

名家談貿戰
大公報獨家

美國濫施關稅，霸道霸凌，全球強力反制，美國民眾叫苦連天。美國加利福尼亞州州長紐森日前宣布就關稅問題起訴特朗普政府。他批評特朗普政府濫用關稅政策的行為「違法」，給美國經濟造成嚴重混亂和破壞。加州成為全美第一個就關稅問題起訴特朗普政府的州。

中國商務部研究院研究員彭波（下圖）接受大公報專訪時表示，加徵關稅將嚴重損害美國利益，不僅讓進口商品價格激增，還面臨供應鏈斷裂和製造業脫軌的風險，讓美國企業和人民陷入困境。中方通過優化出口結構、產業轉型升級將形成對沖。他認為，當前關稅政策已淪為「政治象徵」，實際經濟效應被供應鏈重構和技術競爭稀釋，呼籲美方回歸理性對話，解決根本分歧。

大公報記者
朱燁、凱雷北京報道



進出口停滯 供應鏈斷裂 製造業脫軌
美掀貿戰自殘
中國轉型突圍

彭波：

彭波簡介

- 商務部國際貿易經濟合作研究院研究員、中國經濟史學會理事、中國商業史學會理事、清華大學國家戰略研究院研究員、國家清史編纂委員會評審專家。主要研究方向：外貿、經濟史、金融、理論經濟學、國際關係等。
- 在權威期刊和重要報刊發表中英文文章100餘篇，出版《千年貿易戰爭史》等著作3部。先後獲得商務部商務發展研究成果獎報告二等獎和著作三等獎。2019年獲得第十八屆中國經濟科學最高獎孫治方獎。

成本增加

「美國普通家庭的生活成本增加，中國輸美商品漲價20%以上，家庭年開支激增3800美元以上。」

問：關稅加徵如何導致美國普通家庭消費能力下降並衝擊產業鏈？

彭波：

與「美國優先」的理念相反，特朗普發起的貿易戰恰恰將嚴重損害美國利益。研究表明，關稅加徵之後，美國消費者將會承擔超90%的關稅成本。中國輸美商品（如電子產品、玩具、日用品）因關稅直接漲價20%以上，家庭年開支激增3800美元以上。這使得美國普通家庭的生活成本增加，對日常消費品的購買力下降，進而影響到相關零售和消費行業的產業鏈。

回流失敗

「高關稅將會令美國製造業回流計劃因成本高企而徹底失敗。」

問：貿易戰有利於製造業回歸美國嗎？

彭波：

貿易戰無益於美國的製造業回流。100~200%的高關稅將會令美國的製造業回流計劃因成本高企而徹底失敗，其核心企業及產業將會因為缺乏零部件而無法維持生產。特朗普粗暴加徵關稅將使得供應鏈斷裂風險加劇。

衝擊有限

「高關稅對中國低端商品衝擊會比較大，但衝擊力度十分有限，最後的結果很有可能仍需從中國進口。」

問：高關稅對中國商品的衝擊力度如何？對哪些領域影響較大？

彭波：

貿易戰無贏家，推高關稅對中國出口和企業成本也帶來了不可忽視的影響。98%的中國輸美商品被納入加稅清單，涵蓋機電產品、新能源汽車、光伏組件等核心品類，推高出口企業成本之後，部分中企將面臨「漲價即流失客戶、不漲則壓縮利潤甚至難以維持」的兩難困境。國際貿易模型測算顯示，部分行業出口降幅可能達5%—8%，依賴美國市場的玩具、傢具等勞動密集型產業首當其衝。又或者，部分跨國企業，比如蘋果公司，或可能加速將產能轉移至越南、墨西哥等國，加劇中國「世界工廠」地位鬆動風險。

總體上，高關稅對中國低端商品衝擊會比較大，因為這部分商品利潤低，可替代性強，抵禦關稅衝擊的能力相對不足，但衝擊力度十分有限，因為美國設想的「構建圍堵中國的同盟」是不可能的，最後的結果很有可能仍需從中國進口。

產業升級

「我們會進一步向產業鏈高端攀升，而將低端部分讓渡給其他國家，實現產業升級和更加深度的國際產業融合。」

問：中美雙方將關稅提高到100%以上之後，美國會喪失中國市場嗎？這部分空缺將被誰補上？

彭波：

當雙方把關稅提高到100%以上之後，相當一部分美國商品會失去中國市場，而這部分空缺，恰恰可能由中國企業所佔據。我們會進一步向產業鏈高端攀升，而將低端部分讓渡給其他國家，實現產業升級和更加深度的國際產業融合。這實際上也是長期發展路徑的方向。

中國對美國出口額佔出口總額比重逐年下降，從特朗普首次發起貿易戰（2018年）到去年（2024年），已從19.2%降至14.7%。中國近年來為避免「卡脖子」，一直在穩步推進國產進口替代。比如，高端芯片及高端醫療設備等領域。「這些美國產品一旦被中國產品替代，市場近乎是不可恢復性的。」彭波強調。而世界上其他國家因為受到美國關稅戰的衝擊，為減少不確定性，也會更加願意購買中國商品以替代原來的美國商品。美國商品的高端部分遭受巨大衝擊的同時，低端部分實際上也不可能恢復，最終導致的結果就是美國的工業空心化進一步加劇。

改善供給

「通過加速科技創新和產能升級，增加有效供給。」

問：當美國肆意揮舞關稅大棒，中國受到衝擊的行業領域以及相關從業者又該何去何從？

彭波：

增加勞動者在收入分配中的比例，中高收入群體將可能要承擔更多的稅收，但是在經濟全面改善後，他們可能會獲得更多的收入。一部分低效率的企業可能會破產，但是整個市場的效率及效益將會改善。他建議，應該大力發展高端製造業與服務業，從而吸收世界其他國家的產品，改變乃至改善原來的國際貿易關係。

