

行政院主計處

第一、二局(預算、會計)台北市忠孝東路一段一號

電話：(02)3356-6500

第三、四局(統計、普查)台北市廣州街二號

電話：(02)2381-4910~9共10線

網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2381-8246

中華民國93年2月20日16時30分發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：第三局第四科 電話：(02)2311-2868

第三局第五科 電話：(02)2382-3848

第三局新聞聯繫人：王婉貞小姐 電話：(02)2371-1521

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、經濟情勢摘要

行政院主計處國民所得統計評審委員會於本(20)日下午2:30召開第184次委員會議，審議92年第4季與全年國民所得初步統計，以及93年預測等案，主要結果如次：

- 一、92年第4季經濟成長5.17%，CPI下跌0.19%。
- 二、92年經濟成長3.24%，CPI下跌0.28%，GNP 10兆1,814億元，折合2,959億美元，每人GNP 1萬3,157美元。
- 三、預測93年經濟成長率4.74%，CPI上升0.48%，GNP 10兆5,881億元，折合3,188億美元，每人GNP 1萬4,126美元。
- 四、國際景氣復甦力道增強，國內經濟成長向上提升

國際景氣在去(92)年美伊戰爭及SARS疫情結束後，復甦力道逐漸轉強，尤其經濟規模約占全球四分之一的美國，在低利率環境及減稅政策發酵下，帶領全球景氣穩步升溫，根據環球透視機構(Global Insight Inc. 前身為DRI·WEFA)今(93)年2月最新資料，今年全球經濟成長率將由去年2.6%提高至3.8%(較三個月前預測上修0.5個百分點)，為自2001年來新高，其中美國經濟成長

將達4.8%，受此激勵，世界貿易量成長率亦同步走高，由4.6%增為6.9%(上修1.2個百分點)，顯示世界經濟正朝持續復甦(sustained recovery)方向邁進。

由於全球景氣加速復甦，92年我國商品貿易恢復二位數成長，併計服務貿易，輸出、入分別成長10.5%及7.6%，相抵後國外淨需求對經濟成長貢獻2.4個百分點。內需方面，去年下半年脫離SARS陰影後，股價指數逐步攀升，財富縮水效應舒緩，民間消費恢復擴張，惟因上半年負成長0.5%，致全年僅成長0.8%；至於民間投資第4季在資本設備進口大幅擴增激勵下，成長速度遠高於預期，惟併計前3季負成長5.4%，全年仍微幅負成長0.7%；至於公共部門方面，政府消費因推動公共服務擴大就業計畫，小幅成長0.8%；政府固定投資則因重大建設已陸續完工，全年負成長1.8%；公營事業固定投資因主要事業單位民營化在即，擴充速度減緩，衰退5.5%。併計消費、固定投資及存貨變動，國內需求成長0.9%，對經濟成長貢獻0.9個百分點。合計國內、外需求，92年經濟成長3.24%，較上次預測數提高0.09個百分點。由生產面觀察，全年製造業生產成長5.8%，服務業成長2.6%，農業生產則負成長0.2%。

展望93年，隨國際景氣復甦力道增強與世界貿易量成長率提高，以及兩岸產業分工日趨深化，我國外貿將可維持擴張基調。內需方面，股市增溫與房市回春所衍生財富效應，以及擴大公共建設及公共服務擴大就業計畫之持續執行，所延續之激勵效果，均有助提振消費意願；民間投資則在光電、半導體等主要領導廠商積極籌建新廠，帶動相關產業配合擴增產能，以及高鐵、六輕等大型投資案的挹注下，扭轉去年負成長局面，增幅將達二位數。整體而言，今年我國經濟表現將由去年「外熱內冷」轉為「外熱內溫」局面，預測全年經濟成長率4.74%，較去年11月預測4.10%上修0.64個百分點。至於物價方面，CPI可望擺脫近三年下跌走勢，全年微幅上升0.5%。

貳、經濟變動分析

一、92年國內經濟情勢

92年經濟成長3.24%，CPI下跌0.28%

92年上半年雖發生美伊戰爭及SARS疫情，所幸下半年其對經濟之負面衝擊減緩，我國商品出口及工業生產漸入佳境，全年經濟成長3.24%，各季分別為3.53%、負0.08%、4.18%及5.17%。

