

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111年5月27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 王翠華科長

電話：(02)2380-3466

經濟預測科 蔡秀慧科長

電話：(02)2380-3487

產業關聯科 王怡程科長

電話：(02)2380-3504

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(27)日下午 2 點召開，審議 110 年第 4 季國民所得統計修正、111 年第 1 季初步統計，以及 111 年預測等案，主要結果如次：

- 一、110年第4季初步統計經濟成長率為5.32%，較111年2月初步統計上修0.46個百分點，全年成長率6.57%，較初步統計上修0.12個百分點，每人GDP 3萬3,011美元。
- 二、111年第1季GDP初步統計經濟成長率為3.14%，較111年4月概估數(3.06%)上修0.08個百分點。
- 三、預測111年經濟成長3.91%，較111年2月預測4.42%下修0.51個百分點，每人GDP 3萬3,649美元，CPI上漲2.67%，上修0.74個百分點。

貳、國民所得統計及預測

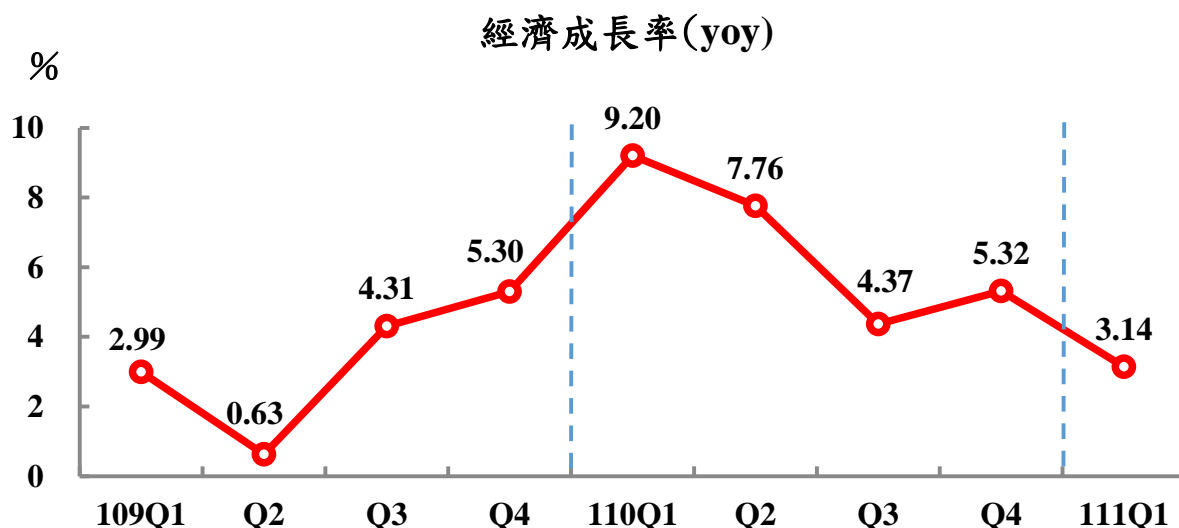
一、110年經濟成長6.57%

(一)去(110)年第 4 季依據各項最新指標修正，對 109 年同季(yoy)成長 5.32%，較今(111)年 2 月初估數 4.86%增加 0.46 個百分點，主要為民間投資成長率上修 3.55 個百分點；經季節調整後第 4 季對上季成長(saqr)2.42%，折算年率(saar)為 10.05%。

(二)併計第 1 季 9.20%、第 2 季 7.76%及第 3 季 4.37%，110 年全年經濟成長率 6.57%，較 2 月初估數 6.45%上修 0.12 個百分點。

二、111 年第 1 季經濟成長初步統計

今(111)年第1季初步統計實質GDP較去年同季(yoy)成長3.14%，較4月概估數3.06%增加0.08個百分點，較2月預測數3.00%增加0.14個百分點，經季節調整後對上季成長(saqr)1.06%，折算年率(saar)為4.30%。



