

行政院主計總處

公務預算處、基金預算處

臺北市忠孝東路1段1號 電話：(02)3356-6500

綜合規劃處、會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處

臺北市廣州街2號

電話：(02)2380-3400

網址：<https://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2380-3502

中華民國113年2月29日下午4時30分發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：綜合統計處

新聞聯繫人：國民所得科 許志銘科長

電話：(02)2380-3466

經濟預測科 黃耀民科長

電話：(02)2380-3487

產業關聯科 王怡程科長

電話：(02)2380-3504

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、摘要

行政院主計總處國民所得統計評審會於本(29)日下午 2 點召開，審議 112 年第 3 季國民所得統計修正、第 4 季初步統計，以及 113 年預測等案，主要結果如次：

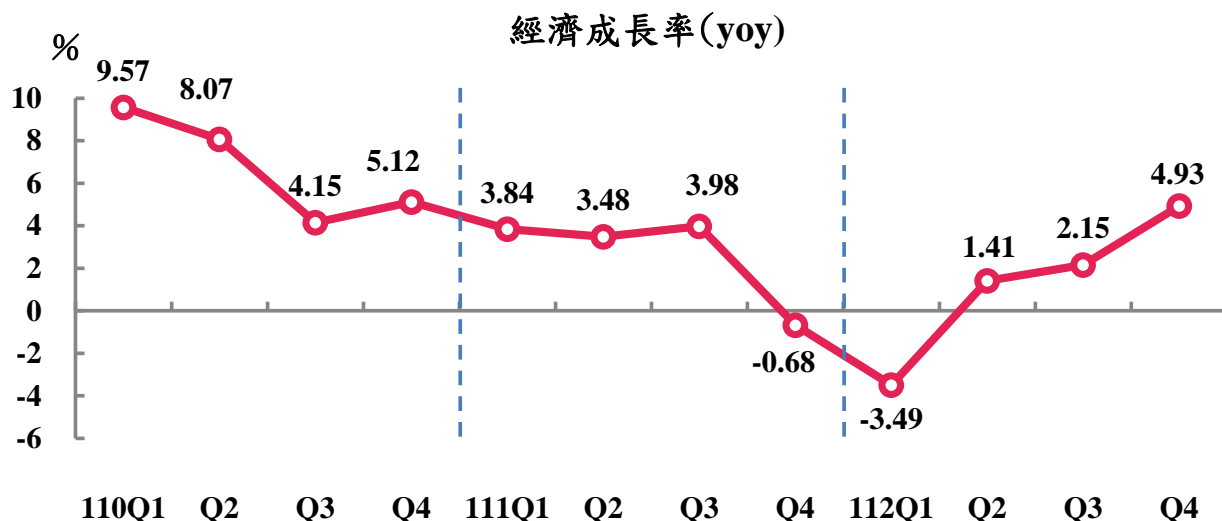
- 一、112年第4季初步統計經濟成長率為4.93%，較113年1月概估數下修0.19個百分點；第3季經濟成長率修正為2.15%(原統計為2.32%)。
- 二、併計112年上半年(第1、2季經濟成長率分別為-3.49%、1.41%)，112年全年經濟成長率1.31%，較113年1月概估數1.40%下修0.09個百分點，每人GDP 3萬2,327美元，CPI上漲2.49%。
- 三、預測113年經濟成長3.43%，較112年11月預測3.35%上修0.08個百分點；每人GDP 3萬3,783美元，CPI上漲1.85%。

貳、國民所得統計及預測

一、112年第4季及全年經濟成長初步統計

(一) 112年第4季GDP表現

112年第4季初步統計實質GDP較111年同季(yoy)成長4.93%，較113年1月概估數5.12%減少0.19個百分點，較112年11月預測數5.22%減少0.29個百分點；經季節調整後對上季成長(saqr)2.34%，折算年率(saar)為9.70%。



