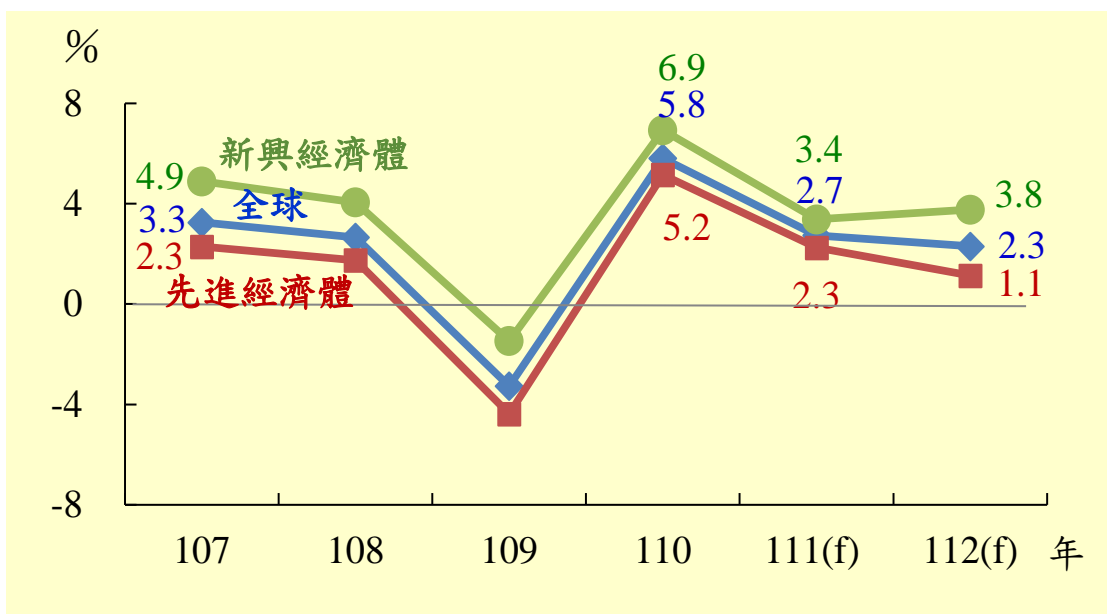


## 貳、經濟發展情勢之檢討與展望

### 一、國內外經濟情勢之檢討與展望

#### (一) 全球經濟成長趨穩，惟不確定性仍多



資料來源：IHS Markit

圖 2-1 全球經濟成長率

根據 IHS Markit 8 月預測，明年全球經濟成長 2.3%，略低於今年 2.7%，連續 2 年低於 3%。就主要經濟體觀察，先進經濟體成長 1.1%，較今年下降 1.2 個百分點，其中美國為抑制持續飆升的物價，加速升息並緊縮聯邦準備銀行資產規模，景氣前景疑慮致庫存壓力升高，影響生產及投資步調，預測今年經濟成長為 1.5%，明年略降至 1%；歐元區雖旅遊及服務業持續復甦，惟能源價格攀升推高通膨壓力，削弱經濟成長力道，預測明年成長

率由今年之 2.9% 降至 0.8%；日本今年成長 1.5%，明年則略增為 1.6%。新興經濟體明年成長 3.8%，其中中國大陸為防堵疫情擴散採取之封控措施，抑制生產與消費動能，但基礎建設投資擴增，預測今年經濟成長 3.8%，明年回升至 4.9%。

明年全球經濟成長動能雖可望續呈穩定，惟各國貨幣政策之緊縮力道、美國與中國大陸科技爭端，及俄烏衝突僵持未解之地緣政治風險等，均為明年全球景氣及貿易成長之重要變數。

## (二) 半導體產業優勢延續，出口市場分散有成

今年 1 至 7 月我國海關出口總值 2,900 億美元，較去年同期增加 18.4%，剔除物價因素後，實質出口量成長 7.9%，表現不俗。從主要貨品別觀察，高效能運算、車用電子等新興科技應用持續擴展，驅動終端產品半導體含量提高，加上我國產業鏈具生產優勢，電子零組件出口較去年同期增加 26.3%；資通與視聽產品因企業數位轉型需求仍殷及國內生產比重提高，增 12%；礦產品、基本金屬製品及化學品等傳產貨品亦因國際價格上漲，皆呈雙位數成長。

