

## 貳、經濟發展情勢之檢討與展望

### 一、國內外經濟情勢之檢討與展望

#### (一)各國封鎖逐漸放寬，全球經濟穩步擴張

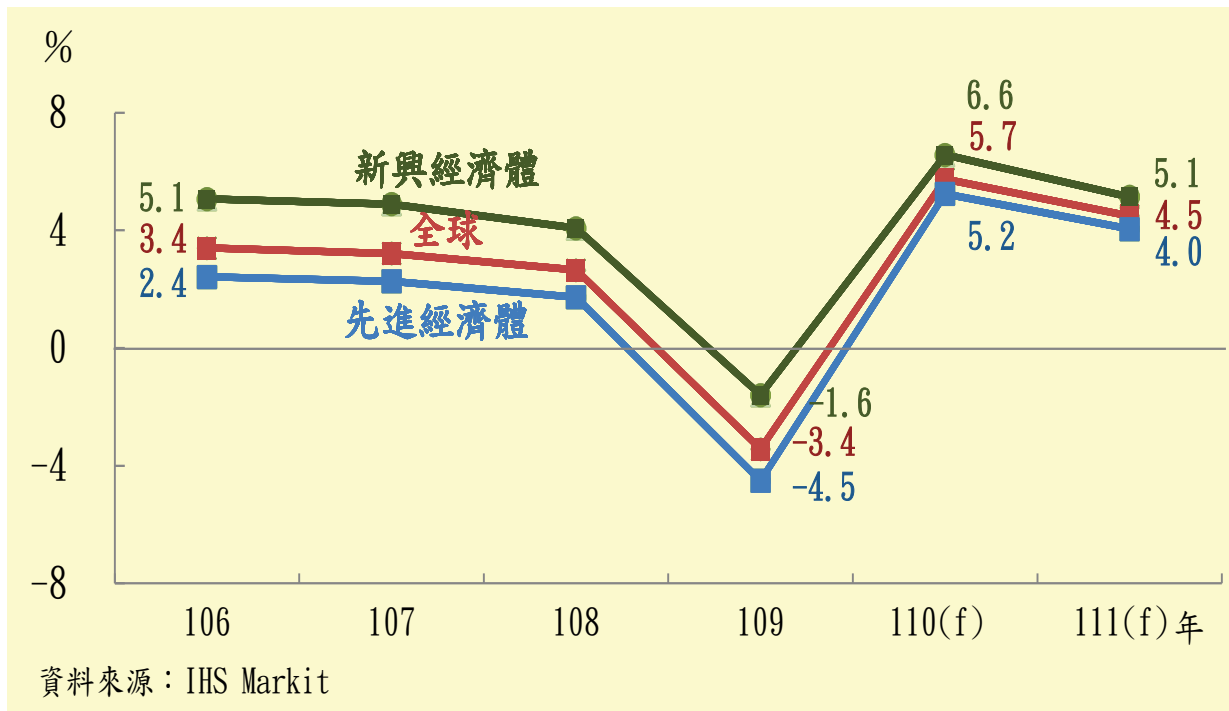


圖 2-1 全球經濟成長率

109 年全球受 COVID-19 疫情衝擊，經濟衰退程度更甚於 98 年金融海嘯。今年雖仍無法擺脫疫情陰霾，惟隨各國疫苗施打率提高，封鎖放寬，經濟活動漸次重啟，加上紓困振興政策持續挹注，全球經濟明顯復甦。根據 IHS Markit 8 月預測，今年全球經濟在去年衰退 3.4% 的低基數下，成長 5.7%，為 1974 年以來最高(1973 年經濟成長 6.4%)，明年在需求持續回溫帶動下，成長 4.5%，其中美國、歐元區、日本及中國大陸明年分

別成長 4.4%(今年成長 6.1%)、4.3%(5.0%)、2.7%(2.5%) 及 5.8%(8.5%)。

明年全球經濟雖可望穩步擴張，惟疫情反覆及變種病毒傳播，恐續干擾商品生產、運輸與供應鏈復原速度，及約制跨境旅遊活動，另美國與中國大陸貿易、科技爭端未歇，加以地緣政治等因素，均為全球景氣及貿易擴張增添諸多變數。

