

香港文匯報訊 (記者 李永青) 揮別多災多難的2011, 本港經濟迎來可能更加艱難的2012年。總括有四大風險：歐洲財政緊縮、美國振興乏力、中國經濟增幅放緩, 以及2012年多國要進行大選, 部分國家或實行貿易保護措施等, 都將拖累本港主要增長動力的出口業大幅走低, 失業率回升。不過, 綜合專家意見, 本港由於有內地「個人遊」支撐消費, 料2012年本港經濟只會放緩至增長3.3%, 但不會出現衰退。

對於今年的經濟展望, 特首曾蔭權曾坦言, 2012年本港經濟將進入艱難時刻, 經濟增長可能大幅放緩至2%, 遠低於2011年的5%。由於外圍經濟不景氣, 港府早前已下調2011年經濟增長預測至為5%, 為早前預測5%至6%區間的下限。而政府經濟顧問李鵬倫指, 本港經濟受制於外圍因素, 料未來1至2季會繼續放緩, 不排除會出現「技術性衰退」。

中銀：歐須緊縮美復甦慢

中銀香港經濟研究處主管謝國樑接受本報記者訪問時表示, 2012年本港經濟主要受到歐債危機左右, 雖然解決歐債問題困難重重, 但相信最終都能找到解決方案, 歐元區解體機會很微。但他承認, 要解決歐債問題, 歐盟成員國必須緊縮財政, 當地人民在「荷包縮水」下, 肯定會減少不必要的消費, 這對香港出口會造成很大打擊, 若假設歐元區不會解體的大前提下, 料2012年香港出口值增長按年只得3%, 拖累本港經濟增長減少2個百分點, 即經濟增長降至3.5%。

謝國樑又認為, 2012年美國經濟可望保持緩慢復甦, 主因是2012年為美國總統大選年, 相信美國政府會千方百計推出各項刺激經濟及增加就業的措施, 所以不會出現歐美兩個出口大市場一起衰退的情況。

內地支持 港不會出現衰退

出口及內需向為本港經濟增長兩大引擎, 雖然2012年出口可能大跌, 但謝國樑堅信, 2012年香港經濟不會太差, 主要是預測2012年中國經濟可保持8.5%增長, 只要中國經濟保持這個增幅, 對支持香港經濟穩定發揮着巨大作用, 因為全球只有中國等少數幾個國家可保持經濟高速發展, 屆時很多外資會透過香港到內地「挖金」。再者, 自內地開放自由以來, 每年都有大批內地旅客來港消費, 成為本港酒店、餐飲、零售保持增長的主要增長動力, 支撐本港內需保持強勁。他分析指出, 這次危機與當年亞洲金融風暴很不同, 當年是內需盡失, 但目前是內需保持強勁。「所以香港明年經濟只會放慢, 不會衰退。」

匯豐：可能連續2季滯脹

相對而言, 匯豐亞太區業務策略及經濟顧問梁兆基則較為悲觀, 直指2012年香港經濟將很惡劣, 可能連續2個季度滯脹, 料2012年香港出口值可能只有單位數增長, 但承認在低息環境下, 本港的消費仍然強勁, 加上內地的貿易仍保持一定的增長, 對本港的經濟有一定的支撐作用。該行預計2012年本港GDP增長4.5%。梁兆基希望, 港府在強大盈餘下, 應該改派錢為推出稅率優惠, 包括減稅及稅務寬減等, 以協助中小企, 及低收入階層渡過難關。

東亞：裁員恐成大勢所趨

東亞銀行首席經濟師鄧世安則預計, 香港2012年失業率將會升至3.6%的水平, 指裁員是大勢所趨, 出口業較嚴重。謝國樑亦有相同看法, 指出出口不佳, 將令運輸及相關商務行業受到拖累, 料2012年失業率將在3.5%以上, 這將對本港的內部消費形成制約。

外圍面臨四大風險 僅靠內需支撐大局 港今年經濟更艱難

各機構對2012年本港GDP預測

匯豐	4.5%	中銀	3.5%
IMF	4.0%	瑞信	3.0%
亞行	4.0%	巴克萊	3.0%
恒生	4.0%	大摩	2.0%
美林	3.9%	總商會	2.0%
高盛	3.6%	瑞銀	1.6%
平均			3.3%

■市場認為, 港今年經濟增長只會放緩, 不會出現衰退。



影響今年香港經濟因素

- 歐債危機遲遲未能解決, 歐盟國家將推行緊縮財政, 當地消費力將減退, 影響本港出口。
- 美國經濟復甦緩慢, 經濟數據反覆, 消費動力不足, 影響本港出口。
- 市場擔心中國經濟「硬著陸」, 影響全球經濟增長。
- 擔心中國內需動力減弱, 打擊本港轉口, 令運輸及相關商業行業生意受損, 甚至出現裁員。
- 今年多國要進行大選, 擔心部分國家會實行貿易保護措施以爭取本國選票支持, 不利本港外貿表現。