(一)外需方面

- 1.受惠於新興科技應用需求續強，加上供應鏈缺料狀況改善，以及產品漲價影響，第1季按美元計價商品出口較110年同季增23.50%(以新臺幣計價增21.61%)，運輸服務收入亦持續擴增，惟來臺旅客人次續處低檔，併計經所有權調整之商品及服務並剔除物價因素後，商品及服務輸出成長8.95%。
- 2.進口方面，由於出口引申需求增加及國際原物料價格漲勢持續，第1季按美元計價商品進口增25.46%(以新臺幣計價增23.57%)，其中農工原料及資本設備增32.76%及11.50%，消費品亦增7.63%，併計經所有權調整之商品及服務並剔除物價因素後，商品及服務輸入成長8.35%。
- 3.輸出與輸入相抵，國外淨需求對經濟成長貢獻1.54個百分點。

(二)內需方面

- 1.第1季防疫管制措施放寬，且有政府振興方案挹注，惟交通、休閒娛樂消費受天候及疫情反覆影響仍顯疲弱，民間消費僅微幅成長。

- (1)國人在國內消費：第1季網路消費續呈活絡，且在防疫管制措施放寬及政府振興方案挹注，與汽車購置因供應短缺而大幅縮減交互影響下，第1季零售業、餐飲業營業額分別年增4.10%及4.98%；惟天氣濕冷加上疫情反覆，抑制休閒娛樂相關服務消費反彈力道，臺鐵、高鐵、捷運客運量亦約減1成，另上市櫃股票成交值因去年同季基數較高，年減7.74%，使證券交易手續費轉呈縮減，併計各項並剔除來臺旅客消費影響及物價因素後，第1季國人在國內消費成長0.34%。
- (2)國人在國外之消費：各國邊境防疫措施逐漸放寬，第1季國人出國人次增加，初步統計國人在國外消費支出成長40.30%(110Q4：3.25%)；但旅行支出(屬於服務輸入)同步增加，不影響整體GDP。
- (3)併計國人在國內及國外之消費，第1季民間消費成長0.46%，對經濟成長貢獻0.18個百分點。

民間消費實質成長率－依國人在國內外消費

單位：%

	106年	107年	108年	109年	110年				111年	
					(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
民間消費	2.70	2.05	2.25	-2.53	-0.31	2.66	-0.46	-5.25	1.82	0.46
國人在國內消費	2.36	1.79	2.13	2.92	0.24	5.18	-0.62	-5.26	1.80	0.34
國人在國外消費	8.23	6.35	4.13	-85.77	-63.05	-88.29	69.85	-6.03	3.25	40.30

- 2.政府消費負成長0.52%，對經濟成長負貢獻0.06個百分點。
- 3.資本形成方面，廠商擴增產能、綠能設施布建與運輸業者提升運力之態勢延續，第1季新臺幣計價資本設備進口增9.84%，國內製造業投資財生產量亦增11.60%，機械設備、營建工程及運輸工具投資俱呈擴張，併計智慧財產及存貨變動，並剔除物價因素後，資本形成實質成長5.88%，對經濟成長貢獻1.49個百分點。
- 4.併計前述各項結果，第1季國內需求成長1.88%，對經濟成長貢獻1.61個百分點。

GDP主要支出連鎖實質成長率及貢獻

單位：%；百分點

	110年					111年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>					
GDP	6.57	9.20	7.76	4.37	5.32	3.14
國內需求	5.45	4.91	3.77	6.46	6.54	1.88
民間消費	-0.31	2.66	-0.46	-5.25	1.82	0.46
政府消費	3.78	4.65	2.20	3.60	4.59	-0.52
資本形成	17.96	9.71	12.60	33.03	17.07	5.88
固定投資	15.40	12.13	13.33	21.40	14.45	5.82
民間	19.91	13.59	18.90	26.15	20.82	6.64
政府	-8.31	-7.34	-6.74	-9.34	-9.19	1.07
公營	4.00	32.76	-19.89	16.51	3.91	0.61
存貨變動(名目,億)	1,637	148	789	552	148	166
國外淨需求	--	--	--	--	--	--
輸出	17.14	21.74	22.51	13.95	12.05	8.95
輸入	18.12	16.45	18.68	21.00	16.43	8.35
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>					
GDP	6.57	9.20	7.76	4.37	5.32	3.14
國內需求	4.72	4.37	3.30	5.50	5.55	1.61
民間消費	-0.15	1.32	-0.22	-2.51	0.88	0.18
政府消費	0.53	0.62	0.30	0.51	0.67	-0.06
資本形成	4.34	2.43	3.22	7.51	4.00	1.49
固定投資	3.72	2.96	3.27	5.15	3.43	1.46
民間	3.92	2.86	3.78	5.23	3.72	1.45
政府	-0.26	-0.18	-0.20	-0.27	-0.35	0.00
公營	0.06	0.28	-0.31	0.19	0.06	0.01
存貨變動	0.62	-0.53	-0.04	2.36	0.57	0.03
國外淨需求	1.85	4.83	4.45	-1.13	-0.23	1.54
輸出	9.95	12.21	12.76	8.18	7.16	5.67
輸入	8.10	7.38	8.31	9.31	7.39	4.13

