

## 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101年1月31日16時發布，並透過網際網路同步發送

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

行政院主計處依據最新相關參考資料，完成去(100)年第4季國民所得概估統計(advance estimate)，以及今(101)年全年經濟預測，主要結果如下：

- 一、100年第4季經濟成長率概估統計為1.90%，較去年11月預測數(3.69%)降低1.79個百分點；併計前3季(第1季6.62%、第2季4.52%、第3季3.42%)，100年經濟成長率4.03%，較11月預測4.51%調降0.48個百分點，平均每人GDP 2萬154美元，平均每人GNP 2萬771美元，CPI上漲1.42%(較11月預測上調0.05個百分點)。
- 二、預測101年經濟成長率3.91%，較去年11月預測4.19%調降0.28個百分點，平均每人GDP 2萬527美元，平均每人GNP 2萬1,194美元，CPI上漲1.29%(較11月預測上調0.15個百分點)。

#### 貳、國民所得統計及預測

##### 一、100年第4季經濟成長概估統計

概估100年第4季經濟成長率1.90%(yoy)，較去年11月預測數(3.69%)降低1.79個百分點；經季節調整後，第4季較上季縮減0.25%(saqr)，折成年率則減少0.98%(saar)。

##### (一)外需方面

- 1.受全球經濟走弱影響(第4季全球經濟成長較11月預測下修0.2個百

分點)，電子產品、資通訊、機械與基本金屬等產品外需成長明顯減緩，第4季我國商品出口按美元計價增幅降至4.53%，以新台幣計價亦僅增3.62%；加計服務輸出並剔除物價因素後，商品與服務輸出實質微幅成長0.43%。

2.輸入雖國際油價走高帶動礦產品進口金額擴增，惟出口與投資衍生之進口需求疲弱，致第4季按美元計價進口值減0.87%，以新台幣計價減1.69%，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入負成長達7.59%。

3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻4.71個百分點。

## (二)內需方面

1.隨就業情勢持續改善及來台旅客人數大幅成長，消費相關指標仍有不錯表現，第4季零售業及餐飲業營業額分別增加4.82%及9.05%，主要風景區遊客人數增19.92%(10~11月)，自小客車新增掛牌數增7.73%。惟股市交易清淡(上市櫃股票成交值減35.59%)及金融財富價值縮水(100年底上市櫃股票市值較99年底減5.2兆元)削弱部分消費動能；加以來台旅客人數大幅成長16.36%帶動之消費(應自消費相關指標中剔除)，遠高於國人出國人次增2.43%之支出(應納入民間消費)，亦抑低民間消費水準；另99年第4季五都市長、里長及市議員選舉參選人數眾多，對家庭服務之民間非營利團體(NPISH)消費基數較大，概估第4季民間消費小幅成長1.66%，遠不如去年11月預測之成長2.83%。

2.資本形成方面，科技業者因國外需求減弱，產能利用率下滑，大幅縮減半導體等設備購置支出，第4季新台幣計價資本設備進口繼第3季減22.49%(美元計價減14.43%)後，續減21.49%(減20.86%)，概估第4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19.24%，衰退幅度高於11月預測之負成長13.27%。

3.併計前述各項及政府消費成長0.46%，總計國內需求對經濟成長貢獻-2.81個百分點。

## (三)生產方面

- 1.第4季雖電腦電子產品及光學製品生產仍有2位數增長，惟電子零組件、化學材料、石油製品及機械設備等生產縮減，製造業生產指數減4.49%，概估製造業實質負成長1.78%，對經濟成長貢獻-0.58個百分點。
- 2.批發業因外貿及生產活動減弱，營業額減1.81%；零售業則受惠於資通訊及家電設備、汽機車及零配件等銷售續增，營業額增4.82%，整體批發零售業實質成長1.68%，對經濟成長貢獻0.30個百分點。
- 3.金融保險業在金融機構利息收支淨額增9.73%(10~11月)及上市櫃股票成交值減35.59%交互影響下，概估實質負成長1.84%，對經濟成長貢獻-0.11個百分點。

