

博弈特朗普 2.0，发展和壮大中国经济

朱民 巩冰 杨斯尧

内容摘要：随着特朗普再次当选美国总统，特朗普 2.0 时代即将开启。过去 8 年间，特朗普 1.0 和拜登两届美国政府已基本形成了直接打压、实施增强美国竞争力以间接压制中国的产业政策、推动西方意识形态联盟以遏制中国经济发展的“三维架构”对华经济政策体系。该体系发展已较成熟，相关法律制度与执行机制也已建立，将是美国未来压制中国经济发展的基本体系。特朗普 2.0 将全面升级这一体系，出台更极端和不确定的对华经济政策，对我国经济负面影响将增大。但是，经过近 8 年的博弈，中国经济韧性已显著提升，贸易和制造业产业链结构不断优化。面对特朗普 2.0，我国需总结经验教训，敢于博弈、善于博弈，继续发展和壮大中国经济。

关键词：特朗普 2.0 对华经济政策 “三维架构” 中国经济 博弈

中图分类号：F821 **文献标识码：**A

引言

2024 年 11 月 5 日，特朗普再次赢得美国总统大选，共和党赢得美国众议院和参议院多数席位，美国政治进入特朗普 2.0 时期。特朗普在竞选时提出的“让美国再次伟大”口号包括壮大美国经济、回归美国保守价值观和意识形态、以单边主义全面打压中国经济以维护美国霸权三重内容，提出的对中国出口美国商品征收 60% 关税的政策实质是迫使中美经济全面脱钩，维持美国霸权，并以此从中国获利增强美国经济。特朗普 2.0 对华贸易战一触即发。

回顾过去 8 年，美国对华经济政策方向在特朗普 1.0 和拜登政府时期发生了重大转变。美国逐步形成了直接打压、实施增强美国竞争力以间接压制中国的产业政策，以及推动西方意识形态联盟遏制中国经济发展的“三维架构”对华经济政策体系。经过特朗普 1.0 与拜登政府 8 年期间的不断发展与完善，已经使“三维架构”对华经济政策体系和机制制度化。两届美国政府持续实施对华经济打压和遏制政策，对中美经贸往来造成了较为严重的负面冲击，两国间贸易、投资、科技与人文交流等领域规模大幅下降，中国出现了产业链外迁现象。但中国迅速调整政策，通过贸易多元化、制造业数字化、坚持国内国际双循环等，整体经济实现较快调整，表现出良好的韧性。2016—2023 年，以人民币计价 GDP 与出口额均上涨 70% 左右，国内物价平稳，制造业规模、韧性、完备程度与创新程度均居世界前列，绿色科技“新三样”产业引领全球。中国贸易多元化政策迅速见效，对美国出口稳定在年均 5000 亿美元左右，贸易盈余稳定在年均 3000 亿美元左右，中国商品在美国的

作者简介：朱民，中国国际经济交流中心资深专家，国际货币基金组织前副总裁；巩冰（通讯作者），中国社会科学院大学国际政治经济学院讲师，邮箱：gongbing@ucass.edu.cn；杨斯尧，清华大学五道口金融学院博士后，助理研究员。

市场份额虽下降，但在欧洲和东盟的市场份额持续上升，出口总量连年上涨，从2016年的2.09万亿美元上升到2023年的3.38万亿美元^①，表明中国出口的全球竞争力仍然强劲。

特朗普竞选期间提出的对华经济政策显示，特朗普2.0对华经济政策将全面继承特朗普1.0和拜登政府的对华经济政策“三维架构”，并会继续优化和完善。特朗普2.0对华经济政策将继续突出单边主义和以贸易战为主要手段的直接打压风格，通过提高关税加大恫吓性和打击强度；通过加强和简化对华经济政策的机构协调，强化政策实施，进一步升级对中国经济的打压与遏制。特朗普2.0期间，中美共同利益空间将显著缩小，美国政府对中国经济发展的敌对态度不会改变，“三维框架”对华经济政策体系将进一步升级，会对我国贸易、金融、科技与绿色产业发展等诸多领域造成更大冲击，负面影响可能显著高于前两届政府政策。我国要做好积极和充分的准备；要进一步总结过去8年应对美国对华政策的经验教训，建立协调性强的政策应对协调机制；敢于、善于同美国博弈，制定短、长期相结合的博弈策略；持续优化自身经济结构，继续扩大国内消费市场，系统性增强贸易发展，加快制造业的数字化和智能化转型；坚持改革开放与多边主义，增进与其他国家合作，持续推进全球化和绿色发展，在博弈特朗普2.0中发展和壮大中国经济。

一、特朗普1.0和拜登政府的美国对华经济政策“三维架构”

特朗普1.0和拜登政府8年期间，美国初步形成了直接打压、实施增强国内竞争力间接压制中国的产业政策、推动西方意识形态联盟遏制中国经济发展的“三维架构”对华经济政策框架，并推动配套的法律与行政体系改革以支持此框架实施。特朗普1.0对华主要经济政策以提高贸易关税、出口限制、金融限制和企业制裁的直接打压形式为主，虽提出了增强国内竞争力以压制中国的产业政策，但其随机性导致政策收效甚微。拜登政府上台初期虽考虑降低关税，但实际却全盘接受了特朗普1.0的对华经济政策，并进一步完善。除整合各类直接打压政策外，拜登政府还在产业政策和推动全球结盟遏制中国发展方面推出了一系列新政策、新措施，导致中美经贸关系全面恶化。拜登执政后期，美国直接打压、实施增强美国竞争力间接压制中国的产业政策、以意识形态联盟西方遏制中国经济的对华政策“三维架构”体系已基本定型。

（一）特朗普1.0从贸易着手，逐渐形成打压中国经济的“三维架构”政策体系

特朗普1.0期间，美国初步形成了以直接打压中国经济为主的对华政策，并实施了增强美国竞争力间接压制中国的产业政策和联盟西方遏制中国经济发展的概念，初步形成对华经济政策“三维架构”雏形。

1. 特朗普1.0对华经济政策第一维度：直接打压

特朗普自2017年起便开始针对中国逐步实施以提高关税为核心，限制出口与投资、制裁科技企业等多种手段并存的经济打压政策，并初步建立了相应的制度框架，意图开启并推动中美经贸关系全方位“脱钩”。

贸易政策方面，提高关税是特朗普1.0时期对华直接打压经济政策体系的核心。2017年特朗普上台后，利用“201”“232”“301”等既存法律条款对中国的钢铁、铝、太阳能电池、洗衣机等商品展开贸易调查，推动美国贸易代表处于2018年3月发布认定中国在贸易中存在“强制技术与知识产权转移”行为的“301”调查报告（USTR，2018），形成对华发动“贸易战”的法律依据。自2018年6月起，特朗普政府先后五轮针对大范围和大规模的中国对美出口商品征收15%~25%不等的关税。此后，中国据理力争，美国被迫对部分中国商品实施关税减免。2020年1月中美第一阶段贸易协定达成后，美国将部分商品关税税率由15%降至7.5%。特朗普1.0时期的“301”关税实际

^① 由于同期人民币兑美元汇率变动，以美元计价的中国出口总额增速低于以人民币计价的出口总额增速。

覆盖的中国商品约占中国对美出口总额的60%以上，且该比例在2020年以后维持不变。特朗普1.0时期，美国对华商品平均关税税率大幅提升，由3.1%升至19.3%，涨幅高达522% (Bown, 2023)。

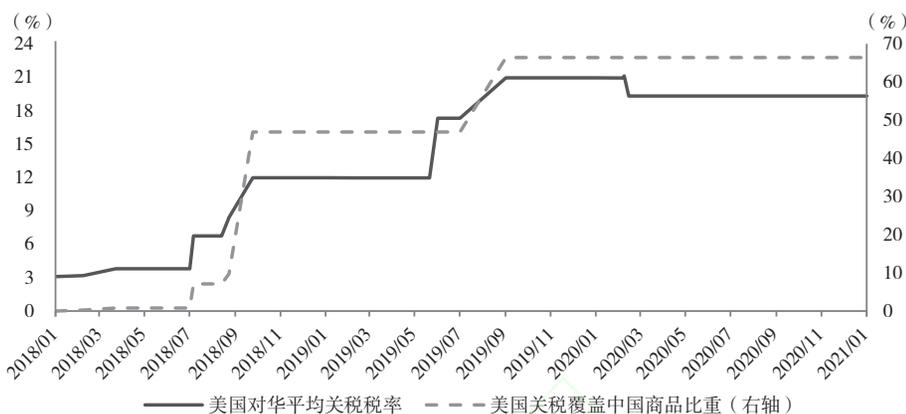


图1 特朗普任期内美国对华关税情况

数据来源: PHIE

出口限制方面,

特朗普政府从2018年起便着手构建限制对华出口的法律制度体系,旨在打压和限制中国关键技术领域发展,并大力推动相关政策制度化。特朗普于2018年8月签署《出口管制改革法案》(ECRA),一方面将对华出口管制范围扩大至新兴和关键军民两用技术与产品,另一方面赋予美国商务部以“安全”名义显著加强对美出口科技产品与技术的管制权力,并大幅强化总统和商务部实施出口限制的权力。美国商务部利用该法案对中国人工智能、量子计算、生物科技等多个重点科技领域的关键产品和技术实施出口限制。特朗普于2020年7月进一步签署行政命令,终止此前给予中国香港在国防生产法、武器出口禁运等领域与中国内地的差别化待遇,旨在封堵相关产品和技术通过转口出口至中国内地的渠道。

