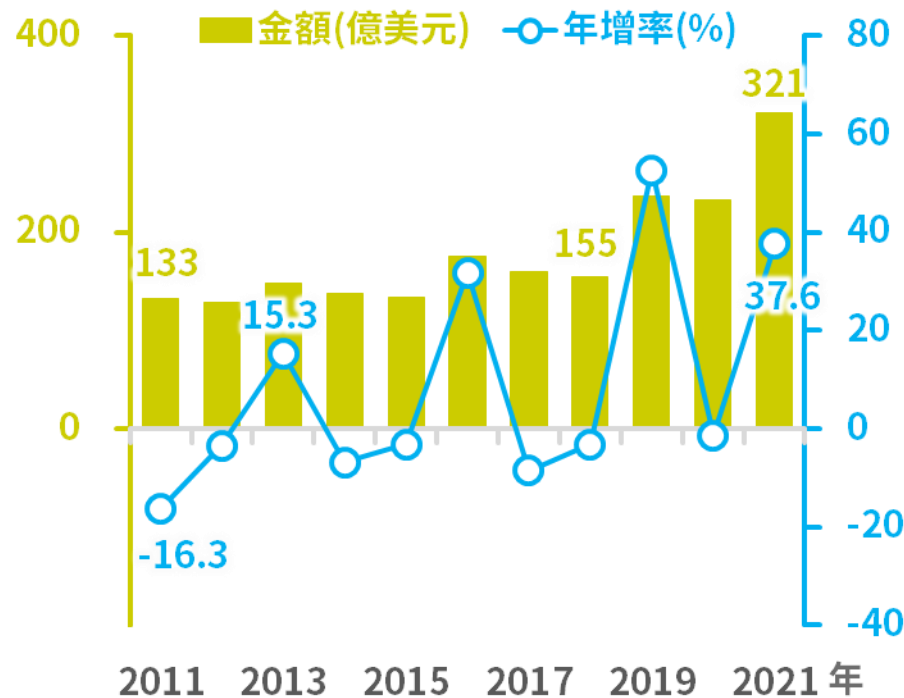
- 就固定投資行業別觀察，2020年以製造業投資占44.6%居首位，不動產及住宅服務業占10.5%次之。
- 隨半導體領導廠商擴大投資步伐不斷，加上臺商回臺投資廣續落實，2019年製造業固定投資首次突破2兆元，實質成長17.0%，2020年在高基數下續增2.2%，規模達2.1兆元，續創新高。

