

巴黎奧運成促進中法經貿合作「催化劑」

黃偉棠 香港都會大學商學院金融、科技及管理系資深講師、註冊會計師、特許金融分析師

2024年巴黎奧運會日前正式開幕。各國希望展示更多體育實力，證明在公平公正情況下，自己國家運動員能與世界看齊，因此獎牌榜一直是已發展國家焦點。多年來，美國被認為是贏得最多獎牌勝者，但國家在近期奧運會上已迫貼美國金牌數量，在2008年奪取之金牌更大大超越美國30%，成績驕人，有目共睹。

在這個舉世矚目的活動上，大家除了集中在運動競技外，亦有部分經濟學家對此進行深入研究，尤其是對各國經濟與獎牌數量作比較和運動會能帶來相關之收益。例如，據《環球時報》統計數據，國家製造的硅膠器具和不同運動產品，在2024巴黎奧運會上得到廣泛應用。除了提高國家形象和知名度之外，奧運會還可以促進國家與當地經濟發展。

這次巴黎奧運會可以促進中國與法國的經貿合

作。作為奧運會主辦國，法國需要大量物資和服務，例如體育器材、食品、住宿、交通等等。中國企業目前是世界上唯一能短時間內完成大量生產製造及運送訂單之國家，成為奧運會供應鏈上主要供應商，提供不同物資和服務，從而促進短期經貿合作。

中企成巴奧主要供應商

根據法國貿易投資署數據，在2023年時，中國已是法國第二大貿易夥伴，雙邊貿易額近800億歐元。而中國企業在法國的投資和合作投資，涉及多個領域，例如能源、交通、金融等等，投資額亦超過35億歐元。據聞在奧運會開幕前數月，曾出現供應斷裂問題。最後主辦方選擇中企提供支援，而其展現驚人執行能力、態度、產品質量和服務之全

面，是在次機會，大大提高了國際競爭力。

促進兩國旅遊業發展

巴黎奧運會亦促進中法兩國旅遊業發展。奧運會期間，大量遊客湧入巴黎，刺激當地旅遊業商機。根據法國旅遊局數據，自疫情爆發以來，到法國的中國內地遊客人數急劇下降，恢復速度也比預期慢。2019年，有200萬內地遊客到法國，為法國帶來超過35億歐元收入。到了2023年，這個數字縮減到了10億歐元。自疫情重啟以來，情況已有所改善，希望在2024年巴黎奧運會推動下轉變將更加顯著。奧運會可促進雙方旅客興趣和需求，從而促進中法旅遊業發展。

巴黎奧運會亦可以促進中國與法國的文化交流。奧運會是一個國際性體育盛會，吸引來自世界各地

運動員和觀眾。中法兩國可通過奧運會，加強文化交流和互動，增進兩國人民之間了解和友誼。

推動中法文化交流

奧運會期間文化交流和互動可以提高國家的國際形象和影響力，向世界展示自己的文化和價值觀，提高國際社會對國家認知和理解。這對國家在國際議題和合作上，都有積極正面影響。

綜上所述，2024年巴黎奧運會，不僅能夠展示國家的體育實力，也能促進中法經貿、投資合作，提高中企國際競爭力。奧運會可促進中法旅遊業發展，刺激當地商機，亦可以促進兩國文化交流，增進人民之間的了解和友誼，提高國家的國際形象和影響力。這都對國家的經濟發展和國際合作產生深遠的影響。

大選變數多 長短倉留神

涂國彬 永豐金融資產管理董事總經理

連日來在此跟進美國總統大選的事態發展，一如筆者早已推斷，有別於之前特朗普吃定了拜登，如今最新的民調，假如哈里斯(Kamala Harris，又譯賀錦麗)成為民主黨的總統候選人，特朗普僅領先其1個百分點，似有若無。如此一來，便正如早前筆者所說，投資者看不清哪個候選人較有贏面，相關股指翻來覆去的情況會比想像多。

特別留意，一開始有這種現象時，表面上看來，比較似是投資者輕微的從最漲或之前最賺錢的板塊中退出，轉而投入之前較落後或比較不賺錢的板塊，放在今天的處境，也就是沽出(甚至沽空)美股科技股或納指，而買入傳統股或道指等。

上落非直線 須留意風險

然而，隨着相關行動開展，當原本領漲的科技股跌得夠深夠多，一來可能亦帶動過程中的反彈，投資者不宜萬里長空之；二來，假如跌勢持續，要留意原來看來受惠的傳統股，一樣可能受拖累，尤其是槓桿較大的組合，圍魏救趙，棄車保帥的情況，非常普遍和常見。