投资限制方面,特朗普政府自2018年起积极推动建立限制对华投资的法律制度,系统性增加中美投资对方重点行业与企业的难度和风险,与出口限制政策共同形成对华商品、技术及资金流动的“双重”政策限制体系。特朗普于2018年8月签署《外国投资风险审查现代化法案》(FIRRMA),大幅强化外国投资委员会(CFIUS)对海外主体投资美国关键技术、基础设施、敏感领域等的审查和决定权限,显著提升了中国企业对美关键领域投资的难度和风险;于2019年5月签署第13873号行政命令,要求阻止“外国敌对势力破坏美国信息通信技术供应链”,限制中国企业对美国相关领域进行投资及开展业务;于2020年11月签署第13959号行政命令,禁止美国主体向美国政府认定的由中国军方持有并控制的企业投资,导致纽约证券交易所对我国三大电信运营商采取“强制退市”措施影响了我国35家大型企业的国际融资(Heng & Bray, 2021);于2020年12月签署《外国公司问责法案》(HFCAA),要求在美上市外国公司的审计机构必须接受美国监管部门的审计工作底稿检查,显著增加中国公司在美国资本市场融资的难度和风险。

金融与科技制裁方面,特朗普政府对重要信息与数字科技企业及重点地区实施了有针对性的全面制裁。2018年和2019年先后对中兴和华为两大中国通信科技企业发起制裁;2019年5月将华为及其子公司纳入商务部“实体清单”,全面切断美国与华为的交易,并在2020年进一步修订ECRA中的“外国直接产品规则”(FDPR),禁止直接或间接使用一定比例以上美国产品或知识产权的外国公司向华为公司供货(Hill et al., 2020),旨在全面封锁华为获取先进技术的渠道。特朗普还在2020年6月和7月签署《维吾尔人权政策法案》和《香港自制法案》,旨在通过经济与金融制裁手段扰乱我国新疆与香港地区的经济社会秩序。此外,特朗普还尝试以行政命令形式,对微信、TikTok等主要手机应用程序进行打压。

2. 特朗普1.0对华经济政策第二维度: 通过产业政策加强美国竞争力, 间接压制中国

特朗普1.0时期已形成运用本国经济政策强化供应链韧性与促进制造业回流意识,一方面提高中国企业参与美国供应链的壁垒,另一方面加强美国企业的相对竞争力。

强化美国供应链韧性方面，特朗普主要聚焦于进行全面的供应链风险评估，并率先在通信行业推出执行措施。特朗普分别于2017年7月和2020年9月签署行政命令，要求多部门协同对关乎国家安全的关键产品和矿产供应链进行审查评估，以降低对“敌国”的依赖。于2019年5月和2020年4月通过行政命令，赋予商务部禁止美国使用“敌国”设计、研发、制造的信息通信技术与服务的权利，建立“外国参与美国电信服务领域评估委员会”，帮助联邦通信委员会（FCC）对外国公司参与美国通信领域服务情况进行国家安全审查，该委员会于建立当月建议FCC撤销中国电信在美运营牌照。

促进制造业回流方面，特朗普于2017年12月签署《减税与就业法案》，大幅降低美国企业的名义税率（由35%降至21%），对企业海外利润回流、新增固定资产投资执行税收减免等措施，促进制造业回流和投资美国（付随鑫，2018）。此外，特朗普政府推出“买美国货”运动，要求联邦政府采购必须购买特定比例的美国制造商品，增加对美国制造商品的需求。

3. 特朗普 1.0 对华经济政策第三纬度：西方意识形态联盟全面遏制中国经济发展

特朗普政府坚持“美国至上”原则，联合西方盟友遏制中国的方式以威胁胁迫为主，但在实施上“说多行少”。

一方面，特朗普大力推动与盟友重签双边/多边贸易协定，并在其中加入排华条款，将中国排除在与美贸易链条之外。例如，美国、加拿大、墨西哥于2018年11月达成《美加墨协定》，其中第32条规定成员国与任何“非市场经济国家”签署自由贸易协定之前，需通知缔约方，旨在加强美国对墨、加两国与华贸易的监视和控制，推动北美与中国贸易脱钩。美国、日本于2019年10月达成《美日贸易协定》，强化美国在日本的知识产权与投资保护的相关规定，加强相关领域的对华壁垒。另一方面，特朗普政府威胁西方盟友，限制其与中国的经贸往来。威胁不参与对中国半导体和人工智能等领域实施出口限制的国家，将切断其获取美国技术和进入美国市场的渠道；威胁和被美国制裁的中国企业进行交易的金融机构对其实施“二级制裁”等。

（二）拜登政府全面升级特朗普“三维框架”对华经济政策

拜登上台后虽宣称会考虑降低对华关税（Lee & Kimball, 2020），但实际上却全盘接收了特朗普的对华经济政策框架，并对该框架进行了全面、系统的升级和调整，加强了直接打压、实施提升美国竞争力的产业政策、联盟遏制“三维架构”政策间的协同，且针对中国芯片、半导体、人工智能、绿色产业等重点科技领域实施了更极端、更具体的打压措施，以确保美国在21世纪重要产业中对华保持领先。

1. 拜登对华经济政策第一纬度：更聚焦和协同的直接打压

拜登政府上台后推出了“小院高墙”系统性对华直接打压战略框架，综合利用各种政策措施，并根据中国应对情况进行动态调整，增强政策效能。拜登执政期间，美国对华直接打压政策重心从“贸易战”向“科技战”“金融战”转变。

贸易政策方面，拜登对华关税的强度与广度较特朗普时期均增强，并更倾向于将贸易政策作为产业政策的支持与辅助工具，政策的战略性和针对性更强（Goodman, 2024）。一方面，拜登在美国高通胀压力下，仍保留了大部分特朗普时期的对华关税政策。另一方面，于2024年5月进一步针对中国半导体、电动汽车、锂电池及太阳能电池、钢、铝等重点高科技、绿色产业、基础工业原料领域征收25%~100%的关税，上述行业与拜登政府实施的产业政策扶持行业高度匹配，关税强度显著高于特朗普时期。此外，美国联合墨西哥政府对经墨西哥转口至美国的中国钢铁和铝分别征收25%和10%关税（Lawder, 2024）。

出口限制方面，拜登频繁利用特朗普颁布的政策工具，对中国量子计算、半导体、生物科技、航天科技等重点领域多家公司实施出口限制。拜登还针对我国芯片、半导体行业进一步全面和系统地强化了出口限制。例如，拜登于2022年10月签署行政命令，不仅将对华出口限制范围扩大至包含美国产品或技术的第三国产品及半导体制造设备，还对美籍人员参与中国芯片生产和研发等工作

做出全面限制。美国商务部于2023年10月出台“先进计算芯片规则”，系统性升级了对华半导体制造设备的出口限制及相关政策的执行力度。

投资限制方面，拜登基于FIRRMA，进一步加强了CFIUS对中国对美供应链主要环节与技术领域投资的审查力度。此外，美国还大幅升级了针对美国企业对中国芯片和半导体等重点科技领域^①进行投资的限制，将相关领域多家中国公司纳入禁止投资清单。美国财政部于2024年6月进一步拟定计划，拟全面禁止或审查美国企业投资中国半导体、集成电路、量子信息技术、人工智能等领域（US Department of The Treasury, 2024）。此外，拜登政府还意图切断美国企业通过中国港澳地区对中国内地重点科技领域的投资^②。

金融与科技制裁方面，拜登上台后大幅扩大了对中国科技企业的制裁范围，截至2024年4月，其任期内新增制裁中国企业的数量已达319家，远超特朗普任期内的制裁企业数量（Bloomberg News, 2024）。拜登还尝试简化对华金融制裁的决策机制，如将“中国军工企业清单”（CMIC）的管辖部门由国防部转至商务部（von Daniels, 2024），以提升金融制裁效能。此外，拜登于2024年4月签署法案，强制要求字节跳动公司在一年内出售其TikTok应用，否则将在美国全面禁止使用该应用。

