

財爺：貿戰難息 盯緊金融安全

經濟轉趨負面 出手援港商



陳茂波稱，未來發展難以估計，政府會密切關注貿易戰會否引發金融安全問題。資料圖片

陳茂波對經濟最新狀況評估

- 預期中美貿易摩擦短期內難以得到解決的風險正在不斷增加，市場對經濟前景的看法亦正轉趨負面。
- 關注貿易戰引發金融市場波動會否引致金融安全問題。很難說中國「亮劍」後是否更容易談得成，還是情況會持續升級至其他範疇。
- 市場預期聯儲局在今年不會加息，歐洲及日本央行今年以來亦採取較為寬鬆的貨幣政策取向，但美國利率未來的走向仍有不確定性。
- 內地經濟的基本面強韌，加上當局已推出一系列宏觀政策，涵蓋財政、貨幣及就業等多個範疇，有助今年經濟增長能達6%至6.5%的目標。
- 美國經濟今年預料仍有穩健的增長，但增長步伐相信會比去年慢。
- 今年歐元區的經濟增長預料亦會比去年慢。英國「脫歐」談判仍未見突破，歐盟和英國同意將延期至今年十月底，但英國能否有秩序「脫歐」依然充滿變數。
- 香港本地方面，環球經濟今年年初表現較弱，內部需求在第一季亦欠缺動力，反映在外圍環境充滿挑戰下，本地經濟氣氛審慎。

香港文匯報訊(記者 周紹基)中美貿易摩擦不斷升溫，財政司司長陳茂波昨表示，未來發展難以估計，政府會密切關注貿易戰會否引發金融安全問題，強調當局已做了準備工作，亦會支援貨運受影響的港商。獨立評論員David Webb更認為，美國下一步可能會發動金融戰，甚至出動資本控制等手段。Webb指，若美國政府要求該國公民拋售手持的中國股票及債券，亦不會感到意外。



內地5G進度

- 1 內地近期將發放5G商業牌照，正式進入5G商用年代
- 2 2017年末物聯網基站共40萬個，規劃2020年達150萬個
- 3 內地5G料拉動通信行業的資本開支超過1.3萬億元人民幣，是4G總投資1.5倍以上
- 4 投資高峰期待集中在2020年至2024年，延續到2029年
- 5 5年內5G用戶將超過10億
- 6 2020年內地5G用戶4,231萬戶、2021年7,085萬戶、2022年2.75億戶
- 7 2023年內地5G用戶6.5億戶、2024年10.1億戶、2025年12.84億戶

資料來源：中信證券去年底發表《5G的產業賦能投資探討》報告

陳茂波昨出席立法會財經事務委員會會議，簡報香港整體經濟發展情況。他指，目前難以估計中美貿易戰的發展，但市場對經濟前景的看法亦正轉趨負面，關注會否引發金融安全問題，當局已做好仔細準備。他又指本港的貨運貿易風險仍可控制，因為內地經香港到美國，或美國經香港到內地貨物，佔總出口數字低於9%，政府會研究如何針對性支援受直接影響的行業，又指關注若貿易戰持續升級對全球供應鏈佈局有何影響。

他續指，中美雙方各自「出牌」、「亮劍」，是否會令貿易協議更容易談成，抑或會使情況持續升級至其他範疇還需觀察，但預期中美貿易摩擦短期內難以得到解決的風險正在不斷增加，關注貿易戰引發金融市場波動會否引致金融安全問題。

外圍挑戰多 經濟氣氛審慎

至於香港經濟，陳茂波指，環球經濟今年年初表現較弱，本港經濟第一季按年增長進一步減慢至0.6%；整體貨物出口在第一季進一步減弱，按年實質下跌4.1%；零售業銷售貨值在今年首四個月也表現疲弱，按年下跌2%，其中四月份跌幅4.5%，是連續第三個月回落。整體投資開支方面，亦受外圍環境拖累按年實質下跌7.1%。他認為反映在外圍環境充滿挑戰下，本地經濟氣氛審慎。

Webb憂美資本制裁中企

David Webb也提出中美貿易戰可能向金融戰方向發展的憂慮，他指出，美國對中國的手段，除了對入口貨品加徵關稅，以及限制個別海外企業與美國企業有生意往來外，下一步有機會出動資本控制手

段，加強對中國的壓力。美國政府意識到總值數千億美元的美國養老基金、共同基金及各類基金等，投資在內地、香港市場，以及在美國上市的中資股和債券上，當中不少被指與中國政府關係密切。若美國政府下一步要求該國公民拋售持有的中國股票及債券，他不會感到意外。

