

遷移東南亞轉口遇挫 中國供應鏈極具吸引力

美對等關稅侵蝕盈利空間 企業回歸中國製造

香港文匯報訊 美國總統特朗普繼續針對中國揮舞「關稅大棒」，試圖迫使中國讓步，然而策略並未奏效。英國《金融時報》周一（8月4日）報道，隨着特朗普對東南亞多國實施高關稅，又對所謂轉運商品實施限制，美國等多國企業發現相較強行遷移供應鏈到東南亞，中國市場的資源、技術和成本依然極具競爭力，將供應鏈留在中國仍是正確選擇。

發達國家眾多跨國企業近年採取「中國+1」策略，將集中在華投資的產業鏈，轉移到越南等新興發展中經濟體，希望避免供應鏈過於集中的風險。最新一輪「對等關稅」中，特朗普政府對東南亞各國徵收10%至40%不等的關稅。報道指出，此舉已改變東南亞的商業格局，侵蝕製造商利潤，也削弱了製造商投資將生產轉移出中國的動力。

對東南亞國家徵重稅趕客

總部位於比利時的採購服務商Dragon Sourcing行政總裁勞布表示，「對等關稅」公布之初，眾多美企陷入恐慌，急於在東南亞尋找新供應商，但這種情緒現已消退，許多客戶繼續從中國採購。勞布稱，他的客戶密切關注美國與他國的關稅談判進展，「如果中國商品的關稅是30%，墨西哥是20%，我的客戶們不會動搖，還會在華生產。」

在中國浙江經營採購業務的美國商家納文·賈（譯音）表示，在高端材料和紡織品等行業，「對等關稅」對中國的主導地位影響不大，「很少有國家能夠匹敵其技術能力。中國沒有競爭對手，沒有人能拿出和中國企業一樣的產品。」

企業對出走中國「後悔」

在東莞擁有4間玩具工廠的中國企業家趙芬稱，她的許多同行赴越南設廠，「他們都後悔了。房地產成本激增、勞動力效率低下，再加上關稅，在越南設廠的成本倍增。」

美國家居用品製造商Lay N'Go營運主管法克利也稱，他今年將部分生產訂單轉移到柬埔寨，但靈活性、效率和物流便利度都較在華生產明顯下滑。法克利直言，對於下一批訂單，他會看關稅差異再作決定，「如果關稅稅率相近，我會在中國而非東南亞生產。」

牛津經濟研究院研究中國問題的首席經濟學家盧憲憲表示，受「對等關稅」影響，「中國+1」策略將面臨壓力，一些公司會尋求更遙遠的新製造基地，但許多公司會回到中國，畢竟進入新市場的前期成本會非常高。



● 早前部分企業因特朗普的關稅政策而急於在東南亞尋找供應商，但這種情緒現已消退。圖為中國江蘇省的碳纖維工廠。網上圖片

特朗普施壓他國對美投資 美媒：與敲詐勒索無異

香港文匯報訊 美國總統特朗普在與多國的貿易協議中，都要求他國對美大幅投資。《紐約時報》形容，特朗普政府的關稅協議幾乎如同對他國敲詐勒索，本質是利用美國的經濟實力和巨額關稅施壓，要求貿易夥伴以投資承諾形式，向美國提供資金，換取他國商品進入美國市場的機會。

截至目前，韓國已同意在美投資3,500億美元（約2.7萬億港元），並額外購買價值1,000億美元（約7,850億港元）的液化天然氣。日本表示將設立價值5,500億美元（約4.3萬億港元）基金，用於對美投資。歐盟亦稱其企業準備對美投資至少6,000億美元（約4.7萬億港元）。不過這些承諾普遍細節欠奉，韓日兩國都表示，絕大部分投資會以貸款和貸款擔保形式提供，歐盟也未說明具體的投資領域和類型。