92年第4季經濟成長5.17%，CPI下跌0.19%

- 1.92年第4季隨全球景氣穩步復甦及國際資訊電子大廠訂單挹注，我國對外貿易活絡，製造業生產擴增，加以民間投資表現較預期為佳，初步統計經濟成長5.17%，較11月預測數4.81%提高0.36個百分點，其中輸入及輸出成長率分別較預測增加10.2個百分點及6.8個百分點，民間投資亦增8.6個百分點，製造業成長率提高2.3個百分點。
- 2.由需求面觀察，第4季隨消費信心回復，民間消費成長升至2.5%；民間投資方面，雖營建工程負成長6.0%，惟因民航飛機進口擴增及營業用車輛購置增加，運輸工具成長31.3%，機械設備因廠商積極進行裝機，亦成長18.4%，合計民間固定投資成長11.9%；至於公共部門，政府消費因公共服務擴大就業計畫執行及部分購買受SARS疫情影響遞延辦理而成長0.9%，公共投資則因公營事業多項重大投資計畫陸續完成，負成長1.0%。外需方面，由於電子、機械、基本金屬及精密儀器等產品需求強勁，輸出成長17.1%，輸入隨出口引申需求及資本設備增購而成長17.3%。
- 3.由生產面觀察，第4季農業因部分作物減產，負成長1.0%；工業成長7.6%，其中製造業因電子產品、鋼品及石油製品等市場活絡，成長9.2%，營造業則受部分材料供不應求影響，負成長3.9%；服務業成長4.1%，其中進出口貿易持續回升，加以國內經濟活動漸次回歸常軌，運輸倉儲通信業及批發零售餐飲業分別成長5.0%及5.1%，另雖房地產市場交易熱絡，惟寬鬆貨幣政策持續，致金融

保險不動產業僅成長2.6%。

二、預測93年經濟成長4.74%，CPI上升0.48%

全球經濟加速復甦：根據環球透視機構今年2月最新資料，美國經濟在布希政府減稅與低利率政策效果延續、美元貶值激勵出口、勞動生產力提升、企業獲利改善、以及股價指數回升鼓舞下，成長步調更趨穩健，並成為帶動全球經濟升溫的「火車頭」。日本雖面臨日圓升值之不利衝擊，加以經濟泡沫破滅之結構性病灶尚未全然調整，惟受數位家電與IT產品暢銷、以及亞洲區域內貿易活絡之助，外貿持續擴張，加以日經股價指數重登萬點，激勵消費意願及企業投資信心，整體經濟呈現好轉趨向，自去年下半年以來持續成長局面應不致中挫。歐盟受馬斯垂克條約中「穩定及成長法則」約束（政府預算赤字及債務餘額占GDP上限分別為3%及60%），財金政策相對保守，加以歐元大幅升值不利出口，經濟表現相對美、日遜色，惟在美國景氣擴張之外溢效果帶動下，歐盟今年經濟成長率仍將較過去幾年為高。亞太地區因中國大陸經濟高速成長，帶動鄰近國家外貿擴增，加上美國景氣復甦之助益，今年經濟表現可望持續轉佳。整體而言，今年國際景氣在美國經濟強勁推升帶領下，成長動能將逐步增強，預測全球經濟成長率由去年2.6%提高至3.8%，世界貿易量成長率亦由4.6%擴增為6.9%。

	經濟成長率 (%)											
	世界	美國	歐盟	日本	中國大陸	中華民國	新	南韓	馬	泰國	印尼	菲
88年	3.1	4.5	2.6	0.1	7.1	5.4	6.4	10.9	6.1	4.5	0.8	3.3
89年	4.0	3.7	3.3	2.8	8.0	5.9	9.4	9.3	8.5	4.8	4.9	4.5
90年	1.3	0.5	1.7	0.4	7.5	-2.2	-2.4	3.1	0.3	2.1	3.4	3.0
91年	1.8	2.2	1.0	-0.4	8.0	3.6	2.2	6.3	4.1	5.4	3.7	4.4
92年(p)	2.6	3.1	0.8	2.7	9.1	3.2	0.8	2.5	4.8	6.4	4.1	4.5
93年(f)	3.8	4.8	2.0	2.5	8.0	4.7	4.9	5.9	5.2	6.9	4.6	4.1

資料來源：1.91年以前各國和歐盟，以及92年美國、日本、中國大陸、新加坡、印尼和菲律賓為官方發布數，餘為環球透視機構93年2月最新資料。

2.我國為本處資料。

對外貿易持續擴張：在世界貿易量成長率提高及亞洲區域內產業分工益趨緊密帶動下，今年我國對外貿易可望維持穩定成長趨勢

，預測海關出口增加10.1%；進口隨出口引申需求擴增及廠商增加採購國外資本設備，加以國際農工原料價格攀升影響，預測增加12.5%；出、進口相抵，出超由92年170億美元縮減為157億美元；併計勞務貿易並剔除物價因素，按新台幣計算之實質輸出成長7.1%，輸入成長6.7%，貿易順差由92年206億美元降至197億美元。

	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	進 口		輸 出	輸 入	
88年	10.0	5.8	109	11.9	4.4	79
89年	22.0	26.5	83	17.6	14.5	70
90年	-17.2	-23.4	156	-7.8	-13.9	159
91年	6.3	4.9	181	10.0	5.8	208
92年(p)	10.4	13.1	170	10.5	7.6	206
93年(f)	10.1	12.5	157	7.1	6.7	197

