



利豐研究發布中國商業十大熱點 銀髮經濟開創新藍海 消費良性發展中國GDP今年料增4.8%

馮氏集團利豐研究中心昨日公布《2024年中國商業十大熱點報告》(下稱「報告」)，提到農村商業、銀髮經濟、預製菜產業及數碼轉型等熱點。報告指出，2023年中國消費品市場在消費復甦和政府支持措施的推動下實現增長，消費體驗隨消費習慣進入良性發展。展望2024年，由於政府的積極政策和消費者信心的恢復，消費品市場將保持增長，預計全年中國GDP增長4.8%，社會消費品總額增長率將達到6%以上。

◆香港文匯報記者 莊程敏



◆在後疫情時代，消費者在購物時更加注重便捷性、舒適性、性價比和及時性。 中新社

2024年中國商業十大熱點

- 恢復與提振消費成效顯著，消費市場延續穩定向好態勢
- 高效順暢的現代流通體系建設持續發力，為新發展格局提供更大支撐作用前景可期
- 縣域商業發展活力顯現，農村流通網絡體系建設更上新台阶
- 零售業態分化更加明顯，注重體驗和差異化競爭愈顯突出
- 線上線下雙輪驅動商業數碼化轉型，頭部企業數碼化示範帶動作用明顯
- 綠色商業、綠色消費備受關注，節能低碳環保成為實體企業升級重點
- 商旅文體融合趨勢明顯，品質化及特色化帶動「大商業」創新發展
- 備受關注的預製菜從「野蠻生長」走向規範有序
- 「一帶一路」推動中外商貿加快融合，跨境電商助力消費品牌出海
- 銀髮經濟開創消費新藍海，適老化創新成為商業新增量



◆左起：馮氏集團利豐研究中心高級顧問張家敏、副總裁錢慧敏及高級研究經理翁昕。香港文匯報記者涂穴攝

利豐研究發布的《2024年中國商業十大熱點報告》(詳見附表)。報告指出，隨着人們開始追求在疫情期間錯過的體驗，內地服務消費在2023年出現反彈。由於人們熱切地外出就餐、旅遊，探索各種娛樂方式，餐飲、文化旅遊、娛樂等行業相繼復甦。在後疫情時代，當下的消費者在購物時更加注重便捷性、舒適性、性價比和及時性。

促進農村收入以支持增長

報告預計2024年，中國商業將保持增長勢頭。可支配支出增加、農村消費增加、銀髮經濟的快速擴張以及對環保產品的需求不斷增長等趨勢有望繼續推動消費市場的增長。同時，政府促進農村收入和消費的政策將進一步支持這一增長。報告並建議企業可利用線上線下協同提升效率，適應更嚴格的餐飲監管體系及善用出口電商政策。報告另對內地今年的出口展望樂觀，指除政

策支持外，東盟等新市場亦帶來增長潛力。

疫情加快商家數碼化轉型

馮氏集團利豐研究中心副總裁錢慧敏昨指出，新冠隔離措施取消後，人們的消費習慣發生改變，商家加快數碼化轉型，政府也在努力彌合城鄉差距。這些因素創造充滿活力和創新的營商環境，為企業發展提供豐富的機會。

她指：「中國消費者在作出購買決定時越來越注重整體體驗。他們重視個性化消費，對價格和質量非常敏感。除此之外，店鋪體驗也變得越來越重要，營造沉浸式、體驗式的購物環境已經成為了吸引和留住顧客的重要舉措。」

馮氏集團利豐研究中心高級顧問張家敏亦表示，內地的生產模式慢慢由以往代工式轉為較高增值。雖然很多廠商將工廠設在東南亞，但事實上中國仍然生產很多半製成品，再運至東南亞作最後加工。近年中國亦出口不少高端的紡織材料及機器至東南亞地區。

綠色轉型影響越來越大

此外，報告指出，綠色轉型對中國消費市場的影響越來越大。2023年中國監管機構出台更多與企業ESG(環境、社會和公司治理)相關的法規，並推出一系列促進綠色製造、綠色消費的政策，旨在鼓勵企業提升ESG能力。在國家政策法規推動以及消費者價值觀轉變的雙重影響下，各企業正積極推出相應ESG舉措以加大可持續發展的力度。

