

# 港出口增0.9%連續3個月放緩

## 俄烏衝突加內地疫情 分析憂本月外貿更差

香港出口雖連升第16個月，但增速連續第3個月放緩。香港政府統計處28日公布，香港2月出口按年再增0.9%，較1月的18.4%大幅收窄17.5個百分點。政府指，受農曆新年假期在不同日子影響，合併1月及2月兩個月計算，整體出口按年升10.6%。不過，市場則擔心俄烏衝突令商品價格進一步上漲，以及內地新冠肺炎疫情使部分港口可能關閉等相關影響，將在3月進一步浮現，香港貿易數字難免會受拖累。

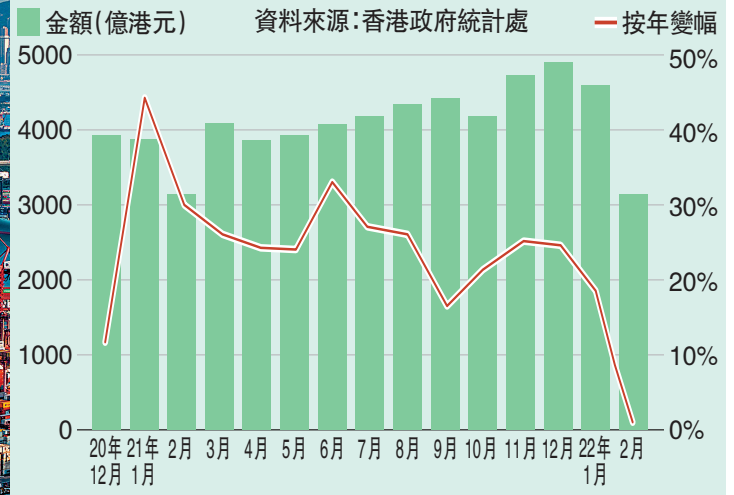
◆香港文匯報記者 莊程敏

◆香港出口連升第16個月，但2月按年增長大幅收窄17.5個百分點。

彭博社



### 過去15個月來香港出口表現



香港繼1月錄得18.4%的按年升幅後，2月商品整體出口貨值為3,138億元(港元，下同)，按年升0.9%。同時，繼1月錄得9.6%的按年升幅後，2月商品進口貨值為3,459億元，按年升6.2%。2月錄得有形貿易逆差321億元，相等於商品進口貨值的9.3%。合併1月及2月份計算，整體出口貨值按年升10.6%。同時，商品進口貨值上升8.1%。首兩個月錄得有形貿易逆差255億元，相等於商品進口貨值的3.2%。

#### 輸往亞洲出口貨值升4.8%

輸往亞洲的整體出口貨值上升4.8%，尤其是台灣地區(升40.4%)、印度(升39.5%)、新加坡(升14.6%)和越南(升10.7%)。至於輸往內地的整體出口貨值亦上升1.1%。不過，輸往英國則跌64.8%，而美國亦跌9.2%。

政府發言人表示，輸往內地、美國、歐盟及其他主要亞洲市場的出口均進一步擴張。1月和2月合計的商品貿易總額達15,720億元，較去年同期上升9.3%。

#### 烏克蘭局勢拖慢環球增長

展望未來，近期烏克蘭局勢會導致國際能源及商品價格高企，並使供應鏈和運輸所受的干擾變得更加嚴重，從而拖慢環球經濟增長，短期或會影響香港的出口表現。環球經濟的演變、主要經濟體收緊貨幣政策的步伐，以及中美關係發展也需要關注。

眼鏡品牌BIG HORN創辦人及設計總監程永成接受香港文匯報訪問時指出，香港2月至3月受到第五波疫情影響下，很多眼鏡舖都結業，因一些業主仍堅持加租，加上生意大減，導致其眼鏡銷售亦按年下跌六成，

希望下月推出消費券有助刺激本地消費。

#### 眼鏡商：歐美訂單仍穩健

出口方面，由於外國很多國家與病毒共存，目前美國及歐洲的訂單仍然穩健，香港特區政府亦將放寬在海外的港人入境要求，這將方便港商到外國開展展覽及洽談生意，相信對出口會有幫助。然而，他續指，俄烏衝突都會構成一些隱憂，若有什麼火花出現，隨時影響環球股市，從而影響歐美消費者的情緒。

大新銀行高級經濟師溫嘉輝指出，香港2月貿易表現稍為轉弱，出口按年增長0.9%，低於預期的8.9%，是十六個月來最小的升幅；進口按年增長6.2%，也低於預期的11.3%；整體貿易逆差達321億元。

他續指，貿易表現轉弱，主要由於月內出口往內地的升幅，放緩至1.1%，以及出

口往美國錄得9.2%跌幅；另一方面，來自內地的進口亦錄得按年2.2%的跌幅。若合併前兩個月數字作比較，出口往內地的貨值按年增長6.6%，升幅較去年第四季的兩成以上明顯放緩；出口往其他目的地的增長則為16.2%，同樣低於去年第四季約兩成六的升幅。

