

## 貳、經濟篇

## 貳、經濟篇

### 一、國內生產與所得

#### (一) 概說

103年全球景氣溫和成長，在電子、機械及基本金屬等出口擴增帶動下，我國對外貿易成長動能增強。內需方面，隨企業獲利增加，招募新人與調薪轉趨積極，加以就業情勢改善、股市交易熱絡等，致全年民間消費成長率近3%；另一方面，因半導體業者持續加速高階製程投資，加以航空業者積極購置運具，民間投資穩健成長。

整體而言，103年我國外需及內需表現皆優於預期，經濟成長率由102年的2.23%升為3.74%。就國內生產毛額的支出面言，由於民間消費成長增溫、政府消費成長由負轉正，加以民間投資穩定成長，帶動國內需求成長3.37%；另一方面，雖輸出成長動能提升，惟出口及內需引申需求加速輸入成長，以致國內需求貢獻遠大於國外淨需求貢獻。另就生產面而言，工業與服務業成長率均較102年提高，其中，製造業成長大幅擴增，而服務業在消費者信心增強影響下，帶動金融及保險業，以及批發及零售業生產之成長力道。

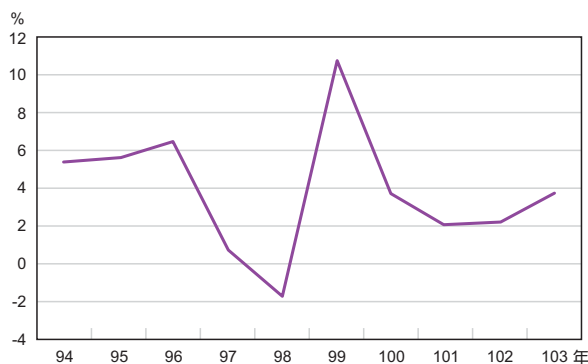
#### (二) 經濟成長與國民所得

##### 1. 國內生產毛額

由於全球景氣持續復甦，103年我國經濟加速成長，其中第1季電子、機械及基本金屬等出口動能增強帶動輸出成長，加以企業獲利增加及股價大漲，促使民間消費成長，以致經濟成長3.41%。第2季民間消費及輸出成長續增溫，益以運輸業者大量購置運具，民間投資明顯成長，經濟成長率升為3.87%。

至第3季，雖受食安問題影響，惟在新車銷售熱絡及旅遊旺盛帶動下，民間消費成長續增，加以半導體廠商持續擴充資本支出，民間投資成長力道續強，益以輸出成長

經濟成長率



資料來源：行政院主計總處。

## 國內生產毛額與經濟成長率

年(季)別	國內生產毛額		國民所得毛額		平均每人國民所得	
	名目年增率 (%)	經濟成長率 (%)	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	新台幣 (NT\$)	美元 (US\$)
101年	2.62	2.06	3.00	1.94	536,868	18,125
102年	3.64	2.23	3.34	3.63	556,699	18,700
103年p	5.65	3.74	6.23	5.55	589,803	19,421
102年第1季	2.43	1.41	2.23	2.11	136,965	4,635
2	4.38	2.60	3.14	3.71	134,943	4,506
3	2.44	1.45	2.70	3.55	141,536	4,725
4	5.29	3.40	5.22	5.05	143,255	4,834
103年第1季	4.69	3.41	5.32	5.01	143,685	4,733
2	5.62	3.87	6.80	5.55	143,824	4,769
3	5.99	4.32	5.77	4.69	148,435	4,938
4p	6.25	3.35	7.02	6.88	153,859	4,981

註：(1)為利於國際比較，主計總處於103年11月將國民生產毛額(GNP)改稱為國民所得毛額(GNI)。

(2)103年11月起，主計總處配合2008 SNA修正國民所得統計(如研發支出改列固定投資)及改以連鎖法編製實質GDP，並追溯修正歷年資料。

(3)p為初步統計數。

資料來源：行政院主計總處。

動能持續增溫，帶動經濟大幅成長達4.32%，為全年最高。第4季輸出在電子產品等出口增長帶動下，仍穩定成長；惟食安問題發酵，民間消費成長力道略減，而民間投資在基期較高情況下，成長大幅減緩，致經濟成長率降至3.35%，為全年最低。

## 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。103年實質國外要素所得淨額由102年的負成長7.33%轉為大幅成長25.58%，加以國際原油等進口原物料價格大跌，促使對外貿易條件變動淨收益擴大，致以民國100年為參考年計算之103年實質國民所得毛額成長5.55%，高於102年之3.63%。

## 3. 國民所得

103年名目國民所得(按市價計算)較102年增加6.18%，平均每人國民所得為新台幣58萬9,803元，折合1萬9,421美元，較102年增加721美元。

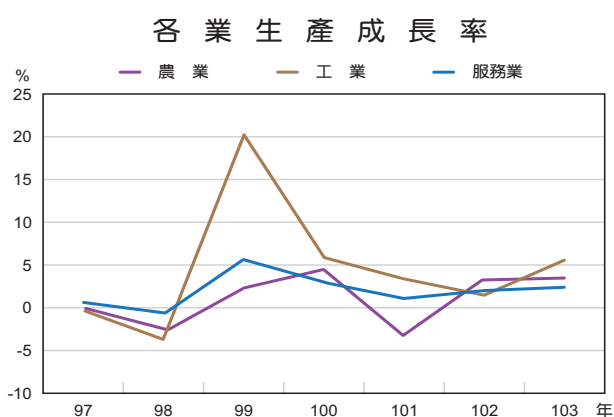
### (三) 國內各業生產

#### 1. 各產業成長

103年受農產品出口擴增等因素帶動下，農業生產呈溫和成長，工業及服務業則受惠於國內外景氣持續改善，成長率皆高於102年。茲分別說明如下：

##### (1) 農業溫和成長

103年農業(包括農、林、漁、牧業)生產雖受豬隻流行性下痢疫情影響，惟在農產品及農產加工品出口擴增帶動下，仍溫和成長3.49%。



註：有關各業生產之連鎖實質值，主計總處目前僅公布 96 年以來資料，至於其他各年資料將於 104 年下半年起分段追溯修正。  
資料來源：行政院主計總處。

## (2) 工業成長增速

由於全球景氣持續改善帶動出口成長，加以行動裝置等電子產品熱銷，工業生產隨之增長，全年成長率由 102 年的 1.62% 大幅升至 5.63%。工業部門五大業別中，電力及燃氣供應業、用水供應及汙染整治業分別成長 0.96% 及 0.20%，其餘三大業別說明如下：

**礦業及土石採取業** 礦業及土石採取業包含煤、原油、天然氣及其他礦物採取業。因砂石等產量較 102 年大幅減少，礦業及土石採取業續負成長 5.16%。

**製造業** 103 年製造業實質成長率由 102 年的 1.54%，大幅升至 6.34%，主要係因全球行動裝置熱銷及智慧科技應用擴展，帶動半導體、光學元件及電腦設備等生產，加以機械設備及基本金屬因自動化設備需求強勁而生產續增所致。

若依製造業四大業別觀察：資訊電子工業成長 11.79%，為四大業別中增幅最大者，主要係因智慧型手機等熱銷，以及智慧科技應用擴展，激勵半導體高階製程出貨，帶動全年生產

指數創歷年新高。其次，金屬機電成長 6.21%，主因機械、汽車等下游產業生產熱絡，加以貴金屬外銷訂單增加，全年生產指數亦創歷年新高。至於民生工業則小幅成長 1.55%；化學工業則微幅衰退 0.54%，主因中國大陸石化產能接續開出，加以下半年國際油價重挫，市場買氣呈現觀望，致國內廠商調降產能因應所致。

**營造業** 因房地產市場交易減退，致營造業成長 1.71%，較 102 年的 2.50% 下滑。

## (3) 服務業成長略增溫

103 年服務業（包括批發及零售業、運輸及倉儲業、資訊及通訊傳播業、金融及保險業、不動產及住宅服務業、公共行政及國防；社會安全、其他）受民間消費溫和成長帶動下，全年成長 2.38%，略高於 102 年的 2.20%。

若依行業別觀察：服務業的主要行業均呈正成長，其中金融及保險業因金融機構利息淨收入及手續費收入大幅增加，全年成長 7.10%，增幅最大，且為近年來次高（99 年為 7.33%）。其次，批發及零售業成長 2.64%，主要係因車市買氣熱絡，以及綜合商品及無店面零售業表現佳所致。運輸及倉儲業則成長 2.20%，主要係因航空業之客、貨運需求成長所致。不動產業及住宅服務業因房地產交易清淡，全年僅成長 0.71%。公共行政及國防、社會安全則幾無成長，主要因政府舉債空間有限所致。

## 2. 各產業對經濟成長率之貢獻

## 各業生產成長率

單位：%

年(季)別	經濟成長率	農林漁牧業	工業						服務業							
			小計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及汙染整治業	營造業	小計	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產及住宅服務業	公共行政及國防、社會安全	其他*
101年	2.06	-3.20	3.33	-1.01	3.72	2.93	6.40	-1.39	1.27	1.10	1.83	3.05	1.09	1.81	0.70	1.10
102年	2.23	3.45	1.62	-3.72	1.54	3.45	0.51	2.50	2.20	1.44	8.12	2.93	3.80	2.54	-0.78	2.35
103年p	3.74	3.49	5.63	-5.16	6.34	0.96	0.20	1.71	2.38	2.64	2.20	1.40	7.10	0.71	0.03	2.31
102年第1季	1.41	6.45	1.46	-2.41	1.29	-0.62	0.19	3.75	1.98	1.54	6.62	2.17	0.73	4.22	-0.08	1.96
2	2.60	8.73	0.40	-2.56	0.46	-1.38	0.87	0.75	1.86	0.30	8.38	3.83	4.59	2.86	-0.19	1.37
3	1.45	-9.35	1.96	-2.80	1.77	13.97	1.37	1.06	1.63	0.34	7.49	2.22	3.92	1.17	-1.59	2.31
4	3.40	7.15	2.58	-6.45	2.56	1.68	-0.40	4.95	3.29	3.38	9.93	3.52	5.93	1.99	-1.28	3.68
103年第1季	3.41	5.00	3.15	-14.70	3.38	9.70	0.72	0.36	2.06	1.96	2.69	2.00	6.80	0.54	-0.10	1.96
2	3.87	-2.06	5.81	-8.65	6.26	18.29	-0.42	3.35	2.71	4.07	3.90	1.73	6.85	0.90	-0.42	2.03
3	4.32	1.33	6.84	-3.12	7.86	0.12	1.72	1.25	2.75	2.88	1.43	0.29	11.40	0.55	0.21	2.28
4p	3.35	9.22	6.39	4.31	7.43	-11.13	-1.19	2.01	2.00	1.78	0.90	1.63	3.17	0.84	0.47	2.93

