



# 機械業

## 重大議題剖析

台灣經濟研究院 產經資料庫

**王忠慶** 資深分析師

2020

品牌X機械論壇  
Win the fight

台灣CNC品牌之戰

2020.11.09



# Outline

1

貿易戰

2

疫情後趨勢

3

關稅稅率

4

匯率

5

新南向市場

6

台商回流

# 美中貿易戰時程與觀點



時間	美國出手加稅	中國加稅反擊
2018.07.06	340億美元 / 25%	340億美元 / 25%
2018.08.23	160億美元 / 25%	160億美元 / 25%
2018.09.24	2,000億美元 / 10%	600億美元 / 5-10%
2018.12.01-2019.05.09 休兵談判		
2019.05.10	2,000億美元 / 25%	-
2019.06.29-08.04 休兵談判		
2019.08.05	中國列為匯率操縱國	-
2019.09.01	1,100億美元 / 15%	750億美元 / 5-10%
2019.10.01 (暫緩)	2,500億美元 / 30%	-
2019.12.15 (暫緩)	1,600億美元 / 15%	-
2020.01.15 美中簽署經濟貿易協議		



# 美國對中國商品加徵進口關稅稅率概況



單位：項

美國先針對與民眾**較無關聯**的中間財和資本財對中國加徵進口關稅稅率

**中國機械業**集中在第一批清單中被美國加徵進口關稅稅率，造成相當大的衝擊

第三批起開始大規模對消費財或與民生**直接關聯**的中間財，加徵進口關稅稅率，因容易讓美國產生**輸入型通貨膨脹**，導致美國對中國商品的制裁有所顧慮

2018/12/01 - 2019/05/09 休兵談判  
2019/06/29 - 2019/08/04 休兵談判  
2020/01/15 美中簽署經濟貿易協議



	消費財	中間財	資本財	未分類	總項目	其中 機械業項目
List 1 ( 2018.7.6 )	8	307	486	17	818	412
List 2 ( 2018.8.7 )	3	201	72	3	279	31
List 3 ( 2018.9.24 )	1,227	4,229	281	19	5,756	175
List 4A ( 2019.9.1 )	1,969	1,092	165	21	3,247	126
List 4B ( 2019.12.15 )	379	134	42	2	557	5

# 美向中機械加徵關稅對我國機械業的影響



清單 批別	項目 (項)	金額 (億美元)	產品	對台灣機械產業的影響 (效應說明)
List 1	412	1,210 (143)	HS Code 8454~8463之工具機就高達 <b>78</b> 項	台廠有機會接收工具機的轉單 但 <b>高階產品</b> 仍面臨先進國家的競爭
List 2	31	119 (20)	主要集中在HS Code 8407引擎 <b>4</b> 項、 HS Code 8486之半導體和面板等設備 <b>5</b> 項	我國在 <b>引擎</b> 和 <b>電子設備</b> 的 <b>競爭力薄弱</b> 故受惠於轉單效應程度有限
List 3	175	673 (132)	主要集中在HS Code 8407引擎 <b>14</b> 項、HS Code 8414之泵、 壓縮機及風扇 <b>10</b> 項、HS Code 8483之傳動軸和齒輪	在 <b>軸承</b> 、 <b>滾珠螺桿</b> 及 <b>線性滑軌</b> 等傳動軸 轉單效應較為明顯 一般民生用的泵、壓縮機亦可望受惠 但重工業所需之設備獲得效應程度有限
List 4A	126	271 (98)	主要集中在HS Code 8445~8453之紡織機械產品 <b>55</b> 項、	<b>紡織機械</b> 產品可望受益 但仍須面臨與日、德、義大利等國家的競爭
List 4B	5	15 (13)	HS Code 8443之印刷機、列表機及傳真機 <b>11</b> 項	

▶ 在美國市場，我國機械業雖**可望獲得轉單效應**，但仍須**與先進國家大廠競爭**

# 中向美機械加徵關稅對我國機械業的影響



清單 批別	項目 (項)	金額 (億美元)	產品	對台灣機械產業的影響 (效應說明)
List 1	無	無	無	無
List 2	無	無	無	無
List 3	680	85	主要集中在HS Code 8413~ 8414之泵、壓縮機及風扇 <b>54</b> 項、 HS Code 8444~ 8453之紡織機械 <b>52</b> 項、 HS Code 8454~8463之工具機 <b>82</b> 項	因台灣部分機械產品納入在ECFA早收清單中， 關稅的優惠讓中國有機會增加對台採購，但因我 國與美國之機械產品仍有技術程度上的差異，故 由台、日、韓、歐共同分食訂單的機率較大
List 4A	15		主要集中在HS Code 8413~ 8414之泵、壓縮機及風扇 <b>32</b> 項、 HS Code 8444~ 8453之紡織機械 <b>52</b> 項、	
List 4B	476		HS Code 8454~8463之工具機 <b>82</b> 項	