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. 農業因蔬菜、水果等農作物產量增加，第 1 季實質毛額成長 1.08%，對經濟成長貢獻 0.02 個百分點。
2. 工業實質成長 6.02%，其中製造業受惠於 5G、高效能運算、車用電子等新興科技應用需求強勁，企業數位轉型持續拓展亦加速雲端需求成長，加上供應鏈缺料問題逐步緩解，激勵資訊、電子相關產品生產活絡，並驅動廠商擴大投資，挹注相關生產設備與零件產量擴增，惟化學材料、基本金屬等傳統產業因需求減緩，進行設備檢修，抵銷部分生產動能，第 1 季製造業生產指數成長 6.64%，併計三角貿易及研發後，製造業實質毛額成長 6.30%，對經濟成長貢獻 2.02 個百分點；營建工程業隨廠商投資擴廠及綠能設施持續建置，第 1 季實質毛額成長 3.51%，對經濟成長貢獻 0.13 個百分點。

3.服務業方面，批發業隨新興科技應用需求延續，加上國際原物料價格高檔盤旋，第1季營業額增11.83%；併計零售業(營業額增4.10%)並剔除物價因素後，批發及零售業實質毛額成長1.48%，對經濟成長貢獻0.31個百分點；運輸及倉儲業仍受疫情影響，各項客運量續呈衰退，惟受惠於國內生產活絡，外貿表現出色，推升貨運需求，抵銷部分減幅，第1季運輸及倉儲業實質毛額負成長3.18%，對經濟成長負貢獻0.01個百分點；餐飲業因內用管制放寬，加以振興五倍券(使用期限在4月底截止)挹注，第1季餐飲業營業額增4.98%，住宿業亦受惠於國旅券政策效益，觀光旅館總營收增2.91%，惟受原物料及產品價格上揚影響，剔除物價因素後，第1季住宿及餐飲業實質毛額負成長0.27%，對經濟成長負貢獻0.02個百分點；金融保險業部分，金融機構利息收支淨額增6.58%，手續費收入亦增1.45%，惟因上市櫃股票成交值基數已高，使證券期貨業營收轉為減2.96%，併計保險服務及投信投顧經理費等資料，第1季實質毛額成長2.50%，對經濟成長貢獻0.17個百分點。

