

中國大陸臺資企業受到美中貿易戰 衝擊與因應

高 長 博士

東華大學公行系 榮譽教授

臺北企業經理協進會 理事長



引言大綱

- 台商在大陸投資布局策略
- 大陸經商環境變化
- 貿易戰對臺商/臺灣的影響
- 台商/臺灣因應策略思考



台商在大陸投資概述

- **投資動機：主要為了降低成本；**
- 推力：國內經營環境變化、全球化導致國際競爭加劇；
- 拉力：中國大陸改革開放，積極招商引資；
- **全球布局定位：將大陸定位為生產基地。**



台商在大陸經營策略

- 出口導向：
- **經營模式**：「臺灣接單、中國生產、外銷歐美」；
- 所需原物料、零組件，一大部份自臺灣採購。

台灣外銷訂單海外生產比率

	2010	2015	2016	2017	2018	2019(1-8)
合計	50.4	55.1	54.2	53.2	52.1	50.5
資訊通信產品	84.8	92.6	93.4	93.5	94.0	91.8
電子產品	49.5	50.8	47.0	45.5	44.6	44.2
光學器材	56.6	50.9	47.3	45.7	43.1	40.7
基本金屬及其製品	14.5	14.7	13.1	9.1	8.8	7.1
塑膠橡膠及其製品	18.6	14.2	10.4	8.6	8.4	9.1
化學品	20.2	21.1	19.2	17.1	14.8	14.6
機械	21.9	20.4	16.0	13.6	14.0	14.2
電機產品	58.6	67.0	70.6	74.1	74.3	74.2

台灣外銷訂單各地生產概況

單位：%

	2011			2017			2018		
	台灣	大陸	東協	台灣	大陸	東協	台灣	大陸	東協
合計	49.5	46.8	1.4	46.8	47.9	1.6	47.9	46.7	1.6
化學品	79.6	13.3	4.3	82.9	7.3	1.6	85.2	6.6	1.1
塑膠橡膠及其製品	81.2	13.0	3.7	91.4	7.0	0.8	91.6	5.9	1.5
紡織品	75.7	9.5	10.8	68.3	4.3	19.7	67.2	4.8	21.7
基本金屬及其製品	83.2	13.2	1.4	90.9	7.7	1.1	91.2	6.9	1.3
電子產品	47.7	41.8	3.4	54.5	34.1	3.9	55.4	33.0	3.1
機械	79.9	17.8	0.4	86.4	11.6	1.1	86.0	10.3	1.9
電機產品	37.6	61.2	0.4	25.9	69.8	1.5	25.7	72.0	1.4
資訊通信產品	16.4	82.5	0.2	6.5	89.2	1.1	6.1	89.7	0.1
運輸工具及其設備	96.0	3.5	0.1	95.5	3.7	0.0	94.6	4.3	0.3
光學器材	40.1	58.8	0.1	54.3	43.0	0.2	56.9	40.1	0.2
其他	52.0	46.9	0.7	40.9	55.5	2.3	40.7	55.4	2.6

海外台商所需原物料自臺灣採購

單位：%

	2013		2017		2018	
	按家數	按金額	按家數	按金額	按家數	按金額
合計	40.2	29.2	39.1	22.8	38.7	23.8
化學品	46.8	25.7	37.3	24.7	27.7	16.8
塑膠橡膠及其製品	26.3	4.5	38.2	7.4	35.1	9.3
紡織品	44.4	31.5	50.6	30.8	46.4	28.3
基本金屬及其製品	41.6	13.7	26.6	3.3	20.9	4.1
電子產品	47.9	14.8	39.9	6.7	41.0	8.1
機械	42.5	16.7	27.1	5.2	33.3	4.3
電機產品	50.9	15.4	38.5	3.2	40.0	4.0
資訊通信產品	42.2	36.1	52.2	28.3	53.0	30.1
運輸工具及其設備	44.8	10.1	23.3	6.9	28.6	5.9
光學器材	53.1	36.0	45.6	37.3	50.8	36.0
其他	41.8	18.6	43.4	17.2	42.3	16.4

