

委託研究報告

兩岸經濟依賴度之研究

研究主持人：吳明澤



行政院大陸委員會委託研究

中 華 民 國 107 年 3 月

委託研究報告

兩岸經濟依賴度之研究

受委託單位：中華經濟研究院

計畫主持人：吳明澤

協同主持人：劉柏定

研究員：田君美、溫芳宜

研究助理：鄭至涵

研究期程：中華民國 106 年 11 月至 107 年 1 月

研究經費：新臺幣三十萬元

本報告純為學術研究，不代表委託單位立場



行政院大陸委員會委託研究

中 華 民 國 107 年 3 月

目 次

目 次	I
表 次	III
圖 次	V
摘 要	VII
第一章 緒論	1
第一節 研究背景與目的	1
第二節 研究架構與方法	5
第三節 章節安排與預期效益	7
第二章 兩岸整體經貿依賴度研究	11
第一節 兩岸經貿投資往來概述	11
第二節 整體貿易依賴度	14
第三節 整體投資依賴度	26
第四節 兩岸價值鏈分工	39
第三章 兩岸產業依賴度研究	57
第一節 訂單大陸生產比	58
第二節 產品貿易依賴度	62
第三節 產業內貿易程度	89
第四節 產業投資依賴度	99
第四章 兩岸金融集中程度研究	117
第一節 人民幣存款占我國總存款之比重	120
第二節 本國金控集團對中國大陸曝險占海外曝險比重	129

第五章 結論與建議事項	133
第一節 結論	133
第二節 建議事項	138
參考文獻	R-1
附錄 1 HS 二位碼中文商品名稱	A-1
附錄 2 座談會摘要記錄	A-5
附錄 3 審查意見回覆表	A-9

表 次

表 2-2-1	臺灣、中國及其重要貿易伙伴之貿易依賴度(1998 年) ...	15
表 2-2-2	臺灣總體貿易依存度	17
表 2-2-3	臺灣對中國大陸貿易依存度	18
表 2-2-4	我國與中國大陸貿易相關比重	21
表 2-2-5	中國大陸總體貿易依存度	22
表 2-2-6	中國大陸與我國貿易相關比重	26
表 2-3-1	臺灣對中國大陸投資占比	29
表 2-3-2	中國大陸對臺灣投資占比	32
表 2-3-3	中國大陸吸收外資與臺資占比	37
表 2-4-1	以附加價值貿易觀點看臺灣出口概況	41
表 2-4-2	以附加價值觀點看臺灣進口概況	43
表 2-4-3	以附加價值觀點看臺灣貿易概況	45
表 2-4-4	以附加價值觀點看臺灣對中國大陸出口概況	46
表 2-4-5	以附加價值觀點看臺灣對中國大陸進口概況	47
表 2-4-6	以附加價值觀點看臺灣對中國大陸貿易概況	48
表 2-4-7	我國對中國大陸附加價值與傳統貿易相關比重	50
表 2-4-8	以附加價值觀點看中國大陸對臺灣出口概況	51
表 2-4-9	以附加價值觀點看中國大陸對臺灣進口概況	52
表 2-4-10	以附加價值觀點看中國大陸對臺灣貿易概況	54
表 2-4-11	中國大陸對我國附加價值與傳統貿易相關比重	55
表 3-1-1	我國外銷訂單海外生產比重（產品別）	59
表 3-1-2	我國外銷廠商訂單生產區域比重	60

表 3-1-3	我國主要產品外銷訂單大陸生產比重	61
表 3-2-1	以產品別看臺灣對中國出口占總出口比重	64
表 3-2-2	以產品別看臺灣對中國出口占總出口比重之分佈	68
表 3-2-3	以產品別看臺灣由中國進口占總進口比重	70
表 3-2-4	以產品別看臺灣由中國進口占總進口比重之分佈	74
表 3-2-5	以產品別看中國大陸對臺灣出口占總出口比重	76
表 3-2-6	以產品別看中國大陸對臺灣出口占總出口比重之分佈 ...	80
表 3-2-7	以產品別看中國大陸對臺灣進口占總進口比重	83
表 3-2-8	以產品別看中國大陸對臺灣進口占總進口比重之分佈 ...	88
表 3-3-1	以產品別看兩岸產業內貿易指標分佈	93
表 3-3-2	以產品別看兩岸產業內貿易指數變化	94
表 3-4-1	以產業別看臺灣對中國大陸投資占對世界投資之比重	101
表 3-4-1	以產業別看臺灣對中國大陸投資占對世界投資之比重 (續)	104
表 3-4-2	以產業別看臺灣對中國大陸投資占世界比重分佈 (流量)	107
表 3-4-3	以產業別看臺灣對中國大陸累計投資占對世界累計投資 之比重	110
表 3-4-3	以產業別看臺灣對中國大陸累計投資占對世界累計投資 之比重 (續)	112
表 3-4-4	以產業別看臺灣對中國大陸投資占世界比重 (存量) ..	115
表 4-1-1	兩岸銀行業互設分支機構現況統計表	119
表 4-1-2	我國金融機構外匯存款金額	123
表 4-1-3	我國金融機構存款結構	127

圖 次

圖 1-2-1	本研究架構	6
圖 1-3-1	本研究甘特圖	8
圖 2-1-1	臺灣對中國大陸貿易歷年概況	12
圖 2-1-2	我國總出口成長率與對中國大陸出口成長率	13
圖 2-1-3	臺灣對外與對中國大陸投資金額變動	13
圖 2-2-1	臺灣貿易依存度之歷年變化	17
圖 2-2-2	臺灣對中國大陸貿易依存度之歷年變化	19
圖 2-2-3	中國大陸歷年進出口變化	22
圖 2-2-4	中國大陸貿易依存度之歷年變化	24
圖 2-2-5	中國大陸對臺灣貿易依存度之歷年變化	25
圖 2-3-1	臺灣海外與對中國大陸投資占 GDP 比重之歷年變化	28
圖 2-3-2	臺灣對中國大陸投資占總海外投資比重之歷年變化	28
圖 2-3-3	臺灣吸引僑外與陸資占 GDP 比重之歷年變化	31
圖 2-3-4	陸資來臺投資占臺灣總外來投資比重之歷年變化	33
圖 2-3-5	中國大陸對外與對臺直接投資占其 GDP 比重之歷年 變化	34
圖 2-3-6	中國大陸對臺直接投資占其對外投資比重之歷年變化 ...	34
圖 2-3-7	中國大陸吸引外資與臺資占 GDP 比重之歷年變化	36
圖 2-3-8	中國大陸利用臺資占整體外資比重之歷年變化	36
圖 2-4-1	我國出口總額與附加價值出口占 GDP 比重關係	41
圖 2-4-2	我國出口毛額中國內與國外附加價值比重關係	42
圖 2-4-3	我國進口總額與附加價值進口占 GDP 比重	43

圖 2-4-4	附加價值進口占進口總額比重	44
圖 3-3-1	兩岸產業內貿易指數歷年變化	92
圖 3-4-1	臺灣產業對中國大陸投資比重之歷年變化	108
圖 3-4-2	臺灣產業對中國大陸投資比重之歷年變化	116
圖 4-1-1	臺灣人民幣存款累計金額與成長率	123
圖 4-1-2	臺灣人民幣存款占外匯存款比重變化	126
圖 4-1-3	人民幣存款占我國金融機構總存款比重變化	129
圖 4-2-1	國銀對中國大陸之授信、投資及資金拆借總額度與 占淨值倍數	130
圖 4-2-2	本國金控集團對中國大陸曝險總額與比率之變化	131
圖 4-2-3	2017 年第三季我國對中國大陸與其他國家曝險結構	132

摘 要

兩岸進行交流已達 30 年，雖然兩岸在政治上仍屬對立狀態，但在經濟、貿易、投資等交流則快速的成長。2004 年時中國大陸成為我國最大出口對手國，2014 年更成為我國最大進口國，目前中國大陸為我國最大貿易夥伴。1980 年代末由於臺灣環保意識高漲、勞動成本大幅上升、新臺幣升值等因素，使得傳統製造業經營愈來愈困難。而此同時中國大陸正進行改革開放，由於有龐大的廉價勞動力與土地，臺商為降低成本，因而前往中國大陸投資。而台灣對中國大陸的投資一直都是海外投資中最重要的一部分。

無論是臺灣對中國大陸投資或是中國大陸對臺灣的投資，均反應了兩岸投資的依賴程度，但無論是貿易或是投資，過於集中將可能造成非常大的風險。

除了在貿易、投資與產業的領域外，兩岸的金融往來也日益密切，尤其是在金融科技發展迅速的數位金融與網路金融時代，跨境金融服務的藩籬將逐漸消失，兩岸金融持續深入往來勢不可擋。

有鑑於中國大陸對我國政治上的不友善，故我國若在經濟上過度依賴中國大陸將造成非常大的風險。但是，在全球化的趨勢下，兩岸經濟不相來往也不現實。故應該在不過度依賴中國大陸的前提下進行兩岸經貿往來。

因此，本研究將利用整體貿易與投資、產業別的貿易與投資和金融相關指標，討論兩岸經濟依賴度的變化，並針對未來可持續深入研究的方向與政府的政策方向進行建議。

本研究重要發現如下：

首先，以整體的經貿依賴度來看，我國無論在貿易或投資的依賴程度均高於中國大陸，且持續上升，但在 2010-2011 年時出現了轉折，在貿易與投資的依賴度均有所下降。而中國大陸對我國的貿易依賴度亦是先上升後下降，貿易部分在 2006 年即出現轉折，投資則是在

1993-1994 年即出現轉折，雖然主要是因中國大陸 GDP 快速成長所致，但近年來我國對中國大陸投資額亦有所下降。我國對中國大陸的出口依賴度高於進口，而中國大陸對我國則是進口依賴度高於出口。在附加價值貿易的部分，由於 WTO 與 OECD 的資料庫只更新至 2011 年，而在 1995 年至 2011 年之前我國對中國大陸的附加價值貿易亦是上升的，而我國對中國大陸之依賴度亦高於中國大陸對我國之依賴度。

其次，在產業依賴度的部分，本研究利用訂單大陸生產比、產品貿易依賴度、產業內貿易程度與產業投資依賴度進行討論。在訂單大陸生產比來看，我國廠商外銷訂單中近五成是由中國大陸生產，甚至曾高於在國內生產比重，在其他國家生產比重均非常低，資通信產品與電機產品在中國大陸生產比重有持續上升的趨勢。

在產品貿易部分，我國多數產品對中國大陸的出口比重均有所提升，由中國大陸進口的產品比重亦有所提升，反觀中國大陸對我國產品之出口與進口比重均有下降，兩岸產品貿易的結構亦持續的由垂直互補轉向水平競爭的態勢。

在產業別的投資部分，1990 年代對中國大陸投資比重有兩極化的情況，即不是比重非常高（大於 90%）就是比重很低（小於 10%），但之後有集中的趨勢，但整體而言對中國大陸投資比重上升的產業仍占了較多數。

最後，在金融領域上本研究依專家學者意見，避免使用「依賴」的名稱，而利用風險控管的角度使用「集中程度」的名詞。本研究發現人民幣存款占外匯存款比重與總存款比重有先上升後下降的趨勢，在 2015 年 7 月達最高點。而在國內金控集團對中國大陸曝險的比重來看，中國大陸為我國第二大海外曝險國，以金額來看在 2017 年第一季達最低，而第二季與第三季均有所增加。而以比率來看，對中國大陸曝險比重有持續緩慢下降的趨勢。

本研究所提立即可行建議與中長期建議如下：

在立即可行建議方面：

- 一、持續觀察兩岸依賴程度之變化動態，並依兩岸往來的趨勢納入新的指標，將之歸納為一個綜合性指標，定期更新，以掌握兩岸經濟依賴的最新動態。
- 二、在資料可取得的前提下，針對本研究所提出的相關依賴度指標進行國際比較，可以瞭解我國對中國大陸經濟依賴程度在各國中的相對性。
- 三、密切觀察中國大陸相關風險發生的可能性（尤其是金融風險），與相關產業政策的制定，並研究其對我國經濟、貿易、投資與金融等相關衝擊與影響。
- 四、建議對本研究依賴度指標變化背後的原因進行深入調查，以重要的產業為例，深入研究兩岸貿易、分工、依賴等，是否已經發生結構性的變化，對臺商之影響為何，及如何因應？

而在中長期建議方面：

- 一、針對過於集中在中國大陸的特定產業，政府應提出鼓勵產業分散投資與分散貿易市場的政策，配合「新南向」政策，將我國投資與貿易市場進行重新配置。
- 二、以本研究為基礎，針對我國對中國大陸的依賴是否造成我國所得差異惡化、工資成長停滯、產業空洞化等議題進行分析。
- 三、兩岸官方應設法建立一個可持續與正常溝通管道，以解決一些非關政治但對產業發展與兩岸經貿局勢非常重要的問題。

關鍵詞：經貿依賴、投資依賴、金融風險。

第一章 緒論

第一節 研究背景與目的

兩岸的交流若自 1987 年開放探親起算，到 2017 年已滿 30 個年頭，雖然兩岸在政治上仍屬對立狀態，但在經濟、貿易、投資等交流則快速的成長。儘管在 2002 年經濟部國貿局才開放兩岸貿易商直接交易，但在此之前臺灣與中國大陸的間接貿易已經相當興盛，臺灣對中國大陸的出口金額也相當龐大，只是我國廠商出口到中國大陸時，多數以香港等第三地為申報出口地區。而在 1990 年代以前我國最大的貿易夥伴一直是美國、日本等國，但 1990 年代後我國與中國大陸的貿易往來快速的成長，至 2004 年時中國大陸成為我國最大出口對手國，2014 年更成為我國最大進口國，目前中國大陸為我國最大貿易夥伴。

另外，過去我國對中國大陸的出口許多是原料與中間財，經由中國大陸加工出口後外銷到其他國家，或是「臺灣接單、大陸出口」等，因此中國大陸對我國貿易亦有相當程度的依賴。

由貿易理論上來說，兩岸的經貿與投資往來只要在市場機制下正常運作，對雙方都會有利。但由於臺灣與中國大陸的狀況特殊，使得兩岸的經貿交流常常無法與政治脫勾。例如 2011 年在兩岸關係和緩的情況下，由時任中國大陸國臺辦副主任鄭立中牽線，由中國大陸國營企業上海水產透過學甲食品，首開先例在當地進行虱目魚養殖契作。然而在 2016 年後亦因政治關係，兩岸虱目魚養殖契作便宣告終止，造成原來的契作戶損失慘重。另外，2016 年後也是由於政治關係，造成陸客來臺數量大幅減少，也造成之前為了迎接陸客來臺觀光而大舉投入之旅遊業者（如遊覽車、飯店、藝品店、餐廳等）投資難以回收。

另外，由於中國大陸市場龐大，加上「臺灣出口大陸，大陸組裝後出口歐美」的臺商投資模式，造成臺灣對中國大陸的外貿依存度相當高，對中國大陸的貿易額占整體貿易額近四分之一強，因此，在經

貿過度依賴中國大陸的質疑聲不斷。

在投資部分，1980 年代末由於臺灣環保意識高漲、勞動成本大幅上升、新臺幣升值等因素，使得傳統製造業經營愈來愈困難。而此同時中國大陸正進行改革開放，由於有龐大的廉價勞動力與土地，臺商為降低成本，因而前往中國大陸投資。雖然當時臺灣並未正式對中國大陸開放投資，但許多臺商仍是利用第三地（如英屬維京群島、開曼群島及香港等）轉投資的方式對中國大陸進行投資。由於同文同種，語言與文化相通，且當時臺商擁有中國大陸所極度欠缺資金與生產技術，中國大陸亦積極歡迎臺商赴中國大陸投資，給予許多政策優惠，如企業所得稅優惠、兩免三減半，甚至可能為了統戰的因素，給予臺商的優惠還優於外商。臺商赴中國大陸起初主要的投資為加工出口，由臺商進入原料與中間財，在中國大陸簡單加工後銷往國外，此「臺灣接單，大陸生產與出口」成為臺商在對外出口的重要模式。

事實上，中國大陸在改革開放後經濟的快速成長，臺商赴中國大陸投資的貢獻非常大，除了帶來龐大的投資促進中國大陸資本形成外，也帶來了相關的生產技術、管理經驗與為中國大陸累積了相當多的外匯存底。對於中國大陸民眾而言，也提供其就業機會與收入水準的增加。

然而，隨著中國大陸經濟的快速崛起，經濟規模日益龐大，已成為僅次於美國的第二大經濟體，兩岸經濟規模的差距愈來愈大，因此在兩岸的經貿往來下，國內亦愈來愈擔心會造成磁吸效應，造成我國產業的空洞化。而且臺商赴中國大陸投資，除了投入資金外，往往也帶過去關鍵的生產技術與管理知識，造成外溢效果，當中國大陸本地廠商學習或模仿了重要的關鍵技術後，回頭打擊臺商，甚至低價回銷臺灣，恐對臺灣造成嚴重的傷害。

中國大陸在經歷近 40 年的改革開放後，無論在經濟實力、企業規模、技術水準與創新模式上均不可同日而語，已經由原本的資金淨輸入國，轉變為資金淨輸出國，而且近來持續推動該國企業「走出去」

對外投資。我國於 2009 年亦開放陸資來臺從事事業投資，根據投審會的資料，截至 2017 年 11 月底止，陸資在臺投資總額已達 19.48 億美元，雖然整體比重仍低，但在 2013 年時曾占總體外人投資金額的 6.62%。

因此，無論是臺灣對中國大陸投資或是中國大陸對臺灣的投資，均反應了兩岸投資的依賴程度，但無論是貿易或是投資，過於依賴將可能造成非常大的風險。

最後，在產業的部分，兩岸自貿易與投資交流以來，兩岸產業分工合作一直是重要的往來模式。但隨著中國大陸的產業結構逐漸升級優化，與臺灣產業的競合關係已逐漸由互補的垂直分工轉變為競爭的水平分工，由產業內貿易的程度亦可觀察兩岸產業分工的依賴程度。

除了在貿易、投資與產業的領域外，兩岸的金融往來也日益密切，2009 年兩岸簽署《海峽兩岸金融合作協議》，並於同年與陸方銀行、證券及保險三監理機構分別簽署《兩岸銀行業監理合作備忘錄》、《兩岸證券及期貨監理合作備忘錄》及《兩岸保險業監理合作備忘錄》。截至目前為止，金管會已核准 13 家國內銀行赴大陸地區設立分(支)行及子行，其中 29 家分行、11 家支行及 3 家子行已開業，另設有 3 家辦事處；另陸銀在臺部分已有 3 家分行開業，並設有 2 家辦事處，其他在保險與證券期貨業等均有相當多的開放與交流。

兩岸金融往來雖然相對貿易與投資較慢，但未來在兩岸均致力推動服務業發展，尤其是在金融科技發展迅速的數位金融與網路金融時代，跨境金融服務的藩籬將會逐漸消失，兩岸金融持續深入往來勢不可擋，應特別關注其發展。

有鑑於中國大陸對我國政治上的不友善，故我國若在經濟上過度依賴中國大陸將造成非常大的風險。但是，在全球化的趨勢下，兩岸經濟不相來往也不現實。因此，應該在不過度依賴中國大陸的前提下進行兩岸經貿交流。然而，目前為止並未有針對兩岸經貿依賴程度進行深入嚴謹之計算，亦無整體性的分析研究，大多只有考量貿易依存

度，而無產業之相關數據。故本研究將分別由整體經貿產業各角度分析討論兩岸對彼此經濟的依賴程度，並進行時間序列的比較分析，期在未來可持續更新，以供政府在制訂與中國大陸交流之政策時參考。

在金融領域部分，由於兩岸金融往來愈來愈密切，故在本研究設計之初，希望將金融領域亦納入兩岸經濟依賴度之研究範圍內。然而，在研究過程中發現文獻上並無所謂「金融依賴度」的表述方式，在進行專家座談時，專家學者亦指出在金融領域上使用「依賴」二字亦不是非常適當。主要是因為金融業大多服務於實體經濟，我國金融業對海外投資或放款，主要仍是服務我國在海外投資之廠商為主，其次是擴大市場規模，而無法表述為對於對方金融體系或是金融市場的依賴。但由於站在風險控管的立場上，對於我國金融業在中國大陸的投資與曝險確實會影響到我國金融的安定性。因此在金融領域上，本研究將參考專家座談會之建議，以臺灣對中國大陸相對於其他國家之金融曝險情況進行比較，以表達我國相對而言對中國大陸之金融曝險是否較為集中，但避免使用「金融依賴度」之名稱。

要特別說明的是，本研究所討論的經濟依賴度是一種現象，「依賴」本身是一個中性名詞，並不意味依賴程度過高是好或不好的情況，而是要視分析的目的而定。例如若依賴的對象是一個經濟成長速度非常高、經濟規模非常大、經濟非常穩定的市場，則對其依賴程度高也許可帶動本國經濟成長，未嘗不是一件好事。但若依賴的對象是一個經濟成長趨緩且恐面臨嚴重危機或風險的市場，則勢必對本國產生嚴重的衝擊。另外，以風險控管的角度來看，對某特定市場的經濟依賴度深亦代表可能過度集中在某單一市場，而可能造成集中性的風險，亦有必要進行風險的分散。

第二節 研究架構與方法

壹、研究架構

本研究將從經貿、產業與金融等面向，針對如貿易、投資、價值鏈分工、訂單大陸生產比、產品依賴度、產業內貿易程度與金融曝險等進行分析，討論兩岸相互的經濟依賴程度（或集中程度），並動態比較其時間序列之變化。然而由於數據可取得性與指標的特性，部分指標無法同時比較兩岸對彼此之依賴程度，故本研究提出的依賴度分為雙向（即可以同時計算兩岸對彼此之依賴程度）、臺灣對中國大陸之依賴與中國大陸對臺灣之依賴程度。

一、整體經貿依賴程度：

- (1) 整體貿易依賴度：指出口與進口占 GDP 之比重（雙向）。
- (2) 整體投資依賴度：指對彼此投資占總對外投資之比重（OFDI）、對彼此投資占總外人投資之比重（FDI）（雙向）。
- (3) 兩岸價值鏈分工：指兩岸貿易之附加價值關係（雙向）。

二、產業依賴程度：

- (1) 訂單大陸生產比：外銷訂單於中國大陸生產比率（臺灣對中國大陸）。
- (2) 產品貿易依賴度：指兩岸間產品進出口占對方總進出口比重（雙向）。
- (3) 產業內貿易程度：指兩岸間產品產業內貿易指數（雙向，表示兩岸產品之分工態勢）。
- (4) 產業投資依賴度：指各產業對中國大陸投資占總投資之比重（臺灣對中國大陸）。

三、金融集中程度：

- (1) 對中國大陸金融曝險度：金控集團對中國大陸曝險金額占總曝險金額之比重（臺灣對中國大陸）。

(2) 人民幣存款集中程度：人民幣存款占外匯存款比重（臺灣對中國大陸）。

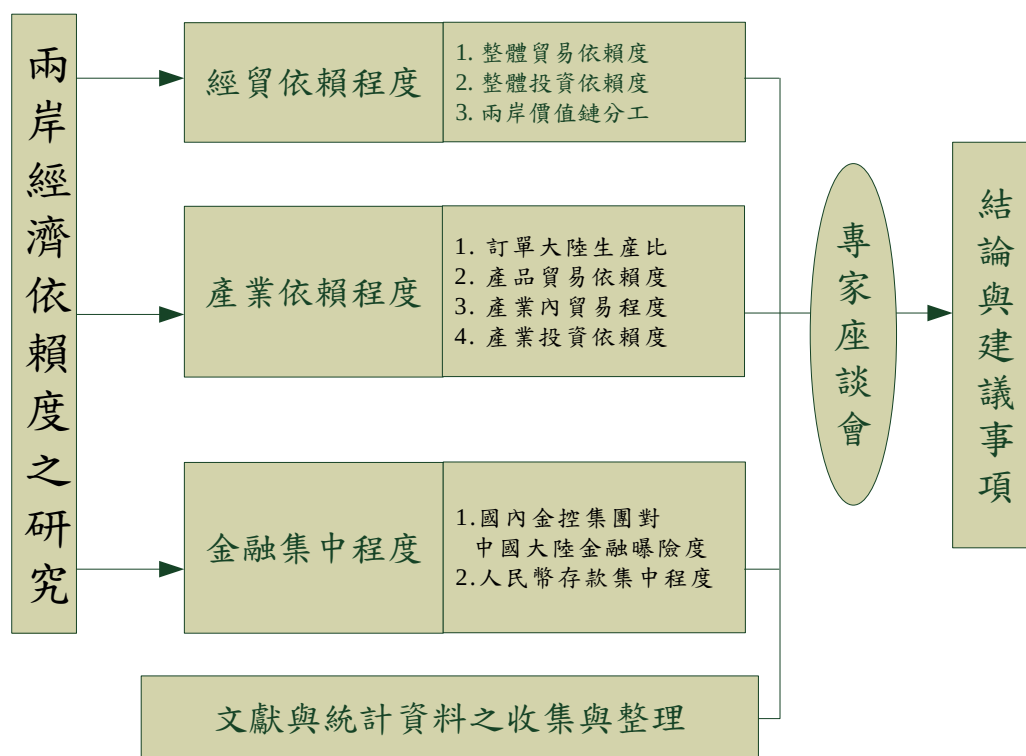


圖 1-2-1 本研究架構

貳、研究方法

本計畫旨在分析兩岸對彼此的經濟依賴程度（或集中程度）變化，將參考現有關於經濟依賴度的文獻，配合我國與中國大陸特殊的國情與交流模式分為三大類，分別為整體經貿依賴程度、產業依賴程度與金融集中程度，分析討論兩岸對彼此經濟依賴程度（集中程度）之變化。

資料範圍包括兩岸之貿易、投資、金融往來和價值鏈貿易資料，資料來源主要包括主計處的國民所得統計；經濟部國貿局或財政部關務署的進出口貿易資料和外銷訂單資料；中央銀行與金管會之相關金融資訊庫；OECD 和 WTO 所合作建構的價值鏈貿易資料與中國大陸商務部和海關總署之相關經貿資料。

第三節 章節安排與預期效益

壹、章節安排

本研究之章節安排如下：第一章為緒論，討論本研究之背景與目的。第二章將討論兩岸在整體經貿依賴程度，包括整體貿易、投資、價值鏈分工等，其中貿易依存度是經濟學上最常用來衡量經濟依賴度的指標，然而由於現今全球化發展下，只討論貿易已難以完整表達該國與世界各國的經濟關係。因此，在本章中除了貿易議題外，也加入了兩岸相互直接投資。眾所周知，臺灣早在 1990 年代起便大量赴中國大陸投資，且在其吸引外資的政策上貢獻良多，而大量對中國大陸投資也引發投資是否過度集中在中國大陸的疑慮，故本章亦加入我國對中國投資占對海外投資比重之變化，與中國大陸對我國直接投資占對世界投資之比重進行討論。

在第三章中我們將焦點挪到產業依賴度的部分，第二章所討論的重點主要是兩岸整體的依賴程度，但各別商品與各別產業情況差異甚大，也許某些產品或產業對中國大陸依賴程度提高，但部分則下降，因此會造成平均的偏差。因此，本章討論在兩岸間產品貿易與產業投資的依賴程度，而與貿易息息相關的是外銷訂單，有訂單才有出口，而過去臺灣與中國大陸有顯著的「臺灣接單、大陸出口」的分工型態，故臺灣對中國大陸的廠商（包括臺商子公司與陸商）亦具有相當程度的依賴性，應該加以關注其變化。除此之外，如前所述臺灣接單、大陸出口的模式，相當程度隱含兩岸出口的產品是有區別的，是一種垂直合作的態勢，但兩岸在經貿往來近 30 年後，中國大陸無論是經濟、產業、技術、管理、人才等方面均有長足的進步，兩岸的貿易分工已逐漸由垂直互補轉向水平競爭，我國對中國大陸的依賴反而可能造成我國嚴重的損害，故本研究亦將分析兩岸產業內貿易的形態，以討論兩岸產業內分工的變化。最後，在本章第四節則討論臺灣對中國大陸投資之產業依賴的情況。中國大陸一直是我國重要的投資地區，但現有的文獻大多僅討論對中國大陸總體的投資比重，針對各別產業的部

分較少有文獻提及，但各產業差異甚大，有必要針對產業別對中國大陸投資的依賴度進行討論。

最後，本研究的第四章討論兩岸金融的集中程度。由於金融產業之特性與其他產業略有不同，故在文獻上少有使用「依賴程度」的名稱，但隨著兩岸經貿的持續發展，金融往來勢必會愈來愈密切，以金融產業之特性，若在投資與放款過於集中在某一個特定市場，當該市場發生金融風險後，其外溢效果勢必會對本國金融之安定造成嚴重衝擊。另外，由於中國大陸積極推動人民幣國際化，且人民幣在 2016 年亦正式納入國際貨幣基金會（IMF）的特別提款權（SDR）計價籃中，人民幣逐漸為世界所接受，我國在 2013 年開辦人民幣存款後，人民幣存款亦大幅增加，現已成為離岸人民幣存款第二高的地區，本研究將以「通貨替代」之角度，討論人民幣存款在我國總存款中之比重變化，討論人民幣存款之集中程度。

因此，本研究由風險控管的角度，利用我國金控集團對中國大陸曝險占總海外曝險的比重作為我國對中國大陸金融集中程度的模擬指標，而使用我國人民幣存款占整體存款比重做為我國對人民幣存款之集中程度的模擬指標，以討論我國對中國大陸在金融領域之集中程度。

第五章則為結論與建議事項。

本計畫之研究時程甘特圖如下：

月次	第一月	第二月
工作項目		
資料蒐集與文獻探討分析		
依賴度變數之建構與計算		
座談會或訪談		
當月工作進度%	50	50
累積工作進度%	50	100

圖 1-3-1 本研究甘特圖

貳、預期效益

本研究之預期效益為：

建構兩岸在整體與個別產業或產品的貿易、投資與金融等相關的依賴（集中）程度之相關變數，並討論其歷年變化，以求全面性掌握兩岸的經濟依賴（集中）程度。本研究有助於政府了解兩岸經濟面（包括貿易、投資與金融）之相關依賴（集中）程度，以作為制定兩岸之貿易、產業與金融政策施政參考。

另外，未來亦可以在本研究所建構的基礎上，配合兩岸互動模式的變化，新增或修改相關變數，並利用該些變數討論兩岸經濟依賴度對我國經濟成長、所得分配、工資成長等相關議題進行分析研究。也可利用本研究之結論，針對依賴程度高或是變化程度較大的產品與產業，分析其背後之原因，以作為協助產業與產品發展政策制定的參考。

參、研究限制

本研究重點在針對兩岸經濟依賴程度進行分析，以文獻上對經濟依賴度的衡量方式配合兩岸交流之特性，利用統計數據進行歸納整理與計算後，形成時間序列資訊以瞭解兩岸經濟依賴程度之變化。但兩岸的統計方式與口徑不全然相同，在計算投資的方式亦有所不同，如我國投審會是以當期核准金額為統計依據，而中國大陸商務部則是以合同利用與實際利用外資為統計依據，兩者數據有時無法對比。另外，兩岸的經濟往來有時會以迂迴方式為之，尤其是投資，會透過第三地轉投資方式進行，在統計上便會產生偏誤，但此並非本研究有能力解決或矯正，且本研究著重在長期趨勢變化，並非絕對的數值，故應可將影響降到最小。

另外，因兩岸往來的特殊情況，兩岸的統計模式略有不同，如因「臺灣接單、大陸生產」的情況相當普遍，故我國經濟部便針對訂單海外生產比重進行調查，但中國大陸無此方式的統計，此部分僅能針對臺灣的資訊進行討論。

其次，本研究是以數據分析為主，所呈現的是兩岸經濟依賴度之變化的「結果」，此種分析方式的優點，在於能夠快速了解兩岸產業依賴現況，但對於其變化之「原因」，並無法深入進行討論。因此，建議後續在本研究之基礎下，對於兩岸經濟依賴度變化之原因，進行深入的質化分析，亦可針對本研究所計算出依賴程度變化較大之產業進行個案分析，以瞭解個案產品或產業所面臨的機會與挑戰。

最後，本研究希望完整的討論總體、產業/產品和金融領域之依賴度的變化，但經過文獻整理與專家座談會後，普遍認為金融較難有依賴其他市場的概念。然而，兩岸金融往來又是未來非常重要的一環，為求整體報告的完整性，本研究仍保留金融面之討論，但避免依賴度的名稱，而以風險的角度討論我國對中國大陸金融的集中程度，即金控集團對中國大陸曝險占對全世界曝險之比重等，作為討論重點。

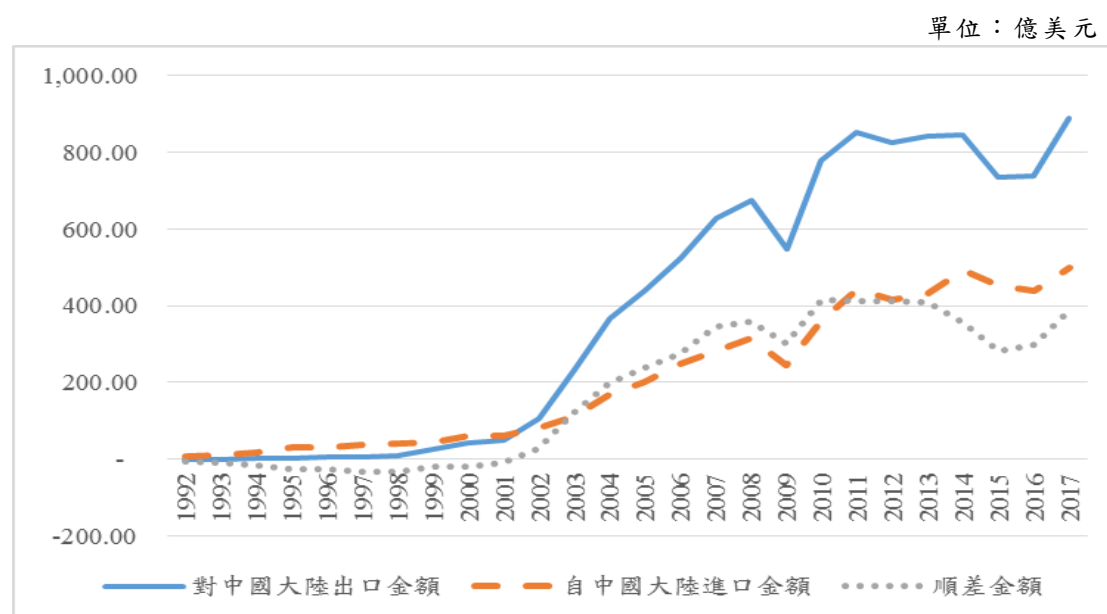
第二章 兩岸整體經貿依賴度研究

第一節 兩岸經貿投資往來概述

兩岸自 1987 年開放探親後至今已有 30 年，兩岸經濟的交流雖然因政治因素而多有波瀾，但長期而言仍是持續不斷的深化。中國大陸在近 40 年的改革開放後，經濟快速成長，兩岸的經貿往來亦是重要的貢獻因素之一。然而，隨著兩岸經貿的持續擴大，對於彼此是否會產生過度依賴？若對方發生經濟或金融危機時，依賴程度過高是否對本身造成重大傷害？都是我國應該特別關注的重要議題。

從資料來看，我國對中國大陸的出口在 2001 年以前多小於自中國大陸的進口，因而產生貿易逆差，但自 2002 年後臺灣對中國大陸的出口大幅成長，進口雖亦有明顯的增加，但因為出口成長速度大於進口，故由對中國大陸的貿易由逆差開始轉為順差，且順差金額呈快速上升的趨勢，僅在 2009 年因全球金融海嘯造成對中國大陸的進出口與順差有所衰退，但隨後再度上升。但自 2013 年起，臺灣對中國大陸的出口開始呈下降走勢，自中國大陸的進口亦在 2014 年達到最高峰後開始下降，而順差亦在 2013 年開始呈下降的走勢（詳見圖 2-1-1）。

就我國出口與進口之對手國排名而言，2003 年以前，美國、香港、日本一直為我國前三大出口市場，但在 2004 年中國大陸超越後，前三名的排名變成中國大陸、香港、美國，日本已退居第四名，且對中國大陸出口之金額已超越美國與日本之總額。另外，就進口而言，2013 年以前日本一直為我國第一大進口來源國，但 2014 年中國大陸亦一舉擊敗日本成為我國第一大進口來源國，至今我國前三大進口來源國仍為中國大陸、日本與美國。可見中國大陸對我國進出口之重要性持續上升。



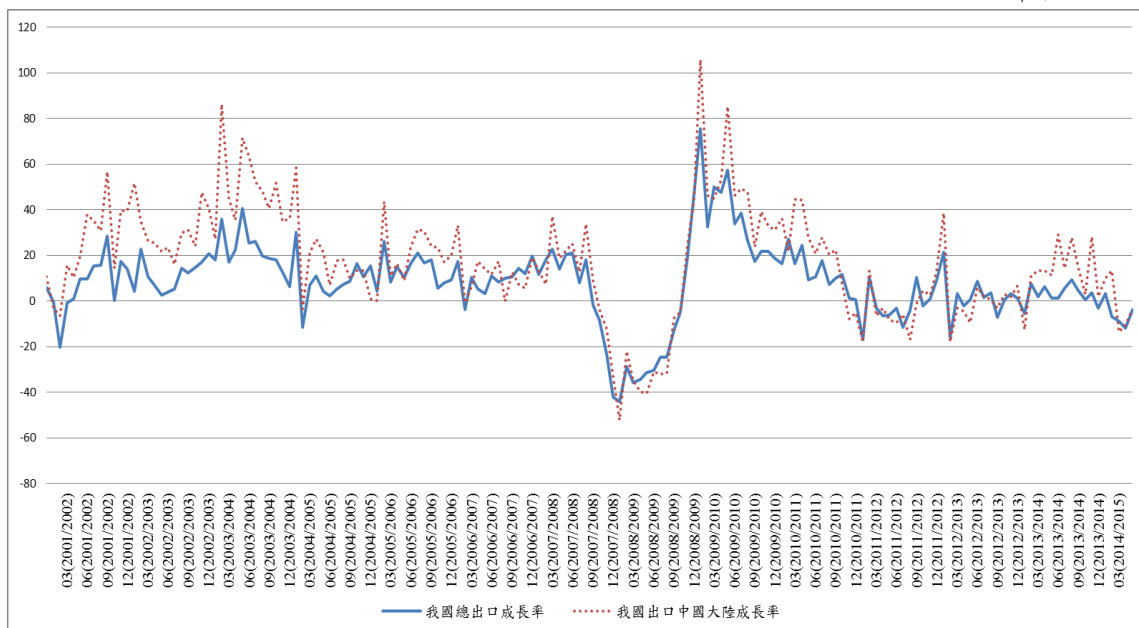
資料來源：經濟部國貿局。

圖 2-1-1 臺灣對中國大陸貿易歷年概況

由於我國對中國大陸(包括港澳)之出口占整體出口的比重很高，因此對中國大陸之出口波動成為我國整體出口波動的主要原因，由圖 2-1-2 可以發現，臺灣出口的波動序列與對中國大陸出口的波動序列幾乎一致，而對中國大陸的出口又與中國大陸需求有密切相關，因此中國大陸需求對我國出口具有間接但高度的影響（詳見圖 2-1-2）。

以投資的情況來看，我國在 1950 年代主要為外資吸收國，直到 1960 年代才開始出現對外投資，而初始對外投資金額均遠低於來臺投資的金額。雖然在 1990 年代前臺灣廠商便已經有私下赴中國大陸投資的情況，但投審會有資料的時間是自 1991 年開始。可以發現 1991 年後對中國大陸投資的金額大幅增加，2002 年至 2014 年我國對中國大陸單一國家之投資額已超過對其他所有國家之總合，2010 年對中國大陸投資金額為對其他國家或地區投資額的比率達到最高的 433.16%，即高出對其他國家投資額的 3 倍多。但在 2012 年後對中國大陸投資的比例有逐漸下降的趨勢，2016 年該比例只剩 75.76%（詳見圖 2-1-3）。

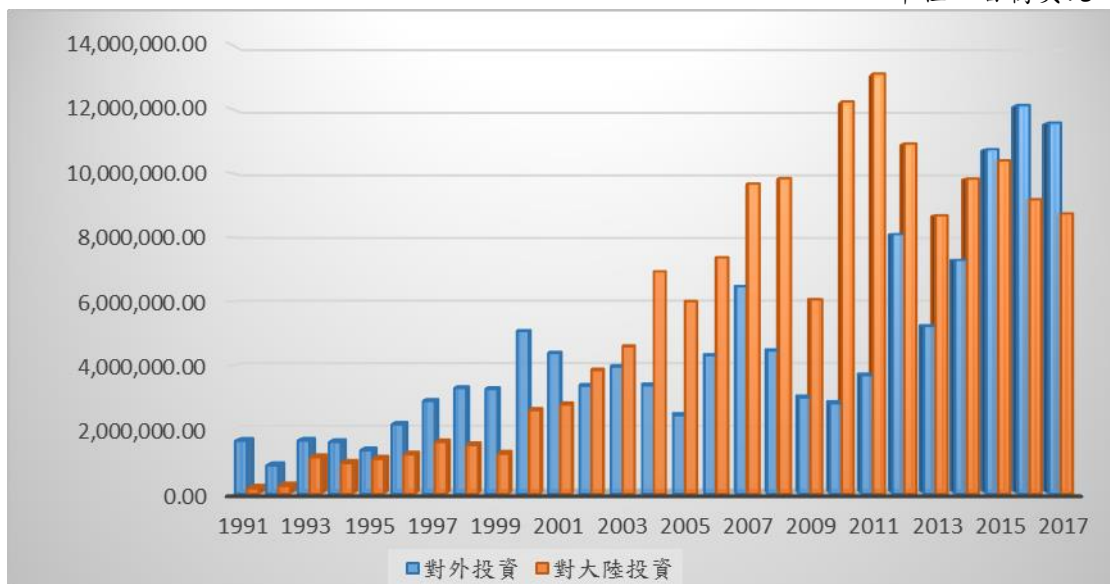
單位：%



資料來源：經濟部國貿局。

圖 2-1-2 我國總出口成長率與對中國大陸出口成長率

單位：百萬美元



資料來源：投審會。

圖 2-1-3 臺灣對外與對中國大陸投資金額變動

而中國大陸部分，至2016年底，中國累計批准864,304個外商投資項目，實際使用外商直接投資17,655億美元。最大投資來源地為香港、臺灣、日本、新加坡、美國、南韓、英國和德國。2015年，中國企業在海外市場的直接投資額達1,457億美元(增加18.3%)。2016年，

中國對外直接投資增加 34.7%至 1,962 億美元，僅次於美國位列世界第二。

本章就整體貿易、整體投資、兩產價值鏈分工三大項目討論兩岸整體經貿依賴程度，並討論其歷年變化。

第二節 整體貿易依賴度

事實上有關一國之經濟依賴度，目前尚未有學術上明確的定義，絕大多數文章討論一國依賴程度時多使用貿易依存度的概念，即一國對外貿易占 GDP 之比重，而對某一特定國家的依賴程度則是多使用對該國貿易占整體貿易額或 GDP 之比重。

林祖嘉（2004）利用出口與進口占 GDP 的比重計算兩岸貿易依存度，並利用其討論臺灣對中國大陸進出口貿易對臺灣 GDP 的貢獻程度。吳慧瑛（2014）亦使用貿易依存度之變化討論臺灣對中國大陸進出口貿易結構之變化。王塗發（2014）亦使用出口、進口與貿易占 GDP 比重的貿易依存度概念，說明臺灣與中國大陸經貿關係深化的程度。杜震華（2003）則討論一個周邊「小國」對一個成長中的大型經濟體提高出口依賴，是否會造成「邊緣化」的問題。將「邊緣化」定義成相對所得比例的下降後，觀察歐洲外緣 14 個國家對核心 6 國，以及美洲 2 個國家對美國核心出口集中度變化和對核心區域的相對所得比例趨勢，所得之結論為無法支持「提高對成長的大型核心區域出口依賴會造成邊緣化」的假說。繼續觀察香港和臺灣對中國大陸出口依賴度提高和相對所得的變動經驗，也無法獲得類似的結論，其他如李文瑞（2004）、吳瑟致（2005）等亦有類似的做法。

除了貿易依存度外，亦有文獻將對外直接投資（Outward Foreign Direct Investment, OFDI）納入，如劉昶妤（2009）曾利用臺灣對中國大陸的貿易、臺商赴中國大陸投資作為臺灣對中國大陸經濟依賴程度之指標，對臺灣之經濟成長率、失業率與新臺幣兌美元匯率進行實證研究，結果發現臺灣對大陸之進出口貿易確實顯著影響臺灣之經濟成

長率；臺商外移至大陸，也使得國內失業人口增加；而兩岸之間的貿易往來對新臺幣匯率的影響則不顯著。陳雅琴（2008）亦使用對中國大陸貿易依存度與投資依存度分析我國對中國大陸貿易與投資結構的變化。

童振源（2001）則定義兩岸經濟互賴度為「兩岸經貿往來所產生的經濟貢獻占臺灣或中國大陸的 GDP」，而其經貿往來所產生之經濟貢獻中亦包括貿易所得與投資所得，並得出 1995 年臺灣與中國大陸之經濟依賴度分別為 1.2-3.1%與 1.7-2.4%，而 1999 年則分別為 1.2-3.1%和 2.2-2.8%。同時其亦利用臺灣、中國大陸、香港、美國、日本、新加坡與韓國等亞太地區國家計算 1998 年臺灣、中國、及其重要貿易夥伴間的全球貿易依賴度，指出臺灣對亞太地區出口依賴度為 81%，中國為 91%。而臺灣與中國大陸對亞太地區進口依賴度則是 58%與 71%。

表 2-2-1 臺灣、中國及其重要貿易伙伴之貿易依賴度(1998 年)

單位：百萬美元

		出口國							區域內進口占總進口比例
		臺灣	中國	香港	美國	日本	新加坡	韓國	
進口國	臺灣	X	4,111	1,952	19,679	27,001	2,697	5,669	58%
	中國	28,275	X	6,658	16,884	28,275	4,235	15,014	71%
	香港	13,343	38,742	X	13,848	23,359	8,116	9,434	77%
	美國	33,123	75,095	10,935	X	125,090	18,654	24,805	30%
	日本	10,156	37,089	1,732	67,480	X	4,719	12,076	47%
	新加坡	3,256	5,690	2,850	18,831	17,029	X	4,080	51%
	韓國	1,459	6,300	474	20,274	16,631	1,687	X	50%
區域內出口占總出口比例		81%	91%	68%	23%	61%	36%	54%	
七個經濟體區域內貿易占總貿易比例					44%				

註：1. 除了香港之外，其他國家都是採用進口的數據。臺灣的進口數據是根據臺灣的統計。

2. 香港從中國進口的數據採用中國統計的中國對香港出口的數據。

3. 關於香港對於亞太地區的進口和出口依賴度，本文採用香港海關的統計。根據香港的統計，中國、美國、日本、臺灣、韓國、和新加坡總共占香港出口的 68%，及香港進口的 77%。

資料來源：引自童振源（2001）。

然而上述之研究大多只考量整體之貿易或投資，對於個別產業或

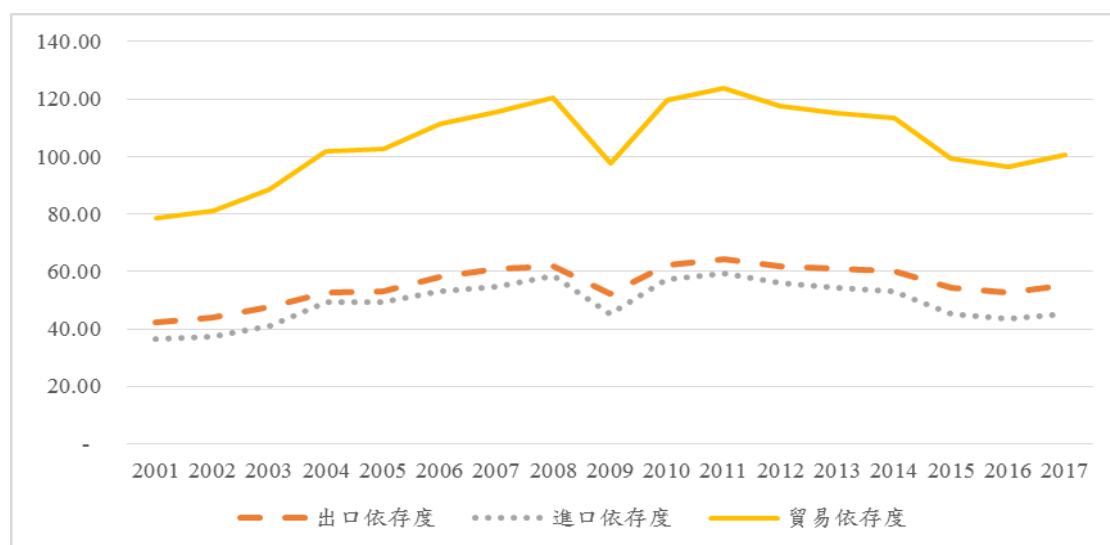
產品並沒有特別加以著墨，且兩國之間的經濟往來並不只侷限在貿易與投資上，亦包括了產業分工和金融的往來，尤其是兩岸特殊的「臺灣接單、大陸生產出口」的往來狀態，兩岸產業的互動發展將會影響到兩岸的依賴關係。另外兩岸金融往來未來也是兩岸交流的重點領域，尤其是中國大陸金融發展相對不健全，其金融風險可能擴散到臺灣，造成臺灣金融風險程度的加劇，故金融對中國大陸的集中程度亦應加以關注。因此，本研究將分別討論整體經貿、產業依賴度與金融集中度，在第二章中將先以整體經貿依賴程度為討論重點，而第三章與第四章則分別討論產業依賴度與金融集中程度。

壹、我國對中國大陸之整體貿易依賴度

在國際貿易理論中，用來衡量一國對貿易之依賴程度主要是貿易依存度指標，其計算方式為一國之出口總值加上進口總值後，除上國內生產毛額（GDP）之比值。而若只是出口總額占 GDP 比，稱之為出口依存度，進口總額占 GDP 比則稱為進口依存度。一般而言，一國的貿易依存度愈高，表示該國經濟對國際市場的依賴程度愈大，而小國的外貿依存度會略大於大國。

整體而言，由於我國為小型開放經濟體系，整體貿易之依存度相當高，且總體的出口依存度大多高於進口依存度，顯示外貿市場對我國的經濟成長相當重要。但我國貿易依存度呈先上升後下降的走勢，2001 年時我國總出口為 1,266.22 億美元，占當時 3,004.50 億美元 GDP 的 42.14%，而進口為 1,095.88 億美元，占 GDP 之比重為 36.47%，故整體的貿易依存度為 78.62%。而後貿易依存度持續上升，只在 2009 年因金融海嘯而大幅下跌，在 2011 年達到 123.75% 的最高點，但之後貿易依存度下降至 2016 年的 96.3%，而 2017 年由於全球景氣復甦，我國之進出口均大帳成長，使出口、進口與貿易依存度分別增加為 55.35%、45.23% 與 100.58%（詳見圖 2-2-1 與表 2-2-2）。

單位：%



資料來源：財政部關務署、主計處，本研究計算。

圖 2-2-1 臺灣貿易依存度之歷年變化

表 2-2-2 臺灣總體貿易依存度

單位：億美元、%

年度	總出口	總進口	GDP	出口依存度	進口依存度	貿易依存度
2001	1,266.12	1,095.88	3,004.50	42.14	36.47	78.62
2002	1,357.74	1,151.16	3,088.75	43.96	37.27	81.23
2003	1,513.45	1,302.49	3,185.90	47.50	40.88	88.39
2004	1,836.43	1,715.54	3,484.79	52.70	49.23	101.93
2005	1,997.61	1,854.38	3,757.69	53.16	49.35	102.51
2006	2,259.04	2,064.42	3,885.89	58.13	53.13	111.26
2007	2,487.92	2,231.15	4,082.54	60.94	54.65	115.59
2008	2,580.51	2,444.67	4,169.61	61.89	58.63	120.52
2009	2,056.63	1,775.98	3,920.65	52.46	45.3	97.75
2010	2,780.08	2,562.74	4,461.05	62.32	57.45	119.77
2011	3,129.23	2,880.62	4,856.53	64.43	59.31	123.75
2012	3,064.09	2,773.24	4,958.45	61.80	55.93	117.72
2013	3,114.28	2,780.10	5,116.14	60.87	54.34	115.21
2014	3,200.92	2,818.50	5,305.19	60.34	53.13	113.46
2015	2,853.44	2,372.19	5,255.62	54.29	45.14	99.43
2016	2,803.21	2,305.68	5,305.32	52.84	43.46	96.30
2017	3,172.49	2,592.66	5,732.16	55.35	45.23	100.58

資料來源：財政部關務署、主計處，本研究計算。

由於本研究之目的是希望瞭解我國對中國大陸市場的貿易依賴程度，因此本文將上述的貿易依存度略作修改，以突顯對中國大陸貿易占我國 GDP 之比重。就對中國大陸的進出口占 GDP 之比重而言，若不包括香港，我國對中國大陸出口占 GDP 的比重由 2001 年的 1.67% 先上升到 2011 年的 17.55% 後，後下降至 2016 年的 13.93%，2017 年則略升至 15.52%。進口部分，由 2001 年的 1.99% 上升至 2014 年的最高點 9.28% 後，下降至 2016 年的 8.29%，2017 年亦略升為 8.73%。因此對中國大陸市場的貿易依存度由 2001 年的 3.66% 先上升到 2011 年的最高點 26.63% 後下降至 2016 年的 22.22%，2017 年略升為 24.25%。若包括香港則我國對中國大陸出口占 GDP 的比重由 2001 年的 11.25% 先上升到 2010 年的 26.05% 後，後下降至 2016 年的 21.16%，2017 年略升為 25.54%。進口部分，由 2001 年的 2.61% 上升至 2014 年之最高點的 9.61% 後，下降至 2016 年的 8.54%，2017 年略升為 9.72%，整體貿易依存度則是由 2001 年的 13.86% 先上升至 2011 年的 35.34% 之歷史新高，後下降至 2016 年的 29.71%，但 2017 年則再度上升到 34.25%，為自 2001 年以來的第三高（詳見圖 2-2-2 與表 2-2-3）。

