

行政院主計處

第1、2局(預算、會計)台北市忠孝東路1段1號

第3、4局(統計、普查)台北市廣州街2號

網址:<http://www.dgbas.gov.tw>

電話：(02)3356-6500

電話：(02)2380-3400

傳真：(02)2380-3503

中華民國100年4月29日16時透過網際網路發送

主辦單位：第3局第4科 電話：(02)2380-3466

第3局第5科 電話：(02)2380-3487

第3局新聞聯繫人：王婉貞 電話：(02)2380-3454

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、摘要

今(100)年第1季經濟成長率及主要項目概估統計(advance estimate)及全年經濟成長最新預測，行政院主計處業依目前相關參考資料辦理完成，主要結果如次：

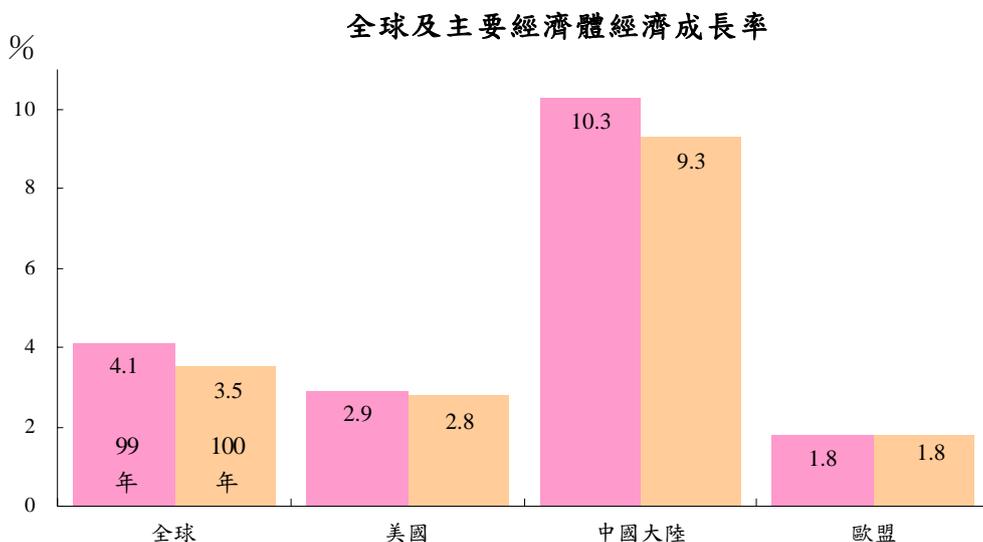
- 一、100年第1季經濟成長率概估統計為6.19%，較2月預測數(5.01%)高出1.18個百分點；經季節調整後，季增(saqr)3.20%，折算年率(saar)為13.44%。
- 二、預測100年經濟成長率5.04%，較2月預測4.92%提高0.12個百分點，平均每人GDP 2萬848美元，平均每人GNP 2萬1,396美元，CPI上漲2.18%。

貳、國民所得統計及預測

一、國際經濟情勢

(一)全球經濟已漸擺脫金融海嘯以來對財政與貨幣政策激勵之依賴，回復自主性(self-sustaining)成長，雖近期中東與北非政局不安，助長油價上揚，升高通膨壓力；強震、海嘯與核電廠輻射外洩重創日本，對全球經濟投下新的變數；以及主要經濟體政策趨緊等，將影響全球經濟成長復甦時程，惟在就業情勢與家庭財務漸趨樂觀，以及企業獲利良好有利金融市場表現等正面因素支撐下，全球經濟將續呈擴張態勢。

(二)根據環球透視 (Global Insight) 4月預測資料，預測今年全球經濟成長3.5%，較2月預測之成長3.7%降低0.2個百分點，其中先進經濟體由2月預測2.4%降為2.1%，新興經濟體維持6.4%成長，中東與北非地區則由5.1%大幅調降為4.2%。就主要經濟體觀察，美國就業情況逐漸改善，有助民間消費回升，惟政府赤字與債務問題，將約制復甦力道，預測成長2.8%，較2月預測調降0.4個百分點；中國大陸為預防通膨與資產價格失控，多次調升利率與存款準備率，惟經濟活動依舊活絡，今年可望強勁成長9.3%；日本雖工廠產能陸續恢復，以及災後重建將帶動生產與消費活動，惟核電廠輻射外洩、餘震不斷與限電等問題，將使經濟回升之路更加困難，預測今年經濟零成長，較2月預測大幅下修1.2個百分點；新加坡、香港與南韓分別成長5.6%(較2月預測上修1個百分點)、4.9%(下修0.1個百分點)與4.3%(上修0.6個百分點)；歐盟國家續受主權債務問題困擾，微幅成長1.8%(上修0.1個百分點)。



