

去 AI 下之臺灣經濟成長軌跡與啟示

鄭雅綺*

摘 要

2025 年在人工智慧(Artificial Intelligence, AI)帶動下，臺灣經濟動能顯著躍升，上半年各機構均未預期臺灣的高成長動能，凸顯傳統經濟預判方法，在面對此波 AI 浪潮時恐有侷限。本文觀察 AI 如何帶動臺灣出、進口發現：AI 帶動臺灣外貿的現象起自 2023 年下半年，出口擴增主要反映在資通與視聽產品、電子零組件兩大貨品別，進口則以農工原料中的電子零組件、資本設備中的半導體與資通設備為主，各大貨品別的起漲點不一。本文再以時間序列方法，反推去 AI 情境下可能的出、進口軌跡，作為總體經濟計量模型的外生變數設定，進一步模擬經濟成長率，俾利理解臺灣經濟動能將回歸何種常態區間，期能有助國家政策的宏觀調控，作為政策擬定之參考。

關鍵字：臺灣出進口、人工智慧、經濟成長率

JEL 分類代號：F43, O21, C41

* 國家發展委員會經濟發展處專門委員，國立陽明交通大學經營管理研究所博士候選人。
本文撰寫過程中，感謝鄧科長王德、曾專員佑豪協助審閱，惟內容不代表服務機關立場，如有任何謬誤，當屬筆者之責。

壹、前言

2025 年在人工智慧(AI)帶動下，臺灣經濟動能顯著躍升，年初各家機構預測也大多僅 3% 左右，實際表現卻遠超預期，此一落差反映 AI 發展速度與規模的快速擴張，也凸顯傳統經濟預判方法，在面對此波 AI 浪潮時恐有侷限。

正因 AI 帶動的成長動能，具非常態與高度集中性特徵，政府亦宜反思，若缺乏 AI 支撐下，臺灣經濟可否持續穩定成長。基此，本文試圖透過觀察 AI 如何帶動臺灣出、進口，反推沒有 AI 的情境下，可能的出、進口軌跡，據以作為總體經濟計量模型的外生變數設定，進一步模擬 2023 至 2026 年的臺灣經濟成長率，俾理解經濟動能將回歸何種常態區間，期能有助國家政策的宏觀調控，作為政策擬定之參考。

貳、AI 帶動臺灣出、進口的現象

AI 對臺灣 GDP 的影響管道，主要透過外貿，除帶動出口明顯擴增外，也在 AI 產業鏈的國際分工下，帶動相關原料、資本設備進口，此資本設備進口亦反映在民間投資的增加。

2025 年以前，出口擴增主要反映在資通與視聽產品、電子零組件兩大貨品別，進口則以農工原料中的電子零組件、資本設備中的半導體與資通設備為主。

一、AI 相關出口明顯擴增，起自 2023 年下半年

(一) 2017 至 2022 年 AI 為支撐出口的因素之一，但並未成為主軸

AI 發展迄今已有 70 餘年歷史，¹對臺灣出口的影響，最早可追溯至 2017 年，當時物聯網、AI、車用電子等新興應用，帶動電子零組件等產品出口，使該年出口重拾動能，其後數年(2018 至 2022 年)，AI 持續為支撐出口的科技應用之一，但多與 5G、高效能運算並列，²並未如近期般成為爆發性主軸。

¹ 中央銀行(2025)，「近期 AI 發展趨勢對臺灣經濟成長影響與 Dot-com 泡沫成因之比較」，《央行理監事會後記者會參考資料》，12 月 18 日。

² 財政部(2017-2025)，《海關進出口貿易初步統計》。

(二) 2023 年下半年出口回溫，主要來自資通與視聽產品

1. 2023 年整體出口縮減，但資通與視聽產品出口受惠生成式 AI 崛起，在下半年激增：2023 年上半年受全球景氣影響，整體出口呈兩位數衰退，下半年受惠 AI(特別是生成式 AI)崛起，雲端服務供應商(Cloud Service Provider, CSP)業者開始部署 AI 伺服器與算力集群，³帶動顯示卡、伺服器等产品需求，資通與視聽產品出口激增 59.6%；在全年出口衰退近 1 成下，2023 年資通與視聽產品出口逆勢大幅成長 28.9%(見表 1)。
2. 產線回臺布建產能，俾益資通與視聽產品出口搭上 AI 基建浪潮、朝資本財邁進，2024 年占比攀高至近 3 成：其後 AI 熱潮持續，2024 年資通與視聽產品出口大增近 6 成(59.0%)，又美中貿易衝突後，部分伺服器、網通設備等高階生產線回臺布建產能，⁴強化臺灣在全球供應鏈的關鍵地位，⁵資通與視聽產品在 2018 年的出口占比僅約 10%，2024 年攀高到 27.9%，反映該項出口在消費品(手機、PC 等)上，再蓄積提供資本設備(伺服器、網通設備等)的能量、⁶朝資本財邁進，以支持全球 AI 基礎建設的結構性變化。
3. 2025 年資通與視聽產品躍居出口最大貨品別：2025 年即便基期已高，在 CSP 廠加大投資與設備採購，各國加速推動主權 AI 與建置算力基礎設施下，資通與視聽產品出口仍激增近 9 成(89.5%)，以致占出口比重躍居到近 4 成(39.2%)，超越電子零組件，成為最大出口貨品別。

