

總商會：港經濟放緩 來年增2%至3%

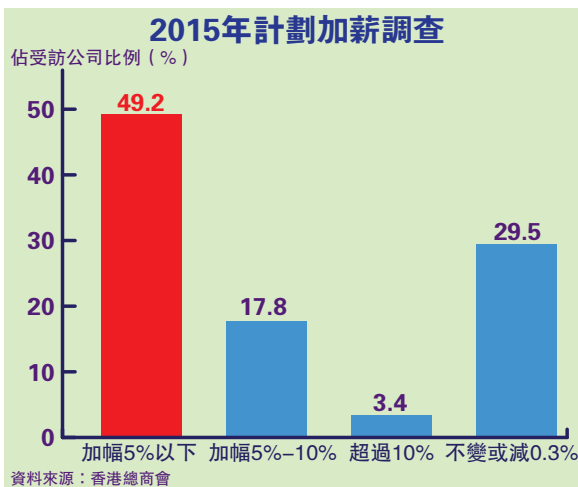
本港經濟放緩，打工仔最關心明年的加薪幅度是否會受影響。總商會昨日公布的調查報告披露，今年有61%的受訪僱主調升未受最低工資保障的僱員的薪酬，其中有37.4%的被訪者表示加薪達5%，另有21.4%加薪超過5%。展望2015年，計劃加薪5%以下的僱主有49.2%，預計加幅5%至10%的有17.8%，加幅超過10%的有3.4%，預計不變或減薪0.3%的企業有29.5%（見圖）。

首重提升工作態度及忠誠度

在企業關注的其他層面，有62.1%受訪公司認為本港僱員的工作態度、忠誠度或投入度有待改善，其次是英語或其他非漢語的語文能力，佔比為58.3%，第三是國際視野或跨文化接觸，佔比為56.4%。對於政府需要重點投放資源的範疇，調查報告指，有61.2%的受訪公司認為發展房屋及辦公室土地最為重要，其次是環境，佔比為56.4%，第三是專上教育和職業培訓，佔比為50.1%。

營商環境方面，得分最高的是稅制（64.4%）、法治及規管制度（59.2%），及資訊流通（50.4%）。稅務方面，與區內其他商業中心相比，有78.3%的受訪企業表示香港的利得稅率「仍具競爭力，但優勢已減弱」。另有71.8%認為本港的新薪稅率「顯著較低」。

調查報告又公布，總商會自身預測2015年本港經濟增幅約為2%至3%，通脹為4%。有71.3%的受訪公司認為香港明年將溫和增長，但有20.9%的受訪公司預期增幅僅為0%至1%。



「佔」損經濟前景 外圍弱堪憂

至於「佔領行動」造成的影響，報告未有直接提及，但強調此次年度調查在今年第3季期間進行，「正是長期街頭抗爭發起之時」。總商會首席經濟師歐大衛昨表示，「佔領行動」對零售、運輸成本、旅遊業及消費意慾的影響，預料不會持續至明年，但他強調外界普遍對香港前景感到憂慮，對香港並非一件好事。

此外，外圍環境不佳也是本港經濟的一大隱憂。歐大衛表示，全球需求停滯不前，令主導本港的外圍市場受壓。歐洲及日本需求疲弱，加上美國貨幣政策正常化，及內地經濟放緩等不穩定因素，均會削弱本港經濟增長，影響明年預期的經濟復甦。

總商會今年的調查共收到369份問卷，受訪會員的業務性質大概反映了香港的經濟結構。從事貿易的受訪企業佔24.2%，其次為金融服務（17.6%），大部分受訪企業在港營運超過20年（57.4%）。

68%企業指競爭力跌 六年最高

香港文匯報訊（記者 涂若奔）對於外界關注的香港競爭力，總商會的調查報告昨公布，68%受訪公司認為香港的競爭力於過去一年正在下降，與總商會多年以來的調查趨勢一致，該比例為2008年有調查紀錄以來最高。報告指，影響競爭力的主要因素分別為更長遠的政府規劃（在1分-5分中，有

