

行政院主計總處

公務預算處、基金預算處

臺北市忠孝東路1段1號 電話：(02)3356-6500

綜合規劃處、會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處

臺北市廣州街2號

電話：(02)2380-3400

網址：<https://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2380-3502

中華民國109年5月28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

新聞聯繫人：國民所得科 游敏君簡任視察 電話：(02)2380-3466

經濟預測科 林雅雯科長 電話：(02)2380-3487

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(28)日下午 2 點召開，審議 108 年第 4 季國民所得統計修正、109 年第 1 季初步統計，以及 109 年預測等案，主要結果如次：

- 一、108年第4季經濟成長率為3.29%，較109年2月初步統計下修0.02個百分點，併計前3季，全年成長率2.71%，與初步統計數持平，每人GDP 2萬5,893美元。
- 二、109年第1季GDP初步統計經濟成長率為1.59%，較109年4月概估數(1.54%)上修0.05個百分點。
- 三、預測109年經濟成長1.67%，較109年2月預測2.37%下修0.70個百分點，每人GDP 2萬7,131美元，CPI下跌0.32%。

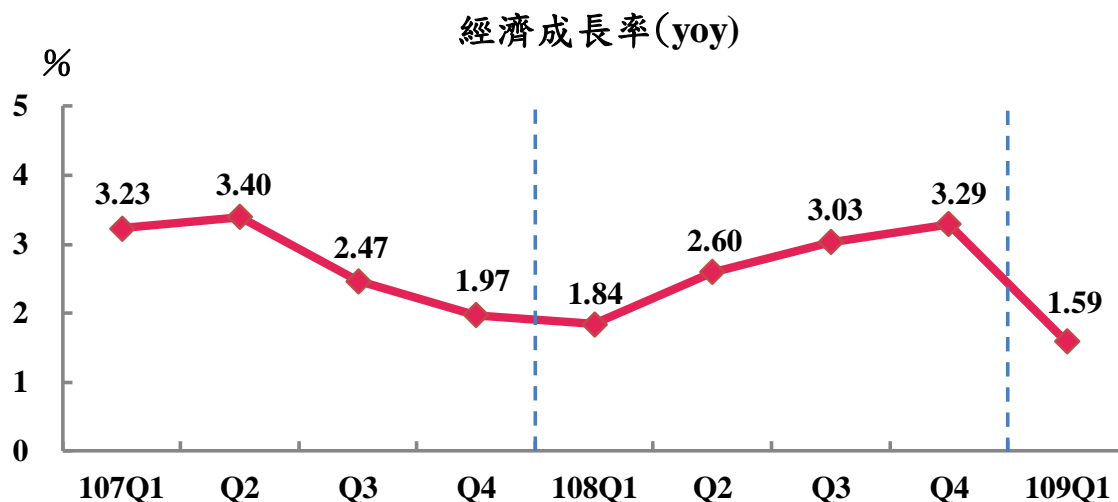
貳、國民所得統計及預測

一、108 年經濟成長 2.71%

- (一)去(108)年第 4 季依據各項主要指標修正，對 107 年同期(yoy)成長 3.29%，較今(109)年 2 月初估數 3.31%減少 0.02 個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)1.60%，折算年率(saar)為 6.56%。
- (二)併計第 1 季 1.84%、第 2 季 2.60%及第 3 季 3.03%，108 年全年經濟成長率 2.71%，與 2 月初估數 2.71%相同。

二、109年第1季經濟成長初步統計

今(109)年第1季初步統計實質GDP較去年同期(yoy)成長1.59%，較4月概估數1.54%增加0.05個百分點，較2月預測數1.80%減少0.21個百分點，經季節調整後對上季(saqr)-0.91%，折算年率(saar)為-3.57%。



