



2018 經濟情勢回顧及展望

國 家 發 展 委 員 會

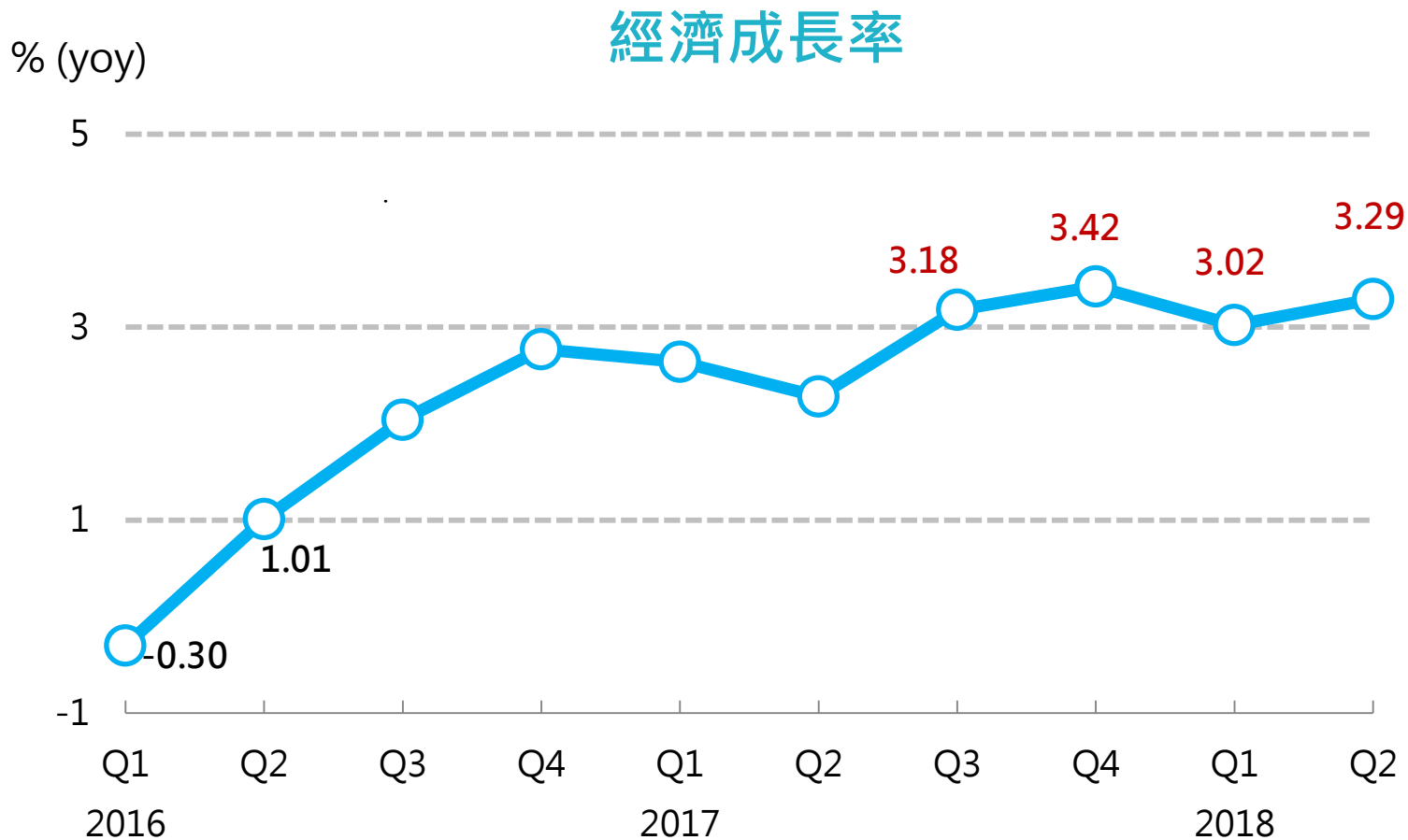
報告人：經濟發展處 吳處長明蕙

107 年 8 月 9 日

壹、近二年經濟表現

一、經濟回溫

- 經濟成長率連續四季高於 3%

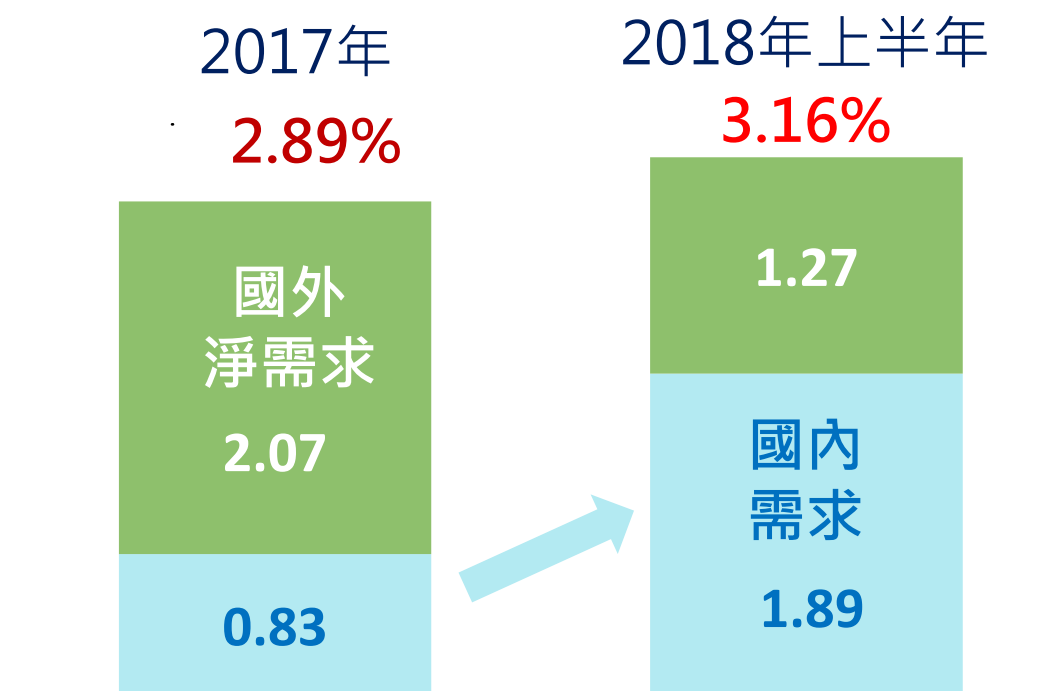


註：yoy為與上年同季比較之成長率。

資料來源：行政院主計總處，2018年7月31日。

● 國內需求拉動經濟成長

