**2017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

2018年2月

目錄

[【摘要】 i](#_Toc497918681)-iv

[壹、 中國大陸經濟情勢 1](#_Toc497918682)

[一、總體經濟情勢 1](#_Toc497918683)

[二、金融情勢 1](#_Toc497918684)

[三、中國大陸2018年經濟情勢展望](#_Toc497918685) 9

[貳、兩岸經貿情勢 9](#_Toc497918686)

[一、雙邊投資](#_Toc497918687) 15

[二、雙邊貿易](#_Toc497918688) 18

[三、陸客來臺 20](#_Toc497918689)

# 【摘要】

**【中國大陸經濟】**

受惠於全球經濟廣泛復甦，全球貿易反彈，中國大陸經濟呈回升走勢，據國家統計局公布數據顯示，2017年全年經濟成長達6.9%，較上年增加0.2個百分點，為連續6年下降後首度回升。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將介於6.4%至6.6%之間，顯示經濟成長動能仍然穩健。

**一、總體經濟情勢**

中國大陸2017年第1至4季經濟成長率分別為6.9%、6.9%、6.8%及6.8%，下半年較上半年略為走緩，主要是受投資縮減、抑制信貸及削減過剩產能影響，惟外貿強勁回升支撐經濟成長。主要經濟指標分析如下：

* **消費品零售總額成長走緩：**2017年社會消費品零售總額成長10.2%，較2016年減少0.2個百分點。其中，通訊器材、住宿餐飲及休閒娛樂仍維持高成長，是支撐消費主要動能，但受到政府對房地產市場調控力道加大及民眾預期汽車購置稅政策調整影響，致建築及裝潢材料與汽車消費成長減緩，全年消費成長率較上年回落。
* **固定資產投資動能下滑：**因官方抑制信貸擴張及削減過剩產能，壓低製造業投資成長，中國大陸2017年固定資產投資僅成長7.2%，較2016年下降0.9個百分點，連續8年成長呈下滑**。**
* **外貿轉為成長：**全球景氣復甦力道加速，帶動中國大陸外貿成長， 2017年出口金額為22,634億美元，已由連續兩年衰退轉為成長7.9%；進口金額為18,409億美元，由上年的衰退5.5%轉為大幅成長15.9%。
* **工業生產回溫：** 2017年中國大陸全國規模以上工業增加值成長6.6%，較上年增加0.6個百分點，顯示工業生產近期有回溫跡象。另，12月官方製造業PMI雖較上月下跌0.2個百分點，但2017 年全年 PMI 一直保持在 51%以上，顯示製造業動能仍強。
* **物價走勢平穩：** 2017年全國居民消費價格指數(CPI)上漲1.6%，漲幅較上年減少0.4個百分點，其中食品價格下降1.4%，是自2003年以來首次下降。此外，在生產者價格指數（PPI）方面，受國際油價、鐵礦砂價格上漲影響，2017年PPI上漲6.3%，結束自2012年以來連續5年下降的態勢。

**二、金融情勢**

隨著中國大陸持續推行金融去槓桿政策及執行嚴格的資本管制，整體金融風險略降。主要金融情勢說明如下：

* **金融風險微降**：2017年底中國大陸M2/GDP為202.7%，較上年的208.4%減少5.7個百分點，為自2011年連續6年上升後首度下降；M1及M2年增率分別為11.8%、8.2%，分別較上年減少9.6及3.1個百分點，金融泡沫風險略為下降。
* **社會融資規模增量續創新高**：2017年社會融資規模增加19.4兆元人民幣(以下同)，惟增幅12.0%為近5年最低。其中：銀行貸款（包括人民幣貸款及外幣貸款）增加13.8兆元，占社會融資增幅比重為71.2%，金額及比重皆創下歷年最高；表外融資占整體社會融資規模的比重，由2016年6.1%大幅上升至18.4%，值得關注。
* **股價回升：**2017年6月，摩根士丹利資本國際公司（Morgan Stanley Capital International , MSCI）宣布中國大陸A股將自2018年6月起納入MSCI新興市場指數，股票指數開始緩漲。2017年12月底上證綜合指數為3,307點，較上年12月底上漲6.6%。
* **人民幣升值：**2017年底人民幣兌美元匯率中間價為6.94，較上年底升值6.4%，主因是美元持續走低，加上中國大陸貿易數據表現不錯，重新推動人民幣匯率反彈。
* **銀行體系潛存風險：**2017年底商業銀行不良貸款率為1.74%，與上季底持平。IMF指出，中國大陸銀行業不良貸款恐被低估，呼籲應特別注意風險信貸的快速成長、高風險貸款由銀行體系轉向影子銀行，以及政府在救助陷入困境國有企業時，出現道德風險的情況。

**中國大陸重要經濟指標**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **重要經濟指標** | **2016年** | | | **2017年** | | | | |
|  | **第3季** | **第4季** |  | **第1季** | **第2季** | **第3季季** | **第4季2u4** |
| **GDP成長率（實質）** | 6.7 | 6.7 | 6.8 | 6.9 | 6.9 | 6.9 | 6.8 | 6.8 |
| **消費（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 社會消費品零售總額年增率 | 10.4 | 10.6 | 10.4 | 10.2 | 10.0 | 10.8 | 10.3 | 9.8 |
| **投資（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 固定資產投資（不含農戶）成長率 | 8.1 | 6.6 | 7.8 | 7.2 | 9.2 | 8.0 | 5.3 | 7.2 |
| **外貿（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 出口年增率 | -7.7 | -6.7 | -8.5 | 7.9 | 8.2 | 8.8 | 6.8 | 11.9 |
| 進口年增率 | -5.5 | -4.1 | 1.1 | 15.9 | 24.0 | 13.8 | 14.6 | 12.9 |
| **物價**  居民消費價格指數上漲率 | 2.0 | 1.8 | 2.0 | 1.6 | 1.4 | 1.4 | 1.6 | 1.8 |
| **工業生產成長率** | 6.0 | 6.0 | 6.0 | 6.6 | 6.8 | 7.0 | 6.3 | 6.2 |
| **貨幣市場（期底數）** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| M1增加率 | 21.4 | 24.7 | 21.4 | 11.8 | 18.8 | 15.0 | 14.0 | 11.8 |
| M2增加率 | 11.3 | 11.5 | 11.3 | 8.2 | 10.6 | 9.4 | 9.2 | 8.2 |
| **股匯市（期底數）** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 股市-上海綜合指數上漲率\* | -12.3 | 2.6 | 3.3 |  | 3.8 | -0.9 |  |  |
| 人民幣兌美元升（貶）幅度\*\* | -6.4 | -2.56 | -0.7 | -3.7 |  | 0.5 | -0.02 |  |

