

貳、國內經濟篇

貳、國內經濟篇

一、國內經濟情勢概述

106年國內經濟表現穩健，主因全球景氣持續擴張，提升我國出口成長動能，外需成為驅動經濟成長的主力，經濟成長率升為2.86%。國際收支綜合餘額順差124.67億美元，其中經常帳維持順差，金融帳淨資產增加。雖油料費及燃氣價格反映進口原油等能源成本調漲，惟蔬果等食物類價格下跌，抵消部分漲幅，全年消費者物價（CPI）平均上漲0.62%。勞動市場方面，全年平均失業率續降為3.76%，為90年以來最低。

茲就106年經濟成長、國際收支、物價，以及就業與薪資情況，簡要說明如次：

（一）經濟穩定成長

106年第1季，民間消費成長略緩，惟民間投資及輸出穩定成長，經濟成長2.64%。嗣因半導體廠商及航空業者資本支出減緩，營建投資平疲，民間投資成長有限，加以輸出成長減緩，第2季經濟成長率降為2.28%。下半年，隨全球經濟成長力道增強，帶動輸出穩健成長，加以股市交易活絡與薪資溫和增加，有利民間消費成長，經濟成長率回升，至第4季為3.28%，係104年第2季以來單季最高。

整體而言，106年內需表現平穩，惟外需成長動能增強，致經濟成長率由105年之1.41%升為2.86%，係近3年最高。就國內生產毛額的支出面言，由於對外貿易暢旺，輸出成長加速，輸入亦隨內需及出口衍生需求擴增，國外淨需求對經濟成長的貢獻為2.03個百分點，係驅動經濟成長的主力。內需方面，隨企業獲利增加，就業情勢改善，民間消費穩定成長；惟民間投資因下半年機器設備投資基期偏高，轉呈負成長，致國內需求對經濟成長率的貢獻僅0.83個百分點。

106年國民儲蓄毛額與國內投資毛額均較105年下滑，因儲蓄毛額減幅較大，致106年超額儲蓄率由105年之14.12%略降為13.90%。

（二）國際收支穩健

106年經常帳順差840.86億美元，金融帳淨資產增加686.40億美元，國際收支綜合餘額順差由105年之106.63億美元增為124.67億美元，維持穩健。

經常帳方面，由於出口活絡，106年商品貿易順差增為810.35億美元，創歷年最高；服務逆差減為83.80億美元，主因專業與管理顧問服務收入及貨運服務收入增加；初次所得順差減為155.06億美元，主因支付非居民證券投

資所得增加；二次所得逆差則增為 40.75 億美元。全年經常帳順差相對名目國內生產毛額（GDP）比率由 105 年之 13.7% 升為 14.7%。

金融帳方面，證券投資淨資產增加 790.39 億美元，其中，居民投資國外證券淨增加 829.24 億美元，主要係民間部門及退休基金投資國外股權證券增加，以及壽險公司投資國外證券增加；非居民投資國內證券淨增加 38.85 億美元，主要係外資增持台股。直接投資淨資產增加 81.02 億美元，其中，居民對外直接投資 113.57 億美元，非居民來台直接投資 32.55 億美元，均較上年大幅減少，主要係 105 年企業進行跨國併購及股份交換之規模較大，比較基期較高。其他投資淨資產減少 148.05 億美元，主要係銀行收受非居民存款及自國外引進資金增加，致國外負債增加。

（三）物價溫和上漲

106 年全球景氣升溫，帶動國際原油等原物料價格回升，惟新台幣對美元升值減緩國內進出口物價漲幅，國內躉售物價指數（WPI）較 105 年略漲 0.90%。其中，國產內銷品及進口品分別上漲 3.44%、1.36%，出口品則下跌 1.46%。

消費者物價指數（CPI）方面，雖油料費及燃氣價格反映進口原油等能源成本調漲，外食價格亦反映人事及食材成本陸續調高，加以菸價調升，惟蔬果價格受 105 年比較基期

較高影響下跌，抵消部分漲幅，CPI 全年平均上漲 0.62%，低於 105 年之 1.32%；剔除蔬果及能源之 CPI（即核心 CPI）則上漲 1.04%，漲幅溫和。

（四）失業率續降，薪資增幅擴大

106 年初以來，隨經濟穩定成長，失業率大致呈下降走勢，至 12 月為 3.66%；全年平均 3.76%，係 90 年以來最低。當年平均勞參率則由 105 年之 58.75% 緩升為 58.83%。

106 年平均就業人數為 1,135.2 萬人，較 105 年增加 8.5 萬人或 0.75%。以服務業增加 6.5 萬人或 0.98% 最多，工業部門增加 2 萬人或 0.49% 次之；惟農業部門則減少 1 千人或 0.14%。

非農業部門（工業及服務業部門）每人每月平均薪資為 49,989 元，較 105 年增加 2.46%，增幅高於 105 年之 0.62%。其中，經常性薪資為 39,953 元，增加 1.82%；非經常性薪資則增加 5.07%，主因 105 年下半年起廠商獲利增加，106 年增發年終及績效獎金，加以勞動新制實施，加班費增加所致。以消費者物價指數平減後之實質薪資則較 105 年增加 1.83%，為 47,271 元之歷年最高；其中，實質經常性薪資及實質非經常性薪資分別增加 1.20% 及 4.42%。工業及製造業的勞動生產力指數分別較 105 年增加 1.37% 與 2.10%；單位產出勞動成本則因受僱者總薪資增幅高於生產增幅，分別增加 1.25% 與 0.60%。

二、國內生產與所得

(一) 經濟成長與國民所得

1. 國內生產毛額

106年全球景氣復甦步調穩健，我國對外貿易成長動能增強。內需方面，民間消費穩健成長；民間投資略呈衰退，而政府與公營投資均呈正成長。整體而言，106年外需受惠於國際景氣穩健向上，為驅動經濟成長的主力；內需表現則相對平穩，經濟成長率由105年的1.41%升為2.86%，惟仍低於韓、星（詳專題二）。各季情況分述如下：

第1季民間消費成長趨緩，而半導體業者持續擴充資本支出，民間投資穩定成長；輸出則因全球景氣逐步復甦，且三角貿易毛利轉佳，成長動能穩定，致經濟成長2.64%。第2季民間投資受半導體及航空業者資本支出減緩與營建投資力道平疲影響，成長有限；輸出則因三角貿易毛利成長放緩與來台旅客人次減少影響，成長力道減緩，致經濟成長率降至2.28%，為全年最低。

至第3季，因基期較高，半導體廠商資本支出減緩，致民間投資成長率大幅下滑；惟在股市交易擴增與新車銷售熱絡帶動下，民間消費成長續增，加以全球經濟復甦步調增速與旺季效應發酵，致輸出大幅成長，當季經濟成長率升達3.18%。第4季因薪資成長與股市交易熱絡，持續推升民間消費成長，加以全球經濟

復甦力道增強，半導體市況與機械需求暢旺等利多因素加持，輸出穩健成長，經濟成長率升至3.28%，為全年最高。

經濟成長率



資料來源：行政院主計總處。

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。106年實質國外要素所得淨額負成長，加以國際原油等進口原物料價格上揚，促使對外貿易條件變動淨收益縮減，致以民國100年為參考年計算之106年實質國民所得毛額成長1.24%，低於105年之1.84%。

3. 國民所得

106年名目國民所得（按市價計算）較105年增加1.09%，平均每人國民所得為新台幣64萬1,988元，折合2萬1,094美元，較105年增加1,374美元。

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\$)
104年	4.09	0.81	4.34	5.70	624,505	19,571
105年	2.27	1.41	2.20	1.84	637,535	19,720
106年p	1.71	2.86	1.09	1.24	641,988	21,094
105年第1季	1.54	-0.30	1.43	1.14	159,693	4,785
2	2.02	1.01	2.59	1.64	153,907	4,741
3	1.94	2.04	1.90	1.89	160,331	5,049
4	3.57	2.77	2.90	2.65	163,604	5,145
106年第1季	0.81	2.64	-0.12	0.12	159,347	5,124
2	0.31	2.28	0.12	1.08	153,160	5,060
3	2.92	3.18	1.75	1.72	162,607	5,370
4p	2.71	3.28	2.52	1.98	166,874	5,540

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

(二) 國內生產毛額之處分

1. 民間與政府消費

106年因企業獲利增加，加以就業情勢持續改善、股市交易熱絡，民眾所得及金融財富增加，加以國人出國人數持續成長，帶動民間消費逐季成長。其中第1、2季因新車掛牌數成長趨緩，加以零售業營業額負成長，抑制部分消費動能，民間消費成長率分別為1.81%與2.05%。

第3季隨股市交易熱絡，加以新車掛牌數與零售業營業額成長力道轉強，帶動民間消費2.62%。第4季則因就業人數增加，薪資穩健增長，國人出國人次大幅提升與股市成交值大幅擴增，致第4季民間消費成長率升至2.89%。全年合計成長2.34%，略高於105年之2.32%。

若就民間消費型態觀察，以其他消費支出實質成長9.58%最為明顯，主要因股票市場交易熱絡，帶動成交值擴增，且保險消費支出提

高，以及國外淨購買（國人在外購買減外人在台購買）續增所致。其次，通訊支出實質成長4.60%，主要係因行動網路需求持續增加所致。此外，交通支出及住宅服務、水電瓦斯及其他燃料支出之成長動能穩定，分別年增1.34%與1.15%。全年民間消費對經濟成長的貢獻為1.23個百分點，較105年略升0.02個百分點。

106年政府消費支出負成長1.06%，對經濟成長的貢獻為-0.15個百分點，較105年減少0.67個百分點，主要係因105年推動「消費提振措施」且各部門加速採購及簽約效率等墊高基期所致。

2. 固定資本形成毛額

106年第1季雖營建工程投資衰退，惟半導體業者持續擴充先進製程投資與航空業擴編機隊，固定資本形成毛額成長率為4.82%，為全年最高。第2季因航空業者資本支出減緩，營

建投資成長續疲，固定資本形成僅微幅成長 0.80%。下半年因比較基期偏高，機器設備投資轉為負成長，致固定資本形成毛額轉為衰退，全年僅成長 0.01%（低於 105 年之 2.27%），對經濟成長無貢獻。

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 季雖營建工程投資衰退，惟因機器及設備投資與運輸工具投資增加，民間投資成長 3.89%。第 2 季則因機器設備與運輸工具投資動能下滑，加以營建投資成長續疲，民間投資成長降至 0.26%。下半年機器及設備投資在基期偏高下，呈現衰退，第 3 季與第 4 季民間投資分別負成長 4.35% 與 3.01%。全年民間投資負成長 0.89%（低於 105 年之 2.77%）。公營事業投資則因加速執行營建工程進度而大幅成長，抵銷運輸工具投資之衰退，全年成長 0.62%。政府投資在政府積極落實各項產業發展計畫，加以基期較低，全年成長 5.22%，已連續兩年正成長。

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：106 年營建工程投資受上半年成長動能疲軟影響，全年負成長 0.11%。運輸工具投資方面，雖第 2 季呈現負成長，惟下半年受惠於航空業者積極擴充機隊及營業用客、貨車汰舊換新等有利因素，致運輸工具投資大幅成長 18.61%，合計全年成長 7.19%。至於機器設備投資，106 年上半年雖明顯成長，惟下半年因半導體主要廠商資本支出減緩而衰退 11.84%，全年則下滑 3.24%。106 年

智慧財產投資各季成長率相對穩定，約介於 2.44%~3.97%，全年成長 3.07%。

3. 對外貿易

因全球景氣復甦，我國主要出口產品需求暢旺，加以三角貿易毛利成長，致我國對外貿易表現亮眼，106 年輸出大幅成長 7.43%（105 年為 1.93%），對經濟成長的貢獻為 4.66 個百分點。其中，第 1 季因電子零組件需求續強，且國際農工原料價格走升，輸出成長 7.34%；第 2 季商品出口持續擴增，惟服務輸出受三角貿易毛利成長放緩與來台旅客人數減少交互影響，致輸出成長降至 5.08%，為全年最低。

