

中美貿易戰對我國之影響研析

副教授 吳建德 副教授 余元傑

提 要

2019年5月，在全球預期美國與中國大陸即將達成貿易協定之際，美國總統川普卻突然表示要提高對北京出口的關稅，藉以作為後者不願在協議上妥協的懲罰；消息一出，立即引發全球經濟震盪，以及對未來美中貿易衝突不確定性的憂慮。本文主要目的在藉著對美中貿易戰發生至今的過程，分析其對我國經濟安全所產生的正、反面效應，並在結論中進一步提出政策建議。

關鍵詞：美中關係、貿易戰爭、台灣經濟、國家安全

前 言

就在全球預期中美即將達成貿易協議之際，2019年5月美國總統川普(Donald Trump)突然發推特表態，若在月內無法達成協議，所餘3,250億美元輸美產品將全加徵關稅，對2,000億美元陸貨加徵關稅從10%升至25%，並啟動其餘3,250億美元加徵25%關稅程序，藉此來懲罰北京不願意在協議上低頭。換句話說，此一政策一旦付諸實施，將有總計逾5,300億美元大陸商品，都將上調關稅。¹

另一方面，中國大陸也立即展開反擊。北京財政部宣布，自2019年6月1日0時起，對已實施加徵關稅的600億元美國商品，再加徵

25%、20%或10%稅率；對之前加徵5%關稅的稅目商品，仍繼續課以5%關稅，總計5,140項產品，其中最高25%加稅清單，就高達2,493項商品。²對於美中無法達成貿易協議，大陸國務院副總理劉鶴表明，雙邊存在3項分歧：³一是關稅應否取消仍在討論。陸方認為關稅是貿易爭端起點，如達成協議，關稅須全部取消；二是採購多少，兩國元首在阿根廷見面時，就採購數量曾有初步共識，但現在卻持不同看法。三是文本平衡性，劉鶴說，任何國家都有自己尊嚴，文本須平衡，關鍵問題上還有要討論空間。劉鶴表示，這些都是重大的原則問題，陸方在原則問題上絕對不能讓步。

1 王嘉源、林勁傑，「劉鶴前腳走 川普就下令 最後通牒 輸美陸貨3250億美元嗆開徵」，中國時報，2019年05月12日。

2 Winter Nie, "Why America would lose a trade war with China", IMD, June 1, 2019, <https://www.imd.org/research-knowledge/articles/why-america-would-lose-a-trade-war-with-china/>

3 羅印沖，「對北京極限施壓下達最後通牒 港媒揭川普兩大考量」，聯合報，2019年05月06日。



美中貿易戰至今，輿論與研究的焦點在於美、中雙方的政策立場、策略以及得失、⁴貿易戰對全球的影響，⁵以及如何化解兩國之間的經貿衝突。⁶然經濟安全是國家戰略安全的重要環節，⁷因此對外貿易佔台灣經濟產值相當高比例，特別是由於與美國和中國大陸的貿易往來關係密切的情況下，美中貿易關係的變動，勢將連帶影響我國經濟安全。⁸對此，客觀分析美中貿易戰對我國經濟的正面效益與負面衝擊，就成為研擬經濟安全戰略所不可忽略者。

本文主要目的即在於從美中貿易戰截至2019年6月的歷程歸納出雙方貿易爭端的原因，接著分析美中貿易戰對台灣的正面效益與負面衝擊，最後在本文結論中，提出台灣經濟安全策略的建議，期能對相關研究起到拋磚引玉之效。

美中貿易戰歷程簡述

美國貿易代表署於2017年8月正式啟動對中國經貿行為的301調查，隔年3月公布調查結果，指控中國在限制外資持股比率、強迫技術移轉、以非市場價格要求美商授權、政策性支持中國企業取得先進技術，甚至是透過商業間諜手段直接竊取美商營業秘密等，採取了諸多不公平的貿易手段，⁹讓川普總統決定針對進口自中國的產品加徵懲罰性關稅。動用301條款的決定，引來中國大陸要針對美國的出口產品施加報復性關稅的反應。¹⁰

有趣的是，美、中兩國雖然都在2018年4月提出預計加徵關稅的產品清單，但是卻都沒有公布實施日期，反倒是美國財政部長梅努欽(Steven Mnuchin)和商務部長羅斯(Wilbur Ross)等人在接下來兩個月與北京國務院副總理劉鶴頻繁往返於美、中兩國進行磋商。¹¹雙方除了在5月19日發表「美中關於貿易諮商的聯合聲明」外，梅努欽甚至還對媒體表示，在雙方對於削減貿易逆差取得共識的基礎

4 "White House sees 'short-term pain' as Trump stokes China trade war". Politico, May 28, 2018, <https://www.politico.com/story/2018/04/04/china-tariffs-us-imports-trump-500163>

5 Eunyoo Chang, "Global Soybean Trade Suffers from the US-China Trade War". Tridge, July 6, 2018, <https://www.tridge.com/stories/global-soybean-trade-suffers-from-the-us-china-trade-war>

6 劉遵義，共贏：中美貿易戰及未來經濟關係(台北市：時報文化出版社，2019年1月)。

7 George Magnus, "China and the US are too intertwined to keep up the trade war", Financial Times, June 8, 2019.

8 Mathew Fulcoo, "Taiwan's Trade War Woes", Amcham, Feb. 20, 2019, <https://topics.amcham.com.tw/2019/02/taiwans-trade-war-woes/>

9 Dorcas Wong and Alexander Chipman Koty, "The US-China Trade War: A Timeline", China Briefing, June 4, 2019, <https://www.china-briefing.com/news/the-us-china-trade-war-a-timeline/>

10 Tom Phillips, "China has 'all kinds of weapons' to take on Trump threats, says ex-trade adviser". The Guardian, August 3, 2017.

11 Wendy Wu, "Lessons from an old trade war: China can learn from the Japan experience", South China Morning Post, June 4, 2019.

