中投擬拓美基建製造業

丁學東：中美要引領世界經濟增長

香港文匯報訊（記者 吳靜儀）2016年全球的政治及經濟動盪，為今年經濟帶來多個不明朗因素。中投公司董事長兼首席執行官丁學東昨於亞洲金融論壇上呼籲，中美有共同承擔起引領世界經濟增長的責任，兩國不能打貿易戰。他又透露，中投公司將增加在美國的私募股權和對沖基金投資，還可能投資美國基建項目及製造業，預計兩者將從即將上任特朗普政府的政策中受益。

「全球經濟的確定性很多，甚至比不確定性更多。」丁學東認為中國內地和美國要互相協作，不能打貿易戰，以共同承擔起引領世界經濟增長的責任，並要繼續創新發展、鼓勵包容增長，以及加強互聯互通。

中美不能打貿易戰

他認為，中國內地和美國將為全球第一及第二大經濟體，亞洲GDP佔全球經濟的比重會繼續上升，新技術、新產業、新業態正成為拉動全球經濟增長的新動能等，皆是可見的確定性，各國應「在確定性上尋求解決不確定性帶來的後果」。同場的馮氏集團主席馮國經亦認同表示：「（美國和中國內地）可能是全球最重要的雙邊關係，如果美中能夠達成一致，將帶領其他國家的合作。」

惟反全球化的現象自去年開始威脅各國政府，馮國經認為，收入差距不斷拉大是各地反全球化最關鍵的原因，它促速了特朗普上台及中國經濟增長減速等其他問題。他指，過去30年，跨境貿易總量已經達全球GDP兩倍以上，但2009年後，貿易增長速度開始落後於GDP增長速度，全球經濟年均為2.5%，國際貿易總量增量則在2%以下。

盡量均衡各國收益

丁學東亦表示：「收入分配是全球化暫時放緩甚至遇到逆向反抗的其中一個原因。」因為在全球化過程當中，有的國家受益多，有的國家受益少，認為包容增長是很重要的。要尋求全球化的新方案，讓各個國家盡量均衡收益，包括產業鏈的上游、中游和下游。

另外，丁學東表示，由於公開市場的回報較低，中投公司將尋求在美國市場增加另類投資，將在美國增加對私募股權和對沖基金的投資，並擴大直接投資規模。他稱，中投公司還可能投資美國基建項目以及製造業，二者預計將從即將上任的特朗普政府的政策中受益。

看好內地投資回報

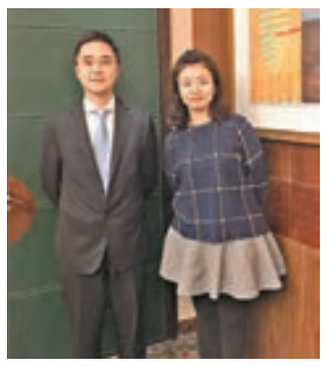
在內地經濟前景方面，丁學東認為，雖然有傳媒在唱衰內地經濟，惟內地進口及出口雙雙下降的同時，仍有不少人看好中國在2017年的投資回報，直言：「內地經濟減速至約6.5%就不會再低了。」因為煤炭、鋼鐵等產能過剩問題正在改善，且內地經濟結構亦在調整，製造業增長對經濟GDP增長貢獻達到60%至70%；新技術，醫療、生物製藥等新興產業，以及跟互聯網、大數據相關的新業態增長迅速；加上內地的債務問題、外匯等問題，「實際上對內地經濟增長不會有特別大的影響」。

■丁學東認為，中美兩國不能打貿易戰。 張偉民 攝

法國中央銀行榮譽行長諾亞亦表示，中國內地為全球經濟的一塊綠洲，認為中國內地內部應該增加消費需求及服務業的比重，以確保實體經濟增長。GDP暫時的增長速度下滑不是那麼重要，並料隨着能源價格逐漸回升及中國內地經濟重新平衡，今年全球經濟增長會比去年改善。

潤藥冀醫藥分銷3年覆蓋全國

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）華潤醫藥（3320）投資者關係部總經理陳則明昨於傳媒午宴上表示，公司上市時醫藥分銷網絡已覆蓋內地19個省份，佈局於廣東、上海、北京等地，主要集中在東部及北部沿海地區，預計將會向西繼續發展。公司目標在2020年前可覆蓋全國，現期望可提早一兩年完成目標。他又指醫藥分銷業務收益佔比最大，佔逾八成，公司是內地第二大醫藥分銷商。



