

遠景論壇



5 月中旬爆發新一波本土疫情以來，內需消費產業受到的衝擊將較去年更為嚴重，但在政府紓困 4.0 方案及時推出與疫苗逐步到位下，臺灣整體經濟受到的衝擊應相當有限。（圖片來源：<https://www.youtube.com/watch?v=x4ugcYyiAPE>）

本土疫情再起對臺灣經濟的影響

張建一

臺灣經濟研究院研究員兼院長

原本為全球防疫優等生，且 2020 年繳出所有先進經濟體最高 3.12% 經濟成長率的我國，5 月中旬因防疫破口爆發新一波本土疫情，染疫人數更甚於去年，至今仍未見高到染疫高峰期，讓人不得不擔憂臺灣今年的經濟成長率將不如預期，甚至出現大幅下修的空間。然而，6 月 4 日主計總處最新公布的國民所得統計及國內經濟情勢展望不僅未下修 2021 年臺灣的經濟成長率，甚至由上次預測的 4.64% 上修 0.82

個百分點至 5.46%。此數據一公布，不僅跌破眾人眼鏡，一些人甚至認為主計總處嚴重低估國內本土疫情對經濟的衝擊，5.46%的經濟成長率顯然過於樂觀。

事實上，如果我們仔細去看主計總處公布的資料，有些數據確實是下修，特別是民間消費的部分。2020 年因全球疫情的影響，臺灣的消費因外國人士來臺大幅減少，致使消費最終值減少 2.42%，對經濟成長率的貢獻度為-1.26 個百分點。然而去年臺灣防疫作得好，加上國人無法出國轉而在國內消費，因此國人在臺灣的消費不但沒有減少反而增加，此由零售業營業額年增 0.2% 可以看出。

原本在低基期與國內薪資水準今年將普遍提高下，主計總處原本預測 2021 年國內消費將由 2020 年的-2.42% 大幅增加至 3.74%；事實上，今年 1—4 月國內消費相關指標均見回升，例如零售業營業額大幅成長 11.3%，餐飲業更是增加 13.3%。然而，此次疫情防疫層級提升，禁止群聚與外食，短期間勢必重創零售、餐飲及旅遊等民生經濟活動。不過，主計總處假設疫情隨政府管制、國人自律與疫苗施打將於第 3 季獲有效控制，並考量電子商務及外送平臺等無接觸商機受疫情催化將加速發展，預測 2021 年民間消費仍將成長 2.75%（即使下修 0.99 個百分點），對經濟成長率的貢獻度減少 0.48%。既然占 GDP 最大比重的消費成長率下修，為何整體經濟成長率反而上修呢？主要因素在於國內的投資與出口。

由於主要半導體廠商持續擴大投資與臺商回流國內設廠及增購設備持續落實，加上國內前瞻基礎建設等各項建設持續進行，預測 2021 年民間投資實質成長 9.10%（上修 5.19 個百分點）。在出口方面，隨全球經濟成長動能增強，IMF 預測世界貿易量將由 2020 年衰退 8.5% 轉為 2021 年成長 8.4%，多項國際非經濟與經濟因素亦增添不少臺灣出口動能。即使近期國內疫情升溫，然而尚不致影響以出口為主的製造業生產活動，預測全年輸出實質成長 15.44%（較上次預測上修 10.39 個百分點）。

由上面的說明可知，去年在全球疫情影響下，臺灣的傳統產業出口受到極大的衝擊。然而今年的情況大不相同，因主要經濟體疫情趨緩帶動全球景氣回升，此由國內第 1 季製造業產值年增 14.6%，其中資訊電子產業年增 18%；傳統產業則走出陰霾，年增 12.8%，致使 1—4 月整體出口值大幅成長 28% 即可看出。換言之，去年因國外疫情



嚴峻，傳統製造業與內需均受到衝擊；今年則是因國外疫情趨緩需求大幅回升，所有製造業因全球景氣復甦、新興科技加速應用得以大幅成長；而國內內需，特別是內需消費產業因本土疫情受到的衝擊將較去年更為嚴重。但我們相信在政府紓困 4.0 方案及時推出與疫苗逐步到位下，臺灣整體經濟受到的衝擊應相當有限。總而言之，這次本土疫情對臺灣經濟確實有影響，但整體而言只是降低未來上修的可能性。若真如主計總處所預期本土疫情在第 3 季獲能有效控制，在國外出口需求可能超出預期的情況下，5.46%的經濟成長率反而仍有上調的空間。

編按：本文僅代表作者個人觀點，不代表遠景基金會之政策與立場。

財團法人兩岸交流遠景基金會

本基金會為研究國際政經情勢之民間學術智庫，旨在針對國際政經情勢及戰略與安全等領域，將學術研究成果具體轉化為政策研析，作為我政府參考，深化學術研究能量，並增進與國際重要智庫交流與互訪。

臺北市汀州路三段 60 巷 1 號

Tel: 886-2-23654366

Fax: 886-2-23679193

<http://www.pf.org.tw>

