

貿易戰引發外匯市場波動伺機買日圓歐元避險

中美貿易戰持續升級，加上本港示威浪潮未退，市場避險情緒高漲。對於外匯投資者而言，今年美元一枝獨秀，其他貨幣表現一般，但美元升勢近日似乎見頂。投資者如果想作保守性投資，專家建議，可考慮趁低買入日圓及歐元，現階段人民幣不宜沾手，若持有人民幣，宜逢高沽出，因人民幣仍然有下行的壓力。

香港商報記者 林德芬

市場憂慮全球經濟衰退，以及中美新一輪互加貨物關稅措施周日(9月1日)起生效，美匯指數昨日靠穩，報98.21，升0.09%。由於英國首相將國會會期押後至10月14日，減少國會阻止「硬脫歐」時間，英鎊匯價昨下跌，英鎊兌美元報1.2216。

奧運前日圓維持強勢

光大新鴻基外匯策略師任曉平接受本報訪問時指，英鎊目前走勢已反映了「硬脫歐」的風險，其向下行空間有限，英鎊在脫歐公投前徘徊於1.44水平，脫歐公投後就見1.5、1.5水平可視為100%留歐的結果，英鎊於過往脫歐談判過程中曾低見1.14，早前最低見1.2水平附近，已將最壞情況反映了，未來即使「硬脫歐」，英鎊下行空間已不多。

多隻外幣中，任曉平表示，較看好日圓及歐元的投資前景。這兩隻貨幣可視為避險貨幣，尤其日圓一直有避險功能。「明年為東京奧運，過去Yen奧運前相對強勢，跟住到奧運時就會跌，未來要留意10月31日日本將上調銷售稅，Yen有機會跌一跌，屆時或可趁低吸納。」任曉平說。

他認為，10月31日日本上調銷售稅後，或會令到經濟下滑，因日本對中國內地出口已經大幅急挫，未來若連國內零售銷售表現都下滑時，日圓或會跌一跌，惟要視乎貿戰情況發展，日圓兌美元跌穿100機會仍然不大，目前日圓仍然算較穩陣的貨幣。同時，美元升勢似乎見頂，意味著有下行風險，若美元下行，其他貨幣則有望反彈。

日圓兌美元阻力位110

事實上，資金近日持續流向避險資產，日圓兌美元於本周三時單日一度升逾0.3%，今年以來已累積升值約3.5%。加拿大國家金融市場亞洲(NBC Financial Markets Asia,NBC)駐香港的主管David Lu接受外電訪問指，日圓強勢主要因中美貿易戰未有明顯緩和迹象，遑論解決時間表，目前形勢仍有很多不確定因素。

華僑永亨銀行經濟師李若凡於最新分析中則指，日圓小幅回調。首先，美元回升至2019年的高位，這變相利淡日圓。其次，避險情緒未有進一步升溫，這亦限制了日圓進一步上升的空間。展望未來，由於各項風險因素短期內難以完全消退，加上美債收益率在低位盤整，日圓料維持震盪偏強的走勢，預期日圓兌美



元支持位104，阻力位110。

對於澳紐加等高息貨幣，任曉平表示，面對全球經濟衰退的憂慮，目前沒有一隻高息貨幣真的是高息，內地經濟放緩，加上內地限制資金出境，令澳洲、加拿大等地區經濟都受到影響，因此澳紐加元的投資前景均不宜樂觀。

歐元短期於1.09橫行

除了日圓外，任曉平也看好歐元。「硬脫歐」最大影響應該是英國，歐盟聲稱已準備了一切英國「硬脫歐」所帶來的影響，因此料「硬脫歐」對歐洲的經濟影響不大，歐元兌美元可上望1.14水平，下面支持位為1.09水平，有頗大支持，料暫時於此水平橫行。

