

行政院主計總處

綜合規劃處、公務預算處、基金預算處
會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處
網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

台北市忠孝東路1段1號
台北市廣州街2號

電話：(02)3356-6500
電話：(02)2380-3400
傳真：(02)2380-3503

中華民國104年2月16日下午4時發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：綜合統計處國民所得科 電話：(02)2380-3466
經濟預測科 電話：(02)2380-3487
新聞聯繫人：王婉貞 電話：(02)2380-3442

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(16)日下午2點召開，審議103年第3季國民所得統計修正、第4季初步統計，以及104年預測等案，主要結果如次：

- 一、103年第4季初步統計經濟成長率為3.35%，較今(104)年1月概估數3.17%上修0.18個百分點；第3季經濟成長率修正為4.32%(原為3.63%)。
- 二、併計上半年(第1、2季經濟成長率分別為3.41%、3.87%)，103年經濟成長率3.74%，較今年1月概估數3.51%上修0.23個百分點，每人GDP 2萬2,632美元，CPI上漲1.20%。
- 三、預測104年經濟成長3.78%，較103年11月預測3.50%上修0.28個百分點，每人GDP 2萬2,823美元，CPI上漲0.26%。

貳、國民所得統計及預測

一、103年經濟成長初步統計

(一)103年第4季GDP

去(103)年第4季初步統計實質GDP較102年同期(yoy)成長3.35%，較本年1月概估數3.17%增加0.18個百分點，較去年11月預測數2.83%增加0.52個百分點；經季節調整後對上季成長(saqr)1.17%，折算年率(saar)為4.75%。

1.外需方面

- (1)第4季電子產品、機械及基本金屬等商品出口持續擴張，惟礦產品(主要為汽、柴油)與塑橡膠及其製品等呈現衰退，本季按美元計價商品出口較102年同季僅增0.45%(按新台幣計價增4.59%)，剔除物價因素及併計服務出口(來台旅客增20.01%，三角貿易表現亦佳)後，輸出實質成長5.74%(較去年11月預測數6.11%減少0.37個百分點)。
- (2)輸入方面，消費品雖持續成長，惟農工原料及資本設備轉呈衰退，第4季按美元計價商品進口減3.23%(按新台幣計價增0.41%)，剔除物價因素並加計服務進口後，輸入實質成長4.89%(較去年11月預測數7.41%減少2.52個百分點)。
- (3)輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻1.04個百分點。

2.內需方面

- (1)第4季主要觀光遊憩區遊客人次增加8.35%，以及新車買氣續增，自用小客車新增掛牌數增4.31%，加以手機新品熱銷，整體零售業營業額增3.08%；而9合1選舉亦挹注部分民間消費擴增(依據SNA規範，候選人之競選經費應計入民間消費)，惟食安問題衝擊，餐飲業營業額增幅僅0.29%，抵消部分消費動能，初步統計第4季民間消費成長2.39%，對經濟成長貢獻1.26個百分點。
- (2)民間投資方面，由於比較基期較高，第4季新台幣計價資本設備進口減1.74%，惟國內投資財生產指數增11.18%，併計營建投資後，整體民間固定投資成長1.28%；加計政府投資實質負成長9.27%、公營事業投資成長4.40%，以及實質存貨變動增加32億元後，第4季資本形成較102年同期實質成長2.68%，對經濟成長貢獻0.59個百分點。
- (3)併計前述各項及政府消費成長3.05%，總計第4季國內需求成長2.57%，對經濟成長貢獻2.31個百分點。

3.生產方面

- (1)第4季農業成長9.22%；工業成長6.39%，其中行動裝置熱銷及智慧科技應用擴展，帶動半導體、光學元件、電腦設備及零件

等產量提升；機械設備及基本金屬生產亦受惠於自動化生產設備需求轉趨強勁而續增，第4季製造業實質毛額成長7.43%(經濟部製造業生產指數成長7.72%)，對經濟成長貢獻2.12個百分點。

