



TEL: 2575 7181  
FAX: 2572 5593  
E-mail: tkpj@takungpao.com.hk

# 滙豐PMI連續四月低於盛衰線

# 港私企經營狀況續轉差

滙豐香港11月採購經理指數 (PMI) 回升至48.8, 略高於10月份的47.7, 連續第四個月低於盛衰分界線。雖然跌幅放緩, 但仍是三年最差, 顯示香港私營企業的经营狀況持續轉差。多間受訪企業指低迷市場氣氛與持續示威活動有關。

大公報記者 陳萍花

滙豐經濟研究大中華區經濟師朱日平表示, 儘管收縮程度已經放緩, 但香港經濟依然走弱。而企業因經營活動縮減, 議價能力下跌, 其利潤率正備受擠壓。此外, 由於來自中國內地的需求疲弱, 本港經濟增長仍將面對風險, 處於不利形勢。

## 來自內地新業務急跌

「佔中」打擊香港經濟, 亦無可避免打擊投資者的信心, 削弱香港作為國際金融中心和地區總部的競爭力! 滙豐香港採購經理指數 (PMI) 顯示, 11月份, 香港私營企業的整体經營環境進一步轉差。調查資料顯示, 受訪業者普遍認為產出下跌及客戶需求縮減與市場疲軟有關, 更有部分企業指, 乃受區內近期持續的政治示威事件所影響。但隨着產出量和新訂單總量的減幅同時收窄, 整體的惡化步伐已見放緩。此外, 來自中國內地的新業務量亦急速下跌, 降速為2009年3月以來最快。企業為促進新業務而調低售價, 減幅為2009年6月以來最大。

由於新訂單量減少, 企業得以在11月份清理積壓業務, 清減率加速至2013年8月以來最快。就業方面, 香港私營企業是月溫和地縮減人手, 幅度與10月份相若。

## 經濟增長存下行風險

企業11月份連續第五個月減少採購, 受訪業者普遍認為與新接訂單下跌有關, 惟縮減幅度輕微, 明顯較10月份放緩。反之, 投入庫存則3個月來首次



攀升, 但幅度輕微。

香港私營企業是月明顯調低售價以招攬新業務, 折扣率為2009年6月以來最高。此外, 香港私營企業的整体投入成本亦有增加, 但投入品價格的通脹率尚屬溫和, 與10月份數字相若。

朱日平指出, 香港經濟仍然疲弱, 雖然11月的收縮速度減慢, 但有更多證據顯示, 經濟活動收縮削弱議價能力, 令企業邊際利潤受壓。來自中國內地的需求疲弱, 將對香港經濟增長帶來下行風險。

## 港恐失購物天堂美譽

受到內地訪港旅客消費模式轉變, 加上「佔中」運動所影響, 本地零售業經營挑戰愈來愈大。澳新銀行發表報告, 認為零售業者必須通過轉型來應對挑戰, 而轉型過程中, 對香港宏觀經濟的影響不容小覷。另外, 若「佔中」持續進行或者進一步惡化, 香港或失去「購物天堂」地位。

香港2003年爆發「沙士」疫情, 促使內地推出「自由行」措施。踏入2014年, 隨着內地打貪, 港人又排斥內地旅客, 本地零售業的「黃金十年」亦可能隨之結束。屋漏偏逢連夜雨, 澳新銀行認為, 零售業正面臨三大挑戰, 首先是內地遊客的消費模式改變; 其次電子商貿改變零售業的競爭模式; 以及「佔中」活動使業界運營風險上升。

澳新銀行指出, 零售業是香港重要經濟支柱, 銷售總額從2003年的1729億元, 上升2013年4944億元, 增長近三倍, 所佔GDP的比重, 由2004年的14.5%, 上升至2013年的23.3%, 創造5.87萬個就業職位, 佔新增就業機會的11.3%, 使到香港是亞洲四小龍中, 唯一保持經濟增長的經濟體。訪港旅客人數從2002年的1660萬人, 迅速升至2013年的5430萬人, 期間內地訪港旅客由680萬人增至3390萬人。而去年旅客在港購物總額達到1893億元, 相當於零售業總額的38%。

澳新銀行認為, 香港零售業正面對三大挑戰, 包括訪港內地消費者對奢侈品消費逐漸減少。轉變為購買普通日用品, 這意味着香港對內地富裕遊客的吸引力在下降, 內地居民可以選擇非香港以外的其他地方旅行消費。其次是電子商貿改變香港零售業的競爭模式。