#### 全年出口增長或個位數

大新銀行認為，俄烏衝突及內地疫情對環球貿易的影響，或在3月進一步浮現。商品價格進一步上漲及部分內地港口可能關閉，將使環球供應鏈轉弱情況惡化，香港的貿易數字也難免會受拖累。中美貿易關係是否因首階段貿易協議進度落後以及地緣政治等因素而惡化，可能會增添香港貿易表現的壓力，今年全年的出口增長有可能放緩至個位數水平。



◆眼鏡品牌BIG HORN程永成指出，俄烏衝突若有什麼火花出現，隨時影響歐美消費者的情緒。資料圖片

華為2021年年度報告发布会  
021 Annual Report Press Conference

中国 深圳 2022年3月28日  
SHENZHEN, CHINA 28 MARCH 2022

◆華為2021年年度報告發布會28日在深圳舉行。  
郭若溪攝

香港文匯報訊(記者 郭若溪 深圳報導)「2021年，我們活下來了。」華為輪值董事長郭平在28日的業績說明會上指出。他說，公司整體經營情況符合預期，運營商業務表現穩定，企業業務穩健增長，終端業務快速發展新產業，生態建設進入快車道。2022年仍要繼續求生存、謀發展。「人才、科研和創新精神，是華為賴以生存、發展的三要素。」在科技方面，華為正在努力推進三個重構，分別是

理論突破、架構重構、軟件重塑。他並透露，今年華為會招聘1萬多名應屆畢業生。

華為28日公布2021年年度業績，輪值董事長郭平，副董事長、CFO孟晚舟出席業績說明會，這也是孟晚舟回國後首次公開亮相。華為2021年實現全球銷售收入6,368億元(人民幣，下同)，同比下滑28.6%；淨利潤為1,137億元，同比增長75.9%，主要受出售部分業務資產提振。

# 華為收入減29% 續投資研發

對於去年總體營收下滑約三成，孟晚舟表示主要因為以下原因：一是過去三年多，華為供應端持續承壓；二是內地5G布局已經基本完成，因此5G市場需求有所下降；三是疫情的影響。「但無論如何，華為仍然會持續保持研發領域的投入。」孟晚舟說，面對美國的壓力華為更加團結，戰略更加清晰。

#### 今年繼續求生存謀發展

郭平指出，2021年華為活了下來，公司整體經營情況符合預期，運營商業務表現穩定，企業業務穩健增長，終端業務快速發展新產業，生態建設進入快車道。「我們在產品力、創新力上面還是持續贏得了客戶和業界的認可。」但是，華為面臨的問題沒有完全解決，2022年還要繼續「求生存、謀發展」，依靠持續地強力投資研發領域。

他表示，華為的問題不是靠「節衣縮食」就能解決，要進行系統架構優化、軟件性能提升和理論探索，同時通過解決技術和工藝

難題，構建一個高度可信可靠的供應端。「華為正在努力推動基礎理論、架構涉及、軟件等三個領域的重構，探索計算與通信的理論本質，推動系統整體競爭力的構建。」

對於芯片，郭平強調，解決芯片問題是一個複雜且漫長的過程，需要耐心，公司正積極與各方探討智能手機可持續性的解決方案。公司還在謹慎評估俄烏衝突下各國政策的影響。

同時，郭平再次重申華為不造車，要幫助企業造好車。華為將三十多年積累的ICT能力與汽車行業深度融合，幫助車企造好車、賣好車。華為已經構建了七大智能汽車解決方案，已上市30多款智能汽車零部件。華為堅持平台加生態的發展戰略，還會進一步加大對生態的投入，攜手夥伴加速汽車產業智能化的進展。

#### 不造車但要助企業造好車

2021年，在運營商業務領域實現銷售收入2,815億元。此外，終端業務銷售收入

2,434億元，其中可穿戴設備和智慧屏業務收入同比增逾三成；同期企業業務營收為1,024億元，同比增約2%。搭載HarmonyOS的華為設備超過2.2億台，成為全球發展速度最快的移動終端操作系統。

郭平說，目前暫無計劃在海外推出搭載Harmony OS的手機。他表示，面向未來，華為將沿着數字化、智能化、低碳化方向前進，持續加大投入，依靠人才、科研和創新精神三要素，力求實現技術底座的重構。

在此基礎上，華為集結各種ICT技術和全球經驗，協助各行各業的客戶開展數字化轉型，為客戶和社會創造價值。

#### 今年擬聘逾萬應屆畢業生

郭平表示，人才、科研和創新精神，是華為賴以生存和發展的三要素，2020年至2021年，華為招聘了約2.6萬名應屆畢業生。2022年華為將持續加大對人才的吸納，計劃招聘1萬多名應屆畢業生。

# 高盛唱好中資股 12個月看升22%

香港文匯報訊(記者 周紹基)去年底將離岸中資股調升至「增持」級別，並重申維持A股「增持」的高盛最新表示，鑑於內地貨幣政策將轉趨寬鬆，加上政策周期利好，監管力度放緩，目前部分中資股的估值吸引，以及投資者的持倉偏低等因素，因此該行繼續對A股與港股前景持「正面」看法，料中資股12個月潛在升幅約22%。

