



深度 中美贸易战

评论

## 曾国平：中美纷争下最大输家是香港

香港一直靠中间人的角色得以繁荣，如今却因这角色却成了两面不是人的负累。

2019-07-12



积极参与每次占领示威行动的，绝大部分都是年轻人，不愿再听天由命，在绝望中向权力作出激烈的抗议。  
摄：林振东/端传媒

由6月9日的大游行，到6月12日的占领行动，到6月16日人数更多的大游行，加上数之不尽的其他示威集会，香港反修订《逃犯条例》的坚持和热情，似乎比2003年有过之而无不及。今天的香港经济表现没有当年那般风声鹤唳，社会上依然有此强烈的反对声音，为甚么？那不是对香港政府高官不满那样简单，毕竟大家都知道就算换了别人，事情发展只有程度之别，本质上是不会有太大差异的。

不满，也许源自更深层的担忧，担忧香港的制度向中国内地愈走愈近、跟自由民主的距离愈来愈远，香港在国际独特的地位不保，优势逐渐消失。在政治阴霾的笼罩下，我们也听到独立关税区、《香港关系法》等陌生字眼，有关港元被冲击的传闻亦不时出现，鬼影幢幢，充满不确定性。

由始至终，从政治到经济，香港都处于被动，面对扰攘经年的中美贸易战，夹在中间的香港人可以做甚么？



华为成了贸易战的“牺牲品”，除了国家安全考虑，其领先世界的5G技术同样重要。就算特朗普连任机会再高，贸易战也会以某种形式的协议达成和解，但科技上的争端却不是一朝一夕可以平息的。摄：Kevin Frayer/Getty Images



## 从短期的贸易战到长期的科技战

就算特朗普连任机会再高，贸易战也会以某种形式的协议达成和解，但科技上的争端却不是一朝一夕可以平息的。

根据实证基础稳固的传统经济学智慧，从个人到国家，专业生产可带来可观的利益。熟能生巧，再透过交易便能互惠互利。自由贸易是好事，只可惜遇上现实政治考虑和制度差异，利益的计算就变得复杂了。中国加入世界贸易组织后，成了世界工厂，以其相对低廉的劳工为美国提供源源不绝的便宜产品，美国消费者得益之余，部分行业更受惠于来自中国的生产要素，得以扩张。只是，难以否定的是中国出口的兴起损害了美国一部分本土制造业的利益。现实的困境加上政客的鼓动，中国劳工威胁美国蓝领生计成了一个半真半假的热门论述。与此同时，为了保护个别企业发展和某些维持国家稳定的理由，中国为加入世贸而许下的承诺不少落空，外资进入中国障碍重重，贸易关系难称得上公平对等。涉及商业秘密、科技竞赛以至国家安全的疑虑，就更加是敏感的问题了。

在这个背景之下，中美政经冲突在所难免，就算总统不是特朗普（川普），美国政策方向也不会有大改变，差异只在手法风格而已。一年以来，美国对中国关税加码此起彼落，千亿贸易额犹如手上赌注。去年我在端传媒发表的《中美贸易战不易参透的三大原因》一文有以下结论：“中美贸易战不易参透有三个原因：一为贸易数据信息含量低，二为双方贸易替代性难以量度，三为劳动市场和资产市场带来的政治冲击更是计无可计。贸易战哪一边最后会率先让步？我没有把握回答，只想指出过去三个月来美股升了半成，内地股大跌接近一成。非表态不可的话，我会押一点小注到美国的一边。”

一年过后，美股大概打了一个和，中国内地股市也只微跌了几个百份点。自贸易战开打以来，美国经济维持低失业、低通涨的格局，经济增长更偶有惊喜，孳息曲线倒挂的衰退预言未曾成真。至于中国内地的宏观数据，亦未见有明显转坏，还未出动财政政策货币政策稳定市况（当然，中国的数据问题甚多，传闻亦没完没了，我描述的只是“表面证供”而已，不排除跟现实有大段距离）。也许是影响滞后，但我更相信是人民币贬值加上替代效应下，贸易战本身破坏力其实很有限，至少不会带来金融危机式的灾难结果。

真正的战场，其实在科技。中国由模仿到研发，由以量取胜到提升质素，创新的实力渐渐走近美国的水平。两国的商业和学术关系，也增加了双方偷取科研成果和其他商业秘密的风险。华为成了贸易战的“牺牲品”，除了国家安全考虑，其领先世界的5G技术其实同样重要。就算特朗普连任机会再高，贸易战也会以某种形式的协议达成和解，但科技上的争端却不是一朝一夕可以平息的。科技进步依靠多方面的合作，窒碍两国技术交流的结果是拖慢全球的发展，这就不只是一年半载的经济盛衰起伏，带来的是对生产力长期的破坏了。



