

# 總商會料明春現失業高峰

## 本港經濟回復疫前需兩年 籲政府加強援助中小企

新冠疫情一再肆虐，大大影響營商環境，香港總商會日前進行的調查指出，四成港企看淡未來12個月的商業前景。香港總商會總裁梁兆基預期，本港今年全年經濟收縮6%、通脹升0.3%，今年失業率料升至7%；明年經濟恢復增長3.5%、通脹升1.4%，至於明年失業率料回落至4.8%。不過他估計明年首季料將迎來失業高峰，相信本港經濟若要回復至疫情前水平，仍需要一至兩年時間。

■香港文匯報記者 馬翠媚

對於預計明年經濟恢復增長3.5%，梁兆基解釋，有關預測是假設疫苗推出後獲廣泛接種，在受控下令部分跨境活動得以放寬，以及中美關係在美國新任總統拜登政府下料將較易揣測，在種種因素下，帶動本港經濟明年下半年加速回升，令明年全年經濟有望恢復增長3.5%。他亦希望，政府能加快接種進度，以促進經濟復甦。

### 多項利好 明年經濟料增3.5%

至於失業率方面，梁兆基指出，由於保就業計劃於11月完結，部分職位尤其是零售、旅遊及酒店等疫情首當其衝的行業，員工正面臨被裁減的風險，預期失業率將於今年底升至7%。而由於失業率較經濟表現滯後，故年內失業率仍未見頂，估計隨着政府保就業計劃完結，明年首季將迎來企業倒閉及失業的高峰。他呼籲政府繼續為企業推出財政支援措施，特別是加強對中小企的協助，希望政府可協助這些企業捱到疫苗推出。

「今次疫情難與沙士時期作比較，因為今次疫情無論是影響的範圍及時間長度較沙士嚴重。」梁兆基說，就算今次失業率攀升至與沙士時期相若水平，但因為不少企業早前已採取放無薪假、停薪留職等措施，部分僱員轉行或轉職上生意，而這些都未反映在失業率之上，故他形容今次情況比沙士時期更嚴重。

他又指，考慮到疫情令居民收入下跌，加上跨境人流亦未必可快速恢復，就算預期香港經濟明年恢復增長，料亦仍需要至少一兩年方可重返疫情前水平。

### 今年零售額急跌 明年可回升

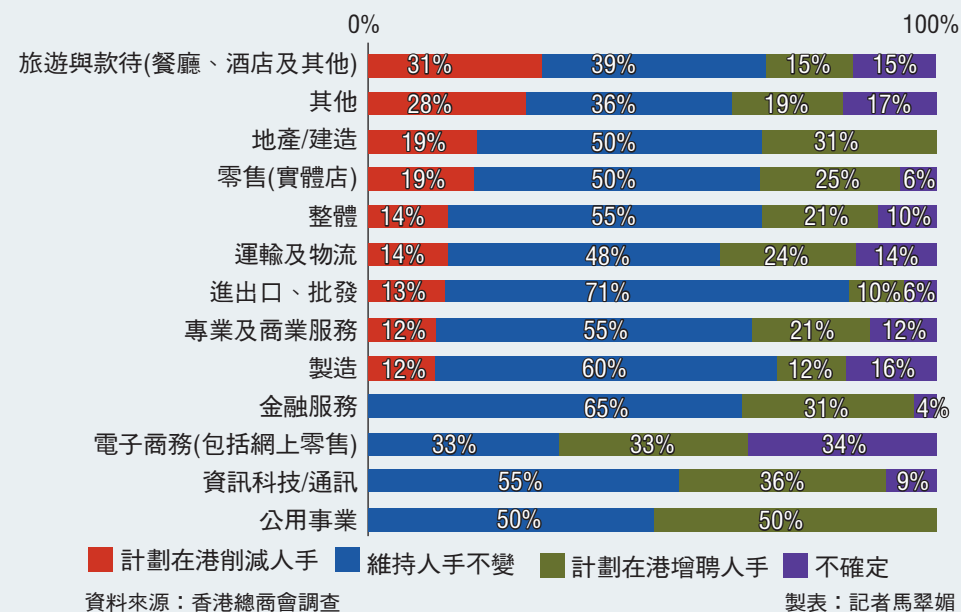
面對訪港旅客大跌，加上家庭開支縮減，香港在今年下半年陷入通縮，梁兆基相信今年整體通脹率正維持在0.3%水平，而在明年料升至1.4%。他又指，鑒於經濟和旅遊活動持續停滯，預計零售銷售額在今年全年跌24%，而在防疫限制措施放寬後，將在明年回升1.5%。

香港總商會在今年11月9日至13日期間進行的商業前景問卷調查，結果顯示四成香港企業看淡未來12個月的商業前景，只有25%受訪企業對2021年商業環境表示樂觀。梁兆基認為，調查結果反映不少香港企業年內深受疫情打擊，對商業前景持審慎態度。



