

# 金發局倡與內地簽約 吸引再保險回流

香港文匯報訊 金融發展局昨發表報告，建議香港與內地簽訂「償二代」協議，以吸引再保險、海事保險及專屬保險業務回流至香港，並為保險業提供稅務寬減和提升監管，以重奪亞洲區內保險樞紐角色。

## 史美倫：近期有再保公司撤港

報告指出，新加坡在1997年之後已取代香港成為亞洲再保險中心，並已發展為區域保險樞紐。另一方面，隨着中國風險導向的償付能力體系（「償二代」）在2016年1月1日實施，更多再保險業務會轉移到內地的在岸再保險公司；保險公司和保險經紀已開始把再保險業務由香港轉移到新加坡、上海和其他再保險中心，藉以把再保險業務集中起來，並享受規模經濟的效益和這些再保險業中心提供的稅務優惠。

金發局主席史美倫表示，近期有國際保險及再保險公司（慕尼黑再保險）撤出香港或縮減規模，突顯香港需進一步發展其保險及再保險業務，如不對症下藥，短期內將會有更多公司撤離香港。

「償二代」框架下利港發展

報告建議，香港應該與中國保監會簽訂協議，使香港在償二代框架下擁有「特區」的身份，即是在「離岸」與「在岸」之間新增一個類別，好讓一些內地公司現時擁有的優待處理可以擴展至持有特區身份的公司，包括香港與內地公司一同發展內地的保險業務，內地公司可以享用香港公司就「一帶一路」業務提供的全面綜合商業保險產品和風險解決方案，以及內地及本港兩地監管層共同合作解決「一帶一路」業務的財務穩定及投資者保護制度上的問題。

建議稅務優惠擴至港註冊船舶

報告又建議為保險業提供稅務寬減，即是

把現時離岸再保險業務享有的稅務優惠擴至直接保險公司的再保險業務，並涵蓋離岸人壽保險的再保險業務。此外，對提供船體保險和責任保險的公司、保險經紀、香港註冊船舶或懸掛香港旗的船舶以及對香港投保的船東給予稅務優惠或寬減，同時加快香港與其他國家就避免雙重課稅協定進行談判，實行與新加坡和倫敦齊齊。

監管架構方面，報告建議加快實施切合香港情況的風險為資本制度，並就專屬自保公司管理、風險管理、保險相連證券和企業管治發出指引，以及分配資源、用作推廣專屬自保保險和推廣香港作為保險中心。

### 投資觀察

施羅德投資商業周期股票主管 Matt Hudson

## 英國周期股仍看好

英國正處於經濟周期延長及放緩的階段，但去年以來所發生的各項意外事件已令我們對此周期的終結持較中性的觀點。我們仍認為實際經濟增長率及企業毛利率增長已經到頂，但新一輪周期末段升勢或將到來。與此同時，2016年主權債券孳息率已由極低水平大幅回升，反映投資形勢不斷變化。

商品價格的回升已開始抵消由人口因素及科技變化造成的通縮趨勢。這已受到近期石油輸出國組織（OPEC）與部分非 OPEC 成員國達成減產「協議」的支持。雖然這些「意外」事件主導市場走勢，並將繼續成為關注焦點，但我們發現主要投資模式正在發生根本的變化。

### 極寬鬆政策將終結

自2008年以來，低息、量化寬鬆及債券孳息率下降持續影響股市（及其他資產類別）的表現，其中僅有部分地區出現幾輪短暫的經濟增長。這種狀況已持續了一段頗長時期，但目前已有些跡象顯示全球各國經濟決策者正致力在財政及貨幣政策之間達至一個平衡點。由極寬鬆貨幣政策主導的時期或將告終。這對於整體投資組合持倉及個股估值具有重要影響。

處於經濟周期延長及放緩的階段，我們對企業盈利的憂慮持續。經濟周期被延長是由於2007/08年環球金融危機及經濟衰退後，各國長期實施大規模的貨幣政策措施所致，而目前這些措施的影響持續。雖然2016年經濟政策重點的調整會令投資形勢發生改變，但我們仍認為處於在本周期的末段，採取均衡的投資組合仍會是最適當的策略。

我們認為金融股（包括銀行股）仍存在投資機會，因為這些行業兼具估值吸引力及盈利增長潛力。我們認為市場經過近期的回升後已擺脫英國脫歐後的極端超賣情況，而估值差距已從極端收窄至非常吸引水平。因此，金融股的表現若要繼續領先，基本因素則需要出現改善：特別是債券孳息率上升推動盈利率回升。