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；\*\*負(正)數代表升（貶）值。

資料來源：CEIC資料庫。

**【兩岸經貿】**

2017年兩岸在雙邊投資方面，臺商赴陸投資件數增加、金額減少；陸資來臺投資件數減少、投資金額增加。在雙邊貿易方面，受惠於中國大陸外貿強勁成長，我對中國大陸出口亦大幅回升。

* **對中國大陸投資件數增加，金額減少：**2017年核准對中國大陸投（增）資件數為484件，較上年增加92.1%；核准金額為87.4億美元，較上年減少4.8%。2017年赴陸投資主要集中在電子零組件製造業（占比20.7%）、非金屬礦物製品製造業（占比12.2%）、金融及保險業（占比11.6%）等。
* **陸資來臺投資金額增加：** 2017年核准陸資來臺投資金額為2.7億美元，較上年增加7.3%，其中，批發及零售業（占比28.2%）、銀行業（占比10.3%）及電子零組件製造業（占比9.8%）居來臺投資前3名。
* **對中國大陸出、進口擴增：**2017年對中國大陸貿易總額為1,390.5億美元，占我整體對外貿易比重達24.1%。其中出口為890.0億美元（占我出口總額28.0%），較上年增加20.5%；進口為500.5億美元（占我進口總額19.3%），增加13.8%。另2017年對中國大陸及香港出口金額1,302.8 億美元（占我出口總額41.0%），較上年增加16.0%；進口金額為515.6億美元（占我進口總額19.9%），較上年增加13.8%。
* **陸客來臺減少：**2017年陸客來臺旅遊人數(含團體旅遊及自由行)為189.7萬人，較上年減少28.6%，惟第4季來臺旅遊人數(含團體旅遊及自由行)52.9萬人，較上年同季增加20.6%，亦較第3季增加3.6萬人，其中團體旅遊人數較第3季增加3.9萬人，成長18.4%；自由行人數則較第3季微減0.3萬人，減幅1.1%。

# 中國大陸經濟情勢

受惠於全球經濟廣泛復甦，全球貿易反彈，中國大陸經濟呈回升走勢，據國家統計局公布數據顯示，2017年全年經濟成長達6.9%，較上年增加0.2個百分點，為連續6年下降後首度回升。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將落在6.4%至6.6%之間，經濟成長動能仍將穩健。謹就中國大陸整體經濟及金融情勢，說明如下：

## 一、總體經濟情勢

1. **經濟成長穩健**

中國大陸2017年第1至4季經濟成長率分別為6.9%、6.9%、6.8%及6.8%，下半年較上半年略為走緩，主要是受投資縮減、抑制信貸及削減過剩產能影響，惟外貿強勁回升支撐經濟成長。主要經濟情勢分析如下：

**1.消費動能走緩**

─中國大陸2017年社會消費品零售總額成長10.2%，較2016年全年減少0.2個百分點。其中，通訊器材、住宿餐飲及休閒娛樂仍維持較高成長，是支撐消費的主要動能，但受到政府對房地產市場調控力道加大之影響，建築及裝潢材料消費成長較上年滑落3.7個百分點；另受到民眾預期汽車購置稅減半政策調整影響，2017年汽車消費成長較上年減少4.5個百分點，致2017年全年消費較上年減緩。

─2017年最終消費支出對經濟成長的貢獻率達到58.8%，較資本形成總額高26.7個百分點，持續發揮支撐經濟成長的主要力量，但相較2016年的64.6%，消費對GDP貢獻率持續下跌，顯示近期政策措施如房地產調控已對消費支出產生影響。

**2.固定資產投資成長縮減**

中國大陸2017年固定資產投資僅成長7.2%，較2016年下降0.9個百分點，已連續8年成長下滑。說明如下：

─製造業投資方面(占整體固定資產投資比重為30.6%)：受金融去槓桿及環保限產等因素影響，高耗能製造業投資較上年下降1.8%，惟高科技及裝備製造業投資分別成長17.0%和8.6%，致2017年製造業固定資產投資仍成長4.8%，較上年的4.2%增加0.6個百分點。

─基礎設施[[1]](#footnote-1)投資方面(占整體固定資產投資比重約22.2%)：雖受近來嚴控地方債務與融資平台的影響，縮減地方政府基礎設施投資動能，但受惠於官方持續大力投入鐵、公路等基礎設施投資，致2017年基礎設施投資成長19.0%，較上年增加1.6個百分點。

─房地產開發投資方面(占整體固定資產投資比重為17.4%)：受房地產調控趨嚴影響，一線城市房地產銷售及投資嚴重下滑，惟二、三線城市房地產依舊熱絡，致2017年房地產開發投資成長7.0%，較上年增加0.1個百分點。（圖1-1）

%

資料來源：中國大陸國家統計局。

**圖1-1 中國大陸固定資產投資成長率**

**3.外貿由衰退轉為成長**

全球景氣回升，帶動中國大陸外貿成長，反轉連續兩年衰退的現象，2017年對外貿易總額為41,044億美元，成長11.4%。其中，出口金額為22,634億美元，已由連續兩年衰退轉為成長7.9%；在進口分面，受國際大宗商品價格走強，企業增加原材料庫存等，2017年進口金額為18,409億美元，由上年的衰退5.5%轉為大幅成長15.9%。（表1-1）

**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 | |
| 2013年 | 41,603 | 7.6 | 22,100 | 7.9 | 19,503 | 7.3 | 2,597 | |
| 第1季 | 9,753 | 13.5 | 5,087 | 18.3 | 4,667 | 8.6 | 420 | |
| 第2季 | 10,217 | 3.7 | 5,439 | 2.5 | 4,778 | 4.8 | 661 | |
| 第3季 | 10,631 | 5.9 | 5,621 | 3.2 | 5,010 | 8.5 | 611 | |
| 第4季 | 11,002 | 7.3 | 5,953 | 7.6 | 5,048 | 7.3 | 905 | |
| 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  第3季 | 10,556  11,411 | 3.2  7.3 | 5,706  6,351 | 4.8  12.9 | 4,847  5,063 | 1.3  1.1 | 858  1,290 | |
| 第4季  2015年  第1季 | 11,405  39,586  9,041 | 3.7  -8.0  -6.3 | 6,457  22,765  5,139 | 8.5  -2.8  4.7 | 4,947  16,820  3,902 | -2.0  -14.1  -17.6 | 1,509  5,945  1,236 | |
| 第2季  第3季  第4季  2016年  第1季  第2季  第3季  第4季  2017年 | 9,779  10,221  10,545  36,849  8,021  9,105  9,650  10,073  41,044 | -7.3  -10.4  -8.0  -6.8  -11.3  -6.8  -5.6  -4.5  11.4 | 5,590  5,912  6,124  20,974  4,639  5,215  5,516  5,604  22,634 | -2.0  -6.9  -7.0  -7.7  -9.6  -0.06  -6.7  -8.5  7.9 | 4,187  4,311  4,420  15,874  3,382  3,889  4,135  4,468  18,409 | -13.6  -14.8  -10.4  -5.5  -13.5  -7.1  -4.1  1.1  15.9 | 1,400  1,604  1,705  5,099  1,257  1,325  1,381  1,136  4,225 | |
| 第1季  第2季  第3季  第4季 | 8,999  10,144  10,550  11,351 | 15.0  6.6  9.3  12.7 | 4,827  5,645  5,891  6,271 | 8.2  8.8  6.8  11.9 | 4,171  4,451  4,742  5,045 | 24.0  13.8  14.6  12.9 | 656  1,194  1,148  1227 | |

