

兩岸經貿及中國大陸經濟情勢

行政院經建會經濟研究處編印

2010年 1 月

目 錄

【摘要】	1
壹、兩岸經貿	5
貳、中國大陸經濟	11
參、香港經濟	18
附表	22

【摘要】

本報告將分成兩岸經貿、中國大陸經濟、香港經濟三章節，對各區域經貿現況及相關重要訊息加以撰述，以下為各章節摘要：

【兩岸經貿】

2009 年受全球金融風暴後續影響，我國與中國大陸之經貿活動出現衰退趨勢。在投資方面，由於金融風暴後續衝擊，使我對中國大陸投資大幅縮減。依經濟部投審會最新統計，2009 年 1 至 11 月對中國大陸投資件數 199 件，較上年同期減少 55.38%；投資金額為 47.6 億美元，減少 46.14%。

在貿易方面，在全球經濟衰退趨緩下，我對中國大陸出口衰退幅度逐漸縮減並於 10 月起轉為正成長 8.7%，進口減幅亦同步縮小。據經濟部國貿局統計，2009 年 1-10 月我對中國大陸貿易相關數據如下表：

	總額(億美元)	占整體比重(%)	較去年 1-10 月成長(%)
貿易總額	687.8	22.8	-26.8
出口	496.1	30.3	-25.4
進口	191.7	13.9	-30.1

此外，10 月份我對中國大陸出口已恢復 8.7% 之正成長，另進口方面亦回升至連續 5 個月達 20 億美元水準。綜上，2009 年 1-10 月我對中國大陸貿易順差為 304.4 億美元，較去年同期減少 22.2%。

【中國大陸經濟】

受全球經濟不景氣影響，出口雖然下跌，中國大陸在一攬子經濟刺激計畫作用下，2009 年第 1 至 4 季經濟成長率分別為 6.2%、7.9%、9.1%、10.7%，2009 年經濟成長達 8.7%。然而寬鬆的貨幣政策及過速成長的投資，卻也加速累積資產泡沫的憂慮及特定產業產能過剩的負面效果也逐漸顯現，對未來中國大陸的經濟發展埋下不確定的風險。

投資方面，2009 年 1-12 月城鎮固定資產投資成長 30.1%，較上年同期大幅增加 4.6 個百分點，惟投資成長的主要來源還是來自於公部門。

工業生產方面，2009 年 1 至 4 季增長分別為 5.1%、9.1%、12.4%、18.0%，工業生產呈現逐季回升的趨勢。惟不少產業出現產能過剩、重複建設的問題。

外貿方面，2009 年 12 月出口結束連續 13 個月負成長並以 13%反彈，進口部分則持續第 2 個月成長且 12 月增幅達 55.9%，進出口大幅增長，其原因除基期較低外，亦顯示美歐等海外經濟體景氣回升及國內需求回溫；惟受金融風暴影響，2009 年進出口總值仍較去年同期衰退 13.9%，其中出口下降 16%、進口下降 11.2%。

消費方面，2009 年 1-12 月社會消費品零售總額名目成長率為 15.3%，較 2008 年同期下跌 6.1 個百分點；其中，受惠於房地產業熱絡及政府對購車優惠措施，家具成長 35.5%，汽車成長 32.3%，建築及裝潢材料成長 26.6%。

物價方面，中國大陸 2009 年 11 月居民消費價格指數(CPI) 同比增長 0.6%告別連續 9 個月的負增長，12 月復上漲 1.9%，雖然 1-12 月居民消費價格(CPI)下跌 0.7%，仍呈現負成長，惟 11 月及 12 月連續 2 個月居民消費價格正成長，凸顯中國大陸 CPI 負增長已經終結，隨著經濟及物價指數走高，通膨預期在中國大陸明顯升溫，穩定通膨預期成為保持經濟穩定增長的重要課題。

外資流入方面，2009 年 1-12 月實際使用外資金額為 900.3 億美元，較上年同期下降 2.6%，且 12 月份外資投資金額高達 121.4 億美元，較前 3 個月(9-11 月)平均 73.6 億元大幅成長 65%，可能預期人民幣升值及全球景氣回穩有關。

貨幣市場方面，2009 年 1-12 月，廣義貨幣供給(M2)餘額為人民幣 60.2 兆元，較 2008 年同期成長 27.7%，增幅比去年底高出 9.9 個百分點；而狹義貨幣供給(M1)餘額較 2008 年同期成長 32.4%，M1 的年增率已於連續 4 個月超過 M2，顯示投資性資金非常活絡，貨幣市場出現流動性氾濫。

2009 年中國大陸重要經濟指標

重要經濟指標	1-12 月
投資	
城鎮固定資產投資上漲率	30.1%
工業生產	
工業成長率	11.0%
外貿	
出口	-16.0%
進口	-11.2%
消費	
社會消費品零售總額名目成長率	15.3%
物價	
居民消費價格指數	-0.7%
外資流入	900.3 億美元
貨幣市場	
M1 貨幣供給額增加率	34.6%
M2 貨幣供給額增加率	29.7%

【香港經濟】

在政府紓困措施及外在環境逐漸復甦下，香港第 2 季、第 3 季經濟成長率雖分別負成長 3.6%、2.4%，但減幅逐漸縮小。香港政府預測 2009 年經濟成長衰退 3.3%。

對外貿易方面，受外需市場依然疲弱影響，2009 年第 3 季整體貨物出口下跌 13.2%，跌幅未見改善。在進口方面，第 3 季商品進口金額下跌 9.9%，跌幅較第 2 季的 14.1%縮小。

內需方面，2009 年第 3 季私人實質消費正成長 0.2%，是在連跌 4 季後首次轉跌為升。而在投資方面，第 3 季投資成長 1.4%，較第 2 季之負成長 13.6%明顯改善。