(一)外需方面

- 1.受全球 COVID-19 疫情加速擴散，部分生產斷鏈，需求萎縮，原物料價格急跌，但國內疫情相對和緩，生產製造活動如常，加上半導體及資通與視聽產品國內產能大幅擴增，第1季我國海關統計商品美元計價出、進口各增 3.67%及 3.45%(以新台幣計價分別增 1.10%及 0.88%)，較2月預測分別增加 1.48 及 1.60 個百分點，出超 95.2 億美元，亦較 2 月預測增加 1.4 億美元。其中出口方面，電子零組件增 20.04%，資通與視聽產品增 7.87%，而基本金屬製品、機械及塑橡膠製品分別減少 8.37%、11.46%及 9.76%；進口方面，農工原料及資本設備增 4.09%及 4.07%，消費品亦增 2.17%。
- 2.雖海關商品出進口均呈增加，惟經所有權制調整，因未移轉所有權之境內外加工商品(從海關進出口均扣除，移列至服務貿易，因此對整體貿易順差並無影響)劇增及三角貿易(加計項)活動減少，兩者同步抑低海關出、進口增勢，致併計服務輸出、入(因來台及出國人次各減 57.00%及 49.17%，均呈衰退)及剔除物價因素後，商品及服務輸出、入分別負成長 2.37%及 3.95%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻 0.69 個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季民間消費因疫情影響，國人減少外出消費及休閒旅遊活動，惟宅經濟大為盛行，整體而言，商品類消費影響較小，服務類則衝擊明顯。
 - (1)商品類消費在汽車新增掛牌數增8.18%與無店面零售業(含網路購物、電視購物及直銷等)營業額增12.39%之支撐下，零售業營業額僅減少0.62%。
 - (2)服務類消費中，電商及外送平台蓬勃發展，電玩遊戲消費擴增，股市成交手續費顯著增加，共同基金申購表現亦佳，惟其餘多呈大幅衰退，其中餐飲業營業額減少6.51%，住宿消費亦大幅縮減，另高鐵、台鐵及捷運消費均呈銳減，國人國外消費亦劇減。
 - (3)併計各項並剔除物價因素後，初步統計第1季民間消費負成長1.58%，為92年第2季因SARS影響負成長1.14%，及97、98年因全球金融風暴連續5季負成長後再次衰退，對經濟成長負貢獻0.86個百分點。
- 2.政府消費成長3.32%，對經濟成長貢獻0.44個百分點。
- 3.民間投資方面，新台幣計價資本設備進口增1.48%，機械設備投資持續成長，運輸工具投資則有貨車及貨船增購之帶動，加上營建工程投資穩定成長，併計智慧財產及存貨變動，並剔除物價因素後，資本形成實質成長5.70%，對經濟成長貢獻1.32個百分點。
- 4.綜計第1季國內需求成長0.97%，對經濟成長貢獻0.90個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	108年					109年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>					
GDP	2.71	1.84	2.60	3.03	3.29	1.59
國內需求	2.63	2.02	2.04	1.83	4.56	0.97
民間消費	2.21	1.75	1.61	2.52	2.95	-1.58
政府消費	0.06	-3.06	-2.58	3.77	1.78	3.32
資本形成	5.27	5.93	6.17	-0.85	10.15	5.70
固定投資	9.05	6.55	11.44	3.71	14.66	3.61
民間	9.86	6.88	11.44	4.06	18.21	1.89
政府	7.06	4.29	11.59	6.25	6.15	15.02
公營	1.31	4.62	11.08	-9.57	1.06	17.41
存貨變動(名目,億元)	-288	101	-160	-140	-89	449
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	1.19	0.88	1.42	-0.03	2.42	-2.37
輸入	0.76	1.02	0.31	-2.57	4.31	-3.95
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>					
GDP	2.71	1.84	2.60	3.03	3.29	1.59
國內需求	2.34	1.86	1.82	1.63	3.96	0.90
民間消費	1.16	1.00	0.86	1.29	1.46	-0.86
政府消費	0.01	-0.43	-0.37	0.51	0.28	0.44
資本形成	1.17	1.29	1.33	-0.18	2.22	1.32
固定投資	1.97	1.41	2.41	0.88	3.12	0.82
民間	1.76	1.32	2.02	0.82	2.83	0.39
政府	0.19	0.07	0.29	0.16	0.26	0.31
公營	0.02	0.02	0.11	-0.10	0.03	0.12
存貨變動	-0.80	-0.12	-1.09	-1.05	-0.90	0.50
國外淨需求	0.37	-0.01	0.78	1.40	-0.67	0.69
輸出	0.79	0.56	0.93	0.00	1.64	-1.46
輸入	0.42	0.57	0.15	-1.40	2.31	-2.15

