



國內外經濟情勢分析

經濟部研究發展委員會

中華民國 111 年 3 月 29 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：馬來西亞近年重點政策及投資趨勢－以國 家能源及工業 4.0 政策為例	57

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

隨疫苗施打逐漸普及，國際景氣持續復甦，惟受新型變種病毒擴散、俄烏軍事衝突干擾，成長動能減弱，根據IHS Markit今(2022)年3月最新預測，今年全球經濟成長3.27%，低於去(2021)年5.77%，明(2023)年預估為3.26%。

經濟合作暨發展組織(OECD)今年3月17日發布經濟展望中期報告指出，俄烏衝突對經濟影響取決於戰爭的持續時間及政策反應，若衝突持續，全球經濟成長將受到嚴重拖累，通膨壓力將明顯增加，並估計俄烏衝突可能讓今年全球經濟成長減少1個百分點以上，通膨上升約2.5個百分點。衝擊的影響因地區而異，歐洲經濟體受到的打擊最大，尤其是與俄羅斯或烏克蘭有共同邊界的經濟體；亞太地區及美洲的先進經濟體與俄羅斯的貿易和投資往來較少，有些是大宗商品生產國，但成長仍受全球需求疲軟，以及價格上漲對家庭收入和支出的影響打擊。

當前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括全球疫情變化與各國跨境鬆綁時程、美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、俄烏開戰情勢發展、國際原油及大宗商品價格上揚，通膨升溫、全球公共債務風險升高加深金融脆弱性、地緣政治風險，以及氣候變遷等，皆影響國際經濟前景。

二、國內經濟

隨著疫情對全球經濟衝擊漸緩，外需力道穩健擴張，加以國內半導體擴充先進製程、臺商回流及綠能設施持續建置等，延續投資動能，另基本工資與軍公教薪資調升，以及企業獲利亮麗，提供加薪有利條件，國內消費持續回溫。行政院主計總處預測111年經濟成長4.42%。俄烏戰爭引發國際原物料價格上漲，帶來較大的通膨壓力，為經濟成長帶來不確定性。

經濟指標方面，今年2月工業生產增加10.01%；批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加7.0%、0.2%及0.1%；外銷訂單金額515.6億美元，

增加21.1%；出口值374.5億美元，增加34.8%，進口值316.4億美元，增加35.3%，貿易出超58.1億美元；躉售物價指數(WPI)上漲11.54%，消費者物價指數(CPI)上漲2.36%；失業率3.65%。

今年2月景氣對策信號綜合判斷分數為34分，較上月減少2分，燈號續呈黃紅燈；領先指標下跌，但同時指標持續上升，顯示國內景氣仍處穩健成長。

三、中國大陸經濟

中國大陸去(2021)年全年國內生產總值(GDP)為114兆3,670億人民幣，經濟成長率為8.1%。IHS Markit今(2022)年3月預估今年中國大陸經濟成長率為5.12%。

今年1-2月固定資產投資(不含農戶)金額為5兆763億人民幣，較上年同期增加12.2%；規模以上工業生產增加7.5%；對外貿易方面，出口及進口分別增加16.3%及15.5%；今年2月居民消費價格指數上漲0.9%；貨幣供給額M1及M2分別較上年同月增加1.25%及9.2%。

中國大陸第十三屆政治協商委員會第五次會議及第十三屆全國人民代表大會第五次會議，分別於今年3月4日及5日召開，國務院總理李克強表示今年政策方向仍將是穩中求進，全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，深化改革開放，創新驅動發展，推動高品質發展，同時繼續做好「六穩」、「六保」，持續改善民生穩定總體經濟，預估今年經濟成長率目標為5.5%，物價上漲率則為3.0%。

四、兩岸經貿

今年2月我對中國大陸(含香港)出口額為157.6億美元，增加39.9%；進口額為58.4億美元，增加26.8%；貿易出超為99.2億美元，增加49%。同期間，我對中國大陸投資件數為32件，金額為1.6億美元；陸資來臺投資件數為5件，金額為126.2萬美元。

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		
		2020	2021(f)	2022(f)	2020	2021(f)	2022(f)
全 球	GDP	-3.37	5.77	3.27	-3.1	5.9	4.4
	CPI	2.17	3.88	6.42			
美 國	GDP	-3.40	5.68	3.34	-3.4	5.6	4.0
	CPI	1.25	4.69	6.18	1.2	4.3	3.5
歐 元 區	GDP	-6.45	5.39	2.42	-6.3	5.2	3.9
	CPI	0.29	2.60	6.93	0.3	2.2	1.7
日 本	GDP	-4.54	1.68	2.45	-4.5	1.6	3.3
	CPI	0.00	-0.25	2.14	0.0	-0.2	0.5
中華民國	GDP	3.36	6.45	3.16	3.1	5.9	3.3
	CPI	-0.24	1.97	2.75	-0.2	1.6	1.5
中國大陸	GDP	2.31	8.11	5.12	2.3	8.1	4.8
	CPI	2.48	0.91	2.40	2.4	1.2	1.9
新 加 坡	GDP	-5.38	7.60	3.67	-5.4	6.0	3.2
	CPI	-0.18	2.30	3.39	-0.2	1.6	1.5
韓 國	GDP	-0.85	3.88	3.06	-0.9	4.3	3.3
	CPI	0.54	2.50	4.28	0.5	2.2	1.6
香 港	GDP	-6.25	6.42	1.91	-6.1	6.4	3.5
	CPI	0.25	1.57	2.44	0.3	1.9	2.1

註：(f)為預測值。

資料來源：1.IHS Markit, *World Overview*, March 2022。

2.IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2022。

表 2 世界貿易量成長率

單位：%

	2020	2021(f)	2022(f)
IMF	-8.2	9.3	6.0
UN	-8.3	11.0	5.7
OECD	-8.4	9.3	4.9
World Bank	-8.2	9.5	5.8
WTO	-5.3	10.8	4.7

註：(f)為預測值

資料來源：1.IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2022。

2.UN, *World Economic Situation and Prospects*, January 2022。

3.OECD, *Economic Outlook*, December 2021。

4.World Bank, *Global Economic Prospects*, January 2022。

5.WTO, *PRESS RELEASE*, October 2021。

表 3 國內主要經濟指標

		110 年													111 年		
		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	全年	1 月	2 月	累計/ 預估
經濟成長	經濟成長率 (%)	第 1 季 9.20			第 2 季 7.76			第 3 季 4.37			第 4 季 4.86			6.45	4.42		
	民間投資成長率 (%)	第 1 季 13.59			第 2 季 18.90			第 3 季 26.15			第 4 季 17.27			19.05	5.65		
	民間消費成長率 (%)	第 1 季 2.66			第 2 季 -0.46			第 3 季 -5.25			第 4 季 1.57			-0.38	5.10		
產業	工業生產指數 年增率(%)	19.70	2.93	16.72	14.40	17.28	18.14	14.78	13.52	12.07	11.80	11.53	8.69	13.42	8.39	10.01	9.14
	製造業生產指數 年增率(%)	20.67	3.74	17.96	15.13	18.12	19.80	16.00	14.38	12.60	12.13	12.34	9.17	14.26	8.92	10.16	9.50
	批發業營業額 年增率(%)	23.3	7.3	12.9	22.0	26.0	18.0	11.2	17.2	12.2	14.3	14.7	12.1	15.8	12.8	7.0	10.2
	零售業營業額 年增率(%)	3.7	12.8	12.5	18.3	3.4	-13.3	-9.6	-4.3	2.0	6.6	6.9	3.7	3.3	6.3	0.2	3.5
	餐飲業營業額 年增率(%)	-15.3	23.6	25.3	37.3	-19.2	-39.9	-38.8	-25.7	-10.8	1.4	3.9	7.1	-6.4	8.2	0.1	4.1
對外貿易	出口(億美元)	342.6	277.9	358.7	349.0	374.0	366.5	379.5	395.4	396.3	401.2	415.7	406.9	4,463.8	399.8	374.5	774.3
	年增率(%)	36.8	9.7	27.0	38.4	38.5	35.1	34.8	26.9	29.1	24.5	30.2	23.3	29.3	16.7	34.8	24.8
	進口(億美元)	281.6	233.8	323.0	288.4	313.2	315.2	320.6	360.8	331.9	340.1	357.2	349.2	3,814.9	349.7	316.4	666.1
	年增率(%)	30.2	6.1	27.1	26.6	41.1	42.4	40.9	46.2	40.3	37.2	33.3	28.0	33.3	24.2	35.3	29.2
	外銷訂單 (億美元)	527.2	425.9	536.6	549.3	522.9	537.3	553.0	535.0	629.0	591.0	655.0	679.0	6,741.3	588.7	515.6	1,104.4
	年增率(%)	49.3	48.5	33.3	42.6	34.5	31.1	21.4	17.6	25.7	14.6	13.4	12.1	26.3	11.7	21.1	15.9
物價	消費者物價指數 年增率(%)	-0.19	1.38	1.23	2.10	2.45	1.83	1.91	2.34	2.60	2.55	2.85	2.63	1.96	2.84	2.36	2.60
	躉售物價指數 年增率(%)	-2.06	0.09	5.19	10.50	11.71	10.98	12.04	11.82	12.09	15.21	14.58	12.48	9.45	10.97	11.54	11.26
金融	貨幣供給額M2 年增率(%)	8.84	9.12	8.91	8.83	9.21	9.23	8.70	8.44	8.69	8.45	8.26	8.02	8.72	7.87	7.67	7.77
就業	就業人數 (萬人)	1,152.7	1,151.4	1,152.1	1,152.4	1,139.8	1,130.1	1,136.4	1,139.9	1,141.7	1,144.5	1,147.7	1,148.0	1,144.7	1,147.4	1,145.8	1,146.6
	失業人數 (萬人)	43.8	44.3	43.9	43.5	48.9	57.0	53.9	50.5	47.1	45.6	43.6	43.3	47.1	43.0	43.4	43.2
	失業率(%)	3.66	3.70	3.67	3.64	4.11	4.80	4.53	4.24	3.96	3.83	3.66	3.64	3.95	3.61	3.65	3.63

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

		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年			
					1 月	2 月	1-2 月	
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)	990,865	1,015,986	1,143,670	—	—	—	
	成長率 (%)	6.1	2.3	8.1	—	—	—	
固定資產投資	金額 (億人民幣)	551,478	518,907	544,547	—	—	50,763	
	年增率 (%)	-13.2	2.9	4.9	—	—	12.2	
消費品零售總額	金額 (億人民幣)	411,649	391,981	440,823	—	—	64,593	
	年增率 (%)	8.0	-3.9	12.5	—	—	6.7	
對外貿易	出口	金額 (億美元)	2,371.8	25,906.5	33,639.6	—	—	5,447.0
		年增率 (%)	11.4	3.6	29.9	—	—	16.3
	進口	金額 (億美元)	1,787.4	20,556.1	26,875.3	—	—	4,287.4
		年增率 (%)	4.7	-1.1	30.1	—	—	15.5
實際外商直接投資	金額 (億美元)	1,381.4	1443.7	1,734.8	—	—	378.6	
	年增率 (%)	2.4	4.5	20.2	—	—	15.2	
居民消費價格指數	年增率 (%)	2.9	2.5	0.9	0.9	0.9	—	
金融	貨幣供給 (M2)	年增率 (%)	—	—	—	9.8	9.2	—
	匯率	美元兌人民幣	—	—	—	1:6.3265	1:6.3494	—
	外匯準備	金額 (億美元)	—	—	—	32,216	32,138	—

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

			2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年		
							1 月	2 月	1-2 月
兩岸 投資	我對 中國大陸 投資	件數 (件)	726	610	475	423	42	32	74
		金額 (億美元)	85.0	41.7	59.0	58.6	3.0	1.6	4.9
	陸資 來臺 投資	件數 (件)	141	143	90	49	4	5	4
		金額 (萬美元)	23,124.2	9,718.0	12,631.1	11,624.3	456.4	126.2	582.7
兩岸 貿易	我對 中國大陸 (含香 港)出 口	金額 (億美元)	1,379.0	1,321.5	1,514.5	1,889.1	157.0	157.6	314.6
		年增率 (%)	6.1	-4.2	14.6	24.8	5.7	39.9	20.5
		比重 (%)	41.3	40.1	43.9	42.3	39.3	42.1	40.6
	我自 中國大陸 (含香 港)進 口	金額 (億美元)	552.0	584.5	647.8	841.7	80.7	58.4	139.1
		年增率 (%)	7.1	5.9	10.8	29.9	15.9	26.8	20.2
		比重 (%)	19.4	20.5	22.6	22.1	23.0	18.5	20.9
	出(入) 超	總額 (億美元)	827.0	737.0	866.7	1,047.4	76.2	99.2	175.5
年增率 (%)		5.5	-10.9	17.7	21.0	-3.3	49.0	20.6	

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

美國商務部經濟分析局(BEA)今年 2 月 24 日修正美國去年第 4 季國內生產總值(GDP)為 7.0%。美國聯準會(Fed)於今年 3 月 16 日聯邦公開市場操作委員會(FOMC)決議，調升聯邦基金利率 1 碼至 0.25~0.5%，同時下調今年美國經濟成長率預測至 2.8%。IHS Markit 今年 3 月預測，美國今年及明年經濟成長率分別為 3.34%及 2.76%。

美國今年 1 月商品出口額為 1,558.9 億美元，較上年同月增加 15.8%，進口額為 2,647.5 億美元，增加 20.0%，貿易入超 1,088.6 億美元。今年 2 月工業生產增加 7.5%；消費者物價上漲 7.9%；非農就業增加 67.8 萬人，失業率為 3.8%。

美國工商協進會(Conference Board)公布今年 2 月領先經濟指標綜合指數(Leading Economic Index, LEI)為 119.9，增加 0.3%。今年 2 月消費者信心指數，自上月修正後的 111.1 下滑至 110.5；今年 2 月製造業採購經理人指數(PMI)為 58.6，高於 50 榮枯線，顯示製造業活動處於擴張。

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	3.0	16,355.6	2.6	23,854.8	4.0	-7,499.2	1.6	6.2
2015年	2.9	-1.4	15,113.8	-7.6	22,732.5	-4.7	-7,618.7	0.1	5.3
2016年	1.6	-2.2	14,573.9	-3.6	22,072.0	-2.9	-7,498.0	1.3	4.9
2017年	2.3	1.3	15,535.9	6.6	23,587.9	6.9	-8,052.0	2.1	4.4
2018年	2.9	3.2	16,743.3	7.8	25,616.7	8.6	-8,873.4	2.4	3.9
2019年	2.3	0.8	16,524.4	-1.5	25,167.7	-1.6	-8,643.3	1.8	3.7
2020年	-3.4	-7.2	14,351.3	-13.2	23,507.0	-6.6	-9,155.7	1.2	8.1
2021年	5.7	5.6	17,617.1	23.3	28,530.9	21.4	-10,913.8	4.7	5.4
1月		-1.8	1,346.0	-0.7	2,205.5	8.4	-859.6	1.4	6.4
2月		-4.2	1,305.3	-3.8	2,192.1	9.9	-886.8	1.7	6.2
3月	6.3 (I)	1.0	1,438.0	13.3	2,361.9	20.8	-923.9	2.6	6.0
4月		16.5	1,453.1	52.9	2,317.3	36.6	-864.2	4.2	6.0
5月		16.3	1,458.7	60.2	2,345.6	39.9	-886.9	5.0	5.8
6月	6.7(II)	9.8	1,461.7	41.0	2,388.1	35.9	-926.4	5.4	5.9
7月		6.6	1,488.7	28.5	2,360.1	20.0	-871.4	5.4	5.4
8月		5.9	1,500.4	26.1	2,386.5	18.2	-886.1	5.3	5.2
9月	2.3 (III)	4.6	1,430.2	17.3	2,404.5	18.1	-974.3	5.4	4.7
10月		5.1	1,590.2	26.5	2,423.4	16.6	-833.2	6.2	4.6
11月		5.3	1,562.7	23.3	2,546.4	19.5	-983.7	6.8	4.2
12月	7.0 (IV)	3.7	1,582.1	20.3	2,599.6	20.2	-1,017.5	7.0	3.9
2022年								7.7	3.9
1月		4.1	1,558.9	15.8	2,647.5	20.0	-1,088.6	7.5	4.0
2月		7.5	-	-	-	-	-	7.9	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

