

行政院主計處

第1、2局(預算、會計)台北市忠孝東路1段1號

電話：(02)3356-6500

第3、4局(統計、普查)台北市廣州街2號

電話：(02)2380-3400

網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2380-3503

中華民國100年10月31日16時發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：第3局第4科 電話：(02)2380-3466

第3局第5科 電話：(02)2380-3487

第3局新聞聯繫人：王婉貞 電話：(02)2380-3454

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、摘要

行政院主計處依最新相關參考資料，辦理完成今(100)年第3季經濟成長率及主要項目概估統計(advance estimate)，以及今年及明(101)年全年經濟成長預測，主要結果如次：

- 一、100年第3季經濟成長率概估統計為3.37%，較8月預測數(3.48%)降低0.11個百分點。
- 二、預測100年經濟成長率4.56%，較8月預測4.81%調降0.25個百分點，平均每人GDP 2萬288美元，平均每人GNP 2萬969美元，CPI上漲1.51%(較8月預測下調0.08個百分點)。
- 三、預測101年經濟成長率4.38%，較8月預測4.58%調降0.20個百分點，平均每人GDP 2萬626美元，平均每人GNP 2萬1,351美元，CPI上漲1.12%(較8月預測下調0.09個百分點)。

貳、國民所得統計及預測

一、國際經濟情勢

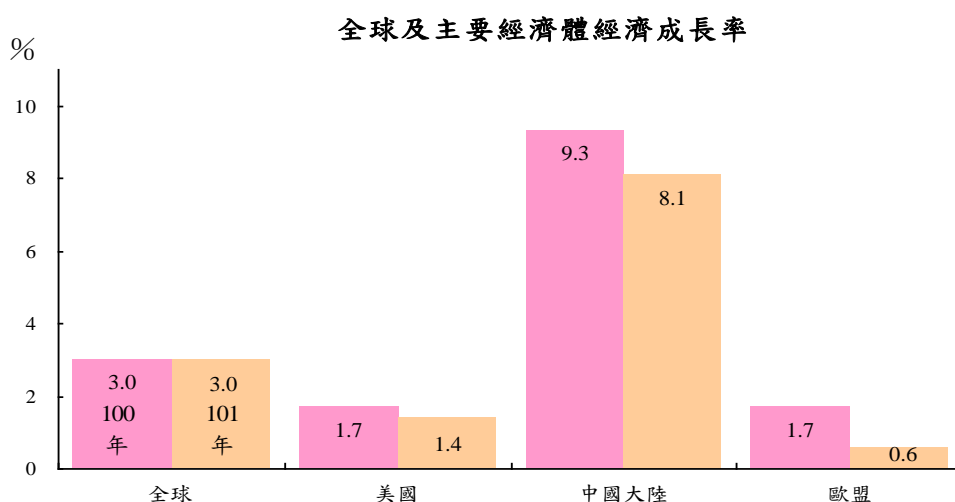
(一)歐美國家主權債務負擔沉重，大幅限縮財政政策施展空間，加上美國失業率居高不下，致先進經濟體復甦步伐益顯闌珊；新興經濟體難以自外於先進經濟體需求遲緩之拖累，擴增力道受到約制，全球經濟活動走緩風險升高，國際經濟預測機構紛紛下調全球經濟展望。

(二)根據環球透視(Global Insight) 10月資料，預測今年全球經濟成長

3.0%，較8月預測降低0.1個百分點(第4季下修0.3個百分點)，其中先進經濟體由8月預測1.6%降為1.5%，新興經濟體由6.3%降為6.2%，中東與北非地區由3.4%降至3.1%；明年全球經濟預測成長3.0%，較8月預測3.6%大幅下修0.6個百分點。