經濟成長來源

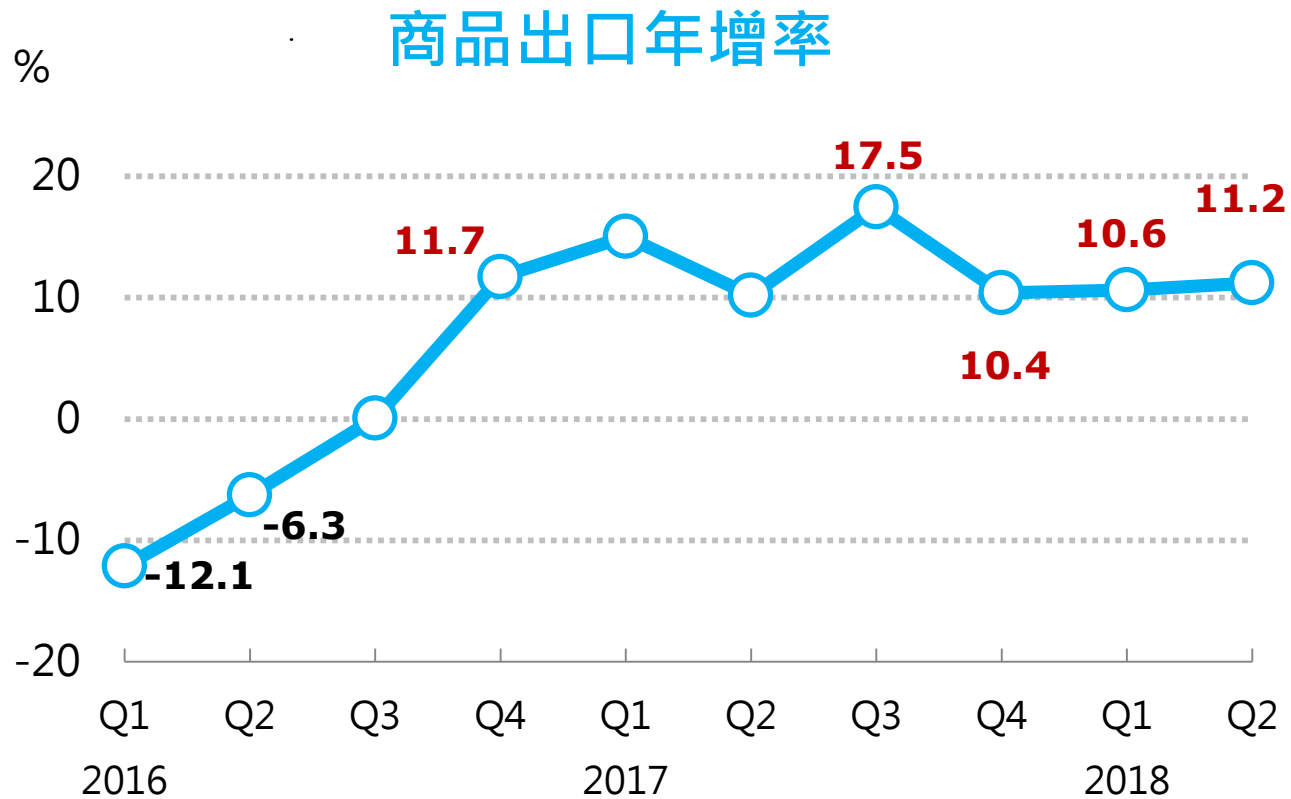


註：圖中數字為貢獻百分點；國外淨需求為商品及服務輸出減商品及服務輸入。

資料來源：行政院主計總處，2018年7月31日。

二、出口亮麗

- 商品出口擺脫衰退，已**連續 7 季維持雙位數成長**
- 今年7月出口增幅 4.7%

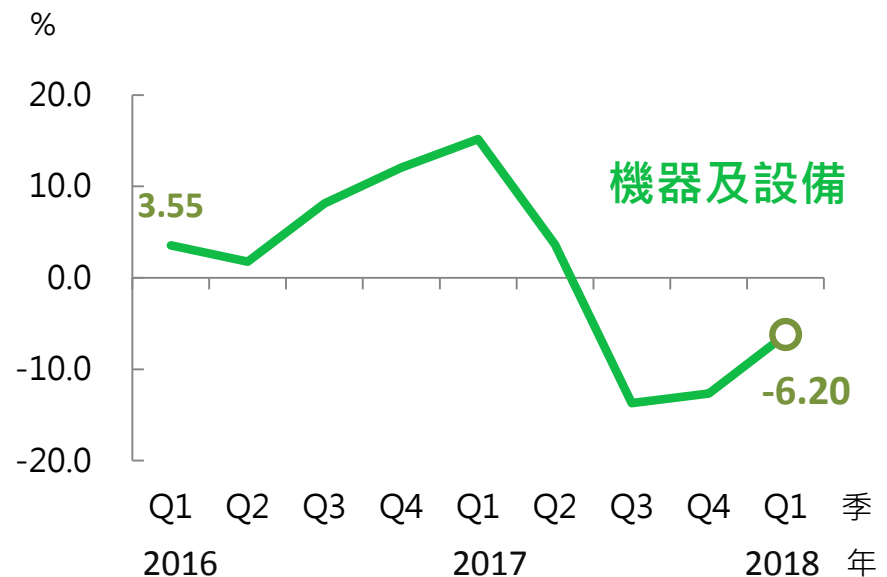
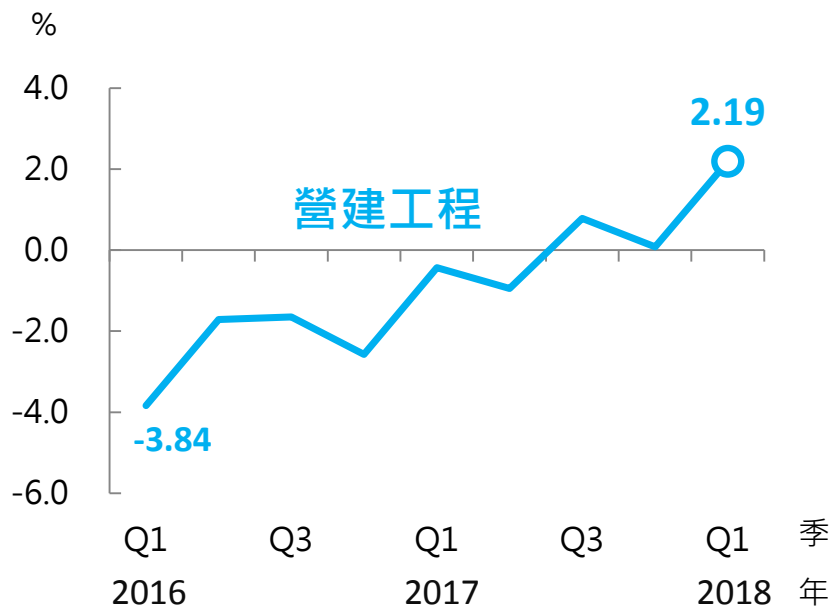


