

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

2026 年第 9 期 / 总第 228 期

本期聚焦

Naftemporiki: 中国投资欧洲港口的本质：互利共赢的合作

英国广播公司: 中国深耕拉美关系多年，特朗普能否为美国“腾出空间”？

彼得森国际经济研究所: 中国停购美国商品，美中新一轮谈判应汲取正确教训

目录

一、主流媒体报道	1
(一) Naftemporiki: 中国投资欧洲港口的本质: 互利共赢的合作	1
(二) 《星报》: 特朗普访华前夕, 美中将于巴黎举行高层贸易谈判	4
(三) 美国消费者新闻与商业频道: 美国打击伊朗和委内瑞拉如何影响美中元首会晤.....	6
(四) 英国广播公司: 中国深耕拉美关系多年, 特朗普能否为美国“腾出空间”?	6
二、顶级组织与智库	11
彼得森国际经济研究所: 中国停购美国商品, 美中新一轮谈判应汲取正确教训	11



一、主流媒体报道

（一）Naftemporiki：中国投资欧洲港口的本质：互利共赢的合作

过去的四十年里，随着加入世界贸易组织以来，中国已从一个边缘的发展中经济体，转变成为全球体系中一个重要且高度活跃的经济参与者。2024年，中国出口总额达3.6万亿美元，位居全球第一。在欧中贸易关系方面，中国是欧盟第二大贸易伙伴，仅2024年双边贸易额就达到8450亿美元（合7320亿欧元）。过去二十年来，中国推行了一系列海外投资计划，旨在提升互联互通水平、保障全球供应链稳定，从而促进中国贸易的全球流动。为此，中国部署了一系列投资项目，主要包括交通系统（港口、铁路、公路）和物流园区等。“一带一路”倡议是中国推动全球化、发展高效供应链通道的旗舰项目。

中国的港口投资

聚焦港口行业，收购码头股权和参与特许经营权投标，已被证明是中国进行全球港口投资的灵活工具。实证表明，中国在欧洲的战略并不局限于特定区域，而是在地理上分散布局，以服务于不同的入境路线：从南部（地中海）连接巴尔干半岛和中欧，从西部（西班牙）进入法国和大西洋，从北部（比利时）直通欧洲工业区。这种分散布局不仅最大化了可达性，也降低了对单一



节点或路线的依赖性。这是一项融合地理灵活性与运营效率的明智战略。因此，这些港口码头已成为促进欧中交流的重要节点。此外，中国企业参与港口码头运营也对港口的吞吐量产生了显著的积极影响，促进了广泛的资本投入以发展现有港口基础设施和上层建筑，创造了额外的就业岗位，增强了收入乘数效应，并持续提升提升了港口在全球海运网络中的连通性。

欧洲重点港口案例研究

为阐明经济分析，文中简要提及了一系列港口案例。

以比雷埃夫斯港为例，在希腊经济遭受最严重金融危机之际，中远海运集团收购了比雷埃夫斯港务局（Piraeus Port Authority S. A.）51%的股份（数年后又增持了16%的股份）。自中远2008年参与运营以来，该港口的年吞吐能力已从最初的68万标准箱提升至2024年的480万标准箱。2016年至2024年间，比雷埃夫斯港的轮渡客运量增长了12.4%，邮轮客运量增长了55.3%。比雷埃夫斯港已发展成为欧洲第四大集装箱港、欧洲第三大邮轮母港和欧洲最大的轮渡港口。同时，比雷埃夫斯港直接为希腊创造了4300个就业岗位，间接创造了1.2万个就业岗位，推动希腊国内生产总值增长1.56%。2008年，将比雷埃夫斯集装箱码头二号码头的特许经营权及三号码头的开发权授予中远集团，以及2016年的股权出售，共计保障了8.458亿欧元的投资和4.185亿欧元的首付款，这还未计入整个特许经营期间的年费。其结果是，比雷埃夫斯港务局2016年至2024年间的收入增长了一倍多



(+123%)，息税折旧摊销前利润增长了425%。

在毕尔巴鄂港案例中，2016年，中远集团收购了毕尔巴鄂集装箱码头一号和二号码头运营公司51%的股份。该协议预计在港口和铁路基础设施方面投资3400万欧元。尽管有中远集团参与运营，但2016年至2024年间该港集装箱吞吐量下降了23.1%，部分原因是比雷埃夫斯港吸引了大量集装箱船停靠。

在瓦伦西亚港案例中，2016年，中远集团以2.035亿欧元收购了一个集装箱码头51%的股份，交易附带8850万欧元的强制投资。2016年至2024年间，瓦伦西亚港的集装箱吞吐量（以标准箱计）增长了近16%。

主要实证发现

实证经济分析揭示了中国港口运营商在全球港口行业拓展业务的动态、高效且组织良好的投资战略。这凸显了中国在全球范围内发展和维护高效供应链网络的战略作用。多数引入中国投资的港口在吞吐量（尤其是集装箱）上获得了显著增长，财务收入强劲提升，就业岗位稳步增加，并产生了多样的收入乘数效应。中国港口运营商与世界顶级航运公司（中远海运）的关联，创造了宝贵的财务和运营协同效应，对港口极为有益。中国企业的参与为港口基础设施、上层建筑和腹地连接基础设施的建设带来了大量资本投资。这些投资也产生了坚实的收入乘数效应，并支持创造了大量就业岗位。中国是全球最大的货物贸易国，其船队规模仅次于希腊。中远海运集团拥有全球最大的船队和全球第四大



集装箱船队。这些因素确保中国能够为其投资的港口带来稳定的货流。尽管世界对中国在欧盟港口投资增长存在一些关切，例如潜在的地缘政治影响、对港口系统及其国家贸易流的依赖性等，但这些关切很大程度上基于意识形态层面的猜测，缺乏事实依据。没有事实证据表明中国对欧洲港口的投资构成任何威胁。相反，这些投资在地方和国家层面带来了广泛的经济和社会效益。如何更有效地利用各种情况下的优势，选择合适的治理结构模式和股东所有权分配方案，仍掌握在港口当局或政策制定者手中。毕竟，商业合作的本质是参与方的互利共赢。

作者：Syriopoulos Theodoros，2026年3月6日

翻译：张可

(<https://www.naftemporiki.gr/english/2081716/the-essence-of-chinas-investment-in-european-ports-a-mutually-beneficial-cooperation/>)

（二）《星报》：特朗普访华前夕，美中将于巴黎举行高层贸易谈判

据双方消息人士透露，为筹备美国总统特朗普访华，美中将于下周末在巴黎举行新一轮高层贸易谈判。消息人士称，中国副总理何立峰与美国财政部长斯科特·贝森特将率代表团在法国首都举行会谈，重点磋商贸易与投资协议——涵盖关税、投资、大



