



中美關係緊張局勢加劇，美國總統特朗普宣布將會撤銷美國對香港特殊待遇地位，固之然對香港略有影響，但香港問題加劇了中美的緊張局勢，對美國及美國企業的影響也越來越大。中美貿易協議中，中國購買520億美元美國能源的交易，正面臨着告吹的風險。同時有研究指，中美貿易戰已經令到美國公司的市值損失了1.7萬億美元。華爾街大行在中國的擴張大計，亦可能會因為中美關係緊張而泡湯。

香港文匯報記者 莊程敏

根據中美今年1月份簽署的第一階段貿易協議，中國同意今年額外購買185億美元的美國原油、煤炭和其他能源產品，到2021年進一步增至339億美元。彭博引述Clear View分析的中國海關數據顯示，在截至4月的12個月內，中國僅從美國進口了36億美元的煤炭、石油、石油焦和其他能源產品。白宮也暗示了貿易可能受到的干擾。「中國第一階段貿易協議目前仍在繼續，可能會取得進展，」美國國家經濟委員會主任庫德洛(Larry Kudlow)上週四(5月28日)在接受CNBC採訪時表示。

美國剛剛將33家中國實體列入貿易黑名單，並宣稱香港不再享有美國法律賦予的特殊待遇。中國也警告說，如果美國對中國實施制裁或干預中國內部事務，中國將進行反制。

事實上，香港與美國之間貿易額約380億美元，而美國對香港貿易順差高達334億美元。美國對香港保持着最大單一國家或地區順差，在美國貿易體系中十分難得。其次，有1,300多家美資企業在香港經營，這些美國企業在香港享有進入中國內地和東南亞的便利。

香港美商會：悲慘的一天

如今特朗普宣布將取消香港特殊待遇，香港美國商會形容是悲慘的一天。路透社報道，香港美國商會會長早泰娜表示，他們和香港以及港人都有很深厚的關係，形容是悲慘的一天，對於在香港的美國人而言，無論是企業或家庭，都需要時間消化後續影響。她強調商會將繼續與會員合作，維持香港作為重要商業中心的地位。

美5大行在華敞口逾5500億

彭博在另一篇報道指出，隨着政治局勢緊張，還會令諸如高盛和摩根大通等華爾街巨頭在中國面臨數以百億美元計的風險。2019年，美國五家大型銀行在中國的敞口總額708億美元(約5,522.4億港元)，與2018年相比增加了10%；僅摩根大通一家在貸款、交易和投資方面的敞口就達到192億美元。

儘管它們在中國的資產規模相對而言較小，但如果金融服務公司也捲入兩國

之間針鋒相對的對立狀態，那麼它們在中國龐大的擴張計劃可能會成為泡影。這不僅會給它們的增長計劃蒙上陰影，還會威脅到多年來為阿里巴巴等中國公司提供諮詢服務的收入。

「中美冷戰」不利開展業務

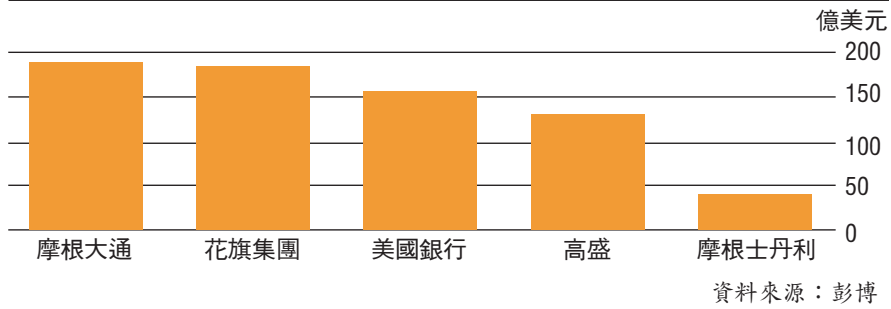
高盛估計，到2026年，中國券商行業的利潤可能會達到470億美元，而外國公司將爭取到相當大的佔有率。此外，還有估計達到80億美元的商業銀行利潤，以及基金巨頭如貝萊德和Vanguard集團也參與角逐的30萬億美元資產。曾在兩家中資銀行擔任董事十多年的前銀行家James Stent表示，「中美冷戰」不利於在中國開展業務的計劃。

