大公報
責任編輯：陳嘉健　美術編輯：劉子康
2019年1月24日　星期四

分散供應鏈 富士康傳印度產iPhone

基建工人質素差 分析：手機貴礙銷情

美國蘋果公司iPhone銷售欠理想之際，外媒引述消息人士稱，iPhone最大的組裝商富士康（Foxconn Technology）正考慮轉往印度生產iPhone，此舉或減少蘋果公司在中國製造和銷售方面的依賴。不過，分析人士認為，印度無論於基建、工人質素等均遜於中國內地，加上iPhone價格相對於其他手機品牌較昂貴，阻礙蘋果於印度市場的發展。

國際經濟

大公報記者 鄭芸央

富士康是一間合約代工商，全球大部分iPhone均由富士康在中國代工組裝。《華爾街日報》引述消息人士稱，富士康高層現正研究是否把一個印度項目納入在預算計劃內；另外，富士康董事長郭台銘等公司高層，計劃下月農曆新年假期後到訪印度，討論相關計劃。

高層農曆年後訪印度

內地是智能手機、電腦和其他電子產品的全球裝配中心，報道指出，由於中美在貿易和科技方面的爭拗不斷，導致有些公司考慮在中國以外地區分散供應鏈。蘋果目前仍透過富士康以及其他合約代工商，在內地生產iPhone。這種營商模式，加上長期依賴內地市場銷售，在中美貿易摩擦和地緣政治競爭日益加劇下，外界憂慮蘋果難避衝擊。

富士康爲鴻海集團旗下製造商，該公司在聲明中表示，不會對現有或潛在客戶，以及任何產品發表言論。蘋果駐印度發言人亦沒有作出回應。鴻海周三收報69.7新台幣，跌1.4%，自十一月至今累跌12.8%；蘋果股價同期亦累跌30.8%。

《日經新聞》早前引述消息人士報道，由去年十月開始，富士康陸續裁減在河南鄭州iPhone代工廠5萬名合約員工。富士康周二稱，爲配合全球策略及客戶業務發展需求，不同園區員工調配屬集團常規動作，今年首季於內地部分廠區仍招聘逾5萬人。外媒亦有報道稱，蘋果第二大iPhone組裝商和碩（Pegatron）自去年十一月開始裁減合約員工。

13億消費者 市場龐大

目前印度成爲全球科技企業的目標市場，皆因當地具備製造業潛力優厚，以及擁有13億消費者的龐大新興市場。據調研機構eMarketer數據顯示，僅四分之一的印度消費者擁有智能手機。

不過，分析人士認爲，蘋果進入印度市場並不容易，iPhone價格相對昂貴，影響當地銷情。在精密製造方面，印度工人製造技術亦未如中國工人般熟練，當地基建亦遜於內地，故至今難與內地競爭。

消息人士稱，蘋果目前在印度主要生產低端機型。代工商緯創資通（Wistron）已於2017年開始在印度南部組裝iPhone SE和iPhone 6S機型。據悉富士康現時考慮在印度生產高端iPhone，包括採用OLED顯示屏的機型。

有分析認爲，富士康正考慮把生產線轉移至印度，那是向「中國創新」轉型，從勞動力密集製造業向知識密集產業過渡的必經過程，這過程早於數年前已開始，無關中美貿易摩擦，也不是走資問題。