▶ 在中國市場，我國機械業與美國仍有技術程度的差異，獲得轉單效應程度不大



1

貿易戰對全球經濟產生衝擊

→ 企業投資信心下滑 → 投資減少

2

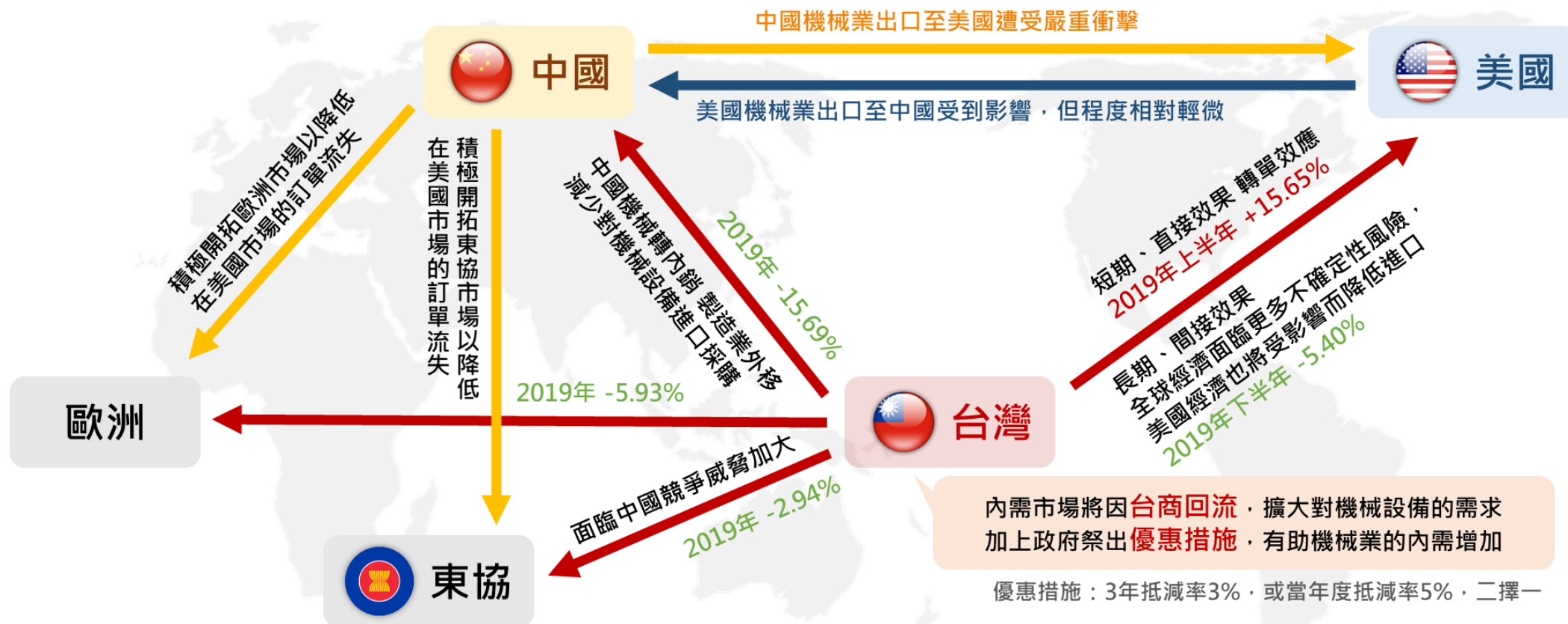
除關稅制裁直接目的外，隱含目的為利用關稅使外資撤離中國市場，也讓中國製造業減少設備採購 → 減少進口

3

中國機械業彌補在美國市場訂單的流失  
→ 轉內銷 → 進口替代

4

中國機械業流失在美國市場的訂單  
→ 拓展其他市場 → 威脅我國東協或歐盟市場



**直接效果**對我國機械業有利  
**但間接效果**卻是相當不利

然而，直接效果會隨著時間拉長而逐漸遞減  
相反的，若貿易戰僵持不下，則間接效果的不利因素將會更加顯現

# 易波未平 疫波又起

BRANDING TAIWAN  
台灣品牌耀飛計畫



歐洲央行宣布推出  
7,500億歐元規模債券購買計畫



31省份推出40兆人民幣的基建投資計畫  
新基建投資主力是5G基建、大數據中心等



美國參議院通過2兆美元的救市方案  
美聯儲宣布將不限量按需買入美債及MBS

## 疫情對各層面的衝擊

### 資本市場

隨著疫情在各地蔓延，全球金融市場出現大幅波動，2020年以來美股已出現四次熔断，除去疫情造成的恐慌情緒之外，近期**全球經濟表現明顯轉差**也是資本市場調整的重要因素之一。

### 貿易

根據CPB 全球貨物貿易指數顯示，2019年全球貿易量較 2018年減少0.5%，預期新冠肺炎疫情將進一步擴大全球貿易衰退力道。

### 供應鏈

全球中間產品占全部貨物貿易量已超過一半，全球供應鏈已緊密結合，此次疫情對產業鏈產生衝擊，尤其對全球價值鏈融合程度高的行業，例如**汽車、電子和機械設備**，影響將更為明顯。

