

惠港措施出台 尋大市未來之「升」

基建、奢侈品、金融板塊勢跑出

香港文匯報訊(記者 周紹基)中央挺港對股市利好的即時影響已然反映,然而從長遠而言,市場人士普遍表示,今次推出的措施涉及經貿、金融、教育、科技、旅遊、粵港合作等層面,將進一步加強內地與香港合作,對香港經濟及社會的發展,以至經濟結構的調整,都有促進作用,在股市投資上,部分行業將會成未來之「升」。

在經貿合作方面,「CEPA補充協議九」有助推動內地與香港企業聯合「走出去」,支持珠三角地區港口、機場、軌道交通之間的銜接與合作等。耀才證券研究部副經理植耀輝表示,措施對港鐵(0066)最有支持,隨著高鐵落成,預計搭乘港鐵的人流會進一步增長。此外,港口股和黃(0016)與有份興建港珠澳大橋的合和(0054)也有若干好處。

軌道交通合作 港鐵勢彈起

他續說,金融合作方面範圍最廣泛,包括支持第三方利用香港辦理人民幣貿易投資結算,進一步豐富香港人民幣離岸產品;為香港有關長期資金投資內地資本市場提供便利;推動滬深港交易所聯合設立合資公司,推出內地與香港兩地市場互相掛牌的交易所交易基金產品等。最受惠的企業當屬港交所(0388)與中銀香港(2388),以及中資券商股。

跨境ETF成交 中資券商抬頭

中銀國際證券執行董事白韜指出,跨境ETF的推出,港交所應可從中受惠。植耀輝指出,推出跨境ETF後,料內地金融機構會通過中資證券行買港股,屆時港股成交量增加,相信可令中資券商股受惠。具有中資背景的證券商包括海通證券(6837)及中信證券(6030)。

至於支持第三方利用香港辦理人民幣貿易投資結算,以及豐富人民幣離岸產品,有銀行業人士稱,第三方是指在中國有貿易業務的外資公司,而非內地個人戶,這些外資公司日後能在港設立貿易投資戶口,不用中央批核,能自由兌換人民幣,並購買人民幣投資產品,對擁有最多人民幣存款,並為香港人民幣結算行的中銀最為有利。

旅遊合作方面,允許內地旅行團乘坐郵輪從香港到台灣後,繼續乘坐該郵輪前往日本或韓國旅遊再返回內地。植耀輝表示,措施配合2013年本港郵輪碼頭落成,有助本港爭取到乘搭郵輪的高端消費群,該批旅客擁有甚強的消費力,有助刺激奢侈品零售業務,受惠股份包括普拉達(1913)、JOYCE(0647)、周大福(1929)、六福(0590)等股份。

粵拓消費金融 可吼東亞永亨

粵港合作方面,允許香港金融機構依據相關管理辦法,在廣東設立消費金融公司,進一步推動香港與深圳的相互投資和金融合作。恒生(0011)執行董事馮孝忠指出,此舉為內地批准機構於內地發行信用卡,以及開設財務公司批出消費個人信貸,對銀行業務是新突破,相信香港銀行均有興趣參與。

目前港資銀行在珠三角設立了許多分支機構,也開展了信用卡消費和購物,但是並未獲准設立消費金融公司,此政策有利於在內地有一定發展基礎及分行網絡的銀行,東亞(0023)、永亨(0302)等料最受惠。

相關受惠股份上周五表現

股價	變幅	股價	變幅
港口、基建、鐵路股			
和黃(0016)	70.65 +0.142%	東亞(0023)	27.70 -3.484%
合和(0054)	22.80 +1.559%	永亨(0302)	75.00 +0.604%
港鐵(0066)	27.10 +1.689%	受惠跨境ETF股份	
奢侈品、零售股			
東方表行(0398)	2.21 無升跌	中銀香港(2388)	23.55 -0.212%
六福(0590)	18.36 +3.262%	申銀萬國(0218)	2.390 -2.049%
JOYCE(0647)	0.65 無升跌	第一上海(0227)	0.600 -1.639%
普拉達(1913)	51.30 -0.195%	國泰君安(1788)	2.530 -3.802%
周大福(1929)	10.96 +2.622%	中信證券(6030)	15.66 -2.003%
COACH(6388)	57.20 無升跌	海通證券(6837)	10.88 +3.226%

前海成後盾 港離岸中心起飛

香港文匯報訊(記者 李昌鴻)許多香港金融業人士擔心,未來如果前海人民幣國際化和建設人民幣離岸金融中心,這將對香港帶來威脅,損害香港金融中心地位。對此,有業內人士表示,未來前海是配合香港發展人民幣離岸金融中心,成為香港的後盾,而非直接與香港競爭。