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.工業生產回溫**

2017年中國大陸全國規模以上[[2]](#footnote-2)工業增加值成長6.6%，較上年增加0.6個百分點，說明如下：

─增幅擴大業別：專用設備製造業成長11.8%，較上年增加5.1個百分點，增幅最大；通用設備製造業成長10.5%，電腦、通信和其他電子設備製造業成長13.8%，鐵路、船舶、航空航太和其他運輸設備製造業成長6.2%，分別較上年增加4.6、3.8、3.0個百分點，上述產業出現大幅成長原因主要是全球景氣加速回升有關。

─增幅減緩業別：有色金屬冶煉和壓延加工業、化學原料和化學製品製造業及汽車製造業雖分別成長1.5%、3.8%、12.2%，惟較上年分別縮減4.7、3.9、3.3個百分點，主因與削減過剩產能及環保限產有關。

─12月官方製造業PMI雖較上月下跌0.2個百分點，但2017 年全年 PMI一直保持在 51%以上，全年平均值為51.6%，至於12月財新中國PMI為51.9，創下2013年1月以來新高（圖1-2）。

資料來源：中國大陸國家統計局、財新中國製造業PMI報告。

**圖1-2　中國大陸製造業PMI**

1. **物價走勢平穩**

2017年全國居民消費價格指數(CPI)上漲1.6%，較上年減少0.4個百分點，其中食品價格下降1.4%，是自2003年以來首次下降，主要受豬肉和蔬菜價格下跌影響。在生產者價格指數（PPI）方面，受國際油價、鐵礦砂價格上漲影響，2017年PPI上漲6.3%，結束自2012年以來連續5年下降的態勢。其中，漲幅較大為石油和天然氣開採業、煤炭開採和洗選業、黑色金屬冶煉和壓延加工業，分別上漲29.0%、28.2%和27.9%。

## 二、金融情勢

隨著中國大陸持續推行金融去槓桿政策及執行嚴格的資本管制，整體金融風險略降。2017年中國大陸金融情勢說明如下：

1. **金融風險微降**

2017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11.8%、8.2%，分別較上年減少9.6及3.1個百分點(圖1-3)。此外，2017年底中國大陸M2/GDP為202.7%，亦較上年的208.4%減少5.7個百分點，為自2011年連續6年上升後首度下降，金融泡沫風險略為下降。

%

%

資料來源：CEIC，經濟處製圖。

**圖1-3 M2/GDP比重、M1及M2年增率**

1. **社會融資規模續創新高**

2017年底全年社會融資規模存量為174.6兆元人民幣(以下同)，較上年增加19.4兆元，為歷年最高；惟年增率僅12%，增幅為近5年最低。分析2017年的社會融資規模增量(圖1-4)，說明如下：

─**銀行貸款增量續創新高**：2017年銀行貸款（包括人民幣貸款及外幣貸款）增量達13.8兆元，占社會融資規模比重為71.2%，金額及比重皆創下歷年最高。

─**表外融資金額大幅回升：**2017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)合計增加3.6兆元，金額連續3年攀升；且表外融資占整體社會融資規模的比重，由3.8%（2015年）、6.1%（2016年）大幅上升至18.4%（2017年），顯示中國大陸表外融資有回升跡象，值得關注。

**─資本市場融資歷年最低**：2017年資本市場融資（包括公司債及股票）合計增加1.3兆元，為近6年來最低；且資本市場融資占整體社會融資規模的比重，由23.8%（2016年）大幅降至6.8%（2017年），顯示資本市場募集資金功能仍有待提升。

人民幣兆元

資料來源：CEIC，經濟處製圖。

**圖1-4 社會融資規模增量**

1. **股市緩漲、IPO件數創新高**

2017年6月，摩根士丹利資本國際公司（Morgan Stanley Capital International , MSCI）宣布中國大陸A股將自2018年6月起納入MSCI新興市場指數，股票指數開始緩漲。2017年12月底上證綜合指數收於3,307點，較上年12月底上漲6.6% (圖1-5)。

另為解決IPO（Initial Public Offerings，首次公開發行股票)堰塞湖問題，證監會縮短企業IPO審核週期，IPO排隊企業數量已大幅減少。2017年上海、深圳兩家證券交易所共發行上市新股436家，籌資人民幣2,304億元，件數和籌資金額分別較上年增加92%與53%，尤以中小企業為主。

資料來源：CEIC，經濟處製圖。

**圖1-5 股票綜合指數走勢**

1. **人民幣升值**

2017年12月底人民幣兌美元匯率中間價為6.94，較上年12月底升值6.4%，較第3季末升值3.7%(圖1-6)，主因是美元持續走低、歐元強勢，加上中國大陸貿易數據表現不錯，重新推動人民幣匯率反彈。

人民幣/美元

資料來源：CEIC，經濟處製圖。

**圖1-6 人民幣兌美元匯率走勢**

1. **外匯儲備回升**

2017年在中國大陸加強資本管制下，資金流出明顯放緩，爰人民銀行減少賣出美元、買入人民幣的外匯干預，外匯儲備再度回升，2017年12月底外匯儲備為3.14兆美元（較上年12月底增加1,294 億美元），是自2016年10月以來最高水準（圖1-7）。

億美元

資料來源：CEIC，經濟處製圖。

**圖1-7 外匯儲備走勢**

**(六) 銀行體系潛存風險**

2017年底中國大陸商業銀行不良貸款餘額1.71兆元，較上季底增加353億元，不良貸款率為1.74%，與上季底持平。2017年12月 IMF （國際貨幣基金）發布「中國金融體系穩定評估 （FSSA)」報告，認為中國大陸銀行業不良貸款恐被低估，呼籲應特別注意 3 個緊張態勢和潛在風險，包括：風險信貸的快速成長、高風險貸款由銀行體系轉向影子銀行，以及政府在救助陷入困境國有企業時，出現道德風險的情況。

