

貳、經濟

- 中國大陸今(2023)年上半年GDP成長率為5.5%，第2季GDP成長6.3%，低於市場預期。主要受消費復甦動能削弱、外需低迷、房市和工業生產反彈不如預期等因素影響。今年上半年財政收入年增13.3%；財政支出年增3.9%，財政赤字持續擴大。
- 今年上半年消費成長8.2%低於預期，消費者物價指數(CPI)成長0.7%；工業生產者出廠價格(PPI)衰退3.1%，通縮壓力加大。2023年6月底城鎮失業率5.3%，青年失業率達21.3%，創歷史新高。
- 今年上半年固定資產投資成長3.8%，國有控股投資年增8.1%；民間投資年減0.2%，國企支撐投資成長，民間投資信心仍待提振。房地產開發投資衰退7.9%，房價持續回落，房市整體偏冷。
- 今年上半年中國大陸對外整體貿易年減4.7%，其中出口年減3.2%；進口年減6.7%。中國大陸主要貿易夥伴依序為東協、歐盟、美國，占其對外貿易比重分別為15.3%、13.7%、11.2%，雙邊貿易分別年減1.5%、4.9%、14.5%，呈現萎縮。
- 今年上半年兩岸貿易總額(含香港)年減26.2%；1-5月臺灣核准赴陸投資金額年增4.1%，核准陸資來臺投資金額年增45.6%。截至今年3月底，我國金控對中國大陸曝險金額年減0.6%。
- 綜合20家國際組織、外銀、智庫與法人預測，今年中國大陸經濟不如預期，經濟成長率落在5.0%至5.6%區間，平均5.3%。

●中國大陸經濟與金融情勢

一、經濟成長

(一) 2023年上半年經濟成長率為5.5%

2023年上半年，中國大陸國內生產毛額(GDP)為59兆3,034億人民幣，較上年同期成長(年增)5.5%。第一產業增加值為3兆416億人民幣，年增3.7%；第二產業增加值為23兆682億人民幣，年增4.3%；第三產業增加值為33兆1,937億人民幣，年增6.4%。第2季經濟成長率年增6.3% (中國大陸國家統計局，2023.7.17)。

二、工業生產

(一) 2023年上半年工業增加值年增3.8%，高技術製造業增速趨緩

2023年上半年，中國大陸規模以上工業增加值年增3.8%。採礦業年增1.7%。製造業年增4.2%，其中，高技術製造業年增1.7%。電力、熱力、燃氣及水生產和供應業年增4.1%。分企業看，國有企業年增4.4%、股份制企業年增4.4%、民營企業年增1.9%，以及外資與港澳臺企業年增0.8%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

(二) 2023年6月綜合PMI為52.3%，高於景氣榮枯線

2023年6月中國大陸製造業採購經理指數（purchasing managers index, 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53.2%，處於擴張區間。綜合PMI為52.3%（中國大陸國家統計局，2023.6.30）。

2023年6月財新製造業PMI為50.5%，較上年同期下降1.2個百分點，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53.9%，較上年同期下降0.6個百分點，處於擴張區間（財新網，2023.7.5）。

三、消費

(一) 2023年上半年社會消費品零售總額年增8.2%

2023年上半年，中國大陸社會消費品零售總額為22兆7,588億人民幣，年增8.2%。其中，城鎮消費19兆7,532億人民幣，年增8.1%；鄉村消費3兆56億人民幣，年增8.4%。按類型區分，餐飲收入2兆4,329億人民幣，年增21.4%；商品零售20兆3,259億人民幣，年增6.8%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

2023年上半年，中國大陸網路零售7兆1,621億人民幣，年增13.1%。其中，實物商品網路零售6兆623億人民幣，年增10.8%，占社會消費品零售總額的26.6%；吃、穿與用類商品分別年增8.9%、13.3%與10.3%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

