

# 濫加關稅激化貿戰 美國勢自吃苦果

在全球都認為中美兩國元首即將在APEC進行會晤之際，美國突然背信棄義，大幅擴大出口管制涉及範圍，致使中美經貿關係再度惡化。美國總統特朗普在當地時間10月10日宣布將對華進口商品加徵100%關稅的消息，更對市場構成顯著震盪。然而，中美貿易戰持續8年多期間，中國已積極開拓市場，出口已變得更加多元化，中美雙方態勢早已非8年前可比，「關稅牌」對中國的損害有限，反而會反噬美國自身。

劉英 中國人民大學重陽金融研究院研究員

9月中美馬德里會談以來，美國小動作不斷。9月29日，美國商務部發布臨時最終規則（IFR），將出口管制法規全方位擴展、穿透式擴圍，管制對象延伸到附屬公司，即美國「制裁」名單上所指定實體直接或間接控股50%以上的公司都將受到牽連。10月3日，美國又宣布對中國船舶徵收港口費。為反制美國，中國對美船舶徵收港務費，與此同時，宣布對稀土物項及相關技術的出口進行全面、系統、精準管制。面對反制，特朗普惱羞成怒，宣布將對中國產品加徵100%的關稅，這讓中美雙方四次經貿磋商成果化為烏有。

## 美國野蠻打壓 中方精準反制

上週四中國商務部連發六份出口管制文件，涵蓋稀土物項、原料、設備、技術。根據上述文件，即使是外國企業在國外製造的產品，如果其中含有佔產品價值十分之一以上的中國稀土材料，也必須獲得中國的出口許可證。這對美國而言無異於精準打擊。美國許多武器的製造都高度依賴中國稀土，比如每架F-35戰機需使用418公斤的稀土元素，每艘美國軍艦則要使用2,600公斤，每艘核潛艇更包含4,800公斤稀土元素，而美國並不具備稀土冶煉技術和能力。中國對稀土的系統、全面、精準管制，將迫使美國回歸理性。美國以301調查為由，宣布對停靠美國港口，由中國擁有、運營和建造的船舶加徵高停泊費。即使如此，也無法改變美國在全球造船業早已從領導者淪為明日黃花的困境。美國造船成本不僅是我國的幾倍，而且其在全球商業用船的市場份額萎縮到0.11%，已可以忽略不計。中國一家船廠的噸位數就超過美國二戰以來的累計噸位數，而船舶業在美國早已成為夕陽產業，在全球更不具備競爭力。中國船舶業無論製造技術、成本還是供應鏈效率都遙遙領先。在此背景下，美國打壓中國造船業的企圖將難以得逞。

關稅是特朗普政府對貿易夥伴的施壓工具，也

是所謂平衡貿易赤字和財政赤字的收錢工具。目前，美國對全球加徵10%至50%不等的高關稅，對汽車、鋁鎂銅及衍生品、半導體等分別加徵25%、50%、100%不等的高關稅。其中，日內瓦中美經貿磋商機制建立後，美國對華加徵10%對等關稅，中國對等反制10%。

## 美股債匯三殺 經濟難挽狂瀾

10月10日，特朗普宣布要對華加徵100%關稅的消息一出，市場即擔憂關稅戰再起會推升美國通脹，引發經濟衰退。美國股債匯三殺再次上演，美股再現黑色星期五，納斯達克指數暴跌近4%，納指、標普均創出半年多來最大單日跌幅，七巨頭當天蒸發5.5萬億元人民幣，幣圈也遭血洗。

面對崛起大國，美陷入修昔底德陷阱。2024年，明德戰略對話團的團長歐愛樂對筆者說，中國弱小時，美國願與中國合作，當中國成長到與美國比肩時，美國就要全面打壓，遏制中國發展。美國作為守成大國，壓制崛起中的中國，從關稅到投資，從造船到汽車，從晶片到軟件，無縫隙對華打壓，但中美貿易摩擦8年多以來，中國出口已更加多元化，中國第一大貿易夥伴早已不是美國，中國對美出口佔比也已從2018年的19.2%下降到2024年的14.7%。中國持有的美債也從超過1.3萬億美元降到7,000多億美元。同時伴隨去美元化加速，美元在全球官方儲備貨幣佔比也從超過70%降到不及60%，而人民幣則走升。

在這場博弈中，中美雙方態勢早已非8年前可比。100%的關稅不僅對中國損害有限，反而會反噬美國。半年多來美國政策不斷反覆，其將關稅工具化、政治化、武器化的做法注定不可持續。特朗普自己對此也是心知肚明，他在回答記者提問時表示，100%關稅的決定11月1日前可能取消，證明他只是將濫加關稅作為施壓的手段而已。

