

貳、經濟

- 中國大陸今(2022)年上半年GDP成長率為2.5%，消費衰退0.7%，投資及出口分別成長6.1%及14.2%；民間消費及投資動能不足，並存在抗疫封控風險。另第2季受疫情及清零政策衝擊，GDP成長率0.4%，雖力保正成長，但創歷年次低。
- 中國大陸經濟持續下行，上半年財政赤字2兆人民幣，地方債務持續擴增，6月青年失業率19.3%創新高，近期多地村鎮銀行擠兌及爛尾樓等風暴擴大，各界關注中國大陸經濟、金融、社會穩定及對中共「二十大」影響。
- 中國大陸國務院4月10日發布《關於加快建設全國統一大市場的意見》，期加速形成「國內大循環」；5月31日公布《關於印發紮實穩住經濟一攬子政策措施的通知》，包括6方面33項穩定經濟措施。6月以來穩經濟政策著重於擴大有效投資，以帶動消費及就業並引導金融機構加大融資配套措施。
- 2022年上半年兩岸(含香港)貿易總額年增11.3%；臺灣核准赴陸投資金額年增19.1%，核准陸資來臺投資金額年減36.4%。截至2022年5月底，我國銀對陸曝險占淨值比重為30.2%，創歷年新低。
- 國際組織、外銀、智庫與法人的預測，2022年中國大陸經濟成長率落在2%至4.7%區間，平均為3.8%，較前次預測下修1個百分點，低於中共官方所訂全年經濟成長5.5%目標。

●中國大陸經濟與金融情勢

一、經濟成長

2022年上半年經濟成長率為2.5%

2022年上半年，中國大陸國內生產毛額(GDP)為562,642億人民幣，較去年同期成長(年增)2.5%；其中，第1季成長4.8%，第2季成長0.4%。分產業觀察，第一產業增加值為29,137億人民幣，年增5.0%；第二產業增加值為228,636億人民幣，年增3.2%；第三產業增加值為304,868億人民幣，年增1.8%。第2季經濟成長率年增0.4%(中國大陸國家統計局，2022.7.15)。

二、工業生產

(一) 2022年上半年工業增加值年增3.4%，高技術製造業表現較佳

2022年上半年，中國大陸規模以上工業增加值年增3.4%。分產業觀察，採礦業年增9.5%。製造業年增2.8%，其中，高技術製造業年增9.6%。電力、熱力、燃氣及水生產和供應業年增3.9%。分企業類型觀察，國有企業年增2.7%、股份制企業年增4.8%、民營企業年增4%、外資與港澳臺企業年減2.1%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

（二）2022年6月綜合PMI為54.1%，高於景氣榮枯線

2022年6月中國大陸製造業採購經理指數（PMI）為50.2%，較去年同期下降0.7個百分點，高於50%的景氣榮枯線。非製造業商務活動指數（非製造業PMI）為54.7%，較去年同期上升1.2個百分點，亦處於擴張區間。綜合PMI為54.1%，較去年同期上升1.2個百分點（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

2022年6月財新製造業PMI為51.7%，較去年同期上升0.4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54.5%，較去年同期上升4.2個百分點，亦處於擴張區間（財新網，2022.7.01）。

三、消費

2022年上半年社會消費品零售總額衰退0.7%

2022年上半年，中國大陸社會消費品零售總額為210,432億人民幣，年減0.7%。其中，城鎮消費182,706億人民幣，年減0.8%；鄉村消費27,726億人民幣，年減0.3%。按類型區分，餐飲收入20,040億人民幣，年減7.7%；商品零售190,392億人民幣，年增0.1%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

2022年上半年，中國大陸網路零售63,007億人民幣，年增3.1%。其中，實物商品網路零售54,493億人民幣，年增5.6%，占社會消費品零售總額的25.9%；吃、穿與用類商品分別年增15.7%、2.4%與5.1%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

四、固定資產投資與財政收支

（一）2022年上半年固定資產投資成長6.1%，國進民退愈趨嚴重

2022年上半年，中國大陸固定資產投資（不含農戶）271,430億人民幣，年增6.1%。其中，國有控股投資年增9.2%；民間投資年增3.5%。分產業觀察，第一產業投資6,827億人民幣，年增4%；第二產業投資84,694億人民幣，年增10.9%；第三產業投資179,909億人民幣，年增4.0%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

