**2020年第3季兩岸經貿、中國大陸**

**經濟情勢分析**

國家發展委員會 經濟發展處 編製

2020年11月

目錄

[【摘要】 ii](#_Toc55222501)

[壹、 中國大陸經濟情勢 1](#_Toc55222502)

[一、總體經濟情勢 1](#_Toc55222503)

[二、金融情勢 9](#_Toc55222504)

[三、專題：中國大陸推動「雙循環」發展策略 12](#_Toc55222505)

[貳、 兩岸經貿情勢 17](#_Toc55222506)

[一、雙邊投資 17](#_Toc55222507)

[二、雙邊貿易 21](#_Toc55222508)

[附表 中國大陸重要經濟指標 27](#_Toc55222509)

**【專欄】**

[中國大陸大力推動基建投資以支撐經濟復甦](#_Toc39595447) 4

# 【摘要】

**【中國大陸經濟】**

由於疫情受到控制，產業復工及出口擴增，第3季GDP成長4.9%，較第2季增加1.7個百分點，累計前3季成長0.7%，IMF 10月報告更指出，中國大陸將是2020年主要經濟體中，唯一出現正成長的國家，顯示中國大陸經濟正逐漸走出武漢肺炎疫情陰霾。

* **消費由衰退轉為成長：**隨著疫情趨緩，以及各項促消費政策的推動，帶動民眾外出活動增加，市場銷售逐漸回溫。2020年第3季社會消費品零售總額，由第2季衰退3.9%轉為成長0.9%，惟前3季社會消費品零售總額仍衰退7.2%。
* **投資轉為正成長：**中國大陸前3季固定資產投資累計年增率為0.8%，於年內首度由負轉正，其中，基礎建設投資及房地產投資是帶動投資成長的關鍵，前3季分別成長0.2%及5.6%，至於製造業投資則衰退6.5%，表現相對不振。
* **進出口雙雙成長：**在海外需求逐步恢復、內需市場進一步回溫帶動下，中國大陸2020年第3季進出口皆超乎預期，致外貿總額由第2季的衰退4.3%，轉為成長6.3%。其中，出口成長8.8%，較第2季0.1%增加8.7個百分點，進口則由第2季的衰退9.7%轉為成長3.2%，累計前3季對外貿易總額仍衰退1.8%。
* **工業持續成長：**受惠復工復產加速，帶動中國大陸第3季工業產能利用率回升至76.7%，已達疫情前水準，第3季工業附加價值成長率達5.8%，較第2季增加1.4個百分點，累計前3季成長1.2%。
* **消費者物價漲幅減緩：**受豬肉價格漲幅縮減影響，第3季消費者物價指數(CPI)上漲2.3%，較第2季增幅減少0.4個百分點，漲幅減緩，累計前3季CPI漲幅為3.3%。另，第3季工業生產者出廠價格(PPI)下跌2.2%，跌幅較第2季減少1個百分點，累計前3季PPI下跌2.0%。
* **社會融資規模略微降溫：**受到近期中國大陸經濟復甦穩健，中國大陸寬鬆政策似有煞車跡象。人民銀行7月表示，利率政策及貸款市場報價利率將保持穩定。在人民銀行穩健政策下，2020年9月底社會融資規模較6月底增加8.3兆元人民幣，增幅3.1%，較第2季減少0.5個百分點。
* **股價持續攀升：**中國大陸經濟活動逐漸恢復正常，加以近期大型IPO吸引資金湧入中國大陸股市，2020年第3季中國大陸股市續呈上漲走勢，9月底深證指數及上證指數分別較6月底上漲8.8%和7.8%。
* **人民幣升值：**受全球武漢肺炎疫情爆發，美國採取寬鬆貨幣政策導致美元貶值，加上中國大陸因疫情受到控制，經濟活動逐漸恢復正常，帶動第3季GDP續呈正成長，人民幣兌美元匯價由2020年6月底7.074，升值至9月底6.811，升值幅度達3.6%，為近12年以來最大季增幅。

**中國大陸重要經濟指標**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **重要經濟指標** | **2019** | **年** |  | **2020** | **年** |  |  |
|  | **第3季** | **第4季** | **1-3季** | **第1季** | **第2季** | **第3季** |
| **GDP成長率（實質）** | 6.1 | 6.0 | 6.0 | 0.7 | -6.8 | 3.2 | 4.9 |
| **消費（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |
| 社會消費品零售總額年增率 | 8.0 | 7.6 | 7.7 | -7.2 | -19.0 | -3.9 | 0.9 |
| **投資（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |
| 固定資產投資\*年增率 | 5.4 | 4.6 | 5.4 | 0.8 | -16.1 | -3.1 | 8.6 |
| **外貿（名目）** |  |  |  |  |  |  |  |
| 進出口總額年增率 | -0.8 | -3.1 | 2.6 | -1.8 | -8.5 | -4.3 | 6.3 |
| 出口額年增率 | 0.5 | -0.3 | 1.9 | -0.8 | -13.4 | 0.1 | 8.8 |
| 進口額年增率 | -2.8 | -6.2 | 3.2 | -3.1 | -3.0 | -9.7 | 3.2 |
| **工業附加價值成長率（實質）** | 5.7 | 5.0 | 5.9 | 1.2 | -8.4 | 4.4 | 5.8 |
| **物價**  居民消費價格指數年增率  工業生產者出廠價格指數年增率 | 2.9  -0.3 | 3.1  -0.8 | 4.1  -1.2 | 3.3  -2.0 | 4.9  -0.6 | 2.7  -3.2 | 2.3  -2.2 |
| **社會融資規模（期底值）季增率\*\*** | 10.7 | 2.3 | 1.9 | 11.4 | 4.4 | 3.6 | 3.1 |
| **股匯市（期底值）** |  |  |  |  |  |  |  |
| 股市-上海綜合指數季增率\*  -深圳綜合指數季增率\* | 23.7  37.1 | -2.5  2.1 | 5.0  8.0 | 5.5  24.8 | -5.1  -10.9 | 8.5  18.6 | 7.8  8.8 |
| 人民幣兌美元升（貶）幅度\* | -1.4 | -3.8 | 2.5 | 2.3 | -1.8 | 0.3 | 3.6 |

註：\*為累計年增率，\*\*為較上季或上期增減率，其餘變動率為較上年或上年同期增減率。

資料來源：CEIC資料庫。

**【兩岸經貿】**

2020年第3季，臺商赴陸投資金額持續成長，陸資來臺投資因單一個案規模較大致出現成長。在雙邊貿易方面，受美國華為禁令、遠距辦公、5G及新基建等商機帶動下，我對中國大陸出進口持續上升。

* **對陸投資增加：**2020年第3季核准對中國大陸投(增)資金額為10.4億美元，較去年同季增加40.7%，另投資件數107件，減少34.4%，赴陸投資主要集中在批發零售業（占比35.3%）、運輸及倉儲業（占比14.3%）、電子零組件製造業(占比10.7%)、電力設備製造業(占比6.5%)及專業、科學及技術服務業（占比3.7%）等。
* **陸資來臺投資增加：**2020年第3季核准陸資來臺投資7,234.2萬美元，較去年同季增加81.6％，投資件數22件，減少51.1%。另外，自開放陸資來臺迄今，投資金額比重前3名分別為批發及零售業(比重28.7%)、電子零組件製造業(13.9%)及銀行業(8.4%)**。**
* **對陸出進口增加：**2020年第3季我對中國大陸出口金額為272.9億美元，較去年同季增加14.4%；進口方面，第3季我自中國大陸進口159.6億美元，年增6.9%。另2020年第3季我對中國大陸及香港出口金額412.4億美元（占我出口總額45.8%），較上年同期成長19.4%；進口金額為162.6億美元（占我進口總額22.9%），增加7.2%。
* **陸客來臺遽減：**受到疫情影響，我自2月10日起縮減9成的中國大陸航線，及實施小三通客運禁航的邊境管制措施，致2020年第3季陸客來臺人次僅6,891人，衰退幅度達99.0%，但較第2季增加約6,000人，主因是9月開學陸生返校來臺。

# 中國大陸經濟情勢

雖然中國大陸經濟成長在今年第1季出現衰退6.8%，但隨著疫情受到控制，產業復工及出口擴增，第2季及第3季分別成長3.2%及4.9%，累計前3季GDP成長0.7%。另IMF 10月報告更指出，中國大陸將是2020年主要經濟體中，唯一出現正成長的國家，顯示中國大陸經濟正逐漸走出武漢肺炎疫情陰霾。

## 一、總體經濟情勢

1. **經濟成長**

根據中國國家統計局公布資料顯示，中國大陸第3季GDP成長4.9%，較第2季增加1.7個百分點，景氣持續復甦，主要經濟情勢分析如下：

**1.消費由衰退轉為成長**

**—消費出現成長**：隨著疫情趨緩，以及各項促消費政策的推動下，民眾外出活動增加，市場銷售回溫。今年第3季社會消費品零售總額，由第2季衰退轉為成長0.9%，惟前3季社會消費品零售總額仍衰退7.2%。

**—商品零售轉為成長，餐飲收入衰退減緩**：中國國家統計局指出，隨著疫情防控取得重大成果，加上各項促消費政策發酵，民眾消費信心提升，第3季商品零售由第2季衰退轉為成長1.9%，另受惠於民眾出遊及在外用餐增加，第3季餐飲收入雖衰退6.9%，惟衰退幅度較第2季大幅縮減14.4個百分點。

