

# “对等关税”下的手机行业:iPhone被反噬 国产厂商影响有限

本报记者 陈佳岚 广州报道

近日,美国政府宣布对全球多国输美商品征收“对等关税”,这一决定犹如一颗重磅炸弹投入全球市场,引发了剧烈的连锁反应。其中,美国智能手机市场更

是首当其冲,尤其是苹果公司旗下的iPhone系列产品。而就在市场一片哗然之际,美国还发布了新一轮关税豁免政策,提出含美国价值(US value)20%以上的制造品能享有豁免。谈及关税如何影响美国智能

手机市场,多位产业分析人士对《中国经营报》记者分析,美国智能手机市场受此影响销量将下跌,主要是因为智能手机零售价格的上涨(对中高端影响更大),下跌幅度正在进一步评估。4月8日,美方将此前宣布的

对中国输美产品加征34%的所谓“对等关税”,进一步提升50%至84%。中方的对等反制措施也在4月9日升级,并于4月10日中午12:01开始执行。一些市场人士担忧关税大战可能会影响美国芯片尤其是

手机芯片出口到中国,但TechInsights移动半导体服务总监Wayne Lam对记者表示:“中国手机厂商大多数关键半导体器件是从亚洲的代工厂进口的,例如应用处理器(带调制解调器)通常来自中国台湾省的台积电,

而DRAM和NAND的进口则通常来自韩国。而且这些组件都是多源供应的,OEM厂商可以选择关税最低的供应商。因此,中国手机厂商受到的影响程度相对较低,而成品需要返回美国的苹果风险更高。”

## “对等关税”反噬美国智能手机市场

美国加征“对等关税”将对在印度和中国组装并销往美国的苹果iPhone造成较大冲击。

阿波罗全球管理公司的数据显示:计算机、电子产品是美国从中国进口商品中的最大类别,占比达30%。这也意味着,美国政府对美国输美商品征收“对等关税”首当其冲的产品就是智能手机、显示器等电子产品,尤其是苹果公司旗下的iPhone系列产品。公开报道显示,苹果公司在关税生效前3天之内向美国空运了5架飞机的iPhone。有外媒援引分析人士的观点称,如果苹果公司将关税成本全部转嫁给消费者,iPhone 16 Pro Max的在美零售价将从现在的1599美元上涨到2300美元(约合16750元人民币)。

根据Canalys提供的数据,从2024年美国智能手机市场格局来看,苹果占据美国60%的市场份额,三星占有20%的市场份额,联想(摩托罗拉)有10%,其他品牌市场份额较小,包括TCL、谷歌、HMD等品牌。

调研机构TechInsights在最新发布的报告中称,美国加征“对等关税”将对在印度和中国组装并销往美国的苹果iPhone造成较大冲击。苹果或将通过提高iPhone售价转嫁关税成本,也可能被迫压缩利润空间,或两者兼施。有迹象表明,苹果已预判此政策动向,这也解释了为何iPhone 16e定价高于预期。

值得注意的是,美国后来还发布了针对电子产品设定的“美国成分≥20%”的豁免门槛,产品类型涵盖消费电子(如智能手机、AR/VR设备)、通信设备(光模块、服务器)、工业自动化设备等电子制造全产业链。产品完税价格中,若美

国原产成分价值占比≥20%(如芯片、软件、精密仪器等),就能获得关税直接豁免。

Canalys高级分析师朱嘉弢对记者表示,手机品牌有可能会将部分成本转移至上游供应链,而苹果的高端产品可能获得一定程度的豁免。TrendForce集邦咨询亦指出,若宽松解读20%美国价值相关规定,中高端智能手机皆有机会适用,但以低端或者入门款为主的手手机品牌可能无法避开关税冲击。

不过,天风国际证券分析师郭明錤指出,根据美系消费电子与AI芯片大厂相关供应链的产业调查,“尚未听到关税豁免相关讯息”。

而为了应对关税变动,外媒报道称,苹果也在考虑扩大其在巴西工厂的产能。

TechInsights表示:“中国、印度和巴西是iPhone组装的三大核心基地,苹果短期内难以大幅拓展其他地区产能。鉴于当前组装高度依赖中印的现状,iPhone 17系列或将涨价。”

朱嘉弢同时表示,关税将迫使品牌转移优化生产地,但考虑到成本和迁移速度的问题,零售成本将明显上升。

“而消费者对未来的经济发展缺乏信心,消费降级情况将更加明显。”在基准情境下,记者留意到,TrendForce集邦咨询还将2025年智能手机生产量年增幅度下修为与前一年持平。TrendForce集邦咨询还提到,若关税冲突后续削弱全球经济表现,智能手机市场将面临更大挑战,产量可能转为年减5%。

