

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 32 期 / 总第 251 期

本期聚焦

美国消费者新闻与商业频道：美国已禁止英伟达最先进芯片输华，现正试图堵住关键漏洞

布鲁金斯学会：利用特朗普关税对华博弈的隐性权衡

目录

一、主流媒体报道	1
（一）美国消费者新闻与商业频道：美国已禁止英伟达最先进芯片输华，现正 试图堵住关键漏洞	1
（二）《卫报》：美国在贸易问题上是否缺乏直面中国的勇气？	5
（三）美国政治新闻网：中国批评欧盟外资补贴规则，将其与贸易谈判挂钩 ..	8
二、顶级组织与智库	10
布鲁金斯学会：利用特朗普关税对华博弈的隐性权衡	10



一、主流媒体报道

（一）美国消费者新闻与商业频道：美国已禁止英伟达最先进芯片输华，现正试图堵住关键漏洞

英伟达事实上垄断了性能最强的人工智能芯片，这使得美国出口管制成为保持对华人工智能竞争优势的重要工具。美国已限制包括GB300在内的英伟达最先进芯片对华出口，但据报道，数家中国企业仍能通过东南亚数据中心获得相关芯片提供的算力。7月，距月之暗面公司发布新模型不到一周，白宫官员迈克尔·克拉齐奥斯（Michael Kratsios）就指责该公司所谓通过泰国相关设施使用英伟达GB300芯片。

近期，中国人工智能领域涌现出一批新模型，月之暗面的Kimi K3便是其中之一。随着美中人工智能领域的竞争加剧，这些模型近几个月来性能大幅提升。DeepSeek和阿里巴巴近期也相继发布新的人工智能模型，并在性能基准测试中得分很高。

有行业人士认为，通过海外云服务商获得先进算力，是中国人工智能模型性能提升的一个关键因素。美国国会正在讨论堵住这一漏洞的立法，但相关措施要真正产生影响仍面临障碍。

中国企业如何从海外获得英伟达算力

英伟达最先进的人工智能芯片受到美国对华出口限制，但部分性能较低的芯片被允许出口至中国。



人工智能政策与战略研究所（Institute for AI Policy and Strategy）计算政策团队高级研究员卡西娅·金（Cassia King）告诉本频道，只要月之暗面没有直接购买并拥有实体芯片，那么该公司通过泰国设施获得算力的做法就是合法的。

她说，美国出口管制制度“管辖的是实体人工智能芯片，并不涵盖对这些芯片的远程访问”。当被问及中国企业通过海外设施获取英伟达算力训练人工智能模型时，一名白宫官员告诉本频道：“特朗普政府实施了现代史上最严格的出口管制制度，并将继续致力于维护美国的国家安全和经济安全。”

美国商务部、工业与安全局（BIS）没有回应置评请求。

据报道，包括字节跳动、阿里巴巴和腾讯在内的中国超大规模云服务商，已通过泰国、马来西亚和日本等亚洲国家的设施远程使用英伟达芯片算力。字节跳动和腾讯没有回应置评请求，阿里巴巴拒绝置评。

一名知情人士称，字节跳动曾与总部位于新加坡的云服务商 Aolani 合作，通过后者使用位于马来西亚的英伟达芯片算力。该人士因涉及非公开信息而要求匿名。《华尔街日报》今年3月率先报道了这一合作。

Aolani 告诉本频道，公司拥有来自北美和亚洲的多元化全球客户群。

该公司发言人补充说：“我们服务的企业不拥有这些芯片，也不享有未来主张这些芯片所有权的权利，更无法实际接触这些



芯片。对我们的服务、基础设施或技术的任何获准访问，都完全符合所有适用法规。”

