

近期經貿與稅收情勢



財政部統計處

115年1月27日

大 紅



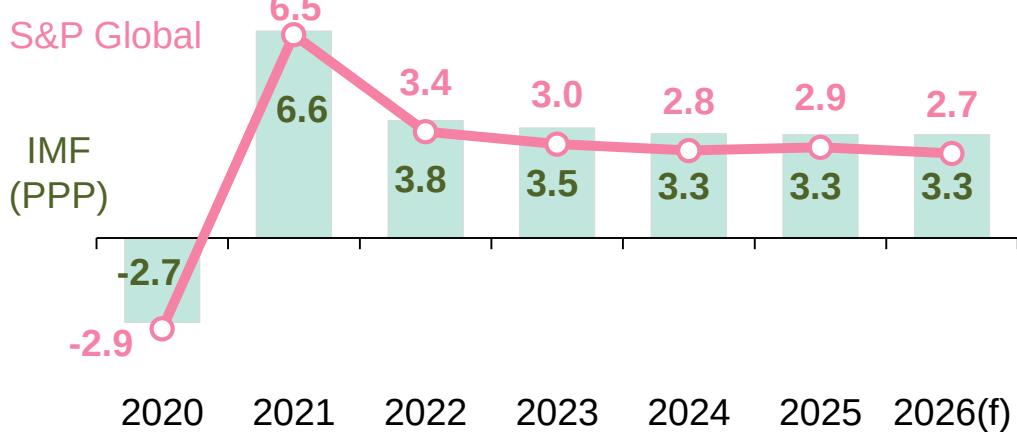
- 國際經濟情勢
- 國內經貿情勢
- 稅收實徵概況
- 結語

國際經濟情勢



全球經濟在多重紛擾中延續穩定擴張態勢

全球及主要國家經濟成長預測(%)



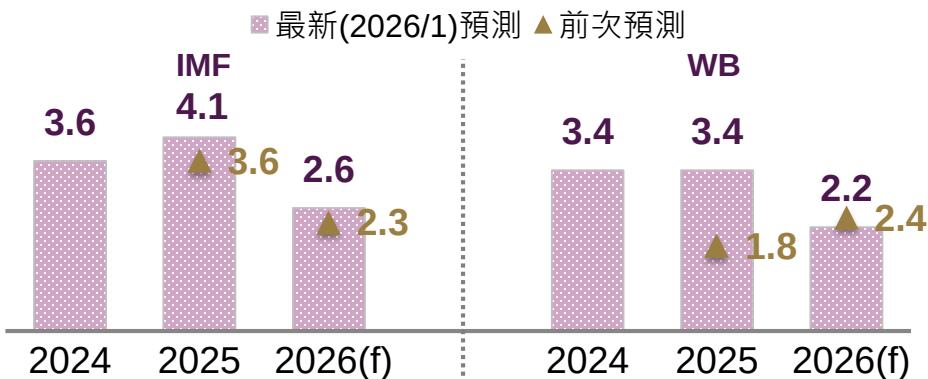
IMF	美国	欧元區	日本	中國大陸
2024	2.8	0.9	-0.2	5.0
2025	2.1	1.4	1.1	5.0
2026(f)	2.4	1.3	0.7	4.5
較上年增減 (百分點)	+0.3	-0.1	-0.4	-0.5

資料來源：S&P Global (1/16發布) 、 IMF(1/19)。

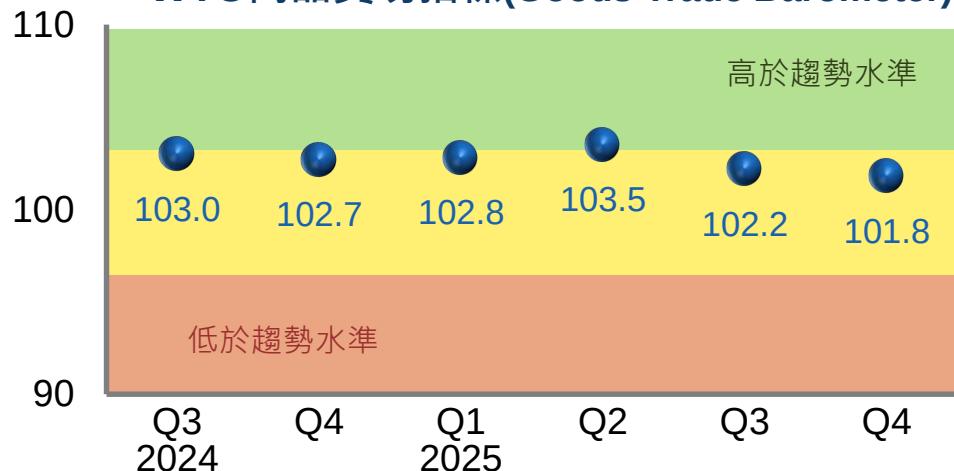
- 隨貿易緊張局勢及政策不確定性之衝擊逐步緩解，國際機構普遍預期總體前景將延續2025年的穩定態勢，依據IMF及S&P Global最新展望，今(2026)年全球經濟成長率分別為3.3%(按購買力平價計算)、2.7%。
- IMF預測今年中國大陸、美國、歐元區及日本各成長4.5%、2.4%、1.3%、0.7%；除美國回升0.3個百分點外，歐元區、日本、中國大陸擴張動能皆較去年低緩。

今年世界貿易量轉呈溫和成長，幅度料將不及經濟成長

全球貿易量(商品及服務)成長率(yoy %)



WTO商品貿易指標(Goods Trade Barometer)



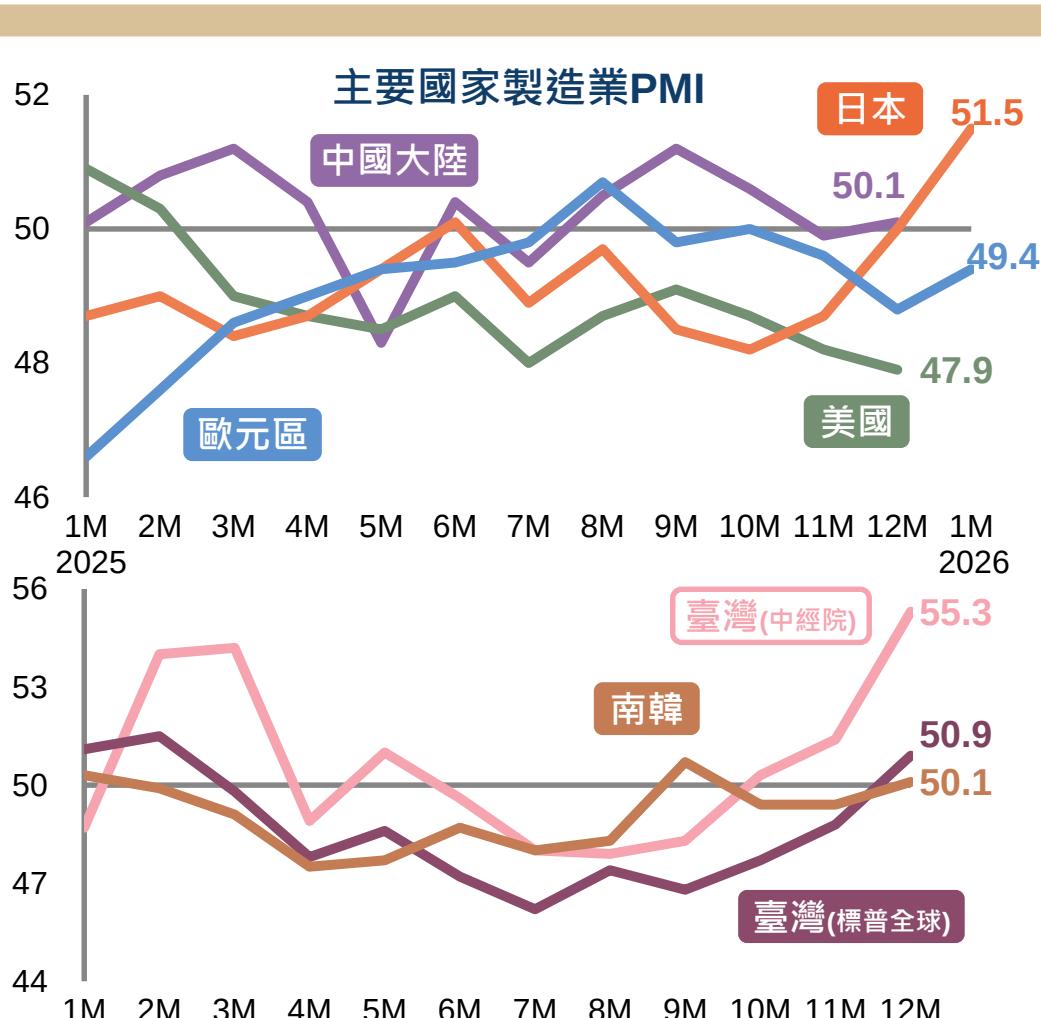
說明：1.前次預測年月分別為IMF: 2025/10，世界銀行(WB): 2025/6。

2.WTO商品貿易領先指標係由出口訂單、國際航空貨運、貨櫃運輸、汽車產品、電子零組件及原物料貿易等6個指標組成，以100為景氣榮枯分界點。

➤ 由於企業因應美國關稅展開提前備貨，加以人工智慧(AI)相關投資擴大，去(2025)年全球貿易表現優於預期，且增速高於經濟成長率。惟隨支撐因素消退、關稅負面衝擊顯現，IMF及WB均預測今年貿易擴張步調轉緩，年增率分別為2.6%及2.2%。

