

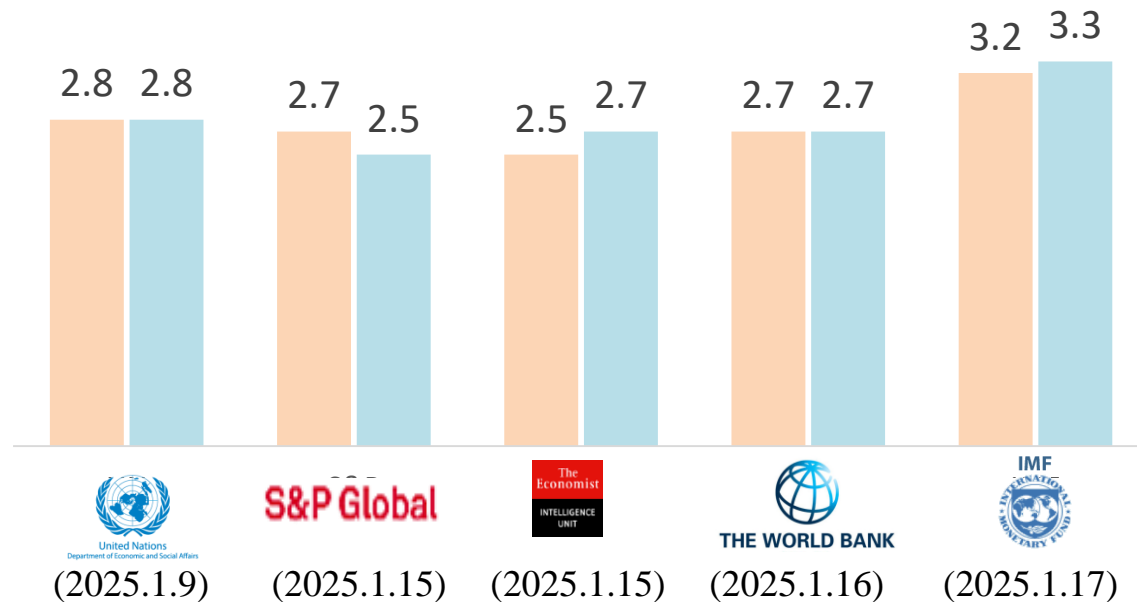
全球經濟平穩成長

- 主要央行降息，國際油價等大宗商品價格走低，各國通膨趨緩，有利推動需求，加上全球貿易持續擴張，2025年全球經濟可望平穩成長。
- 主要經濟體表現分歧，美國經濟穩健成長，日本、歐元區成長疲弱，中國成長動能持續減弱。

全球經濟成長率

單位：%

2024年 2025年



註：括號內為預測公布日期。
資料來源：各國國際預測機構。

主要經濟體經濟成長率

單位：%

經濟體	2024年	2025年	較上年增減 (百分點)
美國	2.8	2.7	-0.1
歐元區	0.8	1.0	+0.2
日本	-0.2	1.1	+1.3
中國	4.8	4.6	-0.2