李若凡則指，歐債收益率承壓及美元走強，致歐元兌美元跌穿1.11。意大利政治風潮降溫，助歐元收窄跌幅。消息指五星運動黨及民主黨繼續組成聯合政府進行談判，並同意繼續由孔特出任總理。數據方面，德國9月消費者景氣指數持平於9.7。不過，市場對歐元區經濟前景的憂慮，料繼續拖累歐元低位盤整。歐元兌美元的支持位1.1，阻力位1.153。

人仔下行壓力大勿沾手

至於食息一族鍾情的人仔，任曉平表示，暫時不宜沾手人民幣，有貨在手應逢高沽出。他進一步表示，在中美貿易戰升溫下，為免經濟下行風險，內地當局可以做的放寬銀根，但未必能解決貿戰帶來的影響，短期內人仔依然有下行的壓力，因此暫時不宜沾手，持有人民幣的則宜趁人仔反彈時逐步沽出。

就人民幣走勢，李若凡表示，美國財長姆欽表示美國將很快與中國進行對話，但未給出確切時間。中美貿易戰暫時沒有進一步升級，為人民幣趨穩帶來空間。而持續強於預期的中間價疊加偏緊的離岸人民幣



外幣定存鬥一番

綜觀本港多家銀行的外幣定存優惠，花旗的定存息是最進取，無論歐元或日圓的1個月息均高見7.5厘。以歐元定存為例，其他銀行普遍只能提供定存息為0.01厘，不足1厘；相反，花旗的特惠息息是為新客戶以新資金作兌換，入場費為等值20萬元，存1個月有7.5厘；現有客戶則享5厘息。

至於日圓定存，花旗銀行也提供1個月日圓定存息達7.5厘，須新客戶以等值20萬元的新資金作兌換。如果是做做極短期的定存，如僅7天的日圓定存，東亞銀行(023)可提供息率達4厘，惟須指定理財戶及入場費為等值5萬元資金作兌換。

流動性，則支持人民幣趨穩。短期內，離岸人民幣兌美元料主要在7.1至7.2的區間內波動。同時，市場將繼續關注貿易戰發展，以判斷人民幣後市走向。若升級，人民幣或再跌。

內地產業轉型趨勢及香港的角色

隨著中美貿易爭端將走向長期化及複雜化，企業將在國際分工和供應鏈布局上進行調整，以應對貿易政策的不確定性。事實上，中國企業根據自身發展需要、向綜合成本較低地方轉移的趨勢早已發生，中美貿易爭端促使這過程加快。作為內地企業的首要投資平台及國際商業中心，香港在中國內地產業轉移過程中可發揮更大作用，協助企業升級轉型，以實現高質量發展。

製造業投資出現結構性轉變

近年來，中國勞工及土地成本跟隨經濟高速發展而上漲不少，使部分企業減少在中國投資利潤較低的製造業，繼而轉向生產成本較低的地方，說明中國製造業已由高增長轉向高質量發展。

2018年製造業投資回升至9.5%，但2019年上半年再度回落至3%。與此同時，中國工業增加值整體實現5%至6%左右的實質增長，對外出口亦保持在較高水平，反映中國工業透過效率的提升而減低投資放緩的部分影響。

現時，中美貿易摩擦的首輪加徵關稅已生效超過一年，兩國經過多次談判仍未就取消關稅、採購數額及協議文本等結構性問題達成共識貿易爭端的不確定性將加快企業進行區域性分工的布局。

中外企業加強全球生產布局

在企業調整全球供應鏈的過程中，東盟國家成為設立新產能的理想目的地。2018年外資對印尼、馬來西亞、泰國及越南的製造業投資額分別增長36%、24%、239%及32%。在中國對外製造業投資中，東盟地區比重約11%，相信這些國家的製造業投資不少是由中資企業所帶動。

