

## 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92年5月16日17時發布，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(16)日下午2:30召開第181次委員會議，審議92年第1季國民所得初步統計與全年預測等案，主要結果如次：

#### 一、92年第1季經濟成長率3.21%，CPI下跌0.20%。

今(92)年第1季因美伊戰爭不確定性升高，民間消費與投資減緩，初步統計經濟成長率3.21%，較2月預測下修0.17個百分點。

#### 二、預測92年經濟成長率2.89%，CPI下跌0.06%，GNP 10兆2,122億元，折合2,939億美元，每人GNP 1萬3,058美元。

#### 三、美伊戰爭干擾已除，SARS 衝擊方興未艾

今年初始美伊戰鼓頻催，不確定因素彌漫，導致全球景氣復甦步伐減緩。4月間美伊戰爭迅速結束，國際商品及金融交易雖已漸次回歸常軌，惟短期內全球景氣尚處調整期，復甦力道仍呈不足，加以近期東亞地區爆發SARS疫情，在各國採取嚴格管制措施影響下，亞洲區域內經貿交流已明顯下挫，根據環球透視預測機構(Global Insight Inc.，前身為DRI·WEFA)本(5)月最新預測，今年全球經濟成長率僅由去(91)年2.0%小幅增為2.2%，世界貿

易量成長率亦僅提高1.7個百分點，由3.0%增為4.7%。影響所及，我國外貿擴張力道受阻。

國內方面，政府在財政緊絀壓力持續居高下，為改善失業問題與提振國內景氣，仍戮力推動公共服務擴大就業方案與擴大公共建設方案，我國經濟原可望逐步展現復甦契機，惟因SARS疫情籠罩，商業與消費活動深受打擊，預測第2季民間消費將出現前所未見的負成長（-1.1%）；民間投資動能在政府提供諸多優惠措施激勵下，可望漸次回升，加以高鐵、台北國際金融大樓與TFT—LCD等大型投資計畫依進度持續推動，民間投資仍可維持小幅成長；公共支出方面，92年度追加預算案（內涵即公共服務擴大就業方案與擴大公共建設方案）與SARS防治與紓困特別預算案可望順利獲得立法院審議通過，並於下半年起逐漸發揮提振景氣之功效，若屆時SARS疫情獲得有效控制，國內經濟將可呈現回穩走勢，預測全年經濟成長率2.89%。

物價方面，隨美伊戰爭結束，國際農工原料及原油價格已由年初高檔回降，有助減輕國內廠商進口成本，惟因SARS影響消費意願，零售商品價格面臨調降壓力，且因薪資漲幅有限，房屋租金續跌，服務類價格欲漲不易，預測今年消費者物價下跌0.06%。

## 貳、經濟變動分析

### 一、92年第1季經濟成長3.21%，CPI下跌0.20%

92年第1季雖受惠於國際資訊電子大廠提高委外代工比重，以及基本金屬與機械設備等市場活絡，我國商品出口及工業生產穩定增加，惟因股市表現不佳，民間消費續呈保守，商業成長不如預期，初步統計經濟成長率3.21%，較2月預測數3.38%降低0.17個百分點，其中民間消費成長率較預測數減0.55個百分點（1.69%→1.14%），批發零售餐飲業成長率亦減0.73個百分點（3.84%→3.11%）。

由需求面觀察，第1季因股市不振（股票成交值減49.3%）及失業

率仍高，財富與所得縮水效應約制消費支出，加以上年同季縣市議員及鄉鎮市長選舉，比較基數較高，致民間消費僅成長1.1%；民間投資方面，雖大宗運輸工具進口劇減，運輸工具投資負成長20.5%，惟高鐵等重大工程加速推動及廠商設備汰舊換新，營建工程及機械設備購置分別成長8.2%及2.4%，致整體民間固定投資成長1.3%；至於公共部門，政府消費在積極推動人力精簡政策及退撫支出增加交互影響下，成長1.4%，公共投資則因部分重大建設陸續完工，負成長5.3%。外需方面，由於電子產品、基本金屬及精密儀器等需求強勁，輸出成長10.5%，輸入隨出口引申需求擴增，成長12.0%。

由生產面觀察，第1季農業負成長1.3%；工業成長5.6%，其中製造業因電子、鋼材、機械及運輸工具等需求殷切，成長6.5%；至於服務業，雖因股市交易縮減，金融保險不動產業零成長，惟隨進出口貿易增加及行動電話業務穩定發展，運輸倉儲通信業成長5.4%，致整體服務業成長2.2%。