(2)服務業方面，零售業雖受食安問題波及，惟在業者積極促銷下，綜合商品及無店面零售業表現仍佳，第4季零售業營業額增3.08%；批發業營業額則僅增1.06%，初步統計整體批發及零售業實質成長1.78%，對經濟成長貢獻0.32個百分點；選舉活動屬其他服務業產值，因去年底9合1選舉參選人數創歷次新高，其他服務業實質成長9.25%，對經濟成長貢獻0.25個百分點；金融保險業因金融機構利息收支淨額增6.43%、手續費收入增6.28%，上市櫃股票成交值增3.51%，併計保險服務及投信投顧經理費等資料後，實質成長3.17%，對經濟成長貢獻0.20個百分點。

(二) 103 年經濟成長初步統計

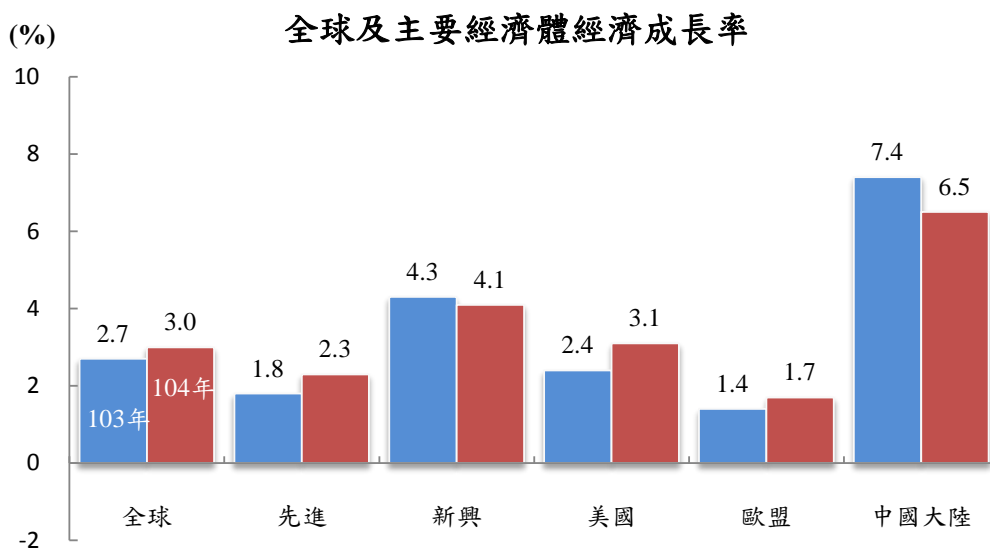
- 1.103年第3季根據各項主要指標修正，對102年同期經濟成長率(yoy)為4.32%，較去年11月初估數(3.63%)上修0.69個百分點，主要係依據保險事業發展中心以及經濟部「製造業投資及營運概況調查」最新資料，分別上修民間消費、固定投資及存貨變動等項；經季節調整後對上季(saqr)成長1.09%，折算年率(saar)為4.43%。
- 2.合計第3、4季，下半年經濟成長3.83%，併計上半年成長3.65%(第1季3.41%、第2季3.87%)，103年經濟成長率為3.74%，較本年1月概估數增加0.23個百分點，較去年11月預測3.43%提高0.31個百分點。
- 3.就已發布103年經濟成長率之主要國家觀察，我國成長3.74%，南韓3.3%、新加坡2.8%、中國大陸7.4%、美國2.4%。

二、104年經濟展望

(一)國際經濟情勢

- 1.美、英經濟成長平穩，加上低油價正面助益，有助維繫全球景氣復甦態勢；但美國FED未來升息之時程、主要國家擴大寬鬆貨幣對全球金融市場之影響，以及油價與原物料價格之波動，均將牽動全球景氣未來走向。

