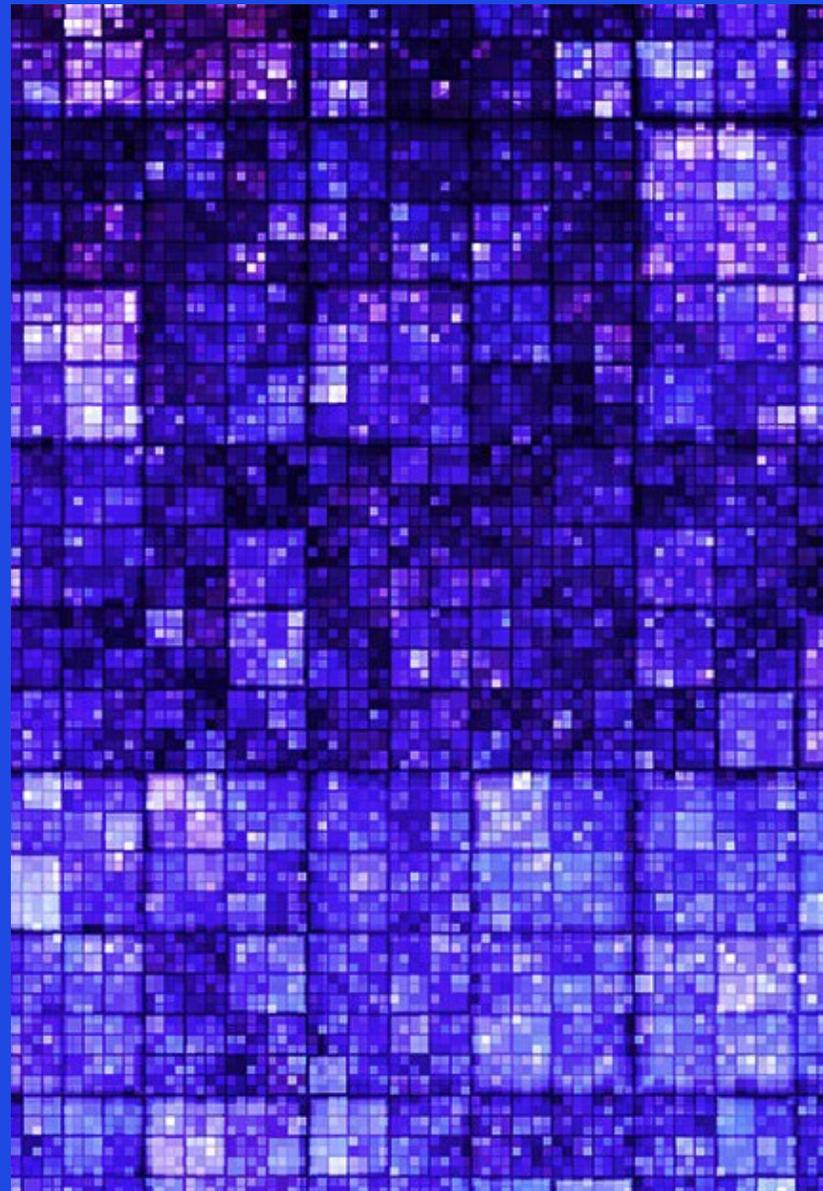




新貿易環境下 美國製造業的未來

KPMG Insight

March 2026



前言

近期台商投資美國製造業的關注度明顯升高，這並非短期風向而是供應鏈重組、地緣政治與美國產業政策同步轉向的結果。美國正透過關稅、補貼與國安政策，系統性重建其製造業基礎，從「市場與研發中心」轉變為要求「在地製造」的核心基地。

在此背景下，進入美國市場已不再只是成本與效率的選擇，而是牽涉產地認定、供應鏈可信度、政策風險與長期合規能力的綜合判斷。隨著資本與大型企業加速進場，美國製造業正進入一個以速度與規模為特徵的新階段，機會與風險也同步放大。因此，對近期評估投資美國的台商而言，關鍵已不在「是否進場」，而在於是否真正看懂美國製造業的大趨勢，以及自身在其中能扮演的角色。

