

中美貿易摩擦對台灣及大陸企業的影響



2018年7月，中美展開經濟史上最大規模的經濟貿易戰。該事件起源於美國指控大陸針對美國特定產業，包括對科技技術移轉及智慧財產權等進行不公平貿易行為。因此，美國貿易代表署 (USTR) 展開「301 調查」¹。

依據調查結果，美方於6月15日宣布針對自大陸出口之1,102項特定產品（主要為航太產品、電子資訊及通訊產品、機器設備以及汽車產品）加徵25%之進口關稅，影響約500億美元之進口額；緊接著，7月10日，美國宣布擴大對大陸6,031項商品，相當於總值約2,000億美元之商品再加徵10%關稅，該清單商品包含魚類、蔬菜、水果、麵粉、大米、菸草、化學物、紡織品、紙漿、鋼鐵、以及電器等商品。

對此，大陸商務部進行反制措施，對外公布兩份對美國加徵關稅商品清單，清單一為545項，約為340億美元之商品，主要商品包含新鮮或乾燥水果及堅果、汽車、新鮮或冷凍水產品；清單二則包含114項大陸自美國進口約160億美元之商品，涉及之產品主要為化工產品、塑膠及其聚合物、醫療設備器材以及能源相關產品等，兩份加徵關稅清單分別於7月6日、8月23日實施。

儘管外界期盼大陸與美國可重啟貿易談判，讓這場煙硝四起的貿易摩擦得以終止。然而，美國政府最終如何執行、大陸當局如何回應，目前皆尚未明朗。但可預料的是，若中美貿易持續緊張，預計將造成以下主要影響：

- 根據國際貨幣基金 (IMF) 估算，美國與其他國家之間的貿易摩擦，可能導致全球經濟成長在未來一年半（至2020年之前）下降0.5個百分點。對於高度依存中美貿易的台資企業而言，影響亦大，最嚴重可能衝擊台灣GDP在1%上下。
- 貿易摩擦擴大除了給人民幣匯率貶值造成很大壓力，亦加速大陸股市下跌程度和速度，打擊投資者信心、影響消費者購買行為，並加重防範金融風險的壓力。
- 貿易摩擦給眾多企業包括台資和中資企業造成很大影響，特別是業務涉及較多大陸與美進出口的企業，主要包括食品和飲料、化工產品、電子產品、紡織品、金屬、機械、傢俱、汽車、農業等產業企業；除了貿易，也嚴重制約大陸與美雙向投資及企業併購。
- 貿易關係與大陸與美國依存甚深的台灣企業，必須提早思考因應策略，策略性地調整全球供應鏈布局、加速自動化、思考透過併購加速供應鏈轉移，以及加強跨國管理能力，以降低貿易摩擦帶來的負面衝擊。
- 對於大陸本土企業來說，「中興事件」啟示告誡企業需加強合規，依賴於美國市場的企業需開拓其它市場，分散市場風險；中長期來看，依賴美國核心技術的企業，必須準備技術替代方案，同時加強自主研發。

1. 所謂「301調查」，是源自美國《1974年貿易法》(Trade Act of 1974)的第301條款，該條款授權美國貿易代表署 (United States Trade Representative, USTR) 可對他國的不合理或不公正貿易做法發起調查，並可在調查結束後，建議美國總統實施單邊制裁，包括撤銷貿易優惠、徵收報復性關稅等。





目錄

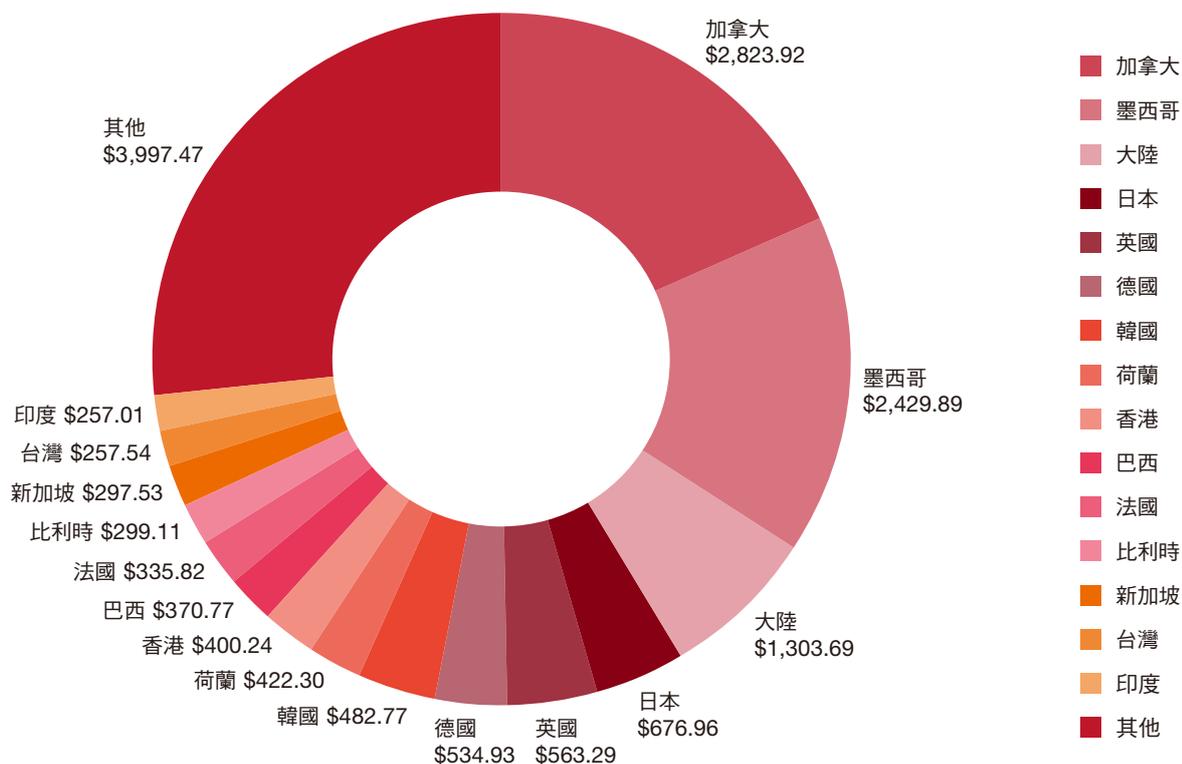
中美貿易摩擦對台灣及大陸經濟的影響	6
中美貿易摩擦將涉及哪些層面？	9
中美貿易摩擦可能影響哪些產業？	17
機械	19
汽車	20
電子	20
農業	21
航空	21
台灣與大陸企業應如何應對？	22
製造業典範轉移，應隨客戶 / 市場需求重新布局	23
加速自動化，提升生產效率與品質	24
透過併購，加速供應鏈轉移	25
加強跨國管理能力，加速智慧製造	25
台資企業七大因應策略	26
給大陸企業的三大建議	27
服務團隊連絡資訊	28

本文部分資訊係引用資誠聯盟所普華永道所出版之《中美貿易摩擦对中国经济和企业影响几何？》。

美國時間 8 月 17 日，美國總統川普宣布對中國 2000 億美元商品自 9 月 24 日起加徵 10% 關稅，並在年底將稅率提高至 25%，加上先前針對中國 500 億美元商品徵稅計畫，成為美國有史以來對中國實施過最強勢與嚴厲的經濟作為；在川普宣布對中國 2000 億美元商品加徵關稅後，中國也立刻展開報復，宣布對進口自美國 600 億美元商品課徵 5-10% 關稅，預料美方後續有可能再宣布對中國 2,670 億美元商品的徵稅計畫。

美國全球15大出口目的地 (2017年)

單位：億美元

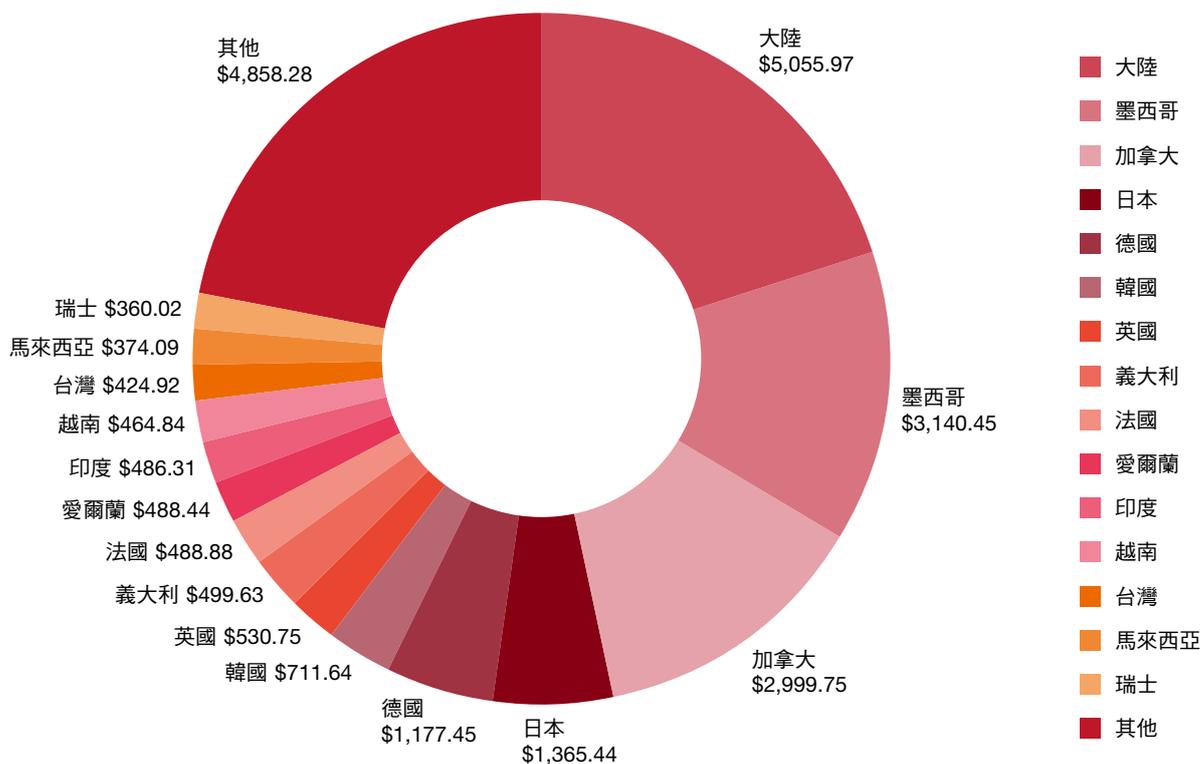


資料來源：萬得 (美國商務部普查局)