豆及稀土等议题。相关成果预计将在数周后特朗普与中国国家主席习近平举行会晤时作为可交付成果呈现。

白宫已宣布特朗普将于3月31日至4月2日访华，这将是其2025年初重返白宫后首次访问中国。尽管中国表示双方“始终保持各层级沟通”，但尚未正式确认此访问日程。

据悉，由何立峰与贝森特牵头的此次会谈，是自去年4月特朗普发动空前关税战以来，美中第六轮贸易谈判。消息人士称此次巴黎会谈的具体日期与地点仍可能调整。双方此前曾在日内瓦、伦敦、斯德哥尔摩、马德里及吉隆坡举行会谈，大幅撤销了高达三位数的互征关税。

然而，美国最高法院2月作出的重要裁决，推翻了特朗普去年对中国商品加征的20%的关税，该判决迫使美国政府急于寻找替代方案，而美中关税格局可能进入新的不确定阶段。

作为临时替代措施，特朗普已签署行政令，宣布对所有输入美国的商品加征10%的关税，有效期150天。其政府还通过301条款、232条款等调查释放了加征关税的信号。

中国商务部表示将“密切关注并将全面评估美方相关举措”，将适时决定针对美国旧关税（现已因美国最高法院裁决取消）的反制措施的相应调整。

据《南华早报》此前报道，重启双向投资可能列入谈判议程，此前工作级别官员会议已涉及到了该议题。

一位消息人士透露，双方对结构严密的合资企业、许可安排



及所谓“轻知识产权模式”均抱有兴趣，此类模式旨在通过政治与监管审查。

另一位消息人士表示，稀土及相关技术以及新的大豆采购计划，也有望成为讨论内容。

此次谈判正值中东冲突升级之际。自美以两国周末对伊朗发动袭击以来，连接波斯湾与印度洋，并作为全球原油流通要道的霍尔木兹海峡，其沿岸的商业航运已基本陷入停滞。

巴黎会谈将在中国“两会”(指全国人大与政协的年度会议)闭幕后举行。两会期间，中国政治精英齐聚北京，制定全年议程并审定下一个五年规划。

作者：佚名，2026年3月7日

翻译：张可

(<https://www.thestar.com.my/aseanplus/aseanplus-news/2026/03/07/china-and-us-to-hold-high-level-trade-talks-in-paris-before-trumps-beijing-visit>)

(三) 英国广播公司：中国深耕拉美关系多年，特朗普能否为美国“腾挪出空间”？

美国总统特朗普将于周六在其高尔夫俱乐部主持“美洲之盾峰会”，届时将邀请拉丁美洲及加勒比地区领导人出席。该峰会旨在集结盟友维护美国国家安全利益，以应对中国在该地区日益



增长的影响力。

过去十年间美国战略重心多置于其他地区，而中国如今已成为拉美地区最大的债权国与贸易伙伴。中国资助的重大项目包括投资35亿美元（合26亿英镑）的秘鲁钱凯超级港口、哥伦比亚波哥大地铁等基础设施工程。

现在，美国政府正试图重拾在该地区的影响力。但专家警告，建立实质性关系不能只依靠军事姿态、加征关税和强硬手段。

主导此次外交行动的是本周刚被特朗普解除国土安全部长职务的克里斯蒂·诺姆（Kristi Noem），她被任命为此次峰会特使。诺姆在社交媒体X上写道：“我将借助在国土安全部工作时建立的合作关系和国家安全领域专长，扮演好我的新角色。”

此次与会者还包括来自阿根廷、巴拉圭、萨尔瓦多、智利、巴拿马、洪都拉斯、圭亚那、厄瓜多尔等八个国家的保守派领导人，这些国家均与特朗普政府意识形态相通。哥伦比亚、墨西哥和巴西将缺席本次峰会。

美国陆军战争学院（US Army War College）战略研究所拉丁美洲研究教授埃文·埃利斯（Evan Ellis）预计，峰会将聚焦贩毒、移民、反恐及遏制中国在西半球影响力等议题。

“我期待这次峰会成为拉丁美洲版的保守派政治行动会议，”埃利斯补充道。他提及的保守派政治行动会议是每年在美国举办、吸引全国右翼政治人物参与的重要集会。

特朗普政府表示，周六的峰会旨在“集结并扩大”美国在西



半球的盟友圈，同时限制中国在整个美洲的参与，包括阻止中国等竞争对手在该区域建立军事或战略立足点。举行此次会议背景是，特朗普近期对加勒比地区给予关注，其早前还发表了美国应从中国手中“收回”巴拿马运河控制权的声明。

特朗普在该地区的施压已引发一些重大变化，包括从委内瑞拉总统马杜罗的下台，到今年早些时候巴拿马最高法院裁定取消一家香港企业在运河区的合同项目。

然而，墨西哥国立自治大学（UNAM）经济学教授、中墨研究中心协调员恩里克·杜塞尔·彼得斯（Enrique Dussel Peters）表示，美国政府正面临重大挑战。

杜塞尔说，“发展伙伴关系、自由贸易、多边主义乃至实行基本互惠原则的时代已然过去。”他告诉英国广播公司，中国在拉丁美洲和加勒比地区的影响已“急剧增长”，而美国的反应依然“迟缓且被动”。

杜塞尔认为，“美国优先”政策、削减对外援助及加征关税等措施已产生适得其反的效果，推动了拉美各国政府向中国靠拢，而中国数十年来始终致力于为拉丁美洲构建长远战略愿景。

数据印证了这一趋势：研究实验室AidData数据显示，2014年至2023年间，中国向拉美地区提供约1530亿美元资金援助，几乎是同期美国507亿美元援助额的三倍。

截至2024年，中国已与智利、哥斯达黎加、厄瓜多尔、尼加拉瓜和秘鲁正式签署自由贸易协定，并且这些贸易伙伴关系已带



来显著收益。2000年，中国市场仅占拉美地区出口总额的不到2%。据美国外交关系协会（Council on Foreign Affairs）的报告，到2021年中拉双边贸易额已突破4500亿美元。有经济学家预计，到2035年该数字有望突破7000亿美元。

中国持续投入资金发展拉丁美洲基础设施，目前该地区已有20个国家加入“一带一路”倡议。“一带一路”倡议是由中国国家主席习近平于2013年发起的全球性基础设施与投资计划，最初旨在连接东亚与欧洲，现已拓展至非洲、大洋洲及拉丁美洲，持续扩展中国在全球的经济与政治影响力。

