

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2月21日16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(21)日下午2:30召開第180次委員會議，審議91年第4季與全年國民所得初步統計，以及92年預測等案，主要結果如次：

一、91年第4季經濟成長4.22%，CPI下跌0.52%。

二、91年經濟成長3.54%，CPI下跌0.20%，GNP 9兆9,889億元，折合2,889億美元，每人GNP 1萬2,900美元。

三、預測92年經濟成長率3.68%，CPI上升0.44%，GNP 10兆2,941億元，折合2,958億美元，每人GNP 1萬3,142美元。

四、美伊緊張情勢若消除，全球景氣後勢將看好

91年受失業率攀升、股市向下盤整、產業投資動能不足、以及政府財政緊絀壓力升高影響，國內需求表現相對較弱，惟在亞洲區域內貿易日趨熱絡助益下，國外淨需求力道增強，初步統計91年第4季經濟成長4.22%，較去(91)年11月預測成長3.17%上修1.05個百分點，全年經濟成長3.54%（高於經建目標2.7%），上修0.27個百分點。

就91年經濟成長來源觀察，民間消費因失業人數續增與所得增幅有限，全年成長率1.9%，對經濟成長貢獻1.2個百分點；民間投資由於產業景氣尚待確立，企業擴廠仍顯踟躕，全年成長1.6%，對經濟成長貢獻0.2個百分點；至於公共部門，受財政緊絀壓力影響，政府消費及固定投資分呈負成長0.9%及10.9%；公營事業固定投資亦因部分工程進度不若預期，衰退1.7%。併計消費、固定投資及存貨變動，國內需求成長1.3%，對經濟成長貢獻1.2個百分點。外需方面，輸出成長9.7%，高於輸入成長6.2%，相抵後國外淨需求對經濟成長貢獻2.3個百分點。由生產面觀察，製造業生產成長6.6%，服務業則成長2.7%。

91年年初，全球景氣翻揚契機乍現，旋受美國企業財報疑雲、恐怖攻擊陰影籠罩及美伊關係劍拔弩張影響，衝擊全球投資與消費者信心，經濟成長力道再次減緩。展望92年，短期內國際景氣隨美伊緊張情勢升高愈加混沌不明，惟在戰事可望速戰速決的普遍共識下，不確定性因素屆時將消除，國際商品及金融交易回歸常軌，經濟動能亦可逐步釋放與增強，影響所及，我國外貿可望延續擴張格局。內需方面，政府在財政緊絀壓力持續居高下，為改善失業問題與提振國內景氣，仍戮力推動公共服務擴大就業方案與擴大公共建設方案；民間消費方面，失業家庭之支出雖可望略為改善，惟財富縮水遞延效應持續，民間保守之消費傾向短期仍難大幅扭轉；民間投資在政府全力招商及採行諸多優惠措施激勵下，可望逐季擴增。整體而言，今年我國經濟將隨國際局勢漸趨明朗而持續轉佳，預測經濟成長率3.68%，物價維持平穩，CPI上升0.44%。

貳、經濟變動分析

一、91年國內經濟情勢

91年經濟成長3.54%，CPI下跌0.20%

91年雖國內需求仍弱，惟隨全球景氣回溫，我國對外貿易及製造業生產漸入佳境，加以比較基數偏低，全年經濟成長回升至3.54%，各季分別為第1季1.20%、第2季3.98%、第3季4.77%及第4季4.22%，CPI全年微跌0.20%。

91年第4季經濟成長4.22%，CPI下跌0.52%

- 1.受惠於國際資訊電子大廠訂單挹注，以及基本金屬與機械設備等市場活絡，我國商品出口及工業生產表現較預期為佳，初步統計91年第4季經濟成長率4.22%，較去年11月預測3.17%提高1.05個百分點，其中輸出成長率較預測增加3.70個百分點（6.46%→10.16%），製造業成長率亦提高2.73個百分點（4.02%→6.75%）。
- 2.由需求面觀察，第4季因股市表現不佳（股票成交值減14.1%）及失業率續處高檔，財富與所得縮水效應約制消費支出，民間消費小幅成長1.4%；民間投資方面，雖大型飛機進口劇減，運輸工具投資負成長30.5%，惟因比較基數偏低，加上高鐵等重大工程加速推動及廠商生產設備汰舊換新，營建工程及機械設備購置亦分別成長31.2%及17.8%，致整體民間固定投資成長16.5%；至於公共部門，由於政府持續摶節經常性支出，政府消費微減0.7%，公共投資則因部分重大建設陸續完工，基數較高，負成長12.8%；合計國內需求成長3.0%，對經濟成長貢獻2.7個百分點。外需方面，由於電子、資訊通信與基本金屬等產品需求強勁，輸出成長10.2%，輸入隨出口引申需求擴增，成長9.0%，合計國外淨需求對經濟成長貢獻1.5個百分點。

