

滙豐：對中國經濟前景非常樂觀

國策推動產業高質量轉型 消費成為增長關鍵支柱

近期，很多外資大行管理層分析中國經濟，大部分認為中國經濟前景秀麗，潛力無限。滙豐財務總監艾橋智（Georges Elhedery）接受CNBC訪問時表示，儘管中國經濟正面對逆風，但滙控（00005）對中國的中長期經濟前景非常樂觀，有信心中國可以克服短期困難。

大公報記者 許臨

滙豐銀行環球研究部去年的一項研究顯示，中國政府把經濟增長作為重中之重，政策支持力度不斷加大。消費繼續成為增長關鍵支柱，製造業投資回升，基礎設施投資保持穩定。

艾橋智認為，中國經濟所面對的挑戰將會持續，這種情況可能會維持數個季度，甚至更長時間。但是從經濟數據及中國政府的政策可以看到，中國經濟正在進行重大轉型，變得更傾重消費及服務業，也偏向高價值及可持續推動的行業，例如電動車及電池等。

房地產行業低谷已過

雖然中國經濟面對挑戰，部分行業仍未走出困境，但艾橋智強調，中國經濟將會轉好，正如房地產行業，相信低谷已過去，猶如滙控去年為內房風險敞口撥備約121億美元，但按季或按年都在進一步減少，故此很有信心中國可以克服這些短期困難。艾橋智坦言，對中國中長期經濟前景非常樂觀。

艾橋智指出，中國經濟已變得成熟，當一個新興經濟體的經濟狀況越趨成熟之時，也就是轉型的最佳時機，經濟會變得更為依賴高價產品及可持續推動的行業，這有助

經濟避免陷入中等收入陷阱（Middle Income Trap），過去很多西方經濟體也曾經歷中國的轉型狀態。艾橋智認為，中國正在定位為有更好前瞻性的經濟體，相信長遠中國會在全球市場佔據更有利位置。

有能力跨過「中等收入陷阱」

所謂「中等收入陷阱」是世界銀行2006年發明的術語，意思是一國因某些優勢達到一定收入水準後，卻停留在該經濟水準的情況，無法與低成本生產的其他國家競爭，但又無法進入先進經濟體的行列。

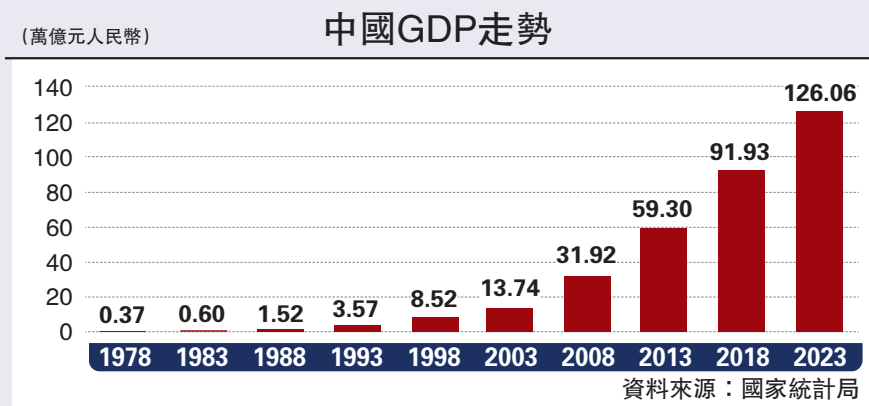
根據國家統計局今年1月公布的數據顯示，2023年國內生產總值（GDP）126.06萬億元（人民幣，下同），按不變價格計算，比2022年增長5.2%。人均GDP更穩步提高，在2023年達到89358元，較2022年增長5.4%。

事實上，若根據世界銀行的標準，人均GDP達1.25萬美元即為高收入國家。2023年中國的人均GDP已達到8.94萬元，約1.25萬美元，這代表了中國正跨過「中等收入陷阱」，朝着高收入國家的行列邁進。



▲艾橋智表示，儘管中國經濟正面對逆風，但有信心中國可以克服短期困難。路透社

◀中國經濟持續向好，消費繼續成為增長關鍵支柱，製造業投資回升，基礎設施投資保持穩定。



艾橋智言論重點

- 經濟前景**
 - 有信心中國可以克服短期困難，對中國的中長期經濟前景非常樂觀。
- 經濟轉型**
 - 中國經濟越趨成熟，目前是轉型最佳時機，經濟變得更依賴高價產品、避免陷入中等收入陷阱，過去很多西方經濟體也曾經歷這種狀態。
- 內房危機**
 - 內地房地產行業低谷已過，風險正逐步下降。

