

2018 年兩岸經貿、中國大陸 經濟情勢分析

國家發展委員會 經濟發展處 編製
2019 年 2 月

目錄

【摘要】	i
壹、中國大陸經濟情勢	1
一、總體經濟情勢	1
二、金融情勢	5
三、專題：中國大陸 2019 年經濟展望	8
貳、兩岸經貿情勢	15
一、雙邊投資	15
二、雙邊貿易	18
三、陸客來臺	22

【摘要】

【中國大陸經濟】

根據中國國家統計局公布數據顯示，2018 年全年經濟成長為 6.6%，雖高於 6.5% 預期目標，惟經濟成長已見疲態，且創 28 年來最低，顯示美中貿易戰影響已逐步顯現。展望未來，據 IMF、世界銀行及 OECD 等機構預估，2019 年中國大陸經濟成長率普遍落在 6.0% 至 6.3% 之間，顯示經濟成長恐將持續下滑。

一、總體經濟情勢

- **消費動能走弱：**2018 年中國大陸社會消費品零售總額成長 9.0%，較 2017 年減少 1.2 個百分點。其中，受到政府持續對房地產市場調控影響，家用電器、傢俱、建築及裝潢材料類較上年減少 12.1%，另，汽車消費則由上年成長 5.6% 轉為衰退 2.4%。
- **投資成長減緩：**在抑制信貸擴張及削減過剩產能影響下，2018 年中國大陸固定資產投資僅成長 5.9%，成長幅度較 2017 年下降 1.3 個百分點，已連續 9 年出現成長下滑現象。
- **外貿成長持續擴張：**雖然美中貿易摩擦依舊緊張，但受惠於廠商搶出口及人民幣貶值影響，中國大陸外貿仍舊持續擴張。2018 年對外貿易成長 12.6%，其中，出口成長 9.9%，進口成長 15.8%。惟美中貿易戰影響已逐步發酵，2018 年第 4 季出、進口年增率僅分別成長 5.3% 及 5.1%，與前 3 季兩位數成長相較明顯縮減。
- **工業生產動能疲弱：**受到國內消費與投資疲弱影響，2018 年中國大陸全國規模以上工業增加值成長 6.2%，較上年減少 0.4 個百分點。其中，各季工業增加值分別為 6.8%、6.6%、6.0% 及 5.4%，成長幅度逐季走緩。
- **物價走勢平穩：**雖然對美國大豆、汽車等商品加徵關稅，帶動部分物價上漲，但在食品以及汽柴油價格下跌帶動下，2018 年 CPI

上漲 2.1%，較上年增加 0.5 個百分點，漲幅尚稱平穩。PPI 方面，2018 年為 3.5%，較上年縮減 2.8 個百分點，除受環保限產影響外，油品價格下跌亦為重要因素。其中，2018 年 12 月 PPI 漲幅僅 0.9%，創 2016 年 9 月以來最低，彭博 2 月指出，PPI 漲勢放緩加劇通縮和獲利的疑慮。

二、金融情勢

- **貨幣供給增幅略降：**受中國大陸持續控管債務成長影響，2018 年底中國大陸狹義貨幣供給量（M1）及廣義貨幣供給量（M2）年增率分別為 1.5%、8.1%，分別較上年減少 10.3 個百分點及持平，其中 M1 年增率大減，主要是受到中國大陸嚴控地方債務及縮減影子銀行規模所致。
- **社會融資規模增量縮減：**受中國大陸積極縮減整體債務規模影響，2018 年社會融資規模增加 19.3 兆元人民幣（以下同），增量較上年減少 3.1 兆元。主要原因是表外融資（包括委託貸款、信託貸款及未貼現銀行承兌匯票）減少 2.9 兆元所致，銀行人民幣貸款則增加 15.7 兆元，資本市場融資（包括公司債及股票）增加 2.9 兆元。
- **股價下跌：**2018 年中國大陸股市的表現為近十年來最差，上海綜合證券股價指數 2018 年 12 月底為 2,493.9 點，較上年同期下跌 24.6%；深圳綜合股價指數 2018 年 12 月底為 1,628.5 點亦挫低 33.2%。主因是受到中國大陸持續強化金融監管、美中貿易摩擦升級、美國聯準會持續加息縮表、投資者信心不足等因素影響。
- **人民幣貶值：**受 2018 年初美國財長努欽表示，弱勢美元有利於美國貿易表現，致人民幣兌美元匯價年初呈現升值走勢。惟年中以後受美國對陸加稅、中國大陸經濟走疲、美國聯準會升息等因素影響，人民幣兌美元匯價出現貶值，至 2018 年 12 月底人民幣兌美元匯價收盤價為 6.863 元，較上年貶值 5.0%。

中國大陸重要經濟指標

單位：%

重要經濟指標	2017		2018					
		第3季	第4季	第1季	第2季	第3季	第4季	
GDP 成長率 (實質)	6.9	6.8	6.8	6.6	6.8	6.7	6.5	6.4
消費 (名目)								
社會消費品零售總額年增率	10.2	10.3	9.8	9.0	9.8	9.0	9.0	8.2
投資 (名目)								
固定資產投資 (不含農戶) 成長率	7.2	5.3	7.2	5.9	7.5	4.5	5.4	5.9
外貿 (名目)								
出口年增率	7.9	6.8	11.9	9.9	14.1	11.2	10.9	5.3
進口年增率	15.9	14.6	12.9	15.8	18.9	20.5	20.6	5.1
物價								
居民消費價格指數上漲率	1.6	1.6	1.8	2.1	2.1	1.9	2.3	2.3
工業生產成長率	6.6	6.3	6.2	6.2	6.8	6.6	6.0	5.4
貨幣市場 (期末數)								
M1 增加率	11.8	14.0	11.8	1.5	7.1	6.6	4.0	1.5
M2 增加率	8.1	9.0	8.1	8.1	8.2	8.0	8.3	8.1
股匯市 (期末數)								
股市-上海綜合指數上漲率*	6.9	9.0	11.5	-24.6	-1.7	-11.1	-15.8	-24.6
人民幣兌美元升 (貶) 幅度*	5.8	-2.1	0.6	-5.0	3.8	2.4	-3.6	-5.0

註：*為較上季或上期增減比率，其餘變動率為較上年或上年同期增減比率。

資料來源：CEIC 資料庫。

【兩岸經貿】

製造業投資意願受美中貿易戰影響，2018 年，臺商赴陸投資金額縮減；陸資來臺投資金額減少。在雙邊貿易方面，2018 年我對中國大陸出口全年仍持續成長，惟受美中貿易戰影響，2018 年 11 月及 12 月對陸出口已現衰退走勢。

- **對中國大陸投資金額減少惟件數增加：**2018 年核准對陸投 (增) 資件數為 726 件，較上年增加 25.2%；核准金額為 85.0 億美元，減少 8.1%。2018 年赴陸投資主要集中在電子零組件製造業 (占比 21.7%)、批發及零售業 (占比 14.0%)、化學材料製造業 (占比 9.4%)、電腦、電子產品及光學製品製造業 (占比 9.0%) 等。
- **陸資來臺投資金額減少：**2018 年核准陸資來臺投資金額為 2.3 億美元，較上年減少 13.0%，自 2009 年 6 月開放陸資來臺至 2018

年第 4 季，累計核准來臺投資核准金額 21.9 億美元。其中，批發及零售業（占比 27.3%）、電子零組件製造業（占比 13.0%）及銀行業（占比 9.2%）居來臺投資前 3 名。

- **對中國大陸出、進口成長：**2018 年對中國大陸貿易出口為 968.0 億美元（占我出口總額 28.8%），較上年增加 8.8%；進口為 538.0 億美元（占我進口總額 18.8%），增加 7.5%。另 2018 年對中國大陸及香港出口金額 1,384.0 億美元（占我出口總額 41.0%），增加 6.2%；進口金額為 521.1 億美元（占我進口總額 19.0%），增加 7.1%。
- **陸客來臺略減：**2018 年陸客來臺旅遊人數（含團體旅遊及自由行）為 191.1 萬人，較上年減少 3.5%。其中團體旅遊人數為 83.8 萬人，減少 9.6%；自由行人數為 107.3 萬人，增加 1.9%。陸客來臺旅遊人數相較上年減少，惟減幅有縮小趨勢，加上自由行成長穩定，後續走勢仍待觀察。

壹、中國大陸經濟情勢

根據中國國家統計局公布數據顯示，2018 年全年經濟成長達 6.6%，雖高於 6.5% 預期目標，惟經濟成長已見疲態，且創 28 年來最低，顯示美中貿易戰影響已逐步顯現。展望未來，據 IMF、世界銀行及 OECD 等機構預估，2018 年中國大陸經濟成長率普遍落在 6.0% 至 6.3% 之間，顯示經濟成長恐將持續下滑。

