

行政院主計總處

綜合規劃處、公務預算處、基金預算處 台北市忠孝東路1段1號 電話：(02)3356-6500
會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處 台北市廣州街2號 電話：(02)2380-3400
網址：<http://www.dgbas.gov.tw> 傳真：(02)2380-3503

中華民國103年2月18日下午4時發布，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(18)日下午2點召開，審議102年第3季國民所得統計修正、第4季初步統計，以及103年預測等案，主要結果如次：

- 一、102年第4季GDP初步統計經季節調整後，較上季增率折算年率之經濟成長率(saar)為7.27%，未經季節調整GDP對上年同季成長率(yoy)為2.95%(本年1月概估數為2.92%)；第3季經濟成長率(saar)修正為0.28%，未經季節調整成長率(yoy)則為1.31%(原為1.66%)。
- 二、併計上半年(第1、2季yoy分別為1.44%、2.69%)，102年經濟成長率2.11%，較今年1月概估數2.19%下修0.08個百分點，每人GDP 2萬958美元，每人GNP 2萬1,557美元，CPI上漲0.79%。
- 三、預測103年經濟成長率2.82%，較102年11月預測2.59%上修0.23個百分點，每人GDP 2萬1,153美元，每人GNP 2萬1,753美元，CPI上漲1.07%。

貳、國民所得統計及預測

一、102年第4季及全年經濟成長初步統計

(一)102年第4季GDP

去(102)年第4季初步統計實質GDP經季節調整後對上季成長(saqr)1.77%，折算年率(saar)為7.27%。至於與101年同期相較(yoy)

為成長2.95%，較本年1月概估數2.92%略增加0.03個百分點，較去年11月預測數1.22%高出達1.73個百分點(表1-1)，主因商品出口、投資及消費均較預期為佳。

1.外需方面

- (1)第4季雖礦產品、光學器材及資通訊產品等出口續呈衰退，惟在電子產品、基本金屬以及機械產品等增長帶動下，本季按美元計價商品出口較101年同季增1.76%，按新台幣計價增2.87%，併計服務輸出並剔除物價因素後，商品及服務輸出較101年同期實質成長4.03%；經季節調整後，saar達10.01%。
- (2)輸入方面，雖農工原料進口下滑，惟資本設備及消費品進口驟升，第4季按美元計價商品進口增2.18%，以新台幣計價增3.29%，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入實質成長6.10%；經季節調整後，saar為14.06%。
- (3)輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長yoy負貢獻0.19個百分點(表4-4)；對經濟成長saar負貢獻0.10%(表7-2)。

2.內需方面

- (1)第4季上市公司股價指數平均8,345點，較101年同季上漲12.1%，上市櫃成交值亦擴增17.02%，總市值上升3.8兆元，財富效果有利於推升民間消費動能，另在車商積極降價及配合新車款上市促銷下，刺激民眾因日幣貶值預期心理所延後的購置需求，帶動新購與換車風潮，本季自用小客車新增掛牌數大幅增加21.45%，創100年第2季以來最大增幅；此外，主要風景區遊憩人次增5.10%，汽柴油銷量增2.86%。綜計，第4季零售業及餐飲業營業額分別增加4.26%及2.85%，初步統計民間消費較101年同期實質成長3.28%，為100年第4季以來新高；經季節調整後，saar為4.09%(表7-2)。
- (2)民間投資方面，第4季雖飛機、貨船等運具進口減少，惟受惠於全球消費性電子產品持續熱銷，國內半導體領導廠商持續擴增資本支出，本季新台幣計價資本設備進口由上季減6.97%轉為

大增13.97%，國內製造業投資財生產指數年增率亦由連續八季負成長轉為增3.11%，且因日圓貶值，進口機械設備價格續下跌達9.13%，致機械設備投資實質成長31.00%；另營建及運輸工具則分別成長2.88%及負成長9.18%，併計後整體民間固定投資成長12.17%，為100年第2季以來最高；加計公營事業投資實質成長5.37%、政府投資負成長2.78%，以及存貨變動後，第4季資本形成較101年同期實質成長9.19%；經季節調整後，saar為34.63%(表7-2)。

(3)併計前述各項及政府消費成長0.35%，總計第4季國內需求成長4.02%，對經濟成長貢獻3.13個百分點(表4-4)；經季節調整後，國內需求saar成長9.28%，對經濟成長saar貢獻7.37%(表7-2)。

