



供應鏈變遷下歐盟經貿政策對臺歐產業交流的影響：我國上市櫃興櫃公司 問卷調查分析

葉國俊

Professor, Graduate Institute of National Development, NTU

Coordinator, Program of China Studies, College of Social Sciences, NTU

2021-24 EU Jean Monnet Chair

<http://homepage.ntu.edu.tw/~kuochunyh/>



近期相關著作



- **葉國俊與林展暉 (2019)** 歐盟建立外資併購監控機制分析：歐中雙邊爭議與挑戰，問題與研究 58 (3)，1-50。
- **葉國俊與林雅淇 (2021)** 歐盟因應中國大陸競爭威脅的新產業政策倡議：源起、爭議與可能作為，歐美研究 51 (3)，495-556。
- **白宗城、陳馨蕙、葉國俊 (2021)** 國際情勢下臺灣半導體供應鏈採購營運影響、策略與挑戰，史欽泰等主編，台灣半導體產業面對國際政經環境變動的挑戰及因應，171-186。
- **陳馨蕙與葉國俊 (2022)** 供應鏈變遷下歐盟經貿政策對臺歐產業交流的影響：我國上市櫃興櫃公司問卷調查分析，政治學報，74，37-64。

近期各大國同步進行產業政策



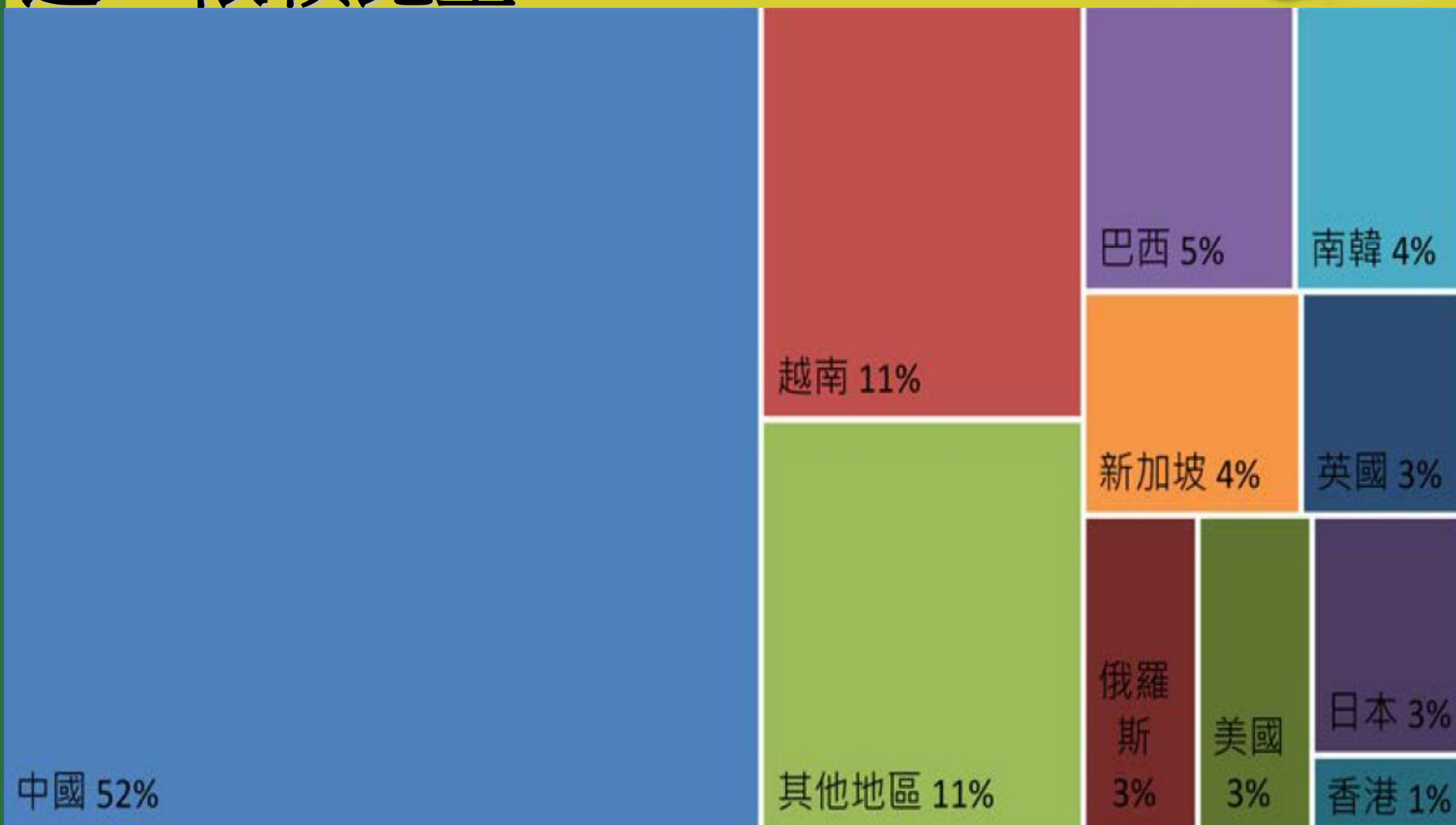
- 美國：川普的「美國先進製造業領導戰略」→拜登沿襲的「美國創新和競爭法」，納入之前通過如美國製造晶片法、無盡邊界法、**2021年戰略競爭法**、拯救美國未來法、**2021年應對中國挑戰法**等。通過**2800億美元半導體法案**；**TSMC亞利桑那廠**完成。
- 日本：**TSMC**於筑波設研發基地，確定與**SONY**攜手在熊本縣建新廠，不惜踩**WTO**紅線補貼半數金額。
- 中國大陸也有分散風險策略：帶路倡議、中國製造**2025**、中國標準**2035**。
- 歐盟：產業新戰略更新版、晶片法案。**TSMC**義大利設廠評估。

