

遠景論壇



中國於 2026 年 3 月發布十五五規畫，謀求美中長期競爭。(圖片來源：Depositphotos)

中國十五五規畫與經濟前景

王國臣

中華經濟研究院中國經濟研究所副研究員

中國於 2026 年 3 月發布《國民經濟和社會發展第十五個五年規畫綱要》(十五五規畫)。主軸有三：一是發展高科技，由技術追趕到領先；二是加強人工智慧 (artificial intelligence, AI)，厚實數位經濟與治理；三是深耕內循環，謀求美中長期競爭。



十五五規畫的核心為「全面加速」。如圖 1 所示，強國建設目標由十三五規畫的 8 個，增加到十四五規畫的 12 個，再增加到十五五規畫的 17 個。這又對應總體國家安全觀，並輔以中國標準計畫，試圖搶奪全球科技規準的設定權。

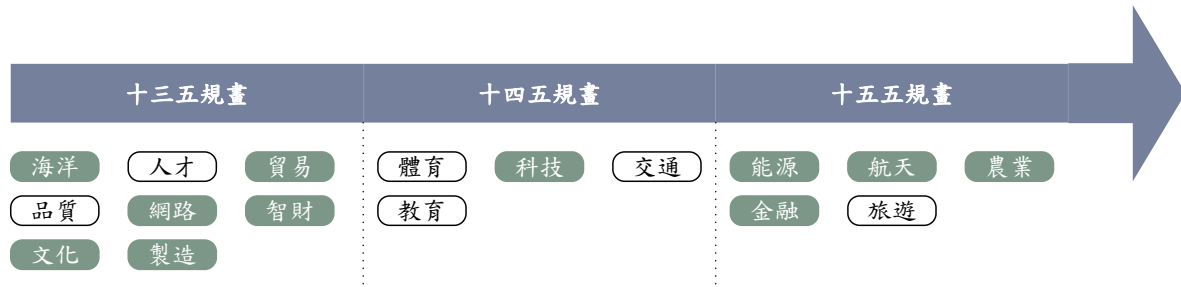


圖 1 中國強國建設與總體國家安全觀

說明：綠色網底為與總體國家安全觀重疊部分。

十五五規畫旨在鋪墊全供應鏈。一是培育戰略新興與未來產業，希冀突破關鍵技術；二是關注傳統產業，意圖以低階製程掣肘先進國家，其中稀土與關鍵礦物出口管制，即為最佳例證。這是與十四五規畫最大差異之處。（見圖 2）

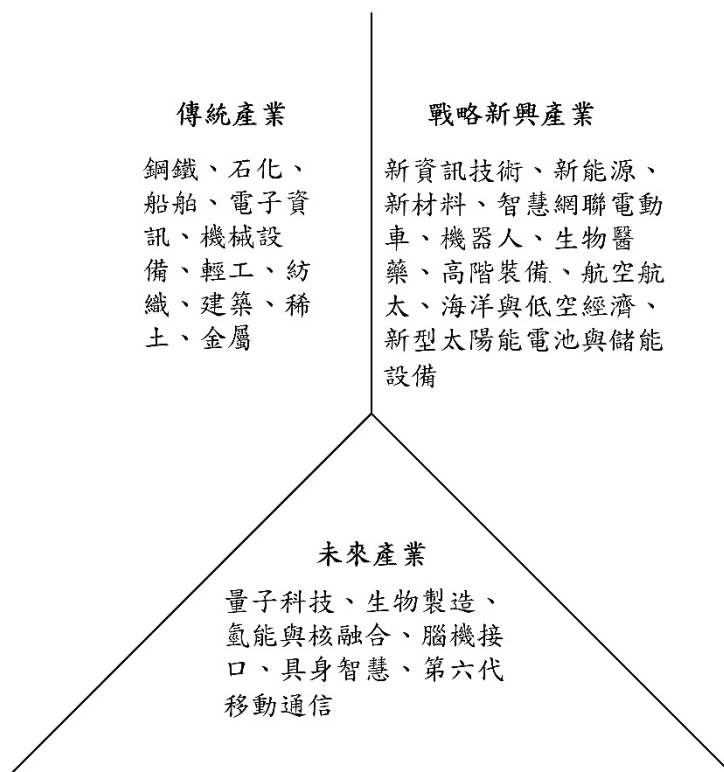


圖 2 中國重點產業布局

中國財政能力評估

經濟衰退與房市崩潰，迫使中國持續縮編預算。財政收入預估已由 2022 年的 30.9 兆人民幣，縮減至 2026 年的 27.9 兆人民幣，即便如此，2022-2025 年實際徵收僅 112.5 兆人民幣，較預估短少 4.8%。連續四年短收，顯示財源愈趨窘迫。

對此，北京當局只能樽節開支。2022-2025 年財政實際支出 153.3 兆人民幣，較預估短少 5.7%，連續四年短支。惟債務還本付息、基礎設施運營，以及公務員薪俸等固定成本難以精簡，故財政支出仍累計成長 7.8%。（見表 1）

表 1 中國財政收支預估與實際差距

單位：兆人民幣

時間	收入			支出		
	預估	實際	差額	預估	實際	差額
2022 年	30.9	28.2	-2.7	40.6	37.1	-3.5
2023 年	29.5	28.7	-0.8	39.3	37.6	-1.7
2024 年	29.5	28.2	-1.3	40.6	38.6	-2.0
2025 年	28.2	27.4	-0.9	42.2	40.0	-2.2
2026 年	27.9	NIL	NIL	41.9	NIL	NIL