政府推動臺商回臺投資，國內產能擴增，部分外銷訂單移回國內生產，除挹注出口能量外，亦有助市場分散，今年 1 至 7 月我對美、日、東協出口年增幅均逾 2 成，遠高於對中國大陸與香港增幅 8.5%，出口市場對後者之依賴度由 109 年之 43.9% 降至去年 42.3% 後，再降至 4 成以下（較去年同期下降 3.6 個百分點），顯見市場分散之成效，有助提升國內經濟之韌性。

展望明年，依國際貨幣基金(IMF)預測，今年世界貿易量成長4.1%，明年續成長3.2%，外需仍呈擴張格局，在國內半導體產業製程領先優勢、製造業產能提升帶動下，出口動能可望延續。

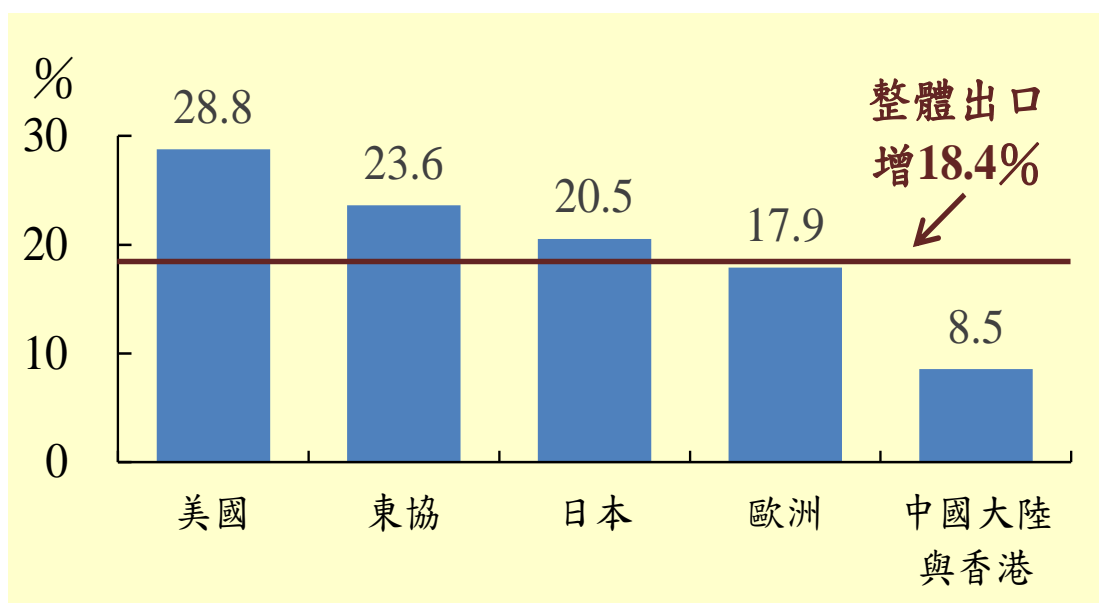


圖 2-2 111 年 1 至 7 月對主要國家(地區)出口年增率

### (三)投資正向效應顯現，消費動能緩步回升

隨全球供應鏈重組浪潮興起，半導體廠商積極擴充國內產能，臺商回臺投資漸次落實，加上離岸風電與太陽光電等綠能設施持續建置，均將帶動相關產業生產及增置設備或廠房，挹注國內投資成長動能；今年上半年新臺幣計價資本設備進口增16%，機械與運輸工具投資均呈2位數成長，民間投資在高基數下續成長9.9%，國內投資率逐年上升，今年上半年升至28.1%，為78年以來同期新高，帶動生產、就業與所得擴增，使國內經

