



鞏固提升國際化優勢 港金融中心地位堅如磐石

沙特阿拉伯的未來投資倡議研究所(FII)昨在香港舉辦首屆FII PRIORITY亞洲峰會，主辦機構主席Yasir Al-Rumayyan表示，峰會選擇香港作為場地，因為香港是全球化城市，亦是資本市場、金融市場及創新樞紐之一。亞洲首隻沙特ETF在港交所掛牌、國際結算銀行高級別會議在港召開、今次FII的亞洲峰會又吸引全球知名行業領袖抵港，再次證明香港國際金融中心地位穩固、香港作為全球化城市廣獲認同。香港要在拓展中東、東盟等新興金融市場上更主動作為，發揮好互聯互通優勢，加快金融產品創新，為國家貢獻國際化所長，提升香港國際金融中心競爭力。

沙特FII過往分別曾在紐約、邁阿密、倫敦等城市舉辦峰會，今次是首次選擇亞洲城市，主辦機構行政總裁Richard Attias指，香港金融市場全球首屈一指，交易所十分具活力，過往一直與港交所保持長線聯繫，選擇香港作為FII首個在亞洲舉辦峰會的地點是十分自然的事。國際金融領袖、國際資本鍾情香港，一個重要原因是亞洲尤其是中國經濟動能強勁、對世界經濟增長貢獻的比重不斷擴大，香港擁有國際化優勢，正好成為聯通世界的樞紐。

主辦機構提到，亞洲今年經濟增長估計約4.6%，亞洲對環球經濟增長貢獻高達52%，有43%的初創公司融資、51%的科技開支、88%的專利申請，都是來自亞洲，中國亦是全球26%的獨角獸所在地。正因如此，沙特公共投資基金加大了對香港、對亞洲市場的投資關注，繼2020年在香港開設辦事處後，即將在內地和印度開立辦事處。國際金融領袖及國際資本看重香港作用和市場優勢，這帶來香港擴大國際化

優勢、提升國際金融中心競爭力的大好機遇，香港需要在發揮互聯互通優勢、擴大金融科技優勢等方面更加主動有為。

一是用好國家支持香港的互聯互通政策，擴大香港與中東、東盟等市場的聯通，助力國家金融開放和人民幣國際化。在國家支持下，香港與內地市場的互聯互通，已由股票擴展到風險管理工具，下一步將推進國債期貨及A股指數期貨；同時增加人民幣計價產品，今年推出港幣人民幣雙櫃台模式，已有24隻股份可雙櫃台交易，現正推進將人民幣櫃台納入南向通，並將在本港上市的国际公司納入南向通等。目前香港互聯互通優勢發揮空間廣闊，如沙特首隻ETF在港掛牌，交易首日就設立人民幣櫃台，促進內地與國際投資者的資金雙向流動；又如金管局正與沙特央行討論mBridge項目（以多種央行數碼貨幣為企業跨境交易進行真實結算），香港要加快推進建構全球互聯互通優勢，貢獻國家高質量建設。

二是用好香港國際化優勢，推進金融科技發展、金融產品創新。香港奉行普通法，規則與國際接轨，稅制簡單、資金進出自由，加大金融產品創新力度，有助香港拓展中東、東盟等市場，加快綠色金融、伊斯蘭金融等發展。香港金融科技與內地緊密合作，取得重大進展，如將容許「轉數快」充值人民幣錢包，容許數字人民幣在香港跨境使用等，同時「轉數快」已可在泰國使用，未來可持續擴展與「一帶一路」國家和地區的互通等。香港積極進取，持續拓展互聯互通優勢、加快金融科技及金融創新發展，香港國際金融中心地位將更加穩固。

文匯社評

WEN WEI EDITORIAL

降低門檻助紓護士人手荒

本港護士人手短缺，警務衛生局向立法會提交《2023年護士註冊（修訂）條例草案》，計劃新設有限度註冊及特別註冊的制度，引入非本地培訓護士無須通過考試，但需在香港以外地方取得相關資格。本港公營醫療機構、院舍均迫切需要增加護士，修例降低輸入門檻，有利吸引並留住非本地培訓護士，達到紓緩人手荒、保障服務質素的目的，對護士、病人、本港公營醫療機構和院舍是多贏方案，值得支持。當局須就非本地培訓護士監管把好關，促進其與本地護士共融合作，共同為服務市民出力，保障本港優質醫療服務。

本港護士人手短缺日益嚴重，每千名人口有9.1名護士，比例落後加拿大、法國和日本等部分發達國家。另外，醫管局和衛生署上年度的護士流失率，分別是10.9%和11.4%。法例對院舍最低護士人手亦有新要求，預計院舍將要額外僱用約480名護士。

雖然，政府已採取措施提升護士的訓練容量，例如自2016年起，護士管理局舉辦註冊護士（普通科）執業考試的次數由每年一次增加至兩次，但由2018至2022年，新註冊的非本地培訓護士人數仍維持在低水平，每年只有2至25名不等。