➤ WTO發布最新商品貿易指標總指數為101.8，其中預判未來景氣之出口訂單指數102.3，小幅高於100之基準線，顯示近期全球商品貿易量將循平穩之勢推進。

亞鄰國家製造業PMI普遍改善，歐美仍陷弱勢

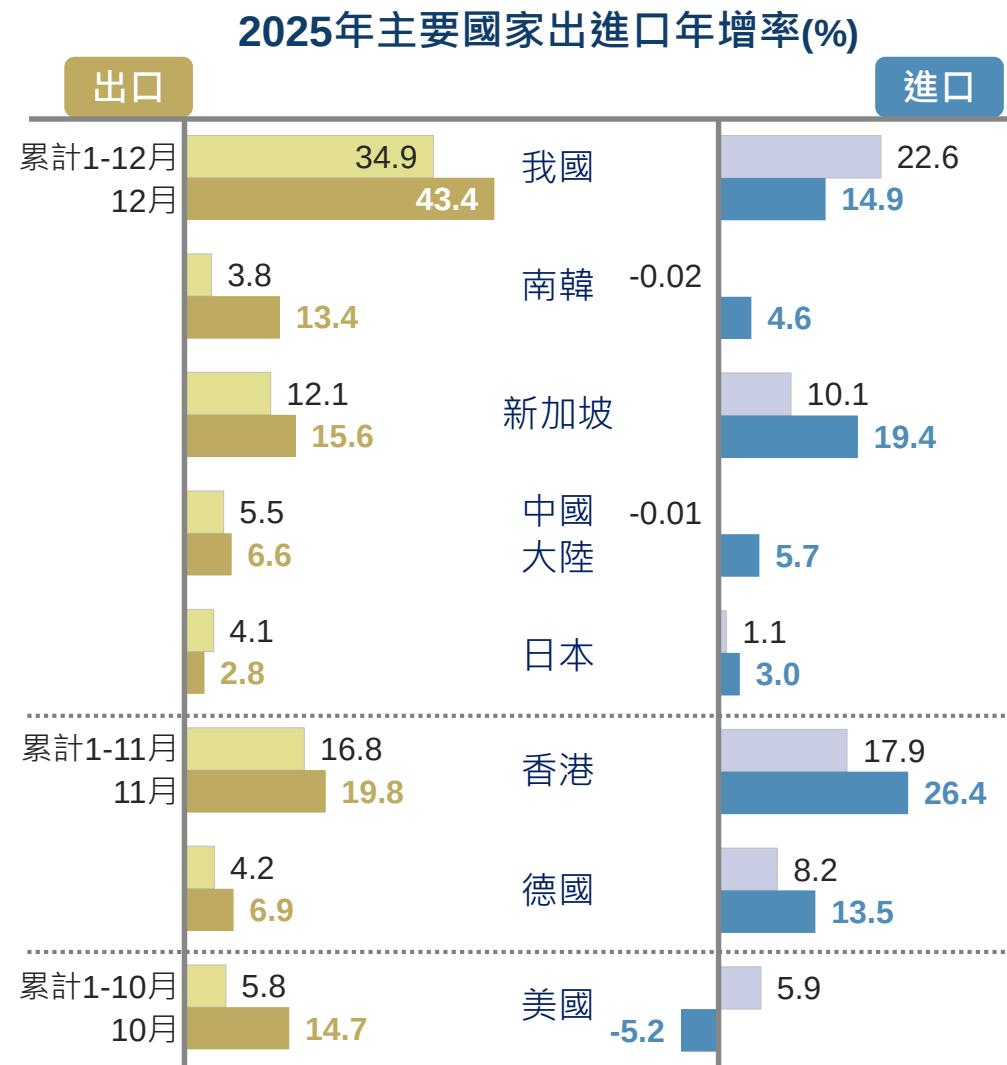


資料來源：中經院、美國ISM、標普全球PMI。

說明：PMI係由生產、新接訂單、就業、交貨時間及存貨等5個指標加權而成，指數與50之間的差距，代表擴張或趨緩的程度。

- 隨需求改善及新產品推出，亞洲主要國家最新月份製造業採購經理人指數(PMI)皆回升至50榮枯線之上，其中我國(標普全球)終止連續9個月緊縮，與中國大陸、南韓同呈微幅擴張；日本受外需拉動，PMI值51.5創近3年半最高。
- 歐美製造業PMI仍落於景氣趨緩區間，其中歐元區因生產恢復成長，指數回升至49.4，美國緊縮速度則加快，指數值降為47.9之近14個月低點。

2025年主要國家出口成長亮麗收尾



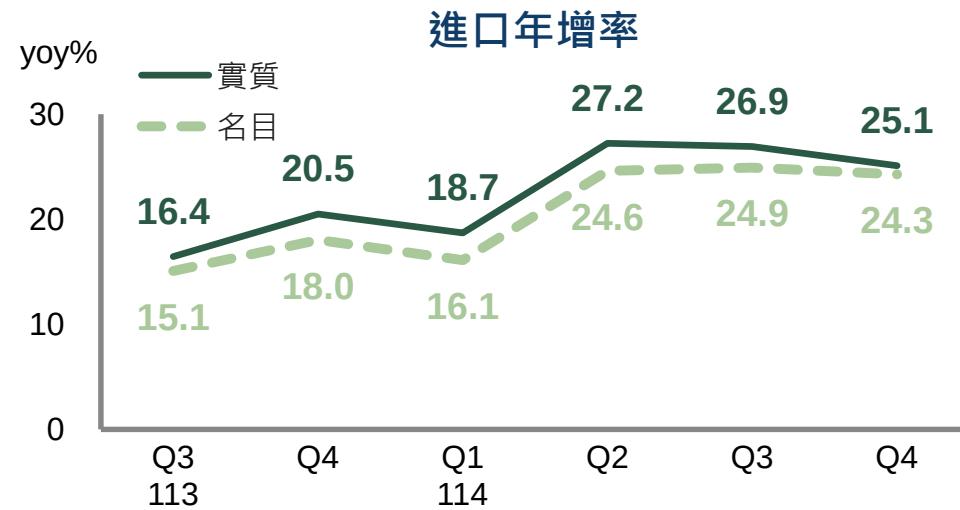
資料來源：各國官方網站、WTO。

- 2025年主要國家/地區外貿景氣同呈上揚，以我國出口年增率達34.9%居於領先地位，香港、新加坡各年增16.8%、12.1%，其餘增幅介於3%~6%之間。各國去年最新月份出口成長率普遍高於累計增幅，亞洲四小龍尤為明顯，均以亮麗增幅收尾。
- 進口方面，除南韓、中國大陸大致持平外，各國多為正成長，其中我國、港、星均呈雙位數升幅；美國則受其關稅措施影響，進口由年初劇增轉為負成長，與其他經濟體走勢分歧。

國內經貿情勢



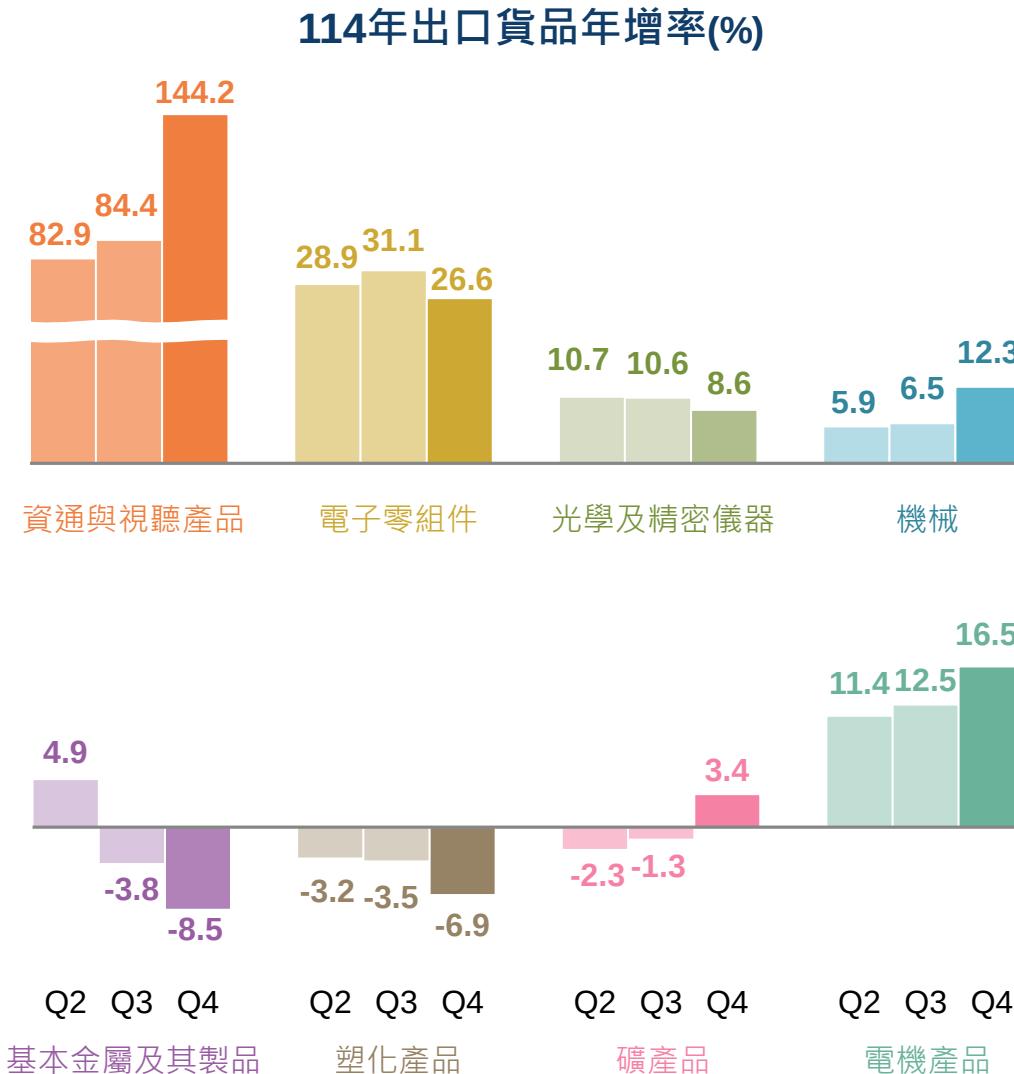
出口規模連5季改寫新高，114年首破6千億美元



說明：實質出口增加率=名目出口增加率-出口物價增加率。

- 受惠於人工智慧(AI)、高效能運算等新興應用商機熱絡，加以科技產品外銷旺季挹注，我國114年第4季出口1,881億美元，年增率達49.4%；進口1,302億美元，年增24.3%，主因AI產業鏈國際分工與出口引申需求增加，資本設備購置亦見提升。第4季與全年出、進口規模均創下最高紀錄。
- 隨物價情勢持穩，剔除此因素後，第4季實質出、進口成長率分別為47.4%、25.1%，與名目增速相近。

