

投稿類別：商業類

篇名：

淺析中美貿易戰對台灣的影響

作者：

邱芷誼。私立曉明女中。高一丁班

詹琬琪。私立曉明女中。高一丁班

賴俞安。私立曉明女中。高一乙班

指導老師：

曾翊宸老師

## 壹、前言

### 一、研究動機

當 108 年 3 月 22 日川普宣布對進入美國的鋼、鋁製品加徵關稅，包括台灣在內的許多國家都一度以為這位狂人是要對全世界發動貿易戰爭。但一周後川普將矛頭轉向中國，針對「中國貿易侵略」簽署備忘錄，隨著事態發展，各國很快就明白，川普的一切動作都是衝著中國而來，也代表世界上兩大經濟體、最大市場與最大工廠的衝突正式展開。

貿易爭端開始後，歐美股市暴跌，3 月 22 日美國道瓊指數下跌 724 點，隨後擴大到亞太地區，跌幅最多超過 4%，但同時黃金價格大漲，中美貿易衝突已影響到世界各國的經濟，以出口為導向的國家更深受衝擊。台灣經濟發展高度依賴國際貿易，面對中美貿易衝突會有何因應？因此我們想藉小論文來分析中美貿易戰對台灣的影響。

### 二、研究目的

在現今國際產業供應鏈交錯複雜的環境下，中美兩大強國打貿易戰，對於經濟成長高度仰賴國際貿易及擁有「半導體王國」之稱的台灣會有什麼影響？而台灣又有什麼樣的機會與挑戰？我們希望藉此篇小論文來探討：

- (一)探討中美貿易戰開打的原因
- (二)了解中美貿易戰的制裁內容
- (三)分析中美貿易戰對台灣的影響
- (四)探討台灣未來的因應之道

### 三、研究方法

本文採用文獻分析法，藉由資料彙整、新聞、雜誌等資料探討，了解中美貿易戰的起因、制裁內容及對台灣的影響，統整與分析後整理出研究內容與結論。

### 四、研究架構



圖一：研究架構（資料來源：研究者繪製）

## 貳、正文

美國總統川普(Donald Trump)在 2018 年 3 月 23 日簽署了「301 條款」備忘錄，對中國銷往美國的 1,300 項貨物課徵 600 億美元（約 1.7 兆新台幣）的關稅，揭開了美中貿易戰的序幕。我們將從中美貿易衝突的背景成因及制裁內容，來進一步分析對台灣的影響及可能的因應之道。

### 一、中美貿易戰開打原因

我們從三個層面來看這場貿易衝突的成因，再從中釐清未來局勢發展的可能性：

#### (一) 貿易逆差

這場貿易戰的第一個階段，來自於川普在第一時間提出的理由，2018 年 3 月 2 日川普在推特發文「當美國與其他國家做生意時，總會損失數百億，貿易戰爭是好的……。例如，我們對某國能減少千億美元損失。」（廖漢原，2018）

#### **Paper tigers? US and China in dispute over tariffs but trade war looks remote**

Trump made a big play of slapping tariffs on Chinese imports, but experts say neither side will risk escalating the current spat



▲ Trump's memo that targets Chinese imports. Photograph: UPI/Barcroft Images

圖二：美國總統出示來自中國的不公平貿易清單

（資料來源：The Guardian 網頁（2018）。Paper tigers? US and China in dispute over tariffs but trade war looks remote. 2018 年 8 月 25 日，取自

<https://www.theguardian.com/business/2018/mar/25/us-china-trade-tariffs-paper-tigers>）

對中國發動貿易戰，川普有充足的動機。據美國商務部統計，2017 年美國貨品貿易逆差達到歷史新高的 8100 億美金，而中國就占了將近一半。由圖三可知美國對中國逆差值也一直在大幅增加，以 2017 年來看，逆差已上升至 3752 億元，為史上最高金額，更是 2001 年中國加入 WTO 時的 4 倍。貿易逆差的出現，原因不外乎是因為中國低廉的勞動力生產了大量的廉價商品，大量運輸至美國，消費者可以用便宜的價格大量購買生活用品，支撐了無數美國中低階層家庭，加上美國社會長期鼓勵民眾消費，更加拉大貿易逆差。



