

# 人民幣貶值利出口 產業利弊逐個談

金匯 馮強

## 通脹偏強 英鎊發力越1.57

英鎊本週二在1.5665美元附近獲得較大支持後迅速反彈，衝破1.5600美元水平，並一度反覆走高至1.5715美元附近7周高位。布蘭特期油從6月上旬每桶66美元水平反覆下跌至本週二每桶48美元水平7個多月來低位之際，市場預期英國通脹率將會繼續處於停滯，不過英國國家統計局本週二公佈7月份消費者物價指數按年上升0.1%，高於6月份的零增長，而核心通脹率更攀升至1.2%的5個月高點。數據顯示英國通脹率仍低於英國央行的2%目標水平，但數據意外偏強，增加投資者對英國央行將於明年上半年加息的預期，對英鎊構成支持，帶動英鎊輕易向上突破過去1個月以來的反覆下跌走勢之外，更導致歐元兌美元走勢偏強，反覆回落至1.1050美元附近約1周低位。隨着英國通脹走勢符合英國央行行長卡尼早前對通脹的預期，再加之歐元兌英鎊交叉匯的跌幅有擴大傾向，有利英鎊表現，預料英鎊將反覆走高至1.5780美元水平。

## 避險資金流入 金價走強

周一紐約12月期金收報1,118.40美元，較上日升5.70美元。現貨金價上周五在1,111美元附近獲得較大支持後，本週初反彈幅度擴大，不過受1,122美元附近阻力後走勢略為偏軟，周二走勢窄幅向好，大部分時間處於1,116至1,121美元之間。亞洲股市周三顯著下跌，不排除部分避險資金繼續流入金市，現貨金價的反彈幅度有機會進一步擴大。若果美國周三公佈7月份消費者物價指數升幅一旦遜於預期，則預料現貨金價將反覆走高至1,130美元水平。



## 金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.5780美元水平。  
金價：現貨金價將反覆走高至1,130美元水平。

## 針對人民幣貶值議題，富達亞太分析師們正全力重新檢視他們所研究產業與個股的投資主軸。一般而言，中國基本面沒有太大的改變，長期結構性主軸——城鎮化、中產階級消費崛起等等利多猶在。整體而言，我們相信目前人民幣貶值對富達系列基金的影響輕微，在多元的投資組合中有潛在的贏家與輸家。在此次事件中，我們也看到中國官方明顯干預開放資本市場，此舉最終將有利中國市場。

富達證券

金匯 出擊

## 美元兌瑞郎慎防調整

周一公佈的兩項美國經濟指標形成強烈反差，令許多市場人士對於美國經濟狀況感到困惑，並給美聯儲何時開始加息平添變數。紐約聯儲8月製造業指數從7月的正3.86降至負14.92，為2009年4月以來最低水平，因新訂單和出貨急劇下滑。但稍後全美住宅建築商協會(NAHB)公佈的報告顯示，美國8月住宅建築商信心指數上升，追平近10年前創下的最高水平。美國利率期貨幾無波動，市場仍不是完全確信美聯儲會在9月加息。但大多數投資者相信美聯儲將在年底之前加息，但之後加息步伐將十分緩慢，因全球經濟脆弱。

## 已維持近兩個月升勢

美元兌瑞郎自6月18日低位0.9145開展了歷時接近兩個月的升勢，至上周二觸及最高0.9905，累計漲幅760點。可留意匯價已連續多日受制0.99這個關口，若果短期內仍無法衝破此阻力，則要慎防美元將呈回吐壓力。

## 富達亞太投資專家對各產業的看法：

消費：中國汽車委託代工廠(OEMs)來自匯率波動的影響有限，因為這些企業當地採購程度高，且出口比例小。汽車零件業的影響有限，因為主要是鎖定在當地汽車製造業。然而，在海外市場有出口的企業可望受惠。

## 家電用品業增競爭力

中國家電用品業將因人民幣貶值而普遍受惠於全球競爭力提升(特別是那些出口企業)。博奕遊戲股可能會有一些間接負面影響。這些公司沒有直接賺進人民幣，他們在資產負債表上沒有外匯交易錯配的問題，但可能會出現一些需求減緩的情況，因為來自中國遊戲業者的預算較少。珠寶公司(通常在香港上市)應有正面挹注效果。這些公司在中國內地營運，人民幣走軟，若以港元計算，成本將降低。

