

史瓦帝尼財政經濟現況與展望

撰擬單位：駐史瓦帝尼王國大使館

日期：2022/02/22

前言

史國財政部長瑞肯柏（Neal Rijkenberg）於本（2022）年 2 月 18 日在第 11 屆國會發表以「透過經濟永續發展落實轉型」（transformation through economic sustainability）為題之 2022/23 年度財政預算演說¹，展現史國政府勵精圖治之改革決心。此外，史國近幾年各項財稅政策、經貿措施及未來將採取之改革措施，確實不僅逐漸協助史國經濟自武漢肺炎疫情後復甦，未來亦有利於史國達到永續發展之目標。本館彙整史國總體經濟現況、財政收支情形、財政改革措施、重要經貿措施以及未來新財稅措施，續供我國潛在投資業者參考。

¹ R 財長演說稿下載連結：<http://www.parliament.gov.sz/media/speeches/budget/2022.pdf>

一、 總體經濟現況

(一) 經濟穩健復甦及展望：IMF 曾於上 (2021) 年 10 月發布世界經濟展望 (World Economic Outlook) 報告指出，史國上年經濟成長預測自 1% 調高至 1.5%，儘管上年經歷武漢肺炎疫情第 3 波及第 4 波對社會及經濟之衝擊，以及承受上年 6 月政治動亂事件造成嚴重之經濟及社會之損失，惟其經濟自前 (2020) 年衰退 1.9% 後，旋即於 2021 年強勁反彈至成長 5.9%，遠高於 IMF 原先之預估值。史國中央銀行 (CBE) 預估史國經濟隨武漢肺炎疫情效應放緩，本 (2022) 年 GDP 成長將放緩至 2.4%，然後明 (2023) 年小幅成長至 2.6% (謹註：2020 年經濟成長之比較基期較低)。

(二) 採寬鬆及穩定之貨幣政策：

1. 史國中央銀行 (CBE) 自前年 3 月將重貼現利率自 6.5% 調降至 3.75%，採貨幣寬鬆政策，以協助企業因應疫情之衝擊。惟史國 CBE 考量通貨膨脹之風險，包括來自南非之輸入型通膨²及國際油價上漲，爰史國 CBE 之貨幣政策委員會 (MPCC) 於本年初首次會議決議調高重貼現利率至 4.0%，以維持與南非儲備銀行 (SARB) 一致之貨幣政策利率；並將優惠貸款利率 (prime rate) 調高至 7.5%。
2. 此外，CBE 亦降低商業銀行之適足率 5%，以降低銀行壓力，維持寬鬆及穩定之貨幣政策。史國民間信貸規模亦因此於上年 12 月底達 161 億史鍰，較前年同期增加 1.8%，

² 謹註：南非係史國最主要貿易夥伴，史國多數加工食品自南非進口，將加劇食品價格上漲之通膨壓力。

且廣義貨幣供給(M2)亦於上年 12 月底達 213 億史鎊，增加 4.9%。

(三)穩定之外匯存底：史國上年底達 88 億史鎊，較前年增加 10.4%，約 3.5 個月進口額，優於 IMF 對史國要求 3.3 個月之最低門檻。

(四)通膨及物價指數：史國上年消費者價格指數(CPI)為 3.7%，與前年同期 3.8%相當，CBE 預估本年 CPI 通膨將增加至 4.0%，明年放緩 3.9%。

(五)在貿易方面，史國上年出口總額達 304 億史鎊（約 19.61 億美元，以 1 美元兌換 15.5 史鎊匯率計算），較前年增加 7.4%；上年進口總額達 286 億史鎊，較前年增加 17.1%。上年全年貿易餘額達 18.15 億史鎊（約 1.17 億美元）。

(六)在投資方面，具體成果包括：

1. 史國公平競爭委員會於 2021/22 年度核准包括林業、金融服務、保險、電信、零售、建築、醫療服務及商業地產等 17 件併購合作計畫。
2. 我國與史國政府合作透過信用合作融資之合作社倡議提升基層婦女經濟權。
3. 推動各項民間投資（包括採礦、製造、零售、農業開發、再生能源及購物中心開發案營造業等）。
4. 推動 Ngwenya、Nhlangano、Siteki 工業區開發案以及糖業產業園區、木材工業園區等計畫。