随着企业开拓持续增长的先进算力市场，东南亚人工智能基础设施建设正在快速扩张。

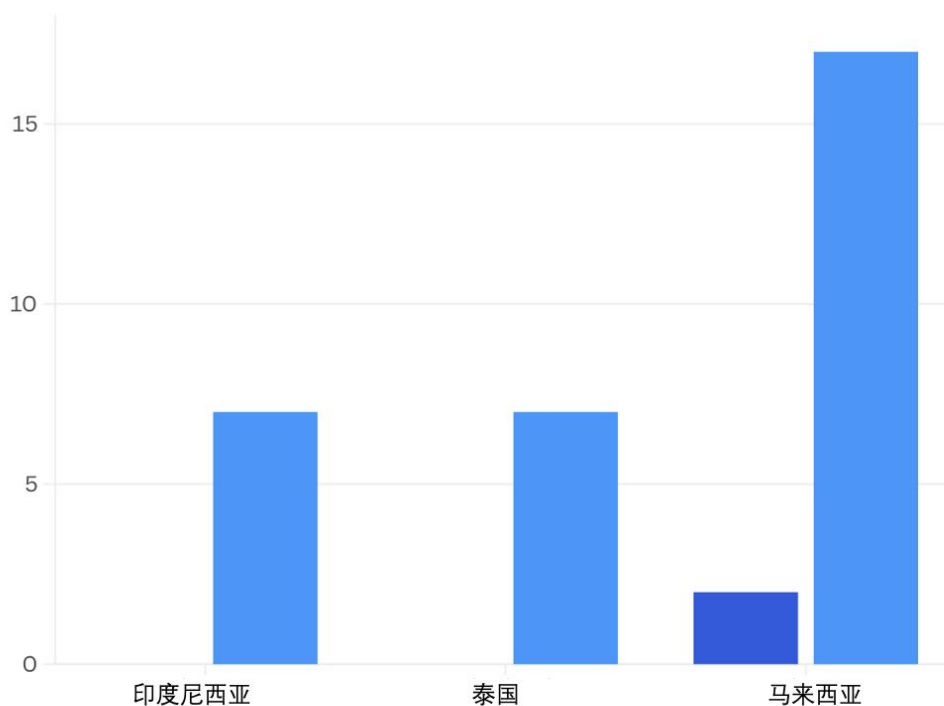
房地产公司仲量联行（JLL）预计，到2030年，全球数据中心容量可能接近翻番，达到200GW。

DC Byte汇总的数据显示，目前马来西亚、印度尼西亚和泰国只有两座100MW以上的数据中心，但已有31座同等规模的数据中心处于规划建设阶段。

东南亚AI基础设施蓬勃发展，算力需求推动扩张

马来西亚、印度尼西亚和泰国目前仅有2座100MW以上数据中心，另有31座已规划

- 已投入运营的100MW以上数据中心
- 在建或已确定建设的100MW以上数据中心



来源：DC Byte



《远程访问安全法案》将如何改变现状

智库新美国安全中心（Center for a New American Security）技术与国家安全项目访问研究员米歇尔·倪（Michelle Nie）告诉本频道，这一漏洞“正在威胁美国国家安全”。她补充道，芯片出口管制的目的“是阻止中国利用美国先进芯片训练前沿人工智能”。

一项拟议中的《远程访问安全法案》（Remote Access Security Act, RASA）立法，试图扩大美国出口管制范围，将通过云端远程访问关键硬件和软件纳入管制。该法案今年1月获众议院通过，但尚未在参议院通过。倪表示，相关措施可能遭到行业反对，因为“云服务商将承担法案要求的客户身份识别（KYC）和客户验证义务所带来的合规负担”。

但仅靠出台《远程访问安全法案》，仍不足以解决这一问题。倪说，该法案将赋予美国政府“监管远程访问的权力”，但“仍需制定具体规则，对远程访问先进芯片实施出口管制”。

金表示，在白宫支持下，工业与安全局可能很快出台相关规则，甚至“几天之内”就能完成。

她说：“挑战在于制定一套既有效又可执行的规则。政策制定者需要确定哪些算力属于管制范围、哪些主体应被禁止远程访问相关算力，以及如何建立健全的客户身份识别机制。”

作者：Kai Nicol-Schwarz，2026年8月19日

翻译：周雯



(<https://www.cnbc.com/2026/08/19/china-ai-nvidia-hips-us-export-controls.html>)

