

立法院第 11 屆第 3 會期
外交及國防委員會會議專題報告

美國開啟全球貿易制裁及與中共競合下，
我外交經貿戰略佈局及因應

中央銀行

114 年 4 月 10 日

主席、各位委員、各位女士、先生：

今天承邀前來貴委員會報告「美國開啟全球貿易制裁及與中共競合下，我外交經貿戰略佈局及因應」，至感榮幸。以下謹就本行業務相關部分提出報告，敬請惠賜指教。

一、美國川普總統關稅政策衝擊下，全球經濟下行風險大增

本(2025)年1月上任以來，美國川普總統以「美國優先」為施政原則，推行高關稅政策，4月2日宣布「對等關稅」計畫，除對所有進口品加徵基本關稅10%，另對包含中國大陸之主要貿易對手國加徵高額稅率；此關稅政策大幅超出各界預期，恐將引發中國大陸等貿易對手國採取報復措施。考量全球貿易政策不確定性遽增，全球貿易成長動能下降，主要投資銀行陸續調降全球經濟成長率預測值(表1)，全球經濟下行風險大增。

表1 對等關稅對2025年全球經濟成長率之影響

投資銀行	對全球經濟成長率之影響	影響說明
高盛 (Goldman Sachs)	-0.4 個百分點	貿易政策不確定性持續上升，金融情勢緊縮，抑制資本支出；亞洲國家所受影響程度多高於全球
摩根大通 (J.P. Morgan)	-1.0 個百分點	貿易政策不確定性衝擊經濟信心，並透過干擾全球供應鏈而擴大負面衝擊
渣打銀行 (Standard Chartered)	-0.5 個百分點	若貿易對手國採取報復措施，影響程度擴大至-1.2 個百分點
美國銀行 (BofA)	-0.5 個百分點	美國可能陷入停滯性通膨，亞洲國家通縮壓力上升

