

推動高技術產品出口穩步回升需多面發力

龐溟 經濟學博士、經濟學家

2024年，中國內地貨物出口逾35,772億美元，同比增長5.9%，與2023年的同比下降4.6%形成鮮明對比。其中，機電產品大類的出口增長了8.7%，佔出口總值比重達到59.4%，出口淨增額佔各類總淨增額的貢獻率更是高達75.1%。在機電產品中，出口增速最快和淨增額最大的類別均為集成電路、自動數據處理設備、船舶、汽車及底盤、家電，這五大類合計淨增860.48億美元，拉動全部出口增長2.5個百分點。不過，這裏既包含了高技術產品，也有一般傳統機電產品。

根據筆者觀察，雖然高技術產品增勢良好，更多高科技屬性的新產品加速出海，自主品牌出口創歷史新高，但2024年高技術產品出口同比增速僅為4.8%；既低於機電產品大類，也低於全部貨物出口的增速。深究背後的原因，既有貿易壁壘升級導致對發達經濟體出口成本增加、高技術產品出口受擾，又有部分中國企業海外市場份額因實體清單限制而持續萎縮，更有東盟市場增量難以彌補歐美缺口、產業鏈自主可控能力不足等薄弱問題掣肘，還

反映了高技術產業加工貿易的梯度轉移和價值鏈攀升任重道遠等遠慮。在筆者看來，未來需要從市場、標準、產業鏈和政策支持等多方面發力推動高技術產品出口穩步回升。

對企業來說，應通過對外技術轉讓與擴散的方式帶動高技術產品、高附加值產品的出口，開拓國際市場，提升產品的技術含量和附加值，減少對價格戰的依賴，抵禦貿易摩擦帶來的衝擊，同時繼續優化出口結構，推動多元化布局，降低對單一經濟體的過度依賴。

建「備份工廠」轉移優勢行業產業鏈

在對華友好、適合布局近岸製造樞紐的國家、地區，企業應考慮和主要貿易夥伴深化產業合作，構建區域性供應鏈生態，建設「備份工廠」乃至轉移和建立部分優勢行業的完整產業鏈，提升採購、生產和價值創造的本地化率，降低簡單組裝加工比例以滿足對原產地溯源和實質性改變原則的要求，實現從「產地漂白」、「轉口規避」到「創造價

值」、「共贏發展」的躍遷。此外，企業自身應建立專業化、國際化的合規管理體系，認真履行國際商業運營過程中的基本程序，修正自身企業研發、採購、生產、銷售等環節的具體標準，建立健全完善的匯報、審查機制，提前減少與化解產品出口中潛在的法律風險，提升風險甄別能力、預警能力、法律自證能力。

對國家而言，應多種方式深度綁定重點市場和新興市場，如憑藉「數字絲綢之路」建設，持續加強與「一帶一路」共建國家在數字經濟、人工智能、納米技術、量子計算機等前沿領域的合作，促進大數據、雲計算、智慧城市、衛星遙感、氣象預警等領域的共同建設、高技術應用和公共產品供給。

重視對技術標準的應用和使用，也能為國家高技術產業構建軟性護城河。未來可以考慮在與其他區域全面投資協定中嵌入5G、特高壓、電子信息行業、新能源汽車、光伏、風電等領域技術互認條款，建立共同開展技術研發和標準制定的區域性技術標準聯盟，同時利用好專利交叉許可模式和許可

費抵扣形式降低海外訴訟風險，在東南亞、非洲等地區推廣中國技術標準並收取技術使用費以減少硬件出口份額。

巧用區域自貿協定降貿易風險

區域自由貿易協定，也可以用得好、用得巧。例如，可以重視區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)原產地規則中的關稅減讓優惠政策和區域價值成分累積原則，藉助簽約方相關原材料和產業價值鏈，實現技術、製造、組裝等環節的協同，降低貿易風險，同時在泛區域化合作機制中努力淡化意識形態色彩、以務實取態提升話語權優勢。

對有關部門來說，可根據高技術行業壓力差異，提高出口退稅目錄範圍和調整頻率，注重更新不可靠實體清單與提供風險預警報告，考慮完善技術出口信用保險制度，或為高技術出口反規避調查相關訴訟提供專項補貼，助力企業應對海外合規要求、貿易調查和不合理訴訟。

貿易戰或惹衰退 正相關資產受累

涂國彬 永豐金融資產管理董事總經理

百家觀點

特朗普毫不諱言他目前進行的改革重大，過渡期中有可能出現衰退亦在所不惜。這樣一來，大家馬上聯想到股市中不只高估值的科技股出事，可能其他以傳統舊經濟為主的股份，亦會受到牽連。

因此，投資者應小心管理風險，特別是不同組合和倉位之間，大家未必想像到的，可能都是正相關。比方說，長期而言股債其實輕微正相關，同樣地，金價在過去十多年來其實是逐利多於避險，與美股亦是正相關。