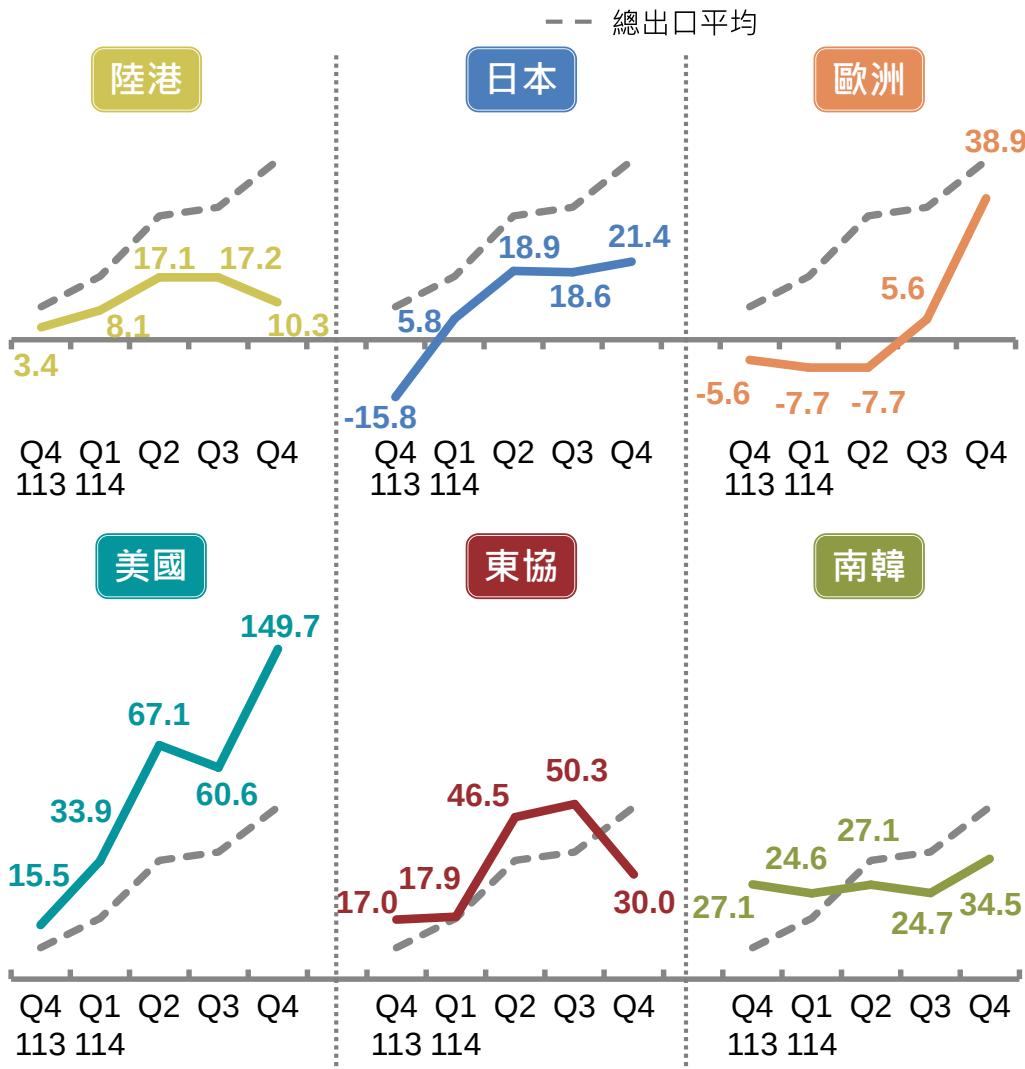
電子零組件及資通產品出口值續攀單季新高



- AI商機強勁，114年第4季資通與視聽產品出口824億美元、年增1.4倍，均改寫新高；電子零組件因先進製程晶片供不應求及消費電子回溫，出口639億美元，同步刷新紀錄。
- 其餘貨類方面，機械因機器、工廠或實驗室設備銷美劇增，推升第4季續增12.3%；基本金屬及其製品、塑化產品仍受市況不佳與海外產能過剩拖累，出口減幅擴大；礦產品在比較基數偏低下，轉增3.4%；電機產品受益於資料中心基建需求，帶動變壓器、電控設備等出貨攀升，年增16.5%。

美國重返我最大出口市場地位

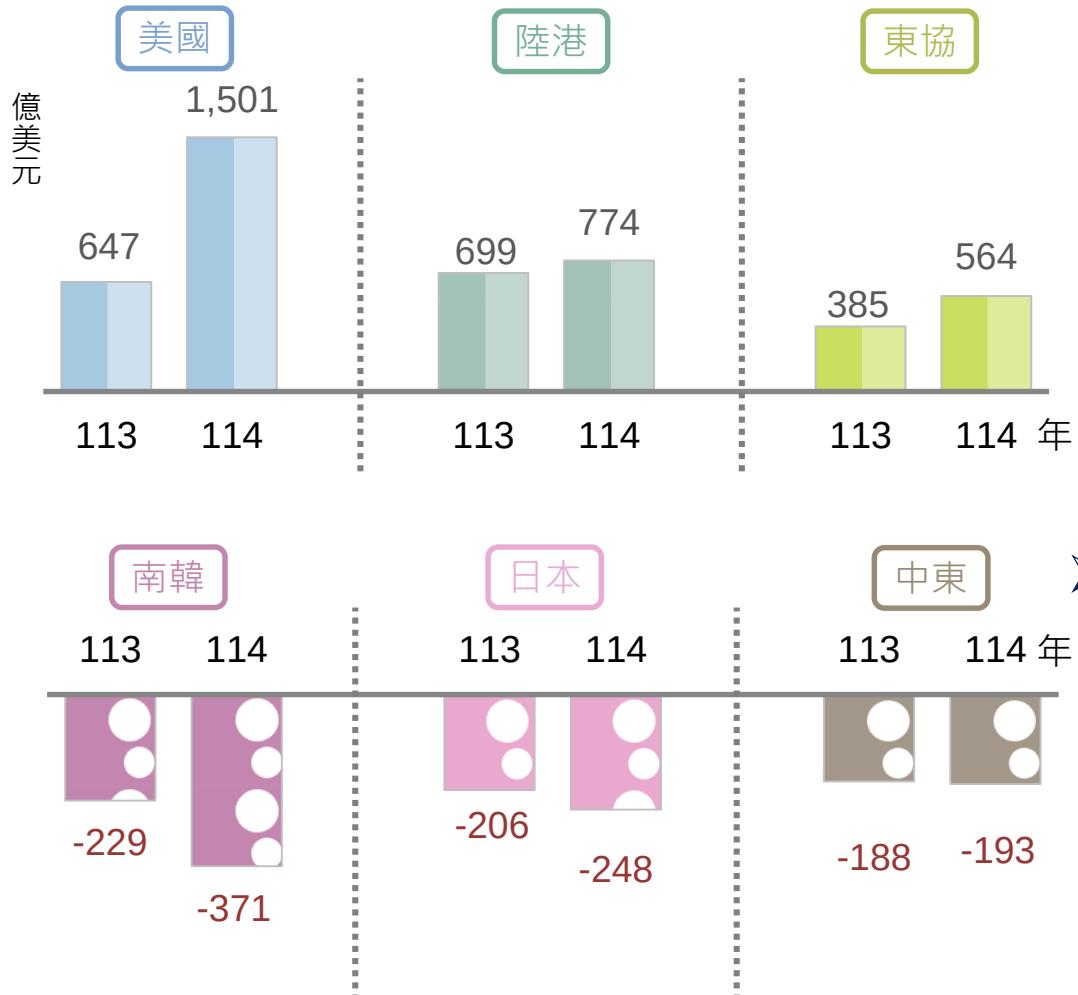
我國對主要國家/地區出口年增率(%)



- 受創新科技應用之驅動，相關供應鏈拉貨力道強勁，114年第4季對美國、歐洲出口各增1.5倍及38.9%，規模值齊創新高；對東協、日本、中國大陸與香港亦呈雙位數擴張，增幅介於10.3%-30.0%。
- 累計全年對美國、東協出口規模雙創歷年最高，兩者占總出口比重各上升至30.9%、18.6%，對陸港占比則降至26.6%；睽違26年後，美國再度重返我最大出口市場。

對美全年出超跨越千億美元，躍居我最大順差來源

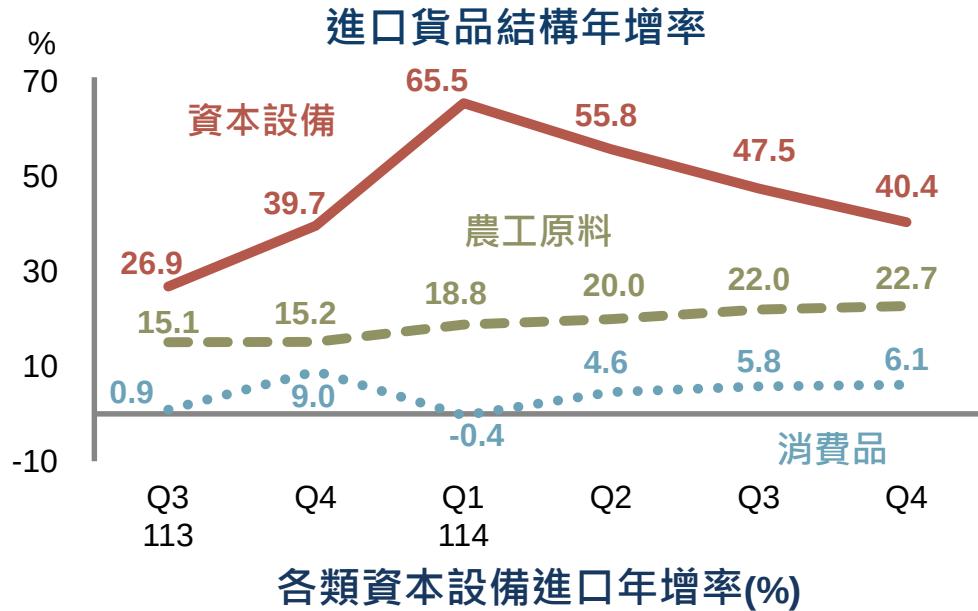
全年主要國家/地區出入超概況



➤ 114年全年我國商品貿易出超1,571億美元，較113年增加766億美元，其中對美國出超1,501億美元(+854億美元)，為我最大出超來源，對中國大陸與香港出超774億美元(+74億美元)居次，對東協出超564億美元(+179億美元)；對美國及東協出超規模均改寫紀錄。

