

這一戰略邏輯的轉變，直接促成了2025年第四季度一系列外交與經貿互動。

2025年10月30日，中美領導人在韓國釜山金海空軍基地附近舉行了時長約100分鐘的會晤。這次會晤是特朗普第二任期內首次與中國領導人面對面交流。作為釜山會晤的直接成果，2025年10月30日，經商務部新聞發言人證實，中美雙方在吉隆坡經貿磋商解決各自關切的經貿問題達成聯合安排。

2025年12月23日，美國貿易代表辦公室（USTR）正式發佈公告，宣佈結束針對中國傳統制程芯片（Legacy Chips）的301調查。這一決定包含極具深意的政策細節。USTR在最終報告中依然維持了強硬立場，並聲稱其“限制了美國商業活動”。儘管定性強硬，但美國政府最終決定，在未來18個月內（即至2027年6月23日之前），不對自中國進口的半導體加征額外關稅，初始稅率維持在0%。具體上調幅度將在2027年6月前至少30天公布。

美媒普遍分析認為，這一決定

美方的核心承諾

暫停“關聯公司規則”（Affiliates Rule）	美國商務部工業與安全局（BIS）此前規定任何由“實體清單”企業持股50%以上的子公司或關聯公司，自動適用同等出口管制措施。這一規則旨在堵死華為等企業通過馬甲公司獲取技術的漏洞。但在“吉隆坡安排”中，美國承諾暫停實施該規則一年，至2026年11月10日。
推遲半導體關稅	美國貿易代表辦公室（USTR）發佈公告，將原定於近期生效的針對中國傳統制程（Legacy Chips）半導體的301條款加征關稅計畫，推遲至2027年6月23日。在未來18個月內，初始稅率維持在0%。
放鬆部分晶片出口許可	特朗普政府承諾批准英偉達H20、H200及AMD MI308等高性能AI晶片對華出口。
關稅削減	美國將針對中國商品的某些懲罰性關稅從20%下調至10%。

是鞏固中美“休戰”協議的關鍵信號。美國傳統製造業（如汽車、家電、醫療設備）高度依賴中國的成熟製程芯片，立即加征關稅將引發嚴重的通脹並打擊美國本土產業。這18個月既是給美國企業的“緩衝期”，也是對華談判的“觀察期”。

在這一系列政策調整中，最引人注目且具有爭議的是美國政府對獲批出口中國的芯片徵收“許可費”或“營收分成”。這一機制的演變過程

充分暴露了特朗普政府的商業屬性。早在2025年8月，就有報導稱英偉達和AMD為獲得H20和MI308的出口許可，與美國政府達成了一項秘密協議，同意將其中國區相關營收的15%上繳給美國財政部。隨著H200這一更高性能芯片的解禁，價碼也隨之水漲船高。2025年12月8日，特朗普在社交媒體上正式宣佈，允許英偉達向中國出口H200芯片，條件是美國政府將抽取銷售額的25%。

“解禁”的雙刃劍

H200的解禁無疑是巨大的短期利好。H200的引入將顯著提升大模型的訓練效率和推理速度，雖然包含25%的附加費，但在供應穩定性和合規性上更有保障。然而，從國家戰略高度和產業長遠發展來看，隱藏著巨大的陷阱。

1. 數據安全與長臂管轄：雖然H200是硬體產品，但美國可能通過許可協議要求對最終用戶進行更嚴格的審查（End-Use Check），這可能涉及危害國家數據安全。此外，如果中國AI產業再次產生對

H200的依賴，一旦未來局勢緊張或中美關係惡化，美國隨時可以再次切斷供應。

2. 成本競爭力的削弱：25%的額外費用實際上是美國向中國AI產業徵收的“各種稅”。這意味著中國企業在算力成本上天然比美國同行高出25%以上，這將嚴重削弱中國AI應用在國際市場上的競爭力。

面對美方政策調整，中國仍應保持警惕。戰略上，必須透過美方因短期利益而戰術性鬆綁的表象，認清其科技遏制總目標未變的

本質，丟掉幻想，堅定不移地推進“雙循環”戰略，將半導體全產業鏈自主可控作為不可動搖的長期國家戰略；產業上，應全力構建“非美”生態，通過政府採購在關鍵基礎設施領域築牢“國產護城河”；外交與貿易上，適時運用反壟斷工具防範傾銷與打壓，全方位保障國內產業的安全與發展。



掃碼閱讀原文