

亞洲國家對川普新經濟政策的對策

(台灣觀點)



蔡炯民

中央銀行經研處副處長*

Chiung-Min Tsai

Deputy Director General

Department of Economic Research

Central Bank of the Republic of China (Taiwan)

2017/6/10

* 本報告屬個人看法，與服務單位無涉，如有錯誤亦由個人負責

Agenda

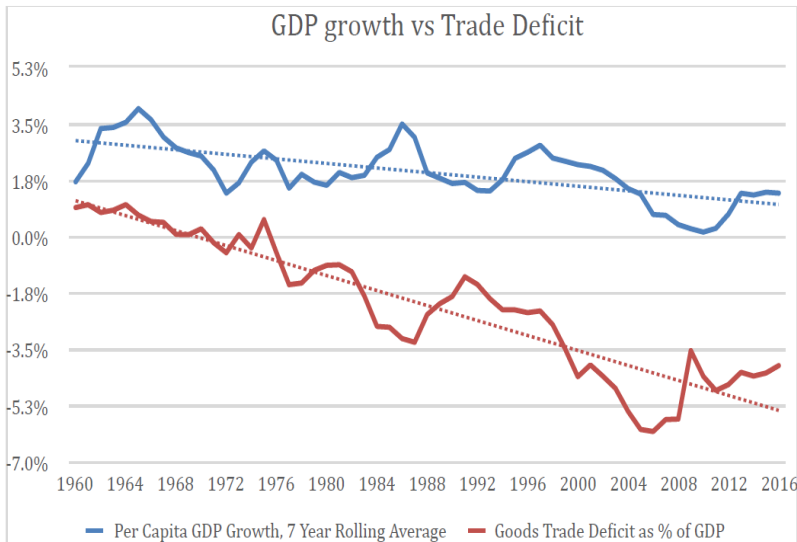


- 1. 美國製造業貿易與就業**
- 2. 川普貿易政策**
- 3. 美國產業與全球供應鏈**
- 4. 台美雙邊貿易**
- 5. 川普貿易政策之影響**
- 6. 台灣因應對策**

1.1 美國對外貿易重要數據

➤ 近年來美國商品貿易赤字擴大，經濟成長率下降

- ✓ 對部份國家赤字金額極大
- ✓ 且部份國家對美商品貿易似有單向不公平貿易競爭情形



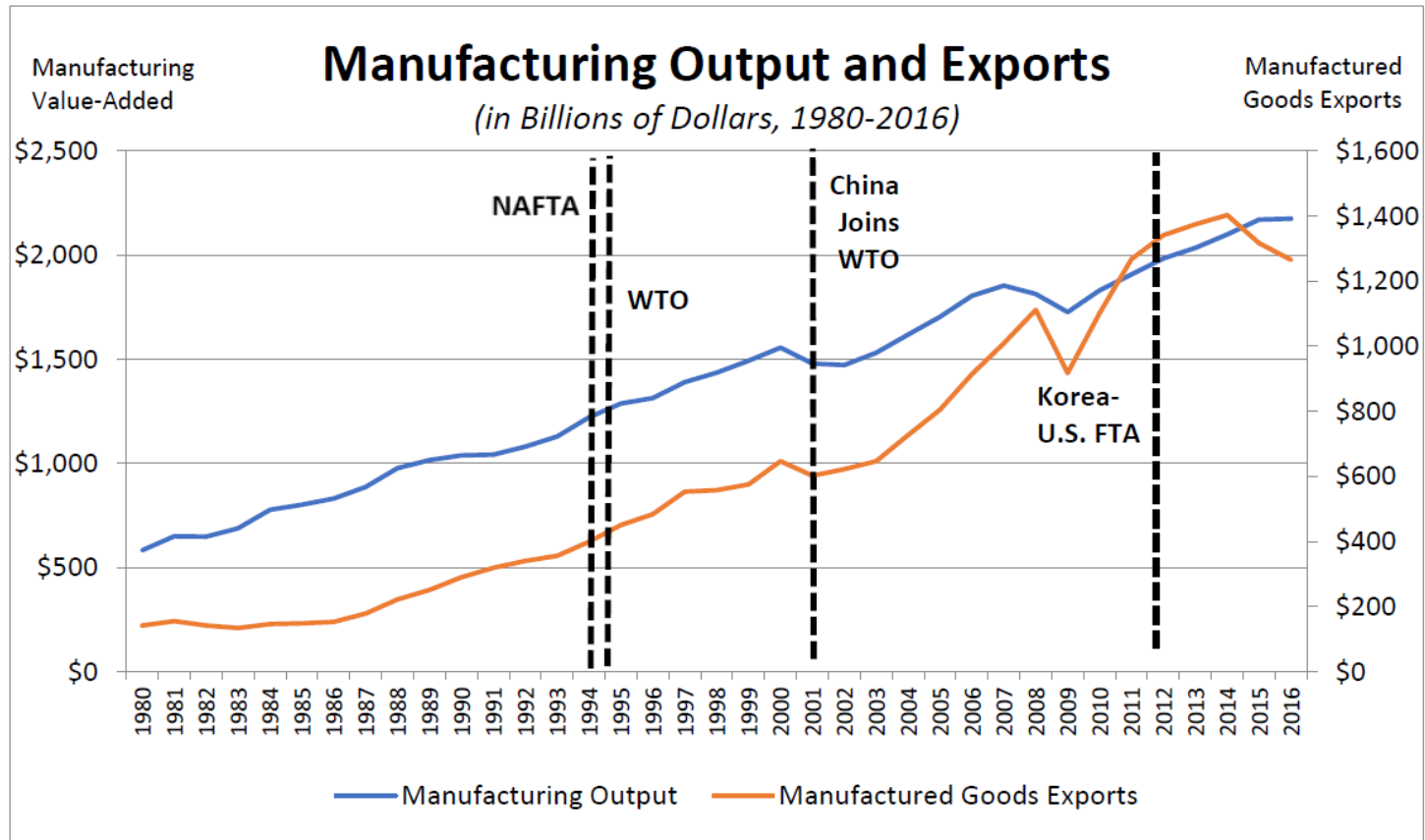
Country (2016)	Bilateral Trade Deficit	Total Bilateral Trade	Deficit as % of Trade	Savings % of GDP
China	\$(347,037,878,182)	\$578,588,122,738	60.0%	46.00%
Korea, South	\$(27,666,002,563)	\$112,198,689,809	24.7%	36.10%
Taiwan	\$(13,267,700,010)	\$65,357,816,840	20.3%	35.70%
Thailand	\$(18,919,751,385)	\$40,065,292,795	47.2%	34.10%
Indonesia	\$(13,165,920,342)	\$25,240,904,852	52.2%	32.40%
Switzerland	\$(13,672,533,543)	\$59,075,075,845	23.1%	32.30%
India	\$(24,309,479,201)	\$67,687,397,371	35.9%	30.20%
Vietnam	\$(31,957,845,232)	\$52,260,476,852	61.2%	28.40%
Germany	\$(64,865,434,126)	\$163,589,409,780	39.7%	27.80%
Malaysia	\$(24,820,374,788)	\$48,554,211,138	51.1%	27.40%
Japan	\$(68,937,571,458)	\$195,466,084,802	35.3%	25.30%
Mexico	\$(63,191,939,200)	\$525,110,140,134	12.0%	20.30%
Canada	\$(12,106,120,421)	\$544,027,417,591	2.2%	19.40%

Public Hearing Re: Omnibus Report on Significant Trade Deficits, Docket No. DOC 2017-0003

1.2 美國製造業產出及出口



➤ 川普觀點：自由貿易協定不利對美國製造業出口



Comments of the National Association of Manufacturers Regarding Administration Report on Significant Trade Deficits (Docket DOC 2017-0003)

1.2-1 美國前15大商品貿易逆差國



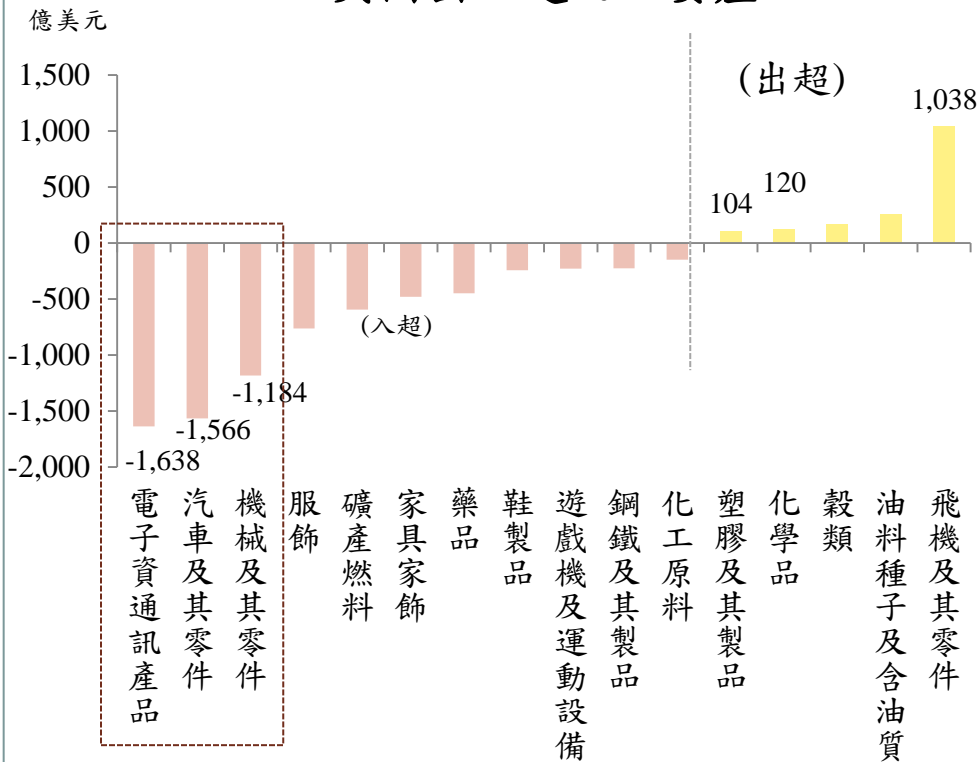
➤ 川普觀點：美國商品貿易赤字在WTO規範及FTA下擴大

2016年入超額排序		1994年金額	2001年金額	2011年金額	2015年金額	2016年金額	2016年雙邊貿易(X+M)排名
1.	中國大陸	-295.1	-831.7	-2951.9	-3,671.7	-3,470.4	1
2.	日本	-656.7	-710.1	-645.6	-689.2	-689.4	4
3.	德國	-125.2	-297.2	-502.4	-748.5	-648.7	5
4.	墨西哥	+13.5	-300.4	-645.8	-606.6	-631.9	3
5.	愛爾蘭				-304.1	-359.5	15
6.	越南				-309.3	-319.6	16
7.	義大利				-279.5	-284.6	11
8.	南韓	-16.0	-134.6	-123.7	-283.1	-276.7	6
9.	馬來西亞				-216.9	-248.2	18
10.	印度				-233.4	-243.1	9
11.	泰國				-174.0	-189.2	21
12.	法國				-177.1	-158.2	8
13.	瑞士				-92.1	-136.7	12
14.	台灣	-96.0	-147.5	-144.3	-150.5	-132.7	10
15.	印尼				-124.8	-131.7	27
總額		-1506.3	-4223.7	-7406.5	-7,456.6	-7,343.2	---

