

政策漸顯效 中行料今年經濟增6.4%

倡加大公開市場操作力度 降準有必要

中國銀行國際金融研究所發布的報告指出，今年中國GDP增速將呈現前低後高走勢。一季度中國經濟呈現上行力量和下行力量此消彼長的對決態勢，總體看下行壓力還是較大，預計一季度GDP增長6.2%左右；比去年同期及上季分別回落0.6及0.2個百點。二季度在內地的政策和市場環境均趨於好轉下，GDP增速將回升至6.3%左右；全年的GDP增長料在6.4%左右。報告建議，要加大公開市場操作力度；降準有必要和空間，但要把握好度。

中國經濟

大公報記者 彭巧容

中國銀行國際金融研究所昨日發布的二季度中國經濟金融展望報告提到，二季度料中國經濟面臨的外部環境依然趨緊，但中國的政策和市場環境均趨於好轉。

全年基建投資料增9%

一是《政府工作報告》對加大基礎設施補短板、實施更大規模減稅降費、解決融資難融資貴等作出的具體部署，料將在二季度集中實施並開始顯效。二是貨幣政策鬆緊適度，市場利率有望進一步下降，這有助於企業融資成本、緩解中小微企業的融資困境、增強企業投資能力和意願。三是受政策和經濟規律的共同推動，新產業、新業態、新產品將繼續較快增長，新動能將持續增強。二季度GDP將較一季度有所回升。

報告指出，綜合考慮公共財政支出、地方政府專項債、PPI（生產者物價指數）增量、預算內投資安排增量等因素，預測今年基建投資增速在9%左右，將拉動GDP0.6個百分點。

隨着季節性因素消退；穩增長政策效果逐步顯現；貨幣政策調整趨鬆，市場流動性總體充裕，二季度物價漲幅料回升至2%左右，較一季度上升0.4個百分點左右。但也需密切關注因豬瘟疫情打擊養殖信心的「豬周期」引起的物價變化。而伴隨基建等投資企穩回升，PPI漲幅或有所回升，但回升幅度不會太大，預計二季度PPI升0.8%左右。此外，受惠稅改增加居民可支配收入；可能出台汽車和家電下鄉、新能源汽車等補貼利好；未來房地產因城施策或進一步放寬戶籍政策、房貸利率下行等，二季度消費料將增長8.5%左右。

今年前兩個月投資延續了去年四季度以來的企穩回升態勢，增長6.1%，較去年全年加快0.2個百分點，基建和房地產投資

增長均有所加快。中行表示，伴隨需求回暖；《政府工作報告》提出提高赤字率、大幅度擴大專項債發行等，二季度固定資產投資增速為約7%，較去年全年回升1.1個百分點。隨着投資增長企穩回升，基礎設施投資增長還將繼續加快，這有利於帶動工業加快增長；政府進一步加大減稅力度，提高企業盈利空間；貨幣政策將着力疏通傳導渠道，企業融資環境有所改善，料二季度工業增加值增長約6%。

關注中美摩擦 做好應對預案

中行指出，二季度宏觀政策要特別關注加快推進《政府工作報告》，力爭政策效果在二季度開始集中顯現，以繼續對沖中美貿易摩擦帶來的衝擊；密切關注物價表現；密切跟蹤中美貿易摩擦和全球經濟減速等外部環境變化，並做好政策儲備和應對預案。中行建議，貨幣政策要加大公開市場操作力度，保持穩健貨幣政策的穩定和連續性。目前13.5%的存款準備金率在全球仍屬於較高水平，降準有必要和空間，但要把握好度。在打造以DR007（銀行間市場7天回購利率）作為貨幣市場基準利率基礎上，進一步完善利率走廊調控機制，並以供需兩端共同夯實疏通貨幣政策利率。

新加坡大華銀行昨日發布的第二季度展望報告則認為，中美貿易摩擦的外部衝擊加劇，令中國結構性放緩加速，不僅出口收縮，多項宏觀經濟指標如工業生產、採購經理人指數（PMI）和廣義貨幣M2供應都進一步放緩，中國經濟增長放慢情況已很清晰。該行維持中國央行今年或再降準兩次的預測，下次調降可能在第二季發生。但未來三至六個月央行減息的機率較低，因當局已採取積極的財政及貨幣政策措施。

光控擬擴境外投資 力攻港歐

【大公報訊】記者王芳凝報道：光大控股（00165）昨日在港召開2018年業績發布會，集團於2018年內持續經營業務營業額為92.11億元（港幣，下同），同比增長8.9%。歸屬於公司股東盈利為31.04億元，同比減少25.2%，每股基本盈利為1.842元，擬派末期股息每股0.4元。光大控股首席執行官陳爽表示，今年希望加大海外投資比例，主力投資歐洲及香港。