註：資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

(三)生產方面

1. 農業因契作面積減少而影響園藝作物收穫，第1季農業負成長1.36%，對經濟成長負貢獻0.02個百分點。
2. 工業實質毛額成長6.06%，其中製造業因半導體高階製程接單活絡，加上資通訊業者持續擴增國內產能，生產指數成長9.66%，併計三角貿易及研發等資料後，製造業實質毛額成長6.51%，對經濟成長貢獻1.96個百分點；營建工程業部分，隨開工面積續增，建設動能持續，第1季實質毛額成長2.83%，對經濟成長貢獻0.08個百分點。

3.服務業方面

- (1)批發業因提前備貨因素，加上防疫需求推升部分原料、設備銷售增溫，第1季營業額增1.96%；併計零售業(營業額減0.62%)並剔除物價因素後，批發及零售業實質毛額成長2.80%，對經濟成長貢獻0.43個百分點。
- (2)住宿業受疫情影響，第1季觀光旅館總營業收入減32.82%，併計餐飲業(營業額減6.51%)後，住宿及餐飲業實質毛額負成長11.81%，對經濟成長負貢獻0.34個百分點。
- (3)金融保險業部分，利息收支淨額增7.12%，手續費收入增7.36%，證券期貨業營收增30.27%，另產險保費收入增7.20%，壽險則減10.23%，併計其他保險服務及投信投顧經理費等資料，第1季實質毛額成長7.08%，對經濟成長貢獻0.48個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

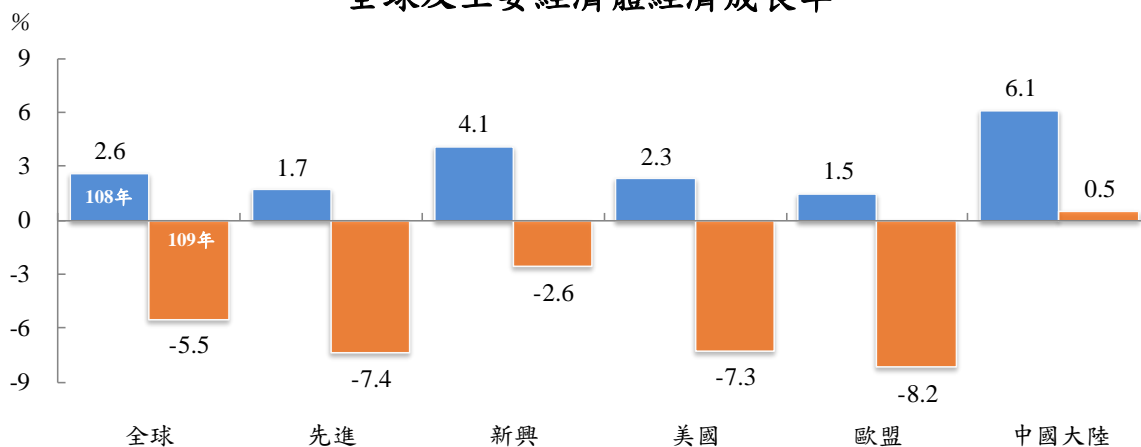
	108 年					109 年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
	對上年同期成長率 (yoy)					
GDP	2.71	1.84	2.60	3.03	3.29	1.59
農業	-1.79	2.70	-7.45	-1.36	-0.59	-1.36
工業	0.66	-1.89	0.59	1.63	1.98	6.06
製造業	0.48	-2.47	0.36	1.78	1.83	6.51
營建工程業	2.12	1.76	2.54	0.55	3.84	2.83
服務業	2.79	2.11	2.69	2.77	3.52	0.88
批發及零售業	3.14	1.87	2.56	3.00	4.96	2.80
住宿及餐飲業	3.61	5.63	3.28	2.54	3.02	-11.81
金融及保險業	4.04	0.36	3.14	6.04	6.72	7.08
	對經濟成長(yoy)貢獻					
GDP	2.71	1.84	2.60	3.03	3.29	1.59
農業	-0.03	0.05	-0.15	0.00	-0.02	-0.02
工業	0.23	-0.65	0.23	0.60	0.72	2.07
製造業	0.14	-0.75	0.13	0.58	0.60	1.96
營建工程業	0.05	0.05	0.07	0.02	0.07	0.08
服務業	1.73	1.35	1.65	1.66	2.18	0.56
批發及零售業	0.49	0.31	0.39	0.42	0.80	0.43
住宿及餐飲業	0.09	0.15	0.08	0.07	0.07	-0.34
金融及保險業	0.27	0.02	0.24	0.40	0.40	0.48