資本設備進口年增幅度逾3成

資本設備進口



半導體設備進口

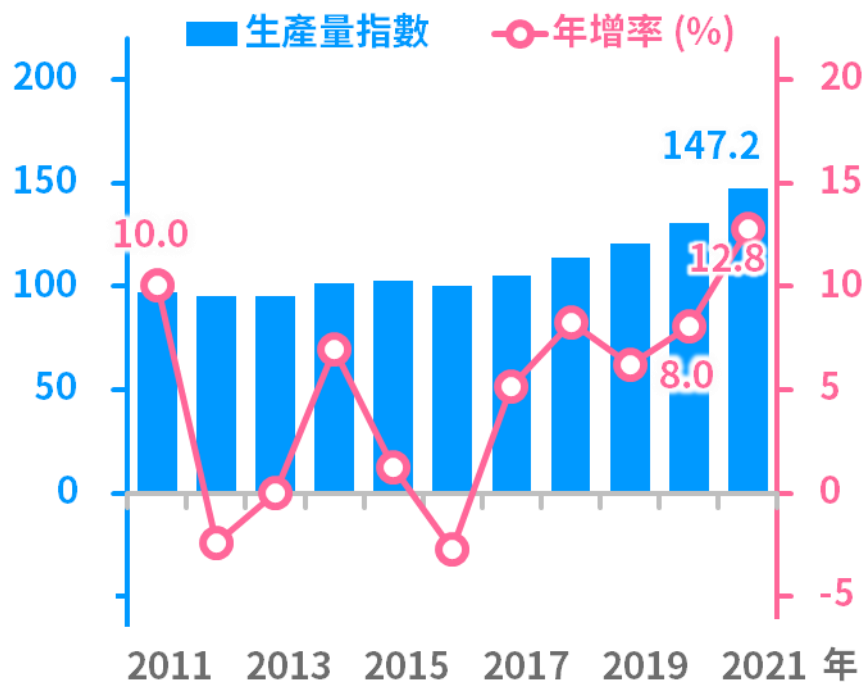


資料來源：財政部

- 2018年因美中貿易紛爭帶動全球供應鏈重整，廠商回台投資熱絡，資本設備進口逐年攀升，2021年隨國內高科技業者持續擴充設備及提升製程，資本設備進口達688億美元，創歷年新高，年增30.8%。
- 近年半導體業者積極投資高階製程及擴充國內產能，2021年半導體相關設備進口321億美元，占全年資本設備進口近5成，年增37.6%。

