

川普2.0關稅戰與臺商全球布局轉向 ——越南與墨西哥的戰略地位

◎劉昱辰／中華經濟研究院區域發展研究中心 分析師

川普1.0時期，因美國對中國加徵關稅，讓越南和墨西哥憑藉勞動成本、簽署自由貿易協定及供應鏈等多重因素優勢下，成為眾多廠商的熱門投資地點。然而進入川普2.0時代，美國對貿易夥伴全面加徵對等關稅，各國透過與美國談判確定個別適用的稅率之際，可能還將面對轉運產品加徵較高關稅的情境，然而規定仍無明確細節下，讓當地投資廠商面臨不小的挑戰。

關鍵詞：國際緊急經濟權力法、對等關稅、關稅戰

Keywords: International Emergency Economic Powers Act, Reciprocal Tariff, Trade War

美國總統川普今（2025）年二度入主白宮，與第一任任期相同的是，再度舉起關稅大棒此一工具，認為僅靠關稅既可吸引製造業回流，增加美國稅收收入，還可解決多年來貿易夥伴對美國採取不公平的貿易行為。然而與第一任任期不同的是，關稅措施不僅對中國施加，面對長年外交關係緊密或同為軍事同盟的夥伴，也同樣被以關稅工具對待，且產品被加徵的關稅幅度亦不低。

川普實施的關稅措施主要可分為2類，第一類即為美國4月2日依據《國際緊急經濟

權力法》（International Emergency Economic Powers Act, IEEPA）公布的對等關稅，課徵的關稅簡略以各國對美國的貿易順差數據計算後進行加徵。於4月5日起美國對全球國家所有產品，一律加徵10%關稅；4月9日起，則針對57國適用個別國家對等關稅11%～50%不等之稅率，後因市場反應劇烈下得以暫緩實施，改以一律課徵10%基準關稅，讓各國能有時間與美國進行談判，有機會以條件交換較低的關稅待遇。另一類則是依據《1962年貿易擴張法》當中的第232條規定

（Section 232 of the Trade Expansion Act of 1962），基於調查後認定出現威脅國家安全的情形，因而採取提高關稅措施。目前已針對鋼鋁及其衍生品、汽車和零組件、銅及其衍生品和木材及其衍生品加徵 10% 至 50% 不等的關稅，同時對半導體、藥品、中重型卡車、無人機、商用飛機、多晶矽、關鍵礦物、風力發電機、機器人／工業機械、個人防護設備／醫療用品等項目進行調查中，且川普曾表達有意對進口晶片課徵 100 ~ 300% 關稅，對專利藥品課徵 100% 關稅，但在美國投資的企業則有望不被加徵關稅，顯露以關稅因素影響企業在美投資的決定。

前述引用《國際緊急經濟權力法》（IEEPA）實施的對等關稅，在 8 月時雖經美國聯邦巡迴上訴法院判決認為，《國際緊急經濟權力法》（IEEPA）並未明文授權總統徵收關稅，有逾越總統法定職權之虞，然而依據《1962 年貿易擴張法》第 232 條款，川普仍可合法加徵產品關稅，因而川普運用關稅此一工具不會輕易放下。此外，無論加徵關稅是否符合美國法律，企業都需預先對此提出因應措施，生產基地建置和供應鏈移轉在此期間皆已發生。

在 2018 年開始的美中貿易戰後，出現企業轉移生產基地至越南和墨西哥的趨勢，從美國 2024 年自越南進口相較 2018 年成長 177.8%，以及自墨西哥進口成長 46.9%，也顯示兩國出口美國的表現亮眼，而此兩國亦為臺商因應美中貿易戰時重要的轉移生產據

點之地。本文擬聚焦在對等關稅背景下，此兩國在供應鏈中的重要角色，並以世界銀行 WITS-SMART 部分均衡模型挑選主要受關稅影響的產業進行討論，再進一步以代表性臺商觀察在此兩國的布局變化。

