人幣急彈1200點收復7.2 十七年最勁

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：在人行政策維穩、美元指數走軟帶動下，人民幣反彈逾千點。昨日在岸人民幣兌美元勁升1260點至7.1825，創2005年7月匯改以來單日最大升幅；離岸人民幣匯率亦收復7.2關口，盤中高見7.1917，單日漲幅逾1100點，有望錄2010年有數據以來最大單日升幅。分析稱，監管部門正不斷向市場傳遞穩定匯率的信號，隨着內外環境出現積極的變化，人民幣匯率有條件在中長期內保持穩健。

在歐美發達經濟體多項經濟數據遜於預期的環境中，市場對歐美貨幣政策轉向「鴿派」的呼聲愈發高漲。受此影響，周三美元指數跌穿110關口至109.98，單日跌逾90點。國內政策方面，人行、外管局周二宣布，將金融機構和企業的跨境融資宏觀審慎調節系數從1上調至1.25。外電亦引述消息稱，周二夜盤時段，中國的國有大行在境內外市場同步拋售美元，支撐人民幣匯率走勢。

申萬宏源宏觀首席分析師秦泰坦言，人行最新的匯率維穩舉措，相當於將金融機構和企業的跨境融資規模上限放大25%，如果淨增加的是外幣融資，金融機構和企業就能依據實際經營需求，在銀行間市場將相關資金兌換為人民幣，此舉可在一定程度紓解市場對人民幣匯率的貶值預期。

傳國有銀行境內外齊沽美元

匯率波動是多因素、多重均衡後的結果。中金公司宏觀分析師李劉陽、張文朗指出，從年內影響人民幣匯率波動的因素看，美元指數似乎是相關性最強的變量，而在跨境金融賬戶的資金流動中，今年證券投資項目的比重佔據絕對主導。鑒於此，無論「美聯儲加息預期退坡」和「市場風險偏好回暖」帶來的美元指數上行勢頭放緩，抑或「中國增長信心恢復」帶來的跨境證券投資流向變化，都可能在階段性穩住人民幣兌美元的雙邊匯率。

值得一提的是，穩定市場預期方面，人行年內已兩次調降外匯存款準備金率，並在上調外匯遠期購匯風險準備金率的同時，調升全口徑跨境融資宏觀審慎調節參數。

李劉陽、張文朗相信，監管部門正不斷向市場傳遞穩預期的信號，中間價報價行亦可能會基於宏觀審慎原則，重啟中間價逆周期因子。在一系列政策信號引導下，今年人民幣兌美元雙邊匯率的貶值幅度將弱於歐英日等傳統強勢貨幣，「隨着內外部環境出現的積極變化，人民幣匯率有條件保持中長期的穩健。」

秦泰預計，到今年底人民幣有效匯率將基本穩定在當前的較高水平，一旦未來美聯儲實際加息狀況不及市場的預期路徑，人民幣兌美元匯率便有望迎來反彈。他補充說，如果中間價「逆周期因子」能在近期重啟，就會向市場傳遞更強的維穩匯率的信號。

