

行政院主計總處

綜合規劃處、公務預算處、基金預算處
會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處
網址：<http://www.dgbas.gov.tw>

台北市忠孝東路1段1號
台北市廣州街2號

電話：(02)3356-6500
電話：(02)2380-3400
傳真：(02)2380-3503

中華民國104年5月22日下午4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)2380-3442

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、摘要

行政院主計總處國民所得統計評審會於本(22)日下午 2 點召開，審議 103 年第 4 季國民所得統計修正、104 年第 1 季初步統計，以及 104 年預測等案，主要結果如次：

- 一、103年第4季GDP對上年同季成長率(yoy)修正為3.47%(原為3.35%)，併計前3季，全年成長率3.77%，較初步統計(3.74%)略高0.03個百分點，每人GDP 2萬2,635美元，每人GNI 2萬3,298美元。
- 二、104年第1季GDP初步統計yoy為3.37%(本年4月概估數為3.46%)，經季節調整後對上季增率折成年率(saar)為2.74%。
- 三、預測104年經濟成長3.28%，較2月預測數3.78%下修0.5個百分點，每人GDP 2萬3,374美元，每人GNI 2萬4,118美元，CPI上漲0.13%。

貳、國民所得統計及預測

一、103 年經濟成長 3.77%

(一)去(103)年第4季依據各項主要指標修正，對上年同期經濟成長率(yoy)為3.47%，較2月初估數3.35%增加0.12個百分點，主要係依據各級政府實際收支資料、經濟部「工業生產調查」及上市櫃公司財報最新資料，分別上修政府消費及固定投資等項；經季節調整後對上季成長(saqr)0.46%，折算年率(saar)為1.86%。

(二)併計第1季3.41%、第2季3.87%及第3季4.32%，103年全年經濟成

長率3.77%，較2月初估3.74%略增0.03個百分點。

(三)就主要經濟體103年經濟成長率觀察，我國成長3.77%，南韓3.3%、新加坡2.9%、香港2.5%、中國大陸7.4%、美國2.4%、日本-0.1%。

二、104年第1季經濟成長初步統計

今(104)年第1季初步統計實質GDP較上年同期(yoy)成長3.37%，較4月概估數3.46%減少0.09個百分點，較2月預測數3.50%減少0.13個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.68%，折算年率(saar)為2.74%。

(一)外需方面

1.全球經濟成長略緩，加上原油、農工原料等價格跌幅加劇，本季按美元計價商品出口較103年同季減4.18%(以新台幣計價略增0.20%)，其中礦產品(主要為汽、柴油)、化學品與塑橡膠及其製品等續呈衰退，惟剔除物價因素(出口物價指數跌4.11%)並加計服務輸出(三角貿易毛利持續擴增)後，輸出實質成長5.93%(較2月預測數7.31%減少1.38個百分點)。

2.輸入方面，受農工原料價格下跌及投資財進口縮減影響，第1季按美元計價商品進口減14.96%(按新台幣計價減11.08%)，係98年第4季以來最低，剔除物價因素(進口物價指數跌13.32%)及併計服務輸入後，實質成長2.48%(較2月預測數6.31%減少3.83個百分點)。

3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻2.59個百分點。

(二)內需方面

1.第1季因赴日、美、歐旅客劇增，帶動國人出國人數成長12.13%，新車買氣及手機新品亦持續暢旺；此外，汽柴油價格下跌有助提升國人出遊意願，高速公路通行費增11.37%，汽柴油銷售量成長5.48%；惟受1月爆發嚴重禽流感疫情影響，餐飲業營業額僅增1.88%，扣除物價因素後(CPI外食費漲3.56%)呈現負成長，抑制部分消費動能，初步統計第1季民間消費成長2.52%，對經濟成長貢獻1.38個百分點。

2.民間投資方面，因國內航空公司擴充機隊，飛機進口續增，惟半

導體主要廠商資本支出減緩，以及營建投資力道平疲，整體民間固定投資成長2.46%；加計政府投資實質負成長2.21%、公營事業投資負成長30.79%，以及實質存貨減少11億元後，第1季資本形成負成長1.29%，對經濟成長負貢獻0.29個百分點。

