

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) 貿易爭端情勢未歇，全球經濟風險猶存

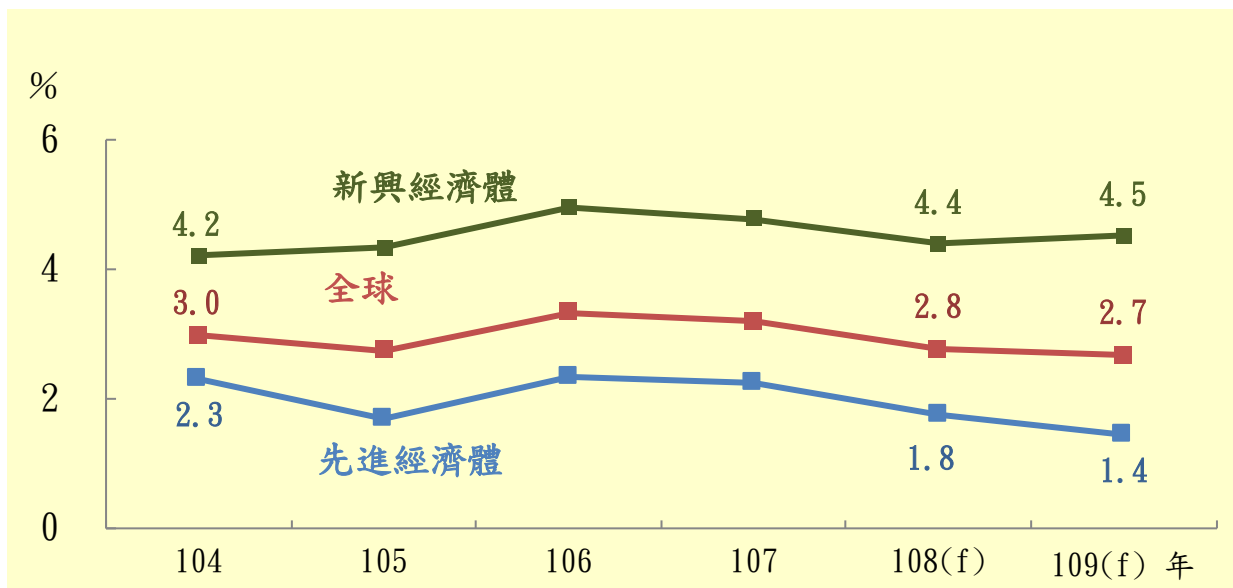


圖 2-1 全球經濟成長率

資料來源：IHS Markit

根據 IHS 7 月預測，明年全球經濟成長 2.7%，略低於今年 2.8%，已連續 2 年低於 3%。就主要經濟體觀察，先進經濟體明年成長 1.4%，較今年下降 0.4 個百分點，其中美國經濟成長穩健，惟隨著減稅及財政政策刺激之效應減退，加上今年基數較高，預測明年經濟成長將由今年之 2.6% 放緩至 1.8%；歐元區經濟疲弱，預測今、明兩年均成長 1.0%；日本受全球景氣不確定性干擾，今年底又將提高消費稅，不利消費動能，預測明年經濟成長低緩，由今年之 0.7% 降至 0.4%。另新興經濟體明

年成長 4.5%，其中中國大陸雖陸續推動多項刺激經濟措施，惟在國內外需求均轉弱下，預測明年成長再降至 5.9%，較今年減少 0.3 個百分點。

整體而言，全球經濟成長趨緩，加上國際間貿易爭端不斷，美國對中國大陸、歐盟等採取關稅對抗，加上日本亦對南韓實施部分半導體原料出口管制、英國脫歐、地緣政治及金融市場等諸多不確定性，恐將干擾全球景氣及貿易擴張步調。

(二)廠商回臺擴增產能，維繫出口穩定成長

國際間貿易爭端延續及智慧手機等行動通訊產品買氣低迷，均影響全球經濟成長表現；惟貿易爭端加速全球供應鏈重組，促使廠商回臺擴增產能，抵銷部分負面影響。今年 1 至 7 月我國海關出口總值 1,864 億美元，其中第 1、2 季及 7 月雖較去年同期分別減少 4.2%、2.6%及 0.5%，惟剔除物價因素後，第 1 季實質出口成長 0.4%，第 2 季提高至 3.1%，7 月再升至 5.2%，顯示實質出口力道明顯回升。

