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 110 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 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：投資印度 57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

受益於COVID-19疫苗加速施打及去(2020)年低基期，今(2021)年全球經濟活動可望逐步恢復，根據IHS Markit今年4月最新預測，今年全球經濟成長5.33%，高於去年-3.55%，明(2022)年預估為4.34%。

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，全球經濟前景改善，主要是因部分大型經濟體推出更多財政支持及疫苗陸續施打可望於今年下半年驅動經濟復甦等預期，爰上修今年全球經濟成長率至6.0%，較前次(今年1月)預測增加0.5個百分點，明年成長4.4%。全球貿易受去年深度萎縮(-8.5%)之低基期及全球經濟成長率優於預期，今年世界貿易量預估大幅成長8.4%，先進經濟體進出口表現皆優於新興及發展中經濟體，明年成長6.5%。IMF表示，未來全球經濟走勢將取決於疫情的發展，不確定性仍高，包括疫苗對新病毒的有效性、各國降低經濟損失的政策措施是否有效、融資環境及大宗商品價格變化等。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括COVID-19疫情發展，美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、全球公共債務風險升高加深金融脆弱性，以及地緣政治等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

今年初國內防疫管制措施趨嚴，或將干擾消費成長動能，惟就業市場尚屬穩定及股市活絡，有助民間消費成長，加以半導體廠商加大投資規模，推進全球頂尖製程，帶動相關供應鏈加深在地投資，在全球供應鏈重組大環境下，肆應5G、車用、高速運算、物聯網等需求面之快速擴展，可望大量挹注我國出口。行政院主計總處初步統計109年經濟成長3.11%，預測110年經濟成長4.64%。

經濟指標方面，110年3月工業生產增加16.78%；批發業、零售業

及餐飲業營業額分別增加11.7%、12.0%及25.3%；外銷訂單金額536.6億美元，增加33.3%；出口值358.9億美元，增加27.1%，進口值322.3億美元，增加27.0%，貿易出超36.6億美元；躉售物價指數(WPI)上漲4.36%，消費者物價指數(CPI)上漲1.26%；失業率3.67%。

110年3月景氣對策信號綜合判斷分數為40分，與上月持平，燈號續呈紅燈；景氣領先、同時指標持續上升，反映國內經濟持續走強。

三、中國大陸經濟

中國大陸今(2021)年1至3月國內生產總值(GDP)為24兆9,310億人民幣，經濟成長率為18.3%。IHS Markit預估今年中國大陸經濟成長率為7.9%。

今年3月固定資產投資(不含農戶)金額為5兆758億人民幣，較上年同期減少0.1%；規模以上工業生產增加14.1%；對外貿易方面，出口及進口分別增加30.6%及38.1%；物價方面，居民消費價格指數上漲0.4%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加7.1%及9.4%。

中國大陸今年首季經濟成長率為18.3%，此為自1992年有季度GDP統計數據以來的最高數值。自改革開放以來，中國大陸經濟成長最快速的時期為2003年至2007年，連續數年經濟成長率維持兩位數。雖然18.3%的亮眼數據肇因於去年首季經濟負成長6.8%的低基期，但該數據亦呈現出中國大陸經濟復甦強勁。除了「就地過年」政策使工作時數比往年增加，出口強勁增長亦為復甦強勁的原因之一。

四、兩岸經貿

今年3月我對中國大陸(含香港)出口額為159.1億美元，增加35.5%；進口額為68.9億美元，增加23.8%；貿易出超為90.2億美元，增加46.1%。同期間，我對中國大陸投資件數為46件，金額為2.2億美元；陸資來臺投資件數為1件，金額為125.1萬美元。

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		
		2020	2021(f)	2022(f)	2020	2021(f)	2022(f)
全球	GDP	-3.55	5.33	4.34	-3.3	6.0	4.4
	CPI	2.14	2.92	2.49			
美國	GDP	-3.49	6.20	4.32	-3.5	6.4	3.5
	CPI	1.25	2.37	1.50	1.2	2.3	2.4
歐元區	GDP	-6.70	3.89	4.01	-6.6	4.4	3.8
	CPI	0.29	1.78	1.40	0.3	1.4	1.2
日本	GDP	-4.90	2.64	1.93	-4.8	3.3	2.5
	CPI	-0.02	0.18	0.74	0.0	0.1	0.7
中華民國	GDP	3.11	4.55	2.75	3.1	4.7	3.0
	CPI	-0.24	1.41	1.33	-0.2	0.9	1.2
中國大陸	GDP	2.34	7.91	5.72	2.3	8.4	5.6
	CPI	2.48	1.59	2.64	2.4	1.2	1.9
新加坡	GDP	-5.38	6.75	4.13	-5.4	5.2	3.2
	CPI	-0.18	0.56	0.15	-0.2	0.2	0.8
韓國	GDP	-0.91	3.12	2.96	-1.0	3.6	2.8
	CPI	0.54	1.09	0.77	0.5	1.4	0.9
香港	GDP	-6.23	4.36	3.63	-6.1	4.3	3.8
	CPI	0.32	1.73	1.93	0.3	1.4	1.9

註：(f)為預測值。
資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, April 2021。
2.IMF, *World Economic Outlook* , April 2021。

表 2　世界貿易量成長率

單位：%

	2020	2021(f)	2022(f)
IMF	-8.5	8.4	6.5
UN	-7.6	6.9	3.7
OECD	-10.3	3.9	4.4
World Bank	-9.5	5.0	5.1
WTO	-5.3	8.0	4.0

註：(f)為預測值
資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook*, April 2021。
2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, January 2021。
3.OECD, *Economic Outlook*, December 2020。
4.World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2021。
5.WTO, *PRESS RELEASE*, March 2021。

表 3　國內主要經濟指標

		108 年	109 年											110 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(%)	2.96	第 1 季 2.51			第 2 季 0.35			第 3 季 4.26			第 4 季 5.09	3.11			第 1 季 *8.16	4.64
	民間投資成長率(%)	11.00	第 1 季 5.62			第 2 季 1.56			第 3 季 4.63			第 4 季 1.13	3.23			第 1 季 2.27	3.91
	民間消費成長率(%)	2.26	第 1 季 -1.74			第 2 季 -5.21			第 3 季 -1.55			第 4 季 -1..07	-2.37			第 1 季 *2.08	3.74
產業	工業生產指數年增率(%)	-0.35	11.87	4.26	1.71	7.20	2.98	4.08	11.69	6.44	7.74	10.29	7.08	19.04	2.52	16.78	12.97
	製造業生產指數年增率(%)	-0.45	12.68	4.98	1.90	7.65	3.03	4.59	12.33	6.89	8.03	10.80	7.56	19.97	3.29	18.05	13.97
	批發業營業額年增率(%)	-2.1	7.8	-1.0	-6.5	0.1	0.0	0.1	9.6	-0.4	9.3	12.5	2.5	23.2	7.5	11.7	14.2
	零售業營業額年增率(%)	3.1	-3.5	-10.2	-5.7	-1.3	2.8	8.2	3.1	2.7	2.7	1.4	0.2	3.7	12.8	12.0	9.1
	餐飲業營業額年增率(%)	4.4	-20.7	-22.8	-8.2	-7.0	0.2	2.0	0.1	3.1	1.2	-0.6	-4.2	-15.3	23.6	25.3	7.4
對外貿易	出口(億美元)	3,291.6	282.4	252.2	270.0	271.2	281.9	311.6	307.0	322.2	319.9	330.0	3,452.1	342.7	278.0	358.9	979.5
	年增率(%)	-1.5	-0.7	-1.3	-2.0	-3.9	0.3	8.3	9.3	11.2	12.0	12.0	4.9	36.8	9.7	27.1	24.6
	進口(億美元)	2,856.5	253.8	227.8	221.9	221.4	227.3	246.7	235.9	247.6	267.2	272.3	2,858.2	280.8	232.8	322.3	835.8
	年增率(%)	0.3	0.1	-0.3	-3.9	-9.2	-7.2	8.4	-5.4	-1.1	10.0	0.9	0.1	29.9	5.6	27.0	21.1
	外銷訂單(億美元)	4,845.6	402.6	385.3	388.9	410.0	455.7	454.9	500.3	515.9	577.8	605.5	5,336.6	527.2	425.9	536.6	1,489.7
	年增率(%)	-5.3	4.3	2.3	0.4	6.5	12.4	13.6	9.9	9.1	29.7	38.3	10.1	49.3	48.5	33.3	42.9
物價	消費者物價指數年增率(%)	0.56	-0.03	-0.97	-1.21	-0.75	-0.51	-0.33	-0.58	-0.26	0.09	0.05	-0.23	-0.18	1.40	1.26	0.82
	躉售物價指數年增率(%)	-2.26	-7.51	-11.22	-12.19	-10.31	-9.00	-8.81	-8.15	-7.28	-5.90	-4.79	-7.77	-2.15	-0.02	4.36	0.69
金融	貨幣供給額M2年增率(%)	3.46	4.42	4.21	4.18	5.42	5.89	6.69	7.15	7.05	7.60	8.45	5.84	8.84	9.12	8.91	8.96
就業	就業人數(萬人)	1,150.0	1,151.3	1,146.7	1,146.2	1,147.7	1,149.8	1,150.7	1,150.4	1,151.0	1,152.0	1,152.7	1,150.4	1,152.7	1,151.4	1,152.1	1,152.1
	失業人數(萬人)	44.6	44.5	48.1	48.6	47.3	47.9	47.8	45.8	45.5	44.9	44.0	46.0	43.8	44.3	43.9	44.0
	失業率(%)	3.73	3.72	4.03	4.07	3.96	4.00	3.99	3.83	3.80	3.75	3.68	3.85	3.66	3.70	3.67	3.68

註:*為行政院主計總處 110 年 4 月 30 日概估統計，其餘經濟成長項目為 110 年 2 月 20 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

			2018 年	2019 年	2020 年	2021 年		
						2 月	3 月	1-3 月
國內生產總值（GDP）		金額（億人民幣）	900,309	990,865	1,015,986	—	249,310 (Q1)	249,310 (Q1)
		成長率（%）	6.6	6.1	2.3	—	18.3	18.3
固定資產投資		金額（億人民幣）	635,636	551,478	518,907	—	50,758	95,994
		年增率（%）	5.9	-13.2	2.9	—	-0.1	25.6
消費品零售總額		金額（億人民幣）	380,987	411,649	391,981	—	35,484	105,221
		年增率（%）	9.0	8.0	-3.9	—	34.2	33.9
對外貿易	出口	金額（億美元）	24,874.0	2,371.8	25,906.5	—	2,411.3	7,099.8
		年增率（%）	9.9	11.4	3.6	—	30.6	49.0
	進口	金額（億美元）	21,356.4	1,787.4	20,556.1	—	2,273.4	5,936.2
		年增率（%）	15.8	4.7	-1.1	—	38.1	28.0
實際外商直接投資		金額（億美元）	1,349.7	1,381.4	1443.7	—	—	448.6
		年增率（%）	3.0	2.4	4.5	—	—	43.8
居民消費價格指數		年增率（%）	2.1	2.9	2.5	-0.2	0.4	0
金融	貨幣供給（M2）	年增率（%）	8.1	—	—	10.1	9.4	—
	匯率	美元兌人民幣	1:6.8632	—	—	1:6.5036	1:6.5046	—
	外匯準備	金額（億美元）	30,727	—	—	32,050	31,700	—

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

			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年		
							2 月	3 月	1~3 月
兩岸投資	我對中國大陸投資	件數(件)	580	726	610	475	29	46	109
		金額(億美元)	92.5	85.0	41.7	59.0	1.7	2.2	6.4
	陸資來臺投資	件數(件)	140	141	143	90	3	1	6
		金額(萬美元)	26,570.5	23,124.2	9,718.0	12,631.1	1,160.2	125.1	1,436.5
兩岸貿易	我對中國大陸(含香港)出口	金額(億美元)	1,299.1	1,379.0	1,321.5	1,514.5	112.6	159.1	420.1
		年增率(%)	16.0	6.1	-4.2	14.6	14.8	35.5	35.5
		比重(%)	41.2	41.3	40.1	43.9	40.5	44.3	42.9
	我自中國大陸(含香港)進口	金額(億美元)	515.5	552.0	584.5	647.8	46.1	68.9	184.6
		年增率(%)	13.7	7.1	5.9	10.8	39.0	23.8	35.5
		比重(%)	20.0	19.4	20.5	22.6	19.8	21.4	22.1
	出(入)超	總額(億美元)	783.6	827.0	737.0	866.7	66.5	90.2	235.6
		年增率(%)	17.5	5.5	-10.9	17.7	2.5	46.1	35.5

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 今年 4 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 6.4%及 3.5%。IHS Markit 今年 4 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 6.20%及 4.32 %。

美國今年 2 月商品出口額為 1,311.3 億美元，較上年同月減少 5.2%，進口額為 2,191.4 億美元，增加 10.3%，貿易入超 880.1 億美元。今年 3 月工業生產增加 1.0%；消費者物價上漲 2.6%；非農就業增加 91.6 萬人，失業率 6.0%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 3 月領先經濟指標綜合指數(Leading Economic Index, LEI)為 111.6，增加 1.3%，看好未來景氣。今年 3 月消費者信心指數，自上月修正後的 90.4 上升至 109.7；今年 3 月製造業採購經理人指數為 64.7，整體數值高於 50 榮枯線，顯示製造業景氣回溫，活動處於擴張。

美國於今年 4 月 22 至 23 日舉辦全球領袖視訊氣候峰會，全球 40 個國家與國際組織領袖與會，商議如何面對氣候變遷危機。美國總統拜登宣布，至 2030 年美國將把造成氣候變遷的溫室氣體排放量，比 2005 年減少 50%到 52%。

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	2.3	2.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	3.0	3.9	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.2	0.8	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
2020年	-3.5	-7.0	14,351.3	-13.2	23,507.0	-6.6	-9,155.7	1.2	8.1
2月		-0.3	1,382.5	-0.7	1,986.5	-5.5	-604.0	2.3	3.5
3月	-5.0(I)	-4.9	1,276.4	-9.5	1,941.5	-9.2	-665.1	1.5	4.4
4月		-15.0	955.0	-30.0	1,678.0	-20.0	-723.0	0.3	14.7
5月		-15.3	897.7	-35.5	1,665.0	-22.6	-767.3	0.1	13.3
6月	-31.4 (II)	-10.8	1,028.4	-24.1	1,752.9	-16.9	-724.4	0.6	11.1
7月		-8.2	1,153.5	-16.1	1,968.7	-7.2	-815.2	1.0	10.2
8月		-7.7	1,187.9	-13.5	2,033.1	-4.1	-845.3	1.3	8.4
9月	33.4 (III)	-7.3	1,224.8	-10.0	2,038.9	-2.0	-814.1	1.4	7.9
10月		-5.3	1,262.9	-7.7	2,082.3	2.1	-819.4	1.2	6.9
11月		-5.5	1,276.4	-6.8	2,145.3	6.1	-868.9	1.2	6.7
12月	4.3(IV)	-3.6	1,335.8	-3.0	2,177.0	4.8	-841.2	1.4	6.7
2021年			2,670.2	-3.0	4,402.6	9.4	-1,732.4	1.9	6.2
1月		-1.8	1,358.9	-0.8	2,211.2	8.5	-852.3	1.4	6.3
2月		-4.2	1,311.3	-5.2	2,191.4	10.3	-880.1	1.7	6.2
3月		1.0	-	-	-	-	-	2.6	6.0

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)今年 4 月 6 日發布「世界經濟展望」報告，歐元區各國積極推動疫苗施打，經濟可望逐步復甦，預估今明兩年 GDP 成長率為 4.4%及 3.8%。其中，歐元區四大經濟體德國、法國、義大利及西班牙，今年將分別成長 3.6%、5.8%、4.2%及 6.4%。

今年 2 月歐元區出口額為 1,786 億歐元，較上年同月減少 5.5%，進口額為 1,610 億歐元，減少 2.7%，貿易出超為 176 億歐元；工業生產較上月成長 1.0%；失業率為 8.3%；今年 3 月消費者物價上漲 1.3%。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)53.2，較上月增加 4.4。

歐洲主要國家疫情兩極，法國於今年 4 月 3 日起再次進入全國封城，無必要原因居民不得離家超過 10 公里，並關閉高中以下學校，德國衛生部長於 4 月 15 日，呼籲各州推動更嚴密的防範措施。而英國疫情在疫苗接種計畫推動下趨緩，已於 4 月 12 日解禁商店，後續將於 5 月 17 日解禁餐飲業。

