

台商在東協投資趨勢 調查報告

2018—2024年



中華經濟研究院
台灣東南亞國家協會研究中心

目錄 CONTENTS

【序】外交部林佳龍部長	3
【序】鄧白氏鮑文安 (Julian Prower) 國際市場首席營運長	5
【主編序】中華經濟研究院台灣東南亞協會研究中心徐遵慈主任	6
摘要	8
Chapter 1. 前言	18
一、研究緣起、目標	19
二、研究範圍與內容	19
三、研究 / 調查方法：鄧白氏企業資料說明	21
四、名詞定義	22
Chapter 2. 全球企業在東協投資概況	26
一、2024 年全球企業在東協投資概況	27
二、全球企業在東協投資家數的國家別與產業別分析	28
三、2018 至 2024 年全球企業在東協投資趨勢	31
四、全球企業於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資特色	35
Chapter 3. 台商在東協投資概況	38
一、台商在東協投資概況	39
二、台商於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資趨勢與特色	45
Chapter 4. 台商在東協投資之國家別分析	51
一、越南	52
二、泰國	54
三、新加坡	56

四、印尼	58
五、馬來西亞	60
六、菲律賓	62
七、柬埔寨	64
Chapter 5. 台商在東協投資之產業別案例分析 ——	66
一、電子業	67
二、紡織服裝及製鞋業	70
Chapter 6. 結語與建議 ——	73
一、結語與展望	74
二、政策建議	80
附表、聯合國國際行業標準分類 (ISIC) 分類	84
附件、重要次產業別定義	88

掌握經貿趨勢，擘劃東協投資戰略前景

我國自 2016 年起推動新南向政策並鼓勵我國台商赴東協投資迄今已將近十年，佳龍擔任台中市長任內，在地方層級推動與東協各國經貿往來，到接任外交部長推動「總合外交」戰略全面推動「新南向 +」，這期間歷經美中貿易戰、新冠疫情、俄烏戰爭及川普 2.0 新政下各種變局，今日我們所面對的國際政經局勢，以及台商在東協的潛在機會與挑戰已經與十年前截然不同。

《台商在東協投資趨勢調查報告（2018-2024 年）》可以說是一份為台灣過去推動經貿「去風險化」工作的總體檢，也是擘劃未來的一張藍圖。中華經濟研究院「台灣東協研究中心」借重美商鄧白氏所擁有的巨量企業數據及資料，在 2018 年至 2024 年全球企業及台商在東協國家的關鍵七年間投資概況與趨勢當中，確認了全球企業在東協投資即便歷經國際政經局勢變化，仍逐年成長。

截至 2024 年，台商在東協投資家數計約 6,200 家，營收總額超過 2,600 億美元，其中新增投資家數以美中貿易衝突時期成長最快；目前台商布局高度集中在越南，而台灣電子產業投資也從過去的中國加速轉至越南、泰國。

上述結論從宏觀角度驗證了各國無法迴避的現象，即「經濟」與「安全」已然密不可分，而國家政府在充斥不確定國際情勢下需要也必須成為企業的引路人，運用政策工具協助台商重新在區域供應鏈中找到不僅可以立足，且不可替代的地位。

本調查報告另顯示，台商投資原高度集中在越南及泰國，現在則已漸擴展至新加坡、馬來西亞、印尼及菲律賓，台商投資進入「東協 +1」模式，所以現在正是東協國家與我國談判降低關稅及移除貿易、投資障礙，深化經貿關係的關鍵機遇。從另一個角度來看，也是台商力量進一步讓世界看見「台灣 +N」不可錯失的大好機會。

另外，這份研究的貢獻不只是結合政經脈絡的整體分析，更重要的是涵蓋台商在越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓及柬埔寨等東協各國投資產業別，深入剖析各產業別及國內外企業之優劣勢，可謂當前最權威、完整與即時之研究成果，對於政府組建不同國家（或產業別）的「國家隊」研擬相應策略，具有重要參考價值。

台商長年在海外奮鬥，都是讓台灣能以堅實的經貿實力推動經濟外交，以及落實賴總統「經濟日不落國」願景的最堅強後盾。為進一步使「總合外交」成果嘉惠更多台商，避免企業單打獨鬥，降低企業海外投資成本與風險，外交部現致力於透過「三鏈戰略」—全球民主價值鏈、印太第一島鏈、非紅民主供應鏈，及「榮邦」八大旗艦計畫，與印太國家建立緊密合作與經貿夥伴關係，在安全戰略以及經貿政策之間尋求平衡，以及台灣在全球經貿佈局的最佳位置。

外交部目前各項作為實際上與這份報告的諸多政策建議不謀而合，例如外交部刻與目標國家建立政府對政府（G to G）夥伴關係，在當地構建制度與生態系，並提供企業投資所需的資金、技術與人才，形成“Team of Teams”協作聯隊，優化產業與政府步伐，讓台灣企業以更穩健的方式走向全球市場，打造「新國際雁行聯合艦隊」，帶動整體供應鏈海外布局。這一年多來，外交部依各目標國家需求籌組專屬「聯合艦隊」，已陸續赴巴拉圭、史瓦帝尼、帛琉、美國德州、菲律賓、中東歐國家等國家，挖掘許多潛在市場和商機，一步步實現「榮邦計畫」，期與民主夥伴國家共同組建「可信賴供應鏈」。

《台商在東協投資趨勢調查報告（2018-2024 年）》著實為 2026 年後台灣整體產業發展的寶貴指引，鑑往知來，也為我國持續推動「新南向政策+」正確方向注入強心針，貢獻卓著。佳龍誠心推薦相關領域的產官學界領袖詳讀這份報告，相信將有助各界擘劃在東南亞的投資策略，同時與政府共感思考，如何貢獻己力加速台灣在全球累積堅不可摧、值得信賴的戰略地位與品牌價值。

外交部長

林佳龍

2025 年 12 月 台北

在全球經貿局勢重塑的浪潮中，科技革新正以前所未見的速度牽動企業與政府的應對策略。地緣政治風險突顯供應鏈韌性的必要，如今人工智慧 (AI) 的崛起更將決策推向新高度，如何在變動中強化企業韌性，已成為永續發展的關鍵。

鄧白氏長期以資料驅動洞察，協助企業與政府理解跨境產業網路，並深信企業必須在「全球化」與「在地化」間取得平衡。與中華經濟研究院的合作，正是為台灣注入國際視野的數據洞察，同時支持本土企業迎接挑戰。唯有建立可驗證、可追溯且動態更新的數據基礎，政府與企業決策者才能在不確定性中看見方向，並在風險與機會間做出前瞻判斷。

此次合作完成的《台商在東協之投資布局趨勢研析調查報告 (2018–2024 年)》正是這一理念的實踐。東協 (ASEAN) 已成為全球供應鏈多元化的核心，而台商在該區域的投資策略、國別與產業選擇，無疑是描繪未來經貿版圖的重要線索。報告不僅呈現經濟活動分布，更揭示供應鏈轉移背後的脈絡，為企業與政策制定者提供量化風險、預測趨勢與制定策略的可靠依據。

報告架構融合中經院的產業政策專業與鄧白氏的全球數據優勢，採「由下而上」驗證台商於東協十國的實際布局，並深入分析細分產業的新興集聚與轉型趨勢。研究方法結合官方投資統計與數百萬筆企業層級資訊，包括產業歸屬及企業關係鏈，精確配對擁有鄧氏編碼的台商海外投資實體，追溯隸屬關係，並揭示產業集聚效應與轉型脈絡。

2018 至 2024 年，全球供應鏈在政策與市場的雙重牽引下呈現區域再平衡趨勢。報告顯示，台商在越南、泰國、新加坡與印尼的投資成長，不僅反映供應鏈轉移的現實，更體現企業在經貿環境變動下的調適與創新能力。這些洞察將協助企業與政府在地緣變局中建立更強的洞悉能力與韌性。

鄧白氏相信，數據的價值不僅在於海量，更在於能夠被理解與轉化。鄧白氏承諾持續深化數據應用於區域經濟研究、貿易風險分析與供應鏈監測，並與台灣政府、智庫、學術單位等緊密合作，以數據驅動的決策支持台灣產業升級與全球競爭力提升。當數據成為理解世界的共同語言，決策將更具遠見，合作也將更有信任基礎。

鄧白氏
國際市場首席營運長



2025 年 12 月 台北

乘風破浪，共譜新篇 —— 台商在東協投資的長期觀察

回望過去幾年來，世界局勢如大江大海般奔騰劇變，亦牽動臺灣對外投資版圖悄然發生深刻轉變。依據我國經濟部投資審議司統計，近年台商加快對東南亞投資腳步，自 2022 年起新增投資金額持續超越對中國大陸投資金額。雖然台商至東南亞投資布局與營運概況，已成為國際與台灣經濟研究機構最重要的研究主題之一，但因大多數研究係以一年期或頂多兩、三年期的投資或企業資料進行調查分析，因此無法觀測較長期的趨勢，更不易看出不同因素對台商投資決策的影響，以及「中國加一」或「台灣加一」現象的具體解讀。

基此，中華經濟研究院台灣東協研究中心於 2023 年時即發想與規劃本次台商調查研究。但這條研究之路並不容易，在調查方法與研究設計上，一直苦無直接反映真實投資趨勢的「企業」資料，所幸獲得鄧白氏公司襄助，提供全球企業資料庫中巨量企業資料，使調查方法與標的之障礙得以獲得解決。經與鄧白氏台灣團隊討論後，特別將調查期間設定為 2018 年至 2024 年七年期間，以便涵蓋 2018 以後對台商對外投資布局影響至深的國際重要事件，包括 2018 年起美國川普（Donald Trump）第一任期時美中貿易衝突、2020 年全球爆發 COVID-19 疫情、以及 2022 年 8 月美國眾議院前議長裴洛西（Nancy Pelosi）訪問台灣後中共圍台軍演引發兩岸緊張局勢。

本次調查為全國首份以台灣企業實際數據（涵蓋實質受益人結構、股權關係、公司母子關係、品牌關連性等）為基礎的台商在東協投資趨勢調查，從研究設計、調查方法、資料蒐集、到量化與質性分析，歷時超過一年。這段期間，研究團隊與鄧白氏資料庫與數據分析人員反覆討論、修正、校準資料與模型，並參考國內外相關統計與投資趨勢報告、台灣與東南亞國家官方投資統計、企業年報等多方來源的資料，以便能夠更精確判讀資料分析結果。有別於其他台商投資調查，本次調查不僅是一份中長期的台商投資趨勢報告，更將台商投資行為與全球跨國企業投資行為進行對照與比較，同時呈現台商不同製造業、服務業在不同時段的投資取向與選擇落地的東南亞國家。

本調查在進行資料分析期間，正值 2024 年底川普再度贏得美國大選，宣告「川普 2.0」時代來臨，增加國際供應鏈移轉之變數。川普在 2025 年 4 月宣布對各貿易夥伴課徵「對等關稅」（Reciprocal Tariffs），首波宣布對東南亞 10 國的平均稅率高達 39%，居全球主要區域之冠，雖然經談判後稅率已陸續大幅調降，但台商投資驅動的製造業供應鏈過去幾年大幅轉向東南亞，使得台商面對更高的不確定性與風險，本調查報告所呈現與分析台商不同產業在不同國家投資與營業概況的量化資料，可及時提供政府與產業估算、因應、調適川普 2.0 關稅措施與其他政經風險的重要參考，亦有助企業思考供應鏈去風險化（de-risking）的方向。同時，值此政府持續推動「新南向政策 Plus」之際，亦可提供我政府與產業與不同東南亞國家加強經貿合作之方向。

本調查報告得以順利完成，特別感謝靖心慈研究員與所有研究團隊，尤其是鐘雲曦分析師經常日以繼夜地在數據洪流中梳理脈絡，以及中華經濟研究院曹添旺董事長、連賢明院長的支持。在此對於協助

本研究，提供企業資料與數據的鄧白氏公司，致上誠摯謝意，感謝國際市場首席營運長鮑文安（Julian Prower）的大力支持，以及台灣分公司吳曉芳經理、呂苑玲數據長、楊子瑤資深數據分析師等人。同時，國立中央大學單驥榮譽教授、國立政治大學莊奕琦教授、以 KPMG 吳政諺副專業策略長對報告初稿提出寶貴審查意見，包括對數據分析的解釋及政策建議等，使本報告內容更臻完整周全，在此表達謝忱。

中華經濟研究院
台灣東南亞協會研究中心主任



2025 年 12 月 台北

摘要

財團法人中華經濟研究院台灣東南亞國家協會研究中心與美商鄧白氏台灣分公司（Dun & Bradstreet Taiwan）共同合作，透過美商鄧白氏三種企業關聯性之建立方法所提供之台商企業數據，進行全球企業和台商在東協十國橫跨 7 年（2018 至 2024 年）之投資趨勢研析，調查三段時期投資趨勢，分別為：美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）、新冠疫情時期（2020.01-2022.07）、與美國前眾議院議長裴洛西（Nancy Pelosi）訪台後時期（2022.08-2024.12），以解析美中貿易衝突、疫情、及裴洛西訪台之重大地緣政治事件對東協投資與供應鏈移轉之影響，了解全球企業與台商在東協投資之變化，以及台商在東協投資之國家別與產業別特色等。

本調查報告發現全球企業在東協投資家數逐年成長，在三段時期中，以疫情後成長幅度最為明顯，新增投資超過 300 萬家，在美中貿易衝突、裴洛西訪台事件後則未明顯增加投資。台商投資家數亦穩定成長，多數產業新增投資家數以美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快，顯示美中貿易衝突促使台商加快至東協布局，且高度集中在越南，僅電子產業在裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）明顯增加投資，而以泰國成長最顯著。值得注意的是，全球企業和台商在東協之投資布局呈現差異，全球企業投資分布國家與產業較為多元，主要投資製造業為食品、金屬加工、紡織品。台商則高度集中在少數國家（越南、泰國），但漸擴延至新加坡、馬來西亞、印尼與菲律賓；新增投資產業以電子業最明顯，服務業則以批發零售、金融保險家數增加最多。

根據鄧白氏巨量企業資料，可得知 2024 年底時台商在東協投資家數計 6,200 家，年度營收總額超過 2,600 億美元，展現強大經濟實力，顯示我國政府自 2017 年起實施「新南向政策」已顯現成效，然台商營收在 2023 年達到高峰，2024 年成長力道不足。

本調查量化結果可作為我國了解台商近 7 年（2018 至 2024 年）因應重大地緣事件與疫情而移動供應鏈與新增投資布局之重點產業的重要參考，且可檢視「新南向政策」及進一步研擬東協國家與產業之經貿政策，並爭取與東協國家洽簽各類經貿、投資、供應鏈韌性、產業升級、人才培訓等合作協議或行動計畫，以連結台商至東協投資帶動整體經貿合作之效益，強化台灣與區域經貿合作與連結。

第一部分 研究背景與調查方法

本報告調查期間為 2018 至 2024 年 7 年間，歷經川普（Donald Trump）第一任期之美中貿易衝突、新冠疫情、裴洛西訪台後之台海緊張局勢，影響全球企業和台商在東協投資趨勢，其後，隨著 2024 年底美國總統川普再度贏得美國大選，宣告川普 2.0 時代來臨，增加國際供應鏈移轉之變數，為協助國內產官學界掌握全球地緣政治情勢下之市場脈動，本報告研析全球企業在東協投資概況、台商在東協投資概況、台商在東協投資之國家別分析（主要包含越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、柬埔寨）以及產業別案例分析（電子業、紡織服裝及製鞋業）。

美商鄧白氏採用東協各國商業登記機構記載之註冊公司，自行完成獨立營運之環球企業編碼，本報告依據其資料探勘技術所得資料進行分析，在研究限制上，因部分企業欠缺股權資料，故分析對象以台灣法人或自然人持股大於 0.01% 者。

鄧白氏運用三種企業關聯性之建立方法進行調查：第一種為公司對公司之串聯（即子公司和分公司調查），第二種為公司對實質受益人（即台籍股東持股大於 0.01% 及重要台籍董監事調查）之串聯，第三種為辨識多重控制權（即企業品牌名調查）¹。（參圖 1-1）依此方法，同一企業集團下之公司多半合併計算家數。本計畫調查限制包括：新聞資訊公告與企業實體在當地商業註冊之時間落差、東協各國設定之登記條件與完整度不一、企業集團以規模或轉投資關係較小的成員進行投資，以及部份企業未呈現營收、雇用人數等。

本調查所使用產業別分類，係採用「國際行業標準分類」（International Standard Industrial Classification of All Economic Activities，簡稱 ISIC）²。製造業位於 ISIC 中 C 大類，包含二位碼項目 10 至 32，共計 23 個產業別；服務業包含 ISIC 中 F 至 S 大類，共計 14 個產業別。

依據 ISIC，電子業係指「電腦電子及光學產品」（二位碼 26）一類，次產業別（四位碼）包含：電子零組件及電路板（2610）、電腦及其週邊設備（2620）、通訊傳播設備（2630）、視聽電子產品（2640）、量測 - 檢查 - 導航及控制設備（2651）、鐘錶（2652）、輻射 - 電子醫療和電子理療設備（2660）、光學儀器及照相設備（2670）、磁性及光學媒體（2680）。

「紡織服裝及製鞋業」係指紡織品（二位碼 13）、服裝（二位碼 14）和鞋靴（四位碼 1520）三類，次產業別（四位碼）分別為：紡織品包含紡織纖維的紡前加工和紡紗（1311）、紡織品編織（1312）、紡織品加工（1313）、針織及鉤針編織物（1391）、紡織製成品（1392）、地毯和小地毯（1393）、索具 - 繩子 - 合股線和網具（1394）、未另分類的其他紡織品（1399）；服裝包含服裝製造（1410）、毛皮製品（1420）、針織和鉤針編織服裝（1430）；鞋靴（1520）為皮革產品（二位碼 15）下之次產業別。

美國川普總統在 2017 年 1 月上任，展開首次任期，在 2018 年 3 月即對中國對美國不公平貿易行為，根據《美國 1974 年貿易法》（Trade Act of 1974）第 301 條，對中國進口產品課徵 301 關稅³，台商自此啟動一波調整供應鏈的行動。隨後，2020 年初起新冠疫情在全球爆發，2022 年 8 月美國眾議院前議長裴洛西訪台，引爆台海緊張局勢⁴，國際供應鏈持續移動。2024 年底川普再度

1 企業品牌名調查係從國內上市櫃公司中，以正面列舉方式找出部份台灣領導企業品牌，強化企業數據。

2 United Nations, ISIC - Rev. 4, <https://unstats.un.org/unsd/classifications/Econ/Structure>

3 Office of the United States Trade Representative, Executive Office of the President, March 22, 2018, "Findings of the Investigation into China's Acts, Policies, and Practices Related to Technology Transfer, Intellectual Property, and Innovation Under Section 301 of the Trade Act of 1974," <https://ustr.gov/sites/default/files/Section%20301%20FINAL.PDF>

4 BBC, Aug. 2, As it happened: China plans show of force after Pelosi's visit to Taiwan, <https://www.bbc.com/news/live/world-asia-62377353>

贏得美國總統大選，預計川普 2.0 政策將繼續推升地緣政治情勢，企業為降低市場風險將更加快供應鏈重組與多元化腳步。

本報告調查 2018 至 2024 年七年間上述三段不同時期，分析與比較上述各事件對全球企業與台商在東協投資方向與模式之影響。三段時段為：美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）、疫情時期（2020.01-2022.07）與裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12），以顯示、比較全球企業與台商在東協投資之變化與異同，以及台商在東協投資家數之國家別與產業別特色等，本報告最後提出結論與政策建議，並指出政府與企業因應川普 2.0 政策與地緣政治情勢的投資策略與避險對策。

第二部分 主要發現

Findings

一、

全球企業與台商在東協投資趨勢不盡相同。
全球企業在東協投資服務業以批發零售家數最多，
製造業則以食品、金屬製品、紡織業為主。
台商在東協投資製造業家數集中在電子產業，
投資國家高度集中在越南與泰國，合計占八成台商家數

（一）2024 年底全球企業在東協投資家數概況

1. 2018 至 2024 年全球企業在東協投資趨勢

2018 至 2024 年 7 年間，全球企業在東協投資家數穩定增加，至 2022 年超過 1,000 萬家，至 2024 年增加至 1,193 萬家，較 2018 年增幅近一倍（94%）。（參圖 2-3）

2024 年全球企業約 99.8% 投資於東協主要六國，即越南、泰國、新加坡、馬來西亞、印尼和菲律賓，其中在越南投資家數約 358.3 萬家，占東協整體家數之三成，在泰國投資家數約 238.1 萬家，占東協整體家數 2 成。其餘主要國家家數與占比依序為新加坡 198.6 萬家（17%）、馬來西亞 150.8 萬家（13%）、印尼 143.8 萬家（12%），和菲律賓 101.0 萬家（8%）。

2. 全球企業在東協投資服務業近達七成，製造業不到一成

以企業家數觀察，全球企業在東協投資高度集中在服務業，投資服務業家數約 807 萬家，占在東協整體家數之 67.6%，其中以批發零售最多，投資家數為 302 萬家（占服務業 37.4%、占整體 25.3%），其次為「其他」產業（如電、煤氣、蒸氣供應及汙水處理、廢物管理），投資家數為

274 萬家 (23.0%)，再其次為製造業，家數約 93 萬家 (7.8%)、農林漁業 13 萬家 (1.1%)、採礦和採石 5 萬家 (0.4%)。

3. 2024 年全球企業在東協國家投資重點產業

2024 年全球企業在東協投資製造業家數最多的前五大產業依家數為：食品 (130,764 家)、金屬製品 (101,410 家)、紡織品 (70,692 家)、化學品及化學製品 (63,726 家)、服裝 (59,062 家)。前五大產業的第一、第二大投資國均為越南、泰國。

全球企業在東協投資服務業前五大重點產業為批發零售、建築、行政和輔助、專業和科學技術、金融和保險。批發零售、建築的第一、第二大投資國均為越南、泰國；行政和輔助為越南、菲律賓；專業和科學技術為新加坡、越南；金融和保險為新加坡、馬來西亞。(參表 1、表 2)

產業別 / 國家別名次	一	二	三	四	五	六	七	八	九	十
食品	越	泰	馬	印	星	菲	緬	柬	汶	寮
飲料	越	泰	印	馬	星	菲	緬	柬	寮	汶
煙草製品	印	越	泰	馬	菲	星	柬	緬	寮	汶
紡織品	越	泰	印	馬	星	菲	柬	緬	汶	寮
服裝	越	泰	馬	印	菲	星	柬	緬	汶	寮
皮革產品	越	泰	印	馬	星	菲	柬	緬	寮	汶
木材和木材製品	越	泰	馬	印	星	菲	緬	汶	柬	寮
紙和紙製品	越	泰	印	馬	菲	星	緬	柬	汶	寮
印刷及複製品	越	泰	星	印	馬	菲	汶	緬	柬	寮
焦炭和精煉石油產品	泰	越	馬	印	星	菲	汶	緬	柬、寮	
化學品及化學製品	越	泰	馬	印	星	菲	緬	汶	柬、寮	
基本醫藥產品和製劑	泰	馬	印	星	菲	越	緬	柬	汶	寮
橡膠和塑膠製品	越	泰	馬	印	星	菲	緬	柬	汶	寮
其他非金屬礦物製品	越	泰	馬	印	菲	星	汶	緬	柬	寮
基本金屬	泰	馬	印	星	越	菲	汶	緬	柬	寮
金屬製品	越	泰	星	馬	印	菲	汶	緬	柬	寮
電腦電子和光學產品	泰	越	星	馬	印	菲	汶	柬	緬	寮
電力設備	越	泰	馬	星	印	菲	緬	柬	汶	寮
其他機械和設備	泰	星	越	馬	印	菲	汶	緬	柬	寮
車輛	泰	越	馬	印	星	菲	緬	汶	柬	寮
其他運輸設備	星	越	泰	馬	印	菲	緬	柬	汶	寮
傢俱	越	泰	馬	星	印	菲	汶	緬	柬	寮
其他製造	越	泰	星	馬	菲	印	汶	柬	緬	寮
總計	越	泰	馬	星	印	菲	緬	柬	汶	寮

表 1 2024 年底全球企業在東協各國投資製造業產業別家數之排名

註：產業別採用聯合國「國際行業標準分類」(International Standard Industrial Classification of All Economic Activities, ISIC)

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

產業別 / 國家別名次	一	二	三	四	五	六	七	八	九	十
建築	越	泰	馬	星	菲	印	緬	汶	柬	寮
批發零售	越	泰	星	馬	菲	印	緬	汶	柬	寮
運輸和倉儲	越	泰	星	馬	菲	印	緬	柬	汶	寮
食宿	越	星	泰	馬	菲	印	柬	緬	寮	汶
資訊和通訊	星	越	泰	馬	菲	印	柬	緬	汶	寮
金融和保險	星	馬	越	泰	菲	印	柬	汶	緬	寮
房地產	泰	越	馬	菲	星	印	柬	汶	緬	寮
專業和科學技術	星	越	泰	馬	菲	印	緬	柬	汶	寮
行政和輔助	越	菲	泰	星	馬	印	汶	緬	柬	寮
公共管理和國防	菲	越	馬	印	星	泰	柬	緬	汶、寮	
教育	越	星	泰	菲	馬	印	緬	柬	汶	寮
人類健康和社會工作	星	越	泰	馬	菲	印	緬	柬	汶	寮
藝術娛樂和文化	越	泰	星	馬	菲	印	柬	緬	寮	汶
其他服務	星	越	菲	泰	馬	印	緬	柬	汶	寮
總計	越	泰	星	馬	菲	印	緬	柬	汶	寮

表 2 2024 年底全球企業在東協各國投資服務業產業別家數之排名

註：產業別採用聯合國「國際行業標準分類」(ISIC)

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(二) 2024 年底台商在東協投資趨勢

1. 台商在東協投資自 2010 年起即穩定成長，在中美貿易衝突後持續增加，於 2024 年達 6,208 家

2024 年底台商在東協投資總家數為 6,208 家⁵。在 2018 至 2024 年 7 年間，家數從 4,394 家增加 1,814 家，每年平均增加家數約 200 至 400 家。如將觀察時間往前延伸，2010 至 2017 年 7 年間⁶，台商在東協投資家數已持續增加，與 2018 至 2024 年趨勢一致。（參圖 3-1）

5 汶萊與寮國無台商資料。

6 依據台灣經濟部統計，2010 年為台商赴中國大陸投資占台灣對外直接投資 (FDI) 比重最高的一年，比重達 83.8%，然後逐年下降，至 2024 年降至 7.5%。參中央社，2025 年 5 月 1 日，台商赴陸投資占比降，陸委會：下滑趨勢明顯，<https://reurl.cc/8boMwo>。

2. 全球企業在東協投資主要分布在 6 國，台商投資高度集中在越南、泰國，合計家數占比將近八成

依 2024 年底全球企業在東協投資家數，前 6 位為越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓；台商投資家數則集中在越南、泰國，在越南投資家數占台商在東協投資總家數超過五成（55.8%），在越、泰合計家數占比將近八成（79.4%），呈現高度集中現象。（參圖 6-1）

3. 2024 年底全球企業與台商在東協投資製造業重點產業呈現極大差異，投資服務業家數比重最大的產業均是批發零售

2024 年底全球企業在東協投資製造業家數比重較大的產業是食品、金屬製品、紡織品；台商在投資製造業家數比重較大的產業是電腦電子和光學產品、金屬製品、橡膠和塑膠製品，與全球企業投資重點呈現極大差異（金屬製品除外）。全球企業與台商在東協投資服務業家數比重最大的產業均是批發零售，但台商占比超過五成，集中度高於全球企業。（參圖 6-2、圖 6-3）

Findings

二、

全球企業和台商於美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期在東協投資趨勢不同。

全球企業在疫情時期新增家數最多，台商在美中貿易衝突時期成長最快

1. 全球企業在疫情時期（2020.01-2022.07）成長最快；台商在美中貿易衝突時期（2018.01- 2019.12）成長最快

自 2018 至 2024 年 7 年間，全球企業家數大致穩定增加，但在疫情時期（2020.01-2022.07）增加 306 萬家，成長最快，顯示美中衝突與裴洛西訪台事件對其投資影響較小。台商在東協投資家數亦持續增加，但在美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快，顯示 2018 年起美國對中國課徵 301 關稅，促使台商加快至東協投資，尤其是製造業，影響更甚於疫情與裴洛西訪台。（參圖 6-4）

如整體觀察，全球企業在東協製造業之新增投資家數比例分別是美中貿易衝突時期 16.3%、疫情時期 45.5%、裴洛西訪台後時期 38.3%；服務業之新增投資家數比例分別是 21.6%、48.1%、30.3%。台商製造業新增投資家數比例分別是美中貿易衝突時期 41.0%、疫情時期 26.7%、裴洛西訪台後時期 32.4%；服務業之新增投資家數比例分別是 38.3%、32.5%、29.2%。

2. 台商在東協新增投資家數較多的產業別為電腦電子和光學產品、專業和科學技術，在裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）成長最快，金融和保險也在同時期成長最大

自 2018 至 2024 年 7 年間，台商在東協製造業新增投資家數最多的產業別為電腦電子和光學產品，家數則是在裴洛西訪台後時期成長最快；其次是金屬製品、橡膠和塑膠製品、紡織品、其他機械和設備，但家數在美中貿易衝突時期成長最快，顯示電子業台商至東協投資受裴洛西訪台事件影響最大，投資時間晚於其他產業，出現時間之落差。此一時間落差顯示台商在三段時期主要投資業別，從傳統製造業明顯轉向電子業，同時期亦帶動研發、金融和保險服務業家數快速成長。

台商在東協服務業新增投資家數最多的產業為批發零售，其次依序是專業和科學技術、房地產、金融和保險、運輸和倉儲。其中，批發零售、房地產、運輸和倉儲家數在美中貿易衝突時期成長最快；專業和科學技術金融家數在裴洛西訪台後時期成長最快。金融和保險則在疫情時期、裴洛西訪台後時期均明顯成長。（參表 6-2）

3. 台商在越南和馬來西亞投資家數在美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快，在泰國投資家數則在裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）成長最快，占比高達 50%

2024 年底，台商在東協新增投資家數最多的國家依序為越南、泰國、新加坡、印尼和馬來西亞。三段時期相比，在越南和馬來西亞家數在美中貿易衝突時期成長最快；在新加坡和印尼家數在疫情時期成長最快；在泰國家數在裴洛西訪台後時期成長最快，占三段時期比重高達 50%。（參表 6-1）

4. 台商在東協主要新增投資產業為電子零組件及電路板、金融控股等，製造業投資逐漸從越南和泰國延伸至新加坡、印尼、馬來西亞等國；服務業主要新增投資國家為越南、泰國、新加坡

台商在 2024 年底在東協新增投資家數最多之製造業為電子零組件及電路板，在東協投資製造業逐漸從越南和泰國延伸至其他東協國家；服務業主要新增投資國家為越南、泰國、新加坡，但在菲律賓亦有房地產新增投資。（參表 6-3）

Findings

三、

根據不完全統計，

2024 年台商在東協投資總營收達 2,607 億美元，

雇用人數接近 100 萬人，8 成以上在製造業，

對東協經濟發展與就業創造重大貢獻

1. 2024 年底台商在東協總雇用人數達 96 萬人，8 成以上在製造業；在東協各國中，越南占將近 6 成，印尼和泰國合計約占 2 成

根據不完全統計⁷，2024 年底台商在東協總雇用人數達 96 萬人，以越南占比 59% 最高，印尼和泰國合計占 24%。台商在製造業雇用人數約 80 萬人，以越南、印尼和泰國為主；在服務業雇用人數約 14 萬人，以越南占比 38% 最高，泰國占比約 20% 居次。（參表 3）

雇用人數	總計		製造業		服務業	
	總計	比重	總計	比重	總計	比重
東協總計	962,224		801,103		140,572	
越南	564,122	58.6%	494,222	61.7%	53,878	38.3%
印尼	127,945	13.3%	115,213	14.4%	10,142	7.2%
泰國	102,858	10.7%	73,364	9.2%	28,094	20.0%
馬來西亞	54,409	5.7%	41,221	5.1%	13,137	9.3%
菲律賓	47,061	4.9%	33,513	4.2%	13,268	9.4%
柬埔寨	37,080	3.9%	36,645	4.6%	435	0.3%
新加坡	28,034	2.9%	6,496	0.8%	21,412	15.2%
緬甸	715	0.1%	429	0.1%	206	0.1%

單位：人

表 3 2024 年底台商在東協各國投資之製造業及服務業雇用人數和比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 2024 年底台商在東協總營收達 2,607 億美元，製造業占 5 成以上，主要營收國家為新加坡（占比約 47.6%），其次是馬來西亞（占比約 19.7%），越南僅排名第三位（占比約 17.0%）

根據不完全統計⁸，2024 年底在東協投資台商總營收達 2,607 億美元，以新加坡占比 47.6% 最高，馬來西亞和越南次之。製造業營收約 1,453 億美元，以馬來西亞占比 33% 最高，越南和新加坡次之；服務業營收約 1,139 億美元，以新加坡占比 79% 最高，越南和泰國次之。台商在新加坡的服務業營收占比最高，除了統計因素外，台商考量新加坡經商環境較佳，透過金融控股投資其他東協國家，也是可能的因素之一。（參表 4）

7 台商在東協投資家數於 2024 年有 6,208 家，其中 1,034 家雇用人數未獲取資料。

8 台商在東協投資家數於 2024 年有 6,208 家，其中 532 家營收未獲取資料。

營收	總計		製造業		服務業	
	金額	比重	金額	比重	金額	比重
東協總計	260,705		145,281		113,905	
越南	44,368	17.0%	37,819	26.0%	6,387	5.6%
印尼	14,672	5.6%	10,914	7.5%	3,136	2.8%
泰國	20,124	7.7%	12,402	8.5%	7,144	6.3%
馬來西亞	51,349	19.7%	47,253	32.5%	4,044	3.6%
菲律賓	5,066	1.9%	2,522	1.7%	2,492	2.2%
柬埔寨	994	0.4%	697	0.5%	297	0.3%
新加坡	123,988	47.6%	33,582	23.1%	90,384	79.4%
緬甸	144	0.1%	92	0.1%	21	0.02%

單位：百萬美元

表 4 2024 年底台商在東協投資之營收金額和比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

第三部分 政策建議

一、本調查報告發現全球企業在東協投資家數逐年成長，在疫情後成長幅度最為明顯，新增投資近 300 萬家；台商投資家數亦穩定成長，多數產業以美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快，然電子相關產業在裴洛西訪台後加速至東協國家投資，投資時間雖落後其他產業，但供應鏈移動規模逐漸擴大，對我國產業結構恐產生影響，值得政府與產業界重視。

二、全球企業和台商在東協之投資布局呈現差異，全球企業投資分布國家與產業較為多元，台商則高度集中在少數國家與少數產業（電子產業、批發零售），台商應關注國家別與產業別投資風險問題，如國際地緣政治影響等，政府與產業應重視與評估投資風險與管控。

三、台商對東協新增投資與獲利呈現不對稱現象，投資製造業家數雖接近服務業，但營收僅略高 300 億美元，越南台商營收占比更明顯偏低（17%）。政府與產業應深入研析台商產業別投資與營運情形，以提高企業在東協投資營收與獲利。

四、根據鄧白氏巨量企業資料，可得知 2024 年台商在東協投資家數約 6,200 家，營收總額超過 2,600 億美元，顯示我政府實施新南向政策已顯現成效，然台商營收在 2023 年達到高峰，2024 年成長力道不足。本調查量化結果可作為我國檢視新南向政策及進一步研擬東協國家別與產業別之政策參考，並爭取與東協國家洽簽各類經貿、投資、供應鏈韌性、產業升級、人才培訓等合作協議或行動計畫，以連結投資帶動貿易之效果，強化台灣與當地經貿連結性。

五、鑒於台商投資模式已從「中國加一」進入「東協加一」，政府在協助產業打造以歐美市場為主之「非中供應鏈」（Non-China Supply Chains）之趨勢下，應與東協國家談判調降關稅及

移除貿易、投資障礙，及引導台商進入當地關鍵或成長型產業（含製造業與服務業）投資，以共創經濟發展。

六、全球企業與台商積極前往東協投資布局，然美國總統川普在 2025 年 4 月宣布實施「對等關稅」政策，除新加坡（10%）外，對東協各國課徵 19% 至 40% 不等關稅，將衝擊企業在東協投資與出口，台商應依美國對東協各國不同政策、各國產業競爭力等，檢視投資營運計畫及研擬因應對策。

七、川普 2.0 對東協轉運商品課徵懲罰性關稅，稅率高達 40%，將促使電子、紡織等產業台商重新檢視投資政策，以提高附加價值及產業升級，政府應鼓勵台商投資東協產業升級，並協助加強智慧生產、綠色轉型及投入綠色供應鏈、AI 等新經濟領域。

CHAPTER.