（二）2022年上半年房地產開發投資衰退5.4%，房價漲幅趨緩

2022年上半年，中國大陸房地產開發投資68,314億人民幣，年減5.4%，跌幅持

續擴大。房屋新開工面積66,423萬平方公尺，年減34.4%。商品房銷售66,072億人民幣，年減28.9%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。6月，全國房地產開發業綜合景氣指數（國房景氣指數）為95.4點，連續第4個月趨緩，且跌破100點的景氣榮枯線。同期，70大城市房地產銷售價格年減1.3%，較去年同期下降5.6個百分點，且連續第13個月趨緩（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

（三）2022年上半年財政赤字2.4兆人民幣，且地方債務持續擴增

2022年上半年，中國大陸財政收入105,221億人民幣，年減10.2%；其中，稅收85,564億人民幣，年減14.8%。財政支出128,887億人民幣，年增5.9%。收支相抵，財政赤字23,666億人民幣，較去年同期擴增19,106億人民幣（中國大陸財政部，2022.7.14）。

2022年上半年，中國大陸政府新增債券（包含新增中央國債及地方政府新增債券）46,532億人民幣，年增89.7%；其中，地方政府新增專項債券3.41兆人民幣，年增236.2%（中國人民銀行，2022.7.11；中國大陸財政部，2022.7.14）。上半年，各地方政府融資平臺（LGIVs）發行26,211億人民幣城市投資建設公司債券（城投債），年減6.1%（中證鵬元，2022.7.12）。

五、就業與居民收入

2022年上半年失業率平均5.7%，居民人均可支配收入實質成長3%

2022年上半年，中國大陸全國城鎮調查失業率平均為5.7%；城鎮新增就業人口為654萬人，年減6.3%。6月份，全國城鎮調查失業率為5.5%，較去年同期上升0.5個百分點；31個大城市調查失業率為5.8%，較去年同期上升0.6個百分點。16-24歲人口調查失業率為19.3%，較去年同期上升3.9個百分點；25-59歲人口調查失業率為4.5%，較去年同期上升0.3個百分點。外出農民工18,124萬人，年減0.6%（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

2022年上半年，中國大陸居民人均可支配收入18,463人民幣，年增4.7%，扣除價格因素實質成長3%；人均可支配收入中位數為15,560人民幣。按居住地分，城鎮與居民人均可支配收入25,003人民幣，實質年增1.9%；農村居民人均可支配收入9,787人民幣，實質年增4.2%；城鄉居民人均可支配收入比值為2.55，較去年同期縮小0.06（中國大陸國家統計局，2022.7.15）。

六、對外貿易

2022年上半年對外貿易年增10.3%，貿易順差擴大

2022年上半年，中國大陸貨物進出口總值達30,791億美元，年增10.3%；出口17,323億美元，年增14.2%；進口13,468億美元，年增5.7%；貿易順差3,854億美元，年增58.8%（中國大陸海關總署，2022.7.13）。

2022年上半年，中國大陸首要貿易夥伴為東協，雙邊貨物貿易額為4,585億美元，年增11.5%，占中國大陸進出口的14.9%；其次是歐盟，貿易額為4,206億美元，年增8.4%，占比為13.7%。三是美國，貿易額為3,839億美元，年增12.7%，占比為12.5%。中國大陸與「一帶一路」沿線國家貿易額年增17.8%（中國大陸海關總署，2022.7.13）。

2022年前5個月，中國大陸服務貿易為3,437億美元，年增23.3%；出口1,552億美元，年增28.8%；進口1,885億美元，年增19.1%；服貿逆差333億美元（中國大陸國家外匯管理局，2022.6.31）。同期間，執行離岸服務外包2,639億人民幣，年增11.1%；其中，資訊技術、業務與知識流程外包分別年增3.2%、11.2%與21.7%（中國大陸商務部，2021.7.1）。

2022年前5個月，中國大陸對外承包工程完成營業額535億美元，年增1.2%；承包「一帶一路」沿線國家工程，完成營業額286億美元，年減7.3%，占對外總額的53.4%（中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2022.6.21）。