預料大部分中高端製造業仍會選擇留在中國市場運作。首先，中國擁有全面的產業鏈，由原料採購、零件供應、倉儲、加工組裝至出口運輸等各生產環節都有完整的配套，所以中高端製造業要在中國以外開發生產線的整體成本不一定能夠抵銷美國的加徵關稅。其二，中國消費市場發展潛力巨大，14億人口中超過4億屬於中等收入群體，其收入及人數更不斷增長。因此，中國消費者將繼續成為眾多跨國企業的重要增長市場。其三，中高端製造業需要先進生產設備及技術人才。現時，中國具有1.7億受過高等教育或有專業技能的人才，這是其他地區難以比擬的。再者，創新科技及核心技術將會是中國工業的發展重心，政府及私人部門未來將會加大自主研發的投資，強化高科技產業鏈的黏性，這些政策紅利將鼓勵更多高科技製造業投資。

綜合而言，此次中美貿易爭端對亞太地區製造業布局的影響，主要會有一些較低增值的製造業加快從中國內地外移至綜合成本較低地區，中高端製造業可能有少部分因成本原因回流發達市場或其他地區，大部分仍會選擇留在中國市場。

香港可配合內地高質量發展

在產業升級轉型勢頭下，內地經濟將進一步走向高質量發展，香港作為國家「走出去」的主要平台，將在協助中資企業進行國際戰略布局中發揮優勢，扮演獨特角色。

首先，企業在海外開展新產能時可以選擇買地建廠或者直接收購目的地生產業務，作為國際商務中心，香港能夠利用不同專業界別的優勢，為中資企業提供專業服務，平衡投資風險。

其次，香港匯聚了大量熟悉跨境投資及跨文化管理的國際人才，加上地理位置優越，香港的航空網絡可於4小時內抵達大部分的亞洲主要城市。這些優勢吸引不少美資、日資及歐資企業在香港成立地區總部，作為其亞洲區業務的管理中心。

最後，創新及研發是提高質量及競爭力的重要動力。粵港澳大灣區的一項合作重點是培育創新科技。粵港澳三地政府透過重大合作平台建設、如港深創新及科技園、科研人才培養與交流等，便利灣區創新要素更有效的結合，提升整體創新及研發能力。

中銀香港研究部經濟研究員 黃思華

證券代碼：200160 公告編號：2019-039
證券簡稱：東濠B

東濠科技集團股份有限公司2019半年度報告摘要

一、重要提示

本半年度報告摘要來自半年度報告全文，為全面了解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到證監會指定媒體仔細閱讀半年度報告全文。

董事、董事、高級管理人員異議聲明

姓名	職務	內容和原因
----	----	-------

聲明：除下列董事外，其他董事親自出席了審議本半年度報告的董事會會議

未親自出席董事姓名	未親自出席董事職務	未親自出席會議原因	被委託人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非標準審計意見提示

□適用√不適用

董事會審議的報告期普通股股利分配提案或公積金轉增股本提案

□適用√不適用

公司計劃不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

董事會決議通過的本報告期優先股股利分配提案

□適用√不適用

二、公司基本情況

1、公司簡介

股票簡稱	東濠B	股票代碼	200160
股票上市交易所	深圳證券交易所		
聯系人和聯系方式	董事會秘書	證券事務代表	
姓名	李文英	王海健	
辦公地址	河北省承德縣下板城鎮	河北省承德縣下板城鎮	
電話	0314-3115048	0314-3115048	
電子信箱	lwy@dttechgroup.com	wanghai@dttechgroup.com	

2、主要財務數據和財務指標

公司是否需追溯調整或重述以前年度會計數據

□是√否

報告期末普通股股東總數	17,620	報告期末優先股總數(如有)	0
-------------	--------	---------------	---

前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	持股數量	持有非流通股份的數量	質押或凍結股份情況
主棟	境內自然人	29.49%	208,324,800	208,324,800	
中國光大證券(香港)有限公司	境外法人	8.40%	59,722,845	0	
GUOTAIJUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	境外法人	6.60%	46,638,726	0	
承德縣北方實業總公司	境內非法人	2.62%	18,517,651	18,517,651	
王正鵬	境內自然人	1.89%	13,327,891	13,327,891	
Flutong International Securities Company Limited-Account Client	境外法人	1.48%	10,438,075	0	
王文勝	境內自然人	1.03%	7,258,007	0	
藥有和	境內自然人	1.02%	7,233,402	0	
周海虹	境內自然人	0.95%	6,711,600	0	
CORE PACIFIC-YAMACHIKI INTERNATIONAL (HK) LIMITED	境外法人	0.80%	6,051,543	0	

