

行政院主計總處

綜合規劃處、公務預算處、基金預算處
會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處
網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

台北市忠孝東路1段1號
台北市廣州街2號

電話：(02)3356-6500
電話：(02)2380-3400
傳真：(02)2380-3503

中華民國101年5月25日16時30分發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：綜合統計處國民所得科 電話：(02)2380-3466
經濟預測科 電話：(02)2380-3487
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

行政院主計總處國民所得統計評審會於本(25)日下午2:00召開第2次會議，審議100年第4季國民所得統計修正、101年第1季國民所得初步統計，以及101年全年預測等案，主要結果如次：

- 一、100年第4季經濟成長率修正為1.85%，較原統計(1.89%)略降0.04個百分點，併計第1季6.62%、第2季4.52%及第3季3.45%，100年全年經濟成長率4.03%，較原統計(4.04%)微降0.01個百分點，平均每每人GDP 2萬122美元，每人GNP 2萬690美元，CPI上漲1.42%。
- 二、101年第1季經濟成長率初步統計為0.39%，較4月概估數(0.36%)微幅上修0.03個百分點，經季節調整後，季增(saqr)0.70%，折算年率(saar)2.82%。
- 三、預測101年經濟成長率3.03%，較4月預測3.38%降0.35個百分點，平均每每人GDP 2萬608美元，每人GNP 2萬1,189美元，CPI上漲1.84%(較4月預測1.94%降0.1個百分點)。

貳、國民所得統計及預測

一、100年經濟成長4.03%

100年第4季依據最新資料修正經濟成長率為1.85%，較原統計1.89%略降0.04個百分點；併計第1季6.62%、第2季4.52%及第3季3.45%，100年全年經濟成長率4.03%，較原統計(4.04%)微降0.01個百分點。

二、101年第1季國民所得初步統計

101年第1季初步統計經濟成長率0.39%(yoy)，較4月概估數(0.36%)微幅上修0.03個百分點；經季節調整後，第1季較上季由去年第3季及第4季連續兩季分別縮減0.47%與0.53%，轉為成長0.70%(saqr)，折成年率為2.82%(saar)。

(一)外需方面

- 1.第1季電子產品、資通訊、塑化及光學器材等產品出口縮減幅度超乎預期，商品出口按美元計價減4%(以新台幣計價減2.68%)，為98年第4季金融風暴結束恢復成長以來，再度轉呈負成長，更為近20年來，除亞洲金融風暴、網路泡沫及全球金融海嘯時期外，歷年各季僅見；加計服務輸出(含來台旅客人次成長22.31%之旅遊服務收入)並剔除物價因素後，商品與服務輸出實質負成長3.29%。
- 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1季按美元計價進口值減5.86%(以新台幣計價減4.53%)，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入負成長達6.84%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻1.59個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季零售業及餐飲業營業額分別增加1.58%及4.76%、國人出國人次增10.85%，以及行動電話通話分鐘數與資通信產品購置支出擴增等，提供民間消費穩定支撐，惟自小客車新增掛牌數減12.06%、股市交易清淡(上市櫃股票成交值減11.18%)與金融財富價值縮水(今年第1季底上市櫃股票市值較去年同季底減1.6兆元)抵銷部分消費動能，初步統計第1季民間消費成長1.72%。
- 2.民間投資方面，因廠商產能仍呈過剩，科技業者持續縮減資本支出，第1季新台幣計價資本設備進口延續去年下半年縮減態勢，續減19.49%，機器設備投資負成長22.64%，運輸工具投資亦負成長10.48%，營建投資則為零成長，整體民間固定投資負成長9.40%；另存貨投資初步統計實質增52億元，較2月預測減15億元上修67億元。

3.公共支出方面，政府消費成長2.72%；政府投資因預算規模縮減、部分縣市保留預算執行不如預期，以及捷運工程進度落後，實質負成長16.88%；公營事業投資亦負成長14.96%。

4.總計國內需求對經濟成長0.39%貢獻-1.20個百分點。

(三)生產方面

1.第1季農業負成長4.35%；工業負成長2.12%，其中製造業因電子零組件、化學材料、基本金屬及機械設備等產業生產縮減，製造業生產指數減5.04%，實質負成長2.51%，對經濟成長貢獻-0.72個百分點。

