

# 業務加速多元化 拓東盟非洲歐洲拉美

美國當選總統特朗普昨日突然威脅將對中國商品加徵10%關稅，對墨西哥和加拿大的所有產品徵收25%關稅。在特朗普上一個任期以來，中美貿易摩擦已損及中美兩國經濟，美國和中國是全球第一、二大經濟體，貿易摩擦進一步升溫勢將對全球帶來重要影響。大灣區一些出口商表示，他們過去幾年已有預備，包括積極推進產品出口多元化，將產業鏈拓展至「一帶一路」沿線國家，同時開拓東盟、非洲、歐洲及拉美等市場，以降低高關稅對出口帶來的不利影響。

●香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

特朗普在上一個任期時，對中國商品普遍徵收25%關稅的政策，有關措施在拜登政府期間延續，並推行「小院高牆」政策，這可以看作是「貿易戰2.0」，特朗普再次上台後，中美極可能將面對「貿易戰3.0」。為了應對美國關稅的衝擊，一些內地出口企業均在積極想辦法應對，包括將產業鏈擴展至「一帶一路」沿線國家，甚至全球。

## 五金商經亞馬遜平台出口

從事跨境電商五金工具業務的深圳一企業負責人劉偉東接受記者採訪時表示，公司通過亞馬遜平台出口五金工具，包括家庭裝修工具和手動工具等，產品來自長三角和粵港澳大灣區，一年出口金額500萬美元，美國業務佔比達九成。他認為，特朗普是商人出身，是逐利的，可能會改變之前大幅加徵關稅的提議，因為高關稅最終還是由美國民眾買單。

劉偉東稱，目前公司產品出口美國關稅是25%，未來如果真的大幅加徵關稅，公司會通過「一帶一路」沿線的第三方國家供應鏈出口，如東南亞。為了應對衝擊，公司也會將業務加速多元化，在亞馬遜平台開設更多賬戶，準備重點開拓歐洲和墨西哥等非美市場。

從事跨境電商太陽能發電產品出口的深圳羅先生透露，他們一年銷售近億元人民幣，如果美國大幅加徵關稅，公司會考慮利用美國、墨西哥的供應鏈解決產品供應問題。他強調，公司業務已經多元化，重點是非洲、東南亞和中美洲等地，可以規避中美貿易戰風險。

如果說跨境電商正在未雨綢繆應對特朗普上台帶來高關稅的衝擊，那麼傳統貿易商和工廠同樣也積極尋求應對方法，可謂八仙過海各顯神通。

## 開拓新市場 中國貨同樣受歡迎

長期服務企業出口海運的深圳市中進國貨代負責人唐毅表示，與許多出口企業老總交流，了解這些企業高管的想法，如果企業一定要把美國作為第一大市場，這其實沒有其他更好的辦法，只能積極培育新的市場。我國早在十年前就提出「一帶一路」倡議，這是很好的發展戰略，出口商品可以銷往東南亞、非洲、歐洲和拉美等，還是很受歡迎的。因為歐洲不會像美國一樣對中國商品肆意加稅。不過，亞非拉受限於當地的購買力、政治穩定和經濟基礎，這些新市場一下還不能代替歐美市場。

他告訴記者，目前美國對越南、柬埔寨等出口太陽能光伏產品審查力度大，並且會因中國企業背景而取消了豁免關稅政策，一些中資企業又紛紛轉向印尼和老撾，許多物流企業布局也隨之遷移。最新情況是墨西哥未來也可能被徵收25%，相信布局墨西哥的中資企業也會繼續應變，物流企業也會跟隨開拓「一帶一路」市場。（在墨西哥設有生產基地的中國企業見附表）

## 大加關稅 美國或重啟加息周期

香港中觀研究所所長劉瀾昌表示，他個人傾向今次是特朗普在上台前的放話是一種心理戰術。在對華加徵關稅這一問題上，特朗普應該還沒有定案。特朗普提名的財政部長相對溫和，未來在關稅問題上，特朗普政府應該會進行通盤考慮，延長其執政蜜月期的同時，也做到手中有牌可打。不過，中美之間未來仍有可能面對新一場貿易戰。原因是為了保持美國的優勢，美國兩黨都有共識要給中國高速發展的道路上放一些絆腳石，預計未來美國尤其會在半導體和科技等方面下手，甚至可能會在金融領域針對香港特區。

劉瀾昌認為，如果特朗普一就職就大幅度增加關稅，可能使美國通脹問題再次激化，美國或再次開啟加息周期，引發非常大的連鎖反應。美國揮舞「關稅大棒」，最後可能是美國民眾買單。不過，他提醒，中國也要有所準備，在東南亞、非洲等市場分散風險。

