

行政院主計處

第1、2局(預算、會計)台北市忠孝東路1段1號
 第3、4局(統計、普查)台北市廣州街2號
 網址:<http://www.dgbas.gov.tw>

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

中華民國98年11月26日16時發布，並透過網際網路同步發送

主辦單位：第3局第4科 電話：(02)2380-3466

第3局第5科 電話：(02)2380-3487

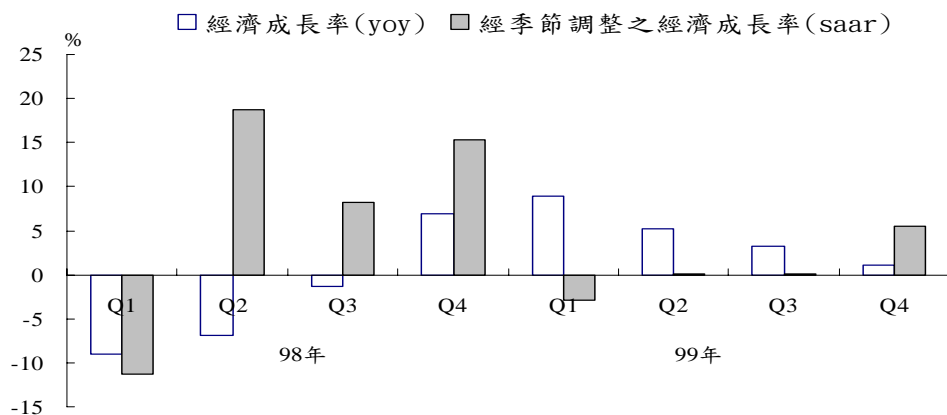
第3局新聞聯繫人：王婉貞 電話：(02)2380-3454

國民所得統計及國內經濟情勢展望

壹、摘要

行政院主計處國民所得統計評審委員會於本(26)日下午 2:00 召開第 207 次會議，審議國民所得歷年修正、98 年第 3 季國民所得初步統計、98 年第 4 季與 99 年預測、以及 95 年產業關聯統計等案，主要結果如次：

- 一、91 年至 97 年修正後平均每年經濟成長率 4.55%，較原編數 4.13% 上修 0.42 個百分點。
- 二、98 年第 1、2 季經濟成長率(yoy) 分別修正為-9.06%及-6.85%，初步統計第 3 季為-1.29%；預測第 4 季為 6.89%，全年為-2.53%，CPI 下跌 0.73%；預測 99 年經濟成長率 4.39%，各季為 8.96%、5.16%、3.23%及 1.02%，CPI 上漲 0.92%。
- 三、實質 GDP 經季節調整後折成年率(saar)，98 年第 1 至 3 季分別為-11.29%、18.78%及 8.25%，預測第 4 季為 15.35%。99 年各季為-2.92%、0.03%、0.06%及 5.56%。



貳、歷年國民所得統計修正

- 一、國民所得統計每隔五年，配合工商普查及相關最新調查結果，進行基準年(以本次修正為例，即民國95年)規模校正，平減物價指數亦調整基期；且一併參照國際規範及國內需用，對編算方法及發布內容等予以檢討改進，上述作業簡稱「五年修正」。
- 二、本次五年修正，係依95年工商普查、94年農漁業普查、各級政府及公營事業決算、中央銀行國際收支統計、家庭收支調查、各種專案調查等最新資料及行業歸類調整，完成95年基準年規模校正、歷年修正及更換以95年為物價基期等作業。
- 三、91年至97年修正前後經濟成長率如下表，有關五年修正重點及主要結果，詳附件。

	經濟成長率						
	91年	92年	93年	94年	95年	96年	97年
修正數(%)	5.26	3.67	6.19	4.70	5.44	5.98	0.73
原編數(%)	4.64	3.50	6.15	4.16	4.80	5.70	0.06
差異(百分點)	0.62	0.17	0.04	0.54	0.64	0.28	0.67

