



「習特會」：中美貿易摩擦轉入新戰場

(中美貿易戰專題討論之四)

國家主席習近平和美國總統特朗普於12月1日在布宜諾斯艾利斯會晤，並宣佈中美貿易戰暫時停火90天，以待進一步談判。

1. 「習特會」談判成果

綜合習近平和特朗普會晤之後中美各自發佈的官方新聞稿(詳見附件表1)，雙方達成的主要共識如下：

- 美國於2019年1月1日維持針對2,000億美元中國貨物之關稅率於10%，不會上調至25%。
- 中國將立即增購美國農產品，且承諾從美國購買能源、工業及其他產品，以減少兩國貿易逆差；惟尚未確定購買的具體金額。
- 美中立即展開談判，冀望能在保護知識產權、非關稅貿易壁壘、網絡入侵、網絡盜竊、服務業、農業等範疇尋得共識。該談判需在未來90天內完成；如果兩國最終未能在2019年4月1日的期限前達成協議，美國將會對2,000億美元之中國貨物提升關稅率至25%。
- 中國對批准高通(Qualcomm)收購恩智浦半導體(NXP Semiconductors)持開放態度；早前中方未有批准此交易。
- 中國將類鴉片止痛藥芬太尼(Fentanyl)列為管制藥品，意味從中國售賣芬太尼至美國將會受到禁止。
- 雙方同意加強各領域對話與合作，增進教育、人文交流；美國總統特朗普歡迎中國學生來美國留學。
- 中方闡述中國政府在台灣問題上的原則立場；美國政府表示將繼續奉行一個中國政策。
- 雙方同意解決北韓核問題已取得重大進展，並會進一步爭取與北韓合作，尋求朝鮮半島無核化。

2. 中美促成休戰的背後考量

(1) 美國方面：

- 中美貿易戰爆發後，中方停購美國農產品，輸華農產品銷量大跌，美國農民生計大受影響。同時，鋼及鋁等生產材料被大幅加徵關稅，引致相關美企成本大增，有些企業被迫開始削減規模。例如，美國通用汽車公司宣布因為生產成本持續上漲和銷量放緩等因素而關閉北美洲 5 間廠房及裁減 1.4 萬個職位；3M、卡特彼勒(Caterpillar)等美國製造業巨頭的最新業務展望令人失望，導致股價下挫，兩間企業都提到關稅推高了成本，而其產品又涉及下游多個行業，或會透過關聯效應傳導至眾多的美國企業。
- 迄今，美國對中國共 2,500 億美元的商品徵收 10% 至 25% 的額外關稅。其中，第二輪 2,000 億美元的貨物規模較大，並且涉及較多的消費品；惟目前實施的額外關稅率為 10%，附加的成本基本上仍然可控，並且大部分已由廠商吸收，未至於明顯轉嫁至美國消費者的身上。

如果美國依照早前公佈的時間表，自明年起將關稅稅率大幅上調至 25%，屆時廠家和分銷商難以消化，勢必會透過提高最終售價來分攤新增的成本，對美國消費者的影響將會變得直接兼且明顯，由此帶來的經濟與民生後果將難以預料。

- 雖然美國近年的整體經濟狀況良好，但不少跡象顯示經濟增長的動能正在減弱。國際貨幣基金組織(IMF)認為美國加徵貿易關稅對該國構成負面衝擊，於 10 月下調美國 2019 年經濟增長預測，由原本的 2.7% 調低至 2.5%，並警告美國的貿易關稅政策，長遠而言將導致美國經濟增長及全球經濟增長放緩。

另一方面，中美貿易摩擦已對美國資產市場產生了立竿見影的不良影響；美國股市在過去兩個月連番下挫，曾急跌 8%，貿易戰更逐漸取代美聯儲加息而成為左右美股走勢的最重要因素。世界兩個大國的貿易戰牽動著全球投資者的情緒，令全球匯市、股市等資產市場加劇波動，令國際金融風險徒然上升。

- 美國中期選舉後，民主黨捲土重來，令共和黨失去眾議院控制權。未來若因貿戰升級而影響經濟、民生，導致民意進一步逆轉，對特朗普兩年後的連任競選未必有利。特朗普同意休戰 90 天，藉此換取中國即時購買美農產品，亦可算是對農業州份選民「有所交代」。
- 總的來說，中美貿易摩擦對美國經濟的負面影響正逐步浮現，令特朗普難以再大肆宣揚貿易戰對美經濟有利，加上中期選舉揭露共和黨面臨的政治形勢不容樂觀。經濟與政治上的考量促使美國政府在策略上轉向「務實」，一方

