



3月財新中國製造業PMI回落

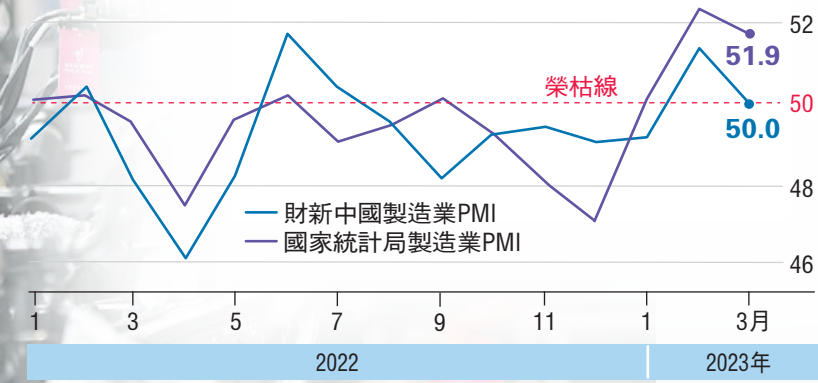
顯示恢復節奏放緩 未來經濟增長仍依賴內需提振



在經歷2月的快速回升後，3月財新中國製造業採購經理人指數（PMI）回落至50，低於上月1.6個百分點，落在榮枯分界線上，顯示製造業運行保持穩定，但擴張速度放緩。專家指出，在疫後積壓需求快速釋放後，經濟修復邊際放緩，內生動能仍待夯實。市場機構預計，今年一季度中國經濟同比增長4%左右，低基數則可能推高二季度經濟同比達到7%或以上。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

上月財新中國製造業PMI落在榮枯線上



3月通常是春節後的開工旺季，PMI往往季節性回升，但今年3月財新中國製造業PMI回落且低於市場普遍預期。分項數據顯示，製造業供需修復速度減慢，生產指數和新訂單指數雖仍位於擴張區間，但均較1月下降逾2個百分點。雖然不少廠商反映最近疫情防務放開，客戶需求和數量均有改善，但也有企業表示銷售相對疲弱，尤其是海外訂單。新出口訂單指數重回收縮區間，這是該指數過去8個月裏第7次低於榮枯線。

外需弱 新出口訂單重現收縮

指標向好的方面是，隨著經濟逐步正常化，供應鏈表現連續第二個月改善，供應商供應時間持續縮短；企業家信心指數雖然從2月的近兩年高點有所回落，但仍高於長期均值，製造商對前景保持高度樂觀，普遍預期未來一年的產量會比當前提高。

不過，製造業就業轉差，企業出於降低成本考慮，增加僱員意願不足，3月製造業就業指數再度降至臨界點以下。價格方面，投入成本結束此前連續5個月上漲，3月環比持平，企業反映部分原料因供應增加而價格下降，抵消了其他費用上漲；製造業平均銷售價格略有下降，主要是因為需求不振制約了企業提價。

競爭激烈 出廠議價能力不強

3月財新中國製造業PMI與國家統計局日前發布的製造業PMI走勢一致。國家統計局公布，3月中國製造業PMI下降0.7個百分點至51.9。財新智庫高級經濟學家王喆指出，兩個製造業PMI均指向疫後製造業恢復節奏放緩。主要分項亦指向一致，生產和需求保持擴張但增速放緩，其中財新製造業PMI的生產指數和新訂單指數回落接近榮枯線；就業由榮轉枯，就業壓力不容低估；原材料庫

存繼續下降；供應商供應時間持續縮短；通脹壓力不大，由於市場競爭較為激烈，製造業企業出廠議價能力不強。

「3月財新中國製造業PMI顯示經濟快速復甦勢頭有減弱跡象，反映疫情期間積壓需求短期釋放後經濟恢復基礎不牢固。」王喆表示，未來經濟增長仍依賴內需的提振，特別是居民消費水平的提升。唯有夯實就業基礎，提高居民收入，改善市場預期，方能落實中央提出的恢復和擴大消費的既定目標。

