华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

从伊朗近期的人事变动看美伊冲突的后续走向

团队成员
分析师： 熊丰(S0210525120008)
xf30937@hfzq.com.cn
研究助理： 王轶君(S0210126070016)

相关报告

投资要点：

近期美伊恢复接触，释放缓和信号。**我们认为从上一次美伊 MOU 破裂的全过程可以看出，美伊之间无法达成根本性的妥协。**2026 年 6 月 17 日，美伊签署谅解备忘录以缓和局势，但 7 月 7 日的霍尔木兹海峡袭船事件使协议迅速破裂。关于袭击事件的主因，**纽约时报将其归因于塔伊布等强硬派绕开正式指挥链发动袭击。**纵观塔伊布的生平，**其长期任职于伊朗情报和安全体系，与穆杰塔巴拥有数十年私交，**在卸任革命卫队情报组织负责人后仍保持影响力，**其在袭船事件后不仅未被边缘化，反而重新出任巴斯基负责人。**这一人事安排及其履新后延续的强硬取向，**表明强硬派仍获权力核心信任，美伊难有妥协空间。**

➢ MOU 缘何破裂

关于 MOU 破裂的原因，目前有两派不同的观点。纽约时报认为，**塔伊布推动并组织了 7 月 7 日的袭船行动，**总统、革命卫队总司令及最高国家安全委员会事前均不知情，强硬派绕开正式决策链条，以军事行动破坏现有协议并阻断后续谈判。ISW 则认为，**这一说法可能是伊朗官员试图进行责任切割，**以保留谈判空间；塔伊布当时并无正式军事指挥职位，其能够推动袭船行动，**背后可能涉及最高领袖穆杰塔巴本人或其周围的强硬派核心网络。**

➢ 塔伊布在袭船事件后再获重用

塔伊布长期活跃于伊朗情报和安全体系，并与穆杰塔巴保持数十年的密切联系。他早年加入革命卫队并参加两伊战争，此后先后在情报部、最高领袖办公室及革命卫队情报部门任职。**2026 年 8 月 10 日，即袭船事件约一个月后，塔伊布不仅没有被“严惩”，反而重新出任巴斯基负责人。其在事件后不仅未被边缘化，反而重新获任重要安全职务，**对于判断美伊冲突的后续走向具有重要的风向标意义。

➢ 强硬派仍居决策核心

相比于争论袭船行动究竟由谁下令，更值得关注的是塔伊布为何在事件后仍能获得重用。从人事安排看，塔伊布重新获任巴斯基负责人，表明其仍获权力核心信任，**强硬派目前仍在伊朗决策中占据政治上风；**从权力联系看，其影响力并不完全取决于正式职位，**与最高领袖的长期关系意味着强硬立场仍可能对后续谈判形成重要约束；**从履新后的职责与表态看，塔伊布就任后依旧延续强硬路线。**只要伊朗内部权力格局、强硬派的政策影响力，以及美伊双方在核问题、制裁与地区安全等核心议题上的分歧没有发生实质性变化，战术性缓和就仍难转化为根本性妥协。**

➢ 风险提示

1. 美伊谈判进展及双方政策调整超预期
2. 伊朗内部权力格局变化超预期

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、MOU 缘何破裂 3
二、谁是侯赛因·塔伊布 4
三、当前选情从塔伊布的仕途看后续走向 7
四、风险提示 9

图表目录

图表 1： 侯赛因·塔伊布生平，1963-2026 6
图表 2： 伊朗通胀及失业率变化，2024-2026 8
图表 3： 美元兑伊朗里亚尔汇率，2024-2026 8

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

本周，美伊在联合国大会期间开始了新一轮的接洽和谈判。9 月 23 日，一位伊朗官员对路透社表示，伊朗与美国在如何结束战争的问题上仍存在很大分歧。市场对于美伊冲突的最终走向高度关注。我们认为，复盘上一次美伊谅解备忘录从达成到破裂的过程，对理解当下美伊新一轮谈判的最终走向有很强的借鉴意义。

2026 年 6 月 17 日，美伊双方签署谅解备忘录，该备忘录总共 14 点，内容围绕停止军事行动、恢复霍尔木兹海峡商船通行、解除美国海上封锁等作出安排，并为最终协议预留 60 天谈判期，核问题与解除制裁的具体落实仍需进一步协商。**美伊谅解备忘录的本质是先稳住海峡、恢复通行，再处理核问题，节奏上先易后难为主。**