本港公營醫療機構、院舍護士人手短缺，在去年第五波新冠疫情造成嚴重後果，病人、長者生命面臨威脅，護士工作壓力爆發、苦不堪言。實際情況顯示，本港護士人手不足的難題，不能單憑增加本地訓練學額解決，放寬引入非本地培訓護

士的門檻，有迫切的現實需要。

草案提出的「特別註冊/登記」護士和「有限度註冊/登記」護士，最受關注。因為申請者只要取得大致可與護管局認可課程比擬的資格及完成相關訓練課程，並有一定年期的相關機構全職臨床經驗，就可在指明相關機構工作，兩類護士均無須通過任何考試，每次限期3年。「特別註冊/登記」護士若在指明機構工作不少於5年，工作表現獲聘用機構根據護管局標準評為良好及勝任，可轉為正式註冊/登記護士，意味可免試正式註冊。這兩種安排對外地護士的吸引力大增，而且有利留住外地護士長期在港服務。

第五波疫情高峰期，內地醫護來港支援抗疫；疫情結束後，本港持續引入內地醫護，兩地醫護合作愉快，本港社會對引入外地醫護的感觀趨向正面。此次修例提出引入非本地培訓護士，業界普遍表示理解。護士協會主席謝健強表示，本港護士人手不足，政府有需要引入非本地培訓護士，才能維持醫療體系的水平；安老事務委員會委員李輝亦歡迎修例，相信新政策可增加整體護士人數，有助部分人手流向院舍。

當然，引入外地護士須以保持本港醫療服務優質水平為前提。有業界人士認為，護士管理局須就非本地培訓護士把好關，不能單由僱主審視工作表現。相關意見值得重視，政府應完善審核機制，做好監管、保證質素，同時保障本港護士利益，令引入外地護士事半功倍、早日成事。

調低評級削債券投資價值 增企業融資成本

財金界反駁穆迪：港還款能力沒變差

國際評級機構穆迪下調中國及中國香港的評級展望引發市場關注，機構及學者對穆迪此舉有異議。有熟悉債市的學者表示，評級主要反映機構對該國（地區）償債能力，調低評級及展望會影響其債券的投資價值，評級越低代表投資價值越低，企業需付出更高的利息才能借貸，對該地區吸引外資、企業經營成本，會造成很大影響。不過，市面有不同信用評級機構評級可供投資者參考，而穆迪的評級展望並非經濟前景的指標，更不同意其有關香港特區政府還款能力變差的說法，相信事件無礙香港招商引資。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

資深銀行家陳鳳翔在接受香港文匯報訪問時指出，一個地方的信貸評級如果被下調，將會影響該地方的借貸成本，評級越低代表其償債能力越低，債券的投資價值也越低，政府發債及企業發債、銀行借貸都需付出更高的利息。打擊最大的是，由投資級別下調至非投資級別，「殺傷力」將大增，尤其對於垃圾債影響較大，企業或需付出超高的利息，對該地區吸引外資、企業經營成本都會帶來影響。

港Aa3評級仍高企 影響輕微

就穆迪今次下調香港的評級展望的影響，陳鳳翔指出，穆迪予香港Aa3的評級依然高企，且今次只是調低評級展望，下調評級展望比真正下調評級影響為少，下調評級展望主要影響大市投資氣氛，相信對私人投資者影響不大。現時市面有不同信用評級機構評級可供投資者參考，雖然銀行或保險公司或根據不同評級或指引而作出買賣債券的決定，不過單就內地或香港情況而言，目前距離跌出投資級別仍有一段距離，因此有關影響相對輕微，相對下，下調評級展望對垃圾級別的影響則較為劇烈。

穆迪對亞洲市場向來有偏見

陳鳳翔又指，穆迪向來給予亞洲地區以及新興國家的評級都不高，「當年我仲在盤房『揸鑊鑊』的時候，不可能看評級去決定做買賣，因為這些評級若是評美國那邊尚勉強可以，惟評到亞洲新興市場時，他們往往仍戴上『有色眼鏡』」。他又指，金融市場最重要的是市場信心，惟西方媒體屢次借題發揮、刻意抹黑內地經濟情況，實際目的只是想動搖市場信心，而他認為目前內地出現違約風險很低，因此相信有投資者反而受現時回報所吸引。

澳洲會計師公會2022年大中華區分會會長黃以東則認為，在環球經濟充滿不穩定性下，穆迪先後都有類似將一些市場評級調低的動作，當中包括早前將美國

| 穆迪予中國及中國香港評級 | | | |
|--------------|-------|------------|------------|
| | 評級 | 展望 | 調整時間 |
| 中國 | 維持A1 | 由「穩定」→「負面」 | 2023年12月5日 |
| 中國香港 | 維持Aa3 | 由「穩定」→「負面」 | 2023年12月6日 |

註：評級展望「負面」代表有機會下調評級



的評級前景展望降為負面。他亦指出，穆迪並無下降香港的信貸評級，只是將展望從穩定轉到負面，他認為穆迪只是評估香港政府的還款能力，截至11月底香港政府的外匯儲備為4,246億美元（約3.31萬億港元），加上外債非常低，顯示香港有非常強勁的還款能力，他並不同意特區政府還款能力轉差的說法。

