

特朗普 2.0 贸易政策 与台湾经济发展路径的选择

张冠华

摘 要：中美战略竞争、国际地缘政治紧张与全球供应链重构背景下，近年来台美贸易投资快速增长，拉动台湾电子信息产业等核心支柱产业快速发展，产业结构呈现“再工业化”现象，总体经济呈现倚美发展态势。特朗普再次就任美国总统后，迫压台湾半导体等关键供应链向美规模性转移。在岛内经济资源日益向电子信息产业集中、产业发展不平衡加剧情况下，核心产业外移放大台湾经济的“荷兰病”风险，再加上特朗普政府大幅提高对台关税重创台美贸易，台湾经济再次面临发展路径的选择。

关键词：特朗普 2.0；贸易政策；供应链转移；台湾经济；发展路径

作者简介：张冠华，中国社会科学院台湾研究所研究员。

中图分类号：D127.58 **文献标识码：**A **文章编号：**1006-6683（2025）02-0039-11

特朗普再次执政后，其孤立主义贸易政策正对台湾经济产生重大深刻影响。近年来，在中美战略竞争加剧、国际地缘政治紧张及全球供应链重构等背景下，台湾产业被动进行两岸及海外生产布局调整，民进党当局借机推动经济“脱中入美”，重建台美直接供应链。尤其在美国人工智能大模型算力需求急剧扩张拉动下，岛内电子信息产业快速发展并融入美人工智能供应链，台美贸易投资快速增长。同时，岛内经济资源加快向半导体等电子信息产业集中，产业结构呈现“再工业化”但发展不平衡加剧；两岸关系严峻复杂背景下，美西方分散芯片等关键供应链对台依赖的动机增强。特朗普政府再度执政后大幅提高台湾产品进口关税，迫压半导体等关键供应链由台湾向美国转移，台湾经济患“荷兰病”的风险迅速放大，再次面临发展路径的选择。

一、台湾经济加快倚美发展

近年来，在中美战略博弈持续、国际地缘政治紧张及地缘经济分化等诸多重大因素叠加影响下，台湾对外贸易投资出现一系列新的重要变化，台美直接供应链加快重建，对美贸易与投资快速上升，台湾经济加速向美国市场倾斜。

1、台美直接供应链重建，对美贸易投资快速上升

自上世纪 60 年代开始，台湾推动外向型经济发展策略并实现经济起飞，主要得益于承接美日产业的雁阵式转移，台湾成为亚太地区重要制造业加工生产基地，并以美国为主要出口市

场。1984 年台对美出口占总出口比重曾达 48.8% 的历史高点,此后到 1986 年维持在 48% 左右。1987 年台当局开放民众赴大陆探亲、中国改革开放及经济全球化加快,推动台湾产业规模性向大陆梯次转移,转移至大陆的台企沿续既往代工生产和加工出口经营方式,形成“台湾接单、大陆生产、出口欧美”的供应链模式,相当比例的台湾对美出口产品改由在大陆加工生产再出口。台湾对美直接出口比重在 1990 年代降至 30% 以下,2001 年两岸先后加入 WTO 后台湾笔记本电脑、手机等 ICT 产业向大陆快速转移,台对美出口比重进一步下降至 2007 年的 12.9%,此后至 2018 年基本维持在 11-12% 上下(图 1)。从台湾外贸订单来源看,美国长期是台湾外贸订单最大来源地。2007 年后来自大陆的订单金额超过美国,但在苹果公司等将订单由三星转往台积电后,2014 年起美国再度成为台湾外贸订单最大来源地。从台湾外贸订单在岛外生产比重看,2016 年在大陆生产比重达到 49.8% 的历史高点,尤其笔记本电脑、手机等电子信息产品在大陆生产比重曾高达 90% 以上^[1]。台商在岛外尤其是大陆以代工生产和加工贸易为主,2018 年制造业台商在岛内接单、海外生产、再出口第三地的比重达 74.6%,其中在大陆生产再出口美国产品的比重为 30.6%^[2]。总体看,两岸经贸关系恢复后直到 2018 年美国发动对华贸易摩擦以前,美台直接供应链逐步由“台湾接单、大陆生产、出口美国”的间接供应链替代。

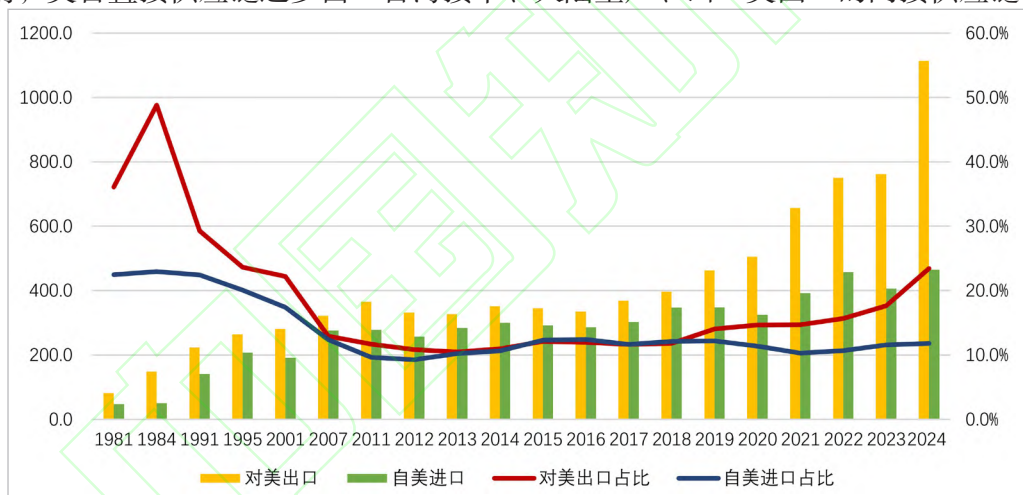


图 1 1981-2024 年台湾地区对美国贸易 (亿美元, %)

