

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)2380-3502

中華民國106年5月26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

新聞聯繫人：國民所得科 游敏君科長 電話：(02)2380-3466

經濟預測科 張永珍科長 電話：(02)2380-3487

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(26)日下午2點召開，審議105年第4季國民所得統計修正、106年第1季初步統計，以及106年預測等案，主要結果如次：

- 一、105年第4季GDP對104年同季成長率(yoy)修正為2.79%(原為2.88%)，併計前3季，全年成長率1.48%，較初步統計(1.50%)減0.02個百分點，每人GDP 2萬2,540美元。
- 二、106年第1季GDP初步統計yoy為2.60%(今年4月概估數為2.56%)，經季節調整後對上季增率折成年率(saar)為3.82%。
- 三、預測106年經濟成長2.05%，較2月預測1.92%上修0.13個百分點，每人GDP 2萬4,222美元，CPI上漲0.95%。

貳、國民所得統計及預測

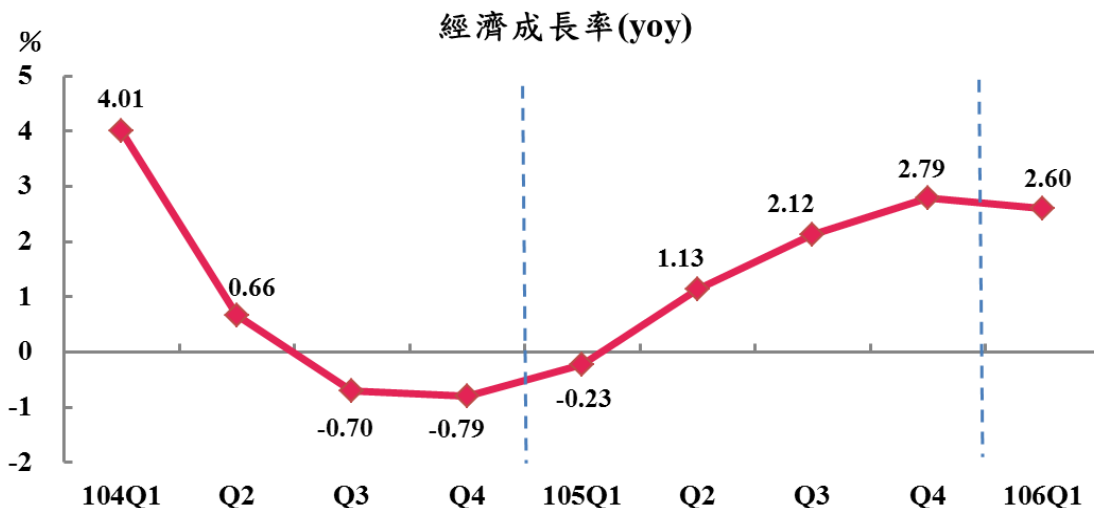
一、105年經濟成長1.48%

(一)去(105)年第4季依據各項主要指標修正，對104年同季經濟成長率(yoy)為2.79%，較2月初估數2.88%減少0.09個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.35%，折算年率(saar)為1.41%。

(二)併計第1季-0.23%、第2季1.13%及第3季2.12%，105年全年經濟成長率1.48%，較2月初估1.50%減少0.02個百分點。

二、106年第1季經濟成長初步統計

今(106)年第1季初步統計實質GDP較上年同期(yoy)成長2.60%，較4月概估數2.56%增加0.04個百分點，較2月預測數2.45%增加0.15個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.94%，折算年率(saar)為3.82%。



(一)外需方面

- 1.受全球景氣逐步復甦，半導體需求續強，加以國際農工原料價格走升及基期偏低影響，第1季按美元計價商品出口擴增15.06%(以新台幣計價增8.59%)，為100年第2季以來最高，其中占比最高之電子零組件續增19.24%，其餘品項亦多呈兩位數增長。另三角貿易毛利轉佳，惟來台旅客續減抑制服務輸出表現。剔除物價因素後，商品及服務輸出實質成長7.36%(較2月預測數7.75%減少0.39個百分點)。
- 2.輸入方面，因出口衍生需求增加，國際原油、基本金屬價格回升，以及半導體業者持續增購資本設備，致第1季按美元計價商品進口續增21.59%(按新台幣計價增14.77%)，併計服務輸入並剔除物價因素後，商品及服務輸入實質成長7.67%(較2月預測數8.82%減少1.15個百分點)。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻0.69個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季汽車新增掛牌數僅增0.99%，加以衣著服飾、家具設備等消費受暖冬影響，均呈衰退，另汽油銷售額雖增，惟銷量減少，行動電話買氣亦續降，致整體零售業營業額減0.64%(104年第4季以來首次

