



▲霍爾木茲海峽是中東石油出口的主要通道，若航運安全受到威脅，將影響全球能源運輸。

### 經濟觀察家

中東作為全球能源的「心臟」，承載着全球60%以上的石油儲量、40%以上的石油出口量，而伊朗作為中東能源大國、霍爾木茲海峽的關鍵掌控者，其與美國的交火，直接牽動着全球能源供應的神經，引發全球能源市場的劇烈震盪。

# 中東能源格局三大重構



淵謀遠略  
袁淵

無論美伊交火呈現何種場景，中東能源格局的重構都將成為必然趨勢。長期以來，中東能源格局呈現「美國主導、海灣產油國依附、伊朗抗衡」的格局，而美伊交火的爆發，將徹底打破這種平衡，推動中東能源格局向「多方博弈、格局分化」的方向發展，核心變化體現在產油國地位、能源貿易流向、能源合作體系三個方面。

### 產油國地位重構

在美伊交火的影響下，中東主要產油國的地位將發生顯著變化，形成「強弱分化、多方制衡」的新格局。

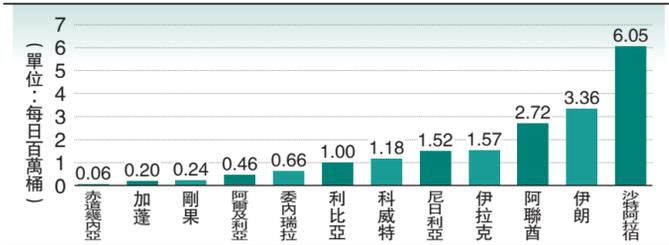
伊朗的能源地位將遭受重創，無論衝突呈現何種場景，其石油生產與出口都將受到嚴重影響。在有限交火場景下，伊朗的核設施與軍事基地遭受打擊，雖然石油生產設施未被直接攻擊，但地緣緊張局勢將導致國際投資者撤離，石油開採與出口的成本大幅上升，出口量將出現下滑；在局部升級與全面交火場景下，伊朗的石油生產設施、港口將被直接轟炸，霍爾木茲海峽被封鎖，石油出口將徹底中斷或大幅銳減，其在全球石油市場的份額將被其他產油國取代，能源話語權大幅下降。短期內，伊朗的石油產量可能從當前的每日380萬桶，下滑至每日200萬桶以下，甚至更低。

海灣產油國將出現分化，沙特、阿聯酋等國的地位將進一步提升，但也將面臨更大的戰略壓力。沙特作為中東最大的石油生產國，多年來一直與美國保持盟友關係，同時也與伊朗存在深刻矛盾。美伊交火爆發後，沙特將成為美國拉攏的核心對象，美國將推動沙特加大石油產量，緩解全球供應短缺，同時借助沙特的影響力，穩定中東能源局勢。沙特可能會趁機擴大石油產量與出口，搶佔伊朗留下的市場份額，進一步鞏固其在全球石油市場的主導地位。但與此同時，沙特也將面臨伊朗的報復風險，伊朗可能會襲擊沙特的石油生產設施、港口等，影響沙特的石油供應，此外，沙特也不願過度依賴美國，可能會進一步深化與中國、俄羅斯等國的能源合作，尋求戰略自主。

阿聯酋、科威特等海灣產油國，將採取「觀望+跟風」的策略，在美伊之間尋求平衡。一方面，它們將繼續與美國保持盟友關係，接受美國的要求，適當增加石油產量；另一方面，它們也將避免直接捲入衝突，同時深化與其他國家的能源合作，保障自身的能源出口安全。此外，這些國家可能會趁機擴大石油出口，提升自身在全球石油市場的份額，逐步擺脫對美國的過度依賴。

土耳其、伊拉克等國，將在中東能源格局重構中崛起。土耳其作為中東地區的軍事強國，地理位置優越，掌控着黑海、地中海的能源運輸通道，美伊交火爆發後，土耳其將成為各方拉攏的對象，其在中東能源格局中的話語權將進一步提升。土耳其可能會趁機擴大能源貿易，成為中東能源的「中轉站」，同時深化與俄羅斯、伊朗的能源合作，提升自身的戰略地位。伊拉克作為中東重要的產油