EU方面的原因

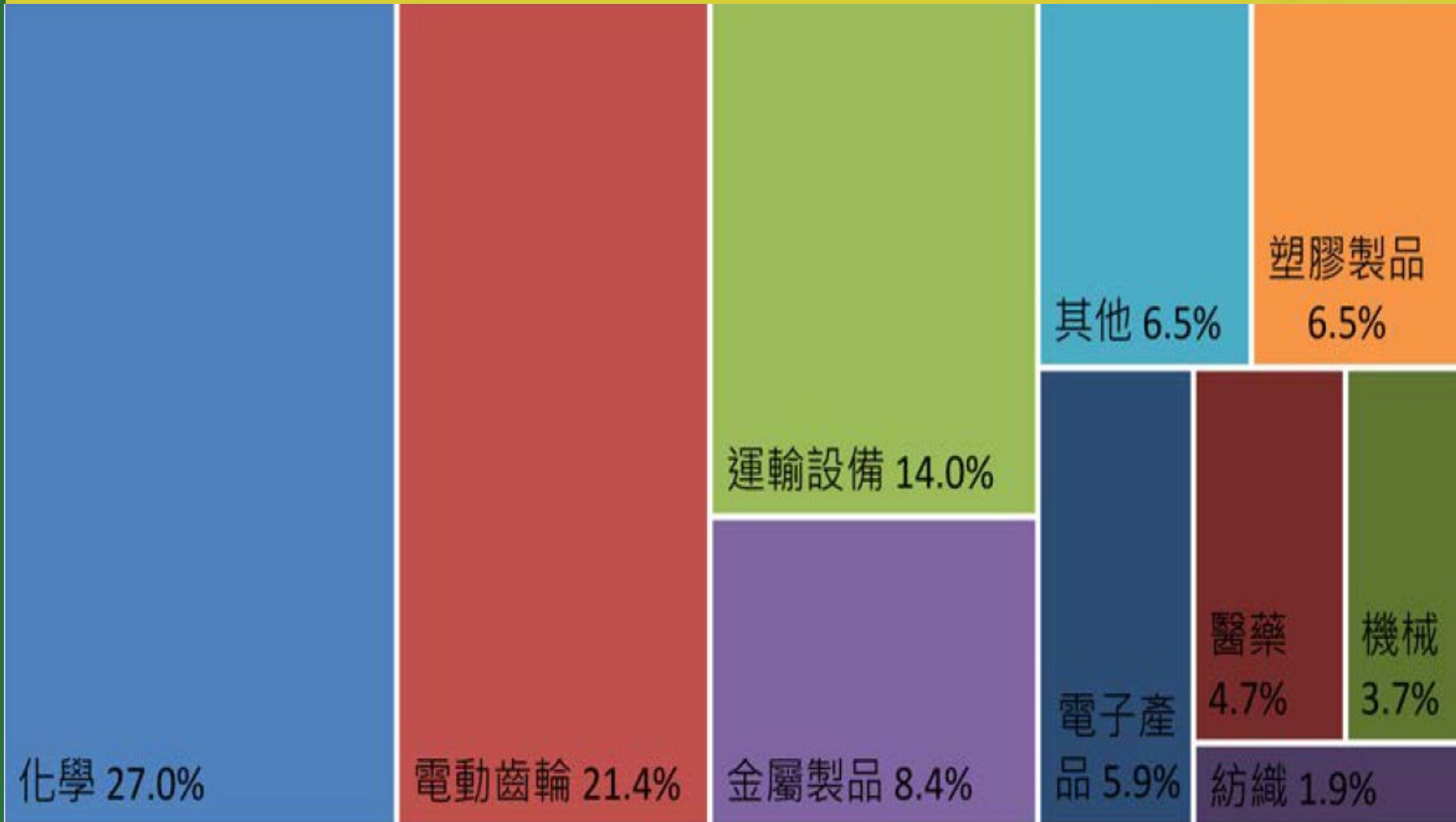


- 不再天真認為，先進國家產業被中方超越且取而代之，是市場競爭的結果（政府補貼、隱瞞資金來源、能耗與污染、奴工違反人權...）。
- 「數位主權」：不僅是要解決當前因供應鏈所造成的短缺問題，還要進一步維持歐盟在科技方面的領先地位。
- 若數位主權、去中心化、供應鏈安全與經濟自主，要以犧牲經濟效率與比較利益為代價，必要的人才培育與流動與政府補貼勢不可免。

歐盟137種「敏感生態系」產品 進口依賴比重



德國自中方進口的各部門佔比



研究目的



- 聚焦於歐盟面對外來資金併購與產業競爭壓力，所作出的產業政策及其相關措施，對於歐臺產業交流的可能影響。
- 歐盟自**2020年10月**以來陸續推動對外重大產業經貿措施：**(1)** 外資監控機制，**(2)** 印太戰略與產業新戰略更新版，**(3)** Fit for 55 (55套案)，**(4)** 疫苗護照，**(5)** 脫歐後的英歐新貿易協議，**(6)** 半導體發展。
- 方法：以臺灣上市櫃、興櫃以及天下**1000**大製造業、**500**大服務業等企業名單作為代表性母體，並依照各產業對國內生產毛額的貢獻度進行分層抽樣。

已開發國家產業政策原則與作法



- True industrial policy=technology & innovation policy=TIP：（1）國家干預糾正市場失靈並克服比較利益障礙，以發展複雜製程產業，歷史經驗顯示自由放任並不保證國家生產力的提升；（2）出口導向；（3）接受補助的產業必須被問責，於國內外市場參與競爭。
- 間接方式進行如採購政策或國防項目名義。
- 政府投入資源以去除限制，達成具野心目標，諸如發展新產業部門或跨部門體系。



- 在協助高科技、高附加價值、高正向外部性之間進行必要選擇，政府需承擔較高風險且政策耗時較長。選擇發展複雜製程產業必須在本國製造。
- 欠缺競爭表欠缺研發動力，因此補貼、關稅、國內外合資與授權、由國家經營等方式可以並用，重點是出口導向以強化競爭。
- 以**KfW**為例，政府先進行高風險投資後交由民間企業經營參與。入股德國電網公司以阻絕中方併購策略性產業是防禦性政策例子。

總經議題對我國製造業影響力回應比重 (%)