參、98年至99年國民所得統計及預測

一、98年第3季經濟成長率(yoy)初步統計-1.29%，第1、2季修正為-9.06%及-6.85%。

(一)第3季經濟成長率初步統計 -1.29%，減幅較第2季修正數-6.85%明顯縮小，亦較8月預測數(-3.52%)高2.23個百分點。由於景氣走勢較上季持續改善，經季節調整對上季(saqr)成長2%，折合年率(saar)為8.25%。

1.外需方面，受惠於中國大陸等新興經濟體景氣復甦力道增強，出口按新台幣計價減幅由第1、2季之-32.32%及-25.78%縮小為-16.08%；另服務貿易因三角貿易毛利率回升，加以陸客人數較上年同期擴增1.32倍，致旅行收入大幅成長，併計服務貿易並剔除物價因素後，輸出負成長8.52%。由於出口仍呈衰減，引申之進口需求未見回升，輸入負成長12.61%。併計輸出、入，國外淨需求對經濟成長率正貢獻1.34個百分點。

2.內需方面，隨景氣走出低迷，各項消費指標多大幅好轉，其中零售業營業額增3.35%，新車掛牌數受惠於貨物稅優惠措施激勵，大增58.78%，汽柴油銷售量增8.18%，股票成交值增39.01%，家庭用電量增6.61%，另出國人數減幅亦縮小為-0.90%(1、2季為-8.97%及-13.80%)，致民間消費由第2季負成長0.61%轉為正成長2.21%，終止連續4季衰退走勢。民間投資方面，由於製造業生產回穩，在產能利用率提高及資金寬鬆激勵下，廠商投資活動逐步恢復，第3季新台幣計價資本設備進口雖仍減12.66%，但較1、2季(-39.45%及-34.58%)明顯改善，國內製造業投資財生產減幅亦縮減為-19.25%(1、2季為-35.46%及-28.95%)，綜計民間投資負成長13.31%(1、2季為-35.53%及-30.75%)。公共支出方面，政府消費執行略優於預期，實質成長3.64%。政府投資因振興經濟擴大公共建設計畫及水患治理特別預算計畫等積極進行，成長25.95%。另公營事業投資成長8.37%。併計前述各項及存貨變動金額，總計國內需求對經濟成長率負貢獻2.63個百分點，其中政府消費及投資貢獻1.13個百分點。

3.生產方面，第3季農業受莫拉克颱風影響，負成長5.91%。工業負成長4.39%，其中製造業雖消費性電子產品需求回溫及部分廠商重建庫存水位，外銷接單漸露樂觀訊息，但尚未擺脫跌勢，第3季仍減7.92%，影響所及，製造業生產指數續呈減產5.37%，併計三角貿易增2.48%，致整體製造業負成長4.76%，抑低經濟成長1.41個百分點。服務業方面，由於全球景氣逐漸好轉，外貿需求逐步回升，批發業營業額減2.89%(1、2季為-17.09%及-11.18%)；另零售業營業額在汽車補助貨物稅以及宅經濟盛行等助益下，增3.35%；併計之後，整體批發零售業成長0.82%，拉升經濟成長0.14個百分點。金融保險業雖股票市場交投熱絡及境外基金申購大幅成長，惟因放款餘額持續縮減，加以利差仍處低點，致實質負成長3.78%；併計之後，整體服務業成長0.91%，對經濟成長挹注0.58個百分點。

(二)98年第1、2季依據最新指標修正經濟成長率分別為-9.06%及-6.85%，各較初估數-10.13%及-7.54%上修1.07及0.69個百分點；併計第1、2季，上半年經濟成長率-7.93%。

