



投資強化經濟韌性—由臺商回流談起

107 年美國與中國大陸開啓貿易爭端，全球產業供應鏈掀起重組浪潮，我國政府適時推出「歡迎臺商回臺投資行動方案」，鼓勵臺商返臺投資，加上國內半導體領導廠商積極在國內投資並扶植在地供應商，投資國內之正面效應逐漸顯現，為近年國內經濟成長動能注入新活力。

傅裕佳（行政院主計總處綜合統計處科員）

壹、前言

近年美中貿易與科技爭端，掀起供應鏈重組浪潮。政府掌握此一契機，自 108 年起推動臺商回臺投資，成效顯著，加上國內具競爭力半導體產業積極擴增產能，帶動生產、出口、獲利及就業增加，形成正向循環，經濟體質更加強韌。本文從臺商回臺投資背景、投資概況，及對國內出口、就業與薪資之影響，觀察近年我國整體投資擴增，強化經濟韌性

的具體表現。

貳、臺商回臺投資之背景

民國 80 年代起，中國大陸挾低廉勞動成本優勢，吸引我國產業前往設廠，造成國內製造業投資動能轉趨疲弱，惟隨中國大陸工資提高及環保政策趨嚴，原有成本優勢已漸式微。107 年起，美中角力更添跨國企業在中國供應鏈之風險，進一步催化全球供應鏈重組，也讓身處中國大陸之臺商

重新思考產能配置。

政府把握此契機，並回應許多臺商表達希望回臺投資之意願，旋即於 108 年開始推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」，跨部會整合土地、水電、人力、稅務與資金等政策及具體優惠措施，吸引臺商投資回流，適用對象為赴中國大陸投資 2 年以上，且受美中貿易衝擊之業者中，屬 5+2 產業創新領域、國際供應鏈具關鍵地位，或具高附加價值產品與關鍵零組件相關產業之業者，除加速

國內產能累積，亦有助帶動國內產業升級。

參、回臺投資臺商概況

一、投資產業涵蓋資訊電子與傳統產業

臺商回臺投資方案實施期間為 108-113 年，本文以截至 110 年底止已核准之 254 家作為分析對象。依據經濟部統計，申請回臺企業以資訊電子工業 128 家最多（表 1），占全部回臺廠商 50.4%，金屬機電工業

73 家，占 28.7%，化學及民生工業合計約占 20.9%，產業分布廣泛多元。

二、資金主要用於購置機械及新建廠房

截至 110 年底申請回臺廠

表 1 回臺投資臺商概況

					按地區分布		
	截至 110 年	108 年	109 年	110 年	北區	中區	南區
申請家數合計（期底數：家）	254	165	44	45	86	89	79
資訊電子工業	128	86	22	20	60	34	34
金屬機電工業	73	42	17	14	17	33	23
化學工業	30	21	2	7	7	9	14
民生工業	23	16	3	4	2	13	8
申請投資金額（億元）	10,384	7,415	992	1,977	3,933	2,639	3,812
資訊電子工業	8,060	5,564	799	1,696	3,509	1,523	3,027
金屬機電工業	1,174	877	140	157	240	501	434
化學工業	746	670	14	62	176	342	228
民生工業	404	304	39	62	9	273	123
估計可創造本國就業機會（個）	80,567	59,013	6,890	14,664	33,367	20,822	26,378
資訊電子工業	62,179	44,713	5,532	11,934	30,243	11,455	20,481
金屬機電工業	9,642	6,988	1,004	1,650	2,188	3,916	3,538
化學工業	4,970	4,475	84	411	862	2,413	1,695
民生工業	3,776	2,837	270	669	74	3,038	664

資料來源：經濟部。

論述》統計・調查

商預計投資總金額達 1 兆 384 億元；就資金規劃用途觀察，購置機械設備金額達 5,478 億元，占總投資金額 52.7%，新建擴廠 2,064 億元，占 19.9%，合計用於擴建廠房或改良設備之固定投資占逾 7 成，有助擴充國內產能及加速轉型升級；其他包括營運所需資金 2,427 億元，占 23.4%，土地購置僅占 4.0%。

