經濟部

國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 109 年 5 月 1 日

大　綱

壹、當前經濟情勢概要 1

一、國際經濟 1

二、國內經濟 1

三、中國大陸經濟 2

四、兩岸經貿 3

貳、國內外經濟指標 4

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率 4

表 2　世界貿易量成長率 4

表 3　國內主要經濟指標 5

表 4　中國大陸主要經濟指標 6

表 5　兩岸經貿統計 7

參、經濟情勢分析 8

一、國際經濟 8

（一）美國 8

（二）歐元區 10

（三）亞太地區 12

二、國內經濟 20

（一）總體情勢 20

（二）工業生產 23
（三）批發、零售及餐飲業 27
（四）貿易 31
（五）外銷訂單 34
（六）投資 37
（七）物價 40
（八）金融 45
（九）就業薪資 48
三、中國大陸經濟 51
（一）固定資產投資 51
（二）吸引外資 52
（三）對外貿易 53
四、兩岸經貿 54
（一）兩岸投資 54
（二）兩岸貿易 56
肆、專論：提升品牌力 57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受武漢肺炎疫情拖累，今(2020)年全球經濟成長動能減緩，根據IHS Markit今年4月最新預測，今年全球經濟成長-3.02%，低於去(2019)年2.63%，明(2021)年預估為3.91%。

國際貨幣基金(IMF)今年4月14日發布「世界經濟展望」報告指出，受武漢肺炎疫情衝擊影響，今年全球經濟成長率大幅下修至-3.0%，較前次(今年1月)預測減少6.3個百分點，先進及新興經濟體同步陷入衰退，恐將出現自大蕭條以來最嚴重的下滑。報告假設疫情於今年下半年退燒，管制措施逐步取消的情境下，隨政策支援協助經濟活動恢復，預估明年經濟可望成長5.8%，惟復甦力道仍存在相當大的不確定性。今年世界貿易量隨經濟活動萎縮，預估下跌11%，較前次大幅下修13.9個百分點，明年可望隨著經濟重啟，回升至8.4%。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括武漢肺炎疫情擴散對全球生產、消費及貿易等經濟活動影響程度，美中貿易爭端後續發展、中國大陸經濟放緩速度超出預期、國際油價走勢，以及金融市場波動等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

武漢肺炎疫情推升全球經濟成長不確定性，影響我國內、外需表現。出口雖有臺商回流擴增產能及5G、人工智慧與物聯網等新興應用發展助力，惟擴張力道恐受影響；民間投資在半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加上臺商回臺投資逐步落實下，可望穩健擴增；民間消費雖受疫情衝擊，惟在電商及外送平台蓬勃發展下，影響稍減輕。行政院主計總處於109年2月12日預測109年經濟成長2.37%。

經濟指標方面，109年3月工業生產增加10.41%；批發業營業額增加7.9%，零售業及餐飲業營業額分別減少3.4%及21.0%；外銷訂單金額

402.6億美元，增加4.3%；出口值282.7億美元，減少0.6%，進口值254.8億美元，增加0.5%，貿易出超27.8億美元；躉售物價指數(WPI)下跌7.32%，消費者物價指數(CPI)下跌0.01%；失業率3.72%。

109年3月景氣對策信號綜合判斷分數為20分，較上月減少4分，燈號轉呈黃藍燈；景氣領先、同時指標均下跌，顯示景氣明顯受武漢肺炎疫情干擾，須密切關注後續發展。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2020)年第1季國內生產總值(GDP)為20兆6,504億人民幣，經濟成長率為-6.8%。受武漢肺炎疫情衝擊，國際貨幣基金(IMF)及世界銀行(WB)下修中國大陸今年經濟成長率分別為1.2%及2.3%，WB表示若疫情持續擴散，中國大陸今年經濟成長率最差僅0.1%。

今年1至3月固定資產投資(不含農戶)金額為8兆4,145億人民幣，較上年同期減少16.1%；規模以上工業生產減少8.4%；對外貿易方面，出口減少13.3%，進口減少2.9%；物價方面，居民消費價格指數上漲4.9%；吸引外資方面，今年1月非金融領域實際外商投資金額為126.8億美元，增加2.2%；金融體系方面，今年3月貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加5.0%、10.1%。

中國大陸截至今年4月30日武漢肺炎確診病例8.2萬餘人，死亡4千6百餘人。因應疫情衝擊，中國大陸人民銀行4月15日及5月15日再度定向降準1個百分點，釋放約4, 000億人民幣資金，並透過公開市場逆回購操作釋出3兆人民幣資金；財政部亦計劃發行2年期及5年期國債，總額達1,070億人民幣，並持續推動減稅降費措施，包括對小微企業和個體工商戶減免增值稅、提高部分產品出口退稅率等，預計為企業減輕負擔約1.6兆人民幣。習近平表示，雖疫情衝擊國際經貿活動對中國大陸經濟帶來挑戰，但亦帶來轉機，除將加速5G網絡、大數據、人工智慧、工業互聯網及智慧城市等新型基礎設施建設之外，並實施擴大汽車消費政策，包括新能源汽車購置補貼和免徵購置稅政策再延長2年、預計今年投資約100億人民幣於充電設施建設等，另亦將擴大發展跨境電商等新型態產業。

四、兩岸經貿

今(2020)年3月我對中國大陸(含香港)出口額為117.4億美元，增加3.4%；進口額為55.6億美元，增加9.5%；貿易出超為61.8億美元，減少1.5%。同期間，我對中國大陸投資件數為49件，金額為7.7億美元；陸資來臺投資，件數為14件，金額為1,294.3萬美元。

貳、國內外經濟指標

表 1　世界經濟成長率及物價上漲率

單位：%

		IHS Markit			IMF		
		2019	2020	2021(f)	2019	2020	2021(f)
全　球	GDP	2.63	-3.02	3.91	2.9	-3.0	5.8
	CPI	2.61	2.02	2.40			
美　國	GDP	2.33	-5.38	6.33	2.3	-5.9	4.7
	CPI	1.81	0.68	2.08	1.8	0.6	2.2
歐元區	GDP	1.24	-4.61	1.23	1.2	-7.5	4.7
	CPI	1.23	0.40	1.00	1.2	0.2	1.0
日　本	GDP	0.67	-3.33	1.34	0.7	-5.2	3.0
	CPI	0.47	-0.37	0.30	0.5	0.2	0.4
中華民國	GDP	2.71	-1.64	2.62	2.7	-4.0	3.5
	CPI	0.56	0.20	0.75	0.5	0.5	1.5
中國大陸	GDP	6.14	2.04	6.32	6.1	1.2	9.2
	CPI	2.91	3.24	2.18	2.9	3.0	2.6
新加坡	GDP	0.72	-3.36	3.76	0.7	-3.5	3.0
	CPI	0.57	0.47	0.97	0.6	-0.2	0.5
韓　國	GDP	2.01	-0.06	1.79	2.0	-1.2	3.4
	CPI	0.38	1.05	1.06	0.4	0.3	0.4
香　港	GDP	-1.16	-4.54	3.64	-1.2	-4.8	3.9
	CPI	2.87	1.47	1.85	2.9	2.0	2.5

註：(f)為預測值。
資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, April 2020。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2020。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2019	2020	2021(f)
IMF	0.6	-11.0	8.4
UN	0.3	2.3	3.2
OECD	1.2	1.6	2.3
World Bank	1.4	1.9	2.5
WTO	-0.1	-12.9 ~ -31.9	21.3 ~ 24.0

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2020。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, January 2020。
3.OECD, *Economic Outlook*, November 2019。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2020。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2020。

表 3　國內主要經濟指標

		107年	108年											109年			
			3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	累計/預估
經濟成長	經濟成長率(%)	2.75	第1季 1.84			第2季 2.60			第3季 3.03			第4季 3.31	2.71			第1季 *1.54	2.37
	民間投資成長率(%)	2.25	第1季 6.88			第2季 11.44			第3季 4.06			第4季 17.13	9.61			第1季 6.88	3.10
	民間消費成長率(%)	2.04	第1季 1.75			第2季 1.61			第3季 2.52			第4季 2.63	2.13			第1季 *-0.97	1.58
產業	工業生產指數年增率(%)	3.64	-9.52	0.90	-2.58	-0.74	4.05	2.53	-0.63	-2.57	1.98	6.29	-0.35	-2.11	20.34	10.41	8.85
	製造業生產指數年增率(%)	3.93	-10.24	0.70	-2.56	-1.04	4.13	2.43	-0.46	-2.98	2.11	6.66	-0.45	-1.93	21.12	11.09	9.36
	批發業營業額年增率(%)	4.9	-6.9	1.0	-5.5	-6.0	1.0	-5.7	-2.2	-1.3	-1.7	4.8	-2.1	-13.1	15.9	7.9	2.0
	零售業營業額年增率(%)	2.2	1.3	4.4	2.9	4.5	6.7	4.5	2.9	4.2	5.6	2.7	3.1	2.1	-1.4	-3.4	-0.6
	餐飲業營業額年增率(%)	5.4	8.2	2.0	4.9	5.1	4.5	5.7	0.9	4.3	5.9	2.1	4.4	18.0	-17.0	-21.0	-6.6
對外貿易	出口(億美元)	3,340.1	284.5	255.6	275.5	282.1	281.0	287.8	280.9	289.8	285.7	294.9	3,291.9	250.5	253.7	282.7	786.8
	年增率(%)	5.9	-4.5	-3.7	-4.8	0.4	-0.4	2.7	-4.7	-1.5	3.2	3.9	-1.4	-7.6	24.9	-0.6	3.7
	進口(億美元)	2,847.9	253.6	228.6	230.8	243.9	244.9	227.7	249.6	250.5	242.9	269.8	2,856.9	216.1	220.7	254.8	691.7
	年增率(%)	10.7	6.3	1.9	-5.8	6.6	-5.6	-3.3	-0.6	-4.0	5.7	13.8	0.3	-17.6	44.6	0.5	3.5
	外銷訂單(億美元)	5,118.2	385.9	376.6	387.2	385.0	405.3	400.5	455.3	472.8	445.3	437.8	4,845.6	353.1	286.8	402.6	1,042.4
	年增率(%)	3.9	-9.0	-3.7	-5.8	-4.5	-3.0	-8.3	-4.9	-3.5	-6.6	0.9	-5.3	-12.8	-0.8	4.3	-3.5
物價	消費者物價指數年增率(%)	1.35	0.56	0.66	0.93	0.85	0.38	0.43	0.42	0.37	0.58	1.14	0.56	1.87	-0.19	-0.01	0.55
	躉售物價指數年增率(%)	3.63	1.19	0.68	-0.39	-2.01	-3.57	-3.66	-4.80	-6.37	-5.08	-3.48	-2.26	-3.29	-4.44	-7.32	-5.03
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.52	3.10	3.71	3.40	3.05	3.38	3.35	3.40	3.79	4.14	4.12	3.46	4.60	4.35	4.42	4.45
就業	就業人數(萬人)	1,143.4	1,147.8	1,148.0	1,148.4	1,148.8	1,151.1	1.152.6	1.150.7	1,151.7	1,152.6	1,153.1	1,150.0	1,153.6	1,152.3	1,151.3	1,152.4
	失業人數(萬人)	44.0	43.8	43.7	43.7	44.5	45.7	46.6	45.5	45.1	44.7	43.9	44.6	43.6	44.3	44.5	44.1
	失業率(%)	3.71	3.68	3.67	3.67	3.73	3.82	3.89	3.80	3.77	3.73	3.67	3.73	3.64	3.70	3.72	3.69

註:*為行政院主計總處 109 年 4 月 30 日概估統計，其餘經濟成長項目為 109 年 2 月 12 日資料。

資料來源：行政院主計總處、中央銀行、經濟部。

表 4　中國大陸主要經濟指標

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								2 月	3 月	1~3 月
內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	689, 052	743,585	827,122	900,309	990,865	—	—	206,504
		成長率（%）	6.9	6.7	6.9	6.6	6.1	—	—	-6.8
固定資產投資		金額（億人民幣）	551,590	596,501	631,684	635,636	551,478	—	50,822	84,145
		年增率（%）	10.0	8.1	5.9	5.9	-13.2	—	-10.9	-16.1
消費品零售總額		金額（億人民幣）	300,931	332,316	366,262	380,987	411,649	—	26,450	78,580
		年增率（%）	10.7	10.4	10.2	9.0	8.0	—	-15.8	-19.0
對外貿易	出口	金額（億美元）	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	24,984.1	—	1,851.5	4,782.1
		年增率（%）	-2.8	-7.7	7.9	9.9	0.5	—	-6.6	-13.3
	進口	金額（億美元）	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	20,768.9	—	1,652.5	4,650.1
		年增率（%）	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-2.8	—	-0.9	-2.9
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	1,381.4	126.8 (1 月)	—	—
		年增率（%）	5.6	-0.21	4.0	3.0	2.4	2.2	—	—
居民消費價格指數		年增率（%）	1.4	2.0	1.6	2.1	2.9	5.2	4.3	4.9
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	13.3	11.3	8.2	8.1	—	8.8	10.1	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	—	1:7.0066	1:7.0851	—
	外匯準備	金額（億美元）	33,303	30,105	31,399	30,727	—	31,067	30,606	—

註：進出口數據僅公布最新月份及累計數據，無各月份調整後數據，因此有些微誤差。

資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸海關統計；中國大陸國家統計局、中國大陸人民銀行、中國大陸商務部。

表 5　兩岸經貿統計

			2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年		
								2 月	3 月	1~3 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	427	323	580	726	610	40	49	131
		金額(億美元)	109.7	96.7	92.5	85.0	41.7	7.0	7.7	20.1
	陸資來臺投資	件數(件)	170	158	140	141	129	10	14	30
		金額(萬美元)	24,406.7	24,762.	26,570.5	23,124.2	9,718.0	2,017.2	1,294.3	3,541.0
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,125.4	1,123.0	1,302.8	1,384.0	1,322.3	98.0	117.4	310.0
		年增率(%)	-12.4	-0.2	16.0	6.3	-4.1	31.5	3.4	6.7
		比重(%)	39.4	40.0	41.0	41.2	40.1	38.6	41.5	39.4
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	467.3	453.3	515.6	552.1	584.4	33.1	55.6	136.2
		年增率(%)	-8.3	-3.0	13.8	7.1	5.9	29.7	9.5	1.3
		比重(%)	19.7	19.6	19.9	19.3	20.4	15.0	21.8	19.7
	出(入)超	總額(億美元)	658.1	669.7	787.2	831.9	737.9	64.9	61.8	173.8
		年增率(%)	-15.1	1.8	17.6	5.8	-10.8	32.4	-1.5	11.3

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2.我對中國大陸投資金額( )內數字為年增率。

3. 2009年6月30日起開放陸資來臺投資。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、財政部進出口海關統計。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

（一）美國

IMF 今(2020)年 4 月預測，美國今年及明(2021)年經濟成長率分別為-5.9%及 4.7%；IHS Markit 今年 4 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為-5.38%及 6.33%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 3 月領先指標減少 6.7%，除領先信用指數持平，製造業消費性產品與材料新訂單、製造業非國防資本財新訂單正成長外，其餘股價指標、製造業平均每週工時、消費者預期、ISM 新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數、建築許可，以及利率差距均負成長。今年 3 月消費者信心指數，自上月修正後的 132.6 上升至 120；今年 3 月製造業採購經理人指數，從上月的 50.1 下降至 49.1，整體數值低於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於萎縮。

今年 2 月商品出口額為 1,372.0 億美元，較上年同月減少 1.5%，進口額為 1,984.2 億美元，減少 5.8%，貿易入超 612.2 億美元。今年 3 月工業生產減少 5.5%；消費者物價上漲 1.5%；非農就業減少 70.1 萬人，失業率 4.4%。

表 1-1　美國重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.8	2.0	15,937.1	2.0	22,942.5	-0.4	-7,005.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.4	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.3	-	16,528.1	-1.3	25,190.5	-1.7	-8,662.4	1.8	3.7
2月		2.7	1,392.5	2.1	2,106.0	-0.8	-713.6	1.5	3.8
3月	3.1 (I)	2.2	1,407.6	0.0	2,140.0	1.6	-732.4	1.9	3.8
4月		0.9	1,363.3	-2.9	2,086.8	-0.9	-723.6	2.0	3.6
5月		2.0	1,403.5	-2.9	2,168.5	2.7	-765.0	1.8	3.6
6月	2.0(II)	1.3	1,365.4	-4.0	2,122.0	0.3	-756.7	1.6	3.7
7月		0.5	1,377.8	-1.5	2,118.5	-1.0	-740.7	1.8	3.7
8月		0.4	1,382.4	-0.4	2,129.1	-1.1	-746.7	1.7	3.7
9月	2.1(III)	-0.1	1,362.2	-3.2	2,083.8	-4.4	-721.5	1.7	3.5
10月		-1.1	1,355.7	-4.0	2,039.1	-6.7	-683.4	1.8	3.6
11月		-0.8	1,363.7	-2.0	2,011.7	-5.7	-647.9	2.1	3.5
12月	2.1 (IV)	-1.0	1,377.8	0.9	2,074.4	-4.6	-696.5	2.3	3.5
2020年		-	2,734.5	-1.2	4,017.9	-4.7	-1,283.4	2.1	3.5
1月		-0.8	1,362.5	-1.0	2,033.7	-3.7	-671.2	2.5	3.6
2月		0.0	1,372.0	-1.5	1,984.2	-5.8	-612.2	2.3	3.5
3月		-5.5	-	-	-	-	-	1.5	4.4

註：1.GDP 成長率係為當季較上季變動率轉換為年率。

資料來源：美國商務部、美國勞工部。

（二）歐元區

國際貨幣基金(IMF)今(2020)年 4 月 6 日發布「世界經濟展望」報告預估，歐元區受到英國脫歐及武漢肺炎疫情之影響，今年經濟成長將大幅衰退 7.5%，明(2021)年回升至 4.7%。其中，歐元區四大經濟體德國、法國、義大利及西班牙，今年將分別衰退 7.0%、7.2%、9.1%及 8.0%。

今年 2 月歐元區出口額為 1,893 億歐元，較上年同月增加 1.6%，進口額為 1,663 億歐元，減少 1.0%，貿易出超為 230 億歐元；工業生產較上月衰退 0.6%；失業率為 7.3%；今年 3 月消費者物價上漲率為 0.7%。另數據調查機構 Markit 公布今年 3 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)29.7，較上月減少 21.9，大幅下滑。

為因應武漢肺炎疫情對歐元區經濟造成之影響，除歐洲央行擴大貨幣寬鬆政策外，歐盟也正研議規模達 5,400 億歐元之紓困措施，內容包括歐元區紓困基金「歐洲穩定機制」(ESM) 提供的 2,400 億歐元信貸額度、規模 1,000 億歐元聯合就業保障基金，以及由歐洲投資銀行(EIB)提供企業 2,000 億歐元流動資金。

