

## 六、美中貿易衝突下台灣的機會與挑戰

近一年多來，美中貿易衝突持續，美國可能進一步對額外約 3,000 億美元<sup>1</sup>中國大陸進口商品加徵關稅，中國大陸對美國亦將採取反制措施。目前**雙方看法分歧**，美方認為中國大陸科技實力大幅提升，並憂心中國大陸在人工智慧、數位科技、5G 行動網路等先進科技已漸趨領先，威脅美國國家安全；中方認為美國採取保護主義，損及中國大陸利益，預期貿易衝突**短期不易解決**。

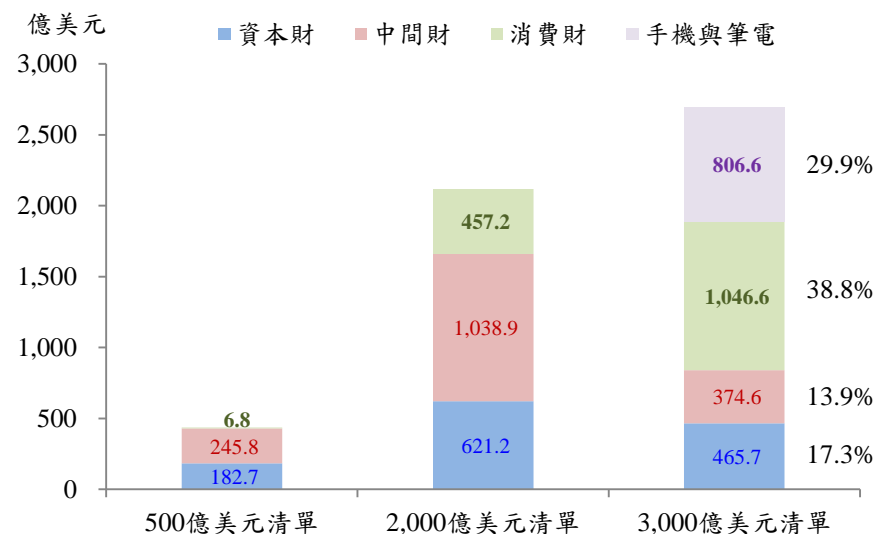
美中貿易衝突**影響台灣及全球經貿發展**，本文對**貿易及供應鏈**相關議題進行分析，並探討在此情勢轉變下，**台灣的機會與挑戰**。

### (一)美對中加徵關稅及科技角力影響台灣出口

1. 美國已對中國大陸約 2,500 億美元進口商品加徵關稅，中國大陸對美國亦同步反制。中國大陸為台灣最大對外直接投資地及出口市場，若美國進一步實施 3,000 億美元加徵關稅清單，對台灣影響將擴大(相關評估詳附錄)。
2. 未來若美對中擴大加徵關稅清單範圍，將涵蓋約 38.8% 的消費財，及約 **29.9%**的**手機、筆電等相關產品**(圖 1)；台灣出口中國大陸以電子零組件為主，為供應手機、筆電等產品之中間投入，若中國大陸輸美之電子終端產品受阻，透過供應鏈將擴大影響台灣經濟與產業。

<sup>1</sup> 本文所提及之清單名稱如 500 億美元、2,000 億美元、3,000 億美元之加徵關稅清單，僅為美國貿易代表署(USTR)之預估數，並非美國自中國大陸進口涉及該清單之實際通關金額。

圖1 美國對中國大陸加徵關稅之產品結構



註 1：涉及 3 次關稅清單之產品結構主要採聯合國 BEC 分類計算，本文將手機(HS851712)與筆電(HS847130)相關產品單獨列出，而分類項目之運輸設備與其他金額較小且非本文分析重點，未列於圖中。

註 2：涉及 3 次關稅清單之金額以 2018 年美國實際通關資料計算。

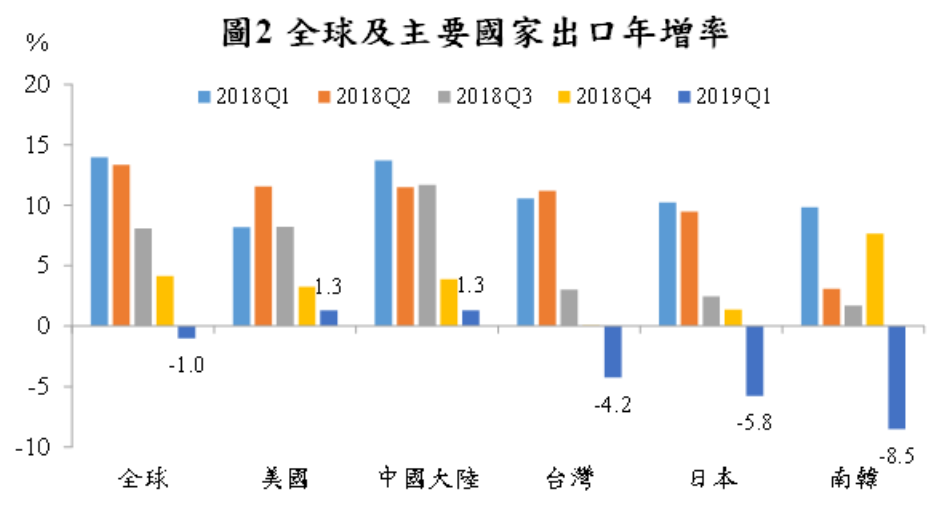
資料來源：本文整理美國海關自中國大陸進口資料、USTR 公布之 3 次加徵關稅清單資料加以計算

## (二)美國與亞洲主要國家貿易已出現明顯消長

### 1. 美中貿易衝突以來，全球貿易成長趨緩，各國出口年增率多下降

(1)2018 年以來，全球經濟景氣降溫，且**全球貿易成長趨緩**，本(2019)年第 1 季全球出口衰退 1%；美國及中國大陸出口表現亦不佳，年增率皆僅為 1.3% (圖 2)。

