内部资料
仅供参考

全球观察
GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办 2023 年第 18 期 / 总第 99 期

本期聚焦

《卫报》：英伟达首席执行官表示，拜登对中国的贸易限制可能对美国科技行业造成巨大损害

彭博社：调查显示，中国制造业在 5 月份有所改善

目录

主流媒体报道 1

（一）《金融时报》：台湾如何成为不可或缺的经济体？ 1

（二）《卫报》：英伟达首席执行官表示，拜登对中国的贸易限制可能对美国科技行业造成巨大损害..... 9

（三）彭博社：调查显示，中国制造业在 5 月份有所改善..... 11

主流媒体报道

（一）《金融时报》：台湾如何成为不可或缺的经济体？

2022 年美国众议院议长南希·佩洛西（Nancy Pelosi）窜访台湾后的几天里，包括苹果、谷歌、Meta 和亚马逊在内的美国科技巨头公司在台湾地区的供应商收到了大量客户提出的请求——他们能不能在台湾以外的地区生产，以确保供应，以防台湾海峡发生军事冲突 ？

佩洛西窜访台湾引发了中美之间的外交争论，作为回应，中国在台湾岛周边进行了前所未有的军事演习。佩洛西的窜访引发了科技行业的危机，如今可能会威胁全球电子产品供应链。芯片和材料测试供应商闳康科技股份有限公司（MA-tek）的创始人谢咏芬（Hsieh Yong-fen）说：“如果台海发生军事冲突或者在台湾出现了严重混乱的局面，那么全球的科技和电子产品行业基本就完蛋了。”

台湾地区以制造先进的半导体而著称。但是台湾的公司同样也生产其他关键的零部件，包括印刷电路板、高级相机镜头，并且这些公司在中国大陆经营着庞大的设备组装业务。这在中国台湾、大陆和美国之间形成了一种重要的相互依存的三角关系。当三者之间紧张局势加剧时，这种关系也在加深。

中国的立讯精密工业股份有限公司（Luxshare Precision Industry）最初是苹果公司的零件供应商，在 2021 年开始生产苹

果手机。其显示屏的供应商是京东方科技集团股份有限公司（BOE Technology Group），该公司目前为苹果手机生产一些先进的有机发光二极管屏幕（OLED screens）。此前，该领域一直是韩国制造商的专属领域。中国的相机镜头制造商舜宇光学科技（集团）有限公司（Sunny Optical）首次出现在 2023 年的供应商名单上，打进了此前专属于中国台湾公司的市场。

95% 的苹果手机都是在中国组装的，这一数据自开始以来几乎没有变化。中国同样也是苹果公司的主要市场，占其年度总收入的五分之一。令情况更加复杂的是，许多中国台湾和美国的供应商通过大陆的数百家工厂为苹果公司提供服务。苹果公司拒绝对此事发表评论。如果缺少这些零件的话，那么苹果手机也就不是苹果手机了。但是，随着地缘政治紧张局势重新改写科技制造业规则，这一运行了 15 年的模式正面临考验。5 月在日本召开的七国集团（G7）领导人会议上，领导人发誓要“减少对于关键供应链的过度依赖”。美国决心从亚洲夺回先进芯片生产，而中国正在努力建立自己的科技优势。台湾地区就夹在中间。

美国制造

去年 12 月初，站在亚利桑那州刺眼的阳光下，苹果公司首席执行官蒂姆·库克与美国总统乔·拜登一起上台庆祝一个里程碑事件：台湾积体电路制造股份有限公司（Taiwan Semiconductor Manufacturing Co，以下简作台积电公司）正将其设备搬进在凤凰城的新芯片工厂中，该工厂价值 400 亿美元。这是这家台湾代工

芯片制造商 20 多年来在美国设立的第一家工厂。

库克对一众政界人士和科技行业的重量级人物说："这是一个非常重要的时刻。这是美国开创先进制造业新时代的机会。"世界上最大的代工芯片制造商台积电公司计划从明年开始在美国生产一部分其最先进的半导体。作为该工厂最早的客户之一，苹果公司将能够首次在其设计的核心芯片上打上"美国制造"的标签。但没有提及的是，像这样先进的半导体只是电子产品供应链的一小部分。一个智能手机包含了很多芯片，包括许多不太先进的"协同芯片"，更不用说最后的组装了，这些大多集中在亚洲，尤其是在中国大陆和台湾。

