

## (四) 新冠肺炎疫情對國內總體環境之影響

## 1. 民間消費及出口成長均趨緩，經濟成長面臨下修壓力

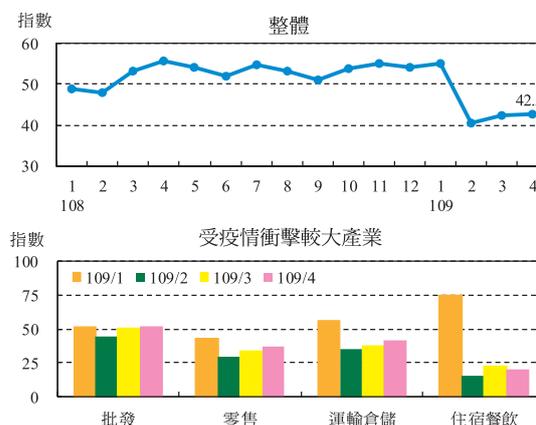
自109年初肺炎疫情大幅擴散後，全球跨境旅行幾乎停止，國內旅行人次亦大幅縮減，民間消費疲弱，已衝擊國內觀光相關產業。109年2月我國非製造業經理人指數(NMI)大跌至40.4，創指數編製以來最大跌幅，4月雖小幅回升至42.5，仍低於50榮枯線，尤以住宿餐飲業、運輸倉儲業及零售業受創最深(圖2-56)。

109年第1季我國出口表現仍佳，主要係5G通訊、高效能運算、人工智慧等新興科技發展，以及宅經濟商機加速崛起，支撐台灣積體電路及網通產品出口動能，惟其他產品出口多呈衰退，且3月出口已轉為負成長，隨疫情蔓延全球，加劇全球需求緊縮疑慮，我國出口將面臨相當壓力。

本次肺炎疫情擴散程度及不確定性均高於SARS，且隨著歐美主要國家的疫情升溫，重挫全球商品貿易及經濟成長，由於我國是小型開放經濟體，易受國際需求影響，主要機構多次下修我國經濟成長率至介於-4.0%~1.8%，差異甚大(圖2-57)。

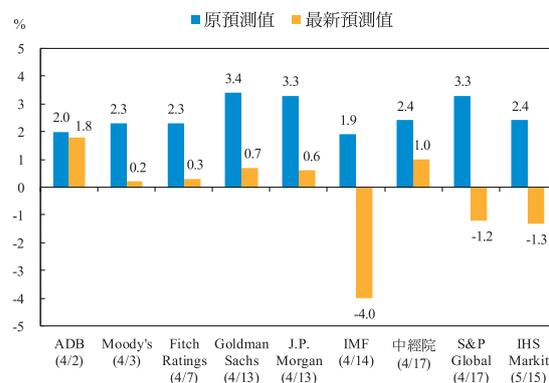
主計總處初步統計我國109年第1季經濟成長率從上季3.29%下滑至1.59%<sup>82</sup>，