永安會計師事務所董事長梁永安表示,未來前海人民幣國際化主要是為深圳和珠三角企業服務,將香港人民幣回流至珠三角和內地企業,但其總量應有一定額度的要求,不能是無限制的,比如為香港離岸人民幣總量的1/5或1/10,這樣便不會影響香港人民幣國際離岸金融中心地位。

梁永安表示,金融中心是靠實力和市場爭來的,而非故步自封,將來2020年上海計劃建成國際金融中心,將對港帶來直接的競爭。而前海人民幣國際化缺乏上海的優勢,不會給香港帶來明顯的衝擊,更多是配合香港國際金融中心的發展。

畢馬威會計師事務所中國華南區首席合夥人龔永德也同樣認為,香港和前海在人民幣離岸金融中心方面可以進行很好的合作,共同推動離岸人民幣市場規模的壯大,在前海搞人民幣債券市場,引入香港人民幣資金,這樣既幫助前海企業又激活了香港離岸人民幣市場。



港鐵將在珠三角軌道交通合作上大展拳腳,因此被看高一線。



跨境ETF預料可刺激港股成交,港交所可從中得益。



在內地有分行網絡的銀行料受惠於消費金融開放。



更多高端消費內地客群來港,奢侈品零售股將大受得益。

中央六方面措施支持香港

- 經貿合作:**簽署CEPA補充協議9;推動內地與港企聯合「走出去」;支持珠三角港口、機場、軌道交通之間的銜接與合作。進一步放寬香港居民個體工商戶在內地的經營範圍,取消從業人員數和經營面積的限制。
- 金融合作:**支持第三方利用香港辦理人民幣貿易投資結算,豐富香港人民幣離岸產品;為香港有關長期資金投資內地資本市場提供便利;推動滬深港交易所聯合設立合資公司,推出內地與香港兩地市場互相掛牌的ETF產品等。
- 教育交流:**擴大內地與香港高校師生交流;鼓勵香港高校到廣東省合作辦學;在廣州和深圳分別建立粵港青少年交流活動基地、深港青年創新創業基地等。
- 科技合作:**鼓勵香港科技人員參與國家重大科技項目、申報國家人才計劃;啟動新一輪國家重點實驗室香港夥伴實驗室的遴選新建工作。
- 旅遊合作:**允許內地旅行團乘坐郵輪從香港到台灣後,繼續乘坐該郵輪前往日本或韓國旅遊再返回內地。
- 粵港合作:**允許香港金融機構依相關管理辦法在粵設消費金融公司;進一步推動香港與深圳之間的相互投資和金融合作;為港產粵語版影片進入廣東市場提供便利;通過推進珠江三角洲金融改革創新綜合試驗區建設,提升粵港金融合作水準。

深化內地與香港金融合作主要內容

- 在深圳前海地區探索開展資本項目可兌換的先行試驗,推進港深之間的相互投資及金融合作。
- 推進珠三角金融改革創新綜合試驗區建設,支持廣東省繼續擴大跨境人民幣業務試點,創新粵港澳三地人民幣業務。
- 繼續來港發行人民幣國債;安排境內銀行及企業來港發債。
- 繼續擴大人民幣在境外使用。支持第三方利用香港辦理人民幣貿易投資結算,發展離岸人民幣貸款,加強離岸產品如存款證、貸款、匯率、交易產品、基金信託產品及人民幣定價黃金產品等。
- 研究降低香港金融機構申請QFII要求;提高RQFII的投資額度,擴大試點機構範圍,放寬股債投資比例。
- 推出兩地相互掛牌的ETF。
- 允許港資銀行從事證券公司資金存款業務;支持香港金融機構設立合資證券、基金管理公司及期貨公司。
- 研究深化內地與香港商品期貨市場合作。
- 支持符合條件的內企來港上市,特別是中小企。
- 支持內地機構在港設立自保公司。
- 加強粵港保險研發、業務經營及運作管理的合作。

前海模式料輻射全國

挺港新政揭示合作新方向

香港文匯報訊(記者 周紹基、李昌鴻)香港回歸15周年,內地推出多項挺港政策,分析人士解讀挺港新政指出,相關新政預示了香港與內地今後合作模式的新方向,這次中央挺港改變了過去對港單向「輸血」做法,新舉措帶有明顯互惠互利特色,反映未來兩地的合作將更多體現互惠互利共進。當中的金融新政勾勒出未來兩地深化合作的方向,將由以往側重銀行業,轉向資本市場尋求突破;前海合作區和粵港金融合作的模式,料會成為未來香港與全國服務業合作的新模式。

