

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105年5月27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)2380-3442

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(27)日下午2點召開，審議104年第4季國民所得統計修正、105年第1季初步統計，以及105年預測等案，主要結果如次：

- 一、104年第4季GDP對103年同季成長率(yoy)修正為-0.89%(原為-0.52%)，併計前3季，全年成長率0.65%，較初步統計(0.75%)減0.10個百分點，每人GDP 2萬2,294美元。
- 二、105年第1季GDP初步統計yoy為-0.68%(本年4月概估數為-0.84%)，經季節調整後對上季增率折成年率(saar)為3.14%。
- 三、預測105年經濟成長1.06%，較2月預測1.47%下修0.41個百分點，每人GDP 2萬1,979美元，CPI上漲1.09%，則上調0.40個百分點。

貳、國民所得統計及預測

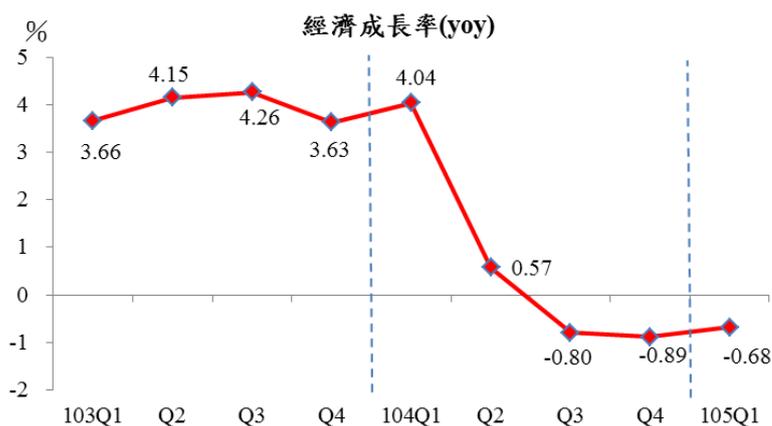
一、104年經濟成長0.65%

- (一)去(104)年第4季依據各項主要指標修正，對103年同季經濟成長率(yoy)為-0.89%，較2月初估數-0.52%減少0.37個百分點，主要係依據央行國際收支帳(BOP)上修商品及服務輸出與輸入(GDP減項)金額，以及依經濟部「製造業投資及營運概況調查」最新資料，分別下修固定資本形成及存貨變動等項，經季節調整後對上季成長(saqr)0.19%，折算年率(saar)為0.78%。

(二)併計第1季4.04%、第2季0.57%及第3季-0.80%，104年全年經濟成長率0.65%，較2月初估0.75%減少0.10個百分點。

二、105年第1季經濟成長初步統計

本(105)年第1季初步統計實質GDP較上年同期(yoy)負成長0.68%，較4月概估數-0.84%增加0.16個百分點，較2月預測數-0.64%減少0.04個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.78%，折算年率(saar)為3.14%。



(一)外需方面

- 1.全球成長動能疲弱，電子終端消費產品需求不振，中國大陸供應鏈自主化政策排擠效應持續，加以農工原料價格續呈下跌，第1季按美元計價商品出口減12.11%(以新台幣計價減7.86%)，除電子產品(-4.53%)及機械(-9.12%)外，其餘各主要品項均呈兩位數減幅。另來台旅客人次雖增16.03%，惟三角貿易毛利下滑，服務輸出增幅減緩。剔除物價因素後(出口物價指數跌2.96%)，商品及服務輸出實質負成長4.06%。
- 2.輸入方面，受農工原料價格下跌及出口衍生需求減少影響，第1季按美元計價商品進口減13.99%(按新台幣計價減9.84%)，惟國人出國人次增13.66%，帶動服務輸入成長，剔除物價因素後(進口物價指數跌6.36%)，商品及服務輸入實質負成長1.05%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長負貢獻2.09個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季汽車新增掛牌數減幅續降為-0.17%(去年第4季-1.32%)，油品銷售穩健成長，寒流效應帶動服飾品及部分家電等熱銷，以及政府「消

費提振措施」發酵，整體零售業營業額增 2.85%，餐飲業營業額亦增 3.06%；另春節及 228 連假期間天候良好，提振國人出遊意願，高速公路通行費增 2.58%，國人出國人次增 13.66%，國籍航空客運收入增 6.42%；惟整體物價上漲抵消部分成長力道，初步統計第 1 季民間消費成長 2.19%，對經濟成長貢獻 1.13 個百分點。

