

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 172 次委員會議，審議 89 年第 4 季與全年國民所得初步統計，以及 90 年預測等案，主要結果如次：

一、89 年第 4 季經濟成長率 4.08%，CPI 上漲 1.65%。

二、89 年經濟成長率 5.98%，CPI 上漲 1.26%，GNP 9 兆 8,203 億元，折合 3,144 億美

元，每人 GNP 1 萬 4,216 美元。

三、預測 90 年經濟成長率 5.25%，CPI 上升 1.82%，GNP 突破 10 兆元，達 10 兆 4,596

億元，折合 3,235 億美元，每人 GNP 1 萬 4,516 美元。

四、國際景氣趨緩，國內、外需求力道減弱

(一)國際景氣自去(89)年第四季起反轉速度超出預期，影響我國外貿擴張速度，加上國內股市隨國際股市下修而表現不佳，財富縮水，衝擊民間消費意願，民間投資亦受影響，第四季經濟成長率降為 4.08%，所幸前三季全球經濟強勁成長，世界貿易量大幅提高，帶動我國出口顯著擴增，民間投資亦因適值擴廠高峰，全年經濟成長率仍達 5.98%，GNP 9 兆 8,203 億元，折合 3,144 億美元，每人 GNP 1 萬 4,216 美元，民間消費與民間投資分別超越新台幣 6 兆元及 1.5 兆元。

(二)就 89 年經濟成長來源觀察，民間消費方面，上半年成長率達 6.7%，惟下半年受股市表現不佳及失業率升高等因素影響，消費支出轉趨保守，全年成長率為 5.6%，對經濟成長貢獻 3.4 個百分點；民間投資因正值晶圓廠與 TFT-LCD 建廠裝機高峰，加上大型飛機採購增加與固定電信網路建置之挹注，全年實質成長 13.7%，對經濟成長貢獻 2.1 個百分點；政府消費成長 1.9%，對經濟成長貢獻 0.2 個百

分點；政府與公營事業固定投資則因 88 年擴大內需導致基數偏高而分別衰退 3.5%與 1.9%，兩者合計對經濟成長貢獻為負 0.3 個百分點。併計消費、固定投資及存貨變動，國內需求成長 4.4%，對經濟成長率貢獻 4.3 個百分點。外需方面，89 年第 4 季出口受美國經濟加速降溫影響，表現不若前三季，三角貿易淨匯入則持續大幅增加，全年輸出實質成長達 17.3%，輸入則因投資暢旺與出口引伸需求擴張，成長 14.9%，併計後國外淨需求對經濟成長率貢獻 1.7 個百分點。由生產面觀察，製造業生產成長 7.5%，對經濟成長率貢獻 2.1 個百分點，服務業亦成長 6.3%，貢獻 4.0 個百分點。

(三)美國自 1991 年第 2 季以來保持史上最長之景氣擴張期，近年更拜資訊科技進步之賜，生產力大幅提升，被譽為新經濟的典範。惟受聯邦準備理事會自前(1999)年 5 月起連續 6 次升息及國際油價飆漲影響，去年下半年以來景氣急速降溫，實質 GDP 成長率由第 1、2 季 4.8%及 5.6%大幅降至第 3、4 季 2.2%及 1.4%。由於美國係全球最大經濟體，其景氣走緩自將衝擊進口胃納與各國經濟成長，影響所及，今年我國外貿擴張速度將明顯趨緩。國內方面，雖政府將推動擴大公共投資提振景氣方案，加上震災重建工程加速執行，以及核四復工有助提振民眾信心，惟金融業逾放偏高，授信益趨保守，加上傳統產業轉型不易及廠商外移，將牽絆民間投資步調，而財富縮水約制消費之遞延影響，以及結構性失業問題短期尚難改善，亦不利民間消費，預測今年我國經濟成長率降為 5.3%，GNP 首度突破 10 兆元大關。物價方面，由於菸酒稅開徵時程延後，加上國、內外景氣趨緩，商品價格調漲不易，以及為因應加入 WTO 調降關稅與開放市場等因素，均有助物價穩定，預測今年 CPI 與 WPI 分別上漲 1.8%及 2.1%。

貳、經濟變動分析

一、89 年國內經濟情勢

(一)89 年經濟成長率 6.0%，CPI 上升 1.3%，失業率 3.0%

89 年前三季由於全球經濟強勁成長及世界貿易量大幅提高，我國對外貿易維持活絡，工業生產亦創佳績，平均經濟成長率達 6.7%(第 1 季 7.9%，第 2 季 5.4%，第 3 季

