

民國 94 年第 2 季國內經濟情勢

壹、國內經濟情勢

一、景氣回升力道不足

本年以來，隨國際景氣趨緩，我國出口與生產活動均表現不佳，經建會景氣對策信號自 3 月起連續五個月呈現黃藍燈，顯示當前景氣回升力道不足。展望未來，7 月經建會景氣領先指標雖於連續二個月上升後微降；惟因製造業產銷即將進入年底旺季，且中、美等主要經濟體穩健成長，台灣經濟研究院製造業與服務業營業氣候測驗點同步上揚，顯示廠商對短期景氣審慎樂觀。

二、上半年經濟成長不如預期

年初以來，隨失業情勢改善，民間消費

穩定成長，民間投資仍具動能；惟外貿因外需減弱及油價等原物料價格走高，出超鉅幅萎縮，生產展現疲態，行政院主計處初步統計本年第 2 季經濟成長 3.03%，較 5 月預測數下修 0.57 個百分點，併計第 1 季成長 2.54% 後，上半年經濟成長 2.78%，表現不如預期。

三、民間消費穩定成長

本年以來，就業市場持續改善，加上房地產行情續揚，國人旅遊與汽車銷售持續活躍，第 2 季民間消費成長 3.19%。綜計上半年民間消費成長 3.09%，尚稱穩定。

圖 1 景氣對策信號綜合判斷分數

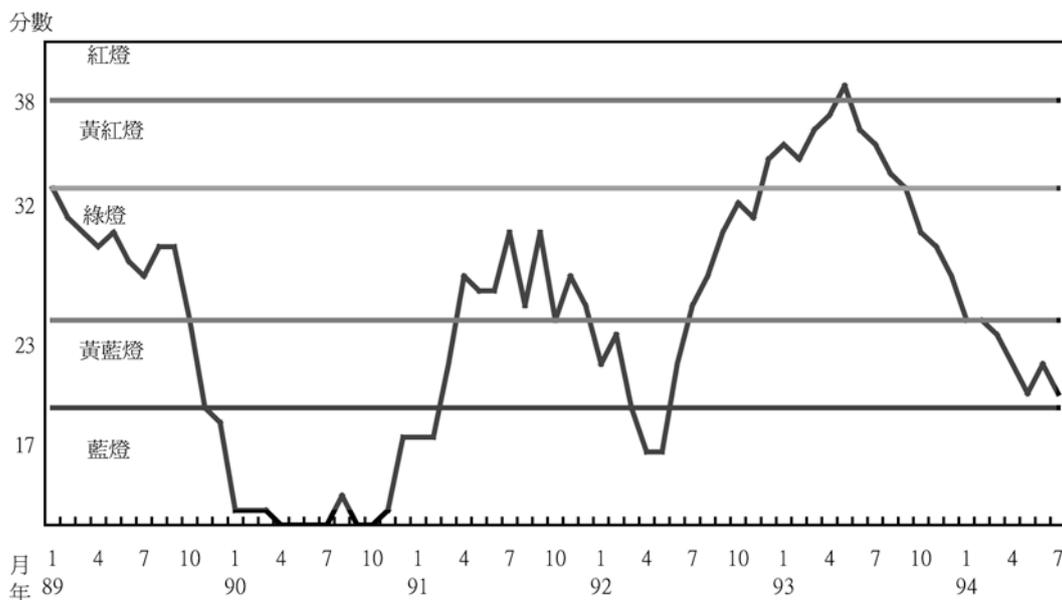


圖 2 經濟成長率

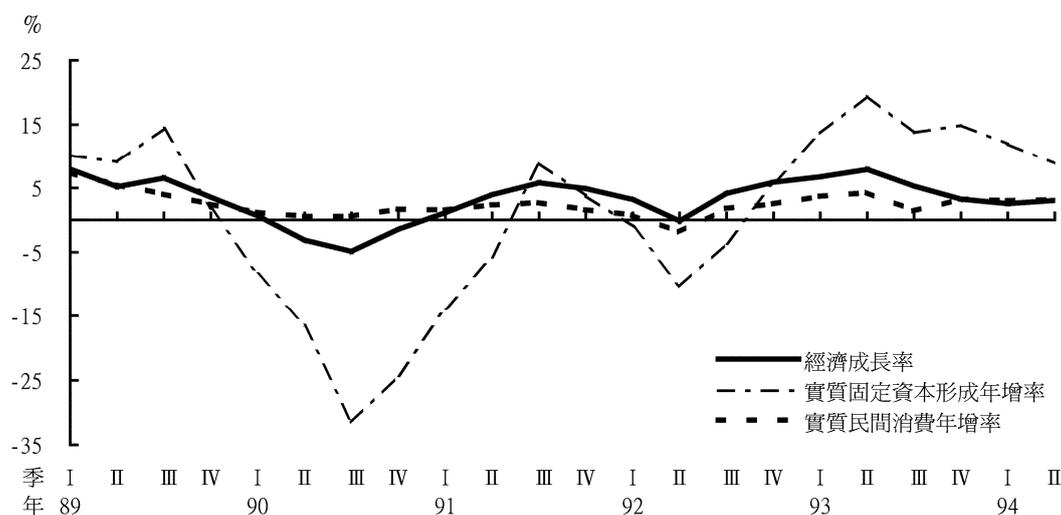


表 1 各項需求年增率

單位：%

年/季	項目	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成			輸出	輸入	
					合計	民間	公營事業			政府
88年		5.32	5.35	-5.87	1.77	-0.80	13.51	3.95	11.86	4.54