資料來源：財政部，貿易統計資料庫。

三、投資回穩

- 房市回穩，營建工程投資動能回升
- 機器設備投資逐漸回穩¹

營建工程、機器及設備固定資本形成實質成長率



註：1. 2018年第1季**資本設備進口**年減0.2%，第2季已轉為增0.4%，**7月大幅成長17.6%**；各型態別實質成長率最新數字為第1季。

2. 2017年營建工程投資占整體固定投資約36.4%、機器及設備占32.6%。

資料來源：行政院主計總處，國民所得及經濟成長統計資料庫。

四、就業增加

- 今年上半年失業率近18年同期最低

失業率

單位：%

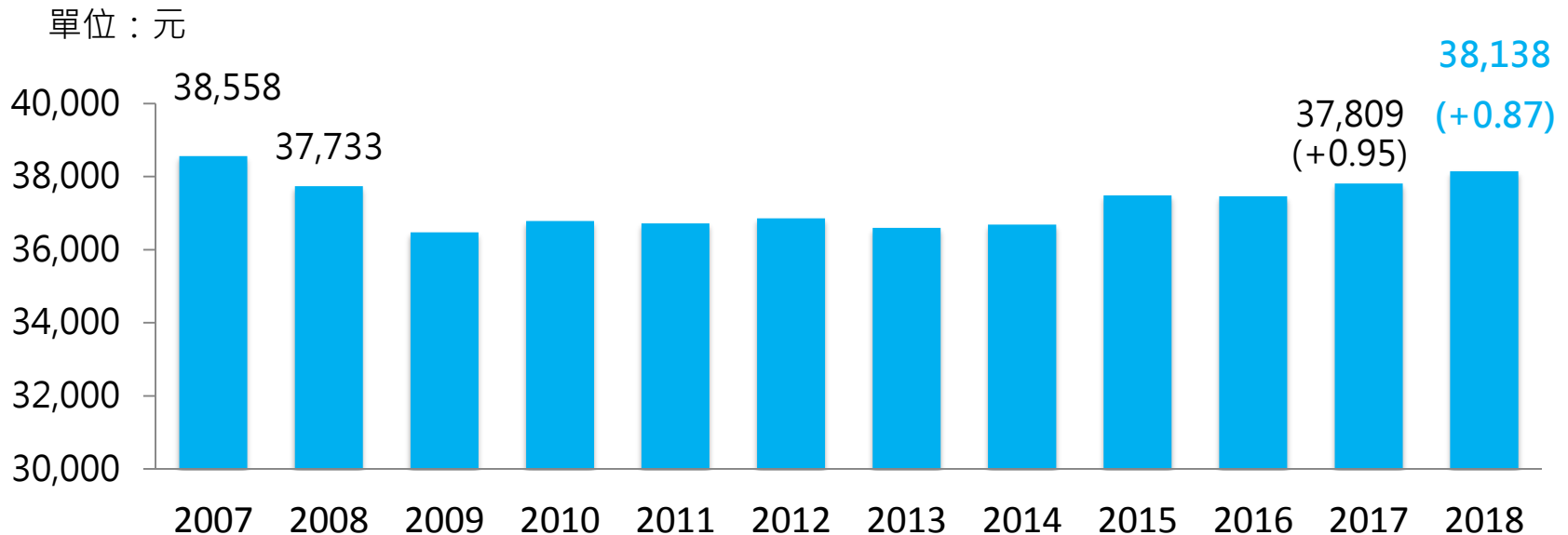


資料來源：行政院主計總處，就業失業統計資料查詢系統。

五、薪資提升

- 實質經常性薪資增加，2008 年以來最高

歷年 1-5 月每人每月實質經常性薪資



註：1. 經常性薪資指每月給付受僱員工之工作報酬，包括本薪與按月給付之固定津貼及獎金，扣除同期間消費者物價指數上漲後之經常性薪資即實質經常性薪資。

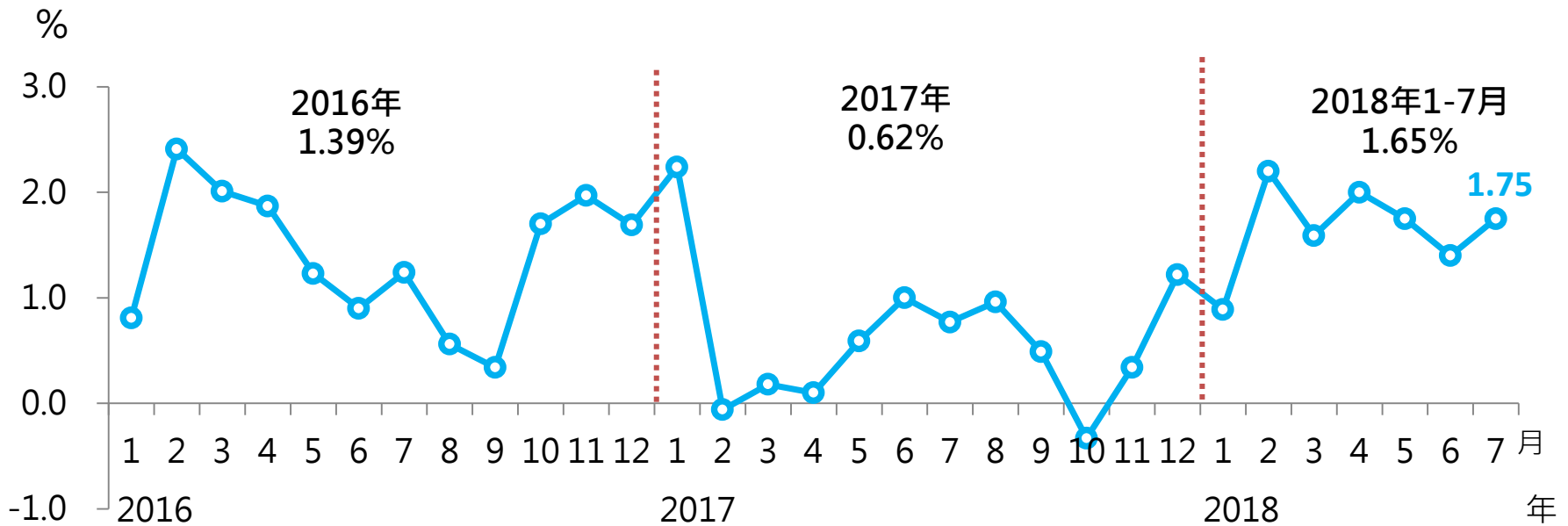
