

【觀點評析一-黃敬翔】由美對中關稅清單中的訊號解讀美中貿易戰

美中貿易戰進展至此，很明顯地可以了解到，美中兩方存在明顯的分歧，隨著 APEC 領袖宣言的破局、USTR 更新 301 調查的內容、G20 看起來表面和諧的停戰，但美中兩方會後的聲明存在明顯差異、再接著華為財務長事件，這場對抗進入延長賽(或其實大家心裡都有譜，這根本不是延長賽，是可預估的局面，只是不願面對這種走向)，同時也波及至貿易之外的範疇。

川普的陰晴不定，帶來了許多不確定性，更讓人摸不著頭緒，隨著時間的推進，美方三次關稅調整的過程，全球的各大小預測也從原本樂觀預估短期結束，再到悲觀看法蔓延，不難看出這場對抗的撲朔迷離以及極大的潛在風險。

對美國而言，對中貿易戰帶著川普的政治目的，以美方提出的清單可說超出純貿易戰可解釋的範疇，許多要求與聲明更涉及到中國的內政以及戰略路線，例如，不得透過「中國製造 2025」計劃下補貼特定產業來獲得製造業品質的提升以及產業升級，這些其實都反映出美國對於中國經貿崛起後可能帶來威脅的憂心與不安，因此，若只由貿易赤字觀念切入，勢必感到困惑，兩國看似多次的對話，但對於貿易戰背後真正想要解決的問題以及解方、作法無法收斂，中國對於美國的指控基本上不大可能真正認同與妥協，更不可能放棄發展科技，究竟最後該如何收場，想必是個難以預估的大問題。

本文透過觀察關稅清單中的數據，呼應當前越來越多專家學者的看法，貿易戰是幌子、貿易戰只是個用來作為師出有名的工具，川普真正的目的，是防止中國持續在科技上的壯大，在清單中，早就顯示了一些端倪。

美中貿易戰的影響-總體經濟預測

依據國際貨幣基金 10 月份的最新預估，相對於 7 月份實的數據，對美國 2018 年的經濟成長率預估為 2.9%，對 2019 年美國經濟成長率預估則下修至 2.5%(原 2.7%)，到 2023 年甚至降至 1.4%。國際貨幣基金特別指出，下修美國 2019 年經濟成長率預估值，是因為美國對中國的關稅調整措施，而中國回以報復措施，使得美國的經濟成長出現頹勢。

中國身為貿易戰主角，自然也無法倖免。國際貨幣基金雖維持對中國今年的經濟成長率預測為 6.6%，但相較於 7 月時的預估，調降為 6.2%(原 6.4%)，到了 2023 年，預估中國經濟成長率更將跌破 6%至 5.6%，雖然目前中國出口數據因為很多企業趕著出貨以及囤貨，表現還算正常，但到了明年第一季，將可能出現大幅下滑現象。

這波貿易戰，更擴大影響到全球經濟。國際貨幣基金預測 2018 年以及 2019 年全球經濟成長率皆為 3.7%，相較於 7 月時的預估，調降了 0.2%。美中互相以提高關稅對戰，自然對全球產生負面衝擊，到 2019 年影響全球經濟成長將更為顯著。

諾貝爾經濟學獎得主克魯曼認為，貿易戰勢必隨著時間對全球供應鏈產生重大影響，這將導致全面性的結構重組。

美方關稅清單的訊號-由整體數據觀察

若比較 2017 年美中兩國出口總額，中國對美國出口額約為 5,000 多億美元，約佔中國出口總額的 23%，美國為中國最大的出口市場；反之，美國出口至中國約 1,300 多億美元，只佔美國出口總額的 8%，中國為美國第三大出口市場。換言之，中國更依賴美國市場，因此受關稅的衝擊自然會較大。

根據美國兩次三回合的關稅調整清單，第一次兩回合(宣稱值分別為 340 與 160 億美元)就數據上來說比例並不高，500 億美元只佔 2017 年美國出口總額(約 1.6 兆美元)的 3%，佔中國出口總額(1.8 兆美元)的 2%；但在第二次美國提出了影響高達 2,000 億的關稅清單，以及川普也提出警告，若中國對美國採取報復措施，美國將採取進一步的行動，也就是針對剩下約 2,600 多億美元中國商品提高關稅，這次的影響不僅對中國造成極大壓力，也明顯傷害到美國自身。

下表為本文根據美國提出的關稅清單所統計出的相關數據，分別為 6 月 500 億美元進口商品 301 清單以及 7 月追加的 2,000 億商品 301 清單，根據最新公告的調整清單，美國對來自中國商品的徵稅範圍以 HS8 界定為 6,841 項，以金額來看，已經接近美國自中國進口的 50%。然而貿易戰是雙面刃，對於美國本身而言，也將受到一定的衝擊，隨著貿易戰的演進，美國宣布的清單其來自中國進口的比例也隨之上升，從 7.17%、12.75%，拉升至 21.02%，這代表著美國會越來越難找到同類替代商品，對於美國這些商品的需求者而言，必須承受可能的價格上升。

