

台北外匯市場發展基金會委託計畫

中國大陸與東協及歐盟的經貿競合
—兼論台灣的機會與挑戰

研究人員：李明純、江佳媄

115.1.9

* 本文所有論點皆屬作者意見，不代表中央銀行及作者服務單位之立場。

摘 要

美中貿易衝突以來，中國大陸為避免美國高額關稅的衝擊，積極將出口轉向其他貿易夥伴，致其與東協及歐盟之經貿往來更趨緊密。東協成為關稅規避中轉樞紐，中國大陸先將產品運往東協國家再轉出口至美國，致其對東協的出口快速成長。此外，東協亦為中國大陸對外直接投資的重心，每年淨流入東協的直接投資金額皆超過百億美元，主要集中於電子零組件、電動車及潔淨能源相關的製造業。

歐盟則因市場需求結構與美國高度相似，成為中國大陸重要的替代出口市場，帶動雙邊貿易規模快速擴增。同時，歐盟亦為中國大陸在先進經濟體中的主要直接投資目的地，其投資主要集中於電動車產業，突顯中國大陸新能源供應鏈優勢與歐盟低碳轉型需求的互補性。此外，川普總統第二任期(川普 2.0)不僅對中國大陸亦對歐盟提高關稅壁壘，使中、歐因面臨共同壓力而具備深化經貿合作的契機。

然而，經貿互動的深化也伴隨多項摩擦與挑戰。在全球供應鏈重組的過程中，東協常被視為取代中國大陸產能的主要投資經濟體，且雙邊貿易互補性降低與出口相似性漸增的趨勢，使得雙方的競爭關係浮現。此外，川普 2.0 針對違規轉運貿易推出一系列反制措施，恐衝擊中國大陸透過東協之轉口貿易模式。東協各國亦開始面臨中國大陸產能過剩導致的低價傾銷，衝擊在地產業發展的問題，故對中國大陸採取反傾銷措施與發起貿易救濟調查。

歐盟亦對中國大陸展開多項貿易救濟調查，以因應其低價傾銷對歐洲經濟的衝擊，並將中國大陸的直接投資視為潛在風險，逐步強化外資直接投資審查機制及外國補貼規範，以維護國家安全並確保公平競爭。另外，在地緣政治方面，俄烏戰爭導致中、歐在對俄政策上的分歧進一步擴大，不僅加深雙方的政治不信任，也使經貿合作更易受地緣政治牽動。

綜合來看，中國大陸與東協及歐盟之經貿關係同時呈現擴張與摩擦的雙重特徵，一方面，受美國貿易保護主義影響，中國大陸與此兩大經濟體在貿易及投資上持續深化聯繫；另一方面，川普 2.0 新措施、貿易失衡及地緣政治矛盾卻為合作增添不確定性。中國大陸與此兩大經濟體的互動走向不僅將重塑區域經貿格局，也將對全球供應鏈與國際經貿秩序產生深遠影響。

隨著全球供應鏈重組及國際經貿環境變化，台灣與中國大陸的貿易與投資關係相對降溫，與東協及歐盟的經貿關係則有望逐步深化。台灣宜在現有新南向政策的基礎上，持續加強與東協的經貿合作，並發揮在半導體等高科技領域的競爭優勢，鞏固其在歐盟高科技供應鏈中的關鍵地位，強化自身的經濟韌性。

目 錄

摘 要.....	i
一、美中貿易衝突致中國大陸與東協及歐盟的經貿關係緊密	1
(一) 2018 年起，中國大陸逐步擴大與東協及歐盟的貿易往來	1
(二) 東協及歐盟增加自中國大陸之進口，主要來自被美國加徵關稅產品的 貢獻.....	2
(三) 川普 2.0 使中國大陸擴大與東協及歐盟的貿易往來	3
二、中國大陸與東協的經貿發展與衝突	5
(一) 中國大陸對東協商品出口以越南、泰國及馬來西亞為主要市場，且對 東協出超總額逐年擴大.....	5
(二) 美國對東協各國加徵關稅，並抑制中國大陸利用東協國家轉口貿易 ...	8
(三) 中國大陸運用一帶一路倡議強化對東協基礎建設之投資及合作	11
(四) 近年中國大陸之 FDI 淨流入金額下滑，東協為全球供應鏈重組的主要 受益者.....	14
(五) 中國大陸與東協貿易互補性高，惟雙方出口相似性漸增，隱含雙方貿 易競爭關係浮現.....	15
(六) 東協各國對中國大陸採行多項反傾銷及保障措施等貿易救濟措施	16
三、中國大陸與歐盟的經貿發展與衝突	18
(一) 歐盟與美國市場高度相似，成為中國大陸重要的替代出口市場	18
(二) 美國加徵關稅致美歐貿易衝突升溫，歐盟增加與中國大陸之貿易往來	21
(三) 2024 年中國大陸對歐盟的直接投資明顯成長，主要集中於電動車產業	23
(四) 中國大陸與歐盟貿易失衡加劇，面臨多項歐盟的貿易救濟調查	25
(五) 歐盟基於國安等考量，對來自中國大陸的直接投資實施更嚴格的管控	27

(六) 中國大陸與歐盟對俄烏衝突立場分歧，成為雙邊合作的阻礙	28
四、台灣的機會與挑戰.....	30
(一) 中國大陸與東協合作及競爭下，台灣的機遇與挑戰	30
(二) 中國大陸與歐盟合作與競爭下，台灣的機遇與挑戰	32
五、結論及展望.....	33

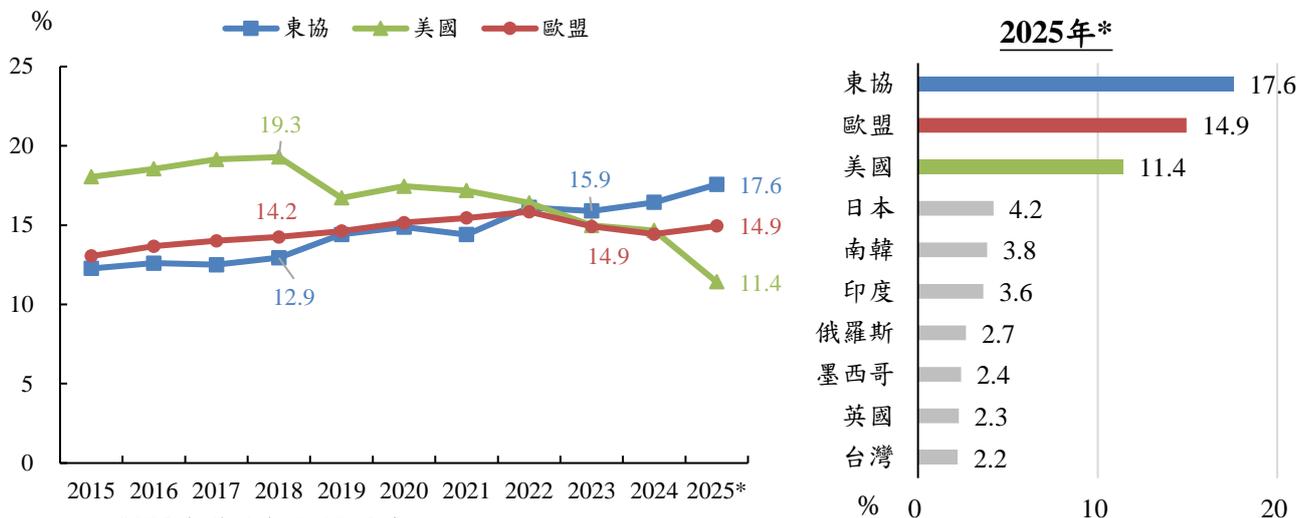
一、美中貿易衝突致中國大陸與東協及歐盟的經貿關係緊密

(一) 2018 年起，中國大陸逐步擴大與東協及歐盟的貿易往來

美國總統川普(Donald Trump)自第一任期(川普 1.0)以來，即相繼對中國大陸施加多項貿易限制措施，其中包含依據《1962 年貿易擴張法》第 232 條款對鋼鋁產品加徵關稅，以及《1974 年貿易法》第 301 條款對大批中國大陸進口產品加徵懲罰性關稅，美中貿易衝突由此全面升溫，中國大陸被迫調整其貿易布局，降低對美國市場的依賴，並積極拓展與其他經貿夥伴的往來。

隨著美國在中國大陸出口市場的比重逐步下降，東協¹及歐盟(European Union)²成為主要的替代市場。東協自 2023 年起，躍居為中國大陸第一大出口市場(圖 1 左)，本(2025)年 1 至 10 月，東協占中國大陸總出口的比重進一步升至 17.6%；而歐盟占中國大陸總出口比重則達 14.9%，顯著高於美國之 11.4%，成為中國大陸第二大出口市場(圖 1 右)。

圖 1 中國大陸主要貿易夥伴占其總出口比重



註：2025 年係該年 1~10 月資料。

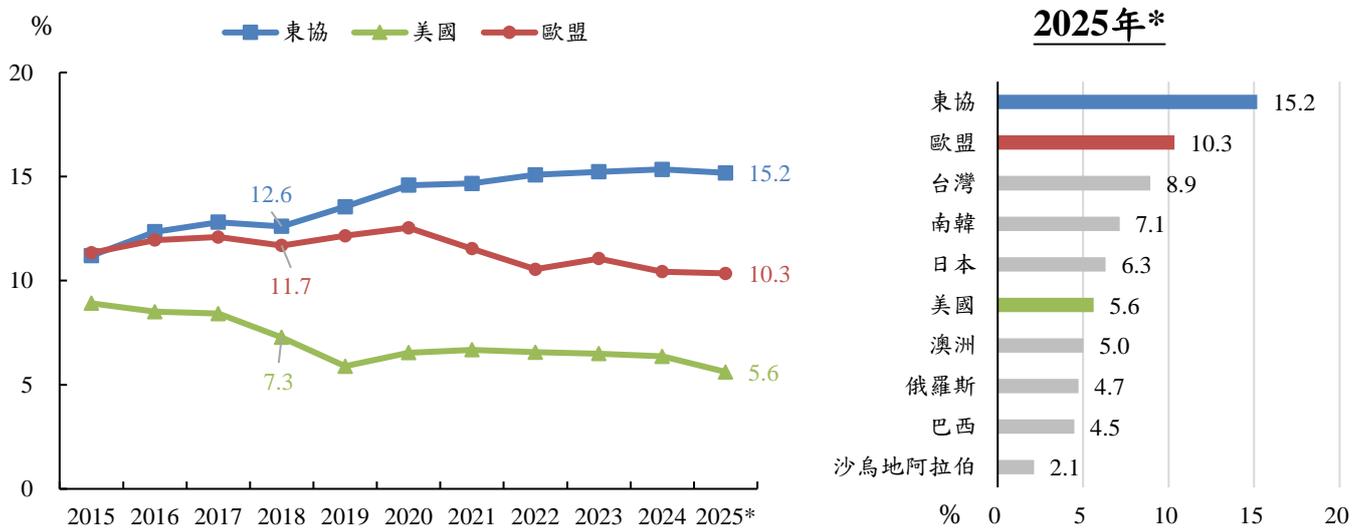
資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

¹ 東協 10 國成員國包括越南、馬來西亞、印尼、泰國、新加坡、菲律賓、汶萊、柬埔寨、寮國以及緬甸。

² 歐盟 27 個成員國包含德國、法國、義大利、荷蘭、比利時、盧森堡、愛爾蘭、丹麥、希臘、西班牙、葡萄牙、奧地利、芬蘭、瑞典、波蘭、匈牙利、捷克、斯洛伐克、愛沙尼亞、拉脫維亞、立陶宛、斯洛維尼亞、塞普勒斯、馬爾他、保加利亞、羅馬尼亞及克羅埃西亞。

同時，東協及歐盟亦穩居中國大陸前二大進口來源地，2025 年占中國大陸總進口之比重分別為 15.2% 及 10.3%，均遠高於美國之 5.6%(圖 2)，顯示東協及歐盟為中國大陸不可或缺的經貿夥伴。