上，301條款的懲罰性關稅可望暫緩實施。¹²

然而，美國還是在6月中公告兩份課徵25%關稅的產品清單，總額分別是340億美元(自7月6日起徵)和160億美元(自8月23日起徵)，其中第二份清單更是直指「中國製造2025」當中的重點扶植產業(包括航太、ICT、機器人、工業機械、新材料、汽車等等)。中國大陸也趕在7月6日對340億美元的美國產品課徵25%關稅，並且以傳統支持共和黨的各州特產做為課稅重點，好讓川普政府在2018年的期中選舉中失利。¹³豈料美國貿易代表署又立刻在7月10日公布對另外總值2,000億美元自中國大陸進口產品課徵10%的關稅(自9月24日起徵)，川普總統更在8月1日跟進指示貿易談判代表萊特海澤(Robert Lighthizer)研議將第三份清單的關稅從10%調高到25%。¹⁴由於美國近兩年外銷中國的商品總金額不過介於1,200~1,300億美元之間，遠遠不及第三份清單所涉及的規模，至此，北京政府報復性關稅的反制措施，也開始顯得無以為繼了。¹⁵

美、中的對峙在10月4日美國副總統彭斯(Mike Pence)於哈德遜研究所(Hudson Institute)發表演說，大力抨擊北京時攀上了高峰。為

了解雙邊持續上升的敵意，北京先是邀請美國國務卿彭佩奧(Mike Pompeo)到訪中國大陸，之後又安排兩國領導人在12月舉行的G20峰會上碰面，營造以協商解決關稅大戰的氣氛。對此，川普政府也釋出善意，表示第三份清單的稅率將維持在10%，把原訂於2019年1月1日立即調高到25%的計畫順延至3月2日，北京的回應則是在2019年3月以前暫緩課徵美國汽車及零組件5%~25%不等的關稅，讓雙方對峙的局勢暫時得到緩解。

2019年以來，美、中雙方的貿易談判團隊頻頻往返於兩國進行協商。美國貿易代表署在行前發表聲明，指出貿易談判的重點分別是：¹⁶一、為實現兩國間公平、互惠、平衡的貿易關係，協商出能有效執行並查核進度的機制；二、中國需在禁止強制技轉、保障智慧財產權、去除農業與服務業的非關稅壁壘、打擊竊取營業秘密的犯罪行為上，提出結構性的改革；三、要求中國承諾向美國大量採購農產品、能源、最終產品和服務，以縮減貿易逆差。

由此可見，美國談判代表的重點除了解決貿易摩擦的問題外，還包含了法制面的結構性改革，以及落實談判成果的考核機制。

12 Ana Swanson, "Trump's Trade War with China Is Officially Underway". The New York Times, July 5, 2018.

13 "China Strikes Back With Second Tranche of Tariffs", Caixin Global, August 9, 2018, www.caixinglobal.com.

14 Thomas Biesheuvel, "As China Fires Back in Trade War, Here Are the Winners and Losers". Bloomberg, Aug. 4, 2018, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-08-04/as-china-fires-back-in-trade-war-here-are-the-winners-and-losers>

15 Emily Rauhala, "China fires back at Trump with the threat of tariffs on 106 U.S. products, including soybeans". The Washington Post, Aug. 4, 2018.

16 AIG, 「美中貿易談判破局的根本原因與後續觀察」，報呱，2019年06月01日，[HTTPS://WWW.POURQUOI.TW/2019/06/US-CHINA-TRADE-DEAL-BROKEN/](https://www.pourquoi.tw/2019/06/US-CHINA-TRADE-DEAL-BROKEN/)



美、中雙方代表從1月7日起，在短短不到兩個月的時間內就進行到第七輪的談判，不過還是沒能趕在三月前全面達成共識，華盛頓政府認為談判有所進展，再次宣布推遲調漲關稅的時間，北京政府也同樣順延美國汽車及零組件的關稅起徵日。¹⁷值得注意的是，此期間中國大陸在3月上旬通過新版《外商投資法》取代原有的外資三法(即《中外合資經營企業法》、《外資企業法》和《中外合作經營企業法》)，試圖以具體的法律條文解決強制技轉及保護智慧財產權的問題，回應美方所要求的結構性改革。¹⁸

2019年3月29日，在北京結束第八輪談判後，不光是梅努欽認為已完成「有建設性」的談判，就連被歸類成鷹派的談判代表萊特海澤也都認為北京已經在幾個重大關鍵議題上讓步，接下來只剩下具體細節和執行框架需要處理，釋放出雙方極有可能在4月達成協議的訊息。更重要的是，就連川普總統本人直到4月18日在白宮接受媒體訪問時，都還直言「談判進展良好」、「可望獲得成功」、「很快會有消息」等語，並開始規劃最終的簽約儀式，而中國國家主席習近平於4月26

日在一帶一路國際合作高峰論壇的閉幕演說中，也在政府補貼、智慧財產權、開放市場、干預匯率及國際協議執行機制上，提出呼應美國要求的說法。¹⁹從種種跡象看起來，由美方所主導的貿易談判幾乎可以說是塵埃落定了。

然而，在即將進入互換文本等收尾工作的第九輪(4月初舉行)、第十輪(4月底舉行)談判後之際，川普總統5月5日深夜在推特上發文卻表示，與北京的談判進展太過緩慢，指責中國大陸甚至企圖推翻既有共識重啟談判，因此原先已經暫緩兩次調高關稅的動作將自5月10日起開始執行。即便劉鶴按照原訂時間趕在5月9日赴美進行第十一輪談判，最終也沒能扭轉局勢，美國貿易代表署隨後還在5月13日奉川普總統指示，開始針對自中國進口總值3,000億美元卻尚未課徵懲罰性關稅的產品，著手進行課稅的行政程序。²⁰

針對美中貿易戰持續延燒，中國大陸發表經貿白皮書，抨擊美方在3次協商過程中「出爾反爾」，導致談判破局，而美國也批評北京扭曲協商本質，只想推卸責任。²¹在這方面，美中貿易爭端可歸納三個主要內容，²²

17 Scott Sumner, "Who is most vulnerable in a trade war?", Econlib, May 14, 2019, <https://www.econlib.org/who-is-most-vulnerable-in-a-trade-war/>

18 Harini V, "China is reportedly considering a law to crack down on forced tech transfers", CNBC, December 24, 2018, <https://www.cnbc.com/2018/12/24/china-is-reportedly-considering-law-against-forced-tech-transfers.html>

19 Alex Ward, "Why China's new tariffs could make the US trade war even worse", VOX, May 13, 2019, <https://www.vox.com/2019/5/13/18617818/china-usa-trade-war-trump-tariff>