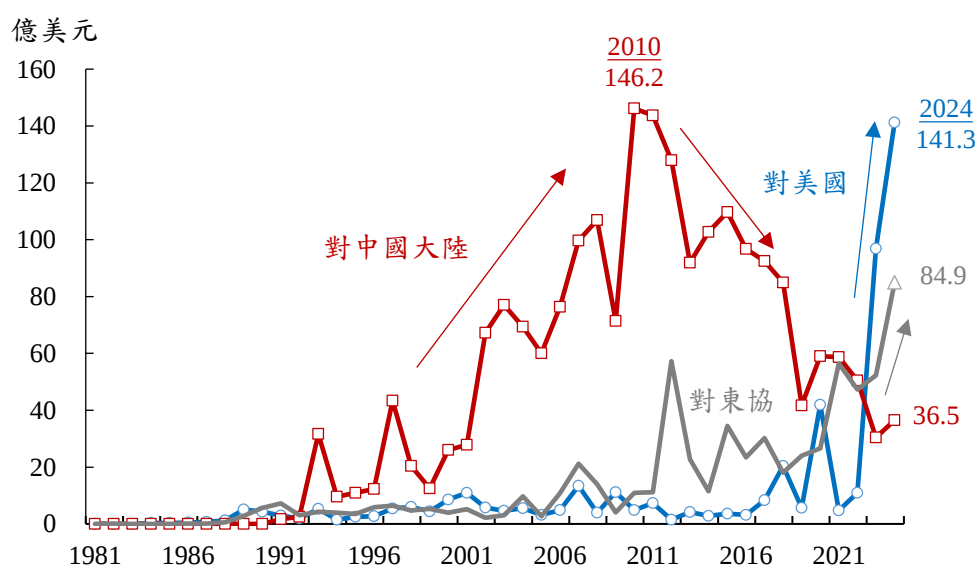
資料來源：各投資銀行最新研究報告(截至本年4月7日)。

二、隨對外投資轉向，台灣出口市場趨於分散，惟出口產品集中於電子及資通訊產品，且對美國出口及出超持續擴大

(一) 睽違逾 30 年，美國再度成為台灣最大貿易出超來源國；近年在美國強力推動「美國製造」下，2023、2024 年美國亦成為台灣對外直接投資的最大去向。

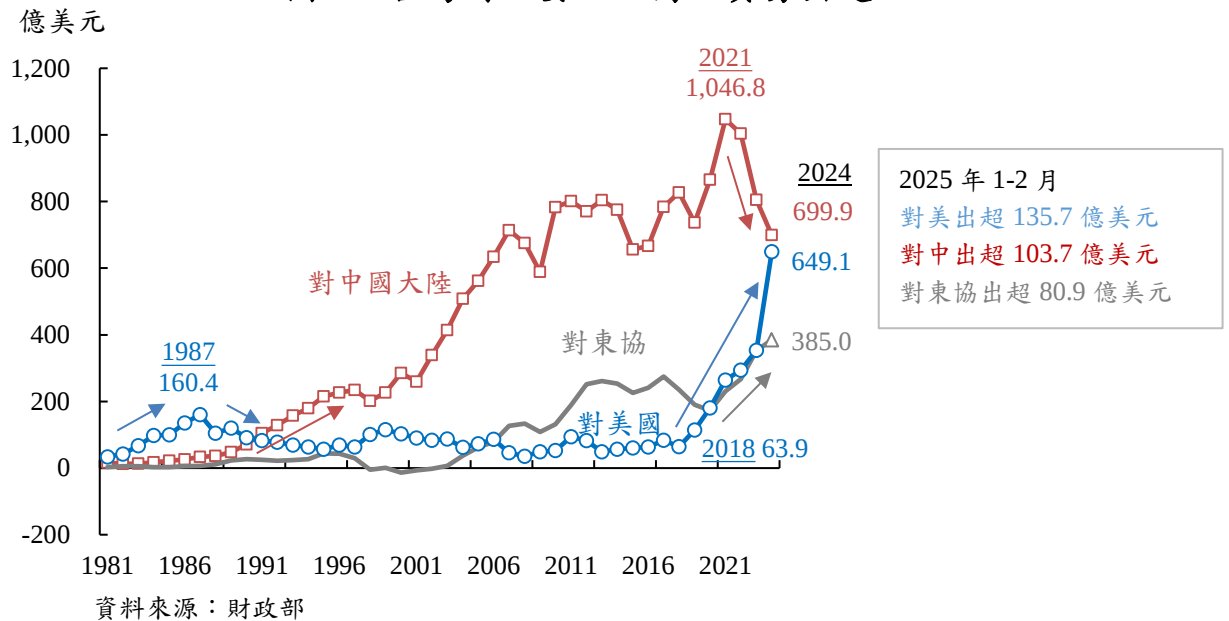
回顧 1980 年代台對美出超擴大，曾引發美國 301 條款調查，加以當時新台幣大幅升值，國內環保意識抬頭，土地與勞動成本大幅上升，台商啟動海外布局，對中國大陸直接投資增加；嗣隨投資帶動出口，1990 年代後，中國大陸持續為台灣最大直接投資對象(圖 1)，以及最大貿易出超來源國(圖 2)。

圖 1 台灣對主要地區直接投資金額



資料來源：經濟部

圖 2 台灣對主要地區商品貿易出超



2018 年起，美中貿易爭端持續升溫、COVID-19 疫情及美方資安需求考量，以及近年人工智慧(AI)等新興科技應用熱絡，使得美國對台灣資通與視聽產品需求大幅增加；2025 年 1 至 2 月，美國超越中國大陸，再度成為台灣最大貿易出超來源國(圖 2)。

與此同時，美國限制其企業對中國大陸關鍵科技領域的投資及出口，並加大「美國製造」政策力道，台商除擴大在台及東協產能，並大舉赴美投資，2023、2024 年美國已成為台灣對外直接投資的最大去向(圖 1)。

台灣歷經台商西進、南向、回台、東拓，對外直接投資帶動出口轉向，對美國出口比重上升，台灣出口市場趨於分散。

(二) 台灣出口產品高度集中於電子及資通訊產品，惟傳統製造業亦長期致力於高值化，提升附加價值率

2018 年起，美中貿易爭端及其後 COVID-19 疫情，供應鏈安全與韌性更受到重視，美國對台灣高科技產品需求殷切，加以國際需求增加及台廠競爭力領先，台灣出口產品更加集中電子及資通訊產品，出口產品集中係數自 2001 年之 40.2% 攀升至 2024 年之 54.3%(圖 3)。

