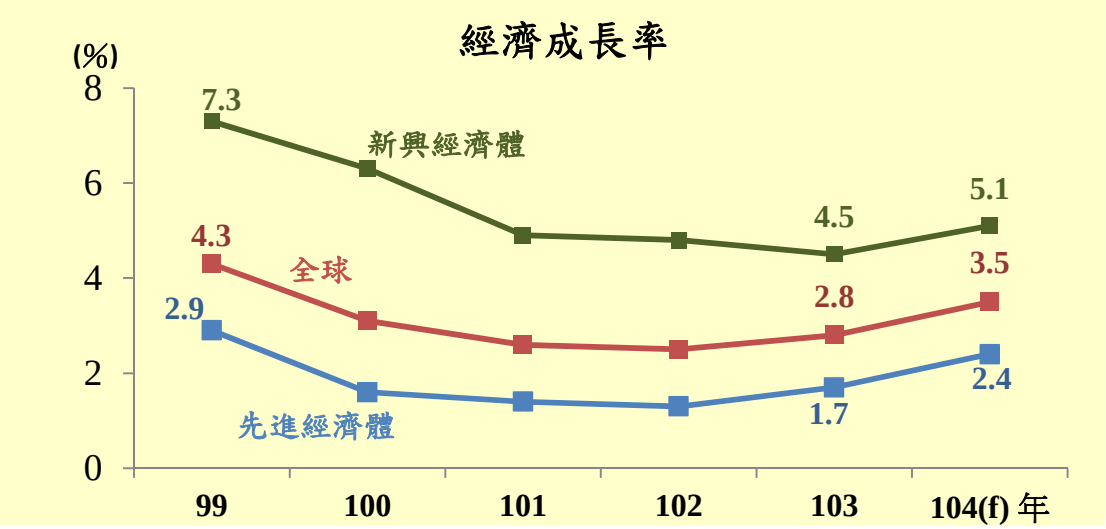
貳、經濟發展情勢之檢討與展望

一、國內外經濟情勢之檢討與展望

(一)全球經濟復甦，成長力道漸增

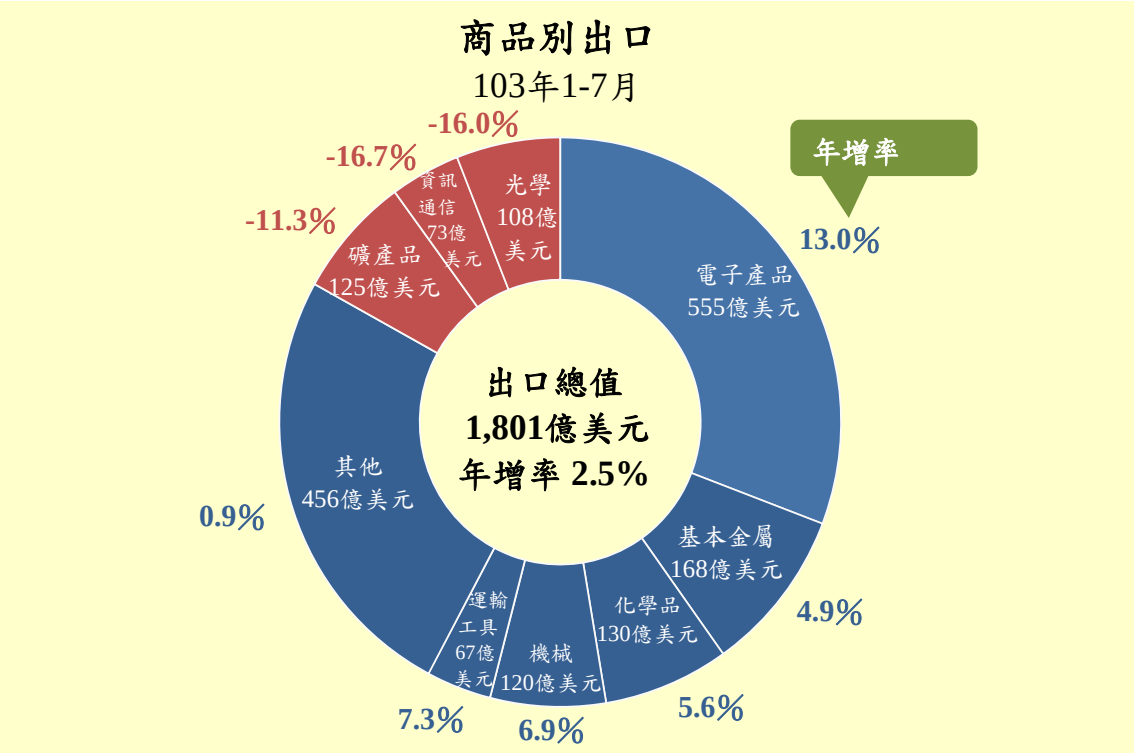
隨美國經濟基本面持續改善，歐盟與日本成長平穩，先進經濟體景氣回升步調更加穩定，惟以中國大陸為首之新興經濟體因體質調整影響，成長減緩，加上地緣政治風險對金融市場、原物料價格及景氣之可能衝擊，則增添全球經濟不確定性。

