

貳、經濟

- 2023年第1季中國大陸經濟成長率為4.5%；消費、投資與出口分別成長5.8%、5.1%與0.5%。綜合22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4.5%至6.1%區間。
- 2023年第1季中國大陸規模以上工業增加值年增3.0%。3月製造業採購經理指數PMI為51.9%，非製造業商務活動指數為58.2%，皆處於擴張區間。
- 2023年3月底，中國大陸廣義貨幣(M2)餘額281兆人民幣創新高，年增12.7%，連續12個月增幅10%以上，人民幣存款餘額274兆元，年增12.7%，人行發行貨幣多未進入實體消費及投資，內需仍不足。另1至3月消費者物價指數(CPI)年增分別為2.1%、1%及0.7%，持續收緊；1至3月工業生產者出廠價格(PPI)衰退分別為0.8%、1.4%及2.5%，收縮持續擴大，顯示消費端及生產端均呈現動能不足，恐出現通縮徵候。
- 2023年3月底，中國大陸房地產開發投資衰退5.8%，房價持續回落，失業率5.3%，青年失業率為19.6%，連續15個月高於15%，陸方官員表示，國際環境複雜多變，需求不足制約明顯，經濟回升基礎尚不牢固。
- 中國大陸於2023年3月4至13日召開全國「兩會」，審議通過「政府工作報告」，設定全年經濟成長目標為5.0%，今年將堅持「穩中求進」政策基調，做好穩增長、穩就業、穩物價工作，防範化解重大風險，並持續實施積極的財政政策和穩健精準的貨幣政策。
- 2023年第1季兩岸貿易總額(含香港)年減28.8%，赴陸直接投資件數年減11.2%。2022年12月底，我國銀對陸授信年減19.7%；國銀在陸分支機構獲利年減21.8%；國銀對陸最終風險年減19.1%。
- 美中經貿關係持續緊張。3月底華府出口管制621家陸資企業、否決38起陸資企業併購案、起訴113名陸籍人士、經濟制裁58名「中」港官員(含實體)、框列128家與共軍關聯企業，羅列174家陸資企業退出美國證券市場。

●中國大陸經濟與金融情勢

一、經濟成長

(一) 2023年第1季經濟成長率為4.5%

2023年第1季中國大陸國內生產毛額（gross domestic product, GDP）為28兆4,997億元人民幣（下同），較上年同期成長（年增）4.5%。第一產業增加值為1兆1,575億元，年增3.7%；第二產業增加值為10兆7,947億元，年增3.3%；第三產業增加值為16兆5,475億元，年增5.4%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

二、工業生產

（一）2023年第1季工業增加值年增3.0%，高技術製造業增速明顯趨緩

2023年第1季中國大陸規模以上工業增加值年增3.0%。分產業觀察，採礦業年增3.2%。製造業年增2.9%，其中，高技術製造業年增0.9%。電力、熱力、燃氣及水生產和供應業年增3.3%。分企業觀察，國有企業年增3.3%、股份制企業年增4.3%、民營企業年增2.0%，及外資與港澳臺企業年減2.7%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

（二）2023年3月製造業PMI為51.9%，處於景氣擴張區間

2023年3月中國大陸製造業採購經理指數（PMI）為51.9%，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58.2%，亦處於擴張區間，綜合PMI為57.0%（中國大陸國家統計局，2023.3.31）。

2023年3月財新製造業PMI為50.0%，處於50%的景氣榮枯線交界。財新通用服務業經營活動指數（服務業PMI）為57.8%，處於擴張區間（財新網，2023.4.6）。

三、消費

（一）2023年第1季社會消費品零售總額年增5.8%，有恢復趨勢

2023年第1季中國大陸社會消費品零售總額為11兆4,922億元，年增5.8%。其中，城鎮消費9兆9,664億元，年增5.7%；鄉村消費1兆5,258億元，年增6.2%。按類型區分，餐飲收入1兆2,136億元，年增13.9%；商品零售10兆2,786億元，年增4.9%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

2023年第1季中國大陸網路零售3兆2,863億元，年增8.6%。其中，實物商品網路零售2兆7,835億元，年增7.3%，占社會消費品零售總額的24.2%；吃、穿與用類商品分別年增7.3%、8.6%與6.9%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