美聯儲進退維艱

特朗普接受傳媒訪問時的這番言論，以其「辦大事」的作風，不單沒有在乎美股如何，就算美國出現衰退，作為過渡階段的情況亦有可能。

對於這個可能性，白宮官員馬上斷言否認，但他們要知道自己的斤兩所在，特朗普說一句，即使轉眼間可以改完又改，但特朗普就是特朗普，其他官員根本無可奈何。

如此一來，以環球宏觀多元資產配置而言，美股跌勢並不能喘定，自不待言，反正當局連起碼的出口術安撫人心亦不打算做。

更何況，衰退這一回事可大可小。雖然在經濟周期中，總有衰退不是什麼天大問題，但起碼過去一段時間，美聯儲就是以各種手段，盡可能延長經濟增長期而力保不失。不要失業增加，更不要經濟負增長云云。

然而，基於貿易戰，全球經貿關係大打折扣。生意做少了，收入減少了，消費又貴了，如今通脹和衰退一齊來的話，便是滯脹。屆時美聯儲如



何是好，減息不減息？可想而知是進退維艱。

短期宜分散風險

投資者應盡量分散風險，太集中美股已是目前全球最大系統性風險。面對近期美股的跌勢，更突顯出分散風險的重要。短期而言，不純然是市場流行的「東升西降」的說法，即使歐洲股市，短期的上升動力亦比美股為佳。這就可以說明，關鍵是之前漲得多的如今換了別的地方漲升，僅此而已。

但即使只是簡單如此，從全球股市股指的均值回歸而言，已經有重大意義。在過去一段頗長時間裏，即打從金融海嘯至今，受惠於量寬和超低息，美股領漲居多，其他股市也受惠，個別股市則明顯落後。隨着這個趨勢為時愈長，在或然率

▲美國執意掀起貿易戰，全球經貿關係因而大打折扣。如今通脹和衰退一齊到來的話，便是滯脹。圖為交易員在紐交所內工作。

資料圖片

上，便愈來愈有可能逆轉，由原本明顯落後的，重新出現較大的升幅。

全球經濟增長料放慢

當然，目前的形態，不純然是均值回歸的故事，尤其觸發點是全球經貿關係，在貿易戰中明顯受到挑戰，全球各地企業的盈利增長，以至消費者的實質好處，都有負面影響。

簡言之，自由貿易本來是大家自願交易而來，各蒙其利。如今把它逆轉，自然是大家都不能受惠，甚至有所損失。以此觀之，系統性風險當然要包括全球經濟增長放慢。

(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。)

知識產權管理是中企「出海」競爭利器

羅玗瑜 華坊諮詢評估有限公司執行董事

知識產權(Intellectual Property)已成為中國企業出海的關鍵競爭利器，對企業國際化進程影響深遠。有效的知識產權管理不僅能保護創新成果，還能幫助企業在全球市場建立品牌形象，降低法律風險。

商標和品牌是企業國際化的重要載體。通過在國際市場上註冊商標，中國企業能夠有效保護品脾形象，避免品牌被搶註或侵權。同時，知識產權的積累也有助於提升企業的國際聲譽，增強消費者對品牌的信任感。在國際市場中，知識產權糾紛頻發。

企業提前專利布局助降侵權風險

通過提前布局知識產權，中國企業可以有效降低侵權風險，避免因知識產權問題導致的訴訟和賠償。此外，知識產權的積累還可以作為談判籌碼，幫助企業在國際合作中佔據有利地位。

知識產權交易：將不再需要的知識產權轉讓給其他公司，獲取一次性收益，適合希望集中資源的企業。

市場評估與管理：定期評估知識產權的市場價值，以便在許可、轉讓或質押時獲得合理價格，並建立完善的管理體系。

法律保護與維權：與專業知識產權律師合作，確保在許可、轉讓和質押過程中遵循法律法規，並在發現侵權時及時採取行動。

許多中國企業如華為、小米、騰訊和比亞迪，已通過有效的知識產權管理在國際市場上取得成功，顯示知識產權不僅是保護工具，更是推動企業國際化的重要力量。隨着對知識產權重視程度的提升，它將成為中國企業在全球市場中贏得競爭優勢的關鍵。通過專利布局、商標註冊和知識產權運營，中國企業能有效應對競爭與法律風險，實現價值創造。

北都區開發提速 建築審批宜統一窗口處理

龍漢標 立法會地產及建造界議員

新一份財政預算案表示特區政府會積極推動大灣區「組裝合成」建築的優勢互補，亦會研究香港與廣東省開展灣區建築標準的策略性研究。兩地的建築標準若能逐步統一，這對香港建築業和整體發展絕對是一樁好事。「組裝合成」建築技術在香港已漸趨普遍和成熟，建築的組裝配件大多在灣區工廠生產線中預製好，然後運送到香港的建築地盤進行組裝，就如砌積木一樣，將組件組裝建成大廈。「組裝合成」建築方法，既可以縮短建築時間，亦可以降低建造成本。