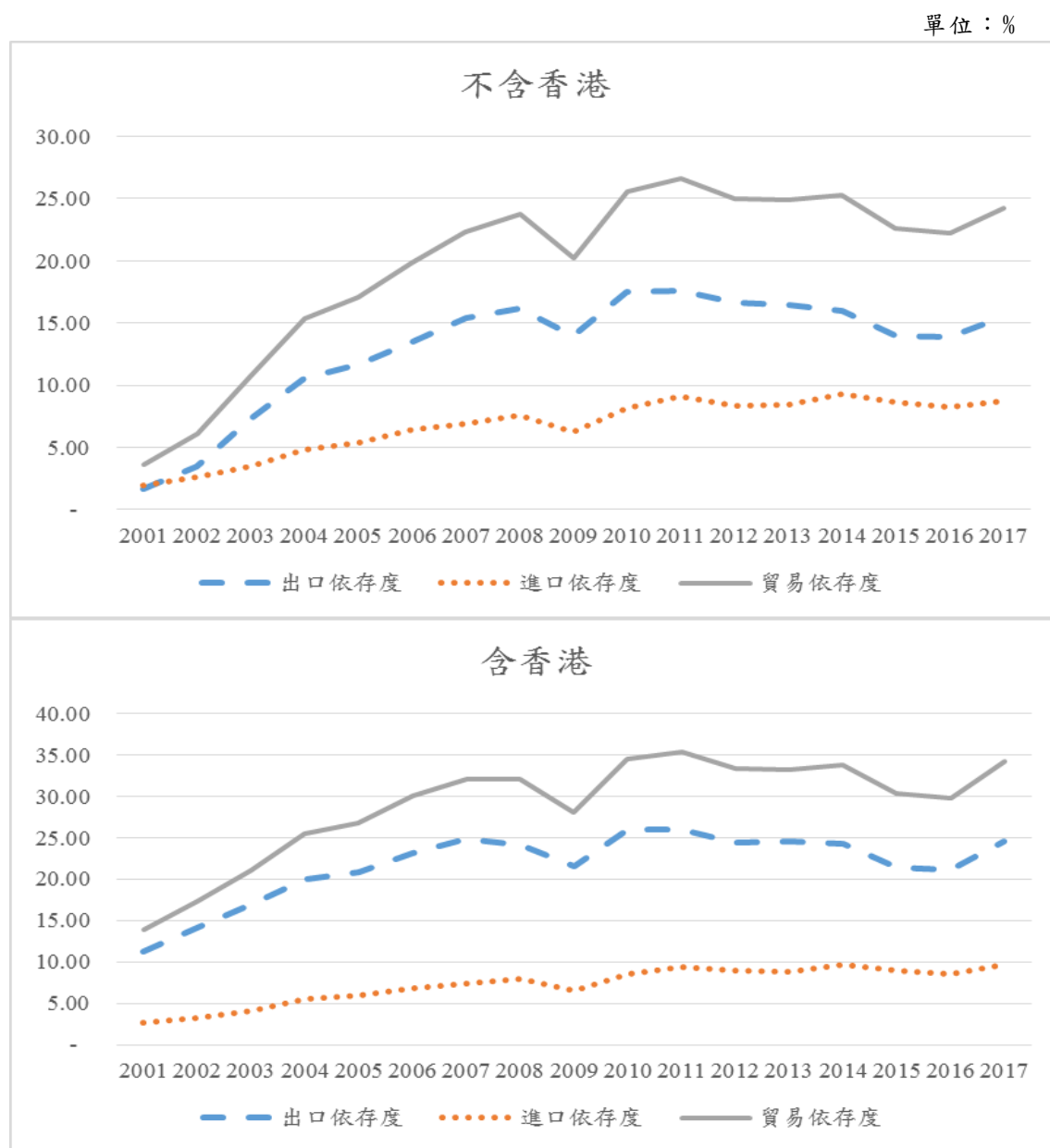
表 2-2-3 臺灣對中國大陸貿易依存度

單位：%

年度	不含香港			含香港		
	出口依存度	進口依存度	貿易依存度	出口依存度	進口依存度	貿易依存度
2001	1.67	1.99	3.66	11.25	2.61	13.86
2002	3.46	2.60	6.06	14.16	3.17	17.33
2003	7.29	3.48	10.77	17.01	4.03	21.04
2004	10.54	4.85	15.39	20.03	5.45	25.48
2005	11.72	5.37	17.09	20.83	5.87	26.70
2006	13.48	6.41	19.89	23.17	6.85	30.02
2007	15.41	6.91	22.33	24.79	7.31	32.10
2008	16.19	7.57	23.77	24.12	7.90	32.02
2009	13.99	6.26	20.25	21.59	6.53	28.12
2010	17.47	8.13	25.60	26.05	8.48	34.53
2011	17.55	9.08	26.63	25.94	9.41	35.34
2012	16.67	8.36	25.03	24.44	8.88	33.31
2013	16.44	8.47	24.91	24.49	8.78	33.27
2014	15.97	9.28	25.26	24.23	9.61	33.84

2015	13.97	8.61	22.58	21.41	8.89	30.31
2016	13.93	8.29	22.22	21.16	8.54	29.71
2017	15.52	8.73	24.25	24.54	9.72	34.25

資料來源：財政部關務署、主計處，本研究計算。



資料來源：財政部關務署、主計處，本研究計算。

圖 2-2-2 臺灣對中國大陸貿易依存度之歷年變化

由圖 2-2-2 可以發現，2001 年後我國對中國大陸貿易占 GDP 的比重上升的速度相當快，不含香港（含香港）的比重由不到 4%（13.86%）大幅上升到 2017 年的 24.25%（34.25%），在 17 年間成長了 6.63

倍(2.47 倍)。而出口成長的速度更快，由 2001 年的 1.67% 上升到 2017 年的 15.52%，增加 9.29 倍（含香港則由 11.25% 上升到 24.54%，上升 2.18 倍）。由中國大陸之進口雖然成長速度較慢，但亦由 1.99% 上升至 8.73%，成長 4.39 倍（含香港則由 2.61% 上升到 9.72%，上升 3.72 倍）。

另外，本研究以臺灣對中國大陸之貿易占臺灣對全世界貿易之比重來觀察中國大陸相對其他國家而言，對我國貿易的重要性。根據財政部關務署之資料，不包括香港 2016 年我國出口總額為 2,803.21 億美元，對中國大陸的出口為 738.79 億美元，占整體出口的 26.36%。就進口而言，2016 年進口總金額為 2,305.68 億美元，來自中國大陸的進口為 439.91 億美元，占比約為 19.08%。2016 年我國總貿易金額為 5,108.89 億美元，與中國大陸之貿易額為 1,178.70 億美元，占比為 23.07%。而若包括香港，對中國大陸與香港的出口為 1,122.77 億美元，占整體出口的 40.05%，來自中國大陸與香港的進口為 453.21 億美元，占比約為 19.66%，與中國大陸加香港之貿易額為 1,575.98 億美元，占比為 30.85%。我國自 2001 年至 2016 年與中國大陸貿易之占總貿易之比重如表 2-2-4 所示。

由表 2-2-4 亦可以發現，我國對中國大陸的貿易依賴度亦由 2001 年後快速上升，不含香港，出口至中國大陸的比重由 3.97% 大幅提升至 2017 年的 28.05%，而若包括香港則比重更是由 26.70% 上升到 2017 年的 41.04%，依賴程度非常高。而由中國大陸之進口依賴程度相對較低，不含香港，由 2001 年的 5.45% 上升至 2017 年的 19.30%，若包括香港亦由 7.15% 上升至 19.88%。然而要特別注意的是雖然自中國大陸進口比重不如出口，但其比重持續在上升，但出口比重自 2010 年到達最高峰後已開始有下滑的趨勢，表示中國大陸對我國出口商品需求已逐漸下降，而 2017 年則再次上升，可能因全球景氣復甦而中國大陸需求旺盛所致，是否成為趨勢尚待觀察，但我國對中國大陸商品之需求仍持續上升，反映出兩岸產品之相對競爭力已有所消長，值得關注。

表 2-2-4 我國與中國大陸貿易相關比重

單位：%

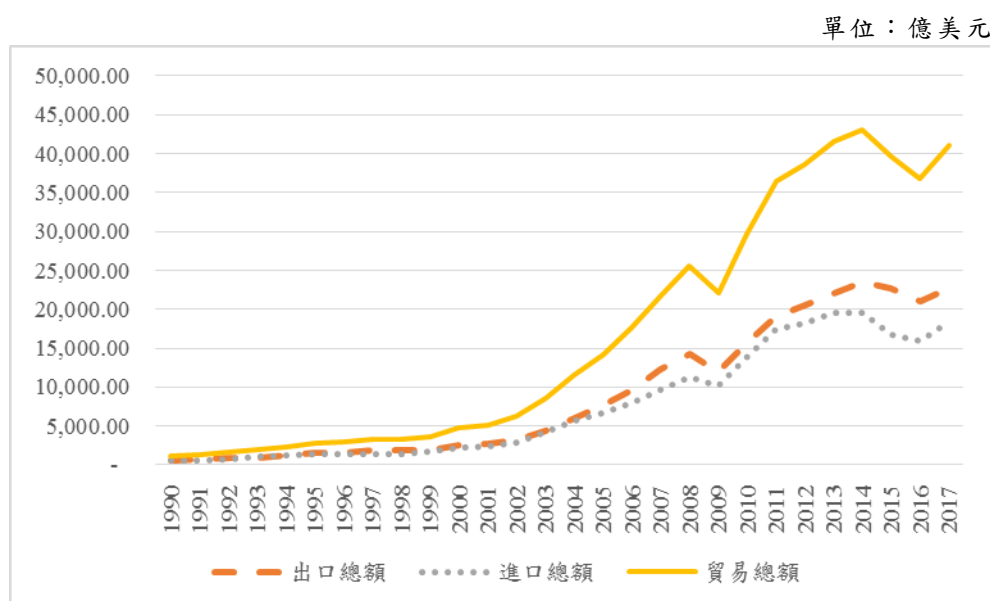
年度	不含香港			含香港		
	出口中國大陸	由中國大陸進口	貿易佔比	出口中國大陸	由中國大陸進口	貿易佔比
2001	3.97	5.45	4.65	26.70	7.15	17.63
2002	7.87	6.99	7.47	32.21	8.51	21.34
2003	15.34	8.52	12.18	35.81	9.86	23.80
2004	20.00	9.85	15.09	38.00	11.08	25.00
2005	22.05	10.87	16.67	39.19	11.90	26.05
2006	23.19	12.07	17.88	39.86	12.89	26.98
2007	25.29	12.65	19.32	40.68	13.38	27.77
2008	26.16	12.92	19.72	38.97	13.47	26.57
2009	26.67	13.83	20.72	41.15	14.42	28.76
2010	28.04	14.15	21.38	41.80	14.76	28.83
2011	27.24	15.31	21.52	40.26	15.86	28.56
2012	26.98	14.94	21.26	39.54	15.87	28.30
2013	27.01	15.59	21.63	40.24	16.16	28.88
2014	26.47	17.48	22.26	40.16	18.09	29.82
2015	25.73	19.08	22.71	39.44	19.70	30.48
2016	26.36	19.08	23.07	40.05	19.66	30.85
2017	28.05	19.30	24.11	41.04	19.88	31.53

資料來源：財政部關務署，本研究計算。

貳、中國大陸對我國之貿易依賴度

在討論完我國對中國大陸的貿易依賴度後，本研究以同樣的衡量方式討論中國大陸對我國貿易之依賴程度。根據中國商務部的資料，1990 年代中國大陸進出口雖有成長，但成長幅度不大，而自 2001 年底中國大陸加入世界組織後，其貿易總額才快速的成長，而出口成長速度略高於進口成長速度。出口由 1992 年的 849.40 億美元快速成長

至 2017 年的 22,633.29 億美元，成長 26.65 倍，而進口則由 805.85 億美元增加至 18,418.88 億美元，亦成長 22.86 倍，貿易總額由 1992 年的 1,655.25 億美元增加至 41,052.17 億美元（詳見圖 2-2-3）。



資料來源：中國大陸商務部。

圖 2-2-3 中國大陸歷年進出口變化

以整體貿易依存度來看，中國大陸的貿易占 GDP 比重呈先上升後下降的情況，中國大陸貿易總額占 GDP 比重由 1992 年 33.69%，而後波動上升到 2006 年的最高點 63.89%，隨後下降至 2017 年的 31.32%，反較 1992 年為低，主要原因是因為中國大陸 GDP 成長速度較快。出口占 GDP 比重由 1992 年的 17.29% 波動上升至 2006 年的高點 35.17%，而後下降至 2017 年的 17.27%。進口占 GDP 比重則是由 1992 年的 16.4% 波動上升至 2005 年的最高點 28.84% 後下降至 2017 年的 14.05%（詳見表 2-2-5）。

表 2-2-5 中國大陸總體貿易依存度

單位：億美元、%

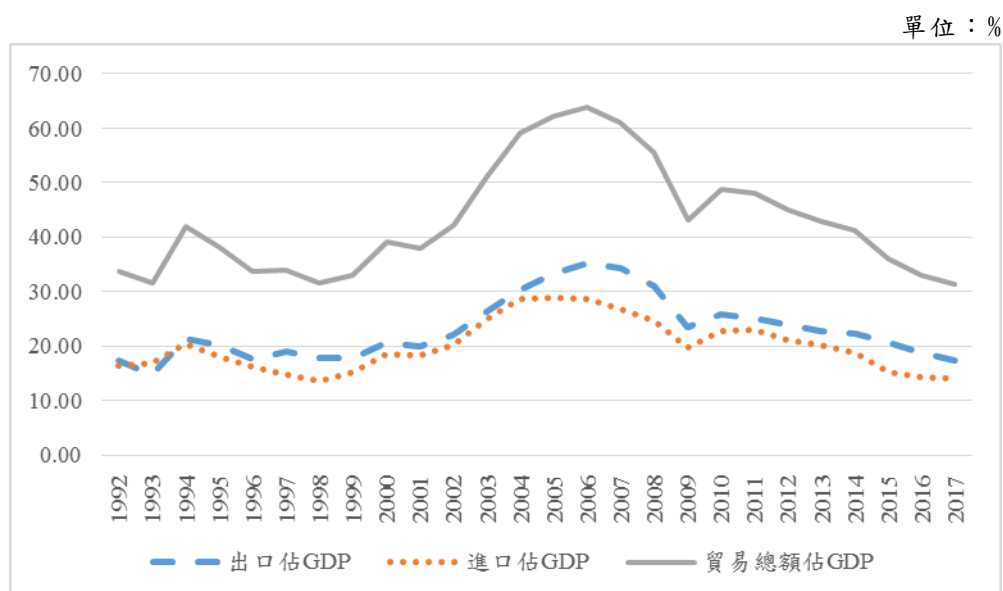
年度	總出口	總進口	GDP	出口依存度	進口依存度	貿易依存度
1992	849.4	805.85	4,913.45	17.29	16.40	33.69
1993	917.44	1,039.59	6,172.05	14.86	16.84	31.71
1994	1,210.06	1,156.14	5,637.77	21.46	20.51	41.97

1995	1,487.80	1,320.84	7,333.90	20.29	18.01	38.30
1996	1,510.48	1,388.33	8,612.73	17.54	16.12	33.66
1997	1,827.92	1,423.70	9,582.63	19.08	14.86	33.93
1998	1,837.12	1,402.37	10,265.43	17.90	13.66	31.56
1999	1,949.31	1,656.99	10,940.05	17.82	15.15	32.96
2000	2,492.03	2,250.94	12,113.49	20.57	18.58	39.15
2001	2,660.98	2,435.53	13,394.14	19.87	18.18	38.05
2002	3,255.96	2,951.70	14,705.39	22.14	20.07	42.21
2003	4,382.28	4,127.60	16,602.55	26.40	24.86	51.26
2004	5,933.26	5,612.29	19,553.53	30.34	28.70	59.05
2005	7,619.53	6,599.53	22,886.23	33.29	28.84	62.13
2006	9,689.78	7,914.61	27,554.55	35.17	28.72	63.89
2007	12,204.56	9,561.16	35,605.22	34.28	26.85	61.13
2008	14,306.93	11,325.67	46,072.49	31.05	24.58	55.64
2009	12,016.12	10,059.23	51,107.03	23.51	19.68	43.19
2010	15,777.54	13,962.44	61,089.54	25.83	22.86	48.68
2011	18,983.81	17,434.84	75,814.72	25.04	23.00	48.04
2012	20,487.14	18,184.05	85,688.75	23.91	21.22	45.13
2013	22,090.04	19,499.89	96,896.14	22.80	20.12	42.92
2014	23,422.93	19,592.35	104,519.75	22.41	18.75	41.16
2015	22,734.68	16,795.64	109,593.47	20.74	15.33	36.07
2016	20,976.31	15,879.26	111,898.77	18.75	14.19	32.94
2017	22,633.29	18,418.88	131,081.09	17.27	14.05	31.32

資料來源：中國大陸商務部、國家統計局，作者自行計算。

另由圖 2-2-4 可發現，在 2001 年底中國大陸加入世界貿易組織（WTO）到金融海嘯的這段期間，貿易依存度有明顯的上升，亦可表示在此期間中國大陸的對外開放程度有明顯的提升，但金融海嘯後，中國大陸的經濟產值中貿易所占比重持續下降，表示其外貿的依存度

有所降低（詳見圖 2-2-4）。但由表 2-2-5 可以發現其貿易總額在 2006 年至 2014 年間仍持續上升，因此其貿易依存度下降的主要原因是因為其 GDP 成長速度高於其貿易成長速度。另外，進口在 2014 年後開始下降，可能與其逐漸開始使用進口替代的產業政策，如中國製造 2025 等有關。



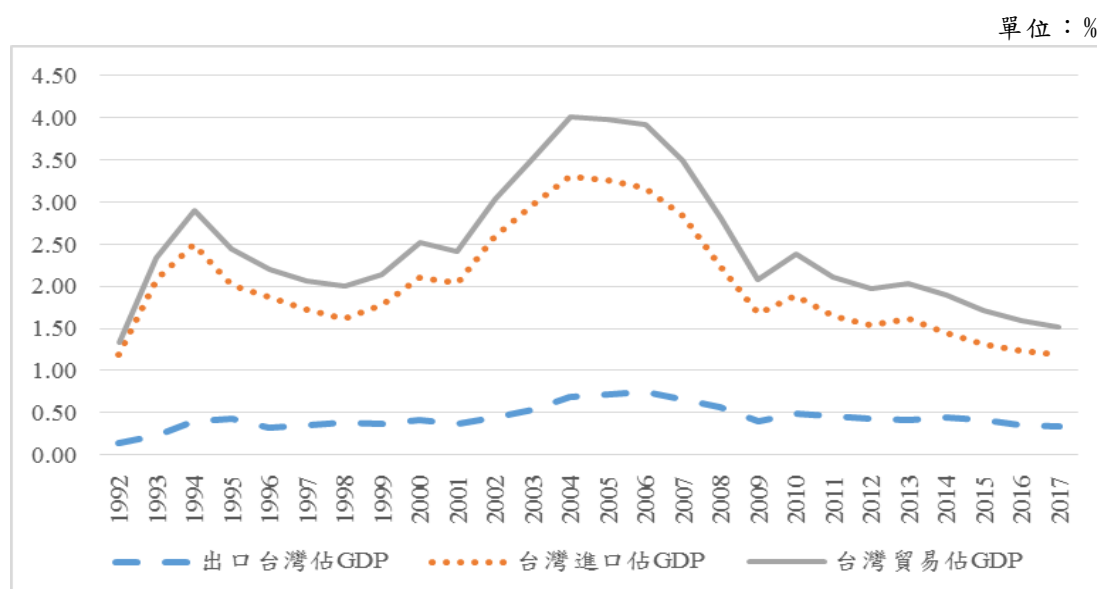
資料來源：中國大陸商務部、國家統計局，作者自行計算。

圖 2-2-4 中國大陸貿易依存度之歷年變化

以對臺灣貿易的依存度來看，中國大陸對臺灣出口占其 GDP 的比重不到 1% 的水準，而後呈先上升後下降的變化，由 1992 年的 0.14% 先上升至 2005 年的最高點 0.75% 後，下降至 2017 年的 0.34%。進口依存度的部分略高於出口，由 1992 年的 1.19% 上升至 2004 年的 3.31% 後，亦持續下降至 2017 年的 1.19%。中國大陸對臺灣之進出口貿易占其 GDP 的比重亦先由 1992 年的 1.34% 上升到 2004 年的 4.00%，而後下降至 2017 年的 1.52%。整體看來中國大陸的貿易依存度在加入 WTO 後快速成長，至 2005 年前後是一個轉折點，到達高峰後貿易依存度持續的下滑。而與臺灣的貿易中，由臺灣進口的依賴程度一直高於出口的依賴程度，但貿易依賴程度以 2005 年為轉折點，呈現先上升後下降的情況。

另外，值得注意的一點是雖然對臺出口與自臺進口之依賴程度近

年來均有所下降，但進口依賴度與出口依賴度之差距亦逐漸縮小，由 2004 年最高的 2.62% 降至 2016 年的 0.85% (詳見圖 2-2-5)，此顯示對中國大陸而言，自臺灣進口的依賴性下降的速度高於對臺灣出口的依賴性。若以貿易絕對數字來看，中國大陸對臺灣之出口在 2014 年達到高峰後下降，由臺灣進口則在 2013 年後下降，故在 2013-2014 年對我國的進出口依賴度下降是因為其 GDP 成長速度更快，但 2015-2017 年時，與我國無論是出口、進口或貿易額均呈下降走勢，使其依賴度下降更快。由於對中國大陸而言，臺灣僅是一個小市場，其主要的市場集中在美國、歐盟等龐大經濟體，但對於臺灣而言，中國大陸是臺灣非常重要的市場，因此中國大陸對由臺灣進口之依賴度下降，值得我國政府與產業的注意。



資料來源：中國大陸商務部、國家統計局，作者自行計算

圖 2-2-5 中國大陸對臺灣貿易依存度之歷年變化

最後，本研究以中國大陸對臺灣之貿易占其全世界貿易之比重觀察與臺灣貿易的重要性。根據中國大陸商務部資料，中國大陸 2017 年出口總額為 22,633.29 億美元，其中出口臺灣之金額為 439.9 億美元，比重為 1.94%，而整體進口總額為 18,418.88 億美元，由臺灣進口 1,533.86 億美元，比重為 8.44%，整體貿易額為 41,052.17 億美元，與臺灣之貿易額為 1,993.75 億美元，比重為 4.86%。自 2001 年以來，出

口臺灣占其總出口的比重有先上升後下降的趨勢，而由臺灣進口的比重則波動的下降，貿易占比亦是呈下降的趨勢為主（詳見表 2-2-6）。

由以上的分析可知，整體而言中國大陸無論是出口、進口或是貿易額，對臺灣與依賴度遠低於臺灣對中國大陸的依賴度，另外中國大陸對臺灣進口之依賴程度較出口為高，但無論是對臺灣出口或進口依賴度均呈下降趨勢，進口依賴度下降速度高於出口依賴度。

表 2-2-6 中國大陸與我國貿易相關比重

單位：%

年度	對臺灣出口	由臺灣進口	貿易占比
2001	1.88	11.22	6.35
2002	2.02	12.89	7.19
2003	2.05	11.96	6.86
2004	2.28	11.54	6.78
2005	2.17	11.32	6.42
2006	2.14	11.00	6.13
2007	1.92	10.57	5.72
2008	1.81	9.12	5.04
2009	1.71	8.52	4.81
2010	1.88	8.29	4.89
2011	1.85	7.16	4.39
2012	1.80	7.27	4.37
2013	1.84	8.02	4.74
2014	1.98	7.76	4.61
2015	1.97	8.53	4.76
2016	1.92	8.74	4.86
2017	1.94	8.44	4.86

資料來源：中國大陸商務部，本研究計算。

第三節 整體投資依賴度

由於兩岸間的貿易有相當大的部分是由投資所帶動的，在 1990

年代臺商赴中國大陸投資後，對中國大陸投資一直是我國對外投資相當重要的一部分。2009 年經濟部正式公布《大陸地區人民來臺投資許可辦法》與《大陸地區之營利事業在臺設立分公司或辦事處許可辦法》，並於同時公布開放陸資來臺投資第一階段業別項目，包括製造業、服務業、公共建設共計 192 項，正式啟動陸資來臺投資。隨後隨著 2010 年與 2012 年的兩波開放陸資與 2013 年 11 月修改《大陸地區人民來臺投資許可辦法》後，陸資來臺投資快速的增加。有鑑於兩岸投資亦是整體經貿重要的一環，且兩岸投資逐漸正常化，本節將討論兩岸投資之依賴程度。

壹、我國對中國大陸之投資依賴度

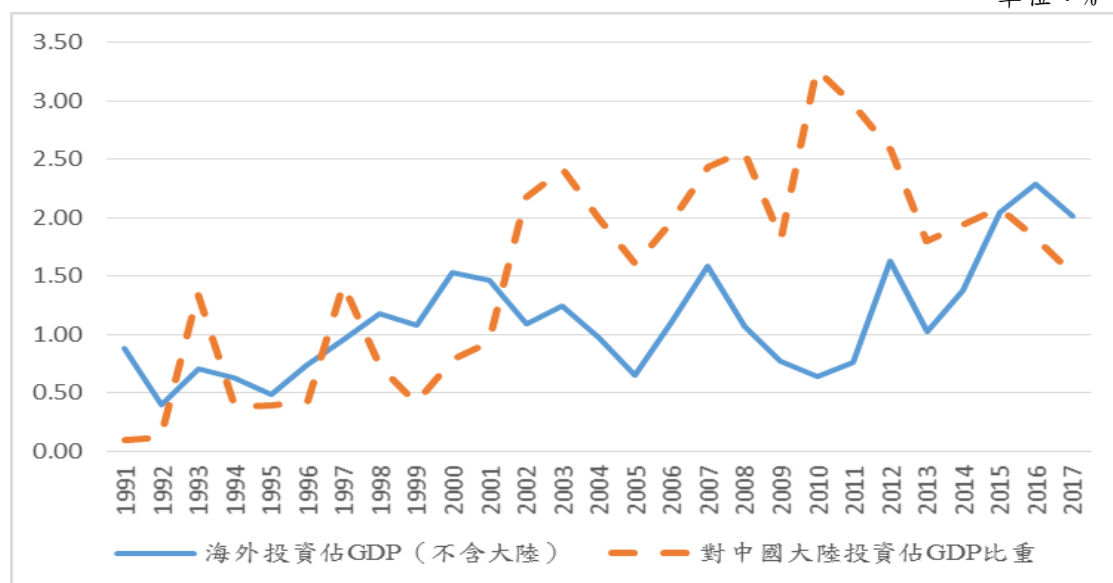
一、我國海外投資對中國大陸依賴度

由於我國早期對於赴中國大陸投資採取禁止的態度，因此許多臺商是經由第三地前往中國大陸投資，這部分的數據難以正確表達。然 1992 年後我國對中國大陸投資的限制逐漸放寬，相當程度減少經由第三方或以外資身份對中國大陸投資之情況，故由於數據之限制，本研究僅以經濟部投審會之相關統計為依據。整體而言，臺灣對外投資占 GDP 的比重相對較低，不超過 5%。根據投審會的數據，就投資流量來看，1991 年臺灣海外（不含中國大陸，以下同）直接投資之金額為 16.56 億美元（以下同），而對中國大陸投資金額為 1.74 億，分別占整體 GDP 之 0.88%與 0.09%，但 2002 年後對中國大陸投資之比重即穩定超過對海外投資比重，2010 年對中國大陸投資金額比重達到最高峰的 3.28%，金額為 107.45 億元，海外投資在當年僅占 GDP 的 0.63%，金額則只有 36.97 億元。2017 年我國海外投資金額為 115.73 億美元，對中國大陸投資則為 87.43 億美元，占 GDP 比重分別為 3.54%與 1.53%，海外投資比重在 2016 年再次超越對中國大陸投資（詳見圖 2-3-1）。

而在整體海外投資中，中國大陸所占的比重則是呈先上升後下降的情況，1991 年在對海外投資總額的 18.3 億美元中，共有 1.74 億是

對中國大陸的投資，占比為 9.51%，而此比重在 2010 年時到達最高點，達 83.81%，而後下降至 2017 年的 43.04%（詳見圖 2-3-2 與表 2-3-1）。

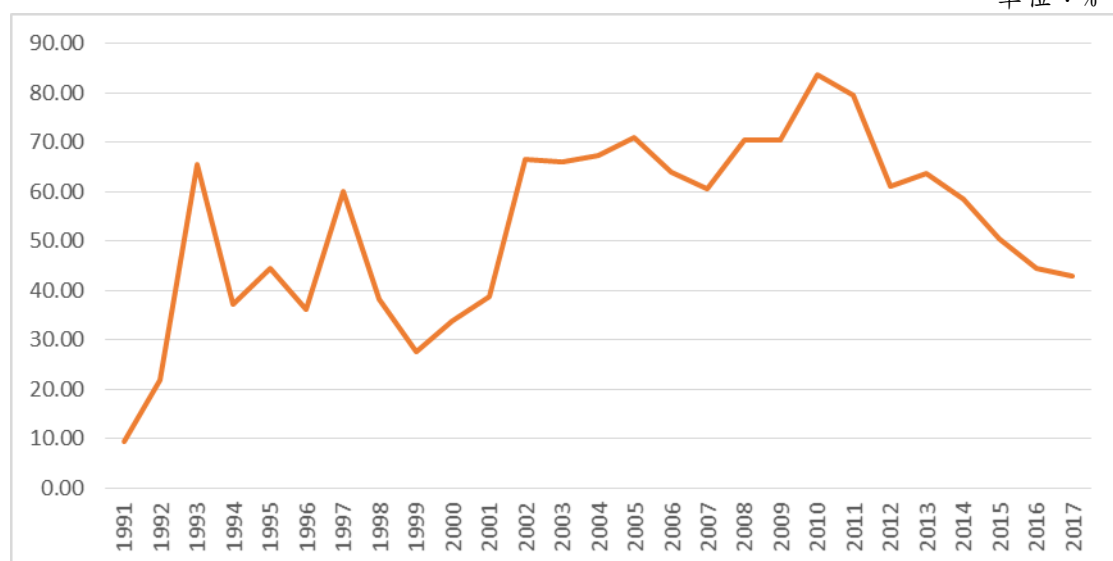
單位：%



資料來源：投審會、主計處，本研究計算。

圖 2-3-1 臺灣海外與對中國大陸投資占 GDP 比重之歷年變化

單位：%



資料來源：投審會，本研究計算。

圖 2-3-2 臺灣對中國大陸投資占總海外投資比重之歷年變化

由於一般而言對海外的投資可能不會一次到位，而是分數年分散投入，且投審會之批准投資金額與當年度實際投資額可能略有差距，另外資本投入後可能需要一段時間才能開始進行生產，故有時投資累

計金額之資料較當期投入之資金額更為重要，要討論到目前為止我國對中國大陸投資依賴程度，除了考慮流量外，亦應同時考慮存量¹。故以累計金額來看，根據投審會資料，自 1991 年到 2016 年對中國大陸投資之總金額為 1,645.93 億美元，占 1991 年至 2016 年對海外（含中國大陸）之投資 2,743.03 億美元的 60%，而占 1952 至 2016 年對海外（含中國大陸）投資的 2,773.80 億美元之比重為 59.34%（詳見表 2-3-1）。

表 2-3-1 臺灣對中國大陸投資占比

單位：億美元、%

年度	臺灣對海外 投資	臺灣對中國大 陸投資	合計	對中國大陸投 資占比
1991	16.56	1.74	18.30	9.51
1992	8.87	2.47	11.34	21.78
1993	16.61	31.68	48.29	65.61
1994	16.17	9.62	25.79	37.31
1995	13.57	10.93	24.50	44.61
1996	21.65	12.29	33.95	36.21
1997	28.94	43.34	72.28	59.96
1998	32.96	20.35	53.31	38.17
1999	32.69	12.53	45.22	27.71
2000	50.77	26.07	76.84	33.93
2001	43.92	27.84	71.76	38.80
2002	33.70	67.23	100.93	66.61
2003	39.69	76.99	116.67	65.99
2004	33.82	69.41	103.23	67.24
2005	24.47	60.07	84.54	71.05
2006	43.15	76.42	119.58	63.91
2007	64.70	99.71	164.41	60.65
2008	44.66	106.91	151.58	70.53

1 由於投審會的投資資料中並無撤資與各產業折舊的資料，故無法計算各產業投入中國大陸資本的實際存量，本次指的存量與經濟學上所定義的資本存量不同，只是討論對中國大陸累積投資額占對世界累積投資額之占比。

2009	30.06	71.43	101.48	70.38
2010	28.23	146.18	174.41	83.81
2011	36.97	143.77	180.73	79.55
2012	80.99	127.92	208.91	61.23
2013	52.32	91.90	144.22	63.72
2014	72.94	102.77	175.70	58.49
2015	107.45	109.65	217.11	50.51
2016	121.23	96.71	217.94	44.37
2017	115.73	87.43	203.16	43.04
累計 (1991-2016)	1,212.83	1,733.35	2,946.19	58.83
累計 (1952-2016)	1,243.60	1,733.35	2,976.96	58.23

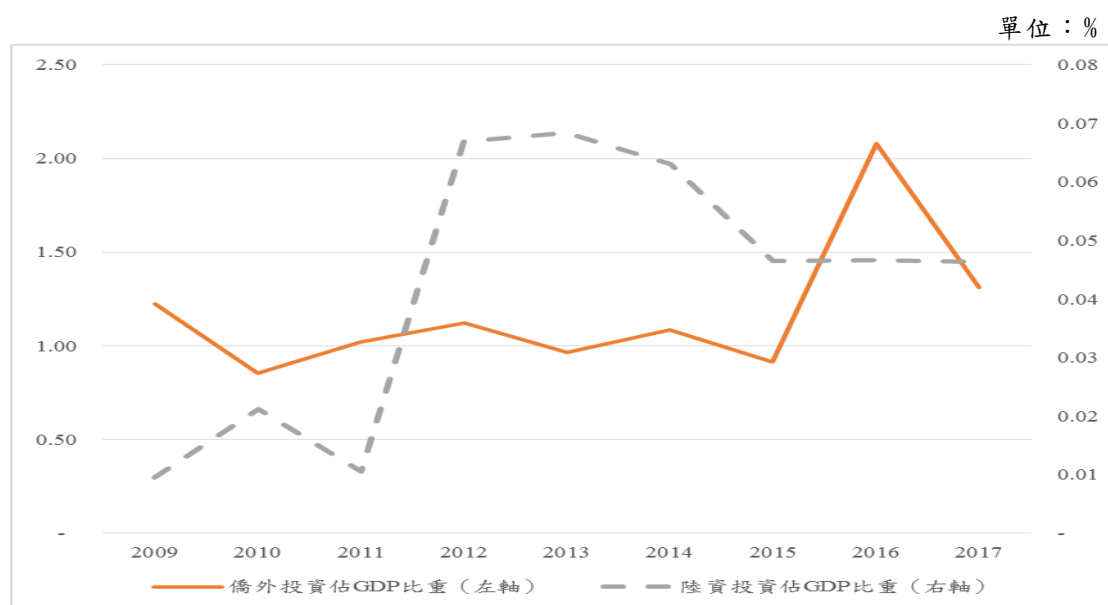
資料來源：投審會，本研究計算。

二、我國吸引外資對中國大陸依賴度

自 1952 年以來臺灣一直都有吸引僑外投資的情況，但過去我國對於中國大陸來臺投資基本上是採禁止的方式，如前所述，我國 2009 年才開始開放陸資來臺投資，故開放至今只有 8 年的時間。雖然可能存在中國大陸利用外資身份或經由第三地來臺投資的情況，但並未列入正式的統計中，且金額應相對較低，因此在 2009 年前投審會中並無陸資來臺的資料，本研究依投審會資料討論 2009 年後中國大陸對臺投資占整體僑外對臺投資之比重。

根據投審會的資料，2009 年僑外對臺投資的金額為 47.98 億美元（以下同），而中國大陸僅 0.37 億，分別占臺灣 GDP 的 1.22%與 0.01%。2017 年時僑外對臺投資金額為 75.13 億元，陸資來臺投資亦增加至 2.66 億元，對我國 GDP 的比重分別為 1.31%與 0.05%。由圖 2-3-3 可以發現，吸引僑外資的比重在 2016 年有大幅上升的情況，主要是因為當年核准通過荷商併購漢微科和荷商美光併購華亞科等大案所致，而 2017 年則有下降的情況。而陸資的比重在 2012 與 2013 年亦有大幅上升的情況，主要是 ECFA 與兩岸簽訂金融 MOU 後，中國大陸對臺灣投資意願增加，也是因為核准中國大陸銀行來臺設立分行所

致，2012 年中國銀行與交通銀行臺北分行開業，2013 年中國建設銀行臺北分行亦開業。除此之外，中國大陸在當時積極對外投資房地產與商辦，也造成對臺灣投資金額增加，但近三年來陸資來臺投資金額略有減少的情況。但無論如何，相對於我國對中國大陸投資金額來說，陸資來臺投資金額仍非常的低（2017 年我國對中國大陸投資為 87.43 億美元，而中國大陸對我國投資則為 2.66 億美元，比率僅 3.04%）。



資料來源：投審會，本研究計算。

圖 2-3-3 臺灣吸引僑外與陸資占 GDP 比重之歷年變化

若以陸資來臺與整體外資金額來看，陸資占整體僑外投資的比重呈先上升後下降的趨勢，2009 年僑外資對臺灣的直接投資金額為 47.98 億美元（以下同），陸資來臺投資金額為 0.37 億，合計共 48.35 億元，其中陸資來臺投資占全體僑外資比重僅為 0.78%。而後在 2013 年僑外資為 49.33 億美元，陸資則為 3.49 億美元，比重達到最高的 6.62%，之後漸降下降。到了 2017 年，僑外資對臺灣直接投資的金額為 75.13 億元，而陸資對臺投資金額為 2.66 億元，比重為 3.42%（詳見圖 2-3-4）²。

² 2015 年時僑外投資金額為 47.97 億美元，陸資來臺為 2.44 億美元，比重為 4.84%。2016 年由於幾個重大的外人投資購併案，因此造成僑外投資大幅增加，使陸資來臺投資比重大幅下降，但其實陸資來臺投資之金額尚較 2015 年為高。

以 2009 年至今累計投資金額來看，雖然每年陸資來臺投資占整體外資投資比重在 2013 年達到高點的 6.62% 後即開始略有下滑，若以累計金額來看，2009 年至 2015 年陸資累計對臺投資之占比才達到最高點的 4%，2016 與 2017 年略有下降，但亦達 3.57% 與 3.55%。

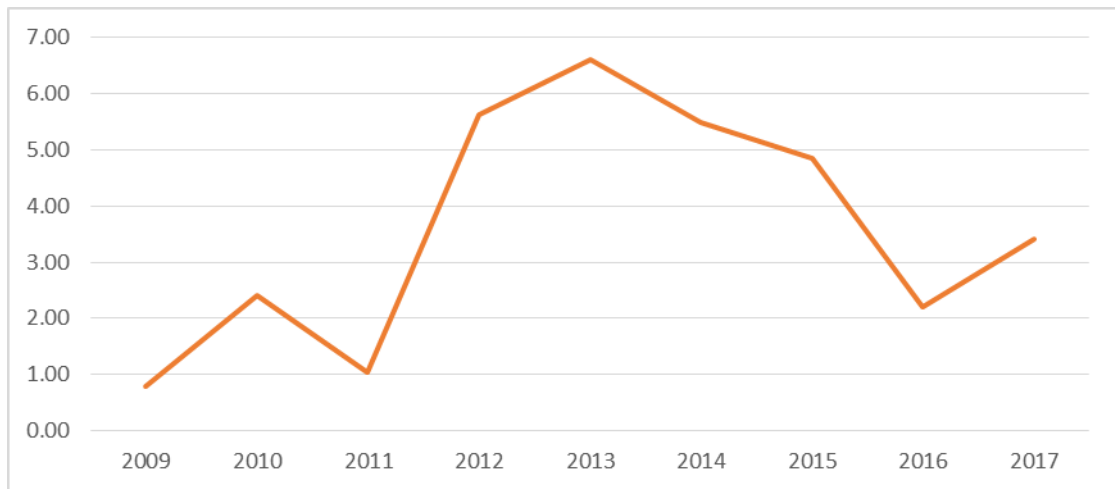
表 2-3-2 中國大陸對臺灣投資占比

單位：億美元、%

年度（流量）	僑外對臺投資	陸資來臺投資	合計	陸資來臺投資 占比
2009	47.98	0.37	48.35	0.78
2010	38.12	0.94	39.06	2.42
2011	49.55	0.52	50.07	1.03
2012	55.59	3.32	58.91	5.63
2013	49.33	3.49	52.83	6.62
2014	57.70	3.35	61.05	5.48
2015	47.97	2.44	50.41	4.84
2016	110.37	2.48	112.85	2.19
2017	75.13	2.66	77.79	3.42
累計投資（存量）				
2009	47.98	0.37	48.35	0.78
2010	86.09	1.32	87.41	1.51
2011	135.65	1.83	137.48	1.33
2012	191.24	5.15	196.39	2.62
2013	240.57	8.65	249.22	3.47
2014	298.27	11.99	310.26	3.86
2015	346.24	14.43	360.67	4.00
2016	456.61	16.91	473.52	3.57
2017	531.74	19.57	551.31	3.55

資料來源：投審會，本研究計算。

單位：%



資料來源：投審會，本研究計算。

圖 2-3-4 陸資來臺投資占臺灣總外來投資比重之歷年變化

貳、中國大陸對我國之投資依賴度

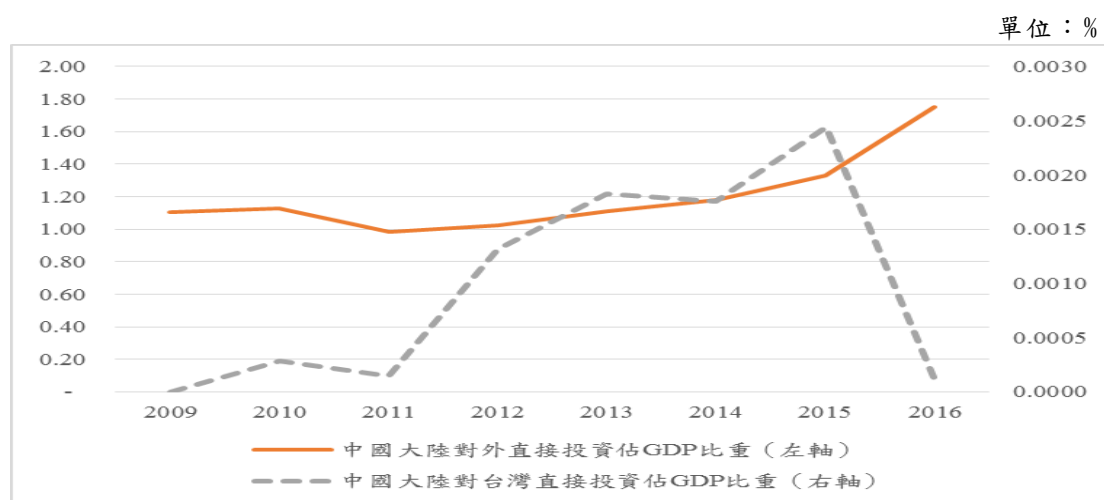
接下來本研究將討論中國大陸對我國的投資依賴程度變化。由於兩岸之統計數據口徑不同，方式也各異，故兩岸在對雙方的投資金額統計部分會有所出入，無法直接對比（在中國大陸商務部之統計中，2016 年對臺灣之投資金額為 11.75 億美元，但我國投審會之資料僅為 2.48 億美元）。而本研究的目的是在討論中國大陸吸引我國資金與對我國投資之依賴程度，比較的基準是中國大陸的 GDP 與其吸收外資和對外投資之總金額，均使用中國大陸本身之統計數據，可以避免使用不同國家數據造成的誤差。

一、中國大陸海外投資對我國的依賴度

2006 年以前中國大陸主要是吸引外人投資，對外投資的情況非常少，而對臺灣投資的部分自 2009 年開始，因此本研究僅討論 2009 年至今中國大陸對我國之投資占其 GDP 與總對外投資之概況。就中國大陸商務部的資料，2009 年中國大陸對外投資金額為 211.64 億美元，占 GDP 之比重為 1.11%，之後先略下降後上升，2016 年中國大陸對外直接投資金額已達 1,961.49 億美元，占 GDP 比重已達 1.75%。而中國大陸對臺灣直接投資占 GDP 比重則非常低，2009 年幾近於 0，2015 年

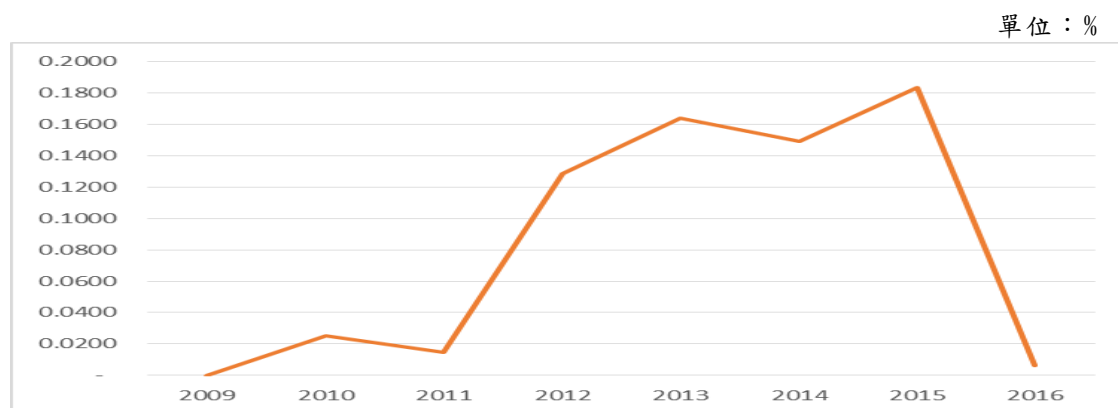
才有 0.0024% 的比重，但 2016 年又大幅減少。

而以中國大陸對臺灣投資與其總對外投資比重來看，2009 年對臺直接投資金額為 0.4 億美元，占總對外投資比重為 0.0001%，2015 年時金額達到最高的 267.12 億美元，比重為 0.1834%，但 2016 年大幅下降下降至 11.75 億美元，占比僅為 0.006%。然值得注意的是，2016 年就我國投審會所核准的陸資來臺金額較 2015 年並無大幅下滑的情況，但中國大陸商務部之統計卻有非常大幅的下降，由於基於本研究之時程，難以針對中國大陸與我國數據之差異進行深入探討，故此部分有待未來深入研究。



資料來源：中國大陸商務部，本研究計算。

圖 2-3-5 中國大陸對外與對臺直接投資占其 GDP 比重之歷年變化



資料來源：中國大陸商務部，本研究計算。

圖 2-3-6 中國大陸對臺直接投資占其對外投資比重之歷年變化

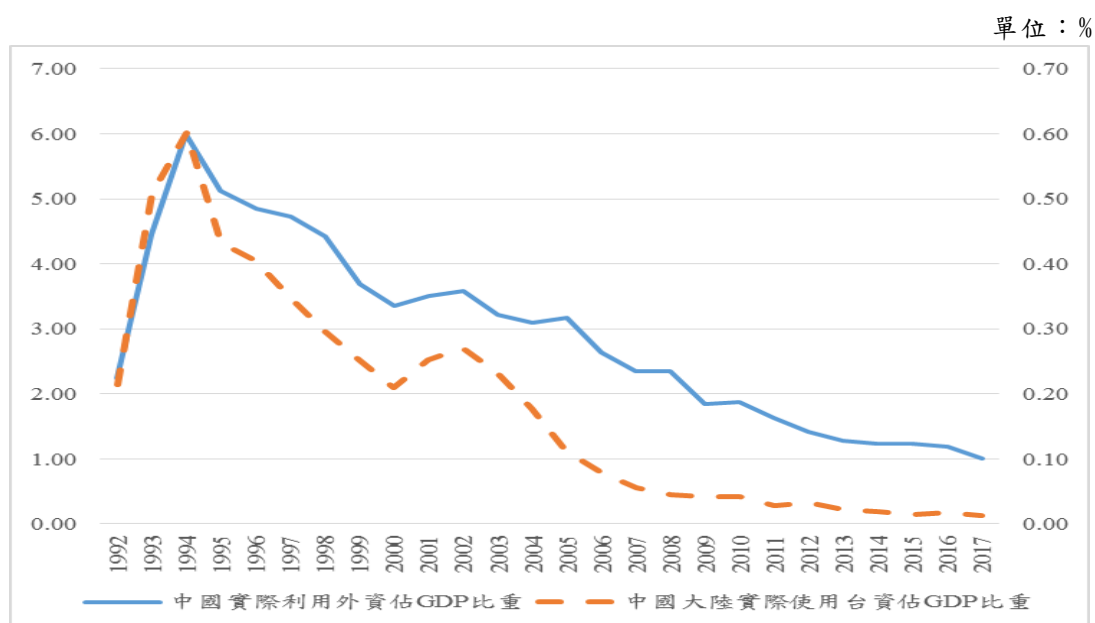
二、中國大陸吸引外資對我國的依賴度

中國大陸自改革開放以來便一直是世界外人直接投資最重要的地區之一，而吸引外資也是中國大陸得以在改革開放後實現快速成長與脫貧的重要原因。根據中國大陸商務部的統計，1990 年代起中國大陸吸引外人投資金額快速的上升，1992 年實際利用外資金額為 110.08 億美元(以下同)，占其 GDP 的比重為 2.24%，至 2017 年時已達 1,310.35 億美元，但由於其 GDP 快速成長，故占 GDP 比重反而下降為 2017 年的 1.00%。整體而言，中國大陸利用外人投資占 GDP 的比重在 1994 年達到最高峰，為 5.99%，但之後持續的下降。

其中利用臺資的部分，1992 年為 10.53 億元，2002 年達到最高的 39.71 億元，之後下降至 2017 年的 17.72 億元，其占 GDP 的比重在 1992 年為 0.21%，1994 年達到最高點的 0.6%，而後下降至 2017 年的 0.01%（詳見圖 2-3-7）。

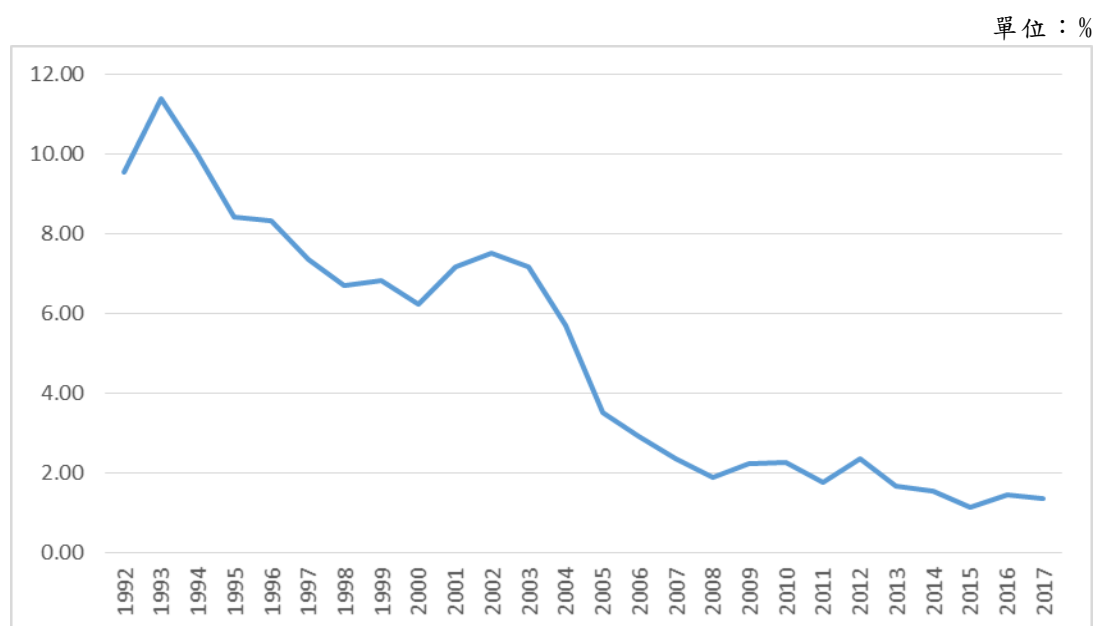
由此可見，中國大陸在經濟發展的過程中，外人投資雖然扮演相當重要的角色，但自 1994 年以來，由於經濟快速的成長，外人直接投資占其 GDP 的比重已有所下降，最主要的原因是其 GDP 成長速度遠高於外人投資增加之速度，然以絕對數額來看，外人直接投資之成長亦有幾近停滯的情況，外人直接投資對中國大陸經濟成長的重要性似有逐漸下降的趨勢。

以中國大陸實際利用臺資與整體外資來看，1992 年時臺資占整體外資比重為 9.57%，而後在 1993 年達到 11.41% 的最高點，之後便逐漸下滑，2017 年時中國大陸吸引之臺資占整體外資的比重已下降成為 1.35%（請見圖 2-3-8 與表 2-3-3）。



資料來源：中國大陸商務部、國家統計局，本研究計算。

圖 2-3-7 中國大陸吸引外資與臺資占 GDP 比重之歷年變化



資料來源：中國大陸商務部，本研究計算。

圖 2-3-8 中國大陸利用臺資占整體外資比重之歷年變化

表 2-3-3 中國大陸吸收外資與臺資占比

單位：億美元、%

年度	實際使用外資		實際使用臺資		利用臺資占整體外資
	金額	佔其 GDP 比重	金額	佔其 GDP 比重	比重
1992	110.08	2.24	10.53	0.21	9.57
1993	275.15	4.46	31.39	0.51	11.41
1994	337.67	5.99	33.91	0.60	10.04
1995	375.21	5.12	31.65	0.43	8.44
1996	417.26	4.84	34.82	0.40	8.34
1997	452.57	4.72	33.42	0.35	7.39
1998	454.63	4.43	30.51	0.30	6.71
1999	403.19	3.69	27.59	0.25	6.84
2000	407.15	3.36	25.37	0.21	6.23
2001	468.78	3.50	33.72	0.25	7.19
2002	527.43	3.59	39.71	0.27	7.53
2003	535.05	3.22	38.47	0.23	7.19
2004	606.30	3.10	34.58	0.18	5.70
2005	724.06	3.16	25.56	0.11	3.53
2006	727.15	2.64	21.43	0.08	2.95
2007	835.21	2.35	19.81	0.06	2.37
2008	1,083.12	2.35	20.58	0.04	1.90
2009	940.65	1.84	21.06	0.04	2.24
2010	1,147.34	1.88	25.96	0.04	2.26
2011	1,239.85	1.64	21.83	0.03	1.76
2012	1,210.73	1.41	28.52	0.03	2.36
2013	1,239.11	1.28	20.88	0.02	1.68
2014	1,285.02	1.23	20.18	0.02	1.57
2015	1,355.77	1.24	15.37	0.01	1.13
2016	1,337.11	1.19	19.63	0.02	1.47
2017	1,310.35	1.00	17.72	0.01	1.35