89年		5.78	4.84	0.28	8.38	15.12	-2.96	-4.21	18.14	14.23
90年		-2.22	1.00	-0.55	-21.14	-29.12	1.56	-6.35	-8.08	-13.51
91年		3.94	2.07	1.47	-1.61	3.12	-1.60	-13.02	10.48	5.71
92年		3.33	0.84	0.71	-2.05	-1.62	-4.66	-1.76	10.94	6.72
93年		5.71	3.13	-0.69	15.40	28.20	-15.13	-4.22	15.27	18.56
94年 f		3.65	3.14	0.47	7.84	9.94	6.56	0.46	3.05	2.44
93/4		3.25	3.27	-0.62	14.88	30.41	-20.45	-3.65	3.41	10.33
94/1 P		2.54	3.01	-0.98	11.92	15.47	16.51	-3.45	1.23	2.01
2 p		3.03	3.19	0.89	8.83	11.48	13.91	-3.63	1.95	3.10
3 f		4.32	3.37	0.74	8.50	10.72	2.83	2.75	3.95	3.23
94年第2季	貢獻率	3.03	1.82	0.11	1.62	1.52	0.23	-0.13	1.33	1.74

資料來源：行政院主計處。

四、民間投資仍具動能

隨半導體與薄膜液晶顯示面板 (TFT-LCD) 等高科技廠廣續擴建新世代技術產能，民航業者擴充機隊與高鐵進口列車，帶

動運輸設備投資，加以六輕四期計畫啟動與住宅推案等營建工程持續推動，第 2 季民間投資成長 11.48%，其中機器設備、運輸工具與營建工程投資分別成長 16.42%、10.37%及