資料來源：IMF, *World Economic Outlook Update*, 2025年1月17日。

全球經濟風險

國際政經的不確定性

- ✓ 美國關稅政策對國際經貿的影響。
- ✓ 美國產業、移民等非關稅政策對各國的影響。

地緣政治風險潛存

- ✓ 中東與俄烏軍事衝突仍存，地緣經濟對抗下，制裁、關稅、投資審查風險升高。
- ✓ 地緣政治衝突添增供應鏈中斷風險，全球將再次面臨成本攀升壓力。

中國經濟下行風險

- ✓ 中國房市不振、產能過剩等，加以美中貿易摩擦升溫，抑制消費信心與壓縮企業利潤，內需疲弱。
- ✓ 中國產能過剩外溢，低價出口競爭，加劇全球貿易緊張局勢。

氣候變遷影響

- ✓ 氣候變化引發的極端天氣事件頻繁，對基礎設施和農業生產造成損害，加劇經濟脆弱性。
- ✓ 極端氣候恐進一步推升大宗商品及能源價格，增添全球物價上漲壓力。

2024年臺灣經濟表現穩健

經濟成長為亞洲四小龍之首

- 2024年臺灣經濟成長率為**4.30%**，優於新加坡**4.0%**、韓國**2.0%**、香港**2.5%**。

內需持續暢旺

- 2024年民間固定投資突破**5兆元**。
- 全年零售、餐飲營業額分別達**4兆8,530億元**、**1兆377億元**，創歷年新高。

整體物價情勢平穩

- 2024年CPI年增率**2.18%**，低於2023年之**2.49%**。

商品出口活絡

- 全年商品出口規模近**5千億美元**，創**歷史次高**。
- 對美國及東協出口占比持續擴增，出口市場**多元化**有成。

勞動市場穩定

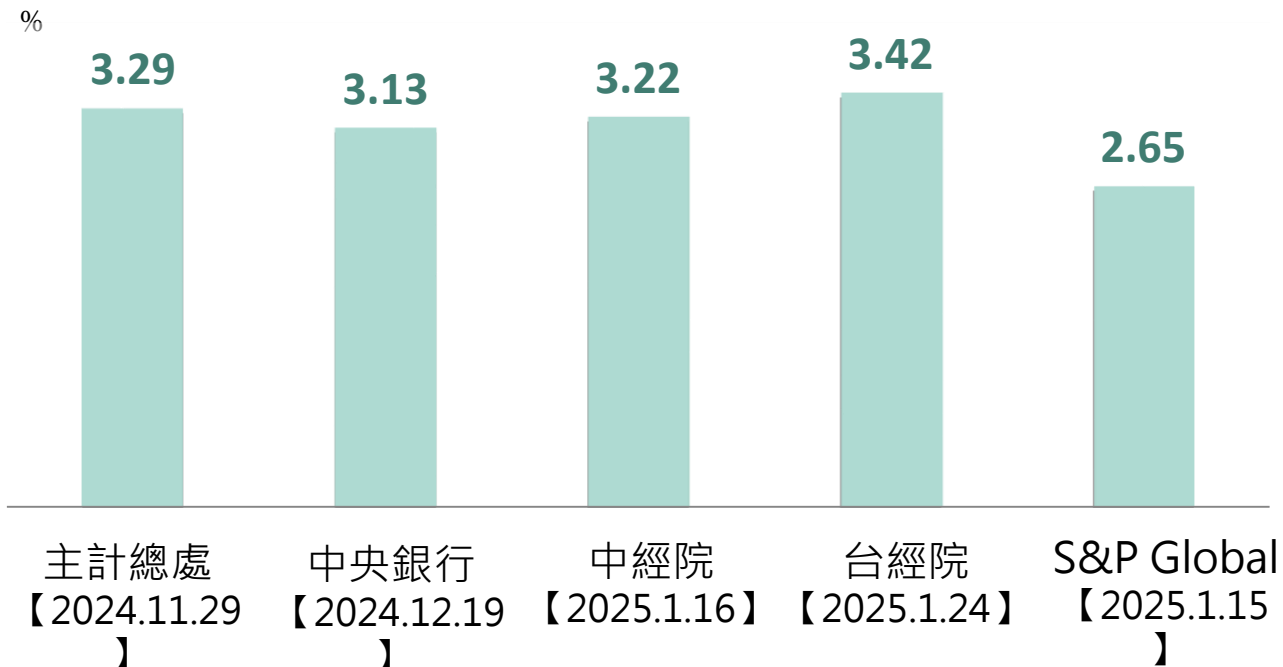
- 全年國內失業率為**3.38%**，為**24年來新低**。
- 前11月實質總薪資**5萬6,614元**，年增**1.99%**，為**6年以來最大增幅**。



2025年經濟可望溫和成長

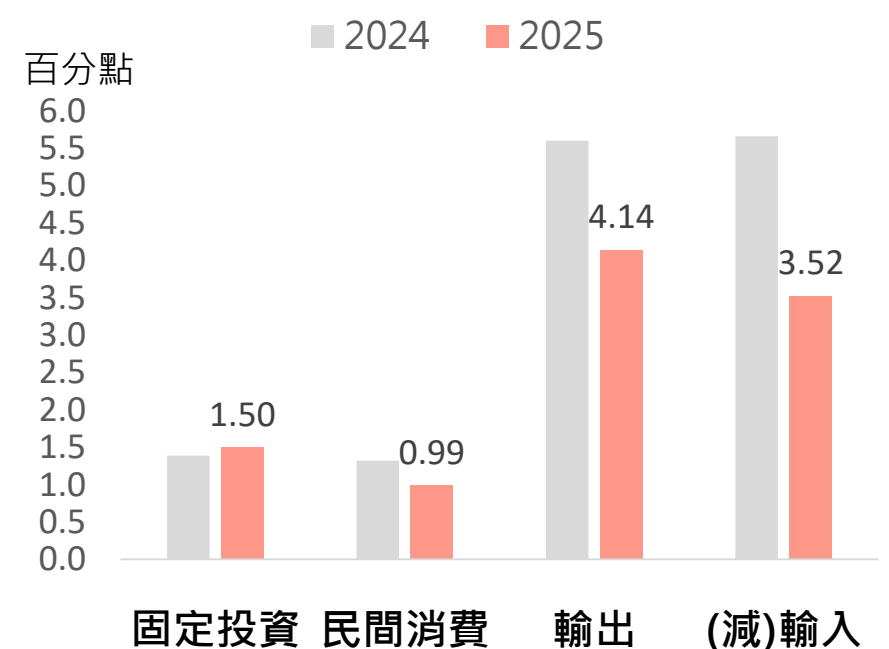
- 國內外主要機構普遍預測**2025年臺灣經濟成長率可望達3%以上**。
- **經濟成長內外皆溫**：民間投資成長加速、消費動能延續，出口仍溫和擴張，驅動2025年經濟成長。