一、總體經濟情勢

(一) 經濟成長

受到消費、投資等內需成長減緩，以及工業生產增加值減速的影響，中國大陸 2018 年第 4 季經濟成長率為 6.4%，低於前 3 季的 6.8%、6.7% 及 6.5%，經濟疲態漸顯。主要經濟指標情勢分析如下：

1. 消費動能走緩

—**整體消費動能明顯減弱**：中國大陸 2018 年社會消費品零售總額成長 9.0%，較 2017 年減少 1.2 個百分點。其中，受到政府持續對房地產市場調控影響，家用電器、傢俱、建築及裝潢材料類（占社會消費品零售總額比重 3.6%）較上年減少 12.1%，另受到購置稅減半政策於 2017 年年底結束，加上美中貿易摩擦等因素，致汽車銷售量下滑，使得 2018 年汽車消費（占比 10.2%）由上年成長 5.6% 轉為衰退 2.4%。

—**短期消費走向難容樂觀**：由於 2019 年春節期間，中國大陸全國零售和餐飲企業銷售額年增率僅成長 8.5%，創下近十年新低，加上中國大陸商務部也於 2019 年 2 月 12 日提出預警指出，2019 年消費成長可能進一步放緩，將推出更多促進消費措施。同時美中貿易摩擦前景未明、經濟發展走緩壓力擴大等，對民間消費產生重大影響，短期內恐難大幅提升。

2.投資成長縮減

在抑制信貸擴張及削減過剩產能影響下，2018 年中國大陸固定資產投資僅成長 5.9%，成長幅度較 2017 年下降 1.3 個百分點，已連續 9 年出現成長下滑現象。

—**製造業投資方面**（占整體固定資產投資比重為 30.4%）：2018 年在人民銀行 4 次降準及多項減稅降費措施下，資金供應增加，全年製造業投資成長為 9.5%，較上年大幅增加 4.7 個百分點。其中，高技術製造業、裝備製造業投資成長 16.1%和 11.1%，是支撐製造業投資的主要動能。

—**基礎設施¹投資方面**（占整體固定資產投資比重約 22.0%）：受中國大陸嚴控地方債務與融資平台的影響，地方政府基礎設施投資動能縮減，2018 年基礎設施投資僅成長 3.8%，較上年大幅減少 15.2 個百分點，係拉低整體固定資產投資的主要因素。

—**房地產開發投資方面**（占整體固定資產投資比重為 18.9%）：雖然官方對房地產調控仍未放鬆，惟多數三、四線城市的房地產市場仍相當熱絡，致房地產開發投資持續成長，2018 年成長 9.5%，較上年增加 2.5 個百分點。

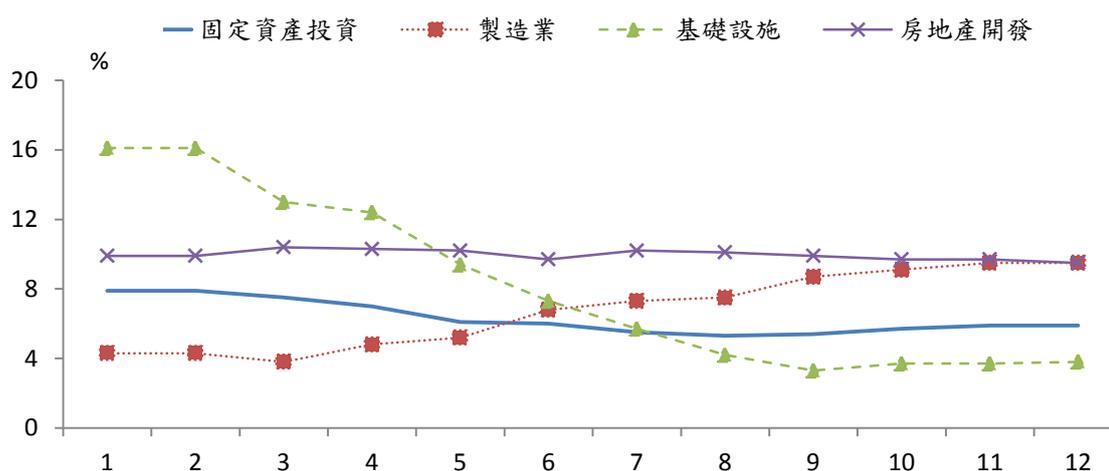


圖 1-1 2018 年中國大陸固定資產投資

資料來源：中國大陸國家統計局。

¹基礎設施不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業。

3.外貿持續擴張

—外貿成長持續擴張，惟動能減弱：雖然美中貿易摩擦依舊緊張，但受惠於廠商搶出口及人民幣貶值影響，中國大陸外貿仍舊持續擴張。2018年對外貿易總額為46,230億美元，成長12.6%。其中，出口金額為24,874億美元，成長9.9%；進口金額為21,356億美元，成長15.8%。惟美中貿易戰影響已逐步發酵，2018年第4季出、進口年增率僅分別成長5.3%及5.1%，與前3季兩位數成長相較，明顯縮減。

—對外貿易不確定性仍大：2019年中國大陸對外貿易仍存在高度不確定性。首先，中美貿易戰前景未明，若進一步惡化升級，對經濟的衝擊將擴大，進而衝擊全球產業鏈；其次，貿易保護主義持續蔓延，全球貿易投資環境逐漸趨緊，致全球經濟成長動力或有所減弱，中國大陸面臨的外部需求難以快速成長。

表 1-1 中國大陸對外貿易

單位：億美元；%

期間	貿易總額		出口		進口		出(入)超
	金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率	金額
2014年	43,030	3.4	23,427	6.1	19,602	0.4	3,824
第1季	9,658	-1.0	4,913	-3.4	4,745	1.6	167
第2季	10,556	3.2	5,706	4.8	4,847	1.3	858
第3季	11,411	7.3	6,351	12.9	5,063	1.1	1,290
第4季	11,405	3.7	6,457	8.5	4,947	-2.0	1,509
2015年	39,586	-8.0	22,765	-2.8	16,820	-14.1	5,945
第1季	9,041	-6.3	5,139	4.7	3,902	-17.6	1,236
第2季	9,779	-7.3	5,590	-2.0	4,187	-13.6	1,400
第3季	10,221	-10.4	5,912	-6.9	4,311	-14.8	1,604
第4季	10,545	-8.0	6,124	-7.0	4,420	-10.4	1,705
2016年	36,849	-6.8	20,974	-7.7	15,874	-5.5	5,099
第1季	8,021	-11.3	4,639	-9.6	3,382	-13.5	1,257
第2季	9,105	-6.8	5,215	-0.06	3,889	-7.1	1,325
第3季	9,650	-5.6	5,516	-6.7	4,135	-4.1	1,381
第4季	10,073	-4.5	5,604	-8.5	4,468	1.1	1,136
第4季	41,044	11.4	22,634	7.9	18,409	15.9	4,225
2017年							
第1季	8,999	15.0	4,827	8.2	4,171	24.0	656
第2季	10,144	6.6	5,645	8.8	4,451	13.8	1,194
第3季	10,550	9.3	5,891	6.8	4,742	14.6	1,148
第4季	11,351	12.7	6,271	11.9	5,045	12.9	1,227
2018年							
第1季	46,230	12.6	24,874	9.9	21,356	15.8	3,517
第1季	10,421	16.3	5,452	14.1	4,968	18.9	483
第2季	11,637	14.7	6,275	11.2	5,363	20.5	913
第3季	12,261	16.2	6,539	10.9	5,721	20.6	817
第4季	11,911	4.9	6,608	5.3	5,304	5.1	1,304

註：年增率係指較上年或上年同期增減比率。資料來源：中國大陸海關總署、CEIC 資料庫。

4.工業生產動能疲弱

一工業成長持續縮減：受到國內消費與投資疲弱影響，2018年中國大陸全國規模以上工業增加值²成長 6.2%，較上年減少 0.4 個百分點。其中，各季工業增加值分別為 6.8%、6.6%、6.0% 及 5.4%，成長幅度逐季走緩。另，專用設備與電腦、通信電子設備等製造業則維持兩位數的成長，是支撐工業生產成長的主要動能。

一製造業疲態顯著：2018年12月官方PMI降至49.4，創2016年3月以來新低，財新中國製造業PMI降至49.7，是2017年6月以來首次跌至榮枯線以下，顯示業界對未來的經營前景信心低迷。此外，在訂單指數、就業指數、採購庫存指數和經營預期指數都出現下滑，顯示經濟下滑壓力擴增。