2024年石油輸出國組織各成員國石油輸出量



資料來源：石油輸出國組織

國，近年來石油產量穩步提升，美伊交火爆發後，伊拉克可能會借助局勢動盪，擴大石油出口，同時尋求擺脫美國的控制，深化與周邊國家的能源合作，逐步提升自身在中東能源格局中的地位。

### 能源貿易流向重構

長期以來，中東石油出口主要以「向西」為主，即出口至歐洲、美洲等地區，美國通過掌控中東能源出口通道，主導着全球能源貿易流向。美伊交火的爆發，將徹底打破這種單一的貿易流向，推動中東能源貿易向「多元分流」的方向發展，核心變化體現在三個方面。

一是对歐洲的出口大幅下滑，歐洲能源進口將轉向多元化。歐洲是中東石油的主要進口地區之一，尤其是伊朗、伊拉克等國的石油，對歐洲能源供應具有重要意義。美伊交火爆發後，伊朗的石油出口中斷，伊拉克、敘利亞等國的石油生產與出口受到影響，歐洲從中東進口的石油量將大幅下滑。同時，霍爾木茲海峽的封鎖，將導致中東石油運輸至歐洲的通道受阻，歐洲不得不加大從俄羅斯、北非、美洲等地區的能源進口，推動能源進口多元化，減少對中東能源的依賴。此外，歐洲將進一步加速能源轉型，加大可再生能源的投入，降低對石油、天然氣等化石能源的依賴，這也將長期影響中東對歐洲的能源出口。

二是对亞洲的出口進一步增加，亞洲成為中東能源出口的核心市場。亞洲是全球能源需求增長最快的地區，中國、印度、日本、韓國等國，是中東石油的主要進口國。美伊交火爆發後，中東產油國將進一步加大對亞洲的能源出口，尤其是沙特、阿聯酋等國，將通過增加對華、對印出口，搶佔市場份額，彌補對歐洲出口的下滑。同時，中國、印度等國，為了保障自身的能源安全，也將進一步深化與中東產油國的合作，簽訂長期能源合作協議，穩定能源進口。例如，中國可能會進一步擴大從沙特、阿聯酋的石油進口，同時加大對伊朗的能源投資，幫助伊朗繞開制裁，保障自身的能源供應。

三是能源運輸通道多元化，擺脫對霍爾木茲海峽的依賴。霍爾木茲海峽是中東石油出口的主要通道，全球20%的石油通過該海峽運輸，美伊交火爆發後，霍爾木茲海峽的航運安全受到嚴重威脅，無論是臨時封鎖還是襲擊事件，都將影響全球能源運輸。因此，中東產油國與全球主要能源進口國，將加快推進多元化的能源運輸通道建設，減少對霍爾木茲海峽的依賴。例如，沙特將進一步完善通往紅海的石油管道，通過紅海港口出

口石油；阿聯酋將加大對阿曼灣港口的建設，開闢新的運輸通道；同時，中東產油國可能會與俄羅斯合作，通過裏海、黑海等通道，向歐洲、亞洲出口能源，形成多元化的運輸網絡。

### 能源合作體系重構

長期以來，中東能源合作體系以美國為主導，美國通過與海灣產油國簽訂軍事同盟協議、能源合作協議，掌控着中東能源合作的主導權，決定着中東能源的生產、出口與定價。美伊交火的爆發，將削弱美國在中東能源合作體系中的主導地位，推動多極化的能源合作體系興起。美國的主導地位將進一步弱化。美伊交火爆發後，美國的軍事打擊不僅未能遏制伊朗，反而導致中東局勢動盪，全球能源價格暴漲，引發國際社會的不滿；同時，美國對伊朗的制裁，也損害了歐洲、亞洲等國的能源利益，導致這些國家紛紛繞開美國制裁，與伊朗開展能源合作。此外，沙特、阿聯酋等海灣產油國，也不願過度依賴美國，紛紛尋求與中國、俄羅斯等國的能源合作，逐步擺脫美國的控制。因此，美國在中東能源合作體系中的主導地位將大幅弱化，其對中東能源的掌控能力將顯著下降。

