



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 108 年 4 月 30 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	2
貳、國內外經濟指標	3
表 1 世界經濟成長率及物價上漲率	3
表 2 世界貿易量成長率	3
表 3 國內主要經濟指標	4
表 4 中國大陸主要經濟指標	5
表 5 兩岸經貿統計	6
參、經濟情勢分析	7
一、國際經濟	7
(一) 美國	7
(二) 歐元區	9
(三) 亞太地區	11
二、國內經濟	19
(一) 總體情勢	19

（二）工業生產	22
（三）批發、零售及餐飲業.....	26
（四）貿易	30
（五）外銷訂單	33
（六）投資	36
（七）物價	39
（八）金融	44
（九）就業薪資	47
三、中國大陸經濟	50
（一）固定資產投資	50
（二）吸引外資	51
（三）對外貿易	52
四、兩岸經貿	53
（一）兩岸投資	53
（二）兩岸貿易	55
肆、專論：由臺日韓在越南投資消長看對我國之啟示	56

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

今(2019)年全球經濟成長動能放緩，根據IHS Markit今年4月最新預測，今年全球經濟成長2.8%，低於去(2018)年3.2%，明(2020)年預估為2.8%。

國際貨幣基金(IMF)今年4月9日發布「世界經濟展望」報告指出，受主要經濟體表現影響，全球經濟自去年下半年放緩，預測今年全球7成的經濟體成長下降，全球經濟成長率為3.3%，較前次(今年1月)預估減少0.2個百分點，並預期今年下半年經濟將回暖，明年經濟成長3.6%。今年世界貿易量隨經濟成長減緩，預估成長3.4%，較前次下修0.6個百分點，明年成長3.9%；今明兩年先進及新興經濟體出、進口多下修，顯示全球需求走弱。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括美中貿易談判進展、中國大陸經濟成長減緩、英國脫歐協商、地緣政治風險、國際原油及大宗商品價格變動、全球金融市場及股匯市波動，以及貿易保護主義等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

全球景氣擴張步調放緩，行動通訊產品買氣鈍化，半導體處於庫存調整，以及107年高基數等因素，約制我出口增勢；半導體及離岸風電等綠能投資動能延續，加以政府持續推動前瞻基礎建設，改善投資環境，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施等，可望帶動內需增溫。行政院主計總處初估107年經濟成長2.63%；預測108年成長2.27%。

經濟指標方面，108年3月工業生產減少9.88%；批發業營業額減少5.7%，零售業及餐飲業營業額分別增加0.6%及8.5%；外銷訂單金額385.9億美元，減少9.0%；出口值286.8億美元，減少4.4%，進口值255.6

億美元，增加6.6%，貿易出超89.6億美元；躉售物價指數(WPI)上漲1.19%，消費者物價指數(CPI)上漲0.58%；失業率3.68%。

108年3月景氣對策信號為20分，較上月增加3分，燈號續呈黃藍燈；景氣同時指標仍持續下跌，惟領先指標已轉呈上升，未來須密切注意全球景氣、貿易保護、金融波動及地緣政治等不確定因素對國內景氣的可能影響。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2019)年第1季國內生產總值(GDP)為21兆3,433億人民幣，經濟成長率為6.4%。國際貨幣基金(IMF)、亞洲開發銀行(ADB)及中國科學院預測中國大陸今(2019)年經濟成長率均為6.3%；中國大陸官方預期今年經濟成長在6%到6.5%之間。

今年1至3月固定資產投資(不含農戶)金額為10兆1,871億人民幣，較上年同期增加6.3%；規模以上工業生產成長6.5%；非金融領域實際外商投資金額為358.0億美元，增加3.7%；對外貿易方面，出口增加1.4%，進口減少4.8%；物價方面，居民消費價格指數上漲1.8%。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4.6%、8.6%。

今年4月10日中國大陸商務部及國家發改委等5部委修訂發布《鼓勵進口服務目錄》(以下簡稱《目錄》)，對服務貿易創新發展試點地區，進口國內急需的研發設計、節能環保、環境服務及諮詢等服務給予貼息支持。該《目錄》與2016年版本不同之處主要在於，依據國務院的要求，針對技術研發及環境服務新增「諮詢服務」，並結合國家戰略和政策導向，對國內急需的諮詢服務進行明確界定。商務部表示，該《目錄》的修正係中國大陸擴大進口及實現高質量發展的創新舉措。

四、兩岸經貿

今(2019)年3月我對中國大陸(含香港)出口額為114.4億美元，減少14.8%；進口額為50.8億美元，增加16.1%；貿易出超為63.6億美元，減少29.8%。同期間，我對中國大陸投資件數為41件，金額為2.0億美元；陸資來臺投資，件數為13件，金額為360.2萬美元。

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		
		2018	2019(f)	2020(f)	2018	2019(f)	2020(f)
全 球	GDP	3.2	2.8	2.8	3.6	3.3	3.6
	CPI	2.9	2.7	2.7	-	-	-
美 國	GDP	2.9	2.3	2.1	2.9	2.3	1.9
	CPI	2.4	2.0	2.0	2.4	2.0	2.7
歐 元 區	GDP	1.9	1.1	1.0	1.8	1.3	1.5
	CPI	1.8	1.4	1.6	1.8	1.3	1.6
日 本	GDP	0.8	0.6	0.5	0.8	1.0	0.5
	CPI	1.0	0.7	1.4	1.0	1.1	1.5
中 華 民 國	GDP	2.6	2.1	2.0	2.6	2.5	2.5
	CPI	1.3	0.9	1.1	1.5	1.1	1.2
中 國 大 陸	GDP	6.6	6.3	6.0	6.6	6.3	6.1
	CPI	2.1	2.6	2.8	2.1	2.3	2.5
新 加 坡	GDP	3.2	2.4	2.3	3.2	2.3	2.4
	CPI	0.4	1.1	1.7	0.4	1.3	1.4
韓 國	GDP	2.7	2.0	2.3	2.7	2.6	2.8
	CPI	1.5	0.1	1.7	1.5	1.4	1.6
香 港	GDP	3.1	2.3	2.2	3.0	2.7	3.0
	CPI	2.4	2.3	2.2	2.4	2.4	2.5

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, April 2019。

2.IMF, *World Economic Outlook*, April 2019。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2018	2019(f)	2020(f)
IMF	3.8	3.4	3.9
UN	3.8	3.7	3.9
OECD	5.2	3.9	3.7
World Bank	3.8	3.6	3.5
WTO	3.0	2.6	3.0

註：(f)為預測值。

資料來源：1. IMF, *World Economic Outlook*, April 2019。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, January 2019。

3.OECD, *Economic Outlook*, November 2018。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2019。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, April 2019。

表 3 國內主要經濟指標

		106年	107年										108年			
			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(%)	3.08			第2季 3.29			第3季 2.38			第4季 1.78	2.63			第1季 *1.72	2.27
	民間投資成長率(%)	-1.09			第2季 -0.12			第3季 5.48			第4季 -0.44	1.46			第1季 2.37	3.62
	民間消費成長率(%)	2.54			第2季 2.29			第3季 1.69			第4季 1.67	2.05			第1季 *1.45	2.18
產業	工業生產指數年增率(%)	5.00	8.32	7.36	0.02	4.68	1.11	1.66	8.78	2.59	-1.06	3.64	-1.09	-1.80	-9.88	-4.58
	製造業生產指數年增率(%)	5.27	8.87	7.58	0.29	5.32	1.58	2.03	9.81	2.74	-1.22	3.93	-1.08	-1.75	-10.52	-4.80
	批發業營業額年增率(%)	5.0	2.8	8.9	2.3	5.8	4.0	2.6	7.0	1.9	-4.1	3.6	2.8	-3.3	-5.7	-1.9
	零售業營業額年增率(%)	1.2	3.6	5.3	4.9	3.6	0.6	3.0	0.9	0.6	2.1	3.2	8.2	-9.1	0.6	0.0
	餐飲業營業額年增率(%)	2.9	4.2	3.7	8.5	3.5	5.2	8.5	-1.3	4.9	6.2	4.6	9.7	0.2	8.5	5.8
對外貿易	出口(億美元)	3,172.5	267.3	291.2	282.4	283.6	282.8	296.2	295.5	277.8	285.6	3,359.1	272.9	203.9	286.8	763.6
	年增率(%)	13.2	10.0	14.2	9.4	4.7	1.9	2.6	7.3	-3.5	-3.2	5.9	-0.3	-8.8	-4.4	-4.2
	進口(億美元)	2,592.7	225.6	246.9	230.0	260.5	236.7	252.5	261.6	231.1	238.9	2,863.3	263.8	154.6	255.6	674.0
	年增率(%)	12.4	4.9	11.9	15.2	20.1	7.4	13.7	17.4	0.9	2.2	10.4	6.8	-19.7	6.6	-0.8
	外銷訂單(億美元)	4,928.1	391.1	411.1	403.1	418.0	436.8	478.6	489.9	476.8	433.8	5,118.2	404.9	289.0	385.9	1,079.8
年增率(%)	10.9	9.8	11.7	-0.1	8.0	7.1	4.2	5.1	-2.1	-10.5	3.9	-6.0	-10.9	-9.0	-8.4	
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.62	2.00	1.75	1.40	1.76	1.54	1.72	1.16	0.29	-0.06	1.35	0.18	0.23	0.58	0.33
	躉售物價指數年增率(%)	0.90	2.48	5.58	6.66	7.04	6.78	6.29	5.69	2.96	0.83	3.64	0.30	0.66	1.19	0.72
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.75	3.59	3.73	4.10	3.68	3.42	3.34	3.39	3.09	3.07	3.52	3.14	2.92	3.10	3.05
就業	就業人數(萬人)	1,135.2	1,140.6	1,141.1	1,141.8	1,144.3	1,145.9	1,144.9	1,146.0	1,147.5	1,148.1	1,143.4	1,148.5	1,147.3	1,147.8	1,147.9
	失業人數(萬人)	44.3	43.1	43.0	43.9	45.3	46.1	44.7	44.6	44.1	43.6	44.0	43.4	44.3	43.8	43.8
	失業率(%)	3.76	3.64	3.63	3.70	3.81	3.87	3.76	3.75	3.70	3.66	3.71	3.64	3.72	3.68	3.68

註:*為行政院主計總處 108 年 4 月 30 日概估統計，其餘經濟成長項目為 108 年 2 月 13 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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								2 月	3 月	1~3 月
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		643,974	689,052	743,585	827,122	900,309	—	213,433	213,433 (Q1)
	成長率 (%)		7.3	6.9	6.7	6.9	6.6	—	6.4	6.4
固定資產投資	金額 (億人民幣)		502,005	551,590	596,501	631,684	635,636	—	57,022	101,871
	年增率 (%)		15.7	10.0	8.1	5.9	5.9	—	1.5	6.3
消費品零售總額	金額 (億人民幣)		262,394	300,931	332,316	366,262	380,987	—	31,726.0	97,790.0
	年增率 (%)		12.0	10.7	10.4	10.2	9.0	—	8.7	8.3
對外貿易	出口	金額 (億美元)	23,427.5	22,765.7	20,974.4	22,634.9	24,874.0	1,352.4	1,986.7	5,517.6
		年增率 (%)	6.1	-2.8	-7.7	7.9	9.9	-20.7	14.2	1.4
	進口	金額 (億美元)	19,602.9	16,820.7	15,874.8	18,409.8	21,356.4	1,311.2	1,660.2	4,754.5
		年增率 (%)	0.4	-14.1	-5.5	15.9	15.8	-5.2	-7.6	-4.8
實際外商直接投資	金額 (億美元)		1,195.6	1,262.7	1,260.1	1,310.4	1,349.7	92.8	141.1	358.0
	年增率 (%)		1.7	5.6	-0.21	4.0	3.0	3.3	4.9	3.7
居民消費價格指數	年增率 (%)		2.0	1.4	2.0	1.6	2.1	1.5	2.3	1.8
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	12.2	13.3	11.3	8.2	8.1	8.0	8.6	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.119	1:6.4936	1:6.937	1:6.5342	1:6.8632	1:6.6901	1:6.7335	—
	外匯準備	金額 (億美元)	38,430	33,303	30,105	31,399	30,727	30,901	30,987	—

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

			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年		
								2 月	3 月	1~3 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	497	427	323	580	726	33	41	127
		金額 (億美元)	102.8	109.7	96.7	92.5	85.0	6.4	2.0	12.3
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	136	170	158	140	141	8	13	31
		金額 (萬美元)	33,463.1	24,406.7	24,762.	26,570.5	23,124.2	425.3	360.2	1,100.7
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香港) 出口	金額 (億美元)	1,285.3	1,125.4	1,123.0	1,302.8	1,384.0	74.6	114.4	292.1
		年增率 (%)	2.6	-12.4	-0.2	16.0	6.3	-10.4	-14.8	-11.2
		比重 (%)	40.2	39.4	40.0	41.0	41.2	36.6	39.9	38.3
	我自 中國大陸 (含香港) 進口	金額 (億美元)	509.9	467.3	453.3	515.6	552.1	25.6	50.8	134.5
		年增率 (%)	13.5	-8.3	-3.0	13.8	7.1	-27.0	16.1	3.5
		比重 (%)	18.1	19.7	19.6	19.9	19.3	16.5	19.9	19.9
	出(入) 超	總額 (億美元)	775.4	658.1	669.7	787.2	831.9	49.0	63.6	157.7
年增率 (%)		-3.5	-15.1	1.8	17.6	5.8	1.7	-29.8	-20.8	

註：1.我對中國大陸投資件數及金額均含核准補辦案件。

2. 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

美國商務部經濟分析局(BEA)今(2019)年3月28日下修美國去(2018)年第4季國內生產總值(GDP)為2.2%，其中個人消費支出貢獻僅1.66個百分點，商品及服務淨出口貢獻為負0.08個百分點。IMF今年4月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為2.3%及1.9%；IHS Markit今年4月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為2.3%及2.1%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年3月領先指標增加0.4%，除製造業平均每週工時及建築許可持平外，其餘消費者預期、製造業消費性產品與材料新訂單、股價指標、利率差距、領先信用指數、ISM新接訂單、每週平均申請失業救濟金人數，以及製造業非國防資本財新訂單皆正成長。今年3月消費者信心指數，自上月的131.4下降至124.1；3月製造業採購經理人指數，自上月的54.2增加至55.3，整體數值高於50榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

今年2月商品出口額為1,395.5億美元，較上年同月增加2.6%，進口額為2,115.6億美元，減少1.0%，貿易入超720.1億美元。今年3月工業生產增加2.8%；消費者物價上漲1.9%；非農就業增加19.6萬人，失業率3.8%。

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	15,920.0	1.9	22,942.5	-0.4	-7,022.4	1.5	7.4
2014年	2.5	3.1	16,333.2	2.6	23,854.9	3.9	-7,022.4	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.0	15,103.0	-7.5	22,728.7	-4.7	-7,625.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.0	14,598.4	3.3	22,099.2	-2.8	-7,500.7	1.3	4.9
2017年	2.2	2.3	15,533.8	6.6	23,608.8	6.9	-8,075.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.9	16,718.4	7.6	25,630.9	8.6	-8,912.5	2.4	3.9
1月		3.1	1,330.2	5.0	2,084.0	7.2	-753.8	2.1	4.1
2月		3.9	1,359.7	6.9	2,135.9	10.9	-776.2	2.2	4.1
3月	2.2(I)	3.8	1,402.1	10.3	2,104.9	9.4	-702.7	2.4	4.0
4月		3.8	1,405.2	10.8	2,097.6	8.1	-692.4	2.5	3.9
5月		2.8	1,442.8	13.5	2,108.4	8.8	-665.6	2.8	3.8
6月	4.2(II)	3.4	1,423.9	10.7	2,121.2	9.1	-697.3	2.9	4.0
7月		3.9	1,400.7	9.0	2,140.6	10.4	-739.9	2.9	3.9
8月		5.3	1,383.2	7.5	2,157.4	11.1	-774.2	2.7	3.8
9月	3.4(III)	5.4	1,411.3	8.0	2,192.1	11.5	-780.8	2.3	3.7
10月		3.9	1,407.7	7.5	2,196.4	10.2	-788.7	2.5	3.8
11月		4.1	1,395.4	3.9	2,120.9	3.5	-725.5	2.2	3.7
12月	2.2(IV)	3.7	1,356.2	-0.8	2,171.7	3.4	-815.5	1.9	3.9
2019年		-	2,770.0	3.0	4,222.3	0.1	-1,452.3	1.7	3.9
1月		3.9	1,374.5	3.3	2,106.7	1.1	-732.2	1.6	4.0
2月		3.6	1,395.5	2.6	2,115.6	-1.0	-720.1	1.5	3.8
3月		2.8	-	-	-	-	-	1.9	3.8