上調中國關稅 削弱美企盈利

事實上，中美貿易戰已令美國企業嚐到苦頭，紐約聯儲副行長Mary Amiti以及哥倫比亞大學Sang Hoon Kong和David Weinstein等三位經濟學家撰寫報告稱，截至2019年底，關稅上調削弱了投資增長0.3個百分點，到今年年底會再削弱1.6個百分點。報告稱，美國公司承擔了美國進口關稅上調的幾乎所有成本，而中國的關稅也導致向中國出口的美國公司的盈利能力下降。上述結論與特朗普屢次宣稱的中國為關稅「埋單」的說法相左。

研究人員估計，約有46%的美國公司通過進出口或者子公司的銷售而與中國存在關聯，平均而言，它們2.3%的收入來自中國。報告指，中美貿易戰已令美國公司的市值損失了1.7萬億美元，到今年年底時這些公司的投資增長率下降近2個百分點。

美國五家大型銀行在中國敞口總額708億美元



特朗普擬撤港特殊地位 美企身陷困局

華爾街大行在華大計泡湯

華爾街大行近年不斷擴展在華業務

註：據彭博資料整理

高盛

高盛多年來一直在努力爭取獲得對其在中國業務的控制權，今年贏得了批准。執行長David Solomon承諾將向中國業務注入數億美元的新資金。該行還計劃進行大規模的招聘，將其員工人數增加一倍至600人，並擴大多項業務。高盛列出的去年底對中國的「跨境敞口」為132億美元。不過其在中國的兩個實體資本僅18億元人民幣(2.51億美元)，盈利近3億元人民幣。



摩根士丹利



摩根士丹利去年在北京主辦了有1,900名投資者和600家公司參加的年度峰會，其執行長James Gorman當時表示，該銀行在中國是為了長遠目標。他強調了該行在中國已經存在25年，以及為中國企業處理了數以千億美元的股權和合併交易。摩根士丹利今年獲准持有其證券合資公司的多數股權，去年對中國客戶的淨敞口為41億美元。

摩根大通

自1921年以來，這家美國最大的銀行一直在中國開展業務。執行長Jamie Dimon曾表示，摩根大通致力於將其「全部力量」帶到中國。今年，摩通太多申請對一家資產管理公司以及一家證券公司的完全控制權，並正在擴大其在上海市中心中國最高摩天大樓中的辦公空間。摩根大通2019年在中國的總敞口為192億美元，其中包括113億美元的貸款和存款，以及65億美元的交易和投資。摩根大通中國銀行子公司去年的資產為470億元人民幣，盈利2.76億元人民幣，其新啓動的證券公司資本金為8億元人民幣。



花旗集團



花旗集團自1902年以來一直在中國開展業務，截至去年底，在中國的敞口總額為187億美元。其在中國的銀行業務總資產1,780億元人民幣，盈利21億元人民幣。花旗集團正在中國設立一家新的證券公司，並且是美國唯一一家在中國擁有消費銀行業務的銀行。過去十年來，它在中國的總收入翻了一番，超過了10億美元。

美國銀行

美國銀行是唯一一家決定不在中國成立證券合資企業的大型銀行，該行正繼續向全球第二大經濟體擴張。這家總部位於北卡羅來納州夏洛特市的銀行正尋求在中國提供更全面的固定收益服務。2019年該行對新興市場國家的最大敞口是在中國，為156億美元，主要集中在向大型國有公司、跨國公司子公司和商業銀行提供貸款。就敞口而言，在中國的敞口僅次於美國、英國、德國、加拿大和法國。



港廠商：身邊朋友沒有一個驚

香港文匯報訊(記者 莊程敏)全國人大日前表決通過港區國安法的立法決定，美國總統特朗普隨即公布撤銷美國對香港特殊待遇地位，包括獨立關稅區及限制對香港的高科技出口等。然而，港商普遍對美國推出的措施感到不太憂慮，即使取消特殊關稅區地位，對其業務並無大影響。

吳宏斌：港貿易以轉口為主

中華廠商聯合會會長吳宏斌表示：「沒想過但會行這步，因為不覺得獨立關稅區地位重要，基本上過往港商的出口貿易都是繳付正常的入口關稅，我都不知道獨立關稅區的待遇有什麼。最主要是本港製造的產品輸往美國非常少，以轉口為主，所以貿易方面影響很小。」他又說，即使美國不取消關稅待遇，自中美貿易戰開打以來，不少香港廠商都作了最壞打算。吳宏斌指：「有些公司以美國為單一市場，當然要想下法子，但很多企業美國佔公司業務比例如果只是一至兩成，有一些(港商)都已經決定放棄。」