新冠疫情暴露了在数十年全球化进程中国际供应链中的物流弱点。地缘政治的紧张局势，更具体地说是由台湾问题引发战争的威胁，给科技公司带来了额外的压力，迫使他们要改变经营模式。

近日，一名美国空军高级将领预测美国和中国很可能在 2025 年因台湾发生战争，这是紧张迹象的一个表现。为苹果、英特尔和其他公司供应印刷电路板的制造商欣兴电子股份有限公司（Unimicron）的一名高管说："两年前，由于特朗普发起的贸易战，客户告诉我们他们想要'不在中国大陆'的生产选择，所以我们决定扩大在台湾地区的制造能力，那里是我们的大本营。"然后，该公司在台湾进行数十亿美元的扩张时，佩洛西在去年八月窜访了台北。这一行为惹恼了中国，因为中国认为台湾是其领土的一部分，作为回应，中国在台湾海岸附近进行了军事演习。欣兴电

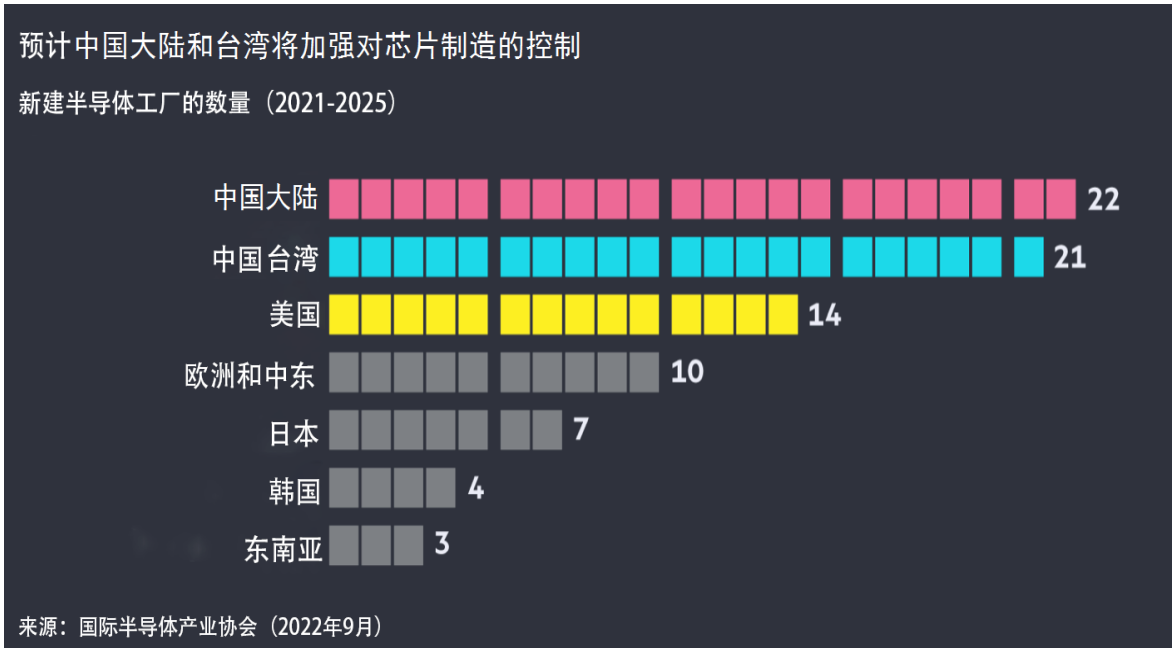
子股份有限公司的客户为此感到紧张。该高管说："我们的客户随后表示，出于对战争的担忧，他们想要在中国大陆以外和台湾地区以外的生产替代方案。我们惊呆了，无言以对，我们的许多同行也是如此……供应链怎么能移出中国大陆和台湾呢？绝大多数的电子产品供应链都在这里。"

