

- 中央挺港打造國際創科中心
- 美元匯率反彈考驗新興市場
- 內地樓市供需兩端再起波瀾
- 阿里來港打造高端物流中心

1. 中央挺港打造國際創科中心

國家主席習近平最近表態支持香港成為國際創新科技中心；中央政府隨後推出多項「挺港」措施，包括容許內地研究經費「資金過港」、允許香港科研機構直接參與國家級項目等。

短評

特區政府近年投入大量資源，力求在創科道路上奮起直追；本年度財政預算案中額外預留 500 億元作為創科發展基金，最近又宣佈推行新的科技人才入境計劃等。至今為止，本港在創科領域明顯落後於深圳、北京等內地創科中心仍是不爭的事實；去年北京、深圳的科研經費佔 GDP 比重分別高達 6% 及 4.05%，而香港卻只有 0.79%，差距懸殊。在瑞士洛桑管理學院公佈本年《2018 年全球競爭力報告》中，香港衛冕失敗，國際競爭力排名下跌至第二，亦是拜創科不濟所賜，尤其是在科技建設、科學建設等項目上差強人意。中央有意將香港推向國家首個「國際」創科中心的寶座，除了挺港、惠港的應有之義外，背後亦存有多方面考量。一方面，香港除了金融、商業配套和知識產權制度完善之外，在發展創科方面亦具有相當的實力和潛力，尤其是在基礎研究及科研商品化等環節較具有相對優勢，近年更在生物科技、人工智能等科技前沿領域取得突破。同時，香港這一彈丸之地卻擁有 5 間打入「QS 全球 100 大」的世界級大學，密集度之高乃世所罕見。另一方面，香港可以說是中國唯一一個具條件成為「國際級」創科中心的城市，概因其高度國際化，短期內並非深圳、北京等所能望其項背。香港享有高度學術自由，兼且擁有與國際接軌的教育制度和一流的醫療保障，即使本地的生活成本高，亦對許多國際人才具有吸引力。在「一國兩制」之下，香港在研究、引進一些具敏感性的技術以及吸引高科技跨國公司方面還具有其他國內城市無法比擬的有利條件，近期中國與美國在高端產品貿易、科技領域的競爭「烽煙四起」，反而凸顯香港在這方面可擔當特殊角色，有條件繼續以自己之長貢獻國家所需。值得一提的是，中央對香港發展創科中心的「定性」對香港、內地以及粵港澳大灣區的發展均具有多方面的積極意義：一是為香港的創科發展「背書」，為本港加快產業升級注入「強心劑」；二是透過提供實質性的國家政策支持，進一步將香港納入國家創新體系；三是為大灣區的科技龍頭之爭「一槌定音」，未來香港與深圳將一個瞄

準國際、一個立足國內，不再作瑜亮之爭，而是要雙劍合璧，攜手闖天下。

2. 美元匯率反彈考驗新興市場

今年4月中旬以來，美元匯率指數扭轉偏弱走勢，從低谷89.4上漲5.3%至94.2。

短評

美匯指數在最近一個多月從低谷迅速反彈，對歐元、日元、英鎊等主要貨幣分別升值5.8%、2.2%和6.9%。究其原因，這主要是得益於美國經濟「基本面」相對較佳，而全球主要發達經濟體在經歷幾個季度的同步復甦後，又再次出現走勢上的分化。數據顯示，美國實際GDP的同比增速從去年第四季的2.6%小幅加快至今年首季的2.8%，製造業PMI指數在4月和5月上升至56.5和56.4，創下2014年9月來的新高；消費物價指數維持上升勢頭，CPI同比升幅從年初的2.1%攀升至4月的2.5%。相比之下，歐元區和日本的經濟表現出現明顯落差，二者的GDP增速分別從去年第四季的2.8%和1.8%放緩至今年首季的2.5%和1%，5月的製造業PMI更雙雙放緩至年內新低；並且通脹表現皆不理想，4月CPI同比升幅分別跌至1.2%和0.6%。另一方面，鑒於美元仍是目前全球最重要的避險貨幣，近期美元走強在一定程度上反映了國際政經局勢的不確定性趨升，例如中美貿易戰一觸即發、意大利和西班牙的政局動盪以及美國退出伊朗核協議令中東地緣政治風險升溫，均觸發了資金流入美元資產的避險需求。值得一提的是，在此輪美元短暫升值期間，部份新興經濟體的貨幣遭受了不同程度的衝擊；尤其是一些美元外債偏高、經常帳戶和財政收支雙逆差的「脆弱」國家，其本幣對美元的貶值幅度相當顯著。近月來，阿根廷、土耳其和巴西的貨幣對美元分別貶值19.1%、11.9%和9.2%，拖累了各自國內金融市場的表現。當然，新興市場會否陷入全面危機仍言之過早，而美元升值能否持續亦有待觀察；但無論如何，近期美元強勢給新興市場提供了一次難得的「身體檢查」機會，對「質弱體虛」的國家更起到了風險警示的作用。