註：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(2019)年 4 月 2 日發布「世界經濟展望」報告指出，歐元區受企業及消費者信心降低、德國柴油車事件、義大利財政政策及債務問題，以及法國街頭抗爭等因素影響，經濟成長明顯放緩，下修今、明兩年經濟成長率預估值為 1.3% 及 1.5%。

今年 2 月歐元區出口額為 1,833 億歐元，較上年同月成長 4.4%，進口額為 1,654 億歐元，增加 4%，貿易出超為 179 億歐元；工業生產較上月下降 0.2%；失業率為 7.8%；今年 3 月消費者物價上漲率為 1.4%。另 IHS Markit 公布今年 3 月歐元區綜合採購經理人指數 (Composite PMI) 51.6，較上月增加 0.3。

美國總統川普今年 4 月 9 日以歐盟非法補貼飛機製造商空中巴士為理由，表示將對歐盟 110 億美元之商品加徵關稅。對此，歐盟於 4 月 17 日公布對應方案，若美國實際加徵關稅，歐盟將針對農產品、卡車及日用品等 200 億美元產品加徵關稅因應，確保企業的公平競爭環境。

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
2月		-0.8	1,755	3.0	1,582	1.5	163	1.1	8.5
3月	2.5 (I)	0.1	1,993	-2.9	1,779	-2.5	254	1.4	8.5
4月		-0.9	1,832	8.0	1,657	8.1	171	1.2	8.5
5月		0.8	1,898	-0.8	1,715	0.7	169	1.9	8.4
6月	2.1 (II)	0.7	1,992	5.7	1,761	8.6	228	2.0	8.3
7月		0.8	1,945	9.4	1,776	13.4	165	2.1	8.2
8月		0.1	1,812	5.6	1,691	8.4	115	2.0	8.1
9月	1.6 (III)	-0.3	1,854	-1.0	1,732	6.4	127	2.1	8.1
10月		0.2	2,092	11.4	1,942	14.8	139	2.1	8.1
11月		1.7	2,036	1.9	1,837	4.7	190	1.9	7.9
12月	1.1 (IV)	-0.9	1,765	-2.5	1,595	1.9	170	1.6	7.9
2019年			3,667	3.4	3,472	3.6	195		
1月		1.4	1,834	2.5	1,818	3.4	16	1.4	7.8
2月		-0.2	1,833	4.4	1,654	4.0	179	1.5	7.8
3月		-	-	-	-	-	-	1.4	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據 IHS Markit 今(2019)年 4 月預測資料，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明(2020)年經濟成長率分別為 5.4% 及 5.3%。

1、日本

- (1) 國際貨幣基金(IMF)今(2019)年 4 月 2 日發布「世界經濟展望」報告，預估日本今年經濟成長為 1.0%，較前次上修 0.1 個百分點，主因在於日本政府提高今年度財政支出預算。另今年 10 月將實施提高消費稅政策，可能產生負面衝擊，預估明年經濟成長率僅 0.5%。
- (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 7.2 兆日圓，較上年同月減少 2.4%，進口額為 6.67 兆日圓，增加 1.1%，貿易出超為 0.53 兆日圓。主要貿易夥伴出口額，對歐盟及美國分別成長 7.3% 及 4.4%，對中國大陸及東協則衰退 9.4% 及 5.7%。今年 2 月工業生產衰退 1.2%，失業率為 2.3%，消費者物價上漲率為 0.5%。
- (3) 隨著物聯網(IoT)普及與大數據之運用，企業的產品開發及事業推廣需要熟諳人工智慧(AI)知識的人才，日本政府提出每年培育 25 萬 AI 專業人才的戰略目標，計劃對全國約 60 萬名的大學及專科學生進行初級水準之 AI 教育，將資料科學(Data Science)列為基礎課程。
- (4) 日本為導正過度勞動，今年 4 月 1 日起實施勞動方式改革關聯法，包括(1)大企業從今年 4 月、中小企業從明年 4 月起，每位員工加班時數原則每月以 45 小時、每年 360 小時為上限；違反規定將被處以 6 個月以下的拘役或 30 萬日圓以下之罰款；(2)對於年度有薪假 10 日以上之員工，應令其休假至少 5 日，無法達成之企業每 1 人罰款最高 30 萬日圓；(3)企業應保障員工下班後至上班前之間須確保至少休息 11 小時之義務，藉此預防過勞死。

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
2月		2.0	6.46	1.8	6.45	16.5	0.01	1.1	2.5
3月	-0.6 (I)	1.4	7.38	2.1	6.58	-0.6	0.8	1.0	2.5
4月		0.3	6.82	7.8	6.20	5.9	0.62	0.6	2.5
5月		-0.2	6.32	8.1	6.90	14.0	-0.58	0.7	2.2
6月	3.0 (II)	-1.8	7.05	6.7	6.33	2.5	0.72	0.7	2.4
7月		-0.2	6.75	3.9	6.98	14.6	-0.23	0.9	2.5
8月		0.2	6.69	6.6	7.14	15.4	-0.45	1.2	2.4
9月	-2.5 (III)	-2.5	6.73	-1.2	6.59	7.0	0.14	1.2	2.3
10月		4.2	7.24	8.2	7.69	19.9	-0.45	1.4	2.4
11月		1.5	6.93	0.1	7.66	12.5	-0.73	0.8	2.5
12月	1.9 (IV)	-1.9	7.02	-3.8	7.08	1.9	-0.06	0.3	2.4
2019年			19.15	-3.9	19.69	-1.8	-0.54		
1月		0.3	5.57	-8.4	6.98	-0.6	-1.41	0.2	2.5
2月		-1.2	6.38	-1.2	6.04	-6.7	0.34	0.5	2.3
3月		-	7.20	-2.4	6.67	1.1	0.53	-	-

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) IHS Markit 今年 4 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 2.0% 及 2.3%。
- (2) 韓國今年 3 月出口金額 471 億美元，較上年同月減少 8.2%，進口金額 419 億美元，減少 6.7%。13 大主要出口項目中，除船舶出口增加 5.4% 外，其餘項目出口均減少，其中尤以電腦減少 38.3% 最多，無線通訊機器減少 32.3% 次之。今年 2 月工業生產減少 2.7%；今年 3 月經季節調整後之失業率為 3.8%，消費者物價上漲 0.4%。
- (3) 韓國產業通商資源部於今年 4 月 10 日公布「加強出口行銷支援方案」及「加強全球合夥方案」，並透過「出口活力促進團 2.0」活動，完善出口輔導措施。利用設於海外中心，協助韓國企業進入電動汽車、氫汽車、自動駕駛汽車及新再生能源等新產業；擴大舉辦「Startup GP」活動，協助韓國創業公司參與跨國企業之開放式創新；篩選 20 個在海外之 KOTRA 貿易館為創業輔導據點；建構「全球合夥媒合系統」，整合 KOTRA 及出口輔導機關之資料庫，提供韓國企業相關海外客戶資訊。
- (4) 韓國、中國大陸及日本於今年 4 月 9 日至 12 日舉行第 15 次韓陸日 FTA 諮商會議，檢視商品、服務市場之開放、投資保留諮商等議題之進展，並重新啟動延宕多時之通關、競爭、電子商務交易等規範領域之諮商。

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	1.3	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.9
2月		-5.7	445.2	3.1	417.2	15.2	28.0	1.4	3.6
3月	2.8(I)	-2.5	513.1	5.5	449.0	5.4	64.1	1.3	4.0
4月		2.0	498.5	-2.0	436.9	15.1	61.6	1.6	3.8
5月		2.2	506.9	12.8	444.6	13.2	62.3	1.5	4.0
6月	2.8(II)	1.9	510.8	-0.4	450.0	11.0	60.8	1.5	3.7
7月		3.2	518.1	6.1	449.2	16.3	68.9	1.1	3.8
8月		4.0	511.8	8.7	443.6	9.4	68.2	1.4	4.2
9月	2.0(III)	-6.7	506.5	-8.1	410.3	-1.6	96.2	2.1	4.0
10月		12.6	548.6	22.5	484.8	28.1	63.8	2.0	3.9
11月		0.1	514.8	3.6	468.1	11.4	46.7	2.0	3.8
12月	3.1(IV)	0.7	482.1	-1.7	440.3	1.1	41.8	1.3	3.8
2019年			1,327.0	-8.5	1,234.0	-6.8	93.0	0.6	4.0
1月		-0.2	462.0	-6.2	450.0	-1.7	12.0	0.8	4.4
2月		-2.7	394.0	-11.4	365.0	-12.6	29.0	0.5	3.7
3月		-	471.0	-8.2	419.0	-6.7	52.0	0.4	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) 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 2.4% 及 2.3%。另新加坡政府今年 4 月 12 日公布第 1 季經濟長率為 1.3%。
- (2) 新加坡今年 3 月出口額為 442.5 億星元，較上年同月衰退 3%，進口額為 403.5 億星元，增加 1.5%，貿易出超為 39 億星元。國內石油產品出口衰退 5.9%；國內非石油產品出口衰退 11.7%，其中電子產品衰退 26.7%，非電子產品衰退 7%。非石油產品十大出口國中，日本(-36.6%)、我國(-27.4%)及香港(-22.4%)衰退明顯。
- (3) 新加坡今年 2 月工業生產成長 0.7%，其中生醫製造業(13.3%)、運輸工程業(4.2%)、一般製造業(4.1%)及化學業(2%)上升，精密工程業(-14.9%)及電子業(-1.1%)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)50.8，較上月增加 0.4。
- (4) 今年 4 月 12 日新加坡副總理張志賢出席新加坡與中國大陸首個政府合作項目—蘇州工業園區建設 25 周年成果彙報會時表示，蘇州工業園區在中國大陸進一步開放改革中，推動雙邊政府及民間合作，並將新加坡經濟管理等領域經驗成功複製至蘇州，使得蘇州成為許多新加坡新創業者拓展中國大陸市場起點。根據新加坡貿工部數據顯示，新加坡與蘇州工業園區經貿往來密切，去(2018)年雙邊經貿成長 20.2%，達 20.2 億美元。截至去年底，新加坡企業在該園區投資項目 378 個，總投資額 32.6 億美元。

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	3.3		5,556.6	7.9	5,001.9	10.6	554.7	0.4	
2月		8.9	389.5	-1.0	346.3	4.8	43.2	0.2	
3月	4.5(I)	5.9	457.1	-0.8	398.6	-0.3	58.5	0.2	2.0(I)
4月		9.1	445	-0.5	384.3	-0.6	60.7	0.1	
5月		11.1	483.7	10.1	428.9	9.6	54.8	0.6	
6月	4.1(II)	7.4	457.7	8.1	410.7	11.1	47	0.6	2.1(II)
7月		6.0	484.5	13.7	450.1	22.1	34.4	0.6	
8月		3.3	483.1	13.3	438.1	22.0	45	0.7	
9月	2.3(III)	-0.2	458.6	11.4	414.5	16.0	44.1	0.7	2.1(III)
10月		4.3	526.7	20.4	471.3	19.8	55.4	0.7	
11月		7.6	487.7	6.3	453.6	9.4	34.1	0.3	
12月	2.2(IV)	1.7	434.9	-2.5	425.6	6.1	9.3	0.5	2.2(IV)
2019年			844.1	1.6	776.8	6.2	67.3		
1月		-3.1	445.4	0.9	415.6	8.0	29.8	0.4	-
2月		0.7	398.7	2.4	361.2	4.4	37.5	0.5	-
3月	1.3(I)	-	442.5	-3.0	403.5	1.5	39.0	0.6	-

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) 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 2.3% 及 2.2%。
- (2) 香港今年 2 月出口額為 2,286 億港元，較上年同月減少 6.9%，進口額為 2,775 億港元，減少 3.8%，貿易入超為 489 億港元。以出口貨值計算，輸往英國(30.7%)、馬來西亞(14.3%)、越南(12.2%)及新加坡(11.1%)成長，輸往印度(-41.2%)、我國(-26.5%)、美國(-20.5%)、日本(-19.7%)、德國(-15%)及中國大陸(-5.3%)等國家則衰退。
- (3) 香港今年 2 月份零售業銷售額為 407 億港元，較上年同月減少 10.1%。香港政府指出，儘管就業情況良好、訪港旅客人數持續增長，但短期內零售業銷售表現仍受全球經濟成長減緩及不穩定的外圍環境影響。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為電器及其他未分類耐用消費品(-18.3%)、服裝(-3.7%)及珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物(-2.8%)。
- (4) 香港金融管理局今年 3 月 29 日公布，截至今年 2 月底，外匯基金總資產達 4 兆 1,654 億港元，較上月底減少 162 億港元，其中外幣資產減少 17 億港元，港元資產減少 145 億港元。外幣資產減少，主因已購入但未結算的證券減少；港元資產減少，主因財政儲備及特區政府基金及法定組織提取存款。
- (5) 今年 3 月 26 日香港與澳洲在雪梨簽署《自由貿易協定》及《投資協定》，該兩項協定涵蓋範圍包括貨物貿易、服務貿易、投資、智慧財產權及政府採購等，為香港企業及投資者提供法律保障和更優惠的條件進入澳洲市場，自由貿易協定生效後，香港原產貨物可完全以零關稅進入澳洲市場，有助促進兩地更緊密的經濟關係。

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	3878.5	-0.5	4317.4	8.7	-482.4	1.5	3.2
2018 年	3.0		3,823.8	8.7	4,334.8	10.0	-511.0		
2 月			245.7	1.7	288.5	-3.2	-42.8	3.1	2.9
3 月	4.6(I)	1.1(I)	347.7	5.3	403.2	+8.1	-55.5	2.6	2.9
4 月			330.2	8.1	377.2	11.1	-47.0	1.9	2.8
5 月			351.4	15.9	394.6	16.5	-43.2	2.1	2.8
6 月	3.5(II)	1.6(II)	340.3	3.3	394.5	4.4	-54.2	2.4	2.8
7 月			359.1	10.0	406.2	14	-47.1	2.4	2.8
8 月			376.3	13.1	428.5	16.4	-52.2	2.3	2.8
9 月	2.8(III)	1.2(III)	375.0	4.5	422.7	4.8	-47.7	2.7	2.8
10 月			383.6	14.6	428.1	13.1	-44.5	2.7	2.8
11 月			364.3	-0.8	409.3	0.5	-45.0	2.6	2.8
12 月	1.3(IV)	1.3(IV)	339.9	-5.8	391.2	-7.0	-51.3	2.5	2.8
2019 年									
1 月	-	-	348.7	-0.4	359.0	-6.0	-10.3	2.4	2.8
2 月	-	-	228.6	-6.9	277.5	-3.8	-48.9	2.1	2.8
3 月	-	-	-	-	-	-	-	-	2.8

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、108年經濟成長率預估為2.27%

全球經濟成長不確定性升高，影響我國內、外需表現。政府持續推動前瞻基礎建設，並推出國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施，可望帶動內需增溫；隨國際油價下跌及菸稅效應結束，有助舒緩國內物價上漲壓力。行政院主計總處預測108年經濟成長2.27%，消費者物價上漲0.73%。