3.生產方面

(1)第4季農業負成長0.02%；工業成長2.41%，其中製造業因電子零組件業受惠於半導體(晶圓代工、IC製造、構裝IC)等產量擴張，加以汽車及零件業因國產新車熱銷，抵銷手機、電視機與照相器材等減產之衝擊，致整體製造業實質成長2.63%，對經濟成長貢獻0.81個百分點。

(2)服務業方面，批發及零售業隨買氣回升，批發業營業額由第3季減0.30%轉呈增2.01%；零售業亦由1.23%提高為4.26%，整體批發零售業實質成長2.99%，對經濟成長貢獻0.52個百分點；金融保險業因金融機構利息收支淨額增6.69%及上市櫃股票成交值增17.02%，實質成長5.67%，對經濟成長貢獻0.32個百分點；運輸及倉儲業由於國人出國與來台旅客人次增加，航空客運量增7.66%，台鐵及高鐵客運量分別增3.30%及0.56%，港埠裝卸量亦隨貿易回溫增4.08%，實質成長4.42%，對經濟成長貢獻0.13百分點；資訊及通訊傳播業雖行動電話去話分鐘數減15.95%，惟3G數據傳輸量倍數增加，實質成長1.75%，對經濟成長貢獻0.06個百分點。

(二)102年經濟成長初步統計

1.102年第3季依據各項主要指標修正，經季節調整後對上季(saqr)成長0.07%，折算年率(saar)為0.28%，未經季節調整GDP對101年同

期經濟成長率(yoy)則為1.31%，較去年11月初估數(1.66%)下修0.35個百分點。

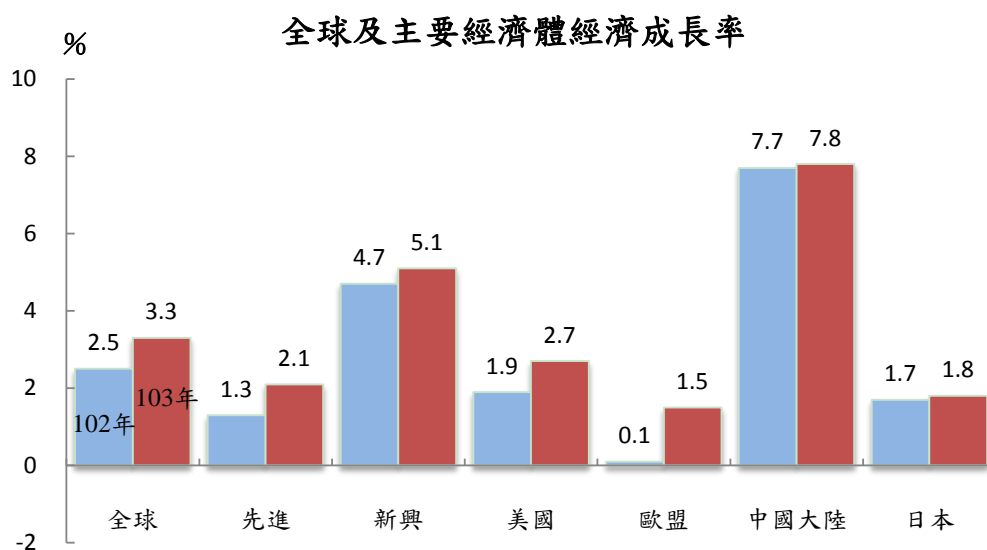
- 2.合計第3、4季，下半年經濟成長2.14%，併計上半年成長2.07%(第1季1.44%、第2季2.69%)，102年經濟成長率為2.11%，較本年1月概估2.19%下修0.08個百分點，較去年11月預測1.74%提高0.37個百分點。

二、103年經濟展望

(一)國際經濟情勢

- 1.美國經濟穩健擴張，英、德官方亦因內需與勞動市場改善大幅上調成長預測，顯示先進國家景氣明顯回溫，有助於穩定全球復甦步調。但新興市場受制於資金大幅撤出，經濟成長風險升高，加上美國量化寬鬆(QE)政策調整後，全球金融市場能否平穩發展，仍為看似樂觀的全球實體景氣走向增添若干不確定性。
- 2.根據環球透視(Global Insight) 2月最新資料，預測103年全球經濟成長3.3%(與去年11月相同)，為近4年來之新高；其中先進經濟體成長2.1%(上修0.1個百分點)，新興經濟體成長則下修0.3個百分點，而成為5.1%。
- 3.美國2013年第4季經濟穩健成長3.2%，就業情勢及所得收入改善，企業信心增強，有助於帶動民間消費及企業投資，預測103年經濟成長2.7%(上修0.2個百分點)。
- 4.歐盟在德、英等西歐國家帶領下，經濟成長已由負轉正，可望擺脫衰退陰霾，預測歐盟103年成長1.5%(上修0.3個百分點)，其中主要國家表現，英國2.7%(上修0.2個百分點)、德國2.1%(上修0.3個百分點)、法國0.6%(持平)、義大利0.2%(上修0.5個百分點)及西班牙0.5%(上修0.7個百分點)。
- 5.中國大陸刻正進行經濟結構調整，成長難免受阻，預測103年經濟成長7.8%(下修0.2個百分點)；日本將調升消費稅率，恐不利民間消費，惟安倍內閣同步提出5兆日圓激勵措施，可望抵銷部分負面衝擊，預測103年成長1.8%(下修0.2個百分點)；另香港103年成長3.7%(持平)、南韓成長3.6%(持平)，新加坡成長3.4%(下修0.3個百

