

# 全球新局下之我國經濟表現

數位經濟蓬勃發展、AI、5G、IoT 等新興應用崛起，以及能源轉型等浪潮，形塑全球經濟發展新格局，加上美中科技角力催化全球產業鏈轉向在地化，在政府政策鼓勵下，廠商擴增國內投資，扭轉過去製造產能外移之結構困境，本文從總體經濟統計解構我國近年經濟逆勢成長主因。

許榮洲（行政院主計總處綜合統計處專員）

## 壹、前言

數位經濟蓬勃發展、AI、5G、IoT 等新興應用崛起，以及能源轉型等浪潮，形塑全球經濟發展新格局，惟 2019 年起，美中貿易爭端及其接續的科技戰致兩大國之經貿往來降溫，全球經濟成長由 2018 年的 3.2% 放緩至 2.6%；2020 年 COVID-19 疫情肆虐，在各國採取大規模封鎖衝擊下，全球經濟衰退 3.5%。雖國際大環境走弱，但我國經濟反而連兩年繳出經濟成長率優於全球的亮麗成績，何以致之？本文以各

項經濟統計數據及上市櫃財報資料，剖析國內經濟結構翻轉之成因，及對總體經濟帶來的效果。

## 貳、擴增投資契合全球經濟之新格局

投資有助累積資本存量，是提升經濟成長動能之關鍵因素。近年政府積極落實前瞻基礎建設計畫，公營事業亦因台電增建燃氣機組等擴大資本支出，公共投資連年成長，2020 年規模值達 8,870 億元歷史新高。更值得注意的是，占固定資本形成超過 8 成之民間投資，

2019 年大幅成長 11%，2020 年在高基期下續成長 3.2%，致 2019 與 2020 年民間投資占 GDP 比率均超過 19%，較 2018 年 17.8% 明顯提高（占比提高 1 個百分點，相當於民間投資增加 2,000 億元），反映民間投資顯著擴增（下頁圖 1），細究其因，包括臺商回臺投資、半導體、綠能與智慧財產等，都與全球經濟近年發展方向之轉變及政府政策密切相關。

### 一、供應鏈重組促使臺商回流

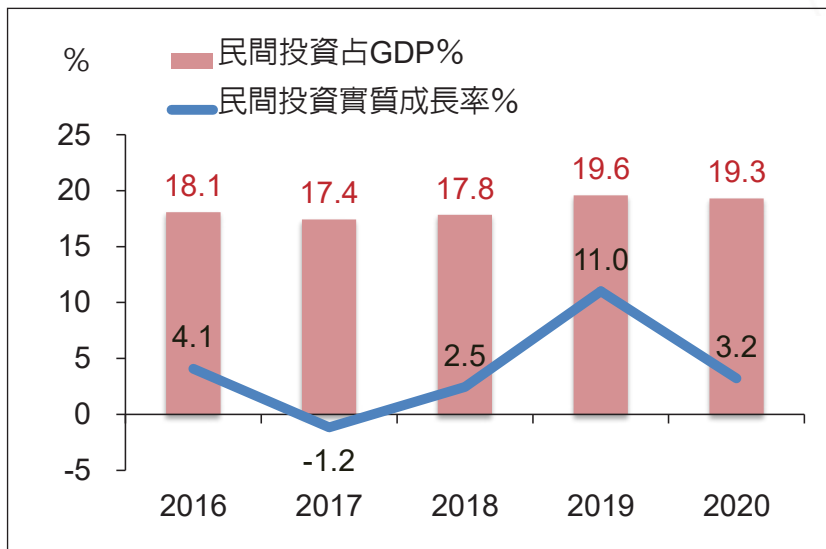
1990 年代興起之全球化風潮，造成先進國家出現製造業外流、工作機會消失等許多不良效果，也促使各國體認到

在本地建立關鍵產品之供應鏈體系，確保供應無虞之重要性；2019 年美中貿易及科技角力爭端，催化供應鏈重組浪

潮；2020 年疫情蔓延，全球大封鎖（great lockdown）一度鎖造成嚴重生產斷鏈、停航，進一步加速全球供應鏈重組進程，朝《經濟學人》雜誌所稱 slowbalization 發展。

國際趨勢轉變，加上政府積極排除企業投資障礙，並適時提供「歡迎臺商回臺投資」等三大行動方案，促使以製造業為主之海外臺商紛紛回國投資。至 2019 年底經濟部核准回流臺商 165 家，2020 年底再增至 209 家，總投資金額近 8 千億元。依經濟部統計，2019、2020 年臺商回臺投資落實金額分別達 2,161 億元及 2,566 億元，建置廠房、增購設備，為國內民間投資增添動能。

