

經濟視點

陳少華著



天成出版公司

經濟視點

作 者 陳少華

執行編輯 文若梅

封面設計 筱 文

版式設計 喬 峰

出 版 香港天成出版公司

電話：36731302 傳真：36475922

e-mail：tinshingpree.com.hk

印 刷 基信數碼印刷有限公司

電話：27546472

發 行 耀興出入口公司

電話：97563158

版 次 2009年2月第一版第一次印刷

國際書號 ISBN 978-962-506-017-0

定 價 港幣98元

Publish & Printed in Hong Kong

版權所有・不准翻印

如有白頁、殘缺或釘裝錯漏，歡迎退換

序

潘在勇 Philip Poon

認識陳少華先生是透過「才藝館」的 Roy Ho 穿針引線的。何先生邀請陳少華先生為我們科大校友會的 Sundial Project 出書作主筆。

陳先生是文壇中人，能夠為他的新書《經濟視點》寫序，我實在受若驚，卻又感受到無限的光榮。拜讀他的作品後，我十分敬仰他妙筆生花，作品多元化，由小說、散文到經濟時事，真是百般武藝集於一身。陳先生多年來在本地報章撰稿，收集的資訊涉獵甚廣，事事經過消化後才反芻成文，背後之能力非比尋常，絕非只憑天馬行空可以下筆成章。讀畢《經濟視點》後，我感受到書中內容緊貼經濟脈搏及工、商、科技發展趨向，既有理論，亦有實務技巧。

陳先生的評論一針見血，又具前瞻性，對世界政經的視野很遼闊，對於我們這些投資人，實在如獲至寶。作者曾明確指出石油受炒作泡沫嚴重，「一天上升近十一美元的離譜價格已赤裸裸告訴世界，石油炒作已不理會泡沫的嚴重性，格力的背後看的是誰的資本勢力雄厚。」作者早早洞悉油價飆升隱含巨大國際資本炒作活動，一旦資金離場，油價跌勢將既

急且狠。執筆時，油價短短數月由 147 美元跌至 50 美元一桶，實在不得不佩服陳先生的洞察力。

作者曾旅居南美洲，對當地政經環境了解深入，他對中南美洲經濟狀況評論詳細準確，對我們進行環球基金投資甚有幫助。

踏入二十一世紀，中國的崛起已是不爭的事實。是次金融海嘯後，世界經濟核心將慢慢自西向東移，未來投資焦點不能離開中國。投資於中國股票，我們不得不閱讀陳少華先生的文章，因為他對中國政經狀況多有研究，先見之明可以為投資人挑燈引路。

我誠意推薦《經濟視點》，它讓我們投資人在經濟政治方面看得更遠、更深、更廣，怎可以錯過這本著作？

作者為宏高證券有限公司高級投資經理，香港大學專業進修學院講師，JPP00N.com財經及網站創辦人和投資課程總監。著有《香港股票實攻略》、《財富戰爭，創富之路》。

目 錄

第一輯 港裏港外

- 11 力保購物天堂優勢
- 15 三通衝擊香港中介人地位
- 19 內地股市亟須防範泡沫
- 24 內地家電競爭跡近瘋狂
- 28 CEO人才荒不容忽視
- 32 中國能源改革勢在必行
- 37 香港須以品牌攻佔內地市場
- 42 珠三角發展需兩手應對
- 46 酒店業好景中藏隱憂
- 51 港式管理有利提高國人素質
- 55 大型商場挾洋自重反損利益
- 60 上海樓市表現存隱憂
- 65 港深金融合作背後隱含競爭
- 69 股市內地化損香港金融形象
- 73 引進外資依然是大方向
- 78 香港旅遊業新發展空間