**(四)併計前3季(第1季6.62%、第2季4.52%、第3季3.42%)，100年經濟成長率4.03%，較11月預測4.51%調降0.48個百分點。**

### **(五)國際比較**

100年國際景氣復甦動能自第2季起開始放緩，Global Insight 預測全球經濟成長率(與上年同期比較，yoy)由第1季之3.6%降為第2季及第3季之2.9%，第4季續降至2.6%。就主要地區與國家觀察，深陷主權債務泥淖的歐盟，由第1季2.4%(yoy)降為第2季1.7%、第3季1.4%，第4季估將降至0.9%(Global Insight 預測)；美國由2.2%降為1.6%、1.5%，第4季略回升至1.6%；中國大陸則逐季走緩，由9.7%降為9.5%、9.1%及8.9%；新加坡由9.1%劇降至第2季0.9%，第3季升至5.9%、第4季再降至3.6%；南韓由4.2%減緩為3.4%，第3、4季維持成長3.5%及3.4%；我國由6.62%降為第2季4.52%，第3季續降為3.42%，第4季再降為成長1.90%。

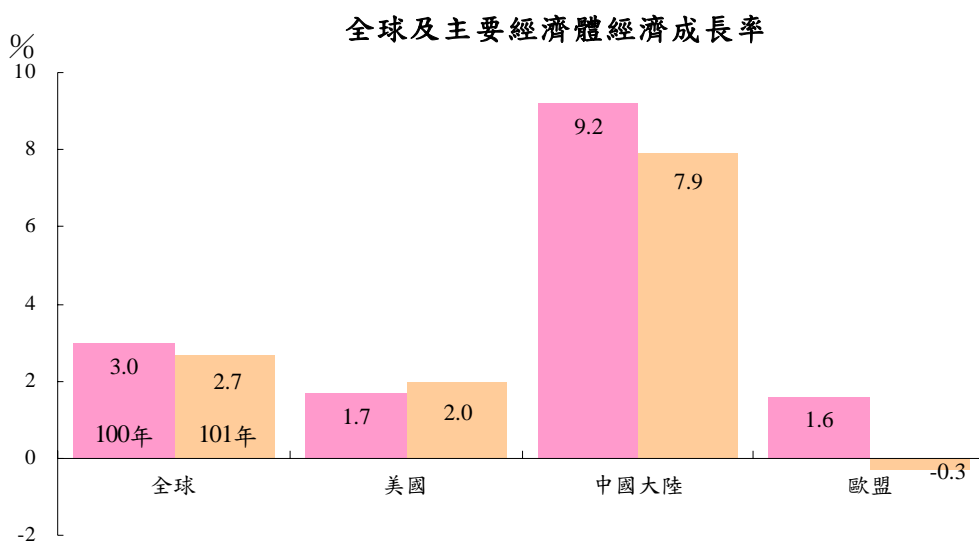
## **二、101年經濟展望**

### **(一)國際經濟情勢**

- 1.歐洲國家主權債務問題持續拖累歐盟經濟表現，今年恐難逃再度衰退命運，威脅全球經濟復甦步調；另美國財政隱憂猶存，中國經濟

成長動能持續減弱，以及中東局勢動盪衝擊油價穩定等，均使全球經濟成長風險升高，國際預測機構持續下調今年經濟展望。

2. 根據環球透視 (Global Insight) 1月資料，預測今年全球經濟預測成長2.7%，較去年11月預測2.9%下修0.2個百分點，其中先進經濟體由11月預測成長1.4%降為1.3%，新興經濟體由5.5%降為5.2%，中東與北非地區由4.6%降至4.0%。
3. 就主要經濟體觀察，歐盟國家仍深受主權債務問題牽絆，預測今年負成長0.3%(大幅下修0.7個百分點)，其中前5大經濟體(占歐盟27國GDP逾7成)僅德國與英國分別微幅成長0.2%及0.3%，法國、義大利及西班牙則分別負成長0.7%、1.5%及1.2%。
4. 美國近期消費者與企業信心趨於樂觀，經濟復甦動能增強，惟民間與政府債務仍高以及全球大環境不佳，將影響持續成長力道，預測今年成長2.0%(較去年11月預測上修0.4個百分點)；中國大陸去年經濟逐季走緩，今年受歐債衝擊全球經濟及國內房市修正影響，出口與內需成長速度將同時放緩，預期成長7.9%(下修0.2個百分點)；日本經濟在災後重建帶動下，預測經濟成長2.9%(上修0.3個百分點)；香港成長3.8%(持平)、南韓成長3.3%(持平)、新加坡則僅成長2.0%(大幅下修1.6個百分點)。



資料來源：Global Insight Inc.