## 三、中國大陸2018年經濟情勢展望

受到2017年全球經濟成長加速，中國大陸也維持強勁的經濟成長力道，全年成長達6.9%，高於2016年的6.7%。展望2018年，IMF、世界銀行及OECD等機構預估中國大陸經濟成長將落在6.4%至6.6%之間，顯示經濟成長動能仍強。鑒於兩岸經濟往來密切，本文就中國大陸2018年經濟情勢展望進行研析。

**(一)2018年經濟展望**

中央經濟工作會議業已於2017年12月20日召開完畢，會中提出推動經濟穩成長，由高速成長階段轉向高質量發展階段，並防範化解金融風險等(相關內容詳表1-3)。在此背景下，2018年中國大陸經濟成長、外貿走勢及可能的風險，分析如下[[3]](#footnote-3)：

**1.經濟成長目標淡化**

本次中央經濟工作會議強調，以供給面結構性改革為主軸，統籌推動經濟穩成長、防範風險工作等，並將經濟穩定成長放在首要位置，雖然該工作會議未提及具體經濟成長目標，惟中央財經領導小組辦公室副主任楊偉民表示[[4]](#footnote-4)，中國大陸已不具備高成長的客觀條件，若盲目追求高成長，帶來的風險可能比增加的GDP多。另，國家統計局亦表示，中國大陸經濟不可能再像以前那樣保持高速成長，這是必然趨勢。此外，十九大報告指出，中國大陸經濟將由高速成長階段轉向高質量發展階段，顯示GDP成長目標已被淡化。中國大陸社科院2017年12月預期2018年GDP成長率降至6.7%。

**2.外貿情勢仍然樂觀**

世界貿易組織（WTO）2017年9月報告指出，2018年全球貿易成長3.2%，雖較2017年3.6%減緩，惟成長幅度仍高。此外，IMF 2017年10月公布「世界經濟展望報告」指出，在全球景氣復甦背景下，預期將帶動中國大陸進出口提升。另，中國大陸商務部2017年11月「中國對外貿易形勢報告（2017年秋季）」表示，隨著全球貿易持續成長及「一帶一路」建設積極推動，預期2018年外貿形勢仍屬樂觀。

**3.投資走緩**

2017年中央經濟工作會議，將防範金融風險列為未來3年的重點工作，並提出金融和實體、金融和房地產以及金融體系內部的良性循環，以推動解決過剩產能。是以，預期中國大陸深化削減過剩產能、債務和房屋庫存，將使投資難以維持目前的成長水準，加以目前中國大陸加強縮減信貸風險、減少刺激性措施，恐影響投資成長。另，經濟學人2017年9月提出十九大分析報告指出[[5]](#footnote-5)，預計2018年中國大陸的投資成長率將從2017年預估的5.8%降至3.6%。

**4.可能的風險**

**(1)外部風險**

─**美中貿易衝突**：降低美中貿易失衡是美國川普總統重要的施政主張，未來美國仍可能透過認定中國大陸為匯率操縱國、課徵高額關稅等方式，反制中國大陸。2017年12月川普公布國家安全戰略報告，將中國大陸列為挑戰美國經濟地位、侵蝕美國繁榮安全的主要威脅，顯示美中貿易戰風險仍潛存高度風險。

─**資金外流**：美國國會於2017年12月通過稅改法案，企業所得將從35%調降至21%，個人所得稅最高稅率從39.6%調降至37%，將可能刺激在中國大陸的美國資本回流，及其他外資企業撤離投資中國大陸市場，加以美國聯準會持續的加息和縮表，預期在美元走勢轉強情況下，人民幣匯率恐將面臨貶值壓力。

**(2)內部風險**

**─房地產市場調整**：習近平十九大報告提及「堅持房子是用來住的、不是用來炒的」，顯示十九大後，深化供給面改革及加大房地產調控，將列為中國大陸的施政重點。另，IMF於2017年8月報告指出，中國大陸因採取進一步嚴格的監管措施，未來房地產投資可能放緩，影響投資成長。

**─既有產業成長動能減弱**：隨著中國大陸經濟發展進入新常態，資源環境制約力轉強，勞動力成本優勢逐漸減弱，及部分傳統產業產能過剩問題，使得既有產業成長加速減弱；中國大陸期透過「互聯網+」和「中國製造2025」等，加快培育新動能，惟短期內尚難彌補傳統動能消失的缺口。

**─金融監管政策強化**：IMF在2017年12月發布「2017年中國金融領域穩定評估報告」指出，中國大陸近年經濟成長，係受到債務型投資和出口的驅動，地方政府擴大債務，導致高風險信貸迅速增加，升高經濟面臨的風險；在防範化解金融風險前提下，預計十九大後相關抑制信貸擴張的監管措施，應會持續強化。

**─環保督察力道擴大**：中央經濟工作會議提出「打好污染防治攻堅戰，要使主要污染物排放總量大幅減少」，預計2018年中國大陸將嚴格執行環保政策，進一步強化對汙染企業和化工、鋼鐵等行業的治理。惟該等制約使相關行業生產減緩，使得上游產品價格提升，壓縮下游利潤空間，影響經濟成長[[6]](#footnote-6)。另，中國大陸自2018年起，開始實施「環境保護稅法」，向排放企業直接徵收環保稅，此舉不僅提高廠商成本[[7]](#footnote-7)，且稅額由地方政府認定，為企業經營帶來不確定風險[[8]](#footnote-8)。

**(二)主要機構對中國大陸經濟預測**

鑒於2017年以來，中國大陸經濟走勢穩步成長，國際主要預測機構預測2018年中國大陸GDP成長大約在6.4%至6.6%間。(表1-2)

* **國際貨幣基金(IMF)：**根據2018年1月「世界經濟展望報告」指出，預計全球經濟成長將加快，加上官方將繼續提供政策支持，調高2018年GDP預估至6.6%，較上次預估增加0.1個百分點。
* **世界銀行：**2018年1月發布「2018年全球經濟展望」報告指出，中國大陸受經濟動能由投資驅動轉向消費帶動和信貸成長放緩影響，預計2018年經濟成長放緩至6.4%，與12月預測值持平。
* **聯合國：**2017年12月發布「2018年世界經濟形勢與展望」指出，隨著中國大陸持續強化金融去槓桿化，以及房地產市場繼續降溫，恐將影響借貸擴張及投資成長，進而導致整體經濟降溫，預估2018年GDP成長率為6.5%。
* **OECD：**2017年11月發布「經濟展望報告」指出，隨著刺激措施的緩解，將持續控管企業債務，進而影響投資意願，加以在出口成長速度減弱下，預計2018年中國大陸經濟成長可能會放緩至6.6%。
* **亞洲開發銀行：**2017年9月發布「亞洲經濟展望」報告指出，中國大陸貨幣和金融政策可能會保持不變，但受到投資繼續下滑、產能過剩及結構性和週期性因素致出口型產業前景不明，影響經濟表現，預測2018年GDP成長率為6.4%。
* **經濟學人研究機構(EIU)：**根據2018年1月指出，2018年中國大陸會減少信貸供給及更落實金融監管以防堵金融風險，並強化國有企業和地方政府的預算約束，預計經濟成長將放緩至6.4%。
* **IHS Markit：**根據2018年1月最新發布經濟預測指出，因近期零售銷售與出口展現堅強韌性，反映消費需求熱絡與外部需求較原先估計樂觀。IHS Markit預估中國大陸2018年經濟成長率為6.6%。

