

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)2380-3502

中華民國106年2月15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(15)日下午2點召開，審議105年第3季國民所得統計修正、第4季初步統計，以及106年預測等案，主要結果如次：

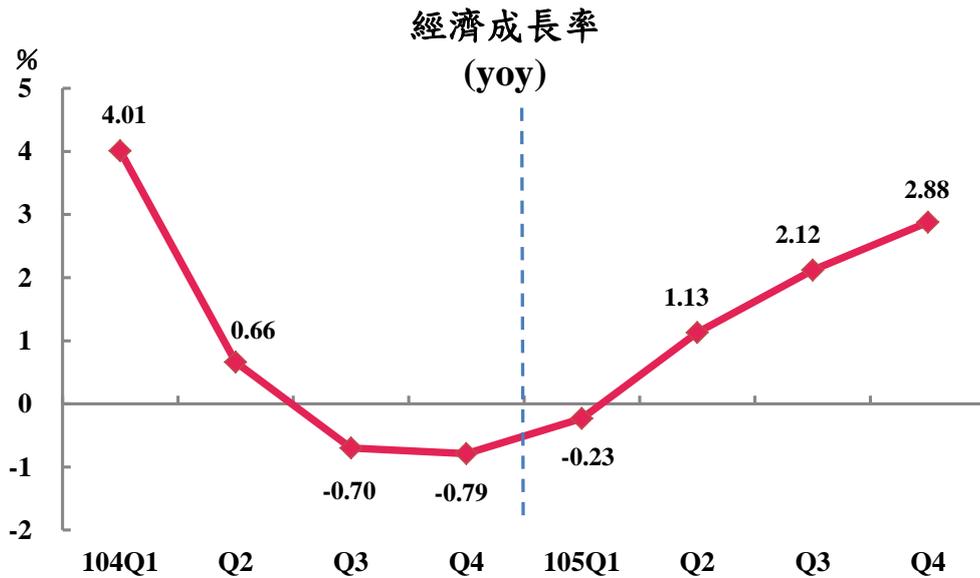
- 一、105年第4季初步統計經濟成長率為2.88%，較今(106)年1月概估數2.58%上修0.30個百分點；第3季經濟成長率修正為2.12%(原為2.03%)。
- 二、併計105年上半年(第1、2季經濟成長率分別為-0.23%、1.13%)，105全年經濟成長率1.50%，較今年1月概估數1.40%上修0.10個百分點，每人GDP 2萬2,530美元，CPI上漲1.40%。
- 三、預測106年經濟成長1.92%，較105年11月預測1.87%上修0.05個百分點，每人GDP 2萬3,827美元，CPI上漲1.08%。

貳、國民所得統計及預測

一、105年第4季及全年經濟成長初步統計

(一) 105年第4季GDP表現

去(105)年第4季初步統計實質GDP較104年同期(yoy)成長2.88%，經季節調整後對上季成長(saqr)0.45%，折算年率(saar)為1.82%；與今年1月概估數2.58%比較，增加0.30個百分點，較去年11月預測數2.37%增加0.51個百分點。



1.外需方面

(1)受惠於主要貿易夥伴經濟復甦步調趨穩，國際農工原料價格相繼止跌回升，半導體需求強勁擴張，加以基期偏低影響，第4季按美元計價商品出口擴增11.73%(以新台幣計價增8.55%)，為100年第4季以來最高，各主要出口品項多呈增勢，其中電子零組件增21.86%最鉅，其餘包括資通與視聽產品、基本金屬、機械、光學器材及石油煉製品等，增幅亦逾1成。另第4季陸客來台旅客人次續減40.39%，其他國家來台旅客人次增17.47%，併計後整體來台旅客人次減3.99%，加以三角貿易實質毛利下滑，均抑低服務輸出表現。剔除物價因素後(商品出口物價跌1.95%)，商品及服務輸出實質成長8.02%(較去年11月預測數5.85%增加2.17個百分點)。