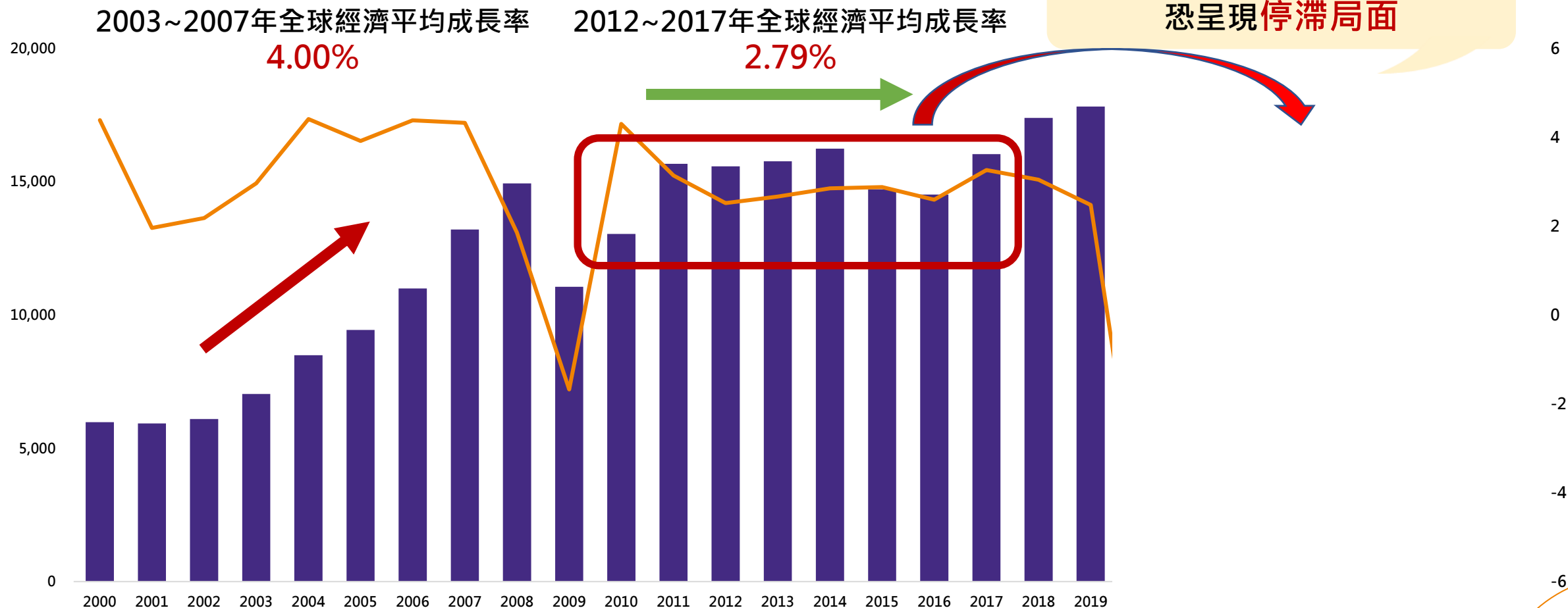
### 跨國投資

疫情使得企業營收降低，信心受到影響不利於跨國投資發展，而聯合國貿發會也預測疫情會降低2020年全球外商直接投資5~15%。

# 未來全球經濟將緩慢成長

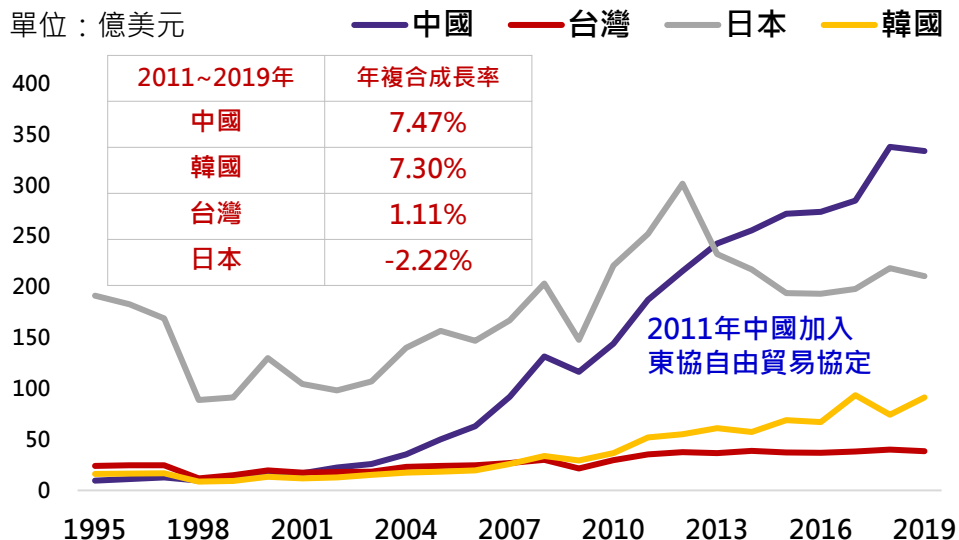


■ 全球機械業出口值(右軸, 億美元) — 全球經濟成長率(左軸, %)