轉負)；主要服務消費中，餐飲業營業額增 2.83%，扣除物價因素(CPI 外食費漲 1.83%)後，實質成長 1.00%，另股票成交值增 8.62%，國人出國人次亦成長 6.58%。併計其他各項指標後，初步統計第 1 季民間消費成長 1.95%(較 2 月預測數 1.68%增加 0.27 個百分點)，對經濟成長貢獻 1.08 個百分點。政府消費部分，受上年同季基數較高影響，負成長 4.77%，對經濟成長負貢獻 0.67 個百分點。

2.民間投資方面，國內半導體業者持續擴充先進製程投資，加以航空業者擴編機隊，新台幣計價資本設備進口增 13.62%，惟營建工程投資續呈衰退，併計智慧財產後，整體民間固定投資實質成長 3.10%，加計政府投資(+7.60%)、公營事業(+19.64%)，以及實質存貨變動(增加 12 億元)後，第 1 季資本形成實質成長 7.68%(較 2 月預測數 7.11%增加 0.57 個百分點)，對經濟成長貢獻 1.50 個百分點。

3.併計前述各項結果，第 1 季國內需求成長 2.15%，對經濟成長貢獻 1.91 個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

	105年 (r)	單位：%；百分點				106年 Q1(p)
		Q1	Q2	Q3	Q4(r)	
		<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>				
GDP	1.48	-0.23	1.13	2.12	2.79	2.60
國內需求	2.15	1.82	0.85	2.89	3.01	2.15
民間消費	2.24	2.64	1.59	2.70	2.01	1.95
政府消費	3.13	6.34	2.03	3.37	1.25	-4.77
資本形成	1.29	-3.29	-1.64	3.05	6.73	7.68
民間固定投資	2.95	0.22	1.16	3.99	6.55	3.10
政府固定投資	1.26	-1.70	-5.09	4.65	5.16	7.60
公營固定投資	-3.03	-5.07	-2.50	-6.39	-0.60	19.64
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	2.10	-3.88	0.21	3.66	7.96	7.36
輸入	3.40	-1.39	-0.29	5.34	9.59	7.67
		<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>				
GDP	1.48	-0.23	1.13	2.12	2.79	2.60
國內需求	1.88	1.59	0.70	2.51	2.63	1.91
民間消費	1.17	1.36	0.82	1.42	1.08	1.08
政府消費	0.44	0.86	0.29	0.47	0.16	-0.67
資本形成	0.27	-0.63	-0.40	0.63	1.40	1.50
民間固定投資	0.51	0.01	0.19	0.69	1.12	0.55
政府固定投資	0.03	-0.00	-0.13	0.12	0.13	0.15
公營固定投資	-0.03	-0.01	-0.03	-0.06	-0.04	0.13
國外淨需求	-0.40	-1.83	0.43	-0.39	0.16	0.69
輸出	1.35	-2.51	0.16	2.37	5.12	4.51
輸入	1.75	-0.69	-0.27	2.77	4.96	3.82

(三)生產面

- 1.農業受禽流感疫情影响，禽肉產量縮減，惟去年天候異常致基數較低，初步統計第1季成長1.01%。
- 2.工業成長5.54%，其中受惠半導體高階製程訂單續增及大尺寸面板需求強勁，帶動電子零組件連續3季呈兩位數成長，致第1季製造業生產指數成長7.16%，初步統計第1季製造業實質成長6.70%，對經濟成長貢獻1.91個百分點；電力及燃氣業隨生產活動熱絡及平均氣溫上升，淨發購電量成長2.06%，惟部分核能機組歲修後未重啟，致成本較高的燃油及天然氣發電比重增加，影響附加價值，第1季實質負成長3.46%，對經濟成長負貢獻0.05個百分點。
- 3.服務業方面，批發業因對外貿易續強，營業額增6.12%，創100年第2季以來新高；併計零售業(營業額減0.64%)後，第1季批發及零售業實質成長3.58%，對經濟成長貢獻0.61個百分點；金融保險業利息收支淨額雖減1.30%，惟手續費收入在投資型保單熱銷挹注下增6.26%，壽險保費收入亦增13.81%，併計其他保險服務及投信投顧經理費等資料後，第1季實質成長3.71%，對經濟成長貢獻0.24個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