濟更具韌性。近期全球經濟雖見放緩，廠商庫存去化壓力升高，部分投資計畫或將延後或轉趨審慎，惟半導體領導廠商建廠計畫及綠能投資持續推動，民間投資動能可望延續。

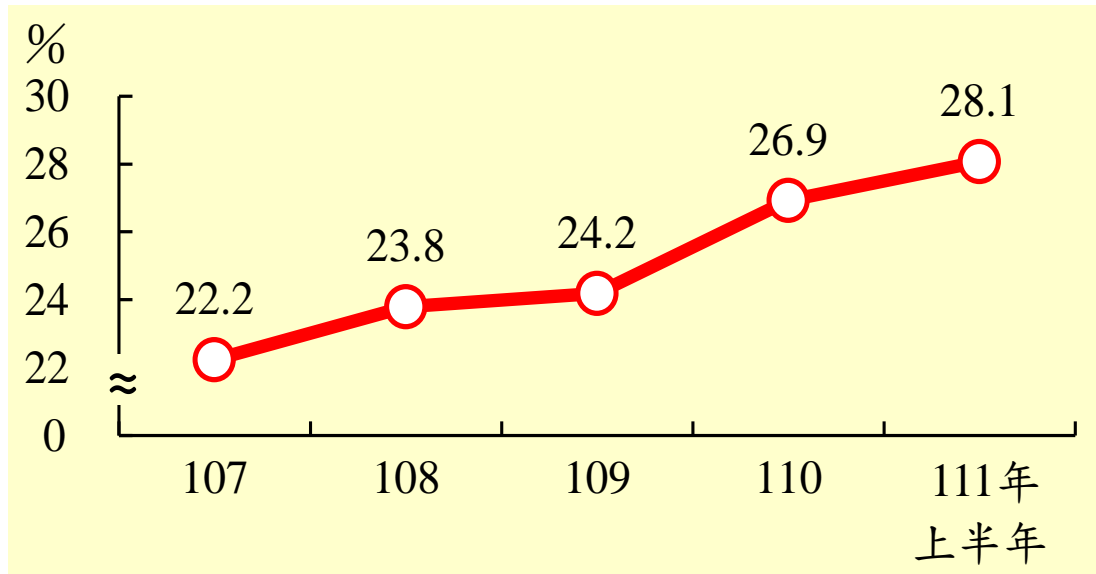


圖 2-3 投資率

民間消費方面，今年上半年爆發 Omicron 病毒疫情，確診人數攀升，影響民眾外出消費意願，加上汽車新增掛牌數因供應短缺減 8.4%，及上市櫃股票成交值較去年同期劇減 30.9%，證券交易手續費大幅縮減。惟近年企業獲利提升，帶動薪資與股利明顯增加，加上基本工資調升及軍公教調薪，減緩物價上漲對消費之衝擊，今年上半年零售業及餐飲業營業額在低基數下分別增 6.7%、10.4%，民間消費成長 1.7%。展望未來，隨政策轉向兼顧防疫與經濟，政府推動悠遊國旅及鬆綁邊境防疫管制，可望帶動民眾旅遊等服務消費意願，預期今、明年民間消費動能逐步回溫。

