

貳、經濟

- 去(2023)年中國大陸經濟成長率為5.2%，消費與投資分別成長7.2%與3.0%，出口則衰退4.6%；外人直接投資(FDI)大幅放緩，去年1至11月年減10.0%。去年1至11月中央國債年增14.5%，地方政府債券發行年增25.6%，地方政府債務再度膨脹，持續拉升金融風險。
- 中國大陸去年全年物價走勢疲軟，工業生產者出廠價格(PPI)衰退3.0%、消費者物價指數(CPI)僅年成長0.2%，且連續3個月負成長，顯示仍未擺脫通縮困境。失業問題依舊嚴峻，去年12月底全國與大型城市失業率分別為5.1%與5.0%；剔除200萬在校生後之16至24歲的青年失業率達14.9%。
- 中共中央金融工作會議提高至中央層級，加強黨的集中領導與全面金融監管，聚焦防範化解由房市危機與地方債引起的金融風險。
- 中共中央經濟工作會議定調今年經濟工作要「穩中求進、以進促穩、先立後破」，要求多推出「穩預期、穩增長、穩就業」政策，統籌化解房地產、地方債務、中小金融機構等風險，打擊非法金融活動及唱衰經濟言論。
- 兩岸經貿漸趨放緩，去年兩岸貿易總額(含香港)年減17.5%；赴陸直接投資金額年減39.8%。去年12月底，累計302家臺商響應「回臺投資」，投資1兆2,227億新臺幣，年增10.2%，創造8萬7,198個本國就業機會，對陸投融资持續回流。
- 中國大陸經濟面臨有效需求不足、行業產能過剩、社會預期偏弱問題、金融經濟風險隱患仍多，綜合22家國際組織、智庫與法人的預測，2024年中國大陸經濟成長率落在4.0%至5.0%區間，平均為4.5%。

● 中國大陸經濟與金融情勢

一、經濟成長

(一) 2023年經濟成長率為5.2%

2023年，中國大陸國內生產毛額(GDP)為126兆582億元(人民幣，下同)，較上年同期成長(年增)5.2%。第一產業增加值為8兆9,755億元，年增4.1%；第二產業增加值為48兆2,589億元，年增4.7%；第三產業增加值為68兆8,238億元，年增5.8%。第4季經濟成長率年增5.2%(中共國家統計局，2024.1.17)。

二、工業生產

(一) 2023年工業增加值年增4.6%，高技術製造業增速明顯拉升

2023年，中國大陸規模以上工業增加值年增4.6%。採礦業年增2.3%。製造業年增5.0%，其中，高技術製造業年增2.7%。電力、熱力、燃氣及水生產和供應業年增4.3%。分企業看，國有企業年增5.0%、股份制企業年增5.3%、民營企業年增3.1%，以及外資與港澳臺企業年增1.4%（中共國家統計局，2024.1.17）。

(二) 2023年12月綜合PMI為49.0%，處於景氣衰退區間

2023年12月，中國大陸製造業採購經理指數（PMI）為49.0%，低於50%的景氣榮枯線。非製造業商務活動指數（非製造業PMI）為50.4%，處於擴張區間。綜合PMI為50.3%（中共國家統計局，2024.1.17）。

2023年12月，財新製造業PMI為50.8%，高於50%的景氣榮枯線。財新通用服務業經營活動指數（服務業PMI）為52.9%，處於擴張區間（財新網，2024.1.4）。

三、消費

(一) 2023年社會消費品零售總額年增7.2%

2023年，中國大陸社會消費品零售總額為47兆1,495億元，年增7.2%。其中，城鎮消費40兆749億元，年增7.1%；鄉村消費6兆4,005億元，年增8.0%。按類型區分，餐飲收入5兆289億元，年增20.4%；商品零售41兆8,605億元，年增5.8%（中共國家統計局，2024.1.17）。

2023年，中國大陸網路零售15兆4,264億元，年增11.0%。其中，實物商品網路零售13兆174億元，年增8.4%，占社會消費品零售總額的27.6%；吃、穿與用類商品分別年增11.2%、10.8%與7.1%（中共國家統計局，2024.1.17）。

