

基金經理 分析

施羅德投資

氣候變化正在影響着地區性的天氣模式。隨之而來的極端氣溫亦為供水基建設施行業帶來壓力，業界需要將由水處理造成的供水損失從目前的30%高位水平降下來。

北美供水網絡接近70年

在美國的部分區域，供水及污水基建系統已建成超過一個世紀。但這在已發展市場中並非罕見。根據國際水務智庫（Global Water Intelligence）指出，北美及歐洲經濟體系的大部分供水網絡都建於1950年，這意味着其使用年期已接近70年。這些系統已經老化並將達到它們的預期使用壽命，這意味着管道、水泵及水處理廠的更換需求將會上升。

供水中斷經濟活動損失巨

據美國國家環境保護局(EPA)的估計，若供水基建投資繼續維持在目前水平，2000年至2019年之間，污水基建設施的融資缺口將會達到2,700億美元，而飲用水基建設施的融資缺口亦將達到2,630億美元。為防止供水服務中斷，供水基建投資必不可少。美國的許多地方已遭遇過由於供水基礎設施老化而造成供水服務大規模中斷的影響。有評估認為，這些供水服務中斷將使日常經濟活動面臨損失435億美元的風險。我們亦預期科技創新將會推動已發展市場的供水基建投資的增長。隨著更多客戶意識到新科技的優勢（例如智能水泵、滲漏探測技術、智能水錶及相關的安全網絡）；再加上數據分析，這些構思將會得到關注。

中國未來5年投資1.8萬億

在起點較低的新興國家方面，各國發展供水基建設施的需求會持續強勁。我們預期該市場會有更快的增長。中國擁有全球五分之一的人口，但僅擁有全球7%的水資源。中國淡水供應更不足全球平均水平的三分之一。中國環境保護部估計將於未來5年投資2,300億美元(約1.79萬億港元)於水處理及相關服務。全球逾70%的新供水基建設施將建於新興市場地區。供水基建設施是一項直接受氣候變化影響的長期議題，同時該議題亦對氣候變化有重要貢獻。大部分公用事業中的溫室氣體排放量也與供水管理有關。

美股季績佳 FinTech 產業受捧



美股財報周如火如荼地展開，根據FactSet各產業預測顯示，91%的資訊科技業、80%的金融業公佈的第三季盈利可望「超越預期」，比例高於標普500指數所有企業76%的平均水平。分析師表示，有科技業前景支撐，加上創新趨勢題材升溫，FinTech金融科技產業魅力不減，持續受到資金青睞。

FinTech為Financial technology的縮寫，即金融科技。據彭博統計，今年以來，金融科技產業相關指數表現強勢，其中納斯達克金融科技指數平均回報25.3%，表現均優於MSCI世界指數15.6%、標普500指數14.57%，凸顯金融科技產業的發展受到投資人重視，並吸引資金流入。

銀行投入FinTech資金巨

第一金全球FinTech金融科技基金經理人唐祖蔭表

■第一金投信

區塊鏈及機器人自動化等科技。

阿里騰訊投資兩印支付

然而，不僅美國，歐洲、亞洲同樣加入搶食行列。根據倫敦官方委託的研究發現，今年投資人把注英國金融科技新創公司金額高達8.25億英鎊（約11億美元），是去年同期的2倍，其中國際金融重鎮倫敦就吸走其中九成；而掌握中國九成線上支付的阿里巴巴與騰訊，積極擴大支付版圖，紛紛投資印度、印尼等

