

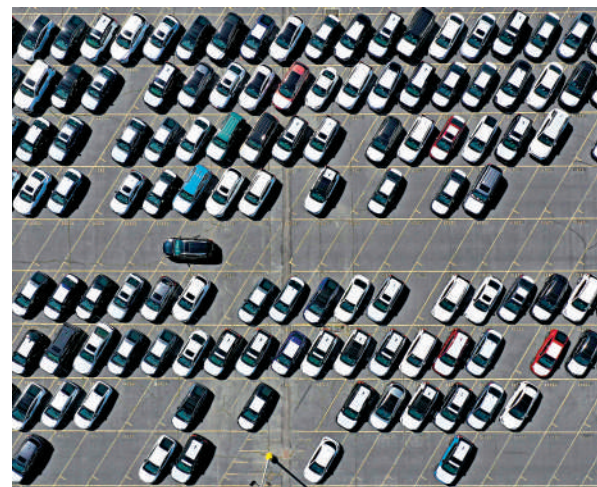
# 美濫用國安調查 涵蓋整個電子產品供應鏈

# 特朗普擬徵半導體關稅 芯片業遭殃



## 變本加厲

美國總統特朗普的關稅政策再生波折。特朗普13日稱，電腦和智能手機等進口電子產品只是暫時豁免「對等關稅」，將被納入半導體這一單獨的關稅類別，並宣布將對半導體進行「國家安全貿易調查」。美國商務部長盧特尼克稱，將對半導體進行「232調查」。早在第一個總統任期，特朗普就曾泛化國安概念，濫用「232調查」加徵關稅。今年以來，特朗普又以相同藉口分別對進口鋼鋁和汽車加徵關稅。橋水基金創始人達利歐警告說，若特朗普在關稅等經濟議題上處理不當，美國將面臨比經濟衰退更嚴重的危機。



▲特朗普已經以「232調查」為依據對汽車加徵關稅。

◀若特朗普對半導體加徵關稅，蘋果公司等美國科企將蒙受巨大損失。

【大公報訊】本月以來，特朗普的「對等關稅」政策一變再變，美股持續動盪，企業和消費者無所適從。11日，美國海關與邊境保護局稱，電腦、智能手機、半導體設施等電子產品可豁免「對等關稅」。然而，特朗普政府13日又釋出一系列混亂信號，令蘋果、英偉達等美國科企和科技投資人再次繃緊神經。

特朗普13日稱，沒有任何國家能在關稅問題上「脫身」，被暫時豁免的電子產品將被納入半導體這一單獨的關稅類別。他宣布，將在即將進行的「國家安全貿易調查」中重點審視半導體和整個電子產品供應鏈。盧特尼克和白宮國家經濟委員會主任哈塞特均表示，將對半導體進行「232調查」。盧特尼克稱，特朗普政府將在大約一至兩個月內徵收新的半導體關稅。

## 「美經濟問題恐比衰退更嚴重」

所謂「232調查」即美國商務部根據《1962年貿易擴展法》第232條款，對特定進口產品是否損害美國國家安全進行的調查。美國總統有權根據調查結果設置進口限制。特朗普在第一個總統任期就曾以「232調查」為依據加徵鋼鋁關稅。今年1月特朗普重返白宮以來，已經以相同藉口分別對進口鋼鋁和汽車加徵25%的關稅。

《華盛頓郵報》14日報道稱，特朗普政府混亂的關稅政策背後可能藏着幾個主要目的，包括要求其他國家跟隨美國向中國徵收高額關稅，並阻止中國產品經第三國中轉後輸入美國。但這種泛化國安概念的做法並不受歡迎，反而令美國自身遭到反噬。前美國副貿易代表比安奇稱，其他國家沒有與中國對抗的動機，尤其是在特朗普的單邊關稅威脅在全球範圍造成嚴重破壞之後。

華盛頓智庫R Street Institute高級研究員蒂埃雷爾指出，「關稅過山車」造成的混亂將持續產生負面影響。多名分析師表示，由於勞動力成本高等因素，特朗普通過關稅迫使製造業轉移至美國的想法並不現實，只會導致物價上漲。

