

民國九十三年第四季國內經濟

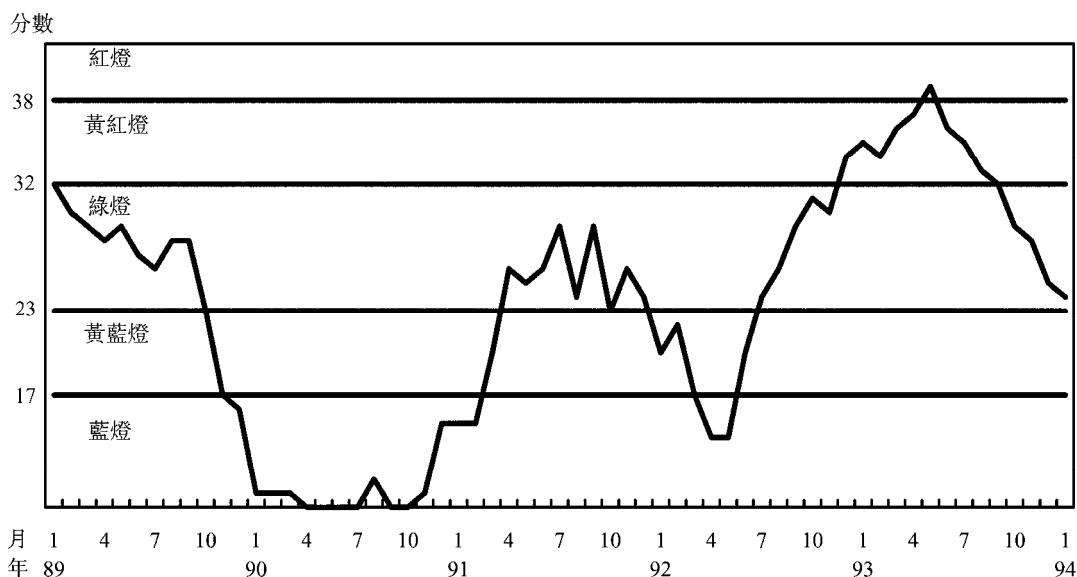
壹、國內經濟情勢

一、景氣由熱絡漸趨穩定

93年前三季國內景氣隨國際景氣強勁復甦，經建會景氣對策信號除5月一度呈現紅燈外，其餘均呈現黃紅燈；惟10月以來，已轉呈綠燈，顯示景氣由熱絡漸趨穩定。展望未來景氣，經建會景氣領先指標自93年4月

之最高點下滑，94年1月降至92年9月以來最低；另外，台灣經濟研究院營業氣候測驗點亦呈現下滑的情況，至94年1月降為99.77點之92年7月以來最低，顯示未來景氣可能趨緩。

圖1 景氣對策信號綜合判斷分數



二、經濟成長減緩

由於全球經濟及貿易快速成長，帶動我國對外貿易強勁擴張；益以民間投資隨景氣升溫，廠商投資步調加快，民間消費因資產市場活絡、就業情勢改善，所得提高，成長力道增強，致93年經濟成長率達5.71%，為

民國90年以來最高；惟下半年經濟成長步伐已逐漸放緩。94年隨國際景氣推升力道降低，我國外貿成長將趨和緩，且民間投資成長亦將減緩；惟民間消費將持續溫和成長，行政院主計處預測94年第1季經濟成長率為4.03%。

