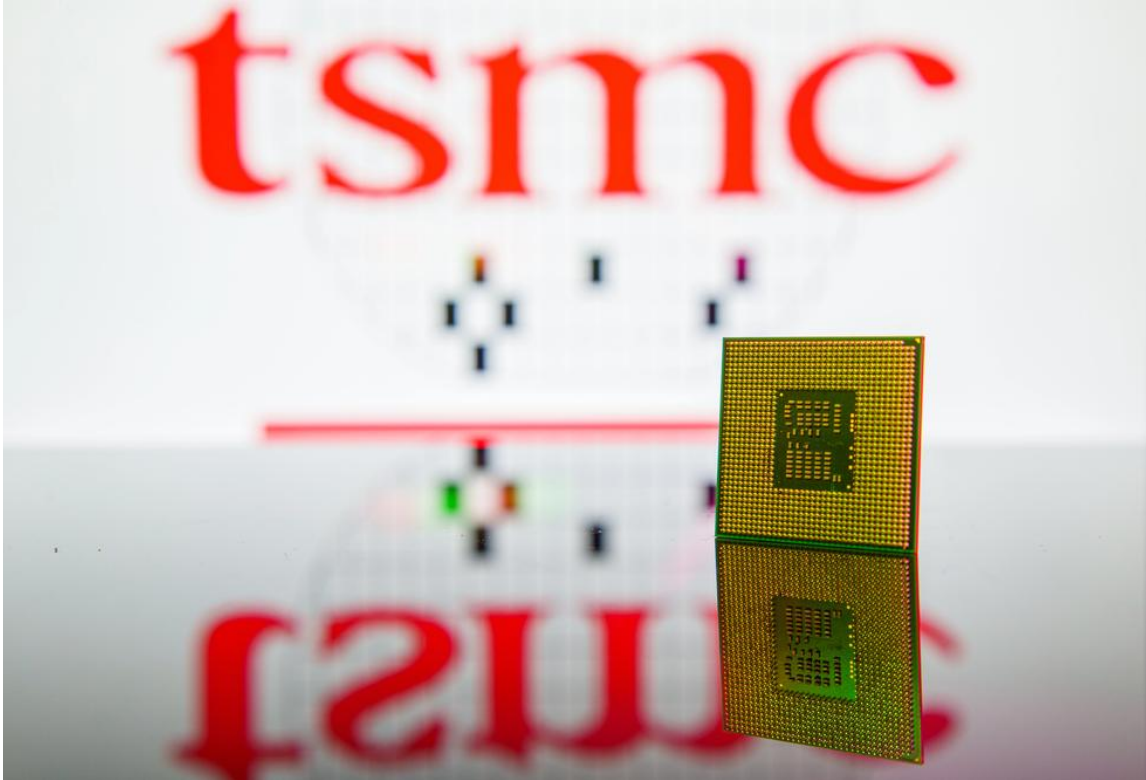


遠景論壇



這兩年臺灣經濟出現難得的高度成長，AI 相關產業的大爆發是主因。

(圖片來源：Depositphotos)

臺灣高度經濟成長率的背後

張建一

台灣經濟研究院院長

行政院主計總處在 2026 年 5 月底發布了最新經濟預測，將 2026 全年的經濟成長率 (GDP) 大幅上修 1.93 個百分點，直接衝上 9.64%，不僅創下近 16 年來的新高 (自 2010 年以來)，第一季 GDP 的初步統計更上修至 14.55% (改寫 48 年來新高)。主要的原因是全球 AI 出口需求超預期爆發；而民間投資與資本支出也在外銷接單供不應求的刺



激下，國內企業積極擴產而同步上揚。值得慶幸的是在出口成長、股市創新高，也直接外溢到一般民眾的消費力上，這也是主計總處將2026年的民間消費成長率上修至3.6%，創下近3年新高的原因。

臺灣經濟呈現不平衡的發展是正常發展模式

這兩年臺灣經濟出現難得的高度成長，AI相關產業的大爆發是主因。然而，相對而言，其他產業特別是沒有打入AI相關供應鏈的傳統產業，則因產品大多為標準型產品，往往面臨出口至美國被課關稅，出口至美國以外地區又遭受中國低價傾銷，因此表現並沒有AI相關產業來得好。

