

資金面給力 內地A股可期待

經濟數據及美股財報優於預期、美股再大漲、科技股續創新高，帶動全球股市齊漲。而中國人社部4月25日公佈了地方養老金投資運營最新進展，截至3月底，首批與社保基金理事會簽約的七個省份委託投資資金規模達到3,600億元人民幣，其中1,370億元人民幣資金已經到賬並開始投資，其他資金將按合同約定分年、分批到到位。此外，海外資金連續第五周流入內地A股，加上MSCI可能納入A股，有機會隨着全球風險偏好回升而值得期待。

日盛中國戰略A股基金經理人黃上修表示，根據《基本養老保險基金投資管理辦法》規定，基本養老金投資股票和股票型基金的比例可以達到30%，有利A股投資前景。

黃上修表示，近期市場連續兩周明顯回調風險已經有所釋放，就市場整體估值及盈利趨勢來看，後市指數繼續回調空間已不大，但仍需要新的催化劑加入，重拾升勢動能方能強勁。預計短線將震盪尋階段性底部，可逢

低留意主題性概念股。

逢低吸納環保基建等主題股

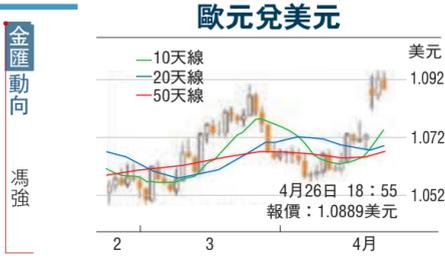
環境保護部日前向全國人大常委會作報告時，下一步將全面落實《「十三五」生態環境保護規劃》，深入實施大氣、水、土壤污染防治行動計劃，隨着環境治理的不斷升級，深化和落實生態環保建設必然嚴格，對環保行業具有積極的影響，相關上市公司也將從中大幅受益。

黃上修指出，「一帶一路」預定5月14日、15日召開高峰會，會後還將有政策面的持續推進，預測將激發基建相關板塊的投資熱情，MSCI可能納入A股，因地緣政治風險仍在而受惠的軍工概念、國企改革、區域開發等主題仍值得持續關注。

內地A股及港股指數表現

指數	月變動(%)	季變動(%)	半年變動(%)
香港恒生指數	0.4	4.63	4.85
恒生香港中資企業指數	-0.53	4.9	2.68
恒生國企指數	-1.96	4.24	5.91
滬深300指數	-1.38	1.58	2.58
上證A股指數	-4.13	-0.78	0.6
上海綜合指數	-4.13	-0.78	0.59
中證700指數	-4.64	0.06	-3.79
深圳中小板	-6.99	-1.06	-8.08
深圳綜合指數	-8.01	-1.8	-9.01
深證A股指數	-8.03	-1.81	-9.03
創業板	-7.44	-3.57	-16.74

資料來源：彭博，截至2017年4月25日



觀望央行會議

歐元上周五在1.0680美元附近獲得較大支持後，本周初出現急升走勢，重上1.09美元水平，周二曾向上逼近1.0950美元附近五個多月以來高位，周三持續受制1.0950美元附近阻力後走勢偏軟，一度回落至1.0895美元附近。

法選情仍支撐歐元高企

歐元區首季經濟有好轉傾向之際，Markit上周五公佈4月份歐元區綜合PMI上揚至56.7水平的6年高點，而本月初公佈的德國4月份Ifo指數亦攀升至112.9的6年高位，反映德國企業信心繼續增強，預示歐元區上半年經濟持續改善，再加上法國總統首輪選舉結果令市場預期中間派的馬克龍有機會在5月7日的次輪投票中勝出，降低投資者對歐盟出現分裂風險的擔憂，消息帶動歐元再度向上觸及1.09美元水平。

另一方面，歐元區經濟數據逐漸好轉，市場預期歐洲央行有機會在6月8日會議稱為縮減寬鬆措施規模，引致歐元連日高處五個多月高位，不過在法國總統大選有最後結果前，歐洲央行本周四的政策會議將不會輕易作出收緊政策的行動，而且投資者正觀望美國是否將陸續推出貿易保護措施，該因素可能減慢歐元的升勢。預料歐元將暫時上落於1.0800至1.1000美元之間。

美元反彈 金價下試1250

周二紐約6月期金收報1,267.20美元，較上日下跌10.30美元。現貨金價周二受制1,278美元水平後走勢偏軟，曾反覆下跌至1,261美元附近兩周低位，周三略呈反彈，一度重上1,266美元水平。市場對法國總統大選結果不明朗的憂慮稍為下降，再加上美國10年長債息率回升，徘徊兩周高位，而美元指數連日企穩98水平後，周二重上99水平，將繼續抑制金價的升幅，不利金價短期表現。預料現貨金價將反覆走低至1,250美元水平。

