

貳、經濟發展情勢之檢討與展望

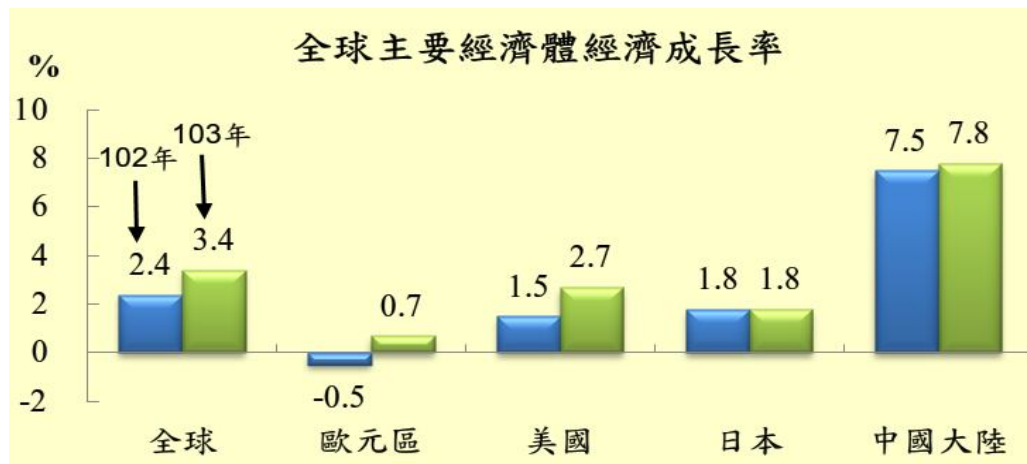
一、國內外經濟情勢之檢討與展望

(一)全球景氣逐步回溫，惟潛藏風險仍不小

2008 年金融海嘯以來，中國大陸等新興經濟體原扮演維繫全球經濟成長動能之角色，近來似已顯露疲態。所幸美國經濟成長力道逐漸增強，歐洲亦在連續多季負成長後回穩，加上日本採行強力激勵政策，全球成長步調將可逐漸加速。惟美國量化寬鬆(QE)未來動向，以及中國大陸成長減緩與結構調整之影響，仍將為全球景氣增添若干變數。

根據環球透視(Global Insight)8 月預測資料，今年全球經濟成長 2.4%，較去年(2.6%)略低，明年可回升至 3.4%。就主要經濟體觀察，先進經濟體將由今年成長 1.0%，提升至明年成長 2.0%，其中美國經濟在就業改善、房市與汽車銷售回溫帶動下，今年成長 1.5%，明年升至 2.7%；日本經濟表現因政策強力刺激，短期似有改善，惟債務持續惡化，是否調高消費稅以減輕財政壓力，將牽動未來經濟走向，今、明兩年均成長 1.8%；受主權債務問題拖累多年之歐元區情勢已漸趨穩定，經濟可望由衰退窘境緩慢改善，預期明年轉為正成長 0.7%，擺脫連續二年的負成長。另新興經濟體今、明兩年分別成長 4.8%及 5.5%，回升力道不及先進經濟體，其中中國大陸因出口成長減速及信貸市場趨緊，加上產業結