2. () 內為較上年同期年增率。

資料來源：行政院主計總處，受僱員工薪資與生產力新聞稿，2018年7月10日。

六、物價平穩

- 消費者物價指數(CPI)年增率長期均低於2%

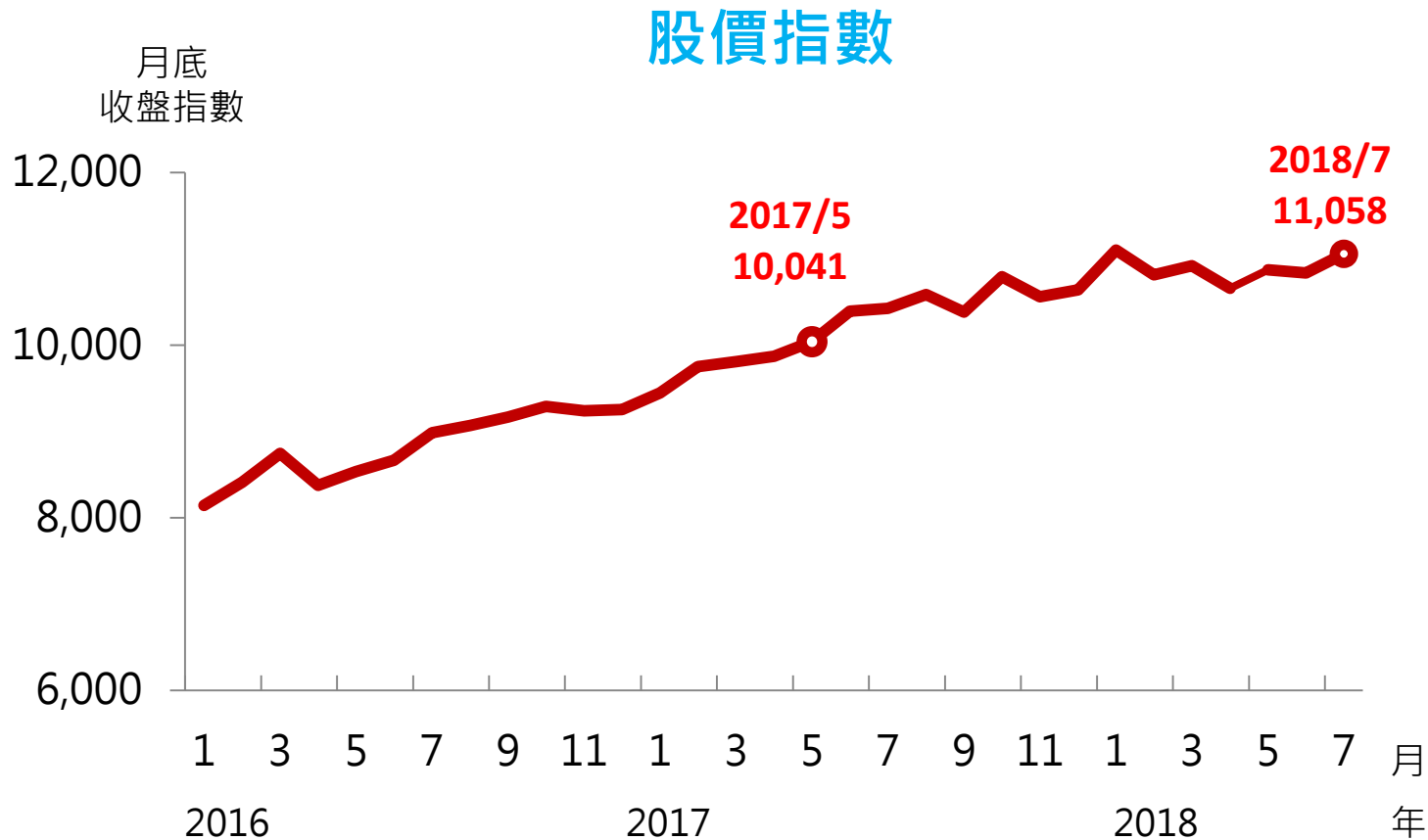
各月 CPI 年增率



資料來源：行政院主計總處，2018年8月7日

七、股市活絡

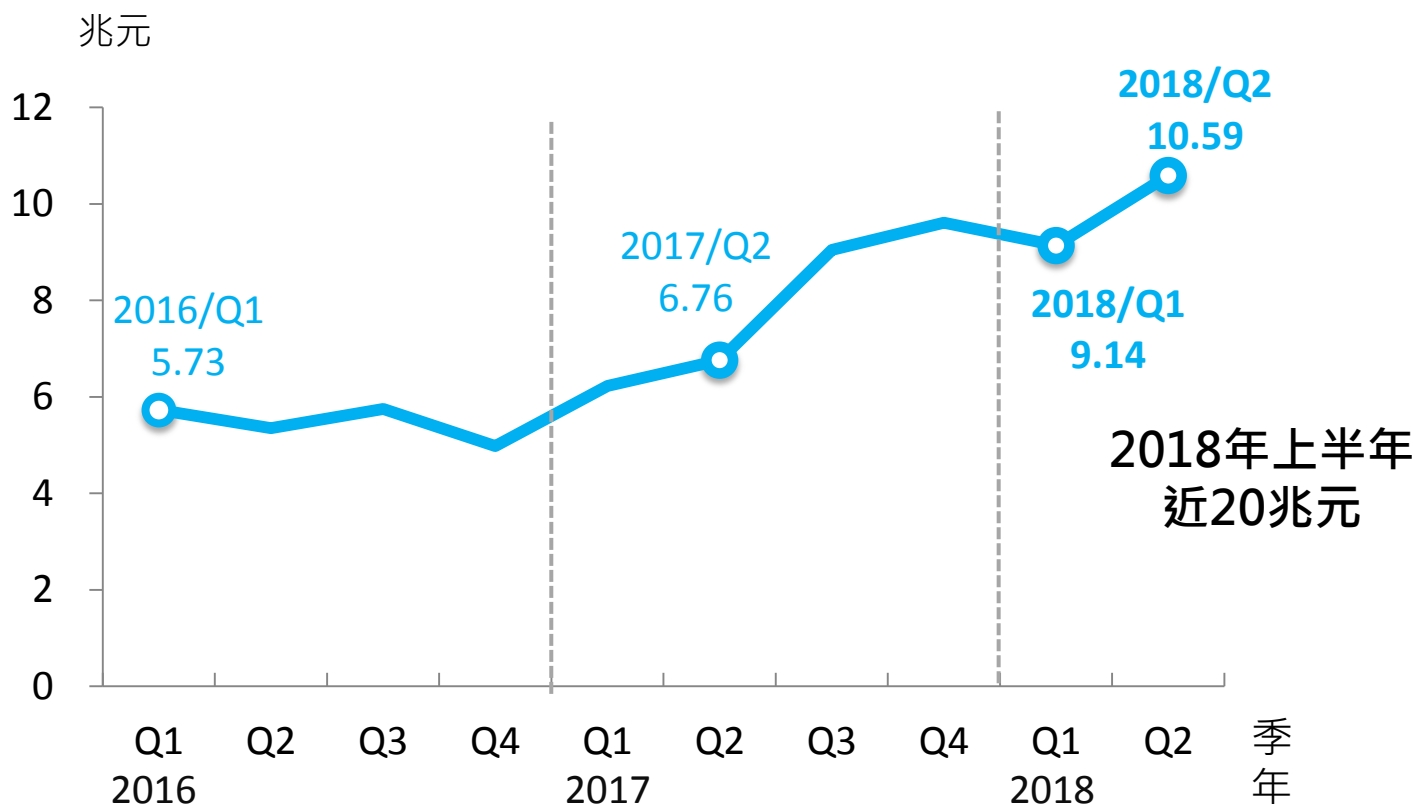
- 股市站上萬點逾14個月，史上最長紀錄



資料來源：臺灣證券交易所，股價指數概要月報。

- **股市成交值擴大**，上半年近20兆元
- **上市櫃IPO家數明顯增加**，上半年達29家，較去年同期增7家

上市櫃成交值



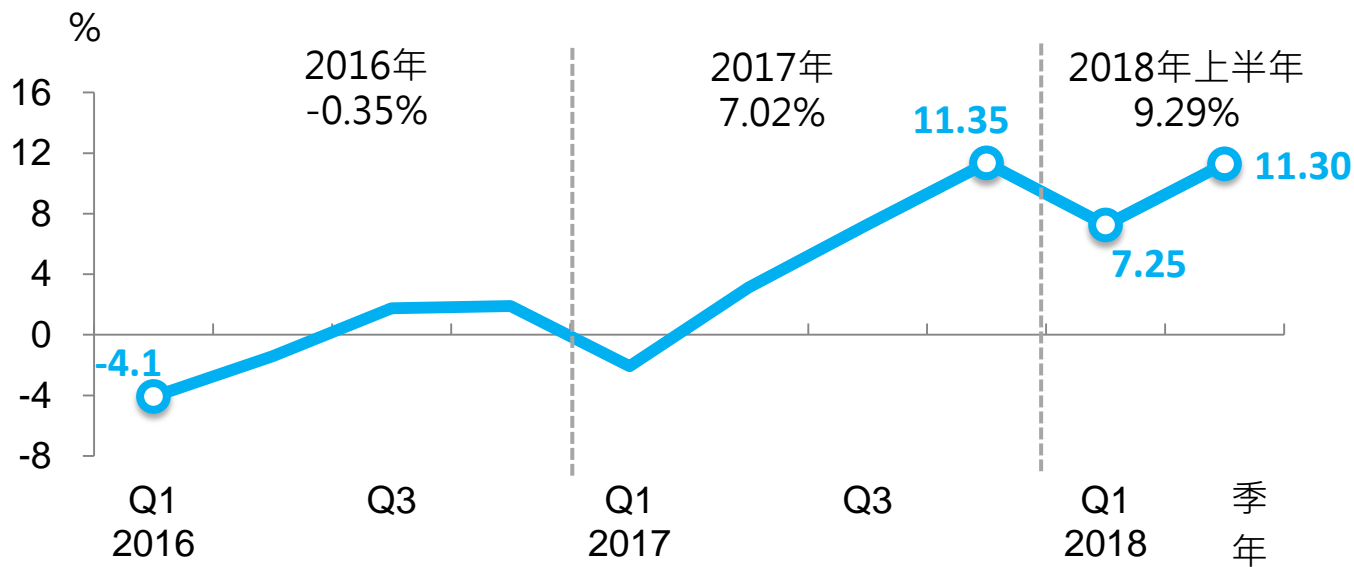
資料來源：金管會證期局，證券暨期貨市場重要指標。

八、企業獲利亮眼

● 上市櫃公司營收持續成長

- 2018年上半年超過16兆元，較2017年同期增加9.29%

上市櫃公司季營收年增率

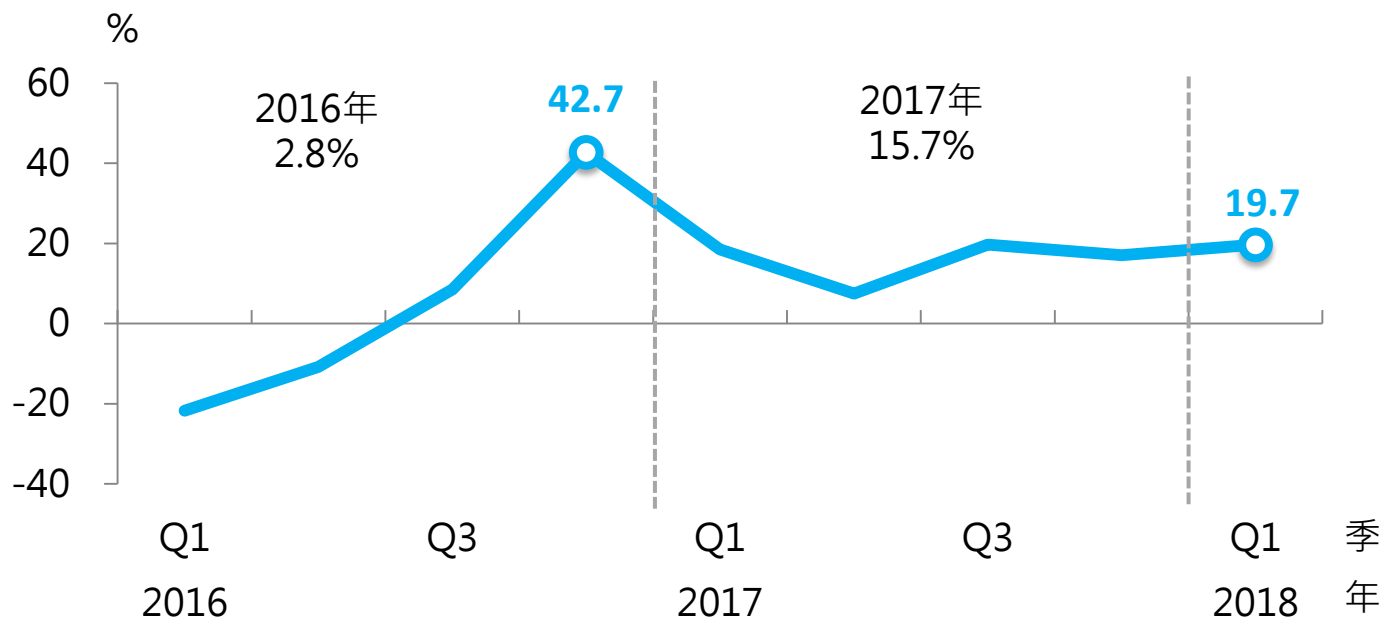