GDP主要業別連鎖實質成長率及貢獻

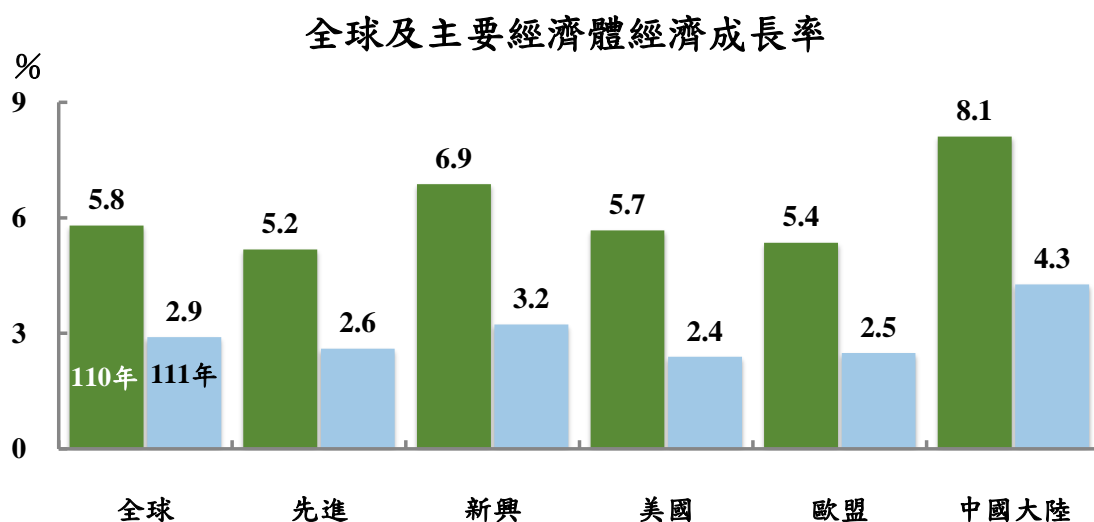
單位：%；百分點

	110年					111年
	(r)	Q1	Q2	Q3	Q4(r)	Q1(p)
	<u>對上年同期成長率 (yoy)</u>					
GDP	6.57	9.20	7.76	4.37	5.32	3.14
農業	-3.68	0.75	-3.49	-2.99	-8.12	1.08
工業	12.92	14.89	15.55	11.92	9.94	6.02
製造業	13.99	16.11	16.92	13.07	10.64	6.30
營建工程業	8.51	9.75	8.47	7.14	8.82	3.51
服務業	3.07	6.26	4.24	-0.75	2.73	1.61
批發及零售業	4.12	11.86	6.02	-2.79	1.86	1.48
運輸及倉儲業	-4.59	-7.09	4.74	-13.25	-1.55	-3.18
住宿及餐飲業	-7.20	8.43	-11.01	-26.32	1.62	-0.27
金融及保險業	10.35	9.90	12.74	9.67	8.90	2.50
	<u>對經濟成長(yoy)貢獻</u>					
GDP	6.57	9.20	7.76	4.37	5.32	3.14
農業	-0.06	0.01	-0.06	-0.04	-0.14	0.02
工業	4.79	5.25	5.78	4.62	3.71	2.22
製造業	4.48	4.89	5.40	4.35	3.48	2.02
營建工程業	0.25	0.30	0.27	0.23	0.20	0.13
服務業	1.89	3.94	2.57	-0.42	1.66	1.06
批發及零售業	0.63	1.86	0.91	-0.37	0.27	0.31
運輸及倉儲業	-0.13	-0.16	0.09	-0.37	-0.06	-0.01
住宿及餐飲業	-0.17	0.21	-0.24	-0.68	0.04	-0.02
金融及保險業	0.70	0.67	0.93	0.65	0.56	0.17

三、111 年經濟展望

(一)國際情勢

- 1.根據 IHS Markit 5 月最新資料，雖各國逐漸放寬防疫管制及開放跨境旅遊，有助經濟擺脫疫情陰霾，惟俄烏戰事僵持衝擊國際能源及原物料市場，美國因應通膨的升息循環造成金融市場震盪，加上中國大陸封控措施為全球恢復中的供應鏈秩序再添變數，均約制經濟成長力道，預測 111 年全球經濟成長 2.9%(較 111 年 2 月預測下修 1.2 個百分點)，其中先進及新興經濟體分別成長 2.6%(下修 1.0 個百分點)及 3.2%(下修 1.5 個百分點)。
- 2.美國物價攀升，恐約制民間消費，聯準會(Fed)為平抑通貨膨脹壓力，加快升息及縮表步調，加上美元升值不利出口，將減緩經濟成長動能，預測 111 年經濟成長 2.4%(下修 1.3 個百分點)。
- 3.歐洲多數國家能源進口價格受俄烏戰爭影響而高漲，通膨壓力持續升高，減損經濟成長動能，預測 111 年德國、法國及英國分別成長 1.9%(下修 1.5 個百分點)、2.7%(下修 0.9 個百分點)及 3.2%(下修 0.5 個百分點)。
- 4.中國大陸爆發疫情，嚴格清零政策限制貨物與人員移動，抑制生產及消費，削弱刺激政策效果，預測 111 年成長 4.3%(下修 1.0 個百分點)。
- 5.IHS 另預測 111 年南韓成長 3.2%(下修 0.3 個百分點)、香港成長 1.6%(下修 0.7 個百分點)、新加坡成長 4.0%(持平)、日本成長 2.3%(下修 0.6 個百分點)。



資料來源：各國官網及IHS Markit
備註：歐盟為27國資料(不含英國)