1.外需方面

- (1)隨人工智慧、高效能運算等新興應用商機活絡，加上傳產貨類出口減幅收斂，112年第4季按美元計價商品出口轉為年增3.33%(以新臺幣計價增5.12%)，來臺旅客大幅回升亦挹注服務輸出，惟三角貿易及航運服務持續走緩，併計經所有權調整之商品及服務並剔除物價因素後，商品及服務輸出成長3.72%。
- (2)進口方面，由於半導體設備購置緊縮與廠商備料仍呈保守，112年第4季按美元計價商品進口年減11.50%(以新臺幣計價減9.95%)，惟服務輸入隨國人出國增加而持續擴增，併計經所有權調整之商品及服務並剔除物價因素後，商品及服務輸入負成長4.48%。
- (3)輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻4.95個百分點。

2.內需方面

- (1)112年第4季民間消費實質成長5.07%，對經濟成長貢獻2.39個百分點。
 - ①國人在國內之消費：歲末節慶推升民眾消費動能，加上自用小客車與機車買氣持續上升，112年第4季零售業、餐飲業營業額分別年增4.42%及8.88%，陸空客運、旅遊、休閒娛樂等相關服務消費亦持續增溫，加上股市交易活絡，及國人國外消費明顯擴增，綜計各項消費並剔除來臺旅客消費及物價因素後，第4季國人在國內之消費成長0.81%。

- ②國人在國外之消費：跨境旅遊熱潮持續帶動國人出國人次提升，第 4 季國人在國外消費成長 3.5 倍；但旅行支出(屬於服務輸入)同步增加，不影響整體 GDP。

民間消費實質成長率－依國人在國內外消費

單位：%

	109年	110年	111年	112年				
				(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
民間消費	-2.55	-0.25	3.75	8.32	6.41	12.94	9.28	5.07
國人在國內消費	2.90	0.31	3.37	3.88	3.42	8.23	3.45	0.81
國人在國外消費	-85.77	-63.05	119.38	649.34	934.30	1,384.60	729.54	346.60

(2)政府消費成長 0.02%，對經濟成長貢獻 0.01 個百分點。

(3)資本形成方面，航空業者為應跨境旅遊需求積極擴增運力，加上營業用客車及船舶購置增加，推升運輸工具投資成長，惟企業製造活動投資動能續保守，加上基數較高，112 年第 4 季新臺幣計價資本設備進口年減 27.88%，國內製造業投資財生產量亦減 1.15%，機械設備投資持續縮減，併計各項並剔除物價因素後，資本形成(包含政府、公營與民間固定投資以及存貨變動)實質負成長 9.06%，抑低經濟成長 2.41 個百分點。