註：(1) \* 其他包含住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、教育服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業、其他服務業、進口稅及加值型營業稅。

(2) p 為初步統計數。

資料來源：行政院主計總處。

就農、工、服務三大產業對經濟成長之貢獻觀察，103年農業生產仍幾無貢獻。工業生產對經濟成長貢獻1.88個百分點，主要貢獻來源為製造業。至於服務業之貢獻為1.53個百分點，主要貢獻來源為金融及保險業，以及批發及零售業。

## (四) 國內生產毛額之處分

## 1. 民間與政府消費

103年因企業獲利大幅增加，招募新人與調薪轉趨積極，益以就業情勢改善、股市交易

## 各業生產對經濟成長率之貢獻

單位：百分點

年(季)別	經濟成長率	農林漁牧業	工業						服務業							
			小計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及汙染整治業	營造業	小計	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產及住宅服務業	公共行政及國防、社會安全	其他*
101年	2.06	-0.05	1.08	0.00	1.07	0.01	0.04	-0.04	0.84	0.19	0.05	0.10	0.07	0.15	0.05	0.23
102年	2.23	0.06	0.54	0.00	0.44	0.03	0.00	0.07	1.44	0.24	0.23	0.09	0.24	0.22	-0.06	0.48
103年p	3.74	0.06	1.88	-0.01	1.80	0.04	0.00	0.05	1.53	0.45	0.06	0.04	0.46	0.06	0.00	0.46
102年第1季	1.41	0.10	0.47	0.00	0.39	-0.03	0.00	0.11	1.37	0.27	0.21	0.07	0.05	0.36	0.00	0.41
2	2.60	0.16	0.14	0.00	0.13	-0.02	0.01	0.02	1.21	0.05	0.23	0.12	0.32	0.24	-0.01	0.26
3	1.45	-0.15	0.63	0.00	0.49	0.10	0.01	0.03	1.05	0.06	0.21	0.07	0.25	0.09	-0.12	0.49
4	3.40	0.13	0.86	-0.01	0.73	0.04	0.00	0.10	2.14	0.58	0.28	0.11	0.34	0.18	-0.10	0.75
103年第1季	3.41	0.08	0.97	-0.02	0.90	0.06	0.01	0.02	1.36	0.36	0.07	0.06	0.43	0.05	-0.01	0.40
2	3.87	-0.04	1.92	-0.01	1.77	0.06	0.00	0.10	1.75	0.68	0.11	0.05	0.47	0.08	-0.04	0.40
3	4.32	0.02	2.39	0.00	2.35	-0.01	0.01	0.04	1.78	0.44	0.05	0.01	0.74	0.05	0.01	0.48
4p	3.35	0.17	2.15	0.01	2.12	-0.01	-0.01	0.04	1.28	0.32	0.02	0.05	0.20	0.07	0.04	0.58

註：(1) \* 其他包含住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、教育服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業、其他服務業、進口稅及加值型營業稅。

(2) p 為初步統計數。

資料來源：行政院主計總處。

熱絡，民眾所得及金融財富增加，加以旅遊風氣盛行，帶動全年民間消費穩健成長，各季成長率皆逾2%。其中，第1、2季因新車銷售暢旺，加以零售業及餐飲業營業額皆穩定成長，民間消費成長率分別為2.37%及3.30%。

第3季雖受9月食安問題影響，惟隨股市交易持續熱絡、新車買氣暢旺，加以主要風景區遊憩人次擴增，帶動民間消費成長率升至3.76%，為全年最高。第4季雖新車銷售續增、9合1選舉亦挹注消費支出，惟受食安問題持續拖累，當季民間消費成長降至2.39%，全年合計成長2.96%，高於102年之2.35%。

若就民間消費型態觀察，交通及休閒與文化支出實質成長最為明顯。其中，交通消費支出增加5.70%，主要因新車銷售暢旺，帶動自小客車新增掛牌數成長12.4%所致。其次，休閒與文化支出增加6.65%，主要係因國人重視休閒活動，主要觀光遊憩區遊客人數較102年顯著增加。全年民間消費對經濟成長的貢獻，由102年的1.29個百分點升至1.60個百分點。

全年政府實質消費支出較102年成長3.35%，對經濟成長的貢獻為0.49個百分點。

## 2. 固定資本形成毛額

103年上半年雖半導體業者持續進行先進製程投資，且國內航空業者亦積極購置運具，惟受機器設備投資比較基期已高影響，固定資本形成毛額僅成長1.29%。第3季則在航空業者及半導體業者積極擴充資本下，固定資本形成毛額成長率升至4.83%，為全年最高；第4

季復因比較基期偏高，機器設備投資及運輸工具投資均轉為負成長，致固定資本形成毛額略為衰退，惟下半年成長率仍達2.16%，高於上半年，全年成長1.74%（低於102年之4.98%），對經濟成長的貢獻則為0.38個百分點。

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：上半年雖飛機進口大幅增加，惟因機器設備投資在基期偏高而呈衰退下，民間投資成長率僅2.85%。第3季因機械設備轉呈大幅成長，加以運輸工具投資續擴增帶動下，民間投資成長動能明顯增強，成長率達6.27%，第4季雖受基期偏高影響，成長率再度減緩至1.28%，全年民間投資成長3.36%（低於102年之6.67%）。公營事業投資因電力擴充、石油煉製、重大供水設施，以及桃園航空城計畫推動等，全年成長4.40%。至於政府投資則續因缺乏財政空間，全年持續負成長8.22%。

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：103年營建工程投資受政府健全房市政策措施等影響下，房市交易量減縮，致營建工程投資趨緩，全年成長由102年的2.26%降至1.52%。運輸工具投資方面，上半年因航空業者積極擴增新航線及廉價航空成立，帶動飛機進口增加，致運輸工具投資大幅成長29.12%；下半年運輸工具成長雖已減緩，合計全年仍成長18.52%，較102年的0.66%大幅上升。



至於機器設備投資，103年上半年因半導體主要廠商資本支出減少，致衰退6.03%；下半年雖半導體業者積極擴充產能，機器設備投資轉呈正成長，惟全年則仍略為衰退1.59%。此外，半導體業者積極研發新世代高階製程，帶動103年智慧財產投資較102年成長3.14%。

### 3. 對外貿易

雖因中國大陸推動產業供應鏈在地化，國際產業競爭加劇，致我國資訊與通信等產品出口受阻，惟在全球景氣溫和擴張，加以行動裝置推陳出新，國內電子業者亦持續擴充高階製程產能，益以旅行收入高度成長帶動下，103年輸出成長5.70%（102年為3.51%），對經濟成長的貢獻為3.96個百分點。其中，第1、2季雖光學器材、資訊與通信產品及礦產品等出口呈衰退，惟在電子、機械及基本金屬等出口擴增下，輸出成長4.26%、5.03%；第3季受礦產品出口轉呈正成長，加以電子產品出口持續暢

旺等因素影響下，輸出成長7.62%，為全年最高。

至第4季，受國際油價重挫影響，塑化產品及礦產品出口因買方觀望而呈衰退，惟在電子產品、機械產品及基本金屬等出口續成長下，輸出仍穩健成長5.74%。至於輸入方面，受輸出、民間消費與投資引申需求成長之影響，全年成長5.44%，高於102年的3.34%。

另就海關進、出口資料觀察，103年受惠電子產品出口暢旺，以及基本金屬與機械之出口擴張，各季出口均呈正成長，其中上、下半年海關出口（美元計價）分別成長1.94%及3.51%，全年出口成長2.74%。全年海關進口（美元計價）則受出口及內需引申需求帶動影響，由102年的負成長0.21%，轉呈成長1.60%。由於出口成長幅度大於進口，103年商品出超由102年的355.44億美元擴增為395.80億美元。若併計服務貿易後，103年商品及服務貿易順差由102年的477.77億美元增加為

### 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
101年	2.06	1.82	2.16	-2.61	-0.35	-7.42	-10.95	0.41	-1.78
102年	2.23	2.35	-1.15	4.98	6.67	2.96	-2.70	3.51	3.34
103年p	3.74	2.96	3.35	1.74	3.36	4.40	-8.22	5.70	5.44
102年第1季	1.41	0.92	-0.37	6.29	7.59	18.56	-6.50	4.17	5.22
2	2.60	2.45	-1.71	5.11	7.66	3.05	-6.99	4.64	2.49
3	1.45	1.75	-0.95	1.17	2.96	-11.67	-3.79	1.74	0.96
4	3.40	4.32	-1.50	7.54	8.84	5.20	3.89	3.63	4.81
103年第1季	3.41	2.37	4.17	0.94	1.40	14.36	-7.63	4.26	2.91
2	3.87	3.30	2.35	1.63	4.32	-14.82	-7.34	5.03	4.70
3	4.32	3.76	3.89	4.83	6.27	19.27	-8.08	7.62	9.21
4p	3.35	2.39	3.05	-0.42	1.28	4.40	-9.27	5.74	4.89

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
101年	2.06	0.99	0.33	-0.61	-0.06	-0.11	-0.44	-0.12	0.30	-1.18
102年	2.23	1.29	-0.18	1.11	1.16	0.04	-0.09	-0.36	2.48	2.10
103年p	3.74	1.60	0.49	0.38	0.59	0.06	-0.27	0.59	3.96	3.29
102年第1季	1.41	0.55	-0.06	1.40	1.41	0.17	-0.18	-0.04	2.88	3.32
2	2.60	1.34	-0.26	1.16	1.37	0.04	-0.25	-1.33	3.28	1.60
3	1.45	0.94	-0.15	0.27	0.54	-0.14	-0.13	-0.23	1.22	0.61
4	3.40	2.23	-0.23	1.64	1.37	0.11	0.16	0.13	2.58	2.95
103年第1季	3.41	1.32	0.60	0.20	0.21	0.16	-0.17	0.03	2.95	1.70
2	3.87	1.79	0.34	0.35	0.77	-0.19	-0.23	0.70	3.52	2.83
3	4.32	2.03	0.56	1.07	1.11	0.21	-0.25	0.92	5.27	5.52
4p	3.35	1.26	0.45	-0.08	0.27	0.05	-0.40	0.67	4.00	2.97