## (二)預測101年經濟成長3.91%

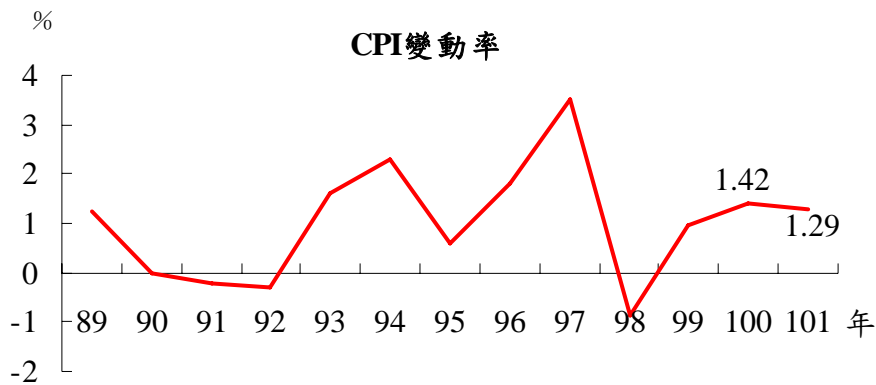
### 1.對外貿易

- (1)受全球經濟成長放緩影響，國際貨幣基金(IMF)1月底預測今年世界貿易量成長速度由去年之6.9%放緩為3.8%，較去年9月預測大幅下修2個百分點，勢必限縮我國出口成長空間；但智慧型手機、平板電腦與雲端運算等高科技產品與技術持續推陳出新、ECFA早期收穫項目效益可望持續醞酵，以及中國大陸等產業升級，對國內電子、資通與機械相關產品需求之帶動，則有助維繫出口成長動能。
- (2)預測今年以美元計價海關出口3,236億美元，增4.97%；進口因出口及內需引申需求，預測全年2,939億美元，增4.37%。併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出成長4.31%，輸入成長1.16%，均較11月預測下修；輸出與輸入相抵，預測國外淨需求對經濟成長貢獻2.56個百分點。

### 2.國內需求

- (1)雖就業人數持續回升，有助提振民眾消費能力與意願，惟經濟前景仍不明朗，無薪休假警報未除，以及股票市值大幅縮水，均不利消費信心提高，預測今年民間消費成長2.69%，較11月預測下修0.19個百分點。
- (2)資本形成方面，因國際經濟走緩風險升高，訂單能見度不佳，企業產能利用率下滑，預期廠商資本支出仍續審慎；惟兩岸生產要素價格差距已大幅拉近，企業海外生產比較優勢縮小，以及日本受去年強震海嘯與泰國水災等創傷後，為分散營運風險，已陸續規劃在我國設廠生產等，均有利國內投資，預測國內資本形成負成長0.42%，較11月預測上修0.60個百分點。
- (3)併計前述各項及政府消費負成長0.05%，預測國內需求對經濟成長貢獻1.36個百分點。

**3.物價方面：**雖全球需求走緩約制農工原料價格漲勢，惟近期中東情勢不安，原油供應風險升高，促使國際油價續居高檔，設定今年OPEC油價為每桶111.6美元(較11月預測設定104.8美元提高6.8美元)，加重能源相關商品價格上漲壓力，所幸政府各項穩定物價措施與占CPI近2成之房租價格走勢平穩，有助紓緩物價漲勢，預測今年消費者物價指數(CPI)漲幅由11月預測之1.14%上修0.15個百分點，溫和上漲1.29%，低於去年之上漲1.42%。