資料來源：[Future of Manufacturing in the New Trade Environment](#)

資訊欄：
有關KPMG美國投資服務相關文章，
請詳：[赴美走廊](#)。

在快速變動的環境中 迎向製造業的新時代

工業製造業正站在一個關鍵的轉折點上，新一波貿易政策、快速推進的科技發展，以及全球政經局勢的變化相互交織，為產業帶來前所未有的挑戰，同時也開啟了新的成長契機。

變動中的貿易風向

在關稅措施陸續上路、地緣政治風險升高的情況下，企業正重新思考並重塑供應鏈架構。供應鏈設計的核心目標，已從單純的成本最佳化，轉向強調韌性、穩定性與長期可靠性。

邁向智慧工廠

人工智慧（AI）、物聯網（IoT）與自動化技術，已成為製造業不可或缺的基礎工具。透過這些技術，企業能建立以數據為核心、具高度敏捷性的營運模式，不僅提升生產效率與產品品質，也能更快速回應市場變化與供應鏈中斷。

以人才驅動科技轉型

科技轉型的成敗，關鍵仍在於人。企業必須持續投入技能升級與再培訓，並透過策略性招募，打造能支撐數位化與智慧製造未來的勞動力結構。



關鍵總體經濟因素逐步到位 有望加速美國製造業發展

- 來自全球多個國家的承諾投資金額已超過9兆美元，包括韓國、日本、德國與英國等國。許多投資專案需在特定時程內完成，將推動實質建設與產能落地。
- 在一定程度上，關稅政策正成為吸引並加速投資流向美國的重要誘因。
- 利率開始走低，使資金成本下降，讓更廣泛的投資人能夠取得資本參與製造業投資。
- 《大而美法案》已進一步鞏固聯邦層級的稅務與監管環境，提升政策可預期性。
- 聯邦資金有望進一步投入，以加速並擴大製造業相關投資。
- 供應鏈體系在疫情後仍持續調整，企業正重新配置生產與物流網絡，為美國製造業創造新的發展空間。

美國數據洞察

- 2024年創下製造業外人直接投資 (FDI) 資本支出歷史新高。
- 過去三年 FDI 資本支出成長 23%，顯示製造業投資正朝向更大型、更具規模的資本專案發展。
- 根據美國人口普查局資料，製造業建設支出已從2021年約900-950億美元，大幅攀升至2025年7月的2,050億美元。



當前市場環境仍面臨多項重大挑戰

公用事業與基礎建設壓力

工業製造業正受到電力、水資源、污水處理及天然氣供應容量不足的限制，成為新建與擴產計畫的重要瓶頸。

勞動力供給與能力挑戰

簽證限制、AI 與自動化的導入需求、工資通膨，以及建築與製造相關勞工短缺，正同時擠壓製造業的人力結構。

可立即施工基地不足

可立即投入建設、且能配合公用設施與專案時程的基地，多半仰賴公部門規劃。然而，多數州實際可用的基地數量有限，難以滿足快速成長的需求。

不動產競爭加劇

製造業正與物流、資料中心及其他產業爭奪優質基地，推升土地成本，也使取得具策略意義地點的難度提高。

建造與營運成本持續上升

材料、勞工與能源價格上揚，使製造業同時承受通膨與成本壓力，進一步影響專案的投資報酬與長期獲利能力。



產業移動趨勢與市場動態

產業

新貿易環境下的市場趨勢



Automotive & Suppliers

新投資決策正面臨兩難局面：一方面，關稅提高了進口零組件與車輛的成本，破壞既有的北美供應鏈；另一方面，企業又在政策與策略考量推動下，將製造活動回流美國，以規避關稅風險，使長期資本投入充滿不確定性。