3.由生產面觀察，第4季農業因天候良好，作物生產旺盛，成長4.5%；工業成長6.3%，其中製造業因電子、鋼材及機械等產品需求殷切，成長6.8%；至於服務業，雖因股市交易縮減，金融保險不動產業僅成長2.2%，惟隨進出口貿易好轉，批發零售餐飲業成長3.6%，加以行動電話業務穩定發展及運輸與相關服務加溫，運輸倉儲通信業成長5.2%，致整體服務業成長3.1%。

二、預測92年經濟成長3.68%，CPI上升0.44%

全球經濟前景轉佳：根據環球透視預測機構（Global Insight Inc.，前身為DRI·WEFA）今年2月最新資料，近期美國經濟受制於美伊戰事逼近而略顯猶豫。惟隨不確定性因素逐步消除，以及布希政府大規模減稅與低利率政策效果發酵，未來經濟可望重歸復甦坦途。日本雖採行一系列振興景氣方案，並試圖以弱勢日圓與寬鬆貨幣政策重振經濟，但在政府債務與金融機構逾放居高等結構性病灶未除前，經濟難見大幅改善。歐盟在通膨壓力減輕下，歐洲央行於去年12月宣布降息兩碼，惟受馬斯垂克條約中「穩定及成長法」牽制（政府預算赤字及債務餘額占GDP上限分別為3%及60%），財政政策較難施展。整體而言，近期美伊戰爭如何發展尚難預料，因而抑制全球經濟成長步調，惟若情勢迅速解決，則先前疑慮所隱抑之需求將逐步釋放與增強，預測今年全球經濟成長率由去年1.8%提高至2.6%，世界貿易量成長率亦由2.9%擴增為4.8%。

	經濟成長率 (%)											
	世界	美國	歐盟	日本	中國大陸	中華民國	新	南韓	馬	泰國	印尼	菲
87年	2.5	4.3	2.9	-1.1	7.8	4.6	-0.8	-6.7	-7.4	-10.5	-13.1	-0.6
88年	3.1	4.1	2.6	0.1	7.1	5.4	6.4	10.9	6.1	4.5	0.8	3.3
89年	3.9	3.8	3.3	2.8	8.0	5.9	9.9	9.3	8.3	4.7	4.8	4.5
90年	1.2	0.3	1.7	0.4	7.3	-2.2	-2.1	3.0	0.4	1.9	3.3	3.2
91年(p)	1.8	2.4	1.0	0.3	8.0	3.5	2.1	5.9	3.9	4.8	3.7	4.6
92年(f)	2.6	3.0	1.5	1.1	7.6	3.7	4.0	5.6	4.8	4.3	3.8	4.4

資料來源：1.90年以前各國和歐盟，以及91年美國、日本、印尼和菲律賓為官方發布數，餘為環球透視預測機構2003年2月最新資料。

2.我國為本處資料。

對外貿易持續成長：91年受制於全球經濟不確定性因素驟增，我國對美、日、歐等三大經濟體出口續減。惟因中國大陸、南韓、東協等地區經濟相對穩定，進而帶動整體海關出口增6.3%，進口亦增5.0%。展望今年，在世界貿易量成長率提高、國際大廠委外代工訂單持續釋出、以及國內產業全球化布局，並建構連鎖產銷體系助益下，外貿可望維持穩定成長趨勢，預測海關出、進口將分別增7.4%及11.5%；出、進口相抵，出超由91年181億美元縮減為147億美元；併計勞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7.5%，貿易順差由91年199億美元降為173億美元。

