

民國九十三年第三季國內經濟情勢

壹、國內經濟情勢

一、景氣強勁復甦後趨緩

本年以來，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，至 9 月均呈現黃紅燈，惟 10 月已轉呈綠燈，顯示景氣由熱絡漸趨穩定。至於未來景氣展望，4 月景氣領先指標達民國 77 年 9 月以來之最高點後震盪下滑，10 月降至本年來新低；據經建會調查，5 月以來製造業廠商對未來 3 個月看法之景氣預期動向指數除 8 月外均低於 50(顯示預期未來 3 個月景氣將轉差)。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 10 月降為 104.5 點之

本年來最低，顯示未來景氣可能趨緩。

二、下半年經濟由熱絡轉趨穩定擴張

本年上半年，由於全球景氣強勁復甦，我國對外貿易及製造業生產顯著成長，加上資產價格回升，以及勞動市場改善，民間消費與投資均獲得提振，益以上年 SARS 疫情因素基期偏低影響，經濟成長率達 7.29%。下半年，由於全球景氣復甦步調趨緩，益以上年比較基期較高影響，第 3 季經濟成長率降為 5.27%；行政院主計處預估第 4 季將再降為 4.11%，全年則上修為 5.93%，為民國 87 年以來最高水準。

圖 1 景氣對策信號綜合判斷分數

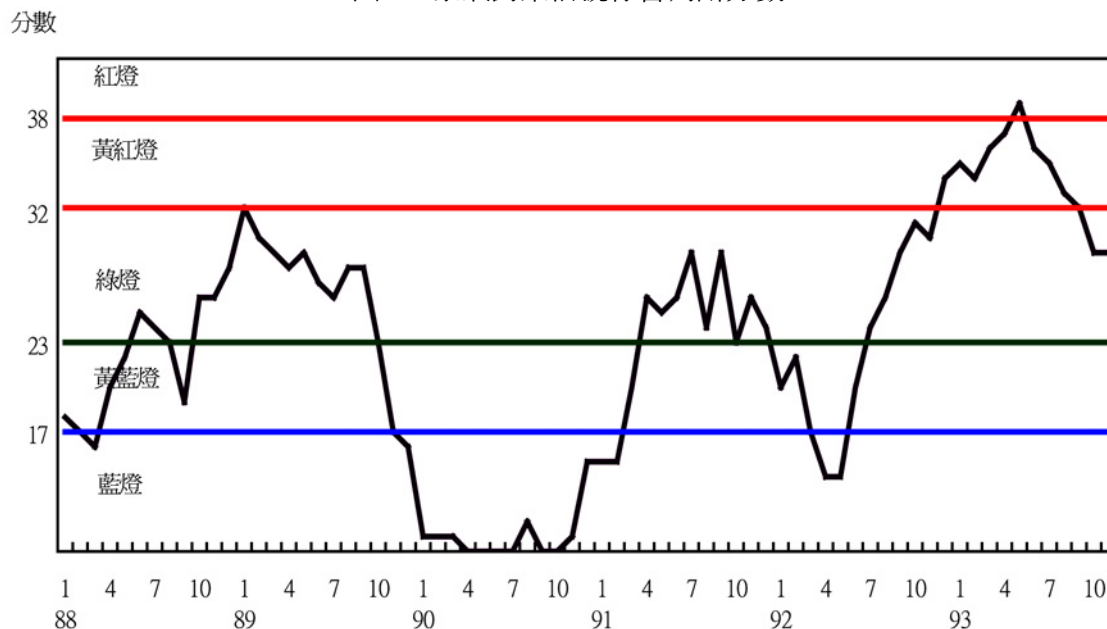


圖 2 經濟成長

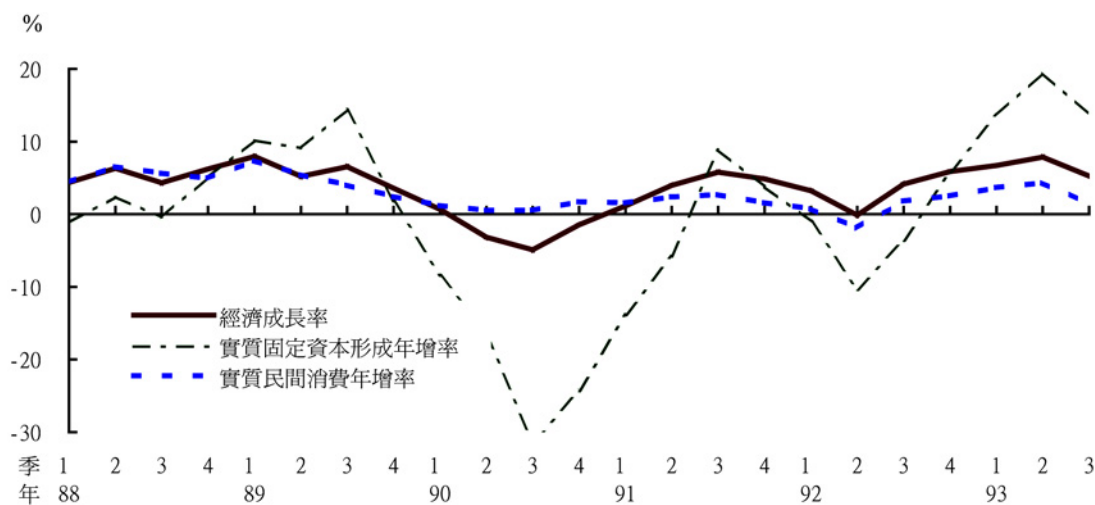


表 1 各項需求年增率

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 r	5.32	5.35	-5.87	1.77	-0.80	13.51	3.95	11.86	4.54