至第 3 季，電子零組件出口（美元計價）持續成長 14.99%，其餘商品亦多呈兩位數成長，且受惠三角毛利成長與來台旅客人次轉增等有利因素，輸出成長率升至 11.28%，為全年最高；第 4 季，機械出口續擴增 20.23%，而電子零組件、塑橡膠及其製品、基本金屬及其製品等出口，分別成長 15.59%、14.32%、12.31%，致輸出成長 6.00%。至於輸入方面，雖資本設備進口縮減，惟農工原物料價格上揚，加以出口引申需求強勁，致全年輸入成長 5.20%，高於 105 年的 3.45%。

另就海關進、出口資料觀察，106 年因全球經濟穩健擴張，主要出口貨品多呈兩位數成長，全年海關出口（美元計價）大幅成長 13.22%。進口（美元計價）方面，受出口衍生需求擴增與國際原物料價格上漲，加以進口消費品因國內景氣回溫而成長等影響，全年成長

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
104年	0.81	2.63	-0.10	1.64	3.02	-7.09	-2.74	-0.37	1.09
105年	1.41	2.32	3.72	2.27	2.77	-3.60	1.24	1.93	3.45
106年p	2.86	2.34	-1.06	0.01	-0.89	0.62	5.22	7.43	5.20
105年第1季	-0.30	2.74	6.67	-0.09	0.50	-4.09	-4.13	-4.15	-1.21
2	1.01	1.70	2.29	0.14	1.58	-3.92	-7.27	0.04	-0.01
3	2.04	2.76	3.73	3.42	4.17	-7.27	1.77	3.49	5.11
4	2.77	2.08	2.56	5.32	4.82	-1.02	10.12	7.87	9.59
106年第1季	2.64	1.81	-4.83	4.82	3.89	18.34	8.04	7.34	7.64
2	2.28	2.05	0.84	0.80	0.26	-7.49	8.73	5.08	5.01
3	3.18	2.62	0.90	-2.73	-4.35	1.79	6.07	11.28	6.82
4p	3.28	2.89	-1.32	-2.18	-3.01	-1.36	1.12	6.00	1.78

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

12.55%。由於出口成長幅度大於進口，106年商品出超由105年的497.53億美元擴增為578.82億美元。若併計服務貿易後，106年商品及服務貿易順差由105年的646.49億美元增為725.70億美元。

(三) 國民儲蓄

106年國內景氣隨外需增溫而持續復甦，

支撐民間消費動能，全年名目民間消費較105年增加2.38%，名目政府消費為減少0.40%，合計名目國民消費增加1.78%，高於名目國民所得毛額成長率1.09%，影響所及，106年國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占國民所得毛額的比率）由105年的34.31%降為33.68%。

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。106年國民儲蓄毛額與國

各項支出對經濟成長之貢獻

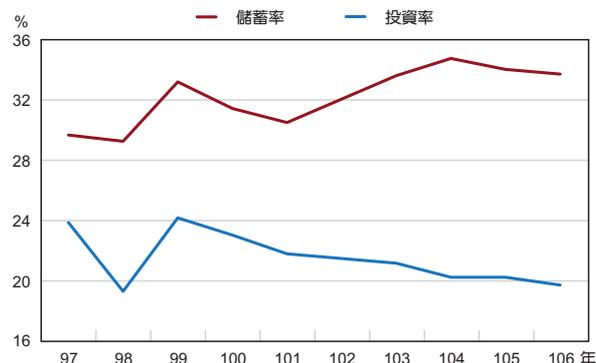
單位：百分點

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
104年	0.81	1.40	-0.02	0.36	0.53	-0.09	-0.08	-0.03	-0.26	0.65
105年	1.41	1.21	0.52	0.47	0.48	-0.04	0.03	-0.26	1.24	1.77
106年p	2.86	1.23	-0.15	0.00	-0.14	0.01	0.13	-0.26	4.66	2.64
105年第1季	-0.30	1.42	0.90	0.00	0.04	0.00	-0.04	-0.52	-2.70	-0.60
2	1.01	0.87	0.32	0.02	0.26	-0.05	-0.19	-0.38	0.05	-0.13
3	2.04	1.44	0.52	0.70	0.72	-0.06	0.05	-0.25	2.26	2.64
4	2.77	1.11	0.35	1.11	0.86	-0.05	0.30	0.10	5.06	4.96
106年第1季	2.64	1.00	-0.68	0.97	0.69	0.12	0.16	0.65	4.49	3.80
2	2.28	1.09	0.12	0.17	0.04	-0.08	0.21	0.28	3.16	2.53
3	3.18	1.37	0.13	-0.60	-0.76	0.02	0.15	-1.34	7.09	3.46
4p	3.28	1.45	-0.20	-0.46	-0.46	-0.02	0.03	-0.52	3.87	0.87

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

內投資毛額均較105年下滑，因前者減幅大於後者，以致105年超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由105年的14.12%，降為13.90%。

儲蓄率與投資率



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 (百萬元)	儲蓄率 (%)	金額 (百萬元)	投資率 (%)	金額 (百萬元)	超額儲蓄率 (%)
104年	6,033,122	34.87	3,513,112	20.31	2,520,010	14.57
105年	6,066,728	34.31	3,569,704	20.19	2,497,024	14.12
106年p	6,020,045	33.68	3,534,759	19.78	2,485,286	13.90
105年第1季	1,508,051	33.94	823,694	18.54	684,357	15.40
2	1,463,395	34.35	883,380	20.74	580,015	13.62
3	1,527,951	34.54	938,933	21.22	589,018	13.31
4	1,567,331	34.41	923,697	20.28	643,634	14.13
106年第1季	1,490,019	33.57	888,069	20.01	601,950	13.56
2	1,411,779	33.10	883,876	20.72	527,903	12.38
3	1,528,521	33.95	871,207	19.35	657,314	14.60
4p	1,589,726	34.05	891,607	19.09	698,119	14.95

註：p為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

專題二

2017年台灣經濟成長相對亞洲 先進經濟體和緩原因之分析

一、2017年台灣經濟雖較2016年加速成長，惟仍低於南韓及新加坡

OECD指出¹，自全球金融危機以來，2017年為首見的全球經濟同步成長（共45國，不含台灣），且有30國的經濟成長率較2016年增速。

2017年台灣實質GDP成長2.86%，雖亦明顯高於2016年的1.41%，惟相對亞洲先進經濟體仍屬和緩，僅高於日本，而不如南韓及新加坡（兩國均逾3%）；且不論從供給面或需求面分析，台灣的經濟表現均較韓、星為差。

¹ 詳 OECD Economic Outlook Database (2017/11)。

近兩年台、韓、星、日經濟成長率 (yoy)

單位：%

	台灣	南韓	新加坡	日本
2016年	1.41	2.9	2.4	0.9
2017年	2.86	3.1	3.6	1.6

資料來源：行政院主計總處；南韓央行；新加坡統計局；日本內閣府。

二、供給面分析：台灣投資占 GDP 比重低且勞動力不足，不利經濟成長

根據亞洲生產力組織 (Asian Productivity Organization, APO) 報告顯示，2012-2015 年間，台灣產出成長率平均低於韓、星，主因國內投資不振，對產出成長貢獻僅 1.2 個百分點，明顯不如韓、星。其次，勞動投入成長較緩，對產出成長貢獻亦為三者之中最低，僅總要素生產力 (Total Factor Productivity, 簡稱 TFP) 表現略優。

2012~2015 年台、韓、星產出成長貢獻來源

	投入要素貢獻 (百分點)			產出成長率 (%) (Y)
	資本 (K)	勞動 (L)	TFP	
台灣	1.2	0.5	0.5	2.2
南韓	2.0	0.9	-0.1	2.8
新加坡	2.9	1.3	-0.7	3.5

註：1.TFP(Total Factor Productivity)係總要素生產力。

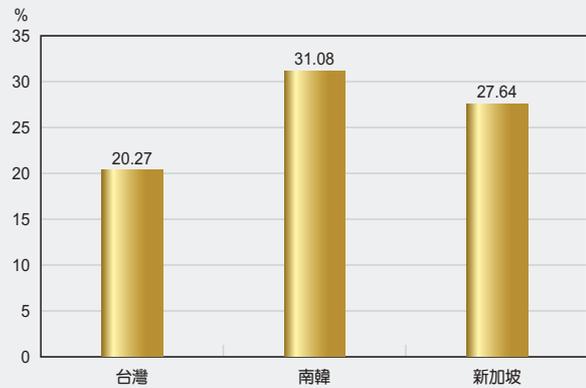
2.產出成長率(為 APO 估計之資本投入、勞動投入及 TFP 貢獻之加總)與實質 GDP 成長率略為不同。

資料來源：APO Productivity Database 2017。

若比較 2017 年台、韓、星的資本及勞動力相關指標表現，台灣不論在投資占 GDP 比重、人口成長率或勞參率，皆不如韓、星，且生育

率²低於 1.3 人，與韓、星同屬「超低生育率」國家，皆不利當年及未來經濟成長。

2017 年台、韓、星投資占 GDP 比重



資料來源：行政院主計總處；南韓央行；新加坡統計局。

2017 年台、韓、星勞動力相關指標

	15歲以上人口成長率 (%)	勞參率 (%)	生育率 (人)
台灣	0.4	58.8	1.13
南韓	0.8	63.0	1.26
新加坡	1.0	67.7	0.83

資料來源：行政院主計總處；南韓央行；新加坡統計局；Central Intelligence Agency。

三、需求面分析：台灣淨輸出貢獻雖高，惟受內需表現明顯不佳影響，經濟成長率較低

2017 年台灣輸出穩健成長，惟內需表現明顯較韓、星為差，尤其是民間投資及政府支出 (含政府消費及公部門投資) 成長相對疲弱。其中，民間投資成長明顯落後南韓，主要係長期受五缺 (缺水、缺電、缺工、缺地、缺人才) 等投

² 一般定義維持穩定人口結構的替代生育水準為 2.1 人，且一國生育率若低於 1.3 人時，即屬超低生育率國家，詳見歐元區對生育率的統計定義：http://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Fertility_statistics。

資環境不確定性影響，阻礙國內與外人來台投資 (FDI)³。

政府支出部分，2017 年南韓政府持續採取擴張性財政政策及促進就業方案⁴、新加坡亦提

出標靶式 (targeted approach) 等激勵政策⁵。台灣因財政空間有限，政府雖於 2017 年下半年推動前瞻基礎建設計畫，惟規模相對不大，無法顯著提升當年度政府支出貢獻⁶。

2017 年台、韓、星經濟成長率與 GDP 組成項目貢獻度

單位：%；百分點

	經濟成長率 = (1) + (6)	內需貢獻 (1) = (2) + (3) + (4) + (5)				淨外需貢獻			
		民間消費 (2)	民間投資 (3)	政府支出* (4)	存貨變動** (5)	(6)	輸出	(-) 輸入	
台灣	2.86	0.83	1.23	-0.14	-0.01	-0.26	2.03	4.66	2.64
南韓	3.1	4.8	1.3	2.3	0.7	0.4	-1.7	0.8	2.5
新加坡	3.6	4.3	1.1	-0.3	0.3	3.3	-0.7	8.1	8.8

註：* 含政府消費、公營事業投資及政府投資。

** 含統計誤差。

資料來源：行政院主計總處；南韓央行；新加坡統計局。

³ 當年度經濟部投審會核准之華僑及外國人投資金額負成長 31.9%。

⁴ 自 2013 年下半年以來，南韓企劃財政部持續推出財政擴張及其他刺激經濟方案，如 2017 年 6 月推出的就業方案，規模即達 11.2 兆韓元（約 97 億美元）。

⁵ 新加坡財政部於 2017 財政年度總支出為 739 億星幣（約 530 億美元），較 2016 年財政年度擴增 25 億星幣（約 18 億美元），主因針對各產業需求提出標靶式激勵政策，包含企業所得稅退稅、協助企業創新、國際化及加薪、投資基礎建設、支援家庭、確保財政永續性等，以激勵經濟成長。

⁶ 該計畫第 1 期特別預算用於 2017 年度的金額僅新台幣 161 億元、2018 年度則為 910 億元，兩年度合計為新台幣 1,071 億元（約 36 億美元）。