圖三：美國對中國貿易逆差

（資料來源：中央通訊社（2018）。美中貿易戰開打。2018年8月25日，取自 <http://www.cna.com.tw/project/cards/20180324-tariffs/>）

## （二）瞄準科技競爭力，阻止「中國製造 2025」

川普自參選總統以來，就不斷指控中國操控匯率、竊取美國人工作與智慧財產權；2018年3月22日關於「301」之總統備忘錄中指出「中國使用行政審查和許可程序，施壓美國企業對中國技術轉讓。中國企業收購美國公司，已獲得技術和知識產權。」（鄭閔聲、張朝鈞，2018）從這些動作則顯示了解決貿易逆差只是表面上的理由，這場貿易戰真正的原因是為了反制中國推動的「中國製造 2025」計畫。

「中國製造 2025」於 2015 年，由中國總理李克強提出，為大陸邁向製造強國的第一個 10 年階段目標，如同德國推動的工業 4.0，是個產業升級的計畫。這個計畫在提出時並沒有引起外界的注意，因為一些關鍵性的核心技術都被掌握在美、日、德等先進國家，那中國要怎麼突破這樣的困境呢？中國政府想到的方法，就是透過「政治力」介入商業，逼投資中國的外國企業必須交出關鍵的核心技術。例如用法令限制外商設立中國分公司必須要跟中國人合資，而外資持股比率更不能過半；中國政府甚至直接立法讓中國分公司可以合法的無償「轉移」這些技術。事實上，中國政府的這些手法並不新鮮，過去數十年間，包括台灣在內所有投資中國的國家，都曾嚐過類似的苦果，無怪乎美國決定出手對中國掀起貿易戰。川普現在的動作，可以視做美國打算在中國產業轉型尚未成功前，就提前對中國發起反擊。

## （三）強調「中國不再強大」

美國時間 8 月 21 日晚間，美國總統川普飛到西維吉尼亞州，為共和黨期中選舉造勢。在川普一個多小時的演說裡，中美貿易紛爭只占了極小部分；但自詡「說到做到」的他，只用幾句話，就明確宣示了立場：「我剛當選的時候，美國容許中國在極短時間內，變得比我們更強大。但現在，我絕不會讓它發生。」（吳美觀，2018）原來，這場中美之間的鬥爭，意義遠遠不只有貿易利益，而是誰能有主宰世界秩序霸權的「王者之爭」。

中國的經濟發展模式與美國的不同之處，在於美國跟英國等國都是奉行自由市場的民主國家，但中國發展出一個新的模式，在這個模式中專制政府直接成為市場上的行為者，有系統、有計劃的發展經濟。過去的自由主義者都認為市場所帶來的利潤，能夠讓獨裁國家自動放棄權力，走向民主，或是被人民推翻。然而中國卻藉由國家的政策擊潰來自民主國家自由市場的競爭對手，這種情況自然是奉行自由市場的美國所無法忍受的。

## 二、中美貿易戰的制裁內容

在過去美中貿易的關係是：中國從美國進口高附加價值的工業產品，美國從中國進口低附加價值的生活必需品，同時在貿易金額方面，中國對美國都是入超。但自 2008 年後，這樣的趨勢已開始有了改變。近年來，中國不斷的偷竊技術，以及美國總統川普認為中國的不公平貿易行為，引發了影響全球市場的中美貿易戰。在今年一月美國宣布對進口的太陽能板課徵 30%的關稅，來自中國的洗衣機稅率則調高至 20%，四月則公布「301 制裁清單」，瞄準「中國製造 2025」領域，針對外銷美國約 500 億美元的商品加徵關稅。

