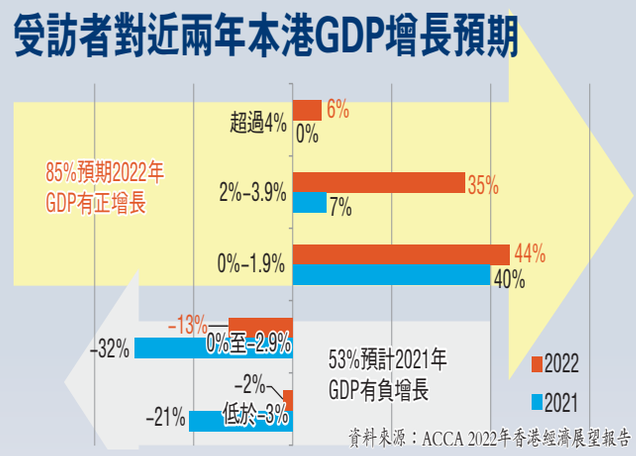
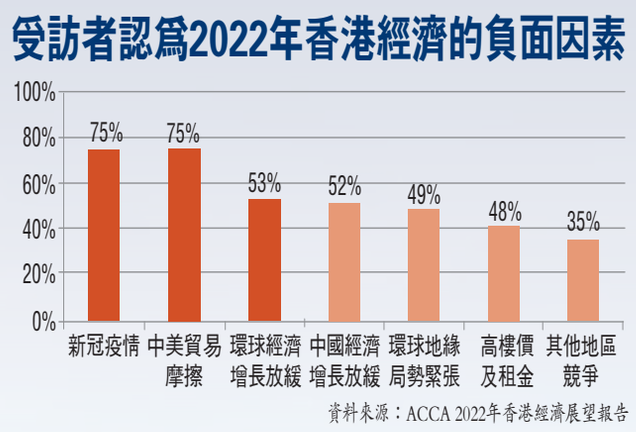
ACCA調查：疫情及中美貿易摩擦為今年最大挑戰

重開口岸 對港經濟最重要

本地疫情升溫，港再收緊防疫措施，令市場對疫情影響經濟的憂慮上升。ACCA(特許公認會計師公會)香港分會最近進行的一項調查顯示，有72%受訪者認爲「重開口岸」對本港經濟最重要。ACCA香港分會會長陳婉眞表示，若不能或延遲通關，相信對經濟增長一定有影響，但難以太快下判斷是否會令經濟由正增長轉爲負數。

◆香港文匯報記者 莊程敏





ACCA香港分會於2021年12月1日至12月12日期間訪問了170位會員，以了解他們對2022年香港經濟前景及營商環境的預測及看法。結果發現，受訪的170名會員對2022年經濟增長審慎樂觀，當中85%受訪者認為今年經濟有正增長。陳婉真指，香港在防疫抗疫大致成功，令經營環境趨向穩定，因此大部分受訪者認為整體經濟已走出谷底。

85%受訪者料今年經濟有增長

不過她續指，雖然有85%受訪者認為今年本港經濟有正增長，但其中大部分（44%）都認為增幅只有0至1.9%，35%認為增2%至3.9%，僅6%預期高於4%，反映受訪者不是十分樂觀。陳婉真認為，政府去年首次派發電子消費券，帶動零售市道氣氛效果不錯，在宏觀經濟和疫情難以短期逆轉下，再派發消費券對經濟有一定作用。

至於本港的復甦步伐，約43%受訪者認為，本港經濟要到2023年才回復至疫情前水平；預期在2024年才回復的佔19%；於2025年或更後才回復則有15%。有23%受訪者認為經濟回復到疫情前水平可於今年完結前實現。

至於對本港經濟最重要的正面因素，受訪者首選三項為「重開口岸」(72%)、「中國經濟 反彈」(45%)及「國家『十四五』規劃與大灣區發展」(42%)。另外，受訪者認為，對本港經濟最需留意負面因素中，首三項為「新冠肺炎疫情」(75%)、「中美貿易摩擦」(75%)及「環球經濟增長放緩」(53%)。

派消費券效果好 冀政府再推

陳婉真表示，通關的確可以為經濟帶來好大動力，但即使未成事，可能影響本港經濟發展，但不會令經濟再度陷入收縮，目前很難判斷不通關是否會令經濟由正增長轉為負數。她說，「通關當然是很大強心針、很大動力，但其實過去兩年都未能通關，很多企業用不同方法繼續在困難的環境營運，亦利用不同方式、很多科技去做他們的生意，例如實體店兼做網購、中小企接受電子支付等。」她認為，香港經濟發展不會受到單一因素影響而大逆轉，香港抗逆能力高。

◆陳婉眞表示，若不能或延遲通關，相信對港經濟增長一定有影響。

她又表示，由於疫情或再影響本地經濟，加上之前的電子消費券效果不錯，希望政府可以考慮再推行消費券，認為比派錢更好。她又透露，公會將向財政預算案提出年度虧損轉換等稅務建議，以吸引更多企業來港營商。