**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) | 2017年 | | | | | 2018年 |
| IMF(2018.1) | 6.8(6.7) | | | | | 6.6(6.5) |
| 世界銀行(2018.1) | 6.8(6.8) | | | | | 6.4(6.4) |
| 聯合國(2017.12) | 6.8 | | | | | 6.5 |
| OECD(2017.11) | 6.8(6.8) | | | | | 6.6(6.6) |
| ADB(2017.9.) | 6.7(6.7) | | | | | 6.4(6.4) |
| IHS Markit (2018.1) | 6.8  (6.8) | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | 6.6(6.5) |
| 6.9 | 6.9 | 6.8 | 6.8 |
| EIU(2018.1) | 6.8(6.8) | | | | | 6.4(5.8) |

註：括號內為上次預測數據。

資料來源：各機構。

**(三)結語**

2018年是中國大陸展開新時代高品質發展的第1年，其中中央經濟工作會議所揭示的防範化解金融風險、供給側結構性改革、精準扶貧、污染防制乃至鄉村建設等都將成為2018年的經濟工作重點。然而上述政策的推動也擴大中國大陸經濟的不確定性，恐造成經濟成長走緩，值得關注。此外，還有更多的不確定性，如美中貿易衝突、全球金融環境突然惡化等對經濟影響可能更為深遠。考量兩岸經貿往來關係密切，將應持續關注中國大陸後續政策發展及經濟走向。

**表1-3 2017年中國大陸中央經濟工作會議重點**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **項目** | **內容** |
| **原**  **則** | 經濟穩中求進 | 1. 統籌加強政策協同 2. 穩健的貨幣政策，保持中立 3. 保持人民幣匯率合理穩定 4. 促進多層次資本市場健全發展 5. 強化實體經濟競爭力，促進民間投資成長 6. 注重民生保障 7. 加強改革開發 |
| **政**  **策**  **方**  **向** | 1. 積極的財政政策 | 確實加強地方政府債務管理 |
| 1. 穩健的貨幣政策 | 保持人民幣匯率在合理水準，防範系統性金融風險發生 |
| **3**  **年**  **攻**  **堅** | 1. 防範化解金融風險 | 重點防範金融重點 |
| 1. 精準扶貧 | 保障現行標準下的脫貧質量 |
| 1. 汙染防治 | 調整產業、淘汰落後產能 |
| **推**  **動**  **高**  **質**  **量**  **發**  **展**  **工**  **作**  **項**  **目** | 1. 深化供給面結構性改革 | 推動由中國大陸製造轉變為中國大陸創造；破除無效供給，清理僵屍企業，化解過剩產能 |
| 1. 激發各類市場主體活力 | 改革國有資本授權經營體制，推動國有企業完善現代企業制度；支援民營企業發展，落實保護產權政策 |
| 1. 實施鄉村振興戰略 | 科學制定鄉村振興戰略規劃，健全城鄉融合發展體制機制 |
| 1. 實施區域協調發展戰略 | 圍繞「一帶一路」建設；創新對外投資方式，以投資帶動貿易發展、產業發展 |
| 1. 推動形成全面開放新格局 | 提升出口品質和附加值，積極擴大進口，降低部分產品進口關稅；積極發展服務貿易 |
| 1. 提高保障和改善民生水準 | 解決嬰幼兒照護和兒童早期教育服務問題，實現養老保險全國統籌 |
| 1. 加快建立多主體供應、多管道保障、租購並進的住房制度 | 保持房地產市場調控政策連續性和穩定性 |
| 1. 加快推進生態文明建設 | 健全自然資源資產產權制度，改革生態環境監管體制 |

資料來源：自行整理。

# 貳、兩岸經貿情勢

**一、雙邊投資**

1. **我對中國大陸投資**

受到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，呈現投資金額減少、投資件數增加。依據經濟部投審會統計資料，2017年核准對中國大陸投（增）資金額為87.4億美元，較上年減少4.8%，投資件數為484件，較上年增加92.1%。累計1991年至2017年核准對中國大陸投資總額為1,738.4億美元（表2-1）。

**表2-1 臺商赴中國大陸投資統計**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 期 間 | 金 額 | 成 長 率 | 件 數 | 成 長 率 | 平均投資金額 |
| （百萬美元） | （%） | （件） | （%） | （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  2014年  2015年  第1季  第2季 | 8,684.9  9,829.8  10,398.2  2,325.7  2,309.4 | -20.5  13.2  5.8  -17.6  -1.8 | 440  388  321  74  80 | -3.1  -11.8  -17.3  -11.9  -32.8 | 19,738.4  25,334.5  32,393.2  31,428.9  28,868.0 |
| 2014年  2015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 | 9,184.0 | -11.7 | 252 | -21.5 | 36,444.4 |
|  | （486.7） |  | （71） |  | （6,855.5） |
| 第1季 | 2,543.5 | 9.4 | 60 | -18.9 | 42,392.0 |
| 第2季 | 1,557.4 | -32.6 | 61 | -23.8 | 25,531.0 |
| 第3季 | 2,980.3 | 32.7 | 55 | -44.4 | 54,186.6 |
| 第4季 | 2,102.8 | -40.2 | 76 | 11.8 | 27,668.7 |
| 2017年 | 8,743.2 | -4.8 | 484 | 92.1 | 18,064.4 |
|  | （505.7） |  | （96） |  | （5,267.5） |
| 第1季 | 1,976.8 | -22.3 | 133 | 121.7 | 14,863.3 |
| 第2季 | 2,215.0 | 42.2 | 125 | 104.9 | 17,720.3 |
| 第3季 | 1,902.9 | -36.2 | 124 | 125.5 | 15,345.6 |
| 第4季 | 2,648.5 | 26.0 | 102 | 34.2 | 25,965.5 |
| 合 計 | 173,841.4 |  | 42,589 |  |  |
| 註：1. 括弧內為向投審會申請補辦許可案件件數與金額。  　　2. 合計數字含補報金額與件數。  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。 | | | | | |

