

# 與會專家：內地邁高質量發展 中美負利差將逆轉

# 人民幣資產吸引力增 進全球核心資產組合

中共「二十大」報告中提到高質量發展是全面建設社會主義現代化國家的首要任務，廣發證券全球首席經濟學家沈明高昨出席「2022 第十二屆香港國際金融論壇暨中國證券『金紫荊獎』頒獎典禮」時指出，未來中國應以提質增量為核心高質量發展，強勢本幣是進入中等發達國家的必要條件，也是提質增量的標誌之一。以提質增量為核心的高質量發展，將逆轉中美負利差，構成人民幣走強的基礎，而相對強勢的人民幣走勢，將提升人民幣資產吸引力和配置價值，使之進入全球核心資產組合。

◆文/圖：香港文匯報記者 莊程敏、北山彥

沈明高表示，隨著提質增量驅動的，高質量發展的逐步深入，人民幣將逐漸具備兌美元的升值條件；即使在美元強勢周期中，人民幣至少可能對一籃子貨幣升值。CFETS 人民幣匯率指數中，美元、歐元和日圓分別佔 22.4%、16.3% 和 11.5%。「總體來看未來的人民幣應該兌美元保持相對的強勢。中國經濟的提質增量如果能夠有效落地，是人民幣強勢的一個基礎。現在看到的是人民幣兌美元今年有所貶值，但是人民幣兌一籃子貨幣是相對穩定的。」

## 沈明高：加快培育增長新動能

他續指，經驗顯示，中美利差與人民幣兌美元匯率高度相關。今年以來，受中美經濟與政策周期錯位影響，中美出現了較大的負利差，強美元與負利差，增加人民幣的貶值壓力。自 2005 年匯改以來，人民幣匯率變動與 A 股指數高度正相關。如果說，人民幣升值反映的是良好的經濟基本面和競爭力，從這個角度看，中國股市仍然是經濟的晴雨表。而相對強勢的人民幣走勢，將提升人民幣資產吸引力和配置價值，使之進入全球核心資產組合。

沈明高指出，中國已經進入動能轉換關鍵期。出口（2006）、房地產投資（2014）、製造業投資（2015）和基建投資（2017）佔 GDP 的比重見頂回

落，需要加快培育增長新動能。至於中國經濟的增長動力，他認為中國「增量」的主要方向是消費驅動，即中國消費增速快於名義 GDP 增速，以消費升級為製造業轉型升級提供增量。他引述 2015 年英國經濟學人雜誌預測，到 2050 年中國消費實力趕上日本；2014 年中國的消費實力僅為美國的 14%，到 2050 年會接近於美國的 50%，隱含假設未來中國居民消費實際年均增長 6% 至 8%。2021 年中國人均 GDP 為 10,358 美元，發達國家平均水平為 40,336 美元，全球排名 40 位左右。由此認為，中等發達國家入門級水平為 2 萬美元。按日韓德增長路徑，2035 年中國人均 GDP 將超過 2 萬美元。

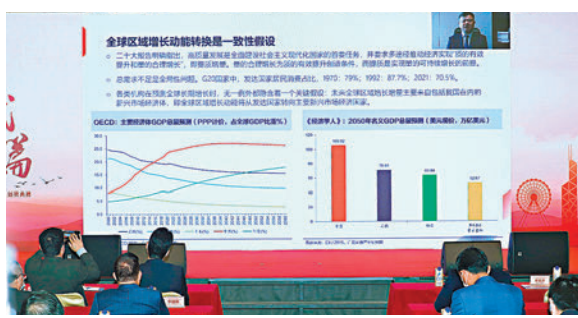
他又指，從現在到未來一段時間，是全球新舊區域動能轉換的關鍵期。而未來 15 年，中國經濟的提質增量的有效落地，是人民幣兌美元升值的基礎。

## 李彤：持續推動人幣產品創新

另外，在港中資證券公司亦積極推動人民幣國際化。香港中資證券業協會副會長、中銀國際控股有限公司首席執行官兼執行總裁李彤致辭時稱，中資證券公司創新了在香港第一個以人民幣計價的股票、以人民幣計價的債券，並推動全球最大的金屬交易所倫敦金屬交易所，接受人民幣作為質押貨幣等，助力香港鞏固人民幣離岸中心的地位。