三、國際收支與對外貿易

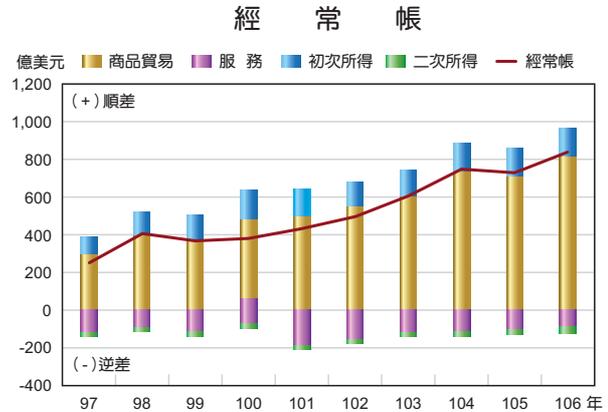
(一) 概說

106 年經常帳順差 840.86 億美元，相對名目 GDP 的比率由上年之 13.7% 升為 14.7%，金融帳淨資產增加 686.40 億美元，央行準備資產增加 124.67 億美元，國際收支情況維持穩健。

(二) 經常帳

經常帳包括商品貿易、服務、初次所得

及二次所得四大項，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」。

國際收支

單位：億美元

項 目	(1) 106 年	(2) 105 年	(1) - (2)
A. 經常帳	840.86	727.86	113.00
商品：收入（出口）	3,498.08	3,099.41	398.67
商品：支出（進口）	2,687.73	2,393.26	294.47
商品貿易淨額	810.35	706.15	104.20
服務：收入（輸出）	450.71	413.60	37.11
服務：支出（輸入）	534.51	516.99	17.52
服務收支淨額	-83.80	-103.39	19.59
初次所得：收入	350.21	294.69	55.52
初次所得：支出	195.15	138.24	56.91
初次所得收支淨額	155.06	156.45	-1.39
二次所得：收入	72.48	69.44	3.04
二次所得：支出	113.23	100.79	12.44
二次所得收支淨額	-40.75	-31.35	-9.40
B. 資本帳	-0.12	-0.09	-0.03
C. 金融帳	686.40	557.73	128.67
直接投資：資產	113.57	178.84	-65.27
股權和投資基金	105.41	168.51	-63.10
債務工具	8.16	10.33	-2.17
直接投資：負債	32.55	92.31	-59.76
股權和投資基金	47.49	73.12	-25.63
債務工具	-14.94	19.19	-34.13
證券投資：資產	829.24	814.63	14.61
股權和投資基金	166.34	64.45	101.89
債務證券	662.90	750.18	-87.28
證券投資：負債	38.85	26.43	12.42
股權和投資基金	40.52	53.25	-12.73
債務證券	-1.67	-26.82	25.15
衍生金融商品：資產	-114.89	-111.53	-3.36
衍生金融商品：負債	-77.93	-89.25	11.32
其他投資：資產	115.12	-73.52	188.64
其他投資：負債	263.17	221.20	41.97
經常帳 + 資本帳 - 金融帳	154.34	170.04	-15.70
D. 誤差與遺漏淨額	-29.67	-63.41	33.74
E. 準備與相關項目	124.67	106.63	18.04

註：正號表示經常帳及資本帳的收入、支出，以及金融資產或負債的增加；負號表示相關項目的減少。在經常帳及資本帳餘額，正號表示順差，負號表示逆差；在金融帳及準備資產餘額，正號表示淨資產的增加；負號表示淨資產的減少。

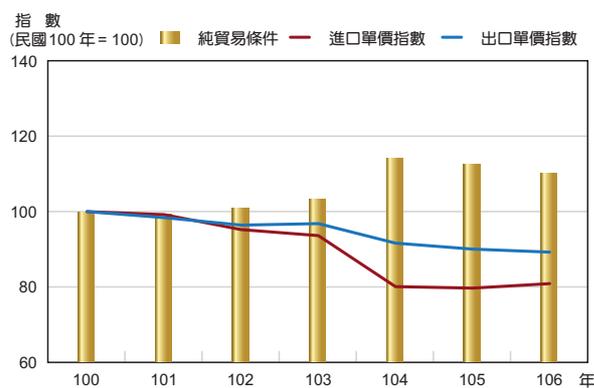
資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」（107 年 2 月）。

1. 商品貿易

依國際收支基礎（根據海關進出口貿易統計，就計價基礎、時差、類別及範圍¹予以調整）計算，106年商品出口3,498.08億美元，較上年增加398.67億美元或12.9%，其中，商仲貿易商品淨出口148.29億美元，較上年增加27.05億美元或22.3%；商品進口2,687.73億美元，較上年增加294.47億美元或12.3%。由於出口增額大於進口增額，商品貿易順差由上年之706.15億美元增至810.35億美元，創歷年最高，為經常帳順差的最主要來源。

若根據通關統計，106年出口總值（按FOB計價）3,173.81億美元，較上年增加370.59億美元或13.2%（詳專題三）；進口總值（按CIF計價）2,594.99億美元，較上年增加289.31億美元或12.5%。進出口相抵，出超578.82億美元，較上年增加81.28億美元。茲就貿易條件²、商品貿易結構與主要貿易地區（國家）

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」。

說明如下：

(1) 貿易條件

106年出口單價指數由上年之90.01下降至89.46，主要係電子零組件、電機產品及光學器材之出口單價滑落；進口單價指數則由上年之79.84上升至81.08，主要係有機化學產品、礦產品及基本金屬與其製品之進口單價提高。由於出口單價指數下降，進口單價指數上升，致106年純貿易條件降至110.34，降幅2.1%。

106年純貿易條件惡化，惟出口數量指數上升7.6%，致所得貿易條件由上年之123.05升至129.62，增幅5.3%。

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，106年中間產品、消費品及資本財的出口比重分別為78.2%、8.7%及12.5%。其中，中間產品出口2,481.64億美元，較上年增加14.2%，主要係積體電路出口大幅成長；

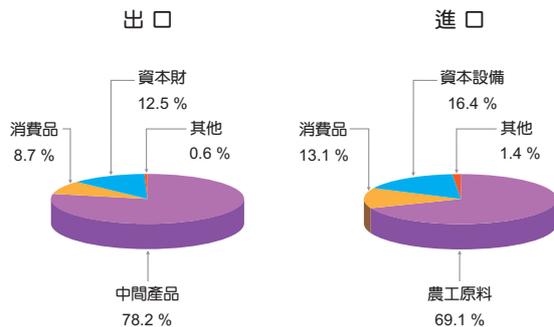
¹ 國際收支統計根據所有權移轉記錄商品貿易，貨品雖經台灣通關，但所有權未移轉者，須自商品進出口剔除；反之，雖未經台灣通關，但貨品所有權已移轉者，須計入商品進出口。居民國外購料，直接於國外銷售，或經委託國外加工再銷售國外，過程中貨品未經台灣通關，惟貨款由居民收付，亦包含於商品貿易中。

² 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。

消費品出口 277.38 億美元，較上年增加 5.0%，主要係手提電腦出口增加；資本財出口 396.38 億美元，較上年增加 13.8%，主要係無線通訊設備及渦輪噴射引擎出口增加。由於電子資通訊產品³及機械設備⁴出口比重增加，出口商品集中係數⁵由上年的 46.88 升至 47.32。

進口方面，農工原料、資本設備及消費品的進口比重分別為 69.1%、16.4% 及 13.1%。其中，農工原料進口 1,792.75 億美元，較上年增加 17.1%，主因電子零組件需求增加；受國際原物料價格上揚影響，礦產品及基本金屬進口增幅亦大。資本設備進口 424.86 億美元，較上年略減 0.4%，主要係半導體設備進口之基期較高所致。消費品進口 340.67 億美元，較上年增加 8.1%，主要係小客車及手機進口增加。由於礦產品及電子資通訊產品進口比重增加，致進口商品集中係數由上年之 33.57 升至 34.32。

106 年商品貿易結構

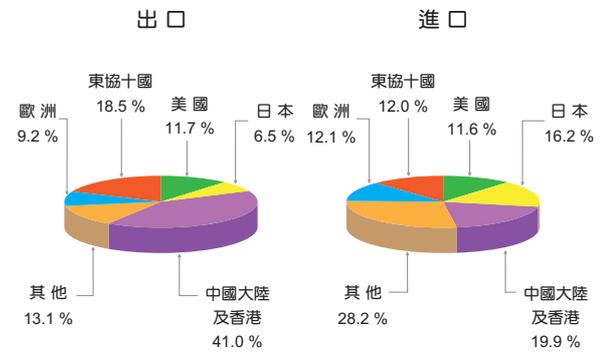


資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

(3) 主要貿易地區

中國大陸（含香港，以下同）、東協、美國、歐洲及日本為我國主要貿易夥伴，受到區域內產業分工深化（詳專題四），以及中國大陸居全球生產重鎮之影響，無論出口或進口，均以中國大陸的比重最大。

106 年貿易地區比重



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

受惠於全球經濟復甦、行動裝置推陳出新及物聯網等新興應用趨勢，對中國大陸出、進口均創歷年新高。106 年對中國大陸出口 1,302.80 億美元，較上年成長 16.0%，占總出口比重 41.0%。對中國大陸主要產品出口皆成長，其中以電子零組件貢獻 7.8 個百分點最大，主要係對其積體電路出口增加；而機械出口成長 43.0%，增幅最大，主要係中國大陸積極發展半導體產業及國內企業赴中國大陸投資晶圓廠，致台灣對中國大陸出口生產半導體等機械

³ 計算出（進）口商品集中係數之產品別資料採 HS 2 位碼分類資料，此處電子資通訊產品為 HS 85 資料；其他出（進）口產品資料為財政部海關進出口貿易統計分類。

⁴ 同註 3；此處機械設備為 HS 84 資料。

⁵ 出（進）口商品集中係數 = $\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n R_i^2}{n}}$ ， R_i ：第 i 項商品出（進）口占總出（進）口比重 $\times 100$ 。

增加。自中國大陸進口515.62億美元，較上年成長13.8%，占總進口比重為19.9%，亦以電子零組件貢獻6.2個百分點居冠。由於對中國大陸出口增額大於進口增額，貿易出超增為787.18億美元，仍為我國最大出超來源。

106年對東協十國出口585.84億美元，較上年成長14.2%，比重略升至18.5%，主要係電子零組件及礦產品分別較上年成長23.4%及6.9%。自東協十國進口310.58億美元，較上年成長14.4%，比重略升至12.0%，以電子零組件進口增額較大。由於出口增額大於進口增額，對東協十國貿易出超增至275.26億美元，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。

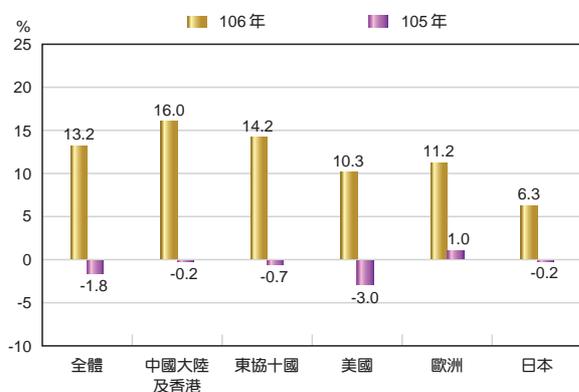
就對美國貿易而言，106年對美國出口369.76億美元，較上年成長10.3%，占總出口比重略降至11.7%。受電競筆電、軍用電腦與傳統商用機型換機潮帶動，資通與視聽產品出口延續上年的擴張態勢，較上年成長16.8%。

自美國進口302.10億美元，較上年成長5.6%，惟占總進口比重降至11.6%。由於對美國出口增額大於進口增額，出超增至67.66億美元，係我國第五大貿易出超來源。

106年歐洲經濟穩健復甦，加上歐元表現相對強勢，增加對外的購買力，我國對歐洲出口291.62億美元，較上年成長11.2%，惟出口比重則下滑至9.2%。出口產品中，機械及基本金屬與其製品分別較上年增加22.5%與16.1%，增幅較大。自歐洲進口314.52億美元，較上年增加8.7%，比重為12.1%，以化學品及礦產品貢獻最大。對歐洲出口增額大於進口增額，貿易入超縮小為22.90億美元。