自2005年以来，中国国家开发银行与中国进出口银行已向拉丁美洲及加勒比地区国家提供超过1200亿美元贷款。这两家国有银行已成为该地区近138个基础设施项目的主要贷款方，包括巴西美丽山特高压输电项目（Belo Monte transmission grid）、阿根廷基什内尔-塞佩尼克水电站群（Kirchner-Cepernic hydroelectric dams）以及其内乌肯省的深空测控站（Espacio Lejano space station）等项目。

对于这些投资项目，中国自有其经济考量。

此外，中国正将大量资金投入所谓的“锂三角”地区，即横跨阿根廷、玻利维亚和智利的矿产富集带，该地区锂储量占全球总量的56%。2025年5月，中国国家主席习近平宣布将为该地区提供90亿元人民币的信贷额度。

尽管中国提供的贷款通常被认为比美国贷款附加的条件更



少，但该地区批评人士警告称，委内瑞拉等经济脆弱的国家可能陷入其所谓的“债务陷阱”，导致债务迅速恶化，甚至违约。此前，委内瑞拉一直通过低价石油偿还欠中国的600亿美元债务，而现在马杜罗已被美国扣押。

批评人士还指出，在该地区运营的中国企业普遍存在环境和劳工标准较低的问题。许多人对中国扩大对港口和能源电网等关键基础设施的控制所引发的国家安全问题表示担忧。

对此，中国正尝试转向规模更小、本地化程度更高的项目，侧重于推动科技出口与建设新一代基础设施，包括5G网络、输电系统、高速铁路、电动汽车、数据中心和人工智能等领域。

约翰斯·霍普金斯大学（Johns Hopkins University）美中与全球事务未来研究所（Institute for America, China, and the Future of Global Affairs）所长玛格丽特·迈尔斯（Margaret Myers）表示：“虽然这些规模庞大、引人注目的项目曾在各地引发讨论，但它们已不再是当前的重点方向。”

迈尔斯补充说，这些新投资项目使中国能在“其海外投资受到更严审视时保持低调运作”。

埃利斯教授认为，要应对这种发展趋势，“需要美国企业作为中国的替代选项，自愿在该地区进行大规模投资”。美国必须提供“在成本和性能上具有竞争力的产品与技术”。

当前拉丁美洲多国政府正试图维持平衡策略，避免过度依赖任何单一合作伙伴。



阿根廷国防大学（National Defense University of Argentina）教授法昆多·罗夫莱斯（Facundo Robles）表示，以巴西为例，该国在与中国保持深厚贸易往来的同时，亦维系着与美欧的战略合作。他说：“阿根廷在联邦体制下，尽管外交辞令有所不同，实际上也在尝试类似的平衡策略。”

在双方竞争区域影响力的背景下，美国总统特朗普计划于3月31日访华并与中国国家主席习近平举行会晤。罗夫莱斯认为，对拉美地区而言，最理想的结果是实现经济伙伴多元化并吸引更多广泛的投资；而最糟糕的结局将是陷入恶性的大国竞争，最终导致小国选择空间遭到压缩。

作者：Cristobal Vasquez，2026年3月6日

翻译：张可

(<https://www.bbc.com/news/articles/c5yvw0zwpd5o>)

二、顶级组织与智库

彼得森国际经济研究所：中国停购美国商品，美中新 一轮谈判应汲取正确教训

2025年4月，中国基本停止采购美国出口商品。美国总统特朗普开启第二任期伊始，即发动新一轮贸易战，并以对华加征高额新关税作为这场贸易战的核心举措。中国随即对美采取反制措施。中国作为全球第三大进口经济体，美国对其商品出口大幅下



滑，跌至自2008-2009年全球金融危机以来的最低水平。这一跌幅甚至超过2020年，彼时新冠疫情导致供应链紊乱、全球贸易崩溃。尽管2025年美国对华出口有所恢复，但全年统计数据依旧低迷。按名义价值计算，美国对华商品出口较2024年下降26%。若以美国整体产出占比来看，美国对华商品与服务出口规模已降至2017年特朗普首轮大规模加征关税前夕的近一半。据测算，若特朗普没有发动贸易战，2025年美国对华出口本可高出近60%，年均增幅约900亿美元。

2025年10月，特朗普政府正式发起301条款调查，意欲查明美国对华出口为何陷入如此困境。原因似乎显而易见。特朗普曾在2018年至2019年第一次贸易战期间上调对华关税，并于2025年初将关税提高了145个百分点。每当美方加征关税，中方均采取对等反制，进而加速美国出口下滑。

而中国出台的其他政策，对此影响轻微。其中部分政策推动国内企业扩大生产，部分政策引导中国消费者增加本土产品消费。这类政策对其他国家的出口企业也形成了不利影响。

若特朗普在此次调查中仅将责任归咎于国内政治对手，则于事无补。但倘若该调查能汲取历史经验，为特朗普未来的贸易政策制定提供参考，并为备受瞩目的美中元首会晤提供有益借鉴，便有望发挥积极作用。

放眼美国以外，中国从世界其他地区的进口同样有所下降，而其全球出口则大幅增长。鉴于其他国家的企业和劳动者也受到



影响，特朗普迎来了前所未有的契机，可与相关国家政府开展合作，共同应对国际贸易体系中与中国相关的深层次问题。美国最高法院推翻了特朗普2025年的关税政策，也为其重新调整贸易战略提供了新的契机。

特朗普正在就2020年与中方达成的美中第一阶段经贸协议展开调查

特朗普此次调查的重点，是中方履行2020年美中第一阶段经贸协议的情况。该协议于2020年在特朗普首个总统任期内达成，旨在恢复因美发起的2018年至2019年贸易战导致大幅收窄的美国对华出口准入。截至2019年底，美国对华进口商品平均关税已从3%上调至21%。中国采取反制措施，将平均关税从8%提高至22%。2019年美国对华实际出口大幅下跌，较贸易战前下降13%。在美国总统大选临近之际，两国于2020年1月达成贸易休战并签署了美中第一阶段经贸协议。

这份协议文本包含若干具有潜在变革意义的内容。中方同意取消对美国农产品进入中国市场的壁垒，向美国金融服务业开放市场，并进一步加强对美国企业知识产权的保护。特朗普最终促成中方接受了此前多届美国政府长期谋求的诉求。（欧盟也对其部分条款颇感兴趣，并于同年早些时候与中方完成《中欧全面投资协定》的谈判。）

不过，特朗普对这份协议的宣传口径却截然不同。他大肆宣称中方承诺在未来两年内，将自美国进口商品和服务的总额增加



2000亿美元。（这其中或有选举年的政治考量。2020年1月，特朗普在达沃斯论坛上宣称中国的额外采购额“最终可能接近3000亿美元”。）协议附件6.1的法律条文明确规定：中方需在2020年和2021年按特定清单和额度增购美国产品。

