

美中貿易戰 2.0 對全球供應鏈之影響

文■林俊宏（逢甲大學財法所教授兼公司治理中心主任）

1、美國主張

美中貿易戰源自於 2016 年美國前總統川普當選後對中國的經貿政策，改變了美中貿易的格局，由於美國對中國貿易逐年嚴重逆差，川普當時以「美國優先」競選時的口號，吸引大量選民，川普認為美中之間有嚴重不公平貿易的問題，並就智慧財產權、創新科技等，展開「301 不公平貿易調查」，在調查認定後以備忘錄型式對中國輸美價值 340 億美元的商品徵收額外 25% 的關稅，以迫使中國政府改變對美國不公平貿易的行為，但中國卻也同時祭出相同反制手段，也吹響起美中貿易戰 1.0 的號角，短短幾年，美中之間有超過 12% 的稅率變化，雖然美中貿易戰屬於雙輸局面，但一般認為結果對中國更為不利，根據估算，美中貿易戰 1.0 對中國造成的經濟損失，是美國的三倍。

2020 年拜登執政後，延續了川普的貿易政策，除了

301 貿易法案，還宣布對中國 AI 創新、綠能科技等產品加徵關稅，其中更針對電動車課徵高達 100% 關稅，雖然美國自中國進口的電動車數量不多且市佔比率很低，對美國實質影響不大，但美國措施被視為警意味濃厚。尤其今年適逢美國總統大選年，兩位總統候選人紛紛高揚「抗中」旗幟，例如川普宣布若當選將對在墨西哥生產的中國電動車課徵 200% 關稅，並公開提議切斷中國產品進入美國和中國獲取美國技術進行調查，並不斷加碼拉高對中國關稅稅率最高至 60%。面臨來自中國低價產品競爭、美中高端科技競賽及美中地緣政治博弈下，因受大選因素催化，美中對峙態勢持續，而美國兩黨強調貿易保護政策越來越強硬，因此未來不論拜登或川普當選，「美中貿易戰 2.0」恐將難避免。相較於「美中貿易戰 1.0」，此次「美中貿易戰 2.0」關稅進階版措施，更強調若中國無法解決產能過剩問題，繼續對外

傾銷廉價商品，美國勢必更加強力反應，屆時「美中貿易戰 1.0」將比原先「美中貿易戰 2.0」更加激烈。特別是美中若再次爆發貿易戰，人民幣兌美元匯率將再大幅貶值，而對中國來說，如何避免人民幣劇烈波動，同時要保持中國商品的海外競爭力則至關重要。

2、中國困境

隨著 1990 年代起全球自由貿易興盛，「中國製造」以低價競爭力席捲全球，使中國出口快速成長，對各國製造業也造成衝擊，中國在 2001 年加入世界貿易組織 (WTO) 後，更因此為美國消費者帶來物美價廉的商品，但也造成美國製造業就業機會大量流失，根據美國統計，大量的低價中國商品讓美國失去 200 萬至 240 萬個就業機會。美中貿易戰已經持續八年，過去中國產品是以「低價低階」的勞力密集產品為主，COVID 疫情過後，中國加大力度推動出口以重振經濟，「中國製造」再次

衝擊全球，但對比上一波勞力密集產品，新一波是由中國長期培植的減碳及綠能科技產業引領，包括電動車、鋰電池、太陽能板等新世代產品，及攸關國家安全的鋼鐵製品及造船產業。這些產品雖非最尖端的科技產品，但仍有相當的技術含量，中國憑藉價格優勢，對美國市場形成很大威脅，除了要因應中國進口產品對美國的衝擊，還要在高科技領域全力圍堵中國技術擴張，包括綠能、造船、鋼鐵等產品加碼懲罰性關稅，成為美中貿易戰 2.0 起火點。

近年來，中國製造廉價商品大幅傾銷全球，加以人民幣走弱，導致產能過剩問題持續惡化，也因低消費占比及內需不振，中國產品滯銷使其經濟陷入困境，但中國仍專注於生產以維持巨額貿易順差，而非採取提高內需、刺激消費等政策解決困境。美國指責中國產能過剩的外溢效應，對全球造成負面影響，中國則強調不存在產能過剩問題，仍幻想擴大出口以重塑經濟模式。在美國目前貿易保護主義非常濃厚之際，中國憂心美國大選之後將引爆新一輪的美中貿易戰 2.0，因此正在保留刺激力量，有別於美中貿易戰 1.0，

美中貿易戰 2.0 湧入外國市場的中國產品以帶有技術成份的產品為主，包括電動車、晶片、機械、太陽能等，美國於此時若不奮力迎戰，則有可能危及其全球科技領先地位。此外，面對美中貿易戰 2.0 的開打，中國雖然已經開始將出口轉向至歐洲或開發中國家以分散市場，但若失去美國市場，將對中國希望透過大幅出口使中國脫離經濟谷底的戰略受到打擊。雖然美中貿易戰的本質上是經濟問題，但中國為了報復，不斷拉高對美國產品的關稅，使得貿易戰延伸到了國家競爭力的政治問題，美國亦開始關注中國科技實力對全球的威脅，如中國在 5G、AI 等長足的進步，美國也因此加大力道調查中國在智慧財產權對美國不公平的對待，以免危及美國獨霸的國際影響力。