（二）《卫报》：美国在贸易问题上是否缺乏直面中国的勇气？

因中国表示要以切断美国的稀土磁体供应予以反制，特朗普政府去年10月与中国达成了贸易战休战，此后便一直乐于停止升级对抗。数据显示，美国自中国进口额呈持续回落态势。截至2026年6月，过去的12个月中，美国自中国进口额较2024年同期下降了40%。对此，美国最好是对外宣称获得了胜利，并结束贸易战。但美国并未在此次贸易对抗中取胜，多项有力证据表明，美国缺乏勇气，并不敢真正对抗。

上周，白宫不得不承认：不从中国直接采购，并不等于不购入中国产品。尽管中国在美国进口总额中的占比已经大幅减少，但中国在美国进口商品总增加值中的占比却未下降。周四，美国白宫贸易顾问彼得·纳瓦罗（Peter Navarro）颇为恼火，对自越南进口的躺椅上装配有中国产电机一事表示强烈不满。他援引美国商务部的一份分析报告称，2025年价值670亿美元的中国商品经由墨西哥、印度和越南转运至美国。

白宫发布了一份题为《大规模转运骗局》（The Great Transshipment Scam）的报告。报告称：“当电源、控制面板、



铝板、阀门、塑料制品或家具零部件等产品，从中国改道经由墨西哥、越南、马来西亚、波兰或阿联酋等地转运时，这会摧毁或削减密尔沃基、克利夫兰、托莱多、希科里、菲尼克斯、扬斯敦以及美国其他数十处制造业聚集地的就业岗位。”

白宫还推出了一项新工具，准备展开一场覆盖全球的“打地鼠游戏”：利用人工智能打造一名边境“侦探”，它“从不睡觉、从不疲倦、从不遗忘”，负责扫描每一份提单和运输舱单，识别被转运的商品，并惩罚相关责任方。

不言而喻，这套新的“侦探”工具不会让托莱多、希科里或菲尼克斯重获工厂就业岗位。在历时10年的两届半总统任期内，美国竭力提振制造业就业，但其就业水平依然基本与特朗普首次就任时持平。

而打击转运进口商品，并不会压低美国的进口总额。尽管特朗普政府加征了大量关税，美国进口总额仍高于2024年水平。同时，该举措似乎难以对中国形成实质性影响，尽管美国力图将中国商品挤出其市场，中国出口依旧保持增长。

但白宫转而借助人工智能展开“侦查”，其中最令人费解的地方在于，美国其实掌握着更为直接的政策工具，以实现其政策目标。该工具可直接作用于中国巨额出口背后的一项核心驱动因素，即被低估的人民币。中国出口体量庞大，不仅大量涌入美国市场，也对世界各国工业发展形成冲击。针对人民币汇率低估问题采取措施，可在较大程度上约束中国的大规模出口。



部分经济学家会对这一论断提出异议。他们认为，中国形成巨额贸易顺差存在深层原因，最主要在于国内居民消费疲软，这意味着中国需要借助海外消费者拉动经济增长。美国的贸易逆差同样有着深层根源，尤为突出的是其规模极大的财政赤字，需要海外储蓄即中国的储蓄提供融资。

人民币走弱与美元相对强势，均是上述经济格局的反映。换言之，“汇率是症状，而非病根。”倘若中国政府通过行政手段强行推高人民币汇率，却不配套实施其他举措，此举将会拖累中国经济增长、压低进口价格、缓和通胀（甚至可能引发通货紧缩），进而压低经通胀调整后的实际汇率。与之相反，若上述深层经济症结得到化解，人民币便会自然升值。

但这套说辞实在难以让人信服。诚然，汇率取决于上述各类宏观经济格局。不过，只是坐等中国政府扩大居民消费，有些无所作为。反观美国一方，上一次真正认真着手管控财政赤字，还要追溯至20世纪。推动上述改变落地，需要施加外部压力，而汇率干预便可以形成这种压力。

中国出口对世界其他地区经济体的影响，无论怎么强调都不为过。1995年至今，中国在全球制造业出口中的份额已经从3%上升至20%。在数百种制造业产品中，中国占据全球出口的一半以上。中国的经常账户顺差相当于其国内生产总值的约5%，这会大量减少全球需求。