央行延長買債 歐元下試1.15關

基金 動向

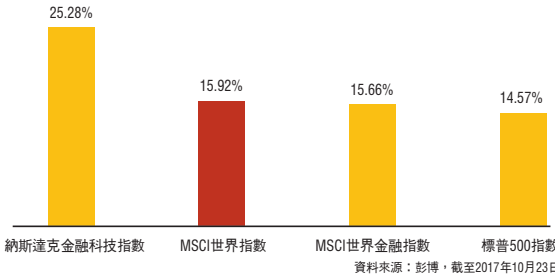
馮強

歐元本周四受制1.1835美元附近阻力後走勢轉弱，輕易失守1.17美元水平，周五跌幅曾擴大至1.1610美元附近3個月低位。歐洲央行本周四會議宣佈延長買債行動至明年9月，而購債規模則從1月開始削減至每月300億歐元，會議結果較市場預期溫和，顯示歐洲央行現階段仍傾向較寬鬆的政策，再加上歐洲央行行長德拉吉對於歐元區通脹的走勢態度審慎，預示歐洲央行將有一段較長時間維持歐元利率不變，消息導致歐元長債息率掉頭回落，歐元急跌至1.16美元水平。美元指數近期遲遲未能回升至94水平之際，歐元呈現急挫，而美國眾議院本周四通過2018年財政預算案，有利特朗普下月推出稅務改革計劃，該些因素將有助美元的短期表現，不排除美元指數將進一步攀升至95水平。

政局不明朗 澳元急跌

本周公佈的10月份德國Ifx指數上升至116.7的紀錄高點，明顯高於9月份的115.3，反映德國企業信心持續好轉，不過Markit本周早段公佈德國10月份綜合PMI回落至56.9的兩個月低點，引致歐元區10月份綜合PMI亦下降至兩個月低點，而且市場關注西班牙加泰羅尼亞事件之際，歐洲央行延長其購債行動的時

今年以來金融指數表現



亞洲市場行動支付新創公司。

FinTech產業料賺雙位數

唐祖蔭指出，金融科技來勢洶洶，屬於FinTech相關的子產業，包含資金安全與認證、基礎建設、投融資、資料處理等各項指數，今年來漲幅都達雙位數，整體盈利良好，預期2018年有機會維持雙位數的高增長，建議投資人可多加留意。

歐元兌美元



9.40美元。現貨金價本周早段連番受制1,283美元附近阻力後，本周四跌幅擴大，周五更逼近1,264美元水平。歐洲央行宣佈延長購債計劃至明年9月，消息引致歐元債息以及歐元匯價雙雙下跌，美元指數迅速反彈至94水平，加上美國10年期長債息率本周五攀升至2.47%水平近7個月以來高點，均不利金價走勢。美元指數升幅擴大，本周五升穿95水平，增加金價下升壓力，預料現貨金價將反覆下試1,260美元水平。

金匯錦囊

歐元：歐元將反覆走低至1,1500美元水平。

金價：現貨金價將反覆下試1,260美元水平。

上海中毅達股份有限公司

公司代碼：600610/900906

公司簡稱：中毅達/中毅B

上海中毅達股份有限公司2017年第三季度報告正文

- 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。
- 公司六屆董事會第四十四次臨時會議於2017年10月26日以通訊表決方式召開，會議應參加表決董事11人，實際參加表決董事11人。表決結果：7票同意、0票反對、4票棄權。
- 董事李春蓉棄權理由：1、問詢公司子公司借款及資金支付用途原因，至今未有明確回復；2、對於公司子公司發生的貿易業務，無法判斷對公司產生的影響及潛在風險；3、公司子公司福建上海1-4月專項審計報告至今未出結果，無法確定對公司的影響。
- 董事楊永華棄權理由：對公司其他應收款涉及深圳宏利創貿易和新疆中毅達源資金使用情況的問詢做出回復，致使本人無法對三季報中涉及的新疆中毅達源事項做出判斷；2、無法判斷《三季報調整說明》所披露的信息合規性；3、公司1-4月專項審計結果至今未完成，無法其對公司產生的影響。
- 獨立董事張偉傑棄權理由：1、因公司未對本人關於新疆中毅達源資金使用情況的問詢做出回復，致使本人無法對三季報中涉及的新疆中毅達源事項做出判斷；2、無法判斷《三季報調整說明》所披露的信息合規性；3、公司1-4月專項審計結果至今未完成，無法其對公司產生的影響。
- 獨立董事劉名旭棄權理由：1、福建上海公司未完成業績承諾（三季報初步確定），對公司的影響無法判斷；2、用於貿易的款項，其安全性及可回收性無法判斷。
- 1.3 公司負責人戴偉俊、主管會計工作負責人李曉敏及會計機構負責人（會計主管人員）劉洋君保證季度報告中財務報表的真實、準確、完整。
- 1.4 本公司第三季度報告未經審計。
- 二、公司主要財務數據和股東變化
- 2.1 主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣			
	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年末增減(%)
總資產	2,191,364,240.94	1,882,890,207.87	16.39%
歸屬於上市公司股東的淨資產	1,167,741,190.14	1,163,614,237.86	0.36%
經營活動產生的現金流量淨額	年初至報告期末 (1-9月)	年初至上年報告期末 (1-9月)	比上年同期增減(%)
	-216,549,011.76	-22,822,198.42	-848.86%
營業收入	年初至報告期末 (1-9月)	年初至上年報告期末 (1-9月)	比上年同期增減 (%)
	440,698,352.96	119,116,826.19	269.97%
歸屬於上市公司股東的淨利潤	580,778.39	-17,130,967.58	不適用
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	222,644.41	-15,647,436.98	不適用
加權平均淨資產收益率（%）	0.0002	-0.80	不適用
基本每股收益（元/股）	0.001	-0.01	不適用
稀釋每股收益（元/股）	0.001	-0.01	不適用