四、固定資產投資與財政收支

（一）2023年第1季固定資產投資成長5.1%，國進民退問題持續

2023年第1季中國大陸固定資產投資（不含農戶）10兆7,282億元，年增5.1%。國有

控股投資年增10.0%；民間投資年增0.6%。第一產業投資2,425億元，年增0.5%；第二產業投資3兆3,964億元，年增8.7%；第三產業投資7兆894億元，年增3.6%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

（二）2023年第1季房地產開發投資衰退5.8%，房價持續回落

2023年第1季中國大陸房地產開發投資2兆5,974億元，年減5.8%。商品房銷售3兆545億元，年增4.1%。商品房待售面積64,770萬平方公尺，年增15.4%（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。2023年3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94.71點，連續15個月跌破100點的景氣榮枯線，且連續12個月負成長（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

（三）2023年第1季財政短絀5,574億元，地方債務持續擴大

2023年第1季中國大陸財政收入6兆2,341億元，年增0.5%；其中，稅收5兆1,707億元，年減1.4%；國有土地使用權出讓收入8,728億元，年減27.0%。財政支出6兆7,915億元，年增6.8%。收支相抵，財政短絀5,574億元（中國大陸財政部，2023.4.18）。

2023年1-2月中國大陸地方政府債券發行1兆2,196億元，年增1.1%（中國大陸財政部，2023.3.27）。全年各地方政府融資平臺（LGIVs）發行1兆6,206億元的城市投資建設公司債券（城投債），年增14.9%（中證鵬元資信評估，2023.4.6）。

五、就業與居民收入

（一）2023年3月底失業率為5.3%，青年失業率19.6%仍高，居民人均可支配收入實質成長2.7%

2023年3月底全國城鎮調查失業率為5.3%，較上年同期下降0.2個百分點；31個大城市調查失業率為5.5%，較上年同期下降0.5個百分點。其中16-24歲人口調查失業率為19.6%，較上年同期上升3.6個百分點。外出農民工18,195萬人，年增2.3%，較上年同期加快0.1個百分點（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

2023年第1季中國大陸居民人均可支配收入10,870元，扣除價格因素實質成長3.8%。城鎮居民人均可支配收入14,388元，實質成長2.7%；農村居民人均可支配收入6,131元，實質成長4.8%；城鄉居民人均可支配收入比值為2.3，較上年同期縮小0.1（中國大陸國家統計局，2023.4.18）。

六、對外貿易

（一）2023年第1季對外貨物貿易年減2.9%，服務貿易逆差亦明顯擴大

2023年第1季中國大陸貨物進出口總值達1兆4,390億美元，年減2.9%。其中，出口8,218億美元，年增0.5%；進口6,171億美元，年減7.1%。貿易順差2,047億美元，較上年同期多增加418億美元（中國大陸海關總署，2023.4.13）。

2023年第1季中國大陸首要貿易夥伴為東協，雙邊貨物貿易額為2,278億美元，年增7.6%，占中國大陸進出口（占比）15.8%。其次是歐盟，貿易額年減5.5%，占比13.5%。第三是美國，貿易額年減13.1%，占比11.2%。中國大陸與「一帶一路」沿線國家貿易額年增16.8%，占比34.6%（中國大陸海關總署，2023.4.13）。

2023年前2個月，中國大陸服務貿易為1,345億美元，年減4.7%，出口522億美元，年減19.3%；進口823億美元，年增7.6%。服貿逆差301億美元（中國大陸國家外匯管理局，2023.3.31）。執行離岸服務外包902億元，年增23.7%；其中，資訊技術、業務與知識流程外包分別年增25.5%、16.6%與25.4%（中國大陸商務部，2023.3.17）。

2023年前2個月，中國大陸對外承包工程完成營業額182億美元，年增1.5%；承包「一帶一路」沿線國家工程，完成營業額103億美元，年增0.3%，占全部總額的56.2%（中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2023.3.23）。

七、跨國直接投資

（一）2023年前2個月FDI年增1.0%，對外投資更趨集中帶路國家

2023年前2個月，中國大陸吸引外人直接投資（FDI）計397億美元，年增1.0%；其中，高技術製造業與服務業FDI分別年增68.9%與23.3%；「一帶一路」沿線國家年增11.0%（中國大陸商務部，2023.3.17）。

2023年前2個月，中國大陸對外直接投資271億美元，年增29.3%其中，中國大陸對「一帶一路」沿線國家直接投資（非金融類）40億美元，年增27.8%，占非金融類對外直接投資的20.2%（中國大陸商務部對外投資與經濟合作司，2023.3.23）。