80.3%對此評價為4分或5分），其次為營商成本和生活質素（78.9%）、勞工技能與供應（75.8%），及政治發展與穩定（75.5%）。

馮國經促拓新興創意產業

馮氏集團主席馮國經昨日出席總商會論壇時表示，內地經濟發展迅速，料2020年中產人士將達到逾6億人。香港

不應停留於過往的成功，僅靠「滬港通」鞏固地位並不足夠。

馮國經稱，世界正迎來第二波的全球化，科技發展迅速，許多消費均透過網上及手機進行，將會改變企業的生產鏈。本港應注重發展創新的經營模式，設立科技學院培養科技人才，支持新興及創意產業，抓住科技及內地經濟發展的商機。

結算前屠熊 港股挾上二萬四

地產銷售量升，故看好內房股。此外，雖然內地提出的「一帶一路」宏圖，惟相信未能為內地消化過剩產能，所以仍不看好原材料及建築股。但有關政策仍可幫助優勢產業出口，如通訊、電網、農業股等，所以看好有關板塊。

看淡的股份方面，他指消費股毛利率繼續受壓，所以看淡該板塊，同時也看淡券商股，指滬港通對券商股的推動有限，即使券商股的升勢可持續一至兩個月，但其後要注意泡沫，因為不少券商股的估值已過高。

港股昨日飆升，熊證慘遭屠殺，全日共67隻熊證遭「打靶」，當中不乏A股ETF及內險股的相關熊證，而恒指熊證亦佔50隻。期指今日結算，昨日升260點，高水56點，成交合約12.12萬張，下月期指更高水71點。

資金搶內險股 國壽再飆7.2%

人行宣布減息後，內險股表現突出，由於內地決定使上海發展成國際保險中心，成為內險股的另一利好消息。國壽（2628）再急升7.2%，是表現最佳藍籌，平保（2318）亦升3.65%，兩股成交更分別高達34.7億及31.8億元。其他內險股人保（1339）、新華



■恒指昨日升268點，收報24111點。 新華社

（1336）、太保（2601）及太平（0966）升幅也介乎6至8.5%。

內銀股有買盤湧入，民生（1988）升5%、信行（0998）升2.5%、重農行（3618）漲4.66%，而四大銀行亦分別升1.6%至2.37%。

焦點股方面，通訊局指亞視表現欠佳，建議不續牌，港視（1137）午後大漲逾一成，收4.41元，升幅12.21%，成交急升至逾1.5億元。A股表現亮麗，相關ETF不斷有資金追捧下，南方A50（2822）及安碩A50分別升3%及2.87%，即使不計南方A50的人民幣櫃台（82822），該兩隻ETF的成交更分別高達30.2億及40.6億元，佔主板總成交逾8%。

外資掃A股 瑞銀明年續睇好

香港文匯報訊（記者 周紹基）瑞銀昨日回顧過去約一周半的滬港通的表現，指基本上符合該行的預期。瑞銀中國證券研究副主管兼首席策略分析師陳李昨在電話會議中表示，買港股的南向交易雖然比預期淡，也有其技術性障礙，但他很高興看到不管是交易所，還是監管者，均正在積極鼓勵內地散戶，甚至是一部分小型機構投資者向南投資，也許南向「港股通」會慢慢上升起來。

354億人民幣買A股 多港股10倍

受惠港股向上的刺激，「港股通」昨日使用了2.13億元（人民幣，下同）或2%的額度，餘額102.87億元或98%。「滬港通」的表現更活躍，餘額只剩下75%或97.05億元，已用25%或32.95億元。截至昨日，共3,000億的滬股通總額度，累計使用了354.52億元；共2,500億元的港股通總額度，僅累計使用了32億元，買A股資金較買港股的高

出10倍。陳李表示，海外資金持續流入A股，使滬股通較活躍，這是毋庸置疑的。

由於海外資金進入A股的大門首次打開，未來最關鍵是在2015年，MSCI會否把A股納入該指數。如果納入的話，很多國際的大型公募基金將必須配置A股，但他預期，資金的流入速度不會太快。

他預料，當海外持有A股資金的規模升至流通市值的6%、7%以上時，對部分的股票便會具有絕對定價權。短期內，A股上漲的空間不大，但下跌的空間是非常有限，一直會有資金流入A股，這也是他2015年最看好的投資主題之一。部分大型高分紅的藍籌A股，會持續得到海外資金的關注。