■華潤醫藥陳則明（左）與李麗莎。 吳婉玲 攝

印度市場具發展潛力

陳則明指，上市集資金額的45%用作併購活動，所以公司會在製藥及藥物分銷方面物色併購機會。在考慮併購對象時，傾向考慮中型企業，為目標對象加入新元素，將其重整和升級，惟公司現時未有併購時間表。復星醫藥（2196）去年公佈收購印度藥廠，陳則明表示有留意印度藥廠，認為印度市場具潛力。

至於公司早前與專注胰島素的生物製藥企業合作，財務管理部經理李麗莎表示，胰島素新藥有待當局審批，期望今年下半年可發售。由於單價高，相信很快可以有過億元人民幣銷售額。公司提供的資料指，2015年有32種產品的年銷售收入均超過1億港元。

華潤醫藥昨收報8.45元，無升跌。

電盈純利跌逾一成 OTT收益增35%

香港文匯報訊（記者 莊程敏）電訊盈科（0008）昨公佈截至2016年12月31日止全年業績，純利下跌10.63%至20.51億元，每股純利0.2679元；派末期息0.2017元，較去年增長18.37%。旗下盈大地產（0432）去年虧損擴大3.5倍至3.64億元，不派末期息。

電盈去年核心收益微跌2%至382.1億元，主要原因是去年整年沒有極受歡迎的手機型號，令流動通訊手機銷售放緩。核心收益（未計流動通訊手機銷售）則增加2%。核心EBITDA增加3%至125.06億元，反映香港電訊成功整合CSL Holdings Limited以及媒體業務對OTT（over-the-top）及免費電視服務的進一步投資。

分部收入方面，香港電訊收入微跌3%至338.47億元；now TV業務收益由去年29.38億元輕微下降1%至29億元；OTT業務收益由去年4.32億元增加35%至5.83億元，反映出OTT視像服務的全年度貢獻以及該業務在亞洲迅速擴展。免費電視業務錄得廣告收益1.6億元，亦即該業務於2016年4月正式啟播後的9個月營運狀況，並由於涉及品牌、內容人力資源方面的啟動投資，錄得1.83億港元EBITDA成本。

盈大地產虧損擴至3.64億

電盈旗下的盈大地產去年虧損擴大3.5倍至3.64億元，每股虧損0.2296元，不派末期息。

期內綜合收入增加5%至約為1.74億元，綜合營業虧損增加28%至約為3.57億元。盈大去年一般及行政開支約為4.18億元，較2015年約3.89億元增加7%。該增加主要是由於年內員工成本及顧問費增加。

電盈昨收報4.58元，升4.33%；盈大收報3.16元，升0.96%。

萬科A:深鐵年內或增持公司股份

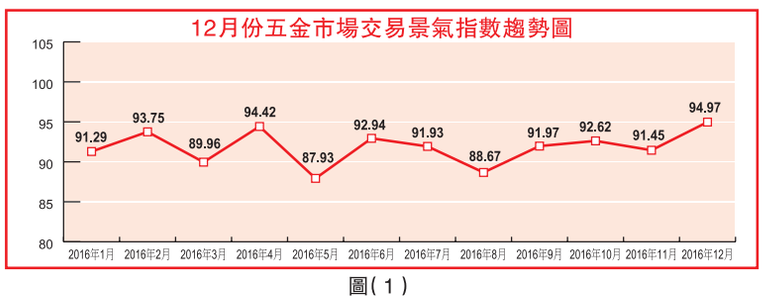
香港文匯報訊 萬科A（000002.SZ）發佈《簡式權益變動報告書》顯示，深圳地鐵通過協議轉讓的方式受讓華潤股份、中潤貿易合計持有的約16.9億股公司股份，持股比例為15.31%。本次權益變動後，深鐵或在未來12個月內進一步增持公司股份。

日前華潤集團在官方微信號回應萬科股權交易時表示，集團轉讓所持萬科股權是綜合考慮自身發展戰略和產業佈局的需要，也是國有資產保值增值的需要，相信此次股權轉讓有利於萬科健康穩定發展，有利於地方企業資源整合協同，是一個多方共贏的方式。

中國·永康五金指數

2016年12月份

2016年12月市場銷售震盪回升，市場景氣強勁反彈漲彈



圖(1)

一、 五金市場交易景氣指數環比上升

12月份，五金市場景氣總指數收於94.97點，環比上漲3.52點，同比上漲0.88點。據商戶反映，12月份，市場走貨多以批量為主，大部分商品放量上漲，很大因素是2017年春節提前於往年，下遊客商為年後備貨帶來短期性一波走俏的行情。十二大行業市場景氣呈現普漲。