美國前總統奧巴馬政府時期首席貿易談判代表弗羅曼質疑，「這些協議仍是疑點重重，就連簽署協議的國家可能都不知道，如果他們沒有按時提供足額

投資，特朗普會否恢復徵收高關稅。」保守派智庫卡托研究所的經濟學家林西科姆批評，「這無疑是全球勒索，特朗普試圖利用美國關稅政策，強加投資條款給美國盟友。」

學者：談判風格臭名昭著

哥倫比亞商學院談判策略教授艾姆斯認為，特朗普試圖透過誇張的投資數字，塑造自身談判專家形象，「他有意像真人騷一樣，炫耀自己為美國帶來豐厚利益。這源自他地產商出身的經驗，他擅長以極低的出價，令人眼花繚亂的營銷說辭，利用對方的弱點抓住籌碼，這種談判風格可謂臭名昭著。」

艾姆斯指出，日本、韓國和歐盟宣布的巨額投資承諾，可能更多是在迎合特朗普的虛榮心，相關承諾最終未必兌現，「我認為當他的對手意識到這一點，自然會加以利用。如果你和一個自戀的人談判，你當然會設法迎合他，令其沾沾自喜。」

豐田擬在泰採購中國零部件 分析：中國汽車產業影響力增



● 豐田建議日系零部件企業主動採用中國企業的產品。圖為豐田在泰基地。網上圖片

香港文匯報訊 日本汽車製造商豐田擬在泰國的生產基地，採購中國廠商的零部件。《日本經濟新聞》周一（8月4日）報道，泰國是豐田位於東南亞的最大生產基地，當地最快將從2028年起，將中國零部件應用在新生產的電動車上。分析認為此舉標誌中國汽車產業國際影響力提升，零部件供應商的國際競爭力也在加強。

新車型成本可節省30%

報道稱，豐田向其主要貿易對象、當地大型零部件企業Summit Group，推介中國汽車內飾材料製造商蕪湖躍飛新型吸音材料股份有限公司。上述中泰兩國企業已於今年1月在泰設立合資企業，計劃設廠為豐田供應零部件。豐田計劃2028年在東南亞推出新車型，採用適配電動和混合動力系統的多路徑新能源平台，據報新車型都會採用中國廠商零部件，成本可節省約30%。

日系汽車價格競爭力在全球市場面臨挑戰。報道指出，豐田建議日系零部件企業主動採用中國企業的產品，包括模具、樹脂材料、車載系統和內飾等，促進日系汽車整體削減成本，提升性價比。

日本汽車製造商1990年代起陸續進駐泰國，在當地建立供應鏈，日系汽車在泰國汽車市場佔據份額一度高達90%。不過隨着以比亞迪為首的中國新能源車企發展壯大，中國新能源汽車憑藉性價比優勢，逐步在海外市場站穩腳跟。今年1月至5月，日系汽車在泰國市場佔比降至71%，中國汽車佔比則增至16%。

報道最後指出，比亞迪等中國新能源車企的國際影響力日增，中國零部件供應商的實力也不斷增強。預計豐田採用中國零部件提升成本競爭力，將成為東南亞的日本汽車供應鏈重要發展轉折點。

歐盟「再跪低」 暫停對美反制措施6個月

香港文匯報訊 歐盟委員會發言人周一（8月4日）表示，在與美國總統特朗普達成貿易協議後，歐盟將暫停實施兩項針對美國關稅的反制措施6個月。兩項反制措施原定周四生效，並分為兩部分，一部分是對美國鋼鋁關稅的回應，另一部分則是對特朗普的基準關稅和汽車關稅的回應。

憂美對烏軍援

歐盟發言人吉爾表示，歐盟將繼續與美國合作，最終敲定一份上月27日達成的協議。考慮到這目標，歐盟委員會將採取必要措施，將原定8月7日生效的歐盟針對美國的反制措施暫停6個月。根據達成的協議，美國已於上周四將對歐盟關稅稅率降至15%。但雙方達成的協議仍存在許多懸而未決的問題，包括烈酒的關稅稅率。此外，特朗普上周四的行政命令，亦未如期為歐盟汽車業提供減稅，該行業仍遭徵收25%關稅。飛機等戰略性產業也未取得豁免。



● 歐盟暫停兩項針對美國關稅的反制措施。圖為西班牙港口。網上圖片

英國《星期日泰晤士報》稱，早在特朗普的「對等關稅」出台之初，歐盟委員會內部便曾準備一套「強而有力的應對措施」作為回應。當特朗普7月初將關稅稅率加碼至30%時，馮德萊恩還曾表明「將採取相應反制措施」，但最終她還是退縮。馮德萊恩改變立場的背後原因，是擔心特朗普可能以貿易爭端為藉口，削減美國對烏克蘭的軍事支持，或以其他方式損害歐洲安全。此外，歐盟尤其關注近期美國即將發布一項有關軍事的「態勢評估」結果，該評估可能導致美國撤出駐歐洲各地約8萬名士兵中的一部分。