## (二)國內製造業產能提升，出口動能續呈暢旺

隨全球經濟成長動能增強，消費需求擴增，加以國內半導體廠商等製造業者持續投資擴產，今年 1 月至 7 月製造業生產指數年增 15.5%，為金融海嘯以來最大增幅，恰可肆應龐大國外需求。今年 1 月至 7 月我國海關出口總值 2,449 億美元，較去年同期增加 31.5%，剔除物價因素後，實質成長 21.3%，整體出口表現亮眼。

就今年 1 月至 7 月主要貨品別觀察，受惠於全球景氣復甦，加上疫情催化遠距商機，加速全球企業數位轉型，高效能運算、5G 等新興科技應用需求強勁，其中電子零組件及資通視聽產品出口較去年同期分別增加 30.4%及 27.6%；傳產貨品亦隨各國經濟重啟，終端需求擴增，國際原物料行情上揚，塑橡膠及化學品出口分別增加 48.7%及 38.2%，基本金屬及機械亦分別增加 36.8%及 26.9%。

展望明年，隨全球經濟持續復甦，國際貨幣基金(IMF)預測

世界貿易量在今年成長 9.7% 之高基數下，明年仍成長 7.0%，外需力道穩健，加以國內半導體製造深具製程領先優勢，製造業產能提升以及科技新興應用發展熱度不墜，我國出口料將穩定成長。

### (三) 企業業績獲利俱佳，激勵投資並充盈稅收

美中貿易爭端及 COVID-19 疫情蔓延，加速全球供應鏈重建，臺商積極回流國內設廠及增購設備，原主要以國內為生產基地的半導體產業亦持續加碼投資，民間投資繼 108 年成長 11.0% 後，109 年續成長 2.8%，連續 3 年呈正成長，翻轉過去產業外移的趨勢。去年我國疫情控制得宜，生產活動幾未受影響，適逢新興科技應用需求擴增及遠距商機與宅經濟發酵，出口暢旺，創造豐厚營收與獲利。109 年上市櫃企業營收與獲利均創新高，今年上半年營收亦大增 23.3%，獲利可期。企業營收與獲利表現亮眼，又進一步激勵廠商擴大投資步伐，今年上半年民間投資大幅成長 15.6%，持續厚植國內產能。

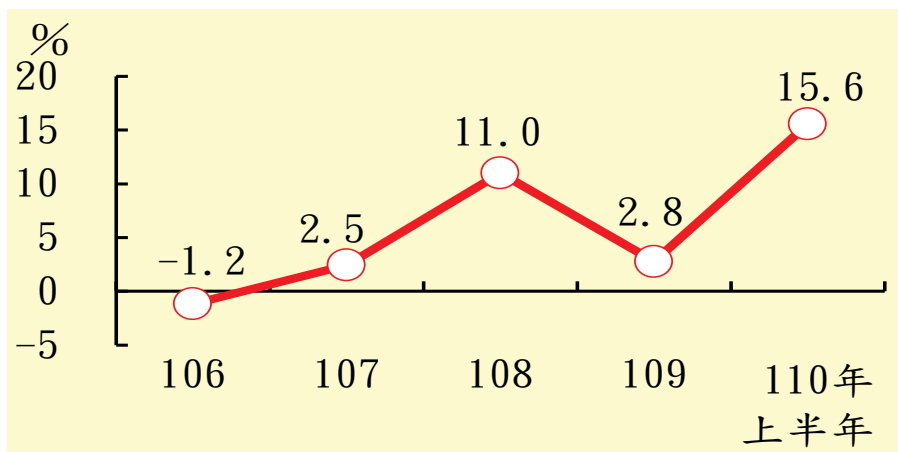


圖 2-2 民間投資實質成長率

企業大舉擴增國內產能並推升營收與獲利，不僅有利經濟成長，對充盈稅收也已帶來明顯可見之效益。今年上半年中央政府稅收實徵淨額 8,127 億元，較去年同期大幅增加 2,167 億元，約增 36.3%，其中以證券交易稅及營利事業所得稅成長最為顯著，除部分反映去年企業因疫情申請延繳或分期繳納之稅款遞延入帳之效果外，去年企業獲利創新高帶進豐厚稅收，及高獲利激勵股市交易熱絡亦是關鍵因素。隨國內投資與產能持續擴增，全球對我國優質產品需求仍殷，經濟成長與稅收充盈的良性循環可望延續。