然而，特朗普这项新协议却出人意料地未提及关税问题。对美国企业和农民而言，中国仍在实施的反制关税意味着，其他国家竞争对手的同类产品对中国消费者依然更具吸引力。若美国出口要真正恢复增长，两国政府还需采取其他措施。

随后，新冠疫情爆发，全球经济活动收缩，全球贸易陷入低迷，美中两国始终未能落实所需采取的配套措施。此外，中美关系也迅速恶化。当时全球已有数百万人因新冠病毒死亡，而特朗普却将该病毒诬称为“中国病毒”和“功夫流感”。中国对此公开表达愤怒与不满。

几乎从协议签署之初，中国采购进度便未达预期。特朗普在2020年总统大选中落败，截至当年年底，中国完成了承诺采购量的59%。2021年拜登就任总统后，美国对华出口以名义价值计算增加了220亿美元，但由于相关采购义务高度后置于协议执行的第二年，中国始终未能追平进度。总体来看，中国两年内仅完成了承诺采购量的58%，远未达到特朗普所宣称的额外2000亿美元目标。协议相关采购条款未能达成预期。尽管如此，因两国均未宣布终止，该协议得以继续生效。根据协议条款，中国在2020年还同意将自美采购商品的“增长趋势”延续至2025年。

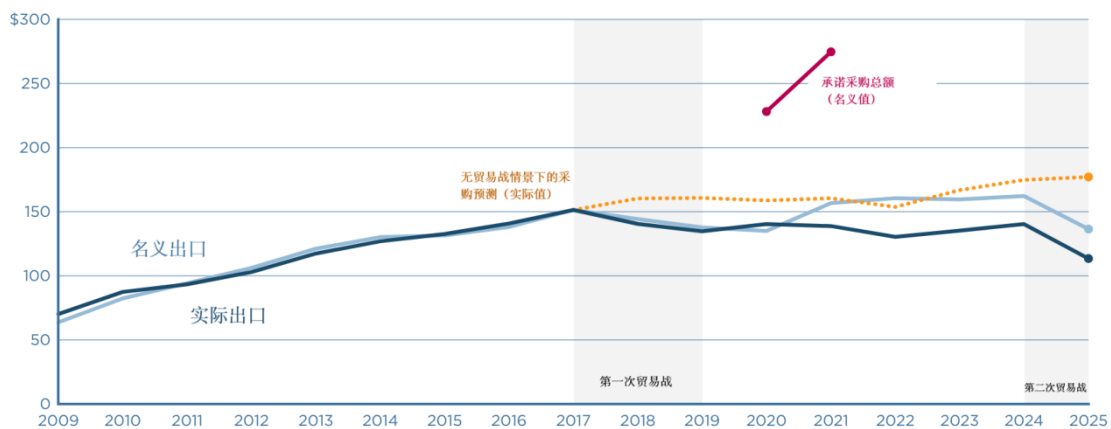


2021年以来美国对华出口情况如何？情况错综复杂

在拜登任内（2021年至2024年底），第一阶段经贸协议涵盖的美国对华商品和服务实际出口规模整体保持平稳。尽管受高通胀影响，2022年出口一度回落，但2023和2024年连续回升，最终较2021年增长1%。

图1 2025年特朗普发动第二次贸易战后，美国对华出口下滑

第一阶段经贸协议涵盖的美国对华商品与服务出口（以2017年美元计价，单位：十亿美元，2009-2025年）



注释：产品与服务类别，以及“承诺采购总额（名义值）”，均载于《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》附件 6.1。“无贸易战情景下的采购预测（实际值）”是基于中国从全球进口第一阶段协议涵盖商品与服务的实际增速，对美国出口进行测算得出。

数据来源：美国出口数据来自美国人口普查局、经济分析局，中国进口数据来自国际贸易中心（贸易地图）、中国商务部及中国海关总署，由本文作者整理。价格平减指数数据来自美联储经济数据库（FRED）、美国劳工局统计局及荷兰经济政策分析局。



然而，特朗普2025年1月重返白宫后，美国对华出口再度遭受重创。他迅速重启并升级贸易战。截至4月，特朗普宣布对华进口商品额外加征145个百分点的关税，中国也采取了大体对等的反制措施。即便双方随后再度宣布休战，中国的关税水平仍高于此前。

2025年，美国对华上述产品的实际出口下降19%，跌至十余年来最低水平。据粗略测算，若特朗普未发动贸易战，美国对华出口总额本可增加近60%，以2025年美元计算，年均增幅约900



亿美元。（该测算采取保守假设，即2017年以来美国对华实际出口增速仅与中国从全球进口的整体增速保持同步。）

美国制造业对华出口亮点寥寥

2025年全年，美国对华制造业实际出口下降7%（见图2a），较2017年水平下降逾16%。制造业仍具有重要经济意义：2024年，在第一阶段协议采购承诺所涵盖的美国出口产品中，制造业产品占比达42%。

美国旗舰产品表现喜忧参半。对华飞机出口自2019年便开始下滑，其原因与贸易战无关（见图2b）。作为历史上美国对华最大出口企业，波音公司在737MAX机型发生两起空难后销量下滑，全球监管机构一度停飞该机型。（2020年波音甚至停产近五个月。）受美中关系紧张影响，中国监管部门对该机型适航的重新认证进程缓慢，直到2024年交付量才出现显著回升。据报道，特朗普2025年发动的贸易战导致中国再度暂停飞机交付（中国政府未对此置评），休战达成后交付才得以恢复。尽管经历诸多波折，且出口规模仍低于2017年水平，但至少飞机已重新恢复交付。