二、98年第4季及99年預測

(一)國際經濟情勢

- 1.年中以來，隨美、歐等先進經濟體大規模紓困方案、以及各國貨幣與財政政策效果顯現，國際景氣逐漸擺脫金融海嘯的肆虐，惟復甦力道有限，根據環球透視機構 (Global Insight) 11月最新預測資料，今年第4季全球經濟成長率將由前3季之-3.2%、-3.1%及 -1.9%轉正為0.3%，全年為 -2.0%，明年升至2.8%，但低於過去10年平均之3.2%。
- 2.全球最大消費市場美國，受到政府補助小客車汰舊換新(每部最高補助4,500美元)與企業回補庫存之激勵，今年第3季經濟情勢已見改善，實質GDP年增率由上半年之-3.6%升為-2.5% (對上季折成年率增2.8%)，惟家戶及企業為修補金融風暴遺留下來的財務窟窿，持續去槓桿化(deleveraging)，將抑制消費及投資，失業尚難回降，預測今年經濟負成長2.5%，明年小幅回升，成長2.2%。
- 3.歐盟受惠於與美國相同成長動能 (聯合救市計畫、報廢舊車等)，第3季經濟成長率減幅縮小，預測全年為-4.0%，明年升為0.9%。日本隨出口回升、以及政策激勵效果發酵，第3季實質GDP衰退幅度縮小，但通貨緊縮持續籠罩，預測今年經濟負成長5.3%，明年成長1.4%。中國大陸因金融體系相對封閉，受到金融海嘯的直接衝擊有限，加以大規模振興方案奏效，經濟保持強勁擴張趨勢，預測今年成長8.5%，明年增至9.8%。以出口為導向的亞太國家隨外貿轉好，經濟展望日趨樂觀，預測今、明兩年經濟成長率，新加坡由-2.1%升為4.7%，南韓由0.1%增至4.1%，香港由-2.5%升為4.2%。
- 4.整體而言，後金融風暴時期，新興經濟體的復甦步伐明顯較工業化國家為快，但因新興經濟體之胃納尚難取代美、歐市場，全球景氣回歸穩健軌跡仍需較長時間。另各國刺激政策之退場時機，亦攸關明年全球經濟走向。

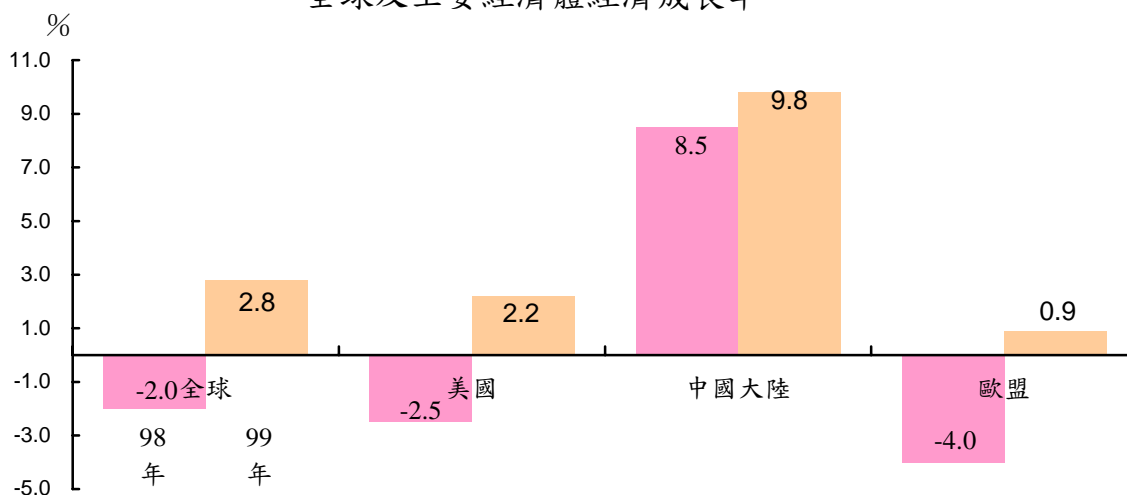
經濟成長率(%)