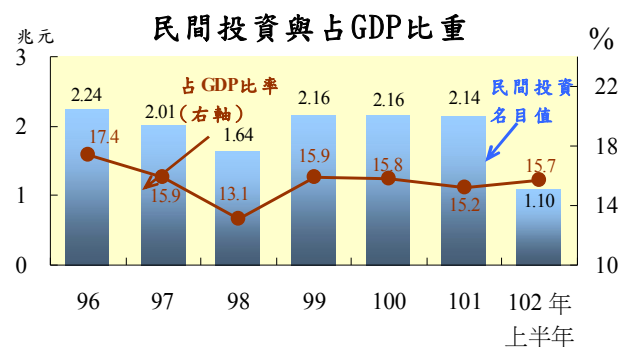
構調整，成長將續降溫，今、明年經濟成長率分別為 7.5% 及 7.8%。



(二) 企業投資動能仍屬有限，民間消費恐續低幅成長

企業投資擴充產能有

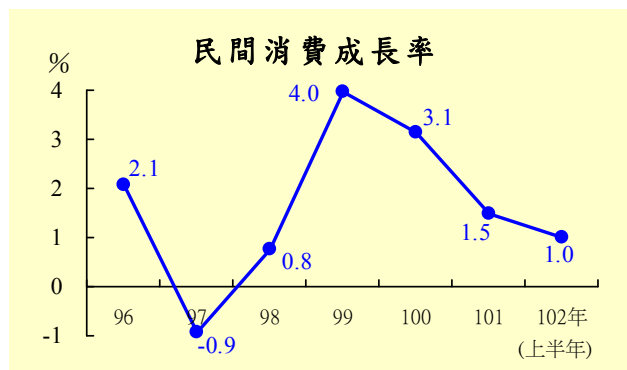
助推升後續生產、出口及經濟成長。國內近年雖半導體業者大舉投資高階製程以肆應行動裝置商機，帶動相



關產業投資，惟面板、DRAM 等產業擴廠高峰已過，且國內其餘產業投資意願相對保守，99 年至 101 年民間投資金額維持在約 2.15 兆元左右，始終未及金融海嘯前高點(96 年 2.24 兆元)，占 GDP 比例均在 16% 以下。展望未來，半導體業者對高階製程投資可望持續，政府積極推動自由經濟示範區及台商回流等措

施亦有助挹注民間投資，惟仍需時間發酵，短期間整體投資難見明顯擴增。

金融海嘯以來，民間消費僅在 99 年及 100 年因景氣反彈回升，曾出現 3% 以上之成長，顯示民眾消費信心未見明顯改



善。就近期影響民間消費之基本因素觀察，雖就業人數持續上升、物價走勢平穩，但薪資未見成長；股市維持相對高檔震盪，但成交值未見擴增，顯示整體經濟復甦力道仍嫌不足，預期今、明兩年民間消費將續呈低幅成長。

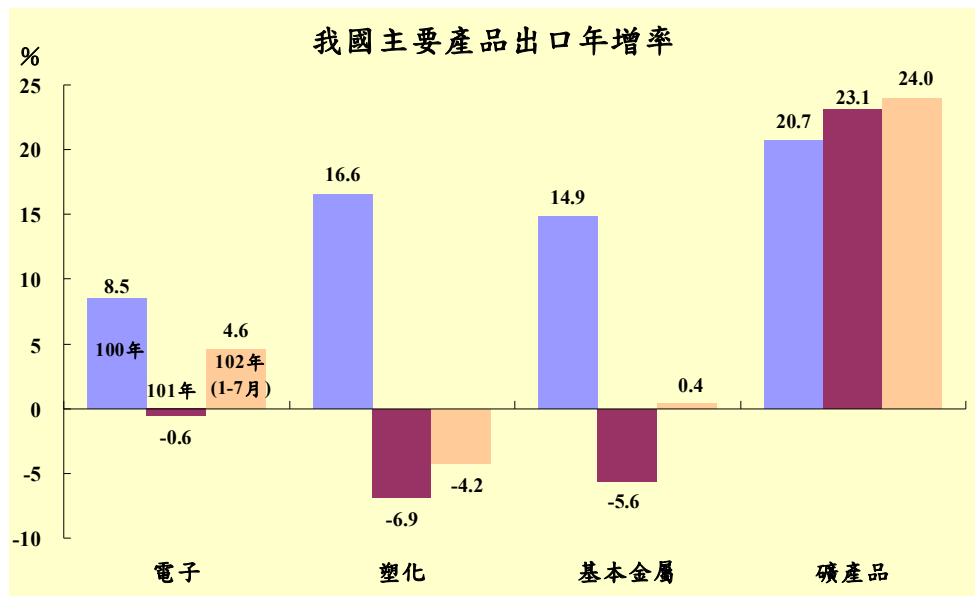
(三) 產業競爭加劇，出口動能減弱

國內企業投資意願保守，加以民間消費成長有限，國內需求長期動能不足，致我國輸出占 GDP 比重由 90 年 50% 逐漸攀升至 7 成以上，國內經濟對出口依賴更形加深。今年 1 至 7 月我國按美元計價出口值為 1,757 億美元，較去年同期增 2.3% (增加 39.3 億美元)，惟在去年同期出口衰退 5.7% 之低基數下，成長幅度並不理想。