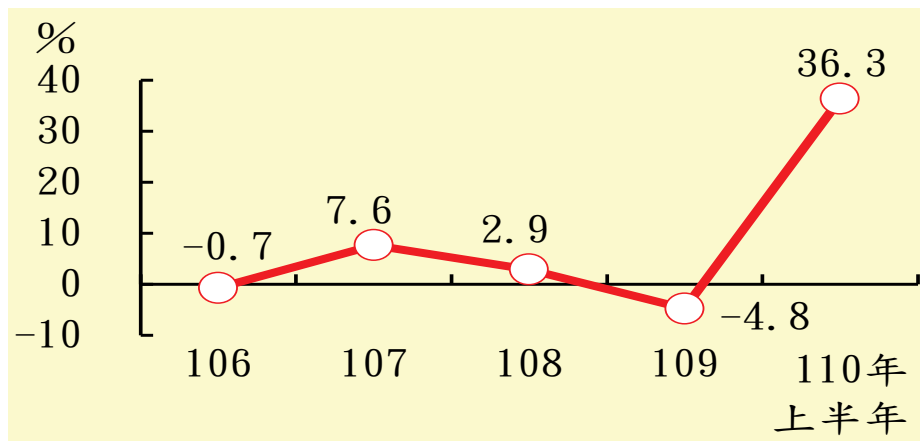


圖 2-3 中央政府賦稅實徵淨額年增率

#### (四)民間消費逐步回穩，物價漲勢尚屬可控

今年 5 月中旬國內爆發本土疫情，防疫警戒層級提升，重創零售、餐飲與旅遊等民生經濟活動，致上半年餐飲業營業額在上年同期之低基數下續減 1.4%，人員流動減少，使汽油銷售量減 7.7%，公共運輸、觀光旅遊相關指標亦明顯滑落；另國外疫情反覆，國人國外消費續呈低迷；惟疫情催化遠距商機，上

半年電子購物及郵購業營業額年增 19.2%，加上股市交易熱絡，上市櫃股票成交值大增 1.4 倍，民眾支付之證券交易手續費劇增，及汽車新增掛牌數亦增 5.7%，抵銷部分疫情衝擊，併計各項後，上半年民間消費成長 1.0%。展望未來，隨疫情在國人與政府共同努力下漸獲控制，防疫管制措施逐步鬆綁，加上政府紓困與振興措施挹注，民間消費動能可望逐步回穩。

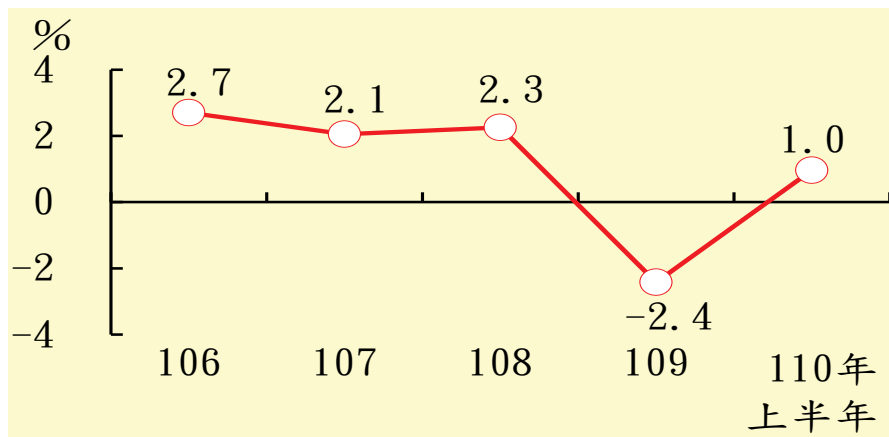


圖 2-4 民間消費實質成長率

物價方面，各國管制措施逐漸鬆綁，經濟活動回溫帶動商品需求，惟產銷短期失序及去年基數較低，近期國際原油及其他農工原料價格漲勢明顯，推升躉售物價指數(WPI)上漲；終端消費品價格因成本轉嫁遞延緩衝，以及政府適時採行平抑措施，消費者物價指數(CPI)漲幅尚在可控制範圍內，預計明年隨國際原物料價格回穩，國內物價將回歸溫和上漲。