外資買A股單日逾百億 激增六成

密密增持

繼2月份淨買入607.45億元（人民幣，下同），北向資金在3月份依然密密手持內地A股。滙/深港通昨日北向資金淨買入103.25億元（人民幣，下同），較上日64.22億元，增加60.8%或39.03億元，已連續第六個交易日錄得資金淨買入。北向資金大增，部分原因是當時羅素調整A股納入因子，由12.5%提升至25%，而在3月15日進行指數調倉。

統計3月份至今11個交易日，北向資金淨買入上海、深圳兩地A股規模達到243.77億元。然而，日均買入A股規模由

2月份的40.49億元，縮減至三月初至今的22.16億元。

六大因素吸引外資流入

滙豐研究指出，自今年1月底以來，離岸中國對沖基金及外資長線投資基金，利用滙/深港通機制，北向回流至中國市場，2月淨買入達到607億元，結束六個月資金外流趨勢。滙豐又稱，雖然外資回流趨勢已經開始，但需要時間觀察這是否形成趨勢，外資長線投資基金開始戰略性回歸。滙豐研究表示，現時六大正面因素

吸引外資流入中國市場。

- 第一是中國股票估值偏低。
- 第二是海外基金持有中國股票的持倉較低，外資參與A股比率在2024年2月只有3.1%，明顯低於持有印度股票倉位18.4%（於2023年9月）、韓國股票倉位27.4%（於2022年底）。
- 第三是中國與美國經濟關係改善。
- 第四是中國出台推動經濟發展的政策。
- 第五是人民幣匯價保持韌性。
- 第六是自中國通關以後，出行數據強勁。

外資增持人幣債 上月逾百億美元

穩中有升

國家外匯管理局副局長王春英表示，2月中國外匯市場運行穩中向好，跨境資金流動更趨穩定。當月外資淨增持境內債券111億美元，繼續處於較高水平；外資投資境內股票總體轉為淨增持，體現外資投資配置人民幣資產意願穩中有升。

外匯管理局公布今年2月銀行結售匯和銀行代客涉外收付款數據。當月，企業、個人等非銀行部門跨境收支順差121億美元，環比增加66億美元；銀行結售匯小幅順差17億美元，市場預期保持平穩，外匯交易理性有序。

王春英表示，當月主要渠道跨境資金流動表現平穩，貨物貿易和證券投資項下資金淨流入保持較高規模。2月，剔除春節假期等因素影響後，貨物貿易項下跨境資金日均淨流入規模同比增長3%，持續發

揮穩定跨境資金流動的基本盤作用。

外匯市場平穩運行

王春英表示，在經濟基本面以及政策面、市場面等有利因素支撐下，未來中國外匯市場有望繼續保持平穩運行。首先，今年中國加大宏觀調控力度，推動實現國內生產總值增長5%左右的預期目標，經濟回升向好態勢將進一步鞏固和增強。其次，中國穩步擴大制度型開放，不斷優化營商環境，跨境貿易和投資便利化水平將不斷提升。再次，中國外匯市場深化發展，企業匯率風險管理水平逐步提高，人民幣在跨境使用中佔比進一步上升，外匯市場的參與主體更加成熟、交易更加理性。最後，今年主要發達經濟體貨幣政策有望轉向，外部流動性緊張局面趨於緩和，也有利於中國外匯市場穩定。

港股全周升367點 北水連續22日淨流入

規模壯大

恒指失守萬七關後，大市繼續調整，連跌第三個交易日。恒指昨日曾跌411點，低見16550點，收市時跌勢縮窄至240點，收報16720點，20天線（昨處於16581點）失而復得；恒指全周累升367點。科技指數昨日跌53點，收報3549點，全周累升164點。主板成交額1391億元，較上日增加188億元。港股通淨買入41.66億元，較上日增加15.64億元。