四、固定資產投資與財政收支

(一) 2023年上半年固定資產投資成長3.8%，其中國有控股成長8.1%

2023年上半年，中國大陸固定資產投資（不含農戶）24兆3,113億人民幣，年增3.8%。國有控股投資年增8.1%；民間投資較上年同期年減0.2%。第一產業投資5,152億人民幣，年增0.1%；第二產業投資7兆4,839億人民幣，年增8.9%；第三產業投資16兆3,123億人民幣，年增1.6%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

(二) 2023年上半年房地產開發投資衰退7.9%，房價持續回落

2023年上半年，中國大陸房地產開發投資5兆8,550億人民幣，年減7.9%。

商品房銷售 6 兆 3,092 億人民幣，年增 1.1%。商品房待售面積 6 億 4,159 萬平方公尺，年增 17.0%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。6 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 94.06 點，連續 18 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 0.4%，惟連續 15 個月負成長（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

（三）2023 年上半年財政赤字 1 兆 4,690 億人民幣，地方債務持續擴增

2023 年上半年，中國大陸財政收入 11 兆 9,203 億人民幣，年增 13.3%；其中，稅收 9 兆 9,661 億人民幣，年增 16.5%；國有土地使用權出讓收入 1 兆 8,687 億人民幣，年減 20.9%。財政支出 13 兆 3,893 億人民幣，年增 3.9%。收支相抵，財政赤字 1 兆 4,690 億人民幣（中國大陸財政部，2023.7.19）。

2023 年前 5 個月，中國大陸地方政府債券發行 3 兆 5,379 億人民幣，年增 6.7%（財政部，2023.6.28）。上半年各地方政府融資平臺（LGIVs）發行 3 兆 660 億人民幣的城市投資建設公司債券（城投債），年增 16.6%（中證鵬元資信評估，2023.7.11）。

五、就業與居民收入

（一）2023 年 6 月底失業率 5.3%，居民人均可支配收入實質成長 5.8%

2023 年 6 月底，全國城鎮調查失業率為 5.3%，較上年同期下降 0.4 個百分點；31 個大城市調查失業率為 5.5%，較上年同期下降 0.3 個百分點。16-24 歲人口調查失業率為 21.3%，較上年同期上升 2.0 個百分點。外出農民工 1 億 8,705 萬人，年增 3.2%（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

2023 年上半年，中國大陸居民人均可支配收入 1 萬 9,672 人民幣，扣除價格因素實質成長 5.8%；高於中位數 3,279 人民幣。城鎮居民人均可支配收入 2 萬 6,357 人民幣，實質年增 4.7%；農村居民人均可支配收入 1 萬 551 人民幣，實質成長 7.2%；城鄉居民人均可支配收入比值為 2.5 倍，較上年同期收斂 0.1 倍（中國大陸國家統計局，2023.7.17）。

六、對外貿易

（一）2023 年上半年對外貿易年減 4.7%

2023 年上半年，中國大陸貨物進出口總值達 2 兆 9,182 億美元，年減 4.7%。出口 1 兆 6,634 億美元，年減 3.2%；進口 1 兆 2,547 億美元，年減 6.7%。貿易順差 4,087 億美元，年增 6.0%（中國大陸海關總署，2023.7.13）。

中國大陸首要貿易夥伴為東協，雙邊貨物貿易額為 4,473 億美元，年減 1.5%，

占中國大陸進出口總值的比例(占比)15.3%。其次是歐盟，貿易額年減4.9%，占比13.7%。第三是美國，貿易額年減14.5%，占比11.2%。中國大陸與「一帶一路」沿線國家貿易額年增9.8%，占比34.3% (中國大陸海關總署，2023.7.13)。