资料来源：台湾“经建会”：《Taiwan Statistical Data Book, 2002》；台湾财政事务主管部门统计处：《进出口贸易统计月报 2024 年 12 月》，2025 年 1 月出版。

百年未有之大变局下,随着中美战略竞争加剧、新冠疫情、俄乌冲突及其影响的全球供应链重构,台美直接供应链加快重建。首先,特朗普首任时发动对华贸易摩擦,自 2018 年下半年后美国先后对中国 5000 多亿美元商品征收 10%-25% 的关税。产品主要出口美国的大陆台商被迫将部分生产线外移至东南亚、中东欧及北美等地,台美间接供应链由大陆生产转向第三地,部分产能回流岛内推动台美直接供应链开始重建。其次,拜登政府以“小院高墙”策略加大对大陆高科技产业遏制,对关键产品采取“近岸外包”、“友岸外包”等方式增强供应链韧性。国

[1] 台湾经济事务主管部门统计处：“2016 年 6 月外销订单统计新闻稿”，2016 年 8 月 22 日发布。

[2] 台湾经济事务主管部门统计处：“2019 年外销订单海外生产实况调查 (2018 年)”，2019 年 6 月 28 日，https://www.moea.gov.tw/Mns/dos/content/ContentLink.aspx?menu_id=9612。

际跨国公司着眼于地缘政治避险，也要求代工台企分散在大陆产能。两岸科技产业合作受到冲击，在大陆生产并出口美国的服务器、网通设备等回流岛内生产并以出口美国为主，促进了台美贸易快速增长。其三，新一轮产业技术革命特别是人工智能产业兴起，成为美台供应链重建新动能。尤其美国生成式 AI 发展对算力需求迅猛增长，对台湾电子信息产业特别是 AI 芯片、AI 服务器等生产形成强力拉动。台积电及岛内重要电子厂商加快向 AI 产品转型，台积电成为英伟达等高阶 AI 芯片的主要代工者，美国各头部企业 90% 以上的 AI 服务器靠台企生产供应，双方快速形成以 AI 产业为主导的直接供应链体系。2018-2024 年，台湾对美出口比重由 11.8% 上升至 23.4%^[1]。以服务器为主的资通与视听产品成为对美出口主力，2023 年占比达 43.8%；2017 年台服务器对美国出口只占服务器出口比重的 8.1%，但到 2023 年迅速提升至 73.0%^[2]。投资方面，在台积电应美国要求赴美投资建厂带动下，2023 年、2024 年台当局核准的对美投资金额高达 96.9 亿美元和 141.3 亿美元，占对外投资比重分别达 41.1% 和 31.4%^[3]，美国跃升为台湾对外投资的首位。

2、民进党当局加快构建“脱中入美”经济产业体系

2016 年民进党蔡英文执政后，从“台独”立场出发，推动降低对大陆依赖的所谓“经济发展新模式”，即在岛内重点发展不依赖于大陆的“5+2”创新产业，对外重点推进“新南向政策”和加入 CPTPP，构建以“新南向”国家为腹地、不依赖于大陆的新兴产业与经济体系。随着中美战略竞争加剧、国际地缘政治紧张等外部环境剧变以及美国加强“以台制华”战略，民进党当局着力构建与“倚美谋独抗中”政治路线相适应的经济产业发展模式。其一，推动半导体等核心支柱产业地缘政治工具化。利用台积电在全球供应链中地位的上升及美西方对其高度依赖，将半导体等产业列入所谓“六大核心战略产业”和“五大信赖产业”，加强半导体产业技术研究和构建上下游产业体系，提升其全球供应链关键地位和地缘政治价值，作为增强美西方对台“安全”庇护经济动机的“护台神山”，拓展“台独”国际空间。其二，融入和助建所谓“民主价值链”。台当局利用中美贸易摩擦及美对华高科技产业遏制，“全力、全方位投入供应链的重组”“让台湾成为全球供应链不可或缺的关键力量”^[4]。蔡英文当局密切配合美西方的价值观联盟战略，推动与美共同建构“民主芯片”供应链。近年来，台当局与美合力推进旨在分散台商在大陆投资的所谓增强韧性供应链 2.0 计划，积极配合美国对华高科技产业遏制策略和阻碍两岸科技产业合作，加入美倡导的“芯片四方联盟”，采取优惠政策吸引大陆台商回流并重构对美直接供应链，支持台积电等企业赴美、日、欧投资，加快构建与政治“安全”高度挂钩的经济产业与对外贸易投资体系。其三，扩大台美经济合作制度化平台。长期以来，由于台在开放美猪美牛进口等方面未能满足美国要求，台美经济合作主要平台“贸易暨投资架构协议”（TIFA）成效有限。民进党重新执政后，以牺牲食品安全开放进口含瘦肉精美猪，换取美方同意恢复 TIFA 协商。随着中美战略竞争加剧及美加强“以台制华”，美国又分别与台建立起经

