

大公報 經濟

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

經濟新聞提要

- 離岸人民幣活躍度增7倍B2
- 聯儲局提高息率透明度B3
- 人保集團冀8至11元招股B6
- 800新股待發證監急謀對策B7
- 經濟轉好上月用电量增6.1%B8

內地成本高昂 港商東南飛

500 廠家擬百億建緬甸工業園

獨家報道

一直以來，港商憑着靈活變通的特點，捱過了金融海嘯等一個又一個經濟巨浪，但近年隨着人民幣不斷升值，加上內地工資成本急漲及缺工情況嚴重，珠三角政府對廠商的限制又愈來愈多，令到內地廠商經營日趨困難，迫使不少商人轉戰東南亞。當中，獲歐美解除制裁的緬甸最受青睞。有見及此，立法會紡織及製衣界議員鍾國斌正召集約500名廠家到緬甸投資逾百億元，成立「香港工業園區」，力求成為珠三角以外另一港商的樂土。

本報記者 李永青

鍾國斌 國斌接受本報訪問時透露，近期已向緬甸駐港總領事遞交「香港工業園區」的初步計劃書，並將於本月底或下月初，到緬甸與該國商務部、投資推廣部門的高層官員進一步商討細節，亦爭取與仰光市長會面。他表示，現時粵港有大批製衣及紡織廠，估計大約500家有興趣到緬甸投資設廠，以每家投資300萬美元計算，這個緬甸香港工業園區投資額將逾116億元，而且還未包括一大批同樣有興趣到緬甸投資的電子、鞋類廠。

土地租賃期或達50年

勞工有所謂「集體談判權」以爭取利益，作為廠家，集合一眾力量，似乎也有此效果，起碼可以爭取一個「批發價」。鍾國斌表示，假設一家工廠將聘請1000人，整個工業園區將帶來高達50萬個職位，這對促進當地經濟將發揮很大作用，因此受到緬甸政府高度重視，這亦有利他向緬甸政府爭取較好的優惠條件。按初步計劃，將爭取當局在仰光附近撥地2000英畝建立工業園區，且要求必須為「熟地」，即水、電等基本設施齊全。同時，他將參考當年內地改革開放的招商引資的策略，力爭長達10年的免稅期，及要求土地租賃期由35年延長到50年。

對於要建成這個工程浩大的工業園區，鍾國斌坦言，必須港商齊心合力方可成事，但他願意作為一個發起人，將各人的意願集結為力量。他指出，目前不少港商已對該項目表示興趣，主因是所有在內地設廠

的港商都面對共同的困難：人民幣連年升值、內地工資不斷上升及缺工問題愈來愈嚴重等，情況已達到難以維生的階段，迫使港商不得不四出尋覓可以再繼續經營的地方。

勞工成本節省近八成

至於為何選擇緬甸，主因是當地勞動成本夠「平」，且勞動力充裕，緬甸有5800萬人口，勞動人口佔2500萬，且數以百萬計年齡介乎18至24歲的年輕人在尋找工作，人手供應十分充裕，成為勞工密集行業的黃金地。鍾國斌透露，現時緬甸的工資可謂平絕絕盟國家，因為現時越南工人的平均月薪亦升到200美元，但緬甸工人月薪約100美元左右，亦僅為珠三角的四分之一，加上勞動力充裕及歐美解除經濟制裁，估計緬甸可成為內地以外，港商另一個設廠的樂土。再者，緬甸是佛教國家，人民友善溫和，工人一般都服從命令。若將緬甸製衣工人的生產力跟中國工人比較，兩者亦相差無幾。有當地廠家形容，目前緬甸的情況如剛開放的中國，可謂商機處處。他說：「試想想內地剛開放的情景根本和現在緬甸很相似，以此推算，在緬甸做廠至少可享受十多年的好日子。」

有當地廠家分析，今年第二季歐美解除對緬甸的制裁後，已吸引大批外商到當地投資，不少韓國及台灣廠家成群結隊到當地投資，以便向當局爭取更佳的優惠條件，因此港商必須集體行動，若像以往在內地般單打獨鬥，肯定難有成績。



再覓樂土

▲近年愈來愈多廠商到緬甸設廠

香港貿發局的報告指出，自緬甸「文人」政府於去年上台後，實施了一系列改革，這些措施亦令歐美在今年第二季放寬幾乎所有針對緬甸的經濟制裁，迅即吸引大批外商到當地投資。目前緬甸最大的賣點是擁有大量低廉的勞動力，對出口和勞力密集的製造業特別吸引。但與此同時，緬甸基建落後亦嚴重制約當地發展，港商到當地投資前未充分考慮當中的危與機。

