

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5月19日16時30分透過網際網路發送

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

行政院主計處國民所得統計評審委員會於本(19)日下午 2:00 召開第 213 次會議，審議 99 年第 4 季國民所得統計修正、100 年第 1 季初步統計，以及 100 年全年預測等案，主要結果如次：

- 一、99年第4季經濟成長率修正為7.13%，較原統計(6.92%)提高0.21個百分點；併計第1季13.59%、第2季12.86%及第3季10.69%，99年全年經濟成長10.88%，較原統計(10.82%)提高0.06個百分點，平均每人GDP 1萬8,588美元，平均每人GNP 1萬9,155美元，CPI上漲0.96%。
- 二、100年第1季經濟成長率初步統計為6.55%，較4月概估數(6.19%)高出0.36個百分點；經季節調整後，季增(saqr)4.44%，折算年率(saar)為18.97%。
- 三、預測100年經濟成長率5.06%，較4月預測5.04%提高0.02個百分點，平均每人GDP 2萬933美元，平均每人GNP 2萬1,548美元，CPI上漲2.10%。

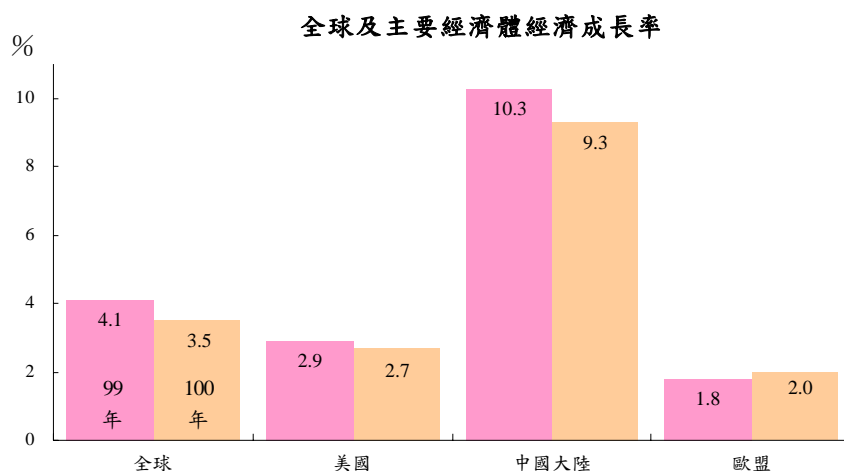
貳、國民所得統計及預測

一、國際經濟情勢

- (一)全球經濟在就業情勢與家庭財務益趨好轉，以及企業獲利亮麗有利金融市場表現等正面因素支撐下，逐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，未來將續呈擴張態勢

。惟繼金融海嘯期間為刺激景氣而採行之大舉擴張政策後，若干國家財政隱憂已漸升溫；油價高檔震盪，推升通膨壓力；以及日本強震、海嘯與核電廠輻射外洩問題等，則影響全球經濟成長復甦力道與時程。

(二)根據環球透視(Global Insight) 5月資料，預測今年全球經濟成長3.5%(與4月預測相當)，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%，新興經濟體由成長6.4%降為6.3%，中東與北非地區則由5.1%大幅調降為3.9%。就主要經濟體觀察，美國政府赤字與債務問題日益嚴重，將約制復甦力道，預測成長2.7%(較2月預測下修0.5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%(下修0.2個百分點)；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(下修1.2個百分點)；新加坡、香港與南韓分別成長5.6%、5.0%與4.1%；歐盟國家續受主權債務問題困擾，惟在德、法經濟強勁擴張帶動下，成長2.0%(上修0.3個百分點)。



資料來源：Global Insight Inc.。

二、99年經濟成長10.88%

99年第4季依據最新資料修正經濟成長率為7.13%，較原統計6.92%，上修0.21個百分點，主因輸出實質成長較原統計數上修0.23個百分點所致；併計第1季13.59%、第2季12.86%及第3季10.69%，99

年全年經濟成長 10.88%(為民國 76 年以來最高，75 年成長 11.00%)，較原統計(10.82%)提高 0.06 個百分點。

三、100年第1季初步統計經濟成長率6.55%

100 年第 1 季初步統計經濟成長率(yoy)6.55%，較 4 月概估數(6.19%)高出 0.36 個百分點，較 2 月預測提高 1.54 個百分點；經季節調整後季增(saqr)4.44%，折算年率(saar)為 18.97%。