圖 2 中國大陸主要貿易夥伴占其總進口比重



註：2025 年係該年 1~10 月資料。

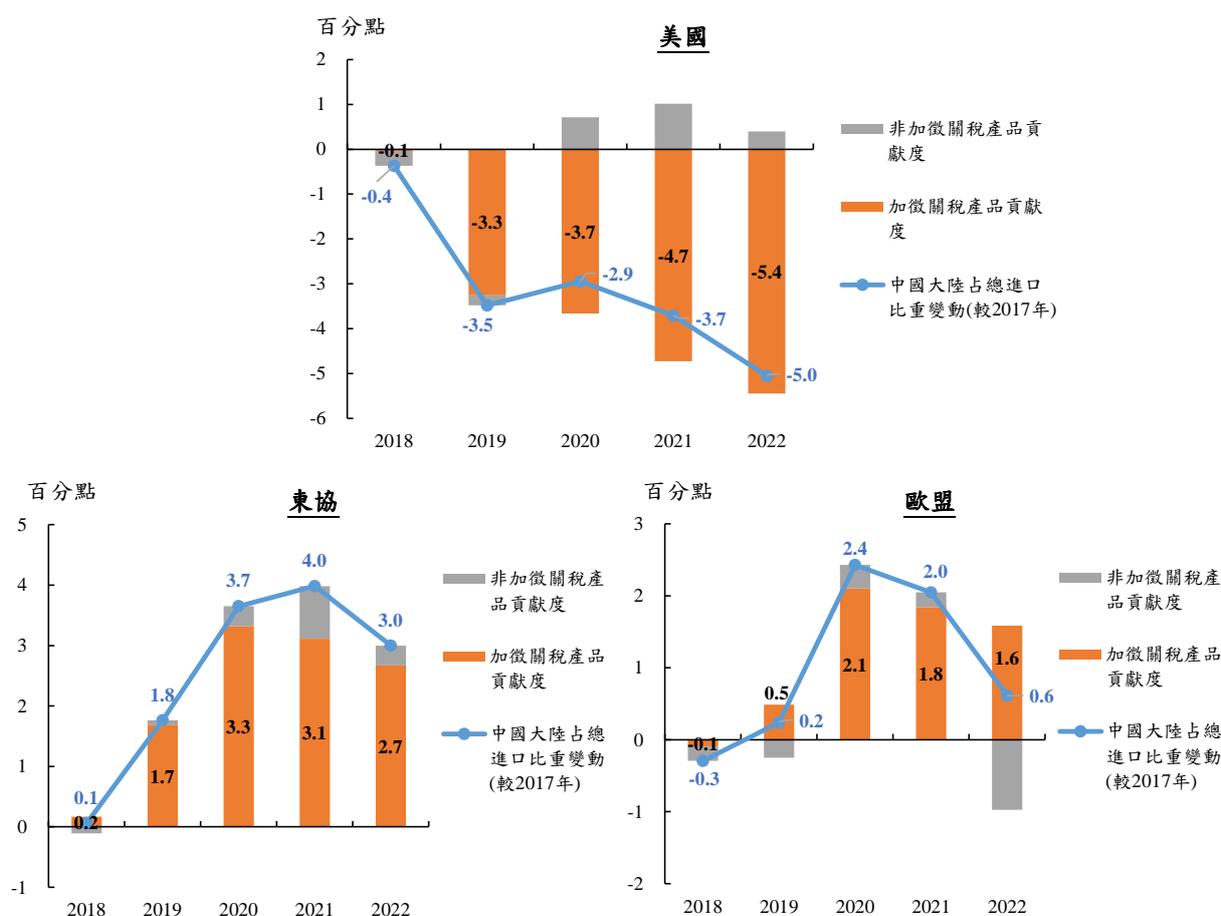
資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

(二) 東協及歐盟增加自中國大陸之進口，主要來自被美國加徵關稅產品的貢獻

美國在中國大陸出口市場比重的下降，主因係美國大幅減少中國大陸被美國加徵關稅產品的進口，以 2022 年為例，美國自中國大陸進口比重較 2017 年減少 5.0 個百分點，其中，加徵關稅產品的進口負貢獻 5.4 個百分點。同時，加徵關稅產品亦成為推動中國大陸在東協及歐盟整體進口比重上升的主要因素，根據 Fed notes(2024)研究³，2022 年東協自中國大陸進口比重較 2017 年增加 3.0 個百分點，其中加徵關稅產品的進口正貢獻 2.7 個百分點；2022 年歐盟自中國大陸進口比重較 2017 年增加 0.6 個百分點，其中加徵關稅產品的進口正貢獻 1.6 個百分點(圖 3)。

³ Fed notes (2024), "Global Trade Patterns in the Wake of the 2018-2019 U.S.-China Tariff Hikes," Apr.

圖 3 美國、東協及歐盟自中國大陸進口比重之變動(基準年：2017 年)



資料來源：Fed Notes (2024), “Global Trade Patterns in the Wake of the 2018-2019 U.S.-China Tariff Hikes,” Apr.

(三) 川普 2.0 使中國大陸擴大與東協及歐盟的貿易往來

隨著川普總統於 2025 年展開第二任期，美國對中國大陸的貿易壁壘進一步升級，新一輪針對中國大陸的關稅措施不僅涵蓋範圍更廣，涉及所有進口產品(圖 4)，且加徵的稅率更高，導致中國大陸面臨美國的平均關稅大幅上升，自 2025 年 1 月 20 日川普總統上任以來，美國對中國大陸的貿易加權平均稅率已上升 26.8 個百分點，達 47.5%(圖 5)，大幅削弱中國大陸產品在美國市場的競爭力，迫使中國大陸加速調整貿易布局，帶動其積極深化與東協及歐盟的貿易往來。

圖 4 美國對中國大陸加徵關稅涵蓋產品比重



註：截至 2025/11/10 之數據。
資料來源：PIIE

圖 5 美國對中國大陸之貿易加權平均關稅



註：截至 2025/11/10 之數據。
資料來源：PIIE

二、中國大陸與東協的經貿發展與衝突

(一) 中國大陸對東協商品出口以越南、泰國及馬來西亞為主要市場，且對東協出超總額逐年擴大

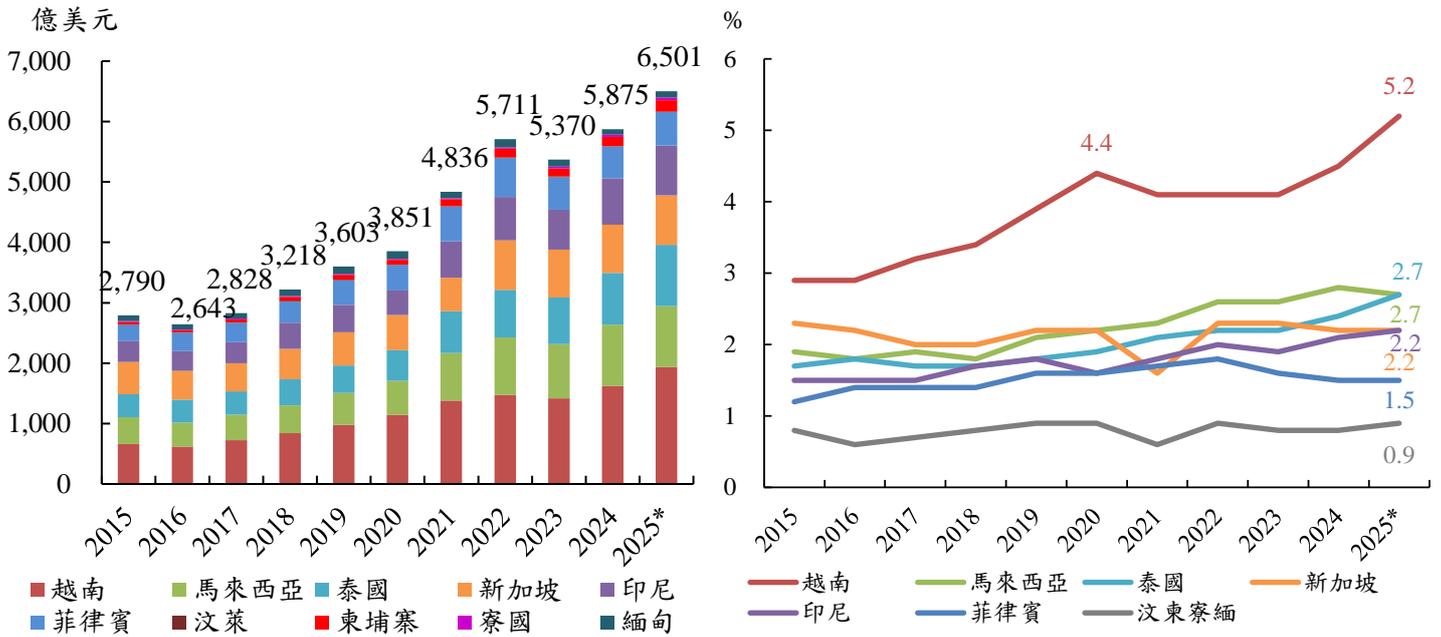
自 2016 年以來，中國大陸對東協出口逐年成長，2022 年起，中國大陸對東協出口總額突破 5,000 億美元，根據 2025 年 1 至 10 月數據估計全年出口值有望突破 6,000 億美元，將創下歷史新高(圖 6 左)。分析**中國大陸對東協個別國家出口占其總出口比重**，自 2015 年起**最大出口國皆為越南**，且比重逐年提高(圖 6 右)，2020 年起比重皆超過 4%，於 2025 年 1 至 10 月達到 5.2%的高點，由於中國大陸與越南領土接壤的地利之便，2017 年廣西至越南河內的跨境貨櫃班列⁴首次運行，促進雙邊貿易的快速成長⁵，且越南產業多為加工出口導向，故中國大陸對其主要出口產品為電機設備及其零件、服飾原料、建築材料等原材料及中間財⁶；**其次為泰國與馬來西亞**，泰國主要係近年中國大陸對其電動車出口大幅成長，使得比重逐年上升，2025 年 1 至 10 月中國大陸對泰國及馬來西亞出口占中國大陸總出口比重均約為 2.7%；**接續為印尼及新加坡**皆 2.2%，再者，**菲律賓**為 1.5%，其他國家如汶萊、柬埔寨、寮國、緬甸合計占中國大陸總出口比重則不到 1%。

⁴ 班列係固定車次及路線，定期運行的貨運列車。

⁵ 新華社(2024)，「外交部：中越班列開闢兩國物流運輸新通道」，8 月 19 日。

⁶ 新華澳報(2024)，「中越經貿這樣一步步火熱起來」，1 月 1 日。

圖 6 中國大陸對東協各國商品出口金額及比重



註：1.2025 年出口值係以 1~10 月出口之平均值乘以 12 推估，比重係 1~10 月資料。

2.比重係中國大陸對東協個別國家出口除以中國大陸對全球總出口。

資料來源：CEIC，中國大陸海關總署

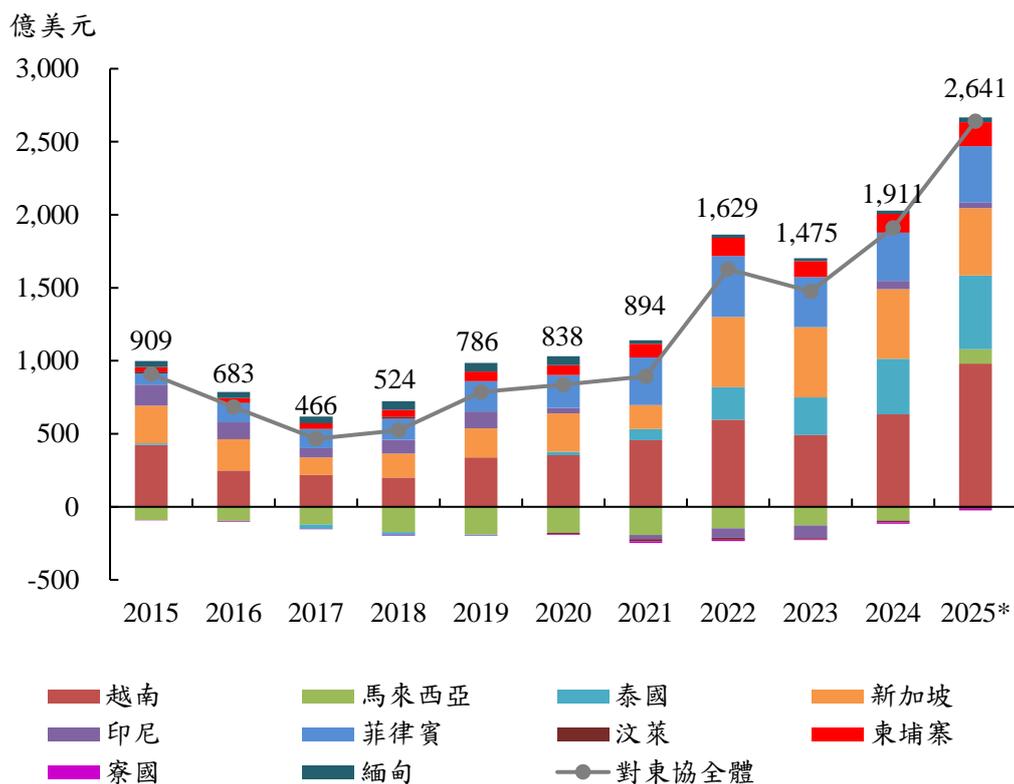
檢視雙邊出口結構，**中國大陸對東協出口以高附加價值的中間產品及消費品為主**，前 5 大出口產品依序為電子資通訊產品及其零件 (HS code 85)、機械用具及其零件 (HS code 84)、塑膠及其製品 (HS code 39)、鋼鐵 (HS code 72)、鋼鐵製品 (HS code 73)，具體包括積體電路、鋰電池、電腦及其零組件等，顯示中國大陸在區域供應鏈中扮演關鍵的中間財供給者；此外，智慧型手機、電動車等消費品亦為重要出口項目。**而東協則向中國大陸提供生產所需之零組件、原物料及具比較利益的農產品**，具體如：積體電路、紡織原料、礦物燃料、鎳鐵、榴槤等，惟整體附加價值不如中國大陸對東協出口來得高。