台商海外生產產品出路

單位：%

	2013		2017		2018		
	當地	第三地	當地	第三地	當地	第三地	美國
合計	20.0	73.5	17.8	77.7	20.7	74.6	26.9
化學品	22.0	50.5	13.7	54.0	20.4	50.4	1.8
塑膠橡膠及其製品	19.2	75.6	22.3	73.2	24.6	71.6	32.5
紡織品	3.0	95.7	2.0	97.2	1.6	97.8	37.5
基本金屬及其製品	20.4	69.1	11.9	86.8	12.1	86.9	48.3
電子產品	24.4	65.8	38.2	55.6	40.4	51.0	12.6
機械	22.5	74.8	9.8	87.2	15.6	82.0	45.7
電機產品	27.7	58.3	19.0	73.8	17.5	76.4	31.0
資訊通信產品	12.0	84.7	9.1	87.6	13.6	83.9	32.8
運輸工具及其設備	2.3	95.5	17.0	79.7	2.0	96.4	12.0
光學器材	47.0	40.1	42.6	45.9	41.3	45.6	7.6
其他	12.8	81.9	18.3	77.2	17.9	78.8	18.5



引言大綱

- 台商在大陸投資布局策略
- 大陸經商環境變化
- 貿易戰對臺商/臺灣的影響
- 台商/臺灣因應策略思考



中國大陸經商環境變化

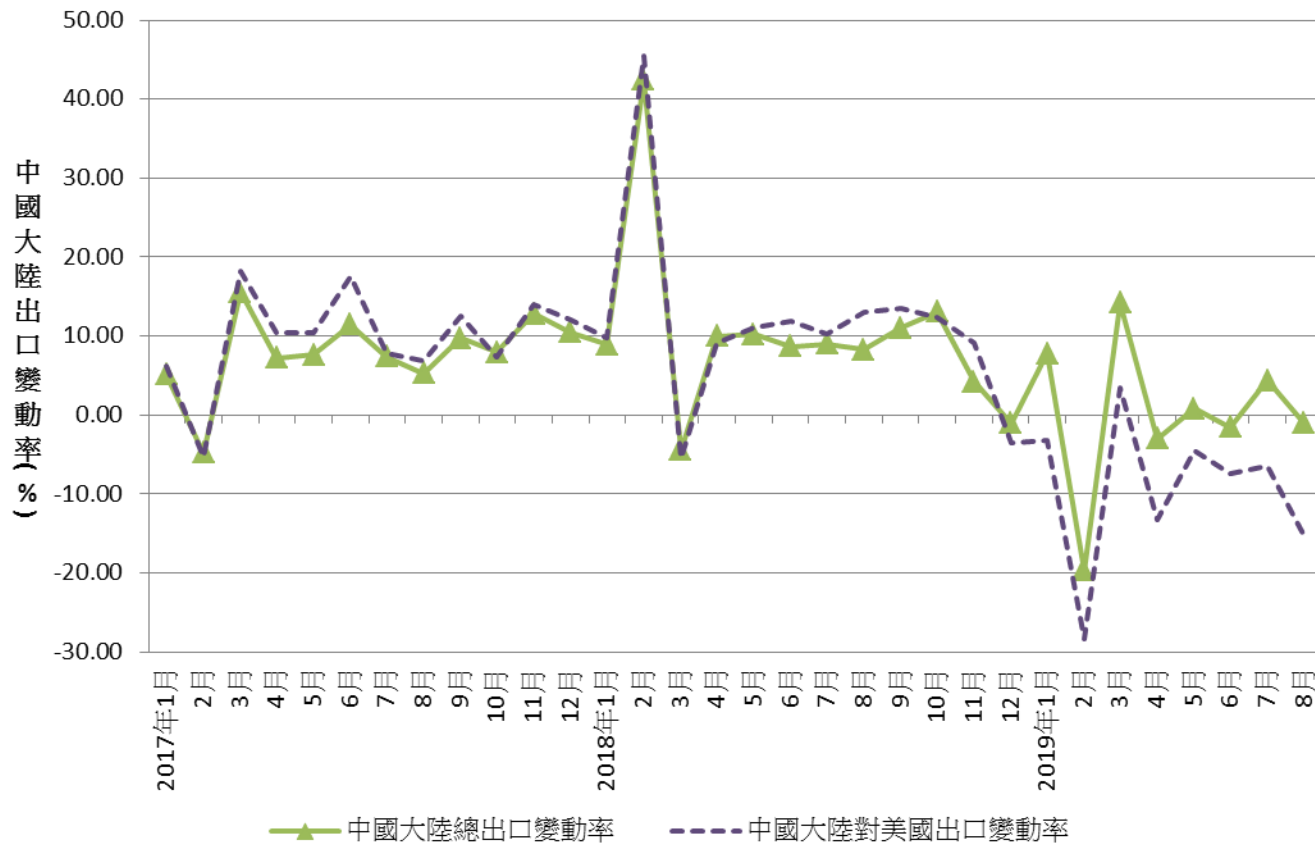
- **各國商會調查報告**：勞動力成本上漲，人才難覓、留才困難，社保、稅費負擔重，本土企業崛起與不正當競爭、市場壁壘與投資限制、地區保護主義抬頭，法律法規不明確、選擇性執法，官僚行政潛規則多，網路控制嚴格等。
- **美中貿易戰衝擊**：經濟成長動能減弱、經濟前景不確定性上升、企業信心受挫；
- **企業經營策略調整**：新投資陷入觀望、調整供應鏈、尋找第三地生產據點。