## 国产手机厂商会否受到影响

也有观点认为,苹果和国内安卓系品牌将因价格上涨导致销量下滑,而留出的市场份额将被华为智能手机占据。

面对美国政府宣布对中国输美商品征收“对等关税”,中方也采取了相应的反制措施。

美国公司在高端芯片设计领域占据强势地位。例如,高通的骁龙处理器、博通的Wi-Fi和蓝牙芯片、Skyworks和Qorvo的射频组件、美光的DRAM和NAND存储等都是手机中的关键部件。

中国手机厂商在高端芯片(如处理器、存储)领域仍高度依赖美国技术,加征关税后,是否意味着小米、OPPO、vivo、荣耀等安卓手机厂商采购这些企业的芯片也会面临美国原产地加征关税的成本压力?也有观点认为,苹果和国内安卓系品牌将因价格上涨导致销量下滑,而留出的市场份额将被华为智能手机占据。

不过,记者也采访了多位行业人士,他们表示,并不需要太担心关税可能导致采购成本上升,进而影响手机价格所带来的变化。

根据国际贸易规则,原产地通常以“实质性加工”发生地为准。对芯片而言,晶圆制造和封装测试(后段工艺)是核心环节,因此原产地一般为代工厂所在国家/地区。

高通的芯片主要由台积电(中国台湾)和三星(韩国)代工,原产地不在美国。博通部分高端芯片由台积电(中国台湾)代工,但也有部分射频芯片、汽车电子芯片由格罗方德美国工厂生产。Qorvo的核心晶圆制造集中在美

国,封装环节虽在哥斯达黎加和中国,但原产地判定仍以美国为准。Skyworks大部分射频芯片的原产地为美国,核心制造环节集中在马萨诸塞州、加利福尼亚州和亚利桑那州的晶圆厂。美光大部分量产存储芯片的原产地为新加坡、日本、中国台湾和中国大陆,美国本土生产占比低(主要用于研发和特种市场),但随着美国本土工厂的扩建,“美国原产”存储芯片的占比将显著上升,尤其在高性能DRAM领域。

有行业人士分析,英伟达、苹果、AMD、高通、博通、Marvell等美国芯片设计大厂的产品大多是交由中国台湾的台积电进行晶圆代工(部分也交由韩国三星代工),封测也主要是在亚洲完成,因此基本不会受到此次中国对美加征关税政策影响。即便这些厂商存在部分对华出口的芯片是在美国本土代工商格罗方德代工的,他们也完全可以利用格罗方德海外晶圆代工工厂或更换代工厂来实现规避。相比之下,格罗方德、德州仪器、美光、Skyworks、Qorvo等美国芯片大厂在美国本土都有自己的晶圆厂,这些厂商对华出口的由其美国本土晶圆厂制造的芯片可能将会受到此次中国对美加征关税的影响。

朱嘉弢对记者分析,Qorvo、Skyworks的射频芯片原产地主要是美国,其产品出口到中国可能受加征关税影响,但对手机厂商影响总体较小,在中国销售的安卓手机可替换成国产供应商,可



“对等关税”政策反噬美国智能手机市场。

本报资料室/图

能加速国产替代。存储芯片方面,若美光产品受到影响,可能转向三星或SK海力士,或者国产存储厂商。

Omdia资深首席分析师杨光则表示,若将关税因素纳入考量,国内手机产品价格将面临进口射频组件成本上升的压力,但鉴于国内手机市场竞争激烈,短期内手机厂商可能会自行消化这部分成本。同时,国产射频组件厂商有望迎来更好的发展机遇,

不过关键在于其是否能够完全满足手机厂商在技术方面的要求,而手机厂商更换方案也需要一定的时间。

朱嘉弢还表示,关税战将迫使半导体厂商不断优化自身生产布局并带来生产成本的上升。但由于全球消费电子市场仍是供大于求,尤其目前全球需求将有可能受到抑制,对于手机厂商来说,零部件需求大规模上升可能性不大。

# “对等关税”的“豁免”清单:国产平替机遇显现

本报记者 李玉洋 上海报道

美国所谓“对等关税”之下,也有关税豁免的领域。

近日,美国特朗普政府推出的“对等关税”政策,对美国所有贸易伙伴设置10%的“最低基准关税”,同时对包括中国在内的数十个贸易伙伴,关税加码幅度更大。中方随后宣布相应的关税反制措施。

《中国经营报》记者注意到,通常某个国家在决定加征关税的同时,都会设置相关的产品关税排除机制。就在美国对全球宣布“对等关税”后的第二天,特朗普政府在白宫官网公布了一份长达22页的产品豁免清单,其中有一条“美国成分≥20%”的豁免原则,亦即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“美国成分”不加征额外关税,只对“非美国成分”加征对等关税。

