

特朗普政府关税政策的三重困境

——基于财税视角的分析(附录 2)

外审意见与作者回复

外审意见

《特朗普关税政策三重困境——基于财税视角的分析》一文，以特朗普第二任期的关税政策为研究对象，从财税角度切入，系统性地剖析了其历史渊源、理论矛盾及现实影响，结构完整、逻辑清晰、论证有力。该选题具备显著的现实意义与政策参考价值，尤其在当前全球贸易环境不确定性加剧的背景下，对中美经贸关系及中国应对策略的探讨展现出前瞻性。在肯定文章研究价值的同时，审稿人指出文章存在以下几点不足，供作者参考。

意见 1: 部分数据与表述略显主观。尽管数据详实，但某些表述，如“史上最愚蠢的贸易战”等，带有强烈的情感色彩。建议在学术写作中保持中立、客观的语气，避免情绪化的表达。

意见 2: 对“对等关税”的批判可进一步深化。作者虽已指出“对等关税”在财政原理上的谬误，但对其在国际法层面的合法性争议，例如是否违反 WTO 的“非歧视原则”等问题，尚需进一步探讨。

意见 3: 文献综述部分可更加精炼。尽管文献综述内容丰富，但部分段落略显冗长，建议进一步提炼核心观点，突出与本文研究问题的直接关联。

总体而言，本文是一篇兼具较高学术价值和政策参考意义的研究成果。尽管在语言表达和部分论证细节上仍有提升空间，但整体观点鲜明、论证扎实、结构严谨。建议作者针对上述不足之处进行改进后予以刊用。

作者回复

尊敬的审稿老师：

诚挚感谢您对本文《特朗普关税政策三重困境——基于财税视角的分析》提出的宝贵且中肯的审稿意见。这些意见极具洞察力，对提升本文的学术严谨性与论述质量帮助巨大。我们已根据您的每一条建议进行了认真修改，具体说明如下。

意见 1 修改说明: 我们对全文进行了系统性的语言风格审查与修正。已将带有强烈情感色彩的表述予以删除或替换为客观、中性的学术语言，以确保论述的严谨性与中立性。

意见 2 修改说明：您指出的这一点非常关键。我们已在原文第五章 5.3 节中进行了重要补充，新增了关于对等关税违反 WTO “非歧视原则”（特别是最惠国待遇）以及其滥用“国家安全例外”条款之合法性质疑的论述，从国际法层面深化了对该政策的批判。

意见 3 修改说明：我们已对第二章文献综述进行了大幅精简。删除了冗余细节，提炼了各流派文献的核心观点，并强化了每一部分文献与本文“财税视角”研究主题的直接关联，使文献综述更加聚焦、精炼，并更清晰地引出了本文的研究空白。

再次感谢您付出的时间与给予的宝贵指导。您的意见使本文得以进一步完善。希望修改后的稿件能达到贵刊的发表要求。

此致敬礼！

特朗普政府关税政策的三重困境 ——基于财税视角的分析（附录 1）

表 1 美国政府新一轮加征关税政策

日期	关税措施	对方反击	最新进展
2025 年 2 月 1 日	对中国进口商品加征 10% 关税。	中国宣布对美国煤炭和液化天然气加征 15% 关税，并对原油、农业机械和某些汽车加征关税。中国商务部对谷歌展开反垄断调查，并将美知名服装品牌 PVH 和一家美国生物技术公司列入不可靠实体清单	中美关税政策均已生效
	宣布取消低于 800 美元小额商品的关税豁免政策并于 2 月 4 日生效	/	2 月 7 日宣布暂缓取消“小额豁免”以免引发贸易中断，直到商务部建立有效的关税处理和征收系统
	对加拿大进口商品加征 25% 关税	加拿大对价值 1550 亿加元的美国输加产品加征 25% 关税	加拿大和墨西哥同意加强边境安全，以防止毒品和移民贩运到美国后，特朗普同意将对加拿大和墨西哥的关税
	对墨西哥进口商品加征 25% 关税	墨西哥声称要采取关税和其他反制措施	