Food and Beverage

貿易環境的轉變，促使企業加速供應鏈多元化與自動化投資，以因應報復性關稅對美國農產品出口的衝擊，以及對鋼鐵、鋁等關鍵包裝材料課稅所帶來的國內成本上升。



Consumer Products

對進口商品加徵關稅，迫使企業重新檢視供應鏈配置與定價策略。新的投資決策，取決於企業是否能吸收成本、將成本轉嫁給消費者，或將採購與生產轉向非關稅地區。



Data Centers

在 AI 帶動需求下，資料中心投資快速成長，但貿易政策的不確定性也帶來高度風險。進口硬體與電子零組件的關稅，可能推高建設成本，並影響新專案的整體經濟可行性。



Renewable Energy

再生能源投資同樣深受貿易政策影響。對進口太陽能板與風力發電設備零組件課徵關稅，使專案成本上升，並可能延緩整體開發進度。



美國製造業獎勵措施與扶持政策

美國持續透過聯邦與州層級的租稅抵減、現金補助與投資獎勵，引導企業將研發、製造與能源投資落地美國。相關政策涵蓋半導體、再生能源、研發活動及就業訓練等多元面向，若能於投資初期即納入整體規劃，企業可有效提高企業初期稅務利益及改善現金流壓力、降低長期營運成本。

實務上，許多獎勵措施須在動工前完成評估與協商，並涉及後續的合規管理與文件保存。對台商而言，租稅優惠與政府補助已不僅是財務工具，更是投資美國時強化競爭力與提升投資報酬的重要策略，越早啟動規劃，越能放大政策效益。

美國租稅抵減與獎勵措施概覽

獎勵措施與租稅抵減計畫介紹

裁量性獎勵措施 (Discretionary Incentives)

- 旨在刺激R&D活動、投資支出、創造就業、能源及永續發展等相關活動。
- 通常需與政府事前協商(如：州、郡、市等地方政府) ，在獎勵方案談妥前，建議公司不向外界發布與選址相關的公告。
- 適用於美國境內投資，且許多情況下不受產業限制。

法定租稅抵減 (Statutory Tax Credits)

- 通常只要納稅義務人符合資格條件，即可申請租稅抵減。
- 申請作業往往耗時且複雜，但能帶來可觀的效益，甚至可能貨幣化 (monetize) 。
- 企業必須依照自身需求，設計並實施有效的獎勵措施策略。

大而美法案下的聯邦稅務優惠

聯邦所得稅獎勵	說明
Section 174A 研究或實驗支出	納稅義務人可選擇將研究或實驗支出 (Research or experimental expenditures) 當年度立即費用化，而非資本化後逐年攤銷。
Section 168(k) 加速折舊 (Bonus Depreciation)	允許納稅義務人就 2025 年 1 月 19 日 後投入使用 (placed in service) 之合格財產 (Qualified Property)，於投入使用年度一次性認列 100% 折舊 。
Section 168(n) 合格生產財產扣除 (Qualified Production Property Deduction)	允許企業針對用於 製造 (Manufacturing) 、 生產 (Production) 或 精煉 (Refining) 等活動的非住宅不動產 (Non-residential property)，採用 100% 折舊扣除 。
工作機會租稅抵減 (Work Opportunity Tax Credit, WOTC)	<ul style="list-style-type: none">聯邦政府提供給雇主的租稅抵減，適用於僱用特定目標族群的人力，例如：退伍軍人、長期失業者、身心障礙人士等。一般而言，僱主最多可從每位符合資格的員工獲得最高 2,400 美元的抵減額 (實際金額因情況而異)。

提高企業
初期稅務
利益及改
善現金流
壓力

美國租稅抵減與獎勵措施範例

§ 41 研究與發展 (R&D) 租稅抵減

- R&D租稅抵減是美國針對「合格研究活動」所提供的租稅獎勵，適用於企業有開發新的或改良商業構成要素之情形
- 合格支出包含：內部薪資、投入資源、委外研究
- 給予R&D租稅抵減之攸關要素：強調企業執行的「研發活動」，而非以企業是否有「研發部門」或「研發人員」判斷

§ 48D (CHIPS)