(2)輸入方面，因出口衍生需求增加，國際原油、基本金屬價格明顯回升，以及半導體業者增購資本設備，致第4季按美元計價商品進口轉增11.54%(按新台幣計價增8.38%)，併計服務輸入，再剔除物價因素後，商品及服務輸入實質成長9.58%(較去年11月預測數6.05%增加3.53個百分點)。

(3)輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻0.21個百分點。

2.內需方面

(1)第4季車市買氣續旺，汽車新增掛牌數增6.73%，帶動油品銷售穩健成長，惟衣著服飾、家具設備等消費受暖冬影響，均呈衰退，加以行動電話銷售減少，整體零售業營業額僅增1.66%，扣除物價上

漲(商品類CPI漲3.20%)因素後呈負成長；主要服務消費中，餐飲業營業額增5.44%，扣除物價因素(CPI外食費漲1.30%)後，實質成長4.14%，為101年第1季以來新高，國人出國人次成長6.64%，惟增速放緩，另股票成交值減幅則擴大至25.02%。初步統計第4季民間消費成長1.62%(較去年11月預測數1.06%增加0.56個百分點)，對經濟成長貢獻0.88個百分點。政府消費因中央政府積極落實預算執行，第4季成長0.95%，對經濟成長貢獻0.11個百分點。

(2)民間投資方面，營建投資續呈衰退，惟國內半導體業者持續擴充先進製程，以及航空業者擴編機隊，新台幣計價資本設備進口值增26.69%，併計智慧財產後，整體民間固定投資實質成長7.24%，加計政府投資(+6.54%)、公營事業(+2.32%)，以及實質存貨變動減少52億元後，第4季資本形成實質成長8.13%(較去年11月預測數6.87%增加1.26個百分點)，對經濟成長貢獻1.68個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	104年				105年					
		Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	0.72	4.01	0.66	-0.70	-0.79	1.50	-0.23	1.13	2.12	2.88
國內需求	1.86	1.58	3.64	0.86	1.42	2.16	1.82	0.85	2.89	3.05
民間消費	2.68	3.52	3.63	1.20	2.42	2.14	2.64	1.59	2.70	1.62
政府消費	-0.26	-2.96	0.79	0.16	0.72	3.05	6.34	2.03	3.37	0.95
資本形成	1.29	-0.37	5.53	0.53	-0.49	1.64	-3.29	-1.64	3.05	8.13
民間固定投資	2.97	1.59	-0.07	6.10	4.32	3.12	0.22	1.16	3.99	7.24
政府固定投資	-2.41	-2.35	-0.50	-7.09	-0.23	1.72	-1.70	-5.09	4.65	6.54
公營固定投資	-7.21	-28.76	21.95	-5.72	-12.00	-1.93	-5.07	-2.50	-6.39	2.32
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
輸出	-0.34	6.13	-1.23	-2.92	-2.59	2.12	-3.88	0.21	3.66	8.02
輸入	1.19	2.71	2.91	-0.95	0.29	3.39	-1.39	-0.29	5.34	9.58
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	0.72	4.01	0.66	-0.70	-0.79	1.50	-0.23	1.13	2.12	2.88
國內需求	1.67	1.44	3.26	0.77	1.27	1.89	1.59	0.70	2.51	2.67
民間消費	1.43	1.95	1.94	0.64	1.26	1.12	1.36	0.82	1.42	0.88
政府消費	-0.04	-0.42	0.11	0.02	0.10	0.43	0.86	0.29	0.47	0.11
資本形成	0.28	-0.08	1.21	0.11	-0.10	0.34	-0.63	-0.40	0.63	1.68
民間固定投資	0.52	0.29	-0.01	1.08	0.68	0.54	0.01	0.19	0.69	1.23
政府固定投資	-0.07	-0.05	-0.01	-0.20	-0.01	0.05	-0.00	-0.13	0.12	0.18
公營固定投資	-0.09	-0.30	0.23	-0.06	-0.25	-0.02	-0.01	-0.03	-0.06	0.01
國外淨需求	-0.95	2.57	-2.59	-1.47	-2.06	-0.38	-1.83	0.43	-0.39	0.21
輸出	-0.24	4.19	-0.86	-2.05	-1.86	1.36	-2.51	0.16	2.37	5.16
輸入	0.71	1.61	1.73	-0.57	0.20	1.75	-0.69	-0.27	2.77	4.96

