

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105年2月17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(17)日下午2點召開，審議104年第3季國民所得統計修正、第4季初步統計，以及105年預測等案，主要結果如次：

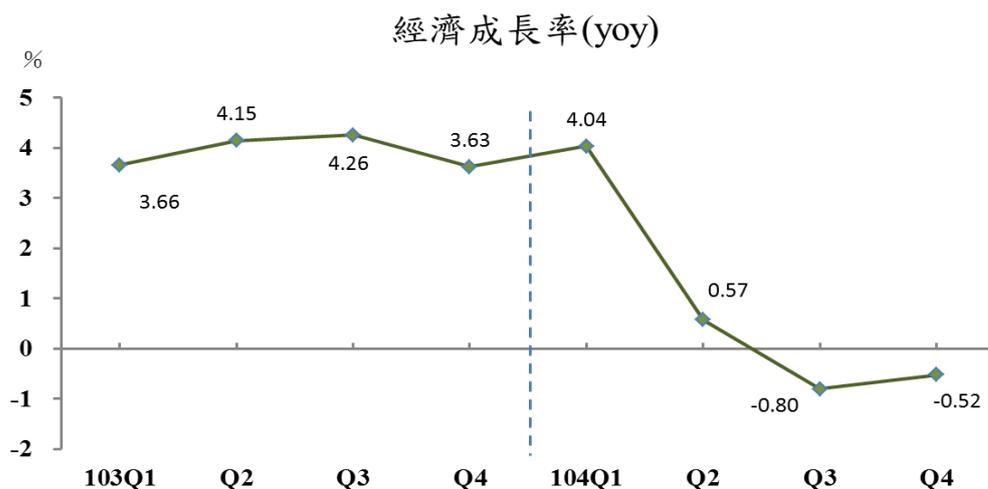
- 一、104年第4季初步統計經濟成長率為-0.52%，較今(105)年1月概估數-0.28%下修0.24個百分點；第3季經濟成長率修正為-0.80%(原為-0.63%)。
- 二、併計104年上半年(第1、2季經濟成長率分別為4.04%、0.57%)，104全年經濟成長率0.75%，較今年1月概估數0.85%下修0.10個百分點，每人GDP 2萬2,317美元，CPI下跌0.31%。
- 三、預測105年經濟成長1.47%，較104年11月預測2.32%下修0.85個百分點，每人GDP 2萬1,703美元，CPI上漲0.69%。

貳、國民所得統計及預測

一、104年第4季及全年經濟成長初步統計

(一) 104年第4季GDP表現

去(104)年第4季初步統計實質GDP較103年同期(yoy)負成長0.52%，經季節調整後對上季成長(saqr)0.54%，折算年率(saar)為2.18%；較本年1月概估數-0.28%減少0.24個百分點，較去年11月預測數0.49%減少1.01個百分點。



1. 外需方面

(1)受全球成長動能微弱，電子產品庫存持續去化，中國大陸供應鏈自主化排擠效應，以及農工原料價格續跌等影響，第4季按美元計價商品出口減13.86%(以新台幣計價減8.40%)，主要貨品出口均呈衰退，其中礦產品(汽、柴油)續減3成8，占比最高之電子零組件亦減8.53%。另來台旅客人次雖增8.70%，惟三角貿易毛利下滑，服務輸出增幅明顯減緩。剔除物價因素後(出口物價指數跌4.42%)，商品及服務輸出實質負成長2.57%(較去年11月預測數-1.09%減少1.48個百分點)。

(2)輸入方面，農工原料價格下跌，以及出口衍生需求減少，第4季按美元計價商品進口減15.00%(按新台幣計價減9.62%)，併計服務輸入，再剔除物價因素後(進口物價指數跌10.55%)，商品及服務輸入實質負成長1.01%(較去年11月預測數-0.37%減少0.64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1.28個百分點。