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	107	108
IMF(108.4)		2.6	2.5
ADB(108.4)		2.6	2.2
IHS Markit(108.4)		2.6	2.1
中華經濟研究院(108.4)		2.63	2.15
台灣經濟研究院(108.4)		2.57	2.12
行政院主計總處(108.2)		2.63	2.27
臺灣綜合研究院(107.12)		2.64	2.34
中央研究院(107.12)		2.64	2.45

註：f表預測值。

資料來源：各機構

表 2-1-2 107及108年需求面經濟成長組成

	107年(p)		108年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	2.63	2.63	2.27	2.27
國內需求	3.22	2.81	2.04	1.83
民間消費	2.05	1.08	2.18	1.17
政府消費	3.51	0.49	-0.03	0.00
國內投資	6.09	1.23	5.00	1.05
民間	1.46	0.24	3.62	0.62
公營	1.82	0.05	8.63	0.10
政府	13.56	0.14	11.96	0.33
國外淨需求	-	-0.18	-	0.44
輸出(含商品及勞務)	3.66	2.38	2.25	1.50
減：輸入(含商品及勞務)	4.90	2.55	1.89	1.07
躉售物價(WPI)	3.63	-	-0.55	-
消費者物價(CPI)	1.35	-	0.73	-

註：p表初估值，f表預測值。

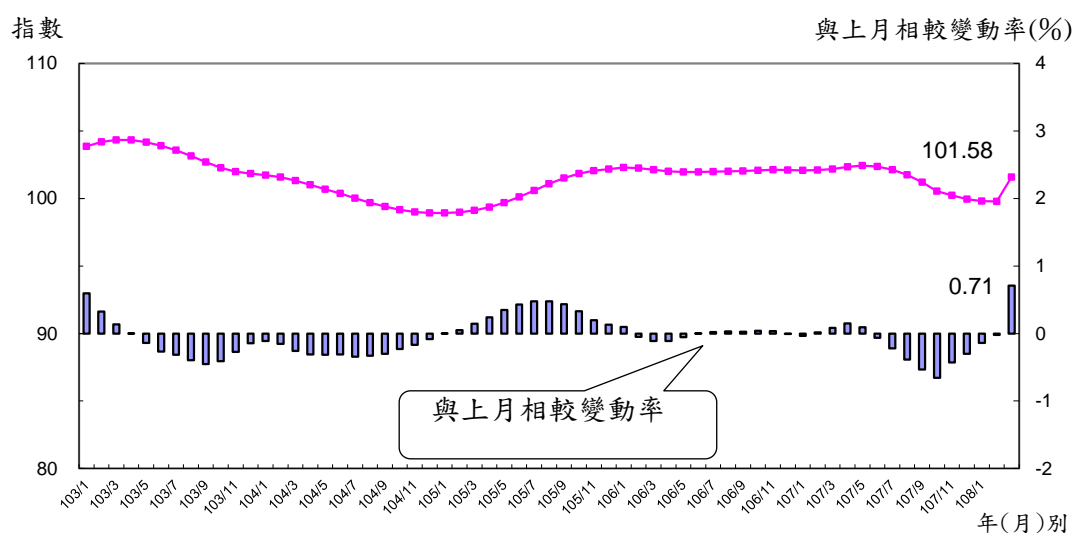
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，108年2月13日。

2、108年3月景氣對策信號續呈黃藍燈，同時指標仍持續下跌，惟領先指標已轉呈上升

(1) 領先指標

108年3月不含趨勢指數為101.58，較上月上升0.71%。7個構成項目經去除長期趨勢後，6項較上月上升，包括外銷訂單動向指數、實質半導體設備進口值、製造業營業氣候測驗點、實質貨幣總計數M1B、建築物開工樓地板面積、股價指數，工業及服務業受僱員工淨進入率則較上月下滑。

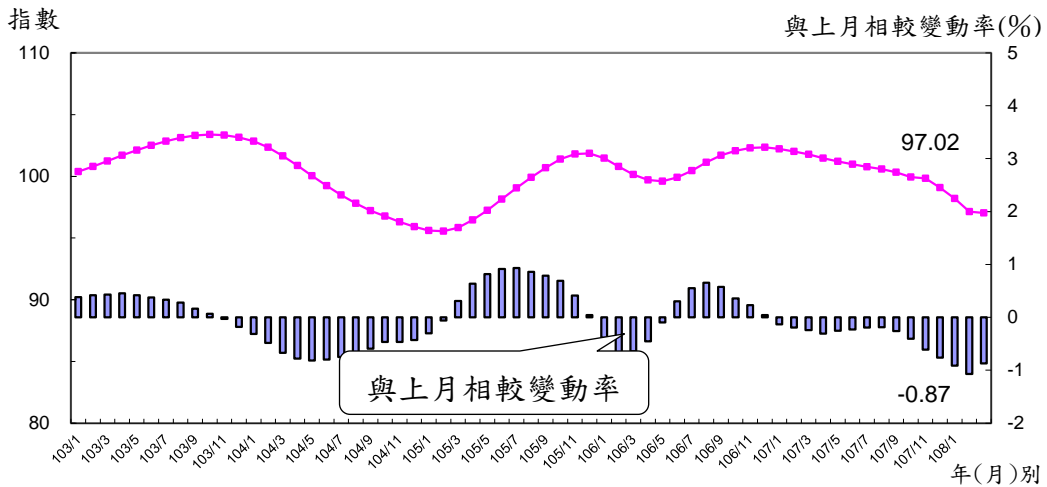
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

108年3月不含趨勢指數為97.02，較上月下滑0.87%。7個構成項目經去除長期趨勢後，3項較上月上升，包括實質機械及電機設備進口值、實質海關出口值、電力（企業）總用電量，其餘4項則較上月下滑，分別為：工業生產指數、批發、零售及餐飲業營業額、製造業銷售量指數，以及非農業部門就業人數。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

108 年 3 月景氣對策信號為 20 分，較上月增加 3 分，燈號續呈黃藍燈。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值由綠燈轉呈紅燈；海關出口值由黃藍燈轉呈綠燈、製造業營業氣候測驗點由藍燈轉呈黃藍燈；工業生產指數則由黃藍燈轉呈藍燈；其餘 5 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

舊版景氣對策信號	2018年				新版景氣對策信號自 2018年7月起銜接	2018年							2019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	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號	燈號	燈號	燈號	綜合判斷	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	%	燈號	%
分數	23	26	29	22	分數	26	24	22	22	17	16	20	17		20	
貨幣總計數M1B	燈號	燈號	燈號	燈號	貨幣總計數M1B	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	6.3	燈號	7.1
股價指數	燈號	燈號	燈號	燈號	股價指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	-4.7	燈號	-4.2
工業生產指數	燈號	燈號	燈號	燈號	工業生產指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	-1.2 _r	燈號	-8.6
非農業部門就業人數	燈號	燈號	燈號	燈號	非農業部門就業人數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	0.71	燈號	0.70
海關出口值	燈號	燈號	燈號	燈號	海關出口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	-1.5 _r	燈號	5.0
機械及電機設備進口值	燈號	燈號	燈號	燈號	機械及電機設備進口值	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	1.9	燈號	21.1
製造業銷售量指數	燈號	燈號	燈號	燈號	製造業銷售量指數	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	-6.7 _r	燈號	-9.1
批發、零售及餐飲業營業額	燈號	燈號	燈號	燈號	批發、零售及餐飲業營業額	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	-5.0	燈號	-3.8
製造業營業氣候測驗點	燈號	燈號	燈號	燈號	製造業營業氣候測驗點	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	燈號	91.2 _r	燈號	95.9

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、108年3月工業生產減少9.88%

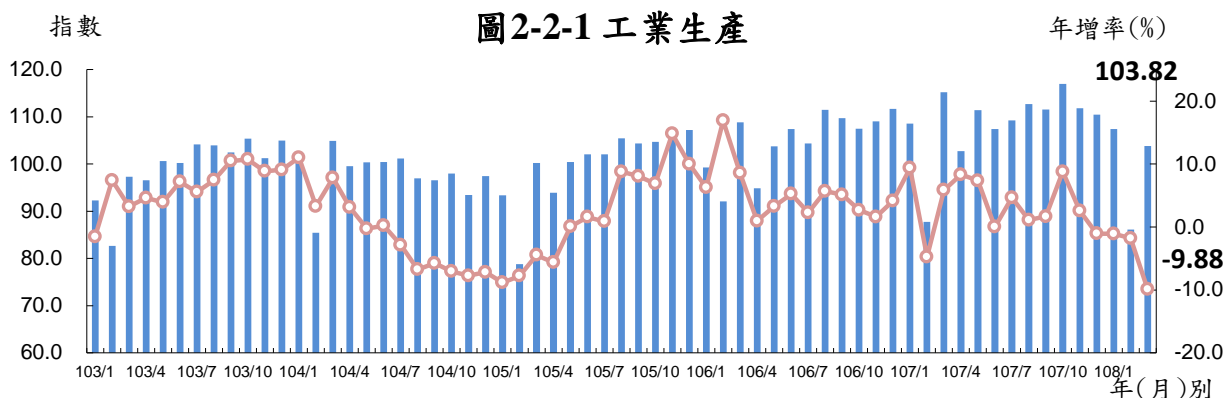
108年3月工業生產指數103.82，較上年同月減少9.88%。製造業、用水供應業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業分別減少10.52%、2.60%、1.55%及0.46%。累計1至3月工業生產指數99.07，較上年同期減少4.58%。

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	
103年	6.41	6.83	1.17	1.51	0.52
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
3月	5.86	6.07	-12.16	3.29	2.39
4月	8.32	8.87	-4.83	2.26	2.86
5月	7.36	7.58	-4.89	5.81	1.08
6月	0.02	0.29	0.46	-3.36	1.48
7月	4.68	5.32	-3.12	-1.45	-0.60
8月	1.11	1.58	-9.55	-3.76	-0.68
9月	1.66	2.03	-5.14	-2.41	-0.23
10月	8.78	9.81	13.65	-3.53	-3.70
11月	2.59	2.74	1.39	0.37	-3.22
12月	-1.06	-1.22	4.22	0.88	1.79
108年1~3月	-4.58	-4.80	0.78	-1.61	-1.90
1月	-1.09	-1.08	1.46	-1.29	-1.73
2月	-1.80	-1.75	9.70	-3.14	-1.27
3月	-9.88	-10.52	-1.55	-0.46	-2.60

資料來源：經濟部統計處。



2、108年3月製造業生產減少10.52%

108年3月製造業生產指數104.48，較上年同月減少10.52%，資訊電子工業、金屬機電工業、化學工業及民生工業分別減少12.34%、10.94%、7.22%及6.51%。累計1至3月製造業生產指數99.74，較上年同期減少4.80%，為105年第3季以來首度負成長。

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
103年	6.83	6.22	11.25	0.95	2.02
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
3月	6.07	3.59	11.47	1.99	-6.71
4月	8.87	2.31	17.08	4.37	-7.17
5月	7.58	9.47	10.64	3.18	-3.22
6月	0.29	0.95	0.80	-3.70	3.26
7月	5.32	5.26	5.10	1.23	13.81
8月	1.58	0.61	2.41	-0.73	3.78
9月	2.03	-2.88	6.16	0.02	-3.18
10月	9.81	8.22	11.55	6.47	13.65
11月	2.74	-2.55	3.85	4.54	6.93
12月	-1.22	-3.77	-0.53	-2.32	5.12
108年1~3月	-4.80	-5.59	-6.12	-3.70	0.57
1月	-1.08	-3.16	-1.57	-2.77	7.92
2月	-1.75	-0.96	-3.37	-0.37	0.21
3月	-10.52	-10.94	-12.34	-7.22	-6.51

資料來源：經濟部統計處。

3、108年3月電子零組件業減少14.92%

- (1) 電子零組件業年減14.92%，為98年5月以來最大減幅，主因積體電路業客戶端持續進行庫存調整，加上虛擬貨幣採礦需求銳減，減幅擴大至21.29%；液晶面板及其組件業年減7.05%，因大尺寸面板需求續呈疲弱，彩色濾光片、LCD用玻璃基板連帶減產。累計1至3月電子零組件業生產指數較上年同期減少9.08%。
- (2) 化學原材料業年減4.89%，主因部分石化廠進行既定檢修排程、工安意外影響生產進度，加以美中貿易紛爭及石化原料價格仍處低檔，市場需求保守觀望。累計1至3月較上年同期減少4.22%。
- (3) 基本金屬業年減5.03%，主因營建、機械、汽車、家電等下游產業需求放緩、歐美祭出防衛課稅，致接單不如預期，加上部分業者產線設備檢修而減產。累計1至3月較上年同期減少1.80%。
- (4) 電腦電子產品及光學製品業年增13.87%，連續第6個月二位數成長，主因伺服器受廠商擴增國內產線而大幅增產，加上手機新品高畫素及多鏡頭趨勢成形，帶動行動裝置鏡頭生產上揚，以及國內NB、無線通訊設備訂單成長所致。累計1至3月較上年同期增加23.83%。
- (5) 機械設備業年減17.90%，主因市場需求仍受美中貿易摩擦影響，設備投資續呈保守，以工具機、電子生產設備、滾珠螺桿、線性滑軌等產品減產較多，惟平面顯示器生產設備受惠中國大陸面板廠擴產需求呈現逆勢成長。累計1至3月較上年同期減少10.07%。
- (6) 汽車及其零件業年減14.59%，主因進口車積極搶市，以及部分小轎車業者於本月下旬推出改款車，時程較去年同期相對較晚，比較基數偏高，汽車零件因車市景氣不佳亦同步減產，惟貨車因新環保法規即將實施，帶動換購熱潮而持續增產，抵銷部分減幅。累計1至3月較上年同期減少9.35%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	108 年 3 月較 107 年同月增減(%)	108 年累計較 107 年同期增減(%)
電子零組件業	-14.92	-9.08
化學原材料業	-4.89	-4.22
基本金屬業	-5.03	-1.80
電腦、電子產品及光學製品業	13.87	23.83
機械設備業	-17.90	-10.07
汽車及其零件業	-14.59	-9.35

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、108年3月批發業營業額減少5.7%，零售業及餐飲業營業額分別增加0.6%及8.5%

108年3月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為8,268億元、3,441億元及402億元，其中批發業營業額減少5.7%，零售業及餐飲業營業額分別增加0.6%及8.5%。累計1至3月批發業營業額較上年同期減少1.9%，零售業營業額近乎持平，餐飲業營業額則增加5.8%。

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(%)
103年	101,173	2.2	40,074	3.9	4,129	3.1
104年	97,258	-3.9	40,203	0.3	4,241	2.7
105年	95,451	-1.9	40,968	1.9	4,394	3.6
106年	100,202	5.0	41,451	1.2	4,523	2.9
107年	103,788	3.6	42,765	3.2	4,731	4.6
3月	8,764	4.9	3,420	5.2	371	6.9
4月	8,080	2.8	3,401	3.6	374	4.2
5月	8,841	8.9	3,552	5.3	397	3.7
6月	8,714	2.3	3,454	4.9	396	8.5
7月	8,883	5.8	3,514	3.6	400	3.5
8月	9,184	4.0	3,446	0.6	411	5.2
9月	9,092	2.6	3,520	3.0	386	8.5
10月	9,199	7.0	3,715	0.9	379	-1.3
11月	8,965	1.9	3,741	0.6	370	4.9
12月	8,501	-4.1	3,876	2.1	428	6.2
108年1~3月	23,856	-1.9	10,552	0.0	1,258	5.8
1月	9,105	2.8	3,927	8.2	421	9.7
2月	6,483	-3.3	3,183	-9.1	435	0.2
3月	8,268	-5.7	3,441	0.6	402	8.5