至於統一兩地建築標準方面，一直以來，香港政府沿用一套建築檢測、認證和監管標準，這與國家的建築標準有所不同。例如香港建築業要使用內地

合標的建築材料，就要在香港取得認證才可以使用，這些程序需時，亦會導致建造成本增加，因此，兩地建築標準逐步統一，將有助建築業的長遠發展。

另一方面，政府亦可以考慮與內地相關部門，研究建造業專業人士的資格互認。這樣，不單讓本地建造界的專業人士可以到內地或大灣區，開拓更大的市場，同時亦可以引入內地建造業專業人士來港發展，這些專業人士雙向流動，對兩地發展均有莫大裨益。

多重因素致港建築成本高企

香港建築成本之高，長期處於世界前列，去年排

名雖然略為回落，但仍然是亞洲建築成本最貴的地方。如何降低建築成本，亦一直為政府和社會所關注。香港建築成本高昂的原因，包括多方面的因素，例如建築材料、人工，亦包括利息成本等。

片區開發工程審批可試行

降低建築成本的另一關鍵，是關乎政府對各項建築工程的審批程序，當中涉及多個不同政府部門，往往由一個部門審批之後，又再由另一個部門批核，整個程序需時冗長，當中或有重複。建築工程時間越長，利息成本就會越高，這正是香港建築成本高昂的一個原因。就以目前政府積極提速發展北都區為例，當中片區開發的模式是由發展商負責

興建道路、排污、供水、供電等各項基建工程。當基建工程開展前，需要等候不同政府部門審批；基建工程完成後，又需要不同部門驗收。若然政府能將這些繁複的審批和驗收程序，全部交予一個單一窗口去處理，將有助片區開發得以提速、提效完成。這樣，當發展商做風險評估時，風險因素就會因之而降低，投地出價亦自然會更加進取。這樣對於政府收入以至加快片區開發，將有相得益彰之效。

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。

「原址換地」延後措施得當 規劃宜配合市場實況



李婉茵
高力香港研究部主管
及零售顧問諮詢

特區政府日前公布新一份財政預算案，針對土地政策及北部都會區發展方案，除了宣布新一年度將停售商業樓面，工業用地則作為片區發展模式的試點，同時宣布延遲洪水橋/廈村新發展區原址換地期限，反映其願意聆聽業界訴求之餘，也預留時間配合市場實況，重新思量區內的發展規劃，以更符合現實所需。

續放寬住宅比例吸發展商申換地

洪水橋/廈村新發展區用作規劃為北部都會區的「中央商業區」，自去年2月份起，地政總署邀請各發展商就區內指定用途作原址換地申請，而接納具約束力的基本條款期限則擬於本年3月31日到期。然而，就政府的規劃方案，有市場聲音指，本港寫字樓市道正面對空置率高企及供應增加的挑戰，遏抑投資及興建寫字樓的意願。早前有發展商建議政府在洪水橋市中心地區約11公頃的商業用地加入住宅元素，政府雖接納建議願意加入20%住宅比例，惟審視市況發展，再進一步放寬相關比例，或能更大程度吸引發展商的換地申請。

是次財政預算案宣布就「原址換地」申請接納期延後，除了給予發展商更多時間，就市況考慮及評估投資預算外，事實上政府亦應該因時制宜，重新審視市場的發展倡議及需求，畢竟隨着商業房地產的價值因供應量及需求面積的改變持續下調，成交淡靜的情況下，前景的不確定性也令發展商的項目風險大增，從而減低投資意願。

增「大學城」教育設施規劃比例

反之，就目前市場的實際需要及政府發展策略，其實政府亦可以就全盤規劃方案作整體調度，除了研究加入住宅比例，使得項目對發展商而言更具吸引力外，亦可考慮到如「大學城」的發展，在區內加入更多相關配置，例如教學中心及學生宿舍的元素。就高力此前研究所得，現時洪水橋/廈村新發展區僅有5.6公頃用作「大學城」倡議的土地預留，其實際面積卻比八大資助院校面積最小的嶺南大學(8.6公頃)更小，對支持正急速擴展的專上教育產業效果存疑，而區內兩幅用地的規劃分離，事實上亦不利於院校間的協同效應，是否有進一步空間增加教育設施的規劃比例，從而更大程度釋放香港教育的優勢及應對未來需求，或更符合土地及經濟效益。

另一邊廂，緊接原址換地申請，政府同時希望在洪水橋/廈村涉及12.5公頃的土地用作片區發展的試點，發展商需要負擔的成本涉及百億元的龐大項目，其作投資決定前將更考慮到片區與整體規劃之間，是否能發揮更大的協同效應。故此，要得到市場力量的支持，更需要仔細聆聽及包容不同的倡議，從而共同實現未來發展願景。