註：2018年第2季為上市櫃(含第一上市櫃)公司自結數。
資料來源：金管會證期局。

● 上市櫃公司獲利續創佳績

- 2017年稅前盈餘為2兆7,942億元，較去年同期增加 15.7%
- 2018年第1季稅前盈餘為6,474億元，較去年同期增加 19.7%

上市櫃公司季稅前盈餘年增率

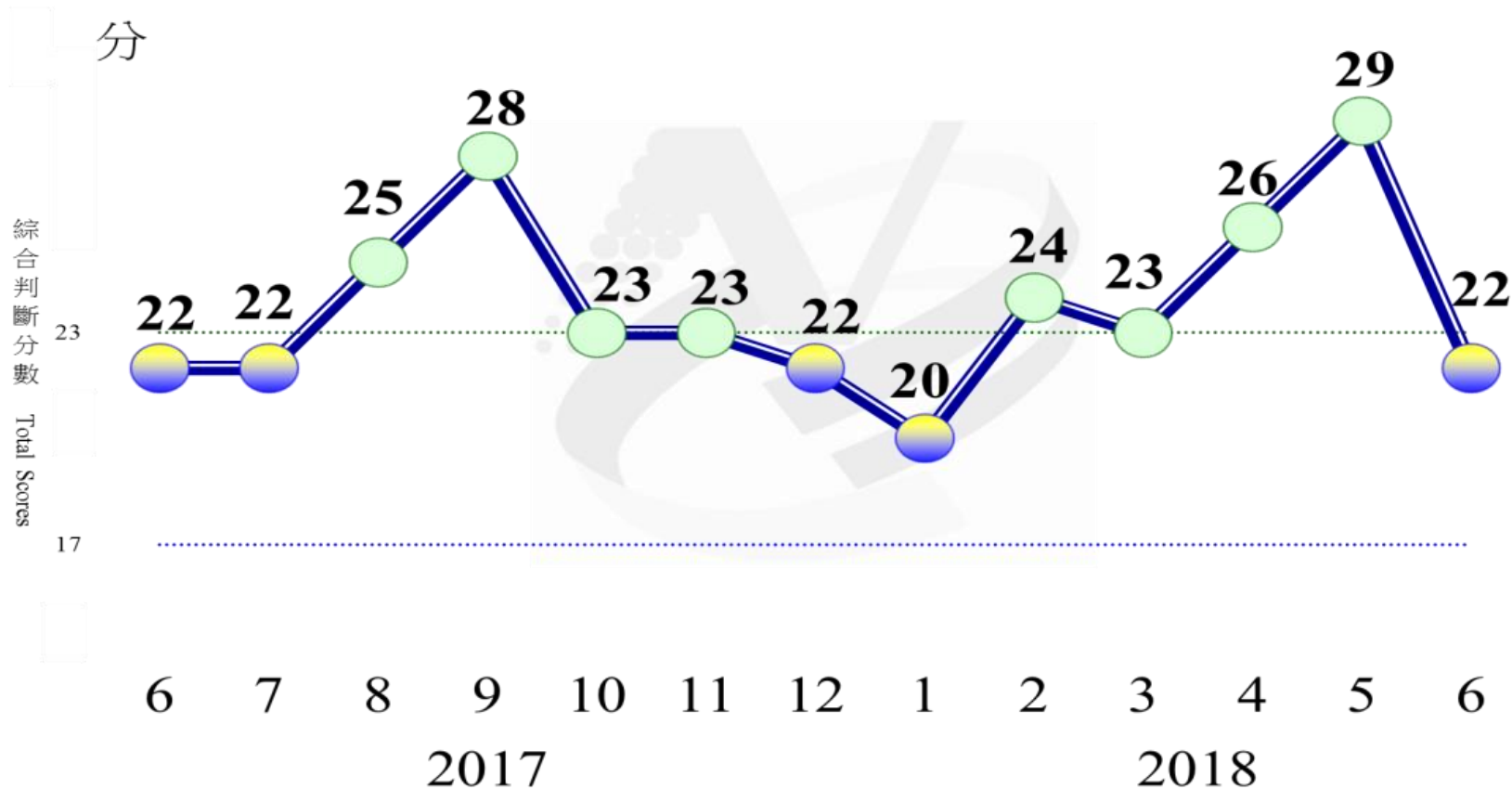


註：最新數字僅至2018年第1季。
資料來源：金管會證期局。

貳、2018下半年經濟展望

一、景氣復甦要加把勁

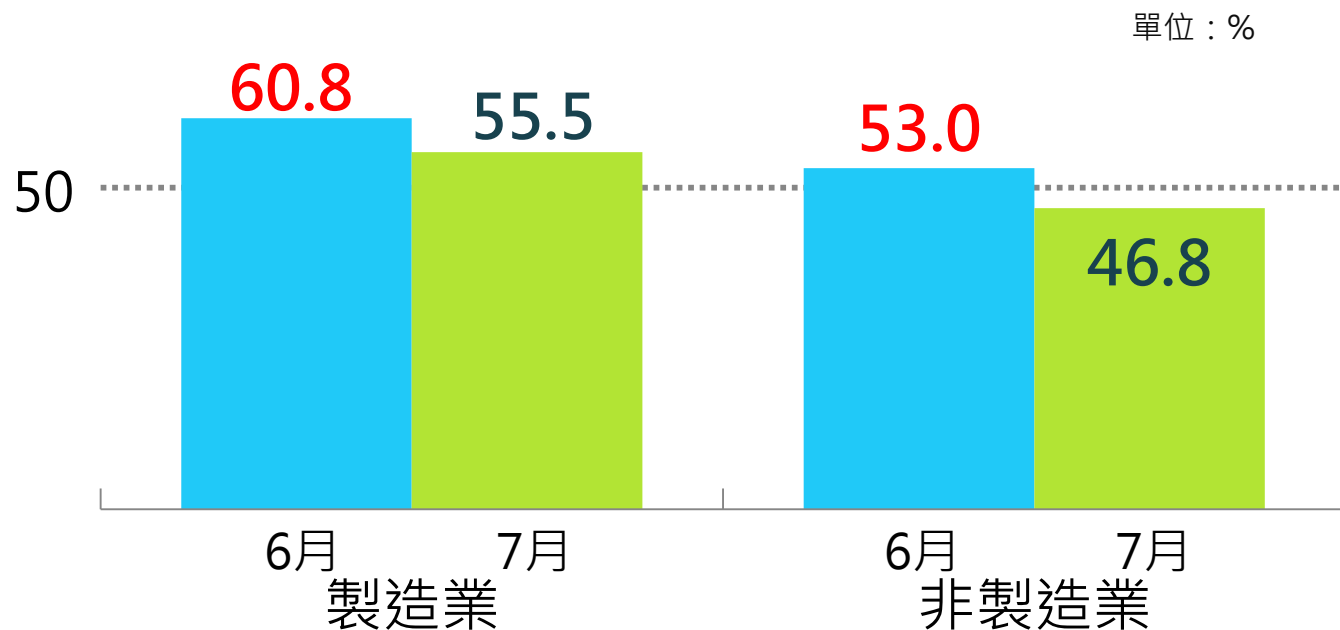
● 2018年6月景氣燈號轉呈黃藍燈



綜合判斷說明：● 紅燈（45-38），● 黃紅燈（37-32），● 綠燈（31-23），● 黃藍燈（22-17），● 藍燈（16-9）

資料來源：國發會。

● 製造業及非製造業廠商對未來 6 個月的景氣狀況 看法轉趨審慎



註：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。
資料來源：國發會、中華經濟研究院。

二、經濟預測

- 主要機構均預期，下半年經濟成長較上半年轉緩
- 出口動能趨緩，內需將為驅動下半年經濟的主要引擎

單位：%

預測機構		2018年	第1季	第2季	第3季	第4季
國內 機構	行政院主計總處 [2018.5.25]	2.60 (2.42)	3.02	3.08*	2.33	2.03
	中央銀行[2018.6.21]	2.68 (2.58)	3.02	3.17	2.37	2.23
	中央研究院 [2018.7.27]	2.65 (2.43)	3.02	3.01	2.43	2.21
	台灣經濟研究院 [2018.7.25]	2.49 (2.45)	3.02	2.93	2.10	2.00
	中華經濟研究院 [2018.7.18]	2.48 (2.47)	3.02	3.04	2.05	1.90
	台灣綜合研究院 [2018.6.29]	2.62 (2.31)	2.67	3.08	2.64	1.82
	元大寶華綜合經濟研究院 [2018.6.27]	2.55 (2.40)	3.02	2.97	2.27	2.01
國外 機構	ADB [2018.7.19]	3.0 (2.9)	-	-	-	-
	IHS Markit [2018.7.17]	2.7 (2.7)	3.1	3.0	2.8	2.1

