

貳、國內經濟篇



貳、國內經濟篇

一、國內經濟情勢概述

112 年，因全球經濟復甦力道疲弱，台灣輸出與民間投資負成長，民間消費扮演支撐經濟成長之重要角色，全年經濟成長率降為 1.31%，為 99 年以來最低。國際收支情況維持穩健，經常帳持續順差，金融帳淨資產增加。物價方面，國內服務類價格大漲，惟因進口原油等原物料行情回跌，國內商品類價格漲幅減緩，112 年消費者物價指數（CPI）上漲 2.49%，剔除蔬果及能源之 CPI（即核心 CPI）則上漲 2.58%，漲幅均較上年下降。勞動市場方面，受惠於國內需求回溫，失業率下降，全年平均失業率為 3.48%，係 90 年以來新低；惟非農業部門每人每月實質薪資年減 1.79% 至 55,369 元。

茲就 112 年經濟成長、國際收支、物價，以及就業與薪資情況，簡要說明如次：

（一）經濟成長減緩

112 年第 1 季，民間消費穩健擴增。惟因全球終端需求疲軟，加以製造業持續進行庫存調整，影響國內出口與民間投資，經濟成長率降為 -3.49%；嗣後，全球終端需求復甦不如

預期，國內出口與投資依然疲弱，惟因疫情管制解除，民眾生活逐漸回歸常軌，且受惠政府普發新台幣 6,000 元現金，挹注民間消費成長力道，經濟成長率逐季上升，至第 3 季為 2.15%；第 4 季更因出口轉呈正成長，經濟成長率升為 4.93%；全年則為 1.31%，仍較上年之 2.59% 下降 1.28 個百分點。

就國內生產毛額（GDP）的支出面言，112 年因輸出疲弱，民間投資亦顯保守，惟民間消費穩健成長，全年實質 GDP 成長率為 1.31%，內需貢獻 1.03 個百分點。淨外需方面，因出口及投資不振，進口引申需求下降，輸出與輸入同步衰退，兩者相抵後，國外淨需求貢獻為 0.28 個百分點。

112 年民間投資成長動能疲弱，國內投資率（國內投資毛額占 GDP 的比率）降至 24.82%，低於上年的 28.15%。國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占 GNI 的比率）則隨疫後消費支出大幅增長，由上年的 41.53% 降至 37.75%。112 年國內投資毛額減額低於國民儲蓄毛額減額，縮小儲蓄與投資差額，儲蓄與投資差額占 GDP 比率由上年的 14.66% 略降至 14.06%。

（二）國際收支穩健

112 年經常帳順差 1,053.29 億美元，金融帳淨資產增加 849.46 億美元，央行準備資產增加 143.42 億美元，國際收支情況維持穩健。

經常帳方面，112 年商品進、出口均較上年減少，且因商品進口減額大於出口減額，商品貿易順差由上年之 682.38 億美元增至 958.59 億美元，為經常帳順差的最主要來源；服務收支由上年之順差 125.97 億美元轉為逆差 99.69 億美元，主因旅行支出增加及運輸收入減少；初次所得順差由上年之 233.08 億美元增為 243.43 億美元，主因收入增額大於支出增額；二次所得逆差亦由上年之 32.17 億美元增為 49.04 億美元。全年經常帳順差相對名目 GDP 比率為 13.9%。

金融帳方面，證券投資淨資產增加 623.83 億美元，其中，居民投資國外證券淨增加 697.25 億美元，主要係銀行、國內投信基金及退休基金增持國外有價證券；非居民投資國內證券淨增加 73.42 億美元，主因外資增持國內股票。直接投資淨資產增加 190.14 億美元，其中，居民對外直接投資淨增加 247.14 億美元，非居民來台直接投資則淨增加 57.00 億美元；其他投資淨資產增加 25.08 億美元。

（三）物價漲幅略緩

由於全球供應鏈瓶頸問題舒解、俄烏戰

爭衝擊淡化，加以主要央行緊縮貨幣抑制需求效果持續發酵，全球景氣減緩，國際原物料價格回落，國內進口物價及生產者物價指數（PPI）趨跌，112 年以新台幣計價之進口物價指數及 PPI 分別較 111 年下跌 3.59%、0.56%。

CPI 方面，由於疫後國人外出餐飲、休閒娛樂服務消費需求大增，加以相關服務人力短缺而供不應求，服務類價格大漲，惟因進口原油等原物料行情回跌，國內商品類價格漲幅減緩，112 年 CPI 年增率由 111 年之 2.95% 降為 2.49%；剔除蔬果及能源之 CPI（即核心 CPI）則上漲 2.58%，略低於 111 年之 2.61%。

（四）失業率為 90 年以來新低，薪資增幅減緩

受惠於疫後內需回溫，112 年失業率僅在農曆春節後（2 至 3 月）及暑期（6 至 7 月），分別受轉職及畢業生尋職等季節性因素影響而上升外，大致呈下降走勢，至 12 月為 3.33%；全年平均 3.48%，係 90 年以來新低。

112 年平均就業人數為 1,152.8 萬人，較上年增加 11.0 萬人或 0.96%。其中，工業部門因營建工程業增加人數與製造業減少人數相互抵消，致就業人數僅略增 2 千人或 0.06%，服務業則因內需回溫，就業人數大增 12.8 萬人或 1.87%，農業部門則減少 2.1 萬人或 3.92%。

非農業部門每人每月平均薪資為 58,420 元，較上年增加 0.65%，增幅為 106 年以來最低；以 CPI 平減後之實質薪資則年減 1.79% 至 55,369 元。由於 112 年生產減少，總工時與

上年相近，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年減少 11.08% 與 11.78%；單位產出勞動成本則因受僱者總薪資增加，生產減少，而分別較上年增加 11.14% 與 11.96%。

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

112 年全球終端需求復甦力道不如預期，台灣輸出動能疲軟，連帶使企業投資保守，抑制民間投資成長，民間消費扮演支撐經濟成長之重要角色。全年實質 GDP 成長率為 1.31%，內需貢獻 1.03 個百分點。淨外需方面，因出口及投資不振，進口引申需求下降，輸出與輸入同步衰退，兩者相抵後，國外淨需求貢獻為 0.28 個百分點。

112 年各季經濟成長率分述如下：

第 1 季因防疫管制措施持續鬆綁與邊境開放，國人外出消費與出國旅遊意願回溫，民間消費穩健擴增。惟上年以來，主要央行同步緊縮貨幣政策的累積效應影響全球終端需求，加以製造業持續進行庫存調整，影響投資布局，經濟成長率為 -3.49%。

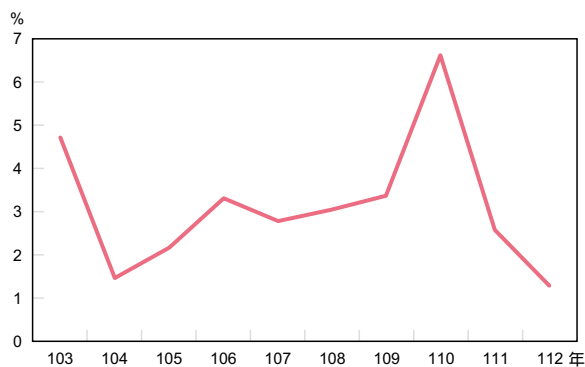
而第 2 季，各國邊境開放，消費重心轉至跨境旅遊等服務類支出，全球終端需求不振，且品牌及通路商持續進行庫存調整，抑制出口動能，廠商放緩投資步調；惟民眾生活回歸常軌，餐飲與旅遊、娛樂服務需求增溫，且受惠於疫後特別預算等，政府普發新台幣 6,000 元現金，挹注民間消費成長力道，經濟成長率回升至 1.41%。

至第 3 季，全球終端需求回溫及庫存去

化速度較原預期緩慢，限縮輸出復甦力道，且廠商對於未來景氣展望平疲，下修資本支出，制約民間投資成長動能。惟民眾消費意願及外出旅遊活動熱度不減，加以暑期出國旺季，國人出國人次續增，維繫民間消費動能，經濟成長率升至 2.15%。

第 4 季全球景氣復甦不如預期，製造業續減產與降低庫存水位，廠商投資意願仍緩，惟輸出因上年同期比較基期較低，且人工智慧、高效能運算等新興科技應用產品出貨暢旺，加以來台觀光與商務旅遊人數增加，挹注旅行收入，而轉為正成長；此外，疫後內需消費熱絡態勢延續，旅宿、餐飲與零售業等服務業營業額持續成長，加以國人出國旅遊需求續熱絡，均維繫民間消費成長力道，經濟成長率升至 4.93%。

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、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\$)
110 年	8.78	6.62	8.52	5.27	923,086	32,944
111 年	4.69	2.59	5.14	1.18	972,550	32,625
112 年 p	3.84	1.31	3.76	2.63	1,007,936	32,327
111 年第 1 季	7.04	3.84	7.62	3.47	242,169	8,636
2	5.34	3.48	6.26	1.73	236,379	8,012
3	5.91	3.98	4.36	0.24	245,809	8,075
4	0.80	-0.68	2.57	-0.55	248,193	7,902
112 年第 1 季	-3.24	-3.49	-1.41	-3.42	235,333	7,741
2	3.42	1.41	2.65	2.23	243,952	7,944
3	6.32	2.15	6.78	5.74	260,010	8,205
4p	8.72	4.93	6.93	5.86	268,641	8,437

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

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。112 年經濟成長雖趨緩，惟對外貿易條件變動損益改善，致以 105 年為參考年計算之實質國民所得毛額成長 2.63%，高於上年之 1.18%。

3. 平均每人國內生產毛額

112 年平均每人國內生產毛額為新台幣 100 萬 7,936 元，折合 3 萬 2,327 美元，惟因台幣貶值，而較上年減少 298 美元。

(二) 國內生產毛額之處分

1. 民間與政府消費

自 111 年 10 月放寬邊境管制，與 112 年 5 月防疫管制降階，疫後民眾回歸正常生活，加以基本工資與綜所稅之基本生活費調高，以及全民普發現金，增添可支配所得，全年民間消費成長率為 8.32%（高於上年之 3.75%），

對經濟成長貢獻 3.8 個百分點。其中，第 1 季隨國內防疫措施續鬆綁，消費者信心回穩，民間消費暢旺，成長 6.41%；第 2 季疫情管制解除，民眾消費意願及外出旅遊活動大增，加以全民普發現金，共享經濟成果，挹注內需消費成長力道，民間消費成長躍升至 12.94%；第 3 季適逢暑期假期，國內消費與出國人潮續回流，加上 7 月交通部推出公共運輸補貼措施，民間消費成長 9.28%；而第 4 季疫後內需消費動能延續，且國人出國旅遊熱度不減，加上股市價量齊揚，增添民間消費成長動能，成長率為 5.07%。

若就民間消費型態觀察，受惠疫後消費動能釋放，旅遊人潮回流，其中以交通支出成長 26.67%，最為明顯；其次為餐廳及旅館消費支出成長 14.59%。此外，少子化趨勢之下，教育支出衰退幅度最大，年減 4.41%。