表 1-2　歐元區重要經濟指標

單位：億歐元；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	-0.5	-0.7	18,874	0.7	17,336	-3.3	1,538	1.3	12.0
2014年	0.9	-0.05	19,390	2.0	17,442	0.0	1,948	0.4	11.6
2015年	1.6	1.6	20,430	5.0	17,964	2.0	2,466	0.0	10.9
2016年	1.7	-	20,478	0.0	17,740	-2.0	2,738	0.2	10.0
2017年	2.3	-	21,929	7.1	19,548	9.8	1,841	1.4	9.1
2018年	1.8	-	22,763	3.7	20,821	6.2	1,942	1.4	8.2
2019年	1.2		21,590	2.7	21,186	1.5	2,265	1.3	7.6
2月		-0.2	1,864	4.4	1,681	4	183	1.5	7.8
3月	1.4（I）	-0.3	2,060	3.1	1,835	6	225	1.4	7.7
4月		-0.5	1,933	5.2	1,778	6.6	155	1.7	7.6
5月		0.9	2,033	7.1	1,821	4.2	212	1.2	7.5
6月	1.2（II）	-1.6	1,893	-4.7	1,695	-4.1	198	1.3	7.5
7月		-0.4	2,065	6.2	1,826	2.3	239	1.0	7.5
8月		-0.5	1,778	-2.2	1,635	-4.1	143	1.0	7.4
9月	1.3（III）	0.1	1,964	5.2	1,777	2.1	187	0.8	7.5
10月		-0.5	2,184	4.1	1,909	-3.2	275	0.7	7.5
11月		0.2	1,977	-2.9	1,770	-4.6	207	1.0	7.5
12月	1.0（Ⅳ）	-2.1	1,861,	4.8	1,630	1.1	231	1.3	7.4
2020年			3,732	0.9	3,484	-0.7	248		
1月		2.3	1,839	0.2	1,821	-0.2	18	1.4	7.4
2月		-0.6	1,893	1.6	1,663	-1.0	230	1.2	7.3
3月		-	-	-	-	-	-	0.7	-

資料來源：歐盟統計局。

（三）亞太地區

依據IHS Markit今(2020)年4月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2021)年經濟成長率分別為0.66%及5.3%。

1、日本

(1) 國際貨幣基金(IMF)今年4月6日發布「世界經濟展望」報告指出，受疫情衝擊影響，日本今年及明年經濟成長率分別為-5.2%及3.0%；IHS Markit今年4月預測，日本今年及明年經濟成長率分別為-3.33%及1.34%。

(2) 根據日本財務省發布今年3月進出口貿易統計，出口額為6.36兆日圓，較上年同月減少11.7%，進口額為6.35兆日圓，減少5.0%，貿易出超為0.01兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆衰退，歐盟、美國、中國大陸及東協分別衰退11.1%、16.5%、8.7%及11.9%。今年2月工業生產衰退0.3%，失業率為2.4%，消費者物價上漲率為0.4%。

(3) 為遏止武漢肺炎疫情持續擴散，日本政府於今年4月16日宣布，至5月6日止，全境47都道府縣皆納入「緊急事態宣言」實施對象。各地方政府可以要求民眾減少外出，且可在防疫需求下，要求學校停課或超過1,000平方公尺之商城及電影院等暫時停業。

(4) 日本政府於今年4月7日宣布推出規模達108兆日圓的緊急經濟對策，此金額相當於日本國內生產毛額之2成，將針對收入減少的家庭與中小企業提供逾6兆日圓現金補助，並擴大民間融資為企業紓困。

表 1-3-1 日本重要經濟指標

單位：兆日圓；%

年（月）	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	1.6	-0.8	69.8	9.5	81.3	15.0	-11.5	0.4	4.0
2014年	0.0	2.1	73.1	4.7	85.8	5.5	-12.7	2.7	3.6
2015年	0.6	-1.1	75.6	3.4	78.4	-8.6	-2.54	0.5	3.4
2016年	1.0	-0.2	70.03	-7.3	65.91	-15.9	4.12	-0.1	3.1
2017年	1.7	-	78.26	11.8	75.25	14.2	3.01	0.5	2.8
2018年	0.8		81.48	4.1	82.63	9.8	-1.15	1.0	2.4
2019年	0.7		77.47	-4.9	79.69	-3.6	-2.22	0.6	2.4
2月		-1.2	6.38	-1.2	6.04	-6.7	0.34	0.5	2.3
3月	2.2（I）	-4.3	7.20	-2.4	6.67	1.1	0.53	0.5	2.5
4月		-1.1	6.66	-2.4	6.6	6.4	0.06	0.9	2.4
5月		-2.1	5.84	-7.8	6.8	-1.5	-0.96	0.7	2.4
6月	1.3（II）	-4.1	6.58	-6.7	5.99	-5.2	0.59	0.7	2.3
7月		0.7	6.64	-1.6	6.89	-1.2	-0.25	0.8	2.2
8月		-4.7	6.14	-8.2	6.27	-12.0	-0.13	0.2	2.2
9月	1.8（III）	1.7	6.37	-5.2	6.49	-1.5	-0.12	0.2	2.5
10月		-4.5	6.58	-9.2	6.56	-14.8	0.02	0.5	2.4
11月		-1.0	6.93	-7.9	7.67	-15.7	-0.74	0.8	2.2
12月	-1.8（IV）	1.2	6.58	-6.3	6.73	-4.9	-0.15	0.8	2.2
2020年			11.75	-1.6	11.95	-8.2	-1.2		
1月		1.0	5.43	-2.6	6.74	-3.6	-1.31	0.4	2.4
2月		-0.3	6.32	-1.0	5.21	-14.0	0.11	0.4	2.4
3月		-	6.36	-11.7	6.35	-5.0	0.01	-	-

註：除實質 GDP 經濟成長率為較前期比換算為年率、失業率為與前月相比之季節調整值外，其餘成長率皆為與上年同期相比資料。

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

(1)韓國央行今年 4 月 23 日發布今年第 1 季經濟成長率，季減 1.4%，年增 1.3%。IMF 今年 4 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為-1.2%及 3.4%；IHS Markit 今年 4 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為-0.06%及 1.79%。

(2)韓國今年 3 月出口金額 469.1 億美元，較上年同月減少 0.2%，進口金額 418.7 億美元，減少 0.3%。20 大主要出口項目中，僅電腦(82.3%)、化妝品(30.7%)、生技保健(23.7%)、無線通訊機器(13.3%)、農水產食品(12.6%)、塑膠製品(10.9%)、精密化學原料(8.1%)、汽車(3.0%)及汽車零件(0.6%)等 9 項產品出口增加，其餘項目出口均減少，尤以船舶減少 31.4%幅度最大。今年 2 月工業生產增加 11.4%；今年 3 月經季節調整後之失業率為 3.8%，消費者物價上漲 1.0%。

(3)韓國於今年 4 月 8 日公布「提振出口活力方案」，將增加至少 36 兆韓元支援解決出口問題，建立線上數位貿易平臺，啟動「非直接面對面」出口輔導機制，檢視及重組供應鏈，期能穩定全球供應鏈，以及提供 2.2 兆韓元支援研究人才之人事費用與減免民間分攤金額之比重(自 35%減至 20%)，減輕企業之研發負擔。

(4)韓國為提高素材、零組件及設備產業之國際競爭力，成立由 32 個公共研究機構組成之「融合創新小組」，並設執行委員會，負責媒合小組服務及提供企業需求等實質支援業務。另將編列 2,000 億韓元預算，支援測試床裝備、信賴性及量產測試，協助素材、零組件及設備等 100 大核心產品項目之技術開發及實際量產。

表 1-3-2　南韓重要經濟指標

單位：億美元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	2.9	0.7	5,596.3	2.1	5,155.9	-0.8	440.9	1.3	3.1
2014年	3.3	0.2	5,726.6	2.3	5,255.1	1.9	471.5	1.3	3.5
2015年	2.8	-0.3	5,267.6	-8.0	4,365.0	-16.9	904.0	0.7	3.6
2016年	2.9	2.2	4,955.6	-5.9	4,061.9	-6.9	893.7	1.0	3.7
2017年	3.1	2.5	5,736.9	15.8	4,784.8	17.8	952.1	2.0	3.7
2018年	2.7	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.9
2019年	2.0	-0.1	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
2月		-3.8	394.8	-11.3	366.2	-12.2	28.6	0.5	3.7
3月	1.7(I)	-2.3	470.0	-8.4	419.8	-6.5	50.2	0.4	3.8
4月		0.2	487.8	-2.1	450.4	3.1	37.4	0.6	4.1
5月		0.5	457.0	-9.8	436.3	-1.9	20.7	0.7	4.0
6月	2.0(II)	-2.8	440.1	-13.8	401.1	-10.9	39.0	0.7	4.0
7月		1.0	460.8	-11.1	437.4	-2.6	23.4	0.6	4.0
8月		-3.3	440.2	-14.0	424.5	-4.3	15.7	0.0	3.1
9月	2.0(III)	0.7	446.5	-11.8	387.4	-5.6	59.1	-0.4	3.4
10月		-2.1	466.7	-14.9	413.9	-14.6	52.8	0.0	3.5
11月		1.3	440.5	-14.4	407.2	-13.0	33.3	0.2	3.6
12月	2.2(IV)	6.1	457.1	-5.2	437.0	-0.7	20.1	0.7	3.7
2020年		-	1,310.2	-1.4	1,218.5	-1.4	91.7	1.2	3.7
1月		-2.6	431.3	-6.6	427.9	-5.2	3.4	1.5	4.0
2月		11.4	409.8	3.8	371.9	1.5	37.9	1.1	3.3
3月	1.3(I)	-	469.1	-0.2	418.7	-0.3	50.4	1.0	3.8

資料來源：韓國產業通商資源部、韓國企劃財政部、韓國銀行、韓國國家統計局。

3、新加坡

(1) 新加坡貿工部今年3月26日發布今年第1季經濟成長率為-2.2%。IMF 今年 4 月預測，新加坡今年及明年經濟成長率分別為-3.5%及3%；依據 IHS Markit 今年 4 月預測資料，新加坡今年及明年經濟成長率分別為-3.36%及 3.76%。

(2) 新加坡今年 3 月出口額為 439.5 億星元，較上年同月減少 0.6%，進口額為 404.4 億星元，增加 0.3%，貿易出超為 35.1 億星元。國內非石油產品出口增加 17.6%，其中電子產品增加 5.8%，非電子產品增加 20.5%。非石油產品十大出口國中，對泰國(147.2%)、日本(47.6%)、我國(38.9%)及香港(34.4%)成長明顯，對馬來西亞(-27%)則衰退。

(3) 新加坡今年 2 月工業生產衰退 1.1%，其中精密工程業(26.2%)、一般製造業(16.1%)、運輸工程業(10.9%)、生醫製造業(6.4%)及化學業(5.2%)成長，電子業(-17.3%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年3月採購經理人指數(PMI)為45.4，較上月減少 3.3。

(4) 今年 4 月 14 日新加坡總理李顯龍透過視訊參與「東協領袖新冠疫情特別峰會」，呼籲各成員國可利用科技(如東協智慧城市網平臺)提供彼此有關疫情的最新情況，並合作保持貿易航線及供應鏈通暢，尤其是醫療用品及食品等必要物資的流通性，東協並應制定一套共同準則，敘明如何實施或放鬆旅遊和貿易限制，以及相關保障措施。李顯龍建議，東協仍應力求於今年簽署區域全面經濟夥伴協定(RCEP)，並推動與歐盟的全面航空運輸協定磋商。

表 1-3-3　新加坡重要經濟指標

單位：億星元；%

年(月)	實質GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013年	4.4	1.7	5,133.9	0.6	4,667.6	-1.6	466.3	2.4	1.9
2014年	3.3	2.6	5,132.4	0.8	4,637.8	-0.6	551.4	1.0	2.0
2015年	1.9	-5.2	4,762.9	-7.2	4,077.7	-12.1	685.2	-0.5	1.9
2016年	2.0	3.6	4,669.1	-5.1	4,033.0	-4.7	636.1	-0.5	2.1
2017年	3.6	12.1	5,147.8	12.9	4,522.0	15.7	625.9	0.6	2.2
2018年	3.4		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	2.1
2019年	0.7	-8.9	5,326.7	-4.1	4,898.2	-2.1	428.5	0.6	2.3
2月		0.7	398.7	2.4	361.2	4.4	37.5	0.5	
3月	1.0(I)	-4.8	442.3	-3.0	403.5	1.5	38.8	0.6	2.2(I)
4月		0.1	442.5	-0.5	413.1	7.6	29.4	0.8	
5月		-2.0	466.3	-3.6	426.4	-0.6	39.9	0.9	
6月	0.2(II)	-8.1	414.2	-9.3	389.8	-5.1	24.4	0.6	2.2(II)
7月		-0.4	454.2	-6.0	420.4	-6.5	33.8	0.4	
8月		-6.0	451.6	-10.5	410.0	-6.4	41.6	0.5	
9月	0.7(III)	0.7	435.0	-5.1	394.7	-4.8	40.3	0.5	2.3(III)
10月		2.8	468.3	-9.3	422.8	-10.3	45.5	0.6	
11月		-8.9	457.6	-6.0	424.9	-5.8	32.7	0.6	
12月	1.0(IV)	-0.7	450.6	3.6	415.8	-2.3	34.8	0.8	2.3(IV)
2020年			1,269.4	-1.3	1,211.0	2.6	58.4	0.6	
1月		3.4	421.7	-5.3	411.8	-0.9	9.9	0.8	-
2月		-1.1	408.2	2.4	394.8	9.4	13.4	0.3	-
3月	-2.2(I)	-	439.5	-0.6	404.4	0.6	35.1	0.0	-

資料來源：新加坡統計局、新加坡貿工部、新加坡人力部。

4、香港

(1) IMF 今年 4 月預測，香港今年及明年經濟成長率分別為-4.8%及 3.9%；依據 IHS Markit 今年 4 月預測資料，香港今年及明年經濟成長率分別為-4.54%及 3.64%。

(2) 香港今年 2 月出口額為 2,386 億港元，較上年同月增加 4.3%，進口額為 2,771 億港元，減少 0.1%，貿易入超為 385 億港元。以出口貨值計算，輸往越南(43.5%)、我國(38.3%)、印度(23.1%)、馬來西亞(13.3%)及中國大陸(13.2%)成長，輸往日本(-17.4%)、韓國(-16%)及新加坡(-12.7%)等國家則衰退。

(3) 香港今年2月份零售業銷售額為227億港元，較上年同月減少44%。香港政府指出，疫情影響旅遊及消費等活動，零售業環境短期內依然會極為嚴峻。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-58.6%)、服裝(-49.9%)、藥物及化妝品(-42.7%)及百貨公司貨品(-41.4%)等。

(4) 香港金融管理局今年 3 月 31 日公布，截至今年 2 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,778 億港元，較上月底減少 162 億港元，其中外幣資產增加 167 億港元，港元資產減少 329 億港元。外幣資產增加，主因為已購入但未結算的證券增加；港元資產減少，主因為銀行借款減少，以及財政儲備、香港特區政府基金及法定組織提取存款。

表 1-3-4　香港重要經濟指標

單位：10 億港元；%

年(月)	實質 GDP	工業生產	貿易					消費者物價	失業率
			出口		進口		出入超		
			金額	年增率	金額	年增率			
2013 年	3.1	0.1	3,559.7	3.6	4,060.7	3.8	-501.0	4.3	3.4
2014 年	2.6	-0.4	3,672.8	3.2	4,219.0	3.9	-546.3	4.4	3.2
2015 年	2.4	-1.5	3,605.3	-1.8	4,046.4	-4.1	-441.1	3.0	3.3
2016 年	2.2	-0.4	3,588.2	-0.5	4,008.4	-0.9	-420.1	2.4	3.3
2017 年	3.8	3.7	3,878.5	-0.5	4,317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0	1.3	4,163.5	7.3	4,726.0	9.5	-562.5	2.4	2.8
2019 年	-1.2		3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
2 月			228.6	-6.9	277.5	-3.8	-48.9	2.1	2.8
3 月	0.7(I)	1.4(I)	343.6	-1.2	402.8	-0.1	-59.2	2.1	2.8
4 月			321.5	-2.6	356.6	-5.5	-35.1	2.9	2.8
5 月			343.0	-2.4	377.7	-4.3	-34.7	2.8	2.8
6 月	0.4(II)	0.3(II)	309.6	-9.0	364.8	-7.5	-55.2	3.3	2.8
7 月			338.6	-5.7	370.8	-8.7	-32.2	3.3	2.9
8 月			352.7	-6.3	380.8	-11.1	-28.1	3.5	2.9
9 月	-2.8(III)	1.4(III)	347.7	-7.3	379.3	-10.3	-31.6	3.2	2.9
10 月			348.5	-9.2	379.1	-11.5	-30.6	3.1	3.1
11 月			359.3	-1.4	385.4	-5.8	-26.1	3.0	3.2
12 月	-2.9(IV)	0.8(IV)	351.3	3.3	383.8	-1.9	-32.5	2.9	3.3
2020 年			508.0	-12.0	577.1	-9.3	-69.1	-	-
1 月			269.4	-22.7	300.0	-16.4	-30.6	1.4	3.4
2 月			238.6	4.3	277.1	-0.1	-38.5	2.2	3.7
3 月			-	-	-	-	-	2.3	4.2

註：出口係轉口與港產品出口合計。

資料來源：香港政府統計處。

二、國內經濟

（一）總體情勢

1、109 年經濟成長率預估為 2.37%

武漢肺炎疫情推升全球經濟成長不確定性，干擾生產、消費及交易等正常經濟活動，進而影響我國內、外需表現；隨國際原物料價格與躉售物價指數(WPI)持續下跌，加上疫情影響消費力道，減輕基本工資調升對國內物價上漲壓力。行政院主計總處預測 109 年經濟成長 2.37%，消費者物價上漲 0.62%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

預測機構＼年	108	109(f)
IHS Markit(109.4)	2.71	-1.64
ADB(109.4)	2.7	1.8
IMF(109.4)	2.7	-4.0
中華經濟研究院(109.4)	2.54	1.03
台灣經濟研究院(109.4)	2.40	1.58
行政院主計總處(109.2)	2.71	2.37
臺灣綜合研究院(108.12)	2.59	2.63
中央研究院(108.12)	2.62	2.58