(4)併計前述各項結果，第 4 季國內需求負成長 0.02%，對經濟成長負貢獻 0.01 個百分點。

GDP 主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	111年				112年					
	Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)	
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	2.59	3.84	3.48	3.98	-0.68	1.31	-3.49	1.41	2.15	4.93
國內需求	4.24	3.16	6.28	4.62	3.02	1.17	2.45	1.87	0.50	-0.02
民間消費	3.75	0.67	3.38	7.77	3.39	8.32	6.41	12.94	9.28	5.07
政府消費	4.83	0.16	7.96	3.41	7.31	0.88	3.59	0.30	0.08	0.02
資本形成	4.75	9.31	9.97	0.34	0.13	-10.30	-4.70	-13.82	-13.18	-9.06
固定投資	7.78	8.84	11.42	5.65	5.62	-8.69	-2.64	-7.55	-11.85	-12.24
民間	7.71	9.43	11.22	4.28	6.27	-11.60	-3.96	-10.28	-13.97	-18.42
政府	6.01	4.92	2.92	8.14	7.27	5.30	1.16	7.44	3.75	7.24
公營	12.74	5.59	35.04	27.40	-3.84	10.48	21.51	10.28	-5.44	17.53
存貨變動(名目,億元)	96	387	716	-333	-673	-1,077	-67	-428	-508	-73
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
輸出	1.75	8.82	4.41	1.73	-6.71	-4.32	-11.86	-7.75	-1.41	3.72
輸入	4.32	8.96	9.55	2.11	-2.26	-5.73	-4.79	-9.03	-4.62	-4.48
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	2.59	3.84	3.48	3.98	-0.68	1.31	-3.49	1.41	2.15	4.93
國內需求	3.64	2.74	5.33	3.99	2.58	1.03	2.12	1.64	0.44	-0.01
民間消費	1.68	0.30	1.49	3.36	1.52	3.80	2.99	5.72	4.17	2.39
政府消費	0.66	0.02	1.03	0.48	1.06	0.12	0.44	0.04	0.01	0.01
資本形成	1.30	2.42	2.80	0.15	0.00	-2.90	-1.31	-4.12	-3.75	-2.41
固定投資	2.04	2.25	2.98	1.60	1.42	-2.44	-0.73	-2.15	-3.42	-3.38
民間	1.71	2.12	2.50	1.06	1.23	-2.75	-0.94	-2.50	-3.43	-4.04
政府	0.16	0.08	0.07	0.21	0.28	0.15	0.00	0.19	0.10	0.30
公營	0.17	0.06	0.40	0.34	-0.09	0.16	0.20	0.15	-0.08	0.36
存貨變動	-0.74	0.17	-0.17	-1.46	-1.42	-0.45	-0.58	-1.97	-0.33	0.97
國外淨需求	-1.05	1.10	-1.84	0.00	-3.26	0.28	-5.60	-0.23	1.71	4.95
輸出	1.14	5.45	2.86	1.17	-4.39	-3.02	-8.35	-5.42	-0.98	2.29
輸入	2.18	4.35	4.70	1.17	-1.13	-3.30	-2.75	-5.19	-2.69	-2.66

註：資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

3. 生產方面

- (1) 農業因農產品及畜產品產量減少，第 4 季實質毛額負成長 4.47%，對經濟成長負貢獻 0.06 個百分點。
- (2) 工業實質負成長 0.48%，主因全球經濟成長平緩，產業鏈持續調整庫存，惟雲端資訊服務及人工智慧等需求擴增，加以國際品牌新機訂單挹注，推升相關電子產品生產動能，抵銷部分減幅，第 4 季製造業生產指數負成長 2.59%，併計三角貿易及研發後，製造業實質毛額負成長 0.03%，對經濟成長負貢獻 0.03 個百分點。