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
2020年	-6.8		21,352	-9.2	18,962	-10.8	2,390	0.9	-
2月		-0.6	1,893	1.6	1,663	-1.0	230	1.2	7.3
3月	-3.1（I）	-1.5	1,933	-6.2	1,650	-10.1	283	0.7	7.4
4月		-17.1	1,366	-29.3	1,337	-24.8	29	0.4	7.3
5月		12.4	1,433	-29.5	1,339	-26.7	94	0.1	7.4
6月	-14.7（II）	9.1	1,703	-10.0	1,491	-12.2	212	0.3	7.8
7月		4.1	1,852	-10.4	1,573	-14.3	279	0.4	7.9
8月		0.7	1,563	-12.2	1,416	-13.5	147	-0.2	8.1
9月	-4.3（III）	-0.4	1,903	-3.1	1,655	-7.1	248	-0.3	8.3
10月		2.1	1,993	-9.0	1,693	-11.7	300	-0.3	8.4
11月		2.5	1,967	-1.0	1,709	-4.2	258	-0.3	8.3
12月	-5.0（IV）	1.6	1,907	2.3	1,615	-1.3	292	-0.3	8.3
2021年			3,417	-7.2	3,178	-8.7	239		
1月		0.8	1,631	-11.4	1,568	-14.1	63	0.2	8.1
2月		1.0	1,786	-5.5	1,610	-2.7	176	0.9	8.3
3月		-	-	-	-	-	-	1.3	-

資料來源：歐盟統計局。

（三）亞太地區

依據 IHS Markit 今年 4 月預測，亞洲和太平洋地區(不含日本)今年及明年經濟成長率分別為 6.79%及 5.19%。

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，日本今年下半年經濟可望逐漸回穩，預估今明兩年經濟成長率分別為 3.3%及 2.5%。

(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 7.38 兆日圓，較上年同月增加 16.1%，進口額為 6.71 兆日圓，增加 5.7%，貿易出超為 0.67 兆日圓。對主要貿易夥伴出口額皆提高，對歐盟、美國、中國大陸及東協分別成長 12.8%、4.9%、37.2%及 14.5%。今年 2 月工業生產衰退 2.0%，失業率為 2.9%，消費者物價上漲 -0.4%。

(3) 日本與美國於今年 4 月 16 日舉行領袖高峰會，會後雙方發表共同聲明，將針對「競爭力和創新」、「因應新冠疫情、全球健康及健康安全」及「氣候變遷、清潔能源及綠色經濟成長」等 3 大領域建立「競爭力及韌性夥伴關係」，並深化高科技領域合作。

(4) 日本政府於今年 4 月 12 日召開「經濟成長戰略會議」，針對目前全球供應不足的半導體晶片產業進行商討，政府將支援國內半導體投資及研發相關措施，建構強健穩固的供應體制，以因應數位化改革的市場潛在需求。

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
2020年	-4.8		68.38	-11.7	67.69	-15.1	-0.31	-0.6	
2月		-0.3	6.32	-1.0	5.21	-14.0	0.11	0.4	2.4
3月	-2.0（I）	-3.7	6.36	-11.7	6.35	-5.0	0.01	0.4	2.5
4月		-9.8	5.2	-21.9	6.13	-7.2	-0.93	0.1	2.6
5月		-8.9	4.18	-28.3	5.02	-26.2	-0.84	0.1	2.9
6月	-10.3（II）	1.9	4.86	-26.2	5.13	-14.4	-0.27	0.1	2.8
7月		8.7	5.37	-19.2	5.36	-22.3	0.01	0.2	2.9
8月		1.0	5.23	-14.8	4.98	-20.8	0.25	0.2	3.0
9月	-5.7（III）	3.9	6.05	-4.9	5.38	-17.2	0.67	-0.4	3.0
10月		4.0	6.56	-0.2	5.69	-13.3	0.87	-0.9	3.1
11月		-3.9	6.11	-4.2	5.74	-11.1	0.37	-0.9	2.9
12月	-1.0（IV）	-1.0	6.71	2.0	5.96	-11.6	0.75	-0.6	2.9
2021年			19.2	6.0	18.64	1.8	0.56		
1月		-5.2	5.78	6.4	6.11	-9.5	-0.33	-0.4	2.9
2月		-2.0	6.04	-4.5	5.82	11.8	0.22	-0.4	2.9
3月		-	7.38	16.1	6.71	5.7	0.67	-	-

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) IMF 今年 4 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.6%及 2.8%。IHS Markit 今年 4 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.12%及 2.96%。

(2) 韓國今年 3 月出口金額 538.3 億美元，較上年同月增加 16.6%，進口金額 496.5 億美元，增加 18.8%。20 大主要出口項目中，僅顯示器(-1.1%)減少外，其餘項目均增加，尤以船舶(63.9%)、石油化學(48.5%)、機械人(46.8%)成長幅度較大。今年 2 月工業生產增加 0.9%；今年 3 月經季節調整後之失業率為 3.9%，消費者物價上漲 1.5%。

(3) 韓國產業通商資源部為實現「2050 碳中和」願景，於今年 4 月 14 日成立「氫能圓桌(Roundtable)」，並舉行第一次會議，除了介紹目前推動氫能經濟政策之結果及碳中和之推動計畫，並討論預計今年 6 月公布之「2025 碳中和情境」及 2021 年底完成能源碳中和創新策略規畫之情形。

(4) 韓國總統文在寅今年4月15日在青瓦臺經濟部長擴大會議時表示，半導體產業是決定韓國經濟現在和未來的核心戰略產業，政府將為促進韓國企業持續引領全球半導體供應鏈提供大力支援，推動韓國發展成為綜合半導體強國，多方面制定扶持方案，進一步拉大與他國的差距，穩保全球冠軍的地位。

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	2.9	1.5	6,048.6	5.4	5,352.0	11.9	696.6	1.5	3.8
2019年	2.0	0.4	5,422.3	-10.4	5,033.4	-6.0	388.9	0.4	3.8
2020年	-1.0	-0.4	5,128.5	-5.4	4,672.3	-7.2	465.2	0.5	4.0
2月		11.3	408.7	3.6	371.4	1.4	37.0	1.1	3.3
3月	1.4(I)	7.7	462.6	-1.4	419.7	0.2	42.6	1.0	3.8
4月		-5.0	363.2	-25.1	379.3	-15.8	-13.9	0.1	3.8
5月		-9.7	348.5	-23.7	344.6	-21.1	4.4	-0.3	4.5
6月	-2.7(II)	-0.6	392.3	-10.9	356.1	-11.4	36.6	0.0	4.3
7月		-2.4	428.3	-7.0	385.6	-11.9	42.7	0.3	4.2
8月		-2.7	396.6	-9.9	355.4	-16.3	41.2	0.7	3.2
9月	-1.1(III)	8.2	480.5	7.7	391.7	1.1	88.8	1.0	3.9
10月		-2.0	449.8	-3.6	390.0	-5.8	59.8	0.1	4.2
11月		0.1	458.1	4.0	398.8	-2.1	59.3	0.6	4.1
12月	-1.2(IV)	2.5	514.1	12.6	444.6	1.8	69.5	0.5	4.5
2021年			1,464.9	12.5	1,361.0	12.0	103.9	1.1	4.4
1月		7.8	480.1	11.4	442.6	3.1	37.5	0.6	5.4
2月		0.9	448.1	9.5	421.1	13.9	27.1	1.1	4.0
3月		-	538.3	16.6	496.5	18.8	41.7	1.5	3.9

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4月14日發布今年第1季經濟成長率為2.0%。今年4月IMF及IHS Markit預測新加坡今年及明年經濟成長率分別為5.2%及3.2%，以及6.75%及4.13%。

(2) 新加坡今年3月出口額為554.4億星元,較上年同月增加21.0%，進口額為476.8億星元，增加17.9%，貿易出超為77.6億星元。國內非石油產品出口增加 12.1%，其中電子產品增加 24.4%，非電子產品增加 9.4%。非石油產品十大出口國中，對馬來西亞(47.0%)及中國(46.4%)成長較明顯，對泰國(-50.7%)及日本(-28.7%)衰退較明顯。

(3) 新加坡今年2月工業生產增加16.4%，其中電子業(30.3%)、生醫製造業(23.9%)、精密工程業(15.0%)及化學業(2.5%)成長，一般製造業(-5.5%)及運輸工程業(-24.2%)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50.8，較上月增加0.3。

(4) 新加坡貿工部今年4月9日表示，新加坡已完成批准「區域全面經濟夥伴協定(RCEP)」，成為首個完成正式批准程序的成員國。貿工部指出，RCEP 將與新加坡現有的自由貿易協定網絡相輔相成，擴大新加坡的經濟空間，促進貿易及投資流量，並深化新加坡經濟與區域的互聯互通，拓展新商機，讓企業能優先進入新興市場。

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	6.7	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
2020年	-5.4	7.4	5,156.4	-3.2	4,534.7	-7.4	621.8	-0.2	2.8
2月		-0.5	408.2	2.4	394.8	9.4	13.4	0.3	
3月	-0.2 (I)	21.5	439.4	-0.7	404.4	0.2	35.0	0.0	2.4(I)
4月		12.0	385.5	-12.7	359.2	-13.0	26.3	-0.7	
5月		-7.9	355.1	-23.9	314.7	-26.2	40.4	-0.8	
6月	-13.4(II)	-6.0	399.4	-3.6	351.4	-9.9	48.0	-0.5	2.8(II)
7月		-7.1	418.0	-7.9	378.7	-9.9	39.3	-0.4	
8月		16.4	430.2	-4.7	371.5	-9.4	58.7	-0.4	
9月	-5.6(III)	26.1	429.9	-4.8	364.7	-11.0	65.2	-0.1	3.6(III)
10月		-0.3	427.8	-8.6	383.4	-9.3	44.4	-0.2	
11月		19.4	420.9	-8.0	384.8	-9.4	36.2	-0.1	
12月	-3.8(IV)	16.2	462.5	2.6	401.5	-3.4	61.0	0.0	3.2 (IV)
2021年			1,430.7	0.1	1,243.6	-0.0	187.1	0.5	
1月		8.6	450.0	1.1	390.3	-5.2	59.7	0.2	
2月		16.4	426.3	-2.0	376.5	-4.6	49.8	0.7	
3月	0.2(I)	-	554.4	21.0	476.8	17.9	77.6	-	-

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) 今年 4 月 IMF 及 IHS Markit 預測香港今年及明年經濟成長率分別為 4.3%及 3.8%，以及 4.36%及 3.63%。

(2) 香港今年 2 月出口額為 3,111 億港元，較上年同月增加 30.4%，進口額為 3,258 億港元，增加 17.6%，貿易入超為 147.0 億港元。以出口貨值計算，輸往印度(1.8%)、中國大陸(1.6%)及臺灣(1.2%)成長，輸往日本(-0.2%)及美國(-1.2%)則衰退。

(3) 香港今年2月份零售業銷售額為295億港元,較上年同月增加30.0%。香港政府表示，零售銷售按年大幅上升，反映農曆新年在不同時候出現的影響，以及 COVID-19 疫情於去年初爆發，使基數較低。主要商品類別銷貨價值減少較多者，依序為藥物及化妝品(-23.1%)、中藥(-11.8%)，以及眼鏡店(-11.2%)。

(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 5,818 億港元，較上月底增加 469 億港元，其中外幣資產增加 438 億港元，港元資產增加 31 億港元。外幣資產減少，主因發行綠色債券後的財政儲備存款增加及已購入但未結算證券的月底餘額上升；港元資產增加，主因香港股票按市價重估。

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	0.4	3,993.1	-4.1	4,417.6	-6.5	-424.5	2.9	3.0
2020 年	-6.1	-5.0	3,927.5	-1.5	4,269.7	-3.3	-342.2	0.3	-
2 月			238.6	4.3	277.1	-0.1	-38.5	2.2	3.7
3 月	-9.1(I)	-4.6(I)	323.6	-5.8	358.3	-11.1	-34.7	2.3	4.2
4 月			309.5	-3.7	332.8	-6.7	-23.3	1.9	5.2
5 月			317.6	-7.4	331.3	-12.3	-13.7	1.5	5.9
6 月	-9.0(II)	-5.1(II)	305.6	-1.3	338.9	-7.1	-33.3	0.7	6.2
7 月			328.5	-3.0	358.3	-3.4	-29.8	-2.3	6.1
8 月			344.5	-2.3	359.1	-5.7	-14.6	-0.4	6.1
9 月	-3.6(III)	-7.4(III)	379.3	9.1	392.0	3.4	-12.7	-2.2	6.4
10 月			344.7	-1.1	381.4	0.6	-36.8	-0.2	6.4
11 月			379.6	5.6	405.2	5.1	-25.6	-0.2	6.3
12 月	-3.0(IV)	-6.0(IV)	392.2	11.7	437.9	14.1	-45.7	-0.7	6.6
2021 年			699.1	37.6	739.0	28.1	25.2	1.1	7.2
1 月			387.9	44.0	413.2	37.7	25.2	1.9	7.2
2 月			311.1	30.4	325.8	17.6	-14.7	0.3	7.2
3 月		-	-	-	-	-	-	0.5	6.8

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、110 年經濟成長率預估為 4.64%

隨著 COVID-19 疫苗施打，全球經濟逐漸回溫，增強我國內、外需動能，加上臺灣半導體先進產能持續開出，將擴大 5G、電動車等相關供應鏈來臺投資，為國內經濟注入新的成長動能。全球經濟復甦雖帶動油價及原物料價格上漲，惟受新臺幣升值影響，國內物價漲幅溫和。行政院主計總處預測 110 年經濟成長 4.64%，消費者物價上漲 1.33%。

表 2-1-1 國內外主要機構對我國經濟成長率預測

單位：%

年 預測機構	109	110(f)
IMF(110.4)	3.1	4.7
IHS Markit(110.4)	3.11	4.55
ADB(110.4)	3.1	4.6
台灣經濟研究院(110.4)	2.67	5.03
中華經濟研究院(110.4)	2.38	4.80
行政院主計總處(110.2)	3.11	4.64
中央研究院(109.12)	2.71	4.24
臺灣綜合研究院(109.12)	2.52	3.53

資料來源：各機構

表 2-1-2 109 及 110 年需求面經濟成長組成

	109 年		110 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	3.11	3.11	4.64	4.64
國內需求	0.42	0.38	3.91	3.37
民間消費	-2.37	-1.24	3.74	1.82
政府消費	2.61	0.37	2.07	0.29
國內投資	4.96	1.18	3.50	0.83
民間	3.23	0.63	3.91	0.75
政府	7.30	0.22	3.43	0.05
公營	28.06	0.33	1.01	0.03
國外淨需求	-	2.73	-	1.27
輸出(含商品及勞務)	1.06	0.67	5.05	2.95
減：輸入(含商品及勞務)	-3.86	-2.06	3.76	1.69
躉售物價(WPI)	-7.79	-	0.66	-
消費者物價(CPI)	-0.23	-	1.33	-

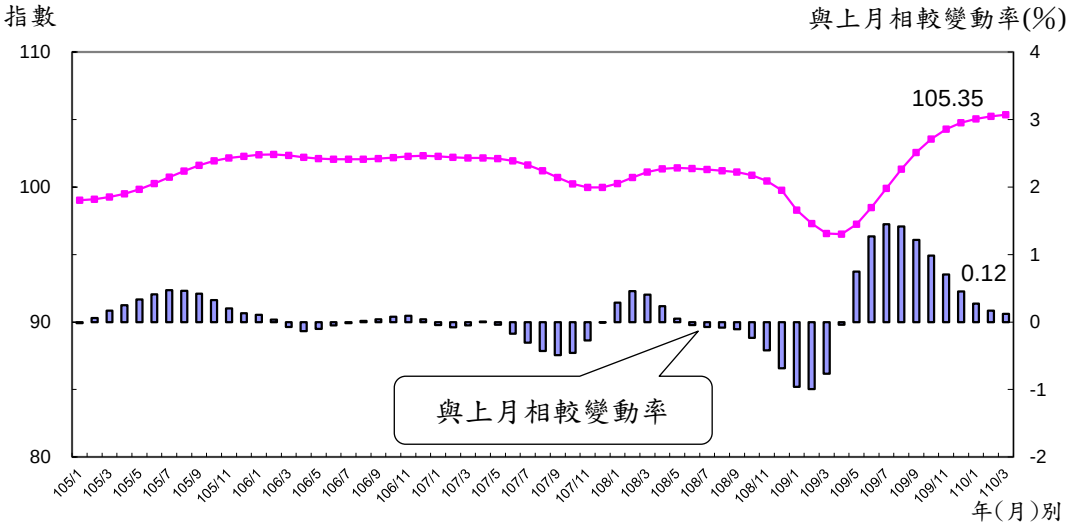
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，110 年 2 月 20 日。

2、110 年 3 月景氣對策信號續呈紅燈，景氣領先、同時指標持續上升

(1)領先指標

領先指標不含趨勢指數為 105.35，較上月上升 0.12%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，5 項較上月上升，包括股價指數、實質半導體設備進口值、實質貨幣總計數 M1B、製造業營業氣候測驗點、工業及服務業受僱員工淨進入率；其餘 2 項較上月下滑，分別為：建築物開工樓地板面積、外銷訂單動向指數。