(二)111年國內經濟預測

1.對外貿易

- (1)全球經濟成長步伐因俄烏戰爭、美國等為因應通膨調升利率，與中國大陸封鎖控制措施而放緩，國際貨幣基金(IMF)預測世界貿易量由110年成長10.1%降至5.0%(1月預測分別成長9.3%及6.0%)，惟新興科技應用及企業數位轉型需求殷切，驅動許多終端產品半導體含量提高，加上國內技術領先業者持續擴充先進製程產能，可望維繫我國電子零組件出口優勢；另各國落實基礎建設、企業為強化供應鏈韌性而多元布局或回補庫存，以及產品價格走高，出口可望續呈增勢，預測全年商品出口5,116億美元，年增14.62%；運輸服務收入隨航運價格上揚而續增，但中國大陸封控及終端消費產品需求放緩，將約制三角貿易淨收入表現。併計商品與服務並剔除物價因素後，輸出實質成長5.85%(較111年2月預測上修0.32個百分點)。
- (2)輸入部分，由於國內廠商持續投資，帶動資本設備需求增加，加上出口引申需求與國際農工原料價格續居高檔，預測111年按美元計價商品進口為4,410億美元，年增15.61%；另因我國跨境旅遊開放時程未定，旅行支出仍處低檔。併計商品與服務並剔除物價因素後，輸入實質成長4.52%(下修0.96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	
107年	5.87	10.73	492	0.20	0.78	682
108年	-1.45	0.30	435	0.69	0.49	605
109年	4.85	0.17	590	1.22	-3.59	894
110年(r)	29.34	33.32	649	17.14	18.12	1,151
111年(f)	14.62	15.61	706	5.85	4.52	1,203

2.民間消費

4月爆發新一波本土疫情，民眾自主減少社交接觸，影響零售、餐飲及旅遊等民生經濟活動，另汽車供應未見改善以及股市交易清淡，亦影響消費成長。惟國內就業市場持續改善，加上企業獲利亮麗，提供加薪有利條件，有助維繫消費動能，在去年低基數下，預測111年民間消費實質成長3.10%(下修2.00個百分點)。

民間消費

	名目金額(億元)		實質成長率 (%)
		年增率 (%)	
107年	96,105	3.05	2.05
108年	98,831	2.84	2.25
109年	96,004	-2.86	-2.53
110年(r)	97,043	1.08	-0.31
111年(f)	102,471	5.59	3.10

3.固定投資

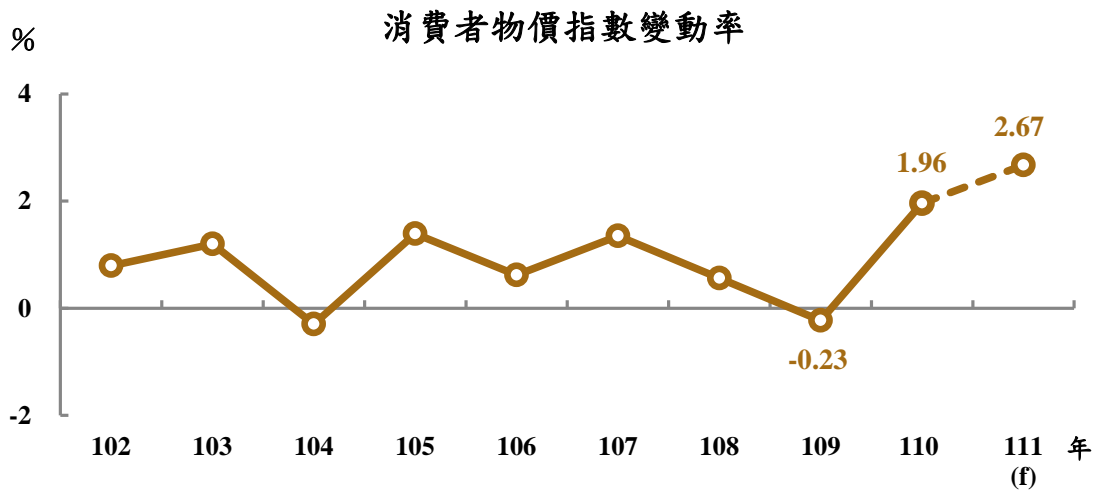
民間投資方面，國內半導體領導廠商為肆應需求積極擴充先進與成熟製程產能，供應鏈深化在地投資之群聚效應亦逐漸顯現，且疫情加速全球供應鏈重整，臺商回臺投資陸續落實，離岸風電設施持續推進行，帶動相關基礎工程及運輸工具增購，可望維繫投資動能。預測111年民間投資實質成長4.61%(下修1.04個百分點)；併計公共投資並剔除物價因素後，111年固定投資實質成長4.64%(下修1.23個百分點)。