東協為中國大陸最大貿易夥伴，近年來**雙邊貿易總額呈上升趨勢**，**中國大陸對東協貿易出超亦隨出口增加而逐年擴大**，尤其**2022年起顯著增長**，2022 年出超金額達 1,629 億美元，為 2021 年的 1.8 倍，估計**2025 年全年出超金額將達歷史新高**(圖 7)。東協各國中，**越南為中國大陸最大出超國**，2025 年 1 至 10 月中國大陸對越南出超金

額為 817 億美元，其次為泰國(422 億美元)、新加坡(384 億美元)、菲律賓(321 億美元)，惟馬來西亞於全球半導體封裝測試供應鏈具重要地位，且擁有豐富的礦產資源，故中國大陸相當倚賴自馬來西亞進口積體電路及原油，使得近 10 年中國大陸對馬來西亞商品貿易則多呈入超。

由雙邊貿易結構及中國大陸對東協逐年擴大的貿易出超金額顯示，東協製造業不僅高度依賴自中國大陸進口的中間財進行加工及組裝，亦為中國大陸過剩產能去化庫存的重要市場，已形成明顯的貿易失衡。

圖 7 中國大陸對東協各國商品貿易出入超金額

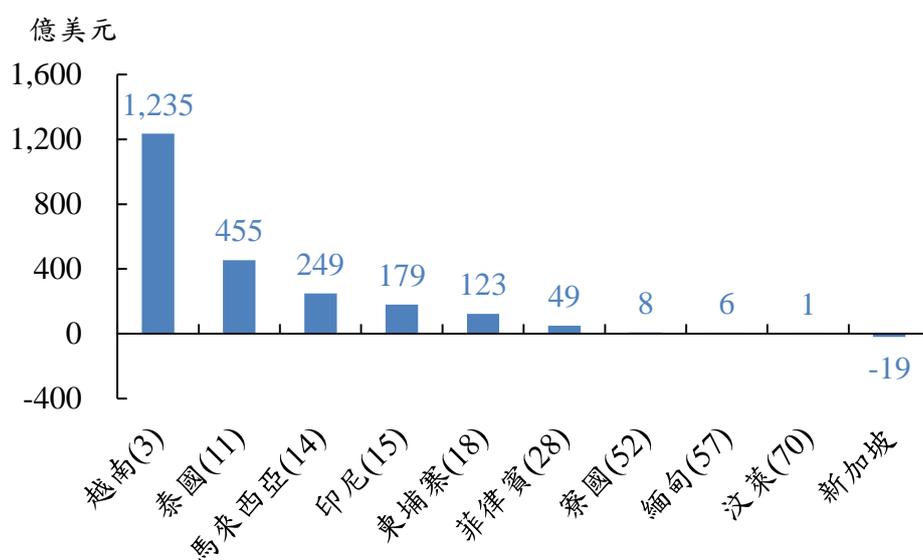


註：2025 年出超額係以 1~10 月出超之平均值乘以 12 推估。
資料來源：CEIC，中國大陸海關總署

(二) 美國對東協各國加徵關稅，並抑制中國大陸利用東協國家轉口貿易

川普 2.0 旨在改善美國貿易長期逆差，對造成美國長期且大規模貿易逆差的國家加徵對等關稅(Reciprocal Tariff)，觀察 2024 年對美國商品貿易出超的前 20 個國家中，東協佔據 5 位(圖 8)：越南、泰國、馬來西亞、印尼、柬埔寨，越南作為東協對美國出口額最高的國家，其 2024 年對美國出超額已達到 1,235 億美元，位居美國第三大入超國。2025 年 4 月 2 日川普總統首度宣布對等關稅時，提及東協多國對美出口平均關稅稅率高於美國最惠國待遇稅率(3.3%)，如：越南(9.4%)；以及對美國產品徵收較高的關稅，如：馬來西亞(稻穀 40%)及印尼(乙醇 30%)。此外，亦提及東協國家的非關稅貿易壁壘，包括越南對再製品的限制，以及印尼對眾多產業的在地含量要求、複雜的進口許可制度及強制自然資源出口收入回流境內等政策，故對東協各國普遍加徵高額關稅(表 1)，除菲律賓及新加坡外均被加徵 24%~49% 的關稅。

圖 8 東協各國對美國商品貿易出超金額(2024 年)



註：括號內為對美國商品貿易出超排名，負號表示新加坡對美國呈現商品貿易入超。
資料來源：美國商務部

表 1 2025 年美國對東協各國加徵對等關稅措施

東協國家	4 月 2 日 宣布額外加徵 對等關稅稅率 ⁷	7 月 31 日 調整後 對等關稅稅率 ⁸
越南	46%	20%
泰國	36%	19%
馬來西亞	24%	19%
印尼	32%	19%
柬埔寨	49%	19%
菲律賓	17%	19%
寮國	48%	40%
緬甸	44%	40%
汶萊	24%	25%
新加坡*	10%	10%

註：新加坡未被列入 4 月及 7 月的特定稅率清單，因此持續適用 10% 的基準關稅。

資料來源：The White House Fact Sheets

近年東協對美國出口高速成長的背後，一定程度上可歸因於中國大陸因應美國貿易圍堵的策略，**2018 年川普總統第一任期以來，中國大陸為規避美國的多項貿易限制措施，出現中國大陸先將產品運往東協再出口至美國的情形**⁹。觀察 2024 年東協對美國出超的前 5 大國家之進出口年增額，近年除 COVID-19 疫情期間，前述東協 5 國自中國大陸進口與出口至美國的年增額有類似的趨勢(圖 9)。由於東協位處全球供應鏈節點，吸引企業將中國大陸產品運送至東協，更換標籤或進行簡單的組裝或加工後，再以東協國家為原產地出口至美國，使得

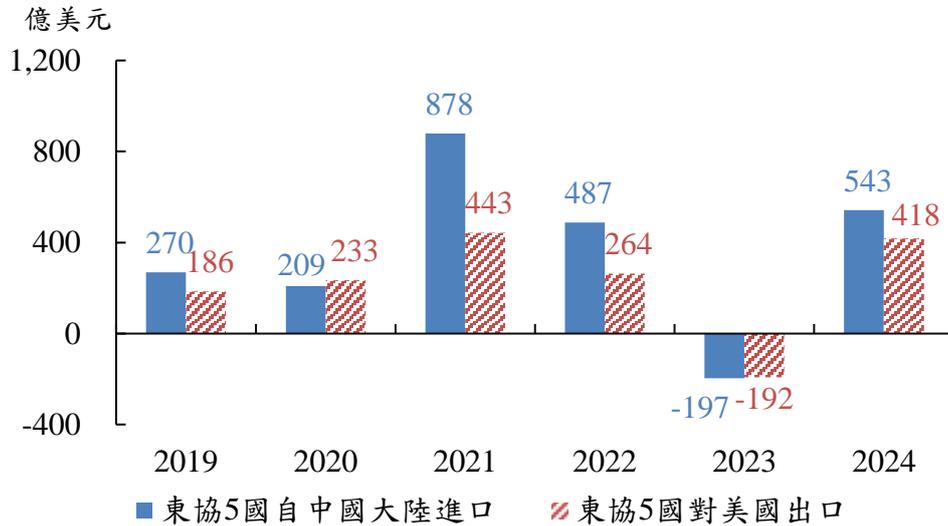
⁷ 2025 年 4 月 2 日美國宣布將依據《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)發布第 14257 號行政命令，於 4 月 5 日起對所有國家加徵 10% 基準關稅；並於 4 月 9 日起對造成美國長期且大規模貿易逆差的國家加徵對等關稅。

⁸ 2025 年 7 月 31 日美國宣布「對等關稅稅率進一步調整」(Further Modifying the Reciprocal Tariff Rates)之國家別清單，於 8 月 7 日生效。

⁹ Asia News Network (2025), “U.S. Pressures Southeast Asian Nations to Crack Down on Transshipped Chinese Exports,” Sep.

東協不僅是單純的製造基地，亦成為美中貿易戰重要的關稅規避中轉樞紐。

圖 9 東協 5 國自中國大陸進口及對美國出口年增額(2019~2024 年)



註：東協 5 國為越南、泰國、馬來西亞、印尼、柬埔寨。
資料來源：CEIC，中國大陸海關總署

為防堵中國大陸貨物透過第三國逃避關稅，川普 2.0 推出一系列反制措施，2025 年 4 月 2 日的第 14257 號行政命令明確規定，針對中國大陸產品加徵的所有關稅，亦一體適用於香港及澳門，並對部分東協國家加徵高額關稅，打擊中國大陸透過東協進行轉口的貿易模式。使得越南、泰國、馬來西亞、印尼及柬埔寨等國各自迅速與美國進行雙邊談判¹⁰，越南自 3 月起調降天然氣及汽車關稅，並在面臨 46% 高額關稅後，於 4 月 5 日宣布將對美關稅降至 0%，柬埔寨亦幾乎同時宣布將 19 類美國產品進口關稅降至 5%；泰國與印尼透過調降關稅及承諾進口美國農產品，馬來西亞則鎖定半導體產業爭取到暫時豁免。同時，東協多國亦承諾強化原產地規則並提升本地生產含量等措施，以爭取較低的關稅。

有鑑於東協各國積極的談判，川普總統於 7 月 31 日發布行政命令，將越南的關稅稅率降至 20%，而泰國、馬來西亞、印尼及柬埔寨

¹⁰ East Asia Forum (2025), “ASEAN Unity Cracks under Trump Tariff Pressure,” Aug.

的關稅稅率則降至 19%(表 1)，惟明確訂立一個章節用於規範違法轉運的懲罰關稅稅率為 40%，以及每 6 個月將發布一次參與規避關稅的國家與特定機構名單，作為公共採購、國安審查及商業盡職調查 (due diligence) 的參考依據。川普總統利用東協國家對美國市場的高度依賴，採取雙邊談判手段，迫使東協各國讓步，亦實質打擊中國大陸透過東協轉口的貿易模式。

(三) 中國大陸運用一帶一路倡議強化對東協基礎建設之投資及合作

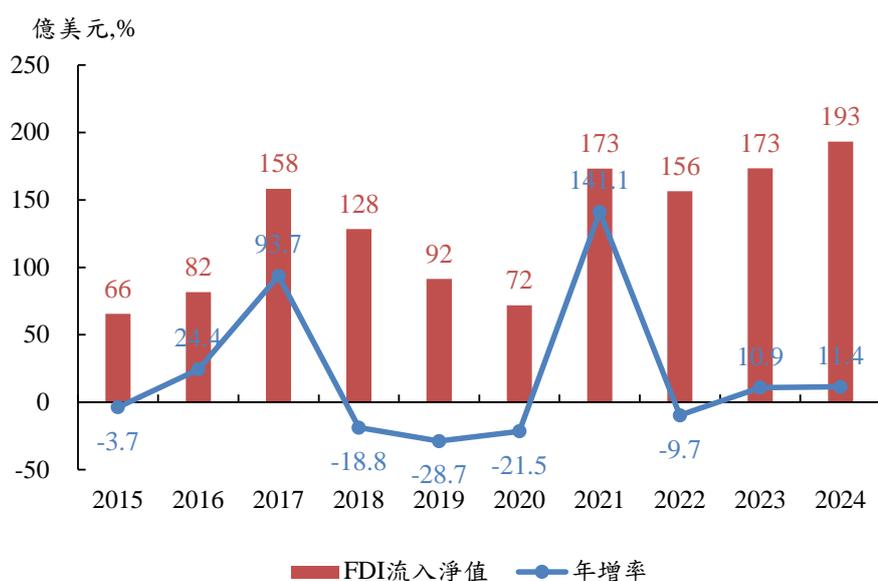
2013 年中國大陸提出「一帶一路」倡議，其中「21 世紀海上絲綢之路」更是以東協為重點，在一帶一路倡議下，有助於中國大陸透過東協市場改善產能過剩及庫存去化等問題，東協亦藉此獲得中國大陸資金及技術的挹注。

截至 2025 年 7 月為止，中國大陸與東協累計雙向直接投資金額超過 4,500 億美元¹¹，互為重要投資來源及目的地，2024 年中國大陸對東協的總投資成長 11.4%，達到 193 億美元，為東協第三大 FDI 來源國(僅次於美國與東協內部投資)，尤為泰國、柬埔寨及緬甸的最大投資者¹²，2017 年起，除 COVID-19 疫情嚴峻時期外，中國大陸每年淨流入東協的直接投資皆超過百億美元(圖 10)。

¹¹ 新華社(2025)，「中國同東盟累計雙向投資超 4500 億美元」，9 月 8 日。

¹² The ASEAN Secretariat (2025), “ASEAN Investment Report 2025 - Foreign Direct Investment and Supply Chain Development,” Oct.

圖 10 中國大陸對東協直接投資淨流入金額(2015~2024 年)



註：中國大陸自 2023 年起，不再公布對外直接投資地區別資料，故以東協鏡像資料替代。

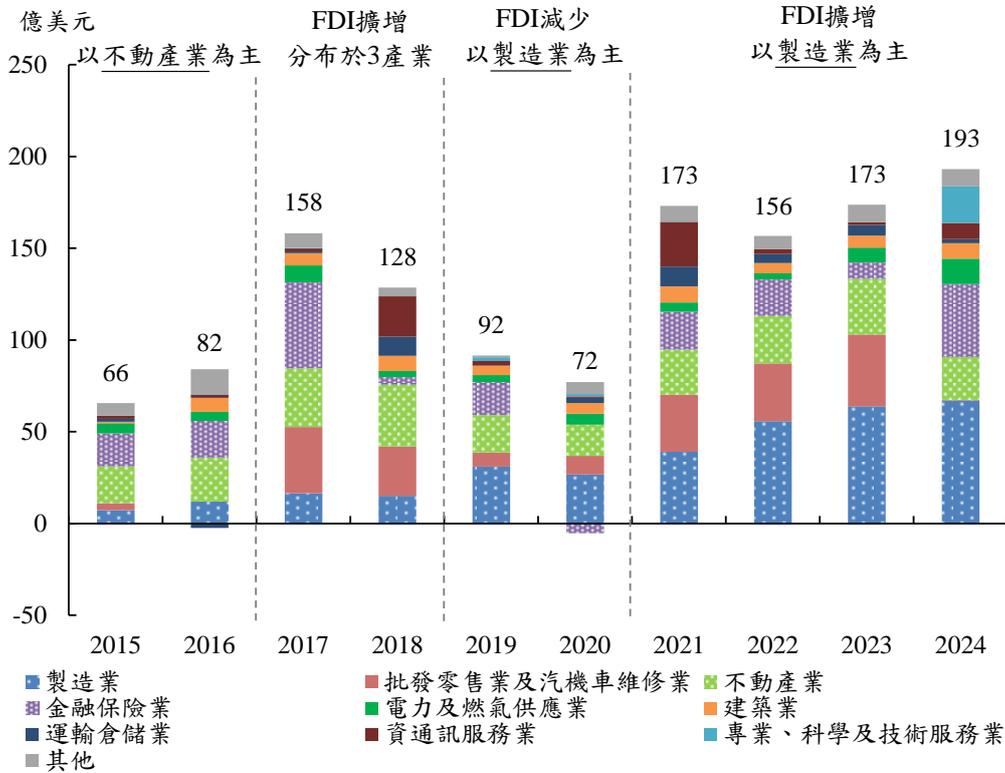
資料來源：ASEANSTATS

中國大陸對東協直接投資近年主要集中在製造業、批發零售業及汽機車維修業、不動產業、金融保險業等(圖 11)。2015 至 2018 年以不動產業為大宗，占中國大陸對東協直接投資整體 FDI 淨流入 23.9% 至 30.9%，其次為金融保險業與批發零售業及汽機車維修業等；自 2019 年起，因全球供應鏈重組，轉為以製造業居首，且金額持續擴大，2024 年中國大陸對東協製造業直接投資 67 億美元，占中國大陸對東協直接投資整體 FDI 淨流入之比重達 34.7%，主要為電子零組件、電動車及潔淨能源相關¹³的製造業；服務業方面，金融保險業比重提升之外，不動產業仍維持相當之比重，惟較過往 10 年不同的是，對專業、科學及技術服務業的投資於 2024 年有突發性的成長，包括研發及區域總部的投資顯著增加，顯示中國大陸有協助東協產業升級轉向技術密集型產業，以及區域化生產網絡中心的趨勢；其餘則包括電力及燃氣供應、建築、運輸、通訊等公用事業。中國大陸並透過興建印尼、中泰高速鐵路、中寮鐵路、印尼燃煤電站、寮國水電站等基

¹³ The ASEAN Secretariat (2025), "ASEAN Investment Report 2025 - Foreign Direct Investment and Supply Chain Development," Oct.

基礎設施，促進與東協國家的區域連接性。

圖 11 中國大陸對東協直接投資淨流入金額-產業別(2015~2024 年)



註：中國大陸自 2023 年起，不再公布對外直接投資產業別資料，故以東協鏡像資料替代。
資料來源：ASEANSTATS

2023 年適逢一帶一路 10 週年，中國大陸當局展望下個 10 年將自基礎設施的「硬聯通」擴展至「軟聯通」¹⁴，並以綠色一帶一路為目標，深化在綠色基礎建設、能源、交通、金融、科技及應對氣候變化等領域之合作，尤其能源建設領域¹⁵。全球太陽能及風電產業供應鏈中，中國大陸零組件位居關鍵地位¹⁶，據此拓展綠色發展合作基礎，預期未來東協仍為中國大陸對外投資的重心。

¹⁴ 係涉及政策、規則及標準的協調，以及文化學術的交流，旨在建立利於合作與貿易的法律及商業環境。

¹⁵ 推進「一帶一路」建設工作領導小組辦公室(2023)，《堅定不移推進共建「一帶一路」高品質發展走深走實的願景與行動—共建「一帶一路」未來十年發展展望》，11 月 26 日。

¹⁶ The New York Times (2024), “How China Came to Dominate the World in Solar Energy,” March 7.

(四) 近年中國大陸之 FDI 淨流入金額下滑，東協為全球供應鏈重組的主要受益者

地緣政治緊張及 COVID-19 疫情加速全球供應鏈重組，跨國投資者透過多元化產地、非紅供應鏈及短鏈化降低風險，而東協正是此趨勢的主要受益者¹⁷。近年新加坡、印尼、越南、馬來西亞、泰國於電子零組件、半導體及電動車等關鍵產業的發展，使東協更加受到歐美及東亞國家的重視¹⁸。

根據 2025 年東協投資報告，美國半導體巨頭美光計劃至 2030 年投入 70 億美元擴展其在新加坡的先進封裝設施，以及德州儀器在菲律賓投資 10 億美元擴大產能。南韓三星由於中國大陸生產成本上升及當地智慧手機製造商的激烈競爭，自 2008 年開始將其全部智慧手機產線從中國大陸遷往東協，其在越南已有 6 家工廠及 1 個研發中心，另投資 18 億美元建設 OLED 製造廠；現代汽車與 LG 電子在印尼合資 11 億美元建立電池系統廠，欲在印尼打造完整的區域 EV 製造中心。日本豐田汽車計劃在泰國投入 16 億美元用於改建油電混和車(HEV)馬達生產線。台灣電子零組件及半導體公司，如：台積電與恩智浦在新加坡合資 43 億美元擴大半導體產能；以及多家印刷電路板(PCB)廠為因應供應鏈分散風險需求，相繼從中國大陸轉移產線至馬來西亞、泰國及越南。

由於東協常被視為取代中國大陸產能的主要經濟體，2021 年起，東協 FDI 淨流入金額均超越中國大陸，且差距逐年擴大，2024 年東協及中國大陸 FDI 淨流入金額分別為 2,250 億美元及 1,162 億美元，差距 1,088 億美元，為近 10 年之最(圖 12)。當東協吸引全球 FDI 布局時，中國大陸則面臨外資撤出的壓力，根據中國大陸國際收支統計，2024 年第 2、3 季分別淨流出 150、116 億美元，為 1998 年開始發布季資料統計以來 2 度淨流出。

¹⁷ The ASEAN Secretariat (2025), "ASEAN Investment Report 2025 - Foreign Direct Investment and Supply Chain Development," Oct.

¹⁸ 徐遵慈(2024)，「臺泰、臺馬關係與經濟合作展望」，3 月 29 日。

圖 12 中國大陸與東協 FDI 淨流入金額



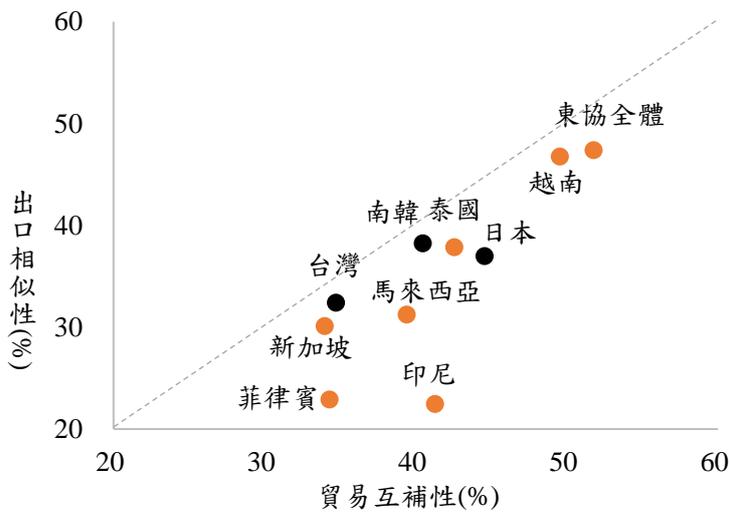
資料來源：UNCTAD, FDI/MNE database

(五) 中國大陸與東協貿易互補性高，惟雙方出口相似性漸增，隱含雙方貿易競爭關係浮現

相較於台灣、日本及南韓，中國大陸與東協的貿易互補性相對較高(圖 13)，其中，以中國大陸與越南的互補性最高。中國大陸與東協整體的出口相似度雖較高，惟因東協各國出口產品差異大，故中國大陸與東協個別國家的出口相似性均低於中國大陸與東協整體的程度，尤其與印尼及菲律賓的出口相似性最低；而與越南的出口相似性最高。綜合而言，中國大陸與東協的經貿互補性，在全球供應鏈重組的趨勢下，有助於雙方互蒙其利。

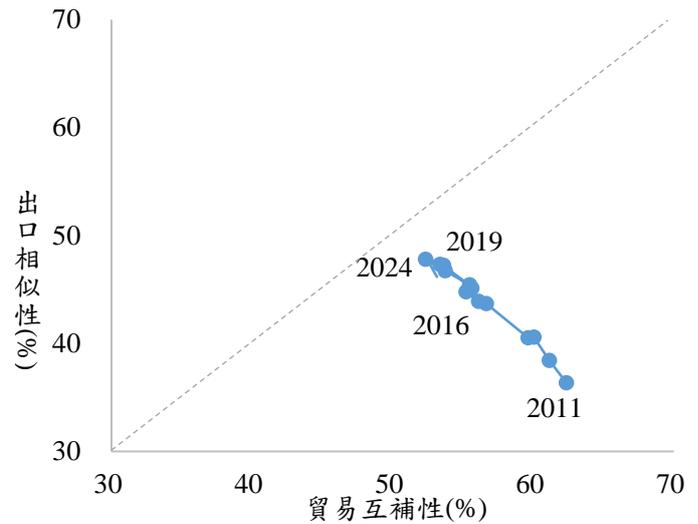
然而，觀察雙方貿易互補性及相似性的趨勢，中國大陸與東協的貿易互補性自 2011 年的 62.4% 下降至 2024 年的 52.3%；同期間，出口相似性則呈上升趨勢，從 36.3% 提高至 2024 年的 47.8%(圖 14)，顯示隨著全球供應鏈重組及東協製造業的崛起，東協不再只是中國大陸產品供應鏈上的一環，雙方的競爭關係已漸浮現。

圖 13 中國大陸與亞洲主要經濟體之出口相似性及貿易互補性(2024 年)



資料來源：ITC Trade Map

圖 14 中國大陸與東協之出口相似性及貿易互補性(2011~2024 年)



資料來源：ITC Trade Map

(六) 東協各國對中國大陸採行多項反傾銷及保障措施等貿易救濟措施

中國大陸對東協貿易出超逐年擴增，迫使近年東協各國對中國大陸採取多項貿易救濟措施¹⁹(表 2)，申訴國包括越南、馬來西亞、泰國與印尼等東協製造業大國，其多以反傾銷措施為主要手段，且著重於中國大陸的鋼鐵工業。另金屬製品工業、化學原料及製品工業等亦是常被採取貿易救濟措施的產業。其中，以印尼對中國大陸採取貿易救濟的 21 個產品品項最多，涵蓋產業範圍亦最廣，主要品項分布在紡織工業；之後依序為越南及泰國皆 14 項、馬來西亞 9 項，皆以鋼鐵工業為主，反映中國大陸鋼鐵生產過剩，加上近年房地產市場低迷對鋼材需求下降，傾銷海外引發貿易爭端。

¹⁹ 世界貿易組織(WTO)允許 3 種情況下的貿易救濟措施：1.反傾銷(Anti-dumping actions)：一國的產品以低於正常價格出口至他國，對進口國的相關產業造成損害時；2.反補貼(Subsidies and countervailing measures)：一國的出口產品因獲得政府補貼而降低價格，進口國認為補貼對其本國產業造成損害時；3.保障措施(Safeguards)：當某類商品的進口數量突然大幅增加，對進口國的本地產業造成威脅或嚴重損害時。

表 2 東協各國對中國大陸執行中之貿易救濟措施品項

申訴國	反傾銷	保障措施
越南	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(冷軋不銹鋼、H 型鋼、彩塗鋼板、冷軋碳鋼板捲) ●金屬製品工業(鋁型材、焊接材料) ●化學原料及製品工業(聚丙烯薄膜、山梨糖醇) ●木材及製品工業(桌椅及配件) ●紡織工業(聚酯長絲紗線) ●食品(味精) 	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(鋼坯和鋼條)
馬來西亞	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(預塗/漆/彩色塗層鋼捲、合金及非合金鋼冷軋板捲、冷軋不銹鋼板捲、寬度大於等於 1300 毫米的鐵或非合金冷軋鋼捲、鍍鋁鋅板材、盤條、鍍鋅板) ●金屬製品工業(預應力混凝土鋼絞線) 	-
泰國	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(熱軋鋼捲材和非捲材、鍍鋁鋅鋼板、冷軋不銹鋼平板軋材、高碳線材、熱鍍鋅冷軋板捲、鍍錫鋼板捲、無錫鋼板、H 型熱軋鋼) ●金屬製品工業(不銹鋼管、鐵管和鋼管) ●化學原料及製品工業(雙向拉伸聚丙烯薄膜) 	-
印尼	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(熱軋鋼板、馬口鐵、熱軋鋼捲) ●化學原料及製品工業(雙軸取向聚對苯二甲酸乙二醇酯、陶瓷熔塊、聚丙烯薄膜、賴氨酸) ●紡織工業(紡延絲) 	<ul style="list-style-type: none"> ●鋼鐵工業(H 型鋼及 I 型鋼) ●化學原料及製品工業(可膨脹聚苯乙烯顆粒) ●紡織工業(窗簾、紗線、織物、地毯、服裝及服飾配件) ●非金屬製品工業(瓷磚) ●食品(果葡糖漿) ●通用設備(蒸發器) ●造紙工業(捲煙紙)
菲律賓	-	<ul style="list-style-type: none"> ●塑膠製品業(高密度聚乙烯顆粒)

註：統計至 2025 年 12 月 15 日。

資料來源：中國貿易救濟信息網

除已實施貿易救濟措施的產品外，截至 2025 年 12 月，東協各國亦有 11 個品項正對中國大陸進行調查(表 3)，相關案件集中於鋼鐵、化工、塑膠、紡織及建材等基礎製造業。東協各國的貿易救濟措施顯示，隨著東協與中國大陸經貿往來愈趨緊密，來自中國大陸進口亦不斷擴大，引發在地產業受創的憂慮，紛紛重新檢視與中國大陸的貿易關係。

表 3 東協各國對中國大陸發起正在調查之貿易救濟案件

申訴國	反傾銷	保障措施
越南	●木材及製品工業(木纖維板)	-
泰國	●塑膠製品業(聚醯胺薄膜)	●化學原料及製品工業(聚丙烯)
印尼	●鋼鐵工業(熱軋板卷) ●化學原料及製品工業(聚丙烯均聚物)	●紡織工業(防水油布)
菲律賓	-	●造紙工業(瓦楞原紙) ●非金屬製品工業(水泥)

註：統計至 2025 年 12 月 15 日。

資料來源：中國貿易救濟信息網

三、中國大陸與歐盟的經貿發展與衝突

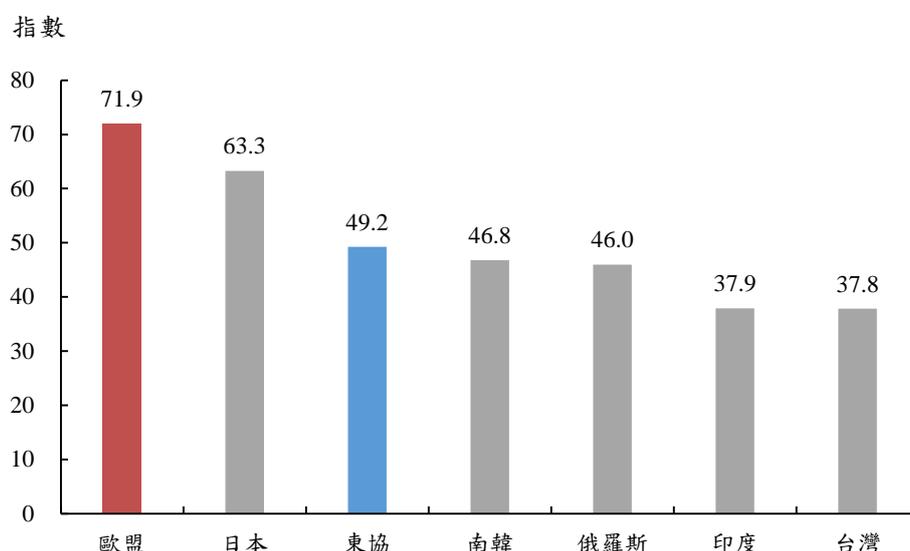
(一) 歐盟與美國市場高度相似，成為中國大陸重要的替代出口市場

歐盟在中國大陸出口轉向的過程中扮演關鍵角色，主因係其市場需求結構與美國高度重疊。在中國大陸主要貿易夥伴中，**歐盟被視為與美國相似度最高的市場**²⁰，使得中國大陸出口商在尋求替代市場時，傾向將部分原本銷往美國的產品轉向歐盟。出口相似度指數(Export Similarity Index, ESI)顯示，**中國大陸出口至美國與出口至歐盟的產品呈高度相似，2024 年的 ESI 達 71.9(圖 15)**；相較之下，**中國大陸出口至美國與出口至東協的產品相似度較低，ESI 僅 49.2**，反映中國大陸近年雖大幅增加對東協的出口，惟此種轉向主要反映供應鏈重組與

²⁰ ECB Economic Bulletin (2025), “The Implications of US-China Trade Tensions for the Euro area - Lessons from the Tariffs Imposed by the First Trump Administration,” Mar.

生產線外移至鄰近國家的策略，而非基於其市場需求結構與美國高度相似。

圖 15 中國大陸出口至美國與出口至其他貿易夥伴的相似度指數(ESI)
(2024 年)



註：出口相似度指數(Export Similarity Index, ESI)由 Finger & Kreinin (1979) 提出，原為衡量兩個經濟體出口結構的相似性，亦能用來分析同一國家在不同市場的出口結構相似性，ESI 愈接近 100 代表出口結構愈相似，計算方法：

$$ESI_{US,EU} = \sum_k \min(s_{US,k}, s_{EU,k}) \times 100$$

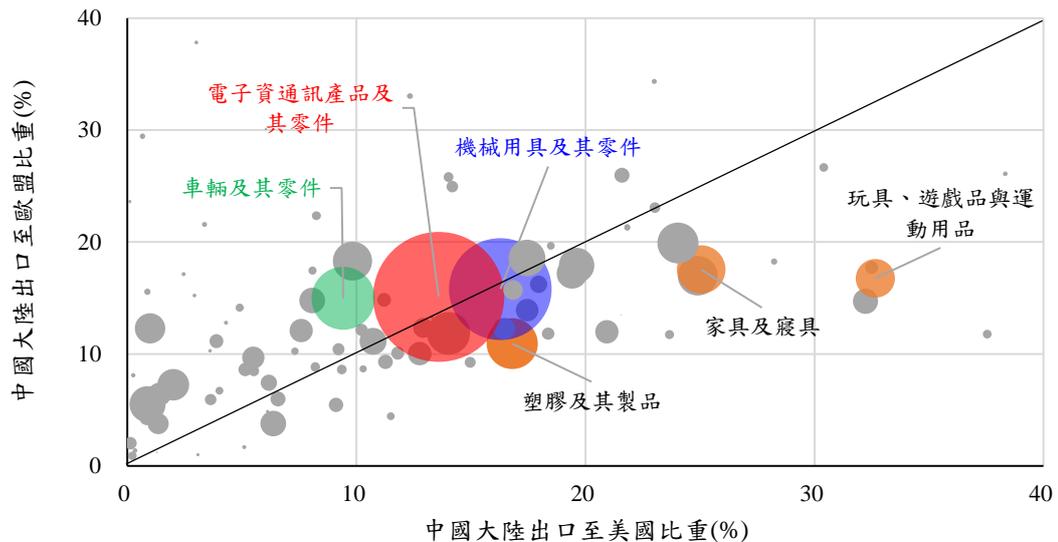
$s_{US,k}$ 為中國大陸對美國產品 k 的出口占中國大陸對美國的出口比重； $s_{EU,k}$ 為中國大陸對歐盟產品 k 的出口占中國大陸對歐盟的出口比重，其中 k 以 HS 6 位碼計算。

資料來源：ITC Trade Map

進一步檢視產品結構會發現，中國大陸前 5 大出口產品依序為電子資訊產品及其零件(HS code 85)、機械用具及其零件(HS code 84)、車輛及其零件(HS code 87)、塑膠及其製品(HS code 39)、家具及寢具(HS code 94)。2024 年**電子資訊產品及其零件**占中國大陸總出口的比重為 26.0%，其中有 **13.6%銷往美國**、**15.1%銷往歐盟**；**機械用具及其零件**占總出口的 15.9%，其中有 **16.3%銷往美國**、**15.8%銷往歐盟**。**車輛及其零件**占總出口的 6.0%，主要銷往歐盟，比重為 15.0%，另有 9.4%銷往美國。**塑膠及其製品**占總出口的 4.0%，**對美國出口比重 16.8%高於歐盟的 10.9%**。**家具及寢具**占總出口的 3.5%，其中美

國為最大出口市場，比重達 25.1%，另有 17.5% 出口至歐盟(圖 16)。整體來看，中國大陸對美國及歐盟的出口結構在主要產品均具有相當的重疊度，尤其是電子資通訊產品及其零件、機械用具及其零件，顯示在美國提高貿易壁壘後，歐盟或將成為中國大陸調整出口流向的首要替代市場。

圖 16 中國大陸出口至美國及歐盟產品比重(2024 年)

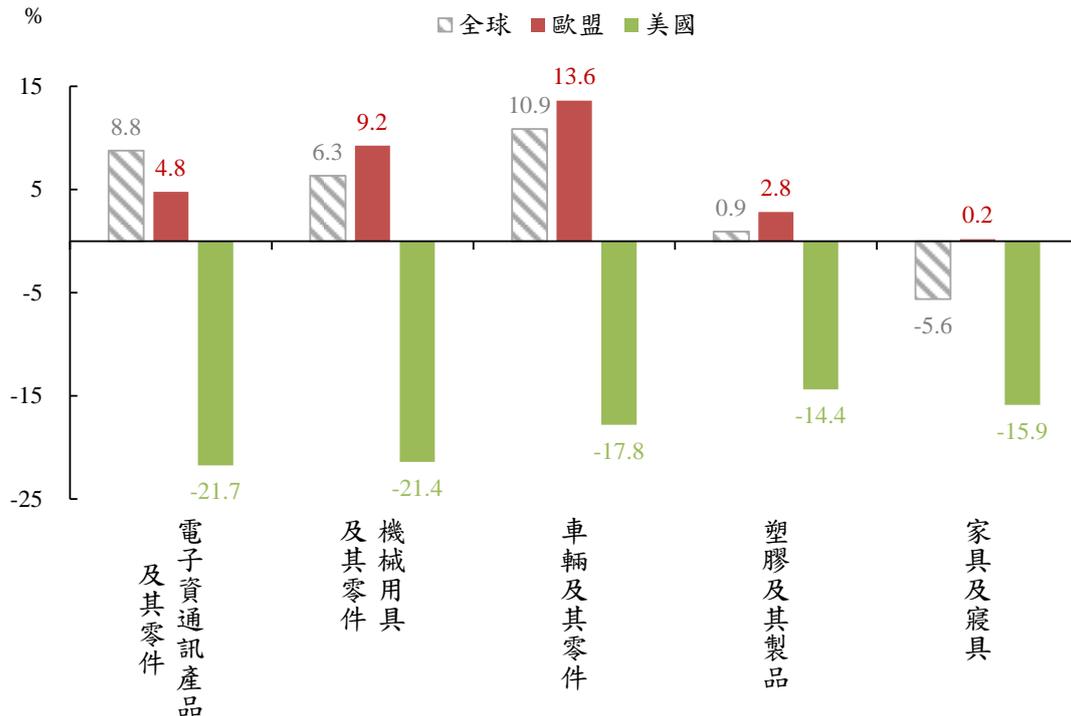


註：橫軸表示中國大陸出口各類產品(按 HS 2 位碼劃分)至美國的比重；縱軸表示中國大陸出口各類產品(按 HS 2 位碼劃分)至歐盟的比重。圓點的大小代表 2024 年中國大陸各類產品(按 HS 2 位碼劃分)出口的比重，面積愈大代表該產品的出口比重愈高。

資料來源：Financial Times (2025), “Europe Braces for Flood of Chinese Goods after US Tariffs,” Apr.、ITC Trade Map

2025 年 1 至 10 月，中國大陸出口至美國之電子資通訊產品及其零件較 2024 年同期減少 21.7%，出口至歐盟則增加 4.8%；出口至美國之機械用具及其零件較 2024 年同期減少 21.4%，出口至歐盟則增加 9.2%；出口至美國之車輛及其零件較 2024 年同期減少 17.8%，出口至歐盟則增加 13.6%。同時，出口至美國之塑膠及其製品、家具及寢具分別較 2024 年同期減少 14.4% 及 15.9%，而出口至歐盟則分別增加 2.8% 及 0.2%(圖 17)。整體而言，中國大陸前 5 大出口產品對美國出口明顯衰退，對歐盟出口則多為成長，顯示歐盟已成為中國大陸出口轉向的重要替代市場。

圖 17 中國大陸前 5 大出口品出口至全球、歐盟及美國之年增率
(2025 年 1 至 10 月)



資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

(二) 美國加徵關稅致美歐貿易衝突升溫，歐盟增加與中國大陸之貿易往來

川普 2.0 不僅擴大對中國大陸的貿易壁壘，更透過提高關稅及貿易調查等措施對歐盟施壓(表 4)，將雙方的貿易矛盾推向新高點，致歐盟諸國面臨更加嚴峻的經貿挑戰，不得不重新評估其經濟同盟策略，並達成市場多元化並確保供應鏈安全，其中深化與中國大陸經貿合作為重要選項之一，透過與中國大陸經濟結盟，以因應美國貿易保護主義帶來的壓力。

以歐盟最大經濟體德國為例，受美國關稅政策衝擊，2025 年 1 至 9 月對美國的出口為 1,127 億歐元，較 2024 年同期減少 7.8%，德國商業銀行(Commerzbank)預估未來兩年德國對美國的出口將因關稅政策減少 20%至 25%。同期間，德國自中國大陸的進口較 2024 年同期增加 8.5%，達 1,245 億歐元，顯示美國的關稅政策正加速中國大陸

與德國之間的貿易聯繫。2025 年 1 至 9 月德國對美國的貿易總值為 1,847 億歐元，較 2024 年同期減少 75 億歐元，相較之下，德國對中國大陸的貿易總值則較 2024 年同期增加 11 億歐元，達 1,859 億歐元，**中國大陸已超越美國成為德國最大的貿易夥伴**。

表 4 2025 年美國與歐盟的貿易爭端

1 月 20 日	● 美國發布優先貿易政策備忘錄 ，要求相關部會於 4 月 1 日前提出解決美國長期貿易逆差之調查與改善措施。
2 月 10 日	● 美國對進口鋼鋁加徵 25% 關稅 ，於 3 月 12 日正式生效。
2 月 13 日	● 美國發布對等關稅備忘錄 ，將會針對向美國徵收高關稅的國家徵收相近的關稅。
2 月 21 日	● 美國發布備忘錄表明對歐盟向美國大型 IT 企業課徵數位服務稅(Digital Service Taxes, DSTs)的擔憂 ，將依據 301 條款重新審查奧地利、加拿大、歐盟、法國、義大利、西班牙、土耳其及英國的 數位服務稅 。
3 月 12 日	● 針對美國加徵鋼鋁關稅， 歐盟宣布對美國進行兩階段報復措施 ，於 3 月 12 日正式生效。 - 第一階段：恢復 2018 至 2020 年間的再平衡關稅方案。 - 第二階段：對美國加徵報復性關稅，規模 180 億歐元。
3 月 26 日	● 美國宣布對所有非美國製造的汽車及特定汽車零組件加徵 25% 的關稅 ，於 4 月 3 日正式生效。
4 月 2 日	● 美國宣布將依據《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)於 4 月 5 日起對所有國家加徵 10% 基準關稅 ；並於 4 月 9 日起對造成美國長期且大規模貿易逆差的國家 額外加徵對等關稅 ，其中對 歐盟加徵 20% 對等關稅 。
4 月 9 日	● 歐盟成員國投票同意對美國加徵報復性關稅 ，規模達 220 億歐元。第一部分關稅將於 4 月 15 日生效，第二部分於 5 月 15 日生效，另有部分於秋季實施。
4 月 10 日	● 歐盟宣布 暫緩報復性措施 90 天 。
6 月 3 日	● 美國對 鋼鋁加徵的稅率自 25% 調高至 50% ，於 6 月 4 日正式生效。
7 月 12 日	● 美國寄送第 4 波對等關稅稅率通知函，其中對 歐盟加徵 30% 對等關稅 。
7 月 27 日	● 美國與歐盟達成貿易協議 ，將對 歐盟進口產品(包含汽車)課徵 15% 的基準關稅 。

8 月 21 日	<ul style="list-style-type: none"> ● 美、歐發布《美、歐互惠、公平與平衡貿易協議框架》聯合聲明，其中： <ul style="list-style-type: none"> - 歐盟取消所有美國工業產品關稅，並對農漁業產品提供優惠市場准入。 - 美國承諾對歐盟產品課徵「最惠國(MFN)稅率」或「15%稅率」中較高者。 <ul style="list-style-type: none"> 針對稀缺天然資源、所有飛機及其零組件、學名藥及其原料課徵MFN 稅率，自 2025 年 9 月 1 日起實施。 針對 232 條款中的藥品、半導體及木材，關稅上限為15%。 針對 232 條款中的汽車及其零組件，若 MFN ≥ 15% 則不加徵 232 關稅，若 MFN < 15% 則總稅率為 15%。 - 歐盟承諾於 2028 年前，採購 7,500 億美元 的美國能源產品(天然氣、石油及核能產品)及 400 億美元 的美國 AI 晶片，並將額外投資 6,000 億美元 於美國的戰略性產業。
9 月 25 日	<ul style="list-style-type: none"> ● 美國正式公告實施與歐盟達成的貿易協議，其中對歐盟進口之汽車及其零組件所適用的 15% 稅率，追溯自 8 月 1 日起生效，同時公布藥品、飛機及其零組件等產品的關稅豁免清單，並追溯自 9 月 1 日起生效。

資料來源：PIIE、The White House Fact Sheets

(三) 2024 年中國大陸對歐盟的直接投資明顯成長，主要集中於電動車產業

中國大陸對外直接投資以新興市場為主，約占其對外投資的 64%，其中對亞洲地區的投資比重達 32%。然而在先進經濟體中，歐洲為其主要投資目的地，2024 年中國大陸對歐盟及英國的直接投資合計達 100 億歐元，較 2023 年成長 47%，為 2016 年以來首次回升，且其占中國大陸對外投資的比重亦升至 19.1%，高於 2023 年的 15.4%。相較之下，中國大陸對美國的直接投資持續下降，於 2024 年降至 20 億歐元以下，僅占中國大陸對外投資的 4%²¹。

²¹ Rhodium Group and the Mercator Institute for China Studies (MERICS) (2025), "Chinese Investment Rebounds Despite Growing Frictions (Chinese FDI in Europe: 2024 Update)," May.

近年中國大陸對歐洲的直接投資模式由併購(Mergers and Acquisitions, M&A)轉向以**新設投資**(Greenfield investments)為主，**2024年新設投資總額攀升至59億歐元**的新高水準，**年增率達21%**，為連續第3年正成長，並占中國大陸對歐洲投資總額的**59%**。其中，**電動車相關的投資專案約49億歐元**資金，占中國大陸對歐洲新設投資之**比重由2021年的17%大幅成長至83%**。**2024年中國大陸對歐洲前10大直接投資專案中，有7件與電動車產業相關**(表5)，包含持續進行的專案，如**寧德時代**在匈牙利及**遠景動力**在法國投資的電動車電池廠，以及新啟動的專案，如**比亞迪**在匈牙利投資的電動車廠，約14億歐元。

受益於大型電動車專案，**匈牙利連續兩年位居中國大陸在歐洲的最大投資國**，**2024年中國大陸對匈牙利之直接投資達31億歐元**，較**2023年成長73%**，而中國大陸對歐洲前10大直接投資專案中，有4件位於匈牙利，包含3座電動車電池廠與1座電動車組裝廠。雖然「3大國」(英國、德國及法國)在中國大陸對歐洲的累計投資存量中仍占最大比重，惟因**匈牙利政府祭出補貼方案**，且**法律及技術轉移限制較少**，加以**勞動力及土地成本低於歐洲其他地區**，吸引中國大陸企業前往投資，**2024年匈牙利占中國大陸對歐洲直接投資的31%**，而「3大國」合計僅占20%，遠低於2019至2023年間平均的52%。

表5 2024年中國大陸於歐洲正在進行的前10大投資計畫

類型	公告日期	中國大陸投資企業	投資之事業	投資之國家	產業	投資額(億歐元)
新設投資	2022/8/12	寧德時代	電動車電池廠	匈牙利	汽車	74.6
新設投資	2023/7/27	欣旺達電子	電動車電池廠	匈牙利	汽車	15.7
併購	2023/7/25	騰訊	Techland S.A.	波蘭	娛樂、媒體及教育	14.6
新設投資	2023/12/22	比亞迪	電動車廠	匈牙利	汽車	13.9
新設投資	2023/5/1	欣旺達能源	電動車電池廠	匈牙利	汽車	12.7