(3)服務業方面，批發業受惠雲端資訊服務及人工智慧商機，帶動相關產品出貨動能，第4季營業額轉為年增0.17%；併計零售業(營業額增4.42%)並剔除物價因素後，批發及零售業實質毛額成長3.86%，對經濟成長貢獻0.64個百分點；運輸及倉儲業雖因國內製造生產活動減緩，抑低貨運需求，但出遊人潮持續增加，陸上及航空客運量均大幅成長，第4季運輸及倉儲業實質毛額成長21.19%，對經濟成長貢獻0.90個百分點；住宿及餐飲業因民眾出遊消費活絡，加以國外旅客持續回流，第4季餐飲業營業額增8.88%，觀光旅館總營收增13.83%，住宿及餐飲業實質毛額成長8.62%，對經濟成長貢獻0.22個百分點；金融保險業部分，金融機構利息收支淨額減5.73%，惟手續費收入增20.72%，加以股市交易熱絡，證券期貨業營收增27.76%，併計保險服務及投信投顧經理費等資料，第4季實質毛額成長11.96%，對經濟成長貢獻0.68個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	111年				112年					
		Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
	<u>對上年同期成長率(yoy)</u>									
GDP	2.59	3.84	3.48	3.98	-0.68	1.31	-3.49	1.41	2.15	4.93
農業	-4.97	0.37	-5.02	-6.94	-7.79	0.92	-3.45	8.18	4.47	-4.47
工業	1.80	6.71	2.98	2.31	-4.18	-6.41	-11.53	-9.01	-4.80	-0.48
製造業	1.76	7.05	3.15	2.09	-4.50	-6.66	-12.36	-9.92	-4.61	-0.03
營建工程業	0.66	3.26	0.49	2.68	-4.46	-5.12	-5.45	-4.32	-6.90	-3.46
服務業	2.55	2.47	3.26	4.31	0.40	4.51	0.66	5.74	5.10	6.50
批發及零售業	0.97	3.69	3.41	1.51	-4.13	-0.46	-7.01	1.03	0.73	3.86
運輸及倉儲業	6.15	-3.01	1.30	16.27	10.87	27.58	26.26	36.56	27.53	21.19
住宿及餐飲業	14.41	0.87	13.59	45.01	6.11	17.00	14.12	35.96	13.53	8.62
金融及保險業	-4.11	2.37	-2.86	-5.86	-9.82	3.60	-4.38	2.86	4.65	11.96
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	2.59	3.84	3.48	3.98	-0.68	1.31	-3.49	1.41	2.15	4.93
農業	-0.07	0.00	-0.07	-0.09	-0.12	0.01	-0.05	0.12	0.04	-0.06
工業	0.70	2.53	1.14	0.89	-1.57	-2.41	-4.24	-3.45	-1.95	-0.13
製造業	0.60	2.32	1.07	0.72	-1.51	-2.29	-4.16	-3.45	-1.65	-0.03
營建工程業	0.02	0.11	0.02	0.09	-0.13	-0.16	-0.17	-0.13	-0.22	-0.13
服務業	1.52	1.55	1.94	2.45	0.25	2.76	0.43	3.47	3.00	4.09
批發及零售業	0.15	0.65	0.49	0.18	-0.65	-0.07	-1.16	0.14	0.06	0.64
運輸及倉儲業	0.23	-0.02	0.07	0.43	0.42	1.08	0.99	1.37	1.06	0.90
住宿及餐飲業	0.29	0.00	0.25	0.76	0.12	0.40	0.34	0.70	0.34	0.22
金融及保險業	-0.28	0.16	-0.23	-0.41	-0.60	0.23	-0.28	0.21	0.29	0.68

(二) 112年經濟成長初步統計

1.112年第3季經濟成長率(yoy)修正為2.15%，較112年11月初估數2.32%下修0.17個百分點，主要係依據經濟部「製造業投資及營運概況調查」等投資相關調查、中央銀行國際收支帳、各級政府會計報告等最新資料修正；經季節調整後對上季成長(saqr)1.91%，折算年率(saar)為7.87%。

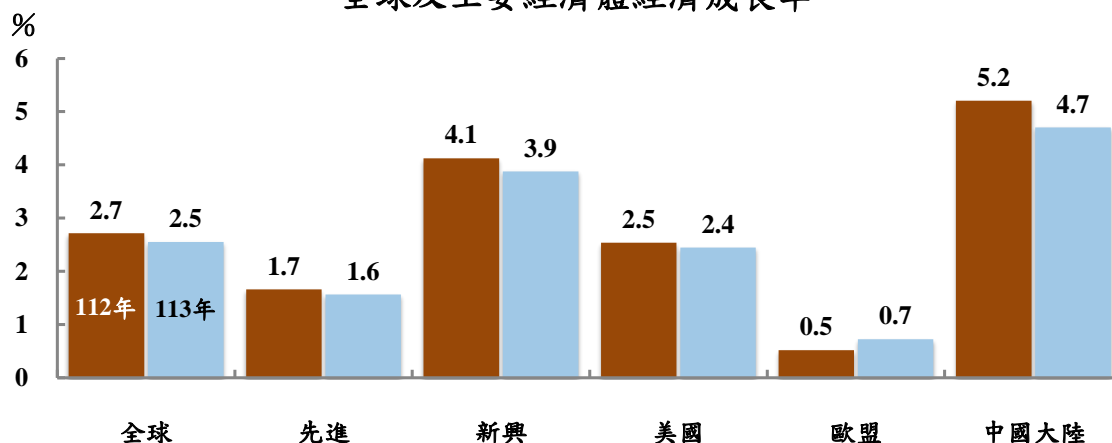
2.112年下半年經濟成長3.55%，併計上半年負成長1.04%(第1季-3.49%、第2季1.41%)，112年經濟成長率為1.31%，較113年1月概估數1.40%減少0.09個百分點，較112年11月預測數1.42%減少0.11個百分點。