資料來源：Global Insight Inc.。

二、100年第1季經濟成長概估統計

概估 100 年第 1 季經濟成長率(yoy)6.19%，較 2 月預測數(5.01%)提高 1.18 個百分點；經季節調整後，季增(saqr)3.20%，折算年率(saar)為 13.44%。

(一)外需方面

- 1.受惠電子、資通、塑化與機械等產品需求暢旺，第1季我國商品出口按新台幣計價增9.66%；加計服務輸出並剔除物價因素後，商品與服務輸出實質成長10.48%。
- 2.輸入因出口與內需衍生之進口需求，以及國際原物料價格走高，第1季新台幣計價進口值增11.80%，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入成長6.66%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻3.60個百分點。

(二)內需方面

- 1.民眾消費信心持續隨就業增加(第1季就業人數較上年同季增23.6萬人)及金融市場活絡(第1季底上市櫃股票市值較去年同季底增2.7兆元)而增強，第1季反映民間消費動態之零售業及餐飲業營業額分別增加10.24%及7.09%，自小客車新增掛牌數大幅擴增55.81%，上市櫃股票成交值增4.01%，雖出國人數減5.45%及物價上漲抵銷部分消費動能，第1季民間消費實質成長4.81%，其中汽車購置支出貢獻達1.06個百分點(對第1季經濟成長率6.19%貢獻亦高達0.61個百分點)。
- 2.資本形成方面，由於景氣維持擴張趨勢，製造業產能利用率續居高檔，國內高科技業者積極擴充設備及提升製程，第1季新台幣計價資本設備進口增11.29%，國內製造業投資財亦增產14.45%，惟去年第1季存貨投資規模較高，致概估第1季資本形成(包含政府、公營及民間固定投資，以及存貨變動)實質負成長0.99%，但仍優於2月預測之負成長5.13%。
- 3.併計前述各項及政府消費成長0.27%，總計國內需求對經濟成長貢獻2.59個百分點。

(三)生產方面

- 1.第1季製造業在國內電子零組件及相關產品生產大幅成長帶動下，製造業生產指數增15.64%，概估製造業實質成長13.37%，對經濟成長貢獻3.65個百分點。
- 2.批發業及零售業受惠於外貿活絡及民眾買氣回升，營業額分別續增

8.00%及10.24%，整體批發零售業實質成長5.44%，對經濟成長貢獻1.01個百分點。

- 3.金融保險業因金融機構利息收支淨額增7.62%(1~2月)及上市櫃股票成交值增4.01%，概估實質成長5.88%，對經濟成長貢獻0.38個百分點。

三、預測100年成長5.04%

日本3月11日發生之強震、海嘯及核電廠輻射外洩，造成重大傷亡，房舍、財物、生產設備、交通建設與電力供應系統等資產嚴重毀損。日本之多重災難直接衝擊生產與消費能量，並須投入大量資源進行重建工作，將透過國際間經貿、金融與產業連動關係，直接或間接影響我國經濟表現，其中又以外貿與投資為主。如此重大災難前所未見，且餘震不斷與限電問題解決時程不明，量化評估極為不易，Global Insight 4月經濟預測結果已納入日震及其他最新國際情勢變化，本處即以其對我主要貿易國家經濟之預測為基礎，進行我國經濟預測。

(一)對外貿易

- 1.雖日本強震與海嘯對全球貿易穩定成長帶來疑慮，但近期國際貨幣基金(IMF)與世界貿易組織(WTO)均樂觀預期全球貿易量在去年2位數成長之高基數下，今年仍有約7%之成長，有助維繫我國出口動能。日本國內產能受損，雖部分高度倚賴日本關鍵零組件及機械設備之汽車、電子及資通訊等產業，可能在存貨用盡後，因缺料而影響後續生產、投資與出口，惟我國許多廠商陸續因日商尋求產能支援或其客戶轉單激勵，使出口所受衝擊得以舒緩。
- 2.另科技產品推陳出新，雖可能衝擊部分非市場主流產品銷售，但對我國整體電子相關產品出口仍是利大於弊；加以國際科技大廠持續擴大委外代工、ECFA早期收穫項目正式生效，以及中國大陸勞動成本上升對國內電子與機械產品需求之帶動，亦均有利出口成長。
- 3.預測今年以美元計價的海關出口金額將達3,133億美元，為歷史新高，較去年增14.11%，惟新台幣大幅升值壓力，影響業者獲利，則對我國出口競爭力構成威脅，也加深接單風險。進口因出口及

