

行政院主計總處

公務預算處、基金預算處

台北市忠孝東路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

台北市廣州街2號

電話：(02)2380-3400

網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2380-3502

中華民國107年2月13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

新聞聯繫人：國民所得科 游敏君科長 電話：(02)2380-3466

經濟預測科 林雅雯科長 電話：(02)2380-3487

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(13)日下午 2 點召開，審議 106 年第 3 季國民所得統計修正、第 4 季初步統計，以及 107 年預測等案，主要結果如次：

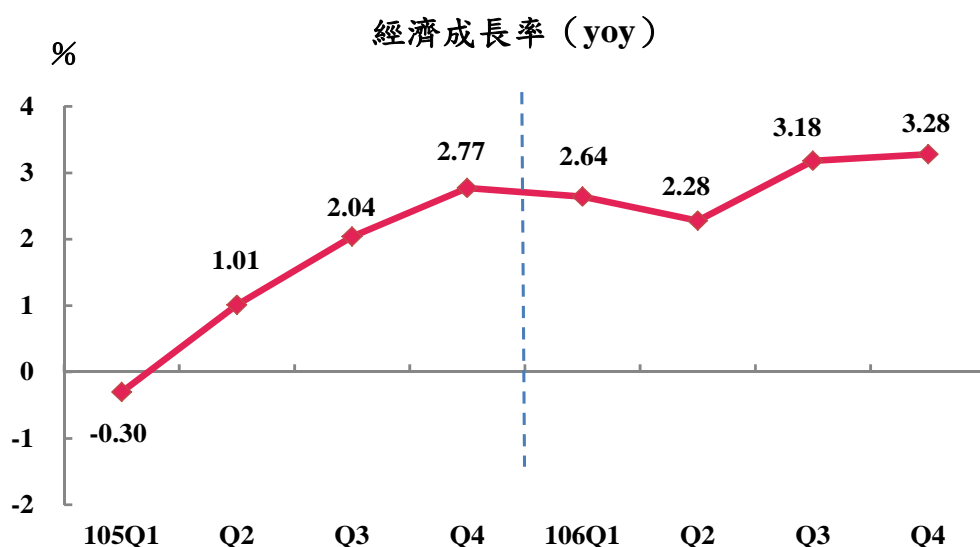
- 一、106年第4季初步統計經濟成長率為3.28%，與今(107)年1月概估數持平；第3季經濟成長率修正為3.18%(原為3.10%)。
- 二、併計106年上半年(第1、2季經濟成長率分別為2.64%、2.28%)，106全年經濟成長率2.86%，較今年1月概估數2.84%上修0.02個百分點，每人GDP 2萬4,337美元，CPI上漲0.62%。
- 三、預測107年經濟成長2.42%，較106年11月預測2.29%上修0.13個百分點，每人GDP 2萬5,893美元，CPI上漲1.21%。

貳、國民所得統計及預測

一、106年第4季及全年經濟成長初步統計

(一)106年第4季GDP表現

去(106)年第 4 季初步統計實質 GDP 較 105 年同期(yoy)成長 3.28%，與今年 1 月概估數持平，較去年 11 月預測數 2.30%增加 0.98 個百分點；經季節調整後對上季成長(saqr)1.07%，折算年率(saar)為 4.34%。



1. 外需方面

- (1) 隨全球經濟復甦力道增強，半導體市況暢旺及機械需求熱絡，第4季按美元計價商品出口增10.49%(以新台幣計價增5.12%)，其中占比最高之電子零組件續增15.59%，機械、基本金屬及塑橡膠等製品亦呈兩位數增長；另受來台旅客人次回升及三角貿易毛利成長等影響，服務輸出亦呈正成長。併計商品並剔除物價因素後，商品及服務輸出實質成長6.00%(去年11月預測成長2.74%)。
- (2) 輸入方面，受出口引申需求增加，國際原物料價格上漲，以及半導體設備進口較少等交互影響，第4季按美元計價商品進口增6.94%(按新台幣計價增1.76%)，併計服務輸入並剔除物價因素後，商品及服務輸入實質成長1.78%(去年11月預測成長1.68%)。
- (3) 輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻3.00個百分點。