[1] 台湾财政事务主管部门：“2024 年 12 月海关进出口贸易初步统计”，2025 年 1 月 9 日。

[2] 台湾经济事务主管部门统计处：“当前经济情势概况”，2024 年 9 月 27 日。

[3] 台湾经济事务主管部门统计处：“当前经济情势概况”，2024 年 9 月 27 日。

[4] “蔡英文 2020 年‘双十讲话’”，2020 年 10 月 10 日，台湾地区领导人办公室网站，<https://www.president.gov.tw/News/25628>。

济繁荣伙伴对话（EPPD）、科技贸易暨投资合作架构（TTIC）等平台。2022 年 6 月台美宣布启动“21 世纪贸易倡议”协商，并于 2023 年 6 月就 5 项议题签署首批协议，被台当局渲染为“台美经贸关系历史性的里程碑”。

3、台湾经济与核心产业加快倚美发展

外部环境剧变推动台对外贸易与投资地区结构加快向美倾斜，拉动岛内制造业增长并形成“再工业化”发展态势，同时面临的政经风险也快速积累。首先，从产业结构变化看，台湾脱离过去“产业空洞化”的长期走势，呈现制造业占 GDP 比重回升的“再工业化”现象^[1]。上世纪 80 年中期以后，随着台湾制造业持续外移和岛内经济自由化进程推动的服务业发展，制造业占 GDP 比重由 1986 年 37.7% 快速下降至 2001 年的 23.6%。进入本世纪后，台湾服务业增长乏力，制造业占比相对上升，但制造业外移趋势未减，岛内经济陷入缺乏产业增长点、经济处于低速增长的“闷经济”时期，年均实质经济增长率降至 2000-2009 年的 3.5% 和 2010-2017 的 2.5%。2018 年后台半导体产业快速发展及部分企业回流，制造业占 GDP 比重在 2024 年回升到 35.2%，工业生产扩张及其推动的投资与出口增长，拉动经济增长率回升到 2018-2023 年的平均 3.6%。其次，产业发展不平衡加剧，岛内资源加速向电子信息产业集中。近期台“再工业化”进程主要由半导体等电子信息产业拉动，2019-2024 年电子信息产业占制造业产值比重由 32.81% 升至 41.76%，其中芯片制造业占比由 10.95% 增至 21.29%^[2]。对外出口方面，2024 年芯片为主的电子零组件、资通与视听产品分别占总出口的 37.3% 和 27.9%，合计占比达 65.2%，成为出口绝对主力^[3]。在岛内“五缺”投资环境下，有限经济资源向半导体等产业的集中，挤压了其他产业的发展，近年来金属机电、化学及民生工业增长乏力，占制造业产值比重持续下降。其三，岛内核心支柱产业对美国市场与技术日益依赖。台积电营业收入的 70% 左右来自北美地区；近年拉动岛内电子产业发展的 AI 服务器产业链，技术来源与出口高度依赖美国。基本上，近期台湾“再工业化”进程和经济增长主要依托于台美直接供应链的重建，推动整体经济向依靠美国市场发展。

同时，民进党当局推动经济“脱中入美”，顽固坚持“倚美谋独抗中”路线导致两岸关系日益严峻复杂，台湾经济发展的政经风险快速累积。在台海紧张局势下，美西方日益担心先进制程芯片等关键供应链对台高度依赖的政经风险，美、日、欧已要求台积电赴当地设厂，拜登政府时期推动的“友岸外包”将台湾排除在外，跨国公司也要求岛内企业采取“台湾+1”方式向外转移生产基地，岛内社会日益担心核心产业外移将给台湾经济带来“荷兰病”。美国特朗普政府再执政后的贸易政策走向，正使这一风险快速放大。

二、特朗普贸易政策对台湾经济的影响

特朗普再次执政并随即启用以滥征关税为主的贸易政策，对全球贸易投资带来新的重大不

[1] 张冠华：《台湾地区产业结构逆向调整的成因与影响》，《闽台关系研究》，2023 年 4 期。

[2] 台湾经济事务主管部门统计处：2019 年第 4 季、2024 年第 4 季制造业产值统计，https://www.moea.gov.tw/Mns/dos/bulletin/Bulletin.aspx?kind=7&html=1&menu_id=6726&sub_menu_id=20986。

[3] 台湾财政事务主管部门：“2024 年进出口贸易概况”，2025 年 2 月 25 日，https://www.mof.gov.tw/multitplehtml/384fb3077bb349ea973e7fc6f13b6974?categoryCode=STAT_EXP。

