

三、美中貿易戰對中國大陸經濟之影響

中華經濟研究院 WTO 中心副執行長李淳主稿

- 美中貿易戰對中國大陸經濟長期影響，據 OECD 推估最壞情形，2021 年中國大陸 GDP 增長率將減少 1.3%，美國減少 1%，全球減少 0.8%。
- 對中國大陸經濟短期影響，首波對中 500 億美元商品課徵關稅，貿易移轉明顯，2,000 億美元商品關稅，因中方市占率高、供應鏈改變較難，移轉速度應較慢，內需市場趨緩，反映中國大陸消費者對貿易戰不確定擔憂。

(一) 背景

美中雙方自 2019 年 1 月恢復談判後，因初期談判進展順利，將原訂 3 月 2 日調高至 25% 關稅繼續延展。就在外界預計美中貿易談判即將完成之際，川普忽然於 5 月 6 日指稱因中國大陸撤回承諾，5 月 10 日將 2,000 億美元清單的 10% 關稅調高至 25% (為提供美國進口商緩衝期，25% 額外關稅生效日為 2019 年 6 月 1 日)。對此，中方亦調高去年開始實施的 600 億報復清單關稅，作為回應。

此外，美國對剩餘 3,200 餘億美元的所有中國大陸出口產品加徵關稅之安排，6 月 17 至 25 日進行聽證程序，以完備所需之行政程序¹；按此程序，美國最快可於 7 月開始課徵。最後，美國 5 月將華為及其海外子/分公司，6 月將天津海光、中科曙光等半導體公司等中企納入出口管制實體清單，實施出口管制。

(二) 關稅戰對中國大陸經濟之影響

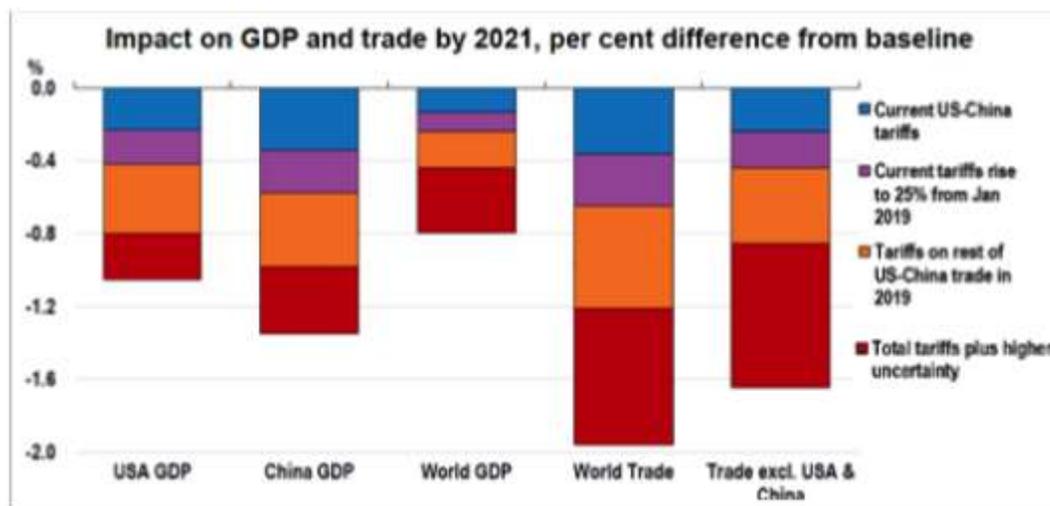
1. 長期影響推估

關稅戰對中國大陸經濟影響可分為長期、全經濟 (Economy-wide) 及短期、個別領域影響。對於總體影響，國際間已有許多評估，例如 OECD 去年 11 月推估，在最壞情境下 (美中互相全面課徵額外關

¹

<https://ustr.gov/about-us/policy-offices/press-office/press-releases/2019/june/public-hearings-proposed-section-301>

稅、高度不確定性)，至 2021 年時中國大陸 GDP 增長會減少 1.3 個百分點，美國減少 1 個百分點，全球 GDP 減少 0.8 個百分點%（參見下圖）。



