

行政院主計總處

公務預算處、基金預算處

臺北市忠孝東路1段1號 電話：(02)3356-6500

綜合規劃處、會計決算處、綜合統計處、國勢普查處、主計資訊處

臺北市廣州街2號

電話：(02)2380-3400

網址：<https://www.dgbas.gov.tw>

傳真：(02)2380-3502

中華民國108年5月24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 林雅雯科長 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(24)日下午 2 點召開，審議 107 年第 4 季國民所得統計修正、108 年第 1 季初步統計，以及 108 年預測等案，主要結果如次：

- 一、107年第4季經濟成長率為1.80%，較108年2月初步統計上修0.02個百分點，併計前3季，全年成長率2.63%，與初步統計數持平，每人GDP2萬5,026美元。
- 二、108年第1季GDP初步統計經濟成長率為1.71%，較108年4月概估數(1.72%)下修0.01個百分點。
- 三、預測108年經濟成長2.19%(實質GDP較107年增3,674億元)，較108年2月預測2.27%下修0.08個百分點，每人GDP 2萬4,827美元，CPI上漲0.71%。

貳、國民所得統計及預測

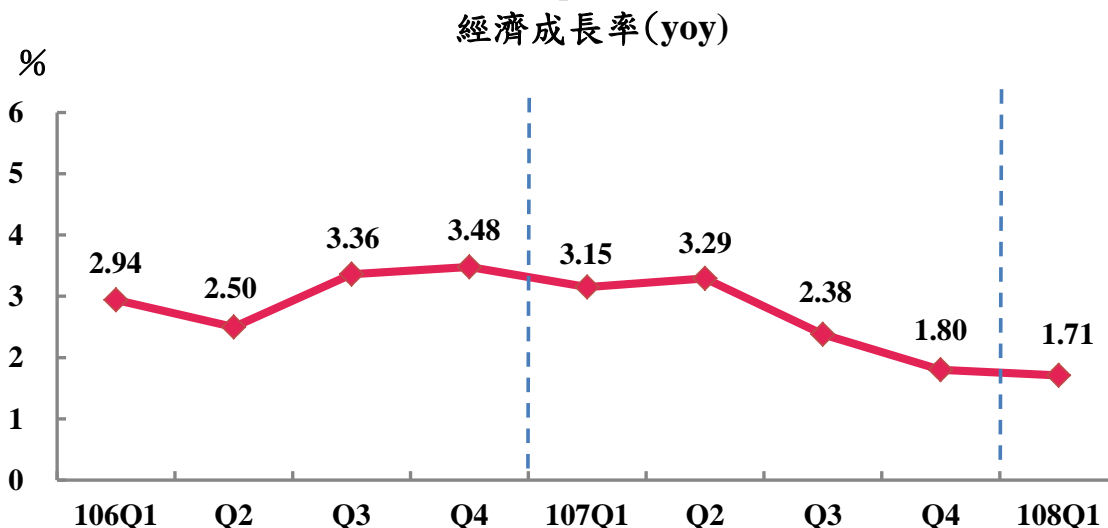
一、107年經濟成長2.63%

(一)去(107)年第 4 季依據各項主要指標修正，對 106 年同季經濟成長率(yoy)為 1.80%，較 2 月初估數 1.78%增加 0.02 個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.31%，折算年率(saar)為 1.23%。

(二)併計第 1 季 3.15%、第 2 季 3.29%及第 3 季 2.38%，107 年全年經濟成長率 2.63%，與 2 月初估數 2.63%持平。

二、108年第1季經濟成長初步統計

今(108)年第1季初步統計實質GDP較去年同期(yoy)成長1.71%，較4月概估數1.72%略減0.01個百分點，較2月預測數1.82%減少0.11個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)0.58%，折算年率(saar)為2.33%。



