

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11月27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(27)日下午2點召開，審議102年第1季至104年第2季國民所得統計修正、104年第3季初步統計、104年第4季與105年預測等案，主要結果如次：

- 一、102年及103年經濟成長率依最新資料分別修正為2.20%(原統計為2.23%)及3.92%(3.77%)。
- 二、104年第1、2季經濟成長率(yoy)修正為4.04%(原為3.84%)及0.57%(0.52%)。
- 三、104年第3季初步統計經濟成長率為-0.63%，較8月預測0.10%下修0.73個百分點；預測第4季成長0.49%(較8月預測下修1.41個百分點)。全年經濟成長1.06%(下修0.50個百分點)，每人GDP 2萬2,355美元，CPI下跌0.31%。
- 四、預測明(105)年經濟成長2.32%，較8月預測2.70%下修0.38個百分點，每人GDP 2萬2,228美元，CPI上漲0.84%。

貳、國民所得統計及預測

一、102年及103年經濟成長率修正

國民所得統計循例於每年11月依各項最新調查及相關資料修正前兩年統計。102年及103年經濟成長率分別為2.20%及3.92%，較原編數分別下修0.03個百分點及上修0.15個百分點。

- (一)本次年修正根據最新工廠校正、製造業投資及營運概況、營利事業所得稅申報檔、國際收支帳、教育消費支出調查、家庭收支調查、批發

、零售及餐飲業經營實況調查及上市櫃公司財報等相關資料，檢討修正102年及103年各季統計。

(二)經修正後，102年經濟成長率2.20%，較原編數2.23%下修0.03個百分點，國內生產毛額(GDP)修正為15兆2,307億元(上修95億元，修正率0.06%)；103年經濟成長率3.92%，較原編數3.77%上修0.15個百分點，GDP修正為16兆974億元(上修134億元，修正率0.08%)。

二、104年第3季經濟成長初步統計暨第1、2季修正數

本(104)年第3季初步統計實質GDP與103年同期相較(yoy)負成長0.63%，經季節調整後對上季(saqr)為-0.30%，折算年率(saar)為-1.20%；第1、2季yoy分別為4.04%與0.57%，saar分別修正為1.90%及-4.50%。



(一)104年第3季

1.外需方面

(1)全球景氣復甦力道不振，電子產品庫存去化速度仍緩，中國大陸供應鏈自主化排擠效應，以及原油等原物料價格持續下跌影響，第3季按美元計價商品出口減13.87%(以新台幣計價減8.82%)，主要貨品出口除交通運輸設備外均呈衰退，其中礦產品(汽、柴油)減幅近5成，占比最高之電子產品減幅亦擴大為-7.91%；惟來台旅客增

5.52%，三角貿易毛利穩定成長。剔除物價因素後(出口物價指數跌4.61%)，商品及服務輸出實質負成長3.01%(較8月預測數-0.39%減少2.62個百分點)。

(2)輸入方面，農工原料價格下跌，以及消費與出口衍生需求減少，第3季按美元計價商品進口減19.43%(按新台幣計價減14.77%)，併計服務輸入，再剔除物價因素後(進口物價指數跌13.61%)，商品及服務輸入實質負成長2.24%(較8月預測數1.64%減少3.88個百分點)。

(3)輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長負貢獻0.77個百分點。

2.內需方面

(1)本季零售業營業額減1.93%(為98年第3季以來首次出現負成長)，扣除物價因素後(商品類CPI-1.68%)，實質亦為負成長，另股票成交值減14.38%，家庭支付之手續費減少，主要觀光遊憩區遊客人次亦減7.92%；惟餐飲業營業額增2.25%，扣除物價因素後(CPI外食費上漲1.73%)，實質微幅成長。初步統計第3季民間消費成長0.50%(較8月預測數2.94%減少2.44個百分點)，對經濟成長貢獻0.27個百分點。

(2)民間投資方面，國內半導體業者擴充先進製程，以及鐵路機車等大宗運具投資增加，致第3季新台幣計價資本設備進口增15.11%，惟營建工程持續衰退，併計後整體民間固定投資成長5.11%；加計政府投資實質負成長5.96%、公營事業投資負成長6.30%，以及實質存貨變動減少38億元後，第3季資本形成負成長0.28%(較8月預測數0.04%減少0.32個百分點)，對經濟成長負貢獻0.07個百分點。