香港晶體：棄美主力拓歐洲

香港晶體有限公司科研集團行政總裁李錦雄指：「身邊做廠做公司的朋友沒有一個驚，想佢快啲公布，長痛不如短痛。」李錦雄指出，公司有一部分儀器設施是在香港生產，但沒有出口至美國，相信取消特殊關稅區

對其僅有很輕微的影響，不過有些在港生產5G零部件產品未來有計劃出口至美國，但預計最快都要幾年後，因美國的5G發展得很慢，屆時如果真的取消特殊關稅區，大不了就不做美國市場，「即使是零關稅，他(美國)都未必會買我哋嘅產品。」至於在內地製造的產品，他指受到貿易戰影響，出口至美國的關稅提升至25%，美國的客戶難以承受如此高的稅率。「其實都有心理準備做唔住美國市場，而美國訂單一早大幅減少，未來將主力做歐洲市場。」

李錦雄認為，通過港區國安法對香港的營商環境是有利的，「很多時歐洲的客人會因為香港亂而不敢下單，立法後希望香港回復穩定，客戶信心都會增加。」

BIG HORN：業務受影響不大

眼鏡品牌BIG HORN創辦人及設計總監程永成亦認為，美國即使取消香港特殊關稅區地位，對其業務影響不大。目前公司的產品在內地生產，有60%產品轉口至香港再出口至美國，但都是依內地出口的稅率計，所以取消特殊關稅區地位都沒有分別。至於可能會限制科技產品出口至內地及香港，他認為，眼鏡屬於低技術低科技的產品，有些機器工具由美國入口，但只是一年買一次，而且價格並不高，預計美方限制這類產品入口的機會很低，即使真的限制，他亦可在其他國家找到替代品，反而

是一些高科技企業或有影響。

中美角力持續升溫，未來貿易戰亦可能會加劇，程永成認為，打貿易戰對中美都不會有好處，美國不少企業如Apple、Nike等企業早已聯署反對美國向內地加徵關稅，反映他們才是承受加徵關稅的苦主，這樣做只會拖垮美國的企業。不過，由於內地的生產成本不斷上升，都有考慮在東南亞新增生產線，但就要由零開始，在內地買物料容易得多，屆時可能將物料由中國運至東南亞進行生產。

方保僑：打擊創科業宜轉型

香港資訊科技商會榮譽會長方保僑則認為，香港特殊待遇若改變，對香港科技業界有很大影響。雖然實際制裁措施依然不明朗，但參考美國對華為的制裁，香港科技界在硬件、軟件以及技術都會受到影響。他續指，例如一些被美國定義為軍事級別的硬件將無法購買，而一些美國軟件，簡單如Microsoft亦有機會被徵稅，加重經營成本；技術方面就更麻煩，徵稅或會提高科研成本，但如果是直接禁止使用某些技術，對香港創科業界將是重大打擊。

方保僑又指，最簡單的例子是iPhone，若美國取消香港特殊待遇，iPhone價格或大幅上升。方保僑建議業界應轉型，選用其他軟硬件。但如果情況更差，最終也許只能另找基地。

金管局澄清外匯管制謠言

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)金管局昨日留意到有謠言指香港會實施外匯管制。金管局呼籲市民切勿跟車太貼，務必小心核實訊息以防炒車。資金自由流動和港幣自由兌換將一如既往受到《基本法》第112條的保障。

無意改聯匯制 籲勿跟車太貼

金管局指，香港財政及金融系統實力底子深厚，有能力抵禦衝擊，包括有4,400億美元外匯儲備，達貨幣基礎2倍以上；銀行體系資本雄厚，達20%資本充足比率；流動資金充裕，流動覆蓋比率160%及資產質素良好(壞賬率僅0.6%)。

金管局重申不需要也無計劃改變行之有效的聯匯制度，並指有能力、資源及決心維持香港貨幣及金融穩定。

星展：無礙港金融中心地位

星展香港財資市場部董事總經理王良享表示：「美國在香港的金融機構是遠多於香港在美國的金融機構，這是第一點。香港貨幣雖然跟美元掛鉤，但這個絕對是香港自己的選擇，如果真不讓香港使用美元結算系統，嚴重性好像對付伊朗以及對付從前的蘇聯，我想這個暫時沒什麼可能。」他又說，港區國安法不涉及改變金融架構，不會影響本港國際金融中心地位。

美國總統特朗普公布將撤銷美國對香港特殊待遇地位，市場反應平靜。港股ADR不跌反升，港股ADR指數收報23,193點，升232點或1%。美股道指亦只跌0.07%，報25,383點。