

# 新預算案淺綠封面寓意希望

【香港商報訊】記者張智榮報導：財政司司長陳茂波將於本週三(24日)發表下年度財政預算案，他表示，為應對經濟下行及防疫抗疫的工作，即將完結的財政年度赤字急升至歷史新高，而經濟尚未恢復之際，政府須維持逆周期政策，以發揮穩定作用，預告下年度會出現較大的赤字，為新一份預算案定下甚具挑戰的前設。

陳茂波在預算案快將出爐前，發表題為《寫在預算案公布前》的網誌文章，並配上一張相片，相中他與幾位同事圍坐一張圓桌，一邊談笑一邊吃飯，桌上並放有兩本淺綠色封面、封面印有「2021至22財政年度政府財政預算案」的書冊。

## 「睇餸食飯」仍要樂觀面對

陳茂波表示，下年度的財政預算案已準備就緒，他在籌備階段密集地與市民及不同界別的朋友交流溝通，在平衡了現實不同方面的考慮和限制後，最終敲定了預算案的框架與措施。而今年預算案的封面顏色，代表着對未來所懷抱的希望。

他表示，在現實生活中要「睇餸食飯」，難免令選擇有限，但仍然希望能與家人、與朋友守望相助，不論餸菜多寡，仍然可以有講有笑，積極樂觀地面對。疫情總會過去，困難定可跨過，變幻不定的環境將使我們變得更敏銳、更有韌力。



新一份預算案淺綠色封面曝光，陳茂波表示，代表着對未來所懷抱的希望。

# 拆解內地疫後經濟模式

計出新角度

在中國傳統的節日中，春節可能是最有文化內涵和最有生命力的，同時春節亦是最能拉動經濟增長和社會消費的節日。

過春節是人們一年消費的集中體現。儘管大家不可能等到新年才有新衣美食，但置辦年貨、孝敬長輩、關愛晚輩，依然是中華民族亘古不變的節日傳統。事實上，每逢春節，不僅出現人羣、金融、信息、文化在全國的大規模流動，也帶動了文化、商業、交通、旅遊、電訊、金融、餐飲等各行各業的全面繁榮，形成了中國特有的春節經濟。

雖然今年春節的背景是「就地過年」，但據官方統計，今年春節黃金週七天消費總額達8210億元(人民幣，下同)，其中，網絡零售額1220億元，以網絡餐飲銷售額按年增長135%最亮眼。同時，年夜飯系列商品銷售額比去年春節增長54.9%，潛力最大。此外，據中國銀聯統計，春節假期前六天(除夕至正月初五)銀聯網絡線上交易金額達1.18兆元，較去年同期增長3.9%，春節前六天的交易金額也是歷年春節同期最高值。

## 就近休閒模式全球可借鑒

因應就地過年的政策，「就近休閒」廣受歡迎。國家電影局2月18日發布的數據顯示，2月11日至17日，全國電影票房為78.22億元，繼2019年達到59.05億元後，再次刷新春節檔全國電影票房紀錄，增長32.47%，同時創造了全球單一市場單日票房、全球單一市場周末票房等多項世界紀錄。據統計，去年春節檔觀影總人次為1.6億，比2019年春節檔增長21%。截至2月17日，今年以來的總票房已達115.88億元，觀影總人次為2.62億，國產影片票房為112.26億元。

與此同時，就地過年帶動本地遊、周邊遊、短途自駕遊；公園、景區、博物館、滑雪場等休閒娛樂場所成為不少就地過年群衆的選擇。數據顯示，春節期間，北京接待市民在京遊人數491.1萬人次，同比增長7.3倍；本地人在京遊收入15.8億元，同比增長12倍。其中，延慶、密雲、懷柔等郊區住宿消費額同比增長3倍以上。此外，上海崇明、青浦、嘉定等郊區住宿消費額增長2倍以上。

中國內地就近休閒的成功經驗，可以給香港甚至世界在疫後經濟發展作為參考。

英國切斯特大學金融科技及數據分析教授 梁港生 (逢周一刊出)

# 新盤持續小陽春

## 上周錄122宗成交



林達民表示，帝御·嵐天開售至今，兩周合共售出320伙，套現14.34億元。

【香港商報訊】記者周健鑫報導：近期港股突破31000點，帶動樓市氣氛持續高漲，樓股皆旺。上周正推售的新盤銷情亦不俗，共有122宗一手成交。其中，由香港小輪(050)及帝國集團合作發展的屯門青山灣帝御·嵐天，次輪銷售128伙。