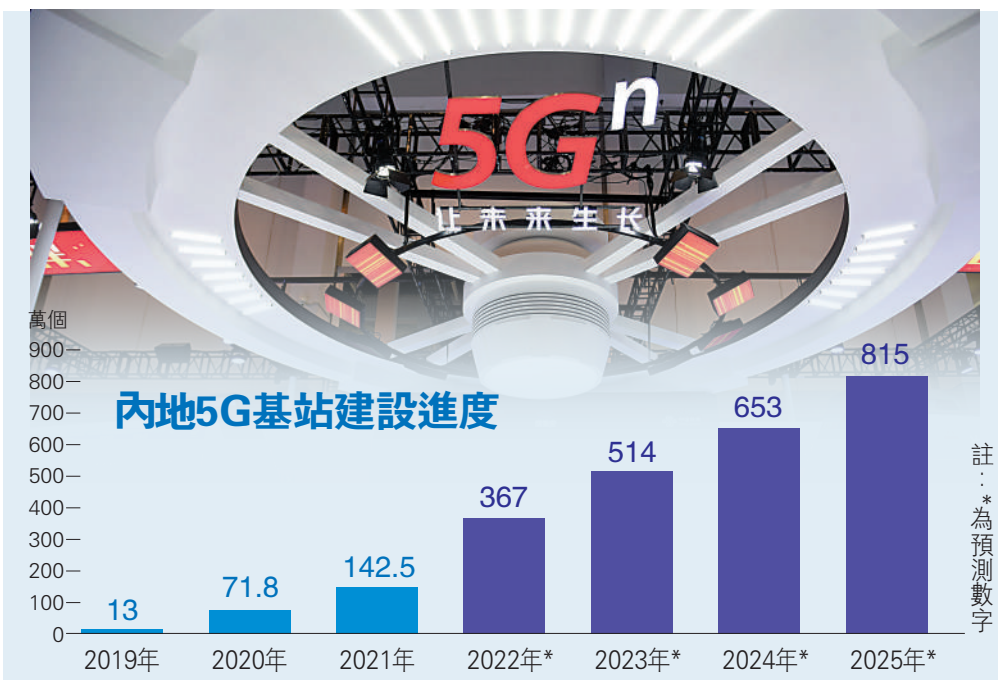
建設網絡強國 四概念板塊看俏

專家薦網絡建設 基建設備供應 軟件設備 應用領域

二十大受惠股尋寶②

在中國共產黨第二十次全國代表大會報告中列明，透過建設「八大強國」以構建新的發展格局。關於互聯網，會議報告提出「堅持把發展經濟的着力點放在實體經濟上，推進新型工業化，加快建設製造強國、質量強國、航天強國、交通強國、網絡強國、數字中國」。證券分析師指出，內地5G網絡發展領先於全球，建議不妨在四大相關類別尋寶。

大公報記者 李潔儀



過去10年中國互聯網及數字經濟發展

全國網民規模
• 由2012年的5.64億人，增至2021年的**10.32億人**
互聯網普及率
• 由2012年的42.1%，增至2021年的**73%**
5G網絡
• 5G基站達185.4萬個、5G移動電話用戶**超過4.5億戶**
數字經濟規模
• 由2012年的11萬億元，增至2021年的**45.5萬億元**
佔GDP比重
• 由2012年佔21.6%，提升到2021年的**39.8%**
創造職位
• 新經濟形態創造超過**2000萬個**靈活就業職位

光大證券國際證券策略師伍禮賢指出，中國致力發展網絡強國，意味將重點加強網絡建設，包括通訊基建、軟件供應，以及網絡應用。

143萬個5G基站 佔全球六成

資料顯示，截至2021年底，全國5G基站建設合共達142.5萬個，佔全球60%份額。未來速度將繼續加快，今年首8個月，已建設5G基站數目67.7萬個，累計超過210萬個。

「網絡強國並不是口號式，確實有數據支持的。」伍禮賢認為，在5G網絡發展上，中國正處於全球領先階段。他續說，網絡強國概念股包括網絡建設、基建設備供應、軟件設備、應用領域四大類別。其中，網絡建設主要有鐵塔（00788）。伍禮賢指出，雖然過去兩年疫情打擊各行各業，鐵塔透過基站建設、室內天線系統等業務平衡發展，有助對抗疫情的波動，是最能受惠網絡基建發展。他提到，雖然鐵塔主要客戶來自三大中資電訊商，訂單表現相對被動，但勝在夠穩定。

其次是為基建提供零部件的設備供應商，包括中興通訊（00763）、華為、長飛光纖（06869）、中通服（00552）及京信通信（02342）。不過伍禮賢認為，由於相關企業不少涉及海外業務，或會受中美角力影響。

此外，網絡強國概念股亦有軟件設備板塊，伍禮賢表示，二十大對關鍵領域材料供應甚為重視，藉而提升原材料自給率，當中的高端軟件設備更為「吃香」，包括從事開發軟件及外包服務的浪潮國際（00596）、解決方案開發商中軟國際（00354），以及有份為大型網絡建設提供解決方案的商湯（00020）。他指出，在芯片供應受到限制的前提下，相關股份或得益於國內軟件自給自足。

隨着軟硬件配套齊備，也要透過行業應用才能發揮作用。伍禮賢稱，當中分為三大範疇，包括訊息技術應用，例如有騰訊（00700）、阿里巴巴（09988）、快手（01024）等涉及遊戲、在線支付、雲端應用。此外，三大中資電訊商中移動（00941）、中電信（00728）及聯通（00762），受惠5G網絡應用，有利提高ARPU（每月每戶平均收入）。

全球缺芯 手機設備股審慎

另外，行業應用還有電腦及手機設備股，包括聯想（00992）、小米（01810）、瑞聲科技（02018）及舜宇光學（02382）。不過伍禮賢直言，對手機設備股抱審慎態度，因為全球智能手機設備出貨量已連跌四個季度，主要因為通脹令消費電子需求減少，同時全球芯片供應仍然短缺，相信供應鏈的調整周期尚未完結，勢將繼續影響手機設備行業的發展。

助力實體經濟 互聯網業務空間大

迎來機遇

二十大報告中提到「堅持把發展經濟的着力點放在實體經濟上」，光大證券研究報告表示，雖然中國未來經濟發展重心聚焦實體經濟，但互聯網企業依舊起到重要作用。

光大證券指出，在助力實體經濟發展前提下，產業互聯網將迎來機遇，包括透過網絡基礎設施支撐新一代信息技術與實體經濟融合，相關平台企業的發展催生新的就業形態，充分發揮對產業鏈、供應鏈的集群效應，以及對弱勢群體、草根群體的扶持。