二、 財政收支情形

(一) 2021/22 年度財政收支情形：

1. 2021/22 年度收入達 174.9 億史鎊，約 GDP25%，相較上(2020/21)年度總收入減少 7%。
2. 2021/22 年度原財政支出預算為 240.4 億史鎊，惟因資本支出低於預期，預估年底支出為 215 億史鎊，甚至較 2020/21 年度總支出減少 3.9%。
3. 2021/22 年度財政預算赤字預估為 GDP6.5%，達 46 億史鎊³，高於 2020/21 年度 33 億史鎊之 GDP4.9%。
4. 南部非洲關稅同盟(SACU)2021/22 年度分配款為 64 億史鎊。

(二) 2021 年史國債務情形：

史國上年整體債務達 268 億史鎊，佔 GDP 比率約 38.4%，較前年總債務 260 億史鎊⁴略為改善，為南部非洲關稅同盟(SACU)會員國第 2 低⁵，顯示史國經濟逐漸復甦，穩定控制整體債務情形。此外，IMF 債務永續性分析報告曾指出，倘若史國執行 2021-23 年財政調整計畫 (Fiscal Adjustment Plan, FAP)，則史國債務將攀升至 2021 年 GDP 之 50%，且於 2023 年債務佔 GDP 比率再增加至 53%，隨後再逐漸下降。惟史國 2021 年債務 GDP 佔比並未進一步攀升，爰史國專家指出，史國經濟成長表現穩定，其低債務 GDP 比率亦顯示史國經濟動能足以透過進一步舉債並償還債務。

³ 史國財政收入部分來自援助款，且該等收入並不納入財稅報告之收入部分，爰預算赤字大於實際赤字。

⁴ 史國 2020 年債務總額 260 億史鎊，約佔史國 2020 年 GDP 41.3%。

⁵ SACU 成員債務比率最低者係波札那 22.77%，其次係史國 38.4%、賴索托 50.02%、南非 69.45%、納米比亞 69.92%。

(三) 2022/23 年度預算收入及支出：

1. 2022/23 年度財政收入不包括援贈款之政府收入達 187 億史鎊，占 GDP23.8%，較 2021/22 年度減少 2%，其中包括 SACU 收入自 64 億史鎊降至 58 億史鎊，非 SACU 收入自 126 億史鎊增加至 128 億史鎊，增加 1.6%。
2. 2022/23 年度財政總支出估計 232 億史鎊，較 2021/22 年度之 240.4 億史鎊，減少 3.5%。
3. 2022/23 年度財政預算赤字預估 38 億史鎊，約占 GDP4.8%。
4. SACU 分配款收入原估計 2022/23 年度將降低至 43 億史鎊，惟在相關因應措施上獲得改善，2022/23 年度實際將達 58 億史鎊，且預估 2023/24 年度可再增至 87 億史鎊。

三、 財政改革措施

(一) 財政調整計畫 (Fiscal Adjustment Plan, FAP)：史國 2020 年 7 月已通過財政調整計畫 (FAP)，推動政府永續營運之一系列財政政策措施，以期控制在政府支出預算在占 GDP 比率 6.5% 以內。其中對部分支出項目進行結構性改革，包括政府之工資法案；因為目前史國政府員工薪資係政府預算支出之最主要項目，且過去幾年持續快速成長，此將威脅至財政永續性。因此，史國政府在疫情爆發後，除採疫情後經濟復甦計畫 (Economic Recovery Plan, ERP) 外，亦持續推動財政調整計畫 (Fiscal Adjustment Plan, FAP)，其中包括促進經濟成長及增加收入並減少支出等措施，以

期在 2023/24 年度達到財政預算赤字 GDP1%之目標。相關重要措施包括：

1. 凍結人事聘用：史國 2013/14 年度人事薪資僅約 40 億史鎊，惟逐年大幅調高，2017/18 年度人事薪資已達到 69 億史鎊，於 5 年增加 61%。自 2018/19 年開始持續執行 5 年凍結人事聘用後，政府薪資僅增加 3.2%，平均每年增加 0.64%，相較以前年增率 12% 大幅減少。2021/22 年度人事薪資為 73 億史鎊，較 2020/21 年度 74 億史鎊略減少 2.1%，且預計 2022/23 年度可再降低 1.7%。
2. 自願提前退休計劃 (EVERS)：史國政府亦規劃於 2 年內解僱 7,500 名公務人員，期將人事支出減少 44.5%，降至占政府總預算之 25%。
3. 其他措施上包括調減津貼及整併職缺等措施。