20 王嘉源、林勁傑，「劉鶴前腳走 川普就下令 最後通牒 輸美陸貨3,250億美元嗆開徵」，中國時報，2019年05月12日。

21 Mish, "Investigating Trump's Trade War Through the Eyes of China", Money Maven, June 9, 2019, <https://moneymaven.io/mishtalk/economics/investigating-trump-s-trade-war-through-the-eyes-of-china-0Y1N1AykdU6UMrnP2SjFRg/>

首先，美中雙方對於貿易逆差數字有很大歧見。美方聯合聲明指出，去年美國對中國貿易逆差達4,200億美元；但大陸商務部副部長王受文強調，與美方的逆差只有1,500多億美元，根本不是所謂的4,100多億美元，直指美方誇大雙方逆差。其次，中國大陸指責美國在談判中，「堅持在協議中寫入涉及中國主權事務的強制性要求」；美方則反駁，「堅持要中方作出具體的、可執行的承諾，並非對北京主權構成威脅」，顯見雙方對於談判條款是否涉及侵害主權毫無交集。最後，北京批評美方在談判過程中3次出爾反爾；華盛頓方面則稱，經過數個月的努力，雙方在重要議題上達成一致，然而在最終重要問題的敲定過程中，中方拋棄之前達成共識的條款。²³顯然，此次美中貿易不會在短時間內達成協議。²⁴

普林斯頓大學經濟政策研究中心資深研究學者的杜雷(Bill Dudley)預期，未來將有三條發展，第一是美中都了解貿易戰不會有贏家，因而能達成協議，只造成輕微的影響。

其次是雙方維持現狀、不再談判，但貿易戰情勢也不再升高。第三為貿易戰升高，美國擴大加徵關稅範圍，這將重創美國經濟。²⁵值得注意的是，此次美中貿易爭端，根據美中雙方的宣稱，以及經濟學家們的預估，截至目前為止的美中貿易戰實際上對雙方的經濟影響不大。²⁶川普甚至多次強調，貿易戰有利於美國，但事實上，貿易戰對兩個國家整體而言將會是雙輸賽局，也衝擊全球經濟、科技的發展。²⁷因此，有必要針對貿易戰對台灣的影響進行分析，並且提出未雨綢繆建議。

貿易戰對台灣的正面效益

臺北醫學大學講座教授朱雲鵬與中華經濟研究員分析師歐宜沛指出，中美貿易戰初期對台灣的負面衝擊雖然不大，但後續效應不可謂小。²⁸然而，他們的分析忽略了，其實美中貿易戰對台灣並非只有壞處。針對美中貿易戰對台灣的影響，蔡英文總統指出，目前台灣經濟連續12季的正成長，總體經濟穩定度更是世界第一；IHS Markit也在發布最新

22 Greg Wright, "China-US trade war heats up: 3 reasons it won't cool down anytime soon", The Conversation, June 10, 2019, <http://theconversation.com/china-us-trade-war-heats-up-3-reasons-it-wont-cool-down-anytime-soon-109853>

23 吳美觀，「嗆爆陸白皮書！英媒揭老美3大不爽」，工商時報，2019年06月06日。

24 Greg Wright, "Commentary: Here's why the US-China trade war won't cool down anytime soon", CAN, May 19, 2019, <https://www.channelnewsasia.com/news/commentary/us-china-trade-war-wont-stop-anytime-soon-long-protracted-11534394>

25 任中原，「專家：美中仍可望達協議」，經濟日報，2019年06月07日。

26 Michael Tai, "The US trade war can't derail China's development - here are three reasons why", South China Morning Post, June 8, 2019.

27 Andrew Chatzky, "Will There Be Winners in the U.S.-China Trade War?", CFR, June 5, 2019, <https://www.cfr.org/article/will-there-be-winners-us-china-trade-war>

28 朱雲鵬、歐宜佩，中美貿易戰：一場沒有贏家的對決(台北市：時報文化出版社，2019年1月)。



預測中指出，今年台灣經濟成長率為2%，雖較上次預測略下修0.1個百分點，但高於香港的1.8%、南韓的1.7%及新加坡的1.4%，今年台灣經濟成長率可望躍居亞洲四小龍之冠，為近10多年來罕見。²⁹

根據筆者歸納，美中貿易戰對台灣的正面影響包括：轉單效應、台商回流、外資加碼等三個主要類別：

一、轉單效應

2019年5月，為了解美國提高2,000億美元大陸進口商品關稅至25%對台商的衝擊，行政院統計處就90家主力台廠進行調查，結果發現有52家、58%表示無影響或影響不太大，這些廠商包括自行車、汽車零件、紡織等，不是已回台生產，就是已在美設廠，或是訂單主要供大陸內需使用，才較不受波及。³⁰安聯台灣科技基金經理人廖哲宏對此表示，從市場總需求及市場趨勢、貿易摩擦為部分台灣科技產業帶來包括生產基地移轉與轉單效應，以及台灣科技廠商應變速度快、高性價比及中立性等優勢，這些理由都說明台灣產業仍具潛力。³¹

野村證券經濟學家Rob Subbaraman、

Sonal Varma及Michael Loo貿易戰爆發以來各種商品貿易轉移的情況，並預計未來1年的情況的研究報告顯示，中美貿易戰最受惠的地方是越南，第二位是台灣，未來1年料會獲得佔GDP約2.12%的新訂單。³²其中最大宗，是轉單效應。觀察台灣今年的出口表現，也可以看出台商調整生產的痕跡。從去年7月初美國對大陸360億美元產品課徵25%關稅開始，雙方貿易戰爭正式開打，台商在兩岸的生產與進出口就受到影響。一方面大陸對美國出口減少，大陸台商對美國出口減少，導致向台灣購買的零組件和半成品也減少，今年前4個月，台灣對大陸出口減少11%。³³不過，同一期間，美國自台灣進口成長率從12%上升至21%。³⁴

針對美對中第3波2,000億美元加徵關稅清單來看，經濟部認為，確定加徵關稅清單排除手機、筆電、電視、成衣及智慧手表、藍芽設備等資訊產品，相關供應鏈應不致受影響。但部分產業也有轉單效應，包括手工具、螺絲、螺帽、滑軌、馬達、鋼鐵、汽車零件、蓄電池、變壓器、光學產品等則可能有轉單效應，有利於台製產品出口。³⁵此外，