就業市場方面，2009 年第 3 季失業率為 5.3%，略低於第 2 季的 5.4%，是 2008 年 9 月全球金融危機爆發以來首次下跌。物價方面，第 3 季綜合消費物價指數下跌 0.9%，較第 2 季之負成長 0.1%，跌幅擴大。

2009 年第 3 季香港重要經濟指標

單位：%

經濟指標	第 3 季
經濟成長率	-2.4
出口	-13.2
進口	-9.9
消費	0.2
投資	1.4
失業率	5.3
綜合消費物價指數	-0.9

壹、兩岸經貿

受金融海嘯影響，全球經濟於去(2008)年年底及今(2009)年年初陷入嚴重衰退局面。為減緩衝擊，中國大陸於2008年11月推動4兆人民幣的擴大內需措施，以維持其經濟的穩健成長。鑒於近年來台灣對中國大陸貿易往來緊密，兩岸分工密切，為掌握最新情勢，以下分別就台灣對中國大陸的投資、貿易以及相關重要消息三部分加以分析。

一、台灣對中國大陸投資

據經濟部投審會統計，受全球金融風暴影響，2009年1-11月核准對中國大陸投資件數為199件，較上年同期減少55.4%，核准投(增)資金額為47.6億美元，亦較上年同期減少46.1%。(附表1-1)

若以投資地區分，主要集中於江蘇省(37.4%)、廣東省(18.4%)、上海市(13.9%)、浙江省(8.7%)及福建省(3.6%)分居前5名，合計約占本期核准對中國大陸投資總額的81.9%。在投資業別方面，則以電子零組件製造業(23.9%)、電腦、電子產品及光學製品業(15.9%)、批發及零售業(10.1%)、電力設備製造業(6.6%)及機械設備製造業(6.4%)及分居前5名，合計約占核准對中國大陸投資總額的62.7%。

反觀中國大陸對台投資，根據經濟部投審會統計，自98年6月30日開放陸資來臺投資至98年12月，經核准來臺投資的案件共計23件，投資金額為3,749萬美元，投資業別按件數統計，主要為電腦系統設計服務業(36%)、運輸及倉儲業(36%)、批發及零售業(23%)、電腦電子產品及光學製品製造業(5%)。另核准4件辦事處的申請案。投審會表示陸

資來台金額不大原因，主要關係陸資來台投資涉及個別企業投資策略、規劃與執行（一般企業對外投資考察與規劃期間約6至12個月），亦涉及兩岸雙方政策與法令的接軌（大陸企業對外投資，也需要經過大陸相關部門的核准，約1至3個月），需要一段時間的磨合，開放陸資來台的效果也才能逐步發揮。

二、台灣對中國大陸貿易

（一）雙邊貿易已逐漸轉好

據經濟部國貿局統計，2009年1-10月份我對中國大陸貿易總額為687.8億美元，較上(97)年同期衰退26.8%，占我同期對外貿易總額22.8%，比重較上年同期增加1.4個百分點。其中2009年1-10月出口額為496.1億美元，較上年同期衰退25.4%，占我出口總額30.3%，較2001年增加10個百分點。(按：財政部海關統計(下同)，2009年1-12月我對中國大陸及香港出口金額為837億美元，較上年同期減少15.9%，占我總出口41%)而2009年1-10月進口額為191.7億美元，較上年同期衰退30.1%，占我進口總額13.9%，比重較上年同期增加1.1個百分點。(按：2009年1-12月我自中國大陸及香港進口金額為256.3億美元，較上年同期減少22.1%，占我總進口14.7%)2009年前10月我對中國大陸貿易順差達304.4億美元，較上年同期衰退22.2%。(按：2009年1-12月我對中國及香港出超580.7億美元，較上年同期減少12.9%)(附表1-2)雖然進出口總額仍處衰退狀態，但佔我對外整體貿易總額比重卻微幅增加。再就月份資料來看，顯示自8月份起進出口金額都明顯增加，10月份出口金額更轉為正成長8.7%。

(二)出進口結構變動

1.出口

依據我國海關統計，98 年 1-10 月份台灣出口至中國大陸前 10 大貨品項目依序為電機設備及其零件、光學產品及其零件、塑膠及其製品、有機化學產品、機械用具及其零件、鋼鐵、銅及其製品、人造纖維絲、礦物燃料、雜項化學品等，以上出口貨品合計共 428.3 億美元，占我出口中國大陸總值之 86.3%（附表 1-3）。受到全球金融海嘯衝擊，我對中國大陸出口衰退幅度相當大。目前全球經濟已逐漸復甦，我對中國大陸之出口衰退已逐月減緩，10 月份並已恢復 8.7%之正成長。

若以二位碼產品來看，電機設備及其零件、光學照相等儀器及其零件為我對出口中國大陸前二大產品，出口值分別占我對大陸整體出口之 39.8%與 15.2%，其 2009 年 1-10 月出口值與上年同期相較雖仍分別衰退 16.4%及 38.5%，但與同年 1-6 月衰退 25.9%及 56.5%相較，已趨緩許多。另衰退幅度明顯高於整體平均的有(括弧內數字為成長率)，礦物燃料(-68.8%)、銅及其製品(-42.0%)、機械用具及其零件(-31.0%)等。(附表 1-3)

以四位碼產品區分，我對中國大陸及香港出口主要貨品依序為：積體電路及微組件、液晶裝置、發光二極體及類似半導體裝置、印刷電路等。由於積體電路及微組件、液晶裝置等 2 項產品占我對大陸出口比重高達 37.2%，惟該兩項產品前 10 月出口仍衰退 20.1%及 17.1%，衰退幅度逐月減緩，所幸全球電子產業景氣逐漸復甦及