三、投資遍布北中南

從廠商投資地區來看，北、中、南區投資廠商家數分占整體廠商 33.9%、35.0% 及 31.1%，投資金額則占

37.9%、25.4% 及 36.7%，地域分布平均，有利產業之區域均衡發展。

四、逾 6 成爲上市櫃企業

截至 110 年底之 254 家核准回臺投資臺商中，159 家（占 6 成 3）爲上市櫃企業，預計投資金額 8,457 億元，占比爲 81.4%，這些回臺投資之上市櫃企業財務資訊透明，有助於觀察臺商回臺投資效果。110 年上市櫃公司中屬回臺投資廠商之國內個體營收計 5.9 兆元，員工總數 28.3 萬人，均約占整體上市櫃四分之一。

肆、回流臺商帶動之經濟效果

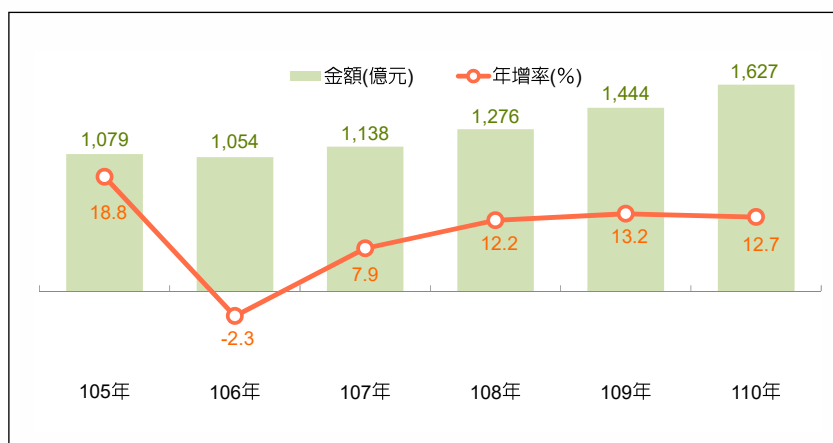
臺商申請回臺投資對國內經濟之影響，須視擴增產能方式及資金實際投入時程而定，初期可能以規劃爲主，或以國內既有廠房增加產線、設備投入生產，再逐步增加人力僱用及新建廠房，效益會逐漸發酵。

一、資本設備進口增加

資本設備進口爲反映企業投資實績重要指標之一。據財政部海關進口統計，回流臺商資本設備進口金額由 107 年 1,138 億元增至 110 年 1,627 億元（圖 1），近 3 年平均年增 12.7%，雖略低於同期間整體企業資本設備進口之平均增幅 15.2%，惟回流臺商積極落實投資計畫之事實不容置疑。

回流臺商資本設備進口增幅略低於全體平均可概歸因於近年以國內生產爲主的半導體產業大幅增加資本支出，而回流之面板業者於政府回臺激勵政策前幾年投資基數偏高，致 108、109 年上市櫃企業回臺

圖 1 回臺投資臺商資本設備進口



資料來源：財政部關務署，作者自行繪製。

投資臺商資本支出連 2 年減少（表 2），另回流增加產能並非一步到位，且許多廠商係陸續申請加入，若以 108 年 6 月底核准回臺之 81 家廠商來看，108-110 年資本設備進口平均每年增逾 3 成，遠高於整體平

均，顯示臺商回臺確有助國內投資。

二、出口增幅大於整體

臺商回臺擴充國內生產量，部分高附加價值訂單移回國內生產，不僅增加本地就業

機會，產品亦轉由國內生產及出口，更多附加價值留在國內，有助活絡國內經濟。

依經濟部「工廠校正及營運調查」，109 年整體製造業附加價值率 31.0%，其中屬回臺投資廠商為 43.7%，較整體平均高出 12.7 個百分點，亦較 107 年提高 4.7 個百分點。

