投資觀察 保德信投信

醫療基金踏步再衝

今年以來全球股市劇烈震盪，風險趨避情緒升高，使得生物科技股承受較重的賣壓，也拖累整體醫療類股的跌幅略大於全球股市。不過，隨着美、歐股財報陸續揭曉，醫療類股的獲利和營收，在美股當中俱佳。保德信投信認為，佈局全球的醫療生化基金有望在短線踏步後，中長線持續衝刺。

市盈率下調至起步水平

保德信全球醫療生化基金經理人江宜虔指出，生技股大跌肇因於市場風險趨避情緒升溫使得市盈率下調。由於市盈率已經掉到2012年起漲前的水平，理性的投資者和公司管理階層將會發現投資價值，生技龍頭吉利德（Gilead）的大規模庫藏股計劃，已讓生技股有止跌跡象，整體醫療類股有機會展開反彈走勢。

針對歐洲醫療類股財報表現欠佳，江宜虔也解釋，由於瑞士兩大藥廠羅氏（Roche）和諾華（Novartis）的獲利小幅低於預期，導致醫療產業獲利優於預期的比例，在歐股當中較低。

趁着醫療生化基金呈現整理，江宜虔認為，反而是進場時機。目前全球股市可能重演2011年到2012年區間震盪走勢的看法不變，醫療類股目前應已接近區間下緣，積極且風險承受度高的投資者可考慮「區間來回操作」，但恐怕不易克服「低點恐懼、高點貪婪」的人性弱點。

江宜虔建議，對多數投資人而言，不論市場如何波動，拉長持有醫療生化基金時間至兩年以上，深具投資價值，醫療保健產業中長期有三大驅動力：一、人口高齡化；二、新興市場需求增加；三、生技、製藥、醫療器材等技術不斷創新。

建議把握機會分批買進

江宜虔強調，這波修正是市盈率修正而非基本面修正，建議投資者把握機會分批買進，或持續定期定額投資醫療生化基金，兼顧製藥、生技、醫療服務業及醫療器材等四大次產業。

政策利好 印股超賣有力彈

今年以來全球金融市場動盪、市場風險意識升溫，在過去幾年受到國際資金青睞的印度股市，反遭受資金撤出之苦，導致印度SENSEX指數成為除日股、A股及港股市之外，今年以來唯一跌幅超過一成的亞洲股市。若自2015年1月底的歷史高位起算，印度股市跌幅已逾二成，正式跨越空頭市場門檻，銀行類股壞賬攀升的擔憂導致金融類股跌幅最重，成為表現最弱的族群。 ■富蘭克林投顧

印度經濟成長動能將由民間消費、政府持續擴大基礎建設支出，並吸引外國直接投資進駐所驅動，且官方降低重分配資源、增強資本支出，印度正逐步走出經濟結構性調整階段邁向復甦，成長動能仍較其餘新興市場明朗。本輪股市下跌主要在於全球市場投資氣氛不佳所引發的資金面調整，並非因印度經濟基本面有大幅轉弱的疑慮，因此既有投資者仍應長期投資或持續定期定額，避免於相對低點出場，政策面進展仍是刺激股市反彈上漲的觸媒，尤其先觀察即將於2月29日公佈之新年度預算法案。

印度財政部將於2月29日公佈2017年度（04/2016至/03/2017）財政預算法案，投資者將藉此檢視印度政府能否於增加投資支出刺激經濟與削減財政赤字兩端取得平衡，一般預估印度央行將於預算法案公佈後，於四月份利率會議再次降息刺激經濟。印度國會預算會期將自2月23日起開議至5月13日，期間將有長達一個月時間的休會，市場關注焦點將是因政治因素而延宕已久未能通過的GST消費稅法案，於國會上議院之審議進展。

雖然選前有許多政策承諾，但印度總理莫迪上任後礙於現實，政策實行狀況遜於預期。不過，印度的改革並非一蹴可成，改革方向還是在正確的道路上並逐漸修復過去的錯誤。其中，GST消費稅法案可視為影響市場的關鍵指標，若能通過則象徵着印度總理莫迪與該國政治人物確實有心想要推動經濟改革，有利鼓舞印度股市買氣且將提振企業獲利動能，進而吸引資金回流印度股市。目前印度企業多仍觀望GST消費稅法案的實行進度，一旦通過實行，企業可望開始擴大資本支出投資，進而提高對於銀行業的貸款需求。