第 4 季電子產品接單旺季，我產品具競爭優勢，中國紛紛組團來台對我電子等相關產品下單採購；再加上中國家電下鄉政策刺激相關產品需求，未來隨全球景氣復甦，我對中國大陸出口將可持續擴增(附表 1-4)。

2.進口

受近月來台灣出口好轉帶動下，我國自中國大陸進口金額自 6 月起已連續 5 個月超越 20 億美元，與年初 1 月 13.4 億美元相較，衰退幅度已明顯和緩。

以二位碼產品區分，今年 1-10 月我自中國大陸進口主要項目依序為(括弧中為成長率)：電機設備及零件(-13.3%)、機械用具及零件(-25.2%)、光學、照相等儀器及其零附件(-34.3%)、雜項化學產品(-17.5%)、有機化學品(-23.7%)、礦物燃料、礦油及其蒸餾產品(-74.4%)等，均呈衰退。其中，除貴金屬較上年同期逆勢成長 128.8%外，光學產品及其零件、礦物燃料更超越我自彼岸整體進口衰退之 30.1%較為嚴重。(附表 1-5)。

以四位碼產品區分，台灣自中國大陸及香港進口主要貨品依序為積體電路及微組件、自動資料處理機及其附屬單元、電話機(包括蜂巢式網路或其他無線網路電話)、自動資料處理機及其附屬單元之零附件等。2009 年 1-10 月我自大陸進口中自動資料處理機及其附屬單元、零附件分別較上年負成長 16.9%與 38.2%，而積體電路及微組件、有線電話或影像電話機則分別成長 1.7%與 296.5%(附表 1-6)。

三、相關重要訊息

(一) 兩岸金融監理合作瞭解備忘錄

兩岸兩岸銀行、保險、證券期貨等三項金融監理合作瞭解備忘錄（Memorandum of Understanding，簡稱 MOU）已於 2009 年 11 月 16 日下午六時由行政院金管會陳主任委員分別與大陸「銀監會」、「保監會」、「證監會」的正職首長，以互遞方式完成簽署。此三項金融監理合作瞭解備忘錄將待雙方各自完成相關準備後生效，但最遲不超過簽署之日起 60 日內；其內容皆依循國際慣例來處理，主要包括資訊交換、資訊保密、金融檢查、持續聯繫及國際金融海嘯發生後各國關心的危機處置。屆時我國銀行大陸辦事處可申請升格分行，大陸境內合格投資人（QDII）則可投資台股，陸銀也可來台設立辦事處。

(二) 第四次「江陳會談」簽署 3 項協議

第四次江陳會於 2009 年 12 月 22 日假台中裕元花園酒店舉行，會中共同回顧與檢討兩會自去年迄今簽署 9 項協議的成果與執行情形，海基會表示若干執行層面仍有加強的必要，尤其針對空運航班數與市場需求的落差、三聚氰胺案件後續處理以及台灣重大經濟罪犯遣返等議題。本次會議完成「海峽兩岸標準計量檢驗認證協議」、「海峽兩岸農產品檢疫檢驗合作協議」、「海峽兩岸漁船船員勞務合作協議」三項協議之簽署。有關兩岸避免雙重課稅及加強稅務合作議題，由於技術性等相關問題未完成簽署。四次江陳會共簽署 12 項協議，第五次江陳會將於 2010 年上半年在大陸舉行，雙方同意將「兩岸經濟合作架構協議(ECFA)」、「智慧財產權保護」列為協商議題。

(三)中國大陸奇瑞與吉利汽車來台設基地

兩岸車業進入深層合作，奇瑞與吉利汽車將強化與太子、裕隆關係，在台灣生產銷往全球。奇瑞將與太子汽車集團合作，在台設立電動車研發中心，總投資金額高達 50 億元，主要都由奇瑞出資，勝榮汽車會象徵性入股，並向經濟部申請進駐彰濱工業區的「綠能與智慧車輛創新園區」；裕隆將以吉利「熊貓」車型為基礎，生產第二自主品牌酷比(tobe)之 M'car EV 鋰電池電動車，未來將回銷中國。

貳、中國大陸經濟

2008 年美國金融危機引發全球金融風暴，需求劇減，受此影響，中國大陸自 2008 年 11 月起對外貿易結束了 7 年多兩位數的成長，迄今出口已經連續 13 個月出現負成長，導致仰賴出口貿易的中國大陸遭遇嚴峻考驗。為實現今(2009)年經濟成長率「保 8」的目標，爰於 2008 年 11 月推出 4 兆人民幣擴大內需方案及「十大產業調整振興規劃」，以增加投資、刺激消費，並重新調整產業結構；另一方面，持續採行寬鬆貨幣政策，並推出調高出口退稅、調降利率、放寬對中小企貸款限制等刺激景氣方案，為協助企業度過金融風暴難關。

在一攬子經濟刺激計劃作用下，2009 年第 1 至 4 季經濟成長率分別為 6.2%、7.9%、9.1%、10.7%，2009 年經濟成長達 8.7%。然而寬鬆的貨幣政策及成長過速的投資，卻也加速累積資產泡沫的憂慮及特定產業產能過剩的負面效果也逐漸顯現，對未來中國大陸的經濟發展埋下不確定的風險。

一、固定資產投資大幅成長

為減緩金融海嘯的衝擊，中國大陸於 2008 年推出擴大內需及十大產業振興規劃等措施以提振經濟景氣，2009 年 1-12 月城鎮固定資產投資成長 30.1%，較上年同期大幅增加 4.6 個百分點。其中，國有及國有控股投資占總投資金額 6 成，成長率更高達 35.2%，顯示公部門是投資成長的主要動能，是達成中國大陸經濟保八的關鍵。此外，中國大陸 1-12 月房地產開發較上年同期成長 16.1%，全國房地產銷售金額，較去年同期成長 75.5%，商品住宅銷售額增