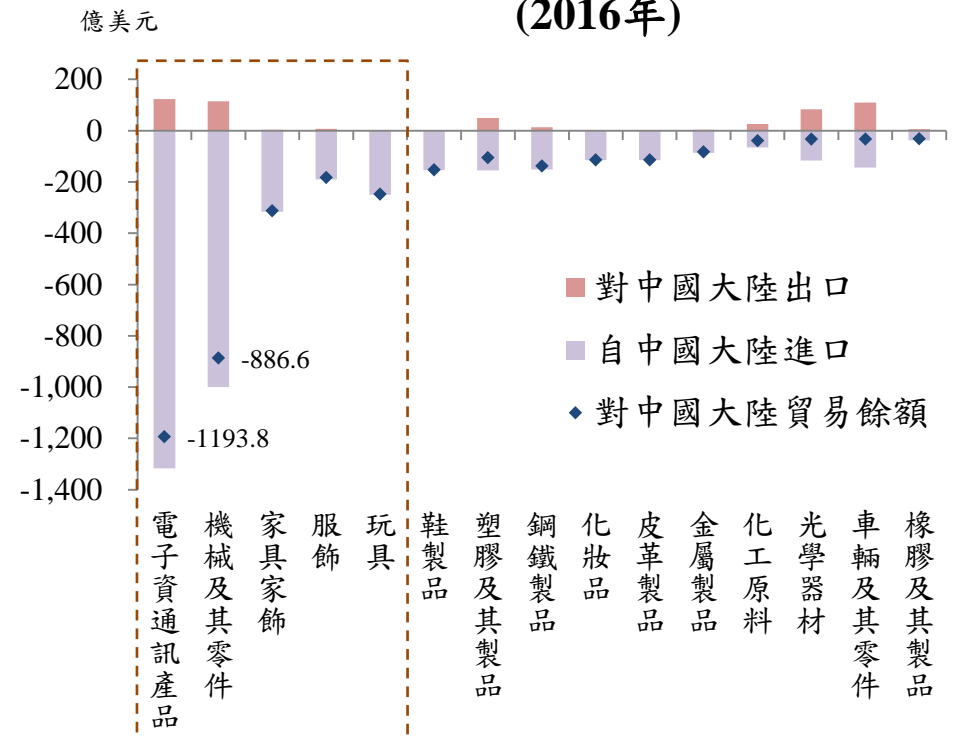
1.3 美國出入超主要產品

- 電子資通訊、汽車及其零件、機械及其零件等為貿易入超較大產品
- 如以美中貿易而言，電子資通訊與機械及其零件亦為主要入超項目

美國出入超之主要產品

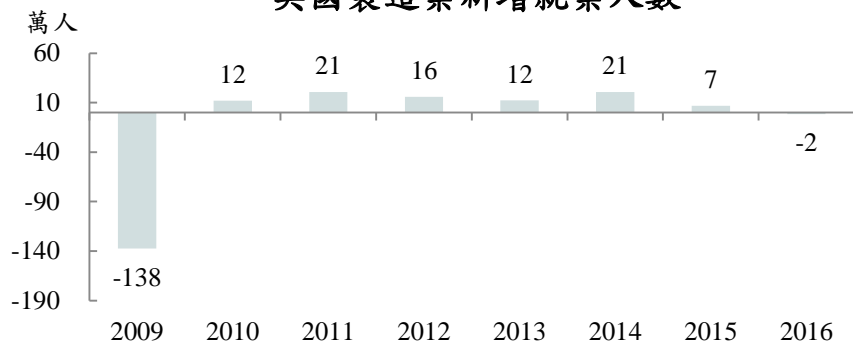


美國對中國大陸雙邊貿易—按產品別 (2016年)

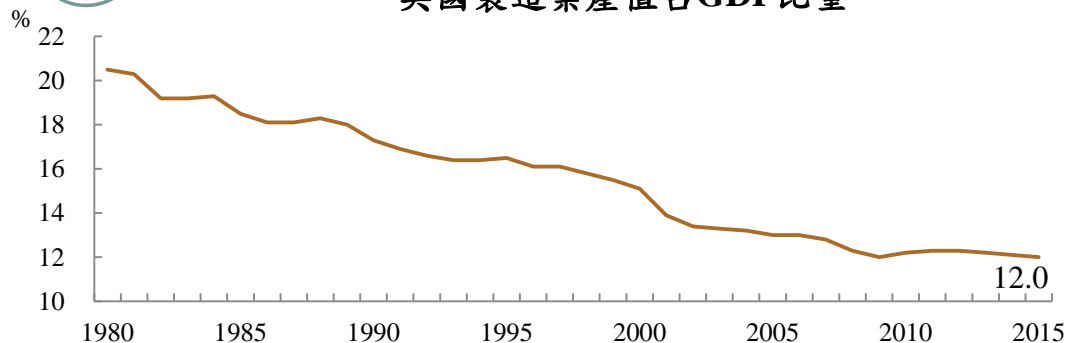


1.4 美國製造業就業情勢

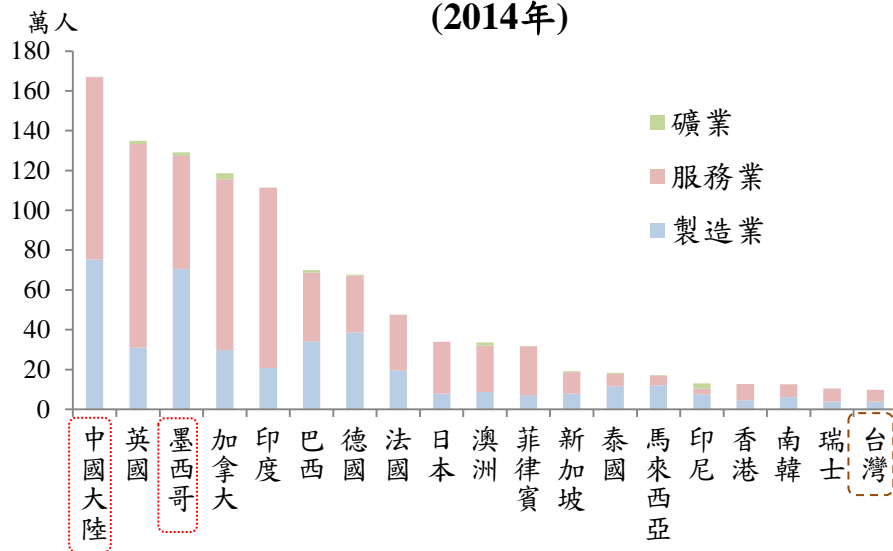
美國製造業新增就業人數



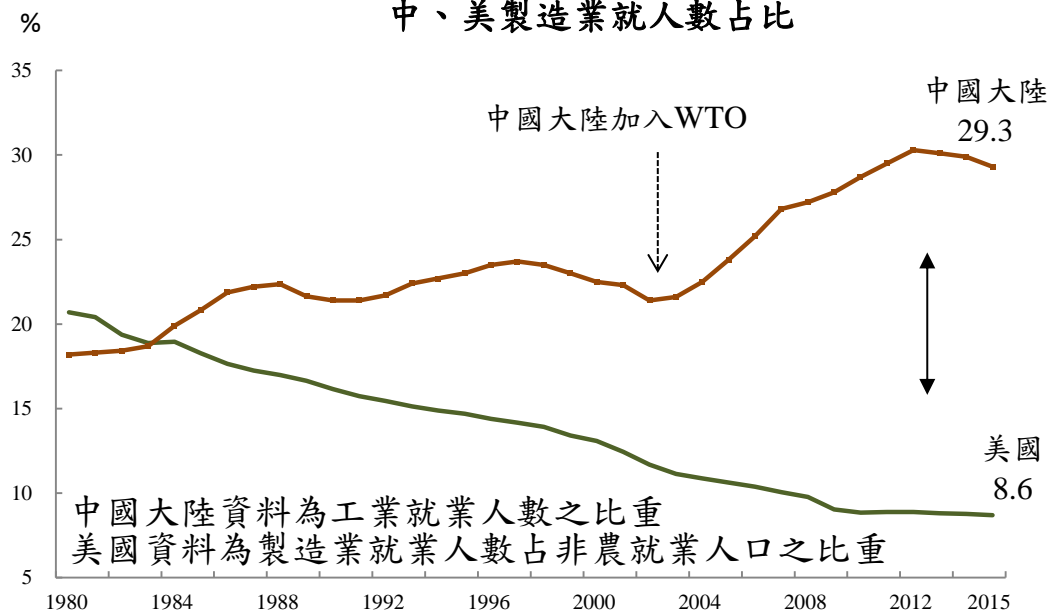
美國製造業產值占GDP比重



美國企業國外子公司之僱用人數—按國別分 (2014年)