在投資業別方面，2017年我對中國大陸投資以電子零組件製造業比重最高達20.7%，其次為非金屬礦物製品製造業，比重為12.2%。2017年相關重大投資案件包括：鴻海精密(股)公司申請增資南京鴻富夏精密電子有限公司 1.4億美元，從事經營精密電子設備、光電技術及相關設備；緯創資通(股)公司申請投資緯創投資（江蘇）有限公司2億美元，從事經營筆記型電腦、桌上型電腦等產品之產銷；國泰人壽(股)公司申請增資陸家嘴國泰人壽保險有限責任公司1.1億美元，從事經營人壽保險等業務；和碩聯合科技(股)公司申請間接增資世碩電子（昆山）有限公司1億美元，從事手機、移動通訊手機、便攜式微型電子計算機等產品之產銷業務（表2-2）。

**表2-2　2017年對中國大陸投資前五大業別**

單位：千美元；%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 件數 | 金額 | 比重(%) | 與上年比較 | |
| 金額 | 年增率 |
| 電子零組件製造業 | 53 | 1,910,318 | 20.7 | 337,239 | 21.4 |
| 非金屬礦物製品  製造業 | 3 | 1,126,135 | 12.2 | 795,342 | 240.4 |
| 金融及保險業 | 15 | 1,073,515 | 11.6 | -289,392 | -21.2 |
| 電腦、電子產品及光學製造業 | 18 | 1,070,136 | 11.6 | -1,018,433 | -48.8 |
| 批發及零售業 | 183 | 1,059,867 | 11.5 | 524,755 | 98.1 |
| 資料來源：經濟部投資審議委員會。 | | | | | |

1. **陸資來臺投資**

根據經濟部投審會統計，2017年核准陸資來臺投（增）資金額為2.7億美元，較上年增加7.3%，投資件數為140件，減少11.4%（表2-3）。主要投資案有：大陸商擎發通訊科技（合肥）有限公司申請匯入456.0萬美元，受讓國內股東所持有之擎發通訊科技(股)公司股權，從事經營資訊軟體服務；新加坡商HAI DI LAO HOLDINGS PTE.LTD.[[9]](#footnote-9)申請匯入383.3萬美元，投資設立臺灣海底撈餐飲(股)公司；香港商禾邦電子（香港）有限公司申請匯入409.7萬美元，投資設立臺灣禾邦電子有限公司，從事電子零組件製造業等業務。

自2009年6月30日開放陸資來臺至2017年底，累計核准來臺投資件數1,087件，核准金額19.6億美元（表2-3）。就業別金額觀之，前3名分別為批發及零售業（比重28.2%）、銀行業（比重10.3%）及電子零組件製造業（比重9.8%）；另從業別件數來看，以批發及零售業719件最高，占投資總件數66.2%，其次為資訊軟體服務業60件及電子零組件製造業53件，分別占投資總件數比重5.5%及4.9%（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  2013年 | 328,067  360,884 | 650.1  10.0 | 138  141 | 35.2  2.2 | 2,377.2  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 |
| 第1季  第2季  第3季 | 33,900  123,351  55,106 | 70.0  367.4  6.1 | 41  37  38 | 20.6  23.3  -17.4 | 826.8  3,333.8  1,450.2 |
| 第4季 | 35,271 | -75.5 | 42 | -30.0 | 839.8 |
| 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 |
| 合計 | 1,956,549 |  | 1,087 |  | 1,800.0 |
| 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（2009.6.30~2017.12.31累計）**

單位：千美元；%

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 業 別 | 件數 | |  | 金額 | | |
|  | 比重 |  | 比重 |
| 1.批發及零售業 | 719 | 66.2 | 551,651 | | 28.2 |
| 2.銀行業 | 3 | 0.3 | 201,441 | | 10.3 |
| 3.電子零組件製造業 | 53 | 4.9 | 191,332 | | 9.8 |
| 4.港埠業 | 1 | 0.1 | 139,108 | | 7.1 |
| 5.機械設備製造業 | 30 | 2.8 | 110,691 | | 5.7 |
| 6.電腦、電子產品及光學製品製造業 | 32 | 2.9 | 107,435 | | 5.5 |
| 7.電力設備製造業 | 7 | 0.6 | 106,131 | | 5.4 |
| 8.住宿服務業 | 4 | 0.4 | 89,723 | | 4.6 |
| 9.研究發展服務業 | 9 | 0.8 | 89,317 | | 4.6 |
| 10.資訊軟體服務業 | 60 | 5.5 | 87,697 | | 4.5 |
| 合計 | 918 | 84.5 | 1,674,526 | | 85.7 |

資料來源：經濟部投資審議委員會。

**二、雙邊貿易**

受惠於2017年全球貿易反彈，中國大陸外貿強勁成長，帶動我對陸出口擴增。據財政部海關資料顯示，2017年對中國大陸出口金額為890.0億美元（占我出口總額28.0%），較上年增加20.5%。在進口方面，自中國大陸進口金額為500.5億美元（占我進口總額19.3%），增加13.8%。合計對中國大陸貿易總額為1,390.5億美元，占我整體對外貿易總額之比重達24.1%，貿易出超為389.5億美元，較上年成長30.3%（表2-5）。另2017年對中國大陸及香港出口金額1,302.8億美元（占我出口總額41.0%），較上年增加16.0%；自中國大陸及香港進口金額為515.6億美元（占我進口總額19.9%），較上年增加13.8%（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 |
| 第1季 | 15,396 | -16.7 | 9,968 | -9.7 | 5,431 | 8,233 | -14.1 | 298 | -20.0 | 7,935 |
| 第2季 | 17,418 | -8.9 | 10,996 | -3.3 | 6,421 | 9,286 | -4.2 | 301 | -25.8 | 8,985 |
| 第3季 | 18,774 | 5.1 | 11,179 | -0.2 | 7,600 | 10,164 | 3.0 | 305 | -18.6 | 9,859 |
| 第4季 | 22,310 | 28.8 | 11,854 | 3.6 | 10,456 | 10,716 | 11.6 | 427 | 37.7 | 10,289 |
| 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 |

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。

1. **主要出口產品**

檢視2017年我對中國大陸出口前10項產品（約占出口比重9成5）之變動趨勢，說明如下：

**1.出口比重方面**

2017年我對中國大陸出口以電子產品占首位，比重達37.0%，其次為光學器材、化學品、塑橡膠製品及機械，所占比重分別為10.4%、9.7%、8.7%及8.7%，上述產品占我對陸出口比重達74.5%。若與2016年相較，我對中國大陸主要出口產品除電子產品、機械、光學器材增加外(分別增加1.8、1.6、0.4個百分點)，其餘均縮減。上述出口產品比重提升主要是中國大陸對積體電路、面板與機械設備需求強勁所致。