註：1. []內為預測日期；()內為上次預測值。

2. *主計總處7月31日僅公布2018年第2季經濟成長率概估值為3.29%，未公布全年預測，表列預測數為今年5月25日公布數值。

資料來源：各發布機構。

三、出口動能趨緩

下半年商品出口年增率預測

單位：%

	第3季	第4季
主計總處	3.7	1.9
中經院	4.0	5.7
台經院	2.5	3.2

資料來源：主計總處5月預測(8月17日將更新預測)；中經院7月預測；台經院7月預測。

● 趨緩理由

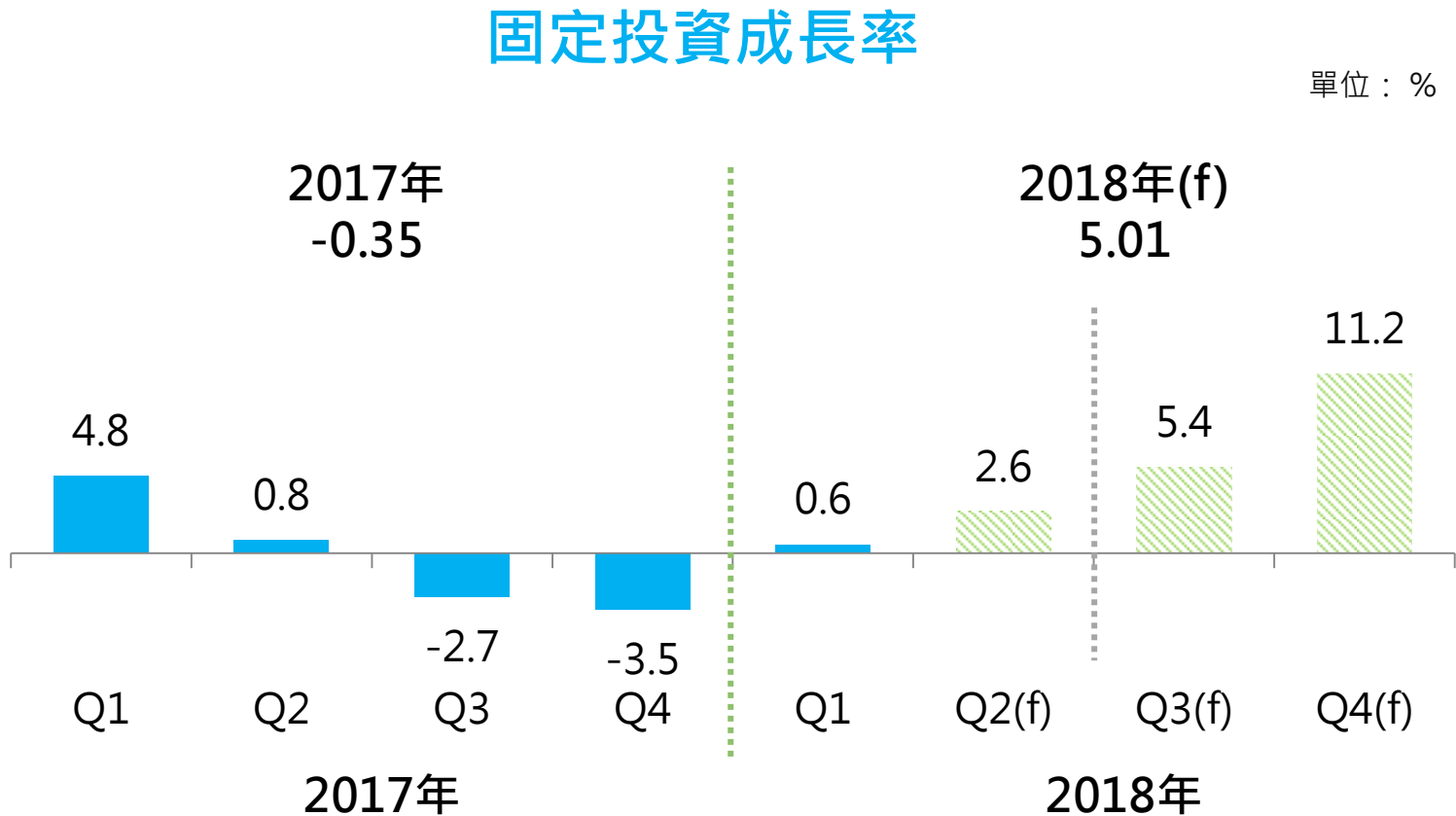
- 中美貿易衝突擴散、全球貿易保護主義升高
- 美國制裁伊朗引發地緣政治緊張
- 比較基期墊高

● 正面力量

- 全球景氣與貿易仍處復甦
- 人工智慧AI、物聯網、車用電子、高效能運算等新興商機

四、內需帶動經濟成長

● 下半年國內投資可望成長加速



註：(f)為預測值。

資料來源：主計總處5月預測；8月17日將更新預測。

半導體大廠投資動能延續

	今年資本支出規模	主要投入對象
 (台積電)	100~105億美元	7成用於七奈米3 成用於研發
 (日月光)	150億元*	高雄K25廠
 (華邦電)	192億元	南科12吋晶圓廠
 (南亞科)	239億元	20奈米製程
 (京元電)	65億元	銅鑼三廠

- 主要半導體廠商為維持製程領先，今年將持續擴充高階產能，擴增資本支出。

*日月光7月27日法說會並未提及全年資本支出金額將調整。
資料來源：廠商法說會

新興投資浮現(5+2)



- 知名國際大廠來台設立研發中心，有助帶動供應鏈，並提升智慧財產投資

➤ 生技醫藥

- ✓ 美商百進生技於竹北生醫園區設置生醫抗體及檢驗試劑研發中心(5億元)。
- ✓ 正瀚生技中科企業總部及研發中心開幕(15億元)。

➤ 綠能科技

- ✓ 天力離岸風電預計於臺中港整地建廠(30億元)。
- ✓ 睿能創意增資投入研發製造電動機車業務(18億元)。
- ✓ 臺灣最大電動車馬達製造廠富田電機竹科新廠啟用(6億元)。

媒合民間參與公共建設商機

- 預計下半年要釋出之促參案案源，共81件，**預估投資金額超過2,000億元**

107年促參案辦理件數及金額統計

辦理現況	件數	簽約金額 (億元)
完成簽約	32	619
議約中	9	117
甄選中	6	17
公告中	24	818
公告準備中	95	1,030
合計	166	2,601

● 亮點促參商機

- 臺北車站特定專用區C1/D1(東半街廓)土地開發案(原雙子星案，580億元)。
- 高雄多功能經貿園區特貿三都市更新案(200億元)。
- 高雄市成功園區基地開發案(164億元)。
- 高速鐵路台中車站地區開發經營案(147億元)。
- 林口國際媒體園區招商案(142億元)。
- 臺中市運動休閒園區-多功能體育館暨停車場新建營運移轉案(125億元)。

