

中央穩字當頭 港股料上試24500

北水連續13日淨流入 惟謹慎氛圍未見消散

中央經濟工作會議認為，今年中國經濟發展和疫情防控保持全球領先地位，但經濟發展也面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。對明年經濟工作的部署，會議提出要「穩字當頭、穩中求進」。有分析師認為，會議結果顯示中央了解到經濟增長放緩的危機，相信在明年上半年，內地會推出一些逆周期措施來刺激經濟。英皇證券研究部總監陳錦興表示，今次中央經濟工作會議強調一個「穩」字，顯然中央將會推出一系列穩增長措施，預期港股在今番整固後，短期有望將上試24,500點。

●香港文匯報記者 周紹基



●內房債務引發危機，中央強調明年經濟要穩中求進之外，也提出加強「反壟斷」，強化契約精神，有效治理惡意拖欠債務等行為，兼重申「房住不炒」。

中央經濟工作會議提到，「明年經濟要穩中求進，各地區各部門要擔負起穩定宏觀經濟的責任，各方面要積極推出有利於經濟穩定的政策，政策發力要適當靠前。財政政策與貨幣政策要協調聯動，跨周期和逆周期宏觀調控政策要有機結合」。同時又提出加強「反壟斷」，強化契約精神，有效治理惡意拖欠債務等行為，並重申「房住不炒」。

重點拓新能源 達碳中和目標

會議另一重點是能源，中央要求正確認識碳达峰和碳中和，抓好煤炭清潔高效利用，增加新能源消納能力，推動煤炭和新能源優化組合。市場相信穩定能源供應，會是會後的重點目標之一，故中資電力股有望看高一線。

而隨着經濟放緩，明年內地放寬信貸應是無可避免的，故會議提出要為資本設置「紅綠燈」，依法加強對資本有效監管。即可以理解，資本有望在目前到明年上半年，都可有序增加。

港股現水平對「北水」具吸引力

第一上海首席策略師葉尚志表示，港股成交雖然淡靜，但「北水」已連續第13日錄得淨流入，突顯港股現水平對「北水」有吸引力。他指出，港股在23,500點至23,800點已見得頗穩定的

支持，向好回升格局未有受破壞，後市料可維持積極正面態度。他認為，目前大市最大障礙是觀望氣氛太濃，投資者謹慎的氛圍未見消散。

大市已觸底 朝25000點推進

葉尚志又說，港股自今年6月開始，半年來一直反覆向下，至今曾四度創出年內新低，即使每次創新低後都會反彈，但反彈過後又再尋底。這種中期向下的趨勢，難免令投資者沮喪。今次港股再度觸底回升，市場普遍認為這是一次的「死貓彈」，反彈過後仍要再跌。但葉尚志相信，今次觸底跟之前並不一樣，因為恒指已經觸及23,000點這個中長期支撐水平，故他對後市的看法轉趨積極正面，估計港股後市會朝着25,000點來推進。

港股方面，港股在美國的預託證券(ADR)各自發展，但重磅科技股表現平穩下，料今日恒指可輕微高開約50點，重越24,000點大關。

此外，商湯遭美國以「侵害人權」為由將之列為「中國軍工企業」，進入投資「黑名單」。外電引述知情人士稱商湯將推遲在港的IPO，但有知情人士在上周六表示，商湯尚未就其是否繼續上市作出最終決定，若繼續上市，將考慮是否進行額外的風險披露。

市場關注該公司IPO進展，不過，內地媒體引

述商湯科技在本月11日接受訪問時表示「上市暫時沒有影響」。對於商湯被納入黑名單會否影響其他中概科技股的表現，有基金經理表示，事件是會打擊資金對本港科技股的投资意慾，但相信有關影響只屬短期性。

港ADR上周於美國表現

股份	ADR美國收報(港元)	較上周港股變化(%)
滙控	45.37	+0.39
中石化	3.69	+0.37
國壽	13.29	-0.23
騰訊	463.57	+0.04
友邦	82.22	+0.52
建行	5.29	-0.16
阿里	121.92	+0.59
美團	224.34	+0.55

●製表：記者周紹基

A股內房消費板塊有望受益

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)12月8日至10日舉行的中央經濟工作會議，要求明年經濟工作要穩字當頭、穩中求進。有業內人士接受香港文匯報記者採訪時表示，在經濟面臨壓力下，穩健政策無疑可讓市場迎來活力，在A股市場有助激發包括軟着陆的房地產，以及消費旅遊等相關板塊的投資熱情。