(三) 占出口大宗的電子零組件，2025 年才同步大幅成長

1. 2024 年下半年電子零組件出口才由衰退轉為小幅成長：儘管 AI 商機始自 2023 年下半年，但 2023 至 2024 年占整體出口約 4 成的電子零組件並未同步大增，除因 2023 年仍處庫存去化階段外，另因部分晶片(屬電子零組件)生產後，在臺組裝成 AI 伺服器(屬資通與視聽產品)再出口，以致 2023 至 2024 年上半年電子零組件出口仍呈衰退，直至 2024 年下半年才轉為小幅成長 3.6%。

³ Chatgpt 於 2022 年底問世後，雲端服務供應商(CSP)如：Meta、Google、Microsoft、Amazon 等，約於 2023 年(尤其是下半年)開始向供應鏈下達設計驗證、零星採購或初期訂單。

⁴ 中央銀行(2019)，「當前擴大在台投資之經濟效益」，《央行理監事會後記者會參考資料》，12 月 19 日。

⁵ 蔡明芳(2025)，「全球供應鏈重組是台灣出口集中特定產業的主因」，中央廣播電臺，11 月 9 日。

⁶ Meta、Google、Microsoft、Amazon 等美國四大 CSP 業者的資本支出，主要採購伺服器、網通設備等產品。

表 1 總出口與 AI 帶動的主要貨品別變動趨勢

單位：百萬美元；%

年	總出口							
	金額	年增率	資通與視聽產品			電子零組件		
			金額	占比	年增率	金額	占比	年增率
2018 年	334,007	5.9	35,323	10.6	3.6	110,768	33.2	3.3
2019 年	329,157	-1.5	42,626	13.0	20.7	112,517	34.2	1.6
2020 年	345,126	4.9	49,145	14.2	15.3	135,512	39.3	20.4
2021 年	446,371	29.3	61,323	13.7	24.8	171,995	38.5	26.9
2022 年	479,415	7.4	64,679	13.5	5.5	200,134	41.8	16.4
2023 年	432,420	-9.8	83,355	19.3	28.9	178,700	41.3	-10.7
上半年	202,070	-18.1	29,929	14.8	-4.1	85,588	42.4	-15.3
下半年	230,350	-1.1	53,426	23.2	59.6	93,112	40.4	-6.0
2024 年	474,925	9.8	132,501	27.9	59.0	177,223	37.3	-0.8
上半年	224,930	11.3	62,507	27.8	108.9	80,765	35.9	-5.6
下半年	249,995	8.5	69,994	28.0	31.0	96,458	38.6	3.6
2025 年	640,746	34.9	251,154	39.2	89.5	222,872	34.8	25.8
上半年	283,263	25.9	101,910	36.0	63.0	98,686	34.8	22.2
下半年	357,484	43.0	149,244	41.8	113.2	124,187	34.7	28.8

資料來源：財政部。

2. 2025 年 AI 應用日增，晶片、記憶體等電子零組件出口暴增：⁷2025 年起，AI 應用日增，推升先進製程晶片需求，積體電路(IC)出口擴增 27.2%，又 AI 伺服器亟需高階記憶體(如 HBM)，排擠全球大廠的中低階記憶體供應，推升臺灣貨量與報價，DRAM 出口倍增，年增率高達 115.3%。

⁷記憶體為 HS 854232 品別，內含 DRAM 與其他記憶體，歸類在電子零組件項下。

二、進口自 2024 年起擴增，起初支應短期出口需求、後布局長期產能

出口擴增引申進口需求，廠商基於備料及購置設備，2024 年起，農工原料中的電子零組件，以及資本設備中的資通視聽設備進口明顯擴增，半導體設備則在 2025 年呈爆發性成長。