根據環球透視(Global Insight)7 月預測資料，今年全球經濟成長 2.8%，明年可回升至 3.5%。就主要經濟體觀察，先進經濟體將由今年成長 1.7%，提升至明年成長 2.4%，其中美國工業生產、就業市場等基本面指標普遍改善，預測今年成長 1.7%，明年升至 3%；歐盟各國表現不一，在德、英強勁成長帶動下，今年可望成長 1.6%，明年再增為成長 1.9%；日本安倍內閣振興經濟措施料將抵銷部分消費稅率負面衝擊，預測今明兩年均成長 1.4%；新興經濟體今年成長 4.5%，明年加速至 5.1%，惟仍明顯低於金融海嘯後 99 及 100 年 6%以上之成長，其中中國大陸因進行經濟結構調整，成長將續降溫，分別成長 7.4%及 7.2%。



(二)產業國際競爭力存在落差，出口動能有待提升

近年來國內半導體領導廠商為肆應行動通訊裝置快速普及之商機，大舉投資高階製程產能，技術領先國際競爭同業，帶動半導體出口暢旺，加以動態隨機存取記憶體(DRAM)、發光二極體(LED)及太陽能(solar)等產業經淘汰重整後供需恢復常態，今年1至7月電子產品出口增幅高達13.0%；另汽車、機械出口亦有提升，惟資訊通信及光學器材等因中國大陸本地供應鏈興起及國際競爭加劇，國內業者受到擠壓，1至7月出口分別衰退16.7%及16.0%。產業競爭力落差牽制出口增勢，1至7月國內出口總值1,801億美元，小幅增加2.5%。



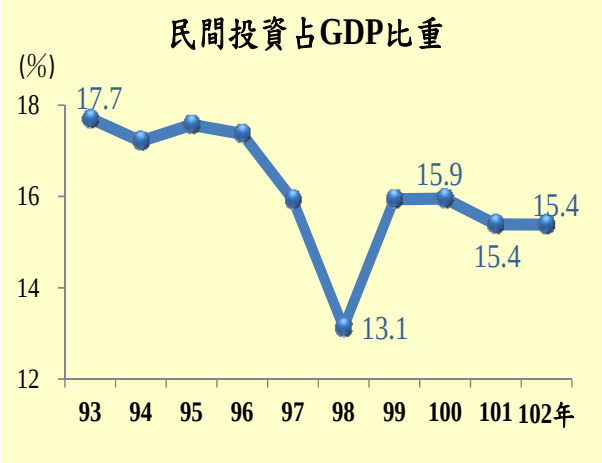
展望明年，環球透視預測全球經濟成長將高於今年，國際貨幣基金(IMF)預測全球貿易量增幅亦將由今年 4.0%提高至5.3%，加上行動裝置蓬勃發展、個人電腦(PC)與筆記型電腦(NB)因作業系統升級帶動換機，以及行動寬頻業務(4G)與物聯網等新興應用，半導體出口可望續增，機械亦因國際景氣復甦及生產設備自動化蔚為趨勢而受益，均可為明年出口增添動能；惟面板及資訊通信等產業國際競爭有增無減，將約制出口成長力道。

