

# 港出口明年料增4%至6%

## 貿發局：AI設備需求帶動 亞洲部分市場已回升

香港特區第四季出口繼續下跌，惟開始有見底跡象。香港貿發局公布第四季出口指數，按季跌5.5點至35，連續兩季下跌，反映地緣政局緊張和外需疲弱等影響。即使出口呈弱勢，仍看好出口將重拾增長動力，主要受環球市場對人工智能設備及相關電子產品需求上升所帶動，將對提振出口發揮關鍵作用，故預期今年出口跌7%至9%，2024年出口有望增長4%至6%。貿發局研究總監范婉兒表示，部分亞洲地區出口已經回升，多項領先指標都反映出最壞的情況已過，明年首季出口或按年出現正增長。

◆香港文匯報記者 莊程敏

貿發局指出，在6個主要行業中有4個行業的出口商信心下跌。機械業是前景較佳的行業之一，指數上升0.9點至40.3，隨後是電子產品業，下跌6.0點至34.8。玩具業較為悲觀，信心指數跌幅最大，下滑12.8點至29.4。該局每季向500名來自六大主要行業的出口商進行調查，並編制指數，高於50代表看好出口前景，低於50則代表看淡。

### 機械業明年前景看俏

該局認為，儘管許多制約香港特區今年出口表現的因素，預計影響會持續到明年，但仍然對明年出口表現持樂觀態度，主要是市場普遍認為佔香港特區總出口逾七成的電子業，將受惠於消費者和企業對人工智能相關產品的強勁需求，帶動出口明年迎來增長。范婉兒表示：「電子業是香港最大的產品出口創匯行業，當全球市場對高科技組件需求反彈，香港將直接受惠。市場對電子產品的殷切需求，將為本地整體經濟增長提供動力，並為香港出口商打下堅實基礎，為2025年環球經濟完全復甦作好準備。」

市場目前預期美國明年減息幅度有機會高達1.25厘，范婉兒認為，該局預計美國要到明年5月甚或下半年才開始減息，明年本地經濟大部分時間仍面對高息影響。減息或需要3至4個月後才能在實體經濟中反映，企業資金成本仍高昂，短期難以快速下跌。另外，中美元首最近恢復對話，出口商都表示信心回復不少。她補充，明年出口增長4%至6%的預測仍未計入減息及中美元氣緩和的因素，故有機會再上調目標。

### 息口高企 企業成本暫難降

歐美市場方面，她坦言，「雖然通脹放緩了，但息口仍然高企，這會影響到消費意慾，因消費者會認為錢放在銀行收息比消費好。」人工智能及相關電子產品需求，將帶動明年本地出口反彈，雖然美國限制對華輸出高級別晶片，但見到內地企業無須採用最高規格晶片仍能成功研發產品，相信對出口影響不大。她又指，今輪電子產品下行周期較預期長，預計相關銷售最快要到明年第三季才明顯反彈。

### 逾八成受訪者關注衰退風險

該局數據顯示，各主要出口市場的信心指數依然低於50，出口商最看好印度市場(42.7)，指數較今年第三季上升10.1點，中國內地上升0.9點至39.5。不過，歐盟下跌2.6點至34.6，美國市場下降2.8點至33.6。經濟下行風險仍然在明年最受關注，大多數受訪者(84.7%)認為海外市場經濟放緩或衰退風險是最主要的挑戰，其次是地緣政治局勢持續緊張(62.5%)，以及運輸成本上升/物流配送受阻(41.8%)。



◆范婉兒（左）表示，部分亞洲地區出口已經回升，多項領先指標都反映出最壞的情況已過，明年首季出口或按年出現正增長。

### 各行業明年經營策略

電子產品業	服裝業	玩具業
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> <li>◆增加營銷/推廣或商貿配對活動</li> <li>◆增加使用電子商務進行銷售/採購</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> <li>◆增加使用電子商務進行銷售/採購</li> <li>◆分散銷售到其他海外市場</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> <li>◆提供不同類型的增值服務</li> <li>◆增加使用電子商務進行銷售/採購</li> </ul>
珠寶業	鐘錶業	機械業
<ul style="list-style-type: none"> <li>◆增加使用電子商務進行銷售/採購</li> <li>◆提供不同類型的增值服務</li> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> <li>◆增加營銷/推廣或商貿配對活動</li> <li>◆開發其他產品種類</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆穩定財政，確保足夠現金流</li> <li>◆提供不同類型的增值服務</li> <li>◆增加營銷/推廣或商貿配對活動</li> </ul>