圖 2-56 我國非製造業經理人指數



資料來源：中華經濟研究院。

圖 2-57 我國109年經濟成長率預測值



註：1. ()內數值係各機構於109年發布相關預測值日期。

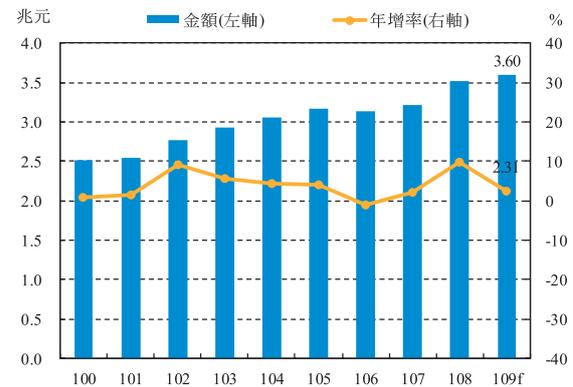
2. 原預測值係指未納入疫情影響前之預測值。

資料來源：各發布機構。

<sup>82</sup> 同註9。

經濟成長動能減弱，惟仍優於美國(0.2%)及中國大陸(-6.8%)。鑑於民間消費支出及民間投資受疫情衝擊均轉為審慎保守，且出口動能將受衝擊，本行預期<sup>83</sup>我國109年上半年經濟成長率降為1.07%；下半年若疫情和緩，全球供應鏈生產將逐步回復，且民間消費具遞延回補效果，以及5G通訊、人工智慧等新興科技商機等有利因素支撐出口動能，加以政府推動紓困與振興措施支撐內需，下半年經濟成長可望回升，全年經濟成長率預測值為1.92%，較108年之2.71%下滑0.79個百分點(圖2-26)。

圖 2-58 民間投資



註：1. 民間投資金額及年增率為實質資料。

2. 109f為行政院主計總處109年5月28日預測數。

資料來源：行政院主計總處。

## 2. 部分企業營運受衝擊，財務體質恐轉弱

企業部門之各產業受疫情衝擊情形不一。其中，製造業與中國大陸供應鏈緊密連結，易受中國大陸生產與物流受阻之斷鏈衝擊，部分製造業(如石化、工具機及電子零組件產業等)雖可能受惠於轉單效應，惟全球疫情擴散使整體需求萎縮，轉單效應恐不足以抵銷斷鏈及訂單減少之衝擊。服務業方面，由於疫情延燒影響國人觀光旅遊、餐飲聚會及外出活動意願，批發、零售、運輸倉儲、住宿餐飲及娛樂休閒等產業之營收大受影響。

此外，全球疫情延燒亦恐影響國內廠商投資意願，在比較基期較高情況下，主計總處預估109年我國民間投資實質年增率將由108年之9.86%放緩至2.31%(圖2-58)，可能影響企業未來獲利成長動能。

## 3. 就業市場轉趨嚴峻，可能影響家庭部門收入及還款能力

108年我國就業市場大致持穩，12月失業率為3.67%，惟109年初受新冠肺炎疫情影響，4月份失業率回升至4.03%，且服務業及部分製造業多實施鼓勵員工休假、申請減班休息、彈性上班及減薪等措施，部分甚至暫停營業或休業，

<sup>83</sup> 同註10。

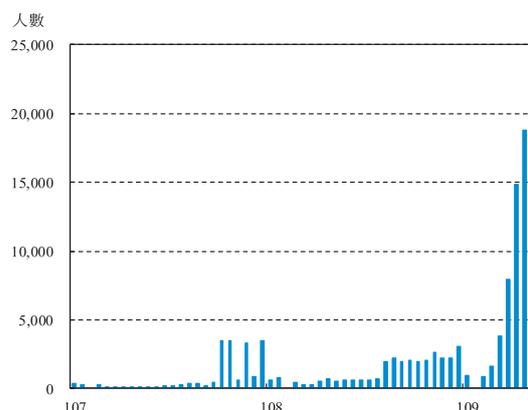
5月15日勞雇雙方協商減少工時實際實施人數高達21,067人，較108年底大增17,993人(圖2-59)，其中住宿餐飲、批發及零售業合計占37.40%。就業市場轉趨嚴峻，恐衝擊家庭部門收入來源，進而影響未來償債能力，值得密切關注。

#### 4. 其他影響

108年政府為推動多項建設發展計畫，財政赤字及債務規模均有擴增情形，109年為減緩新冠肺炎疫情對國內經濟之衝擊，4月通過紓困振興措施規模達1.05兆元，占109年名目GDP之5.4%，特別預算共2,100億元，其中1,800億元將以舉債支應(詳第肆章)，政府財政赤字及債務餘額恐進一步擴大。

此外，目前疫情對不動產市場價量變化之影響雖尚不明顯，但已影響購屋者看屋意願，加上疫情影響個人工作及收入，可能使部分潛在自住購屋者因而縮手，不動產市場觀望情緒將更為濃厚。

圖 2-59 勞雇雙方協商減少工時實際實施人數



註：勞雇雙方協商減少工時實際實施人數係於每月中及月底公布，107年2月中、108年2月中及109年1月底適逢年假，故無統計數據。

資料來源：勞動部。