2023年前5個月，中國大陸服務貿易為3,555億美元，年增3.4%。出口1,360億美元，年減12.4%；進口2,195億美元，年增16.4%。服貿逆差835億美元，年增102.7% (中國大陸國家外匯管理局，2023.6.30)。期間，執行離岸服務外包3,082億人民幣，年增16.8%；其中，資訊技術、業務與知識流程外包分別年增12.2%、18.1%與21.4% (中國大陸商務部，2023.6.16)。

2023年前5個月，中國大陸對外承包工程完成營業額540億美元，年增1.0%；其中，中國大陸承包「一帶一路」沿線國家工程，完成營業額297億美元，年增4.0%，占全部總額的55.0% (中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2023.6.27)。

七、跨國直接投資

(一) 2023年前5個月FDI年減5.6%，對帶路國家投資趨緩

2023年前5個月，中國大陸吸引外人直接投資(FDI)計844億美元，年減5.6%。其中，高技術製造業與服務業FDI分別年增30.8%與1.5% (中國大陸商務部，2023.6.15)。

2023年前5個月，中國大陸對外直接投資639億美元，年增11.5%。其中，中國大陸對「一帶一路」沿線國家直接投資(非金融類)92億美元，年增11.8%，占非金融類對外直接投資的17.7% (中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2023.6.27)。

八、物價指數

(一) 2023年上半年CPI年增0.7%，通縮壓力加大

2023年上半年，中國大陸消費者物價指數(CPI)年增0.7%。其中，城市年增0.7%，農村年增0.6%。食品年增2.5%，非食品年增0.3%。消費品年增0.5%，服務年增0.9%。扣除食品與能源價格核心CPI年增0.7%。6月CPI與上年同期相比基本持平 (中國大陸國家統計局，2023.7.10)。

(二) 2023年上半年PPI年減3.1%

2023年上半年，中國大陸生產者物價指數(PPI)年減3.1%。其中，採掘、原材料與加工工業價格，分別年減6.6%、5.0%與3.4%。核心PPI(工業生產者購進價格)年減3.0%，6月PPI年減5.4% (中國大陸國家統計局，2023.7.10)。

九、貨幣與金融

(一) 2023年6月底M2年增11.3%，第2季存準率持平

2023年6月底，中國大陸廣義貨幣（M2）餘額為287兆人民幣，年增11.3%。狹義貨幣（M1）餘額為70兆人民幣，年增3.1%。流通中貨幣（M0）餘額為11兆人民幣，年增9.8%。第1季淨投放現金789億人民幣（中國人民銀行，2023.7.11）。

2023年上半年，中國大陸透過公開市場操作投放17兆28億人民幣，到期回收17兆928億人民幣，淨回收900億人民幣。6月底金融機構加權平均存款準備金率為7.6%，較上年同期下降0.6個百分點（中國人民銀行，2022.7.1）。

(二) 2023年6月底貸款市場報價利率調降，流動性寬鬆

2023年6月底，中國大陸重貼現利率為2.00%、1年期再貸款利率為3.50%、1年期定期存款利率為1.50%、中長期貸款利率為4.75%；上述利率於第2季皆未調整。6月底1年期與5年期貸款市場報價利率（loan prime rate, LPR）分別為3.55%與4.20%；其中，6月14日各調降0.1個百分點（中國人民銀行，2023.7.1；中國大陸外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2023.7.1）。

2023年6月底，上海銀行間同業隔夜拆借利率為1.48%，較上年同期下降0.42個百分點，顯示銀行間資金借貸與貨幣流動性寬鬆。10年期與1年期國債收益率的差距為0.76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，2023.7.1）。

(三) 2023年6月底人民幣貸款增速高於存款，不良貸款率趨緩

2023年6月底，中國大陸金融機構本外幣存款餘額285兆人民幣，年增10.5%。人民幣存款餘額為279兆人民幣，年增11.0%。上半年人民幣存款新增20兆人民幣，年增43.3%；其中，住戶存款增加12兆人民幣、企業存款增加5兆人民幣，以及非銀行業金融機構存款增加1兆人民幣（中國人民銀行，2023.7.11）。