三、109年經濟展望

(一)國際情勢

1. 疫情蔓延全球，若干經濟活動因各種防疫管制、封鎖措施而停頓。根據IHS Markit(以下簡稱IHS)5月最新資料，在COVID-19新增感染人數將於北半球夏末達高峰、防疫相關封鎖將在夏季及秋季逐步放寬、有效疫苗供應要等到110年末或111年初等假設下，預測109年全球經濟衰退5.5%(較109年1月預測下修8.0個百分點)，為99年以來首見負成長(98年金融海嘯衰退1.7%)，其中先進及新興經濟體分別衰退7.4%(下修8.9個百分點)及2.6%(下修6.8個百分點)。
2. 美國經濟活動受疫情衝擊劇烈，失業人口大量增加，重創消費，雖美國政府推出規模史無前例之紓困振興政策，聯準會(Fed)亦實施強力貨幣寬鬆，期能紓解部分衝擊，但預測全年經濟仍將衰退7.3%(下修9.4個百分點)。
3. 歐盟經濟受封鎖措施嚴重打擊，各國紛紛提出財政及貨幣政策因應。預測109年經濟衰退8.2%(下修9.3個百分點)，其中德國、法國及義大利分別衰退6.5%、9.4%及11.3%(分別下修6.9、10.3及11.5個百分點)；另英國亦衰退11.9%(下修12.5個百分點)。
4. 中國大陸109年第1季經濟出現大幅負成長，雖4月已全面解除封城措施，生產活動陸續恢復，惟消費仍然保守，預測109年經濟微幅成長0.5%(下修5.3個百分點)。
5. IHS另預測109年南韓負成長0.9%(下修2.5個百分點)、香港負成長6.6%(下修6.2個百分點)、新加坡負成長8.1%(下修9.3個百分點)、日本負成長5.5%(下修6.1個百分點)。

全球及主要經濟體經濟成長率



資料來源：各國官網及IHS Markit
備註：歐盟為27國資料(不含英國)

(二)109年國內經濟預測

2月預測時，因值COVID-19疫情爆發初期，IHS預測(本總處經濟預測之外生變數參考來源)尚未將疫情因素納入考量，本總處乃依92年SARS經驗，假設疫情自1月下旬起持續3個月，之後供應鏈生產及民間消費活動逐漸恢復。本次預測則參酌IHS 5月最新預測之假設(如前段所述)，各國防疫封鎖措施將在今年夏季及秋季逐漸放寬。至於我國因防疫得宜，在國內採行之相關防疫管制措施已陸續放寬，預期將持續擴大鬆綁。

1.對外貿易

- (1)隨疫情擴散全球，各國祭出多項防疫管制措施，干擾正常經濟活動，抑制全球最終需求，國際貨幣基金(IMF)4月預測，109年全球貿易量將衰退11.0%(108年成長0.9%)，不利我國外貿擴張力道。惟我國防疫超前部署得宜，製造活動如常，有利訂單正常出貨與獲得轉單，加以國內深具技術領先優勢的進階半導體製造產能已陸續開出，疫情又加速全球供應鏈重組，台商回台擴增國內產能對出口之正面效果延續，高速運算(包括疫情帶動異地、居家辦公相關資通產品需求提升)、5G行動通訊、人工智慧及物聯網等新興應用持續發展，均有助於抵銷負面衝擊，預測109年海關商品出口3,269億美元，僅年減0.70%，扣除出口物價下跌因素後，整體出口量仍可正成長。
- (2)輸入部分，受原物料價格走弱及出口與內需引申需求減緩影響，109年按美元計價海關商品進口2,841億美元，年減0.57%。
- (3)海關進出口相抵，預測今年海關商品出超428億美元，較上年435億美元略減。
- (4)疫情使各國嚴格管制外國籍旅客入出境，我國來台旅客及國人出國人次同步劇減，影響所及，服務貿易之旅行收入與支出大幅滑落，併計所有權調整後，商品與服務貿易順差為677億美元，增6.48%，剔除物價因素後，實質輸出負成長3.10%(較109年2月預測下修4.83個百分點)，實質輸入負成長4.23%(下修5.85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 (按新臺幣計算，%)		商品服務 貿易順差 (億美元)
	出口總值	進口總值		輸出	輸入	
	105年	-1.85	-3.04	500	-0.93	-0.99
106年	13.01	12.22	583	4.50	1.63	790
107年	5.87	10.73	492	0.69	1.37	676
108年(r)	-1.44	0.32	435	1.19	0.76	636
109年(f)	-0.70	-0.57	428	-3.10	-4.23	677