建銀國際證券研究部董事總經理兼首席策略師趙文利亦認為，穆迪下調中國以及多間中資銀行、大型企業的評級展望，主要反映宏觀經濟的風險，相信穆迪對中國的一些問題擔憂比較多，但不是「非常的悲觀」。而以往評級機構從評級展望下調到真正下調評級的概率大約30%，他相信只要未來18個月中國經濟出現更多企穩的信號，評級機構對於內地及香港經濟的看法也會變得積極。

就本港經濟情況方面，財政司司長陳茂波在本月初出席立法會時，曾列出一連串經濟數據，均反映香港經濟近月繼續復甦，其中私人消費開支進一步上升6.3%。6至10月零售總銷貨價值平均每月接近330億元，繼續按年升13.5%。整體投資開支在低基數下強勁反彈18.4%。經季節性調整的失業率在8至10月維持於2.9%的低水平。他形容，港府的財政狀況相當穩健，去年政府債務相對於本地生產總值的比率大概為4.3%，較主要經濟體為低。

外匯3.3萬億 預計赤字僅千億

雖然政府預計本財政年度的綜合赤字可能略超過1,000億元，對比政府近3.31萬億元外匯儲備仍是九牛一毛，不過陳茂波指政府仍必須審慎思考善用公帑，同時需要審慎理財、量入為出、應使則使，嚴格控制政府開支增長和探討增加收入的辦法。儘管未來環境風高浪急，他仍相信香港中長期前景亮麗，主要看好全球經濟重心持續東移，亞洲、中東仍然是環球經濟增長的重要引擎，為香港帶來龐大機遇。

特稿

香港文匯報訊 穆迪日前下調中國主權信用評級展望，引發市場關注。英國《金融時報》昨日援引兩位知情人士報道稱，穆迪投資者服務公司在下調中國主權信用評級展望之前，建議中國內地員工居家辦公，又建議香港的分析師暫時避免去中國內地。穆迪昨沒有否認相關報道，僅以「不予置評」作回應，做法予人有作賊心虛之感，因為若是正常市場行為，完全沒必要有此擔心。

英國《金融時報》的報道引述穆迪員工認為，這一建議是出於公司擔憂中國政府有可能做出反擊行動。然而，該員工相信，中國政府不太可能突擊搜查穆迪辦公室。

穆迪作賊心虛 不打自招

香港文匯報昨日向穆迪查詢消息真偽，穆迪回覆本報稱：「Our commitment to maintaining the confidentiality and integrity of the ratings process is paramount and therefore, we cannot comment on internal discussions, if any, related to specific credit ratings or issuers.」（公司承諾維護評級流程的機密性和完整性，因此無法對與特定信用評級或發行人相關的內部討論發表評論）

對於《金融時報》的報道，穆迪的回應模稜兩可，亦即「沒有承認，亦沒有否認」，曖昧的態度是否意味穆迪自己「作賊心虛」？事實上，如果是正常市場行為，例如發表投資分析和經濟報告，根本完全無需要擔心會受內地政府報復。換言之，如果穆迪是次下調中國內地和香港的評級展望，若是純粹出於正常市場舉動，又怎會聯想到有可能被內地政府突擊搜查辦公室？穆迪到底將自己視為正常商業機構，抑或是政治團體？

每年每月都有大量債券和投行發表經濟報告，當中有人看好，亦有人看淡，但這些公司都沒有因為自己發表的正常商業報告而擔憂內地政府搜查，那麼穆迪為什麼要有此憂慮？是否暗示穆迪下調中國評級展望的出發點，並非出於單純的市場行為，因此自己都覺得自己有問題？

存三大誤判 專業性成疑

事實上，穆迪此次下調中國評級展望，存在三大誤判，實在令人懷疑其專業性。從評級標準看，中國首三季中國GDP同比增長5.2%，增速在全球主要經濟體中保持領先，相反，美國背負巨額財赤，國內政治極化加劇，兩相對比，穆迪將美國評級維持在最高級的Aaa，對中國僅予A1，展望還是「負面」，實難令人信服。

其次，從預測角度看，穆迪對中國中長期經濟增長潛力的判斷明顯偏悲觀。事實上，首三季，中國的新設外資企業同比增長32.4%至37,814家，一定程度展現外商對中國經濟前景的樂觀態度。

第三，從專業性角度看，穆迪對中國政府債務壓力也有錯誤估計。按去年中國121.02萬億元初步核算的GDP計算，全國政府法定負債率為50.4%，遠低於國際通行的60%警戒線，且低於主要市場經濟國家和新興市場國家。穆迪對中國政府債務的憂慮無疑是杞人憂天。

穆迪是商業機構 還是政治團體？

穆迪評級 代表的償債能力

- 最佳 Aaa
- 高級 Aa1 Aa2 Aa3
- 中等 A1 A2 A3
- 中下等 Baa1 Baa2 Baa3
- 不適合投資 Ba1 Ba2 Ba3
- 高風險 B1 B2 B3
- 極高風險 Caa1 Caa2 Caa3
- 有可能違約 Ca
- 違約 C