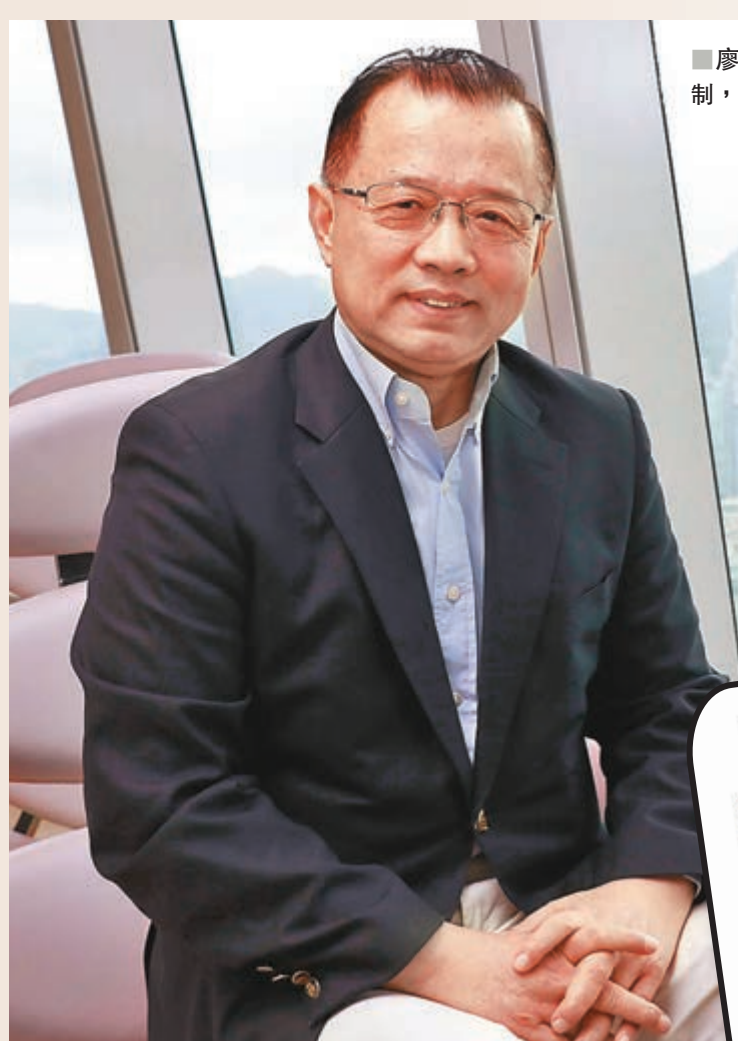


# 應對美國加稅「極限施壓」

# 廖群：中國有三張好牌

專訪

■廖群認為，即便內地不會針對性直接在服務貿易方面展開反制，相信在美國的許多行業都會受到一定幅度的牽連。 彭子文 攝



第11輪中美貿易談判未達成最終協議，美國還計劃對剩餘的3,000億美元商品加徵關稅，涵蓋所有中國內地輸美商品，以對華貿易談判施行「極限施壓」。信銀國際首席經濟師廖群昨接受香港文匯報訪問時表示，相信中國已作好了「全面翻臉」的準備，一定會有反制措施，「中國手上還是有三張可以出手的好牌」。他認為，美加徵關稅短期內對內地經濟衝擊較大，但其實內地經濟承受能力不差，各項經濟數據不會受太大影響。內地將着手大幅寬鬆、加大干預以減少市場波動。

■香港文匯報記者 周曉菁

## 廖群主要觀點

- 中國對剩餘美國商品徵收25%關稅
- 削減對美國服務貿易需求進行反制裁
- 遏制賺大錢大型美國企業在內地的發展
- 「一帶一路」是未來發展重點
- 「中國製造2025」不會向美國妥協
- 貿易戰若不斷升溫，雙方徵稅可能加至40%

**A**

美國計劃將全部由內地進口的商品都列入加徵關稅範圍，市場關注內地將如何應對，以及雙方升級貿易戰對市場帶來何種程度的衝擊。廖群指出，內地首先會從商品貿易上反制，先對前一批價值600億美元的美國商品徵收25%的關稅，去年9月只是對這5,027項商品徵收了5%至10%的關稅。剩餘未徵收關稅的900億美元商品也會被提上議程，若實施加稅，他料會直接一步到位提至25%。

據新華社報道，國務院關稅稅則委員會昨晚宣佈，在美國進口中國內地的商品中，對2,493個稅目實施加徵25%關稅，對1,078個稅目商品實施加徵20%關稅，對974個稅目商品實施加徵10%關稅；對595個稅目商品仍實施加徵5%關稅。這一系列關稅措施在6月1日0時實施。

**自主創新 減對美服務業需求**

他表示，從貿易戰的角度出發，內地對美國處於絕對的商品貿易順差，關稅方面很難從美國進口內地的商品上對美

**A**

國提出更多反制措施。但廖群續指，服務貿易恰恰相反，內地對美國處於絕對逆差。他舉例，在旅遊、留學、醫療等方面可慢慢「加碼」如收緊赴美旅遊人數、赴美留學或學術交流，鼓勵購買國產軟件服務等。

他認為，目前內地進口的科技類貿易如人工智能、大數據、物聯網等產品，都被美國納入在服務貿易之下。他強調，進口高科技產品只是渠道之一，許多產品完全可以自給自足，內地完全可以趁這個機會加速推動高新技術產業的前進。

他稱，即便內地不會針對性直接在服務貿易方面展開反制，相信在美國的許多行業都會受到一定幅度的牽連。國家外匯管理局資料顯示，去年內地對國際收支口徑的服務貿易逆差額達2,913億美元，而美國正是內地服務貿易逆差的最大來源國之一，近兩年的逆差額更是加快增長。