2. 拜登对华经济政策第二维度：专注于通过产业政策加强美国竞争力，间接压制中国

拜登上台后，充分利用了特朗普1.0强化供应链安全审查的趋势及新冠疫情引发的全球供应链扰动，大规模对半导体、电池、关键矿产和原料、制药原料等重点领域供应链进行全面评估，要求提高重点领域供应链韧性、降低对竞争国家的依赖，奠定了拜登政府新产业政策基础。在此基础上，拜登通过出台法案的形式，系统性推行基建、绿色产业、芯片科技等重要领域产业政策，帮助美国在21世纪与中国产业竞争时建立优势。拜登分别于2021年11月、2022年7月和8月签署《基础设施投资和就业法》《芯片与科学法案》《通胀削减法案》，以大规模投资与补贴相结合的形式，促进相关产业发展。上述法案实施所影响的对数字基建、芯片制造和研发、清洁能源和技术等领域的投资可达5500亿（The White House, 2021）、2800亿（McKinsey & Company, 2022a）、3900亿美元（McKinsey & Company, 2022b）。

此外，拜登政府颁布的产业政策中还包含了明显的对华打压条款，以增强遏制效力。例如，《芯片与科学法案》对接受补贴的美国公司在中国扩张产能进行了严格的限制；《通胀削减法案》对享受补贴或税收减免的企业产品中使用的非美加墨三国生产的原料或部件的比例做出了严格规定。

3. 拜登对华经济政策第三维度：联合西方意识形态盟友遏制中国经济发展

区别于特朗普“说多行少”的威胁胁迫策略，拜登坚持“霸权主义”和“多边主义”原则，上台后迅速恢复了美国与西方盟友间的合作，积极推动“去中国化”的新型全球贸易与供应链体系构建，鼓励盟友出台与美国一致的对华打压政策，最大化相关政策对中国经济和产业发展的负面影响。

一方面，拜登政府积极推动建立美国与盟友间的对华政策协调机制。例如，与欧盟共设贸易和技术理事会（TTC），旨在制定对抗中国绿色、人工智能、数字科技、半导体、生物技术等重点科技领域的标准及供应链政策。另一方面，拜登积极利用此前设立的“四方倡议”（QUAD）和G7等美国主导的国际联盟，构建盟友间协同打压中国经济发展的政策体系。拜登积极推动盟友在5G、芯片与半导体、绿色等重点领域出台与美国一致的对华直接打压政策。例如，2023年1月，美、日、荷三国达成对中国半导体制造设备出口限制的三方协定；2023年3月，荷、日两国分别出台出

^①包括芯片和半导体、军工、量子计算、人工智能等领域。

^②例如，拜登于2023年8月签署行政命令，要求建立对美国企业在中国内地及港澳地区重点科技领域的包括直接投资、股权投资、合资、可转债投资等多类型投资的审查机制。

口限制政策方案 (Allen et al., 2023)。此外,拜登政府积极宣传“友岸外包”概念,推动供应链大规模迁出中国。

综上所述,自特朗普1.0任期开始,美国对华经济政策发生了全面且快速的转变,已基本形成直接打压、实施增强美国竞争力间接压制中国的产业政策,以及推动西方意识形态联盟遏制中国经济发展的“三维架构”。该架构的形成与演变快速、且具有美国政治共识,美国已基本完成了相关支持政策制定与实施的法规制度与执行机制建设。两届美国政府对此架构中主要维度政策的侧重点存在差异:特朗普1.0政府更偏向于以贸易战为主导的直接打压政策(第一维度),第二、三维政策仅作为辅助;拜登政府更偏向于全面提升三大维度的政策打击力度和协同性。从过去8年的动态演变来看,两届政府“三维架构”对华打压政策走向趋于一致。

二、更极端和不确定的特朗普2.0对华经济政策

特朗普1.0时期记录显示,其政策承诺与最终出台的政策有较高匹配度,因此,分析其竞选时的政策承诺有助于分析特朗普2.0时期的对华经济政策导向。特朗普的对华经济政策可通过三种渠道预测:竞选演讲和媒体采访、个人官网及共和党竞选平台、由多名前内阁核心成员参与撰写的《2025计划》(Project 2025)^①。信息显示,特朗普2.0的对华经济政策将以推动中美经贸“全面脱钩”为主要目的,依旧遵循“三维架构”,并将出台更极端、力度更大的对华直接打压政策,将加大对本国部分产业的扶持力度,政策的单边性、强硬性、波动性将更强。

(一) 特朗普2.0对华经济政策第一维度:更全面和极端的直接打压

特朗普2.0的主要对华经济政策将集中在直接打压方面,包括贸易关税、出口限制、投资限制、金融与科技制裁四大领域,政策的广度和强度均将高于前两届美国政府,短期集中出台相关政策的可能性较高。

贸易政策方面,特朗普2.0将实施更极端的对华贸易打压,政策手段也可能从单一维度的增加关税拓展至多维度措施,将主要围绕三大方向展开:一是对中国出口美国全部商品征收60%或以上关税;二是撤销中国“贸易最惠国”待遇;三是逐步禁止进口中国生产的必需品(Trump, 2024)。《2025计划》在上述战略方向的基础上,提出了更细节化的“战术性”政策建议,主要覆盖三个方面:第一,保证美国必需品供应充足前提下,以将所有中国制造商品排除出美国市场为目的,有策略地加征关税;第二,对中国出口价值小于800美元的低价值商品征税,填补当前贸易政策空白;第三,将“国家干预经济”等要素纳入中国对美倾销商品“正常价值”评估,制定新方法(The Heritage Foundation, 2023)。上述政策建议明确显示,特朗普2.0贸易政策的根本目的是推动中美贸易战略性脱钩,但实施中可能会兼顾策略性考虑。

出口限制方面,特朗普2.0将显著升级对华出口限制,并将推出更广泛、更有针对性的政策措施。竞选期间,特朗普本人及共和党官方平台提出的相关政策以方向性为主,包括“确保在战略上独立于中国”等。《2025计划》则提出了更具体的全面扩大对华出口限制范围、提升限制力度的政策建议,包括:第一,根据不同工业领域和部门(如研究机构)特征,实施“定制化”限制措施;第二,强化美国出口产品的流向监控,实施出口产品最终用途强制检查;第三,提升对华出口限制级别,扩大第三国商品对华出口限制范围^②;第四,扩大限制主体范围,将更多中国军民融合产品

^① 尽管特朗普本人并未正式参与《2025计划》编制,竞选中也尝试撇清与该计划的关系,但因该计划编制方及主要作者与特朗普的亲密关系,计划中提及的建议可能对特朗普2.0时期的对华经济政策造成较大影响。

^② 主要通过两种措施实施:第一,修订《出口管制条例》(EAR),将中国和俄罗斯划入管制级别更高的分组。第二,将EAR所覆盖的境外生产产品中含美国产品或技术的最低比例由25%降至10%;对于关键技术,最低比例降至0%;缩减“基础研究”项下覆盖的产品与技术范畴。

生产企业、以及如微信、抖音等手机应用纳入“实体清单”。

投资限制方面，特朗普 2.0 将大幅扩大对华投资限制，限制范围将从一级市场和主动投资向二级市场和被动投资拓展。特朗普本人及共和党官方平台信息显示，新增政策将聚焦三大方向：一是阻止中国对美工业和房产领域投资；二是制定阻止美国公司投资中国资本市场的新规则；三是通过歧视性政策如“阻止任何将业务外包的公司获得联邦政府合同”等，限制美国企业对华直接投资。《2025 计划》根据上述方向，提出更细节性的政策建议，主要包括：第一，提升“国家安全”在 CFIUS 审查中的重要性，系统性地将中国企业对美“绿地投资”与房产投资纳入审查；第二，禁止中国对美国高科技企业投资；第三，限制美国主体投资中国主权债；第四，通过立法禁止联邦政府养老基金对中国投资，限制美国资本通过中国香港对中国内地投资。

金融与科技制裁方面，特朗普 2.0 将提升对华企业制裁的严厉程度。虽然特朗普与共和党官方渠道尚未明确提具体政策，但《2025 计划》针对该方向提出了三方面政策建议：一是将更多中国企业纳入制裁清单；二是对违反出口限制企业进行更严格制裁；三是对协助中国部分安全领域发展的美国企业进行制裁。值得注意的是，上述建议中制裁范围扩大至美国本土企业，展示出特朗普 2.0 遏压中国发展的决心。

(二) 特朗普 2.0 对华经济政策第二维度：通过更多刺激政策和产业政策，强化与中国竞争的能力。多种迹象表明，减税仍将是特朗普 2.0 本国经济政策的主要手段，但他也愿意沿用拜登政府的产业政策框架，并倾向于出台既能对抗中国、又能为其保护主义经济战略服务的“双重目标”产业政策。这意味着特朗普 2.0 本国经济政策工具将更丰富，对中国的针对性和对抗性将显著强于特朗普 1.0。