經濟表現勝新興市場同儕

印度出口表現與其他亞洲國家疲弱情況雷同，皆受到全球進出口貿易動能不振之拖累，但觀察印度1月製造業PMI指數由上月的49.1攀抵51.1、回升至擴張點之上，相較全球主要經濟體製造業疲弱狀況，更加凸顯印度製造業前景仍維持難得的穩健復甦趨勢，印度總理莫迪上任後所推動的「來印度製造」（Make in India）政策已見到初步成功，政策利多帶動下，外國直接投資規模持續成長。

觀察2000年以來印度股市與200日均線之負乖離率超過一成的情況並不多見，除了2000年與2008年全球真正進入空頭市場外，其餘情況在後續半年至一年印度股市均能見到明顯反彈。今年以來印股下跌也導致SENSEX指數與200日均線乖離率達12.28%，但基於印度經濟仍持續改善的支撐下，預期印度股市有望見到反彈機會。

印股與200日均線
負乖離率逾1成後表現(%)

	三個月	六個月	一年
2000/05/02	–2.29	–10.87	–18.26
2002/07/30	–2.42	8.87	30.02
2004/05/17	14.68	35.97	46.59
2008/03/13	–0.77	–7.85	–42.19
2011/08/08	3.71	4.68	5.36

資料來源：彭博資訊原幣計價，含股利，以SENSEX指數為準。

金匯動向 馮 強

歐元守穩支持蓄勢反彈

歐元本周初受制1.1250美元附近阻力後走勢偏弱，迅速跌穿1.12美元水平，周四跌幅稍為擴大，失守1.11美元水平，並一度向下逼近1.1070美元附近兩周低位，周五走勢依然偏軟，大部分時間窄幅活動於1.1080至1.1140美元之間。歐盟本周四未能與英國就改革歐盟達成協議後，市場關注周五的歐盟峰會是否能促成該協議，雖然投資者在等候會議結果之際，歐元的波幅暫時受到限制，但未能持穩1.1100美元之上，連帶英鎊亦逐漸回軟至1.42美元水平。

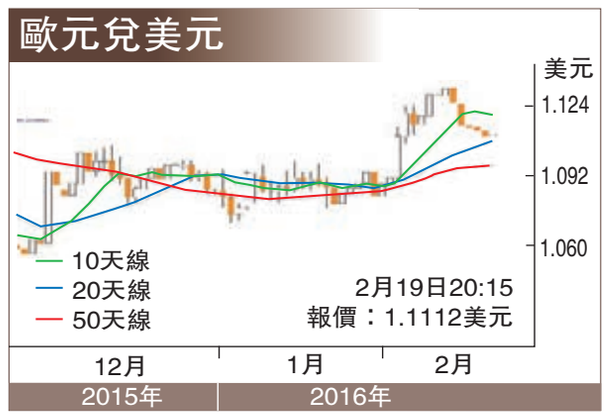
另一方面，市場近期憂慮歐盟改革協議可能不容易達成，引致歐元從上周的1.13美元水平持續走低至周五的1.10美元水平，再加上日圓過去3周的不斷轉強，更率先帶動歐元兌日圓交叉匯價從本月初的132水平急跌至本周五的125水平，亦加添歐元近日的下行壓力。若果歐盟與英國一旦於本周五較後時間成功達成協議，降低英國可能脫歐的機會，減輕金融市場的不安，則不排除投資者將會迅速掉頭回補歐元兌日圓空倉，令歐元兌美元呈現反彈走勢，同時令歐洲央行在3月10日的政策會議上，可能不會過於擴大其寬鬆措施的規模，限制歐元跌幅。隨着歐元過去兩周均持穩1.10美元水平，有助作出反彈走勢，預料歐元將反覆走高至1.1250美元水平。

經濟放緩 日圓升勢受阻

美元兌日圓本周早段連番受制114.70至114.90之間的阻力後走勢偏弱，失守113水平，周五跌幅稍為擴大，一度走低至112.70附近。經合組織（OECD）下調今年全球經濟增長預測之後，日經平均指數本周五迅速下跌1.42%，美元兌日圓再度跌穿113水平，導致澳元兌日圓交叉匯價本周五走勢偏弱，反覆下跌至80.00附近1周低位，延續周四的反覆下跌走勢之外，更令澳元周五曾一度跌穿71美仙水平。