註：f 表預測值

資料來源：各機構

表 2-1-2 108 及 109 年需求面經濟成長組成

	108 年(p)		109 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.71	2.71	2.37	2.37
國內需求	2.62	2.33	2.38	2.13
民間消費	2.13	1.12	1.58	0.82
政府消費	0.11	0.02	2.15	0.30
國內投資	9.13	1.99	4.10	0.96
民間	9.61	1.71	3.10	0.60
政府	9.38	0.26	5.31	0.16
公營	1.20	0.01	17.65	0.20
國外淨需求	-	0.39	-	0.24
輸出(含商品及勞務)	1.24	0.83	1.73	1.11
減：輸入(含商品及勞務)	0.79	0.44	1.62	0.87
躉售物價(WPI)	-2.27	-	-2.92	-
消費者物價(CPI)	0.56	-	0.62	-

註：p 表初估值，f 表預測值。

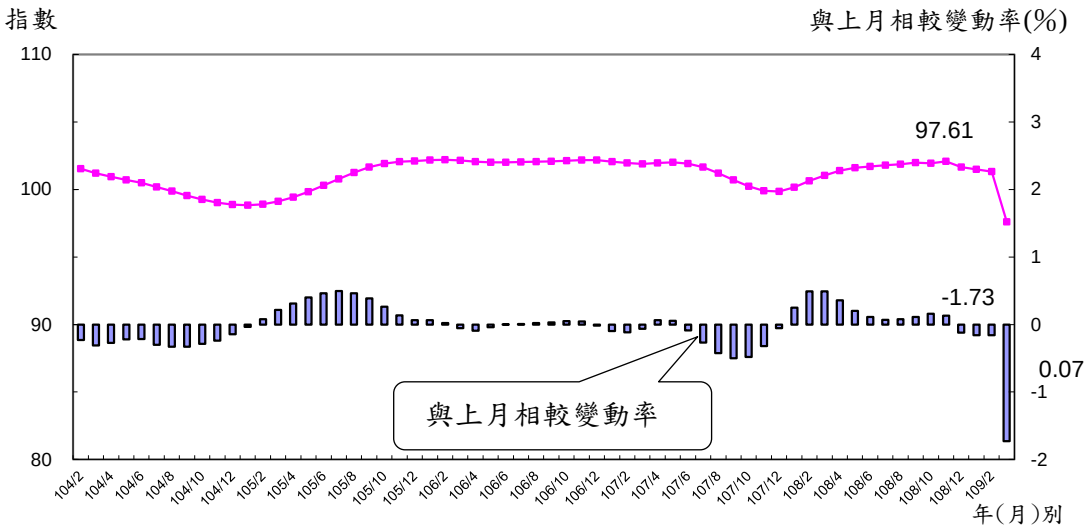
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，109 年 2 月 12 日。

2、109 年 3 月景氣對策信號轉呈黃藍燈，景氣領先指標、同時指標均下跌，顯示景氣明顯受武漢肺炎疫情干擾

(1)領先指標

109 年 3 月不含趨勢指數為 97.61，較上月下降 1.73%。7 個構成項目經去除長期趨勢後,除實質貨幣總計數 M1B 較上月上升外，其餘 6 項均較上月下滑，分別為：外銷訂單動向指數、製造業營業氣候測驗點、工業及服務業受僱員工淨進入率、股價指數、實質半導體設備進口值、建築物開工樓地板面積。

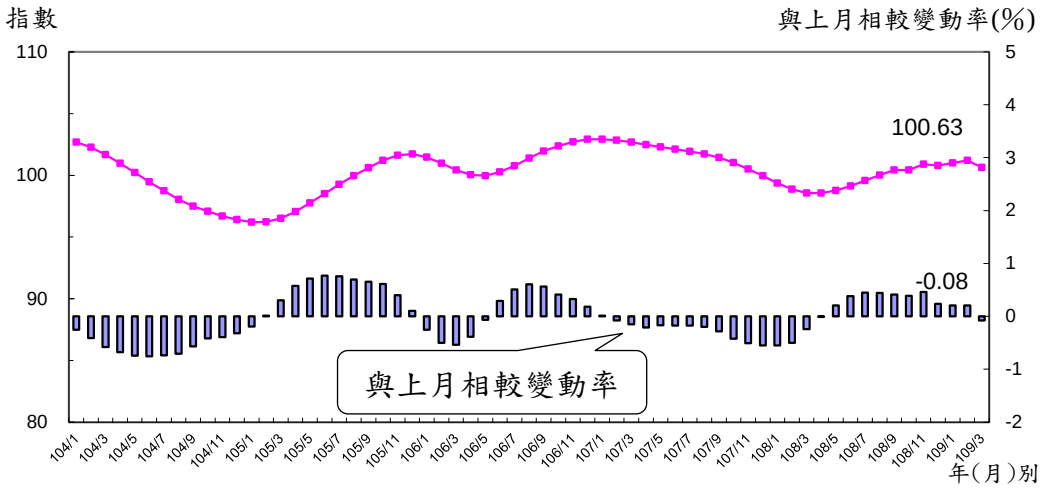
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

109 年 3 月不含趨勢指數為 100.63，較上月下降 0.08%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，2 項較上月上升，包括電力（企業）總用電量，以及批發、零售及餐飲業營業額；其餘 5 項均較上月下滑，分別為：實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、工業生產指數、非農業部門就業人數、製造業銷售量指數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

109 年 3 月景氣對策信號綜合判斷分數為 20 分，較上月減少 4 分，燈號轉呈黃藍燈。9 項構成項目中，工業生產指數由綠燈轉呈黃紅燈、批發、零售及餐飲業營業額由黃藍燈轉呈綠燈，分數各增加 1 分；股價指數由黃紅燈轉呈黃藍燈、海關出口值由綠燈轉呈藍燈、機械及電機設備進口值由黃紅燈轉呈黃藍燈，分數各減少 2 分；其餘 4 項燈號不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	2019年										2020年				
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月		3月	
												燈號	%	燈號	%
綜合判斷 燈號	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟢	🟢	🟢		🟡🔵	
綜合判斷 分數	20	21	18	21	22	20	19	19	24	27	25	24		20	
貨幣總計數M1B	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	🟢	7.8	🟢	7.2
股價指數	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟡🔵	🟠	🔴	🔴	🔴	🟠	13.8	🟡🔵	-2.9
工業生產指數	🔵▼	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟡🔵	🔵▼	🟡🔵	🟢	🟠	🟢	5.7_r	🟠	10.0
非農業部門就業人數	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	0.57	🔵▼	0.44
海關出口值	🟢	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🟢	🟡🔵	🔵▼	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	3.9_r	🔵▼	-5.7
機械及電機設備進口值	🔴	🟠	🟢	🔴	🟠	🟠	🟠	🟠	🔴	🔴	🟠	🟠	14.5	🟡🔵	-1.5
製造業銷售量指數	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🔵▼	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🟢	🟢	3.1_r	🟢	5.0
批發、零售及餐飲業營業額	🔵▼	🟡🔵	🔵▼	🔵▼	🟡🔵	🔵▼	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟢	🔵▼	🟡🔵	0.5	🟢	4.4
製造業營業氣候測驗點	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🔵▼	🟡🔵	🟡🔵	🟡🔵	🔵▼	88.8_r	🔵▼	82.4

註： 1.各構成項目除製造業營業氣候測驗點之單位為點(基期為95年)外，其餘均為年變動率；除股價指數外均經季節調整。
2. r 為修正值。

（二）工業生產

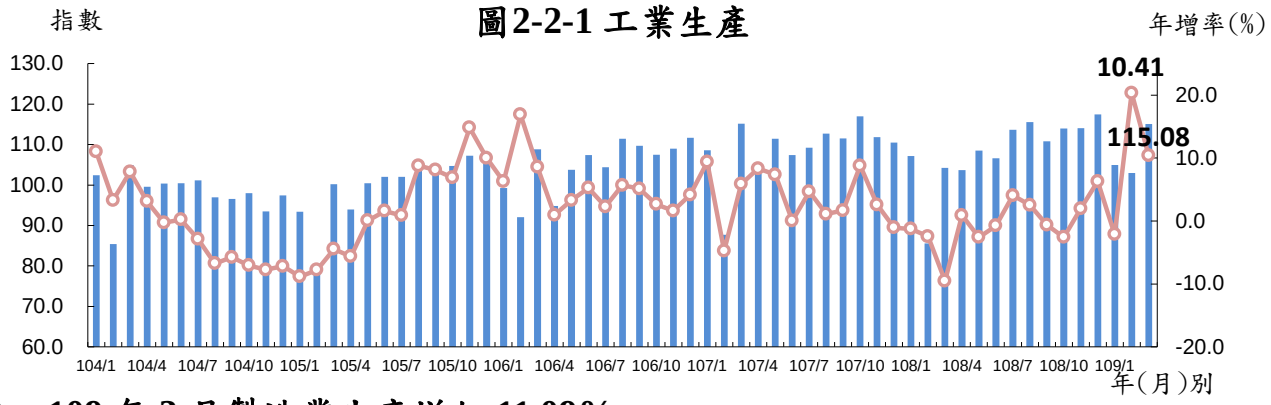
1、109 年 3 月工業生產增加 10.41%

109 年 3 月工業生產指數 115.08，較上年同月增加 10.41%；礦業及土石採取業、製造業、電力及燃氣供應業，以及用水供應業分別增加 18.14%、11.09%、2.15%及 1.90%。累計 1 至 3 月工業生產指數 107.77，較上年同期增加 8.85%。

表 2-2-1　工業生產年增率　　單位：%

年(月)	工業生產	製造業	礦業及土石採取業	電力及燃氣供應業	用水供應業
104 年	**-1.28**	**-1.16**	**-6.53**	**-2.42**	**-2.28**
105 年	**1.97**	**1.91**	**-9.67**	**3.43**	**0.50**
106 年	**5.00**	**5.27**	**-2.00**	**2.22**	**1.30**
107 年	**3.64**	**3.93**	**-3.65**	**0.40**	**0.09**
108 年	**-0.35**	**-0.45**	**-3.66**	**1.14**	**0.36**
3 月	-9.52	-10.24	-1.38	0.68	-2.60
4 月	0.90	0.70	-0.45	3.92	-0.17
5 月	-2.58	-2.56	-9.84	-2.56	-2.30
6 月	-0.74	-1.04	-7.92	3.30	0.23
7 月	4.05	4.13	-4.20	3.82	0.27
8 月	2.53	2.43	-7.70	4.67	-0.84
9 月	-0.63	-0.46	-10.52	-2.51	0.40
10 月	-2.57	-2.98	-5.28	2.99	3.99
11 月	1.98	2.11	0.44	-0.51	5.95
12 月	6.29	6.66	0.41	1.01	2.72
109 年 1~3 月	**8.85**	**9.36**	**13.89**	**2.55**	**2.26**
1 月	-2.11	-1.93	-8.32	-4.42	1.27
2 月	20.34	21.12	26.68	11.56	3.75
3 月	10.41	11.09	18.14	2.15	1.90

資料來源：經濟部統計處。



2、109 年 3 月製造業生產增加 11.09%

109 年 3 月製造業生產指數 116.43，較上年同月增加 11.09%，其中資訊電子工業增加 25.47%，金屬機電工業、民生工業及化學工業分別減少 0.99%、1.05%及 3.31%。累計 1 至 3 月製造業生產指數 108.89，較上年同期增加 9.36%。

表 2-2-2　製造業生產年增率　　單位：%

年（月）	製造業生產	四大行業			
		金屬機電工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業
104 年	**-1.16**	**-3.10**	**-0.87**	**-0.44**	**0.18**
105 年	**1.91**	**-0.79**	**3.76**	**-0.14**	**2.18**
106 年	**5.27**	**3.78**	**7.82**	**0.70**	**3.74**
107 年	**3.93**	**2.43**	**5.95**	**1.89**	**1.13**
108 年	**-0.45**	**-6.41**	**2.93**	**-2.23**	**-0.59**
3 月	-10.24	-10.49	-12.36	-6.65	-5.84
4 月	0.70	0.35	-0.80	1.79	6.58
5 月	-2.56	-8.35	-1.68	2.21	-4.55
6 月	-1.04	-9.85	3.90	-0.62	-6.40
7 月	4.13	-5.11	9.83	1.25	2.45
8 月	2.43	-10.24	12.40	-4.08	-5.43
9 月	-0.46	-7.99	5.55	-6.45	-3.01
10 月	-2.98	-8.78	0.64	-6.10	-1.83
11 月	2.11	-8.66	10.88	-5.82	-2.48
12 月	6.66	-1.69	12.54	1.76	5.45
109 年 1~3 月	**9.36**	**-3.58**	**23.56**	**-1.94**	**-4.05**
1 月	-1.93	-20.32	14.97	-7.88	-22.62
2 月	21.12	15.12	31.81	5.57	19.09
3 月	11.09	-0.99	25.47	-3.31	-1.05

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 3 月電子零組件業增加 26.04%

(1) 電子零組件業生產指數 131.88，為歷年單月新高，年增 26.04%，其中積體電路業指數 147.34 同創歷年單月新高，年增 40.26%，主因受惠於 5G 通訊、高效能運算需求強勁，加上去年同月有客戶端庫存調整及虛擬貨幣採礦熱潮消褪等低基期因素，致晶圓代工、構裝 IC 等產量明顯攀升；液晶面板及其組件業年減 1.10%，減幅為近 17 個月以來最小，主因部分業者接獲轉單，以及部分韓廠退出市場致供需失衡略緩所致。累計 1 至 3 月較上年同期增加 24.96%。

(2) 化學原材料業年減 6.83%，主因新三輕於 2 月開始進行為期兩個月歲修，加上武漢肺炎疫情擴散、國際油價遽跌，加重下游觀望氛圍，業者紛紛調降產能或安排檢修因應，惟電子用化學原料需求提升，抵銷部分減幅。累計 1 至 3 月較上年同期減少 1.88%。

(3) 基本金屬業年減 1.81%，主因肺炎疫情衝擊市場需求，致熱軋鋼捲板、盤元線材及棒鋼等減產較多，惟銅箔及鋁合金受惠於伺服器及手機等應用端需求強勁，加上中國大陸遞延訂單挹注，抵銷部分減幅。累計 1 至 3 月較上年同期減少 1.95%。

(4) 電腦電子產品及光學製品業年增 22.16%，主因中國大陸產線復工拉抬回補庫存需求，致行動裝置鏡頭、光學元件等生產續增，加上臺商產線移回效應延續，以及疫情所推升之遠端服務設備需求，帶動伺服器、交換器、路由器等生產暢旺。累計 1 至 3 月較上年同期增加 13.93%。

(5) 機械設備業年減 3.32%，主因受美中貿易紛爭及肺炎疫情肆虐雙重影響，廠商設備投資意願更趨保守，致工具機、線性滑軌、平面顯示器生產設備及零組件等持續減產，惟電子及半導體生產設備及零組件受惠於客戶產能擴充而增產，抵銷部分減幅。累計 1 至 3 月較上年同期減少 10.01%。

(6) 汽車及其零件業年增 2.06%，主因小型轎車受惠於新車改款上市熱銷，以及去年同期適逢新舊車款交替期，比較基數偏低，加上汽車零件隨海外售後維修市場需求升溫，挹注車用燈組、轉向系統訂單增加所致，惟部分小貨車因產線調配而減產，抵銷部分增幅。累計 1 至 3 月較上年同期減少 0.71%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	109 年 3 月較 108 年同月增減(%)	109 年累計較 108 年同期增減(%)
電子零組件業	26.04	24.96
化學原材料業	-6.83	-1.88
基本金屬業	-1.81	-1.95
電腦、電子產品及光學製品業	22.16	13.93
機械設備業	-3.32	-10.01
汽車及其零件業	2.06	-0.71

註：「化學原材料業」係指行業標準分類(第 10 版)之「化學原材料、肥料、氮化合物、塑橡膠原料及人造纖維業」。

資料來源：經濟部統計處。

（三）批發、零售及餐飲業

1、109 年 3 月批發業營業額增加 7.9%，零售業及餐飲業營業額分別減少 3.4%及 21.0%

109 年 3 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 9,054 億元、2,906 億元及 519 億元。其中，批發業營業額較上年同月增加 7.9%，零售業及餐飲業營業額則分別減少 3.4%及 21.0%。累計 1 至 3 月批發業營業額較上年同期增加 2.0%，零售業及餐飲業營業額則分別減少 0.6%及 6.6%。

表 2-3-1　批發、零售及餐飲業營業額

年(月)	批發業		零售業		餐飲業	
	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）	金額（億元）	年增率（%）
104 年	**95,549**	**-4.0**	**35,863**	**-1.0**	**6,538**	**7.8**
105 年	**94,046**	**-1.6**	**36,244**	**1.1**	**7,109**	**8.7**
106 年	**99,819**	**6.4**	**36,563**	**0.9**	**7,374**	**3.7**
107 年	**104,747**	**4.9**	**37,371**	**2.2**	**7,775**	**5.4**
108 年	**102,495**	**-2.1**	**38,523**	**3.1**	**8,116**	**4.4**
3 月	8,392	-6.9	3,006	1.3	657	8.2
4 月	8,325	1.0	3,095	4.4	621	2.0
5 月	8,534	-5.5	3,194	2.9	677	4.9
6 月	8,344	-6.0	3,113	4.5	686	5.1
7 月	9,053	1.0	3,270	6.7	694	4.5
8 月	8,794	-5.7	3,088	4.5	722	5.7
9 月	8,799	-2.2	3,116	2.9	645	0.9
10 月	8,962	-1.3	3,407	4.2	646	4.3
11 月	8,679	-1.7	3,439	5.6	638	5.9
12 月	8,832	4.8	3,503	2.7	723	2.1
109 年 1~3 月	**24,656**	**2.0**	**9,245**	**-0.6**	**1,928**	**-6.6**
1 月	8,071	-13.1	3,556	2.1	831	18.0
2 月	7,531	15.9	2,767	-1.4	584	-17.0
3 月	9,054	7.9	2,906	-3.4	519	-21.0

資料來源：經濟部統計處。

2、109 年 3 月批發業營業額增加 7.9%

109 年 3 月批發業營業額 9,054 億元，較上年同月增加 7.9%，其中機械器具批發業年增 19.0%，主因受武漢肺炎疫情影響，出貨遞延至本月，加以客戶提前拉貨，以及記憶體銷售回溫所致；藥品及化粧品批發業年增 20.2%，主因藥品備貨需求增加；汽機車批發業年增 8.3%，主因新車持續熱銷所致；家用器具及用品批發業年增 3.0%，主因空調設備等家電及家庭清潔用品銷售增溫;化學批發業年增 2.3%，主因轉單效應、防疫用品所需相關化學原料需求增加，加上客戶預先備貨所致；布疋及服飾品批發業則受疫情影響，內外銷均受挫，年減 11.2%。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	109 年 3 月營業額(億元)	較 108 年同月增減(%)	109 年 1~3 月營業額(億元)	較 108 年同期增減(%)
合計	9,054	7.9	24,656	2.0
機械器具業（註 1）	3,753	19.0	9,481	5.9
建材業	940	-1.3	2,580	-2.6
食品、飲料及菸草業	938	-0.4	2,802	-2.1
汽機車業	710	8.3	2,042	12.4
藥品及化粧品業	677	20.2	1,775	11.1
家用器具及用品業（註 2）	510	3.0	1,555	2.9
化學業	472	2.3	1,274	-3.4
布疋及服飾品業	297	-11.2	932	-9.4
綜合商品業	221	1.0	650	-2.3
其他批發業（註 3）	536	-12.4	1,566	-11.8