戰略優勢

一、越南

從越南官方統計數據¹顯示，2024 年越南吸引外人投資共計 382.3 億美元，其中臺灣為第六大投資來源，2024 年共計投資 20.8 億美元；累計至 2024 年，臺灣對越南投資已達 409.2 億美元，排名為第 4 大。若觀察近 10 年趨勢²，越南吸引外人投資金額在 2023 年達 393.9 億美元，為近 10 年高點。

赴越南投資對廠商而言具有勞動力成本、供應鏈連結、已簽署多項自由貿易協定（FTA）等優勢。在勞動力成本方面，2025 年越南各地區的最低時薪介於 0.69 美元至 0.99 美元之間³，不僅相較於鄰近的印尼、泰國、菲律賓和馬來西亞具有成本優勢，更遠低於中國的勞工薪資水準。而在供應鏈連結方面，由於越南鄰近中國，優越的地理位置使得企業在美對中加徵關稅和尋求中國以外的備援生產基地因素考量下，在越南投資可無縫接軌亞洲供應鏈。另外，越南已簽署 17 個自由貿易協定，包含「跨太平洋夥伴全面進步協定」（Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership, CPTPP）和「區域全面經濟夥伴協定」（Regional Comprehensive



Economic Partnership, RCEP) 之大型區域貿易協定，可享有協定內的優惠措施，增添了越南的競爭力。

另外，為發展高科技領域，越南也持續推出支援政策，如 2024 年 9 月 21 日頒布《越南半導體產業 2030 年發展策略及 2050 年願景》；另有 2024 年 12 月 31 日越南政府發布 182 號法令⁴，明確說明由國家設立、計畫投資部（Ministry of Planning and Investment）管理的「投資支持基金」（Investment Support Fund）之運作方式，及對高新技術企業提供人才培訓、研發、固定資產投資、高科技產品製造等面向的財務獎勵措施。

二、墨西哥

至於墨西哥經濟部的文件⁵則顯示，2024 年墨西哥吸引外人投資為 368.7 億美元，達到歷史新高；其中來自臺灣的投資金額約為 7,120 萬美元。

墨西哥緊鄰美國市場，運輸時間短、物流成本低，加上其勞動力成本相對於美國更有競爭力，特別是在汽車、航空航太及電子等產業領域，人才技能嫻熟，使墨西哥成為相關產業投資設廠的首選地，而墨西哥與美國間具有自由貿易協定更是加分。在供應鏈與產業集聚方面，墨西哥也已形成汽車與電子產業跨國成熟供應鏈，特別是在新萊昂州（Nuevo León）和哈利斯科州（Jalisco）的首府瓜達拉哈拉（Guadalajara）兩大製造基地⁶，吸引多家跨國企業投資，強化墨西哥在北美市場的地位。

另外，墨西哥政府 2025 年 1 月 13 日提出「墨西哥計畫」（Plan México）⁷，做為推動未來六年墨西哥經濟成長的基礎，計畫關注提升紡織、鞋類等傳統產業附加價值，同時推動汽車、半導體、製藥等戰略性產業的當地供應能力，目標之一包括每年吸引 1,000 億美元的外國投資。此外，1 月 22 日生效的《近岸外包法令》（Nearshoring Decree）⁸則進一步做為「墨西哥計畫」（Plan México）的補充方案，提供外商在當地投資的激勵措施，包含固定資產新投資可依資產類別與行業別，享有 41% 至 91% 的加速折舊優惠，員工培訓或技術創新費用亦可做為額外扣除額。

部分均衡模擬

越南和墨西哥受益於第一波的美中貿易戰。然而，在此次對等關稅措施下，越南透過談判確認適用的關稅水準為 20%，至於墨西哥則因芬太尼議題被加徵 25% 關稅，不過「美墨加協定」（USMCA）合規產品仍適用零關稅待遇。

為了解越南、墨西哥面對被美國加徵關稅下主要可能受衝擊的產業，經運用世界銀行 WITS-SMART 部分均衡模型，設定在美國對越南與墨西哥加徵較他國高出 10% 關稅的情境，並以 2024 年美國自各國進口之貿易值進行計算，而產業類別則依照臺灣財政部對於稅則號列（Harmonized System, HS）劃分方式，結果可發現越南及墨西哥同樣遭受衝

