

# 商界巾幗暢談大灣區發展

香港文匯報訊(記者 莊程敏)「大灣區傑出女企業家獎2019」昨日公佈30位得獎者，特別大獎大灣區殿堂級傑出青年女企業家獎由The Coffee Academics創辦人兼主席廖偉芬獲得，得獎者更分享自己的創業經驗。



瑞銀盧彩雲認為，在大灣區11個城市中，香港和深圳較有優勢，兩者優勢可互相配合。 記者莊程敏攝

香港中小企業聯合會會長麥美儀在致謝辭中表示，今年的活動多了大灣區的女企業家參選，亦多了內地機構的支持，顯示此獎項已得到一定的認受性。隨着粵港澳大灣區建設成為國家的重點發展策略，三地合作進一步深化，各方應協力促進區域內各行各業的互聯互通，發揮協同效應，開拓新機遇。

### 瑞銀稱跨企「落區」興趣大

大灣區傑出女企業家獎2019的獎項分為傑出女企業家、傑出家族女企業家以及傑出青年女企業家三個類別。專業評審團根據參選者在企業成就、業界影響、大灣區發展貢獻、公益責任及個人誠信等五大範疇，進行嚴謹的評選。

瑞銀財富管理亞太區聯席主管及瑞銀香港區主管兼行政總裁盧彩雲昨出席活動前表示，該行對於粵港澳大灣區的中長線發展前景感到樂觀。以往一些跨國公司要拓展中國市場，首要

考慮落戶北京或上海，但隨着外資對大灣區的認識加深，加上大灣區人口和市場龐大，他們對於在大灣區開設辦公室有更大興趣。

她續指，在大灣區11個城市中，香港和深圳較有優勢，香港是國際金融中心，而深圳在科技發展上亦有吸引力，隨着高鐵通車，兩地相距愈來愈近，兩者的優勢亦可互相配合。

### 香港全年經濟增長料0.4%

另外，當被問到本港經濟在第三季步入技術性衰退的看法，盧彩雲表示，受中美貿易戰、英國脫歐、全球經濟衰退等因素影響下，市場氣氛有受到影響，但相信該行大灣區的機遇很大，預計本港今年全年經濟仍可錄0.4%的增長。

她又指，瑞銀一直都建議客戶分散投資，不要把雞蛋全放在一個籃子上，而近年客戶在債券地產、創新科技等的資產配置上有較大興趣，當中亞洲的客戶特別喜愛投資地產。

### 棄投行高職 捲錢鏟做慈善

維昌集團副主席/愛煮創辦人陳彥琳

陳彥琳在香港長大，美國求學。畢業後先後在華爾街的JP Morgan和瑞銀香港工作，成為最年輕的投資銀行家之一。入職7年，毅然辭職，尋找自己的人生之「錨」，選擇投身慈善，創辦「愛煮食品」，並到巴黎著名LeCordonBleu法國藍帶烹飪學校學習廚藝，獲頒「優秀廚師」。2017年回歸家族維昌集團，主力投資，發展可持續發展計劃。



陳彥琳獲頒大灣區傑出青年女企業家獎。 記者莊程敏攝

### 為內地引進「滴灌技術」

陳彥琳指，維昌集團於2000年時留意到中國的醫療機構較難融資去購買設備及擴充，後來成功申請到美國、德國及以色列的政府借貸，幫助中國的醫院購買先進設備，及升級為綜合醫院。另外，西北五省與以色列的氣候同屬乾旱，難以耕作，集團為此引進以色列「滴灌技術」，現時寧夏地區的葡萄園就是採用這技術。

她續指，未來在大灣區仍有不少發展計劃，如將醫治帕金森症的無創技術引入香港。以往大灣區主要以加工業為主，她亦希望將一些培訓人才的新儀器引入大灣區，提高技術人員能力。同時身為愛煮食品創辦人，她希望將區塊鏈技術用作尋找食物源頭，以確保食得安心。個人亦計劃在區內與慈善機構合作將街市賣剩食物分配給有需要的人，善用資源。

### 富三代賣咖啡 大灣區店明年開

The Coffee Academics創辦人兼主席廖偉芬

廖偉芬被評為《福布斯FORBES》亞洲首25位「Asia Power Businesswomen of 2019」。她屬於銀行物業家族第三代，父母是Galewell Group Limited創始人，畢業於紐約康乃爾大學，取得建築學士學位，獲PCCW Ventures投資，發展科技咖啡公司PP.com，後來被美國納斯達克物業公司收購。千禧年初進軍餐飲業，發展多個品牌，如社區精品餐廳cafe HABITO及精品咖啡店The Coffee Academics。據Frost and Sullivan 2017年報告，她帶領的咖啡零售集團在全港按消費量和市場份額排名第一名，擁有逾30多家餐廳、咖啡店、廚房及教學空間。