事實上，就過去幾十年臺灣的經濟發展過程中，都有所謂的主力或具國際比較利益產業主導臺灣的出口進而帶動經濟成長的現象，而其他產業就相對表現沒那麼好。如早期臺灣製糖業、勞力密集的紡織業等，在那個時代可謂是主力產業，也是那個時期臺灣具有國際比較利益的產業。但隨著科技的進步，臺灣ICT產業快速發展，前面這些產業不是萎縮就是外移。由此可知，當前臺灣經濟呈現不平衡的發展仍是正常發展模式，只是當前的主力與具國際比較利益的產業就是AI相關產業，包括半導體、AI伺服器及相關的供應鏈。

簡單來說，當前的臺灣經濟就是「一好一壞」：AI相關的產業表現優異，而傳產相對而言就有點疲弱。但「一好一壞」總比「兩壞」好。如果臺灣沒有AI這個「一好」產業驅動經濟成長，這兩年的經濟可能表現平平，而政府稅收也不會太好。但在AI相關的產業帶動下，其相關的股票在股市交易活絡、價格持續創高，政府就可以收到更多的證交稅；而由於相關的企業獲利亦佳，政府在營所稅上也有相當的稅收進項。這些政府稅收除了可以協助百工百業利用AI進行升級轉型外，亦可用來擴大社會福利支出，增加全民對經濟成長的有感性。

AI相關產業也會帶動其他產業的發展

根據行政院主計總處最新的產業關聯表計算，臺灣半導體主要所屬的「電子零組件業」之感受度係數（向後關聯係數）大約落在1.4到1.6之間。這意味著臺灣半導體產業每產出100元的最終價值，平均會拉動臺灣本土上游原材料、設備與服務供應鏈約40至60元的產值。事實上，這個係數相較於鋼鐵、汽車、營造業（向後關聯係數往往超過2.0）來得低。主因在於半導體屬於高度全球化分工的產業，過去許



多高階半導體設備（如 ASML 的 EUV 光刻機）和關鍵化學材料（如日美特用化學品）多仰賴進口，這在經濟學上稱為「漏損」（leakage），限制了本土向後乘數的放大。不過，由於臺灣半導體業產值大，儘管從「比例」（係數）來看，半導體的向後關聯度不是全產業最高，但因其基數（絕對產值）過於龐大，使其向後關聯所創造的絕對經濟效益，是其他傳統產業無法比擬的。臺灣半導體產業年產值已跨越 5 兆新臺幣大關，以 1.5 的向後關聯係數推算，半導體產業對臺灣本土上游產業帶動的間接產值高達 2 兆至 3 兆新臺幣。

至於 AI 伺服器產業方面，根據主計總處產業關聯表與經濟部產業分析，臺灣「電腦及週邊設備製造業（含 AI 伺服器）」的向後關聯係數大約在 1.7 到 1.9 之間。這代表臺灣 AI 伺服器系統廠（如鴻海、廣達、緯創、英業達等）每接單出貨 100 元的 AI 伺服器成品，平均會連帶拉動臺灣本土上游各關鍵零組件與原物料供應鏈約 70 至 90 元的產值。這個向後關聯係數顯著高於半導體晶圓代工業（約 1.4-1.6），主因是伺服器屬於「系統組裝與整合」，其上游需要密集的硬體關鍵零組件配合。過去傳統伺服器組裝常被諷刺為「毛三到四」（毛利率 3-4%），但 AI 伺服器系統整合技術門檻高，不僅系統廠毛利率顯著提升，其高昂的單價（單臺 AI 伺服器或機櫃價格是傳統的數倍到數十倍）透過 1.8 左右的向後關聯效果，將數兆元的產值外溢到臺灣整條上游供應鏈。

AI 未來一定是大趨勢不會逆轉，對臺灣而言除了將保有至少十年的經濟榮景外，百工百業 AI 的快速導入，以及結合《臺美對等貿易協定》（*Agreement on Reciprocal Trade, ART*）本身與未來可能擴散效益，我們相信不只 AI 相關產業本身，就連臺灣的傳統產業也將走向新的里程碑，為臺灣再創經濟佳績。

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>