二、113年經濟展望

(一)國際情勢

- 1.根據標普全球(S&P Global)2月最新預測資料，雖高利率環境仍約制投資及消費需求，惟隨通膨壓力持續舒緩，各國當前緊縮貨幣政策可望逐漸放鬆，有助改善經濟前景，預測113年全球經濟成長2.5%(較112年11月預測上修0.2個百分點)，其中先進及新興經濟體分別成長1.6%及3.9%(上修0.5個百分點及持平)。
- 2.美國就業市場持續熱絡，加上通膨漸次降溫，可望支撐消費力道，預測113年經濟持續穩健成長2.4%(上修1.0個百分點)。
- 3.歐洲受外需疲弱影響，加上高利率環境致消費趨於謹慎及投資不振，經濟前景仍淡，惟通膨壓力已漸舒緩，下半年啟動降息，景氣將緩步回升。預測113年德國、法國與英國分別成長0.2%(下修0.3個百分點)、0.5%(上修0.1個百分點)及0.0%(上修0.1個百分點)。
- 4.中國大陸在擴張財政政策刺激下，內需逐漸回溫，惟外需仍疲，加上房地產持續低迷，且政策刺激效果遞減，經濟成長步調放緩，預測113年成長4.7%(持平)。
- 5.標普全球另預測113年南韓成長2.3%(上修0.1個百分點)、新加坡成長2.4%(上修0.1個百分點)、香港成長2.8%(下修0.4個百分點)、日本成長0.7%(下修0.4個百分點)。

全球及主要經濟體經濟成長率



資料來源：各國官網及標普全球
備註：歐盟為27國資料(不含英國)

(二)113年國內經濟預測

1.對外貿易

- (1)國際貨幣基金(IMF)1月預測113年世界貿易量由112年之成長0.4%回升至3.3%，全球終端商品消費逐漸回溫，加上人工智慧、高效能運算及車用電子等新興科技應用商機持續擴展，出口動能可望回升，預測商品出口4,590億美元，年增6.14%；來臺旅客回溫挹注服務輸出，併計商品與服務並剔除物價因素後，輸出實質成長5.90%(較112年11月預測下修1.20個百分點)。
- (2)輸入部分，受出口及投資引申需求影響，113年商品進口3,733億美元，年增6.23%；至於服務貿易，國人出國持續復甦，旅行支出有望回復至疫情前水準。併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長6.24%(下修2.46個百分點)。

商品及服務貿易

	海關商品貿易年增率 (按美元計算，%)		海關商品 出超金額 (億美元)	商品服務貿易實質成長率 (按新臺幣計算，%)		商品服務 貿易順差 (億美元)
	出口總值	進口總值		輸出	輸入	
109年	4.85	0.17	590	1.19	-3.54	921
110年	29.34	33.48	644	15.17	15.46	1,098
111年	7.40	12.08	513	1.75	4.32	939
112年(p)	-9.80	-17.90	810	-4.32	-5.73	967
第1季	-19.20	-15.87	90	-11.86	-4.79	126
第2季	-16.97	-24.28	178	-7.75	-9.03	223
第3季(r)	-5.09	-19.08	274	-1.41	-4.62	303
第4季(p)	3.33	-11.50	268	3.72	-4.48	315
113年(f)	6.14	6.23	856	5.90	6.24	1,048