對我國製造業上市上櫃興櫃公司進行抽樣

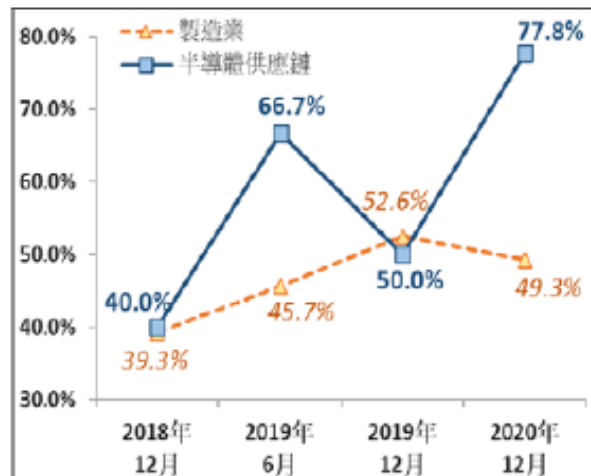
	半導體製造業	全體製造業
原物料關鍵零組件短缺	76.9	69.6
新冠疫情走勢	69.2	73.3 (2)
國際能源及原物料價格	64.1	71.5 (3)
航運缺櫃交貨期延長	59.0	77.4 (1)
美中科技貿易競合	51.3	27.4
勞動成本與人力資源短缺	41.0	46.7
美國經濟走勢	41.0	34.8
中國大陸經濟走勢	38.5	21.1
兩岸關係	33.3	27.4
匯率波動	30.8	45.6
永續發展 (ESG)、碳中和與淨零碳排	25.6	32.6
主要國家與台灣利率政策	5.1	9.3
供電穩定	7.7	25.9
供水穩定	7.7	8.1

國際重大政策對公司經營訂單生產客戶等造成影響的回應比重

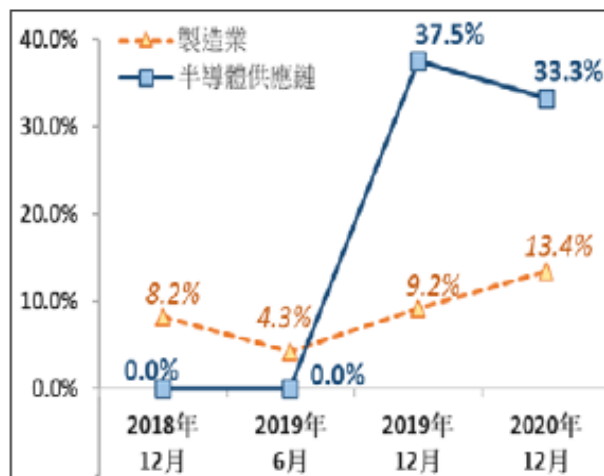


	半導體製造業	全體製造業
歐盟印太地區合作戰略	21.4	9.1
55套案	21.4	34.7
歐盟外資監控機制	14.3	5.7
數位疫苗護照	3.6	11.4
OECD-G20的15%最低企業稅率	3.6	17.6
中方能耗雙控政策	71.4	88.1
聯合國氣候峰會 COP26	39.3	48.9
美國實體清單	53.6	29.5
2021美國創新與競爭法案	50.0	26.1
14017號行政命令	42.6	15.3

