

行政院主計總處

綜合規劃處、公務預算處、基金預算處 台北市忠孝東路1段1號 電話：(02)3356-6500
會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處 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101年4月30日16時發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：綜合統計處國民所得科 電話：(02)2380-3466

經濟預測科 電話：(02)2380-3487

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

行政院主計總處依據最新相關資料，完成今(101)年第1季國民所得概估統計(advance estimate)，以及今年全年經濟預測，主要結果如下：

- 一、101年第1季經濟成長率概估統計為0.36%，較今年2月預測數(1.19%)降低0.83個百分點，經季節調整後，折算年率(saar)為1.06%。
- 二、預測101年經濟成長率3.38%，較2月預測3.85%降0.47個百分點，平均每人GDP 2萬859美元，平均每人GNP 2萬1,437美元，CPI上漲1.94%(較2月預測上調0.48個百分點)。

貳、國民所得統計及預測

一、國際經濟情勢

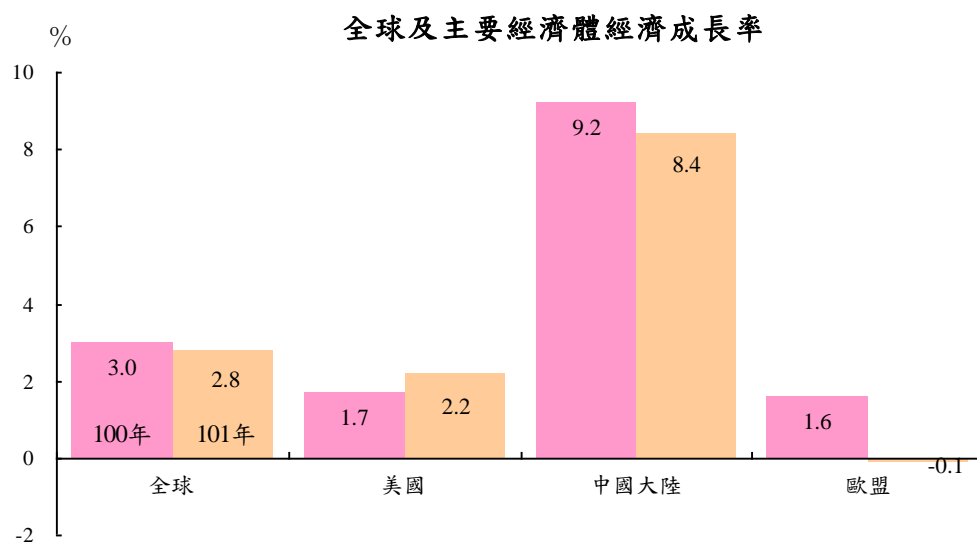
(一)全球經濟持續緩步改善，國際預測機構對全球景氣之看法轉趨審慎樂觀，紛紛略為上調今年經濟展望。惟歐洲主權債務問題仍餘波盪漾、美國經濟能否穩定回升、中國大陸硬著陸疑慮，以及中東局勢不安造成油價續居高檔等，均仍是影響未來復甦動能的不確定因素。

(二)根據環球透視(Global Insight) 4月資料，預測今年全球經濟可

望逐季走高，全年成長2.8%，較2月預測2.7%上修0.1個百分點，其中先進經濟體由2月預測成長1.2%升為1.3%，新興經濟體由5.3%提高為5.5%，中東與北非地區由4.0%升至4.1%。

(三)就主要經濟體觀察，歐盟仍受歐債問題拖累，加上財政緊縮效應，預測今年負成長0.1%(較2月上修0.1個百分點)，其中前5大經濟體(占歐盟27國GDP逾7成)德國與英國分別成長0.7%及0.8%，法國亦微幅成長0.1%，義大利及西班牙則分別負成長1.7%及1.8%。

(四)美國雖就業情勢改善速度不盡理想，但整體經濟仍呈穩定復甦，預測今年成長2.2%(較2月預測上修0.1個百分點)；中國大陸第1季經濟成長力道續較去年第4季走緩，惟幅度小於預期，且近期各項指標顯示經濟活動依然活絡，預期成長8.4%(上修0.3個百分點)；日本今年經濟可望由去年之衰退反彈回升，惟電力供應短缺牽制成長，所幸近期日圓回貶，支撐出口動能，預測經濟成長1.5%(上修0.3個百分點)；另香港成長3.7%(下修0.1個百分點)、南韓成長3.0%(上修0.3個百分點)、新加坡成長2.0%(持平)。



資料來源：Global Insight Inc.