确定性，近期内加大对美依赖的台湾经济发展面临重大考验。

1、台湾是特朗普贸易政策的重要施加对象

特朗普再次执政后，其贸易政策的重要出发点是以关税为主要手段重塑对外贸易体系，推动制造业重建和回流，声称要保护美国的就业机会，确保美国的任何关键供应链不依赖于其他任何国家和地区。特朗普再执政后，接连实施对贸易伙伴钢铝、汽车进口加征关税，并对全球贸易伙伴滥征所谓“对等关税”，对全球贸易和国际供应链带来重大影响。当前台美经贸关系发展态势，使台湾成为特朗普政府贸易政策的重点施加对象之一。其一，减轻对台芯片依赖。1990 年美国芯片制造曾占全球份额的 37%，但随着全球产业分工深化已持续跌落到 12%。新一轮产业技术革命特别是人工智能兴起，对芯片需求高速扩张，芯片制造无论从增强供应链韧性还是从地缘政治价值的角度看其重要性均快速上升。2024 年第 2 季度台积电在全球芯片代工市场占有率高达 62.3%，美国 90% 以上的先进制程芯片依赖台湾制造。特朗普将半导体产业视为 21 世纪重要经济支柱和“国安大事”，多次指责台湾“偷走了美国的芯片生意”，将对芯片加征高关税来促进美国本土生产，重构台美芯片供应链。其二，减少台美贸易失衡。近年来台美直接供应链重建，扩大了双方贸易的不平衡。按照台湾方面统计，台对美贸易顺差由 2018 年 64 亿美元快速升高至 2024 年的 649 亿美元；依美方统计，2024 年美台贸易逆差为 739.3 亿美元，台湾为美国第 7 大贸易伙伴和第 6 大贸易逆差来源地^[1]。按照美国财政部认定汇率操纵的 3 项标准，即对美商品及服务贸易顺差超过 150 亿美元、经常帐顺差占 GDP 比重超 3%、净买汇金额占 GDP 比重超 2% 等标准，台湾已触及其中 2 项而被列入观察名单，台货币主管部门评估未来被列入观察名单将成常态^[2]。美贸易代表办公室最新发布的 2025 年国家贸易评估报告，指责台湾在农作物、进口美国牛猪、汽车以及知识产权保护等领域存在非关税贸易壁垒。2025 年 4 月 2 日，特朗普政府宣布对台加征 32% 的高额关税，但随后又宣布暂缓 90 天实施，迫压台作出更大经济让步。其三，推动台关键产品供应链向美转移。除要求台先进制程芯片向美转移外，特朗普政府还锁定 AI 服务器、汽车等传统制造供应链、生技医疗等高附加值产业扩大在美生产。特朗普执政伊始即宣布“星际之门”（Stargate Project）超大型 AI 基础设施建设计划，未来 4 年由多家企业耗资 5000 亿美元投入数据中心建设，所需庞大 AI 服务器供应势将要求在美国生产制造。电动车及电子零部件是台湾 ICT 产业转型升级的重点方向之一，岛内约 60 家上市公司和数百家非上市公司布局电动车上中下游产业，约 30 家上市公司成为特斯拉重要电子零部件供应商。特朗普宣布对汽车及零部件进口加征 25% 关税，迫压汽车产业链向美转移。此外，特朗普首次执政时发动对华贸易摩擦，在大陆受影响台企并未转往美国本土生产制造，而是回流岛内或转向第三地生产再出口美国。随着特朗普对相关国家和地区滥收高额关税，台商再次面临供应链布局调整压力。需要关注的是，特朗普政府对台经贸要求更多以政治和关税手段单方施压，尚未开展对台经贸协商以达成交易。近年来台美构建的多元制度化合作平台和达成部分成果的“21 世纪贸易倡议协议”，是否符合特朗普 2.0 贸易政策的利益诉求、

[1] 台湾经济事务主管部门“国贸署”：“2024 年美国市场贸易总额前 30 大伙伴进出口排名及市占率”，<https://www.trade.gov.tw/>。

[2] 台湾地区货币政策主管机关，《本行对“美国财政部汇率政策报告”之说明》，2024 年 11 月 15 日，<https://www.cbc.gov.tw/tw/cp-302-178608-27fe3-1.html>。

能否继续实施和协商面临很大不确定性。

赖清德当局不惜付出高昂经济代价,强化“脱中入美”经济策略。特朗普再执政后的对外贸易政策走向,使近年来加速向美倾斜发展的台湾经济产业风险急剧放大,但赖清德当局出于“倚美谋独抗中”政治立场和执政利益,不惜付出巨大经济代价迎合特朗普政府要求,加力推动两岸经贸“脱钩”,继续强化“脱中入美”经济策略。其一,推动对美巨额投资与加强采购。为应对特朗普政府对台提出的大幅增加防务预算、减少对美贸易逆差等要求,台当局提出将防务预算由现行2.5%提升至3%并拟扩大对美军购,增加对美能源、农产品等采购,协助以美国市场为主的电子产业、汽车零部件业等供应链赴美投资。尤其台当局以支持台积电大幅增加在美投资作为“投名状”,宣布4年内在美增加1000亿美元的巨额投资,加上原有规划总投资规模高达1650亿美元,而截止到2024年底台对海外地区(大陆以外)累计总投资规模为2485.7亿美元,引发岛内社会震撼。特朗普政府宣布将对台征收32%的高额关税远远超出台当局预判,台当局不敢运用经济手段加以反制,而是被动提出以880亿新台币救助受影响企业方案,变相补贴对美出口。其二,提出所谓“全球半导体民主供应链伙伴倡议”,力图维持和强化在美国及其盟友伙伴关键供应链中的重要地位。在特朗普2.0贸易政策重视现实经济利益高于价值理念的形势下,赖当局仍以所谓“民主价值”为诉求,意图推动以台湾为基地、串联所谓“民主伙伴”共同建立AI芯片产业链全球联盟和高阶芯片关联产业“民主供应链”,打造“坚韧的非红供应链”^[1]。其目的是在先进芯片制造向美转移情况下,拓展“五大信赖产业”特别是人工智能、无人机、卫星通信、安控产品等在美国关键供应链中的地位,并继续在先进芯片制造领域扮演欧日等供应链的关键角色。其三,谋求继续推进与美经济制度化合作,增进实质关系。面对特朗普政府的贸易政策及对台利益要求,到目前赖清德当局尚无法通过既有制度化合作平台与美协商并达成协议。台积电扩大对美投资案是台当局为数不多的对美谈判筹码,但该投资案最后由台积电总裁与特朗普共同宣布而非经由双方经贸协商达成,意味着赖当局顽固坚持“倚美谋独抗中”路线条件下,在经贸问题上缺乏与特朗普政府讨价还价的空间。为推进对美实质关系,赖当局转而利用台积电对美扩大投资并结合美国国会的推动,争取签署台美避免双重征税协议,以谋取执政利益。其四,强化两岸经贸“脱钩”。为转移岛内执政困局、获取美信任以保住在美国关键供应链中的地位,近期赖清德当局不仅发起对大陆钢和啤酒的反倾销调查,并公然提出所谓“赖17条”加大限制两岸人员与经贸交流。特别是两岸经贸方面将以所谓“强本固台、风险管理”为原则,对两岸人流、物流、金流及技术往来进行“策略性结构调整”,加大两岸产业“脱钩”并优先发展“确保自给”产业以应对风险^[2]。