資料來源：經濟部統計處。

2、108年3月批發業營業額減少5.7%

108年3月批發業營業額8,268億元，較上年同月減少5.7%，其中機械器具批發業較上年同月減少8.2%，主因全球經濟成長趨緩、智慧手機與消費性電子產品需求疲弱，以及記憶體價格下滑；建材批發業及化學批發業各年減9.7%、15.5%，主因鋼鐵及石化原料買氣不振，價格平疲；汽機車批發業則因基期偏高，加上部分進口車款延遲到港，致年減9.9%。累計1至3月批發業營業額23,856億元，較上年同期減少1.9%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	108年3月		108年1~3月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	8,268	-5.7	23,856	-1.9
機械器具業(註1)	3,336	-8.2	9,403	-2.9
食品、飲料及菸草業	758	2.1	2,312	3.1
建材業	686	-9.7	1,922	-3.3
家庭器具業(註2)	618	-3.3	1,949	1.7
綜合商品業	555	3.6	1,644	3.5
汽機車業	527	-9.9	1,404	-10.2
藥品及化粧品業	444	7.1	1,267	9.4
布疋及服飾品業	367	-7.4	1,148	-4.4
化學業	345	-15.5	986	-9.0
其他批發業(註3)	632	-2.7	1,821	-4.7

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.家庭器具業：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、108年3月零售業營業額增加0.6%

108年3月零售業營業額3,441億元，較上年同月增加0.6%，其中無店面零售業較上年同月增加6.3%，主因跨業合作、手機新機上市及春遊需求，帶動相關商品業績成長；藥品及化粧品零售業年增5.5%，主因門市擴增及優惠促銷；汽機車零售業則年減8.3%，主因小客車銷售疲弱；資通訊及家電設備零售業年減2.3%，主因手機銷售下滑，惟家電設備因節能補助政策挹注，抵銷部分減幅。累計1至3月零售業營業額10,552億元，為歷年同季新高，惟較上年同期僅微幅成長0.01%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	108年3月		108年1~3月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	3,441	0.6	10,552	0.0
綜合商品零售業	1,017	6.0	3,198	3.2
百貨公司	247	9.0	806	4.0
超級市場	185	8.5	549	2.9
便利商店	273	-1.8	824	1.6
量販店	162	13.1	546	1.4
其他	150	6.0	472	7.5
汽機車業	519	-8.3	1,493	-9.3
食品、飲料及菸草業	386	-2.9	1,167	-1.1
資通訊及家電設備業	274	-2.3	877	-5.0
家庭器具及用品業	244	0.9	737	2.2
無店面零售業	222	6.3	670	6.0
燃料零售業	215	1.1	615	-1.2
藥品及化粧品業	191	5.5	536	6.3
其他零售業(註)	373	0.4	1,258	2.9

註：其他零售業包含布疋及服飾品零售業、建材零售業等4項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

108年3月綜合商品零售業年增6.0%，其中百貨公司受惠新百貨商場開幕，及部分業者母親節檔期提前展開，年增9.0%；超級市場因集點換購活動挹注，年增8.5%；便利商店因降雨日數較多影響來客數，年減1.8%；量販店因展店、強化線上購物及比較基期低，年增13.1%；其他綜合商品零售業則因出入境旅客增加，年增6.0%。累計1至3月綜合商品零售業營業額為3,198億元，較上年同期增加3.2%。

4、108年3月餐飲業營業額增加8.5%

108年3月餐飲業營業額402億元，較上年同月增加8.5%，其中餐館業因假期較多，帶動外食需求，年增9.6%；飲料店業則因展店及促銷活動，年增1.5%。累計1至3月餐飲業營業額為1,258元，為歷年同季新高，較上年同期增加5.8%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	108年3月		108年1~3月	
	營業額 (億元)	較107年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較107年同期 增減(%)
合計	402	8.5	1,258	5.8
餐館業	342	9.6	1,075	6.0
飲料店業	44	1.5	135	5.1
其他餐飲業	16	4.6	48	3.7

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、108年3月出口減少4.4%、進口增加6.6%

108年3月出口總值286.8億美元，為歷年同月次高，較上年同月減少4.4%；進口總值255.6億美元，較上年同月增加6.6%。累計1至3月出口763.6億美元，較上年同期減少4.2%，終止連10季正成長；進口674.0億美元，較上年同期減少0.8%，終止連9季正成長；出超89.6億美元。

表 2-4-1 對外貿易

年(月)	出 口		進 口		出入超 (億美元)
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)	
103年	3,200.9	2.8	2,818.5	1.4	382.4
104年	2,853.4	-10.9	2,372.2	-15.8	481.2
105年	2,803.2	-1.8	2,305.7	-2.8	497.5
106年	3,172.5	13.2	2,592.7	12.4	579.8
107年	3,359.1	5.9	2,863.3	10.4	495.8
3月	299.9	16.7	239.7	10.4	60.1
4月	267.3	10.0	225.6	4.9	41.5
5月	291.2	14.2	246.9	11.9	44.2
6月	282.4	9.4	230.0	15.2	52.4
7月	283.6	4.7	260.5	20.1	23.1
8月	282.8	1.9	236.7	7.4	46.1
9月	296.2	2.6	252.5	13.7	43.7
10月	295.5	7.3	261.6	17.4	33.9
11月	277.8	-3.5	231.1	0.9	46.7
12月	285.6	-3.2	238.9	2.2	46.7
108年1~3月	763.6	-4.2	674.0	-0.8	89.6
1月	272.9	-0.3	263.8	6.8	9.1
2月	203.9	-8.8	154.6	-19.7	49.3
3月	286.8	-4.4	255.6	6.6	31.2

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、108年3月我對主要國家(地區)出口增幅最多為韓國，進口為中國大陸(含香港)

- (1) 3月我對主要國家(地區)出口增幅最多為韓國，為29.8%；進口增幅最多為中國大陸(含香港)，為16.1%。
- (2) 3月我對主要貿易夥伴出口，以韓國增加29.8%最多，美國、新加坡、日本分別增加25.6%、5.2%及4.1%，中國大陸(含香港)則減少14.8%；進口以中國大陸(含香港)增加16.1%最多，美國、日本及新加坡各增加14.1%、11.3%及3.4%，韓國則減少13.0%。
- (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63.6億美元；主要入超來源國為日本，入超22.9億美元。

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	韓國	新加坡
出口 至 該 國	108年3月金額	11,438	3,929	2,078	1,580	1,339
	比重	39.9	13.7	7.2	5.5	4.7
	年增率	-14.8	25.6	4.1	29.8	5.2
	108年1至3月金額	29,213	10,626	5,781	4,145	3,835
	比重	38.3	13.9	7.6	5.4	5.0
	年增率	-11.2	19.4	4.9	18.0	0.0
自 該 國 進 口	108年3月金額	5,080	3,239	4,363	1,304	756
	比重	19.9	12.7	17.1	5.1	3.0
	年增率	16.1	14.1	11.3	-13.0	3.4
	108年1至3月金額	13,445	8,763	10,628	3,943	1,983
	比重	19.9	13.0	15.8	5.9	2.9
	年增率	3.5	11.3	-3.2	-10.8	-2.7

資料來源：財政部。

3、108年3月最大出進口主要貨品皆為電子零組件，分別減少13.3%及增加6.4%

- (1) 3月出口前3大貨品依序為：電子零組件91.4億美元，占出口總值31.9%，較上年同月減少13.3%；資通與視聽產品35.8億美元，比重12.5%，增加23.1%；基本金屬及其製品26.0億美元，比重9.1%，減少7.5%。
- (2) 3月進口前3大貨品依序為：電子零組件47.6億美元，占進口總值18.6%，較上年同月增加6.4%；礦產品42.5億美元，比重16.6%，減少1.9%；機械37.1億美元，比重14.5%，增加51.8%。

表 2-4-3 108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	9,142	31.9	-13.3	電子零組件	4,756	18.6	6.4
資通與視聽產品	3,576	12.5	23.1	礦產品	4,247	16.6	-1.9
基本金屬及其製品	2,603	9.1	-7.5	機械	3,711	14.5	51.8
機械	2,354	8.2	-3.2	化學品	2,613	10.2	-5.5
塑橡膠及其製品	2,126	7.4	-3.8	基本金屬及其製品	1,935	7.6	-5.4
化學品	1,858	6.5	-8.9	資通與視聽產品	1,360	5.3	7.6
電機產品	994	3.5	8.4	光學及精密器具;鐘錶;樂器	1,229	4.8	15.4

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、108年3月外銷訂單385.9億美元，減少9.0%

108年3月外銷訂單金額385.9億美元，較上年同月減少38.0億美元，減少9.0%。累計1至3月外銷訂單金額1,079.8億美元，較上年同期減少99.2億美元，減少8.4%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
103年	4,728.1	6.7
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
3月	423.8	3.1
4月	391.1	9.8
5月	411.1	11.7
6月	403.1	-0.1
7月	418.0	8.0
8月	436.8	7.1
9月	478.6	4.2
10月	489.9	5.1
11月	476.8	-2.1
12月	433.8	-10.5
108年1~3月	1,079.8	-8.4
1月	404.9	-6.0
2月	289.0	-10.9
3月	385.9	-9.0

資料來源：經濟部統計處。

2、108年3月資訊通信產品、電子產品為我國前二大接單貨品

- (1) 108年3月主要訂單貨品中以資訊通信產品、電子產品為主，分別占訂單總額的28.0%及26.1%，較上年同月減少0.1%及11.1%。
- (2) 108年3月各主要訂單貨品衰退，主因半導體客戶端持續去化庫存、加密貨幣採礦需求退潮、中國大陸光學器材新產能陸續開出，以及傳統貨品受美國加徵關稅、歐盟防衛課稅，加上美中貿易摩擦影響。

表 2-5-2 108 年 3 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	108 年 3 月金額 (億美元)	比重(%)	較 107 年同月 增減(%)
資訊通信	107.9	28.0	-0.1
電子產品	100.6	26.1	-11.1
基本金屬	22.2	5.8	-20.3
塑橡膠製品	19.7	5.1	-12.8
光學器材	19.4	5.0	-7.7
化學品	18.4	4.8	-15.4
機械	18.2	4.7	-22.5

資料來源：經濟部統計處。

3、108 年 3 月外銷訂單海外生產比重為 49.8%

108 年 3 月外銷訂單海外生產比重 49.8%，其中以資訊通信產品 92.0% 最高，其次為電機產品 72.6%。

4、108 年 3 月主要地區接單以中國大陸(含香港)減少 13.7% 最多

108 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 27.9% 及 25.7%，較上年同月分別減少 9.7% 及 13.7%；另歐洲、東協及日本亦分別減少 2.4%、11.2% 及 5.8%。

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
103 年	52.6	90.9	67.9	51.7	53.0	21.3
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
3 月	47.9	93.3	74.9	39.9	45.3	14.1
4 月	49.1	94.0	71.8	42.7	41.5	14.5
5 月	49.1	93.7	74.5	43.2	40.6	14.9
6 月	50.2	93.6	73.0	43.8	40.8	15.8
7 月	52.1	94.5	75.1	45.7	41.5	16.2
8 月	52.0	94.0	75.4	45.6	41.6	14.2
9 月	57.0	94.8	76.6	48.7	42.0	14.6
10 月	56.4	94.6	75.5	46.4	44.3	13.4
11 月	56.7	93.9	74.3	47.8	43.0	14.0
12 月	54.8	93.5	73.9	46.4	46.1	14.9
108 年 1~3 月	49.8	92.3	71.4	43.9	42.3	14.4
1 月	50.8	92.5	73.2	45.1	42.4	14.7
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

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	108 年 3 月	
	金額 (億美元)	較 107 年同月增減率(%)
美國	107.7	-9.7
中國大陸(含香港)	99.0	-13.7
歐洲	73.1	-2.4
東協	37.3	-11.2
日本	22.4	-5.8

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、108年國內投資成長率預估為5.00%

(1) 民間投資方面，半導體廠商持續投資先進製程，風電、太陽能等綠能投資陸續進行，加以政府積極改善投資環境，推動「歡迎臺商回臺投資行動方案」，可望帶動投資擴增；惟全球經濟成長不確定性升高，企業投資計畫轉趨審慎，將延緩成長步調，預測108年民間投資實質成長3.62%。

(2) 公共投資方面，政府廣續執行前瞻基礎建設計畫，108年政府投資實質成長11.96%，公營事業投資成長8.63%。

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	34,933	1.64	28,632	3.02	1,911	-7.09	4,390	-2.74
105年	35,893	2.36	29,603	2.84	1,856	-3.87	4,434	1.59
106年	35,844	-0.12	29,274	-1.09	1,830	0.17	4,739	5.77
107年(p)	37,312	2.10	30,257	1.46	2,111	13.56	4,944	1.82
第1季	9,008	0.36	7,802	0.62	311	-2.92	895	-0.84
第2季	8,853	0.02	7,295	-0.12	454	4.76	1,104	-1.44
第3季(r)	9,952	5.51	8,253	5.48	478	21.40	1,221	1.57
第4季(p)	9,499	2.29	6,907	-0.44	867	22.01	1,724	5.68
108年(f)	39,498	5.00	31,606	3.62	2,309	8.63	5,583	11.96
第1季(f)	9,386	3.14	8,067	2.37	337	7.24	982	8.59
第2季(f)	9,491	6.39	7,707	4.87	537	17.42	1,247	11.92
第3季(f)	10,302	2.70	8,403	1.02	520	7.92	1,379	12.02
第4季(f)	10,319	7.84	7,429	6.74	915	4.92	1,974	13.62

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，108年2月13日。

2、108年3月僑外直接投資金額4.66億美元，減少52.20%

108年3月核准僑外直接投資件數為276件，核准投資金額4.66億美元，較上年同月減少52.20%。累計1至3月核准僑外直接投資件數為831件，核准投資金額10.24億美元，較上年同期減少54.4%；若就地區觀之，以香港(24.63%)、加勒比海英國屬地(22.13%，主要為英屬維京群島、英屬蓋曼群島)、日本(10.66%)、荷蘭(9.76%)及薩摩亞(6.74%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的73.92%；若就業別觀之，僑外投資以金融及保險業(25.05%)、資訊及通訊傳播業(17.74%)、批發及零售業(16.79%)、不動產業(5.17%)及藥品製造業(5.04%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的69.79%。

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，108年3月外資投資我國股市淨匯入金額17.46億美元；累計1至3月淨匯入81.14億美元。

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
103 年	57.70	160.41	8.58	7.82
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
3 月	9.76	6.50	0.00	0.00
4 月	2.25	-35.87	0.00	0.00
5 月	3.19	-10.88	0.00	5.00
6 月	2.12	-18.94	0.00	0.00
7 月	30.02	-25.28	5.50	5.00
8 月	5.52	-6.26	0.48	0.00
9 月	6.46	2.73	0.00	0.00
10 月	7.75	-48.37	0.00	0.00
11 月	5.09	22.72	0.00	0.00
12 月	29.31	-16.17	0.00	1.20
108 年 1~3 月	10.24	81.14	0.00	0.50
1 月	3.41	30.09	0.00	0.00
2 月	2.17	33.59	0.00	0.50
3 月	4.66	17.46	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、108年3月CPI上漲0.58%，WPI上漲1.19%

108年3月CPI較上年同月上漲0.58%，主因蛋類、蔬菜、燃氣及油料價格上漲所致，惟水果、成衣、通訊費及3C消費性電子產品價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，上漲0.30%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，亦上漲0.47%。累計1至3月CPI較上年同期上漲0.33%。

108年3月WPI較上年同月上漲1.19%，累計1至3月WPI較上年同期上漲0.72%。

2、108年3月進口物價上漲2.51%、出口物價上漲0.84%

108年3月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲0.24%，較上年同月上漲2.51%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月貶值5.35%)，3月以美元計價之指數則較上年同月下跌2.97%，主因化學或有關工業產品，與基本金屬及其製品價格下跌所致。

108年3月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲0.58%，較上年同月上漲0.84%，若剔除匯率變動因素，3月以美元計價之指數較上年同月下跌4.55%，主因化學或有關工業產品，與塑、橡膠及其製品價格下跌所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

