

第 365 場工商講座紀要

時 間：115 年 4 月 9 日(星期四)下午 2 時

主 題：中國大陸「兩會」後的總體經濟與產業政策分析

主講人：台灣經濟研究院兩岸發展研究中心陳華昇主任

講座紀要：

一、「兩會」政策與「十五五規劃」之經濟目標

- 2026 兩會重要性：審議通過「十五五規劃」綱要（2026-2030 年），是推進「中國式現代化」與 2035 戰略目標的關鍵期，旨在解決內部經濟放緩、房市不振與外部關稅、供應鏈重組等壓力。
- 經濟發展三大關鍵詞：
 1. 韌性：建構現代化與新型基礎建設體系。
 2. 轉型：支持中小企業數位化轉型，加速全面綠色轉型。
 3. 自立：加速科技自立自強、關鍵核心技術突破，推動科技與產業創新融合。
- 2026 年經濟目標：
 1. GDP 成長率目標設定為 4.5% - 5%。
 2. 城鎮調查失業率控制在 5.5%左右，新增就業 1200 萬人以上。
 3. CPI 漲幅控制在 2%左右。
 4. 財政政策方面，赤字率擬按 4% 安排(赤字規模人民幣 5.89 兆，下同)；發行地方政府專案債券 4.4 兆；發行超長期特別國債 1.3 兆，重點支持建設重大項目、置換隱性債務、消化政府拖欠帳款等。
- 未來 5 年（十五五）總體方向：優化結構和提升品質，目標是 2035 年人均國內生產毛額比 2020 年翻倍，達到中等發達國家水準（未來 10 年年均成長需達 4.17%至 5%）。

二、中國大陸「兩會」總體經濟情勢

- 國際機構預估：高盛等機構預測 2026 年中國經濟成長率約在 4.4% 至 4.7%之間。

- **貿易環境：**受美中貿易戰 2.0 與科技管制影響，2025 年對美出口大幅衰退 20%，東協與歐盟分列第一大及第二大出口國。官方 3 月 PMI 回升至 50.4（榮枯線以上），顯示景氣好轉，但內需與國內製造業就業壓力依舊疲軟。
- **內需與房市挑戰：**2 月份社會消費品零售總額微增，李克強指數由跌轉漲，內需景氣似有好轉；PPI 及 CPI 略微上升，呈逐步擺脫通縮趨勢；2026 年初房地產開發投資與新建商品房銷售持續衰退，民營投資與外商直接投資亦持續呈現負成長，經濟振興恐有困難。
- **金融市場低迷：**利率維持穩定，但 2 月份信貸指數偏低，且人民幣匯率趨貶，股市亦暫下跌。
- **對外進出口：**3 月新出口訂單指數達 2 年來最高；但美伊戰爭造成國際能源上漲，有引發通膨之虞。美中談判聚焦管控關稅、稀土、農產採購外，亦談論成立貿易及投資委員會以改善投資關係。
- **中國大陸總體經濟情勢的機會與挑戰：**

機 會

1. 科技自主與產業升級：關鍵技術突破、高端製造與先進材料、人工智慧高速發展、新興產業動能強勁
2. 數位經濟與現代服務業發展：新基礎設施建設、AI 與實體經濟融合、生產性服務業
3. 內需市場升級與消費結構轉型：消費結構再升級、城鎮化與戶籍改革、高品質居住與服務
4. 綠色發展與能源轉型：雙碳目標驅動、綠色供應鏈建設、新三樣持續發展、儲能與智慧電網設備發展
5. 海外市場擴展新模式：透過「海外設廠」與「自主品牌出海」等方式布局全球，藉由一帶一路與區域合作拓展海外市場

挑 戰

1. 主要城市房價持續下降，房地產市場衰退
2. 受制於美國之貿易戰、關稅戰與產業技術管制
3. 人口老齡化與負成長，造成勞動力減損
4. 地方政府債務問題與財政困難
5. 消費市場振興無力，擴大內需動能不足

6. 過度投資、產能過剩與內捲式競爭
7. 青年高失業率，衝擊國家未來經濟成長
8. 地緣政治挑戰，國外需求降低
9. 外商投資減少，供應鏈外移
10. 貧富差距、分配問題擴大，危及社會穩定與經濟成長

三、「新質生產力」與產業政策

「新質生產力」聚焦於新技術、新經濟、新業態，並透過政府補貼與大基金強化本土實力，以對抗美國科技封鎖。主要重點產業佈局包括：

1. **半導體與核心技術**：國家大基金第三期（註冊資本 3,440 億）針對美國科技封鎖領域（AI 晶片、曝光機等）進行戰略布局，解決關鍵核心技術「卡脖子」問題。
2. **新能源與綠色轉型**：發展理論能量密度超 500Wh/kg 的「硫化物」全固態電池；推進氫能綜合應用試點；未來 5 年國家與南方電網預計投資 5 兆人民幣進行智慧電網建設；興建大規模儲能設施，另研發在天然鹽穴以空氣壓縮技術實現大規模且長期儲能。
3. **人工智慧（AI）與數位經濟**：推動「人工智慧+」戰略，支持大模型廣泛應用；建設「東數西算」8 大算力樞紐與 10 大國家資料中心集群，讓 AI 從能聊天走向能做事（具身智慧）。
4. **太空產業（低軌衛星）與 6G**：推進衛星互聯網建設，提升發射測控保障和安全防護能力；加快衛星互聯網和北斗衛星導航系統在重點行業、大眾消費等領域應用和國際化推廣。推進萬兆光網部署應用，建設 100 萬個高速無源光網絡端口；加快 5G-A 移動通信網絡規模商用，建設 50 萬個 5G-A 基站；加強 6G 技術研發、標準研製和應用驗證。
5. **低空經濟**：2026 年 7 月將修訂民用航空法，確定 300 公尺以下低空分類分級管理規則，eVTOL（電動垂直起降飛行器）迎來取證量產大年，並推動低空基礎建設，加大起降點鋪設數量，構建低空通訊網絡，預計 2030 年中國無人機市場規模將達 4,025 億人民幣。