中行：基數低料本季GDP增7.6%

中國銀行3日發布經濟金融展望報告稱，一季度經濟運行總體企穩回升，預計一季度GDP同比增長4.1%。二季度，消費有望延續較好恢復勢頭，基建和製造業投資將較快增長，房地產投資逐步企穩，出口降幅或繼續收窄，加之去年同期基數較低，預計二季度GDP增長7.6%左右，或為全年高點。



◆ 杜嘉祺表示，滙控已用了幾個月的時間去分析、研究，並徵詢外部人員意見，仍然認為分拆對該行影響負面。

熒幕截圖

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）曾因「彈弓手」撤回派息決定而惹怒小股東的滙控（0005）昨在港舉行股東非正式會議，會上再被小股東狙擊，促滙控分拆及就撤回派息「回水」等。滙控下月5日將舉行股東周年大會，屆時將討論由分拆滙控關注組召集人呂宇健為代表提出兩項決議案，包括定期檢討策略及恢復疫情前派息政策，呂宇健透露本月將約見平保（2318）在內的滙控20大股東支持議案。

滙控反對小股東提分拆等議案

呂宇健：冀20大股東支持議案

由呂宇健所提出兩項決議案，包括動議集團制定和實施提升價值的計劃和策略，方向包括研究分拆、重組亞洲業務結構和調整策略（第17項決議案）；以及制定明確而穩定的股息政策，並在其可分派利潤允許的情況下，把股息分派回復至疫情前的水平，即51美仙（第18項決議案）。

呂宇健表示有信心可以通過決議案，其中一項決議案就是要求管理層每三個月提交報告，解釋用什麼方法提升估值，當中包括但不限於分拆、遷冊等。他又透露自己持有市值1億元滙控股票，現時正約見滙控20大股東，有部分已收到回覆，正在預約會面時間。

平安資管：議案助改進業績

平安資管有關負責人回應指，經過對滙控部分股東議案的初步研究，該行認為這些議案對改進業績、提升股東價值有積極的幫助，希望滙控持開放的態度，高度重視、關注股東的建議。

杜嘉祺：分拆帶來負面影響

滙控管理層昨在會議上齊齊反對該兩項決議案，並建議股東屆時投反對票。滙控主席杜嘉祺指，該行已用了幾個月的時間去分析、審查、考慮及研究分拆事宜，並徵詢外部人員意見，仍然認為分拆對該行影響負面。行政總裁祈耀年亦強調集團有大量跨境企業業務，分拆業務或會令集團收入受損，並拖累盈利及派息。

祈耀年又指，該行過去維持固定派息，部分年度派息比率可高達九成，而今明年派息比率維持在五成，可為集團預留資金投資新業務，亦可透過回購等方式回饋股東。他不認同恢復派發固定股息，但強調完成出售加拿大業務後，會向股東分派特別股息，並盡快將派息水平回復至疫情前。

王冬勝：派息比率現已提升

香港上海滙豐銀行兼滙豐銀行慈善基金主席王冬勝指，去年已就架構進行詳細檢討，現時派息比率有所提升，認為執行現有策略是最快能提升股東回報的方法。他重申，若今年有股本回報率(ROTE)能回到12%，今年派息將能重返疫前水平。

A股次季開局佳 人工智能概念炒上

香港文匯報訊（記者 章韋蘭 上海報道）A股二季度首戰告捷，滬深主要指數均收紅。截至收市，滬綜指報3,296點，漲23點，或0.72%；深成指報11,889點，漲163點或1.39%；創業板指報2,440點，漲40點或1.7%。兩市量能放大至12,530億元（人民幣，下同），北向資金淨流入近6億元。

國新辦就第六屆數字中國建設峰會有關情況舉行發布會，國家網信辦、發改委、工信部等多部門相關負責人齊發聲，圍繞加強政策制度建設、適度超前部署數字基礎設施建設、打造具有國際競爭力的數字產業集群等

方面展開部署，持續做強做優做大數字經濟。昨日人工智能、數字經濟等赛道引爆行情，科創50指數大幅拉升4%。其中，算力概念整體漲7%，華為歐拉、鴻蒙概念、F5G概念漲5%，數據安全、國資雲、人腦工程、東數西算、信創、ChatGPT概念漲4%。