## 港銀跨界利差交易負增長

銀行：一般而言，影響有限；但投資者可能會擔心接下來資本外流造成金融系統進一步混亂。相對跨國交易，若大部分擁有美元計價的貸款/手續費收入比例高的境內銀行，則影響最大。香港銀行，2015年上半年跨界的利差交易已見負增長。

保險與券商：直接影響有限，與銀行業相似，可能受到資本流出影響保險業海外投資非常小。  
地產：對擁有較高海外負債的地產發展商有負面影響。大多數地產發展商沒有針對境外融資做避險。雖面臨匯率逆風，但延長寬鬆貨幣循環對房市與股價都有正面助益——畢竟總體經濟政策是帶動地產類股的主

要動力。  
醫療保健：有利於原物藥企業，對許多中國當地成品藥的影響有限。  
有利醫療設備製造商：有利外包製藥廠，成本是人民幣，但盈利是以美元計算，外包是個成本敏感度高的產業。  
人民幣走軟將有助中國製藥業與印度同業競爭。

## 物流高速公路間接受惠

運輸&物流：物流、鐵路與高速公路公司可望間接受惠於貨物出口量增長的激勵。港口運輸的海外債務有限，且可望間接受惠於貨物出口量增長的拉抬。  
如果中國民眾減少海外旅遊，機場可能會失去增長動能，但多少會與貨物運輸增長上揚相抵消。  
由於美元負債高，不利中國航空公司，但他們賺進大量的人民幣營收(以及潛在中國民眾對海外旅遊需求減少，轉為國內旅遊)。  
原材料：賺取美元的金礦生產商，可望受惠於人民幣成本降低的優勢。此外，人民幣走軟，金價可望上揚，黃金可能變成更具吸引力的投資(如果投資者真的擔心人民幣穩定性的話)。  
水泥業影響有限(當地採買與銷售)；鋼鐵影響有限。  
短期內造紙類股受影響，因為原料進口成本增加；中期來看，廠商將會調整採買來源，使得影響趨於正常化。  
電信：資產負債表上持有美元債務。  
美國預託證券(ADRs)：不利大部分中國網路ADRs，因為他們通常營運與報告是用人民幣，但是市值是以美元計價。可能也會在營運現金流(人民幣與財務現金流(通常是美元)之間出現錯配的情形。在營運上，電子商務企業透過海外直接採買，有更多潛在匯率波動，人民幣貶值將壓抑使用者/商業活動。

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

## 今日重要經濟數據公布

07:50	日本	7月出口年率。前值+9.5% 7月進口年率。前值-2.9% 7月貿易平衡。前值690億赤字
16:00	歐元區	6月末經季節調整經常帳。前值34億盈餘 6月經季節調整經常帳。前值180億盈餘 6月淨投資。前值净流入410億
20:30	美國	7月經季節調整的消費者物價指數(CPI)月率。預測+0.2%。前值+0.3% 7月末經季節調整的CPI年率。預測+0.2%。前值+0.1% 7月經季節調整的核心CPI月率。預測+0.2%。前值+0.2% 7月末經季節調整的核心CPI年率。預測+1.8%。前值+1.8% 7月每周平均實質所得月率。前值-0.3% 7月克利夫蘭聯儲備銀行CPI中值。前值+0.3%

元在六月初於100天平均線獲見支撐，故目前位於1.5415水平的100天平均線亦可作一支持參考。另一方面，目前上方較近阻力預測在1.57水平，在過去一個多月的時間，英鎊多次升見此關口之前，但均未許作出突破，估計若後市終可突破此區，屆時英鎊將可望重啟升勢，延伸目標先看1.58水平。

## 比華利中港酒店

集團管理·自置物業

牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店  
日租450元起 日租750元起

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話：2730 1113 傳真：2723 5398  
比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話：2507 2026 傳真：2877 9277  
網址：www.bchkhote.lhk

## 上海中毅達股份有限公司重大資產重組繼續停牌公告

A股證券代碼：600610 B股證券代碼：900906 A股證券簡稱：中毅達 B股證券簡稱：中毅達B 編號：臨2015-052

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

因本公司正在籌劃重大事項，經公司申請，本公司股票已於2015年7月8日起停牌。經與有關各方論證和協商，上述事項對公司構成了重大資產重組，2015年7月15日起進入重大資產重組停牌程序。根據上海證券交易所的相關規定，停牌期間，公司每5個交易日發佈重大資產重組進展情況。2015年8月12日，本公司披露了重大資產重組繼續停牌公告，公司股票自2015年8月15日起繼續停牌，預計繼續停牌時間不超過一個月。