83	問題產品為何獨對內地市場
87	香港港口中心地位前瞻
92	股市潛在內外互動因素
97	國際金融中心獲得鞏固
102	中國股市震波為何巨大
107	香港地產邊緣化危機
112	海外投資宜穩中求發展
117	港銀拓內地市場有可為
122	澳門人均生產總值超香港
127	未來外匯市場多變
132	中產炒股存賭博病態
137	灰色收入有助拉近貧富
142	油價高企影響多種行業
146	外資、本土基金爭奪市場
151	股市三隱憂須得到重視
156	二線城市發展潛力強
161	香港港口發展持續弱勢
166	香港面對長期打通漲戰
170	深圳面臨孤島化危機
174	人民幣升值 雙刃劍效應
178	二線城市公關商機濃
182	打造本土品牌利港發展
186	香港資本市場仍受重視
190	人民幣美元雙向波動
194	三大城市群競爭激烈

- 198 經濟看淡須抑過度消費
- 202 貨運低潮港成夾心人
- 206 推動香港成葡萄酒中心
- 210 搶灘珠海此時良機

第二輯 筆掠環宇

- 217 中、荷物流成熱點
- 221 中印投資磁場吸引力迥異
- 225 「亞元」面世困難頗多
- 230 中緬輸油管的戰略意義
- 235 韓房地產策略值得借鑒
- 240 俄藉能源敲世界竹槓
- 245 沃爾瑪撤出德國進軍中國
- 250 柬埔寨成中國投資新熱點
- 254 海灣商統一貨幣的啟示
- 259 歐元挾美元弱勢挺進全球
- 263 歐盟使出殺手鐮
- 268 日本重掀海外收購潮
- 273 印電訊市場詭秘難測
- 278 印難圓南亞能源圈夢
- 283 科元為何與美元脫鉤
- 288 中美經濟互動三看點
- 293 委中石油關係機中藏危
- 298 美元弱勢未必持續不變

303	南方銀行難融合南美經濟
308	持平看待中美貿易關係
313	美放任美元弱勢藏禍心
318	國際投機者掏空中國股市
323	外商投資六大新亮點
328	油價破百禍及全球
332	美元弱勢責在美國
336	美經濟困境責任誰屬
340	不能讓美元無休止貶值
344	石油受炒作泡沫嚴重
348	美將被迫開發離岸石油
352	開拓印度旅遊消費市場
356	開發南美市場前景樂觀
360	亞元一體化焦點在中日
364	拉美四金磚國商機待拓
368	沃爾瑪逆勢擴張意在中國
372	美金融危機成因複雜

第一輯

港裏港外



力保購物天堂優勢

素有「雙城記」之稱的香港與新加坡，向來不論大事小事都會比拚，大自地產業，小至餐飲小食，原因在於兩地屬於同一區域，因此，旅遊業的比拚也在所難免。

香港歷來享有「購物天堂」美譽，因為香港實行免稅港政策，令很多世界產品可以免稅進入香港，從而提高了香港的市場競爭力，才令香港獲得「購物天堂」的美譽。新加坡因為是一個國家，在實施免稅上或許有一定難度，故一直令其銷售的世界產品較之香港昂貴。經歷了亞洲金融風暴和沙士疫症的衝擊之後，新加坡經濟一樣無可避免與世界其他國家和地區一樣顯得疲憊。為此，新加坡政府近年特別在旅遊業上下工夫，尤其在看好內地因為經濟大步發展而帶動旅遊業興旺異常，極力希望塑造「購物天堂」新形象，並且藉媒體予以催谷，目的要在內地市場上與香港分一杯羹。

有國際研究機構對亞洲八大城市進行調查，這些城市分別是：新加坡、香港、曼谷、吉隆坡、上海、悉尼、東京和杜拜，調查分服裝、化妝品、電子產品、皮革製品和手錶珠寶等五個項目進行，得出的結果是這樣的：電子產品類新加坡第一，其