保競爭力 企業擬增投資及人手

調查又指出，為保持競爭力，企業預期創造職位及增加人手有21%，按年增11個百分點；增加資本項目投資有34%，按年增10個百分點；增加在人力資源上的投資有21%，按年增14個百分點，而認為將會凍結或減少人手有36%，按年大幅下跌23個百分點。

至於未來五年對行業影響最重要的發展趨勢，受訪者認為「穩定的香港社會及法制」最為重要(58%)，其次是「數碼改革及機械人自動化」(54%)，受訪者亦同意「未來流動工作環境」(32%)、「消費行為轉變」(28%)及「綠色及可持續概念」(22%)不能忽視。

滙豐：近七成內企看好今年業務前景

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）滙豐最新一項面向全球企業的調查顯示，儘管面臨全球疫情反覆、世界經濟復甦前景不明等挑戰，但在中國穩經濟措施落地等一系列積極因素的帶動下，內地企業對今年的業務前景仍然保持信心，66%內地受訪企業對今年的業務增長前景樂觀。許多公司認為，人才與技術將是未來發展的重點，有逾六成企業將投資提升遠程工作效率技術。與此同時，內企也在積極採取措施應對挑戰。41%受訪企業正在調整主要業務和產品，以應對消費者需求的變化；43%計劃拓展新的市場，高於全球平均的31%。

滙豐銀行（中國）有限公司副行長兼工商金融總監馬健表示，過去一年，中國經濟在多重壓力下仍保持了韌性，這無疑為廣大企業提供了信心。新的一年，儘管經濟面臨着一定下行壓力，但隨着決策層持續釋放穩經濟信號，各級政府陸續推出一系列惠企政策，以及RCEP生效帶來的貿易投資便利化，相信企業將能夠發掘新的業務增長點，保持業務穩健增長。

人才技術將是投資重點

人才和技術是內地企業投資的兩個重點。35%的受訪內企表示今年的重點將放在提升員工技能以及留住員工，高於全球平均的28%；擔心員工士氣的企業只有15%，少於全球其它市場的21%。

在被問及未來三年技術發展和數字化的投資重點時，62%受訪內企稱將投資於提升遠程工作效率的技術，而計劃投資大數據和人工智能應用以及區塊鏈和加密貨幣等技術的企業也分別有60%和55%。

看重可持續發展及ESG

在發展業務的同時，內企也積極參與「雙碳」進程。調查顯示，95%受訪企業表示他們在選擇和考察供應商時越來越重視可持續發展，該項的優先級已高於傳統考量指標，例如運營的韌性和提供服務的響應速度等。與此同時，37%企業表示，他們在業務發展中越來越多地將可持續發展和ESG作為重點。在此過程中，43%企業表示他們面臨的主要挑戰在於找到具備可持續發展專長的人才。

該項名為《滙豐商貿領航》的調查於去年四季度面向全球14個主要市場的7,352家企業進行，其中包括中國內地的526家企業。該調查旨在了解企業對業務前景、供應鏈布局、可持續發展以及技術投入等的看法和計劃，為商業活動提供參考和指引。

港股暫整固 後市上望25000

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國聯儲局主席鮑威爾為近日所發表的鷹派言論降溫，市場樂觀情緒利好大市走勢，銀行股造好，港股連升兩日合共690點。昨日港股高開159點，但科技股與內房、物管股齊齊下挫，使恒指一度倒跌。惟尾市重磅金融股發力，帶動大市以微升27點收市，全日報24,429點，成交降至1,365億元，當中包括融創(1918)及希瑪眼科(3309)大手配股上板的成交，至於融創及希瑪就分別大跌22.6%及11.7%。

主板下跌股份有1,078隻，上升的只有631隻。60隻藍籌中，上升及下跌各佔一半，顯示投資者對大市短期升穿100天線的信心暫時不足。通海證券投資策略聯席總監阮子曦表示，只要恒指仍站穩24,200點，甚至24,000點位置，港股後市表現仍可看高一線，始終大市估值偏低，是一大吸引點。

估值偏低 短期挾淡倉未完

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，恒指近日升勢不排除是大戶挾淡倉或追落後，特別是科技股、金融股強勢，成功將恒指挾上去，昨日港股有「抖氣」跡象，預計短期仍會繼續挾淡倉為主，指數有望上試25,000點之上。

惟光大證券國際證券策略師伍禮賢提醒，市場近日的樂觀情緒主要受聯儲局主席鮑威爾的言論所帶動，但有關情緒或較短暫，因為美國通脹仍有可能再升溫，或引致整體股市回吐。

科指回調最多2.5%，全日仍跌103點報5,796點。日前炒高科技股顯著回調，京東(9618)跌4%，網易(9999)跌3.3%，騰訊(0700)跌1.2%，阿里巴巴(9988)及美團(3690)跌不足1%。