二、101年第1季經濟成長概估統計

概估 101 年第 1 季經濟成長率 0.36%(yoy)，較 2 月預測數(1.19%)降低 0.83 個百分點；經季節調整後，較去年第 4 季微增 0.26%(saqr)，折成年率則成長 1.06%(saar)。

(一)外需方面

- 1.第1季電子產品、資通訊、塑化及光學器材等產品出口縮減幅度超乎預期，商品出口按美元計價減4%，以新台幣計價減2.67%；加計服務輸出並剔除物價因素後，商品與服務輸出實質負成長3.28%。
- 2.輸入雖國際油價走高帶動礦產品進口金額擴增，惟出口與投資衍生之進口需求疲弱，致第1季按美元計價進口值減5.86%，以新台幣計價減4.53%，併計服務輸入並剔除物價因素後，輸入負成長達7.47%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻1.97個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季零售業及餐飲業營業額分別增加1.46%及4.76%、國人出國人次增10.85%，以及行動電話通話擴增與資通信產品購置支出增加等，提供民間消費穩定支撐，惟自小客車新增掛牌數減12.06%、股市交易清淡(上市櫃股票成交值減11.18%)與金融財富價值縮水(今年第1季底上市櫃股票市值較去年同季底減1.6兆元)抵銷部分消費動能，初步統計第1季民間消費成長1.52%，低於2月預測之2.41%。
- 2.資本形成方面，因廠商產能仍呈過剩，科技業者持續縮減資本支出，第1季新台幣計價資本設備進口延續去年下半年縮減態勢，續減19.39%，概估第1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14.94%，衰退幅度略低於2月預測之負成長15.81%。
- 3.併計前述各項及政府消費成長2.66%，總計國內需求對經濟成長貢獻-1.62個百分點。

(三)生產方面

- 1.第1季因電子零組件、化學材料、基本金屬及機械設備等產業生產縮減，製造業生產指數減4.97%，概估製造業實質負成長2.57%，對經濟成長貢獻-0.74個百分點。
- 2.批發業因外貿及生產活動減弱，營業額減2.14%，雖零售業受惠於資通訊及家電設備等銷售續增，微增1.46%，整體批發零售業實質仍負成長0.32%，對經濟成長貢獻-0.06個百分點。
- 3.不動產業因房地產市場交易清淡，建物所有權買賣移轉登記棟數大幅縮減38.86%，惟占逾85%之住宅服務仍平穩成長，有助緩和減勢，概估實質負成長2.78%，對經濟成長貢獻-0.23個百分點。
- 4.金融保險業在金融機構利息收支淨額增10.27%(1~2月)及上市櫃股票成交值減11.18%交互影響下，概估實質成長1.51%，對經濟成長貢獻0.10個百分點。

三、預測101年經濟成長3.38%

(一)對外貿易

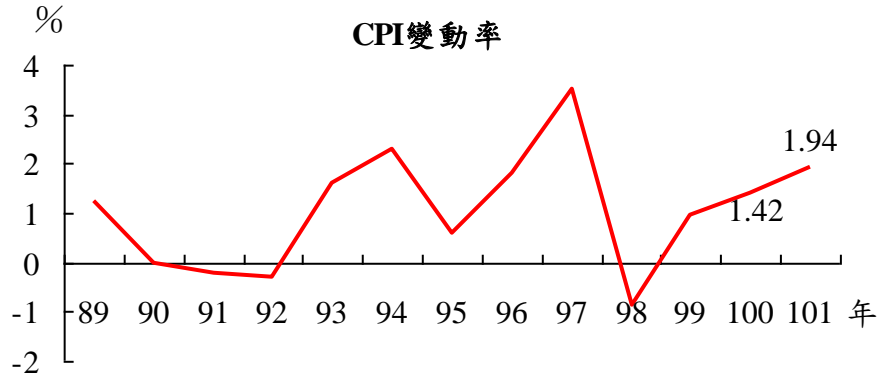
- 1.全球大環境漸趨改善，惟成長力道仍屬脆弱，IMF今年4月預測今年世界貿易量成長4.0%，較1月預測上修0.2個百分點，但擴增力道續較去年之5.8%減弱，加上國內高科技廠商面臨來自國際大廠更大的競爭壓力，勢必擠壓我國部分出口成長空間。
- 2.所幸行動終端裝置應用，平板、超薄電腦與雲端運算等高科技與消費性電子產品不斷推陳出新、ECFA早期收穫項目效益持續發酵，以及中國大陸產業升級、美國激勵國內投資、泰國淹水後汰換機器設備等，對國內電子、資通與機械相關產品需求之帶動，仍有助維繫出口成長。
- 3.預測今年以美元計價海關出口3,215億美元，增4.30%；進口因出口及內需引申需求，預測全年2,917億美元，增3.64%。併計商品與服務並剔除物價因素後，預測今年輸出成長3.81%，輸入成長0.70%；輸出與輸入相抵，預測國外淨需求對經濟成長貢獻2.45個百分點。