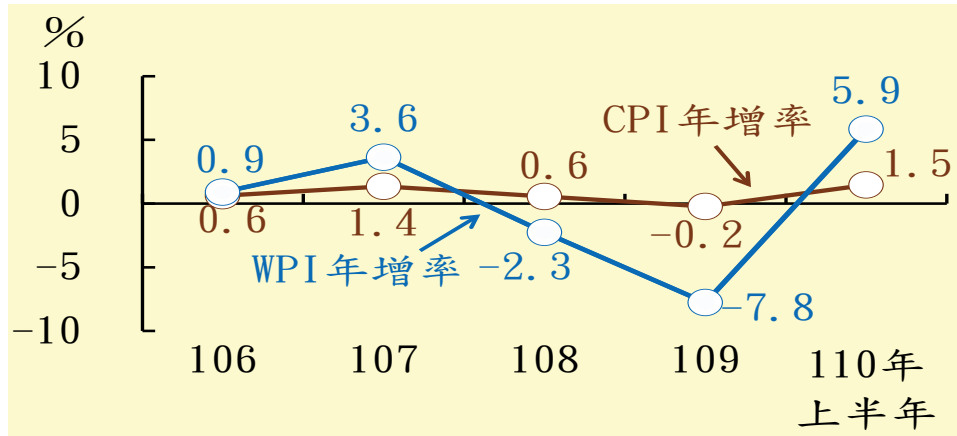


圖 2-5 WPI 及 CPI 年增率

## 二、全國總資源供需估測

全國總資源供需估測係參採經濟計量模型，根據國內外經濟發展情勢等有關資料，預測全國未來可用經濟資源之供給與需求狀況，俾利全國資源之合理分配與有效利用。

(一)111 年度第 1 次全國總資源供需估測作業於今年 3 月辦理，並依預算法第 28 條規定，估測結果供本院制定年度施政方針參考。

(二)依據財政紀律法第 4 條規定，「行政院主計總處於發布正式總資源供需估測前，應邀集民間機構、專家與學者進行外部評估。若評估結果差異達百分之二十時，主計總處應提出差異說明。」

本院主計總處爰於今年 8 月 5 日召開「111 年總資源供需估測外部評估會議」，邀請中央研究院、工業技術研究院、中華經濟研究院、台灣經濟研究院、臺灣綜合研究院、永豐金控及國泰世華銀行等機構之 9 位外部專家學者進行評估，各學者專家認為明年新興科技應用需求仍殷，國內投資與出口可望延續成長格

局，惟因基數較高，且疫情相關不確定性猶存，明年經濟成長將低於今年，並一致同意可能區間為 3.0% 至 5.0%。

(三) 主計總處復依據編定之預算案資料及其他國內外最新財經情勢，進行經濟預測，表達整體經濟未來展望，並併同預算案作為貴院審議時之參考資料。

根據前述國內外經濟發展情勢之檢討分析，與中央政府編定之總預算案及預算籌編原則對地方政府之規範，設定各項外生變數，據以預測未來經濟情勢，茲將 111 年度全國總資源供需估測結果分述如下：

(一) 總體經濟：111 年經濟成長率（按實質 GDP 衡量）3.7%，低於 110 年之 5.9%；國民所得毛額（GNI）22.9 兆元（折合 8,212 億美元），年增率 4.3%；平均每人 GNI 3 萬 5,073 美元，較 110 年 3 萬 3,310 美元，增加 1,763 美元；平均每人 GDP 3 萬 4,523 美元，較 110 年 3 萬 2,747 美元，增加 1,776 美元。

(二) 對外貿易：預測 111 年按美元計價之商品及服務輸出、入分別增加 4.0% 及 4.1%，貿易順差 1,288 億美元。

(三) 儲蓄與投資：儲蓄毛額占 GNI 比率（即國民儲蓄率）由 110 年 41.3% 降為 111 年 41.2%。111 年民間投資名目金額增加 3.9%，併計政府與公營事業等公共部門投資及存貨變動，111 年國內投資率 24.3%，略高於 110 年 24.2%。