中、美製造業就人數占比



資料來源：美國商務部

中國大陸資料為工業就業人數之比
美國資料為製造業就業人數占非農就業人口之比

2.1 川普政府貿易政策



- 川普政府擬由雙邊貿易談判及稅改，降低赤字、並推動製造業回流
 - ✓ 由於中國大陸及墨西哥被其視為美國製造業工作機會流失問題所在，因此可能成為美國雙邊談判或採懲罰性關稅之主要對象

公平貿易與競爭 與稅制改革

- 重談北美自由貿易協定(NAFTA)
- 退出跨太平洋夥伴協定(TPP)談判
- 採行平衡稅措施針對中國大陸的出口補貼與其他不公平的優勢
- 研擬對中國大陸及墨西哥分別課徵懲罰性關稅
- 研擬對所有進口商品課徵進口稅
- 研擬邊境調整稅以達「抑制進口」及「鼓勵出口」之成效
- 針對企業未匯回的國外利潤：於匯回美國時，課徵一次性的10%稅負

邊境調整稅實務上具有增值稅 (value added tax, VAT) 的精神，目前美國尚未實施增值稅制，因此研擬以邊境調整稅來調整。在此稅制下，將使企業的進口投入(含中間材)不能再做為成本而自稅基扣除，而出口營收稅賦則可免除，進而改變貿易財的國內外相對價格，並透過替代效果，使美國企業減少進口，提高在地採購比率。

2.2 川普新貿易政策摘要

➤ 川普就任迄今114項總統指令 (含總統命令、備忘錄及文告)

✓ 總統命令(Executive Order)；目前共36項，與貿易相關重要者有：

21. 重大貿易逆差檢討報告 (3.31)

(Regarding the Omnibus Report on Significant Trade Deficits)

23. 建立更有效的反傾銷、平衡稅及違反貿易及海關法令之蒐集與執行

24. 購買美國商品及僱用美國人 (4.18)

31. 設立貿易及製造政策辦公室 (4.29)

32. 處理違反貿易協定或不當貿易 (4.29)

✓ 總統備忘錄(Presidential Memorandum)；目前共32項，較重要者：

2. 正式退出TPP協商，並表明重新協商NAFTA

7. 輸油管工程僱用美國人 (且須優先使用美國鋼材)

24. 下令商務部長調查美國進口鋼鐵是否危及國家安全

28. 下令商務部長調查美國進口鋁製品是否危及國家安全

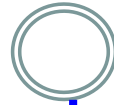
2.2-1 重大貿易逆差檢討報告 (3月31日)



➤ Regarding the Omnibus Report on Significant Trade Deficits

- ✓ 為改善美國鉅額商品貿易赤字問題，總統要求官員與專家洽談或舉辦公聽會，並在總統命令公布後**90天內**遞交重大貿易逆差檢討報告
- ✓ 前述報告要求界定**2016年對美鉅額商品出超國**名單，且名單中每一個貿易對手均應包含下列內容：
 1. 評估美國對該國商品貿易入超的主要原因，包含差別關稅、非關稅壁壘、不當傾銷、政府不當補貼、剽竊智慧財產權、強迫科技轉移、漠視勞工權益及標準，以及其他歧視美國商業的任何形式。
 2. 評估美國貿易對手是否透過直接或間接方式(包含法令、規章或實務)，對美國商業加諸不公平的負擔，或不公平地歧視美國商業，並使其處於不公平的劣勢。
 3. 衡量貿易關係對以美國為生產基地的製造業及國防工業的生產能力及競爭力的影響。
 4. 衡量貿易關係對美國就業及薪資成長的影響。
 5. 界定可能損害國家安全的進口及貿易實務。

2.2-2 購買美國商品及僱用美國人 (4月18日)



➤ Buy American and Hire American

- ✓ 「購買美國商品」(Buy American Laws)：為促進美國經濟成長，創造薪資優渥的工作機會、強化中產階級、支持美國製造及國防工業，川普總統要求有關取得聯邦金融援助、「聯邦採購」的法規規範，應提及購買「美國商品」，要求購買「在美生產」的鋼鐵、鋁、水泥及製造產品(含零組件)
 - 命令發布**150**天內，各聯邦機構須自行評估符合「購買美國商品」(Buy American Laws)的情況，並向商務部長與美國行政管理和預算局長遞交評估報告；
 - 商務部長及美國貿易代表應評估所有美國簽訂的自由貿易協定及**WTO**協定有關政府採購適用「購買美國商品」的影響，包含執行偏好採購國內商品的影響。
- ✓ 「僱用美國人」(Hire American)：聯邦機構應嚴格執行與監督美國引進外國移工之相關規範，如緊縮**H1-B**簽證申請資格

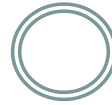
2.2-3 處理違反貿易協定或不當貿易 (4月29日)



➤ Addressing Trade Agreement Violations and Abuses

- ✓ 為確保所有與美國有關的貿易及投資能促進美國經濟成長、有利美國貿易帳及強化美國製造基礎，川普發布總統命令，責成相關官員檢視既有貿易及投資協定。檢視內容如下：
 1. 所有涉及美國的雙邊、多邊及多方(multilateral)貿易及投資協定。
 2. 美國與受WTO規範國家所有貿易，其中與美國尚未簽訂貿易協定的國家，但卻造成美國鉅額的商品貿易逆差。
- ✓ 發布180天內向總統提交報告，做為日後協商參考。報告內容應包含：
 1. 前述貿易或投資協定是否有違反美國貿易、投資協定，或違反WTO規範，或濫用貿易損害美國民眾或製造商、農民、智慧財產權、並降低創新或影響國內研發之情形
 2. 貿易或投資對手是否有不公平對待美國貿易或投資方，導致美國蒙受損失之情形
 3. 是否有貿易、投資協定、貿易關係或特定的貿易方案無法達成創造工作、有利美國貿易、擴展市場窗口、降低貿易壁壘，或增加出口之情形
 4. 對前述事項提出法律上及適當的行動建議，以修正不公平之情形

2.3 美國貿易代表署(USTR)報告



➤ 2017 Trade Policy Agenda and 2016 Annual Report

✓ Trump Administration has identified four major priorities:

1. Defend U.S. national sovereignty over trade policy
 2. Strictly enforce U.S. trade laws
 3. Use all possible sources of leverage to encourage other countries to open their markets to U.S. exports of goods and services, and provide adequate and effective protection and enforcement of U.S. intellectual property rights
 4. Negotiate new and better trade deals with countries in key markets around the world.
- ✓ USTR has applied Section 301 of the Trade Act of 1974 to address unfair foreign government measures, “Special 301” for intellectual property rights protection and enforcement, and Section 1377 of the Omnibus Trade and Competitiveness Act of 1988 for telecommunications trade problems.

2.4 USTR 「2017年各國貿易障礙評估報告」



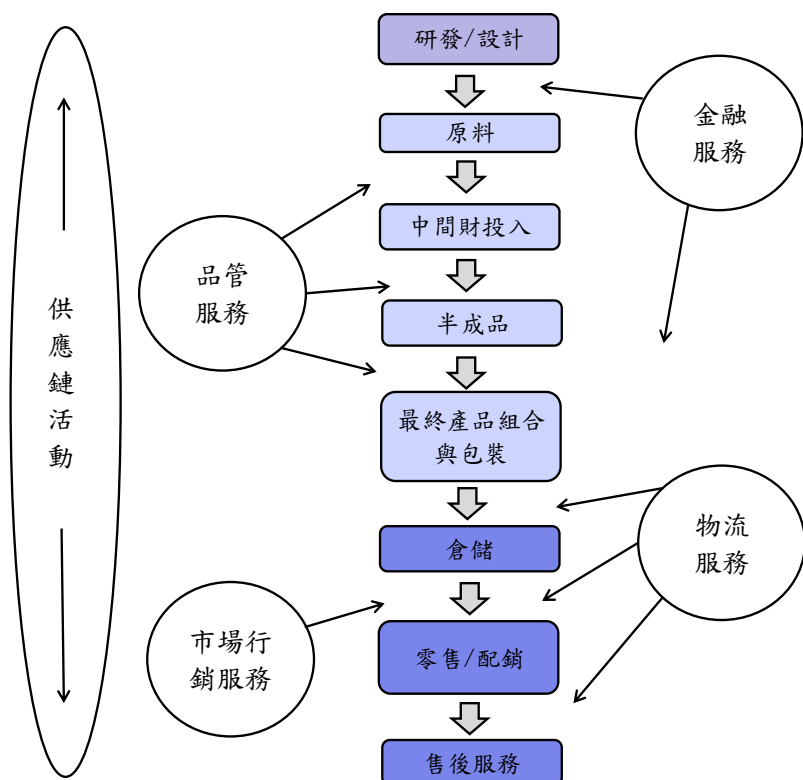
➤ 2017 National Trade Estimate Report on Foreign Trade Barriers

- ✓ 係依據1988年美國「**綜合貿易及競爭力法 (Omnibus Trade and Competitiveness Act)**」公布本報告 (2017年3月31日公布)
- ✓ 報告臚列外國政府對美國出口造成顯著影響之貿易障礙，以及美國政府為提升美國出口及捍衛就業機會，改善或解決該等障礙所作之努力與成果
- ✓ 報告將外國貿易障礙分為**10**個項目如下：
 1. 進口政策 (如關稅和其他進口費用)
 2. 食品衛生檢驗及動植物防疫檢疫(SPS)和技術性貿易障礙(TBT)
 3. 政府採購
 4. 出口補貼
 5. 缺乏智慧財產權保護
 6. 服務業障礙
 7. 投資障礙 (如限制外國股權參與)
 8. 政府允許之國有或私營企業反競爭行為
 9. 數位貿易壁壘
 10. 其他障礙 (如賄賂和腐敗)