內企美國退市迎新機遇

會議提到，要繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。財富書坊創始人周錫冰向香港文匯報記者表示，「這將有序地引導資本市場的投資風向。」他認為，當前由於疫情的影響尚未解除，投資股票的動因依舊很強，大量資金或由此進入股市，穩健的貨幣政策會激發觀望投資者投資股票市場。另外，當下低迷的實體企業依舊現金流斷裂，或者營收達不到預期，這亦可刺激一批處於觀望的投資者入局，對股票市場投資動因更積極，股市看漲的可能性更大。此外，由於美國層層設卡，一部分行業頭部龍頭企業已經開始向香港和內地的股市轉移，A股市場自身的活

力同樣有望迎來一次機遇期。

另外，周錫冰認為，會議提出「促房地產健康發展」實際上是給房地產一個明確的信號：一是房地產業依舊是中國經濟的重要板塊。二是倡導房地產企業合理的邊界擴張，不能大而不利。三是房地產是中國民生工程，關乎公民的生活和私產，與中國國家命運緊密地結合在一起。同時，會議讓依舊強勁的剛需得到滿足，並在積極引導公民合理的配置投資房產和住房。但不可否認的是，通過市場競爭，淘汰一部分房地產企業，讓中國房地產行業健康發展。「上述幾個因素導致地產股票市場幾家歡笑幾家愁。整體來講，地產板塊的投資熱情依舊會被激發出來。」周錫冰說。

消費餐飲旅遊業料復甦

受益的A股板塊還包括消費類。東吳證券12日發布報告稱，本次會議雖然對於消費的着墨不多，但在疫情防控方面，政策措辭上出現了微妙的變化——由「嚴防死守」變為「科學精準做好疫情防控工作」。2021年疫情反覆下，嚴格的管

控政策是消費恢復屢遭中斷的主要基本面原因，而這一基本面的變化將有利於消費的復甦，利好此前受疫情衝擊較為嚴重的消費餐飲、旅遊等行業。

國金證券亦表示，政策層面或給予消費支持，明年大眾消費品板塊有望迎來成本、需求端的雙重改善，基本面環比向好；從需求端看，會議強調擴大內需，有望從政策層面給予消費支持，大眾消費品率先受益；供給端看，年底龍頭產品將密集提價。

適當干預有利市場效率

會議還提到，要為資本設置「紅綠燈」，在周錫冰看來，這對A股資金流動產生較顯著的影響。「在很多時候，資本市場都會湧向投資風口，這會導致某個板塊在某段時間內過熱的問題，通過資本市場自身的效率進行競爭，從而實現優勝劣汰。」他亦強調，適當的干預有利於資本市場自身的效率，但是如果干預過大，可能導致資本市場自身的失序，影響了資本市場自身的效率。

遠東邱達昌：擬進軍大灣區

香港文匯報訊(記者 黎梓田)香港經濟發展融入粵港澳大灣區，有香港本地中型發展商亦計劃進軍大灣區。遠東發展主席邱達昌認為，最近中國內地的房地產商都各自面對很多不同問題，做生意亦不及以前般「勇猛」，因此集團有機會在大灣區「買到好東西」，認為「可以再等幾個月」在大灣區尋找投資機會。

集團早前在香港購入兩塊地皮，以及與「蘭桂坊之父」盛智文旗下蘭桂坊集團購入的西貢蠔涌地皮。邱達昌表示，集團仍有足夠彈力進軍大灣區。他說，集團100多億港元的營業額中超過一半都在海外，包括澳洲、英國、新加坡及馬來西亞等，而集團最近亦發現，很多中資機構的外國資產也有計劃出售套現，特別是在集團熟悉的地方例如澳洲、英國，集團會積極在這些地區尋找投資機會。

收租賣樓收入目標比例4:6

邱達昌提到，以往收租物業的業主均以地產公司為主，近期由於低息關係多了國際基金參與收租物業的投資，因此預料未來年輕人的租樓選擇會增加。而集團在過去的經常性收入相當依賴酒店及停車場，未來計劃保留一些長租式公寓或收租物業維持經常性收入，希望收租及賣樓收入比例達到4:6。

帝盛酒店計劃進駐大灣區

帝盛酒店總裁及執行董事邱鈞鈞補充，除地產項目外，集團亦希望在大灣區擁有一間帝盛酒店，而入貨價錢是首要考慮，目前正在積極尋找合適物業。至於酒店業前景，公司一直都有新酒店開幕，例如澳洲Dorsett Gold Coast Hotel，入住率70%-80%；英國公寓式酒店Dao by Dorsett下季也會開幕。