歐盟統計局今年 3 月 8 日公布去年第 4 季經濟成長率終值，歐元區較上季成長 0.3%，較上年同期成長 4.6%。其中家計單位最終消費支出增加 5.4%；政府最終消費支出增加 2.5%；固定資本形成增加 4.0%；出口及進口分別成長 9.0%及 10.7%；去年全年經濟成長率為 5.3%。

今年 1 月歐元區出口額為 1,995 億歐元，較上年同月增加 18.9%，進口額為 2,267 億歐元，成長 44.3%，貿易入超為 272 億歐元；工業生產較上月增加 0.4%；失業率為 6.8%；今年 2 月消費者物價上漲 5.9%。另數據調查機構 Markit 公布今年 2 月歐元區綜合採購經理人指數(Composite PMI)55.5，較上月增加 3.2。

歐洲央行於今年 3 月 9 日宣布維持存款利率為負 0.5%，而 1.85 兆歐元「流行病緊急資產收購計畫(PEPP)」及每月資產購買計畫(APP)則將分別於今年 3 月及 9 月終止。

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	-6.3		21,352	-9.2	18,962	-10.8	2,390	0.9	-
2021年	5.3		24,031	14.1	22,965	21.4	1,065		
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 (I)	0.1	2,121	8.9	1,963	19.2	158	1.3	8.1
4月		0.8	1,938	43.2	1,828	37.4	109	1.6	8.0
5月		-1.0	1,882	31.9	1,807	35.2	75	2.0	7.9
6月	14.3 (II)	-0.3	2,099	23.8	1,918	28.2	181	1.9	7.7
7月		1.5	2,060	11.4	1,853	17.1	207	2.2	7.6
8月		-0.1	1,843	18.2	1,795	26.6	48	3.0	7.5
9月	2.2 (III)	-0.2	2,093	10.0	2,020	21.6	73	3.4	7.4
10月		1.1	2,140	7.3	2,104	24.1	36	4.1	7.3
11月		2.3	2,251	14.4	2,266	32.0	-15	4.9	7.2
12月	4.6 (IV)	1.2	2,187	14.1	2,233	36.7	-46	5.0	7.0
2022年									
1月		0.4	1,995	18.9	2,267	44.3	-272	5.1	6.8
2月		-	-	-	-	-	-	5.9	-

資料來源：歐盟統計局。

(三) 亞太地區

依據IHS Markit今年3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4.86%及5.00%。

1、日本

- (1)日本政府於今年3月9日公布去年第4季GDP數據修正值，較上年同期成長0.4%。其中，民間需求成長0.6%、民間企業設備衰退0.7%、民間住宅衰退1.9%、公部門需求成長0.9%，商品及服務出口與進口分別成長11.6%及5.2%。去年全年經濟成長率則為1.6%。
- (2)根據日本財務省發布今年2月進出口貿易統計，出口額為7.19兆日圓，較上年同月增加19.1%，進口額為7.85兆日圓，增加34.0%，貿易入超為0.66兆日圓。對主要貿易夥伴出口額中，對歐盟、美國、中國大陸及東協分別成長8.8%、16.0%、25.8%及20.1%。今年1月工業生產衰退0.8%，失業率為2.8%，今年2月消費者物價上漲0.9%。
- (3)日本政府於今年3月16日宣布取消俄羅斯「最惠國待遇」，調高部分俄羅斯產品之進口關稅，並禁止出口「足堪強化軍事能力之貨品及技術」至俄羅斯，涵蓋電子、電腦、通訊、傳感器、導航、海事及航空等7大領域，共計31項貨品及26項技術。
- (4)日本央行於今年3月18日表示，在烏俄戰爭的影響下，全球能源及大宗商品價格持續上漲，以及日本國內新冠肺炎疫情今年初升溫影響民間消費的情況下，維持基準利率為負0.1%及質量化寬鬆政策(QQE)政策不變，直到日本通貨膨脹率達2%目標。

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	-4.6		68.38	-11.7	67.69	-15.1	-0.31	-0.6	
2021年	1.6		83.09	21.5	84.5	24.8	-1.41		
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	-3.9 (I)	1.7	7.38	16.1	6.71	5.7	0.67	-0.4	2.6
4月		2.9	7.18	38.0	6.92	12.8	0.26	-0.1	2.8
5月		-6.5	6.26	49.6	6.45	27.9	-0.19	0.3	3.0
6月	1.9 (II)	6.5	7.22	48.6	6.84	32.7	0.38	0.2	2.9
7月		11.6	7.36	37.0	6.92	28.5	0.44	-0.3	2.8
8月		8.8	6.61	26.2	7.24	44.7	-0.63	-0.4	2.8
9月	1.2 (III)	-2.3	6.84	13.0	7.46	38.6	-0.62	0.2	2.8
10月		1.8	7.18	9.4	7.25	26.7	-0.07	0.1	2.7
11月		5.1	7.36	20.5	8.32	43.8	-0.96	0.6	2.8
12月	0.4 (IV)	-1.0	7.88	17.5	8.46	41.1	-0.58	0.8	2.7
2021年			13.52	14.1	16.37	37.2	-2.85		
1月		-0.8	6.33	9.6	8.52	39.6	-2.19	0.5	2.8
2月		-	7.19	19.1	7.85	34.0	-0.66	0.9	-

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

資料來源：日本內閣府、經濟產業省、財務省、總務省。

2、南韓

- (1) 韓國銀行今年 3 月 3 日上修韓國去年第 4 季國內生產總值(GDP) 為 4.2%，去年全年經濟成長率維持 4.0%。IHS Markit 今年 3 月預測，韓國今年及明年經濟成長率分別為 3.06 % 及 2.95%。
- (2) 韓國今年 2 月出口額 539.1 億美元，較上年同月增加 20.6%，進口額 530.7 億美元，增加 25.1%，貿易順差 8.4 億美元。15 大主要出口項目中，除汽車零件出口減少 1.1% 外，其餘出口項目均增加，其中又以石油製品(66.2%)、電腦(44.5%)及鋼鐵(40.1%)成長幅度較大。今年 1 月工業生產增加 4.3%；今年 2 月消費者物價上漲 3.7%，經季節調整後之失業率為 2.7%。
- (3) 韓國外交部於今年 2 月 28 日表示，參與譴責俄羅斯武力攻擊烏克蘭，對俄羅斯進行經濟制裁，除將加強出口管制許可審查外，禁止出口俄羅斯戰略物資，同時參與將俄羅斯排除於環球銀行金融電信協會(SWIFT)之外等制裁措施；另韓國政府亦決定採取暫停俄羅斯最惠國待遇。
- (4) 韓國產業通商資源部於今年 3 月 14 日表示，韓美雙邊貿易額從 2012 年韓美自由貿易協定生效時 1,018 億美元增加到 2021 年的 1,691 億美元，10 年增幅達 66.1%，遠高於同期韓國的全球貿易額增幅 17.9%。另 2012 年至 2021 年第 3 季，美國對韓投資累計 482 億美元，較協定生效前 10 年(2002 年至 2011 年)增加 98%；同期韓國對美投資總額增加 1,130 億美元，增幅 282%。

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	-0.9	-0.3	5,128.5	-5.4	4,672.3	-7.2	465.2	0.5	4.0
2021年	4.0	7.4	6,445.4	25.8	6,150.5	31.5	294.9	2.5	3.6
1月		8.1	480.1	11.4	442.6	3.1	37.5	0.6	5.4
2月		0.8	448.1	9.5	421.1	13.9	27.1	1.1	4.0
3月	1.9(I)	4.6	538.3	16.6	496.5	18.8	41.7	1.5	3.9
4月		12.2	511.9	41.1	508.0	33.9	3.9	2.3	3.7
5月		14.5	507.3	45.6	478.1	37.9	29.3	2.6	3.8
6月	6.0(II)	11.5	548.0	39.7	503.6	40.7	44.4	2.3	3.7
7月		7.8	554.4	29.6	536.7	38.2	17.6	2.6	3.3
8月		9.9	532.3	34.9	515.6	44.0	16.7	2.6	2.8
9月	4.0(III)	-1.9	558.3	16.7	516.2	31.0	42.1	2.4	3.0
10月		4.5	555.5	24.0	538.6	37.8	16.9	3.2	3.2
11月		6.7	604.4	32.1	573.6	43.6	30.9	3.8	3.1
12月	4.2(IV)	7.4	607.4	18.3	613.2	37.4	-5.8	3.7	3.8
2022年			1,092.3	17.8	1,132.2	30.4	-39.9	3.7	3.2
1月		4.3	553.2	15.2	601.5	35.5	-48.3	3.6	3.6
2月		-	539.1	20.6	530.7	25.1	8.4	3.7	2.7

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) 今年 3 月 IHS Markit 預測新加坡今年及明年經濟成長率分別為 3.67% 及 3.98%。
- (2) 新加坡今年 2 月出口額為 521 億星元，較上年同月增加 22.3%，進口額為 450.2 億星元，增加 19.6%，貿易出超為 70.8 億星元。國內非石油產品出口增加 9.5%，其中電子產品增加 11.6%，非電子產品增加 8.8%。非石油產品十大出口國中，對歐盟(53.7%)及馬來西亞(29.8%)成長較明顯，對韓國(-18.6%)及香港(-14.7%)衰退較明顯。
- (3) 新加坡今年 1 月工業生產增加 2%，其中一般製造業(17.4%)、運輸工程業(16.2%)、精密工程業(11.6%)及電子業(0.1%)成長，化學業(-2.3%)及生醫製造業(-10.6%)則衰退。依據新加坡採購與材料管理學院(SIPMM)資料顯示，今年 2 月採購經理人指數(PMI)為 50.2，較上月衰退 0.4。
- (4) 新加坡金融管理局今年 3 月 14 日向當地金融機構發出兩份通知書，公布對俄羅斯的金融制裁措施。包括當地金融機構不得與指定俄羅斯銀行及實體有商務往來，並應立即凍結前述銀行及實體的資產。依據新加坡貿工部統計，去年俄羅斯占新加坡總出口的 0.1%，占新加坡總進口的 0.8%，雙方貿易往來有限，因此星國企業判斷，新加坡上述制裁行動對經濟及企業影響微乎其微。

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	7.5	5,156.4	-3.2	4,534.7	-7.4	621.8	-0.2	2.8
2021年	7.6	-	6,140.8	19.1	5,458.8	20.4	6.8	2.3	2.6
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	1.3(I)	7.6	554.4	21.0	476.8	17.9	77.6	1.3	2.9(I)
4月		2.1	505.9	26.6	451.7	25.9	54.1	2.1	
5月		30.0	473.5	29.8	416.0	32.2	57.6	2.4	
6月	15.2(II)	27.5	496.9	22.3	450.5	28.3	46.5	2.7	2.7(II)
7月		16.3	499.1	16.4	461.7	22.0	37.4	2.5	
8月		11.2	520.4	17.4	447.9	22.8	72.5	2.4	
9月	7.1(III)	-3.4	521.4	18.7	460.4	18.7	60.7	2.5	2.6(III)
10月		16.9	540.9	22.7	479.5	25.6	61.4	3.2	
11月		14.6	568.4	31.3	507.4	31.9	61.0	3.8	
12月	6.1(IV)	16.7	592.1	28.0	543.5	35.4	48.6	4.0	2.4(IV)
2022年		-	1070.3	22.2	951.1	24.0	119.2	4.2	
1月		2.0	549.3	22.1	500.9	28.3	48.1	4.0	
2月		-	521.0	22.3	450.2	19.6	70.8	4.3	

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 3 月 IHS Markit 預測香港今年及明年經濟成長率分別為 1.91% 及 3.95%。
- (2) 香港今年 1 月出口額為 4,595 億港元，較上年同月增加 18.4%，進口額為 4,529 億港元，增加 9.6%，貿易出超為 66 億港元。以出口貨值計算，輸往印度(94.3%)、臺灣(52%)及新加坡(47.6%)等前十大主要出口國均成長。
- (3) 香港今年 1 月份零售業銷售額為 339 億港元，較上年同月增加 4.1%。香港政府表示，前述年成長數字尚未完全反映本地第 5 波疫情及近期防疫措施進一步緊縮的影響，因此零售業短期內將繼續面對沉重壓力。主要商品類別銷貨價值增加較多者，依序為燃料(16.9%)、其他未分類消費品(12.5%)，以及鞋類、有關製品及其他衣物配件(11.4%)。
- (4) 香港金融管理局今年 2 月 28 日公布，截至今年 1 月底，外匯基金總資產達 46,620 億港元，較上月底增加 842 億港元，其中港元資產增加 952 億港元，外幣資產減少 110 億港元。港元資產增加，主因獲認購而未交收的外匯基金票據及債券增加，以及財政儲備的新增存款；外幣資產減少，主因投資按市價重估及已購入但未結算證券的月底餘額減少。

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	-5.8	3,927.5	-1.5	4,269.7	-3.3	-342.2	0.3	-
2021 年	6.4	5.5	4,960.7	26.3	5,307.8	24.3	-347.1	1.6	-
1 月			387.9	44.0	413.2	37.7	25.2	2.6	6.8
2 月			311.1	30.4	325.8	17.6	-14.7	0.5	6.4
3 月	8.0(I)	2.6(I)	409.1	26.4	436.1	21.7	-27.0	0.6	6.0
4 月			384.9	24.4	416.7	25.2	-31.8	0.8	5.5
5 月			393.8	26.5	419.3	24.0	-25.5	1.0	5.0
6 月	7.6(II)	5.6(II)	406.6	33.0	447.1	31.9	-40.5	0.7	4.7
7 月			417.0	26.9	451.9	26.1	-35.0	3.7	4.5
8 月			433.7	25.9	459.9	28.1	-26.3	1.6	4.3
9 月	5.5(III)	7.6(III)	441.8	16.5	484.2	23.5	-42.4	1.4	4.1
10 月			418.3	21.4	448.7	17.7	-30.5	1.7	3.9
11 月			474.4	25.0	486.0	20.0	-11.6	1.8	3.9
12 月	4.8(IV)	5.8(IV)	489.5	24.8	522.3	19.3	-32.6	2.4	4.5
2022 年			459.5	18.4	452.9	9.6	66	-	4.5
1 月			459.5	18.4	452.9	9.6	66	1.2	4.5
2 月			-	-	-	-	-	1.6	4.5

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、111 年經濟成長率預估為 4.42%

隨疫情衝擊減緩，外需穩健擴張，5G、車用電子、物聯網等新興應用，帶動國內半導體擴充先進製程產能，加以臺商回流及綠能設施建置持續，維繫投資動能，基本工資與軍公教薪資調升，以及企業獲利，提供加薪有利條件，消費持續回溫。全球供應短缺與運輸瓶頸未解，加上天候與地緣政治影響，國際原油及原料價格續居高檔，提高國內物價壓力。行政院主計總處預測 111 年經濟成長 4.42%、消費者物價上漲 1.93%。

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	110	111(f)
IHS Markit(111.3)	6.45	3.16
ADB(110.12)	6.2	3.0
IMF(110.10)	5.9	3.3
行政院主計總處(111.2)	6.45	4.42
台灣經濟研究院(111.1)	6.10	4.10
中華經濟研究院(110.12)	6.05	3.67
臺灣綜合研究院(110.12)	6.07	4.05
中央研究院(110.12)	6.04	3.85

資料來源：各機構

表 2-1-2 110 及 111 年需求面經濟成長組成

	110 年(p)		111 年(f)	
	實質增加率(%)	貢獻(百分點)	實質增加率(%)	貢獻(百分點)
GDP	6.45	6.45	4.42	4.42
國內需求	5.25	4.55	4.19	3.57
民間消費	-0.38	-0.18	5.10	2.28
政府消費	3.81	0.53	1.73	0.23
國內投資	14.68	3.55	5.87	1.53
民間	19.05	3.75	5.65	1.24
政府	-8.49	-0.26	4.54	0.12
公營	4.09	0.06	12.09	0.16
國外淨需求	-	1.90	-	0.85
輸出(含商品及勞務)	17.04	9.89	5.53	3.67
減：輸入(含商品及勞務)	17.86	7.99	5.48	2.81
躉售物價(WPI)	9.44	-	3.46	-
消費者物價(CPI)	1.96	-	1.93	-