112 年政府消費支出成長 0.88%（低於上

年之 4.83%)，對經濟成長正貢獻 0.12 個百分點，主要係因軍品採購增加等因素所致。

2. 固定資本形成毛額

112 年因主要科技大廠遞延及下調資本支出，固定資本形成毛額呈現負成長 8.69%（低於上年之 7.78%），對經濟成長負貢獻 2.44 個百分點。其中，第 1 季出口成長大幅衰退，廠商放緩投資步伐，營建工程、運輸工具、機器及設備投資同步呈現衰退，拖累固定資本形成毛額負成長 2.64%；第 2 季出口成長低迷，庫存調整速度較原預期慢，廠房建置及設備購買意願續下滑，營建工程、機器及設備投資續不振，固定資本形成毛額成長率為 -7.55%；第 3 季出口前景平疲，廠商更趨保守，加劇營建工程、機器及設備投資衰退幅度，固定資本形成毛額成長率降至 -11.85%；第 4 季製造業景氣仍緩，廠商生產保守，且部分廠商擴大縮減資本支出，機器與設備投資衰退幅度擴大，固定資本形成毛額成長率為 -12.24%。

就固定投資的資本財型態（細分為營建工程投資、機器及設備投資、運輸工具投資、智慧財產投資）觀察：112 年營建工程、機器及設備投資動能疲軟，全年成長率分別為 -3.93% 與 -21.88%；運輸工具投資因跨境旅遊推升業者購置新運輸設備需求，全年成長 10.67%。智慧財產投資方面，成長動能穩健，全年成長 2.8%。

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 季營建工程、機器及設備與運輸工具等投資出現衰退，以致民間投資成長率為 -3.96%；第 2 季機器及設備投資跌幅擴大，民間投資成長率降至 -10.28%；而第 3 季營建工程、機器及設備投資疲弱態勢進一步加深，制約民間投資表現，成長率滑落至 -13.97%；至第 4 季，營建工程投資動能平疲，機器及設備投資大幅縮減，民間投資衰退擴大至 -18.42%，為全年最低。全年民間投資成長率為 -11.6%（遠低於上年之 7.71%），對經濟成長負貢獻 2.75 個百分點。另一方面，政府廣續推動綠能建置與便捷交通網絡等重大基礎建設，政府與公營事業投資全年分別成長 5.3% 與 10.48%。

3. 對外貿易

112 年輸出成長率為 -4.32%（遠低於上年之 1.75%），對經濟成長負貢獻 3.02 個百分點，主要係因主要經濟體大幅升息累積效應與疫後消費重心移往服務類，牽制全球終端需求。其中，第 1 至第 3 季因主要央行緊縮貨幣政策的外溢效應影響與大幅升息之累積效應持續發酵，全球經貿成長力道不如上年，致台灣輸出成長動能平疲，成長率分別為 -11.86%、-7.75% 與 -1.41%；至第 4 季，因上年同期比較基期較低與人工智慧、高效能運算等新興科技應用擴展，以及消費性電子新品上市等有利因素拉動資通與視聽產品出貨，外需表現回升，且來台旅客持續攀升，輸出轉為正成長 3.72%。至於輸入方面，受出

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		
110 年	6.62	-0.25	3.81	14.32	18.73	5.37	-10.23	15.17	15.46
111 年	2.59	3.75	4.83	7.78	7.71	12.74	6.01	1.75	4.32
112 年 p	1.31	8.32	0.88	-8.69	-11.60	10.48	5.30	-4.32	-5.73
111 年第 1 季	3.84	0.67	0.16	8.84	9.43	5.59	4.92	8.82	8.96
2	3.48	3.38	7.96	11.42	11.22	35.04	2.92	4.41	9.55
3	3.98	7.77	3.41	5.65	4.28	27.40	8.14	1.73	2.11
4	-0.68	3.39	7.31	5.62	6.27	-3.84	7.27	-6.71	-2.26
112 年第 1 季	-3.49	6.41	3.59	-2.64	-3.96	21.51	1.16	-11.86	-4.79
2	1.41	12.94	0.30	-7.55	-10.28	10.28	7.44	-7.75	-9.03
3	2.15	9.28	0.08	-11.85	-13.97	-5.44	3.75	-1.41	-4.62
4p	4.93	5.07	0.02	-12.24	-18.42	17.53	7.24	3.72	-4.48

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			
110 年	6.62	-0.12	0.53	3.46	3.70	0.08	-0.31	0.80	8.81	6.87
111 年	2.59	1.68	0.66	2.04	1.71	0.17	0.16	-0.74	1.14	2.18
112 年 p	1.31	3.80	0.12	-2.44	-2.75	0.16	0.15	-0.45	-3.02	-3.30
111 年第 1 季	3.84	0.30	0.02	2.25	2.12	0.06	0.08	0.17	5.45	4.35
2	3.48	1.49	1.03	2.98	2.50	0.40	0.07	-0.17	2.86	4.70
3	3.98	3.36	0.48	1.60	1.06	0.34	0.21	-1.46	1.17	1.17
4	-0.68	1.52	1.06	1.42	1.23	-0.09	0.28	-1.42	-4.39	-1.13
112 年第 1 季	-3.49	2.99	0.44	-0.73	-0.94	0.20	0.00	-0.58	-8.35	-2.75
2	1.41	5.72	0.04	-2.15	-2.50	0.15	0.19	-1.97	-5.42	-5.19
3	2.15	4.17	0.01	-3.42	-3.43	-0.08	0.10	-0.33	-0.98	-2.69
4p	4.93	2.39	0.01	-3.38	-4.04	0.36	0.30	0.97	2.29	-2.66

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

口與投資引伸需求減少影響，成長率為-5.73%
（低於上年之 4.32%）。

（三）儲蓄與投資

112 年民間投資成長動能疲弱不振，國內投資率（國內投資毛額占 GDP 的比率）降至 24.82%，低於上年的 28.15%。國民儲蓄率

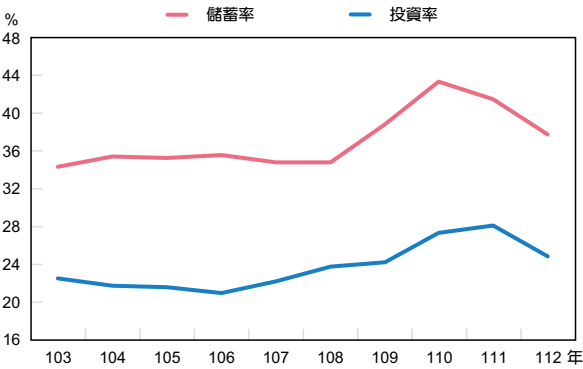
（國民儲蓄毛額占 GNI 的比率）則隨疫後民眾生活如常，消費支出大幅增長，由上年的 41.53% 降至 37.75%。112 年國內投資毛額減額低於國民儲蓄毛額的減額，縮小儲蓄與投資差額，儲蓄與投資差額占 GDP 比率由上年的 14.66% 略降至 14.06%。

儲蓄與投資

年（季）別	國民儲蓄毛額		國內投資毛額		儲蓄與投資差額	
	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）	占國內生產毛額比率 （%）
110 年	9,630,608	43.32	5,937,568	27.41	3,693,040	17.05
111 年	9,707,658	41.53	6,383,861	28.15	3,323,797	14.66
112 年 p	9,156,276	37.75	5,844,899	24.82	3,311,377	14.06
111 年第 1 季	2,534,663	43.20	1,564,744	27.61	969,919	17.12
2	2,519,072	44.25	1,650,386	29.96	868,686	15.77
3	2,361,791	40.89	1,634,738	28.58	727,053	12.71
4	2,292,132	37.96	1,533,993	26.52	758,139	13.11
112 年第 1 季	2,159,683	37.33	1,531,426	27.93	628,257	11.46
2	2,179,793	37.30	1,446,326	25.39	733,467	12.87
3	2,355,484	38.20	1,452,296	23.88	903,188	14.85
4p	2,461,316	38.12	1,414,851	22.50	1,046,465	16.64

註：p 為初步統計數；投資率為國內投資毛額占國內生產毛額比率；儲蓄率為國民儲蓄毛額占國民所得毛額比率。
資料來源：行政院主計總處。

儲 蓄 率 與 投 資 率



資料來源：行政院主計總處。

三、國際收支與對外貿易

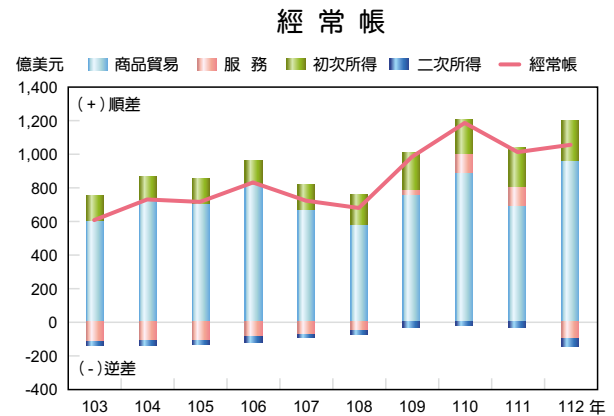
(一) 概說

112 年經常帳順差 1,053.29 億美元，相對名目 GDP 的比率為 13.9%，金融帳淨資產增加 849.46 億美元，央行準備資產增加 143.42 億美元，國際收支情況維持穩健。

(二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、初次所得

及二次所得四大項，茲將其變動說明如下：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（113 年 2 月）。

國際收支

單位：億美元

項 目	(1) 112 年	(2) 111 年	(1) - (2)
A. 經常帳	1,053.29	1,009.26	44.03
商品：收入（出口）	3,836.44	4,278.94	-442.50
商品：支出（進口）	2,877.85	3,596.56	-718.71
商品貿易淨額	958.59	682.38	276.21
服務：收入（輸出）	545.52	572.04	-26.52
服務：支出（輸入）	645.21	446.07	199.14
服務收支淨額	-99.69	125.97	-225.66
初次所得：收入	607.33	517.56	89.77
初次所得：支出	363.90	284.48	79.42
初次所得收支淨額	243.43	233.08	10.35
二次所得：收入	86.83	93.76	-6.93
二次所得：支出	135.87	125.93	9.94
二次所得收支淨額	-49.04	-32.17	-16.87
B. 資本帳	-0.38	-0.46	0.08
C. 金融帳	849.46	947.11	-97.65
直接投資：資產	247.14	155.89	91.25
股權和投資基金	249.56	138.28	111.28
債務工具	-2.42	17.61	-20.03
直接投資：負債	57.00	101.58	-44.58
股權和投資基金	47.85	62.15	-14.30
債務工具	9.15	39.43	-30.28
證券投資：資產	697.25	596.74	100.51
股權和投資基金	145.93	77.56	68.37
債務證券	551.32	519.18	32.14
證券投資：負債	73.42	-457.14	530.56
股權和投資基金	71.82	-446.08	517.90
債務證券	1.60	-11.06	12.66
衍生金融商品：資產	-202.25	-217.00	14.75
衍生金融商品：負債	-212.66	-263.56	50.90
其他投資：資產	-56.81	-232.26	175.45
其他投資：負債	-81.89	-24.62	-57.27
經常帳 + 資本帳 - 金融帳	203.45	61.69	141.76
D. 誤差與遺漏淨額	-60.03	47.14	-107.17
E. 準備與相關項目	143.42	108.83	34.59