四、固定資產投資與財政收支

(一) 2023年固定資產投資成長3.0%，「國進民退」問題愈趨嚴重

2023年，中國大陸固定資產投資（不含農戶）50兆3,036億元，年增3.0%。國有控股投資年增6.4%；民間投資較上年同期衰退（年增）0.4%。第一產業投資1兆85億元，年減0.1%；第二產業投資16兆2,136億元，年增9.0%；第三產業投資33兆815億元，年增0.4%（中共國家統計局，2024.1.17）。

(二) 2023年房地產開發投資衰退9.6%，房價持續走跌

2023年中國大陸房地產開發投資11兆913億元，年減9.6%。商品房銷售11

兆 6,622 億元，年減 6.5%。商品房待售面積 6 億 7,295 萬平方公尺，年增 19.0%（中共國家統計局，2024.1.17）。

2023 年 12 月，中國大陸全國房地產開發業綜合景氣指數（國房景氣指數）為 93.36 點，連續 24 個月跌破 100 點的景氣榮枯線。70 大城市房地產銷售價格年減 0.9%，惟連續 21 個月負成長（中共國家統計局，2024.1.17）。

（三）2023 年前 11 個月財政赤字 3 兆 8,331 億元，且政府債務持續擴增

2023 年 1 至 11 月，中國大陸財政收入 20 兆 131 億元，年增 7.9%；其中，稅收 16 兆 842 億元，年增 10.2%；國有土地使用權出讓收入 4 兆 2,031 億元，年減 17.9%。財政支出 23 兆 8,462 億元，年增 4.9%。收支相抵，財政赤字 3 兆 8,331 億元，較上年同期縮減 3,406 億元（中共財政部，2023.12.15）。

2023 年 1 至 11 月，中國大陸中央政府國債餘額 28.5 兆元，年增 14.5%（人民銀行，2023.12.27）。地方政府債券發行 9 兆 1,418 億元，年增 25.6%（財政部，2023.12.25）。全年各地方政府融資平臺（LGIVs）發行 5 兆 5,331 億元的城市投資建設公司債券（城投債），年增 10.0%（中證鵬元資信評估，2024.1.5）。

五、就業與居民收入

2023 年 12 月底失業率為 5.1%，人均可支配收入實質成長 6.1%

2023 年 12 月底，全國城鎮調查失業率為 5.1%，較上年同期下降 0.4 個百分點；31 個大城市調查失業率為 5.0%。時隔半年，中國大陸再次公布青年失業率數字，新統計方式剔除約 6,200 萬在校生後，去年 12 月 16 至 24 歲的失業率為 14.9%、25 至 29 歲與 30 至 59 歲分別為 6.1% 與 3.9%。外出農民工 1 億 7,658 萬人，年增 2.7%（中共國家統計局，2024.1.17）。

2023 年中國大陸居民人均可支配收入 3 萬 9,218 元，扣除價格因素實質成長 6.1%；較中位數高出 6,182 元。城鎮居民人均可支配收入 5 萬 1,821 元，實質年增 4.8%；農村居民人均可支配收入 2 萬 1,691 元，實質年增 7.6%；城鄉居民人均可支配收入比值為 2.4 倍（中共國家統計局，2024.1.17）。

六、對外貿易

2023 年對外貿易出口年減 4.6%，服務貿易逆差亦明顯擴大

2023 年中國大陸貨物進出口總值為 5 兆 9,368 億美元，年減 5.0%。出口 3 兆 3,800 億美元，年減 4.6%；進口 2 兆 5,568 億美元，年減 5.5%。貿易順差 8,232 億美元，年減 6.2%（中國大陸海關總署，2024.1.12）。

中國大陸首要貿易夥伴為東協，雙邊貨物貿易額為 9,117 億美元，年減 4.9%，占中國大陸進出口總值的比例（占比）為 15.4%。其次是歐盟，貿易額年減 7.1%，占比 13.2%。第三是美國，貿易額年減 11.6%，占比 11.2%。中國大陸與「一帶一路」沿線國家貿易額年增 2.8%，占比 46.6%。中國大陸與俄羅斯雙邊貨物貿易額為 2,401 億美元，年增 26.3%，創歷史新高，占比 4.0%，顯示自烏俄戰爭後，中俄經濟更加緊密（中國大陸海關總署，2024.1.12）。