2. 內需方面

(1)第4季汽車新增掛牌數減1.32%，油品銷售價跌量增，行動裝置亦持續熱銷，整體零售業營業額增0.93%，另餐飲業營業額亦增4.23%，扣除物價因素後(商品類CPI及外食費分別下跌0.35%及上漲1.73%)，兩者實質成長均優於第3季；另股票成交值轉呈增5.36%，主要觀光遊憩區遊客人次成長3.68%，高速公路通行費增7.43%等，亦均較第3季為佳，初步統計第4季民間消費成長1.46%，

對經濟成長貢獻0.77個百分點。

(2)民間投資方面，國內半導體業者擴充先進製程，以及軌道車輛等大宗運具投資增加，致第4季新台幣計價資本設備進口增加7.35%，併計營建投資後，整體民間固定投資成長6.81%；加計政府投資實質負成長8.08%、公營事業投資負成長10.27%，以及實質存貨變動減少129億元後，第4季資本形成負成長0.02%(較去年11月預測數-0.89%增加0.87個百分點)。

(3)併計前述各項及政府消費負成長0.06%，總計第4季國內需求成長0.84%，對經濟成長貢獻0.76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		Q1	Q2	Q3	Q4
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	0.75	4.04	0.57	-0.80	-0.52
國內需求	3.56	2.52	3.66	4.87	3.15	1.57	1.71	3.51	0.32	0.84
民間消費	3.33	2.61	3.62	4.26	2.81	2.28	3.73	3.55	0.48	1.46
政府消費	3.55	3.93	2.56	3.64	4.04	-0.44	-2.71	0.54	0.29	-0.06
資本形成	4.13	1.42	4.48	7.19	3.37	1.19	-0.48	5.35	-0.02	-0.02
民間固定投資	3.17	3.06	4.55	4.50	0.36	3.11	1.33	-0.64	5.24	6.81
政府固定投資	-7.36	-8.30	-7.30	-8.53	-6.01	-4.28	-1.32	0.60	-5.90	-8.08
公營固定投資	5.31	14.78	-14.17	19.96	5.76	-6.79	-30.02	21.83	-5.74	-10.27
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
輸出	5.91	4.38	5.09	7.54	6.44	-0.21	6.13	-0.74	-2.88	-2.57
輸入	5.65	2.90	4.55	8.94	6.14	0.87	2.87	3.43	-1.54	-1.01
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	0.75	4.04	0.57	-0.80	-0.52
國內需求	3.24	2.33	3.32	4.41	2.84	1.41	1.56	3.14	0.29	0.76
民間消費	1.80	1.45	1.96	2.30	1.49	1.22	2.06	1.90	0.25	0.77
政府消費	0.52	0.57	0.37	0.53	0.61	-0.06	-0.39	0.08	0.04	-0.02
資本形成	0.91	0.30	0.99	1.58	0.74	0.26	-0.11	1.17	-0.01	0.00
民間固定投資	0.56	0.53	0.81	0.79	0.12	0.54	0.25	-0.12	0.93	1.05
政府固定投資	-0.24	-0.19	-0.23	-0.27	-0.26	-0.12	-0.03	0.02	-0.16	-0.30
公營固定投資	0.07	0.17	-0.18	0.22	0.07	-0.09	-0.32	0.23	-0.06	-0.21
國外淨需求	0.69	1.33	0.82	-0.15	0.79	-0.67	2.48	-2.57	-1.09	-1.28
輸出	4.10	3.03	3.56	5.21	4.49	-0.15	4.20	-0.53	-2.02	-1.83
輸入	3.42	1.69	2.74	5.36	3.70	0.52	1.71	2.05	-0.93	-0.56