八、物價指數

（一）2023年第1季CPI年增1.3%，須關注後續是否有通縮走勢

2023年第1季中國大陸消費者物價指數（CPI）年增1.3%。其中，城市年增1.3%，農村年增1.2%。食品年增3.7%，非食品年增0.7%。消費品年增1.5%，服務年增0.8%。扣除食品與能源價格的核心CPI年增0.8%。3月CPI年增0.7%（中國大陸國家統計局，2023.4.11）。

（二）2023年第1季PPI年減1.6%

2023年第1季中國大陸生產者物價指數 (PPI) 年減1.6%。其中，採掘、原材料與加工工業價格，分別年減0.9%、1.9%與2.6%。核心PPI (工業生產者購進價格) 年減0.8%。3月PPI年減2.5% (中國大陸國家統計局，2023.4.11)。

九、貨幣與金融

(一) 2023年3月底M2年增12.7%，降準1碼

2023年3月底，中國大陸廣義貨幣 (M2) 餘額為281兆元，年增12.7%。狹義貨幣 (M1) 餘額為68兆元，年增5.1%。流通中貨幣 (M0) 餘額為11兆元，年增11.0%。第1季淨投放現金961億元 (中國人民銀行，2023.4.11)。

2023年第1季，中國大陸透過公開市場操作投放13兆6,710億元，到期回收13兆6,199億元，淨投放511億元。3月底金融機構加權平均存款準備金率為7.6% (中國人民銀行，2023.4.1)。

(二) 2023年3月底貸款市場報價利率持平，貨幣流動性趨於寬鬆

2023年3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%、1年期與5年期貸款市場報價利率 (loan prime rate, LPR) 分別為3.65%與4.30%，上述利率於第1季皆未調整 (中國人民銀行、外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2023.4.1)。

2023年3月底，上海銀行間同業隔夜拆借利率 (Shibor) 為1.84%，較上年同期下降0.25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0.59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，2023.4.1)。

(三) 2023年第1季新增人民幣貸款年增11.1%，且不良貸款率趨緩

2023年3月底中國大陸金融機構本外幣存款餘額280兆元，年增12.2%。人民幣存款餘額為274兆元，年增12.7%。第1季人民幣存款新增15兆元，年增41.9%；其中，住戶存款增加10兆元、企業存款增加3兆元，以及非銀行業金融機構存款增加7,987億元 (中國人民銀行，2023.4.11)。

2023年3月底中國大陸金融機構本外幣貸款餘額231兆元，年增11.1%。人民幣貸款餘額為225兆元，年增11.8%。第1季人民幣新增貸款11兆元，年增27.4%。其中，住戶貸款增加2兆元、企業貸款增加9兆元，以及非銀行業金融機構貸款減少791億元 (中國人民銀行，2023.4.11)。

2023年3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，與上年相

比基本持平（中國人民銀行，2023.4.11）。2022年12月底，不良貸款〔又稱為逾期放款（non-performing loans, NPL）〕餘額2兆9,829億元，年增4.8%；其占金融機構貸款的比例為1.6%，較上年同期下降0.1個百分點（銀行保險監督管理委員會，2023.2.15）。

（四）2023年3月底滬深股市漲跌互見，債務違約減緩惟須持續關注

2023年3月底上海綜合股價指數收在3,273點，年增0.6%。深圳成份股價指數收在11,726點，年減3.2%（上海證券交易所，2023.4.1；深圳證券交易所，2023.4.1）。1-2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9兆元，年增4.1%（中央國債登記結算公司，2023.4.3；上海清算所，2023.4.17；證券登記結算有限公司，2023.4.17）。第1季離岸債發行466億美元，年減10.8%（久期財經，2023.4.4）。

2023年第1季中國大陸爆發53起債券違約事件，涉案金額累計為650億元，年增21.4%，較上年同期減緩53.1個百分點（遠東資信，2023.04.17）。3月底，計2,322家企業逾期承兌票據，年增28.3%（上海票據交易所，2023.4.14）。

2022年12月底，中國大陸外債餘額2兆4,528億美元，年減10.7%；其中，短期外債餘額1兆3,380億美元，年減7.5%；中長期外債餘額1兆1,148億美元，年減14.3%。全年外債減持2,938億美元（中國大陸國家外匯管理局，2023.3.31）。