作為全球最大的兩個經濟體，大陸與美國貿易依存度相當高，2017年大陸是美國僅次於加拿大和墨西哥的第三大出口市場，同時是美國第一大進口來源國。大陸與美國之間發生大規模貿易摩擦，影響所及不僅局限兩國之間，更可能影響分布在不同國家的眾多產業鏈，其中，貿易關係與大陸與美國依存甚深的台灣，更是首當其衝。但中美貿易摩擦給台灣企業帶來動盪變局，卻也帶來新的轉型契機。

美國全球15大進口來源地（2017年）

單位：億美元



資料來源：萬得（美國商務部普查局）

中美貿易摩擦對台灣及大陸經濟的影響

中美貿易摩擦將影響與大陸有高度經貿往來的台資企業，其產品涉及中美貿易摩擦加徵關稅的項目，無論是否在大陸設廠，都將受到直接或間接影響，影響範圍包括：

- 直接影響：在大陸設有生產基地的台商，若向美國進口相關商品，主要影響為進口成本(關稅)的增加。另外，若有自大陸出口至美國應加徵關稅的產品，則將直接增加美國進口商的成本，進而影響台商企業產品的價格競爭力，甚至美國客戶的購買意願。
- 間接影響：中美貿易摩擦對台灣企業的間接衝擊主要來自三角貿易(採取台灣公司接單、大陸生產，再將產品銷往美國的交易模式)，同樣將影響美國進口商的購買意願；另一方面，如果台商是透過在美國的關聯企業進口後再轉售，則會對美國關聯企業獲利造成衝擊。

較可能受影響的產業則包括：太陽能、鋼鐵及鋁製品、汽車零件、紡織、服飾與皮革製品、家具與玩具、電器、電子設備、與「中國製造 2025」相關產業，企業的關稅成本增加；另外，資通訊電子業等兩岸供應鏈體系關係密切，間接出口則最易受影響。

對台灣經濟的影響

中美貿易摩擦為全球經貿帶來高度不確定性，近期台灣五大智庫陸續公布 2018 年國內生產毛額(Gross Domestic Product, GDP)預測，主計總處預估 2018 年 GDP 成長率將達 2.69%，相較亞洲四小龍中的香港、南韓、新加坡，台灣 2018 年 GDP 成長率最低(南韓 2.8%、新加坡 3%、香港的 3.6%)。

展望未來經濟前景，美中貿易摩擦走向、國際股匯債市波動、地緣政治情勢等因素對全球經濟的影響，都可能成為預測風險，必須持續關注。

站在產業鏈的角度來看，根據世界貿易組織(WTO)與經濟合作暨發展組織(OECD)共同開發的「貿易加質資料庫(TiVA)」，台灣所有出口產品中，以出口中間產品為主(占總出口的 75.4%)，且每年平均以 7% 左右的速率成長；在所有的進口產品中，中間產品的進口占比也高達 68.7%，全球價值鏈參與程度(Participation rate)高達 67.6%。

在現今國際產業供應鏈交錯複雜的環境下，全球前兩大經濟體貿易摩擦，特別是美國將加徵關稅對象鎖定大陸科技業的情況下，積體電路(IC)占出口近三成的台灣難以獨善其身。

尤其，台灣與韓國為大陸對美出口提供了很多中間產品，同時也處在美國對大陸出口的產業鏈中，很容易受到雙向影響，使得台灣與韓國在中美貿易摩擦中尤其脆弱。根據韓國國際貿易協會(KITA)所發布報告指出，美國及大陸為韓國最大貿易夥伴，若以美中相互針對價值 500 億美元商品課徵 25% 關稅一年為計，將使台灣 GDP 減少 0.025%，受創程度位居第一，韓國 GDP 則將減少 0.018%、加拿大 GDP 萎縮 0.016%，接著是墨西哥(GDP 縮減 0.014%)、愛爾蘭(GDP 估計減少 0.012%)。

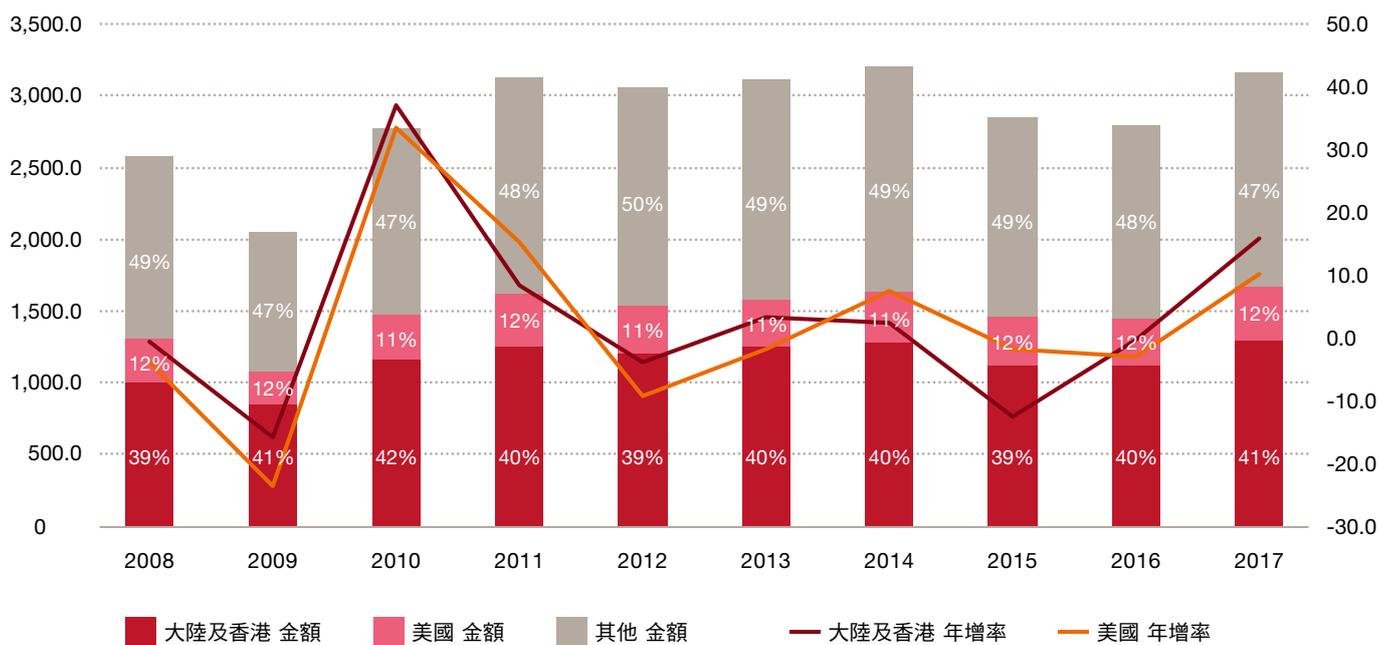
元大寶華綜合經濟研究院則預估，中美貿易摩擦對台衝擊短期來看效果有限，但長期影響難以評估，主要來自企業對於「未來不確定性」，將導致營運趨保守，並預測對台灣 GDP 的影響程度大概在 1% 上下，幅度大於對中美兩國的 GDP 衝擊。

隨著中美貿易摩擦戰火持續延燒，資誠建議，台資企業必須提早思考因應策略，因應現今多變的政治及經濟局勢，策略性地調整全球供應鏈布局，降低貿易摩擦帶來的負面衝擊。

台灣五大智庫2018年GDP成長率預估

	2018年GDP成長率預估	預測日
主計總處	2.69%	2018/8/17
中央研究院	2.65%	2018/7/27
台灣經濟研究院	2.49%	2018/7/25
中華經濟研究院	2.48%	2018/7/18
台灣綜合研究院	2.62%	2018/6/29

2008 - 2017年台灣出口，逾半銷往中美



資料來源：財政部統計處「進出口貿易統計」

對大陸經濟的影響

整體來說，若年底美國政府給大陸約 2,000 億美元產品加徵 25% 的關稅，將導致大陸與美貿易摩擦擴大，並拖累大陸經濟增速，但並不足以影響大陸整體經濟穩中求進的大趨勢。

