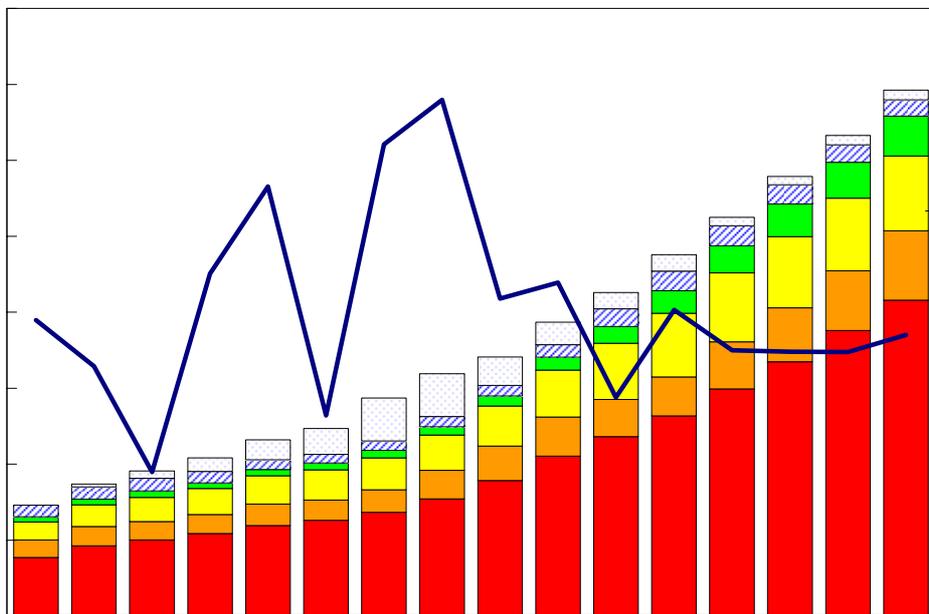


# 臺灣經濟預測

## 二 六年第二季



中華經濟研究院  
經濟展望中心

中華民國九十五年四月廿一日

# 臺灣經濟預測

二 六年第二季

召集人：柯承恩、陳文郎  
研究人員：周 濟、彭素玲

經濟展望中心編製  
中華經濟研究院

# 目 次

<b>壹、前言</b> .....	1
<b>貳、國際經濟情勢</b> .....	2
一、美國.....	2
二、歐洲.....	3
三、日本.....	4
四、大陸.....	5
<b>參、國內總體經濟情勢</b> .....	7
一、對外貿易.....	9
二、民間消費.....	11
三、國內投資.....	13
四、公共支出.....	19
<b>肆、物價與金融</b> .....	18
一、物價波動.....	18
二、金融概況.....	18
三、股市及外匯市場.....	20
四、國際收支與外匯存底.....	21
<b>伍、台灣經濟預測</b> .....	23
一、基準預測.....	23
二、與前次預測之比較.....	26
<b>陸、不確定因素</b> .....	28
一、國內民間消費可能增加.....	28
二、國內投資的實現.....	28
三、油價變動趨勢.....	29
<b>柒、模擬狀況</b> .....	30

# 表 次

表2-1	全球及主要國家之經濟展望 .....	33
表2-2	工業化國家之失業率與通貨膨脹率 .....	34
表2-3	工業化國家實質GDP季成長率 .....	35
表2-4	東亞國家實質GDP季成長率 .....	36
表2-5	亞洲國家最近公佈之重要經濟指標 .....	37
表3-1	經濟成長率及各因子之貢獻 .....	38
表3-2	景氣概況與外銷訂單 .....	39
表3-3	工業生產年增率 .....	40
表3-4	臺灣地區人力資源調查統計 .....	41
表3-5	出口總額與產品結構 .....	42
表3-6	商品進口與產品結構 .....	43
表3-7	商品出口地區別 .....	44
表3-8	商品進口地區別 .....	45
表3-9	實質民間消費之項目 .....	46
表3-10	商業營業額 .....	47
表3-11	消費者貸款及建築貸款餘額 .....	48
表3-12	來華旅客及國人出國狀況 .....	49
表3-13	近期固定資本形成毛額估計結果 .....	50
表3-14	核准之僑外投資以及對外和大陸投資 .....	51
表3-15	公共部門支出 .....	52
表4-1	各類物價指數年增率 .....	53
表4-2	金融概況 .....	54
表4-3	台灣股市指標 .....	55
表4-4	股票集中交易市場投資人成交金額之年增率與比重 .....	56
表4-5	新台幣對主要貿易對手通貨之匯率 .....	57
表4-6	國際收支與外匯存底 .....	58
表5-1	台灣經濟預測 .....	59
表5-2	前後測值結果比較 .....	60
表7-1	模型外生變數設定說明 .....	61
表7-2	模擬結果比較 .....	62

# 臺灣經濟預測

## 二 六年第二季

### 壹、前言

國際知名經濟預測機構，諸如 IMF, Global Insight 及 Consensus Forecast，最近都上調其對全球經濟預測。尤其是與台灣貿易關係密切的美國、日本和中國大陸等地區的第 1 季經濟表現都較原來的預期好。為此台灣第 1 季的商品出口大致維持去年下半年以來的動能，有著兩位數的成長。進口雖也有將近 10% 的成長，但與國內需求有關的資本財進口卻較去年同期衰退 15%，消費品進口金額則與去年同期相近，幾乎沒有成長。顯示目前台灣以資訊電子產品為主的出口貿易雖然暢旺，但國內需求卻還未跟上。在物價方面，雖然第 1 季的消費者物價僅成長 1.35%，但國際油價卻居高不下，且美國與伊朗的衝突令人對油價的未來走勢感到憂慮。因此，目前國外的經濟環境有利台灣經濟成長，但國內的經濟變數仍充滿著不確定。

為展望今年第 2 季的台灣經濟，並預測今、明年的經濟走向，本文將從國際經濟趨勢開始探討外在影響因素，然後再解析台灣經濟之各種正負發展項目，接著提出經過總體經濟計量模型模擬分析的預測結果，討論目前存在的各種不確定性因素，並進行不同狀況下的模型模擬。

## 貳、國際總體經濟情勢

### 一、美國

環球透視 (Global Insight) 最新公布的美國 2006 年經濟成長率，已上調為 3.7%，較年初的 3.4% 又增加了 0.3 個百分點 (見表 2-1)。而此調整從美國最近發佈的經濟指標得到應證，這包括：3 月份工業生產年增率 3.6%，增幅高於預期，產能利用率攀升至 81.3% 為五年來新高。失業率由去年 12 月份的 4.9% 降至 1 月份的 4.7%，為 2001 年 7 月以來最低，2 月雖微升至 4.8%，3 月份又下滑至 4.7%，且非農就業人數達 21 萬 1 千人。在消費方面，3 月份的密西根大學的消費者情緒指標 (Index of Consumer Sentiment) 88.9 點較 2 月份的 86.7 上升了 2.3 點。經濟諮商協會 (Conference Board) 的消費者信心指數 (Index of Consumer Confidence) 更由 2 月份的 102.7 點上升到 107.2 點。另外，3 月份零售小客車和卡車銷售 1,650 萬輛，零售額較 2 月份增加 0.7%。這些數據顯示美國第 1 季的生產和消費表現都較預期佳。

雖然 15 次的升息，將聯準會 (Fed) 的利率升至 4.75%，而讓 2 月份新屋開工率從 1 月的 230 萬戶降為 212 萬戶，房屋價格指數去年漲幅達 13%，今年預估可能只有 4.12%，不動產市場雖然降溫，但還不致於崩盤。最近美日歐十年期公債殖利率聯袂上揚，顯示在歐洲及日本央行也緊縮貨幣政策下，歐洲和日本的公債殖利率也開始上揚，而來自外國人的美國公債需求已經開始消退。

惟美國的經常帳赤字仍在擴大。雖然 2 月份的貿易逆差縮小，此乃 2 月逢中國春節，來自中國的進口暫時減少所致。由於大陸已公布的中國 3 月份貿易順差擴大，且國際原油價格居高不下，3 月以後的美國貿易逆差持續擴大的可能性高。

由於資金有流向歐洲、日本以及亞洲新興市場的跡象，美元是否能持續保持優勢受到挑戰。另外，2005 年美國對中國的貿易逆差已達 2,020 億美元，雖然 4 月間中共副總理吳儀率領成員達兩百多名的企業代表團到美國進行金額 150 億美元的採購活動，最後簽署總額更達 162 億美元，但與其 2,000 億的對美貿易順差相比，杯水車薪，對美國逆差的消除幫助不大。因此在美國布希總統與中共領導人胡錦濤的 4 月會談中，如何消減雙方貿易差距的議題應該是其重點之一。另外，美國經過 15 次的升息，使其短期利率達 4.75%，雖已開始讓十年期公債殖利率上升，升息對美國經濟的影響，因有時間延遲效果，將會在今年下半年陸續出現，再加上國際油價因伊朗的核武問題而再走高，故對美國 2006 年經濟成長的看法，一般認為是開高走低的趨勢。

## 二、歐洲

環球透視 (Global Insight) 及歐洲央行 (ECB) 最近都上修歐元區今明兩年的經濟成長率和通膨年增率預測。環球透視上調德國 2006 年成長率為 2.8%，較 1 月份的預測上調 0.2%，而法國、義大利和英國仍維持原來的預測成長率分別為 1.8%、1.0% 和 2.2% (見表 2-1)。ECB 預測歐元區 2006 年經濟成長率將介於 1.7% 和 2.5% 之間，而通膨年增率則將介於 1.9% 到 2.5% 之間。上修的原因包括：歐洲公司的獲利不斷增加。歐洲經濟引擎德國 2 月出口大增 4.6%，為近四年來最高，且企業併購又再度活絡。德國於 3 月 28 日公布 Ifo 企業信心指數意外竄升至十五年新高，義大利類似的經濟指標也改寫五年新高水準。此外，過去一個月來德國零售額呈現成長，法國家庭所得也告增加，相關數據都顯示，歐洲消費者最終終於出現貢獻經濟成長的作為。

有鑑於歐洲央行上修歐元區的成長和通膨預測，市場預期該央行未來幾個月仍將持續調升利率，但調整的速度應該還是會比美國和

緩。歐洲央行現階段可能還會繼續緊縮貨幣政策，被視為歐元的有利支撐，但義大利政局風雲詭譎以及法國近日爆發的大規模示威活動，皆打擊歐元投資人的信心。其中法國政府對示威活動的讓步，決定撤銷新版青年就業法，讓投資人感到歐洲經濟的結構改革開了倒車。義大利預估今年經濟只微幅增長，主要是不斷膨脹的公共支出與預算赤字、低生產力與競爭力、不穩定的就業情況，特別是長久以來遭到忽視的南部失業率飆漲所導致而成。最近的國會大選激戰無論誰得勝，都將面臨一連串病入膏肓的經濟問題。

### 三、日本

日本最近的經濟表現，也讓經濟預測機構調整 2005 年和 2006 年的經濟成長率，分別由 2.5% 和 1.9%，上調為 2.7% 和 3.2%。2005 年第 4 季 GDP 較上年同期成長 4.3%，較 2005 年第 3 季的 2.8% 高了很多，顯示日本經濟復甦腳步加快。

日本內閣府 4 月 17 日公布的第一季消費者信心指數，經季節調整後為 48.2，是 1991 年第 3 季以來最佳，透露著消費支出將繼續推動日本景氣復甦。第 1 季就業指數（消費者評估受僱情況指數）較前一季增長 1.6，達 53.7，日本第 1 季生活品質指數（測度消費者對現今生活水平的樂觀程度）持平，與前一季同為 45.5，兩指數皆反映出日本就業景況持續穩定進步。

更重要的是，日本已降低對從金融服務到食品等各產業的管制；也放鬆對大型商店的限制，且對外開放允許新型態金融商品進駐。歷經過去三年來的努力，日本金融機構終於擺脫壞帳陰影，又開始推展放款業務。同時，出口成長使製造商的獲利增加，員工所得水漲船高，民眾因而更有能力消費，並支撐日本經濟繼續前進。

日本央行於 3 月 9 日終於宣佈結束超寬鬆貨幣政策，雖然短期內未必就會調升利率。但長期以來市場間以低成本借得日圓資金，再投入其他資產套利的交易行為將告萎縮。日本投資人將大舉出售過去五年間的海外投資資產，換回日圓匯回日本，除了增加日圓升值壓力外，也將衝擊國際金融市場。

#### 四、大陸

4 月 14 日公布的 2006 年第 1 季大陸經濟成長率為 10.2%，高於原先預期的 9.9%，顯示大陸經濟仍快速的成長。雖然大陸並不想要太過快速的經濟成長，希望致力於效率以及品質來改變大陸的經濟成長模式，和希望提振國內私人消費以平衡其經濟發展。而這些希望也反映大陸正面臨經營效率和消費意願低的困境。

在經營效率方面，去年大陸國有企業虧損達到 1,026 億元人民幣，比前年增加 56.7%，是有史以來第二高峰，虧損金額的成長幅度也創下十六年來的新高。利潤下降的主要原因，包括：1. 能源、原材料價格大幅上漲，下游行業承受成本上升過快的龐大壓力；2. 部分資源性產品與公共產品價格仍由政府控制，尚未形成市場化的價格調節機制，導致與其相關的行業利潤大幅波動；3. 投資過快，導致產能過剩，供給超過需求，致使產品價格下降、營運成本上升；4. 缺乏核心技術，特別出現在通信設備、電腦與其他電子設備製造業，全年實現的利潤只有 31 億元，比前年大幅下降 62.1%。與非國有控股企業同時間利潤增加 10.3%，有天壤之別，顯示中國大陸龐大的國有企業尚未跟上其經濟成長腳步。

在消費意願方面，由於大陸從社會主義經濟過渡到市場經濟，過去安逸的「鐵飯碗」逐漸被優勝劣汰的競爭機制所取代，工作收入較

以往不穩定。原有的福利性消費體制，逐步被市場化消費體制所取代，導致個人負擔的支出範圍急劇擴大。而這些費用的上漲速度還超過多數家庭的收入增長速度，使其在支出的不確定性增加。另外，一胎化政策使大陸民眾不敢有「養而防老」的想法，須自備儲蓄渡過餘年。且消費信貸制度不健全，也讓大陸民眾寧願多留一些錢，不致貿然增加消費。

在消費不足的情況下，大陸的超額儲蓄增加，致有過多的資金大陸無法利用而存放國外，使其外匯不斷的累積。據中共人民銀行最近公布數據，截至今年 2 月底止，大陸外匯準備增加至 8,537 億美元，甚至超過日本成為全球外匯存底最多的國家，大陸外匯準備不斷增加，反映經濟力量的持續壯大，對亞洲乃至世界金融市場的影響與日俱增。

大陸外匯儲備充足並持續成長，有利於維護國家與企業的對外信譽，可增強國內外對中國經濟與人民幣的信心，吸引外商資金，降低企業融資成本，且有利於維護金融體系穩定，可防範與化解國際金融危機。但外匯儲備激增是國際收支失衡的結果，由外國投資的大量流入與巨額貿易順差所造成。將使人民幣升值壓力加大，並促使貿易對手國貿易保護主義的形成。且外匯儲備數量過大，將導致過多的人民幣存款，易造成資源浪費，存在較大的貨幣風險。

在物價方面，由於連續兩年農業增產，生產能力過剩的現象日趨明顯，糧價穩中趨降故上漲不易。惟在國際原油及初級商品價格居高不下，水電燃氣等能源及鋼材價格也將跟著上升。另外，中國南方出現的民工缺乏所導致的加薪壓力，對大陸也造成了物價上漲的壓力。因此今年大陸的物價波動撲朔迷離，通縮或通膨的論點都有人提及。

### 參、國內總體經濟情勢

根據主計處發佈之國民所得統計資料，由於計帳資料改按聯合國 1993 年版國民經濟會計制度（簡稱 SNA93），致使 2005 年全年國內生產毛額（GDP）之年增率，即經濟成長率突破 4% 關卡，達到 4.09%，其中各季表現又以第 4 季上揚 6.40% 為最高。如表 3-1 所示。若比較舊版國民所得統計（SNA68）與新版國民所得統計（SNA93）之差異，可發現在異動的主要項目，包括電腦軟體支出，改列固定資本形成，礦藏探勘改列固定資本形成，政府基礎建設提列固定資本消耗，以及間接衡量之金融中介服務改依使用對象分配等，經合併加總計算後，SNA93 核定之國內生產毛額成長率，在以實質項目表示的情況下，將較 SNA68 變動 -0.15 0.43 不等，惟多數年度資料顯示 SNA93 衡量之經濟成長率較 SNA68 增加（比重約 42/53 80%）。而 2005 年之經濟成長率亦因此制度之變動而得以達到 4.09%。