(2)本年第 1 季**台、日、韓出口皆呈現衰退**，年增率分別為-4.2%、-5.8%與-8.5% (圖 2)；中國大陸為其主要出口市場(2018 年對中國大陸出口比重分別為 41.2%、24.2%與 34.4%)，1 至 4 月**台、日、韓對中國大陸出口分別縮減 10.6%、8.7%、17.1%**(表 1)。



資料來源：IHS Markit、各國貿易統計

表 1 台、日、韓對中國大陸出口比重及年增率

單位：%

	台灣	日本	南韓
2018 年出口比重	41.2	24.2	34.4
出口年增率			
2018 上半年	14.1	10.6	22.9
2018 下半年	-0.2	2.3	8.0
<b>2019 年 1~4 月</b>	<b>-10.6</b>	<b>-8.7</b>	<b>-17.1</b>

註：台、日、韓對中國大陸(含香港)出口數據均按美元計價資料計算。  
資料來源：財政部貿易統計、日本財務省、南韓 KITA 資料庫

## 2. 美國自中國大陸進口減少，涉及加徵關稅清單進口商品轉由其他亞洲國家進口

美國經濟成長穩定，消費與投資進口需求大，經常帳持續鉅額逆差；美中貿易衝突下，美國自中國大陸進口減少，將尋求其他進口來源，如由台灣、南韓、越南等進口商品替代中國大陸進口商品。

(1) 美中貿易衝突以來，美國自中國大陸進口總額持續縮減，本年第 1 季已呈負成長 13.9%。

其中，涉及 500 億美元及 2,000 億美元關稅清單的部分亦明顯減少，本年第 1 季分別衰退 29.7%與 24.1% (表 2)。

表 2 美國自中國大陸進口情況

	2018 H1	2018 H2	2019Q1
<b>總進口</b>			
金額(億美元)	2,497.4	2,897.6	1,059.7
年增率(%)	8.6	5.1	<b>-13.9</b>
<b>涉及 500 億美元清單的進口</b>			
金額(億美元)	247.3	203.2	83.5
年增率(%)	12.5	-15.2	<b>-29.7</b>
<b>涉及 2,000 億美元清單的進口</b>			
金額(億美元)	1,011.1	1,120.3	372.3
年增率(%)	11.3	13.1	<b>-24.1</b>

資料來源：本文整理美國海關自中國大陸進口資料、美國 USTR 公布之 500 億美元及 2,000 億美元加徵關稅清單資料

(2) 美國自中國大陸進口減少，而自台灣、南韓、越南進口則呈現顯著大幅成長。

涉及美對中加徵 2,000 億美元關稅清單的部分，本年第 1 季美國自台灣、南韓、越南的進口大幅成長，年增率分別達 40.5% (表 3-1)、31.9% (表 3-2)、34.7% (表 3-3)；而美國自日本進口成長相對較小，年增率僅 1.6% (表 3-4)。

表3-1 美國自台灣進口情況

	2018 H1	2018 H2	2019Q1
<b>總進口</b>			
金額(億美元)	216.4	241.2	126.6
年增率(%)	6.3	9.2	<b>21.2</b>
<b>涉及500億清單的進口</b>			
金額(億美元)	56.0	60.0	29.7
年增率(%)	6.6	7.6	<b>10.4</b>
<b>涉及2,000億清單的進口</b>			
金額(億美元)	96.6	111.8	65.5
年增率(%)	6.7	18.2	<b>40.5</b>

表3-2 美國自南韓進口情況

	2018 H1	2018 H2	2019Q1
<b>總進口</b>			
金額(億美元)	354.3	388.7	198.8
年增率(%)	0.3	7.6	<b>18.4</b>
<b>涉及500億清單的進口</b>			
金額(億美元)	141.7	152.5	77.7
年增率(%)	-8.2	2.1	<b>9.9</b>
<b>涉及2,000億清單的進口</b>			
金額(億美元)	127.3	149.6	73.1
年增率(%)	8.0	27.1	<b>31.9</b>

表3-3 美國自越南進口情況

	2018 H1	2018 H2	2019Q1
<b>總進口</b>			
金額(億美元)	228.3	263.9	159.7
年增率(%)	2.0	9.4	<b>40.2</b>
<b>涉及500億清單的進口</b>			
金額(億美元)	16.9	17.8	8.8
年增率(%)	-17.8	-25.3	<b>2.6</b>
<b>涉及2,000億清單的進口</b>			
金額(億美元)	68.4	83.6	43.0
年增率(%)	7.6	19.2	<b>34.7</b>

表3-4 美國自日本進口情況

	2018 H1	2018 H2	2019Q1
<b>總進口</b>			
金額(億美元)	703.0	723.0	360.0
年增率(%)	5.3	3.7	<b>2.9</b>
<b>涉及500億清單的進口</b>			
金額(億美元)	422.4	431.3	219.7
年增率(%)	5.8	1.6	<b>3.6</b>
<b>涉及2,000億清單的進口</b>			
金額(億美元)	175.2	176.4	86.9
年增率(%)	4.3	4.4	<b>1.6</b>

資料來源：本文整理美國海關自台、韓、越、日等 4 國進口資料、美國 USTR 公布之 500 億美元及 2,000 億美元加徵關稅清單資料

(3) 觀察涉及美對中加徵 2,000 億美元關稅清單中，美國自中國大陸進口衰退較大的主要產品項目，多轉自台灣、南韓、越南進口：

- 資通與視聽產品自中國大陸進口衰退 29%(表 4-1)，而自台灣、越南進口成長分別 46.5%(表 4-2)與 176.7%(表 4-4)；
- 塑膠、橡膠及其製品、基本金屬與電機產品自中國大陸進口分別衰退 13.3%、10.6%與 9.3%(表 4-1)，自台灣、南韓、越南進口則皆有明顯成長(表 4-2 至表 4-4)。
- 家具、機械自中國大陸進口分別衰退 15.6%與 2.6%(表 4-1)，自越南(表 4-4)、南韓(表 4-3)進口則明顯成長。