日本第4季經濟按年萎縮1.4%之際，日本財務省本周四公佈日本1月份出口值按年下跌12.9%，連續4個月下跌，跌幅有進一步擴大傾向，而日本電氣事業聯合會本周五公佈1月份日本電力需要報告，顯示1月份電力需求按年下降8.7%，反映日本經濟在1月份有進一步放緩傾向，不利日本首季經濟表現，增加日本央行稍後再次採取寬鬆行動的機會，投資者將關注日本央行下月14日至15日連續兩天的政策會議結果，不排除日圓近期的升勢逐漸放緩。預料美元兌日圓將暫時橫行於111.00至114.00水平之間。

周四紐約4月期金收報1,226.30美元，較上日升14.90美元。現貨金價周四持穩1,200美元水平後迅速反彈，一度向上逼近1,240美元水平，收復本周初所有跌幅，周五表現偏穩，大部分時間活動於1,220至1,232美元之間。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走高至1.1250美元水平。

金價：現貨金價將反覆走高至1,240美元水平。

加息機會降 金價料走高

市場不確定歐盟與英國是否會達成改革協議之際，避險資金再度流入金市，部分投資者迅速掉頭回補黃金空倉，推動金價周四晚顯著反彈。若果美國本周五公佈的1月份消費者物價指數低於市場預期，降低美國聯儲局加息機會，則預料現貨金價將反覆走高至1,240美元水平。

兗煤澳洲發9.5億美元債券

香港文匯報訊（記者 殷江宏 山東報道）兗州煤業發佈公告：其控股的兗煤澳大利亞公司將向由包括興業銀行、中銀國際和聯合NSW能源有限公司（UNE）發行九年期總價值為9.5億美元的債券，按照1：6.5的美元匯率折合人民幣61.75億元。

這是兗礦集團改建為國有投資公司後首次融得巨資，其方案在澳大利亞亦屬首次。債券將分兩部分發行，分別為7.6億美元（第一部分）和1.9億美元（第二部分），發債方將以平均8.55%的年利率支付第一部分債券的利息。根據發債方及其下屬公司的息稅折舊攤銷前利潤，第二部分債券的年利率將介於0%至15%之間。前期共有八家境內外投資者有意認購此項目，最終三家機構（渤海華美、中行、興業）參加了本次認購。債券固定期限9年，收益分為固定和浮動兩部分，平均固定基準收益率6.84%/年。

■兗煤澳大利亞公司莫拉本煤礦露天礦採場。 本報山東傳真

上海開開實業股份有限公司

股票代碼：600272 900943　股票簡稱：開開實業 開開B股　編號：2016—002

上海開開實業股份有限公司 關於董事會換屆選舉的提示性公告

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。

上海開開實業股份有限公司（以下簡稱「公司」）第七屆董事會自成立起至今已滿三年。公司依據《公司法》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》以及《公司章程》等相關規定，將開展董事會換屆選舉工作。現將公司本次董事會換屆選舉工作（以下簡稱「本次換屆選舉」）相關事項公告如下：

一、第八屆董事會的組成

按照公司現行《公司章程》的規定，公司第八屆董事會將由9名董事組成，其中包括6名非獨立董事和3名獨立董事，董事任期自股東大會選舉通過之日起計算，任期三年。

二、董事候選人的提名

（一）非獨立董事候選人的提名

1、公司董事會可以提名非獨立董事候選人；

2、單獨或者合併持有公司已發行股份3%以上的股東，可以提名非獨立董事候選人；

3、單個推薦人提名的候選人人數不得超過本次擬選的非獨立董事人數。

（二）獨立董事候選人的提名

1、公司董事會可以提名獨立董事候選人；

2、單獨或者合併持有公司已發行股份1%以上的股東，可以提名獨立董事候選人。

三、本次換屆選舉的方式

根據《公司法》及《公司章程》的規定，本次董事選舉採用累積投票制，即股東大會選舉非獨立董事或獨立董事時，與會股東所持的每一表決權股份擁有與擬選舉的非獨立董事或獨立董事人數相等的投票權，股東既可以用所有的投票權集中投票選舉一位候選非獨立董事或獨立董事，也可以分散投票給數位候選非獨立董事或獨立董事。