29 鄭琪芳，「IHS最新預測：台灣經濟成長率躍亞洲四小龍之冠」，聯合報，2019年05月16日。

30 王莫昀，「4月外銷訂單連六黑 年減3.7%」，中國時報，2019年05月21日。

31 梁世煌，「中美貿易摩擦 台科技股仍具潛力」，旺報，2019年05月27日。

32 Elaine Huang, Liang-rong Chen, "Taiwan, Unexpected Beneficiary of US-China Trade War", Common Wealth, May 7, 2019, <https://english.cw.com.tw/article/article.action?id=2246>

33 社論，「經濟日報社論／非紅色供應鏈 台商扮關鍵角色」，經濟日報，2019年06月13日。

34 中央社，「紐約聯邦準備銀行最新報告：美中將兩敗俱傷，真正贏家是台灣和這些國家」，風傳媒，2019年05月31日，https://www.storm.mg/article/1339176?fbclid=IwAR0yrIOQ5oinM-bbTjJVgbcXHIgmaAT-dKfQQE6O-gEp_LZMx_NQ_M8-kj4&srcid=73746f726d2e6d675f62636633356639666466356630313966_1560437221

美國知名企業Google決定不提供華為手機應用程式與服務，經濟部長沈榮津對此表示，Google這個決定，將造成手機品牌市場版圖變動，不過，訂單還是會在台廠供應鏈體系，因為其他品牌手機代工，仍然由台廠供應鏈體系提供，整體來說，對台廠仍有利。³⁶

值得一提的是，第二屆台美國防產業論壇在桃園舉行前夕，蔡英文5月6日在總統府會見由美台商業協會會長韓儒伯(Rupert Hammond-Chambers)率領的美國企業代表團時表示，自中國大陸的工業間諜和知識產權盜竊之際，希望加強美台國防產業合作，未來讓台灣國防產業能夠「進入國際供應鏈」。對此，韓儒伯認為，美台國防產業供應鏈的合作是雙方可以合作的領域，台灣的國防產業應尋求加入美國國防部的「可信代工計劃」(Trusted Foundry Program)。³⁷華盛頓智庫全球台灣研究中心資深研究員安大維(David An)也在《全球台灣簡報》(Global Taiwan Brief)發表文章指出，要增長台灣的高科技國防產業，「最安全的方式就是成為美國及『北約加四』(北約歐盟成員加日本、韓國、澳大利亞、紐西蘭)生產平台的重要零組件供應商」，但台灣的其他高科技產業，例如電子工業，要成為美國及其他國家武器

平台的一部分，就必須先加入美國國防部的「可信代工計劃」。如果此一計畫付諸實現，將有利於台灣擴展國防產業能量，因此值得密切關注。

二、台商回流

台銀董事長呂桔誠認為，美中貿易戰，可以「台商短空，台灣長多」形容，因為貿易戰短期會對台商造成影響，長期則能帶動台商回流，對台灣經濟長期發展會有助益。台經院景氣預測中心主任孫明德也表示，中美雙方談判若真破局，由於關稅稅率的影響範圍擴大，可能促使台商回流的腳步放大、速度加快。在這方面，占台灣出口比重10%的資通訊產業，今年1到3月出口數據已呈現2位數高成長。³⁸加上政府以一條龍窗口主動服務，³⁹世邦魏理仕公布今年前4個月，台灣不動產交易量1,199億，這其中工業產品，廠辦及工業土地成交281億，工業土地成交比去年同期成長161%，顯示出美中貿易戰促成台商回流，工業用地交易顯著增加。

目前申請熱度持續增溫中，經濟部公布，今年以來已經有73家台商回台投資案通過審核，還有40多家企業的投資案排隊待審。累積投資已達3,750億元，提供超過3萬4,100個本國就業人數。⁴⁰超過原先的全年目

35 江睿智，「川普嗆對中加徵關稅25% 這些產業的台廠影響大」，經濟日報，2019年05月06日。

36 洪凱音，「手機版圖變動 經長稱台廠得利」，中國時報，2019年05月21日。

37 鍾辰芳，「台美國防論壇將開 蔡英文盼美助台國防產業進入國際供應鏈」，美國之音，2019年05月07日，<https://www.voachinese.com/a/taiwan-president-hopes-taiwan-defense-industry-to-join-global-supply-chain-20190506/4906280.html>

38 吳泓勳，「中美談判如破局 景氣回溫放緩」，旺報，2019年05月07日。

39 王玉樹，「台商加速回流 蔡喊全年5000億」，中國時報，2019年05月10日。

40 王玉樹，「台商加碼回台投資 逼近4千億」，中國時報，2019年06月14日。



圖一 台商回台投資行動方案今年成果表

資料來源：王玉樹，「台商加碼回台投資 逼近4千億」，中國時報，2019年06月14日。

標。行政院主計總處預估108年我方投資率可望攀上近5年來高點，達21.2%。行政院院長蘇貞昌指出，現在廠商等待回台投資，排隊審查的隊伍排很長。⁴¹因此，台商投資回流將成為貿易戰下第二個正面效應。

三、外資加碼

除台商回流外，美中貿易戰期間，許多國際企業也開始在台加碼，如Microsoft、Amazon、facebook及Google等都對台灣加碼投資。其中，Microsoft已來台設立創新中

心，Amazon與經濟部在林口新創園區共同成立聯合創新中心，facebook台北辦公室新開張，Google也啟動智慧台灣計畫。⁴²

根據統計，去年一整年的外國直接投資(FDI)達114.4億美元，這是10年新高，主要來自離岸風力發電的國外廠商，加上Google，微軟，Amazon來台設立研發基地。但是美國商會已經鄭重提醒，AIT處長鄺英傑也提到應用材料要來台灣投資。⁴³

值得注意的是，在中美兩強的角力之下，對於5G供應鏈的需求將越來越強，台灣反而能成為各方拉攏的對象。⁴⁴未來隨著5G應用面展開，台廠供應鏈商機將可遍及國際。⁴⁵目前，行政院已核定「台灣5G行動計畫」，規劃在2019年到2022年間投入新台幣204.66億元，為5G核心技術、系統測試平台提供支援，此舉將有利於台灣成為全球5G供應鏈的主要夥伴。⁴⁶