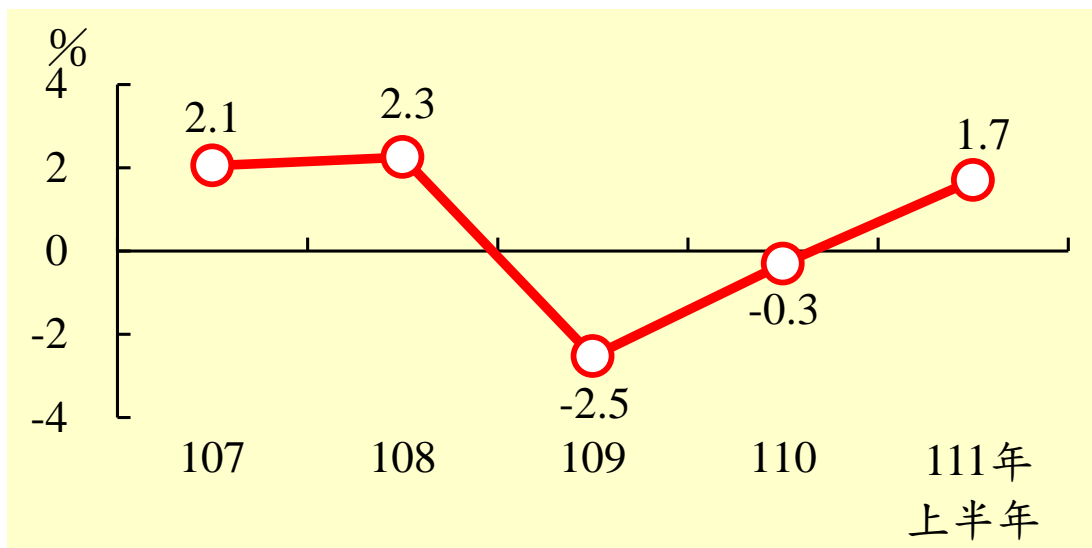


圖 2-4 民間消費實質成長率

#### (四) 國際原物料價格居高，國內物價走勢仍須關注

隨全球疫情漸獲控制，經濟活動及需求回溫，惟在供應鏈瓶頸仍未有效改善之際，又加上俄烏戰事干擾供需秩序，能源及農工原料價格漲勢加劇，今年上半年 OPEC 平均每桶油價升至 105 美元，較去年同期上漲 64.9%，棉花、小麥、玉米及黃豆亦分別上漲 55.8%、48.5%、20.5%及 12.1%，金屬商品行情漲幅亦相當顯著。

國際商品價格走高，加上新臺幣兌美元匯率貶值，推升廠商進口成本，今年上半年進口物價較去年同期上漲 17.8%，成本壓力漸次傳遞至終端產品與服務價格，例如油料費漲 14.6%，外食費漲 5.3%等，雖政府積極採取減免民生大宗物資進口稅捐、天然氣與液化石油氣緩漲等穩定物價措施，今年上半年 CPI 仍漲 3.1%。近期因美國密集升息，全球股、匯、債市震盪，經濟放緩，國際油價及其他農工原物料價格已見回落，減輕廠商