2.民間消費

民間消費方面，受各國邊境管制影響，國人出國消費縮減幅度甚大，加上疫情衝擊部分產業營運，減班休息與失業人數增加，以及國人餐飲、國內休閒旅遊等服務消費受限等，均抑制民眾消費動能，惟我國防疫措施奏效，未採行大規模封鎖措施，且宅經濟需求激勵，電子商務與外送平台等多元消費管道快速成長，加上國人減少出國，以及政府積極推動各項紓困補助與消費振興措施，均有助抵銷部分負面衝擊。預測109年民間消費實質僅負成長0.24%(下修1.82個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)	實質成長率 (%)	
		年增率 (%)	
105年	90,821	3.35	2.64
106年	93,257	2.68	2.70
107年	96,092	3.04	2.04
108年(r)	98,773	2.79	2.21
109年(f)	98,131	-0.65	-0.24

3.固定投資

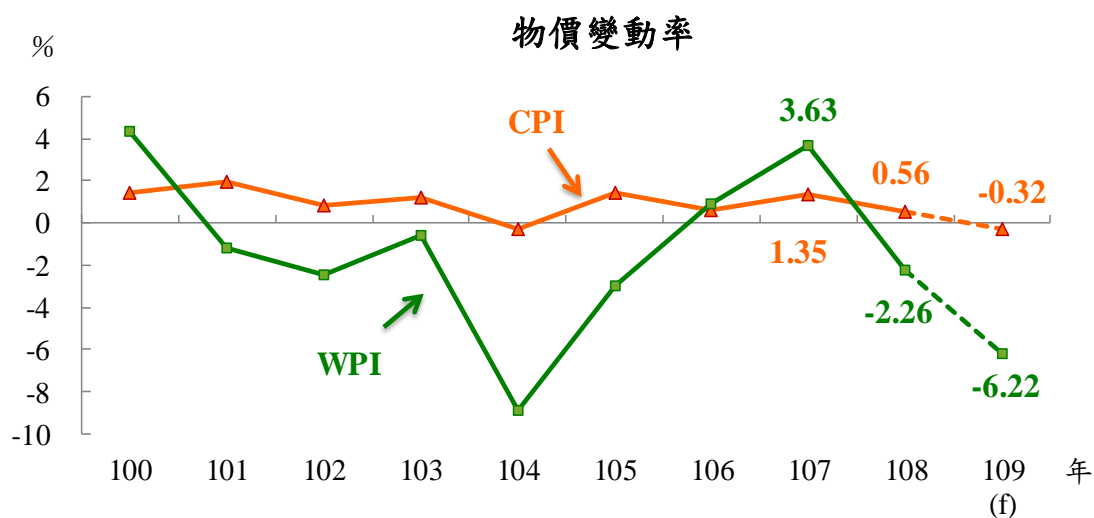
民間投資方面，半導體廠商持續投資先進製程，臺商回流投資計畫陸續落實，電信業者布建5G網路及離岸風電等投資進度延續，受疫情干擾較小，然疫情不確定性仍難免衝擊部分企業投資意願，加以108年基數偏高，預測109年民間投資實質成長2.31%(下修0.79個百分點)；併計公共投資並剔除物價因素後，109年固定投資實質成長4.33%(上修0.23個百分點)。

