



經濟部

Ministry of Economic Affairs

川普對等關稅臺商新南向布局 與策略因應線上研討會

主辦單位

經濟部投資促進司

執行單位

KPMG 安侯建業聯合會計師事務所

專題演講

從川普關稅政策看臺灣企業的新南向
布局 - 馬來西亞、泰國以及越南

吳俊源 執業會計師

KPMG 安侯建業稅務投資部

Agenda

- 01 對等關稅：稅率概覽
- 02 三國受衝擊產業版圖
- 03 對美出口貿易順逆差
- 04 各國政府的應對方案
- 05 外商在當地因應策略
- 06 關稅減免與投資誘因



吳俊源 Eric Wu

工業產業主持會計師

海外業務發展中心越南/柬埔寨區

主持會計師

經濟部台灣投資窗口專案會計師

KPMG 安侯建業

國家/地區服務經驗

- 台灣
- 越南

學歷

- 國立台灣大學會計學系

個人經歷簡述

- KPMG台灣所工業產業主持會計師
- KPMG台灣所副專業策略長
- KPMG台灣所海外企業來台掛牌專案小組執業會計師
- KPMG台灣所海外業務發展中心越南 / 柬埔寨區主持會計師
- KPMG越南所審計部會計師 (2015-2017)
- 台灣省會計師公會會員
- 社團法人中華公司治理協會講師
- 社團法人中華法務會計研究發展協會會員
- 社團法人台灣投資人關係協會會員
- 經濟部國際投資合作計畫專案會計師
- 經濟部台灣投資窗口/國際投資合作專案會計師

專長領域

- 審計及確信
- 高科技產業上市 (櫃) 輔導規劃

行業專長

- 工業產業
- 科技、媒體及電信業
- 消費及零售產業
- 基礎建設、政府及醫療產業
- 金融服務產業

專業資格

- 中華民國會計師

專業服務經歷

- 財務報表及營利事業所得稅查核簽證與諮詢服務
- 內控內稽專案審查與諮詢服務
- 海外企業來台掛牌規劃及輔導
- 兩岸三地企業IPO規劃與諮詢服務
- 跨國投資規劃分析
- 國際財務報導準則 (IFRS) 導入之輔導

代表性客戶

- 明泰科技股份有限公司
- 泓德能源科技股份有限公司
- 正新輪胎(越南)有限公司
- 仲琦科技股份有限公司
- 達興材料股份有限公司
- 越南製造及加工出口股份有限公司 (三陽工業-越南)
- 啟碁科技股份有限公司
- 百德機械股份有限公司
- 台灣興業責任有限公司 (台塑集團-越南)

01

對等關稅：稅率概覽

針對馬來西亞、泰國及越南之影響

01

馬來西亞

- 美國將對馬來西亞出口商品課徵19%對等關稅，削弱家具、橡膠製品等產業在美競爭力，並加大對轉運行為的監控；
- 雖馬方以增加美國能源與科技進口換取較低稅率，但出口商仍面臨利潤被壓縮與市場分流壓力。

02

泰國

- 泰國出口至美商品同樣被課19%對等關稅，汽車與製造業首當其衝，2025年中已出現產出下滑；
- 在訂單減速與成本上升夾擊下，外資投資信心承壓，政府只得以市場准入與免稅承諾來換取暫時喘息。

03

越南

- 美國對越南出口商品徵收20%關稅，對經由越南轉運的中國貨更課40%，使越南這個對美出口依賴度極高的經濟體受創最重；
- 鞋類與家具等產業訂單下滑，聯合國估算出口損失可達250億美元，迫使越南以開放美國商品免稅進口作為交換。

02

三國受衝擊產業版圖

馬來西亞受衝擊產業版圖

- 核心承壓：電機電子 / 半導體（對美出口高，談判期內不確定性 + 可能加嚴監管）。
- 木製品 / 家具鏈：美方已對家具等項目加徵高關稅；馬方對美提請零關稅。
- 汽車與航太零組件：屬馬方對美零關稅請求清單，若無協議則為易受衝擊品。