2005 年台灣經濟成長率雖破 4%，但若與其他國家比較，如香港 2005 年經濟成長率達 7.3%，新加坡為 6.4%，僅韓國之 4.0% 較我略低 0.1 個百分點（若比較各季差異，發現由於第 4 季台灣成長 6.4%，較韓國之 5.3%，增加 1 個百分點而得以在全年平均成長率中，將其超越）。至於其他東協諸國，僅泰國成長 4.5%，低於 5%，其他國家都在 5% 以上，亞太地區多數國家之成長表現盡皆亮眼。相對之下，台灣之成長表現 4.09%，可謂差強人意。若細究經濟成長各因子之貢獻，可發現 2005 年第 4 季之高成長率主要來自淨輸出的挹注，貢獻比重為 138%（即  $8.83 \div 4.09 = 138\%$ ），不但有效支撐經濟成長，且得以填補國內需求的不足（貢獻度為負值）。國內需求對經濟成長呈現負面貢獻，似乎反映國內相關經濟活動的停滯，如民間企業投資已接連兩季呈現負成長，且跌幅加深並擴大，顯

現國內經濟成長確有動能不足的疑慮？！

但若對照其他相關統計數據卻有異樣的發展趨勢，如景氣對策信號（如表 3-2 所示），2006 年前兩個月之燈號，仍維持綠燈，已為連續第 7 個綠燈且分數持續向上攀升，領先指標亦仍持續維持高檔，而同時指標亦處不墜局面；再加上外銷訂單已接連 7 個月呈現 20% 以上的高成長，尤其，向為台灣最具出口競爭力之商品，如資訊與通信產品，因筆記型電腦推出新機種訂單需求暢旺，2006 年累計接單金額之年增率較同期成長達 50.54%，電子產品也因晶圓代工之景氣好轉，累計 2006 年之年增率也有近 30% 的高成長（29.4%），至於新興產業精密儀器產品更在液晶電視面板需求強勁的帶動下，成長 61.40%。

外銷訂單之佳績也反映在工業生產方面，雖遭遇農曆春節季節性因素，但 1、2 月平均仍有 8.60% 的成長（參照表 3-3），其中資訊電子工業之生產年增率表現更是傑出，累計年增率達到 24.96%，將近四分之一。並且若觀察向為落後指標之勞動市場指標，也可發現國內失業率於 2006 年 1 月創下近 5 年來的新低紀錄 3.8%（參考表 3-4），失業者的人數更一度降至 40 萬人以下（39.7 萬人），上述指標皆反映國內經濟穩健上揚。

惟若對照國際貿易相關統計數據（雖然財政部依聯合國 2004 年版「貿易統計手冊」規範，將原先之進、出口統計均併計復出口、後進口資料，而致進、出口統計資料亦有所異動，詳如後文所述）。雖然 2006 年第 1 季之出口與進口成長率仍達 11.4%、9.3%（詳如表 3-5、表 3-6），但實則成長趨勢已有減緩趨勢，如 3 月份出口成長僅 7.1%，而進口更呈現 -0.5% 的下滑。尤其與國內投資高度相關之機械類以及車輛、航空器、船舶及有關運輸設備之進口。第 1 季衰退幅度分別達 18.1%、30.9% 且下挫幅度逐月加劇，反映國內需求中有關投資需求之景氣趨疲。

雖然主計處與財政部統計處，雙雙因聯合國相關統計規範改版，而變更國內相關統計數據，但實則台灣經濟趨勢之發展並未因此而有大幅變化，究竟台灣經濟表現將漸入佳境，持續成長動力，抑或將向下調整修正，外溫內冷之失調景況能否改善或好轉？在此將根據有關國內實質 GDP 之各項組成份子，逐一說明其發展現況，以及未來發展趨勢，及其主要影響因素；以為經濟預測與模擬分析之基礎。

## 一、對外貿易

由於進出口貿易改依聯合國 2004 年版之「國際商品貿易統計手冊」規範準則編列，有關進出口統計均併計復出口、復進口，以致歷年之進出口貿易值皆有所修正。惟復出口、復進口占台灣之總貿易額比重不高，如 2006 年第 1 季其所占份額各約 1.9% 以及 0.3%，對台灣貿易資料之修正數值，應不致於扭轉原有的變化趨勢，歷年之進出口資料，也不致於有大幅修正。

根據海關資料顯示 2006 年第 1 季商品出口額為 499.90 億美元，較去年同期成長 11.5%，商品進口總額為 467.54 億美元，較去年同期上揚 9.3%，進出口相抵，貿易順差 32.3 億美元，較去年同期增加 11.71 億美元，成長 56.9%。第 1 季貿易順差之所以成長幅度突破 50%，主因是 3 月份之進口衰退 0.5% 所致，並非商品出口大幅成長所致。實際上，3 月份之出口成長率僅 7.1%，上揚幅度似有減緩趨勢（因 1、2 月份受農曆春節季節性因素影響，故而振盪起幅趨勢仍難確定）。由於台灣缺乏天然資源，國際貿易遂為經濟成長的主要憑藉手段，進口成長趨緩雖可短暫挹注貿易順差，但以中長期經濟發展角度言，其卻可能反映國內、國際的需求減少，不利國內經濟成長的累積。

就出口貿易結構觀察，工業產品之出口份額達 99%，農產品與農產加工品合計僅占 1% 的份額。其中，重化工業產品不但為出口之主力（比重達 80.5%），且為出口成長的主要支撐，第 1 季平均成長率達 14.5%，仍能維持近 15% 的高成長水準。就出口產品細項觀察，機械及電機設備類產品占出口比重達 50.4%，第 1 季成長幅度為 13.5%，在其個別產品中，電子產品成長 27.8%、電機產品成長 30.2%、家用電器成長 14.7%，主因國際市場需求強勁，所以皆能有頗佳的成長表現。此外，光學照相、計量等器材成長幅度更達 76.6%，為所有產品類別中成長幅度最高者。而細項產品中衰退幅度較為劇烈者，則多集中於傳統部門，如成衣業（-19.5%）、水產品（-20.2%）等。

至於進口結構，農工原料所占份額為 74.9%，仍為進口之主要物資。由於工業生產指數年增率仍維持於高檔，故而對國際農工原料之需求仍然殷切，第 1 季成長率仍達 16.7%，（惟 3 月份成長率僅有 5%）相對之下，資本設備之國內需求則頗為冷清，第 1 季衰退 12.2%，其中，3 月份下跌 16.4%，衰退幅度持續加深。

就細項產品言，因受國際市場價格攀升所致，原油，以及黃金、珍珠、寶石、貴金屬等，成為第 1 季進口成長幅度最高之產品類別，第 1 季平均成長率分別為 61.2%、30.5%。除此之外，電子產品、家用電器分別成長 19.7%、18.2%，也有頗佳的成長表現。其之因出口之引申需求強勁所致。

若以主要貿易夥伴觀察，中國大陸（含港澳地區）不但為台灣之主要出口市場比重已達四成（第 1 季比重為 39.3%，但 3 月份已達 40.1%）（如表 3-7、表 3-8 所示）。並且為台灣次要進口物資供應國，第 1 季所占份額為 12.3%，僅次於日本之 23.9%，領先美國之 10.8%。若以第 1 季之統計資料計算，經進出口合併，中國大陸占我貿易總額

之四分之一強(26.3%)，並且對其享有貿易順差 202.16 億美元，更為台灣順差之主要來源，此金額為總貿易順差之 6.29% 倍。顯示中國大陸對我經濟發展之重要性。而不論是對中國大陸之出口抑或進口，第 1 季之成長率俱在 15% 以上，顯見此一市場之成長潛力仍高。日本、美國亦為台灣之重要貿易夥伴，其占我貿易總額的比重分別為 15.6% 以及 12.75%。

展望未來台灣貿易發展趨勢，雖然目前外銷訂單之接單金額仍在 200 億美元以上，且成長表現亮麗，已連續七個月成長率俱在 20% 以上，但因「台灣接單，海外生產」比重持續上升，如根據經濟部調查資料顯示，2005 年資訊硬體產品海外生產比已升至達 93.2%，其中在大陸生產的比重逼近八成，創下歷年新高。而全體製造業 2005 年 12 月的海外生產比也已達 42.3%，比 2003 年的 26.8% 高出甚多，電子、電機、機械產品的海外生產比重都在 30% 以上。海外生產之比例攀升，致使接單金額成長雖高，但對我貿易成長之挹注相對有限。而根據各國際預測機構，如 Global Insight 等所做有關國際貿易之預測，其認為 2006 年下半年之貿易成長將較上半年成長低緩，且主要國家之經濟走勢，如美國、日本等，多預期下半年之經濟成長率，將較上半年不如，在國際經濟情勢走軟，以及國內需求未能有效增溫的情況下，預料除若干明星行業外，台灣對外貿易之成長將呈持平狀況。

## 二、民間消費

自 2005 年第 2 季起，國際原油、原物料因供需失調價格多高於水準值之上，再加上國內各項公共事業費率部分之調整，使國人於 2005 年之燃料及燈光和運輸、交通及通訊等支出成長率達 6% 以上；而民眾薪資增幅不及物價上漲，不僅食品支出受到抑制，家庭器具及設

備、娛樂消遣教育及文化服務之成長率也較 2004 年減緩；惟醫療及保健、家庭管理的支出年增率較去年提高。因而 2005 年國內民間實質消費年增率為 3.00%，較去年減少 0.91 個百分點（詳見如表 3-9）。

檢視目前商業銷售之活動，根據表 3-10 經濟部統計處之商業營業額統計資料顯示，商業營業額度於 2005 年 9 月起已連續 5 個月超過 9,000 億新台幣，2006 年 1 月份商業營業金額為 9,172 億新台幣，較去年同期成長 4.42%，顯示整體商業行為有漸趨平穩之趨勢。與消費活動關係密切的零售業和餐飲業營業額，1 月份的年增率較去年 12 月下滑，並未顯示出春節期間應有的消費熱絡景象。

而在消費性貸款的部分，由於受到雙卡風暴的影響，金融機構紛紛調高審核條件標準、降低消費者的信用額度及貸款額度。外商銀行甚至停止發卡，來因應卡債問題。政府為了避免衍生出嚴重的道德風險及社會問題，極力與金融機構推動債務協商機制來降低借貸雙方之損失。由表 3-11 資料顯示，2006 年 2 月除購置住宅貸款較上月增加 0.09% 外，汽車貸款、信用卡循環信用餘額、其他個人消費性貸款皆較上月下滑，而整體消費者貸款較上月降低 0.36%，但相對於去年同期購置住宅貸款、汽車貸款、其他個人消費性貸款、信用卡循環信用餘額之年增率，分別為 12.91%、19.56%、14.34%、2.18%。依目前之資料顯示，雖然消費性貸款仍維持相當強勁的成長幅度，但根據行政院金管會公布，2006 年 1、2 月之信用卡發卡數由 2005 年 12 月的 58.6 萬卡分別降至今年 1、2 月的 35.4 萬卡、22.6 萬卡；其循環信用額度也由 4,947 億元分別降至 4,934 億元、4,840 億元；預借現金金額由 2005 年 8 月起持續降低，即顯示卡債風波會慢慢的影響到金融機構對個人信用貸款額度及個人的消費支出。再透過逾放金額發現，截至 2 月底，雙卡逾放金額為 284 億元，逾放比率約 3%。逾期總歸戶人數 52 萬人，其中有 16 萬人債務金額在 30 萬元以上。而政府為預防卡債帶來的各

種問題，至 2006 年 4 月 6 日為止，卡債協商機制已幫助 4.9 萬人完成協商，合計 817 億元。因此，卡債風波所衍生的問題會較為緩和。

2004 年 4 月起，來台旅客人數即穩健成長（詳見表 3-12），2005 年來台及出國人數皆創新高，分別達 337.8 萬人次及 820.8 萬人次。2006 年 1、2 月來台人數年增率分別為 8.23%、11.14%，累計年增率為 9.72%；2006 年 1、2 月正值年節期間，出國度假人數年增率分別為 17.34%、-0.21%，1、2 月累計年增率為 7.58%。由上述之數據資料顯示，國內觀光旅遊市場，仍維持一定的市場規模與成長。

展望未來民間消費，根據主計處資料顯示，1 月平均薪資所得(含經常性與非經常性薪資)因年終及績效獎金發放之關係較上月增加 91.58%，亦較去年同月增加 25.70%。而 2、3 月份消費者物價指數年增率為 0.99%、0.41%，物價攀升趨勢有所減緩，但實質薪資仍持續下降，仍會影響到消費行為。根據中央大學台灣經濟研究中心公布之 3 月份「消費者信心指數(CCI)」調查結果，發現卡債問題確實直接衝擊到消費者，但由於政府與金融機構合作之協商機制的運行下，CCI 由 67.93 點上升為 69.03 點。雖然目前債務協商機制已圓滿落幕，但金融機構對於持卡人之信用額度縮減，是否影響未來之消費，仍需要多方觀察。

### 三、國內投資

根據主計處編訂之 SNA93 國民所得統計資料，有關國內投資統計，依投資型態之分類，除機器設備、營建工程、運輸工具外，另增加有無形固定資產一項。主要包括如礦藏探勘費用，以及電腦軟體支出等。而根據 2005 年資料顯示，無形資產占總投資之比重約為

9.25%，顯示經由此一項目之調整，將使 SNA93 計價之 2005 年國內投資規模，較 SNA68 計價者，增加 9.25%，將近 10%。

由表 3-13 可知，就 2005 年國內投資之型態言，機器及設備投資占總投資之比重約 45.84%，即國內每投資 100 元，將有 45.84 元花用於機器設備的購買，其次為營建工程，比例約占 36.34%，再來為無形資產，各項目中以運輸工具占投資之比例最低，僅為 8.51%。但若以變化趨勢，即成長率觀察，運輸工具於 2004、2005 年之成長，確為國內投資增加的主要支撐，2005 年之年增率達 31.15%，將近三分之一，有效填補營建工程以及機器設備衰退所形成的缺口，（成長率分別下降 0.07% 以及 3.69%）。

惟因目前國內高鐵投資興建案，已漸入尾聲，故而其挹注效果將漸趨有限。如根據 2005 年各季資料之變化顯示，於第 4 季時，運輸工具成長僅 8.70%，（包含有民航飛機 3 架以及鐵路各車 13 列，合計 18 億元）。而當季之機器設備則衰退有 25.74%，雖然營建工程成長有 1.08%，無形固定資產上揚有 5.7%，但仍使該季之國內投資下降 11.85%，衰退幅度達兩位數字以上，顯示國內投資之低迷，國內投資之大幅衰退與該季之高經濟成長率 6.4% 形成相當明顯的對比。

雖然根據主計處資料，國內投資表現確已低迷。尤其中小企業更是欲振乏力。如根據經濟部「工廠校正暨營運調查」、「工廠登記」等資料顯示 2005 年全年新登記的工廠家數較 2004 年減少 7.06%，2006 年 1、2 月之累計數雖有小幅成長 5.54%，但歇業工廠家數卻相對有 602.5% 的增加率，若以 2006 年累計 1、2 月之歇業家數 2810 家，扣除新登記家數 610 家，則仍有 2200 家的淨減少，顯示有關中小企業之經營仍然困頓。

並且若根據海關統計資料，2006 年第 1 季有關機械設備之進口金

額僅 39.26 億美元，仍較去年同期減少 18.1%，且下降幅度都在 25% 以上(扣除 2 月份因春節因素)由於機械設備投資為國內投資之主力，而機械設備投資主要仍仰賴機械類別之進口，在此類產品之進口仍然呈現大幅下降的情況下，預料國內投資相關統計數據，仍難大幅回升。

不過也有少數資料，顯示國內投資之晦暗即將否極泰來。國內投資之灰暗，似已初露曙光。如根據僑外投資統計，根據經濟部投審會「核准華僑及外國人投資統計」，外國人投資於 2006 年 1 月外國人投資於國內製造業金額達 37.96 億美元，若扣除其中台灣飛利浦出售予荷蘭商飛利浦之台積電股票外，仍較去年同期增加 137.58%。2 月份僑外投資亦有 57.85% 的成長。由於外國人投資之挹注，顯見國內環境仍具吸引力。此外，根據經建會 2 月份對製造業廠商之調查結果顯示，預期未來 3 個月景氣將較好的廠商比率，也由上月的 19% 增為 30%，預期較壞的比率則由 18% 減為 11%，顯示廠商對未來景氣走勢之信心轉強，有助於其生產、投資決策的進行。