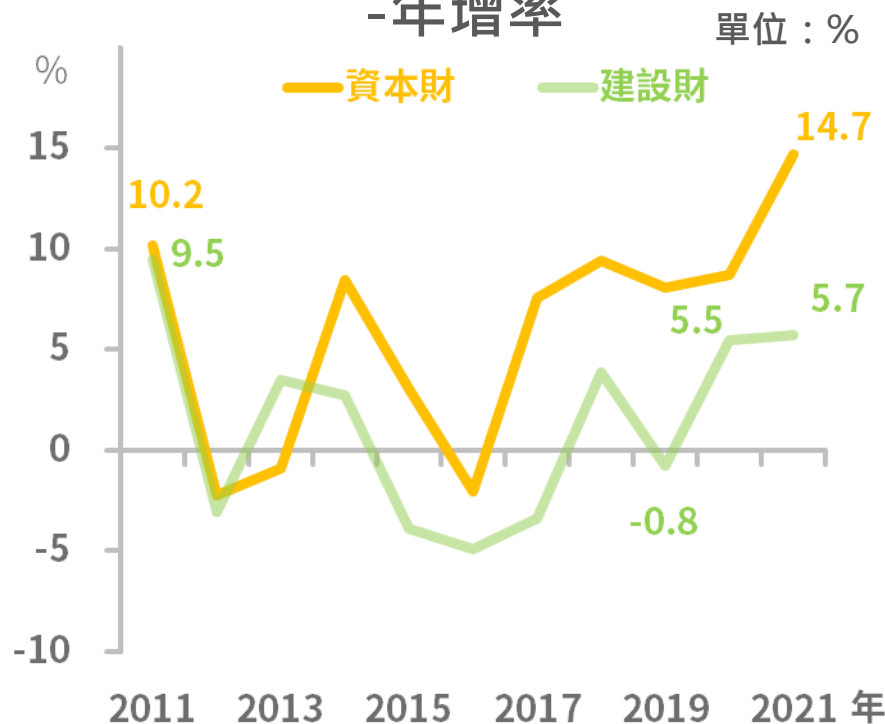
投資財生產量指數創新高

國內製造業投資財生產指數



資料來源：經濟部統計處

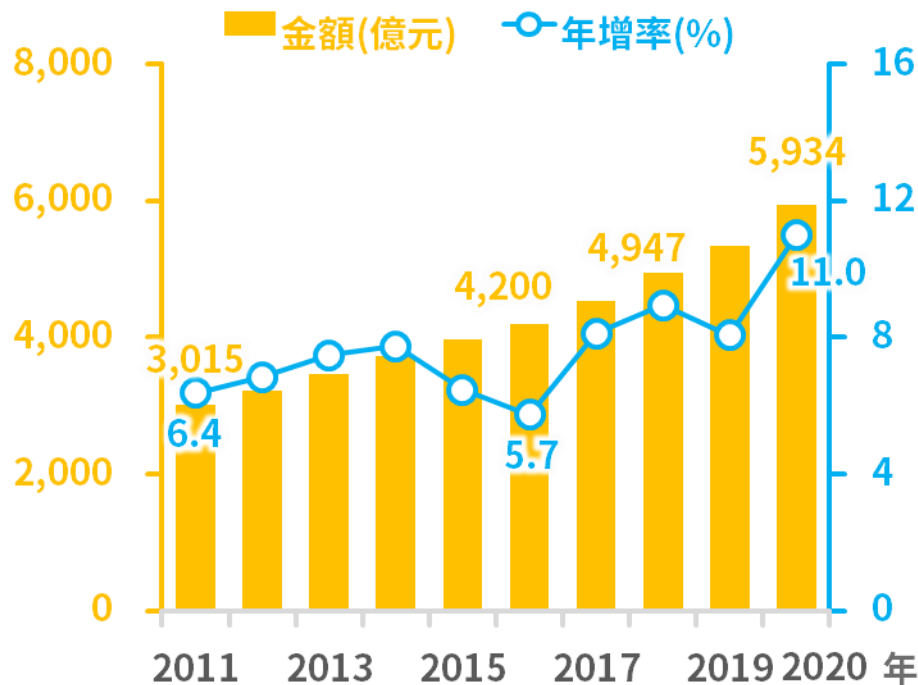
資本財及建設財生產量指數 - 年增率



- 資本設備投資除來自進口外，亦可能購自國內製造廠商，觀察國內製造業投資財生產量指數，近年廠商投資熱絡，帶動投資財生產量指數屢創新高，2021年投資財生產量指數147.2，年增12.8%。
- 其中屬機械與運輸設備之資本財，2021年年增14.7%，為近11年最高增幅，建設財因受惠營建市況熱絡，亦年增5.7%，連續2年正成長。