分點)。



資料來源：各國官方網站及Global Insight Inc.

(二)預測103年國內經濟成長2.82%

先進國家穩健復甦，加上國內消費氛圍改善，本次預測上修輸出及民間消費，另出口引申需求與內需回溫帶動進口增加，亦上調輸入(GDP減項)，預測103年經濟成長2.82%，較去年11月預測2.59%提高0.23個百分點。

1.對外貿易

(1)國際貨幣基金(IMF)預測103年世界貿易量成長率將由去年2.7%提高為4.5%，加上半導體業者高階製程產能陸續投產、美國品牌業者與日本廠商擴大釋出訂單、DRAM與太陽能產業景氣自谷底回升，以及行動裝置續推新品，國內相關供應鏈業者因而受益等，均有助提振出口，惟中國大陸在地供應鏈逐漸壯大，積極低價搶進國際大廠與國內品牌零組件供應體系，加深國內相關產業競爭壓力。

(2)預測103年以美元計價海關出口值3,156億美元(較去年11月上修38億美元)，增3.33%，幅度仍低於全球貿易增勢；進口則因出口及內需引申需求，預測全年為2,807億美元(上修8億美元)，增3.95%；併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出實

質成長4.34%，輸入成長4.96%；輸出入相抵，預測國外淨需求對經濟成長貢獻0.51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	
98年	-20.32	-27.48	293	-8.68	-13.10	326
99年	34.82	44.08	234	25.63	27.70	300
100年	12.26	12.02	268	4.46	-0.48	312
101年	-2.30	-3.90	307	0.11	-2.16	362
102年(p)	1.42	-0.15	354	3.81	4.01	458
上半年	2.40	0.30	146	4.79	4.71	194
下半年(p)	0.48	-0.60	208	2.90	3.35	264
103年(f)	3.33	3.95	349	4.34	4.96	455

2.民間消費

(1)近期企業招募員工及調薪轉為積極，民間消費氛圍與信心有所提升，加上平價進口車搶市帶動車市促銷與買氣，以及廉價航線擴增等，均有助於民間消費擴增。

(2)預測今年民間消費實質成長2.44%，其中食品消費成長1.56%，非食品消費成長2.55%。

民間消費

	民間消費實質成長率 (%)		
		食品消費	非食品消費
98年	0.76	1.61	0.64
99年	3.96	1.96	4.23
100年	3.10	1.67	3.29
101年	1.62	2.47	1.51
102年(p)	1.77	2.28	1.71
上半年	1.17	2.24	1.03
下半年(p)	2.36	2.33	2.36
103年(f)	2.44	1.56	2.55

3.固定投資

民間投資方面，行動裝置高階晶片需求仍殷，國內半導體業者對先進製程投資可望延續，加上電信業者加速建置4G網路，以及航空業者擴大購機等挹注，均有助提升國內投資動能，預測103年民間投資實質成長4.39%。併計公共投資後，整體固定投資實質成長3.25%。