(3)併計前述各項及政府消費負成長0.44%，總計第3季國內需求成長0.15%，對經濟成長貢獻0.14個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	103年				104年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	前3季	Q1	Q2	Q3	
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>								
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	1.26	4.04	0.57	-0.63
國內需求	3.56	2.52	3.66	4.87	3.15	1.77	1.71	3.51	0.15
民間消費	3.33	2.61	3.62	4.26	2.81	2.57	3.73	3.55	0.50
政府消費	3.55	3.93	2.56	3.64	4.04	-0.84	-2.71	0.54	-0.44
資本形成	4.13	1.42	4.48	7.19	3.37	1.51	-0.48	5.35	-0.28
民間固定投資	3.17	3.06	4.55	4.50	0.36	1.95	1.33	-0.64	5.11
政府固定投資	-7.36	-8.30	-7.30	-8.53	-6.01	-2.36	-1.32	0.60	-5.96
公營固定投資	5.31	14.78	-14.17	19.96	5.76	-4.72	-30.02	21.83	-6.30
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--	--	--
輸出	5.91	4.38	5.09	7.54	6.44	0.60	6.13	-0.74	-3.01
輸入	5.65	2.90	4.55	8.94	6.14	1.28	2.87	3.43	-2.24
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>								
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	1.26	4.04	0.57	-0.63
國內需求	3.24	2.33	3.32	4.41	2.84	1.59	1.56	3.14	0.14
民間消費	1.80	1.45	1.96	2.30	1.49	1.38	2.06	1.90	0.27
政府消費	0.52	0.57	0.37	0.53	0.61	-0.12	-0.39	0.08	-0.06
資本形成	0.91	0.30	0.99	1.58	0.74	0.33	-0.11	1.17	-0.07
民間固定投資	0.56	0.53	0.81	0.79	0.12	0.35	0.25	-0.12	0.90
政府固定投資	-0.24	-0.19	-0.23	-0.27	-0.26	-0.06	-0.03	0.02	-0.17
公營固定投資	0.07	0.17	-0.18	0.22	0.07	-0.05	-0.32	0.23	-0.07
國外淨需求	0.69	1.33	0.82	-0.15	0.79	-0.33	2.48	-2.57	-0.77
輸出	4.10	3.03	3.56	5.21	4.49	0.42	4.20	-0.53	-2.12
輸入	3.42	1.69	2.74	5.36	3.70	0.76	1.71	2.05	-1.35

3.生產方面

- (1)第3季農業負成長0.91%；工業負成長3.17%，其中隨半導體持續庫存調整、手持行動裝置需求疲弱，以及面板、鋼鐵等因中國大陸業者削價競爭，生產動能續呈衰退，第3季製造業實質毛額負成長3.21%(經濟部製造業生產指數負成長4.69%)，對經濟成長負貢獻1.01個百分點。用電需求因生產活動降溫及本季平均氣溫較上年同季略低而減少，毛發電量負成長5.13%，電力及燃氣供應業實質負成長5.04%，對經濟成長負貢獻0.07個百分點。
- (2)服務業方面，批發業受外貿及生產活動持續減弱影響，營業額減5.03%，併計零售業(營業額減1.93%)後，批發零售業實質負成長2.62%，對經濟成長負貢獻0.36個百分點；金融機構利息收支淨額減0.99%、手續費收入增0.31%，上市櫃股票成交值減14.38%，併

計保險服務及投信投顧經理費等資料後，金融保險業實質負成長0.40%，對經濟成長負貢獻0.03個百分點。

(二) 104年第1季及第2季依據各項指標修正，與103年同期比較之經濟成長率(yoy)分別為4.04%及0.57%，上半年經濟成長2.26%；併計第3季，前3季經濟成長1.26%。

二、104年第4季及105年經濟展望

(一) 104年第4季暨全年

預測104年第4季國內經濟成長yoy為0.49%(較8月預測下修1.41個百分點)，外需成長力道持續疲弱，為下調主因，內需方面，政府推出「短期消費提振措施」44.1億元，除推升政府消費，亦可望刺激民間消費(國發會估計可使GDP增加161億元)；併計前3季，預測全年成長1.06%，較8月預測下修0.50個百分點。