消息令曾跌逾200點的港股回穩，全日倒升280點，收報21,684點，惟成交縮減至1,344億港元。

#### 內地下季經濟動力將恢復

高盛中國首席策略分析師劉勁津認為，現時港股已回升至大跌前的水平，隨着貨幣政策、財政政策及房產市場有望放寬，加上防疫政策趨於務實，紓緩市場對經濟前景的憂慮，他相信，內地第二季宏觀經濟動力將逐步恢復，而監管政策清晰度改善，加上坐擁大量現金的大型科網股紛紛大手回購，都有助提升科技股估值。

#### 科指升2.6% 美團飆11.6%

科技股28日造好，是港股主要上升動力，科指升2.6%報4,494點，當中美團業績後大升11.6%。高盛報告指，美團上季

業績勝預期，料業務可在第二季見底，並在第四季轉虧為盈。另外，具回購概念的騰訊及阿里巴巴各升2.8%及3.4%，騰訊完成實物分派的京東股份，京東股價最多跌逾7%，收市跌1.7%，連跌四日。

iFast Global Markets副總裁溫鋼城表示，美國債息差越收越窄，10年期和2年期債息已收窄至17點子，市場擔心有經濟衰退的憂慮，甚至是滯脹，投資者並不願意於此時加倉，故料港股短期或下試20,785點位置。香港股票分析師協會副主席郭思治分析，大市在好倉大戶的反擊下，已經明顯擺脫弱勢，但在成交金額一般的情況下，動力不足，相信大市暫時難以試頂，目前應屬於急步反彈後的消化及整固階段。

#### 神華獲唱好 創逾4年高位

除科技股外，石油和煤炭股表現突出，中石化去年純利和派息都倍增，股價升4%。神華獲大摩唱好，股價勁升9%至逾4年高位，連帶中煤股價也抽高近6.6%。花旗報告又表示，神華去年純利516億元人民幣按年升44%，符合公司盈利指引，特別是末期息每股派2.54元人民幣，即派息比率高達97.8%，按其上周五股價計，股息回報率高達14厘，相信可成為股價催化劑。



◆中資股獲唱好，恒指28日倒升280點，收報21,684點。中通社

# 太盟投資擬港IPO

香港文匯報訊(記者 岑健樂)專注於亞太區的另類投資公司太盟投資，已向聯交所遞交上市申請。太盟投資採用「同股不同權」架構上市，高盛及摩根士丹利為聯席保薦人，瑞銀集團為財務顧問。

#### 集資20億美元

外電報道引述消息指，太盟投資集資額高達20億美元，估

值達100億至150億美元。若太盟投資最終成功落實在香港上市，將為今年香港大型新股之一。

初步招股文件顯示，太盟投資資產管理規模約500億美元。太盟投資於快速增長的另類資產管理行業開展業務，包括私募債務、私市股權、風險投資、房地產、基礎建設及對沖基金等資產類別。

# 富達：放眼長線網絡安全股

香港文匯報訊 美國聯儲局主席鮑威爾頻發鷹派言論之際，俄烏戰事仍未止息，中東局勢又見升溫，市場風險胃納續降，富達國際亞洲多元資產投資管理主管 Matthew Quaiac最新認為，這正為高瞻遠矚的投資者提供吸納機遇，以放長線上看「雲」起時。

鮑威爾近日表示，聯儲局必要時單次加息幅度可逾0.25厘，以遏通脹。市場對聯儲局將於5月加息半厘，同時展開縮表行動的預期隨即升溫。市場流動性或大幅收緊，地緣政治風險亦在增加，俄烏衝突仍未解，加上疫情陰霾未散，不明朗因素充斥市場，投資者風險偏好持續下降。

Matthew Quaiac認為，最近不少本為市場廣泛接受、且積累多年的看法備受挑戰，包括戰爭時代告終、從哪裏購買商品並不重要、以天然氣發電較燃煤發電可取等。此時此刻，趨勢主題投資策略便派上用場，即着眼於長期結構性增長趨勢，評估世界中將出現的變化，鎖定投資領域。綜觀現時較為明顯中期變化，各地政府、企業及個人必須重新評估一系列風險，如對石化燃料依賴、糧食供應可持續性，及歐洲戰事會否由現實世界蔓延至網絡世界，似乎仍然圍繞可持續消費、能源效率、氣候變化及網絡安全等長期趨勢主題。

Matthew Quaiac指出，網絡安全主題的長期驅動力顯而易見，近年疫情加速各地政府、企業及個人生活的數碼化，可是目前僅25%企業擁有足夠的網絡安全保護，可預示需求將持續增長，支持相關產業向好。

他指，留意到近期網絡安全股隨大市調整，尤其是在美國市場，不乏增長型網絡安全股遭到拋售，估值變得較為合理。最近網絡安全股受壓，亦正為長線投資者提供具吸引力的入市點。