

無「芯」無力 內企最痛

中興事件反省 勢增自主研發

香港文匯報訊(記者 盧靜怡 廣州報道)美國向中國通訊設備商中興通訊頒發禁令,禁止美國公司向中興銷售零部件、商品、軟件和技術,引起內地通訊、電子類企業的廣泛關注。正在舉行的第123屆廣交會上,不少電子、家電類企業負責人坦言,目前中國核心芯片技術依然依賴歐美等巨頭技術,短期難以改變。他們同時表示,將在力所能及的層面上,提高自主創新能力,力爭在應用技術上達到百分之百自主研發,減少對外依賴。



■廣交會繼續吸引大批海外採購商和中國企業到來。



■外國採購商在廣交會的展位上仔細端詳中國產品。



■中國企業生產的電腦受海外客商青睞。

在專門生產平板及筆記本電腦的企業展位,吸引不少買家圍觀試用。深圳希科普產品工程師曾盛對記者表示,目前國內在芯片等核心領域的研發水平較低,如果美國科技制裁範圍擴大,影響會很嚴重。他說,公司生產的筆記本電腦核心仍需用到英特爾芯片及谷歌安卓系統。不過,目前中國自行研發的內存近期即將出來,這也是國內首次打破海外技術壟斷發展的新技術。

「還有很長一段路要走」

「我國目前除了芯片外的配件都掌握了自主技術,但芯片研發不是簡單的工程,還有很長一段路要走。」曾盛表示,美國自去年起對中國電子通訊產品的技術制裁趨嚴,目前首當其衝受影響的是華為、中興等較大型企業,中小企業暫時未受影響。他指公司產品銷往中東、東南亞市場為主,以性價比高為賣點。

憂歐日跟隨出禁制令

「即使美國限制芯片技術出口,仍有歐

洲、日本等國家技術可以引進。但我們比較擔心美國施壓讓其他國家也對中國限制技術使用。」四川九州電器集團國際市場部部長助理易繼春認為,這輪貿易制裁對於手機等電子通訊行業衝擊不少。易繼春說,目前在芯片等核心技術研發仍是中國的短板,儘管一般應用領域的普通芯片可以自行國產研製,但對於通訊等公共設施領域的芯片,試錯成本非常高,必須要求可靠,所以短期內國內仍然不具備達標的芯片廠家。「我國企業只能在能力所及的應用層面上自主創新。」

大多數內地企業都意識到自主技術研發投入的重要性。中電熊貓集團旗下的熊貓電視展位上,各種高清晰電視變幻着不同畫面。「配件加上技術全在中國這邊研發,如果不涉及核心芯片的話,即使美國貿易戰也影響不大。」展位負責人張先生表示,產品主要銷往亞洲市場,而電視作為家用電子消費品,技術含量並不太高,除了主芯片外,均為企業自行研發產品。他告訴記者,集

團每年研發經費佔投入成本約30%,以確保在市場上有創新。

輸出產品維持競爭力

深圳龍騰華實業公司主要生產模擬網絡系統、數字系統、智能家居等產品。員工林小姐表示,公司去年總銷量有2.2億美元,歐洲市場業務接近80%。她認為,「中美貿易戰將為中國電子通訊類產品提出警示,不過公司產品的生產和組裝都在國內完成,百分之百是自主研發技術,因此不受影響。」

溫州華嘉電器公司海外銷售經理李成海表示,目前產品主要銷往中東、東南亞和非洲市場。歐洲、美國技術壁壘越來越高,為此公司只能靠不斷提升技術。據透露,該公司有200多個專利產品,每年佔產品成本5%到10%左右。他說,由於有產品技術競爭力,公司海外銷售額達到2,000萬美元左右,去年有10%增長,今年預計也會穩中有增。「費用必須要投入,加強技術質量,不然難以在競爭中脫穎而出。」李成海強調。

粵對歐美貿易增速放緩

香港文匯報訊(記者 敬敏輝、盧靜怡 廣州報道)海關總署廣東分署昨日發佈最新數據指,廣東省今年首季外貿進出口1.56萬億元(人民幣,下同),比去年同期增長8.2%。

首季外貿增長8.2%

廣東省上季外貿之中,出口佔9,094.1億元,同比增長2.5%,增速比全國(7.4%)低4.9個百分點;進口佔6,513.4億元,增長17.3%,增速比全國(11.7%)高5.6個百分點。粵進口增速快於出口14.8個百分點,貿