資料來源：香港貿發局

## 半導體業萎靡拖累 首10月電子產品出口跌逾13%

香港文匯報訊（記者 莊程敏）香港貿發局預計明年電子產品將有望帶動出口復甦，該局指出目前電子產品佔香港整體出口逾70%，當中超過四分之三屬零部件，行業出口總值於今年首10個月下跌13.6%，與全球半導體行業持續多時的下行走勢一致，而出口減少的原因之一在於疫情過後消費者的支出由購買電子產品硬件轉移到各類服務上。同期，鐘錶、服裝、玩具及家用電器等其他消費品的出口也顯著下滑，只有貴重珠寶的出口揚升

20.8%，相信是疫後復常令婚禮及其他延遲舉行的慶祝活動紛紛恢復，令壓抑需求得以釋放。

展望2024年，貿發局預期香港出口商在短期內將繼續面臨挑戰，尤其是主力營銷消費品出口至多個主要市場的出口商。美國、中國內地及東盟國家的最新製造業採購經理指數仍徘徊在50左右，而歐元區的數字則持續低於50。美國的服務業採購經理指數也放緩至50，處於盛衰分界點，而歐盟和中國仍維持在緊縮水平，預示全

球經濟狀況在短期內相對低迷。

貿發局續指，儘管整體大環境看來仍然惹人關注，但相比其他以出口為主的經濟體，香港特區或許有更多保持樂觀的理由。

特別是半導體產品的全球銷售情況傳來利好消息，近數月錄得持續按月增長；半導體是廣泛使用的電子設備元件，也是預測電子產品製成品需求的可靠指標。根據美國半導體產業協會的數據預測全球半導體銷量會在明年上漲13.1%。

## 美聯儲轉鴿 港股反彈升173點

香港文匯報訊（記者 周紹基、章蘿蘭）美國聯儲局一如市場預期維持息口不變，美聯儲主席鮑威爾言論轉為「鴿派」，利率點陣圖也預期明年有望減息0.75厘，市場憧憬息口見頂，美股率先急升，道指首破37,000點並創新高。港股初段隨外圍造好，曾經升過349點，但在16,577點遇阻。在多隻重磅科技股回吐下，大市全日升幅收窄至173點，報16,402點，成交額回升至逾千億元，達到1,023億元。市場人士指出，投資者除了留意美息外，更為關注的是內地經濟，若內地經濟表現疲弱，將限制港股升幅。

### 恒指短線料續區間上落

獨立股評人沈慶洪表示，美息見頂其實是日前大部分投資者的預期之內，有關的利好消息已經

被大幅消化，未來投資者更為關注減息周期何時來到，畢竟美聯儲近月多次提到高息期還會維持一段時間。除留意美國利率外，市場更為關注內地經濟表現，若內地經濟表現仍然疲弱，將會持續限制A股及港股的升幅。他認為，恒指短期要突破16,800點水平，才會向市場釋放轉強信號，否則，恒指只會保持上落市格局，支持位暫定為15,700點。

息口敏感股有表現，其中地產股新地及恒地均升約3.4%，金融股滙控升0.7%，友邦升3.6%。收息股同樣有追捧，長和系重組其英國鐵路租賃業務架構，不涉及現金，其中長建急升8.7%，電能升6.3%、長和及長實亦分別有1.5%及1.7%的進賬。中央經濟工作會議提出「深入實施國有企業改革深化提升行動，增強核心功能、提高核心

競爭力」。A股国企改革概念連續兩日走強。受消費板塊拖累，滬深三大指數均下探。截至收市，滬綜指報2,958點，跌9點或0.33%；深成指報9,417點，跌58點或0.62%；創業板指報1,860點，跌11點或0.63%。兩市共成交7,370億元（人民幣，下同），北向資金逆市淨流入35億元。

### A股国企改革概念續走強

北京、上海出手宣布調整優化購房相關政策。房地產產業鏈回勇，工程諮詢服務、裝修裝飾、房地產服務、房地產開發板塊均上漲。国企改革概念股延續強勢，雲維股份、中南文化、飛樂音響、博信股份、時代萬恒等22股漲停潮。跌幅榜上，釀酒、消費電子、汽車、教育、遊戲板塊領先，均下探超1%。

