

---

# 出版弁言

---

歷經 COVID-19 疫情長達三年多的攪擾，很高興第 40 版的「台灣大型集團企業研究」再度問世與大家見面！對我們來說，第 40 版的出版也是一個新的里程碑。不過在迎接第 40 版的出版時，我們也要預告「台灣大型集團企業研究」書版的出版即將走入歷史。

過去 10 年我們一方面致力於集團資料庫內容的擴充，把 500 大集團擴充到目前的 1,300 個集團；另一方面也加大資料庫的發展力道，例如研發「自動化的集團結構圖」，特別是在過去三年我們因應數位化轉型，不但將資料庫的作業模式進行翻新，更重要的則是優化使用者介面，除了加快出版書版和資料庫上線的時程，另一方面則要使用者體驗資料庫新的使用介面。

同時在資訊數位化的前提下，我們也加快集團資料庫數位化轉型工程，也開始思考大型集團書版的存廢問題，因為隨著資料庫數位化的潮流，資料庫具有存取方便，有需要時可隨時查詢的便利，且資料庫使用者已占集團研究使用者的絕大多數；加上 AI 應用日趨成熟，集團資料庫 AI 化也是重大趨勢，書版厚重、功能受限，使用價值已相對變低。我們也希望能將使用者全面導入資料庫的使用，大型集團書版則將走進歷史。

尤其是站在「ESG」的角度看，無紙化產品一直是我們追求的目標，停止書版出版全面數位化，也是我們與時俱進必須做的抉擇。本版大型集團研究是否為最後一版書版出版，我們尚待確認；但即便不是末代書版；距離廢除書版出版也已經進入倒數計時。也需要長期書版使用者的理解與諒解。

過去三年在疫情中百大集團的營運猶如洗三溫暖由極冷到極熱，2022 年百大集團台灣則在歷經疫情最高峰的洗禮，以及全球「疫情經濟」V 型反彈的形勢，在高通膨、全球央行升息，以及中國經濟走跌，俄烏戰爭加大通膨的壓力下由盛轉衰，國際產業供應鏈的庫存高漲，也使得百大集團在 2021 年的高成長之後，2022 年出現資產成長和營收成長疲軟，獲利（稅後純益）衰退的情況。

攤開 2022 年台灣百大集團的成績單，比較 2021 年創下 9 大歷史新高，又締造百大集團史上首次「零虧損集團」，顯得遜色不少；大致呈現好壞參半的成績單。好的部份包括集團全球分子企業家數、資產總額、淨值總額、營收總額，都創下歷史新高；不過資產成長率、營收成長率則分別只有 5.44% 及 7.13%，遠低於 2021 年的 10.02%、16.13%。至於稅後純益總額則衰退 9.58% 之多，稅後純益率由 10.62% 下滑到 8.96%，平均資產報酬率、平均淨值報酬率也分別由 6.41%、15.32% 下滑到 4.43%、10.23%，雖然仍是歷史次高，不過也顯示由頂點向下修正。

尤其是平均負債比率（負債占淨值比率），再創下 517.08% 的歷史新高，顯示百大集團在疫情尾聲的擴張，也正承受著高風險。

在「疫情經濟」短期擴張效益迅速結束，全球經濟回歸基本面，並在美中兩強相爭且各走各路的情況下，進入新一輪的循環週期，在這樣的背景之下，我想百大集團營運必須關注兩個趨勢。第一個趨勢是中國大陸的經濟步入成長艱困期，必須關注中國大陸對總體經濟的調控能力是否正在減弱，對百大集團所造成的投資風險正在快速提升。美國運用控制半導體輸出的政策，在科技上圍堵中國大陸已初見成效，研判進一步的在經濟圍

堵也不會停歇，中國大陸經濟高成長時代已經結束，想要維持 5% 的中度成長也不大容易。國際貨幣基金 (IMF) 抱持這種看法，甚至設在倫敦的「資本經濟學」(Capital Economics) 機構更悲觀預測，中國經濟成長到 2030 年將下滑到 2% 左右，未來也無法超越美國成為全球最大經濟體。我們必須正視這樣的趨勢。

觀察 2022 年百大集團對中國大陸（不含港澳）投資的營收總額衰退 12.19%、稅後純益總額衰退 17.74%，衰退幅度都呈現兩位數，衰退的幅度比想像中來得大，值得密切觀察這也許就是百大集團在中國大陸投資衰退的起點。

