



# 臺灣整體投資狀況及其分析

國家發展委員會

106年9月27日

# 簡報大綱

- 一、投資動能不足
- 二、公建執行力不足理由
- 三、民間投資疲弱原因
- 四、結語

# 一、投資動能不足

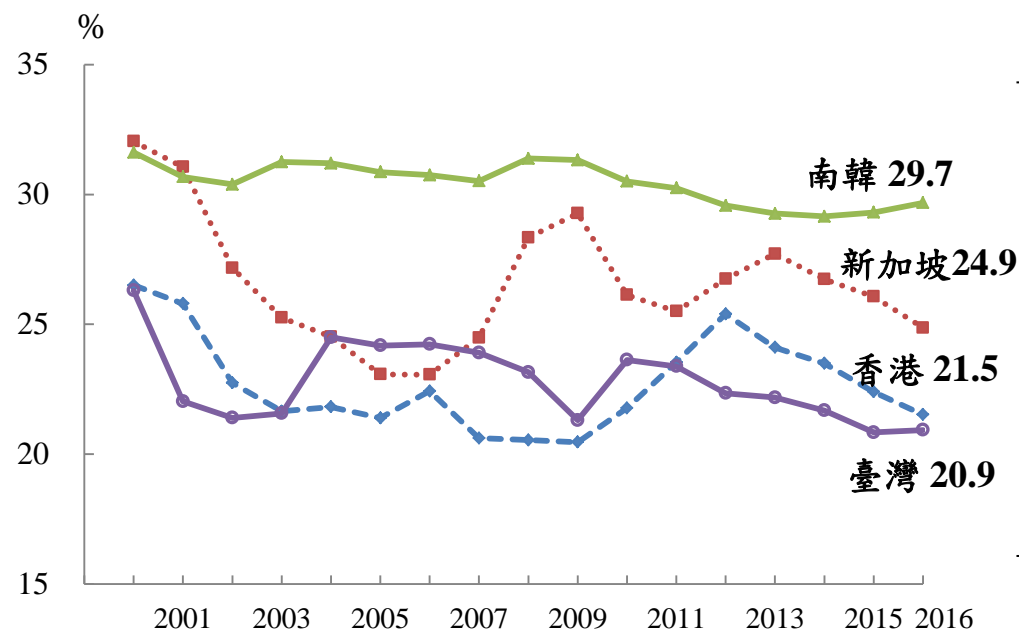
## ● 投資率下滑，吸引外資力道不足

- 2000年以來臺灣投資率呈下滑趨勢，2016年降至20.9%，居四小龍末位，顯示投資動能不足
- 臺灣吸引FDI金額偏低，2016年僅83億美元，低於香港(1,081)、新加坡(616)及南韓(108)，吸引外資的力道待加強

### 四小龍固定投資率(占GDP)

### 四小龍FDI流入金額

單位:億美元



年	全球	臺灣	香港	南韓	新加坡
2009	11,900.1	28.1	555.4	90.2	238.2
2010	13,837.8	24.9	705.4	95.0	550.8
2011	15,911.5	-19.6	965.8	97.7	491.6
2012	15,926.0	32.1	701.8	95.0	562.4
2013	14,432.3	36.0	742.9	127.7	646.8
2014	13,238.6	28.4	1,130.4	92.7	739.9
2015	17,740.0	24.1	1,743.5	41.0	705.8
2016	17,464.2	83.3	1,081.3	108.3	616.0

註：聯合國統計之FDI，係引用各國央行國際收支統計；2011年台灣因外資撤資高於流入金額形成負值；新加坡及香港為跨國企業亞太中心及國際金融中心，吸引國外企業掛牌註冊，故FDI流出入金額較大，但不完全是實質投資。