1.對外貿易

(1)全球經濟成長乏力，根據IHS環球透視(IHS Global Insight)11月最新資料，預測104年全球經濟成長2.6%(與7月預測持平)，其中第4季僅成長2.4%(下修0.3個百分點)，將約制我國出口動能。另消費性電子產品庫存續處調整階段，中國大陸產能過剩，削價外銷，以及致力提高供應鏈自主化，持續壓縮國內鋼鐵、石化、面板及半導體等相關廠商出口，加以國際原物料價格仍處低檔，亦削減相關產品名目出口金額。

(2)今年以來，按美元計價商品出口減幅逐季擴大，第3季減幅達13.87%，扣除出口物價因素後，實質負成長3.43%，10月出口減幅雖縮小為10.96%，惟回升動能疲弱，預測第4季續呈2位數縮減，全年按美元計價商品出口減10.16%。併計服務出口及剔除物價變動因素後，輸出實質成長0.15%，輸入成長0.86%。

2.民間消費

政府推出「短期消費提振措施」，補助44.1億元，補助期間由104年11月7日至105年2月29日，藉由「政府補助、企業加碼、全民共享」，可望刺激民間消費。由近期民眾熱烈申購觀察，多數效果將集中

於第4季，加上去年同季因食安問題紛擾而基數較低，預測104年第4季民間消費yoy實質成長可望由第3季之0.50%回升為2.50%，全年成長2.55%。

3. 固定投資

(1) 國內半導體領導廠商下修資本支出，營建投資亦受房市降溫影響而持續疲弱，預測104年第4季民間投資實質成長2.26%(下修1.88個百分點)，全年成長2.02%。

(2) 公共投資方面，104年政府投資因多項大型公共建設已過執行高峰，名目金額4,417億元(減4.60%)；另公營事業名目投資設定為1,933億元(減8.70%)。

(3) 併計並剔除物價後，104年固定投資實質成長0.93%。

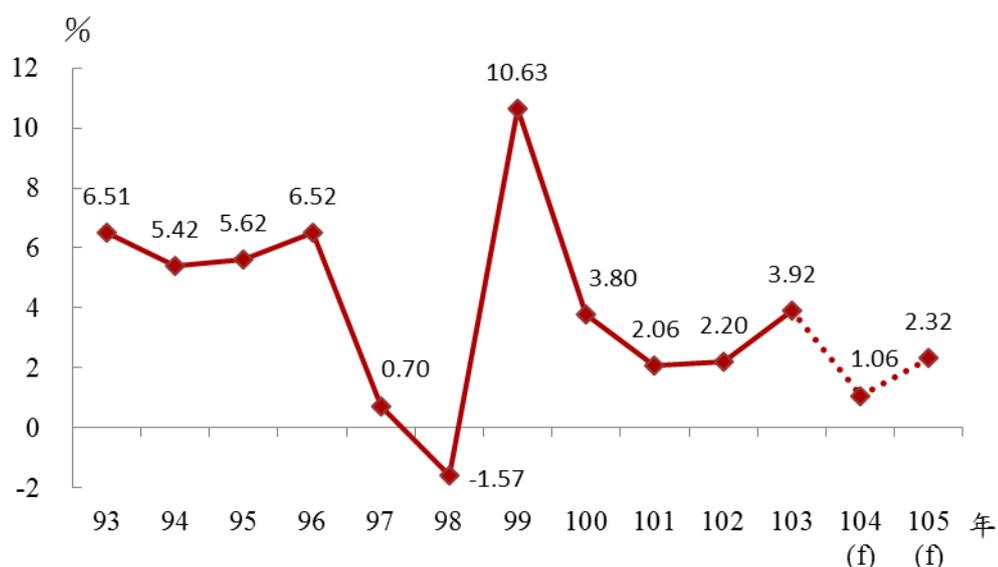
4. 物價

近期國際油價與農工原料價格持續低迷，設定104年第4季OPEC油價每桶45.3美元(較8月預測下修10.1美元)；加上今年以來日圓、歐元兌美元大幅貶值(前10月平均較去年同期分別貶14.25%及17.17%)，新台幣貶幅(4.69%)相對較小，預測104年躉售物價指數(WPI)下跌8.40%(下修1.07個百分點)；CPI方面，因油料費價格相較去年仍處低檔，以及電價費率調降，預測下跌0.31%(下修0.12個百分點)。