註：正號表示經常帳及資本帳的收入、支出，以及金融資產或負債的增加；負號表示相關項目的減少。在經常帳及資本帳餘額，正號表示順差，負號表示逆差；在金融帳及準備資產餘額，正號表示淨資產的增加；負號表示淨資產的減少。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（113 年 2 月）。

1. 商品貿易

依國際收支基礎（根據海關進出口貿易統計，就計價基礎、時差、類別及範圍²予以調整）計算，112 年商品出口 3,836.44 億美元，較上年減少 442.50 億美元或 10.3%，其中，商仲貿易³商品淨出口 147.77 億美元，較上年減少 5.34 億美元或 3.5%；商品進口 2,877.85 億美元，較上年減少 718.71 億美元或 20.0%。由於進口減額大於出口減額，商品貿易順差由上年之 682.38 億美元增至 958.59 億美元，為經常帳順差擴增的最主要來源。

若根據通關統計，112 年出口總值（按 FOB 計價）4,324.69 億美元，較上年減少 469.47 億美元或 9.8%；進口總值（按 CIF 計價）3,518.83 億美元，較上年減少 762.00 億美元或 17.8%。進出口相抵，出超 805.86 億美元，較上年增加 292.53 億美元。茲就貿易條件⁴、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）說明如下：

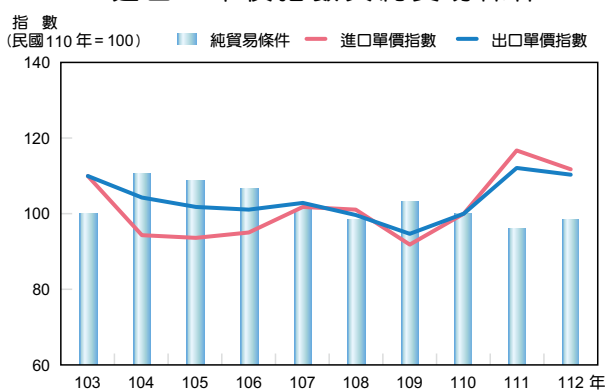
(1) 貿易條件

112 年出、進口單價指數均下滑，出口單價指數由上年之 112.17 下滑至 110.36，進口單價指數亦由上年之 116.62 下滑至 111.81，主要係受全球景氣趨緩影響，國際油價及原

物料價格走跌，礦產品、塑橡膠及其製品、化學品與基本金屬及其製品之出口及進口單價均下跌。由於進口單價指數跌幅大於出口單價指數跌幅，112 年純貿易條件升至 98.70，升幅 2.6%。

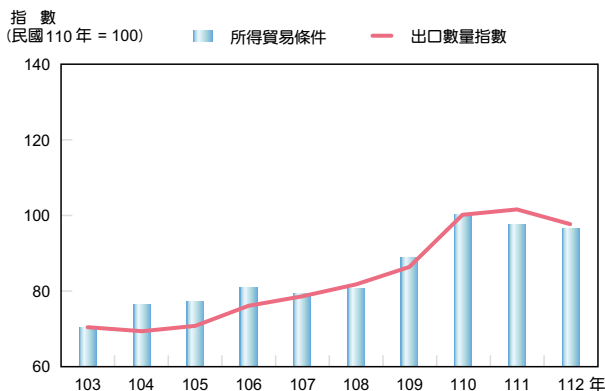
112 年純貿易條件雖改善，惟出口數量指

進出口單價指數與純貿易條件



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

出口數量指數與所得貿易條件



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

² 國際收支統計根據所有權移轉記錄商品貿易，貨品雖經台灣通關，但所有權未移轉者，須自商品進出口剔除；反之，雖未經台灣通關，但貨品所有權已移轉者，須計入商品進出口。居民向國外購買貨品後，直接於國外銷售，或經委託國外加工再銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付，亦包含於商品貿易中。

³ 係指居民向國外買入原料、半成品或成品後，未經委外加工，直接銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付之貿易型態。若居民僅負責居間代理，收取佣金，而無貨款收入、支出，則屬貿易相關服務（在其他事務服務項下），而非商仲貿易。

⁴ 按新台幣計價，110 年為基期；純貿易條件 = (出口單價指數 / 進口單價指數) × 100；所得貿易條件 = 純貿易條件 × 出口數量指數 / 100。

數下降 3.6%，所得貿易條件由上年之 97.52 下滑至 96.46，降幅 1.1%。

(2) 商品貿易結構

出口方面，112 年中間產品、資本財及消費品的出口比重分別為 73.9%、18.9% 及 6.8%。其中，中間產品出口 3,195.49 億美元，較上年減少 15.7%，以積體電路減額最大；資本財出口 816.65 億美元，較上年增加 26.8%，主要係其他自動處理機單元出口增加；消費品出口 295.14 億美元，較上年減少 13.5%，主要係固態非揮發性儲存裝置出口減少。由於機械⁵出口比重增幅較大，出口商品集中係數⁶由上年的 53.88 升至 55.03。

進口方面，農工原料、資本設備及消費品的進口比重分別為 68.0%、17.3% 及 13.2%。其中，農工原料進口 2,392.91 億美元，較上年減少 20.2%，主要係礦產品及電子零組件進口減額較大；資本設備進口 608.09 億美元，較上年減少 19.4%，主要係半導體設備進

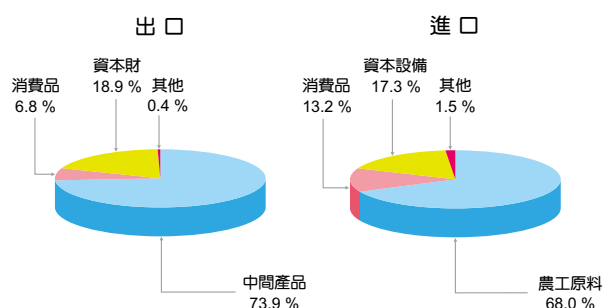
口減少；消費品進口 463.83 億美元，較上年減少 3.8%，主要係藥粧用品及筆電進口減少。由於礦產品⁷進口比重減幅較大，致進口商品集中係數由上年之 38.81 降至 38.22。

(3) 主要貿易地區

中國大陸（含香港，以下同）、東協、美國、歐洲及日本為我國主要貿易夥伴，由於中國大陸居全球生產重鎮，無論出口或進口，均以中國大陸的比重最大；112 年受惠於高效能運算及 AI 等新興科技應用商機帶動，我國對美國及歐洲出口皆創新高。

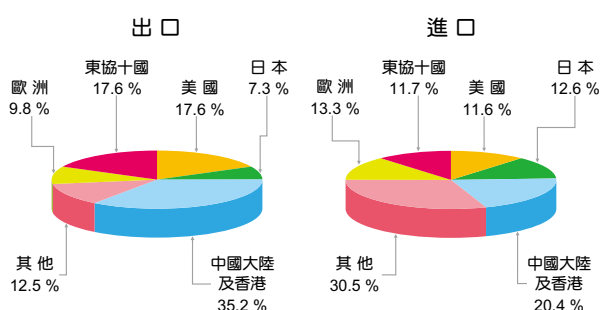
112 年對中國大陸出口 1,522.49 億美元，較上年減少 18.1%，以電子零組件減額最大，主要係全球景氣疲軟，廠商去化庫存緩慢，且美中爭端持續，使得中國大陸占總出口比重續降至 35.2%，為近 21 年來低點。自中國大陸進口 716.99 億美元，較上年減少 16.1%，主要係出口引申需求下降，自中國大陸進口電子零組件減額較大；惟中國大

112年商品貿易結構



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

112年貿易地區比重



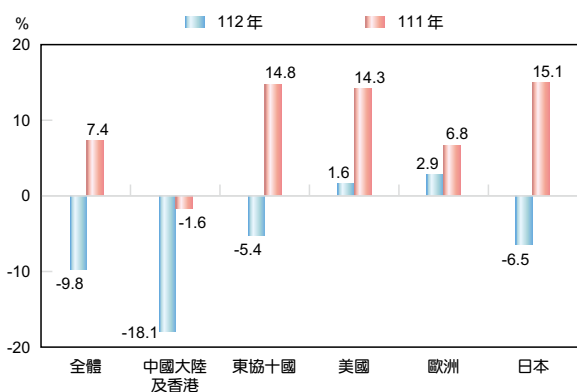
資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

⁵ 計算出口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處機械產品為 HS 84 資料。

⁶ 出（進）口商品集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum R_i^2}{n}}$ ， R_i ：第 i 項商品出（進）口占總出（進）口比重 $\times 100$ 。

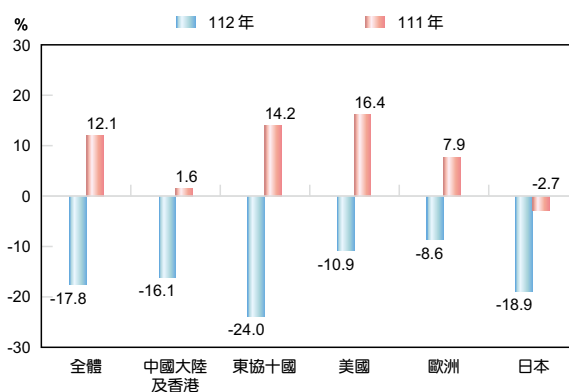
⁷ 計算進口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處礦產品為 HS 25~27 資料。

台灣對主要地區之出口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

台灣自主要地區之進口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

陸占總進口比重略升至 20.4%。112 年對中國大陸出口減額大於進口減額，貿易出超減為 805.50 億美元，惟仍為我國最大出超來源。

112 年對東協十國出口 762.75 億美元，較上年減少 5.4%，占總出口比重續升至 17.6%，以礦產品及化學品出口減額較大。自東協十國進口 410.17 億美元，較上年減少 24.0%，以電子零組件及礦產品進口減額較大；占總進口比重略降至 11.7%。由於出口減額小於進口減額，對東協十國貿易出超增至 352.57 億美元，其中新加坡、越南及泰國分別為我國第三、第四及第五大出超來源。

112 年對美國出口 762.41 億美元，較上年成長 1.6%，占總出口比重續升至 17.6%，為近 21 年來高點，以資通與視聽產品出口增額最大。自美國進口 406.96 億美元，較上年減少 10.9%，以電子零組件減額最大，惟占總進口比重續升至 11.6%。由於對美國出口增加、進口減少，出超增為 355.45 億美元，係

