貳、總體經濟

一、全球貿易環境不確定性升高，允宜持續協助產業拓銷多元市場並妥適因應國際變局，以減緩對我國經濟可能之影響

115 年度中央政府總預算案「全國總資源供需估測」，預測 115 年經濟成長率為 2.81%，較 114 年 4.45%(114 年 8 月 15 日預測數)及 113 年 4.84%，我國經濟成長動能趨緩，有關「對外貿易」預測 115 年按美元計價之商品及服務輸出、入，較 114 年增幅各為 2.41%及 0.92%，貿易順差達 1,509 億美元；惟國際經貿活動仍受美國關稅措施、地緣政治風險等變數影響，並牽動各國相應政策及產業供應鏈調適布局，全球貿易環境仍具高度不確定性。經查：

(一)近期我國對美國出口市場之依賴程度續增，累計 114 年 1 至 8 月對美出超金額已幾近同期間總出超數

據財政部 114 年 8 月海關進出口貿易初步統計資料(詳表 1)，我國出口自 112 年 11 月起連續 22 個月正成長，114 年 1 至 8 月出口總額達 3,984.3 億美元，較上年同期成長 29.2%，主要係受惠於人工智慧等創新應用驅動之需求持續熱絡，加以科技新品備貨動能升溫等影響；其中在出口市場結構方面，我國對美國出口占比於 113 年度達 23.4%，美國成為我國第 2 大出口市場後，累計 114 年 1 至 8 月對美出口占比再成長至 29.4%，並超越中國大陸及香港，躍居我國最大出口市場；另累計 114 年 1 至 8 月對美國出口年增率達 55.3%，高於對東協(38.2%)、南韓(25.8%)、中國大陸及香港(14.5%)，惟對歐洲出口則年減 6.7%。

另就近年我國整體對外貿易之出(入)超情形可悉(詳表 2)，113 年以前中國大陸及香港為我國外貿出超之最主要貢獻者，迄 114 年美國已取代陸港，成為我國最大出超來源，累計 114 年 1 至 8 月我國整體對外貿易出超總額為 868.9 億美元，其

中對美國出超即高達 853.7 億美元，占比 98.25%。

表 1 近年我國對主要貿易地區(國家)之出口情形　　單位：億美元；%

年度及項目	出口總額	較上年同期增減率	出口地區(國家)							
			中國大陸及香港		美國		東協		歐洲	
			金額	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
109	3,451.3	4.9	1,513.8	43.9	505.5	14.6	532.2	15.4	281.4	8.2
110	4,463.7	29.3	1,888.7	42.3	656.9	14.7	702.4	15.7	384.8	8.6
111	4,794.2	7.4	1,858.8	38.8	750.5	15.7	806.1	16.8	411.0	8.6
112	4,324.2	-9.8	1,522.4	35.2	762.3	17.6	762.7	17.6	422.8	9.8
113	4,750.0	9.8	1,506.1	31.7	1,113.6	23.4	877.7	18.5	386.4	8.1
114 (1-8 月)	3,984.3	29.2	1,087.3	27.3	1,171.7	29.4	778.3	19.5	245.9	6.2

說　　明：表內「東協」包括新加坡、馬來西亞、菲律賓、泰國、印尼、越南、汶萊、寮國、緬甸及柬埔寨等 10 國。

資料來源：財政部「114 年 8 月海關進出口貿易初步統計」新聞稿，114 年 9 月 9 日。

表 2 近年我國對主要貿易地區(國家)之出入超情形　　單位：億美元；%

年度及項目	出(入)超總額	較上年同期增減率	出口地區(國家)						
			中國大陸及香港	美國	日本	東協	南韓	歐洲	中東
109	589.8	35.6	865.7	180.4	-225.0	173.1	-54.7	-86.5	-110.9
110	644.1	9.2	1,046.8	264.3	-269.1	230.1	-105.0	-88.5	-197.1
111	513.3	-20.3	1,003.7	293.6	-210.2	266.7	-120.8	-99.7	-292.5
112	807.9	57.4	805.2	353.5	-129.1	352.4	-102.1	-43.2	-206.0
113	806.3	-0.2	699.9	649.1	-206.2	385.0	-229.1	-73.7	-188.3
114 (1-8 月)	868.9	65.6	491.0	853.7	-163.6	376.9	-235.7	-85.0	-134.6