			措施暂缓至少 30 天实施
2025 年 2 月 10 日	宣布 3 月 12 日起对所有钢铁和铝制品的进口加征 25% 的关税	/	欧盟、加拿大、墨西哥宣称极力反对，将采取措施维护自身利益
2025 年 2 月 13 日	宣布将实施“对等关税”，以回应其他国家对美国进口商品征收的关税	欧盟表示将对美国加征关税作出回应	/
2025 年 3 月 4 日	宣布对华进一步威胁追加额外 10% 关税	中国表示将采取一切必要措施，坚定维护自身的正当利益	/
2025 年 4 月 2 日	宣布对全球展开“对等关税”	中国宣布 4.10 起对原产于美国的所有进口商品，在现行适用关税税率基础上加征 34% 关税；欧盟宣布对所有 1440 亿美元的美国出口商品征收 34% 的关税。取消先前的关税暂停，税率高达 50%	关税政策均已生效
2025 年 4 月 8 日	宣布对所有从中国进口的商品加征 50% 的关税	中国将对所有美国出口的报复性提高到 84%	/
2025 年 4 月 9 日	宣布暂停执行对贸易伙伴征收的对等关税（10% 额外从价关税正常执行征收），为期 90 天，中国除外；对中国进口产品的对等关税从 84% 加征至 125%。美国对中国商品实际加征的总关税税率为 145%	中国自 4 月 17 日起对原产于美国的进口商品加征关税税率由 84% 提高至 125%	中美关税政策均已生效
2025 年 4 月 18 日	特朗普公开表示“不想再提高对华关税”	中国商务部强调“解铃还须系铃人”，要求美方取消全部加征关税	特朗普 4 月 22 日表示，将“大幅降低”对中国的高额关税
2025 年 5 月 12 日	美方取消了共 91% 的加征关税；美方暂停实施 24% 的“对等关税”	中方相应取消了 91% 的反制关税；中方相应暂停实施 24% 的反制关税	5 月 14 日 12 时 01 分起，我国对原产于美国的进口商品加征关税调整措施开始实施
2025 年 10 月 31 日	自 2025 年 11 月 10 日凌晨 00:01 起清关的中国进口商品，美国将降低原本加征的所谓“芬太尼”关税，从 20% 关税下调至	经国务院批准，自 2025 年 11 月 10 日 13 时 01 分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》	按时执行

10%。同时，暂停实施 24% 对等关税、出口管制穿透规则、港口 301 收费一年，延长部分 301 关税豁免至 2026 年 11 月 10 日	（税委会公告 2025 年第 4 号）规定的加征关税措施，在一年内继续暂停实施 24% 的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率
---	---

资料来源：作者于各新闻报道手动收集。

表 2 20 世纪 80 年代美日贸易战主要措施

年份	美日贸易战措施
1981	美国迫使日本主动限制汽车出口
1983	美国对日本摩托车征收高达 45% 的重税
1984	美日两国通过协议就日本进口美国牛肉、柑橘设定配额
1985	美国动用《美国贸易法》中的“超级 301 条款”对日本半导体行业予以起诉，迫使日本签订《日美半导体协定》，强行打开日本市场
1986	美国迫使日本设置半导体对美出口价格下限，保证不在美国销售廉价芯片，还要日本保证进口半导体的市场份额
1987	对日本电视和计算机征收 100% 的关税
1995	对日本豪华轿车征收 100% 关税

数据来源：根据公开资料整理。

表 3 特朗普关税对美国经济的预测影响

预估机构	关税政策	实际 GDP 的变化
美国税务基金会（Tax Foundation）	对全球加征 10%	降低 0.5%
美国行动论坛（American Action Forum）	对全球加征 10%	降低 0.16%；模拟报复措施下降低 0.31%
瑞银集团（UBS Wealth Management）	对全球加征 10%	模拟报复措施下三年累计降低 1.0%至 1.5%
彼得森国际经济研究所（Peterson Institute for International Economics）	对全球加征 10%	10 年内降低 0.07%至 0.36%；模拟报复措施下降低 0.24%至 0.88%
穆迪公司（Moody's）	对全球加征 10%	模拟报复措施 2025-2028 年度降低 1.04%, 2.82%, 3.45%和 3.61%
欧瑞信息咨询公司（Euromonitor）	对全球加征 10%	模拟报复措施下 2025 年降低 0.5%, 2026 年降低 0.9%(来自增长率预测)
国际货币基金组织（International Monetary Fund）	对全球加征 10%	降低 0.4%到 0.6%，模拟报复措施下维持在降低 0.4%
彼得森国际经济研究所（Peterson Institute for International Economics）	对中国加征 60%	10 年内降低 0.12%至 0.19%；模拟报复措施下降低 0.21%到 0.43%