就主要貨品別觀察，資通視聽產品受惠廠商調升國內產能比重，今年 1 至 7 月年增加 20.3%，其中對美國出口年增幅達 56.4%；礦產品亦增加 5.8%，主因南韓採分散油源進口政策，對我國油品需求擴增所致；其餘貨品則較去年同期減少，其中占比超過 3 成之電子零組件年減少 3.0%，惟減幅已逐季縮減，7 月轉呈年增加 1.8%。

展望明年，雖貿易爭端仍存有不確定性，惟依國際貨幣基

金（IMF）7月預測，全球貿易量將增加3.7%，較今年2.5%擴增，加上臺商回流對出口之正面效果將持續且益加顯著、國內半導體製造具領先優勢的製程啟動量產，以及5G行動通訊、高速運算、人工智慧及物聯網等新興應用持續發展，可望維繫我國出口動能。

（三）民間政府齊心合力，推升國內投資動能

今年以來，國內半導體廠商資本支出增加，加以回流臺商擴增產能，營建工程投資持續成長，上半年民間投資成長6.8%；在臺商回流國內投資逐步落實，以及半導體產業賡續投資高階製程下，下半年民間投資成長動能可期。展望明年，在半導體與臺商投資回流熱度持續，離岸風電等綠能投資陸續進行，以及電信業者逐步開展5G網路布建帶動下，民間投資仍將穩健成長。