# 影射香港無自由無希望「最快樂」還是搞「軟對抗」?

李自明



劇作家莊梅岩上月在社交平台發文，聲言由她編劇的舞台劇《我們最快樂》被煞停，放話即使被取消「也不會後悔」。其後，她又在社交平台發文稱，《我們最快樂》又再獲得「綠燈」重啟預售，近日卻又在接受網上採訪時，聲稱放眼整體環境創作是不快樂的。藝壇老友直言，這位把修例風波、黑暴氾濫暗喻為香港「最繁榮昌盛、最自由文明的時候」的劇作家，在香港進入由治及興的新階段，仍不盡不實、毫無根據地詆毀香港再無創作自由，喋喋不休地抱怨遭打壓、打悲情牌；通過創作《我們最快樂》一劇，暗諷如今的香港無自由、無公平、無希望，這些言行算不算「軟對抗」，是否應該有所警惕？值不值得讓她還有自我炒作、擾亂人心的舞台？

## 借劇作詆毀香港

近日，莊梅岩及《我們最快樂》的導演接受網媒採訪。這個採訪並非簡單地宣介劇作本身，而是意有所指地散播受壓抑、無自由的弦外之音。

老友分析指，該劇表面上講的是三位同志追求快樂的故事，其實是借三位角色的遭遇和感受，影射當下香港「絕望窒息」。有角色認為，既然現時的社會無法追求自由和公平，短時間內也看不見曙光，為何還要時刻執著這些價值，這樣會很痛苦，倒不如及時行樂、盡興忘憂；另一位角色卻指，即使今天追求平權、自由、公平的機會很渺茫，但仍然會選擇堅守這個地方，不會離開，「終盼這裏有一天會得到平權與自由」。

莊梅岩或許擔心受眾不明白該劇傳遞的隱晦信息，在採訪時「畫公仔畫出腸」，她聲言，放眼整個環境，創作是不快樂的：「因為香港有很多禁忌，很多說不清楚的事，很多審查，而大多未必是法律上的審查，這些都很窒礙創作。」

香港恢復了法治穩定，社會重回正軌，真的如莊梅岩描述的那麼可怕——

「審查無處不在、創作毫無自由」？音樂劇《大狀王》自2022年首演以來，叫好叫座、越做越爆紅，被譽為港產音樂劇天花板，不但在香港一票難求，在上海及北京巡演時亦大受好評，創下香港音樂劇在內地演出場次及觀眾人次的紀錄。港產片《毒舌大狀》《破地獄》《九龍城寨之圍城》《誤判》等佳作頻現，題材和表達百花齊放。事實都好明顯，「創作毫無自由」根本是失實指控，聳聽的危言是騙不了、嚇不到心水清的港人的。

不過，莊梅岩偏執地認為，如今的香港就是今不如昔，連培育她成長、被視為香港表演藝術人才搖籃的香港演藝學院，也一再遭其攻擊，更在社交平台「控訴」被演藝學院封殺、打壓，由此再上綱上線，聲稱所有香港創作人、香港表演藝術界都受到傷害。她還在社交平台發文稱：「好好一個國際金融中心、文明社會，曾經潮流、文化、藝術都那麼豐盛，如今變得步步為營、矯枉過正。」

## 炒作「被封殺」無風再起浪

或許莊梅岩在業界有其名氣及粉絲，但她總不能代表所有香港創作人、香港表演藝術界吧？將個人的觀感怨憤放大，既貶低有培育之恩的母校，更將香港詆毀得一無是處，這是有品格的創作人所為嗎？

老友直指，如今香港最需要和衷共濟、集中精力謀發展，必須警惕混淆視聽、干擾發展的「軟對抗」。

圈內人都記得，莊梅岩在2019年4月底，參與反對修訂《逃犯條例》的遊行，除了抹黑修例，更詆毀香港特區政府官員「無恥」，在欠缺理據的情況下，聲稱修例會「影響警界」、「影響全港每個人」；她又與「支聯會」關係密切的劇團，聯手推出舞台劇，宣揚對抗意識。修例風波結束至今已6年多，莊梅岩對修例風波仍心心念念，形容「在香港最繁榮昌盛、最自由文明的時候上過街」，又炒作「被封殺經歷」和「創作毫無自由」，無風再起浪。這樣的言行不是要警惕的「軟對抗」？香港還應該給她作政治秀的舞台嗎？值得各方認真思量。