圖 2 經濟成長率

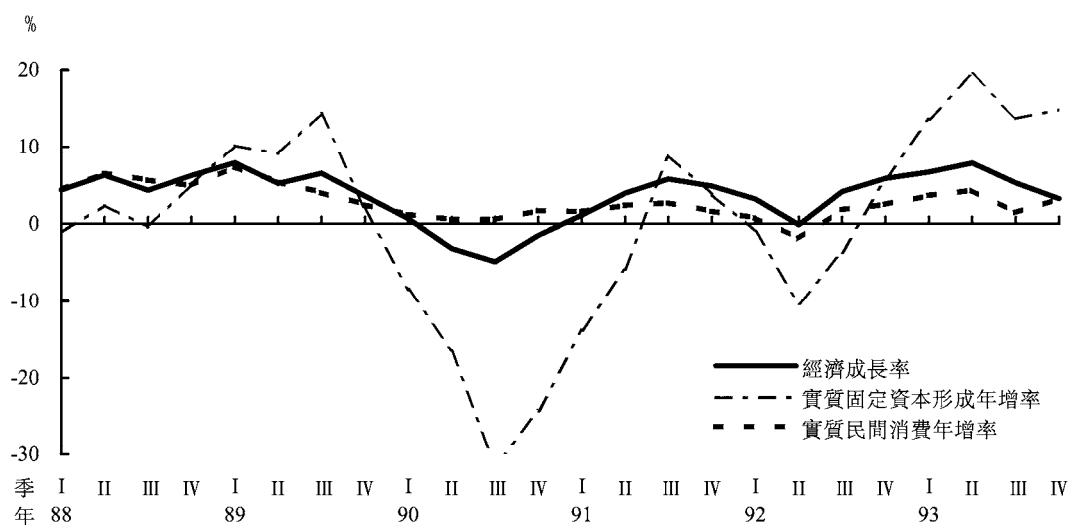


表 1 各項需求年增率

單位：%

項目 年/季	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	民營企業	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	4.21	3.00	0.09	7.59	8.85	10.89	1.14	2.56	0.80
93/2	7.88	4.32	-0.87	19.44	33.13	-9.51	-3.81	25.02	24.82
3	5.27	1.41	-1.61	13.72	26.44	-13.12	-7.96	15.06	17.44
4 p	3.25	3.27	-0.62	14.88	30.41	-20.45	-3.65	3.41	10.33
94/1 f	4.03	2.81	-0.69	12.56	17.67	-0.66	-1.92	2.25	1.17
93年第 4 季 貢獻率	3.25	1.83	-0.08	2.98	3.79	-0.66	-0.16	2.15	5.33

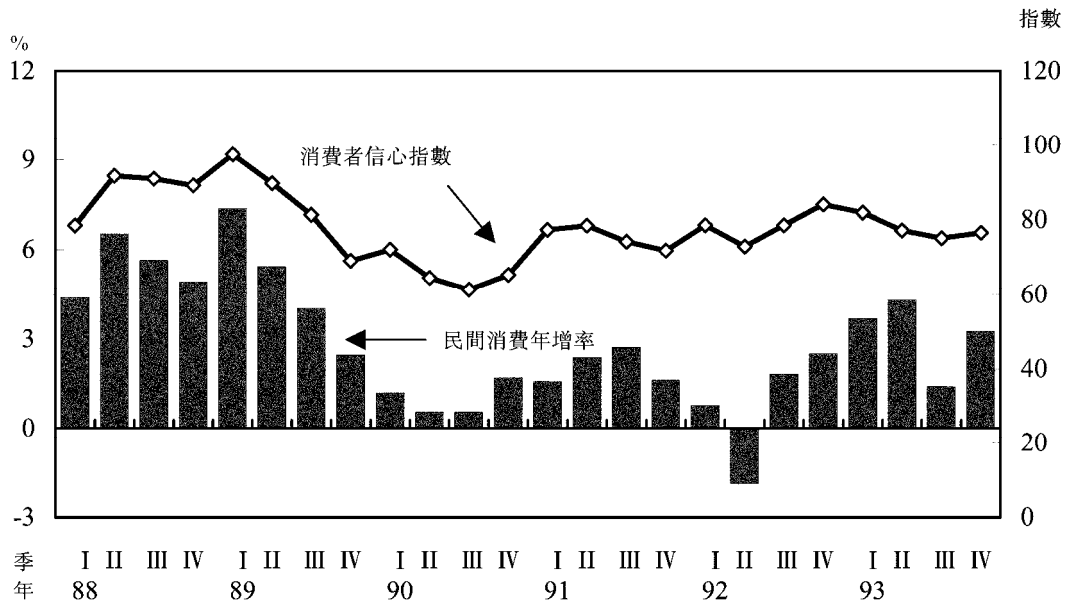
資料來源：行政院主計處。

三、民間消費溫和成長

93年由於股市及房地產行情上揚，民間財富回增，加上就業情勢改善，且薪資所得增加，民間消費能力提升，益以92年嚴重急性呼吸道症候群(SARS)疫情衝擊導致比較基

數偏低等影響，民間消費成長率升為3.13%，係90年以來最高。94年第1季，由於景氣持續擴張及失業率續降，民間消費仍將溫和成長，行政院主計處預測民間消費成長率為2.81%。