資料來源：OECD Economic Outlook 2019

圖 1 OECD 對貿易戰長期影響推估（2018 年 11 月）

2. 短期影響

然而長期經濟影響推估需要設定多項假設，面對美中瞬息萬變局勢，這些假設很可能在事後出現偏離現實，故短期變化或更能反映美中經貿衝突現階段實際影響。

(1) 貿易移轉

美中關稅戰第一層、且立即出現影響，即貿易移轉(Trade diversion)。美中雙方為降低額外關稅成本，改從替代來源進口的行為。

首先觀察美國變化。與去年同期相較，美國今年第 1 季總進口衰退 0.03%，總出口成長 1.42%，進出口表現整體變動幅度不大。惟因美中貿易戰因素，美國進口商為降低額外關稅的衝擊，合理回應之一即為尋找來自其他國家替代產品，取代需支付額外稅額的「中國製造」產品。在此情形下，本文觀察美國、我國、韓國、墨西哥及越南等比較有替代「中國製造」產品的國家，並以今年第一季及 2018 年第一季（貿易戰開打前）為範圍，分析美中間進出口消長變化。

由表 1 可發現，今年第一季美國對中國大陸之總體進出口皆較去年同期衰退 15% 以上，其中自中國進口減少 13.45%，對中國大陸出口衰退接近 19%。反之美國對我國及越南進口明顯大幅提升，成長率分別達 21%、40%，同時對臺灣及越南出口亦較去年同期成長 15% 以上。另美國自韓國進口成長近 20%，惟出口成長幅度僅約 3%。最後美對墨西哥進出口成長則較不顯著。

表 1 美國與 5 個夥伴之「總體」進出口變化：
2018 年與 2019 年第一季比較

單位：百萬美元

國家	美國進口自			美國出口至		
	2018-Q1	2019-Q1	變動率	2018-Q1	2019-Q1	變動率
全球	615,936.59	615,782.15	-0.03%	402,509.90	408,220.99	1.42%
中國大陸	128,075.23	110,850.35	-13.45%	32,023.44	25,994.42	-18.83%
韓國	17,242.39	20,518.18	19.00%	13,066.43	13,502.06	3.33%
墨西哥	82,998.90	87,447.74	5.36%	63,933.22	63,953.72	0.03%
臺灣	10,800.67	13,069.17	21.00%	6,413.51	7,456.12	16.26%
越南	11,862.74	16,558.97	39.59%	2,115.83	2,473.34	16.90%

資料來源：中經院（江文基等）計算自 Trade map

以上貿易消長情形為「全貨號」比較，亦即分析範圍包含已被課徵額外關稅的「清單內產品」，及尚未被課徵額外關稅的「清單外產品」。若要進一步觀察針對美國自前述 5 國進口屬於自去年 7 月開始實施的「清單一」(500 億美元、25%) 產品變化可以發現，在同樣比較期間的基礎下，美國自中國大陸進口「清單一」產品衰退情形較總體貿易消長極為顯著，衰退程度高達 42%，而我國、韓國及墨西哥則均有 9% 左右增長（表 2）。

由於 2,000 億美元清單產品之 25% 關稅開徵時間較短，尚無法看出影響，但按前述趨勢推估，今年下半年將同樣出現貿易移轉現象。惟 2,000 億美元清單產品數量多，且部分產品的中國大陸市佔率高（如傢俱超過 55%、帽類超過 60%），因此要改變供應鏈難度更高，研判移轉時間及速度較第一波 500 億美元清單更為緩慢。

表 2 美國自 5 個夥伴屬「清單一」產品之進口變化：2018 與 2019 第一季比較

單位：億美元

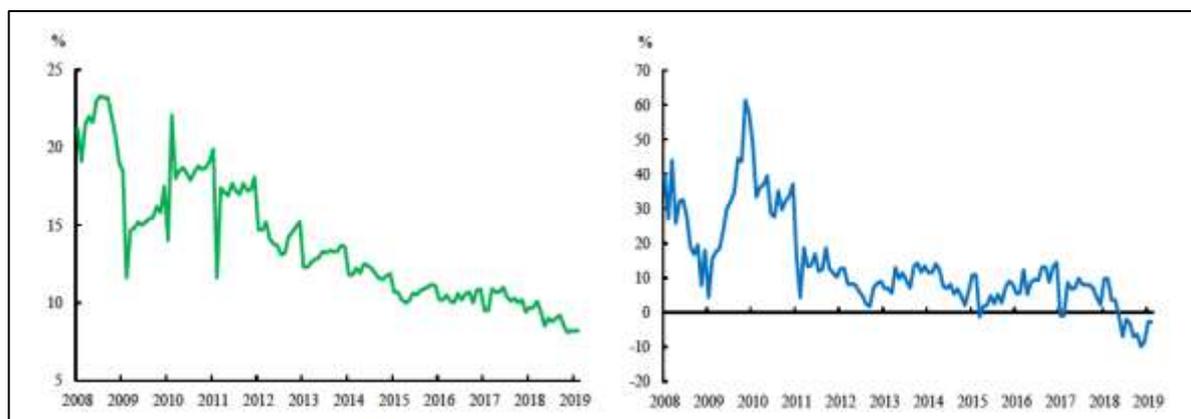
國家	2018 年 第一季	2019 年 第一季	增長率 (%)
中國大陸	118.7	83.5	-42.2
韓國	70.7	77.6	8.9
墨西哥	275.2	302.2	8.9
臺灣	26.9	29.7	9.4
越南	8.5	8.8	3.4