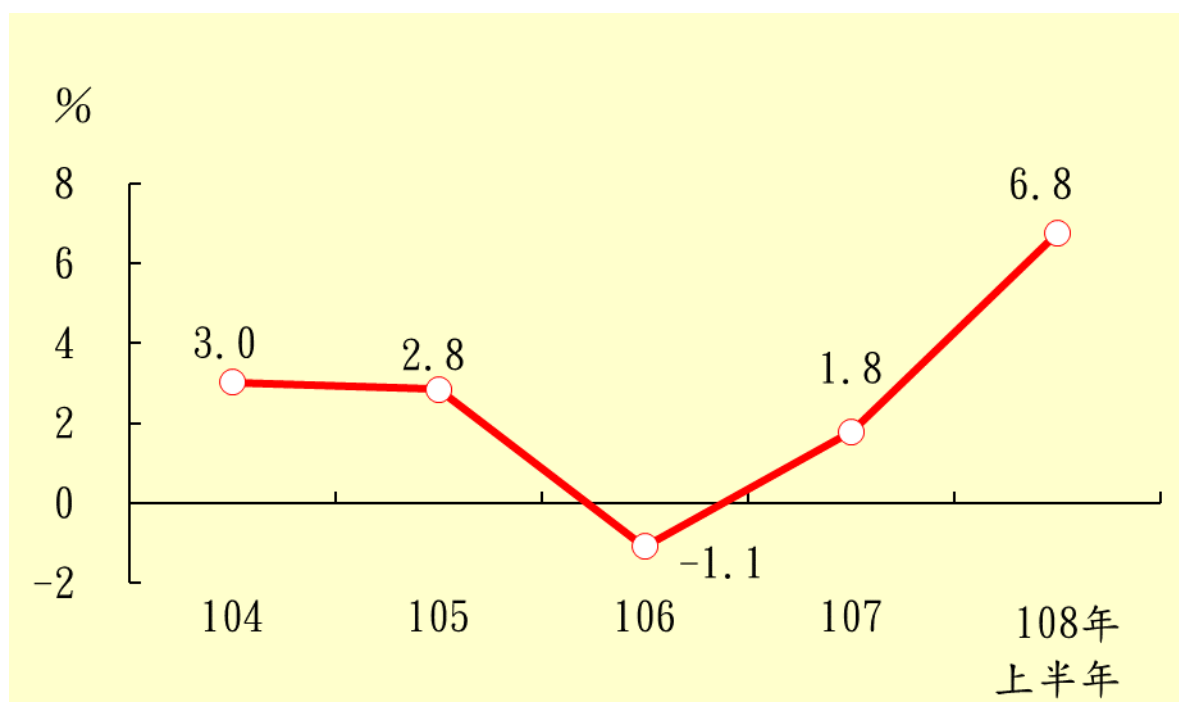


圖 2-2 民間投資實質成長率

政府投資方面，今年前瞻基礎建設計畫逐漸進入高峰期，上半年政府投資年增加 12.3%，預期今年全年投資規模可望回升至 5,600 億元以上，為優化公共建設及驅動產業升級轉型奠定基礎。109 年度中央政府總預算公共建設計畫併計前瞻基礎建設計畫特別預算後規模可達 2,651 億元，增加 3.7%，科技發展計畫規模 1,167 億元，亦增加 3.4%，均有助於推升政府投資。此外，政府致力改善投資環境，推動延長產業創新租稅優惠及鼓勵海外資金匯回擴大投資等政策，與民間攜手擴增國內投資量能，將有利於強化國內投資及經濟成長驅動力。

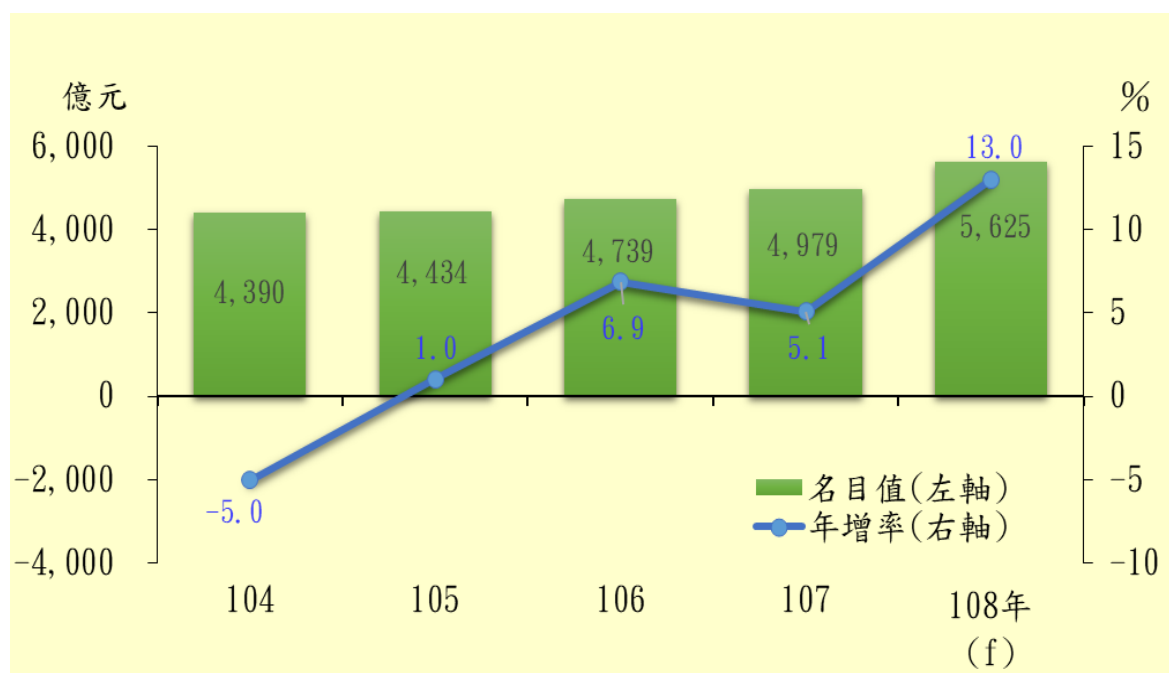


圖 2-3 政府投資

(四)民間消費成長平緩，物價漲幅持續溫和

今年上半年零售業及餐飲業營業額分別增加 1.7% 及 4.9%，惟股市成交值減少 22.4%，汽車新增掛牌數亦減少 6.9%，加

以手機銷售不振，抑低整體民間消費增勢。展望未來，隨國內就業市場穩健，加以政府推動「所得稅制優化措施」、基本工資調升，均有助挹注家庭可支配所得；另國內旅遊及節能家電汰舊換新補助措施持續，亦提高民眾消費意願；惟人口紅利漸失等結構性因素仍存，加上全球經貿不確定性、金融市場波動劇烈等影響消費信心，約制成長力道；預期今、明年民間消費成長持續平緩。