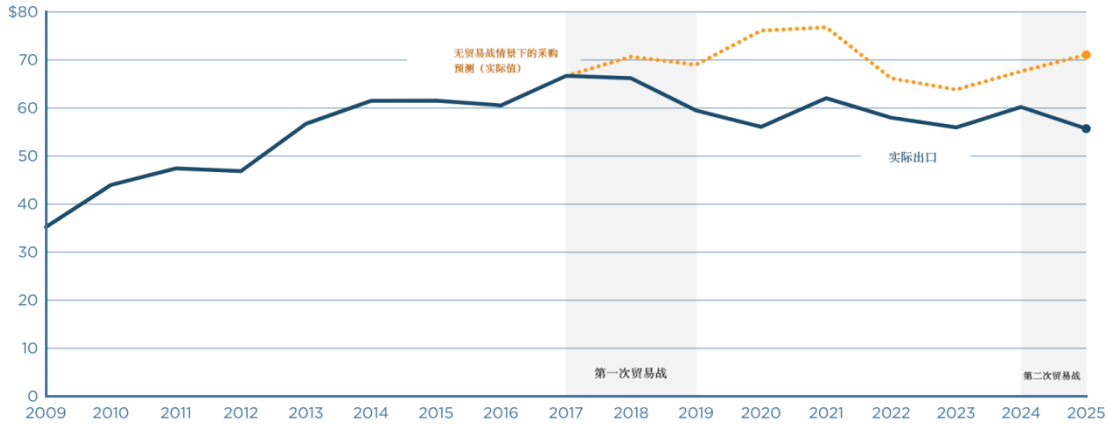


图2

2025年特朗普发动第二次贸易战，美国对华出口下滑

第一阶段经贸协议涵盖的美国对华制造业出口（以2017年美元计价，单位：十亿美元）

a. 全部制成品（2009-2025年）



b. 制成品细分品类（2016-2025年）



注释：制成品类别均载于《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》附件6.1。“无贸易战情景下的采购预测（实际值）”是基于中国从全球进口第一阶段协议涵盖制成品的实际增速，对美国出口进行测算得出。

数据来源：美国出口数据来自美国人口普查局，中国进口数据来自国际贸易中心（贸易地图）及中国海关总署，由本文作者整理。价格平减指数数据来自美联储经济数据库（FRED）、美国劳工局统计局及荷兰经济政策分析局。



相比之下，美国汽车行业的处境则更为惨淡。2025年美国汽车对华出口跌至2009年以来最低水平。（在特朗普首次发动贸易战前，汽车曾一直是美国对华第二大制造业出口产品。）特朗普在2018年至2019年对钢铁、铝及其他产品加征关税，推高投入成本，导致福特等美国车企竞争力下降，对华出口也同样如此。2018



年中国的反制关税，促使特斯拉和宝马将产能迁出美国，以服务中国市场。此后，随着电动汽车销量加速攀升，比亚迪、奇瑞等中国车企在国内及全球市场占据主导地位。美国汽车对华出口短期内恐难复苏。

美国**半导体**行业也经历了起伏波动。美国对华芯片出口在2023年触底后，于2024年和2025年有所回升。（2023年全球行业收入下降8%。）从行业供应链来看，出口数据表明，美国芯片制造厂（晶圆厂）已恢复向中国相关工厂大量出口未成品芯片，用于后续的装配、测试与封装。（但这并不意味着英伟达(Nvidia)、超微半导体公司（AMD）等美国企业的先进AI芯片未来有望对华出口，因为这类产品在贸易统计中会另行记录。）

另一方面，美国半导体设备公司如泛林集团（Lam）、科磊（KLA）和应用材料（Applied Materials）的出口，在2021年大幅激增后已回落。此前，由于美国出口管制政策带来的不确定性，中国晶圆厂大量囤积设备，这是形成中国对该行业高需求的部分原因。（美国2020年至2023年实施的出口管制措施，最终限制了中国部分半导体企业采购美国制造的设备。）

免疫制品或许是另一大亮点。2025年，美国对华生物制品出口也实现了增长。（尽管美中关系紧张，但自2023年初以来，中国监管部门仍持续批准美国生产的药品上市，包括阿斯利康（AstraZeneca）的抗癌药度伐利尤单抗（durvalumab）、礼来（Eli Lilly）的糖尿病和减肥药替尔泊肽（tirzepatide），以



及赛诺菲(Sanofi)与阿斯利康联合研发的呼吸道合胞病毒(RSV)药物尼塞韦单抗(nirsevimab)。

这些为数不多的亮点，可能掩盖了一个更为严峻的大趋势，即各国对华工业制成品出口都愈发困难。即便不考虑2025年中国针对美国最新一轮关税战所采取的反制，整体趋势也已显而易见。2024年美国对华制成品出口仍较2021年低3%，而同期中国自全球进口的制造业产品实际规模下降了12%。

中国进口下降背后存在多重原因，这些都是美国政策制定者不能也不应该独自解决的。首先，中国需求增长放缓。疫情后，中国经济增速有所回落，实际GDP年均增速从疫情前十年近8%的水平，降至2024年的5%和2025年的4.8%。其次，通货紧缩风险也加剧了外资企业在华竞争难度。2023年1月至2025年12月，中国生产者价格指数下跌6.2%，而欧盟仅下跌1.5%，美国同期则上涨逾1%。

中国的政策因素也在发挥作用。随着中国企业在高科技领域竞争力不断提升，外界长期担忧的国家主导型投资模式，如今在新兴行业显现出外溢效应。中国政策制定者将这一现象称为“内卷”，而西方政策制定者担心的则是他们认为的“产能过剩”。

近年来，中国还大力降低对进口的依赖度。自第一阶段经贸协议签署以来，中国已在医疗器械、半导体、电动汽车等多个领域实施本地化、补贴及优惠采购政策。

此外，据美中贸易全国委员会(US-China Business Council)



称，中国还非公开要求地方政府和国有企业在信息通信技术、航空航天和能源等领域“以国产替代进口”。欧盟商会（European Chamber）在其2025年年度调查报告中称，“比例创历史新高”的会员企业表示，在华经营变得“更为困难”。

美中签署第一阶段经贸协议后不久，中国便释放出这一政策转向信号。中国国家主席习近平2020年4月10日在中央财经委员会第七次会议上的讲话中指出：“为保障我国产业安全和国家安全，要着力打造自主可控、安全可靠的产业链、供应链，力争重要产品和供应渠道都至少有一个替代来源，形成必要的产业备份系统。”贸易数据表明，相关政策已取得一定成效。

2025年美国农业受特朗普关税重创，2026年有望获得补贴支持

2025年，特朗普第二任期发起的贸易战重创了美国对华农产品出口（见图3a）。实际农产品出口回落至接近2018年水平，而2018年正值美国挑起上一轮关税战之际。从经济体量看，美国农业部门规模相对较小（截至2024年，仅占第一阶段协议涵盖出口额的16%），但部分产品对中国市场高度依赖。

大豆长期以来是美国对华最大的农产品出口品类，2024年占美国对华农产品出口总额的50%。在贸易正常时期，美国豆农种植大豆产量的“三分之一”最终销往中国。尽管美中在去年秋季达成了相关协议，2025年美国对华大豆出口额仍降至30亿美元，为2018年以来的最低水平（见图3b）。行业内认为，特朗普政府