二、銷售量與價格價齊升反彈，市場需求指數環比回升

12月份，市場需求環比景氣指數收於91.79點，較上期環比上升6.74點。市場需求景氣指數中的商品銷售量、銷售價格環比上漲。本期商品銷售量環比景氣指數收於89.43點，環比上漲3.66點；商品銷售價格指數收於89.49點，環比上漲3.39點。市場商戶反映，隨着市回流客戶的增加，各類商品銷售放量，批量與零星銷售較11月份均有好轉。在十二大類商品中，市場需求景氣指數呈現全線上漲。市場景氣指數上漲居前的行業有「門及配件與運動休閒五金」，其市場需求景氣指數分別環比上漲17.34點與11.62點；其次是「車及配件」環比上漲9.55點。

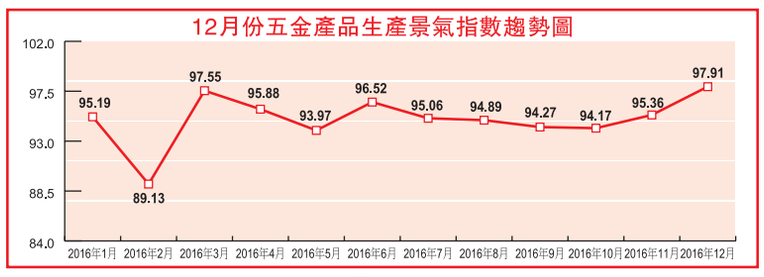
三、存貨周轉速度加快，經營效益指數呈現反彈

12月份，五金城市場經營效益景氣指數收於95.34點，環比上漲3.74點。帶動市場經營效益景氣指數上漲的因素有商品存貨周轉速度加快、商品銷售量增加等。12月份商品存貨周轉速度景氣指數環比上升2.86點，商品銷售量景氣指數環比上漲3.11點，商品銷售毛利總額景氣指數環比上漲3.58點。在十二大類行業中，效益景氣指數呈現出十個行業大類上漲，兩個行業大類指數下跌。漲幅居首的是「門業與車業」，其經營效益景氣指數分別上漲10.16點與6.71點；景氣指數下跌的行業有 「五金工具及配件、廚用五金」，其效益景氣指數分別環比下跌1.01點與0.53點。

四、五金市場交易景氣指數的後市預測

據調查資料顯示，五金交易市場預期景氣指數收於99.64點，環比上漲1.76點，預計在1月份上旬，五金城市場整體還有一波年後備貨的行情。

2016年12月流通環節企穩上行，生產景氣繼續上漲



圖(2)

一、五金產品生產景氣指數穩走上行

從宏觀面分析：12月浙江製造業採購經理指數（簡稱PMI）為53.9%，較上月回落0.5個百分點，高於去年同期3.7個百分點，顯示當前浙江製造業經濟保持持續向好的態勢。

從微觀面分析：12月份，五金產品生產景氣總指數繼續上漲，本期總指數收於97.91點，環比上漲2.55點，創下2016年1月以來的新高。橫向分類各項指數呈現普漲，要素供給指數環比上漲1.38點，市場需求景氣指數環比上漲2.20，運營效益景氣指數環比上漲0.99點，總體判斷景氣指數環比上漲4.71點。從縱向分行業指數看，呈現七個行業上漲，四個行業回調，一個行業持平的格局。

二、回流客戶量環比推升，銷售利潤率環比上漲

12月份，生產需求景氣指數收於98.08點，環比上漲2.0點。因生產銷售量與價格景氣保持平穩，回流客戶數增加，12月份客戶量景氣指數收於99.47點，環比上漲4.35點，帶動需求景氣指數上行。生產企業銷售收入與存貨周轉率保持平穩，帶動商品銷售利潤率景氣指數環比上漲2.84點。據企業反映，12月，內需市場成交量要好於外需市場，內需繼續增長，大型企業好於小型企業，大型企業為我市製造業經濟發揮了較強的支撐作用。2016年我省大型企業PMI年均值為53.8%，分別比中型和小微型企業PMI年均值高出1.9和4.8個百分點，表明大型企業生產經營更為穩定、紮實，內生發展動能也更為強勁。

