

白宮公佈六大政策綱領 涉及經濟部分內容

- 退出跨太平洋夥伴關係協定(TPP)
- 就北美自貿協定重新進行談判
- 促進實現4%經濟年增長
- 未來10年內新增2,500萬個就業崗位
- 降低個人和企業所得稅及簡化稅制
- 擴大化石能源收入來保障基礎設施建設等

■ 中美貿易摩擦可能集中在中國沒有明顯比較優勢或處於產能過剩的行業，比如光伏、鋼鐵、玻璃、電解鋁等。資料圖片



中美經貿格局可能面臨的變化

- 貿易摩擦料更頻繁，但全面貿易戰可能性不大
- 美國或對部分中國商品徵收高額關稅
- 中國對美出口面臨下滑
- 光伏、鋼鐵及新能源等領域或遭美「雙反」制裁
- 兩國國際產業分工「你中有我、我中有你」格局
- 特朗普不輕易放棄兩國互利共贏的大蛋糕

中國如何應對

- 加快去產能步伐，提高中國製造業核心競爭力
- 增加人民幣對美元的彈性，不應死守住匯率
- 減輕企業稅負、降低物流成本，穩住民間投資
- 發揮商界領袖作用，與美增加對話

美若打貿戰 專家獻策反制

產能過剩行業易遭「雙反」 宜準備預案維權



美國新任總統特朗普上周五的就職演說，雖然沒有直接提到中國，但卻多次指責「其他國家」損害美國利益，言論中鷹派姿態較上任之前更濃。多位經濟學家向本報指出，從中美兩國共同利益的大局上看，中美爆發貿易戰的可能性不大，但貿易摩擦變得更頻繁料無可避免，中國的鋼鐵、新能源等行業最可能會遭美國「雙反」制裁，中方宜及早準備維權及反制預案。同時，居高不下的綜合稅負成本已經成為中國製造業前行的羈絆，加大降成本的力度刻不容緩。 ■香港文匯報記者 馬琳、凱雷 北京報道

特朗普在就職演說之中多次抨擊「其他國家」，先是聲稱「幾十年來，我們以美國工業的衰落為代價，為別國的工業輸送營養……我們幫助其他國家走上了富裕之路，我們自己的財富、力量和自信卻逐漸消失在地平線上……我們中產階級的財富被剝削，再被分配給世界其他國家。」之後攻擊逐漸升級，斥責「他們生產了本屬於我們的商品，偷走了本來要投資在我們國土上的公司，毀掉了我們的工作機會！」雖然沒有直接點名批評，但外界普遍認為這番話針對的是中國。

特朗普不點名指責中國

此外，白宮網站公佈新政府六大目標，內容涵蓋改革能源計劃、調整外交政策、重振就業與增長、提升軍事力

量、強化法律秩序及重新談判貿易協定等方面。《人民日報》引述分析指出，美國政府未來會更加關注貿易執法而不是推動貿易自由化，這可能導致美國與其他國家的貿易摩擦增加。

特朗普時代的中美經貿關係格局將會發生怎樣的變化？北京大學國家發展研究院副院長余森傑向本報記者表示，短期內特朗普在貿易方面的「關門主義」、「孤立主義」政策不會改變，中美之間的貿易摩擦勢必比以往更嚴重，美國很大機會對中國部分商品徵收高額關稅甚至特保關稅，中國對美出口2017年或將下滑。

光伏鋼鐵玻璃電解鋁高危

余森傑判斷，中美貿易摩擦可能集中在中國沒有明顯比較優勢或處於產能過剩的行業，比如光伏、鋼鐵、玻

璃、電解鋁等，今年有可能面臨「雙反」制裁，故相關企業應關注潛在的貿易風險。

中國商務部研究院國際市場研究所副所長白明則向本報記者指出，面對貿易摩擦增多的趨勢，中國必須要加快去產能步伐，並不斷修煉內功，提高「中國製造」的核心競爭力。另一方面，政府和相關部門應有預案尋求反制的有效途徑，並通過各種渠道，組織相關企業積極抗辯，維護中國企業的合法權益。

「不過，貿易摩擦最終演變成貿易戰的可能性並不大。」白明說，目前中美兩國在國際產業分工中已經形成「你中有我，我中有你」的格局。特朗普大搞貿易保護主義的代價是很大的，相信一段時間美國就會認清貿易保護主義所帶來的機會終究是短暫的，而特朗普作為