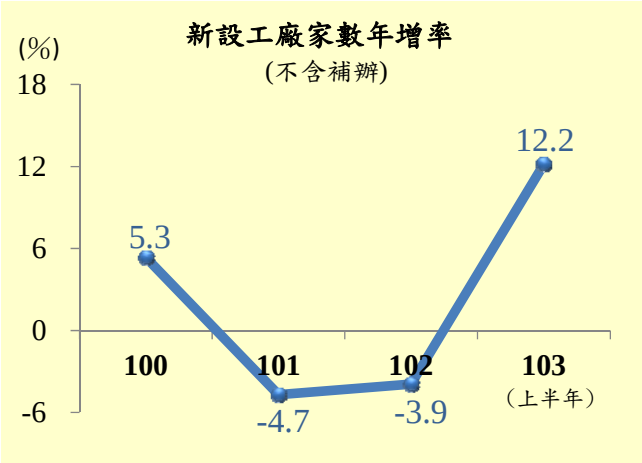
(三)兩岸要素價格拉近，企業擴大國內投資

國內製造業過去大舉外移產能，造成國內民間投資不足，占 GDP 比率由 93 年 17.7%降至 102 年 15.4%，十年來縮減 2.3 個百分點，國內就業與薪資成長因而受限。惟近年來中國大

陸勞動成本快速攀升，已與我國基本工資相當，臺商經營成本大幅提高，加上勞資對立與製造業缺工等問題衝擊，吸引海外投資設廠已不若以往。準此，除國內企業外移誘因降低，轉而擴大國內投資外，或將部分產能移回。依據經濟部統計，今年上半年國內新設工廠約 1,800 家(不含補辦登記數)，年增 12.2%，未來可望引入生產所需投資，進而增進就業及帶動出口，成為推動國內經濟步入正向循環之助力。

展望未來，國內半導體業者為肆應行動與穿戴裝置，以及物聯網等商機，可望延續高階製程投資，惟因規模已高，增率相對和緩，其他產業投資國內意願可望逐漸提高，加上航空業者持續擴增及汰換機隊之挹注，民間投資增勢可期。



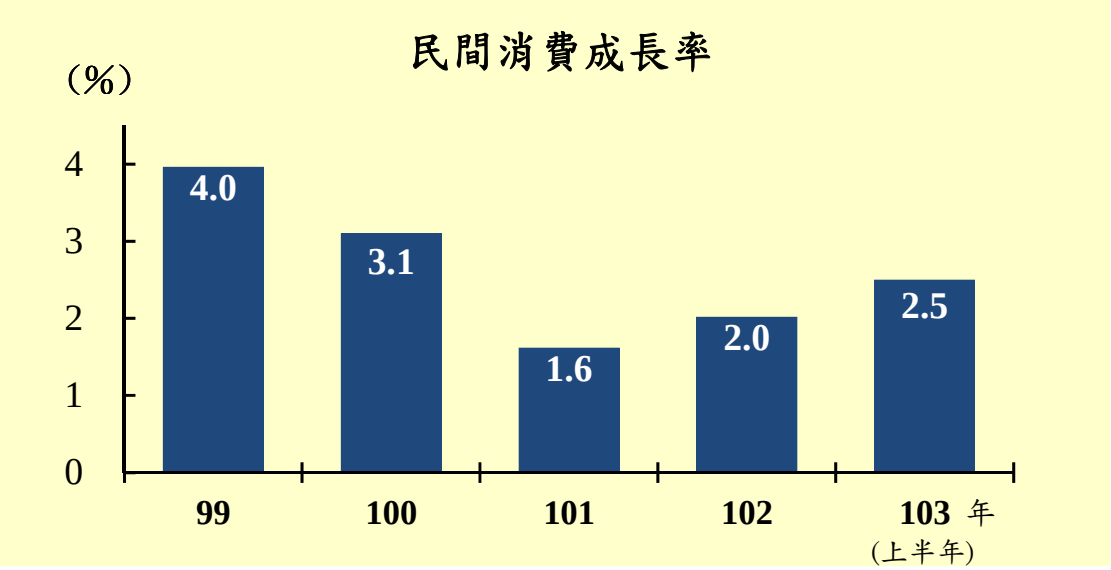


(四)企業獲利與就業情勢改善，有利消費與稅收成長

受惠於景氣復甦，國內企業獲利能力明顯改善。去年上市櫃公司合併營收增加1.2%(不含金融業及來台第一上市企業－即F 股)，稅前淨利更大增 55.2%，今年上半年分別再續增 4.7%及15.0%。隨獲利好轉，加上為肆應市場需求，企業招募新人、

