2022 年美国国家安全战略有哪些变化

——极简政经史（147）

报告发布日期 2022 年 11 月 04 日

证券分析师

孙金霞 021-63325888*7590
sunjinxia@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860515070001

王仲尧 021-63325888*3267
wangzhongyao1@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860518050001
香港证监会牌照：BQJ932

曹靖楠 021-63325888*3046
caojingnan@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860520010001

联系人

吴泽青 wuzeqing@orientsec.com.cn

相关报告

美国扩大对华出口管制，全球半导体产业供应链风险升级	2022-11-01
战略专题：进步主义与美国历史上的进步时代	2022-10-20

研究结论

- 2022 年 10 月 12 日，美国白宫正式发布《2022 年国家安全战略》。根据 1986 年美国《戈德华特—尼克尔斯国防部改组法》规定，总统要定期向国会提交国家安全战略报告，历任美国总统都遵循该法发布报告。2021 年 3 月拜登政府发布《国家安全战略临时指南》，受到国际局势急剧变化，尤其是俄乌冲突的影响，正式报告发布时间较以往有所推迟。美国各届政府的国家安全战略报告描绘了美国维持霸权地位的具体战略路线，因此而成为各国观测不同时期美国内外政策走向的重要文本。
- 《2022 年国家安全战略》主要内容包括未来竞争、保持竞争优势、全球优先事项、区域战略布局以及结语共五部分。报告提出“决定性的十年”的概念，明确未来十年是美国与中国竞争的关键阶段。根据这份报告中提出的战略，美国计划通过三个方面来实现其战略目标，即投资本土资源，尽可能发展同盟关系以塑造全球战略体系以及加强军队现代化建设。值得注意的是，拜登政府的国家战略报告相较于之前同为民主党执政的奥巴马政府战略定位，出现明显转向，但基本延续了特朗普共和党政府报告中对世界局势、大国竞争关系的认知，并在此基础上做出一定的拓展和调整，其中一些变化和新表述值得关注。
- 2017 年特朗普政府的国家安全战略首次在后冷战时代将大国竞争列为美国面临的最大威胁，而区别于以往将中俄并列视为同类威胁，本次拜登政府发布的报告进一步将对中俄的阐述分列于两个独立章节中，明确两者对美国构成截然不同的挑战，将优先维持对中国的长期竞争优势，同时限制俄罗斯。由此可以看出，相比复兴进程仍受俄乌冲突阻滞的俄罗斯，中国的实力使得美国更加担忧，美国的大国竞争战略重心已转移至中国，报告首次将中国明确定义为“唯一竞争对手”，认为中国意图重塑国际秩序并具备经济、外交、军事、技术等方面的能力。
- 报告明确了针对中国的三点战略：1）投资国内实力基础——竞争力、创新、韧性、民主；2）与盟友和伙伴网络结盟，共同行动以实现一致目标；3）以负责任的态度与中国竞争，捍卫利益，实现愿景，并且强调了前两点对与中国展开全面竞争至关重要。2022 年 8 月和 9 月分别正式生效的 2800 亿美元《2022 年芯片和科学法案》和 4300 亿美元《通胀削减法案》充分反映了该战略在各细分行业、领域内的立法实践，通过提供巨额补贴、税收抵免、增加研究资金等方式大力推动美国本土芯片、半导体、人工智能新能源等产业链发展，确保美国技术制造和国防供应链安全，将高科技产业制造转移至国内，体现出打破国内与对外政策界限，内外联动的趋势，预期美国未来可能持续出台针对单一尖端科技产业高额补贴和投资的政策，意图压缩中国在关键产业的发展空间以遏制、对抗中国。
- 地缘政治方面，报告除了一贯以意识形态为由，渲染属于中国内政的新疆、西藏以及香港特区事务外，用更明确的语言阐明了美国对台立场，抛弃以往的模糊战略。
- 与特朗普政府所奉行的过分强调国家主权原则的“美国优先”外交理念不同，拜登政府在报告中更强调与盟友合作、应对挑战的重要性，并将印太战略提升到了更高的战略高度，称印度洋-太平洋地区是世界经济增长的核心动力，将成为 21 世纪地缘政治的中心。拜登上台后，一度将修复并重振与盟友伙伴的关系作为优先要务，先后在欧洲推动北约与欧盟两大机制合作、北约扩容，在印太地区，将美日澳印四边机制提升至首脑层次，构建美英澳三边安全伙伴关系，促进欧亚两大盟友体系相互兼容，把欧盟国家纳入“印太战略”，意图形成多领域各层次的联盟体系。由此可见，美国试图强化由其主导的国际秩序，维护地缘平衡，通过意识形态叙事来联合所谓“自由民主”盟友国家，在印太地区乃至全球层面对中国开展经济、科技、基建、军事等全方位战略竞争。

风险提示：美国对华供应链制裁进一步升级的风险；美国两党竞争背景下涉华立法激进化的风险；美国进一步操弄中国台湾问题，加剧亚太地缘局势不稳定的风险。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%～15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%～+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体
接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48256