1

前言



一、研究緣起、目標

美國總統川普（Donald Trump）在 2017 年 1 月上任，展開首次任期，在 2018 年 3 月針對中國對美國不公平貿易行為，根據《美國 1974 年貿易法》（Trade Act of 1974）第 301 條，對中國進口產品課徵 301 關稅¹，台商自此啟動一波調整供應鏈的行動。2020 年初起新冠疫情（COVID-19）在全球爆發，2022 年 8 月美國眾議院前議長裴洛西（Nancy Pelosi）訪台，引爆台海緊張局勢²，國際供應鏈持續移動。2024 年底川普再度贏得美國總統大選，預計川普 2.0 政策將繼續推升地緣政治情勢，企業為降低市場風險將更加快供應鏈重組與多元化腳步。

東南亞國家為台商對外投資重鎮，美中貿易衝突、新冠疫情，與裴洛西訪台後之台海緊張局勢促使近年一波波台商赴東協投資或擴廠熱潮。為協助國內產官學界了解及掌握上述公衛與地緣政治事件對企業在東協國家投資布局之影響，中華經濟研究院和美商鄧白氏台灣分公司特攜手合作，由美商鄧白氏台灣分公司提供企業數據，予中華經濟研究院台灣東南亞國家協會研究中心進行本項調查研究，透過橫跨七年（2018 至 2024 年）專業企業數據，解析全球企業和台商在東協投資服務業與製造業之整體趨勢，與各事件對不同產業供應鏈移轉之影響。

本計畫調查期間適值政府實施「新南向政策」³，本報告期以企業量化資料解析全球企業與台商在東協投資趨勢與異同，比較國家別與產業別之特色，以助各界了解產業動向與政策成效，作為未來政府政策規畫及研判川普 2.0 政策之影響與台商因應之參考。

二、研究範圍與內容

本報告調查 2018 至 2024 年七年間全球企業與台商在東協投資之整體趨勢，並針對這段期間發生對全球、亞太區域或台灣最重要的政經事件，區分成為三段不同時期，分析與比較各事件對全球企業與台商投資方向與模式之影響。三個事件依序為：

- 美中貿易衝突（2018 年起）：主要觀察美國自 2018 年 3 月對中國進口商品課徵 301 關稅，美中貿易衝突升高；
- 新冠疫情（COVID-19）在全球爆發（2020.01 起）：主要觀察新冠疫情造成全球供應鏈中斷及促成供應鏈移轉；
- 美國眾議院前議長裴洛西（Nancy Pelosi）訪台（2022.08）：主要觀察裴洛西訪台後中國抗議及實施連續圍台軍事演習，引發台海緊張局勢。

1 Office of the United States Trade Representative, Executive Office of the President, March 22, 2018, "Findings of the Investigation into China's Acts, Policies, and Practices Related to Technology Transfer, Intellectual Property, and Innovation Under Section 301 of the Trade Act of 1974," <https://ustr.gov/sites/default/files/Section%20301%20FINAL.PDF>

2 BBC, Aug. 2, As it happened: China plans show of force after Pelosi's visit to Taiwan, <https://www.bbc.com/news/live/world-asia-62377353>

3 我國於 2016 年 8 月 16 日通過「新南向政策綱領」，行政院隨後於 9 月 5 日根據上述綱領提出「新南向政策推動計畫」，並交由其下的「經貿談判辦公室」負責統籌政策的執行，自 2017 年啟動《新南向政策工作計畫》。

依據上述各事件發生後之持續性影響，本調查設定三段時期，依序為：美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）、疫情時期（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12），調查、分析、比較各時期全球供應鏈移動下，全球企業與台商在東協國家投資之家數、營業收入等變化⁴，以了解自 2018 至 2024 年七年間，全球企業與台商在東協投資製造業與服務業之整體趨勢，及上述三個事件的影響與各時段的比較與特色等，並進一步分析台商在東協投資布局之國家別與產業別之趨勢與特色，以量化數據分析具體勾勒台商在不同東協國家與不同產業之投資現象與特點。

本調查對象為全球企業與台商投資產業，包括製造業與服務業兩大類別，並依據「國際行業標準分類」（International Standard Industrial Classification of All Economic Activities, ISIC），深入分析製造業與服務業大類下之產業別。另為深入了解台商投資較多的產業別之投資變化，本調查挑選電子業、「紡織服裝及製鞋業」兩大產業進行產業別個案分析。

本調查涵蓋區域為東協十個會員國，包括新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、菲律賓、越南、柬埔寨、緬甸、寮國、與汶萊。調查方式主要運用美商鄧白氏運用三種企業關聯性之建立方法（詳見後述「研究/調查方法：鄧白氏企業資料說明」）所得資料，進行分析。調查方式與內容結構說明如下：

（一）全球企業調查

本報告第貳章為「全球企業在東協投資概況」，本章調查 2024 年底全球企業（含東協企業）投資於東協國家之家數，了解國家別和產業別概況，並綜合 2024 年底全球企業投資東協國家製造業和服務業的家數，分別由大至小排名後，了解全球企業（含東協企業）在各國投資重點與進行跨國比較。此外，對於 2018 至 2024 年間全球企業在東協投資趨勢，本章除了進行國家別和產業別分析，也針對全球企業在美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期之投資變化家數變化量，了解各事件後投資趨勢。本章主要包含四部分：2024 年全球企業在東協投資概況、全球企業在東協投資家數的國家別與產業別分析、2018 至 2024 年全球企業在東協投資趨勢、全球企業於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資特色。

（二）台商調查

本報告第參章為「台商在東協投資概況」⁵，本章第一部分調查台商在東協投資概況，首先為 2024 年底台商在東協投資之整體趨勢，其次進行國家別、產業別之家數分析，及營收、雇用人數概況，以了解台商在不同國家與產業別之投資重點與特色。本章第二部分調查台商在美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期之投資變化，以了解各事件與地緣政治因素對台商在東協投資之影響。

4 為蒐集、分析三段時期內的企業投資家數，調查期間略調整三段時期的起迄時間與時間長度：第一段美中貿易衝突時期為期 2 年，第二段疫情時期為期 2 年 7 個月，第三段裴洛西訪台後時期為期 2 年 5 個月。

5 汶萊與寮國無台商資料。

第肆章為「台商在東協投資之國家別分析」，本章調查台商在東協投資之國家別分析，依 2024 年底台商投資家數排序，前七大投資國依序為：越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、柬埔寨，並進行台商成立時間於 2010 年底以前和 2024 年底家數比較，以及分析 2022 至 2024 年雇用人數與營收金額⁶。

（三）台商投資產業別案例調查

本報告第五章為「台商在東協投資之產業別案例調查分析」，本章挑選台商投資最多之電子業⁷、「紡織服裝及製鞋業」⁸兩大產業，以了解台商在東協投資該產業之概況，並分析比較裴洛西訪台後時期台商投資趨勢與特色。

（四）結語與建議

本報告第陸章為結語與建議，綜整前述台商在東協之投資布局趨勢，比較其與全球企業在東協投資趨勢之異同，及台商投資在美中之貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三大事件後之變化，了解其受到之影響與其他重要發現，以參考、研判未來地緣政治因素可能影響之投資布局方向，及提出政策建議。

三、研究 / 調查方法：鄧白氏企業資料說明

本報告使用美商鄧白氏數據進行東協十國之全球企業和台商投資布局研析。鄧白氏企業數據主要包含：2018 至 2024 年全球企業、台商在東協投資家數之國家別和產業別資料；2022.08、2023.12、2024.12 三個時點台商投資家數之國家別和產業別資料；2022 年、2023 年和 2024 年台商雇用人數和營收資料。

本調查由鄧白氏提供三種企業關聯性之建立方法，見圖 1-1。第一種為公司對公司之串聯（即子公司和分公司調查），第二種為公司對實質受益人（即台籍股東持股大於 0.01% 及重要台籍董監事調查）之串聯，第三種為辨識多重控制權（即企業品牌名調查）⁹。

6 美商鄧白氏企業資料提供 2022 年、2023 年和 2024 年台商雇用人數和營收資料。

7 依據聯合國「國際行業標準分類」（International Standard Industrial Classification of All Economic Activities，簡稱 ISIC），電子業係指「電腦電子及光學產品」（二位碼 26）一類，次產業別（四位碼）包含：電子零組件及電路板（2610）、電腦及其週邊設備（2620）、通訊傳播設備（2630）、視聽電子產品（2640）、量測-檢查-導航及控制設備（2651）、鐘錶（2652）、輻射-電子醫療和電子理療設備（2660）、光學儀器及照相設備（2670）、磁性及光學媒體（2680）。

8 依據 ISIC，「紡織服裝及製鞋業」係指紡織品（二位碼 13）、服裝（二位碼 14）和鞋靴（四位碼 1520）三類，次產業別（四位碼）分別為：紡織品包含紡織纖維的紡前加工和紡紗（1311）、紡織品編織（1312）、紡織品加工（1313）、針織及鉤針編織物（1391）、紡織製成品（1392）、地毯和小地毯（1393）、索具-繩子-合股線和網具（1394）、未另分類的其他紡織品（1399）；服裝包含服裝製造（1410）、毛皮製品（1420）、針織和鉤針編織服裝（1430）；鞋靴（1520）為皮革產品（二位碼 15）下之次產業別。

9 企業品牌名調查係從國內上市櫃公司中，以正面列舉方式找出部份台灣領導企業品牌，強化企業數據。

D&B 企業關連性建立規則

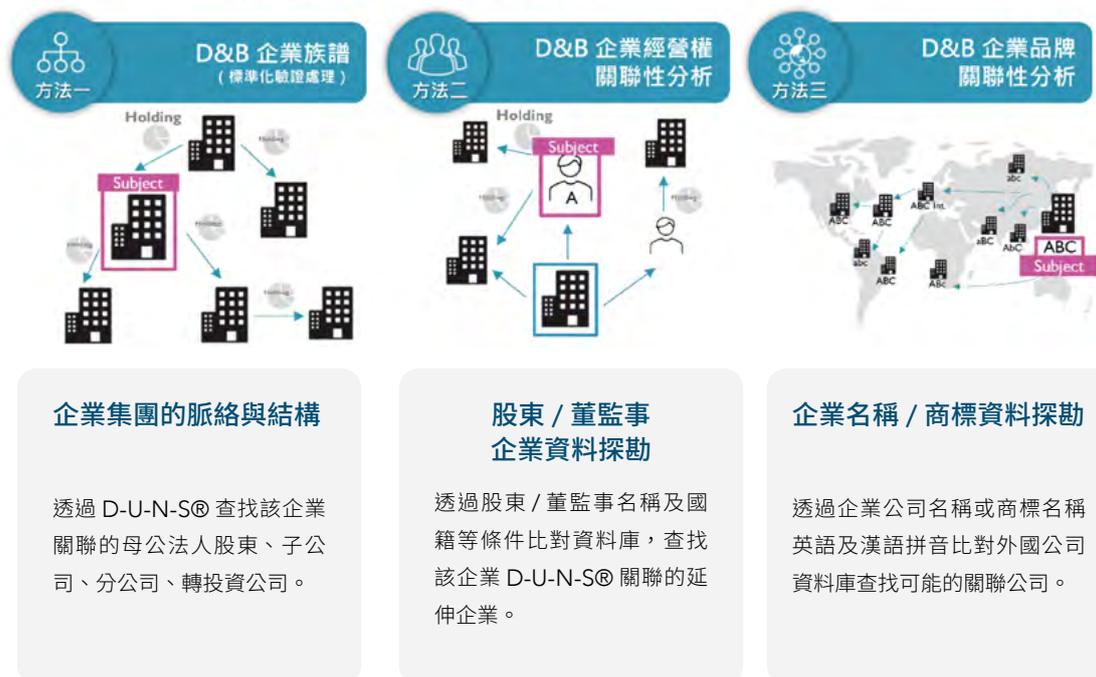


圖 1-1 美商鄧白氏企業資料關聯性建立方法

依此方法，同一企業集團下之公司多半合併計算家數。本計畫調查限制包括：新聞資訊公告與企業實體在當地商業註冊之時間落差、東協各國設定之登記條件與完整度不一、企業集團以規模或轉投資關係較小的成員進行投資，以及部份企業未呈現營收、雇用人數等。

四、名詞定義

台商：

本報告指稱台商係以鄧白氏實質受益人調查為主、企業品牌名調查為輔，經確認關聯性之台灣法人或自然人，對東協企業有直接或間接持股大於 0.01% 者。採本定義之原因為部分馬來西亞企業資料無股權資料，故為求各國資料一致，以利比對，採用統一標準。此直接或間接持股大於 0.01% 與一般以直接或間接持股大於 50% 者為標準相較，雖較為寬鬆，但因東協十國採一致之認定標準，因此進行跨國比較時不致出現資料錯誤或扭曲之情形。

企業：

於東協各國商業登記機構記載之註冊公司。

家數：

依據美商鄧白氏環球企業編碼 D-U-N-S® 計數，每個編碼計為 1 家企業個體。鄧白氏環球企業編碼 D-U-N-S® 係應用資料科學中的主索引鍵基礎，搭配自動化資料探勘技術，依據投資當地有獨立營運地點、在當地申請登記之要求，確認全球企業個體。

行業別：

製造業與服務業之業別分類採用聯合國之「國際行業標準分類」(International Standard Industrial Classification of All Economic Activities, 簡稱 ISIC)，將大類 (A 至 U) 和二位碼 (01 至 99) 稱為「產業別」，四位碼稱為「次產業別」。製造業和服務業之 ISIC 分類對照，見表 1-1、1-2；電子業、「紡織服裝及製鞋業」之 ISIC 分類對照，見表 1-3、1-4。

製造業位於 ISIC 中 C 大類，包含二位碼項目 10 至 32，共計 23 個產業別。

ISIC	英文全稱	中文全稱	本報告簡稱
C	Manufacturing	製造業	製造業
10	Manufacture of food products	食品製造	食品
11	Manufacture of beverages	飲料製造	飲料
12	Manufacture of tobacco products	煙草製品製造	煙草製品
13	Manufacture of textiles	紡織品製造	紡織品
14	Manufacture of wearing apparel	服裝製造	服裝
15	Manufacture of leather and related products	皮革和相關產品製造	皮革產品
16	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	木材、木材製品及軟木製品製造 (傢俱除外)、草編製品及編織材料物品製造	木材和木材製品
17	Manufacture of paper and paper products	紙和紙製品製造	紙和紙製品
18	Printing and reproduction of recorded media	記錄媒介物印刷及複製	印刷及複製品
19	Manufacture of coke and refined petroleum products	焦炭和精煉石油產品製造	焦炭和精煉石油產品
20	Manufacture of chemicals and chemical products	化學品及化學製品製造	化學品及化學製品
21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	基本醫藥產品和醫藥製劑製造	基本醫藥產品和醫藥製劑
22	Manufacture of rubber and plastics products	橡膠和塑膠製品製造	橡膠和塑膠製品
23	Manufacture of other non-metallic mineral products	其他非金屬礦物製品製造	其他非金屬礦物製品
24	Manufacture of basic metals	基本金屬製造	基本金屬
25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	金屬製品製造，但機械設備除外	金屬製品
26	Manufacture of computer, electronic and optical products	電腦、電子產品和光學產品製造	電腦電子和光學產品
27	Manufacture of electrical equipment	電力設備製造	電力設備
28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c	未另分類機械和設備製造	其他機械和設備
29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	汽車、掛車和半掛車製造	車輛
30	Manufacture of other transport equipment	其他運輸設備製造	其他運輸設備
31	Manufacture of furniture	傢俱製造	傢俱
32	Other manufacturing	其他製造業	其他製造

表 1-1 製造業之 ISIC 分類對照

資料來源：ISIC Rev 4.0

服務業包含 ISIC 中 F 至 S 大類，共計 14 個產業別。

ISIC	英文全稱	中文全稱	本報告簡稱
F	Construction	建築業	建築
G	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	批發和零售業；汽車和摩托車修理	批發零售
H	Transportation and storage	運輸和倉儲	運輸和倉儲
I	Accommodation and food service activities	食宿服務活動	食宿
J	Information and communication	資訊和通信	資訊和通訊
K	Financial and insurance activities	金融和保險活動	金融和保險
L	Real estate activities	房地產活動	房地產
M	Professional, scientific and technical activities	專業、科學和技術活動	專業和科學技術
N	Administrative and support service activities	行政和輔助活動	行政和輔助
O	Public administration and defence; compulsory social security	公共管理與國防；強制性社會保障	公共管理和國防
P	Education	教育	教育
Q	Human health and social work activities	人類健康和社會工作活動	人類健康和社會工作
R	Arts, entertainment and recreation	藝術、娛樂和文娛活動	藝術娛樂和文化
S	Other service activities	其他服務活動	其他服務

表 1-2 服務業之 ISIC 分類對照

資料來源：ISIC Rev 4.0

依據 ISIC，電子業係指「電腦電子及光學產品」（二位碼 26）一類，次產業別（四位碼）包含：電子零組件及電路板（2610）、電腦及其週邊設備（2620）、通訊傳播設備（2630）、視聽電子產品（2640）、量測 - 檢查 - 導航及控制設備（2651）、鐘錶（2652）、輻射 - 電子醫療和電子理療設備（2660）、光學儀器及照相設備（2670）、磁性及光學媒體（2680）。

ISIC	英文全稱	中文全稱	本報告簡稱
26	Manufacture of computer, electronic and optical products	電腦電子及光學產品	電子業
2610	Manufacture of electronic components and boards	電子元件和電路板製造	電子零組件及電路板
2620	Manufacture of computers and peripheral equipment	電腦和外部設備製造	電腦及其週邊設備
2630	Manufacture of communication equipment	通信設備製造	通訊傳播設備
2640	Manufacture of consumer electronics	電子消費品製造	視聽電子產品
2651	Manufacture of measuring, testing, navigating and control equipment	測量、檢驗、導航和控制設備製造	量測 - 檢查 - 導航及控制設備
2652	Manufacture of watches and clocks	鐘錶製造	鐘錶
2660	Manufacture of irradiation, electromedical and electrotherapeutic equipment	輻射、電子醫療和電子理療設備製造	輻射 - 電子醫療和電子理療設備
2670	Manufacture of optical instruments and photographic equipment	光學儀器和攝影器材製造	光學儀器及照相設備
2680	Manufacture of magnetic and optical media	磁性媒介物和光學媒介物製造	磁性及光學媒體

表 1-3 電子業之 ISIC 分類對照

資料來源：ISIC Rev 4.0

依據 ISIC，「紡織服裝及製鞋業」係指紡織品（二位碼 13）、服裝（二位碼 14）和鞋靴（四位碼 1520）三類，次產業別（四位碼）分別為：紡織品包含紡織纖維的紡前加工和紡紗（1311）、紡織品編織（1312）、紡織品加工（1313）、針織及鉤針編織物（1391）、紡織製成品（1392）、地毯和小地毯（1393）、索具 - 繩子 - 合股線和網具（1394）、未另分類的其他紡織品（1399）；服裝包含服裝製造（1410）、毛皮製品（1420）、針織和鉤針編織服裝（1430）；鞋靴（1520）為皮革產品（二位碼 15）下之次產業別。

ISIC	英文全稱	中文全稱	本報告簡稱
13	Manufacture of textiles	紡織品製造	紡織品
1311	Preparation and spinning of textile fibres	紡織纖維紡前加工和紡紗	紡織纖維的紡前加工和紡紗
1312	Weaving of textiles	紡織品編織	紡織品編織
1313	Finishing of textiles	紡織品精加工	紡織品加工
1391	Manufacture of knitted and crocheted fabrics	針織及鉤針編織物製造	針織及鉤針編織物
1392	Manufacture of made-up textile articles, except apparel	紡織製成品製造，服裝除外	紡織製成品
1393	Manufacture of carpets and rugs	地毯和小地毯製造	地毯和小地毯
1394	Manufacture of cordage, rope, twine and netting	索具、繩子、合股線和網具製造	索具 - 繩子 - 合股線和網具
1399	Manufacture of other textiles n.e.c.	未另分類其他紡織品製造	未另分類的其他紡織品
14	Manufacture of wearing apparel	服裝製造	服裝
1410	Manufacture of wearing apparel, except fur apparel	服裝製造，但毛皮服裝除外	服裝製造
1420	Manufacture of articles of fur	毛皮製品製造	毛皮製品
1430	Manufacture of knitted and crocheted apparel	針織和鉤針編織服裝製造	針織和鉤針編織服裝
15	Manufacture of leather and related products	皮革和相關產品製造	皮革
1520	Manufacture of footwear	鞋靴製造	鞋靴

表 1-4 「紡織服裝及製鞋業」之 ISIC 分類對照

資料來源：ISIC Rev 4.0

CHAPTER.

2

全球企業 在東協投資概況



本章調查 2024 年底全球企業（含東協企業）投資於東協國家之家數，了解國家別和產業別概況，並綜合 2024 年底全球企業投資東協國家製造業和服務業的家數，分別由大至小排名後，了解全球企業（含東協企業）在各國投資重點與進行跨國比較。此外，對於 2018 至 2024 年間全球企業在東協投資趨勢，本章除了進行國家別和產業別分析，也針對全球企業在美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期之投資變化家數變化量，了解各事件後投資趨勢。本章主要包含四部分：2024 年全球企業在東協投資概況、全球企業在東協投資家數的國家別與產業別分析、2018 至 2024 年全球企業在東協投資趨勢、全球企業於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資特色。

一、2024 年全球企業在東協投資概況

依據 2024 年底資料，全球投資東協共計 1,193 萬家，半數成立於越南和泰國，其餘近半數成立於新加坡、馬來西亞、印尼和菲律賓；家數近七成從事服務業，製造業近一成，其餘行業超過兩成。

（一）越南和泰國吸引全球企業在東協投資家數約五成

依據 2024 年底資料，全球企業在東協投資家數共計 1,193 萬家，約 99.8% 投資於東協主要六國，即越南、泰國、新加坡、馬來西亞、印尼和菲律賓。其中，在越南投資家數約 358.3 萬家，占東協整體家數之三成，在泰國投資家數約 238.1 萬家，占東協整體家數之 2 成。兩國合計投資家數占東協整體家數之一半。

其餘國家的家數和占比，依序為新加坡 198.6 萬家（17%）、馬來西亞 150.8 萬家（13%）、印尼 143.8 萬家（12%），和菲律賓 101.0 萬家（8%）。其餘四國合計約 2.2 萬家，占比 0.2%，依序為：緬甸（0.10%）、柬埔寨（0.05%）、汶萊（0.04%）和寮國（0.01%）。見圖 2-1。

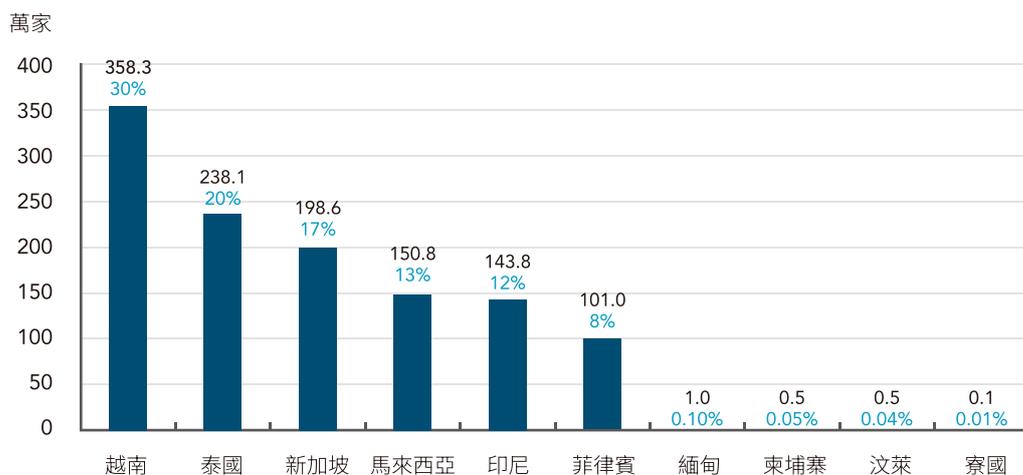


圖 2-1 2024 年底全球企業在東協各國投資家數

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（二）全球企業在東協投資服務業家數近達七成，製造業不到一成

以企業家數觀察，全球企業在東協投資高度集中在服務業，例如批發零售，其次為「其他」產業，如電、煤氣、蒸氣供應及汙水處理、廢物管理，其後為製造業。從具體家數來看，2024 年底全球企業在東協投資服務業家數約 807 萬家，占在東協整體家數之 67.6%，其餘依序為：其他產業 274 萬家（23.0%）、製造業 93 萬家（7.8%）、農林漁業 13 萬家（1.1%）、及採礦和採石 5 萬家（0.4%）。見圖 2-2。

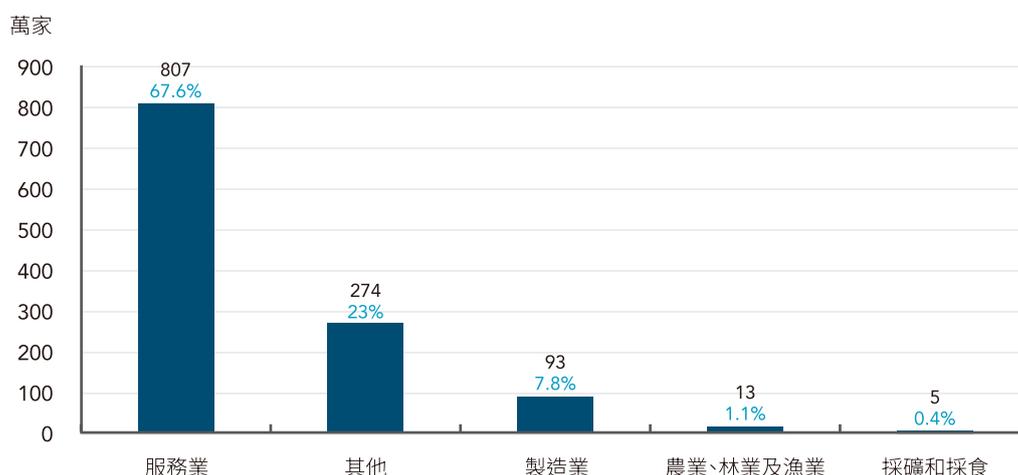


圖 2-2 2024 年底全球企業在東協投資各產業家數

註：「其他」產業包含電、煤氣、蒸氣和空調的供應；供水；汙水處理、廢物管理和補救活動；家庭作為家政人員雇主的活動；未加區分的私人家庭自用物品生產和服務活動；國際組織和機構的活動

資料來源：整理自美商部白氏企業資料

二、全球企業在東協投資家數的國家別與產業別分析

本節調查 2024 年底全球企業在東協國家投資製造業和服務業下之產業別家數與排名，以了解全球企業對東協各國投資布局的重點與趨勢。

（一）製造業

1. 2024 年全球企業在東協國家投資重點產業別

依據 ISIC 產業分類，2024 年全球企業在東協投資製造業家數最多的前五大產業，依家數由大至小排名為：食品（130,764 家）、金屬製品（101,410 家）、紡織品（70,692 家）、化學品及化學製品（63,726 家）、服裝（59,062 家）。見表 2-1。其中，食品、金屬製品、紡織品三項穩定排名全球企業在東協投資製造業之主要產業。

如分析全球企業在不同國家的投資產業，則呈現明顯之差異，包含：木材製品（越南、緬甸）、印刷及複製（泰國、菲律賓）、橡膠和塑膠製品（馬來西亞）、其他非金屬礦物製品（汶萊、寮國）、電腦