第二個須關注的趨勢是，ESG 及 AI 為全球產業所帶來的變革影響。ESG 已經是全球產業最關注的議題，並且是一個短期迫切、長期遵循的趨勢。而更須注意的則是 AI 廣為應用的速度，比想像中的時間點快很多，這也是三年疫情對產業最大的貢獻，使 AI 時代提早了 10 年，甚至提早了比 10 年更長的時間；因此 AI 的應用不僅是為電子科技集團帶來巨大、長遠的商機，更是改變所有產業戲規則的關鍵，誰能站在 AI 的浪頭上起舞，誰就是贏家！所以不僅是電子科技產業要抓緊 AI 的腳步，傳產製造業更要跟上 AI 的應用，因為它將成為產業競爭的新起跑點，同時越早融入 AI 產業情境，越能夠把對手甩開，並藉著 AI 築起產業新障礙。AI 對服務業而言也不只是一種行銷工具，背後也已經開始悄悄改變服務業的商業模式，可以藉由 AI 的非接觸方式提供更好、更快、更有溫度的服務。然而導入 AI 的大前提是先導入數據資料庫，藉由數據分析建立核心競爭力，所以數據庫又是 AI 的核心，但百大集團對於數據資料庫的建立著墨並不足，則是引人憂心之處。

2022 年百大集團合併研發費用達 8,222.85 億元，較 2021 年的 7,256.07 億元成長 13.32%，再度創下歷史新高，但是 80% 以上研發費用都集中在製造業，相較於以色列對服務業的研發投入占比高達 80%、美國服務業投入研發占比超過 40%，台灣服務業投入研發相當不足。另外雖然無法確知百大集團投入 AI 的研發費用比重，且但也不難估計 AI 研發費用占比很低，百大集團在全球供應鏈的地位很重要，但是百大集團自身的 AI 投入（包括資金與人才）卻不夠，這也是台灣發展 AI 應用最值得擔憂的地方。

中國趨勢與 AI 趨勢是全球經濟發展最重要的兩個關鍵。百大集團面對中國大陸的投資如何收放？面對 AI 要改世界的趨勢如何迎戰？兩者都將是百大集團要深思的課題。

中華徵信所企業股份有限公司  
總經理  
謹識 2023 年 10 月



# 目錄 contents

出版弁言 .....	5
總論 .....	10
編輯說明 .....	17
各項指標計算公式及說明 .....	20

## 100 大集團企業分析篇 21

一百大集團資產總額排名 .....	22
一百大集團營收淨額排名 .....	22
一百大集團淨值排名 .....	23
一百大集團稅後純益排名 .....	23
一百大集團營收成長率排名 .....	24
一百大集團純益率排名 .....	24
一百大集團淨值報酬率排名 .....	25
一百大集團資產報酬率排名 .....	25
一百大集團自有資金比率排名 .....	26
一百大集團資產總額成長率排名 .....	26
一百大集團資產週轉率排名 .....	27
一百大股東權益週轉率排名 .....	27
一百大集團資本週轉率排名 .....	28
2022 年集團企業之變遷 .....	29
集團企業核心人物及主要股東控制力分析 .....	31
集團企業經營行業變動分析 .....	40
集團企業經營績效概述 .....	42

## 綜合排名篇 55

第 1 名至 100 名集團企業排名 .....	56
集團企業大陸 ( 含港澳 ) 營收排名 .....	60
產業分類集團企業排名 .....	62
100 大集團企業多角化程度排名 .....	65

## 個體分析篇

67

力晶.....	941	台灣鋼鐵.....	1225
力麗.....	1247	巨大機械.....	1211
三商企業.....	423	正崴.....	1129
上海商銀.....	361	正隆.....	1183
大立光.....	1021	正新國際.....	1095
大同.....	1075	永豐餘.....	329
大成不銹鋼.....	1087	玉山金控.....	307
大聯大控股.....	895	仰德.....	1143
中信.....	99	兆豐金控.....	263
中美矽晶.....	949	光寶.....	975
中租控股.....	467	合庫金控.....	251
中華開發.....	297	宏泰.....	849
中華電信.....	717	宏碁.....	1005
中鼎工程.....	1175	京城.....	807
中鋼.....	621	和泰汽車.....	795
中纖.....	511	和碩.....	641
元大金控.....	319	奇美.....	1041
六和.....	1111	旺宏電子.....	1241
文擘科技.....	967	明基友達.....	553
日月光.....	495	東元電機.....	1049
王道銀行.....	711	板信銀行.....	905
世界先進.....	1169	欣陸.....	1153
可成科技.....	919	金仁寶.....	653
台泥.....	727	長春.....	785
台肥.....	1257	長榮.....	431
台塑.....	269	威京總部.....	993
台新金控.....	349	英業達.....	925
台達電子.....	813	國巨.....	883
台積電.....	243	國票金控.....	857
台灣玻璃.....	1067	第一金控.....	257