圖 3 消費者信心指數與民間消費

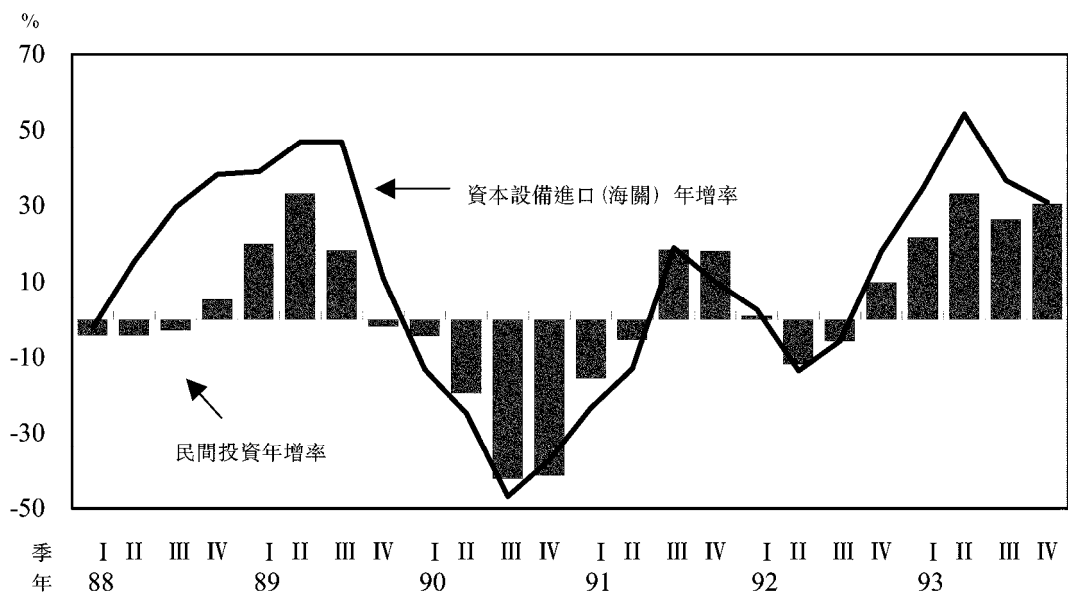


四、民間投資動能仍在

93 年以來隨景氣擴張，市場需求增強，產能過剩現象改善，企業投資步調加速，尤其是半導體與薄膜液晶顯示面板（TFT-

LCD）領導廠商進入擴廠裝機高峰，加上高鐵投資與航空機隊擴充之挹注，民間投資大幅成長，全年成長率達 28.20%，為 82 年以來最高。94 年民間投資雖比較基數已高，惟

圖 4 民間投資與資本設備進口



六輕四期與高鐵等延續性投資計畫持續推動，以及多座 12 吋晶圓廠與 TFT-LCD 廠將陸續裝機，仍可維繫成長動能；行政院主計處預測 94 年第 1 季民間投資成長率為 17.67%。

五、公共支出續呈衰退

93 年公共支出衰退 3.08%，為連續第 6 年衰退。其中政府消費因擲節支出而衰退 0.69%，政府投資則因建材價格大幅上漲，影響部分工程執行，衰退 4.22%，公營事業投資亦因部分單位民營化在即，擴充速度減緩，衰退 15.13%。行政院主計處預估 94 年第 1 季公共支出續衰退 0.93%，其中政府消費、政府投資及公營事業投資分別衰退 0.69%、1.92%及 0.66%。

六、對外貿易穩健擴張

在國際景氣擴張帶動下，我國進、出口

暢旺。據海關統計，93 年進、出口值分別成長 20.7%及 31.9%，出超 61 億美元。94 年 1 至 2 月累計出口值成長 8.3%，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 36.2%）出口成長 6.2%，美國、日本及東協六國亦分別成長 9.8%、9.9%與 16.6%。各主要貨品出口，以化學品、機械、電機及鋼鐵產品成長較為顯著。

94 年 1 至 2 月累計進口值成長 11.2%，其中資本設備進口增加 14.9%，主因機械、飛機等進口增加所致；農工原料進口亦增加 9.4%，主因原油、鋼鐵及化學品等進口增加所致；消費品進口亦顯著增加 17.1%。