貿易戰對台灣的負面衝擊

針對中美貿易戰最新情勢，經濟部與各產業公會評估後認為，美國是針對大陸製

41 顧荃，「蘇貞昌：台商回台投資破3000億 用鈔票肯定台灣」，中央社，2019年05月14日，https://www.cna.com.tw/news/firstnews/201905140324.aspx?utm_source=cna.facebook&utm_medium=fanpage&utm_campaign=fbpost&fbclid=IwAR0x14uVMYxtmUeKMB5k_if22EDYKF1DmJQzWtslHe_mojbrFGg6XsLbSVQ

42 許昌平，「台商回流增溫 挹注資金2500億」，旺報，2019年05月12日。

43 謝金河，「該是展現投資台灣力量的時候了！」，財訊，2019年06月06日，https://www.wealth.com.tw/home/articles/21020?fbclid=IwAR04MnZl7jqNxJYITff7g4O5Vl6DGd2syABVzMN1fQmS8YtizBGjw0mfyes#utm_source=facebook.com&utm_medium=fanpage&utm_content=20190606

44 梁世煌，「中美兩強角力 台5G供應鏈吃香」，旺報，2019年05月02日。

45 王玉樹、王淑以，「發照慢半拍 台可搶占企業專網發展」，中國時報，2019年06月07日。

46 侯姿瑩，「行政院核定5G行動計畫 4年投入204億」，中央社，2019年06月10日，https://www.cna.com.tw/news/firstnews/201906100138.aspx?utm_source=cna.facebook&utm_medium=fanpage&utm_campaign=fbpost&fbclid=IwAR1I713KIMgce90-ZI7wEkSvRnXD9wvYb7y_-KL7jlZ9m4JoW14-FhMHm8c

品，而非對台灣產品加徵關稅，對台灣直接影響不大，但仍可能會間接造成相當影響。⁴⁷事實上，美中貿易戰對台灣的負面衝擊，還包括以下幾點：

一、衝擊股匯市量

美中貿易戰爭5月加劇消息一出，立即引發全球股市、匯市、債市大動盪，道瓊指數期貨一度跌近500點，歐股也全線大跌。⁴⁸大中華市場更是首當其衝，上證指數收跌5.58%至2,906.46點，3,000點大關失守；香港恆生指數盤中跌逾千點，最終跌871.73點，跌幅2.90%，收在29,209.82點，退居3萬點之下；台股加權指數收盤下跌199.18點，跌幅1.80%，收在10,897.12點，創近7個月最大跌幅。⁴⁹顯示，台灣股匯市深受全球貿易情況波動影響。

受陸美貿易戰升溫以及國際情勢影響，金管會6月11日公布上市櫃公司大陸及海外投資收益情形，上市櫃大陸及海外投資收益，今年第1季皆呈現衰退，比對歷年第一季統計，上次雙雙衰退是2012年，已經7年未見。其中，海外投資收益減少了250億元，寫下近10年衰退次高。⁵⁰至今年第1季止，大陸投資部分，上市櫃公司合計1,196家赴大陸投資，比去年底減少4家；投資損益，上市公司利

益354億元，上櫃公司利益11億元，合計利益365億元，是近5年同期最低，整體比去年第1季減少28億元，其中，上市公司投資利益比去年同期減少36億元，金管會認為，主要是因為半導體業通訊產品需求減緩所致。⁵¹

二、下修出口成效

「牛津經濟學公司」(Oxford Economics)首席美國經濟學家達科(Gregory Daco)表示，美中之間所有貨品若全遭關稅打擊，將使全球GDP在2020年底前減少5%，若升級為全面性全球貿易戰，料將引發全球性衰退。⁵²台灣出口占GDP的6成，國際貿易與出口就是台灣經濟的命脈，台灣也是在全球供應價值鏈中整合程度最高的國家。這代表的是台灣經



圖二 上市櫃公司近7年第1季大陸及海外投資收益

資料來源：黃有容，「上市櫃大陸海外收益 雙雙衰退」，中國時報，2019年06月12日。

47 黃有容，「貿戰再掀波 台企已做好準備」，中國時報，2019年05月07日。

48 葉亭均、許依晨，「川普兩條推文 擊沉全球股市」，經濟日報，2019年05月06日。

49 葉文義，「川普突變臉 大中華股市全嚇趴」，旺報，2019年05月07日。

50 黃有容，「上市櫃大陸海外收益 雙雙衰退」，中國時報，2019年06月12日。

51 洪凱音，「台股交易量 下半年恐慘不忍睹」，中國時報，2019年06月08日。

52 Herbert Scoville Jr., "U.S.-China Trade War: Impact on Taiwan", Stimson, June 12, 2019, <https://www.stimson.org/content/us-china-trade-war-impact-taiwan>



濟非常容易受到全球經貿、供應鏈變化的衝擊。⁵³根據央行報告，台灣的全球價值鏈參與程度高達67.6%，高居世界第一，與國際貿易息息相關，容易受到貿易戰衝擊。⁵⁴對此，瑞士洛桑管理學院(IMD)所公布的《2019年世界競爭力報告》中，台灣國際貿易表現大幅衰退12名，其原因在於美中貿易戰會衝擊台灣出口。

台經院副研究員趙文衡指出，台灣每年輸陸的產品有8成為中間財，其中7成約1.5兆台幣經加工組裝後出口至歐美等國，又以美國為最大宗，若以7成出口至美國計，將有1.1兆台幣的出口受到全面課稅的影響。⁵⁵中華經濟研究院副院長王健全表示，2019全球經濟成長可能從原先預估的3.3%下修至2.8%，大陸、台灣將成重災區。台灣對大陸出口、投資比例最高，即使台商回流、轉移生產陣地，短時間內，也無法在貿易戰中全身而退。⁵⁶

2018年7月美中貿易戰開打以來，台灣的經濟和貿易就逐漸受到影響，再加上9月美國再把大陸2,000億美元輸美產品的關稅提高到10%後，台灣的衝擊就非常明顯了。從去