統一.....	589	榮成紙業.....	1263
富邦金控.....	69	臺南紡織.....	1203
華立.....	1193	臺灣土地銀行.....	313
華南金控.....	291	臺灣企銀.....	391
華航.....	911	臺灣金控.....	109
華通電腦.....	1271	臺灣證交所.....	1123
華新麗華.....	529	遠東.....	367
華碩.....	771	遠雄國際.....	445
陽明海運.....	747	廣達電腦.....	519
陽信銀行.....	635	潤泰.....	115
微星科技.....	1219	緯創資通.....	757
新光.....	221	興富發.....	933
瑞昱半導體.....	1101	霖園.....	87
群光藍天.....	1027	聯邦.....	481
群益金融.....	987	聯發科技.....	673
群創光電.....	841	聯華神通.....	397
義聯.....	957	聯華電子.....	453
萬海士紙.....	829	鴻海科技.....	127
裕隆.....	683	穩懋.....	1161
彰銀.....	355	寶成國際.....	863

# 總論

受到後疫情時期經濟報復性反彈帶動原物料高漲，進而引發全球高通膨，迫使全球央行升息，加上俄烏戰爭爆發，工業需求降溫，「疫情經濟」極盛而衰。繼而代之的則是全球產業鏈的高庫存難以去化，2022 年全球經濟開高走低，並在 2022 年 9 月正式終結 2020 年 7 月以來約達 26 個月的經濟反彈，其間中國大陸再度上演「清零封城」，以及台灣保險業歷經慘痛的「防疫保單」之亂，致使台灣 9 月到 12 月出口成長連四黑，儘管全年出口金額創下 4,794.42 億美元歷史新高，但因所有產業飽受高庫存之苦，包括半導體產業也未能倖免於外，第 4 季更出現 0.8% 的經濟負成長，全年經濟成長率仍由 6.53% 下跌到 2.35%，百大集團營運也同樣受到波及，表現不如 2021 年亮麗。

在疫情經濟快速反轉的情況下，觀察 2022 年百大集團的整體營運呈現好壞參半的情況。並有以下三大特點以下逐一簡述。

第一個特點是，百大集團全球投資家數續創新高。2022 年為百大集團大舉投資擴張的一年（2022 年 9 月至 2023 年 8 月）分子企業較 2021 年增加 367 家之多，不僅為 2011 年以來百大集團單年增加分子企業最多的一年，也為百大集團史上單年增加分子企業第 3 高，（第 1 高為金融海嘯後 2010 年增加 629 家，第 2 高為 2004 年增加 562 家）使得百大集團全球分子企業家數創下 9,235 家的歷史新高，並且為連續三年分子企業創新高，當與美中貿易戰的推波助瀾有密切關係。同時很明顯的是近兩年百大集團合計增加 523 家分子企業，顯示百大集團觀察美中貿易戰確定「美中脫鉤」的發展方向後，即開啟新一輪的全球投資布局。

在新增的 367 家分子企業中，無論是國內投資家數、海外投資家及中國大陸投資家數同步呈現增加的情況。其中又以國內投資家數增加 213 家為最多，增加家數較 2021 年的 106 家成長超過一倍。攤開 2017 年至 2022 年百大集團國內投資家數依次為 2,756 家、2,820 家、2,874 家、2,980 家、3,086 家、3,299 家，呈現連續六年上升，這六年合計增加了 600 家分子企業，且 2020 年到 2022 年就增加了 425 家分子企業，顯示百大集團對於國內投資熱度持續升高。海外投資家數也較 2021 年增加了 136 家，達到 3,317 家，也創下歷史新高。在 2019 年、2020 年連續兩年海外投資衰退之後，2021 年及 2022 年又出現連續兩年成長，顯示百大集團重啟海外投資並加速投資腳步。相對於國內投資和海外投資，百大集團對中國大陸投資家數在 2020 年大減 68 家後，雖然 2021 年及 2022 年分別小增 20 家及 18 家，但仍低於 2019 年最高峰的 2,649 家，顯示受到美國「限陸令」政策的影響，百大集團對中國大陸投資正在慢踩煞車。

值得注意的是百大集團對國內投資加速，正拉近與海外投資家數的差距。回顧 2006 年百大集團國內投資家數為 2,403 家，海外投資家數為 2,240 家，國內投資家數領先海外投資家數達 163 家；但是 2007 年海外投資家數上升到 2,461 家，國內投資家數則下滑到 2,330 家，海外投資家數正式超越國內投資家數，2018 年百大集團國內投資家數與海外投資家數落差高達 432 家之多，但是 2019 年開始國內投資家數急起直追，2022 年國內投資家數與海外投資家數差距縮小到僅有 18 家，顯示百大集團對國內投資信心增強，國內投資力道已足以與海外投資相抗衡，也值得密切關注 2023 百大集團國內投資家數是否會超越海外投資家數？

進一步觀察，我們也發現 2006 年至 2015 年百大集團國內投資家數成長減緩的期間，也正是百大集團投資中國大陸最鼎盛的時期。此一期間國內投資家數由 2,403 家上升到 2,730 家，僅增加 327 家；但中國大陸投資