(3)併計前述各項結果，第4季國內需求成長3.05%，對經濟成長貢獻2.67個百分點。

3.生產方面

(1)農產品受天候異常及颱風來襲遞延影響，稻米與園藝作物收穫劇減，初步統計第4季農業負成長4.54%，對經濟成長負貢獻0.08個百分點。

(2)工業成長5.67%，其中受惠於智慧科技應用擴張，帶動電子零組件持續增產，加上鋼鐵業市況回溫，第4季製造業生產指數成長7.79%，為104年第1季以來最高，初步統計第4季製造業實質成長6.16%，對經濟成長貢獻1.80個百分點；營造業受房市平疲及雨量偏多影響，生產活動持續減緩，第4季實質負成長2.03%，對經濟成長負貢獻0.04個百分點。

(3)服務業方面，批發業因對外貿易轉強及汽機車銷售暢旺，營業額增2.95%；併計零售業(營業額增1.66%)後，整體批發零售業實質成長3.36%，對經濟成長貢獻0.57個百分點；由於製造業景氣持續回溫，加以106年春節較早、廠商出貨提前，第4季貨運需求大增，另國定假日、連假效應帶動航空及高鐵客運量持續成長，第4季運輸及倉儲業實質毛額成長8.59%，對經濟成長貢獻0.25個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	104年					105年				
		Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	0.72	4.01	0.66	-0.70	-0.79	1.50	-0.23	1.13	2.12	2.88
農業	-8.26	-3.24	-9.04	-6.99	-12.21	-6.91	-10.64	-8.56	-4.02	-4.54
工業	-1.05	5.71	-0.52	-3.64	-4.68	2.04	-2.85	0.50	4.46	5.67
製造業	-0.85	6.92	-0.19	-3.81	-4.94	2.28	-2.94	0.29	5.16	6.16
營造業	-0.88	-0.78	-0.32	-1.51	-0.90	-2.84	-4.40	-2.24	-2.51	-2.03
服務業	1.14	1.80	1.13	0.29	1.33	1.33	0.73	1.07	1.50	1.97
批發及零售業	0.27	2.20	0.03	-1.19	-0.06	0.63	-1.71	-0.78	1.58	3.36
運輸及倉儲業	-0.26	0.36	1.13	-2.28	-0.30	3.68	-1.37	2.01	5.59	8.59
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	0.72	4.01	0.66	-0.70	-0.79	1.50	-0.23	1.13	2.12	2.88
農業	-0.15	-0.07	-0.16	-0.13	-0.23	-0.12	-0.17	-0.15	-0.07	-0.08
工業	-0.36	1.87	-0.17	-1.32	-1.66	0.72	-0.99	0.15	1.67	1.95
製造業	-0.26	1.90	-0.05	-1.19	-1.49	0.68	-0.87	0.09	1.63	1.80
營造業	-0.02	-0.02	-0.01	-0.04	-0.03	-0.07	-0.12	-0.06	-0.07	-0.04
服務業	0.71	1.13	0.71	0.20	0.87	0.83	0.45	0.70	0.94	1.24
批發及零售業	0.04	0.35	0.01	-0.14	-0.02	0.10	-0.30	-0.13	0.24	0.57
運輸及倉儲業	-0.01	0.02	0.03	-0.07	-0.01	0.11	-0.03	0.07	0.16	0.25