中國大陸主要經濟指標變化

單位：%

	2017		2018				2019		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
GDP(實質)	6.8	6.8	6.8	6.7	6.5	6.4	6.4	6.2	6.0
工業增加值	6.3	6.2	6.8	6.6	6.0	5.4	6.5	5.6	
固定資產投資(名目)	5.3	7.2	7.5	6.0	5.4	5.9	6.3	5.3	
消費品零售(名目)	10.3	9.4	9.8	9.0	9.0	8.2	8.3	8.5	
消費者物價指數	1.6	1.8	2.1	1.9	2.3	2.3	1.8	2.6	3.0
M1 增加率(期末數)	14.0	11.8	7.1	6.6	4.0	1.5	4.6	4.4	
M2 增加率(期末數)	9.0	8.1	8.2	8.0	8.3	8.1	8.6	8.5	
出口貿易額	6.8	11.9	13.7	11.5	11.7	3.9	1.3	-1.0	
進口貿易額	14.6	12.9	19.4	20.6	20.4	4.4	-4.6	-4.1	
製造業 PMI 指數	52.4	51.6	51.5	51.5	50.8	49.4	50.5	49.6	49.8
上證綜指(期末數)*	11.5	6.6	-1.7	-11.1	-15.8	-24.6	23.9	-3.6	
人民幣兌美元匯價(期末數)*	0.6	5.8	3.8	2.4	-3.6	-5.1	-7.0	-3.9	

中國大陸總出口與對美出口





貿易戰對大陸經濟的影響

- **大陸經濟成長動能減弱**。貿易戰並不是大陸經濟成長放慢的原因，但肯定令成長減速情況惡化。
- **出口成長受挫**。找尋替代美國市場的難度很大；花旗集團專家指出，貿易戰造成大陸出口成長砍半，威脅到約440萬個工作機會；
- **世界工廠褪色**。貿易戰迫使外資企業撤離大陸，加上美國通過減稅等手段吸引製造業回流，漸失去外資企業核心技術的支持。
- 對貨物貿易以外的衝擊更大，且難以估計：尤其**對投資前景、企業家信心、產業鏈，以及上下游行業的隱性影響難以估算**。已有愈來愈多跨國企業對大陸投資出現遲疑，並在逐步調整其全球布局。
- **高科技產業發展速度放緩**：大陸對美國關鍵技術進口及融資上依賴甚深，尤其在芯片等核心技術，大陸的自主研發和生產能力才剛起步。



引言大綱

- 台商在大陸投資布局策略
- 大陸經商環境變化
- 貿易戰對臺商/臺灣的影響
- 台商/臺灣因應策略思考



對大陸台商正常經營的影響

- 大陸台商首當其衝；
- 台商受衝擊程度，決定於原本的獲利空間、關稅轉嫁的議價能力、產能分散/彈性生產的能耐；
- 清單一、清單二合計500億美元，對臺商衝擊不明顯，主要是因為消費財占比僅0.5%；
- 清單三(2,000億美元)的衝擊逐漸顯現；
- 美對中制裁商品，消費財集中在清單三、清單四(3,000億美元)，且附加關稅不斷加碼，衝擊程度擴大。