作者：Eduardo Porter，2026年8月19日



翻译：林婉倩

(<https://www.theguardian.com/us-news/2026/aug/19/china-trump-trade-weak-yuan>)

（三）美国政治新闻网：中国批评欧盟《外资补贴条例》，将其与贸易谈判挂钩

在欧中双方进入关键谈判阶段之际，欧盟利用《外国补贴条例》（foreign subsidies rules, FSR）对京东进行调查，要求该公司提供中国境内信息，中国司法部发布公告，认定欧盟上述做法构成不当域外管辖，要求任何组织、个人不得执行或者协助执行该措施。《外国补贴条例》旨在确保在欧盟单一市场运营的企业不会获得欧盟所谓的境外不公平补贴。

中国司法部的公告明确提及欧盟委员会对京东展开的深入调查。京东正寻求以20亿欧元收购德国消费电子零售商MediaMarkt的母公司Ceconomy。

此举似乎意在增加欧盟委员会的谈判压力。此时，欧中重启的贸易对话已进行到中段，谈判代表正进行密集的闭门磋商，讨论如何缩小欧盟对华商品贸易逆差。目前，欧盟每天对华商品贸易逆差约为10亿欧元。

欧盟委员会预计将在9月与中国商务部举行视频会议，为欧盟贸易委员马罗什·谢夫乔维奇（Maroš Šefčovič）10月初访华



铺平道路。

几天后，欧盟委员会将在峰会上向欧盟领导人汇报进展。这可能成为欧盟决定未来对华经贸政策的关键节点：通过建设性接触是否足以推动贸易关系再平衡，还是需要采取更强硬的措施维护欧洲的贸易利益。

中国商务部一名发言人周四对记者表示：“中方一贯反对欧方滥用《外国补贴条例》等单边工具打压中国企业。”该发言人还强调，“中欧双方已建立贸易与投资磋商机制（TIC），并就通过对话磋商管控分歧达成共识。”中方希望欧方迅速纠正FSR调查中的错误做法，通过政府间对话加强沟通。中方将密切关注欧方动向，并将采取必要措施坚决维护国家安全和企业合法权益。

不存在歧视

欧盟委员会坚持认为，《外国补贴条例》并不会根据企业总部所在地采取歧视措施。欧盟委员会发言人里卡多·卡多索（Ricardo Cardoso）周四在布鲁塞尔对记者表示：“《外国补贴条例》完全符合世贸组织规则，适用于所有企业，不论其国籍，目标是确保所有在欧盟开展业务的企业，包括中国企业，都受到平等对待，并在公平的环境下展开竞争。”

中方认为，欧盟在调查京东这笔交易是否获得所谓中国政府不公平支持时，肆意向中国实体跨境索取广泛的、非必要的中国境内信息。中国商务部发言人表示，欧方又在京东案中肆意向中国境内相关银行机构不合理索要广泛的、与调查无关的大量中国



境内信息。

欧盟委员会担心，京东可能通过欧方认为的所谓中国政府提供的优惠融资、税收优惠和补贴等方式获得不公平优势。交易完成后，这可能使京东在欧盟市场获得竞争优势。

本周，京东已提出补救措施，以回应欧盟委员会的担忧。这通常意味着相关谈判已进入后期阶段。京东拒绝置评。

密切关注此案的荷兰中右翼欧洲议会议员、欧洲议会国际贸易委员会成员德克·戈廷克（Dirk Gotink）表示，中国政府的介入甚至可能危及这笔收购交易。

作者：Francesca Micheletti，2026年8月21日

翻译：周雯

(<https://www.politico.eu/article/china-eu-foreign-subsidies-regulation-link-trade-talks/>)

二、顶级组织与智库

布鲁金斯学会：利用特朗普关税对华博弈的隐性权衡

特朗普政府的关税政策覆盖范围广泛，结构十分复杂。在对外公布的名义税率之下，是依据不同法律授权采取的一系列措施。这类措施在美国现有关税基础上加征，产品适用范围与豁免条件各有差异。部分关税措施可追溯到特朗普第一任期，并在拜登政府时期得到延续；特朗普第二任期，其政府则大幅拓展其适用国



