

美国对华关税豁免，是不是真的？

文/卢克文工作室嘉宾 星海舰长

4月12日，已经折腾了10天的关税战，再次迎来了新的王炸消息。

国内媒体纷纷报道，美国政府突然修改关税细则，将智能手机、电脑、芯片等电子产品排除在“对等关税”之外。因为这个关税豁免没有排除任何国家，所以被解读为事实上解除了接近三分之一的对华关税了。

但很多人很快又出来辟谣说，这属于媒体误读，对中国的关税并没有取消。

4月14日，特朗普也站出来说“没有人会因为其他国家对我们使用的不公平贸易平衡和非货币性关税壁垒而逃税，尤其是中国。”

那么，这次关税豁免到底是咋回事？到底豁免不豁免？

这次豁免关税的事情比较专业，不少媒体和博主没搞明白，所以对豁免关税存在一定误读。

比如，在有的媒体笔下，特朗普已经取消了对中国电子产品的关税，属于认怂了。这种理解是不正确的。

要探寻真相，我们要从豁免关税的源头看起。

本次豁免关税有两个信源，第一个是美国白宫网站发布的协调关税表的正式修订文件ANNEXIII。第二个是美国海关与边境保护局发布“对等关税”豁免清单，包括智能手机、笔记本电脑、硬盘、平板显示器、部分芯片等20个电子产品类别。

这两份文件，都不是专门针对中国而出的文件，而是适用于所有国家。

但是对于这两个文件的解读，特别是“中国商品到底适不适用这个豁免”的重要问题上，不同人有不同的看法。

我们先来看白宫发布的文件ANNEXIII。

ANNEXIII你可以理解为对特朗普4月2日“对等关税”的具体实施细则，包括对应税目和豁免品种等。它包括五部分，其中第五部分就是豁免产品目录。

国内媒体炒作的关税豁免，主要说的是文件中对8541（二极管、晶体管 and 类似半导体器件）和8542（集成电路）两个品类的豁免。

怎么豁免呢？“若商品含美国成分合计占报关价20%以上.....豁免额外关税，将按照原有税率。”

简单来说，就是给关税开个口子，如果是外国生产的美国商品中的美国价值超过20%了（比如iphone手机），就豁免关税。中国产的电子产品，很多芯片

和设计来自美国技术，理论上来说，是适用于豁免条款的。

可是问题来了，ANNEXIII是4月6日发布的，那时候特朗普4月9日125%关税政策还没出台，那125%关税出台后，是不是适用ANNEXIII的规定呢？

有人说不适用，因为特朗普的125%政策必然要配套新的关税豁免政策，所以这个豁免政策不适用于新政策。

但也有人说适用，因为CBP出台的豁免清单，是在125%政策之后的(4月11日)发布的。而且特别强调，是针对所有国家，中国也应该在豁免之列。

哪种观点对呢？我们综合研判，认为还是能享受的。

注意CBP豁免清单的开头，说的是：该命令通过14257号行政令（就是对等关税那个）文件进行明确，

通过2025年4月8日发布的第14259号行政命令(小额包裹那个)、2025年4月9日发布的行政命令(125%那个) 两个文件修订。

显然，这个清单是针对125%的关税方案修订过的，既然没说中国不适用，那就是享受。

也就是说，哪怕特朗普在对等关税之后，连续对中国加征了两次关税，但符合条件的中国商品还是享受豁免条款的。

当然，这个享受豁免，也不是全豁免。

第一，CBP豁免清单文件特别强调了：对于属于上述分类和子类的商品，美国进口商应在2025年4月9日的税目9903.01.32（对等关税）或税目9903.01.65或税目9903.01.64-9903.01.76（非中国的对等关税）或自2025年4月9日起在税目9903.01.63税目中申报例外情况。

