

開展「平行供應鏈」：越南對美、中貿易之結構困境與可能出路

黃宗鼎

中共政軍與作戰概念研究所

壹、前言

就河內來看，「第一島鏈」純屬地緣戰略框架，應當作為地區國家合作應處戰略環境變遷的平台，而不應淪為陣營角力的戰線。¹然而，在美中對抗的大氣候下，即令是作為第一島鏈旁支國家的越南，也很難不成為「極端政治氣候」的受災戶。

自習近平主政以來，包括越南在內等東協國家固然擔憂其為中美兩強衝突所牽連，但藉由標榜「東協中心性」，尚可與中美保持等距外交，迄入川普第二任期，美中競逐更烈，來自兩國強勢拉攏的壓力，臻至東協對外關係歷史新高。華府方面最有力之手段，莫過於透過關稅談判，要求談判國家配合美國抑制中國貿易及其製造能力；²而北京最具代表性的威脅，乃 2025 年 4 月 21 日中國商務部就「美國準備要求其他國家限制與中國貿易往來」一事回應稱：「中方堅決反對任何一方以犧牲中方利益為代價達成交易。如果出現這種情況，中方絕不接受，將堅決對等地採取反制措施。」³

職是之故，河內透過調整自身外交政策，來避免因中美關係變化而損害越南利益的迴旋空間，正不斷縮小之中，換言之，包括一

¹ Trần Trung Kiên, “Với Squad, Mỹ, Australia và Nhật Bản sẽ hỗ trợ Philippines đến đâu?” *VSF*, June 22, 2024, <https://vsforum.org/article/voi-squad-my-australia-va-nhat-ban-se-ho-tro-philippines-den-dau>.

² “US Looks to Box in China by Recruiting Other Trading Partners,” *Bloomberg Law*, April 17, 2025, <https://news.bloomberglaw.com/tariff-news/us-looks-to-box-in-china-by-recruiting-other-trading-partners>.

³ 〈美國以關稅手段脅迫其他國家限制對華經貿合作 商務部回應〉，《中國新聞網》，2025 年 4 月 21 日，<https://m.chinanews.com/wap/detail/chs/zw/10402987.shtml>；“Beijing Warns Nations Not to Cut US Trade Deals at China’s Expense” *Bangkok Post*, 21 April, 2025, <https://www.bangkokpost.com/business/general/3007599/beijing-warns-nations-not-to-cut-us-trade-deals-at-chinas-expense>.

面維持與中國的傳統友好關係，一面改善與美國的發展合作關係，亦即該等原先適足以並駕齊驅的兩大越南對外政策，⁴已然走向矛盾甚或衝撞的境地。眼下，開展「平行供應鏈」，藉以突破傳統貿易結構限制，似乎是越南唯一出路。

貳、越南對中國的進口依賴結構

由於越中兩國藉由共黨情誼、高層互訪機制化，乃至於歷來的聯合聲明與公報，持續聲言該等社會主義鄰邦的特殊關係，致使一般人容易忽略以下事實——越中之間的互信問題，其實與越中特殊關係同樣淵遠流長。在與中國深度交往的過程中，諸如「聲明多、實踐少」(tuyên bố nhiều, thực hiện ít)、「言行不一」(lời nói không đi đôi với việc làm) 及其動輒對越南利益構成嚴重威脅等惡感，⁵與外交說帖內「同志加兄弟」的美好，形成了鮮明對比。那些覆蓋在社會主義邦誼之下，千百年來為中華帝國侵逼，甚或在越戰期間為北京所霸凌的歷史記憶，總是能夠在兩國關係陷於緊張時輕易被喚醒。

就河內角度來說，越中關係固然受制於互信問題，但最能支配兩國交往者，莫過於雙方結構性的貿易關係。更進一步來說，那是一種不對稱的貿易關係。據越南統計總局與越南海關資料可知，2009 至 2022 年間，越南對中國貿易入超狀況持續惡化，此似應與資本財佔 2008 至 2019 年越南進口貨品 3 至 4 成多的比重有關。⁶2009 年時，越南對中國的貿易逆差僅為 100 億美元，然而到了 2022 年，逆差已擴大六倍至 602 億美元，至於出口與進口的比例，也從 2009

⁴ Nguyễn, Đình Liêm, *Quan hệ Việt-Trung trước sự trỗi dậy của Trung Quốc*, Hà Nội: Cơ quan XB Từ điển Bách Khoa, 2013, p. 136.