電子和光學產品（新加坡、汶萊、寮國）、電力設備（柬埔寨）、其他機械和設備（新加坡、馬來西亞、印尼）、其他運輸設備（新加坡）、傢俱（印尼）、其他製造業（菲律賓）。

2. 2024 年全球企業在東協投資產業別之跨國比較

依 2024 年全球企業在東協投資製造業家數，由大至小排名為越南、泰國、馬來西亞、新加坡、印尼、菲律賓、緬甸、柬埔寨、汶萊、寮國，見表 2-1。在 23 項產業別中跨東協國家排名第一者，越南有 15 項（食品、飲料、紡織品、服裝、皮革產品、木材和木材製品、紙和紙製品、印刷及複製品、化學品及化學製品、橡膠和塑膠製品、其他非金屬礦物製品、金屬製品、電力設備、傢俱、其他製造），泰國有 6 項（焦炭和精煉石油產品、基本醫藥產品和製劑、基本金屬、電腦電子和光學產品、其他機械和設備、車輛），新加坡和印尼各有 1 項（其他運輸設備、煙草製品）。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	汶萊	寮國	緬甸	柬埔寨	東協總計
食品	11,342	14,663	13,021	53,024	33,314	4,763	62	27	389	159	130,764
飲料	482	1,045	1,370	10,463	10,390	381	1	8	74	28	24,242
煙草製品	32	83	898	408	183	81	—	4	7	16	1,712
紡織品	1,971	2,491	5,675	50,074	8,740	1,447	57	2	75	160	70,692
服裝	2,342	4,034	3,484	30,272	15,721	2,518	18	17	272	384	59,062
皮革產品	554	907	1,417	10,052	4,308	483	—	4	64	121	17,910
木材和木材製品	1,694	4,269	2,706	27,496	11,592	678	25	5	115	9	48,589
紙和紙製品	915	2,034	2,253	10,608	4,518	1,038	5	4	61	27	21,463
印刷及複製品	5,475	3,170	3,938	21,023	16,789	2,548	16	4	12	11	52,986
焦炭和精煉石油產品	359	541	499	811	1,157	286	8	1	5	1	3,668
化學品及化學製品	3,790	5,808	5,009	24,624	21,918	2,366	23	13	152	23	63,726
基本醫藥產品和製劑	777	1,069	1,002	366	5,629	538	10	3	168	11	9,573
橡膠和塑膠製品	2,130	6,046	3,926	21,712	15,594	1,875	13	3	58	40	51,397
其他非金屬礦物製品	1,207	4,049	2,784	17,119	9,285	1,459	98	10	34	16	36,061
基本金屬	1,806	4,262	2,055	1,359	10,493	1,229	43	8	38	9	21,302
金屬製品	7,374	4,192	2,886	63,631	20,953	2,216	72	4	55	27	101,410
電腦電子和光學產品	6,444	3,575	2,040	10,397	12,068	1,457	121	9	30	31	36,172
電力設備	3,274	3,988	1,763	6,365	4,084	1,006	13	6	107	49	20,655
其他機械和設備	10,348	6,705	4,641	7,499	15,160	1,717	55	3	30	15	46,173
車輛	1,065	2,200	2,037	2,357	5,570	689	35	6	40	12	14,011
其他運輸設備	6,293	1,753	975	3,047	2,563	437	6	1	15	13	15,103
傢俱	5,215	5,987	4,373	14,305	7,695	1,504	46	5	20	16	39,166
其他製造	4,621	4,425	1,732	22,394	12,325	3,213	46	2	29	36	48,823
總計	79,510	87,296	70,484	409,406	250,049	33,929	773	149	1,850	1,214	934,660

單位：家

表 2-1 2024 年底全球企業在東協國家投資製造業各產業別家數

註 1：「其他製造」包括未另分類的各種產品的製造，如珠寶、小件裝飾物及有關物品的製造、樂器的製造

註 2：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(二) 服務業

1. 2024 年全球企業在東協國家投資重點產業別

2024 年全球企業在東協投資服務業前五大重點產業別，見表 2-2，依家數由大至小排名為批發零售、建築、行政和輔助、專業和科學技術、金融和保險。

部分國家吸引全球企業投資之重點不同。例如，全球企業投資菲律賓服務業的第一大產業別為行政和輔助，家數最多，批發零售僅為其次。同時，全球企業在東協投資除了前述前五大產業別外，家數較多之產業別包含：新加坡、汶萊、寮國、緬甸和柬埔寨的資訊和通訊；越南的食宿；馬來西亞和泰國的房地產；菲律賓的其他服務、公共管理和國防。

2. 2024 年全球企業在東協投資產業別之跨國比較

依 2024 年全球企業在東協投資服務業家數，由大至小排名為越南、泰國、新加坡、馬來西亞、菲律賓、印尼、緬甸、柬埔寨、汶萊、寮國，見表 2-2。在 14 項產業別中跨東協國家排名第一者，越南有 7 項（建築、批發零售、運輸和倉儲、食宿、行政和輔助、教育、藝術娛樂和文化），新加坡有 5 項（資訊和通訊、金融和保險、專業和科學技術、人類健康和社會工作、其他服務），泰國和菲律賓各有 1 項（房地產、公共管理和國防）。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	汶萊	寮國	緬甸	柬埔寨	東協總計
建築	94,716	106,330	21,883	370,035	334,552	30,622	325	93	526	205	959,287
批發零售	445,533	442,613	97,593	1,122,104	790,209	110,802	1,853	266	3,891	1,072	3,015,936
運輸和倉儲	74,833	33,140	15,665	153,819	112,807	15,752	144	40	405	257	406,862
食宿	85,565	44,089	8,932	157,487	83,399	25,380	40	44	83	133	405,152
資訊和通訊	104,487	30,135	12,823	69,785	56,295	20,371	206	111	517	559	295,289
金融和保險	133,458	94,421	17,385	69,593	67,197	28,045	171	72	144	216	410,702
房地產	15,239	57,719	3,150	98,196	155,006	17,735	30	5	28	96	347,204
專業和科學技術	235,886	81,616	22,609	190,739	137,265	28,393	352	75	496	358	697,789
行政和輔助	118,419	56,509	17,371	267,552	159,001	190,858	310	105	276	269	810,670
公共管理和國防	1,327	9,981	1,856	22,280	1,252	56,091	43	43	74	86	93,033
教育	35,785	11,485	6,537	67,884	23,692	15,549	32	17	98	92	161,171
人類健康和社會工作	28,642	13,865	6,919	21,579	19,494	8,507	87	63	325	291	99,772
藝術娛樂和文化	11,312	8,239	3,105	44,843	44,026	3,908	19	23	29	47	115,551
其他服務	63,847	36,618	8,942	57,124	38,228	42,602	67	30	105	81	247,644
總計	1,449,049	1,026,760	244,770	2,713,020	2,022,423	594,615	3,679	987	6,997	3,762	8,066,062

單位：家

表 2-2 2024 年底全球企業在東協國家投資服務業各產業別家數

註：「其他服務」包括成員組織的活動，電腦及個人和家庭用品的修理以及其他類別中未提及的各種私人服務活動

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

三、2018 至 2024 年全球企業在東協投資趨勢

2018 至 2024 年間，全球企業在東協投資整體家數之變化趨勢上，呈現穩定上升，從 2018 年約 614 萬家，疫情至 2022 年超過 1,000 萬家，2024 年增加至 1,193 萬家，增加幅度接近一倍（94%），見圖 2-3。



圖 2-3 全球企業在東協投資家數變化趨勢 (2018-2024 年)

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

全球企業於 2018 至 2024 年在東協投資新增家數達 578 萬家，見表 2-3，占 2024 年全球企業整體家數 1,193 萬家的 48%。從全球企業投資新增家數占 2024 年全球企業整體家數比重來看，服務業達 55%，製造業為 44%。若與 2018 年之前比較，從全球企業投資新增家數占 2017 年全球企業整體家數比重來看，服務業達 122%，製造業為 80%。顯示新增家數大幅成長，服務業家數成長快於製造業。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	汶萊 & 寮國	緬甸	柬埔寨	東協總計
總計	958,263	1,304,577	1,136,362	1,606,023	622,508	152,545	904	2,854	3,067	5,787,103
農業、林業及漁業	3,112	30,680	1,066	17,897	24,182	5,678	15	61	40	82,731
採礦和採石	632	8,914	1,785	10,968	5,367	582	6	19	4	28,277
製造業	28,302	63,572	28,135	195,887	88,524	8,696	60	640	846	414,662
服務業	742,497	925,359	93,449	1,477,486	857,543	334,331	747	1,965	2,120	4,435,497

單位：家

表 2-3 全球企業在東協國家各產業新增投資家數 (2018-2024 年)

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（一）全球企業在越南、泰國和新加坡投資家數最多，合計占整體比率約 72%；2020 年後在馬來西亞和印尼投資家數快速成長

在 2018 至 2024 年七年間，全球企業在東協各國投資家數之變化趨勢中，在東協十國的投資家數皆逐年成長，尤其以馬來西亞和印尼的成長幅度最為顯著，2024 年家數較 2018 年家數分別增加 7.4 倍和 4.8 倍，分別從 20 萬家、30 萬家增加至 151 萬家與 144 萬家，在疫情後超越菲律賓，排名第四名和第五名。在菲律賓、緬甸、汶萊、柬埔寨和寮國五國投資家數則無明顯變化，僅柬埔寨在 2024 年的投資家數超過汶萊，排名第八名。見圖 2-4。

如以不同時段觀察，在新加坡家數在 2018 至 2020 年即明顯增加，越南、馬來西亞、印尼則在 2020 年疫情後至 2022 年，出現最大幅度成長，顯示疫情後全球企業在東協投資服務業更加積極，在越、馬、印最為明顯。從 2022 年至 2024 年間，則以在越南、印尼家數增加最為醒目。

如觀察不同國家在東協投資家數的占比，則出現極大差異。馬來西亞在 2018 與 2024 年的占比從 3% 增加至 13%，印尼則 5% 增加至 12%。越南、泰國與菲律賓則呈現衰退趨勢，越南在 2018 年占比約 32%，至 2024 年降至 30%；泰國從 29% 下降至 20%，菲律賓則從 14% 下降至 8%。新加坡皆穩定維持在 17%。見圖 2-5。

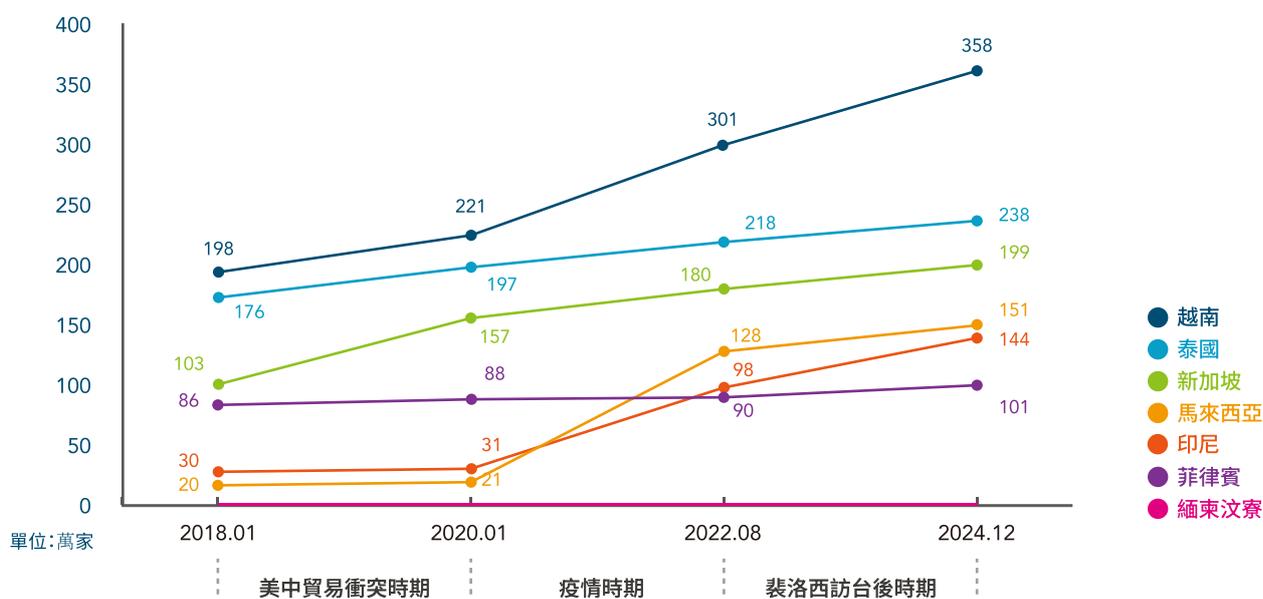


圖 2-4 全球企業在東協投資家數之國家別變化趨勢（2018-2024 年）

註 1：免東汶寮各時點家數（萬家）：緬甸（0.7、0.8、0.9、1.0）；柬埔寨（0.2、0.3、0.4、0.5）；汶萊（皆為 0.5）；寮國（皆為 0.1）

註 2：以各時點營運中企業家數進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

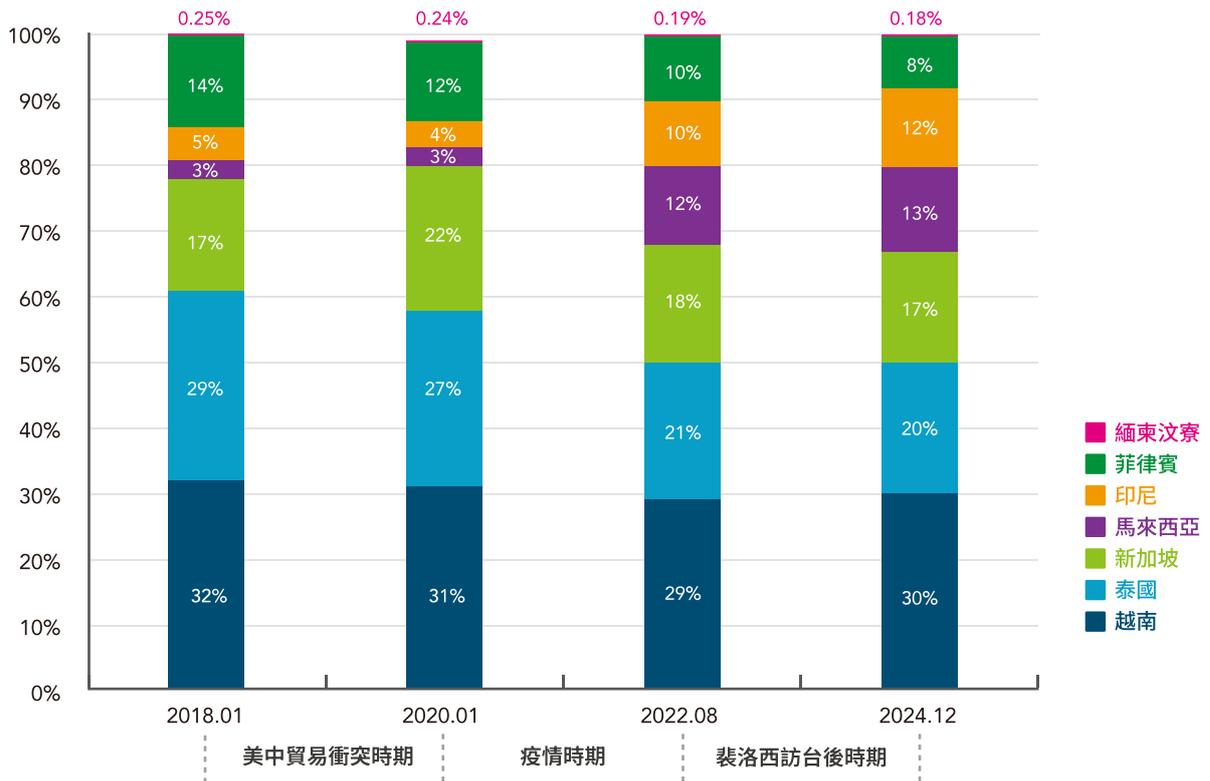


圖 2-5 全球企業在東協投資各國家數占東協整體比例之變化（2018-2024 年）

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（二）全球企業在東協投資以服務業為主，在疫情時期（2020.01-2022.07）投資家數增加近 300 萬家，成長最為顯著

在 2018 至 2024 年間，全球企業在東協投資以服務業為主，見圖 2-6，服務業的家數占東協整體比例逐年升高，自 59.1% 上升至 67.6%，在疫情時期（2020.01-2022.07）投資家數增加近 300 萬家，成長最為顯著；製造業的比例則維持在東協整體 8% 左右。2024 年服務業的家數增加至 2018 年的 2.2 倍，成長率達 122.2%；製造業的家數增加至 2018 年的 1.8 倍，成長率達 79.7%。

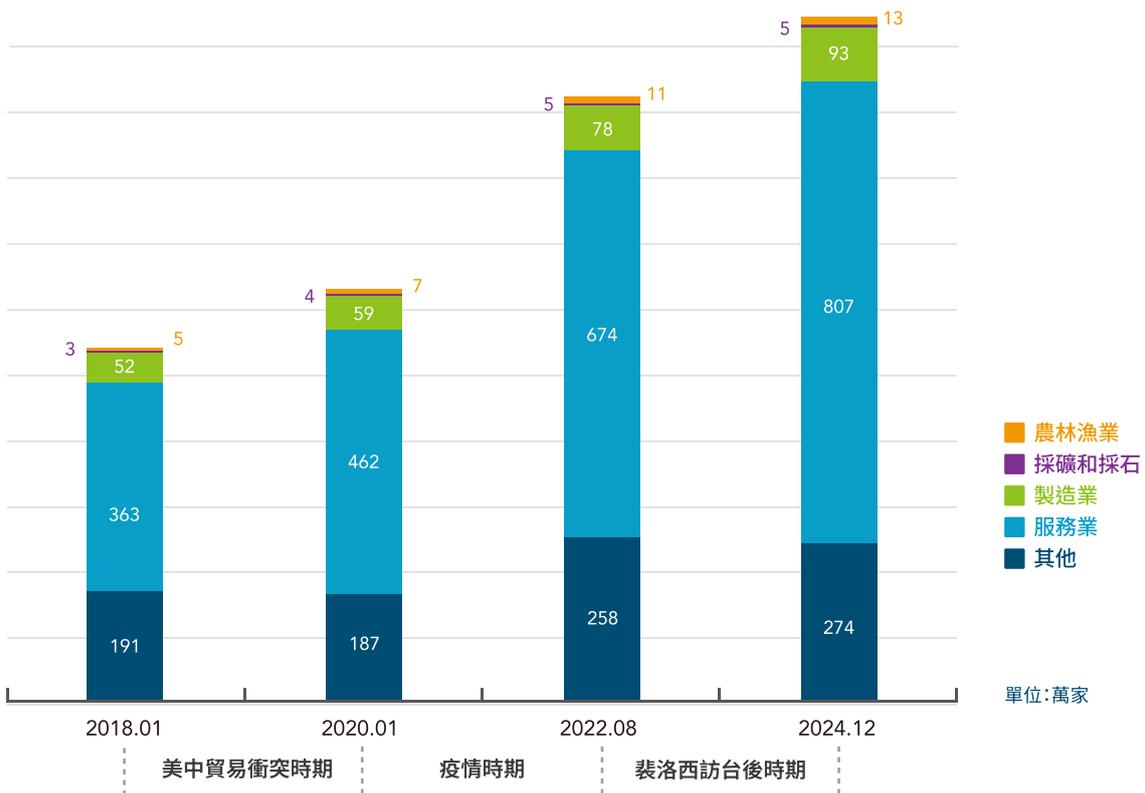


圖 2-6 全球企業在東協投資家數之產業別變化 (2018-2024 年)

註：「其他」包含電、煤氣、蒸氣和空調的供應；供水；汙水處理、廢物管理和補救活動；家庭作為家政人員雇主的活動；未加區分的私人家庭自用物品生產和服務活動；國際組織和機構的活動

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

若從 2024 年比 2018 年增加家數來看，製造業方面，國家別由大至小排名為越南、泰國、馬來西亞、新加坡、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸、寮國和汶萊。在 23 項產業別中跨東協國家排名第一者，越南有 13 項（食品、紡織品、服裝、皮革產品、木材和木材製品、紙和紙製品、印刷及複製品、化學品及化學製品、橡膠和塑膠製品、其他非金屬礦物製品、金屬製品、傢俱、其他製造），泰國有 6 項（飲料、其他機械和設備，基本醫藥產品和製劑、基本金屬、電腦電子和光學產品、車輛），馬來西亞有 3 項（焦炭和精煉石油產品、電力設備、其他機械和設備），新加坡和印尼各有 1 項（其他運輸設備、煙草製品）。

服務業方面，國家別由大至小排名為越南、馬來西亞、泰國、新加坡、菲律賓、印尼、柬埔寨、緬甸、寮國、汶萊。在 14 項產業別中跨東協國家排名第一者，越南有 9 項（建築、批發零售、運輸和倉儲、食宿、房地產、行政和輔助、教育、人類健康和社會工作、藝術娛樂和文化），新加坡和馬來西亞各有 2 項（資訊和通訊、專業和科學技術；金融和保險、其他服務），菲律賓有 1 項（公共管理和國防）。

四、全球企業於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資特色

如觀察 2018 至 2024 年間，在美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期，全球企業在東協投資新增家數分別占 17.7%、52.3%、30.0%，以疫情時期增加幅度最大，其次為裴洛西訪台後時期，最後為美中貿易衝突時期。

在三段時期中，全球企業在東協投資製造業與服務業之趨勢十分相似。在三段時期中，製造業新增投資家數以疫情時期增加幅度最大，計增加 188,039 家，占有新增加家數之 45.5%；其次為裴洛西訪台後時期，計增加 158,135 家，占有新增加家數之 38.3%；美中貿易衝突時期僅增加 67,201 家，占有新增加家數之 16.3%。見表 2-4。

服務業的趨勢相同。在三段時期中，服務業新增投資家數以疫情時期增加幅度最大，計增加 2,108,966 家，占有新增加家數之 48.1%；其次為裴洛西訪台後時期，計增加 1,329,919 家，占有新增加家數之 30.3%；美中貿易衝突時期僅增加 944,707 家，占有新增加家數之 21.6%。見表 2-5。

（一）製造業產業別之投資趨勢

在三段時期中，全球企業在東協投資製造業下各產業別之趨勢則各有異同。在美中貿易衝突時期，新增投資家數最多為食品業，增加 10,096 家，其次為金屬製品，增加 7,153 家，排名第三位為印刷及複製品，增加 5,812 家。見表 2-4。

在疫情時期，投資新增投資家數前三名為食品、金屬製品、化學品及化學製品，依序增加 30,245 家、23,449 家、及 14,941 家。在裴洛西訪台後時期，新增投資家數前三名為紡織品、食品、金屬製品，依序增加 34,477 家、24,026 家、及 14,589 家。

如以產業別觀察不同時期之變化，則有 18 項產業在疫情時期，投資家數快速增加，增加幅度居三段時期之冠，其中，金屬製品、化學品及化學製品、服裝、其他製造、傢俱、其他非金屬礦物製品、基本金屬、紙和紙製品、電力設備、及皮革產品在疫情時期增加投資家數均超過三段時期總和之 50%。

產業別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	413,375	67,201	16.3%	188,039	45.5%	158,135	38.3%
食品	64,367	10,096	15.7%	30,245	47.0%	24,026	37.3%
金屬製品	45,191	7,153	15.8%	23,449	51.9%	14,589	32.3%
紡織品	43,601	1,683	3.9%	7,441	17.1%	34,477	79.1%
化學品及化學製品	28,470	3,823	13.4%	14,941	52.5%	9,706	34.1%
服裝	27,218	4,491	16.5%	13,830	50.8%	8,897	32.7%
其他製造	24,980	4,963	19.9%	12,563	50.3%	7,454	29.8%
橡膠和塑膠製品	22,124	3,776	17.1%	11,034	49.9%	7,314	33.1%
印刷及複製品	20,072	5,812	29.0%	8,699	43.3%	5,561	27.7%
木材和木材製品	19,821	3,950	19.9%	8,787	44.3%	7,084	35.7%
傢俱	17,297	2,166	12.5%	9,759	56.4%	5,372	31.1%
其他機械和設備	17,122	3,923	22.9%	7,474	43.7%	5,725	33.4%
電腦電子和光學產品	13,421	3,564	26.6%	5,789	43.1%	4,068	30.3%
其他非金屬礦物製品	13,318	1,787	13.4%	6,919	52.0%	4,612	34.6%
飲料	9,888	3,697	37.4%	3,473	35.1%	2,718	27.5%
基本金屬	7,893	1,449	18.4%	4,175	52.9%	2,269	28.7%
紙和紙製品	7,788	543	7.0%	4,209	54.0%	3,036	39.0%
電力設備	7,627	612	8.0%	4,244	55.6%	2,771	36.3%
皮革產品	6,867	1,160	16.9%	3,445	50.2%	2,262	32.9%
車輛	5,516	843	15.3%	2,268	41.1%	2,405	43.6%
其他運輸設備	5,090	1,060	20.8%	2,541	49.9%	1,489	29.3%

表 2-4 全球企業於三段時期在東協投資製造業主要產業別新增家數和比重 (2018-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(二) 服務業產業別之投資趨勢

2018 至 2024 年間，全球企業在東協投資服務業各業別之新增加家數，以批發零售居冠，增加 1,572,541 家，遠遠超過其他服務業別。在三段時期中，不僅批發零售在疫情時期投資家數增加幅度居三段時期第一位，其他所有服務業別亦在疫情時期快速增加投資家數，增幅為三段時期之冠。見表 2-5。

在美中貿易衝突時期，新增投資家數最多為批發零售，增加 319,662 家；其次為建築，增加 108,783 家，第三為專業和科學技術，增加 95,536 家。在疫情時期，新增投資家數前三名為批發零售、行政和輔助、建築，依序增加 2,108,966 家、260,764 家、及 198,689 家。在裴洛西訪台後

時期，新增投資家數前三名亦是批發零售、行政和輔助、建築，依序增加 1,329,919 家、194,814 家、及 133,889 家。

專業和科學技術、金融和保險、食宿、及運輸和倉儲為新增家數排名第四至七位之服務業別。在 2018 至 2024 年間，專業和科學技術業新增投資家數為 382,587 家，在疫情時期，新增投資家數為 170,982 家，占三段時期總家數之 44.7%。金融和保險業新增投資家數為 233,474 家，在疫情時期，新增投資家數為 113,393 家，占三段時期總家數之 48.6%。食宿業新增投資家數為 231,346 家，在疫情時期，新增投資家數為 113,888 家，占三段時期總家數之 49.2%。運輸和倉儲業新增投資家數為 213,545 家，在疫情時期，新增投資家數為 93,883 家，占三段時期總家數之 40.0%。

資訊和通訊服務業新增家數僅排名第九位，增加 161,317 家，亦以疫情時期增加家數最多，新增投資家數為 67,888 家，占三段時期總家數之 42.1%。

產業別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	4,383,592	944,707	21.6%	2,108,966	48.1%	1,329,919	30.3%
批發零售	1,572,541	319,662	20.3%	790,641	50.3%	462,238	29.4%
行政和輔助	544,579	89,001	16.3%	260,764	47.9%	194,814	35.8%
建築	441,361	108,783	24.6%	198,689	45.0%	133,889	30.3%
專業和科學技術	382,587	95,536	25.0%	170,982	44.7%	116,069	30.3%
金融和保險	233,474	46,274	19.8%	113,393	48.6%	73,807	31.6%
食宿	231,346	43,426	18.8%	113,888	49.2%	74,032	32.0%
運輸和倉儲	213,545	59,568	27.9%	93,883	44.0%	60,094	28.1%
房地產	206,441	39,161	19.0%	114,235	55.3%	53,045	25.7%
資訊和通訊	161,317	44,946	27.9%	67,888	42.1%	48,483	30.1%
其他服務	146,300	30,704	21.0%	76,244	52.1%	39,352	26.9%
教育	96,172	21,087	21.9%	47,996	49.9%	27,089	28.2%
人類健康和社會工作	60,341	11,692	19.4%	26,549	44.0%	22,100	36.6%
藝術娛樂和文化	57,307	16,149	28.2%	27,905	48.7%	13,253	23.1%

表 2-5 全球企業於三段時期在東協投資服務業主要產業別新增家數和比重 (2018-2024 年)

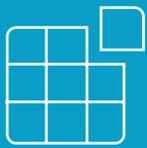
註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

CHAPTER.