資料來源：中國大陸商務部、中國大陸國家統計局，本研究計算。

綜合本節之討論，整體而言我國對中國大陸投資之依存度呈先上升後下降的趨勢，在 2010 年至 2011 年左右，我國對中國大陸的投資占 GDP 與占海外總投資比重達到最高點，但之後開始呈現下降的趨勢。此情況與我國對中國大陸的貿易有相似的情況，亦即無論是在貿易或是投資流量的情況，在 2010-2011 年均是一個重要的轉折點。然而 2010 年正是我國與中國大陸簽署 ECFA 的時候，2011 年早收清單開始降稅，理論上來說貿易與投資均會增加，但結果卻相反，值得進一步深入研究，然因本研究期程較短，建議可列為未來研究方向。

另外以我國對吸收中國大陸投資的依賴度來看，整體而言中國大陸對臺灣投資占台灣 GDP 與海外對台灣投資額均非常低，而且呈先上升後下降的趨勢，在 2013 年達到最高點的 0.1834% 後即開始下降。

而在中國大陸對我國投資之依賴度來看，由於中國大陸經濟規模龐大，其對我國的投資占其 GDP 比重更低，2015 年最高時僅達 0.0024%，而 2016 與 2017 年再大幅下降。而我國對中國大陸投資占其 GDP 的比重雖然較高，但自 1994 年達最高點以來亦是持續的下降，也因其 GDP 成長速度較快，2017 年我國對中國大陸的投資占其 GDP 比重僅 0.1%，占其總利用外資比重亦僅為 1.35%。表示臺灣對中國大陸投資，相對於其他的外資而言已不再如此依賴。

對臺灣而言，對中國大陸的投資占我國整體海外投資的比重相當高，即使略有下降，但 2017 年仍占了 43.04% 的比重，但中國大陸利用我國的直接投資比重卻相當低，僅有 1.35%。而我國吸引外資中，陸資所占的比重雖然亦相對較低，但中國大陸對臺灣的直接投資占其總對外投資之占比更低，最高時僅為 0.1834%，可見無論是我國對中國大陸投資或是吸引外資中陸資的比重來看，我國對中國大陸投資的依賴程度均遠高於中國大陸對於我國的依賴程度。

然而，在此要特別強調的一點是，兩岸對彼此的貿易、投資依賴度之變化，是「結果」而非「原因」。影響兩岸間的貿易、投資因素非常多，本研究所計算之依賴程度可以快速的了解兩岸貿易與投資結構

的變化，但卻難以詳細說明其背後之原因。對彼此的依賴度降低並不一定表示對彼此的市場不再重視，而是可能某些產品生產或是產業投資上的優勢不再，而此部分有待未來更進一步的分析與討論。

第四節 兩岸價值鏈分工

壹、以全球價值鏈視角觀察討論我國貿易概況

在資訊科技逐漸發展，交通運輸成本大幅下降的情況下，產品的生產由縱向發展（產品全權由一國/地區生產，all in-house）轉為橫向發展（跨區/跨國生產），因此傳統貿易統計數據的精確性開始遭到質疑（李一鑫，2016）。一件產品的完成常常是經由已開發國家的跨國企業，在掌握技術、資本與行銷之優勢下，在不同國家分別生產或採購不同的零組件與半成品，然後在工資較為低廉的國家完成組裝，最後再運銷至主要的最終市場消費。在以交易價值計算之傳統貿易統計下，該完成最後組裝的加工地，即成為該產品最重要的出口國，但是如果其加工過程沒有太多技術內涵，其所創造的附加價值可能相當有限，以致貿易值無法真實的反映該出口國的經濟活動（杜巧霞，2015）。而且由於傳統的貿易無論是出口或是進口均包括了最終財、原料與中間財，但傳統的統計方式是以一國出口的產品價格計算，因此若其中只有小部分的附加價值是由最終財廠商所創造，但大部分都是原料與中間財廠商之附加價值，最後卻全數計入最終財生產出口國家，造成對於該國出口的附值價值產出高估，而對其他中間財與原料之出口國附加價值低估的情況。於是愈來愈多學者建議使用附加價值法對於貿易統計數據進行衡量。也因此許多學者亦開始使用全球價值鏈(Global Value Chains；GVC)討論價值鏈進出口貿易結構，此亦可用來衡量兩岸間有關附加價值貿易之依賴程度。

2007年起世界貿易組織（WTO）與經濟合作暨發展組織（OECD）等國際組織即研究計算以附加價值衡量各國進出口貿易之統計方法。利用此種方式，各國的出口值將是以海關統計的出口金額扣除其中間

財的進口金額³。換言之，出口值將反映國內產業部門供應鏈的各環節所累積的附加價值。2013 年 1 月，WTO 與 OECD 首度公布部分國家以附加價值計算的進出口貿易金額，共同開發了「貿易附加價值資料庫 (TiVA)」，以期精確分析各國出口之實際貢獻。由於在計算 TiVA 資料庫時，必須搭配各國的投入產出表，但各國投入產出表通常都會延遲 3-5 年才進行一次調整，故 2016 年 12 月公布了最近一次的計算結果，其最近資料僅到 2011 年，整體時間的跨度自 1995 年到 2011 年。2016 年 12 月公布的統計資料中，已包含 78 個國家/區域（含臺灣）、51 個產業和 12 年份的跨距。⁴

在 OECD-WTO TiVA 資料庫中，以出口依存度來看，由出口總額計算之我國出口依存度由 1995 年 44.13% 上升至 69.15%，上升了 25.02%⁵。但若以附加價值出口占 GDP 的比重，則 1995 年至 2011 年僅由 30.42% 上升至 38.64%，僅上升 8.22%。明顯發現以附加價值計算，我國附加價值之出口依存度較我國整體出口依存度成長為慢（詳見圖 2-4-1）。

另外，就附加價值出口占出口總額的比重來看，由 1995 年的 68.95% 下降至 2016 年的 56.49%，顯示我國出口中附加價值的比重有逐漸下降的趨勢（請見表 2-4-1）。

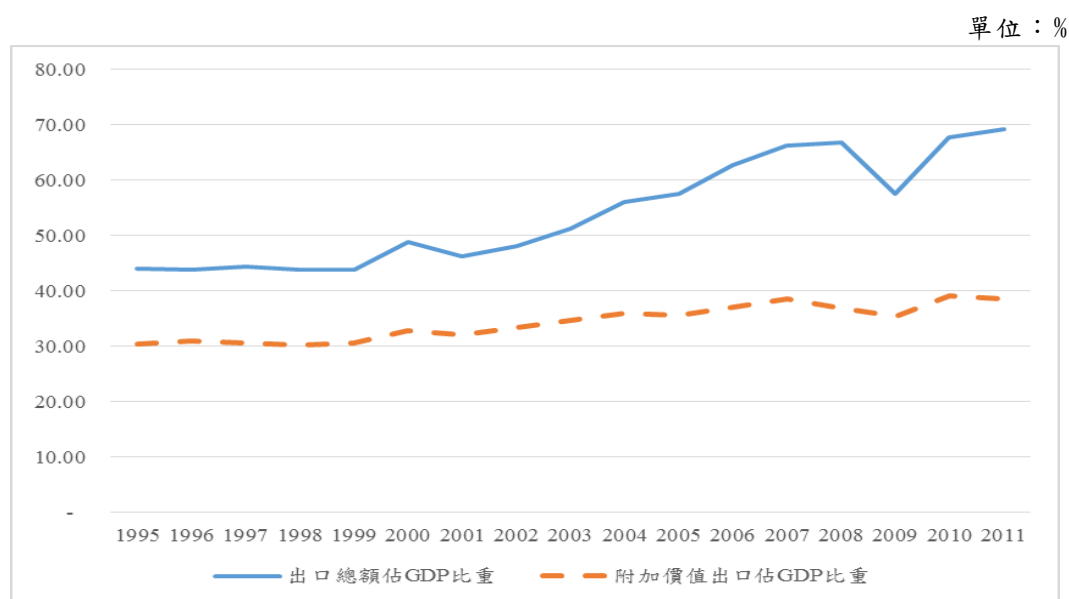
由圖 2-4-2 可知臺灣出口毛額中，由國內自行創造的附加價值比重已逐年下降，僅在 2009 年略為回升，之後也持續下降。而我國出口毛額由國外所創造的附加價值比重則有明顯的上升。在整體出口總額

³ 附加價值出口其在 TiVA 資料庫之英文項目名稱為 FFD_DVA: Domestic value added embodied in foreign final demand，指國外最終需求中由我國所創造出來的附加價值，為我國出口的商品中扣除非本國所創造出來的價值。而附加價值進口在 TiVA 資料庫之英文項目名稱為 DFD_FVA: Foreign value added embodied in domestic final demand，為我國國內最終需求中由國外所創造出來的附加價值，用以衡量由國外進口產品中的國外附加價值。

⁴ 由於 OECD-WTO TiVA 附加價值貿易需要各國之投入產出表加以計算，非本研究人力與資源可以完成，且各國投入產出表之發布時間不同，難以自行將之延伸到最近年份，但本研究已較既有之文獻涵蓋時間為長且完整。

⁵ 在 TiVA 資料庫中因使用跨國投入產出表 (Inter-Country Input Output table; ICIO) 之出口與進口毛額，其去除了再出口與再進口，並轉換為基本價格估值 (Basic Price valuation)，因此其總進出口總值及由此而來的 TiVA 會與官方統計之數值有所不同。

中，由我國本身所創造出來的附加價值由 1995 年的 60.95%持續下降至 2011 年的 56.88%，但來自國外創造之附加價值比重卻由 1995 年的 30.05%上升至 44.12%。



資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

圖 2-4-1 我國出口總額與附加價值出口占 GDP 比重關係

表 2-4-1 以附加價值貿易觀點看臺灣出口概況

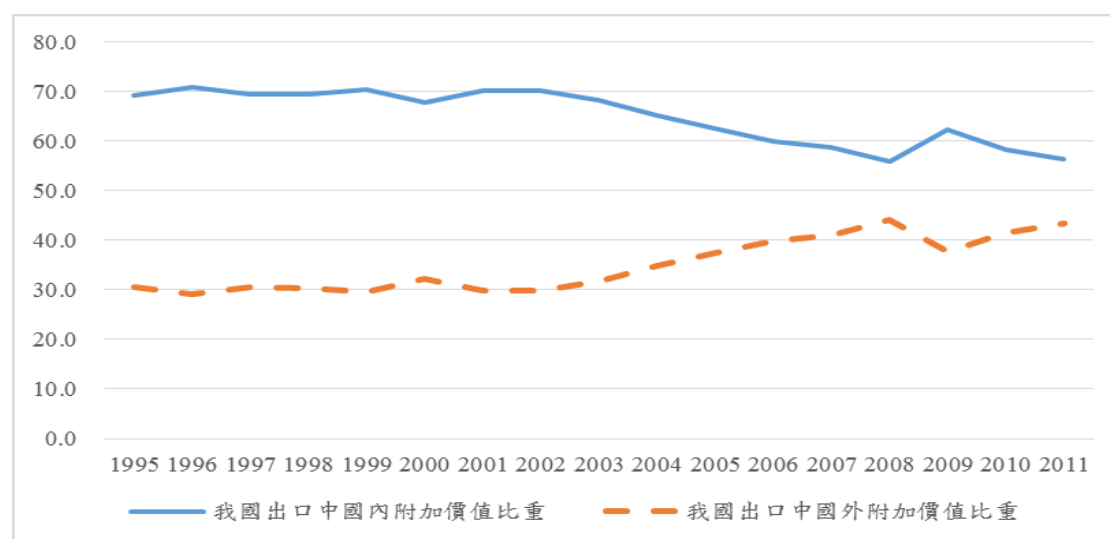
單位：億美元、%

年度	出口總額		附加價值出口		附加價值出口占出口總額
	金額	位 GDP 比重	金額	佔 GDP 比重	比重
1995	1,232.12	44.13	849.54	30.42	68.95
1996	1,285.52	43.92	905.67	30.95	70.87
1997	1,351.28	44.49	931.67	30.67	69.46
1998	1,231.07	43.91	850.29	30.33	69.61
1999	1,332.60	43.81	930.62	30.60	70.39
2000	1,619.66	48.87	1,086.60	32.78	67.79
2001	1,388.23	46.21	965.27	32.13	70.16
2002	1,487.16	48.15	1,034.24	33.48	70.24
2003	1,633.46	51.27	1,103.58	34.64	68.31
2004	1,952.59	56.03	1,256.23	36.05	65.12
2005	2,166.47	57.65	1,339.29	35.64	62.60

2006	2,435.94	62.69	1,442.28	37.12	60.01
2007	2,705.02	66.26	1,573.80	38.55	58.90
2008	2,787.63	66.86	1,541.72	36.98	55.92
2009	2,256.61	57.56	1,390.81	35.47	62.25
2010	3,022.71	67.76	1,743.66	39.09	58.35
2011	3,358.47	69.15	1,876.64	38.64	56.49

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

單位：%



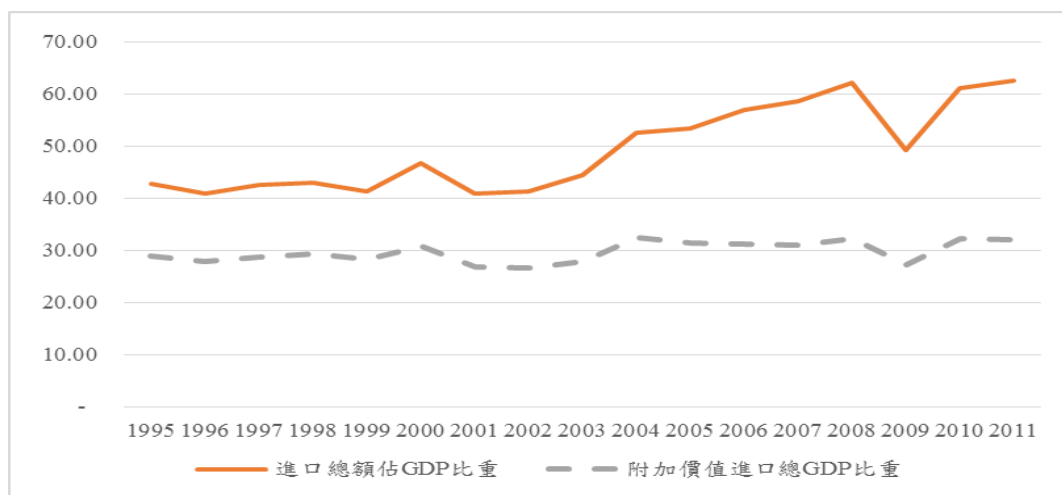
資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

圖 2-4-2 我國出口毛額中國內與國外附加價值比重關係

以進口來看，在 TiVA 的資料庫中，我國進口總額由 1,191.43 億美元（以下同）增加至 3,040.27 億元，其占 GDP 的比重（進口依存度）由 42.67% 上升至 62.6%。而若以附加價值貿易來看，附加價值進口由 1995 年的 808.85 億增加至 2011 年的 1,558.45 億元，占 GDP 的比重由 28.97% 上升到 2011 年的 32.09%（如圖 2-4-3）。

由圖 2-4-4 亦可發現我國的附加價值進口占進口總額的比重持續的下降，由 1995 年的 67.89% 持續下降至 2011 年的 51.26%。此顯示我國進口總額中，重覆計算附加價值的比重愈來愈高，這可能是因為產品的生產過程愈來愈細化，在進口至我國前的加工程序愈來愈多所致。

單位：%



資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

圖 2-4-3 我國進口總額與附加價值進口占 GDP 比重

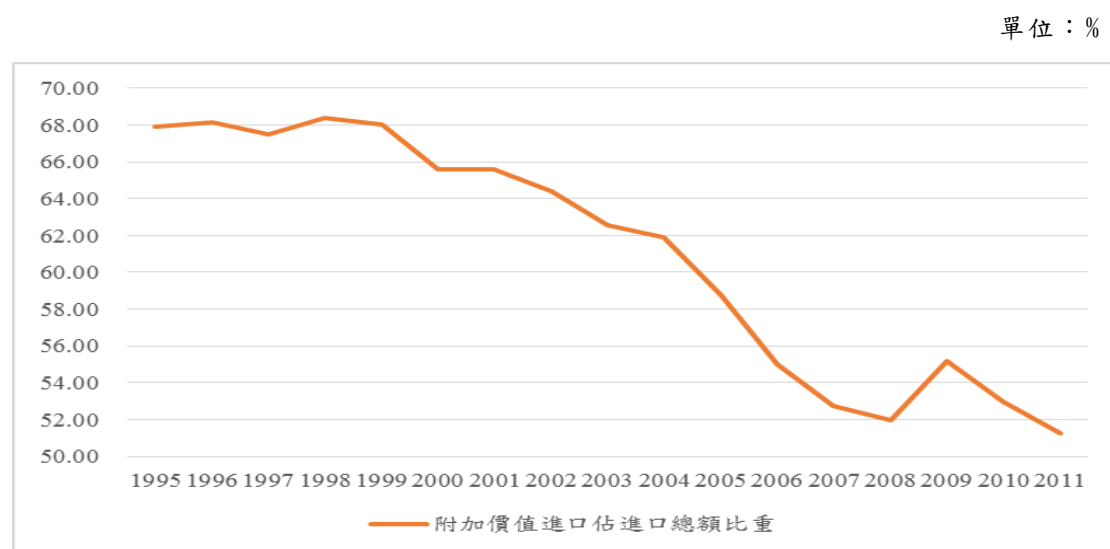
表 2-4-2 以附加價值觀點看臺灣進口概況

單位：億美元、%

年度	進口總額		附加價值進口		附加價值進口占進口總額
	金額	佔 GDP 比重	金額	佔 GDP 比重	比重
1995	1,191.43	42.67	808.85	28.97	67.89
1996	1,192.75	40.75	812.9	27.78	68.15
1997	1,290.99	42.50	871.38	28.69	67.50
1998	1,203.55	42.93	822.77	29.35	68.36
1999	1,258.57	41.38	856.58	28.16	68.06
2000	1,549.87	46.76	1,016.80	30.68	65.61
2001	1,229.28	40.91	806.32	26.84	65.59
2002	1,272.20	41.19	819.28	26.52	64.40
2003	1,415.79	44.44	885.90	27.81	62.57
2004	1,828.23	52.46	1,131.86	32.48	61.91
2005	2,006.55	53.40	1,179.36	31.39	58.78
2006	2,206.95	56.79	1,213.29	31.22	54.98

2007	2,393.62	58.63	1,262.40	30.92	52.74
2008	2,592.33	62.17	1,346.42	32.29	51.94
2009	1,931.90	49.27	1,066.10	27.19	55.18
2010	2,720.60	60.99	1,441.54	32.31	52.99
2011	3,040.27	62.60	1,558.45	32.09	51.26

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。



資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

圖 2-4-4 附加價值進口占進口總額比重

若將出口與進口合併來看，我國的附加價值貿易金額較傳統貿易為少，且附加價值貿易額在整體貿易額中有持續下降的趨勢。在 TiVA 的資料庫中，我國以傳統方式計算之貿易總額由 1995 年的 2,423.56 億美元（以下同），逐步上升到 2011 年的 6,398.74 億元，占 GDP 比重由 1995 年的 86.80% 上升至 2011 年的 131.76%。但若以附加價值貿易額計算，我國附加價值貿易額僅由 1995 年的 1,658.39 億，增加至 2011 年的 3,435.09 億，附加價值貿易占整體貿易總額的比重由 1995 年的 68.43% 下降至 2011 年的 53.68%（詳見表 2-4-3）。

表 2-4-3 以附加價值觀點看臺灣貿易概況

單位：億美元、%

年度	出口總額	附加價值 出口	進口總額	附加價值 進口	貿易總額	附加價值 貿易額	附加價值 貿易占比
1995	1,232.12	849.54	1,191.43	808.85	2,423.56	1,658.39	68.43
1996	1,285.52	905.67	1,192.75	812.90	2,478.27	1,718.57	69.35
1997	1,351.28	931.67	1,290.99	871.38	2,642.27	1,803.05	68.24
1998	1,231.07	850.29	1,203.55	822.77	2,434.62	1,673.06	68.72
1999	1,332.60	930.62	1,258.57	856.58	2,591.17	1,787.20	68.97
2000	1,619.66	1,086.60	1,549.87	1,016.80	3,169.53	2,103.40	66.36
2001	1,388.23	965.27	1,229.28	806.32	2,617.52	1,771.59	67.68
2002	1,487.16	1,034.24	1,272.20	819.28	2,759.37	1,853.52	67.17
2003	1,633.46	1,103.58	1,415.79	885.90	3,049.25	1,989.48	65.24
2004	1,952.59	1,256.23	1,828.23	1,131.86	3,780.82	2,388.09	63.16
2005	2,166.47	1,339.29	2,006.55	1,179.36	4,173.02	2,518.65	60.36
2006	2,435.94	1,442.28	2,206.95	1,213.29	4,642.89	2,655.57	57.20
2007	2,705.02	1,573.80	2,393.62	1,262.40	5,098.64	2,836.20	55.63
2008	2,787.63	1,541.72	2,592.33	1,346.42	5,379.96	2,888.14	53.68
2009	2,256.61	1,390.81	1,931.90	1,066.10	4,188.51	2,456.91	58.66
2010	3,022.71	1,743.66	2,720.60	1,441.54	5,743.31	3,185.20	55.46
2011	3,358.47	1,876.64	3,040.27	1,558.45	6,398.74	3,435.09	53.68

資料來源：OECD-WTO TiVA，本研究計算。

貳、由全球價值鏈討論兩岸之依賴關係

一、以附加價值貿易討論我國對中國大陸貿易依賴程度

本節將以附加價值貿易的概念，討論我國對中國大陸之貿易依賴關係。從出口來看，由 TiVA 的資料，我國對中國大陸的出口總額由 1995 年的 126.77 億美元（以下同）大幅成長到 2011 年的 1,377.08 億美元，成長超過 10 倍以上，其占我國 GDP 的比重由 1995 年的 4.54%

大幅上升至 2011 年的 28.36%，成長近 6 倍有餘。但若以附加價值出口來計算，我國對中國大陸的附加價值出口由 1995 年的 50.43 億上升到 2011 年的 476.70 億美元，亦成長 9 倍多，占 GDP 的比重由 1.81% 上升到 2011 年的 9.82%，僅成長 5 倍多（詳見表 2-4-4）。

表 2-4-4 以附加價值觀點看臺灣對中國大陸出口概況

單位：億美元、%

年度	出口總額		附加價值出口額	
	金額	占 GDP	金額	占 GDP
1995	126.77	4.54	50.43	1.81
1996	137.77	4.71	53.36	1.82
1997	178.04	5.86	64.78	2.13
1998	170.98	6.10	60.70	2.17
1999	183.82	6.04	70.41	2.31
2000	242.00	7.30	93.09	2.81
2001	252.50	8.40	99.76	3.32
2002	386.67	12.52	143.67	4.65
2003	502.99	15.79	175.43	5.51
2004	623.93	17.90	214.37	6.15
2005	759.57	20.21	236.48	6.29
2006	895.18	23.04	258.25	6.65
2007	1,002.33	24.55	283.50	6.94
2008	1,046.75	25.10	307.48	7.37
2009	888.44	22.66	315.00	8.03
2010	1,228.22	27.53	416.76	9.34
2011	1,377.08	28.36	476.70	9.82

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

由進口依存度來看，若以進口總額計算，根據 TiVA 的資料我國對中國大陸之進口總額由 1995 年的 45.72 億元增加至 2011 年的 510.12 億元，但進口之附加價值則僅由 32.57 億元增加至 220.36 億元，進口總額占 GDP 比重由 1995 年的 1.64% 上升到 2011 年的 10.50%，而以附加價值進口則是由 1.17% 上升至 4.54%（詳見表 2-4-5）。

表 2-4-5 以附加價值觀點看臺灣對中國大陸進口概況

單位：億美元、%

年度	進口總額		附加價值進口額	
	金額	占 GDP	金額	占 GDP
1995	45.72	1.64	32.57	1.17
1996	47.91	1.64	34.38	1.17
1997	62.01	2.04	42.17	1.39
1998	63.80	2.28	42.02	1.50
1999	65.28	2.15	43.69	1.44
2000	82.48	2.49	51.14	1.54
2001	84.36	2.81	51.72	1.72
2002	107.72	3.49	61.65	2.00
2003	135.02	4.24	65.85	2.07
2004	196.31	5.63	94.17	2.70
2005	233.91	6.22	108.08	2.88
2006	297.72	7.66	128.09	3.30
2007	333.72	8.17	143.58	3.52
2008	378.71	9.08	167.87	4.03
2009	305.12	7.78	143.11	3.65
2010	427.58	9.58	192.63	4.32
2011	510.12	10.50	220.36	4.54

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

將出口與進口合併來看，對中國大陸的貿易總額由 1995 年的 172.49 億美元，成長到 2011 年的 1,887.20 億元，但以附加價值貿易來看，則是由 82.99 億元增加到 866.96 億元，雖然附加價值貿易額低於貿易總額，但成長的速度相當。占 GDP 的比重以貿易總額來看由 1995 年的 6.18 上升到 2011 年的 38.86%，以附加價值貿易來看則是由 2.97% 上升到 14.35%（詳見表 2-4-6）。

最後是貿易餘額（出口減進口）的部分，我國長久以來對中國大陸均是保持貿易的順差，且順差持續的增加。以總額來看，1995 年的貿易順差為 81.06 億美元，2011 年上升至 866.96 億元，以附加價值來看則是由 17.86 億元增加至 256.34 億元，雖然扣除重覆計算順差的金額後，附加價值貿易順差金額有大幅下降的情況，但成長的速度則較總貿易順差的速度為快（詳見表 2-4-6）。

表 2-4-6 以附加價值觀點看臺灣對中國大陸貿易概況

單位：億美元、%

年度	貿易總額		附加價值貿易額		貿易餘額		附加價值貿易餘額	
	金額	占 GDP	金額	占 GDP	金額	占 GDP	金額	占 GDP
1995	172.49	6.18	82.99	2.97	81.06	2.90	17.86	0.64
1996	185.69	6.34	87.74	3.00	89.86	3.07	18.97	0.65
1997	240.05	7.90	106.95	3.52	116.03	3.82	22.61	0.74
1998	234.77	8.37	102.72	3.66	107.18	3.82	18.68	0.67
1999	249.10	8.19	114.10	3.75	118.54	3.90	26.73	0.88
2000	324.48	9.79	144.23	4.35	159.53	4.81	41.95	1.27
2001	336.86	11.21	151.48	5.04	168.15	5.60	48.04	1.60
2002	494.39	16.01	205.32	6.65	278.95	9.03	82.02	2.66
2003	638.00	20.03	241.28	7.57	367.97	11.55	109.57	3.44
2004	820.24	23.54	308.54	8.85	427.62	12.27	120.20	3.45
2005	993.49	26.44	344.56	9.17	525.66	13.99	128.41	3.42
2006	1,192.91	30.70	386.35	9.94	597.46	15.38	130.16	3.35
2007	1,336.04	32.73	427.08	10.46	668.61	16.38	139.92	3.43
2008	1,425.46	34.19	475.35	11.40	668.04	16.02	139.61	3.35
2009	1,193.55	30.44	458.11	11.68	583.32	14.88	171.89	4.38
2010	1,655.80	37.12	609.39	13.66	800.64	17.95	224.13	5.02
2011	1,887.20	38.86	697.06	14.35	866.96	17.85	256.34	5.28

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

整體而言，以附加價值貿易來看，我國對中國大陸的貿易依賴度較以貿易總額的方式計算為低，但在 17 年內是持續上升的。要特別指出的是，TiVA 目前只公布到 2011 年的貿易資料，而根據前文以我國之貿易統計資料來看，2011 年恰為我國對中國大陸以傳統方法計算之貿易依存度最高的年度，之後無論是出口、進口與貿易依存度均開始持續下降，因此由 TiVA 目前所公布的統計數據無法反應此變化，實際的狀況有待未來持續觀察。

接下來，本研究以附加價值貿易與傳統貿易計算方式討論我國對中國大陸的貿易占總貿易之比重的變化。由 TiVA 的資料，1995 年對中國大陸的附加價值出口為 50.43 億美元（以下同），占對全球附加價值出口金額 849.54 億美元的 5.94%，但到了 2011 年對中國大陸的附加價值出口為 476.70 億，占對全球附加價值出口金額 1,876.64 億美元的 25.40%。而若以傳統貿易計算，我國對中國大陸出口占比則由 1995 年的 10.29% 上升到 2011 年的 41.00%⁶。就附加價值進口而言，1995 年由中國大陸之附加價值進口為 32.57 億元，占總附加價值進口金額 808.85 億美元的 4.03%，2011 年時由中國大陸之附加價值進口增加至 220.36 億元，占總附加價值進口金額 1,558.45 億美元的 14.14%，而若以傳統貿易觀之，我國對中國大陸進口占比則是由 1995 年的 3.84% 上升到 2011 年的 16.78%（詳見表 2-4-7）。

整體而言，相較於傳統的貿易統計方式，我國無論是貿易依存度（貿易占 GDP 比重）或是相對於世界貿易的比重，以附加價值貿易計算，我國對中國大陸的出口、進口依賴程度略低，但趨勢是一致的，在 1995 年至 2011 年依賴程度均有所增強。而且以進口比重而言，無論是附加價值進口或是傳統進口統計方式，差異不大。但就出口而言其差距就相當大，對中國大陸的附加價值出口明顯低於傳統貿易方式所衡量的出口比重，顯示以傳統方式計算，我國對中國大陸出口的比

6 如前所述，TiVA 之貿易統計與我國不同，因此無法進行直接對比，因此為求一致性，本研究在進行附加價值貿易與傳統貿易比較時，仍依 TiVA 之數據為準。

重是明顯被高估的。

表 2-4-7 我國對中國大陸附加價值與傳統貿易相關比重

單位：%

年度	出口		進口	
	附加價值	傳統貿易	附加價值	傳統貿易
1995	5.94	10.29	4.03	3.84
1996	5.89	10.72	4.23	4.02
1997	6.95	13.18	4.84	4.80
1998	7.14	13.89	5.11	5.30
1999	7.57	13.79	5.10	5.19
2000	8.57	14.94	5.03	5.32
2001	10.33	18.19	6.41	6.86
2002	13.89	26.00	7.53	8.47
2003	15.90	30.79	7.43	9.54
2004	17.06	31.95	8.32	10.74
2005	17.66	35.06	9.16	11.66
2006	17.91	36.75	10.56	13.49
2007	18.01	37.05	11.37	13.94
2008	19.94	37.55	12.47	14.61
2009	22.65	39.37	13.42	15.79
2010	23.90	40.63	13.36	15.72
2011	25.40	41.00	14.14	16.78

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

由於 TiVA 資料庫僅更新至 2011 年的資料，因此無法觀察到 2012 年後的變化情況，但以傳統貿易統計計算，我國對中國大陸的貿易依賴程度自 2011 年後是有所下降的。

二、以附加價值貿易討論中國大陸對我國貿易依賴程度

本研究以相同方法討論在附加價值貿易的概念下，中國大陸對我國之依賴程度。由出口來看，由 TiVA 的資料，中國大陸對我國出口總額由 1995 年的 45.72 億美元（以下同）上升到 2011 年的 510.12 億元，成長亦超過 10 倍，但其金額仍遠低於我國對中國大陸之出口，且占中國大陸 GDP 的比重僅由 0.62% 上升至 0.67%，除比重遠低於我國出口占 GDP 比重外，其成長速度亦較慢。而以附加價值出口來看，由 1995 年的 32.57 億元增加至 220.36 億元，成長幅度約為 6.7 倍，而占 GDP 的比重則由 0.44% 略為下降至 0.29%。由此可以發現，中國大陸對臺灣之出口依賴程度遠較臺灣對中國大陸之出口依賴程度為低（詳見表 2-4-8）。

表 2-4-8 以附加價值觀點看中國大陸對臺灣出口概況

單位：億美元、%

年度	出口總額		附加價值出口額	
	金額	占 GDP	金額	占 GDP
1995	45.72	0.62	32.57	0.44
1996	47.91	0.56	34.38	0.40
1997	62.01	0.65	42.17	0.44
1998	63.80	0.62	42.02	0.41
1999	65.28	0.60	43.69	0.40
2000	82.48	0.68	51.14	0.42
2001	84.36	0.63	51.72	0.39
2002	107.72	0.73	61.65	0.42
2003	135.02	0.81	65.85	0.40
2004	196.31	1.00	94.17	0.48
2005	233.91	1.02	108.08	0.47
2006	297.72	1.08	128.09	0.46
2007	333.72	0.94	143.58	0.40
2008	378.71	0.82	167.87	0.36
2009	305.12	0.60	143.11	0.28

2010	427.58	0.70	192.63	0.32
2011	510.12	0.67	220.36	0.29

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月

由進口依存度來看，若以進口總額計算，根據 TiVA 的資料中國大陸對我國之進口總額由 1995 年的 126.77 億元增加至 2011 年的 1,377.08 億元，但進口之附加價值則僅由 50.43 億元增加至 476.70 億元，進口總額占 GDP 比重由 1995 年的 1.73 略升到 2011 年的 1.82%，而以附加價值進口則是由 0.69%略為下降至 0.63%（詳見表 2-4-9）。

表 2-4-9 以附加價值觀點看中國大陸對臺灣進口概況

單位：億美元、%

年度	進口總額		附加價值進口額	
	金額	占 GDP	金額	占 GDP
1995	126.77	1.73	50.43	0.69
1996	137.77	1.60	53.36	0.62
1997	178.04	1.86	64.78	0.68
1998	170.98	1.67	60.70	0.59
1999	183.82	1.68	70.41	0.64
2000	242.00	2.00	93.09	0.77
2001	252.50	1.89	99.76	0.74
2002	386.67	2.63	143.67	0.98
2003	502.99	3.03	175.43	1.06
2004	623.93	3.19	214.37	1.10
2005	759.57	3.32	236.48	1.03
2006	895.18	3.25	258.25	0.94
2007	1002.33	2.82	283.50	0.80
2008	1046.75	2.27	307.48	0.67
2009	888.44	1.74	315.00	0.62
2010	1228.22	2.01	416.76	0.68
2011	1377.08	1.82	476.70	0.63

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

最後將出口與進口合併來看，由於我國出口至中國大陸即為中國大陸自我國進口之金額，反之亦然，故無論是貿易總額或是貿易餘額合計金額均與我國對中國大陸的貿易金額相同，只是我國對中國大陸為順差，而中國大陸對我國則為逆差。然而由於中國大陸整體 GDP 遠較我國為高，因此相對而言，中國大陸對我國的貿易依存度遠較我國對中國大陸貿易依存度為低。以總貿易額來看，其占 GDP 的比重由 1995 年的 2.35% 僅略上升至 2011 年的 2.49%，附加價值貿易額則由 1.13% 下降至 0.92%，傳統計算方式的貿易逆差 GDP 的比重由 1995 年的 1.11% 略為上升至 1.14%，以附加價值貿易之逆差則由 0.24% 上升到 0.34%。整體而言，中國大陸對臺灣的貿易依賴程度較低，且不若臺灣對中國大陸貿易的依賴度在 1995 年以來大幅的成長，因其變化幅度相當小，甚至以附加價值貿易總額來看，占 GDP 的比重反而有微幅的下降（詳見表 2-4-10）。

最後，本研究亦以附加價值貿易討論中國大陸對我國貿易占其總貿易之比重的變化。由 TiVA 的資料，1995 年對臺灣的附加價值出口為 32.57 億美元（以下同），占對全球附加價值出口金額 1,434.28 億美元的 3.2%，但到了 2011 年對臺灣的附加價值出口為 510.12 億元，占對全球出口金額 12,907.07 億美元的 1.71%。就附加價值進口而言，1995 年由臺灣之附加價值進口為 50.43 億元，占總附加價值進口金額 766.65 億美元的 6.58%，2011 年時由臺灣之附加價值進口增加至 476.70 億元，占總附加價值進口金額 11,030.25 億美元的 4.32%（詳見表 2-4-11）。

由此亦可以發現，以附加價值貿易來看，中國大陸對臺灣的附加價值出口占比與傳統貿易之計算方式差異不大，但進口部分附加價值貿易比重則持續低於傳統貿易計算方式，此亦呼應前文提到以傳統方式計算，我國對中國大陸出口的比重是明顯被高估的。

表 2-4-10 以附加價值觀點看中國大陸對臺灣貿易概況

單位：%

年度	總貿易額	附加價值貿易額	貿易餘額	附加價值貿易餘額
1995	2.35	1.13	-1.11	-0.24
1996	2.16	1.02	-1.04	-0.22
1997	2.51	1.12	-1.21	-0.24
1998	2.29	1.00	-1.04	-0.18
1999	2.28	1.04	-1.08	-0.24
2000	2.68	1.19	-1.32	-0.35
2001	2.51	1.13	-1.26	-0.36
2002	3.36	1.40	-1.90	-0.56
2003	3.84	1.45	-2.22	-0.66
2004	4.19	1.58	-2.19	-0.61
2005	4.34	1.51	-2.30	-0.56
2006	4.33	1.40	-2.17	-0.47
2007	3.75	1.20	-1.88	-0.39
2008	3.09	1.03	-1.45	-0.30
2009	2.34	0.90	-1.14	-0.34
2010	2.71	1.00	-1.31	-0.37
2011	2.49	0.92	-1.14	-0.34

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

表 2-4-11 中國大陸對我國附加價值與傳統貿易相關比重

單位：%

年度	出口		進口	
	附加價值	傳統貿易	附加價值	傳統貿易
1995	3.32	3.19	6.58	10.40
1996	3.01	2.87	6.69	10.40
1997	2.97	2.97	7.04	11.20
1998	3.02	3.08	6.77	10.83
1999	3.07	2.98	6.38	9.82
2000	2.97	3.04	6.48	9.96
2001	2.82	2.91	6.40	9.64
2002	2.81	3.06	7.88	12.29
2003	2.36	2.92	7.18	11.73
2004	2.49	3.14	6.55	10.86
2005	2.22	2.94	6.55	11.34
2006	2.02	2.92	6.13	11.09
2007	1.77	2.64	5.65	10.48
2008	1.68	2.52	4.76	9.09
2009	1.66	2.38	4.95	8.41
2010	1.77	2.59	4.83	8.62
2011	1.71	2.59	4.32	7.73

資料來源：本研究整理自 OECD-WTO TiVA，2016 年 12 月。

第三章 兩岸產業依賴度研究

在第二章中，本研究以兩岸之整體貿易、投資與附加價值貿易等衡量兩岸對彼此之依賴度，但由於是以總體資料為之，只能表達整體的情況，如 2011 年後我國對中國大陸在貿易與投資之整體依賴度下降。然而，不同產品與產業結論可能有所不同，某些產品或產業之依賴度可能下降，但某些產品或產業可能上升，但在整體討論上效果被平均掉了，無法顯示個別產品或產業之情況。有鑑於此，本研究與其他相關研究不同之處，也是本研究的重要貢獻，即是以產品別和產業別討論兩岸間之依賴程度，藉此觀察不同產品與產業的差別，亦有助於瞭解那些產品與產業對中國更加依賴或不再依賴。

另外，一直以來，臺灣接單大陸出口的模式，也使得臺灣與中國大陸在世界貿易的市場上存在一定的區隔，雙方的貿易與產業結構具有相當的互補性，產業分工的態勢明顯，在世界貿易的領域上合作大於競爭。然而，由於中國大陸經濟崛起，其產業結構、產品創新能力與貿易結構的變化已經使得兩岸產業分工與對外貿易由合作轉為競爭，兩岸的分工模式亦開始出現了一些轉變。隨著中國大陸的經濟快速成長與技術擴散，中國大陸亦開始逐漸取得生產關鍵原料與中間財的技術，且生產的品質亦日益提升，許多原本由臺灣進口的中間財變為當地生產或採購，臺灣對於該些貨品的比較利益開始逐漸下降，轉而由中國大陸取代。

如此，原本兩岸垂直互補之分工可能逐漸轉變為水平競爭的模式，因此，除了量的依賴度改變外，在質的貿易依賴的型態也會有所變化。

故本章以產業與產品的角度，分析我國與中國大陸在產業與產品投資與貿易依賴度變化，並利用產業內貿易係數討論兩岸分工模式之變化，作為兩岸產業依賴度之討論重點。

第一節 訂單大陸生產比

本節將討論我國在外銷訂單接單與生產上，對中國大陸的依賴程度。我國一直以來都是以外向型經濟發展為主，市場遍及全世界，而1990年代臺灣廠商赴中國大陸投資以後，逐漸形成「臺灣接單、大陸生產」的分工模式，形成對中國大陸生產之依賴，因此在討論臺灣對中國大陸的依賴程度時，有必要討論臺灣外銷訂單在中國大陸生產的比重。

為了瞭解外銷廠商接自海外訂單之生產地區分布、生產方式、主要競爭對手、產品銷售流向、海外生產原因及國內供應原材物料等概況，經濟部自民國100年起按年辦理「外銷訂單海外生產實況調查」，本研究將以該調查為主要的資料來源，討論近年來我國外銷廠商在海外所接之訂單中，於中國大陸生產的比重變化。

根據經濟部統計處之調查，臺灣外銷訂單海外生產比重自2010年以來有持續上升的趨勢，自2010年的50.4%上升到2015年最高點的55.1%，之後略有下降，2017年53.2%。而以產品別來看，海外生產比重最高且持續上升的是資訊通信產品，由2010年的84.8%持續上升到2017年的95.5%。其次是電機產品，由2010年的58.6%大幅上升到2017年74.1%。再其次是光學器材（原名精密儀器，自2017年4月後更名，且將鐘錶、樂器移至其他），比重先上升後下降，由2010年的56.6%上升到2011年最高點的59.9%，至2017年為45.7%。第四名則是電子產品，由2010年的49.5%上升到2012年的52.4%，後下降至2017年45.5%。而化學品、機械、基本金屬、塑橡膠製品、礦產品之外銷訂單海外生產比重多不及2成，其中化學品長期而言有上升的趨勢，而其他則呈下降趨勢（詳見表3-1-1）。

表 3-1-1 我國外銷訂單海外生產比重（產品別）

單位：%

年度	總計	資訊通信	電機產品	光學器材	電子產品	化學品	機械	基本金屬	塑膠橡膠製品	礦產品
2010	50.4	84.8	58.6	56.6	49.5	20.2	21.9	14.5	18.6	-
2011	50.5	83.6	62.4	59.9	52.3	20.5	20.2	16.8	18.8	-
2012	50.9	84.6	67.8	56.5	52.4	20.6	18.7	16.7	18.7	-
2013	51.5	87.3	69.0	52.9	50.7	19.6	16.5	15.5	15.0	-
2014	52.6	90.9	67.9	53.0	51.7	21.3	18.6	15.1	14.0	-
2015	55.1	92.6	67.0	50.9	50.8	21.1	20.4	14.7	14.2	2.2
2016	54.2	93.4	70.6	47.3	47.0	19.2	16.0	13.1	10.4	1.4
2017	53.2	95.5	74.1	45.7	45.5	17.1	13.6	9.1	8.6	1.7

資料來源：作者自行整理自經濟部統計處，99 年至 105 年外銷訂單海外生產實況調查結果。

而在外銷訂單生產的區域中，根據經濟部統計處的資料，我國外銷訂單幾乎都集中在中國大陸及香港進行生產，在 2015 年時甚至超越在我國境內生產的比重，由 2010 年的 43.82% 上升到 2015 年的 51.02%，而 2016 年突然下跌到 43.80%，與 2010 年水準相去不遠，可能與兩岸關係不佳與製造業回流美國製造有關，而未來是否會持續呈下滑趨勢值得觀察。而在其他地區中，美洲地區的比重相對較其他地區為高，而在其他亞洲地區與東協六國之生產比重有逐漸下降的趨勢（詳見表 3-1-2）。

以產品別來看，由於經濟部統計處每年的統計報告中所列示的產品並不完全一致，本研究就該調查中該年度列出的產品進行整理，故無資料者以「-」表示。2016 年產品在中國大陸生產之比重最高者為資訊通信產品，其產品的外銷訂單在中國大陸生產的比重最高，且自 2010 年以來持續上升，由 76.52% 上升到 2016 年的 91.33%，顯示資訊通信產品在臺灣接單，大陸生產的情況最為普遍。其次是電機產品，其臺灣接單大陸生產的比重亦由 2010 年的 56.22% 大幅上升到 2016 年的 67.85%。另外，電子產品雖然沒有大幅的增加，但臺灣接單大陸生

產的比重在 2016 年亦高達 34.21%，而上述三項產品一直被認為是臺灣較具有比較利益的產品，此現象值得特別關注。除上述三項產品之外，臺灣接單大陸生產比重較高者還包括了精密儀器產品與其他，由 2010 年的 50.84%略降為 2016 年的 44.86%。而化學產品的部分則是持續下降，由 2010 年的 43.82%下降至 2016 年的 9.88%，機械產品由 17.36%降至 13.22%，塑膠、橡膠及其製品由 10.81%下降至 8.13%，紡織品由 2013 年的 9.49%降至 2016 年的 4.85%等（詳見表 3-1-3）。

表 3-1-2 我國外銷廠商訂單生產區域比重

單位：%

年度	臺灣	中國大陸 及香港	東協六 國	其他亞 洲地區	歐美地 區	美洲地 區	歐洲地 區	其他地 區
2010	49.57	43.82	-	-	-	3.05	1.61	-
2011	49.48	46.83	1.41	1.65	0.55	-	-	-
2012	49.09	47.36	1.31	1.59	0.58	-	-	-
2013	48.51	47.09	1.39	1.62	-	1.00	0.27	0.13
2014	47.42	47.13	1.12	1.28	-	2.67	0.22	0.16
2015	44.92	51.02	0.78	1.86	-	1.14	0.24	0.04
2016	49.60	43.80	0.80	1.10	-	3.10	1.60	0.10

資料來源：作者自行整理自經濟部統計處，99 年至 105 年外銷訂單海外生產實況調查結果。

由此分析結果可以發現，我國在外銷訂單海外生產中對中國大陸的依賴程度非常高，而在傳統被認為我國生產較具有比較優勢的產品，如電子電機產品與資訊通信產品等，由中國大陸生產的比重相當高，且有持續上升的趨勢。其背後的原因之一可能是該些產業的臺商赴中國大陸投資後，逐漸將生產基地移往中國大陸，而臺灣的母公司則主要負責接單與銷售，但由於中國大陸陸資企業亦開始崛起，再加上中國大陸如「中國製造 2025」等對其產業結構進行轉型升級的產業政策加持下，我國除應思考如何提高外銷訂單在臺灣生產的比重之外，亦應思考如何強化臺商在中國大陸的生產子公司，避免其優勢逐漸被陸資企業所取代。

表 3-1-3 我國主要產品外銷訂單大陸生產比重

單位：%

產品	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
動植物及其產品	-	-	-	6.88	6.51	-	-
調製食品、飲料及菸酒類	-	-	-	3.09	9.80	-	-
化學品	43.82	13.32	13.22	11.98	12.18	9.98	9.88
塑膠、橡膠及其製品	10.81	13.01	15.39	12.49	11.19	9.38	8.13
皮革、毛皮及其製品	-	-	-	11.38	6.94	-	-
木材、木製品及編結品	-	-	-	0.89	1.34	-	-
紡織品	-	-	-	9.49	9.60	5.52	4.85
鞋帽傘、人髮及羽毛製品、 人造花	-	-	-	28.68	13.07	-	-
石料、膠泥、水泥、陶瓷、 玻璃製品	-	-	-	12.28	7.41	-	-
基本金屬及其製品	13.03	13.15	14.74	14.28	11.96	13.07	11.20
電子產品	37.78	41.81	44.92	39.83	35.16	35.95	34.21
機械	17.36	17.76	14.33	14.64	16.26	18.06	13.22
電機產品	56.22	61.16	65.27	66.27	65.00	64.67	67.85
資訊通信產品	76.52	85.52	82.61	82.77	84.39	89.17	91.33
家用電器	-	-	-	40.04	34.94	-	-
運輸工具及其設備	-			3.47	4.04	3.01	3.24
精密儀器等產品	50.84	58.80	53.73	51.26	51.95	48.07	44.86
家具	-	-	-	15.00	13.99	-	-
玩具、娛樂用品及體育用品	-	-	-	45.05	39.66	-	-
礦產品	-	-	-	-	1.16	1.68	0.58
其他	-	-	-	46.85	62.00	54.47	56.73

註：自 106 年 4 月起精密儀器名稱變更為光學器材，鐘錶、樂器移至其他。

資料來源：作者整理自經濟部統計處 99 年至 105 年外銷訂單海外生產實況調查結果。

第二節 產品貿易依賴度

由於第二章之總進出口的比重僅能看出兩岸總體貿易之依賴程度的變化，但部分商品依賴程度可能提高，而部分商品可能下降，故本研究將以個別商品的貿易變化分析兩岸個別商品貿易依賴程度之變化。由前文所述，中國大陸已為我國最大的出口與進口夥伴國，因此我國與中國大陸的產品貿易往來非常密切，但不同產品有很大的差異，本節將依據國際商品統一分類代碼（HS Code）的二位碼商品為討論重點⁷，分析該些產品中臺灣與中國大陸貿易金額占對全世界貿易總額之比重，以分析兩岸產品貿易之依賴性。

壹、臺灣對中國大陸進出口產品貿易依賴度

首先，以出口而言，根據國際貿易中心（International Trade Centre, ITC）的貿易統計（請見表 3-2-1，HS 二位碼之中文對照表請見附錄 1）⁸，2017 年我國對中國大陸出口占對全世界出口比重最高者為礦石、熔渣及礦灰（HS 碼：26）但其比重波動幅度較大，在 2001 年至 2017 年間比重曾低至 1.05%，最高則為 2016 年的 90.92%，因此該產品可能是因為產品特性因素，無法推論其對中國大陸的出口依賴度上升。2016 年比重第二高者為食用果實及堅果；柑橘屬果實或甜瓜之外皮（HS 碼：08），且其比重有持續上升的趨勢，由 2001 年的 0.01% 持續上升到 2016 年的 75.79%，2017 年略降為 75.32%，顯示我國該類產品對中國大陸市場的依賴程度有持續且快速上升的趨勢。第三大商品為銅及其製品（HS 碼：74），2017 年出口中國大陸比重為 60.16%，該商品出口中國大陸比重有持續上升的趨勢，2001 年比重僅 2.93%，

7 國際商品統一分類制度（The Harmonized Commodity Description and Coding System，簡稱 HS）是聯合國歐洲經濟委員會於 1973 年確認關稅合作理事會具建立一套新國際商品分類制度之職責，命名為 HS，並在理事會下設立 HS 委員會，並於 1983 年經理事會通過並制定 HS 公約，建立 HS 分類制度。

8 HS 制度分類架構共分 21 類（Sections）、97 章（Chapter），但第 77 章是保留供未來可能新增之分類為準備，98 與 99 章供各國使用，故僅 96 章。HS 之制度中以數字做為產品之分類代碼，前 2 位數表示章名、3-4 位數表示節名、5-6 位數為目名，前六位碼為國際通用，各國不得增減，而後 7-8 碼為款名、9-10 碼為項名、11 碼為檢查碼，可依各國之需求進行編碼。

到 2010 年開始每年比重均超過 50%。第四高者為有機化學產品（HS 碼：29），2017 年對中國大陸出口比重為 58.37%，而自 2001 年以來該產品呈先上升後下降的走勢，2001 年比重為 39.83%，上升到 2011 年的最高點 67.49%後下滑，顯示有機化學產品對中國大陸市場的依賴程度呈先升後降的變化。比重第五高者為棉花（HS 碼：52），2016 年對中國大陸出口占總出口比重為 57.01%，而其發展走勢有呈持續上升的趨勢。

整體而言，在 HS 二位碼商品中，2001 年出口中國大陸比重在 10% 以下者共有 91 項產品類別，比率為 94.79%，但到了 2017 年出口中國大陸比重在 10%以下者只剩 31 項產品，比率僅為 32.29%，而出口中國大陸占整體出口比重在 20%上的產品類別比率，則由 2001 年的 1.04%上升到 2016 年的 42.71%（詳見表 3-2-2），該些產品對中國大陸出口 2017 年的金額為 828.30 億美元，占對中國大陸總出口額 739.12 億美元的 92.97%，而占我國該些產品對世界總出口金額 2,513.72 億美元的 32.95%。

表 3-2-1 以產品別看臺灣對中國出口占總出口比重

單位：%

HS 碼	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
總額	3.86	7.61	14.86	19.55	21.58	23.13	25.32	26.17	26.64	28.01	27.24	26.81	26.78	26.18	25.40	26.35	28.05
01	4.62	6.11	0.00	12.57	4.42	0.00	15.01	9.43	10.19	34.79	14.20	12.45	19.33	23.86	19.83	28.15	18.08
02	5.29	2.02	0.95	0.08	0.09	0.00	1.65	4.34	5.30	8.58	22.22	39.67	2.54	1.82	0.15	0.09	0.07
03	0.06	0.09	0.06	0.07	0.24	2.37	3.07	2.92	1.17	2.96	7.32	8.79	11.56	13.74	14.57	9.78	11.21
04	0.11	0.05	2.66	2.42	2.25	15.14	14.56	11.88	17.52	25.88	31.37	35.22	35.44	30.57	26.94	32.50	37.83
05	0.12	0.15	7.98	9.94	31.02	29.13	17.94	14.32	11.62	13.13	12.64	12.85	14.34	10.76	9.67	15.98	27.43
06	3.62	5.00	8.70	8.20	6.88	4.26	3.16	3.05	4.22	2.22	2.70	2.37	1.82	0.85	0.79	1.10	0.79
07	0.00	0.06	1.55	1.75	1.97	2.02	2.57	1.70	2.30	2.87	2.92	1.75	1.35	1.69	1.71	1.50	1.45
08	0.01	0.29	0.53	0.99	5.28	5.03	4.86	5.57	11.80	19.43	17.36	25.43	42.53	50.57	65.34	75.79	75.32
09	0.16	0.99	3.04	5.07	5.07	8.03	10.85	19.39	23.60	25.96	30.06	29.20	32.46	29.43	39.34	43.95	56.59
10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.43	1.13	0.03	5.49	4.41	2.35	22.38	23.72	25.94	2.41	0.84	2.00
11	0.39	5.97	11.02	9.12	15.52	11.23	7.86	8.41	9.73	9.85	6.59	5.46	7.15	7.87	7.53	5.86	4.95
12	9.97	9.24	10.74	8.63	5.37	6.96	2.51	3.15	3.66	7.35	6.74	7.71	9.67	8.74	12.38	11.43	13.16
13	1.08	2.11	9.33	20.11	17.80	12.56	17.78	18.59	22.45	25.41	31.49	25.68	26.55	24.70	24.56	26.38	36.33
14	2.97	1.59	26.37	44.18	46.80	54.37	67.66	64.60	73.37	74.06	69.97	70.83	65.94	33.91	21.04	18.10	39.21
15	2.42	2.11	3.23	9.70	12.89	12.35	11.99	13.26	17.81	19.96	20.63	25.48	20.77	14.24	11.25	11.97	14.20
16	0.00	0.14	0.31	0.45	1.18	1.62	1.77	2.77	3.50	3.25	5.89	6.16	8.65	10.52	7.82	9.67	9.22
17	0.03	0.11	1.76	4.54	3.43	3.66	4.81	9.34	10.63	15.78	17.33	18.63	21.88	22.95	36.15	31.40	13.09
18	0.00	3.09	3.04	0.49	2.60	11.74	9.21	19.62	26.39	40.38	59.31	45.48	39.33	34.38	30.54	31.30	24.82
19	0.72	1.06	1.05	2.51	3.18	3.50	4.26	5.20	8.35	14.51	22.55	28.57	33.56	34.75	38.39	35.89	35.28
20	0.26	0.41	1.18	1.04	1.46	1.67	2.08	3.63	9.16	7.96	7.61	8.80	13.30	13.02	15.24	17.81	19.40
21	0.63	0.85	3.24	14.88	18.14	15.31	15.14	15.21	18.02	19.28	20.43	20.89	23.44	25.32	30.28	30.11	33.60
22	0.03	0.13	1.13	4.48	7.44	13.62	15.54	12.94	16.48	20.82	19.04	22.68	21.60	21.25	18.38	19.76	19.70
23	0.51	3.45	3.29	7.18	5.15	6.95	5.09	6.50	7.42	9.67	11.51	10.21	6.04	6.73	5.82	5.35	6.31
24	0.00	5.50	0.00	0.00	0.00	0.70	2.87	5.46	5.03	5.64	4.23	2.85	3.30	2.67	3.22	2.28	3.20

