

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(25)日下午 2:30 召開第 173 次委員會議，審議 90 年第 1 季國民所得初步統計及全年預測等案，主要結果如次：

一、90 年第 1 季經濟成長率 1.06%，消費者物價指數(CPI)上升 0.58%。

受全球景氣下滑速度超乎預期且幅度持續擴大，以及比較基數偏高(89 年第 1 季 7.92%)影響，初步統計 90 年第 1 季經濟成長率 1.06%，較 2 月預測數下修 2.96 個百分點。

二、預測 90 年經濟成長率 4.02%，CPI 上升 1.21%，GNP 10 兆 3,647 億元，折合 3,140 億美元，每人 GNP 1 萬 4,082 美元。

本次預測較 2 月預測數 5.25%調降 1.2 個百分點，主因國際機構再度大幅調低全球經濟成長及世界貿易量預測值(下修幅度達 2 至 3 成)；根據國際貨幣基金(IMF)4 月預測，美國由 5.0%降為 1.5%，日本由 1.7%降為 0.6%，歐盟由 3.4%降為 2.4%，南韓由 8.8%降為 3.5%；另依華頓協會(WEFA)預測資料，香港由 10.5%降為 3.3%、美國由 5.0%降為 1.7%、新加坡由 9.9%降為 4.9%、南韓由 8.8%降為 4.9%、馬來西亞由 8.6%降為 5.1%，日本由 1.7%降為 1.1%、中國大陸由 8.0%降為 7.5%、印尼由 5.1%降為 3.7%，我國將由去年之 5.98%降為 4.02%，下滑情況尚屬平和。

三、國際景氣下滑，內外需求同步收縮

根據華頓協會 4 月份最新資料，今年國際景氣走緩的速度與幅度，較三個月前之預測更加擴大，預測全球經濟成長率降為 2.6%，較三個月前預測之 3.2%下修 0.6 個百分點，其中美國經濟急速降溫，日本景氣欲振乏力，歐元區成長趨緩，亞太經濟亦同步下滑。此波景氣下滑肇因於資訊科技產業供給過剩所致，我國因近年對電子、資訊與通信產品的出口依賴甚深(占出口比重由 81 年 18.5%升至 89 年 34.5%)，且以外銷美、日為主，所受衝擊較大；內需方面，財富縮水遞延效應及失業率持續攀升，致使消費支出益趨保守；民間投資雖有高鐵、固網、電廠等重大工程持續推動，加上空運業增加飛機採購，惟

受經濟前景不確定性驟增及傳統產業轉型不易影響，產業擴廠步調紛紛放緩甚或停頓，預計全年民間投資將呈現負成長。為增進民間部門成長力道，政府在財政資源極度困難下，仍透過編列追加預算等財政激勵政策，戮力推動「8100，台灣啟動」方案，搭配營造寬鬆貨幣環境，降低資金成本，改善整體投資環境，吸引外資；預測今年我國經濟成長率4.0%。物價方面，國、內外景氣趨緩，商品價格調漲不易，房地產市況不佳，租金調幅有限，均有助物價穩定，預測今年CPI與WPI分別上漲1.2%及1.1%。

貳、經濟變動分析

一、90年第1季經濟成長率1.06%，CPI上升0.58%，失業率3.7%

(一)初步統計第1季經濟成長率1.06%，較2月預測4.02%降低2.96個百分點，主因全球景氣下滑速度超乎預期，我國對外貿易轉呈衰退，加以國內股市表現不佳(股票成交值較上年同季減47.4%)及失業人數續增，致國內需求與生產急速衰退，其中民間投資與消費成長率分別較預期縮減7.1個百分點(負0.4%→負7.5%)及1.9個百分點(3.9%→2.0%)，製造業生產成長率亦較預期減4.7個百分點(2.6%→負2.1%)。

(二)由需求面觀察，第1季民間消費因股市不振及失業率攀升，財富與所得縮減約制消費支出，僅成長2.0%；政府消費因會計年度變更，影響一般性採購預算配置，負成長7.0%；固定投資衰退7.9%，其中民間部門雖大型飛機進口增加，運輸工具成長26.6%，惟營建工程投資續減7.7%，機械設備購置因基數較高，加以經濟前景尚未明朗，投資趨向保守而減11.8%，致整體民間固定投資負成長7.5%；公共投資則因年度開始，多項工程仍處規劃發包階段，亦減8.6%，合計國內需求衰退2.1%，對經濟成長貢獻負2.0個百分點。外需方面，輸出受國際景氣反轉衝擊，僅成長1.9%，輸入隨出口引申需求下降及內需減弱，負成長4.5%，合計國外淨需求對經濟成長貢獻3.1個百分點。