3

台商在東協 投資概況



本章第一部分調查台商在東協投資概況¹，首先為 2024 年底台商在東協投資之整體趨勢，其次進行國家別、產業別之家數分析，及營收、雇用人數概況，以了解台商在不同國家與產業別之投資重點與特色。本章第二部分調查台商在美中之貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期之投資變化，以了解各事件與地緣政治因素對台商在東協投資之影響。

一、台商在東協投資概況

（一）2024 年台商在東協投資家數概況

2024 年底台商在東協投資總家數為 6,208 家。在 2018 至 2024 年七年間，家數從 4,394 家逐年穩定成長，七年間增加 1,814 家，每年平均增加家數約 200 至 400 家。見圖 3-1。

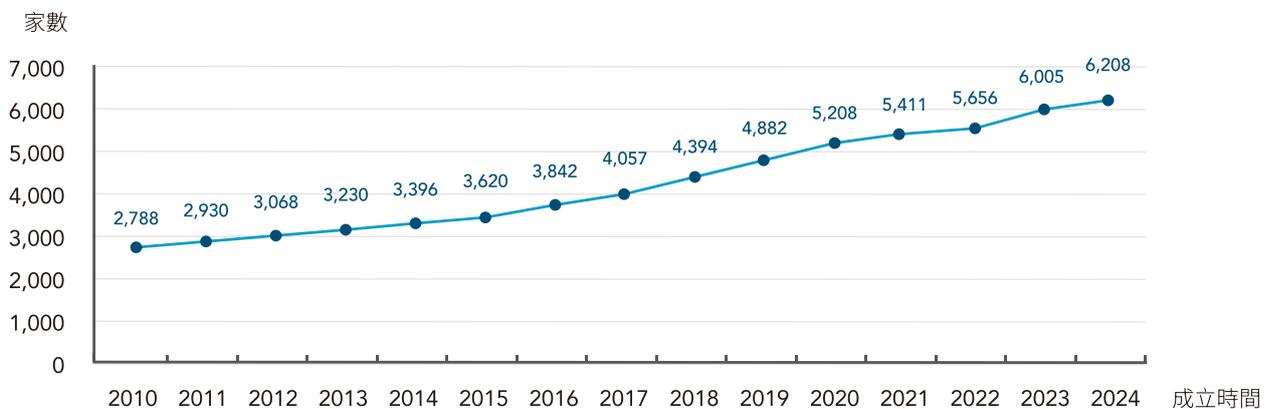


圖 3-1 台商在東協投資家數之變化（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

如將觀察時間往前延伸至 2010 至 2024 年 15 年間，² 台商在東協投資的家數亦持續增加，從 2010 年的 2,788 家增加至 2018 年 4,394 家，計增加 1,803 家，與 2018 至 2024 年趨勢一致。

進一步調查 2024 年底台商在東協投資不同產業之家數統計，主要集中在服務業與製造業，分別占台商總家數比重之 51.0% 與 45.1%，投資於「其他」產業與農林漁牧產業僅占 2.3% 與 1.2%。

台商在東協各國投資家數中，以越南家數最多（3,463 家），占東協整體家數之 55.8%；其次為泰國（1,466 家），占東協整體家數之 23.6%，見圖 3-2。在其他東協國家投資家數均低於 500 家，依序為在新加坡、馬來西亞、泰國、菲律賓，緬甸、柬埔寨均低於 50 家。台商在東協投資製造業家數以越南、泰國和新加坡占比最大；服務業方面，台商投資家數以越南、泰國和印尼占比最大。

1 汶萊與寮國無台商資料。

2 依據台灣經濟部統計，2010 年為台商赴中國大陸投資占台灣對外直接投資（FDI）比重最高的一年，比重達 83.8%，然後逐年下降，至 2024 年降至 7.5%，參中央社，2025 年 5 月 1 日，台商赴陸投資占比降，陸委會：下滑趨勢明顯，<https://reurl.cc/8boMWO>

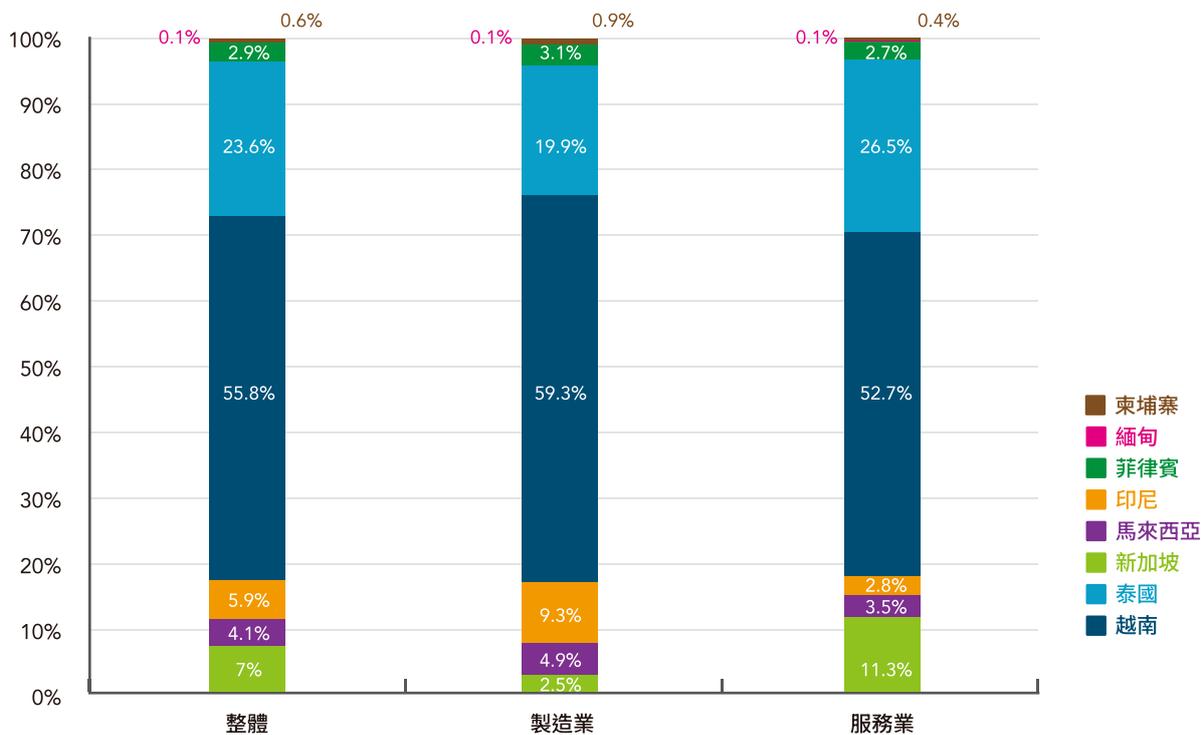


圖 3-2 2024 年底台商在東協投資各國家數比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

台商在東協各國投資的主要產業則有所不同。在新加坡、泰國，台商投資集中於服務業，分別占該國台商家數之 83% 與 57.3%。在印尼、馬來西亞、緬甸與柬埔寨，台商主要投資於製造業，分別占該國台商家數之 71.2%、53.3%、50.0%，及 66.7%。在越南、菲律賓的台商投資在服務業與製造業的家數則十分接近。在越南投資之台商家數在服務業與製造業，占越南家數比重分別為 48.2% 與 42%。在菲律賓投資台商家數在服務業與製造業的占比為 46.7% 與 48.3%，見表 3-1。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	汶萊	柬埔寨	東協總計
總計 (家)	432	255	365	3,463	1,466	180	8	39	6,208
農業、林業及漁業	—	—	0.3%	1.7%	1.0%	—	—	—	1.2%
採礦和採石	0.2%	—	0.5%	0.3%	0.5%	2.2%	—	—	0.4%
製造業	16.4%	53.3%	71.2%	47.9%	37.9%	48.3%	50.0%	66.7%	45.1%
服務業	83.1%	43.1%	24.1%	48.2%	57.3%	46.7%	37.5%	33.3%	51.0%
其他	0.2%	3.5%	3.8%	1.9%	3.2%	2.8%	12.5%	—	2.3%

表 3-1 2024 年台商在東協國家投資各產業家數比重

註 1：「其他」包含電、煤氣、蒸氣和空調的供應；供水；汙水處理、廢物管理和補救活動；家庭作為家政人員雇主的活動；未加區分的私人家庭自用物品生產和服務活動；國際組織和機構的活動

註 2：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(二) 台商在東協投資家數之國家別與產業別分析

以下進一步調查 2024 年底台商在東協國家投資製造業和服務業之產業別家數與排序，以了解台商在東協投資布局的重點與特色。

1. 製造業

2024 年底台商在東協國家投資製造業總家數為 2,798 家。在 23 項製造業別中，依家數排名，前五名產業別依序為：電腦電子和光學產品（334 家）、金屬製品（307 家）、橡膠和塑膠製品（280 家）、紡織品（211 家）、服裝（173 家），見表 3-2。

前三大產業均以越南投資家數最多，其次為泰國，分別為電腦電子和光學產品（144 家、73 家）、金屬製品（213 家、60 家）、橡膠和塑膠製品（172 家、74 家）。紡織品、服裝投資家數亦以越南居冠，其次為印尼，分別為紡織品（136 家、33 家）、服裝（111 家、25 家）。總計越南在 23 項產業別中有 21 項產業別家數排名東協各國第一位，僅焦炭和精煉石油產品、基本金屬兩項家數落後泰國，排名各國第二位。

泰國在焦炭精煉石油產品和基本金屬排序第一，17 項產業別都排序第二，紡織品、皮革產品、基本醫藥產品和醫藥製劑 3 項產業別排序第三，是台商投資製造業家數排名第二位的國家。印尼在 23 項產業別中，排名第二的產業別計有 5 項，排序第三的產業別有 15 項，是台商投資製造業的第三優先選項。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
食品	—	4	23	78	43	6	1	—	155
飲料	—	—	1	6	4	—	—	—	11
煙草製品	—	—	—	1	—	—	—	—	1
紡織品	1	3	33	136	25	8	—	5	211
服裝	—	—	25	111	11	12	1	13	173
皮革產品	—	—	25	92	9	—	—	4	130
木材和木材製品	2	5	11	61	11	3	—	1	94
紙和紙製品	—	1	6	62	17	4	—	—	90
印刷及複製品	1	1	1	25	14	1	—	—	43
焦炭和精煉石油產品	—	—	—	1	2	—	—	—	3
化學品及化學製品	5	16	16	104	30	3	—	—	174
基本醫藥產品和製劑	1	—	—	2	—	—	—	—	3
橡膠和塑膠製品	1	13	17	172	74	2	1	—	280
其他非金屬礦物製品	3	2	11	37	14	4	—	—	71
基本金屬	—	5	17	26	35	3	—	—	86
金屬製品	2	10	12	213	60	10	—	—	307
電腦電子和光學產品	37	46	18	144	73	15	1	—	334

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
電力設備	6	15	11	56	20	7	—	1	116
其他機械和設備	7	5	11	53	34	4	—	—	114
車輛	2	1	9	60	29	1	—	—	102
其他運輸設備	—	—	2	31	8	1	—	1	43
傢俱	3	3	6	65	12	—	—	—	89
其他製造	—	6	5	122	31	3	—	1	168
總計	71	136	260	1,658	556	87	4	26	2,798

單位：家

表 2-1 2024 年底全球企業在東協國家投資製造業各產業別家數

註 1：「其他製造」包括未另分類的各種產品的製造，如珠寶、小件裝飾物及有關物品的製造、樂器的製造

註 2：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 服務業

2024 年台商在東協投資服務業總家數為 3,167 家。在服務業下各產業別中，投資在批發零售業的台商家數為 1,699 家，在服務業台商家數的占比達 53.6%，超過所有服務業家數的一半，顯示極高度集中的特性。其後為金融和保險、建築、專業和科學技術業，家數各為 225 家、195 家、193 家。

台商投資服務業家數亦以越南居冠，計 1,670 家，占服務業台商家數占比達 52.7%；其次為泰國、新加坡，家數各為 840 家與 359 家。馬來西亞、印尼、菲律賓家數各為 110 家、88 家、83 家。在 14 項服務業產業別中，越南有 12 項家數高居東協國家第一位，僅金融保險、人類健康社會工作除外，顯示服務業與製造業雷同，台商均選擇在越南投資布局。新加坡在金融保險和人類健康社會工作業 2 項排序第一，金融保險家數為 144 家；資訊和通訊 1 項排序第二，泰國有 12 項家數位居東協國家第二位，僅資訊和通訊、公共管理和國防除外。見表 3-3。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
建築	5	1	3	141	39	6	—	—	195
批發零售	129	53	45	970	466	32	1	3	1,699
運輸和倉儲	27	10	8	71	45	10	1	1	173
食宿	1	2	1	67	39	1	—	—	111
資訊和通訊	27	11	17	42	22	7	—	—	126
金融和保險	114	11	3	28	56	7	1	5	225
房地產	2	1	1	101	57	3	—	—	165
專業和科學技術	32	14	3	101	39	4	—	—	193
行政和輔助	9	1	5	94	42	5	—	3	159
公共管理和國防	—	1	—	5	—	2	—	—	8

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
教育	1	—	—	13	6	—	—	—	20
人類健康和社會工作	7	1	—	5	6	—	—	—	19
藝術娛樂和文化	2	—	—	7	4	3	—	1	17
其他服務	3	4	2	25	19	4	—	—	57
總計	359	110	88	1,670	840	84	3	13	3,167

單位：家

表 3-3 2024 年底台商在東協國家投資服務業各產業別家數

註 1：「其他服務」包括成員組織的活動，電腦及個人和家庭用品的修理以及其他類別中未提及的各種私人服務活動

註 2：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(三) 2024 年底台商在東協國家雇用人數與營收之國家別與產業別分析

1. 雇用人數³

根據不完全統計⁴，2024 年台商在東協國家投資之雇用人數合計約 96 萬人，其中在製造業雇用人數計約 80 萬人，占比約 83.3%，在服務業雇用人數計 14 萬人，占比約 16.7%，人數差距相當懸殊。

在各國中，台商在越南投資之雇用人數約為 56 萬人，排名各國第一位，占比達 59%。其中製造業與服務業雇用人數分別為 494,222 人與 53,878 人。其次為在印尼雇用人數約 13 萬人，排名第二，占比降至 13.3%，在製造業與服務業雇用人數分別為 115,213 人與 10,142 人。在泰國以雇用人數約 10 萬人，排名第三位，在製造業與服務業雇用人數分別為 73,364 人與 28,094 人。其餘國家之雇用人數皆低於 5 萬人，在製造業雇用人數皆大於服務業，僅新加坡除外。新加坡雇用人數為 28,034 人，其中在服務業雇用人數為 21,412，占比達 76.4%。

如進一步觀察製造業下不同產業別之雇用人數，以電腦電子和光學產業雇用 199,742 人，排名第一，占製造業下產業別雇用人數比重約 25%，其次依序為：服裝（13%）、皮革產品（12%）。在服務業下產業別雇用人數中，以批發零售雇用 73,807 人排名第一位，占服務業下產業別雇用人數比重高達 53%，其次為：房地產（14%）、金融和保險（10%）。

3 資料來源以公司公布之財報為主，輔以調查或進行同產業規模推估。

4 台商在東協投資家數於 2024 年有 6,208 家，其中 1,034 家雇用人數未獲取資料。

雇用人數	總計		製造業		服務業	
東協總計	962,224	比重	801,103	比重	140,572	比重
越南	564,122	58.6%	494,222	61.7%	53,878	38.3%
印尼	127,945	13.3%	115,213	14.4%	10,142	7.2%
泰國	102,858	10.7%	73,364	9.2%	28,094	20.0%
馬來西亞	54,409	5.7%	41,221	5.1%	13,137	9.3%
菲律賓	47,061	4.9%	33,513	4.2%	13,268	9.4%
柬埔寨	37,080	3.9%	36,645	4.6%	435	0.3%
新加坡	28,034	2.9%	6,496	0.8%	21,412	15.2%
緬甸	715	0.1%	429	0.1%	206	0.1%

單位：人

表 3-4 2024 年底台商在東協各國投資之製造業及服務業雇用人數和比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 營收⁵

根據不完全統計⁶，依據 2024 年公司財報，2024 年底台商在東協投資合計之營收金額總計約 2,607 億美元，其中在製造業之營收約為 1,453 億美元，在台商在東協投資合計營收之占比為 55.7%；在服務業之營收約為 1,139 億美元，在台商在東協投資合計營收之占比為 43.7%。相較於台商投資製造業與服務業在家數與雇用人數之差異，台商投資製造業與服務業的營收差距相對較小。

在東協各國中，2024 年底台商在新加坡營收金額為 1,240 億美元，排名各國首位，在台商總營收占比高達 48%。其中，服務業營收為 904 億美元，占新加坡營收比重接近八成（79.4%）。

其次為馬來西亞和越南，2024 年底台商在該國營收金額分別為 513 億美元與 444 億美元，排名第二、三位。馬來西亞營收以製造業為主，為 473 億美元，占馬營收比重超過九成（92.0%），在台商在東協各國製造業營之冠，占比達 32.5%。越南營收亦以製造業為主，約 378 億美元，占越營收比重超過八成（85.2%），在台商在東協各國製造業營收僅排名第二，占比約 26.0%。

泰國、印尼營收排名第四、五位，泰國營收為 201 億美元，印尼營收為 147 億美元。泰國營收亦以製造業為主，為 12,4 億美元，占泰營收比重約 61.6%。印尼製造業營收約 10,9 億美元，占印尼營收比重超過七成（74.4%）。

菲律賓營收約 51 億美元，柬埔寨與緬甸營收皆低於 10 億美元，分別約為 9.9 億美元與 1.4 億美元。

5 資料來源以公司公布之財報為主，輔以調查或進行同產業規模推估。

6 台商在東協投資家數於 2024 年有 6,208 家，其中 532 家營收未獲取資料。

營收	總計		製造業		服務業	
東協總計	260,705	比重	145,281	比重	113,905	比重
越南	44,368	17.0%	37,819	26.0%	6,387	5.6%
印尼	14,672	5.6%	10,914	7.5%	3,136	2.8%
泰國	20,124	7.7%	12,402	8.5%	7,144	6.3%
馬來西亞	51,349	19.7%	47,253	32.5%	4,044	3.6%
菲律賓	5,066	1.9%	2,522	1.7%	2,492	2.2%
柬埔寨	994	0.4%	697	0.5%	297	0.3%
新加坡	123,988	47.6%	33,582	23.1%	90,384	79.4%
緬甸	144	0.1%	92	0.1%	21	0.02%

單位：百萬美元

表 3-5 2024 年底台商在東協投資之營收金額和比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

二、台商於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資趨勢與特色

(一) 台商於三段時期在東協投資趨勢與特色

台商於 2018 至 2024 年在東協投資新增家數計 2,151 家，亦即 2024 年台商整體家數 6,028 家中約 36% 家數為七年間新增家數，其中以服務業新增家數最多（1,435 家），其次為製造業新增家數，為 652 家，農林漁業及採礦和採石業合計僅增加 20 家。在東協各國中，以越南新增家數 1,466 家，排名第一，其中以服務業新增家數（980 家）大於製造業新增家數（468 家）。其次為泰國、新加坡，新增家數各為 518 家與 102 家，兩國同樣皆以服務業新增家數大於製造業新增家數。其他國家新增家數皆小於 30 家。見表 3-6。

產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
總計	102	19	29	1,466	518	15	—	2	2,151
農業、林業及漁業	—	—	—	9	7	—	—	—	16
採礦和採石	—	—	—	4	—	—	—	—	4
製造業	12	10	18	468	137	6	—	1	652
服務業	89	9	10	980	338	8	—	1	1,435

單位：家

表 3-6 台商在東協國家投資各產業新增家數（2018-2024 年）

註 1：「—」表示家數為 0

註 2：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

進一步觀察 2018 至 2024 年七年間，在美中貿易衝突（2018.01-2019.12）、疫情（2020.01-2022.07）、裴洛西訪台後（2022.08-2024.12）三段時期中，台商於各時期在東協新增投資之情形，可發現台商新增投資家數以美中貿易衝突時期最多，增加 825 家；裴洛西訪台後時期居次，增加 659 家，最後是疫情時期，增加 667 家。三個時期新增家數占總新增家數之比重分別為 38.4%、30.6%、31.0%。其中，越南、馬來西亞、菲律賓在美中貿易衝突時期新增投資家數與占比最高，分別 626 家（42.7%）、9 家（47.4%）、及 11 家（73.3%）。印尼是在疫情時期新增投資最多（15 家），占比高達 51.7%。泰國則是在裴洛西訪台後時期新增投資家數最多（259 家），占比達 50.0%。

上述分析顯示不同時期與事件對台商在東協各國投資的影響不盡相同。越南、馬來西亞、菲律賓在美中貿易衝突時期吸引最多台商投資，泰國與印尼則在裴洛西訪台後時期、疫情時期吸引較多台商投資。整體來說，美中貿易衝突對台商至東協投資的影響最大，促成最多新增投資，其次為裴洛西訪台後時期，反映台商因台海局勢之關切及加速分散投資，疫情對台商投資的影響最小。見表 3-7，

國家別	2018-2024 年 新增投資家數（家）	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數（家）	比重	家數（家）	比重	家數（家）	比重
總計	2,151	825	38.4%	659	30.6%	667	31.0%
越南	1,466	626	42.7%	478	32.6%	362	24.7%
泰國	518	140	27.0%	119	23.0%	259	50.0%
新加坡	102	30	29.4%	38	37.3%	34	33.3%
印尼	29	7	24.1%	15	51.7%	7	24.1%
馬來西亞	19	9	47.4%	5	26.3%	5	26.3%
菲律賓	15	11	73.3%	4	26.7%	—	—
柬埔寨	2	2	100.0%	—	—	—	—

表 3-7 台商於三段時期在東協各國新增投資家數和比重（2018-2024 年）

註 1：「—」表示家數為 0

註 2：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（二）台商在三段時期在東協投資製造業與服務業之趨勢與特色

比較台商於三段時期在東協投資製造業之趨勢，可發現以美中貿易衝突時期吸引最多製造業新增投資，在七年間三段時期的占比約 41.0%，其次為裴洛西訪台後時期，占比約 32.4%，最後為疫情時期，占比約 26.7%。

在三段時期中，服務業新增投資家數則較為平均，然以美中貿易衝突時期最多，占比約 38.3%，其次是疫情時期，占比約 32.5%，最後是裴洛西訪台後時期，占比約 29.2%。

1. 製造業

台商於三段時期在東協投資新增製造業家數之國家別分析見表 3-8：

- (1) 新增製造業投資之主要國家，各時期均以越南排名第一位。越南總計新增家數 468 家，占有製造業新增 652 家之比重達 71.8%，其中在美中衝突時期增加 216 家，疫情和裴洛西訪台後時期分別增加 134 家與 118 家。
- (2) 泰國在三段時期投資新增製造業家數為 137 家，占製造業新增家數比重約 21.0%，其中 78 家係在裴洛西訪台後新增投資，占有泰國製造業新增家數之比重達 57.0%，其次為美中衝突時期新增 35 家，疫情時期增加 24 家。
- (3) 馬來西亞、菲律賓、柬埔寨新增家數亦以美中衝突時期最多，新加坡、印尼則在疫情時期新增最多投資。

國家別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	652	267	41.0%	174	26.7%	211	32.4%
越南	468	216	46.2%	134	28.6%	118	25.2%
泰國	137	35	25.5%	24	17.5%	78	56.9%
新加坡	12	2	16.7%	6	50.0%	4	33.3%
印尼	18	4	22.2%	8	44.4%	6	33.3%
馬來西亞	10	4	40.0%	1	10.0%	5	50.0%
菲律賓	6	5	83.3%	1	16.7%	—	—
柬埔寨	1	1	100.0%	—	—	—	—

表 3-8 台商於三段時期在東協各國投資製造業新增家數和比重 (2018-2024 年)

註 1：「—」表示家數為 0

註 2：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

台商於三段時期在東協新增投資製造業家數之產業別分析見表 3-9：

- (1) 三段時期新增投資家數最多之製造業產業為電腦電子和光學產品，新增投資 148 家，占有製造業產業之比重約 22.7%，其中裴洛西訪台後時期新增 62 家，三段時期之比重達 42.6%。

- (2) 三段時期新增投資家數次多之製造業產業為金屬製品，新增投資 87 家，占所有製造業產業之比重約 13.3%，其中，美中貿易衝突時期裴洛西訪台後時期新增 38 家，占三段時期之比重達 43.7%。
- (3) 橡膠和塑膠製品、紡織品、其他製造、其他機械和設備、食品、皮革產品、服裝、木材和木材製品等產業之投資趨勢相同，美中貿易衝突時期新增投資；電力設備、其他運輸設備則在裴洛西訪台後時期新增投資家數較多；車輛產業則在美中貿易衝突時期與裴洛西訪台後時期新增加數相同。
- (4) 三段時期中，新增投資家數之前三位製造業產業均為電腦電子和光學產品、金屬製品、橡膠和塑膠製品。但服裝、食品、化學品及化學製品在東協投資以美中貿易衝突時期投資最為積極，其他運輸設備則在裴洛西訪台後更趨積極。

國家別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	652	267	41.0%	174	26.7%	211	32.4%
電腦電子和光學產品	148	43	29.1%	42	28.4%	63	42.6%
金屬製品	87	38	43.7%	24	27.6%	25	28.7%
橡膠和塑膠製品	66	26	39.4%	19	28.8%	21	31.8%
紡織品	38	18	47.4%	8	21.1%	12	31.6%
其他製造	38	19	50.0%	12	31.6%	7	18.4%
其他機械和設備	37	18	48.6%	8	21.6%	11	29.7%
電力設備	30	8	26.7%	9	30.0%	13	43.3%
車輛	30	12	40.0%	6	20.0%	12	40.0%
食品	26	15	57.7%	8	30.8%	3	11.5%
紙和紙製品	26	11	42.3%	7	26.9%	8	30.8%
皮革產品	25	13	52.0%	6	24.0%	6	24.0%
化學品及化學製品	19	10	52.6%	4	21.1%	5	26.3%
服裝	18	12	66.7%	2	11.1%	4	22.2%
其他運輸設備	14	5	35.7%	3	21.4%	6	42.9%
木材和木材製品	12	4	33.3%	6	50.0%	2	16.7%

表 3-9 台商於三段時期在東協投資製造業主要產業別新增家數和比重 (2018-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 服務業

台商於 2018 至 2024 年三段時期在東協投資服務業，新增投資家數之主要國家，均為越南和泰國，見表 3-10。三段時期相比，越南、馬來西亞、菲律賓和柬埔寨的新增投資在美中衝突時期占比最大，新加坡和印尼的新增投資係在疫情時期占比最大，泰國的新增投資在裴洛西訪台後時期占比最大。

國家別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	1,435	549	38.3%	467	32.5%	419	29.2%
越南	980	404	41.2%	334	34.1%	242	24.7%
泰國	338	104	30.8%	88	26.0%	146	43.2%
新加坡	89	28	31.5%	31	34.8%	30	33.7%
印尼	10	2	20.0%	7	70.0%	1	10.0%
馬來西亞	9	5	55.6%	4	44.4%	—	—
菲律賓	8	5	62.5%	3	37.5%	—	—
柬埔寨	1	1	100.0%	—	—	—	—

表 3-10 台商於三段時期在東協各國投資服務業新增家數和比重 (2018-2024 年)

註 1：「—」表示家數為 0

註 2：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

台商於三段時期在東協新增投資服務業家數之國家別分析見表 3-11。

- (1) 三段時期新增投資家數最多之服務業產業為批發零售，新增投資 812 家，占有服務業產業之比重約 56.6%，其中美中貿易衝突時期新增 302 家，占三段時期之比重達 37.2%；疫情時期新增 269 家，占三段時期之比重約 33.1%；裴洛西訪台後時期新增 241 家，占三段時期之比重約 29.7%。
- (2) 三段時期新增投資家數次多之服務業產業為專業和科學技術，新增投資 113 家，占有服務業產業之比重約 7.9%，其中在裴洛西訪台後時期新增 42 家，占三段時期之比重約 37.2%。在美中貿易衝突時期、疫情時期新增家數相近，各為 36 家、35 家，占三段時期之比重各約三成。

- (3) 房地產、運輸和倉儲、行政和輔助、建築、其他服務、教育等服務業產業之投資趨勢相同，均以美中貿易衝突時期新增投資家數最多；電力設備、其他運輸設備則在裴洛西訪台後時期新增投資家數較多；車輛產業則在美中貿易衝突時期與裴洛西訪台後時期新增加家數相同。

國家別	2018-2024 年 新增投資家數 (家)	2018-2024 年三段時期新增投資家數和比重					
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)		疫情 (2020.01-2022.07)		裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)	
		家數 (家)	比重	家數 (家)	比重	家數 (家)	比重
總計	1435	549	38.3%	467	32.5%	419	29.2%
批發零售	812	302	37.2%	269	33.1%	241	29.7%
專業和科學技術	113	36	31.9%	35	31.0%	42	37.2%
房地產	77	38	49.4%	19	24.7%	20	26.0%
金融和保險	73	19	26.0%	27	37.0%	27	37.0%
運輸和倉儲	67	30	44.8%	23	34.3%	14	20.9%
行政和輔助	65	24	36.9%	19	29.2%	22	33.8%
資訊和通訊	64	18	28.1%	25	39.1%	21	32.8%
建築	63	31	49.2%	21	33.3%	11	17.5%
食宿	57	33	57.9%	15	26.3%	9	15.8%
其他服務	20	9	45.0%	5	25.0%	6	30.0%
教育	11	5	45.5%	3	27.3%	3	27.3%

表 3-11 三段時期台商在東協投資服務業主要產業別新增家數和比重 (2018-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

CHAPTER.

4

台商在
東協投資之
國家別分析



本章調查台商在東協投資之國家別分析，首先依 2024 年底台商投資家數順序，分析投資在東協投資之主要國家，其次依家數成長趨勢，分析各國新增投資家數及雇用人數與營收金額。

一、越南

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資越南家數計 3,463 家，家數居東協各國首位。從 2010 至 2024 年 15 年間，自 1,224 家增至 3,463 家，每年家數持續增加。見圖 4-1。

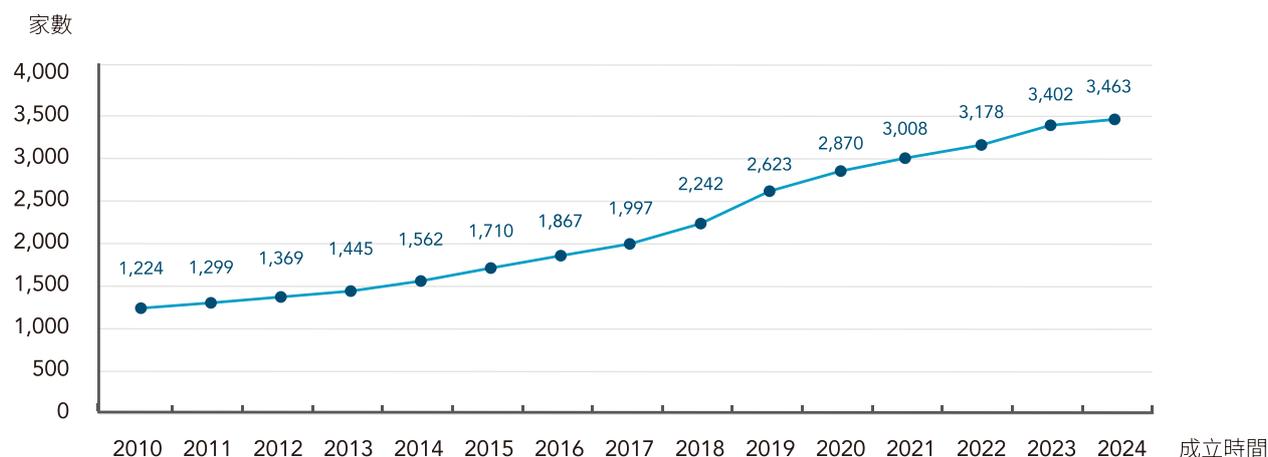


圖 4-1 台商在越南投資家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年台商在越南投資製造業家數為 1,658 家，在越南台商家數占比約 47.9%；服務業家數為 1,670 家，占比為 48.2%。如與 2010 年底台商家數比較，製造業家數（821 家）成長 2.0 倍，服務業家數（323 家）成長幅度更達 5.2 倍。

觀察製造業下不同產業別，2010 年台商投資越南製造業數最多的前五大產業為：金屬製品、紡織品、橡膠和塑膠製品、其他製造、服裝，然電腦電子和光學產品家數自 2018 年快速增加，在 2022 年取代服裝產業進入前五大主力產業，見圖 4-2。如觀察服務業，2024 年家數最多的主要產業為：批發零售、建築業、房地產、專業和科學技術¹。

1 房地產、專業和科學技術家數相同。

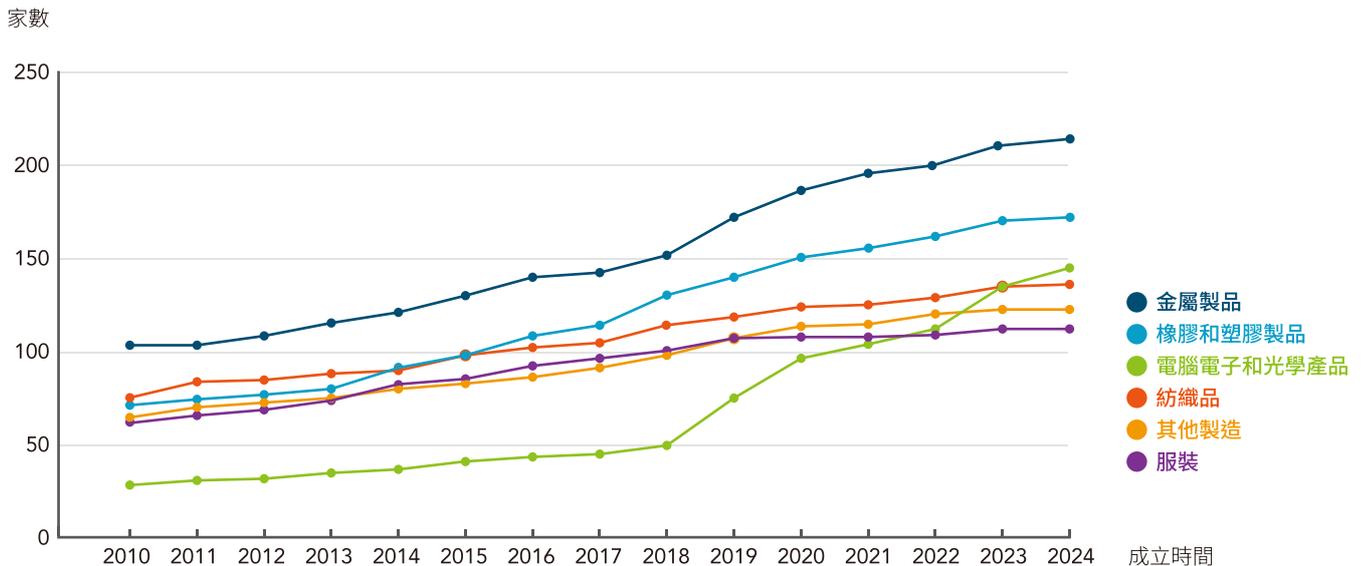


圖 4-2 2024 年底台商在越南投資家數最多之前五大製造業產業

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在越南投資之主要次產業別為家庭用品、其他機械和設備、食品、電子產品等批發貿易占比 55.8%，電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備、通訊傳播設備等電腦電子和光學產品占比 9.7%，管理諮詢等專業和科學技術占比 6.4%，橡膠和塑膠製品占比 5.5%，房地產占比 5.2%，金屬製品占比 4.9%。服務業以美中貿易衝突時期增加最多，疫情時期次之，裴洛西訪台後時期再次之。製造業以美中貿易衝突時期增加最多，裴洛西訪台後時期次之，疫情時期再次之。三段時期均以批發貿易增加最多。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計²，2024 年底在越南投資 3,463 家台商合計雇用人數為 564,122 人。其中，製造業台商雇用人數占越南台商總家數雇用人數之比重近年持續降低，由 2022 年 90.6% 降至 2024 年 87.6%；服務業台商雇用人數占比則由 2022 年約 4.5% 增加為 9.6%。