- 2.根據環球透視(Global Insight)1月最新資料，預測104年全球經濟成長3.0%(較去年11月預測下修0.1個百分點)，高於103年之2.7%，其中先進經濟體成長率由1.8%提高為2.3%(上修0.2個百分點)；新興經濟體成長4.1%(下修0.4個百分點)，則反較103年4.3%為低。
- 3.美國製造業回流政策已見成效，企業投資信心亦佳，消費則因勞動市場持續改善及低油價而受益，經濟將可強健成長，預測104年成長3.1%(上修0.5個百分點)。
- 4.歐盟雖有寬鬆貨幣因素激勵，惟內需力道仍未明顯提升，復甦步調恐受牽制。預測歐盟104年成長1.7%(持平)、英國2.7%(上修0.1個百分點)、德國1.6%(持平)、法國0.9%(持平)及義大利0.5%(下修0.1個百分點)。
- 5.中國大陸持續調整結構及淘汰過剩產能，削弱成長動能，預測104年成長6.5%(下修0.5個百分點)；日本在持續貨幣寬鬆政策及弱勢日圓等有利因素下，可望逐漸擺脫消費稅調升之衝擊，預測104年成長1.0%(下修0.1個百分點)；另香港104年成長3.0%(持平)、南韓3.5%(上修0.3個百分點)及新加坡3.6%(下修0.6個百分點)。



資料來源：各國官方網站及Global Insight Inc.

(二) 104年國內經濟預測

預測104年經濟成長3.78%，較103年11月預測上修0.28個百分點，主因國內需求展望較為樂觀所致。

1.對外貿易

(1)104年全球經濟成長料將高於103年，國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量成長率3.8%(較103年10月預測下修1.1個百分點)，亦優於去年3.1%，加上國內半導體業者持續提升高階製程及擴增產能，另物聯網(IOT)等智慧需求商機可期，均有利我國出口；惟油價及工業原料價格大幅下跌，抑低石化相關產品名目出口金額，以及中國大陸積極發展在地供應鏈，則約制出口增勢。

(2)預測104年商品出口3,170億美元(較103年11月預測下修88億美元)，雖僅增1.02%(下修2.54個百分點)，但扣除物價變動及併計服務出口後，輸出成長仍可達7.26%。進口受原物料價格下跌及出口與內需引申需求影響，預測104年商品進口2,686億美元(下修186億美元)，減2.07%(下修5.50個百分點)；剔除物價因素及併計服務進口後，輸入實質成長6.27%。

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 (按新台幣計算，%) | | 商品服務 貿易順差 (億美元) |
|----------------|------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|--------------|-----------------------|
| | 出口總值 | 進口總值 | | 輸出 | 輸入 | |
| 100年 | 12.26 | 12.02 | 268 | 4.20 | -0.46 | 338 |
| 101年 | -2.30 | -3.90 | 307 | 0.41 | -1.78 | 381 |
| 102年 | 1.41 | -0.21 | 355 | 3.51 | 3.34 | 478 |
| 103年(p) | 2.74 | 1.60 | 396 | 5.70 | 5.44 | 555 |
| 上半年 | 1.94 | 1.06 | 162 | 4.66 | 3.81 | 229 |
| 下半年(p) | 3.51 | 2.15 | 234 | 6.66 | 7.03 | 326 |
| 104年(f) | 1.02 | -2.07 | 484 | 7.26 | 6.27 | 663 |

2.民間消費

國內投資持續成長，企業獲利改善，人力需求擴增，帶動就業增加及薪資提高，加上低油價效應，以及消費性電子產品不斷推陳出新，均有利消費擴增，預測104年民間消費名目增3.24%，實質成長3.12%。

民間消費

| | 名目金額(億元) | | 實質成長率(%) |
|----------------|---------------|-------------|-------------|
| | | 年增率(%) | |
| 100年 | 77,990 | 4.02 | 3.12 |
| 101年 | 80,351 | 3.03 | 1.82 |
| 102年 | 82,493 | 2.67 | 2.35 |
| 103年(p) | 85,552 | 3.71 | 2.96 |
| 上半年 | 42,057 | 3.69 | 2.84 |
| 下半年(p) | 43,496 | 3.73 | 3.07 |
| 104年(f) | 88,327 | 3.24 | 3.12 |

