

# 甘肅線上招商 推動隴港企業深度融合

【大公報訊】2021年甘肅線上招商推介會（香港專場）昨日在蘭州和香港同時舉行，此次招商會旨在推動隴港企業深度融合，在更深層次、更廣領域尋求互惠合作。

甘肅省商務廳副廳長張永洪強調，雖然香港、甘肅相隔千里，但兩地發展互補性強，合作空間大，「我們誠摯歡迎大家到甘肅投資興業、度假旅行，實現互利共贏，共同推動甘肅的發展，共同創造兩省美好未來。」

本次活動由甘肅省商務廳、甘肅省港澳辦和甘肅省經濟合作局主辦，甘肅駐香港商務代表處、金隴（香港）投資有限公司、香港大公文匯傳媒集團全媒體新聞中心、香港文匯管理學院、甘肅新媒體集團承

辦。活動積極回應新冠肺炎疫情防控政策，在蘭州、香港分別設立會場，運用視訊會議+網路直播的形式全程進行。

在香港會場，香港中華廠商聯合

會會長史立德表示，甘肅幅員遼闊，天然資源豐富，香港與甘肅之間經濟聯繫特別密切，香港工業擁有深厚的根基，更具有豐富的市場和品牌創建經驗，以及廣闊的商業網絡，加上基

礎科研實力和具國際水準的專業服務業，絕對能為甘肅各個重點產業鏈提供完善的綜合支援。

史立德直言，兩地加強合作，必定能發揮相互促進、優勢互補之效，

在助力國家發展的同時，也可以提升彼此的實力和競爭力，以對抗現時風高浪急的外圍環境。

## 港商界：優勢互補抗外圍風浪

中華出入口商會副會長兼秘書長陳勁表示，通過此次契機，中華出入口商會願與甘肅建立合作機制，助力優化對外營商環境，為甘肅海外招商引資搭建橋樑，為兩地合作提供更廣闊的空間，增進甘肅與香港的互相了解，最終實現更大範圍和更高層級上的合作。

此外，香港物流商會主席鍾鴻興，摩根士丹利大中華區總裁沈晨，渣打銀行礦業與金屬部董事總經理謝少波，華魯集團公司副董事長、總裁程學展等香港嘉賓在線上參加推介會。



▲2021年甘肅線上招商推介會（香港專場）昨日在蘭州和香港同步舉行，近30位香港企業家出席了招商推介會。



▲2021年甘肅線上招商推介會（香港專場）昨日在蘭州和香港同步舉行，近30位香港企業家出席了招商推介會。

# 人行：輸入性通脹風險可控

## 綜合施策管理預期 防商品價格失序

穩  
中  
向  
好

中國人民銀行在今年一季度貨幣政策執行報告中，對外部寬鬆貨幣政策溢出效應顯現，主要經濟體通脹預期升溫表示關注。報告指全球大宗商品上漲或推升中國的工業品出廠價格指數（PPI），但輸入性通脹風險總體可控。預期今年中國消費者物價指數（CPI）漲幅溫和，將保持在合理區間運行。人行重申，中國去年堅持實施正常的貨幣政策，經濟發展穩中向好，保持總供求基本平衡，不存在長期通脹或通縮基礎。

大公報記者 柴進

人行在報告的專欄中，分析了美國國債收益率上升和國內外物價走勢的情況。文中指出，全球大宗商品價格上漲和通脹走高的原因包括：主要經濟體政府出台大規模刺激方案；境外疫情明顯反彈，全球經濟需求復甦進度階段性快於供給恢復；全球流動性因主要經濟體中央銀行實施超鬆貨幣政策而處於極度寬鬆。目前看上述影響短期難以消除，全球通脹中樞可能在一段時間內延續溫和和抬升走勢。

### PPI料先升後趨穩

人行稱，國外通脹走高的輸入性影響，已體現在中國的工業品價格方面，另疊加去年低基數的情況，或推高中國今年二、三季度的PPI，但一方面因這是「低基數」下的「高讀數」；另外，大宗商品價格上漲是階段性供求「錯位」的表現，若未來全球疫情能得到全面有效防控、新興經濟體生產供應能力恢復正常。待基數效應逐步消退和全球生產供給恢復後，PPI有望趨穩。