註：p 為初步統計數。  
資料來源：行政院主計總處。

555.02億美元。

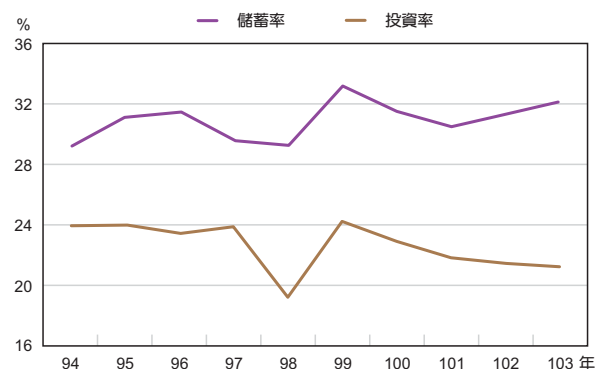
#### (五) 國民儲蓄

103年隨就業增加及薪資提高，支撐民間消費動能，全年名目民間消費較102年增加3.71%，名目政府消費亦增4.35%，合計名目國民消費增加3.85%，惟低於名目國民所得毛額成長率6.23%，影響所及，103年國民儲蓄率（儲蓄毛額占國民所得毛額的比率）由102年的31.35%升為32.14%。

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。103年國民儲蓄毛額較102年上升，而國內投資毛額雖亦增加，惟增幅小

於國民儲蓄毛額，以致103年超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由102年的9.88%升為10.96%。

#### 儲蓄率與投資率



資料來源：行政院主計總處。



## 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 (%)
101年	4,611,020	30.45	3,304,160	21.82	1,306,860	8.63
102年	4,905,644	31.35	3,359,946	21.47	1,545,698	9.88
103年p	5,342,799	32.14	3,521,749	21.19	1,821,050	10.96
102年第1季	1,167,535	30.59	838,993	21.98	328,542	8.61
2	1,203,830	31.84	812,928	21.50	390,902	10.34
3	1,263,197	31.90	846,673	21.38	416,524	10.52
4	1,271,082	31.08	861,352	21.06	409,730	10.02
103年第1季	1,257,718	31.29	847,228	21.08	410,490	10.21
2	1,317,757	32.63	864,044	21.40	453,713	11.24
3	1,312,679	31.35	932,896	22.28	379,783	9.07
4p	1,454,645	33.24	877,581	20.05	577,064	13.19

註：p 為初步統計數。  
資料來源：行政院主計總處。

## 二、國際收支與對外貿易

### (一) 概說

103年國際收支交易規模持續擴大，經常帳順差及金融帳淨流出均為歷年最高，全年國際收支綜合餘額順差130.15億美元，較上年增加16.97億美元，國際收支情況維持穩健。

經常帳方面，雖受國際油價重挫影響，礦產品出口價量俱跌，惟電子產品出口大幅增加，103年商品出口仍成長2.7%，進口則較上年微幅成長0.9%，主要係消費品及資本設備進口增加。因出口增額大於進口增額，全年商品貿易順差增為414.88億美元，為歷年新高紀錄。

服務收支方面，103年續呈順差111.64億

### 國際收支

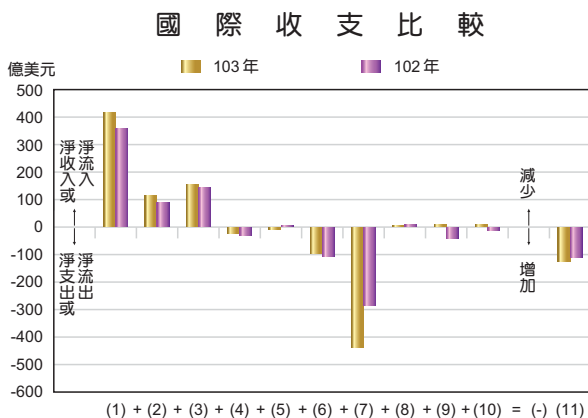
單位：億美元

項 目	103年 (1)	102年 (2)	(1)-(2)
A. 經常帳	653.35	552.57	100.78
商品貿易淨額	414.88	354.52	60.36
商品出口(f.o.b.)	3,115.54	3,032.30	83.24
商品進口(f.o.b.)	-2,700.66	-2,677.78	-22.88
服務淨額	111.64	85.64	26.00
服務：收入	573.72	512.84	60.88
服務：支出	-462.08	-427.20	-34.88
所得淨額	154.72	142.37	12.35
所得：收入	304.13	253.52	50.61
所得：支出	-149.41	-111.15	-38.26
經常移轉淨額	-27.89	-29.96	2.07
經常移轉：收入	65.78	61.53	4.25
經常移轉：支出	-93.67	-91.49	-2.18
B. 資本帳	-0.76	0.06	-0.82
C. 金融帳	-530.46	-429.34	-101.12
直接投資淨額	-97.58	-106.87	9.29
對外直接投資	-125.97	-142.85	16.88
來台直接投資	28.39	35.98	-7.59
證券投資淨額	-442.10	-288.34	-153.76
證券投資（資產）	-571.05	-368.14	-202.91
股權證券	-222.65	-76.12	-146.53
債權證券	-348.40	-292.02	-56.38
證券投資（負債）	128.95	79.80	49.15
股權證券	137.56	96.18	41.38
債權證券	-8.61	-16.38	7.77
衍生金融商品	2.83	7.70	-4.87
衍生金融商品（資產）	56.89	58.51	-1.62
衍生金融商品（負債）	-54.06	-50.81	-3.25
其他投資淨額	6.39	-41.83	48.22
其他投資（資產）	-146.14	-495.34	349.20
銀行	-364.39	-602.56	238.17
非銀行民間部門	218.17	107.23	110.94
其他投資（負債）	152.53	453.51	-300.98
銀行	96.38	413.91	-317.53
非銀行民間部門	56.13	39.58	16.55
合計，A至C	122.13	123.29	-1.16
D. 誤差與遺漏淨額	8.02	-10.11	18.13
合計，A至D	130.15	113.18	16.97
E. 準備資產	-130.15	-113.18	-16.97

註：無符號在經常帳及資本帳表示收入，在金融帳表示資本淨流入或資產減少或負債增加，在準備資產表示資產減少；負號在經常帳及資本帳表示支出，在金融帳表示資本淨流出或資產增加或負債減少，在準備資產表示資產增加。

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

美元，較上年增加26億美元，主要係因旅行收入及三角貿易淨收入增加。所得順差為154.72億美元，亦為歷年新高，主要係銀行部門利息收入與對外直接投資所得增加所致。經常移轉方面，103年逆差為27.89億美元，較上年減少2.07億美元，主要係上年廠商支付違反歐美反托拉斯法罰款。由於商品、服務貿易與所得順差均創歷年新高，致經常帳順差增加18.2%，達653.35億美元，亦為歷年最高，占名目GDP比重由上年之10.8%升為12.3%。



- (1) 商品貿易 (2) 服務 (3) 所得 (4) 經常移轉 (5) 資本帳 (6) 直接投資  
(7) 證券投資 (8) 衍生性金融商品 (9) 其他投資 (10) 誤差與遺漏  
(11) 央行準備之變動

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

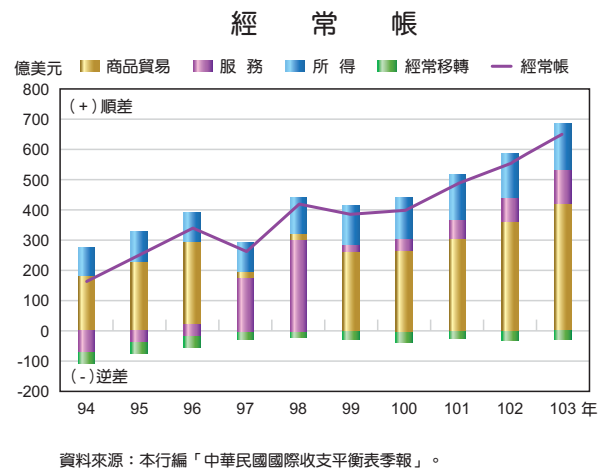
資本帳方面，103年轉為逆差0.76億美元，係因出售專利權收入較上年減少所致。

金融帳方面，全年呈淨流出530.46億美元，為歷年最高，主要係證券投資淨流出為歷年最大，其中居民對外證券投資淨流出571.05億美元，主要係保險公司投資國外證券增加；非居民證券投資淨流入128.95億美元，主要係外資投資國內股票增加。直接投資部分，對外

直接投資淨流出125.97億美元，中國大陸仍為首要投資地區；來台直接投資淨流入28.39億美元。衍生性金融商品呈淨流入2.83億美元。其他投資轉呈淨流入6.39億美元，主要係民間部門收回國外存款。

## (二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、所得及經常移轉四大項，茲將其變動說明如下：



### 1. 商品貿易

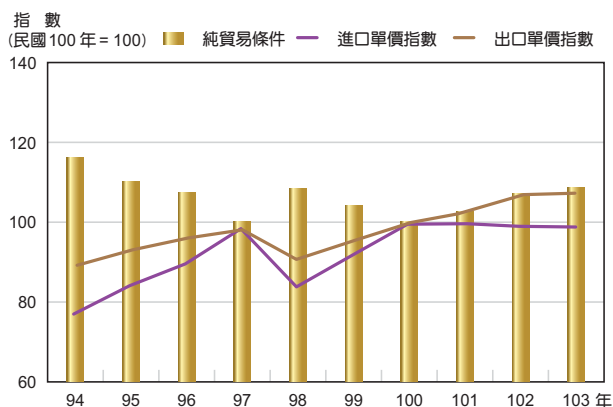
依國際收支基礎計算，商品出口計3,115.54億美元，較上年增加83.24億美元或2.7%；商品進口計2,700.66億美元，較上年增加22.88億美元或0.9%。由於出口增額大於進口增額，商品貿易順差由上年之354.52億美元增加至414.88億美元。

若根據通關統計，103年出口總值（按FOB計價）計3,138.01億美元，較上年增加83.60億美元或2.7%；進口總值（按CIF計價）計2,742.21億美元，較上年增加43.24億美元或

1.6%。進出口相抵，計出超395.80億美元，為歷年新高，較上年增加40.36億美元。茲就貿易條件<sup>2</sup>、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）說明如下：

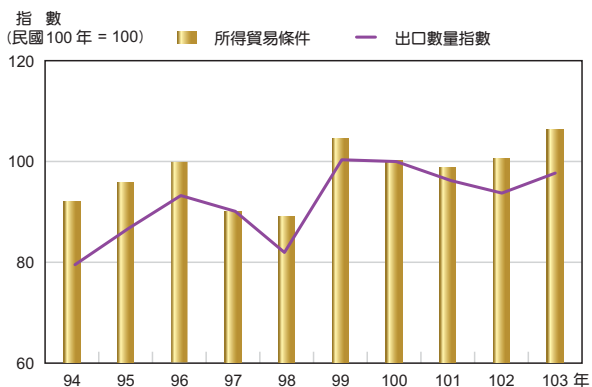
(1)貿易條件

進出口單價與純貿易條件指數



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

出口數量與所得貿易條件指數



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

103年出口單價指數由上年之106.97上升為107.54，主要係電子產品、機械及基本金屬之出口單價提高；進口單價指數則由上年之

99.52下降至98.88，主要係礦產品、資通信產品、電機產品及塑橡膠與其製品之進口單價下降。由於出口單價指數上升，進口單價指數下降，致純貿易條件升為108.76，較上年上升1.2%。