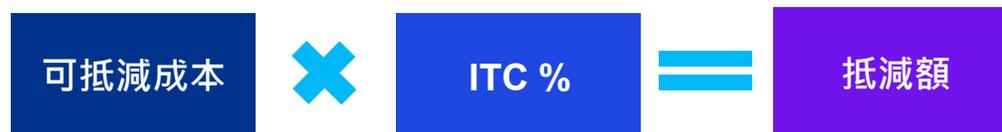
ITC §48D 係針對半導體及其製造設備投資所設計的先進製造投資稅額抵減，目的在於促進晶片製造與關鍵設備在美國本土設立與擴產。



*若開工日是2025後

ITC § 48/48E

ITC §48 / §48E 係針對企業投資零排放發電與儲能設施所提供的投資稅額抵減機制，藉以降低清潔能源與用電基礎建設的資本支出。



抵減額的適用百分比 (ITC %)

若於 **2026** 年開工，抵減率為 **30%**

若於 **2024** 年或 **2025** 年開工，抵減率可能為 **0%、6%、8%、30%、40% 或 50%**，端視專案性質與是否符合各項要求而定

加成條件如下：預定工資與學徒制度要求、能源加成、國內含量加成

各州吸引製造業投資的三大關鍵作法

1. 場址整備 (**Site Readiness**) : 多州投入大量資金改善工業用地。
2. 誘因措施 (**Incentives**) :
 - 現金補助 - 支持市場熱門產業 (EV、半導體、智慧製造)
 - 新型租稅抵減 - 旨在對投資專案產生實質效益，不受企業稅負狀況限制
3. 法規效率 (**Regulatory Efficiency**) : 簡化許可流程，提升投資速度。

各州提供誘因措施之整體趨勢



場址整備 (**Site Readiness**)

- 全美各州對於場址整備的採用與投入程度持續提升。
- 截至 2025 年，已有 **36 個州** 積極投入工業用地整備及 / 或基礎設施建設。
- 許多州在投資專案尚未確定前，即先行進行具計畫性的場址整備投資。



誘因措施 (**Incentives**)

- 多個州正尋求進一步加碼聯邦層級的誘因措施。
- 各州提供的誘因措施，多與**製造技術與自動化投資**相關。
- 州政府正積極鎖定**汽車 / 電動車、半導體及智慧製造**等重點產業。

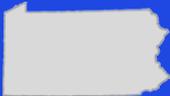


法規效率 (**Regulatory Efficiency**)

- 愈來愈多州為提升競爭力，積極簡化許可與核准流程。
- 透過加速審批與縮短行政程序，提升投資落地速度。

各州場址整備趨勢範例

- 著重於能展現經濟發展投資報酬 (ROI) 的基礎設施建設。
- 各州推動模式差異大，常見作法包括：具競爭性之補助計畫、直接提供地方政府或專案的資金補助、與公用事業單位共同投資或合作、由州政府主導土地取得及場址開發。

州別	說明	影響	成效
阿拉巴馬州 (Alabama) 	「 Powering Growth 」計畫與 SEEDS 補助方案，提供能源基礎設施與場址開發資金，並於 2025 年核發 2,320 萬美元補助。	因應產業投資所需的能源與場址條件，並帶動民間投資參與。	NEAR 巨型園區的水與污水基礎設施 (330 萬美元) ; Macon 郡 360 英畝工業用地 (270 萬美元) ; Opelika 125 英畝用地 (75 萬零 350 美元) ; Auburn 科技園區西側擴建計畫 (285 萬美元) 。
肯塔基州 (Kentucky) 	透過 HB 546 法案設立「地方道路改善計畫 (LARP) 」，補助地方道路修繕以支援開發需求。	改善場址可及性，支援縣市新設與擴建投資案。	2025 年核准多項道路改善專案，申請重點聚焦於高優先順序的縣市與都會道路。
賓夕法尼亞州 (Pennsylvania) 	PA SITES 計畫於 2024-25 年度編列 4 億美元預算，用於支援場址開發以吸引企業投資。	打造具競爭力的場址，促進企業擴建並帶動就業機會。	Philadelphia Navy Yard (3,000 萬美元基礎設施投資) ; Westmoreland 郡場址 (250 萬美元) ; 第 43 選區專案 (230 萬美元) ; 共計 11 個場址，總投入 6,400 萬美元。

