

中國製造業回暖 PMI終止三連跌

逾半行業景氣上揚 分析稱經濟運行趨穩

中國製造業景氣水平總體有所改善。國家統計局數據顯示，6月中國製造業採購經理指數（PMI）報49，較前值提升0.2個百分點，終結了此前連續3個月的降勢。國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河表示，6月被調查的21個製造業行業中，有12個行業景氣度上升，數量較5月增加4個，預示經濟保持恢復發展態勢。分析指出，中國經濟恢復勢頭在經歷4月、5月的放緩後，已進入「趨穩運行」狀態，第三季度中後期製造業PMI有望重新擴張。



▲6月被調查的21個製造業行業中，有12個行業景氣度按月上升。

分企業規模看，6月大型、中型企業PMI分別報50.3、48.9，各較前值回升0.3和1.3個百分點，惟小型企業PMI較前值下降1.5個百分點至46.4。當月製造業PMI五大核心指標呈現「二升三降」格局：生產指數升0.7個百分點至50.3，高於臨界點；新訂單指數上揚0.3個百分點至48.6。其他指數降幅亦明顯收窄，供應商配送指數雖跌0.1個百分點，但仍在50.4的臨界點以上；原材料庫存指數和從業人員指數均回落0.2個百分點，分別報47.4和48.2。

生產端擴張 需求端收縮放緩

植信投資研究院宏觀高級研究員羅奕劭表示，綜合其他高頻經濟數據看，製造業PMI或已觸底。此外，大型和中型企業景氣度均有所改善，部分重點行業景氣水平繼續回升，總體看中國經濟高質量轉型穩步推進。

中國民生銀行首席經濟學家溫彬也稱，從分項指標看，生產端轉向擴張，需求端收縮放緩，企業端加速去庫存，且大型和中型企業景氣度有所好轉。

趙慶河補充說，6月製造業產需指標均有所回升，製造業市場價格雖總體回落，但幅度有所收窄，「樣本企業中，反映『原材料和物流成本』的企業佔比已連續4個月回落，表明企業成本壓力有所緩解」。此外，6月份裝備製造業和高技術製造業PMI已連續兩個月回升，各較前值上升0.5和0.7個百分點，分別報50.9和51.2；高耗能行業PMI也比5月升0.8個百分點

至46.6。中國物流與採購聯合會網站公布的製造業生產經營活動預期指數最新報53.4，較前值下降0.7個百分點。分企業規模看，大型、中型和小型企業預期指數均保持擴張狀態，分別為54.6、53.1和51.4。

羅奕劭表示，從預期指數看，多數企業對未來的信心仍保持穩定，對行業發展亦持樂觀態度。隨着需求逐步回暖及工業生產進一步加速，製造業景氣度有望在第三季度中後期重新擴張。他建議，下階段相關政策應朝着擴大內需、穩定就業、增加收入和中小企業等領域持續發力。

中國物流與採購聯合會特約分析師張立群也關注到需求收縮的壓力仍然突出，認為必須進一步提高擴大內需的綜合效果，提振企業生產投資信心，帶動企業生產經營活動持續恢復，帶動經濟持續回升向好。

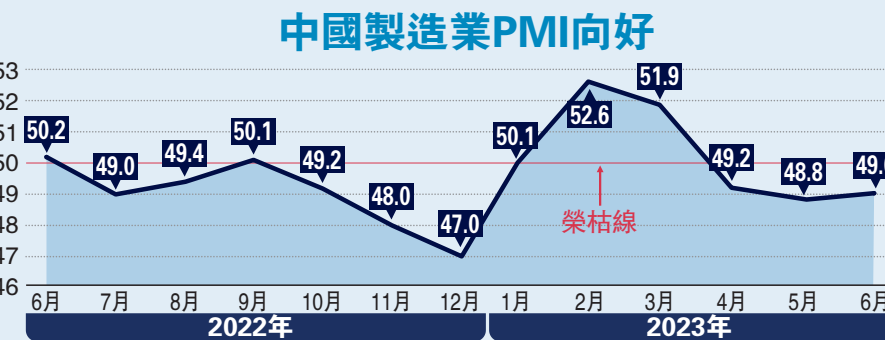
專家料第二季GDP增長8%

國金證券首席經濟學家趙偉強調，在外需拖累加大、房地產修復動能不足背景下，經濟內生動能仍亟待鞏固增強，政策的呵護與托底尤為重要。他並指，隨着政策落地效果的顯現，未來中國經濟有望平穩修復，但仍需緊密追蹤出口和房地產方面的超預期風險。