### 選資本投資復甦領域

自2016年初以來，周期性商品股持續回升，而隨着資產負債表修復及名義經濟增長率回升，我們預期這些股票將於2017年初維持利好。在其餘周期股類別中，工業股目前的狀況較好，終端價格再度上升，而許多領域存在強勁的重組因素，特別是那些資本投資計劃正開始復甦的領域。最受關注但面臨挑戰的類別是周期性消費股，其評級自6月份以來已下跌10%至15%。鑒於國內通脹持續上行，我們並不好看英國實際工資的前景，但該類別的許多股票具有較大的風險溢價，若需求維持穩健，這些股票將帶來投資機會。

# 兩會政策面利好 佈局「帶路」股



### 投資攻略

中國官方製造業採購經理人指數與財新製造業指數在2月數據雙雙攀高並優於預期，在全國人大、政協兩會召開前夕釋放中國經濟穩固的訊號。隨着兩會召開，政策面利多推動股市走揚的預期濃厚，產業配置上可留意供給側改革、國企改革與「一帶一路」三條政策推展主軸，透過相關概念股掌握中國股市上升機會。

### 富蘭克林證券投顧表示，全國政協於3月3日及全國人大會議於3月5日先後召開，本次兩會為年底十九大召開前最後一次全國性政府會議，其重要性不可小覷，尤其全年度經濟增長目標、財政與貨幣政策、房地產市場調控與人民幣匯率等政策動向，皆為市場關注焦點。其中，國務院總理李克強可能將今年經濟增長率目標設定為6.5%，或放寬目標區間為6%至7%，由PMI等先行指標觀察，現階段中國經濟穩中透強，整體穩增長壓力不大，預期官方對於經濟下行壓力也將有更大容忍度，政策重點將著重於去槓桿防範風險。

### 兩會前後AH股多上升

富蘭克林華美中國A股基金經理人游金智表示，兩會政策面利好推動股市走揚的預期濃厚，以2010年以來資料顯示，兩會舉行前後一個月期間，不論A股或香港H股等中國股票市場上漲概率高，以上證綜合指數為例，兩會前一個月平均漲幅為3.46%，兩會後一個月平均漲幅為1.63%，顯示由政策面帶動的兩會行情明顯。產業配置上可留意供給側改革、國企改革與「一帶一路」三條政策推展主軸，透過相關概念股掌握中國股市後續表現機會。



全國政協十二屆五次會議昨天在北京開幕。

新華社

### 兩會前後一個月股市平均表現 (2010至2016年)

	上證綜合指數	香港恒生指數	恆生國企股指數	MSCI中國指數
一個月前	3.46%	1.19%	0.95%	1.50%
一個月後	1.63%	0.62%	1.42%	1.24%

資料來源：彭博資訊原幣計價，統計各年度2月3日至3月2日，與3月3日至4月2日股市表現。

# 美長債息急升 日圓跌幅擴大

### 金匯動向

馮強  
美元兌日圓本周二在111.70附近獲得較大支持後迅速轉強，重上112水平，周四升幅擴大，一度向上逼近114.60附近高位，周五走勢偏穩，大部分時間窄幅活動於114.10至114.50水平之間。美國1月份的消費者物價指數以及個人消費支出價格

指數均處於4年來最大增長幅度之際，美國聯儲局官員過去兩周相繼發出盡快加息的言論，令市場認為聯儲本月將有加息活動之外，同時增加投資者對聯儲下半年將續有加息行動的預期，導致美國10年期長債息率本周五再次向上觸及2.50%水平，美元指數持續徘徊102水平的7周多以來高點，帶動美元兌日圓連日攀升。

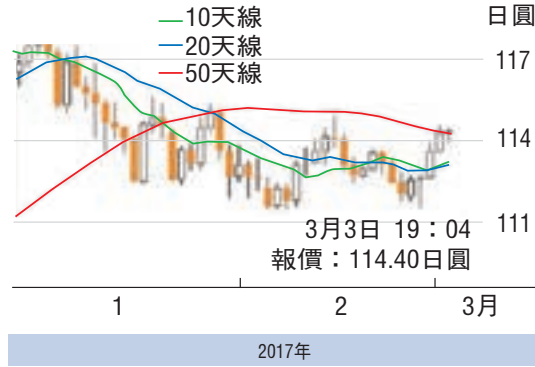
另一方面，美國總統特朗普在推出稅務改革計劃前，聯儲局官員先行發出傾向加息的言論，不排除是配合特朗普將推出的削減企業稅措施，加強美國企業把海外資金回流美國的力度，將因素將繼續有助美元兌日圓的短期表現。此外，美國2月份消費者信心上揚至多年來高點，而上周首次申領失業救濟人數又下降至接近44年來低點，聯儲局本月加息機會迅速升溫，若果聯儲局主席耶倫本周五晚進一步作出強硬言論，則美元兌日圓將有機會向上衝破過去6周以來位於114.60至115.60水平之間的主要阻力區。

