

二、國內生產與所得

（一）經濟成長與國民所得

1. 國內生產毛額

108 年經濟成長率為 2.71%，較上年略減 0.04 個百分點，國內需求續為驅動經濟成長的主力，主要係因民間消費穩定成長，加以半導體產業加速高階製程投資與台商回流逐步落實等因素，帶動固定資本形成明顯成長，致內需貢獻達 2.33 個百分點；國外淨需求方面，雖因全球貿易衝突不斷干擾，國際需求疲弱，惟受惠資通訊廠商提升在台產能與轉單效應等有利因素影響（詳專題二），輸出仍呈小幅成長，國外淨需求貢獻 0.39 個百分點。

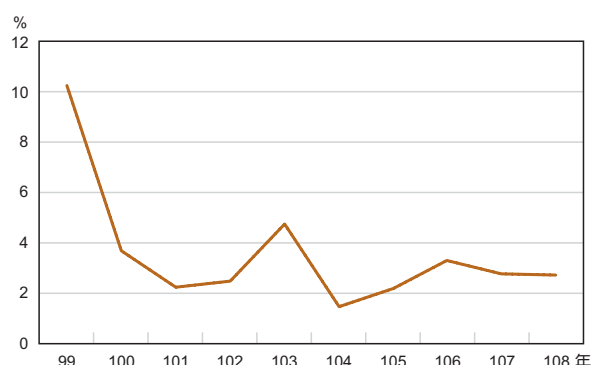
108 年各季經濟成長率呈逐季走升趨勢，茲分述如下：

第 1 季民間消費溫和成長，加以民間投資因機器及設備投資增加，而穩健成長；惟政府消費因 107 年軍公教調薪，墊高比較基期，呈現負成長，而輸出因國際景氣趨緩，僅微幅成長，致經濟成長 1.84%，為全年最低。第 2 季政府消費續為負成長；惟機器及設備投資成長加速，民間投資成長力道增強，且民間消費及輸出持續成長，經濟成長率升至 2.60%。

至第 3 季，受國際需求疲弱影響，輸出轉呈微幅負成長，且民間投資受營建工程與機器及設備投資成長減緩影響，成長趨緩；惟政府消費轉呈正成長，且受車市銷售熱絡，國人出國人數續增等因素影響，民間消費穩健成長，

當季經濟成長率升為 3.03%。第 4 季因車市持續熱銷、股票成交值轉呈正成長，民間消費成長力道增強；機器及設備投資再擴增，民間投資大幅成長，加以資通訊廠商擴充在台產能等效應持續，輸出轉呈正成長，經濟成長率達 3.31%，係全年最高。

經濟成長率



資料來源：行政院主計總處。

2. 國民所得毛額

名目國內生產毛額加計名目國外要素所得淨額後即為名目國民所得毛額；而實質國內生產毛額加計實質國外要素所得淨額後，另再加上對外貿易條件變動損益，即等於實質國民所得毛額。108 年實質國外要素所得淨額增加，加以國際原油等進口原物料價格下跌，促使對外貿易條件變動淨收益擴增，致以 105 年為參考年計算之 108 年實質國民所得毛額成長 2.54%，高於上年之 0.74%。

3. 平均每人國內生產毛額

平均每人國內生產毛額為新台幣 80 萬

國內生產毛額、國民所得毛額年增率與平均每人國內生產毛額

年（季）別	國內生產毛額		國民所得毛額		平均每人國內生產毛額	
	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	新台幣 (NT\$)	美元 (US\$)
106年	2.44	3.31	2.36	2.63	763,445	25,080
107年	2.00	2.75	1.77	0.74	777,898	25,792
108年p	3.03	2.71	3.15	2.54	801,037	25,909
107年第1季	1.95	3.23	2.88	2.93	190,506	6,498
2	3.86	3.40	3.24	1.08	189,697	6,370
3	0.80	2.47	0.85	-0.11	194,773	6,349
4	1.50	1.97	0.28	-0.78	202,922	6,575
108年第1季	1.78	1.84	0.96	0.16	193,793	6,286
2	2.95	2.60	4.42	3.45	195,177	6,266
3	4.02	3.03	4.33	3.53	202,491	6,488
4p	3.33	3.31	3.00	3.03	209,576	6,869