行政院主計處統計 93 年實質輸出、輸入（含商品及服務）分別成長 15.27%與 18.56%，並預測 94 年第 1 季實質輸出、輸入成長將明顯減緩，分別為 2.25%與 1.17%。

圖 5 公共支出年增率

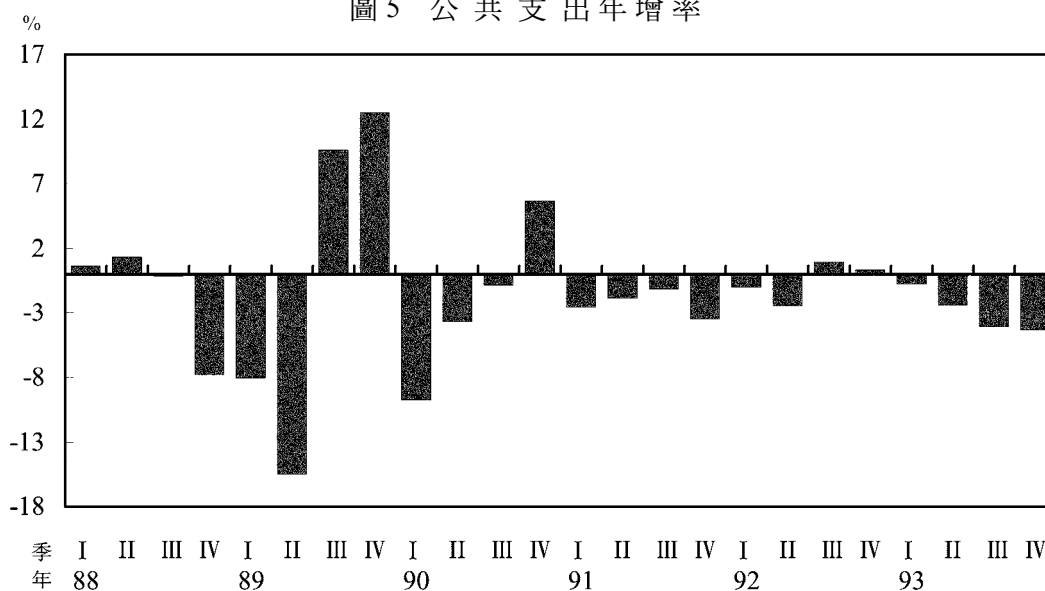


圖 6 進出口貿易

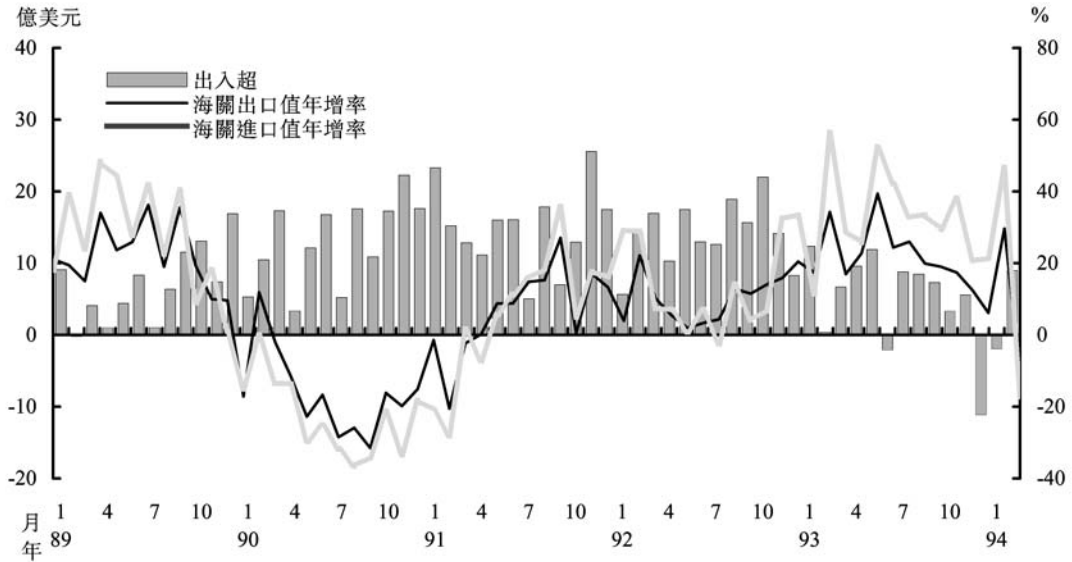


表 2 我國對主要出進口貿易國(地區)成長率與比重

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2月	93年2月	(%)	94年2月	93年2月	94年1-2月	93年1-2月	(%)	94年1-2月	93年1-2月	
出口	合計	11,773	13,192	-10.76			27,083	24,998	8.34		
	中國大陸(含香港)	4,012	5,039	-20.38	34.08	38.20	9,797	9,221	6.25	36.18	36.89
	美國	1,861	1,876	-0.81	15.81	14.22	4,135	3,765	9.84	15.27	15.06
	日本	1,001	1,042	-3.94	8.50	7.90	2,243	2,041	9.91	8.28	8.16
	歐聯(25國)	1,542	1,792	-13.94	13.10	13.59	3,445	3,434	0.31	12.72	13.74
	東協六國	1,696	1,757	-3.47	14.41	13.32	3,770	3,233	16.62	13.92	12.93
進口	合計	10,873	13,152	-17.33			26,383	23,721	11.22		
	中國大陸(含香港)	1,190	1,230	-3.26	10.94	9.35	3,066	2,420	26.72	11.62	10.20
	美國	1,301	1,662	-21.75	11.96	12.64	3,280	3,099	5.84	12.43	13.06
	日本	3,065	3,492	-12.25	28.18	26.55	7,019	6,245	12.41	26.61	26.32
	歐聯(25國)	1,076	1,343	-19.88	9.89	10.21	2,696	2,432	10.85	10.22	10.25
	東協六國	1,264	1,672	-24.43	11.62	12.71	2,943	3,079	-4.44	11.15	12.98

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2月	93年2月	(%)	94年2月	93年2月	94年1-2月	93年1-2月	(%)	94年1-2月	93年1-2月
貿易總值	22,646	26,344	-14.04			53,466	48,720	9.74		
出口	11,773	13,192	-10.76	100.00	100.00	27,083	24,998	8.34	100.00	100.00
