

美商會調查：40%受訪者看淡未來一年經濟 七成企業對港府控制疫情有信心

本港疫情形勢嚴峻，對營商環境繼續敲響警鐘。香港美國商會昨發表最新調查報告，四成受訪者預期未來12個月，本港商業環境持續不穩或繼續轉差，僅四分一對2021年營商環境有持續樂觀的態度。七成受訪者對港府控制疫情表示「有信心」，希望政府在公布一些決策時，能夠提供更詳實的解釋和更高的透明度。

●香港文匯報記者 周曉菁



香港美國商會最新調查報告指，四成受訪者料未來12個月本港商業環境持續不穩或繼續轉差。資料圖片

政府料下月起市民可接種疫苗，各行各業均盼本港疫情出現轉機，但業界的營商信心卻未有轉好跡象。美商會受訪者中，有高達七成受訪者對港府的隔離政策和疫苗籌備等措都沒有信心，僅5%的受訪者表示「很有信心」。且絕大部分會員相信，香港經濟前景在很大程度上取決於對疫情的控制。

盼政府增防疫措施透明度

多數受訪者認為，希望香港政府能增加透明度，並以更好的數據和有效的溝通方式，向市民解釋清楚具體防疫措施的緣由和科學依據。有超過60%的受訪者對過去一年的旅行限制、限聚令和各類社交距離措施缺乏信心。

整體而言，40%的受訪者對本港今年全年營商環境持悲觀態度，除了疫情之外，還有地緣政治緊張、修例風波等種種事件，令他們認為2021年依舊會是「充滿挑戰」的一年，其中以中美關係最受大多數企業關注，僅23%的受訪者對此持「有信心」或「非常有信心」的態度。對於去年的營商環境，61%受

訪者認為不穩定，且有惡化的情況。

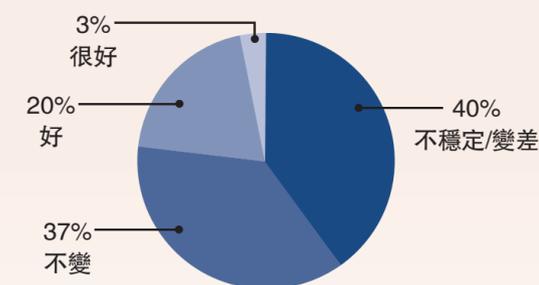
值得注意的是，雖然報告聲稱本港的營商環境不被看好，但絕大多數受訪美企對自家公司的表現仍具信心。近六成受訪企業對未來12個月公司經營持「謹慎樂觀」或「非常樂觀」的態度，23%認為會維持現狀。有40%受訪者指出，未來3年香港辦公室仍是其他地區總部，暫未有任何原因需作出改變。

大灣區機遇仍備受看好

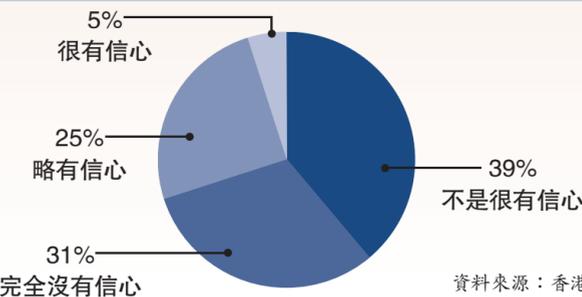
此外，粵港澳大灣區的發展機遇被大多數美商會成員看好。44%的受訪者對2021年大灣區的發展前景持謹慎樂觀的態度，看好區內市場、高科技產品開發、借大灣區拓內地市場，成為最被看好的區內機遇。大多數受訪者認為香港在灣區內將扮演非常重要的角色，但也有些觀點懷疑，香港該如何扮演好除離岸金融中心以外的角色。

美商會的這份調查在去年12月11日至今年1月4日展開，期間向1,400名會員發出邀請，獲得了181名會員回覆。

受訪者對未來12個月本港營商環境態度



對旅遊限制、隔離政策和疫苗準備的看法？



資料來源：香港美商會

渣打大灣區營商景氣指數回升至50.2

香港文匯報訊（記者 周曉菁）在中國經濟全方位復甦之下，2020年第四季度「渣打大灣區營商景氣指數」（GBAI）商業活動「現狀」指數由第三季度的42.4強勢攀至50.2，重回50點中界線，顯示大灣區營商信心持續改善。雖然具前瞻性的「預期」指數從之前的56.2降至54.1，但依然處於擴張區間，表明隨着內地走過了新冠疫情後經濟復甦曲線的最陡峭部分，首季度經濟發展步伐走向正軌。該指數預計2021年內地GDP增速將從2020年的2.3%提高到8%。