錢慧敏說，隨着環保意識的增強，消費者越來越偏好環保和可持續的產品和服務。這種轉變導致包括可再生能源、電動車、有機食品 and 環保家居用品等綠色產品市場的擴大。為應對這種轉變，企業越來越多地在營運中納入減少碳排放、促進回收等綠色實踐。

她認為，保持透明度，同時努力走向真正的可持續，對於企業吸引注重環保的消費者而言至關重要。

陳茂波：中國經濟長期增長趨勢不變



◆財政司司長陳茂波認為，內地將為世界各地企業帶來無限的機遇。

稱全球經濟正吹「逆風」

陳茂波表示，目前全球經濟正吹「逆風」，主要央行多次加息，對全球經濟的影響尚未充分反映，加上今年全球一半以上人口的國家及地區將舉行選舉，地緣政局的緊張亦持續影響投資市場。綜合上述因素增加全球市場的複雜性、波動性和潛在風險，主要國際組織普遍預測今年全球經濟會放緩。惟中國經濟表現卻比外界預期更好，去年GDP增長便達到5.2%。這是過去多年來所打下的良好根基，令長期增長的趨勢不變。隨着中國不斷追求高質量發展和高水準開放，將會為世界各地的企業帶來無限的機會。

早前出席瑞士達沃斯參與世界經濟論壇年會，陳茂波與多名與會政治領袖、跨國企業高層、創業家和投資者會面。陳茂波表示，他們均對內地及香港的中長期發展看法樂觀，亦有意在港投資，現正等待合適時間和機會。目前，香港正致力發展中東等新興市場，亦與東盟國家有長久關係。

國家金融監督管理總局局長李雲澤日前在亞洲金融論壇上提到，會進一步向香港開放內地銀行業和保險業。同時人行行長潘功勝亦宣布

6項深化內地與本港雙邊金融互聯互通的新舉措，他相信這些政策會進一步便利資金的流動，鞏固和提升香港作為國際金融中心和離岸人民幣業務中心的地位。

私募股權和創投趨活躍

在全球高利率環境下，陳茂波指，資金轉向了上游產業，二級市場面臨壓力，私募股權和創投因此變得越來越活躍，尋找科技創新公司和新業務的投資機會。本港現時在私募股權領域強大和廣泛，位居亞洲第二，排名在內地之後。此外，香港近年致力發展創新科技，投入大量資金，並銳意發展人工智能等領域。陳茂波相信，這將會成為推動本港高質量發展的「新引擎」。他在會上提到，本港目前有超過4,200間初創企業。

特區政府在科學園及數碼港均設立引進重點企業辦公室，吸引優秀企業，特別是先進科技企業進駐香港，現已有30多家此類企業承諾在港落戶。陳茂波透露，大部分為醫療衛生領域的企業，總投資額超過300億元，僱用約1萬名研發和管理人員。他又形容香港的創科生態充滿生機，是讓企業投資下一波「獨角獸」的理想地方。

滬指四連升 房產自貿走強

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)A股連續數日走強後，昨日大盤表現分化，上證綜指依然上升，但深圳成指及創業板指數分別跌超1%及2%。本月底前，第一批項目白名單就可能落地並爭取貸款，房地產股持續大幅向上；商務部表示，將大力支持上海自貿試驗區及臨港新片區發揮先行先試作用，上海自貿板塊也高歌猛進。

滬指周漲2.75% 深指創指續跌

截至收市，滬指報2,910.22點，漲4.11點，或0.14%；深指報8,762.33點，跌93.89點，或1.06%；創指報1,682.48點，跌38.3點，或2.23%。兩市共成交8,287億元(人民幣，下同)，北向資金淨流入15億元。本周滬指連續四個交易日上漲，周內累計上漲2.75%；深指、創指分別周跌0.28%、1.92%，連續四周下探。

消息面上，住房和城鄉建設部昨早召開城市房地產融資協調機制部署會，將加快推動城市房地產融資協調機制落地見效，支持房地產項目開發建設，一視同仁滿足不同所有制房地產企業合理融資需求，促進房地產市場平穩健康發展。會議強調，針對當前部分房地產項目融資難題，各地要以項目為對象，抓緊研究提出可以給予融資支持的房地產項目名單，協調本行政區域內金融機構發放貸款，精準有效支持合理融資需求。據了解，本月底前，第一批項目名單落地後即可爭取貸款。