由於台灣於各項評比指標之表現仍有目共睹，如 IMD 之國家競爭力指標台灣排名第 11，優於南韓之第 29，WEF 之 2005-2006 年全球競爭力報告，台灣排名第 5，為亞洲國家排名最高。而 WEF 之另一份報告「全球資訊科技報告 2005/2006」，台灣排名為 7/115，為 2001 年以來之最佳排名，優於香港(第 11)，南韓(第 14)，日本(第 16)。世界銀行之「2006 全球知識經濟指數」(KEI)，台灣排名為 12/128，在亞洲四小龍中，排名僅次於新加坡(17/128)。台灣於國際競爭評比表現，皆有頗佳之排名。事實上，根據資料國內有關教育經費及研發支出(統稱為知識投資)，2001 年之投入金額約 8000 億，2004 年約 9600 億，在此類資金投入之挹注下，對台灣生產力之貢獻應是更上層樓。根據經建會推估資料顯示 2003 年知識投資對「總要素生產力」(TFP)成長率的貢獻為 44.6%，預估 2006 年將可達 51%。

上述評比結果與數據反映台灣之投資環境，仍有相當吸引力，但實則國內投資率卻仍居低不上，近五年來有四年投資率低於 20%；且若以 2004 年資料比較，台灣之投資率皆低於中國大陸（40%）、南韓（30%）、日本（23%）、香港（22%）等，對於台灣未來經濟發展，在成長動能漸失的情況下，確為發展隱憂。

展望未來國內投資之變化趨勢，雖然目前廠商看法已多轉持正向，但屢屢攀升的國際油價，漸趨走緩的國際經濟，以及漸入尾聲的高鐵投資等，對於國內投資確為不利因素，由於機械類的進口成長，仍然大幅下降，故而預料短期內國內投資仍難有大幅攀升的可能。

#### 四、公共支出

透過行政院主計處公布之政府預算統計，發現公共支出對經濟成長至 2005 年起轉為正向貢獻，雖然 2006 年第 1 季公共支出為-0.03% 之負向貢獻，但預測 2006 年度之公共支出仍會依循此正向趨勢對未來經濟成長帶來正面挹注。其中，在公共部門支出方面，由於天然災害帶來的傷害，政府即著手於工程興建以求災害損失降低，自 2005 年第 3 季起，政府固定投資年增率皆為 2% 以上（詳見表 3-15），2006 年整年之年增率為 2.39%，更為六年來之新高，顯示政府積極推動擴大公共建設投資及水患治理計畫；公營事業固定投資方面，由於公營轉民營化已達一定水平，自 2005 年第 4 季起政府花費於公營事業之投資相對減少，2006 年之年增率為-1.58%。政府消費方面，2006 年延續 2005 年之增加趨勢，政府消費年增率由 0.80% 增加為 1.09%。合計公共支出占 GDP 之比重約 16.82%，約六分之一比重。在景氣持平的情況下，增加公共部門支出，對經濟成長有正面的貢獻。

若就政府支出(不含債務還本)方面，根據主計處資料顯示，2005

年第 4 季之政府經常支出為 4,884 億元，較上年同季減少 1.1%；資本支出 1,891 億元，因政府對於營業基金及其他特種基金投資增加導致較上年同季增加 2.3%。政府收入方面，2005 年第 4 季收入（不含公債收入、賒借收入及移用歲計賸餘）較去年同季減少 510 億元，收入之減低主要來自國營事業繳庫不足。收支相抵後，2005 年短差 2,710 億元，較 2004 年縮短 431 億元，亦是近年來政府收支短差最少，這對財政赤字有較緩和的趨勢。雖然政府赤字有緩和趨勢，但財政部預估 2006 年中央政府債務未償餘額為 3.8 兆元，占 GDP 比重達 32.91%，較 2005 年成長約 0.92 個百分點，顯示政府債務仍是相當值得重視的問題。

再透過日前 WEF 公布「2005-2006 全球競爭力報告」中，我國競爭力於 115 個國家中排名第 5 名，表現極為優秀。但在成長競爭力包括科技水準、公共部門及總體經濟環境三項指標中，公共部門及總體經濟環境僅排名為第 26 名及第 17 名，即顯示我國在公共部門及總體經濟環境仍須再加強。而企業看壞經濟前景、財政赤字擴大等原因造成總體經濟環境較 2004-2005 之排名落後 8 名。

展望未來公共支出，政府為加速提振景氣，減輕財政負擔，對於推動科技發展、教育科學文化支出、各項大型工程建設、治理水患工程、加強國防治安等項目投下心力，以刺激經濟成長。

## 肆、物價與金融

### 一、物價波動

今年（2006）第 1 季之消費者物價較去年同期上漲 1.35%，較去年全年平均年增率 2.3% 小，也較去年各季的年增率低（見表 4-1）。主要是至目前沒有出現影響去年消費者物價高漲的寒害、雨害及颱風。蔬菜及魚介的價格下滑，但水果類價格仍居高不下。另外，油料費因業者數度調高油品價格，醫藥保健費因去年掛號費和門診診療費陸續調漲，以及菸品調整健康福利捐，致香菸與檳榔價格相對去年處較高水平。因此，不含蔬果魚介及能源的消費者核心物價，第 1 季上升 0.66% 與去年年平均 0.65% 相近。三月以後的物價走勢端看國際油價變動和台灣的天候變化。

躉售物價第 1 季年增率 1.81%，較去年平均 0.61% 高，也較去年二、三、四季高，主要受進口物價上漲 5.53% 的影響。原因則是原油、鐵礦砂以及銅、鋁及鋅等製品價位仍處較高水平所致。所幸機械、電機及運輸工具等製品進口價格下滑，國產內銷品和出口品價格也下滑，故躉售物價第 1 季的年增率也未超過 2%。至於躉售物價未來三季的走勢，端視國際油價和金屬礦產價格的變化而定。另外，出口物價下滑或漲幅未若進口物價的態勢，2000 年以後一直存在，目前無削弱的跡象，此對台灣的經營環境相當不利。

### 二、金融概況

今（2006）年 2 月貨幣總計數 M1A、M1B、和 M2 月較去年同時

分別成長 5.95%、5.58%、和 6.25% (表 4-2)。成長率都較 1 月份低，主要受去年 2 月適逢農曆春節，通貨發行額較高，2 月份銀行放款與投資成長減緩，以及外資淨匯入金額減少的影響。累計 1 至 2 月 M1A、M1B 和 M2 平均年增率分別為 7.9%、6.97%、及 6.86%，與去年同期的 10.37%、9.55%、及 6.343% 相較，M1A 和 M1B 的年增率都減少 2.5 個百分點，而 M2 略增加 0.5 個百分點，顯示 M2 的重要性日漸增加。

過去 M1A (即通貨 + 支票存款 + 活期存款) 和 M1B (即 M1A + 活期儲蓄存款) 的成長率高於 M2 (即 M1B + 包括定期存款，外匯存款，郵政儲金，附買回交易餘額及外國人持有新台幣存款等之準貨幣)。尤其是 M1B 的波動較大，且與股票市場起伏關係最為密切。隨著台灣股市熱絡情況不如以往，M1B 的成長率較 M1A 和 M2 低的月數逐漸增多。而國人將資金投入國際市場，以及外國人來台投資持有新台幣存款者的金額增加，促使 M2 成長率加快，並超過 M1B 的成長率。不過，目前 6.86% 的年增率仍在央行訂定的成長目標區 3.5% 至 7.5% 之內。

2004 年下半年，央行調整過去執行三年的寬鬆貨幣政策，隨著國際間以美國為首的升息政策，開始回歸中性立場。緩步的調升央行利率，以維持物價穩定，並期促進資金合理配置及長期金融的穩定。惟至目前，美國聯準會 (Fed) 升息 15 次且每次調升 1 碼 (或 0.25%)，我國央行升息 7 次每次升半碼。目前美國聯邦資金目標利率 4.75%，而央行 (3 月 30 日) 的重貼現率、擔保放款融通和短期融通利率分別為 2.375%、2.75% 和 4.625%。

雖然央行調升利率，但一般銀行的利率未必馬上跟進，目前五大銀行放款加權平均利率 1.5%，商業本票初級平均 180 天利率 3 月份調升到 2.20%，都還是低於央行的利率。顯示國內資金過多，銀行業者

調升利率的意願不大。今年前三月的消費者物價平均年增率 1.35%，較去年平均 2.3% 低。但國際油價和基本金屬的價格仍高，再加上目前台幣對美元匯率仍較去年貶值，致我國進口物價仍有 6.5% 的漲幅，對物價上漲的壓力還是存在，而使目前我國實質利率仍然偏低。

### 三、 股票及外匯市場

#### 股票市場

台灣股票市場成交總金額的走勢與經濟成長率類似，經濟成長率在 2004 年的 6.07% 為 2001 年來的高峰，下滑為 2005 年的 4.09%，成交後金額亦由 2004 年的 23.9 兆元（同為 2001 年來的高峰）減為 2005 年的 18.8 兆元，此金額僅高於 2001 年的 18.3 兆元，較 2002 年和 2003 年都低（見表 4-3）。

另外，值得注意的是，雖然 2005 年股價指數最高點較 2004 年的最高點低，但 2005 年股價平均指數 6,092 點卻是 2001 年來最高，股市成交金額與股價指數走勢不一，顯示台灣股市結構已起了變化。

其中若以成交金額的投資人類別比例觀察，本國自然人比重由 1997 年的 90.7% 滑落至 2005 年的 68.8%，2006 年 1-2 月份的比重更縮成 69.1%（見表 4-4）。比重增加最快的是僑外法人，由 1997 年的 1.7%，擴大到 2005 年的 15.5%；本國法人比重由 1997 年的 7.6% 增加為 2005 年的 13.3%。外國自然人比重也增為 2.4%，且持續擴大中。由此可知，過去以散戶為主的台灣股市已經改變，國內外機構法人投資比重增加，外國自然人投資比重也增加，只有本國自然人比重減少。顯示過去台灣個人投資者單打獨鬥的股市投資方式已改變，國人投資多樣化，不再以股市為唯一的投資理財方法，而台灣股市也朝更

理性和健全的方向發展。

## 匯率變動

台幣對美元匯率年初以來走貶，由 1 月平均 32.107 元新台幣對 1 美元，貶至 3 月平均 32.489 元新台幣，貶 1.19%（見表 4-5）。今年前三個月平均匯價與去年同期比較，對美元匯價貶 2.48%，對日圓、澳幣和歐元分別升值 8.18%，2.52%和 6.26%，而對韓元、新加坡元和人民幣分別貶值 7.31%、2.96%和 5.37%。對美元貶值反映台灣與美國利率差距擴大，投資者願意持有美元。由於日本、澳大利亞和歐洲還是台灣進口的重要來源，對其貨幣升值，有利我國進口。而韓國、新加坡和中國大陸為台灣出口主要競爭對手，對其貨幣貶值，增加台灣出口競爭力。美國經常帳赤字雖然擴大，但由於過去幾年美國經濟表現較日本和歐洲好，資金還是繼續流入美國。美元的未來走趨受美國的經濟表現與升息政策，以及人民幣調幅是否擴大等因素的影響。而屬小型開放經濟體系的台灣，匯率波動深受貿易大國的影響，但衡諸台灣的進出口貿易關係，以及央行的密切關注下，台幣匯率不致有大幅度的波動。

## 四、國際收支與外匯存底

2005 年經常帳順差 163.6 億美元（見表 4-6），雖僅較 2004 年少 20 億美元，但各季的變化都相當大。第 4 季 92.16 美元創歷年來單季經常帳順差的記錄，但第 3 季 9.93 億美元也是 2000 年來最低，第 4 季經常帳順差提高到 90 億美元以上，主要是 1.商品貿易順差大幅增加。2.服務業貿易逆差大幅減少。3.國外淨所得回復每季 20 億美元以上的水準。4.且經常移轉逆差也較往年少。

惟 2005 年第 4 季經常帳順差的增加，並未使我國外匯存底跟著提高，第 4 季季底的外匯存底 2,532.9 億美元，竟比第 3 季的 2,537.46 億美元少了 4.56 億美元，主要是國際收支帳中的金融帳出現 68.64 億美元的逆差。原因則是短期銀行貸款減少，以及現金與存款減少所致。不過，2006 年以來我國外匯存底又見增加，至 3 月底累積到 2,570.51 億美元。主要原因是外資流入和外匯存底投資運用收入增加，但須注意的是國內投資者持有外幣資產亦增加。

## 伍、經濟預測

### 一、基準預測

2005 年台灣經濟成長表現，在第 4 季強勁成長 6.40% 的情況下，終於一舉突破 4% 的關卡，上揚 4.09%。其中，淨輸出對經濟成長的大力挹注，為其間的關鍵（第 4 季之財貨與勞務出口、進口成長，分別為 15.17%、0.84%，成長率差距 14.33 個百分點，實質淨輸出達 46.5 億新台幣，為 1961 年來各季之新高），惟若將台灣 4.09% 的成長表現，較諸其他國家，卻可發現僅略勝南韓的 4.0%。而遜於香港的 7.3%、新加坡的 6.4% 以及其他多數亞太地區國家，如印尼、泰國、菲律賓、中國大陸等，在亞太地區經濟同呈擴張的局面下，台灣相對之成長速率，仍有向上提昇的空間。

2006 年第 1 季承續 2005 年第 4 季之成長軌跡，預料經濟成長率將可達 5.39%，其中，民間消費成長 2.97%，仍低於 3%，雖然國內失業率已降至 4% 以下，且景氣持續成長上揚，但因實質薪資成長率仍呈負數，且國內股價指數振盪起伏，不利民眾財富之累積再加上有關卡債（卡奴）問題，致使銀行業者緊縮有關民間信貸等，對民間消費之擴張仍有影響。國內投資則因在 2005 年第 1 季成長達兩位數字（10.81%），相對基期較高的情況下，預料將衰退 4.05%。其中，民間投資也將有 -1.64% 的下降幅度。至於財貨與服務之出口與進口成長，將分別為 11.05%、4.0%。

至於 2006 年第 2 季國內總體之經濟表現，預料 GDP 成長率將為 4.55%，仍將高於 4.5%。民間消費在經濟成長力道趨穩、失業率進一步改善，以及國內股市表現轉佳等正面因素的激勵下，可望有高於 3%

的成長，達到 3.22%。至於國內投資也因政府投資增加，以及國內外需求持續成長的情況下，由負轉正，成長 3.96%，惟民間投資仍將有小幅的負成長-0.25%。財貨與服務之出口與進口成長率則分別為 8.33%與 6.19%。至於第 2 季之消費者物價指數（CPI）年增率，則將因國內油、電等民生物資價格調升，而有較為明顯的上揚，預料將較第 1 季的 1.35%，增加近 0.68 個百分點達到 2.03%，台幣兌美元匯率於第 2 季之平均價位約為 32.22 元新台幣兌 1 美元。雖較第 1 季之平均價位 32.32 小幅升值，但較諸去年同季則仍有 2.6%的貶值幅度。由於國內景氣持續轉佳，且國際利率水準走揚，故而國內利率也將呈現走升局面。失業率也可望由第 1 季的 3.88%，進一步改善至 3.67%。

由於目前國際各主要預測機構如 Global insight, Consensus Forecast 等，對於全球主要國家，包含如美國、日本等工業國家以及中國大陸等之 2006 年經濟走勢，都認為下半年之經濟成長率將略遜於上半年，主要原因包括有國際貿易趨緩以及高油價、地緣政治等不利因素影響。台灣因屬開放經濟體系，故而也受此國際經濟波動走勢影響。2006 年各季之經濟成長走勢也呈現逐季走降趨勢。預料下半年之經濟成長率也將略遜上半年。

第 3、4 季經濟成長率預測值將介於 3% 4%之間，分別為 3.74%與 3.09%。就民間消費言，下半年成長率都在 3%以上，分別為 3.23%與 3.04%。國內投資的變化趨勢則和經濟成長率的走勢呈現交叉。由於 2005 年下半年國內投資呈現負成長。相對之下，2006 年下半年則可望有較佳的成長可能，3、4 季之成長率分別為 7.04%以及 10.11%，雖然成長趨勢較上半年穩健，甚至民間投資之成長率可達兩位數字，但實則投資規模仍不如 2004 年。至於對外貿易部份，財貨與勞務之實質出口與進口之成長表現，下半年之年增率也都較上半年略減，第 3 季之出、進口成長率分別為 5.98%、5.89%，兩者成長率相當，都接

近 6%。第 4 季之出、進口成長率則有較大差異，出口成長為 3.87%，進口成長為 8.48%，兩者雖有 4.61 個百分點的差異，惟仍有 4,103 億的淨輸出挹注國內實質 GDP。

總合而言，2006 年國內經濟成長率約為 4.17%，其中，民間消費成長 3.12%，較 2005 年之 3.0% 成長率略升，國內投資成長 4.57% 較 2005 年之 0.46% 年增率，增加有 4.1 個百分點。至於財貨與勞務之出口與進口成長，分別為 7.12%、6.21% 都較 2005 年成長較高，尤其進口成長率較 2005 年增加近 3 個百分點，雖然進口成長增幅較高，但 2006 年之淨輸出約 14,610 億，仍較 2005 年之 13,138 億增加 1,430 億元。