據財政部海關統計，110 年回臺投資臺商出口值 798 億美元（下頁表 3），較 107 年增加近 5 成，近 3 年平均年增 14.1%，高於同期間我國出口總額增幅 10.1%，其中資通與視聽產品生產及出口，由 107 年 105 億美元增至 110 年 229 億美元，3 年增逾 1 倍，主要即因長期布局海外的大廠如廣達、和碩、英業達等將產線移回國內所致。至於電子零組件則因營運重心於國內之半導體業者肆應外需，出口擴增，致回流臺商出口平均增幅低於整體出口。

三、就業與薪資

廠商投資擴大產能，增僱員工¹投入生產，擴增國內

表 2 上市櫃企業概況

年	員工人數 (千人)	營收 (億元)	稅後淨利 (億元)	資本支出 (億元)	薪資 (3) (億元)
整體上市櫃 (1)					
105	1,065	184,172	15,172	8,351	8,871
106	1,081	193,004	17,695	8,352	9,733
107	1,092	200,709	18,094	8,740	10,135
108	1,102	196,883	14,888	9,647	10,260
109	1,114	202,878	19,281	10,139	11,064
110	1,127	239,664	34,839	14,741	13,146
回臺投資臺商 (2)					
105	250	47,982	1,962	1,423	1,946
106	252	52,901	2,720	1,651	2,246
107	261	55,394	2,778	1,946	2,314
108	268	54,522	1,954	1,697	2,318
109	275	55,428	2,728	1,569	2,529
110	283	59,352	4,904	2,001	3,072

註：(1) 係指國內 105-110 年內皆存在之 1,599 家非金融業上市上櫃公司（不含 KY 股），表列資料取自個體財報。

(2) 截至 110 年底共核准 254 家回臺廠商，其中 159 家為上市櫃企業，惟表列係 105-110 年內皆存在之 145 家上市櫃公司資料。

(3) 表列薪資係依台灣新報資料庫之定義整理，包含員工薪資費用及董事酬金。

資料來源：台灣新報資料庫。

論述》統計·調查

表 3 回臺投資臺商出口統計

單位：億美元；%

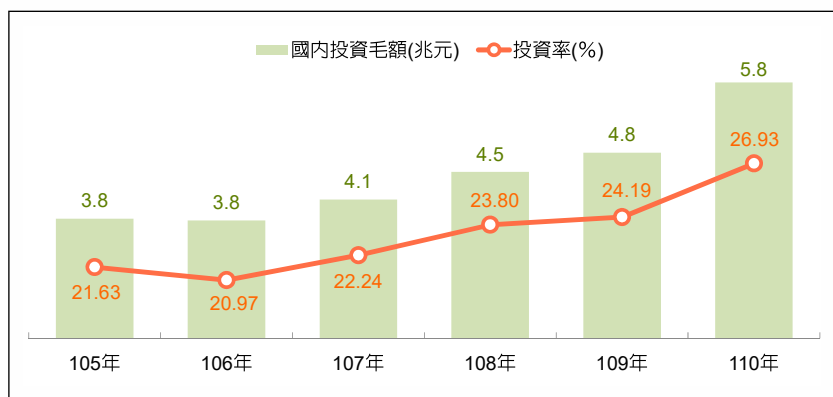
年	出口總計			電子零組件出口			資通與視聽產品出口		
	金額	占比	年增率	金額	占比	年增率	金額	占比	年增率
整體統計									
108	3,292	100.0	-1.5	1,125	34.2	1.6	426	13.0	20.7
109	3,451	100.0	4.9	1,355	39.3	20.4	491	14.2	15.3
110	4,464	100.0	29.3	1,720	38.5	26.9	613	13.7	24.8
3年平均	3,736	100.0	10.1	1,400	37.5	15.8	510	13.7	20.2
回臺投資臺商									
108	580	100.0	8.0	241	41.6	-3.3	153	26.4	45.4
109	661	100.0	14.1	277	41.9	15.0	198	30.0	29.4
110	798	100.0	20.7	330	41.4	19.1	229	28.7	15.4
3年平均	680	100.0	14.1	283	41.6	9.8	193	28.4	29.5