圖 1 民間投資實質年增率及名目占比



資料來源：行政院主計總處。

表 1 近年上市櫃公司資本支出情形

單位：億元

年度	全體上市上櫃公司	
	全體上市上櫃公司	半導體製造業
2016 年	8,521	4,683
2017 年	8,464	4,517
2018 年	8,762	4,373
2019 年	9,701	5,834
2020 年	10,314	6,375

資料來源：上市櫃公司財報；以非金融業上市上櫃公司 1,464 家個別及個體財報資料為主（2011~2020 年內皆存在之上市櫃公司）。

## 二、半導體持續提升先進製程及供應鏈成型

國內半導體業者在技術上居全球領導地位，且生產基地原就以國內為主，加上近年 AI、5G、IoT 等新興應用崛起，業者為肆應需求並維繫競

# 專題

爭力，持續投資先進製程。依上市櫃公司個體財報資料，半導體製造業資本支出 2019 年逾 5 千 8 百億元，年增 33.4%，2020 年續增 9.3%，5 年來增加近 4 成（上頁表 1）。這些投資轉化成產能，不僅提升半導體產業競爭力，亦吸引國內業者（如互助營造、漢唐）及國際供應商（如荷商艾司摩爾、日商信越化工、美商陶氏化學等）壯大在臺供應鏈，有助維持國內半導體領先優勢。

### 三、綠能相關產業帶動新投資

鑑於全球正處能源轉型關鍵時代，綠色低碳能源發展將是驅動經濟發展新引擎，我國更為提升能源自主，積極推動 5+2 產業創新計畫與前瞻基礎建設計畫，公、私部門合力布建綠能設施，再生能源裝置容量持續攀高，2016 年底起以每年 2 位數增幅成長，2020 年底已近 9.5 百萬瓩，較 2019 年底增 21.6%，較 2016 年底增 1

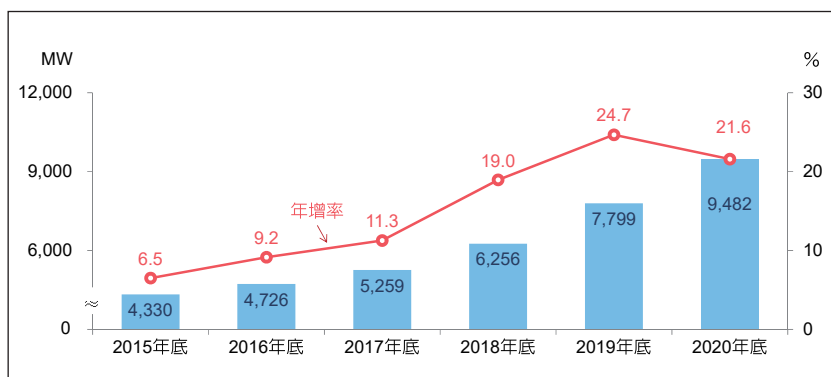
倍（圖 2）。從再生能源類別觀察，2020 年底太陽光電占總裝置容量超過 6 成，未來將繼續推動；更值得注意的是，包括允能、海能、大彰化東南及西南等投資規模龐大的離岸風電持續推展，至 2025 年預估總計有近 9,500 億元投資落實，

加上政府要求建置國產化供應鏈亦帶動相關投資，使綠能成為近年國內民間投資成長的重要動能之一。

### 四、智慧財產投資穩定擴張

產品研發及專利保護是企業維繫競爭優勢的利器，從上

圖 2 再生能源裝置容量及年增率



註：MW 表示千瓩或百萬瓦。  
資料來源：經濟部能源局。

表 2 近年上市櫃公司研發支出

單位：億元；%

年度	研發支出金額	
	金額	年增率
2016 年	4,092	1.1
2017 年	4,303	5.2
2018 年	4,453	3.5
2019 年	4,797	7.7
2020 年	5,293	10.3

資料來源：同表 1。

市櫃公司財報資料觀之，研發支出逐年遞增，2020年達5,293億元，2016至2020年平均年增5.6%（上頁表2）。此外，數位經濟發展潮流帶動企業智慧生產或自動化服務等，因而增加採購軟體整合應用，致民間部門智慧財產投資每年穩定成長，2020年規模值已將近9千億元。

### 參、投資帶動國內經濟體質翻轉

#### 一、新設工廠提升產能、創造就業

根據經濟部統計，近3年國內新設工廠登記家數穩定維持在4千家左右，登記面積大約8百萬平方公尺。從國內投資主力之上市櫃公司所屬工廠登記來看，2019與2020年回臺投資臺商與根留臺灣業者占近3成，以面積超過5千平方公尺之大廠占多數，產業分布主要為資通訊產業與電子零組件業，但也不乏化學材料、塑