最後是「佔中」問題, 抗爭運動已經影響到香港主要購物區。過往曾經估計「佔中」只會對零售業產生有限影響, 但是隨着活動持續, 甚至有機會繼續惡化情況, 有可能對整體經濟造成長遠影響, 甚至削弱本地消費者信心, 以及破壞香港作為「購物天堂」的地位。

## 利標夥碧咸組合營公司

上月突然在荔枝角出現的英國「萬人迷」碧咸 (David Beckham), 昨日再現身香港, 正式與利豐 (00494) 分拆的利標品牌 (00787) 簽約, 成立新合營公司, 打造大型全球品牌。

該合營公司將由利標佔半, 另一半則由碧咸與《American Idol》製作人Simon Fuller攤分。不過, 利標品牌行政總裁兼副主席樂裕民表示, 暫未有具體投資額, 只表示該合營公司將會發展全球一系列的消費品, 又指除了碧咸品牌, 未來亦會加入其他體育及娛樂界的巨星品牌。

在足球界舉足輕重的碧咸, 其賺錢能力可無庸置疑。較早前英國《每日郵報》報道, 碧咸透過旗下經營「Beckham品牌」的公司, 賺取750萬英鎊 (約9105萬港元) 股息, 其中來自肖像權的收入, 每日高達2.548萬英鎊 (約31萬港元)。

該報指, 截至今年9月底止12個月, 碧咸肖像權收入合共1480萬英鎊 (約1.8億港元), 扣除稅項後, 「Beckham品牌」盈利達960萬英鎊 (約1.16億港元)。

利標品牌昨日走勢反覆, 盤中高見1.7元, 收報1.69元, 逆市微升0.6%。



▲利標品牌行政總裁兼副主席樂裕民 (左) 與「萬人迷」碧咸在本港簽約成立合營公司 大公報攝

## 思捷受累佔中 跌幅雙位數

面對「佔中」活動對本港零售業造成影響, 思捷環球 (00330) 主席柯清輝出席股東會後表示, 集團旗下旺角旗艦店生意額錄得雙位數跌幅, 又指集團預期明年將進入第三階段轉型, 重點推行持續增長的模式。

思捷上季 (7月至9月) 表現未如理想, 主要市場及歐洲其他地區, 以至亞太區的銷售數字, 均錄得超過10%跌幅。不過, 柯清輝表示, 這是預期之內。他解釋因為執行轉型計劃時, 業績難免出現波動, 加上歐洲今年較遲出現寒冷天氣, 唯踏入12月, 德國氣溫已跌至攝氏零度, 希望有助戶外衣服銷售。

繼推行穩定營運的策略後, 思捷今年7月推出第二階段的轉型計劃, 執行新的營運模式, 待運作暢順後, 明年將進入第三階段轉型, 重點推行持續增長的模式。

另外, 柯清輝提到, 「佔中」活動對本港零售市道肯定造成負面的影響, 思捷在香港的店舖銷售錄得雙位數跌幅。他指出, 集團旗下旺角旗艦店曾需要在傍晚前關店, 對銷售造成極大影響, 顧客的購物意欲亦有所減低。

他認為, 倘若「佔中」活動持續, 將對本港零售造成較大衝擊, 一旦「佔中」活動完結, 讓本港恢復經濟活動後, 相信香港零售市道很快可重拾升軌。他重申, 長遠對本港的投資環境仍具信心, 因為思捷較早前已在銅鑼灣開店, 明年年初亦會重新在中環開店, 並在港島物業開店的地點。

思捷昨日股價先升後跌, 早段一度追高1.4%至9.87元, 午後轉升為跌, 收市報9.69元, 跌0.4%。



▲思捷主席柯清輝表示, 倘若「佔中」活動持續, 將對本港零售造成較大衝擊 大公報攝

## 恒大銷售提前達標

恒大地產 (03333) 公布, 11月實現銷售金額134.1億元 (人民幣, 下同), 銷售面積為169.2萬平方米, 物業銷售均價為每平方米7927元, 同比分別增88.5%、56.6%及20.4%。今年首11個月累計實現銷售金額1207億元, 同比增22.7%, 並提前達標, 完成全年1100億元年度目標的109.7%, 為本港上市中首家提前達標的內房企。期內累計銷售面積及銷售均價分別為1668.1萬平方米及每平方米7236元, 同比分別增14.2%及7.4%。

此外, 金地商置 (00535) 11月錄得合約銷售總額約14.73億元, 合約銷售總面積約10.82萬平方米, 銷售均價為每平方米約1.361萬元。而首11個月的累計合約銷售總額約為93.65億元, 累計銷售總面積約為69.85萬平方米。