2、台湾经济发展面临重大冲击

特朗普2.0贸易政策对台湾经济正产生重大影响,岛内核心支柱产业将被迫向美规模性转移,经济增长和产业发展面临严峻挑战。

美台先进芯片制造业重构产业布局。台积电宣布扩大对美巨额投资,对台美先进芯片制造业的产业布局与重建中的双方供应链将产生重要影响。台积电在美国亚利桑那州的投资是台湾

[1]《打造非红供应链 赖清德向国际社会提三点呼吁》,台湾《工商时报》,2025年2月20日。

[2]《两岸经贸结构将策略性调整 经济智库:优先确保台湾自给产业》,台湾《工商时报》,2025年3月14日。

史上最大规模的对外投资案，规划建设工厂由过去的 3 座扩大至 6 座，还将建 2 座高端封测厂和人数达千人的研发中心，在美生产的芯片不再运回岛内进行后段封装测试。近期美国亚利桑那州州长访台，要求岛内更多中上游半导体设备材料等配套产业赴美投资，推动半导体制造产业链、生态链整体向美转移。在芯片制程上，尽管台当局声称最先进技术会留在台湾，但台积电 2 纳米及以下制程芯片赴美生产难以阻挡，台积电美国第 2 座工厂将可能采取最先进的 2 纳米制程并在 2028 年生产，第 3 座工厂预计采取 2 纳米或更先进制程技术^[1]。除扩大对美投资外，还传出美国有意让台积电参与英特尔芯片代工业务，若参与将使台积电面临技术流失、订单竞争、企业文化磨合等问题而更为不利。台积电产能向美国的规模性转移，叠加特朗普政府对重要贸易伙伴滥征高额关税，将促使重建中的美台供应链再次调整。从美台芯片供应链看，按台湾方面统计，2024 年台湾集成电路出口额 1650.4 亿美元，对美国直接出口仅 74 亿美元，对大陆和香港出口则达 852.6 亿美元^[2]。大陆自台进口芯片的 70% 以上为加工出口贸易方式，主要供应苹果、惠普、DELL 等美国跨国公司在大陆代工生产手机、电脑等 ICT 终端产品，再出口至美国等海外市场。台积电在美巨额投资实现量产后，预测全球尖端逻辑半导体产能中，美国的占比将由 2022 年的 10% 增至 2030 年的 22%，台湾的占比将从 71% 降至 58%^[3]。台积电除加快自身产业链向美转移外，还将拉动上游材料设备和下游封测业赴美投资，岛内重要的晶圆材料企业环球晶圆已追随台积电在美设厂，全球最大封测企业日月光已在墨西哥投资布局，重要芯片测试厂商京元电表示也可能赴美国设厂。近期，又传出美国半导体制造商格罗方德 (Global Foundries) 意向合并台湾仅次于台积电的芯片代工企业联华电子，若合并其产能将超过中芯国际跃居全球第 2，进一步推动成熟制程芯片产业链供应链向美转移。值得注意的是，特朗普虽然暂时未将芯片纳入“对等关税”征收范围，但声称仍会对芯片、药品加征关税。同时，美国接连宣布对大陆征收高额关税且手机电脑等产品不再豁免，势将引发相关产品调整供应链布局，导致生产成本与价格大幅上升而抑制消费，传导冲击台湾芯片的生产和出口。

美国关键领域所需芯片在美生产，还将牵引中下游产品供应链向美转移。近年来，为应对美对华加征关税和高科技遏制，岛内出口美国的 AI 服务器等电子产品供应链主要回流岛内和在墨西哥等地生产。特朗普政府对台关税施压，将迫使岛内 AI 服务器厂商加快向美国转移。目前岛内重要电子企业鸿海、广达、纬创等已在美国设有生产基地并拟扩大投资，和硕也考虑在美建厂。台湾电子信息产业行业组织“台湾区电机电子同业公会”（“电电公会”）评估，美国基于国安考虑一定要求台湾厂商直接到美国生产，“要减少质疑和犹豫更快推进赴美投资”。近期“电电公会”已组织企业赴美考察，并规划 5 月 10 日特朗普就职百日前后，宣布台 AI 服务器厂商在得克萨斯州的扩大投资计划，还拟与美国得州共同举办大型高峰论坛、合作推进算力投资和建设台商园区^[4]。墨西哥是台湾服务器和汽车零部件等企业布局的重要地区，产品主要出口美国。据统计，目前台商对墨西哥投资家数超过 300 家，金额约 30 亿美元，岛内重