達利歐13日對美國經濟前景表示擔憂。他警告說，若特朗普政府在關稅和其他經濟議題上處理不當，將發生比衰退更糟糕的情況。被問及「最糟糕情況」是什麼時，達利歐表示，美元匯率將劇烈波動；美國國內可能爆發「違背常規民主原則」的衝突；世界經濟秩序亦可能被嚴重擾亂。

## 撐特朗普科企遭反噬

一些硅谷富豪在去年美國大選中押寶特朗普，希望他上台後實施有利於美國大型科企的政策；多位科企高管在特朗普當選後蜂擁至海湖莊園，為其就職典禮豪擲數百萬美元。但《金融時報》指出，如今蘋果、英偉達、特斯拉等科技巨頭成為特朗普關稅政策的最大受害者。若特朗普堅持對芯片等產品加徵關稅，最先進的人工智能（AI）模型訓練工作或被轉移至美國以外地區。最近幾個交易日，科企股價大幅波動。

報道還指出，特朗普對全球貿易體系的攻擊將破壞其他國家對美國作為盟友和合作夥伴的信任，硅谷的國際客戶將尋求減少對涉及「國家安全」的美國技術的依賴。

（綜合報道）



▲美國芯片商或被轉承擔關稅成本。圖為英特爾的工程師在愛爾蘭工廠工作。

## 特朗普關稅政策 一變再變



▲特朗普關稅政策反覆無常，引發混亂。

4月2日 ● 特朗普宣布將對幾乎所有進口商品加徵10%的「基準關稅」，並對中國、歐盟等貿易夥伴徵收更高的「對等關稅」。

4月5日 ● 10%「基準關稅」生效。

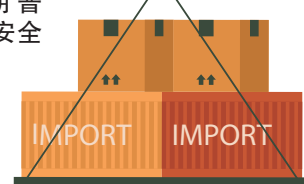
4月7日 ● 白宮稱，關於「特朗普考慮暫緩徵收對等關稅90天」的報道是「假新聞」。

4月9日 ● 「對等關稅」生效僅數小時，特朗普突然宣布對大多數貿易夥伴暫緩徵收此項關稅90天，但「基準關稅」仍有效。與此同時，美國將針對中國的「對等關稅」提高至125%。

4月11日 ● 美國海關與邊境保護局發布通知稱，電腦、平板電腦、智能手機、半導體設備等電子產品可豁免「基準關稅」及針對中國的「對等關稅」。

4月13日 ● 美國商務部長盧特尼克稱，電子產品並未得到「永久性豁免」，這些產品將被劃歸半導體類別，並在約一至兩個月內面臨新的關稅。白宮國家經濟委員會主任哈塞特透露，特朗普政府將對半導體進行「232調查」。特朗普稱，即將到來的國家安全關稅調查聚焦半導體和整個電子產品供應鏈。

大公報整理



## 何為「232調查」？

**話你知** 根據美國《1962年貿易擴展法》第232條款，美國商務部有權對進口產品是否損害美國國家安全啟動調查，總統則有權根據調查結果限制進口所謂「對美國國家安全至關重要的產品」。特朗普在第一個總統任期就曾以「232調查」為依

據加徵鋼鋁關稅。今年1月特朗普重返白宮以來，已經以「232調查」為依據分別對進口鋼鋁和汽車加徵25%的關稅。白宮國家經濟委員會主任哈塞特透露，特朗普政府將對半導體進行「232調查」。

大公報整理

## 美盯上進口藥品 印度藥企憂關稅衝擊

【大公報訊】綜合《紐約時報》、BBC報道：美國商務部長盧特尼克13日重申，美國總統特朗普不僅將對半導體加徵關稅，還將對進口藥品加徵關稅。特朗普政府的威脅令印度醫藥行業陷入恐慌，近日多家大型藥企股價下跌。醫藥產品是印度最重要的工業出口產品之一，而美國是印度藥品出口的最大市場。