說　　明：金額數據(-)表示入超。

資料來源：同表 1。

(二)114 年以來景氣領先指標逐期下降，增添未來景氣下行風險，允宜審慎因應對國內經濟之衝擊

我國 114 年 7 月景氣對策信號綜合判斷分數雖與上月持平為 29 分，連 3 月續呈綠燈，惟景氣領先指標自 114 年 1 月起即呈下降趨勢(詳表 3)，114 年 7 月不含趨勢指數之景氣領先指標為 98.96，較同年 6 月下降 0.70%，亦較 114 年 1 月下降 3.61%；且景氣領先指標構成項目，僅實質半導體設備進口值及實質貨幣總計數 M1B 較 114 年 6 月上升，其餘外銷訂單動向指數、股

價指數、工業及服務業受僱員工淨進入率、建築物開工樓地板面積及製造業營業氣候測驗點均較 6 月下降，且均為 114 年截至 7 月止之新低值。其中製造業營業氣候測驗點下降表示我國製造業對未來景氣存有疑慮；股價指數下降影響國人對消費及投資之意願；建築物開工樓地板面積下降則反映我國營造業之信心及缺工與缺料情況；外銷訂單動向指數下降則影響我國出口表現，如 114 年 7 月之外銷訂單年增率由 6 月之 24.6%下降至 15.2%。全球第 2 季經貿表現受惠於美國關稅政策提前備貨效應而展現韌性，然隨著關稅囤貨效應消退，恐增添未來景氣下行風險，仍宜審酌景氣對策信號各構成項目指數變化意涵，妥研對策並適時採行因應作為。

表 3　114 年 1 至 7 月我國景氣領先指標及各構成項目指數彙整表

單位：點；%

月份	景氣領先指標		各構成項目						
	指數	月增減比率	外銷訂單動向指數	實質貨幣總計數 M1B	股價指數	工業及服務業受僱員工淨進入率	建築物開工樓地板面積	實質半導體設備進口值	製造業營業氣候測驗點
1 月	102.67	0.03	100.93	99.69	100.41	100.102	100.26	100.38	100.54
2 月	102.35	-0.31	100.29	99.653	100.20	100.1005	100.479	100.75	100.33
3 月	101.73	-0.61	99.49	99.652	99.97	100.1007	100.475	101.13	99.99
4 月	101.02	-0.69	98.73	99.69	99.77	100.07	100.38	101.49	99.55
5 月	100.34	-0.67	98.10	99.77	99.64	100.01	100.20	101.78	99.10
6 月	99.66	-0.68	97.48	99.87	99.58	99.94	99.97	102.01	98.66
7 月	98.96	-0.70	96.88	99.99	99.55	99.87	99.67	102.21	98.26

說　　明：1. 景氣領先指標不含趨勢指數，其各構成項目指數為經季節調整、剔除長期趨勢，並平滑化與標準化後之數值。
2. 外銷訂單動向指數採用以家數計算之動向指數。
3. 工業及服務業受僱員工淨進入率=進入率-退出率。
4. 建築物開工樓地板面積僅包含住宿類(住宅)、商業類、辦公服務類、工業倉儲類 4 項統計資料。

資料來源：國家發展委員會「114 年 7 月份景氣概況」新聞稿，114 年 8 月 28 日。

(三)部分傳統製造業受國際經貿不確定性影響，114 年截至第 2 季止產值呈衰退趨勢，允宜審酌產業間發展差異及受美國關稅影響程度，持續協助產業拓銷多元市場

據經濟部統計，113 年度製造業產值總計 19 兆 3,052 億元，

較112年度之17兆5,905億元，增幅9.75%，其中「電子零組件業」及「電腦、電子產品及光學製品業」113年度年增率分別達18.95%及36.86%，迄114年截至第2季止年增率則續呈雙位數成長，主要係受惠人工智慧、高效能運算及雲端資料服務需求增加等所致；至傳統產業之「化學材料及肥料業」、「基本金屬業」、「機械設備業」等3類，113年度年增率僅介於1.89%至3.22%之間，惟114年截至第2季止「化學材料及肥料業」及「基本金屬業」2類均轉為負成長約11%；至「汽車及其零件業」則於113年度及114年截至第2季止分別呈現負成長6.33%及9.31%(詳表4)，近年產值下降趨勢仍未見好轉。

