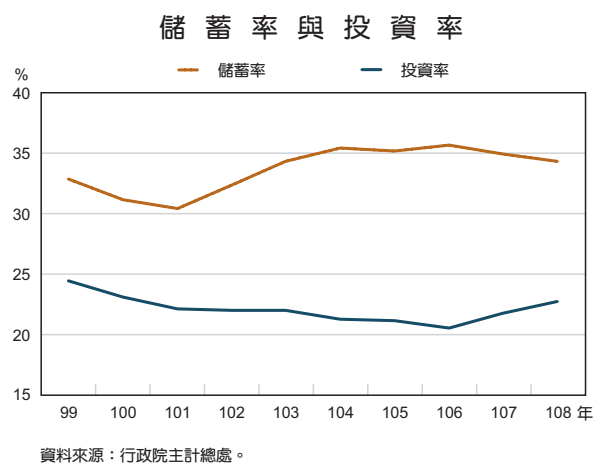


## 儲蓄與投資

年（季）別	國民儲蓄毛額		國內投資毛額		超額儲蓄	
	金額 (新台幣百萬元)	儲蓄率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	投資率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	超額儲蓄率 (%)
106年	6,563,940	35.61	3,771,289	20.46	2,792,651	15.15
107年	6,556,960	34.96	4,075,318	21.73	2,481,642	13.23
108年p	6,650,993	34.37	4,402,418	22.75	2,248,575	11.62
107年第1季	1,640,142	34.75	970,870	20.57	669,272	14.18
2	1,522,989	33.45	964,731	21.19	558,258	12.26
3	1,593,252	35.06	1,088,466	23.95	504,786	11.11
4	1,800,577	36.44	1,051,251	21.27	749,326	15.16
108年第1季	1,607,607	33.74	1,054,075	22.12	553,532	11.62
2	1,628,952	34.26	1,061,104	22.32	567,848	11.94
3	1,599,513	33.74	1,110,131	23.42	489,382	10.32
4p	1,814,921	35.66	1,177,108	23.13	637,813	12.53

註：p 為初步統計數。  
資料來源：行政院主計總處。

於後者，致超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由上年的 13.23%，降為 11.62%。



## 專題二

## 美中貿易情勢對台灣經貿的影響

中國大陸及美國為台灣前二大出口市場，且與台灣在供應鏈上下游緊密分工，因此，台灣經貿深受美中貿易情勢的影響。108 年美中貿易持續衝突，全球經貿不確定居高，衝擊亞洲主要國家出口及經濟成長，台灣出口亦年減 1.4%；惟受惠貿易移轉效果，減幅小於多數亞洲國家。美中甫於 109 年 1 月 15 日簽署第一階段貿易協議，全球投資與貿易不確定性下降，有利台灣出口；

惟嚴重特殊傳染性肺炎（COVID-19）疫情蔓延全球，衝擊未來國際及台灣經貿發展。

### 一、台灣受惠貿易移轉效果，舒緩外需不振的衝擊

108 年在美中貿易衝突、全球經濟成長動能趨緩下，亞洲主要國家出口多呈衰退；台灣受惠產線調整及轉單效益，舒緩外需不振的衝擊，出

口雖較上年減少 1.4%，惟減幅小於新加坡（-11.5%）、南韓（-10.4%）、日本（-4.4%）、馬來西亞（-4.3%）及泰國（-2.7%）等國。

隨著美國各階段對中國大陸進口品加徵關稅措施，涉及的清單範圍擴大，且平均進口關稅持續上升，尤其 108 年 5 月 10 日起，美國對中國大陸約 2,000 億美元進口品加徵關稅的稅率由 10% 提升至 25%，該清單包含伺服器、路由器、記憶體模組等資通訊與視聽產品。由於台灣資通訊產品外銷訂單中，在中國大陸生產的比重達 89.7%，且在當地生產後直接輸美的比重亦逾 3 成，因此，前述美國加徵關稅措施促使相關廠商加速調整產線<sup>1</sup>，尋求中國大陸以外的生產基地。

美中貿易衝突除關稅壁壘外，亦包括雙方的科技競爭，加上各國對資安要求愈趨重視，國際大廠傾向將先進技術、產品及相關供應鏈移出中國大陸。台灣因半導體產業聚落完整，具備生產高階產品的條件，成為科技業重新布局產能的重心。

