

中美貿易冷戰亟待破冰

【財經周記】

上周，美國封殺中國知名通訊公司中興引發巨大震盪，相關產業板塊出現異動，帶動港股、A股和美股上周五全場盪綠收盤。

4月16日美國宣布制裁中興通訊公司，美國商務部激活了拒絕令，禁止美國公司在未來7年內向中興通訊銷售元器件。市場上出現鋪天蓋地的各種解讀，小道消息也撲面而來：有人從中看到了中國在高端晶片等關鍵技術上受制於人的窘況，中興危機讓內地科技界深感切膚之痛；也有認為中興是中美貿易戰的替罪羊，美國將貿易政治化，實行單邊主義破壞全球產業鏈，還有人指責美方對中國實施技術封鎖，為中美貿易談判增加籌碼。

貿易保護主義演變冷戰？

據內地媒體報道，美國商務部對中興通訊的一紙禁令，不僅僅使得中興通訊可能陷入「休克狀態」，還衝擊到中興通訊的上下游供應鏈廠商。上周已有消息指深圳某科技企業負責中興線體生產的員工休假4天，多個生產線停產。如果此番中興危機不能消除，可以想見，受到波及的將遠遠不止其自身的8萬名員

工。中興事件或只是前奏。有分析認為，如果美國政府一連串打擊中國科技領域頭部公司，事態將進一步惡化。美國揮舞的究竟是大棒，還是談判的籌碼？美國的貿易保護主義正在上升為冷戰思維嗎？

網傳一份可能受到美國制裁的中國企業名單，對此傳聞中被涉及的京東方22日發布說明公告稱，截至本公告披露日，公司未獲悉、也未收到任何有關受到美國制裁的官方信息；目前公司各項生產經營正常。

22日傳出的一份國資委的內部研究報告文件顯示，中興之外，下一個被盯上的很有可能是華為，華為之前已經談好的運營商相關合作，很可能被美國政府叫停。今年年初，美國主要移動運營商AT&T、Verizon相繼宣布，放棄與華為在智能手機上的合作。

中興違規難辭其咎

與中興通訊董事長在十分鐘記者會上叫屈，認為是美國將貿易政治化不同，該份國資委內部研究報告指出中興通訊在事件發生後一系列應對失誤。報告認為，中興通訊公司因違規被制裁，有可能殃及全行業，對三大電信、部分外貿公司及各配套企業均可能

產生影響。建議在依法嚴肅追責查處相關責任人的前提下，應盡一切可能保住目前的國有龍頭企業，並提前對相應的行業及關鍵企業做好救助預案。

國資委報告開出的藥方：其一，央企應儘快轉變增長方式，加快創新發展，培育核心競爭力，為成為有全球競爭力的世界一流企業打好基礎。其二，央企應以中興通訊公司事件為教訓，進一步完善法人治理結構，形成能自我約束、自我發展，充滿活力的內部機制，杜絕內部人控制。排查各項經營風險，特別是涉外風險，重大風險應及時上報。

無論如何，中興危機將促使國人更加重視真正的科技創新，加大對晶片、精密儀器等關鍵技術的研發力度等，或成為倒逼中國科技轉型升級的一大契機。有跡象顯示，中國或將再次發揮舉國體制的優勢，在晶片等關鍵技術領域實現突破。

事件也激發了內地有實力的企業對中國高科技產業的投資熱情——阿里宣布全資收購內地惟一的自主嵌入式晶片公司中天微，中國最大的房企恒大也公布早前與中科院簽署了大手筆的科研合作協議，再一次證明了內地首富們在關鍵時刻是「急國家所急，想國家所想」。雖然，有網友吐槽說，中天微擁有的所謂晶片，不過是摩托羅拉贈送的過期技術。

中美初露和談跡象

就在外界認為中美貿易態勢惡化，或將陷入持久戰之時，美國財長姆努欽21日表示，正考慮去中國就貿易問題進行談判，並對兩國未來達成協議解決爭端的可能性持「謹慎樂觀」態度。但姆努欽沒有透露更多細節，也沒有具體的對話時間表。

22日，中國商務部新聞發言人表示，美國財長姆努欽表示考慮來華磋商，中方對此表示歡迎。

中美新一輪磋商能否啟動，仍有待觀察。美國媒體分析認為，如果姆努欽訪華並就美中貿易展開談判，將在相當程度上化解目前的中美經貿緊張局勢。

中興官網上發布聲明，表示不會放棄透過溝通對話解決問題的努力，亦有決心透過一切法律允許的手段維護自身合法權益。另據《華爾街新聞》報道稱，美國當地時間4月20日晚間，既中興通訊發布聲明第二天，美國商務部一位高級官員周五晚間表示，該機構已經批准了中興通訊提供更多材料的請求。

