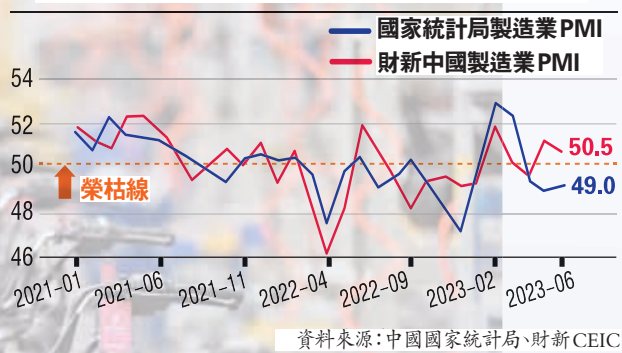


# 6月財新製造業PMI回落 顯示經濟修復不及預期 專家：中國穩增長措施宜盡早出台

## 6月財新中國製造業PMI仍處擴張區



3日公布的6月財新中國製造業PMI微降至50.5，低於5月0.4個百分點，不過仍高於市場預期，且連續兩個月高於50的榮枯線，顯示內地製造業景氣仍位於擴張區間，但擴張速度放緩。專家指出，當前經濟修復不及預期，增長內生動力不足、需求偏弱、市場預期差仍是突出問題，為免經濟進一步減速，穩經濟的政策措施宜加強力度、盡早出台落實、盡快發揮作用。

◆香港文匯報記者 海嵐 北京報道



分項指標看，生產指數、新訂單指數均在擴張區間放緩，外需受全球經濟低景氣度影響基本保持穩定，新出口訂單指數幾乎位於榮枯線上；就業指數在5月創下2020年3月以來最低水平的基礎上略有上升，但仍明顯低於榮枯線；原材料購進價格指數和出廠價格指數均連續第三個月大幅低於榮枯線，尤其是購進價格指數降至2016年2月以來新低，顯示通縮壓力繼續增加。

### 需求不足 預期轉弱矛盾突出

另外，在需求不足、政策力度低於市場期待之下，企業家樂觀情緒減弱，製造業生產經營預期指數雖位於榮枯線上，但降至去年11月以來的8個月最低，對用工保持謹慎。部分受訪者對於經濟恢復節奏慢於預期表現出擔憂態度。

6月財新製造業PMI走勢與日前中國國家統計局公布的製造業PMI並不一致。國家統計局公布的6月製造業PMI為49，較5月上升0.2個百分

點，連續三個月低於榮枯線。兩個製造業PMI連續第二個月分列榮枯線兩側，但其差距較5月縮小了0.6個百分點，顯示製造業運行趨穩，但需求不足、預期轉弱的矛盾仍然突出。財新智庫高級經濟學家王喆分析指出，財新中國製造業PMI樣本企業需求有所改善，原材料補庫更為積極；而國家統計局製造業PMI樣本企業面對疲弱的需求，則選擇減少原材料庫存。兩個PMI指數反映就業水平均有所下降，生產擴張但幅度有限，經濟下行壓力依然較大；另外，兩個PMI的四項價格指數無一例外均大幅低於榮枯線，經濟恢復趨緩背景下的通縮壓力不言而喻。

### 就業水平下降 通縮壓力增加

王喆表示，多項經濟數據顯示，當前經濟恢復基礎不牢固，修復速度不及預期。經濟增長內生動力不足、需求偏弱、市場預期差仍是突出問題。6月，財新中國製造業PMI所反映的就業水平下降、

通縮壓力增加、樂觀預期淡化亦指向這一事實。未來一段時期，相關政策在宏觀層面應加強支持力度，微觀層面應提高效率，確保政策紅利直達市場主體，切實改善就業和市場預期。

凱投宏觀(Capital Economics)指出，財新製造業PMI下降，表明有利於小型企業和靠近沿海地區企業的有利因素正在消退。而目前除了一些象徵性的「降息」舉措，在實質性刺激措施方面進展緩慢。展望未來，該機構認為，政策支持將是防止經濟增長進一步減速的關鍵。

隨着經濟修復放緩，一批政策正在醞釀中。人民銀行在6月中旬率先降息，6月底分別增加支農再貸款、支小再貸款、再貼現額度400億元(人民幣，下同)、1,200億元、400億元。財政政策方面，市場預期2022年曾經使用的動用地方政府專項債券結存限額、政策性開發性金融工具等都有望再次推出，具體的穩增長政策或在7月下旬的中央政治局會議上進一步明確。