投資引申需求，加上原物料價格上漲，預測全年金額2,836億美元，增12.87%。

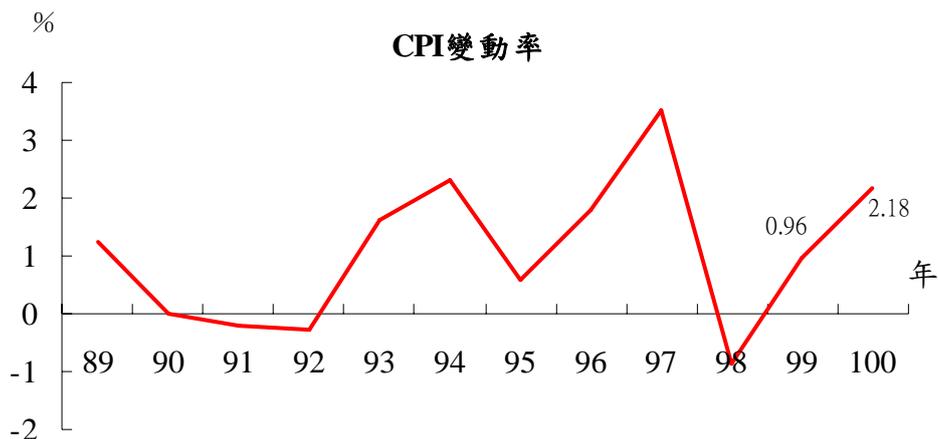
4.服務貿易方面，雖震災短期內將使日人來台及國人赴日減少(99年日本旅客來台108.0萬人次，占全部來台旅客19.4%；國人赴日137.8萬人次，占國人出國人次14.6%)，惟在陸客來台觀光與三角貿易淨收入帶動下，仍將持續穩定增加。併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出及輸入分別成長6.38%及1.24%。

(二)國內需求

1.隨景氣持續回溫，企業獲利擴增，帶動就業與薪資回升，今年3月失業率4.48%，為97年11月(10月為4.37%)以來最低，且不少企業陸續公布加薪訊息，有助提振民眾消費信心；雖物價走高將約制部分消費動能，民間消費仍漸趨活絡，預測今年民間消費成長3.94%。

2.資本形成方面，國際科技大廠延續擴大委外代工策略，將推升國內半導體及相關下游廠商資本支出，加以廠商產能利用率維持高檔，為肆應出口需求，將持續高額投資；另日本為我國機械設備重要供應來源，去年國內機械設備進口約4成來自日本，震後日本之出貨狀況將影響國內投資，惟日商經此產能受創，基於分散營運風險，已陸續加速規劃在我國設廠生產，或尋求國內業者產能支援，則有利國內投資。併計政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動，因去年基數已高，預測今年國內資本形成負成長5.37%。

(三)物價方面：中東與北非政局不安、天候異常造成糧食供給短缺，加上全球需求續增與市場充斥過多資金，助長國際原油及農工原料價格上揚，設定今年OPEC油價為每桶108美元(較2月預測設定94美元提高14美元)，將推升國內食物及能源等購買頻率較高之相關商品價格上漲壓力，惟政府透過降低廠商稅負、調整公用費率漲價機制、加強物價監控與宣導等穩定物價措施，以及新台幣對美元匯率升值與占CPI近2成之房租價格走勢平穩，將可舒緩部分漲勢，預測今年消費者物價指數(CPI)漲幅由2月預測之2.00%提高為2.18%。



(四)整體而言，預測今年經濟成長5.04%，較2月預測4.92%提高0.12個百分點，其中第1季概估統計上修1.18個百分點，即可使全年經濟成長提高0.27個百分點；2~4季則影響全年成長率下修0.15個百分點。今年平均每人GDP與GNP均可望突破2萬美元，分別達2萬848美元與2萬1,396美元，CPI上漲2.18%。

