

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

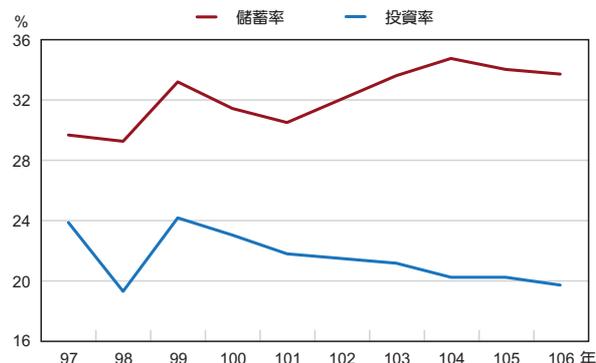
單位：百分點

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。

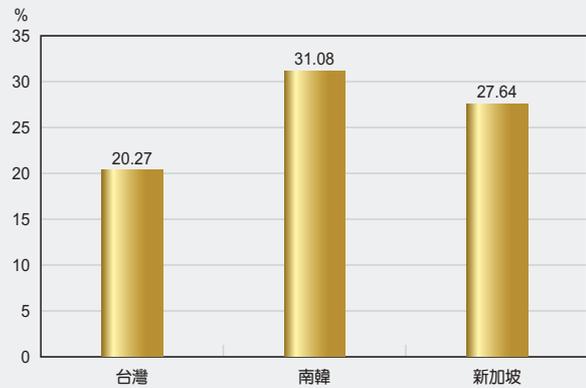
2.產出成長率(為 APO 估計之資本投入、勞動投入及 TFP 貢獻之加總)與實質 GDP 成長率略為不同。

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）。