(三)就主要經濟體觀察，美國自2009年第3季由衰退轉呈復甦以來，實質GDP至今年第3季才回復至金融海嘯前之高點(全球於去年第2季回到海嘯前水準)，經濟復甦力道脆弱，加上就業改善不如預期，預測今年成長1.7%(較8月預測上修0.1個百分點)，明年成長1.4%(下修0.5個百分點)；中國大陸生產、投資與銷售依然穩健成長，惟房市泡沫及通膨壓力仍在，加上銀行體質面臨檢驗，預期今年成長9.3%(上修0.1個百分點)，明年減緩為成長8.1%(下修0.2個百分點)；日本經濟因災後重建逐漸重拾成長動能，惟日圓升值及美歐等經濟體需求減緩，將衝擊其出口表現，預測今年經濟負成長0.6%(下修0.4個百分點)，明年成長2.7%(下修1.2個百分點)；香港今年成長5.2%、新加坡成長4.5%、南韓成長3.5%，分別下修0.1、0.2及0.3個百分點。

(四)至於深受主權債務問題束縛之歐盟國家，預測今年微幅成長1.7%(下修0.2個百分點)，明年再減緩為成長0.6%(下修0.9個百分點)，其中前5大經濟體(占歐盟27國GDP逾7成)僅德國與英國成長可及1.0%，法國微幅成長0.4%，義大利及西班牙則分別負成長0.2%及0.1%。



資料來源：Global Insight Inc.。

二、100年第3季經濟成長概估統計

概估100年第3季經濟成長率3.37%(yoy)，較8月預測數(3.48%)降低0.11個百分點。

(一)外需方面

- 1.資訊通信、機械與基本金屬等產品國外需求續增帶動國內出口成長，惟受全球經濟減弱(第3季全球經濟成長較8月預測下修0.1個百分點)與六輕停工影響，第3季我國商品出口按美元計價增幅降至11.63%，以新台幣計價僅增1.06%(因新台幣兌美元大幅升值)；加計服務輸出並剔除物價因素後，商品與服務輸出實質成長2.21%。
- 2.輸入因出口與內需衍生之進口需求，以及國際原物料價格走高，第3季按美元計價進口值增10.33%，以新台幣計價則減0.08%，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入負成長4.75%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻4.48個百分點。

(二)內需方面

- 1.隨就業情勢持續改善(第3季就業人數較上年同季增21.5萬人)，民間消費相關指標續有不錯表現，第3季零售業及餐飲業營業額分別增加5.23%及8.07%，出國人數增4.05%，主要風景區遊客人數增7.77%(7~8月)，自小客車新增掛牌數增13.26%；另資訊、通信設備與相關服務之支出，以及高鐵與捷運搭乘人次等亦明顯增加；至於股市交易減弱(上市櫃股票成交值減7.22%)及金融財富價值縮水(第3季底上市櫃股票市值較去年同季底減2.5兆元)則削弱部分消費動能，概估第3季民間消費溫和成長2.66%。
- 2.資本形成方面，隨外需成長減緩，產能利用率下滑，科技業者相繼縮減資本支出規模，第3季新台幣計價資本設備進口減22.48%(美元計價減14.42%)，國內製造業投資財僅增產7.48%，概估第3季資本形成(包含政府、公營及民間固定投資，以及存貨變動)實質負成長13.45%，衰退幅度略高於8月預測之負成長12.55%。
- 3.併計前述各項及政府消費成長1.80%，總計國內需求對經濟成長負貢獻1.11個百分點。

(三)生產方面

- 1.第3季製造業在國內資訊電子產品、機械設備及汽車等生產成長帶動下，製造業生產指數增3.12%，概估製造業實質成長3.88%，對經濟成長貢獻1.22個百分點。
- 2.批發業及零售業受惠於外貿活絡及民眾買氣回升，營業額分別續增4.03%及5.23%，整體批發零售業實質成長4.30%，對經濟成長貢獻0.69個百分點。
- 3.金融保險業在金融機構利息收支淨額增13.32%(7~8月)及上市櫃股票成交值減7.22%交互影響下，概估實質成長達6.94%，對經濟成長貢獻0.45個百分點。