2025年我國經濟成長率預測值



資料來源：各發布機構。

經濟成長貢獻來源



資料來源：行政院主計總處，2024年11月29日。

2025年成長動力來源

出口

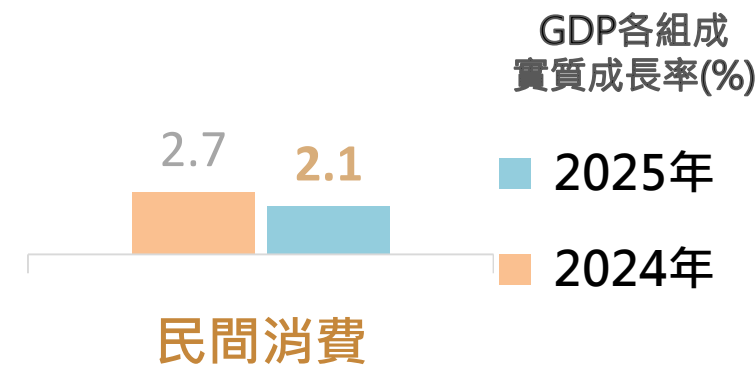
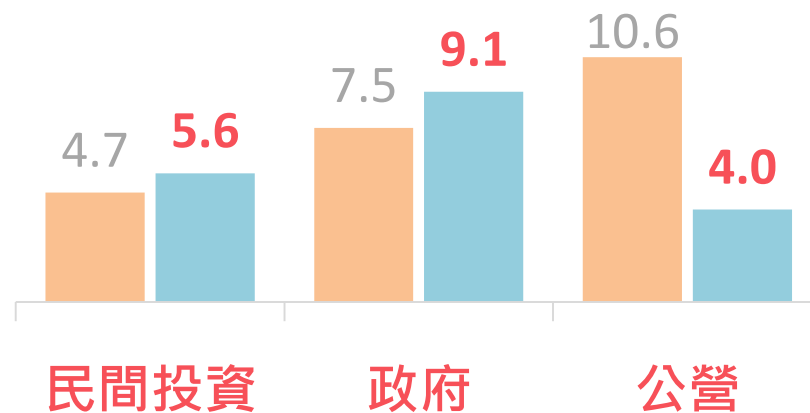
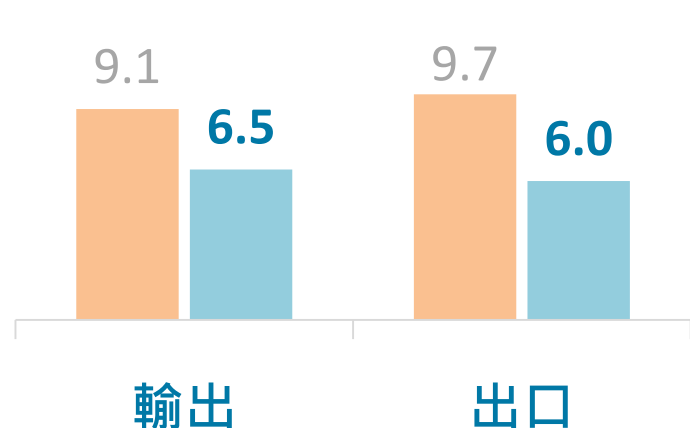
- 全球貿易量可望續增
- 國際科技大廠擴增資本支出、邊緣AI應用持續發展