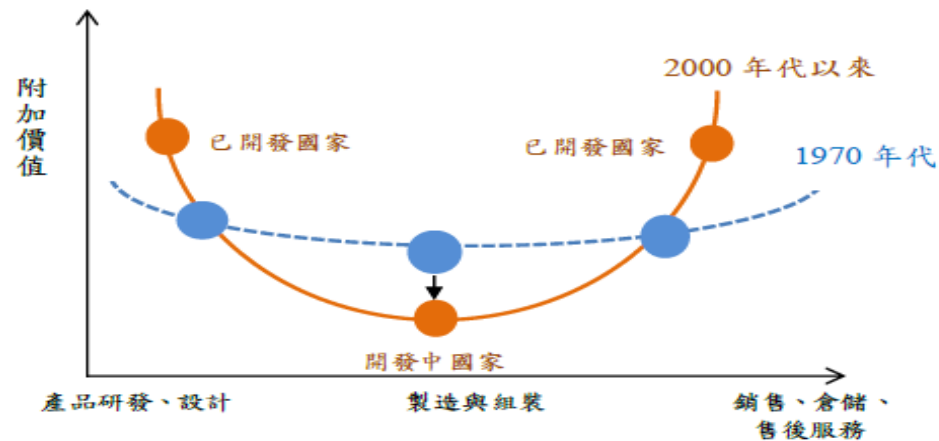
3.1 全球供應鏈之發展與變遷

➤ 全球供應鏈簡介

全球供應鏈上的生產/服務活動

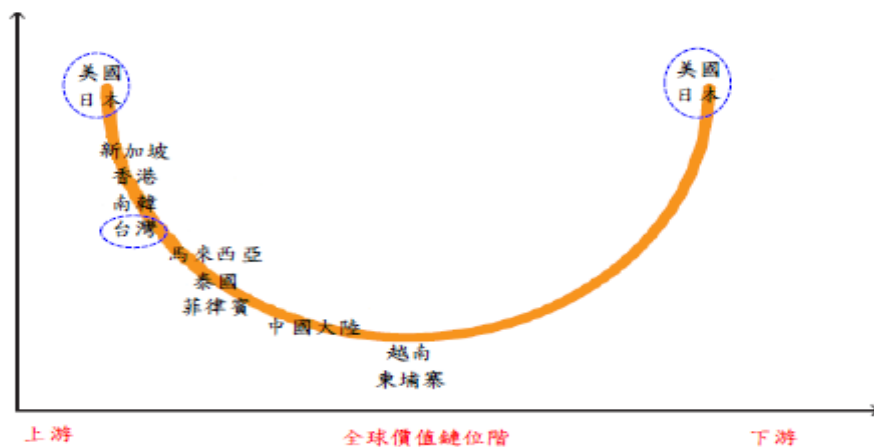


資料來源：United Nations Economic Commission for Europe (2015), *Guide to Measuring Global Production*



資料來源：Decent Work in Global Supply Chains, Report IV International Labor Conference, 105th Session, 2016

以附加價值計算的人均GDP

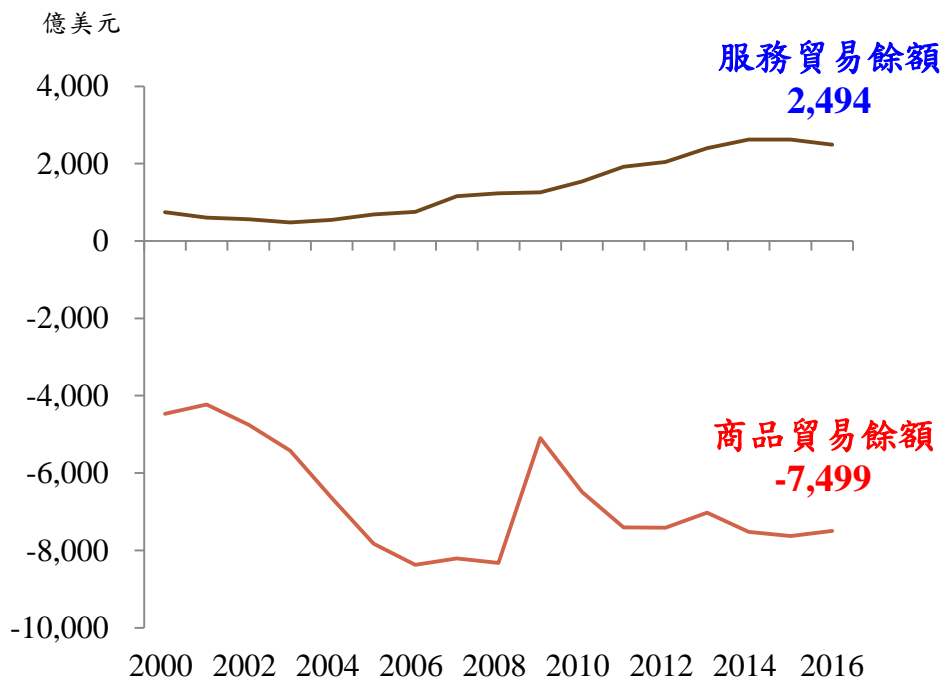


資料來源：ADB (2014), "Asian Development Outlook 2014 Update," Sep.

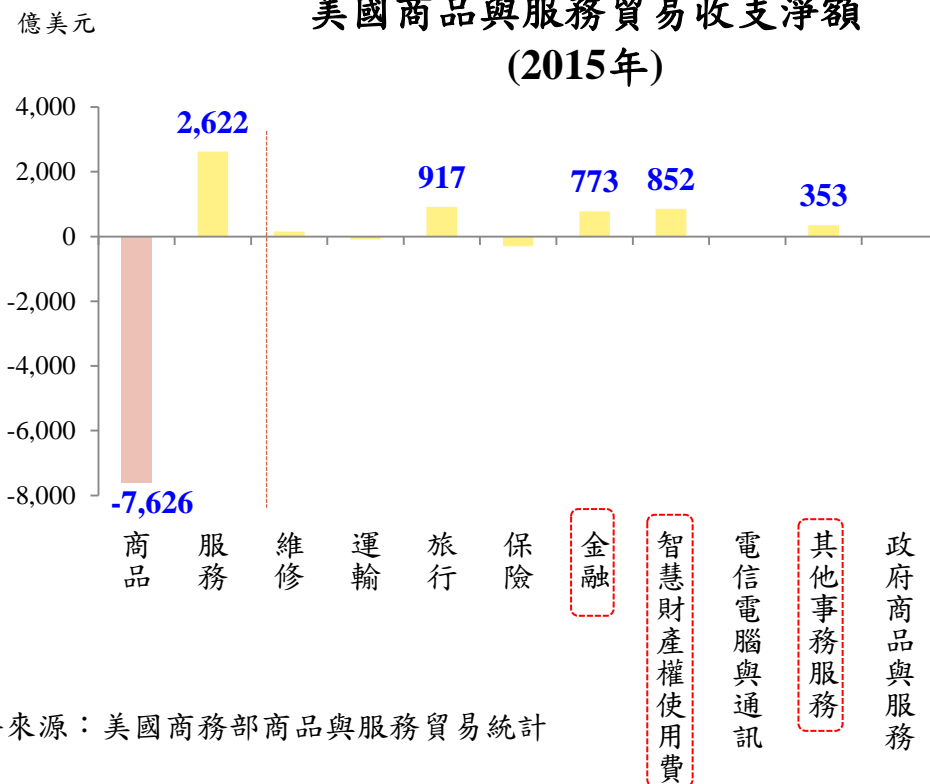
3.2 美國在全球供應鏈之地位

- 美國企業專注產品研發設計，透過全球供應鏈，在國外生產製造，配銷至全球，因此服務貿易享有順差，而商品貿易呈現逆差

美國商品與服務貿易餘額



美國商品與服務貿易收支淨額 (2015年)