美國商務部經濟分析局(BEA)網站今年3月6日發佈的貿易數據報告則顯

**A**

示，美國2018年對全球的商品和服務貿易逆差總額為6,210億美元，創2008年以來最高水平，但服務貿易則實現順差，較2017年增加150億美元，達到2,702億美元。

**遏制賺大錢大型美企在華發展**

至於第三張牌，廖群認為可以從在華的美國企業入手。資料顯示，去年美國公司在華市場賺得3,800億美元，而在華公司在美國市場僅盈利200多億美元，相差甚遠。他坦言，在華外資企業貪污腐敗已不是秘密，直接「翻老底」查腐敗問題，可以遏制大型在華美企的發展，倒運特朗普計算得失。

他笑言，更進一步還能直接針對美國企業調高企業所得稅，立即生效，「真的打起仗來就沒有顧忌，直接出牌。」而在美的內地企業一般以上市公司和房地產投資為主，美國幾乎「無從下手」。雖然在華美企的營收對美國經濟數據不足以造成影響，但相信沒有公司願意坐以待斃。

## 三方面可讓步 「製造2025」絕不退

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 國務院副總理劉鶴在離開美國前強調，中方在「重要原則」問題上絕不讓步。廖群認為，中方在談判中依舊會有限度退讓，如在削減貿易赤字、修改專利法、減少國企補貼等三方面作出退讓，但「中國製造2025」計劃是底線，絕對不會退讓到盡。

### 修改專利法看雙方博弈

廖群指，大幅消減貿易赤字，是中方在談判中最願意且最易做到的讓步，但雙方可能很難在具體金額和時間上達成一致。特朗普政府一直致力實施縮小貿易逆差的「美國優先」政策，但美國的商品貿易逆差居高不下，更在2018年飆升至8,913億美元創歷史高位。他料，中國政府不會輕易在消減貿易赤字的時間軸上做出承諾。

知識產權保護也一直是美方希望改善

的一點，廖群指中方承諾也是易事，但是否修改、如何修改內地專利法就要看兩方的博弈，在法規和機制上的改革將成為雙方的爭論焦點，尤其是高科技產品方面的具體措施直接影響了談判的成敗。

### 美欲遏內地高科技發展

廖群猜測，美方最希望看到的，卻也是中方「重要原則」上不肯讓步的，就是有關《中國製造2025》計劃的改變。他指，美國希望內地逐漸減少對國有企業的補貼，亦希望內地在產業政策等方面讓步，變相遏制未來五年內地高科技的發展。但內地是否願意在相應的法規和實踐作出讓步，將是最大的變數。



■廖群稱大幅消減貿易赤字，是中方在談判中最願意且最易做到的讓步。 彭子文 攝

若下一輪的談判能全面順利達成協議，廖群相信，兩國都不會再徵收懲罰性關稅，屆時直接反向撤銷，市場一切將是太平。

## 港企不轉型就會被消失

為業界提供新的機遇。廖群坦言，中美貿易戰會加速港商消失的速度，但無疑也是港商進行產業升級、轉型的催化劑。

### 外遷「帶路」都不容易

廖群認為，現階段讓製造業實現全面轉移不太現實，廠商依舊需要冷靜對待，東南亞等國的基建不完善、產業鏈不夠完整。傳統製造業轉移依然是趨勢，但較為複雜的電子產品加工若直接轉移依舊會面臨成本壓力，得不償失。

他相信，內地在未來數年內會積極推

「一帶一路」，投入更多資金和精力，幫助製造業在「一帶一路」沿線國家落地，但這個過程會十分緩慢，不會因為貿易戰的格局而加速。

### 貿戰前景未卜「未完全放棄談判」

中美貿易談判前景未卜，廖群稱雙方還未完全放棄談判，只是秉持「不破裂」的原則，繼續拖一段時間。但無論結果如何，貿易戰只是將拉開了兩個最大經濟體之間權衡的序幕，未來會從政治、軍事等多個角度繼續鬥爭。

## 人民幣兌美元持續走弱



# 人民幣繫市場信心 不會大貶

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 雖然剩餘3,000多億美元商品的徵稅比例尚未公佈，廖群預測這一部分也將會直接加至25%，他相信，大部分出口商能熬住這段時間，完全可以把它其中10%的稅款轉嫁給消費者。美國徵稅雖提高了中國內地產品在美國市場的售價，但其實許多必需品的價格最終都會由美國消費者買單。甚至絕大部分產品在加價後，依舊有價格優勢，或在市場上有不可替代性，雙方需時間逐漸適應價格調整。

### 貨幣政策或更寬鬆

廖群分析，內地的財政政策也會實現更大幅度的寬鬆，除本周三將實施的定向降準外，未來還會繼續更大空間的降準，向市場放出積極信號，應對貿易戰帶來的影響。雖然有市場分析預測降準、降息會同步進行，他卻認為降準空間不大，需要等待合適的時機才會降準；利率市場化改革也會暫時緩一緩，以穩定市場環境。

### 影響內地GDP1個百分點

他表示，若美國正式全面徵稅25%，內地對美出口商品佔總出口約五分之一，而出口美國商品總價值約佔內地GDP不到1個百分點，廖群直言，內地經濟和市場必然會有所影響，A股和港股首當其衝。近期人民幣已有下行壓力，他料一旦貶至6.9大關，人行會出手干預，貶值雖然有利於出口，但對市場信心有負面影



■部分港企已搬至東南亞以避貿戰。

香港文匯報訊(記者 周曉菁) 去年開始，加關稅的壓力令大量出口商出走，轉去東南亞尋找新的生產地，在珠三角受到牽連的港商亦不計其數。在此形勢下，不少人寄望於國家的「一帶一路」戰略，能