⁵ Nguyễn, Đình Liêm, *Quan hệ Việt-Trung trước sự trỗi dậy của Trung Quốc*, Hà Nội: Cơ quan XB Từ điển Bách Khoa, 2013, p. 137, 139.

⁶ World Bank, *Vietnam's accession to the Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) agreement: a legal and economic assessment*, April 2022, <https://www.slideshare.net/slideshow/idu0f80d18470acf904d0e0b0f506f6ff68bb215pdf/261554124>.

年的 35.1% 上升至 2022 年的 49%。⁷ 這意味著越南的出口結構與對中依賴關係有所改善，只不過，由於越南自中國進口貨物膨脹更為鉅大，致使整體逆差仍持續擴大。2017 至 2022 年間，越南自中國進口上升了 5.5 個百分點，是在越南所有輸入關係中升幅最大的。⁸

2023 年，越南對中國之出口與進口比率進一步升至 55.3%，為近年來高點，貿易逆差下降 18%，⁹ 此應與《東協—中國自由貿易協定》（ACFTA）、《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP）及相關越中合作協議作用下，越南擴大向中國輸出之發展有關，惟至 2024 年，越南對中出口與進口比率驟降至 42.5%。就輸出來看，2024 年全年越南對中貨物出口超過 612 億美元，儘管包括海鮮、化學品、咖啡、礦石及茶葉等輸中產品多有增長，但整體對中出口比上年同期下降 0.1%，貿易逆差由 2023 年的 493 億美元跳至 828 億美元；就輸入來看，越南對中進口增幅卻達 30.1%。¹⁰ 從中國進口的五大類商品均出現強勁成長，其中，電腦、電子產品及零件達 345.9 億美元，成長 47.7%；機械、設備、工具及零配件達 289.6 億美元，成長 28.7%；紡織、服飾及鞋類工業原料達 155.9 億美元，成長 22.3%；各類電話及其零件達 90.5 億美元，成長 24%；各類鋼鐵進口額達 74.9 億美元，成長 32.5%。¹¹

而截至 2024 年底，越南出口總額達 4,055.3 億美元，比上年增

⁷ Tu Thuy Anh, Chu Thi Mai Phuong, Truong Thi Lan Huong, “Impacts of the US-China Trade Tension and RCEP on Vietnam-China Trade Balance,” *The Russian Journal of Vietnamese Studies*, Vol. 8, No. 1, 2024, p. 44.

⁸ Jaya Wen, Ebehi Iyoha, Edmund Malesky and Sung-Ju Wu, “The Costs of Circumventing Tariffs,” *Harvard Business Review*, February 14, 2025, <https://hbr.org/2025/02/research-the-costs-of-circumventing-tariffs>.

⁹ 〈促進越中貿易合作〉，《越通社》，2024 年 6 月 24 日，<https://zh.vietnamplus.vn/article-post219159.vnp>。

¹⁰ 〈2024 年越中雙邊貿易額突破 2050 億美元〉，《福建省商務廳》，2025 年 1 月 24 日，https://swt.fujian.gov.cn/xxgk/swdt/swyw/gjyw/202501/t20250123_6706929.htm。

¹¹ “Vietnam’s Imports from China Up Sharply in 2024,” *AsemConnect Vietnam*, May 17 2024, <https://asemconnectvietnam.gov.vn/default.aspx?ID1=2&ID8=141106&ZID1=8>; “Exports to China Reached 61.2 Billion USD in 2024,” *AsemConnect Vietnam*, January 28, 2025, <https://asemconnectvietnam.gov.vn/default.aspx?ID1=2&ZID1=8&ID8=141076>.

