

## 行政院主計處

第一、二局(預算、會計)台北市忠孝東路一段一號

電話：(02)3356-6500

第三、四局(統計、普查)台北市廣州街二號

電話：(02)2381-4910~9共10線

網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2381-8246

中華民國92年11月14日17時發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：第三局第四科 電話：(02)2311-2868

第三局第五科 電話：(02)2382-3848

第三局新聞聯繫人：王婉貞小姐 電話：(02)2371-1521

### 國民所得統計及國內經濟情勢展望

#### 壹、經濟情勢摘要

行政院主計處國民所得統計評審委員會於本(14)日下午2:30召開第183次委員會議，審議92年第3季國民所得初步統計與全年預測數、93年預測等案，主要結果如次：

一、92年第3季經濟成長4.18%；預測第4季經濟成長4.81%；全年經濟成長3.15%，CPI下跌0.28%，GNP 10兆1,876億元，折合2,962億美元，每人GNP 1萬3,167美元。

二、預測93年經濟成長4.10%，CPI上升0.38%。

三、國內外景氣加速復甦，經濟成長可望提升

今(92)年上半年雖發生美伊戰爭及SARS疫情，所幸均在短時間內結束，對經濟負面衝擊遂告終止。入夏之後，國際景氣在美國經濟推升力道較預期強勁(第2季經濟成長3.3%，第3季成長7.2%)帶動下，復甦腳步日趨加快，根據環球透視機構(Global Insight Inc. 前身為DRI·WEFA)今年11月最新資料，今年世界經濟成長率將由去(91)年2.0%提高為2.4%(較三個月前預測上修0.4個百分點)，明(93)年更達3.3%，世界貿易量成長率亦同步走高，由今年3.6%增為5.7%。

在國際景氣加速復甦帶動下，海關出口暢旺，自今年8月以來更呈二位數成長；第3季外貿對經濟成長率的貢獻遠較預期為高。至於國內多數產銷活動，在SARS疫情結束後已漸次回歸常軌，惟整體民間投資動能僅侷限在少數光電等科技產業，尚未達全面擴張地步，民間消費亦僅小幅成長，內需表現相對平疲。併計國內、外需求，初步統計第3季經濟成長4.18%。預測第4季外貿可望延續擴張格局，加上外資持續湧入，帶動股價指數逐步攀升，財富縮水效應已見舒緩，有助提振民間消費，另政府加速推動擴大公共建設及公共服務擴大就業計畫，將可支撐內需成長，預測第4季經濟成長4.81%，全年經濟成長3.15%，較三個月前預測數3.06%上修0.09個百分點。由生產面觀察，全年製造業成長5.2%、服務業成長2.7%、農業生產負成長0.2%。

展望明年，隨國際景氣復甦力道增強與世界貿易量成長率提高，以及兩岸產業分工日趨深化，海關出口將可維持活絡。內需中，民間投資受惠於半導體、光電等主要科技產業同時啟動大型投資計畫，加以比較基數較低，可望擺脫衰退，增幅接近一成。另擴大公共建設及公共服務擴大就業計畫之激勵效果延續至明年，對於增加就業機會與拉抬民間消費亦甚具助益，整體而言，明年國內經濟發展情勢可望較今年為佳，預測經濟成長4.10%，GNP 10兆5,774億元，折合3,109億美元，平均每人GNP 1萬3,771美元，物價可望維持平穩，預測全年CPI與WPI分別上升0.38%及0.51%。

## 貳、經濟變動分析

### 一、92年國內經濟情勢

上半年經濟成長1.73%，CPI下跌0.16%

今（92）年上半年國內經濟原處於逐漸復甦態勢，惟受SARS疫情影響，國內需求動能轉弱，製造業生產遽降，初步統計經濟成長1.73%（第1季成長3.53%，第2季負成長0.08%），CPI下跌0.16%。