受到原油價格近期徘徊20個月以來高位影響，日本總

務省本周五公佈1月份消費者物價指數按年上升0.4%，而扣除新鮮食品的核心消費者物價指數按年有0.1%升幅，並且是13個月以來首次上升，不過日本總務省同日公佈1月份兩人以上家庭的月度平均消費支出下跌0.6%，而按年實質支出則有1.2%跌幅，並且是連續11個月下跌，數據反映日本工資未有作出較大幅增長前，預期日本的內需將繼續表現不振，日本央行短期內依然難以達至2%通脹目標。

日本通脹升惟內需不振  
日本經濟產業省本周二公佈1月份零售銷售值按年上升1%，連續3個月上升，按月則有0.5%升幅，均好於12月份表現，反映零售銷售有改善傾向，但日本人口老化，再加上工資增長緩慢，不利家庭支出，抑制日本內需表現，預期日本央行本月15日及16日連續兩天舉行的會議將保持寬鬆政策不變。隨着聯儲局現階段的政策明顯利好美元，增加日圓下行壓力，預料美元兌日圓將反覆走高至

### 美元兌日圓



### 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將上試115.60水平。  
金價：現貨金價料走低至1,215美元。

115.60水平。

金價大跌下試1215美元

四日紐約4月期金收報1,232.90美元，較上日下跌17.10美元。現貨金價本月初受挫1,263美元水平後持續遭遇獲利沽壓，周四再次失守1,240美元水平後沽壓加劇，周五曾走低至1,225美元附近兩周多低位，回吐上周所有升幅。美元本月加息氣氛濃厚，帶動美國長債息率以及美元指數升幅擴大，不利金價短期表現，金價跌幅有進一步擴大傾向。預料現貨金價將反覆走低至1,215美元水平。

**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 日租450元起  
灣仔 · 比華利酒店 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.bchkhotel.hk

**JINGWEI TEXTILE MACHINERY COMPANY LIMITED**  
經緯紡織機械股份有限公司  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
2017年第一次臨時股東大會

經緯紡織機械股份有限公司（「本公司」）定於2017年3月24日在北京市朝陽區亮馬橋路39號第一上海中心C座7層本公司會議室舉行2017年第一次臨時股東大會，審議本公司下屬中融康新轉讓中融康富投資管理有限公司股權事項。會議通知詳情及會議事項之具體內容請詳見刊載於2017年3月4日《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及公司網站( http://www.jwgf.com ) 編號為2017-098的公告。特此通告。

承董事會命  
經緯紡織機械股份有限公司  
董事長 葉茂新  
2017年3月4日

\*其A股在深圳證券交易所上市（股票代碼：000666），其H股已於2015年12月28日起於香港證券交易所掛牌上市。

**刊登廣告熱線**  
28739888

證券代碼：600848 900928 股票簡稱：上海臨港 臨港B股 編號：臨2017-018號

**上海臨港控股股份有限公司副董事長辭職公告**

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。

上海臨港控股股份有限公司（以下簡稱「公司」）董事會於2017年3月3日收到丁桂康先生提交的書面辭職函，丁桂康先生因工作調整，申請辭去公司第九屆董事會副董事長職務。本次職務調整後，丁桂康先生繼續擔任公司董事、總裁職務。

根據《公司章程》規定，丁桂康先生辭去副董事長職務自辭職函送達公司董事會時生效。公司董事會對丁桂康先生在公司擔任副董事長職務期間勤勉盡責為公司所作出的貢獻表示衷心的感謝！特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2017年3月4日

證券代碼：600848 900928 股票簡稱：上海臨港 臨港B股 編號：臨2017-019號

**上海臨港控股股份有限公司高級管理人員辭職公告**

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。

上海臨港控股股份有限公司（以下簡稱「公司」）董事會於2017年3月3日收到副總裁宋強先生提交的書面辭職函，宋強先生因工作調整，申請辭去公司副總裁職務。

根據《公司章程》規定，宋強先生辭去副總裁職務自辭職函送達公司董事會時生效。公司董事會對宋強先生在公司擔任副總裁職務期間勤勉盡責為公司所作出的貢獻表示衷心的感謝！特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2017年3月4日

證券代碼：600848 900928 股票簡稱：上海臨港 臨港B股 編號：臨2017-020號

**上海臨港控股股份有限公司第九屆董事會第十七次會議決議公告**

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。

上海臨港控股股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2017年1月23日召開第九屆董事會第十六次會議，審議通過了《關於選舉公司董事的議案》，同意提名張黎明先生、張四福先生為公司第九屆董事會董事候選人，任期均自2017年第一次臨時股東大會選舉通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止（公告編號：臨2017-005號）。2017年2月10日公司召開了2017年第一次臨時股東大會，會議審議並通過了《關於選舉公司董事的議案》（公告編號：臨2017-014號），張黎明先生、張四福先生當選公司董事。