資料來源：財政部關務署，作者自行整理。

就業機會。從上頁表 2 上市櫃回臺投資廠商員工人數觀察，108-110 年成長率分別為 2.4%、2.9%、2.7%，高於整體上市櫃平均員工人數增幅 1.0%，亦高於全體工業及服務業受僱員工人數增幅 1.1%，顯示回臺投資上市櫃公司增僱員工相對積極。

若從薪資來看，上市櫃回臺投資廠商近 3 年員工平均薪資分別減少 2.2% 及增加 6.0%、18.3%，除 108 年低於全體工業及服務業受僱員工平均薪資增幅 2.4%² 外，近 2 年均明顯優於全體平均薪資增幅（1.3% 及 3.0%），可見回臺投資廠商除提供就業機會外，對薪資水準的提升亦具助益。

圖 2 近年我國投資率概況



資料來源：行政院主計總處。

伍、我國經濟體質轉佳，韌性增強

一、投資提升生產量能

臺商回臺投資帶起國內相關產業投資熱潮，加上原本就以國內為主要投資重心的半導體業亦在新興科技應用需求

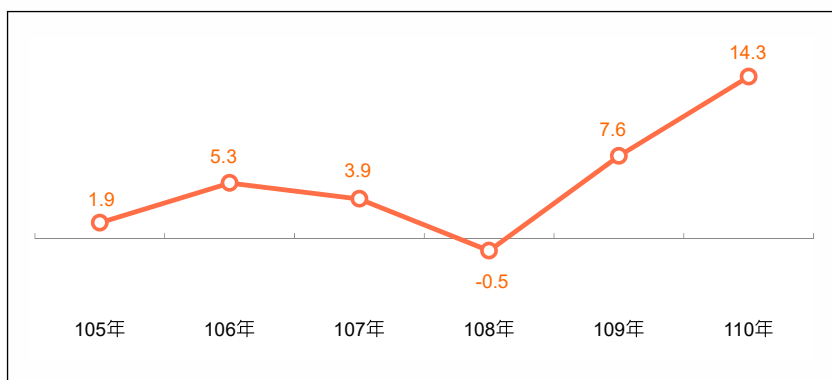
帶動下加速投資步伐，以及綠能設施積極建置，國內近年整體投資規模持續擴增。從國民所得統計觀察，國內投資毛額於 107 年突破 4 兆元後，持續逐年增加，110 年增至 5.8 兆元（上頁圖 2），投資率為

26.9%，創下 21 年新高，較 106 年提高近 6 個百分點，規模增約 2 兆元。

企業積極國內投資，積累了豐沛的生產量能，可以因應更大的訂單需求。依經濟部統計，108-110 年製造業生產指

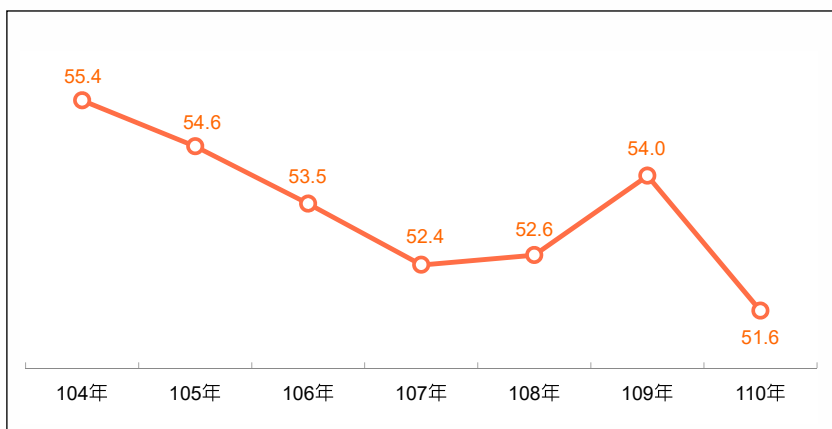
數平均年增 7.0%（圖 3），遠高於 105-107 年之 3.7%，其中電子零組件製造業平均年增 12.2%，電腦、電子產品及光學製品製造業為 15.9%，亦均較 105-107 年平均增幅翻倍，投資擴充之生產量能逐漸開出，許多外銷訂單逐漸由國內生產及出口。