➤ 入超來源方面，因AI商機帶動高頻寬記憶體進口需求，對南韓入超升抵371億美元，為我最大入超來源，對日本入超隨半導體設備購置增加，較上年增加42億美元。

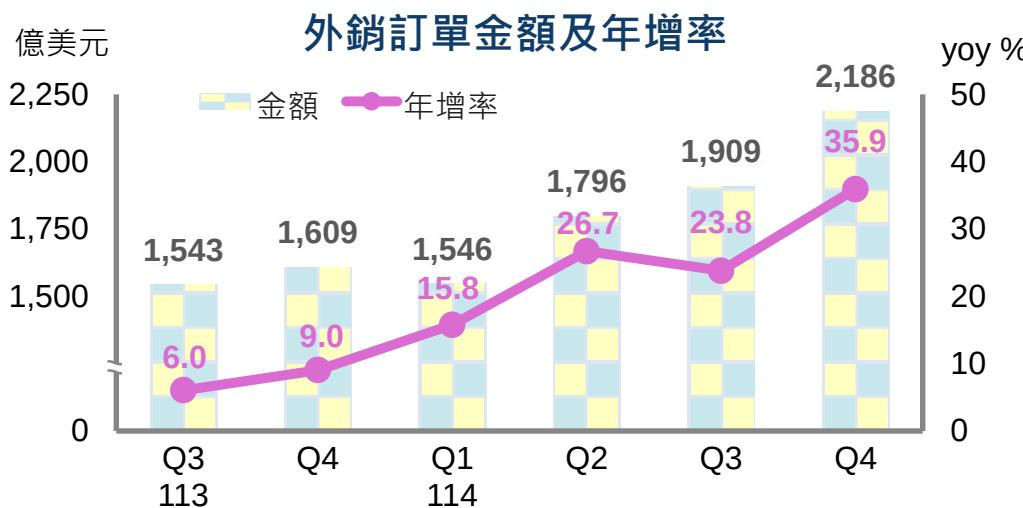
全年半導體設備進口勁揚7成，創近15年最大增速



➤ 114年第4季資本設備進口年增40.4%，連續7季雙位數成長；農工原料隨積體電路、電腦零附件進口強勁，年增22.7%；消費品進口受儲存裝置價量齊揚，食品、藥品需求旺盛，抵銷車市低迷影響，亦增6.1%；三者全年進口值均創新高。

➤ 按資本設備類型觀察，由於新興科技應用推升顯示卡、交換器及路由器等資通設備購置，第4季進口年增1.1倍最突出。若將與半導體相關者加以歸併，114年全年增69.3%，為100年以來最佳，規模值刷新紀錄，占資本設備進口比重近4成。

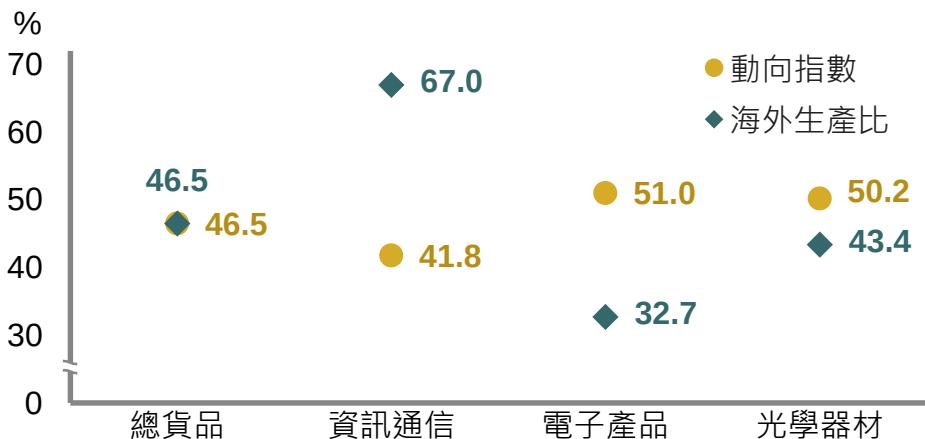
114年外銷接單翻越7千億美元，第4季增達3成6



➤ 受惠於AI等新興科技應用需求不墜，激勵資訊通信及電子產品接單動能，114年12月總接單762億、第4季2,186億、全年7,437億美元同步改寫新高紀錄；年變動率方面，第4季成長35.9%為近4年半最佳，全年增幅26.0%。

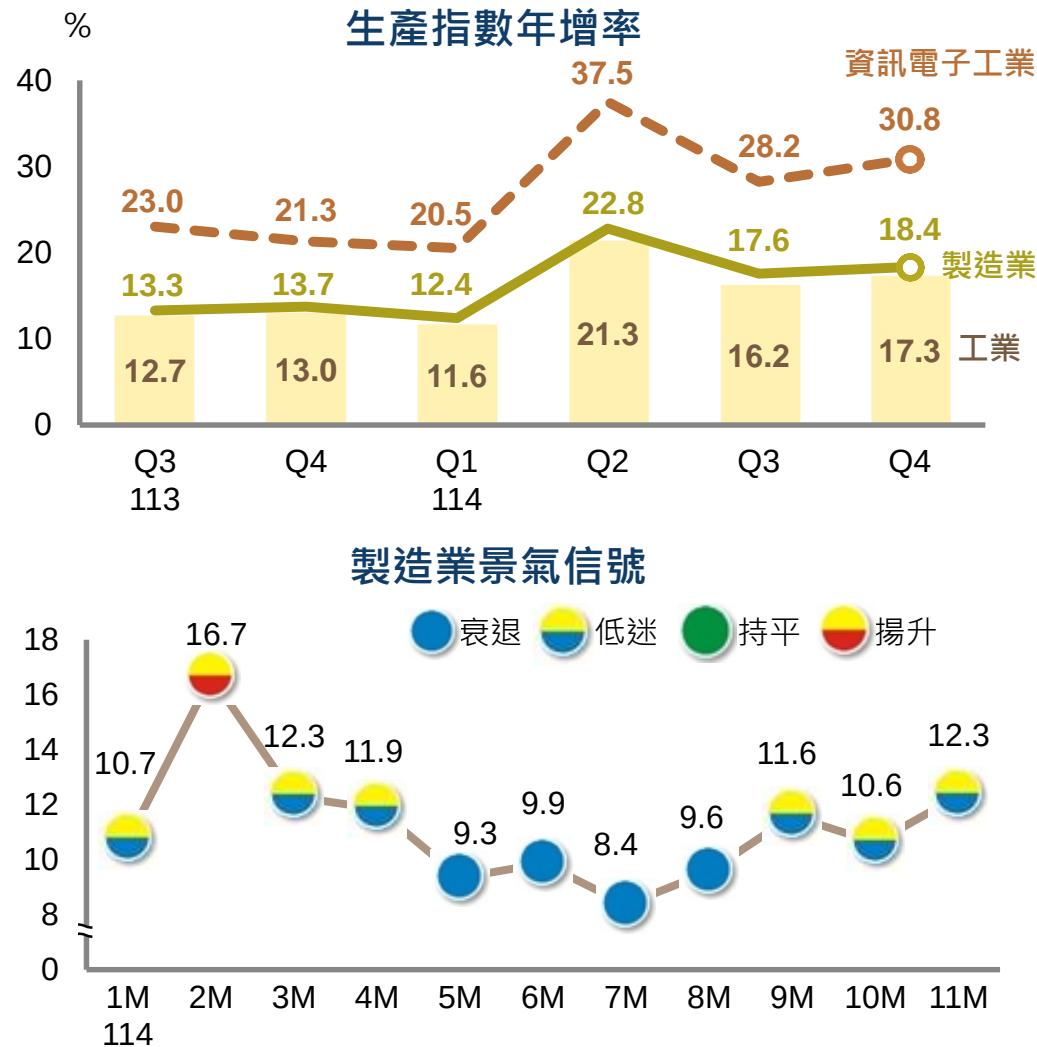
➤ 12月海外生產比46.5%，年降1.8個百分點，其中資訊通信產品67.0%，為94年以來首見低於7成。以金額計算之動向指數46.5低於持平水準(50)，預期本年1月整體接單金額將較上月減少，惟電子產品展望略增。

114年12月海外生產比及訂單動向指數(以金額計)



資料來源：經濟部統計處。

製造業及工業生產同創15年來最大增速

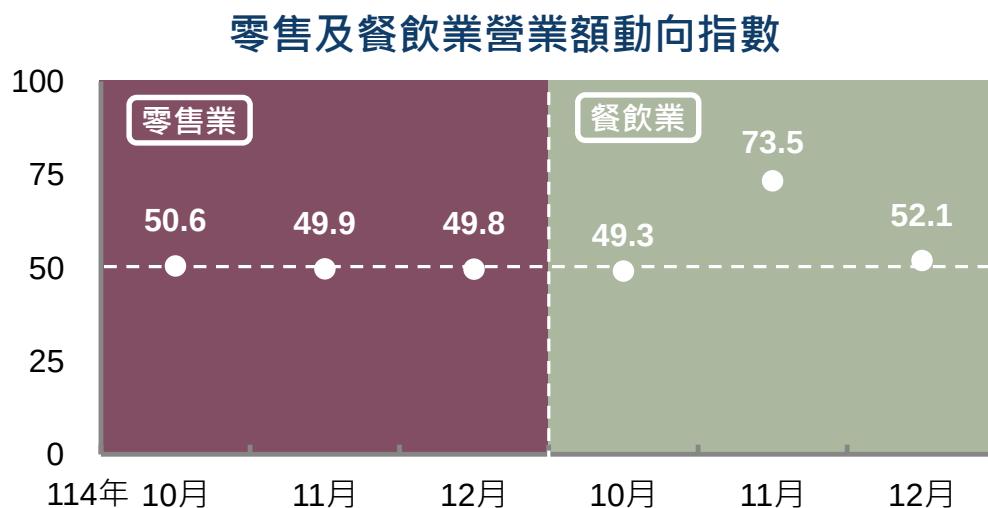
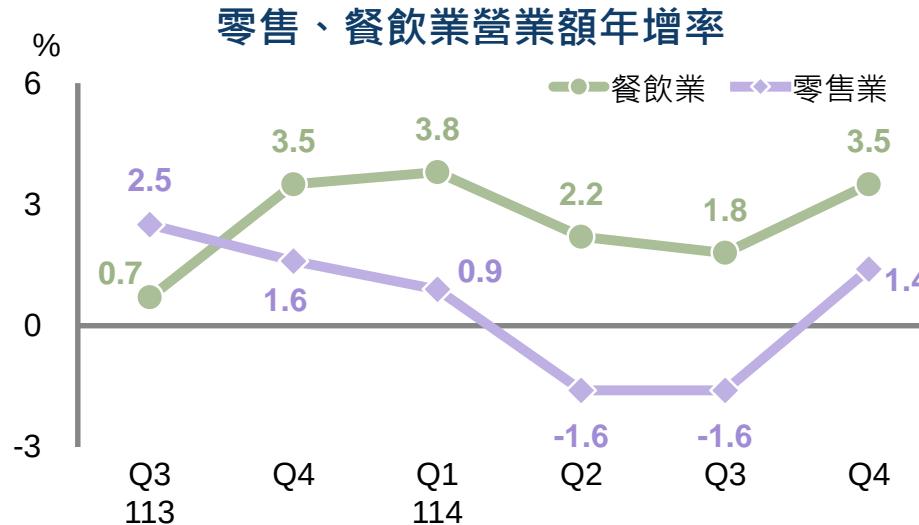