家數則由 1,393 家上升到 2,629 家，足足增加了 1,236 家之多。同期間海外投資家數則只增加 663 家，即使合計國內投資家數與海外投資家數共增加 990 家，也遠低於對中國大陸投資增加的 1,236 家。2016 年後百大集團對中國大陸投資減緩，對國內投資及海外投資加速布局，使得 2022 年對中國大陸投資家數僅為 2,619 家，甚至還低於 2016 年的 2,629 家。

雖然百大集團對中國大陸投資減速，不過 9 成以上的百大集團在中國大陸仍然有工廠及銷售營運據點，面對未來美、中關係的新形勢，百大集團的未來發展首要考慮如何調整對中國大陸的投資策略？因為 2023 年 9 月華為突破美國半導體封鎖，推出 Mate 60 Pro 系列手機，其處理器晶片究竟是否利用 7 奈米技術，以及如何突破美國的科技圍堵，製造出「類 7 奈米」的 5G 晶片，勢必成為美國下一步「限陸令」政策制定的重點，雖然美國政策看似主要針對半導體高科技技術及產品著手，不過其寒蟬效應已經擴及至所有產業，具有指標性的導引作用。

因此百大集團應該要盤點中國大陸投資事業，以區分為「產品必要倚賴中國大陸市場」、「產品部份需要中國大陸市場」、「已不需要考慮中國大陸市場」三個等級，以便有計劃的制定移廠和遷廠、賣廠和關廠計劃。同時必要倚賴中國大陸的產品，也要找尋替代的市場，或逐年切割。簡而言之，將「大陸市場最小化」，是成為解決台灣產業中國大陸投資的核心議題和手段。

第二個特點是，百大集團的資產總額也續創新高。在積極擴張投資家數情況下，2022 年百大集團的資產總額也順理成章創下 139 兆 448 億元的歷史新高，不過資產成長率則因受 2021 年高基期的影響，資產成長率由 10.05% 下滑到 5.44%，為近五年來的新低。但就增加資產總額 7 兆 1,711 億元而言，則是近五年的第 3 高。2000 年以來百大集團資產總額從來沒有出現過衰退，且在 2008 年以來資產成長率都沒有低於過 5%，最近 4 次資產成長率低於 6% 則分別是 2011 年的 5.19%、2015 年的 5.43%、2018 年的 5.57% 及 2022 年的 5.44%，可以說百大集團的資產成長率是處於底部。也就是 2023 年的資產成長率也不致於跌破 5% 才對。

另外，觀察百大集團資產成長率的軌跡，每當資產報酬率達到 10% 以上，接下來至少一到兩年資產成長率會下滑。包括 2010 年資產成長率達到 11.3%，2011 年資產成長率就下滑到 5.19%；2014 年資產成長率上升到 11.61%，2015 年及 2016 年資產成長率則分別只有 5.43%、6.11%；2017 年資產成長率再上升到 11.45%，2018 年及 2019 年資產成長率也分別只有 5.57%、6.36%。由此研判 2023 年百大集團資產成長率大約會落在 6%-8% 之間，下一次資產成長率站上 10% 高峰的時間點大約會落在 2025 年。這也符合目前百大集團重新調整供應鏈的趨勢。

第三個特點是，營收總額創新高。2022 年百大集團營收總額達 37 兆 7,271 億元，並且為連續兩年創歷史新高。惟在 2021 年的高基期下，營收成長率下滑至 7.13%。去年我們在 2022 年版大型集團的分析就指出「疫情經濟急速反彈到高峰，市場需求回復疫情前的正常情況，營收成長動能就會趨緩。因此 2021 年有可能就是百大集團的營收總額高峰，但是也有可能因為通貨膨脹因素，使營收總額延後至 2022 年達到高峰。」目前看來百大集團的營收成長趨勢的確驗證這樣的研判。

進一步觀察，雖然 2022 年百大集團增加營收總額 2 兆 5,116 億元，僅次於 2021 年的 5 兆 1,502 億元，不過營收成長集團僅有 61 個集團，遠不如 2022 年的 86 個集團，包括 11 個金控集團、面板集團和部份 IC 設計集團營收都疲軟衰退。另外百大集團所增加的營收中，鴻海集團、台積電集團、聯華神通集團合計貢獻的增加營收就達 2 兆 3,339 億元，可見百大集團營收總額成長是依靠少數集團撐起來的。同時有一部份營收成長則來

表一 近五年百大集團投資家數成長情況

項目	2022	2021	2020	2019	2018
集團分子企業總數	9,235	8,868	8,712	8,689	8,713
國內投資家數	3,299	3,086	2,980	2,874	2,820
海外總投資家數	5,936	5,782	5,732	5,815	5,893
海外（不含中國大陸）家數	3,317	3,181	3,151	3,166	3,252
中國大陸投資家數	2,619	2,601	2,581	2,649	2,641