據印度媒體報道，在2024財年，印度共出口價值279億美元的藥品，其中31%銷往美國，包括大量仿製藥；印度主要藥企約30%至50%的收入來自美國市場。美媒指出，若美國對進口藥品徵收高額關稅，受到衝擊最大的將是印度仿製藥製造商。這些仿製藥售價更低，但利潤率遠低於品牌藥物，難以承擔關稅成本。

印度一家主要藥企的財務主管接受採訪時表示，北美是增長最快、最關鍵的市場，「即使我們增加對其他市場的投入，也無法彌補美國市場的損失」。有分析認為，

特朗普的關稅政策或將導致一些印度仿製藥失去競爭力，迫使其製造商退出市場。印度藥企巨頭沃克哈特公司則表示，對藥品加徵關稅最終將損害美國民眾利益，因為大部分成本將被轉嫁給美國醫療體系；即便未來想在美國本土設廠生產藥品，也面臨成本大幅攀升的問題，現有價格優勢將蕩然無存。



▲印度醫藥業近日提心吊膽，擔憂特朗普對藥品加徵關稅。

## 加拿大丹麥退休基金削減對美投資

【大公報訊】據《金融時報》報道：美國總統特朗普的關稅政策一變再變，在金融市場引發混亂，加拿大和丹麥等國的大型退休基金近日紛紛考慮暫停或重新評估對美國私募市場的投資。

《金融時報》援引消息人士披露，管理6990億加元（約3.9萬億港元）資產的加拿大最大退休金投資機構「加拿大退休金計劃投資委員會」（CPPIB）擔心失去在美國投資的稅收優惠，正在考慮停止投資美國私募資產，同時在基礎設施方面的投資也變得更加謹慎。截至去年9月底，

CPPIB已向美元計價的私募股權基金投入近500億美元。報道指出，特朗普在關稅和主權問題上挑釁加拿大，加政府可能對大型退休基金施壓，限制其對美國的新投資。美國兩家未上市股票基金主管表示，他們開始擔憂加拿大投資人會否繼續注入資金。

除關稅威脅外，特朗普多次揚言要「吞併」格陵蘭島，導致美國和丹麥關係更加緊張。管理1500億丹麥克朗（約1766億港元）資產的丹麥退休基金Akademiker Pension亦表示，將在未來半年時間裏大幅減少對美國的投資。一些基金經理警告說，美國政府決策混亂，擾亂全球貿易，對美元的地位造成威脅。

## 英國暫停89種產品全球關稅 應對貿易戰

【大公報訊】綜合法新社、英國《獨立報》報道：美國總統特朗普的關稅政策對全球經濟造成衝擊，多國紛紛調整經濟政策加以應對。當地時間13日，英國政府宣布暫停對意大利麵、果汁、香料等89種產品徵收關稅，以減輕企業負擔。英國還宣布再投入200億英鎊（約2045億港元）以擴大出口融資支持，協助英國企業應對美國關稅衝擊。

英國政府13日宣布，即日起至2027年7月，英國暫停對89種產品徵收關稅，包括意大利麵、果汁、香料、塑料製品等。英國政府稱，此舉每年將為英國企業節省至少1700萬英鎊，並且最終將惠及消費者。與

此同時，英國政府承諾再投入200億英鎊以擴大出口融資支持，將該項目總金額提升至800億英鎊；其中100億英鎊用於支援短期內受美國關稅直接衝擊的產業，包括汽車、鋼鋁等。據英媒報道，受關稅影響的小企業也能獲得最高200萬英鎊的貸款。

英國首相斯塔默稱，英國將保持冷靜，爭取與美國達成最佳協議，同時也將與其他國家合作減少貿易壁壘。

日本代表團將於17日赴美進行貿易談判，預計將涵蓋關稅、非關稅壁壘和匯率等議題。日本首相石破茂14日稱，日方不打算作出重大讓步，也不會急於在關稅問題上與美國達成協議。



▲英國政府宣布暫停對89種產品徵收關稅，以減輕企業和消費者負擔。