長 14.3%，又電腦、電子產品及零件連續位居出口首位，出口額達 725.8 億美元，佔全國出口總額的 18%，¹²如對照前揭進口數據，可知當前越南之出口擴張，高度仰賴中國商品之輸入。基於資本財在越南進口之中國商品內佔比高、越南對中輸出擴展力道不足、2024 年越南對中出口與進口比率驟降，乃至於越南出口擴張與對中進口高度相關等事實，說明越南對中國進口之依賴結構，實屬確切。

固然在保證經濟快速成長之下，河內或可將越中兩國結構性逆差的問題擱置一旁，惟一旦出口擴張前景遭遇挑戰，越中傳統貿易結構亦將步入不得不予以修正的階段。

參、越南對美國的出口依賴結構

2025 年 4 月 2 日川普簽署行政命令，定於 4 月 9 日對越南實施 46% 的對等關稅，但隨後被暫停了 90 天，延至 7 月 8 日。越南對美貿易談判，可謂居於完全弱勢，因為一旦談判失敗，河內對美出口或將倒退至 1995 至 2000 年，即回到那個「美國對越南固然解除越戰結束以降之貿易禁運、惟兩國尚未簽署《雙邊貿易協議》(BTA)，而越南仍須面對來自於美國平均約 40%」的高關稅年代。¹³ 2000 年，越南承諾開放市場、保障智慧財產權，並接受貿易與投資自由化等規範，據以換取美國給予「正常貿易關係」(NTR)，並於 2007 年取得「永久性正常貿易關係」(PNTR)，¹⁴自此得以享受常規優惠關稅待遇，而美國對越進口產品的關稅，遂由

¹² “Exports to China Reached 61.2 Billion USD in 2024,” *AsemConnect Vietnam*, January 28, 2025, <https://asemconnectvietnam.gov.vn/default.aspx?ID1=2&ZID1=8&ID8=141086>.

¹³ Marcus Noland, “Normalizing Trade Relations with Vietnam,” *Policy Brief*, Institute for International Economics, PB00-5, 2000, <https://www.piie.com/publications/policy-briefs/normalizing-trade-relations-vietnam>.

¹⁴ Office of the United States Trade Representative (USTR), *2001 Trade Policy Agenda and 2000 Annual Report* (Washington, DC: USTR, 2001), p. 127, https://ustr.gov/archive/assets/Document_Library/Reports_Publications/2001/2001_Trade_Policy_Agenda/asset_upload_file931_6494.pdf; Mark E. Manyin, *U.S.-Vietnam Relations in 2009: Current Issues and Implications for U.S. Policy*, CRS Report for Congress, July 29, 2009, p. 9, https://www.everycrsreport.com/files/20090729_R40208_77878932e9680ee8f21b652885e6dfd23d273613.pdf.

原先的 40%降至 3%以下。¹⁵

美國之所以願意大幅降低對越進口關稅，除寄望於美越關係持續的正常化，相當程度是因為包括給予越南 PNTR 及支持其加入 WTO 等舉措，乃美國與特定國家拓展合作關係之重要手段，而包含越南在內的某些特定國家，實與中國關係曖昧。又，儘管美國並未積極推動越南發展多黨民主制度，但與越南拓展合作關係，也被華府認為有俾於越南政治體制多元化、「法治」化及其問責機制的進展。¹⁶

值得注意的是，在 2000 年美國政府給予越南 NTR 待遇後，美國即於隔年成為越南最大出口市場，惟華府復將越南列為「非市場經濟體」(NME)，用以對付有關越南傾銷與補貼的問題，避免因越南成本相對較低，乃至於其官方操弄市場價格，而給美國產業帶來損害。迄目前為止，河內政府仍不斷要求華府給予其「市場經濟地位」。¹⁷

