

惠譽：港經濟障礙消除前景樂觀

全年GDP料增2.2% 賣地及稅收可觀 財赤未影響主權評級

香港與內地復常通關，近日不少投行上調中國經濟增長預測或港股目標價，國際評級機構惠譽昨日亦表示看好香港今年的經濟表現。

惠譽大中華區主權評級主管費安德表示，內地復常通關重新對外開放，香港經濟活動的障礙已逐漸消除了，香港經濟前景更加樂觀，預期香港今年全年經濟增長2.2%，明年增長3.5%，且兩項預測都具有上調空間。

香港文匯報記者 周曉菁



目前三大評級機構對香港評級

惠譽 AA- 展望:穩定
穆迪 Aa3 展望:穩定
標普 AA+ 展望:穩定

香港與內地復常通關，評級機構惠譽看好香港今年的經濟表現。資料圖片

目前惠譽確認香港長期外幣發行人違約評級為AA-，評級展望穩定。費安德表示，即便特區政府有機會出現巨額財政赤字，但由於本港有大量賣地收入，加上有多達四分之一的預算是來自企業利得稅收入，財政儲備規模仍較其他地區突出，相信會為香港提供良好緩衝，主權評級不會受到影響。

樓市方面，費安德稱，雖然按息上升會拖累香港樓市，繼而影響消費意欲，但同時內地和香港恢復正常通關，有望帶動樓市向上。

內地今年經濟料增4.1%

在香港較為樂觀的情況下，惠譽認為，不確定性仍然籠罩中國短期經濟前景，預估內地經濟增速將從去年的2.8%增至4.1%，短線對消費

活動動力持審慎態度，可能3月兩會結束後表現向好。

費安德解釋，由於受此前較為嚴格的防疫措施影響，去年中國的財政表現急劇惡化，雖然今年的財政政策方向尚未明確，但相信預算赤字僅會小幅收窄。不過，近年來推動中期增長的相關改革步伐已經放緩，非經濟類事務的重要性似乎有所上升，有時候會導致政策突然轉向，這加劇了經濟波動性。

內地樓市今年恐難大幅改善

該行還補充，儘管外部融資等領域依然保持強勁表現，但財政赤字長期上升，債務水平攀升，經濟波動等因素正在逐漸削弱中國的信用優勢。即便中央多次施出援手，今年內地樓市

恐難大幅改善。

此外，惠譽亦不看好環球經濟的增長，該行預測全球GDP增速為1.4%，美國和歐元區將步入衰退，且平均通脹率仍將高於央行目標。全球主權評級主管麥克名科，美國於第二季起步入衰退，但考慮到美國家庭和企業資產負債表仍屬穩健，且債務水平與疫情前水平相似，衰退逐漸溫和。該行料美聯儲將在2月和3月各加息25個基點，隨後在今年餘下時間裏將基準利率維持在5%的水平。

他續指，歐洲天然氣危機影響逐漸減弱，但天然氣價格仍然高企，歐元區全年通脹率料將維持在5%以上。短期而言，尚無結束俄烏衝突或使俄羅斯重新融入全球經濟的清晰路徑。

瑞銀：外資重臨 今年恒指目標價23600點

香港文匯報訊(記者 莊敏敏)本港與內地復常通關，分析料會利好港股表現。瑞銀昨舉辦大中華研討會，該行投資銀行香港策略師陳志立指，大中華市場包括港股在內，今年復常通關後出現好轉，加上近來海外及國際基金陸續重返香港市場，預料港股表現會跑贏歐美，恒指成份股利潤將會增長10%至15%，今年的恒指目標價是23,600點，比較昨收市約21,400點有潛在逾10%增幅；MSCI香港指數目標價12,550點，潛在升幅約15%。

復常通關利零售濠賭股

陳志立指出，「內地(復常)開關的速度較預期快3至6個月，但環球經

濟放緩甚至步入衰退，加上上半年市場流動性仍較緊，故對港股上半年走勢相對審慎，下半年在減息憧憬下，將成為大市推動力，看好港股下半年的表現。」

他續指，復常通關會令一系列板塊受惠，當中包括內地消閒娛樂相關股份、香港零售股份和澳門博彩股份等。而人口方面流動亦有助帶動房地產市場，去年本港人口流出超過10萬，預計今年人才會流入，加上早前政府推出的專才置業政策，料有大部分專才因而置業，預料助樓價升5%。當中受惠房地產板塊，主要是發展商、零售店舖業主，但不太看好辦公室市道。瑞銀投資銀行北亞地區經濟

師鄧維慎亦指，自由出入境對香港作為國際金融中心很重要，復常通關將有利提振消費者和投資者的信心，零售銷售也因而受惠。

今年港經濟料增長3.2%

鄧維慎又預計，本港經濟去年倒退3.2%後，今年將錄增長3.2%。未來數季的風險主要來自外圍經濟，預期今年全球經濟增長僅為2.2%，為近55年來最低的水平，本港的國際貿易和物流有可能會受到比較大的影響。但中國經濟增速料於今年回復到4.9%，相信內地經濟的持續復甦將對本港經濟帶來平衡作用。

息口方面，陳志立指，該行預計美

聯儲今年最多加息至5厘，並最快於今年7月起減息，利率於年底或降至3.25厘，料香港銀行同業拆息(HIBOR)於第二季見頂，3個月HIBOR於年尾將回落至3.25厘，下半年流動性改善下，將利好股票表現。

看好內地科網股板塊

另外，瑞銀中國研究部總監連沛堃表示，預計MSCI中國有強勁增長，盈利增長有約15%至20%，板塊方面最看好互聯網，尤其是遊戲類別，因近期監管比之前未太嚴謹，加上有較多新遊戲推出，有助帶動這板塊增長，消費、服務、家電以至電動車行業中的下游公司都可看高一線。