(二) 105年

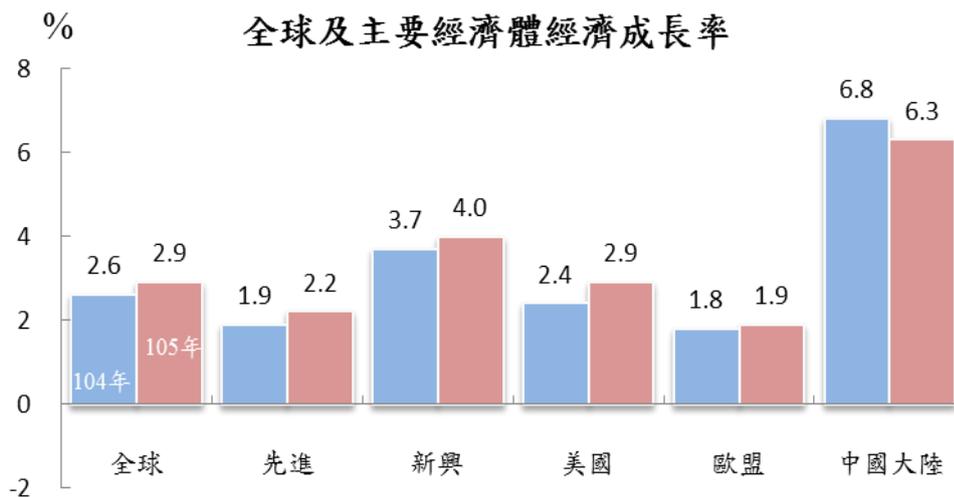
展望明(105)年，隨國際機構下調明年全球經濟預測，輸出與內需表現均不如8月預期，惟國際景氣將較今年回升，加上國內公共支出增加，預測明年經濟成長2.32%(較8月預測下修0.38個百分點)，高於今年之1.06%。

我國經濟成長率



1. 國際情勢

- (1) 根據IHS環球透視11月預測，105年全球經濟成長2.9%(下修0.4個百分點)，已連續5年低於3%；先進經濟體景氣可望溫和擴張，升至2.2%(下修0.2個百分點)，新興經濟體亦呈回升，成長4.0%(下修0.6個百分點)，惟全球金融市場波動及非經濟風險升高，增添經濟不確定性。
- (2) 美國民間消費穩定成長，住宅投資增加，內需成長動能穩固，未來伴隨庫存逐步去化及就業持續改善，經濟可望維持穩健成長，預測105年成長2.9%(下修0.2個百分點)。
- (3) 歐盟雖有難民問題及恐怖攻擊壓力，惟在寬鬆貨幣、歐元貶值、及低油價等有利因素下，經濟可望延續緩步復甦，105年成長率提高為1.9%(下修0.1個百分點)。
- (4) 中國大陸持續調整經濟結構及淘汰過剩產能，經濟成長放緩，預測105年成長6.3%(持平)；南韓、香港及新加坡分別成長2.5%、2.3%及2.0%。



資料來源：各國官方網站及IHS Global Insight Inc.

2.對外貿易

展望明年，全球經濟成長將由本年 2.6%提高至 2.9%，國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量亦將由 3.2%上升為 4.1%，加上產品庫存逐漸調整至正常水位，國內半導體製造業者將續受惠於製程領先優勢，以及今年基數較低影響，我國出口可望轉為增勢；惟中國大陸傾力提高供應鏈自主，國際產業競爭加劇，不確定性仍高，預測 105 年美元計價海關商品出口增 1.97%。進口受出口及內需引申需求帶動，增 0.98%；併計商品與服務並剔除物價因素後，預測 105 年輸出、入分別成長 4.74%及 4.25%。