環一財管：上月MPF 平均蝕3.57%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）受歐美銀行業危機拖累，上月一眾「打工仔」的強積金回報表現疲軟。環一財富管理編制的OnePlatform MPF綜合指數3月份報229.28點，按月下跌3.57%。月內OnePlatform MPF股票指數跌幅最大，按月跌6.13%；OnePlatform MPF DIS核心累積指數按月跌1.48%。至於OnePlatform MPF債券指數與OnePlatform MPF DIS 65歲後指數，則分別按月升1.91%及0.9%。

就環一公布3月份強積金表現數據，積金局表示十分理解強積金計劃成員對強積金投資回報及對市場波動情況的關注，但計劃成員須明白強積金是跨越超過四十年的長線儲蓄投資，其間的投資表現會受到經濟周期及金融市場波動所影響，而強積金的設計是透過「平均成本法」，以定期定額的方式進行投資，計劃成員無須預測最佳的入市時機，因長時間儲蓄投資有助「拉勻」購入單位的成本，緩和短期市場波動對投資的影響。

積金局：分散投資助減風險

另外，積金局表示分散投資有助減低投資組合的風險。對於缺乏投資知識和時間管理強積金的計劃成員，則可考慮預設投資策略（俗稱「懶人基金」）。預設投資策略分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以更有效減低風險。此外，預設投資策略設有收費上限，是一個便捷的現成投資策略。

未按時發年報 逾十房企停牌

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）昨日有十多上市內房企發布交易所停牌通告，主要原因是未能及時刊發2022年全年業績報告。據不完全統計，包括花樣年（1777）、佳源國際控股（2768）、上置集團（1207）、匯景控股（9968）、上坤地產（6900）、大發地產（6111）、新明中國（2699）、祥生控股（2599）、粵港灣控股（1396）等房企，以及康橋悅生活（2205）、佳源服務（1153）、彩生活（1778）等物企均已按交易所規則停牌，以待刊發2022年年度業績。

對於年報延期，多數房企提及了人力不足。祥生控股表示，隨著包括財務部及運營管理部的多個部門關鍵團隊人員近期辭任，導致公司及其核數師難以對年度內合併財務報表進行審計工作；匯景控股同樣提到，集團若干核心管理人員及財務部門員工離職，以及農曆新年前新冠疫情於中國廣泛傳播，嚴重影響完成公司年度綜合財務報表及審計進度。花樣年也稱，截至2022年12月31日止年度的年度業績審核工作無法於2023年3月31日或之前完成，公司將繼續與核數師合作，以期根據上市規則規定於實際可行情況下盡快刊發2022年上半年及全年的所有未發布財務數據。

中指院：本季內房市場趨穩

儘管房企的洗牌仍在持續，但房地產市場則現暖

意。據中指研究院最新報告顯示，一季度新房價格逐漸企穩，二季度全國房地產市場有望趨穩，並對全年樓市恢復保持謹慎樂觀預期。

該報告根據中國房地產指數系統百城價格指數指出，今年一季度百城新建住宅價格累漲0.01%，較去年四季度由跌轉漲。今年初，受惠防疫政策優化疊加房貸利率下調等多項利好，前期積壓需求集中釋放，市場信心有所修復，1月百城新房價格環比跌幅較前期顯著收窄；2月百城新房價格環比持平，結束「7連跌」態勢；3月百城新建住宅均價16,178元（人民幣，下同）/平方米，環比漲0.02%，呈現止跌企穩態勢。

預計全年商品房價小幅上漲

從成交規模看，一季度100城市新建商品住宅均成交面積約3,361萬平方米，同比增長18.2%，較去年四季度增長12.8%。展望未來，中指院預計，二季度銷售

易網潘功勝 晤余偉文一行

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）中國人民銀行昨公布，人行行長易綱昨早會見了香港金管局總裁余偉文，就雙方共同關心的經濟金融議題交換了意見。同日人行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝亦會見了余偉文一行，雙方就內地與香港金融市場互聯互通、加強溝通合作等進行了交流。



◆ 中指院報告指，內地二季度房地產市場有望趨穩，全年樓市恢復保持謹慎樂觀預期。 資料圖片

有望回歸正常市場節奏，房地產市場比一季度有望小幅增長，但城市分化行情仍將延續；今年全國商品房銷售面積小幅增長，房價逐漸企穩並實現小幅上漲。