3.生產方面

- (1)第4季農業負成長8.38%；受終端產品需求疲弱及國際競爭影響，第4季製造業生產指數負成長5.66%，為98年第3季以來，單季最大降幅，第4季製造業實質毛額負成長4.74%，對經濟成長負貢獻1.42個百分點。電力及燃氣供應業因經濟活動減緩，售電量減0.53%，加以為減少空污而降載燃煤機組及核電廠歲修，暫以天然氣及燃油發電取代，墊高發電成本，致實質毛額負成長11.78%，對經濟成長負貢獻0.18個百分點。
- (2)服務業方面，批發業隨外貿及生產活動不振，營業額減4.58%，併計零售業(營業額增0.93%)後，整體批發零售業實質負成長1.23%，對經濟成長負貢獻0.22個百分點；金融機構利息收支淨額雖減2.40%，惟手續費收入增11.54%，壽險保費收入亦增11.21%，併計其他保險服務及投信投顧經理費等資料後，金融保險業實質成長4.46%，對經濟成長貢獻0.27個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	103年					104年				
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4
	對上年同期成長率 (yoy)									
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	0.75	4.04	0.57	-0.80	-0.52
農業	0.52	3.63	-1.38	-4.57	4.13	-3.09	1.94	-2.81	-1.32	-8.38
工業	6.96	4.78	7.01	8.25	7.53	-0.95	6.13	-0.79	-3.27	-4.76
製造業	7.93	5.24	7.94	9.44	8.71	-0.60	7.23	-0.27	-3.25	-4.74
電力及燃氣供應業	1.71	11.49	15.85	3.76	-11.26	-6.98	-0.42	-7.81	-5.94	-11.78
服務業	2.92	2.76	3.24	3.47	2.24	0.39	1.06	0.52	-0.47	0.47
批發及零售業	3.90	3.25	5.38	4.30	2.85	-1.06	0.79	-1.29	-2.62	-1.23
金融及保險業	7.56	7.22	7.51	12.27	3.05	3.00	3.46	5.18	-0.88	4.46
	對經濟成長(yoy)貢獻									
GDP	3.92	3.66	4.15	4.26	3.63	0.75	4.04	0.57	-0.80	-0.52
農業	0.01	0.05	-0.02	-0.07	0.08	-0.06	0.02	-0.04	-0.05	-0.15
工業	2.34	1.47	2.34	2.92	2.51	-0.32	1.99	-0.25	-1.18	-1.66
製造業	2.28	1.39	2.29	2.88	2.50	-0.18	1.99	-0.08	-1.02	-1.42
電力及燃氣供應業	0.03	0.07	0.02	0.01	-0.04	-0.09	0.00	-0.12	-0.10	-0.18
服務業	1.88	1.83	2.10	2.23	1.45	0.24	0.67	0.31	-0.28	0.31
批發及零售業	0.66	0.60	0.89	0.66	0.51	-0.17	0.11	-0.21	-0.36	-0.22
金融及保險業	0.49	0.46	0.51	0.79	0.19	0.20	0.23	0.36	-0.06	0.27

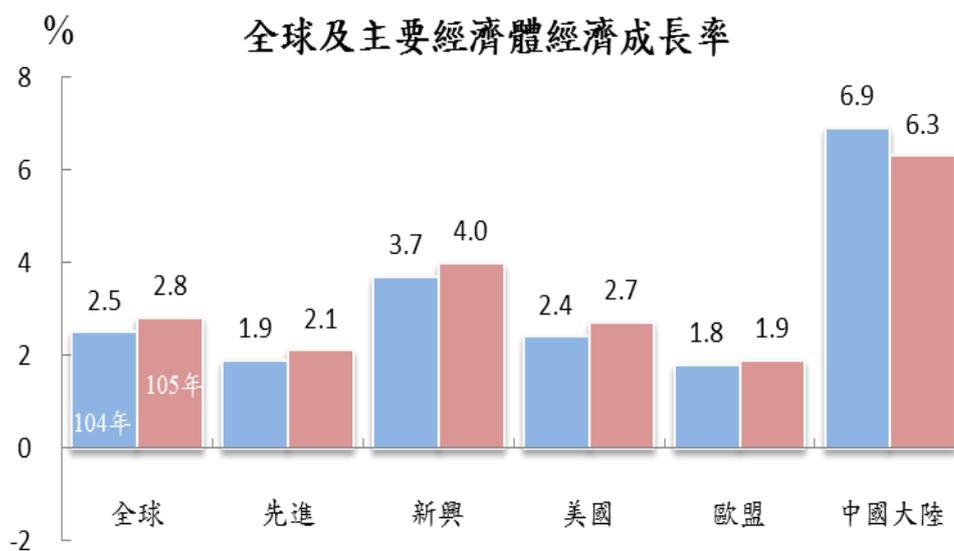
(二) 104 年經濟成長初步統計

- 1.104 年第 3 季依據各項主要指標修正，對 103 年同期經濟成長率(yoy) 為-0.80%，較去年 11 月初估數(-0.63%)下修 0.17 個百分點，主要係依據央行國際收支帳(BOP)上修商品輸入金額，以及參考各級政府實際收支資料、經濟部「製造業投資及營運概況調查」等最新資料修正；經季節調整後對上季(saqr)負成長 0.05%，折算年率(saar)為-0.22%。
- 2.合計第 3、4 季，下半年經濟負成長 0.66%，併計上半年成長 2.26%(第 1 季 4.04%、第 2 季 0.57%)，104 年經濟成長率為 0.75%，較本年 1 月概估數減少 0.10 個百分點，較去年 11 月預測 1.06%減少 0.31 個百分點。

二、105 年經濟展望

(一) 國際情勢

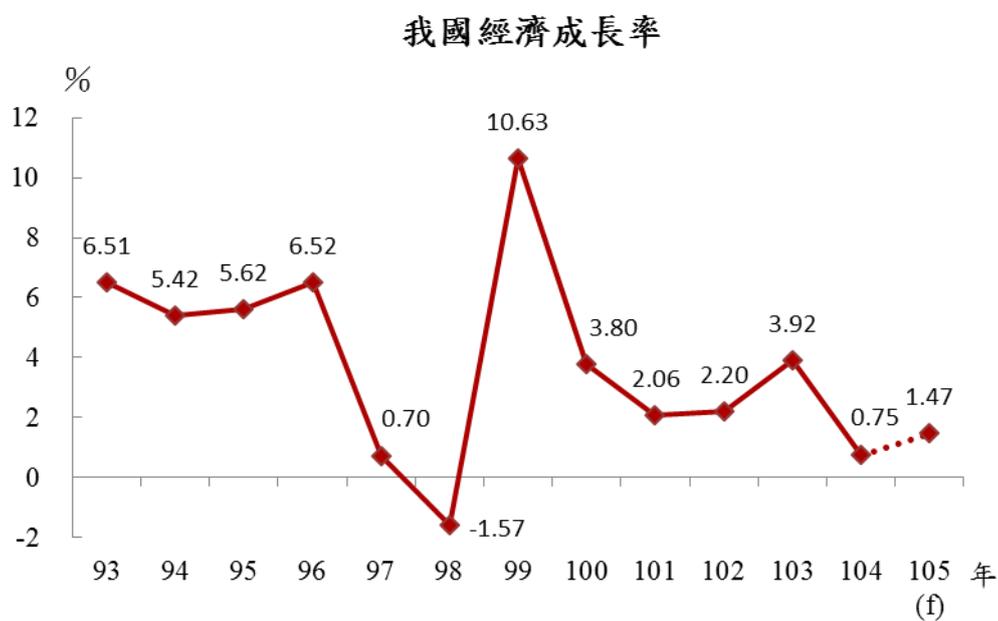
- 1.根據IHS環球透視1月最新資料，預測105年全球經濟成長2.8%(較104年11月預測下修0.1個百分點)，其中先進經濟體成長2.1%(下修0.1個百分點)，新興經濟體成長4.0%(持平)。美國經濟溫和成長，歐盟及日本緩步復甦，先進經濟體景氣擴張可望優於去年，新興市場成長亦小幅回升，惟中國大陸經濟仍持續走緩，加以金融市場波動，恐制約全球經濟成長力道。
- 2.美國隨勞動市場改善，帶動民間消費穩健成長，惟強勢美元削弱製造業及出口表現，預測今年經濟溫和成長2.7%(下修0.2個百分點)。
- 3.歐盟雖有難民問題及恐怖攻擊壓力，惟在寬鬆貨幣、歐元貶值及低油價等有利因素下，預測105年成長1.9%(持平)，其中英國2.2%(下修0.2個百分點)、德國2.0%(持平)。
- 4.中國大陸持續淘汰過剩產能及調整經濟結構，成長動能減弱，預測105年經濟成長6.3%(與去年11月預測持平)；南韓、香港及新加坡分別成長2.5%、2.3%及1.5%。



資料來源：各國官方網站及IHS Global Insight Inc.

(二) 105年國內經濟預測

預測 105 年國內經濟成長 1.47%，較去年 11 月預測下修 0.85 個百分點，主因外需成長力道疲弱所致。

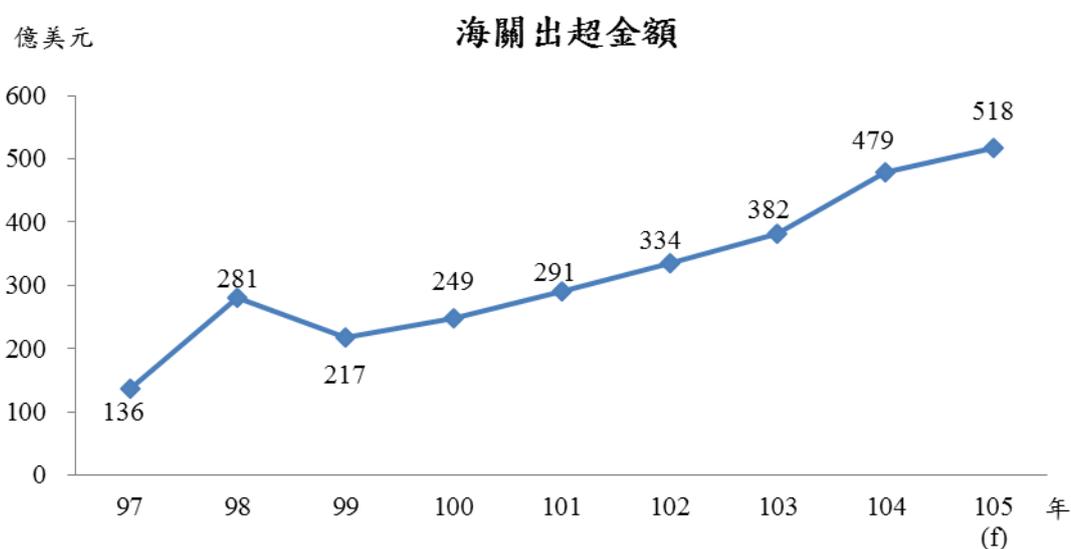


1. 對外貿易

(1) 根據主要國際機構預測，今(105)年全球經濟成長率略高於去年，惟仍延續近年低緩成長態勢(連續5年成長率低於3%)；國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量成長率雖亦可望由2.6%回升為3.4%，但已

較去年10月預測之4.1%大幅下修。

- (2)電子產品庫存調整可望在今年初步入尾聲，國內半導體製造業者將續受惠於製程領先優勢，帶動出口逐季回升；惟行動裝置銷售大幅減緩，中國大陸自有品牌消費性電子產品市占逐步提高，並傾力扶植供應鏈自主，加以傳統產業產能過剩，增添我國鋼鐵、石化、面板、機械及半導體等出口競爭壓力；另國際原物料價格續處低檔，亦抑制我國名目出口金額。影響所及，預測105年商品出口2,775億美元，繼去年減少10.83%，再減2.78%，惟扣除物價下跌及併計服務出口後，實質輸出預測成長2.53%(較104年11月預測下修2.21個百分點)。
- (3)進口受原物料價格低迷及出口與內需引申需求影響，105年按美元計價商品進口2,257億美元，續減4.99%，剔除物價因素及併計服務進口，輸入實質成長2.97%(下修1.28個百分點)。
- (4)由於原物料進口價格持續下跌(美元計價進口物價指數101—104年分別下跌1.91%、4.81%、4.03%、16.84%)，預測105年出超達到518億美元(101年為291億美元)。



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	-2.08	-3.73	291	0.41	-1.78	381
102年	1.64	0.25	334	3.50	3.40	476
103年	2.78	1.38	382	5.91	5.65	549
104年(p)	-10.83	-15.72	479	-0.21	0.87	684
第1季	-4.46	-14.43	125	6.13	2.87	176
第2季	-10.47	-14.99	117	-0.74	3.43	154
第3季(r)	-13.98	-18.32	117	-2.88	-1.54	167
第4季(p)	-13.86	-15.00	120	-2.57	-1.01	188
105年(f)	-2.78	-4.99	518	2.53	2.97	710