表 4 涉及美對中 2,000 億美元加徵關稅清單主要產品分析

表4-1 美國自中國大陸進口主要衰退產品

	2018 H1	2018 H2	2019 Q1	2018 H1	2018 H2	2019 Q1
	億美元	億美元	億美元	年增率(%)	年增率(%)	年增率(%)
資通與視聽產品	128.3	151.1	43.8	2.4	0.9	-29.0
家具	117.6	122.3	48.8	6.1	12.5	-15.6
塑膠、橡膠及其製品	50.3	58.9	21.2	21.7	25.7	-13.3
基本金屬及其製品	86.2	97.7	38.1	13.2	22.2	-10.6
電機產品	86.4	105.0	37.2	14.5	23.1	-9.3
機械	72.0	84.0	33.5	4.9	31.9	-2.6

表4-2 美國自台灣進口主要成長產品

	2018 H1	2018 H2	2019 Q1	2018 H1	2018 H2	2019 Q1
	億美元	億美元	億美元	年增率(%)	年增率(%)	年增率(%)
資通與視聽產品	10.2	11.9	7.2	3.2	5.2	46.5
塑膠、橡膠及其製品	7.4	7.2	3.6	6.2	2.2	1.6
基本金屬及其製品	17.6	19.7	9.8	8.0	15.9	12.4
電機產品	9.0	9.2	4.6	9.0	3.3	4.7
運輸工具	12.3	12.0	6.6	6.7	-0.7	7.4
紡織品	2.0	2.5	1.0	-9.1	0.8	7.4

表4-3 美國自南韓進口主要成長產品

	2018 H1	2018 H2	2019 Q1	2018 H1	2018 H2	2019 Q1
	億美元	億美元	億美元	年增率(%)	年增率(%)	年增率(%)
塑膠、橡膠及其製品	11.7	12.0	6.4	-2.8	8.2	16.6
基本金屬及其製品	9.6	10.2	5.2	19.1	14.5	14.4
電機產品	7.0	7.0	4.0	15.2	9.7	18.9
礦產品	10.7	14.8	8.0	-16.6	42.5	198.2
機械	16.1	17.1	8.6	-2.5	-1.0	15.9
運輸工具	19.8	21.7	11.2	-5.8	15.5	28.6

表4-4 美國自越南進口主要成長產品

	2018 H1	2018 H2	2019 Q1	2018 H1	2018 H2	2019 Q1
	億美元	億美元	億美元	年增率(%)	年增率(%)	年增率(%)
資通與視聽產品	6.6	11.7	7.2	-2.3	126.0	176.7
塑膠、橡膠及其製品	4.0	4.4	2.4	28.5	10.6	22.3
基本金屬及其製品	3.2	3.4	2.0	22.2	24.3	34.1
電機產品	3.3	4.1	2.9	27.7	44.8	98.4
家具	23.1	27.2	14.6	3.1	13.7	25.2
毛皮及其製品	5.1	5.4	2.8	-14.5	-4.8	14.9

資料來源：本文整理美國海關自中、台、韓、越等 4 國進口資料、美國 USTR 公布之 2,000 億美元加徵關稅清單 HS 8 位碼資料並以台灣財政部貿易統計貨品分類準則計算

### 3. 受惠於台灣產能擴大與訂單移轉效果，台灣多項對美出口商品均見成長

(1) 美中貿易衝突升溫及美國經濟穩健成長，台灣對美國出口之主要產品多呈現大幅成長<sup>2</sup>(表 5)。

(2) 本年 1 至 4 月涉及 2,000 億美元關稅清單的部分，台灣對美國出口資通與視聽產品成長 89.6%，未涉及 500 億美元與 2,000 億美元清單的成長增幅亦達 51.5%，顯示受惠於台灣產能擴大與訂單移轉效果<sup>3</sup>，資通與視聽產品成為帶動台灣對美出口擴增之重要項目。

表 5 2019 年 1-4 月台灣對美國出口情況

	涉及 500 億美元清單		涉及 2,000 億美元清單		未涉及前述兩波清單*		出口金額 億美元
	億美元	年增率(%)	億美元	年增率(%)	億美元	年增率(%)	
總計**	15.1	8.4	24.2	25.9	102.9	2.8	142.2
資通與視聽產品***	0.8	2.3	8.5	89.6	33.3	51.5	42.6
基本金屬及其製品	0.0	-	3.3	17.1	17.8	7.7	21.0
機械	4.7	1.6	2.1	-1.8	8.2	13.0	15.0
運輸工具	0.6	-38.7	0.6	12.3	10.3	8.1	11.4
電機產品	1.9	73.6	1.5	17.5	7.4	14.5	10.8
塑膠、橡膠及其製品	0.9	-11.0	1.8	11.0	6.9	10.8	9.5
電子零組件	5.2	10.9	1.6	8.0	0.7	22.4	7.5
光學及精密儀器	1.0	24.3	0.2	109.4	3.6	6.7	4.8
家具	0.0	-	1.4	33.0	1.3	5.0	2.7

註\*：本文整理台灣海關對美國出口資料，以 HS 8 位碼配對美國對中國大陸加徵關稅清單資料進行分析，其中涉及 500 億美元與 2,000 億美元清單之 HS 8 位碼項目分別約 351 項與 1,053 項，未涉及前述兩波清單者約 4,123 項。

\*\*：本表僅列出台灣對美國出口之重要產品，故總計數不等於表中所列產品項目之加總。

\*\*\*：表中產品分類依據財政部貿易統計貨品分類標準，例如，資通與視聽產品為 HS8471、HS847330、HS8517~HS8529 項下之 HS 8 位碼加總；相關分類準則參見財政部貿易統計說明。

資料來源：本文整理台灣對美國出口海關資料、美國 USTR 加徵關稅清單資料加以計算

<sup>2</sup> 台灣對美國出口增加，但對中國大陸出口則縮減；因此，台灣對美國出口比重由 2018 年的 11.8% 升至 2019 年 1 至 5 月的 14.0%，同期間，台灣對中國大陸的出口比重則由 41.2% 降至 38.6%。

