

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91年11月15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(15)日下午2:30召開第179次委員會議，審議91年第3季國民所得初步統計與全年預測數、92年預測等案，主要結果如次：

一、91年第3季經濟成長4.77%；預測全年經濟成長3.27%，CPI下跌0.18%，GNP 9兆9,381億元，折合 2,878億美元，每人GNP 1萬2,851美元。

二、預測92年經濟成長率3.38%，CPI上升0.77%。

三、全球景氣復甦略緩，國內經濟溫和成長

(一)今(91)年年初，在美國經濟強勁成長激勵下，全球景氣翻揚契機乍現，惟第二季以來企業財務醜聞頻傳，加以獲利未如預期及恐怖攻擊陰影揮之不去，衝擊全球投資與消費者信心，國際景氣復甦步調明顯趨緩。根據環球透視預測機構(Global Insight Inc.，前身為DRI·WEFA)10月最新資料，今年全球經濟成長率僅由去(90)年1.2%小幅提高至1.6%(較三個月前下修0.4個百分點)，世界貿易量成長率則由去年之零成長增至2.1%(持平)。

(二)就今年我國經濟成長來源觀察，民間消費因就業情勢嚴峻與所得增幅緩慢，較上年小幅成長2.2%，對經濟成長貢獻1.4個百分點。民間投資雖有高鐵工程全速執行，惟因景氣動向風險加大，企業投資態度轉趨保守，致推升力道略嫌不足，全年負成長0.3%。公共支出方面，受財政緊絀壓力影響，政府消費及固定投資分呈負成長1.5%及10.1%；公營事業投資因執行進度超前，成長3.0%。併計消費、投資及存貨變動，今年國內需求成長1.7%，對經濟成長貢獻1.6個百分點。外需方面，輸出成長8.7%，略高於輸入成長6.4%，併計後國外淨需求對經濟成長貢獻1.7個百分點。由生產面觀察，製造業生產成長5.9%，對經濟成長貢獻1.6個百分點，服務業成長2.6%，則貢獻1.7個百分點。

(三)展望未來，環球透視機構預測明（92）年全球經濟成長率將由今年之1.6%升至2.7%，世界貿易量成長率亦由2.1%增至5.7%。由於國際景氣不確定風險仍高，將高度牽制我國外貿表現，然而在兩岸產業分工日趨密切，中國大陸經濟快速成長，並躍升為我國最大出口市場影響下，未來我國外貿可望延續擴張格局。國內方面，因失業疑慮仍在，所得增幅有限，民間保守之消費傾向短期仍難扭轉；民間投資雖與景氣復甦動向高度牽連，然在政府積極推動「挑戰二〇〇八，國家發展重點計畫」，並提出優惠鼓勵企業在台設立營運總部與創新研發中心下，將有助提振企業投資信心。整體而言，明年國內經濟情勢可望緩步擴張，預測經濟成長3.38%。物價方面，雖原油、石化、鋼鐵等產品國際行情略呈攀升，惟因加入WTO後，政府持續調降關稅與採取開放市場措施，商品類價格易跌難漲，另房地產市場仍處調整期，租金漲幅有限，整體物價將可維持平穩，預測全年CPI與WPI分別上升0.77%及1.37%。

貳、經濟變動分析

一、91年國內經濟情勢

(一)上半年經濟成長2.57%，CPI下跌0.05%

今年上半年雖國內需求仍弱，惟隨全球景氣緩步復甦，我國對外貿易及製造業生產回穩，初步統計經濟成長2.57%（第1季成長1.20%，第2季成長3.98%），CPI下跌0.05%。