自通貨膨脹的售價調漲效益，實質上百大集團的成長動能受高庫存影響而減弱。尤其面對 2023 年的全球工業需求不強，預測百大集團 2023 年營收總額可能出現兩位數的衰退！

不過從 2018 年至 2022 年百大集團的營收總額連續五年維持在 30 兆元之上，即使 2019 年及 2020 年連續兩年營收成長率呈現微幅衰退，百大集團營收總額也沒有跌破 30 兆元大關，顯示百大集團在全球供應鏈的地位穩固，長期訂單穩定，這將是百大集團維持 30 兆元營收總額的重要基礎。因此，我們將會持續以百大集團資產成長對營收總額成長的關聯影響，以及百大集團營收總額是否跌破 30 兆元大關，作為百大集團營收成長動能的觀察點。

第三個特點是，稅後純益總額衰退。儘管百大集團資產總額及營收總額雙雙創下新高，不過受到高通膨及高庫存去化困難的雙重擠壓，2022 年百大集團稅後純益總額僅有 3 兆 3,813 億元，雖仍為歷史次高，不過較 2021 年的 3 兆 7,395 億元衰退 9.58%，衰退幅度接近 10%，相當驚人。對照歷史軌跡，2012 年以來百大集團共出現三次稅後純益總額衰退，前兩次衰退分別是 2018 年衰退 0.66%、2019 年衰退 13.97%，主要是受到美中貿易戰的影響。2022 年在營收總額成長情況下稅後純益總額大幅衰退，除了顯示營收總額成長虛胖之外，也顯示獲利被高通膨侵蝕嚴重。這可由儘管虧損集團只有 8 個集團，不過稅後純益衰退的卻多達 60 個集團，即不難看出獲利衰退的普遍性。且其中稅後純益衰退達 20% 以上的集團就有 45 個集團，甚至有 28 個集團稅後純益衰退幅度達到 50% 以上，更可以看出獲利衰退的嚴重性。其中更涵蓋多家金控集團、塑化集團、半導體集團、電腦品牌集團、汽車集團、鋼鐵集團、航空集團、面板相關集團、水泥集團、營建集團、紙業集團、玻璃集團，顯示獲利衰退橫跨金融、傳產及電子集團及服務業集團。由此也可以看出百大集團身處全球供應鏈核心，反映景氣向上或景氣反轉向下同樣快速特性。其次，雖然部份製造業的庫存在 2023 年下半年漸回復平時水準，不過美國高利率將持續一段時間，以抑制通膨進一步回落，且市場需求並不強的情況下，預估 2023 年百大集團的稅後純益總額不排除還會再衰退 10%，稅後純益創新高最快恐怕要等到 2025 年。

就百大集團全球佈局的趨勢來看，百大集團在東協地區增加了 32 家分子企業，投資家數上升到 637 家分子企業。資產總額成長 17.56%，首度突破 6 兆元，達到 6 兆 5,203 億元；營收總額成長 14.81%，同樣首度突破 8 兆元，達到 8 兆 119 億元；稅後純益總額成長 17.32%，首度突破 6,000 億元，達到 6,130 億元；不僅全都創下歷史新高，同時比較在中國大陸、北美洲、歐洲、印度及日本、韓國營收與獲利的表現中也是成長最多的，充份顯示百大集團對東協國家的投資展現很高的投資效益。

相對於百大集團東協的表現，中國大陸的表現則出現反轉的趨勢。2022 年百大集團在中國大陸投資 2,619 家（含港澳），但營收總額僅 15 兆 3,095 億元，較 2021 年衰退 10.87%，且創下六年來新低。稅後純益總額 7,724 億元，不僅較 2021 年衰退 18.03%，也為 2014 年以來首見獲利衰退。營收與獲利雙雙走低，反映出百大集團受到中國大陸濟成長趨緩的形勢，相信一部份衰退原因也與工廠及產能外移有所關聯。

去年我們曾在本欄預估「百大集團在中國大陸的營收總額大約在 2025 年達到 20 兆元高峰後，2026 年開始不排除營收總額零成長或是負成長」，但經由 2022 年的衰退，我們認為這個預測需要修正，因為在目前的美中關係緊張氣氛下，百大集團中國大陸營收總額已不太可能成長到 20 兆元，我們研判 2018 年百大集團所創下的 18 兆 942 億元營收總額已經是最高點，衰退的時間點可能已提早到 2022 年。值得注意的是，2022 年百大集團中國大陸的稅後純益總額下降至 7,724 億元，但東協地區的稅後純益總額則上升到 6,130 億元，兩者之間的稅後純益總額差距，由 2021 年的 4,197 億元拉近到 1,594 億元，2023 年可望再拉近到 1,200 億元，2025 年百大集團東協地區稅後純益總額極有可能與中國大陸相等，甚至超越中國大陸。這樣的新趨勢值得百大集團留意。