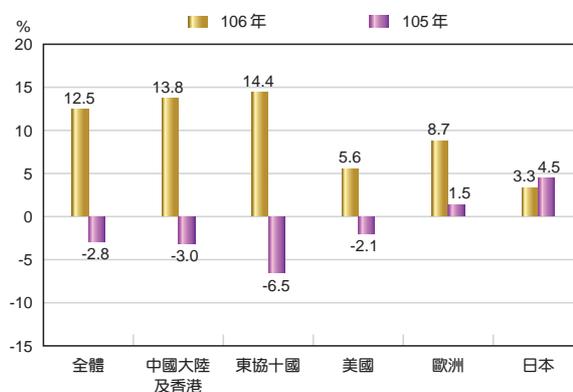
就對日本貿易而言，106年對日本出口207.87億美元，較上年增加6.3%，惟比重下降至6.5%，以基本金屬與其製品及機械貢獻最大。自日本進口419.50億美元，較上年增加3.3%，占總進口比重為16.2%。前三大進口貨品為機械、電子零組件及化學品，除機械轉為

台灣對主要地區之出口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

台灣自主要地區之進口年增率



資料來源：財政部編「進出口貿易統計月報」。

負成長7.7%外，電子零組件及化學品續增3.4%及8.4%。對日本進口增額大於出口增額，貿易入超擴大為211.63億美元。

106年由於對中國大陸的出口比重上升，致出口地理集中係數⁶由上年之43.6升至44.3；進口地理集中係數方面，自中國大陸進口比重上升，惟自日本及美國進口比重下降，故由上年之31.0降至30.2。

2. 服務收支

自105年起，根據第六版國際收支與國際投資部位手冊（Balance of Payment and International Investment Position Manual, Sixth Edition, 簡稱BPM6）將三角貿易淨收入由服務貿易改列商品貿易，我國服務貿易轉呈逆差。106年服務收入450.71億美元，較上年增加

37.11億美元，主要係其他事務服務項下的專業與管理顧問服務收入及貨運服務收入增加；服務支出534.51億美元，較上年增加17.52億美元，主要係旅行支出增加。由於收入增額大於支出增額，服務逆差由上年之103.39億美元減為83.80億美元。茲將服務收支主要項目變動說明如下：

(1) 加工服務

加工服務係指加工者對他人所屬貨品進行加工、組裝、加標籤及包裝等服務。106年加工收入25.86億美元，較上年增加5.51億美元，主要係非居民委託境內加工之服務收入增加；加工支出34.11億美元，較上年略減0.86億美元，主要係委外加工貿易廠商支付國外加工費減少。由於收入增加、支出減少，加工服務逆差由上年之14.62億美元減為8.25億美元。

服務貿易

單位：億美元

	106年			105年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
服務	450.71	534.51	-83.80	413.60	516.99	-103.39	37.11	17.52
一、加工服務	25.86	34.11	-8.25	20.35	34.97	-14.62	5.51	-0.86
二、維修服務	13.18	9.74	3.44	8.32	8.60	-0.28	4.86	1.14
三、運輸	99.16	112.48	-13.32	88.23	109.54	-21.31	10.93	2.94
(一) 客運	24.27	24.90	-0.63	24.50	26.55	-2.05	-0.23	-1.65
(二) 貨運	71.01	46.88	24.13	60.13	44.43	15.70	10.88	2.45
(三) 其他	3.88	40.70	-36.82	3.60	38.56	-34.96	0.28	2.14
四、旅行	123.33	179.47	-56.14	133.75	165.74	-31.99	-10.42	13.73
五、其他服務	189.18	198.71	-9.53	162.95	198.14	-35.19	26.23	0.57
(一) 營建	13.41	13.73	-0.32	12.04	11.84	0.20	1.37	1.89
(二) 保險及退休金服務	4.09	10.14	-6.05	2.78	7.00	-4.22	1.31	3.14
(三) 金融服務*	28.86	13.28	15.58	26.08	8.72	17.36	2.78	4.56
(四) 智慧財產權使用費	16.98	37.61	-20.63	12.35	52.90	-40.55	4.63	-15.29
(五) 電信、電腦及資訊服務	28.46	17.37	11.09	23.80	13.39	10.41	4.66	3.98
(六) 其他事務服務	90.40	97.17	-6.77	79.40	95.41	-16.01	11.00	1.76
(七) 個人、文化與休閒服務	3.48	2.61	0.87	3.12	2.20	0.92	0.36	0.41
(八) 不包括在其他項目的政府商品及服務	3.50	6.80	-3.30	3.38	6.68	-3.30	0.12	0.12

註：*金融服務包括間接衡量的金融中介服務（FISIM）。
資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

⁶ 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。

(2) 維修服務

維修服務係指提供或接受非居民對運輸工具等貨品的修理。106年維修收入13.18億美元，較上年增加4.86億美元，主要係航空器維修收入增加；維修支出9.74億美元，較上年增加1.14億美元。由於收入增額大於支出增額，維修服務由上年逆差0.28億美元轉為順差3.44億美元。

(3) 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）。106年運輸收入99.16億美元，較上年增加10.93億美元，主要係國際線海運及航空貨運收入增加；運輸支出112.48億美元，較上年增加2.94億美元，主要係支付國外港埠費用增加。由於收入增額大於支出增額，運輸服務淨支出由上年之21.31億美元減少為13.32億美元。

(4) 旅行

106年旅行收入123.33億美元，雖然來台旅客人次較上年成長0.5%，續創新高紀錄，惟來台旅客平均每人每日消費額與停留夜數減少，致收入較上年減少10.42億美元；旅行支出179.47億美元，為歷年最大，較上年增加13.73億美元，主要係國人出國人次成長7.3%。由於收入減少、支出增加，旅行淨支出由上年之31.99億美元增加為56.14億美元，為歷年最大逆差。

(5) 其他服務

其他服務包括營建、保險及退休金服務、

金融服務、智慧財產權使用費、電信、電腦與資訊服務、其他事務服務及個人、文化與休閒以及政府服務等項目。106年其他服務收入189.18億美元，較上年增加26.23億美元，主要係其他事務服務項下的專業與管理顧問服務收入增加；支出198.71億美元，較上年略增0.57億美元，主要係金融、電腦及資訊與保險及退休金服務支出增加，惟智慧財產權使用費支出則大幅減少。由於收入增額大於支出增額，其他服務淨支出由上年之35.19億美元減為9.53億美元。

3. 初次所得

初次所得包含薪資所得、投資所得及其他初次所得。106年初次所得收入350.21億美元，較上年增加55.52億美元，主要係居民對外直接投資所得及銀行利息收入增加；支出195.15億美元，較上年增加56.91億美元，主要係支付非居民證券投資所得增加。由於支出增額大於收入增額，初次所得淨收入由上年之156.45億美元減為155.06億美元。

4. 二次所得

106年二次所得收入72.48億美元，較上年增加3.04億美元，主要係禮品及樣品、貿易違約金收入及贍家匯入款增加；支出113.23億美元，較上年增加12.44億美元，主要工作者匯出款增加。由於支出增額大於收入增額，二次所得淨支出由上年之31.35億美元增為40.75億美元。

初次所得及二次所得

單位：億美元

	106 年			105 年			增減比較	
	(1) 收入	(2) 支出	(1) - (2) 淨額	(3) 收入	(4) 支出	(3) - (4) 淨額	(5) 收入	(6) 支出
初次所得	350.21	195.15	155.06	294.69	138.24	156.45	55.52	56.91
一、薪資所得	8.64	6.58	2.06	7.46	6.04	1.42	1.18	0.54
二、投資所得	339.99	185.72	154.27	286.10	129.05	157.05	53.89	56.67
(一) 直接投資	94.10	82.74	11.36	73.35	67.79	5.56	20.75	14.95
(二) 證券投資	40.94	74.86	-33.92	36.40	42.97	-6.57	4.54	31.89
(三) 其他投資	204.95	28.12	176.83	176.35	18.29	158.06	28.60	9.83
三、其他初次所得	1.58	2.85	-1.27	1.13	3.15	-2.02	0.45	-0.30
二次所得	72.48	113.23	-40.75	69.44	100.79	-31.35	3.04	12.44

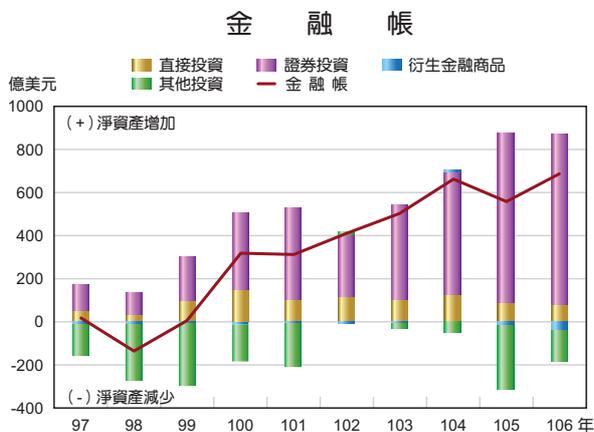
資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

(三) 資本帳

資本帳包括資本移轉（債務的免除與資本設備之贈與）以及非生產、非金融性交易（例如商標、經銷權、網域名稱之買斷）。106 年資本帳逆差 0.12 億美元，較上年略增 0.03 億美元。

(四) 金融帳

金融帳區分為直接投資、證券投資、衍生金融商品與其他投資四大項，茲依主要項目變動說明如下：



資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

1. 直接投資

106 年居民對外直接投資計 113.57 億美元，較上年減少 65.27 億美元；非居民來台直接投資 32.55 億美元，較上年減少 59.76 億美元。資產與負債均大幅減少，主要係上年企業進行跨國併購及股份交換之規模較大，致比較基期較高；資產與負債相抵，直接投資淨資產增加 81.02 億美元，較上年減少 5.51 億美元。

2. 證券投資

106 年證券投資淨資產增加 790.39 億美元。茲就其資產與負債分別說明如下：

(1) 資產方面

居民投資國外證券淨增加 829.24 億美元，其中，股權和投資基金淨增加 166.34 億美元，主要係民間部門及退休基金投資國外股權證券；債務證券淨增加 662.90 億美元，主要為壽險公司投資國外有價證券。

(2) 負債方面

非居民投資國內證券淨增加 38.85 億美

元，其中，股權及投資基金淨增加 40.52 億美元，主要係外資增加投資國內股票；而債務證券減少 1.67 億美元，主要係外資減持公債。

3. 衍生金融商品

106 年衍生金融商品資產淨減少 114.89 億美元，主要係銀行及其他金融機構收取衍生金融商品交易利得；而負債淨減少 77.93 億美元，主要係銀行支付國外衍生金融商品交易損失。

4. 其他投資

其他投資包括其他股本及債務工具。106 年其他投資淨資產減少 148.05 億美元。茲就其資產與負債面分別說明如下：

(1) 資產方面

106 年居民對外其他投資淨增加 115.12 億美元。其中，現金與存款淨增加 168.60 億美元，主要係銀行存放國外聯行增加；放款淨減

少 10.44 億美元，主要係銀行收回國外短期拆放款；貿易信用淨減少 25.35 億美元；其他資產淨減少 17.75 億美元，主要係銀行國外應收款減少。

(2) 負債方面

106 年非居民對國內其他投資淨增加 263.17 億美元。其中，現金與存款淨增加 148.88 億美元，主要係銀行收受非居民存款增加，以及自國外聯行引進資金；借款淨增加 119.02 億美元，主要係銀行自國外短期借款增加；貿易信用淨增加 33.79 億美元；其他負債淨減少 38.52 億美元，主要係銀行國外應付款減少。

(五) 中央銀行準備資產之變動

106 年中央銀行準備資產增加 124.67 億美元，主要係外匯資產投資所得增加。

金融帳

單位：億美元

	106 年			105 年			增減比較	
	(1) 資產	(2) 負債	(1) - (2) 淨資產	(3) 資產	(4) 負債	(3) - (4) 淨資產	(1) - (3) 資產	(2) - (4) 負債
一、直接投資	113.57	32.55	81.02	178.84	92.31	86.53	-65.27	-59.76
二、證券投資	829.24	38.85	790.39	814.63	26.43	788.20	14.61	12.42
(一) 股權和投資基金	166.34	40.52	125.82	64.45	53.25	11.20	101.89	-12.73
(二) 債務證券	662.90	-1.67	664.57	750.18	-26.82	777.00	-87.28	25.15
三、衍生金融商品	-114.89	-77.93	-36.96	-111.53	-89.25	-22.28	-3.36	11.32
四、其他投資	115.12	263.17	-148.05	-73.52	221.20	-294.72	188.64	41.97
(一) 其他股本	0.06	0.00	0.06	0.09	0.00	0.09	-0.03	0.00
(二) 債務工具	115.06	263.17	-148.11	-73.61	221.20	-294.81	188.67	41.97
1. 現金與存摺	168.60	148.88	19.72	-37.08	99.54	-136.62	205.68	49.34
2. 貸款/借款	-10.44	119.02	-129.46	58.43	84.51	-26.08	-68.87	34.51
3. 貿易信用及預付/收款	-25.35	33.79	-59.14	-53.81	55.27	-109.08	28.46	-21.48
4. 其他應收/付款	-17.75	-38.52	20.77	-41.15	-18.12	-23.03	23.40	-20.40
合 計	943.04	256.64	686.40	808.42	250.69	557.73	134.62	5.95