# 再揮關稅大棒 美已成強弩之末

何志平



2025年亞太經合組織會議（APEC）峰會開幕在即，美國故態復萌，對中國既想和談又搞極限施壓。先是突如其來將15家中國企業列入「制裁」「實體清單」，接着啟動向所有停靠美國碼頭、由中國擁有、運營或建造的船舶收取「301」高額費，再次把中美貿易戰推入新一輪激流。中國隨後於9日連發六份公告，對包括五種中重稀土產品及稀土相關技術、設備與原材料等境外物品加強出口管制。特朗普當地時間10日則叫囂將對中國產品加徵100%關稅，並對所有關鍵軟件實施出口管制。這一系列的過招，加上特朗普的激烈反應，都側面印證了中國反制措施快速且精準地擊中了美國「痛點」。

從農田到礦場，從關稅到技術，這場曠日持久的中美貿易摩擦，早已不是單純的經濟分歧。它更像是一場漫長的消耗戰，每一項政策背後，都是一段複雜的博弈考量。美方背信棄義、反覆無常，究竟在賭什麼，又能否輸得起？

## 農產品滯銷 特朗普票倉不穩

首先，華盛頓對華301關稅部分豁免節點逼近，2026年美國中期選舉又臨近，特朗普必須穩固團結共和黨重要選民，因此大豆再次成為談判焦點。2023年中國進口大豆約9,940萬噸，巴西佔約7/10，美國約3/10。艾奧瓦等大豆重州過去五年對華出口近乎腰斬，逾一半農田已是虧損狀態。農民們曾是特朗普最堅定支持者之一，然而訂單遲遲未能恢復，不少人削減種植面積，轉行或將地租賃他人耕種，2025年美國農民或將虧損450億美元，怨聲載道。特朗普為安撫農民情緒，宣布將從關稅中撥款補貼農業，看似救命稻草，實質左手倒右手，由美國進口商支付關稅後，最終還是轉嫁到消費者身上，不僅解決不了根本問題，反而加重普通家庭生活負擔。

中國面對進出口渠道受阻，迅速調整採購策略，大豆等農產品進口來源從美國轉向南美。巴西等國為確保市場份額，紛紛採取行動，阿根廷甚至對出口標準進行全面升級，短短8個月內向中國出口123萬噸高粱等。這些背後是中國長期以來在全球農業供應鏈布局的結果，通過制度化、規則化方式，充分保障國家糧食安全的同時，重構整個農業進口體系。如今，特朗普政府在農業州壓力下尋求「可見成果」，但中國大豆進口結構已變，巴西等南美國家紛紛受惠。其悄然出爐的「制裁」名單，把中美貿易問題與美國大豆困境掛鉤，表面為農民爭取利益，實際上還是轉嫁美國內部政治壓力以及民眾對聯邦政府停擺的關注。

## 中方反制 精準到位

其次，中國對英偉達芯片的封禁，標誌著全球AI產業鏈的根本性轉折。曾經卡脖子的英偉達H100、A100芯片，如今在中國市場份額已從2023年的65.2%降至不足50%。華為昇騰910B等國產芯片性能突破與AI技術範式的轉換，所帶來的連鎖反應遠超硬件層面。尤其是今年7月英偉達為繞開出口管制，特意減配且性能只等於H100的15%-30%的H20產品，因存在「後門」風險，被中國網信辦正式約談。同期美國國會內部也正推動專項法案，要求對所有受出口管制芯片，在出廠時必須預埋「後門」功能，即「遠程關閉」「實時定位」，而這恰是前幾年美國打壓華為及近來封禁TikTok的藉口，可謂賊喊捉賊。

中方態度非常明確，有「毒」的芯片不買，不乾淨的更不要。英偉達芯片風暴背後，是整個美國芯片行業在全球科技市場的信任塌方。中國芯片禁令與華為昇騰910B的崛起，所引發的產業地震將比互聯網泡沫破裂更徹底洗牌科技格局。這是一個標誌，更是一場刺破美國AI泡沫的關鍵信號。英偉達作為推動美國AI產業前進之心臟，從2023年初在美市掀起投資狂潮，其崩塌之時必然是美國AI泡沫的破裂時刻。而自上台就將芯片當誘餌、AI當綁帶、投資當信物的特朗普，對此絕不能接受。

這場「制裁」與反制博弈，暴露出美國之強弩之末與戰略性失誤。特朗普曾以為只要加稅，中國就會讓步，結果卻逼中國市場重組、產業升級、供應鏈再造。美國製造業沒能回流，農業先行崩潰，甚至有可能迎來有史以來最大的科技泡沫，以及中國對稀土開採、冶煉分離、金屬冶煉、磁材製造乃至生產線裝配、調試、維修等一系列關鍵技術的全面管控。中國用「貿易+科技+物流」組合拳全面出擊，稀土限制掐住美國軍工、新能源、消費電子、AI和半導體產業的科技命脈，10月10日亦通告會對停靠中國港口的美國船舶徵收特別港務費，以其人之道還治其人之身。