另外，除了東協地區以外，百大集團的投資往印度和墨西哥的移動也值得關注。雖然百大集團至 2022 年在墨西哥僅有 18 個集團投資 43 家分子企業，營收總額僅 600 億元，不過其中有 9 家公司成立於 2018 年之後，可見墨西哥具有與美國的地緣關係的優勢，加上美國也樂見供應鏈前往墨西哥設廠，因此墨西哥的投資也可望加溫。

綜合百大集團 2022 年的營運成績，我們以為百大集團的投資趨勢將呈現國內投資與海外投資並重，但對中國大陸的投資將由減緩轉為加快下降，以實現「中國大陸市場最小化」的目標！

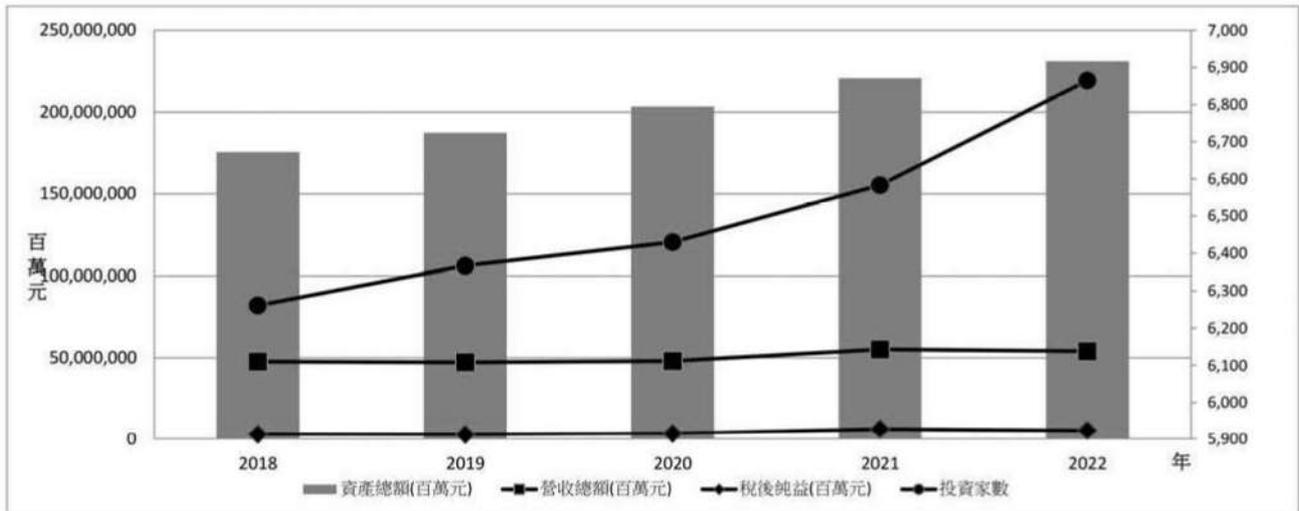
同時在進行「中國大陸市場最小化」的過程，百大集團也有必要重新去思考及學習新的「跨國企業」營運模式。第一個理由是，過去二十中國大陸不但是世界工廠，也是百大集團代工的集中地，同種同文管理較容易，一旦減少中國大陸投資，外移中國大陸工廠至其他國家，「分散投資」策略將使百大集團的投資國家地區更多元化，且不可能用過去管理中國大陸方式去管理營運，那麼就必須要有一套全球適用的管理及營運的標準。第二個理由是，從台積電美國亞利桑那州設廠所遭遇的難處來看，在其他先進國家也可能遇到同樣的問題，那麼管理及營運就不能只由台灣作為資方的思考邏輯去看待，而是要觀察及學習和適應所投資國家的文化配合國際管理模式，以作為名符其實的「跨國集團」。

同時我們仍舊維持掌控先進核心技術，保護及維持本土投資生產，將是百大集團（甚至是台灣所有產業）最重要的課題。特別是針對敏感的半導體產業，必須以核心技術作為產業話語權的籌碼，嚴守台灣投資優先，台灣生產優先的原則。至於維持百大集團未來的成長動力絕對來自 ESG 化與 AI 轉型及創新的策略。尤其越是傳統產業越需要儘快導入 AI 技術及營運模式，以便比競爭對手更快的進入 AI 營運情境，將傳統產業打造為創新的 AI 產業，並成為供應鏈致勝的策略。在 2023 年我們見到百大集團更多的歐美大型跨國併購，我們也樂見百大集團以併購先進國家技術創新公司，用以縮短新領域的學習曲線，這也是擴大百大集團在尖端科技地位的最有效方式。