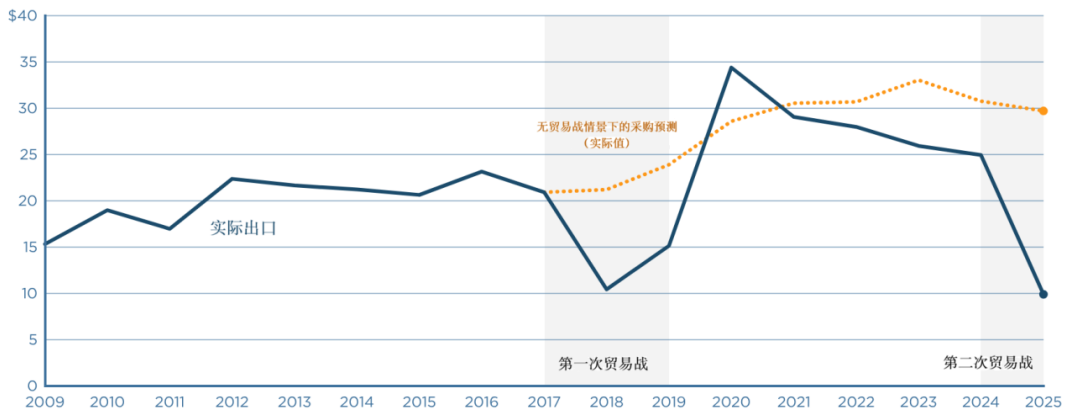
与中方商定的2026—2028年承诺采购规模偏低，不及当前水平，并对其“感到担忧”。此外，中国还通过增加从巴西和阿根廷的采购，主动降低对美国大豆的依赖。2025年，中国80%的大豆进口来自这两个国家，远高于2017年的60%。

图3

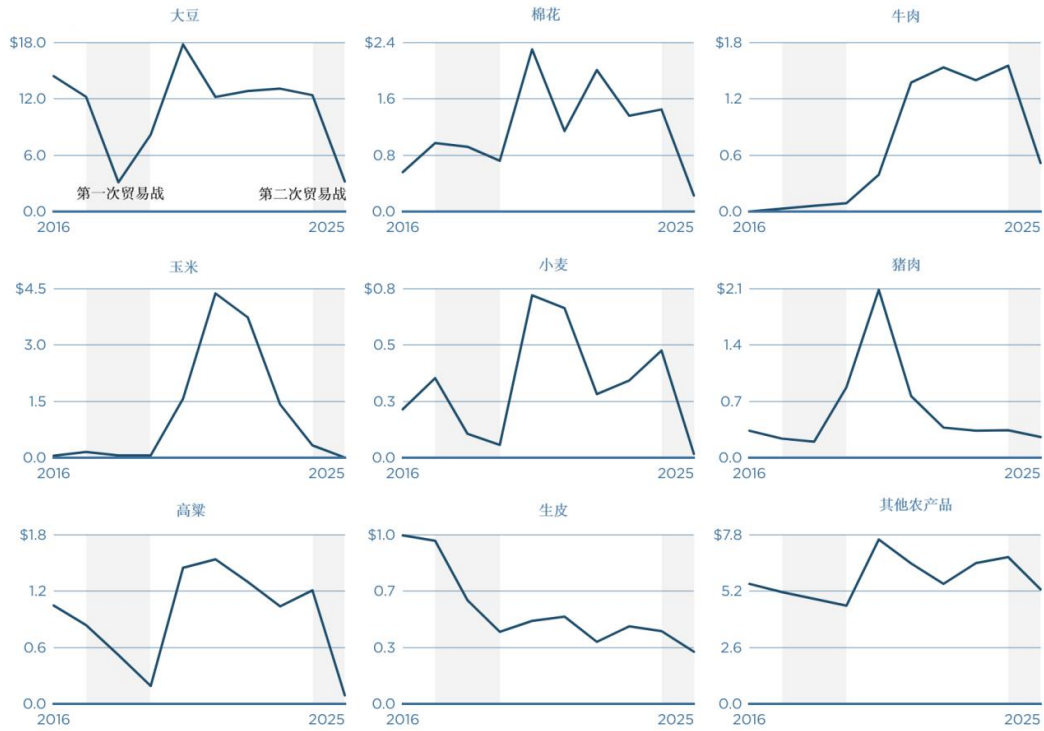
第二次贸易战期间，美国对华农产品大幅下滑

第一阶段经贸协议涵盖的对华农产品出口（以2017年美元计价，单位：十亿美元）

a. 全部农产品（2009-2025年）



b. 农产品细分品类（2016-2025年）



注释：农产品类别均载于《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》附件6.1。“无贸易战情景下的采购预测（实际值）”是基于中国从全球进口第一阶段协议涵盖农产品的实际增速，对美国出口进行测算得出。



数据来源：美国出口数据来自美国人口普查局，中国进口数据来自国际贸易中心（贸易地图）及中国海关总署，由本文作者整理。价格平减指数数据来自美联储经济数据库（FRED）、美国劳工统计局及荷兰经济政策分析局。



特朗普2025年发起的贸易战还重创了其他农产品出口(见图3b)。在中国采取反制措施后,特朗普政府曾努力恢复美国农业丢失的中国市场准入,美国国家棉花总会(National Cotton Council)对此表示“赞赏”,但仍表示“相关举措迄今并未带来任何实际效益”。美国在牛肉、玉米、小麦、猪肉等产品上的出口损失,也引发了类似的不满情绪。

美国农户因年销售额损失约150亿美元而发出的怨言,可能将再次获得补偿。去年12月,特朗普政府宣布,将向受“临时性贸易市场动荡”影响的农户提供最高110亿美元的补贴。(此处“动荡”实际指贸易伙伴针对特朗普关税所采取的反制措施;补贴发放始于2026年2月28日。)2018年至2019年,特朗普也曾向因美加征关税遭受反制而受损的农户发放过280亿美元补贴,而同期因此受损的美国制造商并未获得补贴。

疫情期间美国服务贸易出口大幅下滑,此后一直停滞不前

2025年美国对华实际服务出口仍远低于2019年的峰值水平(见图4a)。2020年协议签署时,各方曾对服务出口增长寄予厚望。(截至2024年,服务贸易仍占第一阶段协议涵盖出口的三分之一以上。)此外,中国还同意进一步加强对美国企业知识产权的保护,协助遏制强制技术转让、开放金融服务市场,部分领域甚至不再要求设立合资企业。