資料來源：行政院主計總處，各國統計網站

資料來源：UNCTAD, World Investment Report

## ● 產業投資宜適度分散

- 2015年服務業投資占國內固定投資比重49.8%，但相較其他先進國家為低\*，顯示服務業投資尚待強化
- 製造業投資占比達44.9%，ICT產業投資占比約3成，均高於該產業在整體產業GDP之占比(分別為30.1%及16.5%)
- 臺灣產業投資以硬體製造為主，面對數位新經濟快速發展，軟體及系統服務日益重要，需因應調整

各產業固定投資變化

單位：%

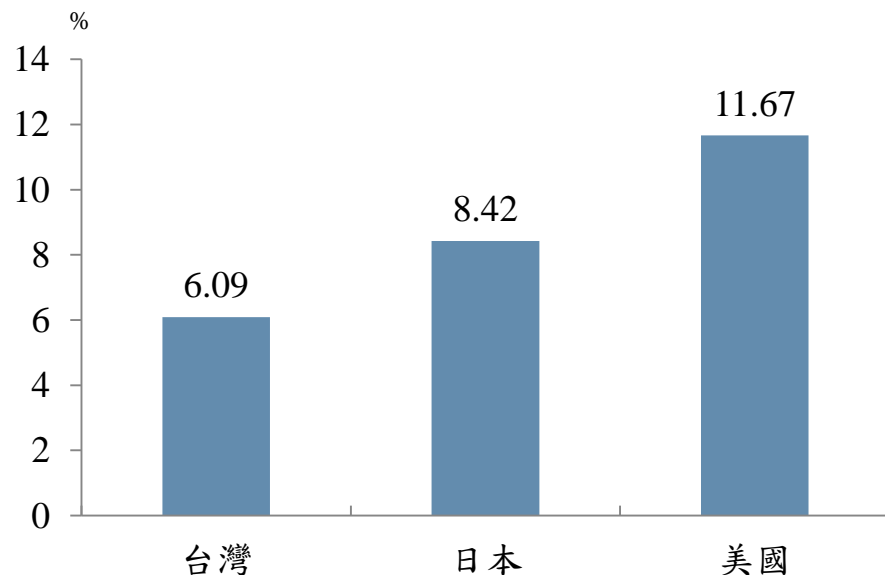
	占名目固定投資比率			實質成長率(平均)	
	2000	2008	2015	2000-07	2008-15
整體產業	100.0	100.0	100.0	1.7	0.6
製造業	41.7	44.6	44.9	8.1	0.7
電子零組件**	17.9	23.8	24.7	16.8	1.6
電腦電子光學**	3.9	3.6	4.2	4.5	2.1
服務業	51.0	48.3	49.8	-2.1	1.3
批發零售	4.5	6.2	5.9	4.0	0.9
金融保險	3.2	2.8	4.2	-4.3	8.2
ICT產業	26.1	29.7	32.8	10.7	2.1

註：1. ICT產業包含製造業中的電子零組件業、電腦、電子產品及光學製品製造業，服務業中的電信業、資訊業。

2. 平均成長率以算術平均計算；\*\*資料僅至2014年。

資料來源：行政院主計總處

ICT軟體投資占各國固定投資比率(2015)



註：1. ICT軟體投資指電腦軟體支出，我國資料則含礦藏探勘及軟體

2. 美國為2016年資料

資料來源：行政院主計總處，各國統計網站

\*說明：先進國家服務業占整體固定投資約在6成以上，根據OECD資料庫，2015年美國為75%、德國74%、日本64%、韓國60%（韓國為官網資料）。

## ● 投資不足主因民間投資趨緩，公共投資亦未發揮景氣提振作用

- 固定投資以民間投資為主，但動能減弱，2013年後民間投資實質成長率持續下跌，預估今年成長1.70%，明年成長1.55%，續創近年新低
- 近年政府投資多呈負成長，公營事業投資亦停滯，未發揮景氣提振效應。預計明年積極推動前瞻計畫，政府投資規模將為2012年來最高