2.服務業方面：

(1)批發業因外貿及生產活動減弱，營業額減2.12%，雖零售業受惠於資通訊及家電設備等銷售續增，微增1.58%，整體批發零售業實質仍衰退0.23%，對經濟成長貢獻-0.04個百分點。

(2)資訊及通訊傳播業在智慧型手機熱潮帶動下，3G數據傳輸量增80.20%，另電腦系統設計服務業營業額增7.39%，整體資訊及通訊傳播業實質成長7.43%，對經濟成長貢獻0.27個百分點。

(3)不動產業因房地產市場交易清淡，建物所有權買賣移轉登記棟數大幅縮減38.86%，惟占逾85%之住宅服務仍平穩成長，有助緩和減勢，實質負成長2.97%，對經濟成長貢獻-0.25個百分點。

(4)金融保險業在金融機構利息收支淨額增9.01%及上市櫃股票成交值減11.18%交互影響下，實質成長1.65%，對經濟成長貢獻0.11個百分點。

(5)併計整體服務業成長0.72%，對經濟成長貢獻0.47個百分點。

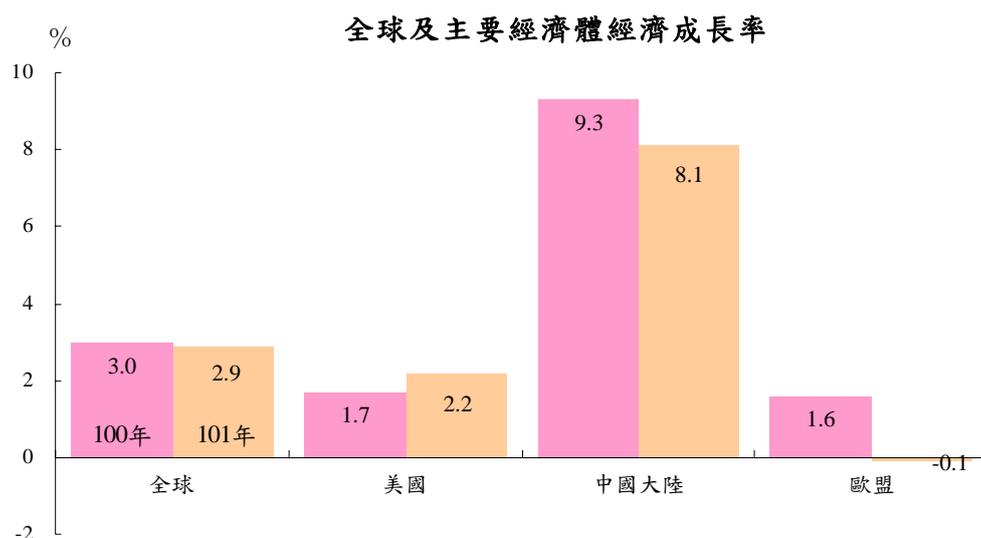
三、預測101年經濟成長3.03%

(一)國際經濟情勢

1.近來美國、日本經濟好轉為全球經濟帶來些許樂觀氛圍，惟法國總統易主、希臘退出歐元區風險升高等不確定因素，使原已漸淡化之歐債議題，再度造成全球金融市場動盪，實體經濟穩定復甦動能亦受到嚴厲挑戰；加以美國經濟能否持續改善、中國大陸經濟是否軟著陸仍面

臨考驗；另近期油價雖走跌，惟中東局勢不安推升油價上漲風險仍高，全球經濟成長依然脆弱。

2. 根據環球透視 (Global Insight) 5月資料，預測今年全球經濟預測成長2.9%，較4月預測2.8%上修0.1個百分點，較2月預測2.7%上修0.2個百分點，其中先進經濟體與新興經濟體分別由2月預測成長1.2%、5.3%升為1.4%及5.4%，中東與北非地區4.0%，則與2月預測持平。
3. 就主要經濟體觀察，歐盟仍受主權債務問題牽絆，各國在財政緊縮與經濟成長間擺盪，預測今年負成長0.1%(較2月則上修0.1個百分點)，其中前5大經濟體(占歐盟27國GDP逾7成)德國與英國分別成長1.0%及0.4%，法國零成長，義大利及西班牙則分別負成長1.8%及1.5%。
4. 美國就業緩步改善，民間消費持續增溫，預測今年成長2.2%(較2月預測上修0.1個百分點)；中國大陸經濟成長力道持續走緩，預期成長8.1%(持平)；日本第1季在民間消費與政府重建支出帶動下，成長亮眼，今年經濟可望由去年之衰退反彈回升，預測經濟成長2.5%(上修1.3個百分點)；另香港成長3.5%(下修0.3個百分點)、南韓成長3.1%(上修0.4個百分點)、新加坡成長2.5%(上修0.5個百分點)。



資料來源：Global Insight Inc.