中俄主導的多極化能源合作體系逐步興起。中國作為全球最大的能源進口國，多年來一直與中東產油國保持着密切的能源合作，美伊交火爆發後，中國將進一步深化與中東產油國的合作，通過簽訂長期能源合作協議、加大能源投資、提供技術支持等方式，保障自身的能源供應，同時推動中東能源合作的多元化。俄羅斯作為全球主要的能源出口國，與伊朗、沙特等中東產油國有着密切的合作，美伊交火爆發後，俄羅斯將進一步加強與中東產油國的合作，共同應對美國的霸權主義，推動全球能源定價體系的多元化。此外，歐盟、印度等國，也將加大與中東產油國的合作，形成多極化的能源合作格局，打破美國對中東能源合作的壟斷。

區域內能源合作進一步深化。美伊交火爆發後，中東各國將意識到，單一國家的力量難以應對局勢動盪與能源安全風險，因此，區域內的能源合作將進一步深化。例如，沙特、阿聯酋、科威特等海灣產油國，可能會加強內部合作，協調石油產量與出口策略，共同應對全球能源市場的波動；伊朗、伊拉克、敘利亞等國，可能會放下矛盾，加強能源合作，共同維護自身的能源利益；土耳其、以色列等國，也可能會參與到區域能源合作中，形成區域內的能源合作網絡，提升中東能源格局的穩定性。

(作者為外資基金董事總經理)

# 沙嶺數據園 香港AI發展新里程



創科瞭望  
陳迪源

香港特區政府昨日正式公布沙嶺數據園的招標結果。這亦意味着，香港在構建AI時代核心基礎設施的道路上，邁出了堅實而關鍵的一步。沙嶺數據園的建設，不僅是北部都會區發展的重頭戲，更是香港響應國家「人工智能+」行動、打造區域算力樞紐的戰略落子。

筆者一直強調，算力、算法和數據是驅動AI時代的三駕馬車，而算力是一切基礎。我在預算案發布後曾言，「算力可以買，模型可以買，但高質量的本地數據是買不來的」。

長期以來，香港雖擁有世界級的網絡基建和數據自由港優勢，但在大規模算力設施方面，在一定程度限制了本地AI產業的發展深度。如今，沙嶺項目不僅將為香港帶來36倍的算力增長，從目前水平躍升至2032年的每秒約18萬PFLOPS，更重要的是，它提供了一個承載、處理和應用香港獨有數據資產的強大平台。這塊佔地超過11萬平方米的土地，將成為香港數字經濟的「心臟」。

政府今次採用「雙信封制」招標，將非價格因素的比重提升至七成。這是一個極具遠見的決策，確保了中標者不僅具備雄厚的財力，更擁有領先的技術實力、豐富的運營經驗和長遠的發展承諾。中標者潤澤智算內是內地數據中心REITs已在深交所成功上市，發行規模達45億元人民幣，是全國首批數據中心公募REITs之一。

中標公司承諾在42個月內開始營運，開發至投入營運首三年累計投資達238億元。25萬平方米的總樓面面積中，接近九成將用於高端數據中心用途，預計營運首三年可創造約46億元的經濟產出，以及約180個技術性職位。

沙嶺數據園的落成，將為香港帶來三重戰略價值。

第一，這是對香港「新型工業化」的強力賦能。強大的算力將直接支持生命健康科技、先進製造、金融科技等關鍵領域的研發與創新，讓香港的科研優勢能更快地轉化為產業優勢。香港將有望通過「香港研發、沙嶺智算、大灣區製造」的新模式得到根本性扭轉。強大的算力基礎設施，亦將極大降低本地AI初創企業的研發成本，加速產品迭代。未來，香港初創將能以更普惠的價格享受到世界級的算力服務，這將直接催生一批在各領域的創新型中小企業。

第二，這是香港融入國家發展大局的具體體現。沙嶺毗鄰羅湖，處於北

部都會區的核心地帶，其地理位置本身就決定了它將是連接大灣區與國際數據流動的關鍵節點。園區的建設，將極大促進深港兩地在AI產業上的協同發展，讓香港能更好地服務國家的科技戰略布局。在大灣區個人信息跨境流動的「標準合同」機制已經落地的基礎上，沙嶺的算力樞紐將進一步強化香港作為「數據超級聯繫人」的角色，讓數據在安全合規的框架下，實現跨境的高效流動與價值釋放。