農產品	19	31	-38.83	0.16	0.23	56	54	3.93	0.21	0.21
農產加工品	148	147	0.68	1.25	1.11	329	282	16.77	1.22	1.13
工業產品	11,606	13,014	-10.82	98.58	98.65	26,698	24,663	8.25	98.58	98.66
重化工業產品	9,233	10,347	-10.77	78.43	78.44	21,114	19,504	8.25	77.96	78.02
非重化工業產品	2,373	2,667	-11.02	20.16	20.22	5,584	5,159	8.26	20.62	20.64
進口	10,873	13,152	-17.33	100.00	100.00	26,383	23,721	11.22	100.00	100.00
資本設備	2,131	2,732	-22.00	19.60	20.78	5,529	4,810	14.93	20.96	20.28
農工原料	7,810	9,419	-17.08	71.83	71.62	18,472	16,878	9.45	70.02	71.15
消費品	932	1,000	-6.85	8.57	7.61	2,382	2,033	17.14	9.03	8.57
出超(+)或入超(-)	899	40				701	1,277			

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」。

外銷訂單方面，93年外銷訂單年增率達26.50%，本國接單海外生產比重升達32.51%，較92年提高8.28個百分點。94年1月外銷訂單年增率高達32.20%，主因93年1月適逢農曆春節，比較基期較低所致；本國

接單海外生產比重則達35.77%，較93年同期提高9.17個百分點。

七、工業生產溫和擴增

93年隨國際景氣活絡，我國出口暢旺，加上國內需求回溫，工業生產持續擴增，全

表4 工業生產及各業指數年增率

單位：%

年/月	工業生產						
	礦業及土石採取業	製造業	製造業		水電燃氣業	房屋建築工程業	
			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/ 1	-0.99	-14.97	0.23	3.99	-11.57	-0.24	-33.30
2	30.03	13.47	31.25	33.30	24.01	9.92	50.21
3	16.10	-24.69	17.28	21.37	4.08	5.18	7.83
4	13.61	-10.92	14.84	18.18	3.66	2.53	-2.50
5	16.39	-4.64	17.24	21.11	3.82	9.89	7.72
6	15.99	-0.84	17.31	20.06	7.52	7.71	-3.50
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