(二)105年經濟成長初步統計

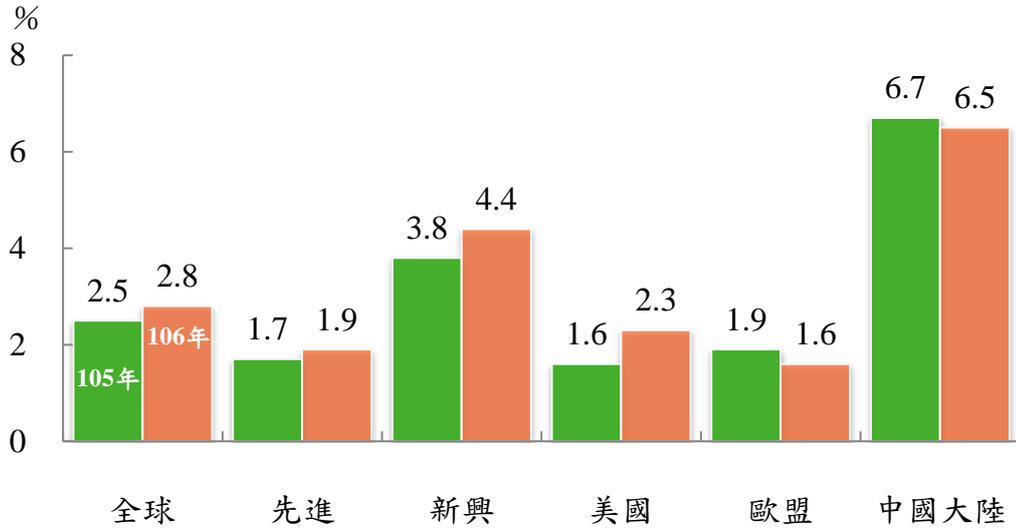
- 1.105年第3季依據各項主要指標修正，對104年同期經濟成長率(yoy)為2.12%，較去年11月初估數(2.03%)上修0.09個百分點，主要係依據央行國際收支帳(BOP)、各級政府實際收支資料，以及經濟部「製造業投資及營運概況調查」等最新資料修正；經季節調整後對上季(saqr)成長0.98%，折算年率(saar)為3.99%。
- 2.合計第3、4季，下半年經濟成長2.50%，併計上半年成長0.46%(第1季-0.23%、第2季1.13%)，105年經濟成長率為1.50%，較今年1月概估數增加0.10個百分點，較去年11月預測1.35%增加0.15個百分點。

二、106年經濟展望

(一)國際經濟情勢

- 1.根據IHS環球透視1月最新全球經濟展望，預測106年成長2.8%(與105年11月預測持平)，較105年成長2.5%(上修0.1個百分點)提高，惟已連續6年低於3%，其中先進經濟體成長1.9%(上修0.2個百分點)，新興經濟體成長4.4%(下修0.1個百分點)，成長力道皆較105年回升。
- 2.美國經濟因勞動市場穩健發展，可望帶動民間消費持續擴張，加以企業投資轉趨積極，預測106年經濟溫和成長2.3%(上修0.1個百分點)；至於川普政府經貿政策之後續衝擊仍待觀察，IHS環球透視預期可能施行之財政刺激效果，須至107年方能顯現。
- 3.歐元區續採寬鬆貨幣政策提振景氣，惟英國脫歐及荷、法、德等國將進行國會及總理改選，政治及經濟不確定性仍高，弱化企業及消費者信心，預測歐盟106年經濟成長1.6%(上修0.2個百分點；若不含英國亦為1.6%，上修0.1個百分點)，其中英國1.4%(上修0.2個百分點)、德國1.9%(上修0.2個百分點)。
- 4.中國大陸持續調整經濟結構並實施刺激政策，以避免成長大幅放緩，預測106年經濟成長6.5%(上修0.2個百分點)；另南韓成長2.7%(持平)、香港成長1.8%(上修0.1個百分點)，新加坡成長1.5%(下修0.3個百分點)。