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	
101年	-2.30	-3.90	307	0.41	-1.78	381
102年(r)	1.41	-0.21	355	3.50	3.40	476
103年(r)	2.70	1.53	397	5.91	5.65	549
104年(f)	-10.16	-15.96	515	0.15	0.86	691
第1季(r)	-4.18	-14.96	134	6.13	2.87	176
第2季(r)	-9.83	-14.91	123	-0.74	3.43	154
第3季(p)	-13.87	-19.43	128	-3.01	-2.24	170
第4季(f)	-12.23	-14.38	130	-1.09	-0.37	192
105年(f)	1.97	0.98	548	4.74	4.25	727

3.民間消費

隨短期消費提振措施結束以及今年景氣降溫遞延影響，民間消費動能有限，預測105年實質成長1.76%。

民間消費

	名目金額(億元)		實質成長率 (%)
		年增率 (%)	
101年	80,351	3.03	1.82
102年(r)	82,484	2.65	2.34
103年(r)	85,809	4.03	3.33
104年(f)	87,382	1.83	2.55
第1季(r)	21,630	3.10	3.73
第2季(r)	21,664	2.40	3.55
第3季(p)	21,995	-0.31	0.50
第4季(f)	22,093	2.24	2.50
105年(f)	89,356	2.26	1.76

4.固定投資

(1)為維持製程領先及肆應物聯網(IOT)、智慧化應用等新興商機，半導體及相關業者投資可望延續，航空業者亦持續擴充機隊；惟營建投資保守，則約制成長力道，預測105年民間投資實質僅成長0.97%。

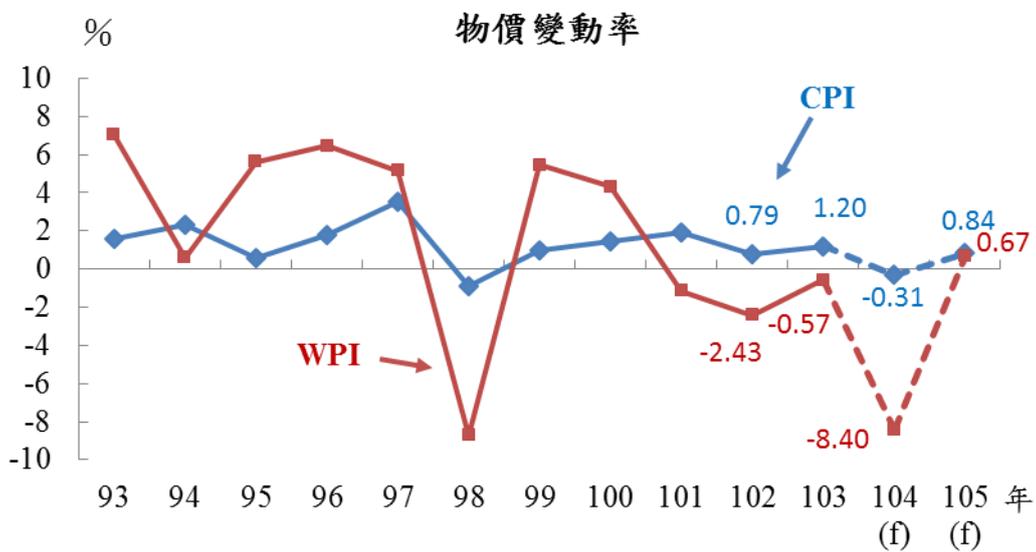
(2)公共投資方面，105年採取擴張性財政政策，設定名目金額為4,543億元(增2.85%)，為99年以來首次轉為正成長；另公營事業名目投資105年亦擴大為1,992億元(增3.05%)；併計民間投資並剔除物價後，105年整體固定投資成長1.45%。

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
101年	32,821	25,670	5,110	2,041	-2.61	-0.35	-10.95	-7.42
102年(r)	33,787	26,859	4,925	2,004	5.30	7.09	-2.79	2.99
103年(r)	34,842	28,095	4,630	2,117	1.76	3.17	-7.36	5.31
104年(f)	34,512	28,162	4,417	1,933	0.93	2.02	-2.53	-6.06
第1季(r)	8,420	7,302	837	281	-0.44	1.33	-1.32	-30.02
第2季(r)	8,473	6,918	1,071	484	0.60	-0.64	0.60	21.83
第3季(p)	8,948	7,482	1,044	422	3.10	5.11	-5.96	-6.30
第4季(f)	8,671	6,461	1,464	746	0.35	2.26	-2.86	-8.11
105年(f)	34,853	28,319	4,543	1,992	1.45	0.97	3.60	3.60