然而，**协议带来的缓和仅维持了不到三周**。7 月 7 日，**伊朗武装力量在霍尔木兹海峡向三艘商船开火**。其中，卡塔尔 LNG 运输船遭袭起火，沙特籍原油运输船和利比里亚籍油轮亦遭到袭击。随后，**美国撤销此前允许伊朗出售石油的许可，并连夜对伊朗目标发动报复性空袭**。7 月 8 日，特朗普明确表示，旨在结束美伊战争的临时协议已经结束。至此，**美伊在 6 月 17 日 MOU 框架下形成的短暂缓和宣告结束，双方重新回到军事对抗轨道。**

在本篇报告中我们主要回答以下几个问题：1.MOU 缘何破裂？2.伊朗方面导致 MOU 破裂的当事人在破坏了美伊停火之后其个人的际遇如何？3.从其个人的际遇可以推断出伊朗的实权派对美国的真实立场以及美伊冲突走向的理解。

一、MOU 缘何破裂

关于 MOU 破裂的原因，目前有两派不同的观点。

纽约时报认为，伊朗内部的强硬派侯赛因·塔伊布（Hossein Taeb）推动并组织了本次行动。这场直接导致协议破裂的袭击，甚至让伊朗最高决策层措手不及。纽约时报在 9 月 13 日的调查报道中写道，彼时的伊朗总统佩泽什基安刚刚与美国达成和平协议，正前往伊拉克参加已故最高领袖的葬礼活动，却突然收到伊朗军队在霍尔木兹海峡向三艘商船开火的消息。

报道称，佩泽什基安得知消息后极为愤怒，当即致电革命卫队总司令艾哈迈德·瓦希迪，要求对方解释究竟发生了什么。然而**瓦希迪称自己不仅没有批准行动，事前甚至毫不知情；伊朗最高国家安全委员会，同样不知道袭击的发生。**换言之，**军方内部有人绕开正式决策链条，以军事行动制造了不可逆的既成事实。**

伊朗的内部调查最终将矛头指向了侯赛因·塔伊布（Hossein Taeb）。据三名伊朗官员透露，伊朗政府与安全机构事后展开调查，最终将袭击三艘商船的决策追溯至塔伊布。**这位长期活跃于伊朗情报和安全体系的强硬派人物从一开始便反对与美国**

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

达成和平协议，并持续向新任最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊游说，认为伊朗结束战争、接受协议本身就是一个错误。一名仍与伊朗政府保持密切联系的前官员直言，**此次袭船行动的目的就是要让现有 MOU 破裂，更要封死未来继续谈判、重新达成协议的可能。**彼时，**塔伊布并未担任拥有正式指挥权的要职**，2022 年卸任革命卫队情报组织负责人后，他转任革命卫队总司令顾问。

战争研究所（ISW）的文章则持不同的观点，认为这套说辞只是伊朗官员试图进行责任切割以保留谈判空间。9 月 15 日，ISW 专门回应了这篇报道，认为向纽约时报提供消息的部分现任和前任伊朗官员，可能是在进行一次有目的的责任切割，**他们试图通过把 7 月袭船描述为少数失控强硬派的擅自行动，将总统、最高国家安全委员会和革命卫队最高指挥层与事件切割，从而为美伊继续谈判保留政治空间。**实际上，这种说法早在 7 月袭船后数日就已出现，伊朗官员当时曾向美方表示，袭击是一个试图破坏谈判的失控强硬派所为。

其中最大的疑点，恰恰在于塔伊布当时并没有正式军事指挥职位。如果按照纽约时报的叙事，革命卫队总司令瓦希迪事前完全不知情，而没有海军作战指挥权的塔伊布却能够推动革命卫队海军袭击三艘商船，**那么真正值得追问的是谁赋予他越过正式指挥链的权力。**ISW 因此提出了另一种可能，**瓦希迪或许确实被绕过，但绕过他的可能并非一个孤立的边缘派系，而是最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊本人，或者围绕最高领袖形成的强硬派核心网络。**ISW 还援引一名驻瑞士伊朗问题分析人士的消息称，**穆杰塔巴本人曾越过高层直接要求革命卫队海军采取行动。**