特斯聯「養大點」再研上市

陳爽表示，目前公司自有資金投資業務中，其中培育的光大特斯聯，已成為在人工智能應用、智能城市、物聯網等賽道上的頭部地位，擁有300多項自有專利，該業務屢獲游說分拆至科创板上市，他認為現在並不是時候，事關該業務現時年均自然增長翻倍，現金流亦穩定，未有太大資

金需求，故希望「養大一點」才考慮上市。此外，特斯聯的盈利及現金流情況比較好，對融資不是很迫切的需求。而大灣區基金的項目，目前正在推進當中，希望今年能有進一步發展。

年報顯示，光大控股今年少賺25%。對此，光大控股執行董事兼首席財務官鄧子俊解釋稱，是因去年新採用IFRS 9會計準則，令年內出售投資收益入帳方法有變，撇除此因素，公司去年多賺6%。

鄧子俊續稱，由於上述準則影響，導致公司貝達藥業、華大基因、中國中藥及麥格里大中華基礎設施基金等投資所產生的全期投資變現股東應佔盈利6.95億元無法全面反映2018年損益，若根據2017年同口徑對比，2018年的直接業務的股東應佔淨盈利由26.42億調整為33.37億元，同比增長17%。

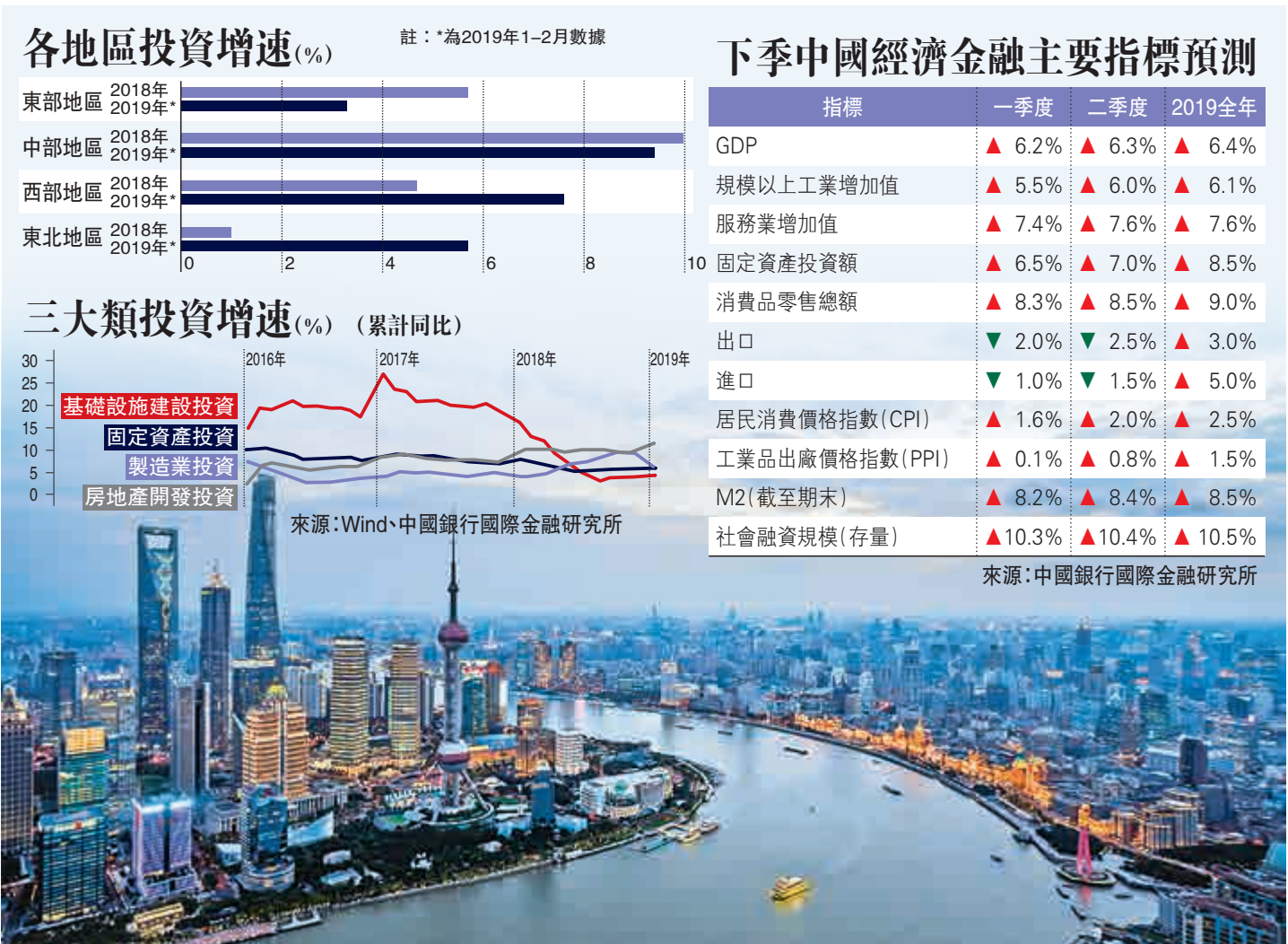
中化化肥扭虧 未來擬多元化發展

【大公報訊】記者王芳凝報道：中化化肥（00297）昨日公布，去年公司股東應佔溢利為4.60億元（人民幣，下同），成功扭虧為盈；毛利同比增加39.43%至19.13億元，每股派息2.24港仙。中化化肥執行董事兼首席執行官覃衡德昨日在業績發布會上表示，去年中國化肥市場整體回暖，企業盈利狀況明顯好轉，但化肥行業產能過剩局面仍未徹底改變。未來將向多元化方向發展，注重科技應用。

年報顯示，2018年，集團基礎肥、分銷和生產三個業務部分均實現盈利。其中，基礎肥事業部實現營業額149.85億元，同比增加34%，佔總營業額65.16%；分部溢利為6.42億元，同比增加10.88%，佔總溢利的87.23%，繼續成為集團主要溢利貢

獻來源。另外，分銷業務全面發力，推進DTS渠道深耕戰略落地，強化技術服務能力，引進農技專業人才，加快新技術應用，調整產品結構，差異化產品銷量同比增長39%。