6.6%)；第4季起隨國際景氣降溫，加以國內股市表現不佳，內需成長明顯趨緩，經濟成長率降為4.1%；全年經濟中度成長6.0%，略低於6.1%之經建目標，CPI則維持平穩，上升1.3%，失業率為3.0%。

(二)第4季經濟成長率4.1%，CPI上升1.7%

1.初步統計第4季經濟成長4.1%，較去年11月預測6.0%下修1.9個百分點，主因全球景氣擴張力道減弱，加以國內、外股市向下修正，製造業生產遽降，其成長率較預期縮減4.9個百分點(7.6%→2.7%)，民間投資與消費成長亦大幅減緩，分別較預期降低10.2個百分點(9.6%→負0.6%)及0.9個百分點(4.7%→3.8%)所致。

2.由需求面觀察，第4季民間消費因股市不振(證券成交值減40.1%)及失業率攀升，財富與所得縮減約制消費支出，僅成長3.8%；政府消費因會計年度變更影響一般性採購預算配置，成長13.3%；固定投資成長2.3%，其中民間投資雖大型飛機進口增加，運輸工具成長24.9%，惟營建工程投資步調仍弱，衰退10.2%，機械設備購置受上年同季基期偏高影響，僅成長1.3%，致整體民間固定投資負成長0.6%；另政府固定投資亦因震災重建工程進度不如預期，微減0.3%；公營事業為強化競爭力，固定投資大幅成長28.0%；合計國內需求成長0.8%，對經濟成長貢獻0.8個百分點。外需方面，輸出因電子產品需求仍強，成長14.0%，輸入隨出口引申需求，亦成長8.2%，合計國外淨需求對經濟成長貢獻3.3個百分點。

3.由各業生產觀察，第4季農業受象神颱風影響，稻米及蔬果等園藝作物減產，負成長1.3%；工業成長2.4%，其中製造業因國際電腦資訊大廠對前景轉趨保守，以及國內需求減弱，12月生產轉呈衰退，致全季僅成長2.7%，營造業則因建築景氣仍處低迷，負成長3.2%；服務業雖行動電話業務持續加溫(12月底用戶數1,787萬戶，通話分鐘數增33.8%)，通信業大幅成長20.3%，惟受股市交易清淡及放款增幅仍緩影響，金融保險及不動產業僅成長2.3%，整體服務業則成長5.3%。

二、預測90年經濟成長5.3%，CPI上升1.8%

(一)美國景氣降溫超出預期：根據華頓計量預測協會(WEFA)今年最新預測資料，美國經濟受聯邦準備理事會自前年5月起連續6次升息及去年國際油價飆漲影響，近半年來景氣降溫速度超出預期，雖聯邦準備理事會今年1月降低利率1個百分點，加上布希新政府即將推出1.6兆美元之減稅方案，惟短期效果尚難顯現，經濟成長面臨挑戰關鍵。日本因失業率居高，民間消費信心疲弱，加上金融體制仍待重整，成長步調趨緩，景氣再陷泥沼。歐盟因整合效應逐漸顯現，就業狀況持續改善，加上景氣受外需減緩影響相對落後，今年經濟表現將略優於美國。亞太地區因多以美國為主要出口市場，外貿首當其衝，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將降為3.2%，其中工業國家平均成長2.7%，太平洋盆地國家成長5.3%。

	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	3.5	3.2	4.4	1.9	4.9	6.7	8.0	5.0	7.5	-1.7	4.9	5.2
87年	2.4	2.7	4.4	-1.1	-5.1	4.6	1.5	-6.7	-7.5	-10.2	-13.4	-0.5
88年	3.0	2.8	4.2	0.8	6.0	5.4	5.4	10.7	5.6	4.2	0.5	3.3
89年(f)	4.3	3.9	5.0	2.0	7.9	6.0	9.8	9.1	8.3	4.6	5.1	4.1
90年(f)	3.2	2.7	2.0	1.5	5.3	5.3	6.5	6.1	5.6	4.3	4.5	3.7

資料來源：除我國外，餘採華頓協會(WEFA)2001年第1季資料。

(二)外貿擴張減緩：89年世界貿易量大幅成長11.8%，電子資訊產品需求殷切，我國外貿表現亮麗，海關出口增22.0%，進口亦因國際物價攀升、出口引申需求，以及半導體與光電廠商密集裝機，增幅達26.5%。今年由於國際景氣反轉，衝擊我國主要電子資訊產品之輸出，且因比較基數已高，預測出口增幅將降至4.2%；進口方面，受出口引申需求減緩、民間外購資本設備高峰已過，以及景氣趨緩，高單價進口消費品需求減弱，加上基數較高影響，預測僅增3.4%。由於出口增幅較進口為速，出、進口相抵，商品出超由89年84億美元增為99億美元；併計勞務貿易並剔除物價因素，按新台幣計算之輸出實質成長5.6%，輸入成長4.7%，貿易順差由89年62億美元增為84億美元。