# 企業應對特朗普「一帶一路」沿線

## 部分在墨西哥設有生產基地的中國企業

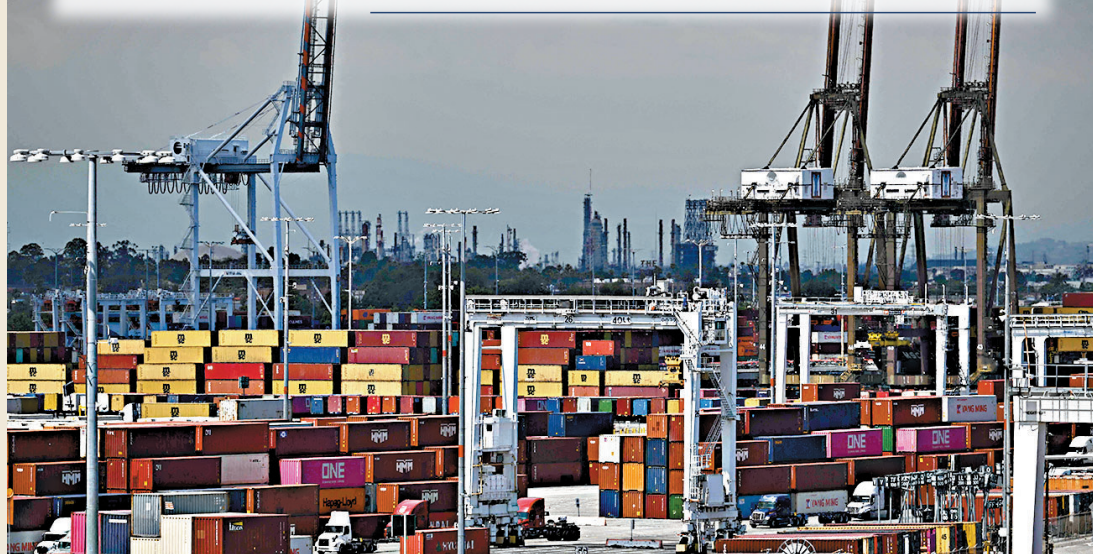
**江淮汽車**  
自2017年起在墨西哥與Giant Motors合資企業，組裝江淮品牌汽車。

**上汽集團**  
旗下的MG於今年8月宣布了在墨西哥建廠的計劃。

**富士康**  
正與英偉達在墨西哥建設一座巨型人工智能服務器工廠，計劃於明年初投產，生產一種液冷服務器，內含Nvidia新推出的功能強大的Blackwell系列人工智能芯片。

**聯想**  
在墨西哥蒙特雷擁有一個大型生產基地，並於2021年進行了擴建。該公司在那裏生產服務器和其他數據中心產品。2021年時，聯想曾經表示，其面向北美市場的所有數據中心產品都在蒙特雷生產。

**比亞迪**  
一直在尋找於墨西哥建廠的地點，但一再表示工廠將是為本地市場服務，不會生產在美國銷售的汽車。



## 大摩：內地出口繞道降美關稅威脅

投行摩根士丹利日前發布的「中美新變局：2025經濟與大類資產展望」中提到，考慮到特朗普新政府上台後對華加徵關稅已成為基準情形，中國目前應對政策預案正在準備中，而中國產業鏈已經重新布局，通過出口繞道第三國生產降低了美國關稅直接威脅。

摩根士丹利稱，新一屆共和黨政府對全球經濟和中國經濟可能產生顯著影響。特朗普在競選期間提出加徵關稅政策，這可能分為兩種情況：一種是單獨對中國加徵關稅，這種情況下，中國企業已經積累了應對經驗，對出口影響相對溫和；另一種是四面出擊，對全球其他國家也徵收10%至20%的關稅，這將對全球FDI、企業信心及投資產生更大的衝擊。如果美國採取四面出擊策略，將嚴重拖累包括中國企業在內的全球企業投資信心、貿易周期及FDI。

## 關稅未定 內地提早出招機會微

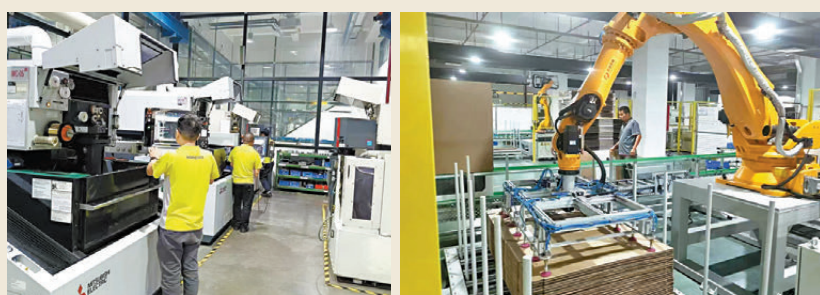
由於美國關稅方案存在不確定性，中國提前

出招刺激經濟的可能性較小。初期政策可能相對被動，並且重點仍在供給側改革，以保證產業鏈自給自足的重要性。

如果美國大幅加徵關稅且需求端政策持續缺席，加劇產能過剩問題，不排除二季度以後通縮螺旋深化，從而倒逼決策層推出更獨立於消費端的政策。

## 以人民幣貶值對沖加稅機會低

對於美國加徵關稅是否會導致人民幣大幅貶值？摩根士丹利認為，儘管2018至2019年中美貿易戰期間人民幣貶值11至12個百分點以對沖關稅影響，但此次用貨幣貶值對沖大部分關稅的可能性較小。一方面，中國經濟基本面較弱，中美利差處於低位，大幅貶值或觸發資本外流；因此，預計明年人民幣對美元貶值6%-7%，實現雙位數貶值可能性較小。在必要時，中國央行或通過增加逆周期因子操作或收緊資本管制控制人民幣貶值節奏。



不少港企過去只在內地設廠，現時已分散至外國多地。圖左為中山一從事精密製造的車間，右為生產彩電的工廠。香港文匯報記者 李昌鴻 攝

## 港企分散生產基地 外國多地設廠

針對特朗普再度入主白宮對中國貨品大加關稅，許多大灣區港企紛紛採取多種措施進行應對，主要是通過東南亞或墨西哥工廠，通過產業鏈轉移避免高關稅帶來的衝擊。

## 文具商將生產重鎮搬越南

在深圳從事文具產品生產的港企負責人童先生表示，公司在深圳和越南均設有工廠，現在越南工廠是生產的主力，如果美國大幅加徵關稅，公司將大量出口業務轉向越南，這樣可以降低出口成本，提高競爭力。

對於一些港企而言，業務全球化是應對貿易戰的利器。從事新能源汽车壓鑄設備生產的港企力勁科技，在中國內地、中國台灣、意大利和泰國等地均有生產基地，美國對華加徵關稅，全球化產業鏈可以規避高關稅帶來的風險。

香港中華廠商聯合會會長盧金榮昨日表示，歐美市場仍是港商重要市場，佔比較大，相信再加關稅會有一定影響，但過去數年港商早已就「貿易戰」部署，開始發掘其他市場，例如新加坡、馬來西亞、泰國，相信港企未來將逐漸側重中東、非洲等新興市場。



深圳一文具工廠將生產主力轉至越南，可以較好地規避美國高關稅衝擊。香港文匯報記者李昌鴻 攝

## 改口合作「禁毒」 加稅有得傾？

**分析** 美國當選總統特朗普昨日妄言對進口自中國的商品加徵10%關稅，有專家相信這只是他的心理戰，他在競選時「開價」是徵收60%，當選後又改口「加徵10%」，幅度大減，而尤其值得留意的是，他對中國貨加徵10%關稅的理由，今次是基於「毒品」問題，而非第一個任期時的「搶走美國人的工作」及一些莫須有的政治及意識形態理由。所以，到他真正上任後，再度改口也不是不可能的。

事實上，特朗普在第一個任期及拜登政府，美國民眾已為華府的高關稅政策付出沉重代價，其間美國通脹直線上升，令美聯儲開啟了兩年多的加息周期。美國調查機構「稅務基金會」估算，由於加徵關稅，2018至2019年使美國民眾承擔了約800億美元的負擔。今年11月，全美零售聯合會的一項研究也指出，如果特朗普提出的新關稅計劃實施，美國消費者的

年度消費能力可能會損失多達780億美元。

## 沒有以政治理由作加稅藉口

ING銀行大中華區首席經濟學家宋林認為，按特朗普昨日的說法，本輪關稅的起因是芬太尼的進口問題，目的是讓中國和墨西哥採取行動幫忙阻止芬太尼流入美國，這表明在關稅問題上還有談判空間，「仍存一線希望，因為並沒有出現意識形態驅動的關稅情境，那樣幾乎無法避免大規模的第二場貿易戰；只要存在談判空間，就有可能出現破壞性較小的結果。」當然，加稅對中國、墨西哥和加拿大的貨幣和股票市場，直接影響可能是負面的，對美國市場依賴程度較高的公司將受較大影響。

新加坡ANZ亞洲研究部主管Khoon Goh指出，特朗普已經闡述了徵收關稅的理由（與非法移民和毒品有關），因此看起來這些關稅是有條件的，「雖然這是開場白，但也許這只是

他眾所周知的交易的開始。」群益證券分析師林靜華也指出，目前所出的關稅消息看起來沒有大家預期的那麼高，不過也可能是分階段的，目前一些多頭資金可能會更加關注12月中國是否會出台政策對沖關稅問題，比如對內需更多扶持等。

## 關稅拉高通脹 美民眾受苦

前海開源基金首席經濟學家楊德龍認為，目前中國對美貿易順差減少了很多，因此兩國大打貿易戰的可能性不是太大，特朗普上台後可能會把更多的精力放在內政方面，對中國的加關稅可能會晚一點考慮。楊德龍指，美國可能對不同的商品加徵關稅不一樣，而且加徵關稅也是特朗普的一個談判手段，希望在別的方面能夠給中國施壓來獲得談判上的利益，最終加徵多少關稅還是有待觀察。

楊德龍又指，特朗普對中國商品徵收高關



楊德龍表示，為了應對美國再度加徵關稅，內地需積極應對擴內需，加快重磅政策落地。香港文匯報 深圳傳真

稅，會導致美國的生活必需品價格出現上漲，推高美國的通脹，進一步增加美國消費者的負擔。美國的高通脹已經持續了好多年，許多超市的商品價格較5年前已經翻一倍多，如果再發生新的通脹的話，對美國經濟增長和消費者都是很大的壓力。

●香港文匯報記者 蔡競文、李昌鴻