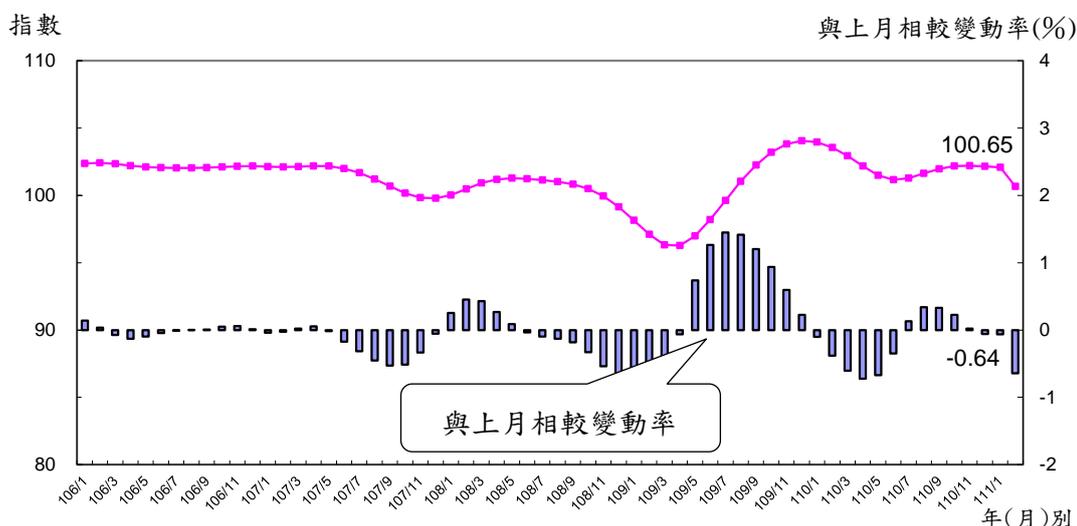
資料來源：行政院主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，111 年 2 月 24 日。

2、111年2月景氣對策信號續呈黃紅燈，領先指標下跌，同時指標持續上升

(1) 領先指標

領先指標不含趨勢指數為 100.65，較上月下降 0.64%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，全部較上月下滑，包括實質半導體設備進口值、工業及服務業受僱員工淨進入率、外銷訂單動向指數、實質貨幣總計數 M1B、建築物開工樓地板面積、製造業營業氣候測驗點、股價指數。

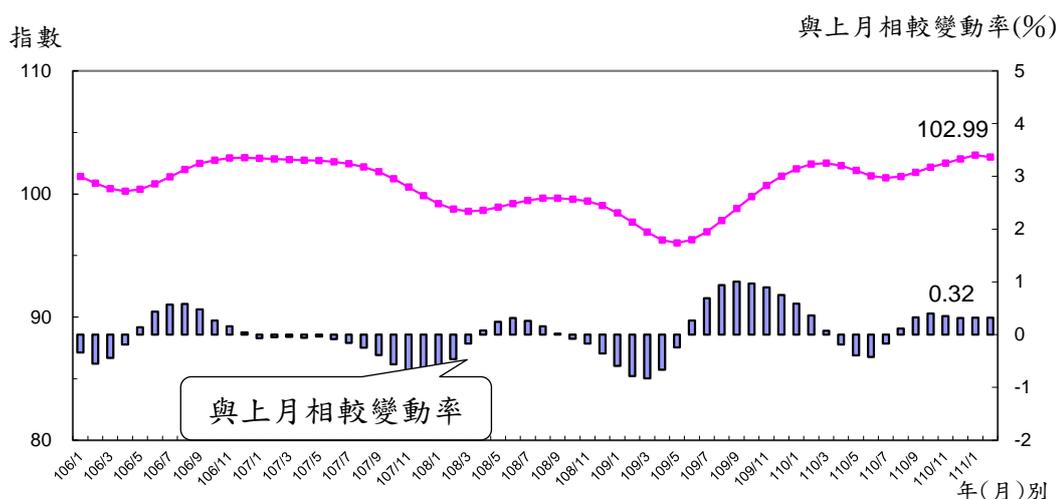
圖 2-1-1 景氣領先指標



(2) 同時指標

同時指標不含趨勢指數為 102.99，較上月上升 0.32%。7 個構成項目經去除長期趨勢後，4 項較上月上升，包括非農業部門就業人數、批發、零售及餐飲業營業額、實質海關出口值、工業生產指數；其餘 3 項較上月下滑，分別為：製造業銷售量指數、實質機械及電機設備進口值、電力（企業）總用電量。

圖 2-1-2 景氣同時指標



(3) 景氣對策信號

111 年 2 月為 34 分，較上月減少 2 分，燈號續呈黃紅燈。9 項構成項目中，機械及電機設備進口值由紅燈轉呈黃紅燈，製造業銷售量指數由黃紅燈轉呈綠燈，分數各減少 1 分；其餘 7 項燈號不變。

圖 2-1-3 一年來景氣對策信號

		2021年												2022年					
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月		2月				
		燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%	燈號	%		
綜合判斷	燈號	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	分數	40	40	41	41	40	38	39	38	39	37	38	36	34					
貨幣總計數M1B		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
股價指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
工業生產指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
非農業部門就業人數		▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽	▽
海關出口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
機械及電機設備進口值		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
製造業銷售量指數		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
批發、零售及餐飲業營業額		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
製造業營業氣候測驗點		●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

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、111年2月工業生產增加10.01%

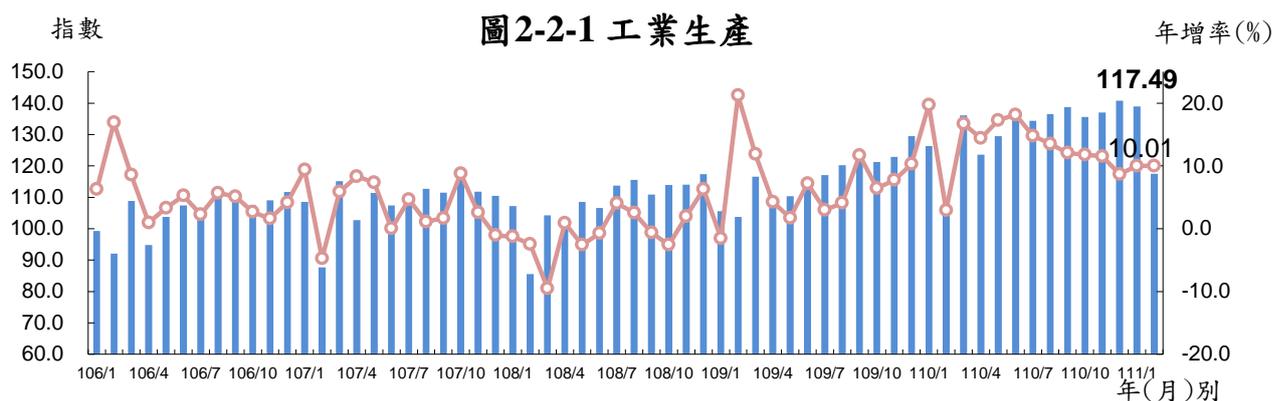
111年2月工業生產指數117.49，較上年同月增加10.01%。其中製造業、電力及燃氣供應業分別增加10.16%及9.72%，用水供應業、礦業及土石採取業分別減少5.50%及15.41%。累計1至2月工業生產指數127.22，較上年同期增加9.14%。

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	
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
110年	13.42	14.26	3.88	4.17	-2.52
2月	2.93	3.74	-2.51	-6.98	-1.55
3月	16.72	17.96	12.17	2.04	-1.07
4月	14.40	15.13	7.01	6.86	-4.90
5月	17.28	18.12	6.62	9.05	-4.68
6月	18.14	19.80	-5.00	0.93	-4.39
7月	14.78	16.00	1.73	2.09	-1.11
8月	13.52	14.38	-0.80	4.39	-0.37
9月	12.07	12.60	-3.15	6.86	-0.83
10月	11.80	12.13	-2.79	9.60	-3.58
11月	11.53	12.34	3.51	2.51	-5.25
12月	8.69	9.17	1.92	3.84	-3.25
111年1~2月	9.14	9.50	-11.36	5.02	-3.57
1月	8.39	8.92	-8.17	1.02	-1.83
2月	10.01	10.16	-15.41	9.72	-5.50

資料來源：經濟部統計處。



2、111年2月製造業生產增加10.16%

111年2月製造業生產指數119.76，較上年同月增加10.16%，其中，資訊電子工業、金屬機電工業、化學工業及民生工業分別增加16.56%、3.66%、2.89%及1.29%。累計1至2月製造業生產指數129.96，較上年同期增加9.50%。

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
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
110年	14.26	15.89	17.10	7.17	8.36
2月	3.74	-3.86	14.83	-9.51	-10.90
3月	17.96	15.49	23.66	8.43	9.86
4月	15.13	20.31	15.05	10.40	13.41
5月	18.12	28.92	14.92	17.90	15.67
6月	19.80	25.38	20.23	14.46	16.43
7月	16.00	23.35	16.82	10.68	6.91
8月	14.38	22.50	13.10	14.52	7.08
9月	12.60	11.80	16.87	5.97	2.04
10月	12.13	13.26	14.80	4.09	9.42
11月	12.34	9.89	17.17	2.67	7.86
12月	9.17	0.86	15.69	2.55	3.12
111年1~2月	9.50	0.96	16.93	1.86	1.14
1月	8.92	-1.19	17.27	1.01	1.03
2月	10.16	3.66	16.56	2.89	1.29

資料來源：經濟部統計處。

3、111年2月電子零組件業增加17.14%

- (1) 電子零組件業生產指數 156.71，創歷年同月新高，年增 17.14%，為連續第 27 個月二位數成長，主因高效能運算、物聯網、車用電子等新興科技應用相關晶片需求續強，加上半導體業者擴增產能挹注，激勵晶圓代工、構裝 IC 等生產續增，另大尺寸面板受惠工控、商用、醫療等產業需求活絡而增產。累計 1 至 2 月較上年同期增加 18.03%。
- (2) 化學原材料業年減 3.29%，主因下游防疫產品需求趨緩，廠商減產因應，加上國內烯烴大廠、下游石化廠停爐檢修致生產下滑，以乙烯、苯類、橡膠及人纖原料等減產較多。累計 1 至 2 月較上年同期減少 5.12%。
- (3) 電腦電子產品及光學製品業年增 9.55%，主因雲端資料服務需求暢旺，供應鏈缺料問題緩解，致伺服器、無線通訊設備生產上揚，另固態硬碟亦受惠電腦配備升級而增產，惟行動裝置鏡頭因高階手機鏡頭訂單縮減而續呈減產，抵銷部分增幅。累計 1 至 2 月較上年同期增加 6.63%。
- (4) 基本金屬業年減 1.94%，主因國內鋼鐵大廠轉爐和熱軋產線進行維修，以及上年同月鋼品市場需求回溫，比較基數相對偏高，致熱軋鋼捲板、冷軋鋼捲板、盤元線材、型鋼等減產較為顯著，惟鋼胚因上年同月部分鋼廠高爐檢修影響產出，抵銷部分減幅。累計 1 至 2 月較上年同期減少 8.13%。
- (5) 機械設備業年增 11.44%，主因全球半導體產業擴廠需求殷切，以及 5G 相關產業、自動化設備等接單強勁，帶動電子及半導體生產設備、機械傳動設備、輸送機械設備、工具機等持續增產。累計 1 至 2 月較上年同期增加 11.44%。
- (6) 汽車及其零件業年減 1.41%，主因上年同月因新車買氣熱絡，比較基數偏高，加以晶片短缺及貨運塞港情況尚未解除，致小型轎車、客貨兩用車、小型貨車等減產較多，惟電動小型轎車因市場需求強勁，以及新車上市效益而增產，抵銷部分減幅。累計 1 至 2 月較上年同期減少 3.79%。

表 2-2-3 主要製造業行業年增率

中業別	111 年 2 月較 上年同月增減(%)	111 年累計較 上年同期增減(%)
電子零組件業	17.14	18.03
化學原材料業(註)	-3.29	-5.12
電腦、電子產品及光學製品業	9.55	6.63
基本金屬業	-1.94	-8.13
機械設備業	11.44	11.44
汽車及其零件業	-1.41	-3.79

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、111年2月批發業、零售業及餐飲業營業額分別增加7.0%、0.2%及0.1%

111年2月批發業、零售業及餐飲業營業額為8,647億元、3,147億元及719億元，較上年同月分別增加7.0%、0.2%及0.1%。累計1至2月批發業、零售業及餐飲業營業額分別較上年同期增加10.2%、3.5%及4.1%。

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(%)
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
110年	121,641	15.8	39,855	3.3	7,280	-6.4
2月	8,080	7.3	3,142	12.8	718	23.6
3月	10,215	12.9	3,263	12.5	652	25.3
4月	10,055	22.0	3,286	18.3	658	37.3
5月	10,052	26.0	3,114	3.4	502	-19.2
6月	9,860	18.0	2,664	-13.3	383	-39.9
7月	10,071	11.2	3,037	-9.6	425	-38.8
8月	10,315	17.2	3,198	-4.3	548	-25.7
9月	10,818	12.2	3,277	2.0	576	-10.8
10月	10,205	14.3	3,730	6.6	676	1.4
11月	10,879	14.7	3,773	6.9	671	3.9
12月	11,142	12.1	3,684	3.7	770	7.1
111年1~2月	19,865	10.2	7,065	3.5	1,477	4.1
1月	11,218	12.8	3,917	6.3	759	8.2
2月	8,647	7.0	3,147	0.2	719	0.1

資料來源：經濟部統計處。

2、111年2月批發業營業額增加7.0%

111年2月批發業營業額為8,647億元，為歷年同月新高，較上年同月增加7.0%，其中機械器具批發業年增16.5%，主因5G、車用電子、高效能運算等新興科技應用需求續增，帶動記憶體、晶片、面板等電子零組件銷售增加所致；建材批發業年增13.6%，主因營建用鋼需求續溫，加以鋼價高檔盤旋所致；化學材料批發業因石化及塑膠產品價格上漲，年增7.3%；汽機車批發業年減14.3%，主因車用晶片持續短缺，致車輛供應緊縮；食品、飲料及菸草批發業年減7.0%，主因春節落點差異，農曆年前的提貨高峰期今年主要落在1月，而去年則延續到2月上旬，比較基期較高所致。累計1至2月批發業營業額19,865億元，較上年同期增加10.2%。

表 2-3-2 批發業營業額變動概況

行業別	111年2月		111年1~2月	
	營業額 (億元)	較上年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較上年同期 增減(%)
合計	8,647	7.0	19,865	10.2
機械器具業(註1)	3,754	16.5	8,502	16.3
建材業	989	13.6	2,203	16.0
食品、飲料及菸草業	830	-7.0	2,008	2.7
家用器具及用品業(註2)	571	2.0	1,186	5.9
藥品及化粧品業	485	1.2	1,243	9.7
化學材料業	483	7.3	1,043	8.6
汽機車業	478	-14.3	1,245	-9.6
布疋及服飾品業	268	-9.6	665	2.5
綜合商品業	226	1.5	497	5.0
其他批發業(註3)	564	6.8	1,284	10.8

註：1.機械器具業：包括電腦、手持行動裝置、電子與電力設備、機械及其配備等。

2.家用器具及用品業：包括電器、家具、攝影器材、黃金白銀貴金屬等。

3.其他批發業：包含文教及育樂用品批發業、燃料批發業等5項小業別。

資料來源：經濟部統計處。

3、111年2月零售業營業額增加0.2%

111年2月零售業營業額3,147億元，較上年同月增加0.2%，其中電子購物及郵購業年增13.3%，主因促銷活動挹注，加上天候濕冷，帶動保暖商品買氣攀升；汽機車零售業因部分進口車到港，加以業者調漲車價，推升營業額年增5.4%；燃料零售業年增11.6%，主因國內油價較上年同月上漲所致；布疋及服飾品零售業因精品銷售暢旺，年增2.9%；食品、飲料及菸草零售業則因農曆春節落點不同，上年年貨採買高峰期延續到2月上旬，比較基期較高，致年減9.0%。累計1至2月零售業營業額7,065億元，較上年同期增加3.5%。

另綜合商品零售業年減3.6%，其中百貨公司年減1.1%，主因部分業者受疫情影響致業績下滑，惟新商場加入營運，抵銷部分減幅；便利商店及量販店因逢農曆春節後的消費淡季，加上降雨日數較多，來客數減少，致分別年減7.0%、11.0%；超級市場則因年節居家料理需求增加，加上部分業者展店及延長春節營業時間，年增4.0%；其他綜合商品零售業亦年增0.1%。累計1至2月綜合商品零售業營業額2,293億元，較上年同期增加3.0%。