七、跨國直接投資

2022年前5個月吸引FDI年增22.6%，對外直接投資年減1.3%

2022年前5個月，中國大陸吸引外人直接投資（FDI）計878億美元，年增22.6%；其中，高技術製造業與服務業FDI分別年增32.9%與45.4%（中國大陸商務部，2022.6.16）。

2022年前5個月，中國大陸對外直接投資573億美元，年減1.3%；其中，非金融類對外直接投資446億美元，年增3.0%。中國大陸對「一帶一路」沿線國家直接投資（非金融類）82億美元，年增10.2%，占非金融類對外直接投資的18.4%，較去年同期上升1.2個百分點（中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2022.6.21）。

八、物價指數

（一）2022年上半年CPI年增1.7%，物價上漲持續向消費面傳遞

2022年上半年，中國大陸消費者物價指數（CPI）年增1.7%，較去年同期增加1.2個百分點。其中，城市年增1.7%，農村年增1.5%；食品年減0.4%，非食品年增2.2%；消費品年增2.2%，服務年增1.1%。扣除食品與能源價格的核心CPI年增1%

。6月CPI年增2.5%，較去年同期增加1.4個百分點（中國大陸國家統計局，2022.7.11）。

（二）2022年首季PPI年增8.7%，生產面物價漲幅略為趨緩

2022年上半年，中國大陸生產者物價指數（PPI）年增7.7%，較去年同期增加2.6個百分點。其中，採掘、原材料與加工工業價格，分別年增33.4%、16.7%與4.9%。核心PPI（工業生產者購進價格）年增10.4%，較去年同期增加3.3個百分點。6月PPI年增6.1%，較去年同期減緩2.7個百分點（中國大陸國家統計局，2022.7.11）。

九、貨幣與金融

（一）2022年6月底M2年增11.4%，存準率未調整

2022年6月底，中國大陸廣義貨幣（M2）餘額為258兆人民幣，年增11.4%。狹義貨幣（M1）餘額為67兆人民幣，年增5.8%。流通中貨幣（M0）餘額為10兆人民幣，年增13.8%。上半年淨投放現金5,186億人民幣（中國人民銀行，2022.7.11）。

2022年上半年，中國大陸透過公開市場操作投放72,870億人民幣，到期回收85,097億人民幣，淨回收12,227人民幣。金融機構加權平均存款準備金率為8.2%（中國人民銀行，2022.7.1）。

（二）2022年6月底貸款市場報價利率走降，貨幣流動性趨於寬鬆

2022年6月底，重貼現利率為2%、1年期再貸款利率為3.5%、1年期定期存款利率為1.5%、中長期貸款利率為4.75%，上述利率於第2季皆未調整。1年期與5年期貸款市場報價利率（LPR）分別為3.7%與4.45%；5年期LPR於5月20日下調0.15個百分點（中國人民銀行，2022.7.2；中國大陸外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2022.7.2）。

2022年6月底，上海銀行間同業隔夜拆借利率（Shibor）為1.9%，較去年同期下降0.28個百分點，顯示銀行間資金借貸與貨幣流動性趨於寬鬆。10年期與1年期國債收益率的差距為0.87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，2022.7.2）。

（三）2022年上半年人民幣新增存款增速高於貸款

2022年6月底，中國大陸金融機構本外幣存款餘額258兆人民幣，年增10.5%。人民幣存款餘額為251兆人民幣，年增10.8%。上半年，人民幣存款新增19兆人民幣，年增33.9%；其中，住戶存款增加10兆人民幣、企業存款增加5兆人民幣、非銀行業金融機構存款增加1兆人民幣（中國人民銀行，2022.07.11）。

2022年6月底，中國大陸金融機構本外幣貸款餘額212兆人民幣，年增10.8%。

人民幣貸款餘額為 206 兆人民幣，年增 11.2%。上半年，人民幣新增貸款 14 兆人民幣，年增 7.1%。其中，住戶貸款增加 2 兆人民幣、企業貸款增加 11 兆人民幣、非銀行業金融機構貸款增加 103 億人民幣（中國人民銀行，2022.07.11）。