◆「金紫荊獎」昨舉行頒獎典禮。圖為得獎企業及人士接受獎項。



廣發證券全球首席經濟學家沈明高預計，2035年中國人均GDP將超過2萬美元。



彭博亞太區首席經濟學家舒暢估計，中國明年經濟增速將加快至5.1%。

## 彭博：明年全球經濟增速放緩

香港文匯報訊（記者 蔡競文）談及明年全球經濟展望，彭博亞太區首席經濟學家舒暢指出，全球經濟主要驅動因素，一方面是美聯儲收緊政策和能源緊張抑制經濟增長，另一方面是中國從疫情中重開為全球經濟帶來提振。彭博經濟研究預計明年全球經濟增速從今年的 3.2% 放緩至 2.4%，通脹率亦勢將觸及 5.3%。

全年經濟增長 3%。至於中國快速從疫情中重開所帶來的影響將於明年初顯現，估計明年經濟增速將加快至 5.1%，受比較低數低和經濟活動復常提振所帶動，而調整防疫措施可能在接下來的一年給經濟增長帶來 1.6 個百分點的提振。

## 內地經濟增速或加快

至於內地房地產市場，她指市場一直存在供應過剩，基於供求狀況，預計房地產投資未來 10 年將下降 25%。

香港方面，舒暢引述彭博經濟研究預計，香港經濟在今年萎縮 3.2% 後，明年將增長 2.3%，如盡早恢復正常通關可能提振經濟增速至 3%，不過政府需要有信心以實現強勁復甦。另外她認為，香港在內地的金融開放和金融系統安全中應繼續發揮至關重要的作用。

## 美未來 1 年近 100% 衰退

由於美聯儲採取鷹派行動後金融環境收緊，同時經濟數據表現暗淡，這些因素都增加美國經濟衰退的可能性。彭博經濟研究的模型顯示，美國未來 12 個月經濟衰退的可能性近 100%，以及美聯儲加息步伐可能放緩。

另一方面，舒暢預期中國今年第四季經濟增速從第三季的 3.9% 降至 2.9%，

## 2022 第十二屆香港國際金融論壇暨中國證券「金紫荊獎」頒獎典禮獲獎名單 (排名不分先後)

### 人物類獎項

#### 一、2022 年度卓越企業家

- 1. 中國石油天然氣股份有限公司 戴厚良
- 2. 中國石油化工股份有限公司 馬永生
- 3. 中國核能電力股份有限公司 盧鐵忠
- 4. 中國鋁業股份有限公司 劉建平
- 5. 北京同仁堂藥業有限公司 丁永玲
- 6. 上海醫藥集團股份有限公司 周軍
- 7. 航天信息股份有限公司 馬天暉
- 8. 新里程健康科技集團股份有限公司 林楊林
- 9. 廣東凱普生物科技股份有限公司 管喬中

#### 二、最佳上市公司 CEO

- 1. 中國石油天然氣股份有限公司 黃永章
- 2. 中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司 劉烈宏
- 3. 上海醫藥集團股份有限公司 左敏
- 4. 北京同仁堂科技發展股份有限公司 王煜燁

#### 三、最佳上市公司 CFO

- 1. 京滬高速鐵路股份有限公司 邵長虹
- 2. 中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司 李玉焯
- 3. 中遠海運能源運輸股份有限公司 田超
- 4. 河南雙匯投資發展股份有限公司 劉松濤
- 5. 中國石油集團資本股份有限公司 劉強
- 6. 攀鋼集團鈦鈹資源股份有限公司 謝正敏
- 7. 招商局南京油運股份有限公司 申暉
- 8. 弘業期貨股份有限公司 陳蓉平
- 9. 北京京城機電股份有限公司 馮永梅
- 10. 中國同輻股份有限公司 桂友泉

#### 四、最佳上市公司董事會秘書

- 1. 中國海洋石油有限公司 武小楠
- 2. 中國人壽保險股份有限公司 利明光
- 3. 中國廣核電力股份有限公司 尹恩剛
- 4. 比亞迪股份有限公司 李黔
- 5. 麗珠醫藥集團股份有限公司 楊亮
- 6. 廣聯達科技股份有限公司 李樹劍
- 7. 廣州白雲山醫藥集團股份有限公司 黃雪貞
- 8. 中國電影股份有限公司 任月

### 公司類獎項

#### 一、最佳上市公司

- 1. 中國石油天然氣股份有限公司
- 2. 中國石油天然氣股份有限公司
- 3. 中國郵政儲蓄銀行股份有限公司
- 4. 龍源電力集團股份有限公司
- 5. 華電國際電力股份有限公司
- 6. 昆侖能源有限公司
- 7. 北京同仁堂藥業有限公司
- 8. 廣發證券股份有限公司
- 9. 海通證券股份有限公司
- 10. 中國冶金科工股份有限公司