2.民間消費

隨就業市場持續改善，薪資提升，推升家庭可支配所得，以及股市創高之財富效果，加上國人出國旅遊熱潮延續(與對應服務輸入互抵，不影響GDP)，可望維繫消費動能，預測113年民間消費在上(112)年高基數(成長8.32%)下，仍可實質成長2.64%(下修0.24個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)		實質成長率(%)
		年增率(%)	
109年	96,011	-2.85	-2.55
110年	97,059	1.09	-0.25
111年	103,617	6.76	3.75
112年(p)	114,565	10.57	8.32
第1季	27,698	8.94	6.41
第2季	28,161	15.05	12.94
第3季(r)	29,041	11.27	9.28
第4季(p)	29,666	7.43	5.07
113年(f)	119,720	4.50	2.64

3.固定投資

(1)民間投資方面，廠商為維持技術領先優勢，並因應數位與淨零轉型趨勢，持續投入研發及製程改善，以及運輸業者為肆應跨境旅遊及貨運需求擴增運力，均支撐投資動能，惟全球景氣回升步調尚緩，地緣政治風險不確定性仍高，企業資本支出態度仍顯審慎，預測113年民間投資實質成長1.45%(下修1.72個百分點)。

(2)併計公共投資，113年固定投資實質成長2.72%(下修1.83個百分點)。

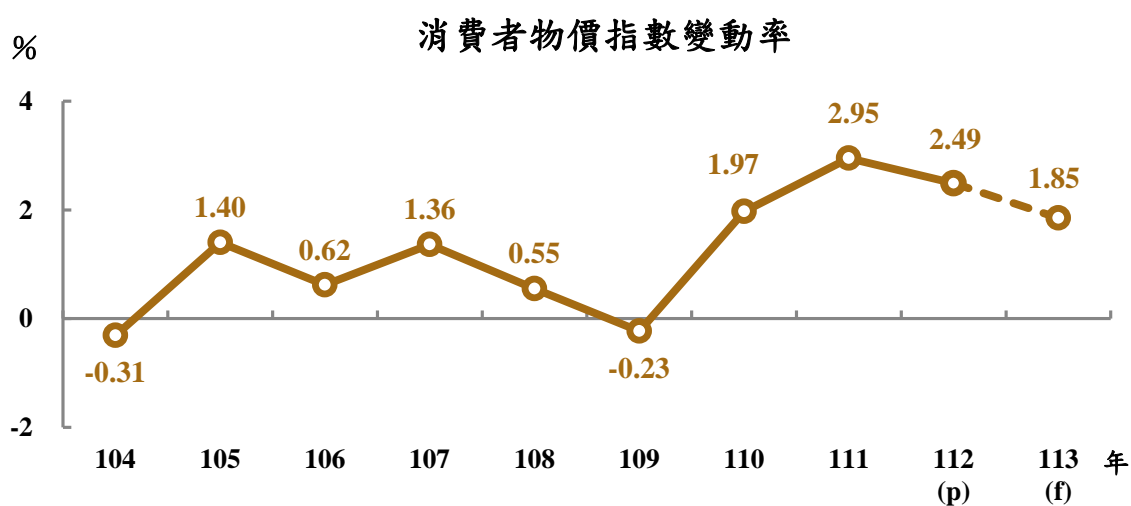
固定投資

	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
109年	48,173	39,334	6,054	2,785	6.15	4.87	5.80	28.87
110年	56,918	48,176	5,790	2,952	14.32	18.73	-10.23	5.37
111年	63,742	53,832	6,474	3,436	7.78	7.71	6.01	12.74
112年(p)	59,526	48,712	6,939	3,875	-8.69	-11.60	5.30	10.48
第1季	15,381	13,447	1,262	672	-2.64	-3.96	1.16	21.51
第2季	14,892	12,340	1,612	939	-7.55	-10.28	7.44	10.28
第3季(r)	15,031	12,489	1,685	857	-11.85	-13.97	3.75	-5.44
第4季(p)	14,222	10,436	2,379	1,406	-12.24	-18.42	7.24	17.53
113年(f)	61,883	49,990	7,685	4,207	2.72	1.45	9.02	7.41