資料來源：本行編「中華民國國際收支平衡表季報」。

專題三

106 年台灣出口表現亮麗的原因及展望

106 年全球經濟穩健復甦，帶動台灣出口金額增至 3,173.8 億美元，創 3 年來新高，年增率達 13.2%，為近 7 年來最大增速，表現亮麗，爰探究其成因。展望 107 年，由於全球經濟下行風險尚存，且基期較高，預期台灣出口成長可能趨緩。

一、國際景氣穩健擴張，原物料價格走升，106 年台灣出口轉為成長

106 年全球經濟持續轉強、需求暢旺，先進國家及新興經濟體貿易同步成長，全球貿易彈性彈升¹，為 104 年以來首度超過 1。由於需求升溫，帶動國際原物料價格上揚；加上台灣出口深受國外所得變動影響²，106 年全球實質 GDP 成長 3.2%，使得台灣出口亦成長 13.2%（圖 1），兩者增幅均為 100 年以來最大。

二、106 年台灣出口價量齊揚，主要受惠於出口數量之非基期效果

106 年台灣出口量價齊揚，出口數量³對出口金額成長的貢獻（8.4 個百分點）大於價格的貢獻（圖 1）。其中，經季節調整後，出口數量平均年增率 9.0%，自 6 月起主要由非基期效果帶動（圖 2）；而出口物價平均年增率 4.8%，則以基期效果為主（圖 3）。然無論出口數量或價格，基期效果均逐月下滑。

三、半導體需求暢旺，電子零組件對 106 年台灣出口成長貢獻最大

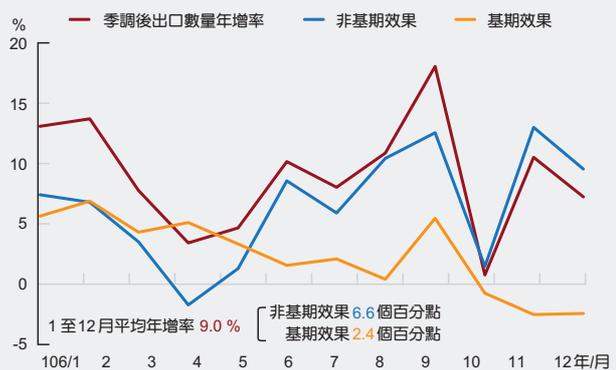
因消費性電子產品備貨需求暢旺，106 年電子零組件出口成長 15.5%，對出口貢獻達 5.1 個

圖1 台灣出口價量年增率
(美元計價)



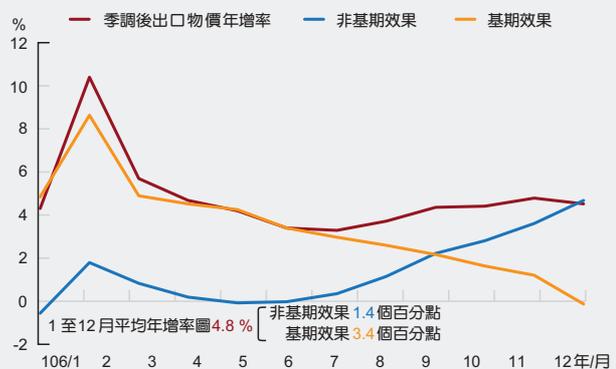
資料來源：財政部；行政院主計總處。

圖2 出口數量之基期與非基期效果



資料來源：財政部；行政院主計總處；本行計算。

圖3 出口物價之基期與非基期效果



資料來源：財政部；行政院主計總處；本行計算。

¹ 107 年 4 月 WTO 估算 106 年全球商品及服務貿易量年增率相對實質 GDP 年增率之比率，將由 105 年之 0.8 上升至 1.5。

² 94 年第 1 季至 106 年第 4 季台灣出口數量年增率與全球實質 GDP 年增率之相關係數達 0.71。

³ 出口數量年增率的估算方法係將指數化的出口金額及出口物價指數相除，先求得指數化的出口數量，再進一步估算數量年增率。

百分點，其中積體電路出口成長 18.1%，為台灣首要出口（比重 29.1%）及出超（比重 84.2%）產品，對台灣出口成長的貢獻最大。

機械出口因企業海外投資，輸出生產半導體等機械，加上智慧製造與自動化機器人蔚為趨勢，特殊功能機械出口增加，致出口增幅達 21.1%，貢獻度亦達 1.6 個百分點。

此外，中國大陸力行減污限產、提升鋼鐵品質⁴政策，致供給受到控管，加以主要國家基礎建設需求強勁，使國際鋼材價格持續攀高；國際原油市場預期 OPEC 減產協議將延至 107 年底，致原油價格觸底反彈。綜此，國際原物料價格走升，帶動台灣基本金屬與其製品、塑橡膠與其製品及礦產品出口增加（表 1）。

四、預期 107 年台灣出口成長將趨緩

展望 107 年，因全球經濟成長及亞洲區域內貿易深化略優於 106 年，以及 WTO 預估全球貿易量穩定成長，均有助維繫台灣出口動能；惟因全球經濟下行風險尚存，且基期已高，預期台灣出口成長將趨緩。未來台灣出口表現，仍受若干不確定因素影響，如：

- （一）美歐日等先進經濟體調整貨幣政策，影響國際資金移動及匯率穩定。
- （二）美中貿易衝突加劇，全球貿易保護主義升溫，以及中國大陸供應鏈在地化與美國推動製造業回流，恐影響全球供應鏈整合及台灣出口。

表 1 台灣主要產品出口表現

	105年	106年				
	年增率 (%)	金額 (億美元)	比重 (%)	增減額 (億美元)	年增率 (%)	貢獻度 (百分點)
總出口	-1.8	3,173.8	-	370.6	13.2	13.2
電子零組件	8.0	1,072.1	33.8	144.1	15.5	5.1
基本金屬與其製品	-3.7	290.5	9.2	45.1	18.4	1.6
機械	-1.7	256.0	8.1	44.5	21.1	1.6
資通與視聽產品	-1.0	341.1	10.7	39.3	13.0	1.4
塑橡膠及其製品	-5.7	229.8	7.2	30.6	15.3	1.1
化學品	-5.7	193.8	6.1	22.3	13.0	0.8
光學器材	-11.3	125.2	3.9	10.9	9.5	0.4
礦產品	-9.2	118.1	3.7	8.5	7.7	0.3

資料來源：財政部通關統計（107年2月）。

⁴ 全面取締「地條鋼」（指以廢鋼鐵為原料所製成的劣質鋼材）。

專題四

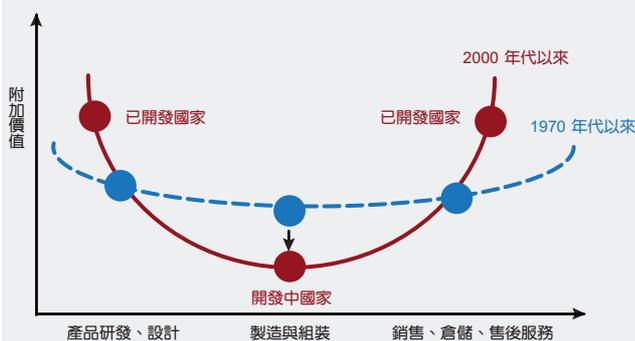
全球供應鏈之發展對台灣之啟示

企業為降低成本、提升附加價值與競爭力，基於比較利益，結合各國生產要素、產業聚落及建立長期經濟夥伴關係等要素，於各產業及地理區域交織形成網絡架構，在供應鏈上進行專業分工，促使全球供應鏈¹快速發展。

一、開發中國家與已開發國家在全球價值鏈之發展

1970年代，全球價值鏈微笑曲線較為平坦。其後，由於國際分工與比較利益，已開發國家朝微笑曲線的兩端發展，並將生產線外移（offshoring）至製造成本較低之開發中國家；而開發中國家則偏重供應鏈中游之製造與組裝，使得2000年代已開發國家朝微笑曲線的兩端發展，並將附加價值較低之製造組裝外移至開發中國家，全球價值鏈微笑曲線的曲度更為明顯。

全球價值鏈微笑曲線之演進



資料來源：Decent Work in Global Supply Chains, Report IV International Labour Conference, 105th Session, 2016。

¹ 全球供應鏈（Global Supply Chain）係連接研發、設計、生產、配銷及售後服務等過程的跨國與跨企業網絡。

² 根據美國商務部國際收支資料，2017年美國商品貿易逆差8,100億美元，服務貿易順差2,440億美元，其中，智慧財產權使用費及金融服務為美國服務貿易淨收入的主要來源。

³ 2011年起中國大陸進行由投資、出口轉為消費導向，以及工業轉服務業的經濟「再平衡」（rebalance）結構改革，加大製造業升級、進口替代，以及供應鏈在地化之政策力道，已透過貿易管道影響全球。

隨著科技進步、運輸及資訊成本降低，全球供應鏈的複雜度日增，影響全球經濟深遠。其中，美國企業專注高附加價值的研發、設計、金融服務、市場行銷、物流及售後服務，位居微笑曲線的兩端，透過全球供應鏈的跨國合作，在國外生產製造，配銷至全球，因此服務貿易享有順差，而商品貿易則呈現逆差²。台灣位居全球供應鏈的中上游，擅長中間財製造與生產管理，與供應鏈上下游國家緊密合作，近年也逐步朝向上游（研發）發展；惟中間財多屬標準規格，易為價格接受者，擷取的附加價值相對低於美國。

二、中國大陸供應鏈在地化與美國製造業回流，推動全球供應鏈重組

2008年美國引爆全球金融危機後，世界經濟陷入低成長，就業情況不佳，使得進口替代及在地化生產興起，尤以中國大陸供應鏈在地化最為明顯³，全球供應鏈之擴展趨緩。近年美國政府持續推動製造業回流政策，欲創造就業機會及重振其製造領先地位，尤其川普政府更進一步希望達成「購買美國商品、僱用美國人（buy American, hire American）」之目標，且美國製造業生產朝向技術驅動（technology driven），自動化程度提高，可能使全球供應鏈重組或產生新樣貌，將深刻影響各國投資、生產及貿易。

三、台灣宜提升附加價值，朝向微笑曲線兩端移動

台灣在全球價值鏈的參與程度達 67.6%，在國際分工版圖重組之下，台廠已受到中國大陸供應鏈在地化之衝擊，未來須密切關注全球供應鏈之發展，及早因應，持續推動產業升級，

鼓勵廠商朝關鍵技術及差異化發展，強化創新投資，提升附加價值，以「知識型資本」(knowledge-based capital) 提升在全球價值鏈中朝向微笑曲線兩端移動的能力。國內中小企業亦宜採整併或聯盟因應，同時也要強化教育與職業訓練，提升勞工技能，促進生產效率。

四、物價

(一) 躉售物價

106 年全球景氣穩步復甦，國際原油價格上揚，推升石油及煤製品、化學材料及基本金屬等價格，惟新台幣對美元升值減緩國內進出口物價漲幅，全年 WPI 較 105 年略漲 0.90%，係 101 年來首度轉呈正值。其中，國產內銷品及進口品分別上漲 3.44%、1.36%，出口品則下跌 1.46%。

年初以來，隨國際油價震盪走跌，WPI 年增率逐月減緩，至 6 月為 -1.74% 之全年低點；嗣隨國際原油等原物料價格走高而回升至 9 月之 1.92% 後回降，12 月為 0.31%。

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

106 年以美元計價之進口物價指數上漲 7.41%；惟新台幣對美元升值，致以新台幣計價之進口物價漲幅縮小為 1.36%，有助減輕輸入性通膨壓力。

就用途別分類觀察，權重最大（占 78.12%）之農工原料上漲 3.40%，係進口物價漲幅的主要來源，對進口物價漲幅的貢獻為 2.52 個百分點，主要係礦產品及基本金屬等價格上揚所致；資本用品（占 13.05%）及消費用品（占 8.83%）則分別下跌 5.89% 及 2.50%，對進口物價年增率的貢獻分別為 -0.89 個百分點及 -0.27 個百分點。