四、本次換屆選舉的程序

1、提名人應在2016年3月4日15:00時之前，按本公告規定的方式向公司提名董事候選人並提交相關文件（詳見附件）；

2、公司董事會提名委員會負責審核提名文件，對提名人及董事候選人進行資格審查並形成書面意見。提名委員會有權自行或聘請專業機構對候選人的素質和提名材料的真實性進行調查核實。

3、公司董事會根據提名委員會提交的人選召開董事會，確定董事候選人名單，並以提案的方式提請公司股東大會審議；

4、董事候選人應在股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，並承諾資料真實、完整並保證當選後履行董事職責，獨立董事亦應依法作出相關聲明；

5、公司將按照中國證監會及上海證券交易所相關要求，將候選獨立董事的有關材料（包括但不限於《獨立董事提名人聲明》、《獨立董事候選人聲明》、《獨立董事履歷表》）報送上海證券交易所進行候選獨立董事任職資格審核。

五、董事任職資格

（一）董事任職資格

根據《公司法》和《公司章程》、《董事會議事規則》及有關法律法規的規定，公司董事候選人應為自然人，有下列情形之一的，不能擔任公司的董事：

1、無民事行為能力或者限制民事行為能力；

2、因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾5年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年；

3、擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；

4、擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾3年；

5、個人所負數額較大的債務到期未清償；

6、被中國證監會處以證券市場禁入處罰，期限未滿的；

7、法律、行政法規或部門規章規定的其他內容。

（二）獨立董事任職資格

1、公司獨立董事候選人除需具備上述董事任職資格之外，還必須滿足下述條件：

（1）根據法律、行政法規及其他有關規定，具備擔任上市公司董事的資格；

（2）具備中國證券監督管理委員會頒佈的《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》所要求的獨立性；

（3）具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律、行政法規、規章及規則；

（4）有五年以上法律、經濟或者其他履行獨立董事職責所必需的工作經驗。

2、下列人員不得擔任獨立董事：

（1）在公司或者公司附屬企業任職的人員及其直系親屬、主要社會關係（直系親屬是指配偶、父母、子女等；主要社會關係是指兄弟姐妹、岳父母、兒媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等）；

（2）直接或間接持有公司已發行股份1%以上或者是公司前十名股東中的自然人股東及其直系親屬；

（3）在直接或間接持有公司已發行股份5%以上的股東單位或者在公司前五名股東單位任職的人員及其直系親屬；

（4）最近一年內曾經具有前三項所列舉情形的人員；

（5）為公司或者其附屬企業提供財務、法律、諮詢等服務的人員；

（6）中國證監會認定的其他人員。

六、聯繫方式

聯 繫 人：劉光靚、張燕華

聯繫部門：公司董事會辦公室

聯繫電話：021–62712138

聯繫傳真：021–62712138

聯繫地址：上海市靜安區新閘路921號2樓

郵政編碼：200041

七、附件

附件1、關於提名人應提供的相關文件說明

附件2、第八屆董事會董事候選人提名書

附件3、第八屆董事會董事候選人承諾書

附件4、獨立董事提名人聲明

附件5、獨立董事候選人聲明

附件6、獨立董事履歷表

具體附件內容詳見上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

特此公告。

上海開開實業股份有限公司

董事會

二〇一六年二月二十日

股票代碼：600272 900943　股票簡稱：開開實業 開開B股　編號：2016—003

上海開開實業股份有限公司 關於監事會換屆選舉的提示性公告

本公司監事會及全體監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。

上海開開實業股份有限公司（以下簡稱「公司」）第七屆監事會自成立起至今已滿三年。公司依據《公司法》以及《公司章程》等相關規定，將開展監事會換屆選舉工作。現將公司本次監事會換屆選舉工作（以下簡稱「本次換屆選舉」）相關事項公告如下：

一、第八屆監事會的組成

按照公司現行《公司章程》的規定，公司第八屆監事會將由3名監事組成，其中包括2名非職工代表監事和1名職工代表監事，監事任期自股東大會選舉通過之日起計算，任期三年。

二、監事候選人的提名

（一）股東代表監事候選人的推薦

根據《公司章程》的規定，監事會、單獨持有或合併持有公司股份的百分之三以上的股東，有權向公司提出股東代表監事候選人。每一提案中候選人人數不得超過《公司章程》規定的股東代表監事人數。