至於物價金融方面，雖然第 1 季 CPI 年增率僅 1.35%，且 3 月份之 CPI 年增率僅 0.4%，不及 0.5%，但因國際油價原物料價格走升，國內油價、水電費用，以及民生物資費用等皆醞釀，故而預料自第 2 季起消費者物價指數（CPI）年增率皆有較高的水準。第 2、3、4 季之年增率約為 2.03%、2.14% 以及 1.77%。全年 CPI 年增率則為 1.82%，可望較 2005 年之 2.3%，下降 0.48 個百分點。台幣兌美元匯率，預料第 2 季之平均價位約為 32.22 元新台幣兌換 1 美元，仍較去年同期貶值有 2.60%，惟將呈和緩升值走勢；第 4 季之平均價位為 32.15 元新台幣兌換 1 美元，較去年同期升值 3.92%；全年平均價位為 32.23 元新台幣兌換 1 美元，較 2005 年小幅貶值 0.15%。國內失業率自 2006 年第 1 季起，即下降至 4% 以下，預料 2006 年全年失業率約為 3.74%，較 2005 年之 4.13% 下降近 0.4 個百分點。

2007 年國內總體經濟情勢，預料仍可持續 2006 年的成長趨勢，成長率約為 4.18%，與 2006 年相當，其中民間消費成長 3.12%，國內投資成長 5.40%，其中民間投資增加 6.81%，皆較 2005 年之成長表現

為佳。財貨與勞務之出口、進口成長率分別為 6.91% 以及 5.52%，雖然成長率較 2006 年略低，但淨輸出則仍持續成長。至於 CPI 方面，雖然預料國際油價可能回檔，但應不致於有大幅回跌，2007 年 CPI 年增率將為 1.72%，較 2006 年的 1.82% 略低 0.1 個百分點。至於台幣兌美元匯率，預料 2007 年之升值趨勢將更明顯，全年平均價位約為 31.47 元新台幣兌換 1 美元。至於國內失業率預料 2007 年之平均水準約為 3.70%，較 2006 年小幅改善 0.04 個百分點。

## 二、與前次預測之比較

若比較本次預測結果與前次預測之差異，則可發現除第 3 季之經濟預測值外，其餘各季皆向上修正，修正主因為主計處於 2006 年公布 2005 年第 4 季之國民所得粗估值，其中經濟成長率達 6.40%，出乎原先預估之 4.65%，尤其於進出口部門，海關進口於 2005 年 12 月呈現 10.9% 的衰退，其中農工原料進口衰退 7.0%，資本財進口下降 32.1%，僅消費品進口成長 16.9%，對於平和成長的經濟體系，確實令人意外。

由於 2005 年第 4 季經濟成長率向上修正，連帶拉抬 2006 年第 1 季之經濟成長表現。故而第 1 季之成長率向上調升 0.89 個百分點，而主要上修來源為對外貿易的順差擴大，不論海關出口抑或財貨與服務之出口，皆較上次預期增加。

至於第 2 季與第 3 季之經濟成長率預測值，本次預測與前次所做預測數字之差距皆小，僅約 0.14 以 0.22。至於第 4 季之調整修正範圍約為 0.4，主因 2005 年第 4 季之高成長率造成比較基期拉高所致。

合計 2006 年全年之預測值，本次預測數 4.17% 較前次預測之

4.0%，上修 0.17 個百分點。其中民間消費由 3.11% 升至 3.12%，差距甚微，固定資本形成由 3.02%，上修為 4.57% 增加 1.55 個百分點。主因為 2005 年之實際成長率 0.46%，基期較低所致。惟基本上，2006 年國內投資平和成長的趨勢並無太大變化。至於進出口方面財貨與服務之出口與進口，分較前次預測向上調整 0.39 與 0.55 個百分點，修正幅度都在 1 個百分點內。有關本次預測與前次預之差異詳請參閱表 5-2。

## 陸、不確定因素

### 一、國內民間消費可能增加

在 2005 年時，台股僅小漲 6.6%，其漲幅較其他國家落後。而自今年以來國際景氣回升，美股、歐股、日股及港股等國際股市紛紛創新高，隨著此波漲勢台股已站上 7,000 點，再加上兩岸直航、開放大陸人士來台觀光及三通等議題持續發燒，國內股市有再往上衝的潛力。目前股市由國外投資者及國內法人帶頭領軍，一旦國內自然人也跟著返回股市並有所斬獲，透過財富效果的發酵，勢將消弭年初以來卡債問題帶來的消費低靡景氣，並在下半年發揮消費的乘數效果。另外，大陸人士的來台觀光雖然計入我國的輸出統計，但對國內產業同樣產生消費支出的乘數效果，增加台灣的 GDP，因此股市好轉可能引發的消費增加和開放大陸人士來台帶來的乘數效果是可期待的正面不確定性因素。

### 二、國內投資的實現

至目前，國內至少有中油公司雲林國光石化園區投資案、台電公司彰工業區電廠案、台塑公司雲林煉鋼廠案、中科第三期后里基地開發案及中正機場捷運案等五個大投資案。由於這些投資案合計金額高達上兆元新台幣，對台灣經濟有相當大的挹注，政府相當重視這些投資案。故今年政府未再提出新的振興經濟方案，而將重心放在協調推動此五大投資案。這些案件除仍有環境評估方面的問題需要解決外，中央部會與地方政府間的協調也考驗著蘇內閣行政團隊。另外，兩岸關係的發展也是國內投資意向調查中，常被提及的影響投資意願項

目。政府應該正視此問題的重要性，才能徹底解決國內投資低落的現象。

### 三、油價變動趨勢

最近西方國家與全球第四大產油國 - 伊朗的核子爭議陷入僵局，油價持續被推升。4月19日的西德州原油漲至每桶72.43美元，杜拜66.63美元，北海布蘭特甚至高達72.5美元。另外，第八大產油國奈及利亞的四分之一石油產能二個月前受反叛軍的攻擊而未恢復，以及美國戰備儲油的減少，都令人感到石油價格上升的壓力，甚至懷疑1970-1980年間的兩次能源危機是否再度來臨。

至目前實質油價水準未若前兩次能源危機時期高，油價攀升度未若前兩次急促，且各國對能源的依賴程度已較以往小，因此油價上漲對經濟產業的影響會較前兩次能源危機小。不過，其對經濟的影響仍不可忽視。因全球大部份的現有油田已過生產高峰，未來原油供給不可能大幅增加。而這次油價的攀升主要來自中國和印度對能源的需求的大幅增加。在需求大幅成長，供給成長有限的情況下，供需吃緊情況會愈來愈明顯。雖然最近替代能源的出現可以減緩能源供需吃緊現象，但其產量仍然有限且生產所費不貲。在石油供需情況吃緊的情況下，油價將居高不下外，國際間只要有任何風吹草動，很容易就會引起油價的波動。由於過去引起石油供給突然中斷的中東地區，目前的政治情勢仍然不穩，因此很容易會引起對前兩次能源危機的遐想。

## 柒、模擬狀況

由於美國升息已近尾聲，資金也開始流至歐洲及亞洲等其他地區，國際景氣成長似超乎預期，如美國、日本甚或中國大陸新近發佈有關 2006 年第 1 季之預測初估數字，皆向上調整修正，並順勢上調 2006 年之全年預測數值。但油價的高居不下，以及美國與伊朗衝突之不確定性都將影響全球甚至台灣總經濟表現。雖然基準預測已針對國內外環境的可能變化，設定相關外生變數，如表 7-1 所示。但是對於若干局勢的變化，仍難於事前掌握與衡量。在此，將針對若干可以量化之不確定因素加以狀況模擬、推估可能的衝擊與影響，如表 7-2 所示，以為各界參考、比較對照。

**模擬狀況一、假設國際景氣回升，股市增溫，造成民間消費增加以及投資意願上揚，致使 2006 年下半年海關出口，每季較基準預測增加 200 億元(折合美金約 6.23 億美元)，國內投資每季較基準預測增加 200 億新台幣，民間消費每季增加 100 億新台幣，即全年海關出口與國內投資皆增加 400 億，民間消費增加 200 億新台幣。**

假設國際景氣回升，國內股市看好，國內投資及民間消費之意願皆提高，即全年海關出口與國內投資皆增加 400 億，民間消費增加 200 億新台幣，且消費者物價指數亦隨景氣轉好而上升。則 2006 年國內經濟成長由原先預測的 4.17% 上升為 4.80%，增加 0.63 個百分點。其中，民間消費之成長由 3.12% 上升為 3.65%；由於國內投資需求帶動進出口需求，故而財貨與勞務之出進口成長率分別由基準預測的 7.12%、6.21% 上升為 7.63%、7.66%，分別增加 0.51 與 1.45 個百分點。國內投資成長率由原先的 4.57% 增為 8.46%，增加 3.89%。至於消費者物價指數年增率，也由基準預測的 1.82% 上升到 2.03%，增加 0.21 個百分點。而 2007 年國內經濟成長率估計

約為 4.28%。

**模擬狀況二、假設台灣出口因國際景氣走勢疲軟，造成 2006 年下半年海關出口，每季較基準預測減少 200 億元（折合美金約 6.23 億美元），全年減少 400 億美元（約 12.5 億美元）。國內投資下半年每季較基準預測減少 100 億新台幣，全年國內投資減少 200 億元。國內消費者物價指數並因國際爭端衝突加劇而上揚。**

由於原油價格持續攀高，西德州原油、北海布蘭特原油截至 4 月 19 日止，價格已升到每桶 70 美元上下，而杜拜原油也達 66 美元上下，皆創新高。另一方面，美國與伊朗間的衝突也有加劇惡化的可能，此都將影響全球經濟。在此，假設台灣出口因國際景氣趨緩，而使 2006 年下半年海關出口，每季減少 200 億元，且國內投資意願也較基準預測低落，2006 年下半年每季較基準預測減少 100 億新台幣，全年國內投資減少 200 億元。則 2006 年國內經濟成長由原先預測的 4.17% 降低為 3.79%，減少 0.38 個百分點。其中，民間消費之成長由 3.12% 降低為 3.89%；國內投資成長率由原先的 4.57% 下降至 2.55%，減少 2.02 個百分點。財貨與服務之出、進口成長率分別由基準預測的 7.12%、6.21% 下降為 6.58%、5.30%，分別減少 0.54 與 0.91 個百分點。雖然景氣趨緩將使物價水準下降，並因假設國際經濟趨緩主因來自高油價以及國際衝突，故而在此亦調整 CPI 年增率，假設下半年每季 CPI 年增率皆較基準預測增加 0.4 個百分點。則經由總體變數間之交互影響，2006 年全年消費者物價指數年增率，將由基準預測的 1.82% 上升至 2.17%。至於 2007 年國內經濟成長率因 2006 年之比較基準下降，造成將由基準預測的 4.18% 上升為 4.25%，增加 0.07 個百分點。



## 表2-1 全球及主要國家之經濟展望

單位：%

國 別	最近預測			上次預測		
	2005	2006	2007	2005	2006	2007
全 球	3.6	3.7	3.2	3.5	3.4	3.1
美 國	3.5	3.3	2.6	3.6	3.4	2.7
加 拿 大	2.9	3.1	2.7	2.9	2.9	2.6
德 國	1.1	2.0	1.1	1.1	1.8	1.0
法 國	1.4	1.8	1.7	1.6	1.8	1.7
義 大 利	0.1	1.0	1.2	0.2	1.0	1.2
英 國	1.8	2.2	2.6	1.7	2.2	2.7
日 本	2.7	3.2	2.2	2.5	1.9	1.7
南 韓	4.0	5.9	5.3	4.0	6.0	5.2
台 灣	4.1	3.7	3.6	3.7	3.5	3.9
香 港	7.3	5.4	4.7	7.3	5.5	5.8
中 國 大 陸	9.9	9.5	9.0	9.4	8.8	8.4
泰 國	4.5	4.9	5.3	4.5	4.9	5.2
印 尼	5.6	4.9	5.0	5.5	4.9	5.0
馬 來 西 亞	5.3	5.5	5.3	5.3	5.5	5.3
菲 律 賓	5.1	4.5	4.4	4.5	4.4	4.4
新 加 坡	6.4	5.3	4.9	5.1	5.2	4.9

資料來源：Global Insight, World Overview, 2006年4月13日。

註：上次預測時間為2006年1月。

表2-2 工業化國家之失業率與通貨膨脹率

國 別	失業率 (%)		通貨膨脹率 (%)		經常帳 (十億美元)			對美元匯率	
	2005年平均	最近	2005年平均	最近	2005年	2006年	2007年	2006/1/2	2006/4/14
美 國	5.1	4.7	3.0	3.6	-804.9	-930.6	-938.7	-	-
加 拿 大	6.9	6.3	2.1	2.2	25.2	42.5	32.1	1.17	1.15
德 國	12.1	11.4	1.8	1.8	112.3	124.6	146.4	0.85	0.83
法 國	10.1	9.6	1.6	1.9	-40.6	-61.3	-80.2	0.85	0.83
義 大 利	7.9	7.7	1.9	2.1	-26.3	-39.5	-38.1	0.85	0.83
英 國	4.7	5.0	1.6	2.0	-58.0	-48.2	-53.9	0.58	0.57
日 本	4.6	4.1	-0.3	0.5	165.8	165.3	174.0	117.9	118.7

資料來源：Global Insight, World Overview, 2006年4月13日；Economist, 2006年4月15日；中央銀行。

註：失業率最近數據：德國、美國、加拿大為2005年3月，法國、日本為2006年2月，英國為2006年1月義大利為2005年12月；

通貨膨脹率最近數據：德國、義大利為2006年3月，美國、加拿大、法國、英國、日本為2006年2月。

表2-3 工業化國家實質GDP季成長率

單位：%

	美國	加拿大	日本	德國	法國	義大利	英國
2005Q1	3.6	3.2	1.1	0.6	1.7	-0.3	1.9
2005Q2	3.6	2.8	2.7	0.8	1.0	0.1	1.7
2005Q3	3.6	2.8	2.8	1.5	1.7	0.1	1.9
2005Q4	3.2	2.9	4.3	1.6	1.5	0.5	1.8
2006Q1	3.4	3.2	3.7	1.8	1.8	1.2	2.3
2006Q2	3.5	3.1	3.0	2.0	2.2	0.8	2.2
2006Q3	3.1	3.0	3.4	1.8	1.7	0.8	2.2
2006Q4	3.3	3.0	2.7	2.5	1.6	1.2	2.2
2007Q1	2.7	2.8	2.4	1.3	1.3	1.2	2.2
2007Q2	2.4	2.7	2.3	1.1	1.4	1.2	2.5
2007Q3	2.5	2.6	2.1	1.1	1.7	1.2	2.7
2007Q4	2.7	2.6	2.1	0.9	2.1	1.1	2.9

資料來源：Global Insight, *World Overview*, 2006年4月13日。

註：1.成長率為與去年同期比較之結果。

2. 2006年Q1 (含) 以後為預測值。

表2-4 東亞國家實質GDP季成長率

單位：%

	東北亞				東南亞													
	南	韓	台	灣	香	港	中國大陸	泰	國	印	尼	馬來西亞	菲	律	賓	新	加	坡
2005Q1	2.6		2.5		6.0		10.0	3.4		6.3		6.1		4.5				3.6
2005Q2	3.3		3.2		7.3		10.1	4.7		5.7		4.4		5.1				5.7
2005Q3	4.5		4.3		8.3		9.8	5.2		5.7		5.3		4.5				7.6
2005Q4	5.3		6.3		7.5		9.8	4.5		4.8		5.2		6.2				8.5
2006Q1	6.3		4.7		7.0		9.4	5.0		4.7		5.3		5.0				6.0
2006Q2	6.2		3.9		5.7		9.4	4.8		4.8		5.5		4.5				5.1
2006Q3	5.8		3.3		4.8		9.6	4.8		5.0		5.5		4.3				5.2
2006Q4	5.4		2.9		4.3		9.5	5.0		4.9		5.6		4.3				5.0
2007Q1	5.2		3.2		4.0		9.4	5.4		5.1		5.3		4.5				5.0
2007Q2	5.2		3.4		4.2		9.0	5.2		5.1		5.4		4.4				4.9
2007Q3	5.3		3.6		4.8		8.9	5.2		5.0		5.3		4.5				4.9
2007Q4	5.4		4.1		5.7		8.9	5.4		4.9		5.3		4.4				4.9