易順差收窄22.3%,表明廣東省市場向世界進一步開放、共享。

從國家及地區來看,廣東省首季對香港、東盟、美國、歐盟、台灣、韓國和日本進出口分別增長2.4%、14.1%、6.1%、2.2%、28.6%、9.2%和1.1%。同期,對「一帶一路」沿線國家進出口3,585.5億元,增長10.5%。值得注意的是,去年首季及全年,廣東省對歐盟和美國進出口均保持兩位數增長,但今年首季對美貿易增速為6.1%,對歐盟更只有2.2%。



■廣東省今年首季外貿的進口增速高於出口。資料圖片

傳國家隊入市 滬深股止跌

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)中國人民銀行周三突宣佈降準,此舉將降低銀行資金成本並緩解流動性壓力,投資者信心得以提振,連跌多天的滬深A股三大指數終於反彈回升。上證綜合指、深圳成指、創業板指昨早開盤分別升0.82%、0.79%、0.57%,但資金乘機加速出逃,大市快速殺跌,滬指最低下探至3,041.63點。臨近中午,大市略微企穩,在國產軟件和芯片股積極帶動下,創業板指率先反彈,銀行板塊走強則支持滬指回升,午後市場情緒全

面回暖。滬深兩指升 成交近5千億

截至收市,滬指報3,091點,漲24點或0.8%;深指報10,491點,漲95點或0.92%;創業板指報1,822點,漲38點或2.16%。兩市共成交4,945億元(人民幣,下同)。滬綜指自1月24日以來已跌13%,接近3,000點邊緣,大市昨天反彈,有傳言稱國有資金入市托盤。彭博社引述中原證券駐上海的策略分析師張剛表示,股市轉升是國家隊可能已經

入市的重要信號,國家隊可能會在3,000點保衛滬指,避免跌勢加速。

北上資金再度活躍,根據WIND統計,截至收盤,滬股通資金流入39.82億元,單日流入創去年10月以來新高;深股通資金流入32.39億元,單日流入創深股通開通以來單日最高。

國產芯片股飆升近8%

有11個行業板塊出現資金主力淨流入,其中軟件服務、電子元件、電子信息板塊資金流入居前,分別錄得主力淨

流入15.86億元、12.16億元、8.72億元,當日上述三大板塊升幅約3%;國產芯片更飆升近8%,興森科技、台基股份等20隻個股漲停。華訊投資分析,央視新聞刊發《習近平:核心技术靠化緣是要不來的》,給市場資金做多科技成長股足夠的底氣。直接受益於降準的銀行板塊整體漲超1%。海南板塊大跌近6%。申萬宏源指出央行降準直接利好銀行,因此舉會降低今年上市銀行負債成本1.2個百分點,提高淨息差1.2個百分點,提高淨利潤0.9%,建議「積極」買入銀行股。

內地東部樓市 銷售呈負增長

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)內地樓價走勢分化加劇,上海財經大學高等研究院「中國宏觀經濟形勢分析與預測」課題組昨日發佈的《2018年第一季度中國宏觀經濟形勢分析與預測報告》指出,在因城施策、差異化調控的指導思想下,各地區走勢截然不同,東部地區銷售面積出現負增長,而中、西部地區呈現出高位企穩的態勢。

一線城市樓價下跌

上海財經大學高等研究院指出,內地今年首季東部地區銷售面積出現負增長,累計同比減少7.3%,銷售額同比亦減少0.9%。與東部地區的疲軟不同,同期中、西部地區都呈現出高位企穩的態勢。其中,中部地區商品房的銷售面積和銷售額同比分別增長14.6%和28.2%,西部地區則分別增長12%和29%。

另一方面,樓價走勢分化亦在持續,三線城市新建商品住宅價格指數累漲1.3個百分點,一線城市則累跌0.4個百分點。

報告直言,由於當前短期限購政策效果呈現邊際遞減,有必要通過加快推進土地改革、戶籍改革、教育和醫療制度改革以及租同權措施等長效機制,主動引導市場預期,避免陷入過去反覆出現的調控之後價格反撲的怪圈。此外,亦需進一步深化房地產市場改革,以市場化手段而非行政手段穩定市場預期和平衡市場供求。

機構料降準成常態



■人行定向降準釋放流動性的方式料將成為操作常態。資料圖片

香港文匯報訊 中國人民銀行周三晚突然宣佈下調部分金融機構存款準備金率,釋放4,000億元(人民幣,下同),刺激滬深A股和債市昨日應聲上漲。經濟分析師認為,未來央行定向降準釋放流動性的方式將成為操作常態。