越南台商營收金額近年快速成長。2022 年在越南投資台商合計營收金額 237.9 億美元，至 2023 年增加至 398.9 億美元，至 2024 年底再上升至 443.7 億美元，較 2022 年增加超過 200 億美元，成長幅度超過八成。其中，製造業營收以電腦電子和光學產品為最大產業，營收金額約 6.8 億美元，占製造業比重高達 87.7%。服務業營收則以批發零售排名第一位，營收金額 2.9 億美元，占服務業比重約 83.8%。

台商在越南整體投資中，製造業和服務業的家數雖不相上下，但製造業的雇用人數和營收占比均超過 8 成，遠高於服務業。

2 台商在越南投資家數於 2024 年有 3,463 家，其中 514 家雇用人數未獲取資料，366 家營收未獲取資料。

二、泰國

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資泰國家數計 1,466 家，家數居東協第二位。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數從 679 家增加至 1,466 家，尤其在 2018 年後七年間增加 453 家，主因電腦電子和光學產品家數快速成長，帶動整體泰國台商家數明顯成長。見圖 4-3。

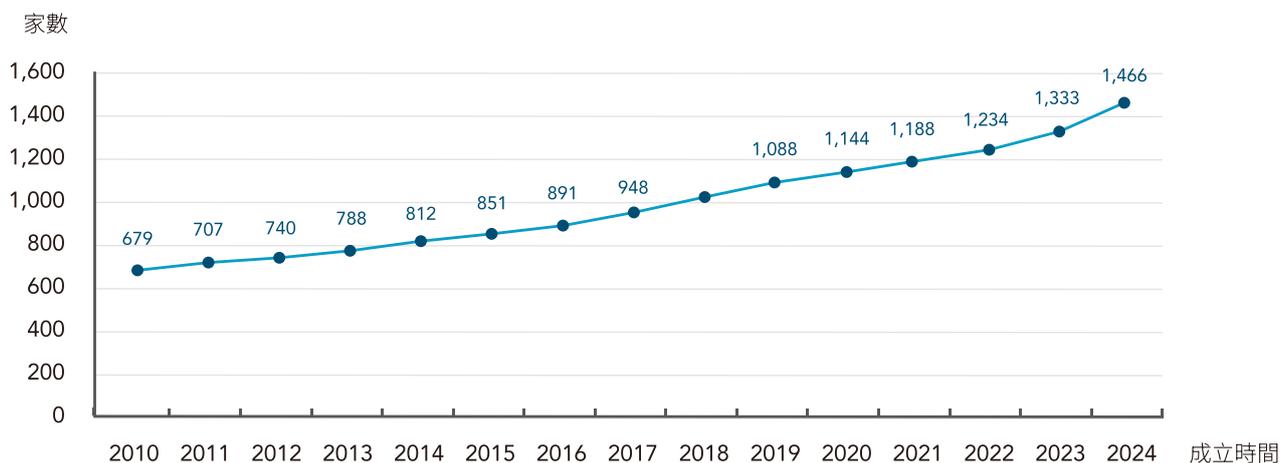


圖 4-3 台商在泰國投資家數 (2010-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年台商在泰國投資製造業家數為 556 家，在泰國台商家數占比約 37.9%；服務業家數為 840 家，占比約 57.3%。如與 2010 年底台商家數比較，製造業家數（347 家）成長 1.6 倍，服務業家數（309 家）成長幅度約 2.7 倍。

2010 年製造業家數最多的前五大產業別為：橡膠和塑膠製品、金屬製品、食品、電腦電子和光學產品、基本金屬。其中，電腦電子和光學產品家數自 2015 年起逐漸增加，成為第三大產業，於 2018 年起快速增加，於 2022 年超過金屬製品家數，成為第二大主要產業，且直追橡膠和塑膠製品產業。見圖 4-4。服務業家數最多的主要產業為：批發零售、房地產、金融和保險、運輸和倉儲、行政和輔助。

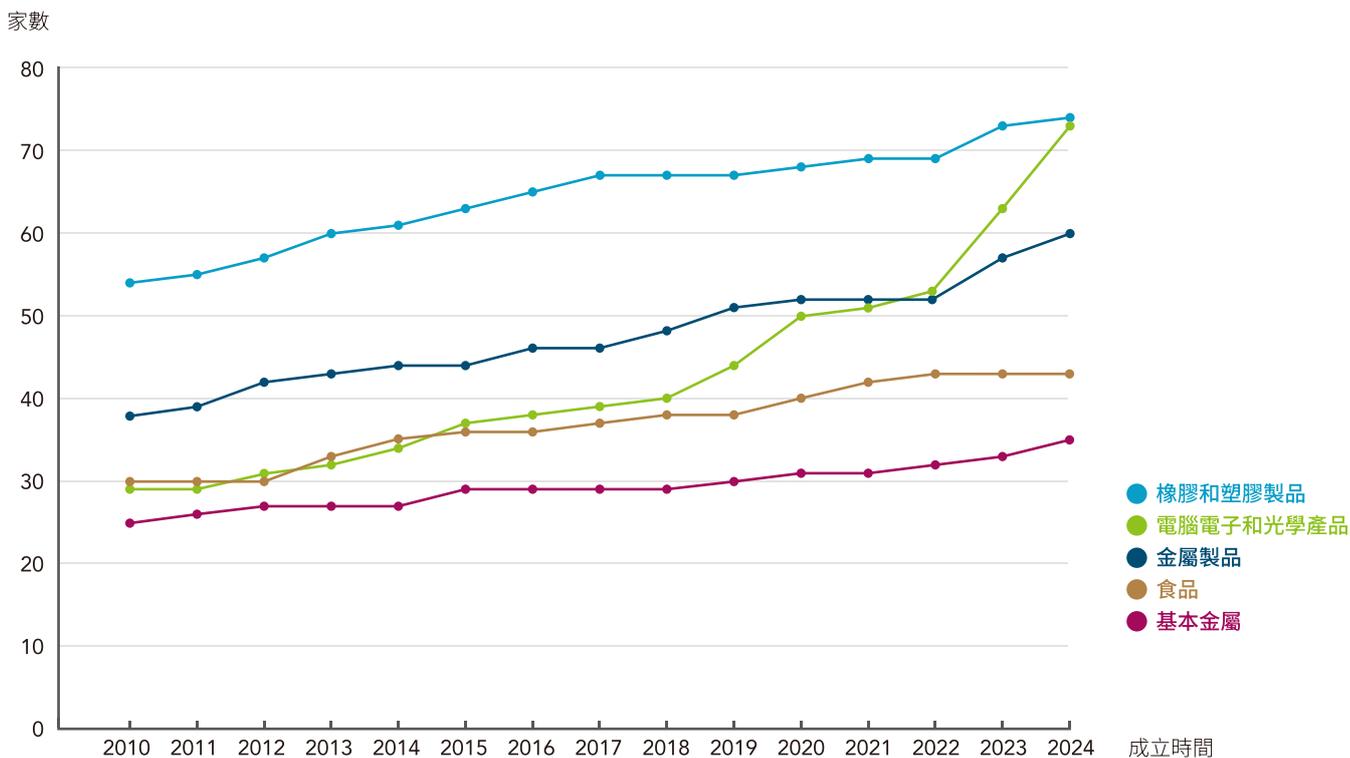


圖 4-4 2024 年底台商在泰國投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在泰國投資之主要次產業別為家庭用品、其他機械和設備、食品、電子產品等批發貿易占比 36.2%，電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備、通訊傳播設備等電腦電子和光學產品占比 13.4%，控股公司、證券、其他金融服務附屬等金融服務占比 13.0%，管理諮詢、建築和工程技術諮詢等專業和科學技術占比 8.7%，零售貿易占比 7.5%，房地產占比 6.7%。服務和製造業均以裴洛西訪台後時期增加最多，美中貿易衝突時期次之，疫情後時期再次之。三段時期均以批發貿易增加最多。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計³，2024 年底在泰國投資台商合計雇用 102,858 人。其中，製造業台商雇用人數持續增加，近 3 年從 2022 年占比 66.8% 上升至 71.3%，服務業雇用人數占比由 32.7% 降為 27.3%。

2024 年在泰國投資台商合計營收金額為 201.24 億美元，近 3 年呈現衰退趨勢，從 2022 年營收金額 408.7 億美元，至 2023 年下降至 343.9 億美元，至 2024 年再下滑至 200 億美元大關。⁴ 製造業營收金額排名前幾位產業為：金屬製品、電腦電子和光學產品、食品、基本金屬；服務業營收金額則以批發零售排名第一位，其次為金融和保險。

3 台商在泰國投資家數於 2024 年有 1,466 家，其中 196 家雇用人數未獲取資料，92 家營收未獲取資料。

4 可能原因是不完全統計所致電腦電子和光學產品、電力設備營收下滑。

整體來說，在泰國投資製造業台商家數雖僅為服務業台商家數六成，但製造業雇用人數占所有家數比重超過 7 成、營收金額占比亦超過 6 成。

三、新加坡

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資新加坡家數計 432 家。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數從 264 家逐年穩定增加。

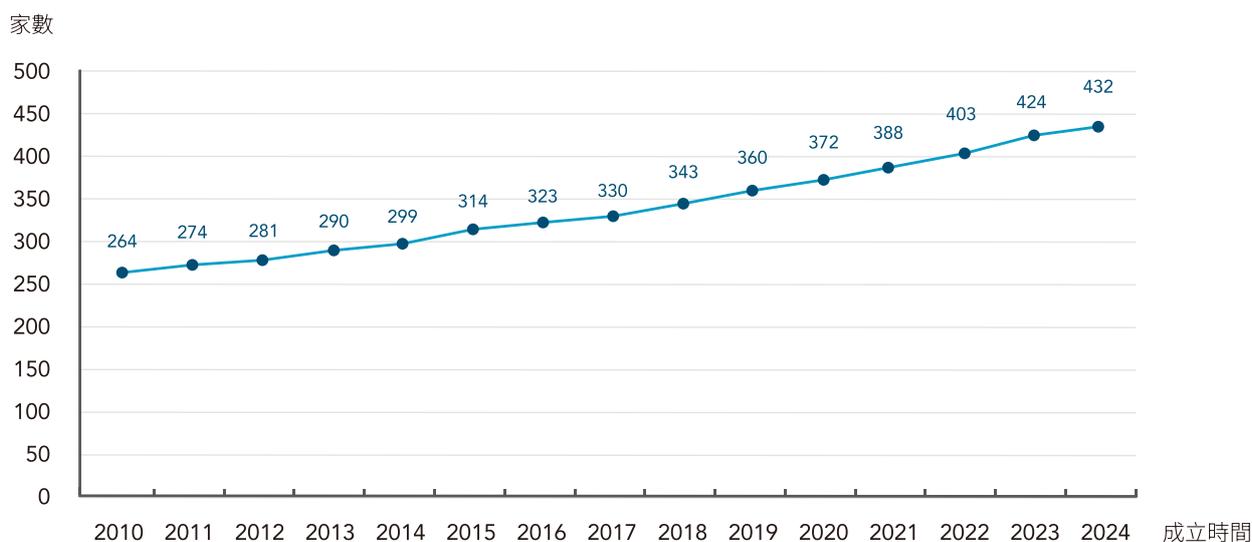


圖 4-5 台商在新加坡投資家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年底台商在新加坡投資製造業家數為 71 家，占新加坡台商家數比重約 16.4%；服務業家數為 359 家，占比高達 83.1%，與越南、泰國等台商投資結構相較，高度集中在服務業。如與 2010 年底台商家數比較，製造業家數（47 家）成長 1.5 倍，服務業家數（216 家）成長約 1.7 倍。

2010 年至 2024 年之製造業家數之主力產業為電腦電子和光學產品，家數始終遠超過其他產業之合計家數。見圖 4-6。服務業家數則以批發零售、金融和保險為主。

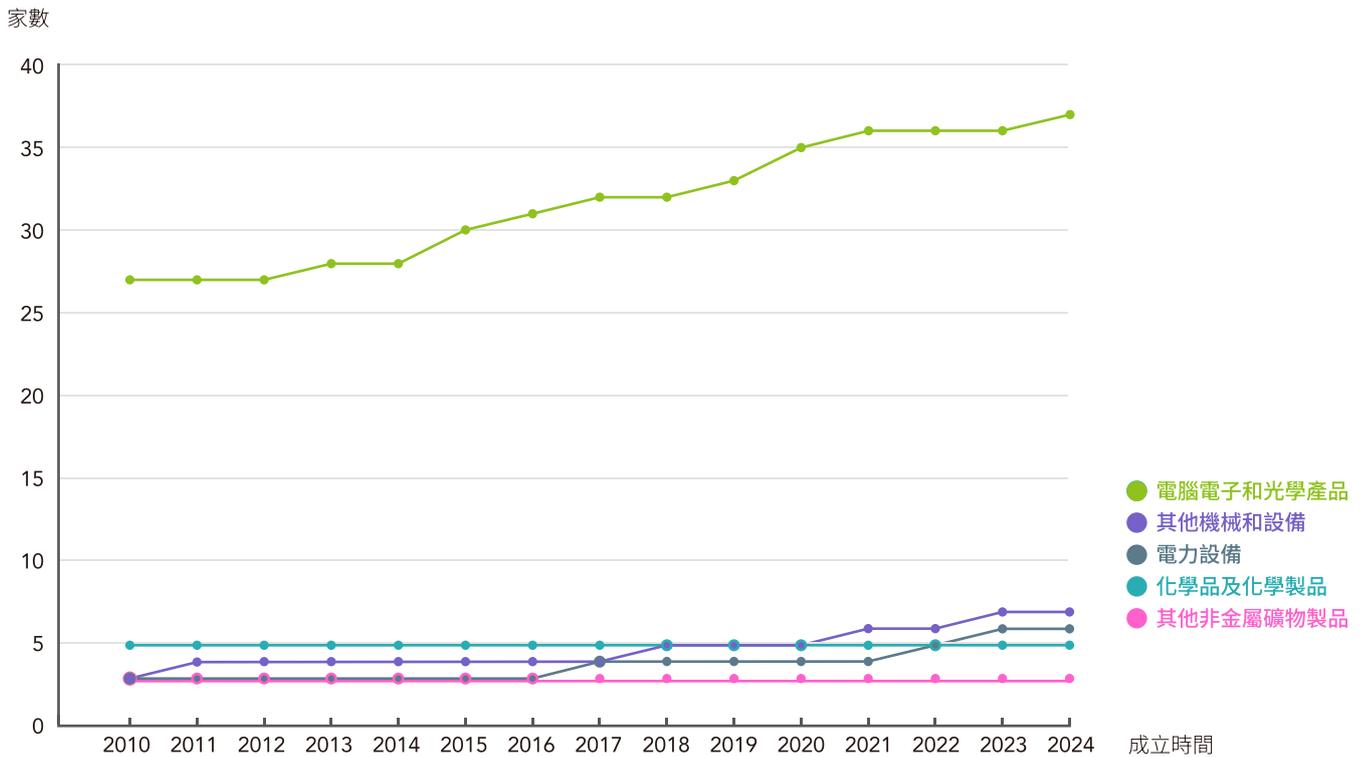


圖 4-6 2024 年底台商在新加坡投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

進一步觀察，2018 至 2024 年間，台商在新加坡投資服務業之主要次產業別為控股公司等金融服務業，投資家數占服務業比重約 38%，其次為家庭用品、電子產品、食品等批發貿易，占比約 27%，第三位為科學研究與發展、管理諮詢、建築和工程技術諮詢專業和科學技術，占比約 13%，其後為運輸和倉儲業，占比約 9%，電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備等電腦電子和光學產品，占比約 6%。服務和製造各行業都以疫情期間增加最多，裴洛西來台後期間增加次之，美中貿易衝突期間增加再次之。美中貿易衝突期間以批發貿易增加最多，疫情和裴洛西來台後期間以金融服務增加最多。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計⁵，2024 年底在新加坡投資台商合計雇用 28,034 人。其中，服務業台商雇用人數增加幅度明顯，占雇用人數比重由 2022 年約 47.2% 上升至 2024 年約占 76.4%，製造業雇用人數占比則由 51.1% 降至 23.2%。

2024 年在新加坡投資台商合計營收金額約 1,239.9 億美元，高居所有東協國家之冠，然近 3 年新加坡台商營收金額呈現極大波動，2022 年營收金額約 1,157.6 億美元，2023 年營收增至 2,225.2

5 台商在新加坡投資家數於 2024 年有 432 家，其中 173 家雇用人數未獲取資料，35 家營收未獲取資料。

億美元，但至 2024 年大幅減少 985.3 億美元。⁶ 其中，服務業台商營收快速增加，2024 年占應收總金額比重由 2022 年不到一半（49.6%）增加至超過 7 成（72.9%）。服務業營收主要來自以批發零售、運輸和倉儲、金融和保險。製造業台商營收占比則由 2022 年約 50.4%，至 2024 年下滑至 27.1%，以電腦電子和光學產品為主。

整體來說，在新加坡投資台商高度集中在服務業，不僅家數遠超過製造業，服務業雇用人數和營收占比均超過 7 成，與其他東協國家台商結構呈現極大差異。

四、印尼

（一）家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資印尼家數計 365 家。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數逐年穩定成長，從 256 家增加 109 家。見圖 4-7。

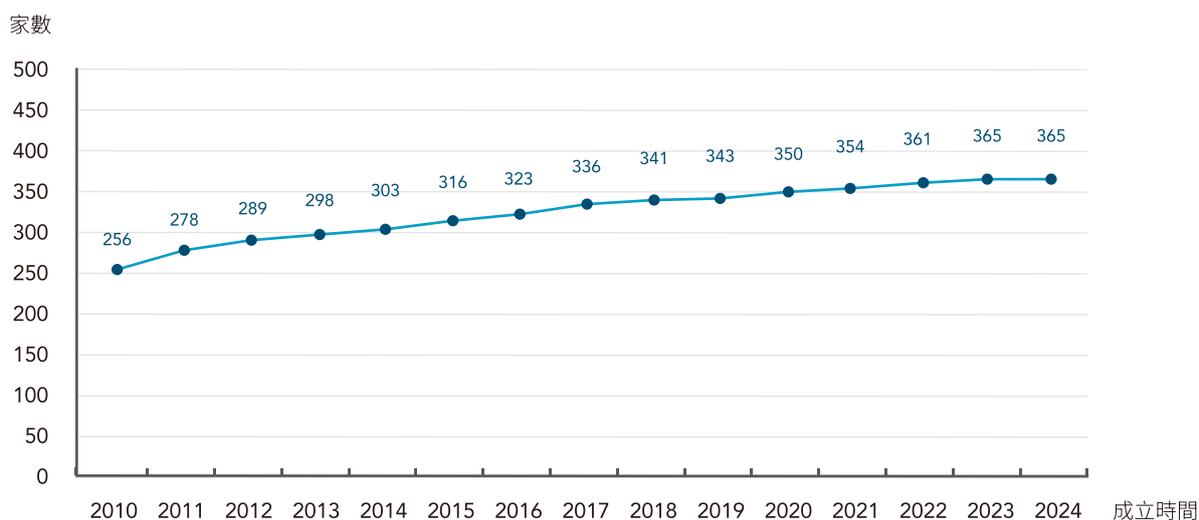


圖 4-7 台商在印尼投資家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年底台商在印尼投資製造業家數為 260 家，占印尼台商家數比重約 71.2%；服務業家數為 88 家，占比約 24.1%，與越南、泰國、新加坡等台商投資結構相較，印尼服務業台商占比甚低。如與 2010 年底印尼台商家數比較，製造業家數（197 家）成長 1.3 倍，服務業家數（51 家）成長約 1.7 倍。

6 可能原因是不完全統計所致金屬製品營收大幅下滑。

2010 年台商在印尼製造業投資主力產業為紡織品、食品、服裝、皮革產品等，紡織品與服裝兩項產業持續為台商在印尼投資之最主要產業。電腦電子和光學產品家數自 2011 年逐漸增加，於 2017 年取代化學品與化學製品進入前五大主力產業。見圖 4-8。服務業家數中主力產業為批發零售、資訊和通訊、運輸和倉儲。

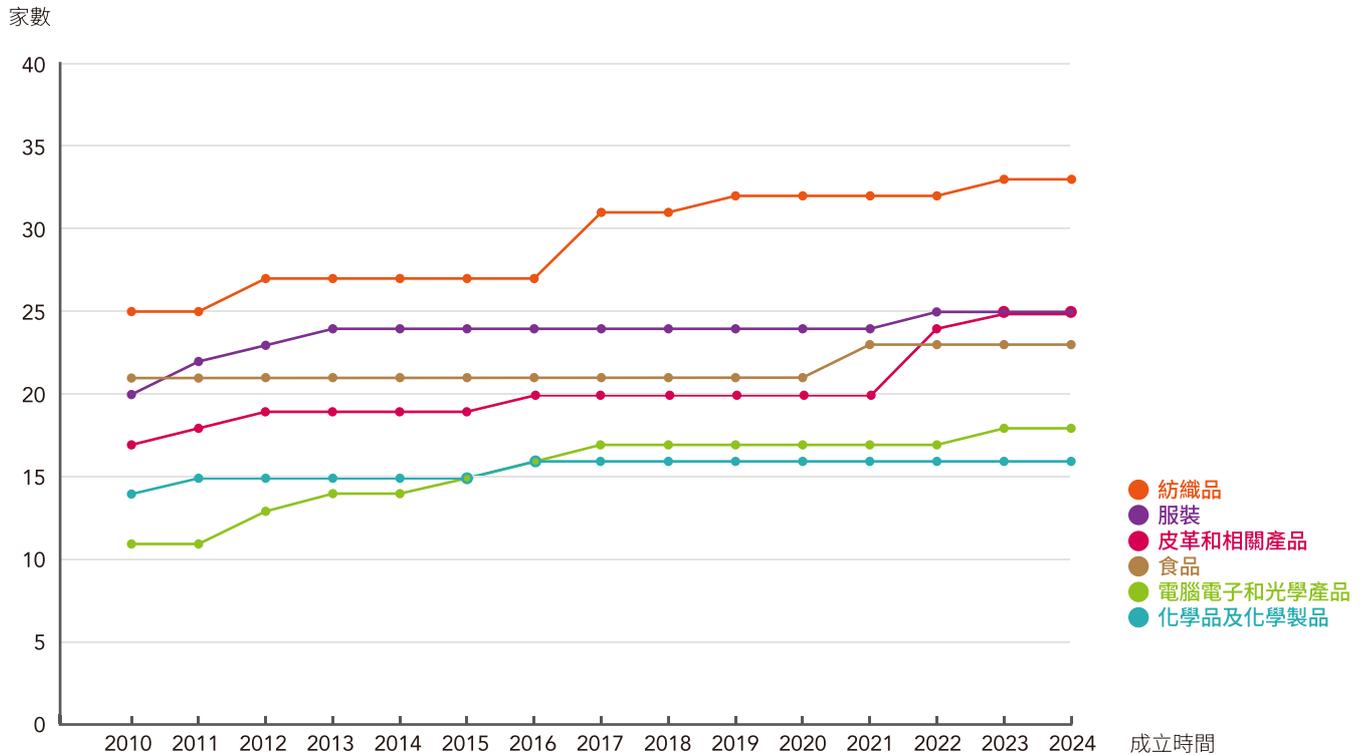


圖 4-8 2024 年底台商在印尼投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在印尼投資之主要次產業別為家庭用品、建築材料、電子產品等批發貿易占比 28.6%，鞋靴占比 28.6%，紡織品占比 14.3%，電子零組件及電路板等電腦電子和光學產品占比 7.1%，金屬製品占比 7.1%，專業和科學技術占比 7.1%。服務業以疫情時期增加最多，美中貿易衝突和裴洛西訪台後時期增加次之，製造業以裴洛西訪台後時期最多，疫情時期次之，美中貿易衝突時期再次之。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計⁷，2024 年底在印尼投資台商合計雇用 127,945 人。其中，製造業台商雇用人數占比由 86.9% 升至 90.0%，服務業雇用人數占比由 9.0% 降為 7.9%。

7 台商在印尼投資家數於 2024 年有 365 家，其中 63 家雇用人數未獲取資料，23 家營收未獲取資料。

2024 年在印尼投資台商合計營收金額為 146.7 億美元，近 3 年明顯增加，2022 年營收金額約 62.2 億美元，至 2023 年增加至 68.0 億美元，至 2024 年成長超過一倍。營收結構亦產生變化，製造業營收占比由 2022 年約 85.0% 降至 74.4%，以食品、皮革產品、電腦電子和光學產品、基本金屬、服裝為主要產業；服務業營收占比由 12.6% 升為 21.4%，以批發零售、金融和保險為主。

整體來說，台商在印尼整體投資中，製造業雇用人數占比高達 9 成、營收占比超過 7 成。

五、馬來西亞

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資馬來西亞家數計 255 家。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數從 198 家增加至 255 家，主要為電腦電子和光學產品家數增加。見圖 4-9。

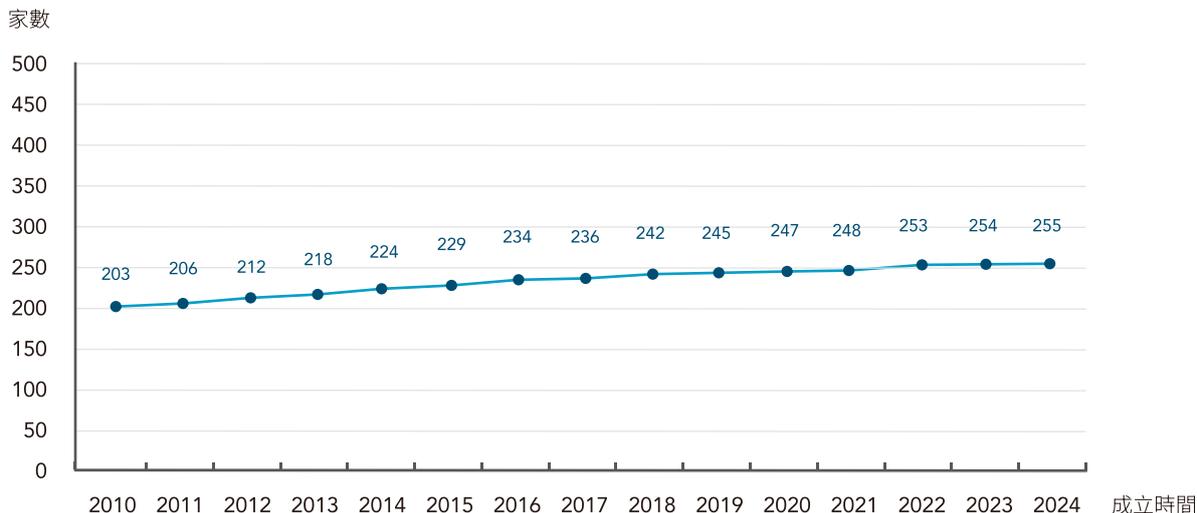


圖 4-9 台商在馬來西亞投資家數 (2010-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年台商投資製造業家數為 136 家，占家數比重約 53.3%，服務業家數為 110 家，占比約 43.1%。與 2010 年比較，製造業家數 (118 家) 成長 1.2 倍，服務業家數 (76 家) 成長近 1.4 倍。2010 年至 2024 年 15 年間，台商投資製造業主要集中在電腦電子和光學產品，投資家數持續成長。台商投資其他產業別如化學品與化學製品、電力設備、橡膠和塑膠製品、金屬製品等，除電力設備、橡膠和塑膠製品家數微幅增加外，其他產業家數幾乎並未增加。見圖 4-10。投資服務業家數則以批發零售、專業和科學技術為主。

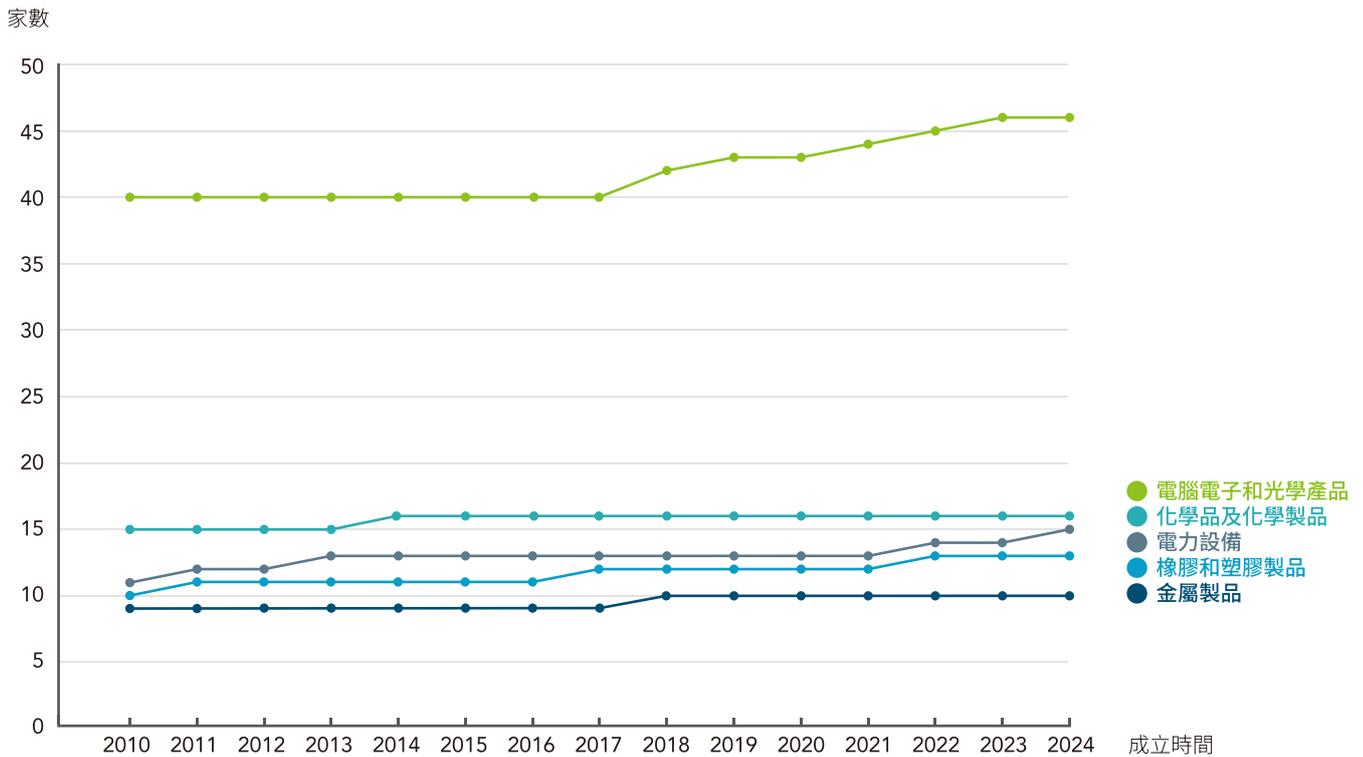


圖 4-10 2024 年底台商在馬來西亞投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在馬來西亞投資之主要次產業別為電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備等電腦電子和光學產品占比 46.2%，食品、電子產品等批發貿易占比 15.4%，建築和工程技術諮詢和廣告業等專業和科學技術占比 15.4%，運輸和倉儲占比 15.4%，橡膠和塑膠製品占比 7.7%。服務業以美中貿易衝突時期增加最多，疫情時期次之，裴洛西訪台後時期再次之，製造業以美中貿易衝突時期增加最多，裴洛西訪台後時期次之，疫情時期再次之。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計⁸，2024 年在馬來西亞投資台商合計雇用 54,409 人。其中，製造業台商雇用人數持續增加，占比由 2022 年約 64.1% 上升至 2024 年約 75.8%；服務業雇用人數占比由 35.8% 降至 24.1%。

2024 年在馬來西亞投資台商合計營收金額為 513.5 億美元，近 3 年成長超過 5 倍，從 2022 年營收金額 90.6 億美元，至 2023 年增加至 169.1 億美元，至 2024 年超過 500 億美元。製造業是營收金額暴增的產業，占比由 2022 年約 53.1% 上升至 2024 年超過 9 成（92.0%），以電腦電子和光學產品為主；服務業營收占比則下滑至 7.9%，以批發零售為主力。

8 台商在馬來西亞投資家數於 2024 年有 255 家，其中 51 家雇用人數未獲取資料，12 家營收未獲取資料。

整體來說，台商在馬來西亞整體投資中，製造業整體與新增家數雖不多，但近 3 年營收金額呈爆發性成長，2024 年營收占比超過 9 成，雇用人數占比約 7 成。

六、菲律賓

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資菲律賓家數計 180 家。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數從 140 家增加 40 家，成長速度落後越南、泰國、印尼等其他主要東協國家。見圖 4-11。