說明：NIL 表示資料無法取得。財政為一般公共預算與政府基金之和。

財政赤字只能舉債支應。2026 年 2 月底，中央國債、地方政府債與融資平臺（local government financing vehicles, LGFV）——城市投資建設公司債（城投債）三者餘額合計 107.1 兆人民幣，較 2012 年底習近平上任初期膨脹 12.5 倍，財政風險急遽攀升。（見圖 3）

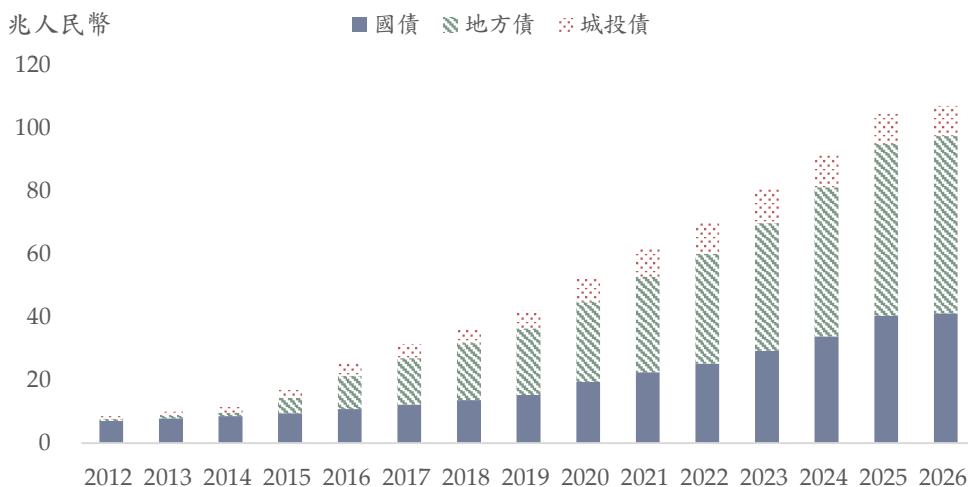


圖 3 中國政府債務變化

更嚴峻的是，2022年1月至2026年2月，高科技製造業與城鎮固定資產投資、預算內投資的相關係數，分別達93.5%與69.8%。這顯示：投資集中高科技製造業；復因資本密集，故端賴財政支撐。惟其回本期長，導致稅收短絀與債務暴增。（見圖4）

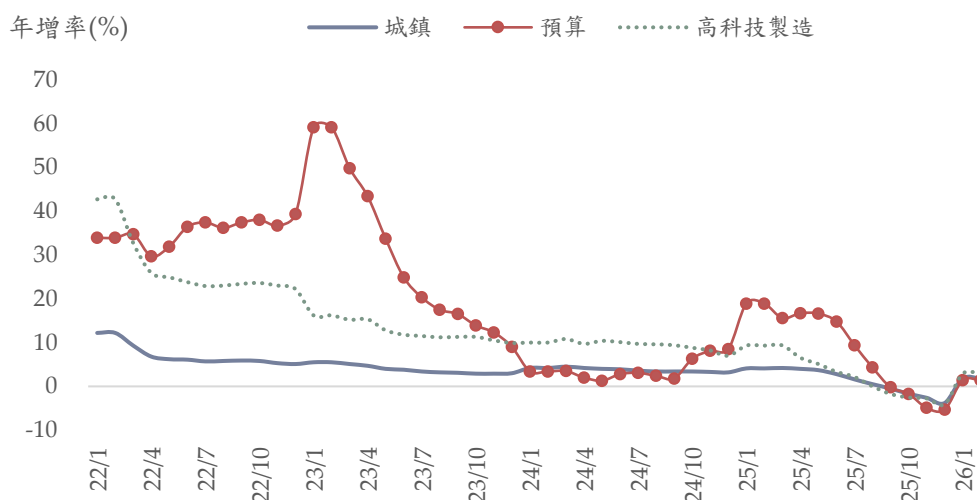


圖4 中國投資結構 (2022年1月至2026年2月)

中國經濟前景

十五五規畫兼顧國家發展與安全，強調舉國之力，全面加速推進強國建設，希冀鋪墊傳統—現代—未來三個維度的全供應鏈，可謂新時代大躍進。這亦凸顯：北京當局不惜以財政風險為代價，只為突破美國經貿箝制。

目前關於十五五規畫的成效評估分歧。「資訊科技創新基金會」(Information Technology and Innovation Foundation, ITIF) 預期，中國將取代美國，成為全球創新領導者。歐洲智庫「布魯蓋爾」(Brugel) 則表明，中國全要素生產率 (total factor productivity, TFP) 持續下滑，隱含科技商轉價值低落，故很難超越美國。

可確定的是，北京當局拒絕改善需求側，賡續製造業優先的成長模式，注定經濟的極端化。若科技發展速度快於債務積累，則一舉解決諸多結構性問題；反之便是系統崩潰。實證結果顯示，後者的發生機率更高。

編按：本文僅代表作者個人觀點，不代表遠景基金會之政策與立場。

財團法人兩岸交流遠景基金會

本基金會為研究國際政經情勢之民間學術智庫，旨在針對國際政經情勢及戰略與安全等領域，將學術研究成果具體轉化為政策研析，作為我政府參考，深化學術研究能量，並增進與國際重要智庫交流與互訪。

臺北市汀州路三段 60 巷 1 號

Tel: 886-2-23654366

Fax: 886-2-23679193

<http://www.pf.org.tw>