	世界	美國	歐盟	日本	中國	香港	中華民國	新加坡	南韓	馬來西亞	泰國	菲律賓
92年(r)	2.7	2.5	1.3	1.4	10.0	3.0	3.67	3.8	2.8	5.8	7.1	4.9
93年(r)	3.9	3.6	2.5	2.7	10.1	8.5	6.19	9.3	4.6	6.8	6.3	6.4
94年(r)	3.5	3.1	2.0	1.9	10.4	7.1	4.70	7.3	4.0	5.3	4.6	5.0
95年(r)	4.1	2.7	3.2	2.0	11.6	7.0	5.44	8.4	5.2	5.8	5.1	5.3
96年(r)	4.0	2.1	2.9	2.3	13.0	6.4	5.98	7.8	5.1	6.2	4.9	7.1
97年(r)	1.9	0.4	0.8	-0.7	9.0	2.4	0.73	1.1	2.2	4.6	2.5	3.8
98年(f)	-2.0	-2.5	-4.0	-5.3	8.5	-2.5	-2.53	-2.1	0.1	-2.2	-3.0	1.4
99年(f)	2.8	2.2	0.9	1.4	9.8	4.2	4.39	4.7	4.1	5.1	5.2	3.5

資料來源：1.97年以前各國為官方發布數，餘為Global Insight Inc. 98年11月資料。

2.我國為行政院主計處資料。

全球及主要經濟體經濟成長率



資料來源：Global Insight Inc.。

(二)預測98年第4季經濟成長(yoy) 6.89%，全年負成長2.53%，99年成長4.39%

1.對外貿易：隨全球景氣緩步復甦，海關出口逐月擴增，在去年基數偏低下，預測第4季可望轉為正成長。進口隨出口引申需求同步擴增，加上內需升溫，第4季亦可望重拾成長動能。併計商品與服務貿易並剔除物價因素後，預測98年輸出負成長10.34%，輸入負成長14.42%，貿易順差332億美元。展望99年，國際大環境持續好轉，有利企業擴展外貿，惟「東協+中國」、「東協+日本」、「東協+3」等自由貿易區相繼成立，經貿競爭更加嚴峻，所幸兩岸經貿往來益趨緊密與頻繁，可望爭取國際大廠增加委外代工訂單，維繫我國外貿動能，惟出、進口金額尚無法回到金融風暴前水準，預

測輸出成長9.49%，輸入成長10.88%。貿易順差332億美元。

	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	
92年(r)	11.29	13.04	226	10.23	7.68	218
93年(r)	21.10	31.83	136	15.40	17.50	125
94年(r)	8.81	8.21	158	7.78	3.16	161
95年(r)	12.89	11.00	213	11.41	4.57	230
96年(r)	10.12	8.17	274	9.55	2.98	313
97年(r)	3.63	9.67	152	0.56	-3.12	199
98年(f)	-20.33	-27.74	299	-10.34	-14.42	332
99年(f)	15.36	18.06	298	9.49	10.88	332

2.民間消費：國內股市自低點回升之走勢有助提升國人財富水準，加以受到汽車貨物稅調降措施即將到期影響，新車銷售大幅成長，消費市場已不若年初悲觀，預測第4季民間消費成長3.86%，全年成長0.86%，其中食品消費成長1.49%，非食品消費成長0.77%。展望99年，隨國內、外情勢持續轉好，民眾消費信心可望更加提升，惟因失業率降幅有限及所得成長緩慢，將約制消費動能，預測民間消費溫和成長1.77%。