## 二、預測 92 年經濟成長 2.89%，CPI 下跌 0.06%

全球景氣推升動能仍呈不足：根據環球透視預測機構今年5月最新資料，美伊戰爭之不確定因素雖已消弭，但全球景氣推升力道仍呈不足。主要經濟體中，日本受泡沫經濟破滅餘威羈絆，雖小泉政府積極推動結構改革方案，在尚未獲得實質進展之前，整體經濟自主性復甦動能仍弱。歐盟因馬斯垂克條約中「穩定及成長法」牽制（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，且歐元今年以來相對美元大幅升值亦將削弱其出口動能，因此日、歐均無法對國際景氣復甦發揮激勵作用。至於美國，環球透視預測機構認為，雖布希政府推動大規模減稅計畫與維持低利環境，但1990年代科技產業過度投資導致產能過剩與閒置之後遺仍未修正完成，加以財政與貿易雙赤字惡化、失業率與申請失業救濟人數猶未減緩，資本支出亦持續遲滯，致景氣推升力道平疲，且潛藏下滑風險。亞洲國家遭SARS疫情蔓延

之衝擊，區域內貿易活力受創，經濟成長步調勢減緩。整體而言，美伊戰事雖已告終，但全球景氣仍處調整期，亞洲國家短期經濟表現則取決於SARS疫情延續時間，環球透視預測機構在假設SARS疫情可於第2季結束前得到控制下，預測今年全球經濟成長率2.2%，較去年之2.0%僅提高0.2個百分點，世界貿易量成長率則由3.0%擴增為4.7%。

	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
87年	2.4	4.3	2.9	-1.1	7.8	4.6	-0.9	-6.7	-7.4	-10.5	-13.1	-0.6
88年	3.0	4.1	2.8	0.1	7.1	5.4	6.4	10.9	6.1	4.5	0.8	3.3
89年	4.0	3.8	3.6	2.8	8.0	5.9	9.4	9.3	8.3	4.6	4.8	4.5
90年	1.2	0.3	1.7	0.4	7.3	-2.2	-2.4	3.1	0.4	1.9	3.3	3.2
91年	2.0	2.4	1.1	0.2	8.0	3.5	2.2	6.3	4.2	5.2	3.7	4.6
92年(f)	2.2	2.3	1.3	1.1	7.1	2.9	2.1	4.2	4.1	4.6	3.6	3.9

資料來源：1.91年(含)以前各國為官方資料，餘為環球透視預測機構2003年5月最新資料。

2.我國為本處資料。

**對外貿易溫和成長：**因美伊戰爭歷時甚短，波及範圍有限，故未影響我國外貿走勢，今年首季海關出、進口均呈二位數擴增，分別為增11.4%及增19.9%。展望未來，占我國出口比重逾五成的亞洲地區正遭受SARS疫情肆虐，勢將導致區域內貿易減緩，進而拖累我國今年後三季商品出、進口成長步調。另一方面，世界各國為預防SARS感染，對人員往來嚴加管制，造成國人出國人數與外人來華人數驟減，影響所及，服務貿易之旅行收入與支出將大幅下滑。併計商品及服務貿易後，預測今年輸出實質成長7.0%，輸入成長5.6%，貿易順差由91年199億美元降為187億美元。

	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	
87年	-9.4	-8.5	59	2.4	6.3	29
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	9.7	6.2	199
92年(f)	7.0	10.7	152	7.0	5.6	187

**SARS疫情拖累民間消費：**今年首季國內股市陷入低檔盤整格局，財富縮水效應再次浮現，加以失業率仍高，消費者信心未見回復，民間消費僅增1.0%，實質成長1.1%。第2季受SARS疫情影響，民間消費意願大幅滑落，尤以娛樂與消遣、以及交通與通訊（含國外旅遊）等支出之衝擊最大，預測第2季民間消費將出現前所未見的負成長1.1%，短期內民間消費將續呈保守，預測今年實質僅成長0.8%。

	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
87年	6.5	5.6	6.8
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	1.9	1.3	2.1
92年(f)	0.8	2.3	0.3

**民間投資小幅回溫：**今年首季美伊開戰前夕，國內、外景氣動向風險升高，雖政府提供諸多優惠措施，惟整體民間投資延續去年保守趨勢，僅成長1.3%。所幸美伊戰爭對企業之衝擊不若預期嚴重，加以SARS疫情若於6月底前獲得有效控制，製造業之大型擴廠計畫仍可望按進度持續推動，另高鐵、國際金融大樓等BOT工程亦加緊趕工，預測民間投資可望逐季擴增，全年實質成長5.0%。