2007 至 2017 年，越南對美出口進入黃金期，也持續深化美國作為越南最大出口市場的地位。在這十年當中，越南對美年度出口額由 100 億美元衝破 1,000 億美元，對美出超金額，也由 87 億美元攔破 910 億美元。此間對美出口之主力商品，乃電子機械、鞋類與傢俱，重中之重者，則係包含手機、電腦等高附加價值產品在內的電

¹⁵ *The Vietnam-U.S. Bilateral Trade Agreement*, CRS Report for Congress, September 9, 2002, https://www.everycrsreport.com/files/20020909_RL30416_b8cc12a28313647b467a20733bb82961eb7e948c.pdf.

¹⁶ Mark E. Manyin and William H. Cooper, *Vietnam PNTR Status and WTO Accession: Issues and Implications for the United States*, CRS Report for Congress, August 2, 2006, p. 16, <https://sgp.fas.org/crs/row/RL33490.pdf>.

¹⁷ “The United States Takes lead Vietnam’s Export Market for Over 20 Years,” *Vietnam Agriculture*, April 3, 2025, <https://vietnamagriculture.nongnghiep.vn/the-united-states-takes-lead-vietnams-export-market-for-over-20-years-d746287.html>; “Vietnam-US Trade and Investment Relations: Q1 2025 Update,” *Vietnam Briefing*, April 8, 2025, <https://www.vietnam-briefing.com/news/vietnam-us-trade-and-investment-relations.html/>; *Review of Vietnam’s Status as a Non-market Economy Country*, A-552-833 Changed Circumstance Review, p. 18 <https://shrimpalliance.com/wp-content/uploads/2024/08/Vietnam-NME-IDM.pdf>.

機和電子設備。這也反映了亞洲地區的供應鏈轉型，即言「中國+1」之轉移潮，促使台、中、日、韓、美等國家將部份生產設施轉置越南的實況。¹⁸翌年，由於美國針對特定越南商品實施監管（如鯰魚）或加徵關稅（如鋼鋁），乃至於美國市場需求結構調整，¹⁹使得2018年美國對越南進口速度放緩，出現逆差縮小現象。

惟無論如何，2018年川普首次對中國發起關稅戰後，越南在大量企業轉向越南設廠之下坐享「友岸外包」（friend-shoring）紅利，包括蘋果供應商、富士康等高科技製造商由是落腳在越南廣寧省與鄰近的海防港市。2019年，越南對美出口年增35%，成為工業發展與經濟成長的關鍵驅動力。²⁰越南對美貿易順差乃從2019年的542億美元擴展至2024年的1,235億美元，²¹越美貿易連結日深，即令2022至2023年，受全球市場疲軟、美國個人支出由貨物轉向服務，乃至於美國「近岸外包」（nearshoring）趨勢等影響，該順差由1,161億美元略降至1,046億美元，一度出現負成長。²²

值得注意的是，在2022至2023年越南對美國出口貨物總額下降約130億美元且幅度達10.2%之情況下，2023年越南GDP成

¹⁸ “Understanding the U.S. Tariff List & Implications for Vietnam,” *Vietnam Briefing*, 2023, <https://www.vietnam-briefing.com/news/understanding-the-us-tariff-list-implications-for-vietnam.html>; Michael F. Martin, *U.S.-Vietnam Economic and Trade Relations*, CRS Report for Congress, p.16, <https://sgp.fas.org/crs/row/R40755.pdf>; *U.S.-Vietnam Economic and Trade Relations*, CRS Report for Congress, April 16, 2018, p. 4, https://www.congress.gov/crs_external_products/R/PDF/R45172/R45172.4.pdf; *Trade in Goods with Vietnam*, United States Census Bureau, <https://www.census.gov/foreign-trade/balance/c5520.html>.