但不论是谁最终批准了行动，伊朗军队内部“以下克上”，绕开集体决策，破坏了美伊停火，都是不争的事实。

二、谁是侯赛因·塔伊布

不论是哪一种解读，侯赛因·塔伊布都在 7 月 7 日袭击事件中发挥了决定性作用。**我们有必要先了解侯赛因·塔伊布的生平履历以及其人际关系构成。**

塔伊布早年就进入了革命卫队体系。侯赛因·塔伊布 1963 年出生于德黑兰，早期接受过宗教教育，1982 年前后加入伊斯兰革命卫队，并参加两伊战争。1984 年伊朗情报部成立后，他转入情报部从事反间谍工作。1995 年前后，塔伊布离开情报部，**随后进入最高领袖办公室担任协调事务副职**，并于 1990 年代后期重新进入革命卫队体系，1999 年至 2005 年担任革命卫队情报部门副主管。2007 年塔伊布进入巴斯基民兵组织领导层，**并于 2008 年担任巴斯基民兵组织司令。**

2009 年塔伊布转任革命卫队情报组织负责人。塔伊布担任该组织负责人约 13 年，职责涉及政治安全、反间谍及涉外案件。2022 年 6 月，**他被撤换并转任革命卫队总司令顾问，官方未公布原因。**金融时报 2026 年 8 月 27 日的报道指出，塔伊布当时

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

受到部分伊朗体制内人士批评，**包括情报机构过度介入政治，以及未能有效阻止以色列在伊朗境内开展行动**。

在其正式履历之外，**塔伊布与穆杰塔巴·哈梅内伊之间有数十年的私交。两人的关系可以追溯到两伊战争时期**，塔伊布当时曾与穆杰塔巴共同在革命卫队第 27“穆罕默德·拉苏鲁拉”师下属的哈比卜·伊本·马扎希尔营服役，两人的联系此后一直延续。彭博社 8 月 26 日的报道称，到 1990 年代末，塔伊布已经开始直接与穆杰塔巴协调国内安全事务。

2009 年出任革命卫队情报组织负责人后，**塔伊布凭借与穆杰塔巴的密切关系，进一步巩固了其在伊朗安全体系中的影响力**。纽约时报 9 月 13 日的报道称，**2026 年伊朗最高权力交接过程中，塔伊布在穆杰塔巴被选为继任者的过程中发挥了重要作用**。

塔伊布于 2026 年 8 月 10 日重新出任巴斯基负责人，承担强化基层情报、社会动员与国内安全网络等职责。值得注意的是，**这一任命发生在 7 月 7 日袭船事件约一个月后。塔伊布在事件后不仅未被边缘化，反而重新获任重要职务**。我们认为这一任命充分说明：**在伊朗军队体系内部，塔伊布的行为受到正面的肯定与激励。这对于判断美伊冲突的后续走向有重要的风向标意义。**

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 1：侯赛因·塔伊布生平，1963-2026

1963 出生于德黑兰

早期接受宗教教育。

1982 前后 加入革命卫队

进入伊斯兰革命卫队体系，
参加两伊战争。

与穆杰塔巴战时相识

两伊战争期间，两人同在第27师下属哈比卜·伊本·马扎希尔营服役。

1984 以后 转入情报部

情报部成立后转入该部门，
从事反间谍工作。

1990 年代 进入最高领袖办公室

约1995年离开情报部，
任最高领袖办公室协调事务副职。
1999—2005年担任革命卫队
情报部门副主管。

开始协调安全事务

1990年代末开始直接与穆杰塔巴协调国内安全事务。

2007 -2008 执掌巴斯基

2007年进入领导层，2008年出任司令。
该组织在其任内参与镇压2009年抗议，
美国及欧盟此后因人权问题对其制裁。

2009 出任革命卫队情报主管

大规模抗议后，转任卫队情报组织负责人，
任职约13年，负责政治安全、反间谍
及涉外案件。

密切关系巩固影响力

任情报主管后，与穆杰塔巴的密切关系进一步巩固其在安全体系中的影响力。

2022 6月 卸任后转任总司令顾问

卸任情报组织负责人，
转任革命卫队总司令顾问，
官方未公布撤换原因。

卸任后仍保持协调

此后仍在阿里·哈梅内伊办公室体系内与穆杰塔巴协调安全事务。

2026 8月10日 重新执掌巴斯基

再任巴斯基负责人，强化基层情报、
社会动员与国内安全网络。
任命距7月7日袭船事件约一个月。

参与最高权力交接

2026年在穆杰塔巴获选继任者的过程中发挥重要作用。

来源：伊朗人权组织，伊朗新闻电视台，商业镜报，ISW，FDD，美国财政部，欧盟官网，路透社，塔斯尼姆新闻社，华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