2023年6月底，中國大陸金融機構本外幣貸款餘額236兆人民幣，年增10.6%。人民幣貸款餘額為231兆人民幣，年增11.3%，較上年同期加快0.1個百分點。上半年人民幣新增貸款16兆人民幣，年增21.5%。其中，住戶貸款增加3兆人民幣、企業貸款增加13兆人民幣，以及非銀行業金融機構貸款減少15億人民幣（中國人民銀行，2023.7.11）。

2023年6月底，中國大陸金融機構表外資產（相當於影子銀行）為18兆人民幣，年增0.9%（中國人民銀行，2023.7.14）。3月底不良貸款（又稱為逾期放款，NPL）餘額3兆1,170億人民幣，年增2.6%；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，2023.5.19）。

(四) 2023年6月底滬深股市同步下跌，須持續關注債務違約風險

2023年6月底，上海綜合股價指數收在3,202點，年減5.8%。深圳成份股價指數收在10,889點，年減15.6%（上海證券交易所，2023.7.1；深圳證券交易所，2023.7.1）。1-5月中央國債登記結算公司、上海清算所與證券登記結算有限公司合計發行債券278,228億人民幣，年增11.4%（中央國債登記結算公司，2023.7.15；上海清算所，2023.7.15；證券登記結算有限公司，2023.7.15）。第1季離岸債發行882億美元，年減7.4%（久期財經，2023.7.5）。

2023年上半年，中國大陸爆發63起債券違約事件，涉案金額累計為1,274億人民幣，年減3.7%（遠東資信，2023.7.14）。同期，計2,520家企業逾期承兌票據，年增4.7%（上海票據交易所，2023.7.7）。

2023年3月底，中國大陸外債餘額24,909億美元，年減8.1%；其中，短期外債餘額13,997億美元，年減2.0%；中長期外債餘額10,912億美元，年減14.8%。第1季外債增持381億美元（中國大陸國家外匯管理局，2023.6.30）。

(五) 2023年6月底人民幣匯率貶值7.7%，惟後勢微幅看漲

2023年6月底，人民幣兌美元即期匯率中間價收在7.2258，與上年同期相比貶值7.7%（中國大陸國家外匯管理局，2023.7.1）。1年期遠期匯率為7.0393，預期1年後升值2.6%。CFETS人民幣匯率指數為96.7點，與上年同期相比貶值5.2%（中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2023.7.1）。

(六) 2023年第2季外匯儲備增加91億美元，國際化程度平穩

2023年6月底，中國大陸外匯儲備累計3兆1,930億美元，年增4.0%；其中，第2季外匯儲備增加91億美元（中國人民銀行，2023.7.7）。4月底，中國大陸持有美國公債8,689億美元，年減13.4%（United States Department of the Treasury, 2023.6.30）。

2023年5月人民幣作為國際支付的比例為2.5%，較上年同期上升0.4個百分點，仍居全球第5（SWIFT, 2023.6.21）。3月底，各國以人民幣作為外匯儲備的比例為2.6%，較上年同期下降0.3個百分點，位居全球第5（IMF, 2023.6.30）。

●重要政策與展望

一、重要政策

(一) 總體經濟

國家發改委、科技部、教育部等14部委於4月12日聯合頒布《關於進一步支持西部科學城加快建設的意見》，提出共建國家級創新平臺、增強戰略性產業競

爭優勢，以及改善創新生態等 4 方面 12 項舉措。目標至 2025 年，全社會研發經費投入占地區生產毛額的比例超過 5%，萬人高價值發明專利超過 80 件等；至 2035 年，西部科學城建成綜合性科學中心（人民網，2023.4.14）。

中國大陸國務院於 4 月 26 日頒布《關於優化調整穩就業政策措施全力促發展惠民生的通知》，實施就業優先戰略與穩就業政策，具體提出擴大就業容量、促進青年群體就業創業及鞏固民生經濟底線等 3 方面 12 項舉措（中國政府網，2023.4.26）。

