

中國出口運價指數創歷史新高

歐美需求旺盛推動 運費飆升物流商難捱

歐美需求旺盛推動中國出口大升，隨之而來的出口運價也飆漲。有從事美國海運物流業務的深圳公司負責人稱，去年疫情發生後前往美國的海運費用上漲了五倍，由於公司要給出口客戶大量墊資，因擔憂風險而不致大幅擴張，因此今年以來業務並沒有大的增長。

●香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道



●中國出口運價飆至歷史新高，意味着出口持續增長。圖為招商港口深圳西部港區。

香港文匯報深圳傳真

中國出口運價指數重回歷史新高



資料來源：上海航交所、彭博

上海航交所按周公布的中國貨櫃出口運價指數上週五報2,134.37，為有數據記錄以來最高，並且已連續四周上漲。這是指數在觸頂回落兩個月後，4月下旬重拾升勢，並在5月的頭兩周連續刷新歷史高位。作為出口需求的先導指標，運價走高意味着內地出口和人民幣匯率仍將繼續受到支撐。

貿易順差助人民幣止跌回升

據彭博社稱，去年以來該運費指數和人民幣匯率呈現明顯的正相關性。由於全球疫情使得旅行項下逆差銳減，貨物貿易順差成為中國經常項目最主要的資金流，對人民幣匯率起到明顯支撐作用。東南亞等地疫情反覆

令許多訂單轉移到中國，令中國4月錄得超預期的貿易順差，當月人民幣匯率也止跌上漲。

商品漲價 全年出口料強勁

澳新銀行中國策略師邢兆鵬指，出口運價再度上行，反映出口向好，加上商品價格普遍上漲，貿易商可以承擔更高運費成本，料今年全年出口都會很強勁，商品供應依賴中國的局面在新興市場經濟體全面免疫前都不會改變，「現在商船供應是中國經濟成長的一個瓶頸。」

據中國海關上周公布的數據顯示，以美元計價，4月出口同比增長32.3%，進口升43.1%，當月貿易順差為428.5億美元，出口增速及順差規模

遠超市場預期。

分析：運費波動或因疫情

邢兆鵬稱，考慮到大宗原物料漲價和中美貿易協議履約，中國的進口增速可能快於出口，貿易順差可能逐季縮小，進而對人民幣匯率的支撐不及去年。「預計6.3至6.4區間可能是本輪升值的極限，除非疫情再持續一年。」

德國商業銀行新興市場經濟學家周浩認為，近幾個月出口運費的波動主要受海外尤其是東南亞和中國台灣疫情的影響，而當前人民幣匯率的主要決定因素仍在於美元，由於美元沒有明確方向，預計人民幣近期也會在6.45附近波動。

深圳從事出口美國的海運物流業務的中進國際執行董事唐毅接受香港文匯報記者採訪時表示，去年疫情爆發以來，前往美國的海運貨櫃運費基本漲了五倍，認為目前行情不太正常，整個物流生態受到疫情影響，市場價格虛高。因為海運巨頭強勢，以各種理由漲價，所以公司業務量沒辦法提升。

一年墊資數千萬增業務風險

更令他頭疼的是，公司很多都是出口客戶，要求公司墊資，一年動輒數千萬元人民幣。因擔心風險和資金供給能力，公司只得放棄許多墊資業務，所以業務量基本上沒有什麼增長。

發改委料下半年PPI漲幅回落

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）中國國家發展改革委政策研究室主任、新聞發言人金賢東28日在發改委例行記者會上稱，近期部分大宗商品價格大幅上漲，主要是由於國際大宗商品價格上漲、全球流動性寬鬆以及市場預期等因素疊加影響。

全年走勢料「兩頭低、中間高」

受國際大宗商品價格傳導效應以及去年同期低基數等因素影響，近幾個月PPI漲幅還可能進一步擴大，二季度PPI同比漲幅可能繼續走高。「但隨著價格信號對原材料生產流通的引導作用持續釋放，大宗商品價格將逐步回歸供求基本面。」金賢東預計，全年PPI同比漲幅呈「兩頭低、中間高」的走勢，下半年同比漲幅將有所回落。金賢東透露，針對近期大宗商品領域出現的新情況新問題，發改委已會同有關部門調整完善鋼材進出口相關政策，加強期貨市場監管。目前正與市場監管總局正在聯合調研鋼材與鐵礦石等市場情況，下一步將強化市場監管，採取針對性措施，切實維護市場穩定。