%

資料來源：中國大陸國家統計局。

**圖1-1 2020年各季商品零售和餐飲收入年增率**

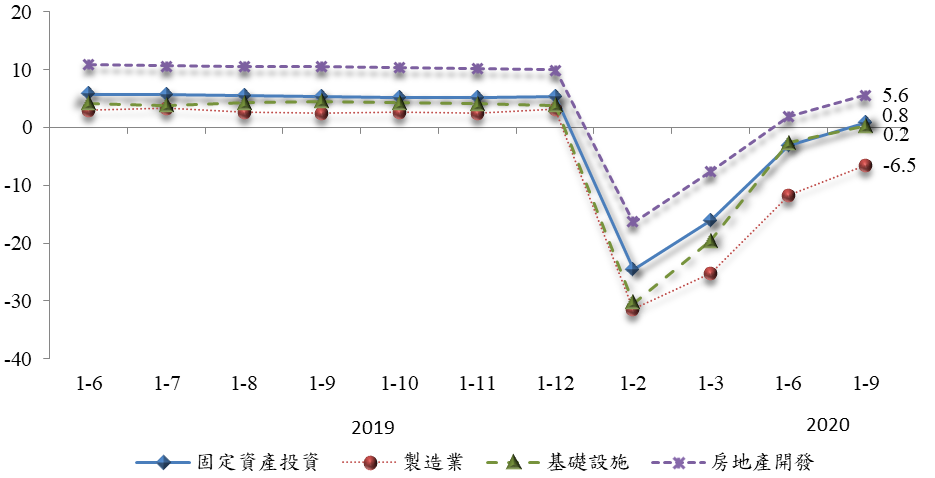
**2.投資動能改善**

今年前3季固定資產投資累計年增率為0.8%，其中，基礎建設投資及房地產投資是驅動投資成長的主力，至於製造業投資則受疫情影響，表現相對不振。

**—製造業投資方面[[1]](#footnote-1)(占比39.6%)**：隨著疫情全球流行，國內外需求消失，海外供應鏈恐有中斷，以及美中緊張關係，迫使許多外企轉移生產基地等因素影響，中國大陸前3季製造業投資續呈衰退6.5%，惟降幅較上半年減少5.2個百分點，衰退幅度有所改善。

**—基礎設施[[2]](#footnote-2)投資方面(占比27.4%)**：為扭轉年初多數省市封城抗疫，致基礎設施投資衰退之影響，除輔以財政與貨幣政策支持外，中國大陸以發展「新基建[[3]](#footnote-3)」方針，帶動整體投資動能，據國務院國資委於10月20日新聞發布會[[4]](#footnote-4)表示，前3季中央企業[[5]](#footnote-5)已完成新基建投資超過2,500億元人民幣，主要分佈在5G、智慧能源、工業互聯網等領域，另3家電信企業亦提前完成全年5G基站建設。在政策積極推動下，今年前3季基礎設施投資由上半年的衰退2.7%，轉為成長0.2%。

**—房地產開發投資方面(占比24.0%)**：在疫情爆發，人民銀行採行寬鬆措施，造成資金相當寬裕，並帶動中國大陸房地產市場轉趨熱絡，今年前3季全國房地產開發投資成長5.6%，增速較上半年提高3.7個百分點。惟在「三道紅線」壓力下，[[6]](#footnote-6)房市是否持續走強，仍應觀察。



**月**

**年**

%

資料來源：中國大陸國家統計局。

2019

**圖1-2 中國大陸固定資產投資(累計年增率)**

|  |
| --- |
| **中國大陸大力推動基建投資以支撐經濟復甦**  IMF 10月報告中呼籲各國政府增加公共投資，以幫助經濟復甦並創造就業機會。而中國大陸在COVID-19(武漢肺炎)發生時即採推動基礎建設作為因應策略之一。穆迪9月報告指出[[7]](#footnote-7)，在疫情背景下，未來2-3年中國大陸的基礎建設投資將持續上升，主因是中國官方以此刺激經濟成長與就業。  **一、基建投資是中國固定資產投資的重要組成部分**  基建投資是固定資產投資的重要組成部分，而固定資產投資則是中國大陸經濟成長的重要推動力。正如圖1所示，基建投資占中國大陸固定資產投資的比重由2012年的20%提高至2019年的近三分之一。    資料來源：Moody’s, “Infrastructure & Project Finance – China: Policy support for infrastructure investment will aid economic recovery”, Sep. 28, 2020.  **圖1 中國大陸固定資產投資組成**  **二、基建投資居經濟救火隊角色**  中國大陸以往都依靠基建投資來扭轉經濟下行趨勢，如2009年全球金融危機期間推出人民幣4兆元經濟刺激計畫；然而2009年的爆量基建投資導致鋼鐵、水泥和煤炭等行業的產能過剩，以及地方政府和國企槓桿率的提升。自2015年以來，中國大陸經濟成長已逐漸將重心由依賴投資和出口拉動，轉為更加重視消費和服務。因此，近年來基建投資 (圖2) 和全國固定資產投資增速有所放緩。    資料來源：Moody’s, “Infrastructure & Project Finance – China: Policy support for infrastructure investment will aid economic recovery”, Sep. 28, 2020.  **圖2中國大陸歷年基礎建設投資年增率**  **三、刺激政策將推動投資成長**  穆迪報告指出，疫情爆發以來，中國政府推出一系列刺激政策，以支持基建投資成長和振興經濟。其中包括下調利率、增加融資管道，以及放鬆地方政府投資新項目的財政約束。重點如下：  —**下調利率**：自疫情爆發以來，2020年上半年中國大陸貸款市場報價利率 (LPR)[[8]](#footnote-8) 共計下調30個基點。此外，監管機構也允許企業以優惠利率發行境內債券，將募集資金用於疫情防控和相關活動。許多基建企業均受益於貨幣寬鬆政策，這些企業透過募集新資金以降低融資成本並改善債務負擔。  —**中央直接撥付資金**：在今年5月的全國人大會議上，中央政府宣佈將直接向市縣基層政府轉移總計人民幣2兆元的資金 (增加人民幣1兆元的預算內赤字，再加上人民幣1兆元的特別國債)，以支持經濟復甦。  —**提高專項債額度**：中央政府安排地方政府專項債額度人民幣3.75兆元，比去年增加1.6兆元。地方政府發行的專項債券將用作為支援符合條件的重大專案。政府還提高專項債募集資金投入基建專案的比例，從20%提高至25%。  —**放寬融資管道**：政府推出基建類不動產投資信託基金 (REITs)，作為支持基建發展和吸引民營投資的新融資管道。這將有助於基建企業向REITs出售資產，以增加資金來源並將項目變現，以縮短基建資產投資報酬回收期。 |

**3.對外貿易恢復成長**

在海外需求逐步恢復、內需進一步好轉，以及防疫物資及電子產品等「宅經濟」商品出口帶動下，中國大陸2020年第3季外貿總額由第2季的衰退4.3%，轉為成長6.3%，累計前3季對外貿易總額仍衰退1.8%。

**—出口成長幅度擴大：**受惠於各國陸續解封，以及防疫物資、手機、筆電等出口熱絡[[9]](#footnote-9)，加上對東協外貿往來提升，第3季出口成長8.8%，較第2季0.1%增加8.7個百分點，出口情勢明顯改善，惟累計前3季出口金額仍小幅衰退0.8%。

—**進口轉為成長**：在疫情逐步受到控制，以及國內經濟持續穩定，帶動進口回溫。此外，為落實美中第一階段協議，中國大陸擴大對美國大豆及肉類等進口，帶動第3季進口金額由第2季的衰退9.7%，轉為成長3.2%，惟前3季仍衰退3.1%。

**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 |
| 2018年 | 46,227 | 12.6 | 24,868 | 9.9 | 21,359 | 15.8 | 3,509 |
| 第1季 | 10,431 | 16.4 | 5,439 | 13.7 | 4,992 | 19.4 | 447 |
| 第2季 | 11,618 | 15.5 | 6,262 | 11.5 | 5,356 | 20.6 | 906 |
| 第3季 | 12,295 | 15.6 | 6,568 | 11.7 | 5,728 | 20.4 | 840 |
| 第4季 | 11,882 | 4.1 | 6,599 | 3.9 | 5,283 | 4.4 | 1,317 |
| 2019年 | 45,851 | -0.8 | 24,994 | 0.5 | 20,856 | -2.3 | 4,137 |
| 第1季 | 10,377 | -0.5 | 5,515 | 1.4 | 4,862 | -2.6 | 729 |
| 第2季 | 11,360 | -2.2 | 6,199 | -1.0 | 5,161 | -3.6 | 1,039 |
| 第3季 | 11,919 | -3.1 | 6,548 | -0.3 | 5,371 | -6.2 | 1,177 |
| 第4季 | 12,193 | 2.6 | 6,731 | 2.0 | 5,463 | 3.4 | 1,271 |
| 2020年 |  |  |  |  |  |  |  |
| 第1-3季 | 32,967 | -1.8 | 18,113 | -0.8 | 14,853 | -3.1 | 3,260 |
| 第1季 | 9,426 | -8.5 | 4,779 | -13.4 | 4,647 | -3.0 | 132 |
| 第2季 | 10,870 | -4.3 | 6,208 | 0.1 | 4,661 | -9.7 | 1,546 |
| 第3季 | 12,670 | 6.3 | 7,126 | 8.8 | 5,543 | 3.2 | 1,582 |

