

## 貳、經濟篇

## 貳、經濟篇

### 一、國內生產與所得

#### (一) 概說

104年因全球景氣成長動能疲弱、能源等相關商品價格走低、國際產業競爭加劇與中國大陸產業供應鏈自主化，致我國對外貿易成長動能減弱。內需方面，因就業人數與平均薪資持續成長，油價持續低檔致民眾可支配所得增加，加以旅遊風氣盛行，致全年民間消費穩定成長；另一方面，雖因房市降溫，使得營建投資衰退，惟因半導體業者下半年加速高階製程投資，加以航空業者積極購置運具，全年民間投資溫和成長。

整體而言，104年我國內需表現尚可，外需則受到國際景氣走緩影響，表現明顯不如預期，致經濟成長率由103年的3.92%降為0.75%。就國內生產毛額的支出面言，由於民間消費成長減緩、政府消費負成長，加以公營與政府投資衰退，致國內需求僅微幅成長1.57%，對經濟成長貢獻1.41個百分點；另一方面，輸出成長動能疲軟，而輸入因出口及內需引申需求使輸入成長趨緩，惟仍為正成長，致國外淨需求為負貢獻0.67個百分點。另就生產面而言，農業、工業與服務業成長率均較103年為低，其中工業降幅最

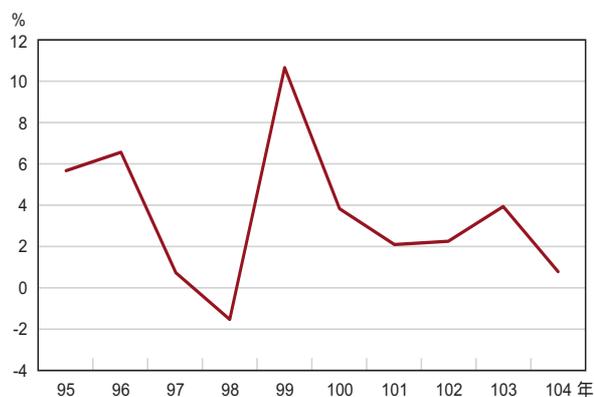
大，除服務業呈微幅成長外，農業與工業均呈負成長。

#### (二) 經濟成長與國民所得

##### 1. 國內生產毛額

104年第1季我國民間消費穩健成長，主要係出國人數成長與新車交易熱絡所致，民間投資受半導體主要廠商減少資本支出而成長趨緩，輸出則因三角貿易毛利擴增，成長逾6%，致經濟成長4.04%，為全年最高。第2季民間消費持續成長，惟民間投資受營建工程投資轉為負成長，輸出亦受全球復甦力道減緩轉為衰退，經濟成長率陡降為0.57%。

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\$)
102年	3.70	2.20	3.39	3.60	561,817	18,872
103年	5.69	3.92	5.83	5.20	593,972	19,558
104年p	3.78	0.75	3.88	5.39	620,546	19,451
103年第1季	4.76	3.66	5.39	5.11	145,129	4,780
2	5.71	4.15	6.88	5.66	145,764	4,832
3	5.88	4.26	5.65	4.59	150,458	5,005
4	6.34	3.63	5.43	5.46	152,621	4,941
104年第1季	8.27	4.04	8.21	9.43	157,417	4,983
2	3.38	0.57	2.40	4.62	150,517	4,857
3	2.41	-0.80	3.08	4.84	155,982	4,843
4p	1.39	-0.52	1.98	2.99	156,630	4,768

註：p為初步統計數。  
資料來源：行政院主計總處。

第3季民間消費成長趨緩，半導體廠商擴充資本支出，大宗運具投資增加，致民間投資成長轉正，惟全球景氣低迷、中國大陸供應鏈自主化與原物料價格續跌，輸出衰退幅度擴大，致經濟成長率降至-0.80%，為全年最低。第4季民間消費受惠於政府短期消費提振措施而略回溫，民間投資持續成長，惟輸出受全球成長動能依然疲弱影響而持續衰退，經濟成長率為-0.52%。

## 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。104年實質國外要素所得淨額成長7.49%，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104年實質國民所得毛額成長5.39%，高於103年之5.20%。

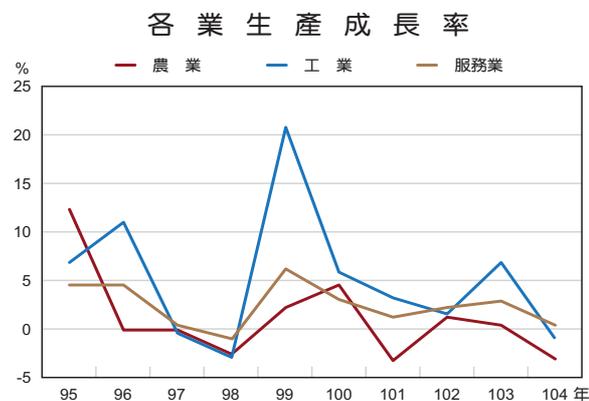
## 3. 國民所得

104年名目國民所得（按市價計算）較103年增加4.73%，平均每人國民所得為新台幣62萬546元，折合1萬9,451美元，較103年略減107美元。

## (三) 國內各業生產

## 1. 各產業成長

104年因受全球景氣疲弱影響，除服務業微幅正成長外，農業與工業均呈負成長。茲分別說明如下：



資料來源：行政院主計總處。

(1) 農業生產轉呈負成長

104年農業（包括農、林、漁、牧業）生產因稻米產量減少，致全年負成長3.09%。

(2) 工業成長大幅下滑

由於全球景氣不振，加以行動裝置等電子產品需求疲軟，工業生產隨之減緩，全年成長率由103年的6.96%大幅降至-0.95%。工業部門五大業別中，用水供應及汙染整治業負成長1.55%，其餘四大業別分別說明如下：

**礦業及土石採取業** 因砂石與大理石等產量減少，104年礦業及土石採取業續負成長6.59%。

**製造業** 104年製造業實質GDP成長率由103年的7.93%，降至-0.60%，主要係因國際競爭與全球需求疲弱，加以半導體庫存調整、行動裝置需求減緩所致。

若依製造業四大業別觀察：除化學工業因庫存回補需求及上年比較基期較低成長1.16%

外，其餘三大產業生產均呈負成長。其中資訊電子工業因國際需求疲軟、半導體庫存調整與行動裝置需求減緩，致負成長1.14%；民生工業則負成長1.26%，主要係因紡織業與非金屬礦物製品業負成長所致；金屬機電工業因全球鋼品需求持續疲弱、國際削價競爭與中國大陸需求疲弱，負成長4.18%。

**電力及燃氣供應業** 因國內生產活動降溫，致電力及燃氣供應業負成長6.98%，遠低於103年的1.71%。

**營造業** 因房地產市場交易減退，致營造業負成長1.03%，較103年的0.42%下滑。

(3) 服務業成長減緩

104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；強制性社會安全、其他）受全球景氣與國內消費動能較弱影響，全年成長0.39%，低於103年的2.92%。

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；強制性社會安全	其他*
102年	2.20	1.35	1.67	-4.18	1.70	3.12	2.26	0.93	2.29	1.61	7.64	3.39	4.00	2.95	-0.65	2.17
103年	3.92	0.52	6.96	-3.65	7.93	1.71	3.08	0.42	2.92	3.90	0.59	2.09	7.56	1.93	-0.36	2.61
104年p	0.75	-3.09	-0.95	-6.59	-0.60	-6.98	-1.55	-1.03	0.39	-1.06	0.84	2.72	3.00	0.71	0.62	0.10
103年第1季	3.66	3.63	4.78	-9.58	5.24	11.49	3.11	0.02	2.76	3.25	1.72	2.81	7.22	2.10	-0.45	2.47
2	4.15	-1.38	7.01	-4.02	7.94	15.85	1.72	0.59	3.24	5.38	2.24	2.50	7.51	1.45	-0.96	2.55
3	4.26	-4.57	8.25	-1.19	9.44	3.76	3.33	0.32	3.47	4.30	-0.08	0.99	12.27	2.06	-0.18	2.85
4	3.63	4.13	7.53	-0.21	8.71	-11.26	4.12	0.83	2.24	2.85	-1.37	2.15	3.05	2.10	0.20	2.55
104年第1季	4.04	1.94	6.13	2.63	7.23	-0.42	-1.54	0.04	1.06	0.79	2.47	1.05	3.46	1.34	0.45	0.45
2	0.57	-2.81	-0.79	-6.36	-0.27	-7.81	-1.91	-1.32	0.52	-1.29	1.96	2.08	5.18	0.86	1.17	-0.49
3	-0.80	-1.32	-3.27	-12.51	-3.25	-5.94	-1.17	-1.44	-0.47	-2.62	-1.01	3.44	-0.88	0.42	1.34	-0.29
4p	-0.52	-8.38	-4.76	-9.33	-4.74	-11.78	-1.60	-1.50	0.47	-1.23	-0.08	4.17	4.46	0.29	-0.53	0.71

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。

若依主要行業別觀察：金融及保險業因手續費與壽險保費收入增加，全年成長3.00%。其次，資訊及通訊傳播業因上網用戶數增，全年成長2.72%。住宿及餐飲業則因旅遊需求提高而成長1.28%。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；強制性社會安全則微幅成長0.62%。惟占服務業比重最高的批發及零售業負成長1.06%，主要係因機械器具業之採購代理業務減少所致。

## 2. 各產業對經濟成長率之貢獻

就農、工、服務三大產業對經濟成長之貢獻觀察，104年農業生產對經濟成長負貢獻0.06個百分點。工業生產對經濟成長負貢獻0.32個百分點，其中製造業為主要負貢獻來源。至於服務業之貢獻為0.24個百分點，主要貢獻來源

