

財新製造業PMI升至50.6 經濟下行壓力仍存



●有分析指內地經濟本季度面臨疫情擴散、限電限產、大宗商品漲價三大挑戰。資料圖片

香港文匯報訊（記者海巖北京報導）10月財新中國製造業採購經理指數（PMI）回升至50.6，較9月升0.6個百分點，重回擴張區間，且為今年6月以來最高。專家指出，10月製造業需求改善，但電力緊張和成本上揚制約生產；而10月下旬開始新一波疫情對經濟的不利影響亦可能捲土重來。財新智庫高級經濟學家王喆分析指，需求強、供給弱是10月製造業運行的突出特徵。生產指數連續三個月位於收縮區間並繼續下降。

限電、原材料短缺、大宗商品價格上漲是供給收縮的原因。需求側繼續恢復，新訂單指數在擴張區間上行，升至四個月來高點。報告指出，此輪需求回升主要是內需轉

強所驅動，而海外訂單已連跌三個月，部分製造商反映，銷路難以打開，出口運輸困難，令出口業務受挫。

通脹壓力繼續高企，製造業購進價格指數升至2017年以來高點，出廠價格指數亦創5個月新高。限電和原材料短缺對物流造成不利影響，供應商供應時間指數為2020年4月以來新低。製造業企業大幅減少採購量，採購量指數和原材料庫存指數均為近一年半來新低。

與官方製造業PMI走勢背馳

前一日國家統計局公布10月製造業PMI下降至49.2，為去年3月以來最低，且連續兩月處收縮區間。兩個製造業PMI呈不同走勢，但王喆認為兩個指數的分項指數

指向「大同小異」，其中，生產和就業分項指向均落於收縮區間，但官方製造業PMI顯示的收縮程度更甚。

「最大的分歧在於需求側，官方製造業PMI的新訂單指數低於榮枯線1.2個百分點，財新製造業PMI新訂單指數則高於榮枯線逾1個百分點，顯示出官方的調查樣本企業面對的市場環境較為惡劣。」市場通常認為，統計局調查樣本傾向於大型企業和重工業，財新更偏重中小企業，行業上側重輕工業和服務業。

王喆稱，10月財新調查中，企業普遍表示原材料成本上升是企業縮減採購量的影響因素之一；統計局樣本中的上游企業出廠價格高漲，抑制了中下游企業的採購需求。

本季經濟料面臨三大挑戰

如是金融研究院院長、華鑫證券首席經濟顧問管清友指出，疫情擴散、限電限產、大宗商品漲價是四季度經濟運行的三大挑戰。新一輪疫情已波及14省份，多地加大疫情防控力度，工業生產和服務業修復會再次受限。電力供應雖有緩解但仍較緊張，能耗雙控和限電限產仍會繼續。原材料供給持續偏緊，原材料價格上漲對中下游衝擊仍將持續。疫情對服務業的拖累、房地產投資下行及能耗雙控和限電限產對製造業的衝擊，經濟下行壓力漸顯。

百城二手樓價上月首現跌幅

新樓環比漲幅年內低點 長三角近20個月首跌

香港文匯報訊 在強勁調控政策下，內地樓價升幅連續四個月收窄，長三角地區樓價還出現近20個月來的首次下跌。中指研究院昨日發布的百城新建住宅價格指數顯示，10月百城新建住宅平均價格為16,189元(人民幣，下同)/平方米，環比上漲0.09%，漲幅較上月收窄0.05個百分點，是年內低點，且連續四個月漲幅收窄；當月長三角新房價格出現近20個月以來首次環比下跌，為-0.03%。10月百城二手樓價環比跌0.04%，為去年6月來首次。

●上月長三角部分前期市場較活躍的城市如上海、南京、合肥等地新房價格均出現不同程度降溫，環比由漲轉跌。資料圖片



百城新建住宅10月新房價格同比上漲3.08%，漲幅較上月也收窄0.32個百分點。中指院稱，10月雖有國慶黃金周促銷優惠等活動加持，但多地房地產市場依舊延續前期低迷態勢。展望未來，隨著調控政策逐步趨穩，信貸政策邊際寬鬆預期增強，四季度市場有望逐步築底回穩。

黃金周促銷未扭轉低迷態勢

長三角部分前期市場較活躍的城市均出現不同程度降溫，如上海、南京、合肥等新房價環比均由漲轉跌，寧波環比漲幅收窄，杭州跌幅略擴大，長三角新房價格環比下跌0.03%，為近20個月來首次。