固定投資

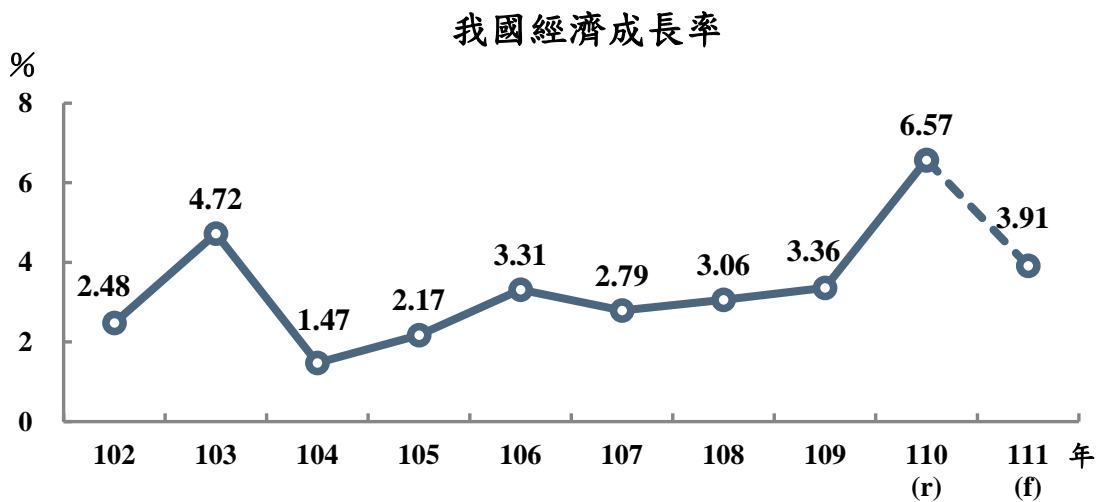
	名目金額(億元)				實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業		民間	政府	公營事業
107年	40,011	32,783	5,095	2,133	3.19	2.45	3.78	14.23
108年	45,266	37,403	5,668	2,195	11.12	12.03	9.18	1.63
109年	47,841	38,976	6,079	2,786	5.91	4.53	6.18	28.78
110年(r)	56,829	47,971	5,944	2,913	15.40	19.91	-8.31	4.00
111年(f)	61,313	51,656	6,305	3,351	4.64	4.61	0.89	13.04

4.物價

- (1)參考國際機構預測及近期油價走勢，設定111年OPEC油價每桶102.4美元，較111年2月預測上調18.8美元。
- (2)躉售物價指數(WPI)：俄烏戰事進一步推升原已居高的國際原油與農工產品價格，加上新臺幣匯率貶值，國內廠商進口成本續增，預測111年躉售物價指數(WPI)上漲11.22%(上修7.76個百分點)。
- (3)消費者物價指數(CPI)：廠商成本壓力將逐漸反映至產品售價，預測111年上漲2.67%(上修0.74個百分點)。



5. 整體而言，預測 111 年經濟成長 3.91%，較 111 年 2 月預測下修 0.51 個百分點，CPI 上漲 2.67%。



(三) 主要不確定因素

1. 中國大陸封控措施實施期間長短及規模，對全球供應鏈瓶頸之影響。
2. 俄烏戰事及其對國際油價與原物料價格走勢之影響。
3. 美國聯準會(Fed)升息與縮減資產規模，對國際股、匯、債市之衝擊。
4. 國內與全球疫情變化，及各國跨境旅遊鬆綁時程。