表 2-3-3 零售業營業額變動概況

行業別	111 年 2 月		111 年 1~2 月	
	營業額 (億元)	較上年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較上年同期 增減(%)
合計	3,147	0.2	7,065	3.5
綜合商品零售業	1,038	-3.6	2,293	3.0
百貨公司	313	-1.1	644	2.7
超級市場	188	4.0	415	10.8
便利商店	273	-7.0	605	-0.3
量販店	177	-11.0	444	1.8
其他	87	0.1	185	1.4
汽機車業	437	5.4	1,081	-4.1
布疋及服飾品零售業	310	2.9	674	9.8
非店面零售(註 1)	286	6.8	624	7.4
電子購物及郵購業	222	13.3	484	11.2
食品、飲料及菸草業	220	-9.0	537	5.9
燃料零售業	204	11.6	434	13.2
資通訊及家電設備業	201	2.6	450	6.2
藥品及化粧品業	153	-3.7	320	-1.1
家用器具及用品業	152	2.4	334	5.4
其他零售業(註 2)	147	-4.6	318	-2.1

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、建材及其他專賣零售業等 3 項小業別。
資料來源：經濟部統計處。

4、111年2月餐飲業營業額增加0.1%

111年2月餐飲業營業額719億元，較上年同月增加0.1%，其中餐館業年減0.6%，主因天氣濕冷衝擊外出客流量，加上農曆春節落點差異，比較基期較高，致聚餐、宴會類型為主的餐廳營收下滑；飲料店業因祭出應景飲品及促銷活動，加上展店效應，年增3.0%；外燴及團膳承包業年增11.7%，主因部分業者積極拓展銷售通路，加上團膳業對學校供餐日數較多(今年2月開學日較上年提早)所致。累計1至2月餐飲業營業額1,477億元，較上年同期增加4.1%。

表 2-3-4 餐飲業營業額變動概況

行業別	111年2月		111年1~2月	
	營業額 (億元)	較上年同月 增減(%)	營業額 (億元)	較上年同期 增減(%)
合計	719	0.1	1,477	4.1
餐館業	616	-0.6	1,253	3.6
飲料店業	85	3.0	180	6.4
外燴及團膳承包業	18	11.7	44	7.5

資料來源：經濟部統計處。

(四) 貿易

1、111年2月出口及進口分別增加34.8%及35.3%

111年2月出口總值374.5億美元，較上年同月增加34.8%；進口總值316.4億美元，增加35.3%；出超58.1億美元。累計1至2月出口774.3億美元，進口666.1億美元，分別較上年同期增加24.8%及29.2%；出超108.2億美元。

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(%)	
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	3,451.3	4.9	2,861.5	0.2	589.8
110年	4,463.8	29.3	3,814.9	33.3	648.9
1月	342.6	36.8	281.6	30.2	61.1
2月	277.9	9.7	233.8	6.1	44.1
3月	358.7	27.0	323.0	27.1	35.8
4月	349.0	38.4	288.4	26.6	60.6
5月	374.0	38.5	313.2	41.1	60.8
6月	366.5	35.1	315.2	42.4	51.3
7月	379.5	34.8	320.6	40.9	58.9
8月	395.4	26.9	360.8	46.2	34.6
9月	396.3	29.1	331.9	40.3	64.4
10月	401.2	24.5	340.1	37.2	61.1
11月	415.7	30.2	357.2	33.3	58.5
12月	406.9	23.3	349.2	28.0	57.7
111年1~2月	774.3	24.8	666.1	29.2	108.2
1月	399.8	16.7	349.7	24.2	50.1
2月	374.5	34.8	316.4	35.3	58.1

資料來源：財政部進出口貿易統計。

2、111年2月我對主要國家(地區)出口增幅最多為義大利，進口增幅最多為印尼

- (1) 2月我對主要國家(地區)出口增幅最多為義大利，年增110.9%；進口增幅最多為印尼，年增131.2%。
- (2) 2月我對主要貿易夥伴出口，美國、中國大陸(含香港)、新加坡、韓國及日本分別增加40.3%、39.9%、38.0%、22.7%及15.1%；進口部分，韓國、美國、中國大陸(含香港)、日本及新加坡分別增加39.7%、33.8%、26.8%、26.8%及13.0%。
- (3) 2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99.2億美元；主要入超來源國為日本，入超24.6億美元。

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	111年2月金額	15,761.0	5,487.7	2,307.9	2,527.5	1,635.5
	比重	42.1	14.7	6.2	6.7	4.4
	年增率	39.9	40.3	15.1	38.0	22.7
	111年1至2月金額	31,457.6	11,757.5	4,971.6	5,092.0	3,477.7
	比重	40.6	15.2	6.4	6.6	4.5
	年增率	20.5	37.0	14.8	36.4	17.6
自該國進口	111年2月金額	5,838.2	3,455.2	4,766.2	949.3	2,682.7
	比重	18.5	10.9	15.1	3.0	8.5
	年增率	26.8	33.8	26.8	13.0	39.7
	111年1至2月金額	13,911.6	7,090.1	8,993.7	2,014.5	5,585.9
	比重	20.9	10.6	13.5	3.0	8.4
	年增率	20.2	24.7	14.3	9.6	33.5

資料來源：財政部。

3、111年2月最大出口及進口主要貨品均為電子零組件，分別增加46.5%及37.4%

- (1) 2月出口前3大貨品依序為：電子零組件157.3億美元，占出口總值42.0%，較上年同月增加46.5%；資通與視聽產品45.7億美元，比重12.2%，增加23.5%；基本金屬及其製品30.2億美元，比重8.1%，增加41.3%。
- (2) 2月進口前3大貨品依序為：電子零組件79.2億美元，占進口總值25.2%，較上年同月增加37.4%；礦產品55.2億美元，比重17.4%，增加60.6%；機械31.7億美元，比重10.0%，減少0.9%。

表 2-4-3 111年2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	15,732	42.0	46.5	電子零組件	7,922	25.2	37.4
資通與視聽產品	4,570	12.2	23.5	礦產品	5,517	17.4	60.6
基本金屬及其製品	3,017	8.1	41.3	機械	3,166	10.0	-0.9
塑橡膠及其製品	2,361	6.3	21.6	化學品	2,791	8.8	31.3
機械	2,192	5.9	28.3	基本金屬及其製品	2,416	7.6	55.4
化學品	2,035	5.4	38.1	資通與視聽產品	2,278	7.2	69.1
光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,394	3.7	-2.4	光學及精密器具；鐘錶；樂器	1,337	4.2	28.1

資料來源：財政部。

(五) 外銷訂單

1、111年2月外銷訂單515.6億美元，增加21.1%

111年2月外銷訂單金額515.6億美元，創歷年同月新高，較上年同月增加89.7億美元，增加21.1%，為連續24個月正成長。累計1至2月外銷訂單金額1,104.4億美元，較上年同期增加151.2美元，增加15.9%。

表 2-5-1 外銷訂單

年(月)	金額(億美元)	年增率(%)
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
110年	6,741.3	26.3
2月	425.9	48.5
3月	536.6	33.3
4月	549.3	42.6
5月	522.9	34.5
6月	537.3	31.1
7月	553.0	21.4
8月	535.0	17.6
9月	629.0	25.7
10月	591.0	14.6
11月	655.0	13.4
12月	679.0	12.1
111年1~2月	1,104.4	15.9
1月	588.7	11.7
2月	515.6	21.1

資料來源：經濟部統計處。

2、111年2月電子產品、資訊通信產品為我國前二大接單貨品

- (1) 111年2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34.3%及28.7%，較上年同月分別增加31.6%及29.7%。

- (2) 受惠 5G、高效能運算、車用電子等新興科技應用續增，加上手機、筆電缺料狀況緩解且需求仍在，帶動相關供應鏈接單增加，支撐電子及資訊通信產品接單成長。光學器材因大尺寸面板價格下滑，電視、筆電等面板需求趨緩，商用、工業控制等面板及背光模組接單成長等因素交互影響下，接單持平。
- (3) 傳統貨品方面，因半導體、自動化機械設備需求增加，加上原材料行情高於上年同月，帶動接單成長，致基本金屬、機械及化學品均呈成長。

表 2-5-2 111 年 2 月外銷訂單主要貨品結構

貨品類別	111 年 2 月金額 (億美元)	比重(%)	較上年同月 增減(%)
電子產品	176.9	34.3	31.6
資訊通信	147.8	28.7	29.7
基本金屬	27.3	5.3	16.1
塑橡膠製品	20.6	4.0	-1.5
光學器材	21.3	4.1	-0.0
機械	18.6	3.6	1.8
化學品	19.2	3.7	22.1

資料來源：經濟部統計處。

3、111 年 2 月外銷訂單海外生產比重為 50.7%

111 年 2 月外銷訂單海外生產比重 50.7%，其中以資訊通信產品 90.0% 最高，其次為電機產品 69.6%。

4、111 年 2 月主要地區接單以東協增加 37.2% 最多

111 年 2 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 29.3% 及 24.9%，較上年同月增加 23.5% 及 17.6%；另東協、歐洲及日本分別增加 37.2%、22.3% 及 9.0%。

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
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
110 年	51.6	90.3	71.7	43.0	45.4	9.2
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
4 月	51.4	90.5	71.1	44.5	44.9	8.4
5 月	49.3	90.0	68.9	42.9	42.1	9.5
6 月	48.9	89.2	67.9	41.0	44.8	9.7
7 月	50.1	89.4	71.6	42.3	46.6	8.7
8 月	49.3	88.8	70.4	41.7	46.4	9.2
9 月	53.6	90.9	74.6	43.3	46.6	8.9
10 月	53.0	90.6	72.2	43.0	48.1	8.9
11 月	54.8	90.7	74.4	44.0	49.8	9.5
12 月	54.4	90.6	72.8	44.3	48.5	10.3
111 年 1~2 月	50.2	89.9	71.1	40.3	48.4	8.6
1 月	49.7	89.7	72.2	40.6	48.0	8.6
2 月	50.7	90.0	69.6	40.0	48.7	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	111 年 2 月	
	金額 (億美元)	較上年同月增減率(%)
美國	150.9	23.5
中國大陸（含香港）	128.3	17.6
歐洲	105.7	22.3
東協	56.3	37.2
日本	24.3	9.0

資料來源：經濟部統計處。

(六) 投資

1、111年國內投資成長率預估為5.87%

- (1) 民間投資方面，國內半導體領導廠商持續擴充先進與成熟製程產能，供應鏈深化在地投資之群聚效應逐漸顯現，加上臺商回臺投資政策延續，離岸風電與太陽光電等綠能設施持續建置，以及運輸業者擴增運力，可望維繫投資動能，預測111年在高基期下續成長5.65%。
- (2) 公共投資方面，政府持續推動前瞻基礎建設及公共建設，預測111年政府及公營事業投資分別實質成長4.54%及12.09%。

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
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	45,266	11.12	37,403	12.03	2,195	1.63	5,668	9.18
109年	47,841	5.91	38,976	4.53	2,786	28.78	6,079	6.18
第1季	11,685	8.96	10,138	8.22	375	17.27	1,172	13.09
第2季	11,486	4.93	9,359	2.80	735	44.25	1,393	4.46
第3季	12,169	7.11	10,128	6.09	558	29.38	1,483	7.16
第4季	12,501	3.07	9,352	1.02	1,118	23.85	2,031	3.15
110年(p)	56,495	14.68	47,645	19.05	2,918	4.09	5,931	-8.49
第1季	13,296	12.13	11,674	13.59	493	32.76	1,129	-7.34
第2季	13,437	13.33	11,460	18.90	589	-19.89	1,389	-6.74
第3季(r)	15,265	20.40	13,166	26.15	653	16.51	1,446	-9.34
第4季(p)	14,498	11.72	11,346	17.27	1,184	4.14	1,968	-9.73
111年(f)	61,206	5.87	51,465	5.65	3,299	12.09	6,442	4.54
第1季(f)	14,936	7.99	13,222	9.05	533	6.61	1,182	-1.68
第2季(f)	14,812	7.76	12,604	7.71	695	16.41	1,513	4.38
第3季(f)	15,510	0.15	13,186	-1.10	730	10.53	1,595	7.08
第4季(f)	15,947	8.19	12,453	7.93	1,342	13.09	2,152	6.35

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，111年2月24日。

2、111年2月僑外直接投資金額3.83億美元，增加4.65%

111年2月核准僑外直接投資件數為136件，核准投資金額3.83億美元，較上年同月增加4.65%，累計1至2月核准僑外直接投資件數為300件，核准投資金額17.56億美元，較上年同期增加100.91%，主因核准丹麥商CI II CHANGFANG K/S等增加貸款投資，用以轉投資彰芳離岸風場，以及日商株式會社日立製作所(HITACHI, LTD.)取得永大機電工業股份有限公司股份等大型投資案所致。若就地區觀之，以日本(46.62%)、加勒比海英國屬地(16.34%，主要為英屬開曼群島、英屬維京群島)、丹麥(14.56%)、新加坡(5.34%)及薩摩亞(5.12%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的87.98%；若就業別觀之，以機械設備製造業(43.88%)、金融及保險業(28.98%)、批發及零售業(6.71%)、電子零組件製造業(4.07%)、專業、科學及技術服務業(2.98%)分居前5名，合計約占本期僑外投資總額的86.62%。

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，111年2月外資投資我國股市淨匯入金額11.96億美元，累計1至2月淨匯入52.24億美元。

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
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
110 年	74.76	211.17	3.95	25.70
2 月	3.66	-0.20	0.00	0.00
3 月	3.44	-3.30	0.00	0.00
4 月	3.38	50.41	0.00	0.00
5 月	4.31	32.28	0.00	17.00
6 月	3.52	-18.70	0.00	0.00
7 月	8.71	-34.97	0.00	0.00
8 月	5.18	0.49	1.60	0.00
9 月	6.90	29.05	2.35	0.70
10 月	8.53	-1.59	0.00	0.00
11 月	14.48	61.00	0.00	8.00
12 月	7.58	47.62	0.00	0.00
111 年 1~2 月	17.56	52.24	2.41	0.00
1 月	13.73	40.28	2.41	0.00
2 月	3.83	11.96	0.00	0.00

資料來源：金管會、經濟部投審會。

(七) 物價

1、111年2月CPI上漲2.36%，WPI上漲11.54%

111年2月CPI較上年同月上漲2.36%，主因油料費隨國際油價走高，加以水果、蔬菜、外食費、肉類、機票及房租上漲所致，惟今年除夕落在1月(上年在2月)所產生的暫時性漲價因素(如保母費等部分在春節前援例加價之服務費)至2月已消退，及通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅；若扣除食物，漲1.41%，若剔除蔬果及能源後之總指數(即核心CPI)，漲1.65%。累計1至2月CPI較上年同期上漲2.60%。

111年2月WPI較上年同月上漲11.54%。累計1至2月WPI較上年同期上漲11.26%。

2、111年2月進口物價上漲12.98%，出口物價上漲10.70%

111年2月以新臺幣計價之進口物價指數，較上月上漲2.49%，較上年同月上漲12.98%，若剔除匯率變動因素(新臺幣對美元較上年同月升值1.58%)，以美元計價較上年同月漲14.77%，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。

111年2月以新臺幣計價之出口物價指數，較上月上漲1.81%，較上年同月上漲10.70%，若剔除匯率變動因素，以美元計價則較上年同月漲12.44%，主因礦產品漲幅較大，加以基本金屬及其製品、化學或有關工業產品，與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備價格上漲所致。