財政部於 5 月 4 日頒布《關於做好 2023 年農村綜合性改革試點試驗有關工作的通知》，總結前期試點經驗，啟動新的農村綜合性改革試點試驗工作。重點舉措包括創新富民鄉村產業發展、數位鄉村發展、鄉村人才振興機制，以及鄉村治理機制等 4 方面（中國政府網，2023.5.5）。

國家知識產權局、工信部於 5 月 22 日聯合頒布《關於組織開展創新管理知識產權國際標準實施試點的通知》，明確企業—標準實施—階段評價 3 階段，目標至 2025 年，覆蓋本地國家智財權優勢示範企業與專精特新「小巨人」企業，重點學習 ISO56005 國際標準，提升智財權管理與創新能力（中國政府網，2023.4.28）。

人社部、財政部於 6 月 2 日聯合頒布《關於做好 2023 年高校畢業生「三支一扶」計劃實施工作的通知》，提出改善選拔招募結構、強化培養使用、完善服務保障機制，以及強化期滿服務等 7 方面舉措，並聚焦基層對青年人才的需求，引導與鼓勵高校畢業生赴地方就業（中國政府網，2023.6.2）。

國家稅務總局、中華全國工商業聯合會於 6 月 7 日聯合頒布《2023 年助力小微經營主體發展「春雨潤苗」專項行動方案》，目標改善小型微利企業與個體工商戶等的發展環境，並提出「提質效、強賦能、促升級」三大主題 12 項活動（中宏網，2023.6.7）。

財政部、工信部於 6 月 12 日頒布《關於開展中小企業數字化轉型城市試點工作的通知》，擬於 2023-2025 年，分 3 批推行中小企業數位化轉型城市試點工作，聚焦加速數位化改造、提升創新水準與強化產業鏈合作等 3 方面 6 項重點工作（中國政府網，2023.6.12）。

國家發改委、工信部、財政部等部委於 6 月 13 日聯合頒布《關於做好 2023 年降成本重點工作的通知》，提出強化稅費優惠政策精準度、提升金融服務實體經濟品質、降低制度性交易成本、緩解企業工資、地租與原材料成本壓力等 8 方面 22 項舉措，希冀藉由降低企業營商成本與延續紓困，促進總體經濟復甦（中國大陸發改委，2023.6.13）。

工信部於6月19日頒布《關於開展2023年工業和信息化質量提升與品牌建設工作的通知》，聚焦提升製造業品質、開展品質標準品牌賦值中小企業專項行動、增強品質保障能力，以及增進重點產業品質等5方面任務，落實企業品質管理與品牌建設（中國政府網，2023.6.19）。

（二）對外貿易

中國大陸國務院於4月25日頒布《關於推動外貿穩規模優結構的意見》，提出強化貿易促進市場拓展、穩定與擴大重點產品進出口規模、提升財政金融支持力度，以及加速對外貿易創新發展等5方面政策措施（人民網，2023.4.26）。

商務部於6月25日頒布《自貿試驗區重點工作清單（2023—2025年）》，明訂164項重點工作，含括制度創新、重點發展產業、平臺建設與重大項目等4方面（中國大陸商務部，2023.6.25）。

國務院於6月29日頒布《關於在有條件的自由貿易試驗區和自由貿易港試點對接國際高標準推進制度型開放若干措施的通知》，提出推動貨貿創新發展、推進服貿自由便利、便利商務人員臨時入境，以及促進數位貿易健康發展等6方面33項舉措（中國政府網，2023.6.29）。

商務部、海關總署於7月3日聯合頒布《關於對鎂、銻相關物項實施出口管制的公告》，稱為維護國家安全與總體利益，決定自8月1日正式管制鎂、銻相關物項出口（中新社，2023.7.3）。