2. 國產內銷物價

由於全球景氣溫和復甦，進口原物料成本上揚，部分產品反映調高售價，致 106 年國產內銷物價上漲 3.44%。四大基本分類中，權重最大的製造業產品類（權重 83.99%）上漲 4.90%，係國產內銷物價漲幅的主要來源，對國產內銷物價年增率的貢獻為 3.93 個百分點。其中，菸類漲幅 22.17% 最大，主因 6 月 12 日起每包香菸菸稅調漲 20 元所致；基本金屬類上漲 15.76% 次之，主要係鋼價上揚所致。

農林漁牧業產品類（權重 6.33%）則下跌 4.80%，跌幅最大，主要係蔬菜、水果受 105 年基期較高影響，價格下跌所致。土石及礦產品類（權重 0.68%）下跌 1.62% 次之，主因砂及碎石價格下滑所致。水電燃氣類（權重

106 年進口物價指數變動分析—按用途別

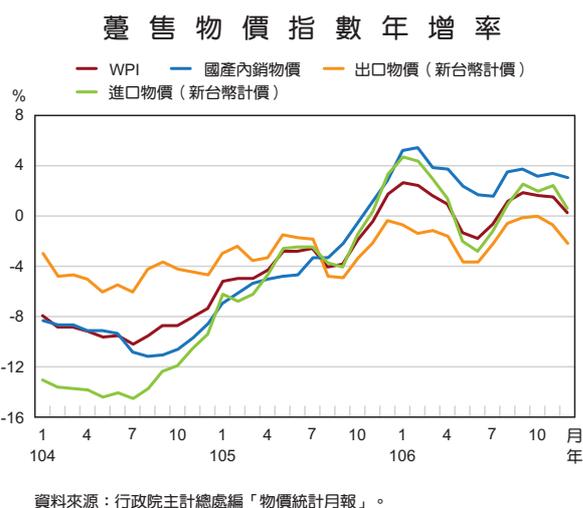
類別	權重 (%)	年增率 (%)	對進口物價年增率之影響 (百分點)
進口物價指數	100.00	1.36	1.36
農工原料	78.12	3.40	2.52
資本用品	13.05	-5.89	-0.89
消費品	8.83	-2.50	-0.27

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

9.00%) 則略跌 0.65%，主因電價於 105 年 4 月調降費率，106 年 1 至 3 月價格相對較低所致。

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%。以美元計價之出口物價上漲 4.47%；惟新台幣對美元升值，致光學、計量、醫療儀器及其零件類與機器、電機、電視影像及聲音記錄機等設備類報價走低，致以新台幣計價之出口物價轉呈下跌 1.46%。

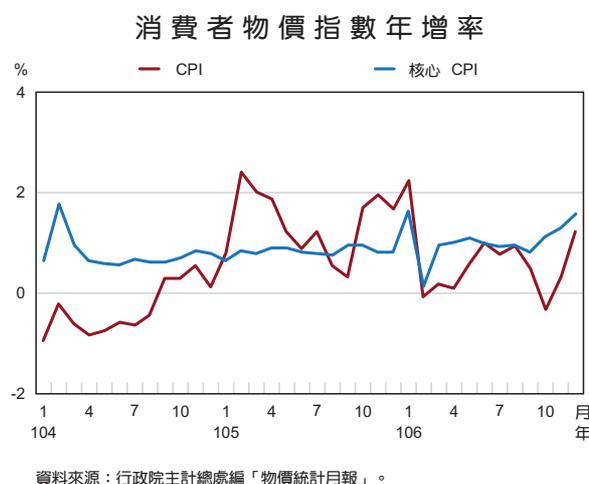


(二) 消費者物價

106 年初以來，由於天候穩定，蔬菜供量增加，價格下跌，加以國際油價漲勢趨緩，CPI 年增率走緩，至 4 月為 0.10%；5 月起，受颱風豪雨及高溫等天候影響，蔬菜量減價揚，帶動 CPI 年增率緩升，至 8 月為 0.96%。9 月起，雖香菸價格反映 6 月菸稅調漲走升，以及油料費隨國際油價上漲而調高，惟蔬果價格受

上年同期颱風影響，基期較高，價格大跌，CPI 年增率回降，至 10 月為 -0.33% 之全年低點；12 月 CPI 年增率升至 1.22%，漲幅較大，主因蔬菜價格比較基期偏高因素消退，加以香菸、外食及油料費等價格上漲，全年平均為 0.62%。

至於核心 CPI 走勢，1、2 兩月受農曆春節落點影響，波動較大；3 月至 9 月各月年增率落在 0.81% 至 1.11% 之間，波動不大；10 月起，由於舊款香菸大多售完，零售商普遍反映菸稅調漲新菸售價，核心 CPI 年增率逐月走升，至 12 月為 1.57%；全年平均為 1.04%，漲幅溫和。



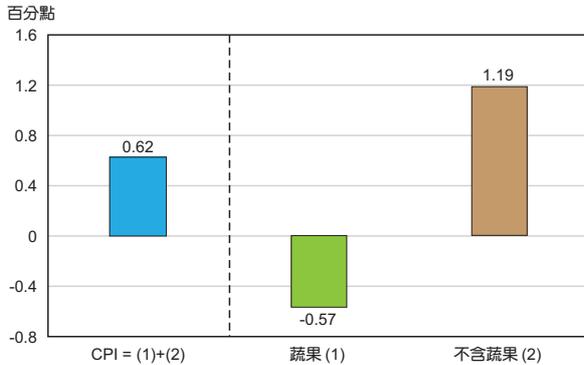
全年 CPI 上漲 0.62%，漲幅係近 8 年來次低（詳專題五），主因：

1. 蔬果價格基期偏高

105 年第 1 季遭逢百年寒害、下半年重大風災雨害等天候影響，蔬果價格高漲；106 年天候則相對良好，無較大災害，蔬果價格較 105

年下跌，兩者合計使CPI年增率下降0.57個百分點，抵消CPI大部分漲幅。

對106年CPI年增率之貢獻

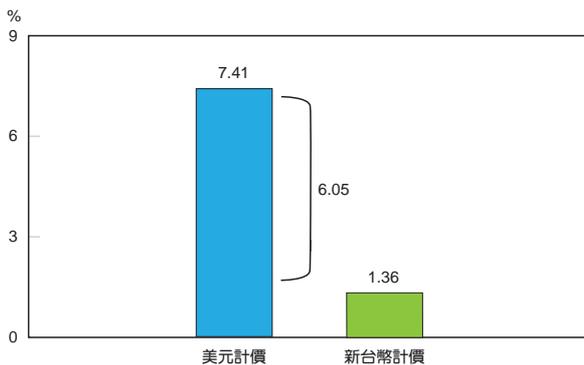


資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

2. 新台幣升值減輕輸入性通膨壓力

106年新台幣對美元升值6.17%，致以新台幣計價與美元計價之進口物價年增率相差6.05個百分點，估計CPI年增率因而減緩0.36個百分點。

106年進口物價指數年增率



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上漲之主要項目

(1) 油料費及燃氣

年初以來，由於美國、利比亞及奈及利亞持續增產，加以中國大陸煉油需求降低，國際油價（布蘭特原油價格）震盪走低，至6月20日為每桶43.98美元；之後，陸續受中東地緣政治風險升溫、11月底OPEC會員國與俄羅斯宣布延長減產協議，以及12月英國北海油管關閉、利比亞油管爆炸等供給面因素影響，油價走升，至年底達66.73美元之全年高點。全年油價平均為每桶54.25美元，較105年平均之43.83美元上漲23.76%。

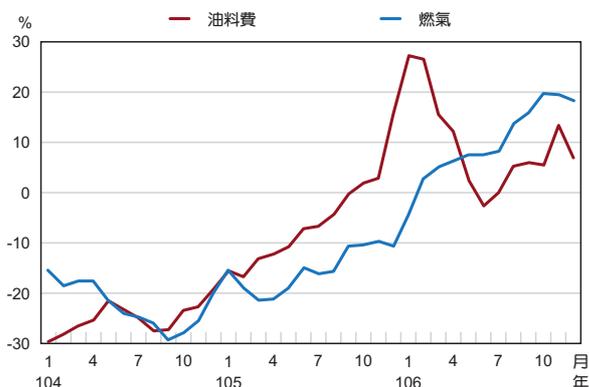
布蘭特原油價格



資料來源：Thomson Reuters Datastream。

國內油料費隨國際油價走揚而調漲，燃氣亦因業者反映進口成本調漲售價，全年平均分別上漲9.36%及9.92%，對CPI年增率的影響分別為0.23及0.07個百分點。

油料費及燃氣價格年增率



資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

(2) 外食費

由於基本工資調高及勞基法新制實施，餐飲業者人事成本增加，加以食材成本上揚，外食價格反映成本陸續調漲，全年上漲1.99%，對CPI年增率影響0.21個百分點。

(3) 房租

房租延續多年來緩步上揚趨勢，年增0.92%，對CPI年增率影響0.17個百分點。

(4) 香菸

6月12日起，每包香菸之菸稅大幅調高20元；8月起，菸品售價逐漸反映調漲，致香菸及檳榔價格上漲8.09%，對CPI年增率的影響為0.10個百分點。

(5) 其他漲幅較大的項目

其他漲幅較大的項目包括：水產品價格上

漲4.84%，對CPI年增率影響0.09個百分點，主因本年高溫致文蛤等養殖水產品大量死亡，加以開發中國家對遠洋漁獲需求增加所致。醫療費用上漲2.23%，對CPI年增率的影響為0.06個百分點，主要係政府自4月起推動分級醫療，調漲門診基本部分負擔，以及業者反映營運成本，調升掛號費所致。

2. 影響CPI下跌之主要項目

(1) 蔬菜、水果

由於105年遭逢寒害、重大風災雨害等天候影響，蔬果價格高漲，比較基期較高；106年天候則相對平穩，無較大災害，致蔬果價格分別下跌14.51%、3.23%，對CPI年增率之影響分別為-0.47及-0.10個百分點。

(2) 電費

電價因105年4月依新版電價公式反映成本調降效應延續至106年3月，致電費下跌2.44%，對CPI年增率的影響-0.05個百分點。

(3) 通訊費

年初以來，業者陸續調降網路費及行動電話費等通訊費率，致通訊費下跌1.48%，對CPI年增率的影響-0.05個百分點。

106 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	0.62	0.62
油料費	9.36	0.23
外食費	1.99	0.21
房租	0.92	0.17
香菸及檳榔	8.09	0.10
水產品	4.84	0.09
燃氣	9.92	0.07
醫療費用	2.23	0.06
肉類	2.31	0.05
教養娛樂服務	0.43	0.05
合計		1.03
蔬菜	-14.51	-0.47
水果	-3.23	-0.10
電費	-2.44	-0.05
通訊費	-1.48	-0.05
合計		-0.67
其他		0.26

資料來源：行政院主計總處編「物價統計月報」。

專題五

台灣通膨率減緩並趨於穩定的原因

1990 年代中期以來，由於生產自動化、商品高科技化、經貿全球化與自由化程度加深，加以主要國家通膨預期降低，全球通膨率減緩¹，台灣亦然。

與主要國家比較，台灣通膨率長期維持在相對低而穩定 (low and stable) 的水準；1996 年至 2017 年平均通膨率為 1.07%，年平均波動幅度亦僅 1.07%²。