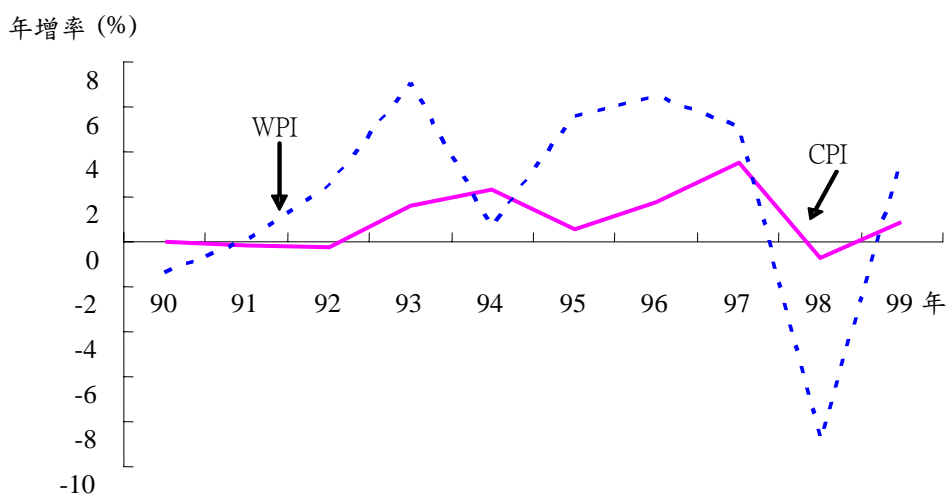
	民間消費實質成長率(%)		
		食品消費	非食品消費
92年(r)	2.91	3.70	2.80
93年(r)	5.17	1.54	5.70
94年(r)	2.90	1.21	3.13
95年(r)	1.49	3.20	1.26
96年(r)	2.08	0.67	2.28
97年(r)	-0.57	-1.04	-0.51
98年(f)	0.86	1.49	0.77
99年(f)	1.77	1.14	1.86

3.固定投資：隨出口升溫，廠商產能利用率不僅明顯上升，且有吃緊現象。著眼國際景氣回升、電子產品推陳出新速度加快、以及為因應國際大廠的委外代工需求，高科技業者不但積極提升製程，刻正加速啟動新一波擴充設備計畫，10月按美元計價進口資本設備扭轉前3季大幅衰退局面，增加12.28%，展望未來，這股投資動能將可延續，預測第4季民間固定投資成長8.94%，明年成長6.85%。至於公共部門，由於振興經濟擴大公共建設計畫持續進行，今年政府固定投資成長23.64%，明年受基數影響，縮減3.65%。公營事業固定投資可望維持擴張，今、明兩年分別成長1.22%及4.44%。併計民

間、政府及公營事業，今年固定投資負成長11.43%，明年成長4.43%。

	固定投資實質成長率(%)			
		民間	政府	公營事業
92年(r)	-0.11	1.93	-4.47	-4.70
93年(r)	13.96	25.62	-9.59	-20.60
94年(r)	2.66	1.53	2.82	14.77
95年(r)	0.07	3.31	-11.21	-8.61
96年(r)	0.55	1.36	-4.46	1.57
97年(r)	-11.17	-13.78	-0.39	-2.38
98年(f)	-11.43	-19.56	23.64	1.22
99年(f)	4.43	6.85	-3.65	4.44

4.物價方面：近期國際原油及若干農工原料價格持續攀升，惟仍較去年同期高檔為低，預測全年WPI下跌8.84%（第4季跌幅縮小至-0.47%），明年隨國際景氣回溫，預料農工原料行情將呈走高趨勢，受此影響，預測WPI上漲3.74%。CPI方面，雖8月莫拉克颱風造成農損嚴重，致蔬、果及肉類價格上揚，惟隨生產逐漸恢復，價位已逐漸回降，加以房租等服務類價格平穩與市場競爭，預測全年CPI下跌0.73%，明年則溫和上升0.92%。



四、整體而言，預測今年第4季經濟成長6.89%，全年負成長2.53%，平均每人GNP 1萬6,914美元；明年國內經濟可望恢復中度成長格局，預測成長4.39%。平均每人GNP 1萬7,936美元。