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

1,037元，折合2萬5,909美元，較上年增加117美元。

（二）國內生產毛額之處分

1. 民間與政府消費

108年上半年因美中貿易摩擦未解，全球金融市場震盪，波及消費者信心，惟下半年隨車市買氣增溫，帶動零售業營業額成長，加以股價指數創29年來新高等有利因素，致下半年民間消費成長優於上半年。其中第1、2季雖然汽機車、資通訊設備的銷售不佳，與股票成交值續負成長，惟就業市場穩定與薪資持續成長帶動下，民間消費分別成長1.75%與1.61%。其後，受美中貿易摩擦情勢緩解，帶動股價指數攀升，加以汽機車買氣回升、國人出國人數續增等因素影響，第3季與第4季民間消費成長率分別為2.52%與2.63%。全年合計成長2.13%，略高於上年之2.04%，對經濟成長的貢獻為1.12個百分點。

若就民間消費型態觀察，以衣著鞋襪及服飾用品支出實質成長5.04%最為明顯，主要係因促銷活動、店面擴增及精品買氣活絡所致。其次，休閒與文化支出實質成長3.70%，主要受惠於政府推出國旅春遊與秋冬補助方案，帶動民眾旅遊支出增加所致。此外，餐廳及旅館支出成長動能穩定，年增3.36%。另一方面，教育支出因少子化影響，年減1.21%，已連續5年負成長。

108年政府消費支出成長0.11%（低於上年之4.03%），對經濟成長的貢獻僅0.02個百分點，主要係因上年軍公教調薪3%及軍品採購增加等因素墊高比較基期所致。

2. 固定資本形成毛額

整體而言，半導體產業加速高階製程投資、台商回台投資與積極發展風力發電等有利因素，致固定資本形成毛額表現亮眼，108年大幅成長9.13%（高於上年之2.95%），對經濟成長貢獻1.99個百分點，為99年以來新高。

其中，第1季因機器及設備購置大幅增加，固定資本形成毛額成長6.55%；第2季則因機器及設備投資持續大幅成長，加以營業用大客（貨）車及飛機等運輸工具投資增加，固定資本形成毛額年增率升為11.44%。第3季受制於營建工程與機器設備投資成長放緩，固定資本形成毛額年增率降至3.71%，為全年最低。第4季則因半導體資本設備進口遽增，營建工程與運輸工具投資穩健成長，固定資本形成年增率攀升至14.97%，為全年最高。

就購買主體（細分為民間投資、政府投資及公營事業投資）觀察：第1季與第2季民間投資分別成長6.88%與11.44%，主因機器及設備投資成長所致。第3季因營建工程投資負成長，且機器及設備投資成長力道大減，民間投資僅成長4.06%，為全年最低。第4季則因半導體產業加速高階製程與台商回台投資等因素，廠商大幅購置設備，民間投資成長率達17.13%，為全年最高。全年民間投資成長9.61%（高於上年之2.25%），近8年來最高。公營事業投資則受限於營建工程與運輸工具負成長影響，全年僅成長1.20%。另一方面，政府投資因積極落實公共基礎建設，加以運輸工具投資明顯成長，全年大幅成長9.38%。

就固定投資的資本財型態（細分為營建工程投資、運輸工具投資、機器及設備投資、智慧財產投資）觀察：108年營建工程投資穩健成長，全年成長1.93%。至於運輸工具投資，第1季比較基期偏高影響，年減15.78%，雖後續季度穩定成長，全年仍呈負成長1.80%。機

器及設備投資方面，受惠於半導體廠商設備購置大幅增加，台商回台投資與積極發展風力發電等因素，除第3季成長稍低外，其餘各季年增率均超過20%，全年大幅成長23.80%，近8年來最高。108年智慧財產投資各季年增率約介於2.1%至4.5%之間，全年成長3.53%。

3. 對外貿易

受美中貿易紛爭干擾，全球需求疲弱，制約輸出成長力道，惟國內資通訊廠商提升在台產能與轉單效應等有利因素，108年輸出溫和成長1.24%（高於上年之0.69%），對經濟成長貢獻為0.83個百分點。其中，第1季在全球景氣成長趨緩與比較基期較高下，輸出僅成長0.88%；第2季因平減指數負成長，致實質出口成長，加以產能回流及訂單移轉效應持續，輸出成長升至1.42%。第3季受美中貿易紛擾持續影響，輸出轉為負成長0.03%；第4季受美中貿易紛爭緩解，且資通與視聽產品及電子零組件受惠於廠商持續擴充在台產能及5G通訊新興應用熱潮效應，輸出成長升至2.64%，為全年最高。至於輸入方面，雖出口引伸需求下滑，惟資本設備進口大幅成長，且平減指數負成長，抵銷部分下滑力道，全年輸入成長0.79%。