全球與台灣 CPI 年增率

單位：%

	全球	台灣
1986~1995年平均	8.08	2.98
1996~2016年平均	4.08	1.07*

註：* 台灣為 1996~2017 年資料。
資料來源：世界銀行；行政院主計總處。

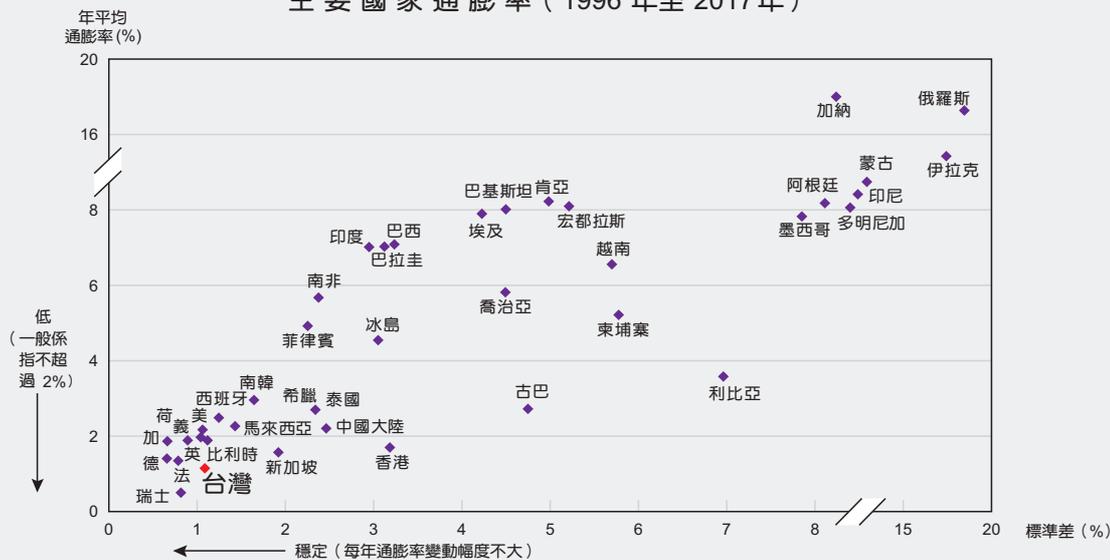
一、台灣物價易受進口原物料行情及天候影響，短期呈現較大波動

(一) 台灣屬小型開放經濟體，加以天然資源缺乏，生產所需主要原物料大多仰賴進口，尤以原油、燃氣等能源為然，物價變動深受國際商品及原物料行情影響。

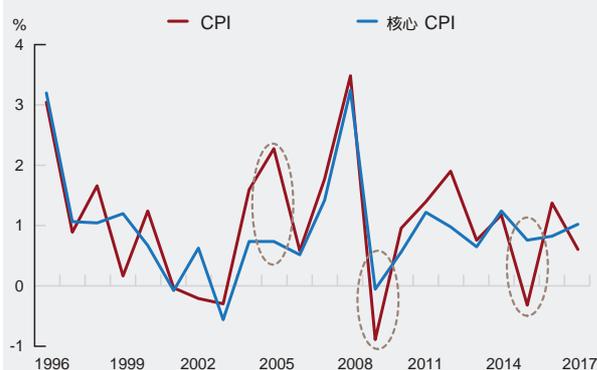
¹ 詳 IMF (2016), "Global Disinflation in an Era of Constrained Monetary Policy," *World Economic Outlook* Chapter 3, Oct. ; Gregor Schwerhoff & Mouhamadou Sy (2014) "The Non-Monetary Side of the Global Disinflation," *Open Economies Review*, Springer, vol. 25 (2), pp. 337-371, Apr.。

² 年平均通膨率之波動幅度係指標準差。

主要國家通膨率 (1996 年至 2017 年)



CPI 與核心 CPI 年增率



果及能源之 CPI (即核心 CPI) 波動幅度較 CPI 小，為央行執行貨幣政策的重要參考指標之一⁴。

二、供給面成本普呈下降、需求面成長明顯放緩，係 1990 年代中期以來台灣通膨率減緩主因

(一) 供給面成本普呈下降，抑低通膨率

國內進口物價平穩，市場加速開放競爭，加以薪資成長明顯減緩，且不及勞動生產力的成長，致單位產出勞動成本轉呈下降⁵；益以學雜費與醫療健保部分負擔等基本民生費率漲幅減緩⁶，以及機動調降重要民生物資之關稅、貨物稅，另房租趨穩⁷，均有助於物價穩定。

- (二) 台灣屬海島型氣候，6 月至 10 月間常受颱風、豪雨影響蔬果供應，致市場價格波動大³。
- (三) 蔬果 (占 CPI 權重 4.23%) 與能源 (權重 6.75%) 價格變動非央行所能控制，剔除蔬

³ 2016 年初，天候酷寒亦造成蔬果大量減產，蔬果價格大幅上揚。

⁴ 例如，核心 CPI 年增率較 CPI 年增率穩定 (1996~2017 年標準差為 0.85%，較 CPI 之 1.07% 小)，平均數為 0.98%，亦低於 CPI 之 1.07%。

⁵ 工業部門單位產出勞動成本本年增率由 1986~1995 年平均之 3.38% 降至 1996~2016 年平均之 -1.63%。

⁶ 運輸費、水費、電費、學雜費及醫療健保部分負擔等費率 (占 CPI 權重達 16.62%)，對 CPI 年增率貢獻由 1986~1995 年平均之 0.56 個百分點降至 1996~2017 年平均之 0.14 個百分點，降幅 0.42 個百分點，在上述兩段期間對 CPI 年增率下降 1.91 個百分點，貢獻近 22%。

⁷ 房租 (占 CPI 權重達 18.22%) 年增率由 1986~1995 年平均之 3.62% 降至 1996~2017 年平均之 0.41%，估計對 CPI 年增率貢獻由 0.66 個百分點降至 0.07 個百分點，降幅 0.59 個百分點。

(二) 需求面成長明顯放緩，抑制拉升物價之力道

失業率攀升，薪資成長下滑，家庭可支配所得增幅下滑；加以生育率走低，致人口成長趨

緩，經濟成長亦減緩，均抑制民間消費需求成長，不易拉升物價。

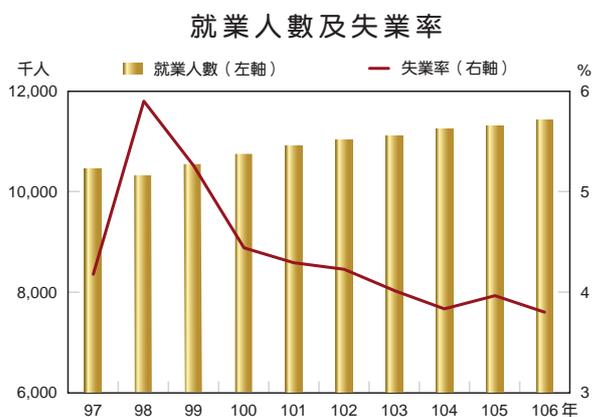
五、就業與薪資

(一) 就業人數增加

106年以來，國內景氣持續復甦，勞動市場情勢改善，全年平均就業人數為1,135.2萬人，較上年增加8.5萬人或0.75%。

以行業別言，服務業及工業部門全年平均就業人數分別較上年增加6.5萬人或0.98%，以及2萬人或0.49%；惟農業部門則減少1千人或0.14%。就業比重以服務業部門的59.31%最高，較上年上升0.14個百分點；工業與農業部門的就業比重分別為35.79%與4.90%，各降0.09及0.05個百分點。

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，占就業比重44.99%）全年平均就業人數增加5萬人或0.99%；服務及銷售工作人員（就業比重為19.65%）增加2.5萬人或1.13%；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，就業比重為35.36%）增加9千人或0.22%。



資料來源：行政院主計總處編「人力資源統計月報」。

(二) 失業情況改善

106年失業率除於春節後（2月）及暑期（6至8月），受轉職及畢業生尋職等季節性因素影響而上升外，大致呈下降走勢，至12月為3.66%；全年平均3.76%，係90年以來最低。

由於勞動市場情勢改善，全年平均失業週數較上年減少0.85週，為24.22週。以年齡層言，青少年（15至24歲）及中高年（45至64歲）失業週數分別增加0.01週及0.24週，各為19.92週及26.32週；壯年（25至44歲）則縮短1.54週，為25.47週。又長期失業人數（失業期間長達53週以上）為6.3萬人，較上年減少6千人。

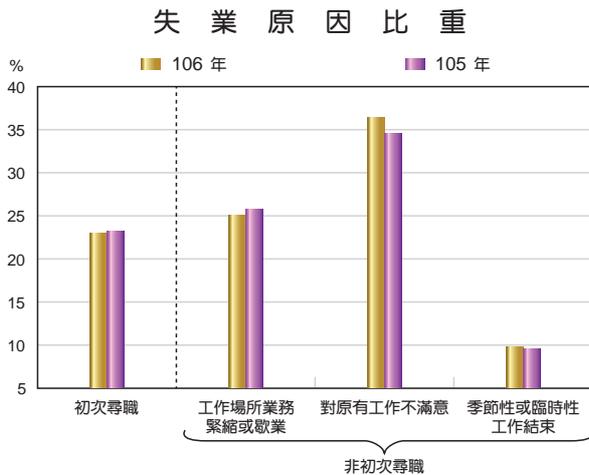
以下分別就失業原因、年齡與教育程度別失業情形析述如次：

1. 失業原因：仍以對原有工作不滿意為主因

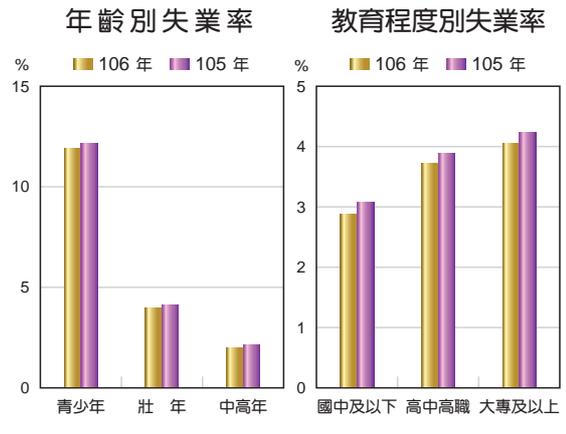
106年平均失業人數為44.3萬人，較上年減少1.7萬人或3.52%，主要係非初次尋職失業者減少1.2萬人或3.31%；其中，以工作場所業務緊縮或歇業而失業者減少7千人或5.98%最多，因該項原因而失業者占總失業人數比重由上年之26.30%降至25.63%。至於占總失業人數比重最高者仍為對原有工作不滿意而失業者，較上年微增1千人或0.95%。

2. 年齡與教育程度別：青年及高學歷失業率較高

106年青少年（15至24歲）失業率較上年減少0.20個百分點，為11.92%，在各年齡別中



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」。

仍屬最高。至於壯年（25至44歲）與中高年（45至64歲）失業率亦分別較上年減少0.15與0.16個百分點，為3.93%與1.99%。

在教育程度別方面，大專及以上教育程度者失業率雖較上年減少0.17個百分點，為4.06%，惟仍為各教育程度別中最高；國中及以下與高中高職教育程度者失業率亦分別較上年減少0.19與0.16個百分點，為2.90%與3.74%。

（三）勞動力增加，勞動力參與率上升

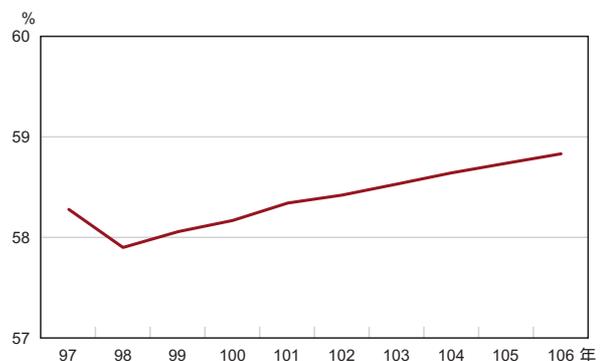
106年勞動力（就業人數加上失業人數）較上年增加6.8萬人或0.58%，為1,179.5萬人；非勞動力亦增加1.9萬人或0.23%，為825.4萬人。全年平均勞參率為58.83%，較上年上升0.08個百分點。

就性別分析，男性勞參率上升0.08個百分點，為67.13%；女性勞參率亦上升0.12個百分點，為50.92%，顯示近年政府致力落實性別平

等，改善職場環境及輔導婦女就業等政策成效顯現。

就年齡別而言，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1.31、0.44及0.40個百分點，至32.68%、88.26%及62.82%。雖自99年以來國內勞參率逐年緩步上升，惟仍低於美國、日本、南韓及新加坡等國，主要係因青少年就學年齡延長，較晚投入勞動市場，且中高年齡者提早退休所致。因應國內勞動力逐漸高齡化，近年政府積