25	0.75	3.37	10.54	11.91	10.41	11.44	17.83	29.44	8.77	15.91	13.52	15.22	10.77	20.93	12.87	12.45	22.59
26	2.85	1.05	6.06	38.35	11.75	13.95	14.88	12.53	26.68	17.76	17.01	17.55	17.68	9.68	14.71	90.92	89.39
27	1.72	2.73	2.61	5.63	4.36	4.91	5.65	14.98	7.13	5.72	5.19	4.29	3.71	5.64	4.88	4.52	5.00
28	2.46	5.88	13.11	20.10	27.56	34.00	30.31	30.01	25.71	31.27	39.18	31.81	33.20	37.04	33.53	35.74	33.81
29	39.83	48.77	57.58	61.82	61.28	62.75	64.65	61.38	66.59	66.19	67.49	65.34	66.42	61.19	60.45	58.90	58.37
30	0.59	3.91	5.32	6.53	7.72	7.42	9.19	16.59	18.92	20.35	19.29	16.22	16.84	12.07	13.18	12.80	16.43
31	0.28	4.20	18.69	16.02	15.94	21.16	10.09	0.39	7.00	0.30	0.65	2.90	1.78	1.27	0.71	1.07	1.73
32	11.71	14.81	28.98	32.99	33.88	35.11	34.37	30.43	34.08	36.70	39.21	47.95	40.99	41.39	44.41	43.03	38.31
33	0.90	1.27	3.86	6.48	6.72	6.98	8.66	9.86	12.62	19.01	19.35	22.39	26.29	22.42	18.01	19.92	27.96
34	6.08	8.39	17.11	24.01	25.01	29.79	33.38	32.33	35.34	39.56	32.95	34.96	35.53	35.25	33.75	35.63	33.98
35	2.29	4.72	13.28	19.96	23.59	31.22	32.83	31.96	31.24	40.73	41.23	43.18	38.99	38.51	38.44	34.63	35.93
36	0.06	1.72	4.57	8.03	14.19	10.40	15.34	4.15	0.31	0.21	0.52	0.23	0.62	2.57	5.48	9.13	5.64
37	2.09	2.75	10.93	11.15	13.92	14.87	15.71	15.54	19.36	21.78	26.69	35.00	38.49	36.38	34.39	36.29	44.70
38	4.42	9.13	18.43	24.89	27.18	26.16	31.29	27.24	31.68	31.11	30.55	30.46	29.28	26.97	26.85	28.28	28.14
39	11.79	15.28	24.05	31.02	32.72	35.31	36.44	34.52	38.66	39.58	37.77	38.64	39.55	37.69	35.94	35.44	36.87
40	9.66	9.28	14.66	18.58	20.22	22.20	19.63	16.10	16.48	15.85	15.03	12.79	11.45	11.27	10.52	11.06	11.21
41	4.56	5.10	14.27	20.66	23.20	29.69	28.19	27.50	26.33	28.49	26.88	27.85	26.79	28.27	23.25	26.06	23.87
42	0.14	0.33	1.29	1.21	1.52	1.96	2.37	2.27	3.62	4.20	4.07	3.55	4.66	4.29	4.85	6.12	6.93
43	0.10	0.38	41.12	64.35	66.34	65.29	67.00	80.63	82.01	77.94	76.30	66.09	37.38	19.75	16.80	0.27	1.96
44	1.35	3.41	7.00	11.02	13.00	13.43	14.02	12.48	16.51	16.07	17.17	21.42	21.15	26.66	24.00	23.67	32.06
45	3.26	5.81	14.05	21.00	12.97	3.28	3.85	10.18	11.78	17.01	14.71	9.82	9.68	8.34	11.93	6.23	1.69
46	1.88	0.37	0.34	0.73	0.35	0.39	0.61	2.93	1.03	1.42	1.05	2.31	3.74	6.71	6.25	8.06	5.29
47	0.14	4.56	10.96	11.38	21.74	21.42	25.94	25.44	74.50	64.33	55.77	57.05	76.77	62.75	61.26	26.58	19.92
48	5.46	8.47	21.47	29.64	29.21	28.22	27.41	24.74	23.50	23.40	22.48	21.16	17.36	17.57	18.45	17.55	22.13
49	1.23	3.44	5.83	7.46	7.06	7.55	6.55	6.78	8.75	10.20	11.94	10.61	12.61	11.95	14.89	16.47	16.08
50	0.74	1.31	11.65	9.18	10.91	20.18	72.45	69.69	67.67	47.74	46.98	26.61	42.63	29.50	39.58	30.42	42.65
51	0.73	0.71	3.51	11.41	10.77	16.47	19.00	18.62	14.88	10.69	13.92	9.69	15.85	17.02	11.26	17.03	22.39
52	1.09	1.99	6.39	8.55	13.48	19.99	23.44	23.79	34.07	35.17	37.20	46.71	49.13	48.71	46.67	52.45	57.01
53	1.18	3.26	11.13	12.57	17.84	23.63	32.50	12.82	13.22	14.27	12.93	8.47	8.53	13.37	14.73	8.15	4.69
54	2.84	6.24	15.45	19.03	20.73	23.83	24.38	25.46	28.56	28.96	28.13	26.98	27.44	26.02	24.55	24.41	24.65
55	8.44	11.78	16.41	21.18	21.52	20.82	19.86	17.48	19.81	19.92	18.13	16.36	15.75	14.68	15.68	15.59	18.21

56	2.04	2.60	9.54	13.22	17.71	18.96	19.01	19.41	22.29	22.04	21.40	23.09	25.10	25.14	24.36	22.26	22.75
57	1.59	2.86	3.51	3.35	2.40	9.05	8.27	6.07	9.96	13.83	12.38	11.41	11.96	13.19	13.95	16.35	21.07
58	1.17	2.25	9.01	13.16	15.03	16.71	18.80	20.63	22.85	23.13	22.35	22.12	21.09	19.80	16.94	14.96	14.65
59	1.48	3.21	11.29	14.99	17.34	19.36	21.83	21.32	25.04	24.90	22.36	20.67	22.55	22.52	22.73	22.34	23.06
60	1.00	1.62	5.66	8.19	11.72	14.52	16.00	15.84	16.61	16.73	16.88	15.94	15.11	13.54	11.79	10.52	10.08
61	2.24	3.37	3.77	2.53	1.77	2.33	2.88	3.85	2.68	2.82	4.16	3.58	4.13	3.91	3.86	4.15	4.65
62	0.33	0.61	1.34	1.93	3.51	7.73	8.61	8.24	10.35	10.44	11.02	10.96	10.15	10.45	10.16	9.57	10.52
63	0.57	2.15	4.01	7.08	8.49	8.99	9.88	9.15	8.34	9.45	10.00	9.76	10.72	8.52	7.66	9.13	9.53
64	1.10	1.82	7.90	12.55	15.59	17.29	21.15	19.42	24.45	24.79	20.62	19.38	21.75	22.09	23.91	20.37	24.20
65	0.17	0.46	1.04	1.30	1.95	1.48	1.21	1.20	1.19	2.08	2.94	2.92	3.04	3.24	3.12	3.66	3.79
66	1.20	4.52	16.46	16.13	12.47	13.30	16.42	10.90	8.64	13.43	18.18	16.85	10.62	8.97	7.74	5.57	5.70
67	0.71	1.01	13.99	30.95	39.87	41.94	33.15	26.05	35.01	44.80	51.63	49.69	28.05	30.36	25.96	16.91	9.79
68	3.32	5.49	12.74	17.01	20.19	21.96	27.28	33.16	34.07	39.36	42.28	37.16	42.21	51.00	46.24	42.87	41.93
69	1.03	1.92	3.80	8.04	8.19	10.19	10.43	14.90	15.46	22.86	26.55	27.10	22.58	28.93	29.81	31.85	34.73
70	4.49	4.47	12.94	16.46	26.73	25.47	24.50	18.51	21.92	29.35	37.06	40.25	36.77	38.87	41.44	44.57	45.38
71	0.47	4.48	9.48	9.42	7.69	3.30	2.58	1.25	0.88	1.63	1.61	2.28	3.04	4.35	5.91	10.04	14.04
72	8.32	19.23	36.37	32.47	36.84	27.77	23.77	18.56	23.05	18.66	15.88	15.13	14.51	13.75	13.57	13.02	13.07
73	1.02	2.13	5.66	8.15	8.81	8.82	8.21	6.81	7.36	7.01	6.19	6.43	6.26	5.96	6.00	6.41	7.30
74	2.93	6.44	21.05	29.89	37.84	45.95	46.76	47.75	48.68	52.00	52.66	50.73	50.93	51.16	52.97	55.27	60.16
75	10.55	17.69	31.02	60.37	63.56	61.65	70.49	75.99	68.19	50.71	82.09	36.28	37.50	33.66	61.88	29.54	39.58
76	9.12	12.75	20.04	26.13	27.37	25.85	27.17	22.46	27.57	22.18	21.17	23.38	23.64	21.72	24.26	25.45	19.78
78	0.34	4.91	10.94	18.58	18.08	7.65	5.14	12.85	10.17	4.30	2.10	4.49	2.69	2.23	1.61	3.90	3.22
79	2.32	4.39	19.13	31.55	39.27	40.67	37.39	34.42	28.50	26.05	21.15	17.57	15.24	13.96	14.41	19.59	14.12
80	2.72	6.23	16.15	24.45	35.65	48.69	40.90	43.06	53.35	51.74	59.25	53.49	41.93	36.88	33.32	27.82	28.25
81	11.79	18.27	27.30	22.14	22.18	29.60	41.15	34.15	34.69	33.79	31.27	37.18	38.39	37.23	35.52	32.67	29.99
82	0.69	1.52	3.58	4.93	6.69	9.03	9.89	8.71	8.70	10.18	10.76	11.13	12.67	12.96	12.77	11.94	12.22
83	1.49	2.06	5.07	7.62	9.97	10.73	9.89	11.07	12.51	13.63	13.60	14.79	13.14	13.81	13.69	12.43	13.69
84	2.16	4.96	10.86	14.38	16.36	19.13	20.20	19.84	19.95	25.14	24.84	23.75	23.00	22.74	21.39	20.91	25.20
85	3.43	8.76	12.12	14.55	16.07	18.68	19.76	20.72	21.57	21.60	22.65	23.40	23.99	24.35	24.02	26.86	28.91
86	1.01	1.18	6.43	7.15	19.73	1.52	2.37	13.28	9.87	10.45	4.55	6.95	10.84	9.36	9.79	4.43	4.70
87	2.80	1.30	4.21	6.01	5.68	5.83	4.59	3.27	3.41	4.60	5.40	5.49	5.91	5.73	5.63	5.87	5.82

88	0.00	0.02	0.18	0.07	0.28	0.20	0.22	0.07	0.28	0.39	0.58	0.39	0.54	0.20	0.71	0.46	0.55
89	0.23	0.16	0.44	0.69	0.59	1.14	1.29	0.81	16.40	45.31	18.66	22.19	58.00	46.11	41.09	48.08	0.78
90	3.60	12.01	45.98	60.96	59.91	54.58	69.15	76.34	75.50	75.70	70.86	70.64	67.58	65.04	59.71	56.67	56.47
91	0.31	1.95	3.94	5.48	6.29	3.26	4.98	4.68	3.27	5.59	5.20	4.39	3.99	4.53	3.12	3.51	2.27
92	1.82	2.05	4.54	2.76	3.77	5.11	6.79	7.88	7.80	8.84	9.90	9.42	10.48	10.56	10.74	10.83	12.33
93	0.00	0.01	0.00	0.17	0.00	0.00	0.00	0.02	0.04	0.05	0.30	0.12	1.03	0.16	0.12	0.05	0.05
94	0.21	0.64	2.17	3.03	3.94	3.96	4.03	4.45	4.77	6.79	5.58	4.92	4.96	4.98	4.50	5.16	5.51
95	0.65	1.72	2.09	3.20	4.01	4.14	3.81	3.51	4.30	4.85	7.69	9.95	10.07	10.13	8.91	8.77	10.55
96	0.90	1.68	5.07	7.19	8.62	10.85	11.33	11.71	11.57	11.86	11.84	11.86	12.65	13.43	14.01	13.10	13.47
97	0.13	0.00	6.64	2.49	22.77	13.28	2.92	7.48	12.98	57.53	4.45	19.14	10.89	4.99	7.60	17.50	4.52

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-2-2 以產品別看臺灣對中國出口占總出口比重之分佈

單位：個、%

年度	50%以上		40-50%		30-40%		20-30%		10-20%		10%以下	
	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率
2001	0	0.00	0	0.00	1	1.04	0	0.00	4	4.17	91	94.79
2002	0	0.00	1	1.04	0	0.00	0	0.00	8	8.33	87	90.63
2003	1	1.04	2	2.08	2	2.08	7	7.29	27	28.13	57	59.38
2004	4	4.17	1	1.04	6	6.25	12	12.50	22	22.92	51	53.13
2005	4	4.17	1	1.04	8	8.33	15	15.63	25	26.04	43	44.79
2006	5	5.21	4	4.17	4	4.17	17	17.71	26	27.08	40	41.67
2007	6	6.25	3	3.13	9	9.38	12	12.50	24	25.00	42	43.75
2008	6	6.25	2	2.08	8	8.33	12	12.50	30	31.25	38	39.58
2009	8	8.33	1	1.04	9	9.38	17	17.71	26	27.08	35	36.46
2010	9	9.38	5	5.21	9	9.38	19	19.79	25	26.04	29	30.21
2011	10	10.42	3	3.13	11	11.46	17	17.71	26	27.08	29	30.21
2012	7	7.29	6	6.25	10	10.42	22	22.92	21	21.88	30	31.25
2013	6	6.25	6	6.25	13	13.54	20	20.83	26	27.08	25	26.04
2014	6	6.25	3	3.13	14	14.58	21	21.88	24	25.00	28	29.17
2015	6	6.25	5	5.21	13	13.54	15	15.63	28	29.17	29	30.21
2016	6	6.25	5	5.21	13	13.54	15	15.63	26	27.08	31	32.29
2017	7	7.29	4	4.17	13	13.54	17	17.71	24	25.00	31	32.29

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

另外，以進口而言，根據國際貿易中心（International Trade Centre, ITC）的貿易統計（請見表 3-2-3，HS 二位碼之中文對照表請見附錄 1），我國自中國大陸進口占對全世界出口比重最高者為雨傘、陽傘、手杖、座凳式手杖、鞭、馬鞭及其零件（HS 碼：66），其進口占我國自世界進口的比重自 2001 年以來均維持在 90% 以上，2001 年比重為 93.51%，最高上升到 2012 年的 96.28%，之後略減少為 2016 年的 92.22%，2017 年再略減為 89.07%，可見該產品由中國大陸進口之依賴程度非常高。另外，已整理之羽毛、羽絨及其製品；人造花；人髮製品（HS 碼：67），且其比重有先下降後上升的趨勢，由 2001 年的 78.05% 下降到 2011 年的 61.74% 後再上升到 2017 年的 81.52%。第三高者為玩具、遊戲品與運動用品及其零件與附件（HS 碼：95），其呈先上升後下降趨勢，2001 年比重為 52.84%，而後上升到 2008 年的

74.95%後下降，2017 年比重為 71.90%。比重第四高者為炸藥；煙火品；火柴；引火合金；可燃製品（HS 碼：36），2017 年自中國大陸進口占總進口比重為 67.85%。比重第五高的是其他製成紡織品；組成品；不堪用衣著及不堪用紡織品；破布（HS 碼：63），比重有持續上升的趨勢，自 2001 年的 11.67%上升到 2017 年的 63.74%。

整體而言，在 HS 二位碼商品中，2017 年自中國大陸進口占全球比重超過 50%以上者共有 8 項，占比為 8.25%，而 40-50%有 4 項，比率為 4.12%、30-40%者有 15 項，比率為 15.46%、20-30%者為 18 項，比率為 18.56%、10-20%為 21 項，比率為 21.65%、10%以下有 29 項，比率為 29.90%。另外，以時間趨勢來看，我國自中國大陸進口之 HS 二位碼商品中比重占自世界進口比重在 10%以下的項目比率由 2001 年的 64.58%下降成 2017 年的 29.90%，而 20%以上的比率則由 2001 年的 19.79%上升到 2017 年的 46.39%（詳見 3-2-4）。

另外，2017 年由中國大陸進口占全球比重超過 20%的商品進口之金額為 413.65 億美元，占自中國大陸進口金額 501.09 億美元的比重為 82.55%，而該些產品自中國大陸進口金額占由全世界進口總額 1,394.46 億美元的 29.66%。由此可見，無論是出口或是進口，比重大於 20%之產品，對（自）中國大陸出口（進口）之金額占對世界出口（進口）之金額比重大約都在三分之一左右。無論是產品之出口或進口，對中國大陸依賴程度較高，當其市場發生波動時，恐會造成我國商品出口或進口的風險，應特別關注。

表 3-2-3 以產品別看臺灣由中國進口占總進口比重

單位：%

HS 碼	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
總額	5.50	7.06	8.61	9.94	10.97	12.23	12.77	13.05	14.00	14.30	15.49	15.11	15.77	17.52	19.31	19.05	19.30
01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.31	0.02	0.20	0.17	0.17	2.07	5.53	11.62	4.23	1.56	1.21	0.35	0.20
02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
03	0.35	1.18	2.32	4.34	4.50	4.07	10.09	12.21	12.41	13.33	14.49	13.82	13.84	13.52	12.82	16.23	15.77
04	0.00	0.00	0.07	0.43	0.36	0.92	4.75	1.26	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
05	34.13	23.23	23.80	25.40	22.81	19.99	40.09	29.18	30.74	22.48	19.13	29.32	33.02	32.73	23.47	23.09	30.59
06	5.76	5.73	4.79	4.50	3.48	2.95	2.43	2.44	3.74	2.64	3.45	5.99	3.95	0.89	1.63	1.84	1.58
07	10.59	14.10	18.98	17.94	18.49	20.16	20.07	21.25	20.40	20.43	17.67	18.33	18.10	17.13	18.57	15.07	14.41
08	2.91	3.54	4.31	4.07	4.09	4.13	4.58	3.42	3.81	3.20	3.05	3.16	2.92	2.81	2.91	3.13	2.84
09	3.88	6.46	6.83	5.38	7.38	7.86	8.88	9.45	9.33	11.24	9.77	9.40	7.91	6.62	4.85	6.89	4.21
10	0.31	1.41	0.57	1.66	0.59	0.64	0.83	2.68	0.82	0.91	1.23	0.69	0.37	0.24	0.22	1.02	1.27
11	2.62	1.92	2.10	2.70	3.81	1.87	18.49	18.53	15.28	14.49	9.64	6.48	1.50	1.57	1.55	5.98	7.45
12	9.66	9.28	8.17	8.22	10.69	10.09	9.11	6.82	7.64	7.24	7.71	7.35	8.86	9.33	11.41	13.10	12.50
13	7.20	8.91	15.51	21.64	20.14	23.71	23.31	29.17	28.11	29.90	32.73	28.07	24.62	24.91	32.02	27.01	27.19
14	40.23	38.83	27.29	32.76	30.87	38.76	34.71	28.98	30.36	27.92	33.60	43.06	36.28	31.37	26.53	19.00	17.31
15	1.08	1.97	3.11	2.70	3.05	2.12	1.62	1.57	1.92	1.99	1.07	0.95	0.89	1.35	0.65	0.77	1.06
16	0.00	2.14	1.68	2.62	3.87	5.20	9.50	12.45	16.87	18.81	18.55	18.81	21.56	22.12	23.12	28.79	36.02
17	0.01	0.11	0.38	0.46	0.38	0.36	1.06	1.27	1.65	1.34	1.39	1.68	3.32	2.72	3.70	3.22	2.82
18	0.00	0.00	0.12	0.23	1.10	1.77	5.34	4.05	0.63	2.47	2.13	2.94	3.19	2.51	3.02	1.92	2.91
19	0.67	0.55	0.66	3.29	6.64	12.57	10.36	9.60	0.86	1.06	1.16	1.12	1.07	1.01	0.95	1.06	1.06
20	3.17	5.78	7.58	7.61	7.76	9.08	10.43	11.82	9.97	9.63	11.50	11.32	11.87	10.51	10.36	11.88	11.30
21	1.86	5.54	8.92	8.84	8.99	8.82	10.41	11.21	6.46	5.68	5.70	4.66	4.54	3.97	3.96	3.75	3.63
22	0.81	8.74	10.07	5.09	4.56	6.15	4.64	4.28	5.15	5.59	4.73	3.98	3.52	3.53	3.66	3.48	3.66
23	0.47	0.66	1.39	2.20	1.90	3.42	3.66	4.29	5.06	4.31	4.76	5.03	3.64	4.63	4.11	3.95	4.02
24	0.00	0.11	0.36	0.14	0.11	0.26	0.40	0.47	0.54	0.83	1.57	1.09	1.37	2.58	1.76	3.51	5.68
25	25.72	34.13	39.07	40.81	47.61	50.96	46.65	48.07	48.83	42.66	38.80	34.30	35.67	36.84	36.50	36.45	35.16

26	0.92	1.59	1.76	1.68	1.02	0.95	0.66	0.65	1.23	0.51	0.45	0.62	1.01	0.90	0.77	0.98	0.63
27	4.26	4.39	4.31	4.81	4.30	3.30	3.21	3.33	1.48	1.43	1.09	0.57	0.53	0.36	0.82	0.71	0.52
28	12.40	14.10	15.20	16.89	18.73	18.69	17.89	19.96	16.08	20.73	20.54	20.45	20.02	19.78	20.16	25.21	20.99
29	3.36	4.07	4.58	4.83	5.45	6.30	7.83	9.05	11.11	11.59	11.47	12.13	11.57	13.57	14.67	15.01	14.16
30	0.44	0.40	0.66	0.59	0.58	0.55	0.61	0.75	0.65	0.69	0.92	0.72	0.61	0.61	0.68	0.74	0.72
31	11.14	9.71	27.34	55.37	37.13	30.20	47.17	27.34	30.42	38.11	34.66	35.76	33.42	33.95	33.28	33.92	27.70
32	7.88	8.28	8.15	8.82	10.05	12.66	15.13	15.54	13.83	14.05	15.35	16.95	19.88	22.85	23.21	21.85	22.27
33	2.14	3.17	6.58	8.37	9.63	10.70	10.99	11.94	10.37	10.28	10.34	11.73	11.66	10.79	10.16	8.36	8.76
34	1.21	1.63	1.83	2.78	6.16	7.34	7.90	8.53	8.25	7.94	8.85	10.15	10.92	10.96	10.90	12.43	14.46
35	4.40	4.67	5.57	6.05	5.74	6.86	11.50	13.85	10.59	12.08	13.21	14.17	15.50	17.51	22.76	24.43	25.09
36	3.84	6.11	17.89	4.48	42.84	80.26	83.78	72.44	68.84	69.14	71.73	73.59	70.54	67.09	65.94	48.98	67.85
37	4.64	5.00	4.12	2.62	3.26	3.32	3.71	4.16	5.26	5.43	6.68	6.78	7.55	7.09	6.94	7.18	7.40
38	2.06	2.79	2.63	2.96	4.17	5.69	10.76	18.18	21.09	19.67	21.77	19.01	22.18	26.75	31.22	28.07	24.24
39	3.29	4.19	5.64	6.66	8.27	9.52	10.38	10.86	10.54	10.91	11.55	12.99	13.90	15.54	16.87	17.34	18.41
40	2.49	4.87	5.19	5.91	6.35	6.86	6.64	6.80	8.13	7.49	6.90	7.58	9.51	12.19	14.23	15.49	14.17
41	5.04	5.37	10.56	9.79	11.60	5.79	3.02	1.33	5.72	2.84	5.66	6.85	8.05	8.71	9.06	2.07	3.17
42	26.30	41.66	39.40	38.10	39.27	40.59	41.60	42.00	43.23	44.49	45.27	46.72	45.46	45.46	44.45	39.40	38.28
43	13.48	21.60	33.44	35.12	21.45	22.18	25.54	24.43	14.45	21.96	18.67	22.12	27.05	22.56	17.06	21.25	20.62
44	10.87	10.71	11.40	14.15	15.68	16.74	16.17	11.55	11.55	10.84	13.26	13.43	14.00	14.56	15.68	16.12	16.70
45	27.85	32.18	25.40	20.28	24.57	24.12	20.17	23.03	33.82	32.20	26.32	29.32	30.80	26.01	30.99	29.20	33.16
46	43.51	48.23	54.34	57.29	57.06	55.43	54.45	57.31	59.84	61.04	57.67	57.01	55.12	56.96	59.85	54.07	47.14
47	0.33	0.19	0.19	0.12	0.10	0.10	0.12	0.45	0.24	0.43	1.65	0.41	0.47	0.28	0.09	0.09	0.15
48	4.13	5.48	8.16	8.41	10.44	14.66	14.98	15.62	17.78	17.87	19.37	21.58	24.28	25.75	26.30	27.15	29.68
49	2.57	2.26	2.75	5.45	7.91	9.18	10.24	12.42	9.93	10.74	11.07	10.76	10.69	10.88	10.58	12.15	11.48
50	15.34	23.95	19.48	21.34	31.61	30.04	30.27	27.78	25.01	36.92	37.30	54.70	55.06	56.33	73.16	61.92	60.59
51	6.49	2.33	5.93	10.30	12.91	9.47	7.57	8.72	11.01	12.29	10.59	9.86	23.12	26.54	24.52	26.49	22.89
52	4.13	12.20	5.83	5.07	4.61	4.31	5.23	5.91	4.74	5.30	4.20	7.29	7.44	7.35	6.62	7.81	5.86
53	57.77	37.32	37.39	24.36	27.44	30.17	35.77	31.92	28.27	37.87	36.74	32.98	34.23	35.49	29.12	19.34	24.35
54	1.79	7.30	6.68	5.87	10.31	13.32	21.67	22.38	23.76	24.87	27.61	26.67	29.34	35.50	33.00	33.05	37.49
55	2.33	2.62	3.92	4.91	5.82	10.13	14.50	17.08	20.19	23.85	25.36	27.39	31.12	32.99	31.54	28.45	28.31
56	14.19	12.36	19.46	20.30	21.97	22.85	26.13	23.81	28.18	34.31	35.39	34.16	36.15	36.97	37.15	40.28	42.88

57	18.11	19.53	23.65	37.14	38.11	40.45	46.10	43.86	54.69	56.99	58.25	62.53	64.04	62.68	63.19	62.17	61.42
58	1.28	0.79	0.83	1.67	1.99	1.67	2.01	4.52	3.21	3.42	6.14	15.43	18.72	31.16	35.56	34.12	33.83
59	1.50	4.90	7.03	10.79	12.27	20.69	24.15	32.21	34.38	32.80	33.14	34.00	35.38	38.80	39.34	33.72	34.27
60	5.39	6.21	7.23	6.52	1.81	3.43	8.08	8.95	13.61	20.01	9.02	12.71	15.88	16.72	15.30	15.59	22.06
61	4.33	4.03	6.22	5.93	9.83	29.80	39.46	48.86	54.04	54.25	52.62	56.67	59.39	60.29	57.72	55.34	55.85
62	5.63	6.48	9.85	8.78	12.49	32.75	37.85	40.51	46.07	45.01	42.93	41.64	50.18	51.40	50.83	47.80	48.74
63	11.67	41.62	43.38	49.79	55.62	50.97	45.62	42.67	52.99	52.90	57.20	57.19	59.89	59.99	64.30	64.13	63.74
64	24.11	47.06	54.14	54.70	54.80	60.11	55.59	55.29	54.72	55.83	53.16	50.58	48.63	49.11	45.91	42.87	39.38
65	16.31	26.51	37.93	43.23	42.33	45.62	50.75	50.60	56.75	56.66	60.03	63.14	64.18	62.19	59.89	58.60	55.01
66	93.51	92.44	92.31	93.95	94.03	93.79	95.87	95.00	94.34	94.21	93.79	96.28	95.39	92.87	91.79	92.22	89.07
67	78.05	76.02	83.75	79.15	80.33	77.78	75.89	68.44	63.13	65.65	61.74	66.80	77.09	81.56	81.74	78.01	81.52
68	15.92	17.49	18.11	21.56	23.17	23.86	22.25	24.00	24.81	19.75	20.51	23.86	26.34	25.45	27.16	23.93	21.60
69	1.95	2.20	2.63	2.73	7.09	7.80	9.64	10.72	13.00	17.13	22.32	21.73	22.95	21.78	22.04	20.17	19.22
70	2.60	2.49	2.55	2.72	2.76	2.57	2.82	3.61	4.36	5.29	9.12	13.78	21.37	31.52	35.66	34.97	32.35
71	2.06	2.82	5.16	8.29	8.59	9.91	9.02	7.20	22.13	20.86	29.77	23.08	17.37	17.22	8.87	7.02	7.04
72	7.51	5.09	6.16	15.09	17.20	21.38	17.56	15.32	5.99	11.01	18.69	17.09	22.88	31.45	29.26	32.85	25.60
73	14.62	17.06	18.50	19.29	19.49	27.85	31.54	38.22	31.72	31.93	35.17	35.53	35.93	36.19	37.64	37.54	38.34
74	3.11	3.76	5.76	6.48	5.22	9.93	6.31	5.86	5.56	6.79	8.13	8.22	15.57	18.57	16.08	16.02	19.26
75	0.12	0.12	0.66	0.16	0.30	0.40	2.38	0.41	0.90	4.06	6.45	8.87	4.30	4.35	13.93	6.30	13.48
76	5.03	10.46	9.99	16.54	16.24	14.79	18.36	13.60	7.79	8.44	12.19	10.96	11.90	10.69	13.30	12.24	13.38
78	58.15	51.89	48.24	65.27	82.31	70.62	69.70	46.10	26.56	32.77	23.44	16.95	20.58	24.98	19.24	10.80	9.81
79	38.99	41.57	45.22	35.08	15.81	19.00	23.31	6.31	2.22	3.72	1.21	1.20	1.10	1.50	2.12	1.78	0.99
80	20.57	24.30	20.32	7.93	5.68	5.50	12.68	5.39	1.63	7.27	15.40	2.70	8.23	18.43	8.56	5.87	12.51
81	10.77	13.49	13.57	17.71	18.23	23.74	24.18	25.47	20.63	22.97	30.65	24.77	25.19	25.57	29.77	29.86	30.55
82	28.08	30.47	28.54	29.22	30.45	32.25	33.31	32.22	34.43	31.01	30.66	32.88	39.36	37.54	40.46	37.96	39.07
83	22.23	27.38	30.96	33.62	37.32	41.65	47.90	43.65	42.85	43.48	42.97	48.65	50.67	48.33	50.44	50.30	48.08
84	5.24	9.33	13.78	13.78	14.85	15.28	17.77	20.39	20.44	15.99	18.93	20.67	20.13	22.30	21.52	19.15	22.34
85	6.53	8.00	9.84	11.28	14.44	17.61	19.27	20.74	23.59	26.67	28.86	30.56	31.19	32.37	33.90	31.34	32.91
86	0.59	6.53	1.73	0.71	0.85	0.72	1.09	3.35	4.07	4.21	6.04	7.80	2.45	6.69	10.17	13.83	17.08
87	4.64	5.38	5.32	6.63	8.20	10.47	13.26	19.81	15.69	14.41	12.67	14.54	14.92	14.59	14.47	12.59	11.53
88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.01	0.02	0.04	0.10	0.44	0.27	0.32	0.22	0.16	0.22	0.31

89	1.90	1.98	1.17	2.07	2.41	4.48	2.23	3.30	3.53	3.65	6.15	4.90	10.51	4.30	6.80	14.13	7.58
90	1.66	2.29	5.56	8.19	10.05	11.85	12.42	16.99	18.66	18.96	21.09	18.60	18.81	23.27	17.13	14.88	13.84
91	11.57	11.38	11.37	9.77	10.39	10.84	9.76	11.74	11.85	12.80	11.88	11.28	11.53	12.36	15.36	16.19	16.64
92	24.40	26.91	26.60	27.39	32.16	34.55	35.21	32.84	33.88	32.41	33.44	34.47	34.12	31.90	32.95	29.67	28.78
93	16.52	11.11	11.21	10.06	10.15	5.27	8.19	12.41	15.69	19.40	14.76	21.78	16.77	20.90	25.50	9.78	14.28
94	33.83	41.41	44.01	48.54	50.60	52.89	51.41	49.65	49.69	51.52	51.53	52.60	53.07	51.71	53.15	54.22	56.27
95	52.84	48.47	53.80	63.39	64.10	70.21	73.33	74.95	65.58	73.02	71.95	69.77	66.26	66.73	66.75	68.95	71.90
96	28.89	30.63	30.34	32.59	34.16	39.18	38.78	37.34	37.62	42.19	41.57	41.88	41.57	38.84	38.86	39.32	37.93
97	30.83	18.74	14.15	22.63	46.71	49.53	26.66	29.26	64.24	36.91	47.15	47.98	55.23	35.67	26.96	68.67	27.36
99	1.75	1.87	3.02	3.65	4.13	5.87	6.27	6.73	7.13	8.13	9.15	12.89	13.48	13.54	13.11	21.62	27.05

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-2-4 以產品別看臺灣由中國進口占總進口比重之分佈

單位：個、%

年度	50%以上		40-50%		30-40%		20-30%		10-20%		10%以下	
	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率
2001	4	4.17	2	2.08	4	4.17	9	9.38	15	15.63	62	64.58
2002	2	2.08	7	7.29	6	6.25	7	7.29	13	13.54	61	63.54
2003	4	4.17	4	4.17	7	7.29	8	8.33	16	16.67	57	59.38
2004	6	6.25	4	4.17	7	7.29	10	10.42	12	12.50	57	59.38
2005	7	7.29	4	4.17	9	9.38	7	7.29	21	21.88	48	50.00
2006	9	9.38	5	5.21	8	8.33	11	11.46	17	17.71	46	47.92
2007	8	8.33	7	7.29	9	9.38	11	11.46	22	22.92	39	40.63
2008	6	6.25	9	9.38	6	6.25	15	15.63	22	22.92	38	39.58
2009	10	10.42	5	5.21	9	9.38	14	14.58	19	19.79	39	40.63
2010	10	10.42	5	5.21	11	11.46	12	12.50	22	22.92	36	37.50
2011	10	10.42	5	5.21	12	12.50	11	11.46	22	22.92	36	37.50
2012	11	11.46	6	6.25	9	9.38	14	14.58	24	25.00	32	33.33
2013	13	13.54	3	3.13	13	13.54	15	15.63	22	22.92	30	31.25
2014	11	11.46	3	3.13	18	18.75	15	15.63	20	20.83	29	30.21
2015	12	12.50	3	3.13	15	15.63	16	16.67	22	22.92	28	29.17
2016	11	11.46	4	4.17	12	12.50	17	17.71	22	22.92	30	31.25
2017	10	10.42	4	4.17	15	15.63	18	18.75	21	21.88	27	28.13

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

值得注意的是，無論是對中國大陸出口或是由中國大陸進口，由 2001 年至 2017 年大多數的產品比重均是上升的，雖然部分商品的比重在 2017 年有所下降，但可能是因為兩岸關係所致，是否造成長期趨勢仍有待觀察，但可以肯定的是臺灣無論在出口或是進口的商品來看，對中國大陸的依賴程度均有所上升。在出口的部分，主要是在精密儀器、化學、非金屬礦物（如銅及其製品）與塑膠和橡膠製品，而我國較具比較優勢的機械與電子電機產品亦分別 25.20%與 28.91%出口集中在中國大陸。而在進口部分則主要集中在民生必須品的鞋帽飾品、雨傘、紡織、玩具、遊戲品與運動用品和非金屬礦物製品等。

貳、中國大陸對臺灣進出口產品貿易依賴度

整體而言中國大陸對臺灣之出口占其對世界總出口的比重遠較我

國為低，根據國際貿易中心（International Trade Centre, ITC）的貿易統計（請見表 3-2-5，HS 二位碼之中文對照表請見附錄 1），2001 年至 2016 年比重大約都在 2% 上下⁹。就個別產品而言，中國大陸出口至我國商品占其對世界出口比重最大者為鉛及其製品（HS 碼：78），2016 年的比重為 17.75%，其呈先上升後下降的趨勢，由 2001 年的 11.98% 上升到 2009 年的最高點 42.75%，而後有下降的趨勢，比重次高者為鎳及其製品（HS 碼：75），其比重有較大幅度的波動，先由 2001 年的 0.4% 大幅上升到 2010 年的 16.42%，後下降至 2013 年的 2.43%，隨後再上升到 2016 年的 16.95%。再其次為雜項化學產品（HS 碼：38），其比重亦是先升後降，由 2001 年的 3.75% 上升到 2010 年的 15.70% 後，緩步下降至 2016 年的 11.66%，第四名為銅及其製品（HS 碼：74），由 2001 年的 6.94% 上升到 2016 年的 10.85%，而其波動幅度相對較小。比重第五高的是礦石、熔渣及礦灰（HS 碼：26），由 2001 年的 1.39% 先下降至 2008 年的 0.17%，而後上升到 2016 年的 8.08%。

由中國大陸產品對臺出口占其世界出口之比重來看，可以發現絕大多數比率均在 10% 以下，而 1% 以下的比率亦非常高，2016 年比重甚至未有超過 20% 的商品。由時間趨勢來看，2001 年中國大陸對臺灣出口之產品占其總出口比重在 1% 以下的商品共有 46 項，比率為 47.92%，而 1%-10% 者亦有 46 項，比率為 47.92%。到了 2016 年在 1% 以下者為 42 項，比率為 43.75%，而 1-10% 以者有 50 項，比率為 52.08%，雖然比率上看來略有提高，但整體而言變化非常小，占 10% 以下的商品類別多維持在 90 項以上（請見表 3-2-6）。可見，中國大陸對我國出口市場的依賴程度相較於我國對其市場而言非常低，而因為我國市場較小，故此比重較低亦可以理解。

⁹ 於報告修改之時，Trade map 對中國大陸相關進出口尚未更新至 2017 年，故本研究所列示之數據僅到 2016 年為止。

表 3-2-5 以產品別看中國大陸對臺灣出口占總出口比重

單位：%

HS 碼	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
總額	0.95	0.19	1.10	5.04	3.88	4.77	3.98	4.58	2.74	3.39	2.30	1.32	0.95	0.60	0.10	5.35
01	1.88	2.02	2.05	2.28	2.17	2.14	1.92	1.81	1.71	1.88	1.85	1.80	1.84	1.98	1.97	1.92
02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.07	0.12	0.13	0.05	0.03	0.03	0.01
03	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
04	0.98	1.64	0.87	1.31	1.45	1.35	1.60	1.32	3.73	4.01	4.47	5.14	6.23	6.45	7.30	7.30
05	0.12	0.09	0.28	3.45	6.74	10.73	9.82	5.60	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.06	0.07	0.15
06	4.32	5.38	4.77	4.23	3.79	3.98	7.26	6.05	6.25	6.69	8.83	14.44	16.83	11.07	4.04	3.36
07	2.15	2.07	1.66	1.14	0.85	0.50	0.30	0.15	0.13	0.17	0.19	0.34	0.31	0.19	0.48	0.43
08	0.71	0.82	1.09	0.89	1.04	1.00	1.19	1.31	1.15	0.82	0.77	0.91	0.85	0.63	0.63	0.61
09	1.87	1.46	1.45	1.37	1.65	1.32	1.13	0.98	0.92	0.91	1.04	0.86	0.62	0.70	0.67	0.60
10	0.30	0.58	0.58	0.45	0.54	0.34	0.56	0.96	0.92	0.88	1.02	1.28	1.39	1.06	1.36	1.21
11	0.21	0.33	0.40	1.81	0.40	0.51	0.52	7.13	1.84	2.73	3.62	3.17	1.25	0.87	1.19	2.83
12	2.65	1.57	1.64	2.32	2.65	2.02	6.61	7.55	6.41	6.86	4.66	3.19	1.27	1.25	0.91	2.62
13	3.88	3.80	3.55	3.18	3.94	4.25	4.57	4.47	5.33	6.05	5.46	4.28	4.05	4.68	4.77	4.97
14	4.54	2.69	4.63	3.46	2.23	2.24	2.62	1.75	2.06	1.92	1.64	1.86	1.48	1.28	1.79	1.46
15	3.73	3.99	4.53	4.71	5.57	6.41	6.25	6.28	6.38	8.17	6.92	6.65	7.32	6.08	5.23	5.78
16	0.51	2.43	3.77	3.84	2.97	1.57	1.93	1.22	1.28	1.58	0.66	0.64	0.51	0.89	0.64	0.85
17	0.07	0.09	0.07	0.16	0.27	0.53	1.09	1.73	2.01	4.05	3.56	4.44	4.06	6.01	6.26	7.24
18	1.70	2.05	1.74	1.07	0.53	0.38	0.57	0.72	0.66	0.92	1.08	1.11	1.10	0.87	0.98	0.79
19	1.79	0.36	0.18	0.00	0.00	0.71	1.21	1.03	0.59	1.63	1.84	3.09	2.36	2.14	1.80	1.32
20	0.97	1.32	1.21	0.86	0.90	0.79	0.79	0.61	0.40	0.49	0.48	0.60	0.55	0.61	0.63	0.66
21	0.51	0.89	0.73	0.71	0.59	0.55	0.54	0.54	0.61	0.84	1.20	1.57	1.80	2.02	2.15	2.32
22	0.89	2.25	4.33	3.93	3.82	2.98	3.78	3.54	1.80	1.61	1.31	1.31	1.24	1.07	0.94	0.98
23	0.66	4.70	5.53	2.80	3.00	2.54	2.50	2.81	3.09	3.51	3.01	2.30	2.39	1.95	1.72	1.65
24	0.49	0.48	0.75	0.97	0.84	1.79	1.22	1.16	1.06	1.00	1.36	1.14	0.86	0.88	1.04	0.92
25	0.00	0.05	0.01	0.05	0.13	0.00	0.10	0.11	0.11	0.12	0.50	0.36	0.50	0.96	0.52	0.91

26	2.48	4.78	5.05	6.06	5.77	5.93	5.35	5.23	9.69	7.62	5.57	4.79	4.87	4.70	5.44	5.56
27	1.39	2.72	3.91	2.59	1.28	0.57	0.49	0.17	2.64	0.63	2.68	4.96	3.63	3.43	2.73	8.08
28	5.38	4.94	4.51	4.99	4.62	3.77	3.84	3.60	2.41	2.33	1.81	1.27	0.93	0.63	1.19	0.80
29	2.77	3.63	3.95	3.78	3.17	3.68	3.60	3.73	3.93	4.82	3.73	4.48	4.99	4.34	4.23	4.64
30	2.69	3.26	3.55	3.96	3.81	4.15	3.98	3.31	3.36	3.82	4.15	3.78	3.43	3.20	2.93	2.68
31	0.55	0.61	0.71	0.69	0.68	0.64	0.56	0.57	0.53	0.49	0.56	0.40	0.45	0.40	0.52	0.45
32	2.65	3.37	4.15	4.98	5.57	4.27	1.65	1.31	2.00	1.85	1.07	1.02	1.26	0.93	0.69	1.04
33	5.18	5.30	4.89	4.31	4.11	4.15	4.45	4.17	4.37	4.22	4.20	4.15	4.65	4.80	4.62	4.26
34	3.42	3.84	5.83	6.59	6.27	5.52	4.77	4.82	4.33	3.80	3.78	3.55	3.31	3.02	2.46	2.84
35	1.34	1.34	1.39	1.82	2.92	3.03	2.59	3.15	3.42	3.74	3.11	2.91	2.67	2.72	3.06	3.45
36	2.85	2.88	3.71	3.57	3.11	2.89	3.23	3.51	3.20	3.72	3.72	3.74	3.55	3.51	4.04	4.71
37	0.02	0.01	0.01	0.01	0.43	1.72	2.22	2.42	1.90	2.83	1.97	2.08	2.78	2.51	2.24	1.75
38	6.33	5.37	3.69	1.64	2.61	4.47	5.76	5.75	7.23	7.06	7.42	6.68	7.78	6.78	6.29	7.20
39	3.75	4.10	4.40	3.45	4.20	5.79	11.13	13.22	14.94	15.70	14.06	11.11	11.55	12.92	13.87	11.66
40	1.45	1.26	1.41	1.83	2.03	2.04	1.96	1.70	1.74	1.98	1.92	1.66	1.51	1.66	1.64	1.72
41	0.81	1.43	1.47	1.49	1.29	1.15	0.83	0.83	0.79	1.02	0.84	0.73	0.73	0.83	0.95	0.99
42	3.06	4.25	6.12	3.34	4.13	1.72	1.30	1.55	1.30	1.08	0.91	0.91	1.08	1.76	1.67	1.39
43	0.69	0.50	0.49	0.47	0.48	0.41	0.43	0.49	0.43	0.44	0.59	0.59	0.58	0.67	0.71	0.98
44	0.03	0.08	0.04	0.03	0.02	0.03	0.01	0.02	0.03	0.02	0.01	0.04	0.09	0.06	0.05	0.03
45	3.40	3.20	2.99	3.07	2.87	2.42	1.95	1.41	1.37	1.41	1.58	1.47	1.77	1.84	1.82	1.67
46	9.18	11.18	7.23	4.52	4.01	2.47	2.64	2.78	2.55	3.28	2.91	2.89	2.61	1.95	1.76	1.57
47	0.85	0.88	0.86	0.88	0.85	0.84	0.77	0.69	0.85	0.90	0.76	0.88	1.02	1.12	1.42	1.25
48	14.83	5.31	3.80	0.92	0.33	0.17	0.51	4.12	4.58	2.44	6.61	0.92	0.61	1.87	0.37	0.12
49	3.85	4.04	4.49	4.08	4.11	3.89	3.27	3.05	3.16	3.10	2.70	2.45	2.33	2.30	2.12	2.27
50	0.76	0.69	0.74	0.90	1.26	1.21	1.05	1.02	0.97	0.89	0.74	0.76	0.60	0.54	0.60	0.64
51	0.61	0.11	0.09	0.10	0.10	0.13	0.09	0.08	0.08	0.12	0.12	0.14	0.12	0.12	0.21	0.13
52	0.77	0.43	0.71	0.80	0.92	0.48	0.44	0.42	0.51	0.49	0.45	0.37	0.54	0.70	0.66	0.67
53	0.50	1.42	0.43	0.47	0.37	0.36	0.41	0.48	0.43	0.39	0.43	0.37	0.30	0.24	0.20	0.19
54	0.40	0.27	0.33	0.23	0.17	0.23	0.26	0.19	0.24	0.31	0.34	0.22	0.17	0.19	0.12	0.12
55	0.32	1.08	0.73	0.42	0.48	0.62	0.85	0.87	0.78	0.95	0.81	0.61	0.62	0.70	0.66	0.58
56	0.96	0.94	0.98	0.85	0.59	0.50	0.38	0.55	0.54	0.68	0.61	0.61	0.62	0.63	0.49	0.43

57	4.86	4.40	4.27	4.28	3.21	2.52	2.27	1.73	1.72	1.89	2.08	1.67	1.50	1.58	1.46	1.44
58	0.81	0.68	0.80	1.33	1.28	1.21	1.05	1.03	1.12	1.27	1.28	1.13	1.20	1.26	1.32	1.12
59	0.49	0.47	0.38	0.32	0.28	0.33	0.24	0.56	0.49	0.62	0.59	0.35	0.38	0.48	0.49	0.43
60	0.81	1.31	1.32	1.39	1.26	1.17	1.16	1.36	1.04	1.00	1.07	0.85	0.79	0.90	0.87	0.90
61	0.11	0.18	0.06	0.07	0.05	0.04	0.05	0.05	0.08	0.10	0.07	0.04	0.04	0.06	0.06	0.05
62	0.94	0.76	0.77	0.71	0.50	0.37	0.30	0.37	0.35	0.59	0.61	0.44	0.37	0.45	0.60	0.63
63	0.62	0.54	0.46	0.52	0.49	0.40	0.31	0.28	0.33	0.34	0.39	0.35	0.44	0.52	0.61	0.61
64	0.72	1.22	1.39	1.27	1.10	0.80	0.59	0.57	0.60	0.63	0.71	0.59	0.54	0.59	0.67	0.67
65	0.32	0.45	0.49	0.54	0.45	0.42	0.38	0.35	0.36	0.38	0.40	0.36	0.38	0.42	0.48	0.49
66	0.25	0.27	0.33	0.42	0.35	0.34	0.40	0.38	0.38	0.35	0.35	0.31	0.28	0.41	0.43	0.45
67	1.71	2.50	1.82	1.33	1.14	1.27	1.30	1.14	1.08	1.55	1.45	1.61	1.49	1.37	1.38	1.87
68	0.41	0.60	0.66	0.74	0.91	0.73	0.71	0.64	0.68	0.38	0.31	0.30	0.47	0.20	0.21	0.13
69	2.72	2.52	2.55	2.61	2.42	2.61	2.81	2.58	3.10	3.00	2.76	2.30	2.12	2.13	2.25	2.24
70	0.81	0.96	0.78	0.87	0.90	0.67	0.48	0.47	0.55	0.75	0.87	0.66	0.79	0.90	0.82	1.02
71	1.04	1.07	1.12	1.36	1.33	1.02	0.82	0.82	0.93	1.31	1.38	1.25	1.36	1.82	2.13	2.12
72	0.21	0.18	0.62	0.77	1.14	1.66	1.49	1.17	3.12	1.18	0.64	0.48	0.32	0.24	0.60	0.30
73	10.18	7.86	8.10	11.38	9.49	7.39	4.83	3.49	2.82	3.92	5.66	4.54	5.42	5.33	3.98	4.36
74	1.96	1.75	1.74	1.87	1.61	1.42	1.24	1.18	0.84	1.01	1.11	0.99	0.91	0.91	0.92	0.94
75	6.94	7.15	9.16	8.69	4.75	8.52	5.89	4.68	4.11	5.84	4.98	4.63	10.62	12.96	11.71	10.85
76	0.40	1.29	7.84	1.82	2.99	1.89	0.46	1.06	15.84	16.42	9.16	6.56	2.43	4.41	12.39	16.95
78	3.96	5.18	4.61	6.71	4.45	3.30	3.44	2.43	0.98	1.31	1.25	1.18	1.25	1.18	1.04	1.02
79	11.98	11.44	8.61	17.09	18.14	14.75	16.85	38.42	42.75	27.79	36.23	26.21	23.17	22.77	19.23	17.75
80	10.26	9.89	13.95	13.49	11.42	12.40	17.53	24.48	8.97	17.21	2.78	2.20	1.23	12.07	17.38	4.26
81	1.56	3.31	3.05	2.48	1.91	2.30	2.58	0.54	0.47	7.30	9.13	0.79	4.53	14.00	2.91	5.33
82	1.97	2.89	2.16	3.02	2.64	4.63	3.19	2.95	3.82	3.02	3.35	3.67	3.76	4.45	4.22	3.75
83	2.48	2.60	2.28	2.46	2.39	2.05	1.97	1.75	1.38	1.49	1.33	1.14	1.34	1.34	1.29	1.30
84	1.51	1.31	1.30	1.22	1.21	1.19	1.16	0.84	0.75	0.71	0.69	0.67	0.75	0.76	0.88	1.02
85	2.57	2.78	2.31	2.04	1.95	1.86	1.56	1.42	1.41	1.40	1.29	1.22	1.25	1.33	1.40	1.58
86	2.24	2.59	2.78	2.71	2.84	2.88	2.44	2.29	2.34	2.62	2.60	3.04	2.92	3.20	3.11	2.76
87	5.80	5.65	2.21	0.96	1.54	3.19	2.38	1.97	0.45	1.30	1.89	0.29	2.20	2.17	2.19	0.70
88	1.72	1.85	1.86	1.82	1.77	1.39	1.30	1.54	1.73	1.60	1.37	1.36	1.49	1.50	1.52	1.38

89	0.02	0.02	0.14	0.23	0.16	0.27	0.03	0.09	0.86	0.13	0.03	0.08	0.28	0.23	0.19	0.12
90	0.08	0.12	0.04	0.03	0.03	0.02	0.41	0.05	0.05	0.01	0.02	0.06	0.05	0.10	0.33	0.07
91	1.41	2.04	4.48	6.14	4.01	3.36	4.08	3.94	3.75	3.85	3.80	3.02	3.10	3.61	3.01	2.65
92	1.10	0.95	0.96	0.76	0.68	0.50	0.30	0.27	0.27	0.30	0.29	0.22	0.25	0.86	0.46	0.27
93	2.79	2.14	1.83	1.53	1.27	1.29	1.22	1.03	1.15	0.97	1.12	1.01	1.06	1.03	1.03	0.97
94	0.26	0.11	0.08	0.08	0.04	0.19	0.09	0.29	0.10	0.05	0.06	0.64	0.19	0.64	0.30	0.24
95	1.30	1.17	0.79	0.77	0.75	0.62	0.54	0.58	0.60	0.64	0.67	0.54	0.57	0.63	0.88	1.01
96	0.56	0.38	0.50	0.54	0.71	0.66	0.49	0.47	0.53	0.54	0.46	0.47	0.42	0.43	0.45	0.54
97	2.14	1.72	1.71	1.59	1.57	1.58	1.25	1.10	1.05	1.16	1.22	1.27	1.15	1.20	1.20	1.20