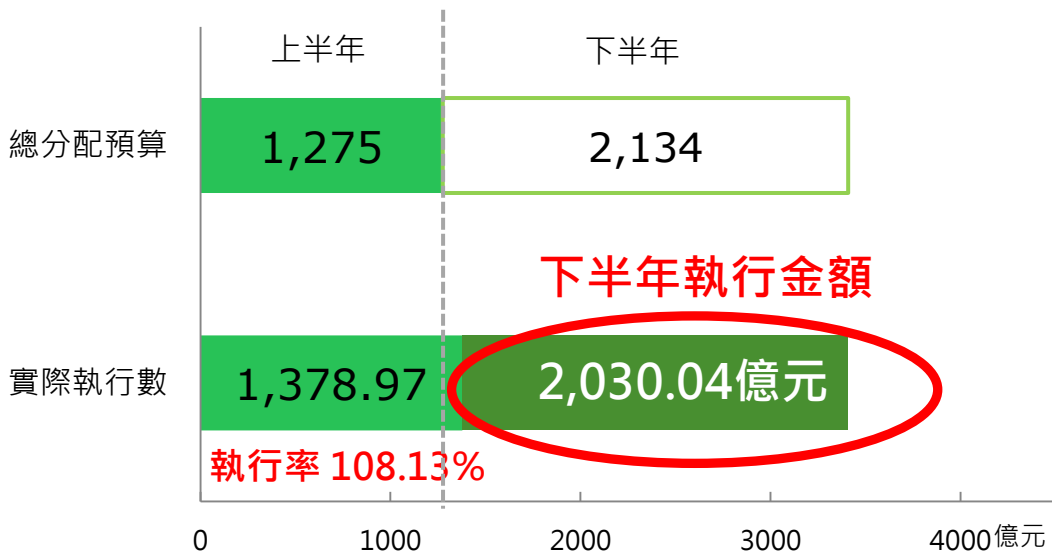
資料來源：財政部推動促參司「民間參與公共建設電子報」，107年7月

加強公共建設控管 提升執行績效

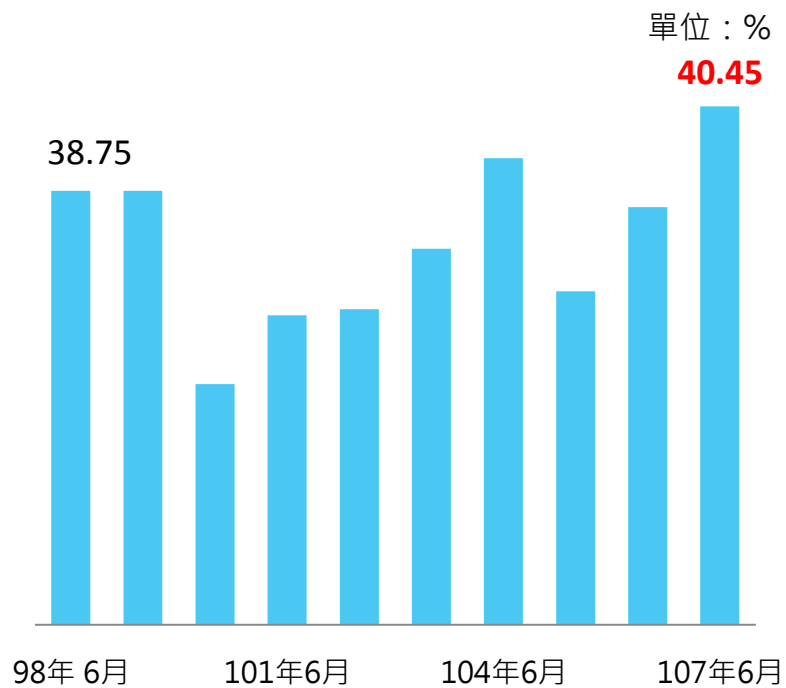
- 5千萬以上公共建設計畫至6月底達成率為近10年最高

5千萬以上公共建設計畫執行情形 (不含前瞻基礎建設)

全年3,409.01億元



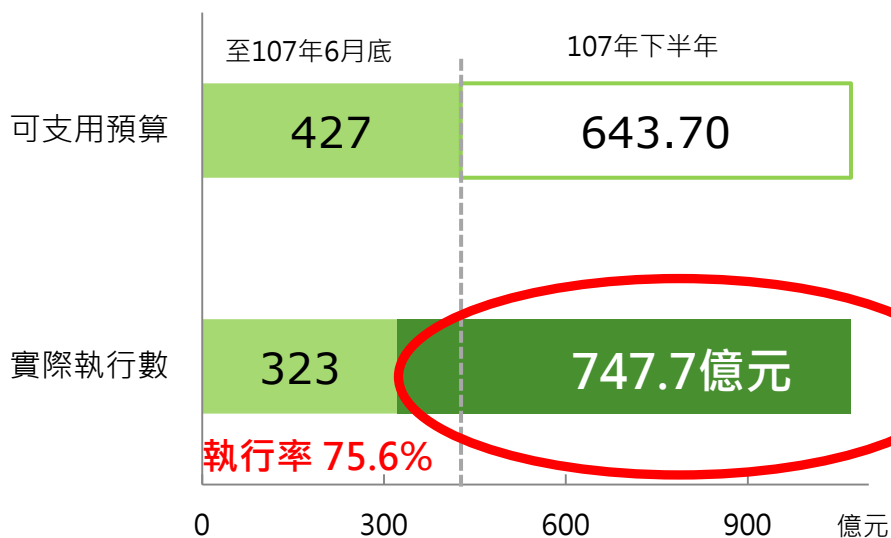
近10年各年度同期整體預算達成率



加速執行前瞻基礎建設

前瞻基礎建設(總額)

第一期 1,070.7億元



前瞻基礎建設(公共建設類)

第一期 873.76億元



下半年執行金額

資料來源：行政院公共工程委員會「107年度上半年公共建設推動辦理情形」，行政院第3611次會議(107年8月2日)、國發會

多元拉動內需

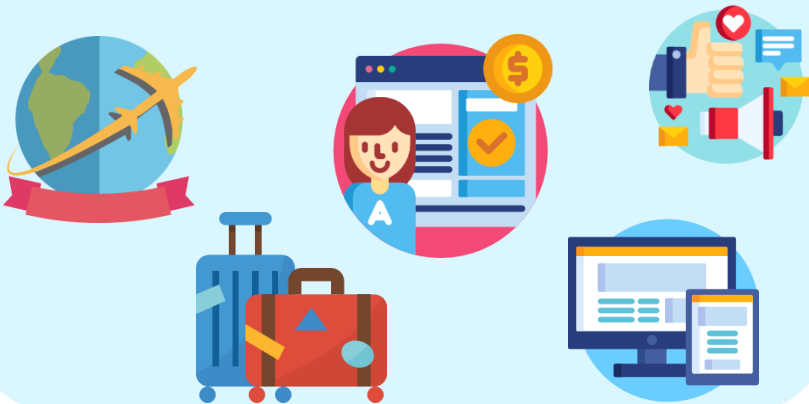
- 0-2歲育兒補助



- 危老屋、都更、社會住宅



- 大型活動：如花博、國際旅展等



- 長期照護



參、結語



- 當前臺灣經濟穩定成長，儘管下半年全球經濟潛存風險，但內需力道可望加強，包括民間擴增資本支出，公部門積極提升公共建設執行績效等，是驅動下半年經濟成長的主要動能。

審慎不悲觀，攜手共創經濟榮景