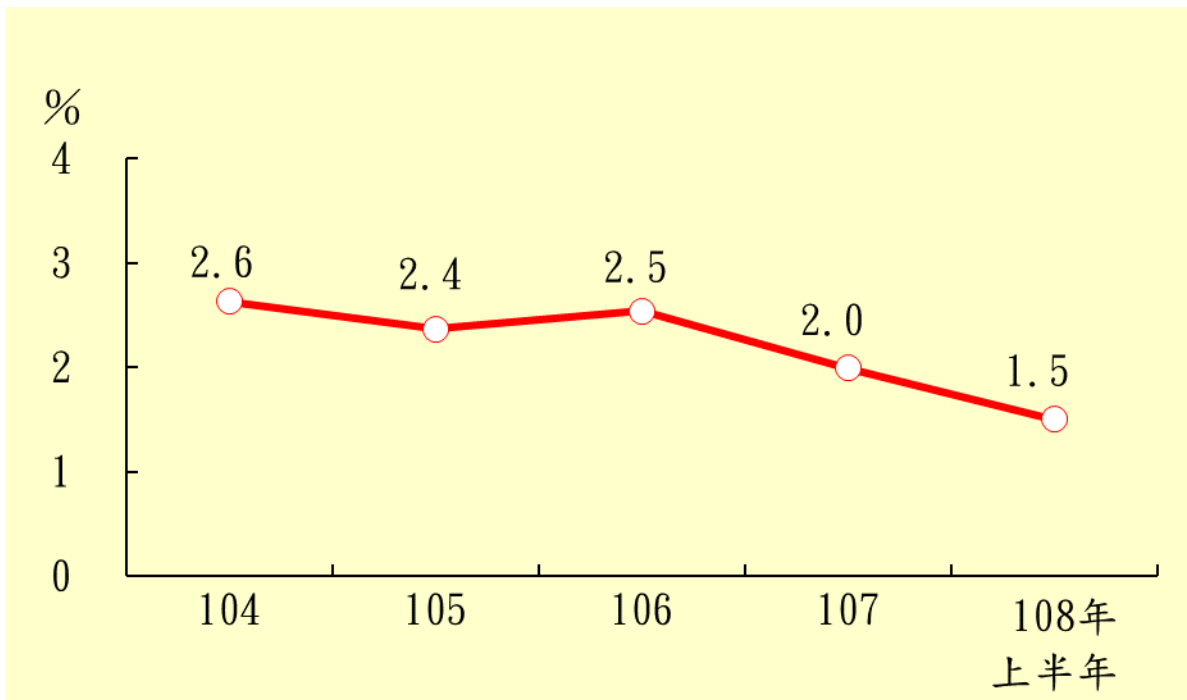


圖 2-4 民間消費實質成長率

物價方面，受地緣政治及市場供需因素影響，原油價格呈現劇烈震盪，原油以外國際原物料因全球經濟成長趨緩，多呈跌勢，預期今年躉售物價指數(WPI)下跌，明年則在低基期下，微幅上漲。至於CPI，今年年初以來食物類價格因基期因素呈現上漲走勢，惟國際物價與WPI趨跌，舒緩廠商成本壓力，CPI漲