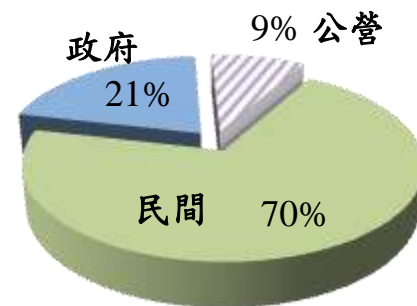
### 經濟成長率及固定投資實質成長率

單位：%

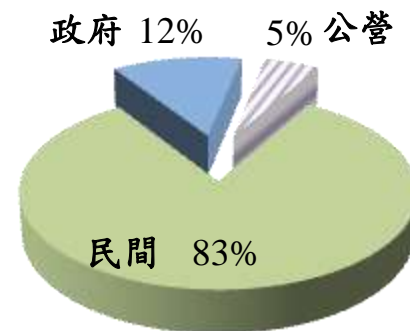
年	經濟成長率	固定資本形成	固定投資		
			民間	政府	公營
2009	-1.57	-8.81	-15.32	14.07	2.37
2010	10.63	19.31	27.63*	-2.92	7.49
2011	3.80	-1.15	1.20	-5.78	-13.44
2012	2.06	-2.61	-0.35	-10.95	-7.42
2013	2.20	5.30	7.09	-2.79	2.99
2014	4.02	2.05	3.58	-7.52	4.95
2015	0.72	1.64	2.97	-2.41	-7.21
2016	1.48	2.46	2.95	1.26	-3.03
2017(f)	2.11	2.13	1.70	3.74	4.93
2018(f)	2.27	2.68	1.55	10.59**	1.37

### 固定投資結構

2000年



2016年



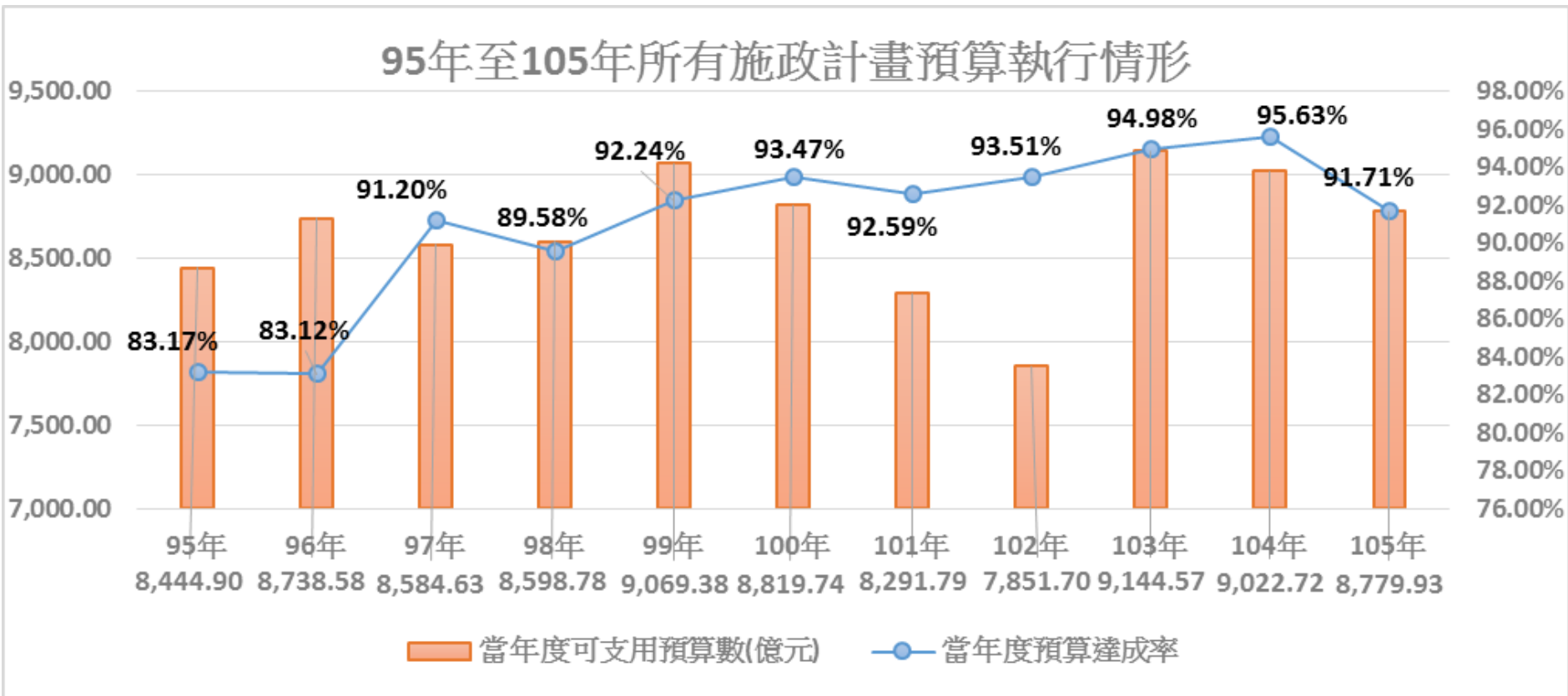
註：\*係因金融海嘯影響基期較低，及促進產業升級條例提供製造業及其相關技術服務業新增投資五年免稅；\*\*政府積極推動前瞻基礎建設計畫及「5+2」產業創新計畫等，2018年政府投資規模將達5,134億元。