一方面，特朗普 2.0 将推出保护主义色彩浓重的产业政策组合。官方渠道提出的产业政策将聚焦三大方向：一是制定“战略国家制造倡议”(SNMI)，系统性推动美国传统制造业复兴并全面消除美国在所有关键领域的对华依赖；二是停止美国企业外包，推动制造业供应链回流；三是优先从国防领域入手，强制要求该领域全部设备与零部件由美国制造，建立国防工业体系。《2025 计划》针对国防工业领域产业政策提出细节性建议，包括：第一，政府与企业合作，促进创新，增加产能；第二，实施大额和长期采购制度，提高该领域私营企业供应商利润，激励私营部门参与；第三，促进美国与其盟友在该领域的合作，强化采购来源地要求，提升供应链韧性；第四，加快军火销售决策流程，促进国防工业市场发展。此外，《2025 计划》还显示，特朗普上台后，将部分废除拜登政府对绿色低碳产业的补贴，并可能将补贴转移至天然气等化石能源产业，促进国内化石能源行业发展。

另一方面，特朗普 2.0 将通过大规模减税辅助产业政策实施，促进更广泛的制造业回流。特朗普已明确提出，上任后将推动《减税与就业法案》中的减税政策永久化，进一步将美国本土制造业企业税率由 21% 降至 15% (Tax Foundation, 2024)，以税收优惠促进制造业回流。此外，特朗普还可能用关税替代部分个人所得税 (Faler, 2024; Wilkins & Breuninger, 2024)，结合此前“买美国货”运动等，通过提升需求的方式支持本国制造业发展。

(三) 特朗普 2.0 对华经济政策第三维度：维持西方意识形态联盟遏制中国经济

特朗普竞选时提出的政策仍具有浓重的保护主义与单边主义色彩，将更加支持拜登政府多边主义外交政策框架，并更大程度的联合西方盟友协同遏制中国经济发展。特朗普已提名的大部分内阁主要成员对美国领导和参与国际合作持怀疑或否定态度^①。特朗普 2.0 将以多种形式延续拜登的联盟政策。例如，特朗普竞选时在贸易和安保等主要领域对盟友提出威胁，迫使其与美国合作。特朗普

^①例如，特朗普提名的副总统万斯、商务部部长卢特尼克、政府效率部外部顾问拉马斯瓦米等均对美国领导和参与全球治理持否定态度。

提出对所有外国进口商品征收10%~20%的“基准关税”，对贸易结算不使用美元的国家征收100%关税（George, 2024），迫使贸易伙伴降低与美国的贸易赤字。特朗普提出撤销美国对国防支出低于本国GDP2%的北约成员国的安全保障（Hirsh, 2024）。特朗普2.0还可能会利用类似的贸易、金融、安保政策威胁其盟友共同遏制中国经济发展。

因此，特朗普2.0对华经济政策第三维度上很可能会延续特朗普1.0以胁迫为主的策略，并提升威胁力度，实施更多相关政策。此外，特朗普2.0还会实施不同于拜登政府的具有单边主义色彩的西方联盟遏制中国经济的政策。

（四）特朗普2.0全面打压中国经济政策是其“让美国再次伟大”目标的重要组成部分

2017年以来，美国内部在政治上对华敌对大趋势已形成，特朗普1.0和拜登政府8年间美国对华经济政策“三维架构”体系也已基本成型，覆盖范围不断扩大。近期，美国国会中已形成对现行对华直接打压措施进行整合与改革并加强对中国企业制裁力度的声音，提出应增强跨行政部门间的对华制裁协同性，降低被制裁企业通过重组方式规避制裁的可能性，扩大制裁覆盖范围。美国众议院于2024年9月初通过了一系列限制中国生物科技、电动汽车、无人机等多个重点行业在美经营的提案，旨在强化中国在美多领域的投资限制，增强现有对华制裁措施。

近年来，随着中国经济持续发展、产业不断升级，中美间经贸关系发生了根本、结构性的变化，由1980年到2000年的“互补”向“竞争”发展。美国政府过去8年的对华政策进一步强化并加速了“竞争”：第一，中美间经济总量差距快速大幅缩小，以美元不变价衡量，2023年中国GDP已达美国的78.9%，而2000年该比例仅为20.2%^①。第二，中国产业结构发生了根本性变化，由低端出口加工转变为主导高端制造与信息科技等高科技行业快速发展，且这些领域相对于美国的创新能力大幅快速提升（Clay et al., 2023），对美国核心产业形成了强有力的竞争。第三，对华经济政策导致美国企业在华业务的收益风险比下降，商业利益逐渐减少。

这些中美政治经济变化，显著降低了美国推行遏制中国经济发展政策组合的国内阻力，且共和党全面赢得总统与国会选举，也将大幅降低美国国内出台排华法案与政策的政治阻力。因此，面对本国政治生态现状及中美经济关系，秉承“美国优先”原则的特朗普2.0政府将难有与中国在双方共同利益领域合作的意愿，其大概率会实现竞选中作出的对华经济政策承诺，并根据中美博弈情况，进一步提升各维度下对华经济打压力度，特朗普2.0对华经济打压程度大概率会远超过去8年。

但是，特朗普2.0的单边主义外交政策框架可能会降低其他国家与美国合作的主观意愿与客观收益。第一，特朗普提出的“通用关税”、强迫北约盟友提升军费开支、改变美国气候政策等潜在措施可能加剧美欧隔阂，推动欧盟加速“战略独立”进程。第二，中美贸易战后，美国从东南亚、墨西哥等地的进口额大幅提升，特朗普竞选中已威胁对墨西哥加征关税以强迫其限制“非法移民”（The Economist, 2024），贸易政策方面也可能对墨西哥经济造成显著负面影响。第三，特朗普对全球多边治理机制的否定或将对现行国际治理体系造成负面冲击，显著削减美国对国际发展项目的支持力度，将负向影响全球南方国家稳定发展。这些因素可能使特朗普2.0难以快速有效推进盟友联合以协同打压中国的“第三维度”对华经济政策，为中国制定应对政策提供了潜在机遇。

三、博弈特朗普2.0，发展和壮大中国经济

（一）特朗普1.0和拜登两届美国政府对华经济政策对我国经济的影响

经过近8年的发展，美国已在“三维架构”下的诸多领域出台并实施针对中国经济的打压和遏制政策，这些政策组合对中美贸易总量与结构、资本流动、科技与人员交流等造成了较大、较直接

^①数据来源：世界银行（以2015年美元不变价衡量）。

的负面影响。

贸易方面，特朗普1.0构建实施、拜登政府维持的对华贸易战措施，对中美贸易总量与结构均造成负面冲击。第一，总量上，2019年

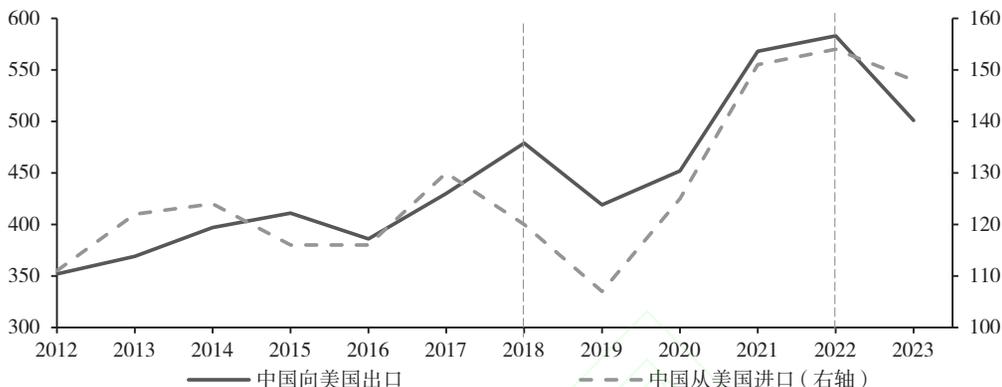


图2 中美贸易总量(单位:十亿美元)