膠製品、鋼鐵、醫材等產業；設廠地點則遍布於北中南地區。這些設廠成果反映了臺商回臺投資逐步落實，後續之工廠投產與招募員工可帶動生產擴增、在地就業與週邊商業活動成長。

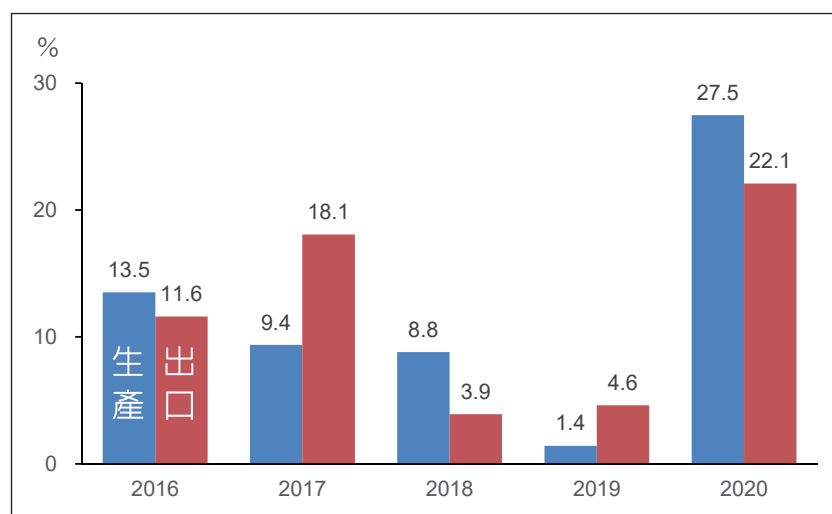
#### 二、國內產能不斷擴增，大量挹注出口

隨國內半導體領先之進階產能持續開出，臺商（尤其是資通訊業者）擴增在臺投資，厚植供給面產能，加上全球新興科技應用蓬勃發展，2020年

疫情催化全球企業加快數位轉型，帶動宅經濟、居家辦公等諸多遠距商機。市場調查機構TrendForce 2021年1月依最新調查表示，2020年全球筆記型電腦出貨量逾2億台，年增22.5%；DIGITIMES 2020年12月也估計伺服器出貨量逾1,600萬台，年增7.0%。

產能擴增及需求爆發帶動國內生產與出口大幅躍進。2019年半導體、資通視聽產品生產各成長1.4%及28.5%；2020年雖有疫情干擾，但我國因防疫得宜，生產活動如常，