金匯錦囊

歐元：歐元料於1.0800至1.1000美元上落。
金價：現貨金價料走低至1,250美元水平。



法國總統大選首輪投票結果，由主張歐洲融合的馬克龍勝出，有利歐元前景。

觀望氣氛漸濃 英鎊橫行待破

金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

英國首相文翠珊上周二宣佈將提前於6月8日舉行大選，促使英鎊兌美元日內自1.25區間急漲至六個月高位1.2904，但較去年同期仍下跌了12%。市場歡迎英國提前舉行大選的決定，因為保守黨更多的優勢議席將給予文翠珊在與歐盟進行談判時更大的權力，令英國脫歐的進程更具確定性。不過，亦需提防若果保守黨在大選中失敗，英鎊走勢則很大機會再遭打擊。

尚守1.2750 挑戰1.30關

經歷了上周二的單日漲升，此後英鎊走勢呈窄幅區間橫盤，未有繼續向上衝擊1.29關口，而下方則在1.2750水平附近尋獲支撐，這個區間僅視為短期的波動區域。值得注意的是，250天平均線目前位於1.2890，英鎊上一次突破250天線是在去年6月，但只是短暫破位後又重新回挫，因此，若英鎊後市可持穩於250天平均線之上，則可望英鎊將開展新一輪漲勢，上探目標亦會先矚目於1.30關口。

此外，自去年6月24日高位1.5018至10月7日低位1.1450累積3,568點的跌幅計算，50%的反彈水平為1.3230，擴展至61.8%則為1.3655。另外，1.35水平亦為中期值得關注的阻力水平。至於下方支持除了近期的支撐點1.2750，亦該留意上趨向線1.2530，若後市跌破此區，將破壞近一個多月的上升態勢，延伸支持將會參考4月10日低位1.2362。圖表



指標所見，相對強弱指標及隨機指數在三月及四月的兩個頂部，與相對的價位呈現着背馳，而近三周此兩指標均處於超買區域，故預料英鎊中短期或會更傾向於先出現調整。

紐元弱勢下試0.68關

紐元兌美元方面，周三跌至兩周低點0.6895美元。圖表走勢分析，紐元兌美元近八周處於區間發展，3月9日低位觸及0.6890，3月21日升見0.7090，兩個位置都已是這段時期的最高及最低位置，在這二百點幅度的橫盤走勢中，留意後市若出現任何一方的破位，將是確立新的趨勢行情。預計若向下破位，延伸目標料為0.68。若以黃金比率計算，50%及61.8%的回吐水平則會分別看至0.6840及0.6690水平。反之，若向上突破頂部，以至同時間過附近的250天平均線0.7110水平，則紐元可望重返升勢，進一步目標估計將可延伸至0.7190及0.7250水平。

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司

公司代碼：600663 900932 公司簡稱：陸家嘴 陸家B股

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司 2017年第一季度報告正文

一、重要提示
1.1 公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
1.2 公司全體董事出席董事會審議季度報告。
1.3 公司負責人徐海濤、主管會計工作負責人夏靜及會計機構負責人(會計主管人員)倪智勇保證季度報告中財務報表的真實、準確、完整。
1.4 本公司第一季度報告未經審計。

二、公司主要財務數據和股東變化
2.1 主要財務數據

項目	本報告期末	上年度末		本報告期末比上年末增減(%)
		調整後	調整前	
總資產	81,468,211,751.38	79,825,754,920.48	79,825,754,920.48	2.06
歸屬於上市公司股東的淨資產	14,059,226,827.80	13,657,625,661.83	13,657,625,661.83	2.94
年初至報告期末		調整後	調整前	比上年同期增減(%)
經營活動產生的現金流量淨額	695,495,181.03	-789,223,033.58	176,360,614.77	-188.12
年初至報告期末		調整後	調整前	比上年同期增減(%)
營業收入	2,546,232,052.49	1,374,349,716.21	1,106,669,819.45	85.27
歸屬於上市公司股東的淨利潤	449,854,554.55	352,538,496.70	346,631,325.24	27.60
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	438,762,429.75	344,929,473.23	339,036,414.52	27.20
加權平均淨資產收益率(%)	2.19%	3.18%	2.64%	減少0.99個百分點
基本每股收益(元/股)*	0.1338	0.1888	0.1856	-29.13
稀釋後每股收益(元/股)*	0.1338	0.1888	0.1856	-29.13