103年出口數量指數上升4.4%，加上純貿易條件改善，致所得貿易條件由上年之100.48升至106.20，增幅5.7%。

(2)商品貿易結構

出口方面，103年農產品、農產加工品、重化工業產品及非重化工業產品占出口比重，分別為0.3%、1.0%、81.3%及17.4%。其中農產加工品出口值為31.70億美元，較上年增加3.6%。重化工業產品出口值為2,550.98億美元，較上年增加2.6%，主要係電子產品及機械產品分別較上年增加13.5%及5.7%所致；非重化工業產品出口值為546.26億美元，較上年成長3.3%。由於電子產品出口比重增加，出口商品集中係數<sup>3</sup>由上年的41.34升至42.79。

進口方面，資本設備、農工原料及消費品占進口比重，分別為13.5%、74.4%及10.6%，其中農工原料進口略減；消費品進口值為292.00億美元，較上年增加23.73億美元或8.8%，主要係民間消費力道增強，推升消費品進口需求；資本設備進口值369.40億美元，較上年增加11.77億美元或3.3%。農工原料進口值2,039.76億美元，較上年減少1.65億美元或0.1%，主要因國際原油價格下挫，礦產品進口

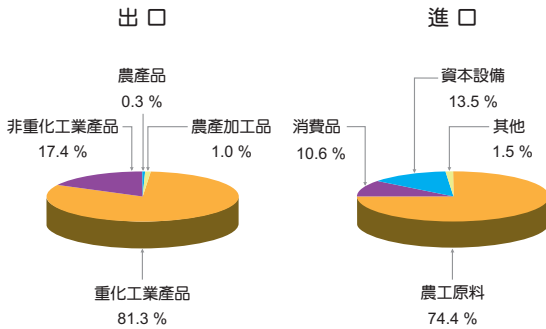
<sup>2</sup> 按新台幣計價，100年為基期：純貿易條件 = (出口單價指數 / 進口單價指數) × 100；

所得貿易條件 = 純貿易條件 × 出口數量指數 / 100

<sup>3</sup> 出(進)口商品集中係數 =  $\sqrt{\sum_{i=1}^n R_i^2}$ ，R：第i項商品出(進)口占總出(進)口比重 × 100。

減少。由於礦產品進口比重下降，致進口商品集中係數由上年之35.4降至34.6。

103年商品貿易結構

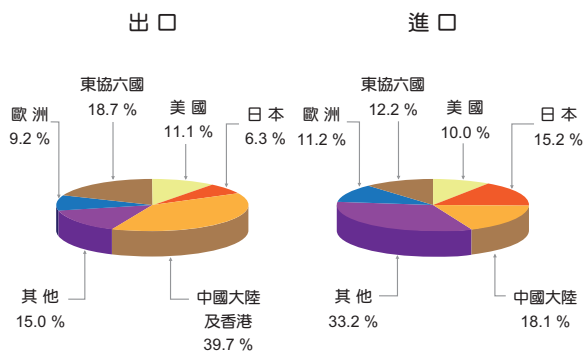


資料來源：財政部海關進出口貿易統計。

### (3)主要貿易地區

103年主要出口市場仍集中於亞洲，其次為北美洲及歐洲，出口比重分別為70.9%、11.9%及9.2%。其中對亞洲出口成長2.6%；對北美洲及歐洲出口由上年的負成長轉為正成長6.7%及3.5%。就單一國家而言，中國大陸（含香港，以下同）、美國及新加坡為我國前三大主要出口國家，合計占我國出口比重之57.4%。

103年貿易地區比重



資料來源：財政部海關進出口貿易統計。

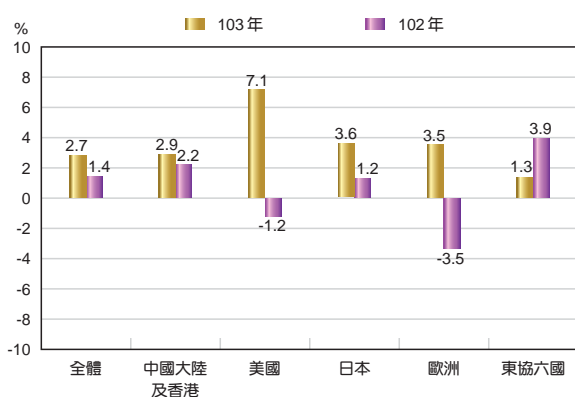
亞洲亦為我國最主要的進口來源地區，進口比重為55.1%，中東地區與歐洲分居第二、三。103年自亞洲進口轉為正成長4.1%；受國際原油價格滑落影響，自中東地區進口轉為負成長7.2%；自歐洲進口則成長2.4%。就單一國家而言，中國大陸、日本及美國為我國三大主要進口國家，合計占我國進口的比重為43.3%。

103年對中國大陸出口為1,246.85億美元，較上年成長2.9%，占總出口比重為39.7%，與上年持平。受中國大陸經濟成長減速、產業供應鏈建立及產能過剩影響，對中國大陸出口動能趨緩。主要出口貨品項目為電子產品、光學器材、化學品，其中電子產品成長16.0%，光學器材及化學品則分別衰退10.4%及5.2%。全年自中國大陸進口為497.28億美元，較上年成長12.4%，占總進口比重為18.1%，較上年增加1.7個百分點。進口貨品項目以電子產品、基本金屬及其製品與資通信產品為主，分別較上年成長14.2%、28.3%及6.6%。由於對中國大陸出口及進口皆增加，致對其貿易依存度上升。對中國大陸進口增額大於出口增額，貿易出超減為749.56億美元，仍為我國最大出超來源。

就對美國貿易言，103年對美國出口348.73億美元，較上年成長7.1%，比重由上年之10.7%上升至11.1%。前三大出口貨品為基本金屬及其製品、電子產品及資通信產品，其中基本金屬及其製品出口較上年增加15.6%最大，主要係美國經濟穩健復甦，對鋼鐵進口需

求增溫；電子產品出口增加5.5%；資通信產品出口則連續3年負成長，103年減幅為4.3%。自美國進口274.25億美元，較上年增加8.8%，比重由9.3%上升至10.0%。前三大進口貨品為機械、化學品及電子產品，其中電子產品較上年增加14.3%，機械及化學品則分別較上年減少8.6%及1.6%。對美國出口增額大於進口增額，出超由上年73.63億美元增加至74.47億美元，係我國第四大貿易出超來源。

台灣對主要地區之出口年增率



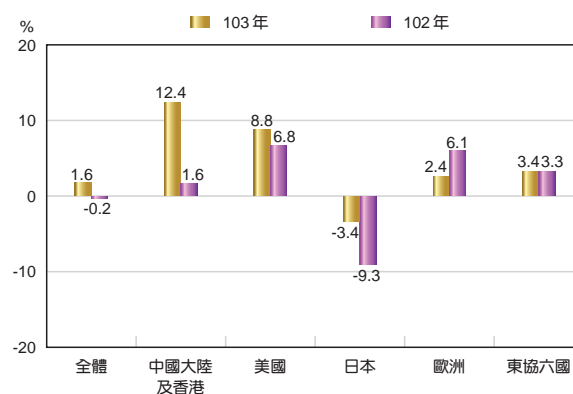
資料來源：財政部海關進出口貿易統計。

就對日本貿易言，103年對日本出口199.08億美元，較上年成長3.6%，比重維持在6.3%。對日本出口貨品高度集中於電子產品，產品比重達36.6%，金額較上年成長8.5%。自日本進口416.96億美元，雖然日圓對新台幣大幅貶值，新台幣相對購買力提高，惟因日本產業已大量外移，致台灣自日本進口較上年衰退3.4%，比重由16.0%下滑至15.2%。前三大進口貨品為化學品、機械及電子產品，化學品及電子產品分別較上年減少7.1%及10.4%；機械則較上年成長2.0%。對日本出口增加、進口減

少，貿易入超由上年的239.39億美元縮小為217.89億美元。

對歐洲貿易方面，103年對歐洲出口287.20億美元，較上年成長3.5%，比重由9.1%微升至9.2%。前兩大出口貨品為基本金屬及其製品以及電子產品，分別較上年增加15.8%及13.6%；由於資通信產品減幅高達26.9%，運輸設備取代成為對歐洲第三大出口貨品。自歐洲進口307.07億美元，比重從11.1%微升至11.2%，較上年成長2.4%，主要係自其積體電路、煉油及小客車進口增加；而前兩大進口貨品為化學品及機械，則分別減少0.4%及23.3%。對歐洲出口增額大於進口增額，貿易入超縮小為19.86億美元。

台灣自主要地區之進口年增率



資料來源：財政部海關進出口貿易統計。

至於103年我國對東協六國出口值為586.29億美元，較上年成長1.3%，比重由上年之19.0%下滑至18.7%，前兩大出口品—電子產品及礦產品分別較上年成長13.4%及衰退16.2%。自東協六國進口值為335.08億美元，較上年成長3.4%，比重由12.0%增加至



12.2%，主要係自其電子產品及原油進口增加。由於進口增額大於出口增額，對東協六國貿易出超由上年254.97億美元減至251.21億美元，其中新加坡、菲律賓及越南分別為我國第二、第三及第五大出超來源。

103年由於對美國的出口比重上升，致出口地理集中係數<sup>4</sup>由上年之43.2略升至43.3；進口地理集中係數因自中國大陸進口比重上升，由上年之28.4升至29.0。

## 2. 服務收支

103年服務收入計573.72億美元，創歷史新高，較上年增加60.88億美元，主要係旅行收入及三角貿易淨收入增加；服務支出計462.08億美元，較上年增加34.88億美元，主要係旅行支出增加。由於收入增額大於支出增額，服務順差111.64億美元，較上年增加26億美元，順差金額為歷年最大。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

### (1) 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）。103年運輸收入計111.09億美元，較上年增加9.99億美元，主要係國輪國際線貨運及國航客運收入增加；運輸支出計112.46億美元，較上年增加7.03億美元，主要係國輪及國航支付國外港口費用增加；由於收入增額大於支出增額，運輸服務淨支出由上年之4.33億美元略減為1.37億