## 渣打：灣區企業對營商預期仍樂觀

香港文匯報訊(記者 莊程敏)渣打銀行與香港貿發局3日發布2023年第二季「渣打大灣區營商景氣指數」(GBAI)，期內「營商信心」的「現狀指數」回落至50的中性水平。然而「預期指數」保持在擴張區間報58.7，是近兩年來次高；信貸「預期指數」仍保持擴張報51.6，反映區內企業對潛在增長的樂觀預期，「預期」和「信貸指數」均表明第三季度將進一步復甦。渣打大中華區高級經濟師劉健恒指，第二季度GBAI回歸中性線，鑒於基數效應回復正常，反映出季初至今的全國宏觀數據回軟，以及恢復通關帶來的效應終會消退。

### 金融及創新技術行業受壓

報告指，GBAI第二季各項數據回落並不令人意外。第一季度的表現強勁是基於中國在疫後復甦情緒迅速反彈。各項子指數在第一季度全面上升後，本季度的表現開始出現差異。「固定資產投資」在各組成部分中得分最高，為52.9分，這表明受訪者仍然看好大灣區的長遠商業前景，認為需求會進一步回復正常，需要投資擴充產能。另外，「專業服務」現狀指數上升了4.0點，達到行業最佳的56.1。該行業的預期指數也成為唯一高於60點(61.9)的子指數。不過，「金融服務」及「創新和技術」在行業領域中的跌幅最大。隨着復甦勢頭放緩而出現的利潤壓力和信貸擔憂，可能影響金融受訪者的情緒。同時隨着全球半導體業處於下行周期，科技行業也面臨不少阻力。

劉健恒認為，整體現狀指數仍未陷入收縮區間，這僅意味復甦勢頭減弱。大灣區是中國多元化經濟引擎的縮影，是整體增長的風向標，認為中國應繼續在溫和復甦的道路上前行。貿發局研究總監范婉兒也指，很欣慰各城市預期指數處於50以上的擴張區間，與其對未來幾個季度保持復甦勢頭的看法一致，其中包括香港。

## 多重利好 港股A股下半年開局佳

### 電動車股3日升幅顯著

股份	3日收(港元)	變幅
小鵬	58.25	▲16.5%
理想	147.00	▲8.5%
蔚來	82.00	▲8.1%
長汽	9.64	▲7.5%
吉利	10.16	▲6.3%
比亞迪	261.20	▲4.5%

◆港股重上19,000點大關，3日一度升455點，惟大市成交僅898億港元，未配合升勢。

◆港股重上19,000點大關，3日一度升455點，惟大市成交僅898億港元，未配合升勢。

### 內地料續推刺激措施 提振信心

另外，Kristina Hooper相信，內地可能很快會推出刺激房地產市場的措施，同時應對人口結構帶來的挑戰。人行可能進一步下調存款準備金率，藉此提振家庭及企業信心。她認為，中國將「在起伏



中復甦」，而其他新興市場則好壞參半。惠譽評級則表示，內房企業的違約，有關風險會外溢至整個房地產行業，以及銀行業的信用狀況，內地小型中資銀行(主要指城商行、農商行及農村信用社等)，或繼續面臨多項壓力，與大型銀行相比，小型中資銀行所面對的壞賬風險更高。該機構提醒投資者有關板塊涉及的風險。

## 信佳對業務前景審慎

香港文匯報訊(記者 莊程敏)信佳國際日前公布，截至3月31日全年純利5,981萬元(港元，下同)，按年升5.9%，惟期內收益14.43億元，跌22.2%。集團行政總裁兼執行董事吳民卓3日表示，電子產品業務是主要收入來源，年內收入按年減少12%。主要由於去年全球經濟受不同因素打擊，客戶謹慎下單，特別在航運及原材料供應回穩情況下，客戶傾向減輕存貨水平，造成專業音響器材、聽障電話等產品的訂單量放緩。未來會繼續推動業務多元化，支持國家內循環政策，對2023至2024年財政年度業務前景持審慎態度。

