

川普效應衝擊台商海外投資：越南吸引力下降，印度成新寵？

資料蒐集：財經新報

近年台商投資東南亞國家和美國比例增長迅速，東協國家如越南、泰國、馬來西亞也加強吸引台資，特別半導體領域。越南近期發表半導體發展策略，目標為吸引台灣與美國投資；泰國亦為台商 PCB 產業提供多項優惠政策，逐漸形成新產業聚落。如今川普狂人再度當選美國總統，不僅全球經濟格局和國際經貿協定受衝擊，台商跨境投資策略也會迎接新調整壓力。

回顧川普上次任期，貿易政策含美加墨協定重啟談判和廣徵關稅，讓美國經濟擴大保護色彩。這次川普也明確表示，將對墨西哥進口來源加強管理，主要因墨西哥為美國供應大量商品，川普希望用關稅與政策控制避免產業過度依賴墨西哥。

不只墨西哥，東南亞各國也在川普 2.0 執政下「剷咧等」。美中貿易摩擦角力讓不少外資為風險控管移轉供應鏈，東南亞各國逐步成為新興的生產基地。因此，川普 2.0 對東南亞的貿易和出口政策，增添許多變數。

川普重返白宮，台商海外布局新機遇

「牽動美中台貿易及產業、科技發展的美國總統大選」研討會，中華經濟研究院台灣東協研究中心主任徐遵慈指出，明年 1 月川普就任後，如果陸續履行政見，台商投資布局勢必得提早調整。

「東協國家最緊張的就是越南！」徐遵慈說，川普 1.0 就展開越南調查，因越南對美貿易順差金額相當龐大，且成長快速，不排除中資洗產地，依據越南展開的「301 條款」調查結果顯示，確實未達公平貿易，但念在越南是初犯，繼任拜登並未對越南課以高關稅處罰。但川普 2.0 可能就不會輕鬆放過越南了。

徐遵慈表示，越南台商過去兩年美國訂單下滑時，就設法迅速開拓其他市場，包括透過越南與歐盟的自由貿易協定（FTA）進軍歐洲市場。隨著川普政府上台，台商除了更嚴格遵守越南生產法規，以因應美國對違規產品的貿易制裁風險。

現在中國加速推動外資開放與產業調整，應對川普壓力。另一方面，亦用設廠模式在全球建立生產基地，減少依賴最終產品，並成為許多東協國家中間材料的主要供應方。不少中資同時透過出口中間材料，讓周邊國家如越南、柬埔寨和孟加拉等負責最終製成，達產品多樣化目的，規避美國課高關稅。

中資布局東協迂迴應對，台商壓力增大

由於台商近年紛紛前往東協與印度投資，印度總理莫迪與川普交情不錯，故印度反應尤其正面熱烈。徐遵慈分析，川普對印度的友善態度有望再度回歸，尤其川普曾與印度簽署有限貿易協定，拜登執政後卻戛然而止。現在印度普遍希望川普

能通過更激進對中政策，使印度科技產業利好。至於東協各國，則在美中間保持謹慎平衡。

但另一方面，東協得承壓。徐遵慈認為，川普可能加強施壓東協，這些國家將面臨如何擴大中國合作的壓力，並供應鏈增強互聯性。東協國家也須考慮如何應對美國對貿易順差的改善要求，避免出口到美國遭遇新壁壘和限制。

她舉例，川普曾表示若能重返白宮將撤銷總統拜登推動的太平洋貿易協定「印太經濟架構」（IPEF）。IPEF 框架含供應鏈協定、朝勞動權益等，包括越南和印尼等國家拒絕承諾改善勞動和環境標準，故近日談判陷入僵局。但川普不滿意，甚至考慮取消。只是 IPEF 協議已獲美國認可，想退出會相對複雜。這些協定對東協和台商產生直接影響，特別是勞工和供應鏈透明度。對台灣而言，縱使非 IPEF 成員，但這框架對台灣與東協投資台商會間接產生影響，特別是勞動人權與供應鏈標準，台商都須謹慎調整。

東協強化供應鏈透明度，台商須嚴守法規

美國日益重視外資結構，尤其防範中資介入，東南亞台商需強化公司透明度。多數美商客戶已對東南亞投資企業提出股東結構的嚴格審核，以確保「潔淨」（Clean）供應鏈。

徐遵慈指出，這樣的資金結構審查，拜登執政期間就在進行，她從不少台商口中得知，往東南亞設點時就會被出資股東要求不能有中資，這不僅是防範政策風險的預備動作，預料川普 2.0 會更加強查緝「洗產地」，這會成為台商面對美中政策影響必須「選邊站」的新挑戰。

徐遵慈強調，台商未來海外跨境布局，會有更高法規門檻，一年內台商的東南亞市場策略將跟著演變，如何供應鏈保持競爭力與合法性成為重大課題。而可預料的是台商在川普 2.0 變局下，到美國、印度投資的布局腳步亦會更積極。