然而新冠疫情打破了部分预期。2020年受疫情影响,商务旅行与旅游业大幅跳水,至今尚未完全恢复(见图4b)。美国对华



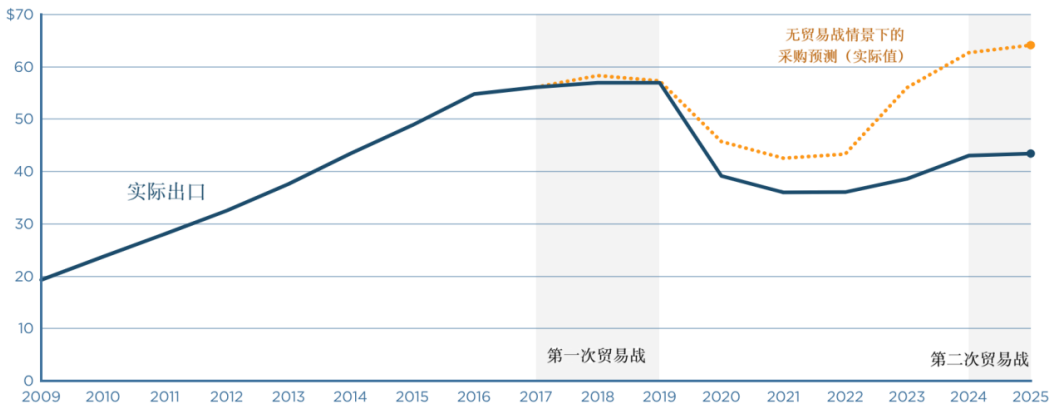
教育服务出口同样受到冲击,但其原因与疫情导致的旅行限制无关。(自特朗普第一任期起,包括华裔在内的外国人在美留学与就业环境日趋恶劣。2025年,亚洲赴美游客数量再度下降3%。)近期一项研究显示,仅2018年加征的关税导致美国大学损失的中国学生学费收入,就相当于美国对华教育服务出口额的8%。

图4

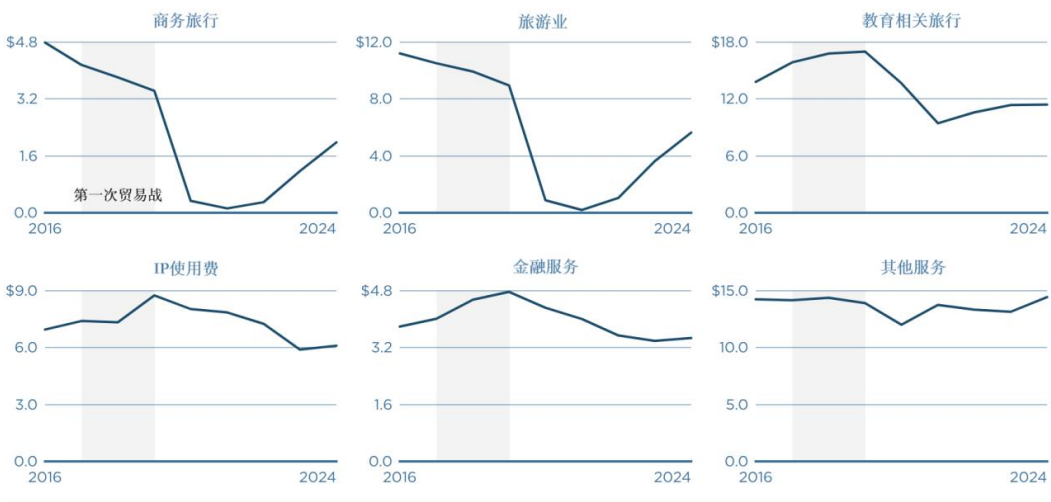
新冠疫情期间美国对华服务出口大幅下滑后,至今仍未恢复

第一阶段经贸协议涵盖的美国对华服务出口(以2017年美元计价,单位:十亿美元)

a. 全部服务品类 (2009-2025年)



b. 服务贸易细分品类 (2016-2024年)



IP = 知识产权
 注释: 服务贸易类别均载于《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》附件6.1。“无贸易战情景下的采购预测(实际值)”是基于中国从全球进口服务的实际增速,对美国出口进行测算得出。2025年出口数据为估计值。

数据来源: 美国出口数据来自美国经济分析局,中国进口数据来自中国商务部,由本文作者整理。价格平减指数数据来自美联储经济数据库(FRED)及荷兰经济政策分析局。



美国其他服务出口的下滑,也难以归咎于疫情。尽管中国



作出了保护美国知识产权的额外承诺，但美国企业向中国客户授权知识产权所获得的**收入**并未增长。最新数据显示，这类服务出口规模仍低于 2016 年水平（见图 4b）。

多家行业协会就特朗普政府的第一阶段协议调查评估发表意见。美国药品研究与制造企业协会（Pharmaceutical Research and Manufacturers of America）指出，中国在**药品**专利执法方面的进展仍然存在“重大未决问题”。关于**医疗器械**，美国先进医疗技术协会（Advanced Medical Technology Association）则称，自第一阶段协议签署以来，中方实施的本地组分要求意味着“美国医疗科技企业向中国转移技术的压力实际上有所加大”。

与此同时，美国**电影**协会（Motion Picture Association）表示，尽管中国在保护版权方方面仍在“积极履约”，但也建议中国“扩大视听作品引进规模”以增加采购，包括提高流媒体内容授权付费，并允许更多好莱坞电影在华上映，数量超过 2024 年获准的 28 部。（美国电影协会成员包括网飞、亚马逊影业、派拉蒙、迪士尼、华纳兄弟、环球影业及索尼影视娱乐。）

美国**金融服务**出口规模仍低于 2016 年水平，表明相关市场开放承诺也未能取得预期效果。2025 年末，维萨公司（Visa）向美国官员表示，其于 2018 年 4 月向中国政府提交的电子支付业务许可申请“至今仍未获批”。美国服务业联盟（Coalition of Services Industries）则抱怨，中国尤其在再保险领域设置了过于严苛的“许可与运营要求”。



2025年美国对华能源出口下滑，仅一类产品逆势增长

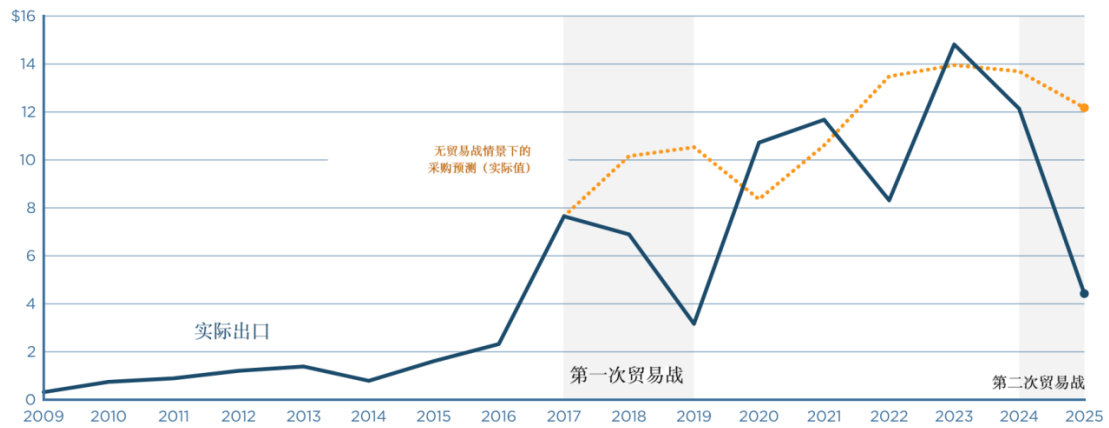
2025年，美国对华能源出口整体回落至2017年前水平（见图5a）。原油、液化天然气（LNG）和煤炭出口均大幅下滑（见图5b）。唯一的亮点是能源精炼产品，包括乙烷（用作石化原料），原因是中国持续扩大国内塑料产业布局。