<sup>3</sup> 參見經濟部國際貿易局新聞稿「我對美出口增加主因回台投資致產能擴增，並非洗產地造成」，2019 年 6 月 2 日；國家發展委員會新聞稿「108 年 4 月份景氣概況」，2019 年 5 月 27 日。



### (三)美中貿易衝突加速全球供應鏈重組

#### 1. 美中經貿政策改變影響東亞供應鏈發展

- (1)1990 年代起，新興東亞國家受惠國際分工深化，成功以出口帶動經濟成長，並助長全球供應鏈之發展。尤其**中國大陸在 2001 年加入 WTO** 後，吸引大量外資直接投資，成為世界工廠，促成**東亞供應鏈成形**。
- (2)2011 年起**中國大陸進行經濟「再平衡」(rebalance)結構改革**，加大製造業升級、進口替代，促使紅色供應鏈興起；隨著經濟發展，**勞動成本快速成長**，**環保法規趨向嚴謹**，**稅負成本上升**，台商等外企面臨調整供應鏈的壓力。
- (3)2009 年美國歐巴馬總統即倡議製造業回流，2017 年起川普政府進一步採積極政策，使包含台灣的東亞供應鏈面臨重組壓力。
- (4)2018 年以來，**美中貿易衝突更加速台商跨國企業調整全球布局**，或**擴大投資美國**，形成供應鏈短鏈化與在地化；或重新調整亞洲各地產能，轉向新南向國家布局；或擴大回台投資。

表 6 東亞供應鏈之發展

1990 年~2008 年 東亞供應鏈 <b>成形</b>	2009 年~2017 年 東亞供應鏈 <b>調整</b>	2018 年~迄今 東亞供應鏈 <b>加速重組</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中國大陸成為世界工廠</li> <li>● 供應鏈全球化蓬勃發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中國大陸進行經濟「再平衡」結構改革</li> <li>● 美國製造業回流</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 美中貿易衝突升溫</li> <li>● 供應鏈短鏈化與在地化</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 台商赴中國大陸投資興盛</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>部分台商積極投資美國、布局新南向國家</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>台商擴大全球布局與回台投資</b></li> </ul>

## 2. 未來美中供應鏈恐分流發展

(1) **現階段**因遷廠或建新廠恐須認證，加以零組件協力廠安排，供應鏈移轉需 2~3 年，台商大多先利用**非中國大陸地區**閒置廠房擴產或調度其他地區產能為**優先**。

(2) 全球產能布局的規畫上，**銷售歐美**者將增加**非中國大陸產能**，**耕耘中國大陸**內需商機者續留在**中國大陸供應鏈**。

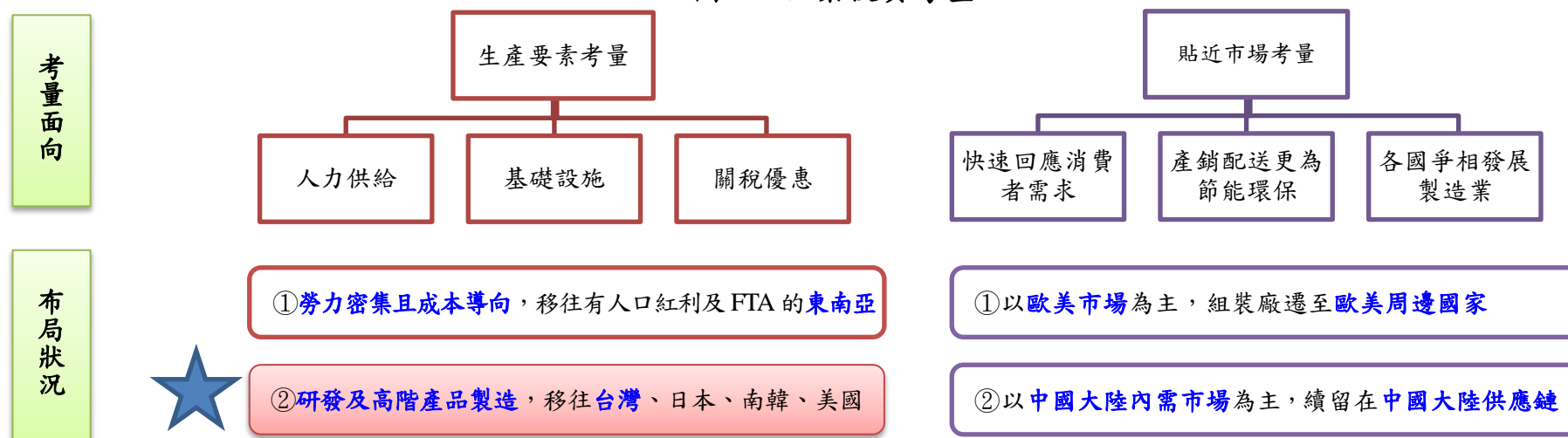
– **生產要素考量**：①**勞力密集且成本導向**者，移往**生產成本較低**的國家(圖 3)；如：越南等**東南亞**國家因具人口紅利及多項貿易協定關稅優惠，近年吸引大量外國直接投資。

②**研發及高階製造**者，移往人力素質較高且**無資安疑慮**的**台灣、日本、南韓及美國**。

– **貼近市場考量**：①為**回應快速變動的消費者需求**，**順應**近年主要國家爭相發展**先進製造**或吸引**製造業回流**，並使產銷配送更節能，而貼近消費市場；如：**電子加工組裝廠遷至歐美周邊國家(墨西哥或捷克)**。

②銷售**中國大陸內需市場**部分，以在**中國大陸產能支應**。

圖 3 企業投資考量



資料來源：本文整理



### 3. 美國進口商為避免加徵關稅成本尋找其他進口來源，提高廠商加速移出中國大陸意願

(1) 近期美中貿易衝突升溫，外界對於誰將負擔美對中所加徵的進口關稅展開爭辯<sup>4</sup>。實證顯示，目前美對中加徵關稅之成本多由美國承擔，且美國進口商為避免關稅成本，擴大自第三國進口以取代中國大陸商品趨勢，將迫使廠商加速移出中國大陸。

– 世界銀行首席經濟學家 Fajgelbaum, Pablo D. et al. (2019)研究<sup>5</sup>：

美國進口關稅完全轉嫁至國內進口商品價格。美國消費者及生產者因進口成本上升合計損失 688 億美元(約當美國 GDP 的 0.37%)。

– Weinstein, David et al. (2019)研究<sup>6</sup>：

上(2018)年美國實施加徵關稅<sup>7</sup>，進口關稅幾乎完全轉嫁至國內進口商品的價格，亦即由國內消費者及進口商負擔。美中貿易戰導致國際供應鏈大規模調整，約有 1,650 億美元的貿易(其中 1,360 億美元進口及 290 億美元出口)消失或藉由第三地進口以避免被加徵關稅。

---

<sup>4</sup> 參見 Ip, Greg(2019), “Who Pays the Trump Tariffs? We Do, These Americans Say,” *The Wall Street Journal*, May 15.