內房物管股捱沽 融創瀉23%

內房股沽壓再現，融創以折讓15.25%的價格配股籌逾45億元，股價即急挫22.6%，見近5年低位兼失守配股價，成交額逾86億元。融創旗下融創服務(1516)亦挫8%，使多隻內房及物管股受拖累，沽壓沉重，碧桂園(2007)跌7.8%，碧服(6098)跌4.9%，雅居樂(3383)更大跌13.3%。阮子曦表示，這兩周內房股在不停換債，過程是否順利，將影響該板塊後市表現。另外，接下來還要看內房股的業績表現，股民投資該板塊要非常小心。

金融股及石油股發力，支撐起大市的下午表現，滙控(0005)五連升，收報53.65元，見近兩年高位，全日再升1.7%，5日間已累升近一成；渣打集團(2888)升2.4%；恒生銀行(0011)漲0.6%；中銀香港(2388)升2%；東亞銀行(0023)揚2.5%；大新銀行集團(2356)微升0.4%。友邦(1299)亦升1.6%至1個月高位，建行(0939)、工行(1398)及平保(2318)升幅均升逾1%。

金融股受捧 油價升利三桶油

油價飆升至每桶80美元以上，摩通預計，今年油價將升至每桶125美元，2023年將升至每桶150美元。消息推高油股，日前宣布派特別息的中海油(0883)再升1%，發盈喜的中石油(0857)升1.8%，中石化(0386)更升2.5%。新奧(2688)升3.4%，是表現最好藍籌。連煤炭股亦造好，神華(1088)升逾2%創1年新高。

此外，澳門收緊防疫政策，濠賭股大挫，銀娛(0027)、美高梅中國（2282）分別挫2.8%及4.6%。雲頂(0678)復牌後急挫56%報0.32元，該公司間接全資附屬破產申請，引發公司可能出現27.7億美元的交叉違約，對經營重大不利。

◇港股連升兩日。 中新社

部分內房及物管股昨急挫

股份	昨收(元)	變幅(%)
融創(1918)	9.13	–22.6
融創服務(1516)	7.65	–8.1
雅居樂(3383)	3.65	–13.3
世茂(0813)	4.92	–9.4
世茂服務(0873)	5.36	–7.9
碧桂園(2007)	6.61	–7.8
碧桂園服務(6098)	43.20	–4.9
合景泰富(1813)	4.60	–7.4
合景悠活(3913)	3.08	–11

瑞銀：看好內地必需消費品表現

◆彭燕燕預期，今年大宗商品價格有望從高位回落，利好內地下游消費品行業。

◆顏湄之稱，內銀今年利潤估計不會像去年那樣錄得大幅增長。

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國經濟持續增長，消費增長是其中一個主要推動力。瑞銀大中華消費品行業主管彭燕燕昨表示，2021年鐵礦石、煤炭、銅、鋁、原油等大宗商品的價格大幅上升，其中WTI原油價格按年升逾一倍。不過她表示，除WTI原油價格外，預期今年大宗商品價格有望從高位回落，對內地下游消費品行業的表現產生支撐作用。較為看好內地白酒、啤酒、乳製品、調味品、大家電及運動服裝行業，但看淡餐飲業與傳統商超的業務表現。

受惠政策 家電需求將續回暖

彭燕燕續指，2021年內地大部分企業員工的收入按年錄得上升，令大眾消費品的盈利能力改善趨於樂觀，故看好必需消費品的表現。其中包括內地運動服裝行業，預期消費者對運動服裝需求強勁，因為新疆棉花事件後國產品牌加強市場推廣，而消費者愛國熱情推動情感需求。此外由於積極的政策刺激下更新周期加速及滲透率提升所驅動，家電需求將持續回暖。

不過她同時指出，內地民眾消費意願仍未全面恢復至新冠肺炎疫情前的水平，因為疫情帶來不確定性。其中，有家庭負擔的民眾會較年輕人消費時更為審慎。此外，該行較為看淡餐飲業與傳統商超的業務表現，因為內地部分地區出現疫情，令堂食客流恢復不理想，亦受外賣替代效應所影響。至於傳統商超的業務表現，則因為社區團購興起面對經營壓力。

大型國有銀行今年料多賺6%

另一方面，內房債務危機持續，瑞銀中國金融業研究主管顏湄之預期，中資銀行不會大幅下調撥備金額，因此估計內銀今年利潤不會像去年那樣錄得大幅增長，預計大型國有銀行今年利潤增長約6%，股份制銀行及城商行則有機會錄得10%或以上的增長。此外，內銀股去年跑贏大市主因是其他板塊表現太差，今年初內銀股延續亮眼表現亦是因為市場偏好避險。她判斷，整體市場有機會自下季起逐漸穩定，其他行業的表現將會反彈，令內銀股下半年表現或不及其他行業。