(四) 物價變動：預測 111 年躉售物價下跌 1.5%，消費者物價上漲 0.9%。

(五)預測 111 年經濟成長率為 3.7%，落在外部評估會議預測區間 (3.0%~5.0%) 之內。

(六)本次預測主要不確定性包括：各國疫苗施打進度與疫情是否因變種病毒再起；全球供應鏈缺料問題能否獲改善；通膨疑慮是否影響各國財政與貨幣政策；油價、原物料價格走勢及國際股匯債市波動；國際間碳交易及邊境稅與全球最低企業稅倡議之影響。



表 2-1 總供需估測結果表

	111 年	110 年
一、總體經濟		
1. 經濟成長率 (%)	3.69	5.88
2. GDP (新臺幣億元)	225,190	215,629
(年增率%)	4.43	9.09
(億美元)	8,083	7,692
3. 平均每人 GNI (美元)	35,073	33,310
4. 平均每人 GDP (美元)	34,523	32,747
二、對外貿易		
1. 商品貿易總額 (億美元)	8,551	8,167
年增率 (%)	4.71	29.42
2. 商品及服務輸出 (億美元)	5,381	5,175
年增率 (%)	3.97	31.58
3. 商品及服務輸入 (億美元)	4,093	3,933
年增率 (%)	4.06	30.38
4. 商品及服務貿易順差 (億美元)	1,288	1,242
三、儲蓄與投資		
1. 國民儲蓄率 (%)	41.25	41.32
2. 國內投資率 (%)	24.28	24.24
3. 民間投資名目增加率 (%)	3.85	15.39
四、物價變動		
1. 消費者物價上升率 (%)	0.89	1.74
2. 躉售物價上升率 (%)	-1.52	8.00

### 三、各級政府收支概況

111 年度各級政府總預算案歲出規模（不含債務還本）按各級政府所管收支計列 3 兆 5,959 億元，如將彼此間協助、補助等重複支出減除不計，則歲出淨額為 3 兆 1,668 億元，較上年度之歲出淨額 3 兆 479 億元，增加 1,189 億元，約增 3.9%。再併計特別預算分配 111 年度期間支用數 1,921 億元，則 111 年度歲出淨額為 3 兆 3,589 億元。茲將 111 年度各級政府總預算案收支初步匡計情形，列表說明如下：

