

## 2013 年兩岸經貿情勢回顧與 2014 年展望

全球經濟在 2013 年面臨諸多挑戰，不論是各主要國家財政債務問題、全球貨幣戰爭，以及新興經濟體表現轉弱等，都影響了臺灣與中國大陸的外貿表現。臺灣一方面受到出口產業面臨下游市場進口替代，另一方面，韓、日等國或挾自由貿易協定，或採匯率貶值，使得臺灣出口面臨腹背受敵的窘境。另外，中國大陸持續調整其經濟結構，在發展重心由出口及投資，轉向內需消費的同時，又必須面臨內需不足、產能過剩及財政金融紀律亟待調整等問題，使其經濟表現未如原先預期的強勁，也使臺灣出口表現不如以往，所幸開放陸客來臺後，其人數連創新高，部分彌補了臺灣對中國大陸出口減弱的不利影響。以下本文將就 2013 年兩岸個別經濟及兩岸貿易進行回顧，接著展望 2014 年國際情勢及兩岸經濟表現，以及影響兩岸經貿發展的可能因素。

### 一、2013 年兩岸經貿情勢回顧

在兩岸個別對外貿易表現部分，國際情勢不穩，首先衝擊的是臺灣貿易表現，根據財政部統計，2013 年前 11 月累計出口 2,776.3 億美元，較上年同期成長 0.9%。在進口部分，累計前 11 月我國進口 2,458.9 億美元，較上年同期減少 1.1%，主要是受到外部需求不振，進口比重較高的農工原料較上年同期減少 3.2% 所致。在中國大陸貿易部分，2013 年特色為出口持平但進口大增，累計出口成長率為 8.3%，與 2012 年同期之 7.9% 大致相當，但進口成長率 7.1%，卻高出 2012 年 4.3% 近 3.0 個百分點，全年增減趨勢與臺灣同樣呈現波動及不穩定態勢。

不過在解讀中國大陸貿易數據時，必須特別注意其真實性，以兩岸貿易為例，陸方公布 2013 年前 11 月對臺出口及進口成長率分別為 14.1% 及 20.1%，但我方統計對其出口成長率則僅有 1.1%，兩者相差甚大，事實上不僅兩岸貿易存在誤差，中港間貿易統計同樣存在相當大的出入，直到 5 月中國大陸官方開始遏制中港間套利交易後，進出口數據才回到原形。

而在兩岸雙邊貿易方面，還是有值得注意的警訊發生。首先，中國大陸向來為我方出口主要地點，但 2013 受到美國及歐洲等主要市場需求不振，加上中國大陸經濟成長疲弱影響，使得臺灣前 11 個月對外出口僅成長 0.9%，其中對中國大陸及香港出口年增率只有 1.5%，遠低於金融海嘯前 2002 至 2007 年期間，平均出口年成長率 20.0% 水準，而近 5 年內只有 2010 年創下高達 37.1% 的榮景。

進一步分析兩岸貿易的表現已不如往年的原因有三，首先，中國大陸主要出口地區如美、歐等地，因景氣衰退影響需求進而減少進口，間接影響對臺需求；其次，是中國大陸進口替代政策，已讓其產業鏈成型，外部進口需求多被在地廠商取代；第三，是以往我國對中國大陸出口的原物料或零組件，多數是因應在陸臺商製造或組裝後外銷，但隨著產業政策的發布，如騰籠換鳥及築巢引鳳等，加上工資及五險一金等成本上漲，提高臺商經營難度，也使得兩岸貿易隨著臺商數量減少而衰退。

在兩岸投資部分，就經濟部投審會資料觀察，目前臺灣對中國大陸投資已由原本的製造業，逐步轉向以服務業為主的型態，如圖 1 所示。以 2013 前 11 月而言，臺灣主要投資的服務業為金融保險及批發零售，製造業則仍以資通訊產品及電子零組件為主，形成金融、物流及資訊三足鼎立的情況，其餘產業規模則較小。另外，在陸商來臺投部分，由於開放時日尚短，因此就 2009 年迄今，陸商累計投資僅 8.6 億美元，與臺灣對投資中國大陸相差甚遠，投資產業也較集中在服務業，如批發零售、港埠業及銀行業，第四位才是電子零組件業。