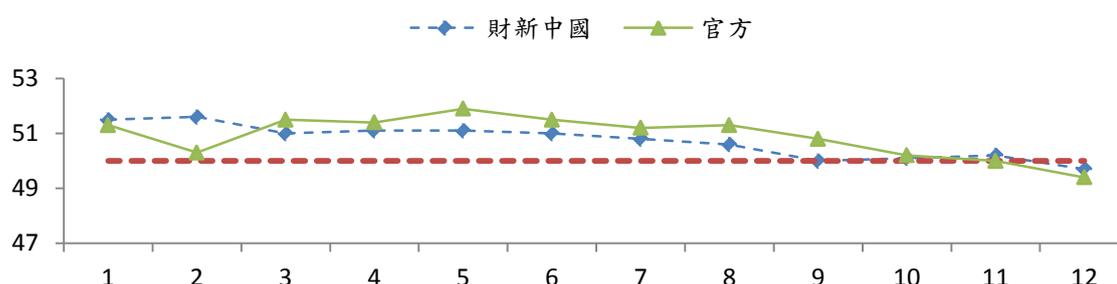


圖 1-2 中國大陸製造業PMI

資料來源：中國大陸國家統計局、財新中國製造業PMI報告。

(二) 物價走勢平穩

一消費者物價指數 (CPI) 走勢平穩：雖然中國大陸對美國大豆、汽車等商品加徵關稅，帶動部分物價上漲，但在食品以及汽柴油價格下跌帶動下，2018年中國大陸CPI上漲 2.1%，較上年增加 0.5 個百分點，漲幅尚稱平穩。

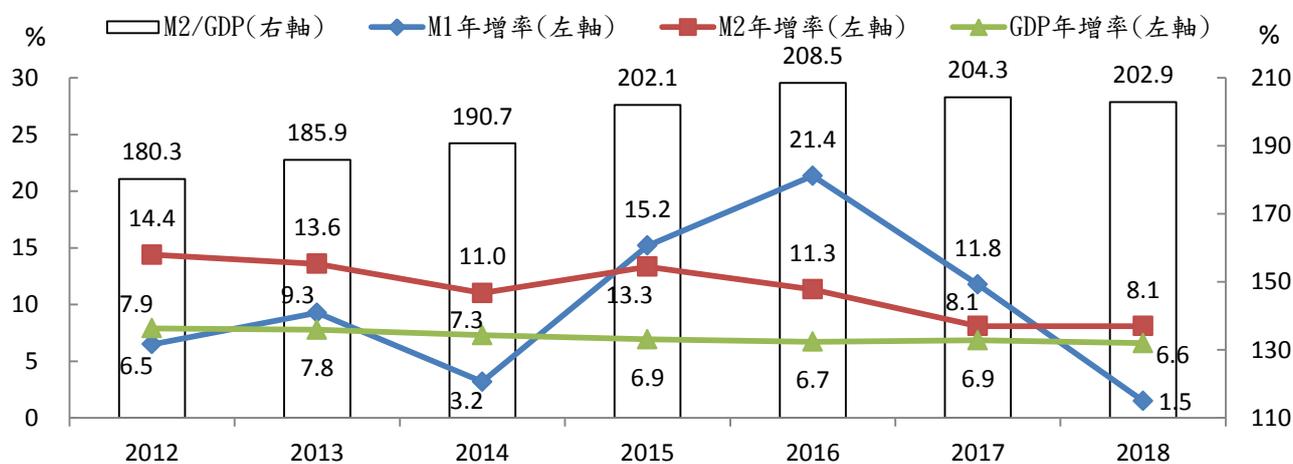
²規模以上：年營收大於 2,000 萬人民幣的工業企業或國有工業企業；工業增加值：企業於生產過程中所新增的價值，即工業生產總值扣除中間投入後的餘額。

一、生產者價格指數(PPI)漲幅縮減：中國大陸2018年PPI為3.5%，較上年大幅縮減2.8個百分點，主因除受環保限產影響致非金屬礦物製品業、黑色金屬加工業、化學原料製品製造業及煤炭開採業等四大行業需求縮減外，油品價格下跌亦為重要因素。其中，PPI自2018年8月以來，上漲幅度即呈縮減之勢，2018年12月漲幅僅0.9%，創2016年9月以來最低，彭博2月指出，PPI漲勢放緩加劇通縮和獲利的疑慮。

二、金融情勢

(一) 貨幣供給增幅略降

受中國大陸持續控管債務成長影響，2018年底中國大陸狹義貨幣供給量(M1)及廣義貨幣供給量(M2)年增率分別為1.5%、8.1%，分別較上年減少10.3個百分點及持平(圖1-3)，其中M1年增率大減主要是受到中國大陸嚴控地方債務及縮減影子銀行規模所致。



資料來源：CEIC，經濟處製圖。

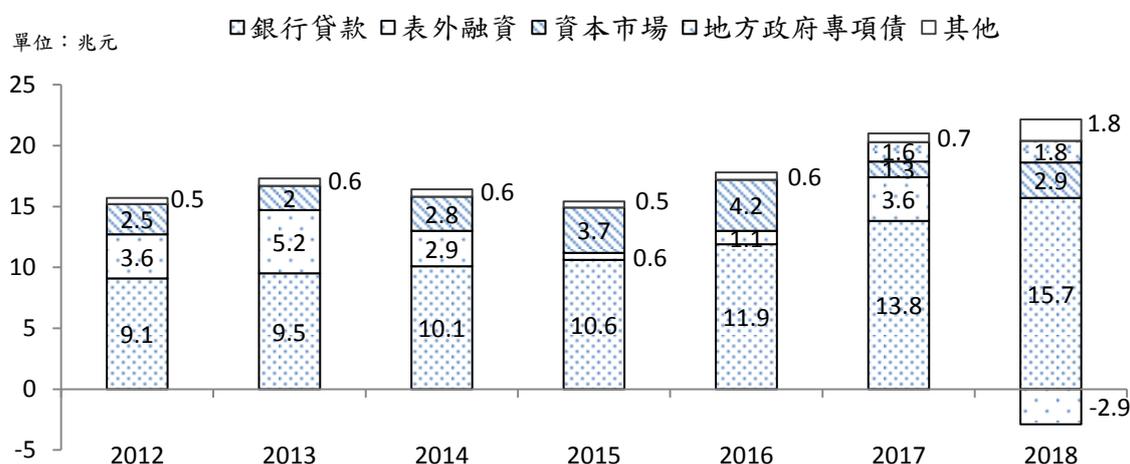
圖 1-3 M2/GDP 比重、M1 及 M2 年增率

(二) 社會融資規模

2018年中國大陸社會融資規模增加19.3兆元人民幣(以下同)，

增量較上年減少 3.1 兆元，主要係因表外融資明顯下降。說明如下：

- **銀行貸款成長快速**：受中國大陸持續強化影子銀行監管影響，表外融資大幅縮減，廠商融資管道轉向銀行體系。2018 年中國大陸銀行人民幣貸款增加 15.7 兆元，較 2017 年增加 1.8 兆元，金額持續創紀錄。
- **表外融資下降明顯**：2018 年表外融資（包括委託貸款、信託貸款及未貼現銀行承兌匯票）合計減少 2.9 兆元，主因是中國大陸持續加強監管政策³，抑制表外融資的擴張行為，導致銀行同業、理財、表外業務增速放緩或呈現負增長。
- **資本市場融資**：由於影子銀行融資管道受限，企業轉向資本市場籌資。2018 年資本市場融資（包括公司債及股票）合計增加 2.9 兆元，其中債券融資增加較多，企業債融資為 2.5 兆元，比上年增加 2.0 兆元，而股票融資規模受 2018 年股市疲弱影響，僅增加 0.4 兆元，比去年減少 0.5 兆元。



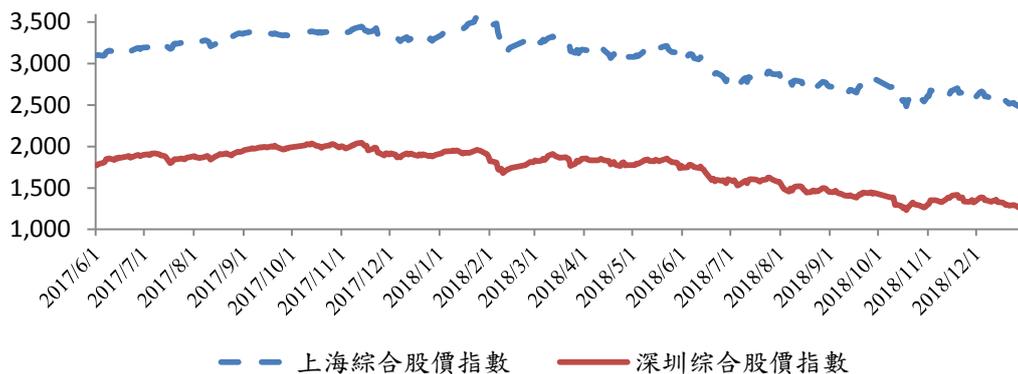
註：中國大陸政府於 9 月起將地方政府專項債券淨融資納入社會融資規模。
資料來源：CEIC，經濟處自行計算。