資料來源：同表2-3

註：同表2-3

表2-5 亞洲國家最近公佈之重要經濟指標

	消費者物價(%)		經常帳餘額(十億美元)			對美元匯率	
	2005年平均	最近數據	2005年	2006年	2007年	2006/1/2	2006/4/14
南 韓	2.7	2.0	16.6	15.0	17.2	1,008	958
台 灣	2.3	0.4	16.4	19.1	20.4	32.8	32.5
香 港	1.1	1.6	19.7	23.1	24.0	7.75	7.76
中 國 大 陸	1.8	0.9	93.4	93.6	91.6	8.07	8.02
泰 國	4.5	5.7	-3.7	-1.1	1.4	41.1	38.1
印 尼	10.5	15.7	3.0	2.0	-1.8	9,820	8,985
馬 來 西 亞	3.0	3.2	19.9	20.7	21.5	3.78	3.67
菲 律 賓	7.6	7.6	1.6	4.1	2.8	52.8	51.3
新 加 坡	0.5	1.2	33.2	39.3	37.3	1.66	1.61

資料來源：Global Insight, World Overview, 2006年4月13日；Economist, 2006年4月15日；中央銀行。

註：消費者物價年增率數據：南韓、台灣、泰國、印尼、菲律賓為 2006年3月，香港、中國、馬來西亞、新加坡為 2006年2月。

經常帳餘額數來自Global Insight, World Overview, 2006年4月13日。

### 表3-1 經濟成長率及各因子之貢獻

單位：%

年(季)別	GDP 實質 成長率	國內需求								淨輸出		
		民間消費	公共支出			民間企業 固定投資	存貨增加	(1)+(2)	輸出 (1)	輸入 (2)		
			政府消費	政府投資	公營事業 固定投資							
1997	6.59	8.37	4.25	0.89	0.98	-0.02	-0.06	2.44	0.79	-1.78	3.94	-5.72
1998	4.54	6.38	3.73	0.68	0.59	-0.02	0.10	1.93	0.04	-1.84	1.17	-3.01
1999	5.74	2.62	3.37	-0.16	-0.70	0.22	0.31	0.16	-0.75	3.12	5.22	-2.10
2000	5.77	3.82	2.80	-0.19	0.10	-0.22	-0.07	2.36	-1.15	1.95	8.45	-6.50
2001	-2.17	-4.63	0.41	-0.21	0.07	-0.31	0.03	-4.43	-0.40	2.46	-4.21	6.67
2002	4.24	1.61	1.45	-0.33	0.29	-0.59	-0.03	0.50	-0.01	2.63	5.12	-2.49
2003	3.44	0.75	0.58	-0.05	0.08	-0.04	-0.09	-0.03	0.25	2.69	5.67	-2.97
2004	6.08	6.31	2.33	-0.66	-0.07	-0.21	-0.38	3.68	0.96	-0.23	8.24	-8.47
2005f	4.08	1.56	1.75	0.38	0.09	0.01	0.28	-0.20	-0.37	2.52	4.17	-1.64
2006f	4.25	2.31	1.71	0.07	0.06	0.06	-0.05	0.33	0.20	1.94	4.68	-2.74
2004 1	7.64	7.18	3.06	-0.40	0.18	-0.18	-0.41	3.14	1.38	0.46	9.84	-9.38
2	9.04	7.01	3.62	-0.40	-0.04	-0.18	-0.18	4.43	-0.64	2.03	13.09	-11.06
3	5.52	5.10	1.01	-0.80	-0.19	-0.34	-0.28	3.48	1.41	0.42	8.15	-7.73
4	2.52	6.03	1.77	-1.00	-0.23	-0.15	-0.62	3.71	1.55	-3.51	2.52	-6.03
2005 1	2.49	2.68	1.60	0.33	-0.07	0.00	0.41	1.33	-0.58	-0.19	1.17	-1.36
2	2.97	3.23	1.68	0.23	0.11	-0.11	0.23	1.32	-0.01	-0.25	1.90	-2.15
3	4.38	2.92	2.19	0.47	0.13	0.12	0.22	-0.29	0.55	1.46	4.10	-2.64
4p	6.40	-2.43	1.53	0.47	0.20	0.02	0.25	-3.02	-1.40	8.83	9.28	-0.45
2006 1f	5.06	0.73	1.86	-0.03	0.04	0.04	-0.12	-0.90	-0.21	4.33	6.92	-2.59
2f	4.56	1.91	1.60	0.03	0.04	0.08	-0.08	0.38	-0.11	2.65	5.68	-3.03
3f	4.24	2.17	1.65	0.01	0.07	0.05	-0.10	0.68	-0.18	2.07	5.18	-3.11
4f	3.23	4.28	1.71	0.27	0.08	0.08	0.11	1.09	1.21	-1.05	1.20	-2.25

資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會，第 192 委員會議程(二)，民國 95 年 2 月 23 日

表3-2 景氣概況與外銷訂單

年 與 月	景 氣 指 標 (90年=100)		景 氣 對 策 信 號 判 斷		外 銷 訂 單	
	領 先 指 標	同 時 指 標	(分)		金 額 (百 萬 美 元)	年 增 率
1996	107.7	101.2	黃藍	20	118,955	4.76
1997	114.7	104.8	綠	27	123,800	4.07
1998	108.2	105.0	黃藍	20	118,837	-4.01
1999	109.3	105.9	黃藍	22	127,468	7.26
2000	112.1	108.2	綠	26	153,431	20.37
2001	100.0	100.0	藍	10	135,715	-11.55
2002	108.9	105.4	綠	23	150,949	11.23
2003	108.3	105.9	綠	23	170,024	12.64
2004	115.3	112.6	綠	33	215,081	26.50
2005	107.4	111	黃藍	22	256,393	19.20
2005 1	108.5	110.5	綠	23	18,422	32.20
2	106.7	110.2	綠	23	16,193	7.68
3	106.9	109.3	黃藍	22	20,899	21.22
4	104.8	109.1	黃藍	20	20,813	15.42
5	105.8	108.7	黃藍	18	19,520	13.14
6	107.5	110.4	黃藍	20	20,658	16.70
7	107.3	109.9	黃藍	19	20,152	8.71
8	108.4	112.6	綠	23	22,151	22.65
9	108.8	113.5	綠	23	23,778	21.96
10	107.7	113.8	綠	24	24,612	21.56
11	109.3	113.6	綠	24	24,605	24.58
12	109.9	114.8	綠	27	24,590	24.22
2006 1	109.5	114.8	綠	28.0	22,109	20.02
2	109.6	114.2	綠	28.0	20,262	25.14
1-當月	--	--	--	--	42,371	22.41

資料來源：1.經建會經研處「臺灣景氣指標」。

2.經濟部統計處「外銷訂單統計速報」。

### 表3-3 工業生產年增率

單位：%

年 月	工業								申請核發	
	製造業	水電	房屋	製造業				燃氣業	建築業	建造執照
				金屬機械工業	資訊電子工業	化學工業	民生工業			面積指數
1997	6.15	7.23	9.70	13.66	4.47	-0.78	6.12	-16.16	21.46	
1998	3.39	3.18	-0.03	12.23	0.61	-2.37	7.64	0.56	-7.55	
1999	7.36	7.80	3.08	17.49	6.56	-0.14	3.38	6.61	-12.21	
2000	6.93	8.05	2.27	19.74	3.70	0.62	7.73	-14.66	-5.84	
2001	-7.81	-8.35	-13.70	-11.64	2.03	-8.10	1.12	-11.19	-38.18	
2002	7.92	9.39	9.37	17.87	7.40	-4.79	3.31	-20.66	6.70	
2003	7.10	7.37	5.19	11.56	9.40	-3.35	3.76	8.87	22.87	
2004	9.85	10.55	11.57	14.22	10.01	-0.71	2.95	4.93	49.87	
2005	4.12	4.01	-8.64	-1.86	-8.49	-10.99	3.72	11.38	1.64	
2005 1	13.32	12.97	24.81	11.61	7.36	10.21	7.53	46.12	1.05	
2	-13.35	-14.61	-13.00	-15.54	-11.38	-21.12	-3.74	23.68	2.30	
3	-0.17	-0.10	4.65	-2.22	1.22	-4.13	3.33	-12.81	19.96	
4	0.92	0.01	-0.86	-2.05	5.68	-2.89	4.95	36.91	-6.12	
5	-1.25	-1.22	1.86	-0.38	-3.07	-5.57	0.70	-5.70	7.36	
6	1.95	1.63	0.23	5.00	0.27	-4.56	2.25	15.92	26.49	
7	-1.66	-1.92	-5.92	3.52	-5.79	-4.97	3.17	-2.72	-20.30	
8	6.47	5.90	-0.43	15.86	-2.22	1.32	2.79	45.40	-1.76	
9	6.87	7.12	-3.49	17.82	2.47	-0.15	3.72	7.27	13.52	
10	8.57	8.20	-3.28	20.51	2.23	-0.35	9.21	22.78	-7.71	
11	9.51	10.53	-2.14	23.61	5.80	-1.70	5.27	-8.01	6.21	
12	9.53	10.03	-2.66	26.03	1.55	-1.31	5.73	3.36	-11.27	
2006 1	4.09	3.74	-5.52	17.29	-3.61	-5.24	2.12	22.06	6.03	
2	14.09	15.78	8.75	33.87	-1.16	4.33	5.44	-23.95	-5.93	
1-當月	8.60	9.16	0.38	24.96	-2.80	-1.74	3.67	2.72	1.00	

資料來源：經濟部統計處，「工業生產統計月報」。

### 表3-4 臺灣地區人力資源調查統計

單位：千人

年 月	十五歲 以上民 間人口	勞 動 力			非勞 動力	勞動力參與 率(%)	失業率 (%)	失業者按年齡分		
		合 計	就業者	失業者				15~24歲	25~44歲	45~64歲
1996	15932	9310	9068	242	6621	58.44	2.6	90	127	25
1997	16170	9432	9176	256	6738	58.33	2.72	89	134	34
1998	16448	9546	9289	257	6902	58.04	2.69	91	129	34
1999	16687	9668	9385	283	7020	57.93	2.92	94	147	40
2000	16963	9784	9491	293	7178	57.68	2.99	94	153	44
2001	17179	9832	9383	450	7347	57.23	4.57	130	244	77
2002	17387	9969	9454	515	7417	57.34	5.17	144	279	92
2003	17572	10076	9573	503	7495	57.34	4.99	131	266	106
2004	17760	10240	9786	454	7520	57.66	4.44	120	239	95
2005	17949	10371	9942	428	7578	57.78	4.13	112	230	86
2005 1	17861	10320	9901	419	7541	57.78	4.06	106	225	88
2005 2	17876	10316	9874	441	7561	57.78	4.28	103	240	98
2005 3	17888	10305	9877	428	7583	57.71	4.15	98	235	94
2005 4	17902	10316	9899	417	7586	57.61	4.04	96	225	95
2005 5	17917	10343	9918	424	7575	57.63	4.10	103	223	96
2005 6	17935	10357	9920	437	7578	57.72	4.22	114	226	95
2005 7	17954	10390	9941	449	7564	57.75	4.32	134	229	85
2005 8	17972	10427	9972	454	7546	57.87	4.36	133	237	84
2005 9	17990	10381	9951	430	7609	58.02	4.14	126	229	73
2005 10	18010	10417	9993	424	7593	57.70	4.07	118	229	75
2005 11	18029	10435	10024	411	7594	57.84	3.94	107	226	77
2005 12	18048	10440	10037	403	7608	57.88	3.86	99	225	76
2006 1	18066	10435	10038	397	7631	57.76	3.80	97	225	75
2006 2	18081	10414	10006	408	7667	57.6	3.92	94	241	73
當月較上月 增減(%)	0.08	-0.20	-0.32	2.79	0.47	(-0.16)	(0.12)	-3.20	7.27	-2.69
當月較上年同 月增減(%)	1.14	0.95	1.33	-7.57	1.41	(-0.11)	(-0.36)	-9.46	0.92	-25.62
本年累計較上年 同期增減(%)	1.15	1.04	1.36	-6.41	1.30	(-0.06)	(-0.31)	-8.95	0.55	-20.38

資料來源：行政院主計處

註：( ) 內數字係增減百分點

### 表3-5 出口總額與產品結構

單位：百萬美元，%

年	季	月	出口總額									
			重化工業產品		電機與機械產品		非重化工業產品		農產品及農產加工品			
			年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	
1996			115942	3.8	60.5	7.2	46.3	10.0	36.0	-0.5	3.5	-4.7
1997			122081	5.3	62.9	9.5	48.3	9.8	35.0	2.5	2.1	-37.5
1998			110582	-9.4	64.3	-7.4	50.0	-6.3	34.0	-12.2	1.8	-23.3
1999			121591	10.0	67.5	15.5	52.8	16.1	30.9	0.0	1.6	-0.1
2000			148321	22.0	71.4	29.1	55.7	28.7	27.2	7.3	1.4	7.8
2001			122866	-17.2	71.1	-17.5	54.4	-19.0	27.3	-16.8	1.6	-6.9
2002			133255	8.5	74.7	13.9	55.9	11.5	25.3	0.5	1.5	5.2
2003			150601	13.0	75.9	14.8	54.0	9.1	22.6	1.3	1.4	4.7
2004			182371	21.1	77.9	24.3	52.0	16.6	20.7	10.6	1.4	14.7
2005			198435	8.8	79.1	10.4	49.5	3.7	19.7	3.4	1.3	0.5
2005	1季		44851	7.8	78.4	14.3	49.0	-0.9	20.4	8.0	1.3	5.4
	2季		49010	5.8	77.7	12.9	47.8	-0.7	20.9	4.5	1.3	5.3
	3季		49776	7.1	79.4	15.5	50.4	5.4	19.5	2.8	1.1	-16.3
	4季		54798	14.2	80.6	24.3	50.7	10.2	18.2	3.5	1.3	9.2
2005		1月	16112	30.3	78.4	30.5	49.7	21.1	20.2	29.2	1.4	38.4
		2月	12240	-11.5	79.0	-11.7	49.4	-18.6	19.6	-11.1	1.4	-6.6
		3月	16499	7.0	77.8	8.1	48.1	-2.7	21.0	4.3	1.1	-9.8
		4月	16345	11.2	78.0	12.6	48.5	5.1	20.7	6.6	1.3	5.6
		5月	17133	4.3	77.5	4.6	47.2	-4.4	21.1	3.3	1.3	3.5
		6月	15531	2.3	77.6	2.8	47.9	-2.3	21.0	0.4	1.4	7.0
		7月	16162	5.3	79.0	6.7	49.8	3.0	19.8	0.7	1.2	-7.2
		8月	16612	7.4	79.0	8.9	50.6	7.2	20.0	3.5	1.1	-19.2
		9月	17001	8.7	80.2	11.4	50.7	5.9	18.7	0.6	1.1	-21.6
		10月	18792	16.5	80.7	19.5	50.5	12.8	18.3	6.6	1.0	-12.3
		11月	18061	10.8	80.9	13.8	50.7	5.6	18.1	0.3	1.0	-7.2
		12月	17945	15.3	80.1	18.9	50.9	12.5	18.0	-0.3	1.9	42.6
2006		1月	16842	4.5	80.4	7.2	51.0	7.2	18.5	-4.2	1.0	-19.8
		2月	15472	26.4	81.7	30.6	48.3	23.5	17.3	11.8	1.0	-8.4
		3月	17677	7.1	79.5	9.5	50.4	12.4	19.5	-0.8	1.0	-7.4
		1-當月	49991	11.5	80.5	14.5	50.0	13.6	18.5	1.3	1.0	-12.5

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

### 表3-6 商品進口與產品結構

單位：百萬美元，%

年 季 月	進口總額	農工原料之進口		資本財之進口		消費品之進口		
		年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	
1996	102370	-1.1	69.0	-5.3	17.9	8.8	13.1	10.4
1997	114425	11.8	67.4	9.2	19.0	18.4	13.6	16.3
1998	104665	-8.5	63.8	-13.4	23.2	11.8	13.0	-12.6
1999	110690	5.8	64.1	6.3	26.4	20.3	9.5	-22.9
2000	140011	26.5	64.1	26.5	28.0	34.3	7.8	4.8
2001	107237	-23.4	65.7	-21.5	25.0	-31.6	9.2	-9.9
2002	113245	5.6	67.3	8.1	22.9	-3.5	9.2	5.5
2003	128010	13.0	69.1	16.1	20.3	0.4	9.0	10.6
2004	168757	31.8	70.4	34.2	21.4	39.0	8.2	19.8
2005	182616	8.2	71.6	10.1	19.7	-0.4	8.6	14.0
2005 1季	42792	12.6	70.1	11.8	21.1	14.4	8.8	15.6
2季	46931	10.5	70.1	8.3	21.6	17.4	8.3	12.0
3季	46213	9.8	72.8	13.5	18.8	-4.1	8.4	14.9
4季	46680	1.0	73.4	7.4	17.6	-22.7	9.1	13.9
2005 1月	15605	47.0	68.7	43.2	21.9	63.6	9.4	40.7
2月	10932	-17.3	71.8	-17.1	19.7	-21.8	8.6	-6.8
3月	16254	14.9	70.3	15.5	21.4	13.5	8.3	12.7
4月	15639	18.7	70.3	18.2	21.9	23.2	7.8	12.2
5月	16220	11.2	68.9	5.7	22.4	30.1	8.7	14.8
6月	15073	2.4	71.3	2.2	20.4	0.6	8.4	8.8
7月	15130	9.4	71.0	10.3	20.3	2.4	8.7	19.7
8月	15512	11.1	74.0	17.2	17.6	-8.9	8.4	11.0
9月	15571	9.1	73.4	13.0	18.4	-5.8	8.2	14.1
10月	16477	9.0	72.6	13.2	18.6	-7.9	8.7	18.2
11月	15873	5.6	74.8	17.1	16.6	-26.8	8.6	6.8
12月	14330	-10.9	72.6	-7.0	17.4	-32.1	10.1	16.9
2006 1月	14513	-7.0	74.4	0.7	16.5	-29.8	9.1	-9.8
2月	16074	47.0	76.0	55.7	16.4	22.9	7.6	29.6
3月	16167	-0.5	75.6	6.9	16.3	-24.1	7.5	-9.9
1~當月	46754	9.3	75.4	17.4	16.4	-15.1	8.0	0.02