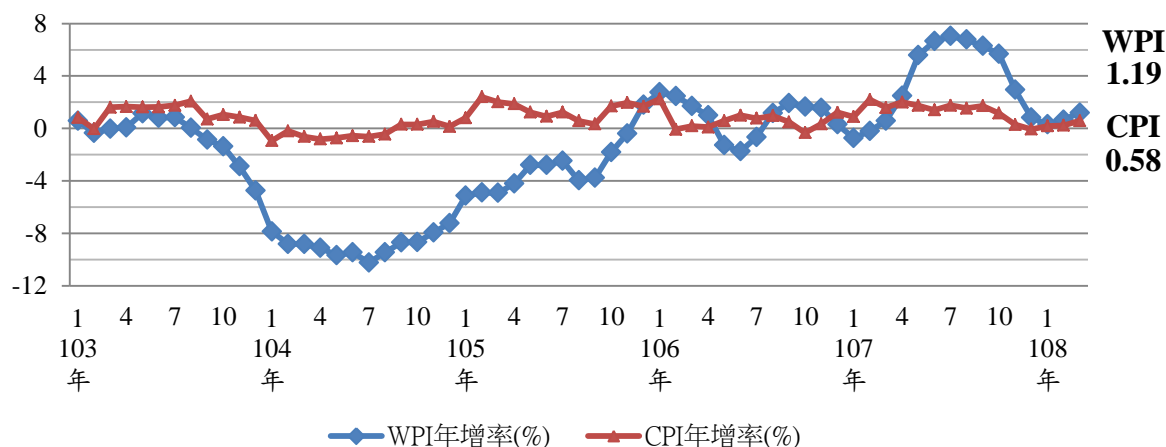


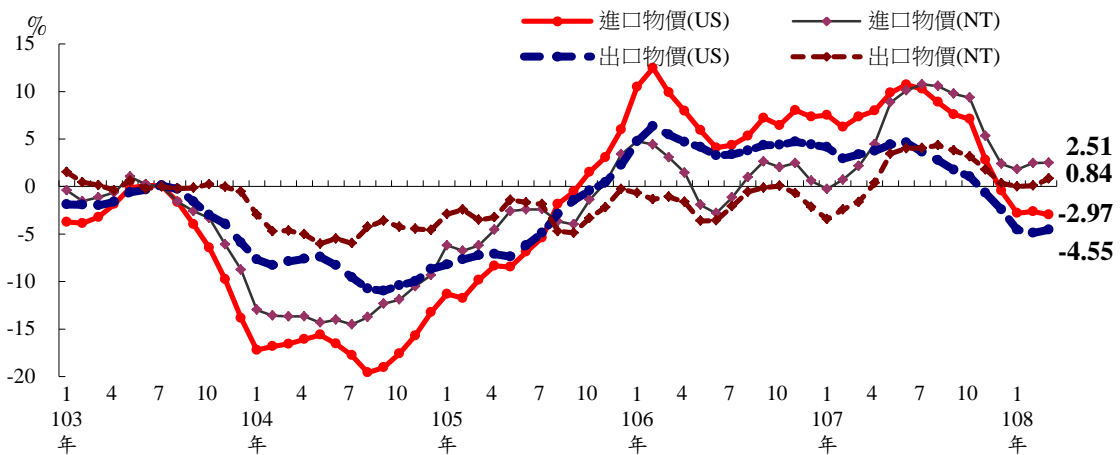
表 2-7-1 物價變動

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)
103 年	1.20	0.31	1.27	-0.56	0.28	-2.09	0.10
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	3.64	3.73	6.14	1.45
3 月	1.59	1.62	1.56	0.58	1.77	2.14	-1.64
4 月	2.00	1.63	1.33	2.48	3.13	4.45	0.36
5 月	1.75	1.62	1.07	5.58	4.84	8.85	3.44
6 月	1.40	1.85	1.41	6.66	6.44	10.10	4.01
7 月	1.76	1.95	1.50	7.04	6.90	10.75	4.06
8 月	1.54	1.76	1.37	6.78	5.91	10.58	4.34
9 月	1.72	1.47	1.20	6.29	5.77	9.77	3.80
10 月	1.16	1.07	0.71	5.69	4.94	9.36	3.17
11 月	0.29	0.60	0.65	2.96	1.88	5.32	1.79
12 月	-0.06	0.12	0.51	0.83	-0.42	2.49	0.35
108 年 1~3 月	0.33	0.11	0.42	0.72	-0.48	2.27	0.32
1 月	0.18	-0.02	0.51	0.30	-0.97	1.81	0.00
2 月	0.23	0.02	0.30	0.66	-0.62	2.47	0.09
3 月	0.58	0.30	0.47	1.19	0.14	2.51	0.84

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			服務	
			耐用性消費品		居住服務	交通及通訊服務
103年	1.20	1.24	-1.91	1.16	0.74	-0.18
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
3月	1.59	2.51	-0.91	1.08	0.76	1.28
4月	2.00	3.57	-0.86	0.90	0.74	0.59
5月	1.75	3.35	-0.86	0.63	0.86	-1.39
6月	1.40	2.07	-0.95	0.94	0.95	-0.52
7月	1.76	2.66	-1.20	1.19	0.95	1.28
8月	1.54	2.13	-1.56	1.22	0.93	1.10
9月	1.72	2.77	-1.65	0.88	0.92	-0.84
10月	1.16	1.90	-1.31	0.50	0.83	-1.37
11月	0.29	-0.11	-1.49	0.60	0.85	-1.04
12月	-0.06	-0.74	-1.42	0.59	0.85	-1.07
108年 1~3月	0.33	-0.01	-1.01	0.64	0.92	-1.54
1月	0.18	-0.43	-1.23	0.77	0.89	-0.81
2月	0.23	-0.11	-1.05	0.52	0.98	-2.16
3月	0.58	0.54	-0.77	0.61	0.89	-1.63

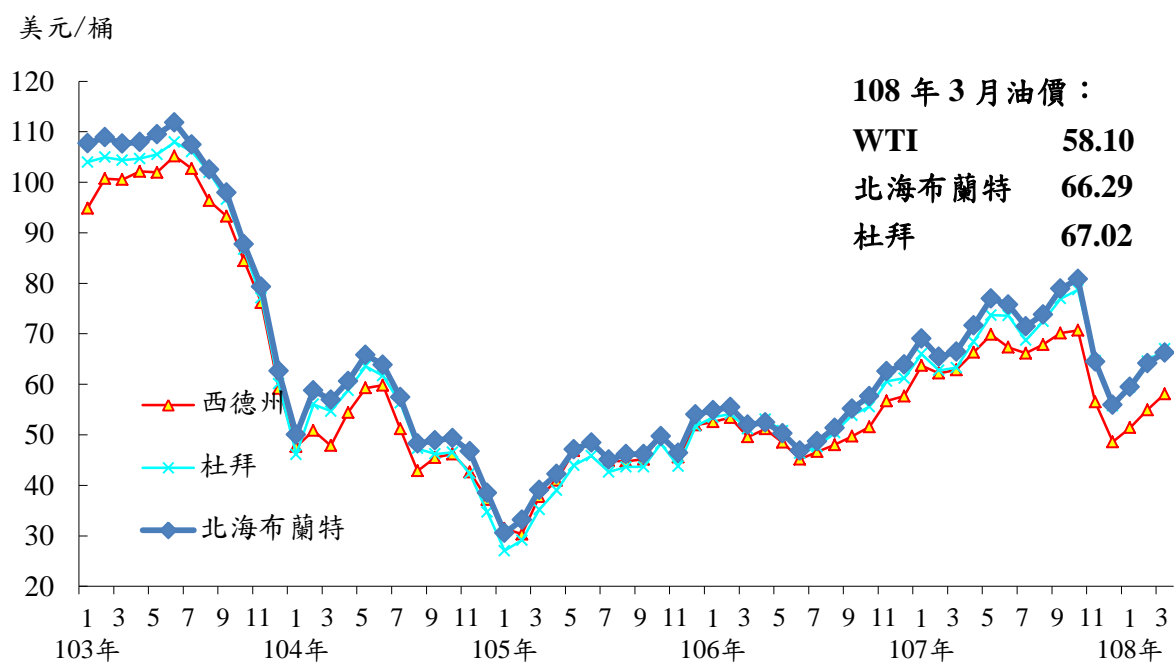
資料來源：行政院主計總處。

3、108年3月美國西德州原油月均價每桶 58.10 美元

108年3月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶58.10美元，較上月每桶54.94美元，上漲5.75%；北海布蘭特及杜拜價格亦分別上漲3.34%及3.79%。

美國能源資訊署(EIA)2019年3月預測未來3個月(4月~6月)的WTI月均價將於每桶約60.50至61.50美元附近波動；2019年第2季及第3季WTI平均價格分別為每桶61.19美元及60.34美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



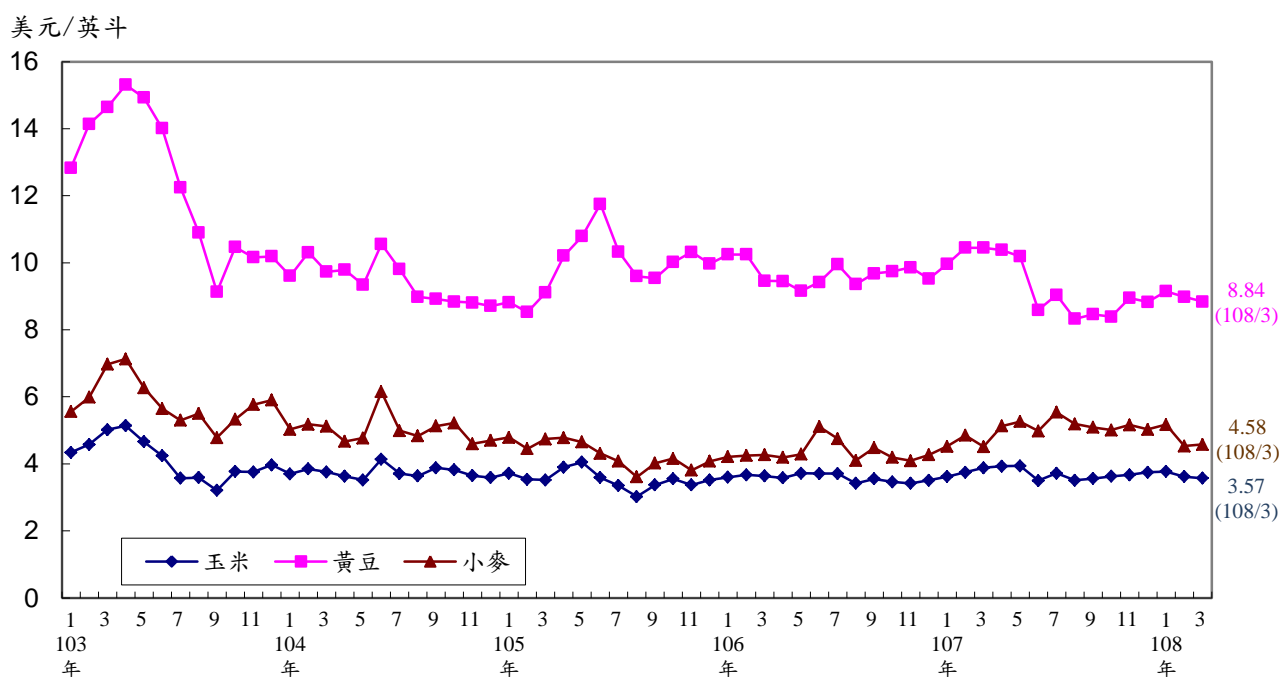
資料來源：經濟部能源局。

4、108年3月黃豆及玉米期貨價格較上月下跌，小麥則上漲

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。108 年 3 月為 8.84 美元，較上月下跌 1.6%，較上年同月下跌 15.4%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。108 年 3 月為 4.58 美元，較上月上漲 1.1%，較上年同月上漲 1.6%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。108 年 3 月為 3.57 美元，較上月下跌 1.4%，較上年同月下跌 8.0%。

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、108年3月M1B及M2年增率均高於上月

108年3月M1A、M1B及M2年增率分別為6.60%、6.87%及3.10%。M1B及M2年增率上升，主要受資金流入之影響。

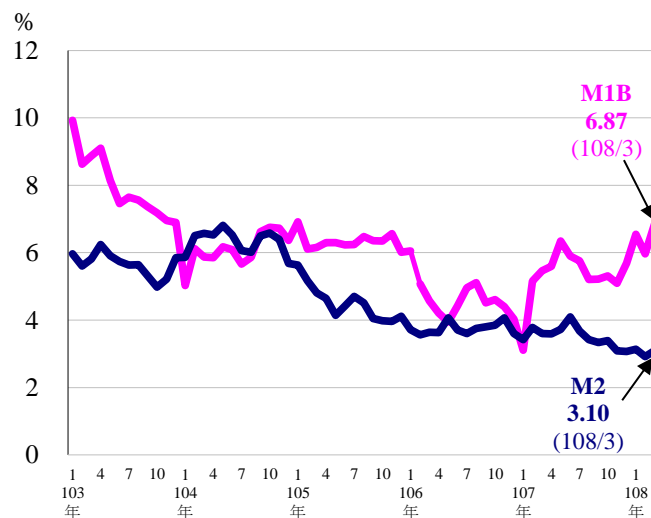


表 2-8-1 金融指標

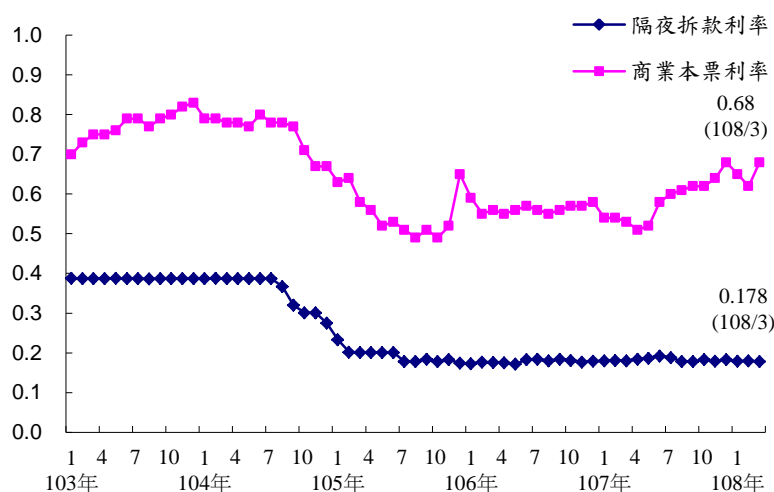
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
103年	5.66	9.25	7.96	30.368	0.387
104年	6.34	6.53	6.10	31.898	0.356
105年	4.51	7.11	6.33	32.318	0.193
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107年	3.52	6.79	5.32	30.156	0.183
3月	3.60	6.77	5.46	29.216	0.180
4月	3.59	7.07	5.60	29.394	0.184
5月	3.73	9.10	6.35	29.878	0.186
6月	4.10	7.85	5.90	30.080	0.192
7月	3.68	7.59	5.76	30.565	0.188
8月	3.42	6.48	5.21	30.729	0.178
9月	3.34	6.27	5.22	30.755	0.178
10月	3.39	7.17	5.31	30.904	0.183
11月	3.09	6.36	5.09	30.857	0.179
12月	3.07	6.25	5.69	30.826	0.183
108年 1~3月	3.05	6.20	6.46	30.834	0.179
1月	3.14	7.60	6.55	30.830	0.179
2月	2.92	4.39	5.97	30.816	0.180
3月	3.10	6.60	6.87	30.857	0.178