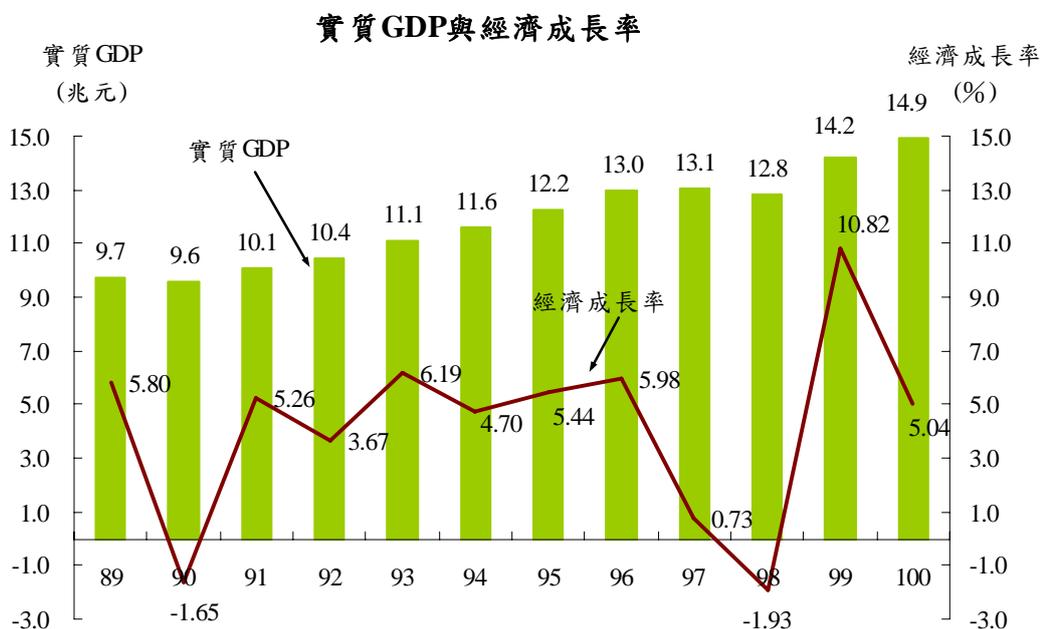


表1、重要經濟指標表

	實質 GDP (新台幣百萬元)	經濟成長率			平均每人 GDP		平均每人 GNP		消費者 物價 上升率 (%)
		yoy (%)	saqr (%)	saar (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元	
85年	7,953,510	5.54	—	—	368,729	13,428	373,836	13,614	3.07
86年	8,389,017	5.48	—	—	396,355	13,810	400,497	13,955	0.90
87年	8,679,815	3.47	—	—	421,519	12,598	424,659	12,692	1.68
88年	9,198,098	5.97	—	—	438,384	13,585	442,497	13,712	0.18
89年	9,731,208	5.80	—	—	459,212	14,704	465,502	14,906	1.25
90年	9,570,584	-1.65	—	—	444,489	13,147	453,084	13,401	-0.01
91年	10,074,337	5.26	—	—	463,498	13,404	474,294	13,716	-0.20
92年	10,443,993	3.67	—	—	474,069	13,773	488,645	14,197	-0.28
93年	11,090,474	6.19	—	—	501,849	15,012	518,280	15,503	1.61
94年	11,612,093	4.70	—	—	516,516	16,051	529,313	16,449	2.31
95年	12,243,471	5.44	—	—	536,442	16,491	550,099	16,911	0.60
96年	12,975,985	5.98	—	—	563,349	17,154	577,869	17,596	1.80
97年	13,070,681	0.73	—	—	548,757	17,399	562,439	17,833	3.53
第1季	3,187,360	7.55	1.36	5.55	138,275	4,381	145,306	4,604	3.58
第2季	3,306,002	5.66	-0.02	-0.06	138,026	4,530	140,199	4,601	4.19
第3季	3,325,198	-1.23	-3.58	-13.57	135,415	4,337	137,717	4,411	4.52
第4季	3,252,121	-7.53	-5.07	-18.78	137,041	4,151	139,217	4,217	1.87
98年	12,818,935	-1.93	—	—	540,643	16,353	558,565	16,895	-0.87
第1季	2,914,680	-8.56	-1.03	-4.07	129,527	3,808	135,274	3,977	-0.01
第2季	3,066,816	-7.23	3.21	13.47	128,880	3,886	132,821	4,005	-0.85
第3季	3,284,954	-1.21	2.82	11.78	136,622	4,160	139,578	4,250	-1.35
第4季	3,552,485	9.24	4.31	18.38	145,614	4,499	150,892	4,663	-1.26
99年	14,206,316	10.82	—	—	588,364	18,603	606,939	19,188	0.96
第1季	3,310,846	13.59	4.41	18.86	141,798	4,437	148,533	4,647	1.28
第2季	3,461,063	12.86	0.38	1.53	142,791	4,472	147,536	4,621	1.10
第3季	3,636,227	10.69	0.79	3.21	150,539	4,709	153,915	4,814	0.37
第4季	3,798,180	6.92	0.00	0.01	153,236	4,985	156,955	5,106	1.11
100年(f)	14,922,117	5.04	—	—	607,705	20,848	623,699	21,396	2.18
第1季(a)	3,515,868	6.19	3.20	13.44	146,646	4,969	151,758	5,143	1.28