3. 固定投資

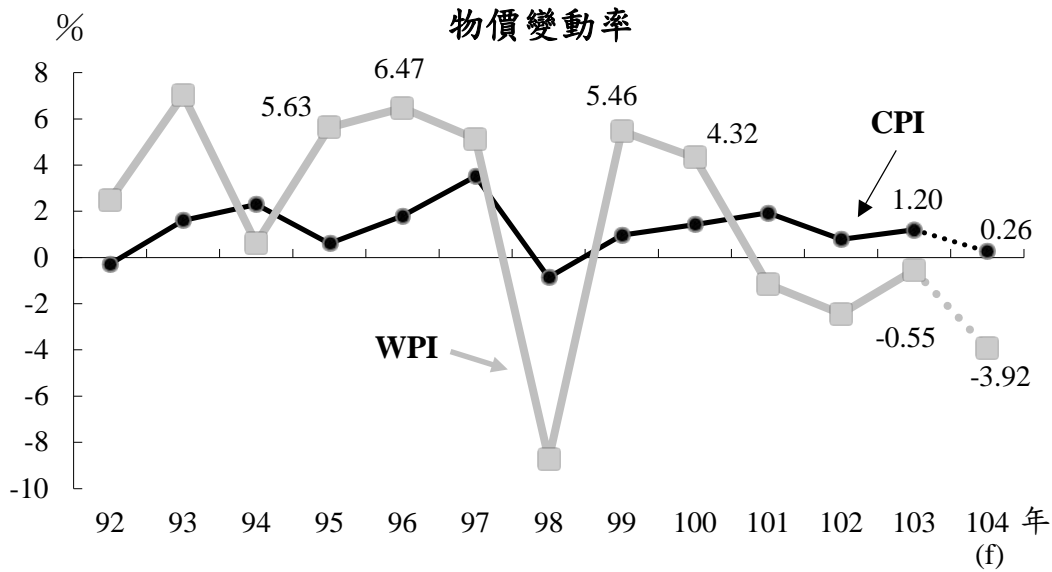
民間投資方面，行動通訊產品對高階晶片需求仍殷，以及物聯網、巨量資料等新興應用商機，半導體業者投資可望延續，加以航空業者擴大購機，以及製造業者國內擴廠意願提高，新設工廠家數與面積均呈增長，預測104年民間投資實質成長5.98%，將連續3年正成長。併計公共投資後，整體固定投資實質成長3.76%。

固定投資

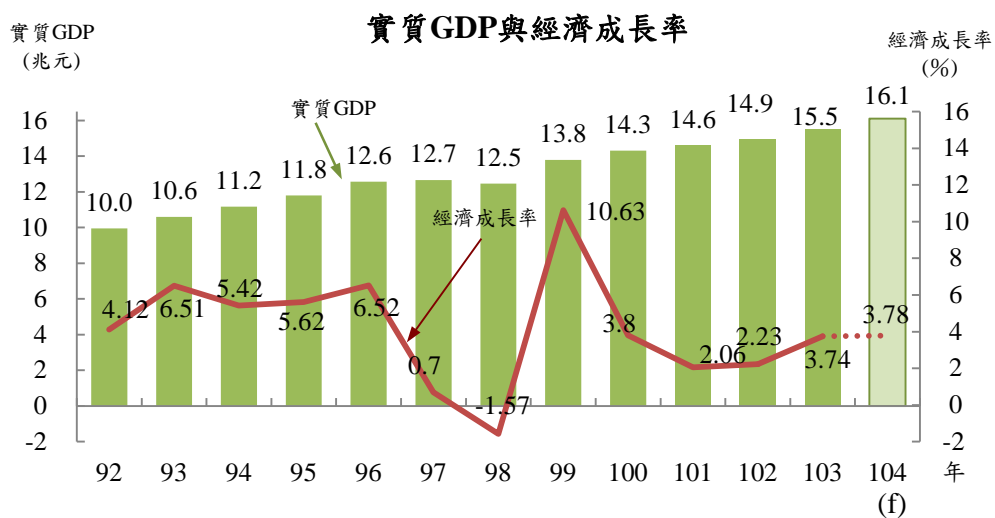
| | 名目金額(億元) | | | | 實質成長率(%) | | | |
|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | | 民間 | 政府 | 公營事業 | | 民間 | 政府 | 公營事業 |
| 100年 | 33,469 | 25,585 | 5,686 | 2,199 | -1.15 | 1.20 | -5.78 | -13.44 |
| 101年 | 32,821 | 25,670 | 5,110 | 2,041 | -2.61 | -0.35 | -10.95 | -7.42 |
| 102年 | 33,712 | 26,771 | 4,936 | 2,004 | 4.98 | 6.67 | -2.70 | 2.96 |
| 103年(p) | 34,687 | 27,993 | 4,594 | 2,100 | 1.74 | 3.36 | -8.22 | 4.40 |
| 上半年 | 16,946 | 14,176 | 1,952 | 818 | 1.29 | 2.85 | -7.46 | -2.47 |
| 下半年(p) | 17,741 | 13,816 | 2,642 | 1,283 | 2.16 | 3.88 | -8.76 | 9.23 |
| 104年(f) | 36,110 | 29,773 | 4,507 | 1,830 | 3.76 | 5.98 | -2.20 | -12.72 |