固定投資

- 台商回台擴增國內產能
- 科技大廠擴充先進製程投資
- 國際大廠加碼對台投資

民間消費

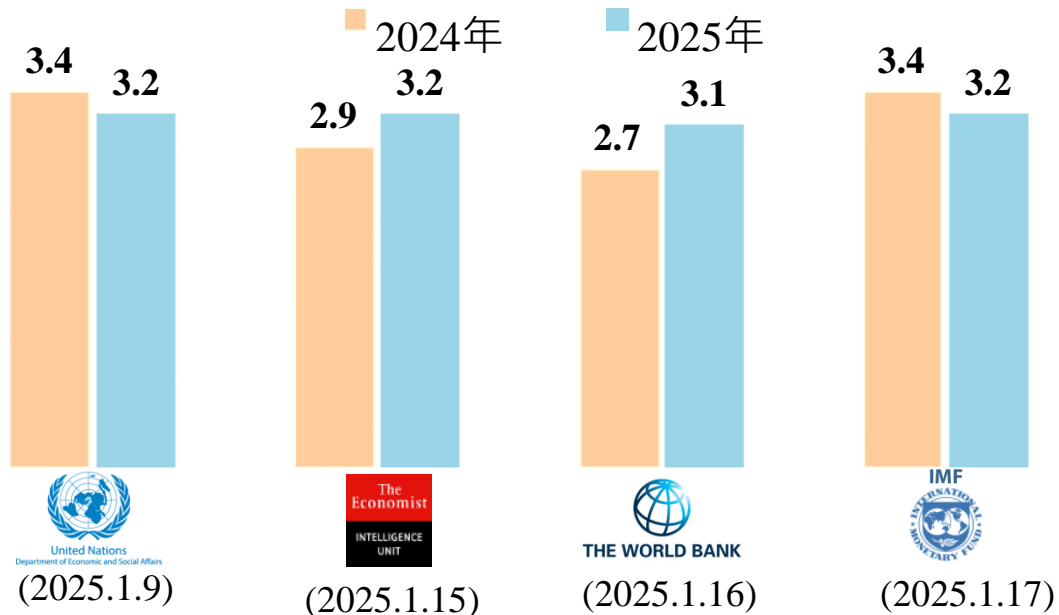
- 就業市場穩定、企業調薪意願增加
- 政府持續創造企業加薪誘因



出口：可望突破5千億美元

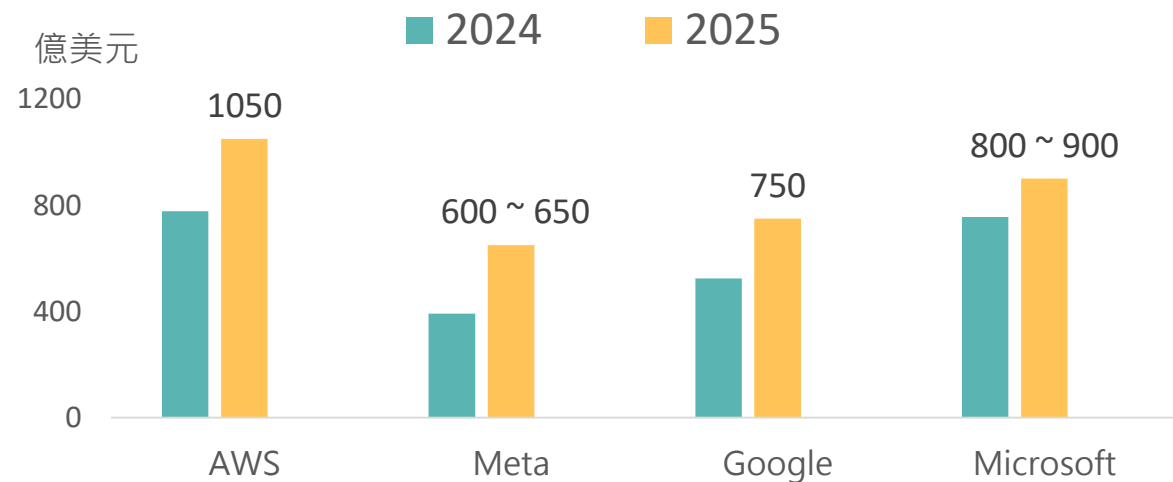
- **全球貿易量續增**：2025年全球貿易量成長率將介於3.1%~3.2%之間，可望平穩成長。
- **國際科技大廠擴增資本支出、邊緣AI應用持續發展**：AI應用端加速普及，且四大CSP供應商今年資本支出續增，加上AI PC、手機、智慧汽車等持續發展，可望挹注我國電子及資通產品出口動能。