民間消費緩步回升：年初以來，隨國內、外景氣撥雲見日，消費者信心已不若前幾年悲觀，加以外資持續匯入，國內股市價量齊揚，民間財富縮水效應顯著舒緩，而失業率自去年第4季起逐漸下降，勞動市場呈現回暖跡象，皆有助提振消費意願。預測全年民間消費增3.3%，實質成長2.9%。

	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
88年	5.4	5.7	5.3
89年	4.9	4.1	5.2
90年	1.0	2.0	0.7
91年	2.0	1.1	2.3
92年(p)	0.8	1.8	0.5
93年(f)	2.9	2.2	3.1

民間投資活力再現：今年隨產業景氣復甦態勢益加明確，廠商投資步調可望日趨加快，尤其TFT-LCD、半導體、DVD-R等主要領導廠商，為掌握競爭優勢及加速全球布局，正積極籌建新廠與提升製程，資本支出將大幅成長。另高鐵進入機電施工高峰期、空

運業者更新機隊、六輕四期計畫啟動，預測今年民間固定投資將可由去年負成長轉為成長14.5%。

	民間投資實質成長率(%)				政府投資	公營事業投資
	營建工程	運輸工具	機器設備	實質成長率(%)	實質成長率(%)	
88年	-0.7	-14.5	-27.1	13.8	3.6	13.3
89年	15.7	-6.8	3.4	28.6	-4.7	-3.5
90年	-29.2	-22.0	4.7	-35.3	-4.8	4.1
91年	2.5	16.0	-13.1	-0.7	-13.1	-2.3
92年(p)	-0.7	-5.3	6.8	0.5	-1.8	-5.5
93年(f)	14.5	—	—	—	1.4	-7.5

政府支出效果延續：政府在財政緊絀壓力持續居高下，為改善失業與提振國內景氣，於去年下半年起戮力推動擴大公共建設及公共服務擴大就業計畫，財政擴張效果將延續至今年，預估今年政府固定投資可望轉為成長1.4%；至於政府消費在一般性採購持續擲節影響下，今年微幅成長0.5%。另公營事業固定投資則因部分事業單位民營化在即，擴充步調減緩，全年負成長7.5%。

國內物價維持平穩：由於近期油國組織維持減產協議，使得國際石油價格持續高檔盤旋，加上基本金屬、塑化原料及穀物等主要農工原料因景氣復甦所衍生之需求擴增，以及中國大陸龐大買盤湧現，國際行情持續堅挺，推升廠商進口成本，惟因新台幣走升，抵銷部分進口成本上漲壓力，加以資訊及電機類產品隨生產力提升，國內售價及出口報價持續調降。整體而言，預測今年WPI將溫和上升1.6%。零售物價方面，由於國內市場開放，抑制廠商轉嫁能力，預測全年CPI微幅上升0.5%。

三、綜上所述，預測93年經濟成長率4.74%，平均每人GNP 1萬4,126美元，CPI上升0.48%。

	經濟成長率 (GDP) (%)	GNP (億美元)	平均每人 GNP (美元)	消費者物價 上升率 (%)	躉售物價 上升率 (%)
60年	12.90	66	443	2.8	0.0
65年	13.86	185	1,132	2.5	2.8
70年	6.16	480	2,669	16.3	7.6
75年	11.64	773	3,993	0.7	-3.4
80年	7.55	1,837	8,982	3.6	0.2
85年	6.10	2,836	13,260	3.1	-1.0
86年	6.68	2,933	13,592	0.9	-0.5
87年	4.57	2,692	12,360	1.7	0.6
88年	5.42	2,905	13,235	0.2	-4.6
89年	5.86	3,139	14,188	1.3	1.8
90年	-2.18	2,868	12,876	-0.0	-1.3
第1季	0.61	765	3,440	0.6	0.6
第2季	-3.26	687	3,087	0.0	-0.6
第3季	-4.42	697	3,126	0.0	-0.8
第4季	-1.58	720	3,223	-0.6	-4.4
91年	3.59	2,893	12,916	-0.2	0.1
第1季	0.94	720	3,222	-0.1	-2.1
第2季	3.67	690	3,082	0.0	-0.2
第3季	5.21	744	3,318	-0.2	-0.7
第4季	4.52	739	3,294	-0.5	3.3
92年(p)	3.24	2,959	13,157	-0.3	2.5
第1季	3.53	747	3,327	-0.2	5.1
第2季	-0.08	680	3,023	-0.1	2.2
第3季	4.18	752	3,343	-0.6	1.8
第4季(p)	5.17	780	3,464	-0.2	0.9
93年(f)	4.74	3,188	14,126	0.5	1.6
第1季(f)	5.16	808	3,585	0.1	0.6
第2季(f)	5.21	738	3,269	0.4	1.7
第3季(f)	4.57	808	3,581	0.9	2.1
第4季(f)	4.09	834	3,691	0.5	1.9

說明：p表初步統計數；f表預測數。