一名商人，也不會輕易放棄中美兩國互利共贏的「大蛋糕」。

打貿易戰美國企業也受傷

美國前貿易副代表奧爾蓋耶也提醒，撕毀自貿協定、開打貿易戰受傷最重的就會是美國企業，是他們該發出呼聲的時候了。美國商界要告訴新政府，可以在貿易上具有攻擊性，但要符合規則，否則美國需要為貿易戰付出代價。

對於特朗普威脅將中國列入「匯率操縱國」，余森傑指出，特朗普這一說法料更多是為增加與中國談判的籌碼。因若按美國設定的三個判斷「匯率操縱國」的指標，即經常賬戶盈餘佔GDP的3%、巨額對美貿易順差、持續單向的外匯干預，目前中國只有對美貿易順差一項滿足條件。

專家為貿易戰支招



北京大學國家發展研究院副院長余森傑：

從事光伏、鋼鐵、玻璃及電解鋁等中國企業，今年有可能面臨「雙反」制裁，應關注潛在的貿易風險。



中國商務部研究院國際市場研究所副所長白明：

加快去產能步伐，修煉內功，提高「中國製造」的核心競爭力。同時組織企業積極抗辯，維護合法權益。



全國政協委員會計審計專家張連起：

中國可研究減增值稅及取消地方政府行政性收費等，要有「萬億規模」力度，不讓製造業「挑着擔子走山路」。



中國社會科學院學部委員央行貨幣委員會前委員余永定：

當前中國最關鍵的問題是保外儲、而不是保匯率。當外匯儲備跌破門檻的時候，人民幣貶值壓力反而更大。



中國現代國際關係研究院世界經濟研究所前所長陳鳳英：

中國企業家不斷向美國投資，為美國創造就業，因而比中國政府還能左右「商人治國」的美國政策走向。

曹德旺敲警鐘 降成本不能等



■玻璃大王曹德旺的言行不時觸動國人的神經。資料圖片

去年底，玻璃大王曹德旺斥資10億美元赴美投資建廠的新聞觸動國人的敏感神經。曹氏特別指出，中國製造業的綜合稅負比美國高很多，在美開廠的利潤還高於中國。而其時正值特朗普試圖在美國推行大幅度減稅，將

企業所得稅由35%降至15%，以引導製造業回流。不少學者指出，稅賦問題已成為羈絆中國製造業前行的重要原因之一，而美國的減稅預期不僅讓企業家們嚮往，加劇資本流出壓力，也恐使中國進一步喪失國際市場競爭力，帶來比貿易摩擦更為嚴峻的挑戰。

美減稅中國製造業更艱難

原國家稅務總局副局長許善達近期就公開表示，現在中國一般製造業的優勢就是性價比，如果美國真的把稅率降到15%，將大大縮小中國產品在國際市場的競爭優勢，中國的製造業將會遇到更大困難。

許善達還強調，特朗普大幅度降低美國稅賦，一定會吸收很多國際資本，甚至包括中國資本赴美投資。資本集聚美國，很可能會促使美國出現像上世紀90年代信息技術一樣的技術

突破，比如生物領域、人工智能等……源源不斷的技術創新將使美國繼續領跑全球。

中國要如何應對美國減稅可能帶來的資本流出壓力？全國政協委員、會計審計專家張連起向本報記者指出，中國必須要深入推行「三去一降一補」。2016年中央經濟工作會議已部署加大「減稅、降費、降低要素成本」的工作目標，但要取得立竿見影的效果，政策措施必要力度要夠，落地要落準、落精、落細，不能「水過地皮濕」。

張連起稱，稅賦重確實是中國製造業的「痛點」。居高不下的制度性交易、稅費、能源、人工、物流、財務等開支，令中國製造業積累的比较優勢逐步喪失，尤其是稅收之外的行政性收費和政府性基金進一步擠壓企業的生存空間。

「2012年至2015年，中國非稅收入

年均增長18%，而同期稅收年均增長7.5%，可見企業『喊疼』的原因很大部分出在『費』上，如果你看到一個縣就有32種行政性收費和政府性基金目錄，就能明白企業的擔子有多重了。」張連起說。