圖 3 消費者信心指數與民間消費

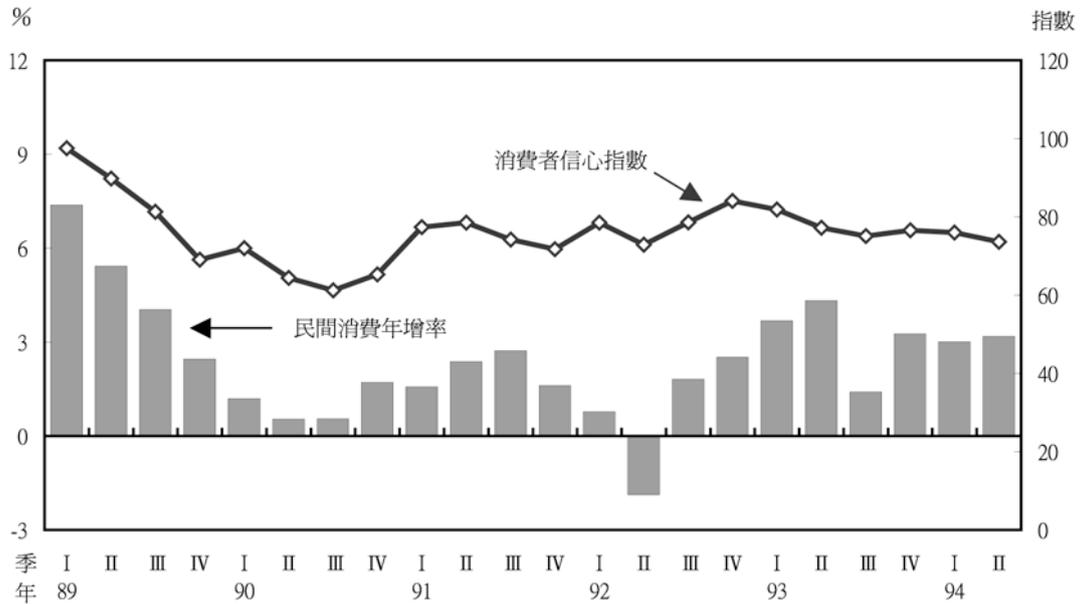
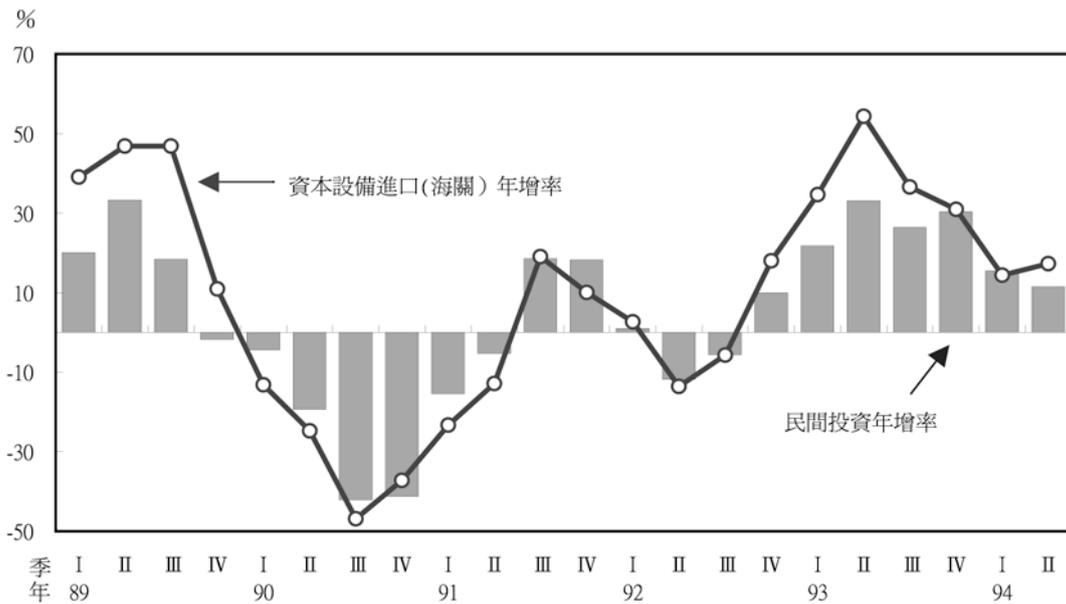