2023 年 1 至 11 月中國大陸服務貿易為 7,852 億美元，年增 3.9%。出口 2,901 億美元，年減 13.8%；進口 4,951 億美元，年增 18.2%。服貿逆差 2,050 億美元，年增 120.4%（國家外匯管理局，2023.12.29）。期間，執行離岸服務外包 8,052 億元，年增 13.5%（中共商務部，2023.12.21）。

2023 年 1 至 11 月中國大陸對外承包工程完成營業額 1,777 億美元，年減 9.2%；其中，中國大陸承包「一帶一路」沿線國家工程，完成營業額 1,115 億美元，年增 3.3%，占全部總額的 82.2%（中共商務部對外投資與經濟合作司，2023.12.25）。

七、跨國直接投資

2023 年前 11 個月 FDI 年減 10.0%

2023 年 1 至 11 月中國大陸吸引外人直接投資 (FDI) 計 1,454 億元，年減 10.0%；其中，高技術製造業 FDI 年增 1.8%（中共商務部，2023.12.21）。

2023 年 1 至 11 月中國大陸對外直接投資 1,355 億美元，年增 2.9%，其中，中國大陸對「一帶一路」沿線國家直接投資（非金融類）286 億美元，年增 20.7%，占非金融類對外直接投資的 24.7%（中共商務部對外投資與經濟合作司，2023.12.25）。

八、物價指數

（一）2023 年 CPI 年增 0.2%，仍未擺脫通縮困境

2023 年中國大陸消費者物價指數 (CPI) 年增 0.2%。其中，城市年增 0.3%，農村年增 0.1%。食品年減 0.3%，非食品年增 0.4%。消費品年減 0.3%，服務年增 1.0%。扣除食品與能源價格的核心 CPI 年增 0.7%。2023 年 12 月，CPI 年減 0.3%，且連續 3 個月負成長，仍未擺脫通縮困境（中共國家統計局，2024.1.17）。

（二）2023 年 PPI 年減 3.0%

2023 年中國大陸生產者物價指數 (PPI) 年減 3.0%。其中，採掘、原材料與加工業價格，分別年減 7.7%、4.4% 與 3.3%。核心 PPI (工業生產者購進價格) 年減 3.6%。12 月，PPI 年減 2.7%，且連續 15 個月負成長（中共國家統計局，2024.1.17）。

九、貨幣與金融

(一) 2023年12月底M2年增9.7%，法定存款準備金率為7.4%

2023年12月底，中國大陸廣義貨幣(M2)餘額為292兆2,713億元，年增9.7%。狹義貨幣(M1)餘額為68兆543億元，年增1.3%。流通中貨幣(M0)餘額為11兆3,445元，年增8.3%。全年淨投放現金8,815億元(中國人民銀行，2024.1.12)。

2023年中國大陸透過公開市場操作，投放50兆7,470億元，到期回收46兆8,281億元，淨投放3兆9,188億元。12月底，金融機構法定存款準備金率加權平均7.4%，較上年底下降0.4個百分點(中國人民銀行，2024.1)。

(二) 2023年12月底貸款市場報價利率為3.45%，流動性略趨寬鬆

2023年12月底，中國大陸重貼現利率與1年期再貸款利率為2.00%與3.50%，與上年底一致。1年期與5年期貸款市場報價利率(LPR)為3.45%與4.20%，較上年底調降0.2與0.1個百分點。五大國有銀行1年期定存利率平均為1.45%，較上年底調降0.2個百分點(中國人民銀行、外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心、中國銀行、農業銀行、工商銀行、建設銀行、交通銀行，2024.1)。

2023年12月底，上海銀行間同業隔夜拆借利率(Shibor)為1.75%，較上年底下降0.21個百分點(上海銀行間同業隔夜拆借利率，2024.1)，顯示銀行間資金借貸與貨幣流動性略趨寬鬆。10年期國債到期收益率為2.52%，高於與1年期國債到期收益率0.48個百分點，未出現長短期利差倒掛(中央國債登記結算有限責任公司，2024.1)。