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。

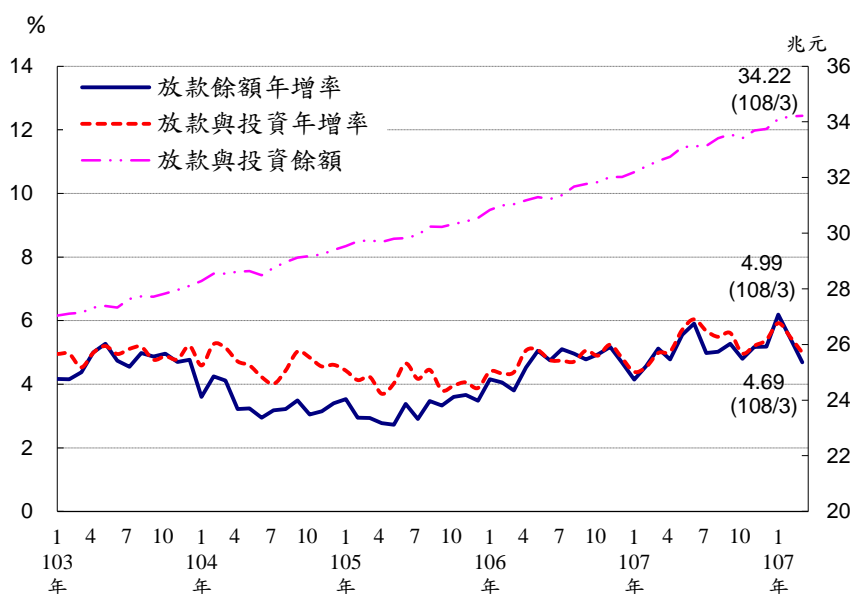
2、108年3月市場利率

貨幣市場方面，108年3月金融業隔夜拆款利率0.178%，低於上月0.180%；初級市場商業本票30天期利率0.68%，高於上月0.62%。



3、108年3月主要金融機構放款及投資

108年3月主要金融機構放款與投資餘額為34.22兆元，較上月增加0.03兆元，年增率4.99%；放款餘額較上月減少0.02兆元，年增率4.69%。

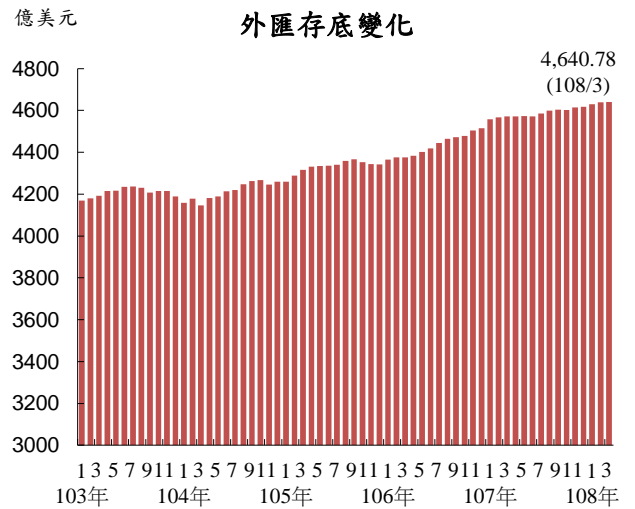


4、108年3月平均新臺幣對美元匯率為30.857

108年3月新臺幣對美元平均匯率為30.857，較上月匯率30.816貶值0.13%，較上年同月匯率29.216貶值5.32%。

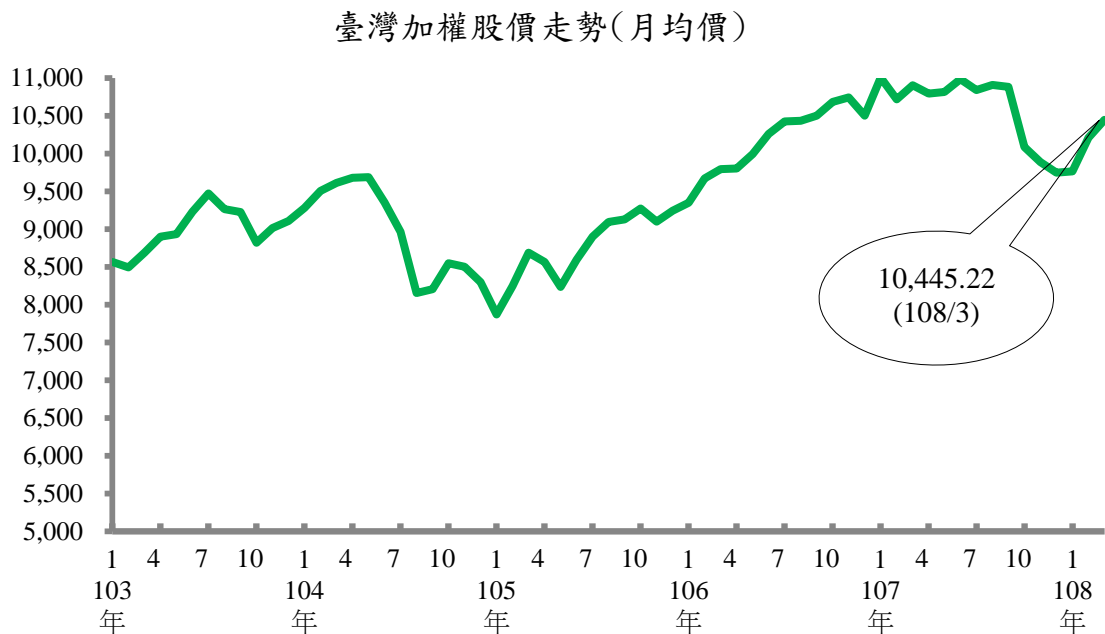
5、108年3月底外匯存底為4,640.78億美元

108年3月底，我國外匯存底金額為4,640.78億美元，較上月底增加1.43億美元，主要係來自於外匯存底投資運用收益，惟部分被歐元等貨幣貶值折計美元後之金額減少所抵銷。



6、108年3月臺灣加權股價平均收盤指數為10,445.22

臺灣股票市場108年3月平均股價收盤指數為10,445.22，較上月平均收盤指數10,210.04上升2.30%，較上年同月10,903.89下降4.21%。



(九) 就業薪資

1、108年3月失業率為3.68%，較上年同月上升0.02個百分點

— 勞動力為1,191.6萬人，較上年同月增加0.68%；勞動力參與率為59.06%，較上年同月上升0.19個百分點。

— 就業人數為1,147.8萬人，較上年同月增加0.66%。

— 失業人數為43.8萬人，失業率為3.68%，較上年同月上升0.02個百分點。

— 就業結構：農業56.3萬人(占4.90%)，工業408.7萬人(占35.61%)，服務業682.9萬人(占59.49%)。

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
103年	1,153.5	1,107.9	45.7	58.54	54.8	400.4	300.7	652.6	3.96	12.63	4.13	2.09
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
3月	1,183.6	1,140.3	43.3	58.87	56.0	407.6	305.6	676.7	3.66	11.28	3.82	1.97
4月	1,183.6	1,140.6	43.1	58.86	55.9	407.4	305.8	677.2	3.64	11.21	3.81	1.97
5月	1,184.1	1,141.1	43.0	58.86	55.8	407.5	305.9	677.7	3.63	11.13	3.81	1.98
6月	1,185.7	1,141.8	43.9	58.92	55.9	407.8	306.1	678.1	3.70	11.48	3.85	2.03
7月	1,189.6	1,144.3	45.3	59.09	56.1	408.6	306.6	679.5	3.81	11.94	3.91	2.08
8月	1,192.0	1,145.9	46.1	59.19	56.2	409.2	307.0	680.4	3.87	12.27	3.94	2.11
9月	1,189.6	1,144.9	44.7	59.05	56.1	409.1	307.1	679.6	3.76	11.83	3.89	2.00
10月	1,190.6	1,146.0	44.6	59.08	56.2	408.8	307.0	681.0	3.75	11.75	3.89	1.99
11月	1,191.6	1,147.5	44.1	59.11	56.3	409.3	307.2	681.8	3.70	11.55	3.84	1.98
12月	1,191.6	1,148.1	43.6	59.09	56.4	409.4	307.0	682.3	3.66	11.37	3.81	1.95
108年1~3月	1,191.7	1,147.9	43.8	59.08	56.3	409.0	306.9	682.6	3.68	11.42	3.82	1.98
1月	1,191.9	1,148.5	43.4	59.09	56.3	409.3	307.1	682.8	3.64	11.32	3.79	1.93
2月	1,191.6	1,147.3	44.3	59.07	56.2	408.9	306.9	682.2	3.72	11.53	3.86	2.01
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
較107年同月變動(%或百分點)	0.68	0.66	1.22	0.19*	0.51	0.27	0.39	0.91	0.02*	0.12*	0.00*	0.02*
累計較107年同期變動(%或百分點)	0.68	0.66	1.11	0.20*	0.62	0.33	0.43	0.87	0.02*	0.13*	-0.02*	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

108年3月國內經季節調整後之失業率為3.72%，低於美國、加拿大。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	107年											108年			上年當月 (變動百分點*)
	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	
臺灣	3.67	3.69	3.69	3.68	3.69	3.69	3.70	3.70	3.69	3.70	3.71	3.72	3.71	3.72	3.67(↑0.05)
香港	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8		2.9(↓0.1)
日本	2.5	2.5	2.3	2.5	2.5	2.4	2.4	2.4	2.5	2.4	2.4	2.5	2.3		2.5(↓0.2)
南韓	4.0	3.8	4.0	3.7	3.8	4.1	4.0	3.9	3.8	3.8	3.8	4.4	3.7		3.6(↑0.1)
新加坡	2.0			2.1			2.1			2.2	2.1				2.1(↑0.1)
美國	4.0	3.9	3.8	4.0	3.9	3.8	3.7	3.8	3.7	3.9	3.9	4.0	3.8	3.8	4.0(↓0.2)
加拿大	5.8	5.9	5.9	6.0	5.9	6.0	5.8	5.7	5.6	5.6	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8(-)
德國	3.5	3.5	3.5	3.4	3.4	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4	3.2	3.1		3.5(↓0.4)

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37.17%

—108年2月工業及服務業每人每月總薪資平均為54,693元，較上年同月減少37.17%，主因本年較多廠商集中於1月發放年終獎金及績效獎金所致(上年多於2月發放)；其中，經常性薪資為41,187元，增加1.86%。

—108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58,523元、74,075元及86,439元，較上年同月分別減少35.36%、16.30%及60.12%。

—108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73,061元，實質經常性薪資為40,673元，分別增加1.38%及1.89%。

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			
103 年	47,832	38,218	47,018	94,111	83,085
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
2 月	87,048	40,433	90,530	88,503	216,764
3 月	46,578	40,757	45,228	71,655	77,165
4 月	46,039	40,714	44,945	74,019	76,583
5 月	48,139	40,882	47,939	69,097	87,490
6 月	48,501	40,810	47,670	194,866	75,710
7 月	51,710	40,935	58,140	116,748	73,691
8 月	49,714	41,220	50,689	86,259	79,001
9 月	48,102	41,139	48,324	73,889	74,701
10 月	45,933	41,229	45,832	71,814	65,169
11 月	46,937	41,239	47,930	99,998	65,843
12 月	50,869	41,378	50,167	77,257	77,636
108 年 1~2 月	74,442	41,442	75,624	113,061	162,612
1 月	94,136	41,694	92,683	152,107	238,717
2 月	54,693	41,187	58,523	74,075	86,439
較 107 年同月 變動(%)	-37.17	1.86	-35.36	-16.30	-60.12
累計較 107 年同期 變動(%)	1.57	2.09	1.70	4.82	2.42

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

—2019年1至3月固定資產投資（不含農戶）金額為10兆1,871億人民幣，較上年同期增加6.3%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

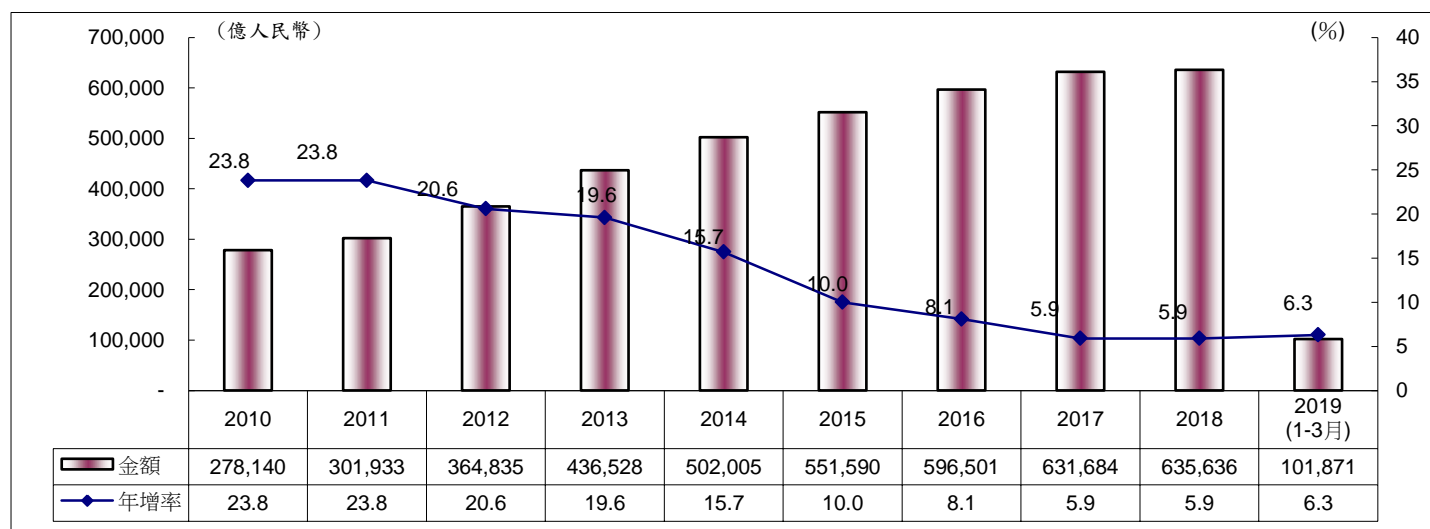


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
2009年	224,846	30.1	19,651	18.4	174,488	32.0
2010年	278,140	23.8	21,837	8.9	219,578	26.3
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1~3月	101,817	6.3	-	-	-	-

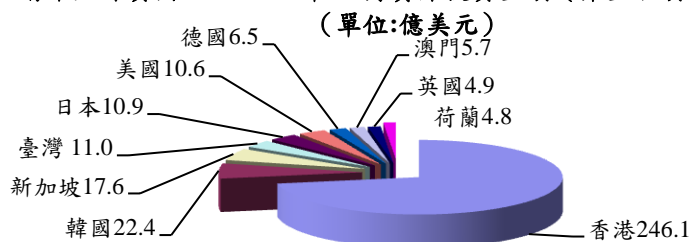
註：中國大陸國家統計局自2011年4月起，公布之固定資產投資數據不含農戶。

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

- 2019年3月中國大陸非金融領域新批設立外商投資企業3,107家，較上年同月減少43.4%；實際利用外資金額為141.1億美元，較上年同月增加4.9%。
- 2019年3月外資企業進出口總額1,527億美元，較上年同月減少2.5%。其中，出口額833億美元，增加3.7%，占整體出口比重為41.9%；進口額694億美元，減少9.0%，比重為41.8%。

圖3-2 前十大外資國/地區 2019年1-3月實際投資金額（非金融領域）比重95.1%



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
2014年	23,778	1,195.6	1.7	10,747.0	2.9	9,093.0	3.9
2015年	26,575	1,262.7	5.6	10,047.0	-6.5	8,299.0	-8.7
2016年	27,900	1,260.1	-0.21	9,168.0	-8.7	7,703.0	-7.1
2017年	35,652	1,310.4	4.0	9,776.0	6.6	8,616.0	11.8
2018年	60,533	1,349.7	3.0	10,360.0	5.9	9,321.0	8.18
3月	5,492	134.5	2.6	803.0	0.6	763.0	6.7
4月	4,662	90.9	1.9	821.0	10.8	755.0	16.8
5月	5,024	90.6	11.7	846.0	9.3	811.0	16.3
6月	5,565	156.6	5.8	876.0	6.8	742.0	3.5
7月	5,648	77.5	19.3	872.0	5.7	847.0	6.3
8月	6,092	104.3	11.4	878.0	4.4	841.0	10.3
9月	4,591	114.6	8.3	966.0	9.9	867.0	4.4
10月	3,623	97.0	7.3	922.0	9.1	819.0	14.2
11月	5,158	136.0	-27.6	960.0	1.5	787.0	-5.2
12月	5,830	137.1	23.2	891.0	-10.0	684.0	-15.1
2019年1~3月	9,616	358.0	3.7	2,251.0	-3.3	1,995.0	-7.9
1月	4,646	124.1	2.8	836.0	1.3	752.0	-5.6
2月	1,863	92.8	3.3	582.0	-16.9	549.0	-9.7
3月	3,107	141.1	4.9	833.0	3.7	694.0	-9.0