家与行业范围（完整时间线详见本机构此前分析报告；主要政策措施及其背景可查阅本机构贸易数据交互工具）。政府将这套不断累积的关税视为一种施压手段。但若要对其进行战略性运用，则需要在关税体系内置的多重、有时甚至相互冲突的政策目标之间寻求平衡。

大多数加征关税按产品品类适用，不区分产品来源地。但由于不同国家对美国出口的产品结构各不相同，因此各国承受关税冲击的程度也各不相同。布鲁金斯学会即将上线一款交互工具，用以展示现行各类关税举措下，被加征新关税的60个经济体的进口商品将受到何种处置。上述60个经济体均受以所谓强迫劳动为由发起的新版301条款贸易举措约束，该举措在功能上取代了此前被美国最高法院裁定废止的“解放日”关税。后续还可能出台更多关税举措，其中包括尚在推进中的、针对所谓产能过剩的301调查；一旦相关举措生效，本机构将对交互工具进行同步更新。

该交互工具基于现行关税制度，对2025年美国进口额结构开展模拟测算。研究将进口额划分为三类：适用232条款关税的进口、适用所谓强迫劳动的301条款关税的进口，以及免征额外关税的进口。图1所列全球占比均为估算值，因为部分豁免条件所依据的信息无法通过贸易数据直接获取。在测算过程中，报告将加拿大、墨西哥的进口视作可免征所谓强迫劳动相关的301条款关税，实质上假定上述进口全部满足《美国—墨西哥—加拿大协定》（《美墨加协定》，USMCA）相关要求。本测算未纳入其他



有条件豁免以及产品层面的例外排除情形,此类进口仍归入对应的关税类别。

特朗普第二任期各项主要关税措施覆盖下的美国进口商品分布

截至 2026 年 8 月 14 日生效的关税措施,以 2025 年美国进口商品构成作为基准测算



数据来源: 美国人口普查局; 作者测算。关税相关信息取自《美国联邦公报》公告、美国贸易代表办公室及白宫公告。

BROOKINGS

从全球层面看,一个突出特征是,据本测算估算,美国进口额中有近一半可免征上述额外关税。用户可通过该交互工具查看各贸易伙伴对应的占比。下文将重点分析中国,其情况与全球总体水平差异显著:2025年美国自华进口额中仅不足20%可免征额外关税。

中国面临叠加的另一层关税

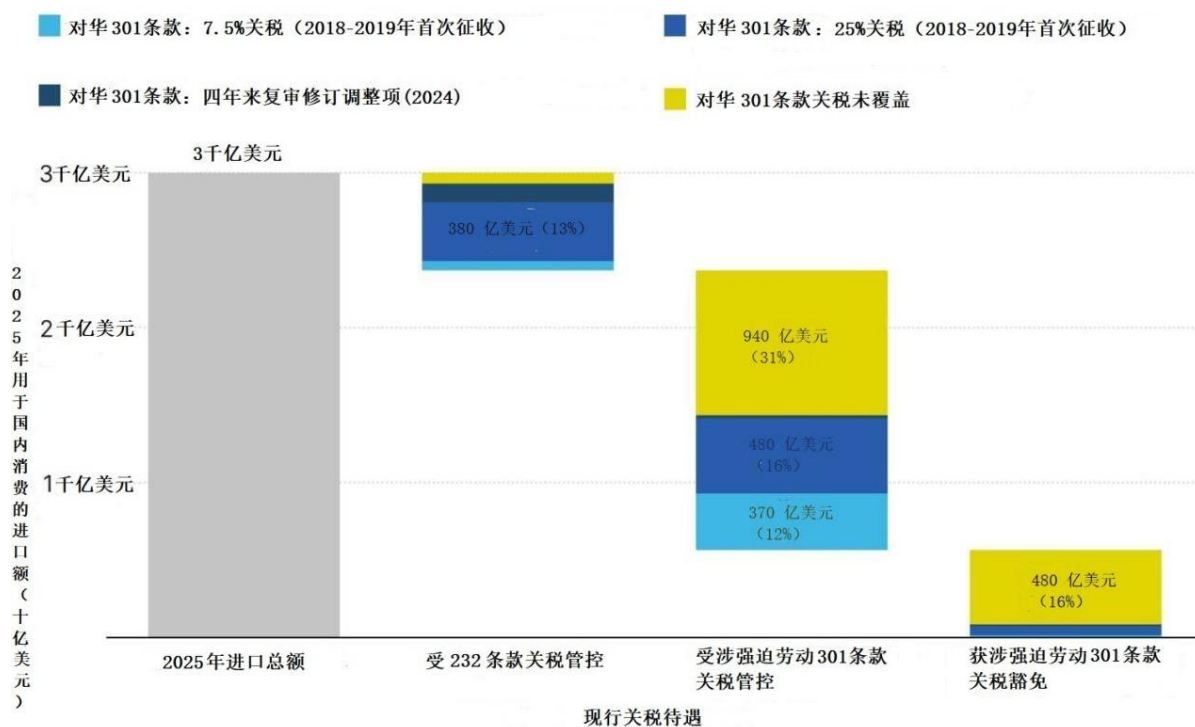
大量自中国进口的商品,本就被征收由特朗普第一任期延续而来的额外关税。该系列关税源自美国依据301条款,针对美方所谓的中国技术转让、知识产权及创新领域相关做法发起的调查,此后虽经调整,但一直予以保留。报告将其称作对华301条款关