(一)外需方面

- 1.今年第1季因全球景氣成長趨緩，加重產業淡季效應，加以比較基期偏高，我國出口按美元計價年增率減4.24%(以新臺幣計價增0.44%)，終止連續10季增長，各主要貨品除資通視聽產品及電機產品分別增18.45%及2.15%外，餘均呈跌勢，其中占比最高之電子零組件減7.25%，基本金屬與化學品減幅則逾1成；併計服務輸出並剔除物價因素後，商品及服務輸出實質成長0.97%(較2月預測數0.40%增加0.57個百分點)。
- 2.輸入方面，雖資本設備進口因半導體設備增加而大增15.57%，惟農工原料及消費品進口均呈縮減，致第1季美元計價商品進口微減0.81%(按新臺幣計價增4.01%)，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1.13%(較2月預測數0.37%增加0.76個百分點)。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長負貢獻0.01個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季在綜合商品及無店面零售銷售額續增，與汽機車、資通訊設備銷售不佳等交互影響下，整體零售業營業額略減；主要服務消費中，餐飲業營業額增加5.83%，出國人次亦增6.06%，惟股票成交值續減23.76%，併計其他各項並剔除物價因素後，民間消費成長1.32%(較2月預測數1.79%減少0.47個百分點)，對經濟成長貢獻0.78個百分

點。政府消費方面，負成長 3.31%(較 2 月預測數-2.55%減少 0.76 個百分點)，對經濟成長負貢獻 0.48 個百分點。

2.民間投資方面，雖營業用小客車及飛機等增購減少，惟國內半導體廠商資本支出增加，第 1 季新臺幣計價資本設備進口增 21.18%，營建工程投資亦持續成長，綜計整體民間固定投資實質成長 6.45%，加計政府投資實質成長 6.59%、公營事業投資實質成長 4.43%，以及存貨變動後，資本形成實質成長 6.90%(較 2 月預測數 5.35%增加 1.55 個百分點)，對經濟成長貢獻 1.41 個百分點。

3.併計前述各項結果，第 1 季國內需求成長 1.87%，對經濟成長貢獻 1.72 個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	107年					108年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>					
GDP	2.63	3.15	3.29	2.38	1.80	1.71
國內需求	3.21	2.57	1.82	4.66	3.73	1.87
民間消費	1.99	2.55	2.29	1.69	1.46	1.32
政府消費	3.66	6.63	5.87	-1.47	4.11	-3.31
資本形成	6.06	0.07	-2.04	17.33	9.32	6.90
民間固定投資	1.79	0.62	-0.12	5.48	0.97	6.45
政府固定投資	2.53	-0.84	-1.44	1.57	7.78	6.59
公營固定投資	13.78	-2.92	4.76	21.40	22.59	4.43
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	3.75	6.42	6.33	1.35	1.63	0.97
輸入	4.98	6.19	4.53	4.68	4.61	1.13
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>					
GDP	2.63	3.15	3.29	2.38	1.80	1.71
國內需求	2.80	2.32	1.64	3.99	3.14	1.72
民間消費	1.06	1.44	1.23	0.88	0.72	0.78
政府消費	0.51	0.86	0.83	-0.21	0.61	-0.48
資本形成	1.23	0.02	-0.42	3.32	1.82	1.41
民間固定投資	0.29	0.13	0.00	0.92	0.11	1.18
政府固定投資	0.07	-0.03	-0.04	0.04	0.29	0.11
公營固定投資	0.14	-0.02	0.05	0.19	0.34	0.02
國外淨需求	-0.16	0.83	1.65	-1.61	-1.34	-0.01
輸出	2.43	4.01	3.96	0.89	1.08	0.61
輸入	2.60	3.18	2.32	2.50	2.42	0.61

註：資本形成包含政府、公營與民間固定投資，以及存貨變動。

(三)生產方面

1.農業因園藝作物及漁產產量增加，第1季農業成長2.30%，對經濟成長貢獻0.04個百分點。

- 2.工業實質負成長1.87%，其中電腦電子產品及光學製品業受惠伺服器廠商擴增國內產線而大幅增產，第1季生產指數成長25.19%，惟電子零組件業受客戶端持續進行庫存調整與虛擬貨幣採礦需求銳減影響，負成長8.96%，併計三角貿易等後，製造業實質毛額負成長2.63%，對經濟成長負貢獻0.75個百分點；營造業開工面積擴增，生產活動持續活絡，第1季營造業實質毛額成長2.57%，對經濟成長貢獻0.08個百分點。
- 3.服務業方面，批發業因對外貿易走緩，加上部分電子產品價格下跌，第1季營業額下滑，併計零售業並剔除物價因素後，整體批發及零售業實質毛額成長1.97%，對經濟成長貢獻0.34個百分點；另受惠連假效應，第1季台鐵客運量成長3.38%、高鐵亦成長5.99%，惟汽車貨運量減0.66%，併計水上、航空及其他運輸輔助等，運輸及倉儲業實質毛額成長1.71%，對經濟成長貢獻0.04個百分點；餐飲業因連假帶動外食需求，第1季營業額增5.83%，加上住宿業受惠擴大暖冬補助，以及來台旅客續增，住宿及餐飲業實質毛額成長5.03%，對經濟成長貢獻0.14個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