数据来源: 联合国COMTRADE数据库

以美元计价的中美贸易总额同比跌幅超14%。尽管双方第一阶段的贸易协定签署实施、新冠疫情后美国经济刺激政策带动的需求上升，以及拜登政府为应对通胀对部分中国商品进行临时关税豁免等(龚婷, 2022)，推动中美贸易2020—2022年反弹。但随着美联储加息后需求减少，关税负面影响再次显现，2023年以美元计价的中国对美出口总额同比下降14%。2018年以后美国对华出口也表现出类似趋势(见图2)。第二，结构上，2018年以后，中国在机械设备、纺织品等传统对美主要出口领域占比显著下降，表明美国的遏制政策正在发挥作用，而玩具、塑料、低价值商品等相对低端产品占比明显上升。尽管电子行业对美出口总量呈稳定状态，但产业内部出口结构发生较大变化，半导体和消费电子等产品出口额出现显著下降，电脑、显示器、手机等产品出口额有所上升(Bown, 2022)。受美国进口替代政策影响，2017—2023年，中国出口电子产品占美国市场份额从42%下降到25%，而同期东盟出口电子产品占美国市场份额从14%上升到20%。美国对华出口方面，机械设备、飞机、汽车等传统对华主要出口领域占比显著下降，农产品、化石能源、电气电子设备等占比显著上升(见图3)，显示出美国控制技术出口政策的影响。第三，由于部分对美依赖度较高的外贸企业短期内难以开拓出口替代市场，且外贸企业利润率有限，难以大幅降低产品价格以抵消关税影响，贸易战对我国外贸行业进出口量与利润率均造成负面冲击(Jiao et al., 2024)。第四，两届美国政府贸易政策不确定性显著上升，部分外向型企业的投资与研发支出降低(Benguria et

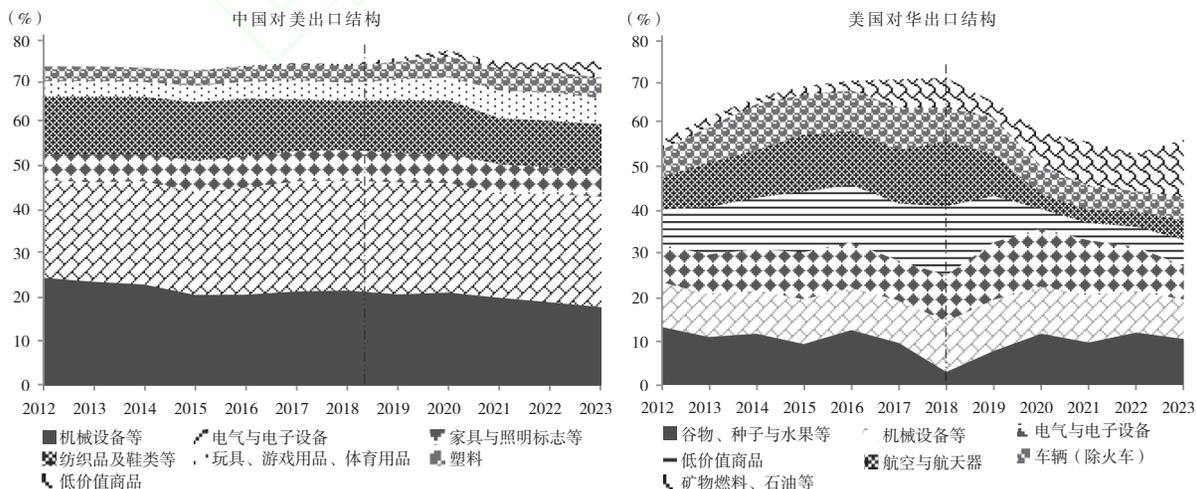


图3 中美贸易结构

数据来源: 联合国COMTRADE数据库

al., 2022), 负向影响了我国经济与科技创新发展。

投资领域, 两届美国政府对华直接打压政策导致中美间直接投资规模大幅下降, 也对发达国家对华投资造成负面影响。一方面, 2018年美国集中出台对华打压政策后, 美国对华直接投资持续下降, 2022年实际投资总额约为2018年的82%。中国对美直接投资也在特朗普2016年首次当选后快速下滑, 拜登上台后进一步下跌^①, 2023年对美大型项目直接投资仅为2016年的3% (见图4)。另一方面, 特朗普1.0时期, 欧盟、日本的对华直接投资显著下降, 但拜登上台后第一年出现反弹。全球对中国企业的风险投资也在2018年以后出现大幅波动, 显示出美国打压性经济政策对我国金融市场的负面影响。

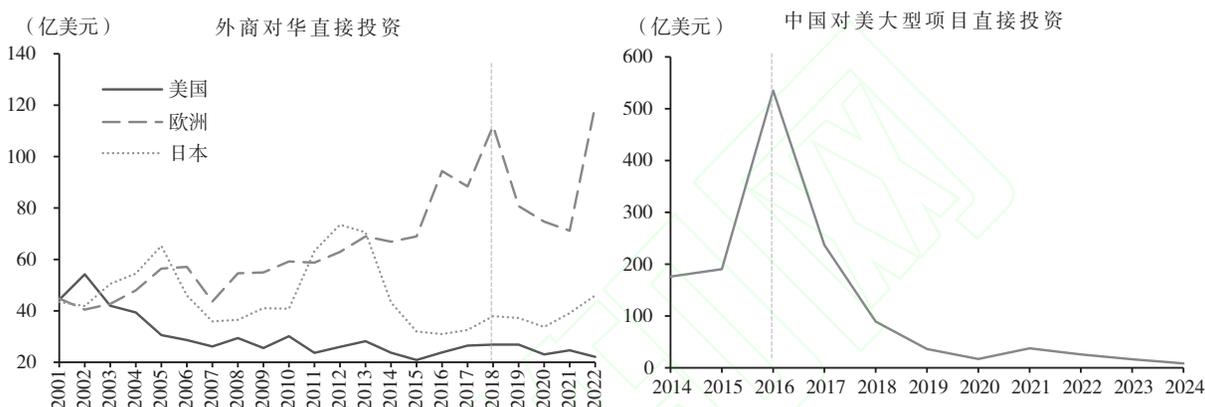


图4 中美直接投资规模

数据来源: Wind数据库、American Enterprise Institute 数据库

科技领域, 两届美国政府对华芯片等重点科技行业的直接打压和遏制政策对相关行业的创新、生产、进出口均造成负面冲击。创新层面, 美国打压措施除直接影响被制裁企业通过获得美国技术、或与美国同行合作进行创新活动外, 也会通过网络效应影响上下游企业的创新, 对我国重点科技行业创新的数量与质量均产生负面冲击 (Cao et al., 2024)。生产与贸易层面, 拜登政府对中国芯片行业的极端直接打压政策对我国高端芯片产能造成严重冲击, 相关产品产量显著下降 (Tan, 2024)。我国芯片进、出口额在拜登上台后显著下降, 且2023年降幅进一步增大, 分别较2021年下

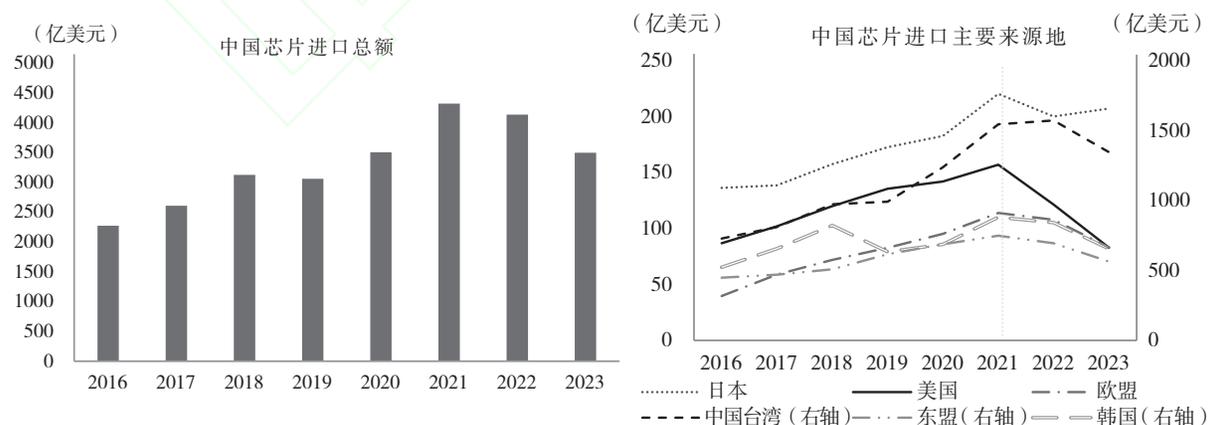


图5 中国芯片进口情况

数据来源: 海关总署数据库

^①根据 American Enterprise Institute 数据, 除运输行业外, 2022年至2024年上半年, 中国对美大型项目直接投资总额仅为27.1亿美元。

降约19%和12%，其中从美国进口芯片交易额大幅下降47%，显示出拜登政府的出口限制措施产生了较明显的效果（见图5）。

人文交流领域，美国对华打压政策及新冠疫情对国际旅行造成负面冲击，导致2019年以后中美间人文交流大幅下降。其中，2022—2023学年中国在美大学生人数较2018—2019学年下降近22%，同期美国在华大学生人数大幅下降94%；2022年中国前往美国的旅客人数较2017年下降超88%（见图6）。两国间人文交流减少进一步限制了美国民众了解中国的渠道，其国内反华情绪蔓延。