全球貿易成長率預測



註：經濟學人智庫(EIU)為商品貿易，其餘為商品與服務貿易。
資料來源：各國際預測機構。

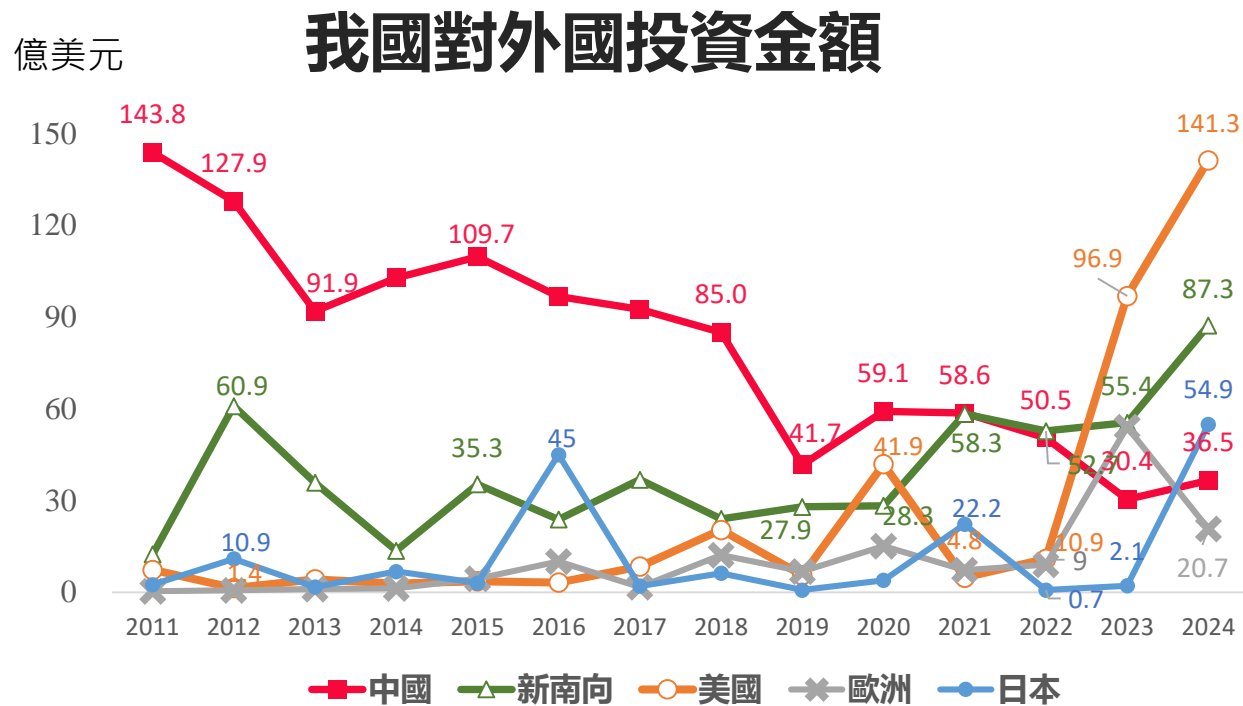
四大CSP供應商資本支出



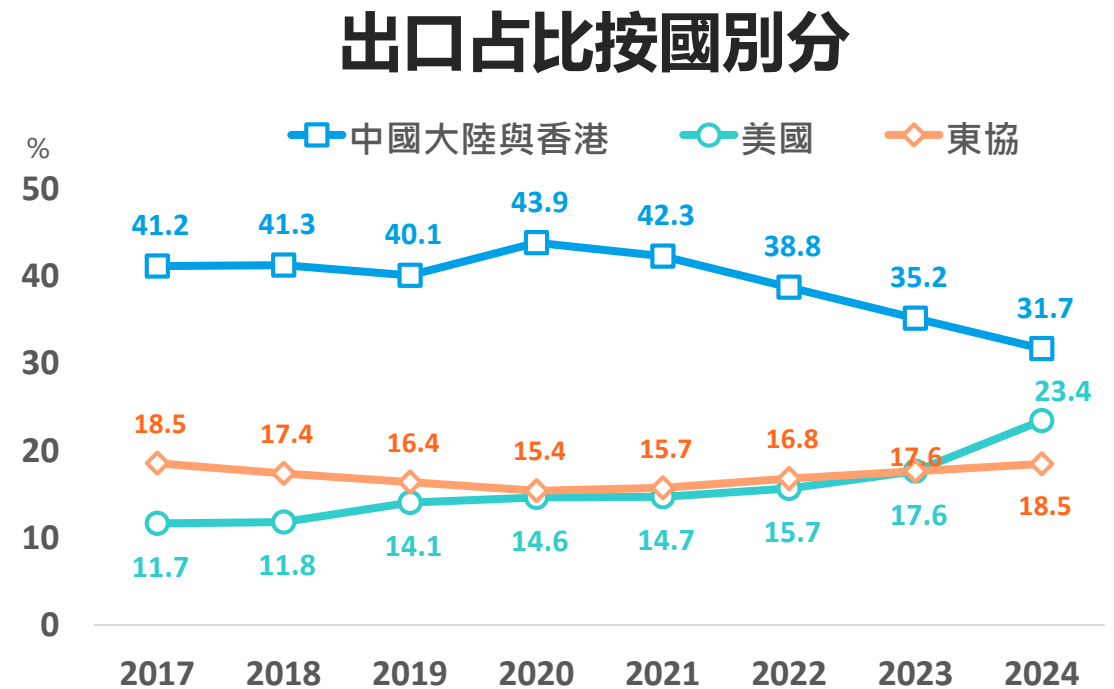
資料來源：各公司財報及媒體報導。
說明：四大CSP供應商為Amazon、Alphabet、Meta、Microsoft。

對外投資及貿易結構因應調整

- **對美投資擴增**：美中貿易戰以來，隨供應鏈布局調整，2024年我國對中國投資金額大幅下降；對美投資則因科技大廠掌握布局商機，積極在美擴廠，2024年增至141億美元。
- **我國出口結構逐漸分散**：隨對外投資移轉，2024年對中國及香港出口占比下降至約3成，對美國、東協合計增為41.9%，明顯增加。



資料來源：經濟部投審會。

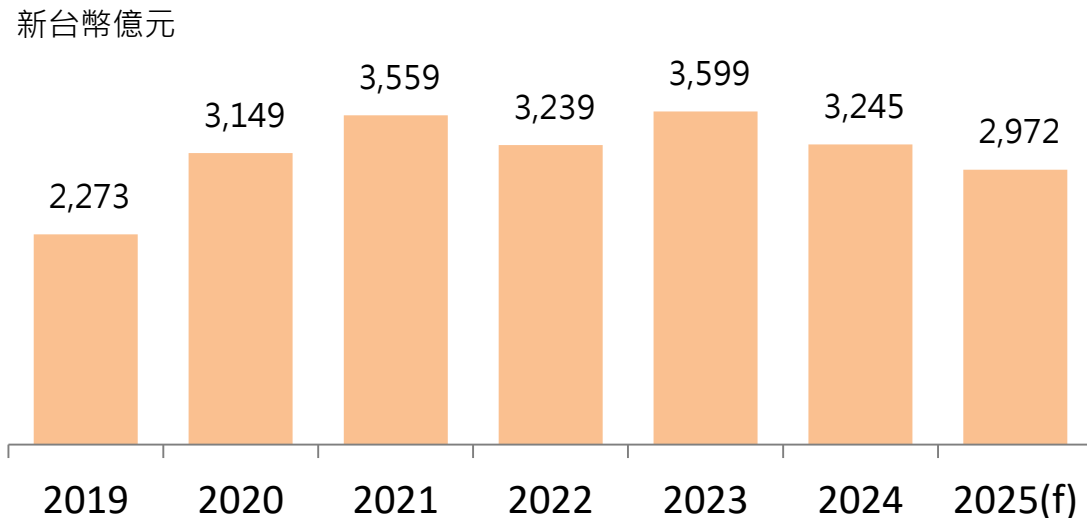


資料來源：財政部統計處。

固定投資：台商回台及科技大廠擴增產能

- **台商回台擴增國內產能**：投資台灣三大方案，迄2025年2月7日止累計吸引企業投資台灣逾2.5兆元，政府刻正規劃延長至2027年底。
- **科技大廠擴充先進製程投資**：主要科技大廠積極擴充先進製程及高階封測產能，今年資本支出持續擴增。