几个科技高管向日经亚洲新闻（Nikkei Asia）和英国《金融时报》表示，自去年年中以来，英特尔、美国超威半导体公司（AMD）、英伟达（Nvidia）、Meta、谷歌和亚马逊都要求在中国大陆和台湾以外的地区进行生产。惠普（HP）和戴尔（Dell）分别是世界第二大和第三大笔记本电脑制造商，两家公司明确告知其供应商在东南亚进行生产。戴尔甚至想要在 2024 年前逐步淘汰中国制造的芯片。芯片测试设备制造商日本爱德万（Advantest of Japan）的一名高管告诉日经亚洲新闻和《金融时报》："我们有一个业务持续计划，就是所谓的 BCP，以此来应对战争等造成的供应链中断。但如果在台湾海峡真的发生军事冲突，说实话，我认为任何的 BCP 都将不起作用。这将是芯片供应链的末日，没人想要这样的情况发生。"

美国超威半导体公司表示，它不断与供应商合作以改进业务持续计划，包括地域多样化这一"重要"的目标。英特尔表示，该公司一贯支持其供应商为实现多样化所做出的"长期"努力，这与佩洛西窜台无关。英伟达拒绝置评。

戴尔此前表示其会继续在全球范围内探索供应链多样化。惠

普曾表示其有一个强大的全球供应链。Meta、谷歌和亚马逊没有对此做出回应。



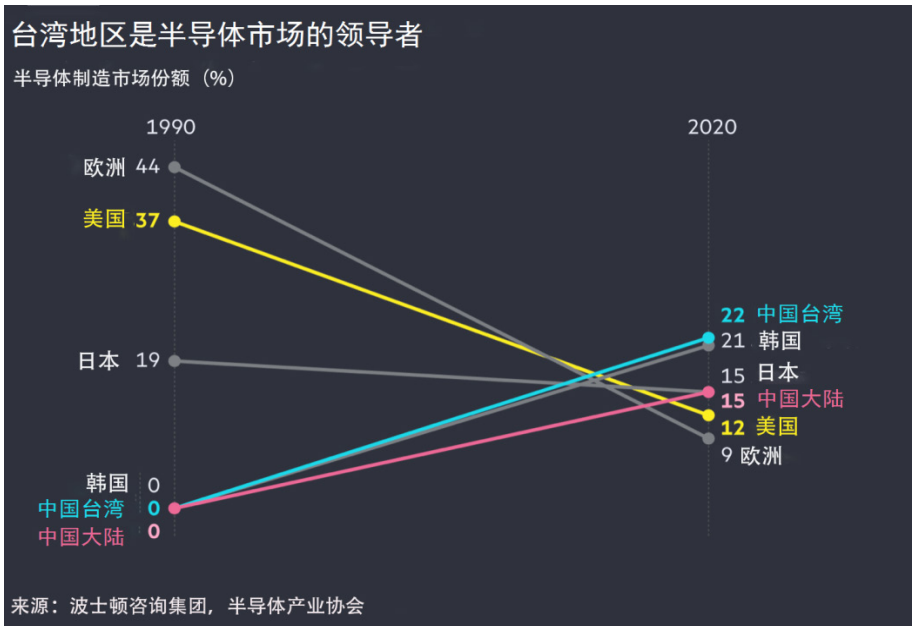
美国半导体产业协会（Semiconductor Industry Association）估计，如果台湾代工芯片制造商出现逻辑芯片生产中断，那么依赖于这一供应链的电子设备制造商将蒙受 5000 亿美元的损失。近日，荣鼎咨询（Rhodium Group）估计台湾冲突可能会使超过 2 万亿美元的经济活动处于风险之中。戴尔、惠普和苹果的重要产品组装商仁宝电脑（Compal）的一位高管表示：“人们低估了台湾在供应链中的地位。它关乎的不仅仅是半导体。我们有一个完整的供应链，从芯片、元件、印刷电路板、外壳、镜头到组装……任何你能想到的东西。如果台湾发生军事摩擦，整个全球的供应链肯定会崩溃。”换句话说，这种情况下，苹果公司只能使用“美国制造”的芯片，而没有设备可以安装这些芯片。