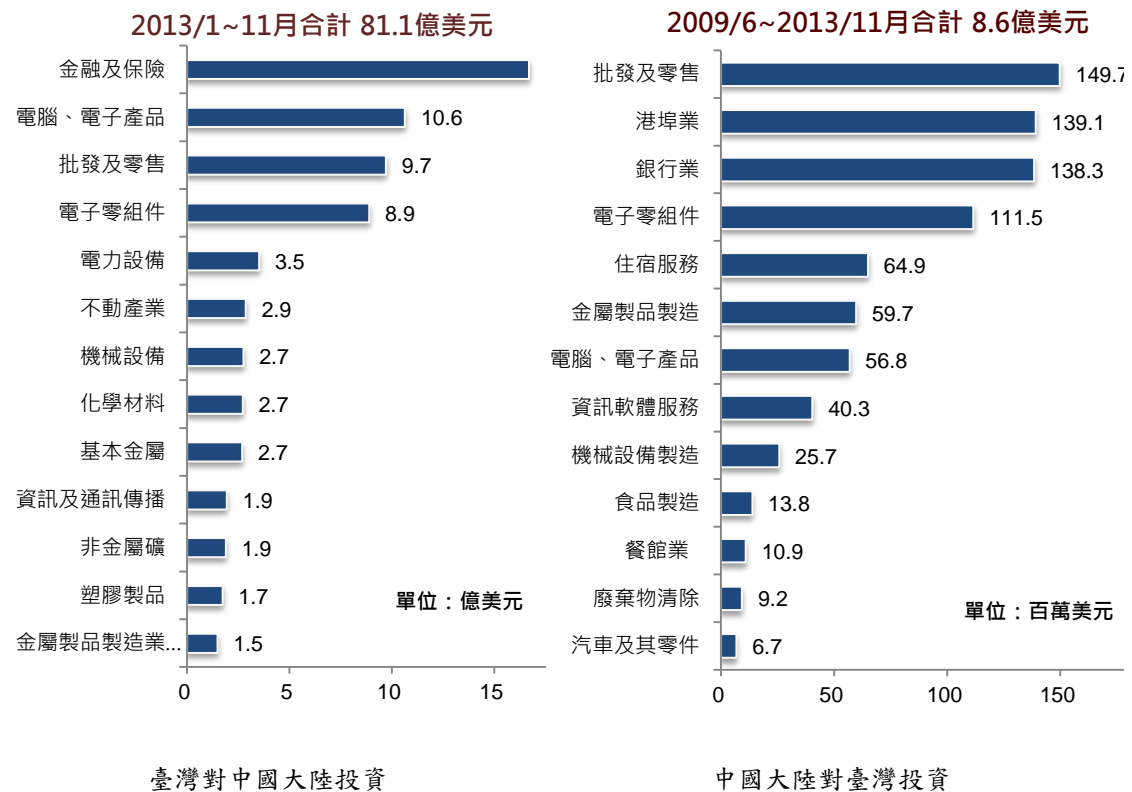


圖 1 兩岸投資統計

資料來源：經濟部投審會。

## 二、2014 年兩岸經貿展望

展望 2014 年，在 2014 全年經濟展望方面，目前各主要預測機構看法認為，雖然中、日兩國經濟有所下滑，由於美國經濟可望持續溫和復甦、歐洲經濟也觸底反彈，且歐美經濟改善幅度大於中、日兩國經濟趨緩的速度，使得 2014 年全球經濟成長率預測將較 2013 年提高。以國際貨幣基金組織(IMF)為例，該機構將 2013 年全球經濟成長率由原本年初預估的 3.3%，一路下修至 10 月最新估計之 2.9%，2014 年預測結果，則較 2013 年提高了 0.7 個百分點至 3.6%，如表 1 所示，其他預測機構如經濟學人(EIU)及聯合國(UN)看法也相當接近，其 2013 年全球經濟成長率估計為 2.0%及 2.1%，2014 年則分別增加 0.7 及 0.8 個百分點，預測值為 2.7%及 2.9%。

表 1 2013 及 2014 年全球及主要國家經貿數據預測

單位：年增率 %

機構名稱	國際貨幣基金組織 (IMF)		經濟學人 (EIU)		聯合國 (UN)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
全球經濟	2.9	3.6	2.0	2.7	2.1	2.9
美國	1.6	2.6	1.6	2.6	1.5	2.5
歐盟	-0.4	1.0	-0.5	0.9	-0.1	1.4
日本	2.0	1.2	1.9	1.7	1.9	1.3
中國大陸	7.6	7.3	7.5	7.3	7.6	7.5
臺灣	2.2	3.8	2.3	3.3	2.2	3.3
全球貿易	2.9	4.9	3.3	5.2	2.4	4.8