製表：香港文匯報記者 李永青

中小企望港府助渡難關

香港文匯報訊 (記者 李永青) 在外圍不景氣下, 人力財力薄弱的中小企最受打擊, 不少商會人士希望政府能盡快出手相助, 以助企業渡過難關。香港出口商會榮譽會長黃定光表示, 目前最重要的是政府應該再次推出「特別信貸保證計劃」。政府於08年底金融海嘯高峰期時曾推出「特別信貸保證計劃」, 每間中小企最多可以申請借款1,200萬元, 政府提出最高80%擔保, 這個計劃向中小企業輸血救命, 而成效亦令人滿意, 政府擔保的風險也絕對不高, 截至2010年年底, 壞賬率非常低。

盼重推「特別信貸保證計劃」

「特別信貸保證計劃」深受中小企歡迎, 但已於去年底屆滿, 改由金管局旗下的按揭證券公司提供中小企業信貸保證計劃, 只是保費偏高, 且要銀行提交與客戶之間的詳細往來紀錄才審批, 過程繁瑣, 衍生很多額外成本, 不少銀行不勝其煩, 因而卻步。現時香港中小企陷入困境, 所面對的經濟風險不下於金融海嘯時期, 政府盡快重推「特別信貸保證計劃」, 讓中小企獲得及時雨, 從而保障一眾打工仔生計。

若無支援 春節後勢掀倒閉潮

有商會人士指出, 內地政府已推出多項措施協助中小企, 舉例說, 去年以來內地銀行監管部門陸續推出多項政策, 加強小型微型企業金融服務, 包括: 結合新出台的企業劃型標準, 明確將金融服務重點確定為小型微型企業。二是對小型微型企業金融服務實施差異化監管政策。三是繼續完善小型微型企業融資擔保體系。但相對而言, 港府高官除了口頭上表達支持本港中小企外, 未見實際行動, 令不少商會人士感到擔憂。「若現時政府肯支援一下, 至少可讓廠家可以捱到過年, 希望過年後仍能有一線生機, 但至今仍遲遲未見政府有任何舉動, 很可能不少中小企會在農曆新年後關門大吉, 故希望政府盡早行動。」

外需弱 出口或現負增長

今年出口值預測

機構	預測變幅(%)
恒生	+10
中銀香港	+3
貿發局	+1
渣打	-10

製表：香港文匯報記者 涂若奔



■歐美經濟疲弱不振, 港今年出口料大幅放緩。

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 歐美經濟疲弱不振, 令香港的出口前景蒙上陰影。財政司司長曾俊華此前多次提醒, 本港出口將持續面對很大的下行風險。多間大行亦持較悲觀看法, 認為2012年的出口值增幅將遠遜於2011年表現, 甚至有可能錄得負增長, 拖累本港經濟表現。

渣打最悲觀 料全年跌10%

在眾多券商中, 以渣打的想法最為悲觀。該行料2012年本港的內需仍然

強勁, 但外部需求將轉弱, 導致出口出現顯著下跌, 2012年上半年將跌至低位, 全年平均將按年跌10%。渣打(香港)亞洲區高級經濟師劉健恒指出, 不看好2012年出口前景, 屆時香港經濟將陷入「兩元化」發展, 其中與外貿相關的環節表現較差, 令2012年首季的出口表現較為疲弱。

中銀估計增幅大降至3%

中銀香港日前亦發表報告表示, 2011年首三季香港出口增幅有所倒

退, 其中貨物出口和服務輸出僅增長6.8%, 遠低於去年同期的20%。

由於2012年是歐債還款高峰期, 歐元區或進一步受到歐債危機影響, 一旦歐盟削減財政開支導致區內經濟收縮, 或對本港出口構成嚴重打擊, 加上2012年內地經濟增長亦會放緩, 故該行料本港2012年出口增幅將大幅降至3%, 整體服務輸出增長則為5.5%。

貿發局指出出口值僅增1%

貿發局亦在報告中指出, 在美國復甦步伐緩慢及歐債危機惡化困擾下, 全球經濟充滿不明朗因素, 預計2012年香港出口總值僅增長1%, 出口總量更將下跌3%。貿發局首席經濟師梁海國表示, 出口展望取決於外圍需求, 預料歐美等發達國家大部分增長乏力, 其消費以至進口需求將下滑。而由本港出口到內地的主要為半製成品, 於當地加工後再出口, 歐美需求疲弱亦將影響內地出口, 間接減低港商對出口至內地市場的信心。

今年樓價或跌20%



■受惠於內地旅客在港豪花消費, 未來香港內需仍可保持強勁增長。

香港文匯報訊 (記者 李永青) 面對外圍經濟不景氣, 市場普遍相信2012年香港經濟將放緩, 通脹亦會隨之下降, 渣打銀行(香港)亞洲區高級經濟師劉健恒預測, 2012年香港通脹將明顯回落, 料全年通脹率平均為3.7%, 除了基數效應外, 主因是食品價格和樓價回落, 其中, 豬肉價格會在2012年首季見頂, 有助香港整體食品價格回落。