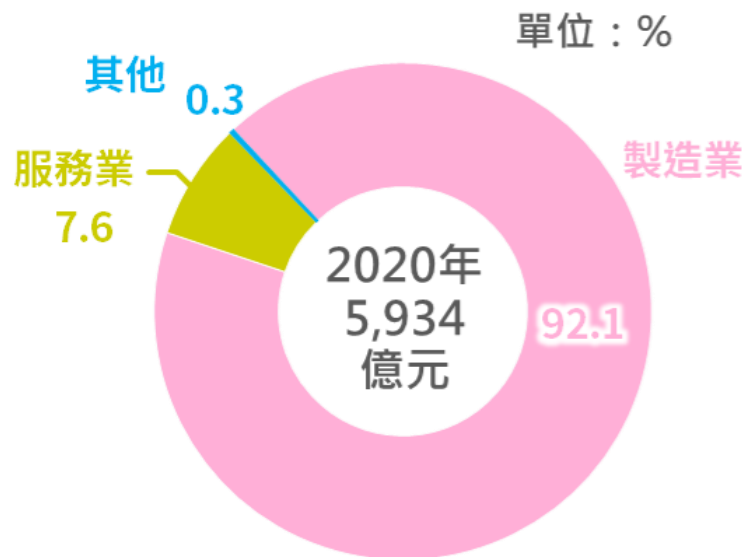
企業部門研發經費達雙位數成長

企業部門研發經費



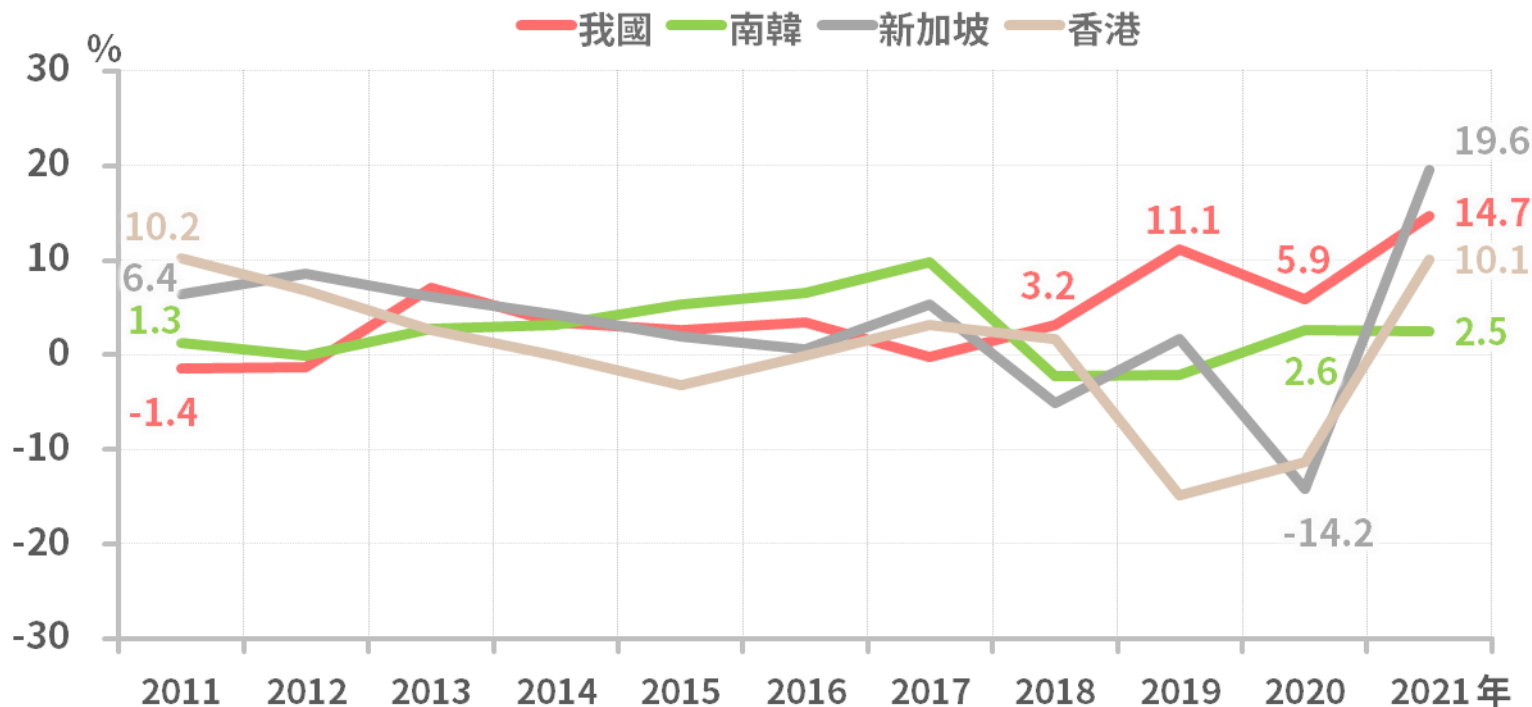
資料來源：科技部

企業部門研發經費依行業分



- 隨國內經濟朝知識密集型產業轉型升級，研發為企業提升競爭力的重要元素，我國企業部門研發經費逐年遞增，2020年達5,934億元，年增11.0%，為自2005年以來最高增幅。
- 企業部門研發以製造業為主，2020年製造業研發經費占比達92.1%，服務業僅占7.6%。