4. 物價

- (1) 國際油價大幅走跌，設定104年OPEC油價每桶58.5美元(較103年11月下修24美元)，較103年96.3美元下跌37.8美元。
- (2) 原油以外的原物料價格亦呈疲態，預測104年躉售物價指數(WPI)下跌3.92%(下修1.79個百分點)。
- (3) CPI方面，受油料費調降及其帶動之效果，以及台電實施電價回饋方案影響，預測全年微幅上漲0.26%(下修0.65個百分點)。



5. 整體而言，預測今年經濟成長3.78%，較103年11月預測上修0.28個百分點，每人GDP與GNI分別為2萬2,823美元與2萬3,640美元，CPI上漲0.26%。



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 (%) | 躉售物價 上升率 (%) |
|----------------|--------------|-------------|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------|
| | yoy (%) | saar (%) | saqr (%) | 新台幣元 | 美元 | 新台幣元 | 美元 | | |
| 90年 | -1.26 | — | — | 454,687 | 13,448 | 463,282 | 13,703 | 0.00 | -1.35 |
| 91年 | 5.57 | — | — | 475,484 | 13,750 | 486,280 | 14,062 | -0.20 | 0.05 |
| 92年 | 4.12 | — | — | 486,018 | 14,120 | 500,594 | 14,544 | -0.28 | 2.48 |
| 93年 | 6.51 | — | — | 514,405 | 15,388 | 530,835 | 15,879 | 1.61 | 7.03 |
| 94年 | 5.42 | — | — | 532,001 | 16,532 | 544,798 | 16,930 | 2.30 | 0.61 |
| 95年 | 5.62 | — | — | 553,851 | 17,026 | 567,508 | 17,446 | 0.60 | 5.63 |
| 96年 | 6.52 | — | — | 585,016 | 17,814 | 599,536 | 18,256 | 1.80 | 6.47 |
| 97年 | 0.70 | — | — | 571,838 | 18,131 | 585,519 | 18,564 | 3.52 | 5.14 |
| 98年 | -1.57 | — | — | 561,636 | 16,988 | 579,574 | 17,531 | -0.86 | -8.73 |
| 99年 | 10.63 | — | — | 610,140 | 19,278 | 628,706 | 19,864 | 0.96 | 5.46 |
| 100年 | 3.80 | — | — | 617,078 | 20,939 | 633,822 | 21,507 | 1.42 | 4.32 |
| 101年 | 2.06 | — | — | 631,142 | 21,308 | 650,660 | 21,967 | 1.93 | -1.16 |
| 102年 | 2.23 | — | — | 652,020 | 21,902 | 670,226 | 22,513 | 0.79 | -2.43 |
| 第1季 | 1.41 | -0.36 | -0.09 | 157,625 | 5,334 | 163,622 | 5,537 | 1.80 | -3.07 |
| 第2季 | 2.60 | 2.66 | 0.66 | 158,927 | 5,306 | 162,027 | 5,410 | 0.80 | -3.13 |
| 第3季 | 1.45 | 3.08 | 0.76 | 165,241 | 5,517 | 169,566 | 5,661 | 0.04 | -2.54 |
| 第4季 | 3.40 | 7.45 | 1.81 | 170,227 | 5,745 | 175,011 | 5,905 | 0.56 | -0.94 |
| 103年(p) | 3.74 | — | — | 687,343 | 22,632 | 710,407 | 23,390 | 1.20 | -0.55 |
| 第1季 | 3.41 | 1.20 | 0.30 | 164,640 | 5,423 | 171,935 | 5,663 | 0.80 | 0.07 |
| 第2季 | 3.87 | 3.53 | 0.87 | 167,510 | 5,554 | 172,685 | 5,726 | 1.63 | 0.68 |
| 第3季(r) | 4.32 | 4.43 | 1.09 | 174,762 | 5,814 | 178,954 | 5,953 | 1.51 | 0.01 |
| 第4季(p) | 3.35 | 4.75 | 1.17 | 180,431 | 5,841 | 186,833 | 6,048 | 0.84 | -2.96 |
| 104年(f) | 3.78 | — | — | 719,497 | 22,823 | 745,231 | 23,640 | 0.26 | -3.92 |
| 第1季(f) | 3.50 | 1.43 | 0.36 | 172,952 | 5,478 | 181,409 | 5,746 | -0.33 | -7.62 |
| 第2季(f) | 3.93 | 5.08 | 1.25 | 176,598 | 5,605 | 181,744 | 5,768 | -0.26 | -5.67 |
| 第3季(f) | 3.76 | 4.01 | 0.99 | 182,297 | 5,785 | 187,352 | 5,946 | 0.29 | -3.24 |
| 第4季(f) | 3.90 | 4.94 | 1.21 | 187,650 | 5,955 | 194,726 | 6,180 | 1.33 | 1.07 |