### 附錄 百大集團全球重要投資績效趨勢

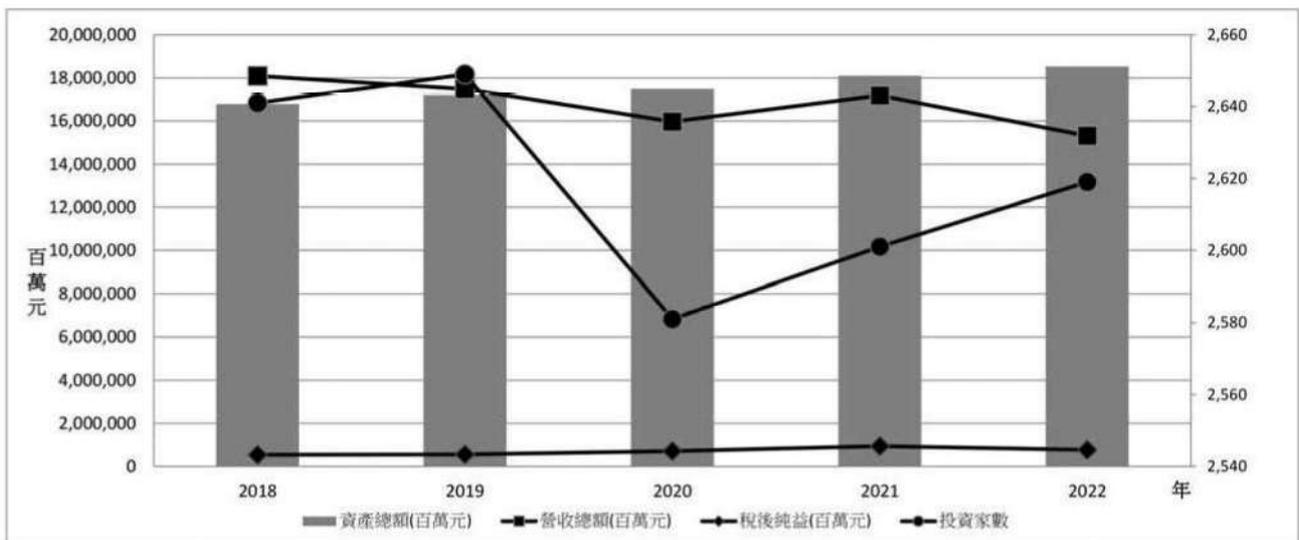
#### 近五年 100 大集團亞洲（含台灣）地區經營趨勢

項目 / 年度	資產總額 (百萬元)	營收總額 (百萬元)	稅後純益 (百萬元)	投資家數
2018	175,544,580	47,760,351	3,137,722	6,261
2019	187,258,136	47,338,984	2,943,934	6,367
2020	203,380,383	48,189,715	3,637,508	6,430
2021	220,760,218	55,215,449	6,398,220	6,583
2022	231,149,075	54,044,884	5,478,980	6,865