(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9.62%；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10.87%。
- 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6.61%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻3.91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%，國內主要觀光遊憩區遊客人數增14.15%，育樂設備支出亦大幅成長，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5.01%，其中汽車購置支出貢獻達1.06個百分點(對第1季經成長率6.55%貢獻亦高達0.61個百分點)。
- 2.民間投資方面，由於製造業產能利用率續居高檔，為肆應出口需求，國內高科技業者仍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%，機械設備投資成長16.45%，另營建與運輸工具投資分別成長3.12%及58.45%，整體民間固定投資成長12.40%。存貨投資因去年第1季企業積極回補庫存，基數較高，致今年第1季實質存貨變動較去年同期減622億元，對經濟成長負貢獻1.88個百分點。
- 3.公共支出方面，政府消費與投資分別成長0.06%與1.91%，公營事

業投資受台電與中油資本支出減少影響，負成長12.04%。

4.總計國內需求對經濟成長6.55%貢獻2.64個百分點。

(三)生產方面

1.第1季農業生產成長1.58%；工業成長11.95%，其中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，生產指數增15.64%，併計三角貿易淨收入實質成長2.31%，初步統計製造業實質成長13.39%，對經濟成長貢獻3.66個百分點。

2.服務業方面，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；金融保險業因金融機構利息收支淨額增7.19%及證券業營收增9.35%，實質成長6.17%，對經濟成長貢獻0.40個百分點。

四、預測100年成長5.06%

(一)對外貿易

1.國際景氣持續復甦，全球貿易仍將穩定成長，加以國際科技大廠持續擴大委外代工、ICT產品日新月異、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(今年1~4月我國對大陸機械出口擴增55.70%，遠超過對其他國家出口增幅28.99%)等，亦均有利我國出口成長。

2.日本強震與海嘯造成日本國內產能受損，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。

3.預測今年以美元計價的海關出口金額將達3,183億美元，為歷史新高，較去年增15.93%，較2月預測提高4.2個百分點(其中部分係因按美元計算之出口價格較2月預測上修約2個百分點)，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2,895億美元，增15.21%。

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(今年

1~2月日本旅客來台人次較去年同期增30.02%，3月降為1.89%；1~2月國人赴日增3.95%，3月則轉為減47.44%），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6.87%及1.89%。

商品及服務貿易

	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)
	出口總值	進口總值		輸 出	輸 入	
94年	8.81	8.21	158	7.78	3.16	161
95年	12.89	11.00	213	11.41	4.57	230
96年	10.12	8.17	274	9.55	2.98	313
97年	3.63	9.67	152	0.87	-3.71	197
98年	-20.32	-27.48	293	-8.71	-12.83	326
99年(r)	34.82	44.08	234	25.65	28.20	307
100年(f)	15.93	15.21	289	6.87	1.89	377

(二)民間消費

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，1~2月工業及服務業平均薪資較上年同期增6.23%，且不少企業又陸續公布加薪訊息，公部門亦將於下半年調薪3%，加以消費性電子產品推陳出新，有助刺激民眾消費意願；雖物價上升將約制部分消費動能，民間消費仍趨活絡，預測今年民間消費規模突破8兆元，成長3.96%(為近7年最高，93年為5.17%)，其中食品消費成長1.41%，非食品消費成長4.30%。

	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
94年	2.90	1.21	3.13
95年	1.49	3.20	1.26
96年	2.08	0.67	2.28
97年	-0.93	-0.97	-0.93
98年	1.08	1.62	1.01
99年(r)	3.65	1.93	3.89
100年(f)	3.96	1.41	4.30

(三)固定投資

1.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。

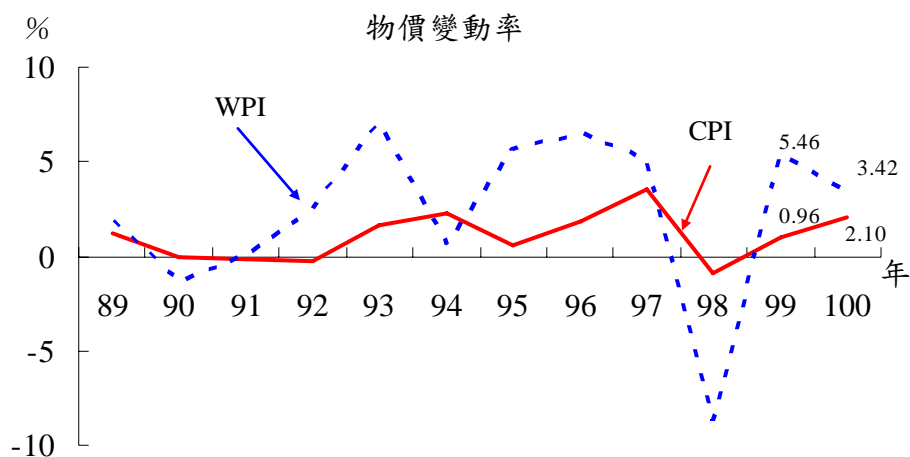
2. 日本為我國機械設備重要供應來源，去年國內機械設備進口約4成來自日本，今年3月自日本進口機械設備由1~2月平均年增39.42%，轉為較去年同月減17.42%，4月續減15.71%，震後日本之出貨狀況將影響國內投資。惟日商經此產能受創，基於分散營運風險，加速調整海外生產策略，已陸續有多家廠商規劃在我國設廠生產，或尋求國內業者產能支援，挹注國內投資。
3. 因去年基數已高，預測今年民間投資轉為負成長0.62%，規模則仍可維持在2兆元以上(接近96年高峰)。
4. 至於公共部門，政府持續推動各項公共建設計畫，投資規模4,959億元，與99年4,944億元相當，剔除物價上漲因素後，政府固定投資負成長1.76%；公營事業固定投資預算縮減，負成長3.55%。