表 1 美國本次 301 調查相關關稅調整資訊

關稅清單	宣告金額	實際計算金額*	關稅調整稅率	HS8 商品個數	佔美國從中國進口份額	佔美國同 HS8 碼商品進口份額
301 調查第一波執行清單	340 億	337.94 億	25%	818 項	6.42%	7.17%
301 調查第二波執行清單	160 億	141.37 億	25%	278 項	2.69%	12.75%
301 調查 2,000 億清單	2,000 億	1,988.19 億	10%；預計 90 天談判失敗將調至 25%	5,745 項	37.78%	21.02%

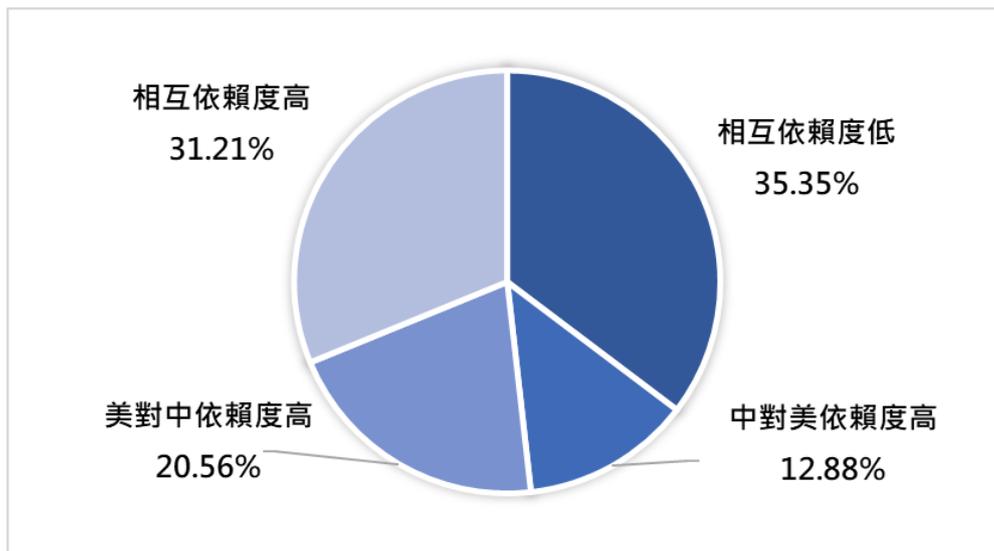
資料來源:ITC，本文整理。

*:實際金額來自對應美國公布之 HS8 商品於 ITC 資料庫中的貿易金額。

本文也依據 ITC 資料，針對美國的 301 調查兩次三波清單，估算出美中之間的依賴程度。首先定義在清單中，當 2017 年美國由中國進口的 HS8 商品，中國出口值超過 10% 者，代表美國對中國依賴度高，美國調整關稅後，較難找到替代品；反之，當 2017 年中國出口的 HS6 商品，美國進口佔比超過 10% 者，代表中國對美國依賴度高。若同時高於 10%，代表該商品的兩國依賴性皆高，反之則依賴性皆低。

下圖為美國的 301 調查兩次三波清單所對應的所有商品依賴程度，其中 31.21% 美中雙邊依賴度高，20.56% 美對中依賴高，換言之，總共高達約 51.77% 的商品美國是相對難以尋找替代品的，這樣的清單明顯對美國自身傷害過大，對付貿易赤字，「關稅人」川普需要做到這種程度？還是如克魯曼所言，川普搞錯的關稅調整的影響？或是得換個角度思考，貿易赤字問題只是幌子？

圖 1 美國的 301 調查兩次三波清單所對應的所有 HS8 商品依賴程度



資料來源:ITC，本文整理。

根據 Forbes 報導，第一波 340 億名單中，有 60% 的關稅會由在中國經營的外國企業所承受，其中當然包含了美國企業；另中國商務部指出：「2017 年，外資企業以佔全國不足 3% 的數量，卻創造了近一半的對外貿易、四分之一的規模以上工業企業利潤、五分之一的稅收收入。」我們自然可以了解到，美中貿易戰將使在中國的外資企業受到重創。若由美國真正目的是阻止中國高科技產業的發展為出發點思考，這一切就不意外了，能因此使得美國企業撤離中國，甚至回到美國設廠，這才是川普真正希望看到的結果。