漲價壓力，惟廠商累積的成本是否已獲有效釋放及對國內物價影響，仍須密切注意。

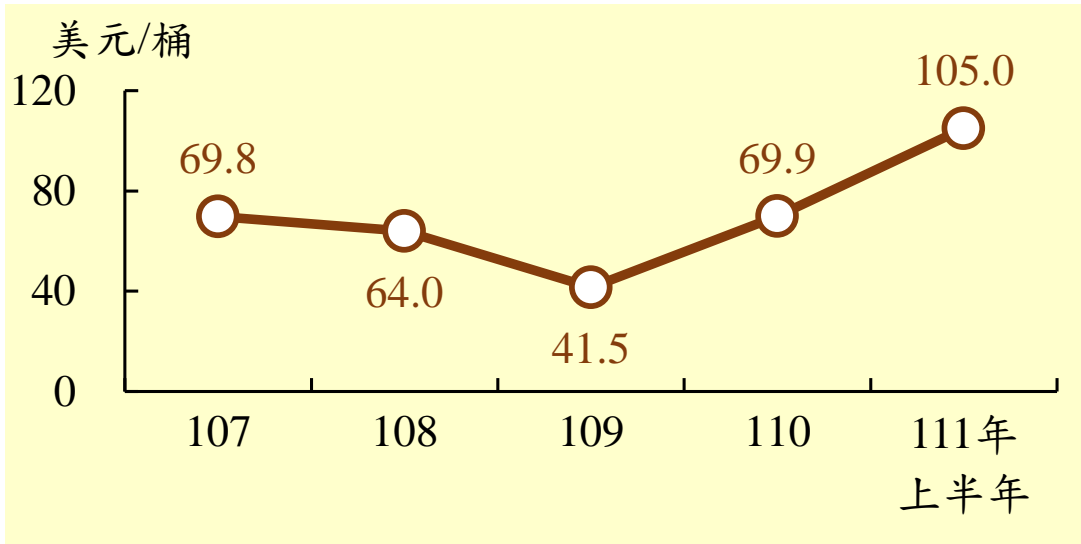


圖 2-5 OPEC 油價

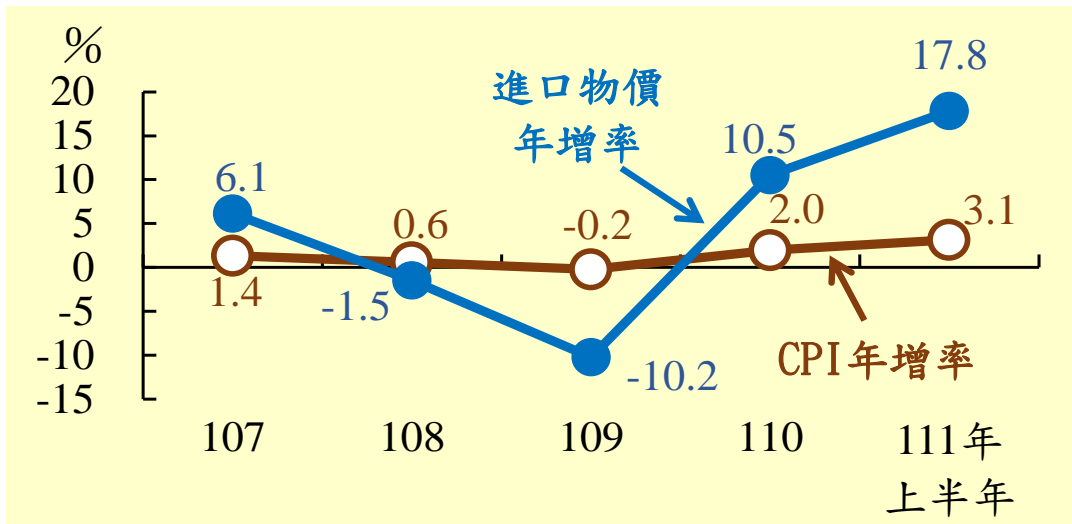


圖 2-6 進口物價及 CPI 年增率

## 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)112 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「112 年總資源供需估測外部評估會議」，邀請中央研究院、中華經濟研究院、台灣經濟研究院、臺灣綜合研究院及國泰世華銀行等機構之 7 位外部專家學者進行評估，各學者專家認為明年全球經濟降溫，終端消費性產品需求放緩，主要國際預測機構均預期明年歐、美經濟成長將低於今年，國內難免受到影響，但受惠於企業數位轉型與新興科技應用持續擴展，國內投資及出口動能可望延續，一致同意我國明年經濟成長可能區間為 2.25% 至 3.25%；消費者物價指數(CPI)方面，雖明年國際農工原物料價格回落有助商品類價格回穩，惟服務類價格相對僵固，CPI 仍有相當增幅，一致同意我國明年 CPI 可能區間為 1.5% 至 2.5%。