但值得注意的是，貿易摩擦擴大給人民幣匯率貶值造成很大壓力，也加速股市下跌的程度和速度，打擊投資者信心、影響消費者購買行為，並加重防範金融風險的壓力。

計算美國對大陸 2,000 億美元產品加徵約 10% 的關稅，等於為大陸出口企業額外增加了 200 億美元的負擔，以當前匯率折合約 1,382 多億人民幣；若把上一輪的 500 億美元輸美產品加徵 25% 關稅納入計算 (85 億美元，約合 587 億元人民幣)，總共將為大陸出口增加近 1,970 億元人民幣的成本。

對比 2017 年大陸貨物貿易進出口總值 27.79 兆人民幣，其中出口 15.33 兆元，被美國徵關稅的產品約占大陸總出口的份額接近 13%。即使考慮到大陸的應對措施，大陸與美貿易摩擦預計對大陸整體外貿進出口的直接影響規模有限。

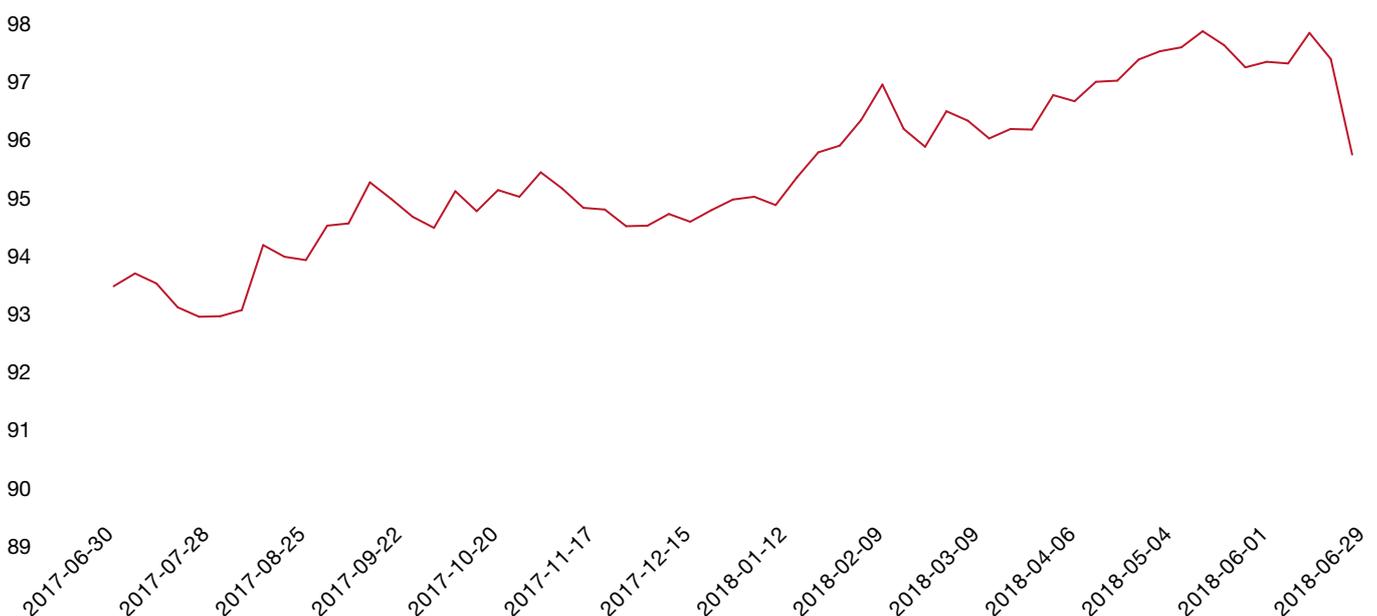
IMF 最近估計，如果美國針對多個國家採取的貿易措施全都落實，同時這些國家都採取不同程度報復行動，將可能打擊商業信心，並導致全球經濟成長在未來一年半 (至 2020 年之前) 左右下降 0.5 個百分點。

估算大陸與美貿易摩擦對大陸 GDP 的影響，以美國對 2,000 億美元大陸產品加徵約 10% 的關稅計算，大陸與美貿易摩擦可能拉低未來 12 個月大陸 GDP 的增速 0.5% 到 0.3%，基本上接近 IMF 的預測；也就是說，

以 2017 年 GDP 總量計算的話，大陸與美貿易摩擦大概對大陸經濟造成 4,150 到 2,500 億元人民幣的損失。對比上述資料和 IMF 的估計，這個估算相對合理，但未考慮到人民幣匯率可能貶值的因素，以及其它可能或已經發生的間接影響。

事實上，美國對大陸發動的貿易摩擦已經影響人民幣兌美元的匯率，同時也拉低人民幣指數即人民幣兌籃子貨幣的匯率。過去約一個月和三個月時間，人民幣兌美元匯率貶值分別為 4.4% 和 6.1%。如果大陸與美貿易摩擦加劇，在市場力量的推動下，人民幣匯率很可能繼續貶值。人民幣貶值不僅可能減緩美國對大陸產品徵稅的不利影響，而且促進大陸整體對外出口，還可能很大程度上抵消一部分貿易摩擦對進出口的危害。

CFETS 人民幣匯率指數 (頻率：週)



資料來源：萬得 (美國商務部普查局)

中美貿易摩擦將涉及 哪些層面？



大陸海關統計顯示，2017年大陸與美國貿易總值為5,837億美元，其中，對美國出口4,298億美元，自美進口1,539億美元，差額2,758億美元。大陸對美國出口約占出口總值的18%，徵收關稅的產品總額占大陸對美出口總額的58%。

第一波貿易摩擦起於7月6日，美國開始對大陸340億美元的產品加徵25%的關稅，主要包括汽車、電腦磁碟機、泵部件、閥門、印表機和

其它諸多工業用零部件，並於8月23日開始對第一波加徵關稅產品價值160億美元的進口商品加徵25%關稅；9月24日起，進一步針對近2000億美元中國進口商品課徵10%關稅，影響層面擴及部分消費性電子產品。對此，大陸多次展開反擊措施，針對美國的農產品、水產品、汽車等產品加徵同等金額的關稅。

根據商務部新聞發言人高峰指出，美方第一波340億的徵稅產品清單中，有約200多億，大概占比約59%是在大陸的外資企業生產的產品。其中，美國企業也佔有相當的比例。

美國第一輪對大陸徵收340億美元關稅的主要產品

類別	類別
飛機輪胎	不同尺寸和功率的直流和交流發電機
核子反應器	電力變壓器
摩托艇	工業磁鐵
飛機發動機及其部件	鋰電池及其他電池
空氣壓縮機（運用在諸如冰箱的各類商品上）	工業烤箱及熔爐
工業加熱設備	雷達及無線電裝備
主要用於大型工業設備的稱重的秤	電視、錄影設備及類似的視訊產品零件
起重機及其他起重設備	電子交通標誌
推土機、挖掘機、打夯機、鑽孔機及其他大型建築車輛	電阻器和斷路器等電子設備
石油和天然氣鑽井平台零件及車輛	LED
犁田機、割草機、聯合收割機等大型農業車輛	列車和軌道部件
擠奶器、孵化器及畜牧設備	使用柴油及非柴油的大型汽車
食品加工機械，包括肉類和水果加工機器	部分汽車、卡車、摩托車、直升飛機、飛機和航天器
紙板和紙製品製造機器	顯微鏡和望遠鏡
打印複印機零件	印表機
金屬和水泥成型機械及其零件	成像和導航設備
玻璃製品製造機器，包括燈泡製造機器	諸如X光和起搏器等醫療設備
橡膠及塑料製品製造機器	諸如壓力器和分光器等科學儀器
滾珠軸承	

資料來源：大陸商務部

大陸對美國徵收340億美元關稅的主要產品

類別	子類別
肉類	豬肉、牛肉、雞肉、鴨肉，以及各類煙燻肉
魚類	鮭魚、鱒魚、鯰魚、鯉魚、羅非魚、大比目魚、鱈魚、鯧魚、青花魚、金槍魚、青魚、鱈魚、黑線鱈、無須鱈魚、狹鱈、角鯊魚、鱈形目魚、鱈類、海鱸、魚子，以及上述品種的冷凍魚
其他海鮮	龍蝦、岩蝦、螃蟹、對蝦、明蝦、牡蠣、扇貝、貽貝、魷魚、墨魚、章魚、螺、蛤蚌、鮑魚、貝殼、海參、海膽、海蜇、各類水生無脊椎動物、以及上訴初級加工後的海鮮
乳品	牛奶及各種含脂肪的奶油、含糖牛奶及奶油、酸奶、酪乳、乳清、黃油、乳醬，以及各類奶酪
蔬菜	土豆、西紅柿、洋蔥、青蔥、大蒜、豌豆、芹菜、南瓜、蘑菇、松露、鷹嘴豆、各種豆類、扁豆
堅果	椰子、腰果、杏仁、榛子、核桃、開心果、夏威夷果
水果	無花果、橙子、柑橘（包括橘子）、葡萄柚、檸檬、酸橙、葡萄、蘋果、梨、榲桲果、杏子、櫻桃、桃子、西梅、蔓越橘、藍莓、各類漿果，各類杏脯、西梅干、蘋果乾等，以及鮮榨和冷凍橙汁
糧食及其衍生品	小麥、玉米、大米、高粱、玉米粉、麵粉、大豆、棉絨
酒類	含乙醇的酒精、威士忌、釀造及蒸餾酒糟
貓糧、狗糧	N/A
煙草	菸葉、雪茄、香煙、水煙
棉花	N/A
汽車	電動汽車、混合動力汽車、小排量汽車、機動車變速箱