三、当前选情从塔伊布的仕途看后续走向

对于袭船行动背后的真实过程，外界或许永远无法还原事实真相。相比于争论袭船行动究竟由谁下令，更值得关注的是，**一个被卷入破坏和谈的强硬派人物，为何在事件之后仍能获得重用**，这一结果，**本身就提供了一个观察伊朗最高权力核心政策偏好的窗口**。结合前文对 MOU 破裂过程与塔伊布仕途的梳理，我们认为在相关权力格局与核心分歧未明显改变之前，**美伊难以达成根本性妥协**，这可以从三个方面来看。

从人事安排看，**塔伊布在袭船事件后重新受到重用，表明其仍获权力核心信任，进一步证明目前强硬派仍处于主导地位。**ISW 在 9 月 15 日的分析也认为，破坏 MOU 的相关强硬人物在重大决策中拥有实质影响，不能简单归类为边缘派系。美国反恐智库苏凡中心 9 月 17 日的分析认为，**包括最高国家安全委员会秘书雷扎伊在内的强硬派，至少目前仍在伊朗决策中占据政治上风**，经济困境尚未促使伊朗软化核心立场。

从权力联系看，**塔伊布与最高领袖的长期关系意味着强硬立场仍可能对后续谈判形成重要约束**。正如上文所述，2022 年卸任革命卫队情报组织负责人后，塔伊布实际上仍与穆杰塔巴协调最高领袖办公室内的安全事务。**彭博社 8 月 26 日的报道指出，8 月 10 日的任命可以被视为其属于最高领袖少数核心亲信的体现**。金融时报 8 月 27 日指出，他与最高领袖的亲密关系已有数十年，“即便没有战争，他也会身居要职。”**只要塔伊布等人物仍接近决策核心，就可能影响伊朗的后续动向。**

从履新后的职责与表态看，**塔伊布仍承担强化内部控制的任务并维持对外强硬立场，尚未显示出推动根本性妥协的政策转向**。路透社 8 月 13 日报道，**塔伊布在获任后强调霍尔木兹海峡处于伊朗控制和管理之下，与此前特朗普关于美国掌握海峡控制权的表态形成对立**。从这些职责与言论看，**重新受到重用的塔伊布仍在延续强化内部安全、坚持对外战略筹码的取向。**