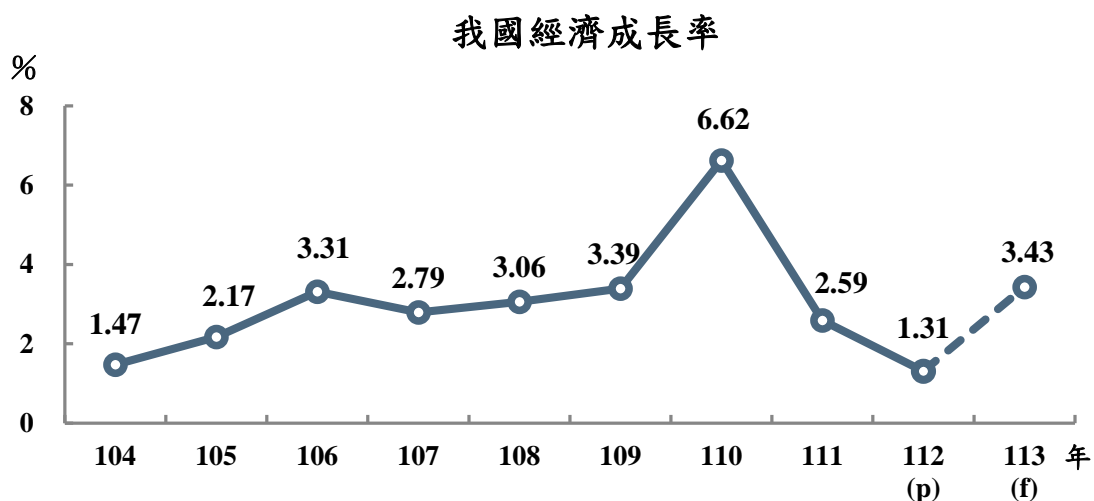
4.物價

(1)參考國際機構預測及近期油價走勢，設定113年OPEC油價每桶81.9美元，較112年11月預測下修7.5美元。

(2)消費者物價指數(CPI):國際原物料價格續處低檔，商品類漲幅收斂，惟服務類物價具僵固性，外食費與房租漲勢延續，上漲壓力仍在，預測113年消費者物價指數(CPI)上漲1.85%(上修0.21個百分點)。



5.整體而言，預測113年GDP規模突破24兆元，經濟成長3.43%，較112年11月預測上修0.08個百分點，CPI上漲1.85%。



(三)主要不確定因素

- 1.美國聯準會(FED)利率政策走向對國際金融市場與實體經濟之影響。
- 2.中國大陸經濟成長表現對全球經濟之影響。

- 3.國際地緣政治情勢變化對供應鏈及國際原物料價格之影響。
- 4.減碳政策對國內經濟與物價之影響。

重要經濟指標表(1/2)