108 年台灣整體外銷訂單海外生產比雖較上年微升 0.2 個百分點，但資訊與通信產品海外生產比則下降 2.2 個百分點，顯示在國內生產比重提升。108 年台灣總出口年減 1.4%，惟資通與視聽產品出口卻逆勢成長 20.8%，尤其該類產品對美國出口大幅成長 59.5%，有助舒緩外需不振對出口的衝擊。

二、美中貿易衝突及資安要求，台商赴陸投資趨緩，美商在台直接投資增加

近年中國大陸勞動及稅負成本大幅上揚，且環保法規趨嚴，生產成本優勢已下滑；且因應貿易衝突變化，廠商加速調整第三地產能分配，108 年台商對中國大陸投資由上年之 85.0 億美元減至 41.7 億美元，減幅達 50.9%，其中，製造業投資 24.1 億美元，較上年投資劇減 59.7%，尤以電子零組件製造業投資的減額 12.2 億美元最大。

另一方面，美商等國際大廠則積極在台布局 5G、人工智慧、物聯網及雲端資料中心等新興技術應用。108 年美商對台投資 3.6 億美元，為

108 年台灣主要產品出口

單位：億美元；%；百分點

	金額	比重	增減額	年增率	貢獻度
總出口	3,293.2	100.0	-46.9	-1.4	-1.4
電子零組件	1,125.3	34.2	17.6	1.6	0.5
資通與視聽產品	426.8	13.0	73.5	20.8	2.2
其中，對美國	151.5	4.6	56.5	59.5	1.7
基本金屬及其製品	279.1	8.5	-36.7	-11.6	-1.1
機械	234.9	7.1	-20.8	-8.1	-0.6
塑橡膠及其製品	225.8	6.9	-26.9	-10.7	-0.8
化學品	186.8	5.7	-34.7	-15.7	-1.0
光學及精密儀器	160.7	4.9	-4.8	-2.9	-0.1
礦產品	140.4	4.3	-4.9	-3.4	-0.1

資料來源：財政部。

<sup>1</sup> 根據經濟部統計處 108 年外銷訂單海外生產實況調查，107 年「台灣接单、大陸生產」中，直接輸美的比重為 26.9%，其中，資訊通信產品之「台灣接单、大陸生產」中，直接輸美的比重達 32.8%，面臨清單產品輸美須加徵關稅的壓力。

## 台灣核准赴中國大陸直接投資主要業別

單位：億美元；%

業別		108年	107年	減額	減幅
合計		41.7	85.0	-43.2	-50.9
	製造業	24.1	59.8	-35.7	-59.7
	電子零組件製造業	6.3	18.5	-12.2	-66.1
	基本金屬製造業	1.3	6.8	-5.5	-80.5
	化學材料製造業	3.6	7.9	-4.4	-55.3
	電腦、電子產品及光學製品製造業	3.3	7.6	-4.3	-56.8
	汽車及其零件製造業	0.5	3.4	-2.9	-85.0
	其他製造業	9.1	15.5	-6.4	-41.1
	金融及保險業	2.4	5.9	-3.5	-59.8
	批發及零售業	10.1	11.9	-1.8	-15.1
	其他	5.2	7.4	-2.2	-30.2

資料來源：經濟部投資審議委員會。

103年以來新高；若加計美商透過集團第三地資金對台直接投資，如美光及谷歌分別透過荷蘭及英屬維京群島<sup>2</sup>，則108年美商高科技廠商在台投資金額超過30億美元，有助台灣參與全球軟硬體整合商機。

### 三、美中第一階段貿易協議雖已生效，惟仍須關注 COVID-19 疫情對經貿的衝擊

108年美中貿易衝突提高全球投資及貿易的不確定性，衝擊台灣經貿，惟亦帶來高科技產業在台投資；未來若能持續在台發展高端製造，將可發揮產業關聯效果，促進出口及消費，增加就

業，挹注經濟成長動能。

美中雖於109年1月15日簽署第一階段貿易協議，並於2月14日生效，使全球經貿不確定性趨緩；惟中國大陸爆發COVID-19疫情，蔓延全球，進一步衝擊全球及中國大陸經濟成長，須持續關注其履行協議的能力及對台灣的影響。

此外，由於台灣長期存在較大超額儲蓄，經常帳順差均逾2%的GDP，再加上貿易移轉效果，致台對美出口擴增。根據美國通關統計，108年美國對台灣貿易入超金額達230.4億美元，台灣恐被美國納入匯率操縱國觀察名單，增加對美經貿談判的壓力。

<sup>2</sup> 資料來源分別為經濟部投資審議委員會108年8月28日及10月28日新聞稿。