(三) 2023年12月底人民幣貸款增速高於存款，且不良貸款明顯增加

2023年12月底，中國大陸金融機構本外幣存款餘額290兆元，年增9.6%。人民幣存款餘額為284兆元，年增10.0%。全年人民幣存款新增26兆元，年減1.9%；其中，住戶存款增加17兆元、企業存款增加4兆元，以及非銀行業金融機構存款增加2兆元(中國人民銀行，2024.1.12)。

2023年12月底，中國大陸金融機構本外幣貸款餘額242兆元，年增10.1%。人民幣貸款餘額為238兆元，年增10.6%。全年人民幣新增貸款23兆元，年增6.7%。其中，住戶貸款增加4兆元、企業貸款增加18兆元，以及非銀行業金融機構貸款增加1,928億元(中國人民銀行，2024.1.12)。

2023年12月底，中國大陸金融機構表外資產(相當於影子銀行)為18兆元，年增0.1%(中國人民銀行，2024.1.12)。9月底，不良貸款(又稱為逾期放款NPL)餘額3兆2,246億元，年增7.8%；其占金融機構貸款的比例為1.6%(中國大陸國家金融監督管

理總局，2023.11.13)。逾期未償卡債餘額計 937 億元，年減 0.7% (中國人民銀行，2023.12.21)。

(四) 2023年12月底滬深股市同步走軟，且債務違約略微趨緩

2023 年 12 月底，上海綜合股價指數收在 2,975 點，年減 3.7%。深圳成份股價指數收在 9,525 點，年減 13.5% (上海證券交易所、深圳證券交易所，2024.1)。全年中央國債登記結算公司與上海清算所，合計發行債券 64 兆 5,794 億元，年增 14.8%，較上年同期加快 12.5 個百分點 (中央國債登記結算公司、上海清算所，2024.1)。離岸債發行 1,767 億美元，年增 6.6% (久期財經，2024.1.3)。

2023 年中國大陸 155 家企業爆發 144 起債券違約事件，涉案金額累計為 1,855 億元，年減 29.3% (遠東資信，2023.4.1)。另有 2,355 家企業逾期承兌商業匯票，年減 51.8% (上海票據交易所，2024.1.8)。

9 月底，中國大陸外債餘額 2 兆 3,829 億美元，年減 4.0%；其中，短期外債餘額 1 兆 3,311 億美元，年減 1.8%；中長期外債餘額 1 兆 518 億美元，年減 6.6% (中共國家外匯管理局，2023.12.29)。

(五) 2023年12月底人民幣匯率貶值1.7%，惟後勢微幅看漲

2023 年 12 月底，人民幣兌美元即期匯率中間價收在 7.083，與上年同期相比貶值 1.7% (中共國家外匯管理局，2024.1)。1 年期遠期匯率為 6.897 (中國銀行，2024.1)，預期 1 年後升值 2.1%。中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心 CFETS 人民幣匯率指數為 97.4 點，與上年同期相比貶值 1.3% (中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2024.1)。

(六) 2023年外匯儲備增持1,103億億美元，國際支付程度明顯提升

2023 年 12 月底，中國大陸外匯儲備計 3 兆 238 億美元，年增 3.5%；全年外匯儲備增持 1,103 億美元。黃金儲備計 7,187 萬盎司，年增 11.2% (中國人民銀行，2023.1.7)。2023 年 11 月底，中國大陸持有美國公債 7,696 億美元，年減 12.3% (United States Department of the Treasury，2023.12.30)。

2023 年 12 月，人民幣作為國際支付的比例為 4.1%，位居全球第 4 (SWIFT，2023.12.21)。2023 年 9 月底，各國以人民幣作為外匯儲備的比例為 2.4%，位居全球第 6 (IMF，2023.12.22)。

●重要政策與展望

一、重要政策

(一) 總體經濟

工信部、網信辦、教育部等 6 部門於 2023 年 10 月 8 日聯合頒布《算力基礎設施高品質發展行動計畫》，提出至 2025 年發展目標，擘劃算力綜合供給體系、算力高效運載能力、存力高效靈活保障等 6 方面 25 項重點措施(新華網,2023.10.11)。