餘四種產品均為第二；香港則皮革產品第一，電子產品第二，化妝品和手錶珠寶類第三，服裝類第四。兩地的總分以新加坡為第一。

新加坡旅遊局把這項調查公諸於眾，目的當然希望藉此吸引更多遊客到新加坡，為其經濟發展盡一分力。香港雖然在調查中相對遜於新加坡，但並不說明香港的「購物天堂」地位會受到削弱，相反，隨著香港迪士尼樂園開幕，相信可以進一步催谷香港「購物天堂」的聲勢。

實際上，從一些具體產品及價格可以看到，包括內地大量遊客和外國遊客對香港的「購物天堂」看法依然不變，而且較之新加坡而言，客源更顯得廣闊好多，其中一個主要原因，是香港的地理位置優越，挾優越的地理位置必然令「購物中心」聲勢更大。

以目前大行其道的電子產品 iBook G4 1GHz 的 14 吋筆記型電腦作例子，新加坡的零售價為 1322.03 美元一部，但香港出售的內存更高的同類型 1.33GHz 14 吋產品，零售價卻只有 1307.69 美元左右，容量、售價都較新加坡吸引，原因就在於香港有免稅港優勢，電子產品通常比其他地方優惠，尤其是攝影器材方面更顯得突出。因此，一些調查並不能真正代表某個地方的實際情況，就像上舉的電腦產品，兩相比較之下完全可以見到差距。

以上述國際調查研究機構選擇的八大城市來說，新加坡及香港在迎合遊客購物要求上是最具優勢的。現代人對購物的要求一般有以下幾點：第一，注重購物環境；第二，多種類選擇；



銅鑼灣商舖林立

供多種類購物層次上就顯得不及香港有優勢，遊客的購物心理並不是一律以高貴為出發點的，香港的赤柱、深水埗、旺角等地方，就提供了與中環、金鐘、銅鑼灣不同的購物環境、購物價格、購物產品等特點，更加適應了不同類型遊客對購物的需求。

新加坡或許因為地理環境所限，所以希望以優越的購物環境作為重要宣傳手法，以強調新加坡社會治安好令購物更加安心作為招徠手法，其實這些優勢香港同樣存在，香港根本不存在社會治安問題影響「購物天堂」的情況。

問題是，新加坡明顯是在看好內地遊客對新加坡的經濟得益，並以此作為宣傳和催谷新加坡旅遊業的招數，說得低俗一點，這樣的做法無不包含著與香港一直保持著的「購物天堂」美譽對著幹的意識。雖然香港盡人皆知有商品價格便宜和品種

第三，貨真價實程度；第四，社會環境優劣。以新加坡及香港兩地的情況相比較，四種要求各有優勢，新加坡第一第三及第四條件可以說不錯，但在提





繁多等一直被世界公認的優點，但也應該看到，在新加坡的攻勢下，需要不時檢討這種優勢後面有沒有存在著隱憂。像假貨冒牌貨令香港「購物天堂」名聲受損的情況就應該重視，訪港遊客尤其是內地遊客，對於在香港購物時受到假貨瞞騙，有時可能會為香港帶來無可彌補的名譽和經濟損失，如果不正視這些害群之馬，一點斑污影響所及就是整體的香港聲譽。

香港的經濟轉型，令旅遊業更凸顯香港四大經濟支柱之一的作用，而旅遊業在面對世界各種對手尤其像新加坡這樣的強勁對手的挑戰時，如何保持自己的優勢就顯得緊迫和重要。香港向來以產品新、快、價格便宜、品種選擇多樣化等為突出的特點，以今天的情況而言，保持和發揚這種聲譽，顯得作用更大。

新加坡這次公布的國際研究機構對亞洲八大城市進行的調查結果，明顯希望為新加坡旅遊業注入新的動力，同時把香港當作一種比照的對象。實際上，香港的「購物天堂」從未受損，如香港業界所表示，這次的調查明顯對香港存在著好多不公允的數據，業界必須以此作為警戒，提高警覺，在努力保持優勢的基礎上，把「購物天堂」這塊金字招牌擦得更亮。