301 即是 301 條款，美國政府為了平衡進出口貿易差，透過國會立法授權總統實施保護措施，避免國內產業受到國外競爭影響，其方法包括對進口產品設定高關稅、限定或減少進口配額等經濟政策。而 7 月 6 號是一個關鍵的日子，這一天是美國和中國宣佈將實施各自 500 億美元加徵關稅措施的日期。〔表一〕為中美貿易戰開打至今，中美兩國互課的報復性關稅內容：

表一：中美貿易戰大事紀

日期	美國	中國
3/1	川普宣布對進口鋼、鋁製品分別加徵 25%、10%關稅，於 3/23 生效	
3/22	川普針對「中國貿易侵略」簽署備忘錄，依「301 條款」，對中國商品進行課稅，估計約 500 億美元	
3/23		對價值 30 億美元的美國進口品加徵關稅

4/2		對價值約 27 億美元的 128 項美國進口商品加徵關稅
4/3	政府發布 1333 項、價值 500 億美元的中國進口商品清單，將加徵 25% 關稅。美國貿易代表署隔天宣布 7/6 生效	
4/4		中國國務院宣布將對包括大豆、飛機在內的 106 項美國進口商品加徵 25% 關稅，價值同為 500 億美元
4/16	美國商務部禁止中興通訊在未來 7 年內，從美國市場購買零件組產品	隔日中國商務部宣布對美國進口高粱採取反傾銷措施
5/15		中國國務院副總理率團赴美國談判，雙方發表共同聲明，宣稱「達成共識，不打貿易戰、停止加徵關稅」
5/29	白宮宣布仍將對 500 億美元中國進口商品加徵 25% 關稅	中國商務部回應「既感到出乎意料，又在意料之中」
6/16	美國公布加徵中國商品關稅，首波涵蓋 818 項商品、價值 340 億美元，7/6 生效；另 284 項、價值 160 億美元商品預計 8 月開徵關稅	中國商務部宣布對美國作出同等規模的徵稅措施，雙方此前磋商達成所有經貿協議將同時失效。7/6 起，對 659 項，價值 500 億美元商品加徵 25% 關稅
7/6	對中國第一波加徵關稅生效	中國國務院關稅委員會公告，對原產美國商品加徵關稅，將於美國家徵稅產生後實施
7/10	政府發布另一份清單，對包括農產品、水果在內的價值 2000 億美元中國進口商品加徵 10% 關稅。	
8/1	美國商務部將 44 家中國企業列入出口控制清單。川普要求美國貿易代表萊特希澤，考慮將日前提出的商品清單關稅由 10% 調至 25%	
8/3		中國商務部宣布對價值 600 億美元的 5027 項美國商品，加徵 5% 至 25% 不等關稅，其中 2400 項商品稅率達 25%
8/8	美國貿易代表署宣布，預計加徵 25% 關稅的 160 億美元中國進口商品，確定於 8/23 日開徵	

(資料來源：鄭閔聲、張朝鈞(2018)。『川普為甚麼全面追殺中國』。今周刊，1132 期，p.73。)

由制裁清單來看，制裁方式主要是「提高關稅」、「產品禁令」兩大方式；美國對中國制裁的產品主要為工具機械設備、通訊相關產品，而中國對美國制裁的產品則多為農產品及運輸設備。

### 三、中美貿易戰對台影響

資訊、機械工業都是台灣的產業主力，由於台灣與大陸貿易關係密切，台灣產出的零組件等中間材料外銷大陸後，最終以美國為終端輸出市場，若貿易制裁阻撓中國大陸對美出口，勢必對台灣企業不管是正面或負面均有莫大的影響。