中国出口的兴起损害了美国一部分本土制造业的利益。现实的困境加上政客的鼓动，中国劳工威胁美国蓝领生计成了一个半真半假的热门论述。摄：AFP/Getty Images

## 香港两面不是人的尴尬处境

前境难料，政治不确定性打击投资意欲，资产价格在捉摸不定的气氛下也难以企得稳，中美纷争下最大输家其实是香港。

陷于中美贸易战的战火中间，愈来愈多人对香港的未来担心。对香港的忧虑，其实也是由于科技而开始出现的。去年年尾发布的《美中经济与安全审查委员会年度报告》（2018 Report to Congress of the U.S.-China Economic and Security Review Commission），引起取消香港独立关税区地位的恐慌。可是，那不过是捉错用神，其实报告关注的是军商两用科技（dual-use technology），是针对香港转口港地位而写的：

“作为中国内地的一个主要转运中心，为防范未经授权运输受限制美国商品到中国内地，香港是重要伙伴……不过，根据国务院于2018年5月公布的香港政策法年报，美国官员‘持续为转运受限制商品表示关注，包括在每年就策略性贸易限制的双边讨论之时。’”（As a key transshipment hub for mainland China, Hong Kong is an important partner in ensuring robust protections against unauthorized shipments of controlled U.S. items to the Mainland ... However, the State Department's annual Hong Kong Policy Act report, published in May 2018, noted that U.S. officials "continue to raise concerns about the diversion of controlled items, including during its annual bilateral discussion about strategic trade controls."）

美国政府只求保护美国利益，从来对跟利益无关的“别国事务”没有兴趣，香港大小选举结果以至甚么议员被取消资格都只是远在天边的小事，美国关心的只是香港会否成为被中国内地利用的一个缺口而已。有说法指美国为求打击中国，会不惜“搞乱”香港。为搞乱而搞乱，“外国势力”之说一如其他阴谋论，很受欢迎信众甚多，问题是这类说法一般难以证实，更合理的分析方法是从美国的利益出发，看看香港在两国之间到底有什么作用。

修订《逃犯条例》的争议，对美国来说是威胁到其公民在香港的商业活动和人身安全，于是官员政客勇于表态。反过来对中国内地来说，香港何尝不是通往外界的一个缺口？这一

边的香港信息、资金、人口流动无阻，那一边的中国内地在各层面活动也严加管制。对中国内地来说，香港犹如船上的一个小洞，不堵塞的话便后患无穷。

美国怕香港跟中国内地太接近，跟其独特的政经地位不符，中国内地也怕香港太自由失控，威胁其内部稳定。香港一直靠中间人的角色得以繁荣，如今却因这角色却成了两面不是人的负累。

香港股市在过去一年跌得比美国和中国内地都要惨重，经济数据亦愈见失色。纵使有美国减息的合理预期，最近连“怎样也不会跌”的楼市也出现负面新闻：高银金融于五月以过百亿港元夺得启德旧跑道区商业地，公司早前发出通告，指董事局认为近期香港的社会矛盾和经济不稳，将对香港商业地产市场产生负面影响，决定宁愿损失2500万港元的订金放弃地皮。消息一出，香港地产股明显下跌，楼市似乎出现久违了的悲观情绪。除了资产市场，香港的实体经济也开始变得负面，贸易量持续收缩，各界对经济增长的预测也纷纷调低。“走资”逃离香港的大小传闻，更是充斥传媒，绘声绘影的反映著恐慌情绪。

难保美国不会把香港当成下一个华为，中国内地也难免会进一步收紧香港的自由。前境难料，政治不确定性打击投资意欲，资产价格在捉摸不定的气氛下也难以企得稳，中美纷争下最大输家其实是香港。





年青人为运动付出了高昂的成本，换取到的似乎仍相当有限。摄：林振东/端传媒

## 香港年轻人在绝望中的挣扎

就如早前G20峰会，香港示威者试图透过外国向中国施加压力，结果换来的只有特朗普简单提到香港几句，跟示威者所渴望的相距甚远。

游行集会当晚，政府的新闻稿陈腔滥调，重点是修订《逃犯条例》如期恢复二读。后来经历完好几次的抗争活动，政府的口吻由如期二读改为“收回”，再由“收回”改为“寿终正寝”，群众渴望听到的“撤回”两字仍未出现，对某些示威者的搜捕追究行动当然也不会放慢手脚，年青人为运动付出了高昂的成本，换取到的似乎仍相当有限。对的，面对权力强大的中央政府，身处变化莫测的全球金融市场，香港是如何的渺小，是如何的听天由命。就如早前G20峰会，香港示威者试图透过外国向中国施加压力，结果换来的只有特朗普简单提到香港几句，跟示威者所渴望的相距甚远。毕竟，在全球政治经济的大环境下，小小的香港实在难以成为讨论焦点。