我國第二大出超來源。

112 年對歐洲出口 422.88 億美元，較上年成長 2.9%，占總出口比重升至 9.8%，以資通與視聽產品出口增額較大。自歐洲進口 466.72 億美元，較上年減少 8.6%，以機械進口減額較大，占總進口比重升至 13.3%。對歐洲出口增加、進口減少，貿易入超縮小為 43.84 億美元。

就對日本貿易而言，112 年對日本出口 314.41 億美元，較上年減少 6.5%，以化學品及基本金屬及其製品出口減額最大；占總出口比重續升至 7.3%。自日本進口 443.19 億美元，較上年減少 18.9%，以機械及電子零組件進口減額最大；占總進口比重續降至 12.6%。對日本出口減額小於進口減額，貿易入超減為 128.79 億美元，惟仍為最大入超國。

112 年由於對中國大陸出口比重下降，致出口地理集中係數⁸由上年之 43.6 降至 41.4；進口地理集中係數方面，因美國及德國

⁸ 出（進）口地理集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n W_i^2}{n}}$ ， W_i ：出口至 i 國（或自 i 國進口）占總出（進）口比重 × 100。

的比重皆上升，故由上年之 29.0 升至 29.4。

2. 服務收支

112 年服務收支由上年之順差 125.97 億美元轉為逆差 99.69 億美元，主要係旅行支出增加及運輸收入減少。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

(1) 加工服務

加工服務係指加工者對他人所屬貨品進行加工、組裝、加標籤及包裝等服務。112 年加工收入 39.93 億美元，較上年減少 3.33 億美元，主要係接受非居民委託之境內加工服務收入減少；加工支出 16.10 億美元，較上年減少 3.21 億美元，主要係廠商支付國外加工費減少。由於收入減額略大於支出減額，加工服務順差由上年之 23.95 億美元略減為 23.83 億美元。

(2) 維修服務

維修服務係指提供或接受非居民對運輸工具等貨品的修理。112 年維修收入 15.05 億美元，較上年增加 3.40 億美元；維修支出 14.67 億美元，較上年增加 2.17 億美元。收入及支出增加主要均係航空器維修費增加，由於收入增額大於支出增額，維修服務由上年之逆差 0.85 億美元轉為順差 0.38 億美元。

(3) 運輸服務

運輸可區分為旅客運輸、貨物運輸及其他運輸（主要為國際港口、機場費用）。112 年運輸收入 111.11 億美元，較上年減少 104.75 億美元，主要係供應鏈瓶頸舒緩，運費回落，國籍運輸業者之國際航線貨運收入減少；運輸支出 130.80 億美元，較上年增加 29.98 億美元，主要係邊境解封後，國人出國

服務貿易

單位：億美元

	112 年			111 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
服務	545.52	645.21	-99.69	572.04	446.07	125.97	-26.52	199.14
一、加工服務	39.93	16.10	23.83	43.26	19.31	23.95	-3.33	-3.21
二、維修服務	15.05	14.67	0.38	11.65	12.50	-0.85	3.40	2.17
三、運輸	111.11	130.80	-19.69	215.86	100.82	115.04	-104.75	29.98
(一) 客運	26.66	30.19	-3.53	6.37	3.15	3.22	20.29	27.04
(二) 貨運	79.42	58.14	21.28	205.12	51.41	153.71	-125.70	6.73
(三) 其他	5.03	42.47	-37.44	4.37	46.26	-41.89	0.66	-3.79
四、旅行	87.48	155.19	-67.71	17.82	25.28	-7.46	69.66	129.91
五、其他服務	291.95	328.45	-36.50	283.45	288.16	-4.71	8.50	40.29
(一) 營建	5.20	35.10	-29.90	7.72	31.25	-23.53	-2.52	3.85
(二) 保險及退休金服務	5.47	15.69	-10.22	3.18	14.13	-10.95	2.29	1.56
(三) 金融服務 *	51.59	38.88	12.71	39.67	21.72	17.95	11.92	17.16
(四) 智慧財產權使用費	17.64	49.27	-31.63	20.15	50.16	-30.01	-2.51	-0.89
(五) 電信、電腦及資訊服務	69.71	44.18	25.53	65.87	38.08	27.79	3.84	6.10
(六) 其他事務服務	134.98	136.38	-1.40	141.24	124.82	16.42	-6.26	11.56
(七) 個人、文化與休閒服務	4.63	2.51	2.12	3.93	1.80	2.13	0.70	0.71
(八) 不包括在其他項目的政府商品及服務	2.73	6.44	-3.71	1.69	6.20	-4.51	1.04	0.24

註：* 金融服務包括間接衡量的金融中介服務（FISIM）。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（113 年 2 月）。

人次增加，支付外航客運支出增加；由於運輸收入減少、支出增加，運輸服務由上年順差 115.04 億美元轉為逆差 19.69 億美元。

(4) 旅行

112 年旅行收入 87.48 億美元，較上年增加 69.66 億美元，旅行支出 155.19 億美元，較上年增加 129.91 億美元，收入及支出增加主要均係各國邊境管制解除，致跨境旅行人次擴增。由於支出增額大於收入增額，旅行收支逆差由上年的 7.46 億美元增為 67.71 億美元。

(5) 其他服務

其他服務包括營建、保險及退休金服務、金融服務、智慧財產權使用費、電信、電腦與資訊服務、其他事務服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。112 年其他服務收入 291.95 億美元，較上年增加 8.50 億美元，主要係金融服務收入增加；其他服務支出 328.45 億美元，較上年增加 40.29 億美元，主要係金融服務及專業與管理顧問服務（在其他事務服務項下）。由於支出增額大於收入

增額，其他服務淨支出由上年之 4.71 億美元增加為 36.50 億美元。

3. 初次所得

初次所得包含薪資所得、投資所得及其他初次所得。112 年初次所得收入 607.33 億美元、支出 363.90 億美元，分別較上年增加 89.77 億美元及 79.42 億美元，主要係銀行利息收支均增加。由於收入增額大於支出增額，初次所得淨收入由上年之 233.08 億美元增為 243.43 億美元。

4. 二次所得

112 年二次所得收入 86.83 億美元，較上年減少 6.93 億美元，主要係禮品樣品收入減少；支出 135.87 億美元，較上年增加 9.94 億美元，主要係工作者匯出款增加。由於收入減少、支出增加，二次所得逆差由上年之 32.17 億美元增加為 49.04 億美元。

（三）資本帳

資本帳包括資本移轉（債務的免除與資本設備之贈與）以及非生產、非金融性交易

初次所得及二次所得

單位：億美元

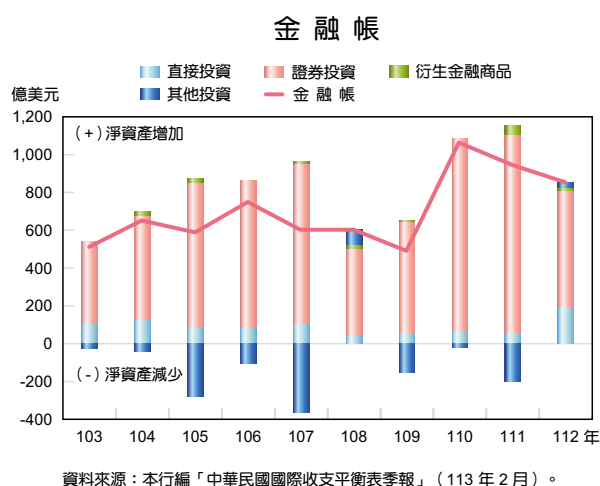
	112 年			111 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
初次所得	607.33	363.90	243.43	517.56	284.48	233.08	89.77	79.42
一、薪資所得	12.15	8.85	3.30	12.53	7.90	4.63	-0.38	0.95
二、投資所得	593.19	348.31	244.88	503.68	274.71	228.97	89.51	73.60
(一) 直接投資	187.14	108.78	78.36	217.41	103.68	113.73	-30.27	5.10
(二) 證券投資	56.77	112.93	-56.16	67.13	122.98	-55.85	-10.36	-10.05
(三) 其他投資	349.28	126.60	222.68	219.14	48.05	171.09	130.14	78.55
三、其他初次所得	1.99	6.74	-4.75	1.35	1.87	-0.52	0.64	4.87
二次所得	86.83	135.87	-49.04	93.76	125.93	-32.17	-6.93	9.94

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（113 年 2 月）。

(例如商標、經銷權、網域名稱之買斷)。
112 年資本帳逆差由上年 0.46 億美元減少為 0.38 億美元。

(四) 金融帳

金融帳區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資四大項，茲依主要項目變動說明如下：



1. 直接投資

112 年直接投資淨資產增加 190.14 億美元，其中，居民對外直接投資淨增加 247.14 億美元；非居民來台直接投資淨增加 57.00 億美元。根據經濟部投資審議司核備對外投資及核准對中國大陸投資統計⁹顯示，112 年對外投資地區以對美國 96.90 億美元及對德國 39.11 億美元最多；對外直接投資的產業主要為電子零組件製造業、金融及保險業與批發及零售業；非居民來台直接投資產業主要為金融及保

險業、電力及燃氣供應業與批發及零售業。

2. 證券投資

112 年證券投資淨資產增加 623.83 億美元。茲就其資產與負債分別說明如下：

(1) 資產方面

居民投資國外證券淨增加 697.25 億美元，其中，股權和投資基金淨增加 145.93 億美元，主要係退休基金增持國外股權證券；債務證券淨增加 551.32 億美元，主要係銀行及國內投信基金增持國外債券。

(2) 負債方面

非居民投資國內證券淨增加 73.42 億美元，其中，股權及投資基金淨增加 71.82 億美元，主要係外資增持國內股票；債務證券淨增加 1.60 億美元。

3. 衍生金融商品

112 年衍生金融商品資產淨減少 202.25 億美元，主要係其他金融機構收取衍生金融商品交易利得；而負債淨減少 212.66 億美元，主要係其他金融機構支付國外衍生金融商品交易損失。

4. 其他投資

其他投資包括其他股本及債務工具。112 年其他投資淨資產增加 25.08 億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

(1) 資產方面

112 年居民對外其他投資淨減少 56.81 億

⁹ 經濟部投資審議司直接投資資料與國際收支直接投資統計基礎不同，前者為核准（核備）金額，且未扣掉撤資及減資；後者為實際投資金額，且為投資及增資扣減撤資及減資後的淨額。

美元。其中，現金與存款淨減少 135.73 億美元，主要係民間部門收回國外存款；貸款淨減少 62.26 億美元，主要係銀行拆放國外同業減少；貿易信用淨增加 91.68 億美元，主要係廠商貿易授信增加；其他應收款淨增加 49.41 億美元。

(2) 負債方面

112 年非居民對國內其他投資淨減少 81.89 億美元。其中，現金與存款淨減少

83.07 億美元，主要係銀行減少自國外聯行引進資金；借款淨增加 113.77 億美元，主要係銀行增加自國外同業借款；貿易信用淨減少 101.39 億美元，主要係廠商貿易受信減少；其他應付款淨減少 11.20 億美元。