為金融及保險業。

## (四) 國內生產毛額之處分

### 1. 民間與政府消費

104年因就業人數與平均薪資持續成長，油價續處低檔，致民眾可支配所得增加，加以旅遊風氣盛行，帶動全年民間消費穩定成長。其中，第1季因新車銷售持續暢旺，出國人數續呈增加，加以零售業及餐飲業營業額皆穩定成長，民間消費成長率達3.73%，為全年最高。第2季因新車銷售趨緩，民間消費成長率略降為3.55%。

第3季因新車掛牌數銳減，加以零售業營業額為近年首次負成長，以及股市交易不振，民間消費成長率大幅降至0.48%，為全年最低。第4季民間消費因受「短期消費提振措施」刺

## 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	供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；強制性社會安全	其他*
102年	2.20	0.02	0.55	0.00	0.48	0.03	0.02	0.02	1.50	0.27	0.22	0.11	0.26	0.25	-0.05	0.44
103年	3.92	0.01	2.34	0.00	2.28	0.03	0.02	0.01	1.88	0.66	0.02	0.06	0.49	0.16	-0.02	0.51
104年p	0.75	-0.06	-0.32	-0.01	-0.18	-0.09	-0.01	-0.03	0.24	-0.17	0.02	0.08	0.20	0.06	0.04	0.01
103年第1季	3.66	0.05	1.47	-0.01	1.39	0.07	0.02	0.00	1.83	0.60	0.04	0.09	0.46	0.18	-0.04	0.50
2	4.15	-0.02	2.34	0.00	2.29	0.02	0.01	0.02	2.10	0.89	0.07	0.08	0.51	0.12	-0.08	0.51
3	4.26	-0.07	2.92	0.00	2.88	0.01	0.02	0.01	2.23	0.66	0.01	0.03	0.79	0.17	-0.01	0.58
4	3.63	0.08	2.51	0.00	2.50	-0.04	0.03	0.02	1.45	0.51	-0.04	0.07	0.19	0.18	0.03	0.51
104年第1季	4.04	0.02	1.99	0.00	1.99	0.00	-0.01	0.01	0.67	0.11	0.08	0.03	0.23	0.11	0.03	0.08
2	0.57	-0.04	-0.25	-0.01	-0.08	-0.12	-0.01	-0.03	0.31	-0.21	0.06	0.06	0.36	0.07	0.08	-0.11
3	-0.80	-0.05	-1.18	-0.01	-1.02	-0.10	-0.01	-0.04	-0.28	-0.36	-0.03	0.10	-0.06	0.04	0.09	-0.06
4p	-0.52	-0.15	-1.66	-0.01	-1.42	-0.18	-0.01	-0.04	0.31	-0.22	0.00	0.12	0.27	0.02	-0.03	0.15

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。

激，加以股市交易較為熱絡，零售業及餐飲業營業額穩定成長，成長率升至1.48%。全年合計成長2.28%，低於103年之3.33%。

若就民間消費型態觀察，通訊以及休閒與文化支出實質成長最為明顯。其中，通訊消費支出增加5.37%，主要係因行動網路普及所致。其次，休閒與文化支出增加4.06%，主要係因國人重視休閒活動與遊戲業者營收增加所致。全年民間消費對經濟成長的貢獻，由103年的1.80個百分點略降至1.22個百分點。

104年政府消費支出負成長0.44%，對經濟成長的貢獻由103年之0.52個百分點降為-0.06個百分點。

## 2. 固定資本形成毛額

104年第1季雖國內航空業者積極購置運具，惟受半導體業者資本支出減緩影響，固定資本形成毛額負成長0.44%，為全年最低。第2季因日圓貶值致資本財進口增加，惟受營建工程投資趨緩影響，固定資本形成毛額微幅成長0.60%。下半年則在半導體業者積極擴充資本支出與大宗運具投資增加的帶動下，第3季固定資本形成毛額成長率升至3.24%，為全年最高；第4季固定資本形成毛額續成長2.54%。全年成長1.52%（低於103年之1.76%），對經濟成長的貢獻則為0.33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：第1季雖飛機進口增加，惟因機器設備投資在基期偏高而呈衰退

下，民間投資僅成長1.33%。第2季因營建投資平疲，民間投資轉呈衰退0.64%。下半年則在運輸工具與機器設備投資續擴增帶動下，民間投資成長動能明顯增強，第3季與第4季成長率分別為5.24%與6.81%。全年民間投資成長3.11%（略低於103年之3.17%）。公營事業投資則受核四封存停工及部分工程延宕影響，全年負成長6.79%。至於政府投資則續因缺乏財政空間，全年負成長4.28%。

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：104年營建工程投資受房市交易量減縮影響，致營建工程投資趨緩，全年負成長1.36%。運輸工具投資方面，第1季因航空業者積極擴增機隊，帶動飛機進口增加，大幅成長8.81%。第2季雖運輸工具投資持續增加，惟因上年同期航空業積極擴增新航線及廉價航空成立，在比較基期偏高下，僅微幅成長0.19%。下半年因大宗運具投資增加，第3季與第4季分別成長10.06%與8.11%。合計全年成長6.23%。

至於機器設備投資，104年第1季因半導體主要廠商資本支出減少，致衰退6.33%；第2季受惠於日圓貶值，資本財進口增加，致成長率回升至2.10%；下半年半導體業者積極擴充產能，機器設備投資轉呈正成長，第3季與第4季分別成長7.99%與6.78%，全年成長3.24%。104年智慧財產投資各季成長相對穩定，約介於2.3%~3.4%，全年成長2.84%。

## 3. 對外貿易

因全球景氣疲軟與國際產業競爭加劇，中國大陸推動產業供應鏈在地化，國際油價續呈低檔，致我國對外貿易表現不佳，惟來台旅客人數穩定成長，三角貿易毛利成長，104年輸出小幅衰退0.21%（103年為5.91%），對經濟成長的貢獻為-0.15個百分點。其中，第1季雖塑膠、橡膠及其製品、基本金屬及其製品與光學製品及精密儀器商品出口衰退，惟在機械及電機設備出口及服務輸出擴增下，輸出成長

6.13%，為全年最高；第2季因機械及電機設備出口亦呈衰退，加上陸客來台觀光人數減少及三角貿易毛利成長略緩，致輸出負成長0.74%。

至第3、4季，受全球景氣疲軟影響，我國多數出口產業皆呈負成長，其中礦產品因國際油價持續低檔衰退幅度最大，致輸出負成長2.88%、2.57%。至於輸入方面，受輸出、民間消費與投資引伸需求減緩之影響，全年成長0.87%，低於103年的5.65%。

另就海關進、出口資料觀察，104年因全

## 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
102年	2.20	2.34	-0.79	5.30	7.09	2.99	-2.79	3.50	3.40
103年	3.92	3.33	3.55	1.76	3.17	5.31	-7.36	5.91	5.65
104年p	0.75	2.28	-0.44	1.52	3.11	-6.79	-4.28	-0.21	0.87
103年第1季	3.66	2.61	3.93	2.30	3.06	14.78	-8.30	4.38	2.90
2	4.15	3.62	2.56	1.87	4.55	-14.17	-7.30	5.09	4.55
3	4.26	4.26	3.64	3.34	4.50	19.96	-8.53	7.54	8.94
4	3.63	2.81	4.04	-0.36	0.36	5.76	-6.01	6.44	6.14
104年第1季	4.04	3.73	-2.71	-0.44	1.33	-30.02	-1.32	6.13	2.87
2	0.57	3.55	0.54	0.60	-0.64	21.83	0.60	-0.74	3.43
3	-0.80	0.48	0.29	3.24	5.24	-5.74	-5.90	-2.88	-1.54
4p	-0.52	1.46	-0.06	2.54	6.81	-10.27	-8.08	-2.57	-1.01

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
102年	2.20	1.28	-0.12	1.18	1.24	0.04	-0.10	-0.46	2.46	2.14
103年	3.92	1.80	0.52	0.39	0.56	0.07	-0.24	0.52	4.10	3.42
104年p	0.75	1.22	-0.06	0.33	0.54	-0.09	-0.12	-0.07	-0.15	0.52
103年第1季	3.66	1.45	0.57	0.51	0.53	0.17	-0.19	-0.21	3.03	1.69
2	4.15	1.96	0.37	0.41	0.81	-0.18	-0.23	0.58	3.56	2.74
3	4.26	2.30	0.53	0.74	0.79	0.22	-0.27	0.84	5.21	5.36
4	3.63	1.49	0.61	-0.07	0.12	0.07	-0.26	0.81	4.49	3.70
104年第1季	4.04	2.06	-0.39	-0.10	0.25	-0.32	-0.03	-0.01	4.20	1.71
2	0.57	1.90	0.08	0.13	-0.12	0.23	0.02	1.03	-0.53	2.05
3	-0.80	0.25	0.04	0.70	0.93	-0.06	-0.16	-0.71	-2.02	-0.93
4p	-0.52	0.77	-0.02	0.54	1.05	-0.21	-0.30	-0.53	-1.83	-0.56