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。
2.家用器具及用品業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。
3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等 5 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 3 月零售業營業額減少 3.4%

109 年 3 月零售業營業額 2,906 億元，較上年同月減少 3.4%，其中燃料零售業年減 21.5%，主因油價大幅下滑所致；家用器具及用品零售業年減 25.5%，主因觀光客驟減，珠寶、玉石買氣持續滑落，惟大型家具及居家用品業者舉辦促銷活動以及擴展線上購物，抵銷部分減幅；布疋及服飾品業年減 17.5%，主因受疫情影響，來客數減少，惟精品銷售仍佳，抵銷部分減幅；電子購物及郵購業年增 24.2%，主因疫情助長「宅經濟」持續發酵，推升營收創歷年同月新高；汽機車零售業年增 7.0%，主因汽車汰舊換新貨物稅減徵政策，將於明(110)年 1 月落日，激勵買氣出籠，加上新年式車款買氣活絡所致。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	109 年 3 月		109 年 1~3 月	
	營業額(億元)	較 108 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 108 年同期增減(%)
合計	2,906	-3.4	9,245	-0.6
綜合商品零售業	965	-0.6	3,106	1.5
百貨公司	193	-21.6	734	-8.8
超級市場	211	30.0	584	20.1
便利商店	278	5.0	847	5.0
量販店	193	20.7	614	13.7
其他	90	-34.3	325	-22.6
汽機車業	521	7.0	1,491	6.0
非店面零售(註 1)	271	20.8	790	12.4
電子購物及郵購業	195	24.2	569	16.5
食品、飲料及菸草業	210	-7.9	682	-6.1
資通訊及家電設備業	185	-1.5	585	-1.6
燃料零售業	171	-21.5	580	-7.2
布疋及服飾品業	167	-17.5	689	-6.8
藥品及化粧品業	162	-6.0	488	1.4
家用器具及用品業	118	-25.5	404	-16.9
其他零售業(註 2)	134	-14.1	430	-9.8

註：1.非店面零售業係指行業標準分類 487 其他非店面零售業。

2.其他零售業包含文教育樂用品、建材及其他零售業等 3 項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

109 年 3 月綜合商品零售業年減 0.6%。其中百貨公司年減 21.6%，主因受疫情影響，逛街人潮減少，惟部分業者提早舉辦母親節檔期優惠活動，加上新賣場加入營運，抵銷部分減幅；超級市場及量販店則因疫情掀起囤貨潮，民生物資需求大增，營收分別年增 30.0%、20.7%；便利商店受惠於展店及鮮食業績成長，整體營運維持穩健，年增 5.0%；其他綜合商品零售業因出入境旅客大幅減少影響免稅店業績，年減 34.3%。累計 1 至 3 月綜合商品零售業營業額為 3,106 億元，較上年同期增加 1.5%。

4、109 年 3 月餐飲業營業額減少 21.0%

109 年 3 月餐飲業營業額 519 億元，較上年同月減少 21.0%，其中餐館業年減 22.3%，主因全球疫情相繼爆發，觀光客驟減，加上國人減少外出旅遊及聚餐，宴會活動大幅停擺，所幸部分速食業者持續開發新產品並加強促銷，抵銷部分減幅；外燴及團膳承包業亦受疫情影響，年減 36.4%，主因航空客運量減少，空廚營收大幅滑落所致。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	109 年 3 月 營業額 (億元)	較 108 年同月 增減(%)	109 年 1~3 月 營業額 (億元)	較 108 年同期 增減(%)
合計	519	-21.0	1,928	-6.6
餐館業	420	-22.3	1,614	-5.9
飲料店業	76	-4.8	239	-1.6
外燴及團膳承包業	23	-36.4	75	-28.8

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、109 年 3 月出口減少 0.6%、進口增加 0.5%

109 年 3 月出口總值 282.7 億美元，較上年同月減少 0.6%；進口總值 254.8 億美元，增加 0.5%；出超 27.8 億美元。累計 1 至 3 月出口 786.8 億美元，進口 691.7 億美元，分別較上年同期增加 3.7 及 3.5%；出超 95.2 億美元。

表 2-4-1　對外貿易

年(月)	出　口		進　口		出入超
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	(億美元)
104年	**2,844.3**	**-11.0**	**2,363.8**	**-15.9**	**480.5**
105年	**2,791.7**	**-1.8**	**2,292.0**	**-3.0**	**499.8**
106年	**3,154.9**	**13.0**	**2,572.0**	**12.2**	**582.9**
107年	**3,340.1**	**5.9**	**2,847.9**	**10.7**	**492.2**
108年	**3,291.9**	**-1.4**	**2,856.9**	**0.3**	**435.0**
3月	284.5	-4.5	253.6	6.3	30.9
4月	255.6	-3.7	228.6	1.9	27.0
5月	275.5	-4.8	230.8	-5.8	44.7
6月	282.1	0.4	243.9	6.6	38.2
7月	281.0	-0.4	244.9	-5.6	36.1
8月	287.8	2.7	227.7	-3.3	60.1
9月	280.9	-4.7	249.6	-0.6	31.3
10月	289.8	-1.5	250.5	-4.0	39.3
11月	285.7	3.2	242.9	5.7	42.8
12月	294.9	3.9	269.8	13.8	25.1
109年1~3月	**786.8**	**3.7**	**691.7**	**3.5**	**95.2**
1月	250.5	-7.6	216.1	-17.6	34.4
2月	253.7	24.9	220.7	44.6	33.0
3月	282.7	-0.6	254.8	0.5	27.8

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、109 年 3 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，進口為俄羅斯

(1) 3 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為 47.2%；進口增幅最多為俄羅斯，為 45.5%。

(2) 3 月我對主要貿易夥伴出口，新加坡及中國大陸(含香港)分別增加 18.7%、3.4%，韓國、美國及日本則分別減少 13.3%、3.1%及 2.1%；進口部分，韓國、中國大陸(含香港)、美國及新加坡分別增加 32.4%、9.5%、7.7%及 6.7%，日本則減少 2.5%。

(3) 3 月以中國大陸(含香港)為我最大出口國(地區)及進口國(地區)，亦為主要出超來源國(地區)，出超 61.8 億美元；主要入超來源國為日本，入超 22.4 億美元。

表 2-4-2　主要貿易夥伴貿易概況

單位：百萬美元；%

		中國大陸(含香港)	美國	日本	新加坡	韓國
出口至該國	109 年 3 月金額	11,738	3,784	2,016	1,589	1,345
	比重	41.5	13.4	7.1	5.6	4.8
	年增率	3.4	-3.1	-2.1	18.7	-13.3
	109 年 1 至 3 月金額	31,000	11,025	5,926	4,558	3,791
	比重	39.4	14.0	7.5	5.8	4.8
	年增率	6.7	4.1	3.5	18.8	-7.7
自該國進口	109 年 3 月金額	5,562	3,357	4,256	807	1,727
	比重	21.8	13.2	16.7	3.2	6.8
	年增率	9.5	7.7	-2.5	6.7	32.4
	109 年 1 至 3 月金額	13,618	8,929	11,208	2,330	4,463
	比重	19.7	12.9	16.2	3.4	6.5
	年增率	1.3	7.2	5.3	17.2	13.0

資料來源：財政部。

3、109 年 3 月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加 18.1%及 19.7%

(1) 3 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 108.0 億美元，占出口總值 38.2%，較上年同月增加 18.1%；資通與視聽產品 35.5 億美元，比重 12.6%，增加 0.2%；基本金屬及其製品 22.9 億美元，比重 8.1%，減少 11.7%。

(2) 3 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 56.9 億美元，占進口總值 22.3%，較上年同月增加 19.7%；礦產品 33.5 億美元，比重 13.1%，減少 19.4%；機械 28.8 億美元，比重 11.3%，減少 19.8%。

表 2-4-3　　109 年 3 月重要出進口產品結構

單位：百萬美元；%

出口	金額	比重	年增率	進口	金額	比重	年增率
電子零組件	10,800	38.2	18.1	電子零組件	5,691	22.3	19.7
資通與視聽產品	3,549	12.6	0.2	礦產品	3,345	13.1	-19.4
基本金屬及其製品	2,292	8.1	-11.7	機械	2,875	11.3	-19.8
機械	1,903	6.7	-13.1	化學品	2,530	9.9	-3.3
塑橡膠及其製品	1,862	6.6	-12.4	基本金屬及其製品	1,977	7.8	2.0
化學品	1,485	5.3	-20.0	資通與視聽產品	1,766	6.9	27.9
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,258	4.5	-8.6	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,292	5.1	5.0

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、109 年 3 月外銷訂單 402.6 億美元，增加 4.3%

109 年 3 月外銷訂單金額 402.6 億美元，較上年同月增加 16.7 億美元，增加 4.3%。累計 1 至 3 月外銷訂單金額 1,042.4 億美元，較上年同期減少 37.3 美元，減少 3.5%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
104 年	**4,518.1**	**-4.4**
105 年	**4,445.4**	**-1.6**
106 年	**4,928.1**	**10.9**
107 年	**5,118.2**	**3.9**
108 年	**4,845.6**	**-5.3**
3 月	385.9	-9.0
4 月	376.6	-3.7
5 月	387.2	-5.8
6 月	385.0	-4.5
7 月	405.3	-3.0
8 月	400.5	-8.3
9 月	455.3	-4.9
10 月	472.8	-3.5
11 月	445.3	-6.6
12 月	437.8	0.9
109 年 1~3 月	**1,042.4**	**-3.5**
1 月	353.1	-12.8
2 月	286.8	-0.8
3 月	402.6	4.3

資料來源：經濟部統計處。

2、109 年 3 月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

(1) 109 年 3 月主要訂單貨品中以電子產品、資訊通信產品為主，分別占訂單總額的 30.9%及 28.7%，較上年同月分別增加 23.8%及 6.9%。

(2) 主因 5G 通訊、高效能運算等新興科技應用持續增溫，加上訂單遞延

效應顯現，以及遠距工作、線上教學需求，帶動晶圓代工、IC 設計、印刷電路板、手機、筆電等供應鏈接單成長。

表 2-5-2　109 年 3 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	109 年 3 月金額(億美元)	比重(%)	較 108 年同月增減(%)
電子產品	124.5	30.9	23.8
資訊通信	115.4	28.7	6.9
基本金屬	20.3	5.0	-8.5
光學器材	18.2	4.5	-6.0
機械	18.0	4.5	-1.1
塑橡膠製品	17.4	4.3	-11.6
化學品	14.7	3.7	-19.8

資料來源：經濟部統計處。

3、109 年 3 月外銷訂單海外生產比重為 50.5%

109 年 3 月外銷訂單海外生產比重 50.5%，其中以資訊通信產品 90.9%最高，其次為電機產品 74.2%。

4、109 年 3 月主要地區接單以美國增加 9.1%最多

109 年 3 月我國於各主要地區接單，以美國及中國大陸(含香港)為主，占外銷接單總額分別為 29.2%及 26.4%，較上年同月增加 9.1%及 7.5%；另歐洲增加 5.1%，東協及日本分別減少 0.6%、3.9%。

表 2-5-3　外銷訂單海外生產比重

單位：%

年(月)	總計	資訊通信	電機產品	電子產品	光學器材	化學品
104 年	**55.1**	**92.6**	**67.0**	**50.8**	**50.9**	**21.1**
105 年	**54.2**	**93.4**	**70.6**	**47.0**	**47.3**	**19.2**
106 年	**53.2**	**93.5**	**74.1**	**45.5**	**45.7**	**17.1**
107 年	**52.1**	**94.0**	**74.3**	**44.6**	**43.1**	**14.8**
108 年	**52.3**	**91.8**	**74.9**	**44.8**	**41.9**	**13.5**
2 月	48.7	92.3	68.4	43.7	42.4	13.8
3 月	49.8	92.0	72.6	42.8	42.0	14.6
4 月	50.8	92.3	74.2	45.2	38.9	14.7
5 月	49.9	91.5	73.8	44.3	37.8	14.8
6 月	51.7	91.9	76.1	44.7	41.6	15.3
7 月	51.8	91.1	77.9	45.7	40.1	15.0
8 月	50.4	90.5	77.5	42.0	40.7	14.1
9 月	57.0	92.4	78.1	46.4	45.4	11.4
10 月	56.9	92.2	76.6	47.3	44.5	11.3
11 月	55.9	91.5	75.6	46.2	44.5	11.7
12 月	53.7	91.3	75.1	44.8	43.1	10.4
109 年 1~3 月	**46.7**	**89.9**	**71.1**	**39.5**	**39.8**	**10.0**
1 月	48.8	91.2	74.0	40.6	42.7	10.5
2 月	40.7	87.6	65.2	35.4	37.1	9.4
3 月	50.5	90.9	74.2	42.5	39.5	10.1

資料來源：經濟部統計處。

表 2-5-4　我國在各主要地區（國家）外銷接單情形

地區別	109 年 3 月	
	金額 (億美元)	較 108 年同月增減率(%)
美國	117.5	9.1
中國大陸（含香港）	106.4	7.5
歐洲	76.8	5.1
東協	37.1	-0.6
日本	21.6	-3.9

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、109 年國內投資成長率預估為 4.10%

(1) 民間投資方面，半導體廠商持續投資先進製程，臺商回流熱度持續，外國企業對臺投資積極，離岸風電等綠能投資加速進行，電信業者逐步開展 5G 網路布建，可望帶動企業投資穩健擴增，加以政府積極優化國內投資環境，預測 109 年民間投資實質成長 3.10%。

(2) 公共投資方面，政府賡續執行前瞻基礎建設計畫，預測 109 年政府及公營事業投資分別實質成長 5.31%及 17.65%。

表 2-6-1　國內固定資本形成毛額

單位：億元；%

年(月)	國內投資		民間投資		公營事業投資		政府投資	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
104 年	**36,638**	**2.68**	**30,295**	**4.28**	**1,915**	**-7.07**	**4,428**	**-2.99**
105 年	**38,076**	**3.44**	**31,728**	**4.08**	**1,866**	**-3.89**	**4,481**	**1.75**
106 年	**37,959**	**-0.26**	**31,322**	**-1.16**	**1,843**	**0.51**	**4,794**	**5.82**
107 年	**39,905**	**2.95**	**32,707**	**2.25**	**2,137**	**14.42**	**5,061**	**3.10**
108 年(p)	**44,290**	**9.13**	**36,455**	**9.61**	**2,190**	**1.20**	**5,645**	**9.38**
第 1 季	10,439	6.55	9,113	6.88	333	4.62	994	4.29
第 2 季	10,771	11.44	8,969	11.44	517	11.08	1,284	11.59
第 3 季(r)	11,242	3.71	9,446	4.06	449	-9.57	1,346	6.25
第 4 季(p)	11,838	14.97	8,926	17.13	891	0.79	2,020	12.74
109 年(f)	**46,794**	**4.10**	**38,133**	**3.10**	**2,607**	**17.65**	**6,053**	**5.31**
第 1 季(f)	10,961	3.78	9,530	3.34	369	10.40	1,063	5.54
第 2 季(f)	11,336	3.91	9,370	3.15	594	13.77	1,372	5.31
第 3 季(f)	12,307	7.93	10,303	7.57	560	23.30	1,444	5.37
第 4 季(f)	12,189	0.97	8,930	-1.84	1,085	19.74	2,174	5.15

註：金額為當期價格；(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。
資料來源：行政院主計總處，109 年 2 月 12 日。

2、109 年 3 月僑外直接投資金額 9.53 億美元，增加 104.41%

109 年 3 月核准僑外直接投資件數為 311 件，核准投資金額 9.53 億美元，較上年同月增加 104.41%。累計 1 至 3 月核准僑外直接投資件數為 943 件，核准投資金額 24.22 億美元，較上年同期增加 136.44%，主因核准增資離岸風力發電大型投資案。若就地區觀之，以丹麥(45.22%)、盧森堡(18.43%)、日本(14.50%)、加勒比海英國屬地(4.31%，主要為英屬維京群島、英屬開曼群島)及香港(3.52%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 85.98%；若就業別觀之，僑外投資以電力及燃氣供應業(34.20)、電子零組件製造業(21.69%)、批發及零售業(15.84%)、金融及保險業(14.90%)及專業、科學及技術服務業(2.48%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 89.11%。

我國外人投資的方式除了僑外投資外，亦來自國內、外金融市場募集資金。依據金管會統計，109 年 3 月外資投資我國股市淨匯出金額 130.95 億美元。

表 2-6-2　外資投入概況

單位：億美元

年(月)	僑外投資總額	外資投入股市匯入淨額	企業發行海外存託憑證金額	企業發行海外公司債金額
104 年	**47.97**	**14.03**	**1.00**	**20.50**
105 年	**110.37**	**55.53**	**4.25**	**11.20**
106 年	**75.13**	**85.25**	**4.92**	**7.00**
107 年	**114.40**	**-100.91**	**5.98**	**11.20**
108 年	**111.96**	**158.88**	**1.60**	**0.50**
3 月	4.66	17.46	0.00	0.00
4 月	9.71	37.57	0.00	0.00
5 月	10.60	-20.47	0.00	0.00
6 月	4.58	18.66	0.00	0.00
7 月	4.69	-33.89	0.00	0.00
8 月	25.35	-64.80	0.00	0.00
9 月	13.60	29.82	0.00	0.00
10 月	19.30	42.81	0.00	0.00
11 月	4.02	29.48	1.60	0.00
12 月	9.87	38.50	0.00	0.00
109 年 1~3 月	**24.22**	**-130.09**	**10.42**	**5.00**
1 月	9.98	12.81	1.32	3.00
2 月	4.71	-38.95	0.00	0.00
3 月	9.53	-103.95	9.10	2.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、109 年 3 月 CPI 下跌 0.01%，WPI 下跌 7.32%

109 年 3 月 CPI 較上年同月下跌 0.01%，主因油料費、燃氣及蔬菜價格下跌，加以通訊費及旅館住宿費調降所致，惟水果、成衣及個人隨身用品價格上漲，抵銷部分跌幅；若扣除食物，跌 0.53%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，則漲 0.34%。累計 1 至 3 月 CPI 較上年同期上漲 0.55%。

109 年 3 月 WPI 較上年同月下跌 7.32%。累計 1 至 3 月 WPI 較上年同期下跌 5.03%。

2、109 年 3 月進口物價下跌 9.76%，出口物價下跌 6.45%

109 年 3 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月下跌 4.54%，較上年同月下跌 9.76%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 2.29%)，3 月以美元計價之指數則較上年同月跌 7.70%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品等價格亦跌所致。