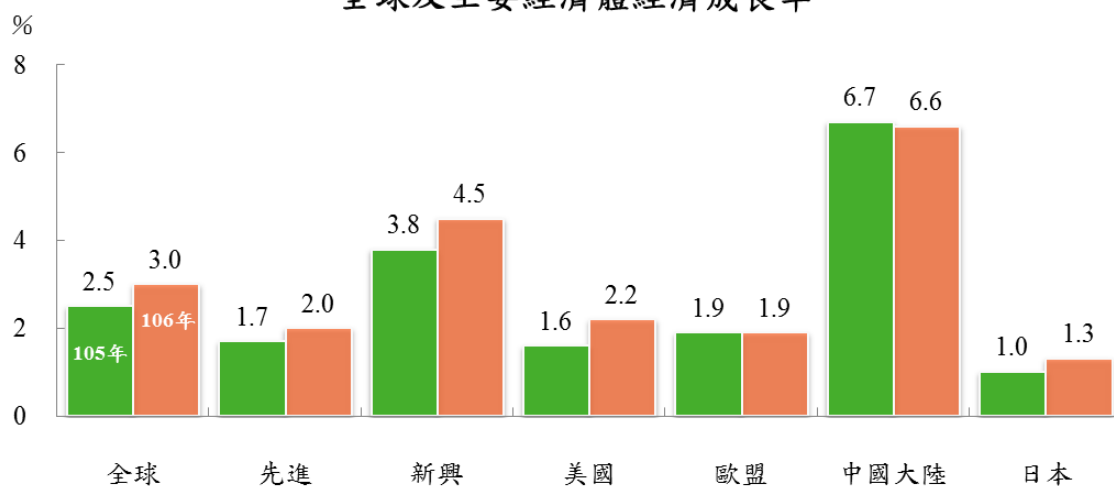
	105年					106年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
<u>對上年同期成長率(yoy)</u>						
GDP	1.48	-0.23	1.13	2.12	2.79	2.60
農業	-6.90	-10.64	-8.56	-4.02	-4.52	1.01
工業	2.04	-2.85	0.50	4.46	5.68	5.54
製造業	2.28	-2.94	0.29	5.16	6.15	6.70
電力及燃氣供應業	5.51	1.52	16.25	4.40	2.74	-3.46
服務業	1.37	0.73	1.07	1.50	2.14	2.36
批發及零售業	0.63	-1.71	-0.78	1.58	3.36	3.58
金融及保險業	2.40	3.11	2.47	3.33	0.65	3.71
<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>						
GDP	1.48	-0.23	1.13	2.12	2.79	2.60
農業	-0.12	-0.17	-0.15	-0.07	-0.08	0.00
工業	0.72	-0.99	0.15	1.67	1.95	1.86
製造業	0.68	-0.87	0.09	1.63	1.80	1.91
電力及燃氣供應業	0.11	0.02	0.13	0.10	0.18	-0.05
服務業	0.87	0.45	0.70	0.94	1.34	1.53
批發及零售業	0.10	-0.30	-0.13	0.24	0.57	0.61
金融及保險業	0.16	0.20	0.16	0.22	0.05	0.24