圖 1-4 社會融資規模增量金額

³舉如：2018 年 1 月公布「商業銀行委託貸款管理辦法」，明定商業銀行作為受託人，不得提供各種形式的擔保，並對委託貸款的資金來源、資金用途等進行規範；2018 年 7 月公布「商業銀行理財業務監督管理辦法」，針對理財產品實行公募及私募的「分類管理」。

(三) 股市表現疲弱

2018年中國大陸股市的表現為近十年來最差，上海綜合證券股價指數在2018年12月底為2493.9點，較上年同期下跌24.6%；深圳綜合股價指數2018年12月底為1,628.5點亦挫低33.2%。主因是受到中國大陸持續強化金融監管、美中貿易摩擦升級、美國聯準會持續加息縮表、投資者信心不足等因素影響。

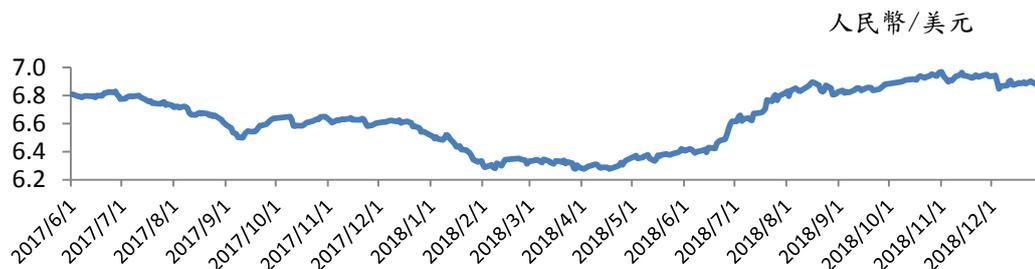


資料來源：CEIC，經濟處製圖。

圖 1-5 中國大陸股市趨勢圖

(四) 人民幣貶值

2018年人民幣兌美元匯價呈先升後貶走勢。年初受到美國財長努欽表示，弱勢美元有利美國貿易，致美元走勢疲弱，人民幣呈現升值。惟美國於2018年6月15日宣布對陸課徵第一波關稅後，人民幣兌美元就一路走貶，最低貶至6.965元接近破7大關。直至2018年12月初美中宣布重啟貿易談判，設下90天談判期限後，人民幣兌美元匯價逐步回升，至2018年12月底人民幣兌美元匯價為6.863元，較上年同期貶值5.0%。



資料來源：CEIC，經濟處繪圖

圖 1-6 人民幣兌美元匯率走勢圖

三、專題：中國大陸 2019 年經濟展望

2018 年中國大陸雖然面臨美中貿易戰持續升級的衝擊，然而受惠於廠商搶出口及人民幣貶值效益影響，經濟仍維持一定的成長力道，全年經濟成長達 6.6%。展望今（2019）年，面對全球貿易和投資已經走疲，貿易緊張情勢持續升級，中國大陸經濟發展面臨高度挑戰。鑒於兩岸經濟往來密切，本文就中國大陸 2019 年展望進行研析。

(一)中央經濟工作會議重點

面對美中貿易戰的不確定性，中國大陸於 2018 年 12 月召開之中央經濟工作會議⁴要求 2019 年要「保持經濟運行在合理區間」，並進一步穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，提振市場信心。有關 2019 年重點措施說明如下：

- **經濟成長**：中央經濟工作會議提出 2019 年「保持經濟運行在合理區間」，國家統計局 2018 年 12 月指出，中國大陸經濟已由高速增長轉向高質量發展的階段，同時考慮 2020 年相較 2010 年 GDP 成長一倍的目標銜接、就業要求和外部因素等。基此，2019 年 GDP 可能在 6.3% 以上⁵。
- **財政政策**：推動更大規模減稅、更明顯降費；在地方債務方面，較大幅度增加地方政府專項債券規模，並穩妥處理地方政府債務風險，做到堅定、可控、有序、適度，健全地方稅體系，規範政府舉債融資機制，顯示對地方政府債務約束未放鬆。
- **貨幣政策**：提出穩健的貨幣政策要鬆緊適度，保持流動性合理充裕，改善貨幣政策傳導機制，提高直接融資比重，解決民營企業和小型微型企業融資難、融資貴問題。

⁴由中共中央和國務院聯合召開，每年召開一次，時間一般在 12 月，目標為來年的中國大陸經濟發展作出部署。

⁵ EIU 表示，中國大陸希望在 2020 年 GDP 總量為 2010 年的兩倍，為實現這項目標，預計 2018 至 2020 年每年平均 GDP 大約需成長 6.3%。

- **金融措施**：以金融體系結構調整優化為重點深化金融體制改革，強化監管和服務能力；推動在上交所設立科創板並試點註冊制儘量快落地。
- **推動製造業高質量發展**：推動先進製造業和現代服務業深度融合；加快處置“殭屍企業”；增強製造業技術創新能力，構建企業為主體的產學研一體化創新機制，加大對中小企業創新支持力度，加強知識產權保護和運用；支持民營企業發展，營造法治化環境，保護民營企業家人身安全和財產安全。
- **提振內需市場動能**：落實個人所得稅專項附加扣除政策，增強消費能力；努力滿足最終需求，提升產品質量，加快教育、育幼、養老、醫療、文化、旅遊等服務業發展，改善消費環境。
- **推動全方位對外開放**：放寬市場准入，全面實施准入前國民待遇加負面清單管理制度，保護外商合法權益，特別是知識產權，允許更多領域實行獨資經營；擴大進出口貿易，推動出口市場多元化；積極參與世貿組織改革，促進貿易和投資自由化便利化；落實 G20 美中元首會晤共識，推進美中經貿磋商。

(二)經濟面臨風險

中國大陸 2019 年經濟面臨諸多內外風險，經濟成長恐較上年走緩，說明如下：

1. 貿易面臨風險

- **美中貿易戰衝擊逐步顯現**：受人民幣貶值及企業搶出口影響，2018 年中國大陸整體出口表現亮眼。惟 2019 年，搶出口效應將減弱，加上若美國加徵關稅，對中國大陸出口的衝擊將逐步顯現。近期 IMF 及 WTO 等機構紛紛調降全球貿易成長預估，顯示中國大陸出口不容樂觀。惟美中貿易戰近期轉為和緩，後續仍待觀察。

- **美中貿易戰擴大至科技戰**：根據花旗銀行 2018 年 12 月報告指出，由於中國大陸嚴重依賴美國市場和技術，若美中戰爭由貿易擴大至科技面，將導致中國大陸的技術升級速度放緩，部分高科技公司恐無法存活，導致供應鏈斷鏈。
- **美中貿易戰提高中國大陸失業的風險**：根據聯合國 2018 年 12 月發布的「亞太貿易投資報告」⁶指出，美中貿易衝突升級衝擊投資人與消費者信心，將使中國大陸流失 890 萬個工作機會。此外，美國關稅措施亦迫使臺商及美國跨國公司調整全球供應鏈佈局，導致中國大陸失業風險增加。

2. 金融市場風險

- **企業債務風險提升**：根據路透社統計，截至 2018 年 9 月底，共有 25 家企業 52 筆債務違約，金額約 606 億元人民幣（87.6 億美元）。隨著全球金融條件緊縮，貿易緊張情勢加劇，投資人風險偏好下降，企業債務違約風險提升。惠譽 2018 年 10 月指出⁷，2019 年中國大陸的企業債券違約恐將繼續上升，企業違約應會繼續集中在私營部門。
- **地方債務潛存高度風險**：標普 2018 年 10 月發布「地方政府隱性債務高懸，或預示融資平臺違約增加」報告指出，中國大陸地方政府的隱性債務規模可能超過 6 兆美元，標普並指出中央政府將繼續大力整治地方政府透過融資平臺舉債的違規行為。此外，中國大陸近期為因應美中貿易戰加大減稅力道⁸，致地方政府稅收驟減，提升 2019 年中國大陸地方政府違約風險。

⁶United Nations ESCAP, “Asia-Pacific Trade and Investment Report 2018: Recent Trends and Developments”, 12 Dec 2018。

⁷惠譽新聞稿，「2019 年中國的債券違約仍將上升，雖然政策有所寬鬆」，2018 年 10 月 17 日。

⁸包括：4 月推出支持創業、創新和小型企業發展等 7 項減稅措施、9 月對跨境電商出口試行增值稅、消費稅免稅、11 月調降 1585 個工業品進口關稅及出口退稅率、10 月公布個人所得稅法實施條例（修訂草案徵求意見稿）。

