

“台灣病”實際是 經濟結構脆弱化

文 | 戴肇洋 國政基金會財經組顧問

最近，英國《經濟學人(The Economist)》期刊文章認為：台灣“中央銀行”持續抑制匯率，讓台灣避免貨幣升值衝擊，卻又導致經濟結構嚴重失衡造成“台灣病(Taiwanese disease)”。在文章發表後，雖不少學者專家深表同意，但台灣當局則是極力反駁指出：台灣經濟歷經2018年中美貿易戰火、2020年新冠疫情干擾、2025年美國關稅風暴衝擊，不但沒有陷入衰退，而且持續呈現頗亮麗之數據，顯示經濟表現很好，我們無病！

儘管《經濟學人》利用其所編製的“大麥克指數(Big Mac index)”衡量，將目前台灣經濟數據亮麗，社會似乎感受不到富裕的現象，與荷蘭經濟在上個世紀1960年代中因受惠北海石油出口呈現鼎盛之後造成的失衡，而被國際社會稱之為“荷蘭病”加以相提並論，同時取名為“台灣病”之論述顯得不夠嚴謹。然而卻又無法忽略《經濟學人》此篇以“台灣榮景所潛藏的風險”為議題，直接指出造成“台灣病”所存在的包括：“幣值遭到低估、外匯存底過高、貧富落差不斷擴大、房價與所得之比重持續上升”等四種現象，無疑說明經濟結構陷入脆弱化危機。



這是台灣花蓮的著名景點七星潭。新華社記者 齊湘輝 攝

《經濟學人》指出“台灣病”存在四種現象

與其爭辯《經濟學人》採取“大麥克指數”取名“台灣病”分析缺乏客觀，不如針對《經濟學人》所指出的四種現象，透過統計數據進行較客觀之分析，或將可以發現台灣經濟結構是否正在呈現脆弱化端倪。

先從幣值遭到低估來說，雖《經濟學人》以單一產品評估直接認為：新台幣對美元的匯率低估55%，有利於出口貿易成長之論述，並不恰當；但卻又無法否認的是，台灣受到天然資源缺乏、自給能力薄弱限制，使得與工業或民生相關之需求，例如原料、能源、重要農產糧食(黃豆、小麥、玉米)及部分生活用品必須高度依賴進口。如果長期低估新台幣匯率，加上關稅疊加成本，勢必提高物價水準，將不利於民眾消費，特別是影響過去20餘年以來薪資並未隨著經濟成長同步提高之勞工生計。

再就外匯存底過高而言，雖台灣外匯存底來自於出口貿易的順差，但卻又忽略持有外匯存底過高所可能帶來的負面衝