圖 2-7-1 消費者物價指數及躉售物價指數變化

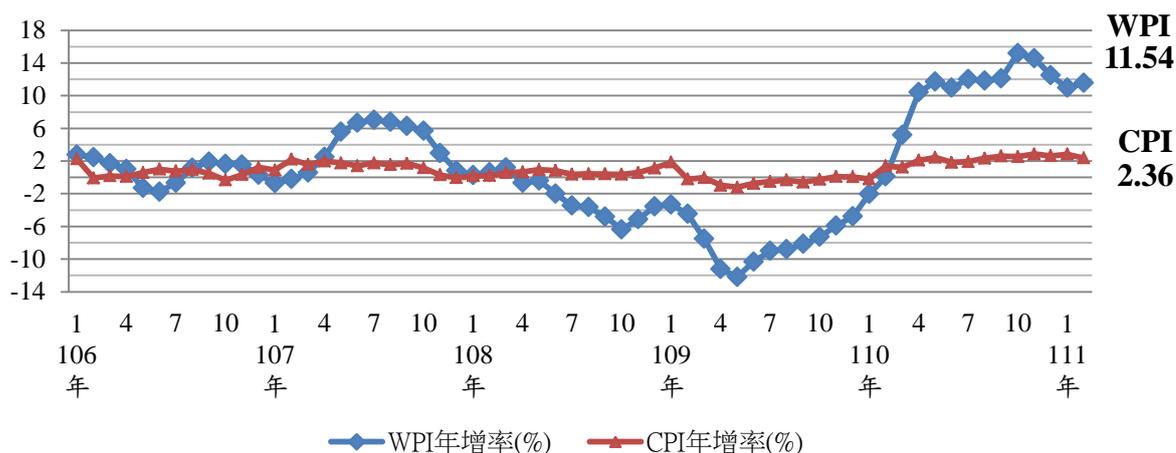


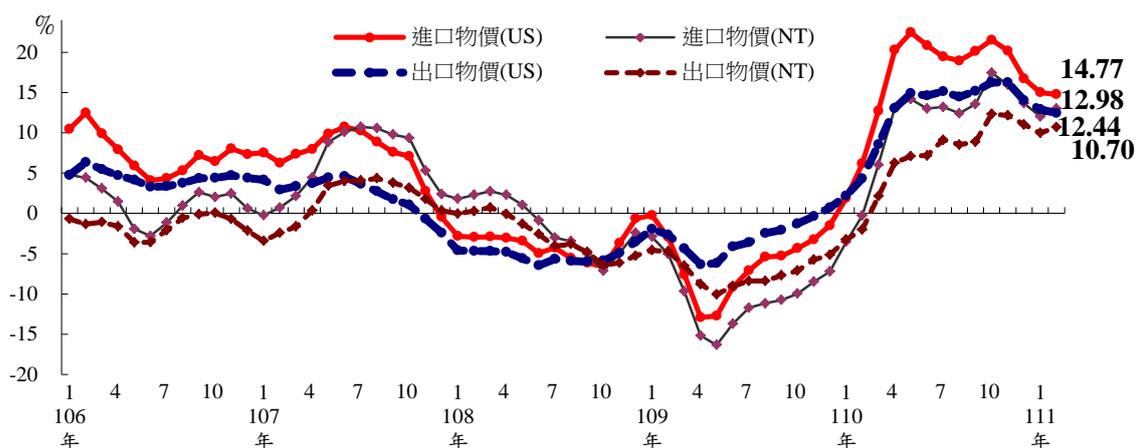
表 2-7-1 物價變動

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)
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
110 年	1.96	1.81	1.33	9.45	12.21	10.52	6.51
2 月	1.38	1.70	1.64	0.09	3.30	-0.28	-2.01
3 月	1.23	1.47	1.04	5.19	8.38	6.03	2.13
4 月	2.10	2.59	1.37	10.50	13.44	13.08	6.27
5 月	2.45	2.70	1.30	11.71	15.41	14.17	7.11
6 月	1.83	1.71	1.30	10.98	14.00	13.00	7.19
7 月	1.91	1.72	1.24	12.04	14.74	13.20	9.13
8 月	2.34	1.86	1.32	11.82	15.79	12.42	8.53
9 月	2.60	2.30	1.70	12.09	15.00	13.56	8.87
10 月	2.55	2.08	1.40	15.21	16.64	17.45	12.34
11 月	2.85	2.25	1.50	14.58	16.41	15.96	12.15
12 月	2.63	2.09	1.84	12.48	13.20	13.66	11.02
111 年 1~2 月	2.60	1.99	2.03	11.26	11.06	12.50	10.33
1 月	2.84	2.57	2.42	10.97	11.12	12.02	9.97
2 月	2.36	1.41	1.65	11.54	11.00	12.98	10.70

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
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	-0.78	0.07	0.21	0.86	-0.43	
110年	1.96	2.58	0.22	1.44	0.97	5.05	
2月	1.38	0.22	-0.02	2.37	1.07	5.05	
3月	1.23	1.16	-0.22	1.30	0.98	4.45	
4月	2.10	2.43	-0.30	1.82	1.03	5.90	
5月	2.45	3.21	0.20	1.80	0.94	6.61	
6月	1.83	2.28	0.26	1.43	0.82	6.53	
7月	1.91	2.73	0.37	1.19	0.78	5.36	
8月	2.34	3.45	-0.33	1.40	0.93	5.56	
9月	2.60	3.19	-0.40	2.09	0.97	6.65	
10月	2.55	3.82	0.59	1.44	1.03	5.09	
11月	2.85	4.56	0.87	1.39	1.21	3.22	
12月	2.63	3.77	1.35	1.65	1.26	3.42	
111年 1~2月	2.60	3.49	2.04	1.87	1.23	3.19	
1月	2.84	3.04	1.72	2.73	1.44	3.56	
2月	2.36	3.97	2.35	1.03	1.02	2.80	

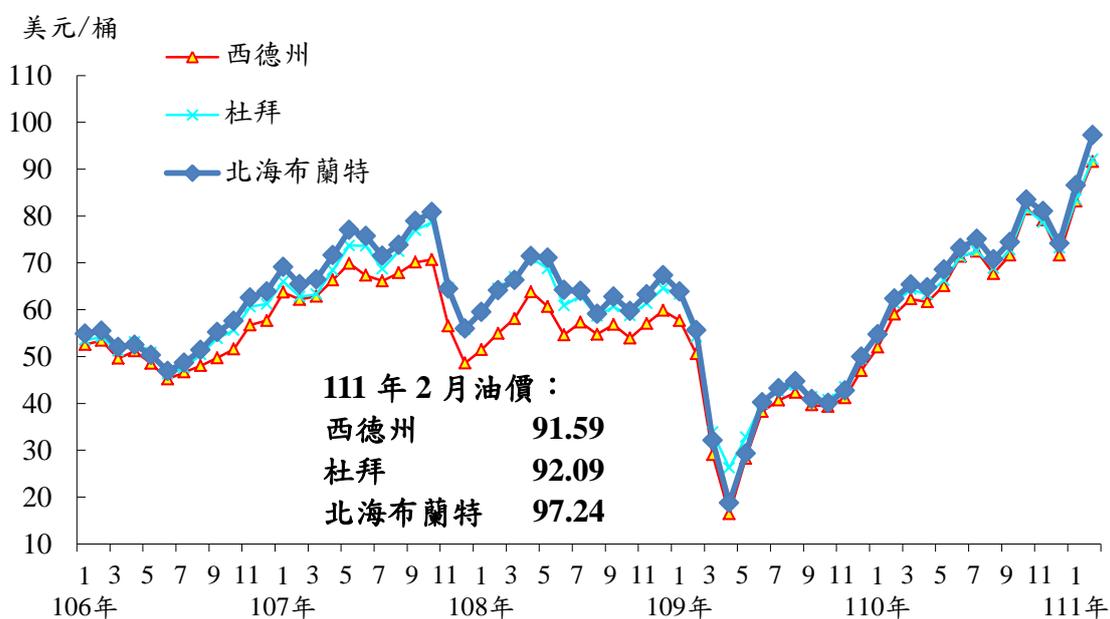
資料來源：行政院主計總處。

3、111年2月美國西德州原油月均價每桶 91.59 美元

111年2月美國西德州原油(WTI)現貨月均價為每桶 91.59 美元，較上月每桶 83.15 美元，上漲 10.15%；杜拜及北海布蘭特(Brent)價格亦分別上漲 10.23%及 12.35%。

根據美國能源資訊署(EIA)2022年3月發布之「Short-Term Energy Outlook(STEO)」，由於俄烏戰爭推升能源供應中斷風險，加以全球石油庫存偏低，嚴重限縮短期內油價向下調整空間，惟多國對俄羅斯祭出經濟制裁，將對全球經貿造成不利影響，進而拖累石油消費表現。另全球疫情變化及與伊朗核談判之發展，亦將影響未來油價走勢。預估 WTI 及 Brent 季均價將分別從第 1 季每桶 96.85 美元、101.08 美元，漲至第 2 季的 111.97 美元、115.97 美元，隨後跌至第 4 季的 92.95 美元、96.95 美元。

表 2-7-3 近年國際主要原油價格變動



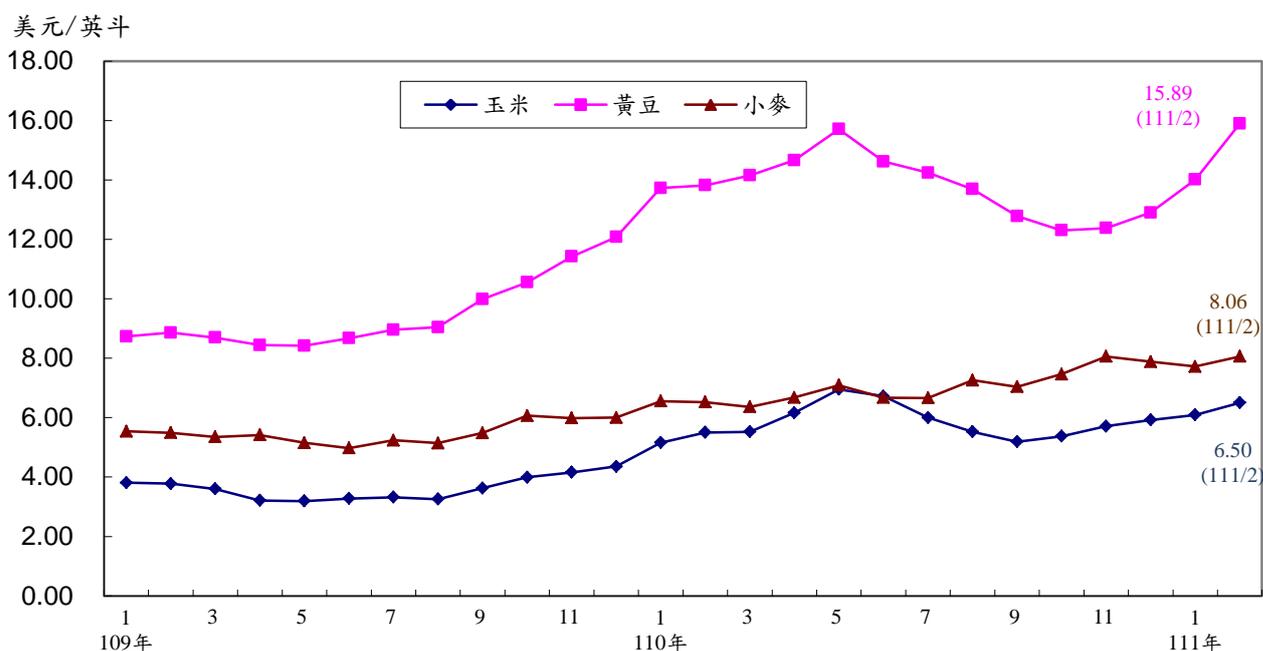
資料來源：經濟部能源局。

4、111年2月黃豆、小麥及玉米期貨價格均較上月上漲

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。111 年 2 月為 15.89 美元，較上月上漲 13.4%，較上年同月上漲 15.0%。
- 小麥價格在 97 年 2 月達到最高點每英斗 10.73 美元。111 年 2 月為 8.06 美元，較上月上漲 4.4%，較上年同月上漲 23.6%。
- 玉米價格在 101 年 7 月達到歷史新高點每英斗 8.07 美元。111 年 2 月為 6.50 美元，較上月上漲 6.7%，較上年同月上漲 18.2%。

表 2-7-4 近年國際主要大宗物資價格變動



(八) 金融

1、111年2月M1B及M2年增率均下降

111年2月M1B及M2年增率分別下降為11.08%及7.67%，主要係放款與投資年增率下降所致。

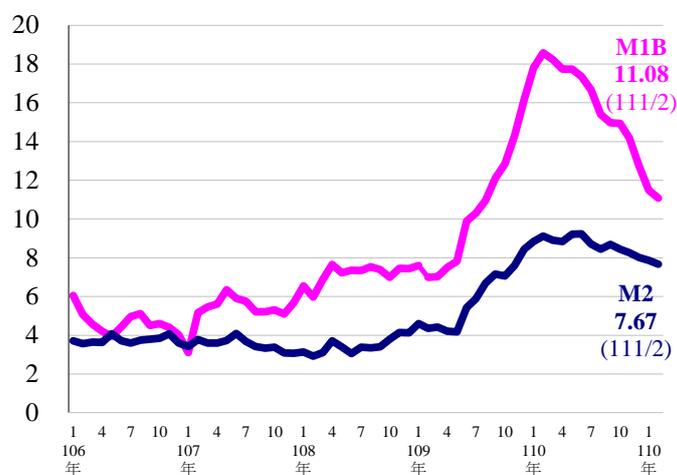


表 2-8-1 金融指標

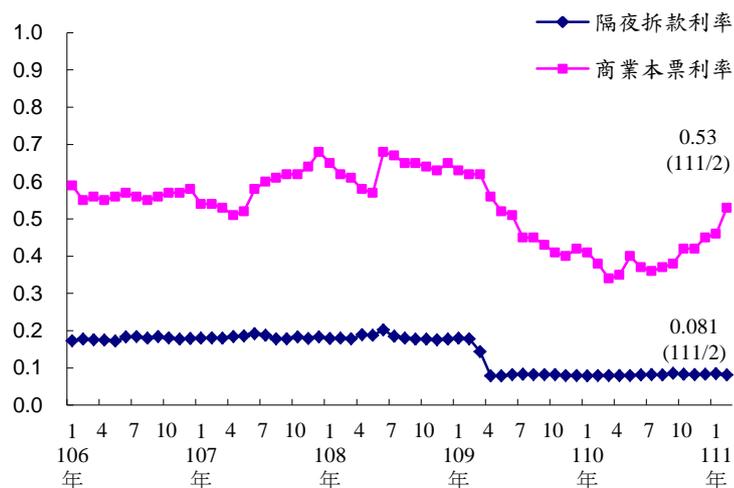
年(月)	貨幣供給M2 年增率(%)	貨幣供給M1A 年增率(%)	貨幣供給M1B 年增率(%)	新臺幣兌美元 平均匯率	金融業隔夜 拆款利率(%)
106年	3.75	3.29	4.65	30.484	0.178
107年	3.52	6.78	5.32	30.156	0.183
108年	3.46	6.61	7.15	30.927	0.182
109年	5.84	10.72	10.34	29.583	0.102
110年	8.72	18.48	16.29	28.023	0.081
2月	9.12	21.74	18.57	28.350	0.080
3月	8.91	20.51	18.23	28.385	0.080
4月	8.83	19.53	17.73	28.257	0.080
5月	9.21	19.98	17.74	27.921	0.080
6月	9.23	19.64	17.36	27.797	0.081
7月	8.70	19.44	16.67	28.001	0.082
8月	8.44	18.13	15.39	27.878	0.081
9月	8.69	16.33	14.96	27.737	0.086
10月	8.45	17.23	14.94	27.946	0.083
11月	8.26	15.94	14.18	27.818	0.082
12月	8.02	14.28	12.75	27.761	0.083
111年 1~2月	7.77	12.43	11.28	27.780	0.083
1月	7.87	13.11	11.49	27.678	0.085
2月	7.67	11.75	11.08	27.881	0.081

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。

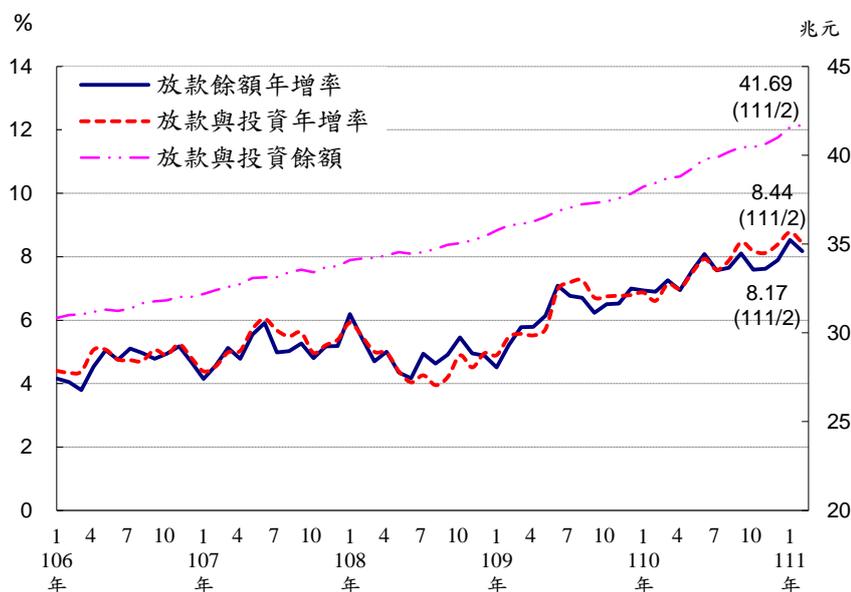
2、111年2月市場利率

貨幣市場方面，111年2月金融業隔夜拆款利率0.081%，低於上月0.085%；初級市場商業本票30天期利率0.53%，高於上月0.46%。



3、111年2月主要金融機構放款及投資

111年2月主要金融機構放款與投資餘額為41.69兆元，較上月增加0.12兆元，年增率8.44%；其中，放款餘額33.89兆元，較上月增加0.01兆元，年增率8.17%。