¹⁹ *U.S.-Vietnam Economic and Trade Relations*, *CRS Report for Congress*, April 16, 2018, p. 6, https://www.congress.gov/crs_external_products/R/PDF/R45172/R45172.4.pdf; “The Impact of Tariffs on Vietnamese Exports: US-Vietnam Trade Relations Under Trump 2.0,” August 26, 2025, *Vietnam Briefing*, <https://www.vietnam-briefing.com/news/us-vietnam-trade-relations-trump-impact-tariffs-vietnamese-exports.html/>.

²⁰ “The First Trade War with China Was A Boon for Vietnam — What About Now?” *Los Angeles Times*, April 13, 2025, <https://www.latimes.com/world-nation/story/2025-04-13/the-first-trade-war-with-china-was-a-boon-for-vietnam-what-about-now>.

²¹ United States Census Bureau, *Trade in Goods with Vietnam*, <https://www.census.gov/foreign-trade/balance/c5520.html>.

²² “Nearshoring in Mexico: Seizing Opportunities and Facing Challenges,” *Baker Institute*, July 16, 2024, <https://www.bakerinstitute.org/research/nearshoring-mexico-seizing-opportunities-and-facing-challenges>.

長率為 5.05%，低於政府原定的 6.5% 目標，²³基於當前越南經濟與出口美國市場之間的高度相關性，以及「中國+1」、「友岸外包」在在深化美國作為越南商品最大出口地之態勢，越南對美國出口之依賴結構，可謂具體明確。

肆、開展「平行供應鏈」：越南未來貿易路徑

在 4 月 2 日「解放日」兩天後，越南共黨中央總書記蘇林成為首位向川普遞出關稅談判橄欖枝的國家領袖，此不僅可洞窺蘇林勇敢果決的性格，亦說明越美貿易關係真若退回至 40% 的高關稅年代，絕對是不可承受之重，蘇林既然在當時未選擇觀望，說明其自然不以習近平的觀感為首要考量，自然不以越中貿易關係為首要顧念，亦顯示在對美出口依賴與對中進口依賴之間，出口依賴終究占據優位。

吾人在在可由相關現象確認此種優位關係。包括河內對外表示其迄 2025 年第一季已對數種中國鋼鐵產品徵收反傾銷稅，並取消低價進口包裹的免稅政策，減少廉價中國商品的流入；²⁴河內復決意增加自美國採購天然氣與飛機、批准在河內附近建設 15 億美元高爾夫渡假村（Trump Organization golf resort），甚至還核准 SpaceX 的 Starlink 衛星網路試點專案。²⁵

儘管越美談判在河內前揭善意下展開，越南似也樂於接受美方 20% 至 25% 的關稅稅率，惟美國欲藉此改造越南供應鏈的意圖強勢

²³ “Trade in Goods with Vietnam,” *United States Census Bureau*, <https://www.census.gov/foreign-trade/balance/c5520.html>; “Vietnam 2023 Economic Growth Slows to 5.05% as Exports Fall,” *Reuters*, December 29, 2023, <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/vietnam-2023-economic-growth-slows-505-2023-12-29/>.

²⁴ “China, Vietnam Sign Deals as Xi Visits Hanoi Amid US Tariff Tensions,” *Reuters*, April 15, 2025, <https://www.reuters.com/world/asia-pacific/chinas-xi-meet-vietnam-leaders-kick-off-southeast-asia-tour-amid-us-tariffs-2025-04-14/>.

²⁵ “The First Trade War with China Was A Boon for Vietnam — What About Now?” *Los Angeles Times*, April 13, 2025, <https://www.latimes.com/world-nation/story/2025-04-13/the-first-trade-war-with-china-was-a-boon-for-vietnam-what-about-now>.