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-2-6 以產品別看中國大陸對臺灣出口占總出口比重之分佈

單位：個、%

年度	25%以上		20-25%		15-20%		10-15%		1-10%		1%以下	
	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率
2001	0	0.00	0	0.00	0	0.00	4	4.17	46	47.92	46	47.92
2002	0	0.00	0	0.00	0	0.00	2	2.08	58	60.42	36	37.50
2003	0	0.00	0	0.00	0	0.00	1	1.04	57	59.38	38	39.58
2004	0	0.00	0	0.00	1	1.04	2	2.08	55	57.29	38	39.58
2005	0	0.00	0	0.00	1	1.04	1	1.04	56	58.33	38	39.58
2006	0	0.00	0	0.00	0	0.00	3	3.13	54	56.25	39	40.63
2007	0	0.00	0	0.00	2	2.08	1	1.04	54	56.25	39	40.63
2008	1	1.04	1	1.04	0	0.00	1	1.04	55	57.29	38	39.58
2009	1	1.04	0	0.00	1	1.04	1	1.04	49	51.04	44	45.83
2010	1	1.04	0	0.00	3	3.13	0	0.00	52	54.17	40	41.67
2011	1	1.04	0	0.00	0	0.00	1	1.04	56	58.33	38	39.58
2012	1	1.04	0	0.00	0	0.00	2	2.08	49	51.04	44	45.83
2013	0	0.00	1	1.04	1	1.04	2	2.08	49	51.04	43	44.79
2014	0	0.00	1	1.04	0	0.00	5	5.21	45	46.88	45	46.88
2015	0	0.00	0	0.00	2	2.08	3	3.13	47	48.96	44	45.83
2016	0	0.00	0	0.00	2	2.08	2	2.08	50	52.08	42	43.75

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

由上述分析可以發現中國大陸對臺灣出口的產品占其對世界出口之比重遠較我國對其出口比重為低，最高者僅為 17.75%，而我國對中國大陸出口占對世界出口產品比重最高者達 90.92%，當然該比重變化幅度過大，不具參考意義，但次高者亦高 75.79%，且如前所述，我國對中國大陸出口占世界出口比重超過 20%以上的產品有 40 項，對中國大陸出口金額占我國總出口金額的 31.09%。另外，中國大陸部分商品出口到我國占世界出口比重雖曾上升到 40%以上，但隨後便下降，

絕大多數的商品比重均在個位數，在 HS 二位碼的商品中僅有 4 項比重超過 10%。顯示我國個別產品之對中國大陸出口依賴度顯著高於中國大陸對我國出口產品依賴度。

長期以來，我國自中國大陸進口之產品相對於自其他國家進口之比重有上升的趨勢，但中國大陸產品出口至臺灣占其總出口比重並沒有太大變化，多在 10% 以下，顯示我國對中國大陸進口產品之依賴性大於中國大陸產品出口到我國的依賴性。但此趨勢在近幾年似乎有逆轉的情況，是否成為趨勢仍有待持續觀察。

從產品之進口總額來看，根據國際貿易中心（International Trade Centre, ITC）的貿易統計（請見表 3-2-7，HS 二位碼之中文對照表請見附錄 1），中國大陸自我國進口之商品金額占由世界進口之比重相對較出口為高，但呈下降的趨勢，由 2001 年的 11.22% 下降至 2016 年的 8.74%。以個別產品來看，2016 年其由臺灣進口占世界進口比重最高的產品為針織品或鉤針織品（HS 碼：60），比重為 28.57%，且該產品之比重穩定在 20% 以上，由 2011 年的 25.95% 降下降到 2009 年的 21.35% 後再上升到 2015 年的 30.10% 最高點，2016 年略有下降。其次為人造纖維絲（HS 碼：54），其比重先由 2001 年的 35.5% 上升到 2002 年的 39.76%，而後下降至 2016 年的 27.63%。再其次為傘、陽傘、手杖、座凳式手杖、鞭、馬鞭及其零件（HS 碼：66），其自臺灣進口的比重由 2001 年的 71.47% 大幅下降至 2015 年的 24.74% 最低點，2016 年略有回升到 27.01%。第四名則為電子電機產品（HS 碼：85），其自臺灣進口的比重由 2001 年的 13.02% 穩定上升到 2016 年的 21.54%，顯示目前為止中國大陸對臺灣的電子電機產品之進口依賴程度仍然頗高。第五名為浸漬、塗佈、被覆或黏合之紡織物；工業用紡織物（HS 碼：59），其比重由 2001 年的 39.37% 先上升到 2002 年的 40.12% 最高點後，即持續緩步下降至 2016 年的 19.35%。

由其分佈來看，中國大陸自臺灣進口的商品金額占由全世界進口金額之比重大多亦在 10% 以下，且商品項目數有持續增加的情況。以 HS 二位碼商品來看，2001 年時中國大陸自臺灣進口占全世界進口比

重在 1%以下者有 27 項，比率為 28.13%、1-10%者有 33 項，比率為 34.38%，兩者合計為 62.5%。到了 2016 年比重在 1%以下者增為 37 項，比率為 38.54%，而 1-10%者增為 45 項，比率為 46.88%，兩者比率之合增加至 85.42%。比重在 20%以上的商品項目比率則由 2001 年的 11.46%下降至 2016 年的 3.13%（詳見表 3-2-8）。，顯示中國大陸對我國商品之商品的依賴程度已經大幅的下降，我國出口中國大陸的產品已逐漸被其他國家或中國大陸本身所取代。

表 3-2-7 以產品別看中國大陸對臺灣進口占總進口比重

單位：%

HS 碼	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
總額	11.22	12.89	11.96	11.54	11.32	11.00	10.57	9.12	8.52	8.29	7.16	7.27	8.02	7.76	8.53	8.74
01	0.23	0.31	0.00	0.23	0.09	0.00	0.54	0.22	0.29	0.40	0.21	0.29	0.23	0.17	0.26	0.35
02	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.06	0.07	0.04	0.12	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00
03	1.24	0.59	1.12	0.66	0.73	1.01	1.45	0.93	0.73	0.40	0.86	1.67	2.18	2.42	2.90	1.71
04	0.15	0.06	0.01	0.02	0.05	0.28	0.37	0.35	0.43	0.22	0.19	0.25	0.18	0.13	0.24	0.23
05	6.57	5.34	4.41	4.73	13.60	15.20	9.74	7.23	4.38	4.67	5.66	5.61	5.72	5.59	4.69	4.70
06	16.18	12.23	11.72	8.26	7.55	10.50	16.50	14.38	8.71	4.33	5.77	6.27	4.58	2.14	1.38	1.07
07	0.41	0.61	0.66	0.50	0.33	0.22	0.18	0.22	0.17	0.14	0.20	0.08	0.05	0.08	0.11	0.11
08	0.45	0.50	0.65	0.38	0.51	0.59	0.59	0.45	0.69	0.93	0.81	0.76	1.17	1.08	1.69	1.79
09	4.77	4.12	3.67	4.44	3.58	3.28	2.45	2.82	4.96	5.06	4.96	3.90	5.87	4.09	6.73	4.36
10	0.01	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.02	0.01	0.03	0.02	0.03	0.01	0.01
11	0.29	0.11	0.21	1.10	6.51	0.42	0.43	0.50	0.51	0.20	0.14	0.15	0.09	0.05	0.18	0.08
12	0.13	0.13	0.09	0.06	0.04	0.04	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.01
13	3.52	3.53	2.78	2.67	0.79	1.39	0.91	0.81	0.55	2.25	0.72	1.02	0.33	0.94	0.96	1.26
14	6.10	8.77	6.06	6.01	8.31	5.25	4.48	4.34	3.26	1.83	1.37	1.36	1.45	1.06	0.62	0.51
15	0.38	0.30	0.22	0.27	0.29	0.25	0.17	0.17	0.17	0.18	0.18	0.18	0.20	0.14	0.10	0.09
16	0.34	1.04	1.23	0.71	0.88	1.34	2.54	2.39	5.97	3.21	3.15	2.68	2.29	2.03	3.29	5.17
17	0.36	0.28	0.19	0.28	0.26	0.15	0.22	0.40	0.52	0.54	0.39	0.41	0.61	0.87	1.41	1.48

18	0.17	0.13	0.11	0.22	0.14	0.11	0.09	0.10	0.24	0.29	0.28	0.22	0.23	0.16	0.31	0.38
19	1.69	0.88	0.98	1.15	1.36	0.86	0.88	1.28	1.23	1.79	2.53	3.09	3.27	3.32	3.45	2.61
20	1.04	0.86	1.09	0.61	0.40	0.33	0.34	0.68	1.31	1.51	1.07	1.01	1.30	1.58	1.99	1.58
21	5.83	8.56	6.02	4.12	5.87	5.35	4.45	4.42	4.65	5.44	5.86	6.79	6.53	6.42	6.61	6.06
22	0.66	1.13	0.71	0.79	0.79	0.80	1.27	1.51	2.52	2.55	1.78	1.99	2.26	2.02	2.61	2.16
23	0.68	0.84	0.95	1.05	0.68	0.73	0.65	0.47	0.50	0.38	0.49	0.48	0.24	0.19	0.24	0.33
24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.04	0.08	0.14	0.11	0.14	0.17	0.68	1.08	1.37
25	2.31	2.33	2.13	2.26	1.90	1.89	1.98	2.50	1.17	1.17	0.77	0.67	0.68	0.88	0.67	0.46
26	0.07	0.04	0.03	0.04	0.05	0.07	0.06	0.04	0.03	0.02	0.02	0.04	0.04	0.10	0.16	0.15
27	1.06	1.17	1.18	1.34	0.98	1.01	1.18	1.89	0.71	0.43	0.34	0.32	0.29	0.38	0.34	0.29
28	5.57	6.47	5.30	4.49	4.25	4.48	5.81	4.74	5.01	3.96	5.43	4.60	4.64	5.13	5.19	5.87
29	10.05	10.88	11.36	12.27	13.68	13.59	15.45	17.80	15.37	16.03	14.75	13.01	12.86	12.52	11.40	10.82
30	0.56	0.45	0.38	0.72	1.29	1.01	1.09	1.17	0.98	1.05	0.89	0.81	0.89	0.80	0.60	0.64
31	0.70	0.25	0.54	0.32	0.28	0.41	0.26	0.02	0.32	0.12	0.01	0.09	0.03	0.04	0.01	0.03
32	20.49	20.33	19.65	17.81	17.35	16.21	15.23	12.10	12.83	12.73	11.76	11.61	10.36	10.75	10.27	9.08
33	6.98	6.43	4.01	3.68	3.38	3.05	2.91	2.77	3.39	3.48	2.98	2.26	2.43	2.13	2.31	2.29
34	12.52	11.57	9.25	7.29	7.63	6.97	5.84	4.87	5.30	5.65	4.88	4.77	4.30	4.79	4.66	4.58
35	21.69	21.91	18.92	17.58	15.89	13.74	12.06	10.76	10.81	11.26	10.21	8.22	7.42	7.01	7.49	6.50
36	2.79	0.40	0.70	0.27	0.35	0.13	0.20	0.05	0.10	0.03	0.00	0.02	0.01	0.08	0.00	0.00
37	10.50	8.95	5.47	3.99	2.71	3.39	4.09	4.92	4.35	5.25	5.47	7.67	7.93	7.13	7.13	7.98
38	14.48	14.61	11.49	12.37	10.86	10.64	11.78	10.30	9.43	10.39	10.05	12.04	10.15	9.49	9.96	9.00
39	23.78	23.51	21.67	20.35	19.05	18.31	18.51	17.05	16.68	16.27	15.02	14.53	14.62	13.37	12.86	12.28

40	13.76	12.53	9.14	8.23	7.92	5.41	5.02	3.97	3.56	2.69	2.22	2.10	1.92	2.25	2.45	2.45
41	15.44	18.27	16.38	13.30	11.38	9.32	8.26	7.98	7.98	7.23	5.26	4.39	3.95	3.68	3.31	2.91
42	4.19	2.87	2.26	2.88	1.77	0.94	0.67	0.50	0.46	0.52	0.41	0.45	0.48	0.55	0.51	0.46
43	0.64	0.14	0.38	0.33	0.23	0.12	0.16	0.05	0.05	0.09	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00	0.04
44	0.77	0.65	0.70	0.61	0.65	0.53	0.40	0.30	0.23	0.16	0.13	0.18	0.13	0.12	0.17	0.15
45	6.74	4.71	3.41	2.23	2.14	1.30	0.35	0.21	0.17	0.26	0.24	0.22	0.39	0.34	0.49	0.33
46	50.74	46.31	30.02	23.00	32.96	41.05	48.18	36.00	33.67	29.52	27.36	25.32	25.87	24.00	22.50	12.68
47	0.05	0.09	0.07	0.05	0.05	0.09	0.09	0.02	0.10	0.21	0.10	0.11	0.16	0.16	0.21	0.16
48	12.01	12.57	11.98	11.91	11.49	11.26	11.18	9.56	10.12	8.78	8.30	8.87	7.39	7.21	6.68	6.62
49	4.01	4.10	4.33	4.39	4.27	3.81	3.48	2.75	3.69	7.05	7.98	7.60	6.00	5.05	5.37	5.40
50	1.70	1.90	2.37	1.62	1.64	1.48	0.99	1.26	0.92	0.55	0.51	0.37	0.29	0.20	0.49	0.44
51	2.94	1.93	1.26	1.09	0.89	0.79	0.67	0.55	0.29	0.30	0.26	0.18	0.16	0.14	0.18	0.15
52	7.20	6.57	5.03	3.62	3.88	3.21	3.75	3.56	4.94	3.24	2.84	2.30	2.49	2.81	3.01	3.96
53	2.87	2.52	1.72	1.88	1.35	1.11	0.76	0.71	0.36	0.26	0.24	0.14	0.14	0.07	0.07	0.09
54	35.50	39.76	38.23	37.46	35.98	36.48	34.77	30.68	31.73	30.61	29.41	28.78	29.86	29.93	28.54	27.63
55	18.96	22.18	21.69	21.04	18.06	18.05	16.60	13.26	13.56	12.17	10.47	9.12	8.57	8.94	9.92	10.34
56	19.97	17.86	16.40	14.35	13.72	12.06	10.83	11.25	11.23	11.48	11.32	11.07	11.30	11.24	12.32	11.36
57	2.20	3.67	1.70	2.20	2.42	2.35	1.22	0.92	1.27	1.17	1.51	0.81	0.60	0.41	0.49	1.14
58	23.57	22.89	21.37	18.64	19.08	17.88	16.91	16.12	16.33	15.88	15.79	16.04	15.58	16.67	17.18	15.01
59	39.37	40.12	37.36	33.20	29.80	27.16	24.90	23.28	22.40	21.57	20.13	18.93	18.91	18.89	20.29	19.35
60	25.95	25.04	22.46	21.79	21.75	20.91	21.65	21.69	21.35	23.02	24.17	24.26	25.82	27.35	30.10	28.57
61	2.87	2.78	2.35	2.10	2.22	2.10	2.07	2.53	2.90	2.43	2.08	1.68	1.50	1.01	0.70	0.56

62	3.10	3.23	2.53	1.68	1.32	1.31	1.28	1.12	0.96	0.72	0.66	0.50	0.40	0.38	0.51	0.63
63	14.71	16.08	14.62	11.02	9.93	9.29	8.81	6.95	5.84	9.02	6.68	7.91	7.41	5.63	6.16	6.15
64	18.93	15.90	13.43	13.56	11.41	7.68	5.58	4.33	3.79	3.10	2.18	1.96	1.90	1.45	1.25	0.88
65	32.67	23.34	26.31	25.56	17.86	14.72	10.46	8.43	8.71	7.77	8.93	7.28	7.11	6.93	5.67	5.82
66	71.47	68.11	58.79	57.16	64.91	53.28	40.72	34.42	38.72	52.02	39.68	62.33	49.04	51.20	24.74	27.01
67	1.52	1.12	0.58	1.27	1.38	1.60	1.65	1.27	0.48	0.69	0.52	0.48	0.26	0.45	0.29	0.23
68	11.07	11.71	11.60	12.10	13.24	12.09	11.88	9.87	8.34	8.26	7.92	8.09	6.70	10.26	8.40	6.51
69	6.95	5.89	3.90	4.16	4.10	4.38	3.62	3.00	2.44	3.67	4.03	4.62	4.62	5.18	5.72	4.67
70	15.92	17.63	18.47	20.90	22.46	22.05	22.19	19.05	21.29	23.07	23.63	24.81	25.34	19.00	21.55	18.53
71	0.95	0.75	0.94	0.80	0.76	1.38	1.98	2.10	1.93	1.77	1.92	1.94	1.02	0.48	0.78	0.45
72	19.46	22.29	16.22	15.47	16.41	17.51	15.37	12.20	8.97	10.02	8.56	8.67	8.82	8.70	7.64	7.24
73	15.20	12.21	11.57	11.47	8.50	7.59	6.99	5.06	4.59	6.05	5.32	4.81	4.79	4.48	5.21	5.66
74	14.68	15.33	14.03	12.32	12.11	13.34	10.37	9.94	6.34	5.46	4.76	4.43	4.97	5.05	5.36	5.90
75	3.36	3.33	1.93	3.03	3.41	1.80	2.50	2.86	1.48	0.56	1.58	0.71	1.16	1.58	1.65	1.05
76	15.35	16.68	13.53	10.79	9.92	8.62	8.64	7.25	4.82	4.66	4.47	4.55	4.56	4.32	6.02	6.32
78	9.83	6.92	7.58	9.94	12.44	13.46	9.28	17.95	3.11	3.83	1.67	2.34	1.95	1.54	2.37	2.95
79	12.90	9.69	8.92	8.37	6.99	3.16	4.61	5.66	2.97	3.28	1.79	1.26	0.98	0.96	0.88	1.01
80	25.52	24.31	19.73	18.08	15.52	16.50	13.59	16.52	9.48	8.76	7.21	5.43	8.09	11.53	10.45	8.19
81	4.20	4.38	4.47	3.34	3.91	5.32	6.67	4.43	2.81	2.98	4.88	3.99	2.77	3.02	2.08	1.78
82	17.44	18.38	12.43	13.14	13.16	13.21	12.06	11.29	8.07	9.04	9.11	9.10	10.28	9.81	10.20	10.05
83	22.20	21.10	19.13	18.08	16.82	16.19	14.14	12.59	11.44	11.55	10.11	9.50	9.04	9.15	8.59	8.41
84	11.10	12.22	9.50	7.93	7.56	6.95	5.97	4.85	3.88	5.14	4.96	5.04	5.51	5.96	6.00	5.78

85	13.02	15.92	16.43	16.75	16.52	16.34	16.21	15.58	15.76	16.19	16.26	17.36	20.39	20.57	20.36	21.54
86	0.10	0.07	0.05	0.06	0.06	0.01	0.04	0.01	0.02	0.04	0.06	0.16	0.17	0.14	0.48	0.15
87	4.22	2.74	3.43	3.55	2.80	1.88	1.17	0.84	0.65	0.60	0.60	0.63	0.62	0.55	0.75	0.70
88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.09	0.01	0.02
89	0.32	2.71	4.04	0.00	3.23	1.65	0.07	1.50	2.74	0.51	2.46	5.05	2.42	2.61	0.33	0.09
90	9.00	19.08	20.86	23.86	24.08	26.79	27.53	26.50	21.83	22.61	19.24	18.89	18.56	17.15	15.60	14.68
91	2.20	1.69	1.63	1.30	0.82	0.64	0.51	0.41	0.53	0.51	0.38	0.30	0.42	0.37	0.48	0.23
92	9.71	9.84	15.44	11.17	10.20	9.49	9.25	9.04	7.26	6.78	6.52	5.48	5.22	5.24	5.56	4.33
93	0.02	0.07	0.04	0.42	0.00	0.58	0.19	0.13	0.10	0.00	0.00	0.00	0.08	0.02	0.03	0.01
94	11.03	11.71	9.29	7.66	7.58	5.66	5.41	6.25	7.51	11.82	4.85	5.06	4.27	4.02	6.56	4.26
95	17.52	18.44	18.18	19.69	22.78	21.23	12.78	11.97	9.50	14.25	11.66	15.32	19.36	13.28	11.61	13.50
96	12.64	12.38	10.53	9.38	9.40	9.27	9.07	9.29	8.72	8.85	8.23	6.73	6.71	6.27	4.63	4.08
97	2.29	0.78	4.25	0.53	0.99	6.39	0.83	0.83	1.03	0.67	10.53	0.14	0.06	1.12	0.95	0.48

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-2-8 以產品別看中國大陸對臺灣進口占總進口比重之分佈

單位：個、%

年度	25%以上		20-25%		15-20%		10-15%		1-10%		1%以下	
	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率
2001	6	6.25	5	5.21	11	11.46	14	14.58	33	34.38	27	28.13
2002	4	4.17	9	9.38	11	11.46	11	11.46	32	33.33	29	30.21
2003	5	5.21	4	4.17	11	11.46	12	12.50	36	37.50	28	29.17
2004	4	4.17	5	5.21	8	8.33	13	13.54	37	38.54	29	30.21
2005	4	4.17	3	3.13	10	10.42	12	12.50	35	36.46	32	33.33
2006	5	5.21	2	2.08	9	9.38	11	11.46	40	41.67	29	30.21
2007	4	4.17	2	2.08	8	8.33	11	11.46	37	38.54	34	35.42
2008	4	4.17	1	1.04	7	7.29	10	10.42	40	41.67	34	35.42
2009	3	3.13	3	3.13	4	4.17	6	6.25	44	45.83	36	37.50
2010	3	3.13	3	3.13	4	4.17	9	9.38	40	41.67	37	38.54
2011	3	3.13	2	2.08	4	4.17	9	9.38	41	42.71	37	38.54
2012	3	3.13	1	1.04	5	5.21	5	5.21	44	45.83	38	39.58
2013	4	4.17	1	1.04	4	4.17	6	6.25	43	44.79	38	39.58
2014	2	2.08	2	2.08	4	4.17	7	7.29	43	44.79	38	39.58
2015	1	1.04	5	5.21	2	2.08	7	7.29	41	42.71	40	41.67
2016	2	2.08	1	1.04	3	3.13	8	8.33	45	46.88	37	38.54

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

整體而言，中國大陸對我國進口產品之依賴程度相對我國對其進口產品之依賴程度亦略低，如前所述我國自中國大陸進口占全球比重超過 20%以上者共有 44 項產品，占了 HS 二位碼商品中的 45.83%，我國自世界總進口金額的 31.80%。但中國大陸自我國進口產品占世界比重超過 20%者只有 3 個，比率為 3.1%，金額僅占其總進口金額的 0.29%，且整體而言無論是出口或是進口，以 HS 二位碼商品項目數來看，對我國依賴程度下降的比重均較我國對其依賴程度下降為多。整體而言，我國出口到中國大陸產品之占總出口比重有呈上升的趨勢，但中國大陸對臺灣進口占其總進口之比重卻有逐漸下降趨勢，這表示我國產品對中國大陸市場依賴度愈來愈高，但中國大陸對我國之產品卻不再那麼依賴。但此趨勢在近幾年似乎有逆轉的情況，是否成為趨勢仍有待持續觀察。

第三節 產業內貿易程度

在針對產品別討論兩岸貿易之依賴度後，本節將討論兩岸間非常盛行的產業內貿易（intra-international trade; IIT）之變化。產業內貿易指數可以衡量產業內貿易程度，從經濟學的定義來看，相同的產品（identical product）應該是無論由需求面或是供給面都完全相同的產品，Grubel and Lloyd(1975)認為若是在這樣的定義下，產業內貿易其實是不存在的，因為沒有任何國家會進出口完全相同的產品。所以過去國內外學者的研究是依所採用的分類系統來定義相同的產品。嚴格來說，現行的分類系統皆有所不同，無法分類出完全相同的產品，只能分類出相似的產品，因此大部份的學者是以相似的產品為研究對象。本研究在分類上，有別於其他的研究以先以 HS 二位碼進行粗分，再對特定部門進行 HS 四位碼細分的方式，而是以 HS 六位碼做為產品之細項分類標準。理論上而言，利用愈粗的編碼產品進行計算，可能會把較不相同的產品歸為相同類別，而造成計算上的偏誤，因此愈細分類計算上應愈為正確。而 HS 六位碼是世界各國共通情況下的最細分類，六位碼後各國可視本身之需要予以細分，八位或十位碼所得之結果各國均可能不同，較難進行比較，故本研究將以 HS 六位碼進行細分。

在計算公式上，文獻上存在非常多的產業內貿易指標，較常被使用的指標包括 Balassa 之產業內貿易指數與 Grubel & Lloyd 的 G&L 指標。Balassa 之產業內貿易指標公式如下

$$IIT_B = \sum_{i=1}^n \frac{|X_i - M_i|}{X_i + M_i}$$

是將各 i 產業的淨貿易(出口減進口)的絕對值除以貿易總額(出口加進口)的比例進行簡單平均來衡量，一般而言，此指標的數值應介於 0 與 1 之間。由於此指數是以產業間貿易(inter-industry trade)反推產業內貿易，因此此指標的值愈接近 0，則產業間貿易愈小，而產業內貿易愈大；若愈接近 1 則表示產業內貿易愈小。

而 G&L 指標則是將 Balassa 的指標轉換成以產業內貿易表示，即

$$IIT_{GL} = \sum_{i=1}^n \frac{(X_i + M_i) - |X_i - M_i|}{X_i + M_i} = 1 - IIT_B$$

此指標的值亦介在 0-1 之間，若愈接近 1，表示某一產業中其細項產業的進出口數量都很多，故此時其出口減進口之絕對值會非常小，則產業內貿易指標會非常大，顯示其產業內貿易程度很高。反之，若某一產業中其細項產業的進出口值差距非常大，則其出口減進口之絕對值會非常大，則產業內貿易指標會非常小，表示兩國在此產業的貿易屬於垂直分工型態，產業內貿易指標會接近 0。

Aquino(1978)認為一國的貿易的順差或逆差，對個別產業進、出口也會有等比例的影響，因此必須要先計算矯正後各產業的進口值與出口值，否則會造成產業內貿易估計的誤差。因此提出利用貿易失衡來調整產業內貿易的指標，由於我國與中國大陸的貿易是處於不平衡的狀態，因此本研究擬使用 Aquino 調整後的指標來評估兩岸之間產業內貿易之程度，其計算公式如下：

$$IIT_A = \sum_{i=1}^n \frac{(X_i^A + M_i^A) - |X_i^A - M_i^A|}{(X_i^A + M_i^A)}, \text{ 其中}$$

$$X_i^A = \frac{\sum_i (X_i + M_i)}{2 \sum_i X_i} \times X_i = aX_i, a = \frac{\sum_i (X_i + M_i)}{2 \sum_i X_i}$$

$$M_i^A = \frac{\sum_i (X_i + M_i)}{2 \sum_i M_i} \times M_i = bM_i, b = \frac{\sum_i (X_i + M_i)}{2 \sum_i M_i}$$

如果貿易處於均衡時， $\sum_{i=1}^n X_i = \sum_{i=1}^n M_i$ ，則 $a=b=1$ ，此時 $IIT_A = IIT_{GL}$ ，

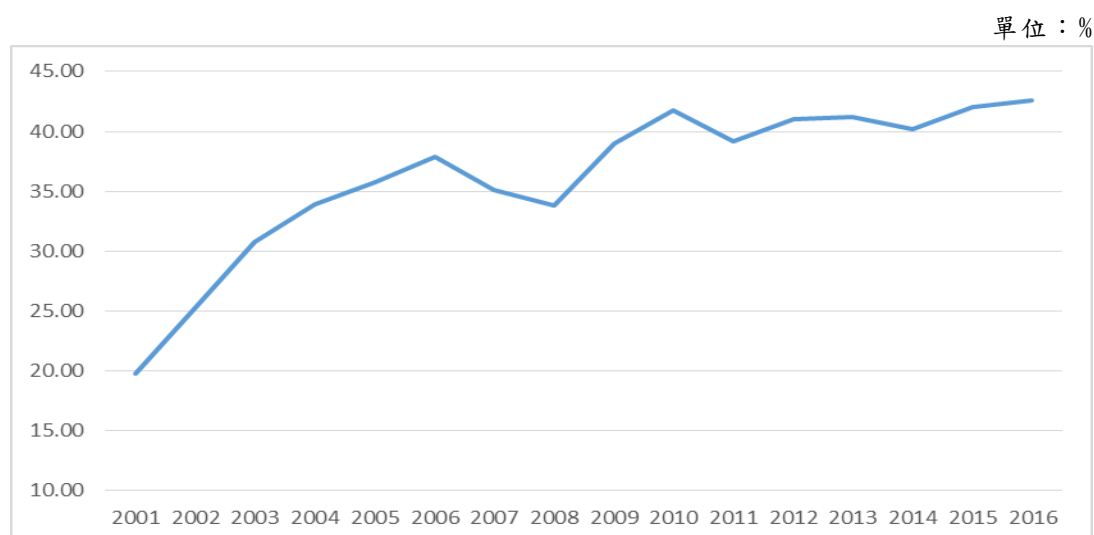
而若該產業存在貿易順差時， $\sum_{i=1}^n X_i > \sum_{i=1}^n M_i$ ，則 $a < 1, b > 1$ ，會調整使出口值降低，而進口值提高；若存在貿易逆差則相反。

由於過去我國赴中國大陸投資有非常強的產業互補型態，即由臺

灣出口原料與中間財，透過在中國大陸臺商子公司加工後出口到世界各國（包括臺灣），形成兩岸產業之合作態勢。然而，愈來愈多的研究顯示兩岸間的貿易往來開始由垂直互補轉向水平競爭，中國大陸對我國出口之壓力愈來愈大。

產業內貿易指數除了計算產業內貿易程度外，亦可表達兩岸產品之相對競爭力的變化。在兩岸分工的情況下，臺商可以利用兩岸的比較利益，將其所生產的產品在國際上進行銷售，應該更有競爭力。以臺灣出口的產品來看，一方面臺商把一部分生產線移到大陸以後，留在臺灣生產的當然是更專精的產品(或中間財)，因此他們在國際市場上的競爭力更高。另一方面，臺灣工廠也可以進口大陸工廠生產的廉價原物料或半成品，然後，再加工出口到第三地，這也是提升臺灣產品競爭力的另外一種方式。臺灣在兩岸之間進行愈多的垂直分工(即產業內貿易指數下降)，則應該具有愈高的國際競爭力，反之如果臺商在兩岸之間進行水平分工(即產業內貿易指數上升)，則他們的產品很可能會逐漸被中國大陸所取代，競爭力自然會逐漸下滑(林祖嘉，2004)。

本研究利用 HS 六位碼計算後進行 HS 二位碼之歸類，求算兩岸之產業內貿易指數，若將臺灣與中國大陸的所有產業視為一個相同的產業，求算其兩岸整體分工程度的變化來看，兩岸的產業內貿易指數是有逐漸上升的趨勢，由 2001 年的 19.76% 上升至 2016 年的 42.58%，亦即兩岸整體而言，由 2001 年的產業間貿易逐漸轉變為產業內貿易，兩岸產業愈來愈朝向水平分工的情況演變，顯示臺灣的產品可能正逐漸被中國大陸所取代，也顯示我國與中國大陸過去的「臺灣出口原料與中間財，中國大陸進行加工組裝」的垂直分工產業內貿易形態的依賴關係逐漸消失，取而代之的是兩岸的水平競爭（詳見圖 3-3-1）。



資料來源：中國大陸商務部，本研究計算。

圖 3-3-1 兩岸產業內貿易指數歷年變化

以 2001 年與 2016 年之兩岸產業內貿易程度相較，可以發現 2016 年 IIT 數值高於 2011 年的商品項目相對較多，在 96 個 HS 二位碼商品中，即有 76 個商品之 IIT 指數是上升的，比率為 79.17%。另外，在 2001 年時兩岸產業內貿易指數超過 50%（含）以上者共有 8 個產品，比率為 8.3%，但此數字有上升的趨勢。2016 年 IIT 指數超過 50% 者有 21 個產品（比率為 21.88%），但 2001 年則僅有 8 個產品超過 50%。由其 IIT 之分布可以發現，在 2001 年時 IIT 指數小於 10% 的產品有 43 項，占有絕對的比率，為 44.79%。但之後此比重逐漸下滑，2016 年占比最高的已為 IIT 在 40%-50%，項目數為 23 項，比率為 23.96%，IIT 在 40% 以上的共計 44 項，比率為 45.84%。

以個別產品來看，2016 年產業內貿易指數最高的是未列名動物產品（HS 碼：05），IIT 為 90.13%，且自 2001 年至今其指數均在 90% 上下。次高者為毛皮與人造毛皮及其製品（HS 碼：43），2016 年 IIT 指數為 79.49%，但過去的數值大多在 14% 以下，僅在 2002 年與 2016 年較高，可能為特殊年份的原因。第三高者為蟲漆；植物膠、樹脂、其他植物汁液及萃取物（HS 碼：13），其 2001 年的 IIT 指數為 39.02%，而後下降至 2002 年的 7.93%，但隨後有逐漸上升的趨勢，2016 年 IIT 指數已達 78.9%。第四高者為錫及其製品（HS 碼：80），雖略有波動，

但亦呈逐漸上升的趨勢，由 2011 年的 7.03% 上升至 2016 年的 72.65%。
 第五高者為船舶及浮動構造體（HS 碼：89），但其 IIT 亦有大幅之波動情況，但整體而言也是上升的趨勢，由 2001 年的 1.15% 上升到 2016 年的 63.8%（詳見表 3-3-2）。

表 3-3-1 以產品別看兩岸產業內貿易指標分佈

單位：項、%

年度	大於 50%		40-50%		30-40%		20-30%		10-20%		10%以下	
	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率	項目	比率
2001	8	8.33	9	9.38	4	4.17	16.67	16	16.67	16	43	44.79
2002	10	10.42	11	11.46	11	11.46	18.75	18	16.67	16	30	31.25
2003	14	14.58	10	10.42	10	10.42	17.71	17	15.63	15	30	31.25
2004	13	13.54	12	12.50	12	12.50	17.71	17	19.79	19	23	23.96
2005	15	15.63	11	11.46	13	13.54	16.67	16	14.58	14	27	28.13
2006	16	16.67	13	13.54	19	19.79	11.46	11	23.96	23	14	14.58
2007	20	20.83	12	12.50	13	13.54	14.58	14	16.67	16	21	21.88
2008	25	26.04	12	12.50	15	15.63	10.42	10	19.79	19	15	15.63
2009	26	27.08	13	13.54	12	12.50	13.54	13	18.75	18	14	14.58
2010	19	19.79	16	16.67	13	13.54	13.54	13	19.79	19	16	16.67
2011	21	21.88	17	17.71	14	14.58	13.54	13	13.54	13	18	18.75
2012	23	23.96	16	16.67	9	9.38	15.63	15	17.71	17	16	16.67
2013	23	23.96	13	13.54	11	11.46	16.67	16	21.88	21	12	12.50
2014	20	20.83	19	19.79	15	15.63	11.46	11	15.63	15	16	16.67
2015	24	25.00	16	16.67	19	19.79	8.33	8	15.63	15	14	14.58
2016	21	21.88	23	23.96	13	13.54	13.54	13	16.67	16	10	10.42

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-3-2 以產品別看兩岸產業內貿易指數變化

單位：%

年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
總體	19.76	25.27	30.81	33.95	35.79	37.84	35.13	33.84	38.97	41.80	39.21	40.99	41.23	40.20	42.06	42.58
01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	94.53	86.63	32.29	87.28	50.23	79.39	54.73	56.85	52.91
02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.04	12.95	0.39	0.05	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00
03	1.64	30.79	33.50	23.24	20.63	21.92	15.72	15.30	33.81	13.08	12.67	15.07	13.63	17.05	18.41	15.87
04	0.00	0.00	1.61	0.00	5.07	1.28	4.34	7.65	0.00	65.28	32.71	3.23	0.00	35.22	35.88	8.51
05	92.16	89.80	91.91	92.23	89.06	89.52	95.90	92.50	94.69	92.00	90.99	95.01	95.58	94.59	90.25	90.13
06	2.30	3.28	1.12	0.54	1.22	1.48	5.49	0.18	0.21	2.20	6.06	17.71	10.14	3.74	13.88	5.38
07	0.00	6.66	29.44	19.28	11.23	12.24	11.29	11.69	2.47	15.35	19.70	27.29	29.20	25.22	31.42	19.79
08	0.00	1.90	4.74	2.86	5.01	13.33	15.43	11.04	9.66	10.21	9.08	9.62	7.70	5.55	3.96	3.18
09	0.06	12.20	6.69	6.37	28.08	19.86	24.15	23.92	11.87	15.01	15.25	15.93	13.93	21.19	18.91	45.26
10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.18	2.63	0.33	0.08	0.00	1.32	0.00	4.65
11	13.05	23.49	16.23	13.58	9.17	14.04	3.84	3.49	2.44	2.53	3.04	6.01	16.88	25.50	35.18	15.59
12	1.78	3.54	2.10	2.34	2.61	19.66	6.88	33.86	16.48	35.61	24.35	27.37	35.38	32.03	51.01	50.62
13	39.02	7.93	20.43	19.85	21.51	37.20	14.58	27.11	43.23	59.01	88.47	79.69	82.87	84.66	70.41	78.90
14	80.55	43.73	58.17	56.98	51.88	50.92	55.18	60.18	66.01	64.97	74.49	84.75	51.26	47.53	54.15	43.16
15	0.00	2.43	3.21	4.01	12.92	17.36	19.22	16.18	19.99	19.84	30.03	18.07	21.39	27.24	32.42	22.70
16	0.00	42.20	40.86	20.21	55.78	57.71	22.29	52.87	40.98	31.18	30.56	33.33	19.03	17.60	19.74	19.94
17	0.00	4.35	5.19	5.80	16.40	24.39	15.54	7.41	8.87	5.69	2.09	7.90	2.16	4.35	5.58	16.78

18	0.00	0.00	81.25	0.00	6.67	52.03	18.16	41.80	40.44	64.91	80.87	61.55	60.00	55.44	55.24	36.97
19	2.74	10.70	3.63	1.25	5.29	7.71	8.52	14.69	9.26	7.79	20.77	20.38	21.82	18.30	10.01	11.72
20	5.91	19.51	10.87	16.50	26.71	26.22	30.10	30.65	27.12	41.38	41.46	44.20	42.86	51.42	51.69	41.19
21	27.50	68.50	49.99	41.20	41.82	45.17	47.22	55.63	58.88	69.64	66.98	59.12	39.95	38.36	34.12	38.39
22	0.31	29.44	1.65	5.49	6.46	3.23	3.96	3.97	12.80	10.58	7.63	5.35	8.22	7.14	8.35	6.03
23	0.00	15.18	54.94	62.32	60.90	53.36	58.43	69.54	72.01	82.41	83.09	69.17	75.13	59.47	54.58	60.88
24	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00	45.68	41.85	65.50	50.16	18.82	8.49	13.47	15.97	7.36	10.43	30.70
25	12.02	8.92	20.50	16.64	13.36	19.98	13.74	5.15	16.96	22.45	13.93	13.29	13.20	9.63	10.00	14.01
26	4.10	8.14	5.59	16.67	42.93	21.14	4.25	6.88	7.69	18.05	6.14	19.68	6.45	4.53	18.69	0.28
27	0.33	0.42	0.99	1.00	1.16	2.89	1.41	4.71	3.61	9.93	5.87	8.88	13.09	25.30	47.88	25.97
28	11.21	16.01	27.23	29.66	25.19	32.23	28.99	26.11	21.39	22.10	14.88	15.46	17.39	16.51	18.87	16.41
29	3.79	3.86	4.25	6.00	8.32	8.37	8.34	14.51	14.10	12.92	13.88	17.24	13.25	11.31	15.59	12.62
30	1.29	6.08	16.32	24.68	20.41	10.18	7.49	5.16	5.57	9.55	6.33	15.25	11.96	10.78	5.03	6.93
31	59.24	12.05	1.80	2.49	5.21	2.73	3.66	6.72	0.86	3.07	6.36	4.97	11.53	7.82	10.19	21.40
32	9.48	17.51	25.37	31.02	33.63	36.05	35.83	34.96	28.66	34.00	44.75	41.77	38.11	31.74	30.95	35.25
33	19.10	29.13	40.08	44.06	43.11	45.33	46.25	54.26	46.38	39.87	42.54	46.24	50.21	49.98	53.36	47.30
34	24.39	25.44	30.74	33.17	30.69	30.10	31.26	30.66	26.78	28.62	35.31	40.86	41.50	47.47	48.87	52.51
35	36.44	41.77	36.56	32.49	31.52	49.42	51.30	54.31	58.92	63.93	58.34	55.72	60.33	66.32	59.43	60.98
36	69.57	40.29	6.57	41.68	5.19	18.10	84.13	54.10	0.14	0.22	0.89	0.65	0.86	0.17	0.37	0.24
37	19.30	31.88	29.44	56.28	50.48	46.25	51.57	51.48	52.08	45.66	45.88	48.86	46.99	47.81	41.99	38.68
38	40.79	43.59	50.80	50.74	66.35	60.86	50.36	46.15	46.30	52.25	55.48	52.41	45.96	43.57	45.64	47.55
39	10.47	23.45	30.57	34.78	39.03	39.89	38.19	39.60	39.17	41.92	41.66	43.08	42.00	45.54	44.60	44.92

40	10.66	15.37	17.81	20.81	15.35	15.30	15.96	18.85	24.61	26.75	25.76	32.45	29.02	28.86	30.83	32.06
41	48.62	47.16	42.97	43.40	43.28	48.69	61.26	59.69	40.23	59.46	44.79	59.90	54.36	55.51	49.83	53.40
42	32.23	20.59	29.04	36.56	48.10	40.09	55.14	53.82	52.46	59.65	57.46	62.55	47.05	54.27	64.07	58.69
43	1.94	25.03	1.74	1.18	1.52	4.67	3.85	13.76	13.13	5.02	4.66	4.21	7.07	7.04	8.90	79.49
44	29.70	23.93	26.69	26.26	31.02	30.09	28.56	37.84	31.54	26.91	26.27	23.58	22.90	21.84	22.08	22.19
45	25.27	33.95	18.86	12.27	25.41	30.59	29.67	33.82	69.85	25.18	39.29	31.30	17.13	20.73	14.02	12.89
46	64.07	62.97	76.42	70.87	27.57	65.16	43.31	67.77	43.26	35.22	29.71	20.56	4.98	7.56	24.08	25.07
47	1.30	66.81	35.30	14.49	8.78	22.26	2.88	6.28	10.98	5.25	1.08	8.42	29.09	44.79	36.70	53.25
48	14.35	16.20	22.67	28.63	32.78	33.43	30.72	36.28	36.31	41.29	39.83	40.23	41.93	40.77	40.09	41.82
49	40.80	43.21	56.27	56.63	49.21	45.94	58.22	63.58	58.93	61.98	62.20	73.26	67.41	68.62	62.43	63.31
50	1.26	36.31	27.57	40.38	28.94	75.61	68.56	65.19	79.57	58.11	42.85	51.01	57.05	42.02	30.56	35.38
51	49.72	31.44	74.92	82.07	67.18	61.48	74.32	68.73	46.96	41.54	52.66	20.34	36.74	32.64	32.84	48.51
52	9.13	8.91	18.47	27.75	21.93	20.93	18.52	16.82	10.82	9.80	14.90	11.39	11.07	12.50	9.03	7.05
53	57.25	38.13	50.86	27.26	26.94	31.69	12.85	31.85	7.80	44.82	39.96	30.81	23.77	33.30	54.85	30.16
54	0.65	1.50	8.74	11.61	9.48	10.26	6.58	10.17	13.79	11.61	16.35	15.91	16.48	15.89	13.47	15.81
55	0.58	0.82	2.01	2.83	3.77	14.32	7.30	16.67	15.40	15.79	23.59	19.22	27.50	30.07	25.55	26.92
56	32.53	44.62	37.87	44.86	56.81	52.25	48.04	60.75	56.81	56.98	62.75	68.28	66.90	62.39	64.78	62.17
57	44.05	51.48	56.31	43.32	56.65	67.91	70.45	65.74	52.61	39.33	32.60	33.21	29.56	37.95	38.21	30.06
58	28.72	26.36	21.35	12.17	17.17	36.28	34.48	17.73	32.12	34.18	40.47	27.43	30.29	27.31	22.69	27.42
59	8.47	38.60	47.49	51.75	53.43	63.09	72.61	73.63	71.75	62.21	52.54	57.05	52.40	49.77	51.27	49.97
60	2.67	9.86	23.20	34.15	11.83	40.11	24.13	33.64	57.97	39.72	49.86	47.91	59.50	54.67	46.00	49.77
61	49.63	36.47	31.01	37.38	43.28	37.40	45.19	40.04	41.89	44.66	51.74	49.49	47.85	49.48	42.08	43.82

62	20.82	16.06	15.17	18.05	19.71	13.67	17.44	18.34	19.16	16.14	22.66	25.93	28.53	30.97	34.21	26.18
63	25.64	20.77	41.98	23.43	30.63	36.04	40.01	39.91	53.44	41.40	36.82	44.82	45.14	48.82	50.78	55.95
64	63.07	36.22	19.30	14.91	10.42	12.43	16.37	11.64	15.17	15.67	15.65	14.15	15.65	13.70	13.66	18.13
65	13.13	13.75	31.97	47.37	41.13	38.73	41.89	50.11	64.60	79.16	73.36	59.55	52.87	52.17	48.80	61.86
66	13.47	12.07	5.03	6.13	5.84	6.25	8.30	9.49	16.11	9.61	9.36	7.97	12.68	9.65	9.17	12.21
67	62.33	24.77	41.74	25.33	33.64	13.66	19.60	17.90	25.80	13.68	25.49	35.35	28.97	14.48	4.00	10.34
68	6.48	9.10	10.47	12.17	7.51	9.08	12.90	11.57	12.84	17.61	19.31	17.26	21.44	25.00	25.95	28.08
69	17.46	22.67	20.66	44.55	29.63	34.04	31.84	34.61	47.98	42.48	50.68	63.26	56.79	54.57	57.33	52.18
70	10.90	11.48	10.59	21.28	20.05	26.91	39.32	31.59	27.60	25.10	46.09	31.99	27.97	31.18	37.88	40.55
71	25.72	19.94	36.10	27.93	44.86	31.68	38.43	47.64	34.42	31.34	31.80	16.30	16.05	18.57	24.11	26.17
72	1.17	0.75	1.92	9.27	19.33	20.66	26.02	23.02	29.80	26.99	14.08	17.63	16.30	19.30	18.70	13.43
73	22.67	26.54	26.80	32.11	29.35	31.61	24.04	26.66	27.55	29.62	27.60	29.68	33.15	31.66	35.05	36.87
74	8.27	9.01	8.63	13.44	18.01	18.84	20.69	21.59	19.71	15.37	18.67	21.71	16.13	13.74	14.22	21.17
75	28.55	33.58	17.26	18.73	39.76	23.28	89.81	13.36	32.95	9.18	12.32	8.09	61.78	46.28	77.95	48.03
76	17.55	19.93	19.41	21.68	20.76	29.17	35.30	36.75	48.41	47.36	56.65	62.31	66.74	54.80	46.38	46.55
78	0.18	89.73	82.99	23.77	7.98	15.61	44.49	20.00	38.74	15.20	0.46	2.89	8.56	2.66	1.46	14.26
79	1.51	1.13	2.54	2.07	4.98	13.27	3.71	9.80	24.96	16.13	48.80	44.25	41.58	34.67	36.76	62.48
80	7.03	6.11	6.83	31.63	39.54	42.95	29.89	26.80	71.57	24.70	34.95	50.29	33.51	72.86	70.92	72.65
81	13.03	17.12	18.89	14.20	20.54	17.87	20.28	18.34	23.62	22.61	29.57	23.27	28.54	30.39	33.32	35.29
82	18.76	26.67	27.88	33.52	37.83	43.03	41.96	40.52	40.53	40.19	40.75	49.52	44.30	45.27	43.58	43.65
83	24.80	45.89	43.70	44.68	49.18	47.69	45.94	47.16	50.38	46.63	45.72	53.77	52.17	39.12	37.90	44.78
84	42.17	48.54	45.51	46.09	46.77	49.32	42.44	44.83	45.69	45.97	41.74	40.77	41.04	43.00	45.15	44.11

85	28.25	35.47	49.52	57.64	62.48	58.16	55.90	55.49	59.98	63.48	59.24	63.00	62.77	61.73	60.10	61.80
86	11.13	1.12	2.15	19.01	18.21	38.26	35.45	64.81	39.98	40.56	24.95	21.01	17.78	16.44	45.71	44.06
87	29.12	43.21	22.54	25.50	30.86	33.92	36.96	37.28	39.62	45.13	46.31	47.40	50.30	51.60	53.10	56.33
88	0.00	0.00	0.00	0.00	2.16	17.61	29.05	46.63	90.63	86.81	67.93	98.47	78.65	72.97	58.15	29.47
89	1.15	55.12	78.06	93.06	86.87	91.27	91.85	92.65	12.11	2.25	5.22	6.03	2.97	3.82	8.35	63.80
90	21.31	21.00	65.56	75.39	68.23	60.52	51.07	41.51	59.62	56.78	68.05	53.76	62.68	44.48	57.94	45.98
91	7.74	9.64	15.05	13.72	9.53	17.36	19.09	17.64	20.36	17.49	24.24	22.90	20.38	19.38	39.53	45.36
92	46.29	57.22	54.96	60.50	60.00	57.14	55.14	44.47	51.62	44.59	39.43	34.41	34.94	39.62	39.00	42.97
93	0.00	23.94	0.00	40.11	0.00	0.00	0.00	40.70	67.01	35.86	39.30	33.78	38.61	29.84	21.16	32.30
94	49.79	51.17	31.36	33.02	31.62	33.56	34.71	40.20	37.96	39.57	43.13	46.99	49.59	48.09	49.44	47.02
95	28.53	22.06	24.93	22.99	18.53	18.32	20.52	24.56	34.22	35.57	31.89	29.54	39.19	40.97	29.70	27.63
96	22.19	21.85	19.38	17.86	19.54	21.82	23.61	24.00	24.23	20.77	21.53	26.78	31.37	42.59	44.46	44.27
97	7.21	0.00	9.96	30.00	51.02	18.05	50.78	51.80	63.03	27.10	42.83	49.07	28.55	53.80	67.39	39.31

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

第四節 產業投資依賴度

如前所述，臺灣對中國大陸投資之累計總額占對外投資總額的比重，在不含 1990 年以前的海外投資時，其比重為 60%，而若包括 1990 年以前對海外投資，亦占了 59.34%。以流量來看，2010 年到達對中國大陸投資的高峰，比重達 83.81%，而近年來有所下降，2016 年只剩 44.37%，但相對中國大陸對我國之投資占其世界投資比重仍是非常高。

過去在討論對中國大陸投資的比重時，大多是如上述使用投資總金額來計算，但各產業投資的情況有很大的不同，以總額計算會將其平均化，無法反映各產業真正的投資概況。因此，本節將以產業別的方式，討論我國產業對中國大陸投資的依賴程度。

壹、以投資流量看臺灣產業對中國大陸投資之依賴度

根據投審會的資料，在其分類的 46 項產業中，2017 年對中國大陸投資占對世界投資比重達 90% 以上者共有 14 個，扣除一個產業（菸草製造業）在當年未有對中國大陸與海外進行投資，其比重達 31.11%，其中，有 3 個產業對中國大陸投資占比為 100%。投資比重在 80% 以上者有 26 個產業，占比為 57.78%，亦即在 2017 年 45 個有對外投資的產業中，一半以上的產業對中國大陸投資比重超過 80%，可見我國產業對中國大陸投資的依賴程度相當高（詳見表 3-4-1）。

2017 對中國大陸投資之產業比重達 100% 的包括飲料製造業、印刷及資料儲存媒體複製業、家具製造業。除上述產業外，2017 年對中國大陸投資最高者為橡膠製品製造業，比重為（99.80%），其次依序是教育服務業（99.53%）、用水供應及污染整治業（99.44%）、非金屬礦物製品製造業（99.09%）與化學材料製造業（97.27%）等（詳見表 3-4-1）。

以產業對中國大陸投資占對世界總投資比重之分佈來看，1991 年

時有兩極化的態勢，大部分的產業對中國大陸的投資比重不是在 90% 以上（占 53.85%）就是在 10% 以下（占 34.62%），20-30%、40-70% 與 80-90% 之比重的產業均無。而後可以發現投資比重在 10% 以下和 90% 以上之產業逐漸波動減少，而對中國大陸投資占比在 80-90% 的區間的產業數大幅增加，2017 年已達 29.27%，而 90% 以上者則由 53.85% 下降至 34.15%，但 80% 以上投資占比產業仍高達近六成（詳見表 3-4-2）。

由表 3-4-2 亦可以看出，自 1991 年以來產業對中國大陸投資占世界之比重有顯著的提升，投資比重在 10% 以下者只剩 2.44%，10-20% 的比重亦為 7.32%，20-30% 比重為 0%，30-40% 為 7.32%，而 40-50% 比重者為 0%，合計僅為 17.07%，而對中國大陸投資占總對外投資比重 50% 以上者則有八成以上（詳見圖 3-4-1）。

表 3-4-1 以產業別看臺灣對中國大陸投資占對世界投資之比重

單位：%

產業	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
合計	9.51	21.78	65.61	37.31	44.61	36.21	59.96	38.17	27.71	33.93	38.80	66.61	65.99	67.24
農林漁牧業	0.00	0.00	96.90	95.94	84.57	32.06	68.83	80.16	100.00	69.59	97.41	98.29	94.91	74.99
礦業及土石採取業	0.66	0.57	100.00	37.70	87.53	47.85	27.06	53.54	100.00	60.00	61.11	100.00	100.00	100.00
食品製造業	31.09	60.90	95.36	60.70	78.14	77.05	82.81	53.79	98.13	89.42	93.86	76.79	92.97	98.21
飲料製造業	100.00	100.00	98.13	100.00	75.00	100.00	100.00	99.20	99.57	100.00	100.00	100.00	100.00	98.58
菸草製造業	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-
紡織業	4.20	16.89	61.87	46.81	33.03	59.81	71.99	64.26	36.42	75.06	49.22	88.25	78.71	77.86
成衣及服飾品製造業	100.00	100.00	94.21	51.62	50.40	58.59	81.37	46.29	18.54	38.30	80.98	70.29	77.28	86.05
皮革、毛皮及其製品製造業	100.00	100.00	99.50	75.83	63.07	4.00	98.05	98.94	85.87	75.64	69.21	92.35	80.39	72.21
木竹製品製造業	1.87	4.70	99.27	94.38	3.62	68.05	98.92	95.73	100.00	64.22	100.00	74.91	95.63	100.00
紙漿、紙及紙製品製造業	15.34	50.48	38.24	64.09	88.29	97.34	98.29	93.51	99.07	99.85	99.22	99.38	100.00	99.86
印刷及資料儲存媒體複製業	2.18	34.29	100.00	90.26	100.00	95.74	99.75	100.00	0.00	100.00	100.00	98.18	99.20	100.00
石油及煤製品製造業	0.00	9.81	100.00	-	-	-	100.00	100.00	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