吳民卓表示，集團撤出惠州宜富房地產項目後，希望可以增加現金流。又指，內地廠房支撥大多數收入，產能增加一倍都沒有問題，但要視乎是否有足夠設備及空間。而公司2023至2024財政年度資本開支為2,000萬元，主要投入東莞和越南的機器設備，研發開支估計為1,500萬元，希望可用來研發產品，提升利潤空間。

## 比亞迪新款SUV車登場

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)比亞迪旗下品牌騰勢推出新車騰勢N7智能豪華獵跑SUV，並全球上市。該車首發比亞迪研發的創新技術雲辮A底盤系統，配備空氣懸架，可便捷迎接乘客落座。該車續航里程630-720公里，充電15分鐘可續航350公里，4分鐘補電100公里，配備騰勢Pilot高級智能駕駛輔助系統，利用雙激光雷達實現輔助駕駛能力。日前比亞迪汽車發布6月新車銷售量為253,046輛，其中乘用車銷量251,685輛，同比增長88.2%。



## 百度文心一言App上架

香港文匯報訊(記者 莊程敏)繼4月蘋果App store曾現假冒「文心一言」應用程式後，3日有內地傳媒報道，百度人工智能(AI)模型「文心一言」應用程式已在蘋果內地App Store上架，內地用戶可免費下載安裝。報道指，雖然官方暫時未有公布App上架消息，但上架的「文心一言」應用程式顯示供應商為北京百度網訊科技，相信應為百度正版產品。不過，香港地區未見上載該程式。該股3日收報138.9港元，升4.59%。

百度表示，為方便測試「文心一言」相關功能，以及提升用戶測試體驗，現已上架「文心一言」iOS內測版應用程式，現時僅少部分已獲內部測試資格的用戶可使用，其他用戶可排隊申請內部測試資格。

## 畢馬威：港下半年IPO市場有望大反彈



◆劉大昌(右)預期，今年香港IPO總集資額有望排名全球首五位。 記者岑健樂 攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂)今年上半年香港IPO宗數和集資總額按年微增，畢馬威中國3日指出，受惠穩定的企業上市申請數量以及早前推出為特專科技公司而設的「18C」新上市制度，料香港IPO市場下半年迎來大幅反彈，但要達到該行早前預料今年香港IPO集資額達1,800億港元則有相當難度。

畢馬威中國發布《中國內地與香港IPO市場2023年度中期回顧》，今年上半年香港IPO宗數為31宗，按年上升30%；總集資額為178億港元，按年上升1%，全球排名第六位。至於上交所與深交所則分別以192億美元與128億美元，分別排名全球第一位與

第二位。

### 逾110家公司正等待上市

展望後市，畢馬威中國資本市場合夥人劉大昌3日表示，下半年香港IPO市場有望大幅反彈。他解釋，理由包括現時有超過110家公司等待上市、特專科技公司有望在香港上市，以及香港資本市場有望在未來數季迎來不少全球和內地企業分拆上市。他預計，今年香港全年IPO總集資額有望排名全球首五位，但要達到該行早前預料今年香港IPO集資額達1,800億港元則有相當難度。

## 中銀完成數字人民幣沙盒試驗

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)中銀香港去年底獲香港金管局批准啟動數字人民幣沙盒試驗後，與中行內地分行合作在港展開兩期數字人民幣(e-CNY)優先體驗活動。中銀香港數字貨幣專項工作組副總經理陳光3日表示，在內地和香港監管機構支持下，該行數字人民幣沙盒試驗工作順利完成，通過活動檢驗客戶充值與商戶消費的真實交易場景。

在該兩期數字人民幣優先體驗活動下，參加客戶通過中銀香港手機銀行為其數字人民幣錢包充值。期間，客戶在內地主要以數字人民幣作線下消費，覆蓋日常飲食、交通、零售購物等。

該行亦為本地受理數字人民幣的商戶提供收單服務及港元清算服務，成功驗證在港使用數字人民幣進行消費。

陳光表示，該行已將有關數字人民幣沙盒試驗報

告提交金管局，並會根據活動期間所收集的商戶和客戶意見，進一步完善該行數字人民幣產品配套。

### 籌備首期「跨境購物節」

另外，中銀香港預告即將與中行內地分行再次合作，在港啟動數字人民幣首期「跨境購物節」活動，屆時將向特選客戶提供數字人民幣消費紅包。