2017年1月到2023年6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, 2023.6）。

截至6月30日，美國司法部（DOJ）與聯邦調查局（FBI）起訴147名參與「千人計畫」或「獵狐行動」竊取關鍵技術與非法追捕境外人士（DOJ, 2023.6）。

第2季，美國對中國大陸發起5起反傾銷與反補貼（雙反）立案調查，4起為落日複審立案調查，1起為反規避調查；在案數累計166起。期間，中國大陸對美國發起1起雙反調查，為落日複審立案調查，在案數累計35起（中國大陸商務部，2023.6）。

截至6月30日，美國貿易代表署（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%；550項商品暫緩加徵關稅（USTR, 2023.6）。

截至6月30日，中國大陸對美國輸陸878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（中國大陸國務院關稅稅則委員會，2023.6）。

截至 6 月 30 日，美國工業和安全局（BIS）累計將 670 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）；其中 6 月 13 日新增 31 家（White House, 2023.6）。BIS 另將 66 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, 2023.6）。

截至 6 月 30 日，美國聯邦通訊委員會（FCC）共吊銷中國電信、中國移動、中國聯通、太平洋網絡（Pacific Networks）及其全資子公司 ComNet 的營運許可（FCC, 2023.6）。華府亦禁止華為、中興通訊、海能達、海康威視、大華科技、大連遠洋漁業、李寧、納思達與新疆中泰化學產品進口，並擴及太陽能電池板、鋁製品與新疆製品；其中第 2 季新增兩家進口管制企業（Customs and Border Protection, 2023.6）。

截至 6 月 30 日，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, 2023.6）。國防部亦將 60 家陸資企業列入中共軍事企業（CMC）名單（White House, 2023.6）。

截至 6 月 30 日，美國證券交易委員會（SEC）依據《外國公司問責法》（HFCAA）框列 174 家陸資企業，列入預摘牌名單；中國人壽保險、中國石油天然氣、中國石油化工、中國鋁業與上海石油化工則主動申請下市（SEC, 2023.6）。

截至 6 月 30 日，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；其中第 2 季新增 46 名（Office of Foreign Assets Control, 2023.6）。中國大陸政府予以反制，累計制裁 67 名美籍人士與實體（中國大陸國務院，2023.6）。

對外經貿互動方面，中國大陸招商局集團於 5 月 1 日宣布，擬於斯里蘭卡可倫坡港興建大型物流中心，總成本近 4 億美元，預計 2025 年完工，將成立合資公司並持有 70% 的股份，成為該國最大外商投資企業（聯合新聞網，2023.5.1）。

首屆「中國大陸-中亞峰會」於 5 月 18 日在西安舉行，係中國大陸與中亞五國建交逾 30 年來首次實體峰會，會後六方共同簽署《中國—中亞峰會西安宣言》，此後每 2 年將輪流舉辦「中國大陸-中亞峰會」（富聯網，2023.5.20）。

宏都拉斯總統卡斯楚（Xiomara Castro）於 6 月 9 日訪問中國大陸，並簽署《共同推進絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路建設的諒解備忘錄》等 19 項合作文件，且規劃於 7 月啟動雙邊自貿協定談判工作（太報，2023.6.13）。

（三）貨幣與金融

中國大陸國務院國有資產監督管理委員會於 5 月 6 日頒布《中央企業債券發行管理辦法》，希冀完善中央企業債券發行管理體系、提升債券發行審批效率、

強化債券全流程管控，以及防範債券違約風險，進而促進國有資本與中央企業健全發展（中國大陸國務院國有資產監督管理委員會，2023.5.6）。

中國人民銀行於5月16日發布《2023年第一季度中國貨幣政策執行報告》，總結5方面重點工作，包含：確保貨幣信貸合理成長、降低綜合融資成本、發揮結構性政策工具作用等。《報告》提出下階段貨幣政策方針為結合擴內需與供給側結構性改革、激發經營主體活力，落實穩增長、穩就業與穩物價（中國政府網，2023.5.16）。