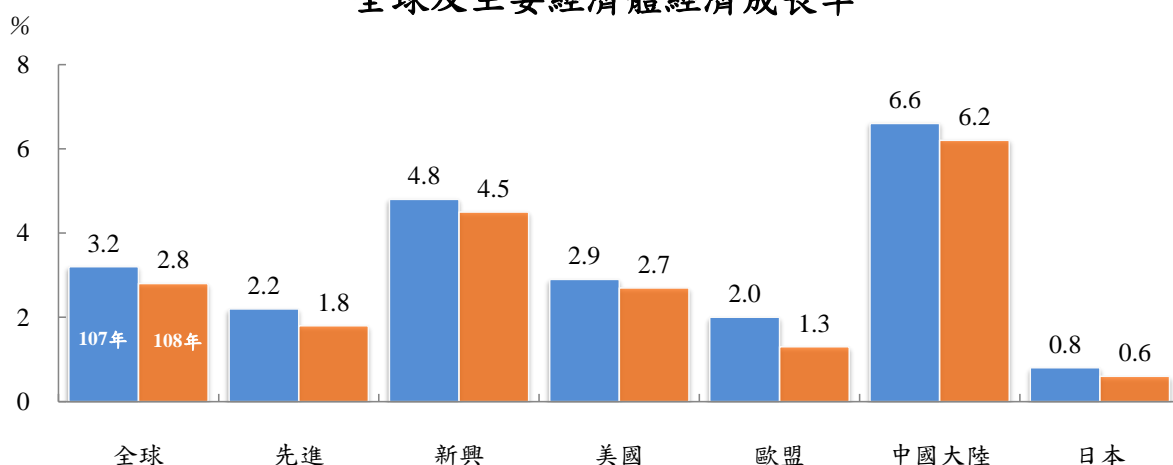
	107年 (r)				108年 Q1(p)	
	Q1	Q2	Q3	Q4(r)		
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>					
GDP	2.63	3.15	3.29	2.38	1.80	1.71
農業	2.27	2.40	4.16	0.76	1.60	2.30
工業	3.34	3.24	4.90	2.66	2.67	-1.87
製造業	3.43	3.26	5.03	2.63	2.92	-2.63
營造業	3.31	2.31	3.33	2.79	5.12	2.57
服務業	2.57	3.09	2.90	2.30	2.05	2.02
批發及零售業	3.42	4.38	4.56	3.55	1.45	1.97
運輸及倉儲業	4.77	6.76	4.27	5.17	2.96	1.71
住宿及餐飲業	2.89	2.17	3.68	3.19	2.55	5.03
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>					
GDP	2.63	3.15	3.29	2.38	1.80	1.71
農業	0.04	0.04	0.07	0.03	0.02	0.04
工業	1.20	1.12	1.71	0.98	0.95	-0.61
製造業	1.08	0.97	1.53	0.86	0.90	-0.75
營造業	0.08	0.07	0.09	0.07	0.09	0.08
服務業	1.60	2.00	1.84	1.38	1.29	1.32
批發及零售業	0.55	0.75	0.73	0.53	0.25	0.34
運輸及倉儲業	0.14	0.21	0.13	0.15	0.09	0.04
住宿及餐飲業	0.08	0.06	0.09	0.08	0.06	0.14