圖 3 製造業生產指數年增率（%）



資料來源：經濟部。

圖 4 外銷訂單海外生產比（%）



資料來源：經濟部。

二、國內生產比重提升，帶動出口及整體經濟表現

90 年代初期，企業基於生產成本考量，臺灣接單、海外出貨之營運模式蔚為風潮，外銷訂單海外生產比逐年攀升，104 年曾達 55.4% 之史上高點，各貨品類別又以資訊通信產品為最，107 年海外生產比達 94.0% 之歷史新高。

但隨臺商回臺，整體外銷訂單海外生產比已見回降，110 年降至 51.6%（圖 4），為 102 年以來最低，除因終端需求回升，以及國際原材物料價格攀升，以國內生產為主的傳統貨品接單大幅成長所致外，更值得注意的是，過去伺

論述 》 統計 · 調查

服器、網通產品在海外生產比重頗高，但在臺商回臺投資、擴增國內產能帶動下，110 年資訊通信產品海外生產比降至 90.3%，廠商擴大出口訂單在臺生產比例，也是投資回流的重要效果。

全球供應鏈重整讓臺商將產能移回國內，加上數位經濟帶動的新興應用蓬勃發展，推升晶片需求，適逢國內半導體業者先進製程產能開出，恰能肆應各國因疫情停工之轉單及遠距商機，挹注我國出口動能，108-110 年出口總值平均年增率 10.1%，高於 105-107 年期間之 5.5%，其中又以資通與視聽產品之 20.2% 增幅最大，電子零組件亦增 15.8%。出口的好表現，使得國內近 3 年經濟成長率均優於全球。

陸、結語

70-99 年間我國出口量成長速度優於世界貿易量，致我國經濟成長率亦優於全球，惟領先的優勢隨製造產能不斷外移而縮小，100-107 年更因紅色供應鏈崛起，擠壓我國出口

市場成長，實質出口成長減緩，平均經濟成長 2.8% 不但低於過去 30 年（70-99 年）平均之 6.4%，亦轉為不如同期全球之成長 3.0%。108 年起在政府引導臺商回臺投資後，回流業者將高附加價值的製程移回國內，有助於產業布局，強化在地供應鏈，促進國內產業加速轉型；疫情期間，國內廠商投資計畫未受疫情衝擊而減緩，企業投資擴充產能為經濟帶來強大的支撐動能。持續增加國內投資優化經濟體質，提升應付變局韌性，使國內經濟得以扭轉成長低於全球平均之趨勢，再度取得領先地位。

從政府推動鼓勵臺商回臺投資的經驗可知，資金、人力資本之投入，攸關國內經濟成長動能。在國際間開始重視在地製造之潮流下，如何將具有競爭力的廠商留在國內投資，壯大本地產業，是國內經濟能否永續成長之關鍵所在。

註釋

1. 「歡迎臺商回臺投資行動方案」要求優先僱用本國勞工。

2. 因 107 年調查範圍不含「研究發展服務業」、「學前教育」及「社會工作服務業」，如 108 年以 107 年相同行業範圍計算，年增率為 2.4%。

參考文獻

1. 經濟部投資臺灣事務所：歡迎臺商回臺投資行動方案（核定本），107 年 12 月。❖