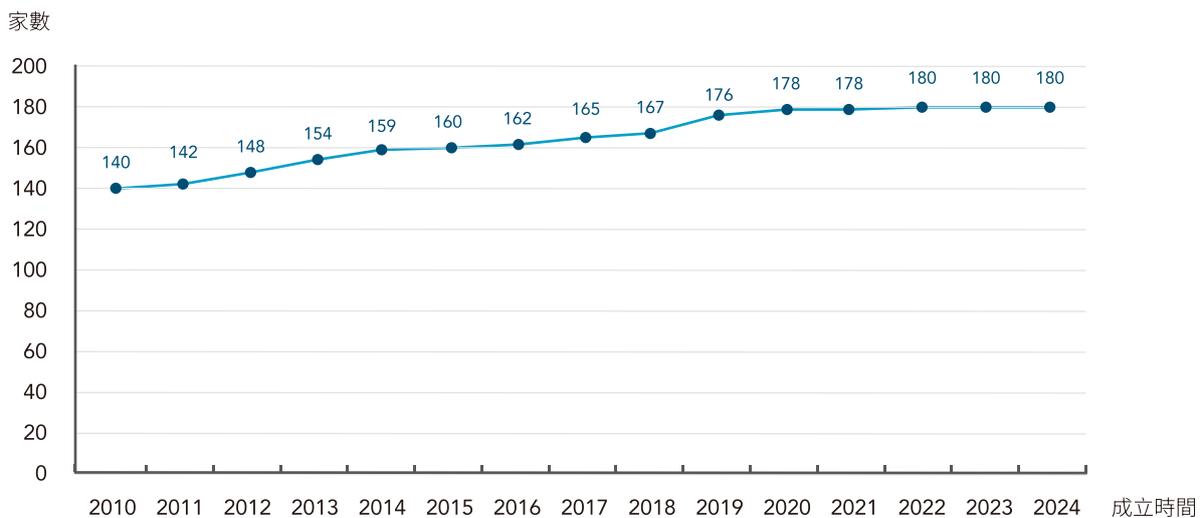


圖 4-11 台商在菲律賓投資家數 (2010-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年底台商在投資製造業家數為 87 家，占比 48.3%；投資服務業家數為 84 家，占比約 46.7%。與 2010 年相比，製造業家數 (72 家) 成長 1.2 倍，服務業家數 (62 家) 成長 1.4 倍。2010 年製造業家數較多產業別為服裝、電腦電子和光學產品、金屬製品。其中，電腦電子和光學產品家數自 2011 年逐漸增加，於 2019 年取代服裝成為第一大主力產業。見圖 4-12。服務業家數中主力產業為批發零售、運輸和倉儲、資訊和通訊⁹、金融和保險、建築為主。

9 運輸和倉儲、資訊和通訊家數相同。

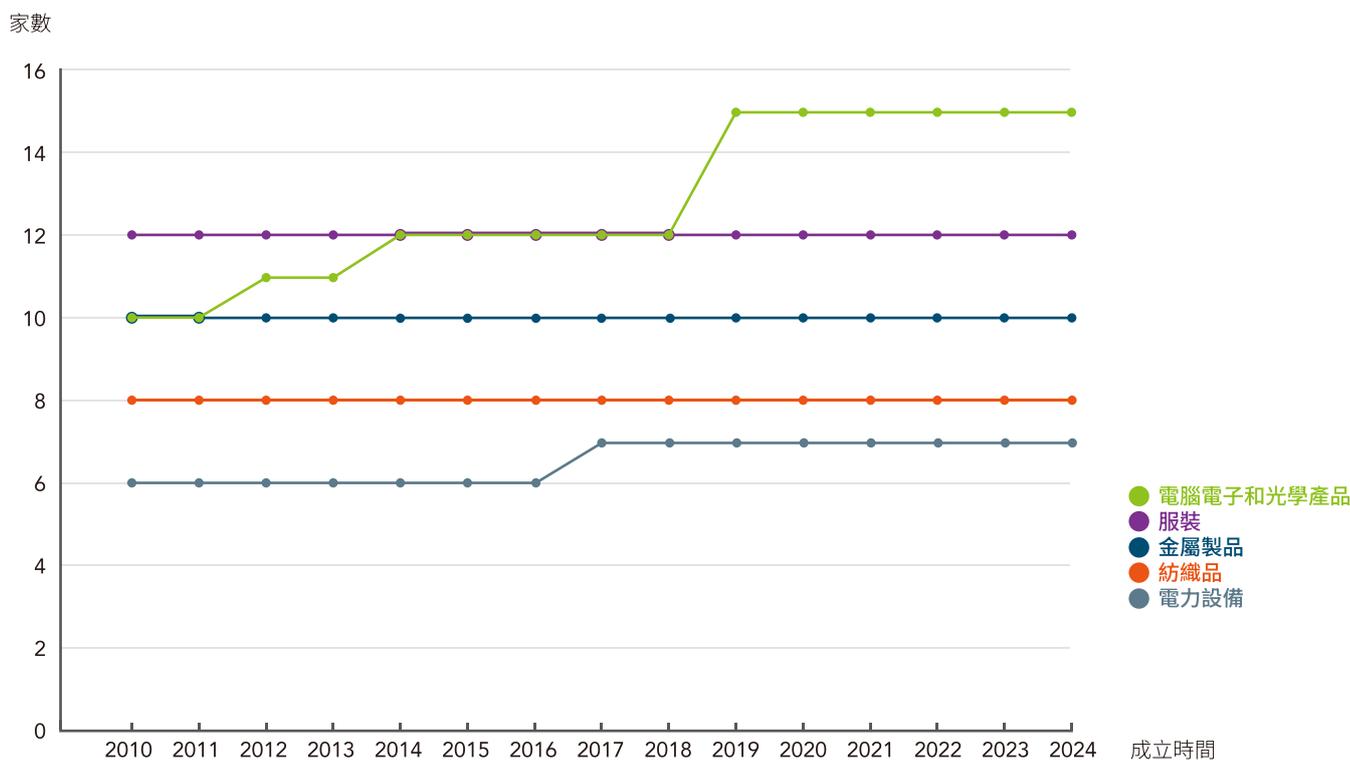


圖 4-12 2024 年底台商在菲律賓投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在菲律賓投資之主要次產業別為電子零組件及電路板、視聽電子產品等電腦電子和光學產品占比 33.3%，家庭用品等批發貿易占比 22.2%，運輸和倉儲占比 22.2%，房地產占比 11.1%，其他機械和設備占比 11.1%。服務業以疫情時期增加最多，美中貿易衝突時期次之，裴洛西訪台後時期再次之，製造業以美中貿易衝突時期增加最多，疫情時期次之，裴洛西訪台後時期再次之。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計¹⁰，2024 年在菲律賓投資台商合計雇用 47,061 人。其中，製造業台商雇用人數占比由 84.6% 降至 71.2%，服務業雇用人數占比由 15.0% 升為 28.2%。

2024 年在菲律賓投資台商合計營收金額為 50.66 億美元，近 3 年先呈小幅成長後出現衰退，從 2022 年營收金額 34.1 億美元，至 2023 年增至 55.8 億美元，至 2024 年小幅衰退。製造業營收占比由 80.3% 降至 49.8%，以電腦電子和光學產品排名第一；服務業營收占比由 18.2% 大幅升至 49.2%，以金融和保險、建築、批發零售為主力。

整體來看，台商在菲律賓整體投資中，投資製造業表現不如其他東協國家，雇用人數占比超過 7 成，但營收占比大幅下滑，僅占約 5 成。

10 台商在菲律賓投資家數於 2024 年有 180 家，其中 34 家雇用人數未獲取資料，2 家營收未獲取資料。

七、柬埔寨

(一) 家數成長趨勢

至 2024 年底，台商投資柬埔寨家數計 39 家。從 2010 至 2024 年 15 年間，台商家數從 19 家增加至 39 家。台商投資在 2010 至 2013 年成長較快，但自 2014 年起逐漸減速，並自 2019 年起趨於平緩。見圖 4-13。

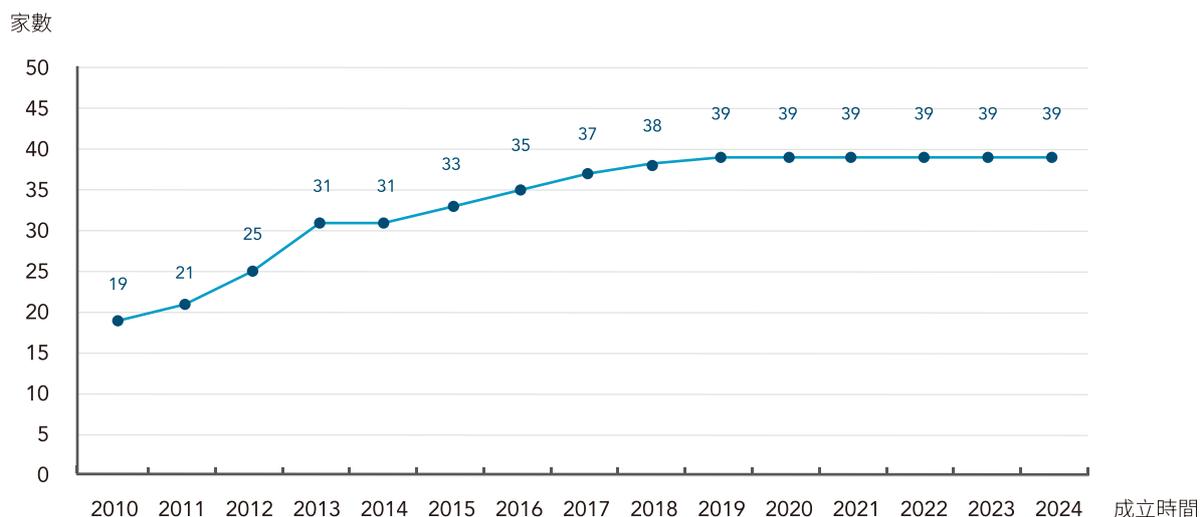


圖 4-13 台商在柬埔寨投資家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2024 年台商投資在柬埔寨製造業家數為 26 家，占比 66.7%，服務業家數為 13 家，占比 33.3%。如與 2010 年比較，製造業家數（11 家）成長 2.4 倍，服務業家數（8 家）成長 1.6 倍。2010 年製造業家數三大主力產業為服裝、紡織品、皮革產品，均在 2016 年前不斷成長，但至 2018 年陸續趨於平緩，僅服裝製造始終一枝獨秀。見圖 4-14。服務業家數中主力產業為金融和保險與批發零售、行政和輔助¹¹。

11 批發零售、行政和輔助家數相同。

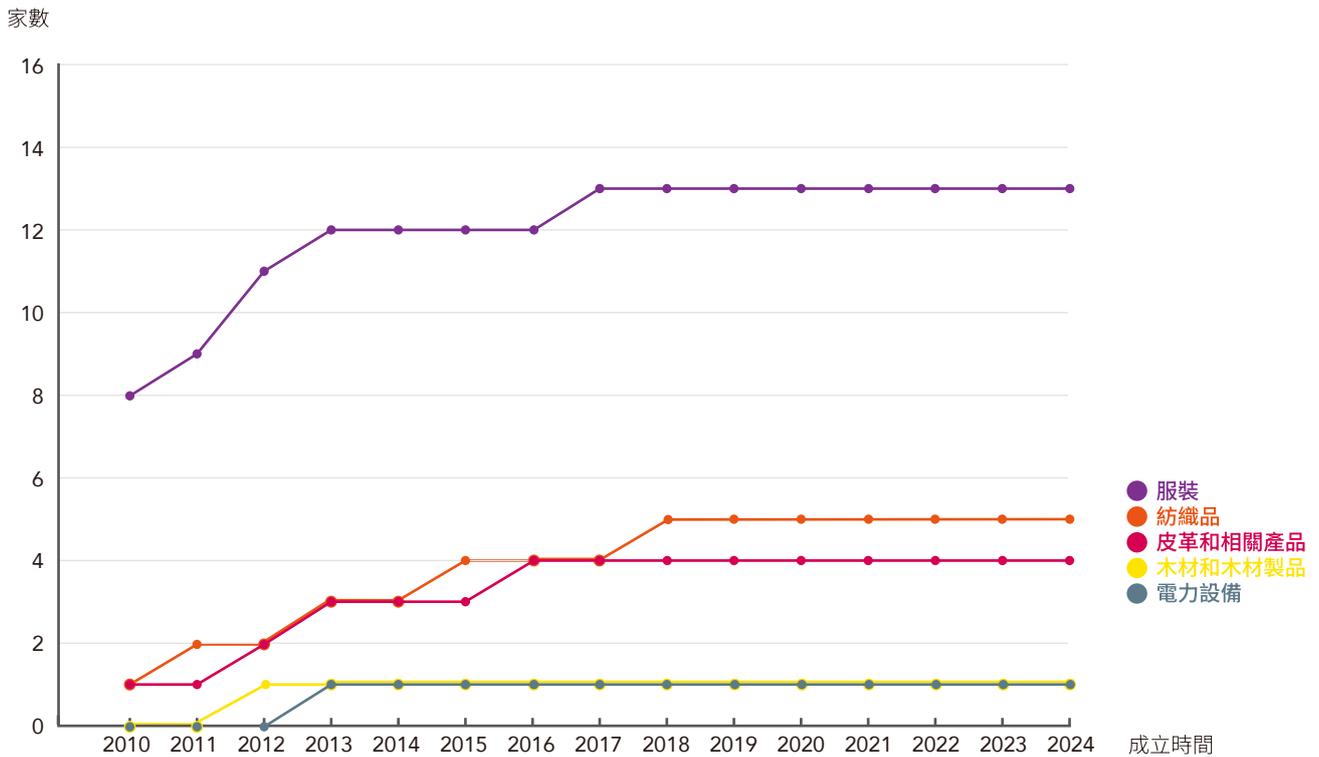


圖 4-14 2024 年底台商在柬埔寨投資製造業家數最多的前五大產業別

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2018 至 2024 年間，台商在柬埔寨投資之主要次產業別為建築材料等批發貿易占比 50.0%，紡織品占比 50.0%。服務和製造業以美中貿易衝突時期增加最多，疫情和裴洛西訪台後時期次之。

(二) 雇用人數與營收金額

根據不完全統計¹²，2024 年在柬埔寨投資台商合計雇用 37,080 人。其中，製造業台商雇用人數占比高達 98.8%，服務業雇用人數占比僅約 1.2%。2024 年在柬埔寨投資台商合計營收金額為 9.94 億美元，近 3 年呈現波動，2022 年營收金額為 9.5 億美元，至 2023 年降至 7.8 億美元，至 2024 年再回升至近 10 億美元。製造業營收占比由 85.8% 降至 70.1%，以服裝、電力設備、皮革產品、紡織品為主要產業；服務業營收占比由 14.2% 升為 29.9%，以金融和保險為主力。

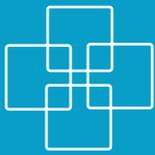
整體來看，台商在柬埔寨整體投資中，製造業的雇用人數占比超過 9 成、營收占比超過 7 成。

12 台商在柬埔寨投資家數於 2024 年有 39 家，其中 2 家雇用人數未獲取資料，2 家營收未獲取資料。

CHAPTER.

5

台商在東協
投資之產業別
案例分析



本章針對台商在東協投資製造業的主要產業別進行產業別分析，選擇台商投資之電子業、「紡織服裝及製鞋業」兩大產業，進行案例分析，以深入觀察台商投資趨勢。依據 ISIC 二位碼，本章所稱電子業為電腦電子和光學產品；所稱「紡織服裝及製鞋業」則涵蓋台商投資較多之紡織品、服裝、鞋靴三項產業，相關統計亦為合併三項產業之數據。

台商在電子業、「紡織服裝及製鞋業」之新增投資家數與趨勢見圖 5-1。

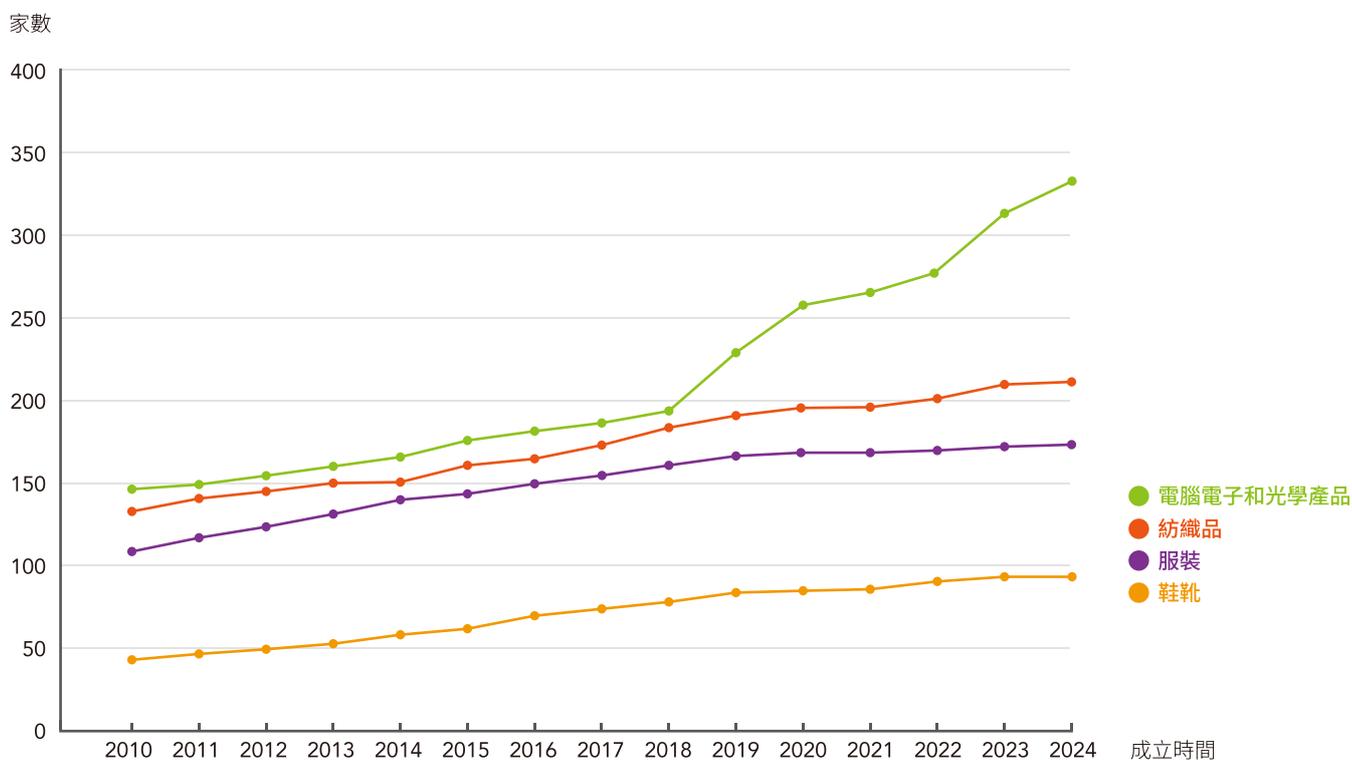


圖 5-1 台商在東協投資電子業、「紡織服裝及製鞋業」家數 (2010-2024 年)

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

一、電子業

依據 ISIC，電子業係指「電腦電子及光學產品」（二位碼 26）一類，次產業別（四位碼）包含：電子零組件及電路板（2610）、電腦及其週邊設備（2620）、通訊傳播設備（2630）、視聽電子產品（2640）、量測 - 檢查 - 導航及控制設備（2651）、鐘錶（2652）、輻射 - 電子醫療和電子理療設備（2660）、光學儀器及照相設備（2670）、磁性及光學媒體（2680）。

本節將電子業重新分為四項次產業，包括：電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備、通訊傳播設備、其他電子產品（含視聽電子產品、量測 - 檢查 - 導航及控制設備、輻射 - 電子醫療和電子理療設備、光學儀器及照相設備、磁性及光學媒體），以進一步了解台商在各次產業別投資概況與趨勢。

（一）2024 年台商在東協投資電子業家數概況

從 2010 年至 2024 年 15 年間，台商在東協新增投資電子業家數持續增加，從 2010 年 140 家增至 2024 年 334 家，成長 2.4 倍。如比較台商投資於 2018 年至 2024 年三段時期之趨勢，可發現台商電子業家數在美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長速度最快，疫情期間（2020.01-2022.07）成長速度減緩，於裴洛西訪台後時期（2020.08-2024.12）成長速度再度加快，見圖 5-2。

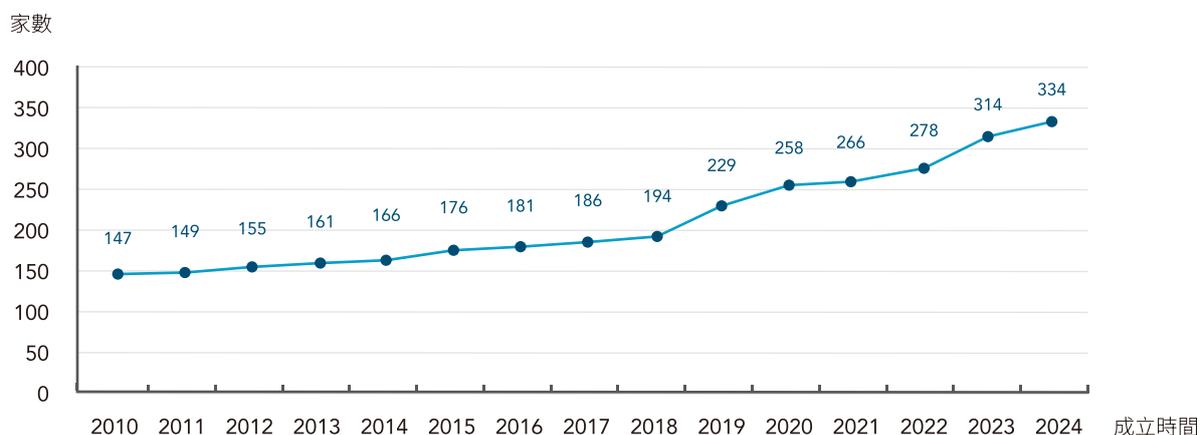


圖 5-2 台商在東協投資電子業家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

從國家別來看，2024 年台商在東協投資電子業家數中，以在越南的家數最多（144 家），在整體電子業家數的占比約 43.1%，其次為泰國（73 家）占比約 21.9%、馬來西亞 46 家（13.8%）、其他國家依序為新加坡 37 家（11.1%）、印尼 18 家（5.4%）、菲律賓 15 家（4.5%）、緬甸 1 家（0.3%）。¹

從電子業 4 個次產業別來看，2024 年台商在東協投資電子業次產業家數中，以電子零組件及電路板次產業家數最多（210 家），在整體電子業家數中約占 62.9%；其次為電腦及其週邊設備（45 家），約占 13.5%；第三位為通訊傳播設備（38 家），約占 11.4%，最後為其他電子產品（41 家），約占 12.2%。

（二）裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）台商在東協投資電子業趨勢

電子業投資家數在三段時期中之裴洛西訪台後時期增加最為明顯，顯示裴洛西訪台引發兩岸局勢緊張對電子業加速至東協投資有重大影響。在本期間，台商在越南、泰國和馬來西亞投資電子業之家數保持東協前三名，平均占東協整體 35%、25% 和 15%；其次是新加坡、印尼、菲律賓和緬甸。²在本期間，台商在東協投資電子業增加 84 家中，越南投資家數成長最為顯著，從 69 家增至 144 家，其次為馬來西亞、印尼。泰國家數則未升反降，從 76 家降至 73 家。見圖 5-3。

1 柬埔寨家數為 0。

2 同前註。

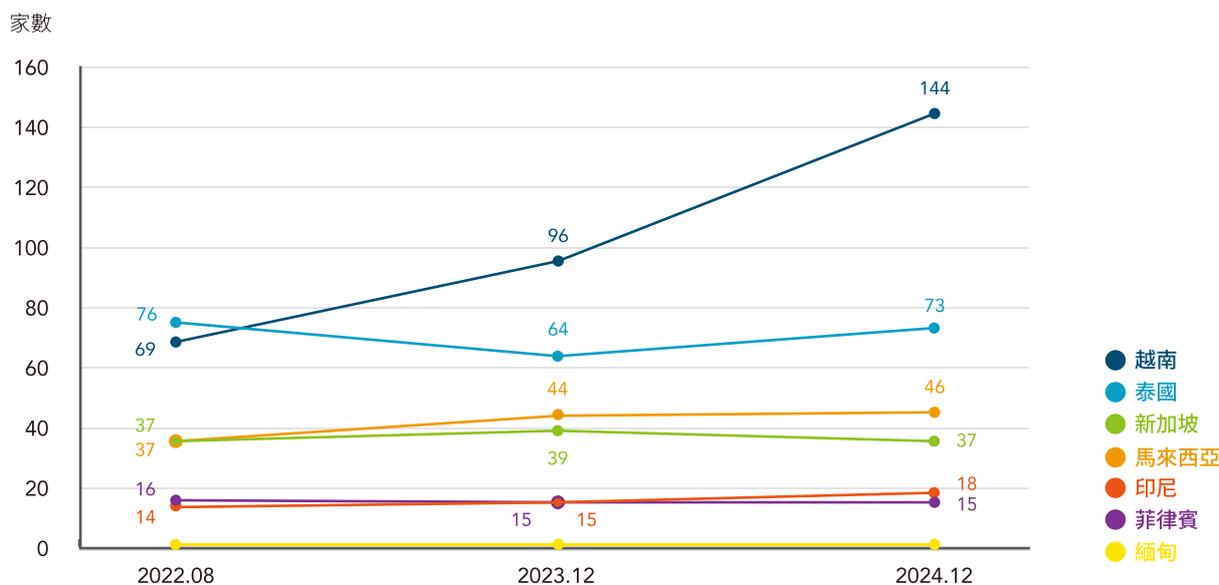


圖 5-3 裴洛西訪台後時期台商在東協投資電子業家數之變化

註：以各時點營運中企業家數進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(三) 台商在東協投資電子業的特點

1. 台商在東協投資電子業次產業之產業別分析

2024 年台商在東協投資電子業，在新加坡、馬來西亞、印尼、越南、泰國、菲律賓均以電子零組件及電路板為最重要次產業別。在越南，排名第二位次產業為通訊傳播設備，但新加坡、馬來西亞、印尼、菲律賓的第二位次產業均是電腦及其週邊設備，見表 5-1。

次產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
電子零組件及電路板	22	28	6	97	47	10	—	—	210
電腦及其週邊設備	7	7	6	12	10	3	—	—	45
通訊傳播設備	3	4	3	23	5	—	—	—	38
其他電子產品	5	7	3	12	11	2	1	—	41
總計	37	46	18	144	73	15	1	—	334

單位：家

表 5-1 2024 年台商在東協投資電子業次產業別家數

註 1：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 台商在東協投資電子業次產業之國家別分析

2024 年台商在東協投資電子業次產業別家數，由大至小排名為：越南、泰國、馬來西亞、新加坡、印尼、菲律賓、緬甸。各國跨國排序前三名次產業別，越南、泰國和馬來西亞在 4 項次產業別中分別排序第一至三名，是台商投資電子業的前三大優先國。見表 4-1。

此外，根據鄧白氏資料顯示，台商在 2016 年以前在東協各國投資布局電子業共 181 家，電子零組件及電路板、電腦及其週邊設備、通訊傳播設備和其他電子產品分別占比 60%、15%、9% 和 16%。在新南向政策實施期間（2017-2024 年），因美中貿易衝突、新冠肺炎疫情、裴洛西訪台之多重影響下，國際客戶持續調整策略，分散風險，從「中國加一」策略再加入「台灣加一」策略的考慮，促使進入東協投資家數大幅增加。

二、紡織服裝及製鞋業

依據 ISIC，「紡織服裝及製鞋業」係指紡織品（二位碼 13）、服裝（二位碼 14）和鞋靴（四位碼 1520）三類，次產業別（四位碼）分別為：紡織品包含紡織纖維的紡前加工和紡紗（1311）、紡織品編織（1312）、紡織品加工（1313）、針織及鉤針編織物（1391）、紡織製成品（1392）、地毯和小地毯（1393）、索具 - 繩子 - 合股線和網具（1394）、未另分類的其他紡織品（1399）；服裝包含服裝製造（1410）、毛皮製品（1420）、針織和鉤針編織服裝（1430）；鞋靴（1520）為皮革產品（二位碼 15）下之次產業別。

本節將「紡織服裝及製鞋業」重新分類為五項次產業別，包括：紡紗織布（含紡織纖維的紡前加工和紡紗、紡織品編織）、紡織加工（紡織品加工）、其他紡織品（含針織及鉤針編織物、紡織製成品、地毯和小地毯、索具 - 繩子 - 合股線和網具、未另分類的其他紡織品）、成衣（含服裝製造、毛皮製品、針織和鉤針編織服裝）、製鞋（即鞋靴），以進一步分析台商在各次產業別之投資趨勢。

（一）2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數概況

台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」的家數從 2010 年計 285 家增加至 2024 年 477 家，成長至 1.7 倍，歷年來投資家數穩定成長，但在 2021 年時成長趨緩，2022 年後小幅上升。見圖 5-4。

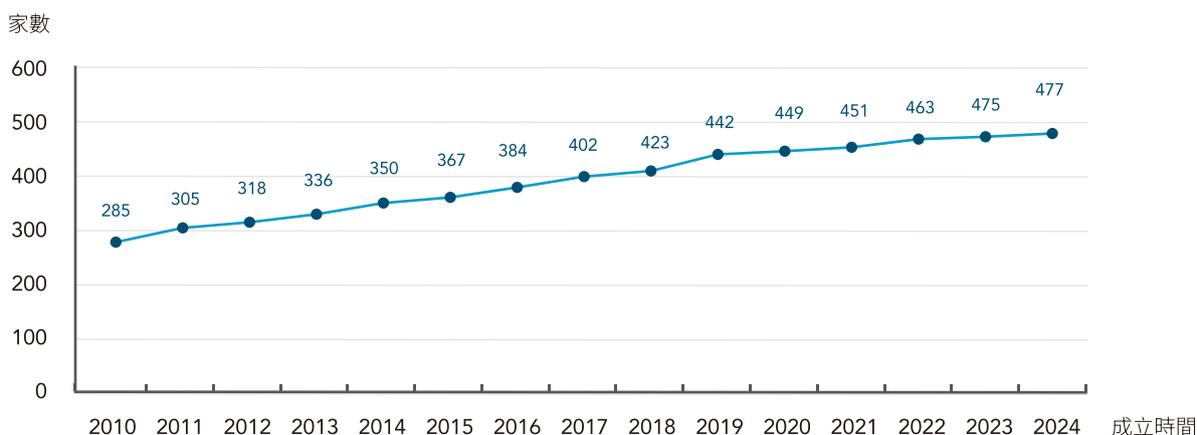


圖 5-4 台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數（2010-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

從國家別來看，2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數，在越南家數最多，為 313 家，占整體之比重為 65.6%，印尼為 78 家，占比 16.4%，其他國家依序為泰國 40 家（8.4%）、柬埔寨 21 家（4.4%）、菲律賓 20 家（4.2%），馬來西亞、新加坡和緬甸家數均少於 5 家。

從次產業別來看，2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數中，以成衣家數最多（173 家），占整體之比重為 36.3%，其他紡織品（113 家）之占比為 22.2%，紡紗織布（98 家）之占比為 20.5%，製鞋（93 家）之占比為 19.5%，紡織品加工（7 家）之占比為 1.5%。

（二）裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」趨勢

在本期間，台商在越南、印尼和泰國投資「紡織服裝及製鞋業」之家數保持東協前三名，平均占東協整體 62%、16% 和 11%；其次是菲律賓、柬埔寨、馬來西亞、緬甸和新加坡。在本期間，台商在東協投資電子業增加 117 家，其中，越南投資家數成長最為顯著，從 211 家增至 313 家，其次為印尼、柬埔寨，皆小幅增加，分別從 50 家升至 78 家、從 18 家升至 21 家；泰國和菲律賓則未升反降，分別從 50 家降至 40 家、從 25 家降至 20 家。見圖 5-5。

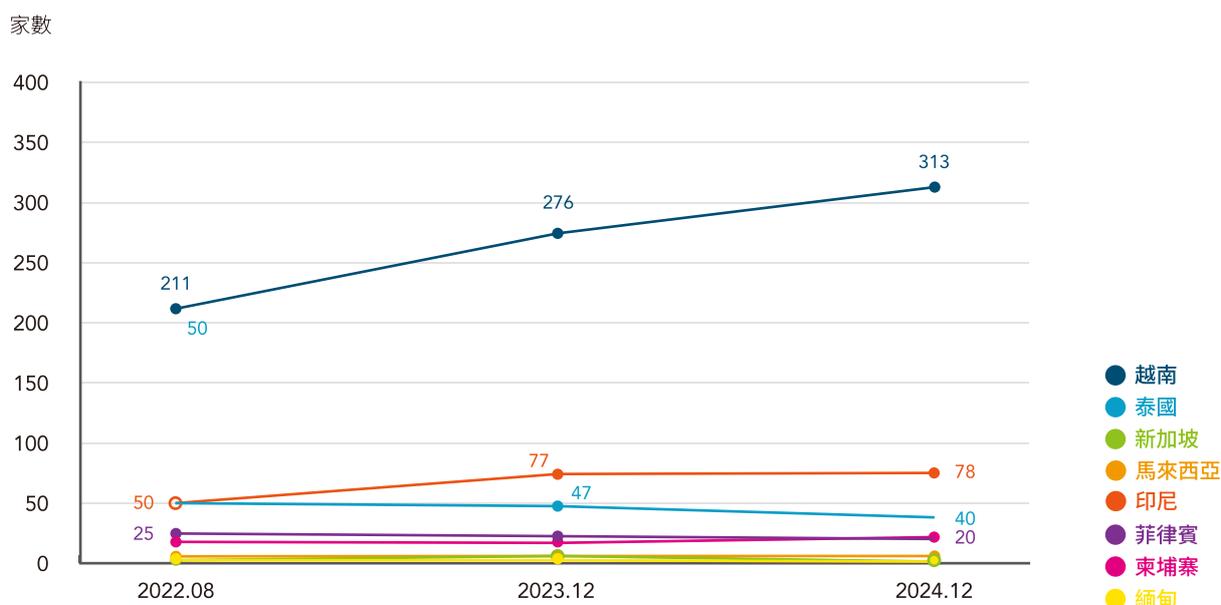


圖 5-5 裴洛西訪台後時期台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數之變化

註：以各時點營運中企業家數進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（三）台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」的特點

1. 台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」次產業之產業別分析

2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」，各國國內排序前二名涉及的次產業別，即紡紗織布（新加坡、馬來西亞、泰國）、其他紡織品（馬來西亞、越南、泰國、菲律賓、柬埔寨）、成衣（印尼、越南、泰國、菲律賓、緬甸、柬埔寨 6 國）、製鞋（印尼、柬埔寨），見表 5-2。

次產業別 / 國家別	新加坡	馬來西亞	印尼	越南	泰國	菲律賓	緬甸	柬埔寨	東協總計
紡紗織布	1	1	14	66	11	3	—	2	98
紡織加工	—	—	2	3	2	—	—	—	7
其他紡織品	—	2	19	70	14	5	—	3	113
成衣	—	—	25	111	11	12	1	13	173
製鞋	—	—	20	66	4	—	—	3	93
總計	1	3	78	313	40	20	1	21	477

單位：家

表 5-2 2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」次產業別家數

註 1：「—」表示家數為 0

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

2. 台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」次產業之國家別分析

2024 年台商在東協投資「紡織服裝及製鞋業」家數，由大至小排名為越南、印尼、泰國、柬埔寨、菲律賓、馬來西亞、新加坡和緬甸，各國跨國排序前三名次產業別，見表 5-2。越南和印尼在 5 項次產業別分別排序前二名，是台商選擇投資「紡織服裝及製鞋業」的前二大優先國。

CHAPTER.