除了有能力移民将资金调到海外的少数，大部分香港人唯一可以做的，大概就是在风雨中保持乐观。

积极参与每次占领示威行动的，绝大部分都是年轻人，不愿再听天由命，在绝望中向权力作出激烈的抗议。是以卵击石的徒劳无功，还是历史夹缝中的一线生机？毛泽东讲过：“世界是你们的，也是我们的，但是归根结底是你们的。”面对逐渐灰暗的未来，来日方长的香港年轻人自然特别关注，也特别脆弱。

（曾国平，香港亚太研究所经济研究中心成员／美国弗吉尼亚理工大学经济系副教授。[“经济3.0”](#)作者）

评论

香港经济

曾国平



如果你喜歡  
就分享給更多人吧



---

## 热门头条

---

1. 运动中的“救火”牧师：他们挡警察、唱圣诗、支援年轻人
2. 周保松：自由诚可贵——我的微博炸号纪事
3. “七五”事件十周年：为何“发展”与“开明”没能解决新疆问题？
4. 早报：何韵诗在联合国人权理事会发言，呼吁保护港人、除名中国
5. 中国开启强制垃圾分类时代：上海模式能否复制台北经验？
6. 沙田反修例游行后，警方大规模进入商场清场，警民爆发冲突多人被捕
7. 华人富豪政治课：任正非和马云，指点中央可以到什么地步？
8. 富士康的捷克西游记：欧洲标准重塑台式资本主义？
9. 新疆的“再教育”：从“多元帝国”到“民族同化”
10. 【独家专访】林飞帆：“今日香港、今日台湾”是我现在面对中国的视角

---

## 编辑推荐

---

1. 谁拥有华为？
2. 【香港科幻作家系列】谭剑：香港科幻，必须放在全球视野中来谈
3. 华人富豪政治课：任正非和马云，指点中央可以到什么地步？
4. 【独家专访】林飞帆：“今日香港、今日台湾”是我现在面对中国的视角
5. 没有中华民国籍的大马侨生，如何沦为坐黑牢的“匪谍”？
6. 专访导演万玛才旦：荒诞的故事决定了表达的形式
7. 谁撑起言论自由的保护伞：特朗普Twitter帐号与色情杂志《好色客》

8. 柴春芽：写在刘晓波两周年忌日——13.86亿分之1秒的自由

9. 大街小巷筑起连依墙，彩纸散落香港十八区

10. 华人富豪政治课：“中年”的鸿海，新生的郭总统之梦

---

## 延伸阅读

---

### 四个学者告诉你，G20前后，香港的抉择与未来

请愿在多大程度上能影响G20？如何看待重新被提出的诉求“真普选”？在国际政治中，香港目前的地位、角色是怎么样的？香港学者、海外学者又如何研判影响香港前途的杠杆因素？

### 徐子轩：由盛转衰——G20大阪峰会后，全球政经的新局面

成立迄今 G20 迈入第二十个年头，这个代表全球八成 GDP 以上的国家论坛，是否仍是多边主义的重要堡垒，抑或逐渐成为空谈的外交秀场？

### 吉汉：暴力抗争先天有道德包袱吗？

如何理解暴力抗争手段与社会运动的关系？“和理非”是否是社会抗争的唯一原则？为什么暴力抗争手段先天就要背上道德包袱，只有在“死士”的说辞下才可以被理解、被容忍？

### 许宝强：漫长六月后——守住战果，开拓想像，勇毅爬山，柔韧如水

用“免于恐惧的自由”作为量度成效的准则，展开多元而不落俗套的抗争剧目，告别“全胜”vs“全败”等二元对立的选项，脱离“不可能的任务”的重担，走出绝望、告别徬徨。

### 一个公园的爱恨情仇——“光复屯门”的理想和失当

要彻底理解“光复屯门”，须先解答一个问题：它与6月至7月1日的连场反送中示威有何关系？同样须问的是，如果这场行动是手段，那么其希望达致怎样的目的？这一手段又是否与目的背道而驰？

### 沈度：五大诉求需有侧重，检讨警权才是当下核心

抗议核心早已是警权问题，在政府就修例做出实质性让步后仍纠结文字伎俩问题未免错焦。

### 孔浩烽：香港独立关税区前景——《逃犯条例》修例再折射出的中国难题

北京在制定和调整香港政策时，需要认真考虑的变数是……