3.併計前述各項及政府消費負成長2.19%，總計第1季國內需求成長0.88%，對經濟成長貢獻0.78個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	103年				104年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
<u>對上年同期成長率(yoy)</u>						
GDP	3.77	3.41	3.87	4.32	3.47	3.37
國內需求	3.46	2.35	3.50	5.06	2.90	0.88
民間消費	2.95	2.37	3.30	3.76	2.38	2.52
政府消費	3.69	4.17	2.35	3.89	4.29	-2.19
資本形成	4.55	1.14	4.76	9.00	3.19	-1.29
民間固定投資	3.46	1.40	4.32	6.27	1.70	2.46
政府固定投資	-8.04	-7.63	-7.34	-8.08	-8.74	-2.21
公營固定投資	4.42	14.36	-14.82	19.27	4.46	-30.79
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	5.90	4.26	5.03	7.62	6.50	5.93
輸入	5.75	2.91	4.70	9.21	6.09	2.48
<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>						
GDP	3.77	3.41	3.87	4.32	3.47	3.37
國內需求	3.14	2.16	3.18	4.57	2.60	0.78
民間消費	1.60	1.32	1.79	2.03	1.26	1.38
政府消費	0.54	0.60	0.34	0.56	0.64	-0.31
資本形成	1.00	0.23	1.05	1.98	0.70	-0.29
民間固定投資	0.61	0.21	0.77	1.11	0.34	0.45
政府固定投資	-0.26	-0.17	-0.23	-0.25	-0.38	-0.05
公營固定投資	0.06	0.16	-0.19	0.21	0.05	-0.32
國外淨需求	0.63	1.25	0.69	-0.25	0.86	2.59
輸出	4.10	2.95	3.52	5.27	4.53	4.07
輸入	3.47	1.70	2.83	5.52	3.67	1.48

(三)生產方面

(1)第1季農業負成長6.37%；工業成長5.91%，其中智慧科技應用日益擴展，帶動半導體、電腦設備及零件等產量提升；化學材料因回補庫存需求而漸走出低油價衝擊；加以自動化生產設備需求增溫帶動機械設備生產擴增；油價走低亦有助提振全球車市買氣，汽車及其零件業生產活絡；第1季製造業實質毛額成長7.06%(經濟部製造業生產指數成長6.47%)，對經濟成長貢獻1.91個百分點。

(2)服務業方面，批發業在油價下跌影響下，第1季營業額衰退1.04%；而零售業大多穩健成長，尤以汽、機車及無店面零售表現最為亮眼，惟受油價下跌影響，致整體零售業營業額僅增1.85%；第1季批發零售業實質成長1.34%，對經濟成長貢獻0.22個百分點。金融保險業因第1季金融機構利息收支淨額增0.96%、手續費收入增11.86%，上市櫃股票成交值減13.51%，併計保險服務及投信投顧經理費等資料後，金融保險業實質成長2.56%，對經濟成長貢獻0.17個百分點。運輸及倉儲業方面，隨國人出國人次擴增，航空客運量增12.14%，另台鐵及高鐵客運量亦分別增2.66%及5.82%，惟受公路客運衰退2.85%影響，第1季運輸及倉儲業實質成長3.15%，對經濟成長貢獻0.10百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