就出口產品觀察，電子、鋼鐵、塑化及礦產品等向為我國外銷主力，合計占出口比重 6 成。近年雖因受惠於行動裝置商機，國內技術領先半導體業者大舉投資高階晶片產能逐漸開出，以及油品貿易增加(1 至 7 月礦產品出口增 24.0%)，有助

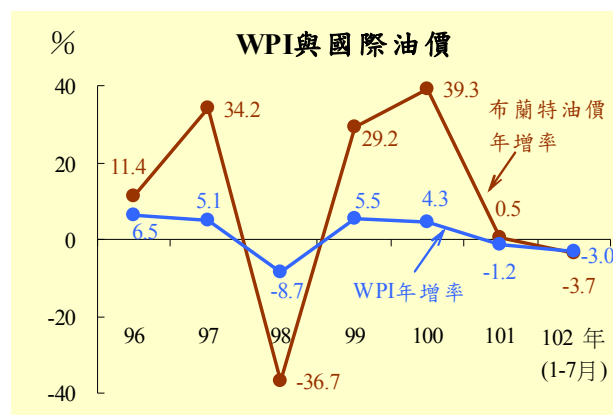
支撐出口，但中國大陸積極扶植在地供應鏈，加上部分產業因過度投資致產能過剩，國內業者面臨之競爭壓力更加劇烈，1至7月電子產品、基本金屬出口值分別增4.6%及0.4%，塑化產品續減4.2%，增幅已較過去明顯趨緩。

展望未來，除行動裝置商機帶動之高階半導體出口可望延續外，國內其他產業面臨外來競爭加劇之態勢短期難以扭轉，成長動能將受影響，預估今年全年海關出口金額3,081億美元，略低於100年水準。明年雖全球景氣續朝正向發展，IMF預測世界貿易量成長提高至5.4%，有助我國出口回升，惟幅度有限。



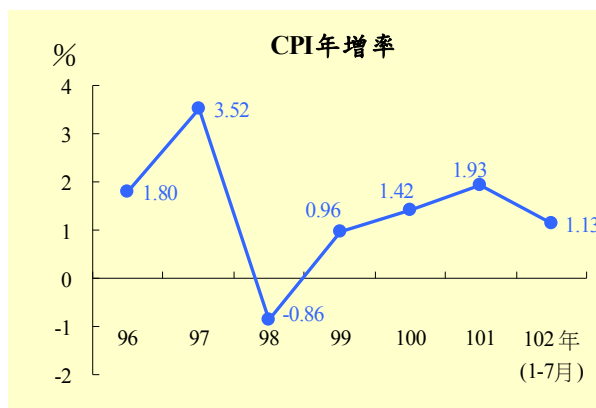
(四)國際原物料價格走跌，國內物價平穩

國內生產所需原物料仰賴進口甚深，其價格走勢與國際市場密切連動。近期原油價格因地緣政治紛擾而於高檔震盪；穀物及金屬等原物料



價格則受美國量化寬鬆(QE)規模縮減疑慮，以及中國經濟走緩等因素影響，出現大幅下挫。展望未來，隨北美地區頁岩油產能持續開出，預期油價將逐步走跌，其他原物料則因新興經濟體成長減速影響需求，價格亦將趨跌。

國內躉售物價指數(WPI)受國際原物料價格下跌，以及日圓貶值抑低日本進口品價格影響，年增率已連續近1年半呈現跌勢，預期WPI今年續呈下跌，明年則微幅上漲。消費者物價指數(CPI)方面，今年以來蔬果價格平穩，加以進口品價格下跌，1至7月CPI溫和上漲1.13%。展望未來，進口商品價格上漲壓力不大，惟食物類價格因今年價格平穩，基數相對較低，明年漲幅料將高於今年，惟走勢仍屬平緩。



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。103 年度第一次全國總資源供需估測作業於今年 3 月辦理，估測結果供本院訂定年度施政方針參考；今年 8 月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 103 年度全國總資源供需估測結果分述如下：