圖3 半導體生產量及出口值年增率



資料來源：經濟部統計處、財政部統計處。

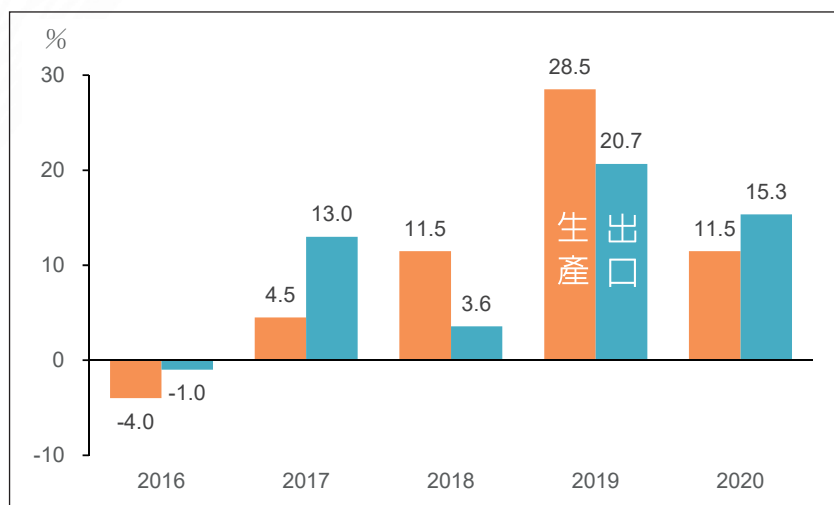
# 專題

加上產能陸續開出，生產量成長更提高到 27.5% 及 11.5%，亦帶動我國 2020 年半導體及資通視聽產品出口分別大增

22.1% 及 15.3%（上頁圖 3 及圖 4），加上石化、塑橡膠、基本金屬、機械等傳統貨品出口也漸改善，致美元計價之出

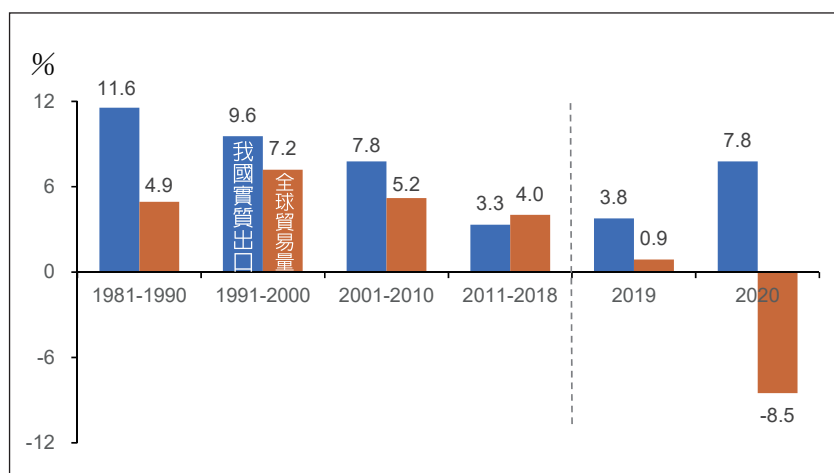
口總值年增 4.9%，剔除物價因素後，實質出口量成長 7.8%，大幅推升我國 2020 年之經濟成長。

圖 4 資通與視聽產品生產量及出口值年增率



資料來源：經濟部統計處、財政部統計處。

圖 5 我國實質出口與全球貿易量成長率



資料來源：財政部、行政院主計總處、IMF。

### 三、出口與經濟成長表現再度優於全球

我國實質出口（按美元計價商品出口成長率扣除出口物價變動）在 1981 至 2010 年期間，均高於國際貨幣基金（IMF）統計之全球貿易量成長率；隨製造產能外移，加上中國大陸供應鏈在地化興起，排擠我國出口動能，2011 至 2018 年我國實質出口成長率降為 3.3%，低於全球貿易量之增幅（平均 4.0%）。2019 年起受惠於國內投資帶動生產與出口提升，我國實質出口成長率回升至 3.8%，轉為高於全球之 0.9%；2020 年出口成長 7.8%，明顯優於受疫情衝擊而大幅衰退之全球貿易（圖 5）。

我國貿易依存度高，經濟成長率與實質出口向來大致呈現同步變化。1981 至 2010 年

間，我國經濟成長率由大幅領先全球平均，到領先差距縮小；2011 至 2018 年間轉為低於全球平均。2019 年起，在國內產能及出口回升帶動下，經濟體質逐漸改善，2019、2020 年經濟成長率再度轉為高於全球平均（圖 6），未來隨「投資驅動之經濟發展正向循環」啟動，此一態勢可望延續。

### 肆、結語

國內製造業者面對全球經濟發展之嶄新格局，選擇持續擴增國內產能，深化在地供應鏈，造就更完整的產業聚落，

進而帶動關聯產業效果，創造更高附加價值，加上政府推動綠電等內需型投資，國內產業結構得以從困境中翻轉，展現強勁韌性，為我國經濟發展奠定更穩健的根基。

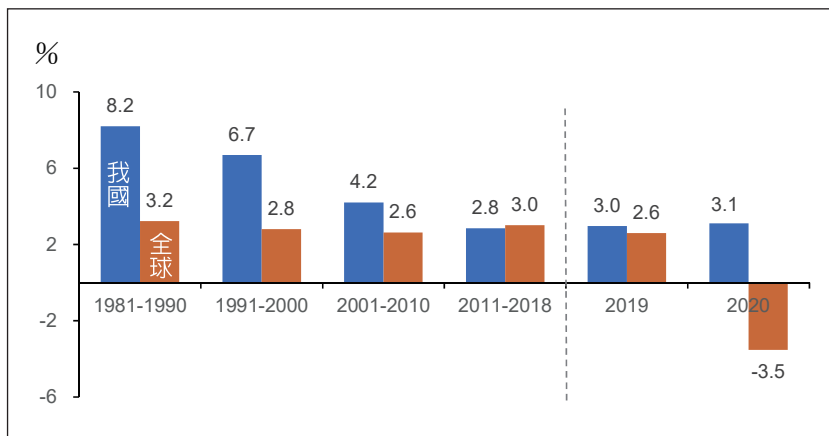
### 參考文獻

- 1.DIGITIMES Research. (2020), Global server shipments to rise 5.6% on year in 2021, says Digitimes Research.
- 2.The Economist. (January 2019), Slowbalization.
- 3.TrendForce. (2021), Global Notebook Computer Shipment Expected to Reach 217 Million

Units in 2021, with Chromebooks Accounting for 18.5% of Total Shipment, Says TrendForce.

- 4.World Economic Forum. (2020), The Global Competitiveness Report 2020 SPECIAL EDITION 2020: How Countries are Performing on the Road to Recovery.❖

圖 6 我國及全球經濟成長率



資料來源：行政院主計總處、IHS Markit 2021 年 5 月資料。