#### (一) 正面影響

##### 1、 庫存漲價

以長期耕耘美國的台灣鋼材經銷商「大成鋼」為例，短期是利多的，由於中美貿易戰影響，全球鋼、鋁漲價至少 5%，對於擁有完整庫存的通路商來說極為有利。此現象的影響也反應於大成鋼的股價，其股價從 3 月均價 29.7 元，到 9 月均價已漲至 53.5 元，漲幅達 80%。且美國鋼鐵自給量僅有 80%，勢必得仰賴外國進口，由於美國對於鋼材的需求是必要的，賣方自然可以把關稅成本加在價格由買方自行吸收。

##### 2、 轉單契機

經濟部長沈榮津在 8 月 10 日說：「美國對大陸加徵關稅可能影響三星、英特爾、海力士等國際大廠在大陸投資下單狀況。」(沈榮津，2018) 台灣半導體產業在全球具有優勢，有望受惠於轉單效應，有助於國際大廠接單。以台灣通訊設備大廠正文科技為例，2018 年下半年產能已達滿載。

不只半導體業，美國也下令禁止購買大陸廠商海康威視的產品，這與海康威視有一定競爭關係的台灣安控業者晶睿利多，有機會接下本來由海康威視代工的訂單，晶睿公司發言人也公開指出「中美貿易大戰越演越烈，原本由中國代工生產的訂單，有可能轉單至台灣，最快在 2018 年第四季有望看到效益。」(顧中威，2018)

#### (二) 負面影響

##### 1、 訂單減少

掀起貿易戰有兩大原因：國安問題、貿易逆差。對於國安來說，美國下令禁止購買中國製造的國安相關產品，且禁止美國企業販售產品給華為與中興兩大通訊大廠，並建議消費者避免購買華為的產品。美國認為其威脅如下：華為是 5G 發展的

領導者，而 5G 牽涉領域眾多，如自動駕駛、人工智慧等；中興曾非法銷售美國限制技術的產品到伊朗、北韓。如表二可見，此兩大廠雖為中國廠商，但背後與臺廠貿易密切，包括聯亞、穩懋等上櫃公司，亦有知名大廠如鴻海、聯發科、大立光等上市公司。相較聯發科、鴻海等大廠，中美貿易戰對於規模較小、產品較單一化的穩懋、聯亞影響更大，自從貿易戰開打的三月底開始，這兩家公司的股價皆呈現巨幅下跌的趨勢，107/3/23~107/9/3 股價跌幅甚至達 45.4%。

表二、華為、中興供應鏈之台廠 107/3/23~107/9/3 股價變化

華為、中興供應鏈					
股號	公司	供應鏈角色	107 年 3 月 23 日 股價 (元)	107 年 9 月 3 日 股價 (元)	漲跌幅 (%)
2317	鴻海	組裝代工	90.4	80.1	-11.4
2408	南亞科	記憶體晶片	94.5	66.7	-29.4
2454	聯發科	手機晶片	328	249.5	-23.9
3008	大立光	光學鏡頭	3400	4690	+37.9
3081	聯亞	光通訊磊晶	383	250	-34.7
3105	穩懋	PA 供應商	295	161	-45.4

(資料來源：台灣證券交易所、櫃買中心)

## 2、成本上揚

對於貿易逆差來說，美國對從中國進口的產品徵 25%、10%的稅，此舉勢必會影響到台廠相關產業的銷售成本。第一波主要含工具機及機械，但由於大陸工具機及機械均供內地使用，所以對台影響不大。然而第二波由於牽涉半導體相關產業，對台影響較大，台灣產出的資訊、通訊、機械工業零組件等中間材料外銷大陸製成產品後，最終銷往美國，因此關稅的提高勢必反映在台廠相關產業的成本上。

## 四、台灣未來的因應之道

美國總統川普(Donald Trump)於 2018 年 7 月 7 日宣布，第 2 波徵收 25%關稅的 297 項商品清單中，其中包括半導體產品，對於有「半導體王國」之稱及以出口為導向的台灣為重大挑戰，蔡英文總統指出「台灣數 10 年來以出口為導向，台商在全球佈局及兩岸經貿，都將受到考驗，這是台灣經濟及產業結構轉型挑戰。」(謝雅柔，2018) 因此蔡英文總統於 2018 年 8 月 7 日召開「對外經貿戰略會談」，提出七個工作項目，包括打造新南向產業鏈、加速執行擴大國內需求及有秩序推動台商回台投資或移轉生產基地等，期能將此危機化為轉機。