89年 r	5.78	4.84	0.28	8.38	15.12	-2.96	-4.21	18.14	14.23
90年 r	-2.22	1.00	-0.55	-21.14	-29.12	1.56	-6.35	-8.08	-13.51
91年 r	3.94	2.07	1.47	-1.61	3.12	-1.60	-13.02	10.48	5.71
92年 r	3.33	0.84	0.71	-2.05	-1.62	-4.66	-1.76	10.94	6.72
93年 f	5.93	2.90	-0.98	13.87	24.92	-11.76	-3.47	16.08	17.76
94年 f	4.56	2.61	0.20	8.12	9.29	9.36	3.13	5.50	3.78
93/1 r	6.72	3.68	0.56	13.63	21.78	-12.09	-0.63	20.27	23.56
2 r	7.88	4.32	-0.87	19.44	33.13	-9.51	-3.81	25.02	24.82
3 p	5.27	1.41	-1.61	13.72	26.44	-13.12	-7.96	15.06	17.44
4 f	4.11	2.34	-1.66	10.04	19.62	-12.07	-1.15	6.20	7.56
93年第 3 季 貢獻率	5.27	0.89	-0.21	2.28	2.84	-0.25	-0.31	8.49	8.15

資料來源：行政院主計處。

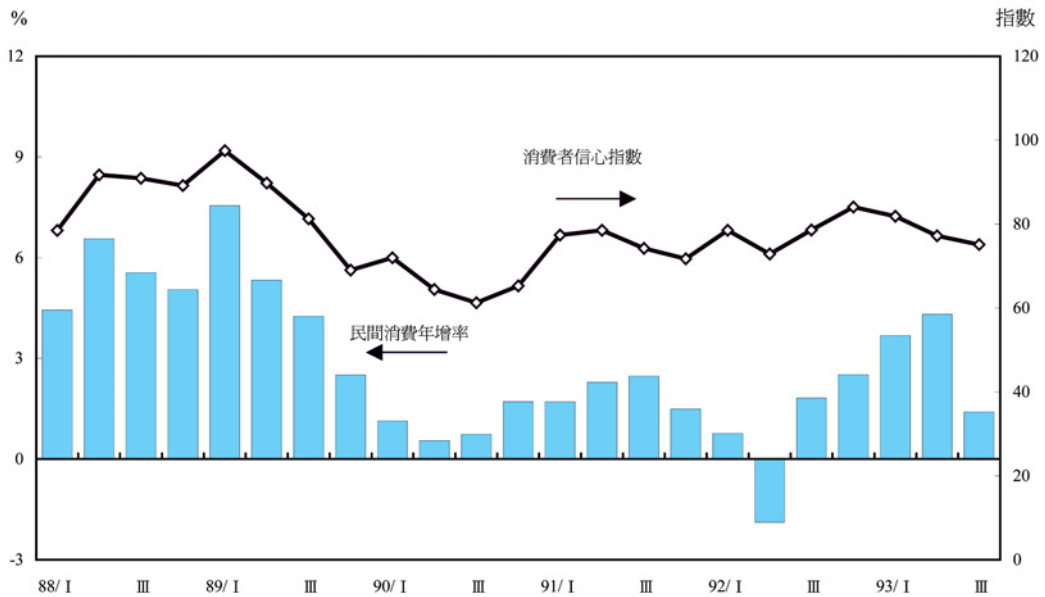
三、民間消費溫和成長

本年上半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，益以上年 SARS 疫情衝擊導致比較基數偏低，致民