圖 4 民間投資與資本設備進口



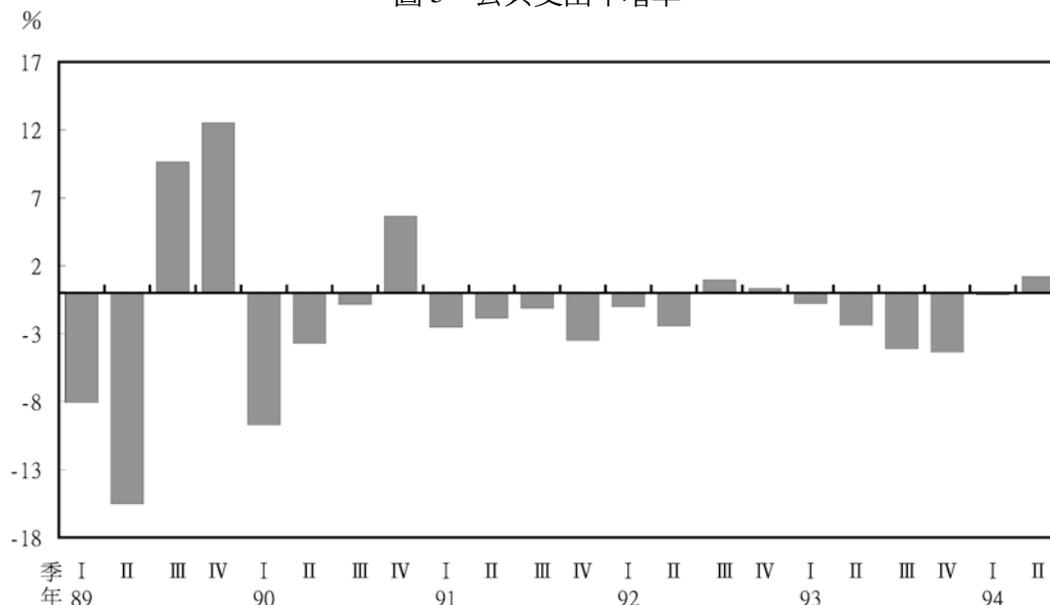
0.48%；上半年民間投資成長 13.30%。

五、公共支出溫和成長

第 2 季公共支出轉呈正成長 1.21%，主

因政府消費轉呈正成長 0.89%，公營事業投資亦隨台電核四、六輪及大潭電廠等計畫持續進行，成長 13.91%，政府投資則持續縮減

圖 5 公共支出年增率



3.63%；併計第 1 季公共支出衰退 0.13% 後，上半年公共支出成長 0.59%。

六、對外貿易出超銳減

本年以來，隨國際景氣走緩，加以國內製造業產能外移，且因油價等原物料價格上揚，我國出、進口成長同步趨緩。行政院主計處統計上半年實質輸出、輸入（含商品及服務）成長率分別為 1.60% 與 2.57%。

據海關統計，本年 1 至 8 月累計出口值成長 6.7%。主要出口市場中，居我國出口首位之對中國大陸（含香港，占出口比重 37.2%）出口成長 7.4%，對美國、日本及東協六國出口亦分別成長 2.7%、7.9% 與 12.5%。各主要貨品出口，以化學品、橡膠及其製品、鋼鐵製品及車輛等運輸設備等均成長一成以上；出口最大宗之電子產品（占

23.0%），以及資訊與通信產品及成衣等則因外移至大陸生產比重提升，出口明顯轉緩，甚至呈現衰退。

本年 1 至 8 月累計進口值成長 11.2%，其中資本設備進口增加 11.0%，主因機械、飛機等進口增加所致；農工原料因原油、黃金及塑膠原料等價格高漲，進口成長 10.9%；消費品進口亦顯著增加 14.0%。由於進口增幅遠大於出口增幅，進、出口相抵，1 至 8 月累計商品貿易出超僅 11.7 億美元，較上年同期銳減 79.1%。

外銷訂單方面，本年 1 至 7 月累計外銷訂單年增率仍達 16.07%，主要接單貨品除紡織品減少 2.71% 外，其餘多呈二位數成長。惟因 7 月外銷訂單年增率僅 8.71%，為近三年來首度跌至個位數成長，加以本國接單海