在眾多行業中，外界較為看好緬甸製衣業。過去5年，由於亞洲特別是日本和韓國需求增加，推動緬甸服裝出口上升。日韓兩國均向來自緬甸的服裝提供關稅優惠。2011年，緬甸服裝出口總值回升至7.7億美元，超過2003年的兩倍。此外，緬甸政府已展開一系列的經濟改革及推行有利產業發展的政策，例如減免某些商業稅或出口稅。

基建落後制約經濟發展

報告指出，緬甸非熟練勞工供應充裕，加上每年都有大批來自紡織及製衣學校的畢業生求職，根本不愁沒有足夠的工人。但緬甸工人流動情況亦甚高，原因可能是工廠訂單不足，或是其他工廠付出較高工資以招聘半熟練或熟練工人。

此外，緬甸最大的賣點是人夠「平」。因為緬甸的最低工資法例是在逾半世紀前訂立，最低工資水平為每月不足20美元，而且緬甸製造業可能未有切實執行最低工資法例。據報，該國製衣工人平均月薪約為70美元，當中包括超時工資和生產獎金。與其他地區比較。在深圳等華南城市，最低工資已經超越200美元水平。泰國曼谷亦相若，當地最低工資水平是區內其他生產地的兩至三倍；只有孟加拉的工資水平低至每月48美元。

每日僅供電五小時

雖然緬甸工資水平低於區內其他國家，對廠家來說十分吸引，但是在緬甸投資設廠，要應付的挑戰也不少。最大問題就是該國基建落後，特別是公共電力供應不穩定。緬甸擁有豐富的天然氣資源，可是火力發電在該國公共供電系統所佔比重不足30%，水力發電才是主要的電力來源。基本上，該國大部分人民都未能使用公共電網提供的電力。每年10月至來年2月的乾旱季節，停電情況十分嚴重，每天可以斷電長達18小時；即使在今年4月和5月雨量較多的月份，供電也僅限於每天約5小時。

手機無法撥打長途

同時，有當地廠家指出，由於當地通訊十分落後，手提電話幾乎無法撥打長途，因此當地人喜歡面對面談生意，與港商習慣用電子郵件或是傳真聯繫事務有一定差異，故港商應注意這些情況，否則難以在當地發展。

除了吸引製造業外，緬甸本土市場亦為一大賣點，因為剛開放的緬甸百廢待興，但亦可謂商機處處。以汽車業為例，該國汽車工業很落後，只有幾家組裝廠，在市面上行走的多為二手進口車。據悉，目前已有台資汽車零件及整車公司進駐市場，且獲利甚豐。另外，由於緬甸停電情況普遍，對發電機需求甚大，不少內地公司在緬甸經營國產發電機而致富。「只要看到當地缺什麼，就知道什麼東西會好賣，當中的商機可謂非常大。」當地廠家分析道。



鍾國斌表示，緬甸香港工業園區的投資額料逾百億

部分東南亞國家工業用電收費

國家	工業用電收費（非高峰期至高峰期電費）
緬甸	每千瓦時0.09美元（劃一電費）
泰國	每千瓦時0.04-0.09美元
柬埔寨	每千瓦時0.024-0.036美元
越南	每千瓦時0.023-0.08美元
印尼	每千瓦時0.05-0.1美元

資料來源：香港貿發局



▲緬甸工人成本僅及內地四分之一

陳國威：珠三角做廠甚艱難



▲陳國威表示，內地廠商正面臨着工資連年急漲，及缺工情況愈來愈嚴重的問題

除了工資壓力大外，最致命的是愈來愈少內地人願意在工廠打工，陳國威表示，很多製衣廠都缺工約兩成，即使月薪達3000元至4000元人民幣亦無法請到一個熟手技工，加上不少同業擔心缺工會持續惡化下去，令很多廠家對做廠意興闌珊。

另一令港商感到痛心之事，是近年珠三角政府對傳統工業諸多為難，甚至千方百計要廠家自動離場，以便騰出工廠用地轉為商住之用。最常見的情況是海關或工商部門縮短牌照年期，由以往每三年才續一次牌，改為現時要求每年續一次，且每次續牌都諸多要求，甚至故意延長審批時間，令廠家不敢接單，好叫廠家知難而退。

政府無意支持傳統工業

面對種種困難，不少年紀較大的廠家會選擇退休，但陳國威仍努力想將工廠經營下去，所以對緬甸寄望甚深。陳國威說，不少中小企業對緬甸香港工業園區的建議反應踴躍，希望能找一個勞動力充裕，而工資較低的地方經營下去，並相信緬甸是一個合適之選。至於會否進駐香港工業園區，則要視乎成本及價格而定，但他亦會考慮向一些經營不善的國營企業租用其廠房，以減輕成本。