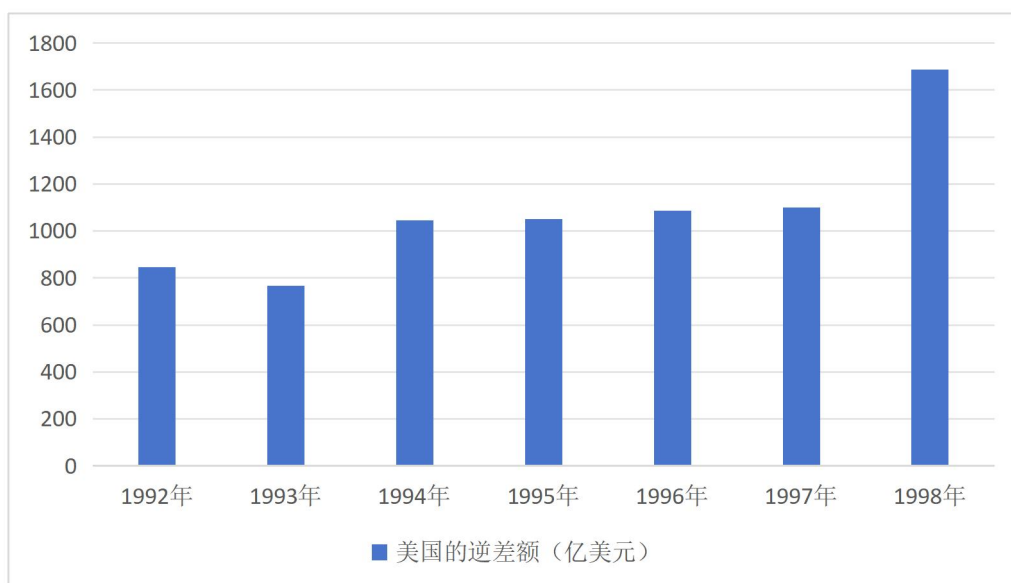
美国税务基金会 (Tax Foundation)	对全球加征 10%，对中国加征 60%	降低 0.8%，模拟报复措施下降低 1.2%
凯投宏观 (Capital Economics)	对全球加征 10%，对中国加征 60%	最高降低 1.5%
加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada)	对全球加征 10%，对中国加征 60%	两年后降低 1.5%
预算实验室 (The Budget Lab)	对全球加征 10%，对中国加征 60%	降低 0.5%；模拟报复措施下降低 0.64%
安永会计师事务所 (Ernst & Young)	对全球加征 10%，对中国加征 60%	模拟报复措施下 2025 年降低 1.18%，2026 年降低 2.34% (来自增长率预测)
美国税务基金会 (Tax Foundation)	对全球加征 20%，对中国加征 60%	降低 1.3%，考虑到部分报复性风险降低 1.7%
预算实验室 (The Budget Lab)	对全球加征 20%，对中国加征 60%	降低 0.64%；模拟报复措施下降低 0.95%
预算实验室 (The Budget Lab)	对全球加征 20%，对中国加征 60%，对墨西哥附加征收	降低 1.15%；模拟报复措施下降低 1.43%
惠誉国际评级机构 (Fitch)	咄咄逼人的美国关税情景	降低 0.4%到-0.8%；模拟报复措施下降低可至 1.1%