圖 6 進出口貿易

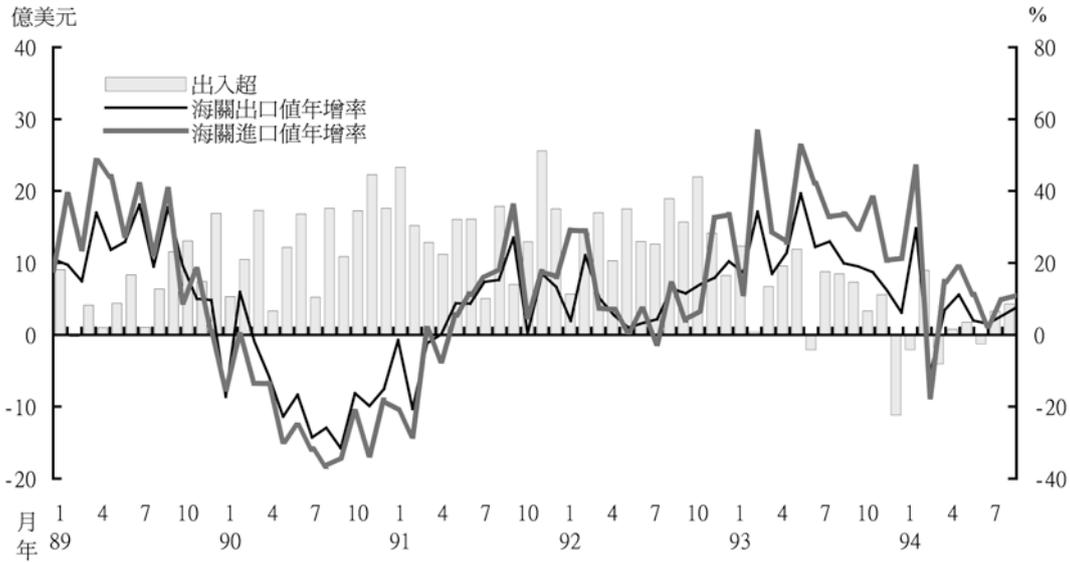


表 2 我國對主要進出口貿易國(地區)成長率與比重

單位：百萬美元，%

項目	金額		增減比較	比重		金額		增減比較	比重		
	94年8月	93年8月	(%)	94年8月	93年8月	94年1-8月	93年1-8月	(%)	94年1-8月	93年1-8月	
出口	合計	15,855	14,733	7.62			120,955	113,319	6.74		
	中國大陸(含香港)	6,071	5,430	11.80	38.29	36.86	45,029	41,929	7.39	37.23	37.00
	美國	2,529	2,510	0.77	15.95	17.03	18,663	18,180	2.66	15.43	16.04
	日本	1,133	1,085	4.44	7.15	7.37	9,342	8,659	7.89	7.72	7.64
	歐聯(25國)	1,817	1,788	1.61	11.46	12.14	14,133	14,342	-1.46	11.68	12.66
	東協六國	1,972	1,912	3.15	12.44	12.98	16,567	14,722	12.53	13.70	12.99
進口	合計	15,426	13,886	11.09			119,781	107,700	11.22		
	中國大陸(含香港)	1,857	1,565	18.66	12.04	11.27	14,113	11,719	20.43	11.78	10.88
	美國	1,803	1,838	-1.93	11.69	13.24	14,424	14,135	2.05	12.04	13.12
	日本	3,597	3,592	0.16	23.32	25.87	30,988	27,915	11.01	25.87	25.92
	歐聯(25國)	1,384	1,401	-1.22	8.97	10.09	11,621	10,700	8.61	9.70	9.93
	東協六國	1,774	1,761	0.70	11.50	12.68	13,438	13,358	0.59	11.22	12.40