加大開發鐵礦資源保供給

為保障鐵礦石供給，將加大鐵礦資源勘探開發力度，加快推進中國鐵礦新項目和在產資源接續項目建設，統籌做好社會再生鋼鐵資源回收利用。此外，金賢東表示，發改委正在抓緊編制2030年前碳排放達峰行動方案，研究制定電力、鋼鐵、有色金屬、石化化工、建材、建築、交通等行業和領域碳達峰實施方案，積極謀劃綠色低碳科技攻關、碳匯能力鞏固提升等保障方案，進一步明確碳達峰、碳中和的時間表、路線圖、施工圖。

中移動回A 料籌逾540億

香港文匯報訊（記者 周紹基）中移動17日晚宣布，擬申請在滬交所發行人民幣A股，公開發售股數最多9.65億股。大摩預期，若以1倍市賬率定價，中移動發A股料可集資540億元人民幣。此外，計及早已在A股上市的中聯通，中國三大電訊商有望齊聚A股。分析師相信，中移動及中電信回歸A股，由於A股市盈率一般都高過H股，有望提升兩股的估值，有利H股表現。中移動18日收升2.7%，中聯通也有0.5%進展，中電信則平收。

中移動17日晚公告指，本次擬發行的人民幣股份，不超過發行後普通股總

數的4.50%（行使超額配權之前，超額發售也不會超過人民幣股份發行數量15%的人民幣股份。計及早已在A股上市的中聯通，以及3月宣布回歸A股的中電信，中國三大電訊商日後有望齊聚A股。中電信早前擬申請發行不超過120.93億股A股在滬交所上市，中證監4月已受理其申請。

三大中資電訊商有望齊聚A股

分析師指出，中移動是一隻相當優質的電訊股，盈利穩定，市場龐大，現金充裕，派息率高，但奈何高增長期已過，令該股股價一直缺乏上升動力；今次該股回歸A股，有望令其估值提高，也將有利H股表現。



●中移動17日晚宣布，擬申請在滬交所發行人民幣A股。計及早已在A股上市的中聯通，以及3月宣布回歸A股的中電信，中國三大電訊商有望齊聚A股。

將有利H股表現。

另外，該股息率超過6厘，內地也頗欠缺此類高息公用股，相信在地內上市的反應應該不俗。

他又指，中移動回歸A股的反應若理想，或會繼續吸引更多紅籌回歸A股上市，變相也會利及香港估值長期偏低的一眾紅籌。

專家倡拓數字人民幣銀行間支付



●李建英笑言下一代可能靠買人民幣致富。

香港文匯報訊（記者 周曉菁）數字人民幣跨境支付在港測試順利，有望成為兩地居民更為便利的跨境支付工具。前香港金管局執行董事李建英18日於中華出入口商會線上講座中提出，香港銀行能夠嘗試以數字人民幣作為銀行間的支付工具，甚至是銀行間跨境支付的工具，若順利可推廣至亞洲其他地區，加強數字人民幣的跨境流通性。

利加強人民幣境外流通性

鑒於電子支付的快速發展，他相信，數字人民幣與之能夠相輔相成。

銀行可將數字人民幣作為銀行之間的全新支付工具，本地銀行以港元購入數字人民幣，不僅能加強其在境外的流通性，亦能加強央行的外匯儲備。在數字貨幣的帶動下，銀行基建、支付工具等都將作出極大改變，加快傳統機構的改革創新。