資料來源：大陸商務部

美國與大陸商品貿易額（2001年 - 2017年）

單位：億美元

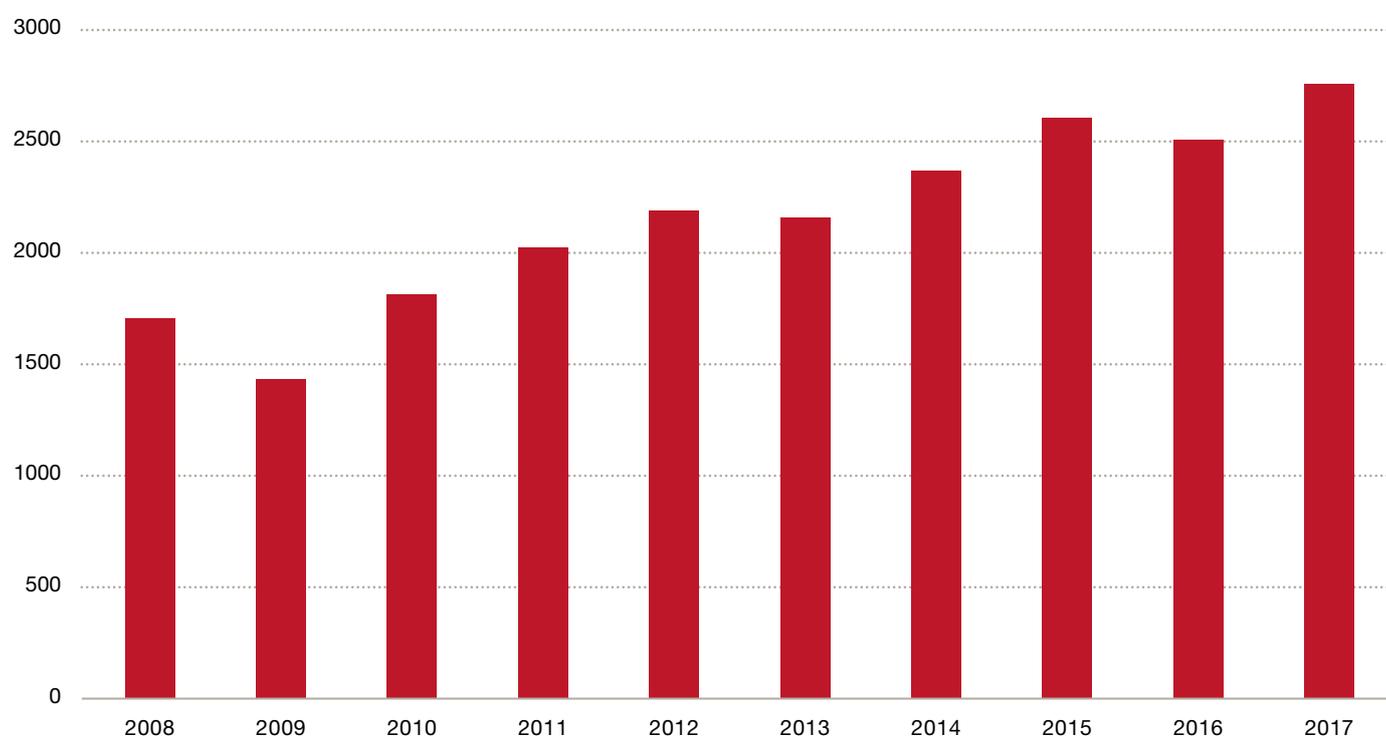
年份	美方統計貿易額			中方統計貿易額		
	對大陸出口	從大陸進口	貿易平衡	對美出口	從美進口	貿易平衡
2008	713	3,396	-2,682	2,523	814	1,709
2009	706	2,979	-2,272	2,208	774	1,434
2010	931	3,661	-2,731	2,833	1,020	1,813
2011	1,054	4,006	-2,952	3,245	1,222	2,023
2012	1,119	4,268	-3,149	3,518	1,329	2,189
2013	1,229	4,416	-3,188	3,684	1,526	2,159
2014	1,247	4,697	-3,449	3,961	1,590	2,370
2015	1,165	4,841	-3,676	4,095	1,487	2,608
2016	1,159	4,632	-3,473	3,851	1,344	2,507
2017	1,304	5,063	-3,759	4,298	1,539	2,758

資料來源：萬得（美國商務部普查局），美國經濟局

中美雙邊貿易

據大陸海關總署統計，2017年大陸與美貿易順差為2,758億美元，創下歷年新高紀錄；美國商務部的統計則為3,759億美元，兩者數據有所差異的原因包括統計方法、轉口貿易、服務貿易等。大陸專家認為，現行的統計方法不適用於全球化生產時代。此外，貿易差額也與美方管制高技術對大陸出口有關。

中美貿易順差額（億美元）



資料來源：大陸海關總署

美國是大陸第二大貿易夥伴，美國對大陸出口的主要商品為運輸設備（航空、航天器、汽車）、機電產品、植物產品（大豆）和化工產品。

美國對大陸出口商品（2017年）

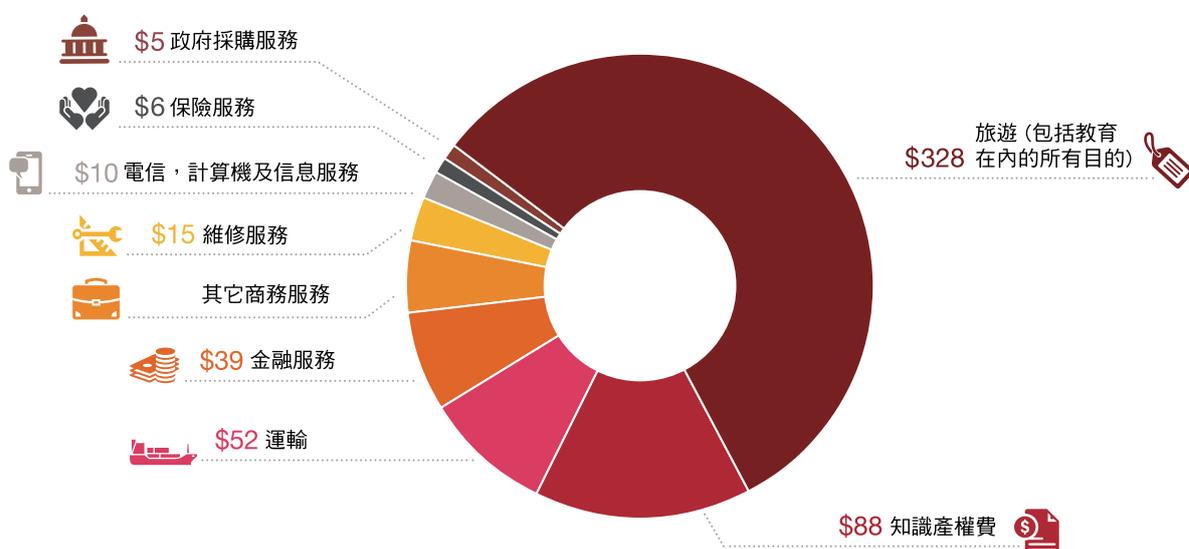
單位：億美元



美國對大陸出口服務（2017年）

在總出口商品中的比重

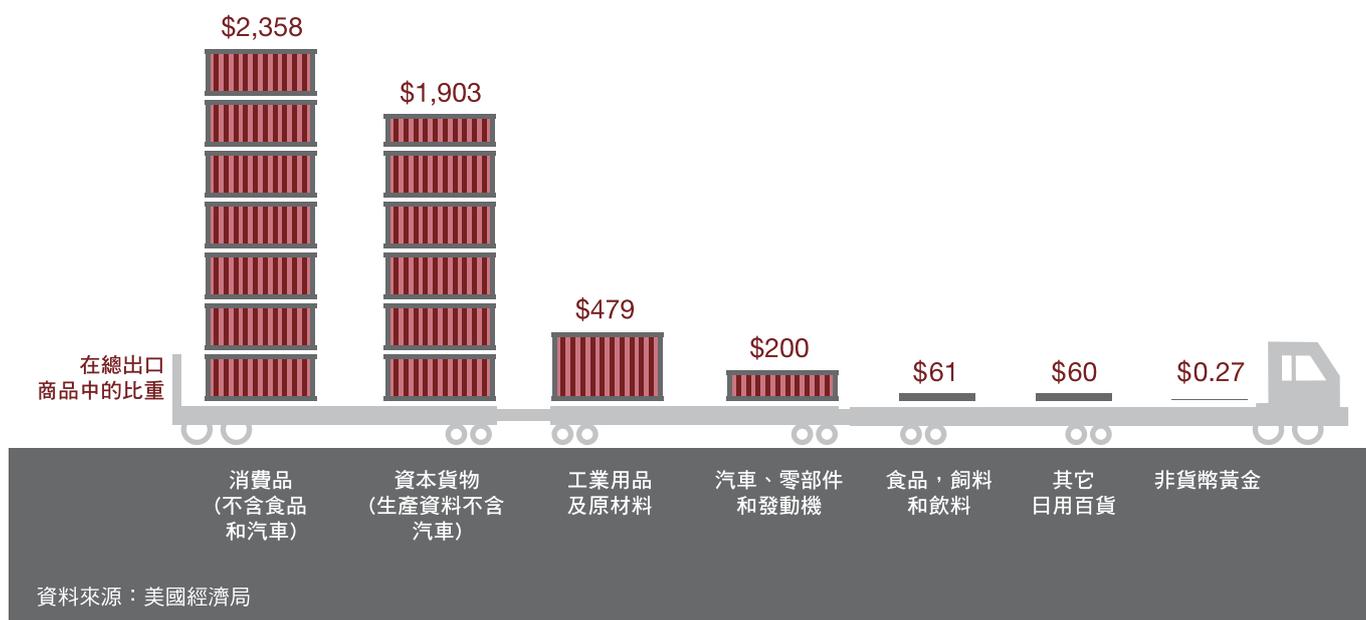
單位：億美元



根據大陸商務部《2017年美國貨物貿易及大陸與美雙邊貿易概況》，大陸出口美國的商品以機電產品為主，2017年2,566億美元，占美國自大陸進口總額的50.8%。電機和電氣產品1,470億美元，機械設備1,096億美元。傢俱玩具、紡織品及原料和一般金屬（除金、銀、白金等貴金屬之外，其他的所有金屬）及製品，2017年分別為606億美元、390億美元和254億美元。