2. 內需方面

- (1) 第4季隨國內就業情勢持續改善，薪資穩健增長(10-11月平均總薪資較105年同期增3.11%)，加以股市熱絡，成交值增93.01%、加權股價指數上漲15.64%，帶動手機及服飾品等熱銷，整體零售業及餐飲業營業額分別增3.57%及3.71%，國人出國人次亦成長11.73%，併計其他各項並剔除物價因素後，民間消費實質成長2.89%(去年11月預測成長2.02%)，對經濟成長貢獻1.45個百分點。政府消費方面，負成長1.32%(去年11月預測成長0.96%)，對經濟成長負貢獻0.20個百分點。
- (2) 民間投資方面，營業用客、貨車汰舊換新及航空業者持續擴充機

隊，推升運輸工具投資，惟國內半導體主要廠商資本支出減緩，第4季新台幣計價資本設備進口減11.51%，整體民間固定投資負成長3.01%；加計政府投資實質成長1.12%、公營事業投資負成長1.36%，以及實質存貨變動減少289億元後，第4季資本形成實質負成長4.69%(去年11月預測成長1.13%)，對經濟成長負貢獻0.98個百分點。

(3)併計前述各項結果，第4季國內需求成長0.32%，對經濟成長貢獻0.28個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	105年				106年					
		Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	1.41	-0.30	1.01	2.04	2.77	2.86	2.64	2.28	3.18	3.28
國內需求	2.23	2.05	1.00	2.79	3.05	0.94	2.19	1.87	-0.50	0.32
民間消費	2.32	2.74	1.70	2.76	2.08	2.34	1.81	2.05	2.62	2.89
政府消費	3.72	6.67	2.29	3.73	2.56	-1.06	-4.83	0.84	0.90	-1.32
資本形成	1.01	-2.81	-1.47	2.26	5.76	-1.22	8.29	2.10	-8.97	-4.69
民間固定投資	2.77	0.50	1.58	4.17	4.82	-0.89	3.89	0.26	-4.35	-3.01
政府固定投資	1.24	-4.13	-7.27	1.77	10.12	5.22	8.04	8.73	6.07	1.12
公營固定投資	-3.60	-4.09	-3.92	-7.27	-1.02	0.62	18.34	-7.49	1.79	-1.36
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
輸出	1.93	-4.15	0.04	3.49	7.87	7.43	7.34	5.08	11.28	6.00
輸入	3.45	-1.21	-0.01	5.11	9.59	5.20	7.64	5.01	6.82	1.78
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	1.41	-0.30	1.01	2.04	2.77	2.86	2.64	2.28	3.18	3.28
國內需求	1.94	1.79	0.84	2.42	2.67	0.83	1.94	1.65	-0.44	0.28
民間消費	1.21	1.42	0.87	1.44	1.11	1.23	1.00	1.09	1.37	1.45
政府消費	0.52	0.90	0.32	0.52	0.35	-0.15	-0.68	0.12	0.13	-0.20
資本形成	0.21	-0.52	-0.36	0.46	1.20	-0.25	1.62	0.44	-1.94	-0.98
民間固定投資	0.48	0.04	0.26	0.72	0.86	-0.14	0.69	0.04	-0.76	-0.46
政府固定投資	0.03	-0.04	-0.19	0.05	0.30	0.13	0.16	0.21	0.15	0.03
公營固定投資	-0.04	0.00	-0.05	-0.06	-0.05	0.01	0.12	-0.08	0.02	-0.02
國外淨需求	-0.53	-2.09	0.18	-0.38	0.10	2.03	0.69	0.63	3.62	3.00
輸出	1.24	-2.70	0.05	2.26	5.06	4.66	4.49	3.16	7.09	3.87
輸入	1.77	-0.60	-0.13	2.64	4.96	2.64	3.80	2.53	3.46	0.87