### (二) 加速新南向

蔡政府在 2016 年上任後力推新南向政策，希望擺脫過度依賴中國的情況，新南向市場可概分為印度及東協，透過與新南向國家的經貿合作，重新布局台灣的國家經貿戰略。我國對新南向國家出口金額近兩年來也有明顯成長，其中東協成長 13.4%、印度成長 8.7%。

面對美中貿易紛爭而產生的變局，蔡英文總統表示「**台灣加速在新南向國家佈局，分散出口市場及生產基地，可降低美中貿易衝突的負面衝擊。**」(林敬殷，2018) 加速新南向成為重要的因應對策。為打造新南向產業鍊，須建立新的評估及啟動機制，將成立「工(產)業國際投資公司」、「農業投資公司」及擴大「海外投資開發公司」的規模，皆為目前能否落實南向政策的關鍵，相關部會陸續依規劃完成建置，展開行動。

## (二) 擴大國內需求

蔡總統指出「**擴大國內需求是因應出口受美中貿易衝突的最有效措施，各機關應盤點各項內需計畫，降低貿易戰對台灣的影響。**」(盧素梅，2018) 同時，中華經濟研究院副院長王健全認為「**台灣擁有新台幣 10 兆元的超額儲蓄與 20 兆元的保險資金，應該將這些閒置資金用於發展服務業，擴大內需市場。**」(黃欣，2018) 他進一步建議具體作法包括提高觀光旅遊的附加價值，提升前瞻基礎建設的執行率等。

過去面對全球貿易衝突，政府常以增加國內投資，擴大內需引擎，來適時減緩外部衝擊對國內的影響，大家最熟知的便是 2008 年全球金融海嘯時發放消費券鼓勵民間消費的例子。此次面對中美貿易衝突，台灣難免受波及，在國家經濟條件允許下，政府應擴大公共建設，協助產業轉型，進而帶動民間投資，以提高生產力、增加就業機會及促進薪資成長。

## (三) 返台設廠

美國加稅、中國限污令，兩大推力促使台商返鄉。在中美貿易戰之下，面臨經濟的不穩定與成本的不斷提升，「返鄉」成了另一樣選擇。一位卸任的次長級官員觀察，「**目前對技術要求低、講求量產的台商還是會考慮移往東南亞，但想轉型升級的企業，就會考慮回臺。**」(政府官員，2018) 近年來，隨著大陸不停調漲基本薪資，嘉聯益發言人指出「**中國一個作業員，一個月五、六千元跑不掉。且對於發展技術與材料開發，在中國仍然有外流風險。**」(王吉輝，2018) 對於台商來說，回來台灣設廠，在人工成本相差越來越小的前提下，對於他們的智慧財產權更是有保障。

## 參、結論

中美貿易的開戰，讓大家認為川普是個唯利是圖的商人，但事實上美國已長期忍受不平

等的貿易，就連美國也禁不起如此龐大的貿易逆差。除了貿易逆差，中國的崛起也讓美國倍感威脅，尤其中國強調「中國製造 2025」，為了執行政策而藉政治手段竊取美國高科技的技術。對於川普來說，是時候給予反擊了，以鞏固自己世界霸主的地位。

在現今國際產業供應鏈交錯複雜的環境下，全球前兩大經濟體打貿易戰，特別是美國將加徵關稅對象鎖定中國科技業的情況下，以高科技產業為主的台灣將面臨重大挑戰。而台灣的未來因應之道則是加速新南向政策，希望擺脫過度賴中國的情況、擴大國內需求，協助產業轉型以及返台設廠，增加就業機會等。