### 港算力躍升 吸企業人才

第三，這是鞏固香港國際競爭力的核心舉措。在AI成為全球競爭焦點的今天，算力規模已成為衡量一個地區科技實力的硬指標。沙嶺項目將香港的算力水平提升至國際前列，這不僅能吸引全球頂尖的AI企業和人才匯聚，更能鞏固香港作為國際數據港和數字金融中心的地位。一個擁有強大、安全、可靠算力基礎的香港，在全球數字經濟的版圖中，將擁有更大的話語權。

當然，算力基建只是第一步。如何「用好」這些寶貴的算力資源，才是決定成敗的關鍵。筆者建議，政府應與業界緊密合作，在三個方面做好配套。

首先是「開放數據」。有了強大的算力引擎，就更需要高質量的數據作為「燃料」。香港坐擁全球獨一無二的雙語、跨境、且與國際標準接軌的醫療及金融數據；政府應在保障私隱和安全的前提下，加快推動這些高價值公共數據集的有序開放與共享，讓AI英雄有用武之地。

其次，是「培育人才」。加大對本地AI人才的培養力度，特別是既懂技術又懂行業應用的跨界人才，確保我們有足夠的「駕駛員」來駕馭強大的算力引擎。同時，應善用高才通等人才計劃，定向吸引數據中心運維、AI模型訓練等領域的專才來港。

最後，是「建立生態」。圍繞沙嶺數據園，積極引進和培育一批從事AI晶片設計、模型訓練、數據服務、網絡安全的上下游企業，形成一個充滿活力的創科產業集群。一個龐大的數據中心集群，本身就帶動了高端服務器、網絡設備、製冷技術等產業的發展，形成完整的創科生態圈。

沙嶺的落槌，宣告了香港發展AI產業的堅定決心，也開啟了香港作為區域算力樞紐的新征程。筆者期待，在政府的有力引導和業界的共同努力下，沙嶺數據園將為香港的高質量發展注入源源不斷的智能動力，為國家的「人工智能+」行動，作出香港獨特的貢獻。(作者為自由黨科技創新委員會召集人)



▲沙嶺數據園有望成為驅動香港AI發展算力的新引擎。 作者供圖

# 新盤熱鬧 期待Super March重臨



樓語縱橫  
楊永健

近日環球局勢混亂，股市肯定變得波動，但踏入3月份新盤市場特別熱鬧，加上過去兩年的3月份均是新盤銷售的高峰期，今年3月樓市情況如會如何？

如果大家仍然有印象，特首曾言Super March來形容去年的3月。其間有多項大型國際盛事接連舉行，當中包括世界格蘭披治桌球大賽、LIV Golf等，一年一度的香港國際七人欖球賽亦首次移師啟德體育園舉行等。去年的Super March吸引大量旅客訪港，整體零售消費額亦顯著增加。

### 過去兩年 3月新盤銷售均創新高

而過去兩年，香港新盤市場均打造Super March。首先是2024年2月財政預算案，樓市在全城熱情的帶動下，整月售出4172伙，是一手新盤實施以來的單月新高。至於去年的新盤市場則受惠於調低細價樓印花稅，將徵收100元印花稅的物業價值上限由300萬元提高至400萬元，令去年新盤市場亦相當熱鬧。去年3月共售出2430伙新盤。

換言之，無論是2024年或2025年，單月新盤銷售新高均是3月份，今年3月新盤市場自然令人期待。

翻查去年的新盤市場紀錄，去年3月份推售新盤，主要是新地天水圍的Yoho West Parkside，以及萬科位處大埔上然1期及2期，去年3月新盤以細樓價為主，今年3月市場則百花齊放，有市區單幢樓、新界北區的細價樓、鐵路路蓋的大型新盤，以至港島豪宅苑，各類新盤應有盡有，今年新盤市場亦肯定會相當熱鬧。

近期新盤市場熱鬧程度是近年罕見，上星期便出現單日多達3個新盤同時上載樓書，以及2個新盤公布命名。今個月推售的新盤相信會多到令人難以置信，隨時有多達10個新盤展開推售，加上整體樓價已連升8個月，今個月新盤市場肯定是「百花齊放、價量齊升」。

至於整體銷售能否與過去兩年的樓市Super March相比就難以確定，目前普遍預期本月一手成交量，至少可維持1000至2000宗的高水平，延續自去年3月開始的新盤市場強勁勢頭。

(作者為世紀21 星鑄總經理)