2022 年 6 月底，中國大陸金融機構表外資產（相當於影子銀行）為 17.9 兆人民幣，年減 11.7%（中國人民銀行，2022.7.11）。3 月底，不良貸款（又稱逾期放款, NPL）餘額 29,123 億人民幣，年增 4.4%，其占金融機構貸款的比例為 1.7%，較去年同期下降 0.1 個百分點（中國大陸銀行保險監督管理委員會，2022.5.16）。

（四）2022年6月底滬深股市同步上漲，但須持續關注債務違約

2022年6月底，上海綜合股價指數收在3,399點，年增5.3%。深圳成份股價指數收在12,896點，年增14.9%（上海證券交易所，2022.6.31；深圳證券交易所，2022.6.31）。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25兆人民幣，年增8.7%（中央國債登記結算公司，2022.7.15；上海清算所，2022.7.15）。上半年離岸債發行1,748億美元，年增18.3%（久期財經，2022.7.5）。

2022年上半年，中國大陸20家企業爆發52起債券違約事件，涉案金額累計為674億人民幣，年增10.6%，其中以房地產與租賃行業最為嚴重（中央國債登記結算公司，2022.7.16）。

2022年3月底，中國大陸外債餘額27,102億美元，年增7.3%；其中，短期外債餘額14,289億美元，年增2.2%；中長期外債餘額12,813億美元，年增13.6%。第1季外債餘額季減364億美元（中國大陸國家外匯管理局，2022.6.25）。

（五）2022年6月底人民幣即期匯率貶值3.9%，惟後勢微幅看漲

2022年6月底，人民幣兌美元即期匯率中間價收在6.7114，與去年同期相比貶值3.9%（中國大陸國家外匯管理局，2022.7.2）。同日，1年期遠期匯率為6.6613，預期1年後升值0.7%。6月底，CFETS人民幣匯率指數為102.0點，與去年同期相比升值4.1%（中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2022.7.7）。

（六）2022年6月底外匯儲備減少298億美元，國際化步伐穩定

2022年6月底，中國大陸外匯儲備累計30,713億美元，年減4.4%，上半年外匯儲備減少298億美元（中國人民銀行，2022.7.7）。5月底，中國大陸持有美國公債9,808億美元，年減9.1%（United States Department of the Treasury, 2022.7.18）。

2022年5月底，人民幣作為國際支付的比例為2.15%，較去年同期增加0.25個百分點，位居全球第五（SWIFT, 2022.6.22）。3月底，各國以人民幣作為外匯儲備的比例為2.9%，較去年同期上升0.4個百分點，位居全球第五（IMF, 2022.6.23）。

●重要政策與展望

一、重要政策

(一) 總體經濟

國務院 4 月 10 日發布《關於加快建設全國統一大市場的意見》，希冀整合市場基礎制度、市場設施互聯互通，打破地方保護和市場分割，以統一要素資源、商品與服務市場，營造良好的營商環境，加速形成「國內大循環」(人民網, 2022.04.11)。

國務院辦公廳 5 月 13 日制訂《關於進一步做好高校畢業生等青年就業創業工作的通知》，實施百萬就業見習崗位募集計劃，並補貼自主創業與靈活就業，以期減輕大專院校畢業生謀職困難(人民網, 2022.05.14)。

國務院 5 月 31 日公布《關於印發紮實穩住經濟一攬子政策措施的通知》，提出財政、貨幣金融、投資與消費、糧食能源安全、產業鏈與供應鏈穩定，以及基本民生等 6 方面共 33 項舉措，以穩定經濟及保就業，力推經濟回歸常軌(中國政府網, 2022.05.31)。

國家發改委 5 月 30 日頒布《關於促進新時代新能源高質量發展的實施方案》目標至 2030 年，風電、太陽能發電總裝機容量突破 12 億瓩。6 月 1 日再推出《十四五可再生能源發展規劃》，目標至 2025 年，可再生能源消費量達 10 億噸標準煤。工信部 6 月 23 日制訂《工業能效提升行動計劃》，目標至 2025 年，規模以上工業單位附加價值能源消耗比率較 2020 年下降 13.5%(中國產業經濟信息網, 2022.6.1; 人民網, 2022.6.1; 中國大陸工業和信息化部, 2022.6.14)。

國務院辦公廳 6 月 13 日發布《關於進一步推進省以下財政體制改革工作的指導意見》，明確界定財政事權與支出責任、梳理政府間收入關係、完善轉移支付制度，以及建立財政體制調整機制，落實公共服務均等化(中國政府網, 2022.6.14)。