從子指數來看，在生產與銷售、訂單及利潤的帶動下，經濟正在全方位復甦。在強勁生產與出口的帶動下，「製造與貿易」的「現狀」和「預期」指數分別錄得51.6和55.4，為表現最出色的行業。8個子指數中的5個均回升至50關口以上，表明大灣區經濟的收縮壓力已經消退。

疫情未好轉 港數據包尾

城市方面，受益於深圳和廣州的溢出效應，東莞和佛山繼續迎頭追趕，後兩者的城市營商「現狀」指數跑贏其他城市。因香港疫情仍未出現好轉跡象，「現狀」和「預期」指數均為所有城市中最低，分別錄得34.9和38.3。

值得注意的是，多數受訪者認為相對內地其他經濟區域，大灣區在經濟改革速度、市場開放度、營商便捷性和商業機會方面，已確立了明顯的領先優勢。相對於全球市場將更多依託境內市場，擴大在大灣區大型內地城市的運營。半數受訪者認為大灣區需要在勞動力品質和人才梯隊方面具備優勢，相信大灣區城市之間可通過「虹吸效應」，提高其吸引高端人才的能力。

每一季度，GBAI會向不少於1,000家大灣區主要商業領域企業進行訪問，包括他們當前的經營形勢和信用狀況以及他們對這些主題未來一個季度的觀點。

安盛資管料內地經濟今年增8%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）近日河北省出現多宗新冠肺炎確診病例，市場擔憂內地經濟將會再受衝擊。安盛投資管理新與亞洲高級經濟師姚遠表示，相信這只是暫時的問題，不會破壞內地經濟復甦的勢頭，加上去年基數較低的緣故，故料今年內地經濟增長可達8%。

拜登上台或緩和中美關係

中美關係備受各界關注，被視為影響內地經濟的一大變數。姚遠談到該話題時表示，拜登政府的外交政策或將更具可預測性，有助於緩和中美關係，特別是在貿易方面。不過，中美在核心科技和金融主導地位方面的競爭將會持續，相信中央政府會繼續透過提

升自身核心科技水平、推動可持續發展，以及進一步開放資本市場來應對。

人民幣匯率方面，姚遠認為隨着各國恢復生產活動，內地今年的貿易順差可能會收窄，同時新冠肺炎疫苗面世後，市場對美國經濟復甦的預期，或將令中美之間的息差逐漸縮小，削弱人民幣的升勢。他現階段預測人民幣兌美元匯率將介乎6.4至6.5水平。

安盛投資管理亞洲股票高級投資組合經理Simon Weston則表示，對亞洲股票市場前景維持樂觀，因為隨着新冠疫苗的推出，已發展市場的經濟有望逐步恢復，有利亞洲的出口表現。他強調，內地股票仍具吸引力，因其經濟為區內最快復甦，而



拜登政府的外交政策或將更具可預測性。

作為疫情下的最大受益者，電子商務等「新經濟」行業增長更為迅猛。另外，由於內地將更重視醫療保健等領域，從而提高投資者的關注及興趣，推動可再生能源發展的政策亦將產生新的投資機會。

輪刺激經濟措施。美國大型科技股今年將繼續造好，因為它們強大的平台效應難以複製，而且TikTok事件已反映由於政治因素，中國的科網公司或將難以大舉進入當地市場，而美國科網公司則仍然有強勁的領導地位。

他又稱，雖然現時美股估值較高，但在環球央行量寬的情況下，市場有閒置資金，加上過去多年從未試過在低利率環境下，發生泡沫爆破情況，故認為美股的風險視乎美國經濟復甦會否非常強勁，從而令到美聯儲被迫收緊貨幣政策。

選股為騰訊（0700）、百度（BIDU.US）及澳博控股（0880）。

金融行業方面，該行認為隨着經濟狀況改善的跡象成為2021年第一季度的主要催化劑，繼續認為新加坡及香港銀行股值得投資。首選股為工商銀行（1398）及華僑銀行（039.SG）。

科技行業方面，預測智能手機競爭將在未來數季內變得更激烈，建議繼續關注智能手機組件和半導體供應商的長期增長，首選股為穩懋半導體（3105.TW）、台積電（2330.TW）和舜宇光學科技（2382）。