國務院於 2023 年 10 月 17 日頒布《專利轉換運用專項行動方案(2023-2025)》，旨在將科技創新成果轉化為生產力，提升技術、資本與人才等要素有效配置，希冀將制度優勢轉化為創新發展基礎(中國政府網,2023.10.19)。

中共中央金融工作會議於 2023 年 10 月 30 至 31 日在北京舉行，會議提高為中央層級，加強黨的集中領導與全面金融監管，聚焦防範化解由房市危機與地方債引起的金融風險，首度提及「健全房地產企業主體監管制度與資金監管」(中國政府網,2023.11.1)。

發改委於 2023 年 11 月 6 日頒布《國家碳達峰試點建設方案》，提出試點、重點工程、科技創新與政策機制等 5 方面舉措，目標至 2025 年，在試點範圍內基本構建有利綠色低碳發展的政策機制；至 2030 年，全面建立綠色低碳發展政策機制(中國政府網,2023.11.7)。

中共中央經濟工作會議 2023 年 12 月 11 至 12 日在北京舉行，會議指出中國大陸當前面臨有效需求不足、行業產能過剩、社會預期偏弱問題、金融經濟風險隱患仍多，強調明年經濟工作要「穩中求進、以進促穩、先立後破」，要求多推出「穩預期、穩增長、穩就業」政策，統籌化解房地產、地方債務、中小金融機構等風險，嚴厲打擊非法金融活動及唱衰經濟言論(人民日報,2023.11.13)。

教育部於 2023 年 12 月 5 日頒布《關於做好 2024 屆全國普通高校畢業生就業創業工作的通知》，完善畢業生就業創業服務體系、促進青年高品質充分就業，以及引導青壯勞動力投入就業市場(中共教育部,2023.12.15)。

商務部、發改委、教育部等 12 部門於 2023 年 12 月 19 日聯合頒布《關於加速生活服務數位化賦能的指導意見》，促進數位經濟和實體經濟融合。目標至 2025 年，初步建成「數位+生活服務」生態體系；至 2035 年，生活服務數位化基礎設施深度融入居民生活(中國政府網,2023.12.23)。

發改委、國家數據局於 2024 年 1 月 5 日聯合頒布《數字經濟促進共同富裕實施方案》，加強數位科技與實體經濟深度融合，改善發展失衡。目標至 2025 年，數位經濟促進共同富裕與縮減公共服務差距；至 2030 年，加速彌合公共服務差距，

並形成東西協作案例與可複製推廣之創新成果（人民網，2023.1.5）。

（二）對外貿易

美國財政部於 2023 年 12 月 1 日宣布，自 2024 年 1 月起，美製電動車若含有中國大陸企業生產的電池零組件，或與北京關係密切企業製造的電池，將排除於《降低通膨法案》(IRA) 提供的 7,500 美元稅收抵免。新規亦給予美國車企 2 年轉換期，用以改裝其他來源的電池零件（觀察者網，2023.12.2）。

美國國土安全部 (DHS) 於 2023 年 12 月 8 日宣布，將中糧糖業、四川經緯達科技集團、安徽新雅新材料等 3 間中企列入《維吾爾強迫勞動預防法實體清單》(UFLPA)，自 2023 年 12 月 11 日起，限制產品向美國出口（俄羅斯衛星通訊社，2023.12.9）。

國務院於 2023 年 12 月 7 日頒布《關於加快內外貿一體化發展的若干措施》，提出促進內外貿規則制度銜接融合、促進內外貿市場管道對接、改善內外貿一體化發展環境、加速重點領域內外貿融合發展等 5 方面 18 項舉措，旨在構建新發展格局，並促進經濟發展、擴大內需與穩定企業（人民網，2023.12.11）。

中共國家主席習近平於 12 月 12 至 13 日訪問越南，會晤總書記阮富仲、國家主席武文賞及國會主席王廷惠等官員，並簽署 37 項合作協議，涵蓋跨境鐵路協同開發、貿易合作及數位領域合作等議題（中央社，2023.12.12）。