展望未來，覃衡德指出，隨着鄉村振興戰略的推進，今年是充滿機遇的一年，市場形勢持續向好。集團將利用自身優勢致力於發展多樣化的合作模式，將農民集中起來、使土地適度規模化，繼續推進投入品減量化、生產清潔化、產業模式生態化，發展綠色農業。同時，集團將通過盤活現有產能，整合上下游資源，優化供應鏈管理體系，提升運營效率，強化資源獲取能力，提升整體競爭力。



「大麻」股止癲 A股震盪收跌

【大公報訊】A股昨日寬幅震盪，三大指數全線收跌，滬綜指跌近1%報2994.94點。連日大漲的工業大麻股幾近全線跌停，兩市成交6636.6億元（人民幣，下同），近三月以來新低；北向資金昨日淨流出11億元，市場觀望氣氛濃厚。中國銀行國際金融研究所在報告內估計，3000至3100點將會是短期A股市場的一個較強阻力點，預計市場大概率會持續在此區間附近盤整一段時間，但中長期上漲趨勢不變。

滬深兩市昨日早盤低開明顯但隨後震盪走高，滬綜指及深成指最高分別升0.1%及0.9%，臨近午盤各指數再度跳水，滬綜指、深成指及創業板指收盤分別跌0.94%、0.65%及0.67%。

盤面上，近日大漲的工業大麻概念股全線熄火，板塊下跌7.28%，跌幅位居首位，並出現跌停潮。隔夜包括順灝股份、恒天海龍、雲天化、德展健康、哈藥股份發公告提示風險，部分明確公司現時沒有工業大麻相關項目。行業龍頭順灝股份、紫鑫藥業、誠志股份、爾康製藥也收到交易

所下發關注函。其中，深交所要求順灝股份說明工業大麻花葉加工項目進展情況；詳細說明公司對工業大麻相關投資項目進行的可行性分析。昨日紫鑫藥業、誠志股份也接到交易所下發關注函。

茅台一天賺一億

統計顯示，截至收盤，23隻工業大麻概念股跌停，而上漲的4隻概念股中，有兩隻漲停板，爾康製藥是其一。爾康製藥昨日在公告中表示，公司與上海元貴資產管理、雲南素麻生物科技簽訂《合作意向協議》，公司與元貴資產擬成立股權投資基金，認購素麻生物不超過10%股權，投資估值以中國證監會認可的相關評估機構出具正式評估報告為準。