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

### 表3-7 商品出口地區別

單位：百萬美元，%

年 季 月	出口總額		美國		中國大陸		日本		東協六國		歐洲		
	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	
1996	115,942	3.8	23.2	1.7	23.6	3.5	11.8	3.8	13.3	3.1	14.6	7.8	
1997	122,081	5.3	24.2	10.0	24.0	6.9	9.6	-14.4	13.2	5.1	15.1	8.7	
1998	110,582	-9.4	26.6	-0.6	23.2	-12.5	8.4	-20.3	10.5	-27.8	17.8	6.6	
1999	121,591	10.0	25.4	5.2	23.5	11.3	9.8	27.6	11.5	20.2	16.7	3.5	
2000	148,321	22.0	23.5	12.7	24.0	24.5	11.2	39.5	12.2	28.8	16.0	16.7	
2001	122,866	-17.2	22.5	-20.6	25.8	-10.8	10.4	-23.1	11.9	-19.2	16.1	-16.5	
2002	133,255	8.5	20.5	-1.0	32.6	37.2	9.3	-3.1	12.1	10.3	14.1	-5.0	
2003	150,601	13.0	17.6	-3.0	35.7	23.6	8.3	0.5	11.8	10.5	13.8	10.4	
2004	182,371	21.1	15.8	8.3	38.0	28.8	7.6	11.1	13.0	33.0	13.1	14.7	
2005	198,435	8.8	14.7	1.3	39.1	12.2	7.6	9.4	13.6	13.7	11.9	-0.8	
2005	1季	44,851	7.8	15.1	7.0	37.8	8.4	8.1	9.4	13.4	12.4	12.9	-1.3
	2季	49,010	5.8	14.8	0.3	38.4	5.7	7.6	9.1	14.1	14.8	11.6	-1.9
	3季	49,776	7.1	14.8	-2.1	40.0	11.6	7.5	5.5	13.0	7.2	11.3	1.4
	4季	54,798	14.2	14.1	0.8	40.1	22.6	7.4	13.7	13.7	20.1	11.9	-1.1
2005	1月	16,112	30.3	14.4	20.3	39.3	39.7	8.1	25.4	13.4	40.0	12.7	16.7
	2月	12,240	-11.5	15.5	-1.6	35.2	-20.7	8.5	-4.9	14.3	-4.7	13.5	-13.9
	3月	16,499	7.0	15.4	3.3	38.3	11.2	7.7	8.5	12.9	7.0	12.6	-4.7
	4月	16,345	11.2	13.6	3.2	38.5	11.1	8.1	18.8	14.7	23.1	11.8	3.3
	5月	17,133	4.3	15.2	1.0	37.7	0.9	7.2	3.1	13.9	13.4	12.2	0.9
	6月	15,531	2.3	15.6	-3.1	39.1	5.6	7.4	5.6	13.6	8.0	10.8	-10.1
	7月	16,162	5.3	15.0	-1.5	40.0	7.3	7.9	5.2	12.9	7.8	10.9	1.7
	8月	16,612	7.4	15.5	0.6	39.7	11.4	7.1	3.2	12.2	2.7	11.8	2.6
	9月	17,001	8.7	13.9	-5.5	40.5	16.2	7.5	8.0	13.9	10.9	11.3	-0.1
	10月	18,792	16.5	13.7	1.6	40.1	25.1	7.3	16.8	14.4	17.0	11.5	1.2
	11月	18,061	10.8	14.8	2.4	39.3	15.0	7.3	9.5	13.5	23.6	12.4	0.2
	12月	17,945	15.3	13.8	-1.6	40.9	28.1	7.6	15.1	13.2	20.3	11.8	-4.7
2006	1月	16,842	4.5	15.6	13.0	37.7	0.3	7.4	-4.4	13.4	5.2	12.6	4.0
	2月	15,472	26.4	13.4	9.6	40.2	44.5	8.3	23.7	13.2	17.1	12.0	11.8
	3月	17,677	7.1	14.5	0.6	40.1	12.3	7.8	8.6	13.4	11.7	11.6	-1.6
	1~當月	49,991	11.5	14.5	7.4	39.3	16.0	7.8	8.3	13.4	11.0	12.1	4.2

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

說明：對中國大陸的出口，包含自香港、澳門的轉口金額。

### 表3-8 商品進口地區別

單位：百萬美元，%

年 季 月	進口總額		美國		中國大陸		日本		東協六國		歐洲		
	金額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	份額	年增率	
1996	102,370	-1.1	19.5	-3.8	4.7	-3.4	26.9	-9.2	10.8	6.0	19.7	7.7	
1997	114,425	11.8	20.3	16.3	5.2	24.1	25.4	5.6	11.6	19.8	18.9	7.2	
1998	104,665	-8.5	18.8	-15.3	5.8	2.6	25.8	-7.0	12.0	-5.3	19.7	-4.7	
1999	110,690	5.8	17.8	0.1	6.0	9.2	27.6	13.3	13.0	14.9	15.9	-14.6	
2000	140,011	26.5	17.9	27.6	6.0	27.1	27.5	26.0	14.4	39.9	13.6	8.1	
2001	107,237	-23.4	17.0	-27.4	7.2	-7.8	24.1	-33.0	14.9	-21.0	14.0	-21.2	
2002	113,245	5.6	16.1	0.1	8.6	25.0	24.2	5.9	14.7	4.2	12.9	-2.3	
2003	128,010	13.0	13.3	-6.9	9.9	31.0	25.6	19.6	13.7	5.2	12.7	10.9	
2004	168,757	31.8	12.9	28.2	11.1	48.0	25.9	33.6	12.0	16.1	12.6	31.1	
2005	182,616	8.2	11.6	-2.8	12.2	18.3	25.2	5.3	11.6	3.8	12.0	2.9	
2005	1季	42,792	12.6	12.4	3.7	11.7	24.6	26.6	12.2	11.0	-3.8	12.4	10.3
	2季	46,931	10.5	12.2	3.1	12.1	18.2	26.1	16.5	11.0	1.3	11.8	0.9
	3季	46,213	9.8	11.0	-3.6	11.9	15.2	24.2	1.2	11.8	4.9	12.1	7.5
	4季	46,680	1.0	10.8	-13.3	12.9	9.2	24.1	-6.5	12.4	12.4	11.7	-7.1
2005	1月	15,605	47.0	12.8	38.0	12.3	58.3	25.4	43.8	10.8	19.6	13.2	57.6
	2月	10,932	-17.3	12.0	-21.6	11.0	-3.5	28.1	-12.3	11.6	-24.1	12.3	-21.5
	3月	16,254	14.9	12.2	0.1	11.7	21.0	26.9	12.0	10.6	-3.1	11.8	6.3
	4月	15,639	18.7	11.8	4.2	11.8	27.3	26.5	18.7	10.4	2.6	11.8	8.6
	5月	16,220	11.2	13.3	9.4	12.5	21.6	25.8	24.6	11.4	1.4	11.4	-3.4
	6月	15,073	2.4	11.5	-4.8	11.9	7.0	26.0	7.1	11.3	-0.1	12.3	-1.7
	7月	15,130	9.4	11.2	-1.9	11.7	17.8	24.9	1.2	12.2	10.5	13.4	15.0
	8月	15,512	11.1	11.7	-1.8	12.2	18.1	23.2	0.1	11.5	0.7	11.1	-6.3
	9月	15,571	9.1	10.2	-7.4	11.9	10.1	24.5	2.3	11.8	3.8	11.9	15.0
	10月	16,477	9.0	10.4	-10.7	12.0	13.5	24.9	4.7	12.8	17.3	11.6	1.1
	11月	15,873	5.6	11.2	-5.2	13.2	13.6	23.1	-11.8	12.2	15.7	11.9	-1.5
	12月	14,330	-10.9	11.0	-23.3	13.5	1.1	24.2	-12.0	12.0	3.9	11.7	-19.7
2006	1月	14,513	-7.0	10.5	-23.7	13.2	0.5	21.6	-20.8	11.4	-1.7	11.6	-17.8
	2月	16,074	47.0	11.0	34.8	10.8	43.6	24.4	27.7	11.5	45.8	9.5	14.1
	3月	16,167	-0.5	11.0	-10.3	13.1	11.3	25.4	-5.9	12.1	13.5	10.8	-8.5
	1-當月	46,754	9.3	10.8	-4.1	12.3	15.0	23.9	-2.0	11.7	16.8	10.6	-6.4

資料來源：財政部統計處，「臺灣地區之進出口貿易統計月報」。

說明：自中國大陸的進口，包含自香港、澳門的進口金額。

### 表3-9 實質民間消費之項目

單位：新台幣百萬元，%

民間消費(按2001年價格) 項目	2004年全年		2005年第一季		2005年第二季		2005年第三季		2005年第四季		2005年全年	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
1.食品	1,325,364	2.10	343,193	1.79	334,460	1.41	329,642	2.78	341244	1.06	1,348,539	1.75
2.飲料	151,333	0.50	32,384	-1.42	37,949	-0.49	45,108	1.62	36324	1.02	151,765	0.29
3.菸絲與捲菸	57,177	1.36	15,019	2.38	14,180	-0.14	12,876	0.06	15648	1.35	57,723	0.95
4.衣著鞋襪及服飾用品	250,711	3.52	89,327	-0.91	46,786	-6.62	46,184	-0.47	65435	2.15	247,732	-1.19
5.燃料及燈光	143,203	0.30	37,659	7.82	38,673	5.81	37,554	3.63	38482	8.45	152,368	6.40
6.租金及水費	1,019,242	1.78	257,931	1.72	258,595	1.99	258,193	1.33	260965	1.42	1,035,684	1.61
7.家庭器具及設備	213,065	8.16	63,917	3.65	54,775	1.76	48,310	-0.08	48705	-1.05	215,707	1.24
8.家庭管理	183,277	3.51	50,414	7.08	47,758	3.75	47,443	6.26	48792	7.20	194,407	6.07
9.醫療及保健	565,847	2.44	136,511	4.32	155,852	5.02	153,067	1.78	137557	0.99	582,987	3.03
10.娛樂消遣教育及文化服務	1,244,378	7.03	373,816	4.34	249,766	4.89	379,557	5.39	296631	3.05	1,299,770	4.45
11.運輸、交通及通訊	809,377	6.28	236,214	6.36	185,078	7.46	228,575	6.96	208610	3.61	858,477	6.07
12.其他	616,146	4.51	166,421	-4.67	162,153	1.90	160,069	5.50	142656	9.13	631,299	2.46
合計	6,579,120	3.91	1,802,806	2.56	1,586,025	2.98	1,746,578	3.69	1641049	2.77	6,776,458	3.00

資料來源：國民所得評審會議第192次委員會議，95年2月23日。

### 表3-10 商業營業額

單位：百萬元

年 月	商 業		批 發 業		零 售 業		餐 飲 業		
		較上年同期增減 率(%)		較上年同期增減 率(%)		較上年同期增減 率(%)		較上年同期增減 率(%)	
1999	7,877,710	--	5,222,777	--	2,382,966	--	271,966	--	
2000	8,737,008	10.91	5,921,225	13.37	2,515,202	5.55	300,581	10.52	
2000	8,155,255	-6.66	5,426,418	-8.36	2,465,069	-1.99	263,768	-12.25	
2001	8,587,841	5.30	5,732,469	5.64	2,592,050	5.15	263,322	-0.17	
2001	8,927,208	3.95	5,954,469	3.87	2,706,432	4.41	266,307	1.13	
2002	9,822,150	10.02	6,617,540	11.14	2,930,582	8.28	274,029	2.90	
2003	8,927,208	3.95	5,954,469	3.87	2,706,432	4.41	266,307	1.13	
2004	9,822,150	10.02	6,617,540	11.14	2,930,582	8.28	274,029	2.90	
2005	10,466,719	6.56	7,072,017	6.87	3,101,475	5.83	293,227	7.01	
2005	1	878,414	10.66	579,592	14.14	272,555	5.51	26,267	-5.05
	2	746,766	-1.60	479,917	-5.99	241,225	7.10	25,624	10.39
	3	878,051	9.66	604,693	10.60	250,759	8.06	22,599	3.18
	4	849,331	6.66	574,327	7.40	252,346	4.97	22,659	7.17
	5	842,668	5.10	560,096	5.22	257,978	4.55	24,594	8.35
	6	863,542	6.36	579,875	6.85	258,933	4.83	24,733	11.43
	7	865,649	5.62	570,657	4.75	268,877	7.35	26,115	7.51
	8	874,456	7.24	593,365	7.83	255,336	5.63	25,755	10.11
	9	900,001	7.22	621,117	6.97	255,844	7.59	23,040	9.92
	10	907,064	5.50	625,411	6.23	257,618	3.49	24,035	8.93
	11	923,215	7.78	644,125	9.38	256,044	4.00	23,046	7.14
	12	937,562	8.00	638,842	8.38	273,959	7.14	24,761	7.67
2006	1	917,211	4.42	599,879	3.50	289,514	6.22	27,818	5.91
本年1 - 當月累計		917,211	6.56	599,879	6.87	289,514	5.83	27,818	7.01
當月較上月增減%		-2.17	-	-6.10	-	5.68	-	12.35	-
本年累計結構比%		100.00	-	65.40	-	31.56	-	3.03	-

資料來源：經濟部統計處，「商業動態調統計月報」。

註：自87年起，商業各期資料包括批發業、零售業、國際貿易及餐飲業。

九十二年五月起本調查之業別依最新版中華民國行業標準分類（第七次修訂）辦理本調查，以瞭解商業銷售活動之動向及營運變動趨勢，作為政府釐訂經濟決策之參考。本調查所稱之「商業」係指批發業、零售業及餐飲業三個中業別（國際貿易業已改依買賣性質歸入批發業或零售業下之適當類別），調查對象包括 34個小類及綜合商品零售業下的5個細業，並依據行政院主計處九十年工商普查營業收入，調整修正相關統計項目之時間數列數據（資料溯自八十八年）。