興業:或每季操作一次

興業經濟研究諮詢分析師李苗苗、何津津和魯政委等認為,展望未來中國差異化貨幣政策會成為常態,央行仍可能繼續通過定向降準的方式釋放長期資金,替換陸續到期的MLF。他在報告中寫道,從末到期MLF的時間分佈來看,根據一次降準的幅度所釋放的流動性來匡算,或許每隔2個月到3個月就會進行一次定向降準。申萬宏源分析師們也認為,考慮到置換

後MLF餘額仍有4萬億元,不排除通過降準置換會成為後續常態化政策,100bps(基點)量級的降準置換至少還有3次。

由於此次降準不是普遍下調,市場對享受降準的金融機構範圍有不同理解。通過央行提供的公開信息,不難計算出此次降準措施將惠及絕大部分銀行機構和存款。彭博社指,從資金規模看,央行稱此次降準釋放的資金將用於替換中期接待便利(MLF)約9,000億元,同時釋放增量資金約4,000億元,即合計釋放資金約1.3萬億元,降準幅度為1個百分點,因此對應下調法定存款準備金率的存款規模應為130萬億元左右,大致佔整體應繳存款規模的88%。

聯訊證券董事總經理、首席宏觀研究員李奇霖表示,此次降準釋放的資金應將對沖5、6月份到期的MLF。

10年國債期貨近7個月新高

內地股市債市昨天應聲上漲,其中,10年國債期貨創近7個月來新高,現貨買價殖利率則邁向近10個月來新低。天風證券固定收益分析師孫彬彬和唐笑天認為,儘管貨幣政策保持中性取向不變,但貨幣操作和資金面狀況較去年已完全不同,對債市來說整體較為積極有利。

博時基金固定收益部基金經理王申也稱,目前央行的流動性投放高度依賴MLF、OMO等貨幣政策工具,需要大量的質押品,未來可能會繼續用降準這樣的常規型工具替代MLF和OMO。降準也標誌着金融去槓桿從主要依靠總量收緊的方式開始逐步轉向依靠監管大框架的制度化推進,但金融去槓桿的大方向或沒有根本變化。

內銀爭加息爭存款

香港文匯報訊(記者 張豪 上海報道)中國人民銀行放開大額存款利率浮動上限後,各家銀行發售大額存單以及上調其利率的積極性增加。

據360監測,中國銀行、農業銀行等大行以及部分城商行隨即上調大額存款利率,最高較基準上浮52%。目前一年期、三年期、五年期大額存單利率分別較普通定期存款利率高51個、70個、83個基點,較2017年底的大額存款利率分別上調9個、13個、14個基點。

大額存單利率最高上調52%

據其監測數據顯示,目前銀行定期存款利率均為2.30%,較2017年末增加0.9個基點(增長率0.39%),同比增長3.2個基點(增長率1.41%)。融360分析師認為,銀行定期存款利率均近期持續上漲,一方面是由於美聯儲加息、公開市場操作等因素導致利率水平抬升,另一方面是放開存款利率等政策刺激作用。在受監測的617家銀行分支中,上調

各期限定期存款利率的支行較多,尤其一年期、兩年期、三年期利率,上調支行數比下調支行數分別多16家、24家和19家。相比2017年底,上調一年期、兩年期利率的支行數比下調的支行數分別多52家、50家。

值得一提的是,據融360監測的35家大額存單發行銀行數據,大額存單的利率全部較基準利率上浮30%,而普通定期存款僅有一半較基準上浮30%,二者的利率相差越大。尤其是期限越長,二者的利率相差越大。



■內地銀行兩年期、三年期、五年期大額存單利率上調。資料圖片

浦東核心區甲廈 新供應短缺

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)高力國際昨日發佈的《建設全球城市核心區:浦東新區樓宇經濟未來展望》報告指出,去年約65%的浦東甲級寫字樓租賃交易來自金融企業,故上海金融業的持續發展,將是浦東商務區樓宇經濟的強大基石。

截至去年底,浦東甲級寫字樓整體市場存量为381萬平方米,其中最核心區域的小陸家嘴現有存量約218萬平方米。

高力國際提供數據顯示,浦東未來5年的新增供應約為165萬平方米,其中前灘的供應量將超總量的一半,達84萬平方米。相對而言,包括小陸家嘴與竹園在內的核心區的新增供應將十分有限,總量為31萬平方米,且2019年之後將幾乎再無新增供應。

該行預計,浦東核心區的空置率將在未來五年,出現明顯下行趨勢,料將支持該區域租金穩健走高。