

內地經濟穩增 港企營商信心改善

調查：逾半企業加強數碼轉型及人才培訓 促進業務增長

自去年通關後，商業活動陸續回復正常，本港商界認為營商前景愈來愈正面。美國運通報告顯示，香港企業對今年的整體營商信心較去年改善，認為今年營商環境樂觀或十分樂觀的企業比例，較去年上升5個百分點，近半企業則抱持平態度。在加強和促進業務營運投資方面，受訪企業今年最重視的關鍵領域是數碼轉型及人才培訓等的關鍵領域。商會人士指出，受惠內地經濟保持穩定增長，對今年香港營商環境審慎樂觀，但美國進入大選年，中美關係的不明朗因素或會增加。

大公報記者 李信

美國運通發表「2024年香港企業營商展望調查」，美國運通副總裁及亞洲地區國際市場卡業務（商業卡）總經理蔡宗修表示，有別於過去數年較保守的取態，樂見香港的企業計劃積極把握市場機遇以發展業務。是次調查結果凸顯香港企業的韌力及視野，面對環球市場仍存在不明朗因素，維持穩健的現金流對業務營運更見重要，亦有助企業繼續投資於推動業務增長及發展的領域，靈活應對市場變化。他說，面對複雜多變的本地及外圍經濟環境，企業更需持續改善現金流管理及其財務靈活性。透過促進業務增長及營運效率，企業能夠鞏固其市場競爭力，以應對潛在挑戰並保持領先優勢。

商會：關注大選年政經變化

香港中華出入口商會副秘書長李志峰表示，去年環球經濟困難重重，中國經濟增長仍達5.2%，表現不俗，而隨着今年內地經濟穩步向上，香港作為國家最國際化的城市，自然受惠最深，故對今年香港經濟及營商前景保持審慎樂觀。香港付貨人委員會主席林宣武亦表示，料今年香港經濟將平穩發展，但短期要關注紅海事件影響，且今年是美國大選年，美國將在貿易及科技上針對中國，港商要注意風險。

東亞銀行首席經濟師蔡永雄指出，今年香港經濟增長勢頭進一步鞏固，消費零售及旅遊業等將繼續成為經濟主要增長動力，外貿可望止跌回穩，投資則將受惠於政府工程及下半年息率趨向高位回落所支持，經濟增長料達3.5%左右。

調查顯示，分別有54%及26%的企業預計，今年內原材料／商品成本及租金方面的開支將會增加，但本地企業仍準備增加投資以支持核心業務營運與市場推廣，包括：薪酬及人才培訓（33%）、數碼轉型（22%）、廣告及市場推廣（19%）和商務應酬及旅遊（19%）。

企業擬增撥資源 開拓新市場

即使市況未明，仍有不少企業願意增加投資以開拓新市場。在預計今年增加商務應酬及旅遊的企業當中，逾四成要加深與內地及海外客戶的關係，近四成則計劃參與更多業界舉辦的活動，逾三成希望開拓內地或海外市場。另有近兩成表示會增加在廣告及市場推廣的投資，比去年（16%）有所增加，當中近半（46%）企業表示將投資於新的宣傳渠道。

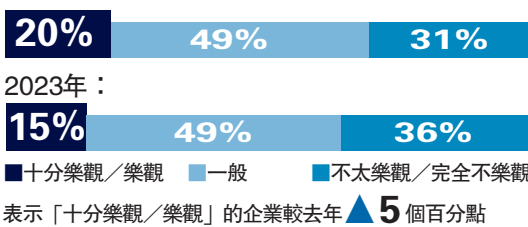


▲調查顯示，本港商界認為營商前景愈趨正面，對今年營商環境感到樂觀的企業佔比上升5個百分點。

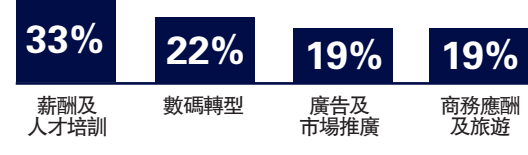
報告重點

- 20%本地企業對今年營商環境感到樂觀或十分樂觀，較去年升5個百分點
- 近半受訪企業指，有足夠現金流支付6個月或以上營運開支
- 61%受訪企業認為，提升營業額是加強現金流最有效方法，與疫情期間依賴政府補助不同
- 逾六成企業更多投資數碼轉型，以提高生產力和營運效益
- 近三成有跨境業務受訪企業，料今年將更多以電子支付方式進行跨境交易
- 兩成受訪企業表示，將增加在廣告及市場推廣的投資，比去年（16%）增加