<sup>5</sup> Fajgelbaum, Pablo D. et. al (2019), “The Return to Protectionism,” *NBER Working Paper No. 25638*, Mar.

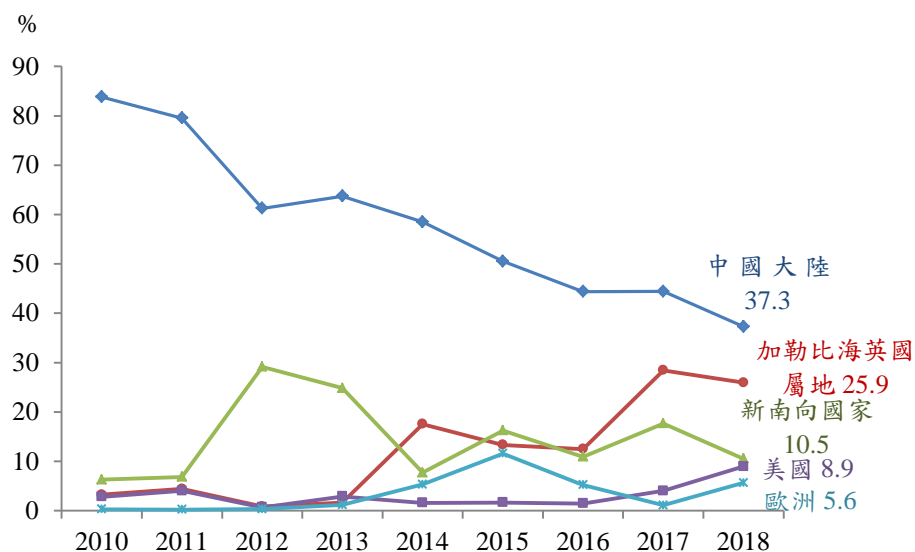
<sup>6</sup> Weinstein, David et al.(2019), “The Impact of the 2018 Trade War on U.S. Prices and Welfare,” *CEPR Discussion, Paper 13564*, Mar.1

<sup>7</sup> 上年美國實施 6 波關稅措施，包含：(1)上年 1 月底美國對 100 億美元的太陽能及洗衣機加徵關稅；(2)上年 3 月底美國對 180 億美元的進口鋼鋁加徵關稅；(3) 上年 5 月底美國對 220 億美元的歐盟、加拿大及墨西哥進口鋼鋁加徵關稅；(4)上年 7 月 6 日美國對 340 億美元的中國大陸進口加徵 25%關稅；(5)上年 8 月 23 日美國對 160 億美元的中國大陸進口加徵 25%關稅；(6)上年 9 月 24 日美國對 2,000 億美元的中國大陸進口加徵 10%關稅。

(2)如前所述，受中國大陸經濟結構再平衡政策及工資成本上升等因素影響，台灣對中國大陸投資的比重由 2010 年之 83.8%逐年下滑至 2018 年之 37.3%；而 2018 年台灣對歐洲與美國的直接投資比重則呈上升，台商逐漸分散海外生產地點(圖 4)。

(3)由於台商在中國大陸投資的電腦、電子產品及光學製品製造業偏重於加工組裝，且附加價值率低、中間投入進口率高<sup>8</sup>，受美中貿易衝突及中國大陸需求減緩影響，台灣對中國大陸該產業的投資意願下降，本年 1 至 4 月年增率為 -91.5%(表 7)。若美對中擴大加徵關稅範圍，台商投資意願將更低，且將加速移出中國大陸。

圖 4 台灣對外直接投資主要地區別比重



資料來源：經濟部投審會

表 7 投審會核准對中國大陸投資金額

	全業別合計		電腦、電子產品及光學製品製造業	
	金額(億美元)	年增率(%)	金額(億美元)	年增率(%)
2017 年	92.5	-4.4	10.7	-48.8
2018 年	85.0	-8.1	7.6	-28.6
2019 年 (1-4 月)	14.6	-45.5	0.3	-91.5

資料來源：經濟部投審會

<sup>8</sup> 中國大陸各產業附加價值率多偏低，據工研院產科國際所估計，2015 年整體製造業附加價值僅 21.9%，其中，電腦、電子產品、電子零組件及光學製品業附加價值率 19.6%，低於整體製造業平均值，且由於多需仰賴國外電子零組件中間財進口加工組裝，故中間投入進口率高達 15.9%，遠高於整體製造業中間投入進口率 7.3%。

#### (四) 台商踴躍回流及國際大廠設立研發創新中心，有助台灣產業升級轉型

##### 1. 政府積極吸引優質台商回台投資，具相當成效

- (1) 行政院推動「**歡迎台商回台投資行動方案**<sup>9</sup>」，積極協助在大陸投資且具**高技術能力**或**國際品牌**之優質台商回台投資**自動化**，以帶動國內投資並促進產業升級。
- (2) 美中貿易衝突加劇，帶動電子零組件、伺服器、網通設備業者大量回流，將**高階產能及研發資源**投入台灣。
- 截至本年6月14日已核准73家台商回台投資，累計達新台幣3,750億元，若以5,000億元目標預估，本年底到位投資金額將逾1,500億元。已核准台商以「**電子零組件、伺服器、網通設備**」產業居冠(表8)。
  - **目前回流台商多半在台有生產據點**，或**供應鏈完整**，且將**建置智慧化製造之產線**，或**投入高端研發**。而隨美中貿易衝突升溫，預期企業**回流意願將更高**，可望為台灣創造**高附加價值、提升薪資及增加就業機會**之效益<sup>10</sup>。