	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(%)	
87年	11.8	8.0	24.3	12.1	0.1	4.4
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	1.6	13.5	-22.8	0.5	-10.9	-1.7
92年(f)	5.0	—	—	—	0.6	-6.2

**政府支出效果轉正：**政府在財政緊絀壓力持續居高下，為改善失業問題與提振國內景氣，於本年度辦理追加預算案，致力推動公共服務擴大就業方案與擴大公共建設方案，且在國內發生SARS 疫情後，迅速提出SARS防治及紓困特別預算案，預期兩項預算案將

可順利獲得立法院審議通過，並於下半年起逐漸發揮提振國內景氣之功效，今年政府消費與政府固定投資成長率可望由去年負成長0.9%及10.9%，轉為成長0.9%及0.6%。公營事業固定投資則因主要事業單位民營化在即，擴充速度減緩，全年負成長6.2%。

**物價緊縮壓力升高：**今年首季國際油價短暫飆升，鋼鐵及塑化原料價格亦同步上揚，造成廠商進口成本大幅上升，惟因國內零售市場競爭激烈，抑制商品物價調漲空間，加以蔬果量豐價跌及房地產市況疲弱，房屋租金續降，致CPI下跌0.2%。隨美伊戰爭結束，國際農工原料及原油價格已呈回降走勢，加以國內發生SARS疫情，衝擊民間消費意願，廠商紛紛調降零售商品及服務價格以激勵買氣，國內物價面臨緊縮壓力升高，預測今年消費者物價下跌0.06%。

三、綜上所述，預測92年經濟成長率2.89%，平均每人GNP 1萬3,058美元，CPI下跌0.06%。

	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 (%)
<b>60年</b>	<b>12.90</b>	<b>66</b>	<b>443</b>	<b>2.8</b>	<b>0.0</b>
<b>65年</b>	<b>13.86</b>	<b>185</b>	<b>1,132</b>	<b>2.5</b>	<b>2.8</b>
<b>70年</b>	<b>6.16</b>	<b>480</b>	<b>2,669</b>	<b>16.3</b>	<b>7.6</b>
<b>75年</b>	<b>11.64</b>	<b>773</b>	<b>3,993</b>	<b>0.7</b>	<b>-3.4</b>
<b>80年</b>	<b>7.55</b>	<b>1,837</b>	<b>8,982</b>	<b>3.6</b>	<b>0.2</b>
<b>85年</b>	<b>6.10</b>	<b>2,836</b>	<b>13,260</b>	<b>3.1</b>	<b>-1.0</b>
<b>86年</b>	<b>6.68</b>	<b>2,933</b>	<b>13,592</b>	<b>0.9</b>	<b>-0.5</b>
<b>87年</b>	<b>4.57</b>	<b>2,692</b>	<b>12,360</b>	<b>1.7</b>	<b>0.6</b>
<b>88年</b>	<b>5.42</b>	<b>2,905</b>	<b>13,235</b>	<b>0.2</b>	<b>-4.6</b>
<b>89年</b>	<b>5.86</b>	<b>3,139</b>	<b>14,188</b>	<b>1.3</b>	<b>1.8</b>
第1季	7.94	792	3,592	0.9	1.0
第2季	5.10	766	3,464	1.4	2.0
第3季	6.73	805	3,634	1.1	2.2
第4季	3.82	776	3,498	1.7	2.0
<b>90年</b>	<b>-2.18</b>	<b>2,868</b>	<b>12,876</b>	<b>-0.0</b>	<b>-1.3</b>
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
<b>91年</b>	<b>3.54</b>	<b>2,889</b>	<b>12,900</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.1</b>
第1季	1.20	722	3,229	-0.1	-2.1
第2季	3.98	692	3,091	0.0	-0.2
第3季	4.77	739	3,298	-0.2	-0.7
第4季	4.22	736	3,282	-0.5	3.3
<b>92年(f)</b>	<b>2.89</b>	<b>2,939</b>	<b>13,058</b>	<b>-0.1</b>	<b>1.9</b>
第1季(p)	3.21	745	3,318	-0.2	4.9
第2季(f)	1.20	690	3,066	-0.3	2.1
第3季(f)	3.17	740	3,287	0.1	1.2
第4季(f)	3.92	764	3,387	0.1	-0.5

說明：p 表初步統計數；f 表預測數。