	固定投資名目金額(億元)				固定投資實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
94年	26,355	20,210	4,060	2,084	2.66	1.53	2.82	14.77
95年	27,307	21,516	3,849	1,942	0.07	3.31	-11.21	-8.61
96年	28,414	22,427	3,961	2,025	0.55	1.36	-4.46	1.57
97年	26,659	20,101	4,460	2,098	-12.36	-15.58	1.18	-1.98
98年	23,557	16,406	4,920	2,232	-11.01	-17.91	16.01	2.71
99年(r)	29,533	22,130	4,944	2,459	23.44	32.51	-1.71	9.10
100年(f)	29,576	22,229	4,959	2,388	-1.04	-0.62	-1.76	-3.55

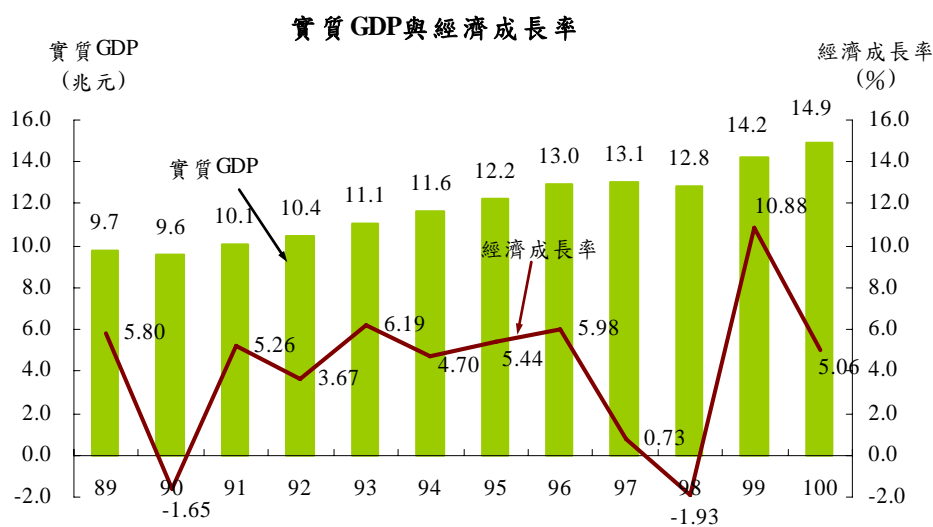
(四)物價

1. 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106.5美元(較4月預測下修1.5美元，較2月預測設定94美元則提高12.5美元)，惟新台幣對美元匯率升值，有助減緩國際原物料漲價對國內物價衝擊，預測今年躉售物價指數(WPI)上漲3.42%。
2. 消費者物價指數(CPI)方面，受國際糧食與石油價格上揚漸次傳遞影響，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CPI上漲2.10%。



(五)整體而言，預測今年經濟成長5.06%，較4月預測微幅上修0.02個百分點，較2月預測4.92%則提高0.14個百分點，其中第1季初步統計上修1.54個百分點，即可使全年經濟成長率上修0.36個百分點；2~4季平均成長率下修0.29個百分點，則影響全年成長率下修0.22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2萬933美元與2萬1,548美元，CPI上漲2.10%。



