

生意差遇成本升 政府又停「保就業」

港PMI仍擴張 營商環境未脫險

香港新冠疫情有緩和跡象，4月採購經理指數(PMI)雖從3月的50.5稍為回落至50.3，但指數連續3個月處於50以上，港企的業務活動量更3年多以來首次錄得增長，反映經濟活動持續擴張。不過，業內人士反映，雖然近期各類經濟數據，如GDP、零售銷貨數字、失業率等有所改善，然而這都是基於去年極低基數下的效應的反映，今年香港特區政府停止了「保就業」計劃，加上各類商品及原材料價格上升，令企業的採購成本增加，而在經濟差的環境，要減價留客搶客，企業的經營環境其實較去年更險惡。

●香港文匯報記者 莊程敏

調查機構IHS Markit5日公布，香港4月採購經理指數(PMI)從3月的50.5稍為回落至50.3，指數連續3個月處於50以上，反映經濟活動持續擴張。數據顯示，企業的業務活動量3年多以來首次增長，新訂單量亦恢復穩定。企業營商信心升至7年來最高，就業人數亦連續3個月上升，但職位創造率依然溫和，並略低於3月水平。員工人數雖有進退，但並不足以應付工作量而造成更多積壓，為38個月以來首見。

企業整體投入成本3年半高

調查指出，新冠疫情及整體營商環境雖有改善，但不少企業仍深受負面影響，並壓縮了產出與新訂單量的增長幅度。受訪企業稱，上月新接的出口訂單量，以及從內地取得的新業務量，仍因為新冠病毒大流行而減少。而與此同時，受累全球大宗商品及原材料價格上升，採購成本大幅上揚，升幅達34個月以來最急，加上員工成本亦輕微增加，令企業的整體投入成本亦是3年半以來最高，企業被迫繼續降低銷售價格，以維持競爭力。

IHS Markit相信，香港新冠確診個案減少、防疫限制逐漸放寬，皆有利企業營商環境於第二季初好轉。IHS Markit 經濟部總監 Andrew Harker 指出，即使過去經驗顯示，情勢還可能迅速逆轉，但在疫情受到控制，並有更多香港市民接種疫苗的預期下，香港企業對經濟前景創下7年多以來的最高信心。IHS Markit又預測，2021年香港GDP將有4.4%的增長。

近期多項數據好轉因基數低

有企業認為，香港近期各類經濟數據，如GDP、零售銷貨數字、失業率等都有所改善，然而這都是基於去年極低基數下的效應的反映，未來經濟能否持續改善，很大程度仍視乎香港對疫情的控制，以及可否做到通關。尤其是香港與內地遲遲未能通關，除令依賴內地遊客的零售餐飲及酒店業無法止血之外，也令港企的業務受挫。