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

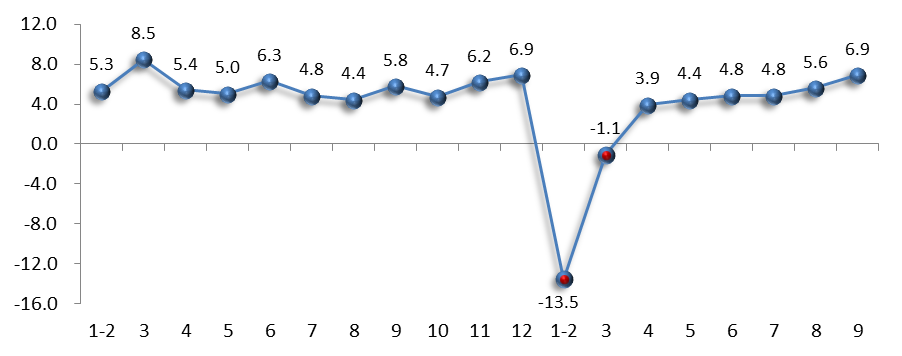
**4.工業持續成長**

**—工業附加價值成長加速：**受惠復工復產加速，帶動第3季工業產能利用率上升至76.7%，較第2季增加2.3個百分點，已恢復至疫情前水準(約76%)；第3季全國規模以上[[10]](#footnote-10)工業附加價值成長率達5.8%，其中9月更上升至6.9%，創今年以來新高，累計前3季轉為成長1.2%。

資料來源：中國國家統計局

2019

2020



%

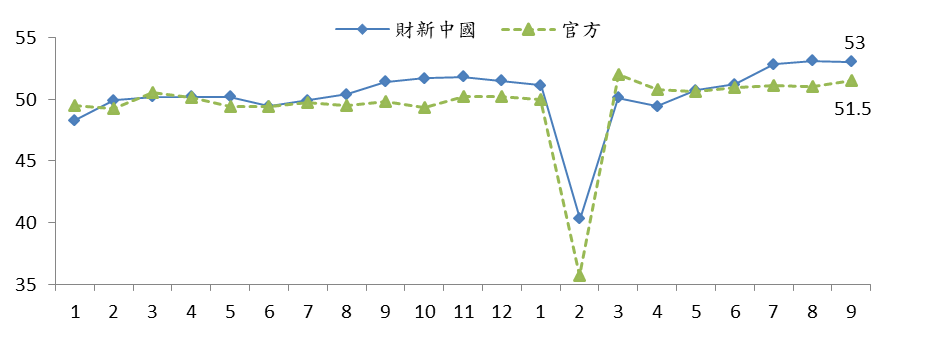
**月**

**年**

**圖1-3 中國大陸工業生產成長率**

**—製造業PMI逐漸回升：**隨著疫情受控，經濟穩定復甦，以及企業生產逐漸恢復正常，中國大陸2020年9月官方製造業採購經理人指數（PMI）達51.5，已連續7個月處於榮枯線以上。至於財新中國製造業採購經理人指數（PMI）方面，9月為53.0，持續處於擴張區間。

資料來源：中國大陸國家統計局、財新中國製造業PMI報告。



2019

2020

%

**月**

**年**

**圖1-4　中國大陸製造業PMI**

1. **物價漲幅減緩**

**—消費者物價漲幅趨緩：**隨著豬肉生產恢復，中國大陸近來豬肉價格漲幅持續下滑，致9月CPI僅上漲1.7%，創下2019年2月以來最小增幅，致第3季CPI上漲2.3%，漲幅較第2季減少0.4個百分點，累計前3季CPI漲幅為3.3%。另，整體CPI漲幅主要來自食品推動，其中，豬肉漲幅雖有減少，但蔬菜價格受水患影響，價格仍持續上漲。

—**工業生產者出廠價格指數（PPI）降幅縮減：**在國內工業生產和需求穩定帶動下，工業品價格持續回溫，加上基建和房地產投資擴增，亦支撐國內工業品價格，雖然第3季PPI仍下跌2.2%，惟跌幅較第2季減少1個百分點，累計前3季PPI下跌2.0%。

1. **失業水準仍高**

2020年9月中國大陸調查失業率為5.4%，較7月與8月的5.7%及5.6%，失業情形減緩，但仍處於相對高水準。由於美中貿易戰造成外企紛紛撤離，或將生產線逐漸轉至其他地區；加以第二波疫情蠢蠢欲動，影響全球經濟，衝擊市場需求，將造成外貿企業海外訂單減少，對失業造成壓力。

## 二、金融情勢

1. **社會融資略微降溫**

近期中國大陸經濟復甦穩健，中國大陸寬鬆政策似有煞車跡象。人民銀行7月表示，政策利率及貸款市場報價利率(LPR)將保持穩定[[11]](#footnote-11)，致9月底社會融資規模較6月底增加8.3兆元人民幣(以下同)，增幅3.1%。說明如下：

**—銀行貸款金額持續成長：**官方為降低疫情衝擊及協助企業取得資金，針對中小微企業提出金融支持政策，帶動銀行貸款持續增加，9月底整體銀行貸款（包括人民幣及外幣貸款）較6月底增加4.3兆元，增幅2.5%。

**—表外融資略微萎縮：**雖然人民銀行於7月31日宣布將「關於規範金融機構資產管理業務的指導意見(簡稱資管新規)」過渡期延長至2021年底[[12]](#footnote-12)上路，惟受金融機構持續減少影子銀行相關資產影響，9月底中國大陸整體表外融資(包括委託貸款、信託貸款及未貼現銀行承兌匯票[[13]](#footnote-13))出現微幅下降，較6月底減少2,000億元，減幅0.9%。

**—政府債券[[14]](#footnote-14)發行增加：**為刺激疫情後經濟成長，中國大陸擴增地方政府專項債務限額及快速審批通過，致政府債券發行持續增加，繼今年5月債券供給創歷史新高後，8月地方政府債券發行額達1.2兆元，達歷史次高，使9月底新發行政府債券較6月底增加2.9兆元，增幅7.1%。

—**資本市場融資漲幅縮小：**9月底資本市場融資（包括公司債及股票）較6月底增加1.0兆元，增幅2.9%，主因是中國大陸第3季新上市發行股票企業持續增加[[15]](#footnote-15)，使整體資本市場融資仍持續增加。

**表1-2 社會融資規模存量金額**

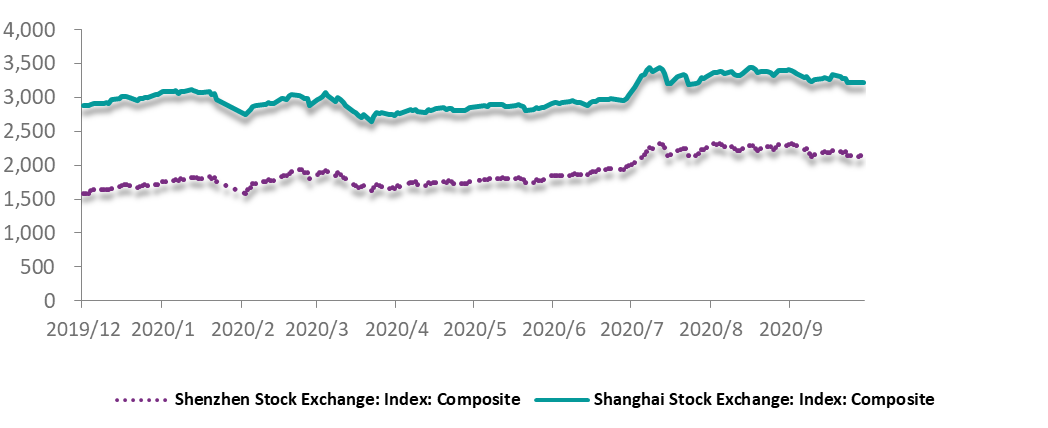
單位:人民幣兆元

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **社會融資規模** | **銀行貸款** | **表外融資** | **政府債券** | **資本市場融資** | **其他** |
| **2020年6月** | 271.8 | 166.4 | 22.3 | 41.5 | 34.4 | 5.9 |
| **2020年9月** | 280.1 | 170.6 | 22.1 | 44.5 | 35.4 | 6.5 |
| **增(減)幅%** | **3.1** | **2.5** | **-0.9** | **7.1** | **2.9** | **9.9** |

資料來源：CEIC，本處自行計算。

1. **股價持續攀升**

在疫情受到控制下，中國大陸經濟活動逐漸恢復正常，加以近期幾個大型IPO案件，如中芯國際在上海證交所上市等，大量資金湧入中國大陸股市，第3季中國大陸股市續呈上漲走勢。9月底深證指數及上證指數較6月底分別上漲8.8%和7.8%，惟美中摩擦持續升溫，加以歐美面臨秋冬第2波疫情爆發，全球經濟仍面臨衰退風險，後續股市走向仍待觀察。