（五）2023年3月底人民幣匯率貶值8.2%，惟後勢微幅看漲

2023年3月底人民幣兌美元即期匯率中間價收在6.8717，與上年同期相比貶值8.2%（中國大陸國家外匯管理局，2023.4.1）。同日，1年期遠期匯率為6.7324，預期1年後升值2.0%。中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心（China Foreign Exchange Trading System & National Interbank Funding Center, CFETS）人民幣匯率指數為99.8點，與上年同期相比貶值4.3%（中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心，2023.3.31）。

（六）2023年第1季外匯儲備增加562億美元，國際化步伐穩健

2023年3月底，中國大陸外匯儲備累計3兆1,839億美元，年減0.1%，較上年同期減緩0.7個百分點；其中，第1季外匯儲備增加562億美元（中國人民銀行，2023.4.7）。2月底，中國大陸持有美國公債8,488億美元，年減19.5%，較上年同期減緩15.0個百分點（United States Department of the Treasury, 2023.4.17）。

2023年2月，人民幣作為國際支付的比例為2.2%，與上年相比基本持平，位居全球第5（SWIFT, 2023.3.23）。2022年12月底，各國以人民幣作為外匯儲備的比例為2.7%，較上年同期下降0.1個百分點，位居全球第5（IMF, 2023.3.31）。

●重要政策與展望

一、重要政策

(一) 總體經濟

中國大陸於3月4日至13日召開全國「兩會」，審議通過「政府工作報告」，設定全年經濟成長目標為5.0%，將堅持「穩中求進」政策基調，做好穩增長、穩就業、穩物價工作，防範化解重大風險，並持續實施積極的財政政策和穩健精準的貨幣政策；另全國人大於3月10日通過《關於國務院機構改革方案的決定》(新華社，2023.3.5；中國政府網，2023.3.6；人民網，2023.3.8)。

國務院促進中小企業發展工作領導小組辦公室於2023年1月11日頒布《助力中小微企業穩增長調結構強能力若干措施》，提出強化金融支持、促進企業融資、擴大市場需求等15項舉措；目標至2023年底，培育15萬間創新型中小企業、8萬間省級專精特新中小企業與1萬家專精特新小巨人企業(中國大陸國務院，2023.1.11)。

工業和信息化部、國家互聯網信息辦公室等16部門2023年於1月15日聯合頒布《關於促進數據安全產業發展的指導意見》，擬定提升產業創新能力、強化數據安全服務、推動標準體系建設等7方面13項舉措；目標至2025年，數據安全產業規模突破1,500億元(中國政府網，2023.1.15)。

中共中央與國務院於2023年2月7日聯合頒布《質量強國建設綱要》，制訂推動經濟品質效益型發展、強化產業品質競爭力、提升建設工程品質等8方面27項舉措；目標至2025年，中國品牌影響力穩步提升，品質強國建設取得階段性成效；至2035年，品質和品牌綜合實力達到更高水準(中國政府網，2023.2.6)。

中共中央與國務院於2023年2月13日聯合頒布《關於做好2023年全面推進鄉村振興重點工作的意見》，提出農糧產品穩產保供、強化農業基礎建設、提升農業科技與裝備、鞏固脫貧成果等9方面33項舉措，藉由加速鄉村發展、鄉村建設與鄉村治理等工作，落實農業強國目標(中國政府網，2023.2.13)。

國務院辦公廳於2023年2月17日頒布《關於深入推進跨部門綜合監管的指導意見》，提出完善綜合監管機制、提升綜合監管聯動效能、強化綜合監管支持能力建設等4方面13項舉措；目標至2023年底，建立重點事項清單管理和動態更新機制，並於部分領域開展試點；至2025年，進一步改善協同監管機制，提升風險處置能力(中國政府網，2023.2.17)。

中共中央與國務院於2023年2月27日聯合頒布《數字中國建設整體布局規劃》，擬定鞏固數位建設基礎、全面賦能經濟社會發展、強化數位關鍵能力等4方面11項舉措；目標至2025年，基本形成一體化推進格局；至2035年，數位化發

展水準進入世界前列（中國政府網，2023.2.27）。

國家能源局於 2023 年 3 月 15 日頒布《2023 年能源行業標準計畫立項指南》，推動煤炭、油氣、火電、可再生能源等 6 類產業標準立項工作，著眼碳達峰、碳中和目標，發揮標準推動能源綠色低碳轉型的技術支持與引導作用，凸顯重點領域與關鍵技術需求，打造支持能源產業高品質發展的標準體系（中國政府網，2023.3.16）。