檳城 - 巴都加灣（電機電子 / 電子代工）

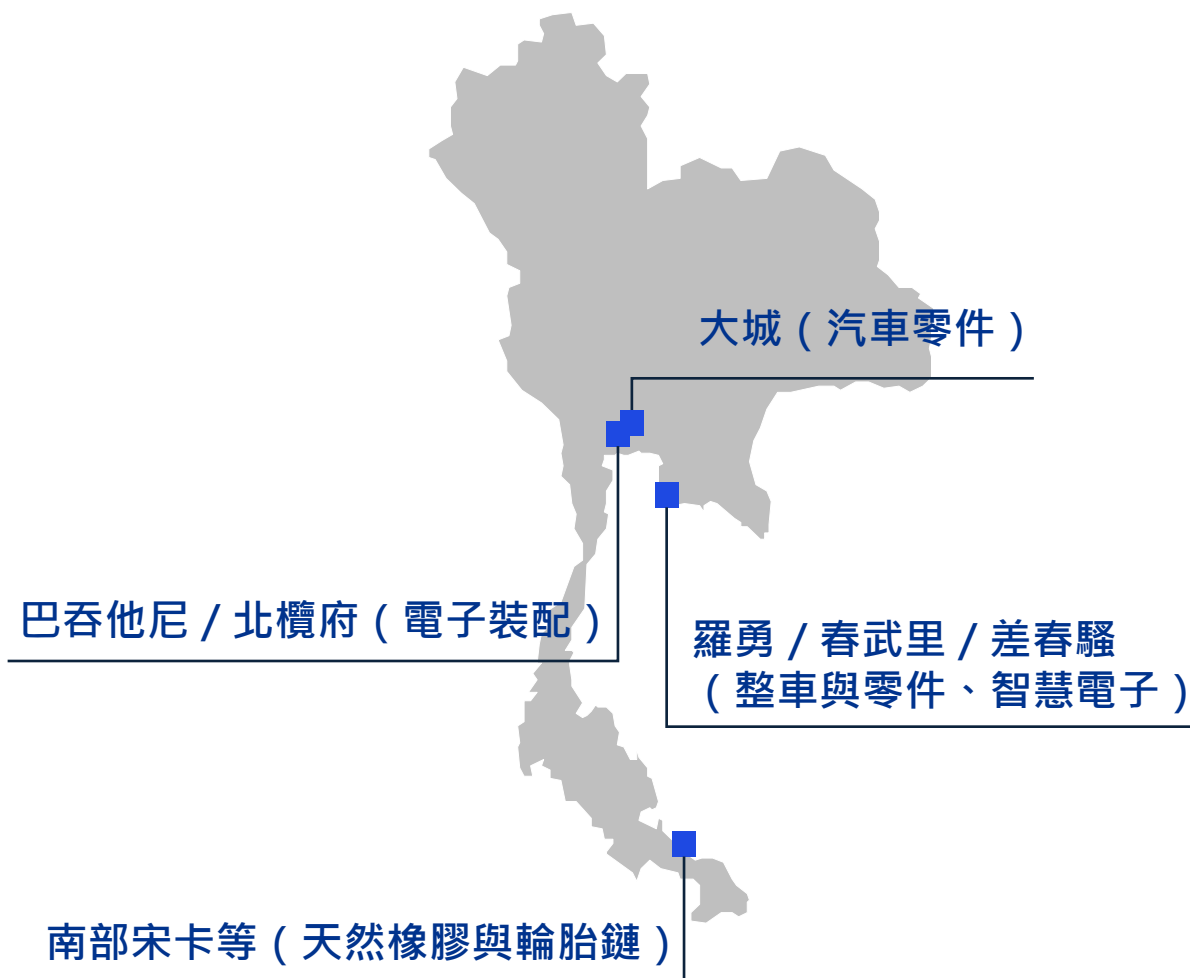
吉打Kulim Hi-Tech Park
（晶片與高科技製造）

柔佛（組裝與配套）

雪蘭莪Subang-KLIA Aeropolis
（航太製造與維修整備）

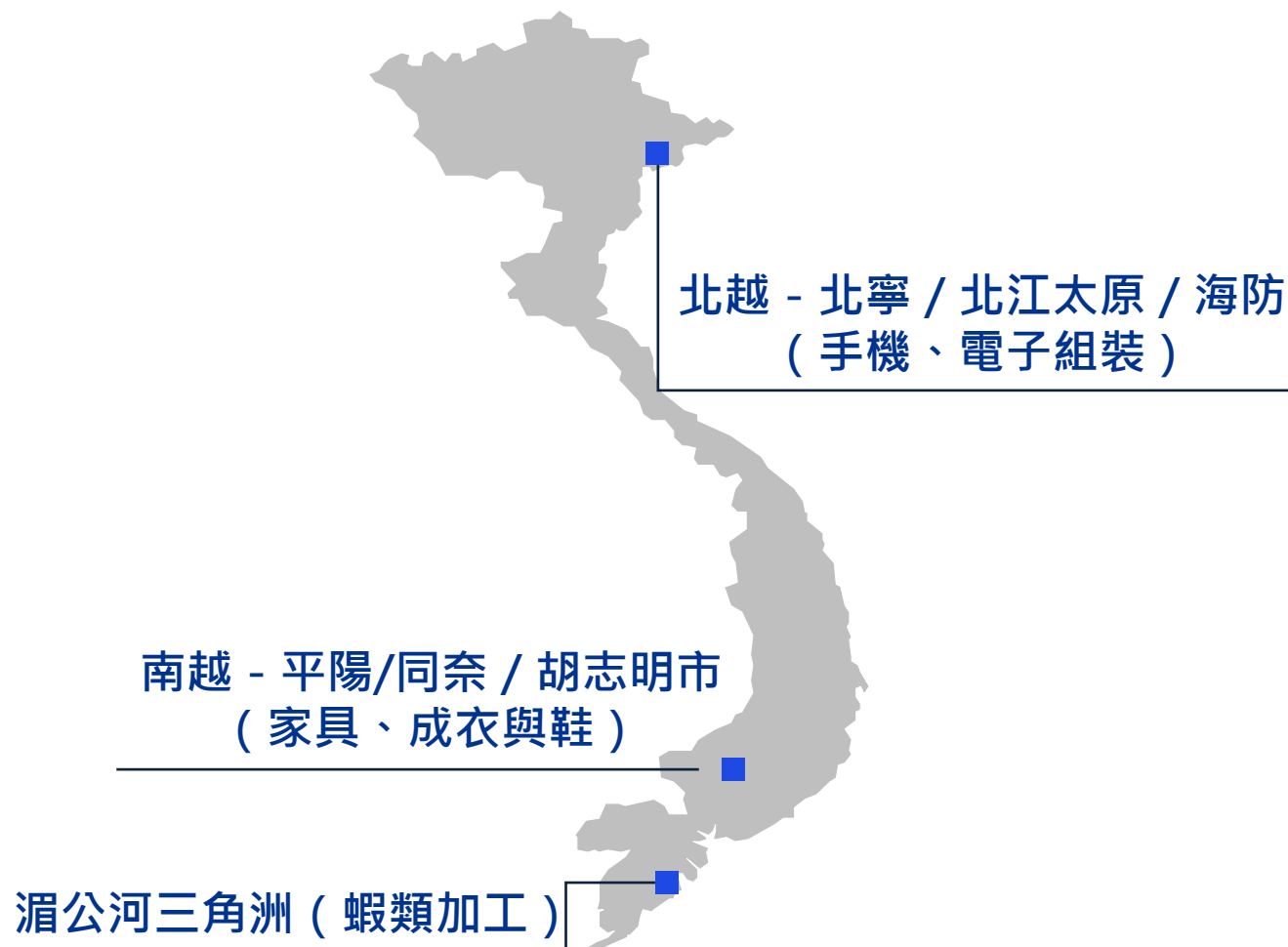
泰國受衝擊產業版圖

- 核心承壓：汽車與零組件（對美關稅 + 區域價值成分（Regional Value Content, RVC）/ 轉運審查；產量與訂單最直接承壓）。
- 機械電機 / 電機電子（為主要出口類別；關稅與原產地規則推升合規與交期風險）。
- 橡膠製品、加工食品（對美比重次於前兩類但利潤敏感，關稅框架下易被擠壓）。



越南受衝擊產業版圖

- 核心承壓：電子 / 電機（對美出口占比高，整體仍受 20% 壓力；惟智慧型手機、筆電、固態硬碟、顯示器、部分半導體與製造設備等依指定稅則號列（Harmonized Tariff Schedule, HTS）子目自 2025-04-05 起豁免對等關稅為 0%）
- 次要承壓：家具 / 木製品、服裝鞋類（美對木家具高關稅；成衣鞋類受20%關稅與供應鏈中國料件依賴衝擊）。
- 第三層承壓：水產（蝦）與金屬件（對美需求與稅率敏感；亦屬轉運查核關注品）。



03

對美出口貿易順逆差

貿易順逆差

馬來西亞