上述股東關聯關係或一致行動的說明

公司未與上述股東之間是否存在關聯關係或一致行動的說明

參與融資證券業務受審情況說明(如有)

4、控股股東或實際控制人變更情況

控股股東報告期內變更

□適用√不適用

公司報告期內控股股東未發生變更。

實際控制人報告期內變更

□適用√不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

6、公司債券情況

公司是否存在公開發行并在證券交易所上市，且在半年度報告批准

報告日未到期或到期未能全額交付的公司債券

否

三、經營情況討論與分析

1、報告期經營情況簡介

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

報告期內，房地產行業政策在「房子是用來住的，不是用來炒的」

定位要求下，圍繞穩地價、穩房價、穩預期的目標，保持調控政策的

連續和穩定，落實一城一策、城市主體責任的長效機制。各地政

府則根據市場形勢變化因城施策，確保房地產市場的平穩運行。根

據河北省統計局數據顯示：2019年上半年，河北省房地產開發投資

為2104.9億元，同比增長7.2%，商品房銷售面積2052.5萬平方米，同

比增長9.5%，商品房待售面積904.3萬平方米，同比增長1.4%。

報告期內，公司秉持「房地產+戰略轉型」的發展思路，積極推進

各項業務進展，主要如下：

一、穩步推進房地產業務。房地產業務方面，高質量高效率推進

新項目的開發，同時加大銷售力度，積極消化存量房產。在公司上

下齊心努力下，新開發大體量項目于六月下旬開始預售。

二、扎實打好生產及市場前期基礎。氫能源、新材料各板塊業務有

序開展推進，進一步提升各產品性能，優化產品品質，同時大力開

拓市場，積極對接客戶，為產品的產業化及市場化打好堅實基礎。

報告期內，氫化鋁短纖維、氫燃料電池處於小批量生產及銷售階

段，制氫設備正在優化升級系統，并進行道路調試中。

三、加大研發投入，提升核心競爭力。報告期內，公司持續致力於

技術研發和產品升級，努力增強和提高後核心技术與產品競爭力。截

至目前，公司已取得47項研發專利，其中發明專利11項，新型專

利33項，外觀專利1項。

四、加快東莞東莞新能裝備產業基地建設。目前，已經全面完成

產業園1-9號廠房以及10-12科研樓等主體建設工程，正在進行室

外管網、水電、消防、道路、綠化等工程，預計本年內可正式投入

使用。

報告期內，公司房地產開發情況如下：

在建項目	區域	權益占	開工時間	佔地面積(㎡)	計容建築面積(㎡)	已完工建築面積(㎡)	預計投資金額(億元)	預計已投資金額(億元)
------	----	-----	------	---------	-----------	------------	------------	-------------

天璽	承德	100%	2018.10	25128.00	43472	0	3.8	1.19
----	----	------	---------	----------	-------	---	-----	------

報告期內，公司房地產銷售情況如下：

項目名稱	區域	占比	業態	期初可供出售面積(㎡)	本期預售面積(㎡)	本期結算面積(㎡)
------	----	----	----	-------------	-----------	-----------

南江·匯景天地	承德	100%	住宅	5,220.25	1,580.3	3,712.49
---------	----	------	----	----------	---------	----------

天璽	承德	100%	住宅	2,071.34	1,859.96	3,197.06
----	----	------	----	----------	----------	----------

天璽	承德	100%	住宅	7,341.59	3,440.26	6,909.55
----	----	------	----	----------	----------	----------