間消費成長率升為 3.98%。惟下半年，由於油價高漲與股市交投轉趨疲弱影響，第 3 季民間消費成長率降為 1.41%；行政院主計處預估第 4 季為 2.34%，全年則為 2.90%。

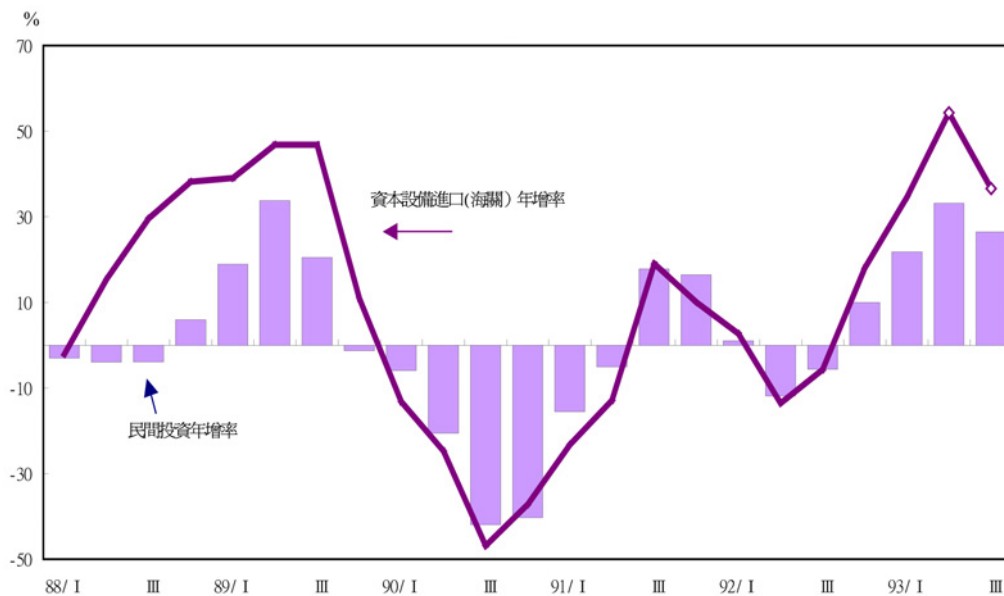
四、民間投資動能充足

圖 3 消費者信心指數與民間消費



本年以來隨景氣擴張，市場需求增強，產能過剩現象改善，企業投資步調加速，尤其光電、半導體等主要領導廠商積極籌建新廠與提升製程，加以台灣高鐵、台塑六輕四期等重大投資案的挹注下，民間投資大幅成長，第 3 季成長率仍達 26.44%；行政院主計處預估第 4 季為 19.62%，全年則為 24.92%，創民國 82 年以來新高。

圖 4 民間投資與資本設備進口



五、公共支出續呈衰退

今年上半年公共支出小幅衰退 1.64%，第 3 季衰退幅度擴大為 4.11%，其中政府消費因人事費支出減少而負成長 1.61%，政府投資則因建材價格大幅上漲，以及降雨日較多，影響部分工程執行，負成長 7.96%，公營事業投資亦因重大建設陸續完工，負成長 13.12%。行政院主計處預估第 4 季公共支出續衰退 3.18%，全年則為衰退 2.73%。

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，本年 1 至 11 月累計出口值較上年同期成長 22.3%；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 36.8%）出口成長 30.8%，美國、歐

盟及東協六國亦分別成長 8.8%、16.0%與 35.7%。各主要貨品出口，以電子、光學器材、鋼鐵及電機產品成長最為顯著。另外，本年 1 至 11 月累計進口值較上年同期增加 33.2%，其中資本設備進口大幅增加 40.0%，主因電機產品、精密儀器及飛機等進口增加所致；農工原料進口亦大增 32.9%，主因電子零組件、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 19.9%。