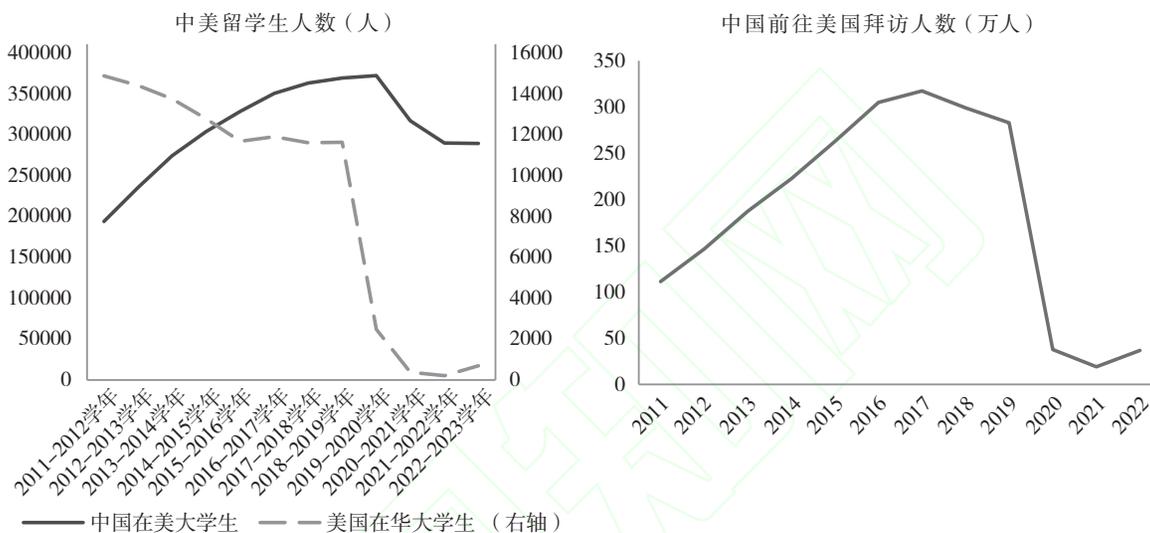


图6 中美人员交流情况

数据来源：IIE数据库、Statista数据库

（二）特朗普2.0可能对中国经济的潜在负面影响

特朗普2.0对华经济政策可能在短期内对我国造成较前两届政府政策实施更严重的负面冲击，力度取决于特朗普2.0对华经济政策出台的速度和极端程度，以及美国盟友和全球其他国家特朗普政策的跟随和反馈。

第一，从特朗普1.0和拜登政府对华“三维架构”政策对我国经济的冲击看，特朗普2.0提出对中国出口美国所有商品征收60%或以上关税的政策将直接负面冲击我国对美出口的总量和结构，我国对美出口总量可能在2025年出现较大幅度下滑。结构上，美国会更多地从越南、泰国、马来西亚和墨西哥等地进口劳动密集型产品，而我国具有竞争优势的制造业韧性较好，会出现僵持阶段。

第二，基于特朗普1.0和拜登政府对华经济政策进行模拟，特朗普2.0会对我国经济增长产生负面冲击。基于不同情景进行设定^①，前文所述政策出台，第一年对中国经济的负面影响虽存在一定差异，但基本处于降低GDP0.6%~0.9%之间（Saussay, 2024），随后影响可能会逐渐减小。但是，若特朗普采取更严格对华贸易政策，如对中国企业在东南亚或墨西哥建厂生产产品征收同等关税，可能会造成更大冲击，增大对我国经济的负面影响。

第三，特朗普关税政策的间接效果可能抑制我国企业发展和创新。一是若特朗普关税政策引发全球“关税潮”，可能导致我国大量出口商品面临关税税率上升，外需减少，影响经济增长的同时，部分行业产能过剩问题将会加剧。二是若特朗普对华提出额外关税威胁，将进一步增加关税政策不确定性，导致更多中国外贸企业降低投资与研发支出，负面影响我国经济增长与科技进步。

第四，特朗普2.0对华直接打压政策组合可能诱发我国金融市场资本外流，金融稳定风险上升。

^①例如，特朗普是否针对其他国家征收10%通用关税、中国及其他国家是否采取报复性关税措施等情形。

增加关税政策叠加特朗普2.0其他本国经济政策，可能推动美元兑人民币汇率显著上升（McKibbin et al., 2024）；叠加特朗普2.0对美国主体对华投资限制政策，可能诱发我国资本外流。此外，特朗普2.0出口限制与金融制裁政策，可能对我国部分大型上市科技企业运营造成负面冲击，导致其股价下跌并诱发资本市场恐慌情绪。上述因素结合可能导致我国资本市场波动增大，金融稳定风险上升。

第五，特朗普2.0将大幅扩大并加强对我国金融制裁范围和重点科技行业企业出口限制，可能对从研究到生产实施全方位限制，阻碍我国科技创新与突破。特别是特朗普2.0针对气候与绿色产业的负面政策，可能会导致其他国家降低节能降碳意愿，减小对可再生能源、电动汽车等绿色产业产品与技术需求，对我国“新三样”产业发展造成负面影响。

第六，特朗普2.0的单边主义政策可能增加现行全球治理框架瓦解风险，推动国际贸易“阵营化”，导致制造业供应链与资本回流西方，对我国出口及产业链造成显著影响。特朗普2.0将增强对盟友的威胁力度，强迫盟友或贸易伙伴出台与其协同的遏制中国经济发展的政策，政策“共振”会增加对我国经济与金融市场的负面冲击。

（三）中国经济在应对特朗普1.0和拜登两届政府对华经济政策中发展

尽管特朗普1.0与拜登政府近8年来对华出台了持续、多维度的打压与遏制政策组合，在一定时期对中国经济及部分行业造成结构性冲击，但美国对华经济打压并未达到预期效果。中国经济仍平稳发展、通胀维持在低水平，贸易结构快速调整、出口保持良好增长，制造业总量与产业链韧性仍领先全球，以“新三样”为代表的绿色产业蓬勃发展，成为全球绿色科技的引领者。过去8年，中国经济持续发展和壮大。

整体经济运行维持平稳增长，通胀保持在低水平。我国2023年GDP总量超126万亿元，在历经两届美国政府对华多种打压政策组合冲击下，较2016年与2019年仍分别增长约69%和28%，2016—2023年平均增速达7.8%。此外，在全球主要经济体新冠疫情后遭受高通胀的背景下，我国物价总体平稳运行，2020—2023年月均CPI同比增幅仅为1.41%，显著低于同期美国的4.51%，通胀维持在低水平，经济韧性良好（见图7）。

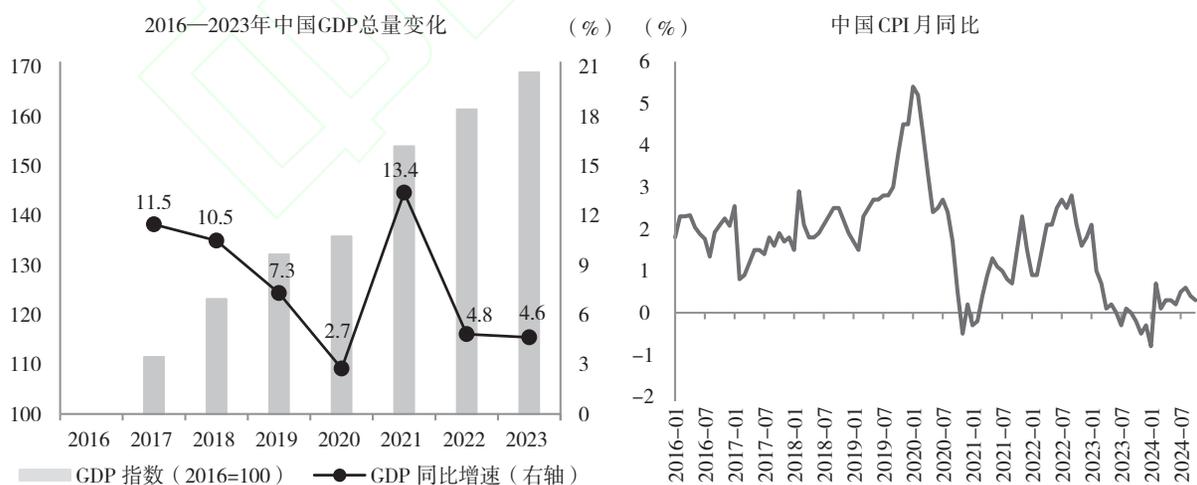


图7 中国经济整体运行情况

数据来源：国家统计局

我国外贸结构进行了较快调整，总量持续上升。总量方面，在特朗普1.0构建并实施、拜登维持并加码的对华“贸易战”打压下，出口仍保持良好增长：2023年出口总额达23.8万亿元，较2016年和2019年分别增长71.3%和25.5%，同年贸易顺差达5.8万亿元，创历史新高。结构方面，