(五) 中央銀行準備資產之變動

112 年中央銀行準備資產增加 143.42 億美元，主要係外匯存底投資運用收益。

金融帳

單位：億美元

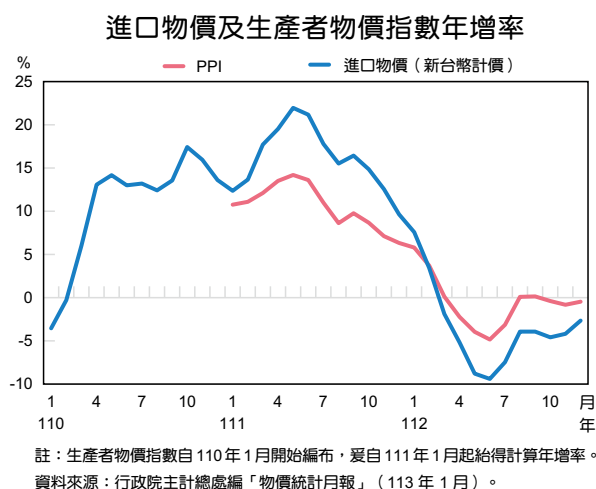
	112 年			111 年			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1) - (2) 淨資產	(3) 資產	(4) 負債	(3) - (4) 淨資產	(1) - (3) 資產	(2) - (4) 負債
一、直接投資	247.14	57.00	190.14	155.89	101.58	54.31	91.25	-44.58
二、證券投資	697.25	73.42	623.83	596.74	-457.14	1,053.88	100.51	530.56
(一) 股權和投資基金	145.93	71.82	74.11	77.56	-446.08	523.64	68.37	517.90
(二) 債務證券	551.32	1.60	549.72	519.18	-11.06	530.24	32.14	12.66
三、衍生金融商品	-202.25	-212.66	10.41	-217.00	-263.56	46.56	14.75	50.90
四、其他投資	-56.81	-81.89	25.08	-232.26	-24.62	-207.64	175.45	-57.27
(一) 其他股本	0.09	0.00	0.09	1.65	0.00	1.65	-1.56	0.00
(二) 債務工具	-56.90	-81.89	24.99	-233.91	-24.62	-209.29	177.01	-57.27
1. 現金與存款	-135.73	-83.07	-52.66	-215.98	-82.95	-133.03	80.25	-0.12
2. 貸款 / 借款	-62.26	113.77	-176.03	-22.10	-19.67	-2.43	-40.16	133.44
3. 貿易信用及預付 / 收款	91.68	-101.39	193.07	-34.84	37.86	-72.70	126.52	-139.25
4. 其他應收 / 付款	49.41	-11.20	60.61	39.01	40.14	-1.13	10.40	-51.34
合 計	685.33	-164.13	849.46	303.37	-643.74	947.11	381.96	479.61

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（113 年 2 月）。

四、物 價

（一）生產者物價

112 年初以來，由於全球供應鏈瓶頸問題舒緩、俄烏戰爭衝擊淡化，加以主要央行緊縮貨幣抑制需求效果持續發酵，全球景氣減緩，國際原物料價格回跌，國內廠商進口成本壓力漸趨舒緩，以新台幣計價之進口物價指數年增率降至 6 月為 -9.40%；嗣因運輸工具及光學、計量、醫療儀器、樂器及其零件等資本用品價格上漲，進口物價跌幅減緩，



至 12 月為 -2.64%。全年則由 111 年之 16.07% 轉呈 -3.59%。

生產者物價（PPI）隨進口物價走跌而下降，至 6 月 PPI 年增率為 -4.84%；嗣因電子零組件及運輸工具等價格上漲而跌幅縮小，至 12 月為 -0.47%。全年則由 111 年之 10.51% 轉呈 -0.56%。

PPI 四大基本分類中，權重最大的製造業產品（權重 91.04%）下跌 1.54%，對 PPI 年增率的影響為 -1.38 個百分點。其中，化學材料及其製品與藥品下跌 9.55%，跌幅最大；石油及煤製品下跌 7.81% 次之，主因汽、柴、燃料油及石油腦等價格下跌；基本金屬、金屬製品亦分別下跌 6.46% 及 5.35%。非金屬礦物製品則上漲 4.49%，漲幅最大，主因水泥及預拌混凝土等價格上漲；電子零組件亦上漲 3.41%，主因液晶面板、晶圓代工及構裝 IC 等價格上漲。水電燃氣（權重 5.31%）上漲 10.39%，主因電價調漲；農林漁牧業產品（權重 3.50%）上漲 4.77%，主因蔬菜及禽畜產品價格上揚。土石及礦產品（權重 0.16%）

112 年生產者物價指數變動分析—按基本分類分析

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對生產者物價年增率之影響 (百分點)
生產者物價指數	100.00	-0.56	-0.56
農林漁牧業產品	3.50	4.77	0.20
土石及礦產品	0.16	2.19	0.00
製造業產品	91.04	-1.54	-1.38
水電燃氣	5.30	10.39	0.62

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。

上漲 2.19%，主因土石採取及其他礦產品價格上漲。

其中，國產內銷物價及出口物價分別下跌 0.25% 及 1.90%，依序析述如下：

1. 國產內銷物價

112 年原物料價格隨全球需求走緩而下，廠商進口成本壓力減緩，致國產內銷物價微跌 0.25%。四大基本分類中，權重最大的製造業產品（權重 82.06%）下跌 2.34%，對國產內銷物價年增率的影響為 -1.88 個百分點；其中，化學材料及其製品與藥品下跌 7.88%，跌幅最大，基本金屬、金屬製品及石油及煤製品亦分別下跌 6.61%、2.49% 及 1.75%。水電燃氣（權重 10.77%）上漲 10.40%，主因台電公司針對部分工業用戶調漲電價。農林漁牧業產品（權重 6.85%）上

漲 5.39%，主因禽畜產品及水產品價格上揚。土石及礦產品（權重 0.32%）上漲 2.19%，主因砂石價格上漲。

2. 出口物價

112 年以美元計價之出口物價指數下跌 6.22%；惟新台幣對美元較 111 年貶值，致以新台幣計價之出口物價跌幅縮小為 1.90%。

就用途別分類觀察，權重最大（占 81.48%）之農工原料下跌 2.42%，對出口物價年增率的影響為 -2.10 個百分點；其中，礦產品跌幅 14.44% 最大，主因汽、柴油及燃料油等價格下跌；塑、橡膠及其製品類、化學或有關工業產品類，以及基本金屬及其製品類亦分別下跌 8.67%、5.77% 及 5.15%。消費用品（占 9.14%）亦下跌 1.13%。資本用品（占 9.38%）則上漲 3.64%。

112 年國產內銷物價指數變動分析—按基本分類分析

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對國產內銷物價年增率之影響 (百分點)
國產內銷物價指數	100.00	-0.25	-0.25
農林漁牧業產品	6.85	5.39	0.40
土石及礦產品	0.32	2.19	0.01
製造業產品	82.06	-2.34	-1.88
水電燃氣	10.77	10.40	1.22

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。

112 年出口物價指數（新台幣計價）變動分析—按用途別

類別	權重 (%)	年增率 (%)	對出口物價年增率之影響 (百分點)
出口物價指數	100.00	-1.90	-1.90
農工原料	81.48	-2.42	-2.10
資本用品	9.38	3.64	0.26
消費用品	9.14	-1.13	-0.07

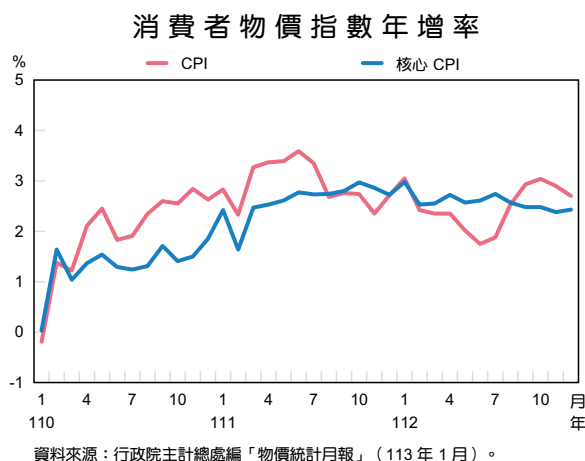
資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。

(二) 消費者物價

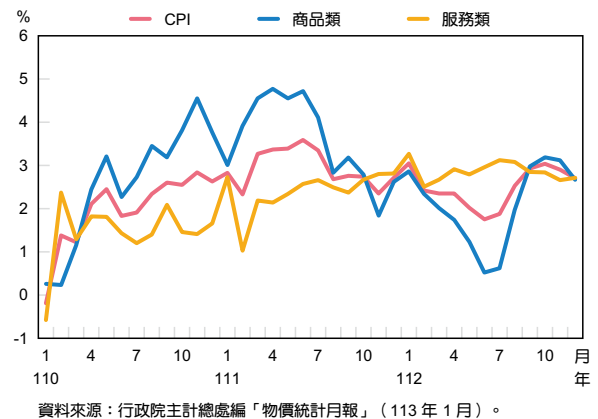
112 年初以來，隨蔬果等食物類價格漲幅趨緩，以及油料費等能源商品價格走低，CPI 年增率緩步回降，至 6 月為 1.75%；7 月起，因蔬果價格受接連颱風大雨等天候因素影響，量減價揚，食物類價格漲幅擴大，CPI 年增率轉趨上升，至 10 月為 3.04% 後；隨蔬菜價格轉趨下跌及娛樂服務價格漲幅減緩，CPI 年增率回降，至 12 月為 2.70%。

至於核心 CPI 走勢，由於疫後生活正常化，國人外出餐飲、休閒娛樂服務消費需求大增，加以相關服務人力短缺而供不應求，業者大幅調漲服務類價格，致核心 CPI 年增率回降緩慢，至 7 月為 2.74%；8 月起，因娛樂服務價格漲幅縮小，核心 CPI 年增率緩步回降至 11 月 2.38%，係 111 年 3 月以來最低，12 月則因成衣價格漲幅擴大，核心 CPI 年增率略回升為 2.43%。

112 年 CPI 及核心 CPI 年增率分別為



消費者物價、商品類及服務類價格指數年增率



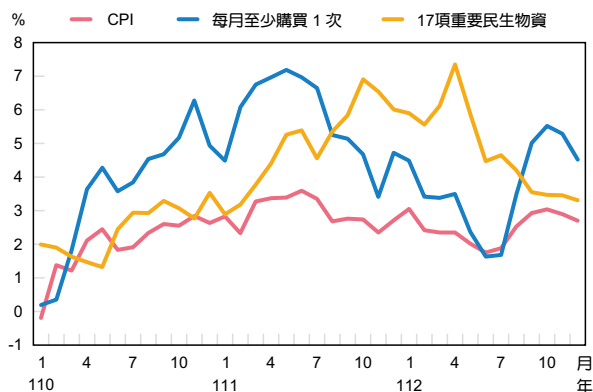
2.49%、2.58%，低於 111 年之 2.95%、2.61%。

以 CPI 商品性質別分類而言，隨進口原油等國際原物料行情回跌，CPI 商品類價格漲幅由 111 年之 3.56%，降至 2.11%；惟因房租續漲，加以疫後生活正常化，國人餐飲及休閒娛樂消費供不應求，相關服務價格調漲，服務類價格漲幅由 111 年之 2.40% 升至 2.87%。