深圳證交所綜合指數

上海證交所綜合指數

資料來源：CEIC。

**3128.1**

**2,149.5**

**圖1-5 中國大陸股市趨勢圖**

1. **人民幣升值**

受全球武漢肺炎疫情爆發，美國採取寬鬆貨幣政策導致美元貶值，加上中國大陸因疫情初步受到控制，經濟活動逐漸恢復正常，帶動第3季GDP持續正成長，人民幣兌美元匯價由6月底7.074，升值至9月底6.811，升值幅度達3.6%，為近12年以來最大季增幅。

|  |
| --- |
| **6.811**  2019 2020  月  年 |

資料來源：CEIC。

**圖1-6 人民幣兌美元匯率走勢圖**

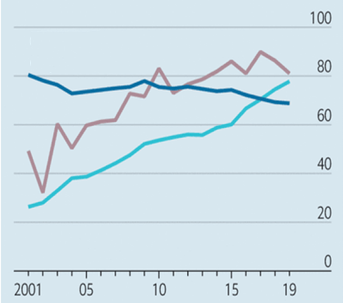
## 三、專題：中國大陸推動「雙循環」發展策略

數十年來，壯大中國大陸經濟的來源是依靠外資與出口，2020年全球因疫情陷入衰退，加以美中關係緊張加劇，中國大陸端出重大經濟倡議「內循環」，以國內大循環為主體、國內國際雙循環，希望降低對外國企業、技術和市場的倚賴，轉而更依賴國內經濟。經濟學人EIU於2020年9月發布報告[[16]](#footnote-16)分析中國大陸推動「雙循環」意涵及重點，說明如后。

1. **中國大陸推動「雙循環」經濟意涵**

**—緩解外部風險：**隨著美中貿易緊張情勢逐步蔓延至技術、金融和地緣政治，加上武漢肺炎疫情擴散，引發全球對中國大陸的追責等，加深中國大陸推動更大的經濟自給自足。今年，中國五中全會討論「雙循環」發展模式，確定將國內市場作為帶動中國大陸經濟發展的主動能，以減緩對全球經濟的依賴。「雙循環」發展模式將納入在中國大陸未來第十四個五年規劃中推動。

**—推動經濟再平衡：**在2008至2009年全球金融危機期間，外需驟降，中國政府採取「擴大國內需求」措施因應。儘管投資隨後驟增，但家庭支出回升卻很緩慢，至2019年私人消費占GDP比重僅38.8％，僅略高於十年前，顯示擴大國內需求措施成效不彰。面對當前美中貿易戰、中國供應鏈外移，以及海外市場再縮減的風險，因此官方再次推動擴大國內需求，以期進行經濟轉型，達成經濟再平衡。

**—降低對外依賴：**中國大陸推動「雙循環」的另一個因素是降低依賴進口的相關風險。由於中國大陸對外關係持續惡化，全球可能對中國大陸進行圍堵的風險也逐步增溫，引發中國大陸對進口糧食、能源和技術等的供應產生疑慮。在「雙循環」策略下，中國大陸將投入大量資源優先發展糧食、能源和技術等，以達成自力更生的目標，降低對外依賴。

%

**電腦晶片**

**原油**

**黃豆**

資料來源：The Economist,“China’s“dual-circulation”strategy means relyingless on foreigners”, Nov. 7, 2020.

**圖1-7中國大陸戰略產品進口比重**

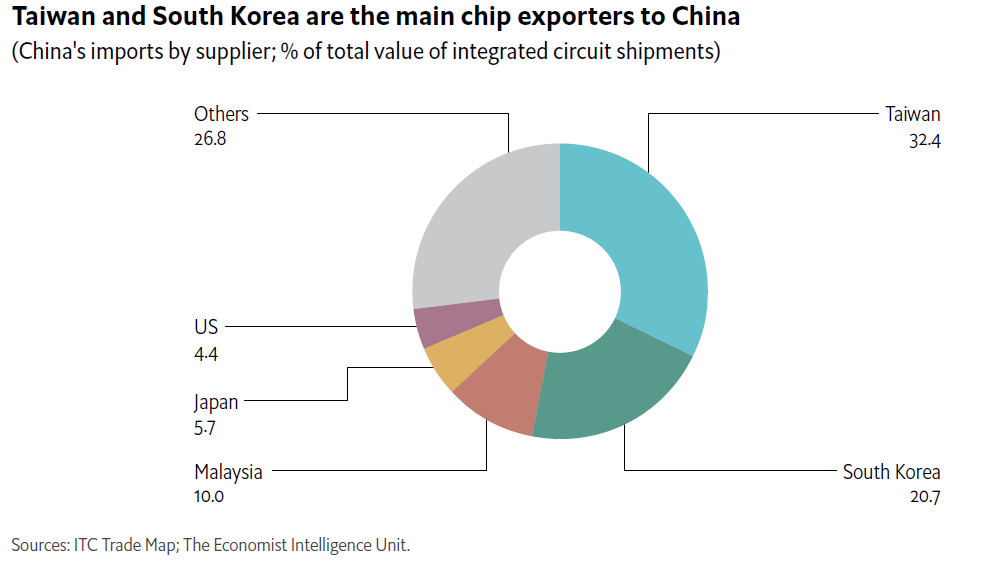
1. **「雙循環」經濟發展重點**

中國大陸希望透過提升自己的能力以替代外國產品和技術，降低對外國的依賴，政策重點將集中在進口依賴已造成危險程度的領域。

**1.技術自主**

由於美國採取出口限制妨礙中國大陸對高階技術的取得，以及全球對於來自中國大陸投資進行更嚴格的審查，將對中國大陸科技公司技術取得帶來壓力。基此，中國大陸將加大政策支持力道以實現關鍵技術自主，其中又以半導體為優先扶持的目標。

**(1)半導體技術自主**

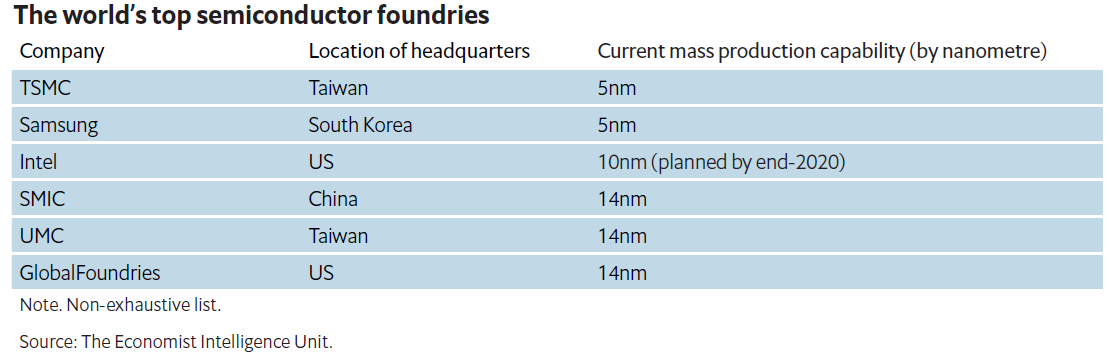
—**積體電路是中國大陸最大進口項目**：積體電路是電子製造中的關鍵組件，也是中國大陸最大的進口類別。2019年中國大陸積體電路進口占總進口比重約15％，其中臺灣、韓國和馬來西亞為前三大進口來源，占比分別為32.4%、20.7%及10%。

資料來源：The Economist Intelligence Unit, “Turning inwards: what Asia’s self-sufficiency drive means for business and investors”, Sep. 22, 2020.

**圖1-8中國大陸積體電路主要進口來源**

—**政策積極支持半導體產業發展**：中國大陸已承諾投入數十億美元開發積體電路的國內替代產品，包括2014年啟動的數十億美元投資基金，並於2020年8月宣布減免企業所得稅，為合格的IC生產商提供十年免稅期；同時，加強企業的研發、與大學合作、及人才吸引計劃。

—**技術自主難度高**：包括5G和6G相關應用等所需的高階晶片，中國大陸仍難技術自主，雖然官方政策積極支持發展半導體產業，但陸企技術要趕上台灣、韓國和美國等競爭對手，仍面臨重大挑戰。此外，要在半導體領域取得進展，就需要發展生態系統並培育廣泛人才或取得他國高階技術，惟近期全球對來自中國大陸的併購案審查更為嚴格，更難以透過併購取得高階技術。

資料來源：The Economist Intelligence Unit, “Turning inwards: what Asia’s self-sufficiency drive means for business and investors”, Sep. 22, 2020.

**圖1-9 全球頂尖半導體晶圓代工廠**

**(2)其他關鍵領域的技術自主**

除半導體關鍵領域外，中國大陸可能會擇定其他幾個重點領域作為發展的重點，例如：化學療法藥物和核磁共振（MRI）等關鍵藥物和醫療設備、鐵路和其他運輸中使用的運營控制系統、電力設備中使用的燃氣輪機組件、用於飛機和汽車行業的設計和模擬軟體等。

**2.能源安全**

中國大陸是全球最大能源進口國，任何能源供應風險都可能對工業生產和經濟發展造成重大影響，故維護能源安全是中國大陸施政首要任務之一。

—**油氣進口面臨運輸風險**：2019年中國大陸85％石油消費量來自進口，進口天然氣則占40％以上。其中，沙烏地阿拉伯及俄羅斯是主要的石油供應國，而天然氣大部分來自土庫曼。儘管中國大陸在石油消費上較少依賴美國，中國南海通道附近的地緣政治緊張局勢加劇，增添能源運輸風險，建構能源安全是「雙循環」戰略重要任務之一。

—**積極發展再生能源穩定能源安全**：中國大陸近年來已投入再生能源發展，2019年再生能源占整體能源消耗已接近20％。在「雙循環」戰略下，中國大陸將持續發展技術自主的再生能源，以穩定能源安全，其中風能和核能將是優先項目，發展的重點是以本土技術取代美國或其他地區的技術。

**3.糧食安全**

—**面臨糧食短缺風險**：中國大陸目前依賴進口黃豆以滿足國內需求，但中國社科院預測至2025年，中國大陸小麥、玉米、黃豆的產量短缺將達2,500萬噸。糧食供應短缺直接影響物價，將影響社會穩定。

