



美中經貿摩擦不斷 台商如何因應

◆文／高 長
東華大學公行系教授

有關美國與中國大陸貿易爭端的問題，長期以來一直存在，不過，在最近這一段時間，美中貿易爭端有惡化的跡象，相關新聞幾乎天天佔據了國內外主要媒體的版面，貿易摩擦愈演愈烈，甚至可能演變成貿易戰，備受國際矚目。美中貿易爭端到底在爭甚麼？對我們有甚麼影響？

美中貿易摩擦逐漸升溫

今年3月以來，美中在貿易問題上曾多次交火。早在今年2月16日，美國商務部公布了對美國鋼鐵和鋁的國家安全調查報告，也就是所謂的「232調查」；隨後在3月8日宣布，決定自3月23日起對進口鋼鐵和鋁分別徵收25%和10%的關稅，制裁對象顯然是針對中國大陸，因為主要進口來源包括歐盟、澳洲、加拿大、墨西哥、阿根廷、南韓和巴西等國家，先後獲得美國豁免。

大陸則在3月23日宣布，將對自美國進口水果、豬肉、乾果、葡萄酒等七大類，總值約30億美元商品，分別加徵15%、25%的關稅，4月2日開始執行。媒體形容這是中美貿易博弈的第一回合。

在第二回合，美國於3月23日表示將在15天內公布對大陸500億美元等值進口商品加徵25%關稅建議清單，最後在4月4日凌晨正式公布了1,333個關稅項目，涉及航空航天、資訊和通訊技術、生物醫藥、工業機器人、新能源汽車和機械等行業。這份清單是去年中開始，美國針對大陸智財權、技術轉讓和創新領域的「301調查」結果，對比之前的鋼鐵和鋁行業，這份清單所針對的產業更加敏感和舉足輕重。

中國大陸在4月4日下午立即採取反擊行動，針對美國大豆、牛肉、化工品、飛機、汽車等重要進口產品，總價值約500億美元，宣布對等的加徵關稅，稅率同為25%。4月6日，美國川普總統又強硬表示，將根據「301調查」，把加徵關稅的大陸製品再增加1,000億美元，大陸

則回應「奉陪到底」，「不惜一切代價」打貿易戰。兩國針鋒相對，且施展的力度和規模幾乎對等。進一步探究後可以發現，美國著力在打壓大陸戰略性新興產業；大陸展開反擊的重點，則在美國優勢產業和產地在川普贏得總統大選的票倉地區。

美中貿易失衡是爭端的導火線

美中貿易爭端升溫的背景原因，有經濟上考量，也有出自政治謀略。表面上是兩國之雙邊貿易失衡不斷擴大，川普要求大陸降低美國對大陸貿易赤字 1,000 億美元，迫使大陸進一步對美開放市場，而更深層的目的則在於試圖重演 1980 年代美日貿易戰戲碼，壓制大陸經濟崛起；同時為今年 11 月美國國會期中選舉前造勢。

美國總統川普不滿長久以來與大陸的貿易逆差不斷擴大。根據統計，自 2000 年起，大陸取代日本成為美國貿易逆差最大的來源國，2017 年貨物貿易逆差高達 3,752 億美元，占美國貨物貿易逆差總額的 46.3%，較 2007 年的 32% 增加許多。川普認為，這種現象凸顯的是不公平競爭，而追根究底，主要是因為大陸未充分踐行市場法則，採取國家主導、重商主義政策，對經濟造成扭曲的必然。

此外，智財權爭端一直是美中經貿關係中長期存在的重大問題，大陸長期被美國列為侵犯智財權最嚴重的國家之一，川普發起對大陸「301 調查」，依據的就是大陸偷竊智財權、強制美國企業技術轉讓等交易行為。美國官方調查，大陸強迫在當地投資的美國企業，將技術轉讓給中方合作的夥伴，粗估美國每年損失的智慧財產金額至少 500 億美元。

美國不滿大陸企業不公平競爭

大陸學者指出，美國對大陸挑起貿易爭端，更深層次的意義是在，試圖複製 1980 年代美日貿易戰的經驗，遏制大陸出口擴張，牽制大陸發展，維護自身在全球的政治、經濟領導地位。2017 年大陸 GDP 達 12 兆美元，約相當於美國的 63%；未來美國和大陸經濟成長率若每年分別以 6%、2.3% 的速度持續成長，則大約在 2027 年左右，大陸有可能超越美國，成為全球第一大經濟體。大陸綜合國力快速提升引起美國的憂慮，爭奪行業話語權和國際競爭力是美中兩國貿易爭端的核心議題。