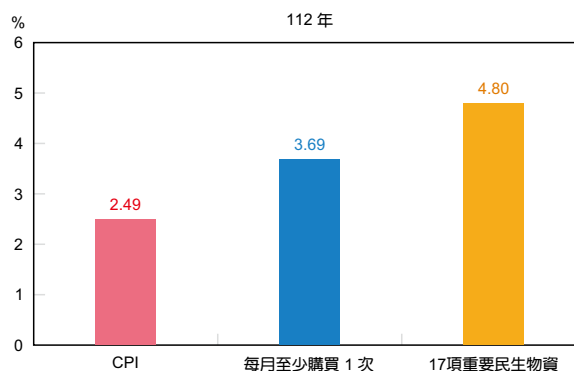
112 年每月至少購買 1 次及 17 項重要民生物資等經常購買之民生必需品 CPI 年增率分別由 111 年之 5.68%、5.02%，回降為 3.69%、4.80%，惟漲幅仍均高於整體 CPI 年增率之 2.49%，民眾對物價上漲感受仍深。

以 CPI 基本分類而言，112 年 CPI 漲幅仍高，主因外食、肉類等食物類價格走升，加以國人休閒娛樂消費供不應求，業者調漲住宿及旅遊團費，娛樂服務價格上漲，以及房租調高，上述三項合計使 CPI 年增率上升 1.65 個百分點，對 CPI 年增率之貢獻約 66%。進一步分析如下：

CPI、每月至少購買 1 次及 17 項重要民生物資 CPI 年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。

1. 食物類

由於肉類、蛋類等因飼養成本上升，價格上揚，加以餐飲業者反映食材及人力等成本，持續調高外食價格，整體食物類價格上漲 4.03%，對 CPI 年增率影響 1.05 個百分點，貢獻約 42%。

其中，外食費上漲 4.28%，對 CPI 年增率影響 0.43 個百分點；肉類、穀類及其製品，以及蛋類等價格則因飼養成本及生產成本增加，分別上漲 6.12%、4.04% 及 10.72%，對 CPI 年增率分別影響 0.15、0.06 及 0.04 個百分點；蔬菜、水果則因下半年接連颱風大雨影響，價格分別上漲 3.90%、1.22%，對 CPI 年增率影響同為 0.05 個百分點。

2. 房租

房價上漲，加以住宅維修費用調高，帶動房租上漲 2.16%，對 CPI 年增率之影響為 0.33 個百分點。

3. 娛樂服務

疫後生活正常化，國人休閒娛樂服務消

費供不應求，業者調漲住宿及旅遊團費，娛樂服務價格上漲 7.08%，對 CPI 年增率影響 0.27 個百分點。

4. 個人隨身用品

金飾及珠寶等價格走高，致個人隨身用品價格上漲 4.45%，對 CPI 年增率影響 0.10 個百分點。

5. 交通工具零件及維修費

因汽、機車零配件價格及維修工資上漲，交通工具零件及維修費反映成本調漲 3.92%，對 CPI 年增率影響 0.07 個百分點。

6. 個人照顧服務費

因看護人力短缺，工資調漲，致個人照顧服務費價格上漲 5.19%，對 CPI 年增率影響 0.07 個百分點。

7. 藥品及保健食品

藥品及保健食品價格上漲 2.91%，主因中式成藥、感冒藥、胃腸藥及其他保健食品等價格上漲，對 CPI 年增率影響 0.05 個百分點。

8. 美容及衛生用品 調漲，致美容及衛生用品價格上漲 1.78%，對
因美容美髮器材、沐浴用品及牙膏價格 CPI 年增率影響 0.05 個百分點。

112 年 CPI 主要變動項目分析

項目	年增率(%)	對 CPI 年增率之影響 (百分點)
CPI	2.49	2.49
食物類	4.03	1.05
外食費	4.28	0.43
肉類	6.12	0.15
穀類及其製品	4.04	0.06
蔬菜	3.90	0.05
水果	1.22	0.05
調理食品	5.15	0.05
蛋類	10.72	0.04
水產品	3.54	0.04
房租	2.16	0.33
娛樂服務	7.08	0.27
個人隨身用品	4.45	0.10
交通工具零件及維修費	3.92	0.07
個人照顧服務費	5.19	0.07
藥品及保健食品	2.91	0.05
美容及衛生用品	1.78	0.05
住宅維修費	3.20	0.04
交通工具	0.91	0.04
醫療費用	1.98	0.04
合 計		2.11
其 他		0.38

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」（113 年 1 月）。

五、就業與薪資

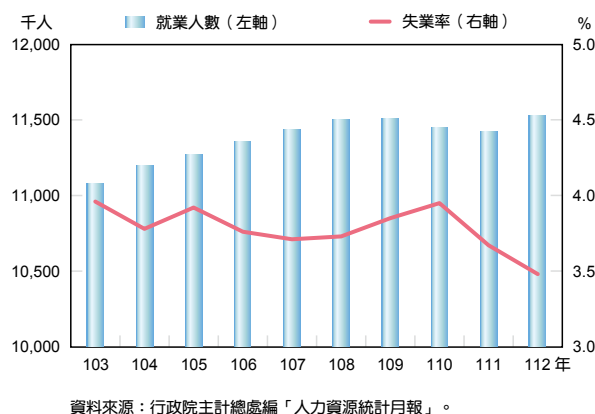
（一）就業人數回升

112 年以來，受惠於疫後內需市場回溫，勞動市場情勢穩定，就業人數穩定回升，由年初之 1,147.1 萬人升至年底之 1,158.3 萬人，全年平均就業人數為 1,152.8 萬人，較上年增加 11.0 萬人或 0.96%。

以部門別言，工業部門全年平均就業人數較上年略增 2 千人或 0.06%，其中以營建工程業增加 1.1 萬人最多，製造業則受全球景氣放緩致台灣出口下滑影響，減少 1.1 萬人；服務業部門則受惠於內需市場回溫，就業人數大增 12.8 萬人或 1.87%，其中以住宿及餐飲業增加 3.4 萬人最多；農業部門則減少 2.1 萬人或 3.92%。就業比重以服務業部門占 60.50% 最高，較上年上升 0.54 個百分點；工業部門為 35.08%，較上年減少 0.32 個百分點；農業部門為 4.42%，亦較上年降低 0.22 個百分點。

以職業別言，白領階級（包括民意代表、主管及經理人員、專業人員、技術員及助理專業人員、事務支援人員，占就業比重 46.38%）全年平均就業人數增加 12.2 萬人或 2.28%；服務及銷售工作人員（占 20.02%）亦增加 3.3 萬人或 1.48%；藍領階級（包括農、林、漁、牧業生產人員、技藝工作、機械設備操作及勞力工，占 33.60%）則減少 4.7 萬人或 1.21%。

就業人數及失業率



（二）失業率係 90 年以來新低

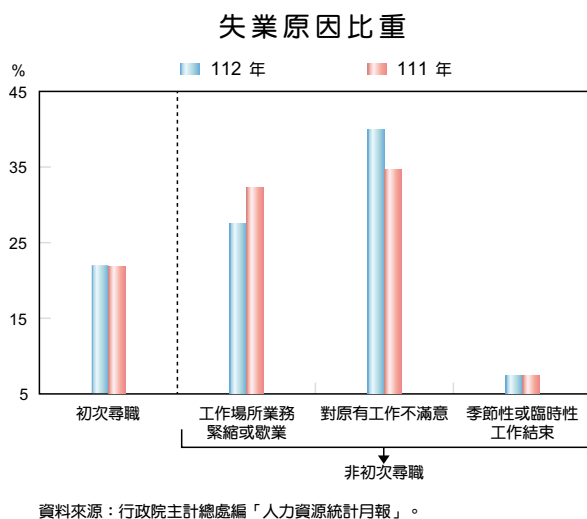
112 年失業率僅在農曆春節後（2 至 3 月）及暑期（6 至 7 月），分別受轉職及畢業生尋職等季節性因素影響而上升外，大致呈下降走勢，至 12 月為 3.33%；全年平均 3.48%，係 90 年以來新低。

由於就業情勢改善，112 年失業週數較上年略減 0.06 週，為 21.19 週。以年齡層言，青少年（15 至 24 歲）減少 1.30 週最多，為 16.33 週；中高年（45 至 64 歲）次之，減少 1.18 週，為 21.72 週；壯年（25 至 44 歲）失業週數則增加 0.77 週至 23.09 週。另長期失業人數（失業期間長達 53 週以上）為 4.9 萬人，較上年減少 9 千人。

茲分別就失業原因、年齡與教育程度別失業情形析述如次：

1. 失業原因：因工作場所業務緊縮或歇業而失業者大減

112 年平均失業人數為 41.5 萬人，較上年減少 1.9 萬人或 4.38%，主要係非初次尋職失業者（占 78.08%）減少 1.6 萬人或 4.56%；其中，以工作場所業務緊縮或歇業而失業者減幅最大，減少 2.6 萬人或 18.22%，因該項原因而失業者占總失業人數比重由上年之 32.13% 下降為 27.48%，主要係隨疫後內需回溫，非自願性失業人數減少。占總失業人數比重最高為對原有工作不滿意而失業者（占 39.82%），較上年增加 1.5 萬人或 10.3%；因季節性或臨時性工作結束而失業者（占 7.30%），則較上年減少 2 千人或 4.29%。

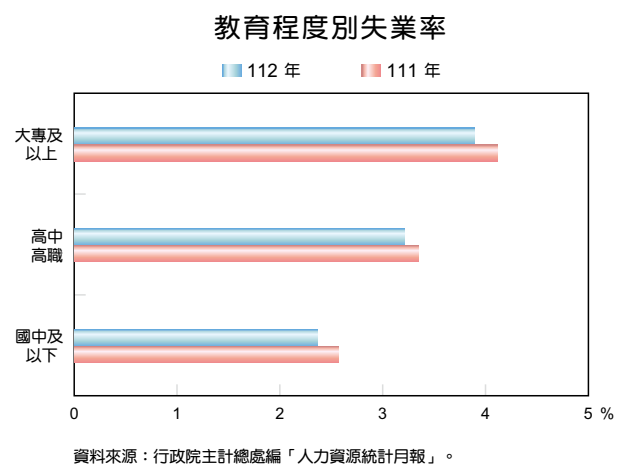
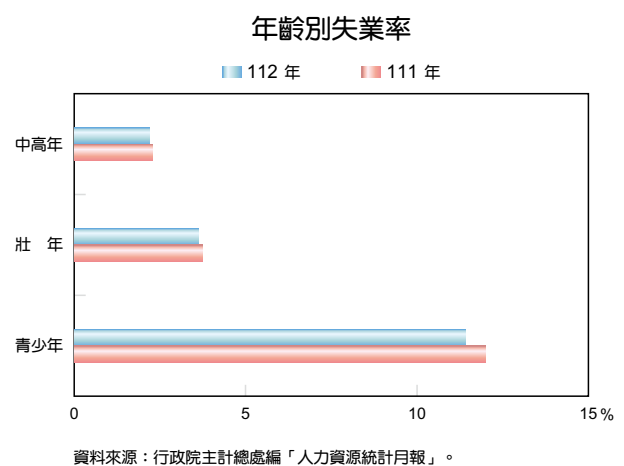