3.生產方面

- (1)農產品105年受風災影響基數較低，初步統計第4季農業實質毛額成長7.09%，對經濟成長貢獻0.17個百分點。
- (2)工業實質成長2.90%，其中電子零組件業受惠於半導體高階製程需求續增，第4季生產指數成長2.80%，機械設備業隨全球景氣升溫及智慧自動化需求強勁，帶動工具機及半導體生產設備等產量擴增，亦增14.07%，惟電腦電子產品及光學製品業受國際市場競爭影響，微減0.39%，併計各業生產及三角貿易後，第4季製造業實質毛額成長3.20%，對經濟成長貢獻0.97個百分點。
- (3)服務業方面，批發業因景氣復甦力道增強，對外貿易持續熱絡，第4季營業額增3.88%；零售業亦增3.57%，為近13季新高，整體批發及零售業實質成長3.94%，對經濟成長貢獻0.66個百分點；隨電商市場快速成長，貨運需求增強，汽車及航空貨運分別成長4.01%及3.42%，加以來台及出國旅客人次續增，亦推升航空客運成長4.80%，第4季運輸及倉儲業實質毛額成長3.75%，對經濟成長貢獻0.11個百分點；金融保險業利息收支淨額增3.69%，壽險保費收入增11.29%，另股市交易熱絡，帶動證券商手續費收入增53.56%，併計其他保險服務及投信投顧經理費等資料，第4季實質毛額成長7.42%，對經濟成長貢獻0.45個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	105年					106年				
		Q1	Q2	Q3	Q4	(p)	Q1	Q2	Q3(r)	Q4(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>									
GDP	1.41	-0.30	1.01	2.04	2.77	2.86	2.64	2.28	3.18	3.28
農業	-10.09	-10.04	-12.84	-12.76	-5.29	5.95	4.04	7.99	3.98	7.09
工業	2.78	-2.10	1.15	4.93	6.75	3.81	5.49	2.88	4.11	2.90
製造業	3.06	-2.10	0.93	5.62	7.34	4.35	6.66	3.35	4.45	3.20
電力及燃氣供應業	4.61	0.07	15.88	3.69	1.76	-0.10	-3.62	-1.22	2.22	1.39
服務業	1.34	0.57	1.08	1.55	2.12	2.26	2.24	1.48	2.67	2.62
批發及零售業	0.72	-1.61	-0.67	1.64	3.44	3.74	3.59	2.96	4.46	3.94
運輸及倉儲業	3.44	-1.18	2.06	5.86	7.14	4.80	6.94	2.06	6.58	3.75
金融及保險業	2.28	2.82	2.21	3.16	0.90	4.59	3.89	1.70	5.63	7.42
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>									
GDP	1.41	-0.30	1.01	2.04	2.77	2.86	2.64	2.28	3.18	3.28
農業	-0.17	-0.16	-0.23	-0.20	-0.09	0.11	0.06	0.17	0.02	0.17
工業	0.98	-0.76	0.41	1.82	2.31	1.35	1.88	1.01	1.51	1.02
製造業	0.92	-0.63	0.29	1.78	2.16	1.33	1.92	1.02	1.43	0.97
電力及燃氣供應業	0.09	-0.04	0.14	0.05	0.14	0.00	-0.03	-0.01	0.04	0.00
服務業	0.84	0.37	0.68	0.99	1.35	1.41	1.43	0.94	1.64	1.65
批發及零售業	0.12	-0.28	-0.11	0.25	0.58	0.60	0.60	0.47	0.67	0.66
運輸及倉儲業	0.10	-0.03	0.07	0.16	0.21	0.14	0.21	0.06	0.19	0.11
金融及保險業	0.15	0.19	0.14	0.21	0.07	0.30	0.25	0.12	0.37	0.45