幅平穩，預計明年 CPI 漲幅將略高於今年，持續呈現溫和平穩。

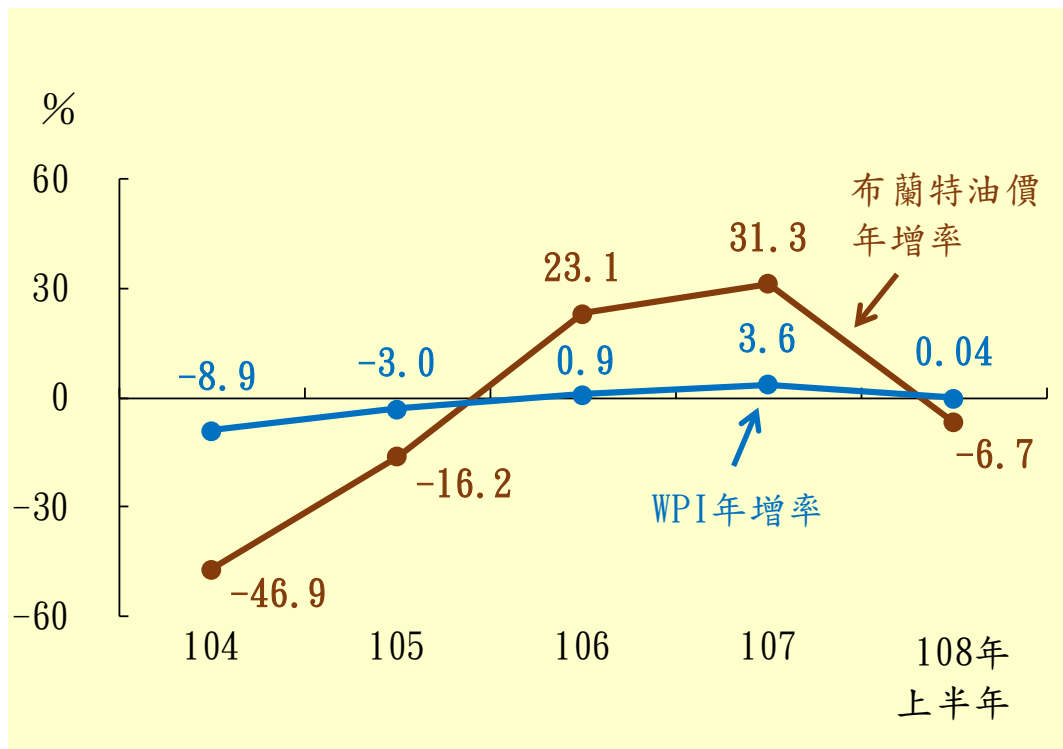


圖 2-5 WPI 與國際油價年增率

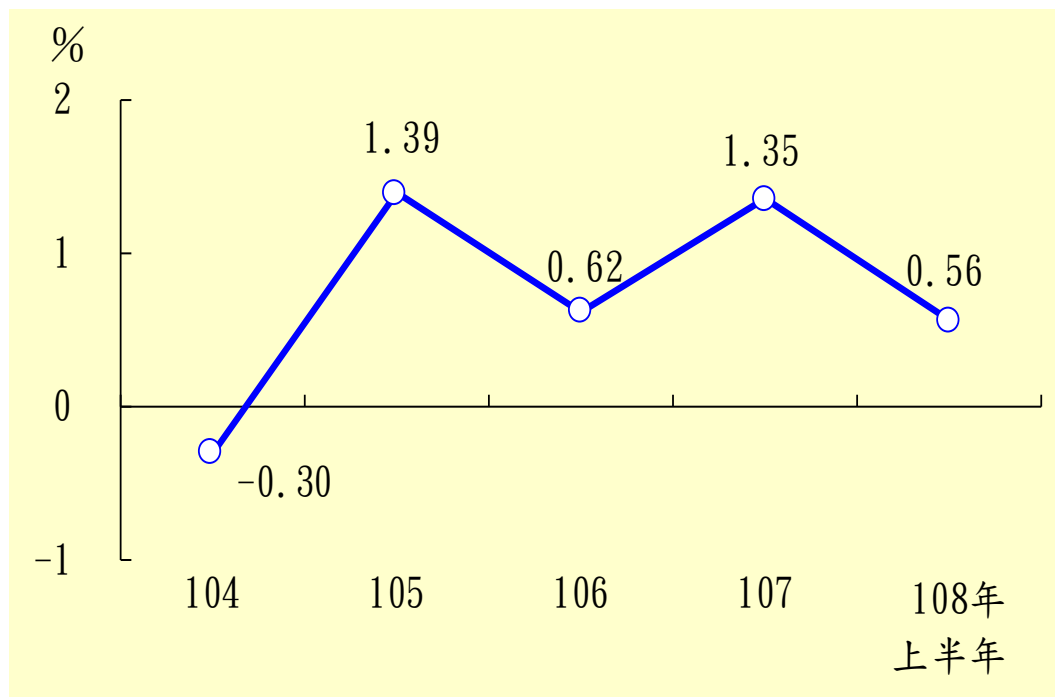


圖 2-6 CPI 年增率

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) 109 年度第一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) 根據財政紀律法第 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 8 日召開「109 年總資源供需估測外部評估會議」，邀集外部民間機構、專家與學者進行評估。與會者基於美中貿易爭端及全球供應鏈重組等外在環境不確定性仍高，對於我國 109 年經濟成長評估區間介於 1.5%至 2.5%，並建議以低於區間下限（1.5%）或高於區間上限（2.5%）之 20%做為是否應提差異說明之判定基準。
- (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 109 年度全國總資源供需估測結果分