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.yoy(year on year)為對上年(同季)直接比較；saqr(seasonally adjusted quarterly rate)為季節調整後對上季增加率；saar(seasonally adjusted annualized rate)為季節調整後，對上季增率折成年率。

表2、GDP主要支出及業別實質成長率

(按95年價格計算)

單位：%

	99年				100年(f)		
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1(a)
<u>對上年同期 (yoy)</u>							
GDP	10.82	13.59	12.86	10.69	6.92	5.04	6.19
<u>支出面</u>							
民間消費	3.69	3.02	4.32	4.63	2.85	3.94	4.81
政府消費	1.74	2.91	1.33	0.40	2.39	-0.42	0.27
資本形成	39.59	93.19	39.82	37.03	13.92	-5.37	-0.99
輸出	25.59	39.11	32.89	20.45	14.90	6.38	10.48
輸入	28.24	49.32	34.04	22.31	14.43	1.24	6.66
<u>生產面</u>							
製造業	26.82	42.59	34.53	21.32	16.58	—	13.37
電力及燃氣供應	6.85	10.84	7.03	4.44	5.64	—	4.31
營造業	10.86	14.40	10.00	13.21	5.17	—	2.29
批發及零售業	5.64	7.30	7.68	4.64	3.28	—	5.44
運輸及倉儲業	6.54	8.81	8.17	7.04	2.67	—	1.56
金融及保險業	6.88	9.42	6.44	8.22	3.70	—	5.88
不動產業	2.98	5.67	2.42	1.11	2.83	—	1.69
公共行政及國防	2.93	2.93	2.29	2.69	3.87	—	1.37
<u>經季節調整後對上季(saqr)及對上季年率(saar)</u>							
GDP(saqr)	—	4.41	0.38	0.79	0.00	—	3.20
GDP(saar)	—	18.86	1.53	3.21	0.01	—	13.44

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動，考量參考資料較為欠缺，概估統計僅列示資本形成總數，5月(發布初步統計)將依據較完整資料，分別列示政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

表3、GDP主要支出及業別對經濟成長之貢獻

單位：百分點

	99年				100年(f)		
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1(a)
GDP	10.82	13.59	12.86	10.69	6.92	5.04	6.19
<u>支出面</u>							
國內需求	8.49	12.78	8.92	8.77	4.34	1.03	2.59
民間消費	2.14	1.91	2.52	2.63	1.53	2.13	2.75
政府消費	0.21	0.34	0.16	0.05	0.30	-0.05	0.03
資本形成	6.14	10.53	6.23	6.09	2.50	-1.05	-0.19
國外淨需求	2.33	0.81	3.94	1.92	2.58	4.01	3.60
輸出	16.76	22.92	21.42	13.98	10.26	4.74	7.52
輸入	14.43	22.11	17.49	12.06	7.68	0.73	3.92
<u>生產面</u>							
製造業	7.19	9.27	8.90	6.13	4.97	—	3.65
電力及燃氣供應	0.08	0.13	0.08	0.06	0.06	—	0.05
營造業	0.25	0.36	0.24	0.32	0.10	—	0.06
批發及零售業	1.03	1.44	1.39	0.79	0.60	—	1.01
運輸及倉儲業	0.20	0.29	0.25	0.21	0.08	—	0.05
金融及保險業	0.46	0.63	0.47	0.54	0.23	—	0.38
不動產業	0.26	0.52	0.22	0.09	0.24	—	0.14
公共行政及國防	0.21	0.22	0.17	0.20	0.24	—	0.09

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動，考量參考資料較為欠缺，概估統計僅列示資本形成總數，5月(發布初步統計)將依據較完整資料，分別列示政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。