2017年3月3日公司召開第九屆董事會第十七次會議，會議審議並通過了《關於選舉公司副董事長的議案》、《關於選舉公司第九屆董事會戰略委員會成員的議案》。董事會同意選舉張黎明先生、張四福先生擔任公司第九屆董事會副董事長，任期自本次董事會審議通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止；董事會同意選舉張黎明先生、張四福先生擔任第九屆董事會戰略委員會委員，任期自本次董事會審議通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止。

證券代碼：600848 900928 股票簡稱：上海臨港 臨港B股 編號：臨2017-021號

**上海臨港控股股份有限公司關於選舉公司副董事長暨調整董事會戰略委員會委員的公告**

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。

上海臨港控股股份有限公司（以下簡稱「公司」）於2017年1月23日召開第九屆董事會第十六次會議，審議通過了《關於選舉公司董事的議案》，同意提名張黎明先生、張四福先生為公司第九屆董事會董事候選人，任期均自2017年第一次臨時股東大會選舉通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止（公告編號：臨2017-005號）。2017年2月10日公司召開了2017年第一次臨時股東大會，會議審議並通過了《關於選舉公司董事的議案》（公告編號：臨2017-014號），張黎明先生、張四福先生當選公司董事。

2017年3月3日公司召開第九屆董事會第十七次會議，會議審議並通過了《關於選舉公司副董事長的議案》、《關於選舉公司第九屆董事會戰略委員會成員的議案》。董事會同意選舉張黎明先生、張四福先生擔任公司第九屆董事會副董事長，任期自本次董事會審議通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止；董事會同意選舉張黎明先生、張四福先生擔任第九屆董事會戰略委員會委員，任期自本次董事會審議通過之日起至第九屆董事會屆滿之日止。

證券代碼：600848 900928 股票簡稱：上海臨港 臨港B股 編號：臨2017-022號

**上海臨港控股股份有限公司關於簽署募集資金協定存款合同的公告**

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。

2017年2月17日，上海臨港控股股份有限公司（以下簡稱「公司」）和瑞立財務顧問泰君安證券股份有限公司與交通銀行股份有限公司上海臨港新設支行簽訂了《上海臨港控股股份有限公司非公開發行A股股票募集資金專戶存儲三方監管協議》，相關內容詳見2017年2月18日於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《關於簽訂募集資金專戶存儲三方監管協議的公告》（公告編號：臨2017-015號）。

為進一步提高募集資金使用效率、合理降低財務費用、增加存款收益，2017年3月2日公司（以下簡稱「甲方」）與交通銀行股份有限公司上海臨港新設支行（以下簡稱「乙方」）簽署了《人民幣單位協定存款合同》（以下簡稱「本合同」），約定公司在開戶銀行存儲的募集資金以協定存款方式存放，《人民幣單位協定存款合同》主要内容如下：  
甲、乙雙方開立的協定存款賬戶為：為甲方辦理本合同項下協定存款業務的賬戶。  
戶名：上海臨港控股股份有限公司  
賬號：31006912101880005235  
開戶行：交通銀行上海臨港新設支行  
本合同項下協定存款的最低留存額以伍拾萬元為準。本合同有效期內，銀行相關監管機構規定/調整最低留存額的，如本合同約定的最低留存額高於監管機構規定/調整後的最低留存額，則按監管機構規定/調整後的最低留存額執行。仍按本合同約定執行；如本合同約定的最低留存額低於監管機構規定/調整後的最低留存額，自監管機構規定/調整後最低留存額生效實施之日起，本合同項下協定存款的最低留存額按監管機構規定/調整後的最低留存額執行。

在每個自然日結算時，協定存款賬戶存款餘額超出約定的最低留存額並以萬元為單位取整後的金額為協定存款額，取整後剩餘的不足萬元部分不計入協定存款額。協定存款賬戶內除協定存款額以外的資金為活期存款，包括最低留存額（含）以內的資金以及前述不足萬元部分金額（如涉及）。

本合同約定的協定存款賬戶中協定存款額、活期存款在人民銀行發佈的當日適用的協定存款利率、單位活期存款利率基礎上適當上浮調整。

遇人民銀行協定存款/單位活期存款利率調整的，本合同約定的協定存款賬戶內資金自調整日起適用調整後利率。本合同約定的協定存款賬戶內資金按日計息，按季結息，每季度末20日為結息日、21日為付息日。

本合同由雙方法定代表人（負責人）或授權代表簽字（或蓋章）並加蓋公章、乙方法定代表人或授權代表簽字（或蓋章）並加蓋乙方法定代表人印章後生效。本合同有效期為一年，自本合同生效日起計算。

特此公告。

上海臨港控股股份有限公司董事會  
2017年3月4日