表8 「歡迎台商回台投資行動方案」成效

業別	核准金額(新台幣億元)	業別	核准金額(新台幣億元)
電子零組件、伺服器及網通	2,604	化學	57
工具機	166	生醫	26
自行車	110	金屬	20
車用零組件	97	水龍頭零組件	16
紡織	87	隱形眼鏡	12
造紙	70	健身	9
塑橡膠	62	未揭露個別金額者	414
		總額(至2019/6/14)	3,750

資料來源：本文整理經濟部「歡迎台商回台投資行動方案」聯審會議第1~21次內容，並按行業分類

<sup>9</sup> 實施期程為3年(2019年至2021年)，提供用地、人力、水電、融資及稅務等協助，適用對象：1.受中美貿易影響、2.大陸投資達2年以上、3.回台生產投資採智慧化，以及4.投資內容屬高附加價值、打入國際市場或與國家重要產業政策(如5+2產業)相關。

<sup>10</sup> 截至2019年6月14日之核准回台投資3,750億元，預估可帶來**就業機會超過3.4萬人**。而**電腦電子及光學製品**業因已將部分產品移回國內生產，促使**去年第4季及今年第1季產值年增率**分別達**9.1%及18.2%**(為2011年第4季以來最大增幅)，經濟部預期在台商持續回台下，成長趨勢可望持續。

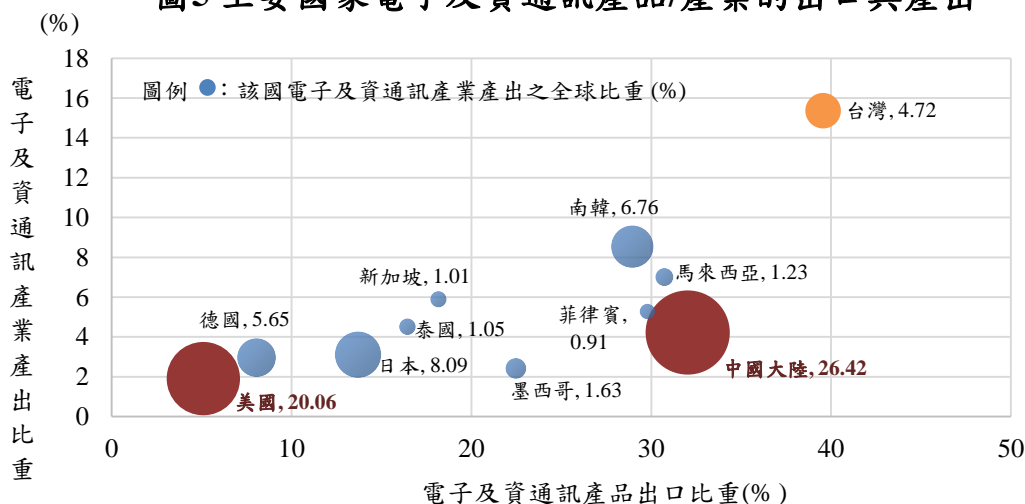
## 2. 台灣是國際客戶信任的高科技製造基地，台商及國際大廠擴大在台投資，可望帶動產業升級

(1) 台灣的**完整高科技產業聚落**及**高素質科技人才**，一向受台商及國際大廠所肯定；近年主要國家(如**美、歐盟**)日益**防範中國大陸竊取敏感科技**<sup>11</sup>，而**台灣重視資安及智財權保護**，因此**成為國際客戶信任的高科技製造基地**(如同伺服器產業在台擴產，即可見一斑)。

— 台灣資通訊及電子產業具有重要地位，其出口及產出占台灣比重分別達 39.6% 及 15.4%，而產出占全球比重約 4.7%(圖 5)。

(2) **台商回台投資高端產品及研發**，加以**國際大廠**(如 Google<sup>12</sup>、微軟、亞馬遜)相繼在台設立**研發創新中心**，長期可望經由**技術及人才擴散效果**，**促進國內先進技術研發**，有助台灣**產業升級**(圖 6)。

圖5 主要國家電子及資通訊產品/產業的出口與產出



註：數據為 2015 年資料，電子及資通訊產品/產業分類碼為 D26T27。  
資料來源：OECD-TiVA 資料庫 (2018 年版)

圖 6 台灣科技優勢吸引台商及國際大廠在台投資，有助產業升級



資料來源：本文整理

<sup>11</sup> 如美國 2018 年《出口管制改革法》及《外國投資風險審查現代化法案》，加強管理敏感技術出口與審核外資投資科技業，以及 2019 年通過《國防授權法》，禁止政府機構使用華為等陸企產品，川普總統於 5 月簽署行政命令，禁止美企供應產品給華為及 68 家關聯企業；歐盟 2019 年實施外國投資監管新規等。

<sup>12</sup> Google 在收購宏達電超過 2,000 人之研發團隊後，台灣已經是 Google 亞洲最大的研發基地。

## (五) 結論與建議

美中貿易衝突雖可能衝擊台灣經濟，卻也促成政府**吸引投資的良機**；惟為**落實台灣產業升級轉型**，並成為全球供應鏈中**無可取代**的一方，仍須持續**深化自主關鍵能力**，**充實專業人才**，且妥善規劃土地及電力等資源，讓企業擴大投資。同時，也要積極**洽簽貿易協定**，以利開拓全球市場。