資料來源：經濟部工業局編「工業生產統計月報」。

年工業生產指數年增率為 9.85%。其中製造業增加 10.55%，且以資訊電子業增加 14.22% 為最，金屬機械工業及化學工業亦分別增加 11.57% 與 10.01%，民生工業則仍減少 0.72%。另按輕重工業區分，重工業增產 13.04%，輕工業亦增產 1.80%。就產品用途別言，生產財增加 13.78%，投資財及消費財亦各增加 4.00% 與 4.31%。在產銷情況改善下，製造業銷貨利潤率回升，93 年平均為 5.0%，係民國 87 年以來新高；設備利用率亦呈上升趨勢，93 年平均為 80.1%，為民國 90 年以來新高。

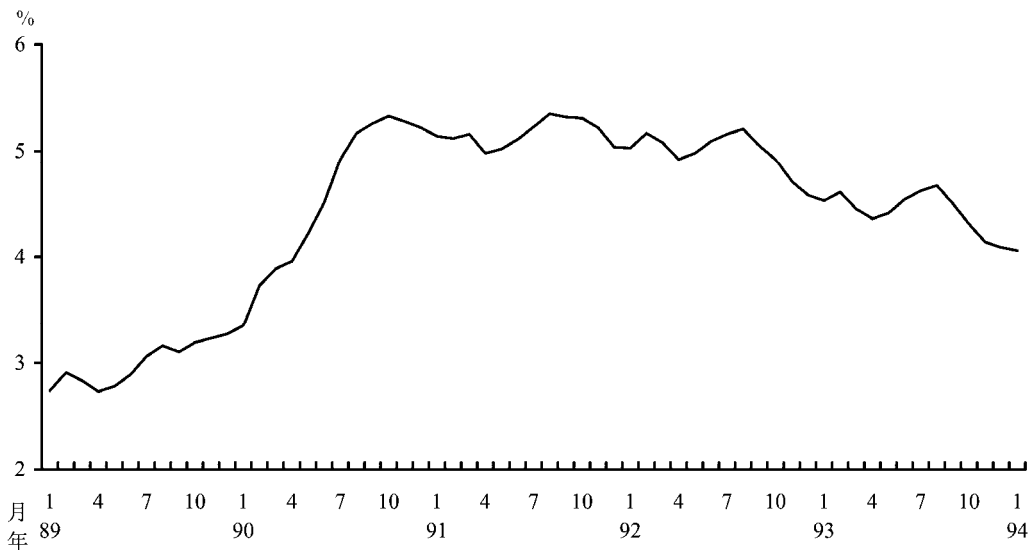
另 94 年 1 月受農曆春節因素影響，工業生產指數年增率達 13.32%，其中製造業增加 12.97%，且以金屬機械工業增加 24.81% 為最。另按輕重工業區分，重工業增產 13.26%，輕工業亦增產 11.87%。就產品用途

別言，生產財增加 9.48%，投資財及消費財亦各增加 25.77% 與 17.93%。

八、就業情勢改善

93 年由於景氣穩健復甦，廠商擴大徵才，加上政府持續推動公共服務擴大就業計畫，就業情勢改善。93 年全年平均就業人數約增加 21.3 萬人或 2.22%，年增率係 82 年以來新高，失業人數為 45.4 萬人，約減少 4.9 萬人或 9.68%，失業率為 4.44%，係 90 年以來新低。93 年初起失業率逐月下降；5 月起受學校畢業生陸續投入就業市場之季節性因素影響而略呈回升，至 8 月為 4.67%；俟後季節性因素消退再呈下降，至 94 年 1 月為 4.06%，係 90 年 5 月以來新低。至於失業原因中，「對原有工作不滿意」取代「因場所歇業或業務緊縮」成為失業之主因。此外，學歷較低者失業比重雖仍偏高，但已見緩和。

圖 7 失 業 率



93年非農業部門每人每月平均薪資較前年同期增加1.74%，其中經常性薪資增加1.11%。同期間，工業部門薪資則增加2.34%，而勞動生產力成長5.45%，致其單位產出勞動成本指數下降4.07%，續呈下降趨勢。

九、消費者物價溫和上漲

93年間受天候影響，蔬果及魚介等生鮮食品價格明顯上揚，加上進口原油、化學品及基本金屬等國際行情上揚，國內相關產製品躉售價格部分反映調漲，尤其是油料費五度反映調高；惟因國內零售市場競爭激烈，