非經常性損益項目和金額
√適用 □不適用

單位：元 幣種：人民幣			
項目	本期金額 (7-9月)	年初至報告期末金額 (1-9月)	說明
非流動資產處置損益			
越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的稅收返還、減免			
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定期或定量持續享受的政府補助除外	163,100.00	384,760.27	
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費			
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投资成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益			
非貨幣性資產交換損益			
委託他人投資或管理資產的損益			
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備			
債務重組損益			
企業重組費用，如安置員工的支出、整合費用等			
交易價格損失公允的交易產生的超過公允價值損益的損益			
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益			
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益			
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投资收益		-709,386.86	B股損益
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回			
對外委託貸款取得的損益			
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益			
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響			
受托經營取得的託管費收入			
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-30,093.57	-33,507.39	
其他符合非經常性損益定義的損益項目			
少數股東權益影響額（稅後）			
所得稅影響額			
合計	133,006.43	-358,133.98	

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）		99,529	
前十名股東持股情況			
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
大申集團有限公司	266,097,490	24.84	266,097,490
西藏一乙資產管理有限公司	102,070,605	9.53	48,503,145
西藏綠峰投資管理有限公司	28,394,516	2.65	未知
億捷	18,500,100	1.73	185,000,000
上海南上海商業房地產有限公司	10,296,000	0.96	未知
上海紡織發展有限公司	5,296,000	0.49	未知
上海經工控股（集團）公司	5,148,000	0.48	未知
張文軍	4,998,200	0.47	未知
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	4,643,648	0.43	未知
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	4,102,000	0.38	未知

前十名無限售條件股東持股情況		單位：股	
股東名稱	持有無限售條件流通股數量	種類	數量
西藏一乙資產管理有限公司	53,567,460	人民幣普通股	535,567,460
西藏綠峰投資管理有限公司	28,394,516	人民幣普通股	28,394,516
上海南上海商業房地產有限公司	10,296,000	人民幣普通股	10,296,000
上海紡織發展有限公司	5,296,000	人民幣普通股	5,296,000
上海經工控股（集團）公司	5,148,000	人民幣普通股	5,148,000
張文軍	4,998,200	境內上市外資股	4,998,200
SCBHK A/C BBH S/A VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	4,643,648	境內上市外資股	4,643,648
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	4,102,000	境內上市外資股	4,102,000
Bank of Singapore Limited	3,689,950	境內上市外資股	3,689,950
謝作綱	3,404,198	境內上市外資股	3,404,198
上述股東關聯關係或一致行動的說明		上述股東中，控股股東與其他股東不存在關聯關係，也不屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人，其他股東之間的關聯關係未知。	

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、財務指標重大變動的情況及原因

√適用 □不適用

應收賬款變動原因說明：本期發生額69,973,444.98元，比上年發生額減少50,342,897.22元，降幅為41.84%，主要原因是福建上海收回工程款；

其他應收款變動原因說明：本期發生額169,646,311.26元，比上年發生額增加151,033,382.99元，增幅為811.44%，主要原因是增加華夏銀行1億貸款所致；