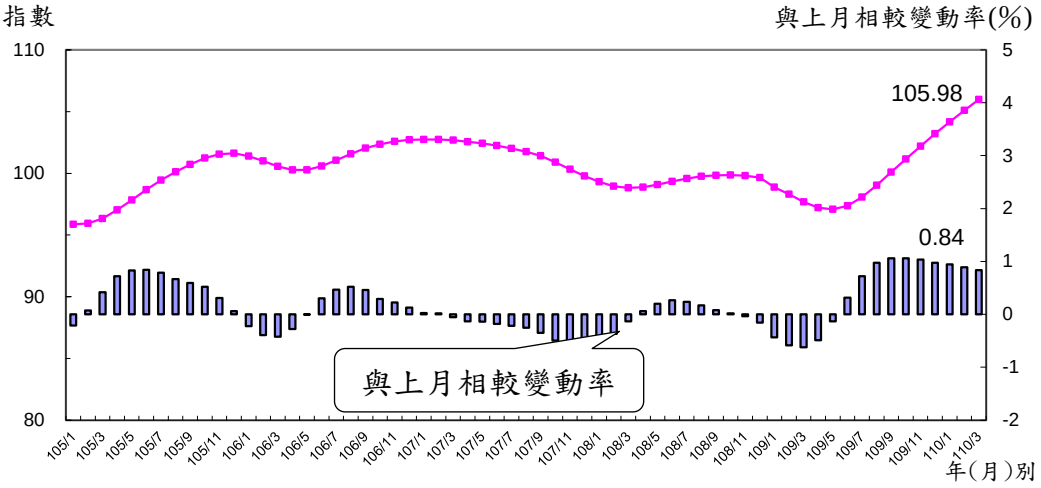
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 105.98，較上月上升 0.84%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，6 項較上月上升，包括工業生產指數、批發、零售及餐飲業營業額、實質機械及電機設備進口值、製造業銷售量指數、電力（企業）總用電量、非農業部門就業人數；僅實質海關出口值較上月下滑。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

110 年 3 月為 40 分，與上月持平，燈號續呈紅燈。9 項構成項目燈號均不變。

圖 2-1-3　一年來景氣對策信號

	2020年										2021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	19	19	19	21	26	27	28	30	34	37	40		40	
貨幣總計數M1B													17.7		18.2
股價指數													38.3		59.3
工業生產指數													16.8r		15.2
非農業部門就業人數													-0.02		0.21
海關出口值													12.5		14.3
機械及電機設備進口值													35.2		26.3
製造業銷售量指數													12.8r		13.1
批發、零售及餐飲業營業額													8.3		10.3
製造業營業氣候測驗點													106.1r		105.7

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、110 年 3 月工業生產增加 16.78%

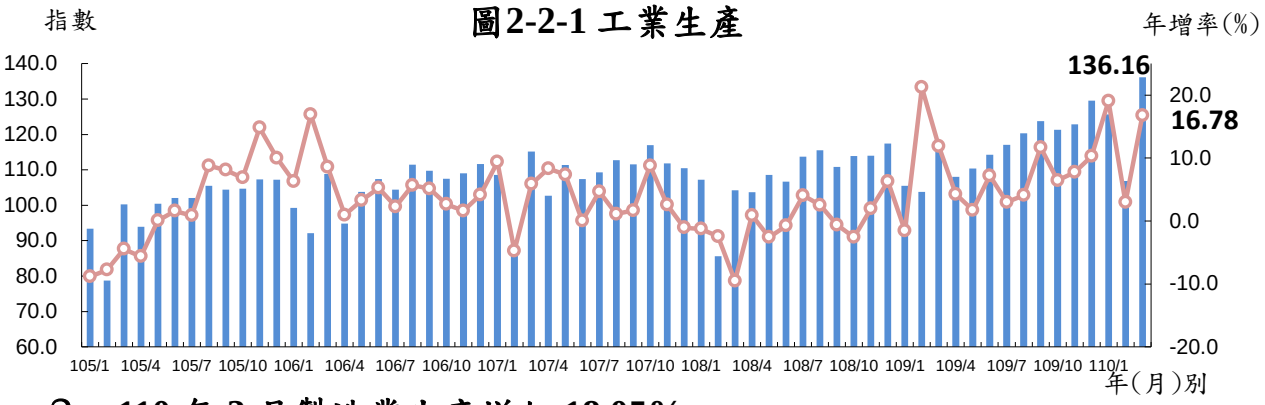
110 年 3 月工業生產指數 136.16，為歷年單月新高，較上年同月增加 16.78%。其中製造業、礦業及土石採取業、電力及燃氣供應業分別增加 18.05%、9.45%及 2.17%，用水供應業則減少 1.05%。累計 1 至 3 月工業生產指數 122.73，較上年同期增加 12.97%。

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
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	**3.65**	**3.93**	**-3.65**	**0.39**	**0.09**
108 年	**-0.35**	**-0.45**	**-3.66**	**1.14**	**0.36**
109 年	**7.08**	**7.56**	**17.23**	**1.18**	**1.30**
3 月	11.87	12.68	18.92	1.96	1.89
4 月	4.26	4.98	25.47	-5.50	-0.18
5 月	1.71	1.90	11.54	-1.03	-0.10
6 月	7.20	7.65	24.18	1.54	-0.09
7 月	2.98	3.03	16.28	1.43	1.51
8 月	4.08	4.59	21.64	-2.76	1.43
9 月	11.69	12.33	24.46	4.17	1.05
10 月	6.44	6.89	9.63	1.00	2.64
11 月	7.74	8.03	16.26	4.60	1.96
12 月	10.29	10.80	13.31	4.39	0.68
110 年 1~3 月	**12.97**	**13.97**	**12.00**	**1.19**	**-0.58**
1 月	19.04	19.97	30.29	8.24	0.76
2 月	2.52	3.29	2.51	6.98	-1.55
3 月	16.78	18.05	9.45	2.17	-1.05

資料來源：經濟部統計處。

圖2-2-1 工業生產



2、110 年 3 月製造業生產增加 18.05%

110 年 3 月製造業生產指數 139.42，較上年同月增加 18.05%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業、民生工業及化學工業分別增加 24.56%、14.06%、9.03%及 8.52%。累計 1 至 3 月製造業生產指數 125.19，較上年同期增加 13.97%。

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
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**
109 年	**7.56**	**-1.31**	**18.46**	**-4.97**	**-2.83**
3 月	12.68	0.50	27.02	-1.55	0.78
4 月	4.98	-9.08	20.62	-7.86	-9.06
5 月	1.90	-14.48	20.62	-16.81	-9.48
6 月	7.65	-5.89	22.89	-10.03	-2.27
7 月	3.03	-7.63	14.52	-9.95	-3.75
8 月	4.59	-3.14	14.30	-10.50	-0.47
9 月	12.33	8.27	17.88	2.60	9.44
10 月	6.89	1.44	14.32	-1.39	-4.70
11 月	8.03	8.51	12.32	1.23	-2.00
12 月	10.80	14.65	15.89	-0.20	-2.12
110 年 1~3 月	**13.97**	**12.24**	**20.72**	**1.56**	**5.59**
1 月	19.97	28.13	22.40	5.42	19.83
2 月	3.29	-4.59	14.46	-9.57	-11.88
3 月	18.05	14.06	24.56	8.52	9.03

資料來源：經濟部統計處。

3、110 年 3 月電子零組件業增加 16.33%

(1) 電子零組件業年增 26.68%，為連續第 16 個月二位數成長，其中積體電路業生產指數 201.94 為歷年單月新高，年增 35.00%，主因疫情加速驅動數位轉型，5G、高效能運算、車用電子等應用晶片需求強勁，加上宅經濟、遠距商機延續，帶動晶圓代工產能持續滿載；液晶面板及其組件業生產指數 132.75，為 102 年 6 月以來最高，年增 26.14%，主因宅經濟持續發酵，加上全球車市復甦，致 NB、電視及車用面板生產增加所致。累計 1 至 3 月較上年同期增加 21.73%。

(2) 化學原材料業年增 15.31%，主因下游防疫商品、家電及消費性電子產品等需求強勁，帶動石化、塑橡膠等原料價量齊揚，加上去年同月新三輕及部分石化廠歲修，以及 COVID-19 疫情擴散，比較基期偏低所致。累計 1 至 3 月較上年同期增加 10.27%。

(3) 電腦電子產品及光學製品業年增 8.46%，主因宅經濟、遠距服務相關應用設備需求殷切，加上廠商擴增國內產能，致固態硬碟、NB、電視機、電腦設備零件等明顯增產，惟行動裝置鏡頭因訂單縮減而減產，抵銷部分增幅。累計 1 至 3 月較上年同期增加 12.81%。

(4) 基本金屬業年增 5.86%，主因全球經濟穩健復甦，以及國內廠辦和營建建案需求續強，推升用鋼需求，加上去年同月受疫情影響比較基期相對偏低，致棒鋼、熱軋鋼捲板、盤元線材、鋼胚、冷軋鋼捲板等增產較為顯著。累計 1 至 3 月較上年同期增加 7.07%。

(5) 機械設備業年增 21.48%，主因全球景氣走揚，廠商投資擴廠轉趨積極，半導體、5G 相關產業及自動化設備訂單需求強勁，致通用/專用機械零件、線性滑軌等機械傳動設備、電子及半導體生產設備及零件等持續增產。累計 1 至 3 月較上年同期增加 19.87%。

(6) 汽車及其零件業年增 20.78%，主因汽車汰舊換新貨物稅補貼延續，車市買氣持續活絡，帶動一般小型轎車、客貨兩用車及電動小型轎車等國產新車熱銷，大型貨車亦受惠物流業需求增加而增產，另汽車零件在組裝廠訂單挹注下同步增產。累計 1 至 3 月較上年同期增加 19.31%。

表 2-2-3　主要製造業行業年增率

中業別	110 年 3 月較 109 年同月增減(%)	110 年累計較 109 年同期增減(%)
電子零組件業	26.68	21.73
化學原材料業(註)	15.31	10.27
電腦、電子產品及光學製品業	8.46	12.81
基本金屬業	5.86	7.07
機械設備業	21.48	19.87
汽車及其零件業	20.78	19.31

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、110 年 3 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加 11.7%、12.0%及 25.3%

110 年 3 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別為 10,103 億元、3,250 億元及 652 億元，分別較上年同月增加 11.7%、12.0%及 25.3%。累計 1 至 3 月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加 14.2%、9.1%及 7.4%。

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（%）
105 年	**94,046**	**-1.6**	**36,244**	**1.1**	**7,109**	**8.7**
106 年	**99,819**	**6.1**	**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**
109 年	**105,066**	**2.5**	**38,597**	**0.2**	**7,776**	**-4.2**
3 月	9,047	7.8	2,901	-3.5	521	-20.7
4 月	8,239	-1.0	2,778	-10.2	479	-22.8
5 月	7,978	-6.5	3,012	-5.7	621	-8.2
6 月	8,356	0.1	3,072	-1.3	638	-7.0
7 月	9,055	0.0	3,361	2.8	695	0.2
8 月	8,804	0.1	3,340	8.2	736	2.0
9 月	9,640	9.6	3,213	3.1	645	0.1
10 月	8,927	-0.4	3,498	2.7	666	3.1
11 月	9,483	9.3	3,531	2.7	646	1.2
12 月	9,936	12.5	3,552	1.4	718	-0.6
110 年 1~3 月	**28,142**	**14.2**	**10,079**	**9.1**	**2,072**	**7.4**
1 月	9,946	23.2	3,687	3.7	701	-15.3
2 月	8,093	7.5	3,142	12.8	718	23.6
3 月	10,103	11.7	3,250	12.0	652	25.3

資料來源：經濟部統計處。

2、110 年 3 月批發業營業額增加 11.7%

110 年 3 月批發業營業額 10,103 億元，較上年同月增加 11.7%，其中機械器具批發業年增 12.6%，主因受惠宅經濟及遠距商機動能延續，致記憶體、面板等相關電子零組件出貨持續暢旺；汽機車批發業年增 16.9%，主因新款車持續熱銷，加上部分進口車到港所致；化學材料批發業年增 23.0%，主因市場需求回溫，石化及塑膠產品價量齊揚所致；建材批發業年增 10.1%，主因廠辦及公共工程等營建需求續強，致型鋼等產品需求持續暢旺；家用器具及用品批發業年增 16.4%，主因夏季商品提前舖貨效應，冷氣、電風扇等銷量增加；藥品及化粧品批發業年減 5.2%，主因上年同月下游醫院及藥局通路備貨需求增加，比較基期相對偏高所致。

表 2-3-2　批發業營業額變動概況

行業別	110 年 3 月 營業額 (億元)	較 109 年同月增減(%)	110 年 1~3 月 營業額 (億元)	較 109 年同期增減(%)
合計	10,103	11.7	28,142	14.2
機械器具業（註 1）	4,208	12.6	11,519	21.7
建材業	1,064	10.1	2,964	13.7
食品、飲料及菸草業	967	1.4	2,924	3.8
汽機車業	819	16.9	2,196	8.0
藥品及化粧品業	627	-5.2	1,760	0.1
家用器具及用品業(註 2)	594	16.4	1,714	10.1
化學材料業	582	23.0	1,543	21.0
布疋及服飾品業	305	1.3	944	0.9
綜合商品業	253	13.9	726	11.5
其他批發業（註 3）	685	30.7	1,854	19.3

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、110 年 3 月零售業營業額增加 12.0%

110 年 3 月零售業營業額 3,250 億元，較上年同月增加 12.0%，其中汽機車零售業因股市熱絡，推升國人購車意願，年增 19.7%；布疋及服飾品零售業年增 39.3%，主因上年同月受 COVID-19 疫情影響，實體門市來客數減少，基期較低，加上今年國人留在國內消費，帶動精品、服飾品等銷售熱絡；燃料零售業年增 22.3%，結束連續 13 個月負成長，主因國內油價較上年同月上漲所致；家用器具及用品零售業年增 19.6%，主因業者推出限期優惠促銷活動及擴增門市，帶動家居商品需求活絡；電子購物及郵購業年增 10.5%，主因引進多元化商品，及推出回饋好康等促銷方案，催生買氣所致。

另綜合商品零售業年增 5.4%，其中百貨公司年增 36.1%，主因本月部分百貨舉辦購物節活動，推升精品、化粧品買氣熱絡，加上上年同月疫情嚴峻，基期較低所致；超級市場及量販店則因逢農曆春節後的消費淡季，加上上年同月因疫情引起囤貨搶購潮，比較基期較高，致營收分別年減 18.1%、8.0%；便利商店受惠於展店、鮮食業績成長，年增 8.0%；其他綜合商品零售業因部分業者積極轉型搶攻網路銷售及國內消費市場，買氣逐漸回溫，年增 14.9%。

表 2-3-3　零售業營業額變動概況

行業別	110 年 3 月		110 年 1~3 月	
	營業額(億元)	較 109 年同月增減(%)	營業額(億元)	較 109 年同期增減(%)
合計	3,250	12.0	10,079	9.1
綜合商品零售業	1,017	5.4	3,245	4.5
百貨公司	263	36.1	891	21.2
超級市場	173	-18.1	547	-6.4
便利商店	300	8.0	907	7.0
量販店	177	-8.0	614	-0.01
其他	104	14.9	286	-12.0
汽機車業	624	19.7	1,750	17.4
非店面零售(註 1)	283	4.4	864	9.4
電子購物及郵購業	216	10.5	651	14.3
布疋及服飾品零售業	229	39.3	843	22.9
食品、飲料及菸草業	225	7.7	731	7.6
燃料零售業	210	22.3	593	2.4
資通訊及家電設備業	192	4.8	616	5.6
藥品及化粧品業	178	7.5	502	2.2
家用器具及用品業	143	19.6	460	13.1
其他零售業(註 2)	149	14.8	473	11.2

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。

4、110 年 3 月餐飲業營業額增加 25.3%

110 年 3 月餐飲業營業額 652 億元，較上年同月增加 25.3%，其中餐館業年增 29.2%，主因上年同月國內疫情升溫，比較基期較低，加上國內疫情穩定，消費者外出用餐聚會頻率提高所致；飲料店業亦受疫情影響，比較基期較低，加上氣候趨暖，冰品飲料需求增溫，年增 13.3%；外燴及團膳承包業，年減 6.1%，主因各國持續邊境管制衝擊空廚營收所致。

表 2-3-4　餐飲業營業額變動概況

行業別	110 年 3 月營業額(億元)	較 109 年同月增減(%)	110 年 1~3 月營業額(億元)	較 109 年同期增減(%)
合計	652	25.3	2,072	7.4
餐館業	545	29.2	1,754	8.6
飲料店業	85	13.3	254	7.0
外燴及團膳承包業	22	-6.1	63	-16.8

