



# 持續減廢回收綠色文化遍區區

## 中美貿談特朗普急於邀功的背後

學研社成員、時事評論員 **吳桐山**

**學研集** 中美倫敦貿易談判以「框架協議」告一段落，美國總統特朗普高調宣稱「達成歷史性成果」，而中方則保持低調，僅以「取得進展」回應。這場談判的表面和諧下，實則暗藏玄機——美國維持對華55%的高額關稅，中國仍保留10%反制性關稅，稀土出口僅暫時恢復6個月，而美國對華為等中國科技企業的技術封鎖亦未見鬆動。所謂「協議」，更像是特朗普自己邀功而已，而中美博弈的深層邏輯，正從關稅戰轉向稀土與科技的「卡脖子」對決。

**美國對華科技限制效果有限**

特朗普在談判後急不可待地宣布「協議達成」，甚至將「可能恢復中國留學生赴美」作為政績宣傳，但這實則是對自身政策失敗的掩飾。過去一年，美國以「國家安全」為名，無理吊銷數千名中國留學生簽證，如今卻將「恢復常態」包裝成「讓步」，其邏輯荒謬如「我搶了你的錢，再還你一半，還要你謝我」。

稀土，這一被譽為「工業維生素」的戰略資源，正成為中美博弈的新焦點。中國掌控全球90%的稀土精鍊產能，而美國80%的稀土依賴進口。中國以「暫時恢復稀土出口」換取美國有限度放鬆技術限制，實則是精準打擊美國高科技製造業的「七寸」——若稀土供應中斷，美國F-35戰機、電動車電池等產業將陷入停滯。

反觀美國對華科技封鎖，卻顯得力不從心。華為Mate 60系列手機的國產7納米芯片突破，證明中國已逐步擺脫對「美芯」的依賴。而美國對華為的芯片禁令，反而加速了中國半導體產業的自主化進程。此次談判中，美國雖未完全解除對華為的限制，但已鬆口允許部分美企向中國出口4G芯片，這一「有限度讓步」恰恰暴露了美國在科技戰中的底氣不足。

**美國內政面臨多重壓力**

特朗普的急於求成，根源在於美國內政的壓力。其關稅政策已導致美國與歐盟、日韓等盟友關係緊張，而國內非法移民、教育、債務危機等問題更令其支持率低迷。若「大而美法案」無法通過，減稅政策落空，美國經濟或陷入衰退，特朗普將遭受強大的反彈。因此，他不得不暫時收斂對華強硬姿態，以換取稀土供應穩定，為減稅法案爭取時間。

而中國的低調回應，則源於對自身實力的自信。儘管經濟面臨挑戰，但中國擁有全球最完整的產業鏈、超大的內需市場，以及稀土這一「非對稱武器」。在談判中，中國堅持「對等原則」——美國不撤銷關稅，中國亦不會全面取消反制措施；美國不放鬆技術封鎖，中國亦不會無條件恢復稀土出口。這種「以戰止戰」的策略，既維護了國家利益，又避免了全面貿易戰的風險。

此次談判的「框架協議」，或許只是中美博弈的暫時休戰。未來數月，雙方仍可能在關稅、技術、稀土等領域繼續交鋒。

然而，這需要美國放棄「零和博弈」的思維。若特朗普政府仍將中國視為「敵人」，試圖以關稅、技術封鎖遏制中國崛起，最終只會兩敗俱傷。正如國家主席習近平曾指出的：「合作是唯一的正確選擇，共贏才能通向更好的未來。」

# 在大時代演繹人棄我取的投資智慧

山西省港區政協常委及召集人、香港福建社團聯合會永遠名譽主席及副主席 **蔡志忠**

**名家指點** 股神巴菲特的投資智慧不容置疑，他有一句名言：「別人恐懼我貪婪，別人貪婪我恐懼！」幾乎人人都知道。這種獨特的逆向思維，使他能夠在別人忽視或恐懼時，找到被低估的投資機會，從而獲取比常人更多的利潤空間。雖然這句名言大家都懂，但為何總是做不到？那是因為世上絕大多數人都是平凡人，而巴菲特是不平凡的人，因此大多數人只能做到別人恐懼我恐懼，做不到別人恐懼我貪婪。就如：股市跌至16000點的時候，市場就出現不少跌至12000點的預測；樓價跌了三成有多，市場便有大跌七成的言論。總之投資市場，總是人云亦云。