中國人民銀行、金監局、證監會等5部委於6月16日聯合頒布《關於金融支持全面推進鄉村振興與加快建設農業強國的指導意見》，提出金融支持農糧穩產保供、農技裝備與綠色發展等9方面29項舉措，以期實現現代農村金融服務體系、扶助鄉村振興與農業強國目標（聯合新聞網，2023.6.16）。

證監會於6月21日發布《關於深化債券註冊制改革的指導意見》，提出改善債券審核註冊機制、落實發行人與中介機構責任、強化債券存續期管理等4方面12項舉措。證監會於同日尚頒布《關於註冊制下提高中介機構債券業務執業質量的指導意見》，提出強化承銷受託業務執業規範、提升證券服務機構執業品質，以及依法加強監管等5方面14項舉措，旨在深化債券註冊制改革（中國政府網，2023.6.21）。

中國人民銀行於6月13日下調7天期逆回購利率、常備借貸便利（SLF）利率各0.1個百分點。6月15日再調降1年期中期借貸便利（MLF）利率0.1個百分點。6月20日貸款市場報價利率（LPR）也下調0.1個百分點；調整後1年期LPR降至3.55%，5年期及以上LPR降至4.20%（工商時報，2023.6.21）。

中國人民銀行貨幣政策委員會於6月28日召開2023年第2季例會，分析內外經濟金融情勢，部署未來重點工作。會議指出，當前內外環境更趨複雜嚴峻，須提升總體政策調控力道，實施穩健貨幣政策，完善跨週期調節工作，發揮貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，為實體經濟提供有力支援（中國人民銀行，2023.6.30）。

（四）兩岸經貿

2023年上半年，臺灣與中國大陸（含香港）貿易總額為1,051億美元，年減26.2%，占臺灣對外貿易的27.8%。其中，臺灣出口中國大陸718億美元，年減26.0%，占臺灣出口的35.5%。臺灣自中國大陸進口333億美元，年減26.5%，占臺灣進口的18.9%。臺灣對中國大陸順差385億美元，年減25.6%（財政部，2023.6）。

1-5月國人赴中國大陸旅行計424,715人次，年增557.9%，占國人出國人次的11.2%；陸籍人士來臺計58,324人次，年增1,041.4%，占各國來臺人次的2.7%（交通部觀光局，2023.6）。5月底，在臺陸籍民眾持有效居留證人數計37,711人，年減3.7%，

占外來人口居留人數的 4.3%（內政部，2023.6）。

1-5 月臺灣共核准 155 件赴中國大陸直接投資案，年減 0.6%；金額為 15 億 734 萬美元，年增 4.1%；臺灣共核准 12 件陸資來臺投資，年減 47.8%；金額為 1,275 萬美元，年增 45.6%（經濟部投資審議委員會，2023.6）。

截至 6 月 30 日，「歡迎臺商回臺投資方案」累計吸引 292 家臺商鮭魚返鄉，投資金額達 1 兆 1,819 億新臺幣，年增 12.4%，並創造 86,532 個就業機會；其中，臺中囊括 60 件投資案，是臺商最青睞的地區；資通訊產業占 49.7%，居各行業之冠（經濟部投資業務處，2023.6）。

截至 5 月 31 日，臺灣 65 家外匯指定銀行（Domestic Banking Unit, DBU）與 56 家國際金融業務分行（Offshore Banking Unit, OBU）辦理人民幣業務。其中，在臺人民幣存款餘額 1,696 億人民幣，年減 25.4%；貼現及放款餘額 171 億人民幣，年增 35.2%。1-5 月國銀透過中國銀行臺北分行，辦理人民幣結算 2 兆 3,989 億人民幣，年增 2.7%（中央銀行，2023.6）。