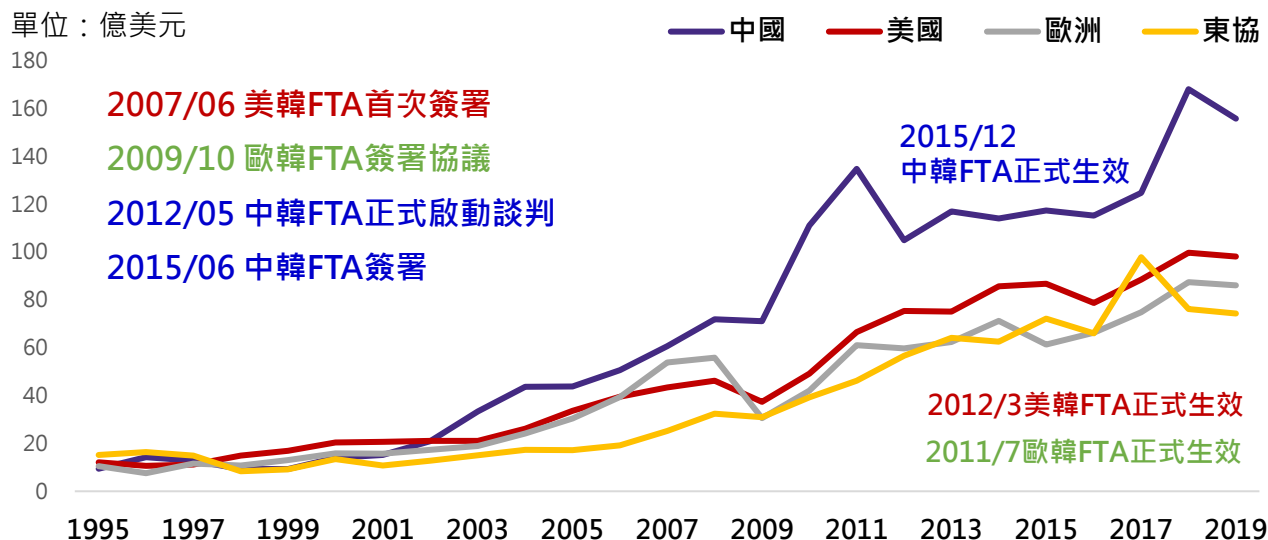


# 簽訂FTA對機械業生產國的出口很有幫助

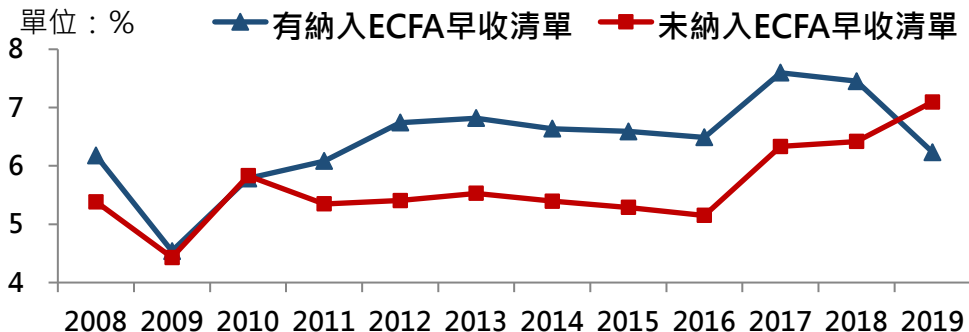
## 東協市場自主要國家進口機械業規模概況



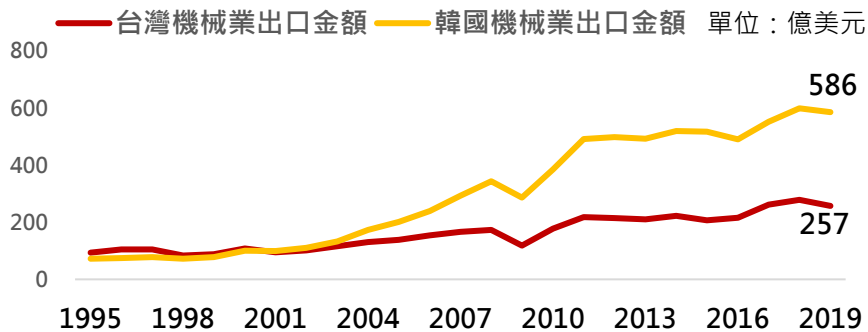