美國自大陸進口商品（2017年）

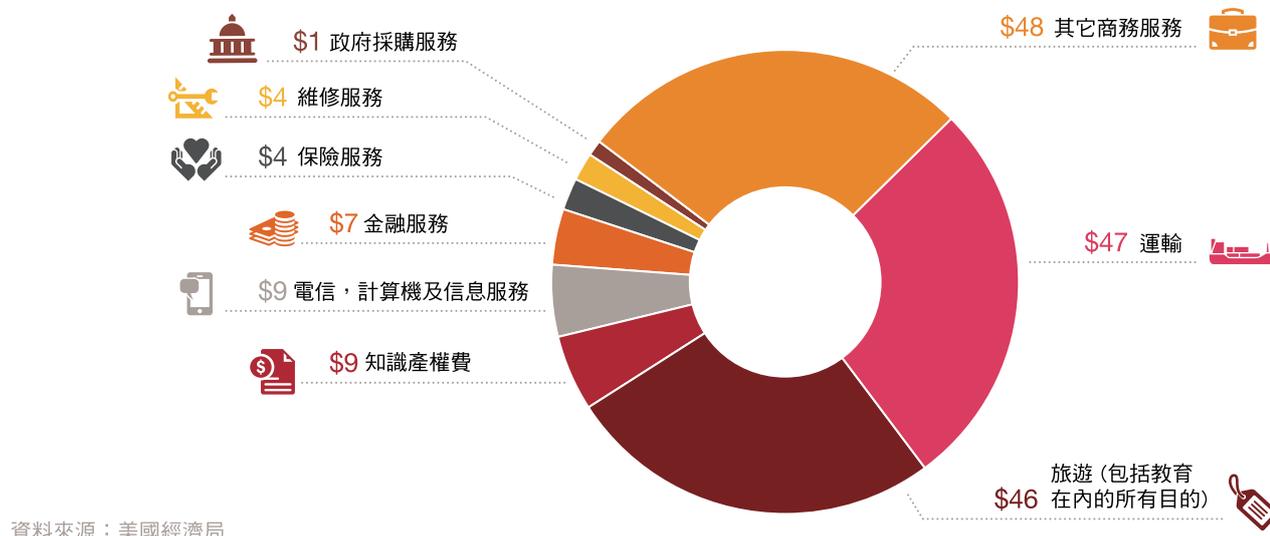
單位：億美元



美國自大陸進口服務（2017年）

在總出口商品中的比重

單位：億美元



大陸與美雙向直接投資和企業併購

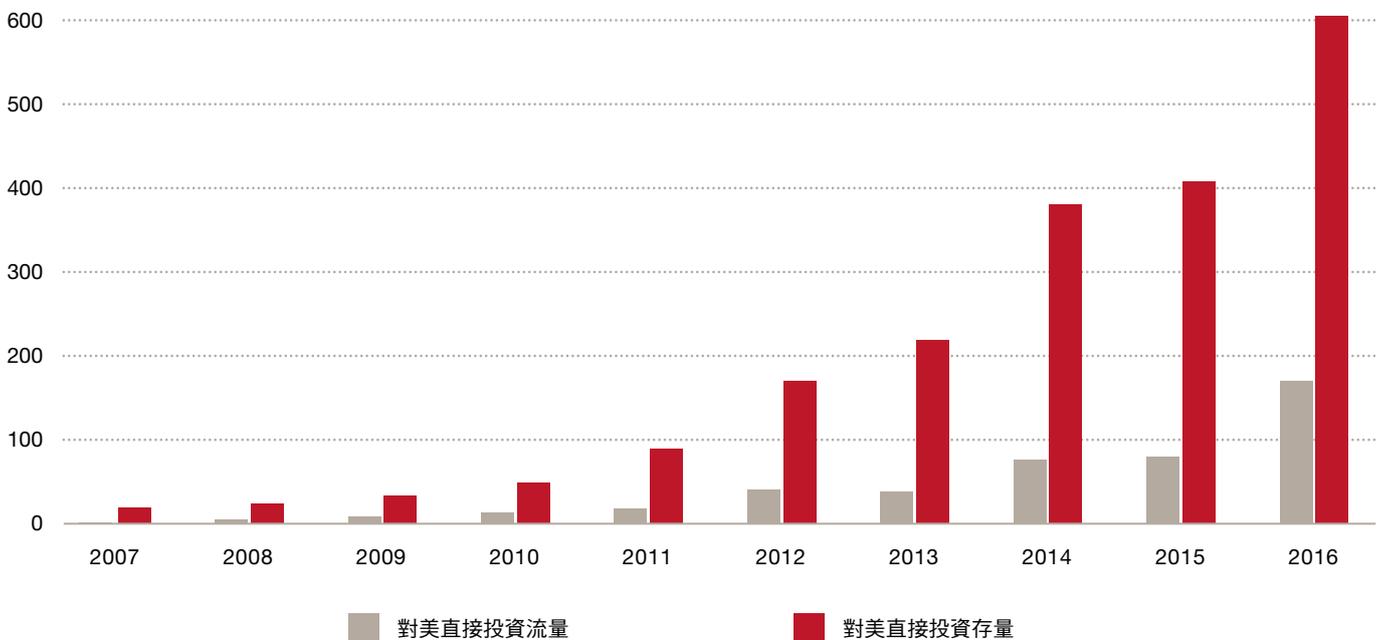
除了貿易直接受影響外，大陸與美貿易摩擦也可能影響大陸對美國的直接投資。美國計畫降低大陸企業在美國直接投資。未來，美國外國投資委員會(The Committee on Foreign Investment in the United States, CFIUS)或將對大陸背景的投資採取更加嚴厲的審查措施，涉及關鍵技術獲取的投資和併購，被否決的機率將明顯提高。

根據商務部《大陸對外投資合作發展報告》，2016年大陸對美直接投資金額為170億美元，是2015年的2.1倍，創下大陸對美直接投資歷史新高，占對外投資總額的8.7%，其中，非金融類投資額達205億美元，金融類投資額為-35億美元。

2016年底，大陸對美投資存量為606億美元，占大陸對外直接投資存量的4.5%；2016年，美國外國投資委員會對外商投資審查專案記錄創下新高紀錄，達到170宗，突破了2008年155宗的年度審查記錄，大陸是最大的被安全審查國。

根據美國榮鼎諮詢(Rhodium Group)統計，受政策和政治因素影響，2017年大陸與美企業雙向直接投資規模較2016年大幅下滑近三分之一。其中，大陸對美國直接投資減少約37%，2016年的460億美元下滑至2017年的290億美元。今年上半年，中企在美完成的收購和綠地投資僅為18億美元，同比下降92%，為七年來最低；今年1至5月，大陸投資者售出/拋售的美國資產高達96億美元。大陸商務部和美國研究機構統計上雖然有所差異，但大陸對美國直接投資大幅下滑的趨勢是一致的。倘若中美貿易摩擦加劇，將可能繼續影響大陸對美直接投資，以及美國企業對大陸的投資。

大陸對美國直接投資金額



資料來源：大陸商務部

除了大陸對美國的直接投資，貿易摩擦也可能波及企業併購。如 2016 年，大陸企業共對美實施併購項目 164 起，實際交易金額 354 億美元，主要分佈在製造、交通運輸和倉儲、軟體和資訊技術服務、房地產、文化娛樂等領域。近年來，大陸企業對美國技術型企業的併購呈遞增趨勢。一般而言，若大陸企業收購的產業涉及國防、航空航天、通訊、半導體、金融等敏感產業，項目通過 CFIUS 審查的可能性就比較小。

未來大陸企業對美的技術性併購被否決的機率會更大，尤其是有國企背景的併購。自美國總統川普上任以來，CFIUS 的審查趨勢越來越嚴，否決的案例節節提升。2017 年，大陸企業對美國企業的收購規模已經大幅下降，根據美國迪羅基公司 (Dealogic) 統計，已宣佈的併購交易額從 2016 年的 627 億美元下降到 2017 年的 136 億美元。

以獲取市場為目的的在美直接投資雖然獲准投資較為容易，大陸企業對美國消費品、製造業、服務業的投資有非常大的提升。在這些領域的收購中，大陸企業看重的是供應鏈的整合能力和美國的市場管道。中美貿易互相加徵關稅政策，可能也將導致此類投資銳減。