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 | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 新台幣百萬元 | 百萬美元 | 新台幣百萬元 | 百萬美元 |
| 90年 | 10,158,209 | 300,450 | 10,350,233 | 306,129 |
| 91年 | 10,680,883 | 308,875 | 10,923,385 | 315,887 |
| 92年 | 10,965,866 | 318,590 | 11,294,739 | 328,145 |
| 93年 | 11,649,645 | 348,479 | 12,021,744 | 359,609 |
| 94年 | 12,092,254 | 375,769 | 12,383,120 | 384,808 |
| 95年 | 12,640,803 | 388,589 | 12,952,502 | 398,171 |
| 96年 | 13,407,062 | 408,254 | 13,739,828 | 418,387 |
| 97年 | 13,150,950 | 416,961 | 13,465,596 | 426,937 |
| 98年 | 12,961,656 | 392,065 | 13,375,650 | 404,587 |
| 99年 | 14,119,213 | 446,105 | 14,548,852 | 459,679 |
| 100年 | 14,312,200 | 485,653 | 14,700,572 | 498,832 |
| 101年 | 14,686,917 | 495,845 | 15,141,108 | 511,179 |
| 102年 | 15,221,201 | 511,293 | 15,646,211 | 525,570 |
| 第1季 | 3,676,446 | 124,409 | 3,816,308 | 129,137 |
| 第2季 | 3,709,075 | 123,837 | 3,781,417 | 126,248 |
| 第3季 | 3,858,380 | 128,821 | 3,959,384 | 132,190 |
| 第4季 | 3,977,300 | 134,226 | 4,089,102 | 137,995 |
| 103年(p) | 16,081,798 | 529,515 | 16,621,378 | 547,262 |
| 第1季 | 3,848,723 | 126,770 | 4,019,241 | 132,386 |
| 第2季 | 3,917,365 | 129,886 | 4,038,379 | 133,899 |
| 第3季(r) | 4,089,643 | 136,049 | 4,187,742 | 139,313 |
| 第4季(p) | 4,226,067 | 136,810 | 4,376,016 | 141,664 |
| 104年(f) | 16,881,614 | 535,510 | 17,485,375 | 554,659 |
| 第1季(f) | 4,053,920 | 128,411 | 4,252,148 | 134,690 |
| 第2季(f) | 4,141,786 | 131,444 | 4,262,479 | 135,274 |
| 第3季(f) | 4,278,380 | 135,778 | 4,397,026 | 139,544 |
| 第4季(f) | 4,407,528 | 139,877 | 4,573,722 | 145,151 |

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。