內地地方行政性收費繁重

張連起建議，適當調整稅率，可研究將增值稅的17%歸併為13%；取消地方政府行政性收費和各種名目的基金；將「五險一金」為主的人工成本降低10個百分點，養老金缺口可通過提高中央收益上繳比例和國資劃撥社保賬戶補足；通過電力體制等改革，將能源成本在2016年基礎上減少15%；着力降低物流成本等。總之，減稅降費要有「萬億規模」力度，如此企業和社會才會感受到。只有不讓製造業「挑着擔子走山路」，才能對內穩住民間投資，對外穩住資本外流。

馬雲作示範 商界成特使



■ 特朗普月初與阿里巴巴董事局主席馬雲會談，並形容為一場非常棒「Great Meeting」的會談。資料圖片

面對不按常理出牌的特朗普，中國在決策上應當如何應對？北京經濟界有關人士向本報表示，留意到特朗普與阿里巴巴董事局主席馬雲1月10日會面所談，很多之前猜想的敏感或極

宏觀的議題並未觸及，雙方談到中美貿易議題都很坦率具體。馬雲提到將幫助100萬美國中小企業創造職位，特朗普希望由帶動美國的就業實現利益互補，這可視為一次富有成效

的中美貿易對話，商界領袖未來將在中美關係中發揮獨特而富有價值的作用。

商人對商人易溝通

中國現代國際關係研究院世界經濟研究所前所長陳鳳英對本報記者說，特朗普是逆向思維的人，「這對於習慣於正向思維的我們，可能需要一個適應期。」中國要加強與美國的溝通，求同存異，每年一度的中美戰略與經濟對話就是非常好的平台。另外，中國企業家馬雲與特朗普的會面相談甚歡，也是中美之間加強溝通的一種很好的嘗試，通過商人間的對話告訴特朗普，中國有巨大的潛力來幫助他實現競選承諾和戰略目標。

中企發揮更大作用

陳鳳英認為，對於特朗普「商人治

國、利益當先」的特質，中國商界在外交方面應對可以發揮更大作用。畢竟現在中國的企業家可能比中國政府還能左右美國的政策走向，因為他們正不斷向美國投資，為美國創造就業。

不過，若特朗普一意孤行，拒絕接收中國釋放的善意，那麼中國的最後一招就將是「以牙還牙」。商務部專家白明則向本報強調，中國一貫主張中美兩國從大局出發，通過多溝通妥善解決兩國的貿易摩擦，防止爆發貿易戰。但中國也絕不懼怕貿易戰，若最終貿易摩擦不斷升級，中國不會是「最大的輸家」。根據匯豐測算，若中國對美採取報復性關稅措施，儘管美國出口對中國市場的依賴度不高，但是農業和高端製造業等將遭到較大打擊，而這些行業正是美國在策略與經濟上具有競爭優勢的部分，對美國經濟生態系統與勞動力市場之間的連鎖反應不可低估。

死保匯率易釀金融風險



■ 余永定稱中國如死守住匯率的話，外匯儲備消耗非常巨大，人民幣貶值壓力反而更大。資料圖片

特朗普當選美國總統後，其緊貨幣、寬財政的思路讓市場對美聯儲加息預期更加強烈。2017年美聯儲加息步伐到底有多快、多強，將是中國金融市場未來最大潛在風險。經濟學家分析指出，美元升值周期可能增加新興經濟體的金融風險，中國必須要增加人民幣對美元匯率的彈性，不能再死扛匯率。

光大證券全球首席經濟學家彭文生表示，過去幾年，美元近幾次的大幅度升值周期都釀成金融危機，如上世紀八十年代引發拉丁美洲債務危機、九十年代中後期導致亞洲金融危機。「過往經驗說明，死扛匯率，最後可能扛不住崩了，反而造成金融危機。」

美加息加劇中國資本外流

央行貨幣委員會前委員、中國社會科學院學部委員余永定認為，美聯儲加息的同時，美國長期國債的收益率也在大額上調。而中國是擴張性的財政政策，利率利息不會波動太大。這種對比會必然增加中國資本外流的壓力。

目前，中國外匯儲備餘額正逼近3萬億美元關口。余永定強調，當前中國最關鍵的問題是保外儲、而不是保匯率。「如果死守住匯率的話，外匯儲備消耗非常巨大，當外匯儲備跌破門檻的時候，人民幣貶值壓力反而更大。」