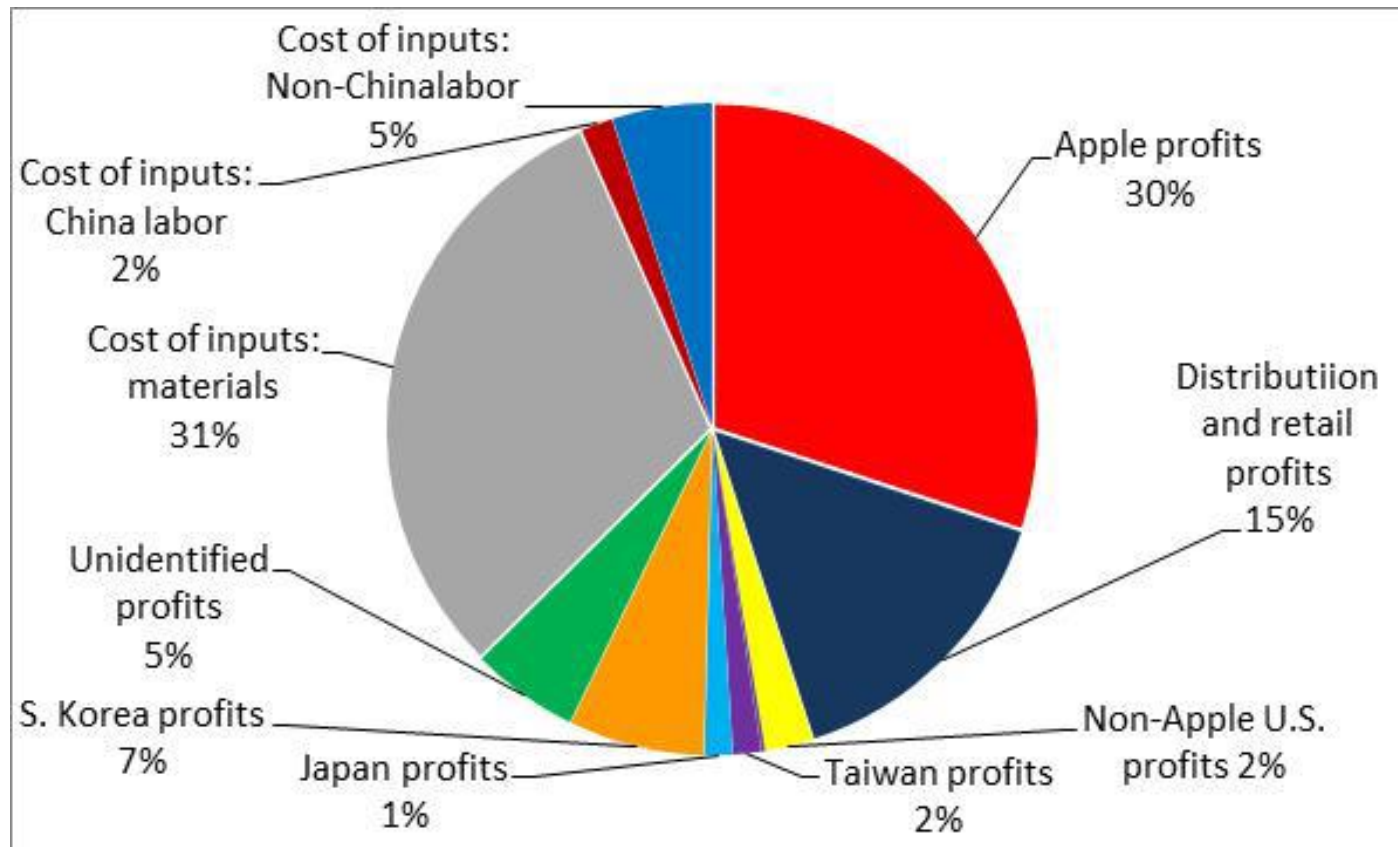


資料來源：美國商務部商品與服務貿易統計

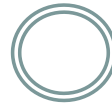
3.3 Apple與全球供應鏈



iPad value capture



3.3-1 半導體產業供應鏈



➤ 2016 U.S. Semiconductor Trade Balance Data for the 13 Countries

✓ 美國半導體產業對中國及墨西哥享有貿易順差

Country	U.S. Semiconductor Exports (US\$)	U.S. Semiconductor Imports (US\$)	U.S. Trade Balance (US\$)
Canada	1,796,058,208	782,005,709	1,014,052,499
China	5,836,941,243	3,325,514,795	2,511,426,448
EU 28	2,313,595,078	4,043,048,942	-1,729,453,864
India	119,013,890	33,099,673	85,914,217
Indonesia	13,926,167	84,590,569	-70,664,402
Japan	991,684,874	1,965,088,677	-973,403,803
South Korea	2,843,823,609	1,891,172,598	952,651,011
Malaysia	4,548,955,118	12,024,686,148	-7,475,731,030
Mexico	7,405,203,761	635,989,548	6,769,214,213
Switzerland	34,832,680	80,179,991	-45,347,311
Taiwan	3,712,776,478	3,758,827,845	-46,051,367
Thailand	1,533,375,891	875,997,650	657,378,241
Vietnam	1,734,781,837	2,248,444,471	-513,662,634
Sub-total – 13 countries	32,884,968,834	31,748,646,616	1,136,322,218
Total – All Countries	41,270,463,640	34,874,311,100	6,396,152,540

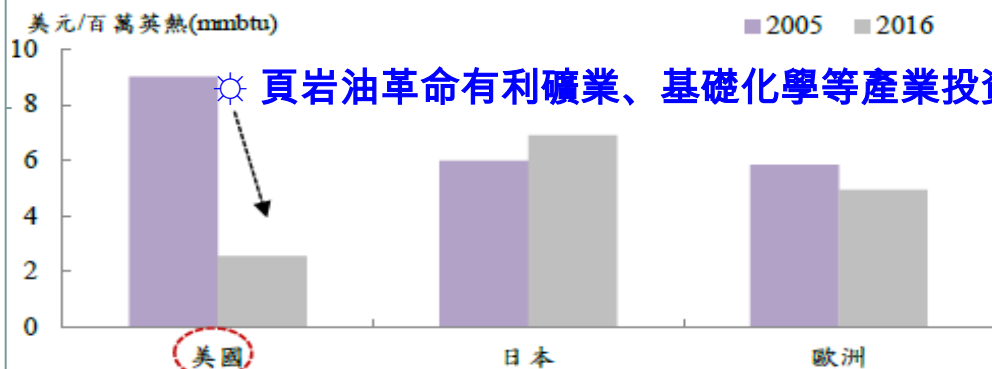
Written Comments from the Semiconductor Industry Association Before the

3.4 川普能否有效推動製造業回流



- **Peter Navarro(白宮國家貿易委員會主任)對全球供應鏈的觀點**
 - ✓ 德國製造業吸納該國約**20%**勞動力，美國則僅**8%**；執政當局希望重建美國產業基礎，扭轉製造業勞動力下滑的趨勢
 - ✓ 主要目標是讓美國重新成為商品製造國，而非僅從事外國零件的組裝；讓所有原本應屬於美國的供應鏈及製造業產能重新回歸至美國
- **iPhone供應鏈短期內能否回流美國**
 - ✓ iPhone供應鏈移回美國，生產成本將增加，使終端售價上升**壓縮蘋果獲利**，並**影響市場競爭力**
 1. 生產要素及成本：美勞工平均工資相對偏高、技術勞工不足
 2. 產業聚落與地理區位：仍未具備中間零組件及組裝等聚落
 - ✓ 美國製造業須將仰賴**自動化與智慧化**生產
 - ✓ iPhone生產線如移回美國，創造工作機會成效**恐不如預期**

圖 12 天然氣平均價格
(2005 年與 2016 年)

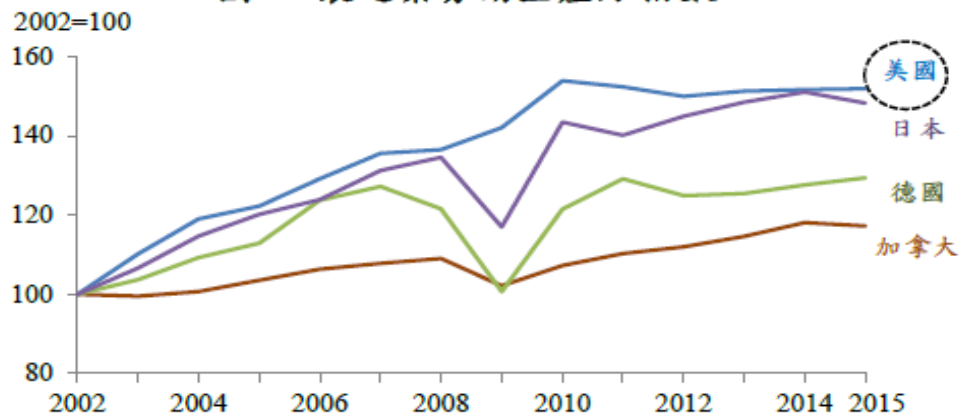


頁岩油革命有利礦業、基礎化學等產業投資

註:美國為 Henry Hub 天然氣期貨價格;日本為天然氣進口價格;歐洲為德國天然氣進口價格,且單位原為歐元/兆焦耳(terajoule),自行換算成美元/百萬英熱。

資料來源:Thomson Reuters Datastream

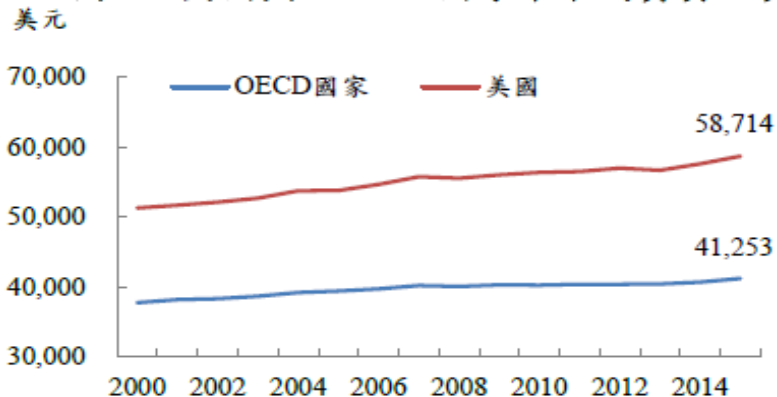
圖 13 製造業勞動生產力指數*



註*: 製造業產出/製造業就業人數,並加以指數化。

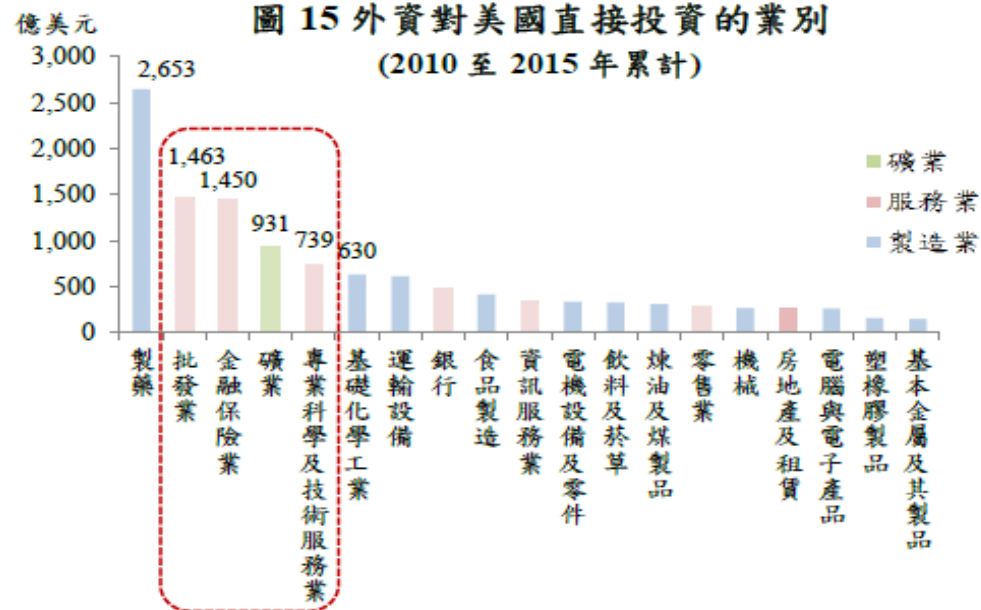
資料來源: The Conference Board

圖 14 美國與 OECD 國家年平均實質工資



資料來源: OECD Statistics

圖 15 外資對美國直接投資的業別
(2010 至 2015 年累計)