**不恐懼也不貪婪**

想一夜成名其實不難，只要「語不驚人死不休」便可做到，我敢說樓價暴跌七成的網上視頻，一定排在瀏覽量最高的三甲之列。可是這種非理性唱跌樓市的論調，與股神的人棄我取方式背道而馳，顯然只是一種情緒宣洩而已，沒有投資智慧可言。筆者認為，世人很難學到股神的「別人恐懼我貪婪」，可先學在別人恐懼時不恐懼，也不貪婪，也就是說在別人都很悲觀的時候，不要跟着悲觀；在別人都很樂觀自滿之時，也別過於貪求無度，不知滿足。比如：股市從16000點升到今天24000點，升幅已相當不俗，如有適當利潤可考慮止賺離場，別理會評論指今年年底會升至30000點；此外，目前市場折息明顯下降，樓價也許會止跌回升，但也可能只是出現短期反彈，大家不要過於樂觀，別讓勝利衝昏頭腦。

從2019年香港發生黑暴，到2020年新冠疫情爆發，加上受到中美貿易戰和地緣政治因素影響，香港經濟經歷6年的嚴重衝擊，股市樓市均已跌到谷底。可以形容最壞的時間已經過去，起碼股市已明顯回升，金融市場也開始復蘇，IPO上市集資金額達到了全球第一。除了本欄上一篇文章提到的摩根士丹利前亞太區主席羅奇勇於承認錯誤，收回「香港玩完」言論，並形容香港從中美摩擦中獲益之外，其實，在大約2年前，香港也曾出現大量的負面報道，香港的「金融中心遺址」論充滿整個世界，到處都是唱衰香港的言論，今天想起來仍然記憶猶新，不知為何，香港的金融中心地位至今穩如泰山，卻沒有人或媒體出來承認當時的言論錯誤。

我們正在經歷一個大時代，當人們都要發展高科技如AI人工智能，開拓電動汽車、無人機和機械人市場，甚至投資區塊鏈虛擬資產等等的時候，傳統行業自然備受忽視。幾年來零售飲食等行業嚴重受創，至今仍寒冬未過，連向來被稱為香港經濟之柱的地產業也受到冷落，樓市一直在低迷的谷底徘徊，與國際大都市的走勢恰恰相反。不過，這個現象近期開始出現轉變，隨着香港金融市場重建信心，大量資金流入本港，樓市又能否

## 借鑒硅谷和深圳 打造香港科創中心

香港中華總商會永遠榮譽會長 **謝湧海**

**商界心聲** 目前，香港正在全力打造北部都會區，該區將集科創、商貿和社區於一體，總規劃面積約3萬公頃，佔香港全部土地面積的三分之一，是香港經濟未來新的增長點，意義極其深遠。

如何發揮香港的獨特優勢，建設好北部都會區的科創板塊？我們不妨先了解一下洛杉磯硅谷和深圳科創城市建設的成功經驗，從中找出一些重要的啟示。

**持續推進跨境要素流動**

筆者認為，北部都會區在創新生態系統構建、產業政策制定、區域協同發展等方面，以及都會區發展路徑上都有借鑒硅谷和深圳經驗的地方。

洛杉磯硅谷的成功源於其強大的產學研協同機制、風險投資體系，以及開放包容的創新文化。斯坦福大學等高校為硅谷輸送了大量科研成果和優質人才，而活躍的風投市場則為初創企業提供了資金支持。全美國40%的風投基金落戶在硅谷，其投資的項目成活率高達六成。硅谷還專門設立了「國際創業者簽證通道」，便於其出入境，並允許科創失敗者可以續簽簽證。當地政府還為科創者提供人才公寓，以低於市場30%的價格租給需要者。

深圳則通過政府引導與市場驅動相結合的模式，快速實現了從製造業、商貿向科創中心的華麗轉型。華為、騰訊等企業的崛起充分證明了深圳在產業鏈整合和政策靈活性方面的優勢。尤以產業鏈整合的效果最為明顯，華強北1小時能配齊產品95%的電子元器件，「灣區產業聯盟」更實現了72小時從樣品到量產的高效率。

從上述兩個成長案例，香港可以得到如下啟示：

首先，香港必須強化本地創新生態系統的完整性。我們擁有多所世界一流大學，但科研成果轉化率較低。應借鑒硅谷和深圳，建立更緊密的產學研合作機制，完善技術轉移體系，注重知識產權保護。

其次，香港需要從政策上更加注重培育和引進更多的風險投資基金，包括培育本土創投文化。建議政府與商家合作，共同出資來擴大引導基金的規模，從而撬動更多社會資本對科創中心的投入。

第三，在區域協同方面，香港應當深化與粵港澳大灣區的合作。深圳的成功很大程度上得益於與周邊城市形成的完整產業鏈。香港目前仍有很大空間來進一步改善跨境要素流動，促進人才、資金、技術的雙向流通。