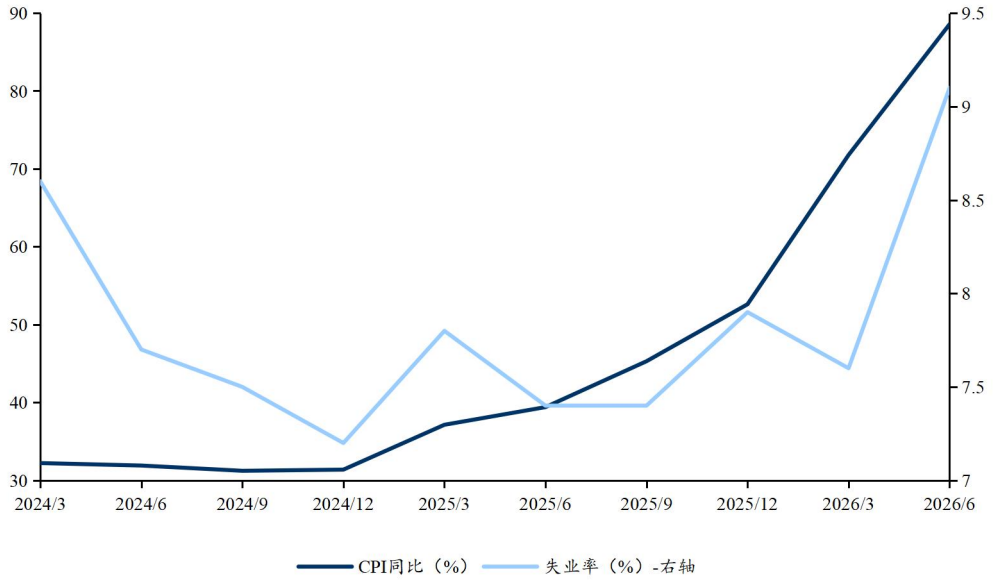
近期美伊恢复接触，但这并不意味着双方就能达成协议。

9 月 22 日联大期间，美伊恢复接触，美方特使威特科夫与伊朗外长阿拉格齐在调停方穿梭传话下重新接触，特朗普称会谈持续数小时，并表示双方可能继续磋商。**我们认为近期缓和的主因是美国的封锁叠加持续战事，已给伊朗经济造成巨大压力，货币贬值、物价上涨和就业恶化不断挤压民生**。伊朗释放缓和信号，也是对国内民生压力的安抚。

据华尔街日报 9 月 11 日报道，8 月下旬梅赫兰口岸卡车司机曾因燃油短缺停工一天；9 月上旬，阿巴斯港卡车司机因燃油成本上升发出罢工警告，部分网约车司机也已停工抗议。**在这种压力下，伊朗选择恢复接触，更多是争取缓解封锁的战术性缓和，但是并不意味着双方的根本性矛盾能得到解决。**

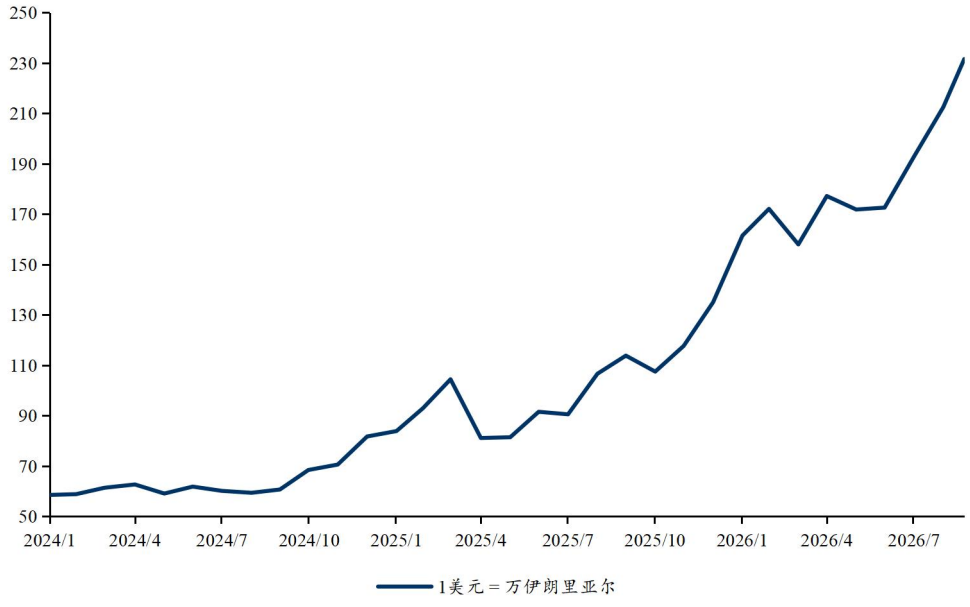
华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：伊朗通胀及失业率变化，2024-2026



来源：Wind，伊朗央行，伊朗国家统计中心，中国驻伊朗使馆经商处，伊朗国家通讯社，Mehr，trendonify，toseeirani，trend.az，eghtesadonline，华福证券研究所

图表 3：美元兑伊朗里亚尔汇率，2024-2026



来源：BONBAST，华福证券研究所

总体来看，**塔伊布重新获用、与最高权力核心的长期联系，以及履新后延续的强硬取向均表明，当前伊朗决策体系内部并未出现明显向温和路线倾斜的迹象。**由此来看，美伊之间仍可能基于阶段性利益需要出现停火、恢复沟通甚至局部让步，**但只要伊朗内部权力格局、强硬派的政策影响力以及双方在核问题、制裁与地区安全等核心议题上的分歧没有发生实质性变化，战术性缓和就仍难转化为根本性妥协。**

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

四、风险提示

1. 美伊谈判进展及双方政策调整超预期

2. 伊朗内部权力格局变化超预期

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn