

# 財新內地服務業PMI 4個月高

## 原材料及人力成本升 通脹壓力明顯



財新服務業PMI數據顯示，疫情受控後，服務業需求改善，市場恢復更強勁。資料圖片

### 財新中國服務業PMI連續12個月處擴張區



內地的新冠疫情基本受控，經濟穩步反彈，服務業亦加速修復，最新發布的4月財新中國通用服務業經營活動指數（服務業PMI）大幅上升2個百分點至56.3，連續12個月位於擴張區間，為今年以來新高，且超出往年平均水平。專家表示，隨着春節因素消退和國內疫情基本結束，製造業生產恢復常態，服務業恢復較製造業更為強勁，4月中國經濟增速繼續加快。

●香港文匯報記者 海巖 北京報道

此前公布的4月財新中國製造業採購經理指數（製造業PMI）較上月回升1.3個百分點至51.9，為今年以來最強勁。製造業和服務業PMI增速均加快，帶動4月財新中國綜合PMI上升1.6個百分點至54.7，亦為年內最高，顯示中國生產經營活動總量大幅加速擴張。不過這一趨勢與國家統計局PMI並不一致，國家統計局公布的4月製造業PMI和服務業PMI均小幅回落。

由於財新PMI和國家統計局PMI在調查樣本企業行業分布、規模大小等存在差異，通常認為財新調查更偏重中小企業，行業上側重輕工業和服務業，統計局指數則更傾向於大型企業和重工業，兩項指標歷史上出現過數次背離。財新智庫高級經濟學家王喆則指出，國家統計局3月PMI數據或因未

完全剔除季節性因素而出現躍升，導致4月環比回落，如果跳過3月數據，4月國家統計局和財新PMI數據走勢基本一致，均是上升的。

### 需求改善 新訂單增速強勁

財新服務業PMI數據顯示，疫情受控後，服務業需求改善，4月新訂單總量整體增速強勁，創下2020年11月後最高紀錄。外需大幅轉暖，服務業新出口訂單指數大幅升至榮枯線之上。與此同時，服務業企業逐步增加用工量，服務業就業指數在過去九個月中的八個月保持擴張。另外，服務業企業家對未來經濟恢復和疫情控制信心度極高，4月服務業經營預期指數雖然較上月微降，仍大幅高於長期均值。

不過，服務業價格指數仍居高位，原材料價格繼續上漲疊加勞動力需求推升人力成本，服務業投入價格指數連續十個月位於擴張區間。受成本推動影響，服務業收費價格指數亦水漲船高。受訪企業表示，市場需求旺盛給企業提供了一定的提價空間。

### 就業改善 市場信心充足

王喆表示，疫情後製造業和服務業的恢復繼續提速，市場供求兩側同步擴張，外需保持向好，就業市場繼續改善，市場信心充足。相比之下，服務業的恢復較製造業更為強勁。他強調，通脹仍是未來關注的重點，製造業、服務業成本端和收費端價格連升數月，仍未見改善跡象，通脹壓力不斷凸顯。未來數月，原材料價格上漲和輸入性通脹將制約政策發揮空間，成為經濟持續恢復的主要障礙。

分析指出，今年一季內地經濟環比增速放緩至0.6%，但疫後供給快於需求的復甦格局有所改善，服務業加快正常化。在經濟逐漸恢復常態化的同時，市場對通脹的擔憂不減。4月部分大宗商品價格重拾升勢，銅等價格創下近年新高，煤炭、水泥等價格在碳中和預期下也居高不下。

# 內地外儲回升 逼3.2萬億美元

國家外匯管理局昨日公布，截至4月末，中國內地外匯儲備規模為31,982億美元，較3月末上升282億美元。這是今年以來內地外匯儲備首次錄得月度正增長。

國家外匯管理局副局長、新聞發言人王春英對此表示，受新冠肺炎疫情和疫苗進展、主要國家貨幣政策預期和宏觀經濟數據等因素影響，4月份，非美元貨幣相對美元上漲，主要國家金融資產價格總體上漲。外匯儲備以美元為計價貨幣，在匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用下，當月外匯儲備規模有所上升。

### 人民幣彈性增強 有利外儲穩定

數據顯示，4月美元指數疲軟下跌2%，歐元兌美元上漲3.3%，英鎊兌美元上漲1.2%。金融市場方面，美國道瓊斯工業指數上漲2.7%，英國富時100指數上漲3.8%，德國DAX指數漲0.8%。4月人民幣對美元收升1.31%，創2020年11月以來最大月度漲幅。市場分析，近期中澳戰略經濟對話機制活動暫停、中美貿易協議評估等地緣政治因素疊加，將制約人民幣匯價，疊加分紅購匯需求將至，人民幣面臨貶值壓力。

王春英指出，當前新冠肺炎疫情仍在境外蔓延，全球經濟復甦仍不穩定、不平衡，國際金融市場依然面臨較多不確定因素。但今年以來內地經濟運行開局良好，人民幣匯率彈性不斷增強，有利於外匯儲備規模保持基本穩定。

### 外匯局：首季國際收支基本平衡

另外，國家外匯管理局公布今年一季國際收支平衡表初步數據。王春英表示，一季國際收支基本平衡，經常賬戶順差751億美元，與同期國內生產總值（GDP）之比為2.0%，繼續處於均衡合理區間，直接投資持續净流入，預計2021年全年經常賬戶將繼續保持合理規模順差。

數據顯示，一季，貨物貿易實現1,187億美元的較高順差，國際收支口徑貨物出口6,942億美元，同比增長49%；進口5,755億美元，同比增長29%；服務貿易逆差收窄至223億美元，同比下降53%，其中旅行仍為主要逆差項目，旅行逆差242億美元，同比下降42%，主要是出境留學和旅遊受全球疫情影響繼續收縮。

### 來華直接投資淨流入達歷史較高值

一季直接投資淨流入705億美元，主要是來華直接投資淨流入931億美元，達歷史較高值，王春英認為，數據體現外國投資者對中國疫情防範和經濟發展前景的信心。另外，一季對外直接投資淨流出226億美元，企業對外直接投資平穩有序。

# A股維持弱勢 創指瀉逾3%

香港文匯報訊（記者 章薊蘭 上海報道）因抱團權重板塊拖累，A股昨日延續跌勢，滬深三大指數午後插水收線，創業板指跌超3%。資源股逆市暴漲，煤炭、鋼鐵、有色金屬板塊佔據升幅榜前列。截至收市，滬綜指報3,418點，跌22點，或0.65%；深成指報13,933點，跌276點，或1.95%；創業板指報2,910點，跌104點，或3.46%。兩市共成交8,838.83億元（人民幣，下同）。

消息面上，工信部近日印發修訂後的《鋼鐵行業產能置換實施辦法》，自6月1日起施行。《辦

法》明確，大氣污染防治重點區域嚴禁增加鋼鐵產能總量；長江經濟帶地區禁止在合規園區外新建、擴建鋼鐵冶煉項目等。

### 產能置換將實施 鋼鐵股俏

中信證券分析，相較前一版本，本次辦法強管控區域更廣，料後續產鋼大省產能將面臨更強監管，為完成鋼鐵產量的壓減做充分保障，行業格局或明顯改善，繼續看好利潤拓寬以及集中度提升帶來的高確定性機會。鋼鐵板塊昨日升近3%，鋼宏

興、海南礦業、重慶鋼鐵、包鋼股份等漲停。另外，國家發改委官網發布無限期暫停中澳戰略經濟對話機制下一切活動的相關信息，因澳大利亞是中國煤炭、鐵礦石資源的主要進口國，此舉進一步引發了市場對煤炭、鐵礦石供應收緊的預期。A股煤炭板塊連續兩日暴漲，昨日續上升近5%。

### 金價攀升 貴金屬板塊發力

由於美國實際利率下跌、美元走軟及環球疫情不確定性，加上金飾、金條及金幣此前累積的需求有所釋放，黃金價格日前突破1,800美元關口，創下兩個多月以來新高。A股貴金屬板塊也隨之發力，赤峰黃金漲停，銀泰黃金升7%。

# 科技股掙沽「五窮月」首周跌



●港股昨先升後跌，成交1,537億元。中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）彭博昨引述消息指，內地將收緊中國企業赴境外上市，中證監隨即回應，指有關說法並不屬實，但港交所（0388）仍受報道影響而跌2.7%，收報454.4元。大市方面，由於內地出口數據勝預期，恒指早段曾升247點，但A股續跌，加上「北水」淨流出3.4億元，大市升勢不保，全日倒跌26點報28,610點，10天線得而復失，連100天線亦再失守。港股成交縮減至1,537億元，恒生科指

急挫2.2%，也拖累大市投資氣氛。總結全周，恒指在「五窮月」首周累跌114點。

據彭博報道，消息人士指中證監正考慮要求計劃到境外地區上市的公司，需向其提交上市申請文件，確保企業符合當地法律和監管要求。不過，有市場人士認為報道欠理據，因為那些計劃到境外上市的公司，主要業務及收入來源都來自內地，有關企業自然要遵守中國法律，符合當地監管要求，所以毋須在申請上市時才來把關。

### 暫時維持「炒股不炒市」

耀才證券執行董事兼行政總裁許鏗彬表示，內地的「反壟斷」政策，繼續給予本港的大型科技股一定壓力，使恒指上升動力打折扣，特別令到「北水」更加審慎，這是「北水」恢復後，未見大舉來港的一大主因。此外，地緣政局不明朗，加上全球疫情未退，也使得港股難有突出表現。他認為，大市現階段只是純粹地炒上落，市場活躍度有限，反而個別板塊有資金吸納，他認為「炒股不炒市」的現象會暫時維持下去。