## 從復蘇走向高質發展：港旅遊業再出發

**藍蓮**

**熱門話題** 香港旅遊業近年正積極走出低谷，重新起飛。今年國際旅遊展以「從復蘇到發展」為主題，既總結過去一段時間的努力成果，亦為業界未來轉型升級、拓展多元市場注入新動力。從「無處不旅遊」的策略部署，到跨境旅遊協作、會展經濟融合及青年與家庭旅客的細分策略，香港正逐步重塑旅遊產業格局，迎接新的發展階段。

**香港旅遊業正轉型升級**

今年首季訪港旅客已達約1190萬人次，恢復至疫情前約八至九成水平。特區政府早前公布的《旅遊業發展藍圖》，明確提出「一程多站」、「智慧旅遊」與「多元市場」等策略，為旅遊業由量轉質鋪路。「無處不旅遊」正是其中一個重要支柱，首階段選出9個旅遊熱點，包括鯉魚門、赤柱、尖沙咀及大澳等，並透過基建、美化、交通配套與智能導航等方式，提升整體遊覽體驗，使旅客可深入社區、延長停留時間與消費路徑，帶動地區經濟及中小商戶。

配合國家新一輪擴大開放及高質量發展的大方向，香港與大灣區其他城市的旅遊合作亦日益緊密。高鐵、港珠澳大橋與粵港澳關稅政策不斷優化，使「一程多站」的跨境深度遊成為現實。今屆旅遊展吸引超過500間來自60個國家及地區的參展商，其中不少來自亞洲、歐洲與中東，反映香港在國際旅遊網絡的節點角色日益突出。不僅促進本地業界與海外買家對接，亦鞏固香港作為「超級聯繫人」的功能。

另一方面，旅遊業的發展愈趨重視市場細分與體驗升級。今年展覽特別設立「青年旅遊」與「親子遊」主題區，增加市集、互動遊戲與文化體驗活動，以吸引年輕一代與家庭遊客群。這與近年港人及旅客消費模式轉變密切相關：傳統的「到此一遊」式團體遊已難以滿足新生代對個人化、深度化、主題式旅遊的需求。旅行社開始推出如城市微探遊、農村文化營、歷史古蹟路線等深度行程，甚至與學校、企業或KOL合作設計特色旅程。旅遊不再只是「玩」，更是文化交流、情感連結與學習體驗的融合。

作為主打專業交流與推廣合作的會展平台，香港國際旅遊展亦是會展經濟的重要組成部分。會展活動不僅吸引高端旅遊買家與商務旅客來港洽談，帶動酒店、交通、飲食、零售等消費，亦為本地旅遊業界提供展示平台與國際曝光。近年，政府積極拓展會展市場，連續舉辦多個首次落戶香港的國際會議，包括世界互聯網大會亞太峰會、全球人才高峰會等，成功樹立「香港作為亞洲會議之都」的形象。

**提升旅遊可持續性是關鍵**

與此同時，提升香港旅遊的可持續性亦是未來關鍵。推動綠色旅遊不僅符合國際趨勢，更可改善旅客與本地社區的互動質量。政府正推廣的「活力環島長廊」與「大嶼山旅遊島」概念，為綠色旅遊提供試點空間。例如在中西區、海濱及南區沿線增設智能步

從中得益，重回正軌？

**歐美資金大舉投資香港**

日前中環商廈市場出現一宗矚目成交！美國投資公司Jane Street Asia Limited以每月港幣3055萬元，預租恒地旗下中環新海濱3號用地辦公室大樓22.34萬呎樓面，呎價高達137元。此消息一出，轟動整個甲廈市場，這宗應該是近年來香港最大宗的租務成交，而且是美資公司在港的業務大肆擴張，其意義十分深遠，代表歐美資金並非如坊間描述要撤離香港，而是相反地大舉投資，絕對是用行動看好香港未來。

也許已到人棄我取的時候了，發揮大家的投資智慧吧。投資市場有人悲觀有人樂觀，各有所好各抒己見，本人有以下幾點看法願與各位分享：

首先是利率走勢，拆息大幅回落到一厘以下，如能維持一段時間，是對樓市最強而有力的支持；其次是資金投進樓市，工商舖成交急增，實力投資者「撈底」掃貨，加上新樓市場成交異常暢旺，如能連續幾個月衝破2千宗成交，便可大大紓緩發展商資金壓力，對樓市起止跌回穩作用；最後是香港銀行存款充裕，香港貨幣供應量M3創出逾19萬億元新高，象徵東升西降局面形成，全球資金流入本港，資金需要尋找出路，當黃金到了近3500美元歷史高位，股市已被推高三至四成時，下一波是否也該輪到超賣的樓市呢？