對於二十大報告新增「促進數字經濟和實體經濟深度融合」，光大證券認為，互聯網技術能夠對傳統產業進行全方位、全鏈條的改造，隨着全國產業數字化轉型的趨勢已深入到農業、製造業等各個行業，將為互聯網企業「B端」（面向企業），以及「G端」（面向政府）業務的增長提供巨大的市場空間。

至於報告內強調「加強反壟斷和反不正當競爭，破除地方保護和行政性壟斷，依法規範和引導資本健康發展」，光大證券認為，平台經濟監管的根本目的，並不是限制互聯網平台企業發展，而是讓平台企業在既定規範下發展，最終的落腳點依然是「健康發展」。

另外，法國外貿銀行亞太區首席經濟學家艾西亞（Alicia Garcia Herrero）指，關注國家安全成為二十大的重要指導方針之一，意味中國放寬對互聯網平台監管可能性或偏小。

渣打港業務上季收入79億 歷來最佳

【大公報訊】渣打集團（02888）公布今年第3季業績，大部分業務表現均跑贏市場預期。以基本基準（underlying basis）計算，錄得稅前盈利14.16億（美元，下同，約110.4億港元），按年顯著升32%，旗下香港業務的收入更錄得歷來最好的季度表現，按年增長21%至10.2億元（約79.56億港元）。

亞洲地區繼續為渣打帶來最主要的稅前盈利貢獻，季內錄得10.63億元，按年升15%，佔集團整體稅前盈利的比例逾75%。香港地區的稅前盈利為3.24億元，按年跌約3.3%，部分原因是信貸減值急升，由400萬元飆升35倍至1.45億元，主要受內房相關貸款拖累。新加坡的稅前盈利則為3.45億元，按年勁升80.6%。

渣打季內的信貸減值支出為2.27億元，按年上升逾1倍（或1.2億元），當中包括中國商業房地產風險敞口的1.3億元。管理層預期內房信貸質素仍有下行風險，故此對相關貸款組合的額外撥加（management overlay）也增加2700萬元至1.53億元。集團財務總監賀方德重申，內房相關貸款佔集團貸款總額只為1%左右，風險可控。

內房貸減值倍增

收入表現方面，渣打季內錄得約43億元，按年升15%；金融市場業務維持出色表現，創第三季度新高。淨利息收入增加11%，主要受淨息差擴闊帶動，第3季淨息差按季擴闊8個基點至1.43%，按年擴闊20個基點。

集團行政總裁溫拓思形容渣打的季績表現強勁，又指集團今年2月提出的策略性行動持續取得重大進展。展望2022全年表現，他說現時預期收入將增長約13%，全年的平均淨息差約為140個基點，2023年的淨息差平均數將繼續擴闊至約165個基點，加上業務繼續保持強勁的增長趨勢，重申原有目標，即於2024年（或之前）實現10%的有形股東權益回報（ROTE）目標。

渣打集團第3季業績摘要（基本基準）

項目	金額（億美元）	按年變幅（%）
淨利息收入	19.33	+11
其他收入	23.85	+17
經營收入	43.18	+15
經營支出	26.59	+3
信貸減值	2.27	+1.12倍
其他減值	0.32	–9
稅前盈利	14.16	+32
法定基準稅前盈利	13.91	+40
普通股股東應佔利潤	9.76	+36

按地區劃分的稅前盈利或虧損（基本基準）

地區	金額（億美元）	按年變幅（%）	佔比（%）
亞洲地區	10.63	+15	75.07
非洲及中東地區	1.63	–27	11.51
歐洲及美洲地區	2.93	+82	20.69
中央及其他項目	–1.03	虧損縮56%	–7.27
稅前盈利	14.16	+32	100.00

港物聯網初創打造智慧機場 航企省7000萬燃油開支

【大公報訊】本港物聯網初創「啟悟」（UbiZense）共同創辦人兼首席架構師梁振業表示，透過物聯網裝置收集香港機場的數據，再以人工智能技術預測航班延誤，提升機場運作，甚至可以減少航空公司的燃油開支。

UbiZense早年獲機管局委託，研發物聯網強化飛行區管理系統（AS2），配合AWS雲端平台，已在香港機場應用。

以2019年疫情前機場正常運作的數據為例，梁振業指出，AS2可令機管局收集數據準確度提升30%，乘客由落機到取得行李40分鐘計算，行李準點處理由70%提升至逾90%。

梁振業續說，透過AS2系統預測航班延誤下，有助航空公司每年節省約550萬升燃油，相等節省900萬美元（約7020萬港元）的成本。

此外，梁振業提到，除了在香港機場應用AS2系統，UbiZense亦研究將該系統引進其他市場，例如早前在巴黎、愛爾蘭及羅馬等展覽展出，亦與歐洲部分機場進行接洽。

▲UbiZense共同創辦人兼首席架構師梁振業表示，UbiZense研究將AS2系統系統引入其他市場。 大公報記者李潔儀攝