另就海關進、出口資料觀察（以美元計價），108年因主要經濟體貿易紛爭、致全球經濟成長趨緩，我國主要商品出口多呈負成長，惟資通訊產品受惠於廠商提升在台產能與轉單效應等因素，年增20.82%；全年海關出口

各項支出實質成長率

單位：%

年（季）別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額				商品及服務輸出	減：商品及服務輸入
				小計	民間	公營	政府		
106年	3.31	2.70	-0.41	-0.26	-1.16	0.51	5.82	4.50	1.63
107年	2.75	2.04	4.03	2.95	2.25	14.42	3.10	0.69	1.37
108年p	2.71	2.13	0.11	9.13	9.61	1.20	9.38	1.24	0.79
107年第1季	3.23	2.88	7.07	0.47	0.49	-3.01	1.51	1.92	1.47
2	3.40	2.79	6.40	0.54	0.52	5.27	-1.16	3.81	1.90
3	2.47	1.25	-1.16	6.23	5.88	23.23	3.00	0.29	2.72
4	1.97	1.30	4.33	4.32	1.91	22.93	7.00	-2.67	-0.56
108年第1季	1.84	1.75	-3.06	6.55	6.88	4.62	4.29	0.88	1.02
2	2.60	1.61	-2.58	11.44	11.44	11.08	11.59	1.42	0.31
3	3.03	2.52	3.77	3.71	4.06	-9.57	6.25	-0.03	-2.57
4p	3.31	2.63	1.97	14.97	17.13	0.79	12.74	2.64	4.44

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

各項支出對經濟成長之貢獻

單位：%；百分點

年（季）別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額				存貨變動	商品及服務輸出	減：商品及服務輸入
				小計	民間	公營	政府			
106年	3.31	1.40	-0.06	-0.06	-0.21	0.01	0.15	-0.11	3.03	0.89
107年	2.75	1.06	0.56	0.62	0.39	0.15	0.08	0.78	0.46	0.74
108年p	2.71	1.12	0.02	1.99	1.71	0.01	0.26	-0.80	0.83	0.44
107年第1季	3.23	1.57	0.91	0.10	0.11	-0.02	0.02	0.16	1.28	0.80
2	3.40	1.46	0.89	0.12	0.10	0.05	-0.03	-0.54	2.50	1.02
3	2.47	0.64	-0.16	1.34	1.06	0.20	0.08	1.95	0.18	1.49
4	1.97	0.63	0.62	0.87	0.28	0.34	0.25	1.43	-1.89	-0.30
108年第1季	1.84	1.00	-0.43	1.41	1.32	0.02	0.07	-0.12	0.56	0.57
2	2.60	0.86	-0.37	2.41	2.02	0.11	0.29	-1.09	0.93	0.15
3	3.03	1.29	0.51	0.88	0.82	-0.10	0.16	-1.05	0.00	-1.40
4p	3.31	1.30	0.31	3.19	2.66	0.03	0.50	-0.89	1.78	2.38

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

年增率為-1.40%。進口受資本設備大幅擴增，抵銷出口衍生需求減少衝擊，全年成長0.37%。由於出口負成長，108年商品出超由上年的492.16億美元縮小至434.81億美元；若併計服務貿易後，商品及服務貿易順差由上年的675.84億美元降為640.93億美元。

（三）儲蓄與投資

108年因半導體產業加速高階製程投資、

台商回台投資與積極發展風力發電等因素，帶動投資成長，致國內投資率（國內投資毛額占國民所得毛額的比率）由上年的21.73%升為22.75%。國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占國民所得毛額的比率）則由上年的34.96%降為34.37%。