國家知識產權局於 2023 年 3 月 29 日頒布《推動知識產權高質量發展年度工作指引（2023）》，制訂強化指標引導作用、完善政策體系、鞏固統計基礎等 3 方面 10 項舉措；目標至 2023 年底，持續落實智慧財產權強國建設任務，提升法治保障體系，並推動國際合作有序進行（中國政府網，2023.3.29）。

（二）對外貿易

商務部與人民銀行於 2023 年 1 月 11 日頒布《關於進一步支援外經貿企業擴大人民幣跨境使用促進貿易投資便利化的通知》，提出促進貿易投資便利化、滿足企業跨境投融資需求、發揮對外開放平臺作用、持續完善綜合金融服務等 8 項舉措，提升貿易投資合作品質與水準，並推動人民幣國際化（中國政府網，2023.1.11）。

商務部與科技部於 2023 年 1 月 18 日頒布《關於進一步鼓勵外商投資設立研發中心的若干措施》，擬定支持開展科技創新、提升研發便利度、鼓勵引進海外人才與提升智財權保護水準等 4 方面 16 項舉措（人民網，2023.1.18）。

商務部於 2023 年 1 月 28 日結束《中國禁止出口限制出口技術目錄》公眾意見徵求工作，本次修訂擬刪除技術條目 32 項，修改 36 項，新增 7 項。修訂後《目錄》共計 139 項；其中，禁止出口技術 24 項，限制出口技術 115 項，禁止出口部分包含稀土、積體電路、無機非金屬材料、航天器、機器人、地圖製圖、電腦網路、空間數據傳輸、衛星應用、基因編輯、大地測量等技術（科技新報，2023.2.3）。

商務部於 2023 年 2 月 16 日將參與美國對臺軍售的洛克希德·馬丁（Lockheed Martin）及雷神導彈與防務公司（Raytheon Missiles & Defense）列入「不可靠實體清單」，禁止從事與中國大陸相關進出口活動、在中國大陸境內新增投資、高管人員入境等（工商時報，2023.2.16）。

美國貿易代表署於 2023 年 1 月 31 日公布 2022 年惡名市場清單（The Notorious Markets List），再度納入微信、速賣通、蝦皮及淘寶等電商平臺企業。貿易代表戴琪（Katherine Tai）表示，仿冒與盜版商品交易影響美國勞工經濟安全，破壞公平與包容性貿易的政策原則（中央廣播電臺，2023.2.1）。

美國商務部於 2023 年 2 月 10 日宣布，將 6 間中國大陸企業列入實體清單（Entity

List)，理由是支持中共軍事現代化行動（中央廣播電臺，2023.2.11）；復於2023年3月3日以違反美國國家安全和外交政策利益為由，將浪潮、龍芯中科與華大基因等28間企業列入實體清單；2023年3月28日再以人權問題為由，將海康威視旗下5間企業列入實體清單（科技新報，2023.3.3；經濟日報，2023.3.29）。

2017年1月到2023年3月，美國海外投資委員會（Committee on Foreign Investment in the United States, 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, 2023.4）。

2023年3月底美國司法部（Department of Justice, DOJ）與聯邦調查局（Federal Bureau of Investigation, FBI）起訴113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, 2023.3）。

2023年第1季美國對中國大陸發起10起反傾銷與反補貼（雙反）立案調查，其中3起為新立案，其餘7起為落日複審立案調查；在案數累計166起。期間，中國大陸對美發起1起雙反調查，為落日複審立案調查；在案數累計35起（商務部，2023.3）。

2023年3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%；550 項商品暫緩加徵關稅（USTR, 2023.3）。

2023年3月底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（國務院關稅稅則委員會，2023.4）。

2023年3月底美國商務部工業和安全局（Bureau of Industry and Security, BIS）累計將 621 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, 2023.1）。BIS 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, 2023.4）。

2023年3月底美國財政部將 68 家陸資企業納入非特別指定國民（Specially Designated Nationals, SDN）中國軍工複合體公司名單（Non-SDN Chinese Military-Industrial Complex Company, NS-CMIC），禁止美國民眾與機構投資（White House, 2023.01）。國防部亦將 60 家陸資企業列入中共軍事企業（Chinese Military Companies, CMC）名單（White House, 2023.4）。