## 韓國與中國、美國及歐洲簽署FTA及其機械業出口概況



## 中國自我國進口機械業之金額占全球比重



## 我國與韓國機械業出口金額



## 兩國出口金額差距

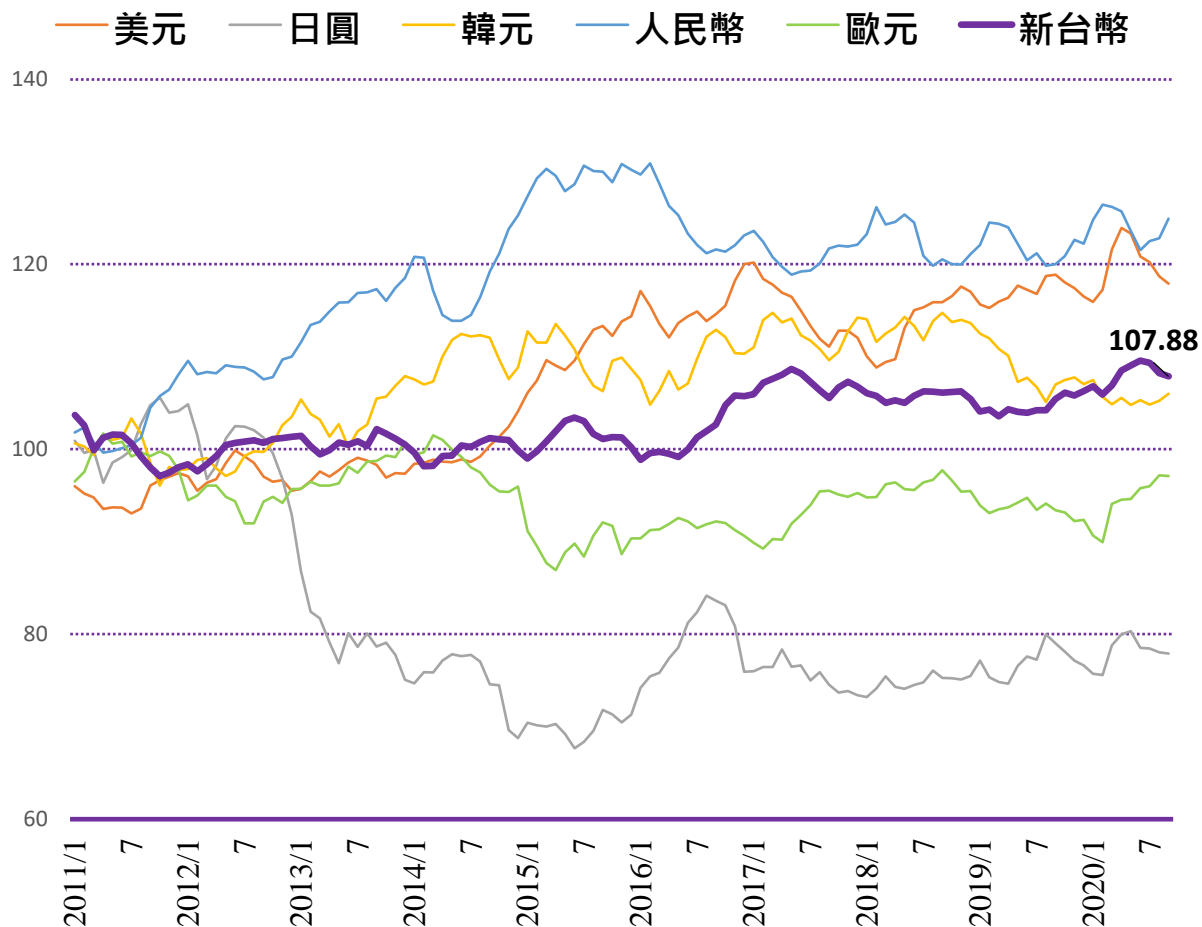
2012年	284
2013年	283
2014年	298
2015年	310
2016年	274
2017年	290
2018年	320
2019年	328