2.民間消費

政府推出之「短期消費提振措施」，補助加碼至50.9億元，期間原為104年11月7日至105年2月29日，部分措施延至6月底。由去年第4季民眾實際申購情形觀察，多數效果將遞延於今年第1季實現；惟受去年國內景氣降溫影響，今年企業調薪意願及幅度普遍偏低，加以金融市場動盪，民間消費動能轉弱，預測105年民間消費實質僅成長1.36%(下修0.40個百分點)。

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	82,484	2.65	2.34
103年	85,809	4.03	3.33
104年(p)	87,246	1.67	2.28
第1季	21,630	3.10	3.73
第2季	21,664	2.40	3.55
第3季(r)	21,988	-0.35	0.48
第4季(p)	21,964	1.65	1.46
105年(f)	88,655	1.62	1.36

3.固定投資

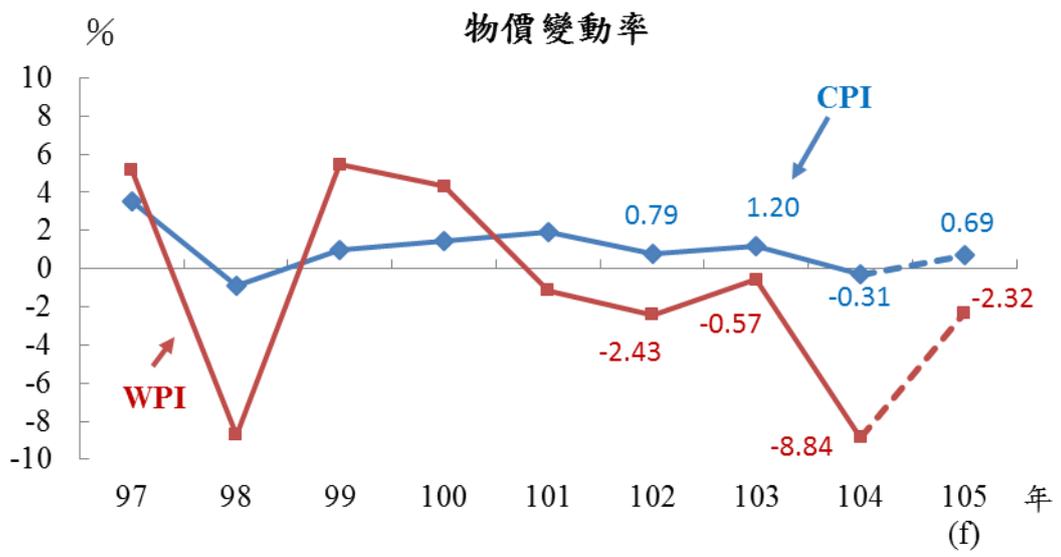
- (1)民間投資方面，為維持製程領先及肆應物聯網(IOT)、智慧化應用等商機，半導體及相關業者高階產能投資可望續增，加上部分電子業者資本支出遞延至今年，以及航空業者擴大購機，均有助維繫投資動能；惟營建工程投資因房市降溫而續呈疲弱，抵銷部分成長力道，預測105年民間投資實質成長1.98%(上修1.01個百分點)。
- (2)公共投資方面，105年政府財政採取擴張性政策，設定名目金額成長為4,542億元(增5.05%)，為民國99年以來首次轉為正成長；另公營事業名目投資亦擴大為1,981億元(增3.15%)，併計民間投資並剔除物價後，105年固定投資實質成長2.57%。

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	33,787	26,859	4,925	2,004	5.30	7.09	-2.79	2.99
103年	34,842	28,095	4,630	2,117	1.76	3.17	-7.36	5.31
104年(p)	34,694	28,449	4,324	1,920	1.52	3.11	-4.28	-6.79
第1季	8,420	7,302	837	281	-0.44	1.33	-1.32	-30.02
第2季	8,473	6,918	1,071	484	0.60	-0.64	0.60	21.83
第3季(r)	8,967	7,497	1,044	425	3.24	5.24	-5.90	-5.74
第4季(p)	8,834	6,732	1,371	731	2.54	6.81	-8.08	-10.27
105年(f)	35,468	28,944	4,542	1,981	2.57	1.98	6.34	2.83