美元。

### (2) 旅行

103年旅行收入與支出均創歷年新高。旅行收入計146.53億美元，較上年增加23.30億美元，主要係來台旅客991.0萬人次，創歷史新高，較上年成長23.6%。其中，陸客比重達40.2%最多，人次較上年成長38.7%；旅行支出計139.98億美元，較上年增加16.94億美元，主要係國人出國人次成長7.2%，其中，日圓貶值帶動國人赴日旅遊人次增加26.7%。因收入增額大於支出增額，103年旅行淨收入自上年0.19億美元增加為6.55億美元。

### (3) 其他服務

103年其他服務收入計316.10億美元，較上年增加27.59億美元，主要係三角貿易淨收入增加；支出計209.64億美元，較上年增加10.91億美元，主要係支付國外貿易佣金增加。由於收入增額大於支出增額，全年其他服務淨收入由上年之89.78億美元增為106.46億美元。

## 3. 所得收支

103年所得收入計304.13億美元，較上年增加50.61億美元，主要係銀行部門利息收入與對外直接投資所得增加所致；支出計149.41億美元，較上年增加38.26億美元，主要係支付非居民直接投資所得增加。由於收入增額大於支出增額，所得淨收入由上年之142.37億美元增加為154.72億美元。

<sup>4</sup> 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。

#### 4. 經常移轉收支

103年經常移轉收入計65.78億美元，較上年增加4.25億美元，主要係某國外母公司對台灣子公司新產品的補助款；支出計93.67億美元，較上年增加2.18億美元，主要係工作者匯款支出增加。收支相抵，經常移轉淨支出由上年之29.96億美元減為27.89億美元。

#### (三) 資本帳

資本帳包括資本移轉（例如債務的免除、資本設備之贈與及移民移轉）以及非生產、非金融性交易（例如專利權、商譽等無形資產之取得與處分）。103年資本帳由上年的順差0.06億美元轉為逆差0.76億美元，係因居民出售專利權收入較上年減少所致。

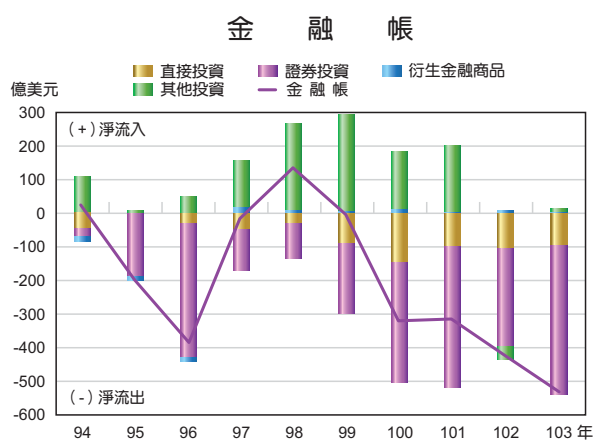
#### (四) 金融帳

金融帳可區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資四大項，茲將其變動說明如下：

##### 1. 直接投資

103年居民對外直接投資計125.97億美元，較上年減少16.88億美元；非居民來台直接投資28.39億美元，亦較上年減少7.59億美元。流出入相抵，直接投資淨流出97.58億美元，較上年減少9.29億美元或8.7%。根據經濟部投資審議委員會核備對外投資及核准對中國大陸投資統計顯示，103年對外投資地區仍以

中國大陸98.30億美元最多，對其他地區投資72.94億美元。對外直接投資產業主要為金融及保險業、批發及零售業、電子零組件製造業、電腦、電子產品及光學製品製造業，以及不動產業；非居民來台直接投資產業主要為金融及保險業、電子零組件製造業，以及批發及零售業。



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

##### 2. 證券投資

103年證券投資由上年之淨流出288.34億美元增為442.10億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

##### (1) 資產面

居民投資國外證券持續淨流出571.05億美元，為歷年新高。其中，股權證券淨流出222.65億美元，債權證券投資淨流出348.40億美元，主要均為壽險公司投資國外有價證券。由於103年6月保險法修訂，保險業透過國內證券市場投資外幣計價債券（簡稱：國際債券）不計入其國外投資限額，使保險業投資非居民發行之國際債券遽增，年內居民投資國外債券

金額創新紀錄。

#### (2)負債面

非居民投資國內證券淨流入 128.95 億美元，主要係外資增加對台股投資，股權證券投資淨流入 137.56 億美元，債權證券則淨流出 8.61 億美元，主要係因外資減持公債及公司債。

#### 3. 衍生金融商品

103年衍生金融商品收入56.89億美元，支出54.06億美元；收支相抵，衍生金融商品淨收入2.83億美元，主要係銀行部門操作換匯、換利與利率交換之淨所得。

#### 4. 其他投資

其他投資包括貿易信用、借款、現金與存款及其他。103年其他投資轉呈淨流入6.39億美元，主要係民間部門收回國外存款。茲就其資產與負債面分別說明如下：

##### (1)資產面

103年居民對外其他投資呈淨流出146.14

億美元。其中，貿易信用轉呈淨流入2.08億美元，主要係進出口貿易授信減少；放款呈淨流出87.72億美元，主要係OBU對外長期放款增加；現金與存款轉呈淨流入10.53億美元，主要係民間部門收回國外存款。其他資產呈淨流出71.03億美元，主要係銀行部門國外應收款增加。

##### (2)負債面

103年非居民對國內其他投資呈淨流入152.53億美元。其中，貿易信用轉呈淨流出6.46億美元，主要係進口商貿易受信減少；借款呈淨流入47.32億美元，主要係民間部門國外短期借款增加；現金與存款呈淨流入107.97億美元主要係銀行部門自國外聯行引進資金；其他負債轉呈淨流入3.70億美元，主要係DBU其他短期負債增加。

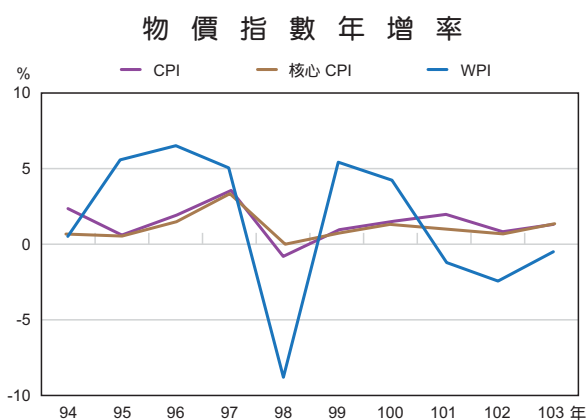
#### (五) 中央銀行準備資產之變動

103年中央銀行準備資產增加130.15億美元，主要係經常帳順差大於金融帳淨流出。

### 三、物價

#### (一) 概說

103年全球景氣緩步復甦，國際原油等原物料需求疲軟，價格走低，以新台幣計價之進口物價下跌2.10%，致躉售物價指數（WPI）跌0.57%。在消費者物價指數（CPI）方面，受天候及仔豬下痢疫情等供給面因素影響，水果、肉類及外食等食物類價格上揚，惟油料費反映國際油價調降，以及3C消費性電子產品持續降價促銷，抵消部分漲幅，CPI全年平均上漲1.20%，剔除蔬果及能源之CPI（即核心CPI）上漲1.26%。



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

#### (二) 躉售物價

103年由於全球經濟和緩成長，國際原油等原物料需求不強，土石及礦產品、化學材料與石油及煤製品等價格下滑，加以電腦、電子產品及光學器材等報價走跌，致WPI較102年

跌0.57%。就月變動率觀察，上半年漲跌互見，變動率介於-0.63%至0.80%；下半年則受油品及化學材料等價格走低影響，逐月下跌，以11月跌幅1.61%最大。若與上年同月比較，WPI年增率升至5月之1.15%後回降，9月起轉呈負數，且跌幅逐月擴大，至12月為-4.78%。

WPI係按進口物價、國產內銷物價及出口物價3項指數之加權平均（權重分別為33.41%、29.80%及36.79%）計算，依序分析如下：

##### 1. 進口物價

由於平板玻璃、原油、鐵礦石、煤、手機及其零件、製造半導體相關機器及零件與空白媒體等價格下滑，以美元計價之進口物價指數下跌4.03%；惟新台幣對美元貶值，致以新台幣計價之進口物價跌幅縮小為2.10%。

就用途別分類觀察，權重最大（占78.12%）之農工原料跌幅為2.47%，係進口物價跌幅的主要來源，對進口物價跌幅的貢獻達-1.93個百分點；資本用品（占13.05%）跌幅1.25%，對進口物價年增率的貢獻為-0.16個百分點；至於權重最小（占8.83%）之消費用品，略漲0.05%，對進口物價年增率的貢獻為0.01個百分點。

##### 2. 國產內銷物價

國產內銷物價年增率為0.28%。四大基本分類中，(1)農林漁牧業產品類（權重6.33%）上漲7.11%，主因毛豬、雞等禽畜產品，以及

稻穀雜糧、水果等價格上漲所致；(2)土石及礦產品類（權重 0.68%）上漲 6.91%，主因砂、碎石與級配料等價格調升；(3)水電燃氣類（權重 9.00%）上漲 5.93%，主因 102 年 10 月起實施第 2 階段電價調漲所致；(4)製造業產品類（權重 83.99%）下跌 1.04%，對國產內銷物價年增率的貢獻為 -0.86 個百分點。

製造業產品共 22 類，其中 13 類下跌，8 類上漲，1 類持平。下跌產品中，電腦、電子產品及光學製品類跌幅 10.98% 最大，主因手機、電腦及其週邊設備等報價走跌所致；石油及煤製品類下跌 3.14% 次之，主要係汽、柴油及石油腦等價格走低；化學材料類亦下跌 2.47%，主因純對苯二甲酸（PTA）及苯乙烯單體（SM）等行情走低所致。

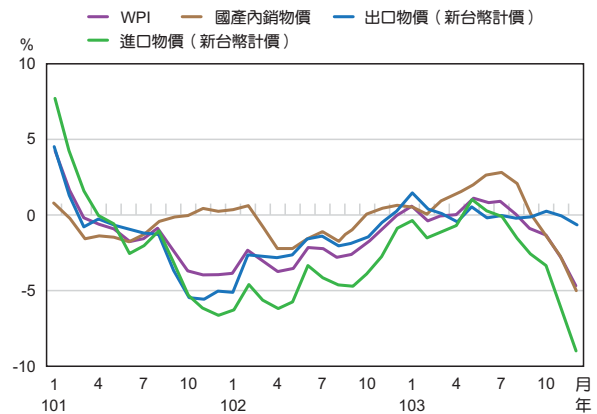
### 3. 出口物價

出口物價結構主要為工業產品，權重高達 98.85%，農產品及農產加工品權重僅分別為 0.63% 與 0.52%。以新台幣計價之出口物價年增率為 0.10%，惟新台幣對美元貶值，致以美元計價之出口物價轉呈下跌 1.92%。