美國對等關稅範圍涵蓋我國大部分傳統產業，個別產業衝擊程度將因產業特性、產品與競爭對手國比較而不同，據行政院公布之美國關稅措施(含232關稅)對我國產業影響評估(詳表5)，其中工具機、機械及汽車零組件產業與主要競爭國輸美關稅差距各為9%、6.5%及11.25%，恐影響產業國際競爭力，取代我國在美市場占比，基此，政府允宜審酌電子及傳統產業之發展差異、受美國關稅措施影響程度及所遭遇困難等，協助受衝擊產業妥善因應國際局勢變化，並持續開拓多元市場，以維各產業均衡發展。

表4　113年度及114年截至第2季止製造業主要中行業產值情形表

單位：新臺幣億元；%

分類	113年度			114年第1-2季		
	生產價值	年增率	結構比	生產價值	年增率	結構比
製造業	**193,052**	**9.75**	**100.00**	**102,461**	**10.94**	**100.00**
按主要中行業分						
電子零組件業	63,414	18.95	32.85	36,403	24.73	35.53
積體電路業	41,095	26.23	21.29	24,155	29.43	23.57
面板及其組件業	5,088	-1.28	2.64	2,443	-0.45	2.38
電腦、電子產品及光學製品業	17,210	36.86	8.91	11,555	54.92	11.28
基本金屬業	15,476	3.22	8.02	6,989	-11.85	6.82

分類	113 年度			114 年第 1-2 季		
	生產價值	年增率	結構比	生產價值	年增率	結構比
化學材料及肥料業	15,566	1.89	8.06	7,053	-11.43	6.88
機械設備業	9,098	3.21	4.71	4,604	6.88	4.49
汽車及其零件業	4,805	-6.33	2.49	2,216	-9.31	2.16

資料來源：經濟部 113 年第 4 季及 114 年第 2 季製造業產值統計新聞稿及其附表。

表 5　美國關稅措施對我國產業影響衝擊評估概況表

單位：%

產業別	產業現況	影響評估	主要競爭對手	輸美關稅合計	對等關稅/232 關稅	美國 MFN 稅率
工具機產業	1. 產業特性：廠家數 1,666 家，出口全球金額 22.18 億美元（內外銷比 30:70），其中輸美金額 3.41 億美元(占 15.4%)。 2. 產值:900 億元(2024 年)。	•中高階工具機（大型龍門機、車銑複合機、精密零件），可能被日德取代。 •與主要競爭國關稅差距 9%，將開拓非美市場降低風險。 •匯率影響企業利潤，對產業影響大於關稅。	臺灣	24	20	4
			德國	15	11	4
			日本	15	12.4	2.6
			韓國	15	15	0
機械產業	1. 產業特性：廠家數約 1.6 萬家，出口全球金額 241.2 億美元(內外銷比 28:72)，其中輸美金額約 58.3 億美元(占 24%)。 2. 產值：1.04 兆元(2024 年)。	•臺灣機械業多為在地生產的中小企業，木工機可能被歐盟、日本侵蝕市占，中低階則與中國大陸持續競爭，其他產業機械(射出、紡織等)輸美比重較低。 •業者評估將與客戶分攤關稅，並開拓非美市場及評估赴第三地投資分散風險。 •匯率影響企業利潤，對產業影響大於關稅。	臺灣	21.5	20	1.5
			歐盟	15	13.5	1.5
			日本	15	12.9	1.1
			韓國	15	15	0
汽車零組件	1. 產業特性：廠家數 1,741 家，出口全球金額為 66.59 億美元(內外銷比為 25:75)，其中輸美 34.62 億美元(占 52%)。 2. 產值：2,946 億元(註：整車未輸美)。	•我國零組件輸美訂單受美國 232 法案加徵 25%影響，今年 Q2 較去年同期下滑 15-30%。 •我國輸美零組件以供應美國 AM 市場為主，日、韓享有 15%較優惠的關稅，將拉近與我業者的競爭距離，逐漸取代我國在美占比。 •匯率影響企業利潤，加大產業損失。	臺灣	26.25	25	1.25
			德國	15	13.75	1.25
			日本	15	13.75	1.25
			韓國	15	15	0
自行車產業	1. 產業特性：廠家數 993 家，出口全球金額為 31 億美元（內外銷比 30:70），其中輸美 5.64 億美元(占 18.16%)。 2. 產值：自行車、電動輔助自行車及零件總產值約 1,584 億元(2024 年)。	•關稅與臺幣升值推高成本，品牌端提升終端售價，恐抑制市場消費需求，使訂單停滯。 •自行車零件關稅高，將削弱美國售後與補修市場競爭力。 •產業加速全球生產基地布局，強化供應鏈韌性，推進高階研發與永續發展，提升國際競爭力。	臺灣	25.6	20	5.6
			中國	60.6	55	5.6
			越南	25.6	20	5.6
扣件產業	1. 產業特性：廠家數 2,011 家，出口全球金額 45.4 億美元（內外銷比約 5:95），其中輸美 24.3 億元(占比 44.8%)。 2. 產值：1,738 億元。	•與主要競爭國加徵關稅一致皆為 50%，競爭力影響有限。 •美自產量少仍需外購滿足需求，訂單影響大多有限，但與客戶分攤關稅成本影響獲利。 •中長期而言，部分企業可能因獲利降低加上匯率變化，影響企業營運。	臺灣	54.6	50	4-4.6
			越南	54.6	50	
			印度	54.6	50	
			中國	99.6	95	