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		
105年	38,076	31,728	4,481	1,866	3.44	4.08	1.75	-3.89
106年	37,959	31,322	4,794	1,843	-0.26	-1.16	5.82	0.51
107年	39,905	32,707	5,061	2,137	2.95	2.25	3.10	14.42
108年(r)	44,297	36,579	5,525	2,193	9.05	9.86	7.06	1.31
109年(f)	46,298	37,443	6,194	2,661	4.33	2.31	10.90	21.55

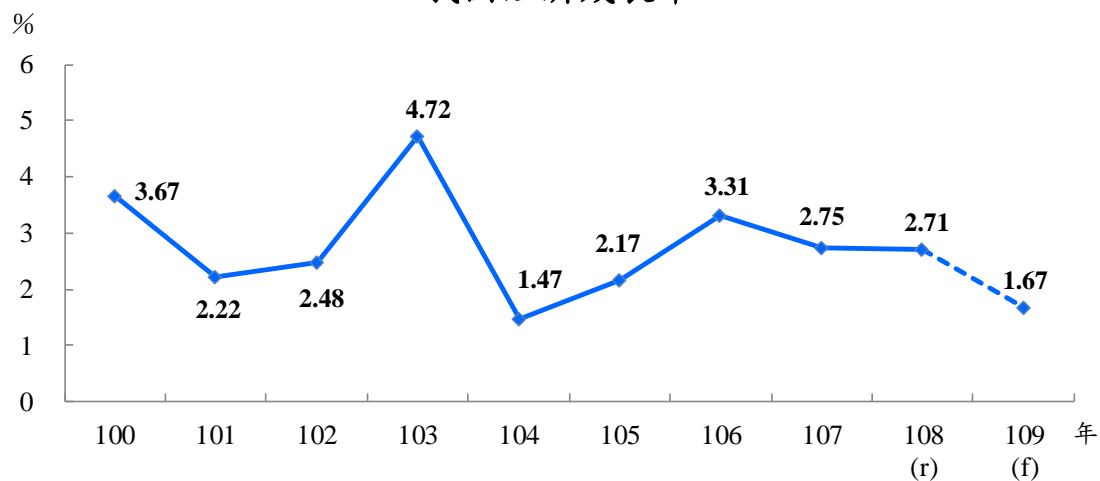
4.物價

- (1)參考國際機構預測及近期油價走勢，設定109年OPEC油價每桶33.8美元，較109年2月之設定下調26美元。
- (2)躉售物價指數(WPI)：全球原油價格及其他農工原料價格因疫情導致需求萎縮大幅走弱，預期全年WPI下跌6.22%(下修3.30個百分點)。
- (3)消費者物價指數(CPI)：受油料費隨國際油價重挫大幅下跌，及WPI走弱影響，預測CPI全年下跌0.32%(下修0.94個百分點)。



- 5.整體而言，預測109年經濟成長1.67%，每人GDP與GNI分別為2萬7,131美元與2萬7,867美元，CPI下跌0.32%。

我國經濟成長率



(三) 主要不確定因素

1. 全球 COVID-19 疫情能否獲得有效控制，與各國封鎖措施放寬時程。
2. 美國與中國大陸貿易及科技爭端之後續發展。
3. 各國財政與貨幣政策之效果。
4. 油價、原物料價格走勢及國際股匯債市波動。