全球及主要經濟體經濟成長率



資料來源：IHS環球透視

附註：106年歐盟含英國與不含英國之經濟成長率皆為1.6%。

(二) 106 年國內經濟預測

預測 106 年經濟成長 1.92%，較去年 11 月預測上修 0.05 個百分點，主因外需增溫，以及政府積極落實提振景氣措施，可望逐步帶動內需回溫所致。

1.對外貿易

(1)根據主要國際機構預測，今年全球經濟成長率略高於去年，國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量增長亦由1.9%上升為3.8%，加以國內半導體深具製程領先優勢，與車用電子、物聯網及高效能運算等新興需求擴增，可望推升出口動能，另國際農工原物料價格上揚，亦拉升我國名目出口金額；惟國際產業競爭加劇，全球貿易保護主義升溫，以及中國大陸供應鏈在地化之排擠壓力持續，恐限縮部分成長空間，預測106年商品出口3,042億美元，增8.50%，併計商品與服務並剔除物價因素後，實質輸出預測成長4.01%(較105年11月預測上修0.18個百分點)。

(2)進口受原物料價格走揚及出口引申需求走高影響，預測106年按美元計價商品進口2,534億美元，增9.77%，併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長4.07%(上修0.22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	
102年	1.64	0.25	334	3.50	3.40	476
103年	2.78	1.38	382	5.86	5.67	548
104年	-10.86	-15.83	481	-0.34	1.19	677
105年(p)	-1.73	-2.67	495	2.12	3.39	640
第1季	-12.11	-13.99	122	-3.88	-1.39	161
第2季	-6.23	-7.64	119	0.21	-0.29	149
第3季(r)	0.11	-0.10	119	3.66	5.34	148
第4季(p)	11.73	11.54	136	8.02	9.58	182
106年(f)	8.50	9.77	508	4.01	4.07	666

2.民間消費

隨國內景氣回溫、基本工資調漲，以及車輛貨物稅減徵等各項提振措施持續，均有助提升國內消費動能，惟物價上漲約制部分成長力道，預測106年民間消費實質成長1.75%(上修0.01個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)	實質成長率(%)	
		年增率(%)	
102年	82,484	2.65	2.34
103年	85,887	4.13	3.44
104年	87,607	2.00	2.68
105年(p)	90,210	2.97	2.14
第1季	22,425	3.46	2.64
第2季	22,236	2.58	1.59
第3季(r)	22,802	3.16	2.70
第4季(p)	22,746	2.69	1.62
106年(f)	92,500	2.54	1.75

3.固定投資

(1)民間投資方面，為維持製程領先優勢及肆應智慧化應用等商機，國內半導體及相關供應鏈業者高階製程投資可望延續，加上政府積極改善投資環境與落實五加二創新發展計畫，與航空業者續購新機，均有助維繫成長動能，惟房市降溫趨勢仍難反轉，以及受去年基數上修影響，預測106年民間投資實質成長1.85%(下修0.15個百分點)。

(2)公共投資方面，政府積極盤點建設計畫，並持續督促各機關與公營事業落實預算執行，設定政府及公營事業名目投資分別增1.92%及2.87%，併計民間投資並剔除物價後，預測106年固定投資實質成長1.80%。