(四)國際比較

今年國際景氣復甦動能自第2季起開始放緩，Global Insight預測全球經濟成長率(與上年同期比較，yoy)由第1季之3.5%降為第2季及第3季之2.9%。就已發布第3季資料之主要國家觀察，美國由2.2%(第1季,yoy)降為1.6%(第2季)及1.6%(第3季)，中國大陸由9.7%降為9.5%，再降為9.1%；新加坡由9.3%劇降至1.0%，第3季升至5.9%；南韓由4.2%減緩為3.4%，第3季維持成長3.4%；我國由6.16%降為5.02%，第3季續降為成長3.37%。

三、預測100年成長4.56%、101年成長4.38%

(一)對外貿易

- 1.受全球經濟成長放緩影響，國際貨幣基金(IMF)9月底預測今、明兩年世界貿易量分別成長7.5%及5.8%，雖仍可維持5%以上增幅，惟分別較6月預測下修0.7及0.9個百分點，勢必限縮我國出口成長空間。智慧型手機、平板電腦與雲端運算等高科技產品與技術快速推陳出新、ECFA早期收穫項目效益可望持續醞釀，以及中國大陸產業升級等，對國內電子、資通與機械相關產品需求之帶動，則有助維繫出口成長動能。

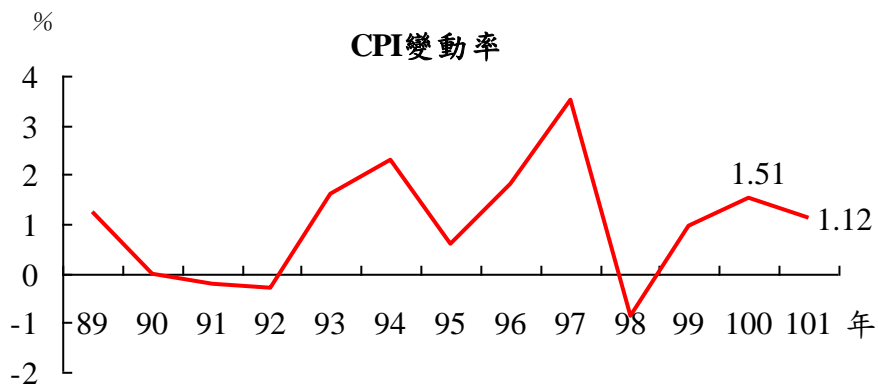
2. 預測今年以美元計價海關出口增幅將由前3季之高成長(1~3季分別增加19.43%、14.61%及11.63%)，降至第4季僅增7.97%，累計全年出口金額3,108億美元(為歷史新高)，增13.18%，明年續升至3,316億美元，增6.68%；進口因出口及投資引申需求，預測全年2,846億美元，增13.27%，明年為3,024億美元，增6.25%。併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出成長5.14%，輸入負成長0.18%，明年則分別成長6.04%及2.97%，均較8月預測下修。

(二) 國內需求

1. 雖失業率已由金融海嘯期間高點6.13%(98年8月)，遞降至今年9月之4.28%，1~8月工業及服務業平均薪資較上年同期增3.34%，顯示勞動市場持續好轉，有助提振民眾消費能力與意願，惟近來經濟前景混沌不明，企業獲利難以樂觀，打擊消費信心，預測今年民間消費成長3.27%，明年成長2.98%，分別較8月預測下修0.28及0.20個百分點。

2. 資本形成方面，上半年因產能利用率仍居高檔，廠商持續高額投資，民間固定投資成長8.49%，併計政府、公營固定投資及存貨變動後，資本形成仍成長1.17%，下半年因國際經濟走緩風險升高，訂單能見度不佳，企業產能利用率下滑，半導體及光電等資本密集度高產業節制擴產步調，預測國內資本形成負成長11.87%，全年負成長5.73%(較8月預測下修1.02個百分點)，明年負成長0.83%(下修1.78個百分點)。