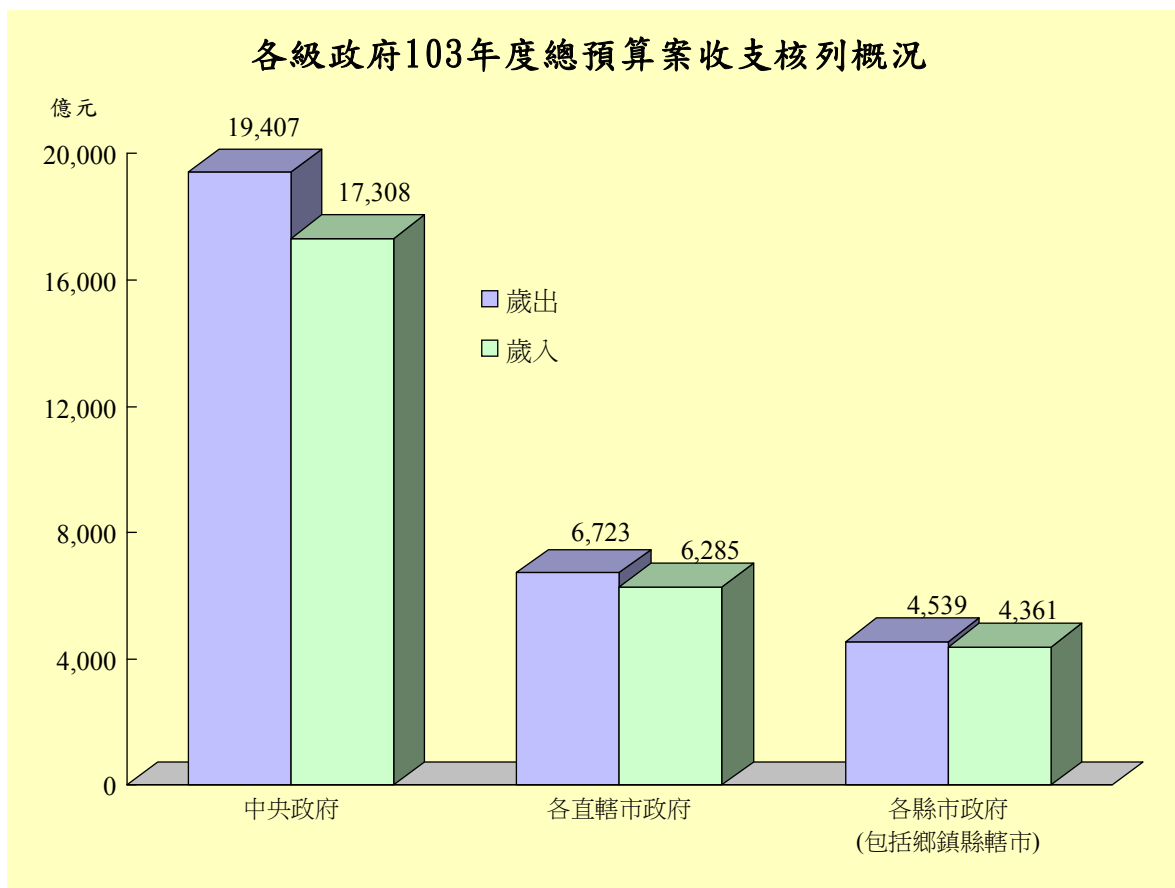
- (一)總體經濟：103 年經濟成長率(按實質 GDP 衡量)3.4%，高於 102 年之 2.3%；國民生產毛額(GNP)15.2 兆元(折合 5,080 億美元)，年增率 2.8%；平均每人 GNP 2 萬 1,714 美元，較 102 年 2 萬 1,254 美元，增加 460 美元；平均每人 GDP 2 萬 1,059 美元，較 102 年 2 萬 629 美元，增加 430 美元。
- (二)對外貿易：明年全球經濟成長高於今年，有助於我國出口維持增勢。預測 103 年按美元計價之商品及服務輸出增加 3.9%，輸入增加 4.4%，貿易順差 388 億美元，與 102 年相當。
- (三)儲蓄與投資：儲蓄毛額占 GNP 比率(即國民儲蓄率)由 102 年 29.2%升為 103 年 29.6%。103 年民間投資成長 4.8%，併計公共部門投資及存貨變動，103 年國內投資率 19.4%，略高於 102 年之 19.1%。
- (四)物價變動：隨全球景氣緩慢復甦，國際原物料價格走跌，國內物價將溫和上升，預測 103 年消費者物價與躉售物價分別上升 1.4%及 0.1%。