109 年 3 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月下跌 1.49%，較上年同月下跌 6.45%，若剔除匯率變動因素，3 月以美元計價之指數較上年同月跌 4.30%，主因礦產品跌幅較大，加以化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品等價格亦跌所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

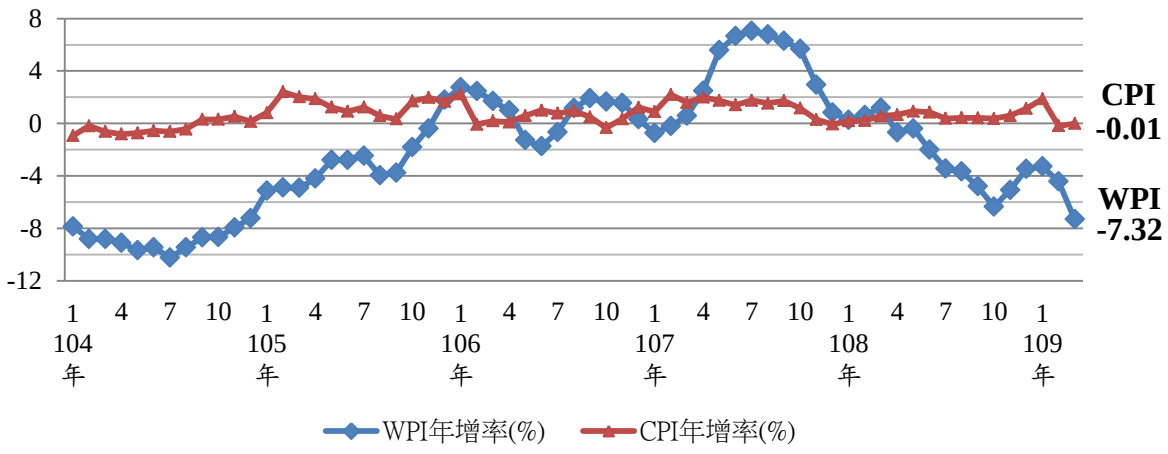


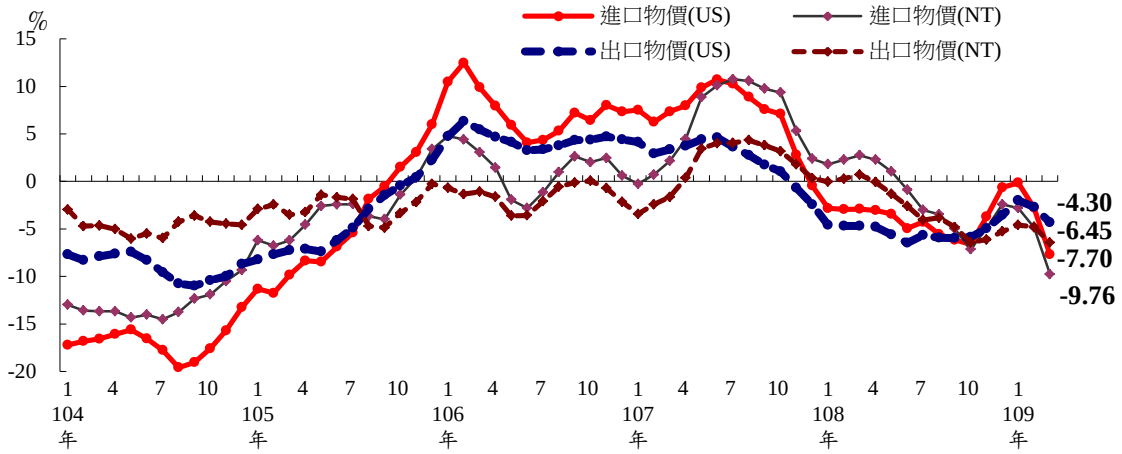
表 2-7-1　物價變動

單位：%

年(月)	消費者物價指數（CPI）			躉售物價指數（WPI）			
	年增率	不含食物	不含蔬果及能源(核心 CPI)	年增率	國產內銷	進口(新臺幣)	出口(新臺幣)
104 年	**-0.30**	**-1.55**	**0.78**	**-8.85**	**-9.55**	**-12.94**	**-4.67**
105 年	**1.39**	**-0.07**	**0.84**	**-2.98**	**-3.22**	**-3.08**	**-2.70**
106 年	**0.62**	**1.02**	**1.04**	**0.90**	**3.44**	**1.36**	**-1.46**
107 年	**1.35**	**1.42**	**1.21**	**3.63**	**3.73**	**6.14**	**1.45**
108 年	**0.56**	**0.15**	**0.49**	**-2.26**	**-2.40**	**-1.47**	**-2.82**
3 月	0.56	0.29	0.45	1.19	0.06	2.75	0.72
4 月	0.66	0.44	0.58	0.68	-0.14	2.28	-0.07
5 月	0.93	0.44	0.62	-0.39	-0.79	1.03	-1.30
6 月	0.85	0.09	0.47	-2.01	-2.52	-0.87	-2.59
7 月	0.38	-0.01	0.33	-3.57	-3.63	-2.67	-3.99
8 月	0.43	-0.16	0.39	-3.66	-3.63	-3.47	-3.83
9 月	0.42	-0.06	0.51	-4.80	-4.54	-5.00	-4.81
10 月	0.37	-0.03	0.63	-6.37	-5.39	-7.16	-6.43
11 月	0.58	0.18	0.54	-5.08	-3.89	-4.90	-6.13
12 月	1.14	0.58	0.57	-3.48	-2.30	-2.42	-5.26
109 年 1~3 月	**0.55**	**0.11**	**0.44**	**-5.03**	**-3.77**	**-5.82**	**-5.27**
1 月	1.87	1.65	1.35	-3.29	-2.12	-2.81	-4.59
2 月	-0.19	-0.81	-0.36	-4.44	-3.52	-4.85	-4.77
3 月	-0.01	-0.53	0.34	-7.32	-5.66	-9.76	-6.45

資料來源：行政院主計總處。

圖 2-7-2　進出口物價指數變動率



資料來源：行政院主計總處。

表 2-7-2　消費者物價指數依性質別分類之變動率

單位：%

年(月)	消費者物價指數	商品	耐久性消費品	服務	居住服務	交通及通訊服務
104 年	**-0.30**	**-1.98**	**-0.84**	**0.96**	**0.91**	**0.72**
105 年	**1.39**	**2.22**	**-0.38**	**0.79**	**0.84**	**0.24**
106 年	**0.62**	**0.09**	**-0.35**	**1.01**	**0.91**	**0.40**
107 年	**1.35**	**2.03**	**-1.11**	**0.92**	**0.85**	**0.12**
108 年	**0.56**	**0.44**	**-0.29**	**0.68**	**0.83**	**-1.48**
3 月	0.56	0.54	-0.80	0.58	0.92	-1.72
4 月	0.66	0.38	-0.73	0.90	0.90	-1.14
5 月	0.93	1.01	-0.27	0.86	0.82	-0.41
6 月	0.85	0.91	-0.17	0.79	0.75	-0.83
7 月	0.38	0.15	0.07	0.60	0.76	-1.35
8 月	0.43	0.49	0.47	0.38	0.76	-2.18
9 月	0.42	0.23	0.34	0.60	0.75	-1.95
10 月	0.37	0.00	-0.17	0.73	0.74	-1.35
11 月	0.58	0.43	-0.14	0.72	0.78	-1.81
12 月	1.14	1.67	0.17	0.65	0.91	-1.97
109 年 1~3 月	**0.55**	**0.67**	**0.00**	**0.37**	**0.94**	**-1.80**
1 月	1.87	1.64	0.05	2.00	1.17	-1.11
2 月	-0.19	0.71	0.03	-1.07	0.69	-2.59
3 月	-0.01	-0.35	-0.08	0.23	0.95	-1.69

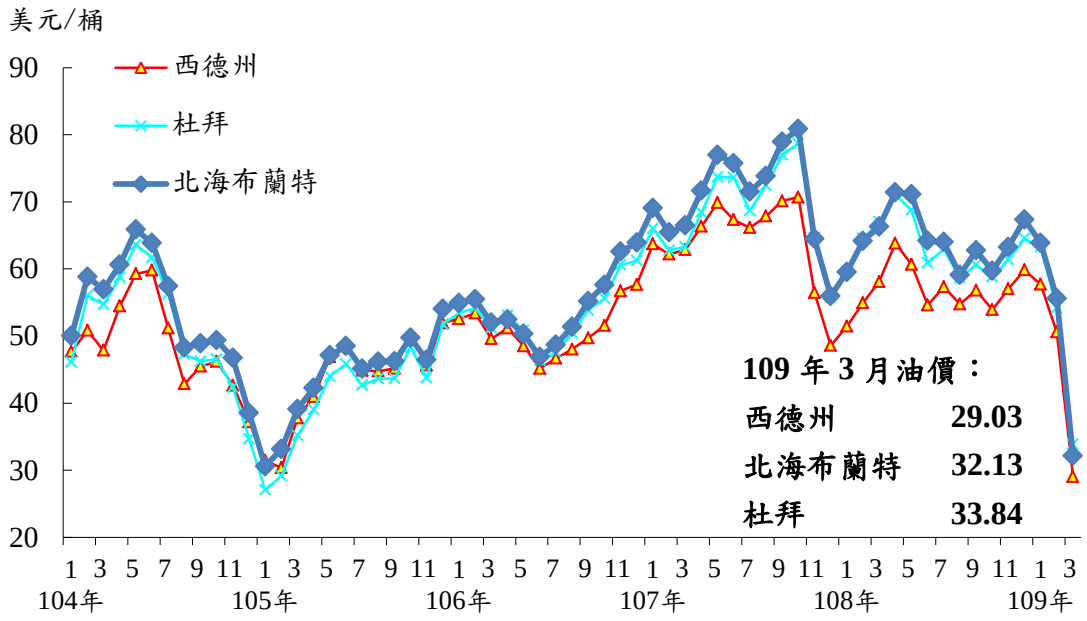
資料來源：行政院主計總處。

3、109 年 3 月美國西德州原油月均價每桶 29.03 美元

109 年 3 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 29.03 美元，較上月每桶 50.57 美元，下跌 42.59%；北海布蘭特(Brent)及杜拜價格亦分別下跌 42.22%及 37.53%。

美國能源資訊署(EIA)2020 年 4 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，預估 2020 年 WTI 第 2 季季均價每桶約 20.16 美元，Brent 第 2 季季均價則在每桶約 22.83 美元的水準。

表 2-7-3　近年國際主要原油價格變動



資料來源：經濟部能源局。

4、109 年 3 月黃豆及小麥期貨價格較上月上漲，玉米則下跌

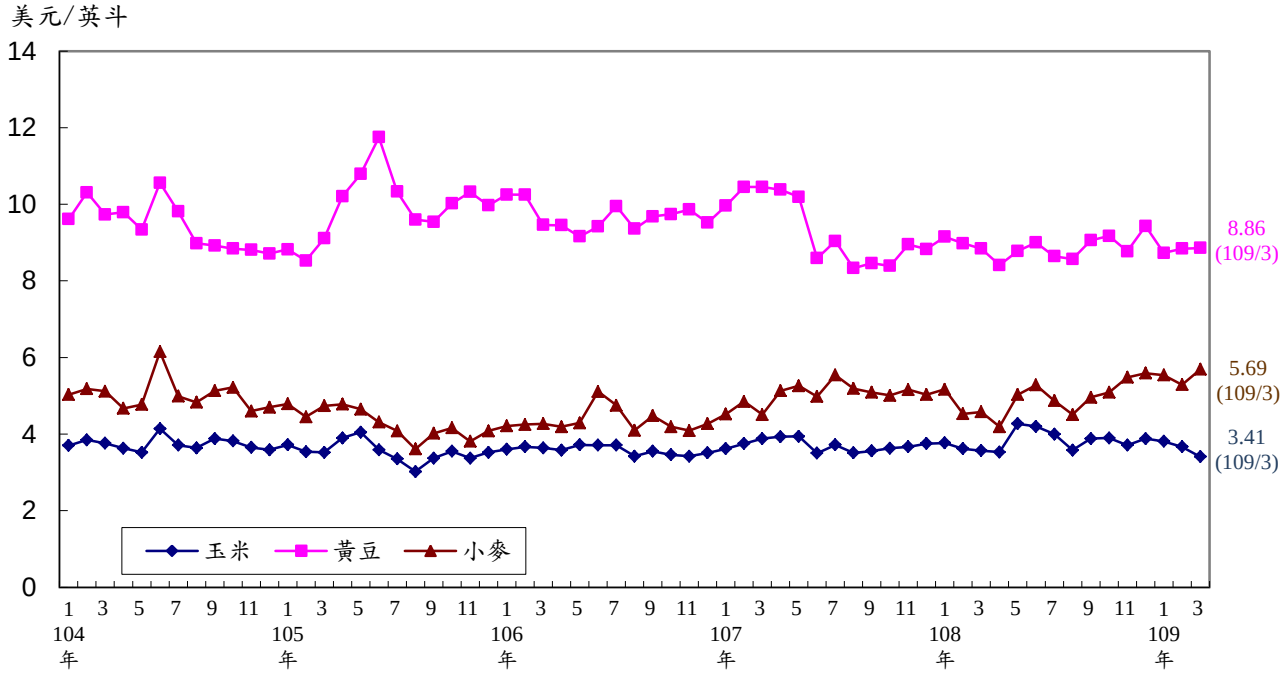
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。109 年 3 月為 8.86 美元，較上月上漲 2.3%，較上年同月上漲 0.2%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。109 年 3 月為 5.69 美元，較上月上漲 7.6%，較上年同月上漲 24.2%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。109 年 3 月為 3.41 美元，較上月下跌 7.1%，較上年同月下跌 4.5%。

表 2-7-4　近年國際主要大宗物資價格變動



資料來源：行政院主計總處。

（八）金融

1、109 年 3 月 M1B 及 M2 年增率均上升

雖受外資淨匯出擴大影響，惟在放款與投資成長增加帶動下，109 年 3 月 M1B 及 M2 年增率均上升為 7.02%及 4.42%。

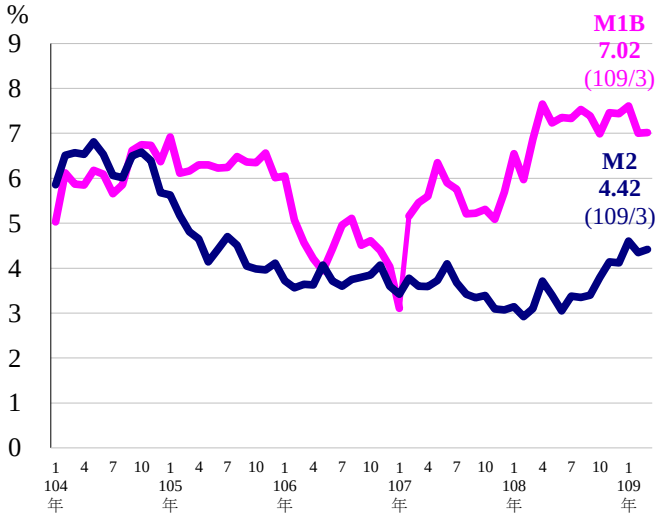


表 2-8-1　金融指標

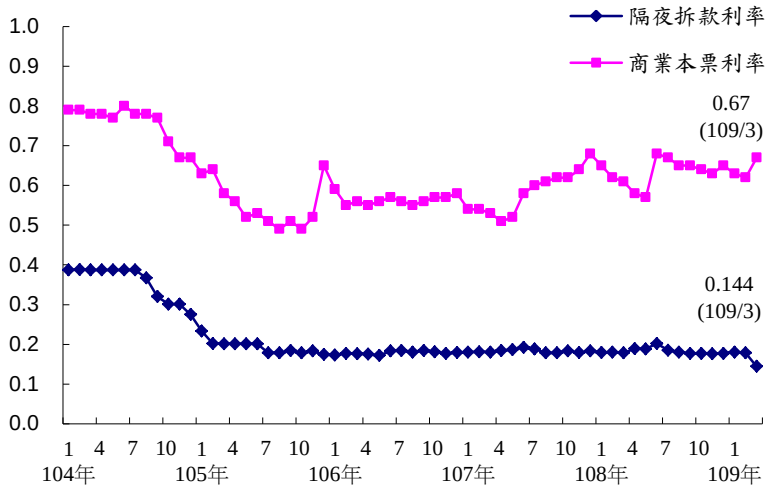
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
104 年	**6.34**	**6.53**	**6.10**	**31.898**	**0.356**
105 年	**4.51**	**7.11**	**6.33**	**32.318**	**0.193**
106 年	**3.75**	**3.29**	**4.65**	**30.484**	**0.178**
107 年	**3.52**	**6.79**	**5.32**	**30.156**	**0.183**
108 年	**3.46**	**6.61**	**7.15**	**30.927**	**0.182**
3 月	3.10	6.60	6.87	30.857	0.178
4 月	3.71	7.25	7.65	30.861	0.189
5 月	3.40	5.93	7.23	31.246	0.188
6 月	3.05	6.28	7.35	31.335	0.202
7 月	3.38	5.66	7.33	31.089	0.185
8 月	3.35	7.45	7.53	31.413	0.180
9 月	3.40	7.31	7.39	31.142	0.177
10 月	3.79	6.32	6.99	30.731	0.177
11 月	4.14	7.00	7.46	30.479	0.176
12 月	4.12	7.47	7.44	30.927	0.177
109 年 1~3 月	4.45	7.12	7.21	30.147	0.167
1 月	4.60	6.64	7.61	30.045	0.180
2 月	4.35	6.99	7.00	30.191	0.178
3 月	4.42	7.73	7.02	30.205	0.144