(二) SACU 穩定基金法規：考量南非經濟復甦趨緩將對 SACU 未來收入產生不利影響，為減輕 SACU 收入波動對史國財政收入之影響，政府亦將制定 SACU 穩定基金法規，促使史國在景氣時節省 SACU 收入開支，以應對 SACU 收入款減少時之影響。

(三) 國營企業重整：鑒於公營部門倚賴政府補助，為提高政府營運效率並減少不必要成本，政府已透過經濟政策分析及研究中心 (ESEPARC) 進行國營企業改革分析，並建議將

49 個國營企業精簡至 30 個。

(四)重建公共採購系統：為發展政府採購電子化策略，政府將斥資 2,100 萬史醵建立國家供應商資料庫及電子報價系統，以增加透明化、效率並降低政府採購成本，同時提高民間企業對政府信心。

(五)穩定政府公務人員：考量凍結人事聘用以及公務員薪資未隨通貨膨脹調整，爰史國政府決定提撥 2.9 億史醵用於調整公務員生活費用調整津貼(Cost of Living Adjustment, CoLA)、1,500 萬史醵進行薪資審查及 5,500 萬史醵處理 2016 年未完成之薪資上訴案。

四、重要經貿措施

(一)改善經商環境之「經濟復甦計畫」(Post Covid-19 Kingdom of Eswatini Economic Recovery Plan, ERP):武漢肺炎疫情之衝擊已造成嚴重之經濟危機，爰史國政府於 2020 年 8 月提出總值 301.23 億史醵(約 20 億美元)之經濟復甦計畫(ERP)，期能透過提振投資以振興經濟，並創造有利經商之商業環境。該 ERP 計有 97 項投資計畫，預估可增加創造 40,126 個就業機會。目前各產業別之投資計畫已創造約 18,152 個就業機會。ERP 主要目的包括促進經濟成長、增加就業及改善政府財政收入。2019 年共有 7 件投資案，增加 1,854 個就業機會，包括紡織成衣產業(6 件)以及釀酒產業(1 件)；2020 年共有 11 件投資案，增加 4,917 個就業機

會，包括農業及農村發展計畫之 KDDP 及 LUSIP 計畫、家樂氏(Kellogg's)工廠建築案、紡織廠擴廠案、林業投資案、冰糖投資案、PVC 管及蘭姆酒加工廠案；2021 年共有 49 件投資案，增加 11,381 個就業機會，包括零售業、商業銀行、資產開發案、投資公司以及製造商對基礎建設之投資案(例如：購物中心、加油站、倉庫及五金用品店)等。此外，史國政府於 2020 年至 2021 年期間亦核發 5 件採礦許可證予下列公司：Africa Gold、Ngwenya Iron Ore、Mpaka Coal Mine、Mhlume Coal Mine 及 Mpakeni Quarry Mine。

(二) 致力發展為出口導向型經濟：

1. 史瓦帝尼貿易資訊入口網站(Eswatini Trade Information Portal, ETIP)已於前年 9 月正式運作。
2. 史國亦積極參與區域整合，而非洲自由貿易區(AfCFTA)、南部非洲關稅同盟與莫三比克及英國經濟夥伴協定(SACUM-UK EPA)均已自上年 1 月 1 日生效，該等貿易優惠協定將有利於史國產品拓展至其他市場。
3. 史斐 Ngwenya 邊關終年無休，實施 7/24 全天候通關制度，將可促使貨物通關無縫進行，降低跨境貿易之經商成本，提升史國經商便利度。

(三) 史國王家科學園區(RSTP)將建立電子化一站式服務，包括公司註冊、營業執照及工作許可證申請核發、勞工健康檢查以及電力、自來水及網路電信等申請註冊之各項服務均能線上完成。