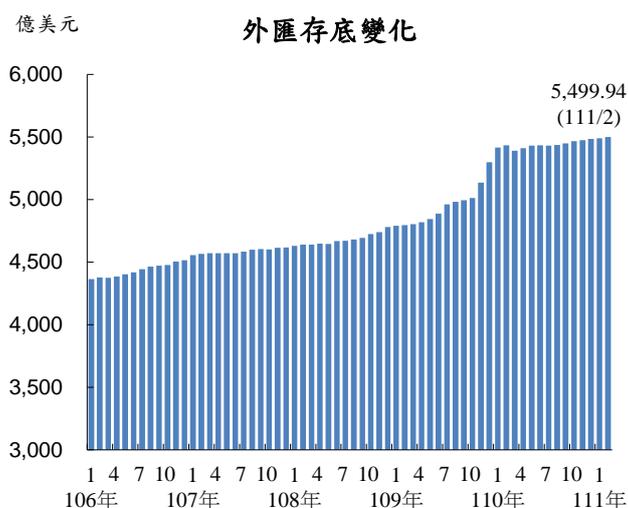


4、111年2月平均新臺幣對美元匯率為27.881

111年2月新臺幣對美元平均匯率為27.881，較上月匯率27.678貶值0.73%，較上年同月匯率28.350升值1.68%。

5、111年2月底外匯存底為5,499.94億美元

111年2月底，我國外匯存底金額為5,499.94億美元，較上月底增加11.20億美元，主因外匯存底投資運用收益，以及主要貨幣對美元之匯率變動所致。



6、111年2月臺灣加權股價平均收盤指數為18,056.18

臺灣股票市場111年2月平均股價收盤指數為18,056.18，較上月平均收盤指數18,232.86下跌0.97%，較上年同月16,080.79上漲12.28%。



(九) 就業薪資

1、111年2月失業率為3.65%，較上年同月下降0.05個百分點

— 勞動力為1,189.3萬人，較上年同月減少0.54%；勞動力參與率為59.17%，較上年同月上升0.06個百分點。

— 就業人數為1,145.8萬人，較上年同月減少0.49%。

— 失業人數為43.4萬人，失業率為3.65%，較上年同月下降0.05個百分點。

— 就業結構：農業53.4萬人(占4.66%)，工業405.0萬人(占35.35%)，服務業687.4萬人(占59.99%)。

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
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
110年	1,191.9	1,144.7	47.1	59.02	54.2	405.9	302.0	684.7	3.95	12.11	3.96	2.52
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
4月	1,195.9	1,152.4	43.5	59.15	54.4	407.6	302.7	690.5	3.64	11.34	3.77	2.11
5月	1,188.7	1,139.8	48.9	58.82	54.3	403.6	300.8	681.9	4.11	12.15	4.10	2.74
6月	1,187.1	1,130.1	57.0	58.76	54.1	403.5	300.9	672.5	4.80	13.00	4.70	3.50
7月	1,190.3	1,136.4	53.9	58.95	54.2	404.5	301.2	677.8	4.53	13.38	4.34	3.19
8月	1,190.4	1,139.9	50.5	58.98	54.1	405.1	301.5	680.7	4.24	12.89	4.14	2.84
9月	1,188.8	1,141.7	47.1	58.93	54.2	405.3	301.7	682.2	3.96	12.38	3.92	2.57
10月	1,190.2	1,144.5	45.6	59.02	54.1	405.2	301.6	685.3	3.83	12.04	3.83	2.44
11月	1,191.3	1,147.7	43.6	59.11	54.2	406.1	301.9	687.5	3.66	11.81	3.73	2.20
12月	1,191.4	1,148.0	43.3	59.16	54.0	406.4	302.5	687.7	3.64	11.78	3.72	2.17
111年1~2月	1,189.9	1,146.6	43.2	59.17	53.5	405.6	302.0	687.5	3.63	11.88	3.68	2.20
1月	1,190.5	1,147.4	43.0	59.17	53.7	406.2	302.4	687.6	3.61	11.73	3.69	2.17
2月	1,189.3	1,145.8	43.4	59.17	53.4	405.0	301.7	687.4	3.65	12.03	3.68	2.23
較110年同月變動 (%或百分點)	-0.54	-0.49	-1.94	0.06*	-1.48	-0.62	-0.37	-0.33	-0.05*	0.51*	-0.11*	0.04*
較110年同期變動 (%或百分點)	-0.52	-0.47	-1.89	0.05*	-1.48	-0.53	-0.35	-0.36	-0.05*	0.34*	-0.07*	0.02*

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

111年2月國內經季節調整後之失業率為3.67%，低於美國、加拿大及香港。

表 2-9-2 主要國家失業率比較

單位：%

	110年												111年		上年當月 (變動百分點*)
	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年	1月	2月	
臺灣	3.73	3.71	3.69	4.19	4.76	4.39	4.08	3.93	3.81	3.69	3.70	3.95	3.70	3.67	3.73(↓0.06)
香港	7.2	6.8	6.4	6.0	5.5	5.0	4.7	4.5	4.3	4.1	3.9	-	3.9	4.5	7.2(↓2.7)
日本	2.9	2.6	2.8	3.0	2.9	2.8	2.8	2.8	2.7	2.8	2.7	2.8	2.8	-	2.9*(↓0.1)
南韓	3.9	3.8	3.7	3.7	3.6	3.3	3.1	3.1	3.2	3.2	3.8	3.7	3.6	2.7	3.9(↓1.2)
新加坡		4.0			3.5			3.5			3.2	3.5	-	-	4.4*(↓1.2)
美國	6.2	6.0	6.1	5.8	5.9	5.4	5.2	4.8	4.6	4.2	3.9	5.4	4.0	3.8	6.2(↓2.4)
加拿大	8.3	7.5	8.0	8.0	7.6	7.4	7.1	7.0	6.8	6.1	6.0	7.5	6.5	5.5	8.3(↓2.8)
德國	3.9	3.8	3.7	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.5	3.1	-	3.9*(↓0.8)

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、111年1月工業及服務業總薪資較上年同月增加51.26%

—111年1月工業及服務業每人每月總薪資平均為108,896元，較上年同月增加51.26%，主要受春節因素影響，廠商多於1月發放年終及績效獎金；其中，經常性薪資為44,369元，增加2.91%。

—111年1月製造業、電力及燃氣供應業、金融及保險業總薪資分別為111,901元、151,840元及281,666元，分別較上年同月增加55.66%、11.28%及70.36%。

—111年1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102,722元，實質經常性薪資為41,854元，分別較上年同期增加47.08%及0.06%。

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			
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
110 年	55,754	43,211	57,385	95,202	98,897
1 月	71,991	43,116	71,887	136,443	165,331
2 月	79,596	42,821	80,575	81,817	200,141
3 月	49,025	43,212	47,612	73,183	76,257
4 月	50,157	43,188	48,071	75,059	87,574
5 月	51,907	42,838	51,095	173,446	97,053
6 月	51,228	42,607	51,555	77,673	81,660
7 月	55,365	42,902	64,014	112,845	81,631
8 月	52,316	43,209	58,070	76,446	88,143
9 月	52,075	43,379	55,133	74,188	79,180
10 月	50,112	43,590	53,107	70,257	70,626
11 月	50,161	43,656	52,802	94,521	73,001
12 月	54,449	43,978	55,826	76,370	86,677
111 年					
1 月	108,896	44,369	111,901	151,840	281,666
較 110 年同月 變動(%)	51.26	2.91	55.66	11.28	70.36

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

—2022年1至2月固定資產投資(不含農戶)金額為5兆763億人民幣，較上年同期增加12.2%。

圖3-1 中國大陸固定資產投資

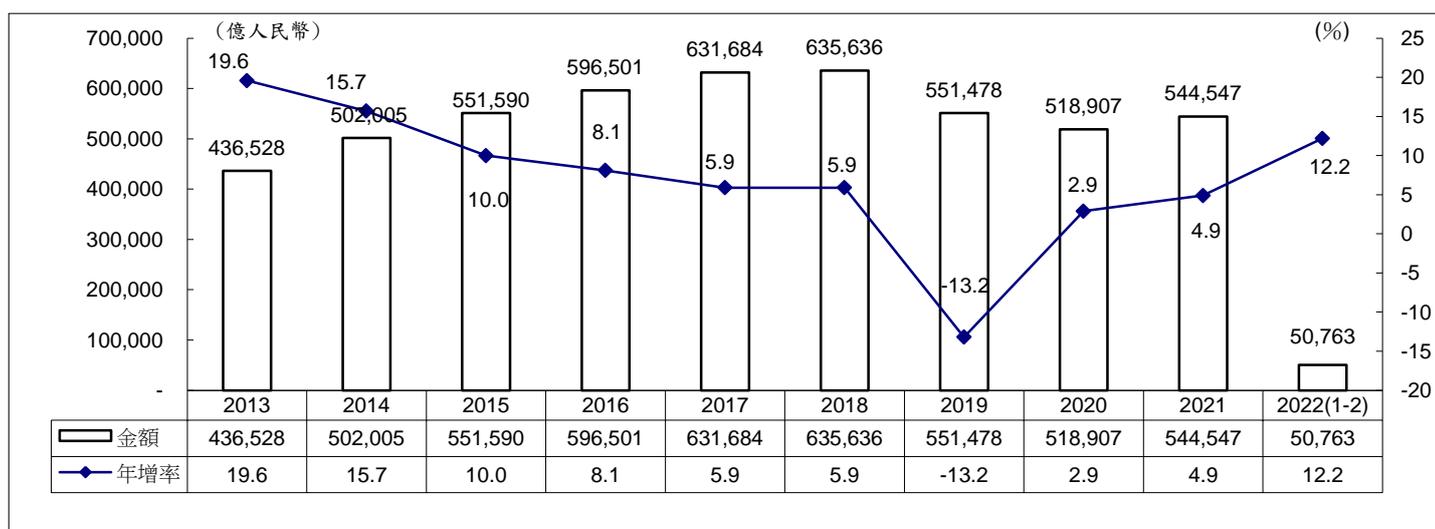


表3-1 中國大陸固定資產投資概況

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
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	544,547	4.9	—	—	—	—
2022年1-2月	5,0763	12.2	—	—	—	—

註：中國大陸國家統計局自2018年起，未公布中央及地方之數據。

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

—2022年1-2月中國大陸實際利用外資金額為378.6億美元，較上年同期增加45.2%。

圖3-2 中國大陸實際利用外資

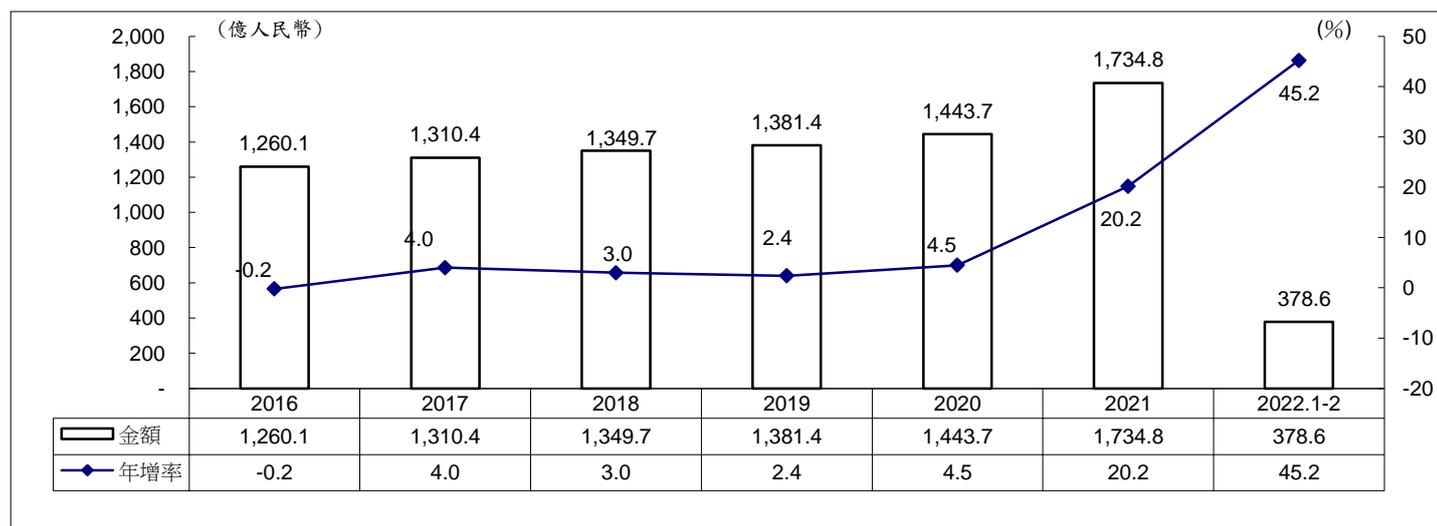


表3-2 中國大陸外資統計表

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
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	—	1,734.8	20.2	—	—	—	—
2022年1-2月	—	378.6	45.2	—	—	—	—

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

—2022年1-2月中國大陸進出口總值為9,734.4億美元，較上年同期增加15.9%。其中，出口額為5,447.0億美元，增加16.3%；進口額為4,287.4億美元，增加15.5%，出超1,159.6億美元。

—2022年1-2月與歐盟、美國、東協及日本之貿易總額，分別為1,371.5億美元、1,233.1億美元、1,365.9億美元及573.8億美元。

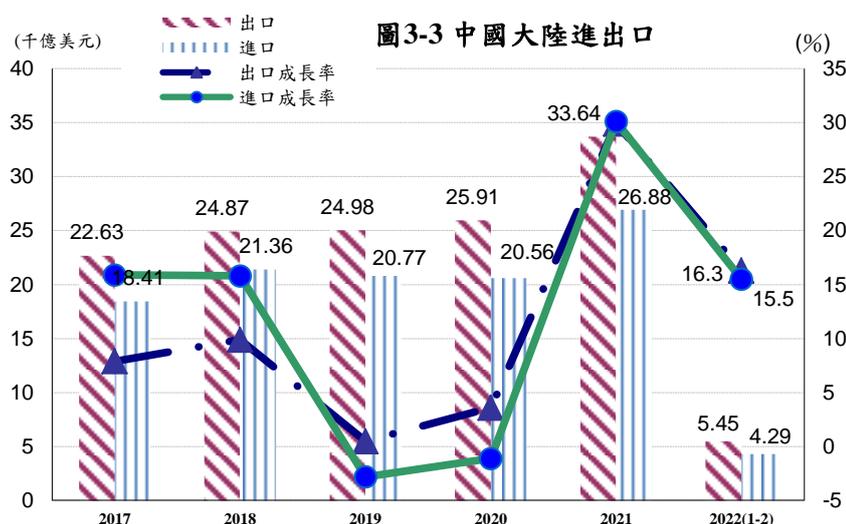


表3-3 中國大陸進出口貿易統計 單位：億美元；%

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
2021年	60,514.9	30.0	33,639.6	29.9	26,875.3	30.1	6,764.3
3月	4,684.7	34.2	2,411.3	30.6	2,273.4	38.1	138.0
4月	4,849.9	37.0	2,639.2	32.3	2,210.6	43.1	428.6
5月	4,823.1	37.4	2,639.3	27.9	2,183.8	51.1	455.4
6月	5,113.1	34.2	2,814.2	32.2	2,298.9	36.7	515.3
7月	5,087.4	23.1	2,826.6	19.3	2,260.7	28.1	565.9
8月	5,303.0	34.2	2,943.2	25.6	2,359.8	33.1	583.3
9月	5,447.2	23.3	3,057.4	28.1	2,389.8	17.6	667.6
10月	5,159.0	24.3	3,002.2	27.1	2,156.8	20.6	845.4
11月	5,793.4	26.1	3,255.3	22.0	2,538.1	31.7	717.2
12月	5,865.3	20.3	3,405.0	20.9	2,460.4	19.5	944.6
2022年							
1-2月	9,734.4	15.9	5,447.0	16.3	4,287.4	15.5	1,159.6