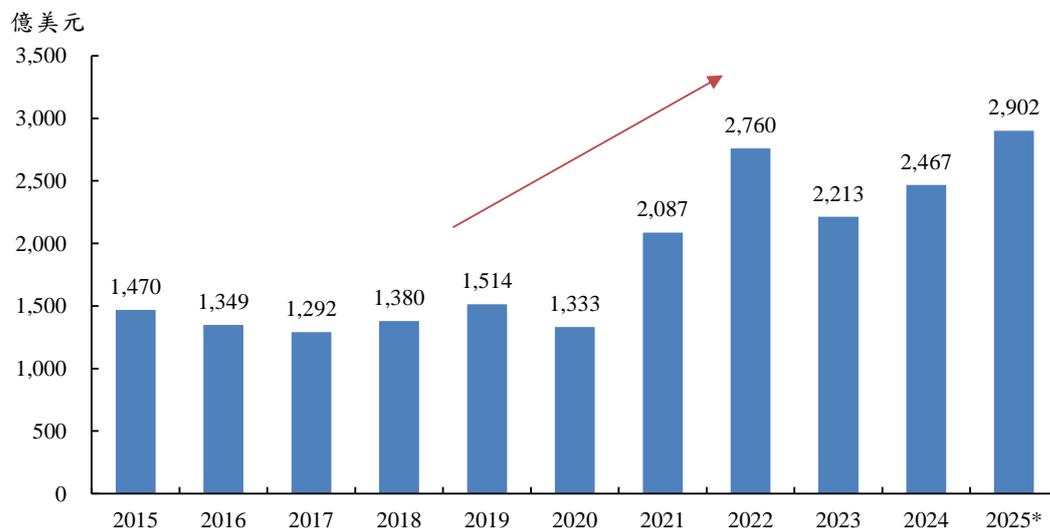
新設投資	2021/6/28	遠景動力	電動車電池廠	法國	汽車	12.6
新設投資	2022/6/29	國軒高科	電動車電池廠	德國	汽車	12.3
新設投資	2022/7/1	沃爾沃汽車	電動車廠	斯洛伐克	汽車	11.8
併購	2023/12/14	海爾	Carrier Refrigeration	荷蘭	消費品及服務	7.2
併購	2023/8/10	瑞聲聲學科技	PSS NV	比利時	電機及電子設備	4.8

資料來源：Rhodium Group and the Mercator Institute for China Studies (MERICS) (2025), “Chinese Investment Rebounds Despite Growing Frictions (Chinese FDI in Europe: 2024 Update),” May

(四) 中國大陸與歐盟貿易失衡加劇，面臨多項歐盟的貿易救濟調查

在美中貿易衝突升溫的背景下，中國大陸對歐盟的貿易順差持續擴大，2022年中國大陸對歐盟的貿易順差規模升至2,760億美元，較2018年成長逾1.6倍(圖18)。2025年1至10月，中國大陸對歐盟的貿易順差已達2,418億美元，遠高於2024年同期的2,037億美元，雙邊貿易失衡續增。

圖 18 中國大陸對歐盟貿易順差規模



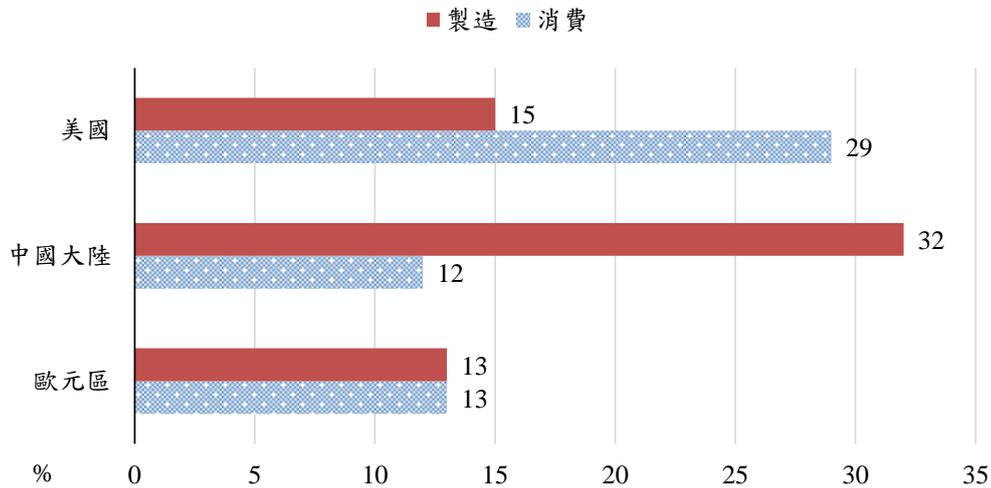
註：2025年貿易餘額係以1~10月貿易餘額之平均值乘以12推估。

資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

中國大陸的製造與消費長期失衡，其製造占全球的比重高達32%，消費卻僅占全球的12%(圖19)，龐大產能需仰賴出口消化。隨

著美國對其祭出更高的關稅，中國大陸恐持續透過低價傾銷，將過剩產能轉向歐盟等市場，以彌補在美國市場的損失，對歐洲的製造業造成巨大衝擊。

圖 19 中國大陸、美國及歐元區的製造與消費占全球比重



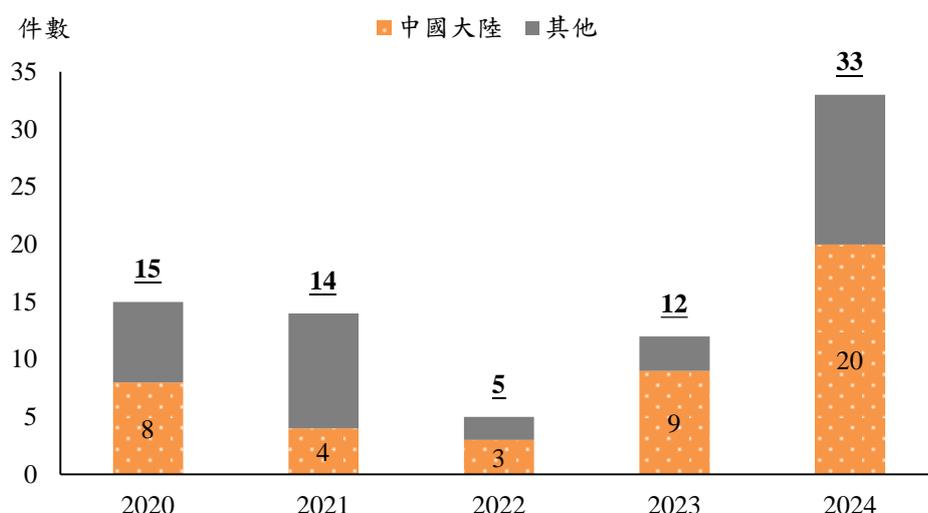
資料來源：The Wall Street Journal (2025), “Tariffs Are Bad for Europe. Drawing Closer to China Isn’t a Magic Bullet,” Apr.

為因應上述衝擊，歐盟逐步強化其貿易保護工具，例如 2018 年美中貿易戰開打之際，對超出配額的鋼鐵進口加徵 25% 保護性關稅，避免中國大陸過剩的鋼鐵製品從美國大量轉銷至歐盟²²。此外，**歐盟於 2024 年新啟動的貿易救濟調查**(含反傾銷、反補貼或保障措施調查)案件高達 33 件，其中逾 2/3 係針對中國大陸產品(圖 20)，並對中國大陸進口的電動車加徵 7.8% 至 35.3% 的反補貼稅²³；中國大陸亦對歐盟進口的白蘭地、乳製品及豬肉產品展開貿易救濟調查以作為反擊。由此可知，**中國大陸已成為歐盟貿易保護政策的核心焦點**，此一趨勢不僅**加深雙邊貿易摩擦**，亦可能**阻礙未來經貿合作的發展**。

²² Financial Times (2025), “Europe Braces for Flood of Chinese Goods after US Tariffs,” Apr.

²³ The Wall Street Journal (2024), “EU to Move Ahead with New Tariffs on Chinese-Made EVs,” Oct.

圖 20 歐盟新啟動貿易救濟調查案件數



資料來源：European Commission (2025), “TDI Statistics 2024,” Apr.

(五) 歐盟基於國安等考量，對來自中國大陸的直接投資實施更嚴格的管控

近年中國大陸透過直接投資不斷擴大其於歐洲的影響力，歐盟為了保障成員國之戰略利益及國家安全，於 2019 年建立外資直接投資 (FDI) 審查機制，與後續推出的《反脅迫工具法案》(Anti-Coercion Instrument Act)、《歐盟晶片法案》(EU Chips Act) 及《關鍵原物料法案》(Critical Raw Materials Act) 共同建構歐盟「去風險化」(de-risking) 的戰略基礎，從過往強調市場開放，逐漸轉向以安全為導向的經濟政策立場²⁴。目前已有 24 個成員國建立 FDI 審查機制，2025 年 1 月歐盟執委會亦提出《FDI 審查規則》(the EU’s FDI Screening Regulation) 的修訂草案，特別聚焦於來自中國大陸的直接投資，並提出應授權歐盟執委會有權推翻成員國的 FDI 批准，將審查全面升至歐盟層級並進一步強化審查力度²⁵。

²⁴ Istituto Affari Internazionali (IAI) (2025), “The European Screening Mechanism and Its Implications for Chinese FDI,” May.

²⁵ Rhodium Group and the Mercator Institute for China Studies (MERICS) (2025), “Chinese Investment Rebounds Despite Growing Frictions (Chinese FDI in Europe: 2024 Update),” May.

歐盟除了基於**國家安全或公共秩序**的考量，以**FDI 審查機制**監管中國大陸的直接投資外，也透過《**外國補貼規範**》(Foreign Subsidies Regulation, FSR)將**不公平競爭及補貼問題**納入審查範疇，以**加強對中國大陸企業於歐洲投資的管控**。據悉，歐盟正以 FSR 對比亞迪在匈牙利的電動車廠進行調查，若發現中國大陸對其提供不公平補貼，將要求比亞迪出售部分資產、減少產能、退還補貼並繳交罰款²⁶。目前調查仍處於初步階段，若未來正式立案，將會是歐盟首次依據 FSR 賦予的職權對新設投資展開審查²⁷。針對歐盟日益頻繁的投資調查，**中國大陸表達對歐盟跟隨美國在其商品與投資上施加歧視性措施的憂慮**²⁸。若歐盟持續加嚴審查措施，將成為中國大陸對歐洲直接投資的一大阻力，恐降低雙方投資與合作的意願。

(六) 中國大陸與歐盟對俄烏衝突立場分歧，成為雙邊合作的阻礙

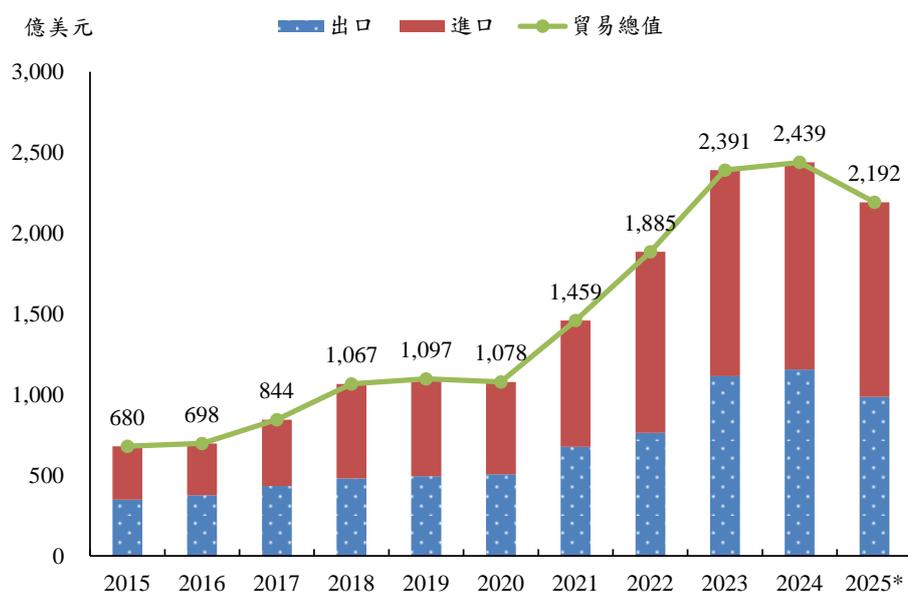
除了貿易及投資面的摩擦，**中歐雙方在俄烏議題上也陷入嚴重分歧**。俄烏戰爭爆發以來，西方國家對俄羅斯實施嚴厲經濟制裁，俄羅斯轉而依賴中國大陸之援助，於貿易及軍事合作上更加緊密。**中國大陸一方面出口廉價消費品及關鍵零組件至俄羅斯**，維持其民生及軍工業，另一方面則**進口大量俄羅斯原油**，成為俄羅斯最重要的能源買家與外匯來源，致**雙邊貿易總值於 2024 年攀升至 2,439 億美元的新高水準**，逾 2020 年的 2 倍(圖 21)。

²⁶ Financial Times (2025), “EU Probes BYD Plant in Hungary over Unfair Chinese Subsidies,” Mar.

²⁷ Rhodium Group and the Mercator Institute for China Studies (MERICS) (2025), “Chinese Investment Rebounds Despite Growing Frictions (Chinese FDI in Europe: 2024 Update),” May.

²⁸ Financial Times (2024), “EU Launches Anti-Subsidy Probe into Chinese Train Maker,” Feb.