左起：瑞銀投資銀行北亞地區經濟師鄧維慎、瑞銀投資銀行香港策略師陳志立、瑞銀證券中國研究部總監連沛堃。

莎莎上季港澳營業額較疫前挫68%

香港文匯報訊(記者 莊敏敏)莎莎國際(0178)公布，截至2022年12月31日止第三季度，零售及批發營業額8.64億港元，按年下跌12%，若與新冠疫情前的2018/19年度同期比較，集團營業額則減少59.2%，減幅比上一季度收窄2.9個百分點。其中，香港及澳門營業額按年下跌6.9%至5.75億元，較疫前同比重挫68.7%；內地則按年下跌42.4%至4,420萬元。期內，香港及澳門同店銷售按年下跌4.1%，每宗交易平均金額跌2.8%，交易宗數跌4.5%。

港同店銷售按年增9.3%

集團表示，得益於香港消費意欲改善，且於聖誕購物旺季推出有效的主題推廣活動，令香港同店銷售按年增加9.3%，香港店舖數目雖然按年淨減少7間至71間，但其總體零售銷售仍能按年增加3.6%。該股昨收報1.82元，跌1.62%。

其他地區方面，澳門零售及批發營業額按年下跌30.2%，因旅客數目大減。內地營業額按年跌42.4%，較疫前前2018/19年度同期跌34%。期內線上業務錄1.64億元，按年跌21.8%，主要由於中國內地各省市為應對疫情爆發而實施局部或全面封城措施所導致，較2018/19年度同期增39.4%。同店銷售按年下跌21.4%，集團指新冠疫情和疲弱消費是導致下跌的根本原因。期內零售店減少4間至38間。總零售店數目按季減少4間至189間，均位於中國內地。另外，馬來西亞的營業額已恢復至疫情前水平的92.3%，反映當地自2022年4月1日起防疫措施放鬆後持續復甦。

會財局再發公開信 關注核數師辭任

香港文匯報訊(記者 周紹基)會財局去年10月發公開信，關注上市公司的核數師會辭任情況，該局昨日再發公開信，重申對核數師變動的期望。會財局指出，上次發公開信後，在2022年11月至12月期間，共有56宗核數師辭任個案，較上年同期的66宗減少15%，以「審計費用存在分歧」為辭任理由的數目也有所減少，但該會仍會關注辭任個案對審計質素，以至更廣泛的市場紀律問題(例如意見篩選)之潛在影響。為保持與企業間關係，不少會計事務所過去辭任核數師時，都以審計費分歧作「下台階」，會財局曾公開關注有關做法是否掩飾了真實理由。

質疑「對審計費存分歧」非真實理由

會財局最新的公開信列出4項觀察和關注：1)核數師因審計過程中發現的問題，而被上市實體要求辭任；2)「企業管治因素」被誤用為核數師辭任理由；3)過早公布新任核數師的任命；4)利用「對審計費用存在分歧」來概括解釋核數師的辭任原因。會財局表示，最新的公開信列出對新任核數師、退任核數師和審計委員會的期望，指他們各有重要角色及責任，確保財務匯報和審計的質素。會財局查察部主管賴翠碧稱，上輪公開信後，核數師辭任數目和原因均有初步改善跡象，但其他在市場上不當行為的跡象亦正在浮現，這將不利於審計和財務匯報質素，該會敦促上市公司核數師及審計委員會，留意該局所提出的關注，並實施建議，克盡己任，履行與維護審計質素有關的職責。

元朗朗屏站雨後今季推售

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)受通關利好消息帶動，新盤再起動。星地產旗下元朗宏業西街21號工廠重建住宅項目命名為雨後，該集團主席及首席執行官陳文輝表示，該盤正待批預售樓花同意書，預計今年首季推售，售價參考同區樓盤，相信會合理吸引。

他指，雨後提供335伙，戶型涵蓋開放式戶、一房、兩房及三房，標準戶的實用面積約270至720平方呎，主打一房戶佔全盤約42%。預計關鍵日期為2023年12月底。項目貼鄰朗屏站，只須2分鐘步程前往區內商場及商業項目，包括虹方(The Rainbow)及朗壹廣場。

對於農曆年後會有不少新盤排隊開售，陳文輝坦言，新盤的確多，但去年積壓及今年的需求估計達2萬至3萬伙，加上香港與內地恢復免檢疫通關，利息見頂跡象，樓價一定會呈現向上走勢，況且通關下物業必然升值，他對樓市前景有信心。

128 WATERLOO呎價2.78萬新高

萊蒙國際與後和發展集團合作發展位於何文田128 WATERLOO昨日再錄四房戶大額成交，以招標形式出售12樓H室，屬四房雙套連儲物室間隔，實用面積1,258平方呎，成交價3,507.1萬元，呎價約27,878元，成交價再創項目標準戶新高。

其他貨尾盤則夥代理推通關優惠促銷。其中即日起至1月31日凡經中原、美聯、利嘉閣、香港置業購入五礦地產位於油塘蔚藍東岸指定三房買家，均可獲贈價值1萬元旅遊禮券；同期經中原地產購入會德豐地產、信和置業、嘉華國際及爪哇控股合作發展位於西南九龍的維港匯任何期數的首5名三房至四房買家，可獲贈2萬元新年禮券，總值約10萬元。



星地產陳文輝(左)指，主打一房戶佔雨後約42%，右為銷售及推廣董事總經理廖漢威。記者梁悅琴攝