重科技股騰訊（0700）跌1.7%，美國（3690）挫1.1%，阿里巴巴（9988）跌0.8%，小米（1810）亦跌1%。台股大立光4月份營收按年及按月都罕見地出現下跌，相關手機股受累急挫，其中跌幅最大的是丘鈦（1478），全日急挫8.8%，藍籌舜宇（2382）也跌8.05%，成表現最差藍籌。

### 中移動中電信 ADR 將被除牌

另外，中移動（0941）及中國電信（0728）昨分別公布，紐約證券交易所董事會一個委員會經覆議後，維持監管部門重新啟動公司美國預託證券除牌程序的決定。兩家公司預計，交易所將向美國證券交易委員會提交表格，撤銷公司美國預託證券上市及註冊，估計兩家公司美國預託證券除牌將於表格提交後10日後生效。

兩公司都強調，自美國預託證券上市以來，都一直嚴格遵守上市地的法律法規、市場規則及監管要求，依法合規經營。截至昨晚11時，中移動ADR報50美元，跌0.1%；中國電信ADR報2.86美元，升2.14%。

製節目，廣告市場佔有率亦有所提升，未來會與Now及Viu OTT等公司其他媒體增加協同效應。

會上有小股東關心英超轉播權問題，李澤楷表示明白英超對於香港市民來說非常重要，該集團會爭取轉播權，但不保證一定能取到，因為要考慮股東利益。

被問及未來經濟前景，李澤楷表示如果疫情控制、中美關係等因素穩定，他對公司未來數個月的前景持審慎樂觀態度，而香港電訊會在香港經濟復甦上作出貢獻，推動香港發展為智慧城市。

# 港交所史美倫：ESG將成企業業務發展重心



●史美倫稱，港交所會致力透過上市規例和教育，推廣ESG的重要性。

香港文匯報訊（記者 周紹基）港交所（0388）早前發表諮詢文件，建議引入多項新措施，提升香港上市發行人企業管治水平，包括董事會的獨立性、多元化政策、披露水平等。港交所主席史美倫昨日表示，今年全球受疫情困擾，可持續發展投資變得越來越重要，各國在今年都相繼為減少碳排放，作出了具體承諾，預計未來會有更多私人企業和公共機構合作，將「環境、社會及管治」（ESG）成為業務發展的重心。

### 多元共融對可持續發展重要

史美倫昨日在網上研討會上說，ESG已成為企業抵禦能力、風險管理能力的衡量指標，企業在ESG上的表現，可反映企業業務的長遠價值。她說，港交所作為一個國際性的交易所及監管機構，是推動全球可持續發展的重要動力，該所會致力透過上市規例和教育，推廣ESG的重要性。

在提升企業管治水平方面，史美倫表示，港交所自2019年起，已修訂規則要求上市公司，需就董事會多元化作出包括性別的額外披露。因為董事會多元化和ESG，已成為投資者作出投資決定時的重要因素，相信這些因素有助於公司管治，也有助企業更具創意和營運觸覺。她以港交所為例，稱目前有逾4名員工是女性，高級管理層的女性比例為35%，當中包括財務總監跟上市主管等。

港交所上市主管陳翊庭在同一場合上表示，據研究顯示，董事會成員性別及種族多元的公司，分別有25%及36%表現會跑贏同行，顯示多元共融，對企業的成功，以及長遠的可持續發展都非常重要，港交所也致力推廣，實行架構內的性別和種族多元。

### 港公司女性管理層佔比仍低

本港上市公司的女性董事比重，在2019年11月為12.4%，去年11月比率略升至12.7%，但仍遠低於同期法國和挪威的43.3%和42.3%，由於兩國規定，女性董事佔比須達40%以上。她認為，香港在董事會多元化方面有很大的改善空間。香港目前逾2,500家上市公司中，女性管理層佔比，也僅十數個百分點。港交所的諮詢建議給予2至3年過渡期，讓該等公司作出改變。

陳翊庭又指，去年申請上市的公司中，只約20%的董事會是單一性別，這些企業承諾在上市後2至3年內，委任最少1名女性董事，港交所會跟進這些企業實踐董事會多元化的情況。

# 李澤楷：5G中期營運料產生盈利

香港文匯報訊（記者 殷考玲）本港去年4月正式進入5G網絡年代，香港電訊（6823）主席李澤楷昨日出席股東周年大會時表示，5G業務發展初期未必有盈利，但相信中期營運會產生盈利，目前該集團旗下5G服務每戶每月平均收入（ARPU）高於同業約70元，主要由於服務較優質所致，他期望未來4G及5G服務水平能夠維持全港第一。

李澤楷介紹，截至4月底，該集團旗下

5G客戶約42萬人，佔旗下流動通訊客戶約13%，該集團將繼續加強全港室內及室外的5G訊號覆蓋，同時開拓企業及公營機構的5G應用，包括推動本地醫院的5G醫療應用和智慧醫院方案等。

### ViuTV廣告市佔率升

他又透露，今年集團核心業務表現穩定，旗下免費電視ViuTV開播5年，以年輕人為目標受眾，累計拍攝約1萬小時自