(二) 對外貿易

國家稅務總局 4 月 20 日發布《關於進一步加大出口退稅支援力度促進外貿平穩發展的通知》，將出口退稅辦理時間壓縮到 6 個工作日，並鼓勵跨境電商出口貿易，且改善出口信用保險與出口退稅銜接機制(中國大陸商務部, 2022.4.28)。

商務部 5 月 10 日頒布《關於開展內外貿一體化試點的通知》，目標至 2025 年培育具國際競爭力的內外貿一體化產業集群，並促進標準認證銜接(中國大陸商務部, 2022.4.28)。

國務院辦公廳 5 月 26 日發布《關於推動外貿保穩提質的意見》，將外貿貨物納入重要物資範圍，保障貨運暢通。同時，外貿企業可申領重點物資運輸車輛通行證(中國政府網, 2022.5.26)。

美中經貿關係方面，美國貿易代表戴琪 4 月 4 日表示，拜登政府聚焦「全球

經濟調整」，希冀解決供應鏈的透明度、問責制和多樣性等問題(經濟日報，2022.4.6)。

美國《跨黨派創新與競爭法》協商委員會於5月12日首度舉行公開會議，試圖整合參議院《美國創新及競爭法》與眾議院《2022年美國競爭法案》；法案預期斥資2,500億美元，用於包含半導體在內的研發與創新(美國之音，2022.5.14)。

美國財政部長葉倫5月18日表示，擬取消川普時期對中國大陸的懲罰性關稅；美國貿易代表戴琪則予以反駁—若干戰略貨品仍須維持現有稅率(法國國際廣播電臺，2022.7.4)。

《防止強迫維吾爾人勞動法》於6月21日正式生效，該法將新疆所有貨物視為「強迫勞動產品」，並停止輸入美國(關鍵評論網，2022.6.21)。

美國財政部長葉倫於7月5日與國務院副總理劉鶴通話。美方持續關切中國大陸「不公平與非市場經濟」措施。中國大陸則強調，美方應取消關稅制裁與公平對待陸資企業(中央社，2022.7.5)。

2017年1月至2022年6月，美國海外投資委員會(CFIUS)共否決34起陸資企業併購案，累計否決金額達1,430億美元(CFIUS, 2022.7.1)。

自2018年11月至2022年6月底，美國司法部(DOJ)與聯邦調查局(FBI)起訴92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, 2022.7.1)。

2022年第2季，美國對中國大陸發起4起反傾銷與反補貼(雙反)立案調查，皆為落日複審立案調查；在案數累計157起。同期間，中國大陸對美發起2起立案調查，皆為落日複審立案調查；在案數累計35起(中國大陸商務部，2022.7.1)。

6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%折半至7.5%；550項商品暫緩加徵關稅。USTR釋出34批豁免清單，含括2,210項商品(USTR, 2022.7.1)。

6月底，中國大陸亦對美國輸陸878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，加徵稅率則折半至2.5%與5%；3,361項商品與美製汽車及零組件，暫緩加徵關稅。中國大陸釋出5批豁免清單，含括166項商品(中國大陸國務院關稅稅則委員會，2022.7.1)。

6月底，美國工業和安全局(BIS)累計對中國大陸祭出27次出口管制禁令與2次「未經核實」實體危險名單(Red Flag)，扣除重複上榜企業，出口管制涵蓋531家陸資企業(BIS, 2022.7.1)；其中，259家為軍工終端用戶清單(White House, 2022.7.1)。

6月底，美國海關與邊境保護局(CBP)禁止華為、海康威視、大華科技、海能達、中興、中國大連遠洋漁業，及運動服裝製造商李寧等8家陸資企業產品進口，並擴及太陽能電池板與全部新疆製品(CBP, 2022.7.1)。聯邦通訊委員會(FCC)