[1] 《台积电内部共识 加速先进制程赴美》，台湾《联合报》，2025 年 2 月 14 日。

[2] 台湾财政事务主管部门统计处：《2024 年 12 月进出口贸易统计月报》，2025 年 1 月。

[3] 集邦科技公司 (TrendForce)：“TSMC 扩大对美投资至 US\$165bn；2030 年美国先进制程占比将达 22%”，2025 年 3 月 4 日，<https://www.trendforce.com.tw/research/download/RP250304TQ>。

[4] 《消失的硅盾 2 / 特朗普喜欢的都送他？美中地缘政治下的台商生存困境：两面难讨好》，台湾《经济日报》，2025 年 3 月 18 日，<https://money.udn.com/money/story/123742/8615407>。

要电子企业如鸿海、英业达、纬创、和硕、广达等均加快在当地布局^[1]。特朗普政府对加拿大、墨西哥关税政策反复不定,增加了在墨西哥布局台企经营的不确定性。再如越南等所谓台商“新南向”国家是近年来台商供应链转移的重地,按台方统计到 2024 年底台对越累计投资金额为 154.2 亿美元。特朗普政府宣布对越南加征高达 46% 的关税,若最终实施,当地台商将难以避免再次被迫调整产品出口市场结构与投资布局。

表 1 电子零组件固定资产投资占制造业比重(亿元新台币)

	制造业		电子零组件		电脑电子产品及光学制品	
	金额(亿元)	年增率(%)	金额(亿元)	占比(%)	金额(亿元)	占比(%)
2013	10278	4.8	6085	59.20%	408	3.97%
2014	10207	-0.7	5810	56.92%	352	3.45%
2015	10132	-0.7	5985	59.07%	471	4.65%
2016	11390	12.4	7144	62.72%	496	4.35%
2017	11249	-1.2	6882	61.18%	509	4.52%
2018	11414	1.5	6948	60.87%	438	3.84%
2019	14601	27.9	9565	65.51%	450	3.08%
2020	14461	-1.0	9180	63.48%	473	3.27%
2021	18883	30.6	12979	68.73%	552	2.92%
2022	21934	16.2	15864	72.33%	527	2.40%
2023	16509	-24.7	9874	59.81%	550	3.33%
2024 年前 3 季	12813	3.6	8166	63.73%	390	3.04%

资料来源：台湾经济事务主管部门统计处：《2024 年第 3 季制造业投资及运营概况调查统计》，2024 年 12 月 10 日。

重建中的台美直接供应链再次面临重大调整，将对台湾经济发展产生重大而深远的影响。首先，台湾对外贸易与经济增长面临严重冲击。据推算，美若加征 32% 关税将导致台湾对美出口减少约 63%，相当于 GDP 收缩 3.8%^[2]。此外，近年台湾来自美国的外贸订单占比由 2018 年的 28.6% 快速上升至 2024 年的 32.8%（图 2），其中 2024 年美国占信息通讯产品接单 34.5%、电子产品（芯片为主）接单的 38.7%。这些订单主要在岛内、大陆、东盟及墨西哥等生产，并拉动台湾中上游产品对相关地区的出口增长。美国对台商转移地区如越南、泰国、马来西亚、印尼等滥征关税，将冲击当地台商经营和投资布局，拖累台对相关地区出口增长。其次，对岛内投资形成排挤效应。2023 年和 2024 年台湾对美电子零组件（芯片为主）投资分别是 80.2 亿美元和 125.7 亿美元，台积电原规划的 650 亿美元投资规模尚未过半，加计新增 1000 亿美元投资，未来 4 年每年对美投资将超过 300 亿美元，与 2024 年台积电资本支出规模相当。2025 年台积电宣布资本支出将扩大至 380-420 亿美元，但投资重心转向美国势将排挤现行岛内投资规划。以出口美国市场为主的岛内其重要电子企业，也被迫削减岛内产能和投资向美国转移。2018 年以来，台积电在岛内大规模投资建厂成为拉动岛内制造业投资的主力，以半导体产业为主的电子零组件产业投资占制造业比重高达 60-70%，其中 2022 年占比高达 72.3%（参见表 1）。若台积电及服务器生产重要企业在岛内投资减缓，将严重影响制造业整体投资，拖累经济增长。

[1] 驻墨西哥“台北经济文化办事处”，2025 年 2 月 6 日，<https://www.roc-taiwan.org/mx/post/13.html>。
[2] 《台湾遭特朗普课征 32% 关税影响多大？五要点一次看》，台湾《经济日报》，2025 年 4 月 3 日，https://money.udn.com/money/story/5599/8650774?from=edn_maintab_index。