肆、95年產業關聯統計主要編算結果

- 一、輸入及輸出占總供需比重提高:95年國內貨品與服務總供給達新台幣36兆1,317億元，其中來自國內生產占79.0%，輸入占21.0%；總需要等於總供給，其中中間需要占45.9%，國內最終需要（消費與投資）占31.1%，輸出占23.0%。與90年比較，總供給中來自輸入之比率提高，總需要中輸出之比率上升，國內需要則降低。

單位：%

	總供給		總供給 = 總需要	總需要		
	國內生產總值	輸入		中間需要	國內最終需要	輸出
90年	82.2	17.8	100.0	43.0	36.5	20.5
95年	79.0	21.0	100.0	45.9	31.1	23.0

- 二、服務業附加價值比重提高: 95年全體產業附加價值11兆9,765億元，其中農業及工業分別占1.7%及27.8%，比重較90年略低，服務業比重則相對提高為70.5%，較90年增0.4個百分點，

單位：%

	合計	農業	工業	服務業
90年	100.0	2.0	27.9	70.1
95年	100.0	1.7	27.8	70.5

- 三、消費、投資及輸出之輸入需求係數上升:95年每一單位消費可直接、間接創造之附加價值（附加價值衍生係數）為0.76單位，投資及輸出分別為0.46及0.51。95年每一單位消費可直接、間接帶動之輸入（輸入衍生係數）為0.24單位，投資及輸出因對進口設備及原材料之需求仍殷，輸入衍生係數均呈上升，分別為0.54及0.49。

	附加價值衍生係數				輸入需求係數			
	合計	消費	投資	輸出	合計	消費	投資	輸出
90年	0.69	0.78	0.50	0.63	0.31	0.22	0.50	0.37
95年	0.61	0.76	0.46	0.51	0.39	0.24	0.54	0.49

四、各產業關聯效果變動不大:關聯效果係為判別發展某一產業能否兼而促成其他產業同時發展之指標，其中向後關聯效果大，表示易帶動其他產業發展，向前關聯效果大，則代表易隨其他產業而發展。一般而言，產業關聯效果相當穩定，若依全體產業向後及向前關聯係數之平均值劃分各產業為四個象限，95年居第一象限之化學材料、其他金屬及石油及煤製品等產業為不僅易帶動其他產業發展，且為支援其他產業不可或缺之關鍵性產業。

業 別		向 後 關聯係數	向 前 關聯係數	業 別		向 後 關聯係數	向 前 關聯係數
第 II 象 限	礦產	2.70	14.24	第 I 象 限	化學材料	4.83	13.54
	批發及零售	1.63	8.50		其他金屬	4.47	7.34
	專業、科學及技術服務	2.10	3.80		石油及煤製品	3.41	8.38
	運輸倉儲	2.66	3.08		鋼鐵	4.35	7.11
	金融及保險	1.50	3.65		電子零組件	3.56	4.11
					化學製品	4.03	3.02
					電力供應	2.90	3.90
					紙漿、紙及紙製品	3.41	3.26
					加工食品	3.25	2.92
全體產業平均數		2.88	2.88		全體產業平均數		2.88
第 III 象 限	木材及其製品	2.83	1.89	第 IV 象 限	塑膠製品	4.30	2.43
	污染整治	2.61	2.04		紡織品	4.00	2.63
	傳播服務	2.55	1.79		機械設備	3.78	2.73
	農產	1.95	2.36		金屬製品	3.61	2.66
	藥品	2.73	1.57		電力設備	4.04	2.11
	住宿及餐飲	2.28	1.76		其他運輸工具	3.69	1.57
	支援服務	1.81	2.22		電腦、電子產品及光學製品	3.75	1.51
	漁產	2.80	1.09		皮革、毛皮及其製品	3.87	1.37