註：p為初步統計數。  
資料來源：行政院主計總處。

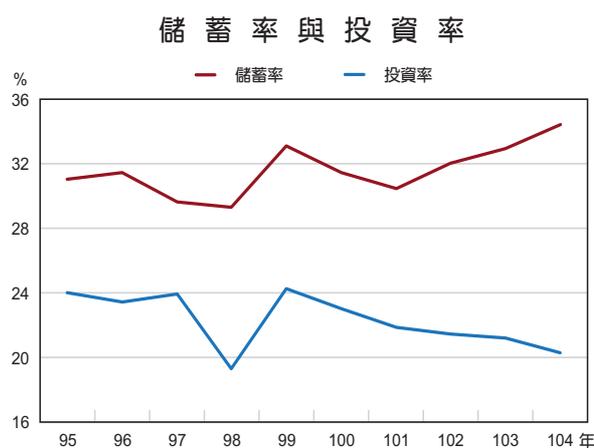
球景氣疲軟，各出口產業表現不佳，全年海關出口（美元計價）負成長10.83%。全年海關進口（美元計價）則受國際農工原料價格下跌與出口引申需求減緩影響，負成長15.72%。由於出口衰退幅度小於進口，104年商品出超由103年的382.42億美元擴增為478.72億美元。若併計服務貿易後，104年商品及服務貿易順差由103年的549.10億美元增加為683.98億美元。

### （五）國民儲蓄

104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103年增加1.67%，名目政府消費減少0.91%，合計名目國民消費增加1.12%，惟低於名目國民所得毛額成長率3.88%，影響所及，104年國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占國民所得毛額的比率）由

103年的32.95%升為34.41%。

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。104年國民儲蓄毛額較103年增加，而國內投資毛額略減，以致104年超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由103年的11.75%升為14.14%。



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 (%)
102年	5,008,844	32.00	3,360,196	21.46	1,648,648	10.53
103年	5,459,331	32.95	3,512,347	21.20	1,946,984	11.75
104年p	5,921,355	34.41	3,488,121	20.27	2,433,234	14.14
103年第1季	1,304,162	32.38	852,076	21.15	452,086	11.22
2	1,372,014	33.96	858,675	21.25	513,339	12.71
3	1,362,756	32.54	914,921	21.85	447,835	10.69
4	1,420,399	32.95	886,675	20.57	533,724	12.38
104年第1季	1,533,537	35.18	843,081	19.34	690,456	15.84
2	1,414,470	34.19	879,655	21.26	534,815	12.93
3	1,496,900	34.67	893,124	20.69	603,776	13.99
4p	1,476,448	33.59	872,261	19.84	604,187	13.74

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

104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150.11億美元，較上年增加19.96億美元，國際收支情況維持穩健。

經常帳方面，受全球景氣疲弱影響，電子產品出口縮減，加以國際油價低迷，礦產品出口價量俱跌，104年商品出口衰退10.4%，出口引申需求疲弱之下，農工原料及資本設備進口縮減，進口亦較上年衰退16.6%。因進口減額大於出口減額，全年商品貿易順差增為533.41億美元，為歷年新高紀錄。

### 國際收支

單位：億美元

項 目	104 年 (1)	103 年 (2)	(1)-(2)
A. 經常帳	761.65	638.12	123.53
商品出口(f.o.b.)	2,849.34	3,178.45	-329.11
商品出口(f.o.b.)	-2,315.93	-2,777.42	461.49
<u>商品貿易淨額</u>	<u>533.41</u>	<u>401.03</u>	<u>132.38</u>
服務：收入	567.79	567.93	-0.14
服務：支出	-473.73	-457.47	-16.26
<u>服務淨額</u>	<u>94.06</u>	<u>110.46</u>	<u>-16.40</u>
所得：收入	297.53	304.02	-6.49
所得：支出	-129.62	-149.45	19.83
<u>所得淨額</u>	<u>167.91</u>	<u>154.57</u>	<u>13.34</u>
經常移轉：收入	66.12	66.24	-0.12
經常移轉：支出	-99.85	-94.18	-5.67
<u>經常移轉淨額</u>	<u>-33.73</u>	<u>-27.94</u>	<u>-5.79</u>
B. 資本帳	-0.82	-0.76	0.06
資本帳：收入	0.95	0.29	0.66
資本帳：支出	-1.77	-1.05	-0.72
C. 金融帳	-680.41	-533.04	-147.37
<u>直接投資淨額</u>	<u>-123.58</u>	<u>-98.72</u>	<u>-24.86</u>
對外直接投資（資產）	-147.73	-127.11	-20.62
來台直接投資（負債）	24.15	28.39	-4.24
<u>證券投資淨額</u>	<u>-577.16</u>	<u>-442.24</u>	<u>-134.92</u>
證券投資（資產）	-565.35	-570.64	5.29
股權證券	-68.99	-204.97	135.98
債權證券	-496.36	-365.67	-130.69
證券投資（負債）	-11.81	128.40	-140.21
股權證券	13.52	135.38	-121.86
債權證券	-25.33	-6.98	-18.35
<u>衍生金融商品淨額</u>	<u>-12.50</u>	<u>2.84</u>	<u>-15.34</u>
衍生金融商品（資產）	106.75	56.90	49.85
衍生金融商品（負債）	-119.25	-54.06	-65.19
<u>其他投資淨額</u>	<u>32.83</u>	<u>5.08</u>	<u>27.75</u>
其他投資（資產）	153.75	-142.43	296.18
政府	-0.09	0.08	-0.17
銀行	33.83	-364.39	-398.22
其他	120.01	221.88	-101.87
其他投資（負債）	-120.92	147.51	-268.43
政府	0.02	0.02	0.00
銀行	-153.86	96.38	-250.24
其他	32.92	51.11	-18.19
D. 誤差與遺漏淨額	69.69	25.83	43.86
合計，A 至 D	150.11	130.15	19.96
E. 準備資產	-150.11	-130.15	-19.96

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」（105年2月）。

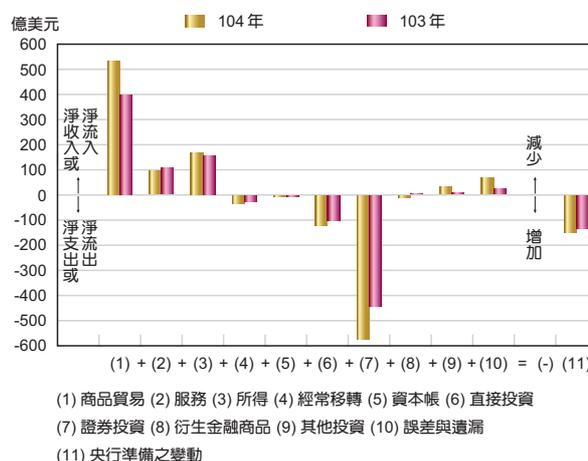
服務收支方面，104年續呈順差94.06億美元，較上年減少16.4億美元，主要係旅行支出與支付國外貿易佣金增加。所得順差為167.91億美元，較上年增加13.34億美元，主要係支付非居民直接投資所得減少所致。經常移轉方面，104年逆差為33.73億美元，較上年增加5.79億美元，主要係工作者匯款支出增加。雖然服務貿易順差減少，且經常移轉逆差增加，惟商品貿易與所得順差均創歷年新高，致經常帳順差增加19.4%，達761.65億美元，為歷年最高，占名目GDP比重由上年之12.0%升為14.5%。

資本帳方面，104年逆差0.82億美元，較上年增加600萬美元，係因購買國外研發成果所有權（如專利權、版權、工業製程與設計等）支出增加所致。

金融帳方面，全年呈淨流出680.41億美元，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。直接投資部分，對外直接投資淨流出147.73億美元，中國大陸仍為首要投資地區；來台直接投資淨流入24.15億美元。衍生金融商品轉呈淨流出12.50億美元。其他投資呈淨流入32.83億美元，主要係民間部門收回國外存款。

國際收支比較



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

專題四

國際收支的基本概念

國際收支 (Balance of Payments) 係記載一段期間一經濟體的居民與非居民間之經濟交易的統計。內容包括經常帳、資本帳、金融帳及準備資產等對外交易。

一、經常帳順差的國家，金融帳多呈淨流出

國際收支採「複式簿記」(double entry bookkeeping) 原理，就每筆交易作借貸等額之記載，加總後借方與貸方餘額須相等。

其中，經常帳統計對外商品、服務、所得及

經常移轉等的交易，資本帳金額通常相當小，幾乎可忽略不計。若經常帳順差表示商品及服務輸出大於輸入，或有淨國外所得，對外的收入大於支出，因而對外淨債權必然增加。若對外淨債權的增加由民間部門持有，即為金融帳的淨流出；若由貨幣當局持有，即為準備資產的增加。

經常帳順差的國家，如德國、日本、南韓、新加坡、瑞士、荷蘭及我國，金融帳多呈淨流出；而經常帳與金融帳呈現「雙順差」或「雙逆差」國家係少數現象。

## 二、經常帳順差與超額儲蓄是一體兩面，宜將超額儲蓄導入國內投資

$$\left\{ \begin{array}{l} \text{國民所得支出面：} Y=C+I+G+(X-M) \\ \text{國民所得分配面：} Y=C+S+T \end{array} \right.$$

$$\rightarrow I+G+(X-M)=S+T$$

假設  $G=T$ （財政收支平衡）

$$\rightarrow I+(X-M)=S$$

$$\rightarrow X-M=S-I$$

符號說明：

Y：國內生產毛額

C：民間消費，I：投資

G：政府支出

X：輸出，M：輸入

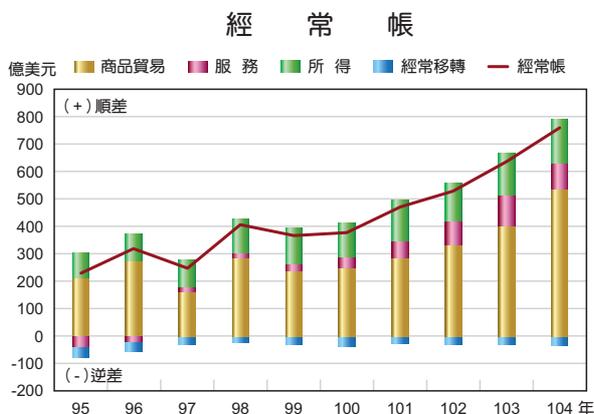
S：儲蓄，T：政府收入

<sup>1</sup> 由於政府財政困難，以致公共設施的拓展無法滿足人民需求，因此，聯合國與世界銀行等國際組織推動，透過公部門與民間機構的合作模式，提供基礎公共設施，並促進經濟發展。