大陸高新產業快速發展，美國感受到的威脅和挑戰日增，是讓川普再次祭出「301 調查」殺手鐮的重要原因。近幾年，除了 BAT 這樣的軟體和服務供應商之外，華為、中興等通訊基礎設施供應商，甚至像小米這樣的硬體製造商，都逐漸在國際市場上嶄露頭角，佔有一席之地。美國認為，這些領域的大陸企業之所以能夠快速發展，是大陸當局的「市場換技術」政策，強迫外國企業轉讓所擁有的專利和技術；而大陸政府強力介入後這些行業的產能激增，也導致國際市場供需失衡。

至於半導體、精密儀器、航空航太等技術層級更高的行業，儘管目前的發展水準不高，但大陸已提出七大戰略性新興產業、「中國製造 2025」等戰略規劃，幾乎傾全國之力投入資金和人才，未來持續發展的結果，勢將衝擊國際市場的生態，對其他國家造成更大競爭威脅。因此，白宮貿易顧問納瓦羅（Peter Navarro）不避諱地指出，美國的這一輪貿易制裁行動，針對的是大陸近幾年推出的「中國製造 2025」計畫。

川普的政治利益訴求

從美國國內層面看，川普挑起對大陸的貿易爭端，除了有經濟利益考量，更有政治利益的訴求，那就是藉此事件激起國內民粹主義和貿易保護主義的風潮，為期中選舉造勢；兌現「美國優先」的競選承諾，爭取更多民意，累積政治籌碼，打贏 2018 年美國會中期選舉，以繼續維持共和黨在參眾兩院的優勢地位，進一步有利於未來連任。

就在川普宣布要對中國大陸祭出貿易制裁，全球爆發貿易戰的憂慮隨即壟罩全世界各地，敏感的國際金融市場立即出現大幅波動，尤其美國股市出現一輪暴跌，道瓊指數在 4 月 4 日盤中曾跌逾 500 點，不只是在美上市的中概股，就連美國自己的科技產業和一般製造企業類股，股價都出現明顯的震盪；歐股也出現恐慌性下跌。

美中貿易爭端的連續劇還在上演，對實體經濟可能造成的衝擊及程度，有待進一步觀察。其實，雙方如果能夠坐上談判桌透過協商取得共識，那麼衝擊程度可望縮小。具體而言，如果川普最主要的訴求在於縮小對大陸的貨物貿易逆差，那麼雙方後續談判的重點非常明確，解決方案相對單純，一是大陸擴大對美國採購，增加進口，二是縮小大陸對美國出口。

從過去美中雙方處理貿易摩擦的經驗看，有可能在大陸做出進一步開放市場的承諾，譬如取消出口補貼、放開服務市場准入，增加對美國農產品、能源和高科技產品進口；另一方面，限制對美國高科技產品之出口，並在智財權保護、鬆綁對外資技術轉讓要求等方面做出具體承諾。

不過，值得一提的是，美國依「301 調查」提出的懲罰性關稅課徵對象清單，都聚焦在高科

技產品，而不是占出口大宗的低附加價值產品，顯示更關注的是雙邊貿易中強制技術轉讓和智財權保護問題。川普非常在意大陸以不正當手段取得外國先進技術，以及高端製造產品在國際市場的不公平競爭，授權財政部限期提出計畫，就未來如何限制大陸企業收購與投資美國特定戰略性產業，規劃具體方案。有專家指出，川普對大陸製品加徵進口關稅的作為，是項莊舞劍，遏制大陸高科技產業發展才是重點。

貿易爭端後續發展和造成的衝擊仍不確定

近期美中貿易爭端若不能透過理性談判和解，懲罰性關稅仍會付諸實施，則對雙邊貿易、經濟衝擊較大。大陸海通證券模擬估計，針對 500 億美元進口貨品美國加徵 25% 關稅對大陸造成的影響，結果顯示對大陸出口的影響為 0.49%，最終會導致大陸 GDP 成長下滑 0.09%。加徵關稅稅率經雙方協商若各有所讓步，衝擊程度或將減輕；若貿易衝突規模擴大，則衝擊會更嚴重。