6

結語與建議



一、結語與展望

本調查分析台商在 2018 年至 2024 年期間在東協國家投資布局的家數、營業收入等變化，進而得知台商投資趨勢與至 2024 年 12 月時之最新投資概況。本調查歸納以下九項投資趨勢與特點，並兼述未來展望。

(一) 依據 2024 年底統計，台商在東協投資家數約 6,200 家，營收總額超過 2,600 億美元；其中投資新加坡台商營收約 1,240 億美元，占東協總營收比重約 47%，呈現高度集中現象，且主要為服務業營收

2024 年底台商在東協各國投資家數總計 6,208 家，主要投資國家家數由大至小依序為越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓、柬埔寨和緬甸；在東協各國營收合計超過 2,600 億美元，較 2023 年（3,270 億美元），仍衰退約 20%。2024 年台商在東協各國創造之營收由大至小依序為新加坡（47.6%）、馬來西亞（19.7%）、越南（17.0%）、泰國（7.7%）、印尼（5.6%）、菲律賓（1.9%）、柬埔寨（0.4%）和緬甸（0.1%）。除新加坡主要營收係由服務業台商創造外，其他東協國家營收之來源大多是由製造業台商所創造，主要來自食品業、電子業、「紡織服裝及製鞋業」。

(二) 依據 2024 年底統計，台商在東協投資家數最多的前三名為越南、泰國和新加坡，與全球企業投資趨勢一致，但台商投資越南家數占整體比率超過五成，明顯高出全球企業投資越南比重；與投資泰國台商合計占台商投資東協家數將近八成，呈現高度集中現象

依據 2024 年底統計，全球企業投資東協各國家數依據占比大小，依序為越南、泰國、新加坡、馬來西亞、印尼、菲律賓。台商投資東協各國家數依占比大小，依序為越南、泰國、新加坡、印尼、馬來西亞、菲律賓。

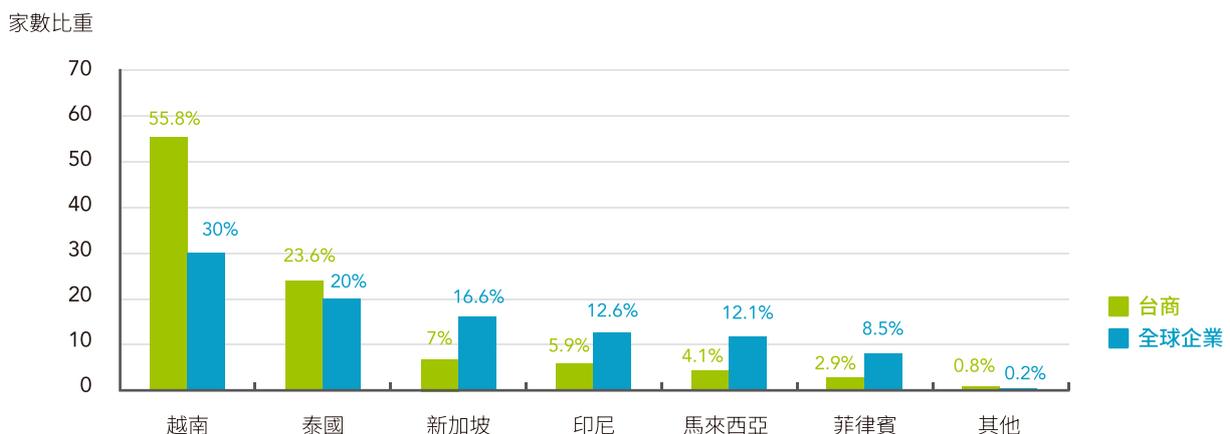


圖 6-1 2024 年底全球企業和台商在東協各國投資家數占其整體家數之比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

其中，台商在越南投資家數占東協整體家數比重超過五成（3,463 家），明顯高出全球企業投資越南比重，顯示越南對台商之重要性。如將在越南、泰國投資台商家數合計，占台商投資東協總家數將近 80%，在其餘東協國家投資家數合計僅約 20%，顯示台商在東協投資高度集中現象。

依據 2024 年底統計，台商在越南投資製造業家數最多之前三大產業別依序為金屬製品、橡膠和塑膠製品、電腦電子和光學產品；服務業為批發零售、建築、行政和輔助。

（三）依據 2024 年底統計，台商在東協投資之主要產業別，在製造業以投資電腦電子和光學產品家數最多，全球企業則以投資食品和紡織品為主；台商在服務業以投資批發零售的家數最多，與全球企業投資趨勢一致

依據 2024 年底統計，全球企業在東協投資製造業家數最多的前五大產業別為食品、金屬製品、紡織品、化學品及化學製品、服裝，台商則依序是電腦電子和光學產品、金屬製品、橡膠和塑膠製品、紡織品、化學品及化學製品，其中投資電腦電子和光學產品家數達 334 家。

就製造業而言，台商和全球企業在東協投資製造業的前五大產業別均包含金屬製品、化學品及化學製品、紡織品，但台商投資家數最多的電腦電子和光學產品、橡膠和塑膠製品，則非全球企業投資主要業別，全球企業投資家數最多的食品與服裝也非台商投資重點。

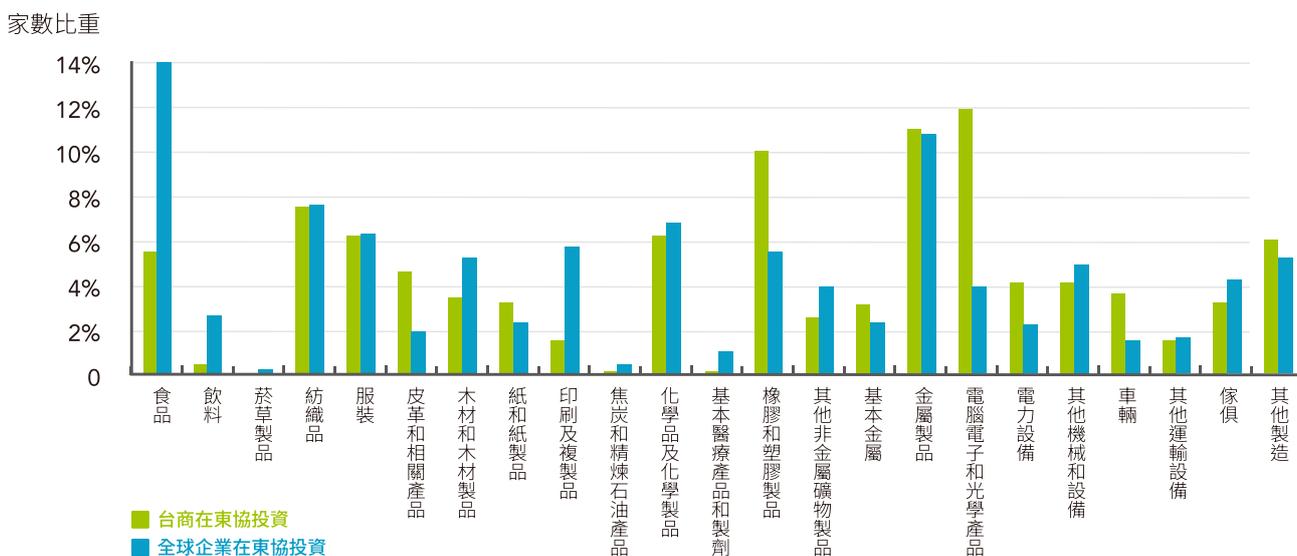


圖 6-2 2024 年底全球企業和台商在東協投資製造業別家數占其整體家數之比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

全球企業在東協投資服務業家數最多的前五大產業別依序為批發零售、建築、行政和輔助、專業和科學技術、金融和保險。台商則依序是批發零售、金融和保險、建築、專業和科學技術、運輸和倉儲。

就服務業而言，台商和全球企業在東協投資之主要服務業別均包含批發零售、建築、專業和科學技術、金融和保險，主要差異在於台商投資服務業別包含運輸和倉儲，全球企業投資則包含行政和輔助。

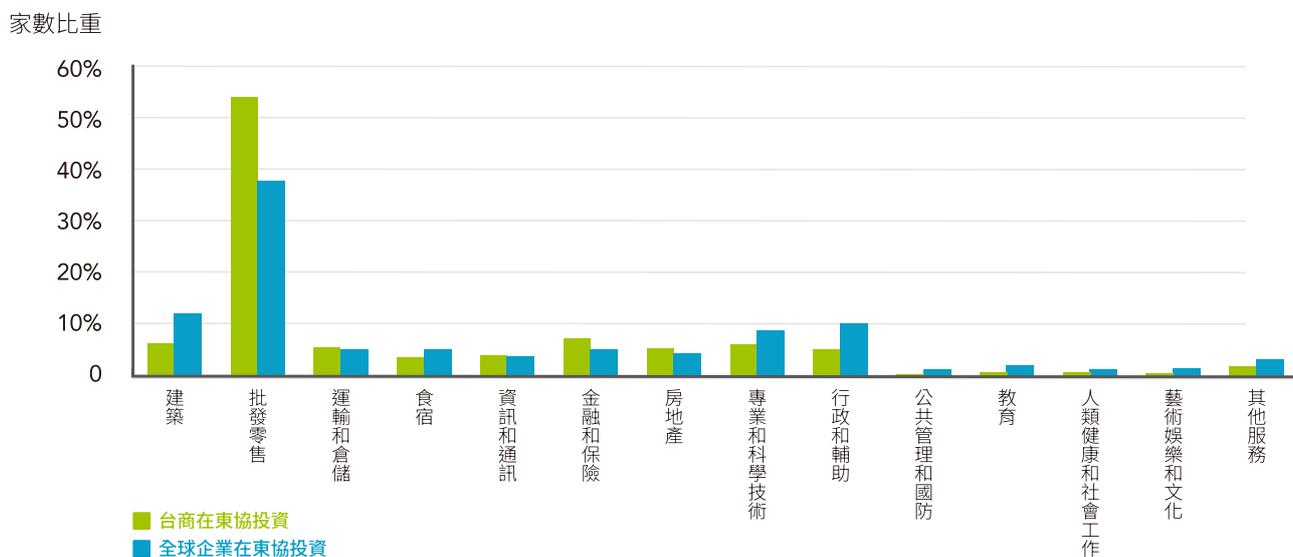


圖 6-3 2024 年底全球企業和台商在東協投資服務業別家數占其整體家數之比重

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(四) 依據 2024 年統計，台商投資東協各國製造業家數，除印尼和柬埔寨以「紡織服裝及製鞋業」為主外，其他國家以電腦電子和光學產品為主；在各國投資服務業家數均以批發零售為最多

2024 年台商在東協各國投資製造業家數最多的前五大產業別中，電腦電子和光學產品是新加坡、馬來西亞和菲律賓的第一大投資業別，是泰國第二大投資業別，是越南第三大投資業別。然有別於其他東協國家，台商在印尼和柬埔寨投資製造業家數最多之前五大產業別中，則以紡織品、服務和皮革產品為最多，與其他國家呈現產業別之差異。

服務業方面，台商投資東協各國服務業家數最多之產業別均為批發零售，其次為金融和保險（除越南外）、專業和科學技術（除泰國和柬埔寨外）、資訊和通訊（除越南、泰國和柬埔寨外）。

(五) 自 2018 至 2024 年底，台商在東協新增投資家數最多的國家別為越南、泰國、新加坡、印尼和馬來西亞，由越南和馬來西亞開始帶動成長趨勢

自 2018 至 2024 年底，台商在東協新增投資家數最多的國家別為越南、泰國、新加坡、印尼和馬來西亞，三段時期相比，越南和馬來西亞在美中之貿易衝突時期的家數成長最快，帶動成長趨勢；新加坡和印尼隨後在疫情時期的家數成長最快；泰國在裴洛西訪台後時期的家數成長最快。

台商在東協投資			2018-2024 年三段時期		
			美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)	疫情 (2020.01-2022.07)	裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)
投資家數前三名			越南、泰國、新加坡	越南、泰國、新加坡	越南、泰國、新加坡
國家	占 2018-2024 年比重	越南	43% 最高	33%	22%
		泰國	27%	23%	50% 最高
		新加坡	29%	37% 最高	33%
		印尼	24%	52% 最高	24%
		馬來西亞	47% 最高	26%	26%

表 6-1 台商於三段時期在東協國家新增投資家數比重（2018-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（六）自 2018 至 2024 年底，台商在東協新增投資家數最多之製造業和服務業分別為電腦電子和光學產品、批發零售，新增投資電子業家數在裴洛西訪台後時期（2022.08-2024.12）成長最快

本報告調查期間，自 2018 至 2024 年底，台商在東協製造業中，新增投資家數最多的產業別為電腦電子和光學產品，其次是金屬製品、橡膠和塑膠製品、紡織品、其他機械和設備；服務業為批發零售、專業和科學技術、房地產、金融和保險、運輸和倉儲。

三段時期相比，製造業中，金屬製品、金屬製品、橡膠和塑膠製品、紡織品、其他機械和設備在美中貿易衝突時期的家數成長最快，帶動成長趨勢；電腦電子和光學產品的家數在裴洛西來台後時期成長最快。

台商投資東協服務業之主要產業別雖持續以批發零售為主，但自美中貿易衝突起，投資房地產、運輸和倉儲家數也成長許多，此外，台商自疫情間投資東協金融和保險的家數也增加不少，專業和科學技術家數在裴洛西訪台後時期成長最快。

台商在東協投資			2018-2024 年三段時期		
			美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)	疫情 (2020.01-2022.07)	裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)
製造業	投資家數前三名		電腦電子和光學產品、 金屬製品、 橡膠和塑膠製品	電腦電子和光學產品、 金屬製品、 橡膠和塑膠製品	電腦電子和光學產品、 金屬製品、 橡膠和塑膠製品
	占 2018-2024 年比重	電腦電子和光學產品	29%	28%	43% 最高
		金屬製品	44% 最高	28%	29%
		橡膠和塑膠製品	39% 最高	29%	32%
		紡織品	47% 最高	21%	32%
其他機械和設備	49% 最高	22%	30%		
服務業	投資家數前三名		批發零售、 房地產、 專業和科學技術	批發零售、 專業和科學技術、 金融和保險	批發零售、 專業和科學技術、 金融和保險
	占 2018-2024 年比重	批發零售	37% 最高	33%	30%
		專業和科學技術	32%	31%	37% 最高
		房地產	49% 最高	25%	26%
		金融和保險	26%	37% 最高	37% 最高
		運輸和倉儲	45% 最高	34%	21%

表 6-2 台商於三段時期在東協投資製造業和服務業產業別新增家數比重（2018-2024 年）

註：以 2024 年底營運中企業進行分析

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

（七）自 2018 至 2024 年底，台商投資家數在美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快，主要投資業別從傳統製造業明顯轉向電子業，與全球企業趨勢不同

自 2018 至 2024 年底，全球企業和台商在東協投資家數均呈現成長趨勢，全球企業在東協投資家數成長 94%，台商在東協投資家數成長 53%。如進一步依三段時期觀察，全球企業在東協投資家數成長最快速的時段是疫情時期（約 293.2 萬家），其次是裴洛西訪台後（約 168.3 萬家）和美中貿易衝突時期（約 99.3 萬家）。台商在東協投資家數成長最快速的時段則是美中貿易衝突時期（825 家），其次是裴洛西訪台後（667 家）和疫情時期（659 家）。

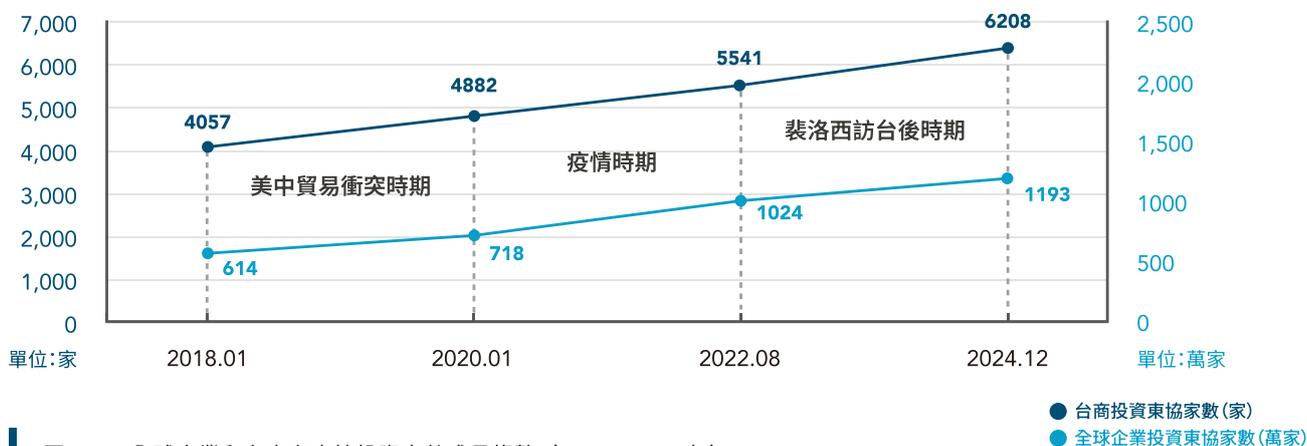


圖 6-4 全球企業和台商在東協投資家數成長趨勢 (2018-2024 年)

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

如再進一步交叉分析，受 2018 年美中貿易衝突影響，台商投資東協之主要製造業別明顯從傳統產業（金屬製品、橡膠和塑膠製品和紡織業）逐漸加速轉向電子業，電腦電子和光學產品家數在裴洛西訪台後時期成長最快，占 2018 至 2024 年總家數 43%。與全球企業相比，全球企業在裴洛西訪台後家數大幅增加的業別為紡織品，與台商呈現不同趨勢變化。

（八）台商在東協新增投資家數較多之產業中，主要新增投資的次產業別如電子零組件及電路板、金融控股公司等，台商在製造業之投資逐漸呈現從越南和泰國延伸至其他東協國家布局之趨勢

台商自 2018 至 2024 年底在東協新增投資家數較多之製造業和服務業中，主要新增投資的次產業別分別如電子零組件及電路板、金融控股公司。三段時期中，同一產業別主要投資的國家別變化不大，但可看出台商在東協投資製造業，呈現逐漸從越南和泰國延伸至其他東協國家布局之趨勢。

台商在東協投資		2018-2024 年三段時期		
		美中貿易衝突 (2018.01-2019.12)	疫情 (2020.01-2022.07)	裴洛西訪台後 (2022.08-2024.12)
製造業	電腦電子和光學產品 - 電子零組件及電路板、通訊傳播設備、電腦及其週邊設備	越南、泰國、馬菲	越南、泰國、新加坡	越南、泰國、馬來西亞
	金屬製品 - 金屬加工、建築用 / 容器類結構性製品	越南、泰國	越南	越南、泰國、印尼
	橡膠和塑膠製品 - 塑膠	越南	越南	越南、泰國
	紡織品 - 寬幅織物、其他紡織品	越南、泰國、印東	越南	越南、泰國、印尼
	其他機械和設備 - 通用機械、金屬成型機械、其他泵壓縮機	越南、泰國、新加坡	越南、新加坡	越南、泰國、印尼
服務業	批發零售 - 家庭用品、機械設備、食品、電子品批發；零售	越南、泰國、新加坡	越南、泰國、新加坡	越南、泰國、新加坡
	專業和科學技術 - 管理諮詢、建築工程、自然科學工程	越南、泰國、新加坡	越南、泰國、星印馬	越南、泰國、新加坡
	房地產 - 買賣、租賃、代銷、仲介、投資	越南、泰國	越南、泰國、菲律賓	越南、泰國、新加坡
	金融保險 - 控股公司、證券、信貸	泰國、新加坡、越南	新加坡、泰國、越南	泰國、新加坡、越南
	運輸和倉儲 - 貨運海關代理、貨物裝卸、艙位經紀、貨物倉庫	越南、泰國、星馬	越南、新加坡、泰菲	泰國、越南

表 6-3 台商於三段時期在東協投資製造業和服務業主要新增家數之國家（2018-2024 年）

註：次產業別定義請見文末附件

資料來源：整理自美商鄧白氏企業資料

(九) 因應客戶在美中貿易衝突下之「中國加一」以及裴洛西訪台後供應鏈持續分散的策略下，越南成為電子業台商之投資移轉重鎮，印尼則為台商投資「紡織服裝及製鞋業」的重點國家

2018 年美中貿易衝突下因應「中國加一」之供應鏈移轉效應中，越南為最大受惠國，但在裴洛西訪台出現「台灣加一」之地緣風險考量後，台商加速在東南亞之布局，並到越南以外之東協國家投資。裴洛西訪台後，台商加速投資東協電子業，在越南和印尼、馬來西亞投資家數明顯增加，尤其投入電子零組件及電路板，通訊傳播設備等次產業別。

在其他製造業方面，製鞋、紡織供應鏈自 2012 年起陸續移轉至東協，在美中貿易衝突後尤其明顯。台商投資東協「紡織服裝及製鞋業」，以越南、印尼和泰國家數保持東協前三名，以成衣次產業別占比最大。

二、政策建議

本報告研判未來地緣政治因素可能影響台商之投資布局方向，提出政策建議：

(一) 本調查報告發現全球企業在東協投資家數逐年成長，在疫情時期（2020.01-2022.07）成長幅度最為明顯，新增投資近 300 萬家；台商投資家數亦穩定成長，多數產業以美中貿易衝突時期（2018.01-2019.12）成長最快。全球企業和台商在東協之投資布局呈現差異，全球企業投資分布國家與產業較為多元，台商則高度集中在單一國家（越南）與少數產業（電子產業、批發零售），台商應關注國家別與產業別投資風險問題，如國際地緣政治影響等，政府與產業應重視與評估投資風險與管控

本報告調查期間，全球企業投資東協整體家數持續上升，在疫情期間數量大增，新增投資近 300 萬家，於 2024 年增至 1,193 萬家。同一時間，台商投資東協家數也不斷成長，自美中貿易衝突爆發後即快速增加，於 2024 年增至 6,208 家，顯示東協經貿與國際供應鏈之連結預期將愈益深化，但也反映未來將更容易受到廣泛的國際地緣政治競爭、主要國家政策干擾、貿易保護主義等因素之影響。

尤其值得注意的是，台商在東協投資製造業家數與服務業獲利均呈現高度集中在越南和新加坡此等單一國家現象，投資產業別亦集中在電子、批發零售等特定產業，其中，台灣電子相關產業在裴洛西訪台後加速至東協國家投資，投資時間雖落後其他產業，但供應鏈移動規模逐漸擴大，對我國產業結構恐產生影響，值得政府與產業界重視。此外，台商對東協新增投資與獲利呈現不對稱現象，投資製造業家數雖接近服務業，但營收僅略高 300 億美元，越南台商營收占比更明顯偏低（17%）。政府與產業應深入研析台商產業別投資與營運情形，以提高企業在東協投資營收與獲利。

長期以來，東協國家在中國供應鏈支持下拓展對美歐市場，驅動經濟成長，但也因對美國貿易順差快速增加，近期開始面對川普政府高關稅政策及要求供應鏈回流美國在地製造的壓力，以及要

求改善轉運 (transshipment)、智慧財產權、勞動人權等問題。東協經貿高度倚賴美、中，除遭受雙重壓力外，東協政府亦極易受到美中對抗與兩國政治、外交與經貿政策之影響，政策不確定性甚高，都可能成為台商投資營運的法規障礙或法遵要求。

因此，台商投資東協須具備更全面之考量，以降低風險為首要，例如改善當地生產附加價值、加強因應政策干擾之韌性、打造清潔供應鏈、注意勞動權益與人權等，亦須開拓多元市場，避免過於依賴中國或美國市場。台商須投入研究新市場的消費需求和習慣，以及建立品牌或銷售渠道。在台商投資方式需要升級情況下，政府應有適當應變措施予以協助。

東協國家	川普對等關稅		美國關切議題
	2025.04	2025.08	
柬埔寨	49%	↓ 19%	對美貿易順差、轉運、仿冒和盜版惡名市場
越南	46%	↓ 20%	對美貿易順差、匯率、轉運、智慧財產權、仿冒和盜版惡名市場
泰國	36%	↓ 19%	對美貿易順差、轉運、智慧財產權、仿冒和盜版惡名市場
印尼	32%	↓ 19%	對美貿易順差、轉運、智慧財產權、仿冒和盜版惡名市場
寮國	48%	↓ 40%	恐怖份子 (部分限制入境美國)
馬來西亞	24%	↓ 19%	對美貿易順差、匯率、轉運、晶片轉運、仿冒和盜版惡名市場
緬甸	44%	↓ 40%	緬甸內戰僵局、恐怖份子 (全面禁止入境美國)
汶萊	24%	↑ 25%	對美貿易順差、轉運
菲律賓	17%	↑ 19%	仿冒和盜版惡名市場
新加坡	10%	= 10%	匯率、晶片轉運

表 6-4 美國對東協國家關切之議題

資料來源：The White House, USTR, U.S. Department of the Treasury

(二) 根據鄧白氏巨量企業資料，可得知 2024 年台商在東協投資家數約 6,200 家，營收總額超過 2,600 億美元，顯示我政府實施新南向政策已顯現成效，然台商營收在 2023 年達到高峰，2024 年成長力道不足。本調查量化結果可作為我國檢視新南向政策及進一步研擬東協國家別與產業別之政策參考，並爭取與東協國家洽簽各類經貿、投資、供應鏈韌性、產業升級、人才培訓等合作協議或行動計畫，以連結投資帶動貿易之效果，強化台灣與當地經貿連結性

台商投資東協家數從 2010 年的 2,788 家逐步為 6,208 家，2023 年創造 3,270 億美元之營收高峰，可視為我國自 2017 年起實施新南向政策的成效，然台商因美中貿易衝突、裴洛西訪台後兩岸局勢等影響，仍須調整或加強分散供應鏈。本報告建議我國政府應透過政策延續，強化關注國際供應鏈在東南亞地區之動向，協助台商因應國際變局，並進一步研擬提供台商商情分析、市場通路、

融資優惠等各項配套政策，協助台商因應東協經貿環境變化與分散及降低投資、營運風險。

本調查量化結果可作為我國檢視新南向政策及進一步研擬東協國家別與產業別之政策參考，並爭取與東協國家洽簽各類經貿、投資、供應鏈韌性、產業升級、人才培訓等合作協議或行動計畫，以連結投資帶動貿易之效果，強化台灣與當地經貿連結性。

(三) 鑒於台商投資模式已從「中國加一」進入「東協加一」，政府在協助產業打造以歐美市場為主之「非中供應鏈」(Non-China Supply Chains)之趨勢下，應與東協國家談判調降關稅及移除貿易、投資障礙，及引導台商進入當地關鍵或成長型產業(含製造業與服務業)投資，以共創經濟發展

因應美中貿易衝突下之「中國加一」以及裴洛西訪台後之「台灣加一」趨勢，促使越南為台商之投資移轉重鎮，台商持續在東協分散電子業、「紡織服裝及製鞋」等產業之投資。如電子業台商擴展至馬來西亞、泰國和印尼投資，半導體業者選擇到新加坡、馬來西亞、菲律賓和泰國投資；「紡織服裝及製鞋業」也因應疫情和美中貿易衝突，擴大至印尼等國投資。¹

台商在東協投資電子業、「紡織服裝及製鞋業」，雇用大量當地員工，創造可觀營收。本報告建議我國政府或產業界加強東協國家政府、產業公協會、智庫等合作，研議共同推動產業合作升級與擴展貿易措施，我國可協助當地產業和人力升級，以利台商永續經營和多元布局，共同強化東協供應鏈韌性，創造就業機會和經濟成長。

此外，我國應把握當前契機，與東協夥伴國加強經濟與安全合作，優先推動區域內與跨區域間供應鏈夥伴關係，致力加強經濟與安全韌性，並應爭取洽簽貿易協定、產業別合作機制、供應鏈行動夥伴等具體之合作模式。

自美中貿易衝突以降，美中供應鏈逐漸脫鉤，台商對美中的供應鏈也勢必隨之分流，在非紅供應鏈之趨勢下，建議政府在與東協國家強化全面性租稅協定外，也可透過洽簽經貿合作協議，特別是透過談判調降或移除關稅，連結投資帶動貿易之效果，強化台商競爭力，共創台灣經濟成長。

(四) 全球企業與台商積極前往東協投資布局，然美國總統川普在 2025 年 4 月宣布實施「對等關稅」政策，除新加坡(10%)外，對東協各國課徵 19% 至 40% 不等關稅，將衝擊企業在東協投資與出口，台商應依美國對東協各國不同政策、各國產業競爭力等，檢視投資營運計畫及研擬因應對策