## 港交所冀18C章助新能源車企融資



◆李開濤（左三）稱，港交所一直致力於能夠為廣大的新能源車企提供一個融資平台，左二為周暉。

說，在還沒有大規模量產，或沒有大規模商業化時，車企已可以到香港的公開市場上融資，例如是做IPO或者IPO前期的投資。

李開濤解釋，設立第18C章前，港交所於2020年至2021年做了很多大規模的企業走訪，接觸內地很多新能源車企和汽車產業鏈上面的公司，而第18C章定義了五類特專科技行業，包括新一代信息技術、先進硬件及軟件、先進材料、新能源及節能環保、新食品及農業技術。他說，在新能源汽車行業中有很多配套的企業，例如自動駕駛公司解決方案、智慧座艙的解決方案等，涉及動力電池的業務也可能放在新能源範疇，所以第18C章相信可以覆蓋到整個新能源汽車產業鏈上。

從港交所的角度來說，港交所一直致力於能夠為廣大的新能源車企提供一個融資平台，包括上下游公司，同時希望能把最優質的資產帶到香港的資本市場，讓參與這個市場的投資人能夠從中有所收穫。他期望推出第18C章《特專科技公

司》之後，能夠幫助整個中國硬科技的行業，包括新能源汽車可以更好地發展。

### 助內地車企覓資本市場專才

出席同一論壇的德勤財務諮詢總監周暉表示，在人才方面很多企業來到香港未出海前，均需要資本市場操作的人才去發展，例如是準備IPO或者IPO的前期工作，而且車企或者龍頭智能駕駛企業剛來到香港的時候，同時會將中小企業的合作夥伴帶來香港，香港的專業服務人才可以為這些車企找到合適顧問及資本市場專才做上市前的前期投資。周暉續指，內地創新企業出海最大限制是跨境技術轉移，因為車企在內地已發展一套技術，假如車企來港可以獲得相關的行業專才，輔助車企在香港設立一個技術中心，後續車企再到其他市場發展的時候，技術轉移的限制就可以減到最低，令到車企更加得心應手去不同的市場拓展。

## 調查：家族辦公室成港財富管理業新動力

香港文匯報訊（記者 周紹基）致同會計師事務所14日發表報告指出，雖然財富管理行業中領導地位的競逐激烈，但香港擔當獨特的「超級聯繫人」角色，是連接內地與全球市場的重要樞紐，香港具備充分優勢把握粵港澳大灣區經濟蓬勃發展所帶來的財富管理需求增長的機遇，家族辦公室、跨境理財通和虛擬資產生態圈崛起，將為香港財富管理行業注入新動力。

### 港擁稅務投資靈活兩優勢

致同會計師事務所諮詢副總監嚴欣琪14日指出，於吸引家族辦公室落戶上，14日在兩方面比新加坡有優勢，包括在港申請家族辦公室的稅務優惠，條件較新加坡寬鬆，若要獲新加坡的稅務優惠，資產持有工具及公司，必須是新加坡的稅務居民，而設立基金亦必須由新加坡管理公司負責管理。相比之下，香港則可接受境內外成立的資產持有工具，前提是該實體通常在港受管理或控制等。

其次，在投資靈活度方面，新加坡稅務優惠要求基金最少要把管理資產的10%或1,000萬新加坡元，投資到新加坡當地資產。香港則無此規定，前提是特區政府認可的交易，便可獲稅項豁免。不過，她認為，香港還需改善硬件的配套，而14日面臨人才流失問題，也削弱到14日的競爭力。

至於虛擬資產的發展上，她指出，目前有超過一半的家族辦公室，有參與虛擬資產的投資，但據統計，有38%辦公室的虛擬資產佔比不足1%。她相信，未來這方面可以成為分散投資組合的工具，14日亦應不斷改善相關監管制度，因為香港有優勢可成為虛擬資產中心。

### 35%受訪者冀增區塊鏈投資

致同的報告亦指，有35%受訪家族辦公室希望增加區塊鏈技術投資，有27%則冀增加加密貨幣投資，展望將來，他們應會改變資產配置組合，14日亦有優勢成為虛擬資產中心。