擊之產業為機械及電機設備。

一、越南

模型結果顯示，越南前三大受影響之產

業分別為機械及電機設備、紡織品（含成衣）和其他產業，其他產業是以涵蓋家具以及玩具與運動用品產業為主。（見表 1）

表1 越南較他國加徵10%關稅之前3大產業分類貿易效果

單位：百萬美元、%

產業別	貿易總效果	2024年美國進口值	貿易總效果變化百分比
機械及電機設備	-15,401.9	70,473.9	-21.9%
資通與視聽產品	-10,036.9	47,795.8	-21.0%
電機產品	-2,413.3	7,549.5	-32.0%
機械	-1,567.6	6,138.0	-25.5%
電子零組件	-902.2	7,121.0	-12.7%
家用電器	-481.8	1,869.6	-25.8%
紡織品（含成衣）	-3,723.6	15,942.5	-23.4%
其他	-3,194.8	16,280.2	-19.6%
家具	-2,363.4	12,444.8	-19.0%
玩具與運動用品	-655.0	2,841.4	-23.1%

注：表格依照貿易總效果影響排序。

資料來源：作者整理。

二、墨西哥

至於墨西哥前三大受影響產業則分別為機械及電機設備、運輸工具及礦產品，在礦產品當中主要次級產業分類為石油煉製品。（見表 2）

臺商布局策略

有關臺商在越南和墨西哥布局概況，以資通訊產業和紡織業為例進行觀察。

一、資通訊產業

以鴻海為例，先於 2007 年啟動越南大規模投資計畫，興建包含連接器、個人電腦組裝、手機及零組件等製造廠，透過富士康也有在越南進行生產智慧娛樂產品、智慧系統設備和印刷電路板的投資；2018 年起透過子公司轉投資等方式，逐步擴大對越南的投資，包含設廠製造組裝蘋果（Apple）產品。在墨西哥投資部分，2009 年透過收購墨西哥蒂華納（Tijuana）的液晶電視工廠進入該國投資，2021 年及 2022 年透過子公司擴大對墨西哥的投資，2024 年及 2025 年 8 月鴻海因應人工智慧（AI）商機，在墨西哥進一步擴大 AI 伺服器



表2 墨西哥較他國加徵10%關稅之前3大產業分類貿易效果

單位：百萬美元、%

產業別	貿易總效果	2024年美國進口值	貿易總效果變化百分比
機械及電機設備	-43,678.3	192,576.3	-22.7%
電機產品	-13,573.5	55,103.2	-24.6%
機械	-13,480.2	49,801.5	-27.1%
資通與視聽產品	-12,524.7	76,836.3	-16.3%
家用電器	-3,672.7	8,523.5	-43.1%
電子零組件	-427.2	2,311.8	-18.5%
運輸工具	-21,401.5	139,084.1	-15.4%
礦產品	-6,302.1	16,918.5	-37.2%
石油煉製品	-3,086.2	4,116.6	-75.0%

注：表格依照貿易總效果影響排序。

資料來源：作者整理。

器產線。越南的AI伺服器產能同樣也有布局，2025年3月鴻海透過旗下鴻佰科技在越南擴充AI伺服器產能。

和碩亦依據客戶要求，同樣也分別在越南及墨西哥進行布局。2020年2月成立越南子公司以分散生產風險，主要生產消費性電子產品，如微軟Surface系列及Google智慧音箱等產品；2024年投資新廠，聚焦於筆電、伺服器及通訊設備的製造；2022年9月公告投資墨西哥子公司，再於2024年1月宣布投資墨西哥子公司，衝刺電動車業務。

二、紡織業

臺灣紡織廠商以布局東南亞國家為主，前往墨西哥布局者較少。如儒鴻2002年開始投資越南，打造成衣與布料生產基地，此後持續擴大越南產能，成為其全球主要出口基地之

一。此外，2014年柬埔寨金邊廠開始量產，2019年核准在印尼設立新工廠，共同擴大在東南亞的供應能力。另一家紡織大廠聚陽，首先在東南亞布局之地為菲律賓，隨後在2000年建立印尼生產基地，而2001年及2002年則分別擴展柬埔寨和越南生產業務。東南亞投資地中，越南及印尼為聚陽的製造重地，因應訂單和客戶需求，2019年持續在越南和印尼擴產，2024年則在越南增加一座運動服飾工廠，2025年下半年隨著美國關稅議題逐步明朗下，對東南亞重啟產能擴充計畫。