在這全球化的社會，貿易是一體的，但屬美國和中國這兩大經濟體影響甚多，雙方任一政策都會牽動世界經濟。台灣是個出口導向國，與國際貿易息息相關，中美貿易戰，顧名思義是場戰爭，一場無形的戰爭，但這對於台灣或許是個轉機。在貿易戰中，美國求的是對等貿易，我們認為，在川普尚未達到目的之際，美國是不會讓步的。所以，政府更不應該被動的等待，應該主動出擊，自己的產業，自己救。台商回來，帶回來的可能是國內生產總值(GDP)，但相對的污染、缺電、缺工等問題也可能相伴。此時，台灣政府若有相關的產業政策配套，將是台灣產業升級的一大契機。

#### 肆、引註資料

鄭閔聲、張朝鈞（2018）。川普為什麼全面追殺中國。《今周刊》，1132，66-77。

張朝鈞（2018）。中美三大戰場背後，看見台灣轉骨的契機。《今周刊》，1132，84-87。

潘思辰（2018）。美中貿易戰效應。《商業周刊》，1607，84-92。

江睿智、高詩琴（2018）。美中貿戰半導體受惠轉單效應。《聯合報》，8月10日，13版。

顏慧欣（2018）。美中貿易戰開打？川普「301條款」制裁命令的背後意涵。2018年8月25日，取自 <https://www.thenewslens.com/article/93422>

吳洛瑩（2018）。美國單邊主義的貿易殺手鐮：「301條款」。2018年8月26日，取自 [https://www.upmedia.mg/news\\_info.php?SerialNo=37527](https://www.upmedia.mg/news_info.php?SerialNo=37527)

翁世航（2018）。四層原因看「美中貿易戰」：未來世界產業鍊大分流的第一步。2018年8月28日，取自 <https://www.thenewslens.com/article/93183>

林登峰（2018）。中美貿易大戰與台灣。2018年8月28日，取自 <http://www.peoplenews.tw/news/9ea36f21-eb93-46ac-b4e7-4afb6278a606>

張淑伶、林克倫（2018）。美國 301 何以忌憚中國製造 2025，一次看懂。2018 年 8 月 28 日，取自 <http://www.cna.com.tw/news/firstnews/201804040161-1.aspx>

吳美觀（2018）。追殺大陸秀下限…川普搞貿易戰的黑暗真相。2018 年 8 月 28 日，取自 <https://www.chinatimes.com/realtimenews/20180830000003-260410>

廖漢原（2018）。回顧美中逆差 30 年 川普無懼貿易戰的盤算。2018 年 8 月 25 日，取自 <http://www.cna.com.tw/news/firstnews/201803230323-1.aspx>

林敬殷（2018）。中美貿易衝突，蔡總統提多項新措施因應。2018 年 9 月 2 日，取自 <https://udn.com/news/story/6656/3295949>

盧素梅（2018）。因應美中貿易衝突 蔡英文提出協助台商回台投資等多項策略。2018 年 9 月 2 日，取自 <https://www.setn.com/News.aspx?NewsID=413537>

謝雅柔（2018）。蔡英文因應中美貿易戰提 7 項裁示，林濁水送 7 字。2018 年 9 月 2 日，取自 <https://www.chinatimes.com/realtimenews/20180808001614-260407>

黃欣（2018）。貿易戰升溫 專家：台應加速擴大內需。2018 年 9 月 2 日，取自 <http://www.chinatimes.com/newspapers/20180719000387-260203>

Chang, C. P.（2018）。中美貿易衝突，9 月 2 日，取自 <http://web.lib.fcu.edu.tw/libstories/archives/5596>

何雅婷（2018）。中共是貿易戰始作俑者，台媒深度解析 4 層原因。2018 年 9 月 2 日，取自 <http://www.ntdtv.com/xtr/b5/2018/06/17/a1380087.html>