- **人民幣貶值風險高**：G20 峰會後，美中雙方同意在 90 天內完成協商，讓人民幣匯價貶值風險減緩。然而美中貿易戰難以在短期解決，屆時美國或將推出更嚴厲的貿易制裁，恐讓人民幣貶值再起，加上美國聯準會推動貨幣政策正常化，美國利率潛存上升預期，人民幣恐有進一步貶值風險，若貶值引發資金外流，可能引爆國內金融危機⁹。

(三) 主要機構對中國大陸經濟預測

受美中貿易戰及美國升息影響，國際主要機構預測 2019 年中國大陸 GDP 實際成長率大約在 6.0% 至 6.3% 間（詳表 1-2）。其中，美中貿易戰、全球貿易走疲、中國大陸金融風險等是影響其經濟表現的主要關鍵因素。

表 1-2 主要預測機構對中國大陸之經濟成長率預估

單位：%

預測機構(發布時間)	2018 年	2019 年
世界銀行(2019.1.8)	6.5(6.5)	6.2(6.3)
IHS Markit (2019.1.15)	6.6(6.6)	6.3(6.3)
OECD (2018.11.21)	6.6(6.7)	6.3(6.4)
EIU(2018.11.15)	6.6(6.6)	6.2(6.2)
IMF(2019.1.21)	6.6(6.6)	6.2(6.2)
ADB (2018.09.26)	6.6(6.6)	6.3(6.4)
標準普爾(2018.12.11)	6.5	6.2
惠譽(2018.12.05)	6.6	6.1
穆迪(2018.12.04)	6.6	6.0

註：括號內為上次預測數據。
資料來源：各機構。

⁹歷史經驗顯示，811 匯改後，人民幣匯率開始大跌，隨後資本外逃。資金持續的外逃，反過來加大匯率貶值速度；更嚴重的是，資本外流從房市、股市中抽走資金，可能引爆房市、股市、債市泡沫，導致經濟危機。

(四)結語

2019 年對中國大陸來說，是高度不確定的一年。除美中貿易衝突持續延燒，全球經濟成長、貿易擴張將放緩等外部挑戰衝擊經濟成長，內部經濟成長走緩可能引發之相關效應如：失業、內需市場疲弱、金融市場波動加劇等風險。雖然 IMF 2018 年 10 月報告指出，面對美中貿易戰的衝擊，中國大陸可透過短期政策刺激抵銷大部分影響，但考量中國大陸是新興市場中最大經濟體，根據主計總處預估，中國大陸經濟成長每降低 1 個百分點，臺灣經濟成長將下降 0.29 個百分點，本處將持續密切關注中國大陸近期經貿政策措施及推動成效，以及針對美中貿易摩擦的可能因應作為。

表 1-3 2019 年中國大陸經濟工作重點

	項目	內容
原則	穩中求進	在經濟下行壓力有所加大的情況下，要求 2019 年要「保持經濟運行在合理區間」。
三大攻堅戰	1. 打好重點戰役	打好防範化解重大風險攻堅戰，要堅持結構性去槓桿的基本思路，防範金融市場異常波動和共振，穩妥處理地方政府債務風險，做到堅定、可控、有序、適度。
	2. 打好脫貧攻堅戰	要一鼓作氣，重點解決好實現“兩不愁三保障”面臨的突出問題，加大“三區三州”等深度貧困地區和特殊貧困群體脫貧攻堅力度，減少和防止貧困人口返貧，研究解決那些收入水準略高於建檔立卡貧困戶的群體缺乏政策支持等新問題。
	3. 打好污染防治攻堅戰	要堅守陣地、鞏固成果，聚焦做好打贏藍天保衛戰等工作，加大工作和投入力度，同時要統籌兼顧，避免處置措施簡單粗暴。要增強服務意識，說明企業制定環境治理解決方案。
未來一年重點工作	1. 推動製造業高品質發展	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 推動先進製造業和現代服務業深度融合。 ➢ 加快處置“僵屍企業”，制定退出實施辦法，促進新技術、新組織形式、新產業集群形成和發展。 ➢ 增強製造業技術創新能力，加大對中小企業創新支援力度，加強智慧財產權保護和運用，形成有效創新激勵機制。
	2. 促進形成強大國內市場	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 滿足最終需求，提升產品品質，加快服務業發展，改善消費環境，落實好個人所得稅專項附加扣除政策，增強消費能力。 ➢ 加大製造業技術改造和設備更新，加快新型基礎設施建設，加大市政基礎設施等投資力度，補齊農村基礎設施和公共服務設施建設短板，加強自然災害防治能力建設。
	3. 紮實推進鄉村振興戰略	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 堅持農業農村優先發展，著力增加優質綠色農產品供給。 ➢ 重視培育家庭農場、農民合作社等新型經營主體，引入現代農業發展大格局。 ➢ 總結好農村土地制度改革三項試點經驗，繼續深化農村土地制度改革。
	4. 促進區域協調發展	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 統籌推進西部大開發、東北全面振興、中部地區崛起、東部率先發展。 ➢ 增強中心城市輻射帶動力，形成高品質發展重要助推力。 ➢ 推動長江經濟帶發展，實施長江生態環境系統保護修復。 ➢ 推動城鎮化發展，督促落實 2020 年 1 億人落戶目標，提高大城市精細化管理水準。
	5. 加快經濟體制改革	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 加快國資國企改革，積極推進混合所有制改革，加快推動中國鐵路總公司股份制改造。 ➢ 支援民營企業發展，營造法治化制度環境，保護民營企業家人身安全和財產安全。 ➢ 以金融體系結構調整優化為重點深化金融體制改革，發展民營銀行和社區銀行，推動城商行、農商行、農信社業務逐步回歸本源。

	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 要完善金融基礎設施，強化監管和服務能力。 ➢ 推進財稅體制改革，健全地方稅體系，規範政府舉債融資機制。 ➢ 切實轉變政府職能，大幅減少政府對資源的直接配置，強化事中事後監管。
6. 推動全方位對外開放	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 推動由商品和要素流動型開放向制度型開放轉變。 ➢ 放寬市場准入，全面實施准入前國民待遇加負面清單管理制度，保護外商合法權益特別是智慧財產權，允許更多領域實行獨資經營。 ➢ 擴大進出口貿易，推動出口市場多元化，削減進口環節制度性成本。推動共建“一帶一路”，有效管控各類風險。 ➢ 積極參與世貿組織改革，促進貿易和投資自由化便利化。落實阿根廷中美元首會晤共識，推進美中經貿磋商。
7. 加強保障和改善民生	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 把穩就業擺在突出位置。 ➢ 完善養老護理體系，深化社會保障制度改革，繼續充實社保基金。 ➢ 構建房地產市場健康發展長效機制，完善住房市場體系和住房保障體系。

貳、兩岸經貿情勢

一、雙邊投資

(一)我對中國大陸投資

受美中貿易戰影響，以及中國大陸經濟發展模式改變，臺商對中國大陸的投資由製造業逐步轉向服務業，臺商對陸大額投資明顯縮減，2018年核准對中國大陸投（增）資金額為85.0億美元，較上年縮減8.1%，惟投資件數增加25.2%，達726件（表2-1）。

表 2-1 臺商赴中國大陸投資統計

期 間	金 額 (百萬美元)	成 長 率 (%)	件 數 (件)	成 長 率 (%)	平均投資金額 (仟美元)
1991~2000 年	11,839.3	58.8	6,267	46.7	1,889.1
2001~2005 年	24,185.5	20.5	7,814	12.8	3,029.9
2006~2010 年	45,774.8	24.0	3,335	-3.3	13,725.6
2011 年	13,100.8	7.12	575	11.0	22,784.1
2012 年	10,924.4	-16.6	454	-21.0	24,062
2013 年	8,684.9	-20.5	440	-3.1	19,738.4
2014 年	9,829.8	13.2	388	-11.8	25,334.5
2015 年	10,398.2	5.8	321	-17.3	32,393.2
2016 年	9,670.7	-12.0	323	-22.0	29,940.3
2017 年	9,248.9	-4.4	580	79.6	15,946.3
第 1 季	2,095.4	-21.0	157	96.3	13,346.3
第 2 季	1,864.8	11.1	149	88.6	12,515.7
第 3 季	1,546.1	-50.3	142	94.5	10,888.0
第 4 季	2,349.4	5.3	132	45.1	17,798.1
2018 年	8,497.7	-8.1	726	25.2	11,704.9
第 1 季	1,272.2	-35.6	156	17.3	8,154.8
第 2 季	2,971.5	34.2	160	28.0	18,571.9
第 3 季	2,302.4	21.0	185	49.2	12,445.7
第 4 季	1,951.6	-26.3	225	120.6	8,673.9
合 計	182,339.1		43,315		

