

港商時評

「去美國化」增確定性

特朗普的關稅戰愈瘋狂，爲了增加經貿確定性，各地「去美國化」愈是加劇。美國暫緩90日所謂「對等關稅」，一度引發股市反彈，惟很快又重拾跌勢，美股既沒倖免，美元美債更現拋售潮。理由之一，是特朗普昨威脅暫緩期內若無法跟貿易夥伴達成他想要的協議，之後關稅將恢復到更高水平，白宮並指向中國加徵的關稅要連同芬太尼問題所涉的兩成關稅，即總關稅爲145%。除了中國昨日加強反制，把美國出口的貨品關稅由84%提高至125%，直言美國輸華商品已無市場接受可能性，歐盟亦擬將反制範圍擴至服務，表示若無法結束關稅戰對美國科技巨頭的數字廣告等徵稅，抨擊特朗普將全球貿易推向永不回頭的轉捩點。

「去美國化」的體現，一是見諸市場方面，當前焦點已不限於美股被人爲地舞高弄低，更惹關注的是美元美債同時暴瀉。最新美匯指數跌穿100點大關，比較上月初短時間內急挫7%，周四單日更挫3%之多，美元遭此拋售實屬鮮見。美債所遇拋售同樣驚人，以致在短短一星期內，10年國債孳息從低位一度暴升650點子至4.5厘，30年國債孳息更曾暴升700點子至突破5厘。以上不約而同指向一點，就是資金從美國市場快速撤出，尤其美債於此動蕩市況裏已失去作爲世界最安全避險資產的功能，甚至令人質疑美元的主導地位會否受到動搖。

「去美國化」當然也見諸經貿方面。雖然特朗普揚言不少國家正排隊「親他屁股」，但要達成他所指稱的「他想要的」協議云云或不容易，意味協議恐屬「不平等條約」；昨便有個活生生例子，巴拿馬不單四次退回美方修改的聯合聲明，強調絕不接受割讓領土等內容，還要求補充在美方版本沒提及的承認巴方擁有運河主權表述。況且，鑒於特朗普朝令夕改、出爾反爾的作風，即使達成協議也不排除又會搞別的新動作；昨日另一例子，乃他以供水爲由威脅再加墨西哥關稅，儘管墨方表示在過去三年乾旱情況下也一直履行供水條約。可見，跟以「美國優先」爲叢旗、不惜單方面打亂全球經貿的特朗普協商，就要面對不確定性；唯有「去美國化」，才可「去風險化」。

國家主席習近平表示，打關稅戰沒有贏家，同世界作對，將孤立自己。習近平昨日會見了訪華的西班牙首相桑切斯，下周並應邀對越南、馬來西亞、柬埔寨進行國事訪問。正如習主席所指，當前世界百年變局加速演進，多重風險挑戰疊加，各國唯有團結協作，才能維護世界和平穩定，促進全球發展繁榮。歐盟昨宣布，中歐峰會7月將於北京舉行；相信值此中歐建交50周年之際，兩個世界第二大和第三大經濟的合作關係可望更上層樓。對於特朗普放話稱，相信能跟中國達成貿易協議，中方已一再重申，對貿易戰立場是不願打但也不怕打，如果美方真的想對話就應停止極限施壓。若說貿易戰沒有贏家，「去美國化」之下的贏家肯定不包括美國。

至於本港，特首李家超繼日前提出七招應對貿戰，下月便將與內地企業一同出訪中東，以貫徹加強國際交往合作的策略，日前並已宣布多措支援企業。只要打好七招，香港定可克服挑戰、浴火重生。

香港商報評論員 李明生

樓價短期尋底未完 CCL次季或下試133點

【香港商報訊】反映二手樓價的中原城市領先指數（CCL）最新報136.90點，按周微升0.06%，升幅顯著收窄，今年樓價暫時累跌0.54%。中原地产研究部高級聯席董事楊明儀表示，本月初貿易衝突升級，環球股市大幅波動，中美局勢緊張，二手成交轉慢，對本地樓價構成下行壓力。她相信，短期樓價尋底未完，第二季CCL或下試133點，將較現水平跌2.85%。

楊明儀指出，本月7日全球股市經歷「黑色星期一」、9日美國與中國互相加徵關稅、10日何文田瑜一天海推售35伙對本地二手樓價的影響，將於5月上旬公布的CCL才開始反映。她又表示，雖然近3周CCL上升，但仍處於逾8年半低位，在2016年9月中水平徘徊。