中興能否化解此次危機，仍難以預料。中美貿易會否陷入持久戰，仍待觀察。但中美初露貿易談判跡象，中美雙方的聲明釋放了事件走向良性發展的信號。

香港商報記者 李穎

華樂見美財長來磋商



【香港商報訊】商務部新聞發言人昨日應詢回應表示，中方已收到美方希望來北京進行經貿問題磋商的信息，並對此表示歡迎。

美國財政部長姆努欽早些時間表示，他正考慮去中國就貿易問題進行談判，並對兩國未來達成協議解決爭端的可能性持「謹慎樂觀」態度。

暫無具體的對話時間表

姆努欽是在國際貨幣基金組織（IMF）和世界銀行春季年會上作出上述表態的。姆努欽說，目前他不能透露更多細節，也沒有具體的對話時間表。美國媒體分析認為，如果姆努欽訪華並就美中貿易展開談判，將在相當程度上化解目前的中美經貿緊張局勢。

另外，此前有接近白宮的消息稱，美國特朗普政府即將公布對華1000億美元商品徵稅名單，但白宮迄今並未公布所謂的1000億美元清單。此外，美國還曾聲稱要在16日宣布對俄羅斯進行新一輪經濟制裁，但18日特朗普又宣布將暫時不對俄羅斯進行制裁。很多分析認為，從白宮辦公廳主任、國務卿到國家安全顧問和高層經貿幕僚，總統特朗普在短短幾個月內把身邊要員幾乎換了個遍，後果之一是政策常常缺乏延續性，幕僚和總統表態時常不一。

美允許中興提交補充材料

據華爾街日報報道，上周受到嚴格禁令制裁的中國

通信設備商中興通訊，將有機會向美國當局提供補充證據。

美國商務部一位高級官員上周五表示，該機構已經批准了中興通訊提供更多材料的請求。該官員表示，根據機構條例，中興通訊沒有行政上訴權，但美國商務部同意在不久後，通過非正式程序收取證據。同時，該官員表示，「我們不認為暫停制裁是恰當的」。

而中興通訊公告稱，2016年4月以來，中興通訊股份有限公司吸取過去在出口管制合規方面的教訓，高度重視出口管制合規工作，把合規視為公司戰略的基石和經營的前提及底線。中興稱，美國商務部工業與安全局激活拒絕令，公司已經且正在採取措施以遵守該拒絕令。中興還表示將積極與相關方溝通以及尋求解決方案。

此外，針對網絡上「華為將於今年年底永久關閉其在美國的業務，數百名華為美國員工將失業」的說法，華為方面昨日給出回應稱：「一切以官方消息為準。」

美對華石英石反傾銷調查

2018年4月17日，美國商務部收到其國內產業申



美國財政部長姆努欽參加國際貨幣基金組織和世界銀行春季年會。路透社

請，決定對中國石英台面（貼面）板申請發起反傾銷和反補貼調查，該項調查涉及的海關商品編碼比較多，該案傾銷調查期為2017年四季度和2018的第一季度，反補貼調查期是2017年全年。

據悉，中國301家生產商被列入申請名單，主要涉案產品是用石英砂等材料加上樹脂等材料做成的人造石面板，可以用於廚房和洗手間台面，浴缸包圍或部分替代牆面磚等。

中

雄安新區供電公司掛牌成立

【香港商報訊】國家電網雄安新區供電公司昨日正式掛牌成立，此舉標誌着雄安電網規劃建設步入加快推進實施階段。根據雄安新區電網規劃，將實現電力100%清潔化，率先成為全時段100%清潔電能供應的城市電網，電能佔終端能源消費比例達到52%以上。

雄安新區供電公司是國家電網河北省電力有限公司全資分公司，負責雄安新區電網規劃、建設、運營和供電服務等各項業務，為雄安新區建設發展提供強有力的能源支撐。

目前，雄安新區電網規劃已編制完成。該規劃緊密对接新區總體規劃和能源規劃，充分借鑒吸收世界先進城市電網經驗，緊扣新區建設發展要求，契合未來電網發展方向。雄安新區電網規劃按照創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念，着力打造廣泛互聯、智能互動、靈活柔性、安全可控的新一代電力系統，助力雄安新區建設成為高供電可靠性、高度電氣化、高度智能化的綠色智慧新城。

打造高品質發展的全國樣板

21日，《河北雄安新區規劃綱要》對外發布，標誌

着雄安新區的建設正式拉開序幕。

對於雄安新區的建設目標，綱要提出，到本世紀中葉，將全面建成高品質高水平的現代化城市，成為京津冀世界級城市群的重要一極。屆時，新區各項經濟社會發展指標將達到國際領先水平，治理能力和治理體系實現現代化，成為新時代高品質發展的全國樣板。