外銷訂單方面，1 至 10 月累計外銷訂單年增率達 26.17%，本國接單海外生產比重達 31.32%，較上年同期提高 7.86 個百分點。

行政院主計處預估本年輸出、入（含商品及服務）將分別成長 16.08% 及 17.76%。

圖 5 公共支出

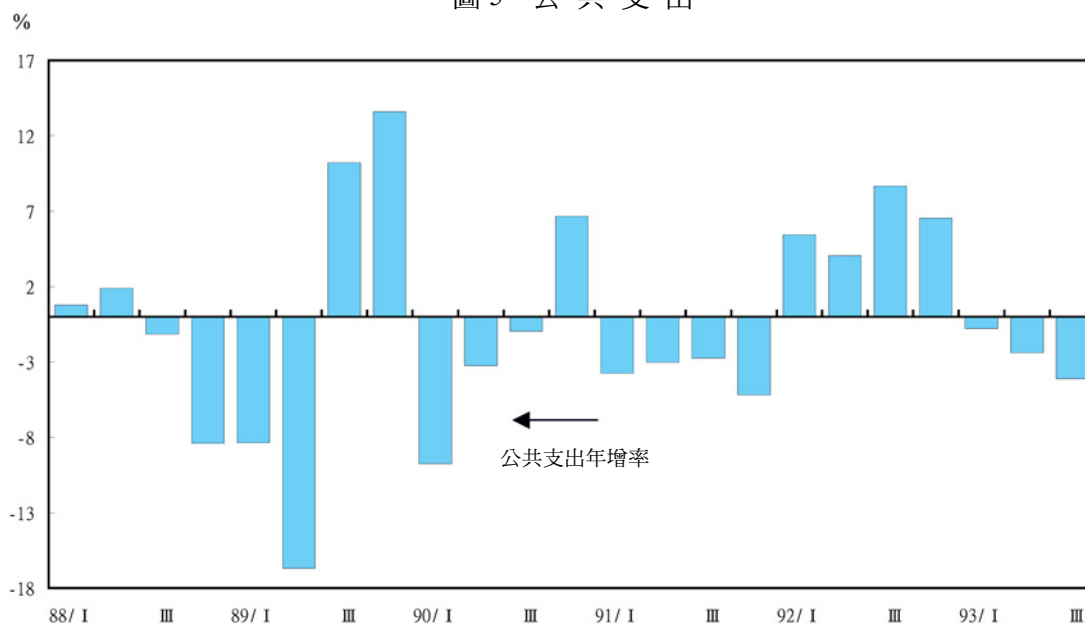


圖 6 進出口貿易

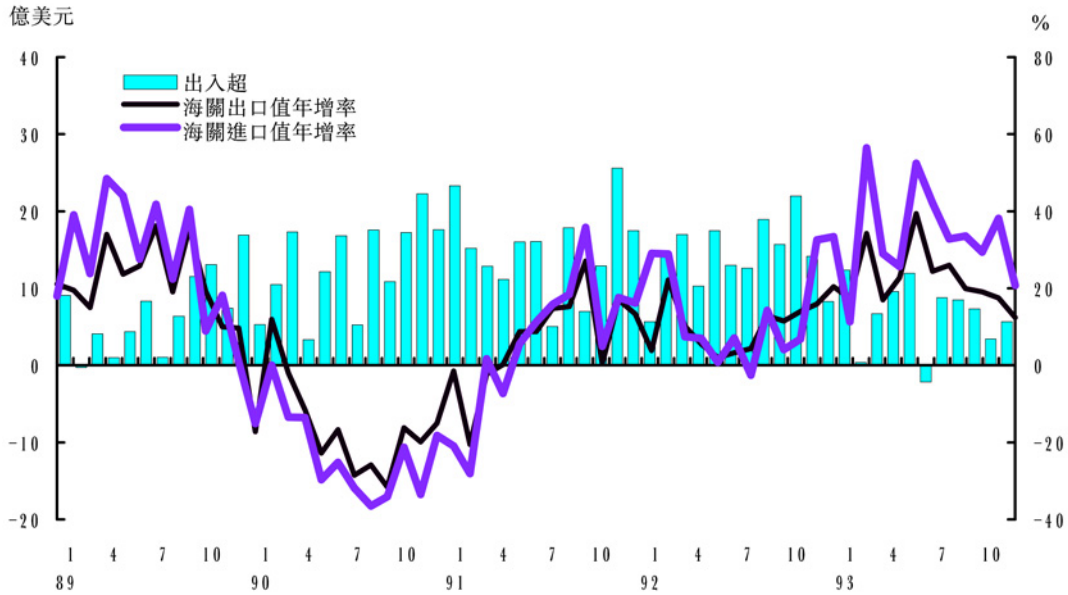


表 2 我國對主要進出口貿易國(地區)成長率與比重

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		
	93年1月	92年1月	(%)	93年1月	92年1月	93年-11月	92年-11月	(%)	93年-11月	92年-11月	
出口	合計	15,514	13,796	12.45			159,162	130,164	22.28		
	中國大陸(含香港)	5,643	5,054	11.65	36.37	36.63	58,565	44,764	30.83	36.80	34.39
	美國	2,556	2,212	15.54	16.47	16.03	25,656	23,576	8.82	16.12	18.11
	日本	1,156	1,066	8.48	7.45	7.73	12,065	10,837	11.33	7.58	8.33
	歐聯(25國)	2,081	2,042	1.91	13.42	14.80	20,201	17,419	15.97	12.69	13.38
	東協六國	1,896	1,644	15.37	12.22	11.91	20,912	15,411	35.69	13.14	11.84
進口	合計	14,946	12,381	20.71			151,896	114,061	33.17		
	中國大陸(含香港)	1,808	1,337	35.19	12.10	10.80	16,894	11,312	49.35	11.12	9.92
	美國	1,860	1,510	23.17	12.44	12.19	19,590	15,008	30.53	12.90	13.16
	日本	4,152	3,411	21.72	27.78	27.55	39,701	29,182	36.05	26.14	25.58
	歐聯(25國)	1,557	1,162	33.96	10.41	9.38	15,056	11,977	25.71	9.91	10.50
	東協六國	1,670	1,604	4.14	11.18	12.95	18,580	15,878	17.02	12.23	13.92