■梁兆基預期失業率將於今年底升至7%，仍未見頂。

### 對企業未來12個月在港業務的招聘計劃調查



## 調查：22%港企營業額插逾半

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 本港疫情表現反覆，無論今年或明年營商環境勢將充滿挑戰。香港總商會昨公布的商業前景問卷調查結果顯示，約62%受訪企業表示今年首10個月的營業額較去年同期減少，有約22%受訪公司的營業額更大跌一半或以上。

### 疫情仍是復甦主要挑戰

調查指出，受訪企業對於今年首10個月影響公司業務的因素，認為因應疫情實行的邊境管制、以至社交限制措施，為導致企業營業額下跌的兩大主要因素，其次為本地社會動盪和中美糾紛。調查又指，在未來12個月，受訪者認為疫情持續未退，將導致跨境往來受阻，仍然是窒礙經濟復甦的主要挑戰；其次為本港經濟政策滯後，優勢漸被周邊內地城市追近；第三為中美糾紛持續，外國制裁的威脅恐令投資流失，不過調查顯示受訪者對社會動盪的憂慮已隨國安法實施而舒緩，因此有關因素的負面影響在調查中排名較次。

### 61%公司無意增港投資

對於企業未來12個月在港的資本投資計劃，61%受訪公司表示沒有計劃增加投資，僅14%打算增加在港投資，9%則計劃減少資本投資。調查指出，相對下企業較看好在大灣區投資，有五成受訪公司表示會增加區內資本投資，這一比例較僅35%受訪者打算在內地其他地區進行資本投資為高。

香港總商會總裁梁兆基表示，由調查結果可見，隨着當局落實政策，促進兩地進一步融合和全面開放大灣區市場，大灣區已漸漸成為香港企業重要的投資目的地。

## 包浩斯將關閉港澳以外實體店



■包浩斯決定關閉非香港及澳門業務分部之所有實體零售店舖。

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 新冠肺炎打擊經濟及零售業，續有零售商需要關門自救。包浩斯國際(0483)昨收市後發表公告，表示決定於截至2021年3月31日止年度，關閉非香港及澳門業務分部之所有實體零售店舖。包浩斯國際昨收報0.59元，升0.03元或5.36%。

大市走勢反覆，恒指高開148點後，一度倒跌69點，但其後止跌回升，午後恒指升幅擴大，以全日最高位收市，報26,678點，升218點或0.82%，成交近1,290億元，國企指數則收報10,545點，升83點或0.8%。

### 醫藥股續受捧 科指贏大市

個別股份表現方面，市場消化帶量採購的利淡因素，醫藥股連日反彈。中國生物製藥(1177)大升0.57元或7.82%，收報7.86元；藥明生物(2269)昨日股價創歷史新高，大升5.35元或6.52%，收報87.35元，兩者是昨日表現最佳的兩隻藍籌股。石藥集團(1093)升0.32元或4.12%，收報8.09元。

另外，恒生科技指數升186點或2.29%，跑贏大市。ATMX等大型新經濟股，除小米(1810)收報29.3元，無起跌外，其他

都表現良好。其中，阿里巴巴(9988)收報258元，升7元或2.79%。美團點評(3690)收報285元，升5.8元或2.08%。騰訊(0700)收報583元，升11.5元或2.01%。

### 欠重大利好消息 後市難突破

金利豐證券研究部執行董事黃德几接受香港文匯報訪問時表示，昨日醫藥股回暖，主要由於帶量採購政策引致的藥價降幅，沒有市場想像中那樣大。他認為醫藥股上升，反映市場已消化這項消息，醫藥股再大升的機會相當有限，不建議於現水平高追。

至於大市表現方面，他表示現時已臨近年尾，而且現階段亦沒有更多重大正面消息利好大市投資氣氛，因此他認為即使昨日港股表現正面，恒指於今年餘下時間，亦難以突破近日高位27,040點。

## 建銀國際： 港股明年上望29500



■趙文利預期，港股明年大致呈「前高後低」的M形走勢。

香港文匯報訊(記者 周曉菁、岑健樂) 建銀國際證券昨發布2021年港股投資展望，證券研究部董事總經理、研究部副主管及首席策略師趙文利於線上發布會指出，港股明年大致呈「前高後低」的M形走勢，料恒生指數全年波動區間在23,500至29,500點，國企指數波動區間介於9,500至12,000點，科技指數介於7,000至9,500點。

### 本地消費股估值將可修復

趙文利分析，隨着各種因素有緩和跡象，港股明年盈利將有15%左右的恢復性增長，但估值進一步擴張的空間不大。他相信一旦明年兩地通關恢復正常，香港和澳門本地消費股估值將有極高的修復機會。

至於A股市場，他認為相對港股而言，A股估值吸引力不大，且A股今年表現已足夠優秀，難以連續兩年跑贏全球股市，整體而言明年更偏向港股表現。

### 分化加劇 聚焦十大首選股

該行料明年港股指數的波幅將會收斂，但個股和板塊的分化將會加劇，精選個股變得更為重要，將騰訊(0700)、舜宇光學(2382)、金山軟件(3888)、華虹半導體(1347)、吉利汽車(0175)、安踏體育(2020)、中國飛鶴(6186)、中教控股(0839)、中海油服(2883)以及雅生服務(3319)列為十大首選股。投資者可關注價值和周期股的估值修復機會，