特朗普威脅要對中國再加關稅，標普指數三分鐘內蒸發7,000億美元，道瓊斯工業指數跌1.9%，納斯達克綜合指數跌3.56%，美股遭遇4月以來最慘烈暴跌，單日最終損失高達1.65萬億美元。外界普遍分析其反應過於常見之誇張和嚴重，市場恐慌情緒清楚向特朗普關稅戰說「不」。特朗普之後又改口稱「沒取消與中方的會晤」，顯示他既想維持強硬形象，又迫切需與中方接觸。他不斷展示籌碼，利用籌碼，以獲取最大利益，但中國不單不妥協、不配合、不就範，反而有壓制就反擊，美方最終搬起石頭砸自己的腳。

# 新老交替屬正常 立會運作穩健展活力

文平理

新一屆立法會選舉即將舉行，提名期本月24日展開。近日，陸續有多名資深現任議員宣布不再連任。第七屆立法會是在全面落實「愛國者治港」原則下產生的，充分展現行政立法良性互動新氣象，開啓香港良政善治新局面。第七屆立法會議員盡職盡責，為香港發展經濟民生作出巨大貢獻，市民銘記他們的努力與付出。由治及興的香港立法會進入務實穩健新常態，江山代有才人出，新老交替是政治健康的表現，有利為香港繁榮穩定注入新動能，為「一國兩制」實踐行穩致遠加添新活力。

立法會是香港管治架構的重要組成部分，第七屆立法會是在實施香港國安法、完善選舉制度之後成立的，每位當選的議員都效忠國家、真誠服務香港，都是當之無愧的愛國治港者。

## 展現「愛國者治港」新風

第七屆立法會運作以來，香港展現出前所未有的高效運作與行政立法良性互動的新氣象。立法會徹底擺脫過往因反中亂港分子阻撓而陷入的內耗與政治亂象，轉向理性務實的議政氛圍。例如，通過至今已舉辦了20次的「前廳交流會」，特區政府行政機關與立法會議員得以在尊重「一國兩制」和憲制秩序的前提下，就發展、經濟、民生等廣泛議題進行深入溝通，有效推動政策協商與執行。這種建設性互動不僅提升了治理效能，更體現了新制度下「愛國者治港」的實踐成果——確保管治權牢牢掌握在真心維護國家主權、安全、發展利益，並致力於香港繁榮穩定的人士手中。

第七屆立法會的組成強化廣泛代表性與均衡參與，使立法會更能聚焦發展經濟、改善民生，而非陷入無休止的政治爭拗泥潭。第七屆立法會支持配合特區政府高效有為施政，進行了區議會改革、基本法第23條本地立法等，進一步

築牢香港由治及興的制度建設，打好經濟民生發展的根基；第七屆立法會還通過《2024年社會工作者註冊（修訂）條例》、《2023年護士註冊（修訂）條例》等與民生息息相關的法例，解決了本港多年想解決而未能解決的難題，對改善專業服務、造福市民具有重大意義。這些積極轉變顯示了新一屆選舉制度是一套符合「一國兩制」初心、切合香港實際、回應發展需要的優質制度，為香港實現由亂到治邁向由治及興奠定堅實基礎。

此次宣布不再連任的資深議員，當中不少長期以議員身份盡心盡力為香港服務，為市民發聲、排難解紛，為特區發展經濟、改善民生建言獻策，為解決香港的深層次問題出謀獻計。尤其是在修例風波期間，這些資深議員愛國愛港立場堅定，無畏無懼與反中亂港勢力作鬥爭，為香港恢復法治穩定、重回正軌立下汗馬功勞，獲得中央和廣大香港市民的高度信任和充分肯定。

## 加快香港由治及興

長江後浪推前浪。香港人傑地靈，在由治及興新時代，完成新老交替，讓更多德才兼備的新人接班進入立法會，建設更美好香港，完全是正常現象。正如全國港澳研究會副會長譚耀宗指出：「有新面孔、新人士，新參選人、新議員出現，沒有問題，關鍵是大家都要有共同的目標，希望『一國兩制』成功。能出來參選的人，每位都會有一定的歷練，譬如長期在地區工作，所在的界別對政府的政策有認識，相信不會帶來什麼問題或影響。」

第七屆立法會表現卓越，樹立示範，社會各界殷切期望新一屆立法會秉承第七屆立法會的良好作風，鞏固提升「愛國者治港」的大好局面，加快香港由治及興。