(二) 106年經濟成長初步統計

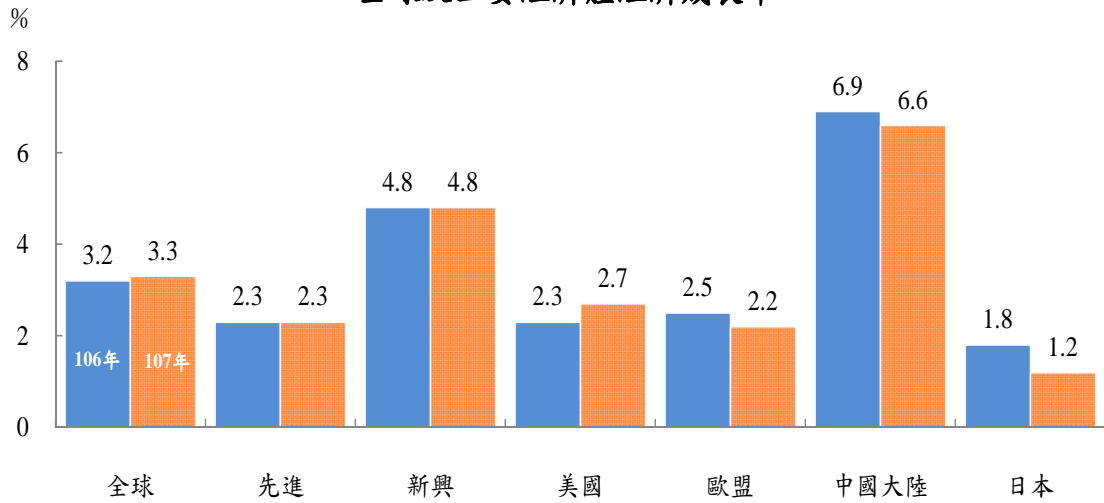
- 1.106年第3季依據各項主要指標修正，較105年同期經濟成長率(yoy)為3.18%，較去年11月初估數(3.10%)上修0.08個百分點，主要係依據央行國際收支帳(BOP)、各級政府實際收支資料，以及經濟部「製造業投資及營運概況調查」等最新資料修正；經季節調整後對上季(saqr)1.38%，折算年率(saar)為5.65%。
- 2.106年下半年經濟成長3.23%，併計上半年成長2.46%(第1季2.64%、第2季2.28%)，106年經濟成長率為2.86%，較今年1月概估數增加0.02個百分點，較去年11月預測2.58%增加0.28個百分點。

三、107年經濟展望

(一)國際情勢

- 1.根據IHS Markit(以下簡稱IHS)1月最新資料，全球經濟擴張步伐穩健，預測今年成長3.3%(較106年11月預測上修0.1個百分點)，略高於去年3.2%，為100年以來新高，其中先進及新興經濟體分別成長2.3%(上修0.1個百分點)及4.8%(下修0.1個百分點)。
- 2.美國就業市場強勁擴張，經濟基本面穩固，加以「減稅及就業法案(Tax Cuts and Jobs Act)」通過後，可望帶動企業投資，進而創造就業、提高薪資，預測今年經濟成長增速至2.7%(上修0.2個百分點)。
- 3.歐元區景氣升溫，勞動市場持續改善，企業及消費者信心齊步上揚，增添經濟向上動能，預測歐盟今年經濟成長2.2%(上修0.2個百分點)，其中德國成長2.8%(上修0.2個百分點)、英國成長1.2%(上修0.1個百分點)。
- 4.中國大陸持續加強環境保護及淘汰過剩產能，並厲行房市調控與金融監管等結構調整政策，將約制經濟增速，預測今年經濟成長略降速至6.6%(上修0.1個百分點)；另南韓成長3.1%(持平)、香港成長2.8%(上修0.1個百分點)、新加坡成長2.7%(上修0.2個百分點)、日本成長1.2%(上修0.1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IHS Markit

(二) 107年國內經濟預測

預測 107 年經濟成長 2.42%，較去年 11 月預測上修 0.13 個百分點，內需增溫為推升今年經濟成長之主力。

1.對外貿易

(1)全球經濟擴張步伐穩健，主要國際機構相繼調升今年景氣展望，IHS 上修今年全球經濟成長率預測為3.3%；國際貨幣基金(IMF)預測今年世界貿易量增長4.6%，亦連續兩年優於全球經濟成長率，加上高速運算、車用電子、物聯網、智慧科技等創新應用商機持續發酵，我國出口動能可望延續，惟因基數已高，增幅料將放緩，預測107年商品出口3,318億美元，增4.54%，併計商品與服務並剔除物價因素後，預測實質輸出成長1.98%(較去年11月預測下修0.65個百分點)。