幅達 80.0%；而 12 月全國房地產開發景氣指數為 103.66，較 3 月增加 8.92 點，亦是全球金融風暴以來最高水準。

由於中國大陸房地產持續熱絡導致企業、民眾及國際熱錢爭相投向房地產市場追求高利益報酬，造成中國大陸 2009 年房市一路上漲。惟在實體經濟沒有復甦或缺乏適當的調控政策情況下，房市過熱將可能導致資產泡沫化，如中國最大地產開發商萬科企業董事長王石 2009 年 12 月 4 日警告說，中國大陸一些大城市的房地產泡沫可能擴散到中國其他地區，可能會給市場造成破壞性後果。

二、工業生產產能過剩

2009 年 1-12 月，中國大陸全國規模以上工業企業(年主營業務收入人民幣 500 萬元以上的企業)產值成長 11.0%，1 至 4 季增長分別為 5.1%、9.1%、12.4%、18.0%，工業生產呈現逐季回升的趨勢。惟在工業生產回升過程中，各地區、各行業發展不均衡，甚至不少產業出現產能過剩、重複建設的問題。

鑒於中國大陸有些產業盲目投資，已經為經濟復甦帶來風險。為此，國務院於 2009 年 8 月及 9 月針對鋼鐵、水泥、煤化工、平板玻璃、風力發電、多晶矽電解鋁及船舶等八產業要求未開工的水泥項目，一律暫停建設；鋼鐵、平板玻璃、煤化工、風電設備、電解鋁和船舶等停止受理新投資案，以遏止產能過剩與重複建設的現象。2009 年 10 月 26 日更宣布暫停對鋼鐵、焦炭、電石、煤化工、風電整機設備、電解鋁和船塢、船臺等七大產業為期三年的審批。顯示中國大陸以投資振興經濟，卻也帶來重複建設以及產能過剩的隱憂。

三、對外貿易衰退幅度趨緩

中國大陸去年 12 月出口結束連續 13 個月負增長並以 13%反彈，進口部分則持續第 2 個月正成長，且 12 月增幅達 55.9%，進出口大幅增長，其原因除基期較低外，亦顯示美歐等海外經濟體景氣回升及國內需求增加；惟 2009 年進出口仍受金融風暴影響總值仍較去年同期衰退 13.9%，其中出口下降 16%、進口下降 11.2%。2009 年全年貿易出超 1,961 億美元，較 2008 年同期減少 33.6%，係 2005 年以來首度減少。在出口商品方面，2009 年 1-12 月出口金額較高的自動數據處理設備及其部件、服裝及衣著附件與紡織紡紗織物及製品等 3 類產品，分別負成長 9.4%、11.0%與 8.4%。在進口商品方面，2009 年 1-12 月進口金額較高的原油、鐵礦砂分別負成長 31.0%、17.4 %。

四、消費成長走緩

2009 年 1-12 月社會消費品零售總額名目成長率為 15.3%，較 2008 年同期下跌 6.1 個百分點；其中，受惠於房地產業熱絡及政府對購車優惠措施，家具成長 35.5%，汽車成長 32.3%，建築及裝潢材料成長 26.6%；汽車銷售成長 32.3%(占社會消費品零售總額 9.2%)及汽油成長 6.8 %（占社會消費品零售總額 6.2%）係支撐消費持續增長的主要動能。另 2009 年 11 月消費者信心指數為 88.6，雖較今年 3 月最低的 86.0 已有回升，但仍遠低於 2008 年 1 月的 95.6。由於中國大陸消費成長力道不強，經濟成長高度依賴投資。

五、物價負成長

中國大陸 2009 年 11 月居民消費價格指數(CPI)同比增長 0.6%告別連續 9 個月的負增長，12 月復上漲 1.9%，1-12 月居民消費價格(CPI)下跌 0.7%；另，商品零售價格則下降 1.2%。8 大類商品中，食品、菸酒及用品、醫療保健及個人用品、家庭設備用品及維修服務等 4 類價格上漲，其餘價格皆下跌。雖然全年居民消費價格仍呈現負成長，惟 11 月及 12 月連續 2 個月正成長，凸顯中國大陸 CPI 負增長時代可能隨著年底景氣好轉而終結。中國社會科學院指出：中國大陸內部需求不足及產能過剩問題仍有待解決。

2009 年工業品出廠價格下跌 5.4%，12 月份由負轉正，當月上漲 1.7%。其中，原材料、燃料、動力購進價格下降 7.9%。隨著經濟及物價指數走高，通膨預期在中國大陸明顯升溫，穩定通膨預期成為保持經濟穩定增長的重要課題，中共國務院總理溫家寶（12 月 27）日表示，中國大陸明年會受到通貨膨脹影響，但會設法將物價水準控制在合理區間。

六、外資實際流入金額下降

2009 年 1-12 月實際使用外資金額流入 900.3 億美元，較上年同期下降 2.6%。同期間，對中國大陸投資前十位國家/地區¹（以實際投入外資金額計）依次為：香港(539.9 億美元)、台灣(65.6 億美元)、日本(41.2 億美元)、新加坡(38.9 億美元)、美國(35.8 億美元)、韓國(27.0 億美元)、英國(14.7

¹ 上述國家/地區對中國大陸投資資料包括這些國家/地區通過維京群島、開曼群島、薩摩亞、毛里求斯和巴巴多斯等第三地對中國大陸進行的投資。

億美元)、德國(12.3 億美元)、加拿大(9.6 億美元)和澳門(10 億美元)，合計占全國實際使用外資金額的 87.5%。

依商務部公布數據顯示，在全球金融危機衝擊下，中國大陸吸引外資表現仍可，2009 年 1-12 月外人直接投資較 2008 年同期小幅下降 2.6%，且 12 月份外資投資金額高達 121.4 億美元，較前 3 個月(9-11 月)平均 73.6 億元大幅成長 65%，可能預期人民幣升值及全球景氣回穩有關。