陳國威表示，明年初會再訪緬甸進行深入考慮，若落實到當地投資，初期會較為審慎，可能先租用5萬呎廠房及聘用200人來試業，當情況理想後再逐步擴大。

騰訊上季賺32億增逾三成

儘管互聯網及移動增值服務持續增長，網絡廣告收入更突破10億元，惟按季增幅有所放緩，騰訊（00700）第三季股東應佔溢利約32.2億元（人民幣，下同），同比增長31.6%，略遜於市場預期，坐擁235億現金的騰訊，繼續不派發中期息。

騰訊第三季經調整EBITDA升33.6%至47.8億元，EBITDA率跌至41.4%。總收入達115.7億元，增長54.3%，其中網絡廣告表現強勁，收入達10.15億元，按年增長69%，按季升15.4%，反映社交網絡廣告的收入貢獻。不過，主席馬化騰認為，隨着奧運會盛事完結，加上中國經濟增長減速，網絡廣告行業整體收入增速或會放緩。

被視為拓展全球戰略重要元素的手機平台「微信」，9月底註冊帳戶已超過2億戶。QQ即時通信活躍帳戶升一成至7.84億戶，馬化騰表示，將通過在第三方手機應用程序內，提供開放QQ登錄帳戶，把開放平台的覆蓋範圍，由個人電腦擴大至手機終端。

總裁劉熾平在電話會議上指出，有關開放平台仍處於初步搭建階段，將會把在個人電腦的平台經驗，轉移至手機平台。他提到，網絡遊戲中的MMOG（大型多人線上市遊戲）每月每戶平均收入（ARPU）約100元至160元，休閒遊戲ARPU由55元至逾百元不等。

今年開始提供收入貢獻的電子商務交易，第三季收入為11.3億元，較第二季

增加32%。期內，互聯網增值付費註冊戶為7380萬戶，較第二季減少1.2%，同比跌4.8%，主要由於清理部分未能收費的帳戶，以提升訂購戶群質量。總結今年首9個月，騰訊淨利潤錄得約92.7億元，按年增長20.9%，總收入升54.3%至317.4億元。馬化騰指出，集團一些投資舉措，包括開放平台、微信和在線視頻業務，為提升用戶參與度，以及推動商業化取得進展。

騰訊在公布業績前，股價逆市下跌，最多跌1.5%至266.2元低位，收報267.8元，跌0.9%。

騰訊第三季業績摘要

（單位：元人民幣）

分項	截至9月底止	按年變動
收入	115.7億	+54.3%
• 互聯網增值	83.7億	+39.4%
• 移動及電信增值	9.46億	+12.0%
• 網絡廣告	10.2億	+69.0%
• 電子商務交易	11.3億	不適用
經調整EBITDA	47.8億	+33.6%
股東應佔溢利	32.2億	+31.6%
每股基本盈利	1.759元	+31.3%

備註：董事會建議不派中期息

邢李焯復出低撈思捷 曾高沽套現200億收山

思捷環球（00330）15年來首次供股「抽水」，對沖基金Lone Pine Capital及歐洲業務開國功臣Alfred Friedrich選擇放棄部分供股權。不過，前主席邢李焯趁思捷股價低，斥資2.7億元入市增持，計及持有的場外衍生工具，實際持股增至10.33%，惹來再度入市的疑慮。證券界預期，消息有望刺激思捷股價最少炒高一成。

4年前淡出思捷的邢李焯，過去以高價沽出思捷股份，套現逾200億元，眼見集團環球業務陷入困境，翻身之路漫長，更罕有地向股東「伸手」集資，遂趁股價低再度「出山」，申報在上周（7日），即思捷供股權買賣首日，以每股平均價11.669元，增持2320.52萬股，令好倉持股量由4.79%升至5.99%。

同時，邢李焯透過場外衍生工具，持有相等於8420萬股思捷，即持股量進一步增至10.33%，與對沖基金Lone Pine Capital的持股，只相差0.55%。

聯交所資料顯示，對沖基金Lone Pine Capital繼上週三（7日）減持思捷後，上週五（9日）再以每股3.1元減持約490萬股，涉及1519萬元，持股量由11.13%降至10.88%，兩度減持共套現近2.2億元。

海通國際環球投資策略部副總裁郭家耀認為，市

場憧憬邢李焯再增持，重新成為大股東，解決思捷的困局，故預期該股有望炒高最少一成。

邢李焯於2006年底退任思捷主席，轉任非執行董事，由高漢思接任，兩年後邢李焯正式淡出，思捷神話隨即破滅，股價由2007年高位110元以上，大跌至只有10元水平，市值僅得200億元。他在對上一次披露持股為2010年2月，當時以每股54.25元減持8600萬股，持股量跌至1.79%。在2003年至2010年的連番減持行動中，邢李焯共套現超過200億元。



▲邢李焯趁思捷股價低，斥資2.7億元入市增持