

「美中貿易戰下台商全球佈局現況與趨勢之研究」

重點說明與報告摘要

財團法人海峽交流基金會

108年12月16日

「美中貿易戰下台商全球佈局現況與趨勢之研究」重點說明

108.12.16

川普上任後，以「美國優先」為訴求，於 2018 年 3 月 22 日簽署備忘錄，宣布以「中國偷竊美國智慧財產權和商業機密」為由，對從中國大陸進口的商品徵收關稅，美中貿易戰因此展開。

美國於 2018 年 7 月第一波對價值 340 億美元、2018 年 8 月第二波對價值 160 億美元的中國大陸進口商品課徵 25% 的關稅，2018 年 9 月對中國大陸發動第三波制裁關稅，將價值 2000 億美元的中國大陸進口品課徵 10% 關稅，自 2019 年 1 月 1 日起實施，並於 2019 年 5 月將上述 2,000 億美元中國大陸進口品關稅進一步調高至 25%，中國大陸也將上述 600 億美元美國進口品關稅提高至 10%~25%。

第 13 輪貿易談判已完成，川普在 2019 年 12 月 13 日宣布「美中雙方已達成第一階段貿易協議。」，美方將「無限期暫停」原定 12 月 15 日對剩餘 1600 億美元商品加徵的新關稅，同時對 9 月已加徵的商品（約 1200 億美元）關稅稅率從 15% 降至 7.5%，但繼續保留對 2500 億美元商品加徵 25% 的關稅，美方官員並指出，協議可望在 2020 年 1 月第一周簽署。

一、美中雙方加徵關稅清單產品

第一波清單針對包括機械設備、電機設備、醫療器材、汽車整車等約 340 億美元產品，第二波清單針對半導體、電子電機產品、塑膠及製品等約 160 億美元產品；第三波清單針對動植物產品、礦產、化學、紡織、金屬、汽車零組件、自行車等約 2,000 億美元產品。

中國大陸隨後施行反制措施，針對美國進口約 500 億美元，包含農業、汽車、水產及醫療、煤炭、石油、化學製品、能源、塑料及其製品、醫療設備等產品加徵關稅。

二、對總體經濟之影響

受美中貿易衝突影響，全球經濟成長放緩，除美國外，歐元區製造業 PMI 已連續五個月低於榮枯值（50），中國大陸第二季 GDP 增幅降至 27 年來新低，亞洲各國 2019 年上半年出口多呈下滑。

(一)從貿易層面觀察，中國大陸對美國出口自 2019 年開始衰退，美國對中國大陸出口自 2018 年起持續衰退，台灣 2019 年 1 至 10 月對中國大陸出口衰退 6.7%，對美國出口年增率達 17.7%，且增幅擴大。

(二)從投資層面觀察，經濟研究公司榮鼎諮詢（Rodium Group）發布的報告指出，美、中之間的雙向直接投資和創業投資 2019 年前 6 個月只有 130 億美元，比 2018 年下半年降低了 18%，是 5 年來的最低點，中國大陸對美國的直接投資 2019 年前 6 個月繼續維持在低於 50 億美元的水平，美中之間的貿易糾紛近幾個月來已經延伸到科技與安全領域，但雙邊緊張關係的不斷升溫讓投資計劃被擱置。

(三)從產業層面觀察，美中兩國經貿政策影響全球供應鏈發展，加速重組，中國大陸經濟結構再平衡與供應鏈在地化政策，及美國推動製造業回流等因素，帶動製造業在地化風潮，使各國全球價值鏈參與程度大多下降。

三、對我資訊產業之影響

第 1、2 輪 2,500 億美金商品清單以電腦電子及光學製品業影響最大，其次電力設備及配備業、機械設備業、家具業、電子零組件業、汽車及其零件業等，我國外銷訂單在海外生產（9 成以上在中國大陸生產），所需原物料、半成品或零組件由國內供應比率占 22.8%，其中資訊通信產品由國內供應達 30.3% 最高。第 3 輪 3,250 億美金商品，影響程度最大者為筆記型電腦和平板電腦。

(一)桌上型電腦：與 Dell、HP 合作的台灣廠商主要生產基地位於中國大陸，至今仍具有高度成本優勢，美系 PC 品牌廠未雨綢繆已與代工廠協商，將部分產能移往其他國家之工廠組裝後再輸入美國。

(二)主機板：代工廠以鴻海、緯創等業者為主，與 PC 品牌廠商討論利用全球供應鏈將產品送至其他國家，再運往美國進行後續組裝作業之可行性。至於自有品牌業者，在課稅風波中較不利。