三、106年經濟展望

(一)國際情勢

- 1.根據IHS環球透視5月最新資料，預測106年全球經濟成長3.0%(較1月預測上修0.2個百分點)，為101年以來最高，其中先進及新興經濟體景氣同步增溫，分別成長2.0%及4.5%(均上修0.1個百分點)。
- 2.美國第1季經濟成長雖不如預期，惟隨勞動市場表現穩健及所得增加，可望帶動民間消費溫和成長，加以企業投資積極，預測106年經濟成長2.2%(下修0.1個百分點)。
- 3.隨荷、法大選結果揭曉，歐元區政治不確定性已有消退，有助改善企業信心及提振內需，預測歐盟106年經濟成長1.9%(上修0.3個百分點)，其中英國成長1.7%(上修0.3個百分點)，德國成長2.0%(上修0.1個百分點)。
- 4.中國大陸第1季經濟表現優於預期，惟調控房市與加強金融監管等政策將約制經濟增速，預測106年成長6.6%(上修0.1個百分點)；另南韓成長2.6%(下修0.1個百分點)、香港成長2.6%(上修0.8個百分點)、新加坡成長2.3%(上修0.8個百分點)，日本成長1.3%(上修0.2個百分點)。

全球及主要經濟體經濟成長率



資料來源：各國官網及IHS環球透視

(二)國內經濟預測

預測106年國內經濟成長2.05%，較2月預測上修0.13個百分點，主因第1季經濟成長優於預期，加以隨景氣好轉及政府積極落實提振景氣措施，可望逐步帶動內需回溫所致。

1.對外貿易

- (1)主要國際機構調升今年景氣展望，IHS環球透視預測全球經濟成長3.0%，為近6年最高，全球經濟可望擺脫低緩成長態勢；國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量增長亦由去年2.2%上升為3.8%，加以國內半導體深具製程領先優勢，與車用電子、物聯網及人工智慧等新興需求持續擴增，可望維繫出口動能；惟國際產業競爭及匯率波動加劇，全球貿易保護主義升溫疑慮，以及中國大陸供應鏈在地化排擠壓力持續，恐限縮部分成長空間，預測106年商品出口3,044億美元，增8.57%，併計商品與服務並剔除物價因素後，實質輸出預測成長3.95%(較2月預測下修0.06個百分點)。
- (2)進口受原物料價格上漲及出口引申需求帶動影響，預測106年按美元計價商品進口2,558億美元，增10.94%，併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長3.85%(下修0.22個百分點)。

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	
102年	1.64	0.25	334	3.50	3.40	476
103年	2.78	1.38	382	5.86	5.67	548
104年	-10.86	-15.83	481	-0.34	1.19	677
105年(r)	-1.76	-2.80	498	2.10	3.40	644
106年(f)	8.57	10.94	486	3.95	3.85	656

2.民間消費

隨國內景氣回溫、就業市場改善、股市表現熱絡，以及車輛貨物稅減徵等各項提振措施持續，均有助支撐國內消費動能，惟實質薪資增幅有限，約制部分成長力道，預測106年民間消費成長1.84%(上修0.09個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)	實質成長率 (%)	
		年增率 (%)	
102年	82,484	2.65	2.34
103年	85,887	4.13	3.44
104年	87,607	2.00	2.68
105年(r)	90,287	3.06	2.24
106年(f)	92,461	2.41	1.84

3. 固定投資

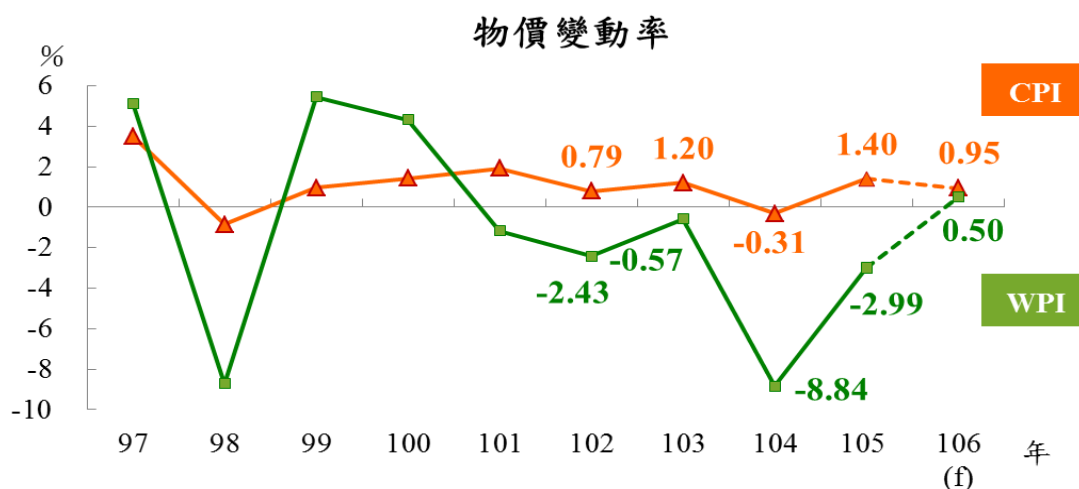
- (1)民間投資方面，為維持製程領先優勢及肆應智慧化應用等商機，國內半導體及相關供應鏈業者高階製程投資可望續增，政府部門亦積極改善投資環境，落實各項產業創新發展計畫，加以房市降溫趨勢轉緩，預測106年民間投資實質成長1.95%(上修0.10個百分點)。
- (2)公共投資方面，政府積極加強建設，並持續督促各機關及公營事業落實預算執行，設定政府及公營事業名目投資分別增3.75%及5.26%，併計民間投資並剔除物價後，預測106年固定投資實質成長2.30%。