中國政府始終不認為中國存在嚴重的產能過剩，認為這實際上是有效供給不足。所以，只能通過加速科技創新和產能升級，增加有效供給來應對這一問題。

金融波動

「關稅政策引發的經濟不確定性以及資金流動變化，會導致港幣匯率波動加劇。」

問：貿易戰的壓力對香港有何影響？哪些行業首當其衝？

彭波：

香港約90%的轉口貨物與中國內地相關，美國無理加徵關稅直接影響了香港作為轉口貿易港的地位。一些企業可能會考慮將其供應鏈從香港轉移到其他國家和地區，以避關稅。具體到行業而言，香港的貿易、物流和倉儲行業或將首當其衝。

加徵關稅或將加劇香港金融市場的波動。加徵關稅使香港與美國之間的貿易成本大幅上升，貿易量減少，相關的貿易融資需求也會隨之下降。銀行等金融機構的貿易融資業務規模收縮，同時面臨更高的壞賬風險。關稅政策引發的經濟不確定性以及資金流動變化，會導致港幣匯率波動加劇。如果國際投資者和企業對香港的商業環境和發展前景產生疑慮，可能會減少在香港的金融業務布局和投資，對香港國際金融中心地位構成挑戰。

香港機遇

「貿易戰的壓力將迫使香港發展高附加值的服務業，如離岸人民幣業務、綠色金融等，加大投入科技創新、高端製造等新領域。」

問：在香港的美國企業是否也會受到損害？貿易戰對香港經濟轉型升級有積極作用嗎？

彭波：

香港作為全球服務中心，同樣與美國有着重要的服務關係。美國在香港的地區總部、地區辦事處和地方分支機構的數量已從2023年的1273個增至2024年的1390個，在香港僱用了約7.7萬人。2024年香港和美國的商品貿易總額為338億美元，其中美國對香港的商品貿易順差為219億美元。關稅衝擊之下，美國通過香港獲取的利益可能也會受到損害。

積極影響方面，彭波認為，香港未對美國採取反制關稅，因此美國商品未來在港價格將顯著低於內地，這將有利於內地遊客赴港採購，從而刺激本港旅遊消費。貿易戰的壓力將迫使香港發展高附加值的服務業，如離岸人民幣業務、綠色金融等，加大投入科技創新、高端製造等新領域。彭波同時提醒，「特朗普衝擊」本身可能是長期性的，未來一段時間，香港發展會長期處於不穩定狀態，當做好準備。

貿易自主

「自2018年以來，中國方面一直在做美國跟中國脫鉤的準備，而特朗普的這一輪貿易戰將會加速這一進程。」

問：貿易戰是否有可能導致全球體系「雙核化」？美國製造業對中國是否有依賴？

彭波：

貿易戰若一直持續，或將導致全球經濟治理體系「雙核化」。自2018年以來，中國方面一直在做美國跟中國脫鉤的準備，而特朗普的這一輪貿易戰將會加速這一進程。

中國對美出口額佔出口總額比重正在逐年下降，但兩國作為世界上非常重要的兩大經濟體，依存度依然很高。比如，相當大部分中國對美國出口的商品是美國企業生產的，2019年，中國商務部指出，中國對美貨物貿易順差中，54%來自外資企業，53%來自加工貿易。相當部分中國商品是美國亟需的。比如美國人必須的醫藥產品：美國市場約50%的仿製藥原料依賴中國供應，短期內難以重建本土產能。

美國製造業雖然空心化，但在產值方面依然保持在世界第二的水平。問題是，美國第二位的製造業水平，是建立在中國製造業進口的基礎上，一旦貿易戰長期打下去，美國的製造業將難以維持當前的水平。此外，根據目前透露出的美國方面制訂的海湖莊園協議和米蘭綱領，都是致他國於死地的策略。這個世界必然由從美國的「一核」轉向中美「雙核」，甚至很快轉向中國「單核」。

平等談判

「在美國政府發現敲詐行不通，願意以平等的姿態開展談判之前，談判是沒有意義的。」

問：有些人說特朗普不好戰，追求和平，您是否認同？

彭波：

不認同，關稅戰就是特朗普的戰爭手段。對外直接發動軍事戰爭是要花很多錢的，特朗普捨不得，他希望通過貿易戰，不花錢就能夠獲得戰爭的利益。而中國看穿了美國的伎倆，識破了他以加關稅為手段反覆詭詐的企圖，所以不給他通過談判實施敲詐的機會，而是直接反手對等加徵關稅，跟特朗普開展國家綜合實力的對話。

目前打破關稅戰僵局的前提是，美國特朗普政府首先承受不住關稅戰的代價主動要求開啟談判。「美國目前的處境是相當困難，特朗普政府現在是將自己置於火上烤，進退失據，急於脫身。」他說，貿易戰兩敗俱傷，談判是唯一可行的最終解決方案。但中國政府不會很快跟美國政府開展談判，因為特朗普政府從來言而無信，而且不斷的虛空造牌，一直試圖藉談判以詭詐他國。對此中國早就心中有數。在美國政府發現敲詐行不通，願意以平等的姿態開展談判之前，談判是沒有意義的。

積極應對

「一方面要堅定不動搖，絕不後退；另一方面應及時加快國內產業調整。」

問：中方應該如何應對？

彭波：

一方面要堅定不動搖，絕不後退；另一方面應及時加快國內產業調整。對此國內基本上有共識，就是危機倒逼改革。至於改革的具體方案，一方面前期各方面研究甚多，中國方面早做了充分的準備。另一方面中央正在緊急研究相關對策，以積極應對新的變化。不久就可能全面推出系統應對方案。