關家明：無需憂慮出現滯脹

對於部分意見擔心2012年香港會出現滯脹, 渣打香港亞洲區總經濟師關家明表示, 2012年通脹已有緩和跡象, 沒有滯脹的憂慮, 主要是2012年本港經濟仍有增長。東亞銀行首席經濟師鄧世安則認為, 2012年香港的經濟將持續不景氣, 市場消費意慾下降, 產品加

價空間不大, 同時食品價格已回落, 相信與滯脹的情況亦有距離。

至於2012年內需能否保持強勁? 中銀香港經濟研究處主管謝國樑相信, 2012年香港內需可保持強勁增長, 成為支撐本港經濟增長的主要動力, 主要受惠於內地旅客在港豪花消費, 加上內地來港旅客數目連年上升, 令零售、酒店、餐飲等行業受惠, 只要內地人對來港消費保持興趣, 未來香港內需仍可保持強勁增長。

羅家聰：置業可待3年之後

本港樓價方面, 一向為「大淡友」的交通銀行香港分行首席經濟及策略師羅家聰認為, 對2012年全球經濟表現不敢樂觀, 要小心防範歐債惡化、亞太區資產泡沫和美國樓市回軟等大風險, 而外圍經濟欠佳, 港企必定受到影響, 本港樓市亦難以獨善其身, 料2012年樓價可能跌逾20%。據歷史水平來預測, 一般跌市周期都在3年左右, 而香港樓市從2011年6月起已步入為期3年的下跌周期, 未來1至2年樓價可能大跌四成, 建議市民買樓不如租樓, 指可等待3年後才考慮入市。

三星證券地產分析員黃智亮指出, 市場越來越多金融機構裁員消息, 反映經濟轉差, 加上按揭利率在1厘以下情況已不復見, 打擊入市意慾。此外, 內地客購買力又受中央緊縮銀根削弱, 再有人幣升值步伐減慢, 以上總總皆反映過去支撐樓市利好因素已盡退。黃智亮估計, 2012年整體樓價會下跌10%-15%, 但除非歐債危機嚴重惡化, 否則樓市不會大跌。

專家料內地經濟今年增逾8%



■多數分析預測今年內地經濟可以實現平穩較快發展, 經濟增長可在8%以上。

香港文匯報訊 (記者 卓卓安) 2011年在面對通脹和房價上漲的壓力以及歐美經濟動盪的形勢下, 中國經濟實現軟著陸已成定局。展望2012年中國經濟形勢, 中國面對外圍經濟的挑戰不少, 但多數分析預測中國經濟可以實現平穩較快發展, 經濟增長可在8%以上。

出口房地產增幅將回落

雖然2011年中國經濟確切的數據尚未作最後公佈, 但GDP增長在9%以上已無懸念, 中國經濟實現軟著陸已成定局。雖然2011年中國經濟調控一個重要的指標通脹未能實現既定的4%目標, 但通脹在第四季度已明顯回落, 預計12月底CPI可回落至4%左右, 全年則會超過5%。

展望2012年, 2011年12月舉行的中央經濟工作會議已對2012年中國經濟發展定調, 即繼續加強和改善宏

觀調控, 促進經濟平穩較快發展。

基建項目投資可望加速

上海申銀萬國證券研究所首席宏觀分析師李慧勇表示, 2012年中國經濟增長將出現回落, 其主要是由於出口和房地產增幅回落所造成的。他說, 2012年中國出口增幅將回落至13.5%左右, 房地產投資增幅將回落至15%, 而2011年這兩個數字增長均在20%以上。不過, 李慧勇指出, 「十二五」規劃的基建項目在2012年的投資可望加速, 可彌補出口增幅下滑和製造業投資增幅下降的影響。他預計2012年中國GDP增長仍可達8.6%, CPI更可回落至3.2%。

貨幣政策將「穩中趨鬆」

中央經濟工作會議還指出, 2012年將實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。中信銀行國際高級副總裁兼中國業務首席經濟、策略師廖群日前表示, 2012年中國貨幣政策將會「穩中趨鬆」, 但其前提條件是歐美發達國家經濟不會出現二次探底, 而其中預測美國有2%的增長, 歐盟總體有0.5%以下的增長, 日本有2.5%的增長。在上述的前提下, 2012年中國GDP增長8.7%, 固定資產投資增長放慢至20%左右, 出口增幅亦放慢至12%。

不過, 廖群表示, 若2012年發達國家經濟出現二次探底, 中國將會大幅放鬆貨幣政策來應對, 但相信推出如08年4萬億元規模的刺激經濟措施的機會不大, 因目前已被證實08年所推出的4萬億元規模太大, 刺激過頭了, 引發通脹、房地產過熱等問題。