資料來源：中國大陸海關總署。

註：中國大陸未公布1月及2月各別貿易數據。

四、兩岸經貿

(一) 兩岸投資

1、我對中國大陸投資

—2022年2月我對中國大陸投資件數為32件，金額為1.6億美元。累計1991年至2022年2月底，臺商赴中國大陸投資共計1,987.5億美元。(以上件數及金額均含經核准補辦案件)

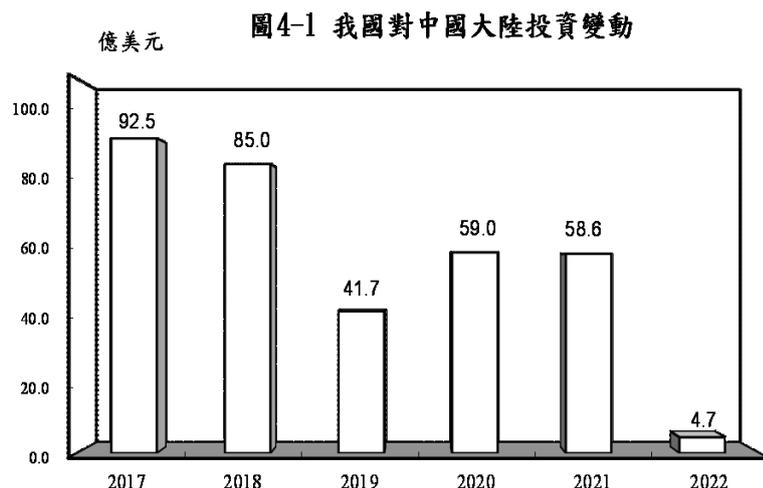


表 4-1 臺商赴中國大陸投資概況

年(月)	數量(件)*	金額(億美元)*	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)*
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
2021年	423	58.6	-0.7	1,386.1
2月	29	1.7	-75.1	599.4
3月	46	2.2	-71.9	474.0
4月	29	1.7	-54.5	582.9
5月	39	2.8	-5.0	711.7
6月	26	4.2	-15.5	1,615.1
7月	37	6.1	64.0	1,638.6
8月	37	4.8	49.4	1,307.7
9月	44	2.6	-25.2	596.8
10月	28	14.4	193.4	5,143.9
11月	39	4.9	-45.3	1,258.9
12月	35	10.7	253.1	3,060.3
2022年	74	4.7	10.6	633.0
1月	42	3.0	21.5	722.6
2月	32	1.6	-5.1	515.5
1991年以來	44,897	1,987.5	—	442.7

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

—2022年2月陸資來臺投資件數為5件，金額為126.2萬美元。

累計2009年6月30日至2022年2月底，陸資來臺投資計1,519件，金額為25.3億美元。

—2009年6月30日至2022年2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7.19億美元(28.4%)、電子零組件製造業3.98億美元(15.7%)及銀行業2.01億美元(8.0%)。

圖4-2 陸資來臺投資變動

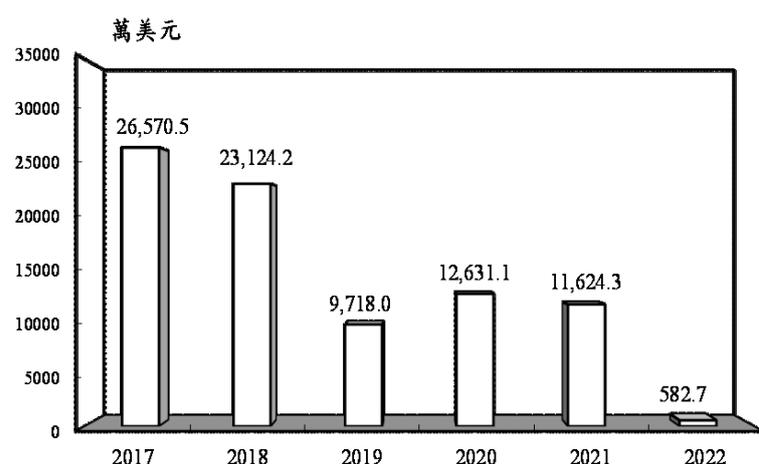


表 4-2 陸資來臺投資概況

年(月)	數量(件)	金額(萬美元)	變動率(%)	平均投資規模(萬美元)
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
2021年	49	11,624.3	-8.0	237.2
2月	3	1,160.2	-42.5	386.7
3月	1	125.1	-90.3	125.1
4月	5	310.8	-51.7	62.2
5月	4	70.8	-87.3	17.7
6月	5	860.5	303.4	172.1
7月	3	109.4	-87.3	36.5
8月	3	159.1	-97.4	53.0
9月	0	459.1	27.9	—
10月	6	724.1	252.0	120.7
11月	5	474.4	16,842.9	94.9
12月	12	7,019.6	2,911.4	585.0
2022年	9	582.7	-55.6	64.7
1月	4	456.4	201.8	114.1
2月	5	126.2	-89.1	25.2
2009年以來	1,519	253,335.2	—	166.8

資料來源：經濟部投審會。

(二) 兩岸貿易

—2022年2月我對中國大陸(含香港)貿易總額為216億美元，較上年同月增加36.1%；其中出口額為157.6億美元，增加39.9%；進口額為58.4億美元，增加26.8%；貿易出超為99.2億美元，增加49.0%。

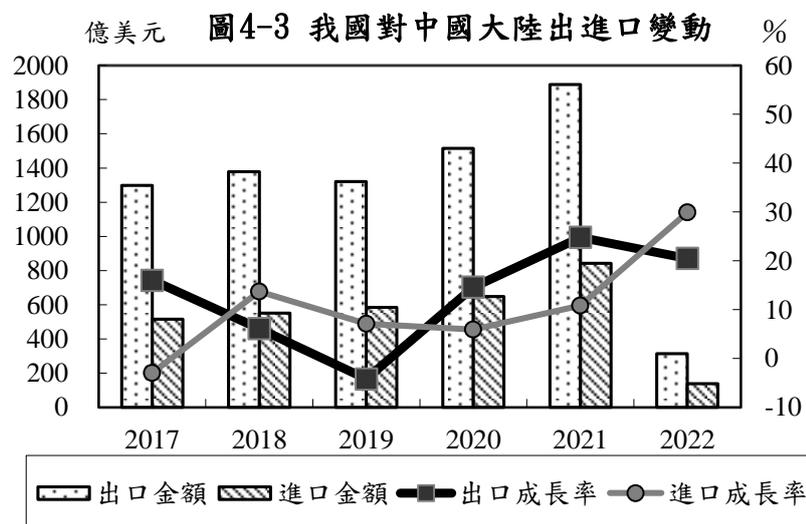


表 4-3 兩岸貿易概況

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
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
2021年	2,730.8	26.3	33.0	1,889.1	24.8	42.3	841.7	29.9	22.1	1,047.4	21.0
2月	158.7	21.0	31.1	112.6	14.8	40.5	46.1	39.0	19.8	66.6	2.6
3月	227.9	31.8	33.5	159.1	35.5	44.3	68.9	23.8	21.4	90.2	46.1
4月	213.3	27.7	33.5	147.7	31.7	42.3	65.7	19.3	22.8	82.0	43.8
5月	230.5	30.7	33.6	156.9	29.5	41.9	73.6	33.4	23.6	83.3	26.3
6月	230.5	29.8	33.8	161.5	29.0	44.1	69.0	31.6	21.9	92.5	27.2
7月	224.6	26.1	32.1	155.7	23.8	41.0	68.9	31.7	21.5	86.8	18.2
8月	243.0	20.8	32.1	167.7	16.1	42.4	75.3	32.8	20.9	92.4	5.2
9月	249.5	27.5	34.2	174.9	23.1	44.1	74.6	39.0	22.5	100.3	13.5
10月	234.7	18.8	31.7	162.2	14.3	40.4	72.6	30.3	21.3	89.7	4.0
11月	252.1	19.1	32.6	171.4	18.9	41.2	80.7	20.3	22.5	90.7	17.7
12月	247.7	17.5	32.7	170.9	16.2	42.0	76.8	20.6	22.0	94.1	12.9
2022年	453.7	20.4	31.5	314.6	20.5	40.6	139.1	20.2	20.9	175.5	20.6
1月	237.7	9.0	31.7	157.0	5.7	39.3	80.7	15.9	23.0	76.2	-3.3
2月	216.0	36.1	31.3	157.6	39.9	42.1	58.4	26.8	18.5	99.2	49.0

資料來源：財政部進出口海關統計。

肆、專論

馬來西亞近年重點政策及投資趨勢—以國家能源及工業 4.0 政策為例¹

一、前言

COVID-19 疫情帶動產業鏈重組，東協國家在地緣政治上更受投資人關注。去(2021)年底馬來西亞提出新的 5 年經濟計畫「第十二大馬計畫(12th Malaysia Plan, 2021-2025)」，以解決疫情對經濟的衝擊及低碳議題，並聚焦工業 4.0 及國家能源政策，另提出「國家投資願景」透過投資政策改革，吸引更多高技術外資並帶動產業升級轉型。今(2022)年 2 月米爾肯研究所發布「全球機會指數」(Global Opportunity Index, 2022)，馬國被評為最具外資吸引力的國家，在東南亞新興市場排名第 1²。隨著馬國提出明確的經濟轉型政策，我國企業可強化相關產業布局，有助於與區域經濟及供應鏈更密切整合，掌握後疫情時代機遇。

二、馬來西亞經濟及投資概況

(一)總體經濟

1、受 Delta 變種病毒影響，去年 GDP 3.1%，不如市場預期：馬國 2019 年 GDP 為 4.3%，2020 年受疫情衝擊衰退 5.6%。去年在多項振興措施³下逐步復甦，惟 6 月因 Delta 變種病毒而實施全國封鎖政策，拉低全年 GDP 至 3.1%⁴。去年經濟成長主要來自製造業表現優異(成長 5.9%)，其貢獻 GDP 比重達 24.8%。馬國預測今年 GDP 為 5.5% 至 6.5%⁵。

¹本文係屬個人研究心得，不代表經濟部立場。

²該報告認為馬國排名優異，係因其經濟表現強勁、提供高素質勞動力且與全球經濟緊密融合。

³包括「關懷人民刺激經濟計畫」(KITA PRIHATIN)、「國家經濟復甦計畫」(PENJANA)、2021 年財政預算案及「經濟與人民援助安心計畫」(PERMAI) 等。

⁴東協 5 國去年 GDP 由高至低依序為菲律賓 5.6%、印尼 3.7%、馬來西亞 3.1%、越南 2.6% 及泰國 1.6%。

⁵符合 IMF 及世界銀行分別的 5.75% 及 5.8% 預測值。

2、國際貨幣基金(IMF)看好馬國今年經濟發展：IMF今年1月更新《世界經濟展望》報告指出，在內需反彈、出口需求強勁、大型基礎建設及擴張性財政預算案帶動下，馬國今年 GDP 將達到 5.75%，為東協 5 國中第 2⁶；CPI 則維持 2.5% 穩定水準。IMF 建議馬國現階段的寬鬆財政政策，應隨著復甦穩定後轉為更具針對性；IMF 亦支持第十二大馬計畫中推動數位經濟、提升教育、加速監管及反貪腐、啟動旅遊業及低碳計畫等政策。

(二)外資情形

1、受惠於全球外資復甦，馬國去年外人直接投資(FDI)創新高，核准外資成長 224.9%：去年核准外資約 500 億美元，成長 224.9%，外資占總投資金額 68%⁷(2020 年僅占 38.4%)。馬國前 5 大投資國依序為荷蘭、新加坡、中國大陸、澳洲及日本(如圖 1)，我位居第 10 位(約 1.6 億美元)，對馬國投資成長率居我對東協國家第 2 位(204.3%)⁸，主要投資項目依序為電子電機產品(占 62%)、化學及化工產品(占 35%)、金屬製品(占 1.9%)、橡膠製品(占 0.9%)、機械及配備(占 0.2%)，以及交通設備(占 0.1%)。

⁶依據 IMF 今年 1 月發布的《World Economic Outlook, January 2022 Update》，東協 5 國今年 GDP 預測由高至低依序為菲律賓 6.3%、馬國 5.7%、印尼 5.6%、越南 5.5%、泰國 4.1%。

⁷根據馬國投資發展局統計，去年總投資額約 735 億美元，成長 83.1%。其中國內投資約 235 億美元，占總投資額 32%，衰退 5.1%；外人直接投資約 500 億美元，占 68%，成長 224.9%。

⁸依據經濟部投資處統計，去年我對東協前 5 大投資國依序為新加坡(37.1 億美元，成長 481.8%)、越南(10.6 億美元，成長 38.3%)、泰國(3.4 億美元，成長 105.7%)、印尼(2.6 億美元，衰退 48.5%)及馬國(1.6 億美元，成長 204.3%)。

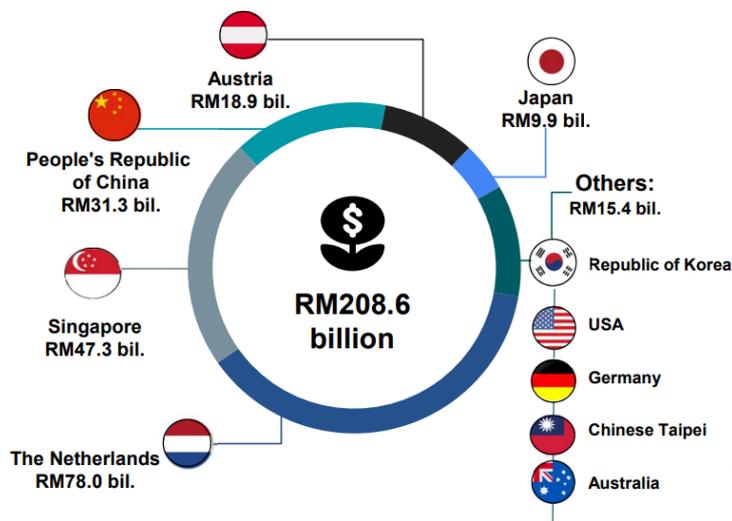


圖 1 2021 年馬來西亞主要投資國統計

資料來源：馬來西亞投資發展局(MIDA)「2021 年馬來西亞投資表現報告」(Malaysia Investment Performance Report, 2021)

- 2、**電機電子業為首的製造業帶動外資成長**：馬國去年製造業表現良好，占投資總額 63.7%，其中外資就占 92.1%(2020 年僅占 62%)，外資金額大幅成長 217.3%，主因馬國大力推行使用自動化及其他工業 4.0 相關技術。產業項目則以電子電機為最大宗，其次為金屬製品、化工產業及食品製造業等。製造業主要外資國依序為荷蘭、新加坡、澳洲、中國大陸及日本，我為馬國第 9 大製造業外資國。
- 3、**未來吸引外資展望**：今年 3 月 8 日馬國投資發展局發布「2021 年馬來西亞投資表現報告」(Malaysia Investment Performance Report, 2021)指出，未來三大產業的共同轉型方向為數位化、智慧化、社會與企業監管(ESG)⁹及零碳經濟。未來馬國主要投資政策方針包括第十二大馬計畫(12MP)、新工業總體規畫(NIMP)及國家投資願景(NIA)。馬國將瞄準高收入的高科技及高附加值投資項目，並將聚焦工業 4.0 及 ESG 議程，利用先進技術及全球數字化趨勢發展第

⁹ESG(環境、社會、企業管治)又稱為「永續投資」，分別代表環境保護(environment)、社會責任(social)及公司治理(governance)。

十二大馬計畫下確立的國家優勢新興產業；發展綠色經濟以實現 2030 年降低碳排 45% 的中程目標，並透過更多親商政策來提升在全球供應鏈的地位。

三、近年馬來西亞重點發展政策

(一) 第十二大馬計畫重點目標

目標為 2021 至 2025 年間年均 GDP 4.5% 至 5.5%、製造業年均成長 5.7%。其有七大重點，包括解決貧困、增加基礎設施支出、扶助中小微企業、加速先進科技及數位化的使用、專注高科技活動及相關投資，並加速綠色經濟轉型，成為低碳國家等¹⁰。期能提升經濟競爭力及彈性，成為全球供應鏈、高附加值產品的重要參與者，並吸引優質投資，創造高技能工作。

(二) 相關重點產業政策

前述計畫著重於新領域的成長，包括綠色產業、工業 4.0、ESG、清真產業等；另由前述投資局報告中可看出，今年投資重點將環繞綠能及工業 4.0 產業，並且作為馬國經濟復甦的主要兩大動力。