並撤銷中國電信、中國聯通、中信集團子公司太平洋網絡與信通電話的營運許可 (FCC, 2022.7.1)。

6 月底，美國總統將 60 家陸資軍方關連企業納入非特別指定國民中國軍工複合體公司名單，禁止美國民眾與機構投資 (White House, 2022.7.1)。

6 月底，美國證券交易委員會 (SEC) 依據《外國公司問責法》框列 152 家陸資企業，列入預摘牌名單；其中，108 家為「確定退市名單」，含括百度、愛奇藝、京東、拚多多與滴滴出行等中國大陸網路科技巨擘 (SEC, 2022.7.1)。

6 月底，美國財政部累計對 356 名陸籍人士與實體，實施經濟制裁，包含 56 名陸港官員 (Office of Foreign Assets Control, 2022.7.1)。對此中共予以反制，累計制裁 56 名美籍人士與實體 (中國大陸國務院, 2022.7.1)。

2022 年博鰲亞洲論壇於 4 月 20 日開幕，計 42 個國家 1,000 餘名人員與會。本次，論壇主題為「疫情與世界：共促全球發展，構建共同未來」，涵蓋疫情防治、世界經濟、人才培養、全球治理等議題 (經濟日報, 2022.4.20)。

(三) 貨幣與金融

中國人民銀行於 4 月 6 日發布《金融穩定法 (草案徵求意見稿)》，首次提出設立金融穩定保障基金，並明確由國務院金融穩定發展委員會統籌管理 (中國人民銀行, 2022.4.8)。

中國人民銀行於 4 月 18 日頒布《關於做好疫情防控和經濟社會發展金融服務的通知》。人行將保持流動性合理充裕，引導金融機構擴大貸款投放，並要求銀行延長貸款期限與還款時間 (中國大陸國家外匯管理局, 2022.4.18)。

中國人民銀行於 5 月 20 日調降 5 年期貸款市場報價利率 (LPR) 15 個百分點至 4.45%；1 年期 LPR 維持 3.7% 不變；此為自 2019 年 8 月 LPR 制度改革以來首次單獨調降 (中國銀行間同業拆借中心, 2022.5.20)。

銀保監會於 6 月 2 日發布《關於進一步做好受疫情影響困難行業企業等金融服務的通知》，提高住宿、餐飲、零售、文化、旅遊與交通運輸等行業不良貸款容忍度至 3% (人民網, 2022.6.3)。

(四) 兩岸經貿

2022 年上半年，臺灣與中國大陸 (含香港) 貿易總額為 1,423 億美元，年增 11.3%，占臺灣對外貿易的 30.6%。其中，臺灣出口中國大陸 971 億美元，年增 9.5%，占臺灣出口的 39.3%。臺灣自中國大陸進口 453 億美元，年增 15.2%，占臺灣進口的 20.7%。臺灣對中國大陸順差 518 億美元，年增 5% (財政部, 2022.7.18)。

1-5 月國人赴中國大陸計 64,554 人次，年增 2.7%，占國人出國總人次的 45%；同期，大陸人士來臺 5,110 人次，年增 4.2%，占各國來臺總人次的 5% (交通部觀光局, 2022.6.27)。5 月底，中國大陸民眾持有效居留證在臺人數計 39,171 人，年減 3.1%，

占外來人口居留人數的 4.8%（內政部移民署，2022.6.27）。

1-6 月臺灣共核准 191 件赴中國大陸直接投資，年減 5.9%；金額為 179,558 萬美元，年增 19.1%；同期，臺灣共核准 29 件陸資來臺投資，年增 45%；金額為 1704 萬美元，年減 36.4%（經濟部投資審議委員會，2022.7.2）。

6 月底，「歡迎臺商回臺投資方案」累計吸引 261 家臺商鮭魚返鄉，投資金額達 10,512 億新臺幣，並創造 81,772 個本國就業機會；其中，臺中囊括 54 件投資案，是臺商最青睞的地區；資通訊產業占 50.6%，居各行業之冠（經濟部投資業務處，2022.6.16）。

5 月底，臺灣 65 家外匯指定銀行（DBU）與 57 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 2,276 億人民幣，年減 4.4%；貼現及放款餘額 126 億人民幣，年減 3.5%。1-5 月國銀透過中國銀行臺北分行，辦理人民幣結算 9,828 億人民幣，年增 46.6%（中央銀行，2022.6.16）。