固定投資實質成長率

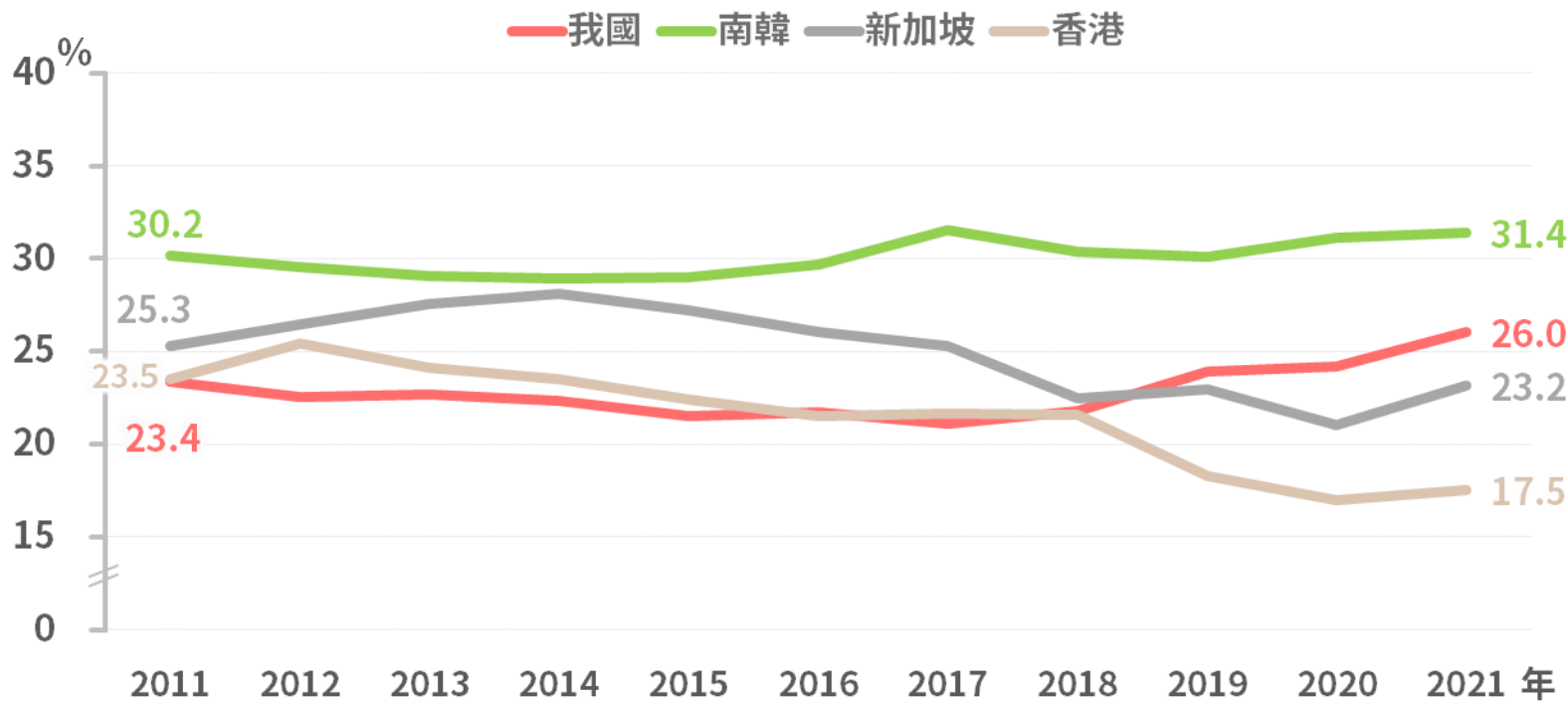


資料來源：各國官網

- 觀察亞洲四小龍固定投資成長情況，2021年新加坡和香港皆由負轉正，分別成長19.6%和10.1%；我國增14.7%，連續四年正成長；南韓增2.5%，連續二年正成長。
- 2011~2021年平均成長率我國4.3%最高，新加坡2.9%居次，南韓2.6%，香港0.1%。

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，2021年南韓占31.4%最多；我國占26.0%居次；新加坡及香港分別占23.2%、17.5%。
- 2021年我國占比較2011年增2.6個百分點增加最多，南韓增加1.2個百分點，新加坡及香港則分別減少2.1個、6.0個百分點。