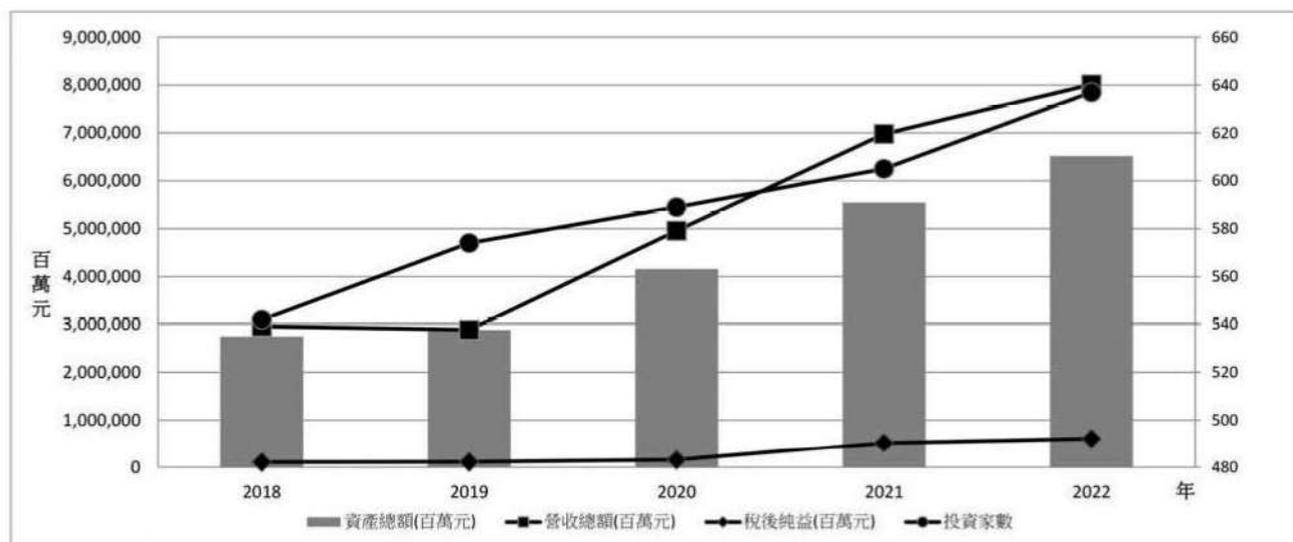
#### 近五年 100 大集團中國大陸（含港澳）地區經營趨勢

項目 / 年度	資產總額 (百萬元)	營收總額 (百萬元)	稅後純益 (百萬元)	投資家數
2018	16,787,246	18,094,207	541,975	2,641
2019	17,194,497	17,485,221	561,114	2,649
2020	17,500,093	15,970,907	709,349	2,581
2021	18,100,516	17,177,420	942,263	2,601
2022	18,532,977	15,309,476	772,396	2,619



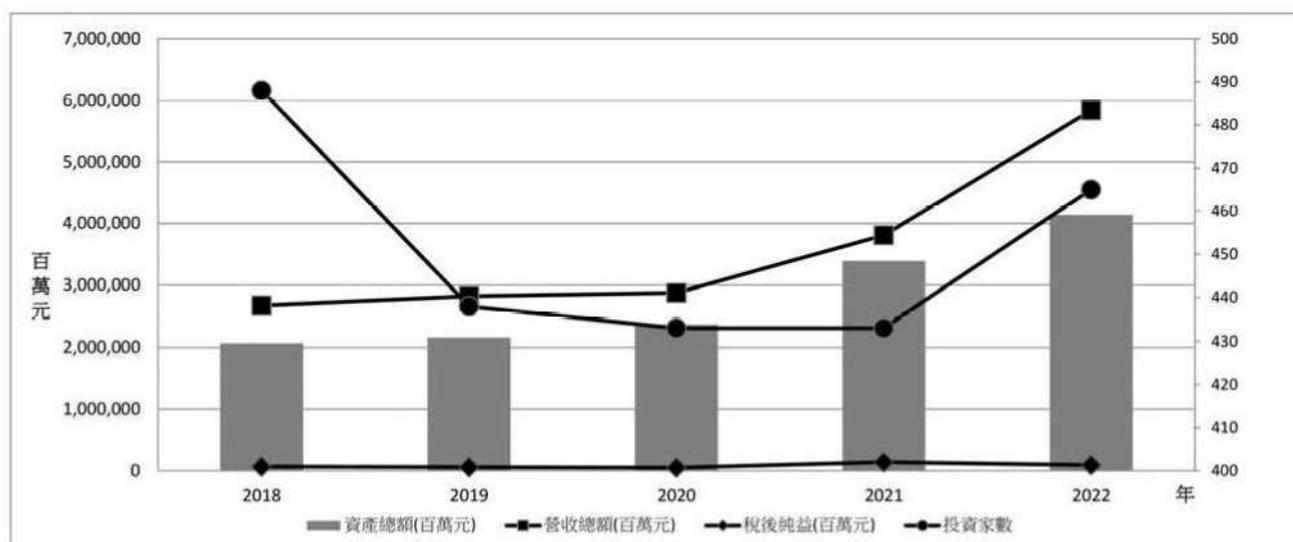
近五年 100 大集團東協地區經營趨勢

項目 / 年度	資產總額 (百萬元)	營收總額 (百萬元)	稅後純益 (百萬元)	投資家數
2018	2,743,459	2,952,126	108,185	542
2019	2,879,069	2,885,105	113,814	574
2020	4,159,566	4,958,968	158,556	589
2021	5,546,438	6,978,626	522,577	605
2022	6,520,311	8,011,860	613,104	637



近五年 100 大集團北美洲地區經營趨勢

項目 / 年度	資產總額 (百萬元)	營收總額 (百萬元)	稅後純益 (百萬元)	投資家數
2018	2,066,873	2,673,778	66,850	488
2019	2,160,377	2,821,756	57,537	438
2020	2,368,990	2,876,354	48,895	433
2021	3,390,119	3,808,000	138,714	433
2022	4,136,295	5,837,550	91,030	465



## 近五年 100 大集團歐洲地區經營趨勢

項目 / 年度	資產總額 (百萬元)	營收總額 (百萬元)	稅後純益 (百萬元)	投資家數
2018	807,574	841,051	18,365	410
2019	872,267	776,761	29,629	406
2020	1,013,116	786,175	46,067	433
2021	1,109,973	859,135	85,163	452
2022	1,445,197	815,747	72,864	489