三、108年經濟展望

(一)國際情勢

- 1.根據 IHS Markit(以下簡稱 IHS)5 月最新資料，預測 108 年全球經濟成長 2.8%(較 108 年 1 月預測下修 0.1 個百分點)，為近 3 年來最低，其中先進及新興經濟體分別成長 1.8%(下修 0.1 個百分點)及 4.5%(下修 0.1 個百分點)。
- 2.美國第 1 季經濟成長優於預期，就業市場維持強勁表現，薪資普遍成長，且物價漲幅平穩，經濟呈穩健擴張態勢，預測 108 年經濟成長 2.7%(上修 0.2 個百分點)。
- 3.歐盟第 1 季經濟成長持穩，惟德國經濟仍顯平疲，加以全球貿易局勢緊張及英國脫歐不確定性猶存，預測歐盟 108 年經濟成長 1.3%(下修 0.2 個百分點)，其中德國成長 0.8%(下修 0.6 個百分點)、法國成長 1.1%(下修 0.1 個百分點)、英國成長 1.2%(上修 0.1 個百分點)。
- 4.中國大陸第 1 季在降稅減費措施及各項基礎建設帶動下，工業生產及出口穩定增長，經濟成長率為 6.4%；惟未來輸美商品關稅稅率調升將不利其整體經濟，預測 108 年經濟成長 6.2%(下修 0.1 個百分點)。另香港成長 1.9%(下修 0.5 個百分點)、南韓成長 1.7%(下修 0.6 個百分點)、新加坡成長 1.4%(下修 1.0 個百分點)、日本成長 0.6%(下修 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 Markit

(二)108年國內經濟預測

1.對外貿易

- (1)美中貿易談判僵持，持續干擾全球貿易與實體經濟表現，主要國際組織再度調降今年景氣展望，IHS預測108年全球經濟成長2.8%，低於107年3.2%，國際貨幣基金(IMF)亦預測世界貿易量增速將由107年之3.8%降至3.4%。國際景氣疲弱，加上智慧手機等行動通訊產品買氣低迷與半導體處於庫存調整等，均影響出口表現；惟受惠廠商回流擴增、調升國內產能配置，可望抵銷部分負面影響。預測108年商品出口3,320億美元，減1.17%，併計商品與服務並剔除物價因素後，預測輸出實質成長2.62%(較108年2月預測上修0.37個百分點)。
- (2)進口受原物料價格及出口與內需引申需求影響，108年按美元計價商品進口2,864億美元，略增0.02%；併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長2.23%(上修0.34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 (按新臺幣計算，%)		商品服務 貿易順差 (億美元)
	出口總值	進口總值		輸出	輸入	
104年	-10.86	-15.83	481	-0.37	1.09	679
105年	-1.76	-2.80	498	1.92	3.08	656
106年	13.17	12.45	580	7.43	5.28	734
107年(r)	5.88	10.44	496	3.75	4.98	620
108年(f)	-1.17	0.02	456	2.62	2.23	589

2.民間消費

民間消費方面，國內就業市場穩健，加以「所得稅制優化措施」、基本工資調升，有助挹注家庭可支配所得，推升民間消費動能；另國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施持續，亦可提高民眾消費意願；惟人口紅利漸失等結構性因素仍存，加上全球經貿不確定性升高、金融市場波動劇烈等不利消費信心，約制部分成長力道，預測108年民間消費實質成長2.02%(下修0.16個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)		實質成長率 (%)
		年增率 (%)	
104年	87,558	1.95	2.63
105年	90,345	3.18	2.37
106年	92,651	2.55	2.54
107年(r)	95,439	3.01	1.99
108年(f)	97,828	2.50	2.02

3.固定投資

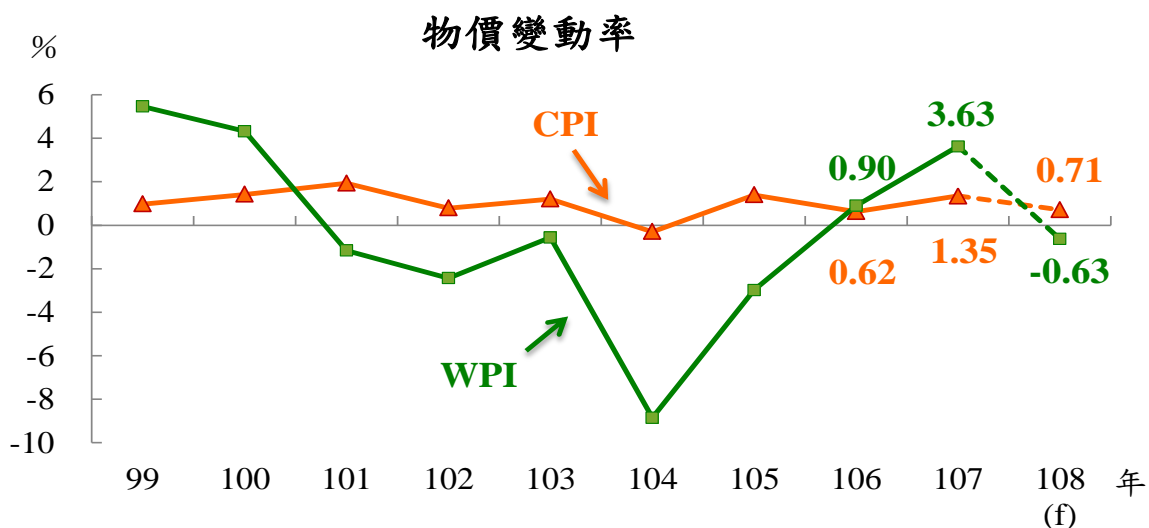
民間投資方面，雖全球經濟前景未明，影響企業投資步調，惟國內半導體廠商持續投資先進製程，風電、太陽能等綠能投資陸續進行，且政府推動「歡迎台商回台投資行動方案」成效漸次顯現，加上前瞻基礎建設計畫積極執行，將可帶動整體投資。預測108年民間投資實質成長4.48%(上修0.86個百分點)；併計公共投資並剔除物價因素後，108年固定投資實質成長5.39%(上修0.39個百分點)。