資料來源：經濟部統計處、台灣經濟研究院。

說明： ≤ 10.5 衰退、 $10.5 < \text{低迷} < 13$ 、 $13 \leq \text{持平} \leq 16$ 、 $16 < \text{揚升} < 18.5$ 。

- AI需求強勁，挹注資訊電子產業生產動能，114年第4季製造業及工業生產指數續攀新高；併計前3季，全年生產指數雙踞歷年最佳水準，分別增17.9%、16.7%，創100年以來最大升速。
- 國內出口與接單續揚，推升企業資本設備購置需求，加上廠商對未來景氣趨向樂觀，拉抬原物料投入面、售價面與經營環境面等指標，致114年11月製造業景氣信號值較上月增加1.7分，燈號維持代表景氣低迷的黃藍燈。

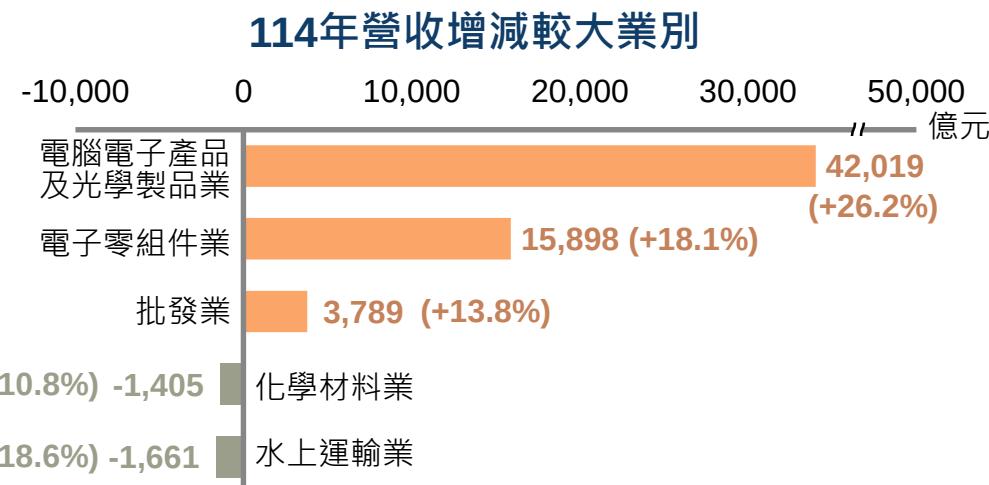
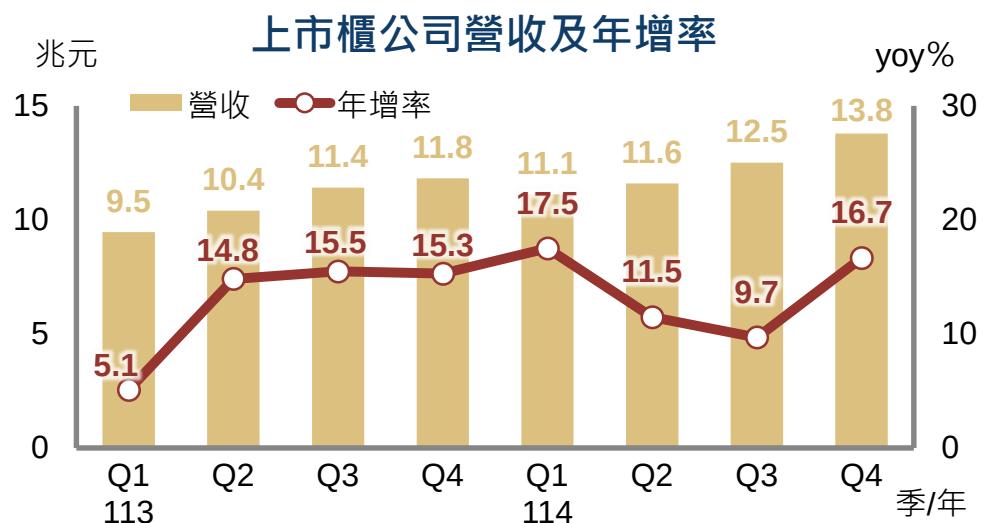
節慶效應及普發現金加碼促銷商機，去年第4季零售營業額回揚



➤ 114年第4季零售業營業額年增1.4%，主因各大節慶商機挹注，加以業者搭配政府普發現金政策加碼促銷，惟燃料、家用器具等銷售下滑，抵銷部分增幅；餐飲業亦掌握普發現金商機推出優惠促銷，及受惠於營業據點擴增，營業額年增3.5%。

➤ 就動向指數觀察，因115年春節落於2月下旬，零售業年節採購需求遞延，餐飲業雖有企業餐宴需求帶動，惟上年1月逢春節長假及尾牙聚餐旺季，預期營業額年增率恐雙雙轉負。

114年上市櫃公司營收年增1成4，為近4年最佳

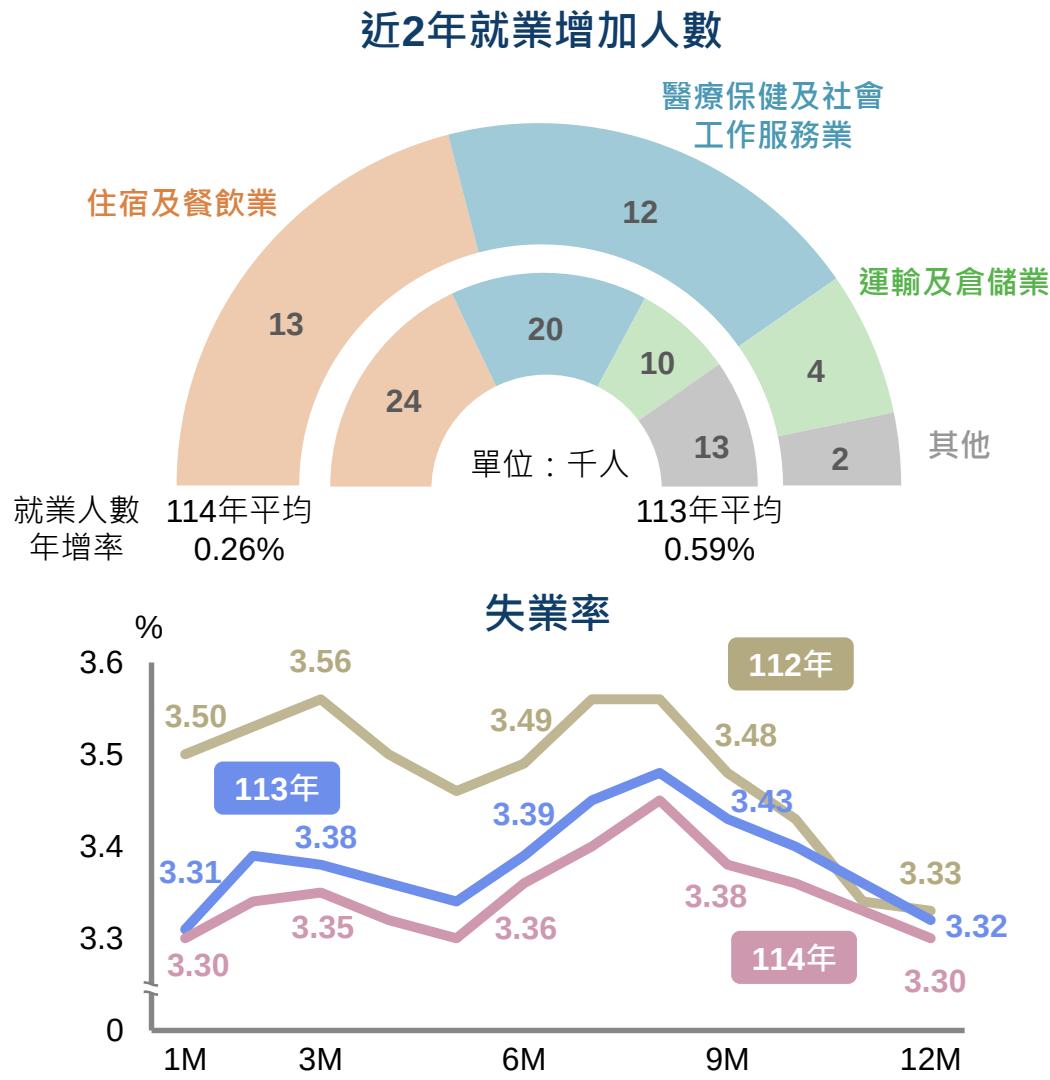


資料來源：臺灣經濟新報資料庫。

說明：以上市櫃共1,649家公司(不含TDR及F股)合併財報與月營收資料彙編。

- 114年第4季上市櫃公司營收年增1成7，已連續8季正成長；全年營收達49.0兆元，年增13.8%，為近4年最大增幅。
- 按產業觀察，在國際雲端服務巨擘對AI算力的強勁需求帶動下，相關產業鏈全年營收持續推進，其中電腦電子產品業因AI伺服器需求爆發，增4.2兆元最多；電子零組件業因高效能運算、先進封裝製程加持，增1.6兆元次之；批發業隨IC通路商產品需求成長，增1成4；化學材料業及水上運輸業因市場供過於求，產品報價(運價)下滑及匯兌損失，營收分別年減1成1、1成9。