雄安如何成為全國樣板？從空間布局看，根據綱要，雄安新區末來的空間布局將採取組團式的空間結構，在兼顧城鄉統籌、均衡發展的同時，注重隨形就勢、疏密有度。

從生態格局看，根據綱要，新區的藍綠空間佔比將不低於70%，開發建設用地不超過30%。

從公共服務看，綱要提出，新區將構建「城市－組團－社區」三級公共服務設施體系，形成多層次、全覆蓋、人性化的基本公共服務網絡。



「雄安城建第一標」——市民服務中心目前已經基本建成。新華社

從產業發展看，按照規劃，新區將重點發展新一代信息技術產業、現代生命科學和生物技術產業、新材料產業、高端現代服務業和綠色生態農業，建立全國數字經濟、生物經濟、綠色經濟、共享經濟發展的引領區和示範區。

A股擴容壓力繼續減緩

【金股一指】

內地股市打響上證綜指3000點關保衛戰以來，管理層持續釋放護盤的信號。先是人行宣布大幅定向降低銀行存款準備金率，上周末證監會宣布按法定程序核准了兩家企業的首發申請，籌資總額不超過15億元。擴容壓力繼續減緩相信有助於3000點開築底工程的展開。

貿易摩擦出現一絲緩和跡象

上周末內地股市消息面比較平靜，中美摩擦持續升級態勢似乎有了一絲的轉機。不管結果怎樣，中美貿易摩擦的第一個高潮已經顯現，對市場的衝擊也將趨於緩和。另外，證監會在市場擴容上的態度也十分關鍵。而上周末僅僅有兩家企業獲得批准，總籌資規模不超過15億元，也可被視為對市場的一個利好。自3

月因中美貿易摩擦內地股市二次探底以來，管理層在擴容的問題上明顯趨於謹慎，擴容規模持續減縮。而人行更是果斷出手，對內地股市釋放明顯的利好。

3000點關威脅尚未解除

內地股市多空雙方爭奪的焦點仍然是上證綜指的3000點關，而今3000點關的威脅尚未解除。在外部市場環境不明朗的影響下，今年以來A股市場的波動率顯著提升。

通過人行大幅度定向降低銀行存款準備金率，上證綜指3000點關的政策底特徵再度得到確認，在股市臨近3000點整數關口之際，再度出現外資資金積極抄底的跡象，就在近期，北上資金已經連續十多個交易日保持淨流入的格局，而北上資金淨買入的規模也創出了年內的新高。縱觀最近幾次的外資抄底逃頂的

表現，都似乎以市場估值作為評判標準，而以這一次為例，當市場整體平均估值回歸至比較合理的水平時，往往就會引來外資資金的大舉抄底。與之相比，當市場平均估值偏高，市場上漲力度過快之際，外資資金的逃頂意願卻非常強烈，而市場平均估值的變動，也逐漸成為了外資資金抄底逃頂的主要關注點。由此也可以看出，內地股市在政策底之後也開始顯現市場底，即使上證綜指3000點關被擊穿，也將是短時的，幅度也將是非常有限的。而如果3000點關真的被跌穿，反而會激發更多的主力資金進場。

管理層在擴容上的謹慎態度相信將有助於目前的3000點關保衛戰的展開，本周市場關鍵就看上證50指數的表現，畢竟上證50指數是大藍籌的大本營，是國家隊密集的板塊，國家隊的態度將注定3000點關保衛戰的結局。

王長久

海南出策 島內全域限購

【香港商報訊】海南昨日發布《關於進一步穩定房地產市場的通知》，通知要求海南全省實行最嚴格的節約用地制度，實施建設用地總量和強度雙控行動，確保海南建設用地總量在現有基礎上不增加。建設用地供應向建設自由貿易試驗區和中國特色自由貿易港亟需的基礎設施、產業發展、社會發展、民生需求等傾斜，大幅減少直至停止供應外銷商品住宅項目用地。研究出台具體措施，鼓勵和指導已出讓尚未開發的商品住宅用地轉型用於發展其它產業或共有產權住房、限售商品住房、租賃住房等。

海南省各市縣實行嚴格的限購政策，在已出台限購政策的基礎上，實施全域限購。自上述通知發布後戶籍遷入本省的居民家庭只能購買一套住房，並須提供至少一名家庭成員在海南累計24個月及以上個人所得稅或社會保險繳納證明。同時，非本省戶籍居民家庭不得通過補繳個人所得稅或社會保險購買住房。