(二)對外貿易

- 1.今年全球貿易量成長力道將續較去年減弱，加上中國大陸產業供應鏈日益在地化與漸往內陸移動，降低對我國貿易的帶動效果，以及國內高科技廠商面臨來自國際大廠更大的競爭壓力，均將壓縮我國出口成長空間。
- 2.所幸行動終端裝置應用，平板、超薄電腦與雲端運算等高科技與消費性電子產品不斷推陳出新，以及美國激勵國內投資、泰國淹水後汰換機器設備等，帶動對國內電子、資通與機械相關產品之需求，提供出口若干支撐。
- 3.預測今年以美元計價海關出口繼第1季較去年同期減少4%後，第2季將續減2.55%，上半年減3.24%，下半年則增8.61%，預測全年出口3,165億美元，僅增2.69%；進口因出口及內需引申需求，預測全年2,904億美元，增3.18%。併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出成長3.13%，輸入成長0.18%；輸出與輸入相抵，預測國外淨需求對經濟成長貢獻2.24個百分點。

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	
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	-8.68	-13.10	326
99年	34.82	44.08	234	25.56	28.23	304
100年(r)	12.26	12.02	268	4.53	-0.68	320
101年(f)	2.69	3.18	262	3.13	0.18	355

(三)民間消費

- 1.國內勞動情勢持續改善，今年4月就業人數較去年同月增17.0萬人，失業率續降至4.10%，略低於金融海嘯前水準(97年第3季失業率為4.16%)，實施無薪休假廠商家數及人數亦持續減少，加以消費性電子產品不斷推陳出新，均有助激勵買氣；惟薪資未見提升，物價卻又上漲，購買力因而降低，以及股市低迷，財富縮水，均將約制部分消費意願與信心。
- 2.預測今年民間消費成長2.03%，其中食品消費成長1.78%，非食品消費成長2.07%。

	民間消費實質成長率 (%)		
		食品消費	非食品消費
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	0.76	1.61	0.64
99年	3.67	1.99	3.91
100年(r)	2.97	1.77	3.14
101年(f)	2.03	1.78	2.07

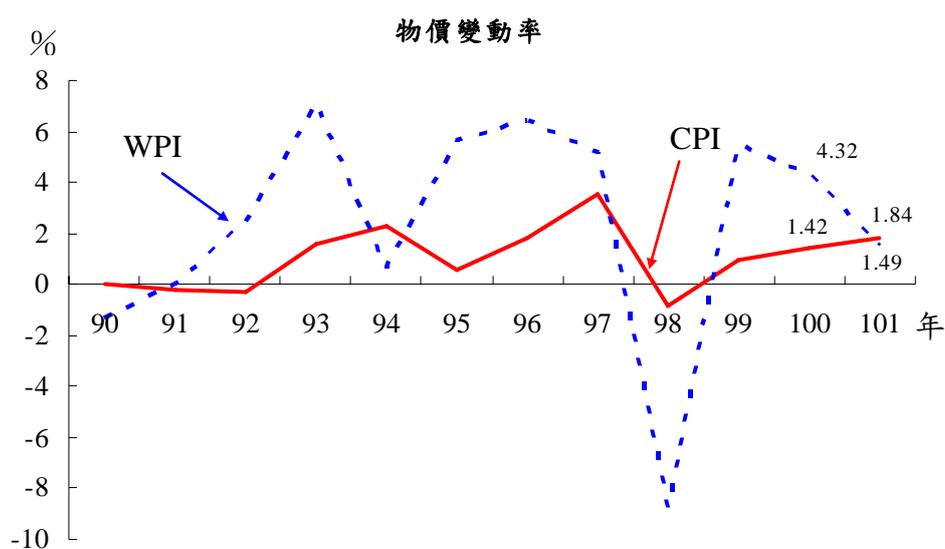
(四)固定投資

- 1.民間投資方面，雖第1季衰退9.40%，及記憶體及光電相關廠商投資步調仍緩，惟國內具技術優勢之半導體業者大幅擴增高階製程之投資，可望帶動相關下游廠商資本支出；另電信業者持續加碼投資、來台旅客大幅成長帶動休閒相關產業投資，以及日本為分散營運風險，陸續規劃在我國投資設廠等，亦均有利國內固定資本累積。預測今年民間投資將由去年負成長轉為微幅成長0.52%。
- 2.公共部門方面，繼去年政府固定投資負成長5.40%，設定今年投資4,272億元，持續縮減11.38%；公營事業固定投資則小幅成長0.39%。