(三) 物價方面：受全球需求走緩影響，國際原油價格略為回檔，設定今年OPEC油價為每桶106.2美元(較8月預測設定107.0美元略降0.8美元)，對能源相關商品價格推升壓力減緩，且國內今年以來氣候相當穩定，以及政府各項穩定物價措施與占CPI近2成之房租價格走勢平穩，均有助紓緩物價漲勢，預測今年消費者物價指數(CPI)漲幅由8月預測之1.59%下修為1.51%，預測明年上漲1.12%，下修0.09個百分點。



(四)整體而言，預測今年經濟成長4.56%，較8月預測4.81%下修0.25個百分點，其中第3季概估統計下修0.11個百分點，可使全年經濟成長降低0.03個百分點；第4季則影響全年成長率下修0.22個百分點。今年平均每人GDP與GNP均可望突破2萬美元，分別達2萬288美元與2萬969美元，CPI上漲1.51%。預測明年經濟成長4.38%，較8月預測4.58%下修0.20個百分點，平均每人GDP與GNP分別達2萬626美元與2萬1,351美元，CPI上漲1.12%。

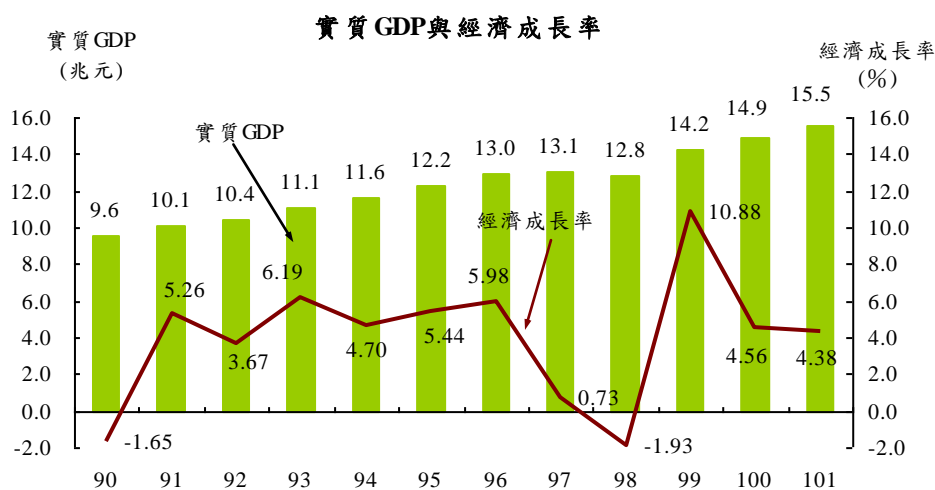


表1、重要經濟指標表

	實質 GDP (新台幣百萬元)	經濟成長率			平均每人 GDP		平均每人 GNP		消費者 物價 上升率 (%)
		yoy (%)	saqr (%)	saar (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元	
86年	8,389,017	5.48	—	—	396,355	13,810	400,497	13,955	0.90
87年	8,679,815	3.47	—	—	421,519	12,598	424,659	12,692	1.68
88年	9,198,098	5.97	—	—	438,384	13,585	442,497	13,712	0.18
89年	9,731,208	5.80	—	—	459,212	14,704	465,502	14,906	1.25
90年	9,570,584	-1.65	—	—	444,489	13,147	453,084	13,401	-0.01
91年	10,074,337	5.26	—	—	463,498	13,404	474,294	13,716	-0.20
92年	10,443,993	3.67	—	—	474,069	13,773	488,645	14,197	-0.28
93年	11,090,474	6.19	—	—	501,849	15,012	518,280	15,503	1.61
94年	11,612,093	4.70	—	—	516,516	16,051	529,313	16,449	2.31
95年	12,243,471	5.44	—	—	536,442	16,491	550,099	16,911	0.60
96年	12,975,985	5.98	—	—	563,349	17,154	577,869	17,596	1.80
97年	13,070,681	0.73	—	—	548,757	17,399	562,439	17,833	3.53
第1季	3,187,360	7.55	1.36	5.55	138,275	4,381	145,306	4,604	3.58
第2季	3,306,002	5.66	-0.02	-0.06	138,026	4,530	140,199	4,601	4.19
第3季	3,325,198	-1.23	-3.58	-13.57	135,415	4,337	137,717	4,411	4.52
第4季	3,252,121	-7.53	-5.07	-18.78	137,041	4,151	139,217	4,217	1.87
98年	12,818,935	-1.93	—	—	540,643	16,353	558,565	16,895	-0.87
第1季	2,914,680	-8.56	-1.03	-4.07	129,527	3,808	135,274	3,977	-0.01
第2季	3,066,816	-7.23	3.21	13.47	128,880	3,886	132,821	4,005	-0.85
第3季	3,284,954	-1.21	2.82	11.78	136,622	4,160	139,578	4,250	-1.35
第4季	3,552,485	9.24	4.31	18.38	145,614	4,499	150,892	4,663	-1.26
99年	14,213,925	10.88	—	—	587,892	18,588	605,921	19,155	0.96