第3季經濟成長4.18%，CPI下跌0.60%

1. 92年第3季隨美伊戰爭及SARS疫情等不利因素消退，加上國際資訊電子大廠訂單挹注，我國商品出口及製造業生產表現較預期為佳，初步統計第3季經濟成長率4.18%，較8月預測數3.96%提高0.22個百分點，其中輸出成長率較預測增加4.1個百分點（6.4%→10.5%），製造業成長率亦提高1.1個百分點（4.9%→6.0%）。
2. 由需求面觀察，第3季因SARS疫情獲得控制及股市交易熱絡（股票成交值增71.2%），民間消費逐漸升溫，成長1.7%；民間投資方面，雖運輸工具因進口增加而成長9.3%，惟營建工程及機械設備均呈減少，分別負成長9.9%及5.2%，致整體民間固定投資減5.1%；至於公共部門，政府消費因公共服務擴大就業計畫執行及部分購買受SARS疫情影響遞延辦理而成長1.9%，公共投資則因重大建設陸續完工，負成長0.2%。外需方面，因電子、基本金屬及精密儀器等市場需求活絡，輸出成長10.5%，輸入雖農工原料及消費品進口增加，惟因資本設備進口減少，致僅成長3.0%。
3. 由生產面觀察，第3季農業小幅成長1.7%；工業成長5.2%，其中製造業因電子產品需求殷切，成長6.0%；服務業成長3.7%，其中股市表現轉佳、房地產市場交易增加及寬鬆貨幣政策持續，致金融保險不動產業成長4.9%，另隨進出口貿易回升，以及SARS疫情遠離，消費信心漸增，運輸倉儲通信業及批發零售餐飲業亦分別成長4.4%及4.3%。

預測92年經濟成長3.15%，CPI下跌0.28%

由於全球景氣加速復甦，帶動我國出口擴增，預測第4季經濟成長4.81%（較8月預測上修0.14個百分點），合計前3季成長2.57%，全年經濟成長3.15%，CPI下跌0.28%。

## 二、預測93年經濟成長4.10%，CPI上升0.38%

國際景氣加速復甦：根據環球透視機構11月最新資料，國際景氣在美伊戰爭落幕與SARS疫情結束後，正加速朝持續復甦(sustained recovery)方向邁進。尤其，扮演全球經濟「火車頭」的美國，在低利率環境與減稅政策發酵、以及勞動生產力提升激勵下，年中以來，民間消費持續擴張在先，企業資本支出顯著成長接續在後，加以就業市場中非農業就業人口需求遞增，反映美國經濟已擺脫二次衰退疑慮，復甦動能將可延續，預測今年經濟成長率2.8%，明年提高為4.2%。至於日本，雖其整體經濟體質仍待強化，惟近期受惠於美國景氣回升之外溢效果，外貿維持擴增趨勢，而消費者及企業信心亦顯露改善端倪，自去年下半年以來維持小幅成長局面仍不致中挫，預測今年經濟成長2.5%，明年成長1.4%。在歐盟方面，受德、法兩國經濟衰退（今年第2季GDP分別減0.7%及減0.3%）之拖累、以及歐元兌美元匯價升值影響，整體表現相對失色，今年經濟成長率僅達0.8%，明年則微升至1.8%。亞太地區因中國大陸經濟高速成長，帶動鄰近國家外貿擴增，加上美國景氣復甦之助益，亞太國家今、明兩年經濟表現可望持續轉佳。

	經濟成長率(%)												
	世界	美國	歐盟	日本	中國大陸	中華民國	新	南韓	香港	馬	泰國	印尼	菲
88年	3.0	4.1	2.9	0.1	7.1	5.4	6.4	10.9	3.4	6.1	4.4	0.8	3.3
89年	4.1	3.8	3.6	2.8	8.0	5.9	9.4	9.3	10.2	8.5	4.6	4.9	4.5
90年	1.3	0.3	1.7	0.4	7.5	-2.2	-2.4	3.1	0.5	0.3	1.9	3.4	3.0
91年	2.0	2.4	1.1	0.1	8.0	3.6	2.2	6.3	2.3	4.1	5.3	3.7	4.4
92年(f)	2.4	2.8	0.8	2.5	8.3	3.2	0.4	2.8	2.0	4.4	6.4	3.6	3.7
93年(f)	3.3	4.2	1.8	1.4	7.9	4.1	4.5	6.1	4.0	5.2	6.6	4.2	4.1