1-4 月國銀匯出中國大陸 2,144 億美元，年增 27.2%；匯入 1,519 億美元，年增 14.5%；淨匯出 625 億美元，較去年同期多匯出 266 億美元（金融監督管理委員會銀行局，2022.6.15）。同期，壽險業人民幣保險商品新契約保費收入 1.3 億人民幣，年減 43.8%，其中，投資型保險 1.3 億人民幣，傳統型保險約 0.1 億人民幣（金融監督管理委員會保險局，2022.6.28）。

1-5 月臺灣境內尚存 673 檔人民幣計價基金，金額累計 354 億人民幣，年減 14.1%（證券投資信託暨顧問商業同業公會，2022.7.1）。上半年，臺灣發行人民幣計價債券（寶島債）19 億人民幣，較去年同期縮減 106 億人民幣（證券櫃臺買賣中心，2022.7.1）。6 月底，陸資買進臺灣上市櫃股票 12 億新臺幣，賣出 23 億新臺幣，累計賣超 12 億新臺幣（金融監督管理委員會證期局，2022.7.5）。

2022 年 5 月底，36 家國銀對陸授信、投資及資金拆存總額度為 12,318 億新臺幣，年減 2,517 億元，占上年度決算後淨值的 30.2%，創 2013 年第 3 季公布統計以來新低（金融監督管理委員會，2022.7.19）。3 月底，國銀對陸債權直接風險餘額為 568 億美元，年增 7.2%，因部分直接與最終債務人分屬不同國家，經換算後，對陸最終風險淨額為 645 億美元，較去年同期下降 42 億美元（中央銀行，2022.6.24）。3 月底，國銀在陸分支機構獲利 19 億新臺幣，年增 42.1%（金融監督管理委員會，2022.5.13）。

二、展望

綜合 20 家國際組織、外銀、智庫與法人的預測，2022 年中國大陸經濟成長率落在 2% 至 4.7% 的區間，平均為 3.8%，較前次預測下修 1 個百分點，且所有機構都下修，顯示中國大陸經濟前景不容樂觀。

世界銀行（WB）預期 4.3%，下修 0.7 個百分點；國際貨幣基金（IMF）預期 4.4%

，下修0.4個百分點；聯合國經濟和社會事務部（ECOSOC）預期4.5%，下修0.3個百分點（ECOSOC, 2022.5.18；IMF, 2022.4.9；WB, 2022.6.7）。

國際三大主權信用評等之一的穆迪（Moody's）預期4.5%，下調0.8個百分點。標準普爾（S&P）預期3.3%，下調0.9個百分點。惠譽（Fitch）預期3.7%，下調0.6個百分點（Fitch, 2022.6.14；Moody's, 2022.5.30；S&P, 2022.6.27）。

全球知名經濟預測與商業諮詢機構牛津經濟研究院（Oxford Economics）預期4.0%，下調1.4個百分點；經濟學人智庫（EIU）預期4%，下調1個百分點；IHS Markit 預期4.2%，下修0.9個百分點（EIU, 2022.7.1；IHS Markit, 2022.6.15；Oxford Economics, 2022.7.1）。

外商銀行部分，美國銀行（BOA）預期3.5%，下修0.7個百分點；摩根大通（J.P. Morgan）預期3.7%，下修0.9個百分點；摩根士丹利（Morgan Stanley）預期3.2%，下修1個百分點；高盛（Goldman Sachs）預期4%，下修0.5個百分點；花旗銀行（Citibank）預期3.9%，下修1.2個百分點；瑞銀（UBS）預期3%，下修1.2個百分點；野村證券（Nomura）預期3.3%，下修0.6個百分點（BOA, 2022.6.20；J.P. Morgan, 2022.5.27；Morgan Stanley, 2022.5.27；Goldman Sachs, 2022.5.18；Citibank, 2022.6.27；UBS, 2022.5.27；Nomura, 2022.6.6）。

彭博社（Bloomberg）預期2%，下調1.6個百分點；日本經濟新聞社（Nikkei）預期4.1%，下調0.9個百分點；第一財經研究院預期4.3%，下調0.9個百分點。中國宏觀經濟論壇預期4.7%，下調0.8個百分點（Bloomberg, 2022.5.21；Nikkei, 2022.7.8；第一財經, 2022.7.11；中國宏觀經濟論壇, 2022.6.26）。

（經濟處主稿）