(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 112 年度全國總資源供需估測結果分述如下：

- (一)總體經濟：112 年經濟成長率(按實質 GDP 衡量)3.1%，低於 111 年之 3.8%；國民所得毛額(GNI)24.7 兆元(折合 8,251 億美元)，年增 4.9%；平均每人 GNI 3 萬 5,329 美元，較 111 年增 761 美元；平均每人 GDP 3 萬 4,485 美元，較 111 年增加 742 美元。
- (二)對外貿易：預測 112 年按美元計價之商品及服務輸出、入分別增加 1.4%及 1.5%，貿易順差 1,151 億美元。
- (三)儲蓄與投資：儲蓄毛額占 GNI 比率(即國民儲蓄率)由 111 年 42.9% 降為 112 年 42.4%。112 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，112 年國內投資率 27%，略低於 111 年 27.5%。
- (四)物價變動：預測 112 年消費者物價上漲 1.7%，落在外部評估會議 CPI 預測區間(1.5%~2.5%)之內。
- (五)預測 112 年經濟成長率為 3.1%，落在外部評估會議 GDP 預測區間(2.25%~3.25%)之內。
- (六)本次預測主要不確定性包括：各國貨幣政策緊縮力道及其對金融市場之衝擊；美中科技爭端與兩岸情勢之影響；俄烏僵持時程及對國際原物料價格走勢之影響；疫情變化及各國跨境旅遊鬆綁時程等。



表 2-1 總供需估測結果表

	112 年	111 年
一、總體經濟		
1. 經濟成長率 (%)	3.05	3.76
2. GDP (新臺幣億元)	241,457	230,156
(年增率%)	4.91	6.01
(億美元)	8,054	7,845
3. 平均每人 GNI (美元)	35,329	34,568
4. 平均每人 GDP (美元)	34,485	33,743
二、對外貿易		
1. 商品貿易總額 (億美元)	9,672	9,523
年增率 (%)	1.57	15.03
2. 商品及服務輸出 (億美元)	5,823	5,744
年增率 (%)	1.39	11.68
3. 商品及服務輸入 (億美元)	4,672	4,603
年增率 (%)	1.52	15.29
4. 商品及服務貿易順差 (億美元)	1,151	1,141
三、儲蓄與投資		
1. 國民儲蓄率 (%)	42.41	42.92
2. 國內投資率 (%)	27.04	27.51
3. 民間投資名目增加率 (%)	3.92	10.48
四、物價變動		
1. 消費者物價上升率 (%)	1.72	2.92
2. 躉售物價上升率 (%)	-3.13	11.92

### 三、各級政府收支概況

112 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 4 兆 1,285 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 6,671 億元，較 111 年度之歲出淨額 3 兆 1,697 億元，增加 4,974 億元，約增 15.7%，如連同特別預算分配 112 年度期間支用數 2,149 億元，則 112 年度歲出淨額為 3 兆 8,820 億元。茲將 112 年度各級政府總預算案收支初步匡計情形，列表說明如下：