年11月開始，台灣的外銷接單和出口實績雙雙負成長，到現在這兩個貿易數據仍呈負成長。⁵⁷依經濟部最新數據，我國首季出口負成長4.2%，對大陸及香港出口年減11.2%，三年來最慘。⁵⁸同時，前3個月的外銷訂單成長率為-8.6%。⁵⁹4月海關進出口貿易統計，單月出口金額258.3億美元，年減3.3%再寫下「連六黑」紀錄。對大陸與香港4月單月出口99億美元、年減8.8%呈現連6個月衰退；對美則是唯一正向的主要市場、年增21.5%並連續31個月正成長。

財政部統計處長蔡美娜認為，美國對中國大陸貿易戰的後續效應，將成未來出口表現最大變數。⁶⁰孫明德主任亦指出，台灣出口規模逾3,000億美元，電子零組件就占1,000億左右，比例約3分之1，大都是出口到大陸組裝生產，再銷往美國，對台灣出口造成衝擊。⁶¹除了資通產品外，餘包括鋼鐵及其製品、機械、螺絲螺帽、玩具、鞋類、成衣等，也全面加徵關稅，對在陸台商、台灣中間財輸往大陸業者，皆造成影響。⁶²國家政策研究基金會經濟組召集人林祖嘉表示，面對中美貿易戰等因素影響台灣出口，今年GDP

53 洪凱音，「川普變臉 陸美談判生變！台GDP難保2」，中國時報，2019年05月07日。

54 陳君碩，「貿戰勿只見轉單 不看外溢效應」，旺報，2019年05月21日。

55 趙文衡，「美中貿易戰再升級 台灣首當其衝」，聯合報，2019年05月14日。

56 葉亭均，「川普關稅攻勢 衝擊科技指標廠」，經濟日報，2019年05月13日。

57 「還有人關心出口嗎！」，聯合報，2019年05月01日。

58 林汪靜，「貿戰衝擊 我對陸首季出口重摔」，旺報，2019年04月30日。

59 林祖嘉，「從美中貿易戰到『經貿特區』」，聯合報，2019年05月11日。

60 王莫昀、張理國，「4月出口連6黑 創22月新低」，中國時報，2019年05月08日。

61 主筆室，「貿易戰放錯煙火」，中國時報，2019年05月13日。

62 王玉樹，「資通產品中鏢 電子五哥慘了」，中國時報，2019年05月15日。

成長恐陷「保2」危機。⁶³

彭博資訊經濟學家推算，若演變成全面貿易戰的最糟情境，2021年全球國內生產毛額(GDP)將比沒有貿易戰的情況減損0.6%，估計達6,000億美元。除中國大陸首當其衝(對美出口占GDP的3.85%)，之後GDP受衝擊的程度依序為台灣(曝險程度為1.6%)、南韓(0.78%)和馬來西亞(0.73%)。以2015年數據來看，台灣曝險前三高產業依序為電腦與電子產品、金屬與金屬產品、以及化學與非金屬產品。⁶⁴

三、三角模式困境

台灣長期靠著「台灣接單、大陸生產、出口美國」的三角貿易模式，藉由低廉的人力獲取利潤。目前台灣接單，大陸生產比率約47%，其中資通訊產品高達9成。⁶⁵面對美國企業圍剿華為風暴持續擴大，谷哥也傳出終止與華為的契約，我國台積電、大立光等都是華為供應鏈，將連帶波及相關台商。工商協進會理事長林伯豐估計，衝擊華為供應鏈中的台廠產值高達150億美元(約4,650億台幣)。⁶⁶可見，台資企業成為中美貿易戰的重大受災戶，主要原因是「台灣接單、大陸生產、外銷美國」的商業模式，受到中美貿易

戰的嚴重威脅。⁶⁷

主計總處主計長朱澤民在立院財委會回答立委時則表示，在陸美貿易戰下，台灣今年GDP保二沒有問題，主要因受到波及的台商，多在海外或是屬三角貿易業者。國內主計處最新預測今年GDP成長率為2.27%，然而在中美貿易戰影響之下，星展銀行經濟學家馬鐵英5月14日發布研究報告指出，如果美國第4份關稅清單在1年內全面實施，且課徵關稅高達25%，台灣今明兩年GDP成長有可能各掉1個百分點。⁶⁸

資誠聯合會計師事務所全球稅務服務會計師曾博昇指出，外在大環境變數不斷，企業若繼續複製低成本的生產模式、以低價作為自身的競爭力，在未來的時代將容易被淘汰；再加上全球稅制改變，使企業想藉由轉移生產基地達到降低成本更加困難。⁶⁹

值得注意的是，行政院政務委員龔明鑫提出，要和東南亞組「非紅供應鏈」。三三會理事長許勝雄則直言，產業鏈需要具備的條件多，需精緻規畫，畢竟大陸這幾十年來，產業鏈建立的非常完備，因此要從大陸移出，困難度很高。⁷⁰工商協進會理事長林伯豐也指出，陸美貿易戰對台灣電子業情況

63 吳泓勳，「戳破『經濟20年來最好』說法 新南向政策完全失敗！GDP陷保2危機 蔡遭國策會打臉」，旺報，2019年05月14日。

64 林奕榮，「貿易戰代價6,000億美元 台灣二大產品曝險高」，經濟日報，2019年05月28日。

65 劉大年，「綿綿無期的中美貿易戰」，中國時報，2019年05月15日。

66 王莫昀、簡威瑟，「華為遭圍剿 衝擊4650億產值」，中國時報，2019年05月21日。

67 黃琮淵、鍾玉珏，「台競爭力排名 連2年輸大陸」，中國時報，2019年05月30日。

68 吳佳晉，「貿易戰燒至電子業 台GDP恐腰斬」，旺報，2019年05月18日。

69 葉文義，「遷廠不如革自己的命 提升競爭力」，旺報，2019年05月23日。

70 葉文義，「陸產業鏈完整 台商遷廠不易」，旺報，2019年05月23日。

不利，且大型工業回台確實有困難。⁷¹電電公會副祕書長徐興指出，貿易戰風暴下，台商只有兩條路，一是轉移基地，但耗時又花錢，不是每一家都做得起；二是消費性商品轉型內銷，但市場開發談何容易。⁷²安侯建業(KPMG)稅務投資部會計師劉中惠則坦言，台商過去對中國大陸的投資太久、太深，要他們短時間將基業「連根拔起」，除了要考慮在地供應鏈是否能跟上，台商想要「獲利了結」，將資金從中國搬出來，其實也不容易。⁷³