述如下：

- (一) 總體經濟：109 年經濟成長率（按實質 GDP 衡量）2.6%，略高於 108 年之 2.5%；國民所得毛額（GNI）19.2 兆元（折合 6,110 億美元），年增率 3.4%；平均每人 GNI 2 萬 5,880 美元，較 108 年 2 萬 5,225 美元，增加 655 美元；平均每人 GDP 2 萬 5,332 美元，較 108 年 2 萬 4,677 美元，增加 655 美元。
- (二) 對外貿易：預測 109 年按美元計價之商品及服務輸出、入分別增加 3.7%及 3.8%，貿易順差 590 億美元。
- (三) 儲蓄與投資：儲蓄毛額占 GNI 比率（即國民儲蓄率）由 108 年 32.6%升為 109 年 33.3%。109 年民間投資名目金額增加 4.6%，併計政府與公營事業等公共部門投資及存貨變動，109 年國內投資率 22.0%，略高於 108 年之 21.6%。
- (四) 物價變動：在低基期因素下，預測 109 年躉售物價上漲 0.5%，消費者物價上漲 0.8%。
- (五) 預測 109 年經濟成長率為 2.6%，與外部評估會議預測區間上限（2.5%）差異未達 20%。
- (六) 本次預測主要不確定性包括：美國與中國大陸、日本與南韓等貿易爭端之後續發展；歐美央行貨幣政策走向；國際股匯債市波動，油價及其他原物料價格走勢；及地緣政治情勢對全球經濟之影響。

表 2-1 總供需估測結果表

項 目	109 年	108 年
一、總體經濟		
1. 經濟成長率 (%)	2.58	2.46
2. GDP (新臺幣億元)	188,214	181,848
(年增率%)	3.50	2.20
(億美元)	5,981	5,822
3. 平均每人 GNI (美元)	25,880	25,225
4. 平均每人 GDP (美元)	25,332	24,677
二、對外貿易		
1. 貿易總額 (億美元)	7,448	7,182
年增率 (%)	3.71	-1.11
2. 商品及服務輸出 (億美元)	4,019	3,878
年增率 (%)	3.65	-1.62
3. 商品及服務輸入 (億美元)	3,429	3,304
年增率 (%)	3.78	-0.50
4. 貿易順差 (億美元)	590	573
三、儲蓄與投資		
1. 國民儲蓄率 (%)	33.26	32.64
2. 國內投資率 (%)	22.01	21.57
3. 民間投資名目增加率 (%)	4.57	6.92
四、物價變動		
1. 消費者物價上升率 (%)	0.82	0.67
2. 躉售物價上升率 (%)	0.49	-1.02

三、各級政府收支概況

各級政府 109 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 3,738 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 9,783 億元，較 108 年度之歲出淨額 2 兆 8,705 億元，增加 1,078 億元，約增 3.8%。再併計特別預算分配 109 年度期間支用數 1,229 億元，則 109 年度歲出淨額為 3 兆 1,012 億元。茲將各級政府 109 年度總預算案收支初步匡計情形，列表說明如下：