	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
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	23,536	16,393	4,918	2,225	-11.25	-18.15	15.94	2.14
99年	29,602	22,318	4,873	2,411	23.99	33.84	-3.10	8.00
100年(r)	28,890	22,062	4,720	2,108	-3.89	-2.47	-5.40	-14.32
101年(f)	29,075	22,637	4,272	2,166	-1.34	0.52	-11.38	0.39

(五)物價

- 1.近期國際原油及原物料價格走低，惟中東情勢不安推升油價風險仍高，設定今年OPEC油價為每桶115.5美元(較2月預測設定112.6美元提高2.9美元，較4月預測設定117.6美元降低2.1美元)，預測今年躉售物價指數(WPI)上漲1.49%。
- 2.消費者物價指數(CPI)方面，國內油品價格自4月2日起調漲，電價亦原訂5月15日起一次漲足，惟國內油品價格自4月初調漲以來，已連續調降7次；電價亦改自6月10日起分三階段調整；加以政府各項穩定物價措施、房租價格走勢平穩，及電信費率與耐久財價格走跌，均有助紓緩物價漲勢，預測今年CPI上漲1.84%，較2月預測之1.46%上修0.38個百分點，較4月預測之1.94%下修0.1個百分點。



(六)整體而言，受海關出口及民間消費動能減弱影響，預測今年經濟成長3.03%，較4月預測3.38%下修0.35個百分點，平均每人GDP與GNP分別達2萬608美元與2萬1,189美元，CPI上漲1.84%。



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
98年	12,834,049	-1.81	—	—	540,813	16,359	558,751	16,901	-0.87	-8.74
第1季	2,928,593	-8.12	-1.21	-4.76	130,049	3,823	135,797	3,992	-0.01	-9.84
第2季	3,088,340	-6.58	3.56	15.02	129,458	3,903	133,398	4,022	-0.85	-12.80
第3季	3,278,312	-1.41	2.59	10.76	136,320	4,152	139,276	4,242	-1.35	-11.52
第4季	3,538,804	8.82	4.94	21.28	144,986	4,481	150,280	4,645	-1.26	0.01
99年	14,210,285	10.72	—	—	588,317	18,588	606,885	19,175	0.96	5.46
第1季	3,306,366	12.90	2.18	9.01	141,890	4,437	148,824	4,655	1.28	6.59
第2季	3,488,606	12.96	2.34	9.69	144,126	4,511	148,740	4,657	1.10	8.49
第3季	3,646,644	11.24	0.91	3.67	151,430	4,734	154,943	4,844	0.37	4.14
第4季	3,768,669	6.50	0.58	2.34	150,871	4,906	154,378	5,019	1.11	2.80
100年(r)	14,782,363	4.03	—	—	592,846	20,122	609,590	20,690	1.42	4.32
第1季	3,525,168	6.62	2.50	10.39	146,184	4,954	153,055	5,187	1.28	3.90
第2季	3,646,394	4.52	0.52	2.11	143,997	4,983	148,105	5,125	1.64	3.99
第3季	3,772,426	3.45	-0.47	-1.87	151,652	5,194	154,445	5,289	1.35	4.40
第4季(r)	3,838,375	1.85	-0.53	-2.10	151,013	4,991	153,985	5,089	1.44	4.98
101年(f)	15,230,269	3.03	—	—	609,837	20,608	627,087	21,189	1.84	1.49
第1季(p)	3,538,902	0.39	0.70	2.82	146,300	4,923	152,437	5,129	1.28	1.94
第2季(f)	3,674,548	0.77	1.32	5.40	144,841	4,907	148,848	5,042	1.61	-0.04
第3季(f)	3,923,251	4.00	2.50	10.38	157,405	5,323	160,534	5,429	2.26	1.61
第4季(f)	4,093,568	6.65	2.20	9.11	161,291	5,455	165,268	5,589	2.22	2.43

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。