其三，台湾经济“再工业化”进程难以持续。近期台湾产业结构的“再工业化”进程及经济增长较好表现，主要来自于电子信息产业的贡献。在岛内经济资源加快向电子信息产业集中、产业不平衡加剧态势下，若半导体、AI 服务器等供应链向美规模性转移，将抽掉推动台湾经济“再工业化”的主动能，引发台湾经济的“荷兰病”风险。特朗普宣布对台征收关税之前，台当局已将 2025 年预计经济增长率由 3.29% 调降为 3.14%。美对台高额关税若实施，台湾经济增长和股汇市必遭重创。

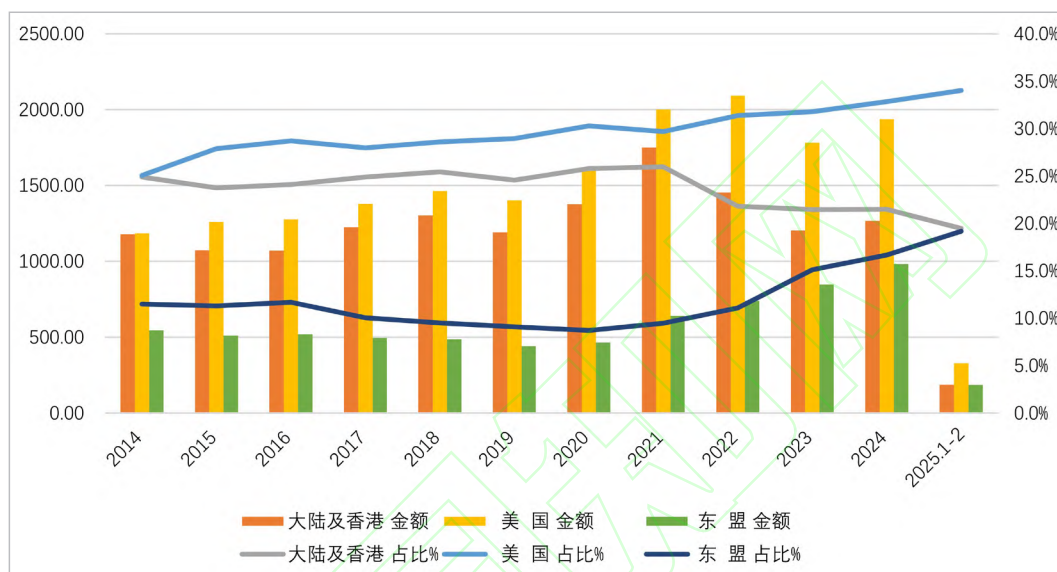


图2 台湾外贸接单主要地区（亿美元，%）

资料来源：台湾经济事务主管部门统计处：《2025年2月外销订单统计》，2025年3月20日。

3、加深了岛内社会对美国的疑虑

特朗普政府对台加征高额关税、迫压台积电扩大对美投资，引发岛内社会强烈震撼，对美疑虑加深。其一，台积电“护台神山”地位不保。有民调显示，62.5%台湾民众认为台湾半导体产业是“硅盾”，若两岸发生危机美国将介入，近85%民众反对台积电2纳米制程芯片转移到美国^[1]。台积电扩大在美投资并实现量产后，美国关键领域所需的先进芯片将主要在本土生产，台积电的“硅盾”地位将大为削弱。赖清德当局期待继续以发展所谓“五大信赖产业”扮演美海外供应链关键角色、构建所谓“全球半导体民主供应链伙伴”“非红供应链”、打造“护台群山”的设想，并不符合特朗普政府美国利益优先、推动关键供应链在美生产的贸易政策逻辑，只能是“台独”意识形态驱动下的一厢情愿。其二，台积电扩大对美投资并未换取美国的任何承诺。在台当局交出台积电扩大赴美投资的“投名状”后，特朗普政府仍然宣布对台征收高额关税，继续要求台当局大幅提升防务开支，对台增加收取“保护费”。岛内舆论认为，赖当局与特朗普政府的交易使得“台湾芯片和安全两失”^[2]。其三，岛内社会“疑美论”上升。美以加征高额关税手段迫压台积电等核心产业向美国转移，正强力遏制近年来台经济加快倚美发

[1] “民调：8成4反对台积电技术移转 62.5%认美国会协防台湾”，台湾TVBS新闻网，2025年2月24日，<https://news.tvbs.com.tw/politics/2788567>。

[2] 《芯片和安全两失》，台湾《联合报》，2025年3月13日，<https://udn.com/news/story/7338/8604256>。

展的势头,形成实质上的利益勒索与经济上“弃台”;加上特朗普政府对俄乌冲突态度的转变,增加了岛内社会对台美关系走向的疑虑。《远见》发布的民调显示,对于特朗普上台后的台美关系,64.3%的受访民众认为“威胁大于机会”,64%的民众认为台积电扩大对美投资将削弱“硅盾”,56.3%认为“努力维持两岸关系良好就不需要花那么多钱买武器”,68.4%民众不满意赖当局执政以来在“安全议题”上的表现^[1]。

三、台湾经济发展路径的选择

特朗普执政后对全球贸易伙伴滥施关税手段,叠加大国博弈加剧态势下的地缘政治变化,正加快重塑全球贸易体系,全球经济发展进入高度不确定时代,台湾经济发展面临新的路径选择。