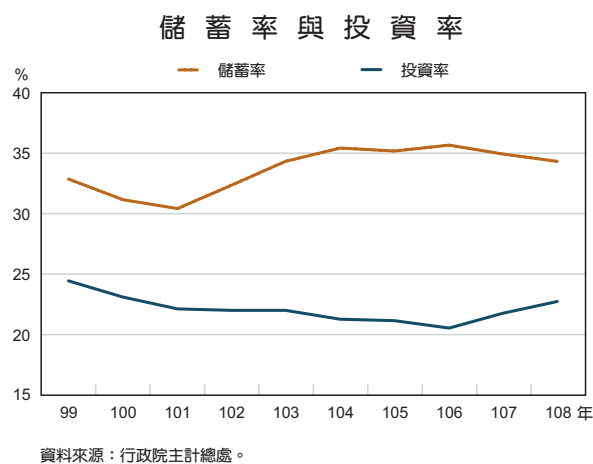
國民儲蓄毛額與國內投資毛額相抵後的差額，即為超額儲蓄。108年國民儲蓄毛額與國內投資毛額均較上年增加，而前者增加幅度小

儲蓄與投資

年（季）別	國民儲蓄毛額		國內投資毛額		超額儲蓄	
	金額 (新台幣百萬元)	儲蓄率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	投資率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	超額儲蓄率 (%)
106年	6,563,940	35.61	3,771,289	20.46	2,792,651	15.15
107年	6,556,960	34.96	4,075,318	21.73	2,481,642	13.23
108年p	6,650,993	34.37	4,402,418	22.75	2,248,575	11.62
107年第1季	1,640,142	34.75	970,870	20.57	669,272	14.18
2	1,522,989	33.45	964,731	21.19	558,258	12.26
3	1,593,252	35.06	1,088,466	23.95	504,786	11.11
4	1,800,577	36.44	1,051,251	21.27	749,326	15.16
108年第1季	1,607,607	33.74	1,054,075	22.12	553,532	11.62
2	1,628,952	34.26	1,061,104	22.32	567,848	11.94
3	1,599,513	33.74	1,110,131	23.42	489,382	10.32
4p	1,814,921	35.66	1,177,108	23.13	637,813	12.53

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

於後者，致超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由上年的 13.23%，降為 11.62%。



專題二

美中貿易情勢對台灣經貿的影響

中國大陸及美國為台灣前二大出口市場，且與台灣在供應鏈上下游緊密分工，因此，台灣經貿深受美中貿易情勢的影響。108 年美中貿易持續衝突，全球經貿不確定居高，衝擊亞洲主要國家出口及經濟成長，台灣出口亦年減 1.4%；惟受惠貿易移轉效果，減幅小於多數亞洲國家。美中甫於 109 年 1 月 15 日簽署第一階段貿易協議，全球投資與貿易不確定性下降，有利台灣出口；

惟嚴重特殊傳染性肺炎（COVID-19）疫情蔓延全球，衝擊未來國際及台灣經貿發展。

一、台灣受惠貿易移轉效果，舒緩外需不振的衝擊

108 年在美中貿易衝突、全球經濟成長動能趨緩下，亞洲主要國家出口多呈衰退；台灣受惠產線調整及轉單效益，舒緩外需不振的衝擊，出

口雖較上年減少 1.4%，惟減幅小於新加坡（-11.5%）、南韓（-10.4%）、日本（-4.4%）、馬來西亞（-4.3%）及泰國（-2.7%）等國。

隨著美國各階段對中國大陸進口品加徵關稅措施，涉及的清單範圍擴大，且平均進口關稅持續上升，尤其 108 年 5 月 10 日起，美國對中國大陸約 2,000 億美元進口品加徵關稅的稅率由 10% 提升至 25%，該清單包含伺服器、路由器、記憶體模組等資通訊與視聽產品。由於台灣資通訊產品外銷訂單中，在中國大陸生產的比重達 89.7%，且在當地生產後直接輸美的比重亦逾 3 成，因此，前述美國加徵關稅措施促使相關廠商加速調整產線¹，尋求中國大陸以外的生產基地。

美中貿易衝突除關稅壁壘外，亦包括雙方的科技競爭，加上各國對資安要求愈趨重視，國際大廠傾向將先進技術、產品及相關供應鏈移出中國大陸。台灣因半導體產業聚落完整，具備生產高階產品的條件，成為科技業重新布局產能的重心。

108 年台灣整體外銷訂單海外生產比雖較上年微升 0.2 個百分點，但資訊與通信產品海外生產比則下降 2.2 個百分點，顯示在國內生產比重提升。108 年台灣總出口年減 1.4%，惟資通與視聽產品出口卻逆勢成長 20.8%，尤其該類產品對美國出口大幅成長 59.5%，有助舒緩外需不振對出口的衝擊。