*註：因實施2015年度利潤分配方案，公司總股本由1,867,684,000股增至3,361,831,200股。如按同口徑計算，送股後，2017年第一季度每股收益為0.1338元/股，去年同期(調整後)為0.1049元/股，同比上升27.55%。

非經常性損益項目和金額
√適用 □不適用

項目	本期金額	說明
非流動資產處置損益	9,395,698.97	主要子公司愛建處置哈爾濱房產收益。
計入當期損益的政府補助，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	5,321,193.43	主要為子公司收到稅費退還。
對外委託貸款取得的損益	2,222,599.56	該項目主要為本公司收到的對上海陸家嘴新辰投資股份有限公司和上海陸家嘴新辰置業投資有限公司委託貸款利息。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	830,835.36	該項目主要為子公司收到的違約金罰款等。
少數股東權益影響額(較後)	-2,235,620.69	
所得稅影響額	-4,442,581.83	
合計	11,092,124.80	

2.2 截止報告期末的股東總數、前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

股東總數(戶)				
單位：股				
前十大股東持股情況				
股東名稱(全稱)	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結情況
上海陸家嘴(集團)有限公司	1,896,671,385	56.42	-	質押 140,155,729
上海國際集團資產管理有限公司	98,363,846	2.93	-	未知
中國證券金融股份有限公司	39,622,491	1.18	-	未知
中國工商銀行股份有限公司-中國上開國金交易所開辦式指數證券投資基金	27,580,165	0.82	-	未知
NORGES BANK	24,523,328	0.73	-	未知
LGT BANK AG	18,234,000	0.54	-	未知
上海人壽保險股份有限公司-萬能產品1	18,206,668	0.54	-	未知

中央匯金資產管理有限責任公司	16,800,120	0.50	-	未知	未知
SCBH K A/C BHH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	15,393,343	0.46	-	未知	未知
葉玉蓮	15,000,029	0.45	-	未知	未知

股東名稱	持有無限售條件流通股數量	股份種類及數量	
		種類	數量
上海陸家嘴(集團)有限公司	1,896,671,385	人民幣普通股	1,896,671,385
上海國際集團資產管理有限公司	98,363,846	人民幣普通股	98,363,846
中國證券金融股份有限公司	39,622,491	人民幣普通股	39,622,491
中國工商銀行股份有限公司-中國上開國金交易所開辦式指數證券投資基金	27,580,165	人民幣普通股	27,580,165
NORGES BANK	24,523,328	境內外上市外資股	24,523,328
LGT BANK AG	18,234,000	境內外上市外資股	18,234,000
上海人壽保險股份有限公司-萬能產品1	18,206,668	人民幣普通股	18,206,668
中央匯金資產管理有限責任公司	16,800,120	人民幣普通股	16,800,120
SCBH K A/C BHH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	15,393,343	境內外上市外資股	15,393,343
葉玉蓮	15,000,029	人民幣普通股	15,000,029

2.3 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東、前十名優先股無限售條件股東持股情況表
√適用 □不適用

三、重要事項
3.1 公司主要會計報表項目、財務指標重大變化的情況及原因
√適用 □不適用

1. 資產構成與年初相比發生重大變化的原因與分析

項目	期末餘額	年初餘額	變動比例	主要原因
衍生金融資產	6,257,700.00	-	100%	主要為子公司愛建新增國債期貨投資。
買入返售金融資產	1,818,753,705.85	1,047,599,538.79	73.61%	部分非流動買入返售金融資產因流動性分類導致科目歸類增加。
應收利息	42,532,942.58	64,486,328.25	-34.04%	年末計提應收利息收回。
應收股利	28,925,086.42	51,094,606.97	-43.39%	上年計提的股利收回。
其他應收款	408,102,567.49	1,020,066,462.19	-59.99%	主要為年初收回蘇州綠岸房地產收購保證金及子公司陸家嘴債信新增增信抵押基金。
存貨	12,115,114,771.36	9,172,690,819.16	32.08%	主要為收購中興項目增加存貨約34億元及天津河西項目實現銷售結轉減少存貨0億元。
其他流動資產	11,465,380,963.46	8,703,981,010.78	31.73%	主要為增加收購蘇州綠岸項目增加預付收購款65億元，完成中興收購減少收購預付款32億元及子公司陸家嘴流動性金融資產投資減少5億元。
可供出售金融資產	4,917,056,882.44	9,622,378,099.88	-48.90%	主要為理財產品贖回
拆入資金	150,000,000.00	100%	100%	子公司愛建新增的融資資金業務。
應付職工薪酬	262,742,906.92	481,909,705.81	-45.48%	年末計提薪酬支付。
應付利息	284,084,247.29	180,771,727.42	57.15%	主要是按期計提債券利息。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	304,791,410.00	-	100%	子公司愛建增加的交易性金融負債業務。
其他非流動負債	5,357,700,107.18	1,067,812,095.93	401.75%	主要是收購蘇州項目採用信託融資方式非流動負債。