2. 民間投資方面，國內半導體業者擴充先進製程，第 1 季新台幣計價資本設備進口增 8.90%，惟製造業投資財指數減 4.22%，以及營建工程投資衰退，併計後整體民間固定投資負成長 0.14%；加計政府投資實質負成長 3.15%、公營事業投資負成長 2.98%，以及實質存貨變動減少 123 億元後，第 1 季資本形成較 104 年同期實質負成長 2.19%，對經濟成長負貢獻 0.41 個百分點。

3. 併計前述各項及政府消費成長 5.14%，總計第 1 季國內需求成長 1.63%，對經濟成長貢獻 1.42 個百分點。

GDP 主要支出連鎖實質成長率及貢獻

	104 年				105 年	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
	單位：%；百分點					
	對上年同期成長率 (yoy)					
GDP	0.65	4.04	0.57	-0.80	-0.89	-0.68
國內需求	1.46	1.71	3.51	0.32	0.40	1.63
民間消費	2.34	3.73	3.55	0.48	1.69	2.19
政府消費	-0.33	-2.71	0.54	0.29	0.34	5.14
資本形成	0.51	-0.48	5.35	-0.02	-2.67	-2.19
民間固定投資	2.75	1.33	-0.64	5.24	5.27	-0.14
政府固定投資	-4.30	-1.32	0.60	-5.90	-8.16	-3.15
公營固定投資	-6.94	-30.02	21.83	-5.74	-10.63	-2.98
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	-0.16	6.13	-0.74	-2.88	-2.39	-4.06
輸入	0.92	2.87	3.43	-1.54	-0.83	-1.05
	對經濟成長(yoy)貢獻					
GDP	0.65	4.04	0.57	-0.80	-0.89	-0.68
國內需求	1.31	1.56	3.14	0.29	0.37	1.42
民間消費	1.25	2.06	1.90	0.25	0.88	1.13
政府消費	-0.05	-0.39	0.08	0.04	0.05	0.70
資本形成	0.11	-0.11	1.17	-0.01	-0.56	-0.41
民間固定投資	0.48	0.25	-0.12	0.93	0.81	-0.05
政府固定投資	-0.12	-0.03	0.02	-0.16	-0.30	-0.03
公營固定投資	-0.09	-0.32	0.23	-0.06	-0.22	0.00
國外淨需求	-0.66	2.48	-2.57	-1.09	-1.26	-2.09
輸出	-0.11	4.20	-0.53	-2.02	-1.71	-2.63
輸入	0.55	1.71	2.05	-0.93	-0.45	-0.53

(三)生產面

- 1.農產品受寒流及持續雨害影響，生產量劇減，第1季農業負成長18.87%，對經濟成長負貢獻0.32個百分點。
- 2.工業負成長3.55%，其中製造業持續受電子終端產品需求疲弱及國際競爭影響，第1季生產指數負成長5.28%，為104年第2季以來連續4季負成長，以附加價值計算的第1季製造業實質負成長3.72%，對經濟成長負貢獻1.12個百分點；營造業因開工面積減16.81%，以及降雨日數偏多亦影響營造活動，建築用砂石、預拌混凝土及棒鋼等建材內銷量均呈兩位數減少，營造業實質負成長4.52%，對經濟成長負貢獻0.13個百分點。
- 3.服務業方面，批發業隨外貿及生產活動不振，營業額減7.24%，併計零售業(營業額增2.85%)後，整體批發零售業實質負成長2.01%，對經濟成長負貢獻0.36個百分點；隨企業用戶對雲端網路及系統整合需求增加，資訊業營業額增7.73%，另電信業雖行動電話去話分鐘數減15.09%，惟寬頻上網用戶數增21.05%，併計後，資訊及通訊傳播業實質成長3.37%，對經濟成長貢獻0.10個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