冲突的威胁

起初，对可能发生冲突的担忧主要来自于西方客户。但是现在，即使是台湾公司也对海峡两岸的态势感到担忧。中国在 4 月 10 日结束了围绕台湾岛的新一轮军事演习，以此来抗议台湾地区领导人蔡英文在加利福尼亚州会见美国众议院议长凯文·麦卡锡（Kevin McCarthy）。一家在中国工厂雇佣了数十万工人的苹果公司的供应商，其高管表示："在过去的几十年里，我们与中国的改革开放共同成长，但是现在好日子过去了。我们的战略是保持低调，加速把生产向东南亚和印度转移，并在接下来的几年里逐步从中国撤出资金。""逐步"是许多公司寻求供应链多样化的关键词，无论他们是否想要这样。

德国化学和材料集团默克公司，其中国和东南亚地区主管贺天铭（Benjamin Hein）说："从头到尾建造一座半导体工厂在一些国家至少要花费三年，而在其他国家甚至要花费五年的时间然后才得以开始投入运营。有时会存在一些误解，认为由于一些地缘政治问题，供应链的转移可以在一夜间发生，但我们可能需要至少五年甚至超过十年的时间才能看到更为根本的转变。"

美国正试图加速这一进程，重点是芯片。美国正在提供激励政策，鼓励台积电和韩国三星这样的公司帮助建立美国的半导体产业。台积电公司在亚利桑那州的工厂将制造超级先进的 3 纳米芯片，该芯片可用于超级电脑、智能手机、汽车、战斗机和军事设备，被视为是这一努力的最高成就之一。



根据 Counterpoint 的预测，如果现在国内外企业计划的所有投资都顺利进行的话，那么到 2027 年前美国将生产全球 26% 的先进芯片，高于现在的 10%。同时，台湾的份额会从 54% 下滑到 45%。

具体到技术方面，这三个经济体之间的联系更为紧密。在先进微芯片中最为明显。台积电公司和其他规模较小的台湾同行掌握着全球代工芯片制造市场三分之二的份额，将苹果、谷歌和其他公司的半导体设计转变为实体芯片。作为全球尖端芯片技术的领导者，这些台湾地区公司的产出对于从中国的智能手机到美国的战斗机等所有的产品而言，都是不可或缺的。

在科技供应链的低端环节，台湾也处于领先地位。一个被忽略的因素是芯片封装和测试，这是半导体制造的最后阶段，在这一领域台湾控制着全球市场 30% 的份额。另一个例子是印刷电路板，这是安装芯片的基本材料。台湾的产量占全球供应量的近三

分之一，其中大部分被运往中国大陆的组装厂进行最终生产。

苹果公司的“美国制造”芯片安装在台湾地区制造的印刷电路板上，很可能会先运往中国大陆，然后再应用于最终进入美国市场的智能手机和笔记本电脑。即使美国公司在减少对中国的依赖方面有所进展，但是情况要更为复杂。

以苹果公司为例，该公司多年来一直敦促其供应商在中国大陆之外建立产能，并且在印度和越南等国为其所有主要产品线建立了一些替代产能。但是，根据日经亚洲新闻－《金融时报》对苹果公司 2023 年发布的最新年度名单的分析来看，苹果公司前 188 家供应商中，有超过 80% 的供应商在中国大陆至少有一家工厂为苹果公司提供服务。许多关键的供应商，包括 3M、安森美半导体（ON Semiconductor）、富士康（Foxconn）和立讯精密（Luxshare）在中国大陆有三个或更多的生产基地。

苹果公司在中国大陆和台湾的供应商数量

在苹果公司 2023 年披露的 188 家供应商中，151 家（超过 80%）在中国大陆设有生产工厂，41 家在台湾设厂（22%）。在中国大陆为苹果公司制造零部件的工厂总数从去年的 251 家增长到 276 家。

在中国大陆，总共有 270 多家制造工厂为苹果公司制造零件或提供制造服务，大陆仍然是苹果最大的供应链中心。在台湾，70 多个生产工厂为苹果公司提供服务，主要是制造各种各样的芯片、高端芯片基板、印刷电路板和高端相机镜头，并提供芯片封

装和测试服务。

苹果公司花费十多年的时间建立世界上最复杂的技术供应链，用安全和韧性换来了效率和低成本。许多其他跨国公司也纷纷效仿，将中国大陆和台湾置于其制造战略的中心。现在是时候重新考虑这种方法了，供应商及其客户都在努力应对摆在他们面前的复杂性和成本的问题。