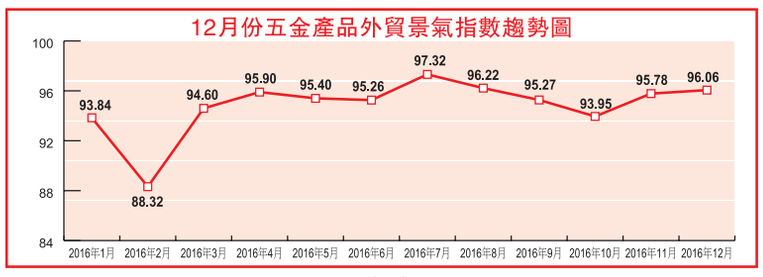
三、行業指數總體趨穩，佔比大的門業景氣強勁反彈

在十二大類的五金產品中，行業景氣指數表現為七個行業上漲，四個行業小幅回調，一個行業持平。「門及配件」環比景氣指數收於96.57點，環比上漲7.59點，12月份門業的銷售收到入與存貨周轉率均環比上漲2.0點。「機械設備、安防產品」類景氣指數均站在臨界點之上的擴張區間。「電子電工」類行業通過前期較長一段時間的推升，本月出現了波動，環比下跌9.17點。其他行業景氣指數基本平穩。

四、後市生產景氣指數預測

12月份生產預期景氣指數收於96.49點，環比下跌1.57點，伴隨着春節假期的到來，1月下旬企業員工紛紛返鄉過節，預計2017年1月、2月整體行業將會出現回落。

2016年12月出口企業競爭加劇，外貿景氣弱勢運



圖(3)

一、五金產品外貿景氣指數漲勢偏弱

從宏觀面分析：12月新出口訂單和進口指數分別為50.1%、50.3%，雖然分別較上月放緩0.2、0.3個百分點，但仍處於擴張區間。新訂單指數為53.2%，與上月持平，業內人士認為，這主要受房地產投資、基建PPP、企業利潤改善製造業投資恢復等帶動。

從微觀面分析：12月份，五金產品外貿景氣總指數收於96.06點，環比上漲0.28點。橫向分項指標指數出現微漲，漲勢呈弱，其中市場需求景氣指數為94.94點，環比微升0.73點；運營效益景氣指數收於96.26點，環比上漲1.20點；總體判斷景氣指數收於99.44點，環比上漲0.13點。從縱向十二大類分行業指數來看，四個大類行業景氣指數上漲，七個大類行業景氣指數下跌，一個大類行業景氣指數持平。漲幅居前有「門及配件」行業，環比上漲分別為6.91點。跌幅值居前有「運動休閒五金」，分別環比下跌3.23點。

二、外貿交貨量與訂單量反彈夭折，需求景氣指數基本持平

從出口市場需求端看，12月份外貿市場需求景氣指數收報於94.94點，環比基本持平；外貿市場需求指數的弱勢運行主要受出口交貨量與出口訂單量反彈夭折的影響。其中市場需求出口交貨量指數收於97.35點，環比下跌2.60點，市場需求出口訂單量指數收於88.25點，環比下跌5.8點。從十二大類五金產品出口情況觀察，出口市場需求景氣指數四個大類行業景氣指數持續上漲，六個大類行業景氣指數下跌，兩類行業景氣指數持平。漲幅居前有「門及配件」，環比上漲分別為15.63點。跌幅值居前有「運動休閒五金」，環比下跌10.93點。站在臨界點之上的有「機械設備、電子電工、通用零部件、安防產品」等行業，均處在擴張區間，但本期均呈下跌的態勢。

三、人民幣匯率的上漲成為運營效益的有力支撐

12月份，運營效益景氣指數收於96.25點。環比小幅上漲1.20點，本期外貿運營效益景氣指數的上漲主要受人民幣匯率波動的影響，本期民幣匯率景氣指數收於103.37點，環比上漲1.99點。人民幣匯率預計在明年將會出現更大的波動，企業定價和合同訂立將面臨更多挑戰。業內人士表示，美聯儲加息將直接加速人民幣貶值，並非所有出口企業都能從中受益。同時，加息還將引發跨境資金回流美國，給發展中國家帶來更深遠的影響，管理部門和出口企業要未雨綢繆，防範風險。

從十二大類五金產品來看，運營效益景氣維持六漲五跌一持平的格局，漲幅值居前的有「安防產品」行業，環比上漲8.0點。 跌幅居前有「建築裝潢五金」環比下跌5.56點。「電子電工、通用零部件」等行業效益指數站在100點以上，持續平穩運行。

四、後市外貿景氣指數預測

據調查資料顯示，12月份預期景氣指數收於96.77點，較上期環比下跌1.25點。業內人士建議，企業明年前期多做長單，後半年以短單為主，規避匯率風險。

中國·永康五金指數編製辦公室
2017年01月08日

製作單位：中國·永康五金指數編制辦公室 浙江中國科技五金城集團有限公司 **網址：**http://www.ykindex.com/ **電話：**0579-87071566 **傳真：**0579-87071567 **中國科技五金城官方微信平台：**

第八屆中國(永康)國際門業博覽會2017年5月26日—28日在永康國際會展中心舉行