七、貨幣市場流動性氾濫

全球金融海嘯以來，中國人民銀行實行適度寬鬆的貨幣政策，強化金融對經濟成長的支持力道。2009 年 12 月底，廣義貨幣供給(M2)餘額為人民幣 60.2 兆元，較上年同期成長 27.7%，增幅比 2008 年底高出 9.9 個百分點；而狹義貨幣供給(M1)，較上年同期成長 32.4%，較 2008 年底高出 23.3 個百分點。此外，隨著 M1 年增率不斷的上揚，M1 的年增率已自 8 月起連續 4 個月超過 M2，顯示投機性活動非常活絡；另，中國大陸全年新增貸款 9.59 兆元，比 2008 年增加 4.69 兆元，增加 2.04 倍，致 2009 年 12 月底，金融機構人民幣各項貸款餘額 39.97 兆元，同比增長 31.74%，較 2008 年底 18.73%高 13.01 個百分點，可見金融市場流動性之氾濫，由於活錢越多，流動越快，必然會有部分的資金流入股市與資產市場，從而推高股價與資產價格，加上國際熱錢出現加速流入，對股市、房市也有推波助瀾的影響。

八、相關重要訊息

(一) 大陸八產業禁擴產

中共國務院9月29日晚間發出八大產能過剩產業新禁令，要求30日以前未開工的水泥項目，一律暫停建設；鋼鐵、平板玻璃、煤化工、風電設備、電解鋁和船舶等都停止受理新投資案。10月26日宣布暫停對鋼鐵、焦炭、電石、煤化工、風電整機設備、電解鋁和船塢、船臺等七大產業為期三年的審批。另，為解決鋼鐵業產能過剩，中國工業和信息化產業部公佈新規，在產品質量等6方面設立高門檻，對鋼鐵業准入條件嚴加設限。專家預估，光是要求2008年粗鋼產量100萬噸以上廠家，就有近三分之二、約300多家的鋼廠面臨淘汰。

(二) 工信部擬政策防面板產能過剩

中國工信部信息司司長肖華11月19日表示，中國目前的液晶面板廠規模較小並缺乏核心技術，而目前高世代面板廠的投資多由地方政府所主導，容易行成重複投資與資源浪費。廠家應該要加強自主創新，並推動資源整合，通過經營主體實力的提升，形成規模效益。目前中國開始建廠或計畫建廠的高世代液晶面板廠商就高達7家，並預計在2012~2013年開始投產。IDC的分析師徐美雯指出，若這些面板廠同時在2年後投產，可能出現供過於求的問題。

(三) 中國大陸明年促轉變續拚內需

中共中央經濟工作會議12月7日閉幕，確定明年經濟重點將由今年的「保增長」調整為「促轉變」。會議

決定，明年繼續實施積極財政政策和適度寬鬆貨幣政策，同時以增加居民消費需求、發展方式轉變和經濟結構調整為工作重點。中國大陸 2010 年經濟工作六大任務，將保持宏觀經濟政策連續性和穩定性，並維持寬鬆貨幣政策與積極財政政策，從「保增長」到「促轉變」，釋出加大政策微調信號。這將全面影響大陸及全球經濟。

(四)消費拼經濟發改委帶頭衝

中共官方在 12 月初中央經濟工作會議中，確定 2010 年工作重點將由國家發改委領頭，致力擴大居民消費需求，填補外需不足。具體做法如下：1.優化國民收入分配格局 2.提高企業退休人員養老金和社會優撫對象待遇水準 3.提高中低收入水準 4.在義務教育學校、公共衛生與基層醫療衛生事業單位，落實績效工資政策。

(五)「十二五」規畫中國大陸七大新興產業

大陸國務院總理溫家寶 11 月 25 日主持的國務院常務會議決定，中國大陸 2020 年的碳排放目標，是單位 GDP 的二氧化碳排放比例，較 2005 年減少 40%至 45%。同時，大陸國家發改委表示，中國大陸降低二氧化碳排放量的具體指標，將列入「十二五」發展規畫綱要，並於「十二五」發展規畫公布的前後對外發表。大陸：2020 年至少減碳四成。為此，中共官方正研擬的「戰略性新興產業發展規畫」，將包括新能源、節能環保、電動汽車、新材料、新醫藥、生物育種和資訊產業等七大產業，將成為人民幣 4 兆元經濟刺激方案與十大產業振興規畫後，又一項振興大陸經濟的重大施政，預計 2010 年初公布詳細內容。

參、香港經濟

一、經濟成長逐漸回溫

香港經濟 2008 年受全球金融海嘯影響，致全年經濟僅成長 2.4%，較上年成長率 6.4%，降低 4 個百分點。進入 2009 年後，第 1 季經濟成長率更大幅衰退 7.8%，惟在政府紓困措施及外在環境逐漸復甦下，第 2 季、第 3 季分別負成長 3.6%、2.4%，減幅漸縮小。香港政府預計，2009 年第 4 季經濟將恢復成長，但難以抵銷前 3 季的萎縮，預測 2009 年經濟成長衰退 3.3%。