(二)第3季經濟成長4.77%，CPI下跌0.21%

- 1.受去年第3季美國911恐怖攻擊事件及國內風災肆虐影響，比較基數偏低，加上今年以來受惠於國際分工專業化，國外大廠訂單挹注，我國商品出口及工業生產表現較預期為佳，初步統計第3季經濟成長率4.77%，較8月預測4.06%提高0.71個百分點，其中輸出成長率較預測增加1.4個百分點（15.0%→16.4%），製造業成長率亦提高1.1個百分點（7.6%→8.7%）。
- 2.由需求面觀察，第3季雖股市交易活絡（股票成交值增48.6%），惟因失業率仍處高檔，所得縮水效應約制消費支出，民間消費小幅成長2.3%；民間投資方面，因高鐵等重大工程加速推動及基數較低影響，營建工程成長22.6%，運輸工具隨大型飛機進口增加，成長20.5%，機械設備購置則因廠商生產設備汰舊換新，成長14.2%，致整體民間固定投資成長16.8%；另公共部門由於政府持續執行節約措施，經常性採購支出減少，加以部分重大建設陸續完工，新興計畫仍處於初期階段，致政府消費及公共投資分別縮減2.0%及3.6%；合計國內需求成長4.9%，對經濟成長貢獻4.53個百分點。外需方面，因電子、資訊與通信等產品需求增加，輸出成長16.4%，輸入隨出口引申需求擴增，成長18.5%，合計國外淨需求對經濟成長貢獻0.24個百分點。
- 3.由生產面觀察，第3季農業小幅成長1.2%；工業成長7.5%，其中製造業因電子產品需求殷切及基數較低，成長8.7%；至於服務業，受股市活絡及寬鬆貨幣政策激勵，金融保險及不動產業成長4.8%，另隨國際貿易好轉及國內需求漸增，批發零售餐飲業亦成長3.4%，整體服務業則成長3.4%。

(三)預測91年經濟成長3.27%，CPI下跌0.18%

今年第4季因反恐戰事陰影籠罩，國際景氣走緩，影響所及，民間固定投資步調略顯遲滯，預測第4季經濟成長3.17%（較8月預測下修0.17個百分點），合計前3季成長3.31%，全年經濟成長3.27%，CPI下跌0.18%。

二、預測92年經濟成長3.38%，CPI上升0.77%

(一)全球經濟成長略緩：根據環球透視機構10月最新預測資料，美國第3季經濟成長達3.1%（實質GDP與上季比折算年率），主因低利率激勵耐久財消費擴張所致，其他各項支出則續呈疲弱，尤其就業市場迄未好轉，加上企業獲利普遍不佳，導致消費者信心走低。為預防景氣下滑風險，美國聯邦準備理事會（Fed）於11月6日再度降息兩碼，惟其效果隨降息次數增多而遞減，未來經濟走勢變數仍多。日本受惠於出口回溫與工業生產擴增，經濟表現略有起色，惟因通貨緊縮現象猶存，加以企業投資持續不振，今年尚難脫離困局。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。預測明年世界經濟成長率升為2.7%（較三個月前下修0.7個百分點），其中美國經濟成長3.0%（下修0.5個百分點），歐盟成長1.8%（下修1.1個百分點），日本經濟成長1.4%（持平），亞洲其他國家中，以中國大陸及南韓表現較佳。世界貿易量成長率則由今年2.1%升為5.7%（下修1.4個百分點）。

	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	2.5	4.3	2.9	-1.1	7.8	4.6	-0.1	-6.7	-7.4	-10.5	-13.1	-0.6
88年	3.2	4.1	2.6	0.7	7.1	5.4	6.9	10.9	6.1	4.4	0.8	3.3
89年	3.9	3.8	3.3	2.4	8.0	5.9	10.3	9.3	8.3	4.6	4.8	4.5
90年	1.2	0.3	1.5	-0.2	7.3	-2.2	-2.0	3.0	0.4	1.8	3.3	3.2
91年(f)	1.6	2.4	0.9	-0.6	7.9	3.3	2.2	6.0	3.8	4.4	3.4	4.0
92年(f)	2.7	3.0	1.8	1.4	7.8	3.4	4.8	6.2	5.6	4.0	4.2	4.6