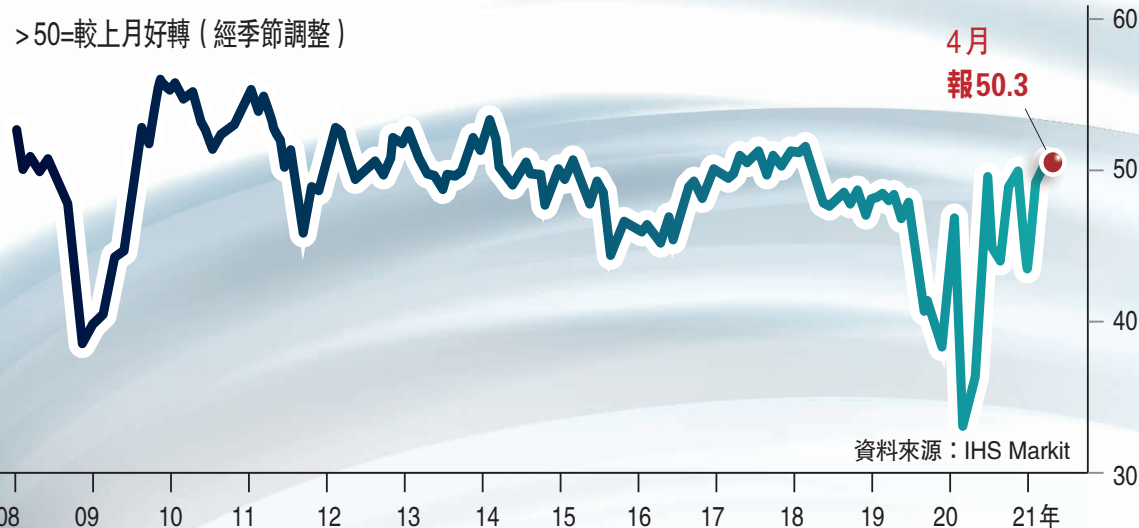
廠商：疫情下營運增添障礙

研發電動單車配件、CYC Motor Limited 首席技術官張銘樹5日接受香港文匯報訪問時指，疫情下的隔離政策令公司的營運增添不少麻煩，由於公司生產地在內地，去年第一季受疫情影響而令生產暫停，及後生產恢復後，現時仍要面對香港工程人員無法到內地處理供應鏈問題，兩地員工在溝通上有些障礙。至於訂單，他指去年有約10%至20%增長，因出口市場主要是在歐美，疫情讓更多人不想乘搭公共交通工具，因而多了使用電動單車。展望今年，他對訂單都有信心，受惠單車市場銷量上升，相信有更多人會改裝單車。

海外項目叫停 力拓內地市場

智能顯示電膜公司 Film players Limited 創辦人蘇德政5日接受香港文匯報訪問時指出，公司主要是製作智能顯示電膜，協助開置平面變身為顯示屏，主要應用於美術及建築方面，在疫情爆發後，各國都設有旅遊限制，外國很多現場活動都取消，很多項目都被迫叫停，「例如之前東京奧運都有些項目傾緊，但因疫情關係都叫停，公司亦暫停了擴充的計劃。」至於今年的業務展望，他指，內地是最近香港的一個大市場，潛力巨大，今年將會積極開拓內地市場。

香港PMI連續3個月企於50以上



控疫通關 港經濟才能真正復活

特稿

香港今年首季GDP同比大漲7.8%，4月份的零售業總銷貨價值也回升，按年升約30%，加上當月的採購經理指數(PMI)也連續3個月處於50以上，理論上也預示香港經濟有回復跡象。不過不少分析師與學者都認為，有關數據錄得升幅是由於去年基數低所致，香港經濟的復甦基礎在全球疫情反覆下仍不算穩固，下半年仍要依靠加強疫苗接種、盡快控制疫情，重新通關引入活水，經濟才能獲得真正的活力。

事實上，單是「五一」長假令「北水」暫停，已經令港股成交大縮至不足千億港元，交投甚至被台股追過，顯示作為外向型經濟的香港，在長期封關下經濟實在寸步難行。

餐飲旅遊等行業仍水深火熱

過去兩年，香港經濟先後因為修例風波和疫情打擊，經歷了6個季度的連跌，嚴重受挫，今年首季GDP的上漲終止了這一波頹勢。對香港而言，7.8%是多

年未見的高增長，但這明顯是因為去年同期錄得了9.1%的創紀錄衰退，才導致了今年首季的大反彈，實際增長率其實有限。包括餐飲、旅遊、服務等行業在疫情下依然未能恢復，失業率居高不下，減薪、凍薪、裁員等消息不斷在主流媒體上出現，市民並未感到經濟回溫。

港府發言人表示，首季高增長的主要原因有兩個：低基數效應和外貿強勁增長。有學者指出，香港經濟在總體上確有復甦勢頭，主要因金融業在疫情以來受到的影響較小，貿易方面則在過去兩個季度大幅反彈。但大部分基層市民就業的餐飲、零售、服務、旅遊業等，處境依然窘迫，只是因為佔比較小，所以在經濟數據上較難把該層面的實況反映出來。

外貿金融業旺 受惠內地因素

近兩季香港的外貿增長非常強勁，成為首季復甦最大的貢獻項目。香港出口總額首季同比大增30.6%，進口增23.3%。這主要是因為在在疫情中，內地的製造力不斷獲得體現，而歐美等發達地區的產能卻在疫情反覆下受限，供給能力遲遲未修復。疫情控制的差異，導致內地的供給能力遠高於外國，出口出現了明顯的替代效應。內地出口大增間接帶動了香港的外貿。

外貿與金融業表現偏強，都與內地有着密切的關係，例如「北水」進入港股投資推高指數、大量中概股回港上市吸引資金駐紮香港、大量的轉口出口刺激香港外貿等，唯獨香港與內地仍未通關，使旅遊業、餐飲業等本地經濟層面仍處冰封狀態。

能否通關 廣泛接種疫苗重要

今年首季香港失業率為6.8%，就業不足率3.8%，其中消費及旅遊業的失業率仍高達10.7%，餐飲業失業率更高達13.3%。換言之，香港目前約有40萬人強烈感到經濟正處低潮，故即使首季GDP增長令人鼓舞，但兩地能否快速通關仍將是香港經濟今年全年可能反彈的關鍵，因此廣泛接種疫苗變得非常重要。