中原城市大型屋苑領先指數（CCL Mass）報137.92點，按周跌0.24%。CCL（中小型單位）報136.74點，按周跌0.15%。CCL Mass及CCL（中小型單位）均終止2周連升，同樣處於2016年9月中水平。CCL（大型單位）報137.73點，按周升1.16%，連跌11周後反彈，仍在2016年8月底水平徘徊。

光大永年股價長期低迷 股息率收益可觀

【香港商報訊】記者王丹丹報道：從物業租賃、提供物業管理服務及銷售物業的光大永年（3699），去年純利2526萬元，按年增長了31.1%，每股盈利6分。末期息1.05分，另派特別息0.34分，不過，這隻細價收租股的股息率卻高達6.12厘。

收租股如何幫助股民自保、增值？該公司執行董事、董事會主席兼行政總裁劉嘉接受本報訪問時認為，持續提供、提升充滿人情味的服務，讓客戶成爲回頭客，是公司未來一段時間不變的策略。他還透露，公司今年不會增加管理費，相信在國際局勢日日波動的當下，公司的收益將保持平穩。

劉嘉坦言，收租股其本身所持有的物業所在的區域、GDP增長率與物業價值的波動有關。換句話說，過去一段時間GDP增長越快的地區，在經濟下行周期物業價值的下跌也會越劇烈，商業物業價值下跌，自然會影響租金收益。相對而言，公司持有的物業多分布於四川、昆明等西南地區。

至於租客方面，目前，公司的客戶中有交通銀行的軟件開發中心。隨着交通銀行的網上銀行業務不斷增長，相關部門的人手增聘、承租面積的擴大或許會一步步落實。

論及內地的物管行業與香港的水平差距，劉嘉坦言稱內地的物業管理遠遠落後於香港。至於目前銷情火熱的啓德新盤，採取的是酒店式管理。他認為，四川地區的物業管理與北京、上海的甲級寫字樓管理水平，在投入上有不同，所以產生的管理費也不同。

至於行業當下面臨的最大難題，劉嘉認為是國際環境，「大家都不穩定了」，「誰都不知道明天會發生什麼事情」，所以這種不確定因素——美國的政策今天講的和明天都不一樣，導致公司不少投資計劃都暫時擱置。劉嘉透露公司有做過投資英國的打算，現在也不得不暫停。

劉嘉認為，持續提供、提升充滿人情味的服務，讓客戶成爲回頭客，是公司未來一段時間不變的策略。 記者 王丹丹攝

立足本地 聯動灣區 拓展國際 港府多元措施應對貿戰衝擊

【香港商報訊】記者黃兆琦報道：商務及經濟發展局局長丘應樺昨日表示，面對海外市場經濟放緩、地緣政治帶來衝擊、美國對香港產品實施不合理關稅等挑戰和不明朗因素，港府正積極透過多元化措施，鞏固本港作爲國際貿易中心的地位。

積極與其他經濟體簽自貿協定

「香港在『一國兩制』下有內聯外通的獨特優勢，我們會繼續抓緊機遇，透過『立足本地、聯動灣區、拓展國際』的策略，加大力度深化國際交往合作，在複雜多變的全球貿易格局下，力求化危爲機，以推動香港作爲國際貿易中心的持續發展。」丘應樺說。

在配合國家「十四五」規劃提升香港國際貿易中心地位方面，丘應樺指，港府正分別與馬來西亞和沙特阿拉伯政府積極跟進開設經濟貿易辦事處計劃。當局亦會繼續積極推廣與其他經濟體簽訂自由貿易協定或投資協定的工作，包括與沙特阿拉伯、孟加拉國、埃及和秘魯探討簽訂投資協定。他又談到，《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP）所有成員均是本港重要貿易夥伴，佔本港商品貿易總額約七成和服務貿易總額約五成，商經局將繼續與RCEP成員保持緊密聯繫，利用不同平台及場合進行游說，爭取盡早加入RCEP。

丘應樺重申，當局將聚焦支持新設及定期的大型國際性展覽，以加大推動會議及展覽業和盛事經濟的發展。如獲立法會批准撥款，「定期展覽獎勵計劃2.0」將於今年7月1日推出。