從國民所得會計恆等式觀點，經常帳順差與超額儲蓄是一體兩面，國內投資長期不振，則是台灣存在超額儲蓄的主要原因。若能改善國內投資環境，促進國內投資，不但可增加就業及稅收，也會產生技術進步的外溢效果。推動民間投資的作法，例如以「公私夥伴關係 (PPP)<sup>1</sup>」等公私部門合作方式，加速基礎建設，持續導入民間資金參與公共建設；善用國發基金，發揮創投角色，促進產業創新等。因此，資金持有者會將資金留在國內投資，可降低超額儲蓄，經常帳順差及金融帳淨流出規模也會縮小。

## (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：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

### 1. 商品貿易<sup>2</sup>

依國際收支基礎計算，商品出口計 2,849.34 億美元，較上年減少 329.11 億美元或 10.4%；商品進口計 2,315.93 億美元，較上年減少 461.49 億美元或 16.6%。由於進口減額大於出口減額，商品貿易順差由上年之 401.03 億美元增加至 533.41 億美元。

若根據通關統計，104 年出口總值（按 FOB 計價）計 2,854.21 億美元，較上年減少 346.71 億美元或 10.8%；進口總值（按 CIF 計價）計 2,375.49 億美元，較上年減少 443.01 億美元或 15.7%。進出口相抵，計出超 478.72 億

<sup>2</sup> 配合財政部自 105 年起進出口貿易統計改採一般貿易制度 (General Trade System)，並回溯修正 90 年，國際收支有關商品貿易統計資料亦隨同修改。

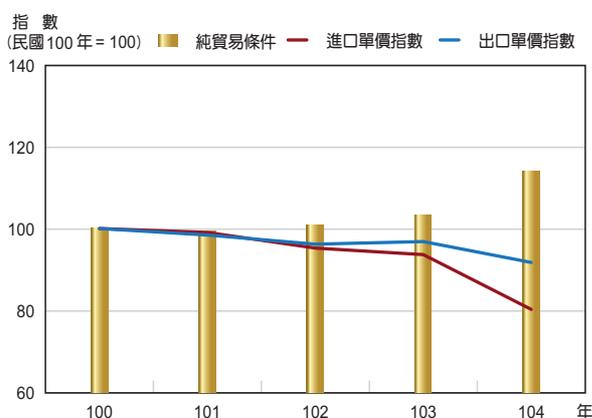
美元，較上年增加 96.30 億美元。茲就貿易條件<sup>3</sup>、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）說明如下：

#### (1) 貿易條件

由於國際油價續跌，104 年出、進口單價指數俱跌，出口單價指數由上年之 96.78 下降至 91.88，主要係礦產品、化學品與塑橡膠及其製品之出口單價滑落；進口單價指數亦由上年之 93.67 下降至 80.42，主要係礦產品、基本金屬及其製品與化學品之進口單價滑落。由於進口單價指數下降幅度大於出口單價指數下降幅度，致純貿易條件上升為 114.25，較上年提高 10.6%。

104 年出口數量指數下降 1.6%，惟純貿易條件改善，致所得貿易條件由上年之 112.44 升至 122.29，增幅 8.8%。

#### 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」。

<sup>3</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>4</sup> 出(進)口商品集中係數 =  $\sqrt{\sum_{i=1}^n R_i^2}$ ， $R_i$ ：第  $i$  項商品出(進)口占總出(進)口比重 × 100。

#### 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」。

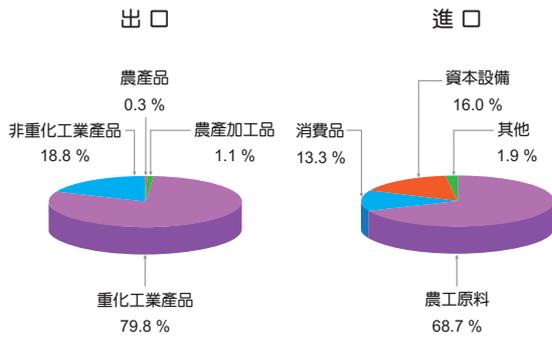
#### (2) 商品貿易結構

出口方面，104 年農產品、農產加工品、重化工業產品及非重化工業產品的出口比重分別為 0.3%、1.1%、79.8% 及 18.8%。其中，農產加工品出口值為 30.39 億美元，較上年減少 7.6%。重化工業產品出口值為 2,278.23 億美元，較上年減少 12.3%；非重化工業產品出口值為 537.02 億美元，較上年衰退 4.5%。由於電子產品出口比重增加，出口商品集中係數<sup>4</sup>由上年的 42.66 升至 44.94。

進口方面，資本設備、農工原料及消費品的進口比重分別為 16.0%、68.7% 及 13.3%。其中，消費品進口值為 316.49 億美元，較上年增加 2.8%，主要係手機及小客車進口增加；資本設備進口值 381.15 億美元，較上年減少 1.1%，主要係精密儀器進口減少。農工原料進口值 1,632.33 億美元，較上年減少 21.7%，主要因國際原油下挫，礦產品及化學品進口減少。由於

礦產品進口比重下降，致進口商品集中係數由上年之34.30降至32.18。

### 104年商品貿易結構

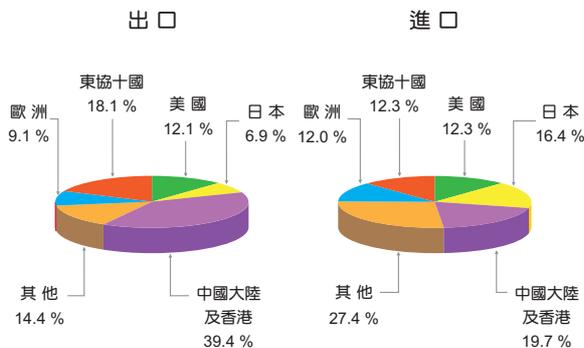


資料來源：財政部海關進出口貿易統計。

### (3)主要貿易地區

104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 70.7%、12.9%及9.1%。其中對亞洲出口由上年的正成長轉為負成長11.4%；對北美洲及歐洲出口亦分別衰退1.7%及10.8%。就單一國家而言，中國大陸（含香港，以下同）、美國及日本為我國前三大出口國，合計占我國出口比重之58.4%。

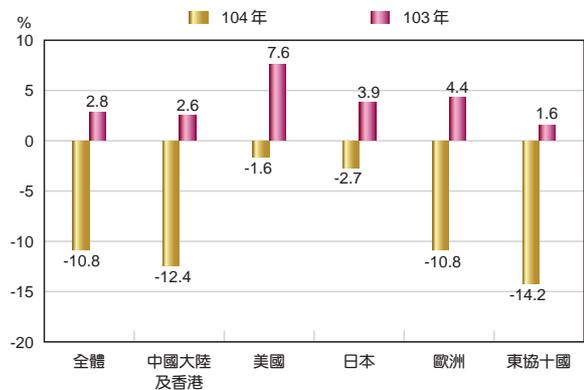
### 104年貿易地區比重



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 57.5%，北美洲與歐洲分居第二、三。104年自亞洲進口轉為負成長11.2%；自北美洲與歐洲進口則分別衰退3.3%與11.1%。就單一國家而言，中國大陸、日本及美國為我國前三大進口國，合計占我國進口的比重為48.3%。

### 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。

104年對中國大陸出口1,125.80億美元，較上年衰退12.4%，占總出口比重39.4%，較上年略低0.7個百分點。受中國大陸經濟成長減速、供應鏈在地化及產能過剩影響，對中國大陸出口動能續減。主要出口貨品為電子零組件、光學器材、資通與視聽產品，其中電子零組件及光學器材分別衰退8.1%及27.6%，資通與視聽產品則正成長1.7%。全年自中國大陸進口467.71億美元，較上年衰退8.3%，惟占總進口比重為19.7%，較上年增加1.6個百分點。進口貨品以資通與視聽產品、電子零組件與化學品為主，分別較上年衰退2.1%、5.7%及8.7%。由於對中國大陸出口減額大於進口減額，貿易出超減為658.09億美元，仍為我國最

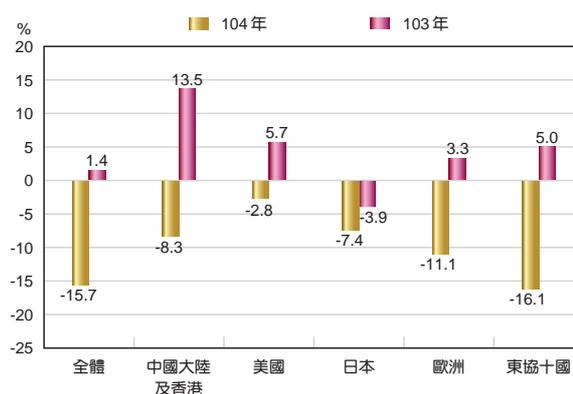
大出超來源。

就對美國貿易言，104 年對美國出口 345.50 億美元，較上年衰退 1.6%，惟比重由上年之 11.0% 上升至 12.1%。前三大出口貨品為資通與視聽產品、基本金屬及其製品與機械，其中基本金屬及其製品出口較上年減少 6.2%，主要係全球鋼鐵產能過剩，鋼鐵價格下滑所致；資通與視聽產品出口減少 4.2%，已連續 4 年負成長；機械則增加 0.4%。自美國進口 291.99 億美元，較上年減少 2.8%，比重由 10.7% 上升至 12.3%。前三大進口貨品為機械、化學品及運輸工具，其中機械及運輸工具分別較上年增加 10.1% 及 28.4%，化學品則較上年減少 10.9%。對美國出口減額小於進口減額，出超由上年之 50.78 億美元增加至 53.52 億美元，係我國第五大貿易出超來源。