美方關稅清單的訊號-由產業觀察

本文也參考我國第 10 次修訂之行業分類標準，統計出這次貿易戰的關稅清單，究竟分別落在那些產業，以下列出影響金額較大的數個產業以及簡單的說明供讀者參考。

依據影響貿易金額排序，前三名為**電腦、電子產品及光學製品製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 84、85、90 項目，總貿易值達 609 億美元)、**電力設備製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 84、85、94 項目，總貿易值達 353 億美元)以及**機械設備製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 84、85 項目，總貿易值達 290 億美元)，這三個產業類別與「中國製造 2025」有著顯著的關係，由最終商品端、中間產品端以及生產要素端達成阻礙效果。然而最引人關注的筆電、平板、手機等當前主流消費電子產品並未納入清單，想必川普也知道這些品項的殺傷力有多高，但依據川普的發言，不能排除若要逼迫中國低頭，還是很有可能使出這些殺手鐮產品。

此外，**金屬製品製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 73、82、83 項目，總貿易值達 153 億美元)的影響也不容小覷，金屬製品製造業中有關鋼鐵的項目很大部分已被列入鋼鋁 232 調查清單，因此是最早進入貿易戰的領域，而「中國製造 2025」中，凡舉航空航天、海洋工程、先進軌道等，都與金屬製品製造業相關聯，故可說是貿易戰美國牽制中國科技發展的範疇，然而此類品項雖然中對美依賴性高，但內需市場不低，應有機會靠內需與轉型度過危機；**電子零組件製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 85 的項目，總貿易值約 82 億美元)，正好就是發展「中國製造 2025」相關基礎項目，等於掐住源頭的發展，未來遭受無論是加大徵稅範圍、限制投資或是針對特定廠商的進口禁令，想必只會增加不會減少。

而**汽車及其零件製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 84、85、87 項目，總貿易值 150 億美元)的戰略位置較為不同，這部份很明顯的是為了讓美國汽車製造業能再次活絡而設下的項目，且不僅針對中國，例如就 USMCA 國家，也要求提高美國的自製比例，因此汽車及其零件製造業必定難以全身而退，即使關稅調降仍可能附加零件使用比例或進口上限。

最後在**家具製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 94 項目，總貿易值達 247 億美元)、**皮革、毛皮及其製品製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 41、42、43 的項目，總貿易值約 78 億美元)、**塑膠製品製造業**(主要對應 HS2 中部分稅號 39 的項目，總貿易值約 74 億美元)，這類品項主要來自於 2,000 億清單(前兩者更全數來自於 2,000 億清單)，且中國對美國的依賴度極高，列於清單中的各類品項，中國出口至美國相對於同品項的總出口值比例高達二至五成，換言之，這些並非美國優先、阻止「中國製造 2025」的主力品項，而是用來逼迫中國低頭的項目，也是未來貿易戰趨緩時，較有可能直接解除關稅的類別，但在此之前，很可能逼迫許多生產廠商遷移至其他國家生產。

未來發展趨勢

由上述的整理，可以發現到以阻礙中國科技發展的角度切入，就可以解釋關稅清單背後的涵義，看清了川普的目的，自然更能猜測未來發展的可能性。

此外，中美雙方目前也都在為自己爭取更大的聯盟夥伴，例如由北美自由貿易協定(NAFTA)轉變而成的美國-墨西哥-加拿大貿易協議(USMCA)，其中一項被稱為無中國交易條款，目的就是阻止加拿大、墨西哥與中國達成協議，如果任一方尋求與非市場經濟國家(正是暗指中國)簽訂自由貿易協議，那麼其他各方可以雙邊協議取代原三國協議，這類協議概念也非常有可能日後被複製於在美國與日本、歐盟所達成的貿易協定中。

中國方面同樣地在拉攏盟友。在最新公佈的貿易戰白皮書中指出，中國將與歐盟加快推動中歐投資協定談判，中國也將加快中日韓自由貿易區談判進程。中國總理李克強 10 月 12 日在上合總理會議上提出，中方倡議啟動自貿區可行性研究，建立更緊密的區域經濟合作制度。

對美國而言，貿易戰是用「七傷拳」換取可能獲勝的戰略，一方面迫使中國放棄美國所宣稱的不公平政策，另一方面促使美國企業回流美國，改變十多年來製造業外流趨勢，重新在美國打造高科技產業供應鏈，同時也可以壓制中國的科技發展。儘管供應鏈移回美國難度非常高，但是貿易戰所帶來的不確定性，可能逼迫部分美國企業與中國降低關聯，既使不回美國，僅是脫離中國也算是部分完成川普的目的。

川普想要的解決方案，習近平不可能點頭，特別是面內中國內部的壓力，美國要求中國做出的讓步，這都足以讓習近平備感壓力。

但常言道，危機就是轉機，對中國而言，若能度過此次危機，或許將加速促使中國製造業轉型升級。中國企業正在調整期出口低端商品的產業結構，升級向中高端商品的生產，美國對中國加徵關稅很可能會讓這類升級過程加速。

總而言之，美中雙方都在為全球貿易體系崩潰做準備，這場對弈，或許會比大家想像來的更久更複雜，「中國或成最大贏家」，可能得再多花一些時間了。

本文作者：黃敬翔 (台灣經濟研究院研六所副研究員)