(三)由各業生產觀察，第1季農業微幅成長0.2%；工業負成長2.2%，其中製造業因國際資訊電子產品需求降低及國內部分廠商生產外移，轉呈衰退2.1%，營造業因建築業景氣持續低迷，負成長7.1%；服務業雖行動電話業務穩定增加，通信業仍成長5.0%，惟受股市交易銳減及放款增幅明顯趨緩影響，金融保險及不動產業轉為負成長1.2%，批發零售及餐飲業則因進出口貿

易衰退及國內景氣減緩，僅成長 3.4%，致整體服務業成長 2.8%。

(四)由於國內景氣趨緩，產業生產外移，今年 1-4 月平均就業人數 940.1 萬人，較上年同期減 0.5%，失業人數 36.4 萬人，失業率達 3.73%，較上年同期增 0.9 個百分點，顯示廠商關廠歇業或緊縮業務，已明顯衝擊國內勞動市場。

二、預測 90 年經濟成長 4.02%，CPI 上升 1.2%

(一)美國景氣急速降溫，全球經濟缺乏動能：根據華頓協會 (WEFA) 最新資料，美國自去年第四季以來，高科技產業獲利大幅衰退，裁員與關廠動作不斷，導致股價下挫，民間消費轉趨保守，企業則大幅縮減資本支出，為遏止景氣下滑速度，美國聯邦準備理事會 (FED) 自年初以來已五度大幅調降重貼現率及聯邦 基金利率，加以布希政府推動之減稅方案通過在即，惟其效果將呈遞延，今年經濟情勢仍不容樂觀；日本因金融體制積弊及政府財政困窘無法即刻紓解，貨幣政策與財政政策施展空間大受壓縮，加以遭逢國際經濟走緩之衝擊，工業生產及出口均轉呈衰退，短期內經濟仍難擺脫低迷困境；歐盟因整合效應逐漸顯現，就業狀況持續改善，惟隨美國景氣走緩，出口動能及消費者信心多受拖累，經濟成長力道亦見減弱；亞太盆地國家多以美、日為主要出口市場，外貿首當其衝，其中尤以倚賴出口高科技產品的國家所受衝擊最為明顯，加上部分國家政局紛擾，經濟展望將受牽制。預測今年全球經濟成長率降為 2.6%，其中工業國家平均成長 2.1%，太平洋盆地國家成長 4.3%。

	經濟成長率 (%)												
	世界	工業國家			太平洋盆地國家								
			美國	日本	我國	新	南韓	馬	泰	印尼	菲		
85 年	3.4	3.0	3.6	5.2	6.6	6.1	7.5	6.7	10.0	5.9	7.8	5.8	
86 年	3.6	3.3	4.4	2.2	4.9	6.7	9.1	5.0	7.3	-1.7	4.9	5.2	
87 年	2.4	2.7	4.4	-1.0	-5.1	4.6	-0.2	-6.7	-7.4	-10.2	-13.4	-0.6	
88 年	3.1	2.8	4.2	0.7	6.2	5.4	5.4	10.9	5.6	4.2	0.9	3.3	
89 年	4.2	3.8	5.0	1.7	7.1	6.0	9.9	8.8	8.6	4.3	5.1	3.9	
90 年	2.6	2.1	1.7	1.1	4.3	4.0	4.9	4.9	5.1	4.1	3.7	3.8	

(f)												
-----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

資料來源：1. 華頓協會(WEFA)2001年4月資料。

2. 我國為本處資料。

(二)外貿受創甚深：近年我國電子資訊產品出口比重日益升高，其中又以美國為主要市場，今年因全球資訊科技產業景氣下滑，造成我國外貿受創甚深，4月份海關出口較上年同期減11.3%(1至3月-3.6%)，進口復受出口引申需求減緩及內需不振影響，亦減13.5%(1至3月-10.0%)。展望未來，由於景氣回春能見度尚未明朗，短期內國際大廠挹注廠商代工訂單恐助益有限，加以產能利用率下降，接單價格隨之調低(第1季按美元計價出口物價跌3.6%，4月跌幅擴大為5.8%)，預測今年海關商品出口減少5.1%，進口亦減7.8%；出、進口相抵，出超由89年83億美元增為117億美元；併計勞務貿易並剔除物價因素，按新台幣計算之實質輸出衰退0.6%，輸入亦衰退3.2%，貿易順差為109億美元。

	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)	商品勞務貿易實質 成長率(按新台幣計 算，%)		商品勞務 貿易順差 (億美元)
	出口	進口		輸出	輸入	
85年	3.8	-1.1	136	6.7	6.0	94
86年	5.3	11.8	77	9.1	13.7	62
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	17.3	14.9	62
90年	-5.1	-7.8	117	-0.6	-3.2	109
(f)						

(三)民間消費益趨保守：受財富縮水遞延效應約制及失業率持續攀升，所得增幅趨緩影響，1至4月小客車銷售量約減2萬輛(年增率-20.2%)，而餐飲、零售及批發業之營業額亦同步走低。政府為提振民間消費，已提出各種措施，鼓勵國人利用週休二日增加國內旅遊支出，並以提高公務人員強制休假日數與施行國內旅