(三)筆記型電腦、平板電腦：為我國關鍵資訊產品且製造據點以中國大陸為主，以調漲美國市場零售價格作為因應對策；但美系客戶以配合台商將高階商用或具美國國安考量產品移回台灣生產，並已在評估、規劃部分產能轉移到東南亞及墨西哥等第三地生產。

(四)伺服器系統產品：主要台商為廣達、緯創、英業達、和碩和鴻海等，多在中國大陸製造，僅能以調高市場銷售價格作為因應，而台商多已規劃高階產品移往墨西哥或回台組裝以降低關稅衝擊，後續亦可能將中低階產品轉移到東南亞等第三地。

(五)監視器及投影機產品：以在台灣製造生產為主，故影響較小；中國大陸銷美主要以消費型顯示器為主，多為陸資廠商。

四、對我國通訊產業的影響

整體而言，對行動電話相關產業影響最大，其他產品影響有限。我國廠商於中國大陸代工生產並輸美的行動電話相關產品幾乎全為蘋果 iPhone 手機，如鴻海、和碩、緯創、仁寶、華冠等，皆已於印度、印尼(巴淡島)、越南等地擴大產能或評估投資設廠，進行產能風險分散管理，零組件供應商在網通廠及手機代工廠輸美產品之生產基地移轉後，衝擊應會降低，也有隨之移轉的可能。

我國晶圓設計、代工製造與封測相關業者，在華為終端出貨需求降低下，短期出貨恐受影響的壓力，在經過市場重組後，對其影響可望下降。另對我國 Apple 筆電和 iPad 零組件供應鏈帶來有限的負面影響，其中影響最大者應為組裝廠、機殼與 PCB 等。

無線通訊以及有線通訊產品：9 成以上在中國大陸生產製造，出口至美國產值約占我國網通設備產值三成，短期受到部分衝擊，中長期因全球布局調整，影響可望趨緩。另無線電航行輔助器具衝擊有限，但對網通設備影響較大。

五、對我其他重點產業之影響

- (一)鋼鐵及金屬製品業：多以大陸內需為主，影響不大，長期來說並非負面，台灣金屬製品品質較中國大陸優越，若美中貿易戰持續，台灣金屬製品產業有機會趁勢擴大或者取回過去被中國大陸出口侵占的產品與市場。
- (二)機械業：多以當地內銷市場為主，一些受影響台商已逐步移往新南向國家（如：越南等）生產。中國大陸出口美國因關稅提高，機台競爭力下降，部分業者有機會受惠轉單效應，也對我廠商進攻美國市場有利。
- (三)紡織業：成衣及服飾品產品台商多已轉往東南亞國家設廠，留在中國大陸的成衣廠，出口目的地也多轉往亞洲市場或以中國大陸內需市場為主，影響有限。另若美中貿易戰對機能性紡織品類別課徵高關稅，美國品牌商將會更加積極要求台灣供應鏈赴越南等地布局。
- (四)生技醫藥業：對台灣製藥台商拓展中國大陸市場更加困難，對環境用藥台商沒有影響，醫療器材台商在兩岸或東南亞皆有設廠生產，可透過產能調節降低短期出貨影響，亦對於台灣出口的正面效益有限。

六、台商赴大陸投資產業布局現況與發展趨勢

2016 年以來台商赴大陸投資意願降溫，已連續 4 年呈現衰退，從台商投資產業來看，製造業以電子零組件業、電腦電子產品及光學製品製造業、電力設備業為主，受到美中貿易戰影響甚大，服務業以金融保險業、批發及零售業為主，未受美中貿易戰直接衝擊。

從台商投資地區來看，珠三角（廣東省為首位）與長三角（江蘇省為首位）仍是台商投資密集地，經營電子零組件製造業與電腦電子產品及光學製品業等台商多分布於華中華南、西南地區及華東等地，化學材料製造業台商分布於華東及東北等地，經營金融及保險業集中分布於華北地區，而批發及零售業台商則分布各地且形成一定程度的資金投入規模。

美中貿易戰相互課徵高關稅，造成全球供應鏈進行重組，台商依據在大陸自身產業上下游不同階段的比較利益與客戶或更接近市場的要求，因應的選擇有續留中國大陸、加快在東南亞或印度佈局、直接在美國或鄰近加拿大、墨西哥以接近美國市場、或是回台投資等選擇，而受影響最大的我電子零組件業、資通訊產業多早已在全球設廠佈局，則以加速調整全球產能擴大海外佈局及加重台灣產能等方式因應。個別產業台商如電子零組件、資通訊、紡織、家具、自行車、機車、水泥等動向請參閱本研究報告摘要。