調薪留才與回饋員工亦相對積極。今年上半年平均就業人數1,104萬人，較去年同期增1.0%；失業率3.97%，為近6年同期最低，較去年同期續減0.17個百分點；工業及服務業每人每月薪資亦較去年同期調增4.1%。

就業市場好轉帶動所得增加，加以股市交易活絡(上半年加權股價指數上漲10.7%，股票成交值增33.5%)，均有助於推升消費信心，今年上半年民間消費實質成長2.5%，增幅較前兩年為佳。此外，相關稅收也因景氣朝正向發展而受益。今年上半年中央政府稅收實徵淨額為7,437億元，較去年同期增6.3%，其中營利事業所得稅因企業獲利提高而增12.6%；證券交易稅隨股市交易轉趨熱絡，擴增34.3%。未來若企業獲利、薪資及就業持續好轉，加上「財政健全方案」中多項稅制合理化制度實施，均將有助於改善政府財政。



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。104 年度第一次全國總資源供需估測作業於今年 3 月辦理，估測結果供本院制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 104 年度全國總資源供需估測結果分述如次：

(一)總體經濟：104 年經濟成長率(按實質 GDP 衡量)3.5%，略高於 103 年之 3.4%；國民生產毛額(GNP)16.2 兆元(折合 5,388 億美元)，年增率 3.7%；平均每人 GNP 2 萬 2,972 美元，較 103 年 2 萬 2,128 美元，增加 844 美元；平均每人 GDP 2 萬 2,241 美元，較 103 年 2 萬 1,450 美元，增加 791 美元。

(二)對外貿易：IMF 預估明年世界貿易量可望成長 5.3%(今年為 4.0%)，有利延續我國出口動能。預測 104 年按美元計價之商品及服務輸出增加 4.3%，輸入增加 4.1%，貿易順差 501 億美元。

(三)儲蓄與投資：儲蓄毛額占 GNP 比率(即國民儲蓄率)由 103 年 30.3% 升為 104 年 30.6%。104 年民間投資成長 4.3%，併計公共部門投資及存貨變動，104 年國內投資率 18.8%，略低於 103 年之 18.9%。