# 弱勢美元不利出口，機械業產生匯兌損失

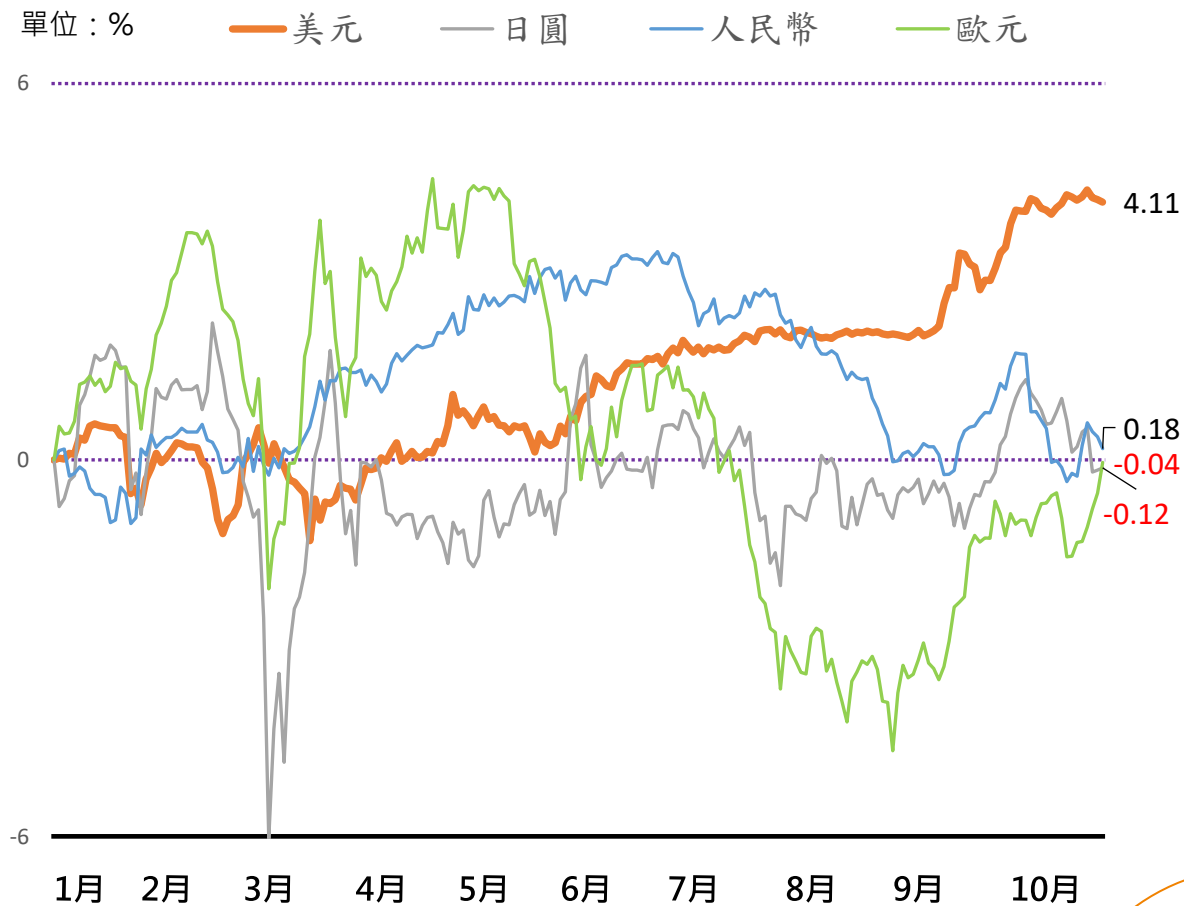
BRANDING TAIWAN  
台灣品牌耀飛計畫



## 2011年以來主要國家之實質有效匯率走勢



## 2020年新台幣匯率主要國際貨幣升貶態勢



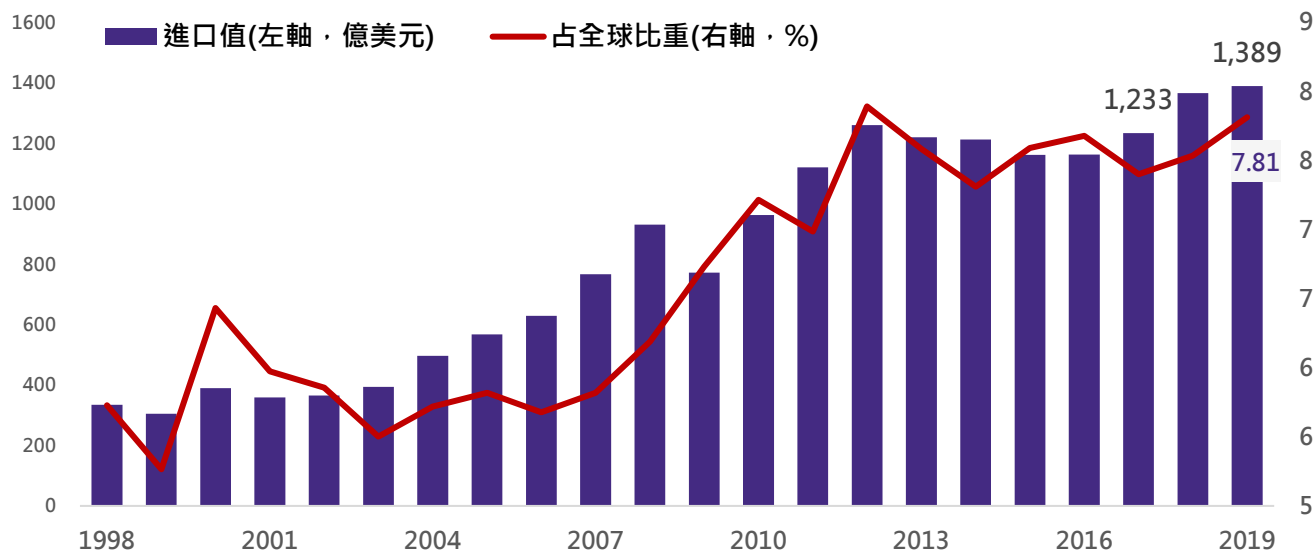
# 機械業應開拓東協市場，但留意中國的威脅

## 開拓新南向市場

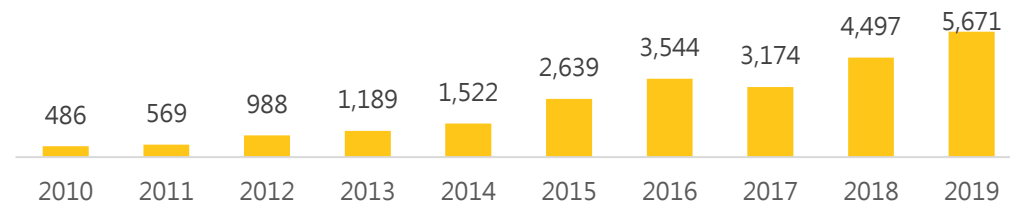
近年東協地區經濟穩定成長，加上政府持續推動新南向政策，國內機械業可順勢開拓東協市場，不過要留意中國在東協市場對我國機械業的威脅