四、打擊就業機會

前彭博資訊專欄作家皮塞克(William Pesek)6月6日在日經亞洲評論網站撰文表示，新興市場正遭遇2013年聯準會(Fed)「縮減恐慌」(taper tantrum)以來最大規模的資本外流，單是5月份就有約150億美元資金流出新興國家股市。大馬、台灣、南韓等地採購經理人指數(PMI)紛紛跌破象徵榮枯分界線的50，顯示製造業景氣惡化。⁷⁴更有甚者，中經院6月3日公布5月製造業採購經理人指數(PMI)指數再度驟降3.5點、來到48.2。中經院指出，原本以為4月PMI攀升至50，是景氣落底信號，沒想到5月初美國總統川普重啟貿易緊張氣氛，加上對華為祭出出口禁令，打亂



圖三 近6個月PMI、NMI變化一覽表

製造業供應鏈布局，5月PMI指數竟驟降3.5點，跌破50。

中國信託台灣活力基金經理人周俊宏表示，台灣對外有美中貿易紛爭的不確定性，對內有消費者信心不足的狀況，儘管產業的傳統旺季將臨，但業者仍對未來展望抱持平、保守、或再觀察的看法。⁷⁵

在這方面，《商業周刊》在以網路問卷、記者電話訪問完成117份調查，調查對象所屬產業包括電子業上游及下游廠商、傳統製造業及服務業後，於今年6月12日發布貿易

71 黃有容，「非紅供應鏈喊口號 工商界打臉」，中國時報，2019年05月16日。

72 黃有容，「轉移基地緩不濟急 工商界焦慮」，中國時報，2019年05月11日。

73 邱柏勝，「台商爆逃命潮，資金匯出卻困難重重」，科技新報，2019年06月09日，https://technews.tw/2019/06/09/invest-taiwan-2/?utm_source=fb_finace&utm_medium=facebook&fbclid=IwAR1Wf61EANuvx2WHi2kWfgO6MtDGWK7-zrsANamO6gIdjcsRsA_YnZl2Y

74 湯淑君，「經濟解析／川普貿易戰詭譎難測 亞洲光降息還不夠」，經濟日報，2019年06月06日。

75 洪凱音，「全球一觸即發 貿易戰波及 5月製造業PMI驟跌」，中國時報，2019年06月04日。

戰企業危機感大調查顯示，高達46%的企業認為，貿易戰衝擊跟金融海嘯一樣嚴重或更甚，逾4成企業訂單已遭縮減，為了因應貿易戰衝擊，逾3成企業將採取擰節措施。面對貿易戰帶來的威脅，商周調查顯示，32%業者表示，將靠精省成本度過難關，而回答將擰節成本的企業中，有34%將採取的方式為裁員或遇缺不補。⁷⁶

受調查的企業中，台塑董事長林健男分析3個危機因子：⁷⁷第一，美國可能會對價值3,000億美元的中國大陸輸美商品加徵關稅；第二，美元若持續走強，新興市場貨幣貶值，將削弱市場消費力；第三，美國將戰場從中國擴大到歐、墨、印，都可能為下半年帶來更大不確定性。劉鏡清也分析，留在中國大陸，早有缺工壓力；移出中國大陸，又遇到組裝品質可能跟不上只能就地自動化，乾脆把人砍掉，盡量減少對人的依賴，供應鏈管理就變得較容易。果如此，將會嚴重打擊就業機會。

結語 兼論我國經濟安全策略建議

國安會前副秘書長楊永明指出，中美貿

易戰就內容看，美國主要有五項要求：保障智慧產權、禁止強制技術移轉、全面降低關稅、放寬外資進入、以及取消對國企補貼。前兩項有關智慧產權與技術發展，三、四項有關大陸市場開放，後者有關國有企業補貼與地位。⁷⁸

綜歸以上所言，這一波貿易戰之下，台灣將會出現轉單效應、台商回流、外資加碼，但也將面臨股匯市表現不佳、出口受到衝擊、三角生產模式需要轉型，以及有可能衝擊就業機會。總體而言，對台灣還是利大於弊。⁷⁹儘管台灣對中國大陸的出口明顯衰退，但對美出口大幅增加了20%，這非僅是單純的轉單效應，更代表了對美的直接出口正在逐步取代由來已久的三角貿易，新的出口結構逐漸成形。此外，台商返台及外商實質投資為數可觀，固定資本形成的速度也很快，也有效拉動了經濟成長。這些都是台灣未落入類似韓星港各地窘境的原因。

更有甚者，過去20年，台灣的人流、物流、金流全部往中國大陸流，中國大陸的快速成長壓縮了台灣產業及成長空間，現在美國遏制大陸國企補貼的不公平競爭，其實是落實產業解除不合理競爭的第一步。⁸⁰可見，

76 中央社，「貿易戰衝擊不輸金融海嘯 調查：逾4成企業被砍單」，聯合報，2019年06月12日。

77 宋健生，「訂單掉40% 機械業轟央行狀況外」，經濟日報，2019年06月12日。

78 楊永明，「中美貿易戰下一局：貨幣戰與科技戰」，聯合報，2019年05月19日。

79 楊泰興，「中美貿易大戰，對台灣利大於弊？—中美貿易戰下，台商回流的真相」，思想坦克，20190529，<https://www.voicetank.org/voice/author/楊泰興?fbclid=IwAR1iCRsbl8JeiZYB3-V78LuinlyVVunhNdHd0y6THVu8mVhodIykKibFge8>

80 Ying Ma, "The Trade War Is Justified", The National Interest, June 6, 2019, <https://nationalinterest.org/feature/trade-war-justified-61337>



美國正欲透過貿易戰裂解紅色供應鏈，從正面的角度來看，這正是台灣擺脫對中國大陸依賴的契機，是台灣產業鏈重構的機會。⁸¹蔡總統表示，在外部變數比較多的情況下，今年要加速基礎建設計畫、擴大內需，這幾年內需已經慢慢成為經濟成長的支柱，同時今年投資的情形非常好，所以，不論從內需、基礎建設還是從投資方面都能支撐經濟持續前進。⁸²