(二)國內需求

- 1.今年3月就業人數較去年同月增17.7萬人，第1季失業率4.20%，接近金融海嘯前水準(97年第3季失業率為4.16%)，實施無薪休假廠商家數及人數亦持續減少，顯示國內勞動情勢持續改善，有助提高消費意願。惟受油電價格調漲衝擊，影響消費信心。預測今年民間消費成長2.28%，較2月預測降低0.44個百分點。
- 2.資本形成方面，雖第1季大幅衰退14.94%，記憶體及光電相關業者投資步調仍緩，惟國內具技術優勢之半導體業者，肆應訂單需求，大幅擴增高階製程之投資，可望帶動相關下游廠商資本支出；另電信業者持續加碼投資、來台旅客成長帶動休閒相關產業投資、企業海外生產比較優勢因兩岸生產要素價格差距大幅拉近縮小，以及日本為分散營運風險，陸續規劃在我國設廠等，亦均有利國內投資。預測今年資本形成實質負成長1.66%，衰退幅度較2月預測之負成長1.94%縮小。
- 3.併計前述各項及政府消費成長0.02%，總計國內需求對經濟成長貢獻0.93個百分點。

(三)物價方面

- 1.近期國際農工原料價格大多呈走緩趨勢，惟中東情勢不安，增添原油供應風險，促使國際油價續居高檔，設定今年OPEC油價為每桶117.6美元(較2月預測設定112.6美元提高5美元)。為反映合理成本，國內油品價格自4月2日起調漲，電價亦預定自5月15日起調升，油電雙漲將加重國內相關商品或服務價格上漲壓力。
- 2.惟非原油之國際農工原料價格多呈下跌，加上政府定期召開穩定物價會議，提出各項因應措施，以及占CPI近2成之房租價格走勢平穩、電信費率及耐久財價格調降趨勢持續等，均有助紓緩物價漲勢，預測今年消費者物價指數(CPI)上漲1.94%，較2月預測之1.46%上修達0.48個百分點。



(四)整體而言，隨全球經濟大環境改善，半導體產業景氣好轉，有助我國出口成長逐漸回升與企業加碼投資，惟油電漲價將帶動國內物價上揚，抑制民間消費，抵銷部分成長動能，預測今年經濟成長3.38%，較2月預測3.85%下修0.47個百分點，其中第1季概估統計下修0.83個百分點，使全年經濟成長降低0.20個百分點；2~4季在綜合考量全球景氣回升及國內油電雙漲負面衝擊下，影響全年成長率下修0.27個百分點。預測今年平均每人GDP與GNP分別達2萬859美元與2萬1,437美元，CPI上漲1.94%。