面透過爭取中國在擴大美國商品進口、「放生」高通併購案以及管制止痛藥芬太尼等方面作出即時行動，兌現貿易戰的「早期收穫」；另一方面亦藉著在「限定時間」內重回談判桌，主動將貿易戰從對壘、僵持的悶局帶入一個積極、互動的新階段，讓美方策動貿易戰的實際訴求，包括對市場準入、強制技術轉讓、知識財產保護等議題的談判，得以正式開關為新的戰場。

(2) 中國方面：

- 根據中國海關的資料，截至 11 月中旬，中國進出口總值已超過去年全年水平，按年增長近 15%。在今年前三季度，內地貨物貿易進出口總值 22.28 萬億元人民幣，按年增長 9.9%；對歐盟、美國和東盟進出口分別增長 7.3%、6.5% 和 12.6%。表面上看，中美貿易摩擦對中國出口貿易的影響暫時並不顯著；箇中的主要原因是廠商紛紛趕在明年提高關稅的措施實施之前「搶開」出口。另一方面，目前輸美商品被加徵的關稅率大多為 10%，今年以來人民幣對美元的匯率大幅下調，實際上已抵銷了相當一部分的附加成本。

最近，越來越多內地企業在接收明年訂單時已感受到美國客戶要求減單和減價的壓力。企業為應對當前的關稅成本已「扭盡六壬」，加上匯率因素的緩衝作用已難以為繼；如果中美貿易戰繼續升級，廠商隨著迴旋空間日益收窄，勢必更加舉步維艱。

國家統計局剛剛公佈的 11 月製造業採購經理指數(PMI)比 10 月回落 0.2 個百分點，已降至 50% 的榮枯分界線，創逾兩年來新低。其中，11 月新訂單指數為 50.4%，環比下降 0.4 個百分點；在手訂單指數與新出口訂單指數分別低至 44.3% 與 47%，並且連續多月低於榮枯線且呈趨勢性下降，反映了內地製造業和出口貿易的整體形勢更趨嚴峻。

- 在貿易戰陰霾之下，今年以來中國經濟的下行壓力加大，消費和投資信心羸弱；加上貿易戰衝擊產業供應鏈，有些企業開始將生產線從中國搬遷到其他國家或縮減在華的生產規模，加劇了內地的就業壓力，反過來又會對經濟增長和社會穩定造成不利影響。
- 此外，2018 年適逢內地改革開放 40 週年，本應是中國發展的一個重要里程碑；但是作為中國對外經貿關係最重要一環的中美關係，近期卻摩擦連連，甚至動用了與開放、自由化精神相違背的貿易報復手段。在這個特殊的時點，中國若能促使中美經貿關係「化干戈為玉帛」，不但可以「再顯初心」，更可透過「在推動新一輪改革開放進程中，使美方的合理關切得到逐步解決」，化挑戰為「反向動力」，將貿易戰的「隆隆砲聲」昇華為催動自身加快改革與開放的「衝鋒戰鼓」。
- 回顧中美關係過去的發展歷史，歷經風雨，每次均能維持「鬥而不破」的格

局。隨著中方對「修昔底德陷阱(Thucydides Trap)」的認識日益深刻以及決意扛起「經濟全球化的大旗」以推動建立國際經濟新秩序，其對貿易戰的態度從最初的強硬逐步趨向溫和，亦更有底氣和更願意作出合理的妥協，以避免與美國關係破裂而導致當今世界兩大經濟體陷入「新冷戰」。另一方面，面對國內經濟增速持續放緩，中國亦需要以較大的讓步換取時間，一來讓企業休養生息，二來集中精力繼續處理國內的結構性隱患，並在外部壓力稍減的環境下把握進一步深化改革與開放的寶貴時機。

3. 中美 90 天談判展望

- 中美貿易摩擦自今年 3 月份爆發至今，兩國從最初的劍拔弩張，到前段時間的膠著僵持，再到 12 月 1 日「習特會」宣佈休戰和決定重啟談判，可謂進入了一個令人期待的新階段。
- 然而，美國並沒有放棄「301 條款」的關稅大棒，亦沒有改變挑起貿易戰的初衷，導致中美對立的基本因素並未改變；中美須在 90 天的限期內就市場準入、強制技術轉讓、知識財產保護、非關稅壁壘、網絡入侵和網絡盜竊、服務及農業等一攬子議題進行磋商。這些領域均涉及結構性問題，有的屬於根深柢固的體制慣例，有的本身是中國棘手難解的改革難點，有的則關乎中美在意識型態上的重大分歧。例如，中國和許多發展中國家一樣，都會用開放市場來換取外資企業轉讓技術，這本屬「你情我願、互惠互利」；但美國則認為中國政府「強迫」美企技術轉移。要在短短 90 日中解決這些「燙手山芋」，提出既符合中方底線又能滿足美方要求的方案，難度極大。
- 另一方面，特朗普性情難以捉摸、反覆無常，其對外經貿政策更是飄忽不定；加之美國國內溫和派與強硬派的爭鬪不休，更有消息指美方將由「鷹派」官員主導談判，這將會令未來的事態發展更加撲朔迷離。
- 可以說，隨著中美 90 天談判的開展，貿易戰進入了真正的「戲肉」；只有解決中美在深層次結構性問題上的分歧，雙方的貿易矛盾才有可能得以根治。未來的三個月將是充滿極大不確定性的 90 天，亦可能是中美貿易戰爆發以來最為波譎雲詭的一段特殊時間。