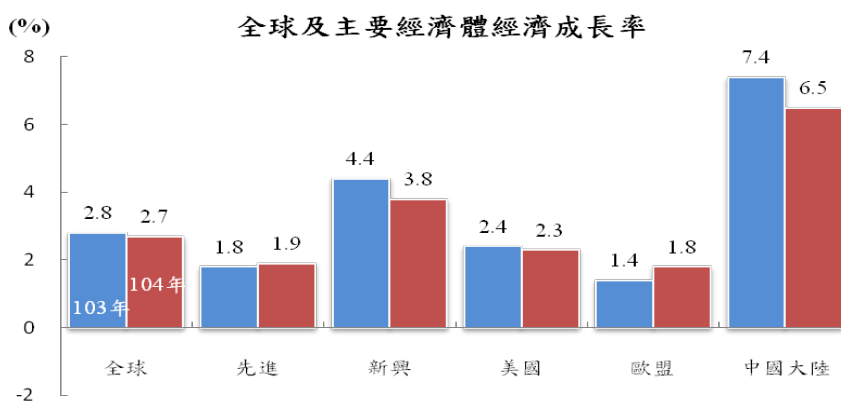
	103 年				104 年
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>				
GDP	3.77	3.41	3.87	4.32	3.47
農業	3.36	5.00	-2.06	1.33	8.77
工業	5.60	3.15	5.81	6.84	6.29
製造業	6.30	3.38	6.26	7.86	7.26
服務業	2.28	2.06	2.71	2.75	1.66
批發及零售業	2.64	1.96	4.07	2.88	1.78
運輸及倉儲業	2.10	2.69	3.90	1.43	0.52
金融及保險業	6.62	6.80	6.85	11.40	1.18
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>				
GDP	3.77	3.41	3.87	4.32	3.47
農業	0.06	0.08	-0.04	0.02	0.16
工業	1.86	0.97	1.92	2.39	2.11
製造業	1.79	0.90	1.77	2.35	2.07
服務業	1.48	1.36	1.75	1.78	1.07
批發及零售業	0.45	0.36	0.68	0.44	0.32
運輸及倉儲業	0.06	0.07	0.11	0.05	0.01
金融及保險業	0.43	0.43	0.47	0.74	0.08

三、就已發布第1季經濟成長之主要經濟體觀察，與上年同季比較，我國成長3.37%，南韓2.4%、新加坡2.1%、香港2.1%、中國大陸7.0%、美國3.0%、日本-1.4%。

四、104年經濟展望

(一)國際經濟情勢

- 1.先進國家經濟復甦力道不足，新興市場成長明顯放緩，加上主要國家貨幣政策走向造成全球金融市場及匯率波動劇烈，牽動油價與原物料價格走勢，加深全球經濟不確定性。
- 2.根據環球透視(Global Insight)5月最新資料，預測104年全球經濟成長僅2.7%，較今年1月預測下修達0.3個百分點(其中第1季下修0.1個百分點，第2至4季分別下修0.3、0.4、0.3個百分點)，且已略低於去年2.8%；其中先進經濟體成長1.9%(下修0.4個百分點)，優於去年1.8%，新興經濟體成長3.8%(下修0.3個百分點)，則遠低於去年4.4%，且已連續五年走緩。
- 3.美國第1季經濟表現不如預期，勞動情勢改善步調趨緩，強勢美元及低油價亦抑制出口及能源相關投資，預測104年成長2.3%(下修0.8個百分點)。
- 4.歐盟在歐元貶值、寬鬆貨幣及低油價等因素激勵下，企業及消費信心攀升，有助經濟復甦。預測104年成長1.8%(上修0.1個百分點)，其中英國2.4%(下修0.3個百分點)、德國1.8%(上修0.2個百分點)、法國及義大利分別為1.2%及0.6%(各上修0.3及0.1個百分點)。
- 5.中國大陸持續調整結構及淘汰過剩產能，削弱成長動能，預測104年經濟成長6.5%(與1月預測持平)；日本隨消費稅調升之衝擊逐漸淡化，加以弱勢日圓及薪資上漲等有利因素，預測104年溫和成長0.8%(下修0.2個百分點)；另南韓104年成長2.6%(下修0.9個百分點)，新加坡3.3%及香港2.8%(各下修0.3及0.2個百分點)。



資料來源：各國官方網站及Global Insight Inc.