資料來源：各預測機構，2013 年 10 月。

由於國際情勢可望改善，尤其是歐、美兩大消費市場恢復動能將可帶動全球貿易達 2 個百分點，2014 年全球貿易成長率可達 5.0%左右，若此一預測未來不遭遇重大風險因素挑戰，臺灣經濟可較 2013 年有較為明顯的提高，目前主要預測機構估計臺灣 2013 年經濟成長率約為 2.2~2.3%，2014 年則可增加 1.0 個百分點以上，IMF 較為樂觀，預測值為 3.8%，較 2013 年增加了 1.6 個百分點，在中國大陸方面，則因內外需不振、投資產能過剩，以及財政金融紊亂等問題干擾，其經濟仍處於結構轉型期，預測其經濟成長率將稍有下滑，其幅度約在 0.1~0.3 個百分點之間。

在了解兩岸 2014 年經濟成長率後，進一步分析各細項指標，為統一比較基準，本文採用 EIU 對兩岸 2014 年預測數據進行比較，請參考表 2 所示。在 2014

年臺灣消費部分，臺灣 GDP 的組成項目中，民間消費部分相對民間投資或貿易穩定，不過在結構性問題仍難以解決，臺灣民眾實質所得及薪資成長不進反退，使消費難以擴張，在短期景氣因素方面，則由於全球景氣在第 1 季仍有美國財政及 QE 退場疑慮，民眾消費信心恐受波及，估計 2013 全年民間消費成長率為 1.9%，雖較 2013 年表現稍有增加，但幅度有限。在中國大陸方面，官方在三中全會中提出多項對消費有利的政策，例如放寬一胎化限制、現有人員延後退休、推進城鎮化、農業改革，以及相關的財政金融改革等，加上中國大陸民眾所得在政策引導下仍持續提高，這些因素都有利於消費的持續擴張，EIU 預測中國大陸民間消費將可成長 7.9%，為各項數據中成長率最高者，也藉此彌補投資及出口不足，支撐其經濟成長率「保七」的目標。

表 2 兩岸 2014 年總體經濟重要指標預測-EIU

單位：%，元

	GDP	民間消費	固定投資	輸出	輸入	消費者物價	匯率
臺灣	2.9	1.9	4.0	3.6	2.8	1.3	29.8
中國大陸	7.3	7.9	7.2	7.5	7.8	3.4	6.14

資料來源：EIU, Country Report, 2013 / 12。

在投資方面，2014 年由於國際經濟可望逐步擴張，臺灣政府也有自由經濟示範區等招商計畫，就目前預算觀察，政府投資部分將增加 1.12%，公營事業投資也增加 1.38%，對於投資應可產生正面助益，EIU 預測 2014 年整體固定資本形成可較 2013 年成長 4.0%，為各項經濟數據中最主要亮點。而在中國大陸方面，則有結構調整的變化產生，以往較多的生產及交通建設投資，將逐步轉移至與民生相關較為直接的項目上，例如為了達成城鎮化，讓一般民眾擁有住宅，仍將維持其平價住宅的建設，另外城鎮化所需的基礎建設，將成為未來投資主要項目，EIU 預測 2014 年中國大陸固定投資成長率將達 7.2%。

在貿易部分，在國際景氣回復成長的帶動下，臺灣出口將可因此受惠，也將帶動進口成長，EIU 預測 2014 年輸出成長 3.6%，輸入則在輸出引伸需求之帶動下，預估全年成長 2.8%。而中國大陸則仍維持其貿易結構調整的基調不變，進口成長仍將大於出口，EIU 預測 2014 年中國大陸輸入將成長 7.8%，高於輸出成長率之 7.5%。

在物價及匯率部分，臺灣 2014 年經濟雖有較高成長率，但內部需求仍顯疲弱，全年 CPI 預估上漲率為 1.3%。在雙率方面，由於美國量化寬鬆退場時機未明，加上物價並無明顯上揚，預測年初央行貨幣政策仍保持寬鬆以因應可能