遊補助之方式激勵買氣，加上年底縣市長與立委選舉活動亦有拉抬民間消費之效果，預測全年民間消費增加 4.7%，實質成長 3.4%。

	民間消費成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
85 年	6.5	4.3	7.3
86 年	7.3	5.6	7.8
87 年	6.5	5.6	6.8
88 年	5.4	5.7	5.3
89 年	5.6	4.9	5.8
90 年(f)	3.4	3.6	3.3

(四)民間投資躊躇不前：去年民間投資在半導體、光電材料及元件等電子零組件產業大規模擴廠帶動下，成長率達 13.7%，今年雖有高鐵、固網、民營電廠及大型商場等重大投資案加速推動、空運業者擴充運量增加大型飛機採購以及部分廠商著眼於強化製程技術與提升全球市場占有率而擴增設備投資，惟因多數業者面對大環境不佳之衝擊已改採縮減、延緩或取消投資之保守策略，加上傳統產業轉型不易與廠商外移，致整體民間投資動能略顯不足，預測全年將負成長 1.2%。

	民間投資成長率(%)				政府投資	公營事業投資
		營建工程	運輸工具	機器設備	成長率(%)	成長率(%)
85 年	3.4	-5.8	-13.8	16.8	-0.3	-2.0
86 年	18.6	6.3	31.9	26.2	0.5	-4.3
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	13.7	-8.6	5.0	25.9	-3.5	-1.9
90 年(f)	-1.2	-	-	-	6.2	10.5

(五)公共工程持續擴增：政府為擴大內需，提振景氣，增加就業機會，刻正全力推動「8100，台灣啟動」方案，並盡力提高公共

工程執行效率，預測全年政府固定投資可望增加 4.1%，實質成長 6.2%；公營事業固定投資亦因核四復工，加上積極投入輸配電營運改善計畫與電信設備更新工程，名目增加 8.3%，實質成長 10.5%。政府消費雖今年軍公教人員待遇調整 3%，惟受一般性採購支出持續擲節影響，全年負成長 2.3%。

(六)國內物價可望持穩：今年以來雖新台幣貶值造成進口成本上升，惟因景氣降溫，需求萎縮，國際原油、農工業原料及製成品價格均呈走低，影響所及，第 1 季 WPI 僅微幅上漲 0.6%；CPI 復因新鮮蔬果量豐價跌，且內銷市場競爭激烈，商品類物價調漲不易，加上服務類價格平穩，亦僅上升 0.6%。展望未來，國內、外景氣仍屬疲弱，以及為加入 WTO 調降關稅與開放市場等因素，均有助物價穩定，另房地產市場仍處調整期，租金漲幅有限，加以多所大學已宣布將不調漲學雜費，服務類物價可望維持平穩，預測今年 CPI 與 WPI 分別上漲 1.2% 及 1.1%。

三、綜上所述，預測 90 年經濟成長率 4.0%，平均每人 GNP 1 萬 4,082 美元，CPI 上升 1.2%。

	經濟成長率	GNP	平均每人	消費者物價	躉售物價
	(GDP)		GNP	上升率	上升率
	(%)	(億美元)	(美元)	(%)	(%)
63 年	1.16	145	920	47.5	40.6
第 1 季	5.98	36	229	53.4	60.8
第 2 季	2.53	37	235	55.1	53.8
第 3 季	-0.68	35	226	48.8	36.7
第 4 季	-2.79	37	230	35.3	17.4
64 年	4.93	154	964	5.2	-5.1
第 1 季	-4.26	36	226	9.0	-8.7
第 2 季	2.77	38	237	5.7	-6.9
第 3 季	8.87	39	243	4.7	-3.8
第 4 季	12.44	41	258	1.8	-0.5
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	0.16
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
第 1 季	5.67	675	3,108	1.6	5.0
第 2 季	5.24	644	2,961	1.7	2.7
第 3 季	4.15	661	3,032	0.6	1.2
第 4 季	3.36	712	3,259	2.9	-6.3
88 年	5.42	2,905	13,235	0.2	-4.6
第 1 季	4.15	712	3,252	0.7	-8.0
第 2 季	6.41	695	3,171	-0.2	-6.1
第 3 季	4.67	736	3,350	0.3	-4.7
第 4 季	6.43	762	3,462	-0.1	0.9
89 年	5.98	3,144	14,216	1.3	1.8
第 1 季	7.92	794	3,600	0.9	1.0
第 2 季	5.43	768	3,477	1.4	2.0
第 3 季	6.63	804	3,630	1.1	2.2
第 4 季	4.08	778	3,509	1.7	2.0
90 年(f)	4.02	3,140	14,082	1.2	1.1
第 1 季(p)	1.06	772	3,472	0.6	0.6
第 2 季(f)	3.26	744	3,341	0.7	0.1
第 3 季(f)	5.15	804	3,602	1.7	1.9
第 4 季(f)	6.43	820	3,667	1.8	1.8