**2.成長率方面**

2017年前10項出口產品中，除礦產品小幅衰退外，其餘皆呈現成長態勢。其中，機械成長47.9%最大，主因是中國大陸擴大對我半導體機械及金屬加工工具機採購；其次為基本金屬、電子產品、塑橡膠製品、化學品，分別成長29.2%、21.7%、19.9%、14.8%，主要是受惠於景氣復甦益趨廣泛，全球貿易反彈，中國大陸外貿強勁成長，帶動臺灣相關出口成長。（表2-6）。

1. **主要進口產品**

檢視2017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**

2017年進口以電子產品占首位，比重達24.1%，較上年增加3.1個百分點，資通產品居次，比重為21.3%，較上年增加1.7個百分點，其次為基本金屬、化學品，所占比重分別為9.2%、8.7%，惟較上年分別減少0.1及1.3個百分點。其中，電子產品及資通產品進口合計近5成，且比重明顯回升，主要是受惠於全球景氣復甦力道增強，行動裝置與消費性電子產品需求熱絡，帶動出口衍生需求擴增所致。

**2.成長率方面**

2017年前10項進口產品中，除運輸設備、光學器材及化學品分別較上年減少5.3%、4.2%、0.7%外，其餘均出現成長。其中，電子產品成長30.5%增幅最大，其次為資通產品及基本金屬分別成長23.2%與12.5%，電機產品及塑膠製品亦成長近1成，主要是受惠於全球景氣廣泛復甦，中國大陸出口強勁成長，對臺灣衍生需求增加。

**三、陸客來臺**

受兩岸關係減緩影響，陸客來臺旅遊人數出現大減。根據內政部移民署資料顯示，2017年陸客來臺旅遊人數(含團體旅遊及自由行)為189.7萬人，較上年減少28.6%，惟第4季來臺旅遊人數(含團體旅遊及自由行)52.9萬人，較上年同季增加20.6%，亦較第3季增加3.6萬人，漸有回溫現象。其中團體旅遊人數較第3季增加3.9萬人，成長18.4%；自由行人數則較第3季微減0.3萬人，減幅1.1%。雖然第4季陸客來臺人次已較第3季增加，惟後續走勢仍待觀察。

**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 |
| 第1季 | 15,396 | 375 | 1,675 | 1,400 | 424 |
| 第2季 | 17,418 | 310 | 1,994 | 1,558 | 493 |
| 第3季 | 18,774 | 307 | 1,773 | 1,586 | 433 |
| 第4季 | 22,310 | 314 | 2,114 | 1,946 | 499 |
| 2017 | 88,996 | 1,221 | 8,659 | 7,779 | 1,940 |
| 第1季 | 19,544 | 318 | 2,140 | 1,778 | 430 |
| 第2季 | 20,445 | 282 | 1,905 | 1,771 | 502 |
| 第3季 | 23,324 | 326 | 2,206 | 1,986 | 482 |
| 第4季 | 25,705 | 296 | 2,412 | 2,253 | 526 |
| 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 |
| 第1季 | 27.0/95.2 | -15.2/1.6 | 27.8/10.9 | 27.1/9.1 | 1.4/2.2 |
| 第2季 | 17.4/93.5 | -9.2/1.4 | -4.0/9.3 | 13.7/8.7 | 1.9/2.5 |
| 第3季 | 24.3/93.4 | 6.2/1.4 | 24.4/9.5 | 25.3/8.5 | 11.3/2.1 |
| 第4季 | 15.2/95.4 | -5.7/1.2 | 14.1/9.4 | 15.8/8.8 | 5.4/2.0 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 |
| 第1季 | 908 | 4,994 | 1,114 | 409 | 1,326 | 1,660 |
| 第2季 | 1,030 | 5,389 | 1,370 | 473 | 1,548 | 1,800 |
| 第3季 | 1,165 | 7,058 | 1,154 | 472 | 1,658 | 1,910 |
| 第4季 | 1,407 | 8,578 | 1,622 | 535 | 1,908 | 2,047 |
| 2017 | 5,830 | 32,922 | 7,777 | 2,087 | 7,235 | 9,284 |
| 第1季 | 1,288 | 6,977 | 1,500 | 463 | 1,660 | 2,054 |
| 第2季 | 1,415 | 7,065 | 1,893 | 553 | 1,772 | 1,954 |
| 第3季 | 1,570 | 8,507 | 2,104 | 534 | 1,906 | 2,171 |
| 第4季 | 1,558 | 10,376 | 2,279 | 541 | 1,894 | 2,397 |
| 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 |
| 第1季 | 41.8/6.6 | 39.5/35.7 | 34.7/7.7 | 14.0/2.4 | 26.0/8.5 | 9.4/10.5 |
| 第2季 | 37.4/6.9 | 31.1/34.6 | 38.2/9.3 | 17.4/2.7 | 14.4/8.7 | 9.2/9.6 |
| 第3季 | 34.8/6.7 | 20.7/36.5 | 82.3/9.0 | 13.1/2.3 | 14.9/8.2 | 13.6/9.3 |
| 第4季 | 10.7/6.1 | 21.0/40.4 | 40.5/8.9 | 1.1/2.1 | -0.7/7.4 | 17.1/9.3 |