美國商業部工業和安全局 (BIS) 於 2023 年 12 月 19 日發布「未經核實清單」(UVL) 增列江蘇至純科技、北京盛博協通科技、廣州信威交通、廈門貝萊勝電子等 13 間中國大陸企業。其中，鴻海集團旗下天津富聯精密電子、南寧富桂精密工業等 2 間子公司亦遭列入（聯合新聞網，2023.12.21）。

商務部、科技部等 2 部門於 2023 年 12 月 21 日修訂頒布《中國禁止出口限制出口技術目錄》，刪除 34 項技術條目，新增 4 項，修改 37 項，修訂後目錄由 164 項調整為 134 項，禁止出口類別共 24 項，新增禁止稀土在內的磁體製造等相關技術出口；限制出口類別共 110 項，新增限制稀土採礦、選礦和冶煉等相關技術出口（聯合新聞網，2023.12.23）。

外管局於 2023 年 12 月 4 日發布《關於擴大跨境貿易投資高水準開放試點的通知》，提出便利經常帳外匯資金收付、支持新型國際貿易結算、擴大貿易收支淨額結算範圍、外商投資企業境內再投資免登記等 8 方面舉措，旨在促進跨境貿易投資便利化，加速構建新發展格局。國家外匯管理局決議於上海、江蘇、廣東等 6 個地區試點，便利經營主體辦理跨境貿易投資業務（中共國家外匯局，2023.12.25）。

美國貿易代表署於 2023 年 12 月 26 日宣布，對自陸進口產品 301 條款豁免期

限延長 5 個月，至 2024 年 5 月 31 日，總計 429 項。其中，包括泵和電動馬達等工業零件、部分汽車零件和化學品、單車和吸塵器等 352 項進口商品；口罩、手套和消毒紙巾等醫療產品等 77 項新冠肺炎疫情相關醫療用品（法國國際廣播電臺，2023.12.26）。

2017 年 1 月到 2023 年 12 月，美國海外投資委員會（CFIUS）共否決 44 起陸資企業併購案，累計否決金額達 1,508 億美元（CFIUS，2023.12）。

2023 年第 4 季，美國對中方發起 6 起反傾銷與反補貼（雙反）立案調查、1 起反規避調查；其中新增鋁型材、鋁制平版印刷板；在案數累計 168 起。期間，中方對美發起 3 起雙反調查，在案數累計 35 起（中共商務部，2023.12）。

2023 年 12 月底，USTR 累計對中國大陸輸美 6,830 項商品（價值 2,500 億美元），持續加徵 25% 關稅。另價值 3,000 億美元中的 3,233 項商品，加徵稅率由 15.0% 折半到 7.5%；另有 550 項商品暫緩加徵關稅（USTR，2023.12）。

2023 年 12 月底，中方對美國輸陸 878 項產品（價值 500 億美元），持續課徵 25% 關稅。另對價值 600 億美元的 5,207 項商品，繼續加徵 5% 至 25% 的關稅。價值 750 億美元中的 1,717 項商品，加徵稅率則折半到 2.5% 與 5.0%；3,361 項商品與美製汽車及零組件，暫緩加徵關稅（中共國務院關稅稅則委員會，2023.12）。

2023 年 12 月底，美國商務部工業和安全局（BIS）累計將 723 家陸資企業，納入出口管制實體清單（Entity List）與軍工終端用戶清單（Military End User List。White House，2023.12）。BIS 尚將 39 家陸資企業，列入「未經核實清單（Unverified List）」，又稱為危險名單（Red Flag。BIS，2023.12）。

2023 年 12 月底，美國財政部將 68 家陸資企業納入非特別指定國民（SDN）中國軍工複合體公司名單（NS-CMIC），禁止美國民眾與機構投資（White House，2023.12）。國防部亦將 60 家陸資企業列入中共軍事企業（CMC）名單（White House，2023.12）。