1、能源政策及綠能產業

(1) 目標 2050 年成為碳中和國家：馬國溫室氣體排放量僅占全球 0.7%，第十二大馬計畫承諾 2030 年溫室氣體排放密度較 2005 年降低 45%，目標 2050 年達到碳中和，成為淨零碳排國家¹¹。主要配套措施包含設立低碳區、不再新建燃煤電廠¹²、2025 年再生能源裝置容量達到 31%、發展電動車、實施碳定價等。馬國首相今年 3 月表示刻正制定「2050 年淨零碳排放架構」，並將於今年內公布碳稅及擴大綠色科技稅務獎勵措施等長程細節。

¹⁰具體措施則包括提升價值鏈、採用科技與創新來促進經濟增長、執行乾淨、綠色及有彈性的發展來提高環境的永續性等。

¹¹東協國家中，印尼承諾 2060 年實現淨零碳排，泰國表示 2065 至 2070 年實現碳中和，新加坡宣布到 2050 年將其 2030 年溫室氣體排放峰值減半，並在本世紀下半葉儘速實現淨零碳排。

¹²繼 2019 年的東宜麥發電站後，馬國國家能源公司不再投資興建新燃煤發電廠，而現有的其他發電廠亦將在購電協議到期後逐步停用；該公司亦承諾燃煤發電站占總收入不超過 25%。

(2)短、中期國家再生能源發展計畫：馬國永續能源發展機構今年 2 月底公布「2022 年至 2035 年馬來西亞再生能源計畫」(MyRER)，目標 2025 及 2035 年再生能源產能分別占總發電量之 31% 及 40%。其下又分為太陽能、生質能、水力及新能源 4 個計畫類別，其中新能源探討 2025 年後拓展離岸及陸上的風力發電方案及以綠色氫能技術為主的電池蓄能長期方案¹³。該計畫預測透過再生能源，馬國 2030 及 2035 年將可降低碳排 45% 及 60%，並協助該領域創造 4.7 萬個就業機會，另於 2025 及 2035 年達到吸引 48 億及 79 億美元投資額的經濟效益。

(3) 國家能源公司擬訂計畫以平衡能源三難困境

依據世界能源理事會(World Energy Council)最新發布的《能源三難指標》報告(Energy Trilemma Index, 2021)¹⁴顯示，在上榜的 127 個國家的能源政策評比中，馬國排名 25，屬於 BBCa 級別¹⁵，在亞洲國家中排名第 2，僅次於日本(16 名)，在東協國家中排名首位，優於新加坡(34 名)、泰國(53 名)、印尼(58 名)、越南(61 名)及菲律賓(70 名)；惟其在三難指標中，「能源永續性」之評比較其他面向屬弱勢項目。

馬國國家能源公司於去年底宣布未來 30 年永續發展途徑¹⁶，產能計畫以平衡上述能源三難困境之需求制定，將積極擴大再生能源發電組合，一旦新興環保技術符合經濟效益，該公司將加速相關投資，包括綠色氫能、碳捕集與利用等，並成為國際綠能技術先驅。

2、國家工業 4.0 政策

¹³該計畫預測，2025 年再生能源產能將從 2020 年的 8,450 兆瓦特(MW)提高至 1 萬 2,916MW；2035 年則進一步提高至 1 萬 7,996MW。

¹⁴世界能源理事會自 2011 年以來每年發布《能源三難指標》，包括能源安全，指一個國家是否可滿足國家能源需求；能源公平，指不同族群對能源的可取得性及可負擔性；環境永續性，指再生能源供給或低碳能源的達成。該指標用於評估一國在三難面向的改善程度，作為國家能源系統永續性的比較基準，以協助各國改善能源轉型政策。

¹⁵評比級別的前 3 個字母分別代表安全、公平及永續性 3 個面向，此 3 項指標占整體評分 90%，剩下的 10% 取決與宏觀，由第 4 個字母代表。最終級別中，A 級為前 25%、B 級為 25%-50%、C 級為 50%-75%、D 級為 75%-100%。據此，馬國在能源公平表現最佳，其次為安全及永續性。

¹⁶國能公司推動「國能·永續發展之路」30 年永續發展途徑，承諾於 2035 年減少碳排放量 35%、減少燃煤發電產能 50%、停建燃煤電廠。

2018 年底推出「國家工業 4.0 政策」(Industry 4 WRD, 如圖 2)¹⁷, 聚焦電子電機、機械、化學、醫材、航太、汽車(尤其是電動車)、運輸、紡織、製藥、金屬、食品加工及服務業等 12 項領域。目標至 2025 年製造業人均生產力水準提高 30%; 製造業對 GDP 貢獻達到 956 億美元; 在全球創新指數(Global Innovation Index)排名上升至 30 名; 製造業熟練員工數提高至 35%, 同時吸引高科技企業赴馬投資、引進更多自動化設備, 促進馬國產業升級。在上述政策下, 今年起馬國將推動《2022-2033 年新工業總體規劃》瞄準工業數字化發展, 尤其透過製造業投資加快經濟復甦, 並吸引外資投入高科技、新創、研發導向的製造業, 以完善馬國製造業生態系統。

其下相關計畫包括「我的數位」(MyDigital)及「數位經濟計畫」, 後者預期能吸引約 170 億美元的國內外投資額、創造 50 萬個就業機會, 該計畫於今年 3 月再度公布 10 年內將投入 31 億美元建設 5G 網絡, 以分 3 階段落實全國 5G 普及化的目標¹⁸。

此外, 尚包括以「國家電子商務策略路線圖」協助 87 萬家中小企業使用電商平台; 今年 2 月宣布將推行「國家機器人技術計畫」期能降低依賴外籍勞工, 進而減少外匯流出, 目標 2030 年馬國機器人技術與勞工比例由 2019 年的 55:1 萬人提升至 195:1 萬人。

¹⁷該政策提出「F.I.R.S.T」五大策略, 包括融資與成果獎勵(Funding)、生態系及數位基礎建設(Infrastructure)、採用監管架構(Regulation)、技術升級與專才培育(Skill and Talent)、發展智能科技(Technologies)進行, 期望藉此提升在全球創新指數的排名。

¹⁸馬國已給予 Microsoft、Google、Amazon 及 Telekom Malaysia 等 4 家雲端服務廠商許可, 估計 5 年內雲端服務廠商將投資 30 至 37 億美元。

最後，鑒於電子電機業占馬國總出口額 35%，並占全球後端半導體產量 13%，為全球主要製造中心，第十二大馬計畫將加速改善電子電機投資環境，以持續在全球半導體供應鏈扮演重要角色，目標至 2025 年創造 1,191 億美元出口收益。

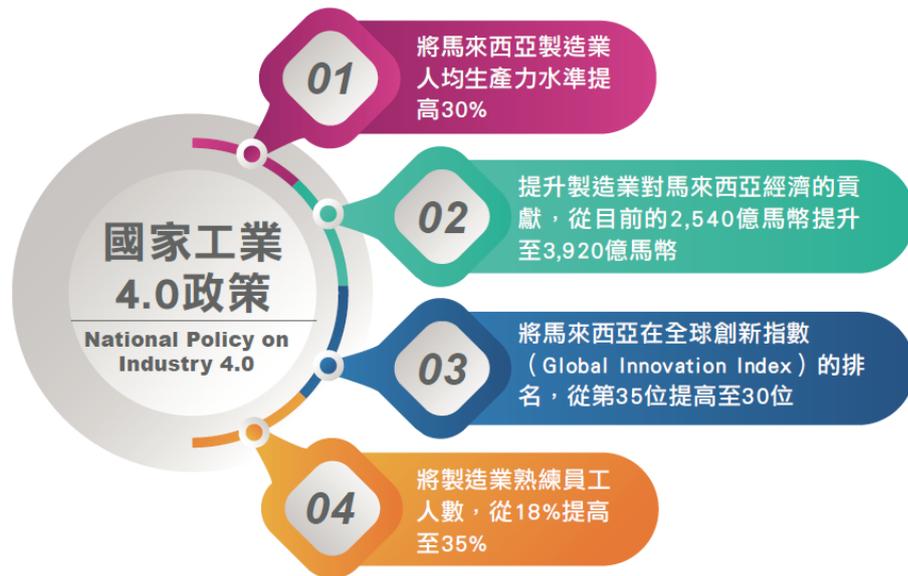


圖 2 馬國國家工業 4.0 政策具體目標

資料來源：從馬來西亞、泰國、越南工業 4.0 剖析台灣產業的合作契機，台灣經濟研究院，林祈昱

(三)批准「國家投資願景」

馬國去年 4 月批准「國家投資願景」作為投資政策改革的基礎，旨在透過於新的成長領域吸引優質投資，推動馬國經濟長期成長。包括提高國內研發創新技能、創造高技能就業機會、整合國內產業鏈結，成為區域及全球供應鏈的一環、開發高生產力的領域，並發展成產業聚落等。為此，馬國貿工部與投資局安排具針對性的貿易和投資任務(TIM)及特定項目任務(SPM)，以加速吸引高額投資，希望技術、創新研發導向的行業將補充馬來西亞的工業生態系統。基此，去年貿工部核准 352 個「高關注」外資項目，包括航太、電動汽車、機械設備、I.C.設計、先進電子、再生能源、顯示技術等。

隨著馬國投資目標轉向數字化及工業 4.0，投資局將持續完善投

資促進及便利化流程，為國家的數字生態系統做好準備，以配合國家透過數字化作為經濟復甦主要動力的目標。相關措施包括「一站式中心」(OSC)，允許高階管理人及專家可以短期或長期進入馬國貿易投資；實施項目加速協調單位，為通過批准的項目提供端到端的便利措施；設立 Invest Malaysia 單一門戶，提供製造業從批准、獎勵到免稅的單一窗口；建立「數字投資辦公室」(DIO)，作為馬國數字投資的專門平台。

四、臺商投資馬國綠能及工業 4.0 產業的機會¹⁹

(一) 綠色產業

馬國環境及水利部表示，去年下半年舉行的「國際綠色科技和生態產品會議及展覽會」(IGEM)成功吸引包括電動汽車、氫能、涉及低碳城市等永續產業的投資(約 11 億美元)，強調疫後馬國經濟復甦將更廣泛的使用綠色產業及再生能源技術開闢新機會。

其中，在加速綠色產業成長方面，馬國貿工部表示將優先強化綠色產業生態系統，打造 SDGs 經商環境，以歡迎國際綠色企業投資合作。尤其盼能吸引投資電動車生態供應鏈，發展包括電動車等節能汽車之相關零組件、制定標準及提升國內研發技術。對於具備電動車零組件供經驗的臺商具良好機會，其中我對馬國出口電動馬達、啟動馬達、發電機占比逐年增加，具備產品競爭優勢，在馬國政府發展第 3 個國家汽車品牌之際，建議臺商可以配合當地政策，選取適當合作夥伴，爭取進入當地及東協電動車市場。

在再生能源產業方面，今年 2 月馬國國能公司及石油公司已與日本重工業 IHI 公司簽署瞭解備忘錄，進行國內低碳氫及低碳氨供應鏈研究，我國廠商亦可與馬國進行再生能源技術合作開發，除可達到雙方再生能源技術升級，亦可開發潛在投資。

(二) 工業 4.0 政策潛力產業

1、**電子電機業**：電子電機業為馬國最主要的外銷產業，去年占總出口

¹⁹駐馬來西亞臺北經濟文化辦事處，《馬來西亞臺商投資環境報告》，2021 年 7 月；貿協全球資訊網，網址：<https://www.taitraesource.com/total01.asp?AreaID=00&CountryID=MY&Item=w06>

額之 36.8%(年成長 18%)，包括半導體、通訊設備及零組件、辦公設備及自動資料處理設備零組件、積體電路等。另就外人投資方面觀察，該產業亦是國際大廠主要投資項目，已經建立完整產業生態系統，尤其是前端到後端的半導體製造活動，上下游產業鏈相對完整，易獲得周邊產業配合，具有競爭優勢²⁰，在全球半導體供應短缺下，馬國電子出口業將因外部需求提振(尤其受惠於中國及新加坡的電子產品需求)。電子電機業作為馬國政府最重視的產業，惟仍面臨技術人才短缺、本地研發不足問題，貿工部與投資發展局表示，將持續加強內外投資及技術研發實力以維持在全球供應鏈的競爭力²¹，臺商在該領域具備相當優勢，可與馬國政府及當地廠商合作，搭配第十二大馬計畫的資源挹注，建立多元化的海外供應鏈。

2、人工智慧：馬國因勞動力缺乏而長期仰賴外籍勞工，卻引發社會問題及外匯流出，故近年馬國限縮企業聘用外籍勞工數額，並透過提高 AI 的使用，填補勞動力缺口。此外，疫情不僅帶動數位化的工作及生活模式，馬國亦盼能透過「國家技術與創新沙盒」(NTIS)，以人工智能、機器人、無人機及 5G 等技術加速經濟復甦。我智慧機械產業具國際競爭力，臺商可拓展機械零組件供應鏈，搶攻當地智慧製造商機。

3、生物科技及醫療產業：生技及醫療為馬國逐漸成長的產業。馬國政府訂定「生物經濟轉型計畫」將其列為「國家經濟轉型計畫」下之一環，包含生物農業(熱帶農業生物科技)、生物醫療(創新醫療保健產業與服務)、生物產業(再生生物科技資源)等 3 大領域。我國生技產業具市場競爭力，臺商可配合馬國相關政策進行投資，進軍東協市場。此外，醫療服務需求增加及新醫療模式的出現，推動馬國醫療服務之成長，國際諮詢顧問公司 Frost & Sullivan 預測 2025 年馬

²⁰根據馬來西亞貿工部統計，2019 年馬國為全球電子積體電路零組件最大出口國家，全球市占率 27.6%。

²¹馬國部分中小企業已逐漸在全球電子電機產業立足，例如 SkyeChip 為全球市場設計了尖端的矽智財 IP 及積體電路產品。

國的醫療保健總支出將逾 200 億美元，使醫療器材產躋身馬國最重要產業之一，然而其生產技術不及我及歐美國家，臺商可透過提供高品質的關鍵材料，為臺馬雙方帶來高附加價值收益。

4、電子商務：根據 Google、淡馬錫及貝恩預估，2025 年馬國電商規模將達到 110 億美元，以每年 24% 速度成長，成為進入東協電商市場的窗口。馬國除了具備數字自貿區、位於區域電子貿易樞紐、推動國家電商策略協助商家轉型為電商，並吸引多家外資店商²²之外，對於我國而言，馬國還具有華人優勢，許多馬國華人來臺念書，對臺灣文化接受度高，因此我國產品在馬國華人市場相當受歡迎，許多馬國代理商希望透過臺灣將電商經驗及產品輸出到馬國。我商未來如能留住這些馬國華僑人才，以協助克服當地物流、金流及語言困難，必能帶動臺馬雙邊貿易往來。

五、結語

東協國家近年推動工業 4.0，以搶搭主要外資國家製造業轉型及供應鏈重組趨勢，惟相對於緬甸、柬埔寨及寮國等低度開發國家、高度開發的新加坡、服務業為主的菲律賓，以及仍停留在工業 2.0 的印尼，馬國、越南及泰國的工業 4.0 政策較明確且切合臺商產業優勢。其中，馬國是新加坡以外，華語使用率最高的國家，臺商可利用此一優勢，配合第十二大馬計畫聚焦的內容，尤其針對綠能政策及工業 4.0 政策中我國具備優勢的產業項目，如資通訊、自動化、智慧機械、新電子電機業及電動車等。前述產業皆為馬國揭示今年將主要發展及吸引外資的項目，故臺商在馬國的投資改革政策及製造業轉型過程中具相對優勢，亦可藉此在供應鏈重組中取得利基。

惟近年臺商在馬國面臨嚴峻挑戰，包括疫情、馬幣貶值、外勞短缺，以及疫情使馬國工作證申請政策更加嚴格等。其中，由於

²²馬國的外資電商公司包括 Zalora、Lazada、Rakuten 及 11Street 等，這些電商平臺以提供 B2B2C 服務為主。

過去引進大量移工帶來社會問題，故近年馬國將吸引外資目標轉向技術密集及資本密集之高科技產業，一般產業已難獲投資獎勵，並且限縮移工聘用數量，造成部分製造業臺商移轉到越、泰等有充裕勞力、人口市場紅利及對外更為開放的國家投資；尤其自去年開始，移工管制與防疫措施使半導體與製造業面臨了缺工難題。因此，未來臺商投資馬國應多加關注其勞動、工資及防疫等相關政策的變化。