反映 2023 年下半年起 AI 帶動的出口擴增，臺灣廠商先行進口原料與關鍵設備、再加工出口，後因出口需求持續，在臺再布局長期產能。

(一) 2024 年起，電子零組件與資通視聽設備進口強勁回升

1. 為組裝 AI 伺服器或進行高階封測，2024 年起電子零組件中的 DRAM 等進口激增：2024 年電子零組件進口由 2023 年的衰退 17.3% 轉為年增 28.1%，2025 年增幅更擴大為 37.8% (見表 2)。主要係因廠商為組裝 AI 伺服器或進行高階封測，大量進口關鍵記憶體 (如 HBM) 等，⁸ 帶動 DRAM 進口年增幅超過 5 成。
2. 2024 年上半年在資本設備進口衰退下，資通視聽設備逆勢成長：2024 年上半年，儘管資本設備進口仍衰退 6.3%，但 AI 崛起帶動記憶體模組進口等備貨效應，⁹ 以及先進設備購置等需求，資通視聽設備進口逆勢轉為正成長，上半年年增率達 34.9%，全年增長 40.1%，2025 年更倍增，成長率高達 105.1%。
3. 反映臺灣進口原料與關鍵設備、再加工出口的國際分工：電子零組件與資通設備進口擴增，主要反映在全球 AI 與高效能運算建置潮下，臺灣廠商為支應短期出口需求，大量進口記憶體 (模組)、GPU (圖形處理器) 等組裝，¹⁰ 再將高價值的 AI 晶片與伺服器等出口至全球 (尤其是美國)，為 AI 國際分工體系的重要成員。

⁸ HBM 主要自南韓進口。

⁹ 記憶體模組歸類在資通與視聽產品中 HS 847330 電腦之零附件 (包括：記憶體模組、主機板、機殼等) 項下。

¹⁰ GPU (Graphics Processing Unit, 圖形處理器), Nvidia 為全球最大供應商，若是以顯示卡形式進口，歸類在資通視聽產品設備，若尚未組裝在電路板上的 GPU 晶片，則歸類在電子零組件。

表 2 總進口與 AI 帶動的主要貨品別變動趨勢

單位：百萬美元；%

年	總進口							
	金額	年增率	電子零組件		資通視聽設備		半導體設備	
			金額	年增率	金額	年增率	金額	年增率
2018 年	284,792	10.7	57,089	15.4	15,560	-0.5	15,491	-3.3
2019 年	285,652	0.3	59,513	4.3	17,227	10.7	23,638	52.6
2020 年	286,148	0.2	69,537	16.8	20,890	21.3	23,319	-1.4
2021 年	381,958	33.5	91,301	31.3	26,479	26.8	32,078	37.6
2022 年	428,083	12.1	98,451	7.8	28,041	5.9	36,322	13.2
2023 年	351,632	-17.9	81,406	-17.3	23,905	-14.7	24,251	-33.2
上半年	175,303	-20.2	37,667	-29.0	10,762	-23.1	14,191	-13.2
下半年	176,329	-15.4	43,740	-3.7	13,143	-6.5	10,060	-49.6
2024 年	394,350	12.2	104,283	28.1	33,484	40.1	23,697	-2.3
上半年	188,815	7.7	47,077	25.0	14,515	34.9	9,970	-29.8
下半年	205,535	16.6	57,206	30.8	18,969	44.3	13,727	36.5
2025 年	483,609	22.6	143,717	37.8	68,681	105.1	40,119	69.3
上半年	227,543	20.5	65,081	38.2	29,291	101.8	19,666	97.3
下半年	256,066	24.6	78,636	37.5	39,391	107.7	20,453	49.0

資料來源：財政部。

(二) 半導體設備進口回溫較晚，但有助蓄積未來出口動能

1. 半導體設備反映產能擴充滯後，2024 年下半年起回溫：半導體設備則俟 AI 需求確立後，廠商才開始大規模採購設備與建置產能。2023 年半導體產業仍處庫存調整期，設備購置遽減，全年半導體設備進口衰退 33.2%，2024 年上半年續減，但下半年回溫、轉為兩位數成長，帶動全年減幅縮小至 2.3%。
2. 2025 年大廠上修資本支出，半導體設備進口大增近 7 成：2025 年起，隨著 AI 需求能見度延伸，半導體領導廠商加速擴充先進製程及高階封測(如 CoWoS)產能，上半年進口幾近倍增，全年增長 69.3%。大廠如台積電等，上修 2025 年資本支出，由 2024 年的 298 億美元激增至 409 億美元，2026 年更大幅上調至 520 至 560 億美元，並重申