二手樓價方面，10月百城二手住宅平均價格為16,026元/平方米，環比跌0.04%，為百城二手住宅價格指數自2020年6月發布以來首次下跌；同比上漲4.04%，漲幅較上月收窄0.34個百分點。其中，59個城市二手住宅價格環比下跌，數量為年內最高。各主要城市群市場下行態勢明顯，珠三角城市群二手住宅價格環比繼續下跌，跌幅擴大至0.24%；長三角價格環比漲幅收窄至0.02%，為年內最低水平；京津冀、山東半島價格環比均止漲轉跌，跌幅分別為0.12%、0.06%。

十月份逾80房企售樓業績跌

另外，易居旗下房地產數據供應商

克而瑞公布，10月百強房企單月銷售額7,761.4億元人民幣，按月回升1.4%，按年跌幅收窄至32.2%，延續7月以來的跌勢。當中，逾80家房企單月業績按年下跌，其中44家房企按年跌幅超過30%，至於按年及按月均下跌的房企有37家。下半年在市場降溫的背景下，「銀十」的市況未如期到來，預計今年底房地產市場並不樂觀，市場成交或緩步下行。

評級機構穆迪在一份報告中表示，在融資環境緊張的情況下，未來6至12個月內地房地產銷售將保持疲軟，而再融資風險將保持高企。穆迪分析師Kelly Chen表示，一些財務狀況薄弱的中資開發商已發生違約，加速了

市場對中資地產開發商在岸和離岸高收益債券的拋售，導致該行業的再融資風險加劇。

內房信貸政策環境料改善

9月底以來，央行多次針對房地產金融政策表態，向市場傳遞積極信號。央行主管媒體《金融時報》昨發表稱，房地產融資政策進一步明晰，內地房地產信貸政策環境將會有一定程度的改善。央行近期在各地已對準確把握房地產金融審慎管理政策要求、穩健開展房地產貸款業務和保持房地產信貸平穩有序投放等內容進行了傳達，部分地區央行分支行開始根據當地情況進行窗口指導。

微創機器人暗盤跌逾7%

香港文匯報訊（記者岑健樂）微創機器人（2252.HK）昨公布招股結果，公開發售部分錄得超額認購逾162倍。一手中籤率只有3.3%，抽40手（20,000股）方可穩獲一手。該股以招股價範圍上限43.2元（港元，下同）定價，集資淨額逾14.57億元。據輝立交易場的數據顯示，微創機器人暗盤昨開報44元，升0.8元或1.85%，最終收報40.15元，跌3.05元或7.06%。以一手500股計算，每手賬面蝕1,525元（不計手續費）。

貝特集團招股 入場費2424元

另外，家用必需品製造商貝特集團（1491.HK）上週六至本週五公開發售，擬發售1.25億股，其中10%公開發售，招股價介乎1元至1.2元，集資最多1.5億元。以一手2,000股計算，入場費約為2,424.18元，11月12日掛牌。公司去年超過四成收入來自單一美國客戶Bradshaw集團，但現時中美經貿關係持續緊張，美國仍未完全撤銷對中國貨加徵的關稅。對此，公司主席、執行董事及創始人朱伯明昨表示，公司與對方合作多年，關稅由美國客戶支付，因此徵收關稅對公司影響輕微。



●朱伯明（左二）表示美國的關稅對公司影響輕微。網絡截圖

華夏幸福：未能如期償還債務逾939億



●華夏幸福稱公司流動性出現階段性緊張。資料圖片

香港文匯報訊 內房企業華夏幸福昨發公告指，受宏觀經濟環境、行業環境、信用環境疊加多輪疫情影響，公司流動性出現階段性緊張，近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本

息金額79.16億元(人民幣，下同)。截至本公告披露日，公司累計未能如期償還債務本息合計939.79億元。債務未能如期償還對公司融資產生較大影響，目前公司正在與未能如期償還債務本息涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。

陽光城提美元債展期方案

另一內房企業陽光城集團昨日提出美元債展期方案，加劇其境內外債券跌勢；兩隻境內公司債「20陽城03」和「20陽城01」暴跌後被深圳證交所二度臨停，跌幅均在40%左右。不過路透社引述接近公司的相關人士透露，陽光城已支付了今日中票的應付利息。

陽光城稱，債務展期是由於嚴峻的房地產行業形勢導致公司出現短期流動性困難，公司的基本面和生產經營並沒有發生實質性的變化。公司將做好整體化解方案，採取出售資產、項目股權等一切必要措施保障流動性，依法維護各債權人合法權益。保全投資人本金和利息。