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	
	93年11月	92年11月	(%)	93年11月	92年11月	93年1-11月	92年1-11月	(%)	93年1-11月	92年1-11月
貿易總值	30,459	26,177	16.36			311,058	244,225	27.37		
出口	15,514	13,796	12.45	100.00	100.00	159,162	130,164	22.28	100.00	100.00
農產品	30	26	12.93	0.19	0.19	351	353	-0.48	0.22	0.27
農產加工品	170	155	9.69	1.09	1.12	1,879	1,608	16.89	1.18	1.24
工業產品	15,314	13,614	12.48	98.71	98.69	156,931	128,204	22.41	98.58	98.49
重化工業產品	12,092	10,725	12.75	77.95	77.74	122,834	97,807	25.59	77.18	75.14
非重化工業產品	3,222	2,889	11.51	20.77	20.94	34,097	30,397	12.17	21.42	23.35
進口	14,946	12,381	20.71	100.00	100.00	151,896	114,061	33.17	100.00	100.00
資本設備	3,593	2,733	31.47	24.04	22.07	32,325	23,090	40.00	21.28	20.24
農工原料	10,086	8,592	17.39	67.48	69.40	107,042	80,526	32.93	70.47	70.60
消費品	1,267	1,056	19.95	8.48	8.53	12,529	10,446	19.94	8.25	9.16
出超(+)或入超(-)	568	1,415	-59.85			7,265	16,103	-54.88		

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」。

七、工業生產溫和擴增

本年隨國際景氣加速復甦，我國出口暢旺，加上國內需求回溫，工業生產持續擴增，1至11月平均工業生產指數年增率為10.90%。其中製造業增加11.78%，且以資訊

電子業增加15.89%為最，金屬機械工業、化學工業及民生工業亦分別增加12.31%、11.10%與0.42%。在產銷情況改善下，製造業銷貨利潤率回升，至11月為4.9%（上年平均為4.8%）；設備利用率亦呈上升趨勢，至