資料來源：1.91年（含）以前各國為官方資料，餘為環球透視預測機構2003年11月最新資料。

2.我國為本處資料。

對外貿易續呈活絡：脫離今年上半年美伊戰爭和SARS疫情陰霾，

第3季海關出口表現亮麗，增幅達9.6%。在全球消費性電子、通訊及電腦等三C市場需求逐步回溫，以及國際大廠持續擴大委外代工訂單之挹注下，預測全年海關出口增9.3%，進口隨出口引申需求及進口物價上漲，亦增10.2%。展望明年，隨國際景氣復甦力道增強與世界貿易量成長率提高、以及兩岸經貿往來益加密切，外貿將可維持活絡，預測海關出、進口分別增7.3%及8.9%；出、進口相抵，出超由92年187億美元略降至181億美元；併計服務貿易並剔除物價因素，按新台幣計算之輸出實質成長6.7%，輸入成長6.6%，貿易順差由92年222億美元微增至224億美元。

	海關商品貿易年增率 (按美元計算，%)		海關商品 出超金額 (億美元)	商品服務貿易實質成長率 (按新台幣計算，%)		商品服務 貿易順差 (億美元)
	出口	進口		輸出	輸入	
88年	10.0	5.8	109	11.9	4.4	79
89年	22.0	26.5	83	17.6	14.5	70
90年	-17.2	-23.4	156	-7.8	-13.9	159
91年	6.3	4.9	181	10.0	5.8	208
92年(f)	9.3	10.2	187	8.7	4.9	222
93年(f)	7.3	8.9	181	6.7	6.6	224

**民間消費緩步回溫：**今年年中SARS疫情結束後，民間消費信心回升，加以股價指數逐步攀升，財富縮水效應已見舒緩，惟受上半年負成長0.5%之拖累，預測全年民間消費小幅成長0.8%。展望未來，雖就業情勢隱憂猶在，惟隨國內、外景氣升溫，將有助於推升消費信心，預測明年民間消費成長2.7%。

	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
88年	5.4	5.7	5.3
89年	4.9	4.1	5.2
90年	1.0	2.0	0.7
91年	2.0	1.1	2.3
92年(f)	0.8	1.9	0.5
93年(f)	2.7	2.2	2.9

**民間投資可望彈升：**今年上半年因國內、外景氣動向不明，廠商投

資續採觀望態度，前3季進口資本設備減5.9%，影響所及，第3季民間固定投資續呈負成長5.1%。展望未來，隨產業景氣復甦態勢益加明確，加上政府致力招商及提供諸多優惠，廠商投資步調已明顯加快，尤其光電、半導體、DVD-R等主要領導廠商，為掌握競爭優勢，擴大市場占有率，正積極籌建新廠與提升製程，以及高鐵進入施工高峰期與空運業者更新機隊，預測明年民間固定投資將可由今年負成長3.0%，回復為成長9.2%。

	民間投資實質成長率(%)				政府投資 實質成長率(%)	公營事業投資 實質成長率(%)
	營建工程	運輸工具	機器設備			
88年	-0.7	-14.5	-27.1	13.8	3.6	13.3
89年	15.7	-6.8	3.4	28.6	-4.7	-3.5
90年	-29.2	-22.0	4.7	-35.3	-4.8	4.1
91年	2.5	16.0	-13.1	-0.7	-13.1	-2.3
92年(f)	-3.0	—	—	—	-0.7	-6.2
93年(f)	9.2	—	—	—	1.3	0.4

**政府支出效果日增：**今年政府在財政緊絀壓力持續居高下，為改善失業與提振國內景氣，致力推動擴大公共建設及公共服務擴大就業計畫，惟因追加預算通過時間較遲（6月18日），財政擴張效果將由今年下半年延續至明年上半年，預估明年政府固定投資可望轉為成長1.3%；至於政府消費在擲節措施影響下，今、明兩年微增1.9%及1.1%。另公營事業固定投資則因主要事業單位民營化在即，擴充速度減緩。