資料來源：中華民國華僑及外國人投資、對外投資、對外技術合作、對大陸間接投資、大陸產業技術引進統計速報，經濟部投資審議委員會、本會自行計算。

在投資業別方面，2018 年我對中國大陸投資以電子零組件製造業比重最高達 21.7%，金額較上年減少 3.4%，其次為批發及零售業、化學材料製造業，比重分別為 14.0%、9.4%。對陸投資五大業別中，電子零組件製造業及電腦、電子產品及光學製品製造業出現負成長，應與美中貿易戰影響廠商布局中國大陸意願有關（表 2-2）。

表 2-2 2018 年對中國大陸投資前五大業別

	件數	金額	比重(%)	單位：千美元；%	
				與上年比較	
				金額	年增率
電子零組件製造業	56	1,846,135	21.7	-64,183	-3.4
批發及零售業	209	1,188,919	14.0	129,052	12.2
化學材料製造業	11	794,503	9.4	347,753	77.8
電腦、電子產品及光學製品製造業	23	763,804	9.0	-306,332	-28.6
基本金屬製造業	18	677,632	8.0	392,543	137.7

資料來源：經濟部投資審議委員會，本會自行計算。

(二)陸資來臺投資

根據經濟部投審會統計，2018 年核准陸資來臺投（增）資金額為 2.3 億美元，較上年減少 13.0%，投資件數為 141 件，較上年增加 0.7%。自 2009 年 6 月 30 日開放陸資來臺至 2018 年，累計核准來臺投資件數 1,228 件，核准金額 21.9 億美元（表 2-3）。

就業別金額觀察，自 2009 年開放陸資來臺投資迄今，陸資投資前 3 名分別為批發及零售業（比重 27.3%）、電子零組件製造業（比重 13.0%）及銀行業（比重 9.2%）；另從業別件數來看，以批發及零售業 814 件最高，占投資總件數 66.3%，其次為資訊軟體服務業 79 件及電子零組件製造業 58 件，分別占投資總件數比重 6.4%及 4.7%（表 2-4）。

表 2-3 陸資來臺投資概況

單位：千美元；%

年度	金額	年增率	件數	年增率	平均投資金額
2009 年	37,486	-	23	-	1,629.8
2010 年	94,345	151.7	79	243.5	1,194.2
2011 年	43,736	-53.6	102	29.0	428.7
2012 年	328,067	650.1	138	35.2	2,377.2
2013 年	360,884	10.0	141	2.2	2,559.5
2014 年	334,631	-4.3	136	-1.5	2,460.5
2015 年	244,067	-27.1	170	25.0	1,435.7
2016 年	247,628	1.5	158	-7.1	1,567.3
2017 年	265,705	7.3	140	-11.4	1,897.9
第 1 季	53,701	58.4	38	-7.3	1,413.2
第 2 季	100,382	-18.6	29	-21.6	3,461.4
第 3 季	15,723	-71.5	35	-7.9	449.2
第 4 季	95,899	171.9	38	-9.5	2,523.7
2018 年	231,242	-13.0	141	0.7	1,640.0
第 1 季	88,261	64.4	39	2.6	2,263.1
第 2 季	49,240	-50.9	29	0	1,697.9
第 3 季	54,913	249.3	37	5.7	1,484.1
第 4 季	38,828	-59.5	36	-5.3	1,078.6
合計	2,187,791		1,228		1,781.6

註：1. 2009 年 6 月 30 日起開放陸資來臺投資。

2. 年增率係指較上年或上年同期增減比率。

資料來源：經濟部投資審議委員會。

表 2-4 陸資來臺投資主要業別 (2009.6.30~2018.12.31 累計)

單位：千美元；%

業 別	件數		金額	
		比重		比重
1.批發及零售業	814	66.3	596,348	27.3
2.電子零組件製造業	58	4.7	283,046	13.0
3.銀行業	3	0.2	201,441	9.2
4.港埠業	1	0.1	139,108	6.4
5.機械設備製造業	31	2.5	114,040	5.2
6.研究發展服務業	9	0.7	112,135	5.1
7.電腦、電子產品及光學製品 製造業	33	2.7	110,791	5.1
8.電力設備製造業	8	0.7	109,383	5.0
9.金屬製品製造業	10	0.8	103,089	4.7
10.資訊軟體服務業	79	6.4	97,911	4.5
合計	1,016	85.2	1,842,364	85.4

資料來源：經濟部投資審議委員會

二、雙邊貿易

2018 年上半年受惠於廠商搶出口及人民幣貶值帶動中國大陸出口成長，我對陸出口亦呈兩位數成長，惟下半年起，受美中貿易戰的效應逐步顯現及基期偏高影響，第 3 季對陸出口僅成長 6.2%，第 4 季更出現負成長。據財政部海關資料顯示，2018 年對中國大陸出口金額為 968 億美元（占我出口總額 28.8%），較上年增加 8.8%。在進口方面，自中國大陸進口金額為 538 億美元（占我進口總額 18.8%），增加 7.5%。另 2018 年對中國大陸及香港出口金額 1,384 億美元（占我出口總額 41.2%），增加 6.3%；進口金額為 552.1 億美元（占我進口總額 19.3%），增加 7.1%（表 2-5）。

表 2-5 我國對中國大陸及香港貿易統計

單位：百萬美元；%

年 季	中國大陸					香港				
	出口		進口		出(入) 超	出口		進口		出(入) 超
	金額	年增 率	金額	年增 率		金額	年增 率	金額	年增 率	
2010	76,935	41.8	35,946	47.2	40,989	37,807	28.4	1,628	45.0	36,179
2011	83,965	9.1	43,607	21.3	40,358	40,088	6.0	1,676	3.0	38,413
2012	80,729	-3.8	40,910	-6.2	39,819	37,937	-5.3	2,659	58.7	35,278
2013	81,790	1.3	42,591	4.1	39,198	39,436	4.0	1,658	-37.6	37,777
2014	82,146	0.4	48,043	12.8	34,102	42,542	7.9	1,685	1.6	40,857
2015	73,410	-13.3	44,193	-8.0	27,029	39,130	-10.5	1,436	-14.8	36,637
2016	73,898	0.7	43,997	-2.8	29,901	38,399	-1.9	1,331	-9.3	37,068
2017	88,996	20.5	50,045	13.8	38,951	41,284	7.5	1,516	13.9	39,768
第 1 季	19,544	27.0	11,036	10.8	8,508	9,270	12.6	372	24.7	8,898
第 2 季	20,445	17.4	12,090	10.0	8,355	9,546	2.8	403	34.0	9,143
第 3 季	23,324	24.3	13,079	17.0	10,245	10,944	7.7	371	21.7	10,573
第 4 季	25,705	15.2	13,837	16.7	11,868	11,523	7.5	370	-13.3	11,153
2018	96,802	8.8	53,799	7.5	43,003	41,594	0.9	1,410	-7.0	40,184
第 1 季	23,222	18.9	12,656	14.7	10,567	9,691	4.5	345	-7.3	9,346
第 2 季	23,223	13.6	13,496	11.6	9,728	10,996	15.2	332	-17.6	10,664
第 3 季	24,738	6.2	13,545	3.6	11,192	10,964	0.2	384	3.5	10,579
第 4 季	25,631	-0.3	14,107	2.0	11,524	9,945	-13.3	349	-5.7	9,596

註：年增率係指較上年或上年同期增減比率。

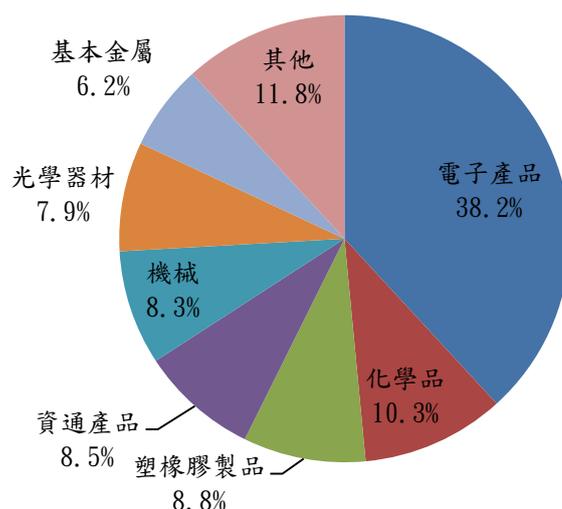
資料來源：財政部海關。

(一) 主要出口產品

檢視 2018 年我對中國大陸出口前 10 項產品（約占出口比重 9 成 4）之變動趨勢，說明如下：

1. 出口比重方面

2018年我對中國大陸出口前5大出口產品分別為電子產品、化學品、塑橡膠製品、資通產品、光學器材，所占比重分別為38.2%、10.3%、8.8%、8.5%、8.3%，上述產品占我對陸出口比重達74.1%，較2017年增加1.2、0.6、0.1、0.4、-0.4個百分點。