總供需估測結果表

	103 年	102 年
一、總體經濟		
1. 經濟成長率(%)	3.37	2.31
2. GNP(新台幣億元)	152,310	148,197
(年增率%)	2.78	2.25
(億美元)	5,080	4,961
3. 平均每人 GNP(美元)	21,714	21,254
4. 平均每人 GDP(美元)	21,059	20,629
二、對外貿易		
1. 貿易總額(億美元)	7,020	6,743
年增率(%)	4.12	1.84
2. 商品及服務輸出(億美元)	3,704	3,566
年增率(%)	3.87	2.17
3. 商品及服務輸入(億美元)	3,316	3,177
年增率(%)	4.40	1.47
4. 貿易順差(億美元)	388	389
三、儲蓄與投資		
1. 國民儲蓄率(%)	29.58	29.17
2. 國內投資率(%)	19.35	19.08
3. 民間投資成長率(%)	4.82	5.91
四、物價變動		
1. 消費者物價上升率(%)	1.39	1.07
2. 躉售物價上升率(%)	0.11	-1.96

三、各級政府收支概況

各級政府 103 年度總預算案歲出規模(不含債務還本)按各級政府所管收支計列 3 兆 669 億元，如將彼此間協助、補助等重複支出扣除不計，則歲出淨額為 2 兆 7,538 億元，較上年度之歲出淨額 2 兆 7,155 億元，增加 383 億元，約增 1.4%。再併計地方政府編列之特別預算分配 103 年度期間支用數 75 億元，則 103 年度歲出淨額為 2 兆 7,613 億元。茲將各級政府 103 年度總預算案收支初步匡計情形，列表說明如下：



各級政府總預算收支概況表

單位：新臺幣億元

政府別	本年度				上年度		說明
	歲入	歲出	差短	占歲出 比率%	差短	占歲出 比率%	
中 央 政 府	17,308	19,407	2,099	10.8	1,743	9.1	103 年度差短 2,099 億元， 連同債務還本 640 億元， 合共 2,739 億元，全數以 舉借債務彌平。
各直轄市 政 府	6,285	6,723	438	6.5	607	9.3	歲入包括中央補助 691 億 元，另差短 438 億元，連 同債務還本 930 億元，合 共 1,368 億元，以舉借債 務 1,270 億元及移用以前 年度歲計賸餘 98 億元彌 平。
各縣市政 府(包括鄉 鎮縣轄市)	4,361	4,539	178	3.9	219	4.7	歲入包括中央補助 1,151 億元，另差短 178 億元， 連同債務還本 1,203 億 元，合共 1,381 億元，以 舉借債務 1,360 億元及移 用以前年度歲計賸餘 21 億 元彌平。
合 計	27,954	30,669	2,715	8.9	2,569	8.5	
淨 計	24,729	27,538	2,809	10.2	2,571	9.5	

附註：1. 如將各級政府間協助及補助收支減除不計，則初步估計各級政府 103 年度總預算案歲出淨額為 2 兆 7,538 億元，較上年度之 2 兆 7,155 億元，增加 383 億元，約增 1.4%。

2. 各級政府 103 年度總預算案歲出淨額，連同地方政府編列之特別預算 75 億元，合共 2 兆 7,613 億元，較上年度之 2 兆 7,317 億元，增加 296 億元，約增 1.1%。

3. 各級政府歲出淨額 2 兆 7,613 億元，占 GDP 之 18.7%，較上年度 19.0%，降低 0.3 個百分點(其中中央政府部分由 11.2%降為 11.0%)。

4. 因各直轄市及縣市政府(含鄉鎮縣轄市)103 年度總預算案尚未編成，故其歲入、歲出僅係概估數。