▶有傳富士康目前計劃落戶印度；圖為富士康董事長郭台銘

▲富士康周二稱，為配合全球策略及客戶業務發展需求，不同園區員工調配屬集團常規動作

►富士康是合約代工商，全球大部分iPhone均由富士康在中國代工組裝

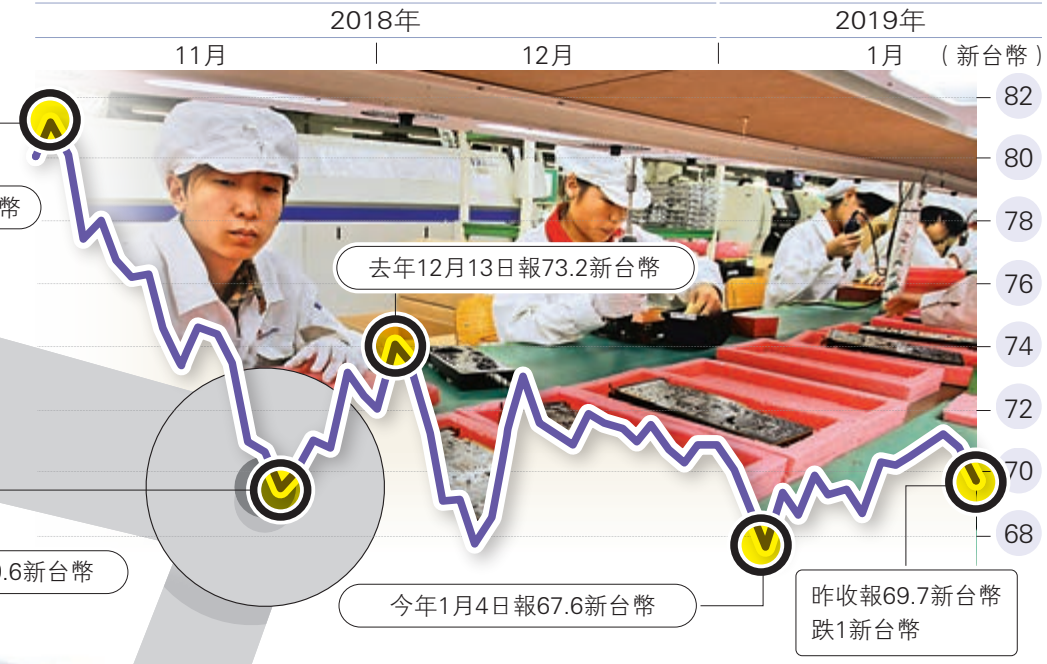
科企轉移印度市場考慮因素

- 中美貿易摩擦和地緣政治競爭日益加劇
- 印度製造業基地潛力優厚，擁有13億消費者的龐大新興市場
- 僅佔四分之一印度消費者擁有智能手機

印度市場存在缺點

1. 印度工人製造技術未如中國工人般熟練
2. 當地基礎設施遜於中國
3. 印度智能手機供應鏈難及中國

鴻海近月股價表現



iPhone明年或轉用OLED顯示屏

【大公報訊】據外媒報道透露，蘋果手機iPhone未來設計將有顯著轉變。根據《華爾街日報》報道，蘋果可能於2020年的iPhone產品系列，完全棄用LCD顯示屏，轉用有助手機設計更靈活的OLED顯示屏。

不過，該報道指出，由於OLED顯示屏供應鏈尚未到位，因而買家短期內仍然將只能購買配置LCD顯示屏的iPhone XR；分析人士認爲，消費者可能寄望新iPhone推出而願意等待，故反拖累iPhone XR的銷情。

外媒早前曾報道稱，蘋果今年將發布三款新iPhone，並且已確立各款機型的主要功能。經常在網上爆出有關iPhone消息的網紅Ben Geskin早前在Twitter貼文稱，新一代iPhone 11 Max將採用三鏡頭設計，機身的「M字額」所佔面積將大幅縮小。早前有蘋果供應商透露新一代iPhone的Face ID視像鏡頭可隱藏於OLED屏幕後面，因而「M字額」面積能縮減。

IBM上季轉賺152億 股價飆一成

【大公報訊】道指成份股IBM、聯合科技和寶潔公布理想業績，消息刺激美股周三早段上揚，道指曾升296點，報24700點。

國際商業機器（IBM）公布去年第四季業績，季內盈利和銷售勝於預期，受消息刺激，IBM股價周三早段曾漲10.2%，報135美元。IBM上季轉虧爲盈，盈利錄得19.5億美元（約152.1億港元）；每股盈利4.87美元，優於預期；2017年同期蝕10.5億美元，每股虧損1.14美元。IBM上季營業額達218億美元，超出分析師平均估計的217億美元。另外，該公司估計今年全年經調整後的每股盈利最少達13.9美元，高於預期的13.8美元。受利好消息刺激，IBM股價周二收市後交易曾升6%，周三早段曾急漲10.2%至135美元；IBM股價過去十二個月累升接近兩成半。

美國聯合科技早段股價曾升6.8%，因該公司收購航天零件製造商Rockwell Collins公司後，公布較預期爲佳的業績和盈利預測。

銷情佳 P&G急漲6.6%

另外，受惠於美容和織物護理產品的需求強勁帶動，寶潔公司（P&G）季度營業額優於市場預期，刺激股價曾升6.6%。美國有線服務供應商Comcast受惠於視像客戶流失減少，上季度營業額亦勝市場預期，其股價周三早段曾升6.9%。