化學材料製造業	1.52	2.17	18.28	76.46	54.74	86.28	83.04	65.39	87.47	75.05	69.99	88.45	87.26	90.05
化學製品製造業	100.00	100.00	98.97	96.61	59.54	62.37	94.88	87.63	98.25	85.72	88.61	89.31	96.41	93.45
藥品製造業	100.00	100.00	94.73	33.43	97.92	62.81	51.62	26.85	9.37	3.64	10.91	24.18	42.29	17.90
橡膠製品製造業	100.00	100.00	99.89	93.77	97.48	98.97	94.04	100.00	100.00	100.00	98.13	97.76	89.61	90.11
塑膠製品製造業	4.06	9.65	96.70	95.57	88.74	88.95	97.93	89.86	95.04	89.18	94.09	96.56	97.62	97.24
非金屬礦物製品製造業	2.26	8.46	88.61	73.19	52.59	30.59	95.81	97.86	90.42	86.66	97.07	99.45	100.00	98.99
基本金屬製造業	100.00	100.00	97.26	97.76	100.00	71.90	95.66	100.00	90.96	97.61	86.65	97.53	65.59	99.95
金屬製品製造業	72.02	57.74	91.28	60.30	88.02	61.48	75.13	59.77	84.50	82.52	97.75	95.16	98.89	98.23
電子零組件製造業	100.00	100.00	87.21	17.11	58.05	54.61	61.61	59.07	25.24	52.31	32.53	81.85	85.82	59.33
電腦、電子產品及光學 製品製造業	100.00	100.00	65.38	39.30	34.84	50.99	49.70	59.85	54.77	75.68	69.95	78.38	88.15	88.16
電力設備製造業	100.00	100.00	92.07	80.52	77.63	55.50	87.10	60.11	61.61	90.04	95.98	94.34	94.04	97.41
機械設備製造業	100.00	100.00	95.69	94.80	87.62	95.78	92.98	83.27	90.96	97.80	95.94	98.87	96.83	92.75
汽車及其零件製造業	-	-	96.44	98.05	99.22	94.10	97.30	92.74	55.96	55.99	63.10	93.24	96.47	66.79
其他運輸工具製造業	-	100.00	39.11	77.87	83.29	88.41	54.16	44.97	50.62	25.65	31.41	82.06	97.40	74.89
家具製造業	100.00	100.00	84.13	93.00	79.34	44.67	98.25	6.26	99.46	6.98	83.72	96.00	97.60	90.79
其他製造業	100.00	100.00	100.00	84.17	80.79	67.64	97.32	93.06	82.44	84.59	85.26	99.59	90.40	98.26
產業用機械設備維修及 安裝業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電力及燃氣供應業	-	-	100.00	100.00	70.93	87.16	76.11	100.00	100.00	89.53	100.00	100.00	98.68	100.00

用水供應及污染整治業	-	-	100.00	8.33	31.51	-	89.25	31.03	0.00	-	-	93.84	100.00	100.00
營造業	-	-	20.87	16.93	22.26	19.11	79.81	63.71	0.00	83.69	88.15	100.00	83.48	82.59
批發及零售業	100.00	-	26.57	5.36	24.51	12.13	19.86	22.73	4.93	18.88	35.71	33.43	39.01	42.19
運輸及倉儲業	-	-	17.22	12.26	33.78	11.49	11.47	16.50	3.31	4.60	10.23	35.79	12.65	19.29
住宿及餐飲業	-	-	75.86	33.61	20.75	19.20	98.59	97.60	94.11	55.63	13.01	100.00	91.63	72.71
資訊及通訊傳播業	-	-	6.44	38.25	6.93	30.08	15.92	17.93	9.51	10.95	10.94	38.53	36.09	31.84
金融及保險業	-	-	0.49	0.01	0.02	1.14	5.68	0.06	1.16	0.00	0.19	3.71	3.09	4.90
不動產業	-	-	3.47	0.00	0.00	24.10	25.77	2.23	12.30	0.00	3.33	5.91	98.16	92.57
專業、科學及技術服務業	-	-	93.07	100.00	98.60	40.77	40.30	54.97	45.26	25.50	19.53	52.81	73.13	80.41
支援服務業	-	-	54.61	9.81	0.90	0.00	1.20	37.17	0.00	0.75	10.08	55.46	36.40	66.60
公共行政及國防；強制性社會安全	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00	-	-	-	-
教育服務業	-	-	100.00	-	-	-	-	100.00	-	-	-	100.00	43.05	100.00
醫療保健及社會工作服務業	-	-	100.00	0.00	25.00	-	43.36	-	0.00	0.00	0.00	58.65	85.16	90.80
藝術、娛樂及休閒服務業	-	-	91.23	9.94	100.00	23.17	96.79	95.26	83.15	100.00	86.65	95.80	99.68	100.00
其他服務業	-	-	100.00	100.00	100.00	-	75.26	100.00	48.55	31.29	27.89	46.51	89.67	87.25
未分類	-	-	-	-	-	0.00	-	-	0.00	-	-	-	-	-

資料來源：作者自行整理自 International Trade Centre, Trade Map。

表 3-4-1 以產業別看臺灣對中國大陸投資占對世界投資之比重（續）

單位：%

產業	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
合計	71.05	63.91	60.65	70.53	70.38	83.81	79.55	61.23	63.72	58.49	50.51	44.37	44.42
農林漁牧業	100.00	94.55	100.00	61.35	100.00	95.13	100.00	100.00	71.99	51.23	39.84	93.46	85.29
礦業及土石採取業	38.50	100.00	86.38	100.00	-	98.63	100.00	98.12	3.17	10.59	82.48	96.85	3.71
食品製造業	80.26	95.04	80.77	93.35	98.22	95.70	95.00	96.46	86.45	91.44	71.12	83.52	80.18
飲料製造業	36.72	85.16	100.00	100.00	100.00	100.00	99.22	100.00	94.93	88.45	99.56	87.33	100.00
菸草製造業	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-
紡織業	86.46	75.73	62.21	52.55	75.72	86.13	80.87	62.94	23.50	60.88	85.61	33.81	13.47
成衣及服飾品製造業	78.80	78.59	99.43	46.71	77.31	93.81	88.97	46.21	48.51	65.45	19.34	42.97	91.10
皮革、毛皮及其製品 製造業	57.38	99.62	98.91	64.02	98.31	100.00	100.00	96.40	95.84	65.88	100.00	61.67	51.45
木竹製品製造業	99.91	100.00	100.00	91.38	100.00	100.00	100.00	64.41	100.00	100.00	100.00	100.00	-
紙漿、紙及紙製品製 造業	100.00	94.77	100.00	98.29	97.28	93.16	99.41	71.44	99.57	98.02	99.83	97.57	57.07
印刷及資料儲存媒體 複製業	94.65	98.50	100.00	25.46	100.00	99.24	100.00	100.00	100.00	96.79	100.00	100.00	100.00
石油及煤製品製造業	100.00	26.47	96.07	94.34	97.36	79.17	86.41	0.00	100.00	100.00	22.97	45.53	89.73
化學材料製造業	95.97	59.81	70.65	94.49	59.43	55.03	95.05	82.64	63.18	79.10	47.84	65.30	97.27
化學製品製造業	99.88	96.32	92.82	86.84	93.68	98.45	96.21	95.35	15.50	86.34	72.35	98.79	93.10

藥品製造業	11.77	47.43	97.19	96.59	30.71	88.66	86.79	82.47	80.93	34.71	39.01	41.99	82.66
橡膠製品製造業	93.88	99.81	92.78	82.29	74.57	100.00	96.00	100.00	100.00	92.88	35.47	94.74	99.80
塑膠製品製造業	97.14	88.67	98.58	99.20	98.05	98.98	97.17	82.70	77.64	53.29	95.53	90.32	34.01
非金屬礦物製品製造業	96.75	99.85	96.85	95.25	97.90	72.35	99.08	96.35	88.62	98.35	98.47	96.23	99.09
基本金屬製造業	94.92	97.48	94.98	61.76	99.99	100.00	50.38	27.44	16.82	46.39	25.08	90.22	39.63
金屬製品製造業	90.32	91.61	72.83	78.03	61.99	58.08	81.15	92.45	58.40	88.33	88.35	57.65	81.58
電子零組件製造業	80.32	63.59	85.24	69.44	83.73	96.57	88.45	59.02	79.47	92.47	53.03	23.65	84.50
電腦、電子產品及光學製品製造業	91.85	96.73	78.23	96.32	94.17	95.00	95.71	96.74	89.22	96.66	94.15	97.57	88.69
電力設備製造業	88.68	92.80	93.64	98.09	92.69	95.52	97.61	92.48	86.31	78.31	86.82	64.51	82.27
機械設備製造業	92.47	93.73	71.52	87.04	95.41	99.54	88.61	97.33	89.96	90.04	69.06	56.20	90.68
汽車及其零件製造業	94.26	95.98	94.38	79.10	98.62	95.82	96.94	95.97	94.58	89.41	97.51	84.16	89.24
其他運輸工具製造業	67.64	53.92	83.73	76.45	99.86	98.36	75.42	92.49	72.31	95.83	64.24	80.40	64.46
家具製造業	100.00	92.62	94.68	90.11	100.00	99.46	99.78	92.78	100.00	0.00	100.00	100.00	100.00
其他製造業	91.36	95.47	97.64	96.62	89.77	94.27	97.96	92.84	85.82	87.74	87.47	80.43	69.00
產業用機械設備維修及安裝業	-	-	0.00	0.00	0.00	100.00	100.00	90.53	80.60	98.02	94.09	96.96	87.18
電力及燃氣供應業	0.00	100.00	99.90	76.23	100.00	100.00	100.00	-	-	100.00	81.01	57.95	-
用水供應及污染整治業	63.58	95.74	100.00	100.00	100.00	100.00	87.75	51.03	67.82	50.28	100.00	100.00	99.44

營造業	95.97	77.60	94.76	83.58	89.32	81.01	96.91	87.60	91.53	88.26	62.76	96.14	53.19
批發及零售業	60.54	39.64	70.81	60.30	72.18	83.30	79.85	81.46	74.58	56.21	63.14	34.69	55.86
運輸及倉儲業	85.46	66.53	99.36	31.57	33.35	28.53	40.62	16.99	21.99	36.94	35.47	16.42	18.09
住宿及餐飲業	100.00	42.72	95.80	100.00	100.00	100.00	92.02	98.39	58.60	57.51	51.45	76.11	90.84
資訊及通訊傳播業	65.73	54.48	79.93	65.54	61.06	95.25	40.57	59.05	87.89	44.69	58.76	22.36	31.31
金融及保險業	2.39	3.78	2.47	12.44	3.37	28.60	44.81	26.61	70.30	31.41	31.42	28.65	11.81
不動產業	77.47	68.30	38.68	57.37	48.75	99.99	99.63	97.14	93.33	27.69	23.13	82.63	80.15
專業、科學及技術服務業	83.25	96.37	90.80	88.49	41.82	90.40	76.30	88.82	64.58	68.19	77.57	9.36	69.51
支援服務業	26.13	69.01	45.16	59.19	70.15	93.72	93.37	89.15	98.67	96.22	98.47	61.92	71.02
公共行政及國防；強制性社會安全	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-	-	-	-	100.00	-
教育服務業	-	100.00	100.00	98.19	100.00	100.00	100.00	51.69	3.25	-	0.33	70.44	99.53
醫療保健及社會工作服務業	85.96	92.76	89.97	81.00	50.97	59.56	93.86	92.83	53.05	20.45	45.49	89.75	89.92
藝術、娛樂及休閒服務業	100.00	100.00	81.99	78.24	99.43	98.92	100.00	100.00	100.00	24.66	100.00	100.00	91.30
其他服務業	79.58	91.98	92.73	71.37	40.77	86.70	93.74	80.49	87.74	55.68	97.92	96.07	91.62
未分類	-	100.00	98.51	89.19	27.07	52.62	23.39	-	0.00	63.72	-	100.00	-

資料來源：作者自行整理自投審會。

表 3-4-2 以產業別看臺灣對中國大陸投資占世界比重分佈（流量）

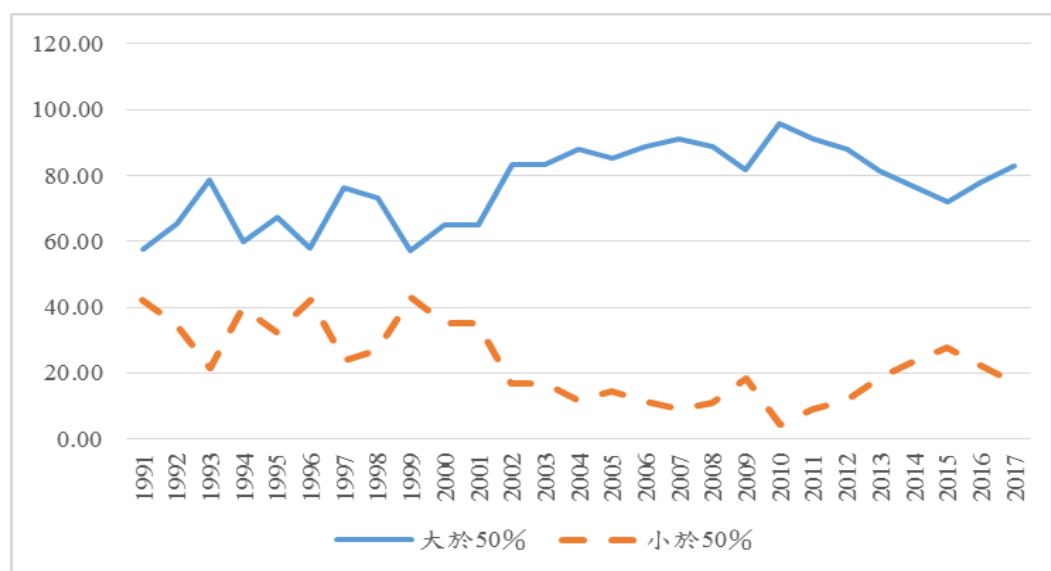
單位：%

年度	<10	10-20	20-30	30-40	40-50	50-60	60-70	70-80	80-90	>90
1991	34.62	3.85	0.00	3.85	0.00	0.00	0.00	3.85	0.00	53.85
1992	26.92	3.85	0.00	3.85	0.00	7.69	3.85	0.00	0.00	53.85
1993	7.14	4.76	4.76	4.76	0.00	2.38	4.76	2.38	7.14	61.90
1994	17.50	7.50	0.00	12.50	2.50	2.50	7.50	10.00	5.00	35.00
1995	12.50	0.00	10.00	10.00	0.00	12.50	2.50	12.50	20.00	20.00
1996	10.53	10.53	5.26	7.89	7.89	13.16	13.16	5.26	10.53	15.79
1997	4.76	7.14	4.76	0.00	7.14	4.76	4.76	11.90	11.90	42.86
1998	7.32	4.88	4.88	4.88	4.88	14.63	9.76	0.00	9.76	39.02
1999	28.57	4.76	2.38	2.38	4.76	7.14	2.38	0.00	11.90	35.71
2000	20.00	5.00	5.00	5.00	0.00	7.50	5.00	10.00	20.00	22.50
2001	7.50	15.00	2.50	7.50	2.50	0.00	12.50	0.00	17.50	35.00
2002	4.76	0.00	2.38	7.14	2.38	7.14	0.00	9.52	11.90	54.76
2003	2.38	2.38	0.00	7.14	4.76	0.00	2.38	7.14	19.05	54.76
2004	2.38	4.76	0.00	2.38	2.38	2.38	4.76	11.90	11.90	57.14
2005	4.88	2.44	2.44	4.88	0.00	2.44	9.76	7.32	17.07	48.78
2006	2.27	0.00	2.27	2.27	4.55	6.82	9.09	6.82	4.55	61.36
2007	4.44	0.00	0.00	2.22	2.22	0.00	2.22	13.33	13.33	62.22
2008	2.22	2.22	2.22	2.22	2.22	6.67	13.33	13.33	15.56	40.00
2009	4.55	0.00	2.27	4.55	6.82	4.55	4.55	11.36	6.82	54.55
2010	0.00	0.00	4.35	0.00	0.00	8.70	0.00	4.35	10.87	71.74
2011	0.00	0.00	2.22	0.00	6.67	2.22	0.00	6.67	17.78	64.44
2012	2.38	2.38	4.76	0.00	2.38	9.52	4.76	2.38	19.05	52.38
2013	6.98	4.65	4.65	0.00	2.33	6.98	6.98	13.95	23.26	30.23
2014	2.33	2.33	6.98	6.98	4.65	13.95	11.63	4.65	13.95	32.56
2015	2.33	2.33	6.98	11.63	4.65	6.98	9.30	6.98	13.95	34.88
2016	2.22	2.22	6.67	4.44	6.67	6.67	8.89	4.44	15.56	42.22
2017	2.44	7.32	0.00	7.32	0.00	9.76	7.32	2.44	29.27	34.15

資料來源：作者自行整理自投審會。

由圖 3-4-1 也可以發現，臺灣產業對中國大陸投資在 1990-2000

年時變化不太大，投資比重在 50% 以上者約在六到八成，50% 以下者則為二到四成。但在 2002 年前後，投資占比大於 50% 之產業數明顯的增加，到了 2010 年時到達最高峰後，下降至 1990-2000 年代的最高水準，2016 年為 77.78%，是否會有持續下降的情況值得觀察。



資料來源：作者自行計算自投審會。

圖 3-4-1 臺灣產業對中國大陸投資比重之歷年變化

貳、以投資存量看臺灣產業對中國大陸投資之依賴度

另外，如前所述投資與商品之貿易略有不同，投資通常是一個長期的過程，且可能會分散多年投資，故只看當一年度的投資恐會有所誤差，因此本小節將以各產業自 1991 年至今對中國大陸投資占對外投資總額累計比重為討論重點，分析我國產業對中國大陸投資的累計比重，配合流量進行討論，以獲得較為嚴謹的結論。

若以累計投資來看，根據投資會的資料，1991 年以來 100% 對中國大陸投資的產業只有菸草製造業，而其僅在 1997 與 2010 分別投資 38 萬美元與 1,350 萬美元，而無對除中國大陸以外國家投資，故其累計比重自 1997 年以來均為 100%，因此為特例，故不納入討論。

在扣除上述的菸草製造業後，累計對中國大陸投資比重最高者為

飲料製造業，其對中國大陸投資的累計比重一直維持在 90%以上，甚至在 1991-1992 年達 100%，隨後略有下降，至 2004 年以前累計投資比重仍達 98%以上，之後下降至 2017 年的 95.80%，顯示我國的飲料製造業對中國大陸投資的依賴程度非常高（詳見表 3-4-3）。

其次是公共行政及國防：強制性社會安全，但該產業在 1998 年前無對海外投資，1999 年至 2005 年則無對中國大陸投資，2006 年開始出現對中國大陸投資的情況，而其比重由 2006 年的 66.43%持續上升，累計至 2017 年比重為 93.17%。第三高為其他製造業，比重為 92.63%，較 2016 年略減，而該產業對中國大陸投資之累計比重也持續在九成以上。第四高者為紙漿、紙及紙製品製造業，而該產業對中國大陸投資的累計比重呈持續上升的趨勢，由 1991 年僅 15.34%大幅上升到 2017 年的 91.38%，顯示該產業已由對全世界佈局轉向將投資主要集中在中國大陸。第五高的產業為電力及燃氣供應業，1993 與 1994 年對中國大陸投資占比為 100%，之後略有下降到 1997 年的 97.44%，爾後累計占比再緩步上升，2016 與 2017 年時略有下降，由 2015 年的 95.35%降至 91.24%（詳見表 3-4-3）。

表 3-4-3 以產業別看臺灣對中國大陸累計投資占對世界累計投資之比重

單位：%

產業	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
農林漁牧業	0.00	0.00	73.80	78.18	78.49	64.71	66.71	68.77	69.59	69.59	71.11	74.65	77.67	77.62
礦業及土石採取業	0.66	0.62	1.87	2.87	4.09	6.57	8.24	9.11	9.80	9.84	10.14	13.29	18.73	25.53
食品製造業	31.09	46.71	80.33	74.81	75.45	75.67	77.67	75.42	76.32	76.67	77.22	77.17	79.84	80.52
飲料製造業	100.00	100.00	98.31	99.09	96.66	97.46	98.22	98.25	98.28	98.36	98.47	98.67	98.89	98.88
菸草製造業	-	-	-	-	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
紡織業	4.20	6.77	21.18	23.40	24.92	28.91	35.95	39.11	38.98	40.04	40.40	44.14	50.08	52.05
成衣及服飾品製造業	100.00	100.00	94.74	83.91	78.35	76.09	77.60	74.97	68.46	66.12	67.73	68.04	69.04	70.11
皮革、毛皮及其製品製造業	100.00	100.00	99.55	97.74	95.97	80.78	86.49	87.35	87.33	87.23	86.82	87.35	86.15	85.12
木竹製品製造業	1.87	2.98	18.07	20.29	19.14	19.73	27.65	29.15	29.19	29.41	30.76	33.29	35.53	36.89
紙漿、紙及紙製品製造業	15.34	36.01	37.99	39.89	44.41	49.58	61.55	64.01	66.33	68.83	73.78	79.33	82.05	84.56
印刷及資料儲存媒體複製業	2.18	4.83	57.17	58.82	59.36	63.84	74.16	76.10	76.09	76.52	78.36	81.42	86.18	87.78
石油及煤製品製造業	0.00	5.44	19.71	19.71	19.71	19.71	26.28	34.71	34.71	45.67	49.27	50.91	58.75	65.01
化學材料製造業	1.52	1.93	12.07	18.79	24.85	31.04	36.48	40.02	43.73	46.20	48.92	57.44	63.80	67.42
化學製品製造業	100.00	100.00	99.07	98.46	93.66	89.97	92.08	91.50	92.40	91.95	91.70	91.31	92.13	92.28
藥品製造業	100.00	100.00	94.84	79.17	82.60	78.55	68.36	54.08	42.89	32.57	27.47	26.87	28.72	27.34
橡膠製品製造業	100.00	100.00	99.93	99.03	98.71	98.74	97.44	97.89	97.95	98.01	98.03	97.96	96.59	95.63
塑膠製品製造業	4.06	6.55	26.99	31.25	34.78	38.03	50.85	52.58	55.14	58.83	61.62	67.38	71.61	73.81
非金屬礦物製品製造業	2.26	3.34	38.03	44.35	45.38	43.30	60.33	62.87	63.63	65.15	67.39	71.27	77.07	80.58
基本金屬製造業	100.00	100.00	97.29	97.42	97.79	88.66	90.67	90.98	90.98	92.10	91.21	92.56	82.02	83.98

金屬製品製造業	72.02	64.23	88.16	79.51	81.64	76.78	76.09	73.42	74.33	75.21	77.22	81.69	85.06	87.52
電子零組件製造業	100.00	100.00	87.84	42.49	47.48	49.11	54.03	55.49	47.31	48.60	42.54	50.93	55.56	56.54
電腦、電子產品及光學製品製造業	100.00	100.00	69.01	58.97	51.64	51.45	50.65	53.34	53.63	59.68	61.45	65.68	69.49	72.57
電力設備製造業	100.00	100.00	93.04	90.01	87.62	79.74	82.43	77.68	75.55	79.12	81.23	84.28	86.38	87.96
機械設備製造業	100.00	100.00	96.27	95.78	93.76	94.20	93.65	91.28	91.25	91.90	92.52	94.09	94.70	94.45
汽車及其零件製造業	-	-	96.44	96.89	97.83	96.46	96.87	95.93	93.01	88.40	85.15	87.37	89.84	82.49
其他運輸工具製造業	-	100.00	40.68	44.57	53.35	59.76	58.55	57.09	56.73	52.25	50.21	53.74	59.24	60.22
家具製造業	100.00	100.00	84.86	85.30	84.27	73.46	81.78	54.89	55.43	55.36	55.93	64.67	69.12	69.70
其他製造業	100.00	100.00	100.00	97.68	96.20	93.20	94.68	94.55	94.09	93.92	93.60	95.24	94.12	94.52
產業用機械設備維修及安裝業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電力及燃氣供應業	-	-	100.00	100.00	84.37	86.18	79.47	79.58	81.17	84.00	85.99	93.09	93.71	95.49
用水供應及污染整治業	-	-	100.00	36.05	33.43	33.43	68.17	65.38	64.62	64.62	64.62	73.19	87.07	89.69
營造業	-	-	20.87	19.92	20.35	20.30	28.49	30.06	27.74	30.86	41.04	45.20	51.63	54.68
批發及零售業	100.00	100.00	26.62	13.93	16.66	15.66	17.16	18.13	16.05	16.36	18.36	20.19	22.27	24.19
運輸及倉儲業	-	-	17.22	13.23	17.77	15.07	13.48	13.80	11.00	9.83	9.88	13.24	13.17	13.54
住宿及餐飲業	-	-	75.86	62.56	54.96	43.03	59.27	60.73	63.30	62.56	59.64	60.79	64.50	65.64
資訊及通訊傳播業	-	-	6.44	10.07	9.23	15.86	15.87	16.44	14.51	12.25	11.73	15.81	18.00	19.21
金融及保險業	-	-	0.49	0.25	0.16	0.59	2.21	1.47	1.40	0.97	0.86	1.27	1.57	1.84
不動產業	-	-	3.47	2.11	1.81	5.13	7.77	6.88	7.15	6.98	6.80	6.79	51.18	52.82
專業、科學及技術服務業	-	-	93.07	95.05	95.65	76.61	58.56	56.85	56.22	48.21	41.63	45.59	48.30	54.32
支援服務業	-	-	54.61	17.60	16.32	11.65	7.83	9.45	8.17	6.47	6.66	12.05	17.10	20.32
公共行政及國防；強制性社會安全	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
教育服務業	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	80.55	81.35

醫療保健及社會工作服務業	-	-	100.00	83.05	38.22	38.22	41.75	41.75	35.62	8.24	7.41	12.02	27.30	51.91
藝術、娛樂及休閒服務業	-	-	91.23	39.46	40.92	36.26	55.51	62.20	62.99	64.08	64.29	70.49	76.42	77.32
其他服務業	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	94.59	94.85	90.93	38.32	34.84	37.06	47.18	52.91
未分類	-	-	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

資料來源：作者自行整理自投審會。

表 3-4-3 以產業別看臺灣對中國大陸累計投資占對世界累計投資之比重（續）

產業	單位：%												
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
農林漁牧業	78.26	78.80	79.99	78.55	79.01	79.39	79.65	80.18	80.11	79.69	79.10	79.42	58.90
礦業及土石採取業	27.95	28.13	28.62	29.92	29.92	32.01	33.88	34.93	13.81	13.48	14.54	15.00	79.71
食品製造業	80.52	81.04	81.03	82.08	84.12	84.94	85.62	86.12	86.13	86.35	86.04	85.94	12.02
飲料製造業	95.97	95.09	95.19	95.72	95.96	96.04	96.39	96.82	96.51	96.01	96.10	95.71	85.86
菸草製造業	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	95.80
紡織業	54.09	55.13	55.49	55.32	55.79	56.91	57.58	57.75	57.52	57.61	58.93	58.08	100.00
成衣及服飾品製造業	70.61	71.20	72.79	71.37	71.74	73.20	73.61	72.71	72.01	71.77	70.42	68.86	56.44
皮革、毛皮及其製品製造業	83.18	84.19	84.92	84.18	84.62	85.59	87.11	87.67	88.03	87.09	87.41	87.18	69.04
木竹製品製造業	37.96	39.02	39.34	41.17	45.12	45.81	45.92	45.94	47.14	47.52	48.20	50.66	87.05
紙漿、紙及紙製品製造業	86.41	86.92	88.76	89.92	90.60	90.73	91.47	90.86	91.59	91.79	93.45	93.63	50.66
印刷及資料儲存媒體複製業	88.63	89.26	89.81	83.58	83.64	83.95	84.40	84.85	85.54	86.22	86.44	86.67	91.38

石油及煤製品製造業	65.95	57.96	74.38	88.40	89.42	88.43	88.12	87.66	87.81	88.34	86.65	80.61	86.86
化學材料製造業	70.20	68.41	68.52	71.21	70.35	69.35	73.03	74.84	74.06	74.54	73.49	72.55	81.39
化學製品製造業	92.84	93.36	93.30	93.10	93.14	93.38	93.79	93.96	85.84	85.85	85.69	87.68	73.59
藥品製造業	26.57	27.30	44.13	54.71	51.91	55.37	57.92	58.54	59.27	54.72	53.64	51.80	88.04
橡膠製品製造業	95.41	95.70	95.41	95.19	95.16	95.45	95.49	95.80	95.96	95.96	90.72	91.13	52.64
塑膠製品製造業	75.59	76.48	79.59	81.67	82.86	84.09	84.94	84.86	84.59	83.62	84.02	84.13	91.14
非金屬礦物製品製造業	81.63	83.81	84.71	85.38	86.01	83.02	84.64	85.37	85.49	86.79	88.31	88.64	81.48
基本金屬製造業	85.30	87.57	90.22	77.81	78.56	80.86	76.08	66.71	52.44	51.73	47.66	49.34	89.91
金屬製品製造業	87.93	88.32	87.00	86.36	84.88	81.95	81.90	82.22	81.29	81.52	81.87	81.53	48.62
電子零組件製造業	58.88	59.79	64.28	65.08	66.97	72.64	74.69	73.15	73.38	74.29	73.02	65.80	81.53
電腦、電子產品及光學製品製造業	75.41	78.44	78.41	80.66	81.59	82.61	83.74	84.75	85.02	85.72	86.13	87.06	66.69
電力設備製造業	88.05	88.66	89.48	90.68	90.80	91.17	91.61	91.65	91.39	90.93	90.73	90.07	87.13
機械設備製造業	94.09	94.06	88.86	88.59	89.29	90.44	90.22	90.80	90.76	90.71	89.50	87.45	89.92
汽車及其零件製造業	84.23	85.42	86.40	85.78	86.64	88.28	89.59	89.94	90.23	90.17	90.71	90.58	87.59
其他運輸工具製造業	60.46	60.25	62.32	62.93	64.48	66.68	67.12	67.55	67.69	69.01	68.80	69.34	90.50
家具製造業	69.96	70.50	71.56	71.94	72.66	73.77	75.74	76.09	76.69	76.69	76.78	77.77	69.06
其他製造業	94.26	94.45	94.69	94.76	94.53	94.52	94.77	94.71	94.48	94.27	94.15	93.45	77.77
產業用機械設備維修及安裝業	-	-	0.00	0.00	0.00	24.78	54.90	87.80	84.93	88.00	88.22	91.07	92.63
電力及燃氣供應業	94.89	95.89	96.56	95.61	95.85	96.38	96.39	96.39	96.39	96.52	95.35	91.24	90.75
用水供應及污染	88.13	88.79	90.13	90.94	91.33	91.37	89.74	83.57	80.68	77.80	78.71	82.70	91.24

整治業													
營造業	60.31	61.58	65.35	68.23	69.86	72.02	75.01	76.31	77.25	78.04	77.63	79.33	85.80
批發及零售業	27.51	29.18	33.00	36.16	40.69	46.68	51.31	55.04	56.97	56.88	57.28	55.40	78.73
運輸及倉儲業	17.94	21.68	23.03	23.71	24.10	24.24	25.66	24.60	24.51	24.71	25.09	24.08	55.44
住宿及餐飲業	69.77	66.71	68.79	73.75	77.84	80.38	81.56	85.13	81.43	79.89	79.13	79.04	23.77
資訊及通訊傳播業	22.96	25.15	29.58	35.85	37.32	43.35	42.87	43.63	46.12	46.04	46.55	45.52	79.30
金融及保險業	1.88	2.08	2.15	2.91	2.93	4.37	7.69	10.72	14.44	16.29	18.63	19.39	44.98
不動產業	53.77	54.57	53.46	53.82	53.52	83.95	87.00	90.97	91.16	76.25	64.75	65.06	18.43
專業、科學及技術服務業	56.87	67.53	70.30	76.11	74.43	77.78	77.52	79.71	77.64	76.29	76.47	61.23	65.48
支援服務業	21.00	27.29	30.63	35.26	35.93	41.55	48.94	50.26	56.41	60.38	62.57	62.55	61.72
公共行政及國防；強制性社會安全	0.00	66.43	89.62	90.78	90.82	91.84	92.55	92.55	92.55	92.55	92.55	93.17	62.81
教育服務業	81.35	82.85	91.31	93.54	95.45	95.77	96.73	94.13	70.27	70.27	53.70	56.01	93.17
醫療保健及社會工作服務業	54.50	60.34	65.51	68.58	67.09	66.65	74.17	77.78	72.29	67.38	66.13	68.88	58.04
藝術、娛樂及休閒服務業	78.24	80.47	80.56	80.48	81.69	82.24	82.71	84.18	84.61	81.86	83.07	83.88	70.44
其他服務業	54.64	58.67	61.51	61.74	60.34	62.34	67.26	68.52	69.93	69.80	71.37	72.34	83.94
未分類	0.00	53.81	92.94	90.36	65.62	62.31	60.10	60.10	59.67	59.85	59.85	59.86	73.62

資料來源：作者自行整理自投審會。

以各產業累計對中國大陸投資比重的分佈來看，對中國大陸累計投資占對世界累計投資占比高達九成以上的產業共計 9 個（比率為 19.57%），包括：菸草製造業、飲料製造業、紙漿、紙及紙製品製造業、其他製造業、公共行政及國防；強制性社會安全、產業用機械設備維修及安裝業、汽車及其零件製造業與電力設備製造業。

累計占比在八成至九成的共有 13 個產業（比率 28.26%），分別是非金屬礦物製品製造業、化學製品製造業、機械設備製造業、電力設備製造業橡膠製品製造業、皮革、毛皮及其製品製造業、電腦、電子產品及光學製品製造業、印刷及資料儲存媒體複製業、食品製造業、塑膠製品製造業、藝術、娛樂及休閒服務業、用水供應及污染整治業、金屬製品製造業、石油及煤製品製造業等。而對中國大陸投資占比在 80-90%與 90%以上的產業最多，合計有 22 個產業，占了 47.83%，即我國有近五成的產業對中國大陸投資占對世界投資比重超過了 80%（詳見表 3-4-4）。

表 3-4-4 以產業別看臺灣對中國大陸投資占世界比重分佈（存量）

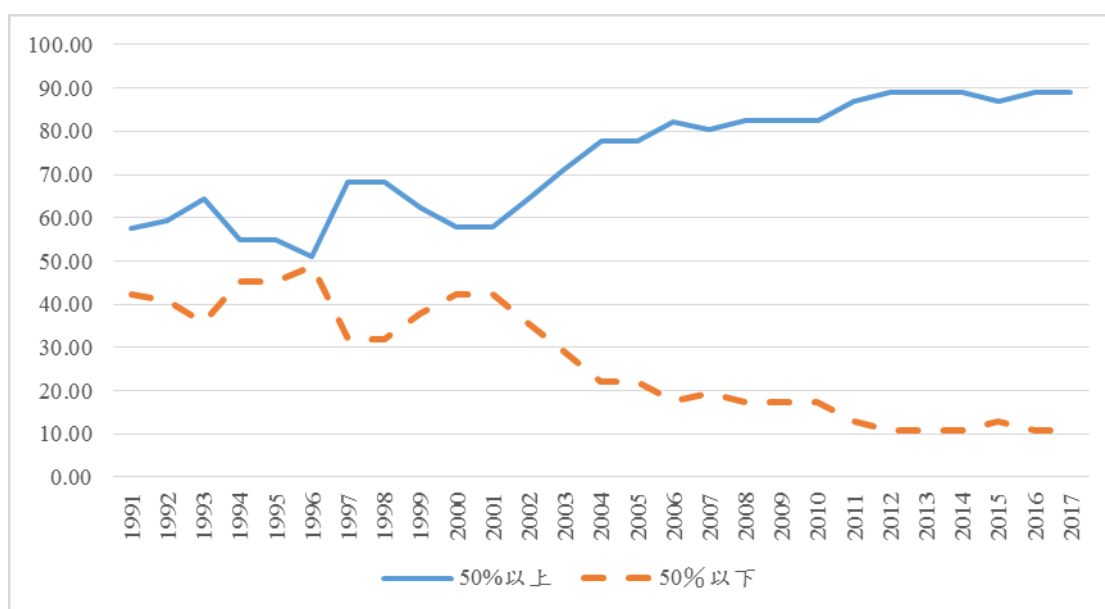
單位：%

年度	<10	10-20	20-30	30-40	40-50	50-60	60-70	70-80	80-90	>90
1991	34.62	3.85	0.00	3.85	0.00	0.00	0.00	3.85	0.00	53.85
1992	33.33	0.00	0.00	3.70	3.70	0.00	3.70	0.00	0.00	55.56
1993	9.52	9.52	9.52	4.76	2.38	4.76	2.38	4.76	9.52	42.86
1994	7.14	16.67	4.76	9.52	7.14	4.76	2.38	9.52	7.14	30.95
1995	9.52	11.90	7.14	7.14	9.52	9.52	0.00	7.14	11.90	26.19
1996	9.30	13.95	4.65	11.63	9.30	4.65	4.65	16.28	9.30	16.28
1997	11.36	6.82	6.82	4.55	2.27	15.91	11.36	11.36	6.82	22.73
1998	11.36	6.82	2.27	6.82	4.55	15.91	13.64	13.64	2.27	22.73
1999	13.33	6.67	4.44	6.67	6.67	11.11	15.56	8.89	4.44	22.22
2000	17.78	4.44	2.22	6.67	11.11	8.89	15.56	8.89	6.67	17.78
2001	15.56	6.67	2.22	4.44	13.33	6.67	13.33	11.11	8.89	17.78
2002	8.89	11.11	4.44	4.44	6.67	8.89	11.11	13.33	11.11	20.00
2003	6.67	8.89	6.67	2.22	4.44	13.33	11.11	11.11	20.00	15.56
2004	6.67	4.44	8.89	2.22	0.00	15.56	11.11	11.11	24.44	15.56
2005	6.67	2.22	11.11	2.22	0.00	13.33	11.11	13.33	24.44	15.56
2006	2.22	0.00	13.33	2.22	0.00	13.33	15.56	11.11	26.67	15.56

2007	4.35	0.00	6.52	6.52	2.17	4.35	15.22	15.22	23.91	21.74
2008	4.35	0.00	4.35	6.52	2.17	6.52	10.87	15.22	26.09	23.91
2009	4.35	0.00	4.35	4.35	4.35	6.52	13.04	15.22	23.91	23.91
2010	2.17	0.00	4.35	2.17	8.70	4.35	10.87	13.04	28.26	26.09
2011	2.17	0.00	2.17	2.17	6.52	8.70	6.52	19.57	28.26	23.91
2012	0.00	2.17	2.17	2.17	4.35	8.70	8.70	15.22	30.43	26.09
2013	0.00	4.35	2.17	0.00	4.35	13.04	4.35	17.39	30.43	23.91
2014	0.00	4.35	2.17	0.00	4.35	10.87	8.70	23.91	23.91	21.74
2015	0.00	4.35	2.17	0.00	6.52	10.87	8.70	21.74	26.09	19.57
2016	0.00	4.35	2.17	0.00	4.35	13.04	15.22	13.04	26.09	21.74
2017	19.57	28.26	15.22	13.04	13.04	4.35	0.00	2.17	4.35	0.00

資料來源：作者自行整理自投審會。

若將對中國大陸累計投資占比以 50% 為分界，則可以發現 2000 年以前對中國大陸投資累計占比多在 40% 到 70% 上下波動，但 2002 年後我國產業對中國大陸投資占世界投資比重超過 50% 以上者的比例開始大幅上升，2016 年對中國大陸投資占比超過 50% 以上的產業比例已達 89.13%，遠高於以流量計算的 77.78%。



資料來源：作者自行計算自投審會。

圖 3-4-2 臺灣產業對中國大陸投資比重之歷年變化

第四章 兩岸金融集中程度研究

相較於經貿與投資，金融依賴較少有文獻討論，但隨著經貿與投資逐漸的深化，兩岸金融往來亦不可免，本章將依兩岸金融往來現況與可取得之資料，對兩岸金融集中程度進行討論。

兩岸之金融往來事實上自 1987 年即已開始，但直到 2009 年後兩岸金融才開始有直接往來，兩岸金融往來的金額才開始大幅提升。我國於 1987 年開放國內民眾赴中國大陸探親後，為因應國內民眾對大陸地區之人道濟助匯款需求，於 1990 年 5 月，准許華南銀行與渣打銀行合作辦理對大陸地區間接匯出款業務，復於 1991 年 8 月開放國內金融機構辦理對大陸地區間接匯出款業務。同年 11 月，中央銀行亦開放國內外匯指定銀行辦理「大陸出口、臺灣押匯」業務，以因應國內廠商出口押匯之需求。

1993 年起我國開始與中國大陸金融業進行間接往來，開放國內銀行之海外分行與大陸地區銀行海外分支機構、外商銀行在大陸地區分支機構為金融業務往來。1995 年為因應國內廠商從事三角貿易之需求，開放國內外匯指定銀行辦理「大陸進口、臺灣開狀」業務。並在同年開放國內外匯指定銀行及國際金融業務分行得與大陸地區銀行海外分支機構辦理間接進出口押匯、託收業務和開放大陸地區財金專業人士來臺參訪，1997 年開放國際金融業務分行辦理兩岸間接匯款業務，直到 2009 年兩岸簽署《海峽兩岸金融合作協議》前，兩岸金融業均維持著間接往來的型式。

在兩岸簽署《海峽兩岸金融合作協議》後，同年 11 月亦簽署《海峽兩岸銀行業金融監理合作瞭解備忘錄》並生效，我國金融監督管理委員會（簡稱金管會）亦於 2010 年修正發布《臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法》，開放兩岸銀行業互設分支機構及參股投資，並在兩岸經濟合作架構協議（ECFA）之早期收穫計畫中，金管會亦爭取到包括縮短辦事處升格分行及辦理人民幣業務之等待期等

較一般外資銀行更為優惠之經營條件。2011 年我國金融相關單位陸續發布《臺灣地區銀行辦理人民幣業務規定》與修訂《臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法》部分條文規定，使我國銀行國際金融業務分行（OBU）與海外分支機構可申請辦理人民幣業務，與放寬銀行進入中國大陸市場的相關規定。

除了開放國內金融業赴中國大陸投資與經營涉陸業務外，《臺灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可管理辦法》中亦開放兩岸銀行相互參股或設立據點。

此外，截至 2017 年 12 月底止，中國大陸亦有 3 家中國大陸銀行在臺設立分行，包括中國銀行（2012 年設立）、交通銀行（2012 年設立）與中國建設銀行（2013 年設立），另外招商銀行與中國農業銀行亦分別在 2011 年與 2015 年設立臺北辦事處。

截至 2017 年 12 月底止，在銀行業部分，金管會已核准 13 家國內銀行赴大陸地區設立分(支)行及子行，其中 29 家分行、11 家支行及 3 家子行已開業，另設有 3 家辦事處；另陸銀在臺部分已有 3 家分行開業，並設有 2 家辦事處。在證券期貨業部分，金管會已核准 1 家證券商赴大陸地區參股設立期貨公司、1 家證券商赴大陸地區參股設立證券公司，4 家投信事業赴大陸地區參股設立基金管理公司並已營業，其中 1 家經金管會同意撤資處分持股，另並有 1 家投信事業於大陸地區設立辦事處、8 家證券商赴大陸設立 14 處辦事處。在保險業部分，金管會已核准 12 家國內保險業及 3 家保經公司赴大陸地區參股投資，並已獲中國大陸核准參股投資大陸地區 7 家保險業者、2 家保險經紀人公司及 2 家保險代理人公司，另有 1 件保險業赴中國大陸參股投資案經金管會核准但尚未向中國大陸監理機構遞件申請；保險業並設有 13 處代表人辦事處¹⁰。

10 上述資料取自於金管會「海峽兩岸金融合作協議」（含「兩岸經濟合作架構協議」金融部分）—銀行、證券期貨及保險業（截至 106 年 12 月底資料）

表 4-1-1 兩岸銀行業互設分支機構現況統計表

截至 106 年 12 月 25 日止

一、國內銀行在大陸地區現況：			
銀行	分(支)行、子行		辦事處
	已開業	申請案已獲本會核准	
第一銀行	上海分行 成都分行 上海分行自貿區支行 廈門分行	河南省 12 家村鎮銀行	—
國泰世華銀行	上海分行 上海分行閔行支行 上海分行自貿區支行 上海分行嘉定支行 青島分行 深圳分行	上海子行 廈門分行	—
彰化銀行	昆山分行 昆山分行花橋支行 東莞分行 福州分行	南京子行	—
土地銀行	上海分行 天津分行 武漢分行	廈門分行	—
合作金庫銀行	蘇州分行 蘇州分行高新支行 天津分行 福州分行 長沙分行		北京辦事處
華南銀行	深圳分行 深圳分行寶安支行 上海分行 福州分行		—
中國信託銀行	上海分行 廣州分行 上海分行自貿區支行 廈門分行	上海分行虹橋支行	北京辦事處
兆豐銀行	蘇州分行 蘇州分行吳江支行 寧波分行 蘇州分行昆山支行		—
臺灣銀行	上海分行 上海分行嘉定支行 廣州分行 福州分行	上海分行自貿區支行	—
臺灣企銀	上海分行 武漢分行		—
永豐銀行	南京子行	—	—
臺北富邦銀行	富邦華一銀行(子行)	—	—
玉山銀行	深圳子行	—	—
王道銀行	—	—	天津辦事處

二、大陸地區銀行在臺現況：			
銀行	分行		辦事處
	已開業	申請案已獲本會核准	
中國銀行	臺北分行		
交通銀行	臺北分行		
中國建設銀行	臺北分行		
招商銀行	—	—	臺北辦事處
中國農業銀行	—	—	臺北辦事處

資料來源：金管會。

而在對中國大陸金融市場投資部分，2011 年金管會修正發布《商業銀行投資有價證券之種類及限額規定》，開放商業銀行之海外分行得投資於大陸地區政府及公司發行之有價證券¹¹。

由於相對於貿易與其他產業投資，兩岸金融往來速度較慢，規模也較小，文獻上亦無金融依賴度之相關指標的討論，根據座談會專家學者之意見，金融業之業務特性與其他產業不同，主要是服務於實體經濟，做為資金借貸之中介角色，且臺灣金融業在中國大陸之經營主要為服務臺商，並非對當地市場的依賴。故本研究擬避免使用「依賴度」之名詞，而是由集中風險的角度，將之稱為我國對中國大陸金融之集中程度，並以兩岸金融往來之實際情況與可取得之資訊，將以我國人民幣存款占存款比重、本國金控集團對中國大陸曝險占海外曝險比重作為我國對中國大陸金融集中程度的模擬指標，進行討論。

第一節 人民幣存款占我國總存款之比重

本節首先使用「通貨替代」(currency substitution)之概念，討論我國人民幣存款之趨勢與現況。所謂通貨替代是指在開放的經濟體系且貨幣可兌換的情況下，外幣在貨幣職能上是否可取代本國貨幣。由於貨幣本身亦為一項資產，當本國人民對本國通貨價值穩定失去信心，就有可能發生外國通貨取代本國通貨充當交易媒介、計價單位或

11 以上資訊整理自金管會銀行局網站，「兩岸金融往來政策與現狀」，2013 年 1 月 7 日。

價值儲藏的現象，此現象已成為開放總體經濟重要的議題（孫鈺峰、曹添旺，2007）。對臺灣而言，一方面因中國經濟實力的提高、國際地位的提升、人民幣在國際間相對地位的改變及其增大變動的空間；另一方面又面臨美國經濟復甦遲緩、美元持續走貶的情勢下，以往持有美元資產的民眾，勢必會考慮選擇持有人民幣資產，這種資產組合的改變正是晚近國際金融理論中備受矚目的通貨替代議題。（曹添旺、唐忠廷，2016）。

由於人民幣國際化程度逐漸提升，在 2016 年納入國際貨幣基金會的特別提款權計價籃後，其人民幣正式與美元、日元、歐元與英鎊並列為主要的國際貨幣。我國亦在 2013 年 2 月開辦人民幣存款，由於預期人民幣的升值，因此人民幣存款大幅的增加，占外匯存款的比重快速上升，並成為除香港外第二大離岸人民幣存款地區。隨著兩岸經貿關係的深化，以往持有美元資產的民眾，也逐漸考慮選擇持有人民幣資產作為外匯資產的一部分，人民幣已成為國人主要擁有的外幣之一。

但 2016 年開始人民幣一反升值的情況，而持續的貶值，國人開始意識到人民幣不會一直升值，對人民幣的需求開始放緩甚至減少，人民幣存款成長率亦大幅下滑。且因預期人民幣升值，故當人民幣發生意料之外的反向貶值後，造成以人民幣為標的之衍生性金融商品—「目標可贖回遠期契約」（Target Redemption Forward; TRF）的持有者鉅額虧損，造成金融市場的動盪。

由此可見，人民幣存款的大幅成長與集中程度的提升，事實上也伴隨著風險的提高，站在風險控管的立場，有必要針對人民幣存款占外匯存款比重與占我國總存款比重加以密切觀察與掌握。

故本研究先利用人民幣存款占我國總外匯存款之比重討論在兩岸進行貨幣往來後，我國國人在整體外匯存款中，配置於人民幣存款的比重，以觀察我國對人民幣此外幣存款的集中程度。2003 年我國開放小三通，為滿足兩岸人民對於人民幣現鈔兌換之需求，於 2005 年 10 月開放金門及馬祖金融機構試辦人民幣現鈔買賣業務，2008 年進一步

開放臺灣地區金融機構辦理人民幣現鈔買賣業務。2012 年兩岸簽署《海峽兩岸貨幣清算合作備忘錄》，分別以臺灣銀行上海分行與中國銀行臺北分行作為臺灣與人民幣清算行，臺灣金融機構因此可以可辦理人民幣存放款、匯款、跨境貿易人民幣結算、兌換、衍生性金融商品、保險及基金等相關業務。

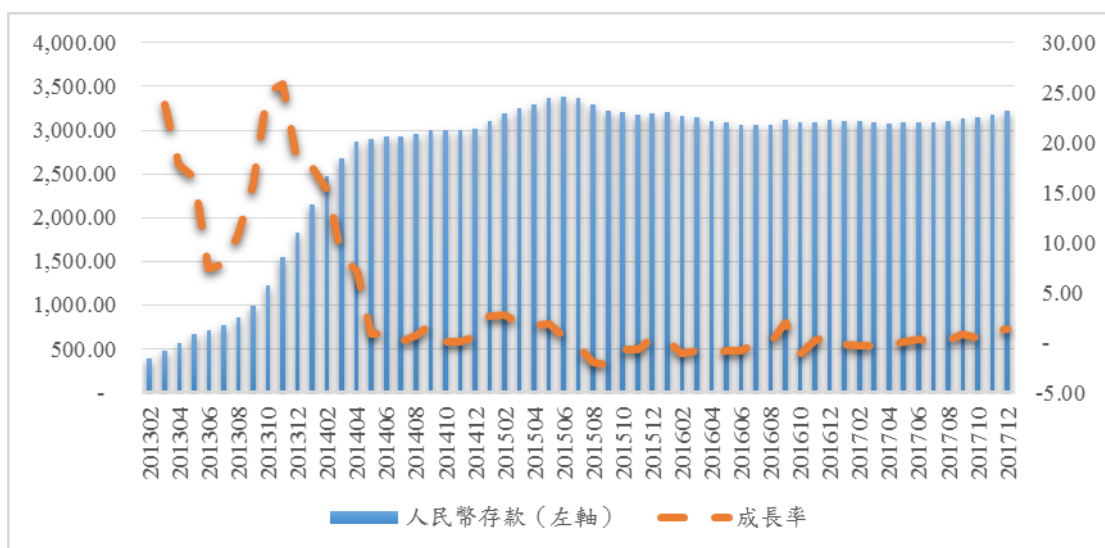
在經歷數月籌備後，臺灣金融機構的人民幣存款在 2013 年 2 月正式上路，而在利率相對較新臺幣為高，且人民幣升值的預期心理下，一開辦臺灣金融機構的人民幣存款即快速上升。根據中央銀行的資訊，2013 年 2 月開辦時人民幣存款餘額總計已達 390.11 億人民幣（以下同），隨後快速的上升，由 2013 年 2 月不到 400 億元快速上升到 2014 年 9 月突破 3,000 億元大關，最高點發生在 2015 年 6 月的 3,382.18 億元，隨後因為人民幣匯改與中國大陸股市大跌造成預期人民幣的持續貶值，使得人民幣存款開始減少，但減少的速度不若過去增加之速度，故我國人民幣存款多是維持在 3,000 億左右（詳見圖 4-1-1）。

經過了 2016 年人民幣的持續貶值後，2017 年中開始人民幣快速升值，我國人民幣存款金額也開始持續增加，由 2017 年 4 月 3,079.70 億元增加至 2018 年 1 月的 3,239.04 億元人民幣。雖然臺灣在人民幣存款上起步較為緩慢，但成長速度驚人，其至較擁有全球最大人民幣存款的香港還要快，目前我國的人民幣存款已為僅次於香港（5,592 億人民幣）的第二大人民幣存款國，其次才為新加坡、倫敦等其他人民幣離岸市場。

由於開辦人民幣存款後，人民幣存款在短短的 4 年 10 個月即由 390.11 億成長至 3,239.04 億人民幣，增加了 8.30 倍，也使得我國外匯存款中人民幣的占比大幅的提升。根據中央銀行的資料，2013 年 2 月本國銀行的外匯存款為 29,855.68 億元新臺幣（以下同），其中企業及個人外匯活期存款為 27,268.10 億元，而企業及個人外匯定期存款為 28,533.40 億元，政府機關外匯存款為 141.47 億元，可見我國外匯存款主要集中在企業與個人（詳見表 4-1-2）。2017 年 12 月外匯存款為 2013 年 2 月的 1.91 倍，但人民幣存款則增加了 8 倍多，由此可知，