图5

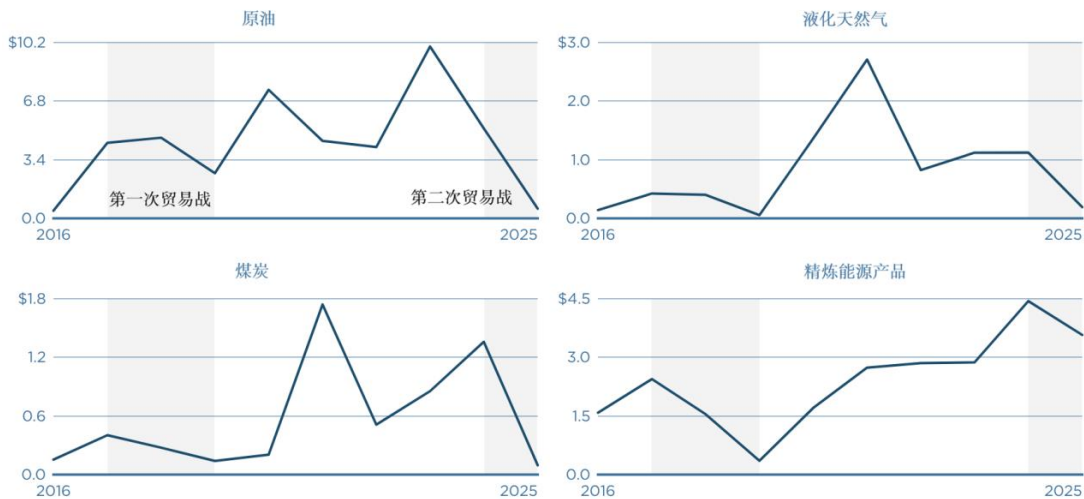
2025年特朗普发动第二次贸易战，美国对华能源出口暴跌

第一阶段经贸协议涵盖的美国对华能源出口（以2017年美元计价，单位：十亿美元）

a. 全部能源品类（2009-2025年）



b. 能源产品细分品类（2016-2025年）



注释：能源产品类别均载于《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》附件6.1。“无贸易战情景下的采购预测（实际值）”是基于中国从全球进口第一阶段协议涵盖能源产品的实际增速，对美国出口进行测算得出。



数据来源：美国出口数据来自美国人口普查局，中国进口数据来自国际贸易中心（贸易地图）及中国海关总署，由本文作者整理。价格平减指数数据来自美联储经济数据库（FRED）、美国劳工统计局及荷兰经济政策分析局。

不过，石油、天然气和煤炭属于全球大宗商品。在美国当前



对华出口受挫的各类产品中，这些或许最不需要政策制定者关注，因为它们大多可以转销其他市场。据报道，2025年中国企业仍在继续采购美国液化天然气，但并未将其进口至中国境内（以免缴纳中国反制关税），而是直接在现货市场转售给欧洲国家。

特朗普的对华政策需要新思路：联合盟友

特朗普单边对华策略并未奏效。但若与当前面临相同贸易挑战的国家合作，他仍有望取得重大突破。如今这类国家的数量，远多于其第一任期时。自2021年以来，中国从全球进口的实际商品规模下降1%，而实际商品出口则大幅增长逾25%。

2025年中国贸易顺差大幅扩大，甚至引发国际货币基金组织（IMF）担忧。欧洲及其他地区的产业界愈发与美国抱有同样想法，认为中国的补贴、本地优惠政策及其他激励措施导致所谓的产能过剩，对外采购意愿不足。相较于两届特朗普政府的单边行动，美国若与其他国家政府合作，或将取得更大成效。

最高法院判决撤销特朗普“解放日”关税，为特朗普在第二任期重新制定贸易战略打开了窗口。这需要其政府大幅调整对其他国家的政策取向。

首先，特朗普应停止通过加征或威胁加征高额关税来胁迫他国作出政策让步，以免疏远潜在合作伙伴。此类胁迫包括要求丹麦出售格陵兰岛、将加拿大变为“第五十一个州”，或强迫他国在不合理领域对美投资等。此外，若其他国家降低对美出口商品的关税，特朗普也应予以对等回应。



其次，各国政府如今更愿意联合，共同应对中国经济模式融入全球体系的挑战。特朗普政府的财政部和美国贸易代表办公室需要积极参与其中，包括与七国集团（G7）的其他主要工业经济体加强合作。（解决中国贸易顺差问题，也需要美国拿出诚意，正视自身财政赤字在全球失衡问题中所造成的影响。）2026年2月，特朗普政府的美国贸易代表办公室、欧盟及日本就关键矿产供应链合作发表联合新闻声明，便是迈往正确方向的第一步。

第三，美国可从特朗普对华单方面发动贸易战的失败中吸取教训。然而，若新发起的301条款调查无视美中贸易问题的真正根源，只是一味指责特朗普的政治对手，就无法为美国未来政策提供有益启示。（美国财政部长斯科特·贝森特已表示，第一阶段经贸协议的问题在于“拜登政府选择不予执行”。）

扩大美国对华出口是值得肯定的目标。但任何短期协议，即便中国增加采购美国大豆、石油、天然气，甚至英伟达的AI芯片，也远不足以让特朗普取得本可实现的更大成果。特朗普唯有牵头开展多边合作，联合多国与中国共同应对当今最棘手的贸易难题，方能达成这一目标。

作者：Chad P. Bown，2026年3月3日

翻译：林婉倩

(<https://www.piie.com/blogs/realtime-economics/2026/china-no-longer-buys-us-exports-drawing-right-lessons-next-trump-xi>)

主编：王颖 执行主编：海尔（Pelagia Karpathiotaki） 编辑：徐天鹏 版面：徐天鹏



2026 年第 9 期（总第 228 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：2026 年 3 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。