第1季	3,310,846	13.59	4.18	17.78	141,798	4,437	148,533	4,647	1.28
第2季	3,461,063	12.86	0.59	2.36	142,791	4,472	147,536	4,621	1.10
第3季	3,636,227	10.69	0.90	3.67	150,539	4,709	153,915	4,814	0.37
第4季	3,805,789	7.13	0.29	1.18	152,764	4,970	155,937	5,073	1.11
100年(f)	14,861,631	4.56	—	—	597,321	20,288	617,348	20,969	1.51
第1季	3,514,821	6.16	3.44	14.51	145,916	4,945	152,742	5,176	1.28
第2季	3,634,862	5.02	0.16	0.65	144,680	5,006	149,007	5,156	1.64
第3季(a)	3,758,949	3.37	-0.28	-1.10	150,386	5,150	154,750	5,300	1.34
第4季(f)	3,952,999	3.87	1.09	4.45	156,339	5,187	160,849	5,337	1.78
101年(f)	15,512,056	4.38	—	—	620,010	20,626	641,799	21,351	1.12

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.yoy(year on year)為對上年(同季)直接比較；saqr(seasonally adjusted quarterly rate)為季節調整後對上季增加率；saar(seasonally adjusted annualized rate)為季節調整後，對上季增率折成年率。

表2、GDP主要支出及業別實質成長率

(按95年價格計算)

單位：%

	99年				100年					101年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	(f)	Q1	Q2	Q3(a)	Q4(f)	(f)	
<u>對上年同期 (yoy)</u>											
GDP	10.88	13.59	12.86	10.69	7.13	4.56	6.16	5.02	3.37	3.87	4.38
<u>支出面</u>											
民間消費	3.65	3.02	4.32	4.63	2.68	3.27	4.38	3.12	2.66	2.93	2.98
政府消費	1.76	2.91	1.33	0.40	2.48	-0.09	0.21	0.40	1.80	-2.41	0.91
資本形成	39.66	93.19	39.82	37.03	14.15	-5.73	-0.18	2.44	-13.45	-10.27	-0.83
輸出	25.65	39.11	32.89	20.45	15.13	5.14	11.18	4.39	2.21	3.57	6.04
輸入	28.20	49.32	34.04	22.31	14.26	-0.18	7.40	0.90	-4.75	-3.47	2.97
<u>生產面</u>											
製造業	26.71	42.59	34.53	21.32	16.23	—	13.05	7.48	3.88	—	—
電力及燃氣供應業	6.85	10.84	7.03	4.44	5.62	—	4.39	4.98	1.55	—	—
營造業	10.86	14.40	10.00	13.21	5.16	—	1.62	2.00	-3.81	—	—
批發及零售業	5.64	7.30	7.68	4.64	3.28	—	5.43	2.47	4.30	—	—
運輸及倉儲業	6.69	8.81	8.17	7.04	3.23	—	2.72	1.47	2.17	—	—
金融及保險業	6.82	9.42	6.44	8.22	3.46	—	6.76	5.85	6.94	—	—
不動產業	2.77	5.67	2.42	1.11	2.07	—	2.46	1.33	0.72	—	—
公共行政及國防	2.93	2.93	2.29	2.69	3.86	—	1.76	0.50	0.89	—	—
<u>經季節調整後對上季(saqr)及對上季年率(saar)</u>											
GDP(saqr)	—	4.18	0.59	0.90	0.29	—	3.44	0.16	-0.28	1.09	—
GDP(saar)	—	17.78	2.36	3.67	1.18	—	14.51	0.65	-1.10	4.45	—