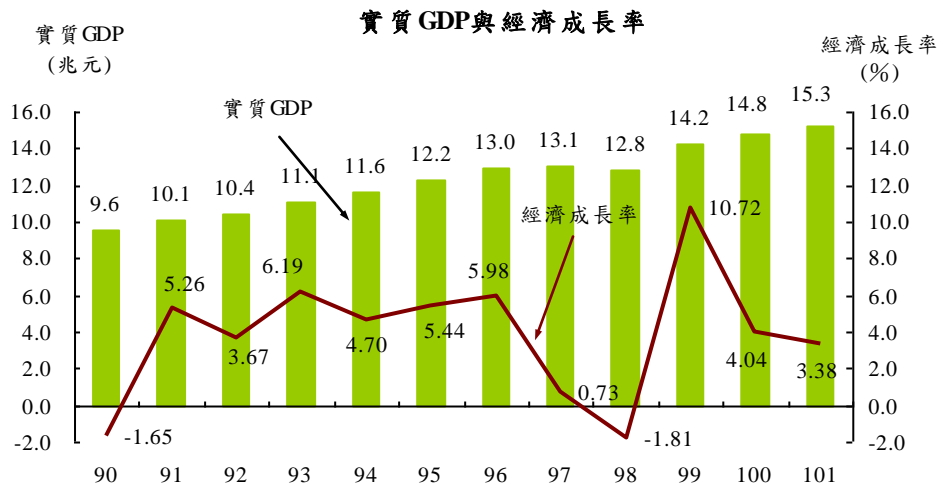


表1、重要經濟指標表

	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	
85年	7,953,510	5.54	—	—	368,729	13,428	373,836	13,614	3.07
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
98年	12,834,049	-1.81	—	—	540,813	16,359	558,751	16,901	-0.87
第1季	2,928,593	-8.12	-1.21	-4.76	130,049	3,823	135,797	3,992	-0.01
第2季	3,088,340	-6.58	3.56	15.02	129,458	3,903	133,398	4,022	-0.85
第3季	3,278,312	-1.41	2.59	10.76	136,320	4,152	139,276	4,242	-1.35
第4季	3,538,804	8.82	4.94	21.28	144,986	4,481	150,280	4,645	-1.26
99年	14,210,285	10.72	—	—	588,317	18,588	606,885	19,175	0.96
第1季	3,306,366	12.90	2.18	9.01	141,890	4,437	148,824	4,655	1.28
第2季	3,488,606	12.96	2.34	9.69	144,126	4,511	148,740	4,657	1.10
第3季	3,646,644	11.24	0.91	3.67	151,430	4,734	154,943	4,844	0.37
第4季	3,768,669	6.50	0.58	2.34	150,871	4,906	154,378	5,019	1.11
100年	14,783,709	4.04	—	—	593,365	20,139	610,281	20,713	1.42
第1季	3,525,168	6.62	2.41	9.99	146,184	4,954	153,055	5,187	1.28
第2季	3,646,394	4.52	0.25	1.00	143,997	4,983	148,105	5,125	1.64
第3季	3,772,426	3.45	-0.05	-0.20	151,652	5,194	154,445	5,289	1.35
第4季	3,839,721	1.89	-0.15	-0.59	151,532	5,008	154,676	5,112	1.43
101年(f)	15,282,947	3.38	—	—	615,967	20,859	633,038	21,437	1.94
第1季(a)	3,537,715	0.36	0.26	1.06	146,363	4,925	152,076	5,117	1.26

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：%

	100年				101年(f)		
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1(a)	
<u>對上年同期 (yoy)</u>							
GDP	4.04	6.62	4.52	3.45	1.89	3.38	0.36
<u>支出面</u>							
國內需求	0.37	3.47	2.18	-0.35	-3.46	1.14	-1.92
民間消費	2.95	4.61	3.04	3.24	0.98	2.28	1.52
政府消費	1.86	0.62	0.85	2.43	3.17	0.02	2.66
資本形成	-7.56	1.63	0.61	-11.39	-19.40	-1.66	-14.94
國外淨需求	--	--	--	--	--	--	--
輸出	4.51	11.20	4.94	2.10	0.78	3.81	-3.28
輸入	-0.64	7.55	1.78	-3.72	-7.23	0.70	-7.47
<u>生產面</u>							
製造業	4.91	13.43	6.88	3.68	-1.80	—	-2.57
電力及燃氣供應業	2.77	3.68	5.13	0.83	2.32	—	4.50
營造業	-0.32	1.62	2.02	-2.40	-2.63	—	-1.67
批發及零售業	4.26	7.32	3.98	4.32	1.67	—	-0.32
運輸及倉儲業	2.58	2.36	1.66	3.05	3.22	—	1.02
金融及保險業	3.86	6.19	5.77	5.13	-1.77	—	1.51
不動產業	1.24	3.23	2.42	0.80	-1.25	—	-2.78
公共行政及國防	0.42	1.00	-0.13	-0.10	1.00	—	2.04
<u>經季節調整後對上季(saqr)及對上季年率(saar)</u>							
GDP(saqr)	—	2.41	0.25	-0.05	-0.15	—	0.26
GDP(saar)	—	9.99	1.00	-0.20	-0.59	—	1.06

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，5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

	100年				101年(f)		
		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1(a)
GDP	4.04	6.62	4.52	3.45	1.89	3.38	0.36
<u>支出面</u>							
國內需求	0.31	3.01	1.83	-0.30	-2.88	0.93	-1.62
民間消費	1.59	2.63	1.62	1.73	0.51	1.22	0.85
政府消費	0.21	0.07	0.09	0.27	0.37	0.00	0.27
資本形成	-1.49	0.31	0.12	-2.30	-3.76	-0.29	-2.73
國外淨需求	3.72	3.60	2.69	3.75	4.77	2.45	1.97
輸出	3.35	8.04	3.76	1.55	0.58	2.84	-2.46
輸入	-0.38	4.44	1.07	-2.19	-4.18	0.40	-4.43
<u>生產面</u>							
製造業	1.49	3.63	2.06	1.15	-0.59	—	-0.74
電力及燃氣供應業	0.03	0.04	0.05	0.01	0.03	—	0.05
營造業	-0.01	0.04	0.05	-0.06	-0.05	—	-0.04
批發及零售業	0.74	1.34	0.68	0.69	0.30	—	-0.06
運輸及倉儲業	0.08	0.08	0.05	0.09	0.10	—	0.03
金融及保險業	0.25	0.40	0.39	0.33	-0.10	—	0.10
不動產業	0.10	0.28	0.20	0.06	-0.10	—	-0.23
公共行政及國防	0.03	0.07	-0.01	-0.01	0.06	—	0.13