### 表3-11 消費者貸款及建築貸款餘額<sup>1</sup>

單位：新台幣百萬元 IN MILLIONS OF N.T. DOLLARS

民國 年月底		消費者貸款						建築貸款 <sup>2</sup>	合計	
		小計	購置住宅貸款	房屋修繕貸款	汽車貸款	機關團體 職工福利貸款	其他個人 消費性貸款			信用卡 循環信用餘額
1995	12	2,559,158	1,696,043	634,031	25,807	37,970	165,307		629,356	3,188,514
1996	12	3,022,425	2,002,590	683,108	30,109	47,637	258,981		517,044	3,539,469
1997	12	3,598,047	2,289,903	765,514	33,158	58,303	370,185	80,984	553,191	4,151,238
1998	12	3,873,602	2,420,346	819,222	40,956	59,092	417,886	116,100	612,298	4,485,900
1999	12	4,050,223	2,539,707	799,768	46,431	68,727	444,514	151,076	591,918	4,642,141
2000	12	4,296,486	2,651,772	849,621	51,607	76,737	480,480	186,269	558,510	4,854,996
2001	12	4,270,124	2,623,276	780,717	63,520	73,354	495,968	233,289	507,837	4,777,961
2002	12	4,442,484	2,768,188	695,283	69,299	90,908	527,988	290,818	418,809	4,861,293
2003	12	4,969,421	3,038,881	690,016	80,452	172,455	613,140	374,477	420,396	5,389,817
2004	12	5,861,529	3,482,662	710,373	109,471	181,936	952,118	424,969	508,638	6,370,167
2005	12	6,614,899	3,972,402	725,369	140,374	160,035	1,162,194	454,525	648,376	7,263,275
2005	1	5,940,733	3,544,712	687,742	116,368	179,908	981,665	430,338	517,423	6,458,156
	2	5,962,975	3,556,155	687,244	117,571	177,277	989,485	435,243	527,408	6,490,383
	3	6,061,711	3,607,606	691,486	120,507	176,989	1,026,827	438,296	539,466	6,601,177
	4	6,124,985	3,641,652	696,366	123,389	175,627	1,048,350	439,601	549,196	6,674,181
	5	6,203,688	3,680,895	699,870	126,279	174,046	1,086,731	435,867	564,557	6,768,245
	6	6,282,396	3,730,029	702,476	129,623	172,918	1,109,096	438,254	583,704	6,866,100
	7	6,338,977	3,765,249	706,930	133,296	171,252	1,117,912	444,338	588,023	6,927,000
	8	6,379,679	3,799,032	710,194	134,626	165,666	1,129,300	440,861	602,705	6,982,384
	9	6,440,164	3,838,178	712,339	137,006	163,936	1,138,626	450,079	607,699	7,047,863
	10	6,491,277	3,879,832	716,244	138,248	162,176	1,140,833	453,944	615,511	7,106,788
	11	6,537,986	3,919,246	720,813	138,841	160,796	1,142,725	455,565	630,767	7,168,753
	12	6,614,899	3,972,402	725,369	140,374	160,035	1,162,194	454,525	648,376	7,263,275
2006	1	6,642,260	4,011,825	728,573	143,136	161,250	1,144,066	453,410	654,472	7,296,732
	2	6,618,678	4,015,266	727,960	140,568	158,761	1,131,375	444,748	658,753	7,277,431
當月較去年同期年增率		11.00	12.91	5.92	19.56	-10.44	14.34	2.18	24.90	12.13
當月較上月年增率		-0.36	0.09	-0.08	-1.79	-1.54	-1.11	-1.91	0.65	-0.26
1-當月平均年增率		11.40	13.04	5.93	21.27	-10.41	15.44	3.76	25.69	12.55

資料來源：中央銀行

1 包括本國一般銀行及中小企業銀行（含信託投資公司及信用合作社改制為一般銀行資料）

，各銀行改制時間，見表 1 2 附 1 附註 1。

2 包括對建築業貸款、對其他企業建築貸款及對個人戶建築貸款。

3 信用卡循環信用餘額 8 6 年 1 2 月以前缺資料。

### 表3-12 來華旅客及國人出國狀況

單位：千人

年	月	來華旅客人數		出國人數	
		人數	年增率 (%)	人數	年增率 (%)
1992		1,850.21	-1.23	4,214.73	25.21
1993		2,127.25	14.97	4,654.44	10.43
1994		2,331.93	9.62	4,744.43	1.93
1995		2,358.22	1.13	5,188.66	9.36
1996		2,372.23	0.59	5,713.54	10.12
1997		2,372.23	-3.10	6,161.93	7.85
1998		2,298.71	-3.10	5,912.38	-4.05
1999		2,411.25	4.90	6,558.66	10.93
2000		2,624.04	8.82	7,328.78	11.74
2001		2,617.14	-0.26	7,189.33	-1.90
2002		2,977.69	4.20	7,319.47	4.40
2003		2,248.12	-24.50	5,923.07	-19.08
2004		2,950.34	31.24	7,780.65	31.36
2005		3,378.12	14.50	8,208.13	5.49
2005	1	244.25	14.75	568.46	-14.92
	2	257.34	16.43	712.46	40.77
	3	298.28	24.50	598.71	3.76
	4	269.51	17.66	700.03	11.08
	5	284.05	22.28	701.57	15.82
	6	293.04	13.21	729.04	1.14
	7	268.27	10.22	890.10	7.03
	8	281.69	11.10	785.34	3.97
	9	270.70	10.08	696.86	6.33
	10	297.45	11.58	710.22	3.77
	11	302.28	11.73	560.08	-3.35
	12	311.25	12.49	555.27	-1.96
2006	1	264.35	8.23	667.00	17.34
	2	286.00	11.14	711.00	-0.21
本年1 - 當月累計		550.35	9.72	1,378.00	7.58

資料來源：「中華民國交通統計月報」

註：1. 來華旅客人數係按居住地別分，國人出國人數係按首站或目的地別分。

2. 自92年起，來華旅客人數含大陸地區人士資料。

**表3-13 近期固定資本形成毛額  
估計結果**

單位：新台幣百萬元；%

按2001年價格計算	2004年全年		2005年全年		2005年第一季		2005年第二季		2005年第三季		2005年第四季	
	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率	金額	增加率
固定資本形成毛額	2,209,612	17.48	2,219,833	0.46	498,004	10.81	578,819	7.38	550,380	0.27	592,630	-11.85
公營事業	181,744	-18.17	213,020	17.21	35,139	48.81	49,854	14.81	49,785	14.26	78,242	9.98
政府部門	371,462	-5.71	372,682	0.33	72,620	-0.10	87,358	-3.24	97,010	3.75	115,694	0.62
民營企業	1,656,406	30.96	1,634,131	-1.34	390,245	10.52	441,607	8.95	403,585	-2.00	398,694	-17.99
營建工程	807,258	6.23	806,691	-0.07	163,646	5.77	214,001	-2.98	196,444	-2.68	232,600	1.08
公營事業	27,560	-34.22	30,887	12.07	4,258	-8.72	6,945	8.87	9,123	54.37	10,561	-0.42
政府部門	306,726	-5.31	309,512	0.91	62,429	3.11	72,644	-4.89	80,995	4.63	93,444	1.14
民營企業	472,972	20.02	466,292	-1.41	96,959	8.32	134,412	-2.46	106,326	-10.29	128,595	1.15
運輸工具	145,114	22.48	190,310	31.15	54,497	56.26	45,563	13.86	40,476	65.40	49,774	8.79
公營事業	2,205	-159.87	2,946	-233.61	347	-106.04	531	-5.35	527	-42.72	1,541	-25.16
政府部門	6,909	-5.58	6,941	0.46	1,146	-20.03	1,991	-2.26	1,460	3.69	2,344	15.41
民營企業	140,410	30.64	180,423	28.50	53,004	35.26	43,041	15.02	38,489	73.82	45,889	10.15
機器及設備	1,056,520	27.33	1,017,511	-3.69	232,736	10.50	267,025	17.69	260,943	-4.48	256,807	-25.74
公營事業	149,937	-11.82	172,046	14.75	29,134	24.25	40,621	16.46	38,454	9.38	63,837	13.08
政府部門	51,915	-6.07	50,067	-3.56	7,686	-19.28	11,423	7.77	13,024	-1.09	17,934	-3.72
民營企業	854,668	41.41	795,398	-6.93	195,916	10.28	214,981	18.51	209,465	-6.85	175,036	-35.35
無形固定資產	200,720	16.15	205,321	2.29	47,125	-4.21	52,230	1.28	52,517	6.31	53,449	5.72
公營事業	6,452	-0.37	7,141	10.68	1,400	12.36	1,757	9.61	1,681	6.19	2,303	14.01
政府部門	5,912	-20.48	6,162	4.23	1,359	14.11	1,300	2.36	1,531	0.92	1,972	1.96
民營企業	188,356	18.54	192,018	1.94	44,366	-5.12	49,173	0.98	49,305	6.49	49,174	5.52

資料來源：國民所得評審會議第192次委員會議，95年2月23日。

### 表3-14 核准之僑外投資以及對外和大陸投資

年 季與月	核准僑外投資總額 (百萬美元)		核准赴海外投資 (百萬美元)		核准赴大陸投資 (百萬美元)	
		年增率(%)		年增率(%)		年增率(%)
2000	7,608	79.79	5,077	55.31	2,607	108.11
2001	5,129	-32.59	4,392	-13.50	2,784	6.79
2002	3,272	-36.20	3,370	-23.26	6,723	141.48
2003	3,576	9.29	3,969	17.76	7,699	14.51
2004	3,953	10.55	3,382	-14.78	6,941	-9.85
2005	4,228	6.96	2,447	-27.63	6,007	-13.45
2005 1月	137	-23.90	237	24.37	495	-1.33
2月	112	-35.63	116	-26.97	197	-29.79
3月	227	-45.32	166	-39.83	515	1.05
4月	260	-37.74	98	-66.17	262	-41.26
5月	238	27.76	225	23.36	495	-51.44
6月	128	-54.64	359	8.91	666	5.36
7月	615	45.37	410	127.32	371	-2.03
8月	607	148.85	116	-48.26	592	-5.79
9月	210	-20.90	112	-87.73	600	52.96
10月	339	-0.03	178	32.02	527	-17.19
11月	252	-32.54	325	112.50	905	22.61
12月	1,104	68.85	107	-69.39	382	-50.85
2006 1月	3,954	2780.80	56	-76.37	551	11.28
2月	177	57.85	107	-7.71	362	83.69
本年1 - 當月累計	4,131	1556.57	163	-53.87	913	31.88

資料來源：經濟部投審會「華僑及外國人投資統計月報」。

註1：核准僑外來華投資總額自87年2月起包括補許可案件之投資總額

註2：核准對大陸投資總額自91年7月起包括補辦資料

### 表3-15 公共部門支出

年 季	政府消費		公營事業固定投資		政府固定投資	
	佔GDP (%)	年增率 (%)	佔GDP (%)	年增率 (%)	佔GDP (%)	年增率 (%)
1996	16.32		2.55		6.08	
1997	16.23	5.98	2.33	-2.48	5.69	-0.29
1998	16.09	3.65	2.33	4.49	5.42	-0.29
1999	14.55	-4.33	2.50	13.33	5.34	4.10
2000	13.86	0.71	2.29	-2.96	4.84	-4.05
2001	14.24	0.53	2.38	1.43	4.63	-6.42
2002	13.94	2.06	2.25	-1.29	3.87	-12.82
2003	13.56	0.57	2.09	-4.09	3.70	-1.08
2004	12.71	-0.54	1.61	-18.17	3.29	-5.71
2005	12.35	0.80	1.76	13.47	3.21	1.11
2006	11.99	1.09	1.67	-1.58	3.16	2.39
2004:1	11.44	1.52	0.84	-31.02	2.59	-6.01
2	12.88	-0.29	1.59	-9.58	3.30	-4.72
3	13.07	-1.34	1.53	-14.69	3.28	-8.93
4	13.44	-1.64	2.46	-19.86	3.98	-3.53
2005:1	11.09	-0.65	1.22	48.81	2.53	-0.10
2	12.61	0.83	1.77	14.81	3.10	-3.24
3	12.65	1.01	1.68	14.26	3.27	3.75
4	12.99	1.77	2.35	0.43	3.89	3.15
2006:1	10.74	1.16	1.08	-8.07	2.48	2.34
2	12.23	1.13	1.64	-3.33	3.07	3.18
3	12.29	1.11	1.52	-5.55	3.20	2.06
4	12.66	0.97	2.39	5.59	3.84	2.12

資料來源：行政院主計處，「中華民國臺灣地區國民經濟動向統計季報」。

說明：有關占GDP的比例或年增率的計算，在此皆以實際值表示。

表4-1 各類物價指數年增率

年月	消費者物價		躉售物價					
	不含新鮮 蔬果魚介 及能源		國產 內銷	進口物價		出口物價		
				臺幣計價	美元計價	臺幣計價	美元計價	
1998	1.69	1.07	0.60	-1.72	0.74	-13.63	5.57	-9.51
1999	0.17	1.16	-4.55	-1.67	-4.10	-0.55	-8.53	-5.16
2000	1.26	0.60	1.82	2.01	4.63	8.06	-0.88	2.43
2001	-0.01	0.08	-1.34	-2.60	-1.25	-8.69	0.32	-7.28
2002	-0.20	0.69	0.05	0.96	0.40	-1.86	-1.49	-3.72
2003	-0.28	-0.61	2.48	3.88	5.14	5.61	-1.49	-1.05
2004	1.62	0.71	7.03	10.28	8.57	11.77	1.61	4.64
2005	2.30	0.65	0.61	1.49	2.42	6.36	-2.45	1.34
第1季	1.57	0.86	2.84	5.80	2.65	8.75	-0.73	5.19
第2季	2.11	0.58	0.06	1.81	1.21	7.59	-3.40	2.71
第3季	3.04	0.65	-1.18	-0.49	0.88	6.05	-4.30	0.64
第4季	2.48	0.56	0.84	-0.94	4.99	3.32	-1.35	-2.93
1	0.49	-0.31	4.00	7.85	3.27	8.88	0.01	5.48
2	1.94	1.86	2.61	5.00	2.60	8.21	-0.42	5.07
3	2.30	1.03	1.93	4.65	2.10	9.14	-1.76	5.04
4	1.64	0.71	1.94	3.21	3.69	8.51	-1.59	3.01
5	2.31	0.55	-0.69	1.56	-0.03	7.02	-4.29	2.48
6	2.39	0.47	-1.03	0.67	0.01	7.24	-4.33	2.60
7	2.39	0.53	-1.61	-0.65	-0.08	6.10	-4.49	1.45
8	3.58	0.76	-1.85	-0.39	-0.35	5.91	-5.37	0.58
9	3.16	0.67	-0.10	-0.44	3.01	6.13	-3.07	-0.10
10	2.74	0.58	-0.03	1.02	2.98	3.90	-2.58	-1.69
11	2.50	0.66	0.85	1.68	5.32	2.79	-1.13	-3.53
12	2.21	0.45	1.72	-0.87	6.70	3.22	-0.26	-3.52
2006								
1	2.66	1.39	1.15	-0.31	5.53	4.92	-1.74	-2.33
2	0.99	-0.29	2.26	0.07	7.25	4.35	-0.28	-3.00
3	0.41	0.66	2.02	-0.90	6.67	2.30	0.80	-3.33
1-當月	1.35	0.58	1.81	-0.37	6.48	3.84	-0.42	-2.89

資料來源：行政院主計處「物價統計月報」。

## 表4-2 金融概況

年 與 月	貨幣供給額年增率			存款加權 平均利率 <sup>1</sup> (%)	商業本票 初級市場 180天利率 (%)	主要金融 機構放款 年增率 (%)	本國銀行 逾放比率 <sup>2</sup> (%)
	M1A (%)	M1B (%)	M2 (%)				
2001	-4.69	-1.02	5.79	4.09	4.17	-2.72	11.27
2002	8.59	17.01	3.55	1.83	2.75	-2.17	8.85
2003	11.28	11.82	3.77	1.11	1.80	4.38	6.08
2004	21.10	18.98	7.45	1.08	1.61	10.71	3.80
2005	7.65	7.10	6.22	1.50	2.00	8.04	2.24
2004 6	24.85	20.20	7.93	1.05	1.55	9.17	4.90
7	24.54	18.99	7.79	1.05	1.55	10.40	4.82
8	24.41	18.04	7.31	1.05	1.65	10.59	4.67
9	20.86	16.81	7.07	1.05	1.65	10.35	4.52
10	15.46	14.71	6.75	1.15	1.70	10.70	4.51
11	14.14	13.90	6.98	1.15	1.70	11.27	4.35
12	14.77	14.35	7.31	1.15	1.70	10.71	3.80
2005 1	7.83	9.04	6.20	1.22	1.85	9.41	3.78
2	12.91	10.06	6.49	1.22	1.85	9.23	3.77
3	10.36	8.24	5.95	1.29	2.00	9.37	3.66
4	7.6	6.10	5.57	1.29	2.00	8.62	3.67
5	6.11	5.91	5.64	1.29	2.00	8.14	3.64
6	6.26	7.15	6.34	1.29	2.00	8.80	3.24
7	7.03	7.68	6.51	1.36	2.15	8.08	2.87
8	7.76	7.59	6.52	1.36	2.15	8.29	2.83
9	7.07	6.31	6.35	1.43	2.15	9.03	2.80
10	6.56	5.39	6.28	1.43	1.95	8.60	2.81
11	5.96	5.44	6.14	1.43	1.95	7.73	2.61
12	6.67	6.56	6.64	1.5	2.00	8.04	2.24
2006 1	9.89	8.39	7.20	1.5	2.00	8.56	2.31
2	5.95	5.58	6.52	1.5	2.00	8.29	2.39
3	--	--	--	--	2.20	--	--