二、美中貿易衝突及資安要求，台商赴陸投資趨緩，美商在台直接投資增加

近年中國大陸勞動及稅負成本大幅上揚，且環保法規趨嚴，生產成本優勢已下滑；且因應貿易衝突變化，廠商加速調整第三地產能分配，108 年台商對中國大陸投資由上年之 85.0 億美元減至 41.7 億美元，減幅達 50.9%，其中，製造業投資 24.1 億美元，較上年投資劇減 59.7%，尤以電子零組件製造業投資的減額 12.2 億美元最大。

另一方面，美商等國際大廠則積極在台布局 5G、人工智慧、物聯網及雲端資料中心等新興技術應用。108 年美商對台投資 3.6 億美元，為

108 年台灣主要產品出口

單位：億美元；%；百分點

	金額	比重	增減額	年增率	貢獻度
總出口	3,293.2	100.0	-46.9	-1.4	-1.4
電子零組件	1,125.3	34.2	17.6	1.6	0.5
資通與視聽產品	426.8	13.0	73.5	20.8	2.2
其中，對美國	151.5	4.6	56.5	59.5	1.7
基本金屬及其製品	279.1	8.5	-36.7	-11.6	-1.1
機械	234.9	7.1	-20.8	-8.1	-0.6
塑橡膠及其製品	225.8	6.9	-26.9	-10.7	-0.8
化學品	186.8	5.7	-34.7	-15.7	-1.0
光學及精密儀器	160.7	4.9	-4.8	-2.9	-0.1
礦產品	140.4	4.3	-4.9	-3.4	-0.1

資料來源：財政部。

¹ 根據經濟部統計處 108 年外銷訂單海外生產實況調查，107 年「台灣接单、大陸生產」中，直接輸美的比重為 26.9%，其中，資訊通信產品之「台灣接单、大陸生產」中，直接輸美的比重達 32.8%，面臨清單產品輸美須加徵關稅的壓力。

台灣核准赴中國大陸直接投資主要業別

單位：億美元；%

業別		108年	107年	減額	減幅
合計		41.7	85.0	-43.2	-50.9
	製造業	24.1	59.8	-35.7	-59.7
	電子零組件製造業	6.3	18.5	-12.2	-66.1
	基本金屬製造業	1.3	6.8	-5.5	-80.5
	化學材料製造業	3.6	7.9	-4.4	-55.3
	電腦、電子產品及光學製品製造業	3.3	7.6	-4.3	-56.8
	汽車及其零件製造業	0.5	3.4	-2.9	-85.0
	其他製造業	9.1	15.5	-6.4	-41.1
	金融及保險業	2.4	5.9	-3.5	-59.8
	批發及零售業	10.1	11.9	-1.8	-15.1
	其他	5.2	7.4	-2.2	-30.2

資料來源：經濟部投資審議委員會。

103年以來新高；若加計美商透過集團第三地資金對台直接投資，如美光及谷歌分別透過荷蘭及英屬維京群島²，則108年美商高科技廠商在台投資金額超過30億美元，有助台灣參與全球軟硬體整合商機。

三、美中第一階段貿易協議雖已生效，惟仍須關注 COVID-19 疫情對經貿的衝擊

108年美中貿易衝突提高全球投資及貿易的不確定性，衝擊台灣經貿，惟亦帶來高科技產業在台投資；未來若能持續在台發展高端製造，將可發揮產業關聯效果，促進出口及消費，增加就

業，挹注經濟成長動能。

美中雖於109年1月15日簽署第一階段貿易協議，並於2月14日生效，使全球經貿不確定性趨緩；惟中國大陸爆發COVID-19疫情，蔓延全球，進一步衝擊全球及中國大陸經濟成長，須持續關注其履行協議的能力及對台灣的影響。

此外，由於台灣長期存在較大超額儲蓄，經常帳順差均逾2%的GDP，再加上貿易移轉效果，致台對美出口擴增。根據美國通關統計，108年美國對台灣貿易入超金額達230.4億美元，台灣恐被美國納入匯率操縱國觀察名單，增加對美經貿談判的壓力。

² 資料來源分別為經濟部投資審議委員會108年8月28日及10月28日新聞稿。