(二) 104年國內經濟預測

預測104年經濟成長3.28%，較今年2月預測下修0.5個百分點，主因全球景氣復甦力道疲弱、兩岸產業競爭，以及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎所致。

1.對外貿易

(1)今年世界經濟成長率僅2.7%，不但較1月預測下調達0.3個百分點，且已略低於去(103)年2.8%，不利我國出口；加上中國大陸積極發展供應鏈自主，對國內廠商競爭威脅加劇，且行動裝置需求成長趨緩，半導體庫存仍待去化，亦約制出口增勢；另油價及工業原料價格續處低檔，以及日圓、歐元兌美元大幅走貶態勢，亦將抑低相關產品名目出口金額。

(2)預測104年商品出口3,055億美元，減2.62%(較2月預測下修3.64個百分點)，扣除物價變動及併計服務出口後，輸出成長4.69%。進口受原物料價格下跌及出口與內需動能減弱影響，預測104年按美元計價商品進口2,501億美元，減8.75%(下修6.68個百分點)，剔除物價因素及併計服務進口，輸入實質成長2.88%。

商品及服務貿易

	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)	商品服務貿易實質成長率 (按新台幣計算，%)		商品服務 貿易順差 (億美元)
	出口總值	進口總值		輸出	輸入	
100年	12.26	12.02	268	4.20	-0.46	338
101年	-2.30	-3.90	307	0.41	-1.78	381
102年	1.41	-0.21	355	3.51	3.34	478
103年(r)	2.70	1.53	397	5.90	5.75	552
104年(f)	-2.62	-8.75	554	4.69	2.88	752

2.民間消費

就業人數持續成長，薪資增幅擴大，配發股利規模亦呈擴增，所得效果有助提升消費信心，惟景氣轉趨保守，加上食安問題紛擾短期內仍存，約制部分消費動能，預測104年民間消費實質成長2.76%。

民間消費

	名目金額(億元)		實質成長率(%)
		年增率(%)	
100年	77,990	4.02	3.12
101年	80,351	3.03	1.82
102年	82,493	2.67	2.35
103年(r)	85,551	3.71	2.95
104年(f)	87,922	2.77	2.76

3.固定投資

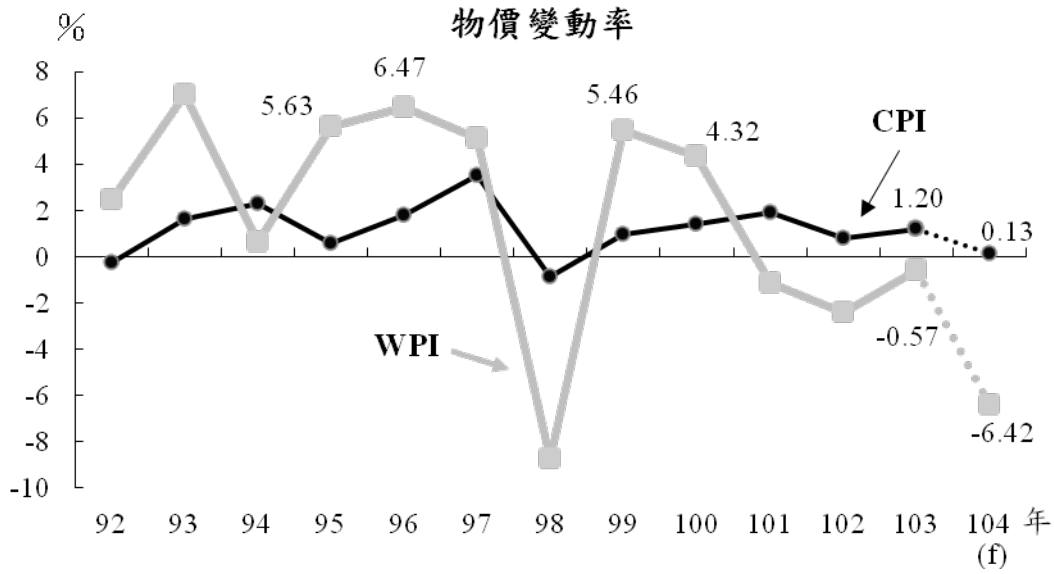
雖國內航空公司購機金額因部分改採租賃方式而減少，營建投資亦在房市降溫下呈現平疲，但行動通訊產品對高階晶片需求持續，以及物聯網、巨量資料等應用商機興起，半導體及相關供應鏈業者投資可望延續，預測104年民間投資實質成長4.02%。併計公共投資後，整體固定投資實質成長2%。