資料來源：財政部統計處編「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

表 3 進出口貿易結構比較

單位：百萬美元，%

項目	當月資料					累計資料				
	金額		增減比較 (%)	比重		金額		增減比較 (%)	比重	
	94年8月	93年8月		94年8月	93年8月	94年1-8月	93年1-8月		94年1-8月	93年1-8月
貿易總值	31,281	28,619	9.30			240,735	221,019	8.92		
出口	15,855	14,733	7.62	100.00	100.00	120,955	113,319	6.74	100.00	100.00
農產品	30	34	-13.16	0.19	0.23	260	265	-2.07	0.21	0.23
農產加工品	145	182	-20.23	0.92	1.23	1,323	1,314	0.65	1.09	1.16
工業產品	15,680	14,517	8.01	98.90	98.53	119,372	111,740	6.83	98.69	98.61
重化工業產品	12,398	11,354	9.19	78.19	77.06	93,813	87,174	7.62	77.56	76.93
非重化工業產品	3,283	3,163	3.78	20.71	21.47	25,559	24,566	4.04	21.13	21.68
進口	15,426	13,886	11.09	100.00	100.00	119,781	107,700	11.22	100.00	100.00
資本設備	2,708	2,972	-8.89	17.55	21.40	24,884	22,408	11.05	20.77	20.81
農工原料	11,433	9,751	17.25	74.11	70.22	84,709	76,355	10.94	70.72	70.90
消費品	1,286	1,163	10.51	8.33	8.38	10,188	8,937	14.00	8.51	8.30
出超 (+) 或入超 (-)	429	847				1,174	5,619			

資料來源：財政部統計處編「中華民國臺灣地區進出口貿易統計月報」。

外生產比重持續提高至 40.44%，較上年同期增加 9.37 個百分點，未來出口動能恐續減弱。

七、工業生產平疲

本年以來，隨出口擴張減緩，工業生產略顯疲態。1 至 7 月平均工業生產指數年增率

為-0.10%，其中製造業減產 0.53%，且以民生工業減少 4.73% 為最，其次為化學工業減少 0.82%，金屬機械工業及資訊電子工業則分別增加 1.11% 與 0.06%。另按輕重工業區分，重工業增產 0.42%，輕工業則減少 4.16%。就產

表 4 工業生產及各業指數年增率

單位：%

年/月	工業生產						水電 燃氣業	房屋建築 工程業
	礦業及土 石採取業	製造業	重工業		輕工業			
89年	6.92	-8.47	8.06	11.27	0.21	7.72	-14.65	
90年	-7.81	0.05	-8.36	-7.94	-9.49	1.12	-11.19	
91年	7.92	8.28	9.39	13.73	-2.54	3.31	-20.66	
92年	7.10	-7.43	7.38	9.59	0.22	3.77	8.87	
93年	9.85	-4.42	10.55	13.04	1.80	2.95	4.93	
93/ 7	9.18	0.57	10.54	13.60	0.01	-1.27	-5.08	
8	8.53	-3.74	9.73	12.22	0.92	1.18	-10.93	
9	8.25	-1.74	9.09	10.92	2.33	1.76	-1.15	
10	2.88	0.83	3.01	4.81	-3.65	-1.22	8.17	
11	5.73	0.79	5.13	5.97	1.89	1.34	37.07	
12	-0.68	1.91	-1.69	-0.82	-4.91	0.64	31.96	
94/ 1	13.32	4.21	12.97	13.26	11.87	7.53	46.12	
2	-13.35	-24.15	-14.61	-12.64	-22.09	-3.74	23.68	
3	-0.17	9.50	-0.10	0.63	-2.84	3.33	-12.81	
4	0.92	-1.60	0.01	0.89	-3.34	4.95	36.91	
5	-1.25	-14.39	-1.22	-0.62	-3.63	0.70	-5.70	
6	1.95	-15.80	1.63	2.77	-2.90	2.25	15.92	
7	-1.13	-18.94	-1.34	-0.25	-5.30	3.24	-2.73	
1-7月累計	-0.10	-8.99	-0.53	0.42	-4.16	2.61	11.78	

資料來源：經濟部工業局編「工業生產統計月報」。

品用途別言，生產財及消費財分別減少 0.82% 與 0.64%，投資財則增加 1.30%。在產銷情況不佳下，製造業銷貨利潤率 4 月起緩步下滑，本年 1 至 7 月平均為 4.9%，略低於上年平均之 5.0%；設備利用率微幅下降，本年 1 至 7 月平均為 79.5%，高於過去 10 年平均值。