關稅制裁清單10項主要商品

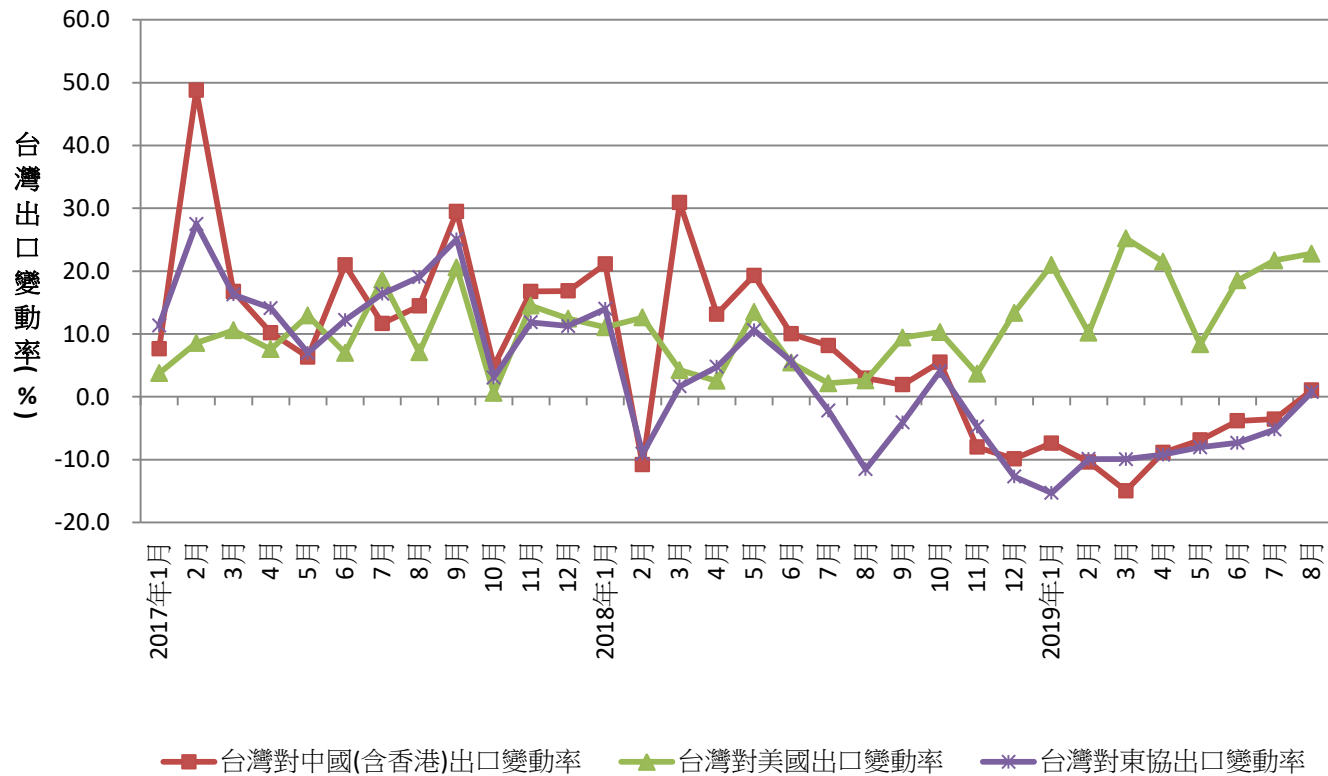
3000億清單			2000億清單		
產品名稱	億美元	%	產品名稱	億美元	%
手機	448	14.93	電子通訊設備	191	9.55
筆電	387	12.90	電腦電路板	125	6.25
玩具、拼圖和模型	119	3.97	處理元件	56	2.80
電玩主機	54	1.80	座椅除外金屬傢俱	41	2.05
映像管螢幕和液晶螢幕 除外的電腦顯示器	46	1.53	電腦零件	31	1.55
13.5吋以下平面電視、 錄放影機或其他播放器	45	1.50	木製傢俱	29	1.45
隨身碟和硬碟等資 料儲存設備	40	1.33	靜態變頻器	27	1.35
電話機零件	25	0.83	塑膠地板	25	1.25
塑膠製品	24	0.80	木框座椅	25	1.25
多功能印表機	23	0.77	汽車零件	23	1.15
合計	1,211	40.37	合計	573	28.65