就對日本貿易言，104 年對日本出口 196.02 億美元，較上年衰退 2.7%，惟比重上升至 6.9%。對日本出口貨品高度集中於電子零組件，產品比重達 37.4%，金額較上年成長 15.7%。自日本進口 388.75 億美元，雖然日圓對新台幣貶值，新台幣相對購買力提高，因日本產業已大量外移，且出口引申需求疲弱，致台灣自日本進口較上年衰退 7.4%，惟比重上升至 16.4%。前三大進口貨品為機械、電子零組件及化學品，其中，機械及化學品分別較上年分別減少 0.9% 及 15.7%；電子零組件則較上年成長 8.4%。對日本進口減額大於出口減額，貿易入超由上年的 218.42 億美元縮小為 192.73 億美元。

對歐洲貿易方面，104 年對歐洲出口 259.71 億美元，較上年衰退 10.8%，比重為 9.1%，與上年持平。前三大出口貨品為資通與視聽產品、基本金屬及其製品與運輸工具，其中，運輸工具較上年成長 3.9%；資通與視聽產品以及基本金屬及其製品分別減少 3.6% 及 20.2%。自歐洲進口 285.03 億美元，較上年衰退 11.1%，惟比重略升至 12.0%；前兩大進口貨品為化學品及機械，分別減少 12.1% 及 9.4%。對歐洲進口減額大於出口減額，貿易入超縮減為 25.32 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。

104 年對東協十國出口 516.47 億美元，較上年衰退 14.2%，比重由上年之 18.8% 下滑至 18.1%，前兩大出口品—電子零組件及礦產品分別較上年衰退 8.4% 及 40.4%。自東協十國進口 291.17 億美元，較上年衰退 16.1%，比重與上年同為 12.3%。由於出口減額大於進口減額，對東協十國貿易出超由上年的 254.47 億美元減至 225.30 億美元，其中新加坡、越南及菲律賓分別為我國第二、第三及第四大出超來源。

104年由於對中國大陸的出口比重下降，致出口地理集中係數<sup>5</sup>由上年之43.7降至43.3；進口地理集中係數因自中國大陸及日本進口比重上升，由上年之29.5升至31.3。

## 2. 服務收支

104年服務收入計567.79億美元，較上年略減0.14億美元，主要係國際線貨運收入及旅行收入減少；服務支出計473.73億美元，較上年增加16.26億美元，主要係旅行支出增加。由於收入減少且支出增加，服務順差由上年之110.46億美元減為94.06億美元。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）。104年運輸收入計103.55億美元，較上年減少7.63億美元，主要係國際線貨運及客運收入均減少；運輸支出計108.64億美元，較上年減少3.48億美元，主要係支付外輪進口貨運費用減少。由於收入減額大於支出減額，運輸服務淨支出由上年之0.94億美元增加為5.09億美元。

### (2) 旅行

雖然104年來台旅客人次較上年成長5.34%，續創新高紀錄，惟來台每人每日平均消費額與平均停留夜數減少，旅行收入計144.06億美元，較上年減少2.08億美元；旅行支出計154.92億美元，較上年增加14.94億美元，主要係國人出國人次成長11.3%，其中，

因日圓貶值，國人赴日旅遊人次增加27.8%。旅行收支相抵，104年轉呈淨支出為10.86億美元。

### (3) 其他服務

104年其他服務收入計320.18億美元，較上年增加9.57億美元，主要係專利權、商標等使用費收入、電腦與資訊及專業技術等收入增加；支出計210.17億美元，較上年增加4.8億美元，主要係支付國外貿易佣金及營建支出增加。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105.24億美元增為110.01億美元。

## 3. 所得收支

104年所得收入計297.53億美元，較上年減少6.49億美元，主要係外匯資產投資所得減少所致；支出計129.62億美元，較上年減少19.83億美元，主要係支付非居民直接投資所得減少。由於支出減額大於收入減額，所得淨收入由上年之154.57億美元增加為167.91億美元。

## 4. 經常移轉收支

104年經常移轉收入計66.12億美元，較上年略減0.12億美元；支出計99.85億美元，較上年增加5.67億美元，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27.94億美元增為33.73億美元。

<sup>5</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。

### (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）。104年資本帳逆差0.82億美元，較上年略增600萬美元，係因居民購買國外研發成果所有權（如專利權、版權、工業製程與設計等）支出增加所致。

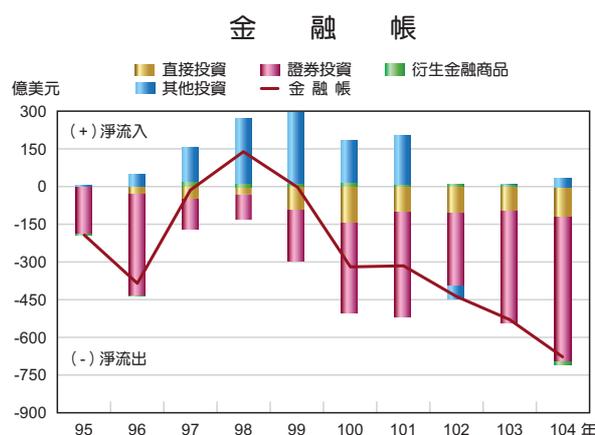
### (四) 金融帳

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

104年居民對外直接投資計147.73億美元，較上年增加20.62億美元；非居民來台直接投資24.15億美元，較上年減少4.24億美元。流出入相抵，直接投資淨流出123.58億美元，較上年增加24.86億美元或25.2%。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<sup>6</sup>顯示，104年對外投資地區仍以中國大陸103.98億美元最多，對其他地區投資107.45億美元。對外直接投資產業主要為金融及保險業、電子零組件製造業、不動產業、基本金屬製造業、電腦、電子產品及光學製品製造業，以及批發及零售業；非居民來台直接投資產業主要為金融及保險業、批發及零售業，以及不動產業。

<sup>6</sup> 經濟部投資審議委員會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，且未扣除撤資及減資；後者為實際投資金額，且為投資及增資扣除撤資及減資後的淨額。



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

104年證券投資淨流出577.16億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

##### (1) 資產面

居民投資國外證券續呈淨流出565.35億美元，其中，股權證券淨流出68.99億美元，債權證券投資淨流出496.36億美元，主要均為壽險公司投資國外有價證券。由於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增加，居民投資國外債券金額再創新高。

##### (2) 負債面

非居民投資國內證券轉呈淨流出11.81億美元，主要係外資減持國內公債、公司債及金融債券，債權證券淨流出25.33億美元；而外資投資國內股權證券則淨流入13.52億美元。

### 3. 衍生金融商品

104年衍生金融商品收入106.75億美元，支出119.25億美元；收支相抵，衍生金融商品淨支出12.50億美元，主要係民間及銀行部門承做國外衍生金融商品交易損失。

### 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。104年其他投資轉呈淨流入32.83億美元，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

104年居民對外其他投資呈淨流入153.75億美元。其中，貿易信用淨流入8.99億美元，主要係進出口貿易授信減少；放款淨流出32.03

億美元，主要係銀行對外短期放款增加；現金與存款呈淨流入160.19億美元，主要係民間部門收回國外存款。其他資產呈淨流入16.60億美元，主要係銀行部門國外應收款減少。

#### (2) 負債面

104年非居民對國內其他投資呈淨流出120.92億美元。其中，貿易信用呈淨流出2.63億美元；借款呈淨流出4.45億美元，主要係OBU償還境外金融機構之拆款；現金與存款呈淨流出121.78億美元，主要係銀行償還國外聯行往來資金；其他負債呈淨流入7.94億美元，主要係銀行部門國外應付款增加。

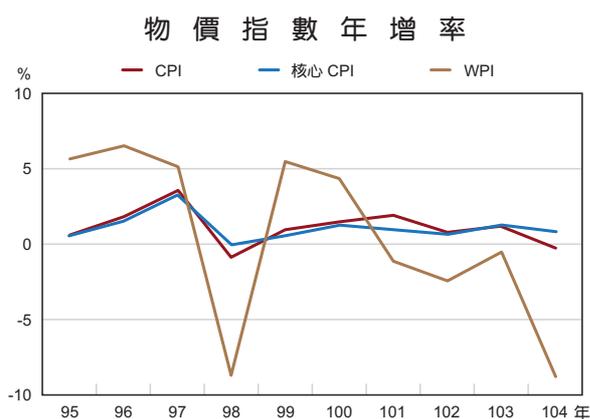
### (五) 中央銀行準備資產之變動

104年中央銀行準備資產增加150.11億美元，主要係經常帳順差大於金融帳淨流出。

### 三、物價

#### (一) 概說

104年全球景氣降溫，國際原油等原物料需求疲軟，價格低迷，以新台幣計價之進口物價下跌12.93%，加上電腦、電子產品及光學製品等報價走低，以及電價調降，致躉售物價指數（WPI）下跌8.84%，創歷年最大跌幅。在消費者物價指數（CPI）方面，雖然蔬菜、肉類及外食費等食物類價格上漲，惟國際油價大跌，油料費、燃氣及電費等能源價格反映成本調降，加上國內景氣走弱，需求不振，致CPI全年平均下跌0.31%，係近6年來首度下跌；剔除蔬果及能源之CPI（即核心CPI）則溫和上漲0.79%。