資料來源：中央銀行經濟研究處，「臺灣地區金融統計月報」。

註：1.2002年以前為一個月期存款加權平均利率

2002年以後為五大銀行一個月期存款平均利率

2.本國銀行逾放比率為金管會新修正的數據，分子除原逾期放款外，並加入原應予觀察放款，故較原數據略為提高，惟趨勢還是一致。

### 表4-3 台灣股市指標

年 月	股票市場 成交總金額 (兆元)	每日股票市 場平均成交 金額 (億元)	發行量加權股價指數						
			平均指數	年增率,%	最高		最低		
					日期	日期	日期	日期	
1997	37.2	1302.1	8,411	40.09	10,117	8/26	6,820	1/4	
1998	29.6	1093.0	7,738	-8.00	9,277	3/2	6,251	9/3	
1999	29.3	1101.2	7,427	-4.02	8,609	6/22	5,475	2/5	
2000	30.5	1126.4	7,847	5.66	10,202	2/17	4,615	12/27	
2001	18.4	752.3	4,907	-37.46	6,104	2/15	3,446	10/3	
2002	21.9	882.0	5,226	6.50	6,462	4/22	3,850	10/11	
2003	20.3	816.6	5,254	0.54	6,142	11/5	4,140	4/28	
2004	23.9	955.0	6,034	30.57	7,034	3/4	5,317	8/4	
2005	18.8	761.9	6,092	0.97	6,576	12/29	5,633	10/28	
1	1.2	550.1	5,918	-5.10	6,143	1/3	5,771	1/24	
2	1.1	860.9	6,101	-6.34	6,208	2/25	5,982	2/1	
3	1.7	729.4	6,104	-8.32	6,260	3/1	5,958	3/30	
4	1.2	596.1	5,876	-11.85	6,029	4/1	5,693	4/20	
5	1.3	623.4	5,930	0.30	6,012	5/31	5,804	5/4	
6	1.8	828.3	6,221	8.05	6,374	6/23	5,972	6/1	
7	1.9	942.6	6,335	14.06	6,424	7/20	6,201	7/8	
8	1.7	784.8	6,244	13.57	6,456	8/3	6,032	8/30	
9	1.4	651.8	6,067	3.43	6,169	9/13	5,926	9/23	
10	1.4	707.7	5,880	-0.09	6,142	10/4	5,633	10/28	
11	1.8	782.7	6,025	2.37	6,204	11/28	5,798	11/1	
12	2.3	1102.4	6,377	6.87	6,576	12/29	6,180	12/1	
2006	1	2.2	1217.9	6,609	11.68	6,742	1/9	6,382	1/23
	2	1.6	936.0	6,614	8.41	6,720	2/7	6,475	2/23
	3	2.1	905.8	6,501	6.50	6,643	3/2	6,365	3/23

資料來源：台灣證券交易所

### 表4-4 股票集中交易市場投資人成交金額之年增率與比重

年 Year	總成交金額		本國法人		僑外法人		本國自然人		外國自然人	
	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %	年增率 %	份額 %	金額 十億 元	份額 %
1996		100.0		8.6		2.1		89.3	2.67	0.0
1997	187.1	100.0	151.4	7.6	131.5	1.7	191.9	90.7	10.85	0.0
1998	-21.0	100.0	-9.7	8.6	-25.2	1.6	-21.8	89.7	9.08	0.1
1999	-1.0	100.0	7.3	9.4	47.2	2.4	-2.7	88.2	8.11	0.0
2000	4.1	100.0	14.2	10.3	56.5	3.6	1.6	86.1	5.70	0.0
2001	-40.0	100.0	-43.4	9.7	-2.4	5.9	-41.2	84.4	2.94	0.0
2002	19.2	100.0	23.6	10.1	35.1	6.7	16.2	82.3	429.06	0.9
2003	-6.6	100.0	6.9	11.5	31.7	9.4	-11.7	77.8	509.35	1.3
2004	18.0	100.0	18.6	11.6	36.4	10.9	15.2	75.9	786.44	1.6
2005	-21.2	100.0	-9.4	13.3	12.0	15.5	-28.6	68.8	918.10	2.4
2006 1-2月	64.1	100.0	44.1	11.8	68.9	16.5	67.3	69.1	198.39	2.6

資料來源：金管會證期局，集中交易市場成交金額投資人類別比例表

註：1. 1996年三月起全面開放外國自然人在集中市場買賣有價證券；之前外國自然人僅可賣出其原始取得之有價證券。

2. 本表成交金額買賣分計，且拍賣、標購金額未列入統計。

**表4-5 新台幣對主要貿易對手通貨之匯率**

年/月平均	美元	日圓	韓元	新加坡元	人民幣	澳幣	歐元
1994	26.455	0.259	0.033	17.320	3.069	19.357	31.445
1995	26.476	0.281	0.034	18.680	3.170	19.632	34.634
1996	27.458	0.252	0.034	19.473	3.303	21.498	34.816
1997	28.662	0.237	0.030	19.303	3.457	21.326	32.505
1998	33.445	0.255	0.024	19.984	4.040	21.050	37.458
1999	32.266	0.283	0.027	19.036	3.898	20.822	34.376
2000	31.225	0.290	0.028	18.112	3.772	18.184	28.768
2001	33.800	0.278	0.026	18.865	4.084	17.496	30.246
2002	34.575	0.276	0.028	19.309	4.177	18.806	32.540
2003	34.418	0.297	0.029	19.755	4.158	22.437	38.845
2004	33.422	0.309	0.029	19.774	4.038	24.619	41.499
2005	32.167	0.292	0.031	19.328	3.926	24.568	40.036
2005/ 1	31.939	0.307	0.031	19.497	3.859	24.455	42.303
2	31.516	0.300	0.031	19.241	3.808	24.608	41.010
3	31.164	0.296	0.031	19.109	3.765	24.457	41.101
4	31.523	0.294	0.031	19.068	3.809	24.358	40.782
5	31.303	0.293	0.031	18.958	3.782	23.985	39.729
6	31.371	0.289	0.031	18.767	3.790	24.049	38.161
7	31.921	0.285	0.031	18.977	3.879	24.018	38.422
8	32.111	0.290	0.031	19.315	3.964	24.443	39.471
9	32.924	0.296	0.032	19.588	4.069	25.197	40.345
10	33.491	0.292	0.032	19.808	4.140	25.263	40.237
11	33.580	0.284	0.032	19.760	4.154	25.330	39.574
12	33.299	0.281	0.033	19.888	4.123	24.704	39.478
2006/ 1	32.107	0.278	0.033	19.661	3.980	24.051	38.856
2	32.371	0.275	0.033	19.867	4.022	24.007	38.645
3	32.489	0.277	0.033	20.032	4.044	23.610	39.124

資料來源：由中央銀行「我國與十六個主要貿易對手通貨對美元之匯率」轉換而得

## 表4-6 國際收支與外匯存底

單位：百萬美元

年 / 季	經常帳					資本帳	金融帳				外匯存底
	商品貿易	服務貿易	所得	經常移轉	直接投資		證券投資	其他投資			
1997	7,051	13,882	-7,744	3,122	-2,209	-314	-7,291	-2,995	-7,953	3,657	83,502
1998	3,437	10,316	-7,401	2,049	-1,527	-181	2,495	-3,614	-2,412	8,521	90,341
1999	7,992	14,705	-7,201	2,805	-2,317	-173	9,220	-1,494	9,079	1,635	106,200
2000	8,851	13,624	-6,637	4,468	-2,604	-287	-8,019	-1,773	-528	-5,718	106,742
2001	17,891	19,864	-4,918	5,679	-2,734	-163	-384	-1,371	-1,291	2,278	122,211
2002	25,630	24,193	-3,084	7,013	-2,492	-139	8,750	-3,441	-9,067	21,258	161,656
2003	29,258	24,891	-2,469	9,555	-2,719	-87	7,630	-5,229	-5,927	18,786	206,632
2004r	18,493	16,128	-4,942	11,132	-3,825	-77	6,831	-5,247	-6,196	18,274	241,738
2005p	16,366	17,985	-6,474	9,126	-4,271	-117	1,779	-4,403	-4,551	10,733	
2003 / 1	7,675	5,443	-457	3,288	-599	-17	-705	-853	-5,679	5,827	168,635
2	6,710	5,670	-717	2,397	-640	-22	-2,689	-760	-6,970	5,041	175,229
3	6,837	7,252	-1,201	1,549	-763	-21	4,917	-1,577	6,630	-136	190,576
4	8,036	6,526	-94	2,321	-717	-27	6,107	-2,039	92	8,054	206,632
2004 / 1	5,892	4,464	-1,239	3,500	-833	-25	15,442	-1,686	446	16,682	226,523
2	5,539	4,524	-330	2,217	-872	-23	-844	-1,112	-7,745	8,013	230,092
3	5,330	4,965	-1,208	2,428	-855	-18	-6,305	-793	-1,021	-4,491	233,006
4r	1,732	2,175	-2,165	2,987	-1,265	-11	-1,462	-1,656	2,124	-1,930	241,738
2005 / 1	4,411	2,830	-746	3,417	-1,090	-16	7,871	-1,265	-2,560	11,696	251,135
2	1,746	2,815	-2,083	2,205	-1,191	-26	3,112	-902	1,379	2,635	253,615
3r	993	3,913	-2,674	839	-1,085	-20	-2,340	-312	-6,226	4,198	253,746
4p	9,216	8,427	-971	2,665	-905	-55	-6,864	-1,924	2,856	-7,796	253,290
2006 / 1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	257,051

資料來源：中央銀行新聞稿，94年2月21日

註：1. 無符號在經常帳及資本帳表示淨收入，在金融帳表示淨流入，在準備表示準備資產減少；  
負號在經常帳及資本帳表示淨支出，在金融帳表示淨流出，在準備表示準備資產增加。

2. p 初步統計數。

3. r 修正數。

表5-1 台灣經濟預測

新臺幣十億元 (2001 年基期)	2006年				2005年	2006年	2007年
	第1季	第2季	第3季	第4季			
	預測值	預測值	預測值	預測值	實際值	預測值	預測值
實質GDP	3,025.80	2,948.55	3,082.31	3,172.99	11,740.07	12,229.65	12,740.37
變動百分比	5.39	4.55	3.74	3.09	4.09	4.17	4.18
實質GNP	3,128.06	3,013.32	3,110.30	3,259.02	12,025.35	12,510.71	13,029.53
變動百分比	5.07	4.37	3.76	3.02	3.21	4.04	4.15
每人平均GNP(US\$)	4,193.05	3,893.48	4,091.66	4,194.36	15,619.93	16,372.54	16,996.30
變動百分比	2.74	4.12	5.84	6.63	6.07	4.82	3.59
民間消費	1,856.42	1,637.16	1,803.06	1,690.98	6,776.46	6,987.62	7,205.80
變動百分比	2.97	3.22	3.23	3.04	3.00	3.12	3.12
政府消費	319.63	356.63	377.70	396.78	1,444.11	1,450.74	1,404.51
變動百分比	0.40	0.30	0.52	0.59	0.71	0.46	-3.19
固定資本形成	477.82	601.77	589.15	652.57	2,219.83	2,321.31	2,446.76
變動百分比	-4.05	3.96	7.04	10.11	0.46	4.57	5.40
民間投資	383.85	440.51	456.89	451.06	1,634.13	1,732.31	1,850.31
變動百分比	-1.64	-0.25	13.21	13.13	-1.34	6.01	6.81
財貨與勞務出口	1,823.04	1,936.28	1,894.61	2,117.39	7,255.11	7,771.33	8,307.95
變動百分比	11.05	8.33	5.98	3.87	6.93	7.12	6.91
財貨與勞務進口	1,439.89	1,588.78	1,574.66	1,707.06	5,941.32	6,310.39	6,658.67
變動百分比	4.00	6.19	5.89	8.48	3.22	6.21	5.52
海關出口, 億美元	499.91	536.92	538.41	579.92	1,984.35	2,155.17	2,325.52
變動百分比	11.46	9.55	8.17	5.83	14.01	8.61	7.90
海關進口, 億美元	467.54	515.05	505.57	514.83	1,826.16	2,002.98	2,139.92
變動百分比	9.26	9.74	9.40	10.29	8.77	9.68	6.84
GDP平減指數(2001=100)	98.11	92.74	94.87	95.41	94.81	95.28	95.96
變動百分比	0.09	0.67	0.21	1.04	-0.70	0.50	0.71
消費者物價指數	102.89	105.03	107.36	106.09	103.46	105.34	107.15
變動百分比	1.35	2.03	2.14	1.77	2.30	1.82	1.72
貨幣存量, 十億元	24,764.70	25,215.10	25,360.10	25,583.70	23,591.30	25,230.90	2,722.82
變動百分比	6.62	7.67	6.83	6.69	6.37	6.95	7.92
臺幣兌美元匯率	32.32	32.22	32.22	32.15	32.18	32.23	31.47
變動百分比	2.49	2.60	-0.29	-3.92	-3.73	0.15	-2.37
90天期商業本票	1.58	1.60	1.76	1.83	1.43	1.69	2.01
變動百分比	15.68	15.39	23.63	18.05	17.75	18.23	19.02
失業率, %	3.88	3.67	3.77	3.64	4.13	3.74	3.70
變動百分比	-6.78	-10.83	-11.81	-8.06	-6.93	-9.40	-1.20

資料來源:中華經濟研究院, 經濟展望中心, 2006年4月21日。

表5-2 前後測值結果比較

預測目標	2005年	2006年					2007年
預測時間點	2006/04/21	2004/12/3	2005/4/14	2005/7/15	2005/10/21	2006/04/21	2006/04/21
資料型式	實際值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值	預測值
實質GDP成長率	4.09	4.59	4.42	4.47	4.02	4.17	4.18
實質GNP成長率	3.21	4.87	4.43	4.81	4.00	4.04	4.15
每人平均GNP	15619.93	16744.52	16914.14	16606.80	15786.26	16372.54	16966.30
民間消費成長率	3.00	2.75	2.62	2.84	2.81	3.12	3.12
政府消費成長率	0.71	-0.37	-0.55	-0.53	0.37	0.46	-3.19
固定資本形成成長率	0.46	7.70	7.68	6.80	6.54	4.57	5.40
民間投資成長率	-1.34	9.19	8.57	7.26	6.89	6.01	6.81
財貨與勞務之出口成長率	6.93	7.97	7.95	6.39	4.47	7.12	6.91
財貨與勞務之進口成長率	3.22	6.86	6.90	5.12	3.41	6.21	5.52
海關出口, 億美元	1984.35	2099.62	2052.98	1991.53	1974.09	2155.17	2325.55
海關進口, 億美元	1826.16	2093.96	2000.41	1953.75	1912.36	2002.98	2139.92
GDP平減指數年增率	-0.70	1.20	1.19	1.21	0.88	0.50	0.71
消費者物價指數年增率	2.30	1.48	1.47	1.45	1.50	1.82	1.72
貨幣存量年增率	6.37	5.47	5.45	5.83	6.07	6.95	7.92
臺幣兌美元匯率, NT\$/US\$	32.18	31.34	30.71	30.78	31.91	32.23	31.47
定存一個月期利率	1.43	1.82	1.82	1.69	1.69	1.69	2.01
失業率,%	4.13	4.33	4.43	4.22	4.09	3.74	3.70

**表7-1 模型外生變數設定說明**

變數說明	設定說明
實質政府消費	2006年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料，加以設定。2007年各季則以2002至2005年各季平均成長率代入。
美國實質GDP	參考Global Insight, March 2006之資料。
實質存貨增加淨額	2006年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。
實質國外移轉支付淨額	2005、2006年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2007年各季則以2002至2005年各季平均成長率代入。
進口物價指數	2006年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2007年各季則以2002至2005年各季平均成長率代入。
出口物價指數	2006年各季參考行政院主計處國民經濟動向統計季報資料加以設定。2007年各季則以2002至2005年各季平均成長率代入。
季節虛擬變數	季節虛擬變數之設定。
央行重貼現率	2006年前1季依央行實際資料帶入，其餘各季假設水準值與最新實際值一樣。
美國躉售物價指數	參考Global Insight, March 2006之資料。
日幣兌美元匯率	參考Global Insight, March 2006之資料。

### 表7-2 模擬結果比較

模擬情境	基準預測		模擬狀況一		模擬狀況二	
	2006年預測值	2007年預測值	2006年預測值	2007年預測值	2006年預測值	2007年預測值
實質GDP成長率	4.17	4.18	4.80	4.28	3.79	4.25
實質GNP成長率	4.04	4.15	4.65	4.25	3.67	4.22
民間消費成長率	3.12	3.12	3.65	3.67	2.89	3.08
政府消費成長率	0.46	-3.19	0.46	-3.19	0.46	-3.19
固定資本形成成長率	4.57	5.40	8.46	7.54	2.55	4.45
民間投資成長率	6.01	6.81	9.34	8.90	4.28	6.01
財貨與勞務之出口成長率	7.12	6.91	7.63	6.69	6.58	7.06
財貨與勞務之進口成長率	6.21	5.52	7.66	6.47	5.30	5.16
海關出口, 億美元	2,155.17	2,325.52	2,174.17	2,335.62	2,138.77	2,312.95
海關進口, 億美元	2,002.98	2,139.92	2,039.67	2,194.23	1,978.54	2,107.37
CPI年增率	1.82	1.72	2.03	1.73	2.17	1.57

模擬狀況說明：有關模擬假設之設定詳如正文說明。

資料來源：中華經濟研究院經濟展望中心，2006年4月21日。