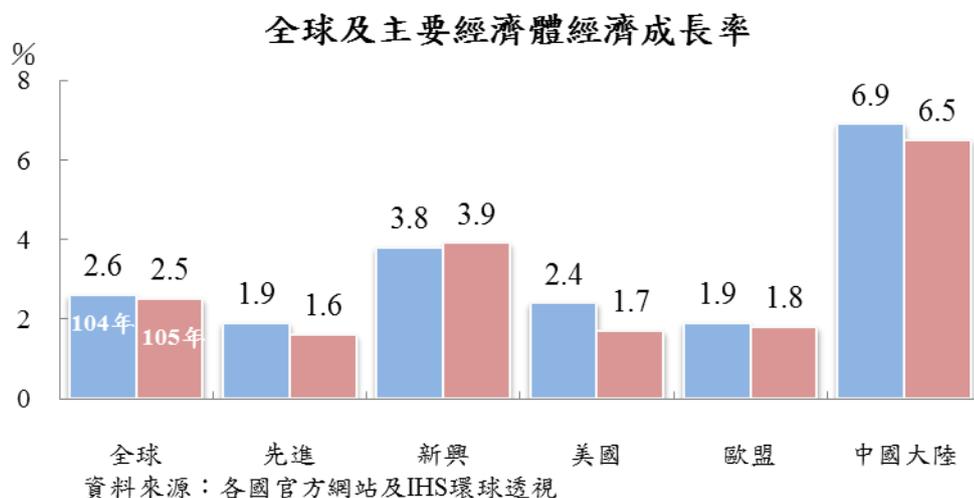
單位：%；百分點

	104年				105年	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
<u>對上年同期成長率(yoy)</u>						
GDP	0.65	4.04	0.57	-0.80	-0.89	-0.68
農業	-3.88	1.94	-2.81	-1.32	-11.08	-18.87
工業	-0.86	6.13	-0.79	-3.27	-4.44	-3.55
製造業	-0.52	7.23	-0.27	-3.25	-4.41	-3.72
營造業	-1.03	0.04	-1.32	-1.44	-1.50	-4.52
服務業	0.47	1.06	0.52	-0.47	0.80	0.10
批發及零售業	-1.06	0.79	-1.29	-2.62	-1.23	-2.01
資訊及通訊傳播業	2.70	1.05	2.08	3.44	4.10	3.37
<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>						
GDP	0.65	4.04	0.57	-0.80	-0.89	-0.68
農業	-0.07	0.02	-0.04	-0.05	-0.20	-0.32
工業	-0.30	1.99	-0.25	-1.18	-1.56	-1.26
製造業	-0.15	1.99	-0.08	-1.02	-1.32	-1.12
營造業	-0.03	0.01	-0.03	-0.04	-0.04	-0.13
服務業	0.30	0.67	0.31	-0.28	0.52	0.06
批發及零售業	-0.17	0.11	-0.21	-0.36	-0.22	-0.36
資訊及通訊傳播業	0.08	0.03	0.06	0.10	0.12	0.10

三、105年經濟展望

(一)國際情勢

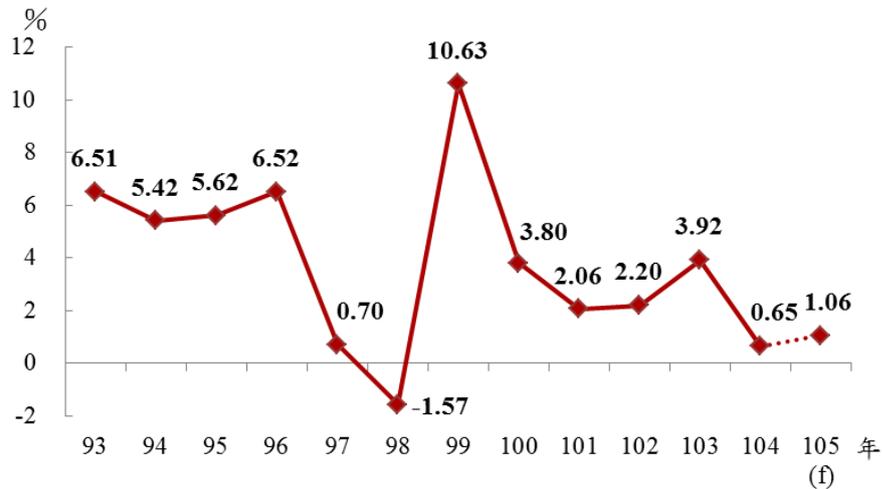
- 1.根據IHS環球透視5月最新資料，預測105年全球經濟成長2.5%(較1月預測下修0.3個百分點)，已略低於去年成長2.6%，其中先進經濟體成長1.6%(下修0.5個百分點)，擴張力道低於去年，新興經濟體成長3.9%(下修0.1個百分點)，其中，中國大陸成長持續走緩，加以金融市場波動劇烈，全球經濟擴張力道仍顯疲弱。
- 2.美國在勞動市場改善及薪資成長帶動下，民間消費及住宅投資可望穩健成長，但強勢美元及海外需求疲弱，抑制企業投資及出口表現，預測105年經濟成長1.7%(下修1個百分點)。
- 3.歐盟雖有難民問題及恐怖攻擊壓力，惟在寬鬆貨幣、歐元貶值及低油價等有利因素下，預測105年成長1.8%(下修0.1個百分點)，其中英國1.8%(下修0.4個百分點)、德國1.9%(下修0.1個百分點)。
- 4.中國大陸刻正調整經濟結構，成長動能由投資轉向消費，經濟料將持續趨緩，預測105年經濟成長6.5%(上修0.2個百分點)；南韓、香港及新加坡分別成長2.5%、1.8%及1.7%。