投資臺灣三大方案預計到位金額



資料來源：經濟部投資臺灣事務所。

註：到位金額係統計至2025年2月7日止，(f)係為估計值(forecast)。

主要公司2025年資本支出預估金額

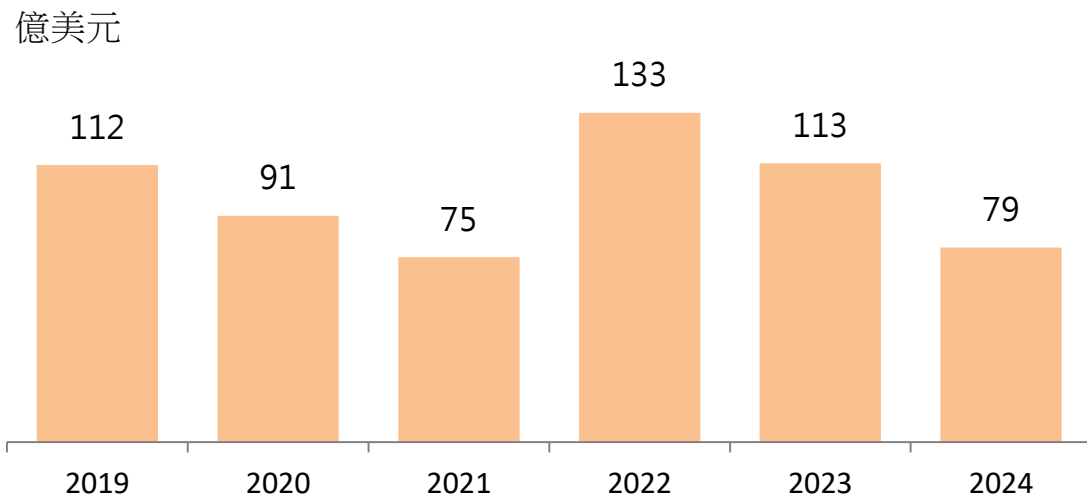
公司名稱	資本支出	
	2024年	2025年
台積電	297.6億美元	380 ~ 420 億美元，70%用於先進製程
南亞科	161億元	200億元
廣達	100~120億元	120億元
聯電	29億美元	18億美元
奇鋌	30~35億元	逾50億元

資料來源：各公司法說會。

固定投資：外商加碼投資台灣

- **國際大廠加碼對台投資**：我國具完整科技產業聚落，加上AI創新應用浪潮衍生對半導體市場需求，吸引國際晶片大廠、雲端服務、設備領導廠商對台加碼投資，增添投資動能。