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	水電 燃氣業	房屋建築 工程業		
88年	7.37	-8.02	7.79	10.48	0.87	3.39	6.61	
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	
92/ 11	9.54	-26.98	9.78	12.13	1.57	5.53	18.65	
12	17.05	-21.22	18.46	21.22	9.26	5.20	5.05	
93/ 1	-1.00	-14.91	0.20	3.84	-11.28	-0.24	-32.81	
2	29.95	13.59	31.17	33.06	24.48	9.92	50.28	
3	15.94	-24.60	17.14	21.14	4.21	5.18	6.89	
4	13.45	-10.93	14.65	17.89	3.80	2.53	-0.96	
5	16.28	-4.42	17.06	20.74	4.32	9.89	9.40	
6	15.99	-0.84	17.31	19.86	8.26	7.71	-3.41	
7	9.21	0.56	10.49	13.44	0.35	-1.27	-2.37	
8	8.62	-4.09	9.83	12.31	1.02	1.32	-10.89	
9	8.22	-2.18	9.05	10.83	2.54	1.76	-1.45	
10	3.07	0.84	3.21	4.88	-2.98	-1.22	8.78	
11	5.43	1.52	4.82	5.32	1.14	1.51	35.78	
1-11月累計	10.90	-4.96	11.78	14.32	2.74	3.18	2.51	

資料來源：經濟部工業局編「工業生產統計月報」。

11月為80.2%（上年平均為78.3%）。

另按輕重工業區分，1至11月平均重工業生產較上年同期增產14.32%，輕工業亦增產2.74%。就產品用途別言，生產財增加15.56%，投資財及消費財亦各增加5.43%與4.09%。

八、失業情勢改善

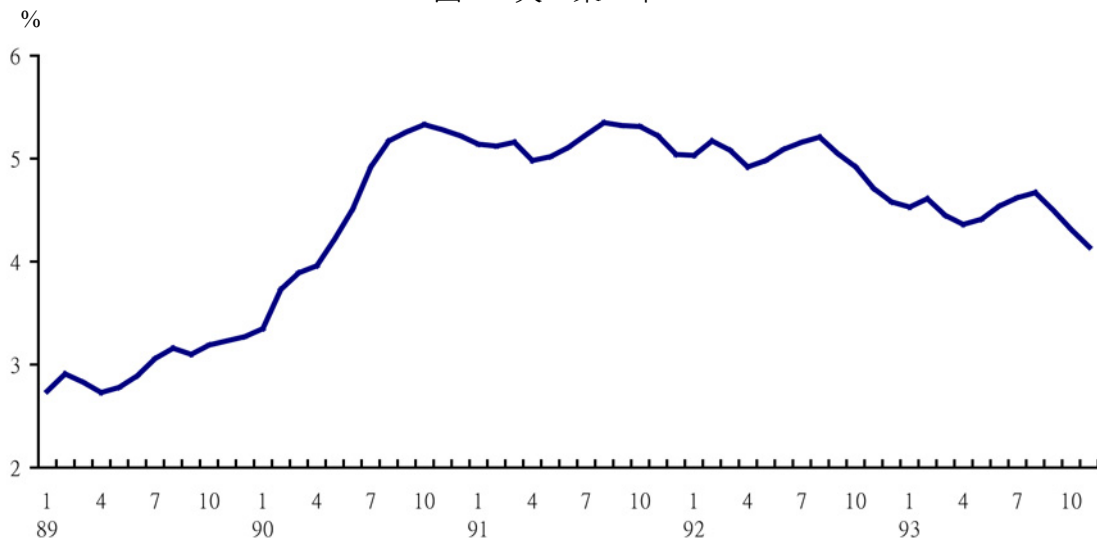
本年初以來，由於景氣穩健復甦，廠商擴大徵才，1至11月平均與上年同期比較，就業人數約增加21.4萬人或2.23%，失業人數為45.7萬人，約減少4.9萬人或9.72%。年初起失業率逐月下降；5月起受學校畢業生陸續投入就業市場之季節性因素影響而略呈回升，至8月為4.67%；俟後季節性因素消退再呈下降，至11月為4.14%，係民國90年5月以來新低。1至11月平均失業率為4.47%，較上年同期下降0.56個百分點。

本年1至11月，國中及以下與高中及高職教育程度兩者合計的失業比重降為69.96%（上年同期為74.40%），學歷較低者失業比重雖仍偏高，但已見緩和。至於失業原因中，因場所歇業或業務緊縮所占比重大幅降為35.11%（上年同期為45.90%），惟仍居失業之主因；而對原有工作不滿意者與初次尋職者的失業人數比重則分別提高為28.44%與18.88%（上年同期分別為21.77%與16.80%）。

本年1至10月非農業部門每人每月平均薪資較上年同期增加2.11%，其中經常性薪資增加1.06%。同期間，工業部門薪資則增加3.01%，而勞動生產力成長7.27%，致其單位產出勞動成本指數下降4.12%，續呈下降趨勢。