固定投資

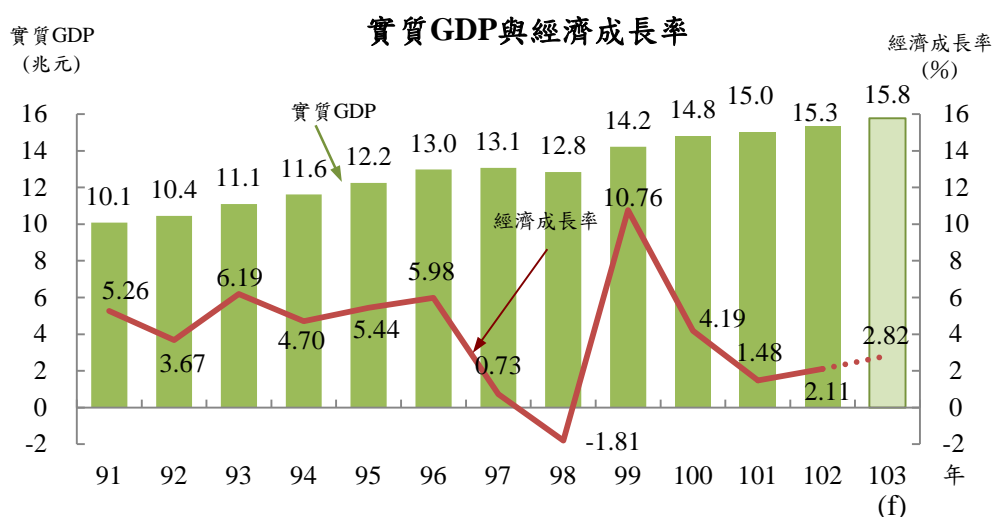
	固定投資名目金額(億元)				固定投資實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
98年	23,536	16,393	4,918	2,225	-11.25	-18.15	15.94	2.14
99年	28,882	21,596	4,873	2,413	21.12	29.76	-3.10	8.11
100年	28,660	21,866	4,681	2,113	-2.33	-0.25	-6.07	-13.99
101年	27,724	21,663	4,113	1,949	-4.01	-1.85	-12.88	-8.09
102年(p)	28,280	22,535	3,841	1,904	5.26	7.38	-5.93	3.84
上半年	13,600	11,226	1,612	761	5.88	7.95	-8.37	8.10
下半年(p)	14,681	11,308	2,229	1,143	4.69	6.83	-4.07	1.20
103年(f)	29,235	23,562	3,743	1,929	3.25	4.39	-3.28	1.96

4.物價

(1)國際油價可望緩步走跌，設定103年OPEC油價每桶102.5美元（較去年11月上修1美元），較102年105.9美元下跌3.2%。

(2)近期國際農工原料價格多呈下滑，惟新台幣匯率相對去年貶值，預測103年躉售物價指數(WPI)漲0.82%。進口物價持穩有助平抑國內消費品價格，預測全年CPI溫和上漲1.07%。

5.整體而言，預測今年經濟成長2.82%，較去年11月預測2.59%上修0.23個百分點，每人GDP與GNP分別為2萬1,153美元與2萬1,753美元，CPI上漲1.07%。



重要經濟指標表(1/2)

	實質 GDP (新台幣百萬元)	經濟成長率			每人GDP		每人GNP		消費者 物價 上升率 (%)	躉售 物價 上升率 (%)
		saqr (%)	saar (%)	yoy (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元		
88年	9,198,098	—	—	5.97	438,384	13,585	442,497	13,712	0.17	-4.54
89年	9,731,208	—	—	5.80	459,212	14,704	465,502	14,906	1.25	1.82
90年	9,570,584	—	—	-1.65	444,489	13,147	453,084	13,401	0.00	-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	2.30	0.61
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	3.52	5.14
98年	12,834,049	—	—	-1.81	540,813	16,359	558,751	16,901	-0.86	-8.73
第1季	2,928,593	-1.21	-4.76	-8.12	130,049	3,823	135,797	3,992	-0.01	-9.83
第2季	3,088,340	3.56	15.02	-6.58	129,458	3,903	133,398	4,022	-0.86	-12.80
第3季	3,278,312	2.59	10.76	-1.41	136,320	4,152	139,276	4,242	-1.35	-11.52
第4季	3,538,804	4.94	21.28	8.82	144,986	4,481	150,280	4,645	-1.26	0.01
99年	14,215,069	—	—	10.76	585,633	18,503	604,199	19,090	0.96	5.46
第1季	3,312,610	1.94	7.99	13.11	142,672	4,462	149,607	4,679	1.28	6.58
第2季	3,486,318	2.68	11.16	12.89	143,693	4,499	148,308	4,643	1.10	8.49
第3季	3,657,592	0.82	3.34	11.57	149,808	4,683	153,319	4,794	0.38	4.13
第4季	3,758,549	0.81	3.26	6.21	149,460	4,859	152,965	4,974	1.11	2.81
100年	14,810,742	—	—	4.19	591,074	20,057	607,818	20,625	1.42	4.32
第1季	3,565,236	2.67	11.10	7.63	147,770	5,007	154,647	5,240	1.28	3.90
第2季	3,652,193	0.49	1.98	4.76	143,061	4,950	147,170	5,091	1.64	3.99
第3季	3,790,360	-0.47	-1.87	3.63	150,186	5,142	152,979	5,238	1.35	4.40
第4季	3,802,953	-1.27	-4.99	1.18	150,057	4,958	153,022	5,056	1.44	4.98
101年	15,029,859	—	—	1.48	604,937	20,423	624,455	21,082	1.93	-1.16
第1季	3,584,074	1.79	7.37	0.53	147,856	4,973	154,039	5,181	1.29	1.96
第2季	3,655,020	-0.11	-0.45	0.08	145,226	4,895	150,090	5,059	1.65	-1.08
第3季	3,841,412	1.06	4.31	1.35	154,333	5,165	158,136	5,292	2.95	-1.60
第4季	3,949,353	1.28	5.22	3.85	157,522	5,390	162,190	5,550	1.83	-3.86
102年(p)	15,346,369	—	—	2.11	623,871	20,958	641,696	21,557	0.79	-2.43
第1季	3,635,637	-0.60	-2.36	1.44	151,419	5,124	157,412	5,327	1.80	-3.07
第2季	3,753,251	1.01	4.10	2.69	151,705	5,065	154,717	5,166	0.80	-3.13
第3季(r)	3,891,779	0.07	0.28	1.31	157,558	5,261	161,771	5,401	0.04	-2.54
第4季(p)	4,065,702	1.77	7.27	2.95	163,189	5,508	167,796	5,663	0.56	-0.94
103年(f)	15,778,524	—	—	2.82	642,388	21,153	660,621	21,753	1.07	0.82
第1季(f)	3,745,296	0.27	1.07	3.02	157,366	5,187	163,521	5,390	0.52	-0.07
第2季(f)	3,842,738	0.31	1.23	2.38	155,260	5,111	158,413	5,214	0.98	1.18
第3季(f)	4,000,939	0.55	2.22	2.80	162,257	5,341	166,472	5,480	1.19	0.83
第4季(f)	4,189,551	1.64	6.73	3.05	167,505	5,514	172,215	5,669	1.58	1.34