固定投資

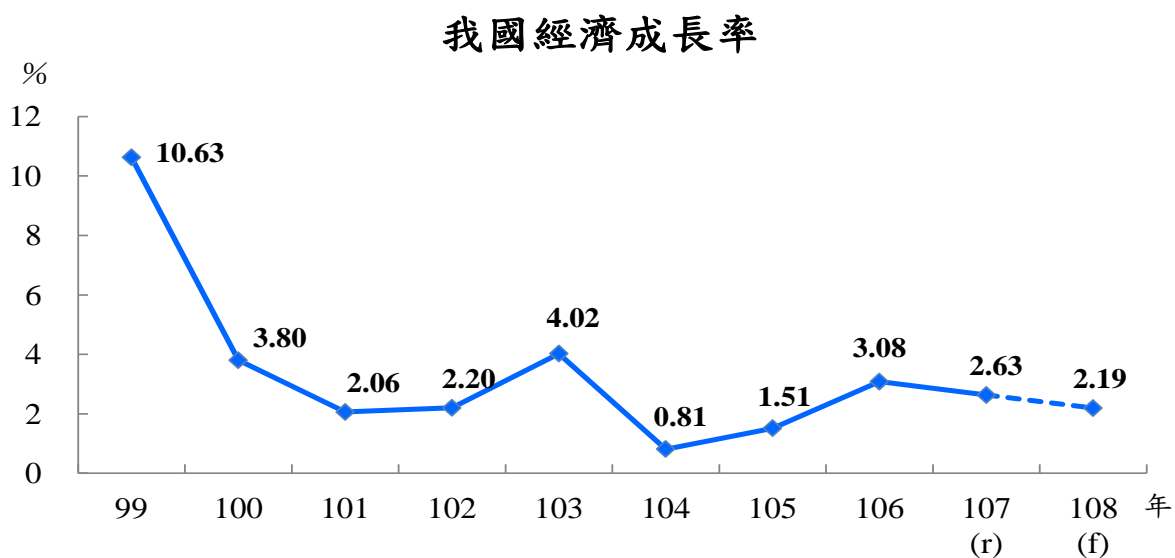
	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
104年	34,933	28,632	4,390	1,911	1.64	3.02	-2.74	-7.09
105年	35,893	29,603	4,434	1,856	2.36	2.84	1.59	-3.87
106年	35,844	29,274	4,739	1,830	-0.12	-1.09	5.77	0.17
107年(r)	37,439	30,344	4,979	2,116	2.47	1.79	2.53	13.78
108年(f)	40,015	32,157	5,562	2,296	5.39	4.48	10.15	7.50

4.物價

- (1)參考國際機構預測及近期油價走勢，設定108年OPEC油價每桶68.7美元，較108年2月之設定上調6.8美元。
- (2)躉售物價指數(WPI)：近期原油價格受地緣政治及市場供需因素影響，呈現震盪格局，原油以外國際原物料則多呈跌勢，預測全年WPI下跌0.63%(下修0.08個百分點)。
- (3)消費者物價指數(CPI)：108年以來食物類價格因基期較低呈現漲勢，惟隨菸稅效應結束及WPI走跌，紓緩物價上漲壓力，預測全年CPI溫和平穩，上漲0.71%(下修0.02個百分點)。