税。2025-2026年出台的关税举措，是在上述额外关税基础之上进一步叠加实施的。

图2展示上述两层关税：柱状表示2025-2026年系列关税举措下的商品待遇，底色表示作为加征基础的对华301条款关税。2025年美国自华进口商品当中，仅有16%免征新增关税和对华301条款关税。

2025-2026 年关税措施在对华 301 条款关税基础上的叠加情况



数据来源：美国人口普查局；作者测算。关税相关信息取自《美国联邦公报》公告、美国贸易代表办公室及白宫公告。

BROOKINGS

美中贸易理事会逐步成形，值得关注的要点

5月峰会上，美中领导人宣布成立“美中贸易理事会”（U.S.-China Board of Trade）。白宫称该机制用于“管控非敏感”商品“双边贸易”。但目前披露的实际构想则要克制得多。美中双方计划依托该机制，针对一批“非敏感”产品谈判降低关



税，相关产品进口额达300亿美元。不过，仅凭300亿美元这一规模，尚不足以判断这一轮关税减免具备多大实际经济意义。

其中有三个问题值得关注：

哪些商品能够获得豁免或降税？

美国政府尚未对“非敏感”商品作出明确定义，但财政部长斯科特·贝森特（Scott Bessent）将其界定为“非关键、非战略性”商品，即美国“永远不会回流本土生产”的商品，并举了烟花和低端消费品的例子。据此来看，适用232条款关税的产品或将被排除在外，该类关税正是美方以国家安全为政策依据加征的。美国过往的关税取舍也可作为另一参考依据。此前未被加征对华301条款关税，或是仅适用7.5%较低税率的产品，本身就比较适用25%税率的产品享有更优惠待遇。因此，这类产品有望成为美国政府当前划定“非敏感”商品的候选品类。

何种关税减免对中国具有实质意义？

答案并不只是取决于中国能够获得多少关税减免，还取决于减税之后，中国商品相对于其他竞争供应国产品的竞争态势。上述图2对此进行了展示。2025年美国自华进口商品中，约有370亿美元的商品同时面临7.5%的对华301条款关税和以所谓强迫劳动为由加征的关税。如果取消7.5%的关税，这些商品将得到关税减免，但以所谓强迫劳动为由加征的关税仍然存在。价值940亿美元的金色区块则有所不同：这些商品此前并未被纳入对华301条款关税征收范围，因此，如果进一步取消以所谓强迫劳动为由