加之周四國家金融監督管理總局指，將支持各地城市政府和住建部門因城施策，進一步優化首付比例、貸款利率等個人住房貸款政策，周五房地產股持續大漲3%，銀行板塊跟漲2%。

商務部副部長淺激在新聞發布會上表示，下一步，商務部將大力支持上海自貿試驗區及臨港新片區發揮先行先試作用，持續推進試點措施落地見效，形成更多可複製可推廣的試點經驗。上海自貿、滬企改革等概念股躍升3%，浦東金橋、上海物貿、外高橋等漲停。

春運開啟 交通運輸股普漲

今年春運開啟，鐵路公路、航空機場股漲超2%。不過，當日科技股走弱，半導體股跌超3%；光伏、生物製品、電子元件、電池等股也不同程度的下挫。



◆滬指連續四個交易日上漲，周內累漲2.75%。路透社

港股現回吐 美銀籲吸防守股

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股三連升後回吐，昨日跌259點，收報15,952點，但總結全周恒指仍有643點進賬。本地市場人士指出，本周港股出現較明顯的反彈，惟整體大市壓力未改，昨再失守20天線(16,050點)，成交高達1,316億元，顯示市場仍缺乏信心。當今次整固完成後，下周港股阻力位將上移至50天線(16,600點)。外資券商對港股的看法仍偏淡，美銀昨預期中國經濟將呈「L型」復甦，故看好防守型股票。大摩則再調低恒指目標，將年底恒指基本目標由原來的18,500點，下調至16,000點，相當於預測市盈率約8倍。

美銀建議「三腳架策略」

美銀昨發表中國股市展望，該行中國研究部聯席主管、首席中國策略師兼大中華區首席金融分析師吳旻預計，內地經濟將呈現「L型」復甦趨勢，穩定房地產市場仍是防止中國經濟進一步下行的核心，但不期待內地會有強力政策支持。該行又預計，今年內房銷量將跌5%至10%，樓市仍有下行空間，而內房貶值亦對財富效應與消費者信心，造成極大損傷。在投資層面上，美銀認為當下動盪的環境



◆恒指昨日下午跌259點或1.6%。 中新社

中，需採取「三腳架策略」，看好高股息、防守性強、流動性好的國企，包括銀行、能源、煤炭等公用股。此外，走向全球的中國本地品牌，如汽車、消費等領域，同樣獲青睞。但特別提醒電動車行業已開始出現產能過剩和價格競爭等問題，投資者需留意。目前MSCI中國指數正處8.3倍PE，接近歷史最低的8倍水平，儘管股市的估值風險較小，但盈利風險仍在。

大摩下調恒指今年目標

摩根士丹利則下調恒指今年的基本目標，由原來18,500點降至16,000點，相當預測市盈率

8倍。國指今年的基本目標，也由原來的6,350點降至5,450點，相當預測市盈率7.3倍。在最「熊」的情況下，大摩認為恒指今年目標低見11,000點；在「最牛」情況下，恒指目標僅為18,500點。

大摩認為，內地市場面對債務、人口結構和通貨緊縮等挑戰，以及複雜的多極世界動態，MSCI中國股指數本回報率面臨下行壓力，未來有關指數的估值，可能都會保持在相對較低水平。從估值角度來看，大摩對A股更為看好，並注意到最近內地政策制定者，討論了針對A股市場的支持措施。

或陷美制裁 藥明系大跌

港股方面，昨日美國有議員提出，禁止聯邦資金支持中國生物技術服務供應商，更指藥明系有軍方背景。消息令藥明系大跌，藥明生物(2269)跌18.2%，藥明康德(2359)跌16.4%，兩股是跌幅最大的兩隻藍籌。另外，藥明合聯(2268)亦跌兩成，藥明巨諾(2126)跌5.3%。同樣被美國針對的還有聯想(0992)，該股要跌近一成。多隻科網股回吐，拖低大市。電動車股也普遍受壓，「蔚小理」跌2%至4%。