与苹果公司采购团队会面的供应商表示，他们被要求做一件不可能完成的事：想办法在其他国家以在中国大陆或台湾的同等价格生产零件。一位熟悉富士康的高管表示："我们经常在结束会议后感到非常困惑。我们真的想摆脱他们。苹果公司希望印度组装的苹果手机上的零件价格与中国大陆相同，但是这怎么可能呢？你要雇佣新的员工，要建造新的工厂，或者至少要从国外运来零部件。这样的话就会产生额外的物流成本。"

与中国大陆脱钩的代价不小，但是与台湾断绝关系的代价更高。有人愿意为此买单吗？

作者：Lauly Li，Cheng Ting-Fang，2023 年 5 月 30 日

翻译：田雨祺

（https://business.nab.com.au/chinas-economy-at-a-glance-may-2023-60123/）

（二）《卫报》：英伟达首席执行官表示，拜登对中

国的贸易限制可能对美国科技行业造成巨大损害

芯片制造商英伟达（Nvidia）的首席执行官表示，如果美国继续限制与中国的贸易，美国可能对其科技产业造成“巨大损害”。黄仁勋表示，拜登政府出台的限制措施，如限制向中国出口采用美国技术制造的先进芯片，已经让该行业“自缚手脚”。在接受英国《金融时报》采访时，黄说：“如果（中国）不能从美国购买，他们就会自己建造。因此，美国必须小心谨慎。中国是科技行业非常重要的市场。”

英伟达去年 8 月表示，美国官员已要求其停止向中国出口两款人工智能芯片，该公司后来宣布将开发一款符合美国政府限制的产品。英伟达的芯片是开发支持 ChatGPT 等聊天机器人的大型语言模型的关键工具。

去年 10 月，拜登政府公布了进一步的技术出口管制，其中一项措施试图切断中国与在世界任何地方使用美国工具制造的某些半导体芯片的联系。美国高级官员表示，许多规定旨在阻止外国公司向中国出售先进芯片或向中国公司提供制造自己的先进芯片的工具。黄敦促华盛顿在进一步限制对华贸易之前要“深思熟虑”。英国《金融时报》指出，黄此次评论是在中国宣布限制在关键基础设施中使用美国芯片制造商美光（Micron）生产的产品的前几天发表的。“如果我们被剥夺了中国市场，我们没有应急措施。没有别的中国，只有一个中国”，黄说。他补充说，“如果美国公司不能与中国进行贸易，将会对美国公司造成巨大损害”。

黄仁勋于 1993 年与他人共同创立了英伟达，估计身价为 270 亿美元（218 亿英镑），他说中国公司已经开始制造芯片以与他公司的 AI、游戏和图形产品相抗衡。他补充说，切断中国市场将让“芯片法案”前功尽弃，这指的是白宫一项 520 亿美元的计划，该计划旨在增加半导体制造厂或“芯片工厂”的建设。黄说：“如果（由于失去中国市场）美国科技行业所需的产能减少三分之一，就没有人需要美国的芯片工厂，我们将会有大量闲置的工厂。如果他们在监管方面思虑不周，就会伤害科技行业。”

作者：Dan Milmo，2023 年 5 月 24 日

翻译：岳程

（https://www.theguardian.com/business/2023/may/24/biden-trade-curbs-china-risk-huge-damage-to-us-tech-sector-nvidia-chief-chips）

（三）彭博社：调查显示，中国制造业在 5 月份有所改善

两项调查显示，与上月相比，5 月份中国制造业有所改善或至少趋于稳定，在经济复苏出现放缓迹象后提供了一些喘息的机会。总部位于美国的数据提供商中国褐皮书（China Beige Book）表示，其调查显示，5 月份制造业产出较 4 月份显著增加，国内和国外订单也是如此。另外，高盛集团表示新兴行业的采购经理指数（PMI）有所回升。中国褐皮书在一份声明中表示：“现在