—**推動農業技術提升及供應來源多元化**：中國大陸的農業仍為勞力密集生產，透過現代化技術，將可提高糧食產量以彌補缺口。然而，農村土地改革緩慢，加上美中第一階段協議承諾，短期對美國進口依賴將繼續存在；但長期而言，中國大陸希望保持供應多元化，降低糧食進口來自單一國家的風險，這將為歐洲、拉丁美洲和「一帶一路」沿線國家的農業帶來機會。

# 兩岸經貿情勢

## 一、雙邊投資

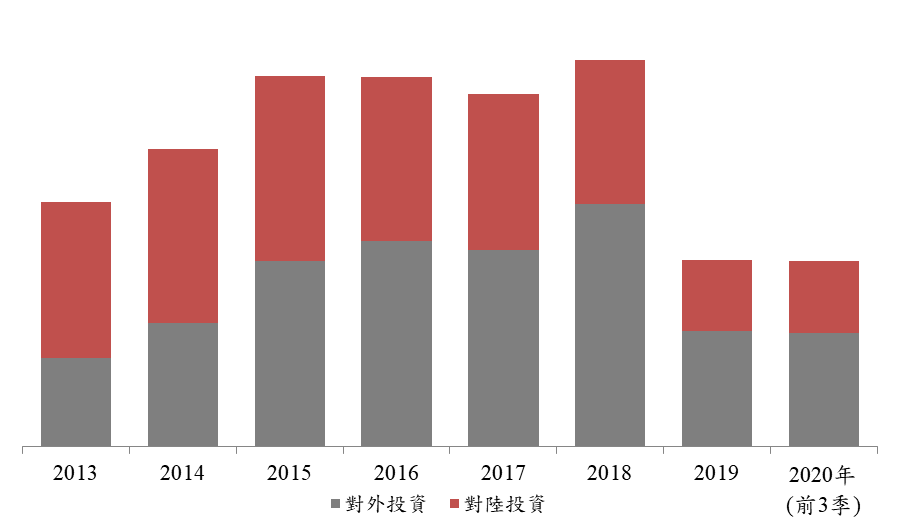
1. **我對中國大陸投資**

2020年第3季核准對中國大陸投(增)資金額為10.4億美元，較去年同季增加40.7%，主因是2019年同期核准赴陸投資金額較低[[17]](#footnote-17)，致成長率較高；另投資件數107件，減少34.4%，累計1991年至2020年第3季核准對中國大陸投資總額1,907.3億美元(表2-1）。

**表2-1 臺商赴中國大陸投資統計**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 期 間 | 金 額 | | 件 數 | | 平均投資金額 |
| （百萬美元） | 成 長 率(%) | （件） | 成 長 率(%) | （仟美元） |
| 1991～2000年 | 17,102.6 | 58.8 | 22,974 | 46.7 | 744.4 |
| 2001~2005年 | 30,153.6 | 20.5 | 11,478 | 12.8 | 2,627.1 |
| 2006~2010年 | 50,064.7 | 24.0 | 4,233 | -3.3 | 11,827.2 |
| 2011年 | 14,376.6 | -1.7 | 887 | -3.0 | 16,208.1 |
| 2012年 | 12,792.1 | -11.0 | 636 | -28.3 | 20,113.3 |
| 2013年 | 9,190.1 | -28.2 | 554 | -12.9 | 16,588.6 |
| 2014年 | 10,276.6 | 11.8 | 497 | -10.3 | 20,677.2 |
| 2015年 | 10,965.5 | 6.7 | 427 | -14.1 | 25,680.3 |
| 2016年 | 9,670.7 | -11.8 | 323 | -24.4 | 29,940.3 |
| 2017年 | 9,248.9 | -4.4 | 580 | 79.6 | 15,946.3 |
| 2018年 | 8,497.7 | -8.1 | 726 | 25.2 | 11,704.9 |
| 2019年 | 4,173.1 | -50.9 | 610 | -16.0 | 6,841.1 |
| 第1季 | 1,226.2 | -3.6 | 127 | -18.6 | 9,655.7 |
| 第2季 | 852.7 | -71.3 | 155 | -3.1 | 5,501.0 |
| 第3季 | 742.6 | -67.7 | 163 | -11.9 | 4,555.6 |
| 第4季 | 1,351.6 | -30.7 | 165 | -26.7 | 8,191.4 |
| 2020年 |  |  |  |  |  |
| 第1-3季 | 4,214.9 | 49.4 | 352 | -20.9 | 11,974.2 |
| 第1季 | 2,009.4 | 63.9 | 131 | 3.1 | 15,339.2 |
| 第2季 | 1,160.6 | 36.1 | 114 | -26.5 | 10,181.0 |
| 第3季 | 1,044.9 | 40.7 | 107 | -34.4 | 9,765.1 |
| 合 計 | 190,727.1 |  | 44,277 |  | 4,307.6 |
| 註：. 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、本會自行計算。 | | | | | |

由投資比重觀察，我對陸投資占總對外投資比重逐年下降，由2013年占逾6成，至220年前3季已降至38.5%，臺商投資重心逐漸轉向，主因是中國大陸勞工、環保等經營成本持續上升，加以美中貿易戰不確定性，致2019年臺商赴陸投資金額急遽降低；另2020年前3季則因個別投資案金額較大，使前3季對陸投資金額接近2019全年。



144  
億美元

176  
億美元

**36.3**

**63.7**

**62.1**

**37.9**

**61.5**

**38.5**

**41.5**

**58.5**

**49.9**

**50.1**

**55.6**

**44.4**

**55.6**

**44.4**

**62.7**

**37.3**

單位：億美元；%

219  
億美元

218  
億美元

208  
億美元

228  
億美元

110  
億美元

109  
億美元

資料來源：經濟部投資審議委員會，本會自行計算。

**圖2-1 我對陸投資占總對外投資比重**

在投資業別方面，2020年第3季我對中國大陸投資以批發零售業比重最高，達35.3%，其次為運輸及倉儲業，比重為14.3%，電子及零組件製造業10.7%，電力設備製造業6.5%，專業、科學及技術服務業3.7%。

**表2-2　2020年第3季對中國大陸投資前五大業別**

單位：千美元；%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 件數 | 金額 |  | 與上年比較 | |
| 比重 | 金額 | 年增率 |
| 批發及零售業 | 32 | 368,366 | 35.3 | 263,980 | 39.5 |
| 運輸及倉儲業 | 0 | 149,649 | 14.3 | 88 | 170405.7 |
| 電子零組件製造業 | 5 | 111,981 | 10.7 | 178,206 | -37.2 |
| 電力設備製造業 | 4 | 67,753 | 6.5 | 69,512 | -2.5 |
| 專業、科學及技術服務業 | 22 | 38,611 | 3.7 | 33,723 | 14.5 |
| 註：投資件數係計算投資人初次投資之案件數，投資金額則為初次投資金額與增資金額之加總；若干地區或業別如出現投資件數為零，投資金額不為零之情形，表示該期間內僅有增資案件，無初次投資案件。  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**

依投審會資料顯示，2020年第3季核准陸資來臺投資7,234.2萬美元，較去年同季增加81.6％，投資件數22件，減少51.1%(表2-3)，主因是單一投資案件規模較大[[18]](#footnote-18)，使整資來臺投資金額快速增加。

自2009年6月30日開放陸資來臺至2020年第3季，累計核准金額24.1億美元，投資件數1,449件。由業別金額觀之，前3名分別為批發及零售業(比重28.7%)、電子零組件製造業(13.9%)及銀行業(8.4%)；從業別件數觀看，以批發零售業955件最高，占投資總件數65.9%，其次為資訊軟體服務業及電子零組件製造業，分別占投資總件數比重7.4%及4.2%(表2-4)。

**表2-3 陸資來臺投資概況**

單位：仟美元；%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度 | 金 額 | | 件 數 | | 平均投資金額 |
|  | 年增率 |  | 年增率 |
| 2009年 | 37,486 | - | 23 | - | 1,629.8 |
| 2010年 | 94,345 | 151.7 | 79 | 243.5 | 1,194.2 |
| 2011年 | 51,625 | -45.3 | 102 | 29.1 | 491.7 |
| 2012年 | 331,583 | 542.3 | 138 | 35.3 | 2,402.8 |
| 2013年 | 349,479 | 5.4 | 138 | 0.0 | 2,532.5 |
| 2014年 | 334,631 | -4.2 | 136 | -3.5 | 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 |
| 2018年 | 231,242 | -13.0 | 141 | 0.7 | 1,640.0 |
| 2019年 | 97,180 | -58.0 | 143 | 1.4 | 679.5 |
| 第1季 | 11,007 | -87.5 | 31 | -20.5 | 355.1 |
| 第2季 | 36,465 | -25.9 | 31 | 6.9 | 1,176.3 |
| 第3季 | 39,832 | -27.5 | 45 | 21.6 | 885.2 |
| 第4季 | 9,876 | -74.6 | 36 | 0.0 | 274.3 |
| 2020年 |  |  |  |  |  |
| 第1-3季 | 121,895 | 39.6 | 78 | -27.1 | 1,562.8 |
| 第1季 | 35,410 | 221.7 | 30 | -3.2 | 1,180.1 |
| 第2季 | 14,143 | -61.2 | 26 | -16.1 | 543.9 |
| 第3季 | 72,342 | 81.6 | 22 | -51.1 | 3,288.3 |
| 合計 | 2,406,866 |  | 1,449 |  | 1,661.0 |
| 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（2009.6.30~2020.9.30累計）**