資料來源：經濟部統計處。

（四）貿易

1、110 年 3 月出口及進口分別增加 27.1%及 27.0 %

110 年 3 月出口總值 358.9 億美元，較上年同月增加 27.1%；進口總值 322.3 億美元，增加 27.0%；出超 36.6 億美元。累計 1 至 3 月出口 979.5 億美元，進口 835.8 億美元，分別較上年同期增加 24.6%及 21.1%；出超 143.7 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)
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	**3,291.6**	**-1.5**	**2,856.5**	**0.3**	**435.1**
109年	**3,452.1**	**4.9**	**2,858.2**	**0.1**	**593.9**
3月	282.4	-0.7	253.8	0.1	28.6
4月	252.2	-1.3	227.8	-0.3	24.4
5月	270.0	-2.0	221.9	-3.9	48.1
6月	271.2	-3.9	221.4	-9.2	49.9
7月	281.9	0.3	227.3	-7.2	54.5
8月	311.6	8.3	246.7	8.4	64.9
9月	307.0	9.3	235.9	-5.4	71.2
10月	322.2	11.2	247.6	-1.1	74.6
11月	319.9	12.0	267.2	10.0	52.7
12月	330.0	12.0	272.3	0.9	57.7
110年1~3月	**979.5**	**24.6**	**835.8**	**21.1**	**143.7**
1月	342.7	36.8	280.8	29.9	61.9
2月	278.0	9.7	232.8	5.6	45.2
3月	358.9	27.1	322.3	27.0	36.6

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、110 年 3 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為印度，進口為沙烏地阿拉伯

(1) 3 月我對主要國家(地區)出口增幅最多為印度，為 51.1%；進口增幅最多為沙烏地阿拉伯，為 105.0 %。

(2) 3 月我對主要貿易夥伴出口，中國大陸(含香港)、美國、新加坡、及韓國分別增加 35.5%、34.7%、29.1%及 20.1%，日本則減少 0.3%；進口部分，韓國、新加坡、日本及中國大陸(含香港)分別增加 46.0%、27.8%、24.1%及 23.8%，美國則減少 2.3%。

(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 90.2 億美元；主要入超來源國為日本，入超 32.7 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	110 年 3 月金額	15,908	5,086	1,997	2,038	1,588
	比重	44.3	14.2	5.6	5.7	4.4
	年增率	35.5	34.7	-0.3	29.1	20.1
	110 年 1 至 3 月金額	42,022	13,667	6,328	5,772	4,545
	比重	42.9	14.0	6.5	5.9	4.6
	年增率	35.6	24.0	7.1	27.3	20.6
自該國進口	110 年 3 月金額	6,886	3,227	5,265	1,032	2,512
	比重	21.4	10.0	16.3	3.2	7.8
	年增率	23.8	-2.3	24.1	27.8	46.0
	110 年 1 至 3 月金額	18,454	8,896	13,116	2,868	6,683
	比重	22.1	10.6	15.7	3.4	8.0
	年增率	35.5	0.4	17.2	23.1	50.1

資料來源：財政部。

3、110 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 24.5%及 33.2%

(1) 3 月出口前 3 大貨品依序為：電子零組件 134.5 億美元，占出口總值 37.5%，較上年同月增加 24.5%；資通與視聽產品 49.2 億美元，比重 13.7%，增加 38.9%；基本金屬及其製品 27.8 億美元，比重 7.8%，增加 21.4%。

(2) 3 月進口前 3 大貨品依序為：電子零組件 75.7 億美元，占進口總值 23.5%，較上年同月增加 33.2%；礦產品 42.4 億美元，比重 13.1%，增加 28.4%；機械 39.6 億美元，比重 12.3%，增加 37.8%。

表 2-4-3　　110 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	13,452	37.5	24.5	電子零組件	7,569	23.5	33.2
資通與視聽產品	4,922	13.7	38.9	礦產品	4,236	13.1	28.4
基本金屬及其製品	2,782	7.8	21.4	機械	3,959	12.3	37.8
塑橡膠及其製品	2,588	7.2	39.0	化學品	2,958	9.2	17.7
機械	2,462	6.9	29.3	基本金屬及其製品	2,474	7.7	25.8
化學品	1,982	5.5	34.4	資通與視聽產品	2,025	6.3	14.4
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,712	4.8	36.1	光學及精密器具;鐘錶；樂器	1,710	5.3	33.4

資料來源：財政部。

（五）外銷訂單

1、110 年 3 月外銷訂單 536.6 億美元，增加 33.3%

110 年 3 月外銷訂單金額 536.6 億美元，較上年同月增加 134.0 億美元，增加 33.3%。累計 1 至 3 月外銷訂單金額 1,489.7 億美元，較上年同期增加 447.2 美元，增加 42.9%。

表 2-5-1　外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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**
109 年	**5,336.6**	**10.1**
3 月	402.6	4.3
4 月	385.3	2.3
5 月	388.9	0.4
6 月	410.0	6.5
7 月	455.7	12.4
8 月	454.9	13.6
9 月	500.3	9.9
10 月	515.9	9.1
11 月	577.8	29.7
12 月	605.5	38.3
110 年 1~3 月	**1,489.7**	**42.9**
1 月	527.2	49.3
2 月	425.9	48.5
3 月	536.6	33.3

資料來源：經濟部統計處。

2、110 年 3 月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

(1) 110 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 29.5%及 26.1%，較上年同月分別增加 27.2%及 21.6%。

(2) 遠距商機延續，以及 5G、高效能運算、車用電子等應用需求續增，支

撐資訊通信及電子產品接單續強;光學器材亦因宅經濟應用需求仍殷,帶動面板接單續揚，年增 45.2%。

(3) 傳統貨品因市場需求回升，以及原材物料價格上漲，激勵各項產品價量齊揚，機械、塑橡膠製品、基本金屬及化學品均呈兩位數成長。

表 2-5-2　110 年 3 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	110 年 3 月金額(億美元)	比重(%)	較 109 年同月增減(%)
電子產品	158.4	29.5	27.2
資訊通信	140.2	26.1	21.6
光學器材	26.4	4.9	45.2
基本金屬	31.4	5.9	54.4
塑橡膠製品	28.2	5.3	61.8
機械	24.6	4.6	36.7
化學品	22.2	4.1	51.0

資料來源：經濟部統計處。

3、110 年 3 月外銷訂單海外生產比重為 49.3%

110 年 3 月外銷訂單海外生產比重 49.3%，其中以資訊通信產品 91.8%最高，其次為電機產品 69.5%。

4、110 年 3 月主要地區接單以東協增加 44.6%最多

110 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 26.6%，較上年同月增加 33.2 及 34.1%；另歐洲、東協及日本分別增加 30.4%、44.6%及 30.4%。

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
105 年	**54.6**	**93.5**	**71.3**	**47.1**	**47.2**	**19.2**
106 年	**53.5**	**93.6**	**74.6**	**45.5**	**45.7**	**17.1**
107 年	**52.4**	**94.0**	**74.4**	**44.9**	**43.1**	**14.8**
108 年	**52.6**	**91.8**	**75.2**	**45.0**	**42.0**	**13.6**
109 年	**54.0**	**91.0**	**74.7**	**43.1**	**42.6**	**10.2**
3 月	51.0	90.9	74.2	42.5	39.5	10.1
4 月	55.9	91.4	75.5	44.7	42.9	11.1
5 月	56.1	91.4	75.3	42.9	43.6	11.2
6 月	54.1	90.1	76.1	40.3	42.7	10.9
7 月	55.0	90.2	76.7	43.1	45.4	10.9
8 月	53.7	90.8	76.8	40.2	45.1	11.2
9 月	54.0	90.5	75.9	42.9	44.7	9.6
10 月	57.4	91.3	75.5	47.3	43.5	9.8
11 月	59.2	92.5	74.5	47.7	42.1	10.2
12 月	54.9	91.7	73.0	44.4	40.0	8.2
110 年 1~3 月	**50.5**	**90.8**	**71.9**	**42.8**	**41.8**	**9.0**
1 月	52.9	90.7	74.3	44.0	42.3	10.2
2 月	49.1	89.5	71.8	42.3	39.9	8.4
3 月	49.3	91.8	69.5	41.8	42.9	8.5

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	110 年 3 月	
	金額 (億美元)	較 109 年同月增減率(%)
美國	156.5	33.2
中國大陸（含香港）	142.8	34.1
歐洲	100.1	30.4
東協	53.6	44.6
日本	28.1	30.4

資料來源：經濟部統計處。

（六）投資

1、110 年國內投資成長率預估為 3.50%

(1) 民間投資方面，半導體廠商加大投資規模，推進全球頂尖製程，並帶動國內外相關供應鏈加深在地投資，加上臺商回流國內設廠及增購設備賡續落實，電信業者布建 5G 網路，離岸風電與太陽光電等綠能設施加速建置，危老重建與都更等投資活動積極推展，及航空業者擴增機隊，可望延續投資動能，預測 110 年民間投資名目值達 4 兆元，實質成長 3.91%。

(2) 公共投資方面，政府持續執行前瞻基礎建設計畫及加速推動公共建設，預測 110 年政府及公營事業投資分別實質成長 1.01%及 3.43%。

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
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	**40,011**	**3.19**	**32,783**	**2.45**	**2,133**	**14.23**	**5,095**	**3.78**
108 年	**44,900**	**10.17**	**37,075**	**11.00**	**2,198**	**1.75**	**5,627**	**8.35**
109 年(p)	**47,006**	**4.96**	**38,137**	**3.23**	**2,771**	**28.06**	**6,098**	**7.30**
第 1 季	11,357	6.95	9,784	5.62	387	20.42	1,187	14.73
第 2 季	11,277	4.11	9,139	1.56	746	46.22	1,393	5.27
第 3 季(r)	11,922	6.12	9,864	4.63	569	31.78	1,489	8.28
第 4 季(p)	12,449	2.96	9,350	1.13	1,069	18.78	2,030	4.20
110 年(f)	**49,119**	**3.50**	**40,006**	**3.91**	**2,888**	**3.43**	**6,225**	**1.01**
第 1 季(f)	11,645	1.49	10,108	2.27	419	7.58	1,118	-6.94
第 2 季(f)	11,887	4.25	9,764	5.70	690	-8.37	1,433	1.58
第 3 季(f)	12,578	4.32	10,442	4.69	605	5.06	1,531	1.55
第 4 季(f)	13,009	3.81	9,693	2.98	1,174	9.27	2,142	4.72

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，110 年 2 月 20 日。

2、110 年 3 月僑外直接投資金額 3.44 億美元，減少 63.95%

110 年 3 月核准僑外直接投資件數為 282 件，核准投資金額 3.44 億美元，較上年同月減少 63.95%。累計 1 至 3 月核准僑外直接投資件數為 664 件，核准投資金額 12.18 億美元，較上年同期減少 49.73%，主因 COVID-19 疫情不確定性持續及上年同期核准離岸風力發電大型投資案，比較基期偏高所致。若就地區觀之，以加勒比海英國屬地(20.18%，主要為英屬開曼群島、英屬維京群島)、日本(19.61%)、德國(17.08%)、新加坡(7.34%)及薩摩亞(6.68%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 70.89%；若就業別觀之，僑外投資以批發及零售業(26.29%)、金融及保險業(26%)、專業、科學及技術服務業(9.41%)、化學材料製造業(5.91%)及藥品製造業(5.21%)分居前 5 名，合計約占本期僑外投資總額的 72.82%。

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，110 年 3 月外資投資我國股市淨匯出金額 3.30 億美元，累計 1 至 3 月淨匯入 45.58 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
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**
109 年	**91.44**	**-50.47**	**11.95**	**14.50**
3 月	9.53	-103.95	9.10	2.00
4 月	5.45	-4.29	0.00	0.00
5 月	4.53	-33.99	0.00	0.00
6 月	4.18	41.48	0.00	0.00
7 月	5.64	9.30	0.00	0.00
8 月	13.13	-39.73	0.00	3.00
9 月	6.04	-17.89	2.85	0.00
10 月	9.91	20.67	0.00	0.00
11 月	8.05	58.90	0.00	0.00
12 月	9.94	45.17	0.00	6.50
110 年 1~3 月	12.18	45.58	0.00	0.00
1 月	5.08	49.08	0.00	0.00
2 月	3.66	-0.20	0.00	0.00
3 月	3.44	-3.30	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

（七）物價

1、110 年 3 月 CPI 上漲 1.26%，WPI 上漲 4.36%

110 年 3 月 CPI 較上年同月上漲 1.26%，主因油料費、機票、成衣及肉類價格上漲所致，惟水果、通訊設備及燃氣價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，漲 1.51%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心 CPI)，漲 1.07%。累計 1 至 3 月 CPI 較上年同期上漲 0.82%。

110 年 3 月 WPI 較上年同月上漲 4.36%。累計 1 至 3 月 WPI 較上年同期上漲 0.69%。

2、110 年 3 月進口物價上漲 5.48%，出口物價上漲 0.87%

110 年 3 月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲 1.30%，較上年同月上漲 5.48%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值 6.31%)，以美元計價較上年同月漲 12.13%，主因礦產品漲幅較大，加以基本金屬及其製品，與化學或有關工業產品等價格亦漲所致。

110 年 3 月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲 1.51%，較上年同月上漲 0.87%，若剔除匯率變動因素，以美元計價則較上年同月漲 7.24%，主因礦產品，與化學或有關工業產品，以及塑、橡膠及其製品等價格上漲所致。

圖 2-7-1　消費者物價指數及躉售物價指數變化

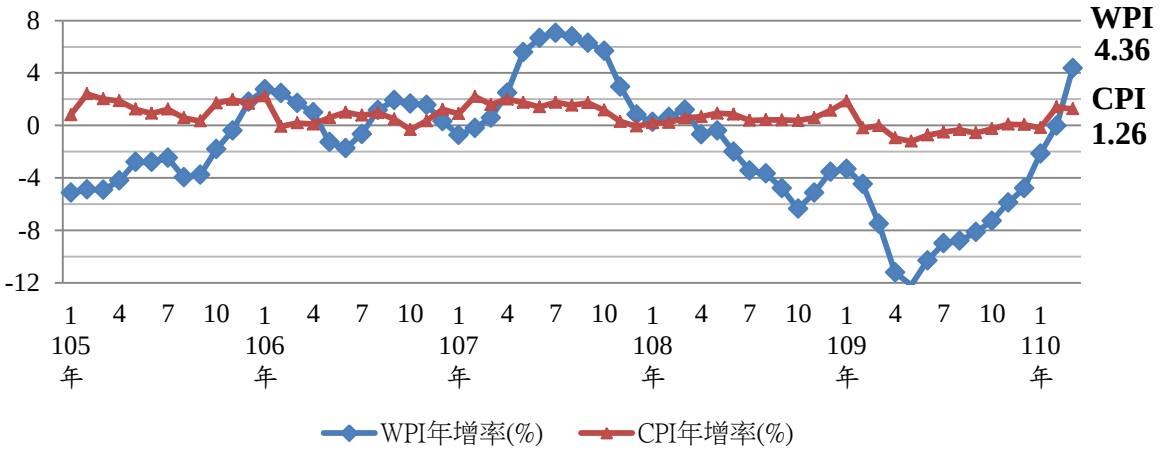


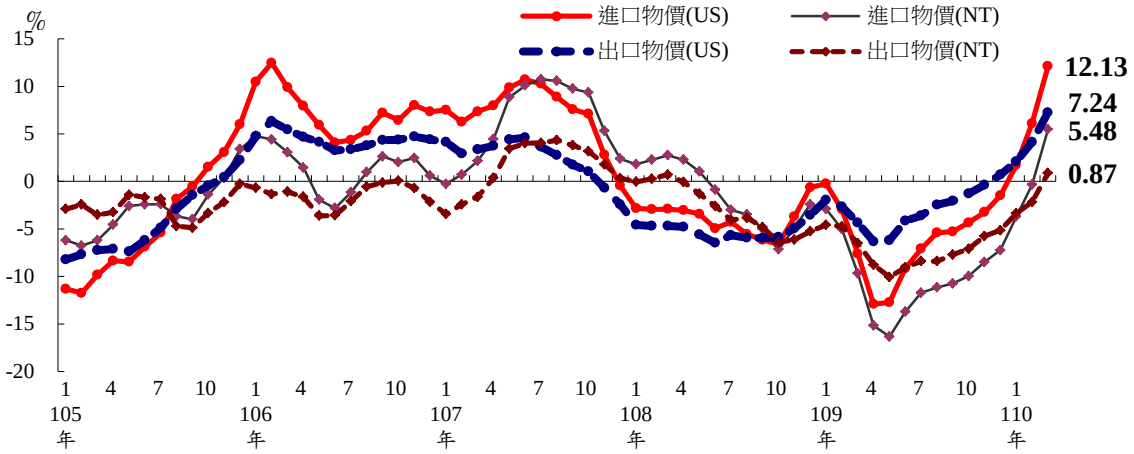
表 2-7-1　物價變動

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)
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**
109 年	**-0.23**	**-0.52**	**0.35**	**-7.77**	**-5.71**	**-10.23**	**-7.21**
3 月	-0.03	-0.55	0.32	-7.51	-6.36	-9.68	-6.49
4 月	-0.97	-1.66	0.05	-11.22	-9.88	-15.17	-8.77
5 月	-1.21	-1.69	0.06	-12.19	-10.20	-16.34	-10.06
6 月	-0.75	-0.96	0.14	-10.31	-7.91	-13.82	-9.06
7 月	-0.51	-0.90	0.15	-9.00	-6.67	-11.72	-8.40
8 月	-0.33	-0.49	0.31	-8.81	-6.64	-11.17	-8.40
9 月	-0.58	-0.56	0.24	-8.15	-5.76	-10.75	-7.71
10 月	-0.26	-0.25	0.51	-7.28	-4.44	-9.97	-7.11
11 月	0.09	-0.01	0.78	-5.90	-3.10	-8.49	-5.76
12 月	0.05	-0.03	0.68	-4.79	-1.52	-7.23	-5.14
110 年 1~3 月	**0.82**	**0.85**	**0.91**	**0.69**	**4.07**	**0.38**	**-1.57**
1 月	-0.18	-0.64	0.05	-2.15	1.25	-3.72	-3.36
2 月	1.40	1.71	1.65	-0.02	3.22	-0.34	-2.18
3 月	1.26	1.51	1.07	4.36	7.88	5.48	0.87