另一方面，白酒板塊再現強勢，貴州茅台昨日收漲2.32%，收報806.8元，市值再超萬億元。今年以來，白酒指數已上漲53.47%。

茅台昨晚公布，去年淨利潤同比升30%，達到352億元，幾近一天賺一億。全

年總營收772億元；每股收益28.02元，年度擬10派145.39元。去年四季度，茅台營業收入213.97億元，淨利潤達104.7億元。

受本周一北向資金淨流出額高達107.74億元，創下歷史單日淨流出額第二高，本周北向資金已淨流出超百億元。聯儲證券首席投顧胡曉輝向內媒財新表示，北上資金淨流入已經第五周回落到低位，加上監管層一直在加強對場外配資的嚴監管、嚴查信貸資金違規流入股市，以及由於美國經濟出現下滑趨勢，全世界風險偏好轉向保守，必然帶來A股外資減少配置。在沒有了資金支持後，市場很難有大幅向上拓展空間。

不過，中國銀行國際金融研究所昨日發布的報告指出，近期A股市場的反彈更多的來自於市場情緒和預期以及流動性的推動，而中國經濟基本面短期看並未從根本上好轉。技術層面上，3000至3100點將會是短期A股市場的一個較強阻力點，預計市場大概率會持續在此區間附近盤整一段時間，但中長期上漲趨勢不變。

銀保監嚴打非法集資 加快建風控平台

【大公報訊】中國銀保監會召開國際聯席會議表示，高度關注打着「私募基金」、「養老扶貧」、「軍民融合」、「影視文化」等幌子的非法集資活動；要加快推動出台《處置非法集資條例》，研究非法集資入刑標準、罪名適用、追贓挽損、涉案財物處置等共性難點問題，進一步完善刑事法律規定。

會議提到，當前非法集資形勢依然嚴峻，新案高發與陳案積壓並存，區域及行業風險集中，上網跨域特點明顯，集資參與人量大面广。從處置非法集資工作看，

也還存在法律法規滯後、基層工作力量不足、外部生態亟待改善等問題。

會議提出，今年要重點做好以下幾方面工作：一方面，要穩妥有序處置案件風險，打擊處置互聯網金融領域非法集資，其中，高度關注打着「私募基金」「養老扶貧」「軍民融合」「影視文化」等幌子的非法集資活動，繼續深入推進非法集資案件處置三年攻堅，加快陳案積案消化。加快推動出台《處置非法集資條例》。

另一方面，加快推進全國非法金融活動風險防控平台建設。有效落實金融持牌

經營、特許經營原則，把好企業准入關。加強對網絡借貸、私募基金、投資理財等重點領域監管。及時制定金融廣告監管規則，堅決查處清理涉嫌非法集資廣告資訊信息。加大金融機構資金異動監測和風險防控力度。增強群衆的防範意識和識別能力，使「高收益意味着高風險」的理念深入人心。此外，年內務必實現處置非法集資領導機制省市縣三級全覆蓋。要將防範和處置非法集資工作納入領導班子和領導幹部綜合考核評價內容、年度目標績效考核內容。

港澳企穗建區塊鏈中心 年獲百萬獎勵

【大公報訊】記者敖敏輝廣州報道：區塊鏈技術日益滲透到產業經濟，各地紛紛加速布局。在此前廣東省率先出台內地力度最大、模式突破最強的「區塊鏈10條



▲位於廣州科學城的廣州區塊鏈國際创新中心 大公報記者敖敏輝攝

1.0」專項政策後，廣州開發區、廣州高新區昨日再推出「區塊鏈10條2.0」政策。根據新政，該區將設立10億元（人民幣，下同）規模的區塊鏈產業基金，對於港澳企業、機構落地建設區塊鏈创新中心、離岸孵化基地等平台，每年將給予最高100萬元獎勵。

據了解，新政重點補足原政策沒有涉及的融資、創新、應用、交流、人才、配套等提供多元化、競爭性的引導扶持，特別是在金融、人才培養、載體平台、配套等方面提供大力扶持。

新政指出，將大力支持粵港澳大灣區區塊鏈聯盟建設，集聚粵港澳三地資源優

勢，加快建設粵港澳大灣區區塊鏈研究院、數字經濟研究院，加強區塊鏈技術聯合創新、共同試驗和示範應用。

為加速區塊鏈相關企業成長，政策提出建設區塊鏈行業領軍產業園，每年重點培育1至3家區塊鏈未來行業領軍企業，在現行企業研發費用補助政策基礎上，對年度研發經費投入2000萬元以上的，對超出2000萬元以上的部分按照10%給予額外補貼，每家企業每年最高補貼1000萬元。支持國內外高等院校、專業機構建設人才培養基地，建立人才合作培訓或訂單式培養機制，每年給予最高100萬元獎勵；啓動區塊鏈「十百千」人才工程等。