固定投資

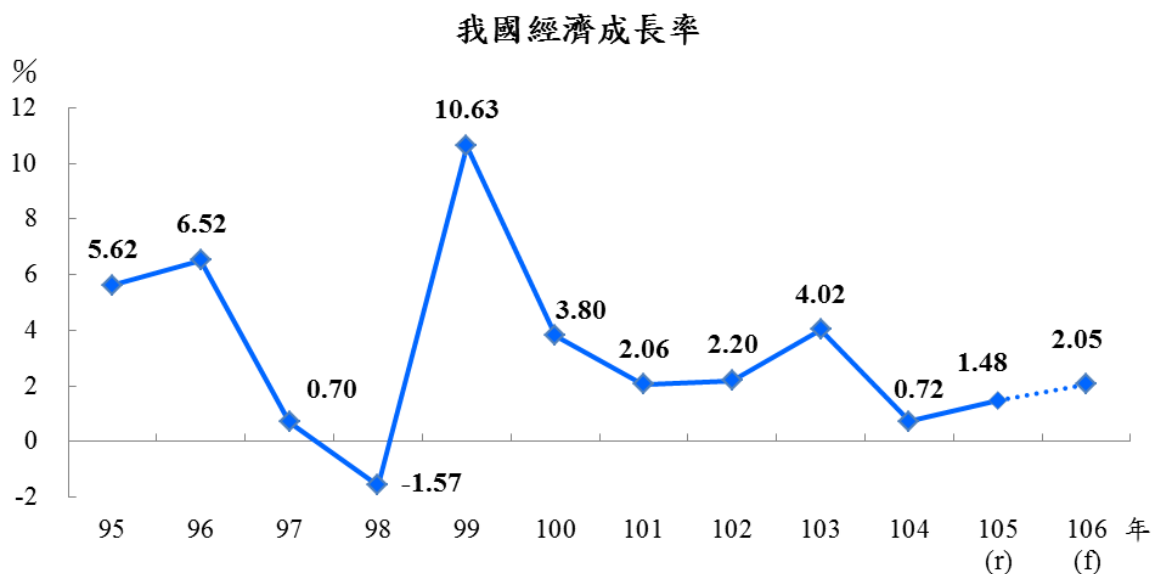
	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
102年	33,787	26,859	4,925	2,004	5.30	7.09	-2.79	2.99
103年	34,938	28,207	4,622	2,110	2.05	3.58	-7.52	4.95
104年	34,928	28,615	4,405	1,908	1.64	2.97	-2.41	-7.21
105年(r)	35,834	29,534	4,435	1,865	2.46	2.95	1.26	-3.03
106年(f)	36,751	30,187	4,601	1,963	2.30	1.95	2.99	5.95

4. 物價

- (1)參考國際機構預測，設定106年OPEC油價每桶51.3美元，較2月預測下調2.2美元；加以近期國際原物料價格漲勢略緩，以及今年以來新台幣兌美元大幅升值(前4月平均較去年同期升值7.05%)，預測全年WPI上漲0.50%(下修1.03個百分點)。
- (2)雖勞動新制與菸稅調升等相關政策陸續上路，增添CPI上漲壓力，惟蔬果復耕情況良好，抑低食物類價格，加以國際油價漲勢放緩，預測全年CPI上漲0.95%(下修0.13個百分點)。