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		
98年	-1.61	—	—	559,807	16,933	577,241	17,460	-0.87	-8.73
99年	10.25	—	—	607,596	19,197	625,560	19,765	0.97	5.46
100年	3.67	—	—	614,922	20,866	630,965	21,410	1.42	4.32
101年	2.22	—	—	630,749	21,295	649,322	21,922	1.93	-1.16
102年	2.48	—	—	654,142	21,973	671,384	22,552	0.79	-2.43
103年	4.72	—	—	694,680	22,874	713,443	23,492	1.20	-0.56
104年	1.47	—	—	726,895	22,780	745,634	23,367	-0.30	-8.85
105年	2.17	—	—	746,526	23,091	765,711	23,684	1.39	-2.98
106年	3.31	—	—	763,445	25,080	782,437	25,704	0.62	0.90
107年	2.79	—	—	779,260	25,838	796,852	26,421	1.35	3.63
108年	3.06	—	—	801,348	25,908	821,527	26,561	0.56	-2.26
第1季	2.05	2.01	0.50	194,163	6,295	202,367	6,561	0.33	0.70
第2季	2.99	6.87	1.67	195,602	6,276	201,956	6,480	0.81	-0.58
第3季	3.43	2.40	0.60	202,174	6,475	201,613	6,457	0.41	-4.01
第4季	3.70	4.39	1.08	209,409	6,862	215,591	7,063	0.70	-4.99
109年	3.36	—	—	839,558	28,383	863,806	29,202	-0.23	-7.77
第1季	2.99	-2.32	-0.58	198,894	6,589	206,492	6,842	0.54	-5.11
第2季	0.63	-0.89	-0.22	200,162	6,680	205,985	6,875	-0.97	-11.25
第3季	4.31	17.83	4.19	215,348	7,297	221,752	7,514	-0.48	-8.65
第4季	5.30	7.69	1.87	225,154	7,817	229,577	7,971	-0.04	-5.99
110年(r)	6.57	—	—	924,796	33,011	944,346	33,708	1.96	9.46
第1季	9.20	12.24	2.93	224,427	7,905	230,372	8,115	0.80	1.03
第2季	7.76	-3.68	-0.93	222,423	7,947	226,924	8,107	2.12	11.06
第3季	4.37	1.81	0.45	231,379	8,302	234,994	8,432	2.28	11.98
第4季(r)	5.32	10.05	2.42	246,567	8,857	252,056	9,054	2.68	14.13
111年(f)	3.91	—	—	984,152	33,649	1,008,391	34,482	2.67	11.22
第1季(p)	3.14	4.30	1.06	239,700	8,561	247,550	8,841	2.81	12.54
第2季(f)	3.31	-1.92	-0.48	234,630	7,945	241,289	8,171	3.36	15.75
第3季(f)	4.81	8.12	1.97	248,061	8,341	250,507	8,423	2.59	11.13
第4季(f)	4.29	6.24	1.53	261,761	8,802	269,045	9,047	1.92	5.78

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
98年	12,919,445	390,788	13,321,803	402,958
99年	14,060,345	444,245	14,476,060	457,379
100年	14,262,201	483,957	14,634,307	496,583
101年	14,677,765	495,536	15,109,951	510,127
102年	15,270,728	512,957	15,673,232	526,477
103年	16,258,047	535,332	16,697,152	549,791
104年	17,055,080	534,474	17,494,741	548,253
105年	17,555,268	543,002	18,006,409	556,957
106年	17,983,347	590,780	18,430,708	605,477
107年	18,375,022	609,251	18,789,823	623,005
108年	18,908,632	611,336	19,384,783	626,731
第1季	4,580,792	148,523	4,774,328	154,787
第2季	4,614,922	148,093	4,764,854	152,893
第3季	4,770,449	152,789	4,757,231	152,354
第4季	4,942,469	161,931	5,088,370	166,697
109年	19,798,597	669,324	20,370,436	688,656
第1季	4,693,881	155,506	4,873,190	161,465
第2季	4,721,878	157,584	4,859,240	162,185
第3季	5,077,078	172,024	5,228,072	177,160
第4季	5,305,760	184,210	5,409,934	187,846
110年(r)	21,710,598	774,942	22,169,631	791,308
第1季	5,283,792	186,115	5,423,744	191,044
第2季	5,228,399	186,795	5,334,204	190,575
第3季	5,427,963	194,760	5,512,776	197,803
第4季(r)	5,770,444	207,272	5,898,907	211,886
111年(f)	22,985,373	785,869	23,551,481	805,324
第1季(p)	5,590,318	199,654	5,773,410	206,193
第2季(f)	5,478,637	185,528	5,634,142	190,794
第3季(f)	5,792,694	194,778	5,849,795	196,698
第4季(f)	6,123,724	205,909	6,294,134	211,639

說明：(r)表修正數，(p)表初步統計數，(f)表預測數。