資料來源：行政院主計總處

資料來源：行政院主計總處

# 2006至2016年各年度施政計畫執行情形

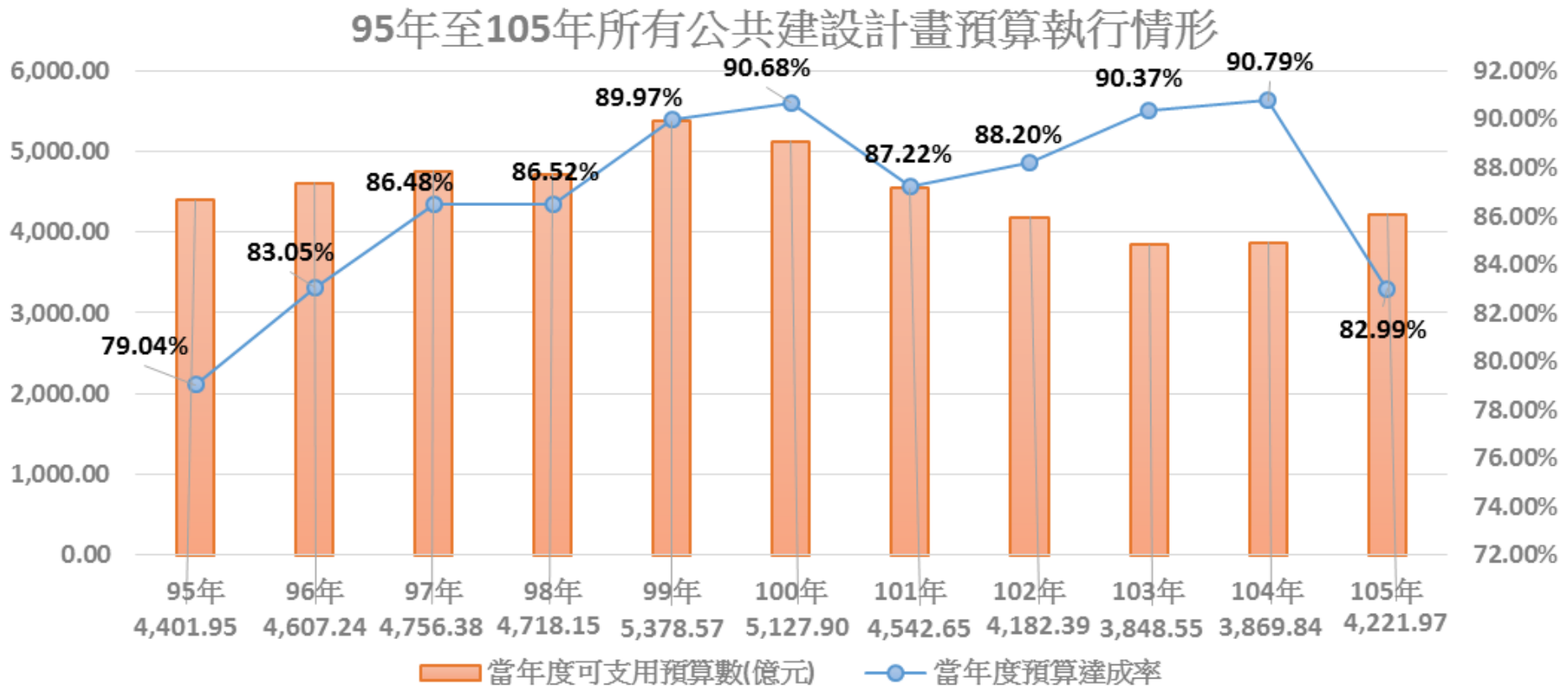
- 各年度施政計畫：平均投入7,892.18億元，平均預算達成率91.05%



註：各年度施政計畫預算及執行資料係依據本會施政計畫系統所載資料分析；計畫類型包括公共建設、社會發展及科技發展計畫。