	越南	泰國	馬來西亞	印尼	菲律賓
人口 (萬人)	9,549 (2019年)	6,898 (2020年)	3,273 (2020年)	26,800 (2019年)	10,995 (2020年(e))
土地面積 (萬平方公里)	33.14	51.31	32.98	191.93	32.80
平均國民所得 (美元)	2,616 (2019年)	7,563 (2019年)	11,484 (2020年(e))	3,927 (2018年)	3,246 (2018年)
台灣占其總進口排名	4 (2018年)	7 (2019年)	4 (2019年)	11	7
台灣在該國的投資排名	4 (次於韓、日、星)	累計41.63億美元	累計138.6億美元	15 (僅2019年)	8 (2019年)

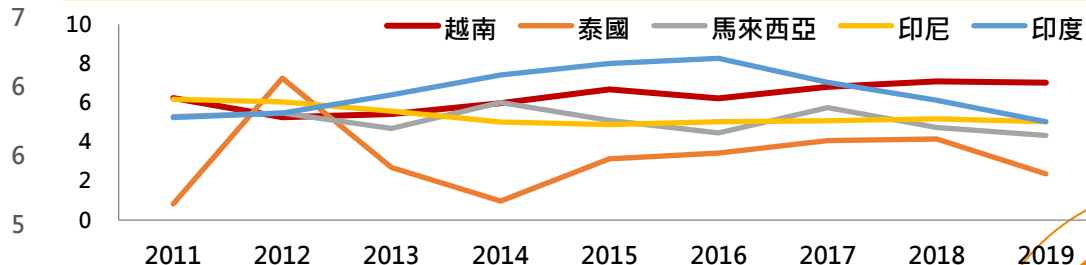
東協進口機械業金額及占全球比重



中國對東盟直接投資 (僅製造業, 百萬美元)



東協主要國家經濟成長率走勢 (%)