八、失業情勢持續改善

本年初以來，失業率持續下降，1 至 7 月平均失業率為 4.17%，較上年同期下降 0.33 個百分點。就各月情況而言，失業率在 4 月達 4.04% 之 90 年 5 月以來新低後；5 月起雖受學校畢業生投入尋職行列的季節性因素影響，失業率微幅回升，惟仍較上年同期下降，至 7 月為 4.32%。本年 1 至 7 月平均就業人數為 990.4 萬人，較上年同期增加 15.9 萬人或 1.64%；失業人數則為 43.1 萬人，較

上年同期減少 2.9 萬人或 6.27%。至於 1 至 7 月失業原因中，主要以「對原有工作不滿意者」為主，比重為 31.86%，略高於「因場所歇業或業務緊縮者」之 31.21%，學歷較低者失業情形仍偏高，惟已見緩和。

今年上半年非農業部門每人每月平均薪資較上年同期增加 2.49%，其中經常性薪資增加 0.96%。同期間，工業部門薪資上漲 2.44%，惟因生產減幅低於總工時減幅，致勞動生產力略增 0.05%。單位產出勞動成本指數則因薪資上漲，生產減少，而上升 3.95%。

九、消費者物價上漲

本年以來，由於國際原油行情頻創新高，國內油價、燃氣等反映成本調漲，加上受寒害、雨害、風災等天候因素影響，蔬果及肉類等生鮮食品價格明顯上漲，致本年 1

圖 7 失 業 率

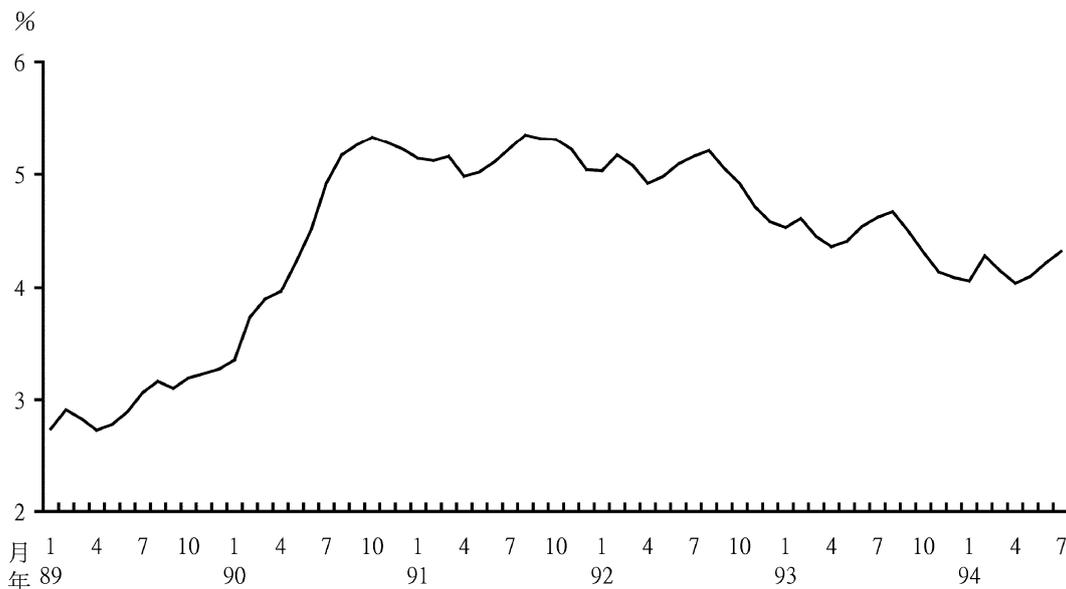


圖 8 消費者物價與核心物價

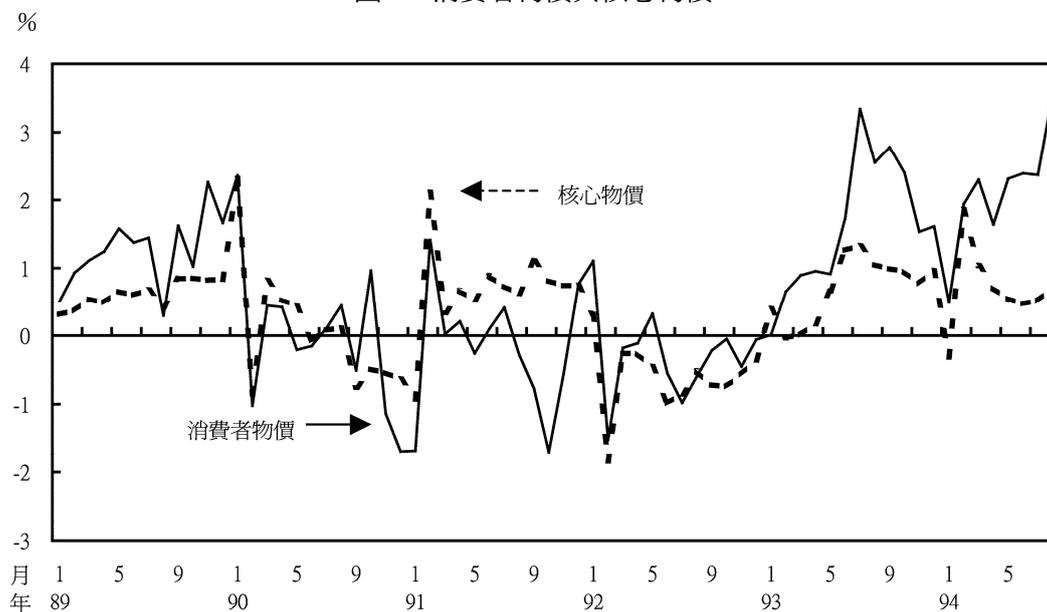


表 5 影響 94 年 1 至 8 月 CPI 變動主要因素

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響(百分點)
CPI	1000	2.13	2.13
蔬菜	28	27.89	0.78
水果	28	13.78	0.36