### 1. 積極引導高階投資回台，落實產業轉型升級，另結合新南向政策，協助台商移轉生產基地

- (1)**物聯網、人工智慧**引領新興科技應用發展，**軟硬體整合、跨領域、跨產業**合作更顯**重要**。台灣擁有**完善產業聚落及科技人才**，為新興科技產業良好的試驗場域，宜持續**強化資安及智財權保護**，以**吸引國際領導廠商**來台投資。
- (2)**政府導引台商回流**，宜持續以**高附加價值及關鍵技術廠商**為對象；同時也宜激勵根留台灣企業擴大投資<sup>13</sup>；此外，鼓勵企業藉由**跨國併購**取得**關鍵技術**，提升**技術自主率**，以利加速落實**產業轉型升級**。
- (3)對於**成本導向**或中小型台商，政府可結合**新南向政策**，引導其前往布局，協助廠商瞭解當地投資環境(如評估產業聚落等)、進行產業合作、拓銷市場等。

### 2. 積極育才、攬才、留才，解決產業欠缺人才問題

- (1)據行政院科技會報辦公室估計，因應產業數位轉型及台商回流之需，至2030年缺口達8.3萬人，以**跨領域之資通訊數位人才及高階人才**為主。
- (2)**擴大人才養成**為當前要務，宜透過**深化產學合作、設立產業專班/學校**(如人工智慧學校)，**跨領域多元培訓**人才，或**吸引國際大廠來台**，**提升與國際接軌的歷練**；同時，**延攬優秀外籍專才**<sup>14</sup>或在台就讀的**僑外畢業生**為台灣所用。
- (3)美中科技對峙，**中國大陸**為加速發展自主技術，恐以高薪**擴大挖角**台灣高科技人才<sup>15</sup>，台灣須**預為因應**。

<sup>13</sup> 行政院刻正規劃「歡迎台商回台投資行動方案」2.0版，擬將補助優惠適用對象擴大至根留台灣的企業(含中小企業)。

<sup>14</sup> 2017年11月公布之《外國專業人才延攬及僱用法》，放寬外國專業人才來台簽證、工作、居留相關規定，並優化保險、租稅、退休等待遇，以提高外國人才來台誘因。

<sup>15</sup> 如南亞科，中國大陸欲建立DRAM技術，前年曾挖角50名高階技術人才。為防範人才流失，南亞科提高薪酬與分紅獎勵，惟近期挖角現象再現，對台廠造成困擾。



### 3. 因應台商回流持續擴增產能之需，政府宜妥善規劃用地與電力供給

- (1) 近期回台投資廠商主要利用閒置廠房及土地，且為產能調整初期，用地及水電問題尚屬有限；惟未來 2~3 年，**隨台商回流產能擴增**，**五缺**問題仍須政府**提早盤點**國內資源，預為因應。
- (2) 近期美國商會白皮書及工商協進會對政府建言，**務須穩定供電**，俾利企業在台投資。

### 4. 積極洽簽貿易協定，增加出口優勢並穩固全球供應鏈的角色

- (1) 台灣內需市場有限，廠商回台**仍須進擊全球市場**。在**全球貿易保護主義盛行**下，政府宜積極洽簽雙邊或多邊貿易協定，**參與區域經濟整合**，以利**維持台廠競爭力**，也**增加國際大廠來台投資的誘因**。
- (2) 目前政府正積極爭取加入「跨太平洋夥伴全面進步協定」(CPTPP)，宜持續**對內溝通**及**對外爭取國際支持**，以確保台灣企業具公平競爭環境，也強化台灣在亞太供應鏈中之角色。

### 5. 未來宜關注事項

- (1) 宜**加速推動和美國簽署以自由及公平貿易為主軸的雙邊貿易協定**，用高涵量及高質量的「台灣製造」，取代「中國製造」。惟宜**避免再度出現出口過度集中單一市場的現象**，致台美貿易失衡擴大。
- (2) 如**2018 年美國對台灣貿易入超已達 155.2 億美元**，若台灣對美國出口持續擴增，**將有觸及美國財政部匯率政策報告第一項門檻**(對美出超逾 200 億美元)而再度被列入觀察名單之虞。另除匯率政策報告外，美國亦可**援引 301 條款**，調查台美是否有**不公平與非互惠貿易行為**，進而採取貿易保護措施。
- (3) 兩岸貿易往來密切，**對於違規轉運或更改產地行為**加以嚴格監控。

前車之鑑：上年 5 月美國商務部表示自越南進口但使用中國大陸原產鋼材，已經違反美國對中國大陸鋼鐵產品設立的反傾銷與平衡稅規範，美國海關將對從中國大陸進口原料的越南鋼鐵產品重課反傾銷稅及平衡稅。



## 附錄：美中貿易衝突升溫，對台灣的影響評估

1. 美對中加徵關稅清單範圍擴大，對台灣的直接影響<sup>16</sup>將擴增

(1) 涉及**已生效之美對中的加徵關稅產品清單**中，內含台灣生產後經中國大陸加工再出口到美國的價值，其金額僅約為台灣 GDP 的 **0.96%** (0.19%+0.77%)，對在台生產的廠商直接影響不大(下表)。

(2) 未來**第三波**美國對中國大陸進口品**全面加徵關稅**將包含**手機、筆電等終端消費電子產品**，且中國大陸出口產品中，內含台灣生產後經中國大陸加工再出口到美國的價值占台灣 GDP 的比重為 **1.45%**；3 波合計比重將提升至 **2.41%**(下表)，對台灣的**直接影響將擴增**。

**估算涉及美國對中國大陸進口加徵關稅清單品項中  
台灣生產後經中國大陸加工再出口到美國的金額相對台灣 GDP 之比重**

		第一波	第二波	第三波	3 波合計
		約 340+160=500 億美元	約 2,000 億美元	約 3,000 億美元	約 5,500 億美元
涉及加徵關稅清單中，中國大陸出口到美國內含的台灣附加價值	(1)	11.1 億美元	45.4 億美元	85.5 億美元	141.9 億美元
上述金額占台灣 GDP 比重(%)	(2)=(1)/GDP	<b>0.19</b>	<b>0.77</b>	<b>1.45</b>	<b>2.41</b>