看到没?关税豁免清单，是只针对9903.01.32税目（对等关税）之后的。

也就是说，对等关税之后的税目，不管特朗普加多少加几次，都享受豁免。

但对等关税之前，特朗普因为芬太尼问题对中国加征的两次10%的关税，不予豁免。哪怕符合这次豁免条件，还是要加20%的税。

第二，豁免的条件。

文件细节显示，涉及原产于任何国家的商品，如果其中的“美国成分”占该进口商品海关报关总价的20%及以上，则适用原有税率。

这话翻译过来就是，商品中的“美国成分”不加征对等关税，只对“非美国成分”加征对等关税。

为了便于大家理解,举个例子吧。假设一个iphone售价1000美元,如果不豁免,按125%的关税来算,到美国售价就变成了2250美元。

不过,因为iphone里面美国成分有200美元,中国成分800美元。那么豁免的范围,只是这200美元,只需要加40美元(20%)的税。而中国成分的800美元,要加125%的税,也就是1000美元。

这样到了美国,售价就变成了1840美元。

是不是觉得挺乱的?

没错,美国的税务体系本来就很乱,现在知道为啥有钱人都要聘请专业的税务律师了吧,光靠自己真的搞不定那么多乱七八糟的条款。

正因为乱,这个豁免条款能做文章的地方才非常多。

比如，啥叫“美国成分”？按照美国的解释，包含美国设计、美国专利、美国授权IP、美国韧体与控制系统、美国零组件、美国软件、美国原料、其他可量化的美国技术或原始价值等，都可以算是美国成分。

那我想少交点税，把“美国成分”报高一点不就得了？现在苹果的零部件虽然大部分都是海外生产，但用的都是美国设计、美国专利、美国授权啊。如果运作得力，把iphone的中国成分压到10%也不是不可能。

这样一来，一部1000美元的iphone，900美元加20%的税是180美元，100美元加125%关税是225美元，算下来是1405美元，关税成本勉强可以接受。

至于“美国成分”算多少，就看苹果的智慧了。

第三，豁免的时间。

4月14日一大早，美国商务部长卢特尼克出来做了一个澄清：关于电子产品的关税豁免只是临时措施，

这些设备“将被即将实施的基于行业的关税所覆盖”，时间大概一个月左右。

显然，这是搞了关税豁免之后，特朗普可能是怕被maga骂，所以又把这个关税豁免找补了一下。

最后，总结一下这次关税豁免条款的真正内容。

——中国部分商品的确享受这次豁免待遇。

——豁免不是全豁免，之前的20%不豁免，商品中的“中国成分”也不豁免。

——豁免时间只有大概1个月，后面会加征“行业关税”。

一些中国媒体炒作的特朗普怂了，对华关税豁免，其实都是误读和夸大其词。

4月12日，白宫网站确认了豁免情况，同时也强调，特朗普仍致力于推动更多电子产品和零部件“在美

国本土生产”。在特朗普的指示下，科技公司“正在尽快将制造业务转移到美国本土”。

显然，这并不是一次认怂，而是特朗普的“战略迂回”花招罢了。

2

看到这里，恐怕很多人都要吐槽了，就一个破关税，特朗普这么翻来覆去、自我矛盾地搞了这么久，烦不烦？一手加

其实吧，特朗普有自己的考虑。

首先，这算是给国内的资本巨头一个交代。

说个冷知识，虽然美国嚷嚷了脱钩那么多年，但美国的高端制造业，非常依赖来自中国的电子产品。从成熟芯片到关键传感器，从摄像头到锂电池，从PCB到LCD，可以说，没有中国供应链，就没有美国制造业。

除此之外，美国60%的电脑、80%的手机、70%的锂电池都来自中国，美国半导体设备制造商的收入有43%来自中国。

这个情况特朗普也知道，但他认为自己能扛住暂时的困难。

特朗普经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰去年年底曾经写过一份2018年贸易战和后续计划的报告，其中可以一窥特朗普关税政策的路线图。在原计划中，设定关税战开打后，中国会迅速“滑跪”，因为中国出口困难会加剧社会不稳，而人民币贬值则会导致资本大量流出，中国无法承担这个代价，最终被迫妥协。