至於「一帶一路」方面，丘應樺稱，9月本港將舉辦第十屆「一帶一路」高峰論壇，當局鼓勵各界在論壇前後舉辦活動，以加強協同效應。此外，當局會聯同工商及專業服務界，深耕東盟及中東市場，並探索中亞、南亞及北非的市場潛力。當局亦將繼續通過組織外訪團、項目对接活動、交流會和座談



面對貿戰衝擊，港府正積極透過多元化措施，鞏固香港作爲國際貿易中心的地位。 資料圖片

推動知識產權商品化及貿易

談及區域知識產權貿易中心發展，丘應樺指，特區政府會繼續推行一系列措施，加強保障研發創新和創意成果，推動知識產權商品化及知識產權貿易。此外，商經局會與財庫局和稅務局一同跟進檢討知識產權稅務扣

港商：「特朗普關稅」真害人

【香港商報訊】記者木子、鍾柏汶報道：美國加重稅，港商無奈成爲受害者。今年以來，美國總統特朗普向中國商品發起一輪又一輪的關稅戰，從10%、20%大幅提升至54%、104%，截至昨日關稅稅率更增加至145%。其間，不斷有訂單被暫停，不斷有貨物被拒收。

對於「特朗普關稅」對業界的傷害，香港鞋業商會主席張煒傑表示，廠商做出口利潤本就很少，就算加10%亦是很困難，何況34%、50%地往上累加！近日，多位業界同行就遇到了很多問題，有客戶對廠商提出貨物暫時擱置，已製造的貨物未能

發貨等問題不斷出現，對廠商造成極大的困擾。張煒傑指，由內地到美國運送貨物的時間大約需要20多天，貨在海上漂的時候，特朗普的稅還在變，貨品到埠後，好有可能需要重新計算關稅！買家很大概率會因需要繳交大量關稅而平衡不了收支而拒絕收貨。最後，發貨的廠商需要承擔這個責任，將貨物送回。

「如果這情況短期內未解決，相信很多港商在內地甚至東南亞的工廠就會要停止運作！」張煒傑希望特區政府在這方面多點關注，金融界亦要讓廠商會員多點鬆動的頭寸和時間去解決問題。

生產力局成立出海服務中心

【香港商報訊】記者韓商報道：香港生產力促進局昨日成立「出海服務中心」，並聯合中關村京港澳青年創新創業中心、長三角國家技術創新中心及粵港澳大灣區國家技術創新中心，助力企業拓展全球市場。

創新科技及工業局局長孫東致開幕辭時表示，近年來國家大力推動科技發展，一批又一批的創新科技企業相繼湧現，企業在云云競爭中尋求新突破和新商機，「出海」成爲很多國內企業的重要發展策略。香港作爲國



陳祖恒表示，香港生產力促進局成立的「出海服務中心」，是助力企業拓展全球市場。 記者 韓商攝

際金融和貿易樞紐，正加快建設國際創科中心，並具備「內聯外通」的獨特優勢，成爲企業出海的理想平台。

生產力局主席、立法會議員陳祖恒表示，過去一星期美國發起關稅戰，國家面對的挑戰前所未有，生產力局將會繼續與各政府部門、行業商會、業界密切合作，發展新質生產力，加強產業鏈供應鏈的國際合作，保持強勁的競爭力，爲未來發展奠定堅實的基礎，共同推動香港經濟持續繁榮。

在灣區完成逾1400項智能化項目

陳祖恒致歡迎辭時表示：「生產力局一直致力推動新型工業化，協助企業升級轉型。我們積極配合國家創新驅動發展戰略，與覆蓋數以萬計企業的京津冀、長三角及粵港澳大灣區三大創新主體聯手，協助科創企業拓展國際市場資源與渠道。過去十年，生產力局已在大灣區完成逾1400個智能化項目，並推動『9+3+1 發展計劃』設立服務基地與研發中心，支援中小企高質量出海。在『全球南方』經濟體迅速崛起下，期望『出海服務中心』聯同各界合作，共同創建及壯大香港及內地企業出海的生態圈。」