存貨變動原因說明：本期發生額1,652,556,980.97元，比上年發生額增加633,235,932.99元，增幅為62.12%，主要原因是在建工程增加所致；

長期待攤費用變動原因說明：本期發生額4,338,471.22元，比上年發生額增加3,627,547.50元，增幅為510.26%，主要原因是貴陽觀山湖PPP合作項目確認費用及辦公裝修，後期確認政府補貼後，按進度同比例攤銷；

短期借款變動原因說明：本期發生額141,015,529.48元，比上年發生額增加101,015,529.48元，增幅為252.54%，主要原因是增加華夏銀行1億貸款所致；

應付賬款變動原因說明：本期發生額304,089,043.69元，比上年發生額增加226,209,369.45元，增幅為290.46%，主要原因是業務增加所致；

預收款項變動原因說明：本期發生額145,154,750.87元，比上年發生額增加138,580,860.36元，增幅為2108.05%，主要原因是業務增加所致；

應交稅費變動原因說明：本期發生額11,829,016.61元，比上年發生額增加5,215,238.39元，增幅為78.85%，主要原因是業務增加所致；

其他應付款變動原因說明：本期發生額23,0271,914.25元，比上年發生額增加110,900,663.15元，增幅為92.90%，主要原因是業務增加所致；

營業收入變動原因說明：本期發生額440,698,352.96元，比上年發生額增加321,581,526.77元，增幅為269.97%，主要原因是增加了貴陽觀山湖項目收入所致；

營業成本變動原因說明：本期發生額375,078,554.23元，比上年發生額增加274,089,943.99元，增幅為271.41%，主要原因是增加了貴陽觀山湖項目成本所致。

重3.2 要事項進展情況及其影響和解決方案的說明

√適用 □不適用

1、公司于2016年11月15日收到證監會的《調查通知書》（滬調查字2016-1-177號）。因公司涉嫌信息披露違規，根據《中華人民共和國證券法》的有關規定，證監會決定對公司立案調查，目前公司正積極配合證監會的調查工作。公司若因此立案調查事項導致《上海證券交易所股票上市規則》規定的重大信息披露違規情況，公司股票將被實施退市風險警示。

2、公司控股股東大申集團有限公司所持有的限售流通股股票2,66097490股因償還證券股份有限公司新元申集團有限公司一案被司法凍結，佔公司總股本的24.84%，佔其持有公司100%股份，凍結期限為3年，自2017年7月14日起至

2020年7月13日止。本次凍結暫不會對公司控制權產生影響，不會影響公司的生產經營，但大申集團有限公司持有的上市公司股票存在被處置的風險。

3、公司原實際控制人何曉陽先生持有大申集團50.5576%股權，深圳寶利達投資管理有限公司（以下簡稱「寶利達」）持有大申集團27.6656%股權，其已通過協議方式將合計持有大申集團78.2232%的股權轉讓，其中乾源資產受讓27.7993%、李琛受讓22.1346%、天祐聯豐受讓16.2893%、鑫聚投資受讓15%，前述股權轉讓已於2017年7月27日完成工商變更登記手續。公司實際控制人已發生變化，股權受讓相關方仍未核實最終實際控制人，披露詳式權益變動報告書。公司已根據相關規定聘請了萬聯證券股份有限公司為公司財務顧問及聘請國浩律師（上海）事務所為公司法律顧問就實際控制人變更事項進行核查，相關工作進展如下：股權相關方提供的材料，財務顧問及法律顧問已開始進行公司實際控制人相關核查工作。同時，財務顧問及法律顧問已確定初步計劃，盡快與各相關方進行訪談，待資料齊備、完成訪談並核實清楚實際控制人情況後，財務顧問及法律顧問出具核查意見，公司履行信息披露義務。