數字人民幣尚未有推出的時間表，李建英預測，首先會在零售、跨境零售交易方面得到運用，本地商戶和商家會熱衷參與並使用數字人民幣。

他建議，為迎接新時代，零售、金融機構等層面理應提前作出配合，令數字人民幣能夠在使用產生最大的協調效應，尤其在大灣區、「一帶一

路」發展中發揮正面作用。

談及人民幣匯率走勢，李建英認為，到2035年，人民幣兌美元的匯率將升值至1:2，甚至開玩笑「我這一代好多人靠買樓致富，下一代可能就靠買人民幣致富。」

買人幣或助下一代致富

他分析，以日圓為例，二戰後日圓兌美元約為360日圓兌1美元，1985年簽訂《廣場協議》後迅速升值，3年內升值約3倍。但如此升速並不健康，以此估計，16年後人民幣若升值4倍左右，將是一個比較合理的情況。

百度首季多賺39%

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）百度18日收市後公布季績，今年首季非公認會計準則下多賺39%至42.97億元（人民幣，下同），期內總收入按年增長25%至281.34億元，兩項數據均勝預期。

百度首席財務官余正鈞在業績中表示，首季核心業務表現強勁，未來將繼續大力投資銷售、研發及運營，為AI驅動業務的快速發展提供支持。

百度上季核心收入按年升34%至205億元，期內在線營銷收入按年升27%至163億元，非營銷收入則按年升70%至42億元。愛奇藝收入按年升4%至80億元。而截至3月底，愛奇藝訂閱用戶達1.05億人，愛奇藝上季淨虧損由去年的29億元收窄至13億元。百度預計今年第二季度，若假設百度核心收入同比增長20%至33%，公司第二季度營收將按年增長14%至25%至介乎297億至325億元，該指引未計及收購YY直播的潛在貢獻。

網易首季多賺25%

另外，網易同18日收市後公布季績，上季多賺25%至44.39億元，期內淨收入按年升20.2%至約205.2億元。期內在線遊戲服務淨收入按年增11%至150億元，有淨溢收入按年增148%至13億元，創新及其他業務淨收入則按年增近40%至42億元。每股派息0.06美元，每股美國存託股（ADS）派息0.3美元。

網易創辦人丁磊指，上季旗艦遊戲保持旺盛的生命力，而集團亦不斷推出各種新遊戲，進一步豐富產品矩陣，未來將面向全球市場推出更多令人心動的新作，有信心可進一步提升網易遊戲的國際影響力。

百度18日收報186.7港元，升2.02%；網易收報165港元，升0.67%。

內地家族企業較港同業看好前景

香港文匯報訊（記者 殷若玲）受到疫情影響，全球家族企業去年的利潤均受到不同程度影響，羅兵咸永道18日發布《2021年全球家族企業調研中國報告》。該報告發現，去年59%的香港家族企業的利潤受疫情影響而有所下降，比例分別高於內地及全球的54%及51%，從今明兩年的增長目標來看，內地家族企業普遍比香港和全球同行更加樂觀。該報告披露，去年59%的香港家族企業的利潤受疫情影響而有所下降，但只有18%

的香港家族企業有額外資本補充的需要，低於內地及全球。而且，有45%香港家族企業表示已經或預計削減員工獎金，41%則預計將減少派息。

逾70%內地同業料今年業務增

對於未來經濟前景，該報告指從今明兩年的增長目標來看，內地家族企業普遍比香港和全球同行更加樂觀，有73%的內地家族企業預計將在今年錄得業務增長，而89%的內地家族企業更預計將在明年可錄得業務增長，

兩組數據均較香港及全球高。羅兵咸永道香港企業客戶主管合夥人黃煒邦解釋，調查期間由於內地疫情控制得相對理想，經濟於去年第二年末已開始復甦，所以內地家族企業對今明兩年盈利增長相對樂觀。

逾四成港家族企業現承傳問題

此外，報告又透露香港家族企業的承傳問題，有逾四成香港家族企業受訪者指，沒有家族新一代參與家族業務，高於同期全球38%的平均水平。

羅兵咸永道中國內地及香港家族企業及私人財富稅務策劃主管合夥人王志偉18日指出，第一代家族認為新生代家族成員能有更好的發展，故不希望新生代接手，而且新一代家族成員更願意自立門戶或從事金融、投資和科技等更受他們歡迎的行業。

是次調研於去年10月至12月期間進行，收集了來自87個地區不同行業板塊的2,801家家族企業的觀點，其中包括來自內地及香港共129位企業家或高管的觀點。