## 全港新盤上周末銷情：

樓盤	發展商	銷情
屯門帝御·嵐天	香港小輪·帝國集團	77
恒太·瑤瓊灣2期	恒太	9
土瓜灣津匯	寶聲·其士及市建局	6
北角君譽峰	恒地	4
錦田山水盈	路勁	3
元朗朗城匯	華懋及港鐵	3
大角咀利奧坊·曦岸	恒地	2
長沙灣The Campton	萬科	2
白石角嘉熙	嘉華	2
其他	港九新界	14
總數	全港	122

資料來源：一周住宅物業銷售網及市場消息，截至2月21日晚8時

## 新春後樓市暢旺 3月登記數字料上揚

【香港商報訊】記者周健鑫報導：疫情稍為緩和，政府放寬防疫措施，加上新春節日因素消散，各種利好因素帶動下，樓市氣氛全面升溫，香港置業營運總監及九龍區董事馬泰陽表示，買家入市意欲熾熱高漲，加快步伐購樓，令聯樓量上升，帶動上周末成交量倍增，樓市小陽春逐漸升級至大陽春。

## 買家看好後市偷步入市

事實上，最近市場出現不少利好因素，樓股皆旺，股市突破31000點提振市場氣氛；而樓市方面，繼早前山頂文輝道以新高價價批出後，啟德再誕百億地王，均對樓市起指標性作用。新春後新盤熱賣刺激購樓意欲，雖然預期即將公布的財政預算案未必會為樓市帶來驚喜，但有部分買家睇好後市，加快步伐「偷步」入市，令整體一二手交投進一步升溫。

香港置業西九龍昇悅居高級區域董事文啟光表示，本月受農曆新年假期影響，加上多個新盤接連推售，令部分二手購買力轉投新樓，導致該區成交量較上月略為下降，本月至今西九四小龍暫錄得20宗成交，與上月同期的25宗減少5宗，目前平均實用呎價約17932元。

中原地產研究部高級聯席董事黃良昇指出，截至2021年2月17日，2月份樓宇買賣合約登記(包括住宅、車位及工商舖物業)暫錄4230宗及342.8億元，預料全月錄7000宗及560億元，按月升12.7%及下跌16.2%，新春後市持續暢旺，將帶動3月份登記數字繼續上揚。

## 港股踏業績期 後市有望衝高位

【香港商報訊】記者張智榮報導：美國股市上周五表現反覆，道指盤內創新高後回軟，標指及納指窄幅上落。港股方面，上週午開門紅，全周累漲471點，更一度企上31000點，惟走勢較為波動，曾單日回吐近500點，引起市場對股市短期見頂的擔憂。不過，市場炒經濟復蘇的觀點一直未變，加上流動性充裕，料恒指調整有限，後市仍有望重上31000點大關。

道指上周五收市升不足1點，收報31494點；標指收市跌0.19%；納指收升0.07%。港股ADR指數升83點，收報30727點。

本周有多隻藍籌公布業績，包括滙控(005)、港交所(388)及渣打(2888)，當中最受矚目的相信是周二放榜的滙控，市場關注其會否提到恢復派息，以及集團在亞洲的策略定位。外電報導，滙控正考慮將一批高層由倫敦調回香港，包括旗下主要業務的多位主管，以加強亞洲作為業務重心的角色。

## 95%認購新股散戶有斬獲

另外，平保(2318)收購泰禾人壽的交易據報告吹，原因是平保出價遠低於泰禾所期望。同時，保監局要求泰禾暫停新生意3個月，重新釐定長遠方針及找新買家。

至於中概股回港上市潮持續，耀才證券(1428)進行一項調查顯示，成功認購新股的受訪散戶中，95%在新股市場中「有斬獲」，獲利最高新股包括京東健康(6618)、泡泡瑪特(9992)等。



牛年春節全國電影票房已錄78.22億元，再次刷新春節檔全國電影票房紀錄。中新社

## 小米完成回吐再展升浪

農曆新年假期過後，內地復市，北水上周四重回港股。單計上周五，北水淨流入中移動(941)、小米集團(1810)及騰訊(700)，分別達22.07億元、4.54億元及3.93億元，但三股走勢各異。