這樣下來，投資者即使有意直接沽出(甚至沽空)納指以至科技股，而另一邊廂同時買入傳統股或相關股指，要小心真正操作時，兩者都同樣大上大落，不是一路大直路，不是一條直線，同時兩邊都升或兩邊都跌的概率，不容忽視。

無論如何，基於未來幾個月的大選變數，投資者對於類似的策略的潛在成效打個折，把相關風險的考慮略為提高，才可較合理控制實際應用時的變化。

一如預期，隨着美國總統選情有變，投資者的部

署亦自然有不同。是的，面對不同程度的地緣政治風險，金融市場的行情，最終亦反映之。

是的，君不見VIX由之前相對低位，不經不覺已回升至較高的18水平，這一點絕不意外，尤其考慮到，俗稱恐慌指數的VIX，本身反映的是未來一段短時間內，美股標普指數的潛在波動幅度。

VIX反映美股添波動

之所以波幅有可能增加，當然有不同可能性，尤其波幅這一回事，不論是資產價格的漲幅或跌幅都計算在內的。但，話說回來，一般而言，有別於部分可以存在實物交割的商品期貨市場，股市上，跌的速度往往比升的速度快，如此一來，外界是否預期短期內，美股下跌的概率較高，便是不言而喻了。

無論如何，早前談到，大家愈來愈多參與美股指的操作，要小心的是近來較多的做空科技股為首的



百家觀點

◆隨着美國總統選情有變，投資者的部署亦自然有不同。VIX已回升至較高的水平，這一點絕不意外。
資料圖片

納指，而做多傳統股為首的道指，但萬一方向剛好相反呢？又或者不是完全相反，只是做空的不跌反升，基於不同程度的槓桿，可能令做多部分的好處，反而被抵消掉。

危機牌出色 哈里斯見支持

事實上，隨着美國民主黨的危機牌打得出色，似乎無其他候選人可以比哈里斯更有資格參與今次的大選，起碼從快速集資的程度來看，已經頗為確定，如此一來，大盤走勢回穩，美股指由傳統股到科技股都有不錯的反彈之下，不就正好回應了上述的提問，顯出提問所指的可能性，不純粹是可能，甚至的確發生中？(權益披露：本人為證監會持牌人士，本人或本人之聯繫人或本人所管理基金並無持有文中所述個股。)

應對氣候變化須跨界別合作

梁思傑 香港會計師公會會長

早前歐盟氣候監測機構公布，上月為全球有紀錄以來最熱的6月，有不少地方都遭遇熱浪侵襲。全球平均溫度不斷提高。伴隨着極端天氣日漸頻繁，反映我們有迫切需要應對氣候變化所帶來的挑戰，當中有賴跨界、跨界別的通力合作。

港商界加強披露助提升投資者信心

將焦點放回香港，我們應對氣候變化的措施，大致上與國際接軌。根據特區政府訂立的目標，是爭取於2035年將碳排放水平較2005年減半，加上制訂了多個減碳策略，使香港逐步於2050年達至碳中和。

作為其中一個主要的碳排放源，商界方面的減碳工作受投資者所重視，加強有關方面的披露屬大勢所趨。有見及此，香港的金融監管機構亦加強相關的監管要求，例如香港交易所於2025年起，要求所有上市公司須強制披露其「範圍一」及「範圍二」的溫室氣體排放情況，並於往後將披露規定陸續延伸至其他的溫室氣體排放，作為香港與國際可持續

準則理事會(ISSB)頒布的可持續披露準則接軌的重要一環。香港會計師公會作為香港可持續發展準則的制訂者，亦將制訂本地的可持續披露準則，以及相關披露的鑒證與道德準則，以協助香港商界與國際接軌，共同應付氣候變化的挑戰。除監管要求外，我們亦觀察到有不少企業在氣候變化或有關環境、社會及管治(ESG)方面都加強了披露，務求提升企業營運的透明度。這些披露均有助提升投資者的信心。

內企可持續發展決心日益彰顯

上述的觀察亦反映於公會舉辦的「最佳企業管治及ESG大獎」結果。去年的大獎共有34家企業獲獎，數字為歷屆之冠，反映了香港的上市公司及公營機構的企業管治及ESG表現有所提升。當中，評審團特別提到內地企業的ESG披露有明顯改善；同時有更多企業正深化ESG願景、策略與行動計劃，並且訂立具體時間表，反映他們推動可持續發展的決心。

會計專業提供的財務匯報及鑒證等服務，是提高企業透明度的關鍵。正因為會計專業與企業管治及ESG息息相關，香港會計師公會多年來一直倡議企業及公營機構應擁有良好的企業管治。早於2000年開始，公會已舉辦「最佳企業管治及ESG大獎」，旨在表揚在企業管治及ESG方面表現出色的機構。