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 (%)	躉售 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	-1.00
86年	8,389,017	5.48	—	—	396,355	13,810	400,497	13,955	0.90	-0.46
87年	8,679,815	3.47	—	—	421,519	12,598	424,659	12,692	1.68	0.60
88年	9,198,098	5.97	—	—	438,384	13,585	442,497	13,712	0.18	-4.55
89年	9,731,208	5.80	—	—	459,212	14,704	465,502	14,906	1.25	1.83
90年	9,570,584	-1.65	—	—	444,489	13,147	453,084	13,401	-0.01	-1.35
91年	10,074,337	5.26	—	—	463,498	13,404	474,294	13,716	-0.20	0.05
92年	10,443,993	3.67	—	—	474,069	13,773	488,645	14,197	-0.28	2.48
93年	11,090,474	6.19	—	—	501,849	15,012	518,280	15,503	1.61	7.03
94年	11,612,093	4.70	—	—	516,516	16,051	529,313	16,449	2.31	0.62
95年	12,243,471	5.44	—	—	536,442	16,491	550,099	16,911	0.60	5.63
96年	12,975,985	5.98	—	—	563,349	17,154	577,869	17,596	1.80	6.47
97年	13,070,681	0.73	—	—	548,757	17,399	562,439	17,833	3.53	5.15
第1季	3,187,360	7.55	1.36	5.55	138,275	4,381	145,306	4,604	3.58	8.68
第2季	3,306,002	5.66	-0.02	-0.06	138,026	4,530	140,199	4,601	4.19	8.05
第3季	3,325,198	-1.23	-3.58	-13.57	135,415	4,337	137,717	4,411	4.52	8.95
第4季	3,252,121	-7.53	-5.07	-18.78	137,041	4,151	139,217	4,217	1.87	-4.64
98年	12,818,935	-1.93	—	—	540,643	16,353	558,565	16,895	-0.87	-8.74
第1季	2,914,680	-8.56	-1.03	-4.07	129,527	3,808	135,274	3,977	-0.01	-9.84
第2季	3,066,816	-7.23	3.21	13.47	128,880	3,886	132,821	4,005	-0.85	-12.80
第3季	3,284,954	-1.21	2.82	11.78	136,622	4,160	139,578	4,250	-1.35	-11.52
第4季	3,552,485	9.24	4.31	18.38	145,614	4,499	150,892	4,663	-1.26	0.01
99年(r)	14,213,925	10.88	—	—	587,892	18,588	605,921	19,155	0.96	5.46
第1季	3,310,846	13.59	4.18	17.78	141,798	4,437	148,533	4,647	1.28	6.59
第2季	3,461,063	12.86	0.59	2.36	142,791	4,472	147,536	4,621	1.10	8.49
第3季	3,636,227	10.69	0.90	3.67	150,539	4,709	153,915	4,814	0.37	4.14
第4季(r)	3,805,789	7.13	0.29	1.18	152,764	4,970	155,937	5,073	1.11	2.80
100年(f)	14,932,646	5.06	—	—	605,885	20,933	623,731	21,548	2.10	3.42
第1季(p)	3,527,619	6.55	4.44	18.97	146,588	4,967	153,105	5,188	1.28	3.86
第2季(f)	3,621,802	4.64	-1.22	-4.80	144,786	5,022	148,755	5,160	1.47	3.75
第3季(f)	3,782,537	4.02	0.66	2.67	154,205	5,366	157,512	5,481	2.72	3.05
第4季(f)	4,000,688	5.12	1.47	6.01	160,306	5,578	164,359	5,719	2.93	3.03

註：1.(r)表修正數，(p)表初步統計數，(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。

參、99年上市(櫃)公司財報簡析

上市(櫃)公司每年4月底公布前一年財務報告，充分揭露企業營運之財務資訊，提供各項收入、成本與費用明細，以及固定資產等相關資料，詳細完整，對編算國民所得統計具有重要參考價值。我國上市櫃公司家數占全體企業家數比重雖僅0.1%，惟市值逾25兆元(99年名目GDP13.6兆元)，營收與員工人數占全體企業比重亦分別達1/3及15%，對研判國內經濟表現及展望有所助益，因此特將99年上市櫃公司財報作一簡析，提本次評審會報告。謹將重要結果說明如下：

一、99年企業獲利佳

(一)99年上市(櫃)公司1,334家，資本額6.7兆元，員工人數115萬人，營業收入20.9兆元(較98年增24.0%)，營業利益1.2兆元，加計業外各項收入(如認列之海內外投資收益及匯兌損益)，稅前淨利1兆7,149億元，稅後淨利1兆5,164億元，占營收7.2%(淨利率)，較98年提高2.3個百分點，有助激勵廠商生產與投資。