2023年3月底美國證券交易委員會（Securities & Exchange Commission, SEC）依據《外國公司問責法》（Holding Foreign Companies Accountable Act, HFCAA）框列 174 家陸資企業，列入預摘牌名單（SEC, 2023.4）。

2023年3月底美國財政部累計對433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, 2022.12）。中國大陸政府予以反制，累計制裁67名美籍人士與實體（國務院，2023.1）。

（三）貨幣與金融

人民銀行於2023年1月13日頒布《改善優質房企資產負債表計劃行動方案》，提出資產活化、負債接續、權益補充及預期提升等4方面21項舉措，旨在改善優質房企現金流，並引導其資產負債表回歸安全區間。同時設立全國資產管理公司專項再貸款、住房租賃貸款支持計劃、保交樓貸款支持計劃與民企債券融資支持工具等新舉措（人民網，2023.1.14）。

人民銀行於2023年2月9日發布《金融控股公司關聯交易管理辦法》，界定金融控股公司關聯方與金融控股集團的關聯交易類型與限額；另，要求建立關聯交易定價機制、報告披露制度，以及審計和內部問責機制，藉由明訂金融控股企業責任與規範內部交易，提升關聯交易水準（中國政府網，2023.2.9）。

人民銀行與銀行保險監督管理委員會於2023年2月11日聯合頒布《商業銀行金融資產風險分類辦法》，考量條款與機構類型歧異性，重新劃設不良資產認定標準，以期更反映商業銀行資產品質，防範化解信用風險（人民網，2023.2.12）。

人民銀行於2023年2月25日發布《2022年第四季度中國貨幣政策執行報告》，提出下一階段貨幣政策方針，包含保持貨幣信貸合理成長、發揮結構性貨幣政策工具精準導向作用，以及鞏固實際貸款利率下降成效，以期推動金融支持實體經濟、穩成長、穩就業與穩物價等目標（中國政府網，2023.2.25）。

人民銀行於2023年3月中旬召開2023年金融穩定工作會議，要求強化金融風險處置、監控、預警及評估機制，提升反腐問責力道並防範道德風險；另，加速建設金融穩定保障體系、金融穩定立法與金融穩定保障基金制度，並充實存款保險，避免系統性金融風險（中國人民銀行，2023.3.15）。

人民銀行於2023年3月17日宣布，除已執行5%存款準備率的部分法人金融機構外，其他金融機構自2023年3月27日起，全面調降存款準備金率1碼（0.25個百分點），調整後金融機構加權平均存款準備金率約7.6%，估計釋出近5,000億元的長期資金（中國人民銀行，2023.3.18）。

（四）兩岸經貿

2023年第1季臺灣與中國大陸（含香港）貿易總額為508億美元，年減28.8%，占臺灣對外貿易的27.2%。其中，臺灣出口中國大陸343億美元，年減30.6%，占

臺灣出口的 27.1%。臺灣自中國大陸進口 164 億美元，年減 24.8%，占臺灣進口的 18.5%。臺灣對中國大陸順差 54 億美元，年減 49.4%（財政部統計處，2023.4）。

2023 年 1-2 月，國人入境中國大陸計 90,090 人次，年增 138.5%，占國人出國人次的 6.7%；陸籍人士來臺計 18,979 人次，年增 672.4%，占各國來臺人次的 3.0%（交通部觀光局，2023.4）。2023 年 2 月底，中國大陸民眾持有效居留證在臺人數計 38,696 人，年減 2.1%，占外來人口居留人數的 4.4%（內政部統計月報，2023.4）。

2023 年第 1 季，臺灣共核准 87 件赴中國大陸直接投資，年減 11.2%；金額為 7 億 5,777 萬美元，年減 10.4%；臺灣共核准 8 件陸資來臺投資，年減 38.5%；金額為 1,140 萬美元，年增 74.8%（經濟部投資審議委員會，2023.4）。

2023 年 3 月底，「歡迎臺商回臺投資方案」累計吸引 286 家臺商鮭魚返鄉，投資金額達 1 兆 1,730 億新臺幣，年增 12.2%，並創造 86,026 個就業機會；其中，臺中囊括 59 件投資案，是臺商最青睞的地區；資通訊產業占 50.0%，居各行業之冠（經濟部投資業務處，2023.4）。

兩岸金融方面，2023 年 2 月底，臺灣 66 家外匯指定銀行（Domestic Banking Unit, DBU）與 57 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 1,815 億元，年減 20.2%；貼現及放款餘額 166 億元，年增 31.7%。1-2 月國銀透過中國銀行臺北分行，辦理人民幣結算 8,105 億元，年增 11.4%（中央銀行，2023.4）。