廖偉芬指出，市場對於優質咖啡的需求很大，全球增長達到雙位數，不少光顧連鎖店咖啡的人都轉至有個性有特色的咖啡。公司除積極發展東南亞市場外，亦看好大灣區的市場發展。七年內品牌在香港，新加坡、泰國、上海和北京都設有新地點。另外廣州、澳門、深圳等大灣區新店將於明年開張。

### 70%收益回饋社福

她指出，除盈利外，她亦很關注公平貿易，每一杯出品咖啡中70%收益都直接參與不同的社會福利項目，受惠地區包括中國的雲南，非洲的埃塞俄比亞及肯亞，南美洲的哥倫比亞，巴西及秘魯等，涉及環保、婦女及少數民族賦權，扶貧及公平貿易等。



廖偉芬獲頒大灣區殿堂級傑出青年女企業家獎。 記者莊程敏攝

### 擁330家茶飲店 目標做國際品牌

奈雪之茶創始人彭心



彭心獲頒大灣區傑出青年女企業家獎。 記者莊程敏攝

彭心4年前與丈夫一同開辦人氣茶飲店「奈雪之茶」，為客人帶來新鮮、高質素、健康的茶飲及麵包，產品都是她自行研發，目前已有330間直營店。她指出，公司亦有意進駐香港，現時一間位於山頂的分店已裝修完成，希望可盡快開業。

她坦言，現時香港的經濟環境較差，故開店都有較多擔心，曾有傾談過在尖沙咀開店，因目前租金水平回落。明年2月，美國紐約亦會

開店，她表示，希望奈雪之茶可以成為一個國際性的品牌。

### 茶飲紓壓「口紅效應」

她又透露，奈雪之茶今年的收入較去年翻了一番，不太受到經濟下行的影響。她解釋，可能茶飲與其他消費品不同，消費不高，但則帶給人放鬆紓壓的效果，有點像「口紅效應」。她指出，今年已開了約220間店，預計明年都會繼續這個開店步伐，開200至300間門店。



任曉平 光大新鴻基外匯策略師

## 美國企業去槓桿 經濟增長將減速

美匯指數跌破上升軌，並有機會下試橫行區底部的95-96的支持區。今次美匯的下跌源於避險情緒的退減。加上美聯儲暗示今年減息完成，在美國經濟沒有出現嚴重倒退下，中美貿易戰有停火跡象。英國脫歐也應可避免硬脫。美國息差優勢減退，美匯今年減息75點子，美匯的息差優勢退去。美聯儲前主席格林斯潘(Alan Greenspan)表示，美國商界正在去槓桿，雖然這並不代表美國經濟會馬上陷入衰退，但這意味着經濟增長將減速。

### 人口老化正影響消費方向

正如2015年後的中國去槓桿一樣，經濟增長回落。他預計，未來美國經濟將保持低於2%的年增長率。雖然格林斯潘認為，過去至少半個世紀，沒有一次經濟衰退，是過去去槓桿化時期開始的，而相關數據顯示，現時企業沒有過度舉債，仍處於去槓桿化時期。但其實和過去半個世紀不同的是人口老化正影響消費方向和心態。

在過去50年，醫療科技的進步和教育的普及，人類的工作時間比起50年前短。現在一般人可以活到80歲，加上大學畢業時已經是24歲才投入工作至65歲退休。工作時間只有人生的51%，和50年前的67%有很大分別。現在正進入baby boomer(嬰兒潮時期出生的人)的退休潮，儲蓄率上升，但開支減少，低息環境並不能刺激消費。

明年美國選舉，美聯儲也暗示除非美國經濟急速下滑，否則進一步減息機會不大。這也代表除非美國經濟嚴重失速，否則美聯儲並不會再減息，這和過去30年以來，美聯儲預防性減息只減3次相吻合。

另外周四公佈的資料顯示，中國10月份製造業採購經理人指數大幅下滑，代表第三季度末投資和工業企穩的局面將會難以維持非製造業PMI降幅更大，幾乎下降接近一個點，觸及2016年初以來的最低水平。這代表經濟轉差情況在開始體現在服務業。



美匯近日走弱。 資料圖片

# 資金回流 AI指數跑贏美股



投資攻略

中美兩國即將簽署第一階段貿易協議消息，資金重回風險性資產，激勵精準醫療、機器人與人工智能等AI相關指數近一周強漲逾2.8%，漲幅超越標普500指數逾一倍。第一金投信認為，隨着市場情緒緩和，加上傳統旺季、美聯儲寬鬆政策效應，可望延續本波升勢。

### 第一金全球AI精準醫療基金經理

人常李奕翰表示，生醫產業前受到各種市場雜音干擾，出現獲利了結賣壓，但是在第3季財報公佈後，許多企業獲利數字亮眼，投資者重回基本面看待；同時，美國總統大選的政治口水減少，壓力無減下，許多資金開始逢低進場，推升股價上漲。