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		
			耐久性消費品		居住服務	交通及通訊服務
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**
109 年	**-0.23**	**-1.34**	**0.08**	**0.21**	**0.87**	**-0.43**
3 月	-0.03	-0.37	-0.11	0.22	0.93	-1.72
4 月	-0.97	-1.71	0.14	-0.34	0.88	-2.74
5 月	-1.21	-2.36	-0.27	-0.21	0.84	-2.04
6 月	-0.75	-1.41	-0.17	-0.17	0.85	-2.02
7 月	-0.51	-0.74	-0.12	-0.35	0.85	-1.97
8 月	-0.33	-0.71	0.33	-0.03	0.83	-0.94
9 月	-0.58	-1.35	0.40	0.10	0.82	0.35
10 月	-0.26	-1.24	0.04	0.62	0.91	1.86
11 月	0.09	-0.86	0.47	0.91	0.86	3.96
12 月	0.05	-0.85	0.06	0.85	0.77	3.97
110 年 1~3 月	**0.82**	**0.56**	**0.07**	**1.05**	**0.84**	**4.32**
1 月	-0.18	0.28	0.40	-0.58	0.51	2.97
2 月	1.40	0.24	0.00	2.38	1.05	5.15
3 月	1.26	1.17	-0.19	1.35	0.96	4.85

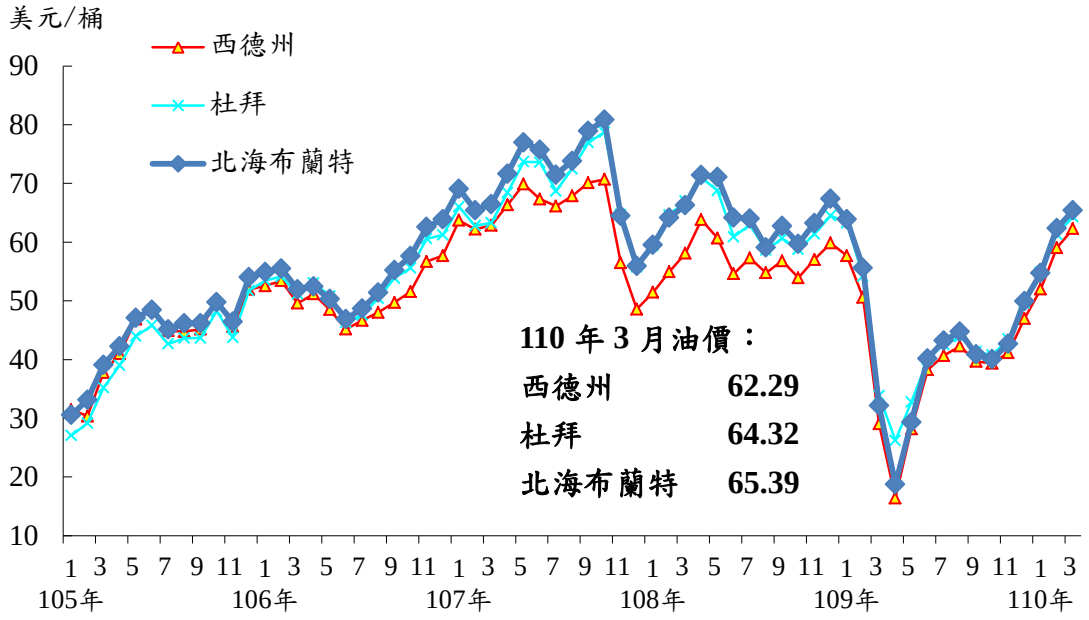
資料來源：行政院主計總處。

3、110 年 3 月美國西德州原油月均價每桶 62.29 美元

110 年 3 月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 62.29 美元，較上月每桶 59.02 美元，上漲 5.54%；杜拜及北海布蘭特(Brent)價格亦分別上漲 4.84%及 4.88%。

根據美國能源資訊署(EIA)2021 年 4 月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，考量全球經濟活動持續復甦且疫苗接種進展加速，有助提振石油需求表現，預估 2021 年第 2 季 WTI 及 Brent 平均價格將分別達每桶約為 61.82 美元及 65.32 美元，下半年油價雖因 OPEC+緩步增產而小幅回檔修正，但整體預測結果仍較前月上修約每桶 4 至 5 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、110 年 3 月黃豆及玉米期貨價格較上月上漲，小麥則下跌

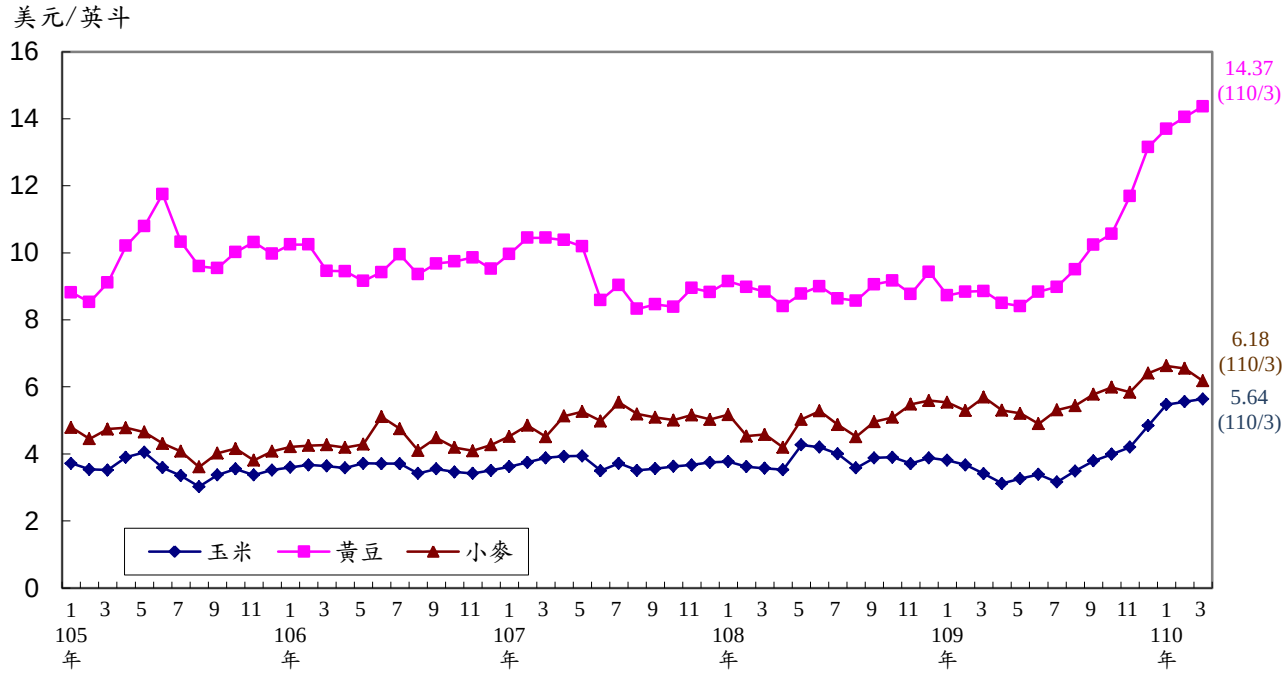
根據行政院主計總處公布之國際大宗物資期貨價格(芝加哥穀物價格)顯示：

－黃豆價格 101 年 8 月達到歷史新高點每英斗 17.65 美元。110 年 3 月為 14.37 美元，較上月上漲 2.3%，較上年同月上漲 62.2%。

－小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。110 年 3 月為 6.18 美元，較上月下跌 5.6%，較上年同月上漲 8.6%。

－玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。110 年 3 月為 5.64 美元，較上月上漲 1.4%，較上年同月上漲 65.4%。

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、110 年 3 月 M1B 及 M2 年增率皆下降

110 年 3 月 M1B 及 M2 年增率分別下降為 18.23%及 8.91%，主要受資金淨匯出之影響。

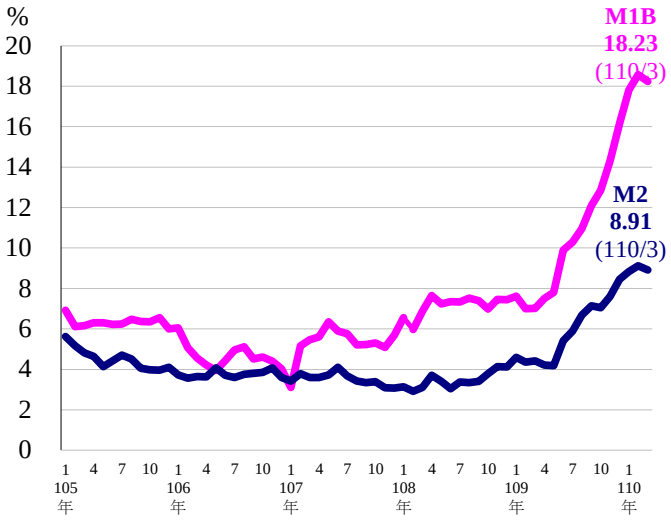


表 2-8-1 金融指標

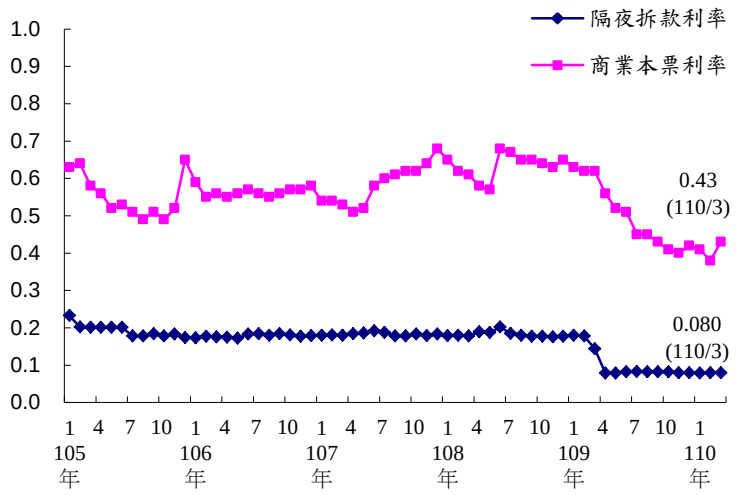
年(月)	貨幣供給M2年增率(%)	貨幣供給M1A年增率(%)	貨幣供給M1B年增率(%)	新臺幣兌美元平均匯率	金融業隔夜拆款利率(%)
105 年	**4.51**	**7.11**	**6.33**	**32.318**	**0.193**
106 年	**3.75**	**3.29**	**4.65**	**30.484**	**0.178**
107 年	**3.52**	**6.79**	**5.32**	**30.156**	**0.183**
108 年	**3.46**	**6.61**	**7.15**	**30.927**	**0.182**
109 年	**5.84**	**10.72**	**10.34**	**29.583**	**0.103**
3 月	4.42	7.73	7.02	30.205	0.144
4 月	4.21	7.31	7.50	30.089	0.079
5 月	4.18	7.13	7.81	29.957	0.079
6 月	5.42	9.76	9.90	29.752	0.082
7 月	5.89	9.80	10.30	29.563	0.083
8 月	6.69	10.68	10.96	29.521	0.082
9 月	7.15	13.65	12.10	29.359	0.082
10 月	7.05	14.53	12.85	28.934	0.082
11 月	7.60	16.00	14.30	28.844	0.080
12 月	8.45	17.79	16.17	28.539	0.080
110 年 1~3 月	**8.96**	**20.81**	**18.20**	**28.359**	**0.080**
1 月	8.84	20.17	17.81	28.341	0.079
2 月	9.12	21.74	18.57	28.350	0.080
3 月	8.91	20.51	18.23	28.385	0.080

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。

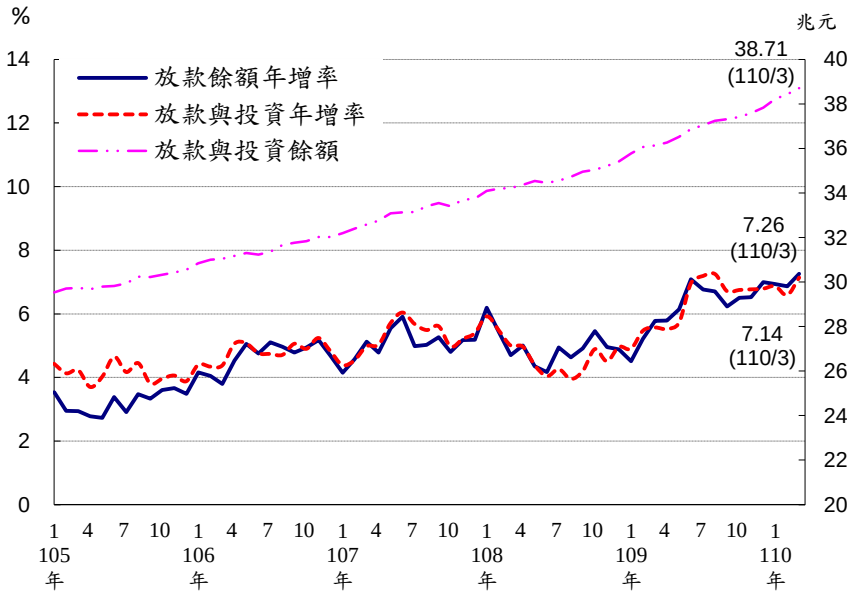
2、110 年 3 月市場利率

貨幣市場方面，110 年 3 月金融業隔夜拆款利率 0.080%，與上月持平；初級市場商業本票 30 天期利率 0.43%，高於上月 0.38%。



3、110 年 3 月主要金融機構放款及投資

110 年 3 月主要金融機構放款與投資餘額為 38.71 兆元，較上月增加 0.26 兆元，年增率 7.14%；其中，放款餘額 31.58 兆元，較上月增加 0.25 兆元，年增率 7.26%。

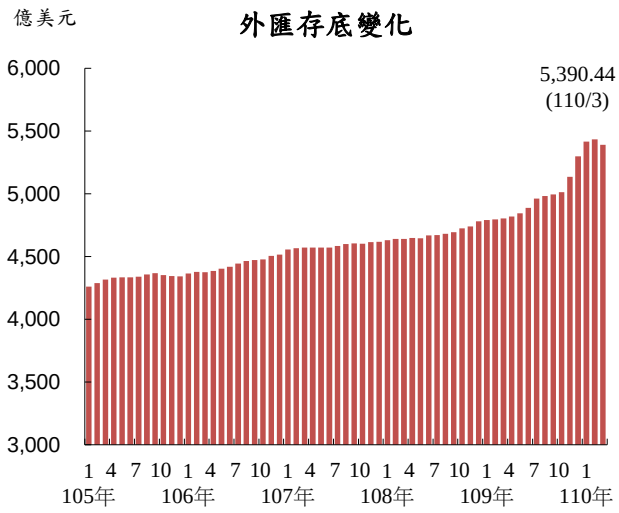


4、110 年 3 月平均新臺幣對美元匯率為 28.385

110 年 3 月新臺幣對美元平均匯率為 28.385，較上月匯率 28.350 貶值 0.12%，較上年同月匯率 30.205 升值 6.41%。

5、110 年 3 月底外匯存底為 5,390.44 億美元

110 年 3 月底，我國外匯存底金額為 5,390.44 億美元，較上月底減少 42.82 億美元，主因外匯存底投資運用收益，主要貨幣對美元之匯率變動，以及資金大量匯出，導致外匯市場波動較大，央行進場調節所致。



