

雖然《經濟學人》這篇文章的論述未盡周延，然而，台灣外銷高度集中在高科技產業，也引發過度依賴單一產業，甚至單一企業的擔憂。如今台灣外銷額近75%來自晶片與電子業，高於五年前的約50%，但金屬、工具機、塑膠等傳統產業則成長停滯，甚至萎縮。事實上，台灣近年的經濟成長，確實維持不錯的數字，出口仍大幅增長。但仔細分析，絕大部分亮點集中在半導體及資訊產業，它們的光芒完全遮蓋了傳統產業衰退的黯淡。以2024年為例，半導體產業產值約占台灣GDP 22%，台積電則占了10%，可見產業結構失衡之嚴重。台積電市值近期已占台股比重的四成三，已達“一股升大盤升，一股跌大盤跌”的地步。儘管“護台神山”能源驚人，但它的熱力卻未能讓全體台灣民眾所共享，這也是極其殘酷的事實。

殊不知，繁榮的盡頭是危機，產業性的過度集中也導致台灣社會財富分配極度不均衡，隱含未來社會危機，更何況目前也看到一些威脅已悄然而至。首先，眾所周知，台灣半導體與IT產業的勃興，與台灣利用自身的比較利益及全球專業分工體系有相當的關聯；而全球化的基礎現在正在被地緣政治風險所破壞，台灣的半導體產業卻在政治壓力下逐步離開自己所擁有的比較利益。再者，美國內部也已意識到AI泡沫的過熱現象。11月17日《紐約時報》發文示警：“美國淪為‘輝達之國’——AI相關支出撐起其92%的GDP增長，標普500指數75%漲幅源於AI股。但這繁榮背後是巨大泡沫；AI熱潮掩蓋了美國製造業衰退，晶片快速折舊與回報遞減更添風險。這場豪賭，要麼以超級智能顛覆全球，要麼引發泡沫崩潰的混亂。”一旦泡沫破裂，科技訂單戛然而止，高度依賴硬體出口的台灣經濟與社會必將首當其衝。

值得注意的是，台灣今年資通視聽與電子零組件，前10月出口占比達73.2%，平均成長率51.8%。其中又以對美出口為最大宗，前10月比重逼近3成，成長率高達63.3%。非電子及資通產品等傳統產業，如塑膠、紡織、基本金屬等，前10月出口分別衰退7%、6.8%及1%，呈現迥然不同的情景。出口態樣清楚顯

示，一個台灣，兩個世界。高度依賴美國的電子科技產業，賺得盆滿鉢滿，傳統服務業及製造業卻獨自憔悴。高度M型化的產業發展，就是“荷蘭病”的寫照。再者，電子及資通產品的高科技業創造7成以上出口額，從業人口僅占製造業3成，意味絕大多數勞工及受薪階層，根本無感於這些亮眼數字。更不用說，11月中放無薪假企業家數還創26個月新高，2024年全台工廠歇業家數更是寫下15年新高，都凸顯傳統產業與勞工的困境。面對M型化愈來愈嚴重的經濟與產業結構，《經濟學人》建議調整匯率政策、緩步讓台幣升值，究竟是不是一帖良藥，還有待時間證明。

總之，《經濟學人》所指出的房價飆漲、家庭購買力遭侵蝕、超額儲蓄太多等榮景下的風險，也是肯切之言，其實，這也是長期以來大家所憂心的問題。近年台當局雖然也看到這個不均衡的發展，也提出“均衡台灣”等政策，但始終未見成效。看看《經濟學人》的報導，台最高行政機構不能完全無感。此外，除了產業結構失衡，更令人憂心的是財富分配的失衡。根據統計，台灣最富有的10%人口，約掌握了台灣六成的財富；最富裕的20%家庭平均財富是5132萬元新台幣，最貧窮的20%家庭則僅77萬元新台幣，差距高達67倍；比起卅多年前的16倍嚴重擴大。賴清稍早喊出“月薪5萬以下免繳稅”，全台竟有四成多的人符合這項條件，尤其是年輕世代。試問，台灣的財富分配如此失衡，讓青壯世代躺平在社會底端。

最後，在中美對峙的地緣政治風險導致全球分工體系瀕臨破裂的背景下，美國科技巨頭為鞏固霸權而海砸千億建設資料中心，這才是台灣AI相關硬體製造產業榮景的主要驅動因素。一旦這個由地緣政治驅動的主要背景因素消失，再加上大陸在半導體軟硬體科技上取得關鍵進步，進而不再依賴台灣廠商，屆時對台灣經濟與社會的連鎖衝擊，的確需要盡早未雨綢繆。



掃碼聆聽原文



掃碼閱讀原文