場址整備趨勢(續)

州名	說明	影響	結果
紐約州 (New York) 	於 2025 年通過 NY POWER UP 計畫，編列 3 億美元，用於提升全州低度利用場址的電力基礎設施。	協助場址轉型為具高潛力、電力就緒的商業據點，支援高能源需求產業，如資料中心、先進製造及潔淨科技。	細節尚待公布 (TBD) 由於屬於近期立法變動，但預期將對紐約州的場址開發帶來重大影響。
北卡羅來納州 (North Carolina) 	S.L. 2025-26 更新 Selectsite Readiness Program，調整並移轉資金以支援場址開發。	強化大型場址 (megasites) 之製造投資條件，吸引重大投資機會。	Wayne 郡 ParkEast 擴建計畫 (285 英畝) ; Monroe Expressway 商業園區 (44 萬 200 美元，用於評估與規劃) 。
維吉尼亞州 (Virginia) 	House Bill 1842 設立「維吉尼亞商業就緒場址取得計畫 (Virginia Business Ready Sites Acquisition Program) 」，於 2025 年提供 4,000 萬美元補助，用於場址開發與特性評估。	協助場址定位於大型投資與就業創造專案，加速投資落地時程 (speed-to-market) 。	Wheatland EcoPark (開發經費 330 萬美元) ; Albemarle 郡場址 (970 萬美元) ; Nature' s Crossing 科技中心 (150 萬美元) ; 以及涵蓋 13 個地點的其他多項場址補助。

掌握各州商業誘因政策版圖

由於製造業投資對州與地方社區具有顯著的經濟影響，州與地方政府團隊通常對製造業專案高度支持。

依 KPMG 實務經驗，企業可取得的各類商業誘因，通常約占整體專案成本的 10%–30%。

州及地方政府常見的支持包括：

- 全額或部分補助的土地
- 場址開發相關支援
- 公用事業與基礎設施成本補貼
- 額外現金補助
- 人才培訓支援
- 其他誘因工具（如：薪資扣繳回饋、地產稅減免、各類租稅抵減等）

現金補助



可依裁量提供補助資金，以支持特定專案成本，形式可為一次性或分期發放。

薪資扣繳回饋

- 對於創造新就業機會的企業，政府可回饋新聘員工薪資扣繳稅款。
- 計畫期間依州別規定，最長可達 10 年。

地產稅減免



- 通常適用於不動產稅，部分情況亦涵蓋動產稅。
- 多以專案啟動前的既有課稅水準為基礎，並於 5–40 年期間內逐步調升。

稅額抵減



針對新增就業或資本投資，提供企業所得稅或公司特許稅抵減

土地補助



地方政府可提供免費或折扣土地，以吸引對當地具高度經濟效益的投資專案。

人才培訓補助

提供一定比例的訓練成本補助，用於新進員工的培訓支出

公用事業補助

透過補助公用事業基礎設施升級，或以多年期電價優惠方式，降低企業用電成本。

場址開發與基礎設施補貼



- 州與地方政府常提供資金以分擔場址開發成本。
- 補助範圍可能包括整地、公用事業、道路改善及 / 或場內基礎設施建設。
- 誘因設計的目標在於，於專案啟動前即提供可立即施工的 pad-ready 場址。

銷售稅免稅優惠



針對符合資格的採購項目提供銷售稅免稅，例如：製造設備、建築施工材料及電力支出。



租稅型誘因



最有助於滿足前期工業投資需求



通常屬裁量性措施



通常屬法定措施



依州別規定，可能為裁量性或法定措施



Contact us

吳政諺 **Vincent Wu**

專業策略長

T 02 8101 6666 ext. 04247

E vincentwu@kpmg.com.tw

趙敏如 **Charlotte Chao**

專業策略長

T 02 8101 6666 ext. 07041

E cchao@kpmg.com.tw

陳佩雯 **Megan Chen**

行動商務 經理

T 02 8101 6666 ext. 19068

E meganchen2@kpmg.com.tw



kpmg.com/tw

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2026 KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.

Document Classification: KPMG Public