前瞻基礎建設計畫經費

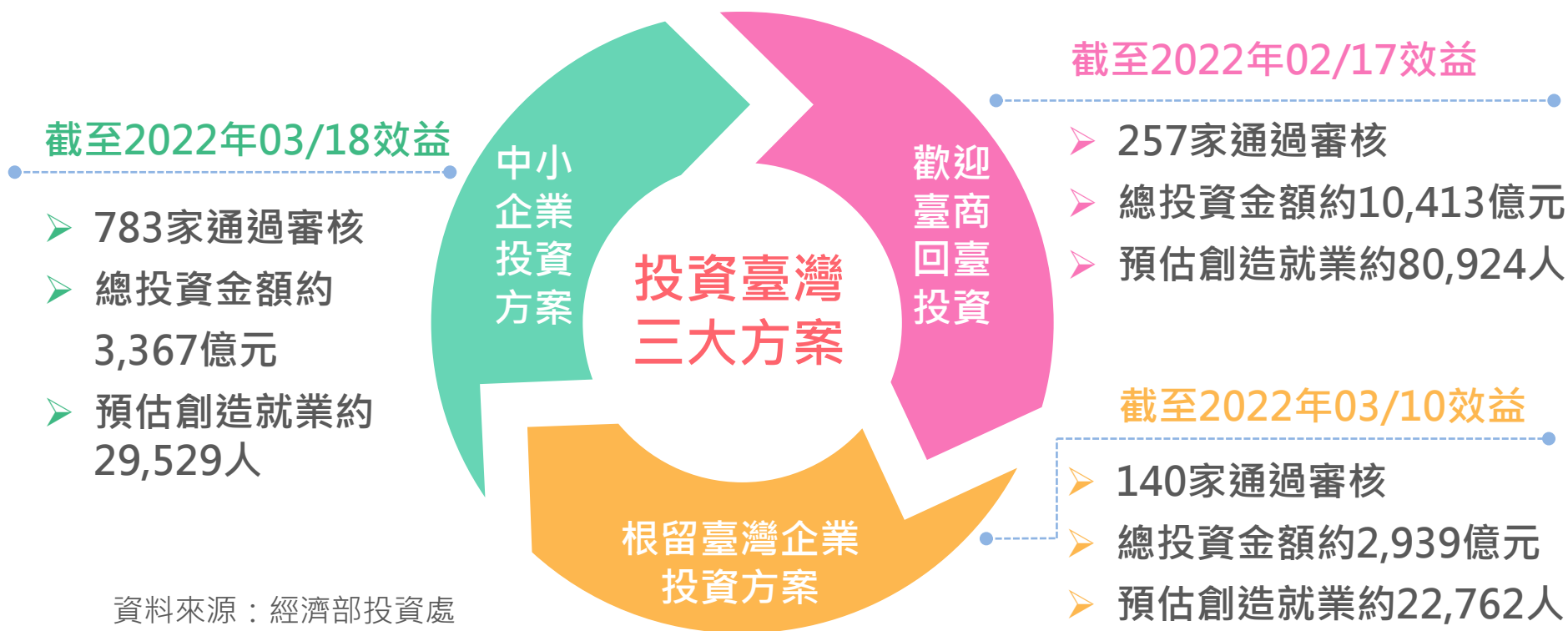


資料來源：國發會



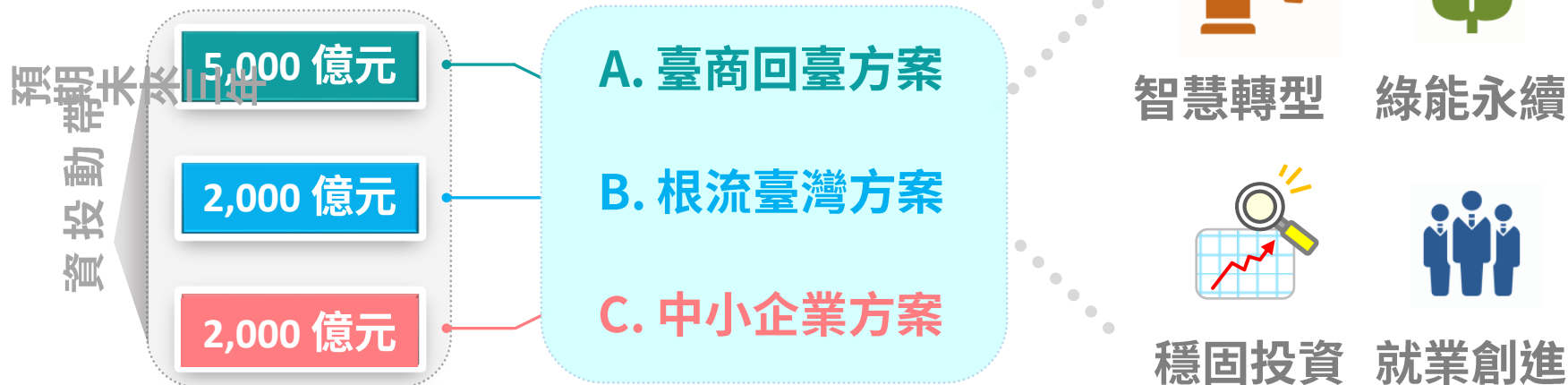
- 為打造未來30年國家發展基礎建設，並配合當前重要國家發展政策，政府分期擘畫國家發展8大建設項目，第1期(2017至2018年)、第2期(2019至2020年)特別預算分別為1,071、2,229億元。
- 為賡續推動前瞻基礎建設計畫，強化投資動能，維持國內經濟穩定，第3期期程自2021年至2022年，特別預算為2,298億元。

投資臺灣方案響應熱烈



- 自美中貿易衝突發生，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18日止，1,180家廠商通過審核，總投資金額約1兆6,718億元，預期帶來逾13萬個本國就業機會。