2024年，馬來西亞對美國出口達 454.3億美元，進口僅約 85 億美元，貿易順差高達 369.3億美元。

泰國

泰國對美國已連續超過 20 年維持貿易順差，2024年泰國對美國出口達 551億美元，進口僅約 198億美元，貿易順差高達 353億美元。

越南

2024年，越南對美國出口達 1190億美元，進口僅約 130 億美元，貿易順差高達 1060億美元。

國家	出口商品
馬來西亞	積體電路、半導體器件及其他電機 / 電氣設備與零組件。
泰國	辦公機械零件、半導體裝置、電腦及通訊設備、汽車零件。
越南	電腦、家具、成衣、鞋類、木製家具、海鮮。

資料來源：FINAL EXTERNAL TRADE STATISTICS, 2024, MALAYSIA; Investment Climate Statement; Vietnam-US two-way trade turnover hits \$132 bln in 2024

04

各國政府的應對方案

川普稱與馬來西亞達成貿易協議

項目	協議內容
馬來西亞出口至美國之所有產品	對等關稅最終為19%，8月上旬生效；藥品與半導體維持豁免。
美國商品出口至馬來西亞	馬方原則性同意對約98.4%輸馬項目降稅或免稅，官方細目未公布。
合作	馬方承諾擴大自美採購（半導體設備 / 資料中心 / 航太）與液化天然氣，並以2030新工業大藍圖（New Industrial Master Plan, NIMP）等計畫推動產業升級。