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

—2019年3月中國大陸進出口總值為3,647.0億美元，較上年同月增加3.1%。其中，出口額為1,986.7億美元，增加14.2%；進口額為1,660.2億美元，減少7.6%，出超326.5億美元。

—2019年3月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為550.7億美元、431.4億美元、522.5億美元及268.3億美元，較上月分別增加28.3%、40.9%、57.9%及31.1%。

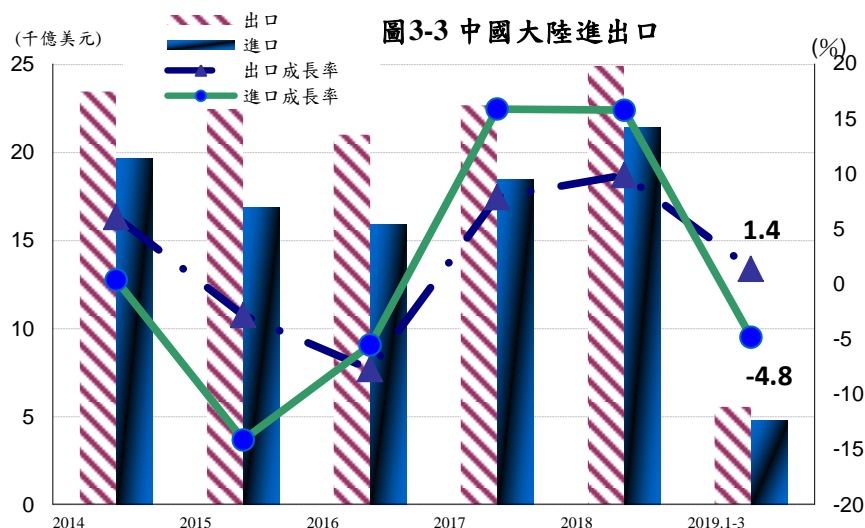


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
2014年	43,030.4	3.4	23,427.5	6.1	19,602.9	0.4	3,824.6
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
3月	3,535.6	5.3	1,739.1	-3.0	1,796.6	14.8	-57.5
4月	3,716.1	16.5	1,989.5	11.9	1,726.7	22.2	262.8
5月	3,997.9	18.2	2,116.1	11.9	1,881.8	26.2	234.3
6月	3,903.2	12.1	2,156.2	10.7	1,747.0	13.8	409.2
7月	4,014.0	18.3	2,144.2	11.6	1,869.8	27.0	274.4
8月	4,076.7	14.5	2,169.6	9.6	1,907.1	20.7	262.5
9月	4,204.1	14.1	2,254.3	13.9	1,949.9	14.3	304.4
10月	3,964.8	17.0	2,148.0	14.3	1,816.7	20.3	331.3
11月	4,068.1	3.4	2,243.3	3.9	1,824.7	2.9	418.6
12月	3,854.4	-5.8	2,212.5	-4.4	1,641.9	-7.6	570.6
2019年1~3月	10,272.1	-1.5	5,517.6	1.4	4,754.5	-4.8	763.1
1月	3,961.9	4.1	2,179.2	9.2	1,782.7	-1.6	396.5
2月	2,663.2	-13.8	1,351.7	-20.7	1,311.5	-5.2	40.1
3月	3,647.0	3.1	1,986.7	14.2	1,660.2	-7.6	326.5

資料來源：中國大陸海關統計、中國大陸商務部。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2019年3月我對中國大陸投資件數為41件，金額為2.0億美元。累計1991年至2019年3月底，臺商赴中國大陸投資共計1,835.7億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

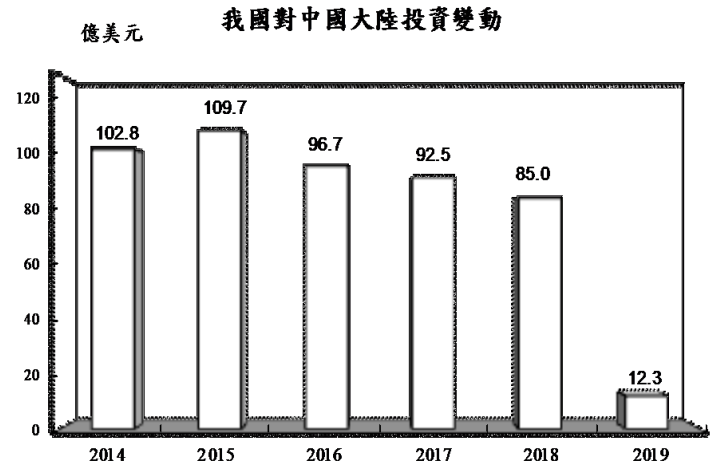


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
2014年	497	102.8	11.8	2,067.7
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
3月	51	6.5	-23.7	1,277.7
4月	38	14.0	264.3	3,694.0
5月	62	8.5	177.7	1,373.7
6月	60	7.2	-56.8	1,193.5
7月	73	9.8	5.7	1,339.3
8月	63	7.7	13.5	1,217.6
9月	49	5.6	54.3	1,138.2
10月	68	4.0	-51.9	581.8
11月	65	9.9	-3.5	1,520.1
12月	92	5.7	-42.9	617.3
2019年	127	12.3	-3.6	965.6
1月	53	3.8	12.7	721.9
2月	33	6.4	127.5	1,936.7
3月	41	2.0	-68.6	498.6
1991年以來	43,442	1,835.7	—	422.6

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

- 2019年3月陸資來臺投資件數為13件，金額為360.2萬美元。累計2009年6月30日至2019年3月底，陸資來臺投資計1,259件，金額為21.99億美元。
- 2009年6月30日至2019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6.03億美元(27.41%)、電子零組件製造業2.83億美元(12.87%)及銀行業2.01億美元(9.16%)。

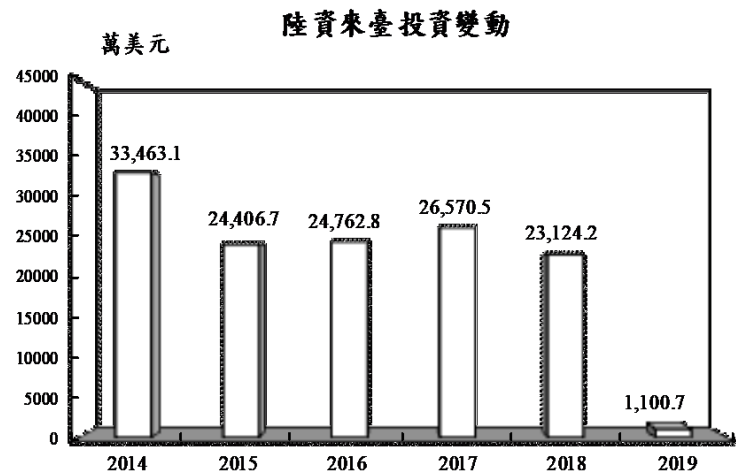


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
2014年	136	33,463.1	-4.2	246.1
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
3月	17	623.4	-66.8	36.7
4月	7	1,165.4	1,644.6	166.5
5月	14	952.2	-89.3	68.0
6月	8	2,806.4	166.8	350.8
7月	12	1,109.4	198.3	92.5
8月	13	405.0	-58.3	31.2
9月	12	3,976.9	1,629.8	331.4
10月	11	251.0	-74.3	22.8
11月	14	2,008.3	-74.3	143.5
12月	11	1,623.5	101.1	147.6
2019年	31	1,100.7	-87.5	35.5
1月	10	315.2	-96.2	31.5
2月	8	425.3	4,903.5	53.2
3月	13	360.2	-42.2	27.7
2009年以來	1,259	219,879.8	—	174.6

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2019年3月我對中國大陸(含香港)貿易總額為165.2億美元，較上年同月減少7.2%；其中出口額為114.4億美元，減少14.8%；進口額為50.8億美元，增加16.1%；貿易出超為63.6億美元，減少29.8%。

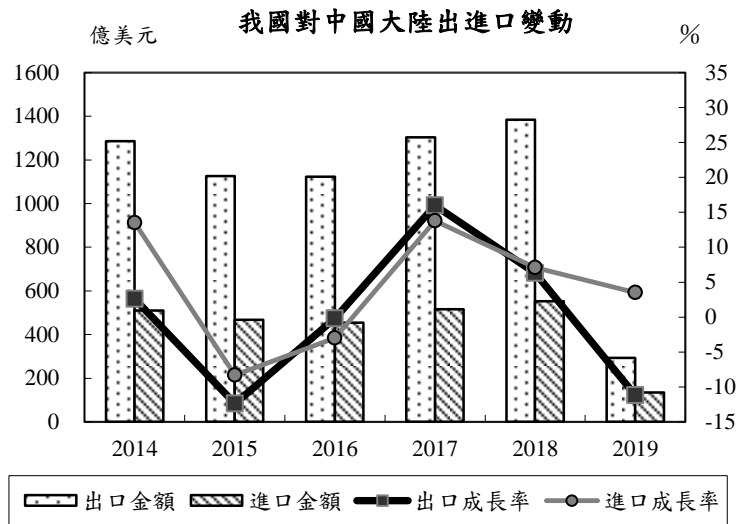


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2014年	1,795.2	5.5	29.8	1,285.3	2.6	40.2	509.9	13.5	18.1	775.4	-3.5
2015年	1,592.7	-11.3	30.5	1,125.4	-12.4	39.4	467.3	-8.3	19.7	658.1	-15.1
2016年	1,576.3	-1.0	30.8	1,123.0	-0.2	40.0	453.3	-3.0	19.6	669.7	1.8
2017年	1,818.4	15.4	31.5	1,302.8	16.0	41.0	515.6	13.8	19.9	787.2	17.6
2018年	1,936.0	6.5	31.1	1,384.0	6.3	41.2	538.0	7.5	18.8	831.9	5.8
3月	178.1	22.0	33.0	134.3	30.9	44.8	43.8	1.1	18.2	90.6	52.6
4月	154.4	13.4	31.3	108.6	13.1	40.6	45.8	14.2	20.3	62.8	12.4
5月	168.0	16.7	31.2	118.6	19.3	40.7	49.4	10.8	20.0	69.1	26.3
6月	158.0	9.2	30.8	114.9	10.1	40.7	43.0	7.0	18.7	71.9	12.0
7月	163.9	8.7	30.1	115.8	8.1	40.8	48.1	10.1	18.4	67.7	6.8
8月	159.4	0.3	30.6	117.3	3.0	41.5	42.0	-6.7	17.7	75.3	9.4
9月	173.0	3.4	31.5	123.8	1.9	41.8	49.1	7.5	19.4	74.7	-1.4
10月	175.9	6.5	31.5	125.7	5.5	42.5	50.2	9.1	19.2	75.5	3.2
11月	161.8	-7.3	31.7	114.6	-8.0	41.2	47.2	-4.5	20.4	67.5	-10.2
12月	162.6	-6.9	31.0	115.4	-9.9	40.4	47.2	1.2	19.7	68.3	-16.2
2019年	426.6	-7.1	29.7	292.1	-11.2	38.3	134.5	3.5	19.9	157.7	-20.8
1月	161.3	-0.9	30.1	103.2	-7.5	37.8	58.1	13.5	22.0	45.1	-25.3
2月	100.1	-15.3	27.9	74.6	-10.4	36.6	25.6	-27.0	16.5	49.0	1.7
3月	165.2	-7.2	30.5	114.4	-14.8	39.9	50.8	16.1	19.9	63.6	-29.8

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

由臺日韓在越南投資消長看對我國之啟示¹

一、前言

在東協經濟前景持續看好下，世界各國紛紛加大對該區域之經貿投資布局。越南，是各界視為拓展東協市場的最佳據點，臺越兩國生產供應鏈關係緊密，越南也是我對東協投資金額最多的國家。惟近 10 年來在其他外資前仆後繼之下，臺灣長期保持的越南第一大外資地位，逐漸被後來居上的日韓取代。透過觀察日韓在越南的投資布局，有助提供我國推動「新南向政策」相關啟示。

二、越南市場吸引力

根據資誠會計師事務所(PwC)2018 年 11 月發布 2018 亞太經濟合作(APEC)企業領袖調查報告，未來一年，51%的 APEC 企業領袖計畫增加在全球各地區的投資，熱門投資經濟體由越南(46%)蟬聯冠軍，其他依序是中國大陸(45%)、美國(44%)、澳洲(44%)和泰國(39%)。越南市場吸引力除工資水準低廉、地理位置優越²外，尚包括：

(一)經濟發展前景看好

- 1、根據國際貨幣基金(IMF)資料，2014 年以來越南經濟成長率均達 6%以上。另根據越南統計總局資料，2018 年經濟成長達 7.08%，屬於經濟快速成長階段。
- 2、根據 PwC 2017 年預測³，以購買力平價計算，越南到 2050 年將成為世界前 20 大經濟體之一。

(二)政治安定，對外資開放：越南為共產黨一黨專政的社會主義國家，政治環境相對安定，政策上無劇烈變動，於 1986 年實行革新開放後，經濟體制逐步接軌國際。自 2007 年加入世界貿易組織(WTO)後，

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

²越南為東協的門戶，北邊與中國大陸接壤，位居東協與中國大陸貨物中轉的關鍵位置，外資於越南投資生產，除利用地緣優勢加工出口外，也看準產品及服務能輻射到周邊國家及地區。

³「World in 2050」全球經濟趨勢報告。

逐步削減關稅與解除對外人貿易、通路等服務業限制，2015 年放寬外資購置房地產限制，也針對高科技等產業提供租稅優惠，近年更加速國營事業民營化改革腳步，積極吸引外資。

(三)積極融入全球化進程，享有優惠關稅優勢：越南對於加入全球化進程相當積極，於 1995 年加入東協，1998 年加入 APEC，2007 年成為 WTO 成員國，去(2018)年更進一步完成與歐盟的自由貿易協定(尚未生效)，並同時為跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)、區域全面經濟夥伴協定(RCEP)及東協經濟共同體(AEC)等成員，為東協中簽訂自由貿易協定(FTA)數僅次於新加坡的國家⁴，關稅優惠為其吸引外資的主因之一。

(四)勞動力充足且具消費潛力：越南是個擁有接近 9,370 萬人口，年齡中位數為 30 歲的年輕國家，人均 GDP 2,385 美元，中產階級日益增加。外資除利用充沛的勞動力外，近年也逐漸著眼於其內需市場之消費潛力。根據全球市調機構 Nielsen 分析，越南在快速消費品(FMCG)⁵是全亞洲成長最快的市場，2017 年成長率達 23%，高於印度 19%及中國大陸 13%。

三、越南吸引外資情形

(一)30 年來共吸引外資 3,465 億美元，以韓國居冠，臺灣排名第 4

根據越南計畫投資部統計，累計 30 年來(1988-2019 年第 1 季)越南吸引外資約 3,465 億美元，以韓國居冠，其他依序是日本、新加坡、臺灣(如表 1)。

⁴越南總理阮春福在 2018 年 12 月「越南期末企業論壇」表示，越南改革開放 30 年來，至今已經簽署或正在談判的自由貿易協定達 16 項，為越南企業進軍世界 60 個經濟體敞開大門。

⁵指消費者重複購買之產品，如日用品、食品飲料、生活雜貨等用品，向來市場競爭激烈，須不斷投入大量行銷，吸引消費者目光。

表 1 累計越南前十大外資統計(1988-2019 年第 1 季)