AI 需求強勁，AI 加速器晶片在 2024 至 2029 年的年均成長率預計達 50% 以上，¹¹將有效挹注臺灣未來的電子零組件等出口。

三、各機構低估 2025 年 AI 需求對臺灣經濟貢獻的主因

(一) 2025 年上半年各機構預測臺灣經濟成長率不到 3%

2025 年上半年各機構均未預期臺灣經濟成長率可高達 7% 以上(大多預測 3% 以下)(見圖 1)。以主計總處為例，2026 年 2 月(8.68%)與 2025 年 2 月(3.14%)的預測差距，就高達 5.54 個百分點，按季更逐季擴大(見圖 2)。

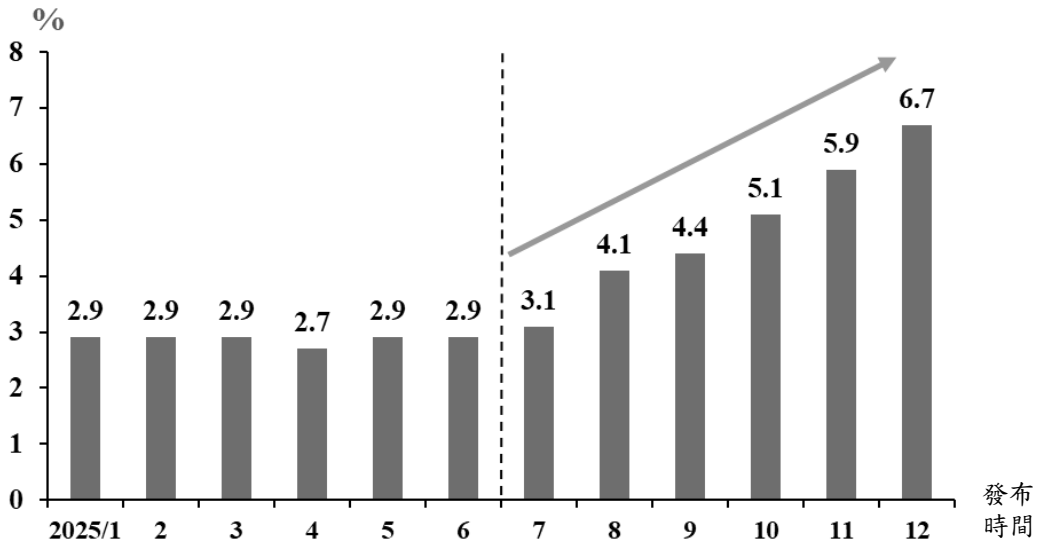


圖 1 近 20 家主要機構對臺灣 2025 年經濟成長率的平均預測值

資料來源：中央銀行(2025)，「近期 AI 發展趨勢對台灣經濟成長影響與 Dot-com 泡沫成因之比較」，《央行理監事會後記者會參考資料》，12 月 18 日。

其中第 2、3 季，在美國加徵對等關稅、廠商提前拉貨下，2025 年 9 月前，多家機構預期第 3 季或第 4 季起，將面臨拉貨潮後的庫存調整，但受惠 AI 熱潮，第 4 季成長動能超乎預期，2026 年 2 月主計總處估計 2025 年第 4 季成長率高達 12.65%，遠較 2025 年 2 月預估值，高出近 10 個百分點。