5. 整體而言，預測108年經濟成長2.19%，每人GDP與GNI分別為2萬4,827美元與2萬5,360美元，CPI上漲0.71%。



(三) 主要不確定因素

1. 美國及中國大陸貿易爭端之後續進展。
2. 歐美央行推動貨幣政策正常化進程。
3. 國際股匯債市波動，油價及其他原物料價格走勢。
4. 地緣政治情勢對全球經濟之影響。

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 (%)	新臺幣元	美元	新臺幣元	美元		
95年	5.62	—	—	553,851	17,026	567,508	17,446	0.60	5.64
96年	6.52	—	—	585,016	17,814	599,536	18,256	1.80	6.46
97年	0.70	—	—	571,838	18,131	585,519	18,564	3.52	5.15
98年	-1.57	—	—	561,636	16,988	579,574	17,531	-0.87	-8.73
99年	10.63	—	—	610,140	19,278	628,706	19,864	0.97	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	-0.56
104年	0.81	—	—	714,774	22,400	737,393	23,109	-0.30	-8.85
105年	1.51	—	—	730,411	22,592	752,936	23,289	1.39	-2.98
第1季	-0.14	3.17	0.78	181,824	5,447	189,496	5,678	1.74	-4.99
第2季	1.22	3.79	0.93	176,760	5,444	181,440	5,589	1.33	-3.27
第3季	2.08	1.48	0.37	182,762	5,755	188,203	5,928	0.71	-3.41
第4季	2.79	3.45	0.85	189,065	5,946	193,797	6,094	1.79	-0.16
106年	3.08	—	—	742,976	24,408	762,681	25,055	0.62	0.90
第1季	2.94	3.17	0.78	183,456	5,898	189,560	6,094	0.79	2.31
第2季	2.50	2.15	0.53	177,911	5,876	182,133	6,016	0.57	-0.69
第3季	3.36	4.90	1.20	188,342	6,219	191,206	6,313	0.74	0.81
第4季	3.48	3.27	0.81	193,267	6,415	199,782	6,632	0.41	1.17
107年(r)	2.63	—	—	754,711	25,026	768,959	25,501	1.35	3.63
第1季	3.15	2.80	0.69	186,198	6,351	193,073	6,585	1.55	-0.12
第2季	3.29	1.60	0.40	184,218	6,186	186,195	6,252	1.72	4.90
第3季	2.38	1.65	0.41	189,142	6,165	190,570	6,212	1.67	6.70
第4季(r)	1.80	1.23	0.31	195,153	6,324	199,121	6,452	0.46	3.14
108年(f)	2.19	—	—	770,770	24,827	787,343	25,360	0.71	-0.63
第1季(p)	1.71	2.33	0.58	189,067	6,133	194,174	6,298	0.33	0.66
第2季(f)	1.78	2.06	0.51	186,821	6,021	189,790	6,116	0.74	-0.29
第3季(f)	2.39	3.97	0.98	194,086	6,229	197,731	6,346	0.65	-2.17
第4季(f)	2.80	2.91	0.72	200,796	6,444	205,648	6,600	1.11	-0.65

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	
	新臺幣百萬元	百萬美元	新臺幣百萬元	百萬美元
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
104年	16,770,671	525,562	17,301,397	542,194
105年	17,176,300	531,281	17,705,994	547,665
第1季	4,272,853	128,021	4,453,158	133,438
第2季	4,155,308	127,991	4,265,328	131,395
第3季	4,298,475	135,363	4,426,452	139,410
第4季	4,449,664	139,906	4,561,056	143,422
106年	17,501,181	574,940	17,965,345	590,189
第1季	4,319,537	138,863	4,463,251	143,488
第2季	4,190,093	138,395	4,289,532	141,684
第3季	4,436,866	146,497	4,504,343	148,730
第4季	4,554,685	151,185	4,708,219	156,287
107年(r)	17,793,139	589,997	18,129,011	601,217
第1季	4,388,994	149,693	4,551,051	155,220
第2季	4,342,607	145,823	4,389,189	147,387
第3季	4,459,193	145,345	4,492,852	146,442
第4季(r)	4,602,345	149,136	4,695,919	152,168
108年(f)	18,185,982	585,757	18,577,033	598,357
第1季(p)	4,459,922	144,662	4,580,391	148,569
第2季(f)	4,406,595	142,011	4,476,630	144,268
第3季(f)	4,579,563	146,969	4,665,565	149,729
第4季(f)	4,739,902	152,115	4,854,447	155,791

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。