6、110 年 3 月臺灣加權股價平均收盤指數為 16,150.13

臺灣股票市場 110 年 3 月平均股價收盤指數為 16,150.13，較上月平均收盤指數 16,080.79 上漲 0.43%，較上年同月 10,138.09 上漲 59.30%。



（九）就業薪資

1、110 年 3 月失業率為 3.67%，較上年同月下降 0.05 個百分點

－勞動力為 1,196.0 萬人，較上年同月增加 0.03%；勞動力參與率為 59.14%，較上年同月增加 0.03 個百分點。

－就業人數為 1,152.1 萬人，較上年同月增加 0.08%。

－失業人數為 43.9 萬人，失業率為 3.67%，較上年同月下降 0.05 個百分點。

－就業結構：農業 54.3 萬人(占 4.71%)，工業 407.5 萬人(占 35.37%)，服務業 690.4 萬人(占 59.92%)。

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
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**
109 年	**1,196.4**	**1,150.4**	**46.0**	**59.14**	**54.8**	**407.6**	**304.1**	**687.9**	**3.85**	**11.61**	**3.94**	**2.30**
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
4 月	1,194.8	1,146.7	48.1	59.06	54.7	407.7	304.5	684.3	4.03	11.15	4.17	2.55
5 月	1,194.8	1,146.2	48.6	59.06	54.5	407.1	303.9	684.7	4.07	11.21	4.21	2.61
6 月	1,195.0	1,147.7	47.3	59.07	54.6	407.3	303.8	685.8	3.96	11.52	3.97	2.58
7 月	1,197.7	1,149.8	47.9	59.20	54.7	407.2	303.8	688.0	4.00	11.82	3.95	2.64
8 月	1,198.5	1,150.7	47.8	59.23	54.8	407.2	303.5	688.8	3.99	12.04	3.99	2.51
9 月	1,196.2	1,150.4	45.8	59.12	54.8	406.8	303.4	688.8	3.83	11.89	3.90	2.25
10 月	1,196.5	1,151.0	45.5	59.13	54.9	407.0	303.3	689.2	3.80	11.97	3.85	2.25
11 月	1,197.0	1,152.0	44.9	59.15	54.8	407.3	303.4	689.9	3.75	11.75	3.86	2.16
12 月	1,196.7	1,152.7	44.0	59.14	54.9	407.4	303.3	690.5	3.68	11.74	3.76	2.11
110 年 1~3 月	**1,196.1**	**1,152.1**	**44.0**	**59.13**	**54.3**	**407.7**	**303.0**	**690.1**	**3.68**	**11.52**	**3.76**	**2.16**
1 月	1,196.5	1,152.7	43.8	59.14	54.5	407.9	303.4	690.3	3.66	11.56	3.72	2.16
2 月	1,195.7	1,151.4	44.3	59.11	54.2	407.6	302.8	689.7	3.70	11.52	3.79	2.19
3 月	1,196.0	1,152.1	43.9	59.14	54.3	407.5	302.9	690.4	3.67	11.48	3.78	2.12
較 109 年同月變動(%或百分點)	0.03	0.08	-1.29	0.03*	-1.27	-0.27	-0.76	0.39	-0.05*	0.32*	-0.11*	0.02*
累計較 109 年同期變動(%或百分點)	-0.04	-0.03	-0.26	-0.03*	-1.42	-0.30	-0.79	0.24	-0.01*	0.11*	-0.11*	0.19*

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

110 年 3 月國內經季節調整後之失業率為 3.72%，低於南韓、美國及加拿大。

表 2-9-2　主要國家失業率比較

單位：%

	109年											110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	3.77	4.10	4.13	3.95	3.89	3.83	3.78	3.76	3.76	3.75	3.85	3.75	3.73	3.72	3.77(↓0.05)
香港	4.2	5.2	5.9	6.2	6.1	6.1	6.4	6.4	6.3	6.6	-	7.0	7.2	-	4.2(↑3.0)
日本	2.5	2.6	2.9	2.8	2.9	3.0	3.0	3.1	3.0	3.0	2.8	2.9	2.9	-	2.4(↑0.5)
南韓	3.8	3.8	4.3	4.2	4.1	3.3	4.0	4.2	4.2	4.5	4.0	5.4	4.0	3.9	3.8(↑0.1)
新加坡	3.3			3.8			4.7			4.4	4.1			-	3.2(↑1.2)
美國	4.4	14.8	13.3	11.1	10.2	8.4	7.8	6.9	6.7	6.7	8.1	6.3	6.2	6.0	4.4(↑1.6)
加拿大	7.9	13.1	13.7	12.5	10.9	10.2	9.2	9.0	8.6	8.8	9.6	9.4	8.2	7.5	7.9(↓0.4)
德國	3.8	4.0	4.2	4.3	4.4	4.5	4.5	4.5	4.6	4.6	4.2	4.6	4.5	-	3.6(↑0.9)

註：1.各國失業率為季節調整後資料。

2.香港失業率係 3 個月平均值。

3.新加坡失業率係不含外籍就業者在內之居民失業率。

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、110 年 2 月工業及服務業總薪資較上年同月增加 61.42%

－110 年 2 月工業及服務業每人每月總薪資平均為 79,748 元，較上年同月增加 61.42%，主因多數廠商於 2 月發放年終獎金及績效獎金(上年多於 1 月發放)；其中，經常性薪資為 42,835 元，增加 1.48%。

－110 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 80,582 元、81,764 元及 202,705 元，較上年同月分別增加 59.24%、14.10%及 166.57%。

－110 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 73,407 元，實質經常性薪資為 41,583 元，分別較上年同期增加 1.76%及 1.16%。

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			
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	**53,457**	**41,776**	**53,776**	**96,137**	**93,059**
109 年	**54,160**	**42,394**	**54,004**	**94,360**	**94,473**
2 月	49,405	42,209	50,605	71,658	76,042
3 月	47,711	42,201	45,955	74,587	76,272
4 月	47,887	42,026	45,650	72,915	90,008
5 月	49,357	42,091	48,189	70,829	93,344
6 月	50,407	42,226	49,143	77,781	83,537
7 月	55,042	42,380	57,709	220,311	75,899
8 月	50,919	42,521	51,261	71,410	81,702
9 月	50,351	42,635	50,462	74,134	80,067
10 月	47,838	42,651	47,704	70,867	68,612
11 月	48,482	42,657	49,990	99,160	67,500
12 月	53,250	42,865	51,558	78,389	79,583
110 年 1~2 月	**75,866**	**42,976**	**76,231**	**109,185**	**184,014**
1 月	71,991	43,116	71,887	136,443	165,331
2 月	79,748	42,835	80,582	81,764	202,705
較 109 年同月變動(%)	61.42	1.48	59.24	14.10	166.57
累計較 109 年同期變動(%)	2.37	1.77	1.46	-1.12	8.97

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

－2021年1至3月固定資產投資(不含農戶)金額為9兆5,994億人民幣，較上年同期增加25.6%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

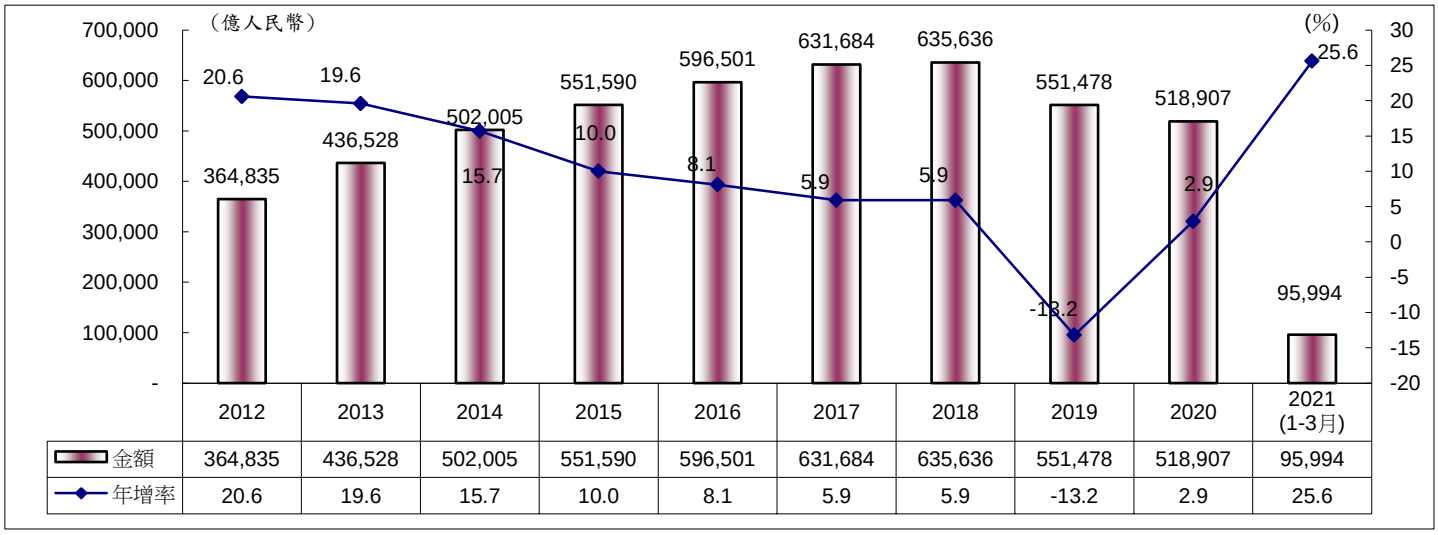


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

單位：億人民幣；%

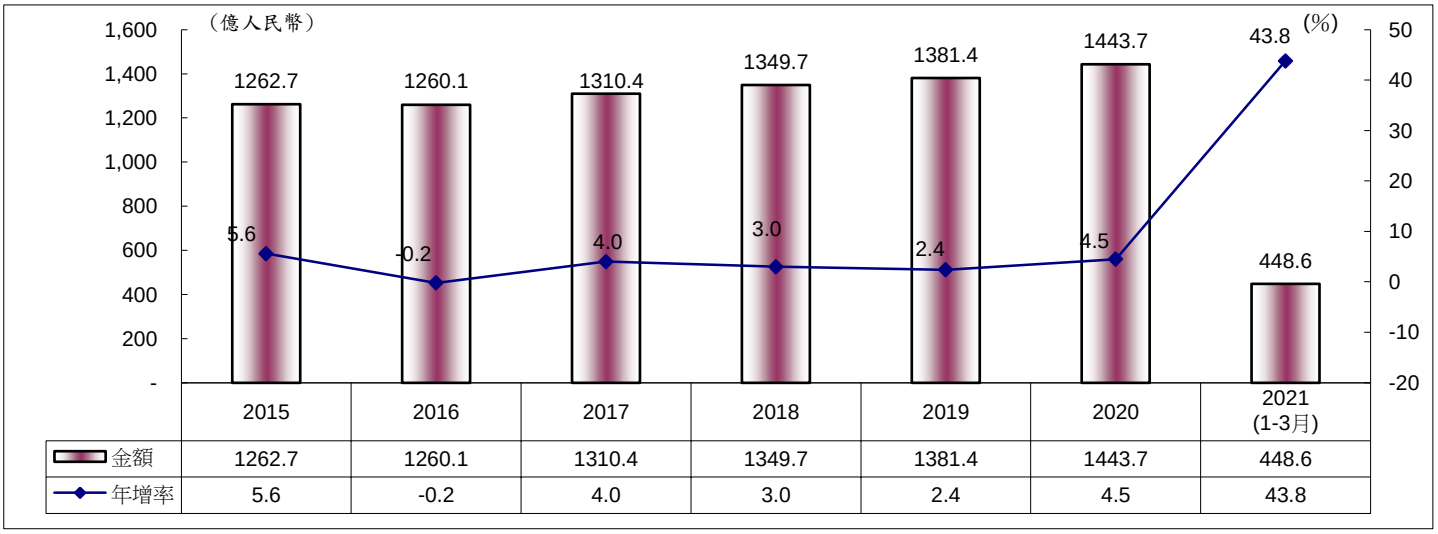
年(月)	固定資產投資					
	金額	年增率	中央		地方	
			金額	年增率	金額	年增率
2012 年	364,835	20.6	21,663	5.9	343,172	21.7
2013 年	436,528	19.6	24,785	12.4	411,742	20.1
2014 年	502,005	15.7	25,371	10.8	476,634	15.9
2015 年	551,590	10.0	26,224	6.4	525,366	10.2
2016 年	596,501	8.1	25,164	4.9	571,337	8.3
2017 年	631,684	5.9	23,552	-5.7	608,132	7.7
2018 年	635,636	5.9	—	—	—	—
2019 年	551,478	-13.2	—	—	—	—
2020 年	518,907	2.9	—	—	—	—
2021 年 1~3 月	95,994	25.6	—	—	—	—

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

－2021年1至3月中國大陸實際利用外資金額為448.6億美元，較上年同期增加43.8%。

圖3-2 中國大陸實際利用外資



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (1-3月)
金額	1262.7	1260.1	1310.4	1349.7	1381.4	1443.7	448.6
年增率	5.6	-0.2	4.0	3.0	2.4	4.5	43.8

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
2020 年	—	1,443.7	4.5	—	—	—	—
2021 年 1~3 月	—	448.6	43.8	—	—	—	—
1 月	—	134.7	6.2	—	—	—	—

註：

1.2007 年起實際利用外資為非金融領域金額。

2.中國大陸商務部自 2020 年 2 月起，不公布全國新設立外商投資企業家數。

資料來源：中國大陸商務部及海關總署。

（三）對外貿易

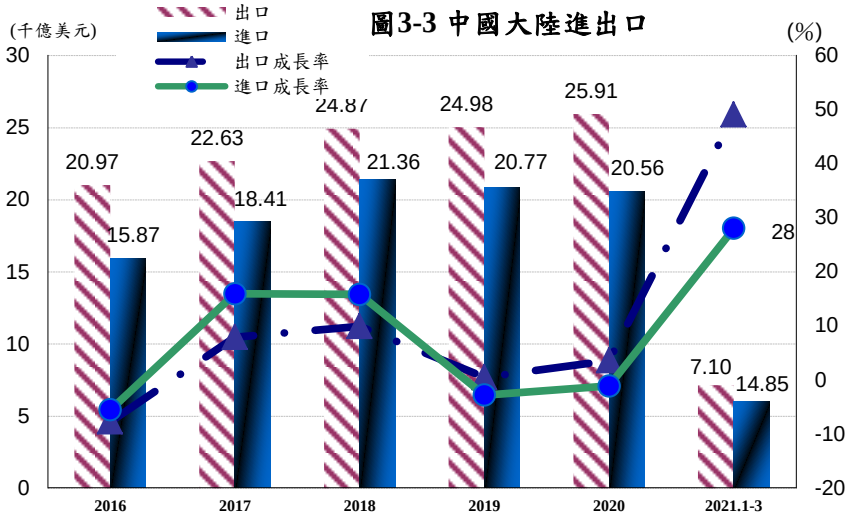


圖3-3 中國大陸進出口

－2021 年 3 月中國大陸進出口總值為 4,684.7 億美元，較上年同期增加 34.2%。其中，出口額為 2,411.3 億美元，增加 30.6%；進口額為 2,273.4 億美元，增加 38.1%，出超 138.0 億美元。

－2021 年 3 月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為 640.8 億美元、559.5 億美元、708.3 億美元及 327.8 億美元。

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
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
2020 年	46,462.6	1.5	25,906.5	3.6	20,556.1	-1.1	5,350.3
3 月	3,504.0	-4.0	1,851.5	-6.6	1,652.5	-0.9	199.0
4 月	3,552.2	-5.0	2,002.8	3.5	1,549.4	-14.2	453.4
5 月	3,507.0	-9.3	2,068.1	-3.3	1,438.9	-16.7	629.3
6 月	3,807.3	1.5	2,135.7	0.5	1,671.5	2.7	464.2
7 月	4,129.3	3.4	2,376.3	7.2	1,753.0	-1.4	623.3
8 月	4,115.9	4.2	2,352.6	9.5	1,763.3	-2.1	589.3
9 月	4,425.2	11.4	2,397.6	9.9	2,027.6	13.2	370.0
10 月	4,159.2	8.4	2,371.8	11.4	1,787.4	4.7	584.4
11 月	4,607.2	13.6	2,680.7	21.1	1,926.5	7.8	754.3
12 月	4,856.8	12.9	2,819.3	18.1	2,037.5	6.5	781.7
2021 年 1~3 月	13,036.0	38.6	7,099.8	49.0	5,936.2	28.0	1,163.5
3 月	4,684.7	34.2	2,411.3	30.6	2,273.4	38.1	138.0