中美貿易摩擦可能影響 哪些產業？



除了擬加徵關稅清單上的產業類別，如食品和飲料、化工、電子、紡織品、金屬、機械、傢俱等，貿易摩擦還可能對大陸的汽車、農業和航空等產業和企業產生較大的影響。部分對美國市場高度依賴的出口企業，將可能面臨產品競爭力減弱(成本及售價上升導致)、營收下滑等威脅，如果因為額外稅率失去客戶無法及時找到替代市場，企業經營或將面臨重大挑戰。

2017年大陸對美國主要出口產品（億美元）

	金額	占美國總進口
電機、電氣、音像設備及其零附件	1,069	25%
核反應堆、鍋爐、機械器具及零件	916	21%
紡織原料及製品	424	10%
家具；寢具等；燈具；活動房	292	7%
鐵、鋼、鋁、銅、鎳等金屬製品	225	5%
車輛、航空器、船舶及運輸設備	197	5%
玩具、遊戲或運動用品及其零附件	186	4%
塑料及橡膠產品	185	4%
鞋帽傘等；加工羽毛製品；人造花；人發製品	160	4%
化工產品	139	3%
光學、醫療等儀器；鐘錶；樂器	106	2%
紙張及木製品	81	2%
食品；飲料、酒及醋；煙草及製品	74	2%
礦物材料；陶瓷；玻璃製品	73	2%
皮革	68	2%
總出口	4,298	100%

資料來源：萬得（大陸海關總署）

美國對大陸徵收關稅的產品

類別	子類別
食品、飲料和煙草	海產、乳製品、小麥和穀物、堅果、乾果、果汁、礦泉水、酒水、林業、調味料、煙草、蔬菜、肉類、種子、飲料、其他
化工	化工產品和原料
電子產品	家用電器、閃光燈、燈飾、烤箱、微波爐、電視和收音機
紡織品和衣飾	皮革、旅行袋、毛皮產品、羊毛、棉花、合成纖維、紡織品、編織及針織品、羽毛製品、帽及頭飾
金屬和機械	貴金屬、合金、鐵礦石和鋼鐵製品、銅、鎳、鋅、錫、修理工具、零件、內燃機引擎、空調設備、液壓千斤頂、起重機和管道、鋁、其他金屬、石材、燃料、其他
交通工具	自行車、拖拉機、拖車、汽車、汽車零件和船隻
家具和古董	椅子、座椅、沙發、床墊、桌子、繪畫、雕塑、古董、木材、竹、陶瓷、玻璃、其他

資料來源：美國貿易代表辦公室（普華永道整理翻譯）

340 億產品清單中約 59% 屬於在華外資企業

大陸與美貿易摩擦影響的不僅是大陸企業，根據大陸商務部的統計，美方加徵關稅的 340 億產品清單中，有約 200 多億、約 59% 是在華外資企業所生產的產品。例如，根據《環球時報》7 月 23 日綜合報導：通用電器指出，從大陸進口的零部件的關稅提高，使得它們的成本將增加 4 億美元；美國鋁業也說，關稅導致它們產生 1,500 萬美元的額外成本。福特、波音等企業，自川普政府 3 月份表示開徵鋼鋁稅以來，收入同比減少近 2%。英國《金融時報》稱，波音在手訂單中約 20% 至 25% 來自大陸客戶，這些訂單支撐了數千個美國工作崗位。



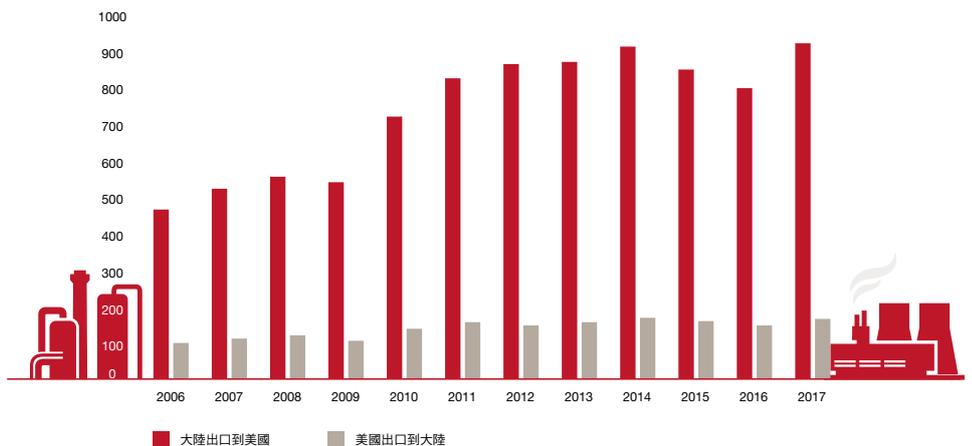
機械

2017 年，大陸機械產業對美出口 730 億美元，占該產業對外出口的 19.2%。機電類產品、鍋爐及機械器具、車輛及零組件是大陸對美出口機械產品傳統貿易順差的主要領域。對大陸企業影響的幅度，將取決於相關企業對美國市場的依賴程度。

雖然美國在 301 報告中提到了「中國製造 2025」，但此類產業尚處於研發和應用的進程中，現階段相關產業產品對美國的出口較少，即使加徵關稅，對企業的影響也小。但失去美國市場，對於中國製造 2025 相關產業的培育有不利影響。

中美彼此的出口：核反應堆、鍋爐、機械器具及零件（2006 - 2017）

單位：億美元



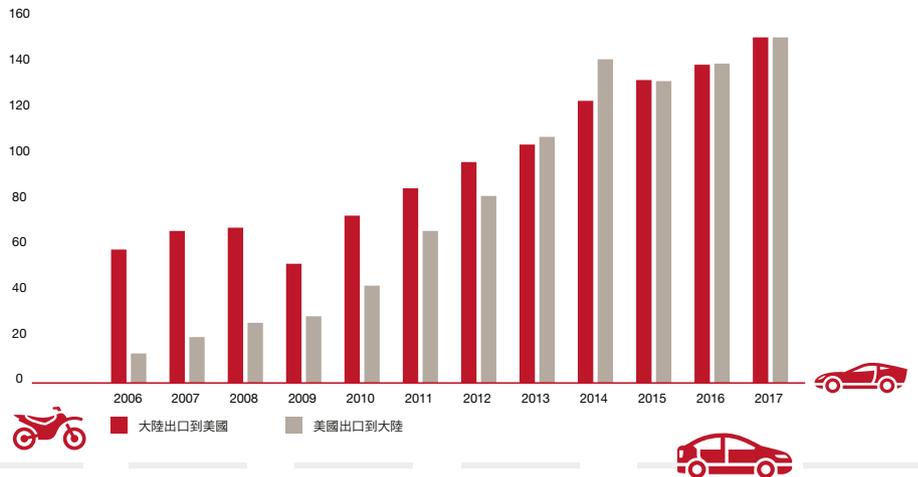
資料來源：萬得（大陸海關總署）

汽車

汽車貿易是大陸與美貿易戰中角力的主要領域。目前大陸有 170 億美元的汽車零組件出口到美國，部分以美國市場為主的零組件供應商可能面對較大挑戰。另一方面，2017 年，大陸從美國進口汽車產品總額 159 億美元，其中整車進口額 131 億美元。大陸因施行應對措施，加稅 25% 將會重創美國生產的進口車在大陸的銷售，對大陸本土生產的高階車商而言，可能意味著更多機會。

中美彼此的出口：車輛及其零配件 (2006 - 2017)

單位：億美元



資料來源：萬得 (大陸海關總署)

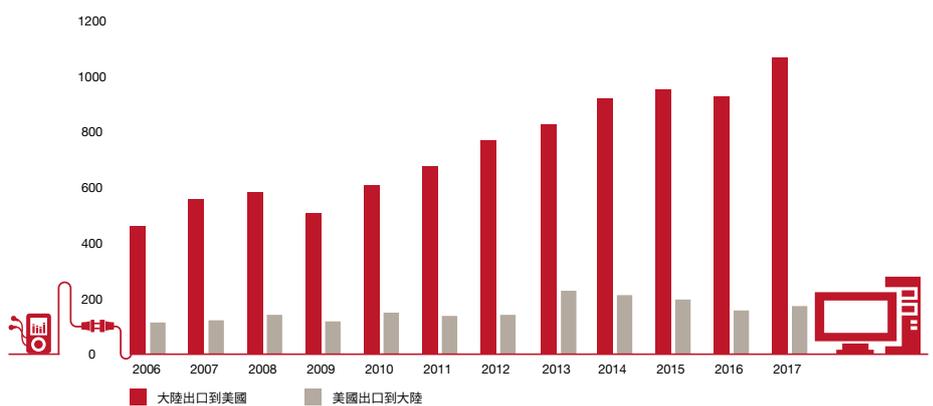
電子

2017 年，大陸電子產業對美出口 1,463 億美元，占大陸電子產業對外出口的 20.4%。301 調查中針對大陸電子產業的主要有電路板 (PCB)、LED、電容、電阻、半導體分立器件、壓電晶體、彩電用陶瓷基板等。手機產業鏈產品則不在徵稅清單之內，因此對大陸手機產業鏈沒有影響，蘋果產業鏈也尚未受到波及。

中美貿易摩擦對大陸依賴美國市場的電子企業的影響較大，但對整個產業的衝擊相對有限。目前，大陸在電子製造領域與韓國、日本、台灣的聯繫更為緊密，對美的依賴性逐漸減弱。貿易摩擦或可為大陸高端產品帶來發展機會，對高技術的需求將推動大陸企業技術加速發展。

中美彼此的出口：電機、電器、音響設備及其零配件 (2006 - 2017)