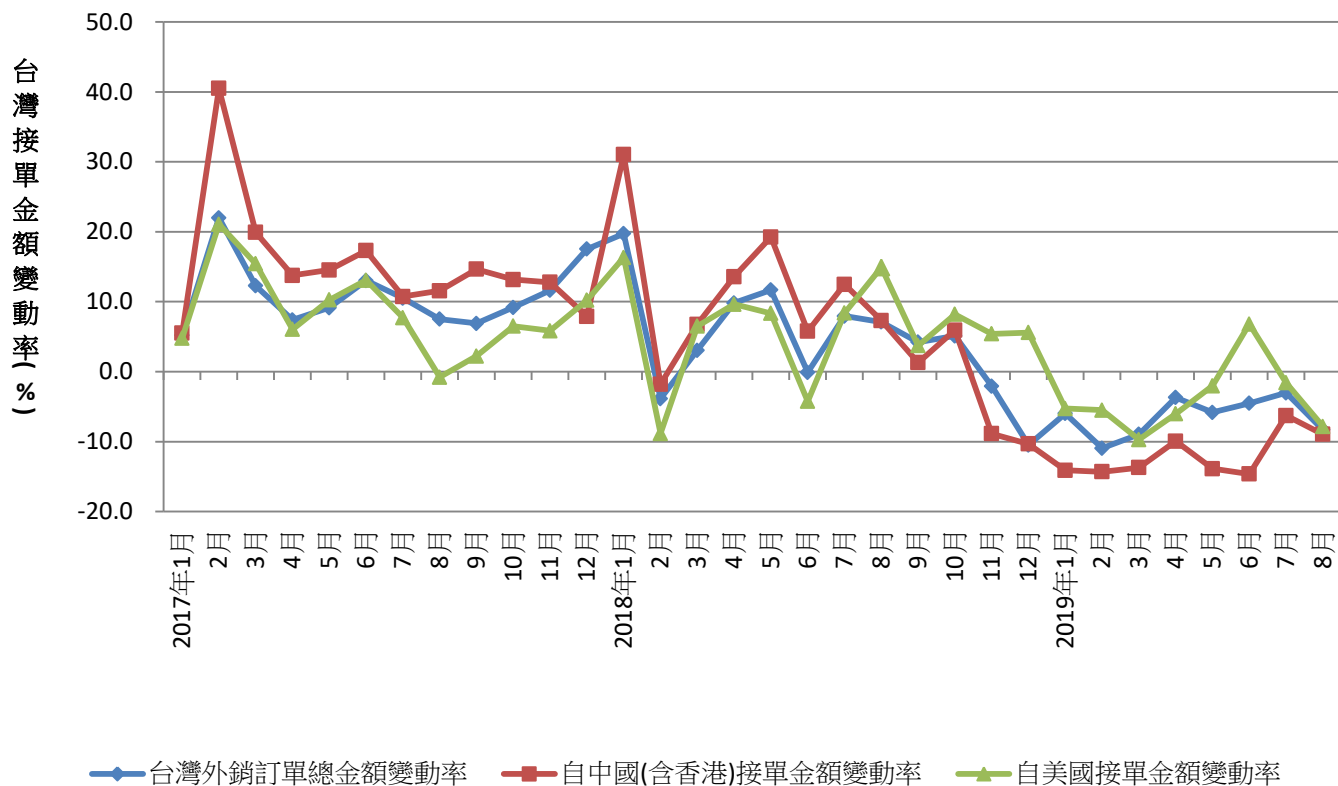
貿易戰對台灣經濟的影響

- **轉單效應**(貿易轉移效果)；
- **台資回流**(投資轉移效果)；
- **出口成長動能減弱**：大陸出口因貿易戰受挫，減少進口需求；其次，貿易戰延燒，導致國際市場景氣衰退，對台灣出口的負面影響勝過轉單效應；
- **國際製造業產業鏈重整的衝擊**：新興國家製造業拜貿易戰之賜而崛起；加上川普實施稅改、貿易壁壘與製造業返美政策，或將改變既有的國際產業鏈格局，並衝擊台灣在全球產業鏈中的地位。
- **衝擊兩岸產業生態鏈**：美國嚴格管制技術轉移大陸，台灣遭受魚池之殃？