核准僑外商來臺投資



註：2024年核准投資金額低於前兩年，主要係2022、2023年核准多件離岸風電與綠能大型投資案件，基期較高。

資料來源：經濟部投資審議司。

國際大廠投資臺灣



微軟Microsoft 365
在臺資料中心啟用



亞馬遜雲端服務
將於2025年初
啟用AWS亞太區域



輝達在臺設立
AI研發中心



超微將在臺
設立研發據
點，
並與大學、業
者合作。



ASML於林口新
建廠區，並持續
深化在台灣的半
導體業務

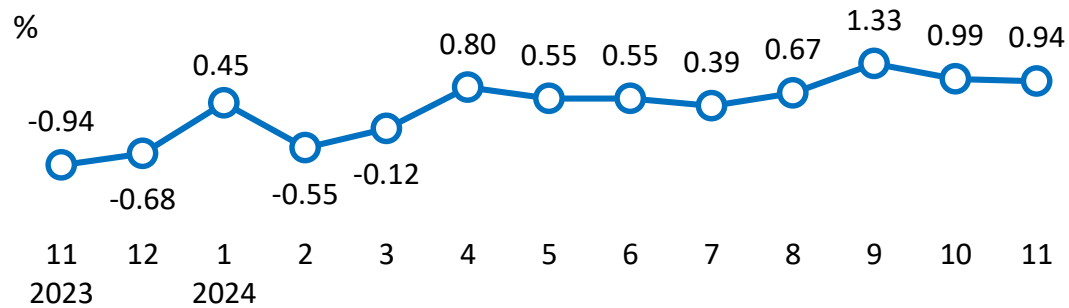


台灣美光台中第3辦
公大樓啟用，將持續
培育臺灣半導體人
才，支援先進記憶體
生產。

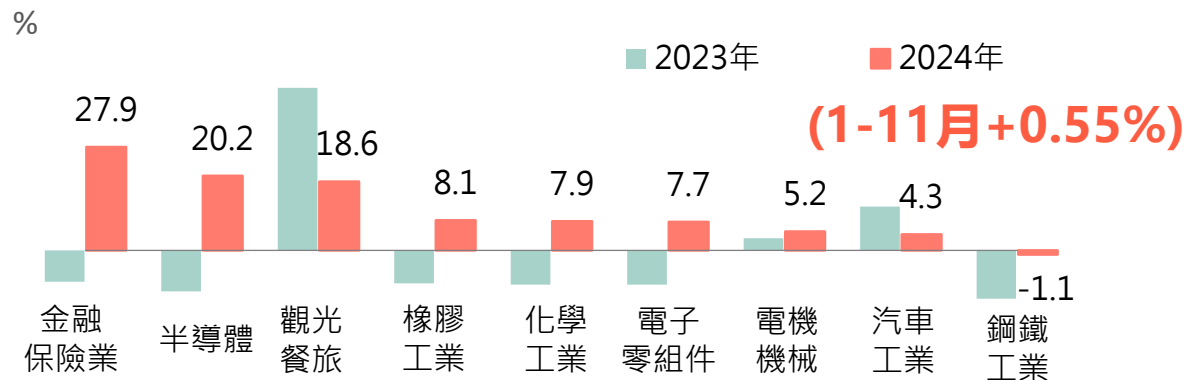
民間消費：企業調薪意願增加，提升購買力

- 國內就業市場穩定，加上企業營收增加、軍公教薪資及最低工資調升，將提高企業調薪及獎金發放意願，進而提升國人購買力。

實質經常性薪資



主要產業上市櫃營收



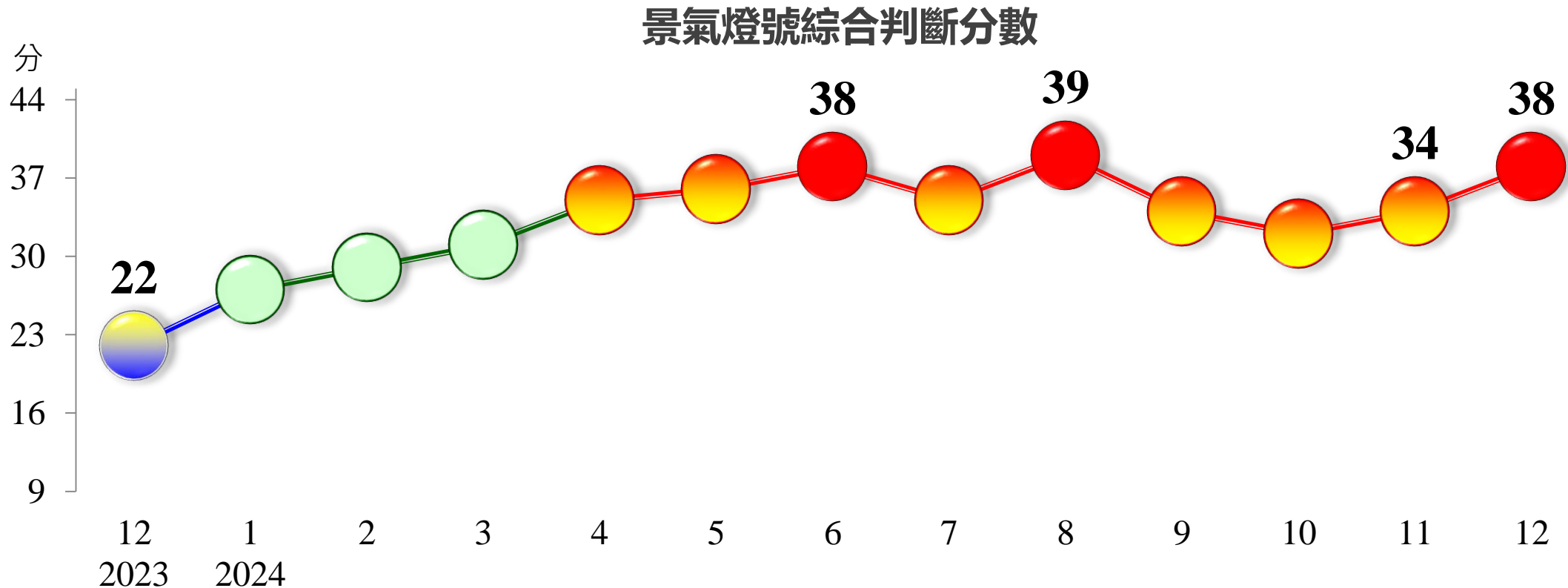
政府持續創造企業加薪誘因

- **薪資八項創新對策**：透過推動「政府作為加薪引擎」、「薪資透明化」及「中小企業賦能」等三大項目、8項創新對策，帶動民間中小企業共同推升薪資。
- **提升中小微企業體質，提升加薪能力**
 - ✓ 修正中小企業發展條例，延長加薪減稅優惠。
 - ✓ 透過數位轉型、淨零轉型及通路發展三項主軸，並提供貸款與租稅優惠，以及額外信保誘因等措施作為配套，提升中小微企業體質。

資料來源：公開資訊觀測站、行政院主計總處。

當前國內景氣穩健擴張

- 2024年12月景氣燈號呈現熱絡紅燈：主要受惠AI需求強勁，加上去年底旺季需求、農曆春節前備貨效應，帶動生產、銷售及信心面等燈號分數增加。



註：自2024年3月4日發布1月景氣概況起，啟用新版景氣指標及對策信號。

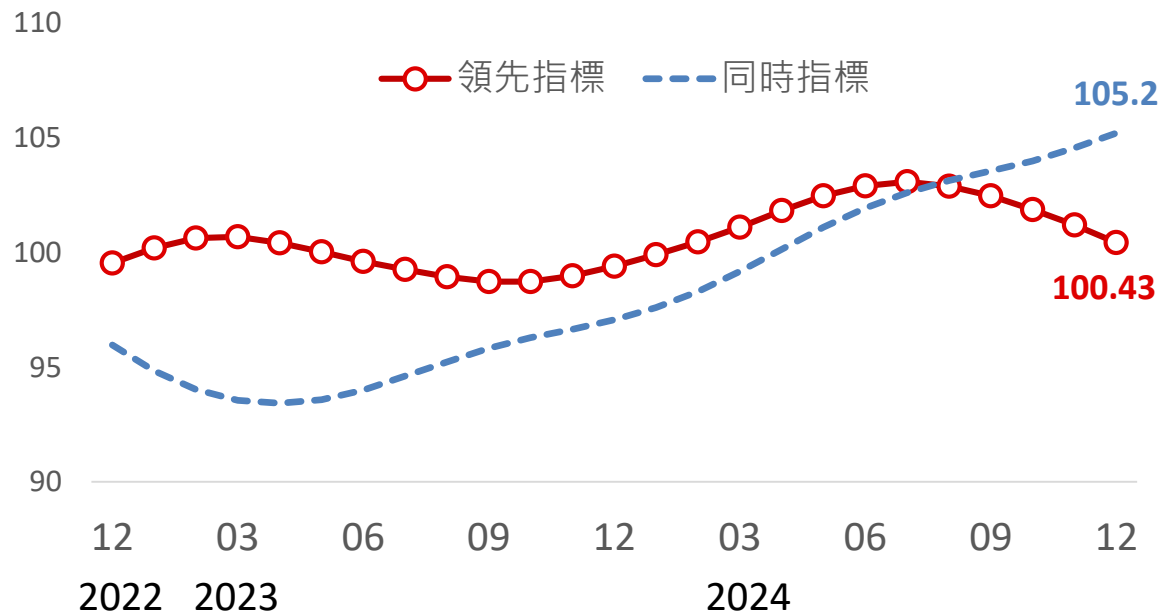
● 綠燈(23-31分)·表示景氣穩定；● 紅燈(38-45分)·表示熱絡；● 藍燈(9-16分)·表示景氣低迷
● 黃紅燈(32-37分)及 ● 黃藍燈(17-22分)均為注意性燈號，密切觀察後續景氣是否轉向。