對外貿易方面，雖全球經濟已進入復甦階段，但先進國家進口需求依然疲弱，繼續打擊香港出口。2009 年第 3 季整體貨物出口下跌 13.2%，跌幅較第 2 季的 12.4% 為重。其中，港產品出口及轉口金額第 3 季分別較上年同期下跌 37.9% 及 13.5%，跌幅未見改善。以出口國別來看，1 至 11 月出口至主要國家仍呈下跌趨勢，尤其是新加坡跌 25.5% 為最重，其餘依序為英國跌 21.8%、美國跌 21.5% 及荷蘭跌 20.0%。在進口方面，第 3 季商品進口金額下跌 9.9%，跌幅較第 2 季的 14.1% 縮小。以主要進口國別來看，其跌幅仍顯著，尤其是日本跌 23.2% 為最大，其餘如韓國跌 17.3%、新加坡跌 13.5% 和中國大陸跌 13.2%。

內需方面，隨著勞動市場改善，加上政府多項紓困措施的帶動下，整體消費環境漸有改善，使得私人實質消費由 2009 年第 2 季負成長 1.1%，轉為第 3 季正成長 0.2%，是連跌 4 季後首次轉跌為升。而在投資方面，在公營部門的投資帶動下，民間投資漸有成長，致第 3 季投資成長 1.4%，較第 2 季之負成長 13.6% 明顯改善。

就業市場方面，受惠於經濟逐漸復甦，勞動市場開始出現改善跡象，2009 年第 3 季失業率為 5.3%，略低於第 2 季之 5.4%，是 2008 年 9 月全球金融危機爆發以來首次下跌。而失業率下跌業別主要見建造業、資訊及通訊業和藝術、娛樂及休閒服務業。

物價方面，受進口價格下滑影響，2009 年第 3 季綜合消費物價指數下跌 0.9%，較第 2 季之負成長 0.1%，跌幅擴大。惟 9 月至 11 月綜合消費物價指數已連續 3 個月轉為正成長，據香港統計局表示，經濟情勢未來看好，通貨緊縮壓力已逐漸減退。

二、相關重要資訊

(一)台銀香港分行獲准在港辦理人民幣業務

金管會於 2009 年 11 月 23 日核准台銀香港分行辦理人民幣業務，這是首度有國銀海外分行獲准辦理人民幣業務。按香港規定，未來國銀香港分行可承作人民幣業務，和香港當地銀行業者相去不遠，包括存款、支票存款、兌換、匯款、人民幣貿易融資業務，及代為銷售人民幣計價的金融債和公司債。而唯一港銀可承作、但台幣銀行香港分行不能作的業務是「發行銀聯卡」，這主要是台灣的法令還不准國銀發行銀聯卡，即使是香港分行也不行，該業務未來將視兩岸進展再決定開放時間。

(二)香港股市新股集資額躍居全球第一

由於全球利率處於低水平，加上美元大幅貶值，導致國際熱錢由美國流竄各地，尤其是流往新興市場與亞洲市場。受此影響，香港新股市場近來交投熱絡，2009

年前 10 個月港股集資額凌駕上海達到 138 億美元，已成為全球最大的集資中心。根據港交所資料顯示，2009 年港股前十大集資企業中，以陸資企業為主，除有大陸經濟成長的題材，吸引外資基金參與外，不少跨國企業都開始考慮在香港上市，將進一步推高香港的集資額，預期 2010 年香港集資額還要高於 2009 年。

(三)香港特別信貸保證計劃延長至 2010 年 6 月底

香港政府宣布延長特別信貸保證計劃的申請期 6 個月，直至 2010 年 6 月 30 日(該計劃原於 2009 年年底截止申請)。特別信貸保證計劃旨在解決全球金融危機下的信貸問題，依據該計劃內容，港府的信貸保證總承擔額達 1,000 億港幣；港府為貸款機構所批貸款所提供的信貸保證由 70%提高到 80%；每家企業的最高貸款額為 1,200 萬港幣，目前共有 46 家貸款機構參與特別信貸保證計劃。

(四)中國大陸首次在港發行 60 億人民幣國債

中國大陸和香港政府於 2009 年 9 月 8 日聯合發布公告，大陸於 9 月 28 日在香港發行 60 億元人民幣國債，此次發債是中國大陸國債首次在中國大陸以外地區發行，也是首次在中國大陸以外地區發行人民幣計價的主權債券，因而被認為具有里程碑式的意義。一般認為，首次在港發行的人民幣國債，除在體現中共力挺香港國際金融中心地位的同時，也為人民幣資產定價提供了一個基準利率，有助於人民幣自身的國際化。

(五)香港銀行體系資金銳減 2,000 億港幣

香港金管局資料顯示，截至 2009 年 12 月 16 日，香港銀行體系的資金結餘約港幣 3,000 億元，一個月內，這一數字曾達到創紀錄的 5,000 億元，顯示在一個月內已有超過港幣 2,000 億元的資金離開了香港。自今年 3 月以來，恒生指數已上漲 50%，而低利率帶來的流動性氾濫，是推動香港股市上揚的主要原因，現如資金撤走，意味著這一輪漲勢可能將結束。另據荷蘭合作銀行表示，由於臨近聖誕節，不少獲利的基金和投資者已在了結今年的收益，套現手中的股票和其他產品，因此資金確實離開股票市場，但未必離開香港。

(六)澳門結束連續 3 季的經濟負成長

根據澳門政府之統計資料，澳門 2009 年第 3 季的貨物出口雖減少 54.4%，但因博彩業收入大幅上升 22.3%，旅客總消費的跌幅也明顯縮小，第 3 季的經濟成長率轉為正成長 8.2%，結束了連續 3 季的經濟負成長局面(2008 年第 3 季、2009 年第 1、2 季的經濟成長率分別為-7.6%、-12.0%、-15.3%)。學者預測，2010 年將因公共工程啟動及博彩收入上升，將令澳門經濟成為正成長，並預估成長率為 5%~10%。