结果呢？中国死磕不让，你加多少关税，我就加多少。

中国这么硬杠，是特朗普想不到的，其背后的资本也没想到，看着中美关税战愈演愈烈，关税越加越

高，很快就急眼了，他们对关税战斗缺乏准备，连最起码的备货都没搞。

为啥苹果前不久紧急雇佣货机空运了整整600吨iphone运往美国?就是库存不足啊。 +V: tisheng2027

苹果这样在美业务主要是销售的企业还好一点，没货了大不了不卖。

那些依赖中国零部件的生产企业，才真的是灭顶之灾，零部件供应不足完全是会停产和违约的好么?

这些商界巨头，在美国政界其实都是有代言人的，也都有自己的游说力量，只要使点劲，行业和地区利益诉求反馈到政府层面，哪怕特朗普再倔强，也不得不有所表示。

而且理由也很好找，比如缓解国内经济压力，降低通胀水平，稳定国内产业供应链等等，把向商界巨头输送利益的行为，包装成利国利民，就OK了。

其次，关税豁免也是为6月关税销售减压。

2025年美国有大量国债到期，到期规模高达9.2万亿美元，其中6.5万亿集中于6月。

但你看看现在债市是个啥情况？

关税战引发国际市场巨大恐慌，日本还背刺了一把，抛售美债导致美债收益节节上升，10年期美债收益已经创下了20年以来最大单周涨幅了。

美债收益上升，带来两个问题。一是美国政府支出的利息增加，二是债券价格下跌导致市场低迷，美国需要一个大买家救场。

可是如今，这个世界上谁能一下子吃

掉6.5万亿美债啊！这比日本GDP还多啊！

所以，哪怕是为了卖国债，特朗普也必须把关税战缓和一下，稳一下债市，希望6月份能成功把债发出去。

第三，不排除也是为了牟利。+V: tisheng2027

说实话，特朗普整个4月份，全部都处于薛定谔状态，一会加关税，一会又豁免。那他这么来回反复，究竟图个什么呢？

4月9日流出的那个特朗普指着朋友说“他赚了25亿美元”的视频，可能给出了一种解释：

特朗普在炒股！

而炒股的方式也很简单，先释放个利空消息，做空赚一波。再释放个利好消息，做多赚一波。

连特朗普的朋友都能赚25亿美元，那特朗普自己能赚多少钱？特朗普的盟友能赚多少钱？

要知道，特朗普没当总统的时候，三代人的积蓄才40亿美元。现在随随便便发个币，出个政策就能赚几十亿美元，还有什么比这挣钱更快更爽？

不排除这个豁免政策，又是特朗普为了炒股而定制的政策罢了。

短时间来看，豁免对中国是一个利好，最起码得到了一个月的缓冲期，不论是出去洗澡也好，还是找替代买家也好，都留下了余地。

而且，这次美国的单方面关税豁免，还制造了两个搞笑的结果：

第一，关税转移。

我们来算笔账，中国高关税进口美国产品（比如iphone芯片），加工制造后高价出口给美国，最后经过关税豁免卖到美国消费者手里。那中国征收的高关税是谁出的钱呢？其实还是美国消费者。

那这样一来，不就相当于美国人给中国人交税了么？

第二，制造业回流中断。

一方面，电子产品制造这种高端制造业，因为关税豁免的原因，企业往美国迁移的积极性大大降低，反正都豁免了，还迁移个毛线啊！

另一方面，像纺织品、玩具、家具这类低端制造业，因为美国经销商本来利润就极高（有些时候有200%-300%的利润），所以哪怕关税不豁免，他们也能扛得住，无非少赚一些，也比到美国建厂伺候那帮maga要强。

既然如此，那制造业还回流个毛线啊！

最后，这次关税豁免，也是特朗普对于中国“不予回应”的一个小小回应，释放一点缓和信号，避免

恶意升级。对此，中国也给予了积极回应：“这是美方修正单边对等关税错误做法的一小步。”