# 2006至2016年各年度公共建設執行情形

- 各年度公建計畫：平均投入3,921.48億元，平均預算達成率86.87%



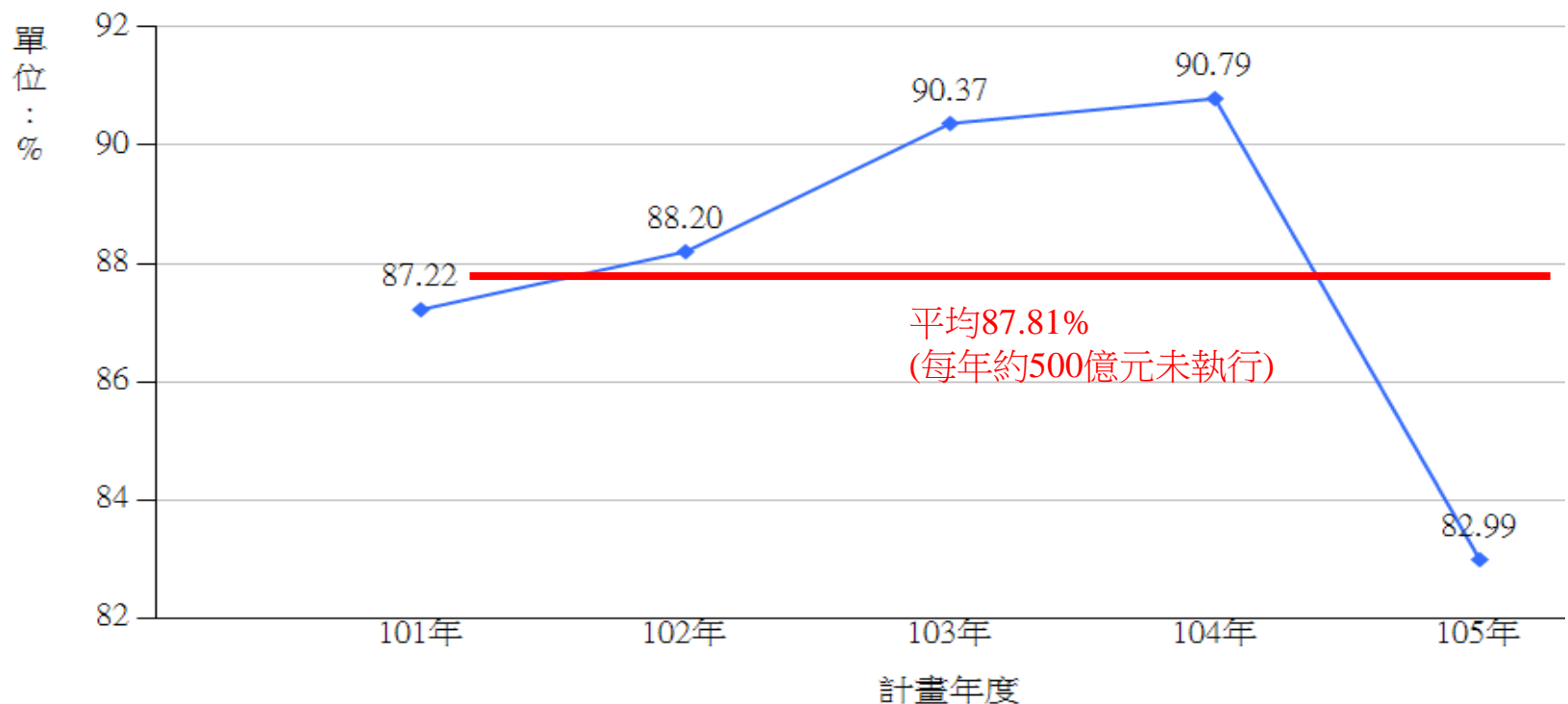
註：各年度公共建設計畫預算及執行資料係依據本會施政計畫系統所載資料分析；計畫內容包含工程會列管1億元以上計畫及各部會自行列管計畫。