3、全球產業供應鏈的改變

過去中國的改革開放，及 WTO 貿易協定的簽定，使全球供應鏈的結構逐漸走向一體化，以中國產品分銷至全世界為主要的運作模式。然而近幾年來，全球產業供應鏈結構，受到美中貿易戰衝擊，加上隨後的 COVID 疫情的影響，產生了巨大的變

化。全球產業供應鏈結構從美中貿易戰之前，只講求以最低成本建構全球供應鏈，到考量在夥伴國家生產的安全問題，及降低供應風險的供應鏈韌性的建立。尤其是美中貿易戰演變至今已由原先純經濟的問題，變成政治的問題，美國為主的西方國家深切體認到除了成本之外，若因晶片等高端科技產業出現了斷鏈的慘況，將衝擊各個產業層面，才讓美國意識到「供應鏈安全」是不可忽視的關鍵，即成本並不一定是供應鏈建立的主要考量，如何在理念相同的夥伴國家生產，才是更重要的選擇。

其次，美國指控中國對關鍵產業長期補貼，協助國內企業取得成本競爭優勢，因中國產能過剩，形成不公平競爭。但中國認為美國刻意曲解「產能過剩」的問題，因為中國認為綠能產品有助於推動節能減碳。中國也主張各國對中國補貼的指控脫離事實，並透過 WTO 爭端解決機制，控告美國歧視中國產品，中國也加強反傾銷措施的力道，例如對美國化學產品課徵高額反傾銷稅，以報復美國。在美國帶領下，歐盟也啟動對中國電動車的

補貼調查，使戰略產業達成去中化的效應，以形成供應鏈「與中國脫鉤」政策。全球企業包括中資企業開始改變選擇供應商的決策因素，大舉往東南亞、印度、墨西哥等地遷移，以滿足美國為主的客戶需求。然而，即使廠商因撤離中國而在美國市場獲益，但因中國本身即是一個極具消費力且龐大的市場，且中國長期把持部分關鍵產業，例如電池用石墨市場，使美國要組織去中化的供應鏈，有其難度，且中國透過當地投資設廠方式提高當地產品佔比，使美國若要拿產能過剩對中國祭出懲罰性關稅，都可能造成美中兩敗俱傷，亦可能引發地緣政治與財經風暴。

4、中國取消 ECFA 對臺商的影響

之前因蔡政府時期兩岸關係膠著，中國曾就臺灣輸往對岸逾 2,500 項商品進口進行貿易壁壘調查，稱違反「海峽兩岸經濟合作架構協議」(ECFA) 有關規定，並公告中止 12 項石化產品關稅減讓，成為第一批叫停的 ECFA 早收清單項目。其後，2024 年臺灣新總統就職後，兩岸關

係持續惡化，中國以臺灣仍未採取有效措施取消對中國的貿易限制、拒不承認「九二共識」等為由，再度宣布中止 ECFA 早收清單關稅減讓，對原產於臺灣的 134 項進口產品，中止適用 ECFA 協定稅率，主要涉及包括紡織、機械、鋼鐵及金屬、運輸工具等產業，使其需面對 1 至 12% 不等的關稅。第一波取消主要針對石化業，衝擊較有限，第二批中止優惠關稅產品則涉及多項產業，包括機械與汽車零件等關稅，會延伸衝擊到許多臺灣中小企業，為了規避關稅，臺商因應之道或將轉往中國設廠，或將部分半成品先運到中國加工轉出口，但迂迴規避方式對廠商成本或將造成影響。

另一方面，美中貿易戰也驅使許多臺商返臺投資，因美方要求部分科技產品進入美國市場需非中國生產的產品，因此許多廠商由中國返回臺灣生產，例如這一波使臺灣生產的伺服器出貨量達全球九成，相關資訊零組件等也大量返臺生產，強化了臺灣在資訊領域上的地位。疫情期間，受惠於疫情對臺灣的影響不大，使得臺灣對外出口開始爆發，相比美中貿易戰之前有相當幅度的

成長。除了臺灣本身出口強勁外，臺商於美中貿易戰後也由中國大舉遷移至東南亞國家設廠，如製鞋、成衣、金屬加工、民生用品等產業，避開了美中貿易戰的傷害。

在科技產業方面，美國考量降低全球供應鏈在中國單一國家生產的風險，積極籌組新的且更為安全的全球供應鏈，包括日本、韓國、臺灣、澳洲、歐洲等理念相同的夥伴國家來生產，以保障供應鏈在夥伴國家生產的安全，而我國目前即在美國佈局的夥伴名單中，由於美中貿易戰演變成政治的問題，改變了全球供應鏈的樣貌，美國十分重視我國在晶片等高端產業的地位，我國也受惠於相關產業的發展，使臺灣企業可憑藉自身技術、高科技人才、資金充沛、全球化經驗等優勢，因應 AI 與晶片的議題將臺灣推上國際供應鏈的重點基地，即便面對中國取消 ECFA 造成對我國部分產業的衝擊，所受影響相對較少，至於未來在美中貿易戰 2.0 的對抗，臺灣似乎也已經選邊站在具有相同理念和價值的一方，此次的全球經貿局勢發展，或者對臺灣有其利基之處。