¹¹ 財經 M 平方(2026)，「台積電營收首季破兆，2026AI 還會更瘋狂」，《MM 獨家報告》，1 月 15 日。

因此，各機構未能預期 2025 年臺灣經濟能有如此亮麗表現，主要係低估 AI 需求，加上臺灣出口已現結構性轉變，加深 AI 透過外貿對臺灣經濟的影響。

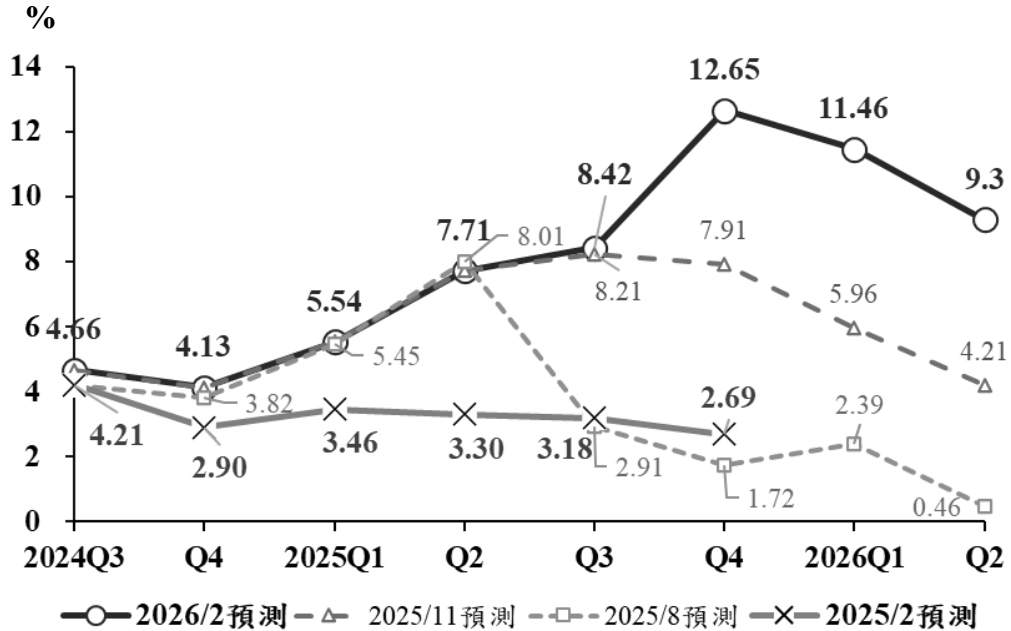


圖 2 主計總處對臺灣各季經濟成長率之預測

資料來源：行政院主計總處。

(二) 2025 年 CSP 大廠、主權 AI 等 AI 建置投資的規模與速度超乎預期

2025 年初，各預測機構雖已知 AI 是趨勢，但在 2024 年資通與視聽產品出口增長已近 6 成，基期已高，大多保守預測。

2025 年 CSP 大廠不斷上修資本支出，加上各國積極推動主權 AI、美國力推 AI 行動計畫(America's AI Action Plan)等，帶動伺服器、晶片、DRAM 等資通視聽產品與電子零組件需求持續暢旺，未如預期在下半年轉弱。

(三) 電子產品出口轉向資本財的結構紅利顯現

2025 年初，在 2024 年資通與視聽產品出口增長已近 6 成、電子零組件負成長 0.8% 的基礎下，市場按過往消費性電子產品每 3 至 4 年經歷 1 次景氣循環或庫存調整的經驗，

較難預見此波 AI 投資建置潮。在臺商將臺灣布局為產能重心下，在臺生產與組裝資本設備的比重增加，帶動出口由消費品朝資本財的結構性紅利顯現。¹²

臺商大廠也俟 AI 需求確定後，才在 2025 年陸續上修資本支出，並看好未來的訂單與產能，各機構在 2025 年上半年相關訊息相對欠缺，以致較難納入預判。

參、情境設定與模擬結果

一、情境設定及其考量

綜上，去 AI 情境可概括為兩類：其一是 2025 年上半年各機構未能預測到的 AI 熱潮；其二則為 2023 年下半年以來，倘若 AI 未能成為帶動出、進口的爆發性主軸，臺灣經濟成長率的軌跡為何？因此，本文擬設定以下兩種情境進行推估。

(一) 由 2025 年的年初預估值，回推出、進口減幅，作為 2025 年未出現 AI 熱潮的假設

鑒於 2025 年上半年，各機構並未預期到此波 AI 產業鏈需求透過外貿對臺灣經濟的明顯貢獻，因此，擬以 2025 年實際出、進口與年初初估值的差距，作為 2025 年去 AI 熱潮下的情境設定。

至於民間投資，考量國發會的總體經濟計量年模型中，民間投資函數的設定，已將實質出口納為解釋變數，藉以捕捉企業因應國外需求增加而擴大的國內投資，¹³為避免重複估算、擴大影響效果，僅就出、進口減幅之設定如下：

1. 2025 年出口減少約 15.1%。
2. 2025 年進口減少約 12.4%。

(二) 以 2023 年下半年起重點出、進口品的時間序列估值，回推 2023 至 2025 年之出、進口減幅，作為 AI 未成爆發性主軸的假設

¹² 例如：資通與視聽產品出口中的 HS 8471 電腦及其附屬單元(含伺服器、顯示卡)繼續倍增，HS 847330 電腦之零附件(含記憶體模組)從 2024 年的小幅成長，轉為大幅增長 105.0%；電子零組件(含晶片)出口亦由衰退轉為高漲 25.8%。

¹³ 鄧王德、曾佑豪(2025)，「臺灣總體經濟計量年模型之研修」，國家發展委員會自行研究優等獎作品。

按第貳節所述，此波 AI 帶動臺灣經濟成長的現象，主要來自 2023 年下半年起特定貨品別の出、進口明顯增長。

圖 3 顯示，臺灣電子零組件和資通與視聽產品出口，除 2008 年金融海嘯期間、2023 年下半年以來出現明顯大幅波動外，基本上約每 3 至 4 年經歷 1 次景氣循環。換言之，若未有 AI 明顯帶動，可能將按原有軌跡前進。