	經濟成長率			每人GDP		每人GNI		消費者物價 上升率 (%)
	yoy (%)	saar (%)	saqr (%)	新臺幣元	美元	新臺幣元	美元	
100年	3.67	—	—	614,922	20,866	630,965	21,410	1.42
101年	2.22	—	—	630,749	21,295	649,322	21,922	1.93
102年	2.48	—	—	654,142	21,973	671,384	22,552	0.80
103年	4.72	—	—	694,680	22,874	713,443	23,492	1.20
104年	1.47	—	—	726,895	22,780	745,634	23,367	-0.31
105年	2.17	—	—	746,526	23,091	765,711	23,684	1.40
106年	3.31	—	—	763,445	25,080	782,437	25,704	0.62
107年	2.79	—	—	779,260	25,838	796,852	26,421	1.36
108年	3.06	—	—	801,348	25,908	821,527	26,561	0.55
109年	3.39	—	—	844,485	28,549	868,732	29,369	-0.23
110年	6.62	—	—	923,086	32,944	947,294	33,808	1.97
第1季	9.57	11.91	2.85	224,934	7,922	231,672	8,160	0.79
第2季	8.07	-8.34	-2.15	222,549	7,950	227,976	8,144	2.13
第3季	4.15	1.51	0.38	230,287	8,262	235,991	8,467	2.28
第4季	5.12	18.29	4.29	245,316	8,810	251,655	9,037	2.67
111年	2.59	—	—	972,550	32,625	1,002,341	33,624	2.95
第1季	3.84	5.88	1.44	242,169	8,636	250,774	8,944	2.81
第2季	3.48	-10.13	-2.63	236,379	8,012	244,271	8,280	3.44
第3季	3.98	3.35	0.83	245,809	8,075	248,203	8,153	2.93
第4季	-0.68	-1.01	-0.25	248,193	7,902	259,093	8,247	2.60
112年(p)	1.31	—	—	1,007,936	32,327	1,037,999	33,299	2.49
第1季	-3.49	-4.07	-1.03	235,333	7,741	248,295	8,168	2.61
第2季	1.41	6.83	1.67	243,952	7,944	250,220	8,148	2.04
第3季(r)	2.15	7.87	1.91	260,010	8,205	263,666	8,320	2.45
第4季(p)	4.93	9.70	2.34	268,641	8,437	275,818	8,663	2.88
113年(f)	3.43	—	—	1,061,987	33,783	1,092,275	34,745	1.85
第1季(f)	5.92	0.07	0.02	253,595	8,087	263,360	8,398	2.58
第2季(f)	4.55	0.18	0.05	259,721	8,256	267,771	8,511	2.08
第3季(f)	2.49	0.71	0.18	270,789	8,607	275,225	8,748	1.62
第4季(f)	1.14	2.64	0.65	277,882	8,833	285,919	9,088	1.12

說明：1. (r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

2. saqr(seasonally adjusted quarterly rate)為季節調整後對上季增加率；saar(seasonally adjusted annualized rate)為季節調整後，對上季增率折成年率；yoy(year on year)為對上年(同季)直接比較。

重要經濟指標表(2/2)

	名目GDP		名目GNI	
	新臺幣百萬元	百萬美元	新臺幣百萬元	百萬美元
100年	14,262,201	483,957	14,634,307	496,583
101年	14,677,765	495,536	15,109,951	510,127
102年	15,270,728	512,957	15,673,232	526,477
103年	16,258,047	535,332	16,697,152	549,791
104年	17,055,080	534,474	17,494,741	548,253
105年	17,555,268	543,002	18,006,409	556,957
106年	17,983,347	590,780	18,430,708	605,477
107年	18,375,022	609,251	18,789,823	623,005
108年	18,908,632	611,336	19,384,783	626,731
109年	19,914,806	673,252	20,486,586	692,582
110年	21,663,231	773,135	22,231,360	793,410
第1季	5,293,915	186,447	5,452,498	192,035
第2季	5,229,577	186,813	5,357,094	191,371
第3季	5,400,530	193,751	5,534,263	198,551
第4季	5,739,209	206,124	5,887,505	211,453
111年	22,679,843	760,813	23,374,561	784,118
第1季	5,666,550	202,082	5,867,834	209,256
第2季	5,508,669	186,716	5,692,503	192,943
第3季	5,719,679	187,873	5,775,317	189,697
第4季	5,784,945	184,142	6,038,907	192,222
112年(p)	23,550,853	755,306	24,252,764	777,983
第1季	5,482,976	180,361	5,784,970	190,295
第2季	5,697,026	185,510	5,843,417	190,277
第3季(r)	6,081,323	191,900	6,166,818	194,598
第4季(p)	6,289,528	197,535	6,457,559	202,813
113年(f)	24,861,514	790,860	25,570,585	813,422
第1季(f)	5,937,731	189,341	6,166,377	196,632
第2季(f)	6,080,806	193,287	6,269,283	199,278
第3季(f)	6,339,117	201,498	6,442,966	204,799
第4季(f)	6,503,860	206,734	6,691,959	212,713

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。