單位：億美元



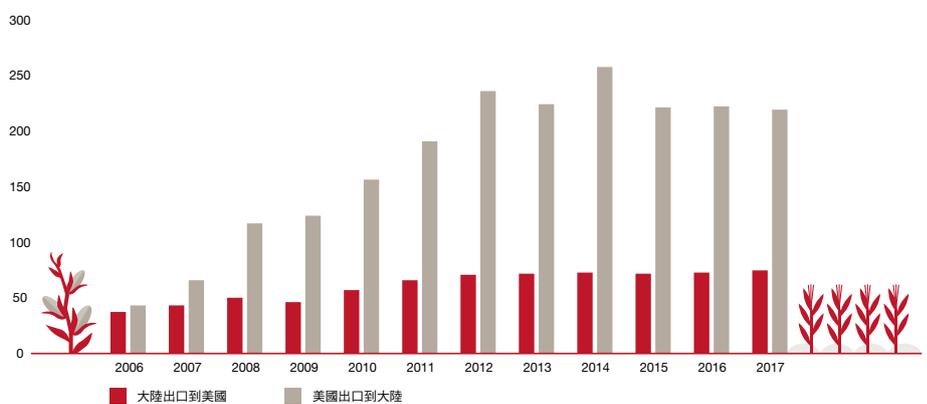
資料來源：萬得 (大陸海關總署)

農業

7月6日美國對大陸340億美元輸美產品加徵25%關稅之後，大陸對美國進口大豆實施貿易反制，短期將提高進口大豆的成本，進而影響下游豆粕和豆油的價格。對企業的影響取決於能否將上游採購成本轉化到下游消費者。以國內大豆為主要加工原料的食品和養殖企業，有可能因此獲利，但國內大豆價格也將因為需求旺盛而進一步上漲。

中美彼此的出口：食品、飲料和烟草（2006 - 2017）

單位：億美元



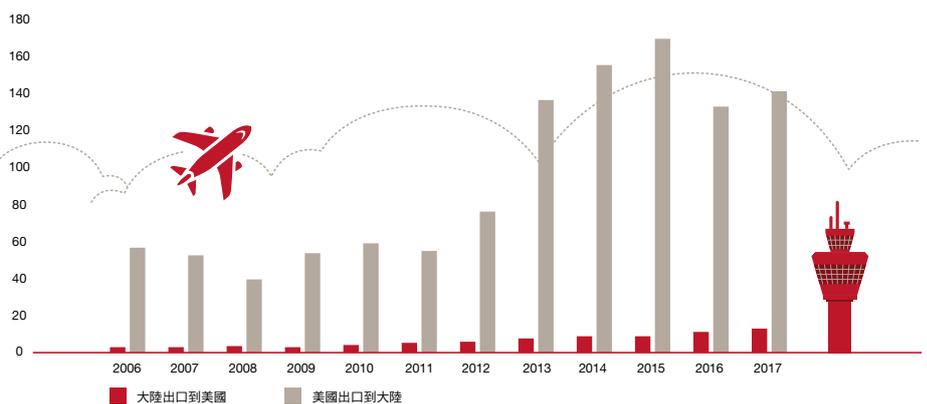
資料來源：萬得（大陸海關總署）

航空

中美貿易摩擦對大陸航空業的影響較小。根據大陸商務部的目前公布的加稅清單，包括波音在內的美國飛機製造企業成為被徵稅物件。大陸航空公司採購飛機或將更多轉向空中巴士，但由於空中巴士訂單較為飽和，大陸航空業或將在未來若干年採購力道更為趨緩，供給收緊下，有利於大陸民航業供需改善，推動票價及航空公司盈利上漲。但若大陸與美談判成功，大陸或增加波音飛機的進口，則將對大陸大型飛機製造帶來一定的衝擊。

中美彼此的出口：航空器、航天器及其零件（2006 - 2017）

單位：億美元



資料來源：萬得（大陸海關總署）

台灣與大陸企業應 如何應對？



面對中美貿易摩擦的外在變動，台灣企業應如何自處？事實上，自 20 世紀 80 年代全球化風潮暢行多年以來，一股反全球化/後全球化運動早已在各國遍地開花。從資誠多年來所進行的企業領袖調查也可看到，多數企業領袖早已預見一個存在多元信仰、價值系統、法律與規範、金融體制、貿易集團的世界。從英國公投脫歐、加泰隆尼亞地區的獨立運動、德法義防堵中資併購、大陸抵制韓貨、到近期的中美貿易摩擦等，都證實了全球化正遭遇嚴厲挑戰，隨之而來的民粹主義、地緣政治的不穩定性，一直是這幾年來企業所需面臨的重要課題。

貿易摩擦正式點燃保護主義關鍵戰火，台灣企業若想在 global 營運版圖站穩腳步，必須拉高層次重新思考企業策略與未來發展方向，才能抵禦高速變動的外界威脅。面對中美貿易摩擦為代表的全球新變局，資誠為企業提出四大策略思考與七大具體因應措施：

製造業典範轉移，應隨客戶/市場需求重新布局

全球製造業正進行大規模的變革，客製化、少量多樣市場需求，讓企業必須貼近市場、快速做出回應，過去台灣代工廠所習慣的「台灣接單、大陸生產、外銷全球」的長供應鏈已追趕不上快速變動的市場需求。

製造業典範轉移改變了全球產業生態，企業必須縮短其產銷流程，設廠眼光也應從低成本，轉向終端市場，把物流成本、關稅、供應鏈、原物料等因素加總起來思考，低人工成本的地區未必就是最有利的生產基地。

過去台商至大陸設廠，主要看中大陸的租稅優惠以及低廉的人力成本，然而，隨著大陸經濟、社會快速變動，目前無論租稅或人工成本優勢與早年相較已有相當變化。

舉例來說，資誠從輔導客戶的案例中看到，不少傳產業者近年積極分散生產基地，除了大陸之外，也陸續在柬埔寨、越南等地設廠。自今年初傳出中美貿易將互課關稅的消息以來，業者便接到終端品牌廠要求將產能移往東南亞地區的要求。在品牌業者積極分散風險的大趨勢下，能提早做到分散生產基地的企業，便能穩定訂單。

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。為此，資誠建議，隨客戶及市場需求重新布局，從單純的代工 (OEM) 走向設計代工 (ODM) 甚至早於品牌廠的腳步看到市場變化，致力提升自身競爭力。

日前，行政院長賴清德對外說明，隨著美中貿易摩擦升溫，台商開始有調整投資架構與全球營運布局的需求，計畫轉往歐洲或東南亞甚至是回台投資。然而，台商資金回台投資，將涉及課徵所得稅與最低稅負制問題，故賴揆要求財政部在 2018 年底研議一套合宜有效的租稅措施，引導資金投入 5+2 等政府重點推動發展產業。

除了研議稅制吸引台商資金回流，台灣綿密的中小企業網絡以及高品質勞動力也可望為台灣企業競爭力加分，在此貿易摩擦變局，台商或可化危機為轉機，綜合評估各項條件下，回台設廠或許也成為可能的選項。

加速自動化，提升生產效率與品質

當大陸人口紅利逐漸用盡之際，台商從大陸東部沿海一路西進、之後再遷徙到人工成本更低廉的東南亞地區，若只仰賴低價策略，將面臨不斷逐水草而居的處境。

要能克服人工成本變動的因素，提升企業生產自動化比例將是根本之道，從積極面來看，隨著機器人、物聯網等智慧製造技術逐漸到位，企業加速自動化更可提升產品生產效率與品質。

根據 PwC 日前所發布的《抓住 AI 商機》的全球性研究報告，預估因 AI 發展和企業加速採用，全球 GDP 到 2030 年將成長 14%，相當於貢獻 15.7 兆美元。其中，企業改採自動化流程（包括導入機器人和自駕車）提升生產力將是帶動全球經濟的主要驅動力之一。除了利用科技提升生產效率、降低人工成本之外，資誠也建議，企業可更進一步思考利用科技做以前做不到的事，釐清 AI 對公司、產業和市場的影響，擬定短、中、長期的因應策略，做出正確行動。





透過併購，加速供應鏈轉移

當後全球化時代來臨，各國互祭關稅壁壘很可能成為經常性的外在變數。為快速回應貿易摩擦所帶來的衝擊，建議企業可透過併購分散供應鏈及增加海外生產據點，就近供應客戶，省去找地及設廠所耗費之時間成本；就長期戰略上，企業需重新檢視生產價值鏈及商業模式，積極布局進入終端市場，思索加速全球化的布局，因應地域性營運風險進行轉型升級，掌握研發、關鍵零組件、解決方案和通路等高附加價值領域，在全球產銷的價值鏈中佔有更重要的戰略位置。

資誠也提醒，併購要能收到正面效益，併購前的縝密規畫、併購中的有效溝通與執行，以及併購後的完善整合都是不可忽視的重點。隨著大陸製造將式微，未來台資企業需建立更多元的海外生產據點，包括擁有政策利多的美國，以及具有 TPP 及 RCEP 等經貿協議的東南亞國家，如越南、泰國和印度等。

另一方面，台商也可思考從大眾市場轉型專攻利基市場的經營模式，往小眾、高階的利基市場移動。

加強跨國管理能力，加速智慧製造

供應鏈重整是難以避免的，但在過程中應考量成本與效率、勞動人力、製造品質、以及管理能力。

透過智慧製造提升生產效率，同時可以解決供應鏈轉換常見的三大疑慮，如：成本是否下降且可減抵稅負所增加的成本；減少勞工水平不足所產生的品質疑慮與學習成本；智能化製造同時可減少勞動力需求，避免招工困難。

