

美關稅周年 全球供應鏈洗牌

美國總統川普在去年 4 月 2 日「解放日」宣布對等關稅，一年時間已過去，面臨貿易和關稅政策不斷改變，企業被迫提高靈活性和推動供應鏈多元化，因應這項前所未見的挑戰。

關稅對部分產業的影響格外嚴重，特別是零售、汽車、消費品和製藥等產業，這些產業的業者一路披荊斬棘，大幅調整供應鏈來抵消關稅的衝擊。

顧問公司 **AlixPartners** 的供應鏈專家拉梅許（**Venky Ramesh**）表示，他在最初幾個月看到客戶採取激進的措施來調整供應鏈，然而隨著政府政策不斷變化，企業開始放慢腳步，並將資源投入情境模擬（**Scenario Modeling**）中。

企業將業務移出中國、越南或是墨西哥等國家，雖然能削減進口成本，但對許多產業而言，移轉據點的難度非常高。拉梅許指出，「移轉供應商基礎無法一蹴可幾，企業正逐步轉移供應鏈，確保供應鏈有足夠的多元性。」

根據耶魯預算實驗室資料顯示，美國有效稅率在「解放日」之後一度高達 21%，隨著全球多國陸續與美國達成貿易協議，有效稅率顯著下降，但今年 4 月初稅率仍超過 11%，較「解放日」之前的水準高出逾一倍。

美國最高法院在 2 月 20 日裁定川普依據 1977 年《國際緊急經濟權力法》

（**IEEPA**）對全球徵收對等關稅違憲。川普之後又依據 1974 年《貿易法》第 122 條，對全球課稅 15%，為期 150 天。對等關稅對零售業的衝擊特別嚴峻，沃爾瑪等零售巨擘擁有多源的收入來源，和強大的議價能力，關稅的影響相對較小，但較小型業者則是飽受壓力。

包括家得寶（**Home Depot**）在內的零售商透過供應鏈多元化，避免過度依賴單一國家的進口，成功縮小關稅造成的財務衝擊。