2. 年齡與教育程度別：青少年及高學歷失業率較高，反映學用落差問題¹⁰

112 年壯年（25 至 44 歲）與中高年

（45 至 64 歲）失業率分別較上年減少 0.11 及 0.09 個百分點，各為 3.61% 與 2.17%；青少年（15 至 24 歲）失業率為 11.39%，雖在各年齡別中最高，惟較上年大減 0.58 個百分點。

在教育程度別方面，國中及以下、高中高職、大專及以上教育程度者失業率均較上年減少，分別減少 0.20、0.14 及 0.23 個百分點，各為 2.36%、3.20% 及 3.88%。

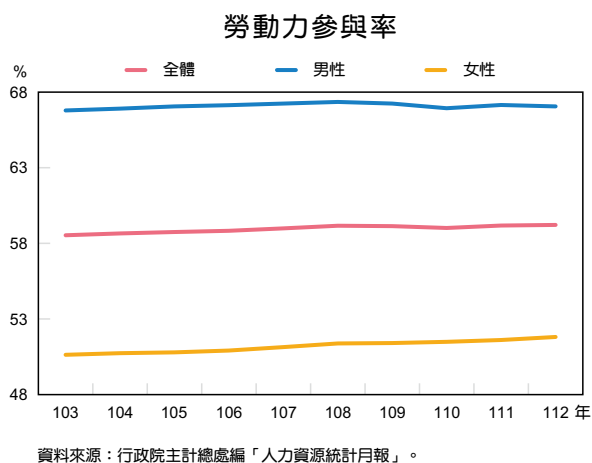


¹⁰ 根據主計總處 112 年人力運用調查，大專及以上教育程度失業者求職遭遇之主要困難：專長技能（含證照資格）不合者占 20.01%，找不到想要做的職業類別占 18.26%。

（三）勞動力增加，勞動力參與率上升

112 年勞動力（就業人數加上失業人數）為 1,194.3 萬人，較上年增加 9.0 萬人或 0.76%；非勞動力為 822.5 萬人¹¹，則較上年增加 5.0 萬人或 0.6%。全年平均勞參率為 59.22%，較上年增加 0.04 個百分點，且係 82 年以來新高。

就性別分析，112 年男性勞參率較上年減少 0.09 個百分點，為 67.05%；女性勞參率則自 90 年以來持續上升，112 年較上年上升 0.21 個百分點，為 51.82%，顯示近年政府致力落實性別平等，改善職場環境及輔導婦女就業等政策成效顯現。



就年齡別而言，112 年壯年及中高年勞參率分別較上年增加 0.28 及 0.86 個百分點，至 90.26% 及 66.35%；惟青少年勞參率則較上年

減少 0.34 個百分點至 36.39%。雖國內勞參率已連續兩年回升，惟青少年就學年齡延長，較晚投入勞動市場，以及中高年齡者提早退休等結構性因素，致國內勞參率持續低於美國、日本、南韓及新加坡等國。因應國內勞動力逐漸高齡化，近年政府積極推動促進中高齡者及高齡者就業措施¹²，成效可望逐漸顯現。

112 年主要國家勞動力參與率

單位：%

國家	台灣	美國	日本	南韓	新加坡
勞動力參與率	59.22	62.6	62.9	64.3	68.6

資料來源：各國官方統計。

另由教育程度別分析，112 年大專及以上勞參率較上年增加 0.66 個百分點至 67.26%；惟國中及以下與高中高職勞參率則分別減少 1.19 及 0.56 個百分點至 36.37% 及 61.66%。

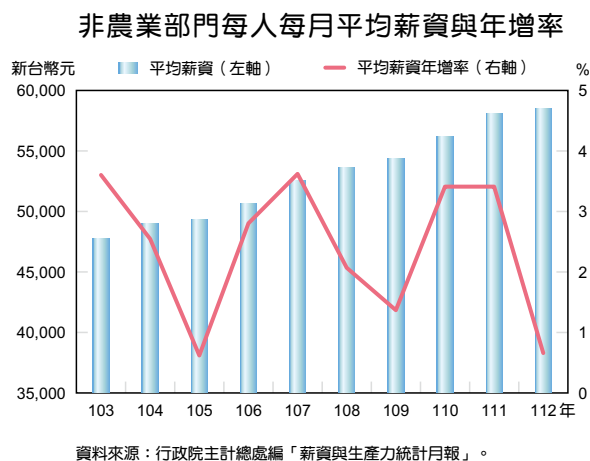
（四）薪資增幅減緩，勞動生產力減少，單位產出勞動成本上升

112 年非農業部門（即工業及服務業部門）每人每月平均薪資為 58,420 元，較上年增加 0.65%，增幅為 106 年以來最低，以消費者物價指數平減後之實質薪資則年減 1.79%，至 55,369 元。其中，經常性薪資為 45,197 元，增加 2.23%，實質經常性薪資為 42,837 元，則減少 0.25%；非經常性薪資為

¹¹ 112 年末未參與勞動的前三大原因分別為高齡及身心障礙（占全體非勞動力之 35.82%）、料理家務（占 31.02%）、求學及準備升學（占 19.70%）。

¹² 為協助中高齡及高齡者就業，政府訂定「中高齡者及高齡者就業促進法」，並於 109 年 12 月施行；為落實該法，勞動部於 112 年訂定「中高齡者及高齡者就業促進計畫」，自 112 年起為期三年，預計每年至少增加 10 萬名中高齡者及高齡者勞動力。

13,223 元，減少 4.40%，實質非經常性薪資亦減少 6.73%，至 12,532 元。



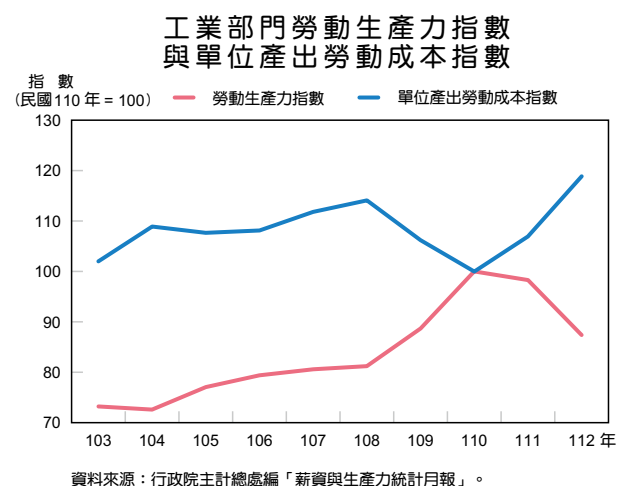
112 年工業部門因出口減緩，致薪資成長為 99 年以來最低；服務業部門則因疫後消費人潮回流及邊境管制解除，薪資溫和成長。工業部門、服務業部門每人每月平均薪資分別為 60,832 元、56,744 元，年增率分別為 -0.94%、1.93%，實質薪資則分別減少 3.34%、0.54%。其中，經常性薪資分別較上年增加 2.33%、2.11%，實質經常性薪資則分別減少 0.15%、0.36%（有關我國製造業與服務業勞動報酬成長差異之原因分析，詳專題二）。

各中業別每人每月平均薪資中，以金融及保險業之 98,243 元最高，電力及燃氣供應業之 96,596 元次之；而部分工時員工較多之教

育業¹³與住宿及餐飲業，則分別為 33,433 元與 37,662 元，相對較低。在平均薪資變化上，以住宿及餐飲業之增幅 4.30% 最高，其他服務業之 4.08% 次之。

勞動生產力方面，由於 112 年生產減少，總工時與上年相近，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年減少 11.08% 與 11.78%。製造業中，以成衣及服飾品製造業減幅 26.02% 最大，紡織業減幅 19.48% 次之，電子零組件製造業亦減 15.58%。

單位產出勞動成本方面，由於 112 年受僱者總薪資增加，而生產減少，致工業及製造業之單位產出勞動成本指數分別較上年增加 11.14% 與 11.96%。製造業中，以成衣及服飾品製造業增幅 35.96% 最大，其他運輸工具及其零件製造業增幅 23.97% 次之。



¹³ 不含小學以上各級公私立學校等。

專題二

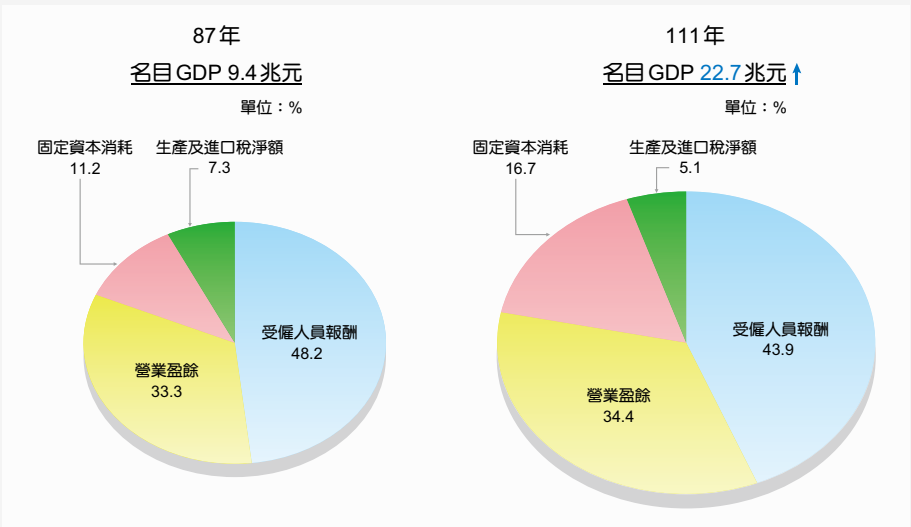
我國製造業與服務業勞動報酬成長差異之原因分析¹

111 年我國名目 GDP 為 22.7 兆元，係 87 年 9.4 兆元的 2.4 倍；然而，同期間受僱人員報酬占名目 GDP 比重（即勞動份額）則由 48.2% 下滑 4.3 個百分點至 43.9%，顯示我國名目 GDP 雖大幅成長，然而分配予勞工的部分卻未等幅上升。此主要因全球化導致各國競爭加劇，壓低成本、科技進步促使自動化生產與資本擴充，致對低技術之勞工需求減少，加以工會力量下降，促使勞工對薪資的議價能力減弱²；此外，