#### 二、最具投資價值上市公司

- 1. 華能國際電力股份有限公司
- 2. 中國郵政儲蓄銀行股份有限公司
- 3. 北京同仁堂科技發展股份有限公司
- 4. 新里程健康科技集團股份有限公司
- 5. 中國航空科技工業股份有限公司
- 6. 中國化學工程股份有限公司
- 7. 大唐國際發電股份有限公司
- 8. 中原證券股份有限公司
- 9. 中國生物製藥有限公司
- 10. 吉林省春城熱力股份有限公司

#### 三、最佳 ESG 實踐上市公司

- 1. 中信證券股份有限公司
- 2. 中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司
- 3. 中國鐵塔股份有限公司
- 4. 平安健康醫療科技有限公司
- 5. 海通證券股份有限公司
- 6. 麗珠醫藥集團股份有限公司
- 7. 中國再保險(集團)股份有限公司
- 8. 中國優然牧業集團有限公司
- 9. 康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司
- 10. 中國飛機租賃集團控股有限公司

### 四、最佳投資者關係管理上市公司

- 1. 中國海洋石油有限公司
- 2. 廣發證券股份有限公司
- 3. 中國民生銀行股份有限公司
- 4. 中原證券股份有限公司
- 5. 中國中鐵股份有限公司
- 6. 中國交通建設股份有限公司
- 7. 中國再保險(集團)股份有限公司
- 8. 大唐國際發電股份有限公司
- 9. 中國三峽新能源(集團)股份有限公司
- 10. 深圳國際控股有限公司

### 五、年度特別獎—最具投資價值高質量發展上市公司

- 1. 中國核能電力股份有限公司
- 2. 中國人壽保險股份有限公司
- 3. 中國平安保險(集團)股份有限公司
- 4. 華能國際電力股份有限公司
- 5. 航天信息股份有限公司
- 6. 招商局港口控股有限公司
- 7. 中國信達資產管理股份有限公司
- 8. 金川集團國際資源有限公司
- 9. 上海醫藥集團股份有限公司
- 10. 中國鐵建股份有限公司
- 11. 廣東凱普生物科技股份有限公司
- 12. 青島港國際股份有限公司
- 13. 汽車之家
- 14. 固生堂控股有限公司
- 15. 北京值得買科技股份有限公司

### 機構類獎項

#### 卓越證券服務機構

- 1. 建銀國際(控股)有限公司
- 2. 招銀國際金融有限公司
- 3. 中信證券國際有限公司
- 4. 廣發控股(香港)有限公司
- 5. 華泰國際金融控股有限公司
- 6. 中泰金融國際有限公司

## 香港公司治理公會：續搭建兩地溝通交流平台

香港文匯報訊（記者 蔡競文）談及公司治理方面，香港公司治理公會會長李俊豪昨日表示，今年是香港回歸祖國 25 周年，也是該公會啟用新品牌之元年。25 年來，香港「一國兩制」在實踐中不斷完善、發展，形成了「愛國者治港」等新治理理念。該公會亦與時俱進，於去年 7 月更名為「香港公司治理公會」，並於今年啟用新品牌標識，獲得會員們普遍認可，認為以「治理」命名公會實至名歸，也順應國際治理之前沿發展。

李俊豪續稱，該公會自上世紀九十年代初第一批 H 股企業上市前，已開始為業界提供上市前輔導與上市後培訓等多方位專業服務。自 2004 年起，該公會在內地針對在香港上市的內地公司董事會秘書、董事、監事及財務總監等治理相關人士，實施聯席成員計劃，定期舉辦專業講座，搭建溝通交流平台，持續提升他們的實務技能。在未來，該公會將一如既往地積極參與內地和香港資本市場的發展，搭建兩地溝通交流平台，為持續提升治理從業人員的專業水平與地位貢獻力量。

藥董事長周軍在活動中表示，為推動上海市生物醫藥產業發展。集團於 2020 年 12 月，經上海市政府批准，由上實集團聯合上海醫藥、中國太保發起設立總規模 500 億元人民幣的上海生物醫藥基金，以資本為抓手，推動上海、長三角地區生物醫藥產業發展。

## 凱普料內地生科迎起超期

對於內地生物科技的產業化前景，凱普生物董事長管喬中說，近十年來，整個生物科技產業飛速發展與變革，行業整體產值呈現巨幅增長，相信未來十年將是內地生物科技從起超到超的十年，之前的十年是累積期，之後的十年開始發力。



◆香港公司治理公會會長李俊豪致辭。