單位：仟美元；%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 業 別 | 金 額 | | 件 數 | | |
|  | 比重 |  | 比重 |
| 1.批發及零售業 | 691,867 | 28.7 | 955 | 65.9 |
| 2電子零組件製造業 | 335,153 | 13.9 | 61 | 4.2 |
| 3.銀行業 | 201,441 | 8.4 | 3 | 0.2 |
| 4.港埠業 | 139,108 | 5.8 | 1 | 0.1 |
| 5.機械設備製造業 | 116,177 | 4.8 | 37 | 2.6 |
| 6.資訊軟體服務業 | 115,055 | 4.8 | 107 | 7.4 |
| 7.研究發展服務業 | 112,135 | 4.7 | 9 | 0.6 |
| 8.電腦、電子產品及光學製品製造業 | 110,954 | 4.6 | 34 | 2.3 |
| 9.電力設備製造業 | 109,708 | 4.6 | 9 | 0.6 |
| 10.金屬製品製造業 | 107,052 | 4.4 | 14 | 1.0 |
| 合計 | 2,038,651 | 84.7 | 1,230 | 84.9 |

資料來源：經濟部投資審議委員會。

## 二、雙邊貿易

受到美國對華為禁令廠商提前備貨，以及蘋果新機型上市影響，我對陸5G通訊、遠端通訊出口需求持續增加，2020年第3季我對中國大陸出口金額為272.9億美元，較去年同季增加14.4%；進口方面，第3季我自中國大陸進口159.6億美元，年增率6.9%，出進口相減，第3季出超113.3億美元。另2020年第3季我對中國大陸及香港出口金額412.4億美元（占我出口總額45.8%），較上年同期成長19.4%；進口金額為162.6億美元（占我進口總額22.9%），增加7.2%。

**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 | 77,887 | 42.2 | 36,255 | 47.7 | 41,632 | 38,234 | 28.7 | 1,567 | 49.5 | 36,667 |
| 2011 | 85,122 | 9.3 | 44,095 | 21.6 | 41,028 | 40,682 | 6.4 | 1,586 | 1.2 | 39,096 |
| 2012 | 82,592 | -3.0 | 41,431 | -6.0 | 41,161 | 38,491 | -5.4 | 2,585 | 63.0 | 35,906 |
| 2013 | 84,122 | 1.9 | 43,345 | 4.6 | 40,777 | 41,183 | 7.0 | 1,585 | -38.7 | 39,598 |
| 2014 | 84,709 | 0.7 | 49,254 | 13.6 | 35,455 | 43,772 | 6.3 | 1,735 | 9.4 | 42,037 |
| 2015 | 73,270 | -13.5 | 45,265 | -8.1 | 28,005 | 39,116 | -10.6 | 1,468 | -15.4 | 37,649 |
| 2016 | 73,732 | 0.6 | 43,991 | -2.8 | 29,741 | 38,254 | -2.2 | 1,330 | -9.3 | 36,923 |
| 2017 | 88,745 | 20.4 | 50,037 | 13.7 | 38,708 | 41,165 | 7.6 | 1,512 | 13.6 | 39,654 |
| 2018 | 96,498 | 8.7 | 53,790 | 7.5 | 42,708 | 41,401 | 0.6 | 1,409 | -6.8 | 39,992 |
| 2019 | 91,789 | -4.9 | 57,394 | 6.7 | 34,395 | 40,325 | -2.6 | 1,062 | -24.6 | 39,263 |
| 第1季 | 20,260 | -12.6 | 13,198 | 4.3 | 7,062 | 8,804 | -8.5 | 250 | -27.5 | 8,554 |
| 第2季 | 21,730 | -6.1 | 13,799 | 2.3 | 7,932 | 10,086 | -8.0 | 337 | 1.7 | 9,749 |
| 第3季 | 23,852 | -3.0 | 14,940 | 10.3 | 8,912 | 10,687 | -1.9 | 235 | -39.0 | 10,452 |
| 第4季 | 25,947 | 1.5 | 15,458 | 9.6 | 10,489 | 10,748 | 8.3 | 240 | -31.0 | 10,508 |
| 2020 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 第1-3季 | 72,411 | 10.0 | 45,297 | 8.0 | 27,114 | 35,671 | 20.6 | 847 | 3.0 | 34,824 |
| 第1季 | 21,412 | 5.7 | 13,316 | 0.9 | 8,096 | 9,587 | 8.9 | 300 | 20.1 | 9,286 |
| 第2季 | 23,708 | 9.1 | 16,016 | 16.1 | 7,692 | 12,136 | 20.3 | 247 | -26.7 | 11,889 |
| 第3季 | 27,290 | 14.4 | 15,964 | 6.9 | 11,326 | 13,948 | 30.5 | 299 | 27.6 | 13,648 |

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。

1. **主要出口產品**

我對陸第3季出口除受惠於華為禁令提前備貨，另蘋果新機上市和官方大力推動5G等新基建，致基本金屬、資通訊產品、電子零組件及電機產品成長強勁，惟部分傳統產業則持續衰退(圖2-2)。說明如下：

**—高科技、資通訊相關產品出口強勁成長：**中國大陸推動5G網路與數據應用等新基建，需求旺盛下我對陸資通與視聽產品出口增加25.1%，成長動能強勁；另受惠華為提前備貨、蘋果新機型及遠端辦公需求等影響，我對陸出口電子零組件及電機產品在第3季分別增加21.6%及19.3%，光學器材則大致持平。

**—基本金屬成長擴大、機械及塑橡膠製品轉為成長：**受庫存降低及中國大陸水災重建需求帶動，第3季我對陸出口基本金屬成長幅度達33.6%，機械和塑橡膠製品，由第2季衰退轉為成長，增幅分別為8.8%及5.9%。

**—紡織、化學品及礦產品衰退2位數以上：**2020年第3季我對陸出口紡織品、化學品持續衰退，分別較上年同期減少15.9%、13.8%，尚未自疫情衝擊恢復；另礦產品衰退幅度大幅擴大至21.1%，主因是跨國觀光業停滯，燃料出口需求下跌所致。

%

資料來源：財政部海關統計

**圖2-2 2020年各季臺灣對中國大陸主要出口產品年增率**

**(二)主要進口產品**

2020年第3季，受臺商回流影響，帶動精密儀器、電機產品及機械等自陸進口需求持續增加，惟中國大陸內需市場尚未完全恢復，影響我對陸進口半成品加工後再出口的衍生需求。

**—精密儀器、電機、機械進口活絡**：臺商回流帶動相關設備進口需求持續增加，致我自陸進口精密儀器、電機產品、機械和運輸設備持續成長，分別為40.3%、23.7%、18.2%和12.4%。

**—電子資通產品受衍生需求帶動成長：**2020年第3季我對陸出口電子及資通產品暢旺，持續帶動自陸進口衍生需求，但增幅較上季縮減，電子產品及資通產品分別成長7.2%和3.9%。另紡織品及塑橡膠製品進口呈溫和成長，分別較上年同期增加3.9%和2.5%。

**—化學品及基本金屬持續衰退：**中國大陸國內需求仍未完全恢復，加以原物料價格相對低，致使我對陸進口半成品再出口的衍生需求疲弱，2020年第3季我自陸進口化學品及基本金屬持續衰退，分別為7.1%，12.9%。

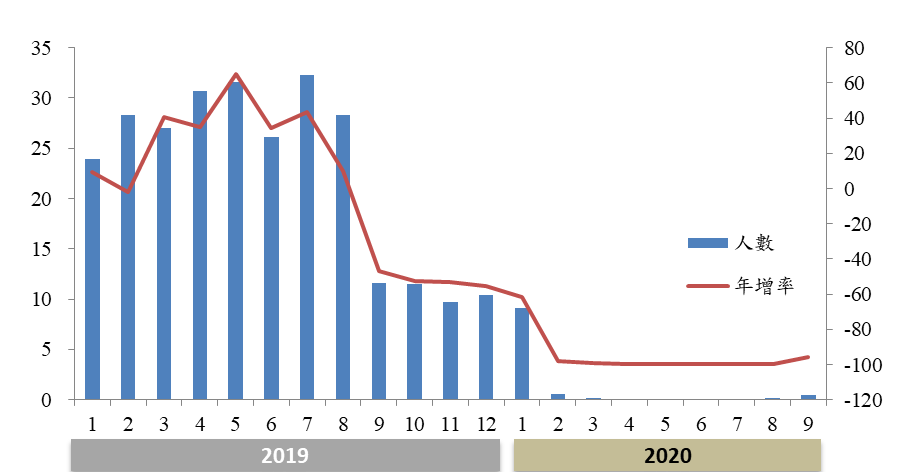
%

資料來源：財政部海關統計。

**圖2-3 2020年各季臺灣自中國大陸主要進口產品年增率**

**三、陸客來臺**

受到疫情影響，我自2月10日起縮減9成的中國大陸航線，及實施小三通客運禁航的邊境管制措施，致2020年第3季陸客來臺人次僅6,891人，衰退幅度達99.0%，但較第2季增加約6,000人，主因是9月開學陸生返校來臺。