●記者 周紹基

渣打調高港今年GDP增長至6.9%

香港文匯報訊(記者 周曉菁)香港首季GDP增長7.8%勝市場預期，大行紛紛上調對香港的全年經濟預測。基於一季度強勁的出口表現，渣打5日宣佈將香港全年GDP增長預測，由3.5%上調至6.9%，升幅達3.4個百分點，並料之後的經濟復甦步伐會較為溫和，惟居高不下的失業率仍是經濟復甦的絆腳石，而本地疫苗接種情況亦是關鍵所在。

渣打認為，首季度經濟增長7.8%，錄得令市場驚訝的增長，是基於去年同期的低基數效應。經季節性調整後，首季實際按季環比升5.3%，僅次於2003年第三季——「非典」後的升幅，反映出外部環境的強力推動波瀾。該行預計到2021年底，經濟將恢復到疫情之前的水平。

港內需勁 可成新增長動力

香港第一季度出口大增逾三成，渣打相信，這離不開內地經濟的強力支持，但長遠來看，出口的大幅增長不能成為經濟復甦的支撐點。好在香港內需市場強勁，有望成為新的增長動

力。若本地疫苗接種速度加快，入境限制逐漸寬鬆，本地消費、投資及旅遊等經濟指數亦有望隨之上升。

除渣打外，高盛、摩通、花旗等投行亦上調香港今年的經濟增長預測，其中高盛將增長預測由原本的4.6%大幅上調至9.2%最為樂觀，其次是摩通的7.8%，花旗則上調至6%。華僑永亨銀行則預測香港今年GDP增長介乎5%至6%，信銀國際則由預計增長4.2%調高至增長5%。

折息料續向下 有利港樓市

渣打當日還同時下調銀行同業拆息(HIBOR)預測，HIBOR維持低位能夠推動香港經濟，尤其為地產業增添動力。由於近期IPO減少，HIBOR準確反映出銀行體系充足的流動性。料至今年底，3個月期HIBOR為0.25%，2022年則見0.4%水平。該行維持美聯儲在2022年前維持利率不變，並於2023年時加息兩次，在此之前香港的資金流不會發生重大變化。

許正宇：無意動用外匯基金紓困

香港文匯報訊(記者 岑健樂)疫情對香港經濟影響深重，鑒於財赤問題，香港特區政府不再推出「保就業」計劃，社會有聲建議政府動用外匯基金的累計盈餘，再推行紓解民困、促進就業和刺激經濟的措施。香港財庫局局長許正宇5日表示，外匯基金主要用於調節港元匯價，以及維持香港貨幣金融體系的穩定，如果隨便動用外匯基金作為政府開支，會嚴重削弱外匯基金履行捍衛香港貨幣和金融穩定這項主要職能的能力。

許正宇當日回應立法會議員鍾國斌相關提問時指出，基本法及《外匯基金條例》均有訂明外匯基金的主要用途。基本法指外匯基金主要用於調節港元匯價，《外匯基金條例》則規定外匯基金主要用於直接或間接影響港元的匯價，其次是維持香港貨幣金融體系的穩定，以保持香港國際金融中心的地位。

他說，環球經濟及金融市場瞬息萬變，難以預測，而香港作為一個細小而開放的金融體系，有需要時刻作好準備，應付各種潛在的金融風險。因此外匯基金必須具有相當可觀的規模及高流動性，才能保持貨幣和金融穩定，維持市場和公眾對外匯基

金以至金融體系的信心，並有效制止對金融市場的衝擊，維持金融體系的安全。

隨便動用會削弱市場信心

許正宇表示，儘管《外匯基金條例》訂明在符合特定情況下，財政司司長可從外匯基金轉撥款項，但外匯基金資產有支持聯繫匯率、發揮穩定港元匯率的重要作用。如果隨便動用外匯基金作為政府開支，會嚴重削弱外匯基金履行捍衛香港貨幣和金融穩定這項主要職能的能力，亦令市場誤以為特區政府不再嚴守財政紀律，因而動搖對聯繫匯率制度的信心。

此外，為緩解經濟下行及疫情打擊對市民及各行各業帶來的影響，今年財政預算案已推出超過1,200億元的逆週期措施，加強支持經濟的力度。因此，許正宇認為沒有必要改變外匯基金行之有效的運作機制，不會考慮動用外匯基金的累計盈餘推行紓解民困、促進就業和刺激經濟的措施，以免牽一髮而動全身，影響香港的貨幣及金融穩定。

截至2021年3月底，外匯基金的總資產約為4.5萬億港元，扣除負債後，累計盈餘有約8,300億港元。