內地資金連續22日淨流入，淨買入港股規模增加。可是多隻重磅股卻出現資金淨賣出情況，美團（03690）是昨日北

水淨賣出最多股份，在北水13.9億元沽盤下，全日淨賣出金額達到5.05億元。

美團昨日股價跑輸大市，跌3.7%，收報89.4元。騰訊（00700）昨日被北水淨賣出3.72億元，是資金流出規模第二大股份。騰訊昨日股價跌1.8%，收報283.8元。

里昂薦中移動 目標價75元

然而，港股通資金淨買入大增，中移動（00941）功不可沒，北水淨買入3.61億元。獲內地資金青睞，但中移動昨日股價仍要報跌0.8%，收報66.2元。里昂薦中移動為首選股份，因為該公司股票

率不僅是行業屬最高，超過7厘，而且最具持續性。里昂維持中移動目標價75元。

港股通昨日活躍榜 (單位：億港元)

股份	買入	賣出	淨額
騰訊 (00700)	11.03	14.76	(3.73)
美團 (03690)	8.84	13.90	(5.06)
藥明 (02269)	9.64	9.85	(0.21)
中海油 (00883)	7.95	9.42	(1.47)
京基 (01468)	5.89	5.37	0.52
中移動 (00941)	7.01	3.39	3.62

湖州主攻新興產業 冀與港商合拓商機

【大公報訊】浙江省湖州市政府昨日在港舉行「在湖州看見美麗中國」城市（香港）推介會。湖州市委書記陳浩表示，湖州與香港一直有着不解之緣。旅遊的湖州鄉賢有3000多人，在湖的港資企業達520多家。同時，湖州正聚力打造「2+8」高能級平台，重點培育新能源汽車及關鍵零部件、半導體及光電等八大新興產業鏈，且綠色金融競爭力居長三角城市首位，冀港商能夠選擇湖州、投資湖州。

陳浩又表示，湖州正呈現一幅均衡普惠的幸福畫卷，人均GDP達16500美元，城鄉居民收入倍差1.57：1，連續2年入選「中國最具幸福感城市」。在吸引人才方面，今年湖州計劃引進領軍型創新創業人才和團隊200個，針對創業人才項目實際情況，給予最高1000萬元（人民幣，下同）的政策資助、最高1000萬元的人才基金支持。

在「青創新城」政策上，湖州已建成人才驛站31家，為大學生在湖州創業考察、就業應聘期間提供免費住宿，並協調有關金融機構，為來湖州就業的大學生，提供3年最高4.5萬元的就業補貼，減輕大家的擇業壓力。至於人才生活政策，湖州為高層次人才提供最高600萬元的購房安家租房補貼，向大學生提供最高50萬元的同類補貼，同時還可享受「免費公交」「免費旅遊」等貼心服務。

馬駿：港可提供綠色金融服務

中國金融學會綠金委主任、香港綠色金融協會主席兼會長馬駿表示，現時全球均大力推動綠色發展，全球已有共識可再生能裝機量的規模，2030年將較2022年增加3倍，且估計中國在2050年前的綠色低碳投資需求達487萬億元，大大提升綠色金融的發展潛力。

他指出，2017年湖州成為全國首批綠色金融改革創新試驗區，且取得很好成效，而2022年在港發行綠色及可持續債券總額逾800億美元，大部分為內地企業融資，未來兩地合作空間巨大。馬駿建議，兩地可建立綠色科技和資金對接平台，而湖州政府可推出政策獎勵政策，推動發展。再者，香港金融等專業服務十分出色，可為湖州企業走出去提

供支援。另外，湖州市昨與可持續投資能力建設聯盟簽署合作協議，加強雙方合作。

出席推介會主要嘉賓包括：外交部駐港公署副特派員方建明；商務及經濟發展局副局長陳百里；中央政府駐港聯絡辦公室經濟部副部長呂峰；湖州市副市長鄭新友、王曉軍；湖州市委秘書長宋波等。



▲湖州市昨與可持續投資能力建設聯盟簽署合作協議，加強雙方合作。大公報記者麥潤田攝



▲湖州市委書記陳浩表示，湖州正呈現一幅均衡普惠的幸福畫卷。大公報記者麥潤田攝

湖州小資料

- GDP為4015億人民幣，同比升5.8%
- 人均GDP為16500美元
- 中國民營企業500強，該市佔6家
- 上市企業56家
- 綠色金融競爭力居長三角首位