萬人次

%

資料來源：交通部觀光局

**圖2-4 近期中國大陸旅客人次及年增率**

**表2-7　臺灣對中國大陸主要出口貨品**

單位：%

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **年 季** | **總計** | **礦產品** | **化學品** | **塑橡膠製品** | **紡織品** |
| 占比 | | | | | |
| 2017 | 93.7 | 1.4 | 9.8 | 8.8 | 2.2 |
| 2018 | 93.5 | 1.2 | 10.4 | 8.8 | 2.0 |
| 2019 | 93.7 | 1.6 | 8.5 | 7.9 | 1.7 |
| 第1季 | 93.5 | 1.6 | 10.8 | 8.5 | 1.9 |
| 第2季 | 92.9 | 1.8 | 8.6 | 8.6 | 2.0 |
| 第3季 | 94.4 | 1.4 | 7.6 | 7.2 | 1.6 |
| 第4季 | 93.8 | 1.5 | 7.5 | 7.4 | 1.5 |
| 2020 第1-3季 | 94.2 | 1.3 | 6.7 | 6.8 | 1.2 |
| 第1季 | 94.2 | 1.4 | 8.1 | 6.5 | 1.3 |
| 第2季 | 93.9 | 1.6 | 6.6 | 7.3 | 1.2 |
| 第3季 | 94.5 | 1.0 | 5.8 | 6.7 | 1.2 |
| 年增率 | | | | | |
| 2017 | 20.4 | -6.6 | 14.7 | 19.9 | 4.9 |
| 2018 | 8.7 | -7.2 | 15.4 | 9.5 | -0.2 |
| 2019 | -4.9 | 25.9 | -21.8 | -14.9 | -18.2 |
| 第1季 | -12.6 | 12.6 | -14.4 | -15.1 | -15.9 |
| 第2季 | -6.1 | 15.4 | -24.5 | -17.3 | -20.0 |
| 第3季 | -3.0 | 35.8 | -25.7 | -17.9 | -20.7 |
| 第4季 | 1.5 | 44.2 | -23.1 | -9.3 | -15.8 |
| 2020 第1-3季 | 10.0 | -9.5 | -17.3 | -7.0 | -25.2 |
| 第1季 | 5.7 | -5.7 | -21.0 | -19.5 | -24.0 |
| 第2季 | 9.1 | -2.4 | -16.5 | -7.1 | -34.1 |
| 第3季 | 14.4 | -21.1 | -13.8 | 5.9 | 15.9 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **年 季** | **基本金屬** | **電子產品** | **機械** | **電機產品** | **資通產品** | **光學器材** |
| 占比 | | | | | | |
| 2017 | 6.6 | 37.1 | 8.5 | 2.4 | 8.2 | 9.0 |
| 2018 | 6.2 | 38.3 | 8.1 | 2.1 | 8.5 | 7.9 |
| 2019 | 5.5 | 41.6 | 7.1 | 2.0 | 9.6 | 8.2 |
| 第1季 | 5.3 | 36.5 | 8.4 | 2.1 | 9.5 | 8.9 |
| 第2季 | 5.8 | 37.3 | 8.2 | 2.2 | 9.8 | 8.7 |
| 第3季 | 4.9 | 46.0 | 5.9 | 1.9 | 9.6 | 8.2 |
| 第4季 | 5.9 | 45.0 | 6.3 | 1.8 | 9.6 | 7.3 |
| 2020 第1-3季 | 5.3 | 46.8 | 6.3 | 2.0 | 10.3 | 7.5 |
| 第1季 | 4.4 | 47.0 | 5.8 | 1.8 | 10.6 | 7.2 |
| 第2季 | 5.5 | 44.1 | 7.5 | 2.1 | 9.9 | 8.1 |
| 第3季 | 5.8 | 48.9 | 5.6 | 1.9 | 10.5 | 7.2 |
| 年增率 | | | | | | |
| 2017 | 29.2 | 26.5 | 47.5 | 10.8 | 12.5 | 7.3 |
| 2018 | 2.8 | 12.4 | 3.6 | -4.6 | 13.4 | -3.7 |
| 2019 | -15.5 | 3.2 | -16.4 | -8.1 | 7.6 | -1.9 |
| 第1季 | -22.7 | -18.9 | -8.1 | -5.0 | 13.9 | -4.8 |
| 第2季 | -26.6 | 7.8 | -20.8 | -7.5 | 13.6 | -4.6 |
| 第3季 | -19.6 | 11.4 | -23.2 | -14.3 | 7.1 | 0.5 |
| 第4季 | 7.6 | 11.3 | -12.6 | -5.3 | -0.9 | 1.3 |
| 2020 第1-3季 | 9.0 | 27.9 | -6.6 | 5.2 | 17.9 | -3.8 |
| 第1季 | -12.3 | 36.0 | -26.2 | -9.8 | 17.5 | -13.9 |
| 第2季 | 4.3 | 28.9 | -0.3 | 5.8 | 10.5 | 1.8 |
| 第3季 | 33.6 | 21.6 | 8.8 | 19.3 | 25.1 | 0.1 |

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2-8　臺灣自中國大陸主要進口貨品**

單位： %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **年 季** | **總計** | **化學品** | **塑膠製品** | **紡織品** | **基本金屬** |
| 占比 | | | | | |
| 2017 | 86.1 | 8.7 | 3.0 | 2.9 | 9.2 |
| 2018 | 86.2 | 8.3 | 3.2 | 2.9 | 8.1 |
| 2019 | 86.7 | 6.9 | 3.1 | 2.6 | 6.3 |
| 第1季 | 86.7 | 7.4 | 3.3 | 2.6 | 7.9 |
| 第2季 | 86.4 | 7.6 | 3.3 | 2.4 | 6.8 |
| 第3季 | 87.3 | 6.4 | 3.0 | 2.6 | 5.8 |
| 第4季 | 86.3 | 6.2 | 3.0 | 2.8 | 5.1 |
| 2020 第1-3季 | 87.3 | 6.2 | 3.0 | 2.2 | 5.7 |
| 第1季 | 87.7 | 7.5 | 3.3 | 2.2 | 7.1 |
| 第2季 | 87.1 | 5.8 | 3.0 | 2.0 | 5.5 |
| 第3季 | 87.2 | 5.6 | 2.8 | 2.5 | 4.7 |
| 年增率 | | | | | |
| 2017 | 13.7 | -0.7 | 14.9 | 0.9 | 12.4 |
| 2018 | 7.5 | 3.0 | 16.6 | 8.3 | -4.8 |
| 2019 | 6.7 | -12.2 | 3.9 | -5.0 | -17.3 |
| 第1季 | 4.3 | -16.6 | 8.7 | -1.8 | -7.2 |
| 第2季 | 2.3 | -14.8 | 0.8 | -9.7 | -28.8 |
| 第3季 | 10.3 | -11.8 | -2.1 | -3.3 | -11.6 |
| 第4季 | 9.6 | -4.1 | 9.2 | -5.3 | -19.0 |
| 2020 第1-3季 | 8.0 | -5.1 | 3.3 | -3.6 | -9.5 |
| 第1季 | 0.9 | 2.7 | 2.7 | -15.4 | -9.6 |
| 第2季 | 16.1 | -10.5 | 4.7 | 0.0 | -6.4 |
| 第3季 | 6.9 | -7.1 | 2.5 | 3.9 | -12.9 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **年 季** | **電子產品** | **機械** | **電機產品** | **資通產品** | **運輸設備** | **精密儀器** |
| 占比 | | | | | | |
| 2017 | 24.1 | 6.7 | 6.6 | 21.3 | 1.9 | 1.8 |
| 2018 | 26.4 | 7.2 | 7.0 | 19.2 | 1.9 | 1.8 |
| 2019 | 28.6 | 6.8 | 7.7 | 21.1 | 2.0 | 1.7 |
| 第1季 | 28.3 | 7.1 | 7.5 | 19.1 | 2.0 | 1.5 |
| 第2季 | 27.8 | 7.2 | 7.9 | 19.5 | 2.1 | 1.9 |
| 第3季 | 29.6 | 6.2 | 7.4 | 22.3 | 1.9 | 2.0 |
| 第4季 | 28.4 | 6.6 | 7.8 | 22.8 | 1.9 | 1.6 |
| 2020 第1-3季 | 29.9 | 6.8 | 8.3 | 20.7 | 1.8 | 2.6 |
| 第1季 | 32.4 | 6.2 | 7.2 | 18.1 | 1.7 | 2.0 |
| 第2季 | 28.0 | 7.2 | 8.9 | 21.8 | 1.8 | 3.0 |
| 第3季 | 29.7 | 6.9 | 8.6 | 21.7 | 2.0 | 2.6 |
| 年增率 | | | | | | |
| 2017 | 30.6 | 0.5 | 9.2 | 23.2 | -5.3 | 5.1 |
| 2018 | 17.6 | 15.6 | 13.9 | -2.7 | 7.2 | 9.1 |
| 2019 | 15.6 | 0.5 | 15.8 | 16.7 | 9.3 | 4.4 |
| 第1季 | 14.2 | 5.6 | 14.4 | 7.5 | 3.8 | -12.1 |
| 第2季 | 12.0 | -2.9 | 12.7 | 14.8 | 10.2 | 22.7 |
| 第3季 | 23.2 | -6.7 | 14.2 | 22.5 | 8.9 | 0.8 |
| 第4季 | 13.0 | 7.3 | 21.9 | 20.2 | 14.0 | 9.4 |
| 2020 第1-3季 | 12.8 | 7.7 | 17.7 | 9.5 | 0.1 | 55.6 |
| 第1季 | 15.2 | -11.9 | -3.3 | -4.3 | -12.9 | 34.5 |
| 第2季 | 17.0 | 16.4 | 30.5 | 29.5 | 0.1 | 89.9 |
| 第3季 | 7.2 | 18.2 | 23.7 | 3.9 | 12.4 | 40.3 |