據內媒《晚點LatePost》引述消息指，小米已確定造車，並視其為戰略級決策，或將由集團創始人雷軍親自帶隊，但具體形式和路徑還未確定，或許仍有變數。消息使小米上周五股價一度大升12%，其後升幅收窄，以上升6.4%收盤。

1月初以來，小米從高位35元之上回落至2月中旬的26.10元，主要因調查機構IDC發表的研報告指，去年第四季俄羅斯智能手機市場減慢，期內出貨量降至790.2萬台，稅前總值22.36億美元，分析指出去年9月後購機潮顯著減慢，相信是因為第四季優惠不多，而華為及榮耀進口量大跌。總計去年全年當地智能手機出貨量按年跌7.6%，貨值則跌8.5%。

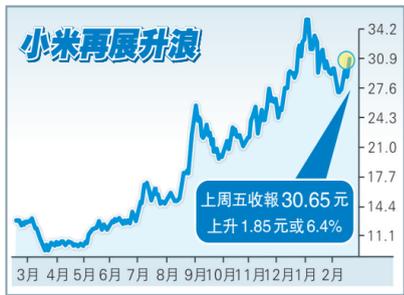
## 小米目標價34元

去年第四季按品牌劃分，三星出貨量排名首位，而蘋果則擊敗小米排名第二，小米暫退至第三位。

集團的智能手機+AIoT策略執行成功，配合研發開支充足，產品線強勁。另一方面，公司擴大內地零售銷售網絡，計劃在今年底前擴充線下覆蓋至全國。管理層相信公司經過去年第三、四季升勢後，有望成為全球第三大智能手機生產商，一方面公司採取雙品牌策略，紅米為入門品牌，而小米則為高端品牌，當中小米11配置可媲美三星Galaxy，推出以來銷售表現強勁。

小米現時完成回吐，投資者可於29.50元左右買入，目標34元。

高寶集團證券執行董事 李慧芬 (逢周一刊出)



## 總商會梁兆基倡發基建債

【香港商報訊】記者鄭偉軒報導：財政司司長陳茂波將於本週三(24日)公布最新一份財政預算案，香港總商會總裁梁兆基接受本報專訪時稱，目前港府的財政赤字只是暫時性，相信財赤終有一天會消失。梁兆基反對港府加稅或引入新稅種，為恢復營商信心，應做好疫苗接種計劃。

「政府一做出防疫防疫基金就要做到尾，若實施社交距離措施之際，沒有同時推出「保就業」計劃，(扶助經濟)便會功虧一簣。」梁兆基稱，當前政府絕非沒有資金多推一輪支援，又相信多推一輪支援企業的計劃，反可推動政府做好疫苗接種。

## 倡發基建債應付有關開支

梁兆基認為，在新一份財政預算案中，應優化「保就業」計劃，除了受到是次疫情影響的企業提供津貼，更應替低收入員工提供強積金，以及實施退稅，以穩住消費及飲食行業，從而達到以非「全民派錢」方式回籠經濟。面對財赤問題，梁兆基又認為，至目前為止，毋須動用外匯基金救市，但可發行基建債，藉以應付未來的基建開支。

至於疫情過後的經濟狀況，梁兆基相信，經濟復蘇步伐會較為緩慢，昔日2%至3%失業、達至全民就業的狀況也較難回復，「今次面對的困難，與亞洲金融風暴及「沙士」時不同，今次的經濟復蘇，要全球各經濟體一同復蘇才會見到，所以今次的經濟復蘇將會



梁兆基反對港府加稅或引入新稅種，為恢復營商信心，應做好疫苗接種計劃。記者 蔡啟文攝

是「全球性」，即各國重新聯繫一起才可以。」至於香港零售業賴以為生的內地旅客，梁兆基相信，疫情過後的增幅將會減少，連帶香港商舖租賃市場，也不復疫情前般蓬勃。

## 看不到外資撤離香港

他估計，昔日人力密集的行業，會出現結構性失業，從事該等行業的人士需要轉型，「面對網上銷售大行其道，在店舖銷售的員工，可轉為做外賣」。另外，對於去年7月實施的香港國安法，梁兆基認為，香港國安法生效後，減少了社會的動蕩，至目前為止，看不到外資明顯撤離香港。