值得注意的是，我國要克服美中貿易戰所產生的挑戰，就必須擴大自由貿易協定覆蓋率，同時在台商與外資投資台灣的產業結構、生產模式與資源分配上研擬具前瞻性的規劃。

首先，台灣應擴大自由貿易協定覆蓋率。近年來全球形成不少重要區域性FTA，例如2018年生效的「跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)」，各國為了因應經貿環境及產業發展的變化，也紛紛推動既有FTA升級版的談判，希望可以建構出與時俱進的FTA，也就是說全球FTA的質與量均在同步提升。台灣目前僅有的13.6%FTA涵蓋率，其中就有8.1%是來自兩岸經濟合作架構協議(ECFA)早期收穫產品，其次則是與兩個非邦交國

新加坡及紐西蘭的FTA，比率分別是5.2%與0.1%，即共有13.4%。⁸³

在台商回流與外資加碼投資方面，台灣陷入「高所得陷阱」已經超過10年，亟需轉型為創新型高附加價值經濟。⁸⁴未來台灣在全球供應鏈重構的過程中，應該積極擺脫過去太過被動的角色。因此，我國更應有機制謹慎選擇具有高附加價值的高階製造業，才能真正帶來具有薪資提升效果的優質就業。例如，除了高階製造、研發應在台布局之外，也可建立供應鏈營運總部，透過新南向政策，將中低階的製造活動布局在東協及南亞各國，擴大台灣供應鏈優勢。儘管目前也有不少台商往這些地區建立新生產基地，但還沒有整體策略與脈絡。因此，政府最新的新南向政策便應積極與適當的國家洽談，建立屬於台商群聚式的生產基地，才能有規模經濟與互利共榮的好效果。⁸⁵

在產業結構方面，中興大學應用經濟系許志義教授指出，在資訊科技方面的發展，台灣接連錯過了網路革命、行動革命、資料革命、以及方興未艾的人工智慧革命。在台灣4G網路發展歷程，不但落後先進國家，即使在亞洲四小龍裏也落後了2年。⁸⁶未來的

81 謝金河，「華為被川普斷供 謝金河：台灣科技業絕處逢生的一大機會」，今周刊，第1171期，2019年06月02日。

82 溫貴香，「美中貿易戰升溫台股跌 蔡總統：內需成經濟支柱」，中央社，2019年05月14日，https://www.cna.com.tw/news/firstnews/201905140066.aspx?utm_source=cna.facebook&utm_medium=fanpage&utm_campaign=fbpost&fbclid=IwAR1ieGQu2rB90hp7rDmTQyuoo5xesjfXADpS2vL1JYOqZE9IXvBV80_CSpu

83 社論，「全球FTA列車加速 台灣原地不動」，經濟日報，2019年06月14日。

84 「台商回流，蔡政府的興奮劑」，中國時報，2019年06月05日。

85 社論，「新型態全球化競局 找出台灣定位」，經濟日報，2019年05月26日。

86 許志義，「台灣有沒有鬼混？3件事看我們落後了國際什麼」，聯合報，2019年02月18日。

社會將是強調智慧製造、智慧家庭、智慧交通、智慧校園、智慧醫療、智慧防災與自駕車來臨的年代，台灣需要提早準備好5G時代的來臨。⁸⁷觀諸歷史，台灣過去經濟具有結構性的進步，往往來自外來的驅動力，此時台灣又正面對一波新的外來衝擊，如何藉此化危機為契機，端看我們的視界與謀略。然而產業的過度集中正是我們在貿易戰中受創的主要原因之一。在這方面，政府鼓勵與5+2產業創新計畫相關的廠商回台，顯然是具有前瞻性的措施，但在資源的配置上就成為嚴峻的挑戰。⁸⁸

在生產模式方面，在2016年陸對美出口企業百強中，台商約占4成，前10名中，台商就有鴻海、廣達、華碩、仁寶等共8家業者，主要外銷廠商的獲利減少，勢必拖累台灣經濟，在台內需型的中小企業和服務業也將遭殃。在這方面，根據資誠聯合會計師事務所公布的《2019台灣併購白皮書》指出，2018年起，多家台灣企業透過直接投資或跨國併購等方式，布局中國大陸以外的據點，並加速從產品升級、產線調整及終端市場拓展為策略核心，積極從事全球多角化布局。⁸⁹前行政院副院長杜紫軍也認為，上上策應是

「兩岸合作到第三地開發新生產基地」，聯手將輸美供應鏈外移；中策則可以整合台灣政府、工程業和金融業能量，協助中小型台商的輸美供應鏈轉移到第三地。⁹⁰台灣中華經濟研究院WTO及RTA中心副執行長李淳則強調，China+1的避險方針，是應該繼續深化進行的動作。⁹¹

此外，前經濟部部長、中華大學講座教授尹啟銘也指出，台灣要重振經濟除了必須進行制度變革、改善投資環境，還亟需在科技方面徹底整頓，改正當前政策亂無章法、科技預算分配不當、科研成果不彰、法人研究機構外行領導內行的弊病；過往科專計畫帶動台灣半導體產業的勃興，當前更應促使財團法人再度扮演引領新興科技和產業發展的角色。⁹²

作者簡介

吳建德先生，空軍備役上校，波蘭華沙大學(Warsaw University)國際關係研究所博士，現任職樹德科技大學副教授。

余元傑先生，臺灣師範大學政治學博士，現為嘉南藥理大學通識中心副教授。

87 林奕榮、陳昱翔、黃晶琳，「美下採購禁令 劍指華為」，經濟日報，2019年05月16日。

88 社論，「台商回流 把握產業鏈重構契機」，經濟日報，2019年06月08日。

89 許昌平，「因應貿易戰 台商加強併購布局」，旺報，2019年05月26日。

90 黃有容，「因應陸美貿易戰 回台投資非唯一解方」，中國時報，2019年06月03日。

91 「中美長期對抗趨勢已成 學者：台灣至少別兩天收傘」，多維新聞網，2019年05月31日，<http://www.dwnnews.com/big5/...1560433804311...>

92 尹啟銘，「拚經濟不能只靠台商回流」，中國時報，2019年06月02日。