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

#### (二) 躉售物價

104年由於全球經濟趨緩，國際原油等原物料需求疲弱，土石及礦產品、石油及天然

氣、化學材料與基本金屬等價格走跌，加以電腦、電子產品及光學器材等報價走低，致WPI較103年下跌8.84%，係歷年最大跌幅。就月變動率觀察，除6月、8月因電子零組件及農產品價格上漲，變動率為正值（分別為0.31%、0.45%）外，其餘各月均為負值，其中以1月及10月跌幅較大（分別為-2.48%、-1.19%），主要係電價調降所致。若與上年同月比較，各月WPI年增率均為負值，跌幅自1月起呈擴大趨勢，7月達-10.23%後趨緩，至12月為-7.23%。

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

104年由於礦產品類（原油、石油腦、液化天然氣）、化學或有關工業產品類（對二甲苯（PX））、基本金屬及其製品類（精煉銅及銅合金、鋼胚、不銹鋼板等），以及機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類（製造半導體相關機器及零件與積體電路等）價格下滑，以美元計價之進口物價指數下跌16.84%；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12.93%。

就用途別分類觀察，權重最大（占78.12%）之農工原料跌幅為15.88%，係進口物價跌幅的主要來源，對進口物價跌幅的貢獻達-12.40個百分點；資本用品（占13.05%）及消費用品（占8.83%）亦分別下跌3.39%及

1.14%，對進口物價年增率的貢獻分別為-0.44及-0.10個百分點。

## 2. 國產內銷物價

反映進口原物料成本下降，多數產品調降售價，致104年國產內銷物價下跌9.55%。四大基本分類中，跌幅最大的項目為水電燃氣類（權重9.00%），下跌12.01%，對國產內銷物價年增率的貢獻為-1.33個百分點，主因年初實施電價回饋方案扣抵電費<sup>7</sup>，以及依新版電價公式分別於4月與10月調降電價（降幅分別為7.34%及2.33%），加上燃氣價格走低所致。

權重最大的製造業產品類（權重83.99%）下跌10.21%次之，對國產內銷物價年增率的貢獻為-8.28個百分點。在其所屬22類產品中，15類下跌，1類持平，6類上漲。下跌產品中，石油及煤製品類跌幅29.39%最大，主因汽油、柴油及石油腦等價格走低所致；化學材料類下跌21.74%次之，主因乙烯等報價走跌所致；基本金屬類亦下跌15.73%，主要係鋼筋、熱軋鋼板捲及鋼胚等行情走低所致。

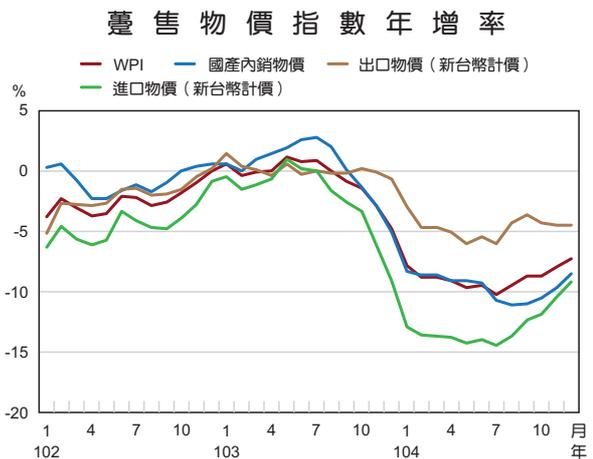
土石及礦產品類（權重0.68%）因天然氣價格調降，下跌2.69%。農林漁牧業產品類（權重6.33%）則上漲1.32%，主要係蔬菜受下半年颱風大雨影響，價格上揚所致。

## 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%。104年以美元計價之出口物價

下跌8.95%；惟新台幣對美元貶值，致以新台幣計價之出口物價跌幅縮小為4.67%。

按新台幣計價之基本分類中，跌幅最大為礦產品類，下跌36.18%，主因汽油、柴油及燃料油價格走低所致，對出口物價年增率的貢獻達-2.11個百分點；化學或有關工業產品類、塑膠及其製品類、基本金屬及其製品類亦分別下跌16.24%、9.37%及6.56%，主因對苯二甲酸（PTA）、聚苯乙烯（PS）、鋼鐵及其製品等行情走低所致。



## (三) 消費者物價

104年國際原油等原物料價格走低，國內油料費、燃氣、電費等能源價格反映進口成本調降，加上國內經濟成長減緩，有效需求不足，1至8月CPI年增率持續為負；9月起，受颱風大雨影響，蔬果量減價揚，CPI年增率轉為正數，至12月為0.14%，全年平均則為-0.31%，係近6年來首度下跌。惟各月CPI 370個查價項目中，漲價商品項目及權重均明顯大於跌價商

<sup>7</sup> 電費每戶回饋800元。

### 104年各月CPI漲跌項目數

(與103年同月比較)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
上漲	233 (65.3%)	205 (66.7%)	218 (69.9%)	229 (69.2%)	209 (68.0%)	220 (66.5%)	218 (68.0%)	231 (68.7%)	233 (67.7%)	247 (71.6%)	256 (72.5%)	233 (71.4%)
持平	9 (2.5%)	8 (2.1%)	12 (3.3%)	10 (3.2%)	12 (3.2%)	11 (3.2%)	13 (3.3%)	11 (2.9%)	9 (2.6%)	11 (2.7%)	12 (2.9%)	13 (3.2%)
下跌	124 (32.2%)	153 (31.2%)	135 (26.9%)	126 (27.6%)	144 (28.8%)	134 (30.4%)	135 (28.6%)	124 (28.4%)	125 (29.7%)	108 (25.8%)	98 (24.6%)	121 (25.4%)

註：1.由於扣除非產季水果項目群，各月漲跌與持平項目數加總小於370。

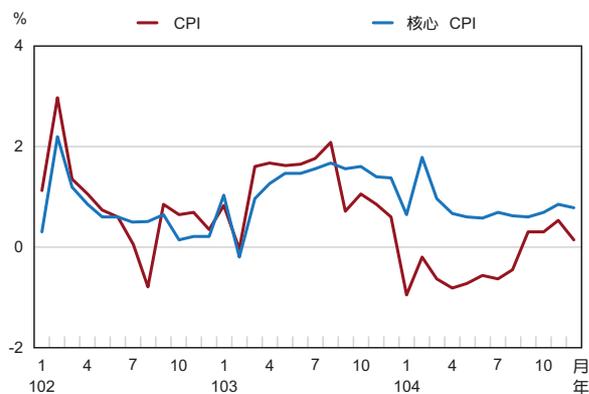
2. ( )內數字為權重。

資料來源：行政院主計總處。

品，物價並未全面走低。

至於核心CPI走勢，1、2月受農曆春節落點影響，波動較大；3月起各月年增率落在0.50%至1.00%之間，全年平均為0.79%，漲幅溫和。

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」。

茲按CPI主要漲跌項目進一步分析如下：

#### 1. 影響CPI下跌之主要項目

##### (1)油料費及燃氣

104年5月6日國際油價（布蘭特原油價格）曾回升至每桶66.76美元，嗣因全球景氣減緩，原油需求下滑，加上俄羅斯及沙烏地阿

拉伯等OPEC產油國堅持不減產，原油供給過剩，國際油價反轉大跌，至年底為36.43美元；全年平均為每桶52.46美元，較上年平均之98.90美元大跌46.96%。

國內油料費及燃氣反映進口成本下降調降售價，全年平均分別下跌24.99%及22.25%，對CPI年增率的影響分別為-0.90及-0.25個百分點。

CPI與油料費年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

##### (2)電費

電價因年初回饋方案直接扣抵電費，加上4月及10月依新版電價公式反映成本二度調降，致電費下跌10.27%，對CPI年增率的影

響-0.24個百分點。

全年 CPI 下跌0.31%，主要係油料費、燃氣、電費等能源價格下跌，三者合計使CPI年增率下降達1.39個百分點。

## 2. 影響 CPI 上漲之主要項目

### (1) 蔬菜

受8月、9月蘇迪勒及杜鵑颱風連續來襲影響，蔬菜供量減少，全年價格上漲15.59%，對CPI年增率影響0.36個百分點。

### (2) 外食費

雖然油、電、燃氣等價格下跌，惟蔬菜、肉類等食材成本上揚，加以工資上升，業者反映成本調高外食售價，致全年仍上漲2.25%，

對CPI年增率影響0.23個百分點。

### (3) 房租

房租延續往年緩步上揚趨勢，年增0.88%，對CPI年增率影響0.16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：肉類價格上漲3.23%，對CPI年增率的影響為0.07個百分點，主因年初爆發禽流感疫情，部分雞鴨鵝等禽類遭撲殺，禽肉供給減少，價格上揚，以及豬肉仍受103年仔豬下痢疫情遞延效應影響，供給減少，加上禽流感疫情引發之替代效應，需求增加，價格走升；教養娛樂服務價格上漲0.47%，對CPI年增率影響0.06個百分點，主要係旅遊團費調高所致。

## 104 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	-0.31	-0.31
油料費	-24.99	-0.90
燃氣	-22.55	-0.25
電費	-10.27	-0.24
合計		-1.39
蔬菜	15.59	0.36
外食費	2.25	0.23
房租	0.88	0.16
肉類	3.23	0.07
教養娛樂服務	0.47	0.06
合計		0.88
其他		0.20