謝國樑冀資本市場謀突破

中銀香港發展規劃部經濟及政策研究主管謝國樑認為,這次金融領域的新措施,不少涉及資本項目,比如在深圳前海探索開展資本項目可兌換的先行試驗。他指出,新措施點出了未來兩地深化合作的方向,過去是銀行領域合作,接下去在資本市場領域尋求突破。

而從內地看,下一步金融改革開放也主要是在資本項目下尋求突破,這方面,香港有優勢,不過由於香港經濟體積比較小,內在動力不足,要有外在的來源支持資本市場發展壯大。因此,香港與內地的金融合作是雙方都有需要的、互惠互利的。

謝國樑說,此次金融新政的另一個明顯特點,是把粵港合作放在更突出的位置。他說,粵港經濟合作一向密切,但主要是在製造業方面,金融合作一直是有待去拓展的領域。此次有

不少新措施的目標都是推動粵港加快金融合作,充分體現粵港合作未來可在香港與內地合作的大局裡扮演先行先試的作用。他認為,在人民幣國際化過程中,前海可作為香港離岸市場與內地岸市場的連接點,承擔特殊角色。

張仁良:港服務業黃金機遇

浸會大學商學院院長張仁良指出,香港經濟以服務業為主,但近年來遇到很多限制,急需拓展新的發展空間。前海開發令香港正逢其時,前海合作區建設以現代服務業為重點,為香港服務業拓展內地發展空間提供了重要的平台,也為香港的經濟發展提供了新的機遇和空間,「可以說是香港服務業未來持續發展的黃金機遇」。

張仁良強調,前海合作區發展有利於香港服務業與深圳、廣東,甚至整個內地市場緊密對接,不斷擴展服務區域和市場空間,推動與內地經濟發展實現優勢互補。他說,借力於前海的開發,深圳和香港的金融中心地位將得到提升和鞏固,新政策中提出的前海試點深港銀行開展雙向跨境人民幣貸款便是一個積極的信號。

分析員:長遠利港金融中心

耀才證券研究部副經理植耀輝表示,相比起推出如「港股直通車」等直接刺激港股措施,今次中央推出的新措施對股市而言雖間接,但長遠對鞏固本港作為金融中心及人民幣離岸



張仁良指出,借力前海開發,深圳



謝國樑認為,粵港金融合作是新政和香港金融中心地位都得到提升的一大亮點。



外界認為,前海合作區和粵港金融合作的模式,將成為香港與內地未來合作的新模式。

中心有利。從以往的歷史看到,中央挺港的效益只屬短暫,即使開通「港股直通車」,料也談不上對港大力提振,除非內地直接「泵水」到港股,否則不如推出對宏觀經濟有利的長遠措施,確保香港經濟保持穩定。

他說,例如在旅遊方面,中央特別允許內地旅行團乘坐郵輪經本港再到台灣、日本、韓國旅遊,是繼推出內地「自由行」後,另一項支援旅遊的強有力措施,對香港旅遊業以至整體經濟有高度正面影響。

港服務業北拓機遇空前



梁永安指,前海與香港密切金融合作,有利香港會計業界北上拓展。

香港文匯報訊(記者 李昌鴻、周紹基)目前中國經濟正處轉型升級階段,其中重點之一便是從製造業向服務業轉型,業內人士認為,而深圳前海正是內地推行這一轉型的試金石。未來前海取得巨大成功後,其將是內地各省引進香港現代服務業的範本,這必將為香港現代服務業在內地發展打開了巨大的空間。

梁永安料會計律師紛北上

香港會計聯盟主席、永安會計師事務所董事長梁永安表示,除了金融業

受益前海外,香港的專業服務如會計、審計、律師等中高层次人才將赴前海發展,作為服務珠三角以內地巨大的製造業的金融服務平台。由於入駐前海的香港企業可以獲得與香港新的15%企業所得稅利率,較內地低10%,而中高端人才稅收先徵後返,相當於接近香港的個人所得稅稅率,低於目前內地最高的45%個人所得稅稅率,這無疑將會吸引香港大量的會計、律師和金融服務等企業,有利促進香港現代服務業發展。

他稱,目前香港有大小會計公司2,000家,但北拓內地市場的僅數十家,未來前海與香港密切的金融合作,這有利香港會計等具有優勢的現代服務業向外拓展空間,為香港會計和律師等專才覓來難得北上發展機遇。

曾淵滄:增港人就業機會

城大副教授曾淵滄表示,將前海發展成一個先行先試的「特區中特區」,在前海推動人民幣資本開放的試點,歡迎香港各種專業人員到前海工作,其專業資格也獲認可,很明顯的今後前海與香港是互相合作的對象,港人也有更多的工作職位。