

二、國內經濟情勢

104 年全球景氣復甦緩慢，加以原油等商品價格走低，我國對外貿易成長動能減弱，經濟成長率大幅滑落至 0.75%；國際收支則表現穩健。物價方面，因油料費、燃氣及電價反映國際能源價格大跌，全年消費者物價（CPI）平均下跌 0.31%。104 年政府稅收顯著成長，且受惠於行動寬頻業務（4G）第 2 波釋照收入，致中央政府收支短絀大幅縮減為 110 億元。勞動市場情勢方面，隨景氣降溫，失業率自 6 月起緩升，惟全年平均 3.78%，仍為 90 年以來最低；非農業部門每人每月實質薪資增幅 2.83%，則為近 5 年來最高。

茲就 104 年經濟成長、國際收支、物價、政府收支，以及就業與薪資情況，簡要說明如下：

（一）經濟成長減緩

104 年第 1 季民間消費穩健成長，加以三角貿易毛利擴增帶動輸出成長，致經濟成長 4.04%，為全年最高。惟第 2 季起，因中國大陸需求趨緩及科技景氣下滑等循環性因素，加以台灣本身結構性因素影響，輸出轉為衰退，經濟成長率遽降，第 3 季及第 4 季更轉呈負成長，全年經濟成長率為 0.75%，低於 103 年之 3.92%。

就國內生產毛額的支出面言，由於民間消費成長減緩，加以政府消費、公營事業與政府投資均呈衰退，致國內需求成長僅及 1.57%，

對經濟成長率的貢獻為 1.41 個百分點，國外淨需求則轉為負貢獻 0.67 個百分點。

就生產面而言，104 年除服務業微幅成長，對經濟成長率貢獻 0.24 個百分點外，農林漁牧業與工業均轉呈負成長，對經濟成長率分呈負貢獻 0.06 個百分點及 0.32 個百分點。

（二）國際收支穩健

104 年經常帳順差與金融帳淨流出同創歷年新高，國際收支綜合餘額順差 150.11 億美元，較 103 年增加 19.96 億美元，續呈穩健。

經常帳方面，由於進、出口均轉呈衰退，且進口減額大於出口減額，致商品貿易順差增為 533.41 億美元；服務順差降為 94.06 億美元，主因旅行支出及支付國外貿易佣金增加；所得順差增為 167.91 億美元，主因支付非居民直接投資所得減少；經常移轉逆差則增為 33.73 億美元。綜上合計，經常帳順差增加 19.4%，達 761.65 億美元，占名目國內生產毛額（GDP）比重由 103 年之 12.0% 升為 14.5%。

104 年金融帳淨流出 680.41 億美元，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增為 565.35 億美元，主要係保險公司投資國外證券增加；非居民證券投資轉呈淨流出 11.81 億美元，主要係外資減持國內債券。對外直接投資淨流出增為 147.73 億美元，中國大陸仍為首要投資地區；來台直接投資則淨流入 24.15 億美元。其他投資呈淨流入 32.83 億美元，主因民間部門收回國外存款。

（三）物價平穩

104年因國際大宗商品價格續跌，以新台幣計價之進口物價較103年下跌12.93%，加以3C消費性電子製品報價走低，以及電價調降，致躉售物價指數（WPI）下跌8.84%，為歷年最大跌幅。

在CPI方面，雖然蔬菜、肉類及外食費等食物類價格上揚，惟油料費、燃氣及電價反映國際能源價格大跌，加以國內需求不振，致CPI下跌0.31%，為近6年來首見；剔除蔬果及能源之CPI（即核心CPI）則溫和上漲0.79%，略低於103年之1.26%。

（四）政府收支短絀大減

104年中央政府收入較103年增加1,589億元，支出僅增加428億元，收支相抵後之政府短絀降為110億元，較103年大幅減少1,161億元。

收入方面，由於企業103年獲利擴增，推升所得稅稅收，致104年稅課收入較103年成長9.1%，占總收入近8成；規費及罰款收入則因行動寬頻業務（4G）第2波釋照收入繳庫，較103年鉅增43.7%；惟營業盈餘及事業收入則較103年略減1.4%。

104年中央政府支出增加，主因社會福利支出與教育科學文化支出分別擴增280億元與151億元。社會福利支出續居首位，且占總支出比重升為23.2%，主因政府補列應負擔健保總經費法定下限差額及撥補國民年金中央應負擔款項不足數；教育科學文化支出則因增撥國家科學技術發展基金，占總支出比重升為

20.0%，續居次位；國防支出及經濟發展支出所占比重則分別為16.1%及13.6%。

收支相抵後，因政府收支短絀大幅減少，且債務還本僅略增，致融資需求降為770億元。104年底中央政府1年以上非自償性債務未償餘額升抵5兆3,024億元之新高，相對前3年度名目GDP平均數之比率則降為34.6%，仍在公共債務法之40.6%債限內。

（五）失業率續降，薪資增幅為近5年最高

104年5月失業率曾緩降至3.62%，係90年2月以來新低；惟反映景氣走緩，6月起失業率緩升，至12月為3.87%，全年平均為3.78%，仍為90年以來最低。

就業方面，全年平均就業人數為1,119.8萬人，較103年增加11.9萬人或1.08%，就行業別言，服務業部門增加8.3萬人或1.26%最多，工業部門則增加3.1萬人或0.76%。以各月就業人數年增率觀察，自3月起逐月下降，迥異於103年大致呈現走升之趨勢。

非農業部門（工業與服務業部門）每人每月平均薪資為48,490元，較103年增加2.52%；經常性薪資為38,716元，增加1.33%。以消費者物價指數平減後之實質薪資增加2.83%，增幅為近5年來最高；實質經常性薪資亦增加1.64%，係近16年來最高增幅。工業及製造業的勞動生產力指數分別較103年減1.29%與0.91%；因受僱者總薪資增加，而生產減少，工業及製造業的單位產出勞動成本分別增加6.61%與6.22%。