此次陽光城的債務展期方案加入了實控人全額擔保。接近公司的人士稱，「同意美元債展期的持有人很多。」惠譽上周將陽光城集團評級下調至「B-」，前景負面，反映陽光城融資渠道萎縮，流動性壓力增加。

不過昨天有正面消息。綠地控股集團徵信號公布，截至10月底，公司淨

負債率已降至100%以下，第二條紅線轉綠。

綠地控股第二條紅線轉綠

根據以「三條紅線」為核心的房地產金融審慎管理制度，公司淨負債率指標順利達標轉綠，較原計劃提前了8個月。目前綠地控股扣除預收賬款後的資產負債率持續下降，將全力衝刺最後一條紅線達標轉綠。另外，正榮地產(6158.HK)已通知受託人，所有未償還2021年到期的5.95%美元票據均將於2021年11月16日悉數提前贖回，贖回價相等於所贖回票據本金的100%加上直至贖回日期的應計及未付利息。

A股漲跌互現 元宇宙股續領跑

香港文匯報訊（記者章羅蘭上海報導）11月首個交易日，A股大盤走勢平淡，元宇宙概念持續升溫，其中龍頭股中青寶再度漲停，中青寶在回應深交所關注函時否認「蹭熱點」。另外，北交所啟動在即，北交所概念板塊也強勢向上。

中青寶股價兩月飆逾2倍

中青寶昨漲20%後，股價已躍升至25.75元（人民幣，下同）。中青寶9月6日宣布將推出虛擬現實夢幻聯動模擬經營類的元宇宙遊戲《釀酒大師》後股價瘋狂上漲，從8.2元起步，至昨日累計漲幅214%。但撤去元宇宙概念公司

業績平平，第三季度淨利202萬元，扣非後淨利虧損30.15萬元。

深交所向中青寶發出關注函，要求公司詳細說明《釀酒大師》的具體內容、與元宇宙概念關聯性，公司及相關方是否存在蹭熱點、操縱市場、違規買賣公司股票的情形。中青寶10月29日回覆稱，公司於2021年3月份開始構思《釀酒大師》遊戲的開發，並組織研發團隊，6月底形成初步研究邏輯模型並形成粗糙的遊戲demo。公司基於前述遊戲開發工作穩步推進，並在8月份通過審批立項，認為在官方微信發布遊戲的相關信息及詳細介紹屬正常商業行為，而非蹭熱點。整個元宇宙概念漲逾4%，

除中青寶外，崑崙萬維漲14%，天下秀升10%，數碼視訊漲8%。

制度初現 北交所概念升3%

滬深指數漲跌互現，截至收市，滬綜指報3,544點，跌2點或0.08%；深成指報14,476點，漲25點或0.17%；創業板指報3,331點，跌18點或0.56%。兩市共成交12,231億元。中證監發布北京證券交易所基礎制度，並明確了制度生效日期為11月15日。北交所概念升3%，中關村、京投發展、通鼎互聯漲停。因內地疫情反覆，民航機場跌近2%，春秋航空、中國東航、上海機場等挫3%，旅遊酒店板塊跌超1%，中國中免跌停。

富時中國A50指數或「擴容」

香港文匯報訊（記者岑健樂）富時羅素（FTSE Russell）正考慮對其富時中國A50指數進行重大調整，包括可能將指數的成分股數量增加一倍。據英國《金融時報》（FT）引述富時羅素(FTSE Russell)首席執行官Arne Staal表示，可能會調整富時中國A50指數，以回應投資者的反饋。Staal表示，與投資者的磋商最近已經結束，正在考慮的變化包括擴大該指數範圍，可能擴大到100家公司。

成分股或倍增至100家公司

富時中國A50指數涵蓋了在上海和深圳上市的50家最大公司，其中包括貴州茅台和平安保險。對於尋求對沖中國股票敞

口的國際交易員來說，該指數是一個關鍵工具。新加坡交易所一款得到廣泛使用的中國期貨產品以該指數為基礎。富時羅素和新加坡交易所(SGX)的數據顯示，新加坡交易所(SGX)富時中國A50指數期貨的交易量同比上升20%，至930萬份合約。

另外，富時羅素全球政府債券指數(WGBI)於10月29日起納入中國國債，並將在36個月內分階段納入。瑞銀全球金融市場部中國主管房東明表示，WGBI納入中國政府債券，標誌着中國債券市場國際化的一個重要里程碑。截至今年9月底，外資持有債券規模總額達3.8萬億元人民幣（折合約5,946億美元），按年增長30.8%。