5. 整體而言，預測106年經濟成長2.05%，每人GDP與GNI分別為2萬4,222美元與2萬4,874美元，CPI上漲0.95%。



(三) 主要不確定因素

1. 美國川普政府政策走向對全球經貿及金融市場之影響。
2. 中國大陸供應鏈在地化、經濟結構調整、一帶一路策略及兩岸關係走向對我國之衝擊。
3. 國內產業創新政策落實程度與前瞻基礎建設計畫推動進程。
4. 國際原物料價格及匯率走勢。

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		
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	2.20	—	—	652,429	21,916	670,585	22,526	0.79	-2.43
103年	4.02	—	—	688,434	22,668	708,540	23,330	1.20	-0.57
第1季	3.84	2.37	0.59	165,172	5,441	172,469	5,680	0.80	0.07
第2季	4.31	5.07	1.24	167,818	5,565	172,984	5,735	1.63	0.68
第3季	4.39	4.58	1.13	174,876	5,817	179,064	5,957	1.51	0.01
第4季	3.56	2.03	0.50	180,568	5,845	184,023	5,958	0.84	-3.02
104年	0.72	—	—	714,277	22,384	738,097	23,131	-0.31	-8.84
第1季	4.01	3.25	0.80	179,105	5,669	186,877	5,916	-0.59	-8.51
第2季	0.66	-6.82	-1.75	173,451	5,597	177,071	5,714	-0.70	-9.41
第3季	-0.70	-0.03	-0.01	179,370	5,568	184,806	5,738	-0.26	-9.47
第4季	-0.79	0.07	0.02	182,351	5,550	189,343	5,763	0.33	-7.99
105年(r)	1.48	—	—	728,134	22,540	752,264	23,284	1.40	-2.99
第1季	-0.23	4.80	1.18	181,342	5,438	189,683	5,688	1.75	-4.99
第2季	1.13	1.39	0.35	176,429	5,439	181,330	5,590	1.34	-3.27
第3季	2.12	3.13	0.77	182,373	5,748	188,477	5,940	0.71	-3.42
第4季(r)	2.79	1.41	0.35	187,990	5,915	192,774	6,066	1.78	-0.14
106年(f)	2.05	—	—	736,652	24,222	756,510	24,874	0.95	0.50
第1季(p)	2.60	3.82	0.94	182,649	5,873	188,620	6,065	0.78	2.33
第2季(f)	2.14	0.73	0.18	178,030	5,887	181,407	5,999	0.79	-0.19
第3季(f)	1.87	1.37	0.34	186,000	6,165	191,018	6,331	1.45	0.52
第4季(f)	1.66	0.95	0.24	189,973	6,297	195,465	6,479	0.82	-0.67

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
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	15,230,739	511,614	15,654,588	525,851
103年	16,111,867	530,519	16,582,405	546,013
第1季	3,862,258	127,218	4,032,903	132,835
第2季	3,925,676	130,165	4,046,532	134,168
第3季	4,093,475	136,180	4,191,514	139,437
第4季	4,230,458	136,956	4,311,456	139,573
104年	16,759,016	525,196	17,317,917	542,711
第1季	4,198,871	132,905	4,381,081	138,685
第2季	4,068,742	131,279	4,153,657	134,031
第3季	4,209,316	130,671	4,336,906	134,644
第4季	4,282,087	130,341	4,446,273	135,351
105年(r)	17,118,694	529,910	17,685,971	547,402
第1季	4,260,531	127,752	4,456,495	133,628
第2季	4,146,530	127,822	4,261,736	131,373
第3季	4,288,301	135,150	4,431,839	139,673
第4季(r)	4,423,332	139,186	4,535,901	142,728
106年(f)	17,355,185	570,664	17,823,009	586,024
第1季(p)	4,300,060	138,266	4,440,627	142,785
第2季(f)	4,192,835	138,652	4,272,366	141,282
第3季(f)	4,382,904	145,274	4,501,140	149,193
第4季(f)	4,479,386	148,472	4,608,876	152,764

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。