大獎評審團今年其中一個評審重點，將在於檢視機構如何評估其運作與氣候變化的關係，以及實施具可持續性的企業管治及披露關鍵績效指標方面的表現。在企業管治方面，除一系列固有的評審範疇外，今年評審團將特別審視企業有關資訊安全的措施。

提高可持續發展能力獻力減碳

總括而言，在應對氣候變化的工作上，商界及會計界的角色可謂不可或缺。作為領導會計業界發展的專業組織，香港會計師公會期望能夠透過舉辦「最佳企業管治及ESG大獎」等活動，倡議商界持續提高可持續發展的能力，為香港以至全球的減碳工作作出一分力。

住宅樓市「東晴西雨」把握人才湧港新機遇

張宏業 特許測計師、中國房地產估價師

7月內，香港特區政府分別先後公佈兩幅住宅土地的招標結果，一幅為沙田小瀝源私人住宅土地，以理想地價成功售出，但另一幅「樂建居」柴灣地則流標收場。前者吸引11份標書，後者只收到一份標書。如某本地發展商高層透露，關鍵在於是否「計得掂數」。

今年2月底特區政府全面「撤辣」後，一手市場迅速地走過「亢奮期」，6月份進入消化期，市場正待利好市場消息再出發。面對未來幾年持續高供應量，部分發展商先「執死雞」購地的項目，以較便宜的總成本搶先降價現現，6月及7月份熱賣的啟德柏蔚森項目I和III及屯門黃金海灣，意圖就是典型例子。其共通點是樓盤項目單位數目不少及均屬同區的位置優越和景觀項目，率先以大幅低價開售，同樣地收到非常理想效果，可謂6月份新盤的大贏家。低價一手新盤短期收納大量同區購買力，造成二手樓淡靜及其他一手樓跟價現象。

深入考量，不難發現這些樓盤熱賣原因是雷同

的：單價低於同區二手價及總價不高令置業者受惠於「撤辣」後印花稅下調，發展商推出保證租金套餐吸引投資者重回市場等等。投資者再度「買樓套租」是看好特區政府新政策吸引大量內地大專學生及各類人才申請來港居留。

受惠「搶人才」政策「買樓套租」成交增

其實特區政府連環新政策對不同銀碼物業產生不同振興效果。近年來，政府多項「搶人才」計劃，如「高才通」的高端人才通行證計劃、優秀人才計劃及非本地畢業生留港/回港就業安排，都對中大銀碼物業刺激最大。專才赴港後，多選擇首先租用物業，待熟悉各區環境後，再決定留下來購買負擔得起的心儀單位。當然他們在香港的工作穩定後，收入證明具體化才可成功從本地銀行按揭住宅單位。還未包括開始成功通過審批的在香港最少要投資3,000萬元資產的所謂「投資移民」，以及未來成功上市或經營的內地企業家和高管人才，他們主

要放眼逾億元的貴重物業。

再者，特首在去年10月發表的施政報告中宣布，各大專院校相關授課課程的非本地生就讀人數上限，將由兩成倍增至四成。每逢暑期前，大批即將或在港就讀的非本地生預先租用單位，他們或肯先付半年或整年租金，對中小型單位租務市場有着支撐作用。他們大都選租鄰近各大專院校的較新屋苑型住宅單位，以獨租或合租形式入住。這批大專生租務需求正成為新盤發售時優惠條件選項，例如連同地產代理商提供售後出租服務，代理商願意減免部分租務佣金吸客。大批現成租客出現將主導未來新盤方向。

小型及超豪宅單位料續受捧

既然政府「搶人才」和非本地大專生計劃已成功吸引大批企業家、投資者、高級管理人才及非本地大專生有序赴港，未來小型及超豪宅單位持續受到追捧。他們的持續剛需逐漸改變結構，為市場重新

注入新動力，促使兩個細分市場甚具商機。

下半年每月一手成交料逾千宗

最近位於啟德和屯門兩個不同地域的新盤，同樣採用成功的策略換來非常理想的銷情，並且立刻加推單位及微調價格。它們的熱賣再度激活一手市場，成為市場價格觸底信息，正式啟動下半年一手市場。它們的熱賣大大增加了發展商和中介商的信心，助其把握市場剛需的變化，為未來6個月新盤銷售打下堅實基礎。筆者預期下半年一手新盤銷售保持暢旺，保持月銷平均1,000宗以上，讓全年一手新盤銷情突破15,000宗以上。間接地提供資金源，鼓勵發展商積極投地，為特區政府庫房增加收入。

題為編者所擬。本版文章，
為作者之個人意見，不代表本報立場。