2023 年 12 月底，美國證券交易委員會（SEC）依據《外國公司問責法》（HFCAA）框列 179 家陸資企業，列入預摘牌名單（SEC，2023.12）。

2023 年 12 月底，美國財政部累計對 479 名陸籍人士與實體，實施經濟制裁，包含 58 名陸港官員（Office of Foreign Assets Control，2023.12）。中國大陸政府予以反制，累計制裁 67 名美籍人士與實體（中共國務院，2023.12）。

（三）貨幣與金融

人行於 2023 年 11 月發布《2023 年第三季度中國貨幣政策執行報告》，包含：維持貨幣信貸合理成長、實體經濟融資成本穩中有降、結構性貨幣政策工具效用、

兼顧內外均衡等 5 項重點工作。另，下階段貨幣政策方針為，推動金融高品質發展、供給側結構性改革，進而完善金融宏觀調控、建設金融強國、落實金融服務實體經濟等目標（中國政府網，2023.11.27）。

人行、金監局、外管局等 8 部門於 2023 年 11 月 27 日聯合頒布《關於強化金融支持舉措 助力民營經濟發展壯大的通知》，提出強化信貸資源投入、債券市場體系建設、多層次資本市場作用、外匯便利化政策和服務供給等 6 方面 23 項舉措，旨在增強民營企業的財務支持（人民網，2023.11.28）。

中共國務院於 2023 年 10 月 11 日頒布《關於推進普惠金融高質量發展的實施意見》，提出改進普惠金融重點領域產品服務、多層次普惠金融機構組織體系、高品質普惠保險體系、資本市場服務普惠金融效能等 10 方面 30 項舉措（中國政府網，2023.12.12）。

全國財政工作會議於 2023 年 12 月 21 日至 22 日在北京召開，會議強調，2024 年需強化總體政策逆週期和跨週期調節工作，從加速現代化產業體系建設、擴大國內需求、深入實施科教興國戰略、保障和改善民生等 8 方面，聚焦高品質發展，推動中國式現代化（人民網，2023.12.23）。

（四）兩岸經貿

2023 年臺灣與中國大陸（含香港）貿易總額為 2,240 億美元，年減 17.5%，占臺灣對外貿易的 28.6%（經濟部國際貿易署，2024.1）。其中，臺灣出口中國大陸 1,523 億美元，年減 18.1%，占臺灣出口的 35.2%。臺灣自中國大陸進口 717 億美元，年減 16.1%，占臺灣進口的 20.4%。臺灣對中國大陸順差 806 億美元，年減 19.7%（財政部統計處，2024.1）。

2023 年 1-11 月國人赴中國大陸計 158 萬 9,113 人次，年增 935.5%，占國人出國人次的 14.8%；陸籍人士來臺計 63 萬 9,940 人次，年增 3,278.6%，占各國來臺人次的 11.3%（交通部觀光局，2023.12）。2023 年 11 月底，中國大陸民眾持有效居留證在臺人數計 3 萬 8,515 人，年減 0.8%，占外來人口居留人數的 4.2%（內政部統計月報，2023.12）。

2023 年臺灣共核准 328 件赴中國大陸直接投資，年減 11.8%；金額為 30 億 3,682 萬美元，年減 39.8%；臺灣共核准 30 件陸資來臺投資，年減 34.8%；金額為 2,969 萬美元，年減 23.4%（經濟部投資審議委員會，2024.1）。

2023 年 12 月底，「歡迎臺商回臺投資方案」累計吸引 302 家臺商鮭魚返鄉，投資金額達 1 兆 2,227 億新臺幣，年增 10.2%，並創造 8 萬 7,198 個就業機會；其

中，臺中囊括 61 件投資案，是臺商最青睞的地區；資通訊產業占 49.2%，居各行業之冠（經濟部投資業務處，2023.12）。

兩岸金融方面，2023 年 12 月底，臺灣 65 家外匯指定銀行（DBU）與 56 家國際金融業務分行（OBU）辦理人民幣業務。其中，在臺人民幣存款餘額 1,308 億元，年減 33.0%；貼現及放款餘額 197 億元，年增 17.7%。2023 年國銀透過中國銀行臺北分行，辦理人民幣結算 5 兆 7,060 億元，年增 2.6%（中央銀行，2024.1）。