資料來源：Fact Sheet: President Donald J. Trump Continues Enforcement of Reciprocal Tariffs and Announces New Tariff Rates – The White House; [Firms in Malaysia to boost tech, LNG purchases from US as part of trade deal | Reuters](#)

川普稱與泰國達成貿易協議

項目	協議內容
泰國出口至美國之所有產品	對等關稅最終為19%，依白宮命令自8/7（EDT）生效；先前曾提案36%。
美國商品出口至泰國	逾一萬項商品類別享有零關稅待遇，惟部分採分期/配額/條件；敏感農產品維持關稅，並擴大玉米 / 大麥 / 大豆配額。
合作	供應鏈韌性納入美泰合作框架；雲端 / 資料中心投資承諾與投資促進委員會（Board of Investment, BOI）統計顯示熱度攀升；能源面有泰國國營石油公司（PTT）與格倫法恩集團（Glenfarne）簽訂長期液化天然氣採購合約。

資料來源：[Further Modifying the Reciprocal Tariff Rates – The White House](#); [Tax News Flash Issue 155](#); [United States-Thailand Communiqué on Strategic Alliance and Partnership - U.S. Embassy & Consulate in Thailand](#)

川普稱與越南達成貿易協議

項目	協議內容
越南出口至美國之所有產品	美方對越南出口貨物適用單 - 20%對等關稅（由先前威脅的46%下調）；若被裁定為「轉運」，則直接適用40%懲罰性稅率，非20%再加徵，而是20%稅率改為40%。其他細節依後續正式公告為準。
美國商品出口至越南	越方原則性承諾對多數美國商品大幅降稅、部分可零關稅；目前僅見汽車、液化天然氣等品項訊息，正式清單與落地細節未公布。
合作	胡志明市2025年前7個月海外直接投資（Foreign Direct Investment, FDI）年增逾45%，高科技投資超過10億美元，顯示高科技與數據中心等領域持續吸引外資。

附注：「46%→10%（暫緩期）」屬全球性暫停與10%基準稅率機制，目的在爭取談判時間，非越南專屬安排；需避免寫成越南個案。

資料來源：[Further Modifying the Reciprocal Tariff Rates – The White House](#); [FDI into Ho Chi Minh City surges 45% post-merger](#);

05

臺商在當地因應策略

臺商在當地因應策略

最新進度顯示，東協已確認不採取報復措施，並啟動工作小組協調各國立場，預計年底前提出報告；同時，馬來西亞首相安華（Anwar Ibrahim）將於10月26日至28日主持東協－美國峰會，為緩解關稅爭端鋪路，後續協商動態持續跟進中。



06

關稅減免與投資誘因

關稅減免與投資誘因

	鼓勵投資政策	租稅獎勵與減免
馬來西亞 	- 新興工業地位 - 經濟走廊焦點產業 - 航太 / 生物 / 環保科技優惠	- 投資稅賦抵減 - 免稅期與租稅抵減：可免稅70% - 100% · 5 - 10年 - 經馬來西亞投資發展局 (Malaysian Investment Development Authority, MIDA) 核准之投資案，機器 / 設備進口關稅與 / 或銷售稅免稅；製造成品直接使用之原料 / 零件可申請進口關稅免稅 (申請制) 。
泰國 	- 投資促進委員會 (BOI) 投資獎勵措施 - 工業園區 / 經濟特區稅務優惠 - 東部經濟走廊 (Eastern Economic Corridor, EEC) 投資優惠措施 - 科技創新及研發補助服務企業稅務優惠	- 減免機器 / 原料進口稅 - 企業所得稅減免 / 優惠：10% - 17% - 投資促進委員會 (Board of Investment, BOI) 促進案可享「機器進口免稅」；用於出口製造之原料得免進口稅，內銷用原料得減徵 (最多90%) ；期間與展延依BOI核准。
越南 	- 高科技園區投資優惠 - 促進輔助工業發展解決方案 - 電動車產業政策 - 政府鼓勵發展產業優惠與補助：醫療保健、高科技、基礎建設、軟體、科學研究等。	- 企業所得稅減免 / 優惠：10% - 17% - 土地優惠：減免土地租賃與使用稅 - 加速折舊：高額納稅人可適用近2倍折舊率 - 進口關稅優惠：進口貨物為顧資、原物料或於投資計畫之要件，則免徵關稅 - 形成固定資產的進口品免關稅；「國內無法生產」原料等可享5年進口免稅 (限特定優惠對象) ；土地租金 / 使用費可享減免，年限視專案與區位核定。

Thank You