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，5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	折合年率										
91年	1.8	1.8	0.3	0.3	1.3	0.0	0.9	2.7	9.1	5.26	1.8	7.2	4.2	4.2
92年	2.5	2.5	1.7	1.7	1.4	-0.4	0.9	3.5	10.0	3.67	3.0	2.8	4.6	4.6
93年	3.5	3.5	2.4	2.4	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	1.3	1.3	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	1.7	1.7	3.3	3.7	2.5	2.6	12.7	5.44	7.0	5.2	8.7	8.7
96年	1.9	1.9	2.2	2.2	3.2	3.3	2.3	3.5	14.2	5.98	6.4	5.1	8.8	8.8
97年	-0.3	-0.3	-1.0	-1.0	0.3	1.1	-0.1	-1.1	9.6	0.73	2.3	2.3	1.7	1.7
第1季	1.6	-1.8	1.4	2.7	2.4	2.8	1.5	3.1	11.3	7.55	7.2	5.5	...	14.9
第2季	1.0	1.3	-0.1	-4.4	1.3	1.8	0.3	0.6	10.7	5.66	4.2	4.4	...	-12.2
第3季	-0.6	-3.7	-0.6	-4.6	-0.1	0.5	-0.5	-2.6	9.9	-1.23	1.2	3.3	...	-1.5
第4季	-3.3	-8.9	-4.7	-12.3	-2.5	-1.9	-2.1	-5.4	7.4	-7.53	-2.6	-3.3	...	-11.2
98年	-3.5	-3.5	-5.5	-5.5	-4.3	-5.1	-2.7	-4.4	9.2	-1.81	-2.7	0.3	-1.0	-1.0
第1季	-4.5	-6.7	-9.3	-14.8	-5.4	-6.8	-3.9	-6.9	6.6	-8.12	-7.9	-4.2	-8.4	-8.8
第2季	-5.0	-0.7	-6.6	7.2	-5.3	-6.2	-3.2	-5.9	8.2	-6.58	-3.4	-2.1	-1.3	18.7
第3季	-3.7	1.7	-5.6	-0.7	-4.2	-5.0	-2.7	-3.8	9.7	-1.41	-2.1	1.0	2.1	15.3
第4季	-0.5	3.8	-0.5	7.4	-2.0	-2.2	-0.6	-0.8	11.4	8.82	2.5	6.3	4.6	-0.6
99年	3.0	3.0	4.4	4.4	2.0	3.7	1.5	2.1	10.4	10.72	7.0	6.3	14.8	14.8
第1季	2.2	3.9	4.8	6.0	1.0	2.4	1.0	1.2	12.0	12.90	8.0	8.7	16.5	36.4
第2季	3.3	3.8	4.4	5.2	2.3	4.1	1.5	2.5	10.4	12.96	6.7	7.6	19.8	31.3
第3季	3.5	2.5	5.4	2.3	2.4	4.0	1.6	3.0	9.7	11.24	6.9	4.5	10.6	-15.9
第4季	3.1	2.3	3.1	-0.6	2.3	3.8	1.4	1.7	9.9	6.50	6.6	4.9	12.5	6.9
100年	1.7	1.7	-0.7	-0.7	1.5	3.0	1.7	0.7	9.2	4.04	5.0	3.6	4.9	4.9
第1季	2.2	0.4	-0.3	-6.9	2.4	4.6	2.3	1.5	9.7	6.62	7.6	4.2	9.1	19.7
第2季	1.6	1.3	-1.7	-1.2	1.6	2.9	1.7	0.4	9.5	4.52	5.3	3.5	1.2	-3.0
第3季	1.5	1.8	-0.4	7.1	1.4	2.7	1.6	0.3	9.1	3.45	4.3	3.6	6.0	2.0
第4季	1.6	3.0	-0.6	-0.7	0.8	2.0	1.3	0.5	8.9	1.89	3.0	3.3	3.6	-2.5
101年	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...	...
第1季	2.1	2.2	...	...	...	...	...	...	8.1	0.36	...	2.8	1.6	9.9

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。