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

－2021年3月我對中國大陸投資件數為46件，金額為2.2億美元。累計1991年至2021年3月底，臺商赴中國大陸投資共計1,930.6億美元。(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

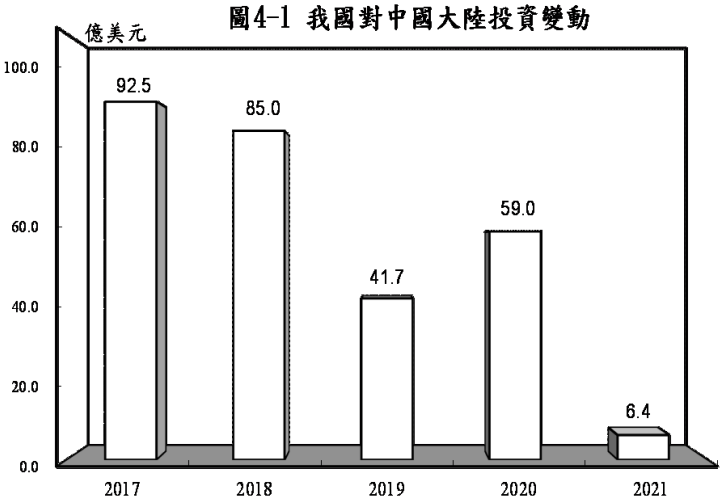


表 4-1　臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
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
2020年	475	59.0	41.5	1,243.5
3月	49	7.7	278.8	1,581.3
4月	44	3.7	60.4	844.1
5月	39	2.9	-34.7	749.0
6月	31	5.0	186.0	1,603.6
7月	42	3.7	49.6	880.4
8月	29	3.2	25.7	1,117.0
9月	36	3.5	47.7	975.4
10月	35	4.9	29.3	1,402.7
11月	58	9.0	71.4	1,547.0
12月	30	3.0	-47.8	1,011.2
2021年	109	6.4	-68.1	588.6
1月	34	2.5	-53.6	734.6
2月	29	1.7	-75.1	599.4
3月	46	2.2	-71.9	474.0
1991年以來	44,509	1,930.6	—	433.8

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

－2021 年 3 月陸資來臺投資件數為 1 件，金額為 125.1 萬美元。累計 2009 年 6 月 30 日至 2021 年 3 月底，陸資來臺投資計 1,467 件，金額為 24.26 億美元。

－2009 年 6 月 30 日至 2021 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 6.97 億美元(28.7%)、電子零組件製造業 3.36 億美元(13.9%)及銀行業 2.01 億美元(8.3%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

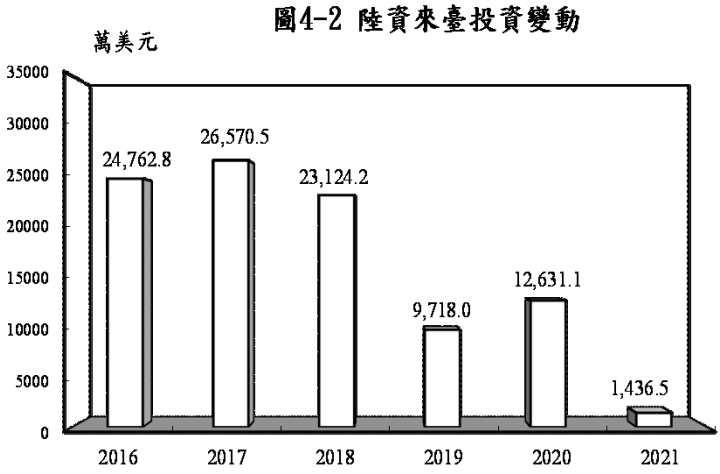


表 4-2　陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
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
2020 年	90	12,631.1	30.0	140.3
3 月	14	1,294.3	259.3	92.5
4 月	11	642.9	-56.8	58.4
5 月	6	558.1	140.6	93.0
6 月	9	213.3	-88.9	23.7
7 月	9	860.5	-33.6	95.6
8 月	6	6,014.7	269.2	1,002.5
9 月	7	359.0	-66.1	51.3
10 月	5	205.7	-36.9	41.1
11 月	2	2.8	-99.2	1.4
12 月	5	233.1	-19.3	46.6
2021 年	6	1,436.5	-59.4	239.4
1 月	2	151.2	-34.1	75.6
2 月	3	1,160.2	-42.5	386.7
3 月	1	125.1	-90.3	125.1
2009 年以來	1,467	242,564.7	—	165.3

資料來源：經濟部投審會。

（二）兩岸貿易

－2021 年 3 月我對中國大陸(含香港)貿易總額為 227.9 億美元，較上年同月增加 31.8%；其中出口額為 159.1 億美元，增加 35.5%；進口額為 68.9 億美元，增加 23.8%；貿易出超為 90.2 億美元，增加 46.1%。

圖4-3 我國對中國大陸出進口變動

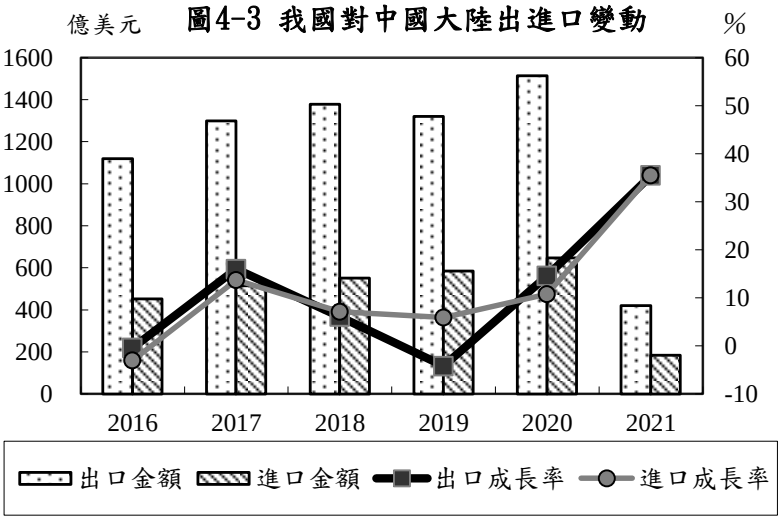


表 4-3 兩岸貿易概況

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
2016 年	1,573.1	-1.2	30.9	1,119.9	-0.4	40.1	453.3	-3.0	19.8	666.7	1.5
2017 年	1,814.6	15.1	31.7	1,299.1	16.0	41.2	515.5	13.7	20.0	783.6	17.5
2018 年	1,931.0	6.2	31.2	1,379.0	6.1	41.3	552.0	7.1	19.4	827.0	5.5
2019 年	1,906.0	-1.3	31.0	1,321.5	-4.2	40.1	584.5	5.9	20.5	737.0	-10.9
2020 年	2,162.3	13.4	34.2	1,514.5	14.6	43.9	647.8	10.8	22.6	866.7	17.7
3 月	173.0	5.2	32.2	117.4	3.4	41.5	55.6	9.5	21.8	61.8	-1.5
4 月	167.1	15.0	34.7	112.1	14.0	44.4	55.0	17.4	24.0	57.1	10.7
5 月	176.4	12.1	35.8	121.2	10.3	44.9	55.2	16.4	24.8	66.0	5.8
6 月	177.6	13.1	35.9	125.2	13.8	46.1	52.4	11.4	23.5	72.8	15.6
7 月	178.1	9.1	34.9	125.8	12.7	44.6	52.3	1.4	22.9	73.5	22.5
8 月	201.2	22.6	36.0	144.6	22.9	46.4	56.7	22.3	22.9	87.9	23.2
9 月	195.7	15.1	36.0	142.0	22.3	46.2	53.7	-0.3	22.8	88.4	41.8
10 月	197.6	13.2	34.7	141.9	16.9	44.0	55.7	5.0	22.5	86.3	26.1
11 月	211.7	22.4	36.1	144.6	17.2	45.2	67.1	35.7	25.1	77.6	4.8
12 月	210.8	19.2	35.0	147.2	20.5	44.6	63.6	16.7	23.4	83.5	23.6
2021 年	604.7	35.5	33.3	420.1	35.5	42.9	184.6	35.5	22.1	235.6	35.5
1 月	218.2	53.6	35.0	148.5	57.0	43.3	69.7	46.9	24.8	78.9	67.2
2 月	158.6	20.9	31.1	112.6	14.8	40.5	46.1	39.0	19.8	66.5	2.5
3 月	227.9	31.8	33.5	159.1	35.5	44.3	68.9	23.8	21.4	90.2	46.1

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

投資印度[1]

一、前言

全球經貿變局突顯多元布局、分散風險的重要性，許多業者積極尋求中國大陸以外的生產基地。印度因具備經濟高速成長潛力、人口紅利等優勢，加上積極以投資獎勵措施招商引資，成為跨國企業供應鏈移轉的熱門選擇之一，近年臺商對印度投資金額也有升溫的趨勢。惟 2020 年底緯創印度廠暴動事件，引發外界對印度投資環境的關注。本文由印度經貿環境及政策切入，探討印度吸引外資情況、臺商投資的機會與挑戰，最後提出結論與啟示。

二、印度市場吸引力

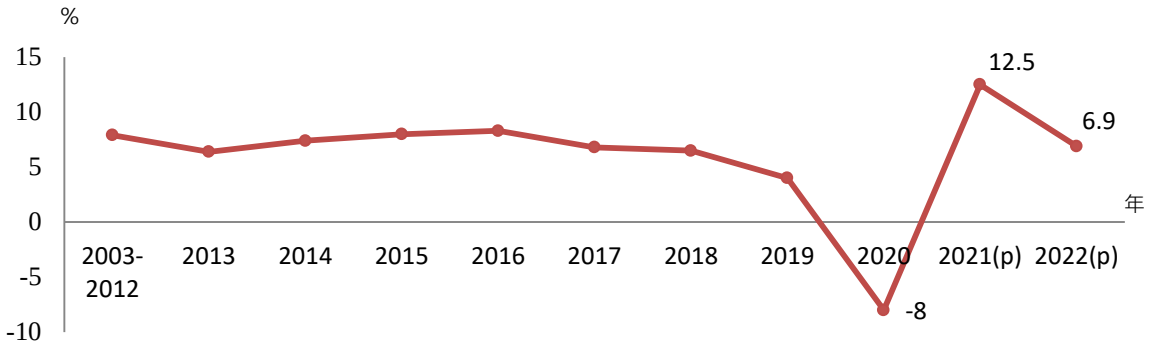
根據聯合國貿易和發展會議(UNCTAD)的「2020 世界投資報告」，2019 年印度吸引外資排名全球第 9 名，較 2018 年的第 12 名進步 3 名。[2]探究印度市場對外資的吸引力，主要包括：

(一) 經濟前景看好：

1. **世界第五大經濟體**：根據國際貨幣基金(IMF)資料，2019 年印度 GDP 為 2.87 兆美元，超越英國及法國，成為世界第五大經濟體[3]。國際研究機構亦普遍看好印度經濟發展前景，日本經濟研究中心 JCER、英國研究機構 CEBR 分別預測，印度可望於 2029 年、2034 年超越日本，躍升為世界第三大經濟體。但印度貧富差距大，全國 33%的財富集中在 10%的人口手中，人均國民所得僅 2,099 美元。
2. **經濟高速成長**：根據 IMF「世界經濟展望報告」，自 2003 年至 2019 年，印度平均經濟成長率高達 7.4%；2020 年受 COVID-19 疫情(以

[1]本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。
[2]2019 年全球外資流入前 10 名東道經濟體(host economies)分別為：美國、中國大陸、新加坡、荷蘭、愛爾蘭、巴西、香港、英國、印度及加拿大。
[3]世界前四大經濟體為：美國、中國、日本、德國。

下簡稱疫情)衝擊，在印度實施全國性封城影響經濟活動下，預測經濟負成長 8%，創下 1991 年印度經濟自由化以來的新低；2021 年印度可望在消費、投資強勁成長下，帶動經濟成長 12.5%，成為 2021 年全球少數兩位數成長的國家(如圖 1)。



註：對於印度經濟展望是以財政年度為基礎，指每年的 4 月 1 日至次年的 3 月 31 日。

資料來源：IMF, World Economic Outlook , April 2021.

圖 1　近 20 年印度經濟成長趨勢

(二) 國際戰略地位提升：為防堵中國大陸勢力在亞太地區擴張，近年美國在印太戰略上，積極結合印度成為全球重要的合作夥伴及盟友，有助印度加速經濟改革，消除對外人投資障礙。

(三) 豐沛的消費力及勞動力：目前印度總人口已超過 13 億，僅次於中國大陸，其中 25 歲以下人口占總人口數的一半，35 歲以下人口高達 65%，人口中位數年齡為 29 歲，屬於青壯人口國家，不但有人口紅利推升消費力道，也有充沛的勞動力。一般預料印度人口在 2027 年將超越中國大陸，成為世界第一大國。

(四) 投資環境改善：印度 2017 年 7 月上路的商品服務稅（GST），改善中央與各省間的重複課稅情形，有助吸引投資。此外，根據世界銀行(World Bank)「2020 經商環境報告」，印度的經商便利度在全球 190 個國家中排名第 63，較上(2019)年大幅進步 14 名，領先越南(70 名)及印尼(73 名)，世銀也將印度列為連續 3 年全球前十大

改革的國家。

(五) 優惠的投資條件：印度中央及地方政府，紛紛針對農業、食品加工、紡織、能源、基礎建設、電子等特定產業，提供資本投資補助及利息補貼等獎勵方案，積極吸引外資投入。

三、印度主要經貿政策

(一) 在印度製造(Make In India)：印度總理莫迪於 2014 年 8 月宣布推動「在印度製造」政策，聚焦於 25 項關鍵產業領域[4]，以將印度製造業對 GDP 的貢獻由 2014 年的 16%提升至 2025 年的 25%為目標，並透過改善投資環境、鬆綁法規、簡化行政、推動基礎建設計畫等作法，吸引外國企業擴大投資，打造全球製造中心，創造工作機會。

(二) 數位印度（Digital India）：印度政府於 2015 年 7 月公布「數位印度」計畫，以提供數位化基礎建設、數位化的政府治理與服務、教育民眾運用數位技能為主軸，帶動印度經濟轉型。

(三) 推動智慧城市：為建立現代化城市，印度以建設 100 座智慧城市為目標，透過資訊網路科技為發展基礎，串聯大眾交通、住宅、衛生及各項生活機能資訊，將帶動龐大的基礎建設、資通訊科技解決方案、綠能產品、廢棄物與污水管理等商機。已吸引 KPMG、Cisco、IBM、GE、Honeywell 及 3M 等國際企業，積極與印方提出合作方案。

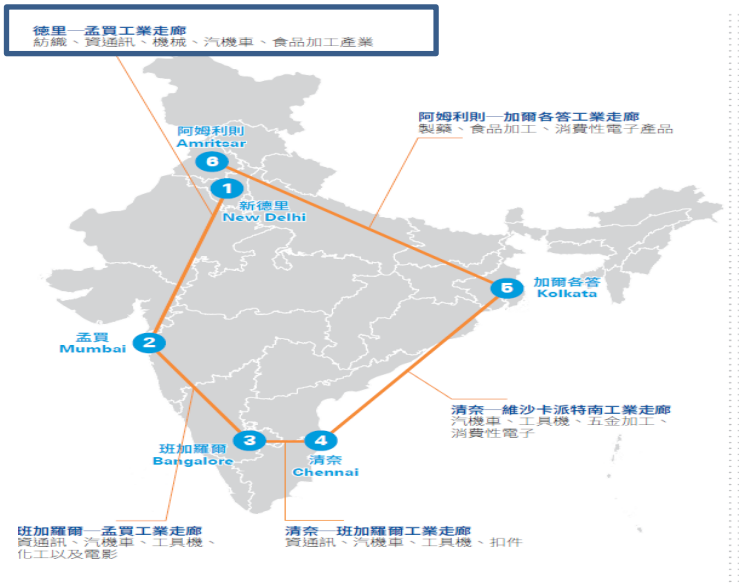
(四) 印度自力更生計畫（Atmanirbhar Bharat）：為振興受疫情衝擊的經濟，莫迪於 2020 年 5 月宣布總計 20 兆盧比(約 2,700 億美元)，約印度 GDP 10%的「印度自力更生計畫」，針對土地、勞工、流動資金及法規等方面進行改革，加速當地製造[5]，要將印度打造成自

[4]包括汽車零組件、汽車、航空、生物科技、化學、營建、國防工業、電機、電子系統設計與製造、食品加工、資通訊、皮革、媒體與娛樂、採礦、石油與天然氣、製藥、港口、鐵路、道路及高速公路、再生能源、太空、紡織、火力發電、觀光服務、健康照護等領域。