而明確，包括要求越南減少對中國高科技的依賴，據以降低美國對中國零部件的依靠，加快美國與中國高科技的脫鉤；此外，華府還向河內提出了打擊偽冒「越南製」產品的要求。²⁶

美國之所以將「供應鏈脫鉤」與「杜絕洗產地」作為公平貿易的重要指標，主要原因即在於「越南對中進口商品」與「越南對美出口商品」之相關性已逼近百分之百。據《越南 2045：變遷世界下的貿易升級》（*Viet Nam 2045-Trading Up in a Changing World*）報告指出，該相關性已從川普第一任期貿易戰以前（2013-2016 年）的 84%，攀升至貿易戰以後（2016-2024 年）的 96%。²⁷關鍵是，讓北京持續利用對越出口「中間商品」產銷美國之作法，已然牴觸川普貿易戰初衷。

顯而易見，中國在川普第一波貿易戰砲火下，乃藉由投資特定國家來進行突圍。在東南亞國家之中，越南、泰國與馬來西亞已成為中國製造業與物流業對外投資計畫的主要歸屬。從 2023 年 3 月至 2024 年 3 月，至少有 39 個專案計畫在越南進行投資。這是自 FDI Intelligence 於 2003 年開始跟蹤外國投資新聞和公司公告以來，相關統計數量最高的一年。該調查顯示，墨西哥和越南已超過美國，成為中國製造業和物流專案的主要目的地。²⁸

儘管越美兩國對於修正越中暨越美傳統貿易結構，有一定程度之共識，但修正難度極高。姑不論越中政治關係之制約、越中經濟合作既定之議程，乃至於北京在工業電力與「中間商品」支應河內

²⁶ 〈美逼越南出口貨減用華技術 傳關稅談判施壓 拒依賴中國零部件〉，《信報財經新聞》，2025 年 6 月 17 日，<https://hk.finance.yahoo.com/美逼越南出口貨減用華技術-傳關稅談判施壓-拒依賴中國零部件-183300580.html>。

²⁷ “VIET NAM 2045 TRADING UP IN A CHANGING WORLD,” *World Bank*, 2024, p. 46, <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099111424204523679/pdf/P1787841e077190d919b24181b4dcb14765.pdf>.

²⁸ “Chinese Businesses Target Vietnam and Mexico as Trade Tensions with US Rise,” *Financial Times*, June 2, 2024, <https://www.ft.com/content/ede919f5-0d3e-43e5-8ef9-407a17551bb9>.

之現實，即令就單純改造越美貿易關係來看，越南現階段實無法在完全跳脫中國供應鏈之情況下，維繫或擴大對美出口之事業。

2025 年 7 月 2 日，川普在社群平台 Truth Social 上宣告，他與越共總書記蘇林已達成協議，表示：「越南將對運往我國境內的所有貨物向美國支付 20% 的關稅，並對任何轉運貨物支付 40% 的關稅。作為回報，越南將採取前所未有的舉措，讓美國完全進入其市場進行貿易。換句話說，他們將向美國開放市場，這意味著我們將能夠以零關稅向越南銷售我們的產品。」²⁹ 惟美媒 *POLITICO* 事後指出，其在川普宣布該協議的同一天獲得了一份聯合聲明草案副本，顯示越南談判代表實際上並未同意 20% 的稅率；據知情人士透露，雙方議定的關稅稅率其實約 11%。³⁰ 有鑑於美越雙方未進一步就具體協議內容給予正式說法，最多就是 7 月 9 日越南貿易部發布有關「越南將制定措施提高產品質量，以應對美國關稅潛在風險」，以及越南將「同時尋求擴大對其他市場的出口，減少對美國的依賴」等說法，³¹ 相當程度顯示越南正在鴨子划水，力圖將越南輸美關稅從川普宣布的 20%，調回美方原先承諾的 11%。但至屬關鍵的是，美越關稅談判係以折衷方案為依歸。美國一方面樂於讓越南續作美國外包之友岸，因此為越南輸美商品提供一個足令製造商、終端用戶和零售客戶承受並獲利的關稅數字，³² 另一方面，美國也給予越南自我審查及自我改造的壓力，藉由在非轉運與轉運商品之間製造一巨大關稅落差，促使越南進行貿易結構調整，即言在拉高非轉運商品輸美比重

²⁹ @realDonaldTrump, Truth, July 2, 2025, 10:44 PM, <https://truthsocial.com/@realDonaldTrump/posts/114784170652465525>.