資料來源：自行整理。

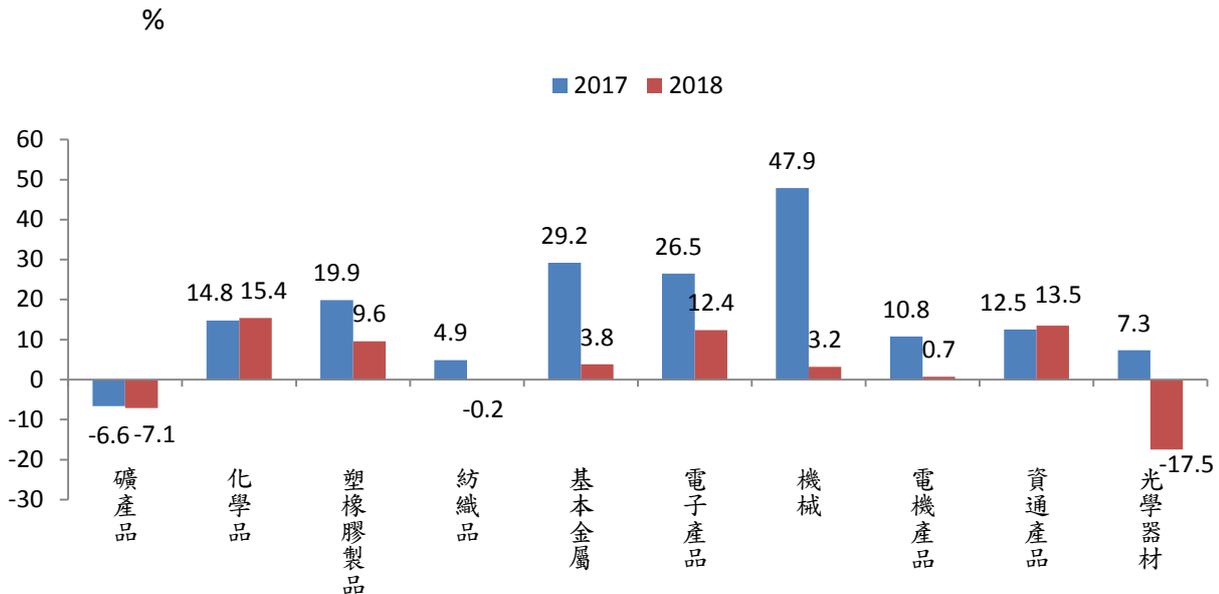
圖 2-1 2018 年我對中國大陸主要出口產品占比

2. 成長率方面

2018年前10項出口產品中，除礦產品、紡織及光學器材較上年衰退外，其餘均出現成長。其中以化學品成長幅度最大，增加15.4%，資通產品居次，增加13.5%，其次為電子產品、塑橡膠製品分別增加12.4%、9.6%，主要是受惠於中國大陸對化學品、手機及其零件、積體電路需求殷切帶動我出口表現。

然而美中貿易戰影響逐步發酵致2018年對陸出口成長表現遜於2017年。其中，機械成長率3.2%，較上年縮減44.7個百分點，減幅最大，主要是受到美中貿易摩擦擴大，中國大陸廠商投資氛圍轉趨保守有關。其次為基本金屬成長率3.8%，較上年減少25.4個百分點，主因是國際金屬行情震盪，市場觀望，加上

中國大陸於 2018 年 3 月縮緊廢金屬進口措施¹⁰致增幅縮減；電子產品成長 12.4% 亦較上年減少 14.1 個百分點，主要是蘋果新機銷售情況不佳；另受到石油價格下跌及面板價格下跌的影響，塑橡膠製品成長 9.6%，增幅較上年減少 14.1 個百分點，光學器材則由上年成長 7.3% 轉為衰退 17.5%。



資料來源：財政部、自行整理。

圖 2-2 臺灣對中國大陸主要出口產品年增率

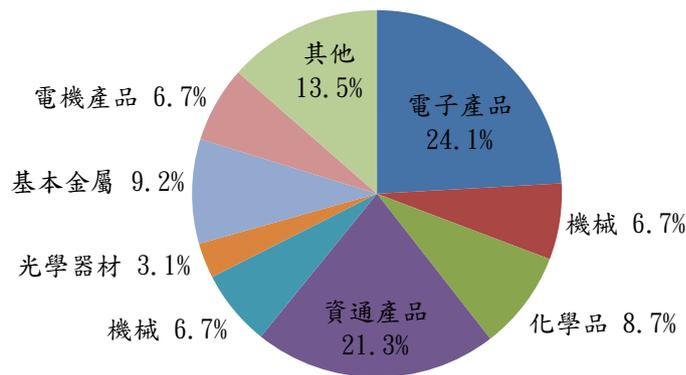
(二) 主要進口產品

檢視 2018 年我自中國大陸進口前 10 項產品(約占進口比重 8 成 6) 之變動趨勢，說明如下：

1. 進口比重方面

2018 年自中國大陸進口以電子產品居首位，比重達 24.1%，資通產品居次，比重為 21.3%，其次為基本金屬、化學品、機械及電機產品，所占比重分別為 9.2%、8.7%、6.7% 及 6.7%，上述 6 項產品成長幅度與上年相較持平。

¹⁰ 中國大陸於 2018 年 3 月 1 日起正式實施《進口可用作原料的固體廢物環境保護控制標準—廢有色金屬》。



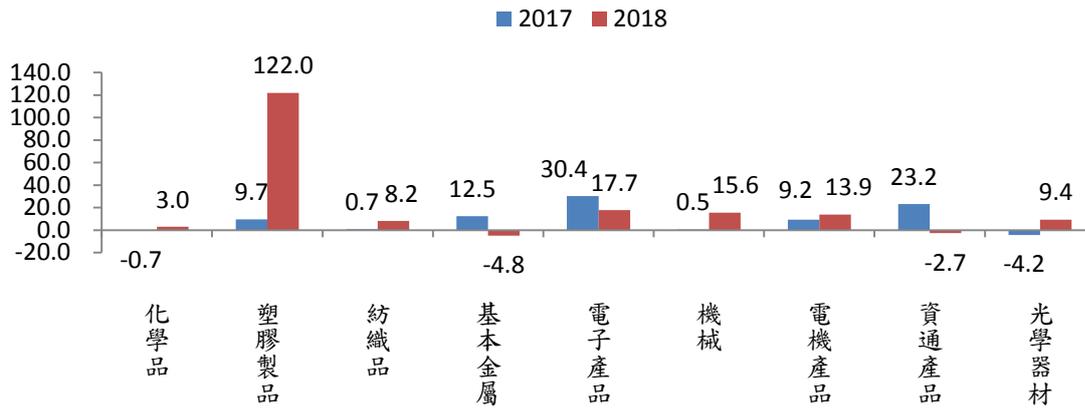
資料來源：自行整理。

圖 2-3 2018 年我對中國大陸主要進口產品占比

2. 成長率方面

2018 年主要進口產品中，塑膠製品成長 122% 最高，主因是中國大陸實施禁廢令，致臺灣進口的廢棄塑膠數量暴增。其次為電子、機械、電機、光學產品分別成長 17.7%、15.6%、13.9%、9.4%，主要受惠於中國大陸對手機及其零件、積體電路、電腦外銷穩定，對臺灣衍生需求增加。

就成長幅度觀察，塑膠製品成長率 122%，較上年增加 112.3 個百分點增幅最大，其次為機械(15.6%)、光學器材(9.4%)及紡織品(8.2%)，分別較上年增加 15.1、13.6、7.5 個百分點。惟美中貿易戰影響逐步顯現，2018 年 11 月我對中國大陸進口已出現衰退，後續影響仍待觀察。



資料來源：財政部、自行整理。

圖 2-4 臺灣對中國大陸主要進口產品年增率

三、陸客來臺

根據內政部移民署資料顯示，2018 年陸客來臺旅遊人數（含團體旅遊及自由行）為 191.1 萬人，較上年減少 3.5%。其中團體旅遊人數為 75.0 萬人，減少 10.9%；自由行人數為 107.3 萬人，增加 1.9%。陸客來臺旅遊人數相較上年減少，惟減幅有縮小趨勢，加上自由行成長穩定，後續走勢仍待觀察。