註：M1A 為通貨淨額加上企業及個人在貨幣機構的支票存款及活期存款；M1B 為 M1A 加上個人活期儲蓄存款；M2 為 M1B 加上準貨幣。

資料來源：中央銀行。

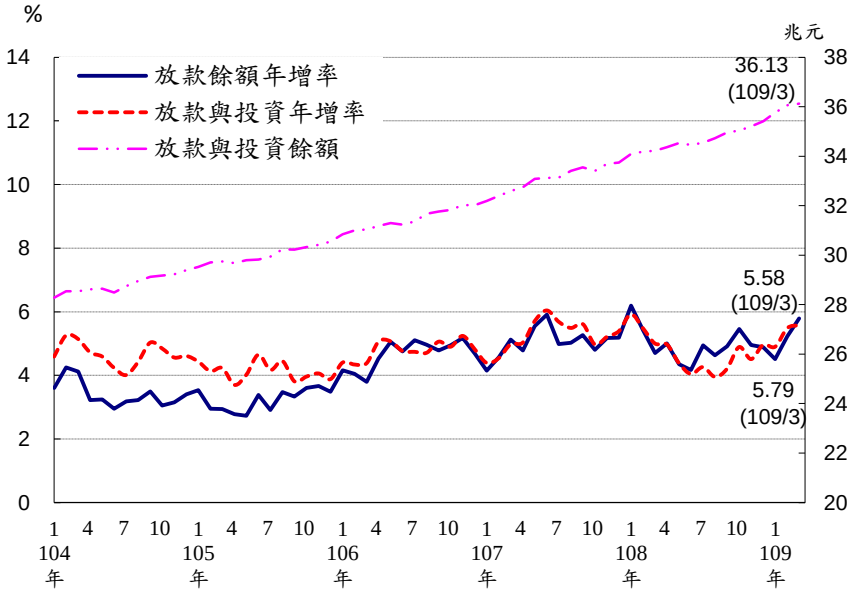
2、109 年 3 月市場利率

貨幣市場方面，109 年 3 月金融業隔夜拆款利率 0.144%，低於上月 0.178%；初級市場商業本票 30 天期利率 0.67%，高於上月 0.62%。



3、109 年 3 月主要金融機構放款及投資

109 年 3 月主要金融機構放款與投資餘額為 36.13 兆元，較上月增加 0.09 兆元，年增率 5.58%；其中，放款餘額 29.45 兆元，較上月增加 0.14 兆元，年增率 5.79%。

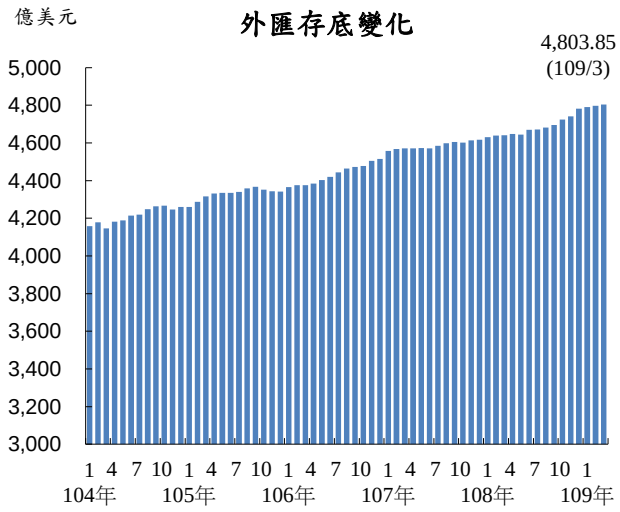


4、109 年 3 月平均新臺幣對美元匯率為 30.205

109 年 3 月新臺幣對美元平均匯率為 30.205，較上月匯率 30.191 貶值 0.05%，較上年同月匯率 30.857 升值 2.16%。

5、109 年 3 月底外匯存底為 4,803.85 億美元

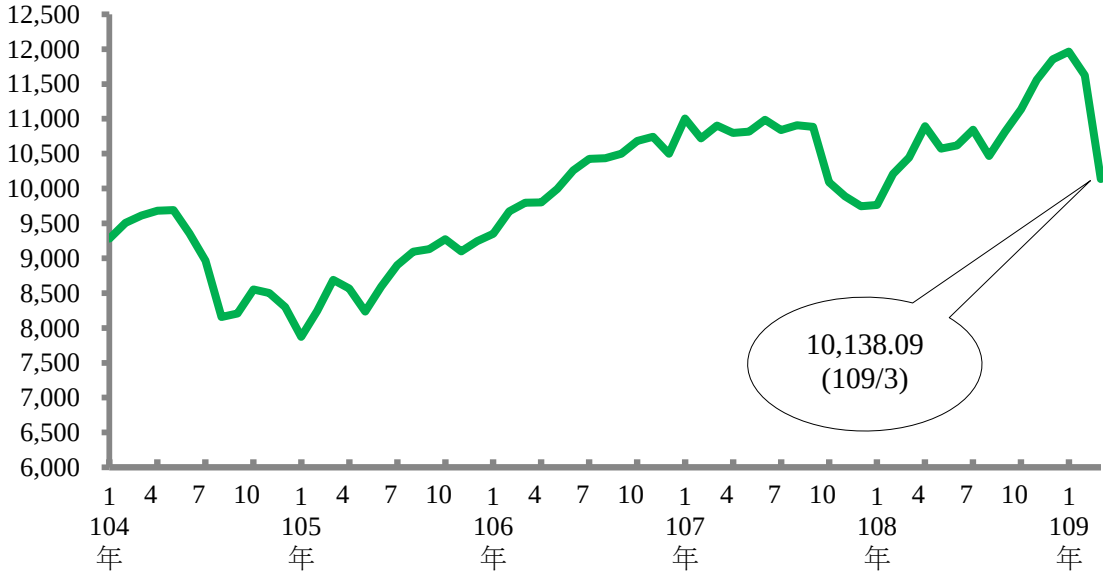
109 年 3 月底，我國外匯存底金額為 4,803.85 億美元，較上月底增加 7.05 億美元，主要來自於外匯存底投資運用收益，惟部分被英鎊等貨幣貶值折計美元後之金額減少所抵銷。



6、109 年 3 月臺灣加權股價平均收盤指數為 10,138.09

臺灣股票市場 109 年 3 月平均股價收盤指數為 10,138.09，較上月平均收盤指數 11,623.70 下跌 12.78%，較上年同月 10,445.22 下跌 2.94%。

臺灣加權股價走勢(月均價)



（九）就業薪資

1、109 年 3 月失業率為 3.72%，較上年同月上升 0.04 個百分點

－勞動力為 1,195.7 萬人，較上年同月增加 0.35%；勞動力參與率為 59.11%，較上年同月上升 0.05 個百分點。

－就業人數為 1,151.3 萬人，較上年同月增加 0.30%。

－失業人數為 44.5 萬人，失業率為 3.72%，較上年同月上升 0.04 個百分點。

－就業結構：農業 55.0 萬人(占 4.78%)，工業 408.6 萬人(占 35.49%)，服務業 687.7 萬人(占 59.73%)。

表 2-9-1　就業市場相關指標

年(月)	勞動力(萬人)			勞動力參與率(%)	就業者結構 (萬人)				失業率(%)	失業率按年齡分(%)		
	合計	就業者	失業者		農業	工業	製造業	服務業		15-24 歲	25-44 歲	45-64 歲
104 年	**1,163.8**	**1,119.8**	**44.0**	**58.65**	**55.5**	**403.5**	**302.4**	**660.9**	**3.78**	**12.05**	**3.95**	**1.99**
105 年	**1,172.7**	**1,126.7**	**46.0**	**58.75**	**55.7**	**404.3**	**302.8**	**666.7**	**3.92**	**12.12**	**4.08**	**2.15**
106 年	**1,179.5**	**1,135.2**	**44.3**	**58.83**	**55.7**	**406.3**	**304.5**	**673.2**	**3.76**	**11.92**	**3.93**	**1.99**
107 年	**1,187.4**	**1,143.4**	**44.0**	**58.99**	**56.1**	**408.3**	**306.4**	**679.0**	**3.71**	**11.54**	**3.86**	**2.00**
108 年	**1,194.6**	**1,150.0**	**44.6**	**59.17**	**55.9**	**409.2**	**306.6**	**684.9**	**3.73**	**11.88**	**3.87**	**1.94**
3 月	1,191.6	1,147.8	43.8	59.06	56.3	408.7	306.8	682.9	3.68	11.40	3.82	1.99
4 月	1,191.8	1,148.0	43.7	59.06	56.4	408.8	306.6	682.8	3.67	11.26	3.82	1.99
5 月	1,192.1	1,148.4	43.7	59.07	56.3	408.6	306.4	683.5	3.67	11.27	3.83	1.99
6 月	1,193.3	1,148.8	44.5	59.12	55.8	408.7	306.2	684.3	3.73	11.88	3.85	1.96
7 月	1,196.8	1,151.1	45.7	59.28	55.9	409.5	306.5	685.7	3.82	12.25	3.92	2.00
8 月	1,199.2	1,152.6	46.6	59.38	56.0	410.3	307.0	686.3	3.89	12.72	3.98	1.95
9 月	1,196.2	1,150.7	45.5	59.22	55.7	409.5	306.6	685.5	3.80	12.55	3.93	1.88
10 月	1,196.8	1,151.7	45.1	59.24	55.6	409.7	306.4	686.4	3.77	12.48	3.89	1.87
11 月	1,197.3	1,152.6	44.7	59.25	55.5	409.4	306.3	687.7	3.73	12.17	3.88	1.87
12 月	1,197.0	1,153.1	43.9	59.22	55.4	409.2	305.9	688.5	3.67	11.72	3.84	1.87
109 年 1~3 月	**1,196.5**	**1,152.4**	**44.1**	**59.16**	**55.1**	**408.9**	**305.5**	**688.4**	**3.69**	**11.41**	**3.87**	**1.97**
1 月	1,197.2	1,153.6	43.6	59.21	55.2	409.3	305.8	689.1	3.64	11.61	3.82	1.86
2 月	1,196.6	1,152.3	44.3	59.16	55.1	408.8	305.4	688.5	3.70	11.45	3.90	1.97
3 月	1,195.7	1,151.3	44.5	59.11	55.0	408.6	305.2	687.7	3.72	11.16	3.89	2.10
較 108 年同月變動(%或百分點)	0.35	0.30	1.56	0.05*	-2.31	-0.02	-0.51	0.71	0.04*	-0.24*	0.07*	0.11*
累計較 108 年同期變動(%或百分點)	0.41	0.40	0.66	0.08*	-2.08	-0.02	-0.48	0.85	0.01*	-0.01*	0.05*	-0.01*

註：*數字表示增減百分點

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

2、國際比較

109 年 3 月國內經季節調整後之失業率為 3.76%，低於香港、南韓、美國及加拿大。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	108年											109年			上年當月
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	3月	(變動百分點*)
臺灣	3.72	3.73	3.75	3.74	3.72	3.73	3.74	3.72	3.73	3.72	3.73	3.71	3.70	3.76	3.72(↑0.04)
香港	2.8	2.8	2.8	2.8	2.9	2.9	2.9	3.1	3.2	3.3		3.4	3.7	4.2	2.8(↑1.4)
日本	2.5	2.4	2.4	2.3	2.2	2.2	2.4	2.4	2.2	2.2	2.4	2.4	2.4		2.3(↓0.1)
南韓	3.8	4.1	4.0	4.0	4.0	3.1	3.4	3.5	3.6	3.7	3.8	4.0	3.3	3.8	3.8(0.0)
新加坡	2.2			2.2			2.3			2.3	2.3				2.2(↑0.1)
美國	3.8	3.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.5	3.6	3.5	3.5	3.7	3.6	3.5	4.4	3.8(↑0.6)
加拿大	5.8	5.7	5.4	5.5	5.7	5.7	5.5	5.5	5.9	5.6	5.7	5.5	5.6	7.8	5.8(↑2.0)
德國	3.2	3.2	3.1	3.1	3.0	3.1	3.1	3.1	3.1	3.2	3.2	3.2	3.2		3.1(↑0.1)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月（當月及前 2 個月）的平均值。

3.新加坡失業率係含外籍就業者在內之全體失業率。

4.＊為最新月份失業率與上年同月相較。

資料來源：行政院主計總處「人力資源統計月報」。

3、108 年 2 月工業及服務業總薪資較上年同月減少 8.76%

－109 年 2 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 49,505 元，較上年同月減少 8.76%；其中，經常性薪資為 42,317 元，增加 2.62%。

－109 年 2 月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為 50,813 元、71,642 元及 76,568 元，較上年同月分別減少 11.11%、3.36%及 7.23%。

－109 年 1 至 2 月薪資扣除同期間消費者物價指數變動後，實質總薪資平均為 72,331 元，較上年同期減少 0.71%，實質經常性薪資為 41,209 元，增加 1.26%。

表 2-9-3　工業及服務業受僱員工每人每月薪資統計

年(月)	工業及服務業(元)		製造業(元)	電力及燃氣供應業(元)	金融及保險業(元)
	總薪資	經常性薪資			
104 年	**49,024**	**38,712**	**48,713**	**96,595**	**84,742**
105 年	**49,266**	**39,213**	**49,162**	**94,453**	**85,452**
106 年	**50,480**	**39,928**	**50,678**	**94,730**	**86,425**
107 年	**52,407**	**40,959**	**52,948**	**96,054**	**89,215**
108 年	**53,657**	**41,883**	**53,776**	**96,137**	**93,059**
2 月	54,259	41,235	57,167	74,130	82,537
3 月	46,432	41,659	44,248	72,893	73,739
4 月	47,766	41,751	44,831	74,995	95,563
5 月	50,299	41,888	49,298	191,242	97,288
6 月	48,595	41,782	47,883	75,480	76,465
7 月	53,133	41,953	60,051	116,506	74,906
8 月	50,956	42,102	51,930	74,497	84,923
9 月	49,325	41,872	50,260	73,709	74,150
10 月	46,865	42,075	46,679	71,523	67,081
11 月	47,930	42,098	48,883	99,306	67,545
12 月	54,310	42,492	51,327	77,543	84,392
109 年 1~2 月	**74,313**	**42,338**	**75,234**	**110,408**	**169,139**
1 月	99,084	42,359	99,693	149,046	261,651
2 月	49,505	42,317	50,813	71,642	76,568
較 108 年同月變動(%)	-8.76	2.62	-11.11	-3.36	-7.23
累計較 108 年同期變動(%)	0.12	2.11	0.38	-2.37	5.26

註：表內薪資為名目數據。

資料來源：行政院主計總處。

三、中國大陸經濟

（一）固定資產投資

－2020年1至3月固定資產投資(不含農戶)金額為8兆4,145億人民幣，較上年同期減少16.1%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

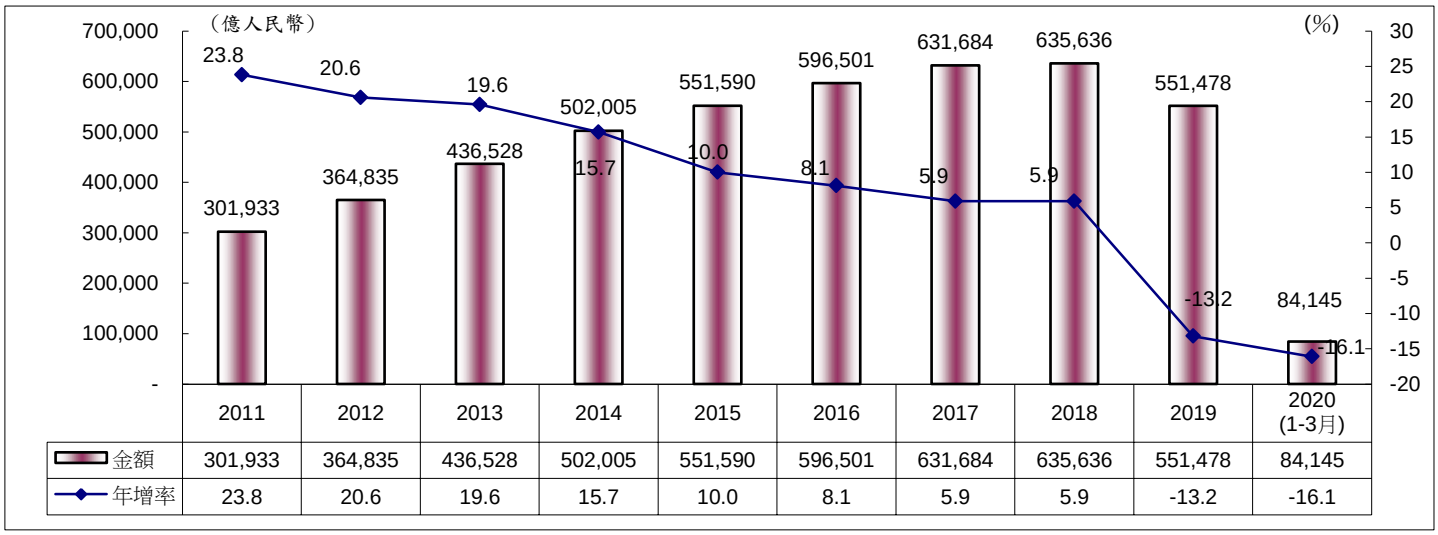


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2011 年	301,933	23.8	20,209	-9.7	281,724	27.2
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019 年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020 年 1~3 月	84,145	-16.1	—	—	—	—

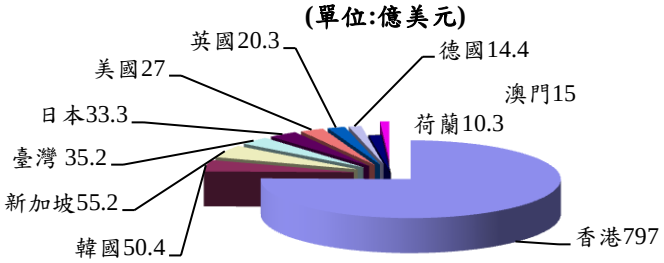
註：中國大陸國家統計局自 2011 年 4 月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。
資料來源：中國大陸統計年鑑、中國大陸國家統計局。

（二）吸引外資(未發布更新資料)

－2020年1月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,485家，較上年同月減少25.0%；實際利用外資金額為126.8億美元，較上年同月增加2.2%。

－2019年12月外資企業進出口總額1,591.3億美元，較上年同月增加1.0%。其中，出口額833億美元，減少6.5%，占整體出口比重為35.1%；進口額757億美元，增加10.7%，比重為39.7%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-10月實際投資金額(非金融領域)比重95.5%
(單位:億美元)



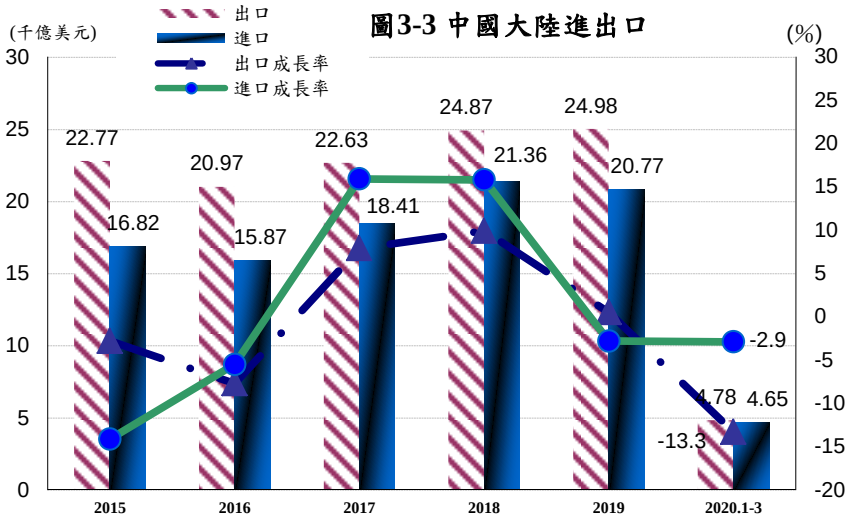
註：上述國家對中國大陸投資金額包括透過維京群島、開曼群島、薩摩亞、模里西斯及巴貝多等地對中國大陸投資之金額。