IBM近月股價走勢

對沖基金萎縮 保爾森「轉型」家族辦公室

【大公報訊】記者鄭芸央報道：據外媒報道，億萬富豪、投資名人保爾森（圖）表示，考慮可能在兩年內把旗下保爾森對沖基金公司「轉型」爲家族辦公室（爲富豪及其家族提供財富管理和家族服務），成爲管理他名下財富的公司。

保爾森於2007年美國次按危機中因投資獲利而成名，這位現年63歲的投資名人接受外媒訪問時披露上述消息，他表示，可能將會拓展一個混合業務，一部分負責管理他的資金，另一部分則負責管理客戶資金，並且與合作夥伴有分享利潤的安排。

管理名下財富監管少

保爾森旗下與他同名的對沖基金規模近年持續縮減，截至去年十一月初，該對沖基金管理資金約87億美元，其中約75%至80%是他自己的資金。過去多年來，外界一直揣測保爾森會放棄基金管理業務，轉而只管理自己的財富。保爾森對沖基金公司資產於2011年達到380億美元的高峰，自始他的基金規模持續萎縮，隨着投資失利和表現欠佳，客戶亦紛紛撤走資金。

「大鱷」索羅斯和傳奇對沖基金經理德魯克米勒均選擇退出基金業務，轉爲家族辦公室，專注管理自己的財富。這種專注管理私人財富的家族辦公室已存在數個世紀，洛克菲勒家族成立的辦公室是其中表表者。據顧問Campden Wealth資料顯示，全球料逾5000個家族辦公室；相對於管理其他客戶資產，管理自己及其家族資產所面對的監管較少。

日央維持利率不變 再降通脹目標至0.9%

【大公報訊】日本央行周三維持貨幣政策不變，惟再下調低通脹率目標預期至0.9%，低於原來的1.4%，反映日本通脹難達標。

日本央行周三維持控制孳息形式不變，亦未有宣布改變購買資產計劃；結果公布前，彭博社訪問的50名分析師中，僅一人估計該央行政策有變。不過，日本央行最新季度展望報告卻調低通脹預測。

三菱日聯高級經濟師Shinichiro Kobayashi預期，雖然日本央行下調通脹目標，但貨幣政策不變，證明該央行振興經濟方面已技窮。

日本央行報告估計，自今年四月開始的財政年度，通脹率將爲0.9%，低於原預期的1.4%，主要受油價下跌影響。然而，該央行通脹預測，未有計及流動電話通話費用減價，或是政府向幼兒提供免費教育的影響。

日本央行表示，單是日本教育政策改變，便已令今個財政年度核心通脹下降低0.3個百分點，明年則降低0.4個百分點。

經濟緩市況波動 美匯上望99

實德攻略

實德金融集團策略研究部首席分析師郭啟倫

美匯指數今年開局至今先回後升，反覆造好趨勢應可延續，唯其後是否暢順無阻，還是幾經波折？當中要考慮兩大因素。

首先，現時投資者買入美元的理據，是對金融市場不明朗展望的憂慮所致，皆因環球股市愈趨波動，頻現急升急回的話，買美元避險應有增無減，成爲美匯指數向上動力。

據理柏數據顯示，截至今年一月十七日爲止，逾20億美元資金在一月流入貨幣基金。去年尾季，流進貨幣基金規模累計達1900億美元，反映投資者「求和」爲主。若爲避險情緒繼續增大，將對美元有利。另外，環球經濟增長展望難以樂觀，也助長追入美元對沖風險。

今年首季數據表現成關鍵

國際貨幣基金組織（IMF）下調今年全球經濟增長預測，由去年十月的3.7%增長預期，下調至3.5%。要留意的是，IMF縱對中美兩國的增長預期不變，惟鑒於歐洲經濟表現不理想、英國面臨硬脫歐風險、全球貿易緊張局勢、受油價下跌影響的能源出口國的困境，以及IMF預計土耳其經濟在去年突發的貨幣危機後將呈現萎縮狀況，IMF不能不承認全球經濟增長速度已減慢下來的事實。

隨着投資者對環球經濟增長放緩的悲觀展望愈見擴大，買入美元作爲避險工具的動作必然有增無減，若中國和美國在今年第一季經濟數據遠遜預期的話，投資者追入美元步伐應會更快。

受惠於推動美元向好的理據刺激下，美匯指數今年首三個月走勢，應是反彈向上發展的勢頭，大有機會突破99水平阻力。

◀倘若美國今年第一季經濟數據遠遜預期，投資者避險情緒勢將攀升；圖為美國伊利諾伊州工廠