**4.整體而言，**預測今年經濟成長3.91%，較11月預測4.19%下修0.28個百分點，平均每人GDP與GNP分別達2萬527美元與2萬1,194美元，CPI上漲1.29%。

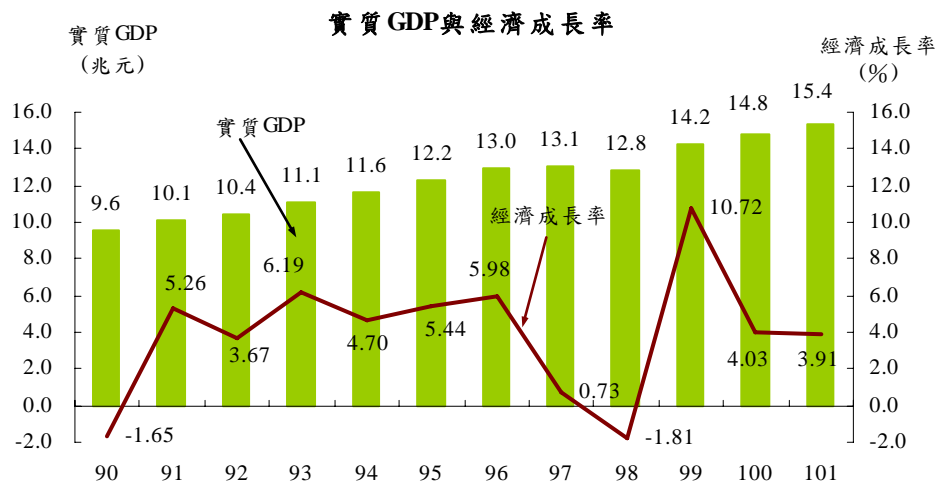


表1、重要經濟指標表

	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
98年	12,834,049	-1.81	—	—	540,813	16,359	558,751	16,901	-0.87
第1季	2,928,593	-8.12	-1.21	-4.76	130,049	3,823	135,797	3,992	-0.01
第2季	3,088,340	-6.58	3.56	15.02	129,458	3,903	133,398	4,022	-0.85
第3季	3,278,312	-1.41	2.59	10.76	136,320	4,152	139,276	4,242	-1.35
第4季	3,538,804	8.82	4.94	21.28	144,986	4,481	150,280	4,645	-1.26
99年	14,210,285	10.72	—	—	588,317	18,588	606,885	19,175	0.96
第1季	3,306,366	12.90	2.18	9.01	141,890	4,437	148,824	4,655	1.28
第2季	3,488,606	12.96	2.34	9.69	144,126	4,511	148,740	4,657	1.10
第3季	3,646,644	11.24	0.91	3.67	151,430	4,734	154,943	4,844	0.37
第4季	3,768,669	6.50	0.58	2.34	150,871	4,906	154,378	5,019	1.11
100年(a)	14,783,190	4.03	—	—	593,867	20,154	612,040	20,771	1.42
第1季	3,525,168	6.62	2.18	9.00	146,184	4,954	153,055	5,187	1.28
第2季	3,646,394	4.52	0.69	2.77	143,997	4,983	148,105	5,125	1.64
第3季	3,771,309	3.42	-0.21	-0.83	151,532	5,189	154,311	5,285	1.35
第4季(a)	3,840,319	1.90	-0.25	-0.98	152,154	5,028	156,569	5,174	1.43
101年(f)	15,361,874	3.91	—	—	615,821	20,527	635,830	21,194	1.29