固定投資

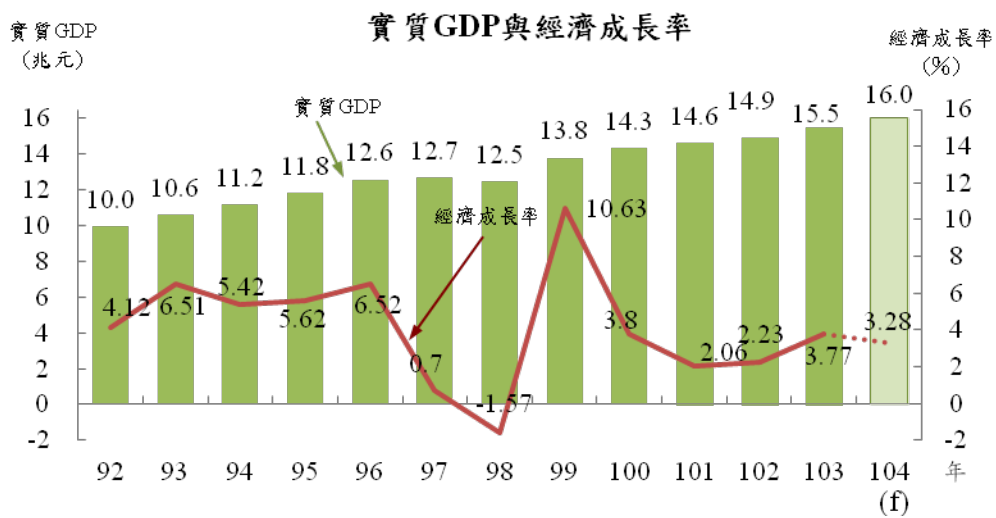
	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
100年	33,469	25,585	5,686	2,199	-1.15	1.20	-5.78	-13.44
101年	32,821	25,670	5,110	2,041	-2.61	-0.35	-10.95	-7.42
102年	33,712	26,771	4,936	2,004	4.98	6.67	-2.70	2.96
103年(r)	34,716	28,013	4,602	2,100	1.84	3.46	-8.04	4.42
104年(f)	35,291	29,031	4,409	1,851	2.00	4.02	-4.37	-10.98

4.物價

- (1)國際油價較103年大幅滑落，近期略有反彈，設定104年OPEC油價每桶60.5美元，較103年平均96.3美元下跌35.8美元。
- (2)全球景氣略緩，原油以外原物料價格走勢亦呈疲軟，加上今年以來日圓、歐元兌美元大幅貶值(前4月平均較去年同期分別貶13.82%及18.87%)，新台幣貶幅(3.62%)相對較小影響，預測104年躉售物價指數(WPI)下跌6.42%(下修2.50個百分點)。
- (3)CPI方面，因油料費價格相較去年仍處低檔，以及電價自4月起依新版公式調降費率，預測104年微幅上漲0.13%(下修0.13個百分點)。



5. 整體而言，預測104年經濟成長3.28%，較今年2月預測下修0.5個百分點，每人GDP與GNI分別為2萬3,374美元與2萬4,118美元，CPI上漲0.13%。



重要經濟指標表(1/2)