一、重組架構介紹  
（一）主要交易對方  
經各方磋商，初步確定本次重大資產重組的交易對方為目標公司控股股東。  
（二）交易方式  
擬以現金購買資產方式收購目標公司股權。  
（三）目標公司情況  
主要從事園林行業。  
二、本次重大資產重組的工作進展情況  
相關盡職調查和審計評估工作正在開展，截止目前，中介機構正在開展對上市公司及目標公司的盡職調查、評估和審計工作，公司及有關各方對目標公司涉及的相關事項仍在進一步溝通中；公司已經完成了中介機構的聘請工作。  
三、無法按期復牌的具體原因說明  
由於本次重大資產重組事項所涉及的盡職調查、審計、評估等工作正在進行中，尚未最終完成，為確保本次重大資產重組工作申報、披露的資料真實、準確、完整，保障本次重大資產重組工作的順利進行，因此申請公司股票繼續停牌。  
四、申請繼續停牌時間  
鑒於此次重大資產重組仍存重大不確定性，為維護投資者利益，避免公司股票價格異常波動，經公司申請，公司股票自2015年8月15日起繼續停牌，預計繼續停牌時間不超過一個月。停牌期間，公司將根據重大資產重組的進展情況，及時履行信息披露義務，每五個交易日發佈一次重大資產重組進展公告，敬請廣大投資者關注。  
特此公告。

上海中毅達股份有限公司董事會  
2015年8月18日

## ACKNOWLEDGEMENT OF RIGHTS 權利確認告示

V-SHING COMMUNICATION hereby acknowledges that the Trade Mark shown below is the well-known trade mark of MARC JACOBS registered in Hong Kong for, inter alia, mobile phones, its cases and other accessories, and that no one may use the Trade Mark without the permission of MARC JACOBS.

微訊電訊 現確認下列商標為MARC JACOBS於香港註冊之馳名商標，註冊商品包括但不限於流動手提電話、其外殼及其他配件；若未經MARC JACOBS許可，任何人不得使用下列商標。

MARC BY MARC JACOBS

For enquiries please contact:  
LVMH Fashion Group  
Hong Kong +852-2968 6213

## 申請酒牌續期啟事

### 龍閣極上火鍋料理

現特通告：鄧子康其地址為九龍旺角西洋菜街南51號友誠商業中心2字樓、3字樓及4字樓，現向酒牌局申請位於九龍旺角西洋菜街南51號友誠商業中心2字樓、3字樓及4字樓龍閣極上火鍋料理的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
DRAGON COURT PREMIUM HOTPOT CUISINE

Notice is hereby given that TANG TSZ HONG of 2ND, 3RD & 4TH FLOOR, YAU SHING COMMERCIAL CENTRE, 51 SAI YEUNG CHOI STREET SOUTH, MONGKOK, KLN. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of DRAGON COURT PREMIUM HOTPOT CUISINE at 2ND, 3RD & 4TH FLOOR, YAU SHING COMMERCIAL CENTRE, 51 SAI YEUNG CHOI STREET SOUTH, MONGKOK, KLN. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 19th August 2015

## 上海機電股份有限公司 2015年第二次臨時股東大會決議公告

證券代碼：600835、900925 證券簡稱：上海機電、機電B股 公告編號：2015-027

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：  
● 本次會議是否有否決議案：無  
● 會議召開和出席情況  
（一）股東大會召開的時間：2015年8月18日  
（二）股東大會召開的地點：上海市浦東新區東怡大酒店  
（三）出席會議的普通股股東和恢復表決權的優先股股東及其持有股份情況：

1、出席會議的股東和代理人數	139
其中：A股股東人數	43
境內外上市外資股股東人數(B股)	96
2、出席會議的股東持有表決權的股份總數(股)	109,775,249
其中：A股股東持有股份總數	43,254,129
境內外上市外資股股東持有股份總數(B股)	66,521,120
3、出席會議的股東持有表決權股份數佔公司有表決權股份總數的比例(%)	10.7334
其中：A股股東持有股份總數的比例(%)	4.2292
境內外上市外資股股東持有股份總數的比例(%)	6.5042