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 |
| 第1季 | 9,968 | 1,093 | 158 | 328 | 886 |
| 第2季 | 10,997 | 1,215 | 187 | 316 | 1,136 |
| 第3季 | 11,179 | 961 | 181 | 365 | 1,043 |
| 第4季 | 11,854 | 1,118 | 184 | 427 | 1,027 |
| 2017 | 50,045 | 4,356 | 779 | 1,446 | 4,604 |
| 第1季 | 11,036 | 1,018 | 170 | 310 | 1,073 |
| 第2季 | 12,090 | 1,061 | 198 | 328 | 1,195 |
| 第3季 | 13,079 | 1,120 | 202 | 374 | 1,117 |
| 第4季 | 13,837 | 1,156 | 209 | 435 | 1,216 |
| 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 |
| 第1季 | 10.8/87.6 | -6.8/9.2 | 7.6/1.5 | -4.5/2.8 | 21.1/9.7 |
| 第2季 | 10.0/85.3 | -12.7/8.8 | 5.8/1.6 | 3.7/2.7 | 5.2/9.9 |
| 第3季 | 17.0/86.4 | 16.6/8.6 | 12.5/1.5 | 2.5/2.9 | 7.2/8.5 |
| 第4季 | 16.7/86.4 | 3.4/8.4 | 13.6/1.5 | 1.9/3.1 | 18.4/8.8 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 |
| 第1季 | 2,107 | 763 | 703 | 1,803 | 244 | 414 |
| 第2季 | 2,197 | 914 | 785 | 1,909 | 275 | 453 |
| 第3季 | 2,389 | 867 | 762 | 2,325 | 241 | 438 |
| 第4季 | 2,538 | 785 | 797 | 2,600 | 262 | 321 |
| 2017 | 12,050 | 3,345 | 3,328 | 10,642 | 968 | 1,558 |
| 第1季 | 2,639 | 721 | 747 | 2,196 | 204 | 424 |
| 第2季 | 2,849 | 846 | 844 | 2,268 | 255 | 469 |
| 第3季 | 3,253 | 855 | 883 | 2,899 | 247 | 351 |
| 第4季 | 3,309 | 922 | 854 | 3,278 | 263 | 313 |
| 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 |
| 第1季 | 25.3/23.9 | -5.4/6.5 | 6.4/6.8 | 21.8/19.9 | -16.6/1.8 | 2.2/3.8 |
| 第2季 | 29.7/23.6 | -7.5/7.0 | 7.6/7.0 | 18.8/18.8 | -7.2/2.1 | 3.9/3.9 |
| 第3季 | 36.1/24.9 | -1.3/6.5 | 15.9/6.8 | 24.7/22.2 | 2.5/1.9 | -19.8/2.7 |
| 第4季 | 30.4/23.9 | 17.5/6.7 | 7.2/6.2 | 26.1/23.7 | 0.4/1.9 | -2.5/2.3 |

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

**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  （期底數） | M2貨幣供給額增加率  （期底數） | 外匯  （億美元）  （期底數） | 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 |
| 2006年 | 216,314 | 12.7 | 2,070 | 5.0 | 13.4 | 12.9 | 14.1 | 17.5 | 16.9 | 10,663 | 7.809 | 1.5 | 23.9 | 13.7 | 4.1 |
| 2007年 | 265,810 | 14.2 | 2,652 | 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 | 314,045 | 9.6 | 3,412 | 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 | 340,903 | 9.2 | 3,749 | 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 | 401,513 | 10.4 | 4,431 | 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 | 473,104 | 9.3 | 5,415 | 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 | 519,470 | 7.7 | 6,076 | 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 | 568,845 | 7.7 | 6,991 | 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 | 636,463 | 7.3 | 7,624 | 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 | 676,708 | 6.9 | 7,640 | 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 | 744,127 | 6.7 | 7,798 | 3.3 | 6.1 | 6.0 | 7.8 | 21.4 | 11.3 | 30,105 | 6.922 | 2.0 | 8.1 | 10.4 | 4.9 |
| 第1季 | 158,526 | 6.7 |  | 2.9 | 5.8 | 5.8 | 7.6 | 22.1 | 13.4 | 32,125 | 6.461 | 2.1 | 10.7 | 10.3 | 5.2 |
| 第2季 | 182,111 | 6.7 |  | 3.3 | 6.4 | 6.2 | 7.4 | 24.6 | 11.8 | 32,051 | 6.631 | 2.1 | 7.3 | 10.3 | 5.0 |
| 第3季 | 189,334 | 6.7 |  | 4.0 | 6.1 | 6.0 | 7.6 | 24.7 | 11.5 | 31,663 | 6.678 | 1.8 | 6.6 | 10.6 | 5.0 |
| 第4季 | 214,156 | 6.8 |  | 2.9 | 6.1 | 6.0 | 8.3 | 21.4 | 11.3 | 30,105 | 6.922 | 2.0 | 7.8 | 10.4 | 4.9 |
| 2017年 | 827,122 | 6.9 |  | 3.9 | 6.1 | 6.6 | 8.0 | 11.8 | 8.2 | 30,105 | 6.534 | 1.6 | 7.2 | 10.2 |  |
| 第1季 | 180,683 | 6.9 |  | 3.0 | 6.4 | 6.7 | 7.7 | 18.8 | 10.6 | 30,091 | 6.899 | 1.4 | 9.2 | 10.0 |  |
| 第2季 | 200,807 | 6.9 |  | 3.8 | 6.4 | 6.9 | 7.6 | 15.0 | 9.4 | 30,568 | 6.774 | 1.4 | 8.0 | 10.8 |  |
| 第3季 | 211,798 | 6.8 |  | 3.9 | 6.0 | 6.3 | 8.0 | 14.0 | 9.2 | 31,085 | 6.728 | 1.6 | 5.3 | 10.3 |  |
| 第4季 | 234,582 | 6.8 |  | 4.4 | 5.7 | 6.2 | 8.3 | 11.8 | 8.2 | 30,105 | 6.534 | 1.8 | 7.2 | 9.8 |  |
| 10月 |  |  |  |  |  | 6.2 |  | 13.0 | 8.8 | 33,946 | 6.640 | 1.9 | 7.3 | 10.0 |  |
| 11月 |  |  |  |  |  | 6.1 |  | 12.6 | 9.1 | 31,192 | 6.603 | 1.7 | 7.2 | 10.2 |  |
| 12月 |  |  |  |  |  | 6.2 |  | 11.8 | 8.2 | 30,105 | 6.534 | 1.8 | 7.2 | 9.4 |  |

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。

1. 基礎設施不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業。 [↑](#footnote-ref-1)
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加的價值，即工業生產總值扣除中間投入後的餘額。 [↑](#footnote-ref-2)
3. IMF於2016年5月「亞洲和太平洋經濟展望概要」報告指出，中國大陸主要透過進出口、投資及金融等三個面向影響全球經濟。 [↑](#footnote-ref-3)
4. 路透上海12月23日「中國盲目追求高增長帶來的風險可能比增加的GDP還要多」。 [↑](#footnote-ref-4)
5. 經濟學人(2016)，”Strong leader, tough decisions What China's party congress means for economic policy” [↑](#footnote-ref-5)
6. 紐約時報2017年10月24日報導，法國興業銀行(Société Générale)研究報告中預測，限制環境污染可能會讓經濟增長速度減少0.2個百分點。 [↑](#footnote-ref-6)
7. 興業銀行2017年12月19日「環保稅的“增”與“減”」報告指出，新增的稅負對中國大陸工業生產總成本將增加0.1%左右。 [↑](#footnote-ref-7)
8. 環保稅收稅標準並非固定，稅額是以現行排污費收費標準作為最低值，各地稅額需由地方政府劃定，鼓勵地方上調收取標準，上限為最低標準的十倍。 [↑](#footnote-ref-8)
9. 投資人身分別由外國投資人變動為陸資投資人 [↑](#footnote-ref-9)