「出海服務中心」設置於九龍塘生產力大樓，爲本港及內地科創企業提供一站式專業

支援，涵蓋國際技術標準对接、產品本地化與國際化技術支援、知識產權管理及保護、海外法規等核心領域，助力更多本港及內地企業成功出海。

打造全方位出海支援網絡

新成立的「出海服務中心」將展示三大科創公司的初期成功出海案例，包括馭勢科技（北京）有限公司、北京他山科技有限公司以及北京雲跡科技股份有限公司。「出海服務中心」致力於充分利用生產力局在國際標準測試、應用研發、場景落地和智能製造等方面的豐富經驗，並發揮香港在知識產權、供應鏈管理、貿易融資及ESG等方面的優勢，協助企業在智能製造、綠色轉型及數碼化方面升級。生產力局將與各夥伴共同爲企業探索海外新機遇，打造全方位的出海支援網絡。

同場舉辦的「企業出海發展論壇」，匯聚超過500位政、產、學、研、投各界領袖，共同探討企業國際化策略與市場機遇。議題圍繞企業全球布局的創新戰略和挑戰，探討如何結合技術合作、善用專業服務、法規支援，部署可持續的國際化發展路徑，企業拓展新興市場注入新動能，部署全球化發展戰略。

中國創新進入快車道

世界知識產權組織報告顯示，中國全球創新指數排名連續10年上升，2024年位列第十一位，成爲唯一進入前30的中等收入經濟體。近年來，中國在人工智能、機器人、新能源汽車、晶片製造等領域呈現出井噴式發展態勢。

首先，中國創新對中國經濟的引擎作用越來越大，成爲中國高質量發展的巨大動力。2024年，中國科技進步貢獻率突破60%，成爲10年間創新力提升最快的經濟體之一。新質生產力以人工智能、量子計算、光子晶片等前沿技術爲牽引，深度融入經濟體系。資料顯示，2024年中國高技術製造業增加值同比增長12.4%，遠超傳統產業增速，創新對經濟增長的貢獻率超過30%。通過科技創新，中國不斷培育新的經濟增長點，發展新興產業，促進傳統產業的改造升級；高技術產業、戰略性新興產業快速發展，在國民經濟中的比重不斷提高，推動了經濟結構的轉型升級；與此同時，創新提高了中國企業的

競爭力，有效地促進了就業增長，特別是在互聯網、大資料、人工智能等領域，湧現出了一大批新興職業，吸引了大量高素質人才的就業。

目前，中國創新所表現出來的一個顯著特徵是，各地區各領域各行業遍地開花，層出不窮，中國創新已突破單一領域局限，呈現「全域爆發」態勢。資料顯示，2024年中國有效發明專利數量達335.1萬件，佔全球總量的25%，專利主體從「政府主導」向「多元協同」轉型。在農業領域，農業科技不斷創新，新品種、新技術、新裝備廣泛應用，提高了農業生產效率和農產品品質。在製造業領域，創新推動了製造業的智能化、綠色化發展。企業通過應用物聯網、大數據、雲計算等新一代資訊技術，實現了生產過程的智能化，提高了生產效率和產品質量。在服務業領域，創新爲服務業的發展拓展了新的空間。

令人驚喜的是，中國創新正在助推中國製造、中國服務、中國標準、中國品牌走向世界

界，提升中國的國際競爭力。2024年，中國技術出口合同金額同比增長43%，其中數字服務、高端裝備佔比超60%。這種從「產品出海」到「標準輸出」的躍遷，標誌着中國正從全球產業鏈末端走向創新鏈前端，如今，中國創新正重塑全球產業格局。高鐵技術方面，CR450動車組以450公里時速刷新世界紀錄，中國高鐵標準被30多個國家採用；新能源汽車領域，比亞迪刀片電池技術成爲行業標桿，寧德時代的麒麟電池出口量佔全球市場的40%。人工智能領域，DeepSeek開源大模型以低成本高性能優勢，推動普惠AI發展，服務全球超百萬開發者。在國際標準制定上，中國主導的量子計算、5G通信等領域標準數量佔比提升至25%，電動汽車百人會發布的超快充標準成爲國際參照。

中國創新從未像今天這樣深刻地影響着中國社會經濟發展的方方面面，也從未像今天這樣展現出如此強大的全球影響力。中國創新進入快車道，是戰略抉擇、制度優勢與人民智慧共同作用的結果。從實驗室到生產線，從國內市場到全球舞台，創新已成爲驅動中國發展的核心引擎。

顏安生