成長股仍是中長期配置的方向。

談及內地經濟時，趙文利估計，明年國家財政政策刺激力度預計減弱，固定資產投資增長動力放緩。貨幣政策會逐漸回歸中性，着力穩槓桿及防範和化解金融風險。在經濟復甦之後，明年中國逆周期政策力度將弱於2020年水平。

該行報告指，今年底至明年首季全球經濟仍將受新冠病毒疫情所拖累，預計明年二季度後隨着全球廣泛性接種疫苗，經濟陸續解封和新一輪財政政策的效果顯現，將會推動全球主要經濟體陸續回到復甦軌道。

### 滙豐環球：內地電商續領先

另外，滙豐環球投資管理環球首席策略師Joseph Little表示，明年經濟處於復原階段的可能性，比急速通貨膨脹的情況為高。亞洲政策預料將更具針對性及差異化。區內央行已十分關注金融穩定性，而政府也着力推動結構性改革，預料中國內地的貨幣政策將較亞洲其他地區鷹派，同時當局亦會優先推動「雙循環」發展策略，促進國內創新及擴大對外開放。

此外，隨着數碼化發展加快，中國在電子商務方面持續領先全球，該行預期2020年的電子商務收入將高於美國逾一倍。滙豐環球投資管理中國及香港股票部主管沈昱表示，疫情加速數碼經濟轉型，帶動科技股盈利增長。數碼化的日益發展為中國互聯網企業造就明顯優勢。儘管科技行業面臨不透明的監管因素，數碼化發展及整體利好的政府政策將繼續成為中長線增長的催化劑。

### 港經濟望復常 利金融地產股

沈昱續指，亞洲工業化經濟體尤其是中國內地、韓國及香港等於2021年仍被看好，亞洲企業盈利將錄得強勁反彈。她又指，恒指今年跑輸其他市場，主要是由於當中舊經濟股比例較多，但相信明年在新冠病毒疫苗的作用下，經濟活動逐步正常化，將有利於本港的金融、地產等行業，故相信明年香港股市表現會比較好。

## 港10月出口貨量按年跌0.1%



■今年首10月，香港商品整體出口貨量按年跌2.9%，進口貨量跌5.1%。

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 政府統計處昨公布，本港10月商品整體出口貨量按年下跌0.1%，出口價格則下跌0.7%。至於進口貨量則上升1%，進口價格則跌0.6%。今年首10月，香港的商品整體出口貨量則按年跌2.9%，進口貨量跌5.1%。商品整體出口價格及進口價格均下跌0.8%。

### 輸往美國出口貨量跌2.2%

統計處公布，本港10月輸往美國的整體

出口貨量跌幅最大，按年跌2.2%；而輸往內地跌0.7%及印度跌0.4%。另一方面，輸往日本整體出口貨量升0.9%及台灣亦升14.2%。輸往所有主要目的地的整體出口價格均下跌，分別是日本(-1.5%)、美國(-0.9%)、台灣(-0.7%)、印度(-0.4%)及內地(-0.2%)。

至於進口方面，10月來自韓國(18.9%)、新加坡(11.1%)及台灣(10.7%)的進口貨量錄得雙位數字升幅。來自內地(-1.8%)及日本(-5.0%)的進口貨量則下跌。與此同時，來自內地的進口價格下跌2.7%。來自日本(0.2%)、新加坡(0.3%)、韓國(1.1%)及台灣(3.9%)的進口價格則上升。

### 信保局提醒防買家賴賬

隨着聖誕節將至，香港出口信用保險局提醒出口商，受到疫情影響，香港出口處於不穩定的貿易環境，聖誕節後通常是買

家付款困難的高峰期，因此須時刻留意買家的信用風險及付款情況，審慎管理放賬風險。買家一旦出現延遲還款，便要立即採取迅速及果斷行動以減少損失。

香港信保局總監黎衍平表示，雖然目前環球經濟有復甦跡象，但要重返疫情前的經濟水平，相信仍需要一段時間，加上環球市場仍然充滿不明朗因素，如英國與歐盟能否於今年底前達成自由貿易協定，中美之間的貿易糾紛，出口商與傳統零售商交易時，面對信用風險持續升溫，必須留意海外買家的經營狀況，並密切監察付款情況。

信保局早前宣布延長「百分百信用限額提升計劃」六個月，至明年6月8日，減輕本港出口商放賬風險，另外四月時亦已推出一系列支援措施，為受到疫情影響的出口商提供額外支援，以助他們安心拓展出口貿易市場。政府在今年6月透過信保局推出「百分百信用限額提升計劃」，將每宗買家信用限額提升1倍，上限最高為1億港元或保戶保單的上限，涵蓋香港信保局承保的所有市場。