**國內物價維持平穩：**今年因國際油價持續高檔，加上鋼鐵及塑化原料因市場需求殷切，國際行情走揚，推升進口成本，預測今年躉售物價指數（WPI）上升2.4%；消費者物價指數（CPI）則因國內零售市場競爭激烈，商品價格調漲不易，且房地產市場仍處調整期，房租跌幅持續，預測全年下跌0.3%。展望未來，雖國際油價漲勢可望稍歇，惟因全球經濟局勢好轉，若干工業原料與製成品價格欲跌不易，預測明年WPI上升0.5%；CPI則在商品漲幅續受約制，服務類價格可望持穩，以及比較基數偏低下，微升0.4%。

三、綜上所述，預測92年經濟成長率3.15%，93年成長4.10%；92年平均每人GNP 1萬3,167美元，93年1萬3,771美元；92年CPI下跌0.28%，93年上漲0.38%。

	經濟成長率 (GDP) (%)	GNP (億美元)	平均每人 GNP (美元)	消費者物價 上升率 (%)	躉售物價 上升率 (%)
<b>60年</b>	<b>12.90</b>	<b>66</b>	<b>443</b>	<b>2.8</b>	<b>0.0</b>
<b>65年</b>	<b>13.86</b>	<b>185</b>	<b>1,132</b>	<b>2.5</b>	<b>2.8</b>
<b>70年</b>	<b>6.16</b>	<b>480</b>	<b>2,669</b>	<b>16.3</b>	<b>7.6</b>
<b>75年</b>	<b>11.64</b>	<b>773</b>	<b>3,993</b>	<b>0.7</b>	<b>-3.4</b>
<b>80年</b>	<b>7.55</b>	<b>1,837</b>	<b>8,982</b>	<b>3.6</b>	<b>0.2</b>
<b>85年</b>	<b>6.10</b>	<b>2,836</b>	<b>13,260</b>	<b>3.1</b>	<b>-1.0</b>
<b>86年</b>	<b>6.68</b>	<b>2,933</b>	<b>13,592</b>	<b>0.9</b>	<b>-0.5</b>
<b>87年</b>	<b>4.57</b>	<b>2,692</b>	<b>12,360</b>	<b>1.7</b>	<b>0.6</b>
<b>88年</b>	<b>5.42</b>	<b>2,905</b>	<b>13,235</b>	<b>0.2</b>	<b>-4.6</b>
<b>89年</b>	<b>5.86</b>	<b>3,139</b>	<b>14,188</b>	<b>1.3</b>	<b>1.8</b>
<b>90年</b>	<b>-2.18</b>	<b>2,868</b>	<b>12,876</b>	<b>-0.0</b>	<b>-1.3</b>
第1季	0.61	765	3,440	0.6	0.6
第2季	-3.26	687	3,087	0.0	-0.6
第3季	-4.42	697	3,126	0.0	-0.8
第4季	-1.58	720	3,223	-0.6	-4.4
<b>91年</b>	<b>3.59</b>	<b>2,893</b>	<b>12,916</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.1</b>
第1季	0.94	720	3,222	-0.1	-2.1
第2季	3.67	690	3,082	0.0	-0.2
第3季	5.21	744	3,318	-0.2	-0.7
第4季	4.52	739	3,294	-0.5	3.3
<b>92年(f)</b>	<b>3.15</b>	<b>2,962</b>	<b>13,167</b>	<b>-0.3</b>	<b>2.4</b>
第1季	3.53	747	3,327	-0.2	5.1
第2季	-0.08	680	3,023	-0.1	2.2
第3季(p)	4.18	752	3,343	-0.6	1.8
第4季(f)	4.81	783	3,474	-0.2	0.6
<b>93年(f)</b>	<b>4.10</b>	<b>3,109</b>	<b>13,771</b>	<b>0.4</b>	<b>0.5</b>
第1季(f)	3.83	787	3,488	0.1	-1.1
第2季(f)	4.42	717	3,177	0.4	0.4
第3季(f)	4.20	789	3,494	0.7	1.1
第4季(f)	3.96	817	3,612	0.4	1.6

說明：p表初步統計數；f表預測數。