溫彬指出，決策層正加大穩增長力度，且政策已對大中型企業帶來提振。他相信，第二季度GDP增速有望升見8%左右，第三、四季度GDP增長或分別為4.8%和5.8%左右。

各界看好中國經濟

植信投資研究院	製造業運行已現企穩跡象，隨着需求逐步回暖，以及工業生產加速，製造業PMI有望在第三季度中後期重新擴張
羅奕劭	經濟需求不足問題已有所改善，隨着政策落地效果的顯現，未來經濟有望平穩修復
國金證券 趙偉	經濟反彈動能正在蓄積，預計第二季度GDP增速見8%左右
民生銀行 溫彬	



受惠穩增長政策 非製造業保持擴張

6月份中國官方非製造業採購經理指數（PMI）為53.2，較前值下降1.3個百分點。國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河指出，非製造業景氣水平雖回落，但今年始終保持擴張態勢。市場人士相信，穩增長政策的支撐力度邊際改善，未來政策應進一步穩定市場信心，提升新增需求的接續能力。

分行業看，服務業PMI為52.8，較前值下降1個百分點；其中，航空運輸、郵政快遞、電訊廣播電視及衛星傳輸服務、貨幣金融服務、保險等行業PMI均處於60及以上高景氣區間，但批

發、房地產、居民服務等行業PMI仍低於榮枯線。當月，建築業PMI為55.7，較前值下降2.5個百分點。

房地產與基建逐步恢復

國金證券首席經濟學家趙偉分析，建築業PMI擴張度的回落，主要受到房地產新開工和竣工端的拖累；服務業PMI擴張雖回落，但新訂單和業務活動預期指數均回升，預示服務業景氣度仍有韌性，總體看「穩增長政策的支撐力度有邊際改善」。

植信投資研究院宏觀高級研究員羅奕劭指出，建築業、服務業的景氣度均

保持較高的擴張，表明房地產和基建項目建設、服務業等均在穩步恢復，這對未來擴內需、穩增長將起到促進作用。業界情緒方面，6月非製造業的業務活動預期指數報60.3，較前值降0.1個百分點，仍維持在高景氣區間，預示企業對近期市場恢復發展信心較強。

中國物流信息中心分析師武威在速評稿中稱，非製造業經濟活動正在經歷「從快速反彈」向「平穩增長」轉變的過渡階段，非製造業PMI擴張度雖有放緩，但仍保持適度較快增長勢頭，且需求降勢也有所緩解，行業積極變化也有所顯現。

人行6天淨投放7090億 應對半年結

為護航半年末流動性平穩，中國人民銀行周五進行1030億元（人民幣，下同）7天期逆回購操作，單日實現淨投放1030億元。端午節後6個交易日，人行共進行11690億元逆回購，在對沖到期逆回購後，累計淨投放7090億元。

農民小微企金融支持加碼2000億

此外，人行公布增加支農支小再貸款、再貼現額度2000億元，以進一步加大對「三農」、小微和民營企業金融支持力度。支農再貸款、支小再貸款、再貼現分別增加額度400億元、1200億

元、400億元，調增後額度分別為8000億元、17600億元、7400億元。截至第一季度末，全國支農支小再貸款、再貼現餘額2.6萬億元，創歷史新高。

另外，昨日上海同業拆放利率（SHIBOR）短期品種中，隔夜、7天及1個月期利率分別升39.8、17.9及0.1個基點，報1.484厘、2.063厘及2.099厘；14天期則跌4.3個基點，報2.18厘。仲量聯行大中華區首席經濟學家兼研究部總監龐溟日前表示，在月末、季末、半年末等重要時點疊加下，人行根據流動性供求和市場利率變化，做好做細流動性調節，適度注入流動性以熨平

短期因素擾動、保持市場流動性合理充裕、維持資金利率在政策利率附近波動，維護市場的運行平穩。

人行節後逆回購操作

(單位：億元人民幣)

日期	逆回購	到期逆回購	淨投放
6月30日	1030	0	1030
6月29日	1930	0	1930
6月28日	2140	1450	690
6月27日	2190	1820	370
6月26日	2440	890	1550
6月23日	1960	440	1520

恒大傳賣壽險業務 深圳國企接手

【大公報訊】近年陷入債務違約危機的中國恒大（03333），據傳將向一家國有企業出售其保險業務。據消息人士透露，這家位於深圳的國企將接手恒大人壽保險公司，並正討論更名為海港人壽保險。至於交易價格和所有權結構等細節仍未最終敲定。

恒大地產未償貸3000億

恒大自去年3月21日起停牌，目前持有恒大人壽保險公司50%股權。兩者均未就出售有關事項作出回應。

恒大公布旗下恒大地產（06666）截至

今年5月底止，未能清償的到期債務累計約2776.88億元人民幣（約3000億港元），而逾期商票累計約2454.18億元人民幣（約2651億港元）。與此同時，集團公布位於灣仔的「中國恒大中心」，自6月23日起正式改名為「萬通保險中心」。