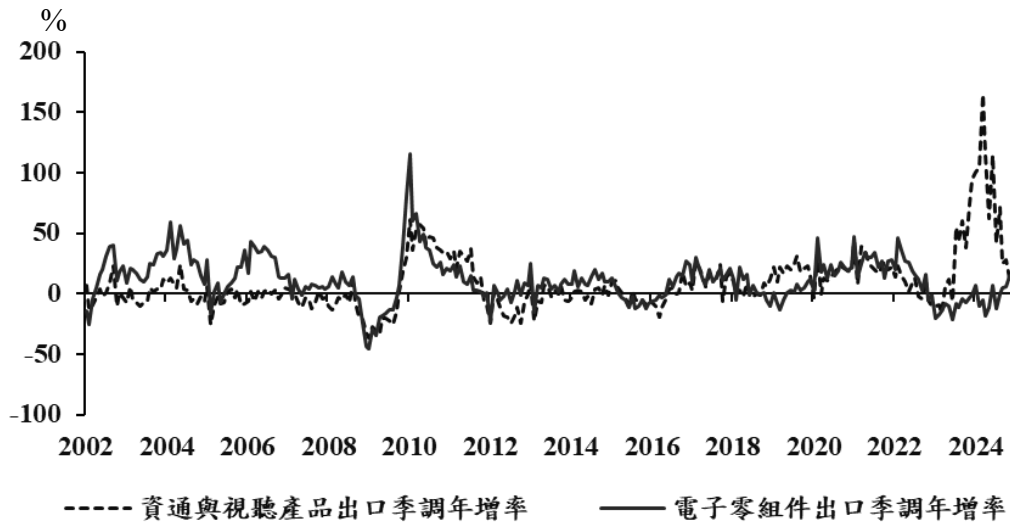


圖 3 2002 年起資通與視聽產品、電子零組件出口季調年增率走勢

資料來源：EViews。

因此，本文將前述電子零組件、資通與視聽產品出口，以及電子零組件、資通視聽設備、半導體設備進口等序列，按第貳節所述的起漲點，估算其後的時間序列估值，作為倘若沒有 AI 的情境下，可能的出、進口軌跡。

方法係以美國普查局的 X-13 ARIMA-SEATS 進行季節調整後，再以 ARIMA 進行預測。

各序列預測的起始點歸納如表 3，再將該等預測值與實際值比較，回推 2023 至 2025 年的出、進口減幅，以進行外生變數設定。經估算減幅如下：

1. 2023 至 2025 年出口各減少約 2.1%、7.3%、22.9%。
2. 2024 至 2025 年進口各減少約 5.9%、21.6%。

表 3 情境設定

年	情境一設定之 變動幅度(%)		情境二設定之 變動幅度(%)	
	出口	進口	出口	進口
2023	--	0.1*	-2.1	--
2024	0.2*	--	-7.3	-5.9
2025	-15.1	-12.4	-22.9	-21.6
設定 考量	2025 年實際出、進口與 年初初估值的差距		主要係以下貨品以時間序列估值取代： —資通與視聽產品出口以 2011/1 至 2023/7 之數列季調， 預測 2023/8 至 2025/12 之數值 —電子零組件出口以 2011/1 至 2024/12 之數列季調，預 測 2025/(1-12)之數值 —電子零組件進口以 2011/1 至 2023/12 之數列季調，預 測 2024/1 至 2025/12 之數值 —資通視聽設備進口以 2011/1 至 2023/12 之數列季調， 預測 2024/1 至 2025/12 之數值 —半導體設備進口以 2011/1 至 2024/6 之數列季調，預測 2024/7 至 2025/12 之數值	

註：*歷史數據時有微調，2025 年初的統計與最新數據略有差距。

二、模擬結果

(一) 假設 2025 年未出現 AI 熱潮，該年經濟成長率將大幅降低，凸顯 CSP 大廠、主權 AI 等資本支出影響巨大

假設 2025 年未出現 AI 熱潮，以出、進口分別年減 15.1%、12.4% 模擬，結果顯示，2025 年經濟成長率將降為 3.18%，較主計總處預測值 8.68%，減少 5.50 個百分點(見表 4)。由此可見，2025 年在 CSP 大廠資本支出、各國推動主權 AI 等下，對臺灣經濟成長率的拉抬，高達倍增的程度，影響巨大。

2026 年在基期拉低下，經濟成長率增為 4.14%，較主計總處預測值減少 3.57 個百分點。換言之，若未出現 AI 熱潮，2025 年、2026 年約維持在 3%、4% 左右的中度成長態勢。