附表

表 1-1 台商赴中國大陸投資統計

期 間	經 濟 部 投 審 會 統 計				
	金額 (百萬元)	成長率 (%)	件數 (件)	成長率 (%)	平均投資金額 (仟美元)
1991 年	174.2	—	237	—	735.0
1992 年	247.0	41.8	264	11.4	935.6
1993 年	1,140.4 (2,028.0)	361.7	1,262 (8,067)	378.0	903.6 251.4
1994 年	962.2	-15.6	934	-26.0	1,030.2
1995 年	1,092.7	13.6	490	-47.5	2,230.0
1996 年	1,229.2	12.5	383	-21.8	3,209.4
1997 年	1,614.5 (2,719.8)	31.3	728 (7,997)	90.1	2,217.7 (340.1)
1998 年	1,519.2 (515.4)	-5.9	641 (643)	-12.0	2,370.0 (801.6)
1999 年	1,252.8	-17.5	488	-23.9	2,567.2
2000 年	2,607.1	108.1	840	72.1	3,103.7
2001 年	2,784.1	6.8	1,186	41.2	1,963.5
2002 年	3,858.7 (2,864.3)	39.0	1,490 (3,950)	26.0	2,589.7 (725.1)
2003 年	4,595.0 (3,103.8)	19.1	1,837 (8,268)	23.3	2,501.4 (375.4)
2004 年	6,940.7	51.1	2,004	9.1	3,463.4
2005 年	6,007.0	-13.5	1,297	-35.3	4,631.5
2006 年	7,642.3	27.2	1,090	-16.0	7,011.3
2007 年	9,970.5	30.5	996	-8.6	10,010.5
2008 年	9,843.4 (848.0)	-1.3	482 (161)	-52.0	20,421.9 (5,267.3)
2009/1-11 月	4761.0	-46.1	199	-55.4	23,924.6
合 計	80,762.3		37,508		2153.2

附註：1. 括弧內為 1993.03.01 公布「大陸地區從事投資或技術合作許可辦法」、1997.5.14 與 2002.4.24 公布修正「臺灣地區與大陸地區人民關係條例」以及 2008.3.11 修正「違法在大陸地區從事投資或技術合作案件裁罰基準」規定，向投審會申請補辦許可案件件數與金額。

2. 合計含補報金額與件數。

3. 成長率係與去年同期比較。

4. 由於我國對外投資非採強制申請，因此對外投資金額低估，造成我對中國投資占總對外投資比重有失真之虞，本表未來不再提供該比重數字。

資料來源：經濟部投資審議委員會編印，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

表 1-2 我國對中國大陸貿易統計

單位：百萬美元；%

年 月	貿易總額			出口估算值 ^(註1)			進口值			順(逆)差	
	金額	比重 (註2)	成長率	金額	比重	成長率	金額	比重	成長率	金額	成長率
90 年 ^(註3)	31,510.4	13.4	-6.4	25,607.4	20.3	-6.7	5,903.0	5.5	-5.2	19,704.4	-7.1
91 年	39,497.4	15.9	25.3	31,528.8	23.3	23.1	7,968.6	7.0	35.0	23,560.2	19.6
92 年	49,310.6	17.7	24.8	38,292.7	25.4	21.5	11,017.9	8.6	38.3	27,274.8	15.8
93 年	65,722.7	18.7	33.3	48,930.4	26.8	27.8	16,792.3	10.0	52.4	32,138.1	17.8
94 年	76,365.2	20.0	16.2	56,271.5	28.4	15.0	20,093.7	11.0	19.7	36,177.8	12.6
95 年	88,115.5	20.6	15.4	63,332.4	28.3	12.5	24,783.1	12.2	23.3	38,549.3	6.6
96 年	102,260.9	21.9	16.1	74,245.9	30.1	17.2	28,015.0	12.8	13.0	46,230.9	19.9
97 年	105,369.1	21.2	3.0	73,977.8	28.9	-0.4	31,391.3	13.1	12.1	42,586.5	-7.9
97 年 10 月	8,080.6	20.9	-13.7	5,664.1	27.2	-17.9	2,416.5	13.6	-2.0	3,247.6	-26.7
11 月	6,358.4	19.9	-31.0	4,160.1	24.8	-38.8	2,198.3	14.5	-9.4	1,961.7	-55.1
12 月	5,072.5	20.0	-47.3	3,272.9	24.0	-53.2	1,799.6	15.3	-31.5	1,473.2	-66.3
98 年 1 月	4,102.4	19.2	-56.8	2,763.6	22.3	-59.0	1,338.7	14.9	-51.5	1,424.9	-64.1
2 月	5,092.9	21.7	-24.2	3,705.6	29.4	-25.0	1,387.3	12.7	-21.9	2,318.4	-26.7
3 月	6,633.4	23.9	-35.6	4,690.8	30.1	-36.6	1,942.6	16.0	-33.2	2,748.2	-38.8
4 月	6,389.7	23.2	-35.3	4,654.7	31.4	-33.7	1,735.0	13.6	-39.1	2,919.7	-30.0
5 月	6,713.3	23.0	-32.8	4,942.2	30.6	-30.2	1,771.1	13.6	-39.2	3,171.1	-24.0
6 月	7,298.6	22.7	-29.7	5,245.9	31.0	-29.2	2,052.7	13.5	-30.8	3,193.2	-28.1
7 月	7,243.5	22.3	-25.3	5,219.7	30.2	-22.6	2,023.8	13.3	-31.4	3,195.9	-15.7
8 月	8,241.8	22.9	-21.8	6,087.8	32.0	-17.7	2,154.1	12.6	-31.6	3,933.7	-7.3
9 月	8,636.5	24.3	-2.5	6,143.5	32.2	-0.3	2,493.0	15.1	-7.5	3,650.5	5.3
10 月	8,427.4	23.2	4.3	6,157.1	31.1	8.7	2,270.2	13.7	-6.1	3,886.9	19.7
97 年 1-10 月	93,960.7	21.4	12.6	66,544.1	29.5	10.1	27,416.6	12.8	19.4	39,127.5	4.4
98 年 1-10 月	68,779.4	22.8	-26.8	49,611.0	30.3	-25.4	19,168.5	13.9	-30.1	30,442.5	-22.2