- (四) 為降低史國網路通訊成本，史國通訊委員會於上年進行價格研究，並確認史國通訊價格高於其他 SADC 國家，爰要求史國郵電公司 (EPTC) 降低網路通訊費用。
- (五) 改善青年賦權暨青年高失業率：史國政府將加強提供各項援助予史國青年，改善高失業率情形，並呼籲史國青年加強運用政府之各項資助計畫，例如青年基金 (Youth Fund)、區域發展基金 (Regional Development Fund)、小規模融資計畫 (small scale loan guarantee scheme) 及非正式貿易商之循環基金 (informal traders revolving fund) 等。
- (六) 提升史國創業精神：史國政府已自 2014 年提供至少 400 萬史鎊予各高中學校，資助史國青年創業協會 (Junior Achievement, JA) 之計畫。此外，史國政府更自 2021 年獲得我國政府資助，將 JA 合作計畫拓展至 20 所小學，以利史國國民自小培養創業精神。
- (七) 興建廠房：史國政府體認以往廠房不足之情形，已規劃在 Magindaneni、介於 Nhalagana 及 Gege 間之村落、Gamula、Ndzevane、Mantambe 及 Hlatikulu 等地興建或修建廠房。該等廠房興建或整修將帶動不同領域之就業機會，包括設計、土木及工程等，且亦有益於未來製造業之發展。
- (八) 史瓦帝尼王家航空公司 (Royal Eswatini National Airways Corporation, RENAC) 正式成立史瓦帝尼航空公司 (Eswatini Air)，並預定自本年 6 月起該公司 2 架 50 人座 ERJ-145 客機正式營運。Eswatini Air 將銜接史國鄰近國家主要城市，

包括辛巴威之哈拉雷(Harare)、南非之德班(Durban)、開普敦(Cape Town)及約翰尼斯堡。未來公司正式營運後約可增加 40 至 50 個就業機會，包括機師及機組人員。此外，該等航線營運亦有助於史國商旅及觀光產業發展，吸引潛在投資者進駐史國，間接增加就業機會，進而促進整體經濟成長。

- (九)加強分散投資於其他產業：為改善史國勞工薪資偏低情形，史國商工暨貿易部長庫馬羅(Manqoba Khumalo)曾表示，史國過去成功吸引紡織業者赴史國投資，惟該產業技術門檻較低，其薪資結構也相對較低，爰史國政府將吸引其他產業進駐，屆時將需要工程師及化工人才，此將有助改善整體勞工薪資情形。

五、 未來新財稅措施

- (一) 對企業徵收資本利得稅，以防堵企業逃漏稅。
- (二) 個人所得稅免稅額自每月 3,500 史鎊提高至 4,000 史鎊(年所得不超過 10 萬史鎊)。因稅基提高後，為增加財政稅收，將對年所得超過 30 萬史鎊之最高稅率自 33%提高至 36%，以解決解決史瓦帝尼貧富差距(income inequality)之情形(謹註：史國貧富不均全球排名第 4 名)。
- (三) 修訂相關增值稅(VAT)，將針對不利於窮人之項目免課徵增值稅(VAT)，惟針對企業之電力將加徵 VAT。
- (四) 針對中小企業實施推定稅收制度(presumptive tax)，以簡

化行政程序（謹註：營業額在 30 萬至 100 萬史鏗者，可適用 1.5% 之推定稅制度，免除聘用會計師，有效簡化微中小企業[MSME]財務行政負擔）。

- (五) 將公司營所稅自 27.5% 調降至 25%，以增加投資並改善失業情形。為降低公司稅收入減少之衝擊，該法案將對初始免稅額之審查、對延遲提交個人預扣稅款(PAYE)課徵罰款、對非居民之利息預扣款自 10% 調高至 15%、對史瓦帝尼居民之海外所得予以課稅。

六、 綜合觀察與建議

史國上年雖面臨政治動盪，惟史國關鍵產業仍展現韌性，對史國 GDP 有顯著貢獻，顯見史國經濟正逐漸復甦，有利於史國發展成為出口導向型經濟。依據史國上述各項經濟及財政措施，顯見史國積極改善投資環境，例如公司營所稅降至 25%，在 SACU 地區僅比波札那之 22% 略高，以及各項改善經商便利性之措施，如降低網路通訊費、史斐邊關 24 小時通關以及史國王家科學園區(RSTP)將建立電子化一站式服務以及大肆興建廠房及工業區等計畫，有利於我投資業者未來以史國為生產據點，布局非洲市場。