多語言、多文化的管理將是不可或缺的趨勢，若想在全球營運版圖站穩腳步，必須拉高管理層次，建立全球運籌管理資訊系統，透過 IT 協助落實管理機制降低人治，使管理水平趨向一致性的水平，才能達成所要的績效目標，並提升全球競爭力。

台資企業七大因應措施

針對面臨貿易摩擦的考驗，資誠建議台資企業可思考以下具體因應措施：

因應措施	說明
商品稅則檢視	根據 PwC 過往經驗，跨國企業對於產品稅則的歸類平均有 20-30% 可能產生錯誤。建議企業可重新檢視受影響產品，是否能藉由稅則重分類避免加徵關稅的衝擊。
原產地認定標準檢視	<ol style="list-style-type: none">1. 若產品製成品經兩個國家以上生產，可重新檢視受影響產品是否符合相關製造地點的原產地認定標準；2. 於進口時提供非大陸或美國原產地證明。
供應鏈調整	<ol style="list-style-type: none">1. 將產能適度移轉至非大陸或美國之國家，以改變商品之原產地，進而避免加徵關稅的衝擊。2. 若供應鏈分布於大陸和其他國家，台商可考慮重新分配生產比例，降低大陸原產商品的產量，並且提升他國生產產量。
申請豁免加徵關稅	企業進口至美國商品若涉及清單中項目並且符合 USTR 訂定條件，可於期限內前向 USTR 申請免繳納加徵關稅，豁免經核准後亦可追溯適用於自相關加徵關稅措施生效日起所產生的額外關稅。
利用「首次銷售」原則	若符合美國首次銷售訂定之規範，例如台灣企業為大陸供應商及美國買方間之中間商，得主張以大陸供應商銷售予台灣企業的交易價格，作為進口美國時完稅價格之估價依據並計算關稅，降低加徵關稅金額。
產品價格拆解	重新審視產品定價方式，評估在售價外收取無須計入完稅價格的權利金等其他性質收入的可能性，降低加徵關稅金額。
適度安排企業移轉定價政策並備齊利潤率變動解釋文件	<p>企業應在不違反各國稅務機關對 OECD 防止稅基侵蝕與利潤轉移行動計畫 (BEPS) 前提下，思考如何重新定位關聯企業之功能、風險以及利潤分配，包括對關聯企業之間的買賣、服務費、特許權使用費等交易進行合理的規劃，有效管理企業在各國移轉訂價與海關的風險。</p> <p>預期進口成本增加造成以移轉訂價訂定之利潤率變動，進而引起當地稅局質疑時，可事先準備企業利潤率降低之相關解釋文件。</p>

給大陸企業的三大建議

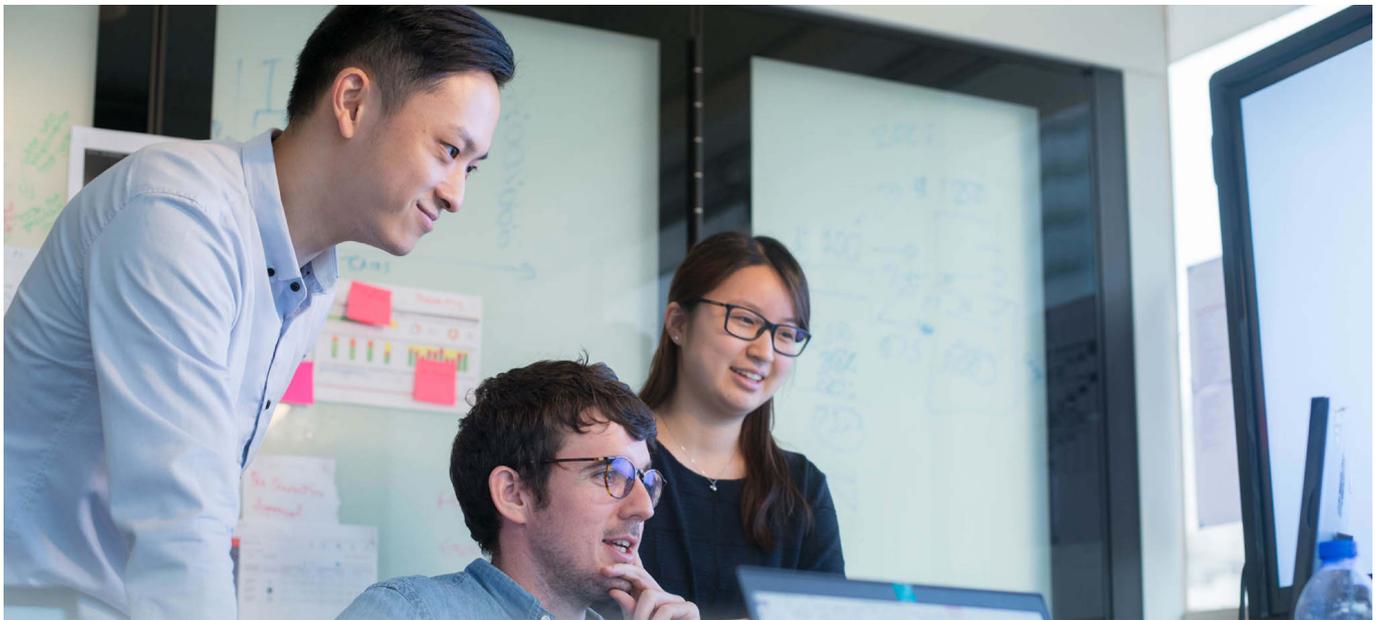
雖然貿易摩擦對大陸經濟整體影響有限，但是其對人民幣匯率的穩定、大陸資本市場、投資者及企業家信心、消費者心理預期等都帶來衝擊，尤其是對和美國有貿易往來的企業，以及其產品出現在徵稅清單上企業經營造成極大的心理和實際打擊。

大陸企業該如何應對中美貿易摩擦？普華永道提出以下三大建議：

一、對美國市場和技術高度依賴的企業，應重新審視自身的市場拓展、技術戰略和運營流程。在市場方面，應積極開拓歐洲、亞洲和國內市場的需求，儘量分散客戶在不同國家。在技術方面，應通過加強自主研發或尋求替代技術源的方式來防範美國可能採取其它措施。

二、企業應審視自己在全球產業鏈的地位和定位，針對核心技術進行自主研發，針對其它配套利用全球資源，降低成本，提升競爭力。企業應積極融入「一帶一路」倡議，積極走出去，通過多種形式與全球企業構建雙贏的業務關係，而不是懼怕貿易摩擦帶來的影響從而收縮海外業務。此次大陸與美國貿易摩擦的關鍵癥結在於遏制大陸高端製造業和新經濟領域的快速發展，具體體現為美方要求加強對智慧財產權的保護以及未來大陸企業在對美技術型企業併購中可能遇到的阻礙增加，因此加強自主研發將成為應對此次貿易摩擦的重大教訓。

三、「中興事件」啟示告誡企業，特別是有出口業務和走出去的企業，需要加強合規教育，對不合規的做法進行自查自律自糾，儘快建立合規管理體系。從制度上持續的防範將來可能出現的重大不合規。合規能力不斷提升，企業不僅增強了在國際市場上的核心競爭力，也將增加抵禦國際貿易變局的可持續發展能力。



服務團隊連絡資訊

台灣團隊

梁華玲

審計服務營運長
+886 27296666#26668
eileen.lian@tw.pwc.com

許祺昌

稅務法律服務營運長
+886 27296666#25212
jason.c.hsu@tw.pwc.com

游明德

普華國際財務顧問公司
董事長
+886 27296666#26157
peter.yu@tw.pwc.com

劉鏡清

資誠創新整合公司董事長
+886 27296666#26158
paul.c.liu@tw.pwc.com

曾博昇

國際稅務法律服務會計師
+886 27296666#25907
paulson.tseng@tw.pwc.com

林一帆

審計服務市場主持會計師
+886 27296666#26226
yi-fan.lin@tw.pwc.com

謝淑美

國際稅務法律服務會計師
+886 27296666#25809
elaine.hsieh@tw.pwc.com

周容羽

普華國際財務顧問公司
資深副總經理
+886 27296666#26355
kelly.chou@tw.pwc.com

徐麗珍

全球移轉訂價服務會計師
+886 27296666#26207
lily.hsu@tw.pwc.com

黃賜正

關稅服務副總經理
+886 27296666#23429
simon.s.huang@tw.pwc.com

大陸團隊

林怡仲

大陸及香港市場主管合夥人
+86 (10) 6533 2388
frank.lyn@cn.pwc.com

梁偉堅

大陸及香港市場副主管
合夥人
+86 (10) 6533 2838
thomas.w.leung@cn.pwc.com

黃佳

大陸中部市場主管合夥人
兼上海首席合夥人
+86 (21) 2323 3029
elton.huang@cn.pwc.com

周星

大陸北部市場主管合夥人
兼北京主管合夥人
+86 (10) 6533 7986
xing.zhou@cn.pwc.com

趙廣彬

大陸資深經濟學家
+86 (21) 2323 3681
bin.gb.zhao@cn.pwc.com

www.pwc.tw

本文僅為提供一般性資訊之目的，不應用於替代專業諮詢者提供的諮詢意見。

© 2018 PricewaterhouseCoopers Taiwan. All rights reserved. PwC refers to the Taiwan member firm, and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.