臺灣對美、中、東協出口變動



臺灣外銷訂單接單金額變動





引言大綱

- 台商在大陸投資布局策略
- 大陸經商環境變化
- 貿易戰對臺商/臺灣的影響
- 台商/臺灣因應策略思考



美中貿易戰對全球經濟影響

- **造成商品和金融市場動盪，引發經濟走下坡**；同時，公司採取的應對作為也對全球成長帶來壓力。
- **利益重分配**：聯合國貿易和發展會議(UNCTAD)的研究指出：「雙邊關稅措施改變了全球競爭力版圖」，受惠的將是在未受關稅直接衝擊國家營運的企業；「貧窮小國恐難以應付這類外部衝擊」；歐盟將是最大的贏家。
- 日本野村控股：美中貿易戰市場尋找替代品，馬來西亞、日本、巴基斯坦、泰國、菲律賓、越南、新加坡和印度都將受益。
- 美中貿易戰愈演愈烈，影響跨國企業投資意願與布局策略；供應鏈將因此變得更加敏捷，降低對大陸之依賴。**國際經濟合作和競爭格局正在加速演變；現有東亞供應鏈逐漸轉向。**



歐美與大陸競合關係新形勢

- **排擠大陸吸引外資、導入技術**：歐美先進國家加強發展高科技、知識導向型高端新興的先進製造業，吸引製造業回流，對大陸吸引高端製造產業直接投資將構成競爭。
- 為強化產業技術方面的領先優勢與價值鏈上的主導地位，未來**歐美與大陸之間的產業競爭將更直接、更激化**。美國或將在競爭規則和國際貿易規則上做文章，使中美之間的貿易摩擦加劇，客觀上會對大陸製造業升級形成制約。
- 跨國製造業尤其是中高端製造業向大陸的轉移速度將放緩，技術移轉的內容與速度同受影響；大陸發展現代製造業依靠先進國家的直接投資和技術外溢的模式，將面臨嚴峻的挑戰；
- 美中兩國科技冷戰，**或將造成全球兩套技術標準**；雙方都將加強創新優勢，或有助於全球經濟？



台資企業面臨的機會與挑戰

- 美中地緣政治競爭加劇已成為新常態，使得兩國的貿易問題更難解決，即使兩國達成貿易協議，兩國科技主導權之爭也不可能結束。
- **【機會】** 其一是**美國買家的轉單**；其二是大陸推出重大政策措施，積極發展高科技產業；**融入大陸紅色供應鏈**，對台商而言，**或有機會**。
- **【挑戰之一】** 為因應美國對陸企併購投資採取更嚴格的審查標準，大陸勢必加強自主研發，未來對科技人才之需求必更加殷切，**大陸惡意挖角台灣人才**的舉動更加積極？
- **【挑戰之二】** 「兩岸產業合作」，與美國遏制大陸高科技產業發展的政策相違，**或將令台灣相關業者陷入選邊站的困擾**。



企業因應貿易戰變局之策略

- **短期策略**：借助各種關稅策略、國際規例來因應；可供運用的稅務工具，包括重新檢視受影響產品適用的進口稅則，探討稅則重分類的可行方案；審視受影響產品改變原產地、重組價值鏈的可能途徑；評估申請豁免加徵關稅的可行性、探討「首次銷售原則」的適用可能性等。
- **調整接單模式或轉單出口**：透過接單地點的調整，將美國訂單安排到大陸以外的工廠生產；或透過第三地轉單及半成品加工方式，繞開大陸直接出口及原產地證明。
- **中長期策略**：一是考慮運用原產地國際規則，**分散生產基地**；二是發展**多元化國際市場**；三是致力於企業**轉型升級**，**創新技術、開發新產品**；逐步調整過去以「製造成本」為主要考量的布局策略。



簡報完畢

謝謝，請指教