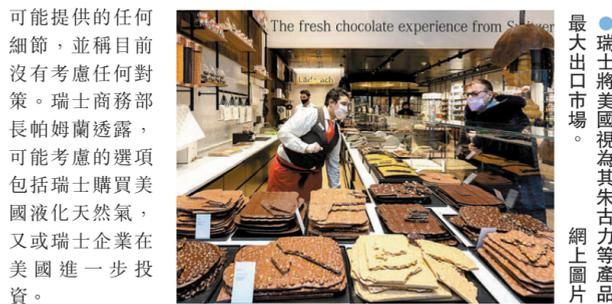
瑞士擬「更具吸引力條件」尋求美降關稅

香港文匯報訊 瑞士政府周一（8月4日）表示，為避免美國對瑞士商品徵收39%進口關稅，瑞士準備在與美國政府的貿易談判中提出「更具吸引力的提議」。而瑞士總統薩特周二將前往華盛頓，與美方商討關稅議題。

或向美購液化天然氣

瑞士早前舉行一場危機會議，旨在尋求美國降低對瑞士的關稅，認為這可能打擊瑞士的出口導向經濟。瑞士聯邦委員會表示，如果有必要，將在美國總統特朗普設定的關稅生效最後期限8月7日之後，繼續與美國進行討論。

瑞士政府周一發聲明稱，「考慮到美國的擔憂，並尋求緩解目前的關稅狀況，瑞士準備提出更具吸引力的提議。」聲明稱，與主要貿易競爭對手相比，瑞士致力於獲得公平待遇，但並未指出瑞士政府



● 瑞士將美國視為其朱古力等產品最大出口市場。網上圖片

可能提供的任何細節，並稱目前沒有考慮任何對策。瑞士商務部長帕姆蘭透露，可能考慮的選項包括瑞士購買美國液化天然氣，又或瑞士企業在美國進一步投資。特朗普上周五對瑞士徵收高達39%關稅，瑞士各界對此感到震驚。瑞士將美國視為其藥物、手錶、機械和朱古力的最大出口市場，當地產業協會警告，特朗普關稅將令數萬個工作職位面臨風險。雖然瑞士政府傾向對美方提出更具吸引力的交易條件，但一些瑞士政界人士已推動報復，包括呼籲取消向美國購買F-35A閃電II戰機的60億瑞士法郎（約581億港元）交易。

特朗普斥印度購買俄油 威脅大幅提高關稅

香港文匯報訊 美國總統特朗普周一（8月4日）警告，將大幅提高對印度商品的關稅，以應對印度購買俄羅斯石油。他在名下社媒Truth Social上指控印度不僅大量購買俄油，還將部分石油在公開市場上轉售牟取暴利。

印度：將維護自身利益

特朗普發文稱，由於印度持續自俄羅斯購入石油，「因此我將大幅提高印度向美國需要支付的關稅」，不過他未有說明具體的關稅幅度。特朗普上周表示，他將對從印度進口的商品徵收25%關稅，並說這個全球第五大經濟體將面臨懲罰。路透社隨後引述印度政府消息人士稱，即使特

普發出警告，但印度不會因此受影響，仍將繼續從俄羅斯購買石油。

對於特朗普的最新威脅，印度外交部發言人回應稱，美國針對印度的行為毫無根據且不合理，印度將採取一切必要措施，維護自身國家利益。發言人又稱，印度轉向購買俄石油屬被動選擇，旨在保障國民獲得可負擔的能源，屬於全球市場波動下的必要舉措。

俄羅斯是印度的主要石油供應國，在今年1月至6月，印度每日自俄進口約175萬桶原油，較去年同期增加1%。俄羅斯克宮發言人佩斯科夫周二談及特朗普對印度的關稅威脅時說，試圖迫使各國終止與俄貿易是「不合法的」。

● 印度持續自俄購入石油。圖為印度油罐車。網上圖片