(四)物價變動：根據 IMF 預測，國際農工原料價格將走跌，預測 104 年躉售物價下跌 0.5%，消費者物價溫和上漲 1.5%。

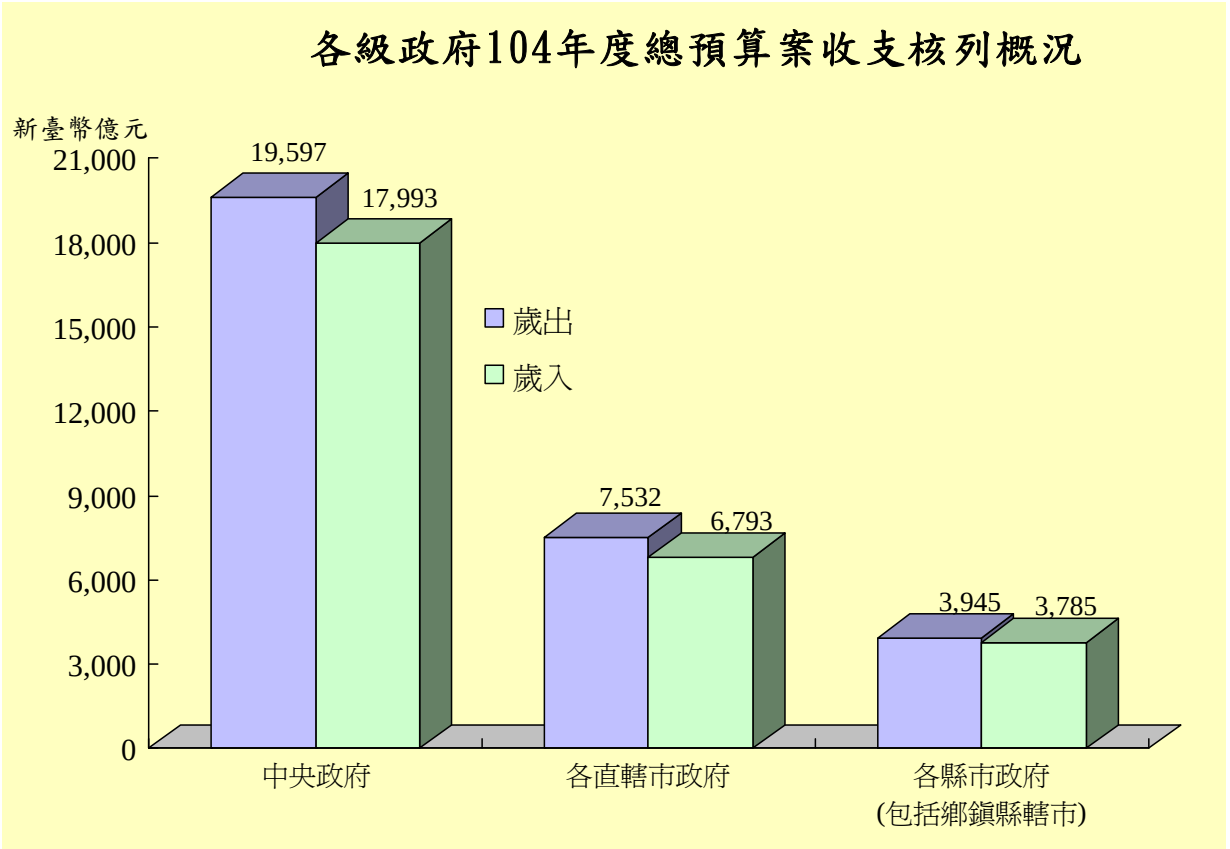
總供需估測結果表

	104 年	103 年
一、總體經濟		
1.經濟成長率(%)	3.51	3.41
2.GNP(新台幣億元)	161,920	156,081
(年增率%)	3.74	4.19
(億美元)	5,388	5,177
3.平均每人 GNP(美元)	22,972	22,128
4.平均每人 GDP(美元)	22,241	21,450
二、對外貿易		
1.貿易總額(億美元)	7,202	6,913
年增率(%)	4.19	3.55
2.商品及服務輸出(億美元)	3,852	3,693
年增率(%)	4.29	3.55
3.商品及服務輸入(億美元)	3,350	3,220
年增率(%)	4.07	3.55
4.貿易順差(億美元)	501	473
三、儲蓄與投資		
1.國民儲蓄率(%)	30.55	30.31
2.國內投資率(%)	18.76	18.86
3.民間投資成長率(%)	4.29	4.83
四、物價變動		

	104 年	103 年
1. 消費者物價上升率(%)	1.46	1.64
2. 躉售物價上升率(%)	-0.54	0.84

三、各級政府收支概況

各級政府 104 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 1,074 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 2 兆 7,912 億元，較上年度之歲出淨額 2 兆 7,383 億元，增加 529 億元，約增 1.9%。再併計特別預算分配 104 年度期間支用數 183 億元，則 104 年度歲出淨額為 2 兆 8,095 億元。茲將各級政府 104 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	17,993	19,597	1,604	8.2	2,093	10.9	104 年度差短 1,604 億元，連同債務還本 660 億元，合共 2,264 億元，全數以舉借債務彌平。
各直轄市政府	6,793	7,532	739	9.8	700	10.6	歲入包括中央補助 717 億元，另差短 739 億元，連同債務還本 1,157 億元，合共 1,896 億元，以舉借債務 1,801 億元及移用以前年度歲計賸餘 95 億元彌平。
各縣市政府(包括鄉鎮縣轄市)	3,785	3,945	160	4.1	267	5.7	歲入包括中央補助 1,025 億元，另差短 160 億元，連同債務還本 1,028 億元，合共 1,188 億元，以舉借債務 1,179 億元及移用以前年度歲計賸餘 9 億元彌平。
合計	28,571	31,074	2,503	8.1	3,060	10.0	
淨計	25,409	27,912	2,503	9.0	3,169	11.6	

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 104 年度總預算案歲出淨額為 2 兆 7,912 億元，較上年度之 2 兆 7,383 億元，增加 529 億元，約增 1.9%。

2.各級政府 104 年度總預算案歲出淨額，連同特別預算 183 億元，合共 2 兆 8,095 億元，較上年度之 2 兆 7,458 億元，增加 637 億元，約增 2.3%。

3.各級政府 104 年度歲出淨額 2 兆 8,095 億元，占 GDP 之 17.9%，較上年度 18.1%，降低 0.2 個百分點（其中中央政府部分由 10.6%降為 10.5%）。

4.因各直轄市及縣市政府（含鄉鎮縣轄市）104 年度總預算案尚未編成，故其歲入、歲出僅係概估數。