表3-2　中國大陸外資統計表　　單位：億美元；%

年（月）	新批設家數	實際利用外資		外資企業			
		金額	年增率	出口金額	年增率	進口金額	年增率
2015 年	26,575	1,262.7	5.6	10,047	-6.5	8,299	-8.7
2016 年	27,900	1,260.1	-0.2	9,168	-8.7	7,703	-7.1
2017 年	35,652	1,310.4	4.0	9,776	6.6	8,616	11.8
2018 年	60,533	1,349.7	3.0	10,360	5.9	9,321	8.18
2019 年	41,000	1,381.4	2.4	9,661	-6.7	8,578	-7.9
1 月	4,646	124.1	2.8	836	1.3	752	-5.6
2 月	1,863	92.8	3.3	582	-16.9	549	-9.7
3 月	3,107	141.1	4.9	833	3.7	694	-9.0
4 月	3,423	93.4	2.8	734	-10.6	726	-3.8
5 月	3,421	94.7	4.6	817	-3.4	709	-12.6
6 月	3,671	161.3	3.0	826	-5.7	671	-9.6
7 月	3,919	80.7	-94.1	832	-4.6	742	-12.4
8 月	3,654	104.6	0.3	812	-7.5	765	-9.0
9 月	3,167	115.2	0.5	860	-11.0	749	-13.6
10 月	2,536	100.0	3.1	846	-8.2	704	-14.0
11 月	3,340	136.2	0.1	850	-11.5	761	-3.3
12 月	4,253	137.5	0.3	833	-6.5	757	10.7
2020 年 1~2 月	—	—	—	—	—	—	—
1 月	3,485	126.8	2.2	—	—	—	—
2 月	—	—	—	—	—	—	—

註：2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。
資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

（三）對外貿易



—2020 年 3 月中國大陸進出口總值為 3,504.0 億美元，較上年同月減少 4.0%。其中，出口額為 1,851.5 億美元，減少 6.6%；進口額為 1,652.5 億美元，減少 0.9%，出超 199.0 億美元。

—2020 年 3 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 456.2 億美元、351.0 億美元、568.9 億美元及 273.4 億美元，歐盟及美國較上月分別減少 17.2%及 18.6%，東協及日本分別增加 8.9%及 1.9%。

表3-3　中國大陸進出口貿易統計　　單位：億美元；%

年（月）	貿易總額		出口總額		進口總額		出入超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2015 年	39,586.4	-8.0	22,765.7	-2.8	16,820.7	-14.1	5,945.0
2016 年	36,849.2	-6.8	20,974.4	-7.7	15,874.8	-5.5	5,099.6
2017 年	41,044.7	11.4	22,634.9	7.9	18,409.8	15.9	4,225.1
2018 年	46,230.4	12.6	24,874.0	9.9	21,356.4	15.8	3,517.6
2019 年	45,753.0	-1.0	24,984.1	0.5	20,768.9	-2.8	4,215.1
3 月	3,636.3	2.8	1,979.0	13.8	1,657.3	-7.8	321.7
4 月	3,732.6	0.4	1,934.8	-2.7	1,797.8	4.1	136.9
5 月	3,859.7	-3.5	2,138.5	1.1	1,721.2	-8.5	417.3
6 月	3,747.0	-4.0	2,128.4	-1.3	1,618.6	-7.3	509.8
7 月	3,983.8	-0.8	2,214.6	3.3	1,769.3	-5.4	445.3
8 月	3,947.6	-3.2	2,148.0	-1.0	1,799.7	-5.6	348.3
9 月	3,966.0	-5.7	2,181.2	-3.2	1,784.7	-8.5	396.5
10 月	3,830.5	-3.4	2,129.3	-0.9	1,701.2	-6.4	428.1
11 月	4,047.5	-0.5	2,217.4	-1.1	1,830.1	0.3	387.3
12 月	4,285.0	11.3	2,376.5	7.6	1,908.5	16.3	467.9
2020 年	9,432.2	-8.4	4,782.1	-13.3	4,650.1	-2.9	132.0
1 月	—	—	—	—	—	—	—
2 月	—	—	—	—	—	—	—
3 月	3,504.0	-4.0	1,851.5	-6.6	1,652.5	-0.9	199.0

資料來源：中國大陸海關總署。

四、兩岸經貿

（一）兩岸投資

1、我對中國大陸投資

－2020 年 3 月我對中國大陸投資件數為 49 件，金額為 7.7 億美元。累計 1991 年至 2020 年 3 月底，臺商赴中國大陸投資共計 1,885.2 億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

圖4-1 我國對中國大陸投資變動

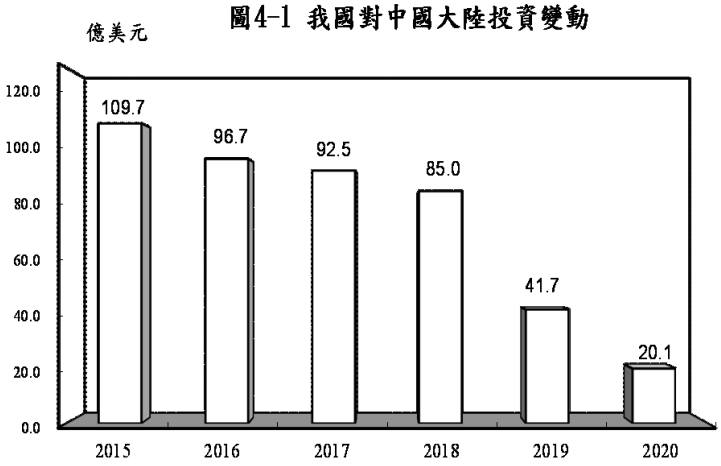


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2015 年	427	109.7	6.7	2,568.0
2016 年	323	96.7	-11.8	2,994.0
2017 年	580	92.5	-4.4	1,594.6
2018 年	726	85.0	-8.1	1,170.5
2019 年	610	41.7	-50.9	684.1
3 月	41	2.0	-68.6	498.6
4 月	66	2.3	-83.5	350.9
5 月	56	4.5	-47.5	798.6
6 月	33	1.7	-75.7	526.7
7 月	58	2.5	-74.7	426.1
8 月	57	2.6	-66.4	452.1
9 月	48	2.4	-57.4	495.3
10 月	51	3.8	-4.0	744.5
11 月	62	5.2	-47.0	844.3
12 月	52	4.5	-21.0	862.4
2020 年	131	20.1	63.9	1,533.9
1 月	42	5.4	40.5	1,280.3
2 月	40	7.0	9.0	1,742.2
3 月	49	7.7	278.8	1,581.3
1991 年以來	44,056	1,885.2	—	427.9

註：＊含補辦許可案件及金額。
資料來源：經濟部投審會。

2、中國大陸對我投資

－2020 年 3 月陸資來臺投資件數為 14 件，金額為 1,294.3 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2020 年 3 月底，陸資來臺投資計 1,401 件，金額為 23.2 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2020 年 3 月底，核准陸資來臺投資案件，前 3 名業別分別為批發及零售業 6.71 億美元(28.9%)、電子零組件製造業 2.84 億美元(12.2%)及銀行業 2.01 億美元(8.7%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

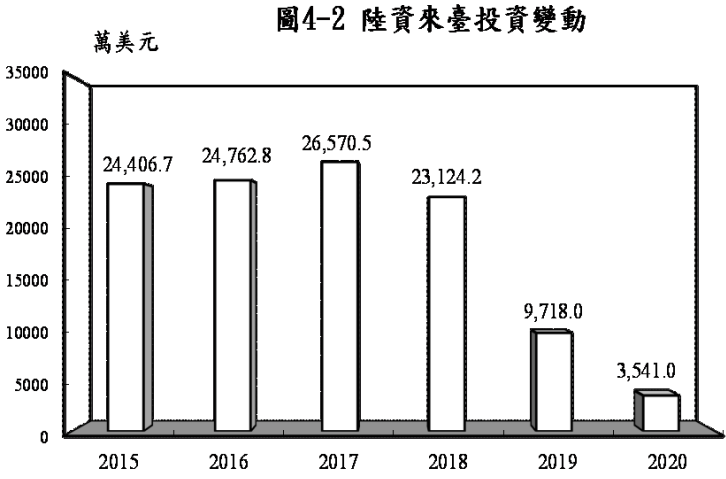


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2015 年	170	24,406.7	-27.1	143.6
2016 年	158	24,762.8	1.5	156.7
2017 年	140	26,570.5	7.3	189.8
2018 年	141	23,124.2	-13.0	164.0
2019 年	143	9,718.0	-58.0	68.0
3 月	13	360.2	-42.2	27.7
4 月	12	1,487.5	27.6	124.0
5 月	13	232.0	-75.6	17.8
6 月	6	1,927.0	-31.3	321.2
7 月	23	1,295.9	16.8	56.3
8 月	6	1,629.3	302.3	271.6
9 月	16	1,058.0	-73.4	66.1
10 月	14	325.8	29.8	23.3
11 月	14	372.8	-81.4	26.6
12 月	8	289.0	-82.2	36.1
2020 年	30	3,541.0	221.7	118.0
1 月	6	229.5	-27.2	38.3
2 月	10	2,017.2	374.3	201.7
3 月	14	1,294.3	259.3	92.5
2009 年以來	1,401	232,038.1	—	165.6

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2020 年 3 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 173 億美元，較上年同月增加 5.2%；其中出口額為 117.4 億美元，增加 3.4%；進口額為 55.6 億美元，增加 9.5%；貿易出超為 61.8 億美元，減少 1.5%。

圖4-3 我國對中國大陸出進口變動

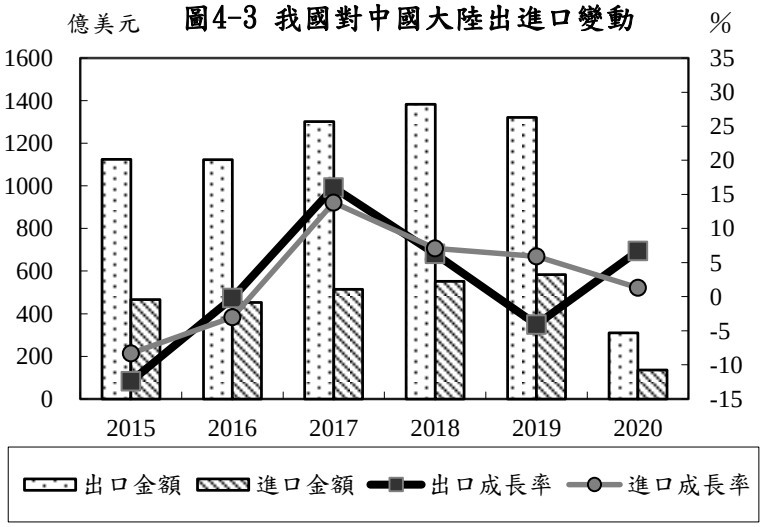


表 4-3 兩岸貿易概況　　單位：億美元；%

年(月)	貿易總額			對中國大陸(含香港)出口			自中國大陸(含香港)進口			出入超	
	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率	比重	金額	年增率
2015 年	1,592.7	-11.3	30.5	1125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	656.5	-15.1
2016 年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	666.7	1.8
2017 年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	783.6	17.6
2018 年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	827.0	5.8
2019 年	1,906.7	-1.3	31.0	1,322.3	-4.1	40.1	584.4	5.9	20.4	737.9	-10.8
3 月	165.2	-7.2	30.5	114.4	-14.8	39.9	50.8	16.1	19.9	62.9	-30.0
4 月	146.1	-5.4	29.8	99.0	-8.8	38.3	47.1	2.8	20.3	51.5	-17.5
5 月	157.7	-6.2	31.0	110.3	-6.9	39.8	47.4	-4.1	20.4	62.5	-9.1
6 月	157.5	-0.2	29.8	110.5	-3.8	38.9	47.1	9.4	19.2	63.0	-12.0
7 月	163.3	-0.4	30.9	111.7	-3.6	39.8	51.6	7.3	21.0	60.1	-10.7
8 月	164.1	3.0	31.8	117.8	1.0	40.9	46.3	10.3	20.3	71.4	-4.3
9 月	170.1	-1.7	32.0	116.2	-5.5	41.4	53.8	9.5	21.5	62.4	-15.4
10 月	174.5	-0.8	32.3	121.5	-3.1	41.9	53.0	5.7	21.2	68.5	-9.0
11 月	172.9	6.9	32.7	123.5	8.0	43.2	49.4	4.8	20.3	74.1	10.3
12 月	176.8	8.9	31.3	122.3	6.2	41.5	54.5	15.5	20.2	67.8	-0.3
2020 年	446.2	4.9	30.2	310.0	6.7	39.4	136.2	1.3	19.7	173.8	11.3
1 月	142.0	-11.7	30.4	94.6	-7.8	37.7	47.4	-18.4	21.9	47.2	6.0
2 月	131.2	31.0	27.6	98.0	31.5	38.6	33.1	29.7	15.0	64.9	32.4
3 月	173.0	32.2	5.2	117.4	3.4	41.5	55.6	9.5	21.8	61.8	-1.5

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

提升品牌力[1]

一、前言

品牌，是企業的無形資產及創造差異化的重要能力，也是經濟成長的驅動力。我國企業向來專精於代工製造，易陷入低價競爭的紅海，發展品牌有助提升附加價值，強化企業及國家競爭力。品牌經營並非一蹴可幾，需要長期投資布局，有賴政府及業界加強資源投入，促進發展。本文主要探討國內外品牌發展趨勢、案例，以及我國品牌推動發展概況與面臨課題，並提出結論與啟示。

二、品牌的意涵

品牌與購買決策息息相關，「品牌」與「商標」不同，「商標」指的是符號性的識別標記，而「品牌」是產品或服務的象徵，涵蓋商譽、產品、企業文化及整體營運管理，是企業競爭力的總和。

現代行銷學之父 Philip Kotler 表示，企業建立品牌的目的，係為對目前的表現，做出明確的「承諾」。品牌的意義，是企業強化最值得驕傲的特質，並將此向外溝通。

數位經濟時代，在消費者對產品及自身需求均有更全面的認識，也願意為滿足需求的產品支付高價的趨勢下，品牌成為企業創造差異化，與目標客群溝通互動的重要能力，其影響力甚至超過實體產品價值，更是經濟成長的驅動力。

三、品牌發展趨勢

(一)國際方面

品牌的消長，反映消費趨勢變化及產業更迭。由英國的品牌專業調

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

查機構 Interbrand 發布的「2019 全球最有價值百大品牌」報告[2]，觀察全球品牌發展趨勢包括：

1、**前 10 名半數為科技品牌，第 1 名是 Apple：**

(1) **科技業獨領風騷：**觀察 2019 年全球百大品牌榜單前 10 名，有一半為科技品牌，第 1 名是 Apple，已連續 7 年奪冠。與上(2018)年排名比較，差異在於 Disney 因搭上影音串流熱潮重回前 10 名，facebook 則因隱私爭議掉出前 10 大，McDonald's 上升 1 名，前 8 名則維持不變(如表 1)。

表 1　2019 年品牌前 10 強

單位:億美元；%

名次	名稱	業別	品牌價值及其成長率	名次	名稱	業別	品牌價值及其成長率
1	Apple	科技業	2,342.4(9%)	6	Samsung	科技業	610.9(2%)
2	Google	科技業	1,677.1(8%)	7	Toyota	汽車業	562.4(5%)
3	Amazon	科技業	1,252.6(24%)	8	Mercedes-Benz	汽車業	508.3(5%)
4	Microsoft	科技業	1,088.5(17%)	9(↑)	McDonald's	餐廳業	453.6(4%)
5	Coca-Cola	飲料業	633.7(-4%)	10(↑)	Disney	媒體業	443.5(11%)

資料來源：Interbrand,「Best Global Brands 2019」。

(2) **Apple 成功打造品牌形象：**Apple 的品牌價值高達 2,342 億美元，外界認為其成功的原因主要在於以消費者為中心，不僅功能性強、著重設計與質感，同時注重隱私及資料安全，深受果粉喜愛。Apple 將旗艦店打造成品牌殿堂，除是實體商品展售中心，也是行銷溝通中心，在消費者心中建立起深刻的品牌形象。

[2]隨品牌價值益受重視，許多品牌調查機構均會發表品牌調查報告，其中以 Interbrand 最為知名。Interbrand 自 2000 年起逐年發布「全球最有價值百大品牌」報告，廣為各界參考。Interbrand 主要透過三個關鍵構面衡量企業品牌價值，包括:品牌化產品或服務業績的財務分析、購買決策過程中的品牌作用力，以及相對於競爭者的品牌強度。

2、**Coca-Cola 及 Microsoft 20 年來屹立不搖：**觀察全球品牌 100 強 20 年來的變化，Nike、Disney 及 GUCCI 等 31 個仍在榜上，其中 Coca-Cola[3]及 Microsoft 是 20 年來始終維持前 10 名的品牌，Nokia、MTV 等 137 個品牌則已消失。

3、**以汽車品牌最多，金融領域居次，奢侈品第 3：**

(1) **汽車：**有 15 個品牌進榜，包括 Toyota、Mercedes-Benz、BMW、Honda、Ford、Hyundai 等，行業競爭相當激烈。

(2) **金融：**包括 Mastercard 等 12 個品牌進榜，在整體金融領域科技化腳步較緩慢下，尚無品牌進入前 20 名。

(3) **奢侈品(Luxury)：**有 9 個品牌上榜，包括 Louis Vuitton、CHANEL、Hermes、Gucci、Cartier 及 Dior 等，有快速成長的趨勢。

4、**美國品牌強勢領先，亞洲品牌影響力日增：**

(1) **美國進榜最多，美德法占 7 成以上：**美國有 52 個品牌進榜，遙遙領先，產業分布多元，遍及科技業、民生食品業及媒體業等；其次是德國，有 11 個品牌，以汽車及科技業為主；法國第 3，有 9 個品牌，以奢侈品居多。三國合計即占 7 成以上。

(2) **日本、南韓及中國大陸都有品牌上榜:**亞洲品牌影響力逐漸上升，以日本 7 個為最多[4]，南韓 3 個[5]，兩國均以汽車及科技業為主，中國大陸也有華為上榜。