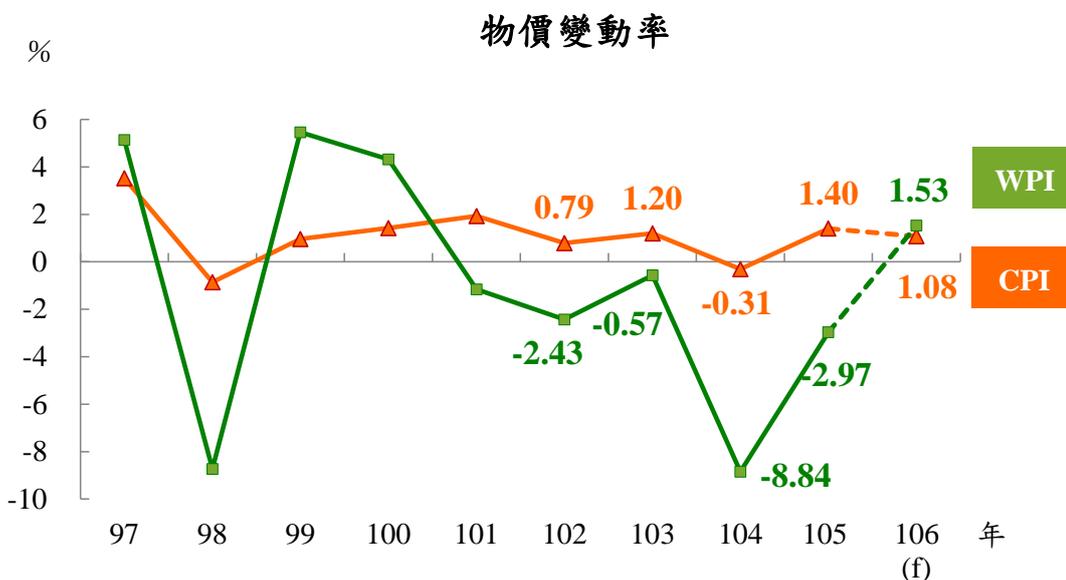
固定投資

	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		
102年	33,787	26,859	4,925	2,004	5.30	7.09	-2.79	2.99
103年	34,938	28,207	4,622	2,110	2.05	3.58	-7.52	4.95
104年	34,928	28,615	4,405	1,908	1.64	2.97	-2.41	-7.21
105年(p)	35,939	29,598	4,454	1,887	2.71	3.12	1.72	-1.93
第1季	8,423	7,337	814	272	-0.12	0.22	-1.70	-5.07
第2季	8,648	7,144	1,019	484	0.16	1.16	-5.09	-2.50
第3季(r)	9,440	7,947	1,092	401	3.66	3.99	4.65	-6.39
第4季(p)	9,428	7,170	1,528	729	6.81	7.24	6.54	2.32
106年(f)	36,822	30,341	4,540	1,941	1.80	1.85	1.21	2.42

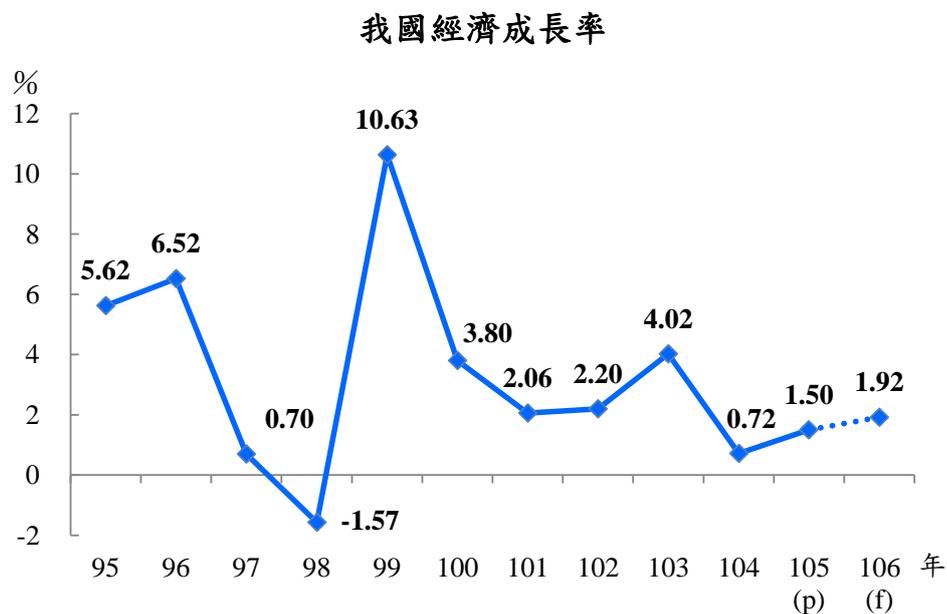
4.物價

(1)參考國際機構預測，設定106年OPEC油價每桶53.5美元，較105年11月預測上調6美元；加以近期其他國際農工原料價格續呈回升，預測全年WPI上漲1.53%(上修0.68個百分點)。