肉類	25	8.00	0.22
油料費	23	8.01	0.20
教養娛樂服務費	105	1.10	0.12
魚介	17	6.21	0.11
醫療費用	25	3.93	0.11
合計			1.90
耐久性消費品	82	-1.99	-0.15
房租	211	-0.12	-0.03
合計			-0.18

至 8 月平均國內消費者物價(CPI)年增率上升 2.13%，惟不包括新鮮蔬果、魚介及能源之 CPI（即核心 CPI）年增率僅為 0.69%，仍屬平穩。

貳、經濟展望

由於國際原油價格居高，部分主要國家利率上揚，本年全球景氣持續走緩。上半年國內失業情勢改善，民間消費穩定增加；下半年國內經濟隨美國經濟穩步成長，資訊電子產業景氣復甦，以及政府擴大公共建設加

速推動，行政院主計處預估本年經濟成長率為 3.65%。

國內各預測機構對 94 年經濟成長率預估值之平均數為 3.63%，低於經建目標之 5.00%。

國內預測機構對民國 94 年經濟成長預估

單位：年增率(%)

估測機構 項 目	主計處	中經院	台經院	中研院	平均值*	經建目標
發布日期	94.8.18	94.7.15	94.7.28	94.6.13		
◎ 實質國內生產毛額	3.65	3.80	3.31	3.74	3.63	5.00
實質民間消費支出	3.14	3.04	2.95	3.26	3.10	
實質政府消費支出	0.47	0.07	0.03	0.07	0.16	
實質固定投資	7.84	7.07	8.03	14.12	9.27	
實質民間投資	9.94	8.77	9.09	17.47	11.32	
實質政府投資	0.46	---	0.81	0.69	0.65	
實質輸出	3.05	3.41	2.30	5.04	3.45	
實質輸入	2.44	2.19	2.19	6.71	3.38	
貿易差額(億美元)	78.19	---	---	---	78.19	