### 健康科技指數升幅最大

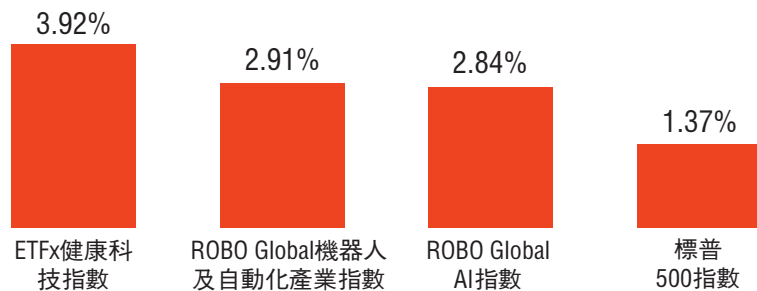
統計近一周來，美股標普500指數上漲約1.37%，而代表AI精準醫療的ETFx健康科技指數大漲3.92%，最

為強勁；同屬AI相關指數的ROBO Global機器人及自動化產業指數、AI指數，也分別上漲2.91%、2.84%。

第一金全球AI人工智能基金經理人陳世杰表示，今年下半年來受到市場情緒波動影響，AI相關族群股價自高檔回落，以ROBO Global AI指數為例，第3季下跌約5%；但是觀察歷史經驗，只要第3季收跌，第4季上漲情形達100%。

除了技術面之外，基本面底氣同樣充沛。根據Bloomberg資料統計，從2019~2021年，AI指數每股盈餘年均複合成長率上看34%，為納斯

### AI相關指數近一周表現



資料來源：彭博，統計2019/10/22~2019/10/29

達克指數的1.8倍、標普500指數的3.7倍。

### 行業購熱潮利未來走勢

陳世杰認為，企業越來越重視AI數據分析能力，依據麥肯錫全球研究院估算，AI數據分析能夠為全球企業創造最多21兆美元的商業價值，因此今年來掀起購併熱潮。最受矚目的

是Google以26億美元收購Looker、全球CRM龍頭Salesforce以157億美元收購Tableau，企圖鞏固數據分析優勢。

併購活動將為AI相關企業帶來長期獲利增長能量，以及短期股價的上漲動能。陳世杰認為，面對全球政經環境詭譎多變的不確定年代，AI仍舊是趨勢投資的明確選擇。

## 日央行按兵不動 日圓反覆偏強

金匯動向

馮強

美元兌日圓本周三受制109.30附近阻力後走勢偏弱，周四跌幅擴大，失守108水平，本周尾段曾走低至107.90附近3周低位。日本央行周四會議維持政策不變，會議後公佈的貨幣政策聲明顯示央行往後有意進一步下調銀行存款在央行賬戶內的利率水平(現時為負0.1%)，並且將4月份會議時宣佈把超低的短期及長期利率保持至明年春季前後的冗字刪除，反映日本央行仍有機會在往後的政策會議上作出減息行動，不過消息未對日圓構成下行壓力。

另一方面，日本央行在周四公佈的10月版經濟與物價展望報告中分別下調明年兩年的經濟增長預測至0.6%及0.7%，同時將明年兩年的通脹評估分別顯著調低至0.7%及1.1%水平，連帶2021年的通脹預期亦下修至1.5%，預示日本未來兩年的通脹水平依然是遠離日本央行的2%目標範圍，顯示日本央行現階段的貨幣政策已難以令通脹回到央行的目標水平。

### 有機明年才作寬鬆行動

日本經濟產業省本周四公佈9月份工業生產按月及按年分別掉頭回升1.4%及1.1%，而周三公佈的9月份零售銷售更按年急升9.1%，是5年半以來最大增長幅度，按月亦有7.1%升幅，連續兩個月表現強勁。雖然日本在10月份調高銷售稅之前，日本家庭已先行提早消費，帶動零售銷售連月轉強，但隨着內需強勁將有助第3季經濟表現，不排除日本央行12月19日會議將繼續按兵不動，並推遲至明年才會作出寬鬆行動，該因素將繼續抑制日圓跌幅。

日本零售銷售連續兩個月表現強勁之際，日本財務大臣麻生太郎本周五的發言迅速淡化市場對日本政府將有刺激經濟措施的預期，顯示日本財務省傾向先行審視政府在10月1日調高銷售稅至10%水平後對經濟的影響。隨着日本政府與日本央行現階段均不採取行動，加上美國聯儲局本周減息0.25%，美國10年期債息連日下跌，本周尾段曾向下跌近1.67%水平兩周多低點，將進一步增加美元兌日圓的下行壓力。若果美國周五晚公佈的10月

### 美元兌日圓



份非農就業數據未能扭轉美元指數的弱勢，則預料美元兌日圓將反覆跌穿107.00水平。

周四紐約12月期金收報1,514.80美元，較上日升18.10美元。現貨金價周四受制1,514美元水平，周五走勢偏軟，美國公佈10月份非農就業數據之前，現貨金價依然未能擺脫過去4周以來位於1,475至1,520美元之間的橫行走勢，而美國10年期債息本周反覆下跌，將有助抑制金價的回吐幅度。受到部分投資者仍傾向逢低吸納的支持下，預料現貨金價將反覆重上1,520美元水平。