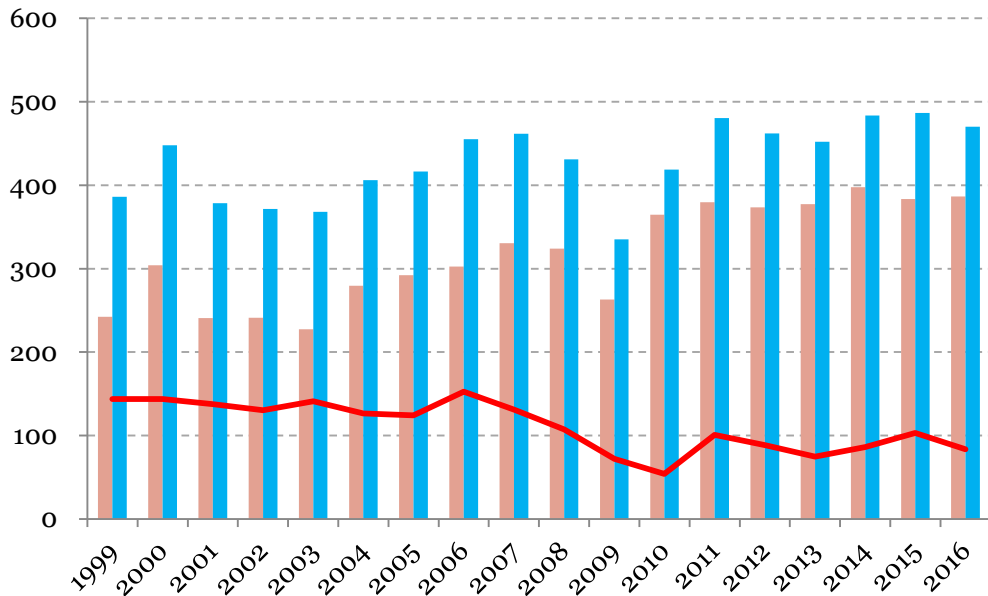


4.1 台美貿易數據

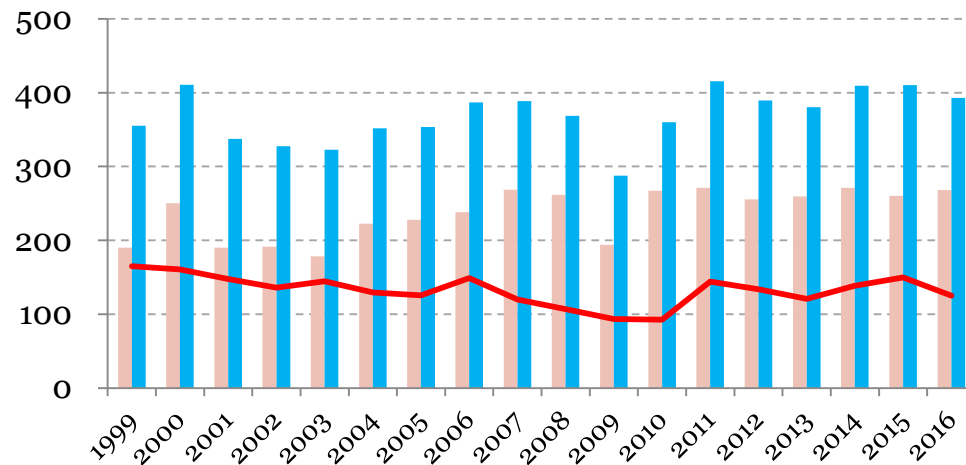
➤ 近年來美對台貿易赤字縮小

- ✓ 美對台商品貿易赤字略為縮小
- ✓ 美對台服務貿易順差則呈擴大

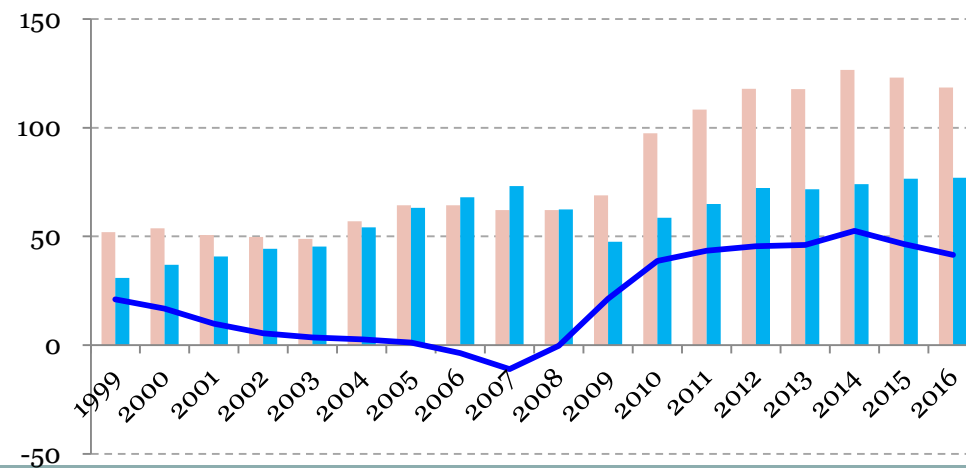
美對台總輸出 美自台總輸入 美對台貿易逆差



美對台出口 美自台進口 美對台商品貿易逆差



美對台輸出 美自台輸入 美對台服務貿易順差



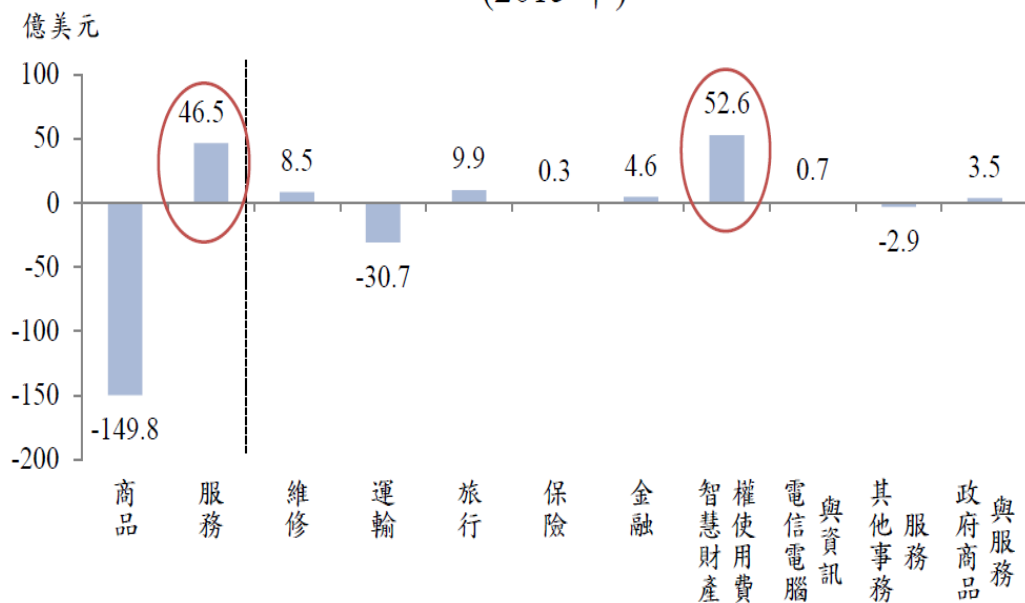
4.2 台美商品及服務貿易主要項目

➤ 2015年美對台之智慧財產權使用費順差達52.6億美元

✓ 主要商品逆差項目：電子資通訊產品、鋼鐵及其製品與汽車及其零件等

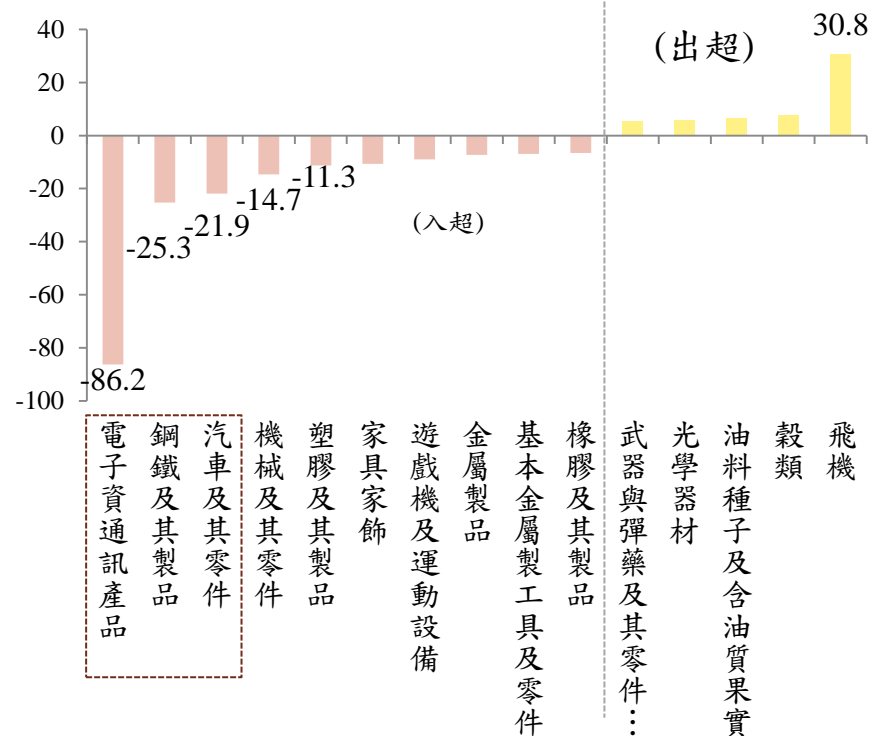
美國對台灣商品及服務貿易主要項目淨額

(2015年)