經濟變化，其後將回歸中性立場。而在中國大陸方面，預估 2014 年物價漲幅將高於 2013 年，主要原因是其內需仍然持續擴張，所得保持平穩增加，使得物價易漲難跌，利率則可能因國際資金行情變化，而有微幅提高的可能性，在匯率部分，由於整體經濟實力仍然不斷提高，加上人民幣國際化趨勢日趨明顯，官方操控力度將稍有放鬆，預估 2014 年仍維持緩升趨勢，且其幅度約與其物價上漲率接近。

### 三、未來可能影響兩岸經貿因素

綜合上述分析，主要經濟體的問題固然重要，新興經濟體景氣在 2014 年也同樣面臨著不確定性，對於臺灣而言，美、歐經濟的持續復甦雖可部分抵銷中國大陸經濟降溫風險，但其產品進口替代及國產化程度加深，造成臺灣對中國大陸出口成長有限，另外中國大陸新領導團隊就任後展開新經濟調整政策，未來其經濟結構調整後，消費是否能取代投資，成為新一波經濟成長的動力來源，臺灣企業是否能掌握其成長後的消費市場商機，這些因素勢將牽動兩岸經貿後續發展及臺灣貿易表現。

#### (一) 國際經濟整合壓力

近年國際區域經濟整合速度逐步加速，美國推動橫跨太平洋及大西洋的戰略經濟夥伴關係，日本與韓國也積極融入國際經濟的新合作關係中，兩岸都面對全球區域經濟整合的壓力，對於臺灣來說，目前仍徘徊於區域經濟整合門外，除了少數中南美洲邦交國外，目前只和中國大陸簽署了兩岸經濟合作架構協議(ECFA)，以及紐西蘭及新加坡簽署 FTA，在量與質上都不及其他鄰近國家(如表 3 所示)。即使已經和全球第 2 大經濟體中國大陸簽署的 ECFA，其內容離完整的自由貿易協定(FTA)也仍有距離，多項重要的出口商品未列入減免關稅清單中，服務貿易協議也尚未經立法通過，在此情況下，即使 2014 年國際貿易如國際機構預測將可有較大幅度成長，臺灣是否因此而獲得利益，仍尚未可知，更何況中韓 FTA 正加速談判，一旦有突破性進展，對於臺灣企業出口無疑地將增添極大的競爭壓力。

表 3 兩岸與鄰近國家對外簽署 FTA 情形

國家	對象
日本	新加坡、馬來西亞、菲律賓、泰國、墨西哥、智利、印尼、汶萊、東南亞國協(ASEAN)、瑞士、越南、印度、秘魯。
韓國	智利、新加坡、歐洲自由貿易協會(EFTA)、亞太貿易協定(APTA)、ASEAN、印度、秘魯、美國、歐盟。
新加坡	東協自由貿易區(AFTA)、紐西蘭、日本、歐洲自由貿易協會(EFTA)、澳洲、美國、印度、約旦、韓國、巴拿馬、跨太平洋策略經濟夥伴協定(TPSEP)、秘魯、中國大陸、海灣合作理事會(GCC)、哥斯大黎加。
中國 大陸	香港、澳門、亞太貿易協定(APTA)、ASEAN、巴基斯坦、智利、紐西蘭、新加坡、秘魯、哥斯大黎加、海峽兩岸經濟合作架構協議(ECFA)。
臺灣	巴拿馬、瓜地馬拉、尼加拉瓜、宏都拉斯、薩爾瓦多、海峽兩岸經濟合作架構協議(ECFA)、紐西蘭、新加坡。

資料來源：經濟部貿易局。

臺灣面臨的區域經濟整合問題，事實上也存在中國大陸對外貿易上，觀其對象除了東協外，其餘多為小型經濟體，對美、歐、日都尚無明顯進展，面對美方挾跨太平洋夥伴協定(TTP)及跨大西洋貿易與投資夥伴協定(TTIP)，以及多邊服務業協議(PSA)等跨領域、多層次的經貿戰略，尤其是多邊服務業協議，內容涵蓋金融、物流、傳播、電信、電子商務、運輸、觀光、行動通信、物聯網及互聯網等所有服務業，而這也是中國大陸積極發展的重點產業，儘管中國大陸提出RCEP相抗衡，但合作對象層級多屬低階加工國家，面對美國形成的綿密火網仍倍感壓力。就此點而言，既然兩岸同樣面臨外部經濟整合的挑戰，更應深化雙邊合作，更重要的是擴大雙邊對外經貿的發展空間，共同尋求融入國際經貿整合架構的機會。