此外，國際大宗商品價格起伏對中國CPI走勢的影響相應較低，從現時內地豬肉價格總體平穩，糧食多年豐收和農產品供給總體較高，人行初步預期今年CPI漲幅較為

溫和，受外部因素影響可控。

### 人幣發揮國際收支穩定器作用

對於今年以來美債收益率快速上行，人行表示，這或引發全球資產價格調整和定價風險；跨境資金流動性回流美國，部分基本面較脆弱的新興經濟體或面臨債務償付和再融資風險；部分新興經濟體因美元走強將面臨貨幣貶值壓力，加劇債務風險等。不過對中國而言，中國是去年全球唯一實現經濟正增長和少數實施正常貨幣政策的主要經濟體，經濟韌性好，迴旋空間大，已走出一波獨立行情。同時，人民幣彈性進一步增強，較好發揮了宏觀經濟和國際收支自動穩定器的作用。美債收益上行和未來美聯儲局調整貨幣政策對中國的影響有限且可控。

人行表示，會繼續對大宗商品漲價對內地各行業和企業的差異化影響保持密切關注。綜合施策保供應價，及時有效管理預期，防範市場價格波動失序。中國的貨幣政策要穩字當頭，保持貨幣政策主動性，珍惜正常的貨幣政策空間；密切關注國際經濟金融形勢變化，加強跨境資本流動性宏觀審慎管理，增強人民幣匯率彈性，以我為主開展國際宏觀政策協調。



▲人行初步預期今年CPI漲幅較為溫和。

### 分析師看貨幣政策執行報告

東吳證券  
宏觀首席分析師  
陶川

- 信貸將成為當前貨幣政策更加重視的領域。「穩進改」是當前信貸政策的三個重要方向，即穩定信貸增速；穩定房地產；大力支持製造業中長期、普惠小微、綠色等領域的貸款
- 通脹是當前人行密切關注的問題，但是暫時不會成為人行進一步收緊貨幣政策的理由

光大銀行  
金融市場部  
分析師周茂華

- 人行向市場傳遞穩信信號，有助於穩定市場情緒，預計人行更傾向於靈活選用多種政策工具，對沖短期擾動因素，確保流動性合理充裕

## 幣策操作重點 在價不在量

【大公報訊】中國人民銀行指出，公開市場操作利率反映人行行政策利率信號，市場中樞作用不斷增強，有效引導貨幣市場利率圍繞人行行政策利率波動。觀察公開市場操作的重點在價不在量。

人行提到，人行目前已逐步形成在每月中固定時間開展中期借貸便利（MLF）操作、每日連續開展公開市場操作的慣例，通過持續釋放人行行政策利率信號，引導市場利率圍繞政策利率波動，顯著提高

了貨幣政策傳導的效率。因此，市場在觀察人行公開市場操作時，應重點關注公開市場操作利率、中期借貸便利利率等政策利率，以及市場基準利率在一段時間內的運行情況，而不應過度關注人行操作數量，避免對貨幣政策取向產生過分解讀。

人行明確，穩健的貨幣政策要靈活精準、合理適度，把服務實體經濟放到更加突出的位置。下一階段，要健全現代貨幣政策框架，完

善貨幣政策供應調控機制；管好貨幣供應總閘門，保持市場流動性合理充裕；保持貨幣供應量和社會資規模增速同名義經濟增速基本匹配，保持宏觀槓桿穩定；構建金融有效支持實體經濟的體制機制，引導金融機構加大對科技創新、小微企業、綠色發展等領域的支持，研究推出央行碳減排支持工具；健全金融風險預防、預警、處置、問責制度體系，維護和塑造金融安全、牢牢守住不發生系統性風險的底線。

## 遊客穩升 永利首季EBITDA飆50%

【大公報訊】永利澳門（01128）昨派季績，今年首季虧損擴大至1.61億美元（約12.6億港元），不過，經調整息稅折舊攤銷前利潤（EBTIDA）錄得近4400萬美元（約3.4億港元），同比增長49.5%。

永利澳門母公司永利度假村（Wynn Resorts）行政總裁馬德承表示，隨著訪澳人數持續穩步上升，帶動高端中場娛樂場及奢侈品零售表現強勁。他續說，反彈勢頭持續到4月至5月，在「五一黃金週」期間，澳門賭場每日EBITDA達300萬美元（約2340萬港