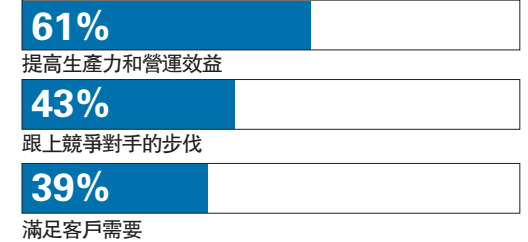
2024年企業整體營商信心



計劃增加各範疇投資的企業百分比



三大增加與數碼轉型相關支出的原因



三大增加薪酬及人才培訓支出的原因



72%受訪中小企擬加薪吸人才

增加開支

美國運通公布「2024年香港企業營商展望調查」指出，企業十分重視如何吸引人才及數碼轉型。33%受訪企業預計，增加薪酬和人才培訓開支，當中有七成企業，包括57%大型企業及72%中小企，表示將上調薪酬以吸引和挽留人才。其他增加投資的主要因素包括：加強培訓以提升員工的技能和能力（33%），及需要以更高薪酬招聘合適人才（32%）。商會人

士指出，現時中層及前線人手都不足，阻礙業務發展，特區政府應加以重視。

調查又顯示，企業數碼轉型是大勢所趨，超過兩成受訪企業（22%）料2024年將增加與數碼轉型的相關支出。其中，逾六成的企業（61%）將投資更多於數碼轉型以提高生產力和營運效益。其他增加投資的主要因素包括：跟上競爭對手在數碼轉型的步伐（43%）以及滿足客戶需要（39%）。

談及拓展新市場，電子支付對受訪企業而言，依然在跨境交易中佔主導地位。近三成有跨境業務的受訪企業預計，2024年將更多以電子支付方式進行跨境交易。

整體而言，電子支付方式因其速度及效率而獲企業採用，當中原因包括：讓供應商更快收到款項（48%）、節省行政工作（44%）以及加快交易程序，令供應商提供提早付款折扣（42%）。

外資看好中資股 加國養老金首次買入阿里

【大公報訊】儘管MSCI中國指數早前剔出多隻股份，不過，外資對中資股投資前景有增無減，多家對沖基金相繼吸納包括阿里巴巴（09988）、京東（09618）等股份。證券分析師相信，資金趁低入手估值相對較低的股份，部署資產配置策略，以迎接經濟反彈周期。

資料顯示，著名對沖基金經理Michael Burry旗下資產管理公司Scion Asset Management，上季增持阿里巴巴美股預託證券2.5萬股至7.5萬股，令阿里巴巴成為Scion的最重持倉股份，市值約581.3萬美元（約4534萬港元）。Scion同時披露，持有京東美股預託證券50萬股，按季增持7.5萬股，市值約577.8萬美元（約4507萬港元）。增持的該兩隻股份合共市值9041萬港元。

另外，加拿大養老基金更首次買入阿里、京東、網易及理想汽車，持貨市值4.08億美元（約32億港元）。據加拿大養老金計劃投資委員會（CPPIB）申報文件顯示，上季首次買入阿里巴巴360萬股，市值2.79億美元（約21.8億港元）。此外，CPPIB亦新吸納京東約133萬股，市值3830萬美元（約3億港元），還有斥資2710萬美元（約2.1億港元）買入網易

（09999）約29.1萬股，另吸納170萬股理想汽車（02015），市值6360萬美元（約5億港元）。

至於「金融大鱷」索羅斯（George Soros）旗下基金（Soros Fund Management），據報上季增加87.5%的阿里巴巴股票持倉，至7.5萬股，持倉價值581萬美元（約4532萬港元）。有「抄底王」之稱的對沖基金Appaloosa亦將阿里巴巴持倉增加20%，上季增加435萬股。

中資股備受外資基金關注，尤其是早前表明加碼回購股份的阿里巴巴。光大證券國際證券策略師伍禮賢認為，在港股正處於十年低位附近徘徊之際，海外投資者更關注低估值的中資股，加上近期中央刺激政策頻頻出台，成為投資者吸納中資股或港股的誘因，藉而部署投資策略，捕捉經濟反彈的時機。

多家外資基金吸納中資股

投資方	增持股份
加拿大養老基金	<ul style="list-style-type: none"> ● 買入阿里巴巴360萬股，市值近2.8億美元 ● 買入京東133萬股，市值3830萬美元 ● 買入網易29.1萬股，市值2710萬美元 ● 買入理想汽車170萬股，市值6360萬美元
Scion Asset Management	<ul style="list-style-type: none"> ● 增持阿里巴巴2.5萬股 ● 增持京東7.5萬股
Soros Fund Management	<ul style="list-style-type: none"> ● 增加87.5%阿里持倉，至7.5萬股
對沖基金Appaloosa	<ul style="list-style-type: none"> ● 將阿里巴巴持倉增加20%至435萬股

阿里旗下數字技術與智能骨幹業務阿里雲，在2022年已與沙特電訊公司（STC）合作，組成雲計算合資公司，總部設於沙特首都利雅得。

有助集團更緊密融入當地市場。與很多中資機構作風不同，阿里更願意以合作方式發展業務。此外，Michael Evans透露，阿里巴巴剛在沙特阿拉伯做完「一件非常有趣的事情」，並指集團將在阿聯酋同樣尋找合作夥伴。