³⁰ "Vietnam Thought It Had A Deal on Its US Tariff Rate. Then Trump Stepped in," *POLITICO*, July 10, 2025, <https://www.politico.com/news/2025/07/10/vietnam-trump-tariff-deal-00447715>.

³¹ "Vietnam to Introduce Measures to Cope with US Tariffs, Trade Official Says," *Reuters*, July 9, 2025, <https://truthsocial.com/@realDonaldTrump/posts/114784170652465525>.

³² "Trump Says He Has Struck A Trade Deal with Hanoi — Lowers Tariffs to 20% for Vietnamese Goods, But Adds 40% Tax on Loophole Chinese Companies Use to Circumvent Measures," *Tom's Hardware*, July 8, 2025, <https://www.tomshardware.com/tech-industry/manufacturing/trump-says-he-has-struck-a-trade-deal-with-hanoi-lowers-tariffs-to-20-percent-for-vietnamese-goods-but-adds-40-percent-tax-on-loophole-chinese-companies-use-to-circumvent-measures>.

同時，壓低轉運商品輸美比重。

筆者認為，面對美中相逼的困局，越南很有可能採取「由國航（越航）採購美國波音客機、由廉航（越捷,Vietjet）租用中國商飛客機」的類似方式，個別發展對美與對中兩條供應鏈。在供應鏈管理中，「平行供應鏈」（Parallel Supply Chain）指的是建立兩套具區隔性且完整的供應鏈系統，每套系統能夠獨立處理產品的生產與配送。這種策略旨在提高供應鏈的韌性與靈活性，特別是在面對全球性危機或地緣政治風險時。例如，AstraZeneca 在 COVID-19 疫情期間即採用了「平行供應鏈」的策略；³³而在 2018 年美中貿易戰及 COVID-19 之影響下，外國企業亦藉由「中國+1」途徑來推動貿易關係之「去集中化」，使越南成為「平行供應鏈」策略的主要受益國。³⁴

有鑒於自身經歷、當前美中貿易脫鉤的現實利害，乃至於兩種關稅稅率適用之間的拉力與推力，可以確信越南將透過「平行供應鏈」之策略，以在越中、越美貿易關係上取得雙贏。這意味著越南將以去中化的供應鏈，來經營美國及其關聯市場，同時保有並開展另一條可合法運用中國原料、技術、資本的供應鏈，來經營中國或其他非美市場。

對於北京與華府而言，河內的「平行供應鏈」雖然不是最有利的想定，但也至少是一個可予接受的提案。特別是杜克大學政治學教授 Edmund Malesky 等學者已指出，貿易戰期間新增的轉運中，約

³³ “Inside AstraZeneca’s Dual Supply Chain Approach,” *Supply Chain World*, 27 August 2024, <https://scw-mag.com/news/inside-astrazenecas-dual-supply-chain-approach/>.

³⁴ Fitri Fatharani, “Analysis of Vietnam’s Response to the US-China Trade War in Times of Pandemic,” *Proceedings of the International Conference on Sustainable Innovation on Humanities, Education, and Social Sciences (ICOSI-HESS 2022)*, <https://www.atlantispress.com/proceedings/icosi-hess-22/125979820>; Duc Anh DANG, Ngoc Anh TRAN, “The Effects of the United States–China Trade War During the COVID-19 Pandemic on Global Supply Chains: Evidence from Viet Nam,” *Central Institute for Economic Management*, Viet Nam, p. 6, <https://www.eria.org/uploads/The-Effects-of-the-United-States%E2%80%93China-Trade-War-during-the-COVID-19-Pandemic-on-Global-Supply-Chains.pdf>.