人民幣存款增加速度遠高於外匯存款，因此人民幣存款占外匯存款比重勢必上升。

單位：億元人民幣、%



資料來源：中央銀行。

圖 4-1-1 臺灣人民幣存款累計金額與成長率

表 4-1-2 我國金融機構外匯存款金額

單位：億新臺幣

時間	企業及個人外匯 活期存款	企業及個人外匯 定期存款	政府機關外匯 存款	外匯存款 合計
201301	17,152.66	12,216.54	107.39	29,476.59
201302	17,075.39	12,685.16	95.13	29,855.68
201303	16,818.47	13,345.01	100.21	30,263.69
201304	17,579.62	13,055.09	87.28	30,721.99
201305	17,437.38	13,262.38	86.38	30,786.14
201306	17,582.40	13,866.89	90.61	31,539.90
201307	17,773.11	14,102.75	88.21	31,964.07
201308	17,531.76	14,522.23	83.47	32,137.46
201309	18,114.34	14,921.34	95.51	33,131.19
201310	18,197.79	15,788.05	101.58	34,087.42
201311	17,770.80	16,509.66	98.88	34,379.34

201312	17,533.51	17,217.64	100.78	34,851.93
201401	16,218.54	18,236.27	90.03	34,544.84
201402	16,962.54	18,393.77	96.89	35,453.20
201403	17,484.14	19,315.07	108.34	36,907.55
201404	17,066.95	19,617.78	104.44	36,789.17
201405	17,450.83	20,140.11	104.11	37,695.05
201406	17,930.82	20,046.67	121.40	38,098.89
201407	18,106.51	19,979.43	107.62	38,193.56
201408	18,669.27	19,916.07	102.56	38,687.90
201409	17,933.00	19,966.31	107.30	38,006.61
201410	18,135.96	20,161.77	106.52	38,404.25
201411	19,236.07	20,651.05	110.83	39,997.95
201412	20,246.09	21,358.65	106.74	41,711.48
201501	20,318.91	21,229.94	111.15	41,660.00
201502	21,293.44	21,512.94	118.04	42,924.42
201503	20,958.27	22,402.38	115.16	43,475.81
201504	22,148.83	22,281.92	111.84	44,542.59
201505	23,240.37	22,427.79	99.40	45,767.56
201506	21,939.32	22,784.26	117.61	44,841.19
201507	21,959.98	22,051.97	107.66	44,119.61
201508	22,490.53	22,135.98	105.52	44,732.03
201509	23,178.02	21,757.19	163.72	45,098.93
201510	23,646.75	21,731.45	162.63	45,540.83
201511	24,591.05	21,375.98	162.89	46,129.92
201512	23,888.94	23,071.06	163.63	47,123.63
201601	24,295.73	23,629.74	174.09	48,099.56
201602	24,389.85	23,598.03	105.34	48,093.22
201603	25,241.09	23,195.30	106.69	48,543.08
201604	25,817.37	23,774.99	116.33	49,708.69

201605	24,645.90	23,737.20	111.15	48,494.25
201606	25,109.31	24,192.35	110.86	49,412.52
201607	26,118.94	24,116.17	114.72	50,349.83
201608	24,661.65	24,040.76	117.91	48,820.32
201609	25,694.38	23,838.35	153.49	49,686.22
201610	25,430.18	23,433.01	111.06	48,974.25
201611	25,392.47	24,145.83	110.72	49,649.02
201612	24,328.91	25,692.65	120.46	50,142.02
201701	24,937.86	25,620.62	109.80	50,668.28
201702	25,817.60	25,865.67	120.44	51,803.71
201703	25,374.25	26,735.43	116.13	52,225.81
201704	26,885.54	26,450.44	131.21	53,467.19
201705	26,807.43	26,640.85	129.82	53,578.10
201706	25,548.21	27,933.11	127.29	53,608.61
201707	26,034.64	27,599.08	132.47	53,766.19
201708	26,489.56	27,741.81	137.33	54,368.70
201709	25,565.51	28,504.16	134.99	54,204.66
201710	26,690.58	28,085.42	136.99	54,912.99
201711	27,268.10	28,535.40	141.47	55,944.97
201712	26,607.76	30,105.95	177.38	56,891.09

資料來源：作者自行整理自中央銀行。

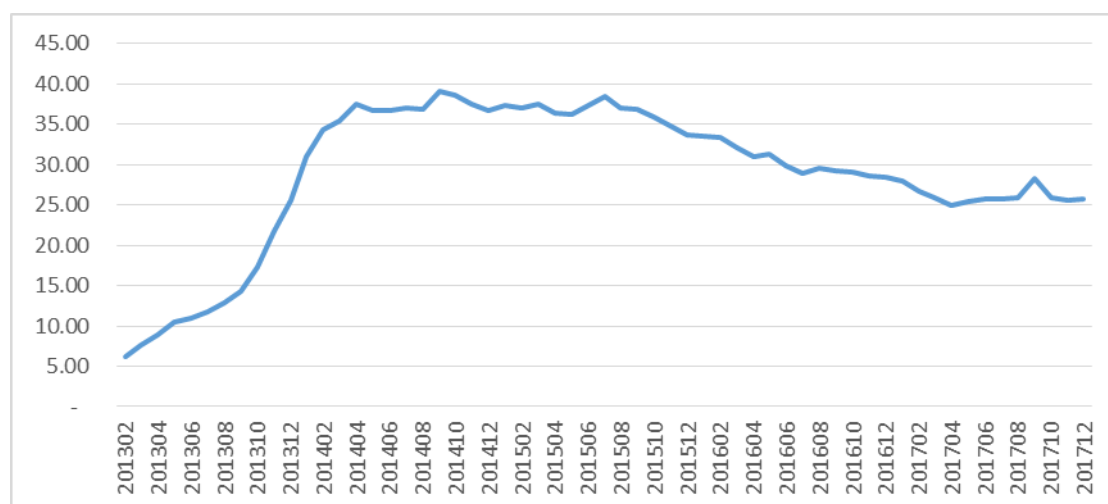
註：本外匯存款資料不含 DBU 接受的壽險業外匯存款。

由於中央銀行在統計外匯存款時是以新臺幣作為計價單位，但發布的人民幣存款金額卻是以人民幣作為計價單位，因此在幣值不相同的情況下應設法將上述兩項數據整合為相同的幣值才能加以比較。因此本研究利用臺北市進出口商業同業公會所發布之每個月底新臺幣兌人民幣之銀行買入匯率，將人民幣轉為當月底臺幣計價之金額，計算人民幣存款占外匯存款之比重。

就人民幣存款占外匯存款比重而言，2013 年 2 月開辦人民幣存款

時，當月比重為 6.19%，而後快速上升至 2014 年 9 月到達最高峰的 39.12%，後略為下滑，但均維持在 30%以上，直到 2016 年 1 月，預期人民幣貶值心理使得人民幣存款占比開始下降，最低為 2017 年 4 月的 24.97%，隨後略有回升至 2017 年 12 月為 25.72%，長期是否持續下降恐視人民幣匯率表現與兩岸關係而定（詳見圖 4-1-2）。

單位：%



資料來源：作者自行計算自中央銀行、臺北市進出口商業同業公會。

註：受限於統計資料，人民幣存款包括包含指定辦理外匯業務銀行（Domestic Banking Unit, DBU）及國際金融業務分行（Offshore Banking Unit, OBU）收受的人民幣存款，而央行統計之外匯存款僅含 DBU 收受的部分，統計範圍有所不同，然本研究關心的重點非各別期間之數字，而是其長期趨勢變化。

圖 4-1-2 臺灣人民幣存款占外匯存款比重變化

另外，一般用來衡量通貨替代的指標為該外幣存款占總存款的比重，因此本研究另計算人民幣存款占總存款比重之變化概況。由總存款金額來看，2013 年 2 月我國的總存款金額為 257,693.16 億元新臺幣（以下同），2017 年 12 月我國總存款金額已達 328,209.85 億元，平均年成長約在 5%左右。在總存款結構中，企業及個人存款所占比重最高，比重在 97%-98%之間，政府存款僅占 2-3%。

表 4-1-3 我國金融機構存款結構

單位：百萬新臺幣、%

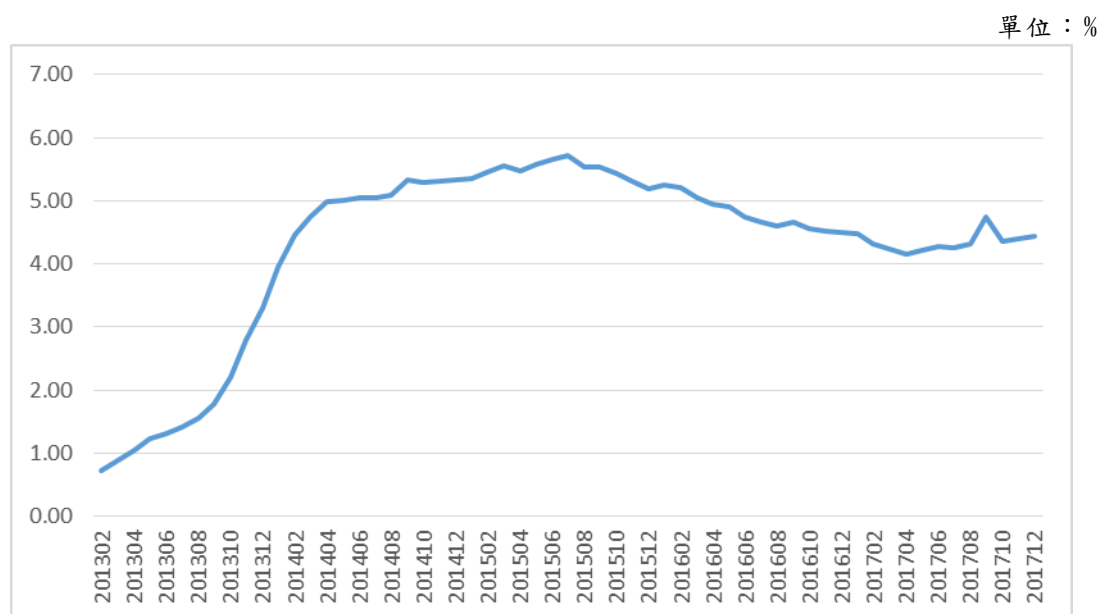
時間	總存款	企業及個人存款		政府存款	
	金額	金額	比重	金額	比重
201302	25,769,316	25,162,665	97.65	606,651	2.35
201303	25,916,642	25,325,531	97.72	591,111	2.28
201304	25,961,850	25,367,911	97.71	593,939	2.29
201305	26,068,717	25,452,341	97.64	616,376	2.36
201306	26,321,409	25,700,344	97.64	621,065	2.36
201307	26,487,825	25,846,155	97.58	641,670	2.42
201308	26,556,104	25,945,289	97.70	610,815	2.30
201309	26,601,011	25,976,450	97.65	624,561	2.35
201310	26,781,742	26,165,402	97.70	616,340	2.30
201311	26,843,617	26,214,560	97.66	629,057	2.34
201312	27,101,027	26,487,774	97.74	613,253	2.26
201401	27,124,191	26,506,789	97.72	617,402	2.28
201402	27,361,382	26,748,413	97.76	612,969	2.24
201403	27,570,818	26,955,156	97.77	615,662	2.23
201404	27,670,619	27,046,121	97.74	624,498	2.26
201405	27,666,234	27,012,081	97.64	654,153	2.36
201406	27,758,787	27,098,104	97.62	660,683	2.38
201407	28,057,046	27,344,248	97.46	712,798	2.54
201408	28,106,557	27,448,625	97.66	657,932	2.34
201409	27,914,606	27,233,016	97.56	681,590	2.44
201410	28,007,587	27,336,163	97.60	671,424	2.40
201411	28,337,590	27,661,477	97.61	676,113	2.39
201412	28,747,988	28,099,296	97.74	648,692	2.26
201501	28,976,118	28,313,447	97.71	662,671	2.29
201502	29,167,210	28,556,281	97.91	610,929	2.09

201503	29,305,209	28,677,617	97.86	627,592	2.14
201504	29,567,989	28,945,495	97.89	622,494	2.11
201505	29,654,116	29,010,100	97.83	644,016	2.17
201506	29,565,490	28,902,029	97.76	663,461	2.24
201507	29,698,986	28,974,515	97.56	724,471	2.44
201508	29,916,800	29,240,821	97.74	675,979	2.26
201509	29,971,391	29,266,493	97.65	704,898	2.35
201510	30,082,521	29,379,243	97.66	703,278	2.34
201511	30,190,553	29,458,704	97.58	731,849	2.42
201512	30,594,149	29,871,950	97.64	722,199	2.36
201601	30,709,046	30,006,136	97.71	702,910	2.29
201602	30,759,621	30,109,310	97.89	650,311	2.11
201603	30,830,885	30,175,488	97.87	655,397	2.13
201604	31,070,886	30,403,563	97.85	667,323	2.15
201605	30,951,340	30,227,490	97.66	723,850	2.34
201606	31,097,182	30,367,651	97.65	729,531	2.35
201607	31,263,434	30,485,188	97.51	778,246	2.49
201608	31,311,587	30,577,714	97.66	733,873	2.34
201609	31,215,532	30,460,949	97.58	754,583	2.42
201610	31,317,105	30,571,128	97.62	745,977	2.38
201611	31,417,005	30,628,981	97.49	788,024	2.51
201612	31,736,168	30,968,448	97.58	767,720	2.42
201701	31,668,090	30,920,551	97.64	747,539	2.36
201702	31,918,388	31,217,555	97.80	700,833	2.20
201703	32,023,034	31,317,769	97.80	705,265	2.20
201704	32,199,956	31,499,854	97.83	700,102	2.17
201705	32,195,175	31,456,926	97.71	738,249	2.29
201706	32,298,429	31,535,803	97.64	762,626	2.36
201707	32,364,798	31,564,113	97.53	800,685	2.47

201708	32,595,815	31,829,627	97.65	766,188	2.35
201709	32,411,662	31,633,281	97.60	778,381	2.40
201710	32,629,102	31,856,161	97.63	772,941	2.37
201711	32,820,985	32,033,478	97.60	787,507	2.40
201712	33,018,539	32,215,784	97.57	802,755	2.43

資料來源：中央銀行。

而人民幣存款占我國金融機構之存款總額的比重在 2013 年 2 月開辦人民幣存款時僅為 0.72%（已利用臺北市進出口公會每月底之買入匯率將人民幣存款換算為新臺幣），而後快速的上升，在 2015 年 7 月達到最高的比重為 5.72%，而後略有下降，到 2017 年 12 月底時，仍達 4.43%（詳見圖 4-1-3）。



資料來源：作者自行計算自中央銀行、臺北市進出口商業同業公會。

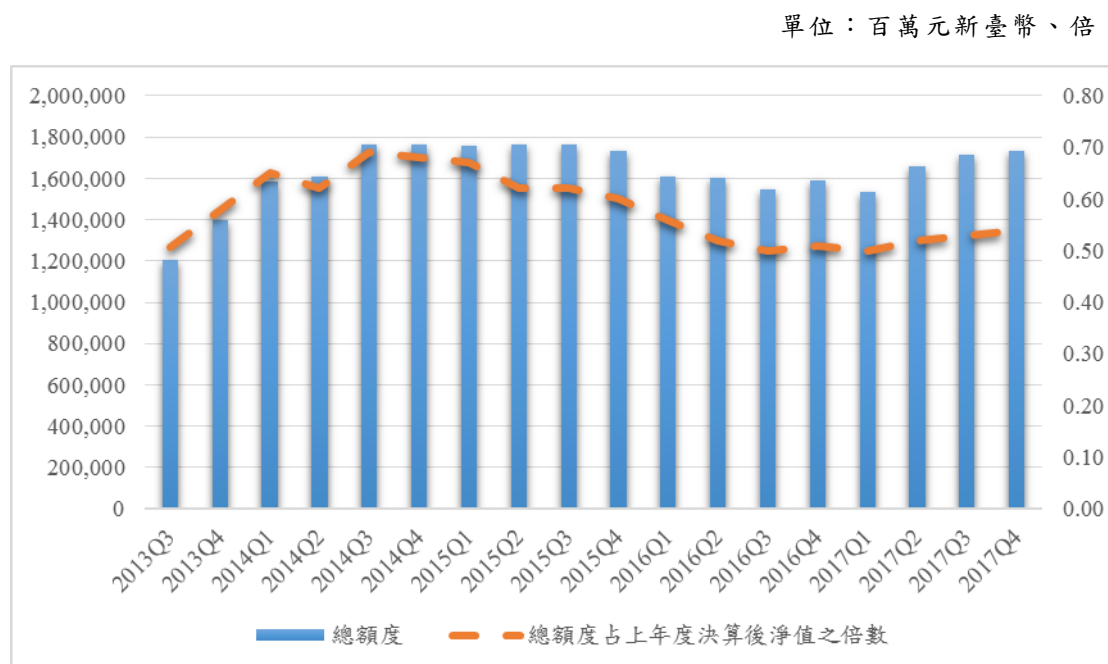
圖 4-1-3 人民幣存款占我國金融機構總存款比重變化

第二節 本國金控集團對中國大陸曝險占海外曝險比重

由於兩岸金融開始密切的往來，我國銀行對中國大陸之授信、投資與資金拆存亦愈來愈多，因此對中國大陸的曝險金額也持續上升，為了避免對中國大陸過度的曝險，金管會於 2012 年 4 月訂定《臺灣地

區銀行對大陸地區之授信、投資及資金拆存總額度計算方法說明》，並自中華民國 101 年 6 月 1 日生效，其中對於臺灣地區銀行對大陸地區之授信、投資及資金拆存總額度，不得超過其上年度決算後淨值之一倍。

根據金管會銀行局的統計，我國銀行對中國大陸之授信、投資及資金拆借總額度在 2013 年第三季時為 1,203,097 百萬元新臺幣（以下同）占上年度決算後淨值 2,373,231 百萬元的 0.51 倍。而後此曝險金額快速上升到 2015 年第三季的 1,763,978 百萬元，占淨值之倍數則是在 2014 年第三季達到最高峰的 0.69 倍，而後無論是金額與淨值倍數均略有下降，但 2017 年第二季起金額與占淨值之倍數又有回升的趨勢（詳見圖 4-2-1）。



資料來源：作者自行整理自金管會。

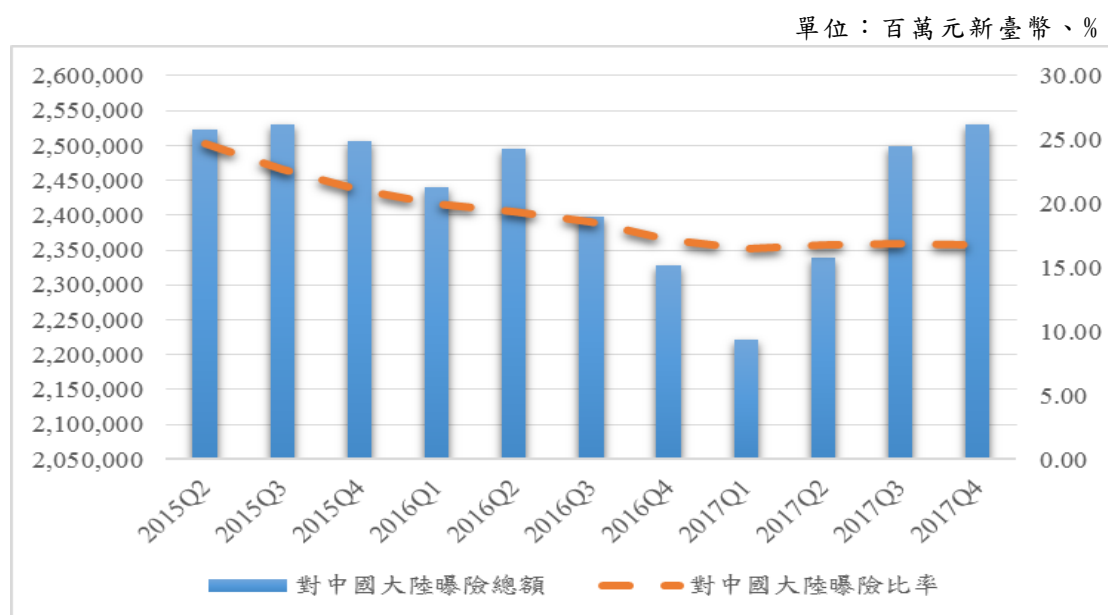
圖 4-2-1 國銀對中國大陸之授信、投資及資金拆借總額度與占淨值倍數

雖然利用國內銀行業對中國大陸曝險之統計可以觀察國內銀行對中國大陸授信、投資與拆借的依賴情況，但其統計之目的著重在銀行的風險管理，且無對其他國家相同的統計。為求進行國際比較，本研究利用金管會另一統計資料，即本國金控集團國內及海外曝險統計

中，對中國大陸曝險總額占海外曝險總額之比重，觀察中國大陸曝險相對於其他國家之依賴度。

金管會統計之本國金控集團國內及海外曝險統計中，對於曝險金額之計算與對中國大陸之授信、投資及資金拆借總額度方式略有不同，是將存放及拆放金融同業、放款淨額與投資淨額進行加總。根據統計 2017 年第四季為止我國金控集團總曝險金額為 44,892,589 百萬元新臺幣（以下同），而國內總曝險金額為 29,797,208 百萬元，比重為 66.37%，海外曝險金額為 15,095,381 百萬元，比重為 33.63%。2017 年第四季我國海外曝險金額最高者為美國，總金額為 4,480,976 百萬美元，占海外曝險總額的 29.68%，對中國大陸的曝險金額為 2,530,020 百萬元，占海外曝險總額的 16.76%，其餘國家占比均低於 10%。

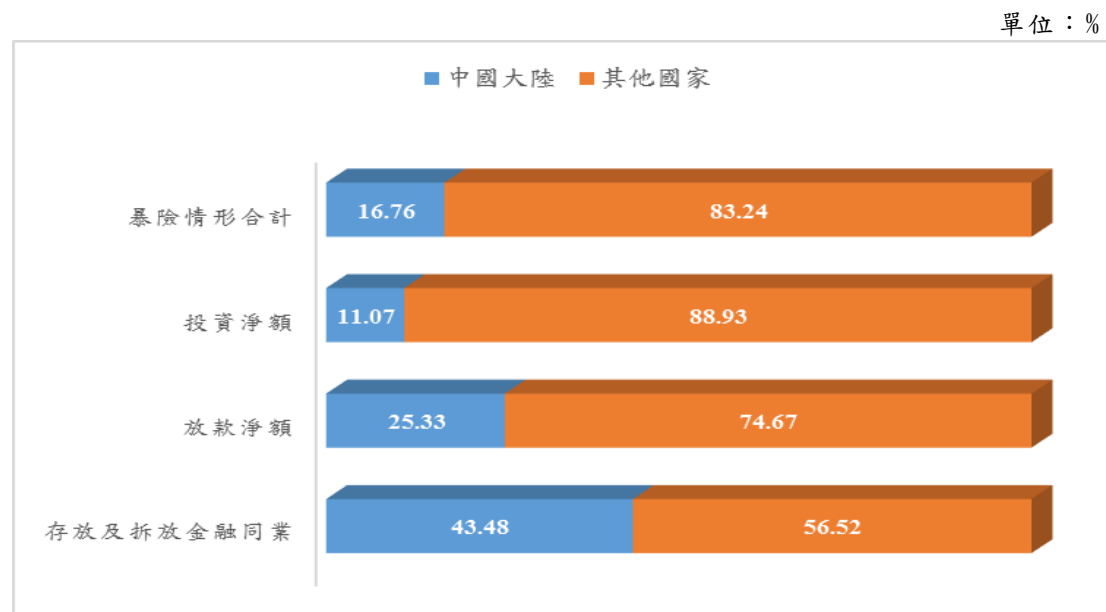
以時間序列來看，自 2015 年第二季以來，我國金控集團對中國大陸的曝險金額略有下降，至 2017 年第一季的最低點後略為上升，而對中國大陸曝險比率亦由 2015 年第三季的 24.63% 逐漸下降至 2017 年第一季的 16.49% 最低點，而後回升至 2017 年第三季的 16.85%，第四季再降為 17.76%。但整體而言，自 2015 年第三季至今，我國金控集團對中國大陸的曝險比重是下降的（詳見圖 4-2-2）。



資料來源：金管會。

圖 4-2-2 本國金控集團對中國大陸曝險總額與比率之變化

然而，值得注意的是我國對美國的總曝險金額中主要在於投資的部分，以 2017 年第四季為例，對美國的曝險金額中投資的占比為 85.15%，放款僅占 6.49%，而存放及拆放金融同業也僅占 0.79%。但對中國大陸的曝險結構中，放款與存放及拆放金融機構的比重分別高達 28.27%與 24.20%，顯示對中國大陸的曝險主要在於放款。這可能是因為美國與中國大陸金融結構不同，美國以直接金融為主，故對於金融市場的投資為主要的曝險，而中國大陸則是以間接金融為主，故同業拆款與貼放為主要的曝險結構。若以對中國大陸占對海外存放及拆放金融同業金額比重來看，2017 年第四季高達 45.43%，即我國金控集團在海外存放及拆放金融同業有近半數均在中國大陸，放款比重則為 25.46%，投資比重僅為 10.93%（詳見圖 4-2-3）。



資料來源：作者自行整理自金管會。

圖 4-2-3 2017 年第三季我國對中國大陸與其他國家曝險結構

第五章 結論與建議事項

第一節 結論

本研究利用總體貿易、總體投資、訂單大陸生產比、傳統產品貿易、附加價值貿易、產業投資與產業內貿易等，分別討論兩岸在總體經貿和產品/產業的相互依賴度。而在金融領域方面，由於文獻上少有金融依賴度的概念，在座談會時專家學者亦建議是否不要以依賴度之名稱，而以風險控管的角度來討論我國對中國大陸金融的集中程度，因此本研究利用人民幣存款占外匯存款與總存款比率和國銀對中國大陸曝險情況來討論我國對中國大陸的金融集中程度。

壹、兩岸整體經貿依賴度

就整體的經貿依賴度分析，首先是兩岸整體貿易的依賴度，整體而言，我國對中國大陸的貿易依存度遠大於中國大陸對我國的貿易依存度，兩岸的貿易依存度均呈先升後降趨勢，我國在 2011 年達最高點後下降，而中國大陸則是在 2005 年即達最高點，之後開始下降。與中國大陸的貿易占其 GDP 比重下降其中一項原因是因為中國大陸 GDP 成長速度高於貿易成長，但 2012 年與 2015-2016 年與我國之貿易絕對金額亦下降，值得注意。我國與中國大陸在 2010 年 6 月簽署「兩岸經濟合作架構協議」(ECFA)，2011 年早收清單開始降稅，當年我國對中國大陸的出口額達最高峰，但之後開始有所下降，無論是依存度或是出口占比均呈下降趨勢，此原因值得深入研究。然本研究因研究時程與研究目的考量，無法對此議題進行深入研析，將置於未來研究之建議，期待未來可以加以深入分析。

以進出口來看，我國對中國大陸的出口依存度大於進口，而中國大陸對我國則是進口依存度大於出口，此應為兩岸特殊的分工模式所造成。

另外，從貿易地區比重來看，2016 年我國出口中國大陸占總出口

比重超過 1/4，而進口比重亦接近 20%。反觀中國大陸對我國的出口比重僅不及 2%，進口比重也不到 10%，明顯表示我國對中國大陸之整體貿易依賴度較高。

就整體投資而言，我國對中國大陸的投資較早，金額亦較高，自 1992 年以來對中國大陸投資占 GDP 比重亦呈先上升後下降的情況，最高峰在為 2010 年的 3.28%，而後下降至 2016 年的 1.82%。而若以對中國大陸投資占海外投資比重來看，亦呈先升後降的趨勢，在 2010 年時我國對中國大陸的投資占總海外投資額比重呈達八成以上，之後開始下降，但 2016 年仍有近四成五的海外投資集中在中國大陸。

而以中國大陸對我國之投資而言，2009 年我國正式開放中國大陸投資，其對臺灣之投資占 GDP 比重相當低，即使在 2015 年達到最高峰時亦不及 0.2%，可見中國大陸對臺灣投資的依賴度相當低。

在吸引外資的部分，陸資占整體僑外投資的比重呈先升後降趨勢，但比重亦不高，最高峰發生在 2013 年的 6.62%，而後下降至 2.19%。而我國對中國大陸投資占其 GDP 的比重在 1993 年達最高峰的 11.41%，但之後持續下降，2016 年僅有 1.47%。雖然整體對中國大陸的投資額並未顯著減少，但比重大幅下降，主要原因還是因為中國大陸 GDP 成長的速度較快所致。

最後，因現今的全球化發展，傳統貿易統計無法反應該國之生產的附加價值，可能高估或低估的情況，因此本研究使用世貿組織和經合組織所共同建構的「貿易附加價值資料庫 (TiVA)」，討論兩岸附加價值貿易之依賴度。因該資料庫最新資料僅到 2011 年，因此本研究僅就 1995 年至 2011 年的附加價值貿易概況進行分析。

以附加價值貿易計算，我國對中國大陸出口之附加價值較傳統貿易統計為少，且差距有逐漸擴大的趨勢，附加價值出口占 GDP 的比重到 2011 年時不及 10%，進口的部分亦較傳統貿易統計為低，差距亦有逐漸增加的趨勢。以附加價值進口來計算，其占 GDP 的比重不及 5%。自 1995 年至 2011 年以附加價值計算之進出口占 GDP 比重是持

續上升的，但如前述 2011 年恰為以傳統貿易統計的最高峰，之後便開始下降，故未來趨勢尚需觀察。

反觀中國大陸對臺灣之附加價值貿易概況，附加價值出口亦低於傳統出口，占其 GDP 比重不及 0.5%，且有下降之趨勢，由我國進口之附加價值占其 GDP 比重略高，但最高時仍只有 1.1%（2004 年），且之後開始持續下降，2011 年僅有 0.63%。

由此可見無論是傳統貿易統計或是附加價值貿易，我國對中國大陸的依賴度相對較高，且出口依賴大於進口，反之中國大陸對我國則是進口依賴度高於出口。而無論是臺灣或中國大陸，對彼此的依賴程度均略有下降的情況，然此為「結果」而非「原因」，未來除需持續觀察外，亦應配合質化分析討論其原因為何。

貳、兩岸產業依賴度

在兩岸產業依賴度的部分，本研究利用訂單大陸生產比、產品貿易依賴度、產業內貿易程度與產業投資依賴度進行討論。因考量「臺灣接單，大陸生產」的模式相當普遍，也是我國廠商對中國大陸依賴的一種型式表現，故對訂單大陸生產比的部分進行分析。根據經濟部統計處之調查，中國大陸及香港是我國外銷訂單海外生產最重要的地區，2015 年在其生產的比重甚至超過 50% 以上，而自 2010 年以來均相當穩定的維持在四到五成。而外銷訂單在大陸生產的產品主要是資通信產品、電機產品、精密儀器與電子產品等，且資通信產品與電機產品比重有持續上升的趨勢。

在產品貿易依賴度部分，本研究以國際商品統一分類代碼（HS Code）的二位碼商品討論與中國大陸貿易占對全世界貿易總額之比重。整體而言，以產品項數來看，2001 年大多數產品出口中國大陸的比重均在 10% 以下，但 2016 年只剩不到三分之一，而出口比重在 20% 以上的產品類別比率由 2001 年的 1.04% 上升到 2016 年超過四成，占我國出口總額的三成。以我國對中國大陸的進口來說，2001 年中國大陸進口比重低於 10% 以下的產品項目達六成四，但在 2016 年則下降

至三成，20%以上的比重由近兩成上升到四成五以上。

反觀中國大陸對我國之產品依賴度，2001 年中國大陸對我國出口比重在 10%以下的產品項數達 95.84%，2016 年亦為 95.84%，雖然 1-10%的比重略有提高，1%以下略為下降，但變化幅度並不大。由臺灣進口之比重相對較出口臺灣為高，但比重在 10%以上的項目數亦逐年減少，在 10%以下的產品項目由 2001 年的 60 項產品，增加到 2016 年的 82 項產品，顯示中國大陸對我國進口之依賴程度亦持續在下降。

由於兩岸產品貿易依賴程度之變化相當程度亦表示兩國產品的比較利益結構與產業分工情況已有所改變，因此本研究以產業內貿易指數來表達兩岸產品的相對競爭力與其產業分工狀況的變化。本研究利用 HS 六位碼計算後進行 HS 二位碼之歸類，以求算兩岸產業內貿易指數，結果發現若將所有產業視為相同的產業，則兩岸產業內貿易指數已由 2001 年的 19.76%上升到 2016 年的 42.58%，兩岸逐漸由產業間貿易轉為產業內貿易，也由垂直分工的互補形式轉變為水平分工的競爭態勢。

最後，本研究以產業別討論我國對中國大陸投資的依賴度。以投資流量來看，1990 年代我國分產業對中國大陸投資占對全世界投資的比重有兩極化的情況，即在 10%以下與 90%以上的產業最多，而後對中國大陸投資比重上升的產業數愈來愈多，到了 2016 年已有一半的產業對中國大陸投資比重超過 80%以上。若以對中國大陸投資比重在 50%上下為分界，50%以上的產業數自 1990 年代以來有增加的趨勢，但在 2010 年達到高峰，之後即下降。以投資存量來看，投資比重在 10%以下的產業大幅減少，2012 年後已沒有產業累計對中國大陸占世界投資比重在 10%以下者，而累計投資占總投資比重主要集中在 70-100%，比重合計達三分之二。若以 50%為分界，也可以發現對中國大陸投資占比在 50%以上的產業持續增加，且在 2002 年至 2008 年增加速度最快。

參、兩岸金融集中程度

由於金融產業與其他產業不同，在金融產業中較少有對於他國的依賴之說法，因此在文獻上少有「金融依賴度」的相關研究，而本研究所召開的專家座談會亦建議，兩岸金融往來愈來愈密切，金融領域的討論非常重要，但建議由金融集中風險的角度來分析。因此，本研究依兩岸金融往來特性與可取得的資料，利用通貨替代與金融曝險的概念來討論我國對中國大陸金融的集中程度。另外，由於中國大陸目前對臺灣的金融投資非常少，且目前的兩家中國大陸在臺辦事處尚無法經營業務，另三家中國大陸銀行在臺分行業務亦受到相當大的限制，尚無一般民眾的新臺幣存款業務，故本研究僅針對我國對中國大陸的金融集中程度進行討論。

首先，在人民幣愈來愈國際化的趨勢下，國人持有人民幣存款的金額與比重持續上升，目前已是除香港以外，境外人民幣存款最高的國家，而人民幣亦成為除美元、日元等，國人持有量相當高的貨幣，本研究利用通貨替代的概念，說明我國人民幣存款的相對地位變化。先以人民幣占外匯存款比重來看，2013 年 2 月開辦人民幣存款時，其占外匯存款的比重即達 6.19%，呈先快速上升後緩慢下降的走勢，2017 年 11 月已達 25.72%，即國內外匯存款的價值中有四分之一以上為人民幣。

再以人民幣存款占總存款的比重來看，2013 年 2 月人民幣占存款總額比重僅為 0.72%，亦呈先快速上升後緩慢下降的趨勢，2015 年 7 月達最高的 5.72%，後下降至 2017 年 11 月的 4.4%。顯示目前為止，雖然人民幣存款占外匯存款比重很高，但相對我國總存款比重尚低。

最後，本研究以風險角度討論我國金融機構對中國大陸的曝險集中度。在金管會所調查的資料中，我國金融機構對中國大陸的曝險統計有兩項，一項為臺灣地區銀行對大陸地區之授信、投資及資金拆存總額度，此主要是以風險控管的角度，規定其不得超過其上年度決算後淨值的一倍。另外一項為本國金控集團國內及海外曝險統計中，對

中國大陸曝險總額占海外曝險總額之比重，可以比較相對其他國家的曝險程度。

我國金控集團對中國大陸曝險占總曝險的比重由 2015 年第二季的 24.63%逐漸下降到 2017 年第一季的最低點後回升，2017 年第三季為 16.85%，為我國海外曝險第二高的國家，第一名則為美國。

經由包括整體與個別產業或產品的貿易、投資等之分析，可以發現我國對中國大陸的經濟依賴程度遠較中國大陸對我國的依賴程度為高，但近年來兩岸對彼此的依賴程度似乎有略為下降的趨勢，尤其是 2010 年至 2011 年，似乎是一個轉折點。但 2010 年兩岸甫簽署 ECFA，理論上來說兩岸的依賴關係應該會加深，但結果卻相反，其中的原因值得深入研究。然因本研究期程限制與研究目的，難以進一步配合質化的研究進行分析，但將列為未來研究方向，以期更深入瞭解兩岸貿易與投資結構的變化。

另外，在金融領域部分，雖然避免使用依賴度的名詞，但本研究仍以集中風險的概念進行討論，兩岸金融往來較實體產業慢，但未來持續深化的來往不可避免，尤其是人民幣匯率決定愈來愈自由化，其國際化程度也愈來愈高，我國對中國大陸金融亦相對集中，故有必要針對金融風險的部分加以持續關注。

第二節 建議事項

本研究以相關統計數據分析兩岸經濟的相互依賴程度，在兩岸近 30 年的交流中，兩岸在經濟、貿易、投資等領域均有非常密切的往來，尤其兩岸同文同種，語言相同，更加速了兩岸間的相互依賴。雖然兩岸的經濟依賴是在市場經濟下，經濟主體所選擇的結果，本應無需過度反應，然而因為兩岸在政治上仍屬於對立的狀態，尤其是我國新政府上任後，中國大陸對我國的不友善行動愈來愈多，因此以風險控管的角度，有必要盤點兩岸對於彼此之依賴程度以作為未來政府的大陸政策與產業發展政策的參考。根據本研究的成果，茲提出相關的政策

方向供參。

壹、立即可行建議

一、持續觀察兩岸依賴程度之變化動態，並依兩岸往來的趨勢納入新的指標，將之歸納為一個綜合性指標，定期更新，以掌握兩岸經濟依賴的最新動態。並且可將本研究的成果加以延伸，如參考 OECD 考慮各別貿易產品內涵研發密度之水準區分為高階與低階，以釐清我國高低階產品對中國大陸的依賴程度。

由於本研究限於時間與資源，僅針對兩岸往來較頻繁的貿易與投資部分進行依賴度的研究，但事實上兩岸在人員的往來（如臺商在中國大陸之人數、赴中國大陸與來臺觀光的人數等）、資訊的依賴（如瀏覽中國大陸網頁）、小額商品交易（如在淘寶網上購物）等，未來都會愈來愈頻繁，此部分有賴後續的深入研究。舉例而言，中國大陸網路資訊非常多，在臺灣上網進行資料收集時，常會搜尋到中國大陸的網站資料。且雖然 Facebook 在中國大陸無法使用，但在臺灣使用 Facebook 時還是看到許多來自對岸的視頻和新聞等，且大量的分享中國大陸網路上的資訊，因此顯示我國民眾對中國大陸的資訊依賴也逐漸提高。另外，自我國新政府上任後，中國大陸來臺旅遊觀光人數減少，對我國的觀光業造成衝擊，但根據觀光局的統計，日韓等其他國家的旅客人數反而增加，且中國大陸減少的主要是團體客，但自由行似乎有增加的趨勢，因此兩岸人流的依賴度變化亦應有所掌握，如此才能精確計算中國大陸減少陸客來臺時對我國之產值的損失。再者，我國有大量台商在中國大陸投資，亦有相當多的台灣民眾在中國大陸就業。主計處在 2015 年時曾利用戶籍檔連結國人入出國檔、勞工保險檔、全民健康保險檔等大數據資料，推估經常或連續性停留海外達 90 天之工作者，以進行國人赴海外工作人數之統計，2015 年赴中國大陸工作者有 42 萬人，占了赴海外工作人數的 58.00%，只可惜未能持續的更新，因此只有 2009 年至 2015 年的資料。若該些調整可以持續的

進行，亦可納入本研究之依賴度的衡量，則本研究之指標體系將更為多元與完整。

其次，過去由於中國大陸遊客來臺人數眾多，為了吸引陸客，我國許多商家均接受支付寶或微信支付進行付款，該些金額占商店收入之總金額的比重相當程度亦可以表達我國對中國大陸的依賴度。但上述的相關指標目前難以使用公開的統計數據進行整理，部分尚需使用抽樣調查的方式進行取得，故建議未來應思考我國對中國大陸往來的各層面進行調查與資料收集，以完善掌握兩岸經濟相關的依賴程度。

另外，本研究目前所提出的相關依賴度指標係以整體和產業的貿易、投資為主要討論對象，而這些指標可能本身有若干的相關性，而且各變數對我國經濟的影響程度不同，因此無法將各個依賴度進行加總，而難以成為一個系統化的依賴度指標。建議委辦單位應在本研究成果的基礎上，加以支持後續的研究，以適合的統計方法將各項指標進行加權的平均，以得到一個包括總指標與分支指標的系統性依賴度指標體系，如此可以使政府更加容易掌握我國對中國大陸的依賴程度，進行預警或是相關的政策調整。

最後，基於研究資源與時程之限制，無法將各產品進行分類討論，建議委辦單位可支援在本研究之基礎上，將產品依不同研究重點方向進行重整與歸類，以進一步分析兩岸產品與產業之依賴程度變化。例如可以參考 OECD 將產品分類為高低階產品，以釐清我國高低階產品對中國大陸的依賴程度，或是依聯合國 BEC 產業分類，將產品分為資本財、消費財與運輸設備，或以要素投入密集度分為資本、勞力、技術或能源密集財，分析兩岸不同種類產品之相互依賴度的變化，

本項建議的主辦機關建議為陸委會；協辦機關為經濟部國貿局、經濟部投審會、金管會、交通部觀光局、內政部移民署與中央銀行等相關部會。

二、在資料可取得的前提下，針對本研究所提出的相關依賴度指標進行國際比較，可以瞭解我國對中國大陸經濟依賴程度在各國中的相對性。

由於本研究的主題為兩岸經濟依賴度之研究，因此討論的重點均為兩岸對彼此的依賴程度，而因臺灣經濟規模相對較小，相對於中國大陸又是較為開放的經濟體，故我國對中國大陸的經濟依賴度普遍高於中國大陸對我國的依賴度。但我國對中國大陸的依賴程度是否顯著的高於其他國家，在本研究中無法進行討論。

因此，建議委辦單位支持後續與我國較為相近或是相對重要的國家，如美國、日本、韓國等，針對整體與個別產業的貿易、投資等，對中國大陸的依賴度進行研究，以瞭解我國對中國大陸的經濟依賴度在這些國家中的相對位置，如此才能進行橫剖面與時間序列同時的比較，瞭解我國對中國大陸的經濟依賴度是否「相對」高於該些國家，依賴度的差異是否具有顯著性等。

另外，中國大陸經濟的崛起，世界各國均有目共睹，可以預見各國與中國大陸往來亦將會愈來愈密切。但隨著中國大陸實力愈來愈強大，各國亦會擔心中國大陸經濟對其之威脅，因此各國亦應會有相應的策略或是因應。因此，應該針對主要國家與中國大陸經貿的相關政策進行歸納與整理，並可供我國政府在制定相關政策時的參考。

本項建議的主辦機關建議為陸委會與經濟部國貿局；協辦機關為相關部會。

三、密切觀察中國大陸相關風險發生的可能性（尤其是金融風險），與相關產業政策的制定，並研究其對我國經濟、貿易、投資與金融等相關衝擊與影響。

雖然我國對中國大陸的依賴程度近年來略有下降，但相對上而言仍是非常高，因此中國大陸的經濟狀況若發生風險，對我國勢必造成嚴重的影響。例如中國大陸近年來經濟明顯的降速，而金融風險更是

中國大陸近年來持續被關注的問題，包括債務問題、不良貸款率上升、影子銀行與房價泡沫等。整體而言，中國大陸的金融風險包括下列數項：

1. 金融未服務實體經濟，造成經濟泡沫的風險
2. 股市暴漲暴跌與房市泡沫
3. 債務問題（包括地方債、企業債與居民債）
4. 銀行不良貸款與影子銀行問題
5. 人民幣匯率波動與資本帳開放問題
6. 另外，新興的金融科技發展雖然帶來新金融的商機，但也造成巨大的風險，如互聯網金融風險、虛擬貨幣的狂飆等。

中國大陸高層曾數次針對金融風險撂下狠話，如地方債「終身問責，倒查責任」，「堅持不發生系統性金融風險的底限」、「房子是用來住的，不是用來炒的」等，雖然目前中國大陸也許仍有能力防控金融風險，但萬一中國大陸發生金融危機，難保不會再重演 2008 年全球金融海嘯的情況，而我國對中國大陸依賴如此之深，勢必造成嚴重的衝擊。

即使中國大陸未爆發全面性、系統性的金融危機，但零星金融風險的爆發亦可能使中國大陸官方疲於奔命，且產生傳染效果，使中國大陸經濟受到相當程度的影響，造成其經濟的衰退，而其對進口之需求勢必減少，但因我國主要出口市場便是中國大陸，勢必對我國的出口造成衝擊。

除了貿易外，中國大陸若發生金融危機，將造成中國大陸本身金融體系的崩潰，而造成一連串的連鎖效應，金融機構倒閉、金融緊縮、企業無法籌資造成資金斷鏈，造成企業倒閉，而企業倒閉又造成金融機構的壞帳，金融更為緊縮，則我國在中國大陸投資的臺商將會受到嚴重衝擊。

另外，由本研究結果可知我國金融業對中國大陸的曝險僅次於美

國，而人民幣存款僅次於香港，金融的集中程度頗高，若中國大陸發生金融危機，我國金融業將首當其衝，而人民幣若因金融危機而大幅貶值，我國民眾人民幣存款將產生巨大損失，該些衝擊政府單位均應進行預先的分析以提早因應。

因此，建議政府應針對中國大陸的經濟與金融風險加以深入分析，以國際金融危機的預警模型配合中國大陸實際國情進行檢討與修正，建構適合中國大陸經濟與金融風險的指標體系，並定期更新對外進行發布，以使我國民眾可以瞭解中國大陸經濟與金融變化情勢，並可配合本研究之相關依賴程度評估對我國整體經濟與各產業可能的衝擊，以提早因應。

本項建議的主辦機關建議為陸委會與金管會；協辦機關為相關部會。

四、建議對本研究依賴度指標變化背後的原因進行深入調查，以重要的產業為例，深入研究兩岸貿易、分工、依賴等，是否已經發生結構性的變化，對臺商之影響為何，及如何因應？

本研究目前以數據分析方式，針對兩岸產業、產品之依賴度進行探討。此種分析方式的優點，在於能夠快速了解兩岸產業依賴現況，然而對於數據背後代表之意義，以及對於我國產業發展甚至是國際佈局之意涵，需要在後續研究中選定重要產業並搭配質性分析或個案研究方式，方能提出更為深入且精準的政策建議。

兩岸自 1990 年代以來的經濟往來，在中國大陸經濟崛起後已有非常重大的轉變。以貿易而言，過去中國大陸產品被認為是價廉質劣的商品，看到「Made in China」等同劣質的代表，且由於中國大陸低廉的勞動成本，所出口的多為勞動密集財，因此過去中國大陸出口的商品多為低附加價值，或是代為組裝的商品，也是兩岸間垂直分工的重要原因。我國將原料與中間財出口到中國大陸，中國大陸則組裝後銷回臺灣或全世界。我國在 1990 年代赴中國大陸投資的主要考量亦是成

本低廉，勞動力眾多等因素。然而，隨著中國大陸經濟的快速成長，其市場大幅擴張，產業生產力也大幅的提升，其產業結構與貿易結構已有非常大的不同。如本研究所述，中國大陸與我國的貿易已逐漸朝水平分工的競爭，而非過去的垂直分工且對我國進口之需求逐漸減少，且現今對中國大陸的投資亦多以中國大陸龐大的市場為主要考量，並不再視中國大陸為廉價要素的提供地。

此外，兩岸貿易投資依賴度之解讀，過去往往是由我國廠商利用中國大陸低價要素的立場進行討論，然而，中國大陸目前已是全球重要市場之一，在特定高技術產業領域亦有著建構全產業鏈之企圖心。在此情況之下，應以本計畫現有的數據成果為基礎，針對特定（對我國相對重要且對中國大陸依賴度較高）產業的兩岸依賴情勢深入研究，以我國和中國大陸貿易之重要產品，討論其貿易結構（中間財與最終財貿易）和相對競爭力（RCA 等指標）之變化，並配合質化分析與第一手訪談，瞭解貿易與投資結構變化之深層原因與企業所遇到的困難，並可以此發掘政府可介入協助的方式。

另外，臺商赴中國大陸投資初期，基於合作習慣常會有還是由臺灣本來的供應鏈提供原料與中間財到中國大陸後再進行後續加工的做法，甚至將自己的供應鏈一起帶過去投資。所以在中國大陸投資可以很快的建立起其供應鏈體系，而無需受制於當地可能無原料或中間財的供應的情況。然而近年來臺商自當地採購的比重有持續升高的趨勢，根據林谷合、吳明澤、鄧天強（2017）之研究由於中國大陸廠商逐漸崛起，其生產的產品品質已和原本臺灣的供應鏈不相上下，但成本卻遠低於臺灣，中國大陸臺商供應鏈已逐漸當地化，對臺灣的原物料與中間財需求已相當程度減少，此也許也是中國大陸對我國進口持續減少的原因之一。

其次，中國大陸目前正積極推動「中國製造 2025」等進口替代戰略和「大眾創業、萬眾創新」等計畫，對於我國傳統有優勢的產品與產業勢必會造成影響，而根據本研究顯示對中國大陸依賴程度最深的是電子、電機、光學及精密儀器和資通信產品和相關產業，而該些產

業正好亦是中國大陸推動中國製造的重要產業，應密切的關注對我國可能造成的影響。

本項建議的主辦機關建議為陸委會、經濟部國貿局與經濟部工業局；協辦機關為相關部會。

貳、中長期建議

一、針對過於集中在中國大陸的特定產業，政府應提出鼓勵產業分散投資與分散貿易市場的政策，配合「新南向」政策，將我國投資與貿易市場進行重新配置。

雖然依賴度本身並非好或壞的名詞，但由於中國大陸在政治與國際上持續打壓我國，尤其在新政府上任後對我國的不友善行動愈來愈多。有鑑於我國為民主國家，政黨輪替未來將會是一個常態，但可能造成中國大陸對我國時而讓利時而打壓的情況愈來愈頻繁，以風險控管的角度來看，對中國大陸的依賴程度或集中程度勢必不可太高。

根據本研究之發現，以產品別來看，我國有四成的商品項目對中國大陸出口比重超過 20% 以上，占 50% 以上的亦有 6 個產品，而無論是出口或是進口，比重大於 20% 之產品，對（自）中國大陸出口（進口）之金額占對世界出口（進口）之金額比重大約都在三分之一左右，雖然無相對的其他國家資料可供比較，但以長期趨勢來看，市場集中的程度愈來愈高，而集中性的風險亦會相對提升。

另外，在投資部分，無論是以流量或是存量，對中國大陸投資的金額占總海外投資額均非常高（存量來看占了六成），且以產業別來看對中國大陸投資比重高於 50% 以上的產業占了近九成的比率，可見產業投資中國大陸的集中程度相當高。

為了避免集中性風險，建議政府要制定相關分散對中國大陸投資與貿易風險的政策。當前政府正極力推動「新南向政策」，如果可以適當引導對中國大陸的投資或貿易轉向「新南向國家」，除了達成政策的目標外，亦可降低集中在中國大陸的風險。當然，貿易與投資為民間

企業在市場機制下所做的選擇，故對中國大陸的依賴度提高是選擇的結果，而非原因。而且各個產業考量的因素均有不同，因此政府應選擇對中國大陸的貿易與投資依賴度相當高的產業，深入瞭解廠商選擇的動機與原因，並針對新南向國家進行深入的研究，找出適合該些產業投資或貿易的地點或市場，如此才能有效的將對中國大陸的依賴轉向。

過去南向政策效果有限，主要仍是沒有從產業的需求出發，切合東南亞各國各自的比較利益與國情需求，而且當時相當程度的臺商只是將東南亞國家視為一個「低廉要素提供者」的地方，是為了降低生產成本而去投資，當工資等成本上升後，自然無法在當地繼續生存。因此，本研究建議可以先針對某一、兩個產業（如依賴程度最高），進行深入的個案分析，瞭解在中國大陸投資或對其貿易最主要的考量，為何對中國大陸具有如此高的依賴程度，再對東南亞各國進行深入分析，是否有某一些國家或地區在條件上符合該產業之需求，也符合該地區的經濟、產業發展所需，亦可由政府對政府進行討論，以工業園區或是產業園區的方式，配合政府的支持承諾，吸引中國大陸臺商赴當地進行投資。

在貿易的部分，兩岸的貿易相當程度是因投資而帶動，故當投資移轉後，貿易相當程度也會有所轉移。另外，對於新南向各國之消費型態與進出口型態亦應特別加以分析，評估雙方貿易之合適的商品結構，並以互利的方式進行自由貿易協定之協商與談判，均有助於降低對中國大陸的貿易依賴。

本項建議的主辦機關建議為陸委會、經濟部國貿局、經濟部工業局與行政院經貿談判辦公室；協辦機關為相關部會。

二、積極輔導我國產業將外銷訂單分散生產地，以避免集中性風險。

由本研究可知，我國最具競爭優勢的資訊通信、電機產品之外銷訂單海外生產比重分別超過九成與七成，且仍持續上升中，而其海外

生產中，中國大陸的比重亦分別高達 91.33%與 67.85%，可見該兩項我國最具優勢的產品均主要在中國大陸進行生產，一旦中國大陸政策改變或是經濟條件惡化，將嚴重衝擊我國的優勢產業。尤其中國大陸近年來生產條件逐漸惡化、工資成本上升、環保要求亦大幅提高，加上人民幣近期的升值，對於出口外銷均有不利之影響。因此建議政府應積極的輔導在中國大陸生產比重相當高的產業，將其生產基地進行分散，避免將「雞蛋放在同一個籃子」中。

本項建議的主辦機關建議為經濟部投審會、經濟部國貿局、經濟部工業局與行政院經貿談判辦公室；協辦機關為相關部會。

三、優化我國產品與產業結構，以和中國大陸進行區隔，避免兩岸競爭態勢逐漸惡化。

由本研究結果可知，兩岸產業內貿易指標逐漸上升，逐漸由產業間貿易轉變為產業內貿易，以個別產品而言，產業內貿易指標大多顯著的提升，如大於 50%的產品項目由 2001 年的 8 項增加 2016 年的 21 項，40-50%的項目亦由 9 項增為 23 項，明顯可以發現各產業與中國大陸的關係多已由垂直分工演變為水平競爭。而由於中國大陸市場廣大，勞動成本雖已不若以往的低，但其勞動人口龐大，加上政策上的優惠，使世界各國對中國大陸仍保有非常強大的投資意願，而其本身對於產業結構之調整亦非常的積極，利用「產業結構調整目錄」、「市場准入負面清單」與「外商投資負面清單」等，積極的汰換落後產能，提升先進產能的規模，對我國產業的競爭壓力將會愈來愈大。

雖然我國亦有提出產業升級的若干計畫，例如提出「智慧機械」、「亞洲·矽谷」、「綠能科技」、「生醫產業」、「國防產業」、「新農業」及「循環經濟」等 5+2 產業創新計畫，然而其中部分與中國大陸積極推動的「中國製造 2025」、戰略性新興產業有所重合，恐怕會與中國大陸產生資源搶奪的情況，因此我國應思考本身的優勢與未來產業發展趨勢，與中國大陸積極推動的產業能有明顯的區隔，強化我國產業本身的競爭力，方能使我國產業競爭力有效提升，並降低對中國大陸

的依賴。

本項建議的主辦機關建議為國家發展委員會、經濟部工業局；協辦機關為相關部會。

四、以本研究為基礎，針對我國對中國大陸的依賴是否造成我國所得差異惡化、工資成長停滯、產業空洞化等議題進行分析。

本研究建構一個兩岸對彼此的經濟依賴度之相關指標，且可以繼續進行完善並持續更新數據，未來也可以歸納整理成一個綜合性指標。

我國自與中國大陸進行往來之後，國人普遍擔心與中國大陸的往來會造成對其過度依賴，且許多文獻和輿論亦認為對中國大陸的投資與貿易最終會造成我國所得分配的不均、實質工資下降、產業空洞化問題嚴重，甚至是國安問題等。但相關的說法多缺乏嚴謹的研究做為支持，現有的文獻主要是使用貿易依存度作為依賴程度的指標，但事實上除了貿易、投資等，人員往來、資訊溝通等亦是重要的依賴指標，只是限於本研究之期程難以進行調查。未來若持續的強化本研究的依賴度指標，並納入其他領域的相關指標，且建構成一個綜合性指標體系，並利用該指標體系與我國的經濟成長、所得分配、工資變化等進行嚴謹的實證分析與討論，除具有學術上的意義外，對於我國與中國大陸的依賴度對所得分配、工資成長，甚至國家安全之影響亦可得到較具說服力的結果，也可以用於未來制訂大陸政策時的重要參考依據。

本項建議的主辦機關建議為陸委會、國發會、科技部、國安會與經濟部研發會；協辦機關為相關部會。

五、兩岸官方應設法建立一個可持續與正常溝通管道，以解決一些非關政治但對產業發展與兩岸經貿局勢非常重要的問題。

自我國新政府上臺之後，中國大陸除了開始在國際間進行一系統對我國不友善的行為外，與我國幾乎斷絕一切官方的溝通管道，甚至

在學術上或民間的交易均或多或少受到阻礙，此當然是因為兩岸官方意識型態不同，彼此亦都有堅持。但在經濟、文化、學術等交流，或是民間的交流理論上雙方領導人均保持歡迎態度，並強調不會有所打壓。但事實上無論是貿易、投資、文化交流或是純學術的交流活動，現在都有非常大幅度的下滑，潛在的障礙仍非常多。另外，許多的問題並非民間可以自己解決的，例如金融業為特許行業，其所有的經營均需受政府管制。在中國大陸投資的金融機構，其經營時時刻刻受到中國大陸金融監管單位的監督，在兩岸官方處於僵局的情況下，金融業者不要說在中國大陸擴展業務大幅受限，連營運也常會受到中國大陸官方的刁難。

另外，我國金融機構對中國大陸曝險的金額相對較高，雖然政府對於其額度有所管制，金融機構亦相當配合，減少對中國大陸曝險，但目前比重仍高，要降低比重也需要時間調整，且業務上的需求也要考量。但兩岸的政治僵局使兩岸金融監管溝通的管道有所阻礙，無形也造成我國金融機構的風險。

除了金融領域外，如本研究得到的結果，對中國大陸的投資或貿易依賴是經濟行為者選擇下的結果，而非原因。當然在風險控管的角度，降低對中國大陸之依賴度可以降低集中風險，但要轉移廠商與產業的投資貿易市場並非一蹴可幾，必須對中國大陸與東南亞各國之產業的優劣勢進行嚴謹分析（如 SWOT 分析），瞭解兩方市場的相互替代性與可行性，並制定政策鼓勵臺商將市場轉移，都需要時間調整。

然而，現時我國對中國大陸的經濟依賴度已相當高，無論是產業、貿易，還是在大陸臺商與勞工安全與福利的考量，我國均應設法與中國大陸官方儘快恢復官方層次的對話。

以階段性的推動方式也許可以協助兩岸恢復對話，尤其是在經濟、文化、學術等與政治較不敏感的領域。例如先以民間智庫（包括經濟、社會、醫療、文化等）與非政府組織（NGO）的對話或是論壇，由我國退休政府官員、意見領袖或是商業領導人士與對岸的官方層級

進行互訪，在不涉及政治性議題下進行協商，且設法促成兩岸在任官員之任何形式互訪，最後再進行實質事務之協商。

本項建議的主辦機關建議為陸委會、國安會；協辦機關為相關部會。

參考文獻

- 王塗發 (2014),「臺灣對中國經貿關係深化對臺灣經濟發展的影響」, 2014 金融與經濟政策研討會, 臺北市。
- 吳明澤等人 (2015),《ECFA 後兩岸雙邊貿易結構變化與產品競合之研究》, 行政院大陸委員會委託。
- 吳瑟致 (2005),《中國大陸經濟崛起與臺灣因應策略之研究》, 國立暨南國際大學公共行政與政策學系第十三屆新生代論文發表會。
- 吳慧瑛 (2014),「剖析臺灣對大陸進出口貿易結構的變化趨勢, 1989-2012」,《貿易政策論叢》, 21 期, 頁 117-160。
- 李一鑫 (2016),「WTO 全球價值鏈出口貿易統計分析—以附加價值計算出口貿易對臺灣之影響與意涵」, 行政院經貿談判辦公室。
- 李文瑞 (2004),「兩岸經貿互動與影響之研究」,《T&D 發訊》, 第 27 期, 頁 1-11。
- 杜巧霞 (2015),「我國在全球價值鏈的參與及政策意涵」,《國際經濟情勢雙周報》, 1,840 期。
- 杜震華 (2003),「出口依賴中國大陸會讓臺灣邊緣化嗎?」,《國家發展研究》, 第 3 卷第 1 期, 頁 37-71。
- 林谷合、吳明澤、鄧天強 (2017),「紅色供應鏈下臺商網絡的解構與重組」, 臺商大陸投資與對兩岸經濟的影響研討會。
- 林祖嘉 (2004),「臺灣經濟發展與兩岸經貿依存度之研究」, 大選後兩岸經貿事務研會, 頁 2-1 至 2-17。
- 金管會銀行局 (2013),「兩岸金融往來政策與現狀」, 金融監督管理委員會網站。
- 孫鈺峰、曹添旺 (2007),「通貨替代與通貨危機」,《經濟與管理論叢》, 第 3 卷第 2 期, 頁 177-199。
- 曹添旺、唐忠廷 (2016),「人民幣匯率變動與通貨替代」,《人文及社會科學集刊》, 第 28 卷第 1 期, 頁 1-27。
- 陳畊麗 (2014),「臺灣附加價值貿易與經濟結構調整:趨勢、問題與對策」,《臺灣經濟論壇》, 第 13 卷第 2 期, 頁 73-93。

- 蔡佩珍 (2015), 「全球價值鏈重組對臺灣分工地位之衝擊」, 《經濟研究》, 第 15 期, 頁 77-102。
- 陳雅琴等人 (2008), 《兩岸經貿發展對臺灣所得及就業之影響》, 行政院大陸委員會委託研究報告。
- 童振源 (2001), 「兩岸經濟全球分工與互賴」, 《經濟情勢暨評論季刊》, 第 7 卷第 3 期, 頁 116-141。
- 劉昶妤 (2009), 《兩岸經濟依賴程度之實證研究》, 國立政治大學金融研究所碩士論文。
- Aquino, A. (1978), "Intra-Industry Trade and Intra-Industry Specialisation as Concurrent Sources of International Trade in Manufactures". *Weltwirtschaftliches Archiv*, 114, 275-295.
- Grubel, H. and P. Lloyd (1975), *Intra-Industry Trade: Theory and Measurement of International in Differentiated Products*, New York: Wiley.