5.物價

105 年國際油價多空因素拉鋸，預測每桶 51.0 美元(下修 3.3 美元)，與今年相仿；隨國際油價走勢平穩，預測 105 年 WPI 上漲 0.67%，CPI 預測上漲 0.84%。



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		
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(r)	2.20	—	—	652,429	21,916	670,585	22,526	0.79	-2.43
第1季(r)	1.46	-1.20	-0.30	157,874	5,343	163,862	5,545	1.80	-3.07
第2季(r)	2.51	4.03	0.99	158,874	5,305	161,970	5,408	0.80	-3.13
第3季(r)	1.47	3.18	0.79	165,439	5,524	169,755	5,668	0.04	-2.54
第4季(r)	3.31	6.08	1.49	170,242	5,744	174,998	5,905	0.56	-0.94
103年(r)	3.92	—	—	687,816	22,648	707,875	23,308	1.20	-0.57
第1季(r)	3.66	0.80	0.20	164,973	5,434	172,261	5,674	0.80	0.07
第2季(r)	4.15	6.73	1.64	167,561	5,556	172,716	5,726	1.63	0.68
第3季(r)	4.26	5.13	1.26	174,736	5,814	178,908	5,951	1.51	0.01
第4季(r)	3.63	0.91	0.23	180,546	5,844	183,990	5,957	0.84	-3.02
104年(f)	1.06	—	—	713,215	22,355	734,644	23,026	-0.31	-8.40
第1季(r)	4.04	1.90	0.47	178,164	5,640	185,942	5,886	-0.59	-8.51
第2季(r)	0.57	-4.50	-1.14	172,757	5,575	176,391	5,692	-0.70	-9.41
第3季(p)	-0.63	-1.20	-0.30	178,728	5,549	184,181	5,718	-0.26	-9.50
第4季(f)	0.49	6.55	1.60	183,566	5,591	188,130	5,730	0.31	-6.11
105年(f)	2.32	—	—	731,759	22,228	754,168	22,909	0.84	0.67
第1季(f)	1.27	3.95	0.97	180,810	5,492	188,391	5,723	1.40	-1.01
第2季(f)	2.57	1.31	0.33	178,346	5,418	182,819	5,553	0.80	0.81
第3季(f)	3.01	1.10	0.27	184,219	5,596	189,914	5,769	0.42	1.55
第4季(f)	2.40	3.18	0.79	188,384	5,722	193,044	5,864	0.77	1.41

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
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(r)	15,230,739	511,614	15,654,588	525,851
第1季(r)	3,682,257	124,605	3,821,912	129,327
第2季(r)	3,707,831	123,795	3,780,082	126,203
第3季(r)	3,863,007	128,976	3,963,800	132,337
第4季(r)	3,977,644	134,238	4,088,794	137,984
103年(r)	16,097,400	530,043	16,566,844	545,500
第1季(r)	3,857,600	127,066	4,028,030	132,675
第2季(r)	3,919,678	129,967	4,040,263	133,960
第3季(r)	4,090,204	136,072	4,187,882	139,316
第4季(r)	4,229,918	136,938	4,310,669	139,549
104年(f)	16,733,853	524,493	17,236,577	540,253
第1季(r)	4,176,433	132,207	4,358,757	137,979
第2季(r)	4,052,079	130,754	4,137,324	133,505
第3季(p)	4,193,890	130,205	4,321,845	134,177
第4季(f)	4,311,451	131,327	4,418,651	134,592
105年(f)	17,212,960	522,872	17,740,013	538,883
第1季(f)	4,249,842	129,096	4,428,027	134,509
第2季(f)	4,193,953	127,398	4,299,144	130,594
第3季(f)	4,334,190	131,658	4,468,174	135,728
第4季(f)	4,434,975	134,720	4,544,668	138,052

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。