委託研究報告(摘要)

2023 年中國大陸經濟及金融情勢
(摘要)

本報告純為學術研究，不代表委託單位立場

大陸委員會委託研究

中華民國 112 年 12 月

2023年中國大陸經濟及金融情勢
研究摘要

一、 中國大陸今(2023)年歷經上半年疫後復甦疲軟，以及消費、投資與淨出口三大成長引擎相繼失速，疊加國際景氣低迷與美國出口管制發酵，下半年經濟復甦持續放緩。中共將今年經濟成長目標設定為「5%左右」，相對以往更為謹慎，較去(2022)年目標下調0.5個百分點，凸顯中國大陸經濟成長仍存在較大下行壓力。

二、 觀察中國大陸經濟政策重點方向，今年中共經貿政策將擴大國內需求列為首要任務，強調促進消費和擴大有效投資；聚焦科技自主，平臺經濟監管轉向扶助企業數位化轉型；提振市場信心並落實「兩個毫不動搖」；提升吸引和利用外資的重視程度；防範化解「房地產」與「地方政府債」兩大風險；政策引導綠色發展，落實節能減碳工作；強調就業優先、公共服務均等化及關注人口老化等問題。

三、 中國大陸內部情勢方面，中國大陸數位經濟已成為「十四五」時期支持經濟成長的重要支柱，惟仍面臨創新不足、數位鴻溝、傳統產業數位化遲滯等挑戰；中共房地產政策持續鬆綁，意在緩解短期內房企流動性問題，避免房市風險擴散為系統性風險；金融仍面臨通貨緊縮的隱憂、地方債造成銀行及金融體系風險加大等問題；今年黨和國家機構改革聚焦在財經領域，中共中央將完全掌握金融領域的頂層設計、統籌協調、重大政策研擬，國務院政府機構「政策制定」的職能再次被限縮，成為政策執行的業務單位，6年來首度召開之中央金融工作會議，亦再次強調黨中央對金融工作的統一領導。

四、 中國大陸涉外方面，美中關係雖略顯回暖，但仍不足以消弭彼此的不信任感，美中關係已走向長期經貿競逐，西方國家對陸採取去風險化戰略，惟陸方憑藉產業鏈聚落、基礎設施與人力等優勢，短期尚難有其他國家取代中國大陸供應鏈地位，研判「中國+1」仍為外資全球布局的基準。今年為中共一帶一路倡議推出 10 週年，面對國際社會質疑其造成多國陷入債務陷阱、經濟放緩難以支撐原有投資規模、以及歐美國家戰略反制等挑戰，預料未來推動將轉以數量多、在地化、成本可控之「小而美」民生計畫為重。當前人民幣國際化進程仍相對受限，國際去美元化浪潮仍提供人民幣進一步拓展契機。我對陸貿易依存度持續下降，在陸臺商加速分散布局，一旦走向「一個世界，兩套系統」雙鏈體系，疊加東南亞等新興市場發展紅利等營商誘因，中長期將稀釋原本的兩岸貿易與投資份額。

五、 本研究提出政策建議包括：因應中國大陸高度監管的營商環境，強化對臺商示警並完善協處機制；中國大陸積極推動產業自給自主，政府應持續協助臺商分散布局，並加速創新驅動之產業升級進程；持續深化臺美經貿合作關係，並強化與他國雙多邊經貿網絡，進而擴展第 3 地合作等多元產業發展模式；關注「一帶一路」風險與動向，並掌握對外合作的空間；因應陸方對我商品進口限制及貿易調查等作為，除政策支持措施外，協助業者規劃防禦型的銷路配置。