上市(櫃)公司經營成果

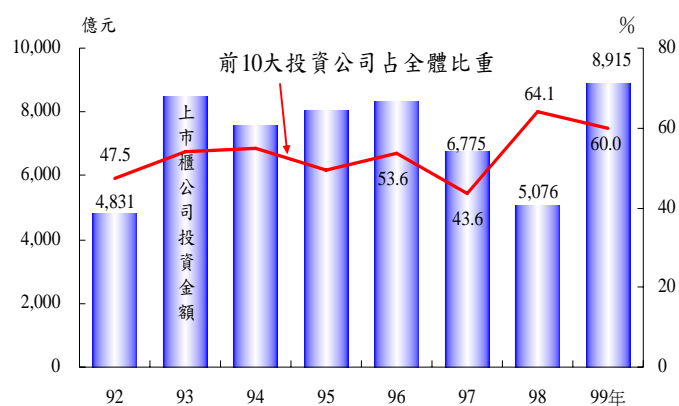
	稅前淨利 (億元)	稅後淨利 (億元)	淨利率 (%)
95年	13,400	11,823	8.0
96年	17,382	15,241	8.7
金控	1,638	1,280	6.1
非金控	15,744	13,961	9.1
97年	5,567	4,293	2.4
98年	9,743	8,283	4.9
99年	17,149	15,164	7.2
金控	1,365	1,079	4.5
非金控	15,784	14,085	7.6

(二)99年國內經濟強勁反彈，企業獲利大幅回升，直逼金融海嘯前之96年高點，其中金控(14家)以外之上市櫃公司稅後淨利1兆4,085億元，已超越96年水準，金控公司則因99年第4季新台幣兌美元匯率由第3季之32.0急升至30.7，匯損達1,251億元，致獲利不如96年。

(三)99年上市櫃公司預計發放股東現金股利9,094億元、股票股利1,403億元，合計1兆497億元，為歷年次高(96年為1.1兆元)，有利提升民間消費動能。

二、投資大幅回升

(一)企業投資主要係反映市場需求與對經濟前景信心，97年及98年全球經濟受金融海嘯衝擊，我國上市櫃公司資本支出明顯縮減，99年隨需求回溫，投資規模由98年約5千億元，擴增至8,915億元，增75.6%。



(二)就業別觀察，99年上市櫃公司投資以資訊電子業6,937億元，占77.8%為主。前10大投資廠商合占全部上市櫃公司投資比重，除於97年電子大廠因金融風暴投資遽減，出現較明顯縮小外，大抵呈日益集中態勢，99年達60.0%(其中有8家為電子業)，較92年47.5%大幅提高12.5個百分點。

三、研發支出穩定成長

(一)研發創新為企業提升競爭力重要途徑，有助未來生產活動，因此2008年版國民經濟會計制度(2008SNA)將研發支出由原列中間消費改為固定投資，本處亦將於2012年配合改編。

(二)99年上市櫃公司研發2,971億元，呈穩定成長走勢，惟占營收比重均維持在1.4%左右，未見明顯提升。與投資相似，研發亦集中於資訊電子業，占全體研發支出逾八成五。

上市(櫃)公司研發支出

	研究發展	占營收 比重 (%)
	支出 (億元)	
95年	2,061	1.40
96年	2,251	1.29
97年	2,571	1.43
98年	2,559	1.52
99年	2,971	1.42

四、僱用員工人數與報酬均明顯增加

(一)隨企業獲利良好及景氣復甦益趨明朗，廠商加速人力僱用，帶動就業與所得增加，進而提高民眾消費意願。

(二)99年底上市櫃公司員工人數115萬人，較98年底增加8.7%，99年勞動報酬總計1兆1,429億元，增15.5%，平均每人報酬103.4萬元，增10.2%，顯示勞動市場隨經濟好轉逐漸改善。

(三)勞動報酬包括薪資、紅利、退休金、勞健保費與職工福利等，就項目觀察，99年上市櫃公司平均每人薪資79.1萬元，紅利7.6萬元、退休金5.3萬元、其他11.4萬元。

上市(櫃)公司勞動報酬

	勞動報酬(億元)		平均每人報酬(萬元)					
		年增率 (%)		年增率 (%)	薪資	紅利	退休金	其他
95年	9,585	8.5	93.1	4.5	71.7	6.1	5.2	10.1
96年	10,333	7.8	97.5	4.7	74.5	7.0	5.6	10.4
97年	10,030	-2.9	94.5	-3.1	71.2	6.7	5.9	10.7
98年	9,893	-1.4	93.8	-0.7	71.4	6.7	5.2	10.5
99年	11,429	15.5	103.4	10.2	79.1	7.6	5.3	11.4

附註：其他包括勞健保、職工福利等項目。