## 二、公建執行力不足理由

# 公共建設預算執行尚有提升空間

- 近5年整體公共建設計畫年平均經費約4,133億元，年度預算達成率平均87.81%，每年平均約500億元未執行，預算執行尚有提升空間



尚有提升空間

計畫數：	306	291	260	291	306	(項)
該年可支用預算數：	4,542.65	4,182.39	3,848.55	3,869.84	4,221.97	(億元)

# 影響公建執行力之內部因素

## 決策不確定

- 受政策不確定影響，以致決定匆促，未完全評估即成案
- 政策變更如地方政府意見不同致計畫修正

## 規劃設計不夠嚴謹

- 可行性研究、實施計畫內容不夠嚴謹，以多報少先求過關，造成後續須再修正計畫，導致時程延宕
- 規劃設計與工程執行介面或技術水準有待整合及提升

## 前置作業及施工階段延誤

- 施工前置作業延誤：未能掌握環評、土地取得等配套工作時程、未合理規劃都計變更及建照取得時程、都計審查遲未通過、標案未臻合宜採購多次流標、受補助之地方政府執行落後
- 施工中作業進度延誤：承包商專業施工技術不足、工程需求變更設計、管線遷移落後、履約爭議、廠商管理不良執行不力或停工解約

# 影響公建執行力之外部因素

## 地方民意需求變更

- 施工期間，因配合地方民意需求或政策因素改變計畫推動方式，須重新調整計畫

## 民眾抗爭

- 土地徵收取得落後問題
- 經過環境敏感地或建設項目屬鄰避型設施行經路線或設置位址之妥適性受爭議

## 缺工問題嚴重

- 缺少基層勞動力以及專業工程人力(例如隧道工程專業人力)
- 工區過於偏遠，廠商雇工困難

## 天候等不可抗力因素

- 工程期間遭遇颱風、地震等天候因素；出現古物或遺址
- 工程施作需特殊器材，須由國外或大陸地區引進，或工程原物料上漲，延宕施工時間

# 工程會積極協助各部會推動公共建設

- 工程會每月召開「**公共建設督導會報**」管控進度
  - 依證照要點辦理，協助機關快速取得相關證照
  - 推動二億元以上巨額工程採最有利標辦理，及公共工程施工廠商履約情形計分制度，遴選優良廠商
  - 依開工要件注意事項辦理，減少開工後即停工、終止或解除契約情形
  - 困難問題(含用地、管遷、流標等)提「工程會督導會報」協調解決