BDO：上市公司ESG報告仍未符新指引

香港文匯報訊（記者 殷考玲）聯交所頒布的經修訂《環境、社會及管治報告指引》（經修訂指引）已於去年7月1日生效，然而上市公司披露ESG報告的質素仍不盡人意。會計師事務所立信德豪（BDO）昨日發表報告指出，大部分上市公司在環境、社會及管治範疇的整體參與情況取得進展，但仍不足以符合經修訂指引，上市公司應加強意識及採取重要措施改善其環境、社會及管治報告質素，以符合新披露規定及實現長期可持續發展。

調查結果顯示，有54%的受訪公司披露有關董事會監督環境、社會及管治議題的資訊，較2019年增加20個百分點。同時，在所有受訪公司之中，董事會較以往更積極披露參與監督環境、社會及管治績效及環境、社會及管治風險管理方法的情況，為符合經修訂指引所載的強制披露要求作好準備。大型公司有76%的董事會傾向投入最多精力監督環境、社會及管治議題。

四報告原則披露資料不足

另一方面，調查發現上市公司根據經修訂指引的四個報告原則，分別是重要性、數量化、平衡性及一致性；這四個報告原則方面的披露資料並不足夠。關於數量化所作的披露，僅有48%的受訪公司披露關於排放或能源消耗等數據所採用的標準、方法、估計、計算工具，以及所使用的轉換系數。有不足29%的受訪公司提及計算方法或關鍵績效指標曾作改動，或提及其他可能影響報告內比對資料的因素。此外，只有64%的公司在報告中披露報告範圍，而披露報告範圍的公司之中，只有30%的公司解釋決定報告範圍的方法。



鄭文漢（左）指最快要等到明年的ESG報告，才能評估上市公司有沒有改進。右為江智蛟。受訪者供圖

而且，是次調查結果顯示僅有12%的公司提及氣候變化的相關議題。在該等公司之中，調查發現有54%公司披露了本身遇到的氣候相關風險及機遇，而有83%均報告了為緩減氣候相關風險而採用的措施。

綠色金融議題關注度提升

BDO董事兼風險諮詢服務總監鄭文漢昨日於視像會議中表示，由於聯交所於去年7月才發布新的ESG指引，上市公司仍未能完全符合標準亦可理解，所以最快要等到明年的ESG報告，才能評估上市公司有沒有改進。

BDO非審計部董事總經理江智蛟則認為，自疫情爆發後，綠色金融的議題關注度有所提升，而且ESG做得比較好的公司，在債券融資方面可能有助減低融資成本。

今年為立信德豪第4年就香港上市公司的環境、社會及管治報告績效調查，是次調查隨機抽出400份主板及GEM上市公司於去年7月31日或以前發表的環境、社會及管治報告，大部分受訪公司來自非必需性消費行業佔20%，其次是工業佔17%、金融業佔15%、地產及建築業佔11%等。在調查的400間公司之中，60%為小型公司，23%為中型公司，以及17%為大型公司。

瑞士盈豐銀行：今年A股迎牛市

香港文匯報訊（記者 岑健樂）今年是牛年，不少股民都希望股市亦能牛氣冲天。瑞士盈豐銀行研究分析師李思卉表示，預計今年內地股市將是牛市，由於內地積極發展綠色經濟，故她看好新能源行業，包括太陽能、電動車相關板塊，此外亦看好消費及工業製造板塊。

李思卉表示，內地加大反壟斷方面的力度，投資者不需要對此過分擔憂，因為相

關行動，將令相對較小型的公司有望增加市場份額，可推動行業更健康地發展。不過，由於內地持續倡議「房住不炒」，因此她不看好內房板塊。

不需過分擔憂反壟斷

瑞士盈豐銀行投資管理副總監趙國江昨日表示，隨着新冠肺炎疫苗推出，環球經濟有望復甦，預料各國政府將會推出一

晨星：看好亞洲市場前景

香港文匯報訊（記者 莊程敏）晨星昨發布了《2021年第一季亞洲股票市場展望報告》，晨星亞洲股票研究總監陳麗子表示，美國市場估值偏高可能為亞洲市場帶來阻力，因為疫苗供應和接種率、美國持續至2024年的低利率，以及進一步的財政刺激措施等多項正面因素已在股價反映，反而亞洲市場可能會受適度調高的盈利預測所支持。

該行認為，內地政府的反壟斷方針對於以產品為基礎的遊戲公司而言影響甚微，但對於出現壟斷行為的互聯網公司則帶來收緊監管的信號。阿里巴巴的經營風險比京東或騰訊更負面，而對其財務造成的影響則取決於後續的執法行動。同時，鑒於澳門博彩業於2020年的基數較低，加上內地與澳門政府實施刺激消費的政策，預計澳門博彩總收入將於2021年大幅反彈。首