(二)105年國內經濟預測

預測 105 年國內經濟成長 1.06%，較 2 月預測下修 0.41 個百分點，主因外需成長疲弱及民間投資成長調低所致。

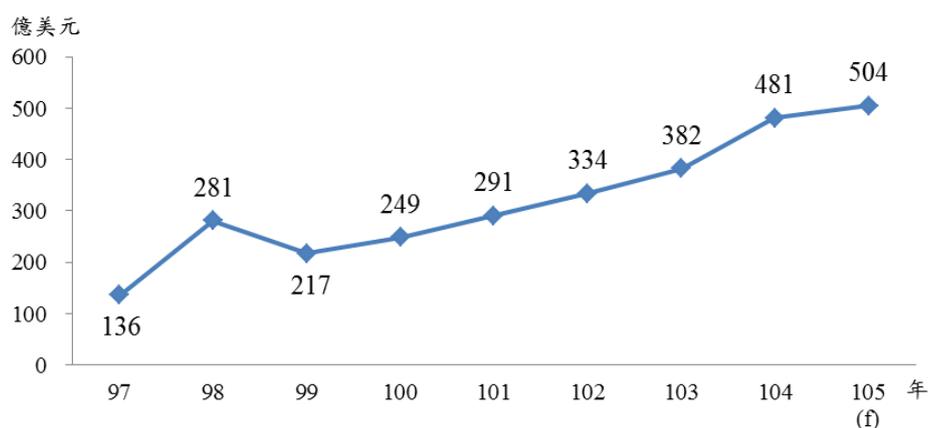
我國經濟成長率



1.對外貿易

- (1) IHS環球透視再度調降本年景氣展望，全球經濟仍延續近年低緩成長態勢(成長率連續5年低於3%)，本年甚至已略低於去年；國際貨幣基金(IMF)亦下調世界貿易量成長預測為3.1%(較1月預測下修0.3個百分點)，顯示國際需求疲弱，不利我國出口。
- (2) 雖國內半導體製造業者受惠於製程領先優勢，可望取得國際大廠新品訂單，加以廠商漸次回補庫存，有利於出口回升；惟全球消費性電子產品成長減速，新興應用(如穿戴裝置、車用電子、物聯網等)挹注有限；此外，中國大陸傾力扶植供應鏈自主，與我國競爭商品漸由勞力密集與低階科技產品，擴及資本密集與中高階科技產品，加上產業產能過剩與經濟結構調整，以及自有品牌市占逐步提高，對我國出口之排擠壓力日益升高。預測第3季起出口才能擺脫連續6季yoy負成長，105年商品出口2,749億美元，減3.65%，扣除物價下跌及併計服務出口後，實質輸出預測成長1.34%(較2月預測下修1.19個百分點)。
- (3) 進口受原物料價格低迷及出口與內需引申需求影響，105年按美元計價商品進口2,245億美元，續減5.36%，剔除物價因素及併計服務進口，輸入實質成長2.06%(下修0.91個百分點)。
- (4) 由於原物料進口價格持續下跌(美元計價進口物價指數101-104年分別下跌1.91%、4.81%、4.03%、16.86%)，預測105年出超達到504億美元(101年為291億美元)。

海關出超金額



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	
101年	-2.08	-3.73	291	0.41	-1.78	381
102年	1.64	0.25	334	3.50	3.40	476
103年	2.78	1.38	382	5.91	5.65	549
104年(r)	-10.86	-15.83	481	-0.16	0.92	683
105年(f)	-3.65	-5.36	504	1.34	2.06	663

2. 民間消費

去年政府推出之「消費提振措施」，實施期間原為104年11月7日至105年2月29日，部分措施延至6月底，加以本年首季國人出國人數兩位數增加，推升上半年民間消費；惟受國內就業及薪資增幅連年低緩，以及景氣走疲，限縮消費成長動能，預測105年民間消費實質僅成長1.46%(上修0.10個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)	實質成長率 (%)	
		年增率 (%)	實質成長率 (%)
101年	80,351	3.03	1.82
102年	82,484	2.65	2.34
103年	85,809	4.03	3.33
104年(r)	87,279	1.71	2.34
105年(f)	88,856	1.81	1.46