[5]為擴大本地製造，降低對進口產品依賴並創造出口機會，調高重點產業產品的進口關稅，扶植本

給自足(self-reliant)，以及全球供應鏈重要的一環，同時吸引國際企業自中國大陸轉移至印度布局。為吸引大型電子產業投資，印度政府於 2020 年 6 月公布電子產業投資補助計畫，包括大型電子製造業生產連結獎勵計畫（PLI）[6]、促進電子零組件及半導體生產計畫（SPECS）[7]及電子製造業聚落 2.0 計畫（EMC 2.0）[8]，總計投入約 4,800 萬盧比（約 70 億美元）。

(五) 打造工業走廊：為提高產業的群聚效益，印度打造 5 條橫跨疆界的工業走廊(如圖 2)，其中，由印度與日本合作的「德里孟買工業走廊（DMIC）」，為印度政府極為重視的大型基礎建設開發計畫，縱貫印度西部 6 州，長達 1,483 公里，涵蓋 1.8 億人口，投資金額預估 1,000 億美元，該計畫各項基礎設施及其衍生的龐大商機，已成為各國積極爭取的目標。



資料來源：KPMG 2020 印度投資手冊。

圖 2　印度工業走廊圖

國產業發展。

[6]為促進手機製造及特定電子零組件製造，規劃協助 5 家國際製造廠及 5 家印度製造廠。針對特定電子產品及製造商，提供其在印度銷售金額的 4%至 6%（以基準年計），為期 5 年的補助。

[7]針對電子零組件、半導體、顯示器、組裝、測試、刻印、封裝（ATMP）等產業，提供資本支出 25%的補助。

[8]提供包括現成廠房、即刻進駐等快速設廠措施，吸引國際大型電子製造業及供應鏈配合廠商進駐，同時給予投資補助。

(六) 積極發展再生能源：隨著經濟崛起及人口成長，根據國際能源署（IEA）「2021 印度能源展望」，未來 20 年印度能源需求成長全球最快，預計到 2030 年，將取代歐盟，成為全球第三大能源消費國。因此，近年來印度積極發展再生能源，並以 2030 年以前再生能源發電量達 450GW 為目標，其中，以太陽能產業，因具日照豐沛優勢及在太陽能城市計畫等政策支持下，最具發展潛力。

(七) 促進電動車發展：汽車產業是印度的重點產業，近年為解決空污問題及促進汽車產業轉型，印度積極加速電動車發展，並以 2030 年政府用車全部電動車化，民間用車 40%為電動車為目標。印度 2015 年 4 月對油電混合及全電動車製造業實施的補貼計畫(FAME)已於 2019 年 4 月邁入第二階段(FAME-II)，3 年內投入 1,000 億盧比，補助在地化生產的電動車製造業者。

四、印度吸引外資情形

(一)20 年來共吸引外資 5,216 億美元，以模里西斯居冠，臺灣第 39

印度具有龐大的內需市場、廉價的生產成本及豐沛的技術人才等優勢，是全球矚目的新興市場，持續吸引外資流入，在美中貿易與科技衝突及疫情催化下，更被各界看好成為產能移轉的基地。根據印度商工部統計，自 2015 年[9]以來，印度外人直接投資(FDI)金額都超過 400 億美元，2019 年 FDI 金額更接近 500 億美元，且較 2018 年大幅成長 13%。

累計近 20 年(2000 年 4 月至 2020 年 12 月底)印度 FDI 約 5,216 億美元[10]，以模里西斯居冠，新加坡、美國分居第 2、3 名，日本排名第 5(如表 1)，韓國第 13，臺灣第 39。新加坡投資以服務業及地產開發商為主；美國及歐洲國家以金融服務、電信、基礎建設、能源、交通等

[9]印度吸引 FDI 以財政年度計算，統計期間為當年 4 月 1 日至隔年 3 月 31 日。
[10]以股權併購(Equity inflows)為計算基礎，若併計股權併購、投資利潤的再投資及其他資金，則為 7,494 億美元。

產業為主；日本則以汽機車產業、機電設備、基礎建設為主。[11]

表 1 累計印度前十大外資統計(2000 年 4 月至 2020 年 12 月底)

單位：億美元；%

排名	國家	金額	占比
1	模里西斯	1,461.86	28
2	新加坡	1,133.86	22
3	美國	426.07	8
4	荷蘭	362.87	7
5	日本	345.26	7
6	英國	300.43	6
7	德國	126.85	2
8	賽普勒斯	109.73	2
9	阿拉伯聯合大公國	109.06	2
10	開曼群島	100.69	2
其他		739.21	14
合計		5,215.89	100

註：外資流入以股權併購(Equity inflows)為計算基礎。

資料來源：印度商工部產業政策及推廣部門(DIPP)。

(二)以服務業吸收最多外資，電腦軟硬體業居次，電信業第 3

累計近 20 年印度以服務業吸引外資約 859 億美元為最多，占比為 16%；電腦軟硬體業近 693 億美元居次，占比為 13%；電信業約 376 億美元第 3，占比為 7%(如表 2)。

表 2 累計印度前十大外資業別統計(2000 年 4 月至 2020 年 12 月底)

單位：億美元；%

排名	業別	金額	占比
1	服務業	858.60	16
2	電腦軟硬體業	692.96	13

[11] 參考自 109 年 8 月經濟部投資處編印之「印度投資環境簡介」。

3	電信業	376.28	7
4	貿易	297.36	6
5	建築發展(住房、住宅等)	259.35	5
6	車輛	253.95	5
7	建築(基礎設施)	239.95	5
8	化學品	183.78	4
9	醫藥生技	177.46	3
10	觀光旅館	156.15	3
其他		1,720.05	33
合計		5,215.89	100

註：同表 1。

資料來源：同表 1。

(三)臺商投資印度情況

根據印度商工部統計,近 20 年臺灣投資印度金額為 4.02 億美元，占印度吸引外資金額比重僅 0.08%。

根據經濟部投審會統計，30 年來(1991 年至 2020 年)我國對印度投資計 111 件,總投資金額為 9.41 億美元[12]。臺商對印度以製造業為主，總投資額 6.47 億美元[13]，占比約 69%；批發及零售業投資 1.70 億美元次之，占比約 18%；金融保險業投資 0.72 億美元第三，占比約 8%。臺商較多分布在德里、孟買、清奈、班加羅爾等地。

表 3 臺商在印度投資主要產業(1991 年至 2020 年)

單位：件；億美元

業別	件數	金額
製造業	55	6.47
基本金屬製造業	1	1.27
化學材料製造業	2	1.13
汽車及其零件製造業	6	0.62

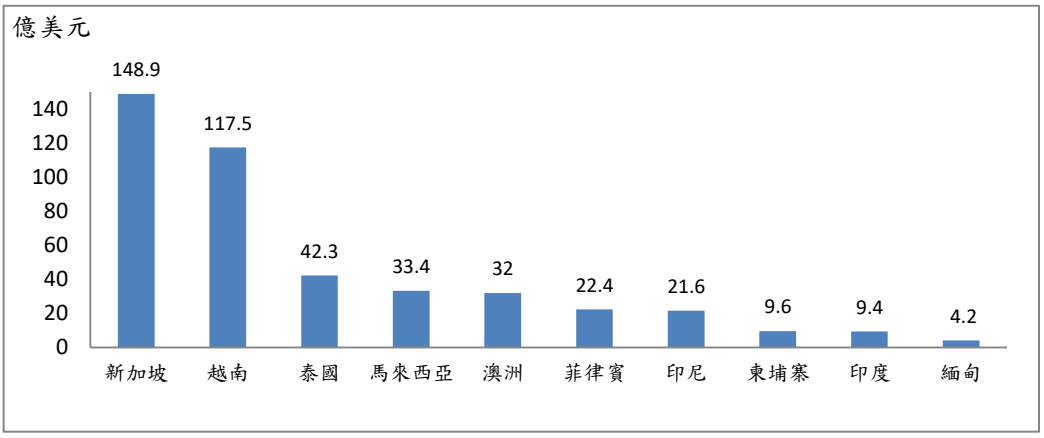
[12]若加計臺商經開曼群島或泰國等第三地設立公司之挹資等，依駐印度代表處經濟組統計，累積我商對印度總投資金額超過 20 億美元。

[13]其中以基本金屬製造業 1.27 億美元最多，化學材料製造業 1.13 億美元其次，汽車及其零件製造業 0.62 億美元第 3。

電力設備製造業	3	0.19
金屬製品製造業	2	0.17
橡膠製品製造業	1	0.13
電腦、電子產品及光學製品製造業	12	0.10
電子零組件製造業	9	0.09
紡織業	2	0.06
其他製造業	17	2.71
批發及零售業	35	1.70
金融及保險業	1	0.72
不動產業	4	0.46
其他	16	0.06
合計	111	9.41

資料來源：整理自經濟部投資處「印度投資環境簡介」及經濟部投審會網站。

過去囿於語言及文化差距較大，相較對新加坡、越南等其他新南向國家的投資，臺商對印度的投資金額不多(如圖 3)。惟計算 2016 年政府推動新南向政策至 2020 年期間，臺商對印度投資金額為 6.3 億美元，即占近 30 年累計投資總額的 67%，其中，2020 年投資金額(1.5 億美元)更高達上(2019)年(0.7 億美元)的 2 倍以上，顯示在全球供應鏈重組下，近年來臺商對印度投資有升溫的趨勢。



資料來源：經濟部投審會。

圖 3 累計我國對新南向 18 國投資金額(1953 年至 2020 年)—前 10 大

(四)國際大廠加速布局「印度製造」

為分散供應鏈過度集中的風險，近年許多國際大廠積極調整生產布局，赴「印度製造」有加速的現象。

1. **蘋果供應鏈**：蘋果於 2017 年開始生產印度版 iPhone SE，2020 年 5 月，逐步將中國大陸製造業務轉移到印度，擴大印度製造的力度，已開始生產高階手機。緯創、鴻海及和碩等蘋果三家主要臺灣代工夥伴也配合客戶要求，擴大在印度投資，例如緯創去年將中國大陸昆山 iPhone 製造基地售予陸廠立訊精密，使緯創 iPhone 業務由以往中國大陸、印度兩地生產，進入全面印度製造的時代，以及和碩在去年底宣布赴印度投資等。
2. **Google**：看好印度市場的發展潛力，Google 除將在 5~7 年內投入 100 億美元，成立一個投資印度市場的數位化戰略基金，協助當地公司數位轉型外，也預計將部分 Pixel 系列手機移到印度製造，滿足當地市場及出口需求。
3. **亞馬遜**：為掌握疫情後高速成長的影音串流商機，亞馬遜與位於印度清奈的鴻海工業富聯旗下的 Cloud Network Technology 合作，這是亞馬遜在印度的第一條生產線，預計每年生產數十萬支電視棒，也將評估向其他城市擴展規模的可能性。

五、國內外成功案例

(一) 日、韓經驗：日本、韓國企業分別自 80、90 年代起即開始積極布局印度市場，日本是印度取得融資主要來源國，包括協助印度規劃「德里孟買工業走廊」及興建高速鐵路等，同時在汽機車、機電設備產業，市占率也相當高。另根據貿協「印度市場環境分析」，韓國深耕品牌，三星（Samsung）等大廠在印度投入大量行銷資源，目前韓國的智慧型手機、電器產品及汽車，在印度普及率很高。同時因掌握印度市場對經濟實惠機種的偏好，客製化推

出新款高底盤小型車、防塵兼具彈性電壓的冰箱、高性能低單價的智慧型手機等，廣受印度消費者喜愛。

(二) 台達電案例：台達電自從 2003 年泰國子公司泰達電購併瑞士 Ascom Energy System（當時歐洲最大電源供應器業者）後，接收其印度據點，因而踏進印度市場。Ascom 在印度已發展數年，台達電因而採取「以印治印」的治理模式，加上致力建立本土品牌形象，目前在視訊、再生能源與工業自動化市場都有斬獲。

(三) 萬邦鞋業案例：為 Adidas 生產運動鞋的萬邦鞋業，於 2006 年到印度東南部的安德拉州投資，萬邦在融入印度風土民情、接地氣之下，逐步壯大。2020 年底宣布加碼設立兩座新廠，未來將僱用 1 萬 5000 名印度員工，每月生產 180 萬雙鞋，為當地創造經濟發展與就業機會。

六、臺商投資印度的機會及挑戰

(一) 投資機會

1. 電子及資通訊業

印度電子製造業最大的出口項目是智慧型手機，印度已是全球僅次於中國大陸的第二大智慧型手機市場及出口國，印度政府透過獎勵吸引外資，打造印度成為全球電子製造和智慧手機生產中心。由於 ICT 產業向為我國廠商的強項，臺商也是印度積極招商的對象，相關商機值得掌握。

2. 智慧城市

臺灣資通訊設備及技術，已廣泛應用於智慧能源、智慧交通及智慧學習等各種智慧城市解決方案，有助參與印度的智慧城市發展。臺商可從印度智慧城市發展較迫切的能源管理、廢棄物及廢水處理、都市交通等需求出發，尋求切入的機會。

3. 太陽能產業

近年印度為減少碳排放，積極促進再生能源發展，2015 年以後更全力衝刺太陽能發電。根據「印度投資環境簡介」，印度太陽光電(PV)產業電池模組及許多零件、機械來自臺灣，在印度對 PV 設備的需求持續增加下，業者可把握機會加速開發市場。

4. 電動車

根據印度市調機構 P&S Intelligence 最新研究，印度電動車市場產值將從 2019 年的 5.4 億美元，以超過 2 成的年複合增長率，在未來 10 年穩健發展。我國具備充沛的電動車供應能量，車電、馬達、電池、車身及充電等系統相關業者已切入Tesla等多家全球性車廠供應鏈體系，印度業者對臺灣電動車相關產品及技術很感興趣，雙方具有互補互利的合作空間。

5. 基礎建設

印度近年來投入大量資源，積極改善電力、水利、道路、鐵路等基礎建設，鼓勵民間企業以公私協力模式參與投資。此外，印度方面也歡迎我國業者爭取「德里孟買工業走廊」的相關商機。

(二) 挑戰

1. **人治色彩濃，政治風險高**：印度雖擁有完整的法律體系，惟執行上人治色彩濃厚，尤其在州政府方面，地方政治勢力及政黨輪替結果常影響政府決策的連續性，增加企業投資的不確定性。
2. **種族、語言多元，各州差異大**：印度幅員廣大，人種、語言複雜，全國分為 28 個州及 8 個聯邦屬地，各州或行政區的自然、人文、政治、投資環境及相關法令均不盡相同，猶如 28 個不同國家。
3. **法規及稅制複雜，體制面仍待完善**：印度勞工、投資法規繁瑣、稅制複雜多變，加上相關行政程序不夠透明，易導致臺商觸法。
4. **基礎建設尚待優化**：印度存在土地取得不易、大部分地區基礎設施較為落後，以及水電供應品質不佳等問題。

5. **人員管理不易**：印度種姓觀念依然根深蒂固，如果忽略種姓階級，有時會得罪人而不自知，甚至影響商業活動的進行。此外，印度缺乏東南亞地區的華僑網絡，臺商不易找到合適的管理人才。

6. **中國大陸及越南經驗不易複製**：印度政府與勞工不熟悉供應鏈的運作模式，也缺乏大規模生產效率的經驗，加上印度是民主國家，人民的服從性及效率都與中國大陸、越南不同，過去臺商在中國大陸甚至越南累積的投資經驗，不易在印度複製。

七、結論與啟示

(一) **加強臺印產業合作，共創良好投資環境**：印度致力成為全球供應鏈重要的一環，雙方可強化電子及資通訊業、智慧城市、太陽能、電動車等產業鏈結，掌握印度市場成長商機。隨著我國新南向政策推動及全球產能移轉，近年臺商赴印度投資明顯升溫。臺印已簽訂新版「臺印度雙邊投資協定」，也已共同設立 Taiwan Plus 辦公室，強化投資人保護及投資諮詢服務，政府應把握契機，促進雙方良性互動，共同為臺商創造更好的投資環境。

(二) **深入瞭解印度社會文化，採取因地制宜策略**：在印度要成功，本土化是關鍵。印度風俗民情獨特，人民的生活習慣深受宗教信仰及階級觀念影響，臺商應深入瞭解印度人的思考邏輯與社會文化，同時針對各州不同的市場特性，採取因地制宜的投資策略，並需諮詢印度法律顧問意見，以確保相關權益。

(三) **宜長期深耕，滿足消費者需求擴大市場**：由日、韓及我國案例觀察，長期耕耘是獲利的要件。我國產業應著眼印度內需市場未來的成長動能，找到利基，長久經營，同時抓準消費者需求，以客製化產品或服務，逐步擴大市場占有率。