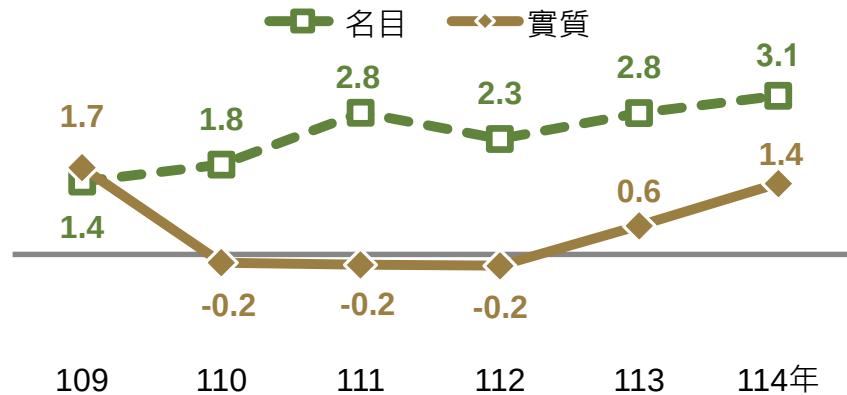
失業率續降，創近25年新低



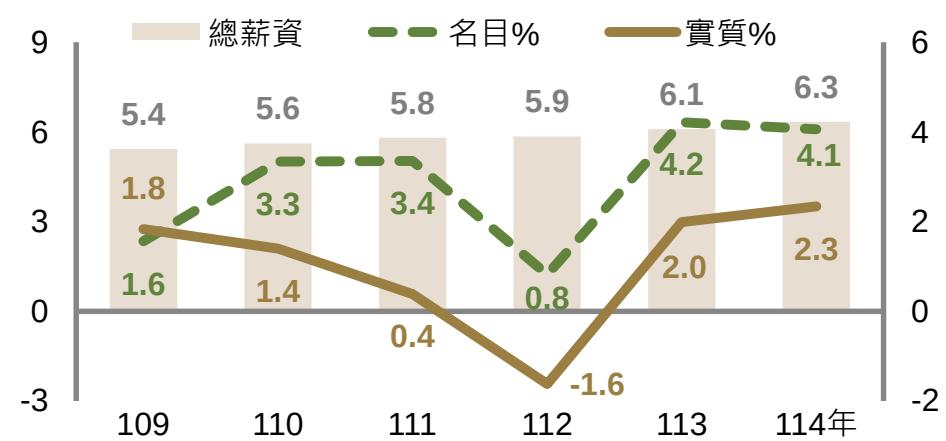
- 114年勞動力參與率59.4%，連續5年上升；平均就業人數1,163萬人，較113年增加3.1萬人(+0.3%)，以住宿及餐飲業、醫療保健及社會工作服務業各增1.3萬、1.2萬人較多，製造業減少7千人。工時不足就業者由上半年11.4萬人增加至下半年12.4萬人，反映傳統產業面臨國際產能過剩、關稅因素等衝擊。
- 失業率連續4個月下滑，12月為3.30%，全年平均3.35%，創近25年最低水準，年降0.03個百分點。

非農薪資調幅超越物價增率，實質購買力續升

各年1-11月經常性薪資平均數增幅(%)



各年1-11月總薪資平均數及其增幅 yoy %



➤ 114年1-11月工業及服務業受僱員工經常性薪資平均數為4.8萬元，年增3.1%，創近26年同期最高調幅；併計獎金及加班費後之總薪資平均數為6.3萬元，年增4.1%。除基本工資調漲與廠商加薪外，AI商機帶動相關企業營運績效，亦推升整體薪資成長幅度。

➤ 若剔除物價因素，前11月實質經常性薪資年增1.4%，實質總薪資亦成長2.3%(近10年同期最大升幅)，顯示薪資調幅超越通膨，實質購買力續見提升。

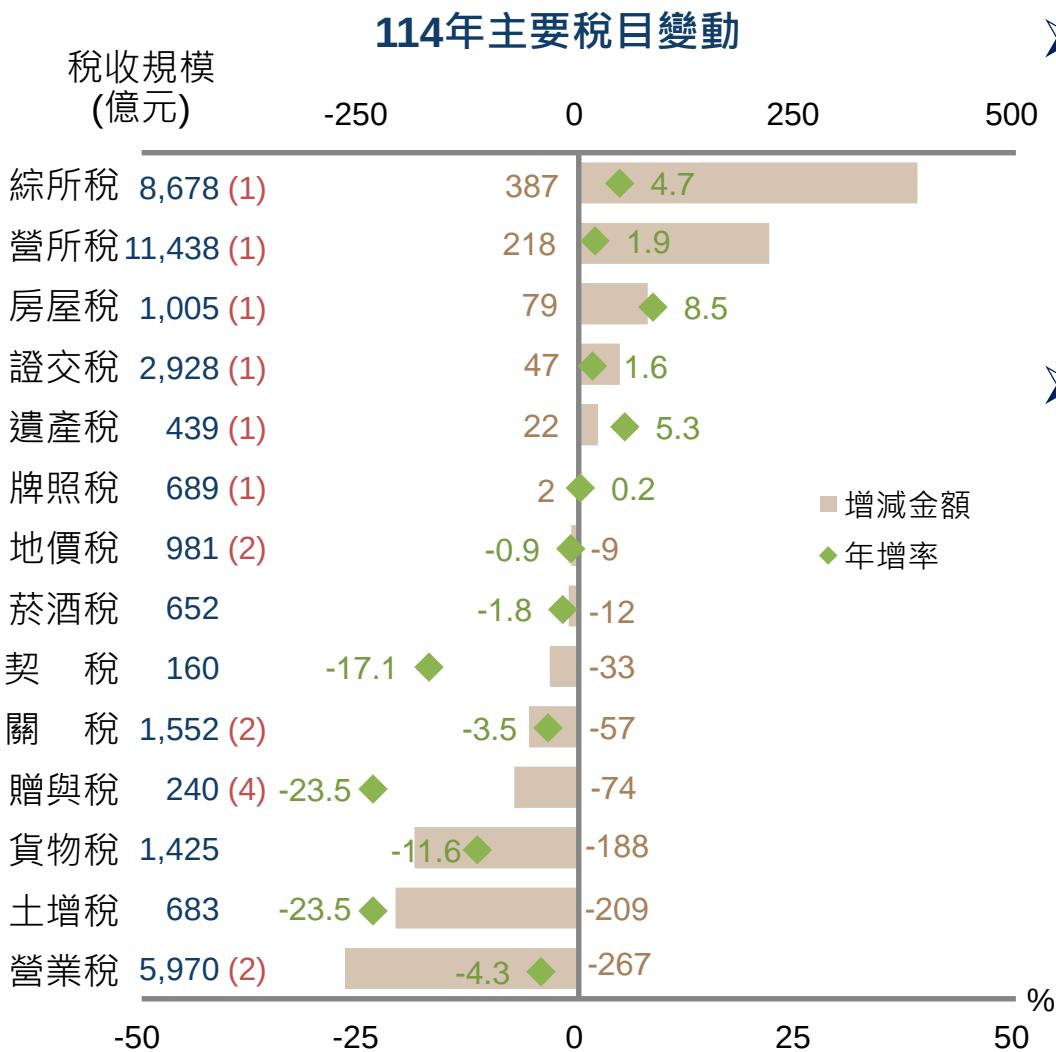
稅收實徵概況



高基期及正負因素相當下，114年全國賦稅收入微減0.3%



所得稅、證交稅再創新高，車市及房市相關稅目減勢較重

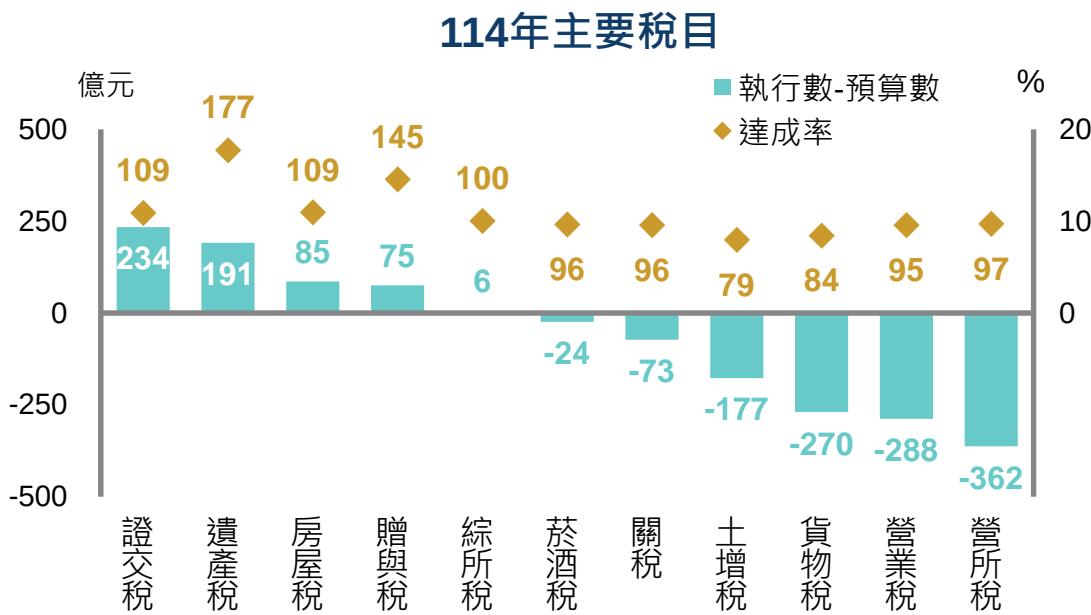


說明：()內數字為該稅歷年排名，僅列示前5大。

- 114年有營所稅、綜所稅、遺產稅、證交稅、房屋稅、牌照稅、印花稅及娛樂稅等8稅目創新高，房屋稅首度突破1千億元。
- 114年計有8稅目上升，增幅大多不及8%；增加金額以綜所稅387億元最多，其次為營所稅218億元，房屋稅因2.0新制上路首年，稅基擴大，致年增79億元。貨物稅、土增稅則各減188億元、209億元，連同契稅均有1成2以上減幅；營業稅因整理期間稅款尚未入帳，亦減267億元。