3.固定投資

(1)民間投資方面，半導體及相關供應鏈業者為維持製程領先優勢，及肆應物聯網、車用電子等智慧新興應用需求，可望延續投資高階產能，加上航空業者持續擴編機隊，均有利支撐機器設備與運輸工具投資成長；惟營建工程投資因房市降溫而續呈疲弱，削弱成長動能，預測105年民間投資實質成長1.09%(下修0.89個百分點)。

(2)公共投資方面，105年政府投資名目金額設定為4,471億元(增3.42%)，為民國99年以來首次轉為正成長；另公營事業名目投資亦擴大為1,963億元(增2.38%)，併計民間投資並剔除物價後，105年固定投資實質成長1.52%。

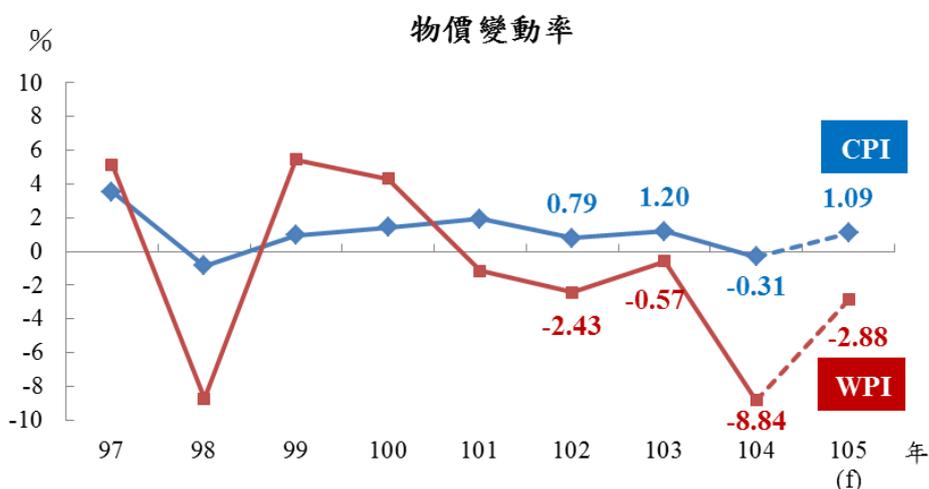
固定投資

	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
101年	32,821	25,670	5,110	2,041	-2.61	-0.35	-10.95	-7.42
102年	33,787	26,859	4,925	2,004	5.30	7.09	-2.79	2.99
103年	34,842	28,095	4,630	2,117	1.76	3.17	-7.36	5.31
104年(r)	34,575	28,335	4,324	1,917	1.23	2.75	-4.30	-6.94
105年(f)	35,144	28,710	4,471	1,963	1.52	1.09	4.24	1.71

4.物價

(1)近期國際原油供給下滑，帶動油價回升，設定105年OPEC油價每桶38.8美元，較2月預測上調1.8美元；惟主要國際農工原料相較去年仍處低檔，預測105年WPI下跌2.88%(下修0.56個百分點)。

(2)CPI受年初以來食物類價格漲幅偏高及去年基數較低(跌0.31%)影響，預測全年上漲1.09%(上修0.40個百分點)。



(三)主要不確定因素

- 1.中國大陸供應鏈在地化、品牌市占擴張及經濟結構調整對我國之衝擊。
- 2.消費性電子產品興衰及科技典範移轉(IT支出由硬體裝置轉向軟體網路)對我國產品需求之變動。
- 3.主要國家貨幣及利率政策對匯市、債市與股市等金融市場之影響。

重要經濟指標表(1/2)