3. 內地樓市供需兩端再起波瀾

國家住房和建設部近日就樓市調控問題，相繼約談杭州、成都、西安等12個城市相關負責人。

短評

在國家主席習近平強調「房子是用來住的，不是用來炒的」的背景下，內地房地產市場經過一段時間「沉寂」後又見反彈跡象。據報導，近月杭州、成都、西安等熱點城市出現新房供不應求的現象，大批市民排隊「搶房」。內地房地產市場再起波瀾絕非偶然，反映當前樓市供需兩端出現了一些新的變化。近年內地政府積極推動樓市「去庫存」，至今已取得顯著進展。國家統計局的數據顯示，2018年頭4個月全國住宅待售面積進一步縮減，同比下降24.5%，跌至2015年來的新低。易居研究院的報告亦顯示，內地住宅庫存量連續33個月按年下跌，許多一、二線城市的庫存消化週期已低於12-16個月的合理水平。另一方面，內地政府的樓市調控措施在為市場降溫的同時，亦衍生不少副作用。例如，各地風行的「限價

令」是當局對房地產價格的「粗暴」干預，對新樓售價的影響最為直接；這種人為的價格扭曲導致不少城市的新樓與二手樓之間出現價格「倒掛」，既增加新房的價格吸引力、變相刺激民眾對新房的需求，亦造成發展商「惜售」和減低推出新房的積極性。此外，近期多個城市為配合經濟發展和產業升級的需要，紛紛加大力度吸引人才流入，不僅主動放寬對外來人口的落戶資格審查，更為招徠目標人才而提供現金或購房補貼。例如，西安在今年第一季度的新落戶人口達 24.5 萬，超過去年全年的戶籍人口增長數；成都去年 7 月份推出「人才新政 12 條」以來，短短九個月吸引 17 萬人落戶。各地城市掀起高端人口的「爭奪戰」，客觀上增加了當地房地產市場的潛在需求。在樓市供需的「蹺蹺板」效應之下，內地房地產市場再次成為輿論的焦點；隨著傳統的調控政策面臨更嚴峻的考驗，建立房地產市場長效機制已迫在眉睫。

4. 阿里來港打造高端物流中心

阿里巴巴旗下菜鳥網絡牽頭財團中標香港機場的物流中心項目，預計投資額 120 億元。

短評

近年內地知名電商企業「天貓」積極「出海」，希望將其生態模式複製至全球市場；同一集團旗下的電商物流平台菜鳥網絡亦積極配合「全球買、全球賣、全球付、全球運和全球郵」的發展願景，努力擴大全球版圖，繼去年在吉隆坡「建倉」之後，這次又把目光投向香港。近年內地跨境電商蓬勃發展；香港不但是國際級的物流中心，更有通關手續簡單快捷、零關稅、資金進出無限制等自由港的便利，自然成為內地電子商務的重要物流樞紐。菜鳥在香港設點，依託香港作為聯繫內地市場與國際市場的「雙向門戶」的角色，既可以配合內地「海淘」的快速增長，亦能兼顧環球特別是亞太區消費者網購中國商品的龐大需求。另一方面，內地網民對海外的高增值、高品質產品的進口需求正急遽上升；這一網購消費升級的趨勢亦在其他亞太國家興起。高端產品例如藥品、生鮮食物等，對運輸時間、溫度控制等的要求比一般物品高，通常亦須使用空運模式。香港坐擁世界一流的航空港，空運網絡四通八達，香港國際機場更已連續 8 年成為全球最繁忙的貨運機場；菜鳥的香港物流中心正是要借助本港在航空貨運領域的強大優勢，結合自動化倉儲及溫度控制解決方案等高科技，打造一個高端、智能化的物流樞紐，實現「72 小時全球必達」的目標。值得一提的是，港珠澳大橋通車在即，加上粵港澳大灣區建設如箭在弦上，香港機場以及附近的北大嶼山勢必成為大珠三角洲的匯流處；此次菜鳥參與香港機場物流中心的發展，可視為阿里系的一次戰略性「插旗」，或許亦標誌著各地企業在大灣區逐鹿中原的「前哨戰」已悄悄掀開序幕。

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。
電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：research@cma.org.hk