## 中新城售無錫項目賺7億

本周一停牌的中國新城鎮 (01278) 昨日公布, 在獲得上置控股的同意下, 於2014年12月2日, 旗下全資持有的附屬公司中國新城鎮發展 (無錫) 及無錫市新區經濟發展集團總公司訂立了協議。根據協議, 中國新城鎮發展 (無錫) 以總代價11.34億元出售無錫項目集團予買方。預期在交易完成後, 集團將從出售交易實現約6.75億元的利潤。集團表示, 所得款項淨額將用於中國進行的土地開發相關投資及一般運營資金。該股昨早復牌, 全日大升近一成, 收報0.39元。

集團表示, 在先決條件獲履行之後, 預期交易將在可能情況下盡快完成, 預計不晚於2015年6月30日。

## TCL料國際收入比重超五成

TCL集團董事長李東生在港出席研討會時表示, 10年前併購法國彩電公司 Thomson 及手機製造商 Alcatel, 在形成全球產業結構取得階段性成功, 收入規模由280億元人民幣 (下同), 增至今年約1000億元。

他續說, 目前海外業務佔整體收入48%, 預期明年可望超越50%, 成為國際企業, 下一步集團將會推進互聯網加智能, 產品加服務的戰略轉型。



▲ (左起) 英皇證券執行董事蔡淑卿、董事總經理楊玳詩、執行董事陳錫華、執行董事陳佩斯

## 小米或在港設研發基地

國產手機品牌在國際上地位日益顯著, 今年第三季晉身全球第三大手機商的小米, 聯合創辦人兼總裁林彬昨日在港出席一個研討會時強調, 現階段盈利與否並非關注點, 更多是以拓展市場為重點, 又指集團暫無上市集資的計劃。

林彬表示, 智能手機市場競爭激烈, 小米亦着重技術改良, 以擴大市場佔有率為主要任務。他指出, 小米只有4至5年的經驗, 去年開始拓展海外市場, 包括聚焦於印度, 印尼, 巴西, 俄羅斯等龐大市場, 又指希望把中國的商業模式, 帶到海外能夠取得成功。對於小米的

智能手機銷售情況, 林彬指出今年「雙十一」, 在天貓平台單日售出198萬台手機中, 小米佔當中61%, 約有116萬台, 連同小米本身的電商銷售, 單日售出合共135萬台。

林彬揚言, 小米希望旗下的手機「是人人皆能負擔得起」, 又指集團目前的研發基地主要在北京, 若將來要在海外建立研發基地, 香港將會是其考慮的地方。

另外, 小米夥拍京東、風投基金紀源資本和順為資本, 對美國可穿戴設備創投企業Misfit投資4000萬美元 (約3.12億港元)。

## 英皇證券純利增四成

英皇證券 (00717) 公布, 截至9月底止全年業績, 純利增加逾四成至2.21億元, 每股盈利為8.39仙, 派中期息2.6仙。純利大幅增長主要因其貸款業務升逾七成, 執行董事陳錫華表示, 來年美國加息將有利其貸款業務, 因可收取更多利息收入。他又表示, 看好明年的IPO市場, 因自4月實施新的保薦人指引措施後, 目前IPO的宗數已見回升, 預計明年仍會有不少內地及香港的上市。

期內, 公司收入約5.46億元, 按年增長25.7%, 其中貸款分部收入增長72.8%至3.11億元。不過, 經紀服務及配售與包銷的收入則分別減少8.3%及10.9%, 至9162萬及1.28億元。董事總經理楊玳詩表示, 今年的經紀服務及配售與包銷的業務表現不錯, 只因部分項目「做慢」了, 所以未能於9月底前入帳。至於現時「佔中」示威, 她表示, 對於公司的經紀收入未有太大影響

, 因客戶仍可透過電話及網上買賣股票。

對於滬港通的部署, 楊玳詩指, 由於不少散戶對A股的認識不深, 故現時滬港通的熱情未如預期。而近期A股升幅較港股高, 預計將會有更多客戶對投資A股感興趣, 對滬港通樂觀。至於明年公司在IPO的業務的表現, 楊玳詩認為, 香港仍是靈活的集資市場, 而公司與內地客戶關係良好, 對該業務感樂觀。

英皇證券亦有幫助想以投資移民來港的內地人進行投資, 楊玳詩表示, 雖然早前加拿大修改其移民政策, 但對其投資業務未有影響, 而且近期來港投資移民的數目增加, 反映投資者對香港有信心。

英皇證券展望貸款業務的利息收入將繼續成為公司的主要收入來源, 並會繼續以審慎的方針控制信貸及管理貸款帳目。而滬港通亦會為公司提供不斷湧現的商機。