1-4 月國銀匯出中國大陸 1,634 億美元，年減 23.8%；匯入 1,199 億美元，年減 21.1%；淨匯出 435 億美元。同期，人民幣保險商品新契約保費收入 0.4 億人民幣，年減 68.2%。上半年陸資買進上市櫃股票約 9 億新臺幣，年減 23.4%；賣出約 10 億新臺幣，年減 54.9%（金融監督管理委員會銀行局，2023.6）。

截至 3 月 31 日，我金控對中國大陸曝險 2 兆 1,863 億新臺幣，年減 0.6%。36 家銀行對陸授信 1 兆 634 億新臺幣，年減 18.0%，占上年度決算後淨值的 0.26 倍。國銀在陸分支機構獲利 23 億新臺幣，年增 20.4%（金融監督管理委員會銀行局，2023.6）。截至 3 月 31 日，國銀對陸債權直接風險（依直接交易對手基礎統計）餘額為 467 億美元，年減 17.7%。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 575 億美元，年減 10.9%（中央銀行，2023.6）。

二、展望

綜合 20 家國際組織、智庫與法人的預測，2023 年中國大陸經濟成長率落在 5.0%至 5.6%的區間，平均為 5.3%，較上季預測下調 0.1 個百分點。其中，9 家機構上調經濟成長預期，2 家機構預測值持平，9 家機構下修預測值。

經濟合作暨發展組織（OECD）預期 5.4%，上調 0.1 個百分點。聯合國經濟和社會事務部（ECOSOC）預期 5.3%，上調 0.5 個百分點。世界銀行（WB）預期 5.6%，上調 0.5 個百分點（OECD, 2023.6.7；ECOSOC, 2023.5.16；WB, 2023.6.6）。

國際三大主權信用評等之一的標準普爾（S&P）預期 5.2%，下修 0.3 個百分點。

惠譽 (Fitch) 預期 5.6%，上調 0.4 個百分點。穆迪 (Moody's) 預期 5.0%，與上季持平 (S&P, 2023.6.27 ; Fitch, 2023.6.21 ; Moody's, 2023.5.23) 。

經濟學人智庫 (EIU) 預期 5.5%，下修 0.2 個百分點。IHS Markit 預期 5.5%，上調 0.2 個百分點。牛津經濟 (Oxford Economics) 預期 5.0%，上調 0.5 個百分點 (EIU, 2023.7.7 ; IHS Markit, 2023.6.15 ; Oxford Economics, 2023.4.18) 。

國際投資機構花旗銀行 (Citibank) 預期 5.0%，下修 1.1 個百分點。荷蘭國際銀行 (ING) 預期 5.1%，上調 0.1 個百分點。巴克萊銀行 (Barclays) 預期 5.3%，與上季持平。高盛 (Goldman Sachs) 預期 5.4%，下修 0.6 個百分點。摩根大通 (Morgan Chase) 預期 5.0%，下修 0.6 個百分點。摩根士丹利 (Morgan Stanley) 預期 5.0%，下修 0.7 個百分點。野村 (Nomura) 預期 5.1%，下修 0.2 個百分點。瑞士聯合銀行 (UBS) 預期 5.2%，下修 0.5 個百分點 (Citibank, 2023.7.17 ; ING , 2023.7.10 ; Barclays, 2023.6.16 ; Goldman Sachs, 2023.6.19 ; Morgan Chase, 2023.7.17 ; Morgan Stanley, 2023.7.17 ; Nomura, 2023.6.16 ; UBS, 2023.6.16) 。

彭博社 (Bloomberg) 預期 5.5%，下修 0.3 個百分點。路透社 (Reuters) 預期 5.5%，上調 0.1 個百分點。日本經濟新聞社 (Nikkei) 預期 5.5%，上調 0.1 個百分點 (Bloomberg, 2023.5.26 ; Reuters, 2023.7.13 ; Nikkei , 2023.7.7) 。

(經濟處主稿)