(2)進口受原物料價格上揚，以及出口與內需引申需求走高影響，107年按美元計價商品進口2,776億美元，增6.98%；併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長3.27%(下修0.20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	
	103年	2.78	1.38			382
104年	-10.86	-15.83	481	-0.37	1.09	679
105年	-1.76	-2.80	498	1.93	3.45	646
106年(p)	13.22	12.55	579	7.43	5.20	726
第1季	15.06	21.59	108	7.34	7.64	154
第2季	10.20	12.03	120	5.08	5.01	148
第3季(r)	17.49	11.41	178	11.28	6.82	199
第4季(p)	10.49	6.94	173	6.00	1.78	224
107年(f)	4.54	6.98	542	1.98	3.27	696

2. 民間消費

隨國內景氣穩定成長，就業市場改善，以及基本工資及軍公教待遇調高，企業調薪也轉趨積極，可望推升消費動能，惟國內少子女化及高齡化等人口結構因素續約制部分成長力道，預測107年民間消費實質成長2.45%(上修0.37個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)	實質成長率 (%)	
		年增率 (%)	
103年	85,887	4.13	3.44
104年	87,558	1.95	2.63
105年	90,315	3.15	2.32
106年(p)	92,465	2.38	2.34
第1季	22,858	1.94	1.81
第2季	22,636	1.70	2.05
第3季(r)	23,374	2.51	2.62
第4季(p)	23,598	3.35	2.89
107年(f)	95,454	3.23	2.45

3. 固定投資

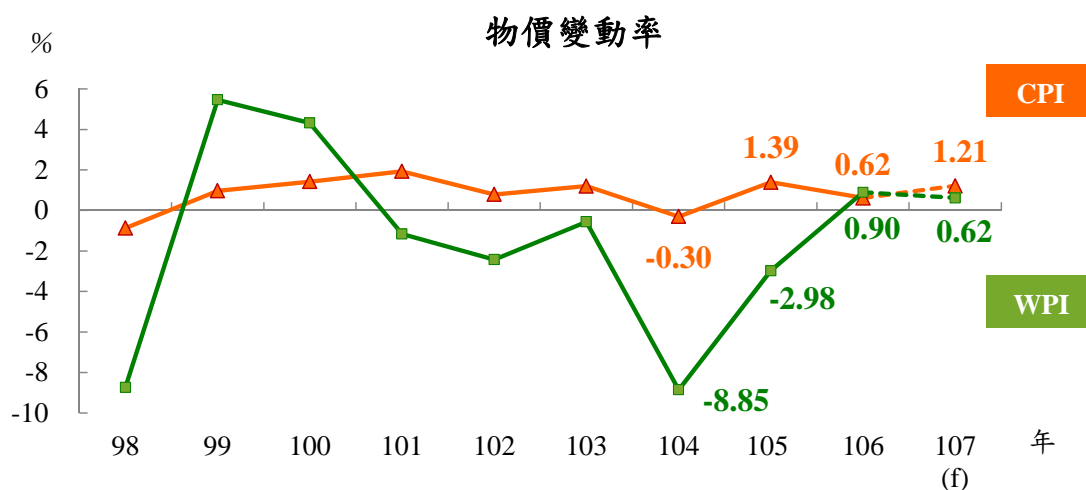
民間投資方面，半導體領導廠商擴大國內新世代先進製程投資，料將帶動供應鏈跟進，另政府積極排除投資障礙、鬆綁法規，並落實各項產業創新發展計畫，及推動前瞻基礎建設等，亦有助維繫成長動能，加以營建投資趨穩，預測107年民間投資實質成長3.62%(上修0.79個百分點)；併計公共投資並剔除物價因素後，107年固定投資實質成長4.46%(上修0.68個百分點)。