(2)CPI隨蔬果復耕、供量增加，食物類價格可望逐步回穩，惟油料費受國際油價續升影響，料將轉呈上揚，加以勞動新制相關政策上路後，對國內服務類及外食費等物價增添上漲壓力，預測全年CPI上漲1.08%(上修0.33個百分點)。



5. 整體而言，預測106年經濟成長1.92%，每人GDP與GNI分別為2萬3,827美元與2萬4,607美元，CPI上漲1.08%。



(三) 主要不確定因素

1. 美國川普政府政策走向對全球經貿及金融市場之影響。
2. 中國大陸供應鏈在地化、經濟結構調整及兩岸關係走向對我國之衝擊。
3. 政府擴大投資與五加二產業政策推動落實之程度。
4. 國際原油及原物料價格走勢。

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		
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
103年	4.02	—	—	688,434	22,668	708,540	23,330	1.20	-0.57
第1季	3.84	2.37	0.59	165,172	5,441	172,469	5,680	0.80	0.07
第2季	4.31	5.07	1.24	167,818	5,565	172,984	5,735	1.63	0.68
第3季	4.39	4.58	1.13	174,876	5,817	179,064	5,957	1.51	0.01
第4季	3.56	2.03	0.50	180,568	5,845	184,023	5,958	0.84	-3.02
104年	0.72	—	—	714,277	22,384	738,097	23,131	-0.31	-8.84
第1季	4.01	3.25	0.80	179,105	5,669	186,877	5,916	-0.59	-8.51
第2季	0.66	-6.82	-1.75	173,451	5,597	177,071	5,714	-0.70	-9.41
第3季	-0.70	-0.03	-0.01	179,370	5,568	184,806	5,738	-0.26	-9.47
第4季	-0.79	0.07	0.02	182,351	5,550	189,343	5,763	0.33	-7.99
105年(p)	1.50	—	—	727,818	22,530	753,565	23,325	1.40	-2.97
第1季	-0.23	4.77	1.17	181,342	5,438	189,683	5,688	1.75	-4.99
第2季	1.13	0.84	0.21	176,429	5,439	181,330	5,590	1.34	-3.27
第3季(r)	2.12	3.99	0.98	182,373	5,748	188,477	5,940	0.71	-3.42
第4季(p)	2.88	1.82	0.45	187,674	5,905	194,075	6,107	1.79	-0.11
106年(f)	1.92	—	—	741,183	23,827	765,495	24,607	1.08	1.53
第1季(f)	2.45	2.57	0.64	184,551	5,900	192,628	6,158	1.07	1.54
第2季(f)	2.29	1.16	0.29	179,824	5,791	184,731	5,949	1.17	1.30
第3季(f)	1.51	0.36	0.09	186,535	6,008	191,858	6,179	1.46	2.34
第4季(f)	1.50	2.14	0.53	190,273	6,128	196,278	6,321	0.61	0.97

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
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
103年	16,111,867	530,519	16,582,405	546,013
第1季	3,862,258	127,218	4,032,903	132,835
第2季	3,925,676	130,165	4,046,532	134,168
第3季	4,093,475	136,180	4,191,514	139,437
第4季	4,230,458	136,956	4,311,456	139,573
104年	16,759,016	525,196	17,317,917	542,711
第1季	4,198,871	132,905	4,381,081	138,685
第2季	4,068,742	131,279	4,153,657	134,031
第3季	4,209,316	130,671	4,336,906	134,644
第4季	4,282,087	130,341	4,446,273	135,351
105年(p)	17,111,263	529,676	17,716,581	548,365
第1季	4,260,531	127,752	4,456,495	133,628
第2季	4,146,530	127,822	4,261,736	131,373
第3季(r)	4,288,301	135,150	4,431,839	139,673
第4季(p)	4,415,901	138,952	4,566,511	143,691
106年(f)	17,461,748	561,346	18,034,497	579,747
第1季(f)	4,344,708	138,897	4,534,859	144,976
第2季(f)	4,235,096	136,396	4,350,664	140,118
第3季(f)	4,395,496	141,562	4,520,938	145,602
第4季(f)	4,486,448	144,491	4,628,036	149,051

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。