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：%

	100年(a)					101年(f)
	Q1	Q2	Q3	Q4(a)		
	<u>對上年同期 (yoy)</u>					
GDP	4.03	6.62	4.52	3.42	1.90	3.91
<u>支出面</u>						
民間消費	3.10	4.61	3.04	3.14	1.66	2.69
政府消費	1.10	0.62	0.85	2.43	0.46	-0.05
資本形成	-7.64	1.63	0.61	-11.85	-19.24	-0.42
輸出	4.41	11.20	4.94	2.09	0.43	4.31
輸入	-0.79	7.55	1.78	-3.92	-7.59	1.16
<u>生產面</u>						
製造業	4.92	13.43	6.88	3.67	-1.78	—
電力及燃氣供應業	3.03	3.68	5.13	1.64	2.40	—
營造業	-0.52	1.62	2.02	-2.92	-2.89	—
批發及零售業	4.26	7.32	3.98	4.32	1.68	—
運輸及倉儲業	2.54	2.36	1.66	2.92	3.16	—
金融及保險業	3.80	6.19	5.77	4.97	-1.84	—
不動產業	1.35	3.23	2.42	1.08	-1.09	—
公共行政及國防	0.35	1.00	-0.13	-0.10	0.72	—
	<u>經季節調整後對上季(saqr)及對上季年率(saar)</u>					
GDP(saqr)	—	2.18	0.69	-0.21	-0.25	—
GDP(saar)	—	9.00	2.77	-0.83	-0.98	—

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，2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

	100年(a)					101年(f)
		Q1	Q2	Q3	Q4(a)	
GDP	4.03	6.62	4.52	3.42	1.90	3.91
<u>支出面</u>						
國內需求	0.29	3.01	1.83	-0.44	-2.81	1.36
民間消費	1.67	2.63	1.62	1.68	0.86	1.44
政府消費	0.12	0.07	0.09	0.27	0.05	-0.01
資本形成	-1.50	0.31	0.12	-2.39	-3.73	-0.07
國外淨需求	3.74	3.60	2.69	3.86	4.71	2.56
輸出	3.28	8.04	3.76	1.55	0.32	3.21
輸入	-0.46	4.44	1.07	-2.31	-4.39	0.65
<u>生產面</u>						
製造業	1.49	3.63	2.06	1.15	-0.58	—
電力及燃氣供應業	0.03	0.04	0.05	0.02	0.03	—
營造業	-0.01	0.04	0.05	-0.07	-0.06	—
批發及零售業	0.74	1.34	0.68	0.69	0.30	—
運輸及倉儲業	0.08	0.08	0.05	0.09	0.09	—
金融及保險業	0.24	0.40	0.39	0.32	-0.11	—
不動產業	0.11	0.28	0.20	0.08	-0.09	—
公共行政及國防	0.02	0.07	-0.01	-0.01	0.04	—

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，2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4、主要國家經濟成長率