投資臺灣方案延長挹注投資動能

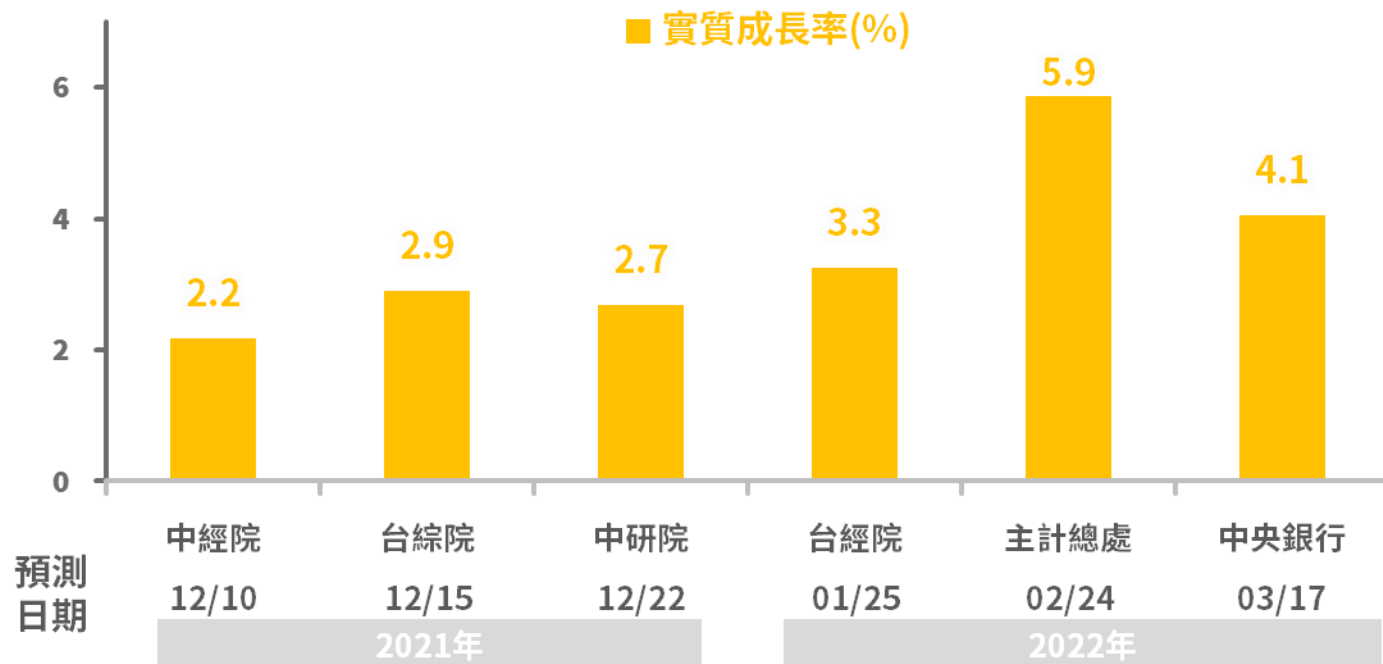


資料來源：經濟部投資處

- 「投資臺灣3大方案」原定推動至2021年底止，然全球市場及投資環境仍持續變動，為維持民間投資力道，同時鼓勵廠商智慧升級轉型，3大方案將延續至2024年，未來3年將帶動9,000億元投資及創造約4萬個本國就業機會。

預期今年固定投資續創新猷

主要機構預測我國2022年固定投資



資料來源：各機構官網

- 在半導體廠商資本支出續增帶領下，供應鏈深化在地投資之群聚效應亦逐漸顯現，加上投資臺灣方案延長，電信業者加速布建5G網路，離岸風電與太陽光電等綠能設施持續建置，均可望維繫投資動能，惟2021年比較基期較高，主要機構預測我國2022年固定投資實質成長率介於2.2%~5.9%。

肆、結語

一、國外經濟

俄烏情勢動盪，全球斷鏈風險及通膨壓力加劇，抑制全球經濟成長動能，根據IHS Markit 3月15日預估今年全球經濟成長率為3.3%，較上月下修0.8個百分點，主要國家以歐元區下調1.3個百分點最多。