全國稅收較預算短少約500億元，為5年來首見

	總稅收與預算數之比較								
	單位：億元；%								
	107年	108年	109年	110年	111年	112年	113年	114年 (p)	
全國	897	830	-223	4,327	5,237	3,860	5,283	-505	
達成率	104	104	99	118	119	113	116	99	
中央	617	390	-742	3,252	4,002	2,934	3,757	-483	
地方	188	279	250	690	816	496	802	-112	

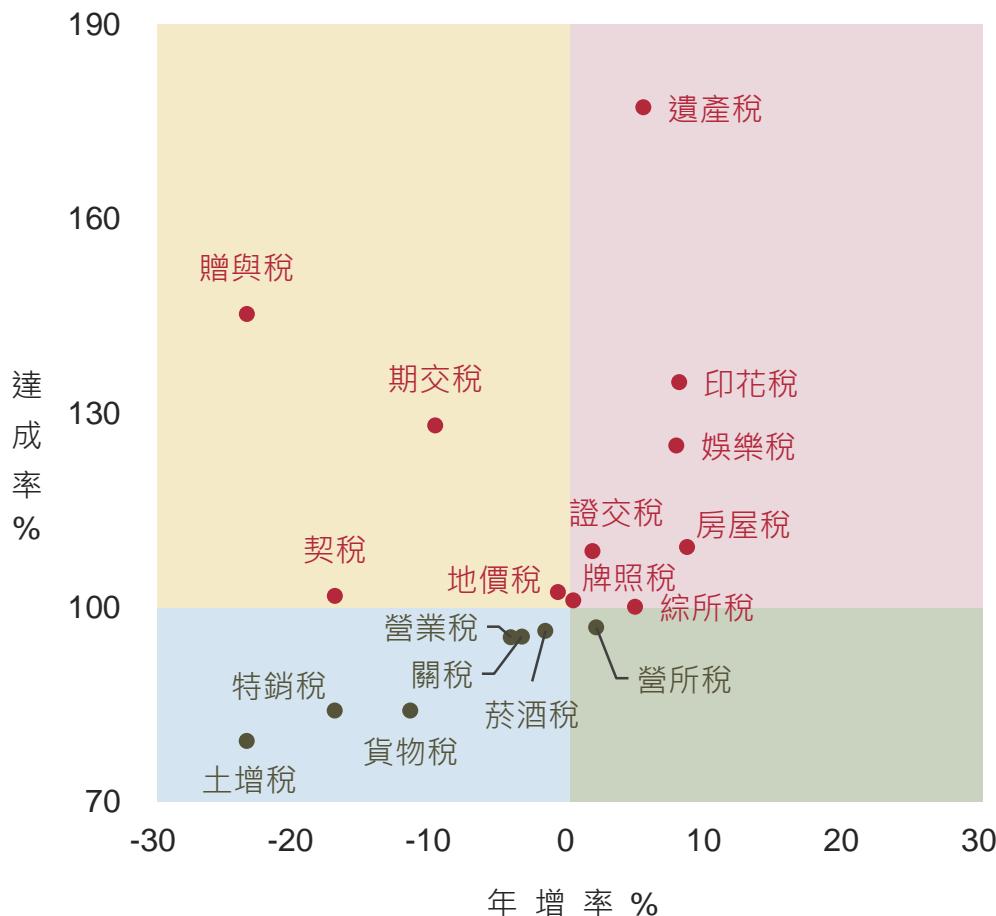


➤ 114年全國賦稅實徵淨額初步統計低於預算數505億元(不含整理期間入帳稅款)，達成率99%，為110年以來首見，其中中央政府短少483億元，地方政府短少112億元。

➤ 主要稅目以營所稅短少362億元最多，其次為營業稅少288億元、貨物稅少270億元，而土增稅達成率79%最低；證交稅受惠於114年下半年股市成交量放大，超出234億元最多，其次為遺產稅超出191億元，達成率高達177%。

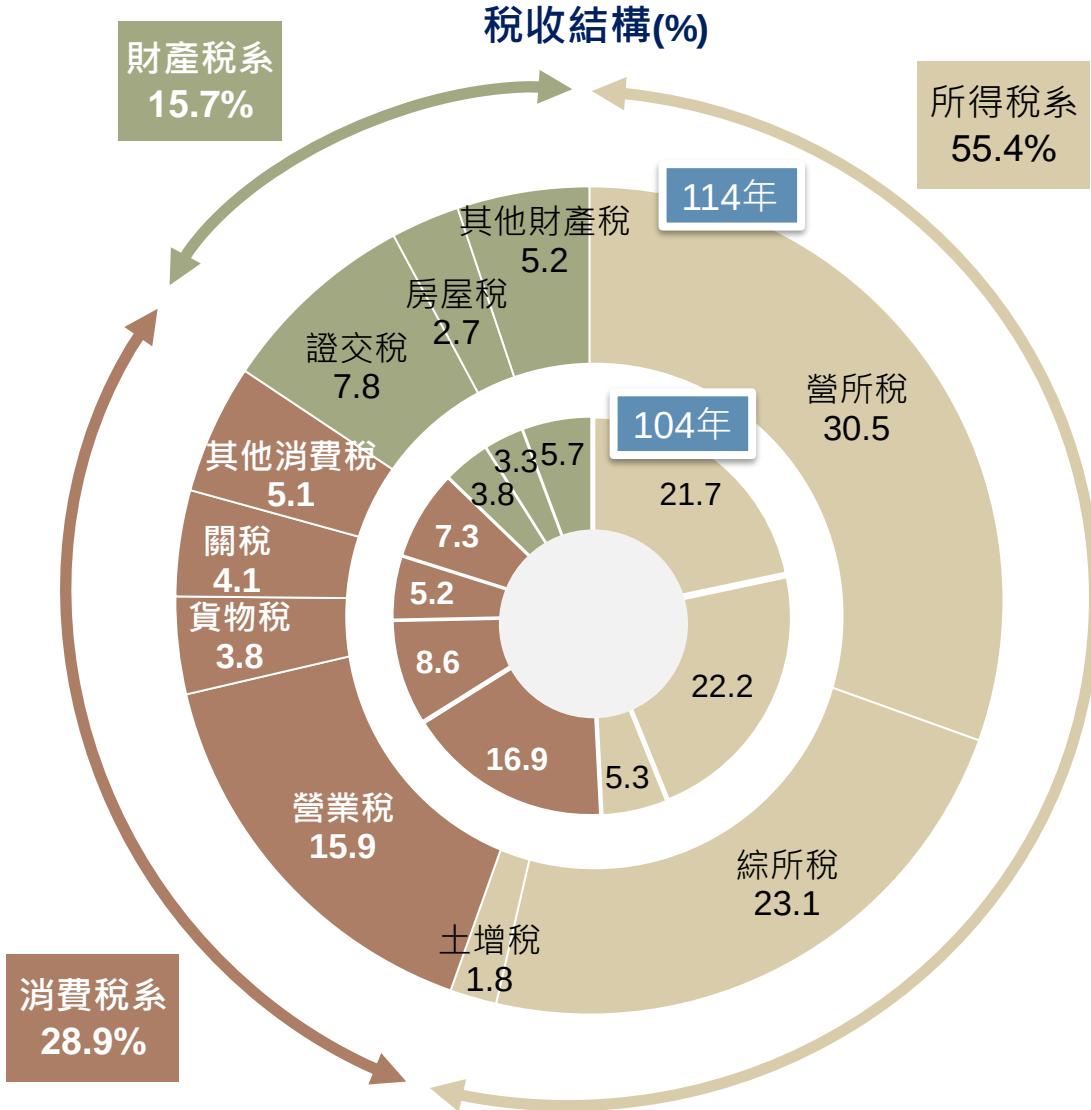
11個稅目達成預算目標，惟以小稅居多

114年各稅年增率與達成率



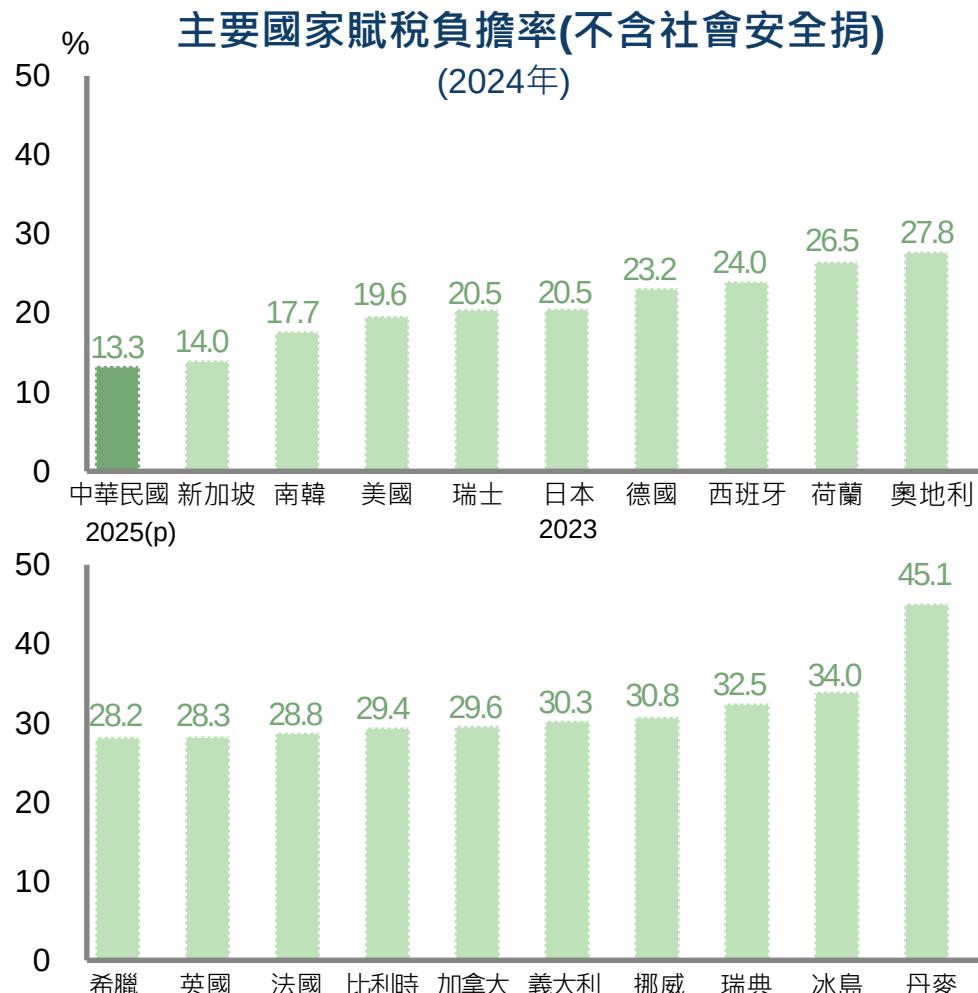
- 114年總計18個稅目中，有11個達成預算目標，惟多屬小稅。以稅收達成率與年增率併同觀察，有7稅目較上年成長且高於預算數，包括綜所稅、遺產稅、證交稅、房屋稅、牌照稅、印花稅及娛樂稅，以具機會性質的遺產稅最突出。
- 關稅、貨物稅、菸酒稅、特銷稅、營業稅及土增稅等6稅目衰退且低於預算數。
- 變動率與達成率呈反向者計有5稅目，其中贈與稅達標，但因基期較高，年減逾2成；營所稅雖有成長，卻因受延分期繳納措施影響，未能達成預算目標。