九、消費者物價上漲

圖7 失業率



本年初以來，受天候影響，水果、蔬菜、魚介及肉類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反映調漲，1 至 11 月平均躉售物價年增率升為

7.16%，惟因國內零售市場競爭激烈，零售物價調漲不易，益以房租等服務類價格平穩之影響，消費者物價（CPI）尚能維持溫和上漲，年增率為 1.61%；不包括新鮮蔬果、魚介及能源之核心 CPI 年增率則為 0.68%。

圖 8 消費者物價與核心物價

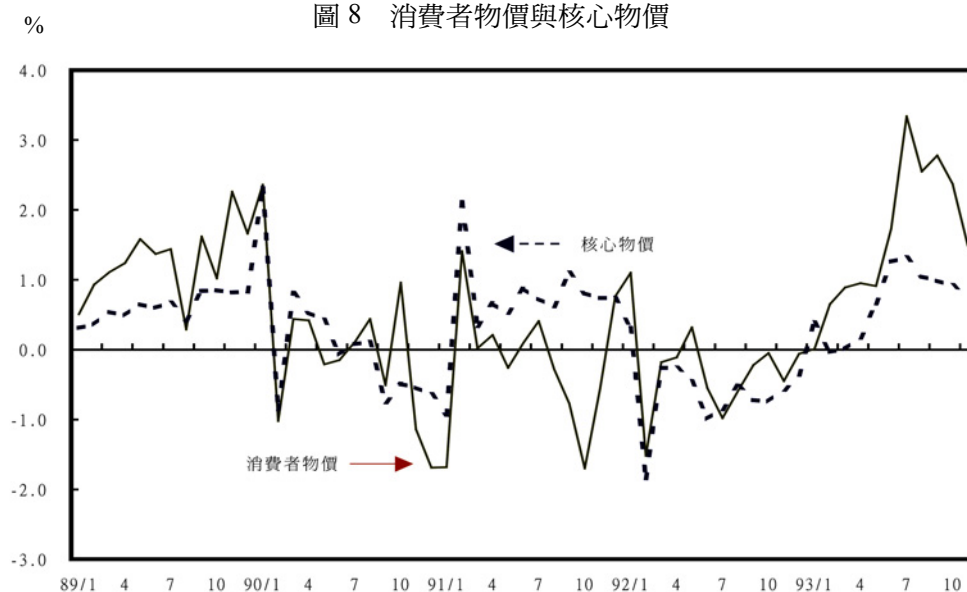


表 5 影響 93 年 1 至 11 月 CPI 變動主要因素

項目	權數(千分比)	年變動率(%)	對CPI年增率之影響(百分點)
CPI	1000	1.61	1.61
水果	28	17.41	0.40
蔬菜	28	10.48	0.29
油料費	23	9.47	0.22
教養娛樂服務費	105	1.74	0.19
肉類	25	7.15	0.18
成衣	33	4.33	0.14
房租	211	-0.66	-0.14
耐久性消費品	82	-1.73	-0.13

貳、經濟展望

至於國內各預測機構對 94 年經濟成長率預估值之平均數為 4.36%，低於經建目標之 5%。

IMF 預測 94 年全球經濟成長率將降為 4.3%，外需可能減緩，益以 93 年基期墊高影

響，我國出口成長將減緩；惟民間消費及固定資本形成毛額將持續成長，政府消費將由 93 年之負成長轉為正成長。主計處預估 94 年經濟成長率為 4.56%，維持穩定成長局面。

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	93.11.19	93.12.3	93.11.8	93.12.15	93.12.30		
◎實質國內生產毛額	4.56	4.37	4.62	4.21	4.05	4.36	5.00
實質民間消費支出	2.61	3.00	2.61	2.76	2.51	2.70	
實質政府消費支出	0.20	0.20	0.11	0.14	0.20	0.17	
實質固定投資	8.12	7.54	7.88	6.10	7.10	7.35	
實質民間投資	9.29	8.08	9.33	8.34	7.86	8.58	
實質政府投資	3.13	---	1.23	0.08	3.13	1.89	
實質輸出	5.50	7.59	8.07	5.11	8.80	7.01	
實質輸入	3.78	6.90	6.75	3.64	8.36	5.89	
貿易差額(億美元)	167.46	---	---	---	---	167.46	