二、國內經濟

受惠5G、高效能運算、車用電子等新興科技應用續增，加上部分缺料情形緩解，以及國際原物料價格續居高檔，帶動我國2月出口及製造業生產指數分別年增34.8%、10.2%。民間消費方面，零售業因精品、保暖商品等買氣熱絡，加上車價及油價較上年同月增加，2月營業額為歷年同月新高，年增0.2%；餐飲業則受惠展店及促銷活動，2月營業額亦為歷年同月新高，年增0.1%。

展望未來，隨各國相繼解除邊境管制，新興科技應用及數位轉型加速擴展，均有助於外銷接單及製造業生產穩定成長，惟俄烏戰爭持續延燒、變種病毒風險未除，恐約制全球貿易成長動能，宜密切關注妥為因應。零售業及餐飲業隨國內疫情平穩，民眾外出消費意願提高，加以開放商務人士來台，預期營業額可望持續成長。

三、專題：固定投資發展趨勢分析

- 1.2021年固定投資續創新高：2021年因廠商持續積極擴廠、增購設備，加上5G網路與綠能設施加速布建，我國固定投資規模續創新猷，突破5兆元，達5兆6,495億元，實質成長14.7%。
- 2.對經濟成長貢獻顯著提升：近年固定投資成長動能強勁，對經濟成長貢獻顯著提升，2011~2018年普遍不及1個百分點，2021年提升至3.55個百分點，優於其他GDP組成分。
- 3.民間投資動能充沛：民間部門向為固定投資主力，所占比重自2014年起均逾8成，隨主要半導體領導廠商持續推動資本支出計畫，加上臺商回臺投資廣續落實，2021年民間投資達4兆7,645億元，實質成長19.1%，為近11年最高增幅。
- 4.智慧財產投資比重明顯增加：以型態別觀察，2021年營建工程占37.9%最多，其次為機械設備占36.8%，智慧財產及運輸分占20.5%、4.8%。與2011年相較，智慧財產增1.7個百分點，優於其他型態別。

- 5.製造業投資居各業之冠：2020年以製造業投資占44.6%居首位，隨半導體領導廠商擴大投資步伐不斷，加上臺商回臺投資賡續落實，2019年及2020年製造業固定投資連續二年突破2兆元。
- 6.資本設備進口年增幅度逾3成：2018年因美中貿易紛爭帶動全球供應鏈重整，廠商回台投資熱絡，資本設備進口逐年攀升，2021年資本設備進口達688億美元，創歷年新高，年增30.8%。
- 7.投資財生產量指數創新高：近年廠商投資熱絡，帶動投資財生產量指數屢創新高，2021年投資財生產量指數147.2，年增12.8%，其中屬機械與運輸設備之資本財年增14.7%，為近11年最高增幅；建設財亦年增5.7%，連續2年正成長。
- 8.企業部門研發經費達雙位數成長：隨國內經濟朝知識密集型產業轉型升級，研發為企業提升競爭力的重要元素，我國企業部門研發經費逐年遞增，2020年達5,934億元，年增11.0%，為自2005年以來最高增幅。
- 9.近年我國固定投資平均成長率居亞洲四小龍之冠：2021年亞洲四小龍固定投資實質成長率，新加坡及香港均轉呈正成長；我國連續四年正成長；南韓連續二年正成長。2011~2021年平均成長率我國4.3%最高，新加坡2.9%居次，南韓2.6%，香港0.1%。

- 10.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，2021年我國占比較2011年增2.6個百分點增加最多，南韓增加1.2個百分點，新加坡及香港則分別減少2.1個、6.0個百分點。
- 11.預期今年固定投資續創新猷：在半導體廠商資本支出續增帶領下，供應鏈深化在地投資之群聚效應亦逐漸顯現，加上投資臺灣方案延長，均可望維繫投資動能，惟2021年比較基期較高，主要機構預測我國2022年固定投資實質成長率介於2.2%~5.9%。
- 12.持續打造臺灣為全球產業供應鏈樞紐，挹注投資動能延續：近年政府加強基礎建設、改善投資環境、調整產業結構、促進產業轉型升級，讓整體經濟更為強健，提升我國產業在全球之關鍵地位，進而引導臺商回臺及吸引外商來臺投資，持續推升我國投資動能，帶動產業永續發展，奠定經濟成長基石。