	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)	商品勞務貿易實質成長率 (按新台幣計算，%)		商品勞務 貿易順差 (億美元)
	出 口	進 口		輸 出	輸 入	
87年	-9.4	-8.5	59	2.4	6.3	29
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(p)	6.3	5.0	181	9.7	6.2	199
92年(f)	7.4	11.5	147	6.7	7.5	173

民間消費小幅回升：91年上半年國內股市略見起色，旋受美股拖累影響，成交值明顯縮減，加以就業市場隱憂仍在，消費信心不易提升，全年民間消費僅增1.7%，實質成長1.9%。展望今年，在政府積極推動公共服務擴大就業方案下，失業家庭的支出能力可望略為改善，惟因財富縮水遞延效應持續，整體民間保守之消費傾向短期仍難大幅扭轉，預測今年民間消費增2.9%，實質成長2.6%。

	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
87年	6.5	5.6	6.8
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(p)	1.9	1.3	2.1
92年(f)	2.6	2.0	2.8

民間投資可望持穩：91年因景氣動向風險大，廠商投資態度保守，全年民間投資微幅成長1.6%。展望今年，隨政府全力招商及採取諸多優惠措施提振投資意願，加以高鐵工程進入施工高峰期，預測全年民間投資實質成長6.6%。

	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			
87年	11.8	8.0	24.3	12.1	0.1	4.4
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(p)	1.6	13.5	-22.8	0.5	-10.9	-1.7
92年(f)	6.6	—	—	—	-3.7	-7.3

公共投資續呈縮減：今年雖軍公教人員未調薪及一般性採購支出持續摺節，惟因政府推動公共服務擴大就業方案，增加人事費支出，政府消費可望由去年負成長轉為成長0.3%；政府投資因部分重大交通建設陸續完成，接續之新投資計畫處於初期規劃設計及用地取得階段，致預估動支數下滑，全年將呈負成長3.7%；公營事業固定投資方面，因主要事業單位民營化在即，擴充速度略緩，全年負成長7.3%。

國內物價維持平穩：91年雖我國加入WTO，菸酒售價反映稅負大幅調高，以及新台幣貶值造成進口成本上升，惟因內需市場競爭激烈，產品價格跌多漲少，以及房地產市場仍處調整期，房租類指數下降，全年CPI下跌0.20%，WPI則上漲0.05%。展望今年，隨原油、石化、鋼鐵等原物料國際報價攀揚，預測全年WPI漲幅擴大為2.52%；另因國內市場開放及菸酒稅負促漲因素漸失，有助平抑商品類價格，加以房市仍處調整期，房租漲幅有限，服務類價格可望持穩，預測全年CPI上漲0.44%。

三、綜上所述，預測92年經濟成長率3.68%，平均每人GNP 1萬3,142美元，CPI上升0.44%。

	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 (%)
60年	12.90	66	443	2.8	0.0
65年	13.86	185	1,132	2.5	2.8
70年	6.16	480	2,669	16.3	7.6
75年	11.64	773	3,993	0.7	-3.4
80年	7.55	1,837	8,982	3.6	0.2
85年	6.10	2,836	13,260	3.1	-1.0
86年	6.68	2,933	13,592	0.9	-0.5
87年	4.57	2,692	12,360	1.7	0.6
88年	5.42	2,905	13,235	0.2	-4.6
89年	5.86	3,139	14,188	1.3	1.8
第1季	7.94	792	3,592	0.9	1.0
第2季	5.10	766	3,464	1.4	2.0
第3季	6.73	805	3,634	1.1	2.2
第4季	3.82	776	3,498	1.7	2.0
90年	-2.18	2,868	12,876	-0.0	-1.3
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
91年(p)	3.54	2,889	12,900	-0.2	0.1
第1季	1.20	722	3,229	-0.1	-2.1
第2季	3.98	692	3,091	0.0	-0.2
第3季	4.77	739	3,298	-0.2	-0.7
第4季(p)	4.22	736	3,282	-0.5	3.3
92年(f)	3.68	2,958	13,142	0.4	2.5
第1季(f)	3.38	738	3,285	0.6	4.2
第2季(f)	3.06	698	3,105	0.2	3.0
第3季(f)	3.93	752	3,339	0.5	2.4
第4季(f)	4.30	770	3,413	0.5	0.6

說明：p表初步統計數；f表預測數。