（四）表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。  
本次會議由董事長陳鴻先生主持，會議採用現場投票及網絡投票的方式表決，符合《公司法》等有關法律、法規及本公司《公司章程》的有關規定。  
（五）公司董事、監事和董事會秘書的出席情況  
公司在任董事9人，出席6人，袁建平董事、張曉慶董事、鄭華芳董事因公務原因未出席本次股東大會；公司在任董事3人，出席2人，胡康康董事因公務原因未出席本次股東大會；董事會秘書出席本次會議；其他高管列席本次會議。  
議案審議情況  
（一）非累積投票議案  
議案名稱：關於本公司和上海電氣(集團)總公司以對美國高斯國際有限公司的債權進行債權轉讓的議案  
審議結果：通過  
表決情況：

股權類型	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
A股	42,375,389	97.9684	370,340	0.8662	508,400	1.1754
B股	42,834,336	64.3921	23,186,684	34.8561	500,100	0.7518
普通股合計	85,209,725	77.6220	23,557,024	21.4593	1,008,500	0.9187

（二）涉及重大事項，5%以下股東的表決情況

議案序號	同意		反對		棄權	
	票數	比例(%)	票數	比例(%)	票數	比例(%)
1	85,209,725	77.6220	23,557,024	21.4593	1,008,500	0.9187

（三）關於議案表決的有關情況說明  
本公司控股股東上海電氣集團股份有限公司對審議本次股東大會所議決事項迴避表決。  
律師見證情況  
本次股東大會鑒證的律師事務所：上海原大律師事務所  
律師：徐宇舟、譚偉明  
律師鑒證結論意見：  
律師認為，本次股東大會的召集、召開程序符合有關法律、法規以及《公司章程》的規定；出席本次股東大會人員的資格合法、有效；本次股東大會召集人的資格合法、有效；本次股東大會的會議提案表決程序和結果合法、有效；本次股東大會通過的決議合法、有效。  
備查文件目錄  
經與董事和記錄人簽字確認並加蓋公司印章的股東大會決議；  
鑒證的律師事務所主任簽字並加蓋公章的法律意見書；

上海機電股份有限公司  
2015年8月19日

## 申請酒牌啟事

### 聚友迎餐廳

現特通告：許國峰其地址為九龍秀茂坪秀明樓24樓2406室，現向酒牌局申請位於九龍牛頭角道15-19號地土嘉和園13號舖聚友迎餐廳的酒牌。凡反對是項申請者，請於此啟事登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

## 申請酒牌續期公告

### 狸屋台屋日本料理

現特通告：李大衛其地址為香港太古城太榮路1號天星閣1004-1005號舖，現向酒牌局申請位於香港太古城太榮路1號天星閣1004-1005號舖狸屋台屋日本料理的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
TANUKI YATAIYA JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Li Tai Wai of Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tanuki Yataiya Japanese Restaurant at Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19th August 2015

## 申請酒牌啟事

### Tonkichi and Le Grand Pokka Cafe

現特通告：戴詠詩其地址為香港崇光商業中心12號百樂門大廈5樓現向酒牌局申請位於新界元朗元龍街9號形點一樓1078號舖Tonkichi and Le Grand Pokka Cafe的牌。凡反對是項申請者，請於此啟事登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交新界大埔鄉事會街8號大埔綜合大樓4樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

## 申請酒牌續期公告

### 登龍飯店

現特通告：施性準其地址為香港灣仔駱克道441號路政大廈24樓A3室，現向酒牌局申請位於香港銅鑼灣登龍街36-48號登龍飯店地下F舖登龍飯店的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
TANG LUNG RESTAURANT

Notice is hereby given that See Shing Tsung of Flat A3, 24/F, Lockhart House, 441 Lockhart Road, Wan Chai, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tang Lung Restaurant at Shop F, G/F, Tang Fai Building, 36-48 Tang Lung Street, Causeway Bay, H.K. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19th August 2015

## 申請酒牌續期公告

### 鮫魯山

現特通告：黃慧蓮其地址為香港筲箕灣東大街59-99號威威大廈2座9樓14室，現向酒牌局申請位於香港灣仔道18號峯峯地下2號舖鮫魯山的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告登報之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2015年8月19日

APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE  
ROZAN

Notice is hereby given that Wong Wei Lin of Room 914, Eastway Tower, 59-99 Shau Kei Wan Main Street East, Shau Kei Wan, H.K. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of ROZAN at Shop 2, G/F, The Oakhill, 18 Wood Road, Wanchai, Hong Kong. Any person who knows any reason why this renewal should not be granted should send a written and signed statement of the facts to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 19th August 2015

## 監察傳媒 你我有責

www.presscouncil.org.hk  
enquiry@presscouncil.org.hk  
電話：2570 4677  
傳真：2570 4977