

# 為何投資者會關注供水損失？

## 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建設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。隨着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。中國擁有人口全球五分之一的人口，但僅擁有全球7%的水資源。中國的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%的新供水基建設將建於新興市場地區。

供水基建設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



## 投資攻略

### 美股季績佳

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

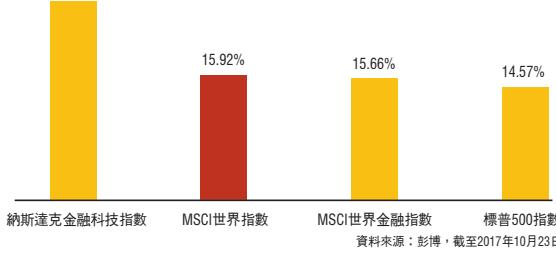
示，科技與金融產業匯集已成為必然的趨勢，根據研究機構預估，FinTech產業的年投資回報率14%至25%，深具吸引力，過去4年累積投資金額高達400億美元，連美國最大銀行摩根大通也抵擋不了趨勢，近2年來，砸下逾180億美元的重本，大動作研發包括大數據、區塊鏈及機器人自動化等科技。

### 第一金投信

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，今年投資人挹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

## 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。

# 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Ifo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

間，明顯有壓抑歐元區債息的傾向，將對歐元匯價構成負面影響。

新西蘭大選後，市場對新政府的經濟政策充滿不確定性，紐元跌幅持續擴大，而加拿大央行本周會議維持政策不變，但央行卻淡化投資者對加元進一步加息的預期。此外，澳洲副總理 Barnaby Joyce 因雙重國籍問題被澳洲最高法院裁定喪失國會議員資格，若補選失利，執政國家黨將失去議會優勢，政局前景將趨於不明朗，澳洲將有機會提前大選，消息導致澳本週五下挫0.7626，跌至3個多月以來低位。

日本總省本周五公佈9月份消費者物價指數按年上升0.7%，而扣除新鮮食品的核心消費者物價指數亦按年攀升0.7%，連續9個月上升，但數據顯示日本的通脹率依然是遠低於日本央行的2%通脹目標，預期日本央行下周一及周二連續兩天的會議將維持寬鬆政策不變，美元兌日圓其後曾向上觸及114.30水平。雖然日圓走勢不振，本周尾段更回落至3個多月來低位，不過歐元兌日圓交叉匯價本周五反而一度向下逼近132.43附近1周多低位，反映歐元未能受惠日圓的偏弱走勢，不利歐元短期表現。隨着歐洲央行政策不利歐元，加上商品貨幣跌幅擴大，美元兌瑞郎本周五重上1美元水平，將令美元的市場氣氛較前改善，預料歐元將反覆走低至1.1500美元水平。

### 美元指數見95 金價考驗1260

周四紐約12月期金收報1,269.60美元，較上日下跌

# 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，增加金價下行壓力，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/中毅達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並審議通過了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，實際參與表決董事11人。表決結果：7票同意，0票反對，0票棄權。

董事會審議表決理由：1、問詢公司子公司的借款及資金支付用途原因，至今尚未有明確回復；2、對於公司子公司發生的貿易業務，無法判斷公司產生的影響及潛在風險；3、公司子公司福建上河一4月專項審計報告至今未出結果，無法確定公司的影响。

獨立董事劉名旭擔任理由：對公司其他應收款涉及深圳安利創易貿易和新疆中酒時代兩筆賬款存疑，故棄權。

獨立董事朱永華擔任理由：1、因公司未對本公司在新疆中毅達資源及資金使用情況的問做出回復，致使其本人無法對三季報中涉及的新疆中酒財務事項做出判断；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月專項審計報告至今未完成，無法對公司產生的影響。

獨立董事劉名旭擔任理由：1、福澤上河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 公司負責人倪悅、主管會計工作負責人李臻岐及會計機構負責人（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	本報告期末比上年度末增減(%)
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%
年初至報告期末 (1-9月)	上年初至上年報告期末 (1-9月)	比上年同期增減(%)	
經營活動產生的現金流量淨額	-216,549,011.76	-22,822,198.42	-848.86%
年初至報告期末 (1-9月)	上年初至上年報告期末 (1-9月)	比上年同期增減 (%)	
營業收入	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			
越權批審，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，按一定標準定額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使用費			
企業取款公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有的投資收益時可認列的公允價值與投資收益的差額			
非貨幣性資產交易損益			
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			
交易價格離失公允的交易產生的公允價值部分的損益			
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			
與公司經營業務無關的或有事項產生的損益			
同公司正常經營業務的有效對期保值套期外，持有交易性金融資產、交易性金融負債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所實現的投資收益	-709,386.86	B股損益	
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			
少數股東權益變額(稅後)			
所得稅影響額			
合計	133,006.43	-358,133.98	

2.3 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東、前十名優先股股東條件股東持股情況表

單位：股

□適用 □不適用