自上世纪 60 年代台湾实现经济起飞以来,台湾作为资源缺乏与内需市场规模较小的海岛型经济体,一直保持以对外贸易与投资为主导的外向型经济发展形态,岛内制造企业主要为欧美特别是美国跨国公司代工生产,美国长期是台湾重要出口市场。两岸经贸关系恢复和发展以来,台湾制造业梯次向大陆规模性转移,但除部分传统产业外,电子信息产业等领域台商未能把握大陆市场实现由代工生产向建立自有品牌的转型升级,而是继续以大陆为代工生产基地、产品主要再出口海外市场。这种“台湾接单、大陆生产、出口欧美”的台商投资经营模式,形成了台商投资布局“逐水草而居”、易受国际经济波动影响、产业韧性不足的特性。经历了上一轮中美贸易摩擦、国际地缘政治冲突等引发的全球供应链重构后,正在重构海外供应链布局的台商,又要面对特朗普 2.0 贸易政策的新一轮冲击,许多台商无所适从。

以代工生产为主的台湾制造业发展方式正面临历史性考验。百年未有之大变局下,各主要国家和地区内部政治生态发生新变化,以贸易保护主义、经济民族主义贸易政策增加本土就业、促进关键供应链自主生产、强化产业韧性与政经安全,已成为各重要国家和地区的经济策略取向。过去欧美跨国公司以生产外包推动供应链持续向境外低生产成本地区转移的全球化扩张方式,正面临越来越大的内部政治阻力,台湾制造业长期依赖代工生产的传统发展路径正被压缩。台湾制造业以代工生产为主的发展方式,还使品牌溢价、上游的研发设计与下游的通路服务被跨国公司掌握,拉动岛内服务业与产业技术创新能力较弱,造成台湾步入后工业化社会后服务业发展动能不足,技术创新主要集中在生产应用领域。上世纪 90 年代中期,台当局曾提出以大陆为主要市场腹地的“亚太营运中心”计划,目的是推动服务业外向型发展,但因李登辉的“戒急用忍”政策而告终。2008 年后国民党马英九执政开启两岸关系和平发展新局面,两岸达成 ECFA 等 23 项协议,为台湾制造业转型升级、服务业拓展大陆市场提供重大机遇。但随后“台独”势力阻碍两岸服务贸易协议生效实施,台湾服务业再失依托大陆发展机会。民进党重新执政后,从“倚美谋独抗中”路线出发推动经济“脱中入美”,在国际地缘政治变化推动的全球供应链重构背景下,台湾经济再次倾向依美发展。特朗普再执政后的贸易政策,正让台当局“脱中入美”经济策略付出重大代价。

[1]“台湾远见民意研究调查”:“2025 台湾民心动向调查报告”,2025 年 3 月 24 日, <https://gvsr.com.tw/articles/index/14918>。

从发展态势看，特朗普政府贸易政策反复多变，未来与台如何进行交易有待观察，但要求关键供应链由台向美转移的方向是确定的。随着台湾核心产业生态链向美转移并形成趋势，以及欧日等加快发展本地先进制程芯片制造对台湾的替代，台湾半导体等核心支柱产业在全球供应链中的地位势将削弱，不仅“硅盾”地位难保，岛内产能也需要寻求新的市场出路。在台湾产业发展不平衡加剧、经济增长日益依靠单一产业带动格局下，岛内电子信息产业发展弱化将使台湾经济的“荷兰病”风险迅速放大。

台湾经济再次面临发展方向与路径的选择。实现两岸关系和平发展、融合发展是台湾经济长期可持续发展的重要前提，也是台湾经济应选择的发展路径。两岸关系和平发展可为台湾营造良好投资环境，降低国际社会与台开展正常经济合作的风险疑虑，坚持“九二共识”前提下台湾有着参与亚太区域经济合作、“一带一路”建设以抵御贸易保护主义的广阔空间。深化两岸融合发展，依托国内统一大市场构建和新质生产力发展，是台湾制造业摆脱代工生产方式、向建立自有品牌和增强创新驱动转型升级的合理选择，台湾现代服务业依托大陆庞大市场亦将获得新的发展空间。百年未有之变局下，依托祖国大陆拓展国际经济空间、应对国际经济变局，将有效扩大台湾经济的发展纵深和产业韧性。但是，民进党当局顽固坚持“倚美谋独抗中”路线和经济“脱中入美”策略，不断制造台海紧张局势，意图阻断两岸融合发展路径，顺从美国对台湾经济的予取予求，正持续缩减台湾应对国际经济变局的空间与韧性，台湾经济前景堪忧。

（责任编辑 聂 清）

Trump 2.0 Trade Policy and Taiwan's Economic Development Path Choice Zhang Guanhua

Abstract: Against the background of China-US strategic competition, international geopolitical tensions and global supply chain restructuring, Taiwan-US trade investment has grown rapidly in recent years, driving the rapid development of Taiwan's core pillar industries, such as the electronic information industry, and presenting the phenomenon of "re-industrialization" in the industrial structure, and the overall economy has shown a trend of reliance on the US for development. After Trump came back to power, the key supply chain of semiconductors and other key supply chains in Taiwan were forced to transfer to the United States on a large scale. Under the situation that the island's economic resources are increasingly concentrated in the electronic information industry and the imbalance of industrial development is aggravated, the migration of core industries has magnified the risk of "Dutch disease" in Taiwan's economy, coupled with the fact that the Trump administration's drastic increase in tariffs on Taiwan has hit the Taiwan-US trade hard, Taiwan's economy is once again faced with choosing the path of development.

Key Words: Trump 2.0; Trade Policy; Supply Chain Shift; The Economy of Taiwan ; Path of Development