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

**附表 中國大陸重要經濟指標**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年 季 | 國內生產毛額  GDP | | 一級產業 | 二級產業\* | 工業附加價值 | 三級產業 | M1  貨幣供給額 | M2  貨幣供給額 | 外匯  存底 | 匯率 | 居民消費價格指數 | 固定資產投資 | 社會消費品零售總額 | 城鎮失  業率 |
| 單位 | 名目  人民幣億元 | 實質  成長率 | 實質  成長率 | 實質  成長率 | 實質  成長率 | 實質  成長率 | 名目  年增率 | 名目  年增率 | 億美元 | 人民幣/美元 | 名目  年增率 | 名目  年增率\*\* | 名目  年增率 | % |
| 2008年 | 314,045 | 9.6 | 5.4 | 9.9 | 9.9 | 10.4 | 9.1 | 17.8 | 19,460 | 6.83 | 5.9 | 25.9 | 21.6 | 4.2 |
| 2009年 | 340,903 | 9.2 | 4.2 | 9.9 | 8.7 | 9.6 | 32.4 | 27.7 | 23,992 | 6.82 | -0.7 | 30.1 | 15.5 | 4.3 |
| 2010年 | 401,513 | 10.4 | 4.3 | 12.3 | 15.7 | 9.8 | 21.2 | 19.7 | 28,473 | 6.66 | 3.3 | 23.8 | 18.4 | 4.1 |
| 2011年 | 473,104 | 9.3 | 4.3 | 10.3 | 13.9 | 9.4 | 7.9 | 13.6 | 31,811 | 6.32 | 5.4 | 23.8 | 17.1 | 4.1 |
| 2012年 | 519,470 | 7.7 | 4.5 | 7.9 | 10.0 | 8.1 | 6.5 | 13.8 | 33,116 | 6.31 | 2.6 | 20.6 | 14.3 | 4.1 |
| 2013年 | 568,845 | 7.7 | 4.0 | 7.8 | 9.7 | 8.3 | 9.3 | 13.6 | 38,213 | 6.19 | 2.6 | 19.6 | 13.1 | 4.1 |
| 2014年 | 636,463 | 7.3 | 4.1 | 7.3 | 8.3 | 8.1 | 3.2 | 12.2 | 38,430 | 6.11 | 2.0 | 15.7 | 12.0 | 4.1 |
| 2015年 | 676,708 | 6.9 | 3.9 | 6.0 | 6.1 | 8.3 | 15.2 | 12.6 | 33,303 | 6.45 | 1.4 | 10.0 | 10.7 | 4.1 |
| 2016年 | 744,127 | 6.7 | 3.3 | 6.1 | 6.0 | 7.8 | 21.4 | 11.3 | 30,105 | 6.92 | 2.0 | 8.1 | 10.4 | 4.0 |
| 2017年 | 827,122 | 6.9 | 3.9 | 6.1 | 6.6 | 8.0 | 11.8 | 8.2 | 30,105 | 6.53 | 1.6 | 7.2 | 10.2 | 3.9 |
| 2018年 | 900,309 | 6.6 | 3.5 | 5.8 | 6.2 | 7.6 | 1.5 | 8.1 | 30,727 | 6.86 | 2.1 | 5.9 | 9.0 | 4.9 |
| 2019年 | 990,865 | 6.1 | 3.1 | 5.7 | 5.7 | 6.9 | 4.4 | 8.7 | 31,079 | 6.98 | 2.9 | 5.4 | 8.0 | 5.2 |
| 第1季 | 213,433 | 6.4 | 2.7 | 6.1 | 6.5 | 7.0 | 4.6 | 8.6 | 30,987 | 6.73 | 1.8 | 6.3 | 8.3 | 5.2 |
| 第2季 | 237,500 | 6.2 | 3.3 | 5.6 | 5.6 | 7.0 | 4.4 | 8.5 | 31,192 | 6.87 | 2.6 | 5.3 | 8.5 | 5.0 |
| 第3季 | 246,865 | 6.0 | 2.7 | 5.2 | 5.0 | 7.2 | 3.4 | 8.4 | 30,924 | 7.07 | 3.1 | 4.6 | 7.6 | 5.2 |
| 第4季 | 278,020 | 6.0 | 3.4 | 5.8 | 5.9 | 6.6 | 4.4 | 8.7 | 31,079 | 6.98 | 4.1 | 5.4 | 7.7 | 5.2 |
| 2020年 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 第1季 | 206,504 | -6.8 | -3.2 | -9.6 | -8.4 | -5.2 | 5.0 | 10.1 | 30,606 | 7.09 | 4.9 | -16.1 | -18.6 | 5.9 |
| 第2季 | 250,110 | 3.2 | 3.3 | 4.7 | 4.4 | 1.9 | 6.5 | 11.1 | 31,123 | 7.08 | 2.7 | 9.9 | -3.9 | 5.9 |
| 第3季 | 266,172 | 4.9 | 3.9 | 6.0 | 5.8 | 4.3 |  |  |  |  | 2.3 | 8.6 | 0.9 | 5.4 |
| 7月 | - | - | - | - | 4.8 | - |  | 11.1 | 30,914 | 7.06 | 2.7 | -1.6 | -1.1 | 5.7 |
| 8月 | - | - | - | - | 5.6 | - |  | 11.1 | 31,016 | 7.13 | 2.4 | 0.3 | 0.5 | 5.6 |
| 9月 | - | - | - | - | 6.9 | - |  | 11.1 | 31,123 | 7.08 | 1.7 | 0.8 | 3.3 | 5.4 |

註：1. \*中國大陸的二級產業包括工業與建築業；\*\*累計年增率。

2.城鎮失業率於2018年以前為登記失業率，2018年(含)為調查失業率。

3. M1、M2、外匯存底及匯率等為期底值。

資料來源：中國大陸國家統計局、CEIC資料庫。

1. 中國大陸國家統計局自2018年起未公布製造業及基礎設施投資金額資料，僅公布累計年增率。另，2019年前9個月第二產業占固定資產投資比重為29.9%，房地產開發投資占比為21.2%。 [↑](#footnote-ref-1)
2. 基礎設施不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業。 [↑](#footnote-ref-2)
3. 「新基建」包括7大領域：5G基站、特高壓、城際高速鐵路與城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智慧、工業互聯網等。 [↑](#footnote-ref-3)
4. 中國國務院，「國務院新聞辦就2020年前三季度中央企業經濟運行情況舉行發佈會」，2020年10月20日。 [↑](#footnote-ref-4)
5. 中央企業又稱中央直屬企業，係國有企業之一種，惟其資產管理及監督權屬中央政府。 [↑](#footnote-ref-5)
6. 8月20日人民銀行、住房城鄉建設部召開房企座談會中，明確了資金監測和融資管理規則，即自9月1日起，正式在12家房地產企業試點施行融資「三道紅線」。具體為紅線1：剔除預收款後的資產負債率大於70%；紅線2：淨負債率大於100%；紅線3：現金短債比小於1倍。 [↑](#footnote-ref-6)
7. Moody’s,” Infrastructure & Project Finance – China: Policy support for infrastructure investment will aid economic recovery.”, Sep. 28, 2020. [↑](#footnote-ref-7)
8. 貸款市場報價利率（Loan Prime Rate， LPR）指中國人民銀行授權全國銀行間同業拆借利率，每月20日定期公布，包括一年期和五年期以上兩種利率，為中國大陸貸款利率參考基準。 [↑](#footnote-ref-8)
9. 海關總署於10月13日新聞發佈會表示，中國大陸出口從4月份開始，已連續6個月成長，主要因素為，一、防疫物資拉動出口增長2.2個百分點，其中，包括口罩在內的紡織品、醫療器械、藥品成長36.5%(前3季)；二、「宅經濟」商品拉動出口成長1.1個百分點(前3季)；三、國內復工復產有序推進出口訂單的增加。 [↑](#footnote-ref-9)
10. 規模以上係指：年營收大於2,000萬人民幣的工業企業或國有工業企業。 [↑](#footnote-ref-10)
11. 中國人民銀行，「2020年第三季度金融統計資料新聞發佈會文字實」，2020年10月14日。 [↑](#footnote-ref-11)
12. 人民網，「資管新規過渡期延長1年 央行:穩定對實體經濟的融資供給」，2020年7月31日。 [↑](#footnote-ref-12)
13. 2020年9月底委託貸款、信託貸款分別較2020年6月底減少900及2,900億元，未貼現銀行承兌匯票則增加1,800億元。 [↑](#footnote-ref-13)
14. 自2019年第4季起，中國人民銀行將「國債」及「地方政府一般債券」納入社會融資規模統計，並與原「地方政府專項債」整合為「政府債券」項目。 [↑](#footnote-ref-14)
15. 2020年9月底公司債增及非金融企業股票融資分別增加6,100億及3,700億元。 [↑](#footnote-ref-15)
16. The Economist Intelligence Unit, “Turning inwards: what Asia’s self-sufficiency drive means for business and investors”, Sep. 22, 2020. [↑](#footnote-ref-16)
17. 投審會，109年9月核准僑外投資、陸資來臺投資、國外投資、對中國大陸投資統計新聞稿，2020年7月20日。 [↑](#footnote-ref-17)
18. 依據經濟部投資審議委員會第1192次委員會議新聞稿，2020年8月26日審查通過香港商鵬鼎國際有限公司（GARUDA INTERNATIONALLIMITED）以新臺幣 15 億元(約5000萬美元)增資鵬鼎科技股份有限公司。 [↑](#footnote-ref-18)