按新台幣計價之基本分類中，漲幅最大為調製食品、飲料、酒及菸類，上漲 4.51%，主因穀類、粉、澱粉或奶之調製食品及糕餅類食品等價格上揚所致。動物產品上漲 4.27% 居次，主因冷藏及冷凍魚價格上漲。跌幅最大為礦產品類，下跌 6.00%，主因汽、柴油及燃料油價格下滑所致，對出口物價年增率的貢獻達 -0.37 個百分點；石料製品、玻璃及玻璃器類

下跌 2.24% 次之，主因平板玻璃報價走跌所致。

躉售物價指數年增率

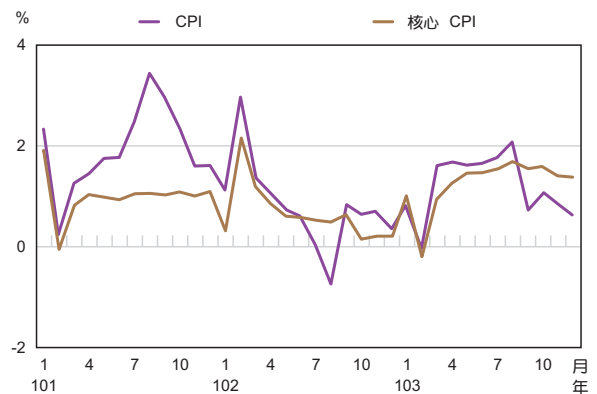


資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

### (三) 消費者物價

103 年，除 2 月受春節比較基期因素影響，CPI 年增率為負值外，年初以來，受仔豬下痢疫情及天候等供給面因素影響，食物類價格攀高，CPI 年增率走升，至 8 月達 2.07% 之全年高點；9 月起，蔬菜價格因比較基期較高而走跌，加上油料費反映國際油價走低調降，CPI 年增率大幅回降，至 12 月為 0.60%，全年平均

消費者物價指數年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

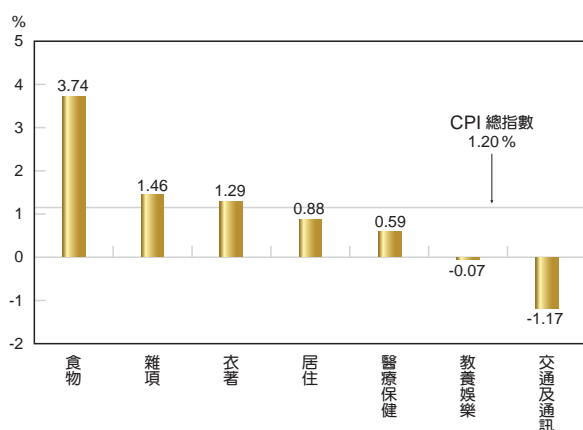


為1.20%。

至於核心CPI走勢，1、2月受農曆春節落點影響，波動較大；3月起，由於國內經濟溫和成長，核心CPI年增率逐月走升，至8月抵1.68%後緩步回降，至12月為1.37%，全年平均為1.26%。

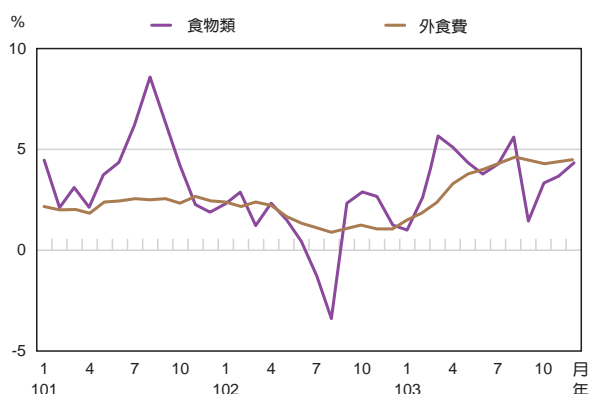
全年CPI上漲1.20%，主要係食物類價格上漲3.74%，使CPI年增率上升0.97個百分點所致。由於食物類係屬購買頻度較高的民生物品，致民眾對通膨壓力的感受較深。

103年CPI年增率－基本分類



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

食物類及外食費年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

茲按CPI主要漲跌項目進一步分析如下：

### 1. 外食費

由於電價調漲，加上豬肉、雞肉、雞蛋等食材成本上揚，業者陸續調高餐飲價格，致外食費上漲3.61%，對CPI年增率的影響為0.36個百分點。

### 2. 肉類

受仔豬下痢疫情及劣質油品問題衝擊，豬肉供量減少、需求增加，致價格攀升；在替代效應帶動下，雞肉需求增加，價格上揚。影響所及，全年肉類價格上漲11.11%，對CPI年增率的影響為0.22個百分點。

### 3. 水果

受102年下半年風災，以及103年年初低溫、8月及9月颱風大雨來襲等天候因素影響，水果供量減少，全年價格上漲8.37%，對CPI年增率的影響為0.19個百分點。

### 4. 其他漲幅較大的項目

其他漲幅較大的項目包括：房租緩步上升0.73%，對CPI年增率影響0.13個百分點。水產品因近海及遠洋漁獲量持續減少，價格續揚6.79%，對CPI年增率影響0.11個百分點。由於102年10月實施電價第2階段調漲，加以103年8月採行之新版節電獎勵措施提高節電優惠標準，致電費上漲4.27%，對CPI年增率影響0.10個百分點。教養娛樂服務價格上漲0.66%，對



CPI年增率影響0.09個百分點，主要係旅遊團費調高所致。

#### 5. 影響CPI下跌之主要項目

##### (1) 耐久性消費品

由於業者持續降價促銷（如產品生命週期較短之3C消費性電子產品），通訊、教養及娛樂設備等耐久性消費品價格下跌1.92%，對CPI年增率影響-0.15個百分點。

##### (2) 油料費

103年6月以來，全球景氣復甦不如預期，原油需求疲弱，加上美國頁岩油產量續增，俄羅斯及沙烏地阿拉伯等OPEC產油國堅持不減產，原油供給過剩，致國際油價大幅走跌。油料費反映國際油價走勢，下跌3.18%，對CPI年增率影響-0.12個百分點。

##### (3) 蔬菜

受102年比較基期偏高影響，蔬菜價格下跌3.51%，對CPI年增率的影響為-0.08個百分點。

### 103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	1.20	1.20
外食費	3.61	0.36
肉類	11.11	0.22
水果	8.37	0.19
房租	0.73	0.13
水產品	6.79	0.11
電費	4.27	0.10
教養娛樂服務	0.66	0.09
成衣	1.72	0.05
合計		1.25
耐久性消費品	-1.92	-0.15
油料費	-3.18	-0.12
蔬菜	-3.51	-0.08
合計		-0.35
其他		0.30

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

## 四、中央政府收支

### (一) 概說

103年中央政府收入較上年減少42億元，支出雖亦撙減19億元，然收支相抵後之政府短絀增為1,277億元，較上年增加23億元。

收入方面，103年仍以稅課收入居首，占總收入近8成，受景氣回溫，企業獲利擴增等因素之影響，較上年大幅成長10.3%。營業盈餘及事業收入與財產收入則均較上年縮減，主要係減列台糖公司折減資本繳庫所致。至於規費及罰款收入亦較上年下滑，減幅達57.6%，主要係上年第4代行動寬頻業務（4G）釋照收入挹注國庫，比較基期較高所致。

支出方面，社會福利支出續居各項政事別之冠；由於103年減列支應國民年金保險中央應負擔款項不足數，及政府補助勞工及其眷屬

全民健保費改按實際眷口人數計算，致該項支出較上年大幅減少。教育科學文化支出居次，主因12年國民基本教育經費支出增加，而較上年成長2.6%。再其次分別為國防支出及經濟發展支出，兩者比重均較上年增加。

收支相抵後，103年政府收支短絀小額擴增，連同債務還本640億元，共需融資1,917億元，全數以舉借債務支應。

103年底中央政府1年以上非自償性債務餘額較上年底增加，達5兆3,739億元之新高，相對前3年度名目國內生產毛額（GDP）平均數之比率，為36.5%，仍在公共債務法之40.6%債限內<sup>5</sup>。

### (二) 政府收支

#### 1. 政府收入

103年中央政府收入1兆7,263億元，較上

### 中央政府收支概況

單位：新台幣億元

年	收入			支出			收支餘絀		
	(a)	經常門(b)	資本門(c)	(d)	經常門(e)	資本門(f)	(a)-(d)	經常收支(b)-(e)	資本收支(c)-(f)
94	14,645	14,195	450	15,670	12,323	3,347	-1,025	1,872	-2,897
95	15,464	14,959	505	15,298	12,515	2,783	166	2,444	-2,278
96	16,355	15,923	432	15,520	12,794	2,726	835	3,129	-2,294
97	16,409	16,079	330	16,177	13,500	2,677	232	2,579	-2,347
98	15,537	15,070	467	17,148	14,078	3,070	-1,611	992	-2,603
99	14,974	14,589	385	16,544	14,094	2,450	-1,570	495	-2,065
100	16,713	16,156	557	17,344	14,695	2,649	-631	1,461	-2,092
101	16,683	16,173	510	18,824	15,637	3,187	-2,141	536	-2,677
102	17,305	16,912	393	18,559	15,481	3,078	-1,254	1,431	-2,685
103	17,263	16,917	346	18,540	15,531	3,009	-1,277	1,386	-2,663

註：本表數字為中央政府總決算部分，不含特別決算。103年數據為決算數，其餘各年為決算審定數。  
資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

<sup>5</sup>「公共債務法」於102年7月10日修正，自103年起，中央政府舉借1年以上非自償性債務餘額之上限，由前3年度名目國民生產毛額平均數之40%，修正為前3年度名目國內生產毛額平均數之40.6%。

## 中央政府收入來源

單位：新台幣億元

年	合計	稅課收入	營業盈餘及事業收入	規費及罰款收入	財產收入 <sup>1</sup>	其他收入 <sup>2</sup>
94	14,645	10,678	2,434	790	526	217
95	15,464	10,943	2,891	790	585	255
96	16,355	12,087	2,715	811	513	229
97	16,409	12,430	2,534	831	400	214
98	15,537	10,516	3,187	781	537	516
99	14,974	10,824	2,648	816	467	219
100	16,713	12,034	2,647	810	640	582
101	16,683	12,221	2,625	1,082	601	154
102	17,305	12,180	2,510	1,973	523	119
103	17,263	13,434	2,410	837	437	145