表 4 經濟成長率模擬結果

年	主計總處之 經濟成長率 *(%)	情境一		情境二	
		模擬之 經濟成長率 (%)	與主計總處 差距(百分點)	模擬之 經濟成長率 (%)	與主計總處 差距(百分點)
2023	1.08	1.07	-0.01	-0.21	-1.29
2024	5.27	5.40	0.13	4.94	-0.33
2025	8.68	3.18	-5.50	2.29	-6.39
2026	7.71	4.14	-3.57	4.00	-3.71

註：*為 2026 年 2 月主計總處之國民所得統計及預測值。

(二) 假設 2023 年下半年起 AI 未成為帶動經濟的主力，臺灣恐隨全球經濟停滯而一度衰退，其後再回到中度成長軌道

假設 2023 年下半年起 AI 未成爆發性主軸、不是帶動經濟成長的主力，推估 2023 至 2025 年出、進口均有若干減幅(如表 3)，模擬結果顯示：

1. 臺灣經濟在 2023 年可能陷入衰退：2023 年尤其是上半年，在疫後庫存調整、¹⁴俄烏戰爭膠著、通膨居高引發金融條件緊縮等環境下，全球經濟處於成長放緩、甚至可能出現萎縮的狀態，¹⁵下半年全球經濟仍疲，但 AI 新興應用科技擴展，帶動美國等經濟體以及臺灣出口回溫，倘若當時未有 AI 帶動、輸出持續縮減，¹⁶臺灣經濟可能陷入衰退，推估小幅負成長 0.21%。
2. 2024 年反彈、2025 年後回落中度成長軌道：2024 年隨景氣回溫與基期偏低，成長率出現較為明顯的反彈，2025 年後成長動能放緩至 3% 上下的中度成長軌道(見表 4)，整體動能顯著弱於當前 AI 帶動之經濟成長。

¹⁴ Covid-19 疫情造成全球供應鏈中斷，廠商重複下單，庫存大量累積。

¹⁵ 2022 年 10 月 IMF 世界經濟展望(World Economic Outlook)報告指出：超過三分之一的全球經濟體將在 2022 年或 2023 年出現經濟萎縮，而美國、歐盟及中國三大經濟體恐處於成長停滯狀態。2023 年 1 月 World Bank 全球經濟展望(Global Economic Prospects)報告亦指出：全球經濟成長率將放緩至 1.7%，為近 30 年以來第三低成長速度，美國、歐元區、中國經濟成長將遠低於潛在水準，並透過外溢效應影響其他新興經濟體。

¹⁶ 2023 年上半年總出口衰退 18.1%，下半年減幅縮小為 1.1%，全年衰退 9.8%(見表 1)。其中，紡織品、基本金屬及其製品、塑膠、橡膠及其製品、化學品、運輸工具等傳產出口，均衰退 2 成以上。

(三) 主要特徵與侷限

1. 經濟成長率常態成長區間約在 3% 上下：模擬結果顯示，無論情境一或情境二，2025 年經濟成長率顯著低於主計總處之估計，與各機構在 2025 年上半年的預測值接近，反映若無 AI 需求的帶動，臺灣經濟成長率可能的常態區間，約在 3% 上下。
2. 未就民間投資、其他可能受 AI 影響的出、進口貨品設算，但評估應具一定代表性：本文主要透過出、進口的設算進行模擬，至於民間投資，考量總體經濟計量模型內的函數已隨出口增減、恐重複計算，加上主計總處並未公布各季民間固定投資行業別資料，難以細部處理，因此未予評估。另，本文情境二僅就 AI 帶動出、進口變動的主要貨品別，根據 AI 帶動的起漲點，反推可能的軌跡，亦可能有其他受影響的產品未予納入，但本文設定之貨品別，占出、進口比重已分別超過 7 成、5 成，評估應具一定代表性。

肆、結論與啟示

一、AI 帶動外貿的現象，反映臺灣搭上 AI 基建浪潮、提供資本財，並已驅使業者在臺布局長期產能

- (一) 2023 年下半年起出口回溫，短期為支應需求，2024 年起原料與關鍵設備進口增加：觀察 AI 帶動臺灣出、進口的現象，可以發現，2022 年底 Chatgpt 問世後，在主要 CSP 業者布署 AI 伺服器與算力集群下，2023 年下半年相關出口(尤其是資通與視聽產品)明顯擴增，而短期為支應需求，廠商主要進口原料與關鍵設備，再加工出口。
- (二) 美中衝突後產線回臺布建產能，有利臺灣出口搭上 AI 基建浪潮、朝資本財邁進：美中貿易衝突後，伺服器、網通設備等資通與視聽產品產線回臺布建產能，讓臺灣搭上此波 AI 浪潮，提供資本設備，成為全球 AI 基礎建設的重要供應商，在原本筆電、手機等消費性電子產品上，再蓄積提供資本財的能量。
- (三) 隨 AI 應用日增，2025 年兩大科技貨品出口共同大幅成長：隨 AI 應用日增，推升先進製程晶片需求，又 DRAM 價量齊揚、出口倍增，2025 年電子零組件與原本就高度成長的資通視聽產品，共同大幅成長。
- (四) 在兩大科技貨品出口明顯增長下，相關設備(尤其在 2025 年)進口大增，反映在臺投資的長期產能布局：在資通與視聽產品、電子零組件兩大科技貨品出口高度增長下，