61.4%來自中國資本擁有的越南企業。這意味著單憑原產地為基準而實施的關稅措施，難以真正遏制中國出口商，故相關學者已建議川普政府應避免對越南實施一刀切的關稅制裁，而是針對參與關稅規避的特定企業來進行制裁。³⁵

伍、結語

作為一個第一島鏈的旁支國家，越南此刻及未來所面臨的經貿戰略困境，與其自身經貿地位的抬升有著直接關係。換言之，無論是維繫東協「中心性」，抑或在美中之間施展「等距外交」的難度，且隨美中對抗更烈而加劇。特別是對越南這樣一個搭乘「中國+1」暨「友岸外包」(friend-shoring)便車，享盡八年美中貿易對抗紅利的東南亞國家，面對第二次貿易戰及可能的供應鏈重組，其將要付出的成本與風險，絕對是遠高於一般國家的。

基於當前越南經濟與出口美國市場之間的高度相關性，以及「中國+1」、「友岸外包」在在深化美國作為越南商品最大出口地之態勢，越南對美國出口之依賴結構，可謂具體明確。復基於資本財在越南進口之中國商品內佔比高、越南對中輸出擴展力道不足、2024年越南對中出口與進口比率驟降，乃至於越南出口擴張與對中進口高度相關等事實，越南對中國進口之依賴結構，同樣具體明確。

有鑒於「雙重依賴結構」，即越南對美出口依賴及對中進口依賴之格局，乃越南經貿關係之核心，即令越南對美出口依賴處於優位，筆者確信越南仍力圖在越中、越美貿易關係上取得雙贏，而兩種關稅稅率勢將強化越方此種思惟及操作。職是之故，採取「平行

³⁵ Jaya Wen, Ebehi Iyoha, Edmund Malesky and Sung-Ju Wu, "The Costs of Circumventing Tariffs," *Harvard Business Review*, February 14, 2025, <https://hbr.org/2025/02/research-the-costs-of-circumventing-tariffs>; "How China used Vietnam to evade higher U.S. tariffs," *CNBC*, April 12, 2025, <https://www.cnbc.com/2025/04/12/vietnam-reciprocal-tariffs-reflect-trade-deficit-and-ties-to-china.html>.

供應鏈」之策略，乃河內理所應當之決定，它無疑會是越南應付第一島鏈極端政治氣候的一把「保護傘」。這意味著越南將以去中化的供應鏈經營美國及其關聯市場，同時保有並開展另一條可合法運用中國原料、技術、資本的供應鏈，來經營中國或其他非美市場。

本文作者黃宗鼎為財團法人國防安全研究院中共政軍與作戰概念研究所副研究員，天下雜誌獨立評論《印太安全劄記》專欄作家。主要研究領域為中國對外關係、南海問題、共軍海空活動與認知作戰、冷戰與中華民國外交。

Developing a “Parallel Supply Chain”: Vietnam’s Structural Dilemma in Trade with the U.S. and China and Possible Solutions

Chung-Ting Huang

Division of Chinese Politics, Military and Warfighting Concepts

Abstract

To a large extent, the current and future economic and trade strategic dilemmas faced by Vietnam are directly related to the elevation of its own economic and trade status. Given the “dual dependency structure”—namely, Vietnam’s reliance on exports to the United States and imports from China—this pattern lies at the core of Vietnam’s economic and trade relations. Even though Vietnam enjoys a relative advantage in its exports to the U.S., it is evident that the country strives to achieve a win-win balance in both Vietnam-China and Vietnam-U.S. trade relations. For this reason, adopting a “parallel supply chain” strategy is a natural and logical decision for Hanoi. This entails operating a U.S.-oriented supply chain that minimizes dependence on China while simultaneously maintaining and developing an alternative supply chain that legally utilizes Chinese raw materials, technology, and capital to serve China or other non-U.S. markets.

Keywords: Parallel supply chain, Vietnam, trade war