資料來源：中經院（江文基等）計算自 Trade map

(2) 內需市場成長趨緩

依據我國央行（2019.03）分析，2018 年消費（包含商品及服務）對中經濟成長貢獻率達 77%，但自貿易戰開打以來，中國大陸內需消費市場成長率持續下滑。以零售額成長率為例，2019 年第一季已降至歷史新低（圖 2）。另一個指標則為占消費品零售額比重最高的汽車銷售成長，自 2018 年第四季開始出現負成長且持續到 2019 年第一季。

雖然央行研判汽車銷售巨幅衰退的主因在於中國汽車購置稅優惠於 2017 年底落日，但回顧過去十年趨勢可知，即便 2009 年全球金融危機，以及 2015-16 年全球景氣衰退二次事件，中國大陸汽車銷售成長均能維持正值，某種程度仍反應出美中衝突的變化及不確定性，恐將進一步影響中國大陸消費者信心。



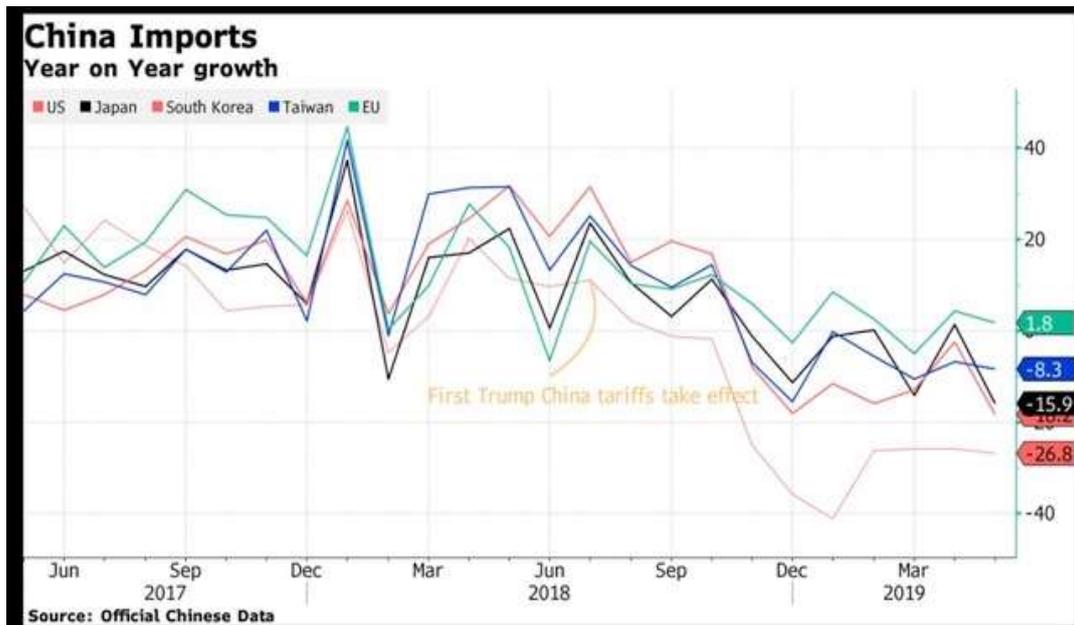
中國大陸零售成長率

中國大陸汽車銷售成長率

圖 2 中國消費市場成長率變化

(3) 進口需求降低

由於出口減少加上內需市場降溫，中國大陸進口需求出現顯著減少現象。依據 Bloomberg 分析，中國大陸今（2019）年以來自美國、日本、南韓、歐盟及我國進口增長率均顯著衰退。其中美國產品因適用中國大陸的 25% 報復關稅，故進口衰退幅度高於他國可以理解。但自日本及南韓進口衰退程度亦相當顯著，甚至高於自我國進口衰退程度，屬於令人意外之發展。後續應關注者為此是暫時性現象或結構性改變。



資料來源：Bloomberg

圖 3 中國大陸自美、歐、日、韓、臺進口增長率變化