億美元

美國對台灣主要出入超產品



註：美國對台灣商品及服務貿易主要項目淨額採 BOP 基礎。

4.3 台美貿易統計差異

➤ 依台灣數據，美對台商品貿易逆差僅49億美元；如加計服務貿易，美國對台灣貿易逆差更大幅縮小

- ✓ 第三地轉運商品：美國產品經由第3國轉運台灣，未列入美對台出口
- ✓ 台灣製程大量使用美國專利權，每年支付美國鉅額智慧財產權使用費

單位：億美元

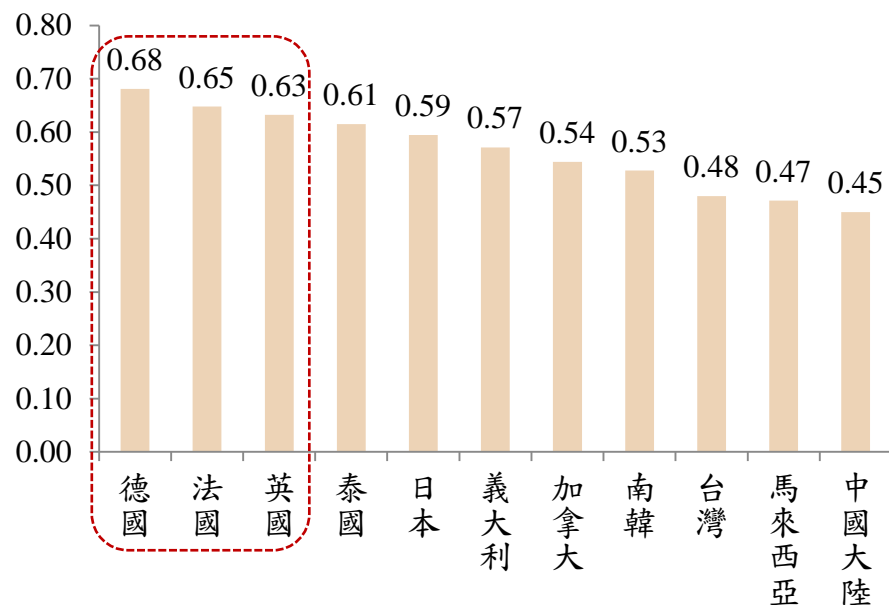
	美國對台灣			台灣對美國		
	出口	進口	入超	出口	進口	出超
	A	B	C=B-A	D	E	F=D-E
2015	258.6	409.1	150.5	345.4	292.0	53.5
2016	260.5	393.1	132.7	335.3	286.0	49.2
估計美國產品經第3國轉運台灣金額	+55.2					
2016	315.7	393.1	77.5			
				-45.5	← 估計美國對台灣服務貿易之淨收入	
				32.0		

5.1 川普推動供應鏈回美之衝擊

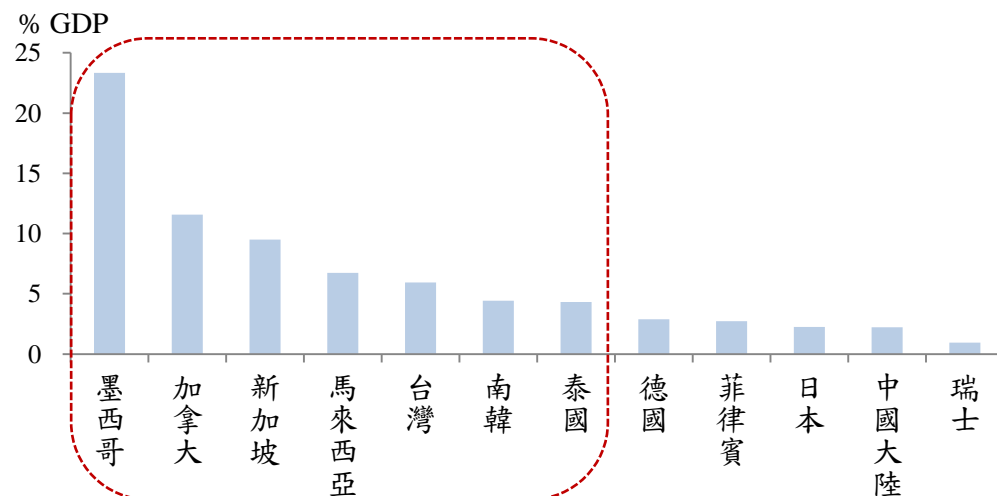
➤ 川普如以租稅手段促進製造業回美，將對全球供應鏈產生影響

- ✓ 亞洲國家出口相似度雖較低，但在第三市場與美企的競爭亦會受到衝擊
- ✓ 考量GDP規模，墨西哥及加拿大或受較大衝擊，亞洲國家次之

主要經濟體與美國之出口結構相似度(2015)



各國機械、電子資通訊及運輸設備對美國出進口金額
相對各國GDP的比率(2016年)



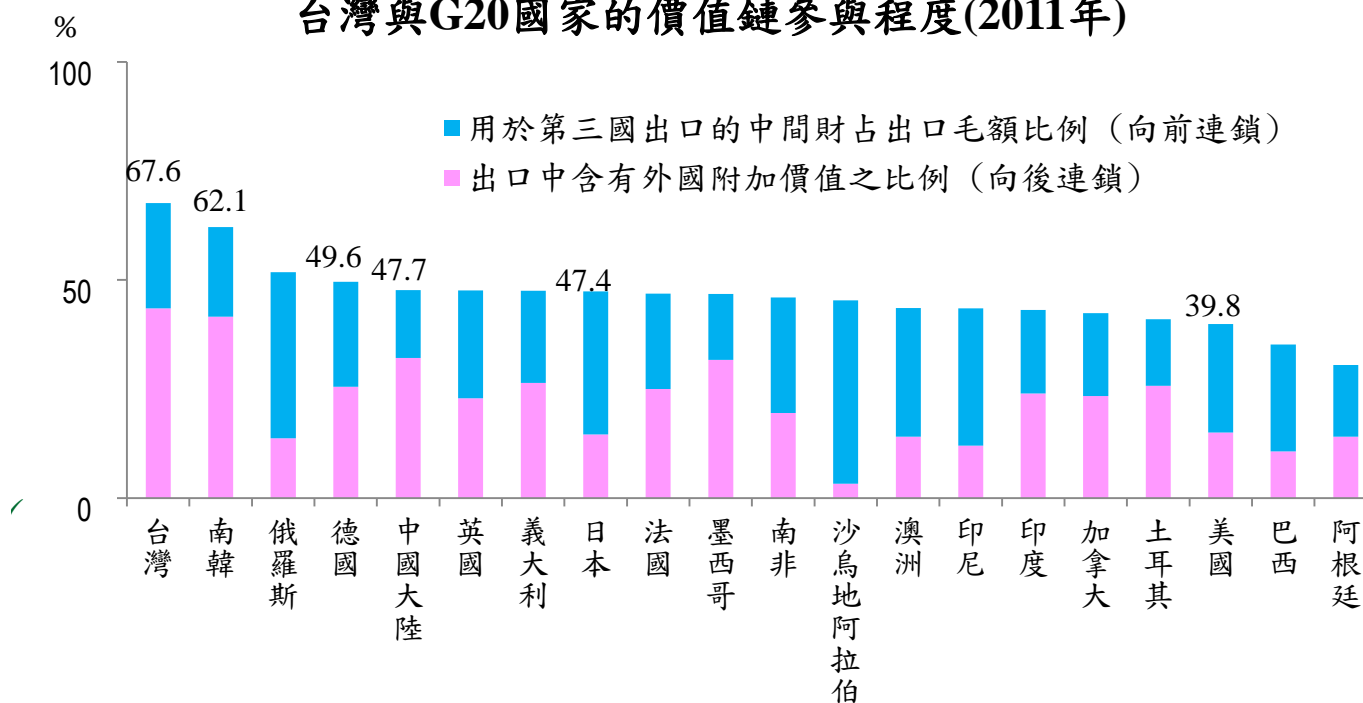
註：墨西哥、新加坡、德國及中國大陸為2015年的資料。
資料來源：經濟部國貿局、主計總處、International Trade Centre及IHS Global Insight

5.2 貿易保護政策對台之衝擊

➤ 台灣在全球價值鏈參與度高，須強化創新促進產業升級以因應衝擊

- ✓ 台灣在全球價值鏈的參與程度達67.6%，位居微笑曲線中(上)游
- ✓ 強化台灣產業之創新投資，有助促進台灣產業在供應鏈中提升附加價值

台灣與G20國家的價值鏈參與程度(2011年)



5.3 台美貿易關係(貿易障礙)



➤ 美國2017年各國貿易障礙評估報告 (有關台灣部份之重點)

✓ 過去1年來美對我關切事項及雙方對話進展之重點如下：

1. 動植物防疫檢疫 (SPS)：美方持續關切我豬、牛議題未依據國際標準及遵守雙邊協議規範；美方另就我訂定農藥化學品殘留容許量 (MRL) 之進展表示肯定
2. 技術性貿易障礙 (TBT)：美方對於行政院將與貿易、投資及智財權相關的法律與行政命令之修法評論期由14天延長至60天事表示肯定；另關切校園膳食禁止含基改食品、含基改原料食品強制標示、化妝品衛生管理條例修正草案及化學物質登記制度等
3. 農產品輸入：美方關切我稻米採購制度之透明化、有機產品之同等性相互承認及「料理用酒精產品」課稅等議題
4. 智慧財產權：美方肯定我強化營業秘密及藥品創新保護之作為，樂見雙方簽署之智財權執法合作備忘錄已於本年2月生效實施；美方將持續關切網路線上著作權執法、著作權修法進展、財權之執法等議題
5. 其他議題：美方在報告中另關切我投資審查程序之透明性與一致性、健保制度有關藥價之透明度與可預測性、藥品費用支出目標計畫之運作等

6.1 深化台美雙邊貿易與投資



➤ 深化台美雙邊貿易與投資，增進彼此經濟發展

- ✓ 台灣為高度參與全球價值鏈且資源有限的小型開放經濟體，美國為台灣**重要貿易夥伴**，且彼此具**互補關係**；台灣應致力拓展雙邊的貿易與投資關係，強化合作可增進彼此經濟發展
- ✓ **順應美國製造業回流**政策調整全球布局，台商可將部分生產線由中國大陸移至美國，**貼近市場**並提升競爭力

➤ 「2017企業領袖訪美團」參與美國商務部主辦之「SelectUSA投資高峰會」(6/18~6/20)

- ✓ 藉此活動引導我方企業**擴大投資美國**，將台、美供應鏈從「單向」強化為「**雙向**」
- ✓ 據統計，目前企業界報名參團達**130**人，包括石化、鋼鐵、電子資通訊、生技、機械、航太及工程等產業