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		
103年	34,938	28,207	4,622	2,110	2.05	3.58	-7.52	4.95
104年	34,933	28,632	4,390	1,911	1.64	3.02	-2.74	-7.09
105年	35,849	29,571	4,418	1,859	2.27	2.77	1.24	-3.60
106年(p)	35,810	29,261	4,703	1,847	0.01	-0.89	5.22	0.62
第1季	8,848	7,669	860	319	4.82	3.89	8.04	18.34
第2季	8,609	7,104	1,077	427	0.80	0.26	8.73	-7.49
第3季(r)	9,178	7,636	1,139	403	-2.73	-4.35	6.07	1.79
第4季(p)	9,175	6,851	1,627	698	-2.18	-3.01	1.12	-1.36
107年(f)	37,535	30,417	5,125	1,994	4.46	3.62	8.16	8.35

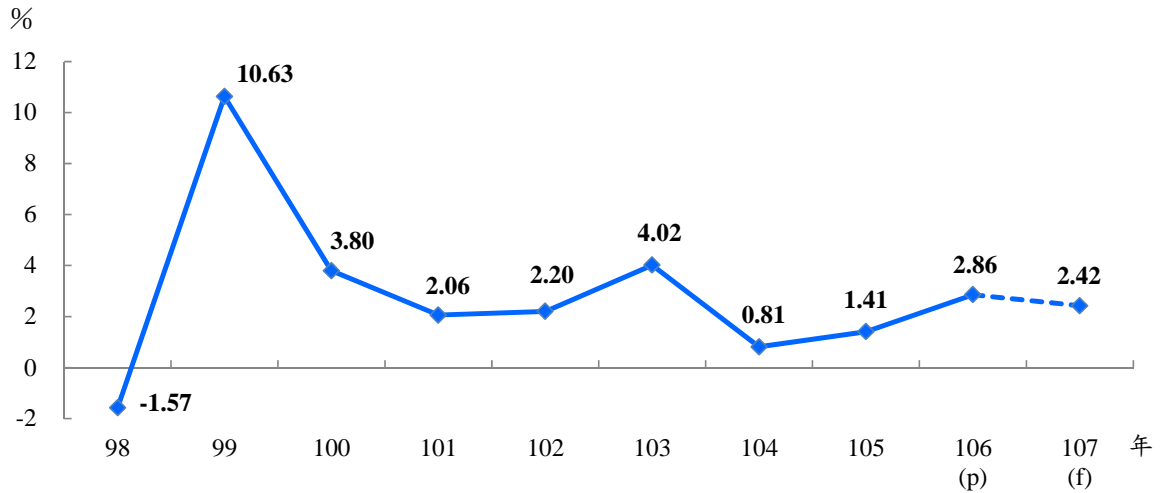
4.物價

- (1)參考國際機構預測，設定107年OPEC油價每桶61.7美元，較106年11月預測上調7.9美元。
- (2)躉售物價指數(WPI)：近期國際原油及農工原料價格走高，惟新臺幣匯率強勁升值，抵銷部分漲幅，預測全年WPI上漲0.62%(下修0.43個百分點)。
- (3)消費者物價指數(CPI)：國際油價上揚料將推升油料費價格，加以菸稅調升效應延續，及近期天候因素影響，預測全年CPI上漲1.21%(上修0.25個百分點)。



- 5.整體而言，預測107年經濟成長2.42%，每人GDP與GNI分別為2萬5,893美元與2萬6,444美元，CPI上漲1.21%。

我國經濟成長率



(三) 主要不確定因素

1. 優化國內投資環境、落實產業創新及前瞻基礎建設計畫等政策之執行成效。
2. 美國稅制變革、貨幣政策正常化及貿易保護政策對其經濟成長及全球經貿、金融市場之影響。
3. 中國大陸加強經濟結構調整力道，及大幅增加半導體產能投資對我國之衝擊。
4. 國際股匯債市波動及原物料價格走勢。
5. 朝鮮半島、中東等地緣政治情勢對全球經濟之影響。