圖 3 台灣出口產品集中係數

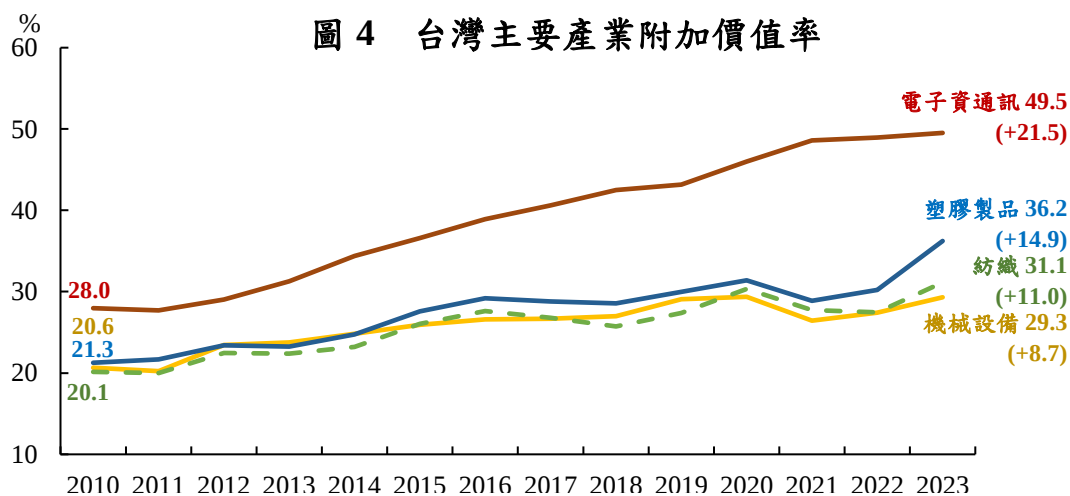


註：出口產品集中係數 = $\sqrt{\sum_{i=1}^n R_i^2}$ ， R_i ：第 i 項出口產品占總出口比重×100。

資料來源：財政部

台灣電子資通訊產業持續提升技術與因應國際需求發展多項產品，且透過產業聚落效應，引領電子資通訊製造業附加價值率提升，其附加價值率由 2010 年的 28.0% 升至 2023 年的 49.5%(圖 4)。

圖 4 台灣主要產業附加價值率



註：括弧內數字為 2023 年相較 2010 年之增幅。

資料來源：主計總處

然而，台灣傳統製造業長期亦致力於高值化，持續轉型升級，附加價值率已見提升，如塑膠製品業、紡織業、機械設備業之附加價值率由 2010 年的 21.3%、20.1%、20.6%分別上升至 2023 年的 36.2%、31.1%、29.3%(圖 4)，國際競爭力亦持續增加。

三、因應當前全球經貿變局之對策

(一) 台灣對美國出口及出超均明顯擴大，須審慎因應台美雙邊貿易爭端風險。

1980 年代台對美出超擴大，曾引發美國 301 條款調查；本年 1 至 2 月美國再度成為台灣最大貿易出超來源，雖源自於美國對台灣電子及資通訊產品需求大增，惟川普 2.0 貿易政策下，台灣再次面對美國壓力，須審慎因應台美雙邊貿易爭端風險。

因應策略包括：①積極與美方關稅協商，改善對等關稅稅率，②擴大對美採購，降低美國貿易逆差，③擴大對美投資等；並密切關注其他國家或地區從事低價傾銷及違規轉運等問題，適時採取合理管制措施，朝有利台灣的方向發展，並形成台美新的合作關係。

(二) 台灣為小型開放經濟體，生產資源有限，台廠宜持續國際化布局，並鞏固在全球供應鏈之關鍵地位。

1. 強化客戶合作關係並接近關鍵市場

快速回應市場變化與掌握先進技術趨勢，提升產品附加價值與

技術門檻，為產業升級之關鍵。例如，近年台積電亦積極赴美國、日本、德國設廠，不僅貼近客戶需求，亦能分散地緣政治風險與避開關稅障礙，並確保國際競爭優勢。

2. 取得多元生產資源並強化供應彈性與風險控管

傳統產業之主要生產基地易受高關稅衝擊，惟台商除擴大對美投資外，須持續國際化布局，利用海外人才、土地等生產資源，以強化供應彈性與風險控管；同時宜減少對單一生產基地的依賴，以避免貿易衝突所帶來的供應中斷風險。

(三) 在國際經貿變局下，台廠宜持續強化傳統產業與電子資通訊產業雙向鏈結，以推動傳統產業升級轉型。

台灣傳統產業附加價值率較電子資通訊產業低，且亦多有布局東協與中國大陸，透過供應鏈連結，再出口至美國等市場。當前美國啟動關稅戰，傳統產業業者不論是在台生產，或是由海外生產基地生產，均易受高關稅政策衝擊。

傳統產業業者宜持續高值化，①持續將 ICT 的高科技(如 AI 技術)導入傳統產業，②推動傳統產業跨足 ICT 供應鏈體系¹；除可增加傳統產業商機外，亦有助提升附加價值率，強化產品競爭力。

¹ 例如，工具機業跨足半導體設備製造、石化業生產半導體用化學材料。

(四) 提升出口競爭力來帶動投資，以正向循環促進台灣經濟持續成長

在高關稅衝擊下，台灣可透過擴大本土研發量能，將核心技術留在台灣、加強人才培育，以及強化產業群聚效應，持續提升台灣出口競爭力，以進一步帶動國內投資與吸引外人投資，促進台灣經濟持續成長。

(五) 國際經貿政策不確定性上升，恐擴大外匯市場波動程度，本行將持續密切注意國內外經濟金融情勢變化，維持外匯市場秩序與新台幣匯率之動態穩定。

以上報告，敬請各位委員惠予指教，謝謝！