给中国后疫情复苏画上句号还为时过早”，“尽管来自西方经济体的需求疲软仍然是主要的阻力，但制造业活动驳斥了衰退的传言。”报告称，5 月份中国制造业以及服务业和零售业的收入、利润率都较上月有所增长。中国褐皮书基于 5 月 18 日至 25 日期间对约 1000 家中国公司进行的调查取得了有关数据。

在 4 月份的数据普遍低于预期后，经济学家正在密切关注中国的经济数据，这导致多家投资银行将今年 GDP 增长的预期下调至接近 5% 左右的官方目标。投资者对中国股市的看法更加悲观，恒生中国企业指数从 1 月 27 日的峰值下跌了约 20%。

尽管上月数据疲软，摩根士丹利首席中国经济学家邢自强（Robin Xing）对中国今年的增长轨迹仍持乐观态度。他在接受彭博电视采访时表示：“我认为最近 4 月份的数据疲软是一个小问题”，他补充说，服务支出的强劲排除了任何额外刺激的需要。“正如我们在其他没有使用薪水或财政转移来启动复苏的亚洲经济体中看到的那样，复苏需要时间，因为你需要服务业来重新创造就业机会”，他说。

制造业活动

高盛中国经济学家闪辉（Hui Shan）在一份报告中表示，中国战略性新兴产业采购经理指数（EPMI）在季节性调整后 5 月份较上月有所上升，该指数用于衡量可再生能源、先进制造业和生物技术等行业活动的环比变化。

闪辉补充说，中国战略性新兴产业采购经理指数被广泛视为

中国官方制造业采购经理指数的领先指标，这些数据表明“这是制造业活动可能开始企稳的初步迹象”。她预计定于周三发布的官方采购经理指数将从 4 月份的 49.2 升至 5 月份的 49.8。经济学家的共识认为该指数为 49.5。任何低于 50 的读数都表示经济活动较上月有所收缩。

房地产市场仍然令人担忧，褐皮书调查发现该行业疲软。该调查公司的总经理舍扎德·卡兹（Shehzad Qazi）在接受彭博电台采访时表示，“建筑业仍在苦苦挣扎”，“房地产市场的复苏仍然非常不平衡。价格增长从 4 月份开始反弹，但销售放缓。”官方数据显示，外出就餐和旅游等服务支出强劲复苏。这可能导致就业市场趋紧，从而提高家庭信心。

数据发布之际，中国希望从埃隆·马斯克 (Elon Musk) 身上获得急需的提振，马斯克正在进行一次未经宣布的中国之行，这是他自 2020 年初疫情开始以来的首次访问。中国外交部周二表示，马斯克的特斯拉可能会扩大在国内的业务规模。

对于电动汽车制造商特斯拉来说，中国是一个巨大的市场。这个世界第二大经济体是该公司仅次于美国的第二大市场。该公司还在上海运营着最大的生产中心，该中心于 2019 年底开始运营。

这使得中国在马斯克主导全球电动汽车市场的计划中至关重要。因此，中国媒体报道暗示马斯克希望中美之间建立更好的经济关系也就不足为奇了。据报道，他在北京表示：“美国和中国的利益交织在一起，就像连体婴儿，彼此密不可分。”然而，中

国的制造业实力现在正受到印度的挑战。作为“印度制造”计划的一部分，该国正在加强其制造业。

最近对 100 多位 CEO 进行的一项调查显示，相对于中国，印度越来越受到跨国公司的青睐，成为首选目的地。甚至特斯拉似乎也对在印度制造感兴趣。最近的报道表明，这家电动汽车制造商可能会在印度设立一家工厂，作为其供应链多元化计划的一部分。值得注意的是，马斯克批评了他所说的印度的高进口税。而另一方面，印度反对让特斯拉销售在中国制造的电动汽车。

作者：Tom Hancook，2023 年 5 月 30 日

翻译：岳程

(https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-05-29/china-s-manufacturing-shows-improvement-in-may-survey)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：盛茜

2023 年第 18 期（总第 99 期） 内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院 印制时间：2023 年 6 月

地　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外经济贸易大学科研楼 602 室

网　　址：http：//acoes.uibe.edu.cn

电　　话：010-64494672

邮　　编：100029

声　　明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。

2. 未经授权，不得擅自引用及传播。