元），是自疫情以來最高的利潤。

馬德承提到，集團旗下貴賓廳業務持續轉型至中高端市場，相信隨着澳門旅遊限制進一步放寬，有利永利澳門吸納更多新客戶。

今年首季，旗下永利皇宮貢獻EBITDA約2740萬美元（約2.1億港元），按年急升1.7倍。永利澳門EBITDA錄得近1660萬美元（約1.3億港元），按年下跌13.8%。

摩根士丹利發表報告認為，永利澳門首季業績勝預期，在貴賓廳贏率上升，配合黃金週零售銷售增加，帶動經調整物業EBITDA

得以改善。大摩預期，永利澳門第二季業績將持續復甦，維持「買入」評級，目標價21港元。

富瑞報告認為，澳門博彩行業持續改善，惟復甦仍要取決於旅遊限制。該行指出，永利澳門首季業績符預期，給予「持有」評級及目標價12.8港元不變。

另外，Wynn Resorts宣布，分拆網上博彩業務Wynn Interactive，並與一家SPAC（特殊目的收購公司）合併，安排在納斯達克上市，估值為32億美元（約250億港元）。

## 高鑫擬今年增50間中型超市

【大公報訊】儘管面對內地零售市場競爭激烈，高鑫零售（06808）首席執行官林小海表示，會加大對業務投入，配合與大股東阿里巴巴（09988）的深度合作，預期今年財年的業務增長可回復高單位數。

林小海直言，近兩年線下零售業務面對較大挑戰，特別是社區團購在疫情下迎來爆發期，面對新增渠道加入競爭，惟客戶需求沒有增加的情況下，造成零售行業供給失衡狀態。

至於生鮮電商業務方面，林小海表示，「大潤發」大賣場的起步較早，加上與阿里合作，在供應鏈、基礎設施、商品選擇等具有優勢。他續說，無意加入價格戰。

截至今年3月底止，高鑫零售合計有490間大賣場、6間中型超市及32間小型超市。

林小海表示，預計今年開設5間至10間大賣場，並新增30至50間中型超市，兩年

後以每年100間速度增長。

花旗研究報告指出，高鑫零售受惠來自阿里巴巴（09988）社區團購供應鏈業務，配合業務轉型至B2B（企業對企業），以及加大對B2C（企業對消費者）的數字化投入等，維持「買入」評級，目標價11.62港元。

花旗提到，高鑫零售將是阿里巴巴社區團購的主要供應商，高鑫零售管理層亦預期，相關供應鏈服務長遠將佔集團銷售約15%比重。

另外，中信證券研究報告指出，高鑫零售今年首季同店銷售下跌9.2%，主要由於去年同期的高基數效應所致。該行維持對高鑫零售「增持」評級，目標價6.9港元。

中信證券認為，2021年將是高鑫零售戰略發展元年，將從原來的「被動防守」模式，轉為「主動出擊」模式，把短期利潤投資長期潛力業務，例如中小超、社區團購、供應鏈業務，換取長遠的增長空間。

## 實德投資比特幣 馬浩文：抗衡通脹

【大公報訊】在澳門經營「十六浦」賭場項目的實德環球（00487），日前斥逾千萬元投資比特幣，集團副主席馬浩文回應指出，面對各國央行印鈔，在善用手頭資金的原則下，決定投資比特幣以抗衡通脹。

「中國也研究發行虛擬貨幣，這是整個世界朝着的方向。」馬浩文認為，比特幣有長遠升值潛力，合適時候會考慮投資其他類似產品。他強調，會視比特幣作為投資，而非用作賭場內的交收貨幣。

馬浩文指出，澳門的博彩及旅遊數字在4

月開始持續好轉，最近「五一黃金週」的經營表現亦是自疫情以來最好，旗下酒店入住率達100%，賭收亦回升至疫情40%至50%水平，相信市場最壞情況已過，預期5月份整體賭收有望破百億澳門元。

澳門六個賭牌將於2022年6月到期，馬浩文表示，澳門政府已對賭企提出續牌的基本要求，例如賭枱及非博彩元素的比重，具體方向仍有待釐清。

實德環球股價抽升近16%，以全日最高0.154元收市。



▲馬浩文表示，比特幣有長遠升值潛力。大公報記者攝