天璽	承德	100%	住宅	0	2,297.05	0
----	----	------	----	---	----------	---

報告期內，公司融資情況如下：

融資類別	授信金額(萬元)	融資餘額(萬元)	融資成本	融資期限
------	----------	----------	------	------

銀行貸款	20000	19800	6.88%	5年
------	-------	-------	-------	----

公司向其他金融機構借款及銀行借款提供擔保情況：

截至本報告期末，公司為商品房承購人提供抵押貸款提供的擔保

餘額為3943萬元，報告期內不存在因此項擔保而承擔擔保責任且涉

及金額占公司最近一期經審計淨利潤10%以上的情形。

報告期內，公司與上一會計期間財務報告相比，會計政策、會計估計和核算

方法發生變化的情況說明

√適用□不適用

1) 本公司根據財政部《關於修訂印發2019年度一般企業財務報告

格式的通知》(財會〔2019〕6號)和企業會計準則的要求編制2019年

度財務報告，此項會計政策變更未採用追溯調整法。2018年度財務報

表受重要影響的報表項目和金額如下：

原列報報表項目及金額	新列報報表項目及金額
------------	------------

應收票據及應收賬款	11,171.25	應收票據	11,171.25
-----------	-----------	------	-----------

應付票據及應付賬款	6,668,789.67	應付票據	6,668,789.67
-----------	--------------	------	--------------

2) 本公司自2019年1月1日起執行財政部修訂後的《企業會計準則

第22號——金融工具確認和計量》《企業會計準則第23號——金

融資產轉移》《企業會計準則第24號——套期保值》以及《企業

會計準則第37號——金融工具列報》(簡稱新金融工具準則)。根據

相關新準則銜接規定，對比較期間信息不予調整，首次執行日執行

新準則與原準則的差異追溯調整至本報告期初留存收益或其他綜

合收益。

①執行新金融工具準則對公司2019年1月1日財務報表的主要影響

如下：

項目	2018年12月31日	新金融工具準則調整影響	2019年1月1日
----	-------------	-------------	-----------

可供出售金融資產	16,331,037.08	-16,331,037.08	
----------	---------------	----------------	--

其他權益工具投資	16,331,037.08		16,331,037.08
----------	---------------	--	---------------

②2019年1月1日，公司金融資產和金融負債按照新金融工具準則

和按原金融工具準則的規定進行分類和計量結果對比如下表：

項目	原金融工具準則	新金融工具準則
----	---------	---------

可供出售金融資產	以成本計量	16,331,037.08
----------	-------	---------------

其他權益工具投資	以成本計量	16,331,037.08
----------	-------	---------------

(2)報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

□適用√不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

(3)與上一會計期間財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情

況說明

□適用√不適用

公司報告期無合併報表範圍發生變化的情況。

證券代碼：200160 公告編號：2019-037

證券簡稱：東濠B

東濠科技集團股份有限公司第七屆董事會第十四次會議決議公告

本公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，沒有

虛假記載、误导性陈述或重大遺漏。

東濠科技集團股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2019年8月

28日召開第七屆董事會第十四次會議，審議通過了《關於使用自有

資金進行委託理財的議案》，公司董事會同意公司在不超過人民幣

15,000萬元的額度內進行委託理財，并授權公司管理層在上述範圍

內行使該項投資決策權并簽署相關合同文件。授權期限為自公司

董事會審議通過之日起十二個月有效。具體內容公告如下：

一、投資概述

1.投資目的

為提高公司及下屬子公司資金使用效率，在不影響正常經營的情況

下，合理運用自有閒置資金進行投資理財，增加資金收益。

2.投資額度

資金使用額度不超過人民幣15,000萬元，在上述額度內，資金可以

流動使用。

3.投資品種

銀行短期安全性高、流動性好的保本型或低風險理財產品。

4.投資期限

本次授權期限自公司董事會審議通過之日起十二個月內有效。

5.资金来源

本次授權理財的資金來源為公司自有閒置資金。

6.實施方案

公司經營及財務狀況穩健，內部控制制度較為健全，內控措施較為

完善，投資理財的安全性可以得到保證。我們同意公司利用部分自</