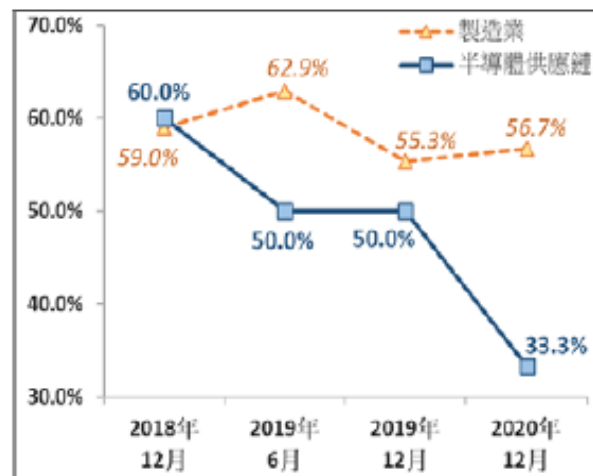
投資設廠與服務據點變動意願： 2019 vs. 2021



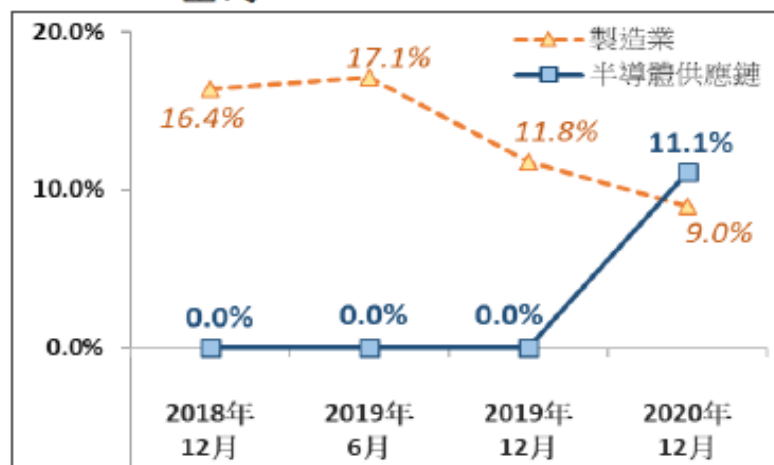
臺灣



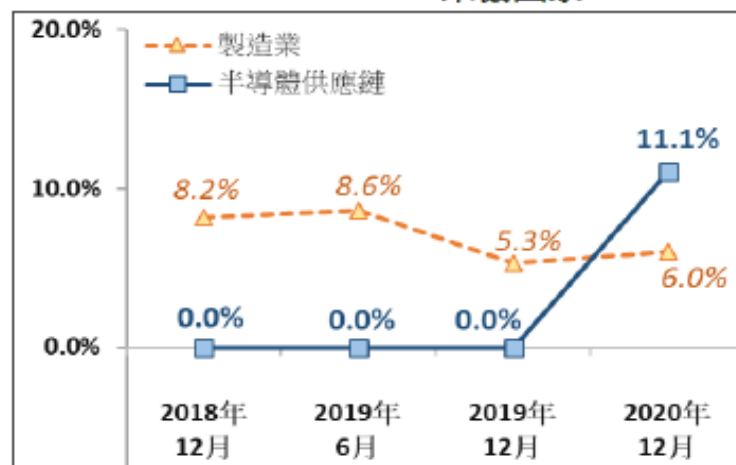
中國大陸



東協國家



美國



歐洲

供應鏈重組將帶來機會的回應比重及其項目 (%)



	半導體製造業 (74.4)	全體製造業 (69.6)
增加營收	58.6	36.2 (2)
分散依賴單一地區或國家風險	44.8	37.8 (1)
提升市占率	34.5	23.4
新市場與產品或客戶	31.0	32.4 (3)
提升供貨彈性	27.6	30.9
滿足品牌客戶要求	24.1	20.2
開發次要供應商	20.7	27.7
商品多樣化	17.2	14.4
接近消費者提升客戶服務品質	17.2	13.3
接近產業聚落集中生產	13.8	11.7
提升國際影響力	3.4	4.8

未來延伸方向



- 本文的主要貢獻，在於首次嘗試依據歐盟與我國產業政策思維，以問卷方式研析歐盟重大產業經貿措施對我國產業動態與政府決策的可能影響。
- 首次進行結果偏向敘述性，未來若能持續追蹤，將可進行資料堆疊 (**Pooled**) 或是以追蹤資料模型 (**Panel data**) 進行研究，獲致精確度更高的分析意涵與因果關係推論，可理解推動臺商前往歐洲投資的關鍵性因素，並由政府部門適時予以協助解決。

結論



- 歐洲所頒布相關戰略規範，受到我國廠商關注與回應雖仍不若中方與美國政策，但有鑒於歐洲原非我國投資集中地，此次結果已是出乎意料；
- 我國半導體產業決策思維出現顯著變化，已將美、歐納入新建或移轉據點。財政效率、市場經濟與比較利益仍應是政府與廠商決策考量，但欲將臺商赴歐意願落實，美、日招商補貼策略應值臺歐借鏡；
- 例如歐盟補貼且我國政府加碼，促進雙邊特定產業交流與政經關係升級 (note: 2022上半年意願調查，美歐均顯著降低，但前者投資已完成)；
- 注意歐盟對中方態度可能轉變，對我國投資影響。