表 2-6 臺灣對中國大陸主要出口貨品

單位：百萬美元；%

年 季	總計	礦產品	化學品	塑橡膠製品	紡織品
金額					
2016	73,898	1,306	7,556	6,490	1,849
2017	88,996	1,221	8,659	7,779	1,940
2018	96,802	1,134	9,995	8,523	1,936
第 1 季	23,221	286	2,558	2,035	447
第 2 季	23,221	334	2,465	2,268	543
第 3 季	24,729	251	2,454	2,092	471
第 4 季	25,631	263	2,520	2,128	475
年增率/占比					
2016	0.7/93.0	-12.1/1.8	-6.7/10.2	-6.8/8.8	-10.1/2.5
2017	20.5/95.2	-6.6/1.4	14.8/9.7	19.9/8.7	4.9/2.2
2018	8.8/93.7	-7.1/1.2	15.4/10.3	9.6/8.8	-0.2/2.0
第 1 季	18.9/93.8	-9.9/1.2	19.6/11.0	14.5/8.8	4.0/1.9
第 2 季	13.6/92.9	18.8/1.4	29.5/10.6	28.1/9.8	8.1/2.3
第 3 季	6.2/93.8	-23.0/1.0	11.3/9.9	5.8/8.5	-2.3/1.9
第 4 季	-0.3/94.1	-11.0/1.0	4.5/9.8	-5.5/8.3	-9.6/1.9

年 季	基本金屬	電子產品	機械	電機產品	資通產品	光學器材
金額						
2016	4,510	26,019	5,260	1,889	6,440	7,417
2017	5,830	32,922	7,777	2,087	7,235	9,284
2018	6,050	37,016	8,029	2,101	8,213	7,661
第 1 季	1,411	9,144	1,855	458	1,696	1,885
第 2 季	1,723	7,519	2,310	573	1,871	1,971
第 3 季	1,479	9,868	1,958	554	2,132	1,947
第 4 季	1,438	10,491	1,906	516	2,511	1,858
年增率/占比						
2016	-3.5/6.1	21.7/35.2	-2.7/7.1	-44.2/2.6	10.1/8.7	-17.0/10.0
2017	29.2/6.6	26.5/37.0	47.9/8.7	10.8/2.3	12.5/8.1	7.3/10.4
2018	3.8/6.2	12.4/38.2	3.2/8.3	0.7/2.2	13.5/8.5	-17.5/7.9
第 1 季	9.6/6.1	31.1/39.4	23.8/8.0	-1.1/2.0	2.2/7.3	3.6/8.1
第 2 季	21.9/7.4	6.5/32.4	22.0/9.9	3.7/2.5	5.6/8.1	0.9/8.5
第 3 季	-5.8/6.0	16.1/39.9	-6.9/7.9	4.3/2.2	11.7/8.6	-10.3/7.9
第 4 季	-7.7/5.6	1.1/40.9	-16.4/7.4	-4.6/2.0	32.6/9.8	-22.5/7.2

註：年增率係指較上年或上年同期增減比率。

資料來源：財政部海關統計。

表 2-7 臺灣自中國大陸主要進口貨品

單位：百萬美元；%

年 季	總計	化學品	塑膠製品	紡織品	基本金屬
金額					
2016	43,997	4,387	710	1,436	4,092
2017	50,045	4,356	779	1,446	4,604
2018	53,799	4,487	1,729	1,564	4,385
第 1 季	12,655	1,169	201	347	1,135
第 2 季	13,495	1,228	227	359	1,315
第 3 季	13,542	1,088	235	403	972
第 4 季	14,107	1,002	428	455	963
年增率/占比					
2016	-2.8/85.3	-4.1/10.0	-2.8/1.6	-5.9/3.3	-5.9/9.3
2017	13.8/86.1	-0.7/8.7	9.7/1.6	0.7/2.9	12.5/9.2
2018	7.5/86.1	3.0/8.7	122.0/1.6	8.2/2.9	-4.8/9.2
第 1 季	14.7/86.1	14.8/9.2	17.8/1.6	11.8/2.7	5.8/9.0
第 2 季	11.6/85.6	15.7/9.1	14.9/1.7	9.6/2.7	9.9/9.7
第 3 季	3.6/86.7	-2.9/8.0	16.2/1.7	7.6/3.0	-13.1/7.2
第 4 季	2.0/87.0	13.3/7.1	104.7/3.0	4.8/3.2	-20.8/6.8

年 季	電子產品	機械	電機產品	資通產品	運輸設備	光學器材
金額						
2016	9,231	3,329	3,047	8,637	1,022	1,626
2017	12,050	3,345	3,328	10,642	968	1,558
2018	14,178	3,866	3,792	10,353	1,038	1,704
第 1 季	3,278	892	863	2,344	256	409
第 2 季	3,423	1,027	963	2,347	262	406
第 3 季	3,589	1,000	974	2,727	260	488
第 4 季	3,888	947	992	2,935	260	401
年增率/占比						
2016	5.5/21.0	7.6/7.6	-5.8/6.9	-6.1/19.6	-8.4/2.3	-12.5/3.7
2017	30.5/24.1	0.5/6.7	9.2/6.7	23.2/21.3	-5.3/1.9	-4.2/3.1
2018	17.7/24.1	15.6/6.7	13.9/6.7	-2.7/21.3	7.2/1.9	9.4/3.1
第 1 季	24.2/25.9	23.7/7.0	15.6/6.8	6.7/18.5	25.9/2.0	-3.6/3.2
第 2 季	20.2/25.4	21.2/7.6	14.2/7.1	3.5/17.4	3.1/1.9	-13.6/3.0
第 3 季	10.3/26.5	17.0/7.4	10.3/7.2	-6.0/20.1	5.3/1.9	39.0/3.6
第 4 季	17.5/27.6	2.8/6.7	16.2/7.0	-10.5/20.8	-0.6/1.9	27.8/2.8

註：年增率係指較上年或上年同期增減比率。

資料來源：財政部

附表 中國大陸重要經濟指標

年 季	名目國內生產毛額 (人民幣億元)	實質國內生產毛額 成長率	名目人均 GDP (美元)	一級產業 成長率	二級產業 成長率*	工業 成長率	三級產業 成長率	M1 貨幣供 給額增加 率 (期末數)	M2 貨幣 供給額增 加率 (期末數)	外匯 (億美元) (期末數)	人民幣兌 美元匯率 (人民幣/ 美元)	名目居民 消費物價 上漲率	名目固定 資產投資 增加率	名目社會 消費品零 售總額增 加率	城鎮失 業率
2007 年	270,092	14.2	2,694	3.7	15.1	14.9	16.0	21.0	16.7	15,282	7.305	4.8	24.8	16.8	4.0
2008 年	319,244	9.7	3,469	5.4	9.9	9.9	10.4	9.1	17.8	19,460	6.835	5.9	25.9	21.6	4.2
2009 年	348,517	9.4	3,833	4.2	9.9	8.7	9.6	32.4	27.7	23,992	6.828	-0.7	30.1	15.5	4.3
2010 年	412,119	10.6	4,551	4.3	12.3	15.7	9.8	21.2	19.7	28,473	6.662	3.3	23.8	18.4	4.1
2011 年	487,940	9.6	5,617	4.3	10.3	13.9	9.4	7.9	13.6	31,811	6.328	5.4	23.8	17.1	4.1
2012 年	538,580	7.9	6,321	4.5	7.9	10.0	8.1	6.5	13.8	33,116	6.312	2.6	20.6	14.3	4.1
2013 年	592,963	7.8	7,105	4.0	7.8	9.7	8.3	9.3	13.6	38,213	6.196	2.6	19.6	13.1	4.1
2014 年	641,281	7.3	7,630	4.1	7.3	8.3	8.1	3.2	12.2	38,430	6.119	2.0	15.7	12.0	4.1
2015 年	685,993	6.9	7,962	3.9	6.0	6.1	8.3	15.2	12.6	33,303	6.453	1.4	10.0	10.7	5.0
2016 年	740,061	6.7	8,082	3.3	6.1	6.0	7.8	21.4	11.3	30,105	6.922	2.0	8.1	10.4	4.9
2017 年	820,754	6.8	8,762	3.9	6.1	6.6	8.0	11.8	8.1	30,105	6.534	1.6	7.2	10.2	4.9
2018 年	900,309	6.6	9,776	3.5	5.8	6.2	7.6	1.5	8.1	30,727	6.863	2.1	5.9	9.0	4.9
第 1 季	198,783	6.8		3.2	6.3	6.8	7.5	7.1	8.2	31,428	6.288	2.1	7.5	9.8	5.0
第 2 季	220,178	6.7		3.2	6.0	6.6	7.8	6.6	8.0	31,121	6.617	1.9	4.5	9.0	4.8
第 3 季	231,938	6.5		3.6	5.3	6.0	7.9	4.0	8.3	30,870	6.879	2.3	5.4	9.0	5.0
第 4 季	253,599	6.4		3.5	5.8	5.4	7.4	1.5	8.1	30,727	6.863	2.2	5.9	8.2	4.9

註：1. *中國的二級產業包括工業與建築業，但臺灣的二級產業就是指工業，而工業則包含建築業。

2. 工業成長率即全國規模以上工業增加值成長率。人民幣兌美元匯率為平均數。

3. 城鎮失業率 2015 年後改採 31 個城市調查失業率。

資料來源：中國大陸國家統計局、CEIC 資料庫。