2023 年 1 至 10 月國銀匯出中國大陸 4,080 億美元，年減 28.9%；匯入 3,090 億美元，年減 30.0%；淨匯出 990 億美元。同期，人民幣保險商品新契約保費收入 0.9 億元，年減 59.1%。2023 年，陸資買進上市櫃股票 30 億新臺幣，年增 31.0%；賣出 30 億新臺幣，年減 12.5%，證券買入略高於證券賣出（金融監督管理委員會銀行局，2023.12）。

2023 年 9 月底，我金控對中國大陸曝險 2 兆 1,996 億新臺幣，年減 1.6%。36 家銀行對陸授信 1 兆 86 億新臺幣，年減 15.0%，占上年度決算後淨值的 0.24 倍。國銀在陸分支機構獲利 46 億新臺幣，年減 20.2%（金融監督管理委員會銀行局，2023.12）。2023 年 9 月底，國銀對陸債權直接風險（依直接交易對手基礎統計）餘額為 462 億美元，年減 3.3%。因部分直接與最終債務人分屬不同國家；經換算後，對陸最終風險（依保證人基礎統計）淨額為 536 億美元，年減 3.1%（中央銀行，2023.12）。

二、展望

綜合 22 家國際組織、智庫與法人的預測，2024 年中國大陸經濟成長率落在 4.0% 至 5.0% 的區間，平均為 4.5%，與上季預測持平。其中，9 家機構上調經濟成長預期，8 家機構預測值持平，5 家機構下修預測值。

經濟合作暨發展組織(OECD)預期 4.7%，上調 0.1 個百分點。國際貨幣基金(IMF)預期 4.6%，上調 0.4 個百分點。聯合國經濟和社會事務部 (ECOSOC) 預期 4.7%，下修 0.1 個百分點。亞洲開發銀行 (ADB) 預期為 4.5%，與上季預測持平。世界銀行 (World Bank) 預期 4.5%，與上季預測持平 (ADB, 2023.12.13; ECOSOC, 2024.1.4; IMF, 2023.11.17; OECD, 2023.11.29; WB, 2024.1.9)。

國際三大主權信用評等之一的標準普爾 (S&P) 預期 4.7%，上調 0.1 個百分點。惠譽 (Fitch) 預期 4.6%，下修 0.2 個百分點。穆迪 (Moody's) 預期 4.0%，下修 0.9 個百分點 (Fitch, 2023.12.13; Moody's, 2023.12.5; S&P, 2023.12.18)。

全球知名經濟預測與商業諮詢機構經濟學人智庫 (EIU) 預期 4.9%，上調 0.1 個百分點。IHS Markit 預期 4.7%，與上季預測持平。牛津經濟 (Oxford Economics)

預期 4.4%，上調 0.1 個百分點（EIU，2023.12.1；IHS Markit，2024.1.3；Oxford Economics，2023.12.20）。

國際投資機構花旗銀行（Citibank）預期 4.0%，下修 0.6 個百分點。荷蘭國際銀行（ING）預期 5.0%，與上季預測持平。巴克萊銀行（Barclays）預期 4.4%，上調 0.4 個百分點。高盛（Goldman Sachs）預期 4.8%，上調 0.3 個百分點。摩根大通（Morgan Chase）預期 4.9%，與上季預測持平。摩根士丹利（Morgan Stanley）預期 4.2%，與上季預測持平。野村（Nomura）預期 4.0%，上調 0.1 個百分點。瑞士聯合銀行（UBS）預期 4.4%，下修 0.1 個百分點（Citibank，2024.1.2；ING，2024.1.9；Barclays，2023.11.16；Goldman Sachs，2023.11.14；Morgan Chase，2024.1.3；Morgan Stanley，2023.12.7；Nomura，2023.12.12；UBS，2024.1.4）。

國際重要媒體彭博社（Bloomberg）預期 4.5%，與上季預測持平。路透社（Reuters）預測為 4.5%，與上季預測持平。日本經濟新聞社（Nikkei）預測為 4.6%，上調 0.1 個百分點（Bloomberg，2023.12.12；Nikkei，2023.12.27；Reuters，2023.12.13）。

（經濟處主稿）