看来，打来打去，双方都还是想要做生意的。

没准，下一步的中美贸易谈判，就会从这次关税豁免的契机开始了。

加微信: kakawuyin

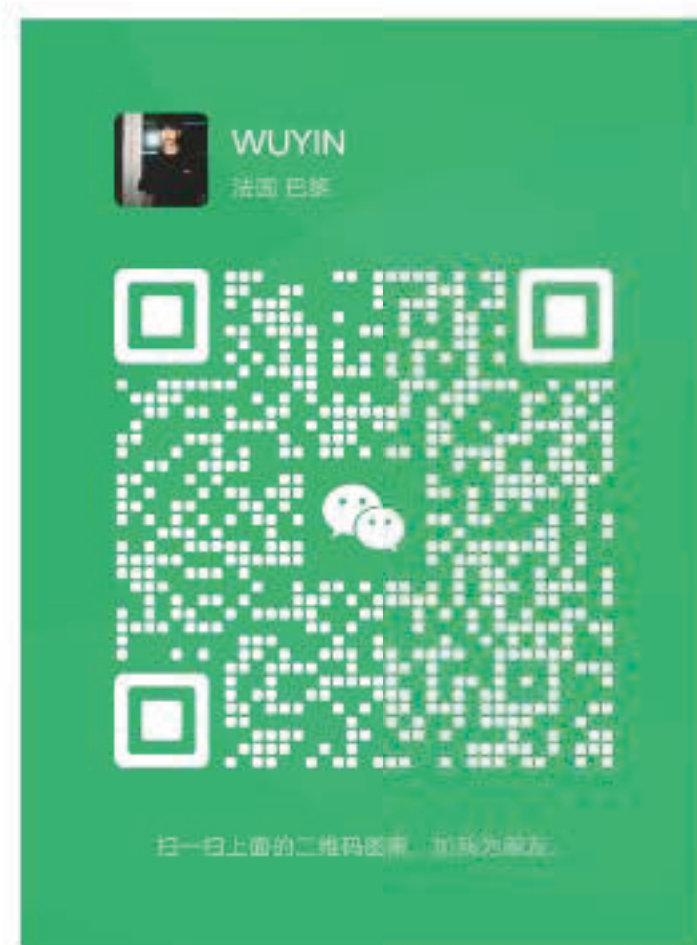
洞鉴知识库VIP群

专注于分享大V知识星球公众号小圈子等内容

一年更新服务活动限时价格，仅需59

→ 我们的分享内容包括：

- 1、吃瓜群众岱岱实时圈文加群聊对话更新
- 2、子明私享汇（会）内部文章（原价568元/年）
- 3、政事堂（顾子明）付费内容再送顾子明群聊
- 4、米联储见闻【作者米糕】（原价599元/年）
- 5、欧洲金靴会员专属文章（原价328元/年）
- 6、砖瓦厂内部圈文（原价400元/年）
- 7、卢克文青云读书会专属文章（原价699元/年）
- 8、鉴茶财经院知识星球（原价3310元/年）
- 9、猫哥的视界知识星球文章（原价299元/年）
- 10、财新周刊【独家新闻】（原价1498元/年）
- 11、杨世光在金钱爆（原价2200元/年）
- 12、蔡森财经知识星球（原价1600元/年）
- 13、灏泽异谈知识星球付费文章（原价4166元/年）
- 14、唐书院公众号
- 15、参考答案阅览室（原价199元/年）
- 16、卢克文知识星球文章
- 17、大树乡谈知识星球加公众号文
- 18、血饮之家知识星球（原价2280）
- 19、持续增加中。。。



加微信：kakawuyin

活动限时价格，仅需59

→ 不定时更新内容有：

- ①守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、混沌天涯客、NEO摸鱼录、卢麒元、
- ②创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等
- ③江宁知府、咩咩说、局外人世界、尹香武、U君笔记
- ④西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计等等一些大V付费文章

加微信：kakawuyin