6.1-1 SelectUSA Investment Summit

➤ Top 5 Reasons to Attend the 2017 SelectUSA Investment Summit

- Initiate new relationships: Meet with hundreds of economic development organizations (EDOs) and thousands of potential investors in one place
- Learn about resources and tools to invest in the United States
- Obtain an overall impression of the market situation
- Connect efficiently: Online and on-site matchmaking makes it easy to meet the right people and get the most out of your visit
- Gain new perspectives from top-level executives, government officials and industry leaders



6.1-2 臺商高度關注「美國製造」政策

➤ 川普推動「美國製造」政策，已引起台商關注

- ✓ 根據臺灣統計，截至2017年1月，臺灣對美投資金額為145億3,900萬美元，美國對臺投資總額為237億7,700萬美元，雙方合作關係密切
- ✓ 近3年來，臺對美投資金額甚至已超越美來臺投資金額；為美國創造大量就業

已公開		
	廠商	說明
1.	台塑石化	在德州投資部分，已投入金額約50億美元，將規劃增資42億美元；另在路易斯安那州部分，規劃於2018年至2026年分2期投資92億美元，目前仍於購地及環評階段，面積約為2,000公畝。
2.	燁聯鋼鐵	已進行評估赴美國東南部投資建廠之可行性。若計畫經評估後順利完成，將是台灣鋼鐵業到美國設煉鋼廠首例。
3.	宏遠興業	目前已在北卡羅萊納州之「森林市 (Forest City)」設廠，預計將投資3,000萬美元，聘用4至5百名員工，並預計2017年底上線量

4.	鴻海集團	美國與臺灣媒體大幅報導該集團有意投資美國。對此，該集團於4月29日聲明，正與美國政府討論進行中的投資計畫，盼能大幅增加在美投資金額，正積極評估製造設施的各項條件與可能的生產地點，正式投資計畫確定後另行公告。
5.	中油及相關石化業者	據報導，中油公司將於6月組團赴美考察評估投資設廠可行性。
6.	臺灣國際航電 (GARMIN) 公司	已在德州(Kansas city)及俄亥俄州投資導航、穿戴式裝置及航太電子等相關產業。正評估在德州增資2億美元，預期增加超過1千人工作機會。
初步估計：約341億美元		

6.2 加強台美經貿關係(美商觀點)



➤ 美國在台商會 (AmCham Taipei) 觀點

加強對美貿易關係

- TPP曾是美國在亞太地區展現經濟領導地位的重要機會。對台灣來說，若能參與TPP第二回合談判，並成為簽署國，會是解決台灣未能與主要貿易夥伴簽署自由貿易協定的問題。現在台灣需要找尋新的渠道多元經營貿易關係，並且避免被排除在國際經濟體系之外。
- 一個可能性是，如果TPP在美國缺席的情況下繼續推動，台灣還是可以設法參與。不過台灣與美國簽署雙邊協定的可能性似乎比較高。
- 川普已經表明不喜歡多邊協定，但他不排斥雙邊貿易協定，只要美國利益能獲得確保。鑑於美台之間存在長期互利的經濟關係，而且台灣持續獲得美國國會的支持，美台簽署雙邊「公平貿易協定」似乎可行。
- 台灣顯然必須在現存的貿易問題上做出一些讓步，主要包括目前對於若干美國豬肉和牛肉產品的進口限制。但那些讓步其實是接受國際標準，台灣多數民眾應該可以接受。
- 本會促請台灣與美國政府認真考慮簽署符合兩國經濟利益的「公平貿易協定」。

投資機會

- 政府雄心勃勃提出的「五加二」產業發展計畫具有正向發展的潛力。「五加二」當中的五項核心產業對外資企業來說，具有高度關聯性：1. 亞洲·矽谷（主要在推動物聯網與扶植新創企業）；2. 生技醫療；3. 綠能科技；4. 智慧機械；5. 本土國防工業。台灣在這些領域上的發展，可據原有的經驗與技術為基礎。
- 政府希望增加與公共與民間在這些方面的投資，以助長台灣經濟。具體做法是擴大研發以引進新的科技、為國內的生產加值、創造就業機會，並藉由貿易多元化，以降低對任何單一市場的依賴。
- 另一項令人感到鼓舞的發展是政府在最近修改政策，以吸引更多外國專業與技術人才為台灣期望的產業轉型貢獻所長。
- 但還是有人質疑，政府推動經濟轉型的做法是否太偏重打造實體的設施與其他「硬體」，而不是發展例如有助提升以創新方法解決問題文化的「軟體」。

6.3 強化優質台美經貿關係



- **搭配產業創新政策，強化與美國之緊密夥伴關係，維繫在國際分工體系的重要地位**
 - ✓ 致力「五加二」產業創新計畫外，推動數位國家創新經濟、文化科技，晶片設計與半導體產業等之發展，此與美國創新應用(如人工智慧、虛實融合技術、航太與智慧機械等)發展方向一致，可深化台美創新連結，強化產業合作，有利於提升台廠競爭力，並加入美國在地供應鏈體系
 - ✓ 加速轉型先進製造，培育高階技術人才，促使資通訊、機械等在地產業聚落再升級，成為全球工業4.0、物聯網與大數據等之新群聚基地，以利產業根留台灣，亦可吸引外資來台投資(如美光看中台灣半導體產業聚落及科技人才優勢，加碼投資台灣)
 - ✓ 政府可持續透過台美貿易暨投資架構協定(TIFA)之架構平台處理雙方關切之事項，強化台美雙邊產官學界合作交流，以共創互利的經貿條件，有助提升台灣產業在供應鏈之深化與升級

6.4 提振國內投資

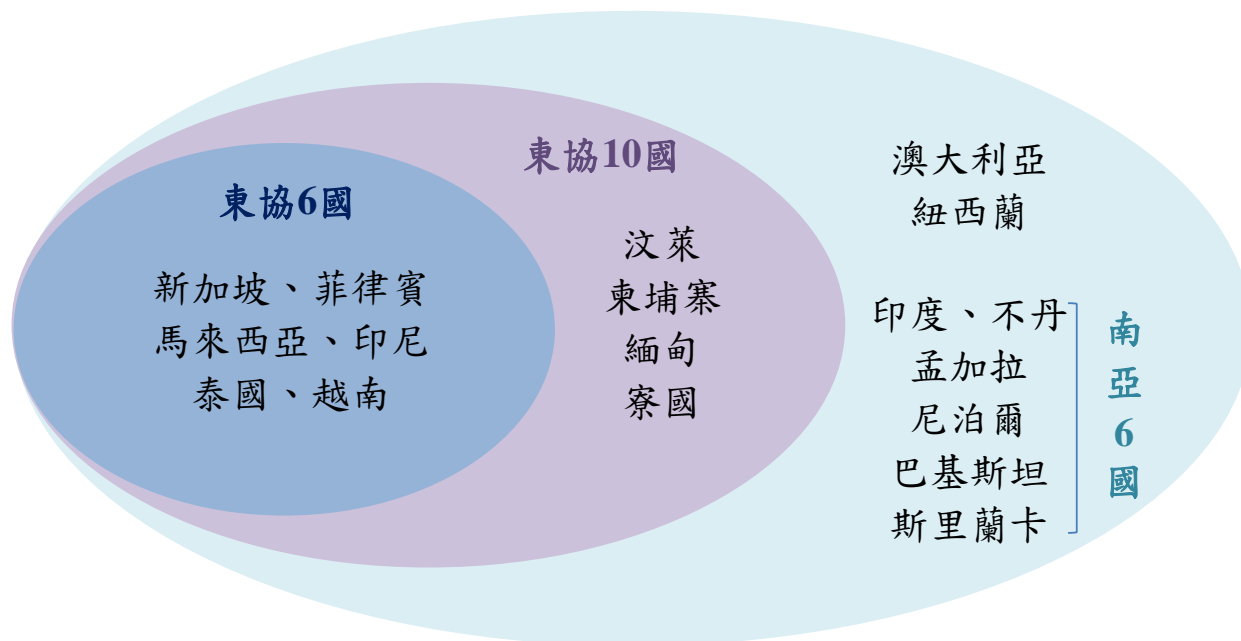


- 台灣經常帳順差達GDP之13~14%，易成為川普政府關注焦點
- 經常帳順差反映超額儲蓄，超額儲蓄反映國內投資率低於儲蓄率
 - ✓ 根據國民所得會計帳，輸出-輸入=儲蓄-投資 ($X-M = S-I$)，此即經常帳順差反映儲蓄大於投資
 - $GDP = C + I + G + (X - M)$ 且 $GDP = C + S + T$
 - ➔ $X - M = (S - I) + (T - G)$: 如財政平衡，且所得收支餘額亦呈平衡
 - ➔ 經常帳順差反映超額儲蓄
 - ✓ 台灣在2011至2015年間，平均儲蓄率升至32.3%。2015年的儲蓄率更高達34.7%，為各年最高。同期間，平均投資率則降至21.5%。在此5年間，累積的超額儲蓄高達新台幣8.7兆元，平均超額儲蓄率達10.8%
- 擴大投資 (前瞻建設) ➔ 降低超額儲蓄 ➔ 經常帳(貿易)順差減少

6.5 新南向政策

- 落實新南向政策，擴大與東南亞國家之經貿交流，延伸供應鏈
 - ✓ 台灣出口市場及產品過度集中，新南向政策可分散市場風險
 - ✓ 參與東南亞國家供應鏈，並可以其作為進軍美國市場的跳板

新南向18國



6.5-1 新南向18個經濟潛力



- 台灣跟新南向目標18國之中的10個東協國家，經貿往來已相當密切

出口比重

東協10國	18.3%	(新南向：21.2%)
美國	12.0%	
日本	7.0%	
中國大陸	26.4%	(另香港：13.7%)

- 新南向18個目標國，具經濟發展潛力

1. GDP占全球之 9.1%

2. 東協及南亞國家70%的人口不滿40歲

3. 經濟成長快速 (預期 2017-2021年平均)

全球	3.1%
東協10國	4.8%
南亞6國	7.1%

謝謝!