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 GNP		平均每人 GDP		消費者 物價 上升率 (%)	躉售 物價 上升率 (%)
		yoy (%)	saqr (%)	saar (%)	新台幣元	美元	新台幣元	美元		
85年(r)	7,953,510	5.54	—	—	373,836	13,614	368,729	13,428	3.07	-1.00
86年(r)	8,389,017	5.48	—	—	400,497	13,955	396,355	13,810	0.90	-0.46
87年(r)	8,679,815	3.47	—	—	424,659	12,692	421,519	12,598	1.68	0.60
88年(r)	9,198,098	5.97	—	—	442,497	13,712	438,384	13,585	0.18	-4.55
89年(r)	9,731,208	5.80	—	—	465,502	14,906	459,212	14,704	1.25	1.83
90年(r)	9,570,584	-1.65	—	—	453,084	13,401	444,489	13,147	-0.01	-1.35
91年(r)	10,074,337	5.26	—	—	474,294	13,716	463,498	13,404	-0.20	0.05
92年(r)	10,443,993	3.67	—	—	488,645	14,197	474,069	13,773	-0.28	2.48
93年(r)	11,090,474	6.19	—	—	518,280	15,503	501,849	15,012	1.61	7.03
94年(r)	11,612,093	4.70	—	—	529,313	16,449	516,516	16,051	2.31	0.62
95年(r)	12,243,471	5.44	—	—	550,099	16,911	536,442	16,491	0.60	5.63
96年(r)	12,975,985	5.98	—	—	577,869	17,596	563,349	17,154	1.80	6.47
第1季(r)	2,963,661	4.45	1.04	4.22	138,589	4,209	132,899	4,036	0.98	7.10
第2季(r)	3,128,827	5.70	1.86	7.66	138,282	4,175	134,109	4,049	0.26	7.13
第3季(r)	3,366,484	7.08	2.35	9.72	146,825	4,460	145,457	4,418	1.46	4.21
第4季(r)	3,517,013	6.51	1.14	4.62	154,173	4,752	150,884	4,651	4.49	7.51
97年(r)	13,070,904	0.73	—	—	565,846	17,941	552,164	17,507	3.53	5.15
第1季(r)	3,167,505	6.88	1.26	5.12	145,353	4,606	138,323	4,383	3.58	8.68
第2季(r)	3,297,130	5.38	-0.33	-1.31	140,550	4,613	138,377	4,541	4.19	8.05
第3季(r)	3,339,399	-0.80	-3.62	-13.72	138,549	4,438	136,248	4,365	4.52	8.95
第4季(r)	3,266,870	-7.11	-3.62	-13.73	141,394	4,284	139,216	4,218	1.87	-4.64
98年(f)	12,740,031	-2.53	—	—	558,437	16,914	541,052	16,390	-0.73	-8.84
第1季(r)	2,880,519	-9.06	-2.95	-11.29	135,245	3,980	129,492	3,811	-0.01	-9.84
第2季(r)	3,071,247	-6.85	4.40	18.78	133,419	4,027	129,315	3,903	-0.85	-12.80
第3季(p)	3,296,232	-1.29	2.00	8.25	139,682	4,259	136,309	4,156	-1.35	-11.52
第4季(f)	3,492,033	6.89	3.63	15.35	150,091	4,648	145,936	4,520	-0.70	-0.47
99年(f)	13,298,723	4.39	—	—	577,889	17,936	562,499	17,458	0.92	3.74
第1季(f)	3,138,489	8.96	-0.74	-2.92	143,300	4,448	137,268	4,260	0.93	4.28
第2季(f)	3,229,873	5.16	0.01	0.03	138,862	4,310	135,287	4,199	0.95	5.40
第3季(f)	3,402,550	3.23	0.01	0.06	143,681	4,459	141,482	4,391	0.38	2.54
第4季(f)	3,527,811	1.02	1.36	5.56	152,046	4,719	148,462	4,608	1.40	2.84

註：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。