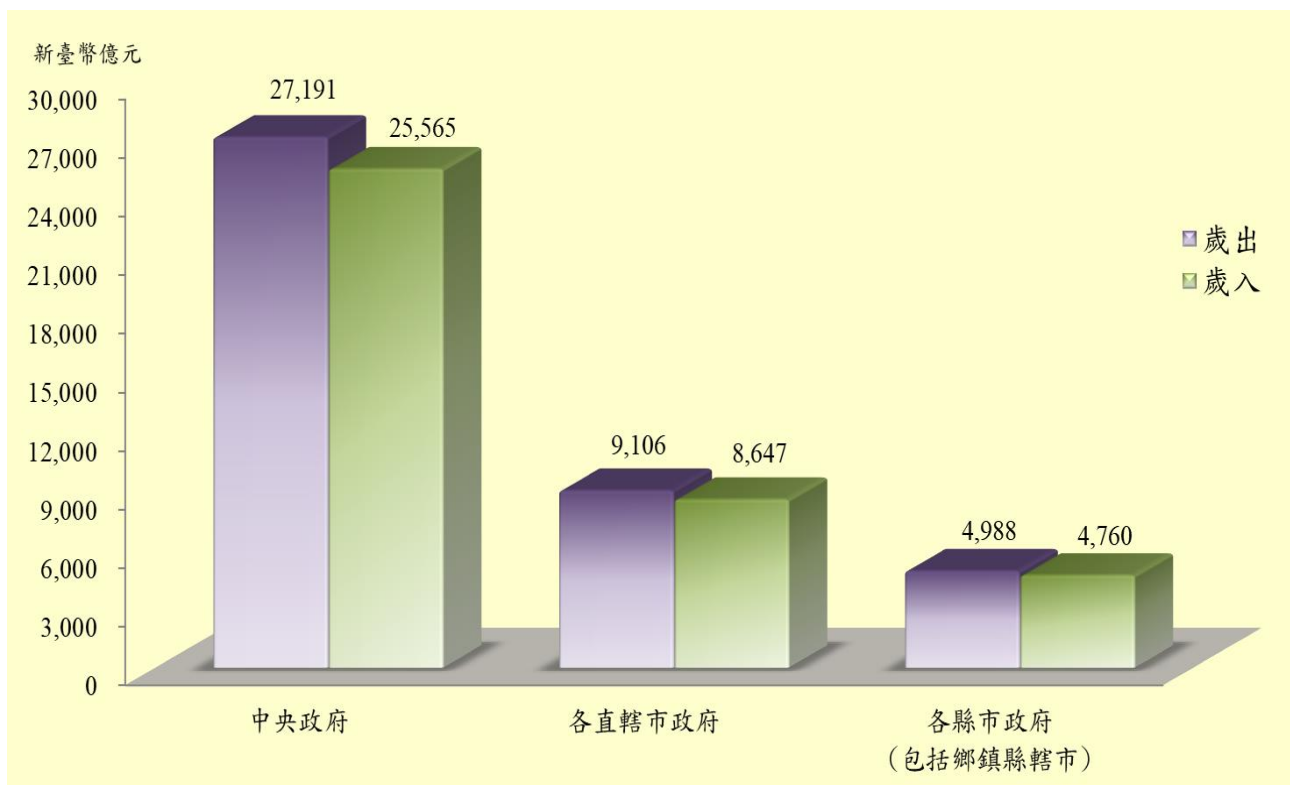


圖 2-7 112 年度各級政府總預算案收支核列概況

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	112 年度				111 年度		說明
	歲入	歲出	差短 (賸餘)	占歲出 比率%	差短 (賸餘)	占歲出 比率%	
中央政府	25,565	27,191	1,626	6.0	-159	-0.7	112 年度差短 1,626 億元，連同債務還本 1,110 億元，合共 2,736 億元，以舉借債務 1,736 億元及移用以前年度歲計賸餘 1,000 億元彌平。
各直轄市政府 (包括直轄市山地原住民區)	8,647	9,106	459	5.0	312	3.6	歲入包括中央補助 684 億元，另差短 459 億元，連同債務還本 3,079 億元，合共 3,538 億元，以舉借債務 3,416 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)	4,760	4,988	228	4.6	187	3.9	歲入包括中央補助 1,462 億元，另差短 228 億元，連同債務還本 897 億元，合共 1,125 億元，以舉借債務 1,016 億元及移用以前年度歲計賸餘 109 億元彌平。
合計	38,972	41,285	2,313	5.6	340	0.9	
淨計	34,358	36,671	2,313	6.3	340	1.1	

- 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 112 年度各級政府總預算案歲出淨額為 3 兆 6,671 億元，較 111 年度之 3 兆 1,697 億元，增加 4,974 億元，約增 15.7%。
2. 112 年度各級政府總預算案歲出淨額，連同特別預算 2,149 億元，合共 3 兆 8,820 億元，較 111 年度之 3 兆 4,525 億元，增加 4,295 億元，約增 12.4%。
3. 各級政府歲出淨額 3 兆 8,820 億元，占 GDP 之比率為 16.1%，較 111 年度之 15%，增加 1.1 個百分點（其中中央政府部分由 9.1% 增為 10.2%）。
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）112 年度總預算案尚未編成，故其歲入、歲出僅係概估數。