	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(p)	22.0	26.5	84	17.3	14.9	62
90年(f)	4.2	3.4	99	5.6	4.7	84

(三)民間消費轉趨保守：89年前三季民間消費隨景氣擴張呈穩健成長趨勢，第四季起國內股市隨國際股市向下修正而表現不佳，財富縮水，加上失業率攀高，影響家庭所得收入，消費傾向明顯趨緩，全年民間消費成長5.6%。展望今年，雖公務員週休二日及年底縣市長與立委選舉活動等有利民間消費，惟財富縮水約制消費之遞延影響，以及結構性失業問題短期尚難改善，民間消費趨向保守，預測今年成長率將降至4.7%。

	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(p)	5.6	4.9	5.8
90年(f)	4.7	4.1	4.9

(四)民間投資步調略緩：89年民間投資適值晶圓廠及TFT-LCD廠建廠裝機高峰，加上高鐵、固網等重大投資陸續動工及前年基期較低等因素影響，大幅成長13.7%。展望今年，雖有高鐵、固網、民營電廠等重大投資持續推動，加上空運業者擴充運量增加大型飛機採購，惟受國際景氣降溫，導致經濟前景之不確定性驟增，若干主要民間廠商已放緩投資步伐，加上傳統產業轉型不易及廠商外移，民間投資力道將受衝擊，預測全年實質成長4.4%。

	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(p)	13.7	-8.6	5.0	25.9	-3.5	-1.9
90年(f)	4.4	-	-	-	5.3	4.6

(五)政府加速推動公共建設：今年雖軍公教人員待遇調整3%，惟受一般性採購支出持續擰節及國軍精實方案影響，政府消費負成長2.4%；另一方面，為因應全球景氣降溫、增加就業機會與改善經濟發展體質，政府將採追加預算方式推動擴大公共投資提振景氣方案，以激勵民間消費與投資，加上震災重建工程加速推動，今年政府投資名目將增加4.4%，實質成長5.3%；另因核四復工，加上其他輸配電營運改善計畫及電信設備更新工程持續進行，公營事業投資名目增加4.9%，實質成長4.6%。

(六)國內物價可望持穩：89年雖受產油國達成減產協議及全球景氣擴張影響，國際原油及若干工業原料與製成品價格走高，惟因新台幣升值抵銷部分漲幅，全年WPI僅溫和上升1.8%；CPI復因食物類價格平穩，且內銷市場競爭激烈，薪資與房租漲幅不大，上升1.3%。展望今年，因國內、外景氣降溫，菸酒稅開徵時程延後，以及為因應加入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，服務類物價可望維持平穩，預測今年CPI與WPI分別上漲1.8%及2.1%。

三、綜上所述，預測90年經濟成長率5.3%，平均每人GNP 1萬4,516美元，CPI上升1.8%。

	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 (%)
81年	7.49	2,169	10,502	4.5	-3.7
82年	7.01	2,286	10,964	2.9	2.5

83 年	7.11	2,483	11,806	4.1	2.2
84 年	6.42	2,691	12,686	3.7	7.4
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
I	5.67	675	3,108	1.6	5.0
II	5.24	644	2,961	1.7	2.7
III	4.15	661	3,032	0.6	1.2
IV	3.36	712	3,259	2.9	-6.3
88 年	5.42	2,905	13,235	0.2	-4.6
I	4.15	712	3,252	0.7	-8.0
II	6.41	695	3,171	-0.2	-6.1
III	4.67	736	3,350	0.3	-4.7
IV	6.43	762	3,462	-0.1	0.9
89 年(p)	5.98	3,144	14,216	1.3	1.8
I	7.92	794	3,600	0.9	1.0
II	5.43	768	3,477	1.4	2.0
III	6.63	804	3,630	1.1	2.2
IV(p)	4.08	778	3,509	1.7	2.0
90 年(f)	5.25	3,235	14,516	1.8	2.1
I (f)	4.02	790	3,556	1.6	1.4
II (f)	4.54	770	3,460	1.4	1.8
III (f)	5.85	833	3,736	2.3	2.4
IV(f)	6.49	841	3,764	1.9	2.6