至於墨西哥布局部分，南緯實業早於2000年1月即已前往墨西哥投資設立織布、染整及成衣紡織一貫廠。隨後，該公司持續擴大海外產能，於2006年4月在越南成立成衣廠，2009年開始轉投資中國，2013年7月進一步設立越南成衣二廠，隨後也布局柬埔寨

寨並設立成衣廠。

結語

越南憑藉其相對低廉及穩定的勞動力市場，以及與美國日益緊密的經貿關係，迅速成為全球供應鏈重組的重要節點。同樣地，墨西哥得益於《美墨加協定》（USMCA）的優惠待遇，加上地理位置鄰近美國本土，成為製造業轉移的首選目的地之一。越南及墨西哥獲得企業投資的青睞，不過仍有需注意之處。

以越南為例，越南透過與美國談判取得對等關稅協議，在 7 月 31 日發布的行政命令中，明確表示 8 月 7 日起越南適用的對等關稅為 20%，儘管對越南徵收的關稅低於 4 月原先發布的 46%，但在川普於 7 月 2 日對外發布有關越南協議內容中，提及對來自第三國的轉運產品將徵收 40% 關稅，惟後續並未發布細節和實施指引，因此如何認定與執行尚不明確。比較令人擔憂的是，若產品已經過實質轉型，按照原本美國原產地規則應可認定為越南製產品，適用 20% 對等關稅，是否可能因為產品涵蓋一定比例的中國原料，造成符合美國對於產品屬於轉運的認定，存在不確定性，畢竟中國原材料仍與全球供應鏈緊密連結，短時間內較難找到相同價格或相同品質的替代材料。

由於目前美國海關對於轉運的認定是否仍沿用原本的原產地規則認定方式仍不明確，

除可向美國海關申請預審之外，還可洽詢熟悉美國海關申報流程的專家，同時與供應商合作，保留可供海關驗證之成本等單據，並誠實申報，避免海關查驗時被認定違規而受罰。

附注

1. Ministry of Planning and Investment (Jan. 6, 2025). FDI attraction situation in Vietnam and Vietnam's overseas investment in 2024. <https://www.mpi.gov.vn/en/Pages/2025-1-14/FDI-attraction-situation-in-Vietnam-and-Vietnam-s-ehsopf.aspx>
2. National Statistics Office. Foreign direct investment projects licensed in period 1988 – 2024. <https://www.nso.gov.vn/en/px-web/?pxid=E0411&theme=Investment>
3. InCorp Vietnam (Aug. 14, 2025). Labor Cost in Vietnam in 2025: A Comprehensive Guide for Investors and Employers. <https://vietnam.incorp.asia/vietnam-labor-cost/>
4. Vietnam Briefing (Jan. 24, 2025). Investment Support Fund for High-Tech Enterprises in Vietnam: Decree 182. <https://www.vietnam-briefing.com/news/vietnams-investment-support-fund-for-high-tech-enterprises-under-decree-182-eligibility-and-application-process.html/>
5. Secretaría de Economía (2025). Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras Cuarto Trimestre 2024. https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/986154/Informe_Congreso_2024_4T.pdf
6. TACNA (Feb. 20, 2025). An Overview of Mexico's Major Industry Clusters. <https://tacna.net/an-overview-of-mexicos-major-industry-clusters/>
7. JA Del Rio. Learn about "Plan México". <https://jadelrio.com/storage/posts/January2025/DFbiVYSerUuWoQwtutdS.pdf>
8. FOLEY & LARDNER LLP (Feb. 5, 2025). Mexican Government Announces Tax Incentives in Support of Nearshoring. <https://www.foley.com/insights/publications/2025/02/mexican-government-incentives-nearshoring/>