4.物價

- (1)國際原油持續供過於求，設定105年OPEC油價每桶37美元，較104年11月預測下調14美元；其他主要國際農工原料價格續處低檔，預測105年WPI下跌2.32%(下修2.99個百分點)。
- (2)CPI受食物類物價走高態勢延續以及去年基數較低(跌0.31%)影響，預測全年上漲0.69%(下修0.15個百分點)。



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	2.20	—	—	652,429	21,916	670,585	22,526	0.79	-2.43
第1季	1.46	-1.20	-0.30	157,874	5,343	163,862	5,545	1.80	-3.07
第2季	2.51	4.03	0.99	158,874	5,305	161,970	5,408	0.80	-3.13
第3季	1.47	3.18	0.79	165,439	5,524	169,755	5,668	0.04	-2.54
第4季	3.31	6.08	1.49	170,242	5,744	174,998	5,905	0.56	-0.94
103年	3.92	—	—	687,816	22,648	707,875	23,308	1.20	-0.57
第1季	3.66	0.80	0.20	164,973	5,434	172,261	5,674	0.80	0.07
第2季	4.15	6.73	1.64	167,561	5,556	172,716	5,726	1.63	0.68
第3季	4.26	5.13	1.26	174,736	5,814	178,908	5,951	1.51	0.01
第4季	3.63	0.91	0.23	180,546	5,844	183,990	5,957	0.84	-3.02
104年(p)	0.75	—	—	712,091	22,317	733,534	22,989	-0.31	-8.84
第1季	4.04	2.55	0.63	178,164	5,640	185,942	5,886	-0.59	-8.51
第2季	0.57	-6.16	-1.58	172,757	5,575	176,391	5,692	-0.70	-9.41
第3季(r)	-0.80	-0.22	-0.05	178,513	5,542	183,976	5,712	-0.26	-9.47
第4季(p)	-0.52	2.18	0.54	182,657	5,560	187,225	5,699	0.33	-7.95
105年(f)	1.47	—	—	730,445	21,703	753,325	22,382	0.69	-2.32
第1季(f)	-0.64	1.70	0.42	178,776	5,313	186,517	5,543	1.24	-3.92
第2季(f)	1.02	1.14	0.28	177,114	5,262	181,683	5,398	0.70	-2.80
第3季(f)	2.37	4.45	1.10	185,082	5,499	190,901	5,671	0.42	-2.32
第4季(f)	2.98	4.90	1.20	189,473	5,629	194,224	5,770	0.40	-0.21

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	15,230,739	511,614	15,654,588	525,851
第1季	3,682,257	124,605	3,821,912	129,327
第2季	3,707,831	123,795	3,780,082	126,203
第3季	3,863,007	128,976	3,963,800	132,337
第4季	3,977,644	134,238	4,088,794	137,984
103年	16,097,400	530,043	16,566,844	545,500
第1季	3,857,600	127,066	4,028,030	132,675
第2季	3,919,678	129,967	4,040,263	133,960
第3季	4,090,204	136,072	4,187,882	139,316
第4季	4,229,918	136,938	4,310,669	139,549
104年(p)	16,706,206	523,567	17,209,226	539,336
第1季	4,176,433	132,207	4,358,757	137,979
第2季	4,052,079	130,754	4,137,324	133,505
第3季(r)	4,188,824	130,047	4,317,036	134,028
第4季(p)	4,288,870	130,559	4,396,109	133,824
105年(f)	17,177,721	510,367	17,715,723	526,352
第1季(f)	4,201,100	124,847	4,383,012	130,253
第2季(f)	4,164,227	123,714	4,271,636	126,905
第3季(f)	4,353,247	129,330	4,490,109	133,396
第4季(f)	4,459,147	132,476	4,570,966	135,798

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。