（二）職工代表監事候選人的推薦

職工代表監事由公司職工代表大會選舉產生。

三、本次換屆選舉的方式

根據《公司法》及《公司章程》的規定，本次監事選舉採用累積投票制，即股東大會選舉非職工代表監事時，與會股東所持的每一表決權股份擁有與擬選舉的非職工代表監事人數相等的投票權，股東既可以用所有的投票權集中投票選舉一位候選非職工代表監事，也可以分散投票給數位候選非職工代表監事。

四、本次換屆選舉的程序

1、 提名人應在2016年3月4日15:00時之前，按本公告規定的方式向公司提名監事候選人並提交相關文件（詳見附件）；

2、 公司監事會在本次提名期滿後適時召開會議，確定監事候選人名單，並以提案的方式提請公司股東大會審議；

3、 監事候選人應在相關股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾資料真實、完整並保證當選後履行監事職責。

五、監事任職資格

根據《公司法》和《公司章程》、《監事會議事規則》及有關法律法規的規定，本公司監事候選人應具有與擔任監事相適應的工作閱歷和經驗，並保證有足夠的時間和精力履行監事職責。凡具有以下述條款所述事實者不能擔任本公司監事：

1、無民事行為能力或者限制民事行為能力；

2、因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾 5 年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾 5年；

3、擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、總經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；

4、擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾3年；

5、個人所負數額較大的債務到期未清償；

6、被中國證監會處以證券市場禁入處罰，期限未滿的；

7、法律、行政法規或部門規章規定的其他內容。

違反本條規定選舉、委派監事的，該選舉、委派或者聘任無效。監事在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務。

董事、經理和其他高級管理人員不得兼任監事。

六、聯繫方式

聯 繫 人：劉光靚、張燕華

聯繫部門：公司監事會辦公室

聯繫電話：021–62712138

聯繫傳真：021–62712138

聯繫地址：上海市靜安區新閘路921號2樓

郵政編碼：200041

七、附件

附件1、關於提名人應提供的相關文件說明

附件2、第八屆監事會監事候選人提名書

附件3、第八屆監事會監事候選人承諾書

具體附件內容詳見上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）。

特此公告。

上海開開實業股份有限公司

監事會

二〇一六年二月二十日

黔5年引資超2.5萬億

香港文匯報網訊（記者 周亞明 貴陽報道）媒體盤點時發現，過去5年，落戶貴州的500強企業134家，致使貴州境內500強企業總數升至162家。與之相關，貴州5年累計引進項目約1.2萬個，合同投資額約4.7萬億元（人民幣，下同），累計實際到位資金超過2.5萬億元，引進項目數量和到位資金均創歷史最好水平。

134家500強落戶，截至目前，500強企業在黔投資項目549個，平均項目投資規模達14.2億元。華為、富士康、IBM、惠普、高通、阿里巴巴、吉利等一大批高質量的大項目落戶我省，有力推動了貴州傳統產業和新興產業同步提質增效。

引資成果釋放三重紅利

記者觀察，招商引資成果在貴州至少釋放出三重巨大紅利。一是招商引資帶來的固定資產投資約佔全省固定資產投資的60%以上；二是上繳稅收佔「十二五」時期全省總稅收的15%左右；最後，解決就業佔全省「十二五」時期新增就業人數的40%。

深圳節後租金漲約5%

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）因受年前深圳房價高漲的推動，春節後深圳許多房東紛紛上漲房租，租金漲幅約上漲5%。去年12月，深圳新房均價高達每平方米4.74萬元，較前去年同期上漲近50%，於是深圳許多房東便趁年後新的一輪租期相繼漲價。據悉，布吉、皇崗、崗廈等片區房租價格有3%至5%的上漲，但成交量較為低迷。業內人士稱，今年深圳的住房租賃市場開市晚，租賃高峰將有望在農曆十五之後到來。

比亞迪電動車蟬聯全球銷量冠軍

■由於國內外電動汽車熱銷，比亞迪再度蟬聯全球銷量冠軍。 本報深圳傳真

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）記者從比亞迪(1211)獲悉，去年由於國內外電動汽車銷售良好，去年全球電動汽車銷量排行榜2015年度榜單最新出爐，比亞迪再度蟬聯銷量冠軍，以12月單月銷量10,925輛和全年61,722輛的成績大幅領先特斯拉、日產等國際品牌。去年比亞迪電動汽車全年銷量佔全球11%，而特斯拉電動汽銷量為50,574輛，佔比為9%，而三菱、日產市場份額也均為9%。