2023 年 1 月，國銀匯出中國大陸 323 億美元，年減 44.8%；匯入 233 億美元，年減 39.9%；淨匯出 90 億美元。同期，人民幣保險商品新契約保費收入 0.1 億元，年減 80.9%。1-3 月陸資買進上市櫃股票 5 億新臺幣，年減 26.6%；賣出 5 億新臺幣，年減 73.8%，買賣相抵基本持平（金融監督管理委員會銀行局，2023.4）。

2022 年 12 月底，我金控對中國大陸曝險 2 兆 2,120 億新臺幣，與去年同期持平。36 家銀行對陸授信 1 兆 757 億新臺幣，年減 19.7%，占上年度決算後淨值的 0.26 倍。國銀在陸分支機構獲利 55 億新臺幣，年減 21.8%（金融監督管理委員會銀行局，2023.4）。

2022 年 12 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 483 億美元，年減 18.9%。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 574 億美元，年減 19.1%（中央銀行，2023.4）。

二、展望

綜合 22 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 4.5%至 6.1%的區間，平均為 5.3%，較上季預測上調 0.7 個百分點。其中，21 家機

構上調經濟成長預期，1家下修，中國大陸經濟呈現回升態勢。

經濟合作暨發展組織 (Organization for Economic Cooperation and Development, OECD) 預期 5.3%，上調 0.7 個百分點。國際貨幣基金 (International Monetary Fund, IMF) 預期 5.2%，上調 0.8 個百分點。聯合國經濟和社會事務部 (United Nations Economic and Social Council, ECOSOC) 預期 4.8%，上調 0.5 個百分點。亞洲開發銀行 (Asian Development Bank, ADB) 預期 5.0%，上調 0.7 個百分點。世界銀行 (World Bank) 預期 5.1%，上調 0.8 個百分點 (ADB, 2023.4.4; ECOSOC, 2023.1.25; IMF, 2023.1.30; OECD, 2023.3.17; WB, 2023.4.10)。

國際三大主權信用評等之一的標準普爾 (S&P) 預期 5.5%，上調 0.5 個百分點。惠譽 (Fitch) 預期 5.2%，上調 1.1 個百分點。穆迪 (Moody's) 預期 5.0%，上調 1.0 個百分點 (Fitch, 2023.3.14; Moody's, 2023.3.1; S&P, 2023.3.27)。

全球知名經濟預測與商業諮詢機構經濟學人智庫 (Economist Intelligence Unit, EIU) 預期 5.7%，上調 1.0 個百分點。IHS Markit 預期 5.3%，下修 0.5 個百分點。牛津經濟 (Oxford Economics) 預期 4.5%，上調 0.3 個百分點 (EIU, 2023.3.22; IHS Markit, 2023.3.15; Oxford Economics, 2023.3.2)。

國際投資機構花旗銀行 (Citibank) 預期 6.1%，上調 0.4 個百分點。荷蘭國際銀行 (ING) 預期 5.0%，上調 0.7 個百分點。巴克萊銀行 (Barclays) 預期 5.3%，上調 0.5 個百分點。高盛 (Goldman Sachs) 預期 6.0%，上調 0.8 個百分點。摩根大通 (J.P. Morgan) 預期 5.6%，上調 1.2 個百分點。摩根士丹利 (Morgan Stanley) 預期 5.7%，上調 0.3 個百分點。野村 (Nomura) 預期 5.3%，上調 0.5 個百分點。瑞士聯合銀行 (UBS) 預期 5.4%，上調 0.5 個百分點 (Citibank, 2023.4.18; ING, 2023.3.1; Barclays, 2023.2.8; Goldman Sachs, 2023.3.16; J.P. Morgan, 2023.3.1; Morgan Stanley, 2023.01.10; Nomura, 2023.2.9; UBS, 2023.3.4)。

外國主要媒體彭博社 (Bloomberg) 預期 5.8%，上調 1.0 個百分點。路透社 (Reuters) 預期 5.4%，上調 0.6 個百分點。日本經濟新聞社 (Nihon keizai shinbun, Nikkei) 預期 5.4%，上調 0.7 個百分點 (Bloomberg, 2023.1.31; Nikkei, 2023.4.7; Reuters, 2023.3.6)。

(經濟處主稿)