隨金融活動日益頻繁、公司治理追求股東價值極大化，企業提高利潤的壓力增加，迫使採取壓低成本的經營策略。

以業別分析，近 20 多年來，製造業在名目 GDP 占比明顯提升，由 87 年之 25.2%，上升至 111 年之 34.3%，主因電子零組件業發展快速且附加價值大幅提升（名目生產毛額占比由原 3.5% 升至 16.5%）；反之，服務業因名目生產毛額年增率落後於製造業，以致 111 年

全體產業名目 GDP 及 GDP 分配



資料來源：主計總處。

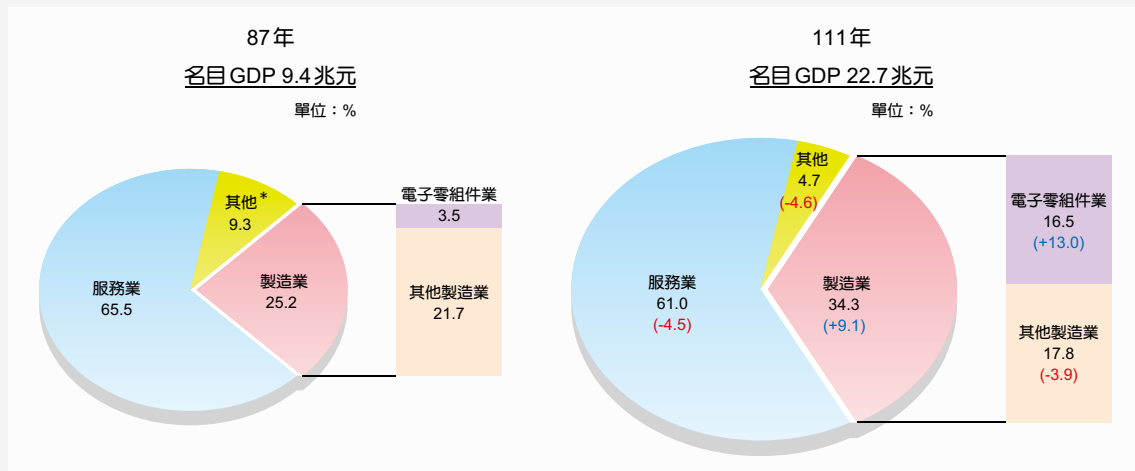
GDP 分配面之變動（111 年相對 87 年）

單位：百分點			
受僱人員報酬	營業盈餘	固定資本消耗	生產及進口稅淨額
-4.3	+1.1	+5.5	-2.2

資料來源：主計總處。

¹ 主要取材自中央銀行（2023），「我國製造業與服務業勞動報酬成長差異之原因分析」，央行理監事會後記者會參考資料，6 月 15 日。
² 請參見 Lavoie, M. and E. Stockhammer (2013), “Wage-Led Growth: An Equitable Strategy for Economic Recovery,” ILO (International Labour Organization), Geneva。

87 年及 111 年製造業與服務業之名目生產毛額占比



註：1. *包括，農、林、漁、牧業及土石採取業、電力及燃氣供應業、用水供應及污染整治業，以及營建工程業。

2. 圖中括弧內數值為 111 年數值與 87 年之差，單位為百分點。

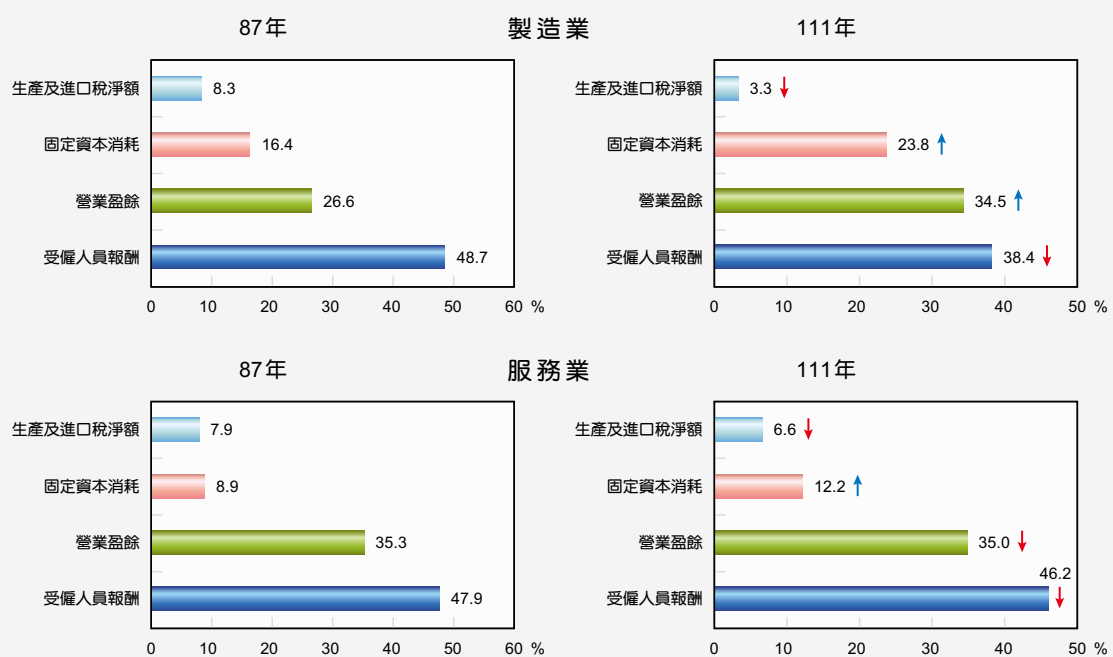
資料來源：主計總處。

占比為 61.0%，較 87 年之占比 65.5% 下降 4.5 個百分點。

此外，根據業別 GDP 分配面的變動，111 年製造業勞動份額較 87 年下降 10.3 個百分點，主因其係以半導體等高資本密集產業為主，隨投資

擴增，折舊金額增加，固定資本消耗比重明顯上揚 7.4 個百分點。加以自 90 年以來，隨全球化興起且中國大陸加入 WTO，帶動台灣接单、海外生產之三角貿易模式，使國內就業機會及薪資議價能力受限，致三角貿易效益多為企業

製造業與服務業GDP分配面



資料來源：主計總處。

製造業與服務業 GDP 分配面之變動（111 年相對 87 年）

單位：百分點

	GDP 分配面			
	受僱人員報酬	營業盈餘	固定資本消耗	生產及進口稅淨額
製造業	-10.3	+7.9	+7.4	-5.0
服務業	-1.7	-0.3	+3.3	-1.3

資料來源：主計總處。

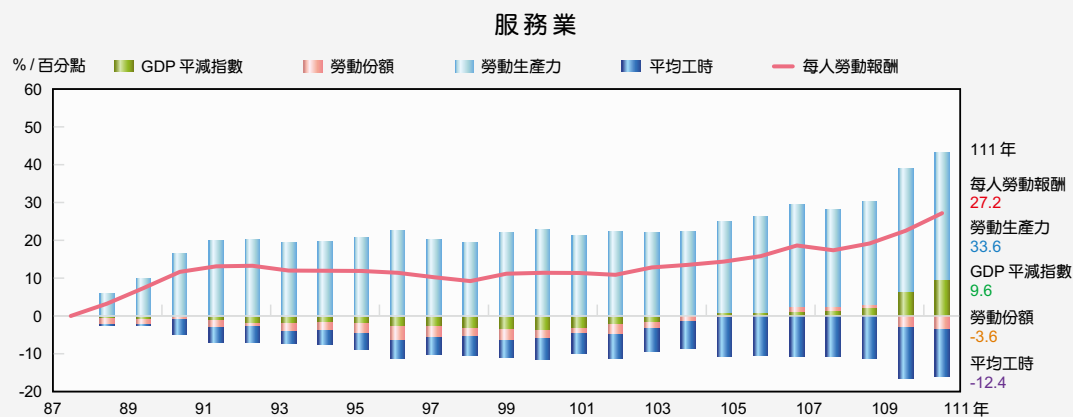
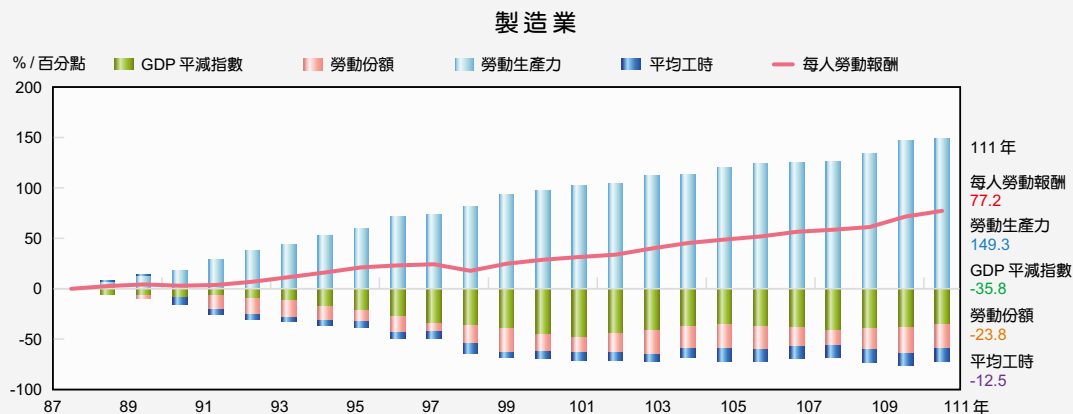
主獲得；而製造業享有較多的租稅減免措施（如外銷貨物之營業稅稅率為零），使生產及進口稅淨額比重下滑 5.0 個百分點，均帶動營業盈餘比重上升。

服務業勞動份額降幅較低，主因其多為須仰賴人力之勞力密集產業（如住宿及餐飲、支援服務業等），雖亦朝數位轉型、技術創新發展，惟受全球化的影響較少（如外移或外包的比重甚

低），致其固定資本消耗升幅低於製造業，且營業盈餘占比略微下降。

若進一步將製造業與服務業每人勞動報酬（為勞動報酬除以受僱員工人數）成長率拆解為勞動生產力（為每工時產出）、產出價格（以 GDP 平減指數衡量）、勞動份額及平均工時之四項年增率的總和，並以 87 年為起始年，結果顯示 111 年製造業每人勞動報酬累積年增率達

每人勞動報酬累積年增率（以 87 年為起始年）



資料來源：主計總處。

77.2%，遠高於服務業之 27.2%，主因製造業勞動生產力累積成長率達 149.3%，服務業僅成長 33.6%，且幾呈停滯；產出價格部分，過去兩業別之產出價格年增率多為負值，惟近年製造業、服務業分別因貿易條件改善、貨櫃運價及疫後餐飲娛樂等服務費用上漲，使製造業產出價格

累積負成長幅度減少，服務業甚至轉正；勞動份額部分，製造業勞動份額累積年增率長期多為負值，而服務業勞動份額累積年增率在 107 至 109 年呈正值，惟隨後於 110-111 年又轉負值，顯示近年勞資所得分配惡化；勞動條件的改善為兩業別勞動工時持續負成長主因。