正如《香港經濟日報》的社評所指，「現時中美找到一個平台進行磋商是一個進步，即使能談出成果亦要一段漫長日子。故 90 日期滿時，中美能有一些共識而不破局，繼續延長談判，已屬大有所成」。

2018 年 12 月 4 日

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。
電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：research@cma.org.hk

附表 1：「習特會」結束後中美各自發表聲明的內容比較

	中方會後聲明	美方會後聲明
會議評價	<ul style="list-style-type: none"> 兩國元首在坦誠、友好的氣氛中，就中美關係和共同關心的國際問題深入交換意見，達成重要共識。 	<ul style="list-style-type: none"> 美國總統特朗普和中國國家習近平完成了兩人及雙方最高級代表的「高度成功的會談」。
關稅休戰	<ul style="list-style-type: none"> 兩國元首達成共識，停止加徵新的關稅，並指示兩國經濟團隊加緊磋商，朝著取消所有加徵關稅的方向，達成互利雙贏的具體協定。 	<ul style="list-style-type: none"> 特朗普同意，於 2019 年 1 月 1 日，維持針對 2,000 億美元中國貨關稅之稅率於 10%，而不會上調至 25%。
貿易逆差	<ul style="list-style-type: none"> 中方表示，願意根據中國新一輪改革開放的進程以及國內市場和人民的需要，開放市場，擴大進口，推動緩解中美經貿領域相關問題。 	<ul style="list-style-type: none"> 中國將同意從美國購買仍未商定但數量非常大的農業、能源、工業和其它產品，以減少我們兩國之間的貿易不平衡。
經貿談判	<ul style="list-style-type: none"> 美方願同中方通過協商增進兩國合作，並就雙方存在的問題積極探討對雙方都有利的解決辦法。 雙方達成互利雙贏的具體協定是中方對美方採取相關積極行動的基礎和前提。雙方應共同努力，推動雙邊經貿關係儘快回到正常軌道，實現合作共贏。 	<ul style="list-style-type: none"> 特朗普與習近平同意，美中立即展開談判，尋求在保護知識產權、非關稅貿易壁壘、網絡入侵、網絡盜竊、服務業、農業等範疇發生結構性改變。 雙方同意，上述談判需在未來 90 天內完成。假如兩國未能在限期內達成協議，美國會將中國貨關稅稅率增至 25%。
併購案件	<ul style="list-style-type: none"> 未有提及。 	<ul style="list-style-type: none"> 習近平表示，自己對批准高通（Qualcomm）收購恩智浦半導體（NXP Semiconductors）持開放態度。中方早前未有批准此交易。
藥物管控	<ul style="list-style-type: none"> 雙方同意採取積極行動加強執法、禁毒等合作，包括對芬太尼類物質的管控。中方迄今採取的措施得到包括美國在內的國際社會的充分肯定。中方決定對芬太尼類物質進行整類列管，並啟動有關法規的調整工作。 	<ul style="list-style-type: none"> 習近平同意，將類鴉片止痛藥芬太尼（Fentanyl）列為管制藥品，意味從中國售賣芬太尼至美國人士，會受到最嚴厲法律制裁。

- 其他事項**
- 習近平闡述了中國政府在台灣問題上的原則立場。美方表示，美國政府繼續奉行一個中國政策。
 - 兩國元首還就朝鮮半島等重大國際地區問題交換了意見。中方支持美朝領導人再次會晤，希望美朝雙方相向而行，照顧彼此的合理關切，並行推進半島完全無核化和建立半島和平機制。美方讚賞中方發揮的積極作用，希望同中方就此保持溝通與協調。
 - 雙方還一致認為，朝鮮問題取得了巨大進展；特朗普總統將和習主席一起，並與金正恩委員長一道，努力實現一個無核的朝鮮半島。

資料來源：中國新華社新聞稿、《美國之音》刊登白宮聲明中譯本。