單位：%

年(季)別	美國		日本		歐盟	德國	法國	英國	中國大陸	台灣	香港	南韓	新加坡	
		折合年率		折合年率										折合年率
<b>91年</b>	<b>1.8</b>	<b>1.8</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>1.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.9</b>	<b>2.7</b>	<b>9.1</b>	<b>5.26</b>	<b>1.8</b>	<b>7.2</b>	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>
<b>92年</b>	<b>2.5</b>	<b>2.5</b>	<b>1.7</b>	<b>1.7</b>	<b>1.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.9</b>	<b>3.5</b>	<b>10.0</b>	<b>3.67</b>	<b>3.0</b>	<b>2.8</b>	<b>4.6</b>	<b>4.6</b>
<b>93年</b>	<b>3.5</b>	<b>3.5</b>	<b>2.4</b>	<b>2.4</b>	<b>2.5</b>	<b>1.2</b>	<b>2.5</b>	<b>3.0</b>	<b>10.1</b>	<b>6.19</b>	<b>8.5</b>	<b>4.6</b>	<b>9.2</b>	<b>9.2</b>
<b>94年</b>	<b>3.1</b>	<b>3.1</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>2.0</b>	<b>0.7</b>	<b>1.8</b>	<b>2.1</b>	<b>11.3</b>	<b>4.70</b>	<b>7.1</b>	<b>4.0</b>	<b>7.4</b>	<b>7.4</b>
<b>95年</b>	<b>2.7</b>	<b>2.7</b>	<b>1.7</b>	<b>1.7</b>	<b>3.3</b>	<b>3.7</b>	<b>2.5</b>	<b>2.6</b>	<b>12.7</b>	<b>5.44</b>	<b>7.0</b>	<b>5.2</b>	<b>8.7</b>	<b>8.7</b>
<b>96年</b>	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>	<b>2.2</b>	<b>2.2</b>	<b>3.2</b>	<b>3.3</b>	<b>2.3</b>	<b>3.5</b>	<b>14.2</b>	<b>5.98</b>	<b>6.4</b>	<b>5.1</b>	<b>8.8</b>	<b>8.8</b>
<b>97年</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.0</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.3</b>	<b>1.1</b>	<b>-0.1</b>	<b>-1.1</b>	<b>9.6</b>	<b>0.73</b>	<b>2.3</b>	<b>2.3</b>	<b>1.5</b>	<b>1.5</b>
第1季	1.6	-1.8	1.4	3.2	2.4	2.8	1.5	3.1	11.3	7.55	7.2	5.5	...	14.9
第2季	1.0	1.3	-0.1	-5.1	1.3	1.8	0.3	0.6	10.7	5.66	4.2	4.4	...	-12.2
第3季	-0.6	-3.7	-0.6	-4.7	-0.1	0.5	-0.5	-2.6	9.9	-1.23	1.2	3.3	...	-1.5
第4季	-3.3	-8.9	-4.7	-12.0	-2.5	-1.9	-2.1	-5.4	7.4	-7.53	-2.6	-3.3	...	-11.2
<b>98年</b>	<b>-3.5</b>	<b>-3.5</b>	<b>-5.5</b>	<b>-5.5</b>	<b>-4.3</b>	<b>-5.1</b>	<b>-2.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>9.2</b>	<b>-1.81</b>	<b>-2.7</b>	<b>0.3</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.8</b>
第1季	-4.5	-6.7	-9.4	-14.3	-5.4	-6.8	-3.9	-6.9	6.6	-8.12	-7.9	-4.2	-8.4	-8.9
第2季	-5.0	-0.7	-6.6	6.4	-5.3	-6.2	-3.2	-5.9	8.2	-6.58	-3.4	-2.1	-1.3	18.6
第3季	-3.7	1.7	-5.6	-0.8	-4.2	-5.0	-2.7	-3.8	9.7	-1.41	-2.1	1.0	2.1	13.3
第4季	-0.5	3.8	-0.5	7.8	-2.0	-2.2	-0.6	-0.8	11.4	8.82	2.5	6.3	4.6	-1.5
<b>99年</b>	<b>3.0</b>	<b>3.0</b>	<b>4.4</b>	<b>4.4</b>	<b>2.0</b>	<b>3.7</b>	<b>1.5</b>	<b>2.1</b>	<b>10.4</b>	<b>10.72</b>	<b>7.0</b>	<b>6.2</b>	<b>14.5</b>	<b>14.5</b>
第1季	2.2	3.9	4.8	6.5	1.0	2.4	1.0	1.2	12.0	12.90	8.0	8.5	16.4	39.9
第2季	3.3	3.8	4.4	4.6	2.2	4.1	1.5	2.5	10.4	12.96	6.7	7.5	19.4	29.7
第3季	3.5	2.5	5.4	2.0	2.4	4.0	1.6	3.0	9.7	11.24	6.9	4.4	10.5	-16.7
第4季	3.1	2.3	3.1	0.1	2.2	3.8	1.4	1.7	9.9	6.50	6.4	4.7	12.0	3.9
<b>100年</b>	<b>1.7</b>	<b>1.7</b>	...	...	...	...	...	...	<b>9.2</b>	<b>4.03</b>	...	<b>3.6</b>	<b>4.8</b>	<b>4.8</b>
第1季	2.2	0.4	-0.2	-6.6	2.4	4.6	2.2	1.7	9.7	6.62	7.5	4.2	9.1	26.6
第2季	1.6	1.3	-1.7	-2.0	1.7	2.9	1.7	0.6	9.5	4.52	5.3	3.4	0.9	-5.9
第3季	1.5	1.8	-0.7	5.6	1.4	2.6	1.5	0.5	9.1	3.42	4.3	3.5	5.9	1.5
第4季	1.6	2.8	...	...	...	...	...	...	8.9	1.90	...	3.4	3.6	-4.9

資料來源：各國官方網站。

說明：表列數字除另有標示折合年率者，餘均為與上年同期比較。