4、公司對上海太平洋機械進出口公司3,400萬元人民幣借款承擔連帶擔保責任。2004年4月20日，公司與中國銀行上海分行達成了執行和解協議，公司承擔50%的責任，即公司應償還中國銀行上海分行三案本金及訴訟費、執行費14,629,741元。公司已於2005年1月26日將全額支付前述事項，但上海文盛資產管理股份有限公司（債權人，於2007年取得該事項債權），主張公司未按和解協議約定的時間履行付款義務，現向二中院申請恢復執行，並要求公司承擔全部擔保責任，暫計至2017年2月28日，其主張(2001)滬二中執行第156號、158號案的債權金額合計69,340,036.86元。公司于2017年6月9日已向上海市高級人民法院申請復議請求撤銷二中院的(2017)滬02執異61號執行裁定。上海市高級人民法院因公司復議理由不成立，不予支持，故裁定撤回復議申請。公司後續安排：公司將堅持已履行和解協議的主張，積極採取相應的法律措施保障上市公司利益，同時與本案相關方積極溝通尋求解決方案，維護全體股東的合法權益。

5、因中國證監會監督管理委員會於2016年11月15日對中毅達進行立案調查，亞太（集團）會計師事務所（特殊普通合夥）對公司2016年度財務報告出具了帶強調事項段無保留審計意見的審計報告。截止目前，中國證監會立案調查尚無結論性意見。公司董事會將積極採取有效措施，配合中國證監會的立案調查，便於中國證監會盡快得出結論。同時，公司將加強公司治理，完善內控制度建設以維護公司和股東的合法權益。

3.3 報告期內超期未履行完畢的承諾事項

√適用 □不適用

超期未履行完畢的承諾事項：上海建築承諾2017年1-4月經審計的淨利潤將不低於人民幣1,085.48萬元。公司聘請亞太（集團）會計事務所為上海建築2017年1-4月專項審計的審計機構，經審計溝通，未達到利潤指標，預計1-4月淨利潤在200萬-600萬之間，具體金額以審計報告為準。會計師事務所已於10月23日完成現場資料收集的工作，會計師事務所內部審核程序需20個工作日，預計11月15日完成審計報告。審計報告延誤原因因為由於材料供應商業務出差一直未確定訪談時間，所以造成時間延後。

3.4 預測年初至下一報告期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

	公司名稱	上海中毅達股份有限公司
	法定代表人	戴偉俊
	日期	2017年10月26日

A股證券代碼：600610	A股證券簡稱：中毅達	編號：臨2017-114
B股證券代碼：900906	B股證券簡稱：中毅B	

上海中毅達股份有限公司

關於向子公司借款和提供擔保及使用或歸還情況的公告

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。

上海中毅達股份有限公司（以下簡稱公司）根據監管部門上證公函【2017】210號問詢函相關要求，現將公司2017年9月份向子公司借款、或向子公司借款提供擔保的情況，以及前述相關款項的具體使用或歸還情況公告如下：公司2017年9月向子公司借款、或向子公司借款提供擔保的情況，以及前述相關款項的具體使用或歸還情況見下表：

日期	金額		用途	歸還情況
	付出資金	子公司借款		
2017/9/30	200,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	5,637,900.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	723,650.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	2,300,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
合計	8,861,550.00			
日期	金額		用途	歸還情況
	付出資金	歸還子公司借款		
2017/9/30	12,000,000.00	新疆中毅達源投資發展有限公司	歸還借款	已歸還
合計	12,000,000.00			
日期	金額		用途	歸還情況
	付出資金	對子公司投資款		
2017/9/30	15,000,000.00	貴陽中毅達觀山湖產業園建設管理有限公司	投資款	無需歸還
合計	15,000,000.00			
日期	金額		用途	歸還情況
	借入資金	母公司借款		
2017/9/30	5,650,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	500,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	750,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	13,000,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	7,770,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
2017/9/30	9,850,000.00	廈門中毅達環境藝術工程有限公司	生產經營	未歸還
合計	37,520,000.00			

公司指定信息披露媒體為《上海證券報》、《香港文匯報》和上海證券交易所網站，有關公司的信息均以在上述媒體刊登的內容為準，敬請廣大投資者注意投資風險。特此公告。

上海中毅達股份有限公司

董事會

2017年10月27日