所得稅系占比升抵新高，消費稅系比重已不及3成



- 114年綜所稅與營所稅合計占總稅收比重53.6%，營業稅占15.9%居次。如劃分三大稅系觀察，所得稅系(含土增稅)占比55.4%，為歷年新高，10年來提高6.3個百分點。財產稅隨臺股指數走高及資本市場擴大，推升證交稅，比重10年間上升2.9個百分點至15.7%。消費稅系則下滑至28.9%，首見低於3成。
- 影響所及，按直、間接稅區分，我國114年直接稅占比71.1%，首度超越7成，較113年增加1.3個百分點。

我國不含社會安全捐賦稅負擔率低於亞鄰及歐美國家



資料來源：OECD資料庫。

說明：我國2025年稅收為初步統計數；GDP為行政院主計總處114年11月發布。

- 稅收是支應政府提供公共服務的主要財源，也是國民負擔，如按年中人口折算平均每人稅負，114年為16萬684元(不含整理期間入帳稅款)，與113年相當。
- 若觀察稅收占GDP比率，因我國採簡政輕稅，故不含社會安全捐之賦稅負擔率一向較低，114年因GDP增速高於稅收，致年減1.3個百分點為13.3%，遠不及南韓17.7%、美國19.6%、日本20.5%及其他歐洲國家(介於20%~45%)。

113年社會安全捐年增4.5%至1.45兆元

113年我國社會安全捐概況

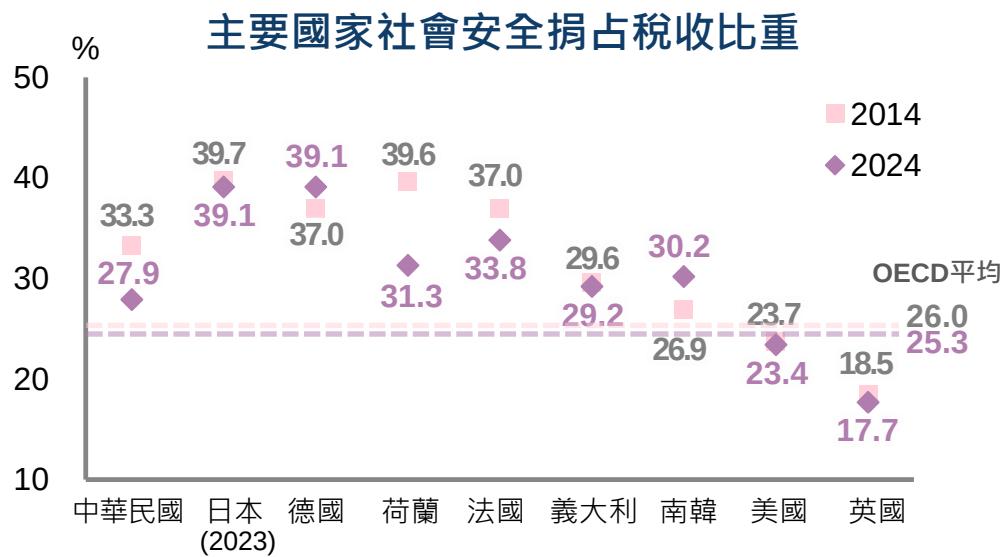
單位：億元；%

項目	113年	較112年		較103年	
		增減數	增減率	增減數	增減率
合計	14,525	621	4.5	4,666	47.3
勞工保險	4,146	112	2.8	1,696	69.2
就業保險	291	8	2.8	77	35.9
公教人員保險	233	13	6.1	32	15.7
農民健康保險	7	-0	-3.8	-4	-37.1
全民健康保險	5,495	169	3.2	1,526	38.4
軍人保險	53	1	2.3	14	36.6
國民年金保險	364	139	61.6	61	20.3
軍公教退休撫卹基金(新制)	881	33	3.9	294	50.1
勞工退休基金(新制)	2,501	119	5.0	990	65.5
勞工退休基金(舊制)	506	26	5.4	-11	-2.1
私立學校教職員退休撫卹 離職資遣儲金	46	0	0.1	-9	-16.0

➤ 113年我國社會安全捐為1兆4,525億元，較112年增621億元(+4.5%)，其中健保、勞保隨基本工資調漲，分別增加169億元、112億元；國民年金因112年疫後補助保險費減輕被保障者負擔，基期較低，致增139億元；勞退新制因平均投保(提繳)金額與人數續升，增119億元。健保、勞保及勞退新制，合占8成4。

➤ 與103年相比，社會安全捐規模值成長4,666億元或4成7，以勞保增加1,696億元、健保增1,526億元較多，主因基本工資及勞健保費率調升。

我國社會安全捐雇主負擔比重占6成8



- 按負擔者區分，我國社會安全捐向以雇主負擔占約2/3為主。爾後隨勞退新制(僅含雇主負擔)提繳金額及人數成長，比重漸增，2024年為68.2%。
- 以OECD稅收分類結構觀察社會安全捐占整體賦稅(含社會安全捐)比重，2024年OECD國家平均為25.3%，較2014年降低0.7個百分點。其中以日本、德國、法國、荷蘭、南韓、義大利等國較高，介於29%-39%，美國及英國則低於OECD平均。我國2024年為27.9%，較2014年降低5.4個百分點。

各國賦稅負擔率近10年大多揚升，我國增2.4個百分點

2014-2024年各國賦稅負擔率變化

國家別	2024年				國家別	2024年				
	不含社會安全捐		含社會安全捐			不含社會安全捐		含社會安全捐		
	增減	增減	增減	增減		增減	增減	增減	增減	
中華民國	14.6	2.4	20.3	2.1	希臘	28.2	1.8	39.8	2.9	
新加坡	14.0	0.6	20.7	0.2	英國	28.3	2.4	34.4	2.7	
南韓	17.7	1.4	25.3	3.0	法國	28.8	0.2	43.5	-1.9	
美國	19.6	0.0	25.6	-0.2	比利時	29.4	-1.0	42.6	-2.0	
瑞士	20.5	0.8	27.2	1.0	加拿大	29.6	3.0	34.9	3.6	
日本	20.5	2.5	33.7	3.8	義大利	30.3	-0.2	42.8	-0.5	
德國	23.2	-0.1	38.0	1.1	挪威	30.8	2.0	40.2	1.6	
西班牙	24.0	1.9	36.7	3.0	瑞典	32.5	-0.2	41.4	-1.1	
荷蘭	26.5	4.4	38.5	1.9	冰島	34.0	0.5	36.9	0.0	
奧地利	27.8	-0.8	43.4	0.1	丹麥	45.1	-3.6	45.2	-3.6	

資料來源：OECD資料庫。

說明：增減係指2024年較2014年增減百分點；日本最新資料為2023年。

➤ 2024年20個主要國家賦稅(不含社會安全捐)占GDP比率與2014年比較，除德國、奧地利等6國下滑、美國持平外，其餘國家均為上升，以荷蘭增加4.4個百分點最多，我國上升2.4個百分點。

➤ 同期間社會安全捐占GDP比率升、降國家數大致各半，以荷蘭減2.5個百分點、南韓增1.7個百分點最顯著，我國減0.4個百分點。

➤ 兩者併計後，2014-2024年間含社會安全捐之賦稅負擔率計有13國上升，我國增加2.1個百分點至20.3%。

結 語



- 隨貿易緊張局勢趨於緩解，創新科技持續激發強勁投資，加上財政政策與降息提供支撐，金融環境亦見改善，以及民間部門展現靈活適應力，去年中以來總體經濟活動逐步擺脫貿易政策變化的不利衝擊，維持平穩運行，預料今年態勢大致相仿。惟全球成長仰賴少數驅動因素，各經濟體與產業擴張步調分歧，連同地緣政治風險、AI前景是否符合預期等疑慮，皆可能牽動後續發展，不容輕忽。
- AI熱度延燒，114年第4季出口及製造業生產指數齊創新高；另就業市場穩健，實質薪資成長，加上節慶旺季、政府普發現金之挹注，零售消費益見回溫。雖國際機構預估今年世界貿易量能將轉趨溫和，然隨AI發展態勢確立，激勵相關基礎設施建置與硬體需求，加以國內產業鏈深具優勢，以及近期臺美關稅談判達成共識，均有助於維繫我國外銷動能，預料第1季出口仍有相當成長力道。
- 114年綜所稅、營所稅表現尚佳，惟房、車市轉淡及部分傳統產業復甦進程仍緩，波及營業稅、貨物稅及房地相關稅目，復因基期已高，致全國賦稅收入微減0.3%，較預算數短少505億元，達成率99%；加計社會安全捐前、後之賦稅負擔率為13.3%、20.3%(113年)，均低於主要國家。隨量能課稅原則益見落實及稅制結構優化，直接稅占比持續上升，114年首度突破7成。