2. 利潤表、現金流量表主要科目與上年同期相比發生重大變化的原因與分析

項目	本報告期	上年同期	增減(%)	主要原因
營業收入	2,546,232,052.49	1,374,349,716.21	85.27%	主要為天津河西項目集中交貨實現銷售以及租入物業的增長。
營業成本	1,028,030,591.38	366,722,806.87	180.33%	房產銷售增加，結構成本相應增加。
稅金及附加	248,367,881.91	170,329,665.88	45.82%	主要為河西項目實現銷售計提相應土地增價稅金。
財務費用	315,481,372.28	114,219,427.78	176.21%	有息負債大幅增加導致利息費用增加。
資產減值損失	163,123.44	87,454,467.93	-99.81%	本期無大額資產減值損失。
投資收益	13,958,632.43	90,502,671.45	-84.58%	權益法核算投資公司上海中興虧損產生當期損失。

經營活動產生的現金流	695,495,181.03	-789,223,033.58	-188.12%	主要為公司合併範圍內租賃業務增長及子公司陸家嘴主要業務各期金融資產投資及減少投入。
籌資活動產生的現金流	2,580,730,261.95	974,048,082.82	164.95%	主要為本期發行供職蘇州綠岸項目增加非流動負債44.76億元及貸款減少16億元。

3.2 重要事項進展情況及其影響和解決方案的分析和說明
√適用 □不適用

1、公司於2016年12月02日以及2016年12月19日分別召開了第七屆董事會2016年第六次臨時會議以及2016年第三次臨時股東大會，審議通過了公司下屬全資子公司上海陸家嘴資產管理有限公司以及公司全資子公司上海陸家嘴二實業投資有限公司作為劣後有限擔保人，投資20億元集合資金信託計劃(上述兩項擬由主體機構「股拍聯合體」)在上海聯合產權交易所聯合發售蘇州綠岸房地產開發有限公司95%股權項下的重大資產重組的相關議案。

截至一季末，股拍聯合體已按照《產權交易合同》的約定，完成了首期價款的支付。公司將繼續推進後續各項工作，並按照相關規定披露實際進展情況(具體內容詳見公司公告2016-097、2017-006及《重大資產購買報告書草案(修訂稿)》)。

2、上海陸家嘴(集團)有限公司於2016年8月26日出具了《關於愛建證券行政處罰事項的承諾函》，「若愛建證券因未及時披露案件受到中國證監會作出的任何處罰或證券交易所作出的處罰，本公司承諾將按上市公司開辦相關業務資產處置資產評估減值的，本公司承諾將根據上市公司簽訂的《重述之業績補償協議》的約定進行業績補償」。具體內容詳見公司公告《重大資產購買暨關聯交易報告書(草案)》下重大事項提示「第九節第6條」。

2017年1月，中國證監會下發《中國證監會行政處罰決定書》(〔2017〕5號)，對愛建證券的處罰決定為：「責令愛建證券改正違法行為，並處以30萬元罰款。」上述處罰暫未發現與相關業務資產的處置。

截至本報告期末，上海陸家嘴(集團)有限公司已支付現金補償本公司，履行了《關於愛建證券行政處罰事項的承諾函》項下的相關義務。

3.3 報告期內超期未履行完畢的承諾事項
√適用 □不適用

3.4 預計年初至下一報告期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生重大變動的警示及原因說明
√適用 □不適用

3.5 本報告期內公司業務情況

長期持有物業類型	總建築面積		期未出租率(截至3.31)	平均租金(一季/度)
	(平方米)	(平方米)		
主要辦公物業	1,151,734	97%	7.74元/平方米/天	
(運營一年以上)	209,674	100%	5.21元/平方米/天	
主要商業物業	104,292	92%	9.58元/平方米/天	
酒店物業	78,016	79%	617元/間/夜	
主要住宅物業	92,408	94%	24848元/套/月	
住宅銷售	總建築面積(平方米)	在售面積(平方米)	去化率	備案價格區間(元/平方米)
天津	104,964	96,531	99.86%	28,300-42,000
上海	0	0	-	-

公司名稱 上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司
法定代表人 徐海濤
日期 2017.4.26

股票代碼：A股600663 B股：900932 股票簡稱：陸家嘴 陸家B股 編號：證2017-019

上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司 2017年第一季度房地產業務主要經營數據公告

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。