七、研究發現

- (一)貿易戰轉變為科技戰及持久戰，將導致保護主義崛起，衝擊消費需求，經營風險將大幅提高。
- (二)台商回台面臨單廠遷移不易、來自大陸政府關切等遷出困難，及土地取得及開發不易、能源供應疑慮未解等在台投資的困難。
- (三)面對美中貿易戰走向持久戰，走向更多面向的衝突，東協、印度、墨西哥等開發中國家成投資熱區。
- (四)全球價值鏈「縮短」，出現「短鏈革命」，回歸本土製造趨勢將增強，分散式製造可能為未來主流。
- (五)美中貿易戰持續延燒，影響全球產業供應鏈的轉變，台灣業者面臨如何從傳統供應鏈轉換成為跨界整合導向生態系領域的挑戰。
- (六)台商赴大陸投資意願降溫，多持觀望態度，台商在大陸各區域前五大投資項目在製造業項目多所改變，而批發零售業等服務業則為主要的投資項目。
- (七)電子零組件與資通訊產業台商生產據點多已全球佈局，在對美出口短期以調整生產線供應的方式因應，主要台商都將產能移出大陸。
- (八)台商除回台擴大投資，並移轉至印尼、印度、越南、泰國、墨西哥等地投資設廠，惟跨國遷廠不易，後續配套產業鏈移動速度需時長，而國際主要競爭對手如美商、韓商也採取相同因應方式。
- (九)中國大陸加大電子產業投資佈局，以重金挖角我方高技術人才，加快產業技術與研發進程，提出「26條對台措施」朝降稅、開放內需市場、給予貿

易救濟、出口信保等措施，以拉攏台商避免外移，值得政府特別注意，並應研提出有效因應措施，保護我科技產業核心技術與智慧財產權。

八、政策建議

- (一) 中國大陸做為世界工廠之地位恐將動搖，牽動資訊電子產業供應鏈版圖，政府應未雨綢繆，提前協助廠商做相關布局，並做好因應措施。
- (二) 廣植中國大陸問題專家與智庫，並增加研究計畫與經費。
- (三) 台商應加速國際合作，共同打造「亞太研發中心」，提升產業競爭能力。
- (四) 數位經濟浪潮下，瞄準全球先進技術，協助台商數位轉型及做好供應鏈分流與技術標準佈局，並以利基產業走出南向新路，審慎應對兩岸人才、技術磁吸效應。
- (五) 建立亞洲高階製造中心，發展設計領先型企業，將台灣成為高階製造中心及高科技研發中心。
- (六) 有效協助台商「回流」而非企業「擴廠」，規劃產業及招商戰略，引導返台企業轉型升級，持續優化投資環境，滿足產業用地需求，確保水電穩定供應及提供企業用人彈性。
- (七) 推動台灣產業數位轉型與策略布局，培育未來產業數位化迫切需要的人才。
- (八) 持續關注電子零組件、資通訊、化學材料、機械等相關台商在中國大陸的動向，特別是上述產業集中之華東（江蘇、浙江）、華南（廣東）、西南（四川）等地中小型台商產業聚落的動向，提供海外投資、現地轉型升級、拓展大陸內銷市場或回台投資所需相關資訊及必要協助。
- (九) 協助台商延續對於大陸及美國市場的掌握，並爭取洽簽台美自由貿易協議、RECP、CPTPP 及雙方貿易或投資保障、智慧財產權保障等協議，提高吸引台外資投資台灣之誘因。
- (十) 建議政府以國家力量協助渠等台商開拓東南亞、美國、墨西哥當地市場或快速建立海外供應鏈的產業聚落，並結合當地台商力量，提升政府與投資國政府之間雙邊經貿關係及影響力，共同創造海外市場最大利基。
- (十一) 建立中國大陸台商基本資料庫，藉以快速反應大陸台商產業脈動，增進對台商動向掌握的廣度與深度，提供政府台商服務工作之參考。
- (十二) 深度掌握返台新增投資或擴大投資廠商對於國內新技術之需求，保護國內新興產業核心技術與智慧財產權，分散赴海外或中國大陸投資風險。
- (十三) 關心青年二代台商赴海外（含中國大陸）創業與投資發展趨勢，強化與台灣經濟及產業的連結，參與台灣經濟發展動能並拓展台灣產業在全球市場的版圖。