	經濟成長率			每人GDP		每人GNI		消費者物價上升率(%)	躉售物價上升率(%)
	yoy (%)	saar (%)	saqr (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元		
90年	-1.26	—	—	454,687	13,448	463,282	13,703	0.00	-1.35
91年	5.57	—	—	475,484	13,750	486,280	14,062	-0.20	0.05
92年	4.12	—	—	486,018	14,120	500,594	14,544	-0.28	2.48
93年	6.51	—	—	514,405	15,388	530,835	15,879	1.61	7.03
94年	5.42	—	—	532,001	16,532	544,798	16,930	2.30	0.61
95年	5.62	—	—	553,851	17,026	567,508	17,446	0.60	5.63
96年	6.52	—	—	585,016	17,814	599,536	18,256	1.80	6.47
97年	0.70	—	—	571,838	18,131	585,519	18,564	3.52	5.14
98年	-1.57	—	—	561,636	16,988	579,574	17,531	-0.86	-8.73
99年	10.63	—	—	610,140	19,278	628,706	19,864	0.96	5.46
100年	3.80	—	—	617,078	20,939	633,822	21,507	1.42	4.32
101年	2.06	—	—	631,142	21,308	650,660	21,967	1.93	-1.16
102年	2.23	—	—	652,020	21,902	670,226	22,513	0.79	-2.43
第1季	1.41	-0.36	-0.09	157,625	5,334	163,622	5,537	1.80	-3.07
第2季	2.60	2.66	0.66	158,927	5,306	162,027	5,410	0.80	-3.13
第3季	1.45	3.08	0.76	165,241	5,517	169,566	5,661	0.04	-2.54
第4季	3.40	7.45	1.81	170,227	5,745	175,011	5,905	0.56	-0.94
103年(r)	3.77	—	—	687,438	22,635	707,542	23,298	1.20	-0.57
第1季	3.41	1.71	0.43	164,640	5,423	171,935	5,663	0.80	0.07
第2季	3.87	2.86	0.71	167,510	5,554	172,685	5,726	1.63	0.68
第3季	4.32	6.15	1.50	174,762	5,814	178,954	5,953	1.51	0.01
第4季(r)	3.47	1.86	0.46	180,526	5,844	183,968	5,956	0.84	-3.02
104年(f)	3.28	—	—	723,895	23,374	747,000	24,118	0.13	-6.42
第1季(p)	3.37	2.74	0.68	176,242	5,579	184,705	5,847	-0.59	-8.47
第2季(f)	3.05	1.45	0.36	176,452	5,716	182,100	5,899	-0.54	-9.16
第3季(f)	3.14	6.77	1.65	184,018	5,988	188,896	6,147	0.21	-6.54
第4季(f)	3.53	3.10	0.77	187,183	6,091	191,299	6,225	1.39	-1.34

說明：1. (r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。

2. 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；yoy(year on year)為對上年(同季)直接比較。

重要經濟指標表(2/2)

	名目GDP		名目GNI	
	新台幣百萬元	百萬美元	新台幣百萬元	百萬美元
90年	10,158,209	300,450	10,350,233	306,129
91年	10,680,883	308,875	10,923,385	315,887
92年	10,965,866	318,590	11,294,739	328,145
93年	11,649,645	348,479	12,021,744	359,609
94年	12,092,254	375,769	12,383,120	384,808
95年	12,640,803	388,589	12,952,502	398,171
96年	13,407,062	408,254	13,739,828	418,387
97年	13,150,950	416,961	13,465,596	426,937
98年	12,961,656	392,065	13,375,650	404,587
99年	14,119,213	446,105	14,548,852	459,679
100年	14,312,200	485,653	14,700,572	498,832
101年	14,686,917	495,845	15,141,108	511,179
102年	15,221,201	511,293	15,646,211	525,570
第1季	3,676,446	124,409	3,816,308	129,137
第2季	3,709,075	123,837	3,781,417	126,248
第3季	3,858,380	128,821	3,959,384	132,190
第4季	3,977,300	134,226	4,089,102	137,995
103年(r)	16,084,003	529,587	16,554,262	545,090
第1季	3,848,723	126,770	4,019,241	132,386
第2季	3,917,365	129,886	4,038,379	133,899
第3季	4,089,643	136,049	4,187,742	139,313
第4季(r)	4,228,272	136,882	4,308,900	139,492
104年(f)	16,985,093	548,450	17,527,075	565,891
第1季(p)	4,131,391	130,782	4,329,764	137,061
第2季(f)	4,138,383	134,058	4,270,826	138,349
第3季(f)	4,318,762	140,539	4,433,241	144,264
第4季(f)	4,396,557	143,071	4,493,244	146,217

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。