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

104年中央政府收入較上年增加1,589億元，支出則僅增加428億元，致收支相抵後之政府短絀較上年大幅減少1,161億元，為110億元。

收入方面，104年仍以稅課收入居冠，占總收入近8成，較上年成長9.1%，主因103年景氣回溫，企業獲利擴增，致推升所得稅稅收。規費及罰款收入受益於行動寬頻業務(4G)第2波釋照收入挹注國庫，較上年鉅增43.7%。至於營業盈餘及事業收入則較上年略減。

支出方面，社會福利支出續居各項政事別之首，占總支出比重逾2成；由於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，致社福支出較上年

增加6.8%。教育科學文化支出居次，因增撥國家科學技術發展基金而成長4.1%。再其次為國防支出，則隨軍事投資經費增加，較上年成長4.8%。

收支相抵後，104年政府收支短絀連同債務還本，共需融資770億元，悉以舉借債務支應。

104年底中央政府1年以上非自償性債務餘額較去年底增加，達5兆3,024億元之新高，占前3年度名目國內生產毛額(GDP)平均數之比率，為34.6%，仍在公共債務法之40.6%債限內。

### (二) 政府收支

#### 1. 政府收入

104年中央政府收入1兆8,853億元，較上年增加1,589億元或9.2%。在各項收入來源中，仍以稅課收入為首，占總收入的77.7%；

### 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)
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	17,264	16,918	346	18,535	15,527	3,008	-1,271	1,391	-2,662
104	18,853	18,459	394	18,963	15,812	3,151	-110	2,647	-2,757

註：本表數字為中央政府總決算部分，不含特別決算。104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。

## 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>
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	17,264	13,434	2,410	837	437	146
104	18,853	14,651	2,376	1,203	493	130

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。

受惠於103年景氣復甦、企業獲利擴增，較上年增加1,217億元或9.1%。營業盈餘及事業收入居次，占總收入12.6%，較上年略減34億元或1.4%。至於規費及罰款收入，則因4G第2波釋照收入繳庫，較上年增加366億元或43.7%。

再就稅課收入之各細項觀察，104年稅課收入為1兆4,651億元，創歷史新高，主要係綜合所得稅及營利事業所得稅大幅成長所致。其中，受益於103年企業獲利擴增，股利分配與薪資齊揚，致綜合所得稅較上年增加568億元或15.4%，營利事業所得稅亦增加541億元或14.9%。貨物稅因進口車市場交易活絡，較上年增加92億元或5.9%。至於證交稅，則因股市交易量萎縮，較上年減少67億元或7.6%。

## 2. 政府支出

104年中央政府支出1兆8,963億元，較上年增加428億元或2.3%。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23.2%、20.0%、16.1%及13.6%。

各項支出中，社會福利支出較上年增加280億元或6.8%，係因政府應負擔健保總經費法定下限不足數，依行政院協商結論之核算原則重新計算，補列102年及103年度差額，及撥補中央政府應負擔國民年金款項不足數所致。教育科學文化支出增加151億元或4.1%，主要與增撥科技發展基金有關；而國防支出增加140億元或4.8%，則係軍事投資經費增加逾百億元所致。至於經濟發展支出則減少104億元或3.9%。

## 3. 政府收支餘絀

104年中央政府支出雖增加，惟因所得稅收入銳增，致收支短絀降為110億元，較上年劇減1,161億元。其中，經常收支結餘升高為2,647億元，而資本收支短絀則擴大至2,757億元。

## 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
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	18,535	1,742	2,914	3,646	2,690	4,117	161	1,346	1,151	768
104	18,963	1,772	3,054	3,797	2,586	4,397	159	1,384	1,117	697

資料來源：財政部編「財政統計年報」；行政院主計總處。

## 4. 融資調度

104年中央政府收支短絀110億元，加計編列之債務還本660億元，政府共需融資調度770億元，全數以發行公債及舉借彌平。

## 5. 財政比率

104年中央政府收支短絀相對支出之比率，由上年的6.9%降為0.6%。支出相對國內

生產毛額之比率，亦由上年的11.5%略降至11.4%。

賦稅依存度（稅課收入相對政府支出比率）方面，104年因稅課收入顯著成長，致賦稅依存度由上年的72.5%揚升為77.3%。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，致公債及賒借收入下滑，債務依存度由上年的10.3%明顯

## 中央政府融資調度概況

單位：新台幣億元

年	融資財源	融資需求		當年度收支短絀*
		公債及賒借收入	移用以前年度歲計賸餘	
95	639	639	0	-166
96	0	0	0	-835
97	418	0	418	-232
98	2,261	1,645	616	1,611
99	2,242	2,242	0	1,570
100	1,291	1,291	0	631
101	3,081	2,881	200	2,141
102	2,024	2,024	0	1,254
103	1,917	1,917	0	1,271
104	770	770	0	110

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。

降至4.1%。

### (三) 債務負擔

在政府舉債支應財政赤字下，截至104年底，中央政府總預算、非營業基金及特別預算中，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 218 億元，達 5 兆 3,024 億元之新高，惟相對國內生產毛額之比率，則由上年底的 32.8%降至 31.7%；至於相對前3年度名目國內生產毛額平均數之比率，亦降為 34.6%，仍在公共債務法之 40.6%債限內。

### 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)
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
104	-0.6	11.4	77.3	4.1

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>
95	36,227	28.7	30.4
96	37,182	27.7	29.9
97	37,783	28.7	29.0
98	41,269	31.8	30.8
99	45,371	32.1	33.5
100	47,553	33.2	34.5
101	50,010	34.1	35.2
102	51,512	33.8	34.8
103	52,806	32.8	35.8
104	53,024	31.7	34.6

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. 104 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。

## 五、就業與薪資

### (一) 概說

隨企業僱用人數增加，104年5月失業率曾降至3.62%，係90年2月以來新低；惟反映景氣走緩，失業率自6月起呈緩升趨勢，至12月為3.87%。全年平均失業率為3.78%，係90年以來最低；廣義失業率亦較上年下降0.16個百分點至4.98%。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，以及男性的中高年勞動力參與率（勞參率）偏低等現象。

當年平均勞參率為58.65%，係85年以來最高，亦較上年增加0.11個百分點。隨職場環境改善，女性勞參率連6年上升至50.74%，創歷年新高。惟值得關注的是，過去20年間，男性的中高年勞參率大幅走緩，則突顯國內產業外移、產業轉型緩慢且該等人口技能不符的問題。

就業方面，104年平均就業人數為1,119.8萬人，較上年增加11.9萬人或1.08%，以服務業部門增加8.3萬人或1.26%最多，工業部門增加3.1萬人或0.76%次之，農業部門亦增加7千人或1.18%。惟以各月就業人數變動情形觀察，年增率則自3月之1.22%逐月下降至12月之0.82%，迥異於上年大致呈現逐月上升之走勢；104年景氣降溫漸波及就業情勢。

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，較上年增加2.52%，

經常性薪資（平均薪資扣除年終獎金及紅利等）為38,716元，年增1.33%；以消費者物價指數平減後之實質薪資則增加2.83%，增幅為近5年來最高，在亞洲四小龍僅次於新加坡。實質經常性薪資亦增加1.64%，係近16年最高增幅。勞動生產力方面，由於生產減幅高於總工時減幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年減少1.29%與0.91%；單位產出勞動成本則因受僱者總薪資增加，而生產減少，分別增加6.61%與6.22%。

### (二) 就業情況

104年第2季起，雖然國內經濟走緩，抑制企業聘僱需求，惟全年求供倍數仍持平於2.00倍，係88年以來最高水準。其中，以技術員及助理專業人員之3.26倍最高，服務及銷售工作人員之3.17倍次之。

104年平均就業人數為1,119.8萬人，較上年增加11.9萬人或1.08%。惟觀察各月就業人數成長情形，隨景氣趨緩，年增率自3月之1.22%逐月下降至12月之0.82%，迥異於上年大致呈現逐月上升之趨勢。

以行業別言，農業部門全年平均就業人數較上年增加7千人或1.18%；工業部門增加3.1萬人或0.76%，以製造業增加1.7萬人最多，營造業亦增加1.4萬人；服務業部門增加8.3萬人或1.26%，其中以住宿及餐飲業增加2.1萬人最多，批發及零售業增加1.7萬人次之。就業比重以服務業的59.02%最高，較上年微增0.11個百分點；工業比重為36.03%次之，微降0.11個

百分點；農業比重則持平於4.95%。

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）全年平均就業人數增加6.3萬人或1.27%；銷售人員（包括服務及銷售工作人員）增加1.5萬人或0.69%；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）增加4.1萬人或1.04%，反映對專業、技術人才就業需才孔急的現象。

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

隨企業僱用人數增加，104年5月失業率曾降至3.62%，係90年2月以來新低；惟反映第2季起景氣走緩，失業率自6月起呈緩升趨勢，至12月為3.87%。全年平均失業率則為3.78%，仍係90年以來最低。

隨勞動市場情勢改善，104年平均失業週數較上年縮短0.94週，為24.95週；各年齡層以青少年（15至24歲）尋職最容易，失業週數較

上年縮短1.06週，為18.11週；壯年（25至44歲）、中高年（45至64歲）雖亦分別縮短1.03週、0.35週，各為27.41週、26.68週，仍係尋職較不易的族群。又長期失業人數（失業期間長達53週以上）為6.9萬人，較上年減少5千人；其中，62.52%為男性，66.77%為壯年，52.98%為大專及以上教育程度者，顯示男性、壯年與具高學歷者長期失業問題仍較嚴重。