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動，考量參考資料較為欠缺，概估統計僅列示資本形成總數，11月(發布初步統計)將依據較完整資料，分別列示政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

表3、GDP主要支出及業別對經濟成長之貢獻

單位：百分點

	99年				100年 (f)					101年 (f)	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3(a)	Q4(f)			
GDP	10.88	13.59	12.86	10.69	7.13	4.56	6.16	5.02	3.37	3.87	4.38
<u>支出面</u>											
國內需求	8.48	12.78	8.92	8.77	4.30	0.63	2.49	2.20	-1.11	-0.75	1.54
民間消費	2.11	1.91	2.52	2.63	1.44	1.76	2.50	1.69	1.43	1.51	1.59
政府消費	0.22	0.34	0.16	0.05	0.31	-0.01	0.02	0.04	0.20	-0.29	0.10
資本形成	6.15	10.53	6.23	6.09	2.54	-1.12	-0.03	0.47	-2.74	-1.97	-0.15
國外淨需求	2.40	0.81	3.94	1.92	2.83	3.92	3.67	2.82	4.48	4.61	2.83
輸出	16.81	22.92	21.42	13.98	10.42	3.82	8.03	3.37	1.64	2.64	4.51
輸入	14.40	22.11	17.49	12.06	7.59	-0.10	4.36	0.55	-2.84	-1.97	1.68
<u>生產面</u>											
製造業	7.16	9.27	8.90	6.13	4.87	—	3.57	2.30	1.22	—	—
電力及燃氣供應業	0.08	0.13	0.08	0.06	0.06	—	0.05	0.05	0.02	—	—
營造業	0.25	0.36	0.24	0.32	0.10	—	0.04	0.05	-0.09	—	—
批發及零售業	1.03	1.44	1.39	0.79	0.60	—	1.01	0.43	0.69	—	—
運輸及倉儲業	0.21	0.29	0.25	0.21	0.10	—	0.09	0.04	0.06	—	—
金融及保險業	0.45	0.63	0.47	0.54	0.21	—	0.44	0.40	0.45	—	—
不動產業	0.24	0.52	0.22	0.09	0.18	—	0.21	0.11	0.06	—	—
公共行政及國防	0.21	0.22	0.17	0.20	0.24	—	0.12	0.03	0.06	—	—

註：1.(a)表概估統計(advance estimate)，(f)表預測數。

2.資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動，考量參考資料較為欠缺，概估統計僅列示資本形成總數，11月(發布初步統計)將依據較完整資料，分別列示政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