6. **高端製造與機器人**：推動工業母機高品質標準體系（目標 2030 年達到世界先進水平）；發展人形機器人作為具身智慧的重要載體；持續研發尖端感測器與 AI 智慧的腦機介面技術，加速工業級應用與商業化部署。
7. **生物製造與生命科學**：因應老齡化發展「銀髮經濟」（2030 年規模預計超過 20 兆人民幣），推動精準醫療、抗衰老及延緩老年病產業，加強運用 AI+養老技術。

四、中國大陸「兩會」後總體發展政策

1. 保障何促進民營經濟發展：鬆綁文創產業限制，給予民間文創產業更大空間，促進創意服務業發展。
2. 消費轉型升級：推進傳統商圈換新，發展社區便民生活圈，優化養老、托育及家政服務，擴大文體旅遊消費，積極拓展休閒及低空經濟消費；持續以舊換新政策，補貼民眾更新汽車、家電及數位智能產品。
3. 放寬外資准入，縮減負面清單以吸引外資。
4. 以 AI 推動現代化服務業發展：以 AI 優化研發設計、供應鏈管理及檢驗檢測等生產性服務，利用 AI 提供更精準、個性化的智慧服務，推動生成式 AI 在商貿、文旅及教育領域應用。
5. 穩定房地產市場：「租賃」與「購買」並重發展，同步發展租賃與買賣市場，滿足多層次住房需求；優化保障性住房供給，優先滿足工薪群體住房需求；設立 3,000 億「保障性住房」再貸款基金，有序去化商品房庫存。
6. 化解地方債務風險，促進地方投資實體經濟：提供 10 億元作為地方化解債務資源，要求資金投入實體經濟，限制投入傳統基建及房地產項目。
7. 網絡科技平台與數位貿易發展：推動網路平台經濟創新發展，加強平台企業數據、流量、算法及規則監管，打擊數據濫用、深度偽造、洩露隱私等行為。
8. 維護國家糧食與能源安全。
9. 區域協調發展政策：賦予京津冀、長三角、大灣區的新戰略地位。

10. 因應人口結構變化與促進就業：自 2025 年起，逐步落實延遲退休政策，預期至 2024 年，男性法定退休年齡由 60 歲延遲至 63 歲，女性由 50 歲延遲至 55 歲。解決青年就業結構性矛盾，針對吸納大量就業人口行業提供強力政策支持，健全職業技能培訓制度，加強就業媒介服務及勞動權益保障。
11. 防範金融風險：支持並完善企業併購及信息揭露制度，強化上市公司體質；有效隔離房地產與金融風險，加強預防中小金融機構風險，充實金融穩定基金及存款保險基金。

五、中國大陸「兩會」後對兩岸經貿與台灣產業的影響

- 兩會對台經濟政策：強調「反獨、促融」，持續建設以福建為核心的「兩岸融合發展示範區」，加強高新技術與 AI 領域的潛在交流，給予台胞同等待遇並促進台企融入其區域重大戰略。
- 對兩岸經貿的四大具體影響：
 1. 技術競爭加劇：大陸在電動車、綠能、造船等領域領先，對台灣傳統電子代工地位構成威脅。
 2. 經濟施壓常態化：加大對台經濟脅迫，多次中止 ECFA 關稅減讓（如塑化、紡織、工具機等），未來恐持續作為政治談籌碼。
 3. 供應鏈去風險化：台商正加速將產線移回台灣或轉往東南亞、歐美（如墨西哥、美國等），採取「中國+1」或「近岸生產」策略，台灣對陸出口佔比已從 43.9% 下滑至約 26.6%。
 4. 內需市場紅利與挑戰：「以舊換新」與服務業開放為具品牌優勢、生技醫養的台商帶來機會，但需警惕大陸產能過剩向全球傾銷的衝擊。

面對「川普 2.0」與地緣政治緊張，高達 70% 的在陸台商對未來 3-5 年營運規劃與員工雇用狀況趨於保守、維持不變，甚至有 20% 計劃縮減規模。

五、結語與台商因應對策建議

建議台灣與台商在「兩會」後的複雜經營環境中，應採取靈活、彈性的營運策略：

1. 掌握「AI 應用合作」與「全球布局策略」並重的平衡，既連結大陸技術升級與內需市場機會，也必須分散地緣政治風險。
2. 低毛利、技術門檻低的製造業台商應往大陸中西部、自貿試驗區或一帶一路邊境轉移；高資本、高毛利、以美國市場為主的電子產業及相關服務業，則順應「東向」美國投資潮。
3. 台灣應持續提升自身科技實力，確保能源、關鍵設備與材料供應，以維護台灣產業發展與經濟安全。