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 (%)	躉售 物價 上升率 (%)
	yoy (%)	saar (%)	saqr (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元		
94年	5.42	—	—	532,001	16,532	544,798	16,930	2.31	0.61
95年	5.62	—	—	553,851	17,026	567,508	17,446	0.60	5.64
96年	6.52	—	—	585,016	17,814	599,536	18,256	1.80	6.46
97年	0.70	—	—	571,838	18,131	585,519	18,564	3.52	5.15
98年	-1.57	—	—	561,636	16,988	579,574	17,531	-0.87	-8.73
99年	10.63	—	—	610,140	19,278	628,706	19,864	0.97	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	-0.56
104年	0.81	—	—	714,774	22,400	737,393	23,109	-0.30	-8.85
第1季	3.99	2.59	0.64	179,093	5,669	186,870	5,915	-0.59	-8.50
第2季	0.71	-5.36	-1.37	173,410	5,595	177,018	5,712	-0.71	-9.42
第3季	-0.64	-0.42	-0.10	179,581	5,575	185,008	5,743	-0.26	-9.47
第4季	-0.54	0.11	0.03	182,690	5,561	188,497	5,739	0.32	-7.98
105年	1.41	—	—	729,381	22,561	751,934	23,258	1.39	-2.98
第1季	-0.30	3.22	0.79	181,412	5,435	189,090	5,666	1.74	-4.99
第2季	1.01	1.82	0.45	176,524	5,437	181,211	5,582	1.33	-3.27
第3季	2.04	3.95	0.97	182,663	5,752	188,109	5,925	0.71	-3.41
第4季	2.77	2.61	0.65	188,782	5,937	193,524	6,085	1.79	-0.16
106年(p)	2.86	—	—	740,655	24,337	758,903	24,936	0.62	0.90
第1季	2.64	2.32	0.58	182,542	5,870	188,521	6,062	0.79	2.31
第2季	2.28	1.11	0.28	176,757	5,839	181,107	5,983	0.57	-0.69
第3季(r)	3.18	5.65	1.38	187,706	6,199	191,122	6,312	0.74	0.81
第4季(p)	3.28	4.34	1.07	193,650	6,429	198,153	6,579	0.41	1.17
107年(f)	2.42	—	—	758,007	25,893	774,137	26,444	1.21	0.62
第1季(f)	2.77	0.09	0.02	185,921	6,341	191,773	6,541	1.46	-0.45
第2季(f)	2.90	1.14	0.28	182,245	6,228	184,746	6,314	1.39	1.80
第3季(f)	2.16	2.56	0.63	192,085	6,565	195,845	6,693	1.25	1.15
第4季(f)	1.89	4.68	1.15	197,756	6,759	201,773	6,896	0.75	0.06

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
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
104年	16,770,671	525,562	17,301,397	542,194
第1季	4,198,578	132,898	4,380,916	138,676
第2季	4,067,791	131,251	4,152,434	133,989
第3季	4,214,264	130,827	4,341,649	134,788
第4季	4,290,038	130,586	4,426,398	134,741
105年	17,152,093	530,532	17,682,434	546,936
第1季	4,263,178	127,729	4,443,616	133,150
第2季	4,149,761	127,819	4,259,944	131,228
第3季	4,296,127	135,288	4,424,231	139,338
第4季	4,443,027	139,696	4,554,643	143,220
106年(p)	17,444,666	573,216	17,874,420	587,306
第1季	4,297,549	138,185	4,438,303	142,711
第2季	4,162,465	137,511	4,264,898	140,895
第3季(r)	4,421,414	146,018	4,501,876	148,675
第4季(p)	4,563,238	151,502	4,669,343	155,025
107年(f)	17,879,435	610,747	18,259,835	623,738
第1季(f)	4,383,095	149,492	4,521,046	154,197
第2季(f)	4,297,888	146,886	4,356,847	148,901
第3季(f)	4,531,276	154,862	4,619,963	157,893
第4季(f)	4,667,176	159,507	4,761,979	162,747

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。