阿里旗下數字技術與智能骨幹業務阿里雲，在2022年已與沙特電訊公司（STC）合作，組成雲計算合資公司，總部設於沙特首都利雅得。

阿里物色阿聯酋夥伴 合作拓展中東

【大公報訊】阿里巴巴（09988）總裁Michael Evans出席迪拜世界政府峰會時表示，就應對行業政策的改變，阿里巴巴選擇做的其中一件事是合作，又指正尋求拓展中東的合作夥伴。

Michael Evans指出，阿里已透過海灣阿拉伯國家合作委員會（GCC）找到夥伴，未來會在阿聯酋研究與當地企業合作。他認為，透過當地市場的合作夥伴，會更有效知道當地事物的發展，

有助集團更緊密融入當地市場。與很多中資機構作風不同，阿里更願意以合作方式發展業務。此外，Michael Evans透露，阿里巴巴剛在沙特阿拉伯做完「一件非常有趣的事情」，並指集團將在阿聯酋同樣尋找合作夥伴。

阿里旗下數字技術與智能骨幹業務阿里雲，在2022年已與沙特電訊公司（STC）合作，組成雲計算合資公司，總部設於沙特首都利雅得。

金融股帶動 恒指轉升65點撲萬六

【大公報訊】港股新春連續第二日收紅盤。恒指全日走勢先低後高，早段一度跌128點，但指數很快便掉頭回升，最多升149點，見16029點，收市時升65點，報15944點，萬六關得而復失。科技指數收市升25點，報3223點。大市交投「稠」，主板成交額470億元，較上日減少100億元。全日上升股份717隻，下跌股份760隻。

瑞銀財富管理投資總監辦公室發表報告指出，短期內建議偏向防禦配置，重點關注盈利增長韌性強、能見度較高、股息收益率穩健的股票，包括部分內銀股、中資公用股及電信領域精選公司。此外，關注「中國經濟3.0」下的三大投資核心驅動因素，包括價值主張（為客戶度身訂造服務、產品）的零售趨勢、海外擴張、科技供應鏈。投資者可關注受益於這些因素的板塊，例如汽車、消費、醫療保健、科技和網遊板塊股份。

個股表現，金融股撐起大市，內銀股中行（03988）股價升1%，報2.99元；工行（01398）股價升0.7%，報3.89元。本地銀行股

中銀香港（02388）股價升1.3%，報19.36元；環球金融股滙控（00005）股價升0.9%，報61.35元。科網股造好，京東（09618）股價升2.4%，報91.25元；美團（03690）股價升0.3%，報71.35元；騰訊（00700）股價逆市跌1.5%，報285.4元。



▲恒指昨日先跌後升65點，仍未能站上萬六關。中新社

旭輝售澳洲物業 套現3.4億

【大公報訊】繼碧桂園（02007）後，旭輝（00884）亦致力出售資產減債，決定以6630萬澳元（約3.4億港元），出售澳洲住宅物業60%權益，料出售將錄得虧損約1112萬澳元（約5686萬港元），估計不會對集團的財務狀況產生即時重大影響。旭輝解釋，受澳洲加息及建築成本上升影響，料物業融資成本及開發成本將上升，出售事項可使集團避免產生額外成本及境外流動性進一步承壓，緩解集團的境外流動資金壓力及為其業務營運提供資金，又指集團一直積極尋求出售境外資產的機會。

旭輝上月曾表示，截至去年6月底，就境外債務而言，集團應計息負債總額（不包括應計利息）約為70億美元，其中包括優先票據未償還本金額約40億美元、可換股債券未償還本金額約18.95億元、優先永續證券未償還本金額約3億美元、無擔保貸款授信未償還本金額約23億美元及

項目層面債務未償還本金額約1.105億美元，而集團應佔現金餘額約為192億人民幣。

同時，自去年下半年至2032年期間，集團境內開發項目（包括集團及其合營公司及聯營公司所開發的項目）所產生的累計現金流總額（在償還項目層面債務之後），估計約為1040億至1150億人民幣。截至去年6月30日，集團投資物業公平值約為456億元人民幣，而集團考慮因應市況及資產運營狀況，逐步出售其一部分投資物業及境外資產，預期可為集團增加整體流動資金約120億至140億元人民幣。

展望今年，惠譽評級內地全資附屬惠譽博華發表報告指，伴隨房地產支持力度加碼，宏觀經濟發展繼續復甦，居民信心改善，行業銷售跌幅有望進一步收窄至3%至5%，銷售金額下滑幅度繼續小於銷售面積。房地產市場企穩將由高等級城市為起點，逐步引領市場復甦。