陳李在昨日的電話會議上，多次表示內地的經濟數據才是主導股市走勢的主因，對於內地的經濟預期，他預料明年內地全年經濟增長只有6.8%，主要受累於投資下降。他強調，未來內地牛市能否真正形成，要看經

濟能否在明年上半年第二季觸底，如果不能的話，股市將面臨泡沫。

至於上周五人行突然宣布減息，他預計，人行在明年年底前，將會再減息兩次，連同上周五的減息，預期共減息75點子。

人行或降準 股市受惠

另外，為對沖外匯佔款下降對貨幣增量的影響，人行有機會下調存款準備金率，但幅度要視乎貨幣增量的降幅。他相信，減息有助減低融資成本，對股票市場屬正面利好的消息。

他指出，中央現時可接受經濟增長在較低的水平，相信明年國企改革將為推動內地經濟的重要一環。陳李認為，現時國企改革尚未開展，例如至今央企改革的案例很少，相信如無中央政府的方案配合，改革等於仍未推動。他預期，未來中央企改政策出台，地方國企及央企將會有明顯的投資目標。

半數僱主擬明年加薪5%內

香港文匯報訊（記者 涂若奔）「佔領行動」發生逾兩個月，至今仍未結束，繼續禍害香港的競爭力和經濟前景。香港總商會昨公布的年度商業前景調查報告披露，68%受訪公司認為香港的競爭力正在下降，明後年本港經濟增長將持續放緩，但物價將繼續上升。大部分企業預期，未來兩年的實質GDP將增長2%至4%，通脹也錄得相同的升幅。調查又顯示，展望2015年，計劃加薪5%以下的僱主有49.2%，預計加幅介乎5%至10%的則有17.8%。

■總商會歐大衛昨表示，外圍環境不佳是本港經濟的一大隱憂。

■總商會昨日公布的調查報告披露，近半數企業計劃明年加薪5%以下。

A股續牛氣 上證3年首越2600

香港文匯報訊（記者 孔雲瓊 上海報道）滬深股市昨日承接強勢再度上揚，上證綜指「五連漲」，三年來首次站上2,600點關口，全日收報2,604點，漲37點或1.43%；深證成指收報8,763點，漲70點或0.81%。金融板塊全線翻紅，券商、保險和銀行等金融股領漲，但地產股表現欠佳並拖累深成指表現遜滬指。兩市總成交5,733億元人民幣。

滬深兩市昨高開高走，午後雖有跳水現象，但臨近收盤有資金強悍接盤，尾盤出現上揚，滬指最終衝破2,600點的歷史高位。早盤券商、保險等權重板塊領漲大旗，午後銀行股接力再拉升股指。華泰證券（601688.SH）早盤漲停，直接刺激券商股行情，光大證券（601788.SH）、興業證券（601377.SH）漲逾9%。

6券商傳完成股改 利A股

業內人士分析稱，券商股表現優異，除了和A股連日上揚有關外，還跟多家券商的股改有一定關聯。有消息稱今年以來完成股改的券商有6家，預計10家明年登陸A股，其中2家進入上市輔導期。券商股融資有別於其他公司，資金將全部用於股市，起到增加槓桿作用，而這都會為A股注入增量資金。

地產股步入休整，小幅走低，且板塊資金淨流出居前，流出額在10億元以上，分析稱，臨近年底國企有密集甩賣地產股權的行為。

德邦證券策略分析師張海東表示，近期A股的強勢還是主要得益於人行時隔兩年後再度減息，特別是考慮到過去兩年滬指常常跑輸全球主要股指，隨着減息政策的出台，國內無風險利率將下降，吸引資金進入股市，收取更大回報。

國泰君安估A股明年升三成

就後市走勢，張海東認為，滬指在過去三個交易日內上漲接近5%，加上面臨2,600點整數關口的壓力，預計前期獲利資金可能出逃，後市A股難免會出現劇烈震盪，但總體而言，A股上漲趨勢已經形成，預計年底滬指仍將上行，有望衝擊2,700點。

國泰君安在昨日的投資策略會議上表示，A股即將迎來新繁榮時代，預計明年A股市場或將出現30%的上升空間，可以攀上3,200點附近。