资料来源：美国税务基金会。

表 4 2025 年 1-8 月美国部分领域经济数据

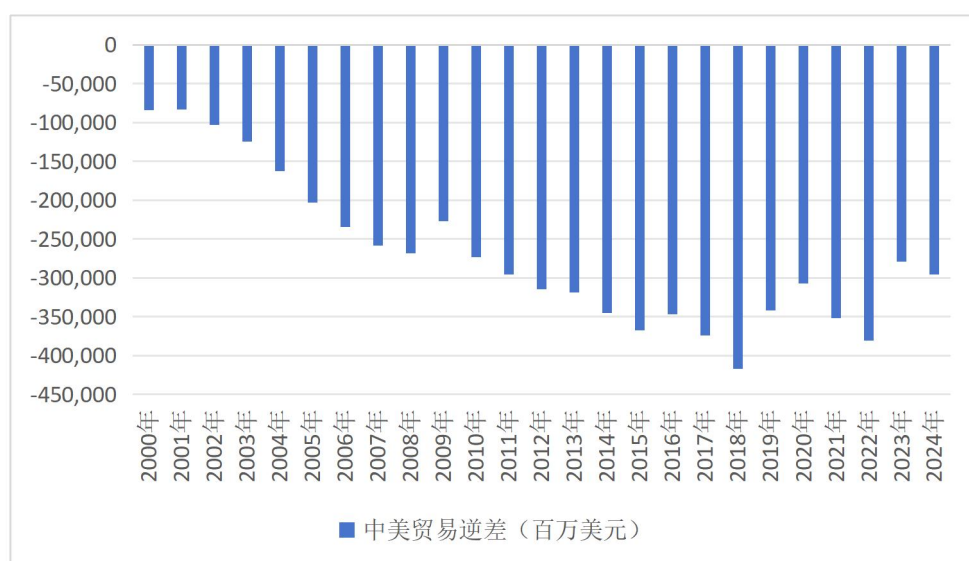
时间	美国部分领域经济数据
2025 年 1 月	美联储下属多个辖区鸡蛋和其他食品原料价格上涨；消费者信心指数为 105.3
2025 年 2 月	消费者信心指数为 98.3；非农部门新增 15.1 万个就业岗位，失业率为 4.1%
2025 年 3 月	截至 3 月 5 日的一周，美国个人投资者对今后半年股市走势看跌的比例为 57.1%
2025 年 4 月	美国小麦期末库存上调 2700 万蒲式耳至 8.46 亿蒲式耳，同比增长 22%
2025 年 5 月	5 月工业产出环比下降 0.3%，电子元件、机械零件等中间品进口减少 3.7%，拖累汽车组装线开工率降至 72%
2025 年 6 月	6 月钢材进口量环比下降 9.6%，半导体设备进口量同比下降 19%，创 2009 年以来最大跌幅
2025 年 7 月	核心 CPI 同比上涨 3.1%，鞋类价格单月暴涨 1.4%，创四年新高；家具价格同比上涨 8.2%
2025 年 8 月	非农新增仅 2.2 万人，远低于预期的 7.5 万人，失业率升至 4.3%。制造业就业岗位减少 0.8 万个，汽车、电子等行业裁员集中

数据来源：美国税务基金会、美联储全国经济形势调查报告、美国劳工部、美国世界大型企业研究会、美国农业部、美联储工业产出数据、IMS 制造业分项报告。



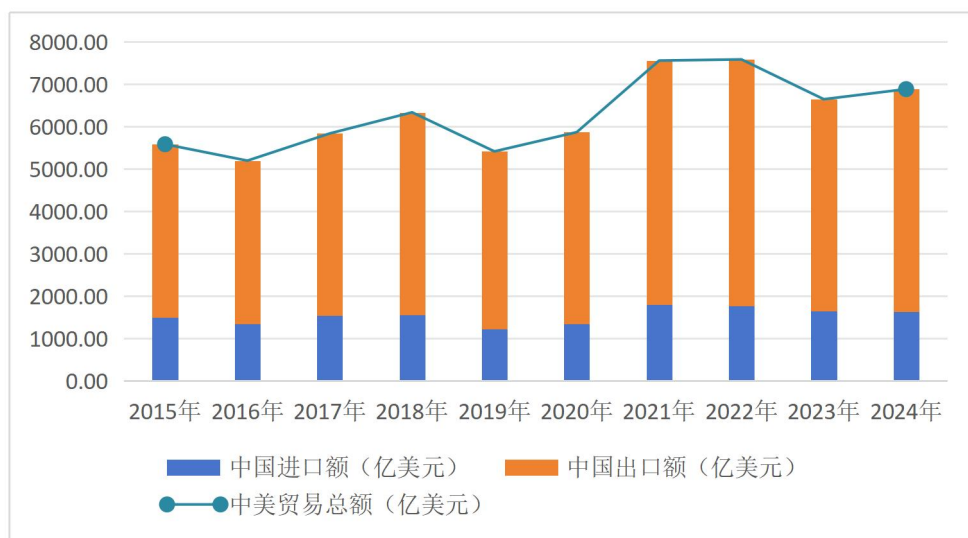
数据来源：美国商务省 FT900、《日本大藏省贸易统计》、日本《通关统计》。

图 1 美日贸易战战后日美国的逆差额



数据来源：美国经济分析局。

图 3 中美历年贸易逆差



数据来源：中国海关。

图 4 中美历年贸易额