## (二) 中國大陸新經濟政策

中國大陸領導團隊在 2013 年提出幾項重要財經政策，其中 11 月的「三中全會」更提出多項重要計畫，不僅影響大陸未來中長期經濟走勢，甚至在 2014 年就可能啟動其中重要項目，對兩岸經貿產生影響。例如在人口結構調整部分提出「放寬一胎化」及「遞延退休」等政策，不僅可增加未來勞動力及消費力，也維持現有人力資源總量，對於相關商品的消費與投資，將可能帶動一波新商機。另外配合城鎮化大方向，實施「戶籍改革」，協助農業人口移轉，並視城市規模大小，分別設定不同開放程度，使得人口不致集中於少數大型城市。這將使得透過城鎮化達成經濟轉型的速度加快，未來可能帶動一波新的人口移動熱潮。

另外，在財政改革方面，中國大陸當局正著手房地產稅立法及資源稅改革，並將現行的環境保護費改稅，另規劃綜合與分類相結合的個人所得稅制，此舉將

使得間接稅與直接稅都產生新的變化。對於外界而言，三中全會所提的改革開放，除了上述人口、城鄉及財政外，「國企改革」、「金融體制」及「對外開放」更是各界關注焦點。在國企改制部分，當局計畫提高國有企業收益上繳財政比率，2020 年預計將達到 30%，而民間資本可設立中小型銀行，也可能讓金融市場增加更多供給者，擺脫原本國有銀行獨大局面，而在對外開放部分，放寬投資准入、擴大內陸沿邊開放，加快自由貿易區建設，都將成為未來改革發展重點，這些政策轉變是否對兩岸貿易產生影響，或可因此產生更多商機，值得我方高度重視。

### (三) 兩岸自由經貿區政策

兩岸在 2013 年都啟動了自由經濟區的規畫與設置，但兩者在作法及內容上略有不同。在上海自由貿易區的規畫上，中國大陸政府希望能達成「以開放促改革、以改革促發展」的目標，為達成與國際接軌，就必須放寬政府管制、減少國企補貼及加強保護智慧產權。為此上海自貿區規畫幾大方向，首先是貿易自由化，讓貨物自由進出口和製造，減少海關和關稅干預，同時經由企業總部的設置擴大離岸貿易。其次是投資自由化，實施負面清單管理，非禁止即准入，尤其是服務業中金融、航運、商貿、專技、社會及文化等以往受法令管制的服務業都將在此開放。第三是金融的國際化，推動人民幣國際化，放寬資本管制。最後是行政精簡化，透過簡政放權，讓自貿區區內貨物得以自由流動。除了上述的目的及規畫方向外，上海自貿區還有幾項特點，分別是希望未來成功後，其經驗和制度可以複製並推廣到其他地區，以及不以減稅為主要吸引投資的政策工具，而以減少管制的自由化，作為招商引資的亮點。

面對全球自由經濟的浪潮，臺灣也早就提出自由經濟示範區來加以因應。就目前已知內容觀察，係以臺灣重要海空港口共六港一空作為樞紐，形成虛擬的「前店後廠」，其新意在於納入服務業如醫療、物流、金融及教育等產業，原本的規畫仍係以出口為導向，透過租稅優惠、人力及土地供給作為主要優惠方式，但由於這種型態的自由經濟示範區，相對於中國大陸或東南亞的經濟特區未必更具吸引力，推動時恐難符合企業的期待，因此目前僅有以透過行政命令開放的第一階段項目，其效果尚不明顯，第二階段必須調整法規的則於 2013 年 12 月規畫完成，未來這項重要財經政策的進度能否如期實施，是否能產生預期效果，相信將是影響 2014 年臺灣經濟表現，特別是民間投資的重要關鍵。

<孫明德>

### 【資料來源】

1. EIU, Country Report-China, December, 2013.
2. IMF, World Economic Outlook, October, 2013.
3. 中國大陸海關總署，網址：<http://www.customs.gov.cn/>
4. 中國大陸商務部，網址：<http://www.moftec.gov.cn/index.shtml>
5. 中國大陸國家統計局，網址：<http://www.stats.gov.cn/>
6. 財政部財政統計，網址：<http://www.mof.gov.tw/>
7. 經濟部國際貿易局，網址：<http://www.trade.gov.tw/>