附錄 1 HS 二位碼中文商品名稱

HS 二位碼	產品名稱
<u>第一類</u>	<u>活動物及動物產品</u>
01	活動物
02	肉及食用雜碎
03	魚類、甲殼類、軟體類及其他水產無脊椎動物
04	乳製品；禽蛋；天然蜜；未列名食用動物產品
05	未列名動物產品
<u>第二類</u>	<u>植物產品</u>
06	活樹及其他植物；球莖、根及類似品；切花及裝飾用葉
07	食用蔬菜及部份根菜與塊莖菜類
08	食用果實及堅果；柑橘屬果實或甜瓜之外皮
09	咖啡、茶、馬黛茶及香料
10	穀類
11	製粉工業產品；麥芽；澱粉；菊糖；麵筋
12	油料種子及含油質果實；雜項穀粒、種子及果實；工業用或藥用植物；芻草及飼料
13	蟲漆；植物膠、樹脂、其他植物汁液及萃取物
14	編結用植物性材料；未列名植物產品
<u>第三類</u>	<u>動植物油脂及其分解物；調製食用油脂；動植物蠟</u>
15	動植物油脂及其分解物；調製食用油脂；動植物蠟
<u>第四類</u>	<u>調製食品、飲料、酒類及醋、菸類及已製菸類代用品</u>
16	肉、魚或甲殼、軟體或其他水產無脊椎動物等之調製品
17	糖及糖果
18	可可及可可製品
19	穀類、粉、澱粉或奶之調製食品；糕餅類食品
20	蔬菜、果實、堅果或植物其他部份之調製品
21	雜項調製食品
22	飲料、酒類及醋
23	食品工業產製過程之殘渣及廢品；調製動物飼料
24	菸(包括菸葉及菸類)及菸葉代用品
<u>第五類</u>	<u>礦產品</u>
25	鹽；硫磺；土及石料；塗牆料，石灰及水泥
26	礦石、熔渣及礦灰
27	礦物燃料、礦油及其蒸餾產品；含瀝青物質；研蠟
<u>第六類</u>	<u>化學或有關工業產品</u>
28	無機化學品；貴金屬、稀土金屬、放射性元素及其同位素之有機及無機化合物
29	有機化學產品
30	醫藥品
31	肥料

32	鞣革或染色用萃取物；鞣酸及其衍生物；染料、顏料及其他著色料；漆類及凡立水；油灰及其他灰泥；墨類
33	精油及樹脂狀物質；香水、化妝品或盥洗用品
34	肥皂，有機界面活性劑，洗滌劑，潤滑劑，人造蠟，調製蠟，擦光或除垢劑，蠟燭及類似品，塑型用軟膏，(牙科用蠟)以及石膏為基料之牙科用劑
35	蛋白狀物質；改質澱粉；膠；酵素
36	炸藥；煙火品；火柴；引火合金；可燃製品
37	感光或電影用品
38	雜項化學產品
第七類	<u>塑膠及其製品、橡膠及其製品</u>
39	塑膠及其製品
40	橡膠及其製品
第八類	<u>生皮、皮革、毛皮及其製品；鞍具及輓具；旅行用物品、手袋及其類似容器；動物腸線製品(蠶腸線除外)</u>
41	生皮(毛皮除外)及皮革
42	皮革製品；鞍具及輓具；旅行用物品、手提袋及類似容器；動物腸線(蠶腸線除外)製品
43	毛皮與人造毛皮及其製品
第九類	<u>木及木製品；木炭；軟木及軟木製品；草及其他編結材料之編結品；編籃及柳條編結品；木漿或其他纖維素材料之紙漿；回收(廢料及碎屑)紙或紙板；紙及紙板及其製品</u>
44	木及木製品；木炭
45	軟木及軟木製品
46	草及其他編結材料之編結品；編籃及柳條編結品
第十類	<u>木漿或其他纖維素材料之紙漿；回收(廢料及碎屑)紙或紙板；紙及紙板及其製品</u>
47	木漿或其他纖維素材料之紙漿；回收(廢料及碎屑)紙或紙板
48	紙及紙板；紙漿、紙或紙板之製品
49	書籍，新聞報紙，圖書及其他印刷工業產品；手寫稿、打字稿及設計圖樣
第十一類	<u>紡織品及紡織製品</u>
50	絲
51	羊毛，動物粗細毛；馬毛紗及其梭織物
52	棉花
53	其他植物紡織纖維；紙紗及紙紗梭織物
54	人造纖維絲
55	人造纖維棉
56	填充用材料、氈呢、不織布；特種紗、撚線、繩、索、纜及其製品
57	地毯及其他紡織材料覆地物
58	特殊梭織物；簇絨織物；花邊織物；掛毯；裝飾織物；刺繡織物
59	浸漬、塗佈、被覆或黏合之紡織物；工業用紡織物

60	針織品或鉤針織品
61	針織或鉤針織之衣著及服飾附屬品
62	非針織及非鉤針織之衣著及服飾附屬品
63	其他製成紡織品；組合品；不堪用衣著及不堪用紡織品；破布
第十二類	<u>鞋、帽、雨傘、遮陽傘、手杖、座凳式手杖、鞭、馬鞭及其零件；已整理之羽毛及其製品；人造花；人髮製品</u>
64	鞋靴、綁腿及類似品；此類物品之零件
65	帽類及其零件
66	雨傘、陽傘、手杖、座凳式手杖、鞭、馬鞭及其零件
67	已整理之羽毛、羽絨及其製品；人造花；人髮製品
第十三類	<u>石料、膠泥、水泥、石棉、雲母或類似材料之製品；陶瓷產品；玻璃及玻璃器；天然珍珠或養珠、寶石或次寶石、貴金屬、被覆貴金屬之金屬及其製品；仿首飾；鑄幣</u>
68	石料、膠泥、水泥、石棉、雲母或類似材料之製品
69	陶瓷產品
70	玻璃及玻璃器
第十四類	<u>天然珍珠或養珠、寶石或次寶石、貴金屬、被覆貴金屬之金屬及其製品；仿首飾；鑄幣</u>
71	天然珍珠或養珠、寶石或次寶石、貴金屬、被覆貴金屬之金屬及其製品；仿首飾；鑄幣
第十五類	<u>卑金屬及卑金屬製品</u>
72	鋼製
73	鋼鐵製品
74	銅及其製品
75	鎳及其製品
76	鋁其製品
78	鉛及其製品
79	鋅及其製品
80	錫及其製品
81	其他卑金屬；瓷金；及其製品
82	卑金屬製工具、器具、利器、匙、叉及其零件
83	雜項卑金屬製品
第十六類	<u>機器及機械用具；電機設備；及其零件；錄音機及聲音重放機，電視影像、聲音記錄機及重放機，上述各物之零件及附件</u>
84	核子反應器、鍋爐、機器及機械用具；及其零件
85	電機與設備及其零件；錄音機及聲音重放機；電視影像、聲音記錄機及重放機；以及上述各物之零件及附件
第十七類	<u>車輛、航空器、船舶及有關運輸設備</u>
86	鐵路或電車道機車、車輛及其零件；鐵路或電車道軌道固定設備及配件與零件；各種機械式(包括電動機械)交通信號設備
87	鐵路及電車道車輛以外之車輛及其零件與附件
88	航空器、太空船及其零件

89	船舶及浮動構造體
第十八類	<u>光學、照相、電影、計量、檢查、精密、內科或外科儀器及器具；鐘錶；樂器；上述物品之零件及附件；武器與彈藥；及其零件與附件；雜項製品；藝術品、珍藏品及古董</u>
90	光學、照相、電影、計量、檢查、精密、內科或外科儀器及器具；鐘錶；樂器；上述物品之零件及附件
91	鐘、錶及其零件
92	樂器；與其零件及附件
第十九類	<u>武器與彈藥；及其零件與附件</u>
93	武器與彈藥；及其零件與附件
第二十類	<u>雜項製品</u>
94	家具；寢具、褥支持物、軟墊及類似充填家具；未列名之燈具及照明配件；照明標誌、照明名牌及類似品；組合式建築物
95	玩具、遊戲品與運動用品；及其零件與附件
96	雜項製品
97	藝術品、珍藏品及古董

資料來源：經濟部國貿局。

附錄 2 座談會摘要記錄

開會時間：107 年 01 月 10 日(星期三)，上午 10:00~12:00

開會地點：中華經濟研究院 3 樓 322 會議室 (臺北市大安區長興街 75 號)

主持人：中華經濟研究院 吳明澤 副研究員

出席人員：(按姓氏筆畫排序)

王嘉緯	金融研訓院所長
朱浩	商業發展研究院副所長
吳孟道	臺灣經濟研究院所長
林谷合	中興大學企管系副教授

列席人員：(按姓氏筆畫排序)

田君美	中華經濟研究院研究員
溫芳宜	副研究員
劉柏定	助研究員
鄭至涵	輔佐研究員

會議摘要：

一、主席致詞 (略)

二、研究人員簡報 (略)

三、與談人意見發表

王嘉緯所長

本研究團隊在很短的時間就蒐集了非常多的資料並建構了相當多的指標，在我看來這些指標基本上都符合經貿依賴度的標準，只是在金融業中我們比較不會使用「依賴」二字，主要的原因是金融產業與其他產業不同，不需要特別依賴某一個市場，且金融業是為了實體經濟與產業服務，客戶在那裡，金融服務就在那裡，因此「依賴」二字可能在金融產業上有適用上的疑慮。

如果說要討論依賴的話，其實就是臺灣依賴中國大陸。以金融機構設點的狀況便可知，目前臺灣在中國大陸設分行有 76 家，而中國大陸在臺灣設立分行的統計部份僅 3 家。就金融業分行子行設立家數上來看，就是很大的差別，金融會跟著產業的腳步去提供服務，而我們所販賣的金融商品跟中國大陸是有聯結的。

金融業是特許行業，通常我們比較會討論兩件事，一件事是風險控管，而另一件則是法令遵守的部分。或許可以使用風險控管的角度來思考。首先，我們在於風險管理上，該如何有效預防一些相關的風險？如果是風險的角度的話，金融即可以使用「曝險」或是分行、子行家數來表達。在兩岸的曝險來看，長久都是超過 0.7 的，所以金融其實不會有太大的波動。而若以據點來看，目前國銀海外據點共有 478 家，海外分行也有 144 家，

中國大陸即有 29 家。

其實在金融業的部分，真正要政府協助的是在政府的法遵的方面。雖然政府皆鼓勵民間交流，但其實在許多關鍵的時刻是需要政府官方的同意，尤其金融業與其他行業不同，它是特許行業，其業務、經營、投資等均要取得政府的核可。但在兩岸如此低迷的關係下，除了擔心風險的問題之外，我們也該擔心中國大陸的銀監會可能會對我國在當地的設立或營運有所刁難，即使不會刁難，兩岸的僵局對金融業的營運也有很大的阻礙，這也是最大的風險。因此，建議在金融領域不要使用「依賴」的名稱，可以由風險控管的角度討論金融機構對中國大陸的集中性風險，可能比較適合。

吳孟道所長

嚴格來說，此研究報告所建構的指標數據比我想像的更為完整與豐富。但回到基本的問題是，是否有依賴存在呢？而且「依賴」本身其實是一個中性的名詞，依賴程度高不一定是一件壞事，經濟依賴度應站在較全面的角度的去看，較公平。另外，「依賴」程度有時是產業的正常發展，也是企業的自我選擇，因此在討論依賴度的時候應要特別注意，是用來討論何種問題。例如，如果是以風險控管的角度，則依賴程度過深可能就會出現集中風險。在金融指標上，依賴就可以用在曝險上作解釋。

由於研究時程很短，可以找出這麼多的變數與指標實屬難得，但各變數之間是否存在相依的關係？是否可以將該些指標依不同構面，整合成一個綜合指標，並定期更新，如此可以看指標之間的關係，亦可找出一個綜合指標去看出彼此之間的關係。因為市場的不同會讓樣態有不同的呈現。兩岸政策也會影響所謂的是不是我們所講的「依賴」。建議可以刪除證券投資指標，或者 QFII，因為 QFII 基本上的申請制。跨國之內的金銀市場的依賴，較不常見這類的指標，會牽涉到較大的面向，包含銀行、監管、保險。銀行、證券，依賴度很難去界定或有些可能透過第三地保險，這種方法海外投資很常見，但資料少，難計算。

其實利用「風險控管」的角度已可以看我國對中國大陸的依賴狀況，因為如果過於依賴，可能有把雞蛋放在同一個籃子的集中風險。然而是否過於集中是一個相對的概念，而非絕對。應該將我國對中國大陸的相關依賴程度，與國際間進行比較，可以選取一些與我國關係較密切或是地位相符的國家，如美國、日本、韓國、新加坡等，針對本研究所使用的貿易與投資的相關指標，進行國際比較，或是以貿易的部分而言，可以使用全球對中國大陸的依賴程度與我國來進行比較。但由於本研究計畫因為時間太趕，難以進行，可以建議將此列為未來研究方向，持續關注我國這些指標的變化，並進行國際比較，對政府而言比較具有參考價值。

朱浩副所長

「依賴度」的意義高或低的意義不大，因為如果從產業或貿易的角度來看，就不是太重視依賴度，而是競爭力。因為就「依賴度」在貿易或產

業兩方面來看其實並不太準。但依賴度在總體來看，可能會比較準，也比較有意義，建議可全面性的輔以質化與量化的指標一起觀察。可能可以用一些產品，算競爭力的變化，可以觀察。建議可列出風險方面的問題，但依賴度這個真的很難去計算。我認為以風險的角度來看這件事，進行說明就夠了。因此，建議貿易與投資的部分可以使用「依賴度」的名詞，但金融的部分可以使用「集中程度」或是以風險的角度去看。

在依賴度指標的部分，目前因為研究時程的限制，只能利用量化數據進行整理歸納，如此的優點是可以很快速了解兩岸相關依賴度的變化，但這是「結果」而非「原因」，因此難以真正了解該些趨勢變化的原因為何。但本研究已經歸納出許多非常有意思的趨勢，如 2011 年後我國對中國大陸的經濟依賴度有所下降，其原因為何就非常值得深究。另外，部分的產業與產品對中國大陸的依賴程度提高，但某些產業或產品則下降，其背後的原因為何？是否代表兩岸的分工與優勢有所改變？如何改變？該些產業或產品需要政府那些幫助？等都值得未來深入研究。

然而，以目前的情況來看，中國大陸與臺灣有許多的交流已經中斷，無論之前是因何原因對中國大陸有較高的依賴度，這些產業或產品均會受到很大的影響，均非常希望兩岸往來可以破冰。尤其是金融業，與其他產業與產品不同，金融業是特許產業，金融業很容易受到政府的影響。近來聽到許多金融業的業者抱怨受到中國大陸金融監管單位的刻意刁難，且許多是非正式的，許多都需要兩岸政府的協商，希望兩岸可以早點恢復正常交流。

林谷合副教授

本研究在建構兩岸經濟依賴度的量化指標內容已相當完整，指標之定義也非常適合主題，在短短的時間內可以完成這份研究實屬難得。本人在該些量化指標的部分沒有太大的問題，但是有一些依賴度的部分建議未來可以進行補充。

例如眾所周知，如本報告所指，臺商赴中國大陸投資的情況非常多，即使近年來略有下降，但以存量而言占了近六成的投資，如此想當然爾會有非常多的臺灣人赴中國大陸投資或工作，而在中國大陸投資與工作的臺灣人數共有多少人？並沒有系統性的統計。另外，1990 年代赴中國大陸投資的臺商，通常都會以臺灣的幹部優先，過去由臺灣過去中國大陸的幹部薪水甚至高於臺灣 2-5 倍，許多臺灣人還不願過去。但現在的情況是大陸臺商陸籍幹部的比重持續上升，臺幹的比重已大幅下降，這些過去到中國大陸的臺灣人而後離開原公司的人數為何？離開後是留在中國大陸其他公司或是回到臺灣？這個比率趨勢為何？我想這些都滿重要的。因此，中國大陸現在也在大量吸引臺灣的人才到中國大陸（如大學教授），且待遇都非常好，這也是一種依賴的概念，如何留住我國優秀人才不被中國大陸磁吸過去，也是政府應該思考的重點。

然而，我也知道這部分要進行研究相當困難，因為這部分並沒有如貿易與投資的統計資料，必須進行問卷分析或實地訪談和調查方能取得該些資訊。這部分有賴政府持續編列相關預算進行持續的調查研究，以得到完

整的調查數據，才能發揮其最大的效用。

四、主席總結

感謝各位提供寶貴的意見，使研究團隊收獲良多，並對本研究報告助益不少，再次感謝各位的參與，今天會議到此結束，謝謝！

五、散會

附錄 3 審查意見回覆表

審查委員 1	
1. 研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 本研究從經貿、產業、金融等三大面向，包含貿易、投資、價值鏈分工、訂單大陸生產比、產品依賴度、產業內貿易程度與對中國大陸金融曝險程度等指標，用以衡量兩岸經濟依賴程度，並舉辦專家學者座談會，提升報告參考價值，值得肯定。	1. 感謝委員之肯定。
2. 資料蒐集（例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等）： 報告以蒐集經濟部國際貿易局、財政部關務署、主計總處、中央銀行與金管會等相關公開數據經貿資料，敬表尊重。	2. 感謝委員之肯定。
3. 資料分析（例如：資料分析方法及其說明等）： 本研究蒐集包括國民所得統計、進出口貿易及外銷訂單、金融資料庫、OECD 與 WTO 合作建構之價值鏈貿易資料，以及中國大陸商務部與海關總署之相關經貿資料，據以分析影響兩岸經濟依賴度之各項因素與程度，分析方法具有脈絡，敬表同意。	3. 感謝委員之肯定。
4. 研究發現或結論（例如：是否與	4. 感謝委員之肯定。

資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等)： 本研究發現，我國對中國大陸的貿易依存度遠大於中國大陸對我國的貿易依存度，兩岸投資依存度亦然。另我國對中國大陸的出口依存度大於進口，而中國大陸對我國則是進口依存度大於出口；人民幣存款占我國外匯存款比重高，但相對總存款比重尚低，兩岸未來金融持續深化往來之趨勢不可避免等結論。研究發現十分具體，符合現況與事實，值得政府相關單位加以留意、關注。又本研究以產品別與產業別討論兩岸間之依賴程度，藉此觀察不同產品與產業之差別，亦有助於了解哪些產品與產業對於中國大陸更加依賴或不再依賴，為本研究重要貢獻。	
5.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： (1)本報告提出「立即可行建議」與「中長期建議」，務實可行，舉如： 一立即可行建議：持續觀察兩岸依賴程度之變化動態，並依未來發展趨勢納入新的指標；在資料可取得情況下，進行國際比較；深入研究重要產業之兩岸貿易、分工、依賴等，對臺商之影響與因應對策。 一中長期建議：針對過於集中在中國大陸的特定產業，政府應提出產業分散投資與分散貿易市場政	5. (1)感謝委員之肯定。

策，符合政府當前致力推動之「新南向」政策，將我國投資與貿易市場進行分散。 (2)其他補充建議，參考如下： — 第三章第二節研究單位利用 HS 二位碼計算臺灣對中國大陸出口產品貿易程度，建議 HS 碼應顯示產品別；另建議參考 OECD 或 ADB 對上述產品加以歸類為低階技術、中階技術及高階技術產品，可清楚釐清我國高中低階產品對中國大陸的依賴程度。 — 第四章兩岸金融集中程度研究之判斷指標過少，建議增加其他的研判指標。 — 中國大陸於 2017 年 12 月底對企業發出停產令，要求將近三百家的企業（其中多數為臺商）全面停產，加上今年將開徵環境保護稅等相關措施，對哪些業別之臺商影響較大？又臺商如何因應以降低風險？或可加以補充。	(2) — 感謝委員之建議，HS 碼之中文產品別名稱已列示於附錄 1 中。另 OECD 或 ADB 所使用的歸類方式對應到 HS 碼的部分，因涉及到數千個商品的重新歸類，在本計畫的經費與研究時程限制下難以進行，但已在建議事項中列為未來研究重點。 — 感謝委員之建議，然金融集中程度的討論在文獻上本就較少，可獲得統計數據者更少，未來若有合適的集中度指標可以考慮加入。 — 中國大陸之停產令最後並未實施，而開徵環保稅等中國大陸的行政措施並非本研究之討論的重點，且該些措施在本研究並未詳細分析，因此在本研究中難以加以補充。
6.其他（例如：資料引述之正確性、重大觀點之疑義、文辭之疑義等）： — 本報告所引用之統計數據，多至 2016 年資料，目前 2017 年資料多已公布，或可考量加以更新，以利完備。 — 國發會定期更新、公布「兩岸經貿交流相關統計指標」，內容涵蓋中國大陸總體、景氣、金融；兩岸貿易、投資、金融、社會交流等諸	6. — 感謝委員之建議，部分資料在修正報告時仍未公布，僅更新至 2016 年，若資料來源已更新至 2017 年者，則修正報告均已進行更新。 — 另國發會定期更新公布的「兩岸經貿交流相關統計指標」也已納入參考。

多指標，或可加以參考、運用，提升研究價值。	
審查委員 2	
1.研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 本研究第一章第一節論及將避免使用「金融依賴度」一詞(P4)，惟第 6 頁圖 1-2-1「本研究架構」仍採用「金融依賴度」一詞，建議全文檢視。	1. 感謝委員之建議，已完成修改。
2.資料分析（例如：資料分析方法及其說明等）： 表 2-3-3(P36)、表 2-4-1(P40)及表 2-4-2(P42)的第 2 欄及第 4 欄所提的比重係與 GDP 之比，與第 5 欄的比重意義不同，建議於前述各表相應欄位內表述清楚。	2. 感謝委員之建議，已完成修改。
3.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： (1)立即可行建議部分 —第一項建議，國發會前於 104 年已建立「兩岸經貿交流觀測機制」，建議參酌。 —第二項建議，請於本研究內補充相關內容，以充實推論的完整性。 (2)中長期建議部分均為當前政府	3. (1) 感謝委員之建議，國發會於 104 年建立之「兩岸經貿交流觀測機制」研究目的與本研究略有不同，其是以兩岸經貿與中國大陸經濟情勢之動態分析為主，而本研究則是著重在兩岸之經貿依賴度，且本研究之指標與上述機制仍有所不同。 —已於第二項建議中補充中國大陸相關金融風險之內容。 (2) 感謝審查委員之建議，然本研

各相關單位持續推動研究與關注之議題，是否其他更具體可行的建議，請研究團隊補充。	究所提之中長期建議部分，並非全部均有政府各相關單位推動研究，例如第二項建議是希望以本研究之依賴度為基礎，討論對中國大陸依賴對我國經濟之影響，包括所得分配、工資停滯等，為我國民眾多所關心，但學界仍無一個統一的答案之問題，有必要加以深入研究。另兩岸關係急凍的情況，但要降低對中國大陸的依賴亦非短期可達成，故建立官方可持續與正溝通管道確有其必要。
審查委員 3	
1.研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 本研究架構應該是依委託單位的需求而進行完成，因此對本研究架構並沒有太大的意見。本研究案在第二章處理兩岸整體經貿依賴度；第三章是處理兩岸產業依賴度，主要在研究貿易與產業兩個層面的依賴度；第四章處理兩岸金融集中的程度。對於貿易、投資及金融的依賴或集中程度，研究單位在最後都有進行很好的資料蒐集與資料分析。但是尚有可以改善或商確的空間，詳見下列的建議。	1. 感謝委員之肯定。
2.資料蒐集（例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等）： (1)有關資料蒐集方面，研究單位在第二章第四節(P38-P54)想要有所突破，積極地處理兩岸價值鏈分	2. (1) 由於 OECD-WTO TiVA 附加價值貿易需要各國之投入產出表加以計算，非本研究人力與資源可以完成，但已較既有之文獻涵蓋時間

工的問題，但是因為 OECD-WTO TiVA 的資料庫僅到 2011 年，因此所分析出來的結果很難讓現在 (2017-2018) 的情境來參考。因此如果研究單位可以找到替代的數據來分析 2012-2017 年兩岸價值鏈分工的問題，則會讓整個研究案顯得更完整，價值性也增加。 (2) 在第三章的第一節、第二節 (P56-P86)，研究單位是以 HS code 兩位碼進行依賴度的分析，有點可惜。如果在第一節及第二節，研究單位就能以 HS code 四位碼，就能較精準的分析兩岸貿易產品的依賴情況。同時經過四位碼的分析後，比較能夠和研究單位在本章的第三節，有關產業內貿易程度的分析採用六位碼進行產品的連結和分析。 (3) 但必須稱讚的是，本研究案的第三章第三節採用 HS code 六位碼的分析，並使用 Aquino(1978 年) 調整後的指標來評估兩岸之間的產業內，其結果是值得參考的。	為長且完整。 (2) 感謝委員之建議，以愈細的編碼進行分析當然會更加精準，然因為 HS code 二位碼之產品總數即有近百項，而四位碼產品則有數千項，在本研究的資源與時程上難以負擔，因此恭請委辦支援後續且長期的經費，以本研究之成果為基礎更加深入進行細化研究，並長期累積，將可得更為精確且持續的監控兩岸之依賴程度變化。 (3) 感謝委員肯定。
3. 資料分析 (例如：資料分析方法及其說明等)： 有關第四章兩岸金融集中程度研究，研究單位處理了臺灣人民幣存款占外匯存款比重變化(圖 4-1-2) 及人民幣存款占我國金融機構總存款比重變化(圖 4-1-3)，比較看不出人民幣在臺灣的外幣中的影響力。因此如果能夠把人民幣、美	3. 感謝委員之建議，然我國央行並未公布美金、日幣等外幣存款之金額與佔比，因為難以進行比較。

金、日幣及歐元的存款占我國外匯存款比重，及占我國金融機構總存款的比重進行比較，則較容易看得出人民幣在我國的影響性。	
4.研究發現或結論（例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等）： (1)在第五章結論的部分，研究單位在第一節有對兩岸的整體經貿依賴度、產業依賴度及金融集中程度進行總結；在第二節建議事項，主要是針對未來的研究方向提出建議，但是研究團隊並沒有就經貿依賴度、產業依賴度及金融集中程度提供「政策性」的建議供政府參考，這是比較可惜的。例如，在分析金融集中程度之後，我國政府對人民幣在臺灣的存款與流通，研究單位是否可提出「政策性」的建議供委託單位參考？ (2)研究單位在分析兩岸金融集中度時，選擇本國金控集團對中國大陸曝險總額的比例變化，結果是「2015年第三季的24.63%逐漸下降至2017年第一季的16.49%」，似乎無法突顯我國金控在中國大陸的曝險問題。如果研究團隊能夠選擇金控集團及國銀之中國大陸曝險「佔淨值比」，則能夠看出本議題的重要性。因為金控集團之中國大陸曝險佔淨值比2015年第二季是85%，至2016年第二季降至69%；國銀之中國大陸曝險佔淨值比2015年第二季是62%，至2016	4. (1) 感謝委員之建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但並未深入研究指標變化背後之原因，故無法針對每一項依賴度或集中度分別提出政策性建議。本研究已針對總體依賴的情況與產業投資、產品競爭力等提出相關的政策性建議。 (2) 感謝委員之建議，在本研究中已列出我國銀行對中國大陸之授信、投資及資金拆借總額度與其佔淨值比之相關資料，且因其佔淨值比已有法令規範不得超過1倍，故此部分已有天花板限制。本研究將銀行對中國大陸授信額度佔淨值比與金控集團海外曝險比並列，均在報告中呈現，應可避免無法突顯我國金控在中國大陸曝險問題之困擾。

年第四季才降至 51%，立法委員也曾經引用金管會所公布的上述數據，在立法院質詢過當時的金管會主委。因此建議從淨值比，比較可以看出我國金控集團及國銀在中國大陸的曝險情況，進而可以看出集中度。畢竟在 2013 年至 2015 年，相較於其他國家，本國金控及國銀對中國大陸的曝險佔淨值比是排名第一位，如此應該可以更客觀建議我國政府對該問題的監控政策。	
5.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： (1)雖然在 P144 中長期的建議，研究團隊在第三點有提到「兩岸官方應設法建立一個可持續與正常溝通管道，以解決一些非關政治但對產業發展與兩岸經貿局勢非常重要的問題。」建議「兩岸官方應設法建立一個可持續與正常溝通管道」，和內文後面所論述的階段性以民間和非官方(NGO)的建議是南轅北轍，而且以民間和非官方(NGO)的方式，目前尚在持續地進行中只是規模較小，顯揚性較低罷了。因此建議研究團隊除了從兩岸架構思考可能性的策略之外，也可以從 APEC 架構和 WTO 的架構思考一些策略建議供政府參考。 (2)有關兩岸經濟依賴度的研究是一個很重要的議題，如果在預算可行的情況之下，建議考量增加研究	5. (1) 感謝委員之指教，但本研究認為官方與民間的交流彼此並不衝突，長期的目標是要恢復雙方政府層級的對話與協商，但目前兩岸領導人對彼此均存在許多的誤解與敵意，要立刻重建對話管道有其困難。因此，可以分階段進行，利用民間或 NGO 之對話可以協助化解雙方的誤解與敵意，再進一步促成兩岸官方的對話。APEC 或 WTO 之架構非我方可以完全主導，且以目前中國大陸對我國在海外的打壓情況而言，要再利用國際舞台進行兩岸之對話有其困難。 (2)感謝委員之建議，委員所提的問題非常重要，在經濟過於依賴對手時，技術與人才之流失恐非常嚴

經費，在我國對中國大陸經濟依賴度高於對方對我國的依賴度時，造成臺灣的技術和人才嚴重流失，也應該加以研究和評估。	重，且目前即已發現有此趨勢。然因計畫經費與研究時程之限制，難以進一步深入分析，已列為未來研究方向，建議有關單位加以支持研究。
審查委員 4	
1.研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 研究主持人認主題為「兩岸經濟依賴度之研究」，致依賴度與其他國家相比偏高或偏低，在本研究文無法看得出來。但探討兩岸經濟依賴度，若欠缺與其他國家(如美、日、韓)對中國大陸之依賴度比較，即失判斷之準繩。如 2010 年對中國大陸投資佔 GDP 之比為 3.28%(P.26)，此一數據偏高或偏低無從判斷(註：美、日等國此一數據均在 0.2%之下)。	1. 感謝委員之建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但受限於資源與研究時程，難以針對其他國家進行相同的指標建構，已於建議事項中提出可做為未來研究方向。
2.資料蒐集（例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等）： 本研究利用總體貿易、總體投資、訂單大陸生產比、傳統產品貿易、附加價值貿易、產業投資與產業內貿易等，分別分析依賴度，資料之蒐集，顯然費了一番功夫。至於「附加價值貿易」部分，與其說是依賴度分析，不如說屬產業競爭力分析。	2. 感謝委員之肯定，在本報告中所列出之相關指標，在不同的分析目的上有不同的解讀，如產業內貿易指標亦可視為產業競爭力之強弱，而本研究因著重在依賴度之討論，故將其稱為依賴度指標之一環。
3.資料分析（例如：資料分析方法及其說明等）： 蒐集的有關兩岸經貿之資料，都不	3. 感謝委員之建議，但由於每年台灣出口香港再轉口至其國家的金額與比重均不相同，在計算上有

包括香港及澳門，如進出口數字。但香港事實已是中國大陸經濟之一部分，我國貿易依存度之分析若欠香港，可能會與事實乖離。若本報告除與中國大陸之外，另加港澳，資料分析可能會更加周延。	其困難。因香港亦為中國大陸的一部分，本研究在修正時亦將包括香港在內的貿易資料加入期末修正報告中，以求其完整性。
4.研究發現或結論（例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等）： 由於本報告自限於「兩岸經濟依賴度」之研究，完全排除鄰近國家及國際各國與中國大陸之依賴數據。儘管，報告主持人在文中屢次提到「無論是貿易或是投資，過於依賴將可能造成非常大的風險」，整個報告難免讓人產生與中國大陸之依賴度「不過如此」之錯誤解讀。	4. 感謝委員之建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但受限於資源與研究時程，難以針對其他國家進行相同的指標建構，已於建議事項中提出可做為未來研究方向。
5.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： 「將之歸納為一個綜合性指標」（P.137）此種指標將會過於籠統，失指標之意義。對「赴中國大陸工作者之統計」應加強是對的。其他如臺商人數、投資金額，在中國大陸之產值之調查統計亦至為重要。對中國大陸風險之管理之建議亦至為正確。	5. 感謝委員之建議，歸納為一個綜合性指標只是便於民眾快速的瞭解整體依賴度之變化，而各項細類指標仍應一起公布，即可使民眾瞭解其細部依賴度變化。
6.其他（例如：資料引述之正確性、重大觀點之疑義、文辭之疑義等）： 中國大陸統計資料之引用，宜觀察其正確性，如本報告所陳述，「中	6. 感謝委員之指正，由於1990年代台灣赴中國大陸投資多是利用繞道香港或第三地轉投資，因此實際的資料難以取得，本研究於第二章第三節亦已說明該項因此困

國大陸利用臺資占整體外資之比，1993 年達到 11.41%最高點之後逐步下滑」，與事實乖離甚多(報告 34 頁)，依 2005 年一份由 ErnestPreeg 遞交給美國國會之報告，中國大陸利用的外資(FDI)的一半為來自臺灣(即 50%)與 11.41%差距太多。與事實明顯的乖離會影響報告之正確性。	難。而在 Ernest Preeg 的文章中亦表明此種狀況 (Taiwan is the largest foreign investor in China, accounting for up to half of total FDI, but there are no precise figures because most of it comes indirectly through Hong Kong and other sources)。因無法獲得更為準確的數字，且本研究關心之重點為其變化的時間趨勢，因此仍以其官方數據為討論依據。
審查委員 5	
1.研究架構： 本報告已彙集多項經貿指標，建議可對各指標的趨勢、兩岸經貿發展及制度開放等加以整合；此外，在中國大陸成為世界製造重心之下，建議補充臺灣對其依賴度提高的經濟意涵，以及中國大陸重大經濟金融發展對臺灣可能的影響。	1. 感謝委員之建議，本研究為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但並未深入研究指標變化背後之原因，而研究中亦說明依賴度高不代表好或壞，而必須視不同情況而定。本研究亦無討論中國大陸重大經濟金融事件，但在政策建議中已列為未來研究的方向。
2.資料蒐集： (1)P.18 臺灣對中國大陸的進出口占 GDP 之比重，不包括香港在內。惟香港是重要的轉口港，根據 World Trade Atlas 資料，2016 年臺灣出口至香港再轉口至其他國家中，有高達 89.7%的部分是轉往中國大陸，故應將臺灣對香港出口後再轉口至中國大陸的金額計入，避免進行跨國比較時，低估臺灣對中國大陸的貿易依存度。 (2)P.24「無論是出口、進口或是整	2. (1) 感謝委員之建議，但由於每年台灣出口香港再轉口至其國家的金額與比重均不相同，在計算上有其困難。因香港亦為中國大陸的一部分，本研究在修正時亦將包括香港在內的貿易資料加入期末修正報告中，以求其完整性。 (2) 感謝委員之建議，已將該段文字進行修改。

體對臺貿易，其依賴程度自 2005 年前後以來均持續的下降」，改為「貿易依賴程度以 2005 年為轉折點，呈現先上升後下降的情況」說法較容易理解。

(3)P.38 宜補充解釋「附加價值出口」及「附加價值進口」的定義，及其在 TiVA 資料庫之英文項目名稱（「FFD_DVA：Domestic value added embodied in foreign final demand」及「DFD_FVA：Foreign value added embodied in domestic final demand」），以便讀者了解其經濟意涵及運用。

(4)P.48「2011 年恰為我國對中國大陸以傳統方法計算貿易依存度最高的年度，之後無論出口、進口與貿易依存度均開始下降，...，2012 年以來對於我國對中國大陸之附加價值貿易依存度應有所下降」。附加價值出（進）口的計算，除了與全球供應鏈分工架構有關，亦涉及國外（內）最終需求（包含家計或政府部門的最終消費及商業投資），應不必然與傳統方法計算的出（進）口貿易依存度增減方向一致。

(5)P.50「中國大陸對臺灣之出口依賴程度遠較臺灣對中國大陸之出口依賴程度為低」，由於臺灣經濟規模小，最終需求相對其他國家也小，且中國大陸在全球價值鏈中的定位仍屬於中低端，故中國大陸對臺灣的附加價值出口占 GDP 比率

(3) 感謝委員之建議，已於註腳中補充解釋該些名詞之定義。

(4) 感謝委員之建議，已於期末報告修正稿中刪除「2012 年以來對於我國對中國大陸之附加價值貿易依存度的應有所下降」之文字敘述。

(5) 感謝委員建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但受限於資源與研究時程，難以針對其他國家進行相同的指標建構，已於建議事項中提出可做為

低；中國大陸經濟規模大，最終需求相對其他國家也大，故臺灣對中國大陸的附加價值出口占 GDP 比率高亦可理解。分析對中國大陸出口依賴程度時，宜加入與臺灣出口結構相似的國家（如韓國），觀察不同國家在中國大陸最終需求市場的趨勢變化，跨國比較的參考資訊，有助政府機關擬定貿易政策。 (6)第三章節主要以傳統貿易統計的 HS 二位碼分類衡量兩岸的產品貿易依賴度，惟 OECD-WTO TiVA 資料庫亦提供聯合國國際行業分類（ISIC Rev.3）的附加價值出（進口）金額，涵蓋 16 個製造業及 14 個服務業，未來若能依全球價值鏈的觀點，建立附加價值基礎的產業貿易依賴度，可將研究廣度延伸至服務貿易。 (7)P.118 第四章建議補充中央銀行編製之本國銀行國家風險統計，觀察本國銀行對中國大陸直接曝險及最終曝險的情形；並運用 BIS 公布之 Consolidated banking statistics 進行跨國比較。 (8)P.124 人民幣存款占外匯存款比重之計算，分子及分母的統計範圍不一致：(1)分子包含指定辦理外匯業務銀行（Domestic Banking Unit, DBU）及國際金融業務分行（Offshore Banking Unit, OBU）收受的人民幣存款，分母則僅含 DBU 收受的部分；(2)P.121 使用的外匯存款資料不含 DBU 收受的壽	未來研究方向。 (6) 感謝委員建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，主要在建構一個討論兩岸貿易、投資與金融依賴或集中程度的數據架構，但受限於資源與研究時程，未能針對服務業進行延伸，可作為未來研究方向之建議。 (7) 感謝委員建議，BIS 公布之 Consolidated banking statistics 並未公布各別國家對中國大陸之曝險，因此難以進行跨國之比較。 (8) 感謝委員建議，期末報告修正稿已進行說明。
---	---

險業外匯存款，應於附註增加說明。	
審查委員 6	
1.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： (1)本報告內容多就擇定之指標分析兩岸經濟依賴度歷年趨勢，並偏向敘述性分析，建議從主管機關政策需求角度，強化相關趨勢之意涵說明，協助主管機關依據經濟依賴度或金融集中度高低制定相應政策，以彰顯本報告價值，並符合委託研究目的。 (2)本報告提及金融業大多服務於實體經濟，我國金融業對海外投資或放款主要仍服務我國在海外投資之廠商，建議金融集中度分析部分似可與經貿依賴程度再作分析，進一步驗證兩者之間的相互關係及交互影響。 (3)本報告宜就整體依賴程度、產業依賴程度及金融集中度等指標作綜合性分析，以整體呈現兩岸經濟依賴度全貌。 (4)本報告可參考相關文獻或國際作法，就兩岸經濟依賴度或金融集中度指標研訂警戒參考值或風險分級，以利主管機關對照因應。	1. (1) 感謝委員之肯定。 (2) 感謝委員之建議，本研究主要是針對兩岸經濟相關依賴度進行先前研究，而金融集中度與經貿依賴程度之相關性為另一研究課題，兩岸之理論相關性亦需進一步確認，在研究時程與研究目的考量下，本研究並未對兩者之相關性與影響進行進一步討論。 (3) 感謝委員之建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，綜合性分析必須要對各變數之相關性與權數進一步分析，受限於資源與研究時程，已列為未來研究方向。 (4) 感謝委員之建議，本研究可視為兩岸經貿依賴度之先期研究，受限於資源與研究時程，無法與國際各國進行橫向比較，缺乏比較基準，故未設定警戒參考值，但已列

(5)本報告第五章第二節建議事項三提及「建議政府應針對中國大陸的經濟與金融風險加以深入分析，以國際金融危機的預警模型配合中國大陸實際國情進行檢討與修正，建構適合中國大陸經濟與金融風險的指標體系」一節(第 140 頁)，查國家發展委員會業於每季對外發佈兩岸經貿交流相關統計指標，建議可依此為基礎進一步深入評估分析。	為未來研究方向。 (5) 感謝委員之建議，國發會於 104 年建立之「兩岸經貿交流觀測機制」研究目的與本研究略有不同，其是以兩岸經貿與中國大陸經濟情勢之動態分析為主，而本研究則是著重在兩岸之經貿依賴度，且本研究之指標與上述機制仍有所不同。
2.其他（例如：資料引述之正確性、重大觀點之疑義、文辭之疑義等）： (1)本報告多處使用「交往」用語，如兩岸經貿交往、金融交往、與中國大陸交往等，建議改用「往來」、「交流」或其他妥適性用語。 (2)酌修第 116 頁兩岸金融往來資料及更新數據： —截至 2017 年 12 月 31 日止，在銀行業部分，…。在證券期貨業部分，…。(家數部份皆無更新) —在保險業部分…，另有 1 件保險業赴中國大陸參股投資案經金管會核准但尚未向中國大陸監理機構遞件申請；並有 12 家國內保險業於大陸地區設有 13 處代表人辦事處。 (3)更新第 117 頁表 4-1-1 兩岸銀行	2. (1) 感謝委員之建議，已進行修正。 (2)、(3)感謝委員之建議，均已更新至 2017 年 12 月份資料。

業互設分支機構現況統計表：截至106年12月31日止。(項目部份皆無更新)	
審查委員 7	
1.研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 本報告的研究架構係依序探討兩岸貿易、投資、金融各層面之相互依賴度或集中度，並進而指出相關風險，提出若干政策建議。分析範圍具全面性，切合研究主題。就理論基礎而言，不脫傳統分析模式，其中加入附加價值貿易內容分析，切合理論發展趨勢，惟整體而言，對於「依賴度」此一研究目標上較缺乏深入的探討，較停留在一般認知的層次。	1.感謝委員之建議，本研究目的在於瞭解目前兩岸經貿依賴度相關現況與變化，而非「依賴度」理論內涵之學術探討，故未針對「依賴度」的理論內涵進行深入研究，而以傳統「依賴度」之概念進行討論。
2.資料蒐集（例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等）： 本報告主要利用的資料多為既有統計的次級資料與相關文獻，就貿易、投資、各產業及金融各部分的資料蒐集尚稱完整，就各項資料能進行初步整理分析，藉以獲致相關結論。	2.感謝委員之肯定。
3.資料分析（例如：資料分析方法及其說明等）： 本報告目前已利用許多次級資料進行分析，內容尚稱廣泛豐富。惟對本計畫所欲探討的「依賴度」，仍較無法跳脫既有窠臼，例如貿易	3.感謝委員之建議，本研究目的在於瞭解目前兩岸經貿依賴度相關現況與變化，而非「依賴度」理論內涵之學術探討，因研究時程僅兩個月時間，在資料整理與指標計算上時間已經相當緊湊，難以針對各

依賴度仍主要以傳統貿易依存度的概念處理。所謂「依賴」，應非僅以既成數據來看，更重要的是「現況是否容易脫離或改變」，無論就貿易、投資、產業、金融各方面皆應如此。例如，金融過去對中國大陸曝險程度高，但透過政策要求，即可快速明顯降低對中曝險程度，因此就不宜以過去數據直接認定依賴度過高。當然，由於文獻上較缺乏對「依賴度」的嚴謹定義，因此需要較多質性分析。這也是本報告較嚴重的問題：幾乎完全憑藉數據演繹，對於實質內容或趨勢的質性分析較為不足，也因而較難令人理解真正的依賴程度。 此外，依賴度高所呈現出來的結果，除了貿易、投資、金融各方面的數據外，也會影響經濟與產業發展模式，例如會拖遲產業轉型升級腳步或產業更加集中化等。這可能也是本研究所欲探討的重要目標，若有若干分析，當能增加本報告的價值。 本計畫也探討了產業內貿易的變化，值得肯定。惟內容失之過繁，也未能具體彰顯相關意涵。建議應擇取若干主要產業，如電子零組件業，探討我對中出口及自中進口的消長趨勢，才能理解在各產業彼此依賴程度的變化。	項指標進行質性的分析，依賴度高低背後之內涵亦非本研究之可及，可列為未來後續研究之內容。另外，由於本研究之目的在於討論兩岸之經濟依賴度，而個別產品或產之產業內貿易變化亦在本研究呈現，但基於研究目的與研究時程之限制，本研究只列示而未能加以深入討論。然讀者可依本研究所列示之各項產品之結果（表 3-3-2）自行選擇產品別進行判讀。而產業內貿易指數亦是產業發展下的結果，而非原因，此在本研究第一章的研究限制已列出，要討論各別產品為何消長則必須要有更進一步之研究分析。
4.研究發現或結論（例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具	4.感謝委員之建議，本研究受限於資源與研究時程，可視為兩岸經貿

體而周延等)： 本報告所提出的各項建議有值得改善之處。首先，立即可行與中長期建議共有七項，但其中五項集中在持續研究、觀察、分析，較屬於研究層面的建議，這恐非本計畫委託研究的本意。真正屬於政策建議的僅有兩項中長期建議，一是分散投資與貿易市場，另一是建立兩岸正常溝通管道。這兩項政策建議，一來過少，二來較屬於一般認知，無需透過本研究的大費周章即可得。因此，建議本報告仍應就相關分析提出更多較具建設性的政策建議，至少也應就貿易、投資、金融及產業政策各方面分別提出相關建議，以凸顯研究成果的價值。	依賴度之先期研究，而目前所提出之相關指標必須要在未來長期進行觀察，且利用本指標配合政策的目的進行政策研究，因此提出研究層面之建議團隊認為並非不適當。而政策建議部分，亦是依據本研究成果而提出，且確為目前應努力為之的。在期末報告中亦針對產業投資與產品的競爭力方面增加相關政策建議。
5.建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）： 除前述建議外，本研究的各項推論必須力求嚴謹。例如，由「臺灣出口的波動序列與對中國大陸出口的波動序列幾乎一致」推論「顯示中國大陸的需求波動是引起我國出口需求波動的主要原因之一，相關係數達 89.52%」，若觀察近兩年狀況，可能更主要的原因是全球景氣的整體影響才對；又謂「對中國大陸的出口又與中國大陸經濟表現有密切相關」，以近兩年情形來看，這恐也非事實。	5.感謝委員之建議，已經該段內容進行改寫。