圖 21 中國大陸對俄羅斯之出口、進口及貿易總值



註：2025 年之出口、進口及貿易總值係以 1~10 月之平均值乘以 12 推估。

資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

中俄之間密切的經貿往來，不僅削弱西方的制裁成效，也加深歐盟對中國大陸的疑慮。歐盟明確表示無法接受中國大陸持續對俄羅斯的戰爭經濟提供支援，希望透過對中國大陸施壓，使其與俄羅斯保持距離，迫使俄羅斯與烏克蘭展開和平談判，並強調中國大陸今後對俄羅斯採取的互動模式，將成為決定中歐關係走向的關鍵因素²⁹。

為了能進一步削減俄羅斯的經濟實力，歐盟在第 18 輪對俄制裁中，以供應俄羅斯戰爭相關的軍用物資及技術為由，將 5 家中國大陸企業納入制裁名單，同時以協助俄羅斯規避歐盟經濟制裁為由，首度對中國大陸 2 家銀行實施交易禁令。中國大陸對此表達強烈不滿，聲稱制裁將損害雙邊經貿關係，並將 2 家立陶宛銀行列入反制名單以作為報復。由此可見，俄烏戰爭亦為中歐關係惡化的觸發因素之一，使雙方在經貿與外交領域的矛盾進一步加深。

2025 年 7 月於北京舉行的第 25 屆中歐峰會，雖標誌雙方建交邁

²⁹ Financial Times (2025), "Europe's Approach to China and Russia Isn't Working" Jul.

入 50 年的歷程，卻因貿易失衡及地緣政治分歧導致會議縮短為一天，突顯雙方談判陷入僵持並缺乏互信。歐盟表明雙方關係已至轉換點，強調需再平衡雙邊貿易，並要求中國大陸針對產能過剩、電動車補貼及稀土出口限制等議題提出具體方案，同時應避免提供任何支持俄羅斯軍事發展的物資，惟中國大陸並未做出具體回應，雙方僅在氣候變遷等非敏感領域達成有限共識。整體而言，此次峰會缺乏突破性成果，顯示中歐關係仍處於合作與摩擦並存的拉鋸階段，未來雙方能否就關鍵議題進行務實調整，將決定中歐關係的未來走向，亦將對全球經貿格局與地緣政治局勢帶來深遠影響。

四、台灣的機會與挑戰

(一) 中國大陸與東協合作及競爭下，台灣的機遇與挑戰

1. 東協對中國大陸發起貿易救濟措施可望紓緩台灣業者在東協市場競爭的壓力

東協為我國第 2 大出口市場，2025 年 1 至 11 月台灣對東協出口 1,083 億美元，比重 18.7%，主要出口貨品為電子零組件及資通與視聽產品。而東協對中國大陸發起貿易救濟措施的主要產品—鋼鐵及其製品，2025 年 1 至 11 月台灣對東協出口金額為 21 億美元³⁰，年減 4.5%，主要受市場需求疲弱及中國大陸低價傾銷競爭影響。

雖然東協亦對台灣鋼鐵部分品項實行反傾銷措施(表 6)，對照表 2、3，部分與其對中國大陸執行貿易救濟或調查中之品項重疊，如：泰國之不銹鋼管、印尼之熱軋鋼捲等，故東協對中國大陸發起貿易救濟措施可望紓緩台灣業者在東協市場競爭的壓力。

³⁰ 以 HS code72、73(鋼鐵、鋼鐵製品)計算。

表 6 東協各國對台灣鋼鐵執行貿易救濟品項

申訴國	反傾銷	保障措施
越南	-	●鋼坯和鋼條
馬來西亞	●冷軋不銹鋼	-
泰國	●冷軋不銹鋼扁軋製品 ●冷軋碳素鋼捲及非鋼捲製品 ●熱軋鋼扁軋製品 ●特定熱浸鍍鋁鋅冷軋鋼 ●不銹鋼管 ●鍍錫鋼板馬口鐵	-
印尼	●熱軋鋼捲 ●鍍錫鋼捲及片	●H 型鋼和 I 型鋼

註：統計至 2025 年 8 月 6 日。

資料來源：台灣鋼鐵工業同業公會

2. 台灣應以現有政策為基礎加強與東協的經貿合作

順應全球供應鏈重組趨勢，加上**品牌客戶的要求**，促使**台商自中國大陸轉移產能**，尤其以**電子資通訊產業最為顯著**³¹。近年台灣對中國大陸直接投資金額不斷下降，對東協則呈上升趨勢，2024 年台灣對東協投資金額達 85 億美元，已突破歷史新高，占對外直接投資總額的 17.5%，超過對中國大陸的投資金額 37 億美元(比重 7.5%)，為歷年少見；2025 年 1 至 10 月台灣對東協投資亦達 47 億美元，**顯見東協對台灣廠商的供應鏈布局日趨重要**。

中國大陸與東協各國為參與亞洲區域整合組織的主要成員，台灣雖與東協各國地緣位置接近，惟受限於政治因素較難加入區域經貿組織，故宜以**加強新南向政策擴大與東協的貿易往來、深化產業合作及促進雙邊投資等方式**，**積極推動雙邊經濟合作**，使台灣在全球供應鏈重組的過程中尋找更多機遇。

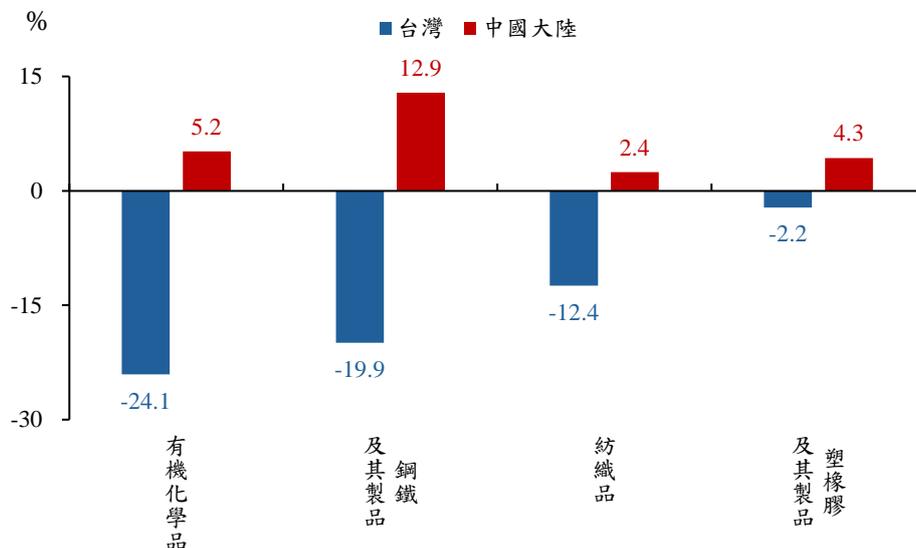
³¹ 徐遵慈(2024)，「臺泰、臺馬關係與經濟合作展望」，3 月 29 日。

(二) 中國大陸與歐盟合作與競爭下，台灣的機遇與挑戰

1. 中國大陸以低價傾銷歐盟，致台灣傳產貨品面臨競爭壓力，惟台灣受歐盟貿易救濟調查之衝擊較小

歐盟為我國第 4 大出口市場，2025 年 1 至 11 月台灣對歐盟出口 313 億美元，比重 5.4%，主要出口貨品為資通與視聽產品、電子零組件及鋼鐵及其製品，分別占台灣對歐盟總出口的 39.1%、11.1% 及 8.7%。在產能過剩與川普 2.0 之關稅壓力交織下，中國大陸以低價傾銷策略將出口轉向歐盟等主要市場，嚴重衝擊台灣傳產貨品之出口，例如中國大陸對歐盟的有機化學品、鋼鐵及其製品、紡織品及塑橡膠及其製品出口維持正成長，反觀台灣對歐盟出口則明顯衰退(圖 22)，顯示中國大陸低價傾銷的競爭，已壓縮台灣部分產品在歐盟的市占表現。

圖 22 台灣及中國大陸對歐盟各項產品出口成長率(2025 年)



註：台灣係 1~11 月出口年增率；中國大陸係 1~10 月出口年增率。

資料來源：CEIC、中國大陸海關總署

因應中國大陸低價傾銷行為，歐盟近年持續強化反傾銷及反補貼等貿易救濟措施，2024 年歐盟新啟動的 33 件貿易救濟調查案件中，有 20 件係針對中國大陸產品，涵蓋有機化學品、鋼鐵製品、塑橡膠

製品及木材等；而針對台灣的產品僅 2 件，分別為環氧樹脂及 ABS 樹脂，且台灣企業較不受政治與補貼爭議影響，有助深化與歐盟產業的合作關係，故歐盟強化對中國大陸的貿易調查，或能緩解台灣業者在歐盟市場競爭的壓力。

2. 台灣可透過與歐盟的雙邊投資及產業合作，強化其在歐盟高科技供應鏈中的關鍵地位

近年歐盟推動經濟安全與戰略自主，並積極降低對中國大陸供應鏈之依賴，對高科技產業之貿易夥伴選擇標準亦隨之提高，台灣在半導體等高科技產品領域具備全球競爭力，兼具製造穩定性與制度透明性，符合歐盟對可信賴夥伴之政策取向。2025 年 1 至 11 月，台灣對歐盟出口以顯示卡(HS code 847180，比重 10.1%)、伺服器(HS code 847150 比重 8.8%)及積體電路(HS code 8542 比重 9.7%)等電子資通訊產品為主，且主要自歐盟進口製造半導體機器(HS code 848620，比重 15.5%)，顯示雙方在電子資通訊產業中具備分工互補關係，成為進一步深化產業合作的基礎。

台灣與歐盟在半導體等高科技產業持續深化合作，不僅有助台灣分散對單一出口市場之依賴，降低川普 2.0 帶來之高關稅風險，亦能透過推動雙邊投資、產業合作及制度化對話，強化台灣在歐洲供應鏈中的關鍵地位，提升台灣在電子資通訊產業之不可替代性，成為深化台歐經貿合作的重要著力點。

五、結論及展望

川普 2.0 使得美中貿易衝突持續升溫，加上地緣政治情勢快速變化，正深刻改變中國大陸與東協及歐盟之間的經貿互動模式，並同步為台灣帶來新的結構性挑戰與機會。

首先，中國大陸與東協及歐盟的經貿關係呈現出「合作深化」與

「摩擦升高」並存的雙重樣貌。在美國貿易保護主義與川普政府加徵關稅的壓力下，中國大陸加速調整其對外經貿布局，將出口與對外投資重心轉向東協與歐盟。然而，隨中國大陸進一步強化與兩地之經貿往來，相關產業競爭與貿易摩擦亦將同步升溫。東協與中國大陸出口結構趨於相似同時互補性下降，使競爭關係加劇，中國大陸產能過剩所引發的低價出口，已促使多個東協國家啟動貿易救濟措施，未來恐面臨更多來自歐盟及東協的貿易救濟調查。另外，中國大陸亦因與菲律賓的南海爭議、緬甸內戰支持軍政府引起其他東協國家擔憂等，與東協產生潛在的矛盾與緊張局勢。歐盟則因貿易失衡擴大、以安全為導向政策取向，以及俄烏戰爭引發的地緣政治分歧，均為中歐經貿合作增添變數。

川普 2.0 政策的推動，進一步放大區域經貿環境的不確定性。由於川普 2.0 積極防堵川普 1.0「洗產地」之政策破口，嚴格執行原產地規則，防止中國大陸的產品透過東協等國轉出口至美國，此舉不僅將削弱中國大陸透過東協分散關稅衝擊的效果，亦為雙方經貿合作增添不確定性；同時，美國亦透過關稅與科技政策施壓歐盟，促使其在關鍵領域向美國靠攏，進一步壓縮中國大陸的戰略空間。

在此背景下，台灣亟需強化供應鏈韌性，並善用「新南向政策」與「台歐合作」所帶來的契機，台灣應順應供應鏈移轉趨勢，持續深化與東協在電子資通訊等產業的投資與合作，建構更緊密的區域生產網絡；並把握歐盟積極尋求可信賴供應鏈夥伴的契機，憑藉半導體與高科技產業優勢，以及制度透明與法規可信度，強化在歐洲高科技供應鏈中的關鍵地位。整體而言，雖然地緣政治風險與貿易保護主義帶來諸多挑戰，惟透過靈活調整經貿布局與策略選擇，台灣仍有機會在變動的國際環境中持續提升經濟韌性與國際競爭力。