註：1.(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

2.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；yoy(year on year)為對上年(同季)直接比較。

重要經濟指標表(2/2)

	名目GDP		名目GNP	
	新台幣百萬元	百萬美元	新台幣百萬元	百萬美元
88年	9,649,049	299,010	9,739,567	301,815
89年	10,187,394	326,205	10,326,952	330,674
90年	9,930,387	293,712	10,122,411	299,391
91年	10,411,639	301,088	10,654,141	308,101
92年	10,696,257	310,757	11,025,130	320,312
93年	11,365,292	339,973	11,737,391	351,104
94年	11,740,279	364,832	12,031,145	373,870
95年	12,243,471	376,375	12,555,170	385,957
96年	12,910,511	393,134	13,243,277	403,267
97年	12,620,150	400,132	12,934,796	410,108
98年	12,481,093	377,529	12,895,087	390,051
第1季	2,997,919	88,126	3,130,411	92,027
第2季	2,986,363	90,039	3,077,269	92,786
第3季	3,146,568	95,823	3,214,802	97,908
第4季	3,350,243	103,541	3,472,605	107,330
99年	13,552,099	428,186	13,981,738	441,761
第1季	3,299,585	103,191	3,459,976	108,216
第2季	3,324,540	104,069	3,431,322	107,420
第3季	3,467,135	108,397	3,548,394	110,946
第4季	3,460,839	112,529	3,542,046	115,179
100年	13,709,074	465,187	14,097,446	478,366
第1季	3,424,243	116,020	3,583,638	121,416
第2季	3,316,418	114,738	3,411,720	118,032
第3季	3,484,026	119,298	3,548,839	121,514
第4季	3,484,387	115,131	3,553,249	117,404
101年	14,077,099	475,257	14,531,290	490,590
第1季	3,435,917	115,566	3,579,601	120,398
第2季	3,377,460	113,830	3,490,589	117,642
第3季	3,592,626	120,229	3,681,175	123,193
第4季	3,671,096	125,632	3,779,925	129,357
102年(p)	14,564,242	489,256	14,980,373	503,252
第1季	3,531,731	119,517	3,671,527	124,248
第2季	3,540,563	118,216	3,610,860	120,563
第3季(r)	3,679,037	122,839	3,777,426	126,124
第4季(p)	3,812,911	128,684	3,920,560	132,317
103年(f)	15,030,489	494,909	15,457,078	508,956
第1季(f)	3,678,693	121,249	3,822,576	125,991
第2季(f)	3,631,196	119,526	3,704,938	121,953
第3季(f)	3,797,435	124,998	3,896,089	128,245
第4季(f)	3,923,165	129,136	4,033,475	132,767

註：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測