資料來源：經濟部國際貿易局整理我國及香港海關進出口統計資料

註：1. 我對中國大陸出口估算值原係我國海關統計之我國對中國大陸出口金額（以下簡稱A）、我國海關統計之出口香港金額（以下簡稱B1）與香港海關統計之自我進口金額（以下簡稱B2）差異值八成及香港海關統計之台灣經香港轉出口中國大陸金額（以下簡稱C）三者合計。經考量91年2月13日我開放兩岸貿易商直接交易，A項部分呈大幅變化，由於中國大陸廣東省深圳等港埠自台灣進口之貨物多係經由香港上岸通關後再以陸運方式運達，而香港海關亦將之列入轉口統計，此時該估算公式A項與C項可能有重複計算之虞，而該重複計算部分（以下簡稱r，即已列計於A項，但實際係經香港轉口中國大陸而重複列計於C項之比例）將根據中國大陸海關統計之廣東省深圳等港埠自台灣進口額占中國大陸自台灣進口總額比例之四年平均值（統計當年之前四年）推算之，並於C項中扣除，該扣除比例將逐年機動調整。亦即：90年以前估算公式為： $A + (B1 - B2) \times 80\% + C$

91年及以後估算公式為： $A + (B1 - B2) \times 80\% + (C - r \times A)$

（上述公式中r值之推算，目前以94年至97年中國大陸海關統計之廣東等地區自台灣進口金額占全中國大陸自台灣進口金額之平均比例為29%）

2. 我對中國大陸貿易比重係指我對中國大陸貿易額占我國同期對全球貿易總額之比例，其餘類推。

3. 自95年1月份起我國海關進出口貿易統計改按聯合國2004年版「國際商品貿易統計手冊」規範之準則編算，各項出、進口統計值均併計復出、進口而改按總值統計。

**表 1-3 2009 年前 10 月台灣對中國大陸出口主要貨品
(HS 二位碼)**

	金額(百萬美元)	比重(%)	成長率(%)
出口總額	49,611.0	100	-25.4
電機設備及其零件	19,752.2	39.8	-16.4
光學、照相等儀器及其零附件	7,517.7	15.2	-38.5
塑膠及其製品	4,831.9	9.7	-17.1
有機化學產品	3,102.4	6.3	-28.0
機械用具及其零件	3,068.0	6.2	-31.0
鋼鐵	1,476.5	3.0	-27.3
銅及其製品	1,209.9	2.4	-42.0
人造纖維絲	734.0	1.5	-21.6
礦物燃料	631.3	1.3	-68.8
雜項化學品	505.0	1.0	-18.7

資料來源:整理自經濟部國貿局。

**表 1-4 2009 年前 10 月台灣對中國及香港重要貨品出口金額及成長率
(HS 四位碼)**

	金額(億美元)	比重(%)	成長率(%)
出口總額	669.0	100	-25.3
積體電路及微組件	157.9	23.6	-12.4
液晶裝置	89.4	13.4	-41.6
發光二極體及類似半導體裝置	27.2	4.1	-17.3
印刷電路	18.9	2.8	-24.7
苯乙烯之聚合物、初級狀態	16.6	2.5	-23.2
自動資料處理機器之零件及附件	15.3	2.3	-22.5
電音響或視覺信號器具	14.2	2.1	-37.3

附註:由於我對中國之出口金額均為估計值,不易細部估算 4 位碼之出口結構,因此有關出口 4 位碼的資料,國貿局以我對中國及香港出口的海關資料替代。
資料來源:經濟部國貿局。

表 1-5 2009 年前 10 月台灣自中國大陸主要貨品進口
(HS 二位碼)

	金額(百萬美元)	比重(%)	成長率(%)
進口總額	19,168.5	100	-30.1
電機設備及其零件	7,346.4	38.3	-13.3
機械用具及其零件	3,081.9	16.1	-25.2
光學、照相等儀器及其零附件	1,010.0	5.3	-34.3
雜項化學產品	858.7	4.5	-17.5
有機化學品	625.6	3.3	-23.7
貴金屬、被覆貴金屬之金屬	497.5	2.6	128.8
礦物燃料、礦油及其蒸餾產品	472.4	2.5	-74.4
塑膠及其製品	426.1	2.1	-24.0
車輛及其零件與附件	408.8	2.1	-22.0
土及石料、石灰及水泥	393.5	2.2	-20.1

資料來源：整理自經濟部國貿局。

表 1-6 2009 年前 10 月台灣自中國及香港重要貨品進口金額及成長率
(HS 四位碼)

	金額(億美元)	比重 (%)	成長率(%)
進口總額	191.7	100	-30.1
積體電路及微組件	22.6	11.8	1.7
自動資料處理機及其附屬單元	11.4	5.9	-16.9
電話機，包括蜂巢式網路或其他無線網路電話	9.8	5.1	296.5
自動資料處理機及其附屬單元之零附件	7.3	3.8	-38.2
電子工業用已摻雜之化學元素及化合物	6.8	3.6	-11.1
二極體、電晶體及類似半導體裝置；發光二極體；已裝妥之壓電變壓器、靜電式變流器及感應器	5.3	2.8	-25.0
液晶裝置	4.8	2.5	-29.2
電音響或視覺信號器具	4.8	2.5	-16.0
變壓器、靜電式變流器及感應器	4.4	2.3	-37.9

資料來源：經濟部國貿局。