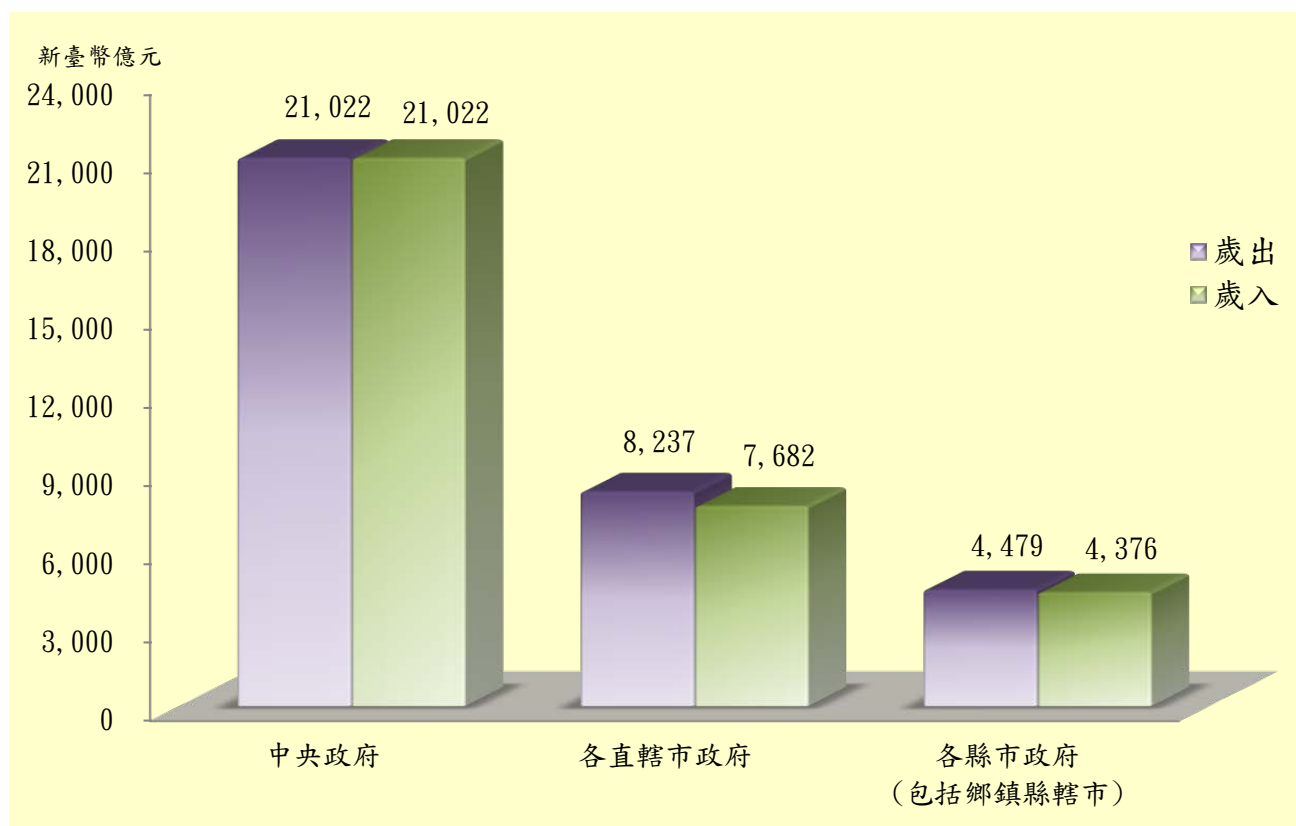


圖 2-7 各級政府 109 年度總預算案收支核列概況

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	109 年度				108 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	21,022	21,022	-	-	56	0.3	109 年度無差短，另債務還本 850 億元，以舉借債務彌平。
各直轄市 政府(包括 直轄市山 地原住民 區)	7,682	8,237	555	6.7	560	7.0	歲入包括中央補助 555 億元，另差短 555 億元，連同債務還本 2,550 億元，合共 3,105 億元，以舉借債務 2,935 億元及移用以前年度歲計賸餘 170 億元彌平。
各縣市政 府(包括鄉 鎮縣轄市)	4,376	4,479	103	2.3	126	2.9	歲入包括中央補助 1,207 億元，另差短 103 億元，連同債務還本 934 億元，合共 1,037 億元，以舉借債務 943 億元及移用以前年度歲計賸餘 94 億元彌平。
合 計	33,080	33,738	658	2.0	742	2.3	
淨 計	29,125	29,783	658	2.2	742	2.6	

- 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 109 年度總預算案歲出淨額為 2 兆 9,783 億元，較 108 年度之 2 兆 8,705 億元，增加 1,078 億元，約增 3.8%。
2. 各級政府 109 年度總預算案歲出淨額，連同特別預算 1,229 億元，合共 3 兆 1,012 億元，較 108 年度之 2 兆 9,909 億元，增加 1,103 億元，約增 3.7%。
3. 各級政府歲出淨額 3 兆 1,012 億元，占 GDP 之比率為 16.5%，較 108 年度之 16.4%，增加 0.1 個百分點（其中中央政府部分由 9.6% 升為 9.7%）。
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）109 年度總預算案尚未編成，故其歲入、歲出僅係概估數。