資料來源：本文根據 OECD-WTO TiVA、美國商務部、Census Bureau 等資料估算

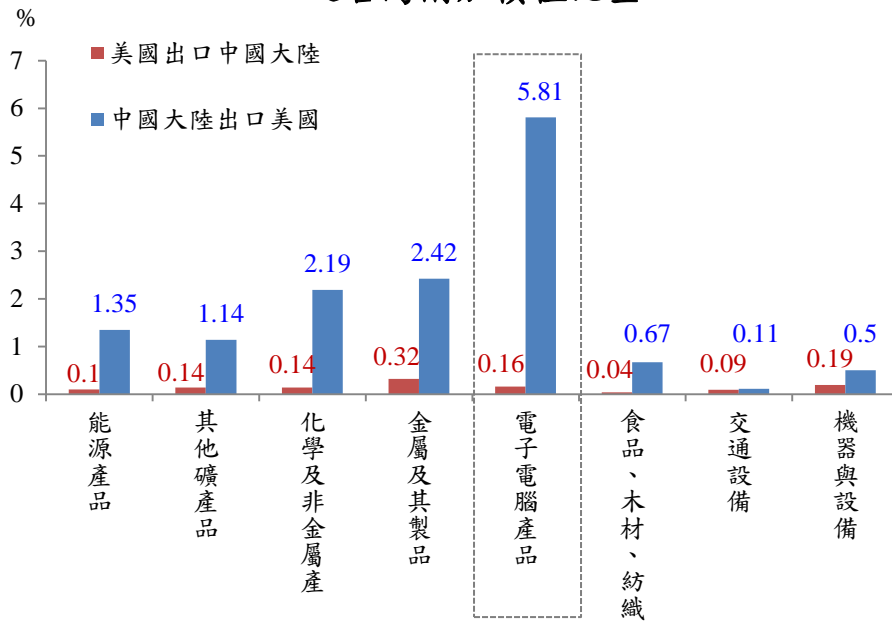
<sup>16</sup> (1) 生產全球化及跨國專業分工下，產品從設計、生產到消費者手中，涉及多個國家，因此美國自中國大陸進口中，包括台灣創造的附加價值。本文運用 OECD-WTO TiVA 資料庫及美國通關統計資料，從全球價值鏈的角度，估算美國對中國大陸加徵關稅產品的進口中，來自各國附加價值的金額。該金額占各該國 GDP 的**比重**，可概觀美國對中國大陸進口加徵關稅措施對各國附加價值出口的影響；惟此比重**並非各國受衝擊造成經濟成長率的增減百分點**。

(2) 美國對中國大陸加徵關稅對台灣出口的影響主要來自外溢效果及間接影響，例如出口美國市場的大陸台商可能面臨關稅提高或供應鏈移轉成本、中國大陸投資不確定性上升致減少自台灣機械等產品進口，以及全球經濟成長動能因美中貿易衝突下滑而不利台灣出口等。詳參本年 3 月央行理監事會後記者會參考資料「五、美中貿易衝突台商回台實質投資的意義」及 2018 年 3 月央行理監事會後記者會參考資料「二、近期美國政府貿易保護措施對全球與台灣經濟的可能影響」。

(3) 台灣受美國對中國大陸進口產品**加徵關稅的波及**，**雖可能出現上述負面衝擊**，**惟透過廠商轉單、擴大國內產能及投資等因應措施**，對台灣經濟亦將產生**正面的契機**，此契機即為正文分析的重點。

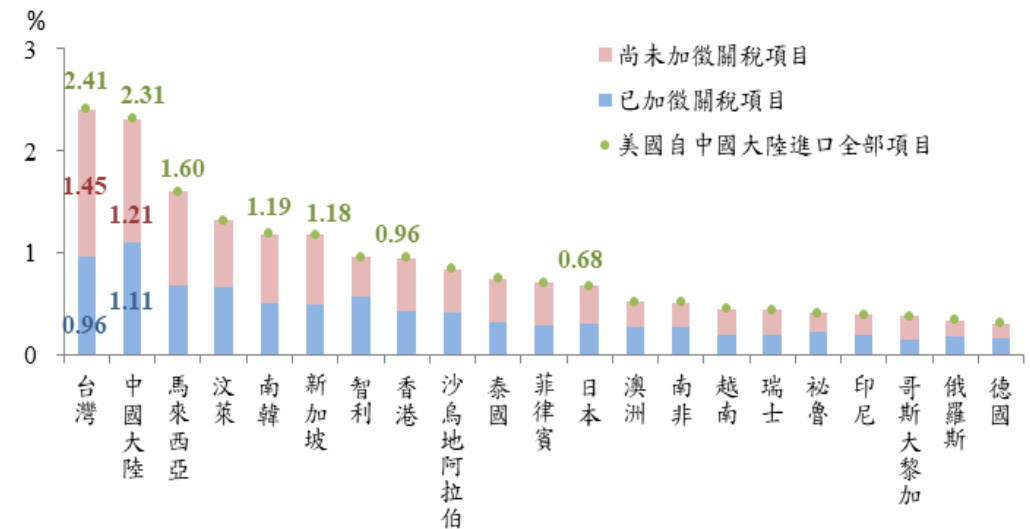
- 美國對中國大陸出口內含台灣附加價值的比重較低，而中國大陸對美國出口內含台灣附加價值的比重則較高，尤其電子電腦相關產品出口內含台灣附加價值的比重高達 5.81%(左圖)，因此，台灣受美對中加徵關稅及對實體清單出口管制措施影響較大。
- 若美國對中國大陸進口品全面加徵關稅，外界評估台灣將受到美中貿易衝突的影響較大，主要係台灣與中國大陸透過三角貿易與兩岸供應鏈連結密切，加以台灣經濟規模較小，內含台灣生產後經中國大陸加工再出口到美國的價值的比重較高(右圖)。

美國與中國大陸互相出口所內含之台灣附加價值比重



資料來源：Holland, Ben and Cedric Sam (2019) "A \$600 Billion Bill: Counting the Global Cost of the U.S. – China Trade War," May 28, 2019, Bloomberg.

美國自中國大陸進口加徵關稅產品中，來自主要國家創造的附加價值，占各國 GDP 比重



資料來源：本文根據 OECD-WTO TiVA、美國商務部、Census Bureau 等資料估算