# 精進公共建設執行作法

- 本會將與工程會合作加速推動公共建設，具體作法初擬如后：
  - 請各部會加速行政作業，全面盤點標案進度，特別針對非屬工程會管控之工程，訂出執行目標；彙整型之補助計畫如有執行困難短期無法突破之工程，可研議將經費調移至可立即執行之工程
  - 請各執行機關檢討工程進度，研議增加工作面、發放趕工費用、落實里程碑控管、縮短估驗計價週期等
  - 建立公共建設執行預警機制，提前預見問題，由工程會或本會協助解決
  - 研議建立重排公建預算順序及退場機制，執行良好者優先投入資源，並激勵各部會做好事前規劃

### 三、民間投資疲弱原因

# 投資環境有待強化

## 土地

- 工業區土地供需失衡，價格攀升
- 部分工業區、科學園區土地周遭基礎建設不足

## 電力

- 近年面臨夏日限電危機或供電不穩，影響投資信心

## 水資源

- 氣候變遷提升水資源短缺風險

## 人才 及人力

- 國際高階專業人才來臺限制過高
- 學校教育與產業需求存在學用落差，缺乏高階人才
- 基層人力待補足

## 環評時程

- 環評審查時程冗長，增加投資不確定性

資料來源：本會整理自全國工業總會建言白皮書、全國商業總會建言白皮書、臺灣金融服務業聯合總會建言白皮書、工商協進會建言等。



# 投資誘因不足

## 投資標的缺乏

- 企業全球運籌、部分產能外移，加上國內主力產業集中，產業結構轉型緩慢，使得企業缺乏國內投資標的，投資意願保守
- 政府資金未充份發揮資金槓桿作用，扮演領頭羊角色，導引企業資金投入實體經濟活動

## 企業數位轉型緩慢

- 企業數位轉型速度太慢，數位科技創新投資不足
- 數位創新應用尚在起步階段，欠缺跨領域團隊

## 投資研發誘因不足

- 政府未充份運用政策工具提供誘因，鼓勵企業投資研發。如：新加坡政府針對中小企業提供「能力發展津貼」<sup>1</sup>、「創新與能力贈券」<sup>2</sup>，鼓勵企業投資科技創新、智慧財產、人力資本、品牌發展及自動化設備等。

註1：針對品牌和市場策略發展、優異業務、業務策略創新、提升品質與標準、財務管理、人力資本發展、智慧財產權與特許經營、生產力改進、卓越服務、科技創新等10大領域提供補助，補助比率最高可達70%。

註2：提供每張高達5,000星元(約新臺幣11萬元)的創新贈券予中小企業，用以進行專案諮詢、採取升級措施或取得創新科技(每家中小企業在各個不同領域可申請至多2張創新贈券)。

## 四、結語

- 投資具有短期刺激內需、中長期提高生產力及產出的重大效益。惟近年國內投資明顯趨緩，主因投資環境待強化與投資誘因不足，公共建設預算執行亦尚有提升空間
- 國內投資過度集中於硬體投資，惟 World Investment Report 2017指出，數位經濟將改變產業的經營模式，政府政策及法規應營造有利於數位經濟發展的投資環境。未來政府將積極鬆綁法規，協助產業創新投資，因應數位經濟的挑戰。
- 政府亦將推動公私協力合作，促進民間參與公共建設，擔任領頭羊角色，加速帶動民間投資。
- 投資績效應兼顧「量」與「質」的提升，並且政府宜引導民間投資標的，與國家產業發展方向相契合，形成正向循環。