加征的关税,这些中国商品所面临的额外关税可能会低于其他竞争供应国。换言之,对中国而言真正有意义的关税减免,也可能意味着改善中国相对于其他经济体的竞争地位。

但上述370亿美元商品中有相当一部分属于纺织品和服装。这也表明,即便看似属于“非敏感”商品,也未必就是简单易行的减税候选品类。以所谓强迫劳动为由发起的301条款贸易举措表明,美国政府也在依托该行业的关税,给予部分外国供应国优于他国的待遇。该举措对来自中美洲、约旦等自贸协定伙伴国且符合条件的进口商品予以豁免,由此扩大了原有优惠待遇;而此前,受亚洲出口商竞争的影响,这类优惠所能带来的市场份额红利一直受到一定限制。孟加拉国、柬埔寨和印度尼西亚则被纳入关税配额管理范围,相关安排旨在鼓励上述国家加大美国原产投入品的使用。倘若中国在该领域获得关税减免,则会在一定程度上缩减美方近期扩大的部分优惠待遇。

由此,可供美方操作的空间十分有限:需要筛选出足量产品,一方面兑现关税减免承诺,另一方面不得给予中国超出美方可接受范围的实质性市场准入。美国政府可能不希望降税举措冲击国内产业、令敏感行业面临更大的竞争压力,或是损害其他贸易伙伴享有的优惠待遇。各项关税举措背后的政策目标,同样会影响美国政府最终选择下调哪些关税。例如,美国贸易代表办公室(USTR)阐明,对以所谓强迫劳动为由发起的301条款关税可以设置豁免,以推进该项调查所要实现的政策目标。而美中贸易理



事会本次计划的规模较小，或许会降低相应的操作难度。300亿美元约占2025年美国自华商品进口总额的十分之一，因此美方只需划定范围有限的一批产品，便可兑现承诺的关税减免。

美国将获得什么回报？

这项潜在交易的思路颇具吸引力：美国可对来自中国的低敏感进口商品实施关税减免，以此换取美国出口产品获得更优的市场准入待遇。美方官员已将能源、农业、飞机及医疗器械列为希望扩大美国产品外销规模的重点领域。

和美方情形一致，中国出台的关税减免究竟具有多大价值，在一定程度上也取决于美国出口商相较于竞争对手所能享有的待遇。当初中国针对美国首批301条款关税采取反制措施时，上调了美国商品的进口关税，同时下调来自其他国家商品的关税，由此拉大了美国出口商同海外竞争对手之间的关税差距。关税也并非中国唯一的筹码。费利佩·本古里亚（Felipe Benguria）与费利佩·萨菲（Felipe Saffie）的研究显示，此前，中国国有企业的进口规模约占中国自美进口总额的22%，这类企业削减了美货采购量，这一下降幅度无法单纯以中方的反制性关税的影响予以解释，农业与工业领域的这一现象尤为突出。

管控关税，而非管控贸易

美中贸易理事会只是两国更广范经济博弈其中的一个举措。这场博弈之下，双方仍手握其他各类筹码：美国对先进半导体及其相关技术实施出口限制，中国则管控稀土以及其他关键矿产的



出口。一份协议即便只能带来相对有限的新增市场准入，但仍可推动双方缓和局势，因而具有重要意义。与此同时，就算协议产生的总体影响有限，它对美国部分消费者、出口商以及进口商也可能产生显著影响。上述成果十分重要，不能混同于这份协议本身的经济价值。

就目前而言，美中贸易理事会与其说是一项管理双边贸易的机制，不如说是一个谈判小规模关税减免的框架。对美国来说，既要出台关税减免措施，又不能损害关税政策所承载的其余政策目标，可供选择的空间十分有限。而从美方收益来看，即便中方作出对等的关税下调，如果相对关税待遇、其他贸易壁垒或是国有企业采购决策持续制约美国产品的销售，降税也未必能让美国出口商收获对等回报。最终或将出现这样一种局面：双方完成关税减让互换，达成该贸易理事会设定的条件，但并未实质改变理事会名义上所要调控的贸易格局。

作者：Kari Heerman，2026年8月20日

翻译：林婉倩

(<https://www.brookings.edu/articles/the-hidden-tradeoffs-of-using-trumps-tariffs-as-leverage-with-china/>)

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 32 期（总第 251 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

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。