註：1. 財產收入包括財產孳息、售價、收回及增值收入。

2. 其他收入包括捐獻及贈與收入、信託管理收入及雜項收入。

資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

年減少 42 億元或 0.2%。在各項收入來源中，仍以稅課收入與營業盈餘及事業收入為主，分別占總收入的 77.8% 與 14.0%。其中，稅課收入受惠景氣逐漸回溫、企業獲利擴增，及內需穩健、納入銀行與保險業調增稅額等，較上年增加 1,254 億元或 10.3%。營業盈餘及事業收入較上年減少 100 億元或 4.0%，主要係上年台糖公司折減資本繳庫所致；規費及罰款收入因上年第 4 代行動寬頻業務（4G）釋照收入繳庫 1,187 億元，比較基期較高，致較上年減少 1,136 億元或 57.6%。

再就稅課收入之各細項觀察，103 年稅課收入較上年鉅增，主要係因景氣逐漸回溫，營利事業所得稅、營業稅、證券交易稅等收入，均大幅成長。其中，營利事業所得稅受企業獲利擴增影響，增加 515 億元或 14.7%；營業稅因內需穩健成長，及納入銀行與保險業調增稅額，增加 320 億元或 10.6%；綜合所得稅亦因

股利分配及薪資齊揚，增加 187 億元或 4.8%。

## 2. 政府支出

103 年中央政府支出 1 兆 8,540 億元，較上年略減 19 億元或 0.1%。以各項支出政事別來看，仍以社會福利支出、教育科學文化支出、國防支出及經濟發展支出為主，分別占總支出的 22.2%、19.7%、15.7% 及 14.5%。

各項支出中，社會福利支出較上年減少 270 億元或 6.2%，主要因中央政府應負擔國民年金款項不足數，另籌財源挹注，以及政府補助職業勞工及其眷屬全民健康保險保費，由平均眷口改按實際眷口人數計算，致其支出減編，另外，101 年及 102 年因勞保破產危機，引發勞工提前退休潮，亦使 103 年退休給付銳減。經濟發展支出較上年增加 107 億元或 4.1%，主要係政府為提振景氣，支應擴大公共建設計畫所致；教育科學文化支出較上年增加 91 億元或 2.6%，主要係 12 年國民基本教育經

## 中央政府支出結構－政事別

單位：新台幣億元

年	合計	一般政務支出	國防支出	教育科學文化支出	經濟發展支出	社會福利支出	社區發展及環境保護支出	退休撫卹支出	債務支出	一般補助及其他支出
94	15,670	1,655	2,485	3,015	2,470	2,857	252	1,305	1,179	452
95	15,298	1,673	2,371	3,031	1,970	3,033	204	1,347	1,252	417
96	15,520	1,682	2,567	3,087	1,933	3,051	194	1,346	1,240	420
97	16,177	1,708	2,824	3,103	2,036	2,984	135	1,338	1,174	875
98	17,148	1,688	2,912	3,264	2,444	3,202	214	1,334	1,167	923
99	16,544	1,702	2,768	3,427	1,945	3,274	90	1,345	1,098	895
100	17,344	1,764	2,842	3,562	2,171	3,485	66	1,385	1,118	951
101	18,824	1,762	3,034	3,589	2,639	4,201	159	1,383	1,145	912
102	18,559	1,727	2,890	3,557	2,583	4,389	159	1,328	1,174	752
103	18,540	1,742	2,914	3,648	2,690	4,119	162	1,346	1,151	768

資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

費增加所致。此外，國防支出略增 24 億元或 0.8%。

1,386 億元，而資本收支短絀亦減至 2,663 億元。

## 3. 政府收支餘絀

## (三) 融資調度

103年中央政府支出雖擲節下降，惟收入減額較大，致收支短絀升為 1,277 億元，較上年略增 23 億元。其中，經常收支結餘降為

103年中央政府收支短絀 1,277 億元，加計編列之債務還本 640 億元，政府共需融資調度 1,917 億元，全數以發行公債及舉借彌平。

## 中央政府融資調度概況

單位：新台幣億元

年	融資財源	移用以前年度歲計贖餘		融資需求	債務還本	當年度收支短絀*
		公債及賒借收入				
94	1,673	1,673	0	1,666	641	1,025
95	639	639	0	484	650	-166
96	0	0	0	-775	60	-835
97	418	0	418	418	650	-232
98	2,261	1,645	616	2,261	650	1,611
99	2,242	2,242	0	2,230	660	1,570
100	1,291	1,291	0	1,291	660	631
101	3,081	2,881	200	3,081	940	2,141
102	2,024	2,024	0	2,024	770	1,254
103	1,917	1,917	0	1,917	640	1,277

註：\*正數表示收支短絀，負數表示收支結餘。

資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

#### (四) 債務負擔

103年中央政府收支短絀相對支出之比率，由上年的6.8%略升為6.9%。支出相對GDP之比率，則由上年的12.2%降至11.5%。

賦稅依存度（稅課收入相對政府支出比率）方面，103年因稅課收入顯著成長，加以

政府擲減支出，致賦稅依存度由上年的65.6%上升為72.5%。至於債務依存度（債務收入相對政府支出比率）方面，由於中央政府融資需求縮減，公債及賒借收入下滑，致債務依存度由上年的10.9%降至10.3%。

在政府舉債支應財政赤字下，截至103年底，中央政府總預算、非營業基金及特別預算

#### 中央政府各項財政比率

單位：%

年	收支餘絀/支出	政府支出/GDP (支出規模)	稅課收入/支出 (賦稅依存度)	債務收入/支出 (債務依存度)
94	-6.5	13.0	68.1	10.7
95	1.1	12.1	71.5	4.2
96	5.4	11.6	77.9	0.0
97	1.4	12.3	76.8	0.0
98	-9.4	13.2	61.3	9.6
99	-9.5	11.7	65.4	13.6
100	-3.6	12.1	69.4	7.4
101	-11.4	12.8	64.9	15.3
102	-6.8	12.2	65.6	10.9
103	-6.9	11.5	72.5	10.3

資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

#### 中央政府債務餘額及債務負擔<sup>1</sup>

單位：新台幣億元；%

年底	債務餘額 <sup>2</sup>	債務餘額/GDP (債務負擔)	債務餘額/前3年度 名目GDP平均數 <sup>3</sup>
94	35,499	29.4	31.1
95	36,230	28.7	30.4
96	37,185	27.7	29.9
97	37,787	28.7	29.0
98	41,272	31.8	30.8
99	45,377	32.1	33.5
100	47,640	33.3	34.5
101	50,107	34.1	35.3
102	51,634	33.9	34.9
103	53,739	33.4	36.5

註：1. 本表債務餘額係依據公共債務法規定，指在總預算、特別預算及在營業基金、信託基金以外之特種基金預算內，所舉借之1年以上非自償性公共債務未償餘額。債務項目包含公債、國內外中長期借款及保證債務。

2. 103年債務餘額數據為決算數，其餘各年為決算審定數。

3. 配合「公共債務法」修正，自103年1月起為對國內生產毛額（GDP）之比率，102年（含）以前為對國民生產毛額之比率。

資料來源：財政部國庫署；行政院主計總處。

中，1年以上非自償性債務未償餘額初估決算數之總和，較去年底增加 2,105 億元，達 5 兆 3,739 億元之新高，惟相對 GDP 之比率，則由

上年底的 33.9% 降至 33.4%；至於相對前 3 年度名目 GDP 平均數之比率，為 36.5%，仍在公共債務法之 40.6% 債限內。



## 五、就業與薪資

### （一）概說

103年失業率大致呈現下降走勢，至12月為3.79%，係96年3月以來新低，全年平均3.96%，為97年以來最低；廣義失業率亦較上年下降0.29個百分點至5.14%。勞動市場情勢雖持續改善，惟仍存在結構性失業問題，例如青少年及高學歷者失業率偏高，突顯長期技能錯配（skill-mismatch）現象。

當年平均勞動力參與率（勞參率）較上年增加0.11個百分點，為58.54%，係85年以來最高。隨職場環境改善，女性勞參率已連續5年上升至50.64%。

就業方面，平均就業人數為1,107.9萬人，較上年增加11.2萬人或1.02%，以服務業部門增加6.8萬人或1.06%最多，工業部門增加3.9萬人或0.98%次之，農業部門亦增加4千人或0.80%。

非農業部門（工業與服務業部門）每人每月平均薪資為47,300元，較上年增加3.58%，經常性薪資（平均薪資扣除年終獎金及紅利等）為38,208元，亦增1.81%；以消費者物價指數平減後之實質薪資增加2.36%，實質經常性薪資則增加0.61%，增幅均為近4年來最高。由於生產增幅高於總工時增幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年增加3.81%與4.12%；因生產增幅高於總薪資增幅，單位產出勞動成本分別減少1.09%與1.40%。

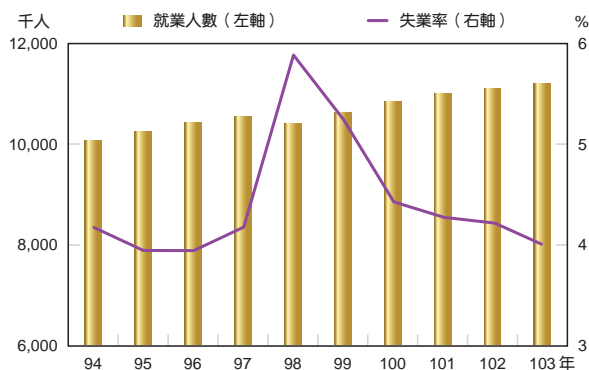
### （二）就業情況

103年平均就業人數為1,107.9萬人，較上年增加11.2萬人或1.02%。隨景氣漸佳，企業聘僱需求增加，全年求供倍數由上年之1.69倍升至2.00倍，係88年以來新高，尤以技術員及助理專業人員之3.58倍最高，服務及銷售人員之2.81倍次之。

就業結構方面，以行業別言，農業部門就業人數較上年增加4千人或0.80%；工業部門增加3.9萬人或0.98%，以營造業增加2萬人或2.41%最多，製造業亦增加1.9萬人或0.64%；服務業部門增加6.8萬人或1.06%，以住宿及餐飲業增加1.7萬人或2.18%最多，教育服務業增加1.1萬人或1.71%次之。服務業就業比重為58.91%最高，較上年微增0.02個百分點；惟農業及工業之比重分別微降0.01及0.02個百分點至4.95%及36.14%。