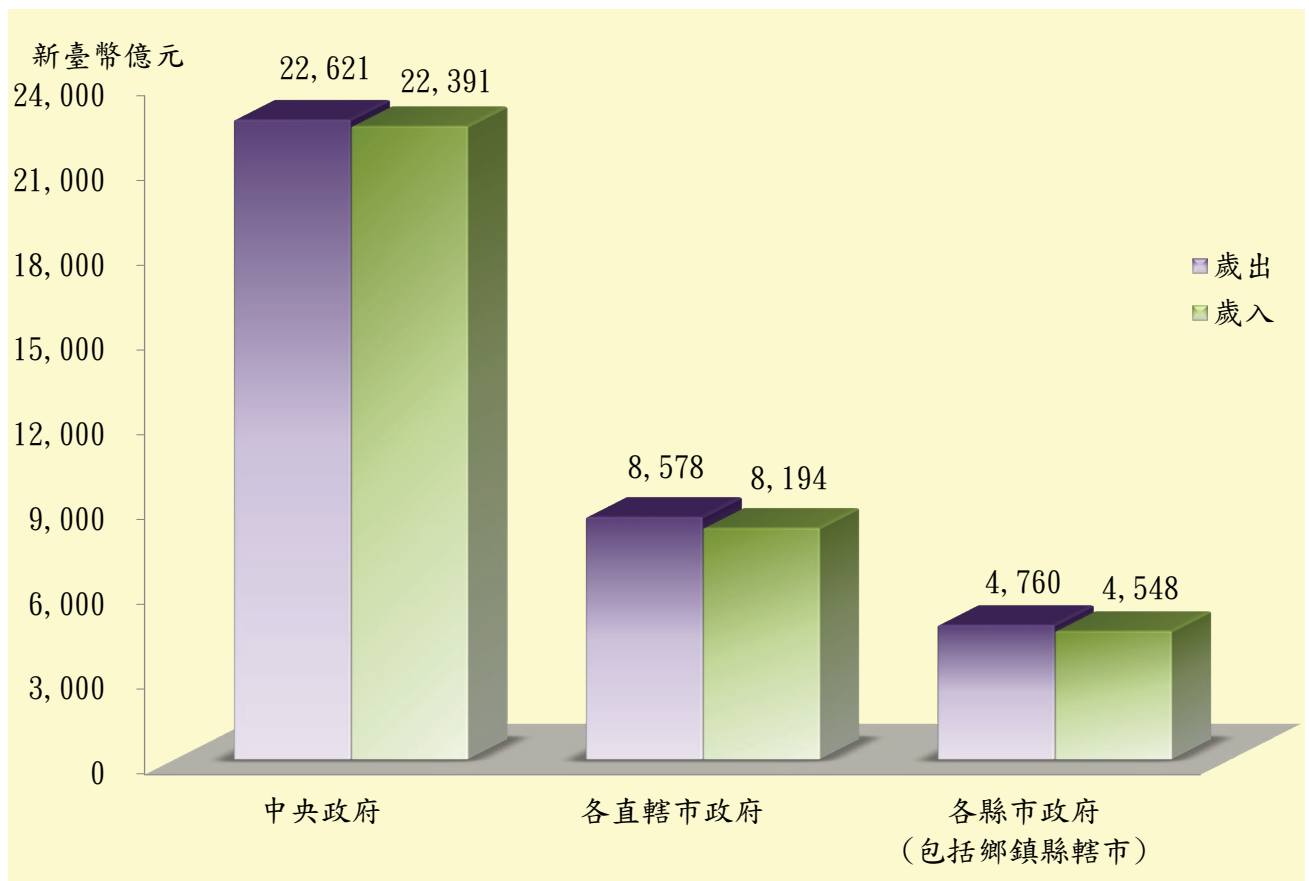


圖 2-6 111 年度各級政府總預算案收支核列概況

表 2-2 各級政府總預算收支概況表

單位：新臺幣億元

政府別	111 年度				110 年度		說明
	歲入	歲出	差短	占歲出 比率%	差短	占歲出 比率%	
中央 政府	22,391	22,621	230	1.0	825	3.9	111 年度差短 230 億元，連同債務還本 960 億元，合共 1,190 億元，以舉借債務 690 億元及移用以前年度歲計賸餘 500 億元彌平。
各直轄市政府 (包括直轄市山地原住民區)	8,194	8,578	384	4.5	612	7.1	歲入包括中央補助 620 億元，另差短 384 億元，連同債務還本 3,250 億元，合共 3,634 億元，以舉借債務 3,512 億元及移用以前年度歲計賸餘 122 億元彌平。
各縣市政府 (包括鄉鎮縣轄市)	4,548	4,760	212	4.4	214	4.6	歲入包括中央補助 1,345 億元，另差短 212 億元，連同債務還本 827 億元，合共 1,039 億元，以舉借債務 940 億元及移用以前年度歲計賸餘 99 億元彌平。
合計	35,133	35,959	826	2.3	1,651	4.8	
淨計	30,842	31,668	826	2.6	1,651	5.4	

- 註：1. 如將各級政府間協助及補助收支減除不計，則初步估計 111 年度各級政府總預算案歲出淨額為 3 兆 1,668 億元，較 110 年度之 3 兆 479 億元，增加 1,189 億元，約增 3.9%。
2. 111 年度各級政府總預算案歲出淨額，連同特別預算 1,921 億元，合共 3 兆 3,589 億元，較 110 年度之 3 兆 5,452 億元，減少 1,863 億元，約減 5.3%。
3. 各級政府歲出淨額 3 兆 3,589 億元，占 GDP 之比率為 14.9%，較 110 年度之 16.4%，減少 1.5 個百分點（其中中央政府部分由 10.3% 降為 9%）。
4. 因部分直轄市（含直轄市山地原住民區）及縣市政府（含鄉鎮縣轄市）111 年度總預算案尚未編成，故其歲入、歲出僅係概估數。