(二)國內方面

根據經濟部工業局與 Interbrand 合作的「2019 臺灣 20 大國際品牌」調查[6]，重點如下(如表 2)：

1、品牌總價值持續成長：2019 年臺灣 20 大國際品牌總價值，在美

[3]在 Apple 奪冠之前，Coca-Cola 已連續 13 年位居百大之首。
[4]包括 Toyota、Honda、Canon、日產車 Nissan、SONY、Panasonic 及 Nintendo。
[5]包括 Samsung、Hyundai 及 KIA。
[6]由經濟部工業局主辦，委託 Interbrand 進行鑑價，導入與 Interbrand 每年定期公布之「全球百大品牌價值排行」相同的品牌鑑價系統。

中、日韓的全球貿易戰衝擊下，逆勢成長 0.7%。

2、**華碩連續 7 年奪冠，微星成長最多：**華碩[7]持續蟬聯榜首，為連續 7 年奪冠；微星因深耕高階電競市場，成長最多。

3、**科技、健康領域表現最佳：**研華、台達電、聯發科等科技品牌價值，在 AI、5G 趨勢助攻下，持續成長；巨大、美利達則因電動自行車(E-bike)歐美客群成長，帶動業績。

表 2　2019 臺灣 20 大國際品牌

2019 排名	2018 排名	品牌		2019 品牌價值（億美元）	成長率%
1	1	ASUS IN SEARCH OF INCREDIBLE	華碩電腦	15.49	-4%
2	2	TREND MICRO 趨勢科技	趨勢科技	15.32	+3%
3	3	旺旺集團	旺旺控股	9.37	+5%
4	4	中國信託金控 CTBC HOLDING	中信金控	6.04	+0%
5	5	ADVANTECH	研華科技	5.56	+11%
6	7	GIANT	巨大機械	4.81	+7%
7	6	國泰金控 Cathay Financial Holdings	國泰金控	4.46	-3%
8	9	acer	宏碁公司	4.28	+6%
9	8	85°C	美食達人	4.05	-3%
10	10	MEDIATEK	聯發科技	3.79	+7%
11	11	MERIDA	美利達工業	3.54	+8%
12	12	SYNNEX 聯強國際集團	聯強國際	3.12	+2%
13	16	中租控股	中租控股	3.04	+16%
14	15	DELTA	台達電子	2.97	+12%
15	13	MAXXIS	正新橡膠	2.88	-4%
16	17	統一企業	統一企業	2.29	+3%
17	18	JOHNSON	喬山健康科技	1.47	+5%
18	19	Transcend	創見資訊	1.25	-9%
19	20	msi	微星科技	1.15	+18%
20	NEW	CHLITINA	克麗緹娜	1.00	-
		總價值（億美元）		95.96	+0.7%

資料來源：經濟部工業局「2019 年臺灣 20 大國際品牌揭曉 健康、科技領域品牌成長強勁」新聞稿，2019 年 10 月 24 日，https://www.moea.gov.tw/MNS/populace/news/News.aspx?kind=1&menu_id=40&news_id=87380。

四、國內外成功案例

(一)巨大提高自行車附加價值，引領騎乘風潮

全球自行車龍頭巨大集團(GIANT GROUP,以下簡稱巨大)1972 年由「自行車教父」劉金標於臺中大甲創立，初期為美國自行車大廠

[7]ASUS 雖榮登臺灣品牌榜首，惟其品牌價值 15.5 億美元，相較於「2019 全球最有價值百大品牌」第 100 名 prada 的 47.8 億美元，仍有相當差距。

Schwinn 代工。為追求企業永續成長，巨大於 1981 年自創品牌，1986 年以荷蘭為起點，拓展歐洲市場，1987 年、1989 年及 1991 年陸續進軍美、日及加、澳。1992 年因國內土地及人力成本上漲，赴中國大陸設廠。巨大以臺灣為營運總部及高附加價值產品研發中心，目前在全球有 9 個製造基地、14 家行銷公司及 1 萬多個經銷據點，就近提供在地消費者自行車相關產品及服務，2019 年營收達 634 億元。

巨大品牌歷經三個發展階段，1986 年至 1998 年，以「高品質製造」為品牌核心優勢；1998 年到 2006 年，積極推廣「運動行銷」，透過贊助西班牙、德國車隊於環法大賽奪冠，創造領導品牌形象；2007 年與 Interbrand 合作，以「啟動探索的熱情」(Inspiring Adventure)為品牌重新定位，強化與消費者的連結。

探究巨大成功的秘訣，除要做國際市場高級品牌自行車的明確定位外，加上擁有自主製造、穩固品質、創新能力(如碳纖維輕量車架)及完整產品線[8]等品牌資產[9]，並積極透過基金會、YouBike 及旅行社等事業體，營造自行車友善環境，引領騎乘風潮，型塑樂活生活型態。

(二) Disney 品牌力百年不墜的秘訣

成立 96 年的 Disney，是歡樂與夢想的象徵，無論是米奇米妮、冰雪奇緣，或是星際大戰，在全球都圈粉無數。智慧財產(Intellectual Property，以下簡稱 IP)是娛樂產業的重要資產，Disney 除了自行開發，更透過收購，從皮克斯、漫威、星戰，積極擴大 IP 版圖，將客群由兒童擴及成人。根據 2019 年 9 月公布的「全球最賺錢的 50 個 IP 排行榜」，Disney 即占 12 個，為占比最高的單一企業。

Disney 擅長用故事行銷的方式經營 IP，且不斷將其 IP 內涵宇宙化，讓粉絲常保新鮮感。以漫威為例，其為一個擁有數千位超級英雄角色的

[8]為全方位滿足消費者需求，除了專營專業競賽及運動市場的自行車品牌 Giant 捷安特，巨大亦陸續推出了全球唯一女性專屬自行車品牌 Liv、城市休閒自行車品牌 momentum，以及高級自行車零組件品牌 CADEX。巨大最近甫將該四大品牌，整合為「Giant Group」集團品牌。

[9]根據 Interbrand 調查研究。

龐大世界，Disney 在 2008 年成功打造「鋼鐵人」後，持續推出「雷神索爾」、「美國隊長」等系列電影。2012 年的「復仇者聯盟」[10]，則是集結第一代的英雄，之後的每部電影，透過不同劇情及角色的串連，形成一個龐大的「漫威電影宇宙」。

此外，Disney 也不斷拓展相關產品，在影碟銷售、線上播放、音樂劇、遊樂設施等環節，都置入電影周邊商品，提升粉絲的黏著度，迪士尼遊樂園的紀念品店更是遊客荷包大失血的地方。在去(2019)年新開幕的加州「星際大戰園區」，星戰迷可親手打造專屬光劍，雖一把要價新臺幣 4,000 元，仍大受歡迎；以莉亞公主投擲的手榴彈為發想的園區限定版可口可樂，雖比一般可樂貴上 4 倍，粉絲也甘之如飴。

雖已是百年的老企業，迪士尼並不忘跟隨新時代的腳步，去年挾其 IP 優勢，推出 Disney+影音串流平臺，積極維繫品牌強度。

五、我國推動品牌發展概況

(一)我國推動品牌發展政策

為促進品牌發展，政府採雙軌策略，一方面由經濟部工業局推動「品牌臺灣發展計畫」(以下簡稱品牌計畫)，進行品牌經營輔導，建立企業品牌強度[11]；另一方面由經濟部貿易局推動「臺灣產業形象廣宣計畫」，選拔臺灣精品做為推廣標的，於歐、美、日及新南向等目標市場運用多元整合行銷，提升臺灣產業國際形象，帶動出口成長。

為協助企業發展自有品牌，經濟部 2006 年將品牌計畫列為 7 年期新興中程計畫，2013 年推動品牌計畫第二期，結合國內外逾 40 家品牌顧問公司及國內法人，依企業品牌發展階段需求，提供客製化品牌診斷輔導服務，並辦理自有品牌推廣海外貸款及品牌人才培訓等。

品牌計畫第二期自 2013 至 2019 年[12]，累計診斷輔導 550 家企業，

[10]2019 年的「復仇者聯盟 4」全球票房收入超過 27 億美元，超越「阿凡達」，成為全球最賣座的電影。

[11]包括品牌清晰度、差異性、存在性。

[12]由台經院執行，參加計畫之企業規模以中小企業占 58%較多，大型企業占 42%。

創造品牌營收 992 億元，新增全球通路據點 18,822 個。根據持續調查結案企業發現，受輔導後員工品牌意識提升逾 8 成，近 9 成企業新成立品牌管理部門或團隊，品牌強度也顯著提升；在獲利方面，超過 2 成企業在 2 年內即獲利，3 年間逾 5 成企業之獲利穩定成長；在出口方面，近年品牌計畫輔導企業出口表現明顯優於整體製造業(如表 3)，顯示發展品牌有助帶動企業出口。

表 3 近年品牌計畫輔導企業與整體製造業出口成長率比較

單位：%

類型	2016 年	2017 年
整體製造業	-2.97	12.44
輔導企業	1.44	24.13

資料來源:吳慈珮(2019)，〈振興經濟 品牌先行〉，《台經月刊》，2019 年 7 月號。

(二)品牌計畫調查研究發現

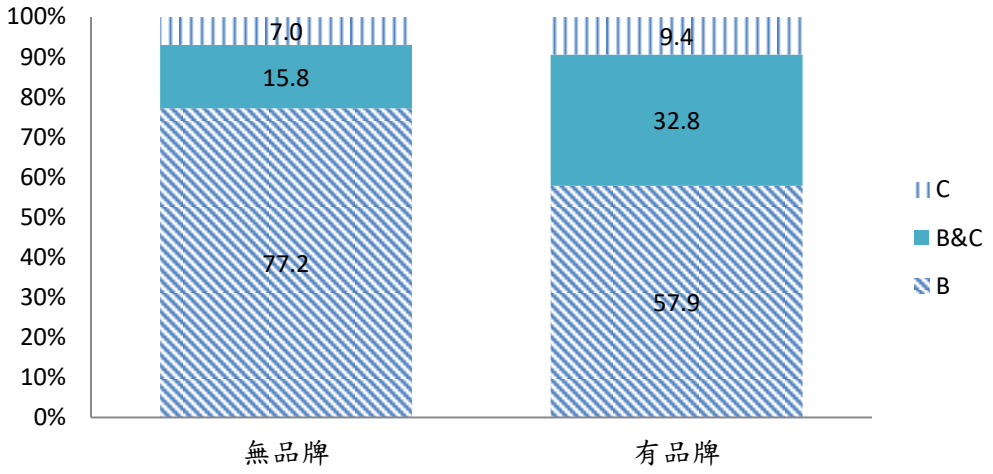
為了解臺灣企業品牌發展現況，品牌計畫第二期持續累積 2,292 家臺灣企業樣本的問卷調查，主要研究發現包括：

1、臺灣企業品牌經營歷程較歐美企業短：品牌發展需要長時間醞釀及經營，根據 Interbrand 2018 年研究，全球 20 大品牌企業平均經營歷程時間為 72.7 年，相較於臺灣 20 大品牌企業的 35.7 年，以及品牌計畫受輔導企業的 35 年，均為 2 倍以上。

2、自有品牌企業有助跨不同客群及地區經營

從銷售客群來看，2018 年無自有品牌企業經營企業客戶比例高達 77.2%，同時經營企業及消費者客戶比例為 15.8%。自有品牌企業經營企業客戶比例為 57.9%，同時擁有企業及消費者客戶比例達 32.8%(如下圖)。顯示自有品牌業者，較具跨不同型態客群的經營彈性。

另由全球銷售地區觀察，雖不論有無品牌，均以亞洲為主要銷售地區，但有品牌企業較有助其他地區之銷售(如表 4)。



註:B 代表企業客戶；B&C 代表同時銷售給企業客戶及消費者；C 代表消費者。
資料來源:品牌臺灣發展計畫第二期「品牌企業 107 年度營運分析報告」,執行單位：台灣經濟研究院，委託單位：經濟部工業局。

2018 年主要銷售對象圖（依有無自有品牌企業分）

表 4　2018 年全球銷售情況(依有無自有品牌企業分)

單位：%

地區 類型	亞洲	歐洲	美洲	非洲	大洋洲
無品牌	85.8	4.5	8.8	0.3	0.6
有品牌	75.0	10.6	12.1	0.9	1.5

資料來源:同上圖。

3、有品牌企業近 6 成可在 3 年內獲利，無品牌企業近 3 成虧損中

有品牌企業約 6 成在 3 年內即可獲利，高於無品牌企業的 46.3%。另無品牌企業虧損中的占比為 29.0%，明顯高於有品牌企業的 15.8%(如表 5)。

(1) **企業獲利原因：**無論有無品牌，均以「掌握市場需求趨勢」為企業獲利主因。在次要原因方面，無品牌企業透過降低成本及低價策略，品牌企業則藉由品牌差異化，成功與競爭者區隔。

(2) **企業虧損原因：**市場需求改變及競爭者強勢領先，為所有企業仍

舊虧損的主因，其中無品牌企業受市場需求改變影響較明顯[13]。品牌企業則受未能切入目標市場的銷售通路、單價較高及低價仿冒侵蝕市場等其他原因影響，造成虧損。

表 5　2018 年企業獲利情形(依有無自有品牌企業分)

單位：%

項目	1 年內	3 年內	5 年內	5 年以上	虧損中
無品牌	30.4	15.9	5.8	18.8	29.0
有品牌	36.7	23.2	5.4	18.9	15.8

資料來源:同上圖。

六、我國品牌發展面臨課題

(一)代工製造思維阻礙品牌經營：根據品牌計畫第二期「品牌企業 107 年度營運分析報告」調查，企業尚未發展品牌的主因，除缺乏品牌管理經驗或不知從何著手、企業內部尚無品牌發展共識外，多數與代工有關，包括擔心代工訂單流失、代工營收較穩定及嘗試過做品牌失敗轉回做代工等，顯示無法擺脫傳統降低成本的代工製造思維，是我國業者無法有效創造品牌價值的原因。

(二)我國廠商行銷能力不足：創立品牌相較於研發及製造，增加行銷面的風險，臺灣廠商擁有「做產品」的優良技術，卻投入較少資源去「賣產品」。許多廠商以代工製造思維經營品牌，行銷面多考量性價比與找通路，如能由應用情境出發，著重市場調查、大數據掌握及使用者經驗分析，將有助掌握消費者偏好。

(三)品牌優勢、差異化及品牌認知亟待強化：根據「品牌企業 107 年度營運分析報告」調查，以創造品牌優勢或差異化，以及建立市場對品牌的認知，為品牌企業發展的前兩大挑戰。

(四)市場趨勢變化迅速：根據 Interbrand 研究，品牌已演進至由消費者

[13]無品牌企業受市場需求改變導致銷售下滑因素的影響超過 6 成，遠高於有品牌企業的 4 成。

主導之「品牌 4.0」你的時代(Age of you)[14]。消費者已由單純追求品牌帶來的身分地位表徵，轉而尋求品牌與自身價值觀及情感連結，加上環保永續意識抬頭、消費體驗需求升級，以及數位科技改變消費習慣等市場趨勢，值得注意。

(五)國際市場拓展不易：臺灣內需市場較小，企業為追求品牌成長，欲尋求向海外拓展，惟面臨的挑戰包括:需投入大量資源提高中小企業經營風險、海外市場對我國製造地形象之認知模糊、各地文化及消費偏好差異、國際行銷管理能力及人才不足、產品通路習慣找代理商缺少在地經營，以及未深入瞭解海外商業競爭環境

，發生專利侵權等問題。

(六)借鏡 HTC 案例

HTC 曾於 2011 年進入全球百大品牌，是臺灣迄今唯一入榜的品牌。當年 HTC 智慧型手機全球市占率達 11%，排名全球第 5，在北美的市占率更曾一度超過蘋果。惟在面臨蘋果的專利侵權訴訟、Samsung 推出 Galaxy 系列急起直追，以及不敵中國大陸智慧型手機激烈競爭下，2013 年起 HTC 於全球智慧型手機的市占率不斷下降，2019 年僅 0.05%。

外界認為，HTC 衰退的主因為重硬(體)輕軟(體)、缺乏明確的市場定位及完整的國際行銷計畫。HTC 過去較專注於高階手機市場，惟於核心競爭力及行銷預算方面，難與蘋果、Samsung 抗衡，進攻中、印等新興市場時，性價比又難與小米、華為等中國大陸智慧型手機競爭，雖曾重金禮聘「鋼鐵人」小勞勃道尼代言欲刺激全球銷量，惟銷售仍持續下滑，終致光環逐漸失色，近年發展重心轉向 VR 應用。

[14]Interbrand 將品牌的演進過程分為 4 個時代：「品牌 1.0」認知時代、「品牌 2.0」價值時代、「品牌 3.0」體驗時代及「品牌 4.0」你的時代(Age of you)。

七、結論與啟示

綜合前揭國內外品牌發展趨勢、案例、我國推動品牌發展概況及面臨課題之觀察及分析，提出以下結論與相關啟示：

(一)發展品牌有助提升企業及國家競爭力，值得公私部門加強投入:我國產業長期累積豐沛的研發及製造能力，在許多領域也有隱形冠軍，加上鼓勵創新創業，具備打造品牌的基礎。品牌發展對企業來說，有助於提升獲利及競爭力；對國家層面而言，由於品牌發展涉及原材料、包材，到商業服務[15]等產業鏈，有助產業升級轉型，同時提高產業之全球能見度，帶動出口拓銷。惟品牌經營需要長期投資布局，有賴政府及業界加強投入資源，促進發展。

(二)建立清楚的品牌定位，創造核心價值及差異化：品牌是由內而外，從策略到體驗的資源整合工程，惟部分國內品牌企業，以為廣告促銷或建立企業識別就是做品牌，未將品牌願景、精神內化為企業文化，也忽略核心價值及差異性的創造。企業可以獨特的「臺灣文化」為內涵，建立清楚的品牌定位及確立目標客群，並創造核心價值及差異化，成為消費者「非你不可」的選擇。

(三)滿足消費者需求有助培養品牌鐵粉，擴大營收：根據研究，留住10%的顧客可創造70%的營收。在「品牌4.0」時代，除須掌握市場需求趨勢，更要挖掘消費者深層的需求及渴望，同時善用數位行銷，加強與消費者互動，提供美好的體驗，滿足消費者需求，有助培養粉絲的品牌忠誠度，擴大營收。

(四)培育國際行銷人才及善用數位行銷，加強拓展國際：根據「2019臺灣品牌企業國際經營現狀與政策建言」[16]，業者反映國際行銷能力不足為拓展國際市場的主要挑戰，也認為更積極投入數位行銷有其必要。以韓國 Samsung 為例，其推動「人才國際化」策略，每年

[15]商業設計、廣告、公關、管顧及行銷研究等。
[16]本部國際貿易局委託臺灣精品品牌協會(TEBA)辦理之研究報告。

選送年輕人到世界各地接受語文、文化等訓練，落實在地經營的作法，值得參考。政府應在國際行銷人才培育及數位行銷方面，提供業者更多協助，以進一步提升我國產業國際形象。