圖8 消費者物價與核心物價

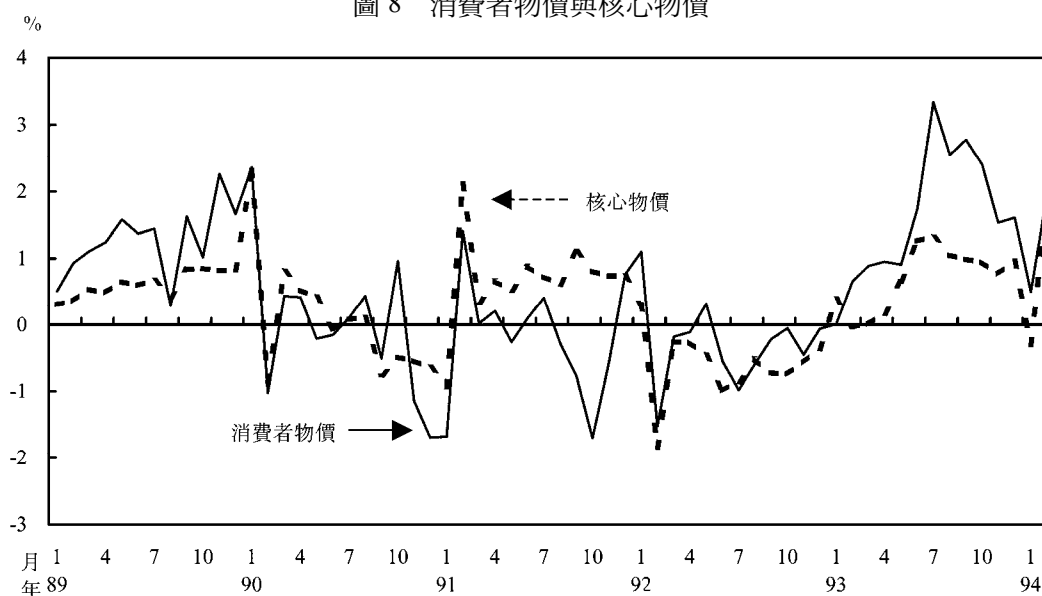


表5 影響94年1至2月CPI變動主要因素

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響(百分點)
CPI	1,000	1.22	1.22
蔬菜	28	10.73	0.25
肉類	25	7.89	0.21
油料費	23	7.46	0.18
教養娛樂服務費	105	1.59	0.17
魚介	17	6.51	0.11
水果	28	-3.02	-0.08
房租	211	-0.30	-0.06
耐久性消費品	82	-0.71	-0.05

成本轉嫁困難，零售物價調漲不易，加上薪資升幅不大，單位產出勞動成本持續下降，房租等服務類價格維持平穩，均對國內CPI發揮相當程度的穩定作用。93年CPI平均年增率為1.62%；不包括新鮮蔬果、魚介及能

源之CPI（即核心CPI）年增率僅為0.71%，尚稱平穩。94年1至2月平均CPI與核心CPI年增率分別為1.22%及0.78%，維持溫和上漲局面。

貳、經濟展望

國內各預測機構對94年經濟成長率預估值之平均數為4.30%，低於經建目標之5.00%。

期墊高影響，94年我國外貿成長將趨緩，民間投資成長亦將減緩；惟民間消費將持續溫和成長，行政院主計處預估94年經濟成長率

隨國際景氣推升力道降低，益以93年基

為4.21%。

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	台綜院	中研院	平均值*	經建目標
發布日期	94.2.24	93.12.3	94.1.25	93.12.15	93.12.30		
◎實質國內生產毛額	4.21	4.37	4.67	4.21	4.05	4.30	5.00
實質民間消費支出	3.00	3.00	2.58	2.76	2.51	2.77	
實質政府消費支出	0.09	0.20	0.09	0.14	0.20	0.14	
實質固定投資	7.59	7.54	8.05	6.10	7.10	7.28	
實質民間投資	8.85	8.08	9.32	8.34	7.86	8.49	
實質政府投資	1.14	---	2.88	0.08	3.13	1.81	
實質輸出	2.56	7.59	8.11	5.11	8.80	6.43	
實質輸入	0.80	6.90	6.68	3.64	8.36	5.28	
貿易差額(億美元)	148.86	---	---	---	---	148.86	