另外，《中國證券報》引述專家指，為保持內房市場恢復趨勢，料將有更多增量政策舉措醞釀出台。在需求端，內房或放鬆限售限購等政策，繼續降低購房門檻及成本，「核心一二線城市政策有望合理優化」。

據中國指數研究院統計，今年地方出

的內房調控政策逾300次，而6月有不少城市加大穩樓市的政策力度。儘管如此，內房回暖步伐仍不及預期，第一季度在積壓需求釋放及政策支持等因素助下，市場雖逐漸向好，但進入第二季度未能保持。

克而瑞研究中心副總經理楊科偉預計，因城施策仍是房地產調控主基調，限售限購政策鬆綁或由弱二線及三四線城市轉向核心一二線城市。楊科偉分析道，相較三四線城市，核心城市政策工具更充足、政策鬆綁空間更大，且核心城市復甦動能正轉弱，同時行情出現分化，因此有必要實施優化調控。

筆克看好港展覽業 明年料返疫前



筆克遠東主席謝松發表示，內地逐漸復常，對下半年業務增長甚有信心。

【大公報訊】隨着各國解除防疫限制，各地會議和展覽業正復甦。筆克遠東（00752）主席謝松發表示，因內地逐漸復常，對下半年集團業務增長甚有信心，並料香港展覽業明年才能回到疫前水平。同時，為持續擴展在內地一線和1.5線城市的業務，集團已與杭州會展集團簽署戰略合作備忘錄，進一步探索政府項目、國際大型賽事、文化知識產權及場館管理領域的高機。

雖然不少市場已復常，但筆克遠東管理層認為，因地緣政治局勢緊張、全球需求疲弱及貨幣與財政政策收緊，中美經濟增長可能面臨壓力。因此，集團將審慎管理營運及增長策略，專注於優質客戶，並加深與現有客戶進行數碼及內容服務方面合作，而就內部營運而言，集團將繼續專注於運用數據、人工智能及相關科技，以提升利潤率及營運效率。

半年多賺47% 復派中期息

筆克遠東公布中期業績，營業額24.93億元，按年升6.3%；純利1.01億元，按年增長46.7%；每股盈利8.17仙，派中期息2仙，去年同期則無派息。謝松發表示，儘管內地已在去年12月解除防疫措施，但經濟活動於今年3月才恢復正常。因此，於財政年度上半年期間，集團正常營運的時間不足兩個月。

按業務分類，展覽、項目及品牌激活收益增加12.3%至21.49億元；視覺品牌激活收益則減少17.1%至1.6億；博物館及主題娛樂收益跌27.6%至1.52億元；會議策劃激活收益則增加14.3%至3200萬元。

大快活在港添10分店 加價最多2%

【大公報訊】實習記者梁逸熙報道：去年香港爆發第五波疫情，本地餐飲業受到打擊。但大快活（00052）執行董事兼行政總裁羅輝承指出，隨着疫情結束，社會和經濟活動復常，堂食恢復，顧客人均消費大幅上升，一定程度上抵銷客流量減少，令公司整體表現正面。談及未來的發展計劃，大快活表示，將在香港加開10間分店，同時在大灣區內地城市開設6至8間餐廳，另預告漲價最多2%。

大快活目前共有179間店舖，當中157間位於香港，22間位於內地。羅輝承表示，集團對於大灣區前景持樂觀態度，未來將在區內加開分店，其中香港開設10間，內地新開6到8間，預計後續店舖總量將進一步提升至

三位數。羅輝承並稱，受惠50周年誌慶活動和防疫措施放寬，香港市場表現穩定，同店銷售



▲大快活行政總裁羅輝承（左）表示，將在大灣區內地城市開設6至8間餐廳。右為執行主席羅開揚。

情況按年有所提升，但由於疫情期間市民習慣外賣，飲食習慣改變令晚市整體表現按年下滑兩成。

年度純利增5% 連特別息派45仙

被問及本地餐廳是否會繼續加價，羅輝承表示，將維持1%至2%的價格漲幅，同時將盡力調整員工及店內的工作成本。另外，羅輝承指出，分店人手亦有300至400名員工缺口，未來將優先考慮本地人選，至於外勞輸入等政策亦會予以考慮。

大快活昨日公布截至今年3月底止全年業績，錄得收入30.2億元，按年增長4.9%；盈利4490萬元，按年上升5.3%；派末期息每股40仙及特別股息5仙，即合共45仙。