2005. 6



三通衝擊香港中介人地位

兩岸三通已不是遙不可及的事情，只是時間性的問題，香港一直處在兩岸貿易重要位置上，擔當著連接兩岸的中介人角色，兩岸三通，香港的中介人角色雖然不會馬上消失，但比重必定直線下降。有幾組評估的數據可以說明這個問題：一，港龍航空現在超過兩成的收入來自台灣市場，若三通落實，港龍的兩岸業務佔總收入的比重將減少至一成左右；二，八成來港台客直接在機場轉車或船到內地，換言之，這八成台客在兩岸三通之後，多數會棄經香港而選擇直達內地目的地；三，基於政治原因，以前及現在無論是內地往台灣的客貨，還是台灣往內地的客貨，都必須經第三地才能到達對方，香港因為地理因素的關係，成為兩地客貨最熱門中轉地點，但兩岸三通之後，據學者估計，兩岸經本港的轉口額將直線下降近一半，有關方面的年損失將達到 20 億元之巨。

台商自從進入內地之後，從兩地經港貨物對流的不對稱，可以看出由台灣輸往內地的貨物金額較之由內地輸往台灣的多出近十倍，前者截止 2004 年已達到 1151.43 億港元，而後者則只有 193.86 港元。再從內地經香港輸往台灣的具體產品看，



港 惠 港 外



香港貨櫃碼頭吞吐量已見下降

從 2002 年至 2004 年三年間，增長幅度也已經大部份以倍計，例如：半導體及電子真空管 2002 年為 14.66 億港元，2004 年已達到 39.15 億港元；電訊設備及零配件 2002 年為 11.17 億港元，2004 年已達到 19.15 億港元；電腦或辦公室設備零配件 2002 年為 7.57 億港元，2004 年已經達到 15.65 億港元。

香港台灣工商協會會長羅安琪表示，兩岸三通之後，香港中介人的角色無可避免一定要受到衝擊。現在的問題是，港府如何對待這種肯定會到來的衝擊？所抱的態度是不思改進還是積極進取？香港受到的經港內地與台灣產品減幅可能達到現在數量的八成之多被形容為完全有可能，因此，香港可能損失逾千億元的出口值，正因為問題的嚴重性涉及的不單是金額問題，還可能影響到相關的企業，甚至令香港失業問題又上升，才引起社會這麼大的關注。

不過，逆境之中往往也存在著生機，只不過要看當事者能不能認真對待，化逆境為生機。香港目前的轉口設施、條件、優勢，如果能掌握得當，相信短期內還可以把明擺著的損失奪回來，而長遠來說，鞏固種種優勢相等於繼續維持香港競爭力的根基。

第一，兩岸三通之後，勢必吸引更多台商前往內地，這些台商不會一步到位把所有資金、設施、人員全部調到內地，他們同樣會首選香港作為進入內地的中轉站，因此，香港說不定由此可獲得一種另外的收穫，即包括金融、運輸、推廣等方面的得益。

第二，雖然估計會有約佔八成的經港兩地產品採取直通的措施，但相信仍會有部份兩地產品繼續採用香港作為中轉站處理，因為既有產品在港銷售，也有經本港再以散貨進入東南亞等情況，因此，如何不讓本來的中轉工作失色，而給台商藉口為他們直接在內地分拆散貨，就能夠繼續保持這方面不受衝擊。

第三，台商在內地的基地主要集中在兩處地方，其一是長三角，這是新興的基地；其二是老根據地珠三角。幾乎可以肯定的是，長三角在兩岸三通之後必然會提升直接進出兩地人流物流的優勢，但珠三角則不一定，因為香港與珠三角毗鄰，貨物及產品與其直達珠三角任何一個港口或經香港再直接到達目的地，相差並不很大，如果香港繼續保持處理貨物優勢，那麼，珠三角的台商相信會繼續使用香港的轉口服務。

基於這樣的情況，接下來的就是如何採取相應措施，從各方面維持香港的發展優勢。其實香港在世界上向來有「王牌」