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」。

極推動促進中高齡者就業措施，並強化青年多元就業方案，成效可望逐漸顯現。

106年主要國家勞動力參與率

單位：%

國家	台灣	美國	日本	南韓	新加坡
勞動力參與率	58.83	62.9	60.5	63.2	67.7

資料來源：各國官方統計。

另由教育程度別分析，國中及以下與高中高職勞參率分別較上年增加0.20及0.18個百分點至40.57%及62.24%；惟大專及以上勞參率則減少0.62個百分點至66.67%。

（四）薪資與勞動生產力緩步上升

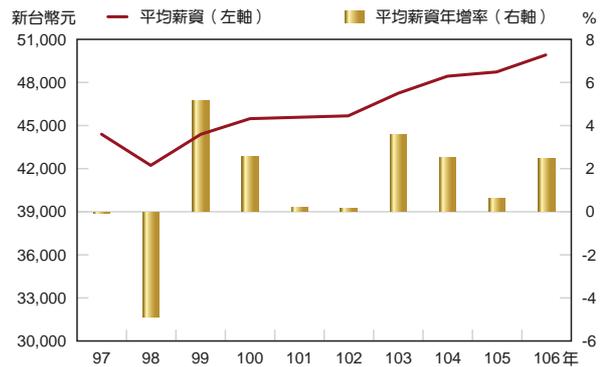
106年非農業部門每人每月平均薪資為49,989元，較上年增加2.46%；以消費者物價指數平減後之實質薪資增加1.83%，至47,271元之歷年最高。其中，經常性薪資為39,953元，增加1.82%，實質經常性薪資增加1.20%；非經常性薪資為10,036元，增加5.07%，實質非經常性薪資亦增加4.42%，主因105年下半年以來景氣回溫，106年廠商增加發放年終及績效獎金，加以勞動新制實施，加班費增加所致。

儘管106年薪資成長增溫，惟2000年代以來，國內薪資成長低緩情況較全球明顯（詳專題六），提振薪資須由政府、企業及勞工共同積極因應。

工業與服務業部門每人每月平均薪資分別為48,187元與51,374元，均較上年增加

2.46%，實質薪資亦均增加1.83%。而工業與服務業部門之經常性薪資分別較上年增加1.68%與1.89%，實質經常性薪資亦各增加1.05%與1.27%。

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」。

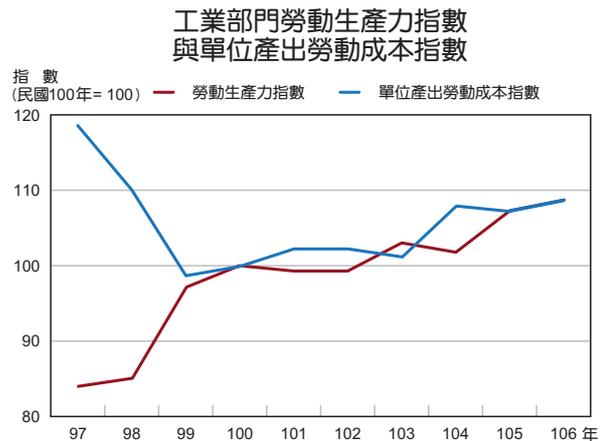
各中業別平均薪資中，以電力及燃氣供應業之94,551元最高，金融及保險業之86,294元次之；而教育服務業⁷之25,288元最低，住宿及餐飲業因部分工時受僱員工較多，為33,527元則係次低。在平均薪資變化上，106年除營造業較上年減少0.78%外，其他各業均見成長，並以礦業及土石採取業增幅7.45%最大，不動產業4.85%次之。

勞動生產力方面，由於全年生產增幅高於總工時增幅，致工業及製造業的勞動生產力指數分別較上年增加1.37%與2.10%。製造業中，以產業用機械設備維修及安裝業增幅15.47%最高，飲料及菸草製造業增幅13.79%次之。

單位產出勞動成本方面，由於受僱者總薪

⁷ 僅含短期補習班及汽車駕駛訓練班。

資增幅，高於生產增幅，致工業及製造業之單位產出勞動成本指數分別較上年增加1.25%與0.60%。製造業中，以成衣及服飾品製造業增幅17.10%最大，石油及煤製品製造業增幅10.40%次之。



專題六

台灣薪資成長低緩問題與建議

近年全球面臨薪資成長低緩現象，台灣亦然。薪資成長低緩，使勞動報酬份額 (labor income share) 下降，所得分配不均，抑制民間消費，影響經濟永續成長，成為各國施政高度關注議題。因此，南韓、日本、新加坡、美國、德國等主要國家積極採取調高最低工資及對加薪之企業減稅或補貼等提振薪資措施，值得借鏡。

台灣薪資成長低緩問題，反映勞動供需、產業及制度面等長期結構問題。基於勞動市場並非完全競爭之有效率市場，工資比較會低於均衡工資。短期，政府宜針對勞動市場作為，保障低薪員工權益，並透過立法提升企業加薪意願；惟中長期，仍須透過產業轉型，提高企業獲利（加薪）能力；並提振投資與教育改革，提高勞動生產力，讓企業願意主動為員工加薪，

方為治本之道。

一、薪資成長低緩為全球現象，惟台灣較為明顯

2000 年代以來，全球實質薪資成長緩慢，2001~2015 年平均成長 2.2%¹；惟台灣 2001~2017 年平均名目薪資成長 1.1%，平均實質薪資則僅成長 0.1%。

國際勞工組織 (ILO)² 指出，受技術進步、全球化、金融化³，以及勞工議薪能力減弱影響，全球薪資成長趨緩，致勞動報酬份額下降⁴。1990 年至 2016 年間，台灣受僱人員報酬比重下滑 7.2 個百分點，主因薪資成長減緩，國內發展資本密集產業（固定資本消耗比重上揚），以及企業未充分將經濟成長果實分配給勞工（營業盈

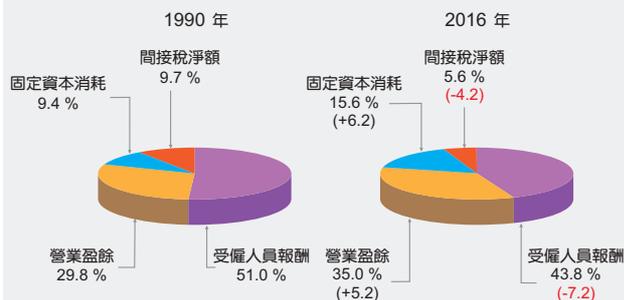
¹ 引述自國際勞工組織 (ILO) 資料庫。

² 詳 Lavoie, M. and E. Stockhammer (2013), *Wage-led growth: An Equitable Strategy for Economic Recovery*, ILO。

³ 金融化 (financialization) 係指企業金融活動日益頻繁，削弱勞工薪資議價的地位；(1) 公司治理追求股東價值極大化，企業提高利潤壓力增加，致採取壓低成本的经营策略，(2) 金融市場操作可獲高報酬，致企業將未分配盈餘投入金融市場，而非分配給勞工。

⁴ 2014 年全球 133 個國家勞動報酬份額之中位數為 53%，較 2005 年之 55% 降低 2 個百分點。其中，有 91 國的勞動報酬份額減少，10 國持平，32 國增加。詳 ILO (2016), "Global Wage Report 2016/17: Wage Inequality in the Workplace," Dec. 15。

台灣 GDP 分配



註：1. 括弧內為 2016 年數值較 1990 年數值之差距，單位為百分點。
2. 間接稅淨額，係生產及進口稅淨額。

資料來源：行政院主計總處。

餘比重上升)。

二、台灣薪資成長低緩主因

(一) 勞動供需面因素

近年國內經濟成長走緩、民間投資不振；加以技術進步，企業轉向自動化生產，且全球化帶來產業外移，低階勞力被新興國家取代，均降低勞動需求，不利薪資成長。2017 年受僱員工每月主要工作之經常性收入 3 萬元以下者，集中於低技術勞工（占 86%）⁵。

此外，高等教育快速擴張，高學歷勞動供給增加；技職教育式微，學用落差，致社會新鮮人薪資成長不易。2016 年大學學歷之初任人員經常性薪資僅略高於 2000 年，且低於 3 萬元⁶。

(二) 產業面因素

台灣產業轉型緩慢，且於全球價值鏈之附加

價值較低⁷，致企業多陷入壓低勞動成本的削價競爭模式。2017 年受僱員工每月主要工作之經常性收入 3 萬元以下者，集中於傳統服務業之批發零售、住宿餐飲及支援服務（三者占比 36%）及製造業（占 32%）。

再者，國內產業多屬中小企業，獲利能力較低⁸，限縮企業加薪能力。2016 年調升經常性薪資之民營企業比重，中小企業低於 5.5 成，500 人以上大企業則近 8 成⁹。

(三) 制度面因素

企業用人成本包含薪資與非薪資報酬；隨勞退新制實施與勞、健保費率調高，雇主非薪資成本增加，影響雇主調薪意願。又國內工會力量薄弱，勞工對薪資議價能力低，加以企業僱用趨彈性化，相對低薪之非典型僱用¹⁰漸增，不利整體薪資成長。

三、強化提振薪資措施之建議；須由政府、企業、勞工共同積極因應

(一) 短期策略

1. 保障低薪員工基本生活薪資

(1) 勞動市場並非完全競爭市場，訂定最低工資可增加就業，且提升低薪勞工的工資。2016 年台灣基本工資相對薪資中位數、平均數比率分別為 49.3%、41.0%，相較主要國家尚有調升

⁵ 包含「技藝有關工作人員、機械設備操作及勞力工」、「服務及銷售工作人員」、「事務支援人員」、「農、林、漁、牧業生產人員」，詳主計總處 2017 年人力運用調查統計。

⁶ 詳勞動部 2016 年職類別薪資調查。

⁷ 台灣居全球供應鏈的中上游，擅長中間財製造與生產管理，中間財多屬標準規格，易成為價格接受者，擷取的附加價值相對較低。詳中央銀行(2017)，「全球供應鏈之發展—兼述近年美國製造業回流之議題」，理監事會後記者會參考資料，3 月 23 日。

⁸ 依經濟部資料，2016 年底中小企業家數及就業人數比重分別高達 98% 及 78%；2015 年中小企業營業獲利率（=本期損益/營業收入淨額）為 2.94%，低於大企業之 5.39%。

⁹ 詳主計總處 2016 年受僱員工動向調查報告統計表之「表 19 各業廠商調整員工經常性薪資之廠商與員工人數比率—按公民營與民營事業單位規模分」。

¹⁰ 非典型業者多屬短期、非專業性工作，以時薪計薪居多。2017 年部分工時者每月經常性收入僅 15,442 元，且低於 3 萬元之比重達 92%。詳主計總處 2017 年人力運用調查統計。

空間；未來在經濟條件許可且搭配勞動生產力成長下，可合理適度調高基本工資。

(2)宜加速推動最低工資法等勞工專法立法，落實保障低薪勞工。

(3)借鏡新加坡「漸進式調薪模式」(Progressive Wage Model, PWM)精神，強化低薪族群之技職培訓；鼓勵企業將勞工技能認證列入加薪考量因素；勞工亦宜主動提升專業技能，以利爭取較高薪資。

2. 提升企業加薪意願

(1)宜加速有助提振薪資之相關法案立法時程(如公司法、醫療法修正草案)，以擴大企業加薪成效。

(2)鼓勵善盡企業社會責任(Corporate Social Responsibility, CSR)，政府與民間採購、政府補助企業研發計畫，宜將加薪列入評選項目，以增加企業加薪誘因。

(二) 中長期策略

1. 鼓勵技術創新，加速產業轉型，提高產品附加價值，強化企業加薪能力。

2. 提振投資，增加勞動需求；落實排除投資障礙；推動大型指標投資案，提振民間投資信心；積極爭取加入區域整合，以提振出口帶動投資意願，創造加乘效果。

3. 強化教育訓練，大學基礎學科研究及技職教育並重；改善學用落差，促進勞動生產力成長，讓企業主動為勞工加薪。

2016 年主要國家最低工資相對薪資中位數、平均數比率

單位：%

國別	台灣	澳洲	法國	德國	日本	南韓	英國	美國
最低工資相對薪資中位數比率	49.3	53.8	60.5	46.7	39.7	50.4	49.0	34.9
最低工資相對平均薪資比率	41.0	44.7	49.0	41.6	34.6	39.7	40.8	24.8

資料來源：行政院主計總處；OECD 資料庫。