貿易戰一旦開打，將直接衝擊雙邊貿易，受到傷害的其實不只是大陸，美國也必須付出代價。大陸是美國第二大貿易夥伴、第三大出口市場和第一大進口來源地，尤其美國出口的 26% 飛機、56% 的大豆、16% 的汽車和 15% 的積體電路目的市場是大陸，如果大陸動用關稅、反傾銷調查等手段進行反制，美國將面臨相當大壓力。渣打銀行的研究指出，美中爆發大規模貿易戰，將使大陸 GDP 增速減緩 1.3%-3.2%，美國 GDP 增速也將放緩 0.2%-0.9%。

從結構面看，美國與大陸對進口貨品加徵關稅，隨著稅率提高，稅負轉嫁的結果，這些進口

產品的市場售價勢將跟著上漲，從而進一步影響一般物價水準。後續的影響主要是通過價格彈性傳導至需求端，進而影響美中雙方的出口和國內生產。對美國而言，由於大陸對美國提出的加徵關稅貨品清單，先有水果、葡萄酒、豬肉，再有大豆、牛肉、汽車、飛機等，主要產地恰好是當年支持川普贏得大選的票倉地區，具有高度的政治敏感性。

美中貿易戰開打 沒有贏家

其實，美中貿易爭端白熱化，受到傷害的絕對不只大陸與美國，因為在經濟全球化潮流下，各國的產業早已緊密地連結在一起，形成產業鏈，以蘋果手機為例，在大陸組裝的成品，是在美國設計，其中有來自韓國的芯片、美國的螢幕，以及日本的關鍵零組件、台灣供應部份零配件，美國若針對這類型大陸製品加進口關稅，在大陸出口產業鏈上的各國企業都將受到傷害，包括美國自己也無法置身度外，受影響的程度甚至可能比大陸本地企業還大。

儘管加徵關稅及其影響程度仍不明朗，主要取決於爭端處理的最終細節，但由於亞洲多數國家與美國的經貿關係非常密切，不只有直接貿易往來，也透過亞洲區內供應鏈體系對美國間接貿易；美國已是亞洲各國商品外銷的主要市場，在雙邊貿易中美國一直存在巨額的貿易逆差，如果川普的貿易保護主義措施沒有轉圜，則可能嚴重衝擊亞洲經濟和資產市場。韓國、越南、台灣等小型開放經濟體，出口占 GDP 比重，以及出口中轉運的比重都相對較高，美國祭出懲罰性關稅對其 GDP 的衝擊或將大於其他經濟體。

以 IT 產品為例，亞洲經濟體中 IT 出口占比

最高的是台灣和菲律賓，超過 40%；大陸和越南也占了約 23%；新加坡、馬來西亞、泰國和韓國的比重較低，都低於 15%。亞洲各國 IT 產業供應鏈縱橫交織，美國對大陸 IT 產品出口加徵關稅，意味著韓國、台灣和日本也將遭池魚之殃。

面對變局台灣企業宜重新思考全球布局

有鑑於台灣為小型開放型經濟體，高度參與全球價值鏈，易受大國貿易爭端所波及。美中貿易戰一旦開打，將直接衝擊在大陸有生產基地、以美國為主要出口市場的台灣企業，其中資通訊產業（ICT）採「台灣接單、大陸生產」的比重高達九成、電機產業也有七成，首當其衝。另外，在台灣製造零組件或半成品，銷往大陸組裝成最終產品出口美國的相關業者也將受到牽連。中央銀行的研究報告指出，台灣受到美國對大陸製品加徵進口關稅的直接影響，預估將使產出減少 0.8%，若再加上大陸對美國進行反制的影響，產出減少幅度將擴大至 1.8%。

台灣是美國和大陸供應鏈上重要成員，美中爆發貿易戰，對台灣肯定不利。儘管川普提出的貿易制裁方案還要經過一段時間的諮商期，而不是立即生效，後續的執行細節、方式和程度仍未明朗，貿易爭端戲碼甚至有可能輕輕帶過。但大陸與美國在高科技、人工智慧等行業下世代領域對抗，競奪主導權的格局預料不會改變，貿易摩擦也不會停止。為了避免被美中這兩隻大象打架時踩到，相關業者在短期內雖然沒有太多可操作的空間，只能靜觀其變；長期而言，則必須嚴肅思考轉移生產地點，分散市場，研擬避險策略，提升產品國際競爭力。🌐