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 (%)	新臺幣元	美元	新臺幣元	美元		
96年	6.85	—	—	583,133	17,757	597,334	18,189	1.80	6.46
97年	0.80	—	—	570,279	18,081	583,576	18,503	3.52	5.15
98年	-1.61	—	—	559,807	16,933	577,241	17,460	-0.87	-8.73
99年	10.25	—	—	607,596	19,197	625,560	19,765	0.97	5.46
100年	3.67	—	—	614,922	20,866	630,965	21,410	1.42	4.32
101年	2.22	—	—	630,749	21,295	649,322	21,922	1.93	-1.16
102年	2.48	—	—	654,142	21,973	671,384	22,552	0.79	-2.43
103年	4.72	—	—	694,680	22,874	713,443	23,492	1.20	-0.56
104年	1.47	—	—	726,895	22,780	745,634	23,367	-0.30	-8.85
105年	2.17	—	—	746,526	23,091	765,711	23,684	1.39	-2.98
106年	3.31	—	—	763,445	25,080	782,437	25,704	0.62	0.90
第1季	3.24	4.98	1.22	187,098	6,015	194,828	6,263	0.79	2.31
第2季	2.64	2.50	0.62	182,844	6,039	187,248	6,185	0.57	-0.69
第3季	3.61	4.91	1.20	193,411	6,385	191,256	6,315	0.74	0.81
第4季	3.71	2.25	0.56	200,092	6,641	209,105	6,941	0.41	1.17
107年	2.75	—	—	777,898	25,792	795,489	26,376	1.35	3.63
第1季	3.23	4.30	1.06	190,506	6,498	200,172	6,825	1.55	-0.12
第2季	3.40	1.04	0.26	189,697	6,370	193,114	6,484	1.72	4.90
第3季	2.47	0.74	0.18	194,773	6,349	192,702	6,280	1.67	6.70
第4季	1.97	3.29	0.81	202,922	6,575	209,501	6,787	0.46	3.14
108年(r)	2.71	—	—	800,542	25,893	819,724	26,514	0.56	-2.26
第1季	1.84	3.33	0.82	193,793	6,286	201,983	6,551	0.33	0.70
第2季	2.60	1.81	0.45	195,177	6,266	201,544	6,470	0.81	-0.58
第3季	3.03	2.86	0.71	202,491	6,488	200,938	6,438	0.41	-4.01
第4季(r)	3.29	6.56	1.60	209,081	6,853	215,259	7,055	0.70	-4.99
109年(f)	1.67	—	—	814,308	27,131	836,369	27,867	-0.32	-6.22
第1季(p)	1.59	-3.57	-0.91	196,251	6,509	205,458	6,815	0.54	-5.09
第2季(f)	0.50	-4.04	-1.03	195,997	6,535	201,968	6,735	-1.00	-9.71
第3季(f)	1.96	9.73	2.35	206,514	6,893	205,540	6,860	-0.53	-6.63
第4季(f)	2.54	8.56	2.07	215,546	7,194	223,403	7,457	-0.31	-3.37

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	
	新臺幣百萬元	百萬美元	新臺幣百萬元	百萬美元
96年	13,363,917	406,940	13,689,358	416,850
97年	13,115,096	415,824	13,420,912	425,520
98年	12,919,445	390,788	13,321,803	402,958
99年	14,060,345	444,245	14,476,060	457,379
100年	14,262,201	483,957	14,634,307	496,583
101年	14,677,765	495,536	15,109,951	510,127
102年	15,270,728	512,957	15,673,232	526,477
103年	16,258,047	535,332	16,697,152	549,791
104年	17,055,080	534,474	17,494,741	548,253
105年	17,555,268	543,002	18,006,409	556,957
106年	17,983,347	590,780	18,430,708	605,477
第1季	4,405,269	141,610	4,587,277	147,472
第2季	4,306,257	142,223	4,409,993	145,661
第3季	4,556,280	150,431	4,505,508	148,766
第4季	4,715,541	156,516	4,927,930	163,578
107年	18,342,891	608,186	18,757,692	621,939
第1季	4,491,283	153,187	4,719,182	160,918
第2季	4,472,511	150,190	4,553,081	152,857
第3季	4,592,725	149,703	4,543,901	148,073
第4季	4,786,372	155,106	4,941,528	160,091
108年(r)	18,886,878	610,872	19,339,384	625,563
第1季	4,571,403	148,278	4,764,578	154,544
第2季	4,604,248	147,809	4,754,438	152,630
第3季	4,777,245	153,068	4,740,600	151,894
第4季(r)	4,933,982	161,717	5,079,768	166,495
109年(f)	19,222,837	640,487	19,743,622	657,820
第1季(p)	4,631,477	153,614	4,848,776	160,822
第2季(f)	4,626,420	154,265	4,767,373	158,965
第3季(f)	4,875,192	162,723	4,852,183	161,955
第4季(f)	5,089,748	169,885	5,275,290	176,078

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。