以職業別言，專業人員就業人數增加4.7萬人或3.60%最大，技術員及助理專業人員增加2.8萬人或1.41%次之；民意代表、主管及經理人員則減少1萬人或2.49%。就業比重以技藝有關工作人員、機械設備操作及勞力工的31.22%最高，服務及銷售人員比重為19.55%次之，兩者比重較上年微降，民意代表、主管及經理人員比重下降0.13個百分點較多；專業人員、技術員及助理專業人員比重則分別上升0.30、0.07個百分點至12.03%、17.96%，顯示產業結構變化改變了企業對各級人力之需求。

就業人數及失業率



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

### (三) 失業情況

103年失業率除於春節(2月)及暑期(6至8月)，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3.79%，係96年3月以來新低；全年平均3.96%，係97年以來最低。

隨景氣改善，平均失業週數較上年縮短0.28週，為25.89週；其中，壯年(25至44歲)及中高年(45至64歲)分別縮短0.76及0.05週，各為28.44及27.03週；青少年(15至24歲)失業週數則為19.17週，反較上年延長0.48週，顯示青少年尋職難度提高。長期失業人數(失業期間長達53週以上)為7.5萬人，與上年持平；其中，65.52%為男性，65.73%為壯年，51.97%為大專及以上教育程度，顯示男性、壯年與具高學歷者長期失業問題較為嚴重。

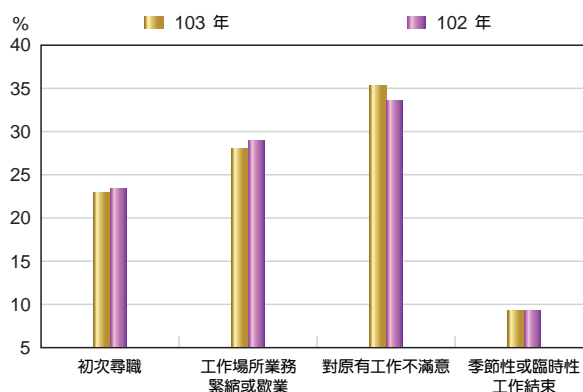
以下分別就失業原因、年齡與教育程度別，簡述失業率與失業人數之變動情形：

### 1. 失業原因

103年平均失業人數45.7萬人，較上年減少2.1萬人或4.46%，主要係因工作場所業務緊縮或歇業之非自願性失業者<sup>6</sup>減少1.1萬人或7.87%所致；因該項原因而失業者占總失業人數比重由上年29.04%降至28.00%，減少1.04個百分點。

因對原有工作不滿意而失業者占總失業人數比重為35.32%，較上年增加1.73個百分點，為失業主要原因，顯示隨景氣復甦，轉換工作之意願上升。

失業原因比重



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

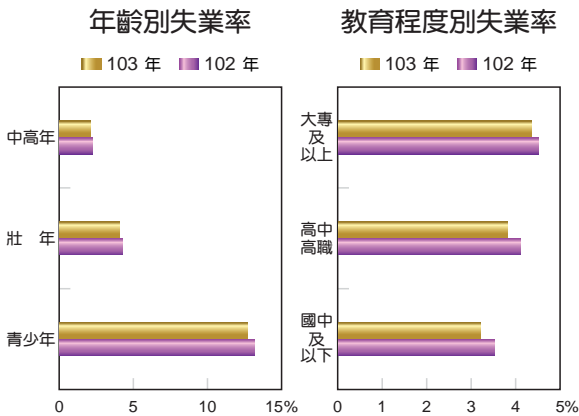
### 2. 年齡與教育程度別

103年青少年(15至24歲)失業率為12.63%，在各年齡別中仍屬最高，惟較上年減少0.54個百分點，主要因初次尋職而失業者減少4千人所致。壯年(25至44歲)與中高年(45至64歲)平均失業率亦分別較上年減少0.14與0.16個百分點至4.13%與2.09%。就失業人數觀察，青少年、壯年及中高年平均失業人

<sup>6</sup> 非自願性失業者包括因工作場所業務緊縮或歇業，以及因季節性或臨時性工作結束而失業者。

數分別較上年減少 7 千人或 5.66%、1 萬人或 3.90% 及 4 千人或 4.47%。

在教育程度別方面，國中及以下、高中高職教育程度者失業人數分別較上年減少 1.1 萬人或 13.86%、1.1 萬人或 6.73%，失業率降至 3.20%、3.83%。大專及以上教育程度者失業人數雖增加 549 人或 0.23%，惟失業率亦降至 4.35%。



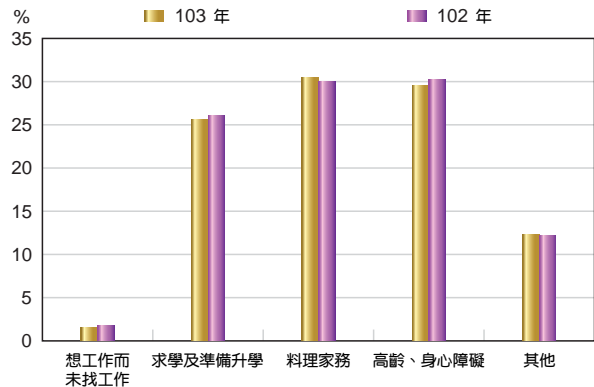
資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

#### (四) 勞動力、非勞動力與勞動力參與率

103年平均勞動力（就業人數加上失業人數）為 1,153.5 萬人，較上年增加 9 萬人或 0.79%。

全年平均非勞動力為 817 萬人，較上年增加 2.8 萬人或 0.34%。未參與勞動的主要原因包括料理家務、高齡及身心障礙、求學及準備升學。其中，求學及準備升學者較上年減少 3.6 萬人，占非勞動力比重減少 0.54 個百分點，為 25.57%；料理家務者則增加 6.2 萬人，比重增加 0.66 個百分點，為 30.48%。

#### 非勞動力未參與勞動力原因之比重

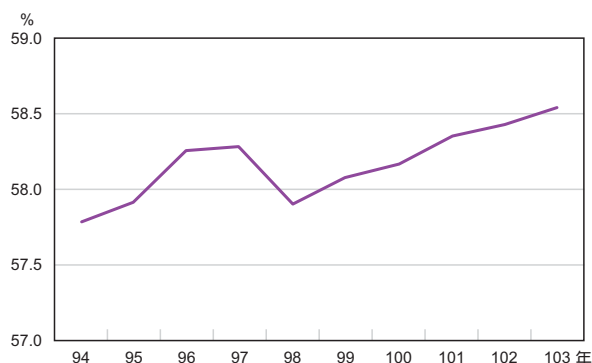


資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

就潛在勞動力觀察，103年5月具工作能力的潛在勞動力（非勞動力扣除高齡及身心障礙者）為 575.9 萬人，占非勞動力比重達 70.49%，較上年增加 0.48 個百分點。據主計總處調查，有就業意願之潛在勞動力為 23.9 萬人，占潛在勞動力 4.16%，以男性、青壯年與大專及以上程度者比率較高。

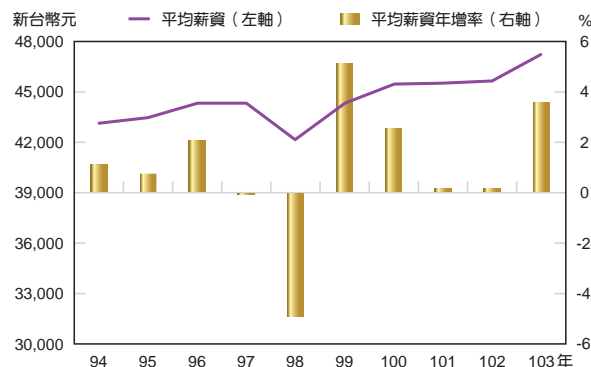
全年平均勞參率為 58.54%，較上年上升 0.11 個百分點。其中，男性勞參率較上年上升 0.04 個百分點，為 66.78%；女性勞參率上升 0.18 個百分點，為 50.64%，顯示近年政府致力落實性別平等，改善職場環境，女性勞動力在經濟發展中扮演的角色持續提升。就年齡別而言，壯年及中高年勞參率分別較上年增加 0.21 及 0.92 個百分點至 86.85% 及 61.65%；惟青少年減少 0.22 個百分點，為 29.36%。另由教育程度分析，大專及以上勞參率較上年增加 0.26 個百分點，為 68.03%；惟國中及以下與高中高職勞參率分別減少 0.93 及 0.02 個百分點至 40.57% 及 61.80%。

勞動力參與率



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

非農業部門每人每月平均薪資與年增率



資料來源：行政院主計總處編「薪資與生產力統計月報」。

### (五) 薪資與勞動生產力

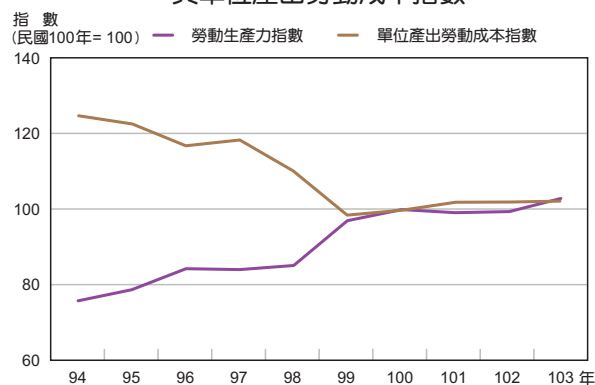
103年非農業部門每人每月平均薪資為47,300元，較上年增加3.58%，以消費者物價指數平減後之實質薪資亦增加2.36%。其中，經常性薪資為38,208元，增加1.81%，實質經常性薪資亦增加0.61%。工業部門每人每月平均薪資為45,378元，較上年增加2.95%，實質薪資亦增加1.73%；服務業部門每人每月平均薪資為48,815元，較上年增加4.04%，實質薪資亦增加2.80%。各業薪資中，以電力及燃氣供應業之94,022元為最高，教育服務業之24,224元最低。

各業別中，以金融及保險業薪資增幅6.70%最大，不動產業6.49%次之；而藝術、娛樂及休閒服務業則減少0.67%最顯著。至於每人每月經常性薪資部分，工業部門增加1.36%，服務業部門亦增加2.13%。

勞動生產力方面，由於全年生產增幅高於總工時增幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年增加3.81%與4.12%。製造業中，以產業用機械設備維修及安裝業增幅10.05%最高，電腦、電子產品及光學製品製造業9.34%次之。

單位產出勞動成本方面，由於生產增幅高於總薪資增幅，致工業及製造業之單位產出勞動成本指數均下降，年增率分別為-1.09%與-1.40%。製造業中，以機械設備製造業減幅8.96%最大，產業用機械設備維修及安裝業減幅8.29%次之。

工業部門勞動生產力指數與單位產出勞動成本指數



資料來源：行政院主計總處編「薪資與生產力統計月報」。