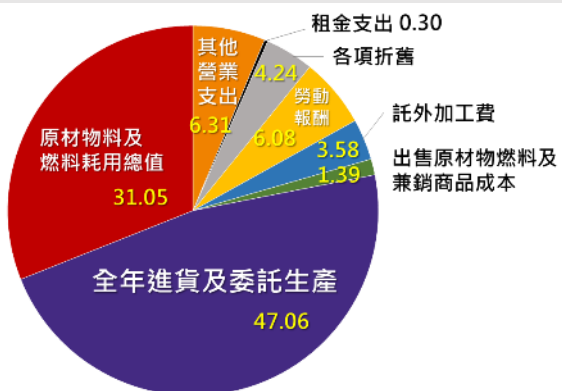
# 因應台商回流，擴大國內市場銷售



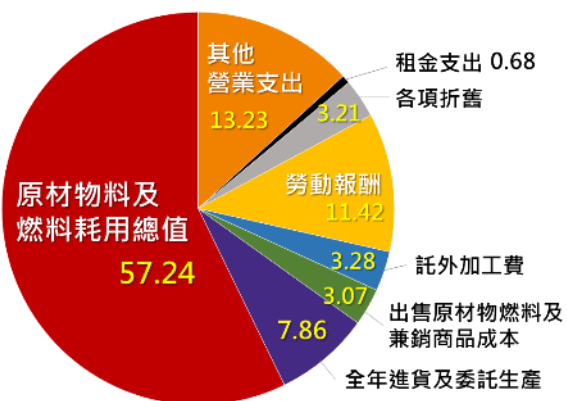
## 增加設備生產

因應台商回流，國內市場應增加設備生產來**提升效率**

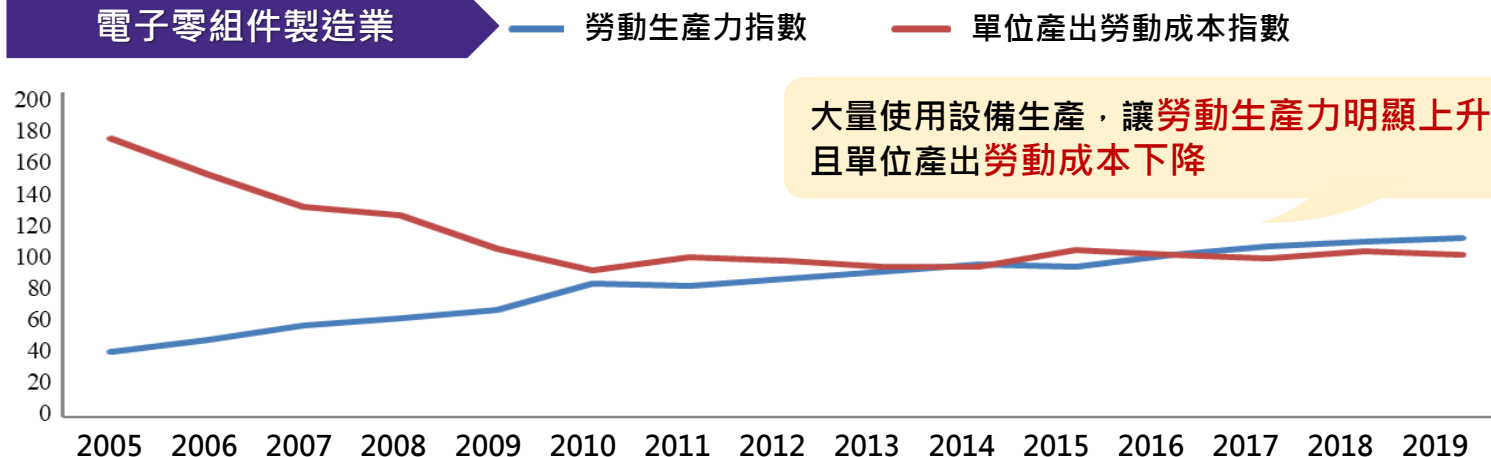
電子業各項營業支出比重



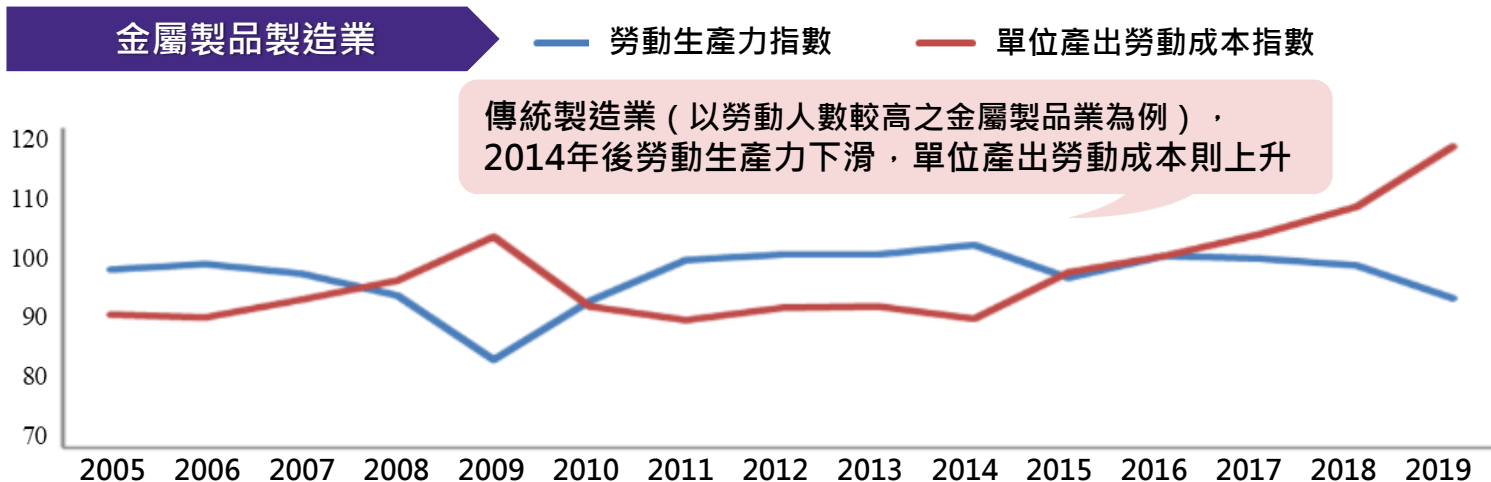
不含電子業之製造業各項營業支出比重



電子零組件製造業



金屬製品製造業





## 美中貿易戰

- 國際製造企業移出中國，**改變全球供應鏈布局**
- **新南向國家**成全球製造業新的生產基地，我國機械業者應積極加強此地區布局

## COVID-19疫情

- 全球經濟將很長時間面臨**成長趨緩**局面
- 全球機械業出口恐呈現成長停滯，彼此競爭會更加激烈（**企業品牌價值浮現**）



## 國內市場（台商回流）

- 台商回流將擴大國內市場需求，但國內下游業者仍以進口機械設備為首選
- 機械業者應考慮擴大國內市場銷售規模以降低**關稅稅率**與**匯率**帶來的衝擊

## 供給面的競爭

- 日本、德國等業者透過融合新興科技（如AI、5G），強化機械產品的競爭力
- 日本、德國等先進國家之**高階機種平價化**，中國大量生產所產生的**價格戰**





2020

# THANK YOU !

## 敬請指教

台灣經濟研究院 產經資料庫

**王忠慶** 資深分析師

[d19062@tier.org.tw](mailto:d19062@tier.org.tw)

品牌X機械論壇

Win the fight

台灣CNC品牌之戰