在大多数分析人士看来,这一原则有利于消费电子(智能手机、高端音视频设备、AR/VR设备)、通信设备(光模块、服务器、5G基站控制器)、工业自动化设备(工业机器人、医疗影像系统)等电子制造业。“符合条件的企业可降低关税成本(如iPhone供应链成本),中高端电子产品(如充电器、低端耳机等)仍面临46%关税,可能导致终端涨价20%—30%。”Omdia半导体产业研究总监何晖对记者表示。

## 有条件的豁免

根据美国白宫官网更新的美协调关税表(HTSUS)正式修订文件,所谓“美国成分”包含美国设计、美国专利、美国授权IP、美国零组件、美国软件、美国原料和其他可量化的美国技术或原始价值等。

据了解,“美国成分≥20%”这条豁免条款适用范围涵盖了消费电子(如智能手机、AR/VR设备)、通信设备(光模块、服务器)、工业自动化设备等电子制造产业链;在这个条款下,美国成分占海关申报价20%以上的产品,可免除美国加征的附加关税(如对中国、

## 国产化空间进一步打开

此前消息还显示,为应对特朗普政府4月9日开始实施的“对等关税”,美国内存芯片制造商美光科技已经通知美国客户,计划对部分产品加征“附加费”。

在致客户的函件中,美光科技表示,虽然美国新关税政策豁免了部分半导体产品,但内存模块和固态硬盘(SSD)产品仍将面临关税调整。所以这些用于汽车、笔记本电脑和数据中心服务器等各类产品的存储模块,现在需要美国买家额外支付多出来的费用。

而“果链”企业歌尔股份证券部相关人士也表示,该公司大客户(美国本土科技巨头)曾成功申请关税豁免,避免了供应链成本的增加。

越南电子产品的34%—46%关税,“对等关税”仅适用于该产品的非美国成分。

但企业侧需要注意以下申报操作要点:一、价值核算,需提供BOM清单(物料清单),明确美国产部件的采购价及总成本占比,若美国成分分散在多个供应商,需合并计算(如芯片+软件≥20%);二、文件要求,美国供应商出具的成分声明(需含HTS编码及价值占比),在HTSUS 9903.01.34条款下提交,并附供应链溯源文件。

上海市锦天城律师事务所律

师王同舟建议,中国出口企业要仔细研究美国关税豁免商品清单,优先安排豁免商品的出口,定期访问美国贸易代表办公室官网,获取最新的关税豁免清单和政策文件。

那么,“美国成分≥20%”的豁免门槛对于消费电子影响几何?根据《证券时报》报道,Canalys高级分析师朱嘉弢表示:“此前类似加征关税情况,苹果已申请关税豁免,但此次关税政策对苹果产业链的影响,还需等待苹果在申请关税豁免方面的最新进展而定。”

TrendForce集邦咨询表示,目前供应链仍在探讨如何消化因关税而提高的生产成本,最终产品中的美国价值是否以品牌国家或制造地为认定、举证方式,成为近期观察重点。

据此,TrendForce集邦咨询提出两大下修展望情境:基础情境建构于20%的最终产品的美国价值倾向“属人”,即品牌方国家类别,因此美系品牌较易举证,并获得整机或系统的豁免。悲观情境预期关税冲突随着各国实行反制措施而升温,美国价值将严格以生产地为计算依据,引发市场调整的可能性更高。

多年来,半导体一直是中国

进口金额最多的商品。根据海关数据,2024年我国半导体产品从美国进口总金额合计1230.4亿元,占我国从美国进口全部产品总金额(1.16万亿元)的10.6%,占我国半导体产品总进口额(3.27万亿元)的3.76%。

从进口产品种类来看,2024年我国从美国直接进口的集成电路产品总金额最大,达到836.7亿元,但占我国半导体产品总进口额的比重最小,为3.04%。从关键产品来看,我国从美国进口的主要为处理器及控制器(CPU/GPU/MCU等)。

东吴证券首席经济学家、研究所联席所长芦哲表示,对美加

征关税后,我国高科技产品和农产品的国产化空间有望进一步打开,以航空器、消费电子、汽车核心部件、高端农产品为代表的领域将出现显著替代效应。

在半导体和集成电路等关键领域,本次反制措施也彰显出我国加大科技投入,突破关键领域“卡脖子”技术的决心,有望加速国产替代进程。

“国产化是实现产业链安全的必要路径,国产企业通过‘估值提升—信心提升—资金流入—国产化率提升—估值提升’形成正向的闭环,资本市场与产业形成产融协同新范式,有望进一步提高资本市场和经济运行的稳定性。”芦哲表示。