資料來源：國發會。

後續景氣變化需密切關注

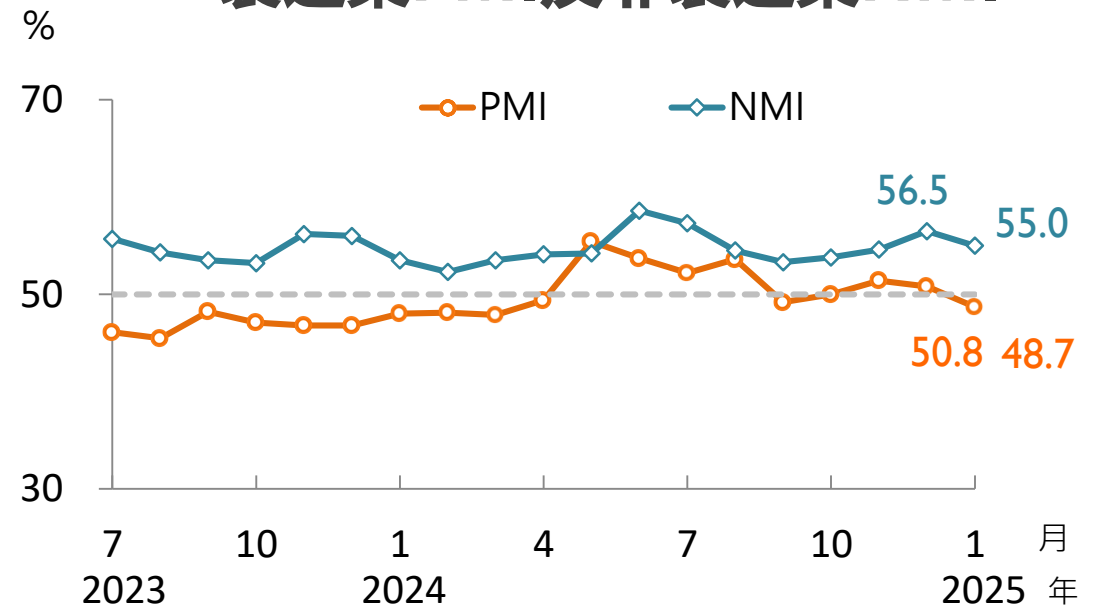
- **領先指標續呈下滑**：2024年12月景氣同時指標持續上升，顯示國內景氣維持成長格局，惟領先指標續為下滑，仍須密切關注後續變化。
- **製造業PMI轉呈緊縮**：2025年1月PMI降為48.7%，主要受終端需求未明、企業觀望國際情勢變化影響；非製造業NMI續呈擴張，內需動能維持穩定。

同時指標及領先指標



資料來源：國發會、中華經濟研究院。

製造業PMI及非製造業NMI



註：1.採購經理人指數介於0%~100%之間，若高於50%代表製造業/非製造業景氣正處於擴張，若低於50%則為緊縮。

2.PMI指數係經季節調整後結果，NMI則未調整。

資料來源：國發會、中華經濟研究院。

政策因應

加強投資台灣 厚植國際競爭力

✓ 延續推動投資臺灣三大方案，導引全球臺商回臺投資。

✓ 積極推動五大信賴產業，強化臺灣主權AI，吸引外商來臺投資，確保全球供應鏈關鍵地位。

✓ 落實淨零、數位雙軸轉型，推動傳產及中小企業轉型升級。

強化臺美貿易及 產業合作

✓ 強化臺美貿易合作。

✓ 擴大對美產業及技術合作，針對五大信賴產業推動技術及投資合作，創造互利互補，成為美國可信賴供應鏈夥伴。

協助企業調整 全球供應鏈布局

✓ 經濟部已成立專案服務小組，針對廠商海外布局提供客製化服務。

✓ 規劃在美、日成立台灣投資貿易中心，協助企業評估投資環境及媒合當地合作夥伴。

結語

- 展望2025年，全球主要經濟體進入降息循環，加上AI等新興科技需求持續暢旺，可望提振我國出口及生產動能；民間投資受惠於半導體擴產，國際大廠亦持續加碼投資臺灣等多重因素驅動下，我國經濟可望維持穩健成長達3%以上。
- 面對地緣政治等全球不確定經濟下行風險，政府持續密切關注國際政經情勢，強化臺美貿易及產業合作，積極協助企業調整全球供應鏈布局，同時加強投資臺灣，積極推動五大信賴產業、創新創業、兆元投資國家發展方案、六大區域產業及生活圈、中小微企業多元方案等計畫，營造更優質投資環境，以提升我國經濟韌性及產業競爭力，確保供應鏈領先優勢。