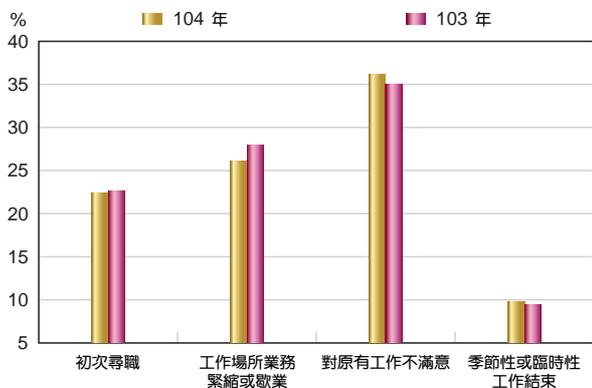
以下分別就失業原因、年齡與教育程度別失業情形析述如次：

#### 1. 失業原因

104年平均失業人數44萬人，較上年減少1.7萬人或3.64%，主要係因工作場所業務緊縮或歇業之非自願性失業者<sup>8</sup>減少1.2萬人或9.55%所致；因該項原因而失業者占總失業人數比重由上年28.00%降至26.28%，減少1.72個百分點。

由於就業機會增加，轉換工作意願明顯提高，104年因對原有工作不滿意而失業者占總

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」。

<sup>8</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。

失業人數比重升至36.53%，較上年增加1.21個百分點，仍為失業主要原因。

## 2. 年齡與教育程度別

104年青少年（15至24歲）失業率為12.05%，在各年齡別中仍屬最高，惟較上年減少0.58個百分點，主要因工作場所歇業或業務緊縮而失業者減少2千人所致，顯示近年政府廣續推動「促進青年就業方案」及「青年創業專案」等策略見成效；惟青少年相對全體失業率倍數為3.19倍，高於其他主要國家（如日本、南韓及美國分別為1.65倍、2.92倍及2.19倍），仍有改善空間。至於壯年（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0.18與0.10個百分點，為3.95%與1.99%。隨國內勞動人口逐漸高齡化，鼓勵並促進中高齡者就業，係政府當務之急。

在教育程度別方面，國中及以下、大專及以上教育程度者失業人數分別較上年減少1.1萬人或16.46%、6千人或2.41%，失業率則分別降至2.77%、4.13%。惟高中高職教育程度

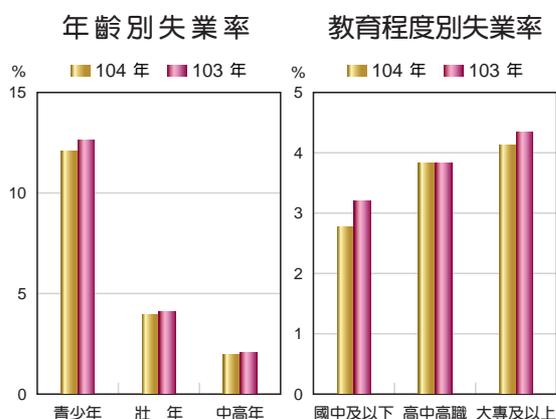
者失業人數則微增1千人或0.48%，失業率持平於3.83%。

## （四）勞動力、非勞動力與勞動力參與率

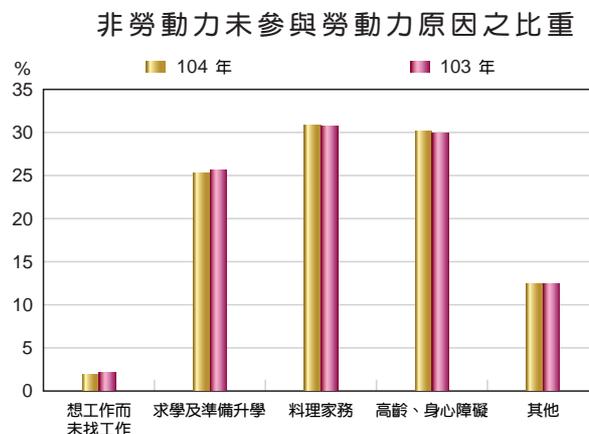
104年平均勞動力（就業人數加上失業人數）為1,163.8萬人，較上年略增10.3萬人或0.89%。

全年平均非勞動力為820.4萬人，較上年增加3.4萬人或0.42%。未參與勞動的主要原因包括料理家務（占30.67%）、高齡及身心障礙（占30.01%）、求學及準備升學（占25.15%）。與上年比較，料理家務者增加2.6萬人，占非勞動力比重增加0.19個百分點；另一方面，隨就業機會持續增加，求學及準備升學者相繼投入職場，因而減少2.6萬人，占非勞動力比重則減少0.42個百分點。

根據主計總處調查<sup>9</sup>，由於高齡人口快速增加，致15至64歲非勞動力占全體非勞動力比重由84年之77.93%降至104年之68.43%，降



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。



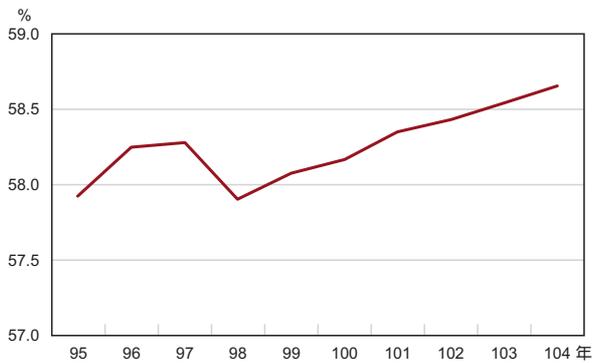
資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

<sup>9</sup> 主計總處於每年5月進行「人力運用調查」。

幅達9.50個百分點。其中，15至64歲非勞動力中有就業意願者比重為4.02%，以女性、壯年與大專及以上程度者為主。

全年平均勞參率為58.65%，較上年上升0.11個百分點。就性別分析，男性勞參率上升0.13個百分點，為66.91%；女性勞參率亦上升0.10個百分點，為50.74%，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。

### 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」。

就年齡別而言，104年各年齡層勞參率均持續上升；青少年、壯年及中高年勞參率分別較上年增加0.88、0.55及0.24個百分點，至30.24%、87.40%及61.89%。惟值得關注的是，過去20年間，儘管中高年勞參率大致維持在61%左右，但主要係女性的中高年勞參率大幅提升（約11個百分點）所致；而男性的中高年勞參率反呈下滑（約7個百分點），突顯國內產業外移、產業轉型緩慢，以及該年齡層技能錯配的問題，致其退出勞動市場。

另由教育程度別分析，高中高職勞參率較上年增加0.24個百分點，為62.04%；惟國中及

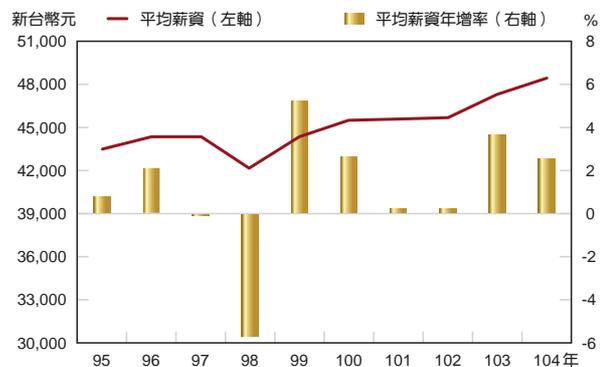
以下與大專及以上勞參率分別減少0.40及0.24個百分點至40.17%及67.79%。

### (五) 薪資與勞動生產力

104年非農業部門每人每月平均薪資為48,490元，較上年增加2.52%，以消費者物價指數平減後之實質薪資則增加2.83%。其中，經常性薪資為38,716元，增加1.33%，實質經常性薪資亦增加1.64%。工業部門每人每月平均薪資為46,735元，較上年增加2.99%，實質薪資亦增加3.31%；服務業部門每人每月平均薪資為49,861元，較上年增加2.14%，實質薪資亦增加2.46%。各業平均薪資中，仍以電力及燃氣供應業之96,444元為最高，教育服務業之24,302元最低。

各業別中，以醫療保健服務業薪資增幅4.57%最大，主因人口結構高齡化及預防保健意識興起，對醫療保健服務需求提升；製造業3.48%次之；而其他服務業則減少1.60%最顯著。至於每人每月經常性薪資部分，工業及服務業部門分別增加1.02%及1.50%。

### 非農業部門每人每月平均薪資與年增率

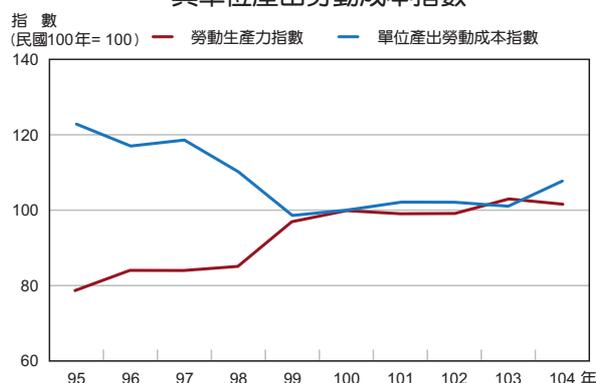


資料來源：行政院主計總處編「薪資與生產力統計月報」。

勞動生產力方面，由於全年生產減幅高於總工時減幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年減少 1.29%與 0.91%。製造業中，以皮革、毛皮及其製品製造業減幅25.63%最高，基本金屬製造業減幅6.62%次之。

單位產出勞動成本方面，由於受僱者總薪資增加，而生產減少，致工業及製造業之單位產出勞動成本指數上升，年增率分別為6.61%與6.22%。製造業中，以木竹製品製造業增幅13.84%最大，電腦、電子產品及光學製品製造業增幅11.82%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」。