產業別	產業現況	影響評估	主要競爭對手	輸美關稅合計	對等關稅/232關稅	美國MFN稅率
水五金產業	1.產業特性：廠家數 314 家，出口全球金額 12.4 億美元(內外銷比約 3:7)，其中輸美 6.8 億元(占 54.9%)。 2.產值：554 億元。	•臺灣以代工民生用水五金產品為主，主要競爭國為中國與東南亞國家(如越南)。 •因與主要競爭國稅率相近或更低，評估對產業影響有限。 •對水五金產業而言，匯率對企業獲利較有影響。	臺灣	22.6	20	2.6
			越南	22.6	20	2.6
			中國	57.6	55	2.6
手工具產業	1.產業特性：廠家數 2,509 家，出口全球金額 37.9 億美元(內外銷比約 1:9)，其中輸美 16 億元(占 42.3%)。 2.產值：1,378 億元。	•臺灣輸美以代工套筒板手為主，主要競爭國為中國與東南亞國家(如越南)。 •因與主要競爭國稅率相近或更低，評估對產業影響有限。 •可能因與美國客戶共同分攤關稅成本，影響我國企業獲利表現。	臺灣	23.3	20	3.3
			越南	23.3	20	3.3
			中國	58.3	55	3.3
塑膠製品產業	1.產業特性:我國塑膠製品產業上下游體系完整，業者多為中小企業，產品多樣化生產，內外銷比為 59：41。 2.產值：3,991 億元。	•我國塑膠製品業者輸美主要競爭國以中國大陸及墨西哥為主，加徵關稅後較我國稅率高。 •出口美國以塑膠袋、塑膠盒、塑膠餐具等為大宗，國內生產業者多屬中小企業，各廠商受影響程度仍屬有限。	臺灣	24.6	20	4.6
			中國	59.6	55	4.6
			墨西哥	25	25	0
紡織產業	1.產業特性:具完整產業供應鏈，尤其上、中游機能性布料為國內強項，以出口東南亞國家為主;下游成衣產業已全球佈局。 2.產值：3,431 億元。	•出口美國以緞帶、窗簾、不織布、防疫用紡織品等為主，主要競爭對手為中國及韓國。 •美國成衣及不織布進口以東南亞國家為主，我國與主要競爭國稅率相近；且我國成衣輸美比例低、不織布產品競爭力高，均已全球布局因應，對產業影響有限。 •面臨中國大陸，我國因較低關稅和高品質，短期內競爭壓力不大。 •面對韓國，我國關稅較高，導致報價上漲、利潤減少，影響市場競爭力，恐訂單流失。	臺灣	28.7	20	8.7
			韓國	15	15	0
			中國	63.7	55	8.7

說　　明：表內灰底部分，據行政院網站說明為適用 232 關稅，不適用對等關稅。
資料來源:整理自行政院網站之臺美關稅談判及產業支持方案專區(查詢日期:114 年9月11日)。

綜上，114 年 1 至 8 月我國累計出口年增率達 29.2%，已連續 22 個月正成長，惟我國景氣領先指標自 114 年 1 月起即呈下降趨勢，且 114 年 7 月景氣領先指標構成項目除實質半導體設備進口值及實質貨幣總計數 M1B 較 6 月上升外，其餘項目指數均為今年最低值，隱含經濟之不確定風險升高，國際經貿活動仍受美國關稅政策發展、地緣政治風險等變數影響，允待密切關注後續發展並協助產業妥善因應國際變局。

（分機：1926 黃芝穎）