我国外贸行业遭遇“贸易战”后快速调整出口市场，对欧洲、东盟等主要贸易伙伴出口显著增长，2023年对欧洲、东盟以美元计价出口额较2019年分别上涨43.8%和49.1%，同期对亚、非、拉其他贸易伙伴出口保持较快增速，有效缓解了美国需求下降的冲击。此外，我国出口商品结构逐渐“高端化”，2019—2023年，低端商品出口占比下降，运输设备等中高端商品占比上升。

制造业产业链韧性良好，并在绿色科技等多个重要行业实现“弯道超车”，建立全球领先优势。中国制造业总产出保持快速增长，2023年较2016年和2019年分别增长58%和25%，在产量及产业链韧性上均居全球领先地位，制造业品类齐全、产品附加值不断上升、产业持续向高端迈进（全球化智库，2023）。此外，中国在绿色低碳产业建立了完备的产业链，在可再生能源、锂电池、电动车等“新三样”产业发展上处于全球领先地位，近年来制造业量质均取得进步。

（四）博弈特朗普2.0，发展和壮大中国经济

特朗普2.0的中美全面经济贸易战，将决定中美在本世纪的世界经济金融和全球治理新格局。博弈特朗普2.0要从历史和未来、宏观和全局着手，不仅仅是贸易应对。应从我国宏观经济发展和金融稳定、全球制造业产业链重构和科技创新推进、经济金融高水平开放和国内国际双循环、发展新质生产力和增加核心竞争力的高度布局和博弈，在博弈特朗普2.0中发展和壮大我国经济。

第一，制定综合性贸易政策，应对特朗普2.0对华贸易战。包括：构建支持对美出口的贸易政策，应对特朗普高关税政策；加大贸易多元化，继续深耕“一带一路”、亚洲和欧洲市场；支持中小企业出口；加快贸易体制改革，提升贸易流通便利性；构建我国自主的贸易支付系统；继续推进人民币国际化使用。

第二，在博弈特朗普2.0中完善和构建我国全球产业链，平衡GDP和GNP的差别与关联。美国联合西方盟友遏制中国经济政策可能产生“共振”效应，引发较集中的资本外流与产业链外迁，会对我国经济造成短期较大的负面冲击。拜登上台后积极推动与欧盟等西方盟友协同合作以遏制中国，在2022年设计并推广“友岸外包”政策框架，推动盟友将供应链迁出中国。相关政策结合美国对华直接打压政策，推动部分西方跨国公司供应链迁出中国，并带动金融资本流出（Brooks，2024），对我国经济和金融市场造成负面冲击。相关政策组合也推动中国企业为维持海外市场份额与客户，将产业链牵至墨西哥等国，加深负面影响。我国应利用多年来积累的市场、科技、工程师人才优势，加强与世界各国科研与产品开发上的合作，提升我国在全球产业链中的地位。一是利用现有自贸区与服务业对外开放试点区基础，加大对海外科技与技术人才的吸引力度，鼓励其与中国企业合作发展。二是加大对国内风险投资、私募股权等一级市场投资机构的扶持力度，鼓励其对国内及海外科创企业投资。三是探索“市场+投资”融合激励机制，以市场准入与税收优惠等措施，激励海外初创企业接受人民币资本投资，打造我国可控的“资本、技术、市场”循环体系。

此外，建立支持企业出海发展的激励机制与管理体系，提高海外制造业体系与中国制造业企业的绑定程度。一是建立支持企业出海的信息分享与支持平台，帮助企业进行出海信息收集、风险评估、战略制定等。二是建立对出海企业的财政补贴机制，使相关补贴与企业国内采购额、国内员工数等国内经济发展指标挂钩。三是建立企业出海的指导与综合管理体系，针对不同类型出海企业制定差异化的管理政策，保证相关领域产业链核心环节留在国内。

第三，制定国内金融市场稳定政策。以贸易关税为主的美国对华直接打压政策会对中国资本市场造成较大扰动，影响金融市场稳定性。其中，特朗普1.0对华发动的“贸易战”对中国股市造成了严重冲击，上证指数2018年下跌近25%，自6月中旬至年底下跌近18%，沪深两市全年市值损失超14万亿，占当年GDP近19%。此外，贸易战等对华直接打压政策引起的股市波动存在较强“传染性”，降低了中国股市稳定性（Li et al. 2020）。因此，需要制定稳定金融市场的预案，支持我国资本市场发展，避免因特朗普2.0对华政策的潜在短期冲击影响改革开放与发展经济的长期方向目标，稳定并提升实体经济与金融市场的中长期预期与信心，保持国内经济与金融稳定。

第四，坚持扩大内需，发展国内消费市场。2023年，我国进出口贸易总额占GDP比重超37%，居民消费占比仅超41%，在全球处于较低水平。“内需不足”导致我国经济对外贸依赖度较高，若其他主要贸易伙伴协同美国出台对华贸易打压政策，可能对我国经济造成更大负面冲击，外贸部门将更难调整出口结构。在发展国内消费市场时应重点突出发展国内服务消费市场，中国人均GDP跨越1.3万美元后，居民消费走向发展消费，医疗、卫生、教育、文体、旅游业等均有巨大发展空间。因此，需要政策指导，发挥市场力量，不断开拓中国服务业；需要加快国内经济结构转型，降低经济对外贸依赖度；加快提升中低收入居民收入，完善相关居民社会保障体系，推动消费上升与内需扩大，加快经济由外需驱动向内需驱动转变；加快落实化解房地产与地方债等领域债务风险的措施，持续降低相关问题对中国经济的负面影响。

第五，坚持发展经济目标不动摇，提升经济与产业链韧性，不断提升科技水平，针对美国产业政策做好布局。将财政、金融、产业政策相结合，持续支持我国提升科技创新水平，提升经济与产业链韧性，夯实自身经济基础。针对特朗普2.0的国内经济与产业政策扶持领域，完善我国对相关领域的支持政策布局，推动相关领域在与美国长期竞争中建立比较优势。

第六，坚持改革开放目标不动摇，继续维护和引领全球化与多边主义国际治理框架，联合全球力量对抗特朗普2.0的保护主义政策。特朗普2.0的单边主义与保护主义政策将削弱美国在维护现行全球多边治理体系中的作用与地位，我国应坚持对外开放、维护全球化与现行国际治理框架，尽力联合各类型国家，对抗特朗普保护主义政策。应坚持并继续推动全球自由贸易，维护WTO框架，积极加入CPTPP等区域贸易协定。一方面，当前我国经济仍对外贸有较显著依赖，稳定与自由的全球贸易体系与政策对我国外贸发展至关重要，而特朗普2.0的经贸政策组合将对现行全球贸易体系造成显著负面冲击，我国从自身利益或维护全球自由贸易及多边治理角度，均需及时站出来维持和推动现行多边体系平稳运行和发展。另一方面，我国可利用特朗普2.0“孤立主义”政策的机遇，积极主动加快与CPTPP等重要区域贸易协定成员国间的谈判与沟通，争取早日加入，扩大中国全球贸易“朋友圈”。应扩大与各类型主要贸易伙伴间的经贸往来，扩大共同利益。一是强化与欧盟整体及其德、法等主要成员国的经贸合作，提高对欧盟大型制造业或供应链主要企业在华建厂的待遇，推动中欧共认的低碳和可持续贸易标准体系建设，稳住以欧盟为代表的北方国家经贸关系。二是通过“一带一路”倡议，进一步拓展与全球南方国家经贸往来，鼓励贸易相关投资、技术输出、金融与支付体系建设，增加贸易支付、融资中的人民币使用占比，推动人民币国际化。三是进一步强化与东盟国家间经济、金融、人文交流联系，扩大中国—东盟共同利益。四是建立类似拜登政府时期TTC的中国与主要经贸伙伴间的交流协商平台，共同维护并改善全球贸易标准、制定共同应对特朗普2.0的政策。

第七，时间方面，特朗普2.0对华经济政策对我国经济冲击会集中发生在2025年。但相关关税政策、国内减税政策、遣返移民政策和财政刺激政策均会导致美国国内通货膨胀上升，由于通胀传导一般有12个月的时滞，2026年初美国通货膨胀会再次上升，将迫使美联储加息，美国经济增长放缓。特朗普2.0的本国经济政策可能使美国国内通胀、债务风险上升，或将诱发美国资本市场动荡。这些问题将迫使特朗普重回谈判桌，和我国开展贸易谈判。我国可基于特朗普2.0的核心诉求，推动中美经贸谈判，探索达成阶段性协议，降低美国短期内集中出台极端对华经济直接打压政策组合的概率，稳住中美经贸关系和我国出口贸易。