	經濟成長率			每人GDP		每人GNI		消費者物價 上升率 (%)	躉售物價 上升率 (%)
	yoy (%)	saar (%)	saqr (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元		
92年	4.12	—	—	486,018	14,120	500,594	14,544	-0.28	2.48
93年	6.51	—	—	514,405	15,388	530,835	15,879	1.61	7.03
94年	5.42	—	—	532,001	16,532	544,798	16,930	2.30	0.61
95年	5.62	—	—	553,851	17,026	567,508	17,446	0.60	5.63
96年	6.52	—	—	585,016	17,814	599,536	18,256	1.80	6.47
97年	0.70	—	—	571,838	18,131	585,519	18,564	3.52	5.14
98年	-1.57	—	—	561,636	16,988	579,574	17,531	-0.86	-8.73
99年	10.63	—	—	610,140	19,278	628,706	19,864	0.96	5.46
100年	3.80	—	—	617,078	20,939	633,822	21,507	1.42	4.32
101年	2.06	—	—	631,142	21,308	650,660	21,967	1.93	-1.16
102年	2.20	—	—	652,429	21,916	670,585	22,526	0.79	-2.43
第1季	1.46	-1.20	-0.30	157,874	5,343	163,862	5,545	1.80	-3.07
第2季	2.51	4.03	0.99	158,874	5,305	161,970	5,408	0.80	-3.13
第3季	1.47	3.18	0.79	165,439	5,524	169,755	5,668	0.04	-2.54
第4季	3.31	6.08	1.49	170,242	5,744	174,998	5,905	0.56	-0.94
103年	3.92	—	—	687,816	22,648	707,875	23,308	1.20	-0.57
第1季	3.66	0.80	0.20	164,973	5,434	172,261	5,674	0.80	0.07
第2季	4.15	6.73	1.64	167,561	5,556	172,716	5,726	1.63	0.68
第3季	4.26	5.13	1.26	174,736	5,814	178,908	5,951	1.51	0.01
第4季	3.63	0.91	0.23	180,546	5,844	183,990	5,957	0.84	-3.02
104年(r)	0.65	—	—	711,310	22,294	735,183	23,040	-0.31	-8.84
第1季	4.04	2.67	0.66	178,164	5,640	185,942	5,886	-0.59	-8.51
第2季	0.57	-6.16	-1.58	172,757	5,575	176,391	5,692	-0.70	-9.41
第3季	-0.80	-0.55	-0.14	178,513	5,542	183,976	5,712	-0.26	-9.47
第4季(r)	-0.89	0.78	0.19	181,876	5,537	188,874	5,750	0.33	-7.99
105年(f)	1.06	—	—	721,697	21,979	746,187	22,723	1.09	-2.88
第1季(p)	-0.68	3.14	0.78	179,699	5,388	188,023	5,638	1.75	-4.99
第2季(f)	0.48	-0.71	-0.18	174,451	5,358	178,823	5,492	1.29	-3.43
第3季(f)	1.97	4.60	1.13	181,825	5,557	187,395	5,727	0.66	-2.50
第4季(f)	2.37	2.89	0.72	185,722	5,676	191,946	5,866	0.59	-0.53

說明：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GNI	
	新台幣百萬元	百萬美元	新台幣百萬元	百萬美元
92年	10,965,866	318,590	11,294,739	328,145
93年	11,649,645	348,479	12,021,744	359,609
94年	12,092,254	375,769	12,383,120	384,808
95年	12,640,803	388,589	12,952,502	398,171
96年	13,407,062	408,254	13,739,828	418,387
97年	13,150,950	416,961	13,465,596	426,937
98年	12,961,656	392,065	13,375,650	404,587
99年	14,119,213	446,105	14,548,852	459,679
100年	14,312,200	485,653	14,700,572	498,832
101年	14,686,917	495,845	15,141,108	511,179
102年	15,230,739	511,614	15,654,588	525,851
第1季	3,682,257	124,605	3,821,912	129,327
第2季	3,707,831	123,795	3,780,082	126,203
第3季	3,863,007	128,976	3,963,800	132,337
第4季	3,977,644	134,238	4,088,794	137,984
103年	16,097,400	530,043	16,566,844	545,500
第1季	3,857,600	127,066	4,028,030	132,675
第2季	3,919,678	129,967	4,040,263	133,960
第3季	4,090,204	136,072	4,187,882	139,316
第4季	4,229,918	136,938	4,310,669	139,549
104年(r)	16,687,855	523,009	17,247,960	540,515
第1季	4,176,433	132,207	4,358,757	137,979
第2季	4,052,079	130,754	4,137,324	133,505
第3季	4,188,824	130,047	4,317,036	134,028
第4季(r)	4,270,519	130,001	4,434,843	135,003
105年(f)	16,971,057	516,854	17,546,911	534,356
第1季(p)	4,221,938	126,595	4,417,502	132,459
第2季(f)	4,101,610	125,971	4,204,402	129,128
第3季(f)	4,276,643	130,704	4,407,653	134,708
第4季(f)	4,370,866	133,584	4,517,354	138,061

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。