談及對樓市看法，邱達昌稱遠東是一間傳統的中型地產發展商，但他個人希望本港樓價能維持穩定。他指香港衣食住行樣樣皆好，唯獨住屋昂貴，香港人供樓「痛苦指數」全世界第一，但收入卻不是全球第一。因此，社會要穩定，應該所有東西都要「比例相稱」，特別是樓價與收入的比率。他稱，留意到很多發展商預測明年樓市有3%-7%的升幅，但他認為明年樓價不升不跌已經是不錯。

他又表示樂見施政報告中提出「北部都會區」願景，認為未來在交通基建陸續落成後，市民前往新發展區比起去大嶼山會更加方便。香港除了是金融中心之外，未來亦不能小看年輕人的創科能力，而「北都」與內地拉近「絕對是好事」。



●遠東發展主席邱達昌(右二)認為，最近中國內地的房地產商，都各自面對很多不同問題，他們做生意亦不及以前般「勇猛」，因此集團有機會在大灣區「買到好東西」。記者黎梓田 攝

關愛員工 傳螞蟻提五大福利

香港文匯報訊(記者 馬翠嫻)一份據稱出自螞蟻集團的內部郵件近日在網上流傳，內容是在5方面為員工大增福利，令不少打工一族羨慕不已。該郵件顯示，明年1月1日起，螞蟻集團所有中國大陸全職員工將新增5大福利，包括住房補貼、全薪育兒假、帶薪年假、加班報銷及旅行補貼等，其中年資在3年以內者更獲提供每月1,500至2,000元(人民幣，下同)的安家費。螞蟻內部信提及，員工是最寶貴的財富，也是螞蟻的未來，因此希望為每一位員工創造一個更好的發展舞台，以及提供更溫暖、更符合員工發展的關懷舉措。因此，年資3年內、住在北上廣深杭的員工每月可獲補貼2,000元，其他城市的每月補貼1,500元，作為住屋補貼，以減低其生活壓力。

除了提供安家費外，為響應三孩政策，集團員工子女在3周歲之前，父母每年可享有10日全薪育兒假。另外，員工還享有每年5個工作日的全薪健康假，可用於員工本人及直系親屬陪護，而且申請無需提供資料證明。至於其他福利方面，工作日晚8時後搭車，車費將由公司承擔，甚至有旅費補助，預算由每人每年1,200元提高至2,000元。

分析：或為上市鋪路

螞蟻表示，期盼員工合理規劃旅遊的預算與假期，放鬆身心，增加對彼此的了解，更好地聚在一起、戰在一起。

有市場人士認為，螞蟻推出有關措施背後原因，主要為了帶出馬雲響應共同富裕政策的訊息，並揣測去年上市計劃觸礁的螞蟻有

機會捲土重來，期望中央政府可為上市開綠燈。

●據稱是出自螞蟻集團的內部電郵近日在網上流傳。

網絡圖片

外資險企持股保險資管限制將撤消

香港文匯報訊 中國銀保監會就《保險資產管理公司管理規定(徵求意見稿)》公開徵求意見。在落實擴大對外開放方面，《管理規定》不再限制外資保險公司持有保險資產管理公司股份的比例上限；另一方面，設置境內外股東統一適用的股東資質條件，不因境內外差異而作出區別對待，有助於更好吸引國際優秀保險公司和資產管理機構參與中國保險資產管理行業發展。

內地保險資管企達31家

銀保監會有關部門負責人表示，保險資產管理公司作為保險資金核心管理人，已成為中國金融市場重要參與者。截至2021年第三季度末，已有31

家保險資產管理公司開業運營，通過發行保險資管產品、受託管理等方式管理資產總規模約18.72萬億元人民幣。

針對現有保險資管公司機構監管規章制度一定程度上存在的滯後、衝突、空白等問題，《管理規定》在篇章結構和條款內容方面都進行了大幅修訂。例如，新增公司治理專門章節，全面強化公司治理監管約束；將風險管理作為專門章節，從風險管理體系、風險管理要求、內控審計等方面進行全面增補；優化股權結構設計要求，對作為保險資管公司股東的境內外保險公司一視同仁；優化經營原則及相關要求，進一步明確嚴禁開展通道業務等禁止行為。