2018 年美中貿易衝突爆發後，因應「中國加一」之供應鏈移轉效應，越南為最大受惠國，但在裴洛西訪台出現「台灣加一」之地緣風險考量後，台商加速在東南亞之布局，並到越南以外之東協國家投資，例如電子業到馬來西亞、泰國、印尼。

¹ 工商時報，2025 年 7 月 31 日，關稅低 紡織廠掀印尼建廠潮，<https://www.ctee.com.tw/news/20250731700109-439901>；工商時報，2025 年 7 月 17 日，印尼關稅誘人 紡織製鞋廠擴產，<https://www.ctee.com.tw/news/20250717700097-439901>

台商加速前往東協投資布局，然美國總統川普在 2025 年 4 月宣布實施「對等關稅」政策，除新加坡（10%）外，對東協各國課徵 19% 至 40% 不等關稅，將衝擊台商在東協投資與出口，台商應依美國對東協各國不同政策、各國產業競爭力等，檢視投資營運計畫及研擬因應對策。

自 2025 年起，川普 2.0 關稅政策已促使台商加快供應鏈多元產地布局。例如，2025 年以來，台灣電子代工大廠陸續在 2025 年宣布投資美國。「紡織服裝及製鞋業」則多半宣布擴大在東協投資，如增加至印尼投資，投資之次產業也將擴大上游產線，以加強垂直整合。隨著川普 2.0 關稅政策充滿不確定性，國際供應鏈將不斷重組，本報告建議台商依美國對東協各國不同政策、各國產業競爭力等，檢視在東協投資營運計畫及研擬因應對策，另應強化與國際客戶之合作，為未來投資做好布局規畫。

（五）川普 2.0 對東協轉運商品課徵懲罰性關稅，稅率高達 40%，將促使電子、紡織等產業台商重新檢視投資政策，以提高附加價值及產業升級，政府應鼓勵台商投資東協產業升級，並協助加強智慧生產、綠色轉型及投入綠色供應鏈、AI 等新經濟領域

台商在東協投資製造業的家數雖在過去幾年增加，但為數甚多台商在當地生產模式仍以進口中間財組裝成最終商品出口為主，亦即該類投資模式目前或未來極可能不符美國對進口商品的原產地（Rules of Origin, ROO）規範，業者應持續關注。

美國已自 2025 年 8 月 7 日開始對東協國家徵收對等關稅，介於 10%-40%，然將對轉運商品課徵 40% 之懲罰性關稅，東協國家、台商、美國進口商必須研擬改善及防範關稅風險的方法，台商在東協投資生產應積極尋找中國大陸以外之主間財或零配件，以避免遭受美國重罰。

面對整個供應鏈日益增加的不確定性與潛在轉運貿易的關稅風險，台商除需檢視生產模式，加強附加價值外，一些台灣電子代工大廠開始整合集團內部資源，以提高產品附加價值，或隨著東南亞成為全球主要雲端服務商、資料中心投資重鎮，因應國際大廠布建需求，藉由當地供貨，趕上人工智慧（Artificial Intelligence, AI）應用需求帶來之新一波成長動能。

本報告建議台商未來因應的方向包含：尋求供應鏈多元化；評估政府與企業的應變政策、措施和稅務；強化研發創新；提升附加價值；運用數位科技與培訓員工等，以利在東協地區繼續成長。

附表、聯合國國際行業標準分類 (ISIC) 分類

ISIC	英文全稱	中文全稱
A	Agriculture, forestry and fishing	農業、林業及漁業
01	Crop and animal production, hunting and related service activities	作物和牲畜生產、狩獵和相關服務活動
02	Forestry and logging	林業與伐木業
03	Fishing and aquaculture	漁業與水產業
B	Mining and quarrying	採礦和採石
05	Mining of coal and lignite	煤炭和褐煤開採
06	Extraction of crude petroleum and natural gas	石油及天然氣開採
07	Mining of metal ores	金屬礦開採
08	Other mining and quarrying	其他採礦和採石
09	Mining support service activities	開採輔助服務活動
C	Manufacturing	製造業
10	Manufacture of food products	食品製造
11	Manufacture of beverages	飲料製造
12	Manufacture of tobacco products	煙草製品製造
13	Manufacture of textiles	紡織品製造
14	Manufacture of wearing apparel	服裝製造
15	Manufacture of leather and related products	皮革和相關產品製造
16	Manufacture of wood and of products of wood and cork, except furniture; manufacture of articles of straw and plaiting materials	木材、木材製品及軟木製品製造 (傢俱除外)、草編製品及編織材料物品製造
17	Manufacture of paper and paper products	紙和紙製品製造
18	Printing and reproduction of recorded media	記錄媒介物印刷及複製
19	Manufacture of coke and refined petroleum products	焦炭和精煉石油產品製造
20	Manufacture of chemicals and chemical products	化學品及化學製品製造
21	Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	基本醫藥產品和醫藥製劑製造
22	Manufacture of rubber and plastics products	橡膠和塑膠製品製造
23	Manufacture of other non-metallic mineral products	其他非金屬礦物製品製造
24	Manufacture of basic metals	基本金屬製造
25	Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	金屬製品製造，但機械和設備除外
26	Manufacture of computer, electronic and optical products	電腦、電子產品和光學產品製造
27	Manufacture of electrical equipment	電力設備製造
28	Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	未另分類機械和設備製造

ISIC	英文全稱	中文全稱
29	Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	汽車、掛車和半掛車製造
30	Manufacture of other transport equipment	其他運輸設備製造
31	Manufacture of furniture	傢俱製造
32	Other manufacturing	其他製造業
33	Repair and installation of machinery and equipment	機械和設備修理和安裝
D	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	電、煤氣、蒸氣和空調供應
35	Electricity, gas, steam and air conditioning supply	電、煤氣、蒸氣和空調供應
E	Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	供水；汙水處理、廢物管理和補救活動
36	Water collection, treatment and supply	集水、水處理與水供應
37	Sewerage	汙水處理
38	Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	廢物收集、處理和處置活動；材料回收
39	Remediation activities and other waste management services	補救活動和其他廢物管理服務
F	Construction	建築業
41	Construction of buildings	樓宇建築
42	Civil engineering	土木工程
43	Specialized construction activities	特殊建築活動
G	Wholesale and retail trade; repair of motor vehicles and motorcycles	批發零售貿易；汽車和摩托車修理
45	Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	批發零售貿易以及汽車和摩托車修理
46	Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	批發貿易，汽車和摩托車除外
47	Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	零售貿易，汽車和摩托車除外
H	Transportation and storage	運輸和倉儲
49	Land transport and transport via pipelines	陸路運輸與管道運輸
50	Water transport	水上運輸
51	Air transport	航空運輸
52	Warehousing and support activities for transportation	倉儲和運輸輔助活動
53	Postal and courier activities	郵政和郵遞活動
I	Accommodation and food service activities	食宿服務活動
55	Accommodation	住宿
56	Food and beverage service activities	食品和飲料供應服務活動
J	Information and communication	資訊和通信
58	Publishing activities	出版活動
59	Motion picture, video and television programme production, sound recording and music publishing activities	電影、錄影和電視節目製作、錄音及音樂作品出版活動
60	Programming and broadcasting activities	電臺和電視廣播
61	Telecommunications	電信

ISIC	英文全稱	中文全稱
62	Computer programming, consultancy and related activities	電腦程式設計、諮詢及相關活動
63	Information service activities	資訊服務活動
K	Financial and insurance activities	金融和保險活動
64	Financial service activities, except insurance and pension funding	金融服務活動，保險和養恤金除外
65	Insurance, reinsurance and pension funding, except compulsory social security	保險、再保險和養恤金，但強制性社會保障除外
66	Activities auxiliary to financial service and insurance activities	金融保險服務及其附屬活動
L	Real estate activities	房地產活動
68	Real estate activities	房地產活動
M	Professional, scientific and technical activities	專業、科學和技術活動
69	Legal and accounting activities	法律和會計活動
70	Activities of head offices; management consultancy activities	總公司活動；管理諮詢活動
71	Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	建築和工程活動；技術測試和分析
72	Scientific research and development	科學研究與發展
73	Advertising and market research	廣告業和市場調研
74	Other professional, scientific and technical activities	其他專業、科學和技術活動
75	Veterinary activities	獸醫活動
N	Administrative and support service activities	行政和輔助活動
77	Rental and leasing activities	出租和租賃活動
78	Employment activities	就業活動
79	Travel agency, tour operator, reservation service and related activities	旅行社、旅遊經營者、預訂服務及相關活動
80	Security and investigation activities	調查和安全活動
81	Services to buildings and landscape activities	為樓宇和院落景觀活動提供服務
82	Office administrative, office support and other business support activities	辦公室行政管理、辦公支援和其他企業輔助活動
O	Public administration and defence; compulsory social security	公共管理與國防；強制性社會保障
84	Public administration and defence; compulsory social security	公共管理與國防；強制性社會保障
P	Education	教育
85	Education	教育
Q	Human health and social work activities	人類健康和社會工作活動
86	Human health activities	人類健康活動
87	Residential care activities	留宿護理活動
88	Social work activities without accommodation	不配備食宿社會服務
R	Arts, entertainment and recreation	藝術、娛樂和文娛活動
90	Creative, arts and entertainment activities	藝術創作和文娛活動
91	Libraries, archives, museums and other cultural activities	圖書館、檔案館、博物館及其他文化活動

ISIC	英文全稱	中文全稱
92	Gambling and betting activities	賭博和投注活動
93	Sports activities and amusement and recreation activities	體育、娛樂和文娛活動
S	Other service activities	其他服務活動
94	Activities of membership organizations	成員組織活動
95	Repair of computers and personal and household goods	電腦及個人和家庭用品修理
96	Other personal service activities	其他個人服務活動
T	Activities of households as employers; undifferentiated goods- and services-producing activities of households for own use	家庭作為雇主活動；家庭自用、未加區分物品生產和服務活動
97	Activities of households as employers of domestic personnel	家庭作為家政人員雇主活動
98	Undifferentiated goods- and services-producing activities of private households for own use	未加區分私人家庭自用物品生產和服務活動
U	Activities of extraterritorial organizations and bodies	國際組織和機構活動
99	Activities of extraterritorial organizations and bodies	國際組織和機構活動

一、電腦電子和光學產品 - 電子零組件及電路板、通訊傳播設備、電腦及其週邊設備

(一) 電子零組件及電路板屬於 26 電腦、電子產品和光學產品的製造中的 2610 電子元件和電路板製造

2610 電子元件和電路板製造

本組包括電子應用的半導體和其他元件的製造。

本組包括：

- 電子電容器的製造
- 電阻器的製造
- 微處理器的製造
- 裸露印刷電路板的製造
- 電子管的製造
- 電子連接器的製造
- 積體電路的製造（類比積體電路，數位積體電路或混合積體電路）
- 二極體、三極管和相關分離設備的製造
- 電感（如阻氣門、線圈、變壓器）和電子元件的製造
- 電子石英和石英裝配的製造
- 用於電子應用的螺線型電導管、開關和變頻器的製造
- 晶片或晶片、半導體的成品或半成品的製造
- 介面卡的製造（如：音效卡、顯卡、控制器、網卡、數據機）
- 顯示器成分的製造（等離子體、聚合體、液晶顯示器）
- 發光二極體的製造
- 在印刷電路板上裝入這些元件

本組還包括：

- 印表機電纜、顯示器電纜、USB 電纜、連接器等的製造

(二) 通訊傳播設備屬於 26 電腦、電子產品和光學產品的製造中的 2630 通信設備的製造

2630 通信設備的製造

本組包括用於通過電線或無線電廣播（如電臺和電視臺廣播）傳遞信號的資料通信設備和電話以及無線電通信設備的製造。

本組包括：

- 中央辦公室交換設備的製造
- 無繩電話的製造
- 專用交換機設備的製造
- 電話和傳真設備的製造，包括電話答錄機
- 資料傳輸設備的製造，如橋接器、路由器、閘道
- 傳送和接收天線的製造
- 有線電視設備的製造
- 尋呼機的製造
- 手機的製造
- 移動通信設備的製造
- 電臺和電視演播室和廣播設備的製造，包括電視攝影機
- 數據機、載波設備的製造
- 把信號發送到控制站防盜和防火警報系統的製造
- 收音機和電視信號發送器的製造
- 紅外線裝置的製造（如遠端控制設備）

(三) 電腦及其週邊設備屬於 26 電腦、電子產品和光學產品的製造中的 2620 電腦和外部設備的製造

2620 電腦和外部設備的製造

本組包括電子電腦的製造和 / 或裝配，如主機、桌上型電腦、手提電腦和電腦服務器，還包括電腦外部設備的製造和裝備，如存放裝置和輸入輸出設備（印表機、顯示器、鍵盤）。電腦可以是類比電腦、數位電腦或混合電腦。數位電腦是最為常見的一種，可以完成以下所有工作：（1）保存處理常式和執行這些程式所需要的數據；（2）能根據使用者的要求自由設置；（3）按使用者指令進行數學計算；（4）在無人介入的情況下，執行一個進程程式，該程式要求電腦在運行中通過邏輯決定來更正執行的任務。類比電腦能類比數學模型，並至少包括類比控制器和設計項目。

本組包括：

- 臺式電腦的製造
- 筆記型電腦的製造
- 大型電腦的製造
- 手提電腦的製造（如，掌上型電腦）
- 磁碟機、快閃記憶體驅動器和其他儲存設備的製造
- 光碟（如：可重寫 CD、唯讀 CD、唯讀 DVD、可重寫 DVD）驅動器的製造
- 印表機的製造
- 顯示器的製造
- 鍵盤的製造
- 各種類型的滑鼠、遊戲操縱杆和追蹤球配件的製造
- 專門用途電腦終端的製造
- 電腦伺服器的製造
- 掃描器的製造，包括條碼掃描器
- 智慧卡讀取裝置的製造
- 虛擬實境頭盔的製造
- 電腦投影儀（視頻投影儀）的製造

二、金屬製品 - 金屬加工、建築用 / 容器類結構性製品

（一）金屬加工屬於 25 金屬製品的製造中的 259 其他金屬製品的製造；為金屬加工提供的服務活動

259 其他金屬製品的製造；為金屬加工提供的服務活動

本組包括金屬處理的一般活動，包括鍛造、壓制、電鍍、包覆、雕刻、鑽孔、拋光、焊接等。這些活動通常在收費或合同基礎上進行。本組還包括多種工業用或家庭用金屬產品的製造，如刀具、手工工具和普通金屬器具、罐、桶、釘子、螺絲、螺母、家用金屬製品、金屬裝置、船舶推進器、裝配好的鐵路軌道附屬設備等。

(二) 建築用 / 容器類結構性製品屬於 25 金屬製品的製造中的 2511 結構性金屬製品的製造

2511 結構性金屬製品的製造

本組包括：

- 建築用金屬框架或骨架及其部件（塔架、支柱、桁架、橋樑等等）的製造
- 工業金屬框架（高爐、提升設備和裝卸設備等的框架）的製造
- 以金屬材料為主的預製房屋的製造：工地活動房、模組式展臺元件等等
- 金屬門窗及其框架、百葉窗和大門的製造
- 房間金屬隔板

三、橡膠和塑膠製品 - 塑膠

塑膠製品屬於 22 橡膠和塑膠製品的製造中的 2220 塑膠製品的製造

2220 塑膠製品的製造

本組包括採用壓縮模制、擠壓模塑、噴射模塑、吹塑成形和澆鑄成形等工藝，將全新或回收的塑膠樹脂加工成中間產品或終產品。其中多數生產工藝均可生產多種產品。

本組包括：

- 塑膠製品半成品的製造：塑膠板、塑膠片、塑膠塊、膠片、塑膠箔和塑膠帶等（不論是自粘的還是非自粘的）
- 下列塑膠成品的製造：塑膠管子、管道和軟管；軟管和管道的接頭
- 下列包裝貨物用塑膠製品的製造：塑膠袋、包、箱、盒、壇、瓶等
- 下列建築用塑膠件的製造：
 - 塑膠門、窗、框架、百葉窗、簾幕和踢腳板
 - 塑膠桶、水箱
 - 成卷的或片式的塑膠地板、牆壁和天花板貼面等
 - 塑膠衛生用具，諸如：塑膠浴缸、沐浴裝置、臉盆、便盆、抽水馬桶等
- 塑膠餐具、廚房用具和盥洗用品的製造
- 透明膠片或透明塑膠片
- 彈性屋面覆蓋物的製造，如乙烯漆布等

– 人造石（如人造大理石）的製造

– 塑膠標誌的製造

– 下列塑膠製品的製造：塑膠頭戴聽筒、絕緣器材、照明設備配件、辦公室或學校用具、（密封至一起而非縫合的）服裝用品、傢俱配件、小雕塑品、傳動帶和輸送帶、自行吸附的塑膠帶材、塑膠牆紙、塑膠鞋楦、塑膠雪茄和香煙煙嘴、梳子、塑膠卷髮夾及塑膠新奇物品等

四、紡織品 - 寬幅織物、其他紡織品

（一）寬幅織物屬於 13 紡織品的製造中的 1312 紡織品的織造

1312 紡織品的織造

本組包括：

– 寬幅棉類、羊毛類、毛呢類或絲類織物的製造，包括以混合紗、人造紗和合成紗為原料的製造

– 其他採用亞麻、苧麻、大麻、黃麻、韌皮纖維和特殊紗製作的寬幅織物的製造

本組還包括：

– 機織絨織物或繩絨線織物、毛圈織物、紗羅等的製造

– 機織玻璃纖維織物的製造

– 機織芳香尼龍和碳纖維織物的製造

– 機織仿毛皮織物的製造

（二）其他紡織品屬於 13 紡織品的製造中的 1399 未另分類的其他紡織品的製造

1399 未另分類的其他紡織品的製造

本組包括在 13 或 14 類或本分類中其他任何地方未特別列明的與紡織品或紡織製品有關的一切活動。這涉及到許多加工工藝和品種繁多的製品。

本組包括：

– 狹幅機織物的製造、包括不含用膠粘劑粘合的緯紗的輕紗織物

– 標籤、標記等的製造

– 邊飾物的製造：穗、纓、絨球等

– 毛氈的製造

– 絹網及其他網狀織物製造，成塊、成條、或花邊和刺繡的製造

– 用塑膠浸漬、塗層、包覆或作夾層的織物的製造

- 金屬噴鍍或金屬加芯的紗線、紡織材料包皮的橡皮線或細繩、用橡膠或塑膠覆蓋、浸漬、塗層或包裹的紡織紗線或條帶的製造
- 高韌性人造紗製成的輪胎簾布織物的製造
- 其他經處理或塗層的織物的製造：描圖布、畫家使用的特製油畫布、硬麻布及類似的強化紡織物、經樹脂或澱粉類物質塗層的織物
- 多種紡織用品的製造：紡織燈芯、白熾煤氣燈紗罩及管式煤氣燈外罩織物、水龍軟管、傳動帶或傳送帶（無論是否用金屬或其他材料加固）、篩布、濾布
- 汽車裝飾織物的製造
- 壓敏布卷尺的製造
- 藝術家油畫板和描圖布的製造
- 鞋帶的製造
- 粉撲和手套的製造

五、其他機械和設備 - 通用機械、金屬成型機械、其他泵壓縮機

（一）通用機械屬於 28 未另分類的機械和設備的製造中的 2819 其他通用機械的製造

2819 其他通用機械的製造

本組包括：

- 工業用冷凍和冷藏設備的製造，包括主要部件的組裝
- 空氣調節器的製造，包括車用空調
- 非家用電扇的製造
- 稱量設備的製造（靈敏度高的實驗室天平除外）：家用和商店用磅稱、台稱、連續稱量的稱量設備、地磅、稱砵等
- 液體過濾或淨化機械和裝置的製造
- 液體或粉末噴射、撒布或噴霧設備的製造：噴槍、滅火器、噴砂機、蒸汽清潔機等
- 包裝和打包機的製造：用於裝填、閉合、封口、裝盒或貼標籤的機械
- 用於清洗或烘乾瓶子和製作充氣飲料的機械的製造
- 煉油廠、化工業、飲料業等使用的蒸餾或精餾設備的製造
- 熱交換器製造
- 液化空氣或氣體用機械的製造
- 煤氣發生爐的製造

- 研光機或其他軋製機及其滾筒的製造（用於加工金屬和玻璃的除外）
- 離心機的製造（乳脂分離器和衣服甩幹機除外）
- 襯墊及數種材料混合製成或用數層同一材料製成的類似接合物的製造
- 自動售貨機的製造
- 通用機械零件製造
- 閣樓通風設備（三角扇和屋頂通風器）的製造
- 水平儀、卷尺和類似手工工具、技術校準工具（光學工具除外）的製造
- 非電動焊接與低溫焊接設備的製造

（二）金屬成型機械屬於 28 未另分類的機械和設備的製造中的 2822 金屬成型機械和機械的製造

2822 金屬成型機械和機械的製造

本組包括：

- 用於加工金屬和其他材料（木材、骨頭、石材、硬橡膠、硬塑膠、冷玻璃等）的機械的製造，包括使用雷射光束、超聲波、等離子弧、磁脈衝等的機械
- 車床、鑽床、銑床、成形機械、刨床、鏜床、磨床等機械的製造
- 衝床或壓床的製造
- 衝壓機、水壓機、液壓制動器、落錘、鍛造機等的製造
- 拉拔機、滾絲機或制絲機械的製造
- 採用釘子、釘書釘、膠粘或其他方式裝配木質、軟木、骨質、硬橡膠或硬塑膠材料的機械的製造
- 旋轉式或旋轉衝擊式鑽、鏈鋸、銼削機、鉚釘槍、金屬薄板切割機等的製造
- 製造碎料板或類似產品的壓力機的製造
- 電鍍機械的製造

本組還包括：

- 上述列舉的機械的零件和附件的製造：工件夾具、分度頭和機械的其他專用附件

(三) 其他泵壓縮機屬於 28 未另分類的機械和設備的製造中的 2813 其他泵、壓縮機、旋塞和閥門的製造

2813 其他泵、壓縮機、旋塞和閥門的製造

本組包括：

- 空氣泵或真空泵、空氣或其他氣體壓縮機的製造
- 液體泵的製造，不論是否裝有測量裝置
- 與活塞式內燃機配套的泵的製造：用於汽車等的油泵、水泵和燃料泵

本組還包括：

- 工業用旋塞和閥門的製造，包括調節閥和進口旋塞
- 衛生設備旋塞和閥門的製造
- 供熱設備旋塞和閥門的製造
- 手泵的製造

六、批發零售 - 家庭用品、機械設備、食品、電子品批發；零售

(一) 家庭用品屬於 G 批發和零售業；汽車和摩托車的修理中的 464 家庭用品的批發

464 家庭用品的批發

本組包括家庭用品的批發，其中包括紡織品。

4641 紡織品、服裝和鞋靴的批發

本組包括：

- 紗線的批發
- 織物的批發
- 家用亞麻布等的批發
- 縫紉用品的批發：針、線等
- 服裝的批發，包括運動服
- 服裝附件的批發，諸如手套、領帶和背帶等
- 鞋靴的批發
- 毛皮製品的批發
- 傘的批發

4649 其他家庭用品的批發

本組包括：

- 家用傢俱的批發
- 家庭用品的批發
- 電子消費品的批發：
 - 收音機和電視
 - CD 和 DVD 播錄設備
 - 音響設備
 - 視頻遊戲機
- 照明設備的批發
- 刀具的批發
- 玻璃器皿和瓷器的批發
- 木製品、柳條製品和軟木製品等的批發
- 藥品和醫療器具的批發
- 香水、化妝品和肥皂的批發
- 自行車及其零件和附件的批發
- 文具、書籍、雜誌和報刊的批發
- 照相器材和光學器材的批發（如太陽鏡、望遠鏡、放大鏡等）
- 預錄的錄音帶、錄影帶、CD 和 DVD 的批發
- 皮革製品和旅行用品的批發
- 鐘錶和珠寶首飾的批發
- 樂器、遊藝用品與玩具、體育用品的批發

(二) 機械設備屬於 G 批發和零售業；汽車和摩托車的修理中的 4659 其他機械和設備的批發

4659 其他機械和設備的批發

本組包括：

- 辦公機械和設備的批發，但電腦及其外部設備除外
- 辦公傢俱的批發

- 運輸設備的批發，但汽車、摩托車和自行車除外
- 生產線機器人的批發
- 工業用電線和開關及其他安裝設備的批發
- 其他電氣器材的批發，諸如電動機、變壓器等
- 任何材料和任何類型的機械的批發
- 其他未另分類的用於工業、商業和導航及其他服務的機械的批發

本組還包括：

- 電腦控制的機械的批發
- 用於紡織工業的電腦控制機械及電腦控制的縫紉和針織機械的批發
- 計量儀器和設備的批發

(三) 食品屬於 G 批發和零售業；汽車和摩托車的修理中的 4630 食品、飼料和煙草的批發

4630 食品、飼料和煙草的批發

本組包括：

- 水果和蔬菜的批發
- 乳製品的批發
- 蛋類和蛋製品的批發
- 從動植物提取的食用油和脂的批發
- 肉類和肉製品的批發
- 魚製品的批發
- 糖、巧克力和糖果點心的批發
- 烘烤食品的批發
- 飲料的批發
- 咖啡、茶葉、可可和香料的批發
- 煙草製品的批發

(四) 電子品批發屬於 G 批發和零售業；汽車和摩托車的修理中的 4651 電腦及其外部設備和軟體的批發和 4652 電子和電信設備與零件的批發

4651 電腦及其外部設備和軟體的批發

本組包括：

- 電腦及其外部設備的批發
- 軟體的批發

4652 電子和電信設備與零件的批發

本組包括：

- 電子管和真空管的批發
- 半導體器件的批發
- 微晶片和積體電路的批發
- 印刷電路的批發
- 空白音像帶盤、磁片和光碟（CD 和 DVD）的批發
- 電話和通信設備的批發

(五) 零售屬於 G 批發和零售業；汽車和摩托車的修理中的 47 零售貿易，汽車和摩托車除外

47 零售貿易，汽車和摩托車除外

本類包括通過商店、百貨公司、售貨攤、郵購商行、小商、小販、消費合作社等單位，主要向一般公眾轉售新貨或舊貨（出售前不進行改造），供個人或家庭消費或使用。

零售貿易首先是按銷售管道分類的（店內零售：471 至 477 大組；非店內零售：478 和 479 大組）。店內零售包括舊貨零售（4774 組）。對於店內零售來說，還區分專門性零售（472 至 477 大組）和非專門性零售（471 大組）。上述各組按所出售產品的範圍再作進一步分類（478 大組）。不經過商店的銷售有種種交易形式，如郵購、市場、上門推銷、自動售貨機等（479 大組）。

由於眾所周知的原因，所出售的本類中的貨物僅局限於所謂的消費品，因此不包括通常不進入零售貿易的貨物，諸如穀物、礦物、工業機械和設備等。本類還包括將展示的商品，諸如打字機、文具、油漆或木材等產品出售給一般公眾的單位，不過，這類產品的銷售可能並不專門針對個人或家庭。可能還會涉及貨物的某些加工，如產品的分類與重新包裝，家用電器的安裝等，但它們只與銷售有關。

本類還包括傭金代理人的零售、零星物品拍賣行的活動。

七、專業和科學技術 - 管理諮詢、建築工程、自然科學工程

(一) 管理諮詢屬於 M 專業、科學和技術活動中的 7020 管理諮詢活動

7020 管理諮詢活動

本組包括在管理問題上向企業和其他組織提供建議、指導或業務支助：如戰略與組織規劃、財務決策；行銷目標與政策；人力資源政策、執行與計畫；生產安排與控制計畫。

本組包括在公共服務上向企業和公共部門提供建議、指導或業務支助，例如：

- 公共關係和溝通
- 遊說活動
- 會計方法或程式、成本核算方案、預算控制程式等的設計
- 在規劃、組織、效率和控制、管理資訊等方面向企業和公共部門提供建議和幫助

(二) 建築工程屬於 M 專業、科學和技術活動中的 7110 建築和工程活動及相關技術諮詢

7110 建築和工程活動及相關技術諮詢

本組包括建築服務、工程服務、製圖服務、建築檢驗服務、調查與地圖繪製服務和類似服務。

本組包括：

- 建築諮詢活動：
 - 房屋設計和製圖
 - 城鎮規劃和景觀建築
- 工程設計（如機器、材料、器械、結構、流程與系統設計方面的）與諮詢活動：
 - 機械、工業加工和工業廠礦
 - 涉及土木工程、水利工程、交通工程的專案
 - 水管理工程
 - 與電氣和電子工程、礦山工程、化工工程、機械、工業和系統工程、安全工程有關的項目的設計和實施
 - 建築相關專案管理活動
- 空調、製冷、衛生和污染控制工程、聲學工程等專案的設計

- 地球物理、地質、地震調查活動
- 大地測量活動：
 - 土地和邊界勘查活動
 - 水文勘查活動
 - 地下勘查活動
 - 製圖和空間資訊活動

(三) 自然科學工程屬於 M 專業、科學和技術活動中的 7210 自然科學和工程學的研究及試驗發展

7210 自然科學和工程學的研究及試驗發展

本組包括：

- 自然科學與工程學的研究與試驗發展：
 - 自然科學的研究與發展
 - 工程技術的研究與發展
 - 醫學的研究與發展
 - 生物技術的研究與發展
 - 農業科學的研究與發展
 - 跨學科的研究與發展，主要是自然科學與工程學

八、房地產 - 買賣、租賃、代銷、仲介、投資

買賣、租賃、代銷、仲介、投資都屬於 68 房地產活動中的 6820 在收費或合同基礎上進行的房地產活動

6820 在收費或合同基礎上進行的房地產活動

本組包括在收費或合同基礎上進行的房地產活動及其相關服務。

本組包括：

- 房地產代理人和經紀人的活動
- 在收費或合同基礎上購買、出售和租賃房地產的媒介活動
- 在收費或合同基礎上的房地產管理

- 房地產估價服務
- 房地產契約代管人的活動

九、金融保險 - 控股公司、證券、信貸

(一) 控股公司屬於 64 金融服務活動中的 6420 控股公司的活動

6420 控股公司的活動

本組包括控股公司（即根據對集團子公司資產持有比例享有控股權的單位）的活動。控股公司的主要活動是擁有該集團。本組中的公司並不向持股公司提供任何其他服務，即不參與其他單位的管理。

(二) 證券屬於 66 金融保險服務及其附屬活動中的 6612 證券和商品合約經紀

6612 證券和商品合約經紀

本組包括：

- 在金融市場上代他人進行交易（如證券經紀業）和有關活動
- 證券經紀
- 商品合約經紀
- 外幣兌換處的活動

(三) 信貸屬於 64 金融服務活動中的 6492 其他信貸活動

6492 其他信貸活動

本組包括：

- 主要與非貨幣媒介機構以各種方式發放貸款有關的金融服務，如貸款、抵押、信用卡等，以及下列服務：
 - 發放的消費信貸
 - 國際貿易融資
 - 由工行向工業企業提供的長期信貸
 - 銀行系統以外的借貸
 - 由不接收存款的專門機構發放的購房信貸
 - 典當行和典當商

十、運輸和倉儲 - 貨運海關代理、貨物裝卸、艙位經紀、貨物倉庫

貨運海關代理、貨物裝卸、艙位經紀、貨物倉庫都屬於 5229 其他運輸輔助活動

5229 其他運輸輔助活動

本組包括：

- 貨運代理
- 安排或組織陸運、海運或空運業務
- 組織集團或個人托運（包括貨物的接收和發運及托運的分類）
- 物流活動，如運輸、入庫和配送的計畫、設計和輔助操作
- 運輸單據和運貨單的簽發和獲得
- 海關代理人的活動
- 海運貨物代理人 and 空運貨物代理人的活動
- 船舶和飛機艙位經紀活動
- 貨物裝卸作業，如在轉運期間僅為保護貨物而臨時裝箱，還有拆箱、抽樣、稱重等

台商在東協投資趨勢調查報告（2018-2024 年）

主 編 徐遵慈

作 者 徐遵慈、靖心慈、鐘雲曦

發 行 人 徐遵慈

出 版 者 財團法人中華經濟研究院台灣東南亞國家協會研究中心

出版日期 2025 年 12 月 31 日

地 址 106 臺北市大安區長興街 75 號

電 話 886-2-2735-6006

傳 真 886-2-2377-2692

網 址 <https://www.aseancenter.org.tw/>

I S B N 978-986-91541-5-4(PDF)

2025 年 12 月初版