資料來源：1.各國及歐盟91年以前資料為官方發布統計數，餘均為環球透視預測機構2002年10月底最新資料。

2.我國為本處資料。

(二)對外貿易持續擴張：今年年中以來，美、日、歐等三大經濟體成長步調減緩，雖削弱我國對該地區出口，然因兩岸產業分工日趨緊密，在中國大陸經濟快速成長，並躍升為我國最大出口市場影響下，預測海關出口增5.6%，進口亦增6.0%。展望明年，隨世界貿易量成長率提高及兩岸經貿往來益加頻繁，外貿可望延續擴張格局，預測海關出、進口將分別增7.3%及9.5%；出、進口相抵，出超由今年161億美元縮減為148億美元；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6.4%，貿易順差由今年176億美元降為163億美元。

	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	
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(f)	5.6	6.0	161	8.7	6.4	176
92年(f)	7.3	9.5	148	5.6	6.4	163

(三)民間消費仍顯疲弱：年初國內股市方顯好轉，旋受美股拖累而走緩，財富縮水壓力再次升高，加以就業情勢隱憂仍在，對民間消費形成約制，預測今年民間消費增2.0%，實質成長2.2%。展望未來，因失業疑慮猶在，加以所得增幅有限，民間保守之消費傾向短期仍難扭轉，預測明年民間消費實質成長2.8%。

	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(f)	2.2	1.2	2.5
92年(f)	2.8	2.0	3.0

(四)民間投資仍待提振：今年因產業景氣由年初期待轉趨觀望，廠商紛紛延緩擴廠計畫，雖高鐵、大型工業區等重大工程積極進行，但整體產業投資動能略顯不足，預測全年民間投資負成長0.3%。展望明年，民間投資將持續受景氣復甦動向高度牽制，政府為提振企業投資信心，積極推動「挑戰二〇〇八，國家發展重點計畫」中的各項計畫（如數位台灣及產業高質化等計畫），並提出優惠鼓勵企業在台設立營運總部與創新研發中心，加以高鐵進入施工高峰期，預測明年民間投資實質成長6.5%。

	民間投資實質成長率(%)				政府投資 實質成長率(%)	公營事業投資 實質成長率(%)
	營建工程	運輸工具	機器設備			
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(f)	-0.3	—	—	—	-10.1	3.0
92年(f)	6.5	—	—	—	-4.0	-4.2

(五)公共支出持續摺節：今年政府消費受軍公教人員未調薪及一般性採購支出持續摺節影響，實質負成長1.5%；政府投資因部分重大交通建設陸續完成，接續之新投資計畫則處於初期規劃設計及用地取得階段，致預估動支數下滑，全年將呈負成長10.1%；至於公營事業固定投資全年略增1.7%，實質成長率3.0%。展望明年，由於政府財政緊絀壓力，公共支出規模續減。

(六)國內物價維持平穩：今年以來雖新台幣貶值造成進口成本上升，惟因全球資訊科技產能過剩，導致電機電子產品價格持續走低，加上國內天候良好，農產品量豐價跌，服務類價格平穩，以及市場競爭激烈，預測全年CPI與WPI分別微跌0.18%及0.06%。展望未來，雖原油、石化、鋼鐵等產品之國際行情略呈攀升，惟因國內市場開放，有助平抑商品類價格，另房市仍處調整期，租金漲幅有限，服務類價格可望持穩，預測明年CPI及WPI分別上漲0.77%及1.37%。

三、綜上所述，預測91年經濟成長率3.27%，92年成長3.38%；91年平均每人GNP 1萬2,851美元，92年 1萬3,191美元；91年CPI下跌0.18%，92年上漲0.77%。

	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
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	2.1
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(f)	3.27	2,878	12,851	-0.2	-0.1
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(p)	4.77	739	3,298	-0.2	-0.7
第4季(f)	3.17	725	3,233	-0.5	2.8
92年(f)	3.38	2,969	13,191	0.8	1.4
第1季(f)	3.43	748	3,331	0.5	2.8
第2季(f)	2.77	706	3,140	0.4	1.3
第3季(f)	3.26	755	3,351	1.1	1.2
第4季(f)	4.03	760	3,369	1.2	0.3

說明：p表初步統計數；f表預測數。