資通視聽設備進口 2024 年增長 40.1%、2025 年接續年增 1.05 倍，半導體設備進口則在 2025 年大幅成長 69.3%，反映廠商在臺投資的長期產能布局。

二、去 AI 情境下，政府應有積極作為才能確保目標達成

政府在 2025 年 1 月編擬四年國家發展計畫，訂定 2025 至 2028 年平均經濟成長率目標區間為 2.8% 至 3.6%。

如今，在 AI 熱潮帶動下，2026 年 2 月主計總處估計 2025 年臺灣經濟成長率可高達 8.68%。2026 年 1 月起，隨著我國與美國達成貿易有利協議，我國以 AI 為主的相關輸美產品關稅不確定性消除，汽車零組件等產品享 232 關稅最優惠待遇，有助提升傳產出口競爭力，加上半導體大廠擴增投資等，2026 年 2 月主計總處預估 2026 年經濟成長率可高達 7.71%。

在此基礎上，除非 2027、2028 年出現明顯經濟衰退情形，四年平均成長目標達成的可能性相當樂觀。但若沒有此波 AI 浪潮，模擬結果顯示，無論情境一或情境二，臺灣經濟成長率可能的常態區間約在 3% 上下，達成目標相對稍難，反映政府仍應積極推動各項政策，抵緩國際下行風險對經濟的不利影響，即便未有風險干擾，亦應發揮政策綜效，提高潛在產能，以延續成長力道。

三、宜調整經濟預判重心，聚焦 AI 投資等關鍵趨勢

臺灣順利搭上此波 AI 熱潮，經濟成長率不僅大幅高於全球平均，亦因資本財供應商角色，使出口展現結構性提升，此一轉變意謂，過去以全球經濟景氣、消費性電子需求循環作為預判重心的方法，恐難完整掌握臺灣經濟動能來源。

隨著成長動能來源轉移，未來在經濟研判與政策評估上應有重大調整，宜關注 CSP 資本支出循環、資料中心建置進度，並納入主權 AI、電力布建等關鍵趨勢，方能較為準確地掌握臺灣在 AI 時代下的成長動能與潛在風險。

參考文獻

一、中文文獻

- 中央銀行(2019)，「當前擴大在台投資之經濟效益」，《央行理監事會後記者會參考資料》，12月19日。
- 中央銀行(2025)，「近期 AI 發展趨勢對台灣經濟成長影響與 Dot-com 泡沫成因之比較」，《央行理監事會後記者會參考資料》，12月18日。
- 行政院主計總處(2023-2026)，《國民所得統計及國內經濟情勢展望》。
- 李震宇(2024)，「113年1月資通與視聽產品出口淡季不淡，規模值創歷年單月次高」，《財政統計通報》，第3號，財政部，2月22日。
- 李震宇(2025)，「今(114)年前9月我國 DRAM 出、進口倍增，規模值均創歷年同期新高」，《財政統計通報》，第20號，財政部，10月30日。
- 財政部(2017-2025)，《海關進出口貿易初步統計》。
- 財經 M 平方(2026)，「台積電營收首季破兆，2026AI 還會更瘋狂」，《MM 獨家報告》，1月15日。
- 國家發展委員會(2024)，《國家發展計畫(114至117年)》。
- 鄧王德、曾佑豪(2025)，「臺灣總體經濟計量年模型之研修」，國家發展委員會自行研究優等獎作品。
- 蔡明芳(2025)，「全球供應鏈重組是台灣出口集中特定產業的主因」，中央廣播電臺，11月9日。

二、英文文獻

- Greene, W.H. (2020), *Econometric Analysis*, 8th ed., Pearson.
- International Monetary Fund. (2022). *World economic outlook, October 2022: Countering the cost-of-living crisis*.
- U.S. Census Bureau. (2017). *X-13ARIMA-SEATS Reference Manual* (Version 1.1). Washington, DC: U.S. Census Bureau.
- World Bank. (2023). *Global economic prospects*, January 2023.