第八，理解特朗普2.0的尖锐对立两重性，抵制特朗普2.0的恶意攻击，谈判特朗普2.0的利益底线。一方面，特朗普2.0是特朗普担任美国总统的最后一届，其主要政治目的是留下政治遗产和声名。此外，特朗普还需兑现竞选时对选民的承诺，其选民主要为蓝领工人、广大农场主、科技企业，能源界和金融界精英等。因此，特朗普在任期间迫切需要推动美国经济强劲增长、保持金融稳

定、促进就业上升、扩大出口，以及争取更高的民意支持。另一方面，特朗普性格傲慢、非常自以为是，为了表现自己，会随性和粗鲁地运用总统权力，不惜破坏其基本政治目标。从这方面看，特朗普是非理性的，我国要认识到特朗普的两重性，密切观察其行为，以其基本政治目标为底线与其谈判，利用其随意粗暴波动性强的性格，博弈其底线。

第九，博弈战术上，应观其行而后动，不博其前沿攻击而弃其底线利益。斗而不破，有理、有利、有节。

第十，建立我国应对协调机制，提升经济韧性。特朗普 1.0 和拜登政府对华经济政策虽对我国经济造成了短期局部的负面冲击，但也间接推动了我国贸易、产业、供应链结构调整，降低对美国依赖度，韧性上升。面对特朗普 2.0 全面升级的对华打压与遏制经济政策，我国需尽早建立系统性应对机制，以降低相关政策的短期冲击，同时要坚持发展经济目标不动摇，持续提升经济韧性。应建立经济、贸易、金融、安全等主要领域主管部门间的系统、长期应对美国对华经济政策的统筹协调机制，全面升级对美政策的战略应对体系。美国已基本形成对华经济政策“三维架构”框架，并已推动建立与之匹配的法规制度与实施机制。我国也应尽快建立与之匹配的对美经济政策框架体系及专门的政策制定和实施机制。在相关体系与协同机制建立过程中，需明确主导部门及参与部门，确定职责分工，组建针对美国对华政策追踪、分析、评估、应对等不同类型的工作组，全面提升我国的应对效率与效能。

(责任编辑：张程)

参考文献：

- [1] 付随鑫. 特朗普政府税改的逻辑与现实[J]. 当代世界, 2018 (1): 4
- [2] 全球化智库. 《人才、创新与产业链韧性报告(2023)》[R]. 2023
- [3] Allen G, Benson E, Putnam M. Japan and the Netherlands Announce Plans for New Export Controls on Semiconductor Equipment[R]. CSIS Working Paper, 2023
- [4] Benguria F, Choi J, Swenson D L, et al. Anxiety or Pain? The Impact of Tariffs and Uncertainty on Chinese Firms in the Trade War[J]. Journal of International Economics, 2022, 137: 103608
- [5] Bloomberg News. Biden Surpasses Trump's Record for Blacklisting Chinese Entities[N]. 2024-04
- [6] Bown C P. US-China Trade War Tariffs: An Up-to-Date Chart[R]. PIIE Working Paper, 2023
- [7] Bown C P. Four Years into the Trade War, Are the US and China Decoupling? [R]. PIIE Working Paper, 2022
- [8] Brooks R. Geopolitics and Emerging Market Capital Flows[R]. Brookings Working Paper, 2024
- [9] Cao Y, D Nicola, F Mattoo A, Timmis J. Technological Decoupling? The Impact on Innovation of US Restrictions on Chinese Firms[R]. World Bank Policy Research Working Paper, 2024
- [10] Clay I, Atkinson R D Wake Up, America: China is Overtaking the United States in Innovation Capacity[R]. 2023
- [11] Faler B. Trump Says He Wants 20 Percent Corporate Tax Rate[N]. Politico, 2024-06-13
- [12] George S. Donald Trump's 100% Tariff Threat to Protect Dollar's Global Status: How India and World could React [N]. The Economic Times, 2024-09-09
- [13] Goodman M P. Weighing Biden's China Tariffs[R]. Council on Foreign Relations Working Paper, 2024
- [14] Heng C, Bray C. How Donald Trump has Targeted Chinese Companies with Executive Orders, Sanctions[N]. SCMP.com, 2021-01-07
- [15] Hill S F, Orenstein J, Bakies E L, Burgart S F, Ettinger S J, Zaucha J J Trump Administration Significantly Enhances Export Control Supply Chain Restrictions on Huawei[R]. K&L Gates Working Paper, 2020
- [16] Hirsh M. Trump's Plan for NATO is Emerging[N]. 2024-07-02
- [17] Jiao Y, Liu Z K, Tian Z W, Wang X X. The Impacts of the U.S. Trade War on Chinese Exporters[J]. The Review of Economics and Statistics, 2024 (106): 6

- [18] Lawder D. US, Mexico Move to Thwart China Circumvention of Tariffs[N]. Reuters, 2024-07-10
- [19] Lee Y N, Kimball S. Biden Says he Won't Immediately Remove Trump's Tariffs on China[N]. CNBC, 2020-12-02
- [20] Li M G, Zhang W D, Balisteri E. The US-China Trade War: Tariff Data and General Equilibrium Analysis[J]. Journal of Asian Economics, 2020 (69)
- [21] McKibbin W, Hogan M, Noland M. The International Economic Implications of a Second Trump Presidency[J]. PIIIE Working Papers, 2024 (24-20)
- [22] McKinsey. The CHIPS and Science Act: Here's What's in It[R]. 2022
- [23] McKinsey. The Inflation Reduction Act: Here's What's in It[R]. 2022
- [24] Saussay A. The Economic Impacts of Trump's Tariff Proposal on Europe[R]. Grantham Research Institute Working Paper, 2024
- [25] Tan C. Breaking the Circuit: US-China Semiconductor Controls[R]. Foreign Policy Research Institute Working Paper, 2024
- [26] Tax Foundation. Where Do the Candidates Stand on Taxes? [R]. 2024
- [27] The Economist. Donald Trump is poised to smash Mexico with tariffs[N]. 2024-11-07
- [28] The Heritage Foundation. Project 2025 Presidential Transition Project[M]. Washington DC: Heritage.org, 2024
- [29] The White House. Fact Sheet: The Bipartisan Infrastructure Deal [EB/OL]. <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/11/06/fact-sheet-the-bipartisan-infrastructure-deal/> 2021-11-06
- [30] Trump D. President Trump's 20 Core Promises to Make America Great Again! [EB/OL]. <https://www.donaldjtrump.com/platform> 2024-11-27
- [31] US Department of Treasury. Treasury Issues Proposed Rule to Implement Executive Order Addressing US Investments in Certain National Security Technologies and Products in Countries of Concern [EB/OL]. <https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy2421/> 2024-06-21
- [32] USTR. Findings of the Investigation into China's Acts, Policies, and Practices Related to Technology Transfer, Intellectual Property, and Innovation under Section 301 of the Trade Act of 1974[R]. 2018
- [33] Von Daniels L. Economy and National Security, US Foreign Economic Policy under Trump and Biden[R]. SWP Research Paper, 2024
- [34] Wilkins E, Breuninger K. Trump Floats Eliminating U.S. Income Tax and Replacing it With Tariffs on Imports[N]. CNBC, 2024-06-13

Economic Development and Strengthening in the Era of Trump 2.0

Zhu Min¹, Gong Bing² and Yang Siyao³

(1. China Center for International Economic Exchanges; 2. School of International Political Economy, University of Chinese Academy of Social Sciences; 3. PBC School of Finance, Tsinghua University)

Summary: With the re-election of Donald Trump as the President of the United States, the Trump 2.0 era is set to commence. Over the past eight years, the Trump 1.0 and Biden administrations have essentially established a “three-dimensional framework” of economic policies towards China, which includes direct suppression policies, indirect containment policies aimed at enhancing American competitiveness, and the promotion of Western ideological alliances to curb China's economic development. This framework has matured, with the relevant legal systems and enforcement mechanisms in place, forming the basic structure for the United States to suppress China's development in the future. The Trump 2.0 era is expected to escalate this framework, introducing more extreme and uncertain economic policies towards China, which will likely increase the negative impact on China's economy. However, after nearly eight years of strategic interaction, China's economic resilience has significantly improved, and the structure of trade and manufacturing industry chains has been continuously optimized. In the face of Trump 2.0, China needs to summarize past experiences and lessons, dare to engage in strategic interaction, and be adept at it, in order to continue to develop and strengthen China's economy.

Keywords: Trump 2.0; China-US Economic Policies; “Three-Dimensional Framework”; Chinese Economy; Strategic Interaction

JEL Classification: E31, E44