排名	國家或地區	件數(件)	件數占比(%)	金額(億美元)	金額占比(%)
1	韓國	7,661	27.24	640.15	18.48
2	日本	4,096	14.56	568.69	16.41
3	新加坡	2,210	7.86	488.24	14.09
4	臺灣	2,620	9.32	318.18	9.18
5	英屬維京群島	803	2.86	210.67	6.08
6	香港	1,501	5.34	204.70	5.91
7	中國大陸	2,299	8.17	142.22	4.10
8	馬來西亞	593	2.11	124.89	3.60
9	泰國	532	1.89	104.67	3.02
10	荷蘭	328	1.17	95.48	2.76
	其 他	5,482	19.48	587.03	16.37
	合 計	28,125	100.00	3,464.92	100.00

資料來源：越南計畫投資部。

(二)2018 年越南吸引外資 355 億美元，以日本居冠，臺灣排名第 7，加工、製造業最多

2018 年越南吸引外資約 355 億美元，以日本居冠，韓國、新加坡分居第 2、3 名，臺灣排名第 7(如表 2)。

若以業別吸引外資金額觀察，2018 年以加工、製造業 165 億美元最多(占比 47%)，不動產經營領域 66 億美元居次(19%)，批發和零售領域 36 億美元排名第 3(10%)。

表 2 2018 年越南前十大外資統計

排名	國家或地區	新投資案件數 (件)	新登記、增資、合資、 股份購買之總額 (億美元)	金額占比(%)
1	日本	429	85.99	24.25
2	韓國	1,043	72.12	20.34
3	新加坡	226	50.71	14.30
4	香港	159	32.32	9.11
5	中國大陸	389	24.65	6.95
6	英屬維京群島	42	18.66	5.26
7	臺灣	133	10.74	3.03
8	泰國	40	7.62	2.15
9	澳大利亞	43	6.09	1.72
10	法國	41	5.87	1.66
	其他	501	39.88	11.23
	合計	3,046	354.65	100.00

資料來源：越南計畫投資部。

(三)2019 年第 1 季越南吸引外資額為近 4 年同期最高，以香港居冠，臺灣排名第 7

2019 年第 1 季越南吸引外資約 108 億美元，為近 4 年同期最高⁶，且較上(2018)年同期成長 86.2%。以香港居冠，新加坡、韓國分居第 2、3 名，臺灣排名第 7(如表 3)。

2019 年第 1 季有 785 件新增投資案，較上年同期成長 80.1%，其中以加工、製造業最多，占 77.7%，其次為房地產業。

⁶ 近 4 年第 1 季越南吸引外資金額，2016 年為 40.3 億美元，2017 年為 77.1 億美元，2018 年為 58 億美元。

表 3 2019 年第 1 季越南前十大外資統計

排名	國家或地區	新投資案件數 (件)	新登記、增資、合資、 股份購買之總額 (億美元)	金額占比(%)
1	香港	69	44.07	40.79
2	新加坡	51	14.61	13.52
3	韓國	222	13.17	12.19
4	中國大陸	137	10.00	9.26
5	日本	102	7.00	6.48
6	英屬維京群島	10	4.40	4.07
7	臺灣	34	3.83	3.55
8	泰國	8	1.79	1.66
9	美國	28	1.41	1.31
10	薩摩亞群島	10	1.39	1.29
	其他	114	6.38	5.88
	合計	785	108.05	100.00

資料來源：越南計畫投資部。

四、臺日韓投資布局情形

(一)臺灣

- 1、越南是我對東協投資金額最多的國家，惟我投資排名逐漸後退：臺灣在 30 年前成為第一個進入越南的外資，也曾長期是越南第一大外資來源國，在當地累計創造超過 140 萬個就業機會。越南是我對東協投資金額最多的國家，占我對東協投資逾 3 成。惟近來在亞洲各國積極追趕下，臺灣在越南投資⁷排名逐漸後退。
- 2、以投資加工、製造業為主：30 年來我國對越南投資近 9 成以加工業、製造業為主(如表 4)，比重高於其他主要外資。主要集中在紡織、成衣、製鞋部門，鋼鐵、機車產業亦有相當投入，近年鴻海、仁寶

⁷根據 2018 年 9 月駐胡志明辦事處經濟組「越南經貿及投資環境參考資料」，若加計我商透過英屬維京群島、開曼群島、香港、新加坡、馬來西亞等第三地前往投資部分，估計我商實際在越投資金額可能超過 500 億美元。

等電子業也以北越為基地量產智慧型手機等產品。⁸在服務業方面，近幾年臺灣雖已有 CoCo 等連鎖茶飲進軍越南，但缺乏餐飲集團、便利商店或大型賣場投資。

表 4 我國在越南產業別投資統計表(1988-2019 年第 1 季)

排名	產業別	件數 (件)	件數 百分比(%)	金額 (億美元)	金額 百分比(%)
1	加工業、製造業	1,982	75.65	279.04	87.70
2	建築	99	3.78	10.87	3.42
3	不動產	46	1.76	7.34	2.31
4	農、林、水產	150	5.73	6.48	2.04
5	運輸、庫存	19	0.73	4.62	1.45
6	衛生暨社會公益	5	0.19	3.03	0.95
7	旅館、飯店	18	0.69	1.74	0.55
8	批發、零售	170	6.49	1.51	0.47
9	供水、廢棄物處理	5	0.19	0.60	0.19
10	礦物開採	8	0.31	0.47	0.15
11	金融、銀行、保險	3	0.11	0.46	0.14
12	教育	6	0.23	0.43	0.14
13	物流、行政服務	14	0.53	0.37	0.11
14	資訊暨通訊業	24	0.92	0.36	0.11
15	專業項目、科技	58	2.21	0.30	0.10
16	藝術、娛樂服務業	3	0.11	0.26	0.08
17	其他服務業	5	0.19	0.24	0.08
18	家庭打工人力派遣	1	0.04	0.04	0.01
19	電力、水、天然氣配 銷暨生產	4	0.15	0.03	0.01
合計		2,620	100.00	318.18	100.00

資料來源：越南計畫投資部。

⁸駐越南代表處經濟組 2018 年 1 月 15 日「臺商對越南投資情形」專題報告。

3、多數投資集中在南越地區⁹：目前臺商在越南投資以南越最多，分布情況如下：

(1)北越(約1成)：資訊電子、水泥、製鞋、金屬加工、金融等產業。

(2)中越(約4成)：以台塑河靜鋼廠最具代表性，其餘為食品、電子與金融等。

(3)南越(約5成)：業別較多元，包括紡織、成衣、製鞋、汽機車零組件、鋼鐵，食品加工、石化、輪胎、金融等。

(二)日本

1、越南是日本對東協投資的第四大國：日本自2012年與中國大陸釣魚臺列嶼爭議後，投資漸往東協集中。根據日本瑞穗(MIZUHO)綜合研究所(以下簡稱瑞穗綜研)資料，日本對東協投資以泰國最多，其他依序是新加坡、印尼及越南。

2、由製造業擴及服務業投資：日本企業於越南經營較出色的領域主要在機車及家電製造業，包括本田(Honda)、三洋及松下(Panasonic)等企業，在越南都有不少投資。近年隨日本經濟成長趨緩，日本服務業積極尋求海外發展機會，日企漸加大對越南消費零售市場投資力道，如全家(2009年)、永旺 Aeon(2011年)、高島屋百貨(2016年)及7-11(2017年)等，透過通路導入母國產品的模式，為日企創造有利條件。¹⁰

3、以政府開發協助計畫(ODA)¹¹帶動投資

(1)配合國家整體經濟及地緣政治戰略考量：日本政府長期透過 ODA 深化與東協各國的合作關係，是東協地區最大的 ODA 援助國，協助其

⁹同註7。

¹⁰日本貿易振興機構(Jetro)資料。

¹¹為 Official Development Assistance 之縮寫。根據經濟合作組織(OECD)開發援助委員會(DAC)定義，ODA是已開發國家為開發中國家提供，用於促進經濟發展和提升人民生活方面的贈款或貸款。ODA具官方色彩，雙方非僅金錢往來，通常援助國的無形影響力也會逐漸進入受援國，因此也是一種政治工具的運用。對單一國家之援助方式通常可分為贈與及有償資金兩類，贈與包括無償資金(教育、醫療保健、環境等)及技術援助，有償資金援助則分為借款及海外投融資。以日韓為例，係透過協力機構及協力銀行等專責機構分別承作各類型的援助計畫。

鞏固經濟發展基礎。日本對越南提供有償資金援助最早可溯自 1959 年¹²。根據日本外務省統計，累計至 2014 年，日本對越南 ODA 援助逾 150 億美元，2010 年至 2014 年，日本每年平均對越南 ODA 援助金額為 12.6 億美元。¹³以 2017 年為例，越南是東協國家中，受日本 ODA 資源挹注最多的國家(高達 52%，投入交通、農業、能源等基礎設施)¹⁴，一般推測可能與中越間存在南海主權爭議，日本積極拉攏越南有關。

(2)含軟實力輸出及拓商機等多元綜效:日本 ODA 並非僅單純提供資金，同時藉由綜合輸出醫療、文化、教育及衛生等軟實力，影響受援國，並為日商開拓商機。日本經產省結合住友、三菱等 20 餘家商社，集體投入解決越南交通堵塞、空氣污染等問題之相關基礎建設，為越南打造「智慧城市」。

(三)韓國

- 1、越南是韓國在東協投資之最大國：**目前韓資企業在東協國家之投資以越南最多，占對東協投資金額之 3 成。
- 2、電子業群聚投資:**韓國對越南投資初期以勞力密集之服飾、紡織及鞋類等製造業為主。2000 年代後期起，以越南作為取代中國大陸的生產據點，轉型為以三星電子等電器電子組裝投資為主，並帶動其衛星企業投資，形成群聚效應。三星的投資¹⁵改變了越南經濟發展的面貌，目前其在越南手機生產量已占其全球產量之一半。LG 電子也在越南北部海防市建立大型據點，生產智慧型手機及生活家電，並帶動集團企業前往投資。
- 3、近年轉型拓展內需市場：**近年隨著越南經濟快速成長，韓國挾流行文化及品牌優勢，帶動當地對韓系美妝、手機及家電等商品消費。

¹²一度因越南入侵柬埔寨而中斷，於 1992 年恢復。

¹³根據駐胡志明市辦事處經濟組資料。

¹⁴根據日本國際協力機構(JICA)2017 年度報告。

¹⁵三星電子在越南總投資額達 173 億美元。

包括樂天、希傑(CJ)¹⁶ 等大型集團，均對越南內需市場加碼投資。2014 年河內的樂天超高大樓落成，結合集團旗下的樂天百貨、超市、速食店、飯店等進駐，成為河內的著名地標。

4、藉 ODA 塑造正面形象，行銷國家品牌，帶動商機：韓國在 2017 年起推動「新南方政策」，深化連結東協市場，越南為其重點市場。「新南方政策」人民共同體的思維與我國「新南向政策」以人為本同屬易獲認同的軟性訴求，但作法上韓國由政府支持，透過 ODA 前導，資助當地建設，換取三星、樂天等大型集團以建立生態圈方式在當地發展，帶動機電、設備、營造、營運管理等相關供應鏈商機。

五、結論與啟示

綜合前揭越南市場吸引力、引資情形，以及臺日韓三國投資布局之分析及比較，提出以下結論與相關啟示：

(一)日韓轉攻內需市場，善用 ODA 拓展商機，並深耕教育及文化

隨著中國大陸經營環境改變，建立出口導向的生產據點，分散對中國大陸投資風險及降低對當地市場依賴，為臺日韓對越投資之共通考量。臺灣是三者中最早進入越南投資的，成長最快的是韓國。相較於日韓，臺灣除受政經情勢影響，在越南市場缺少自由貿易協定優勢外，投資布局主要差異為：

1、日韓轉攻內需市場：臺商在越南投資著重製造代工業，較忽略內需市場經營。反觀日韓，2008 年後，在製造業持續投入的同時，也加速擴展越南零售及服務市場，透過併購通路「接地氣」，除可直接掌握消費者偏好外，更能發揮產品與通路的品牌相互加乘之效益。

¹⁶集團橫跨製糖、糕點連鎖、物流、娛樂、電視購物等事業。

2、日韓善用 ODA 開展國際政經影響力，並以政府為前導帶領企業擴張海外版圖：根據瑞穗綜研資料，2015 年日、韓為越南接受 ODA 的第一及第二大來源國。越南許多道路、橋樑及機場等基礎設施，為日韓所建設。日韓善用開發合作，為本國工程產業創造市場進入機會，同時也提升受援國的好感度，有助帶動商品採購。近年我國已參考日韓模式，建立 ODA 相關模式推動海外公共工程¹⁷，惟多元性及規模與日韓尚有差距。

3、日韓致力教育及文化深耕：近年來越南大學紛紛開設越南學系，教授越南語言、文化等課程，以韓國籍學生最多，日本、中國大陸也為數不少，臺灣學生卻僅少數。事實上，對投資國語言及文化越了解，越能融入當地社會，有助精準掌握消費者心理。為深耕教育，日本更與越南合辦日越大學，學生畢業後直接到日資企業上班。此外，日本在越南各地每年定期舉辦文化及觀光祭等軟性活動，韓國則透過韓流強力輸出，加深越南民眾對其國家文化之瞭解，帶動消費成長。

(二)採取多元靈活布局策略，強化國家形象及力量：綜觀日韓布局策略，無論是製造與服務並重，透過 ODA 開展國家影響力，與受援國建立合作夥伴關係，或深耕文化相互理解等，均較我國多元，值得參考。不同於日韓打集團戰，臺灣在越南投資以中小企業為主，未來若想繼續深耕，亟需政府與企業界一起努力，採取更多元靈活的布局策略，且應強化國家形象及力量，於企業走出去時，提供更多資源及協助。

(三)臺商升級轉型刻不容緩

1、掌握越南升級轉型契機：面對蜂擁而至的外資，越南已不再是來者

¹⁷為協助我國工程業者走向海外，行政院 106 年 10 月核定「以 ODA 模式推動海外公共工程執行計畫」，由政府編列預算補貼銀行貸款利息差額(新臺幣 30 億元，第一年新南向國家編列新臺幣 10 億元，邦交國新臺幣 5 億元)，以優惠利率提高借款國與我合作意願，俾爭取新臺幣 1,000 億元(約 35 億美元)之海外工程商機，帶動關聯產品出口。

不拒，近年積極推動升級轉型，以引進高附加價值型外資為目標。教育、農業及醫療，是可發揮臺灣軟實力優勢，進一步在越南扎根的產業。此外，隨著經濟發展對環境威脅漸增，綠能科技、智慧城市等發展日益受到越南當局重視。因此，我國應加大力道推展「五加二」產業創新，引領綠能科技、智慧城市、環保設備及廢棄物處理等相關企業進軍。

2、發展服務及品牌：臺商對越南甚至對東協投資，若只想複製對中國大陸投資之經驗，尋找低廉成本的生產基地，易流於逐水草而居。越南人非常重視品牌，相較於日韓對品牌推廣行銷的不遺餘力，臺灣長期在越南深耕製造業，因此，越南消費者購買手機、家電、美妝保養品會想到韓國，購買機車、家電產品聯想到日本，對臺灣產品的意象相對模糊。應協助臺商深入了解當地市場，朝服務及品牌發展，並加強通路掌握，才能享受越南經濟快速成長的果實。

(四)美中貿易摩擦將加劇外資競爭態勢：憑藉低廉成本及鄰近中國大陸等優勢，越南儼然已成為新的世界工廠。在美中貿易摩擦後，為避開美國的高額關稅，包括紡織、製鞋、電子零組件相關業別在內的許多製造商紛紛將生產基地由中國大陸移往越南。根據瑞穗綜研分析，越南為美中貿易摩擦受益最大的亞洲國家，預估經濟成長率將提升 0.5 個百分點。在新一波外資投資熱潮下，越南已逐漸出現土地、人力不足的現象。臺商在越南投資，勢將面臨來自全世界更激烈的競爭，升級轉型壓力將更形急迫，必須改變代工投資布局思維，落實在地化發展，並致力切合當地需求，提供更精緻的服務，才有機會勝出。