表4、主要國家經濟成長率

單位：%

年(季)別	美國		日本		歐盟	德國	法國	英國	中國大陸	台灣	香港	南韓	新加坡	
		折合年率		折合年率										折合年率
91年	1.8	1.8	0.3	0.3	1.2	0.0	0.9	2.7	9.1	5.26	1.8	7.2	4.2	4.2
92年	2.5	2.5	1.4	1.4	1.3	-0.4	0.9	3.5	10.0	3.67	3.0	2.8	4.6	4.6
93年	3.5	3.5	2.7	2.7	2.5	1.2	2.5	3.0	10.1	6.19	8.5	4.6	9.2	9.2
94年	3.1	3.1	1.9	1.9	2.0	0.7	1.8	2.1	11.3	4.70	7.1	4.0	7.4	7.4
95年	2.7	2.7	2.0	2.0	3.4	3.7	2.5	2.6	12.7	5.44	7.0	5.2	8.7	8.7
96年	1.9	1.9	2.4	2.4	3.1	3.3	2.3	3.5	14.2	5.98	6.4	5.1	8.8	8.8
97年	-0.3	-0.3	-1.2	-1.2	0.5	1.1	-0.1	-1.1	9.6	0.73	2.3	2.3	1.5	1.5
第1季	1.6	-1.8	1.3	2.8	2.2	2.8	1.5	3.1	11.3	7.55	7.2	5.5	...	14.9
第2季	1.0	0.3	-0.3	-4.6	1.4	1.8	0.3	0.6	10.7	5.66	4.2	4.4	...	-12.2
第3季	-0.6	-3.7	-1.1	-5.2	0.2	0.5	-0.5	-2.6	9.9	-1.23	1.2	3.3	...	-1.5
第4季	-3.3	-8.9	-4.5	-11.1	-2.1	-1.9	-2.1	-5.4	7.4	-7.53	-2.6	-3.3	...	-11.2
98年	-3.5	-3.5	-6.3	-6.3	-4.3	-5.1	-2.7	-4.4	9.2	-1.93	-2.7	0.3	-0.8	-0.8
第1季	-4.5	-6.7	-10.3	-18.1	-5.2	-6.8	-3.9	-6.9	6.6	-8.56	-7.9	-4.2	-8.4	-8.9
第2季	-5.0	-0.7	-7.0	8.1	-5.2	-6.2	-3.2	-5.9	8.2	-7.23	-3.4	-2.1	-1.3	18.6
第3季	-3.7	1.7	-6.3	-1.7	-4.4	-5.0	-2.7	-3.8	9.7	-1.21	-2.1	1.0	2.1	13.3
第4季	-0.5	3.8	-1.5	6.8	-2.2	-2.2	-0.7	-0.8	11.4	9.24	2.5	6.3	4.6	-1.5
99年	3.0	3.0	4.0	4.0	1.9	3.7	1.5	1.8	10.4	10.88	7.0	6.2	14.5	14.5
第1季	2.2	3.9	5.6	9.3	0.8	2.4	1.0	0.9	11.9	13.59	8.0	8.5	16.4	39.9
第2季	3.3	3.8	3.1	-0.7	2.1	4.1	1.5	2.2	10.3	12.86	6.7	7.5	19.4	29.7
第3季	3.5	2.5	5.0	4.0	2.3	4.0	1.6	2.6	9.6	10.69	6.9	4.4	10.5	-16.7
第4季	3.1	2.3	2.2	-2.4	2.1	3.8	1.4	1.3	9.8	7.13	6.4	4.7	12.0	3.9
100年(f)	...	...	...	...	...	...	...	...	...	4.56	...	...	...	...
第1季	2.2	0.4	-1.0	-3.7	2.4	4.6	2.2	1.6	9.7	6.16	7.5	4.2	9.3	27.4
第2季	1.6	1.3	-1.1	-2.1	1.7	2.8	1.7	0.6	9.5	5.02	5.1	3.4	1.0	-6.3
第3季	1.6	2.5	...	...	...	...	...	...	9.1	3.37	...	3.4	5.9	1.3

資料來源：各國官方網站。

說明：表列數字除另有標示折合年率者，餘均為與上年同期比較。