Webb又以2018年4月美國制裁俄鋁(0486)為例子，指美國財政部海外資產控制辦公室(OFAC)，完全有權力作出資本控制，OFAC可命令美國人剝離所有在中國有控股企業上的投資，然後將資金轉投私營企業，屆時大量中資公司的股票及債券，將面對非常龐大的沽售壓力。

憂慮中美貿易戰惡化，港股昨反覆偏軟，再錄得4個半月低位。恒指早段升過67點，但逼近27,000點大關後掉頭向下，最多跌過166點，午後市況回穩，全日微跌7點報26,894點，成交827億元。

騰訊回勇 5G概念股炒起

國指則逆市升43點，報10,430點。騰訊(0700)升2.3%以全日最高位報收，帶動整個大市，但未能抵消友邦(1299)及匯控(0005)下跌對大市的影響。澳門5月博彩收入雖達預期，但由於上月有「五一黃金週」假期，收入表現早已在市場預期內，故昨日實際數字公佈後，濠賭股即時回吐，當中金沙(1928)跌3.4%，為表現最差藍籌。

內地即將發放5G商用牌照，相關概念股大升，相關訊備股中興(0763)便升逾8%，中移動(0941)升3%、聯通(0762)升1.7%、中電信(0728)升3.3%。此外，京信(2342)升逾一成，中通信(0552)升5.6%，鐵塔(0788)升近4%。

領展全年每單位分派增9%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)領展(0823)昨公佈截至3月底的全年業績，期內可分派總額按年升約5.4%至57.23億元。每基金單位末期分派140.55港仙，連同每基金單位中期分派130.62港仙，全年每基金單位分派總額為271.17港仙，按年升約8.6%。以昨日收市價95.85元計算，股息率約為2.83厘。期內收益及物業收入淨額分別按年增0.1%和0.3%至100.37億元及76.89億元。

關注貿戰對融資成本影響

中美貿易戰持續升溫，除內地經濟增長放緩外，香港零售銷售亦有下跌跡象。不過領展行政總裁王國龍昨表示旗下香港商場主要集中於民生及必需品類別，受經濟下行的影響較少，故不擔心香港商場的業務表現。至於內地方面，他認為中央推動政策刺激內需，將對旗下內地商場有利，但公司會密切留意中美貿易戰對公司債務及融資成本的影响。

領展去年香港物業組合的平均每月租金按年有

高單位數升幅。對於外界指領展租金加幅過多，要求政府設立租金管制，領展主席聶雅倫昨表示對租金管制沒有評論，但會尊重政府決定。至於加租問題，王國龍表示領展會按營業額的比例來適當調整，如租客的營業額提升，或有加租的空間。

內地續租租金增長較港快

領展昨同時公佈「2025願景」，希望直至2025年，資產組合價值每年均能取得高單位數的複合增長率，因此市場亦十分關注領展會否再買內地物業，藉以達至有關目標。對此，王國龍表示目前內地資產佔領展總資產約13.2%，而過去一年內地物業組合續租的租金增長達30.2%，較香港的增長為快。不過他強調香港仍是領展的核心投資地，但未來會小心研究香港、內地及海外城市的投資機會。

另一方面，聶雅倫承認去年承諾回購8,000萬基金單位未能完全做到，主要是因為價格太高，以及公司管理層決定做一些事情的時候，不方便做回



王國龍(右)稱，今年期望可回購6,000萬個基金單位。中為聶雅倫，左為黃國祥。彭子文攝

去年回購未足額 今年難料

王國龍則表示，今年期望可回購6,000萬個基金單位，但暫時難以估計能否完成相關回購。

嘉宏教育今招股 3879元入場



嘉宏教育今起招股，左為陳凌峰，中為陳餘國。岑健樂攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂)嘉宏教育(1935)今日起至下周二公開招股，發行4億股，其中10%在港公開發售，招股價介乎每股1.5至1.92元，集資最多7.68億元。以每手2,000股計，入場費為3,878.7元，股份將於6月18日主板掛牌。

籌7.68億 擬收購拓學校網

以招股價中位數1.71元計算，集資淨額約為6.53億元。其中，約50%將用作收購其他學校以拓展公司的學校網絡；40%將用作擴展公司的業務，包括建立新校區；餘下10%將用作營運資

金及一般企業用途。

嘉宏教育主席陳餘國昨於記者會上表示，公司旗下的學校涵蓋本科、專科及高中教育，加上位處浙江省及河南省，擁有經濟與人口上的優勢，故對公司前景充滿信心。

公司計劃在美國加州建立高等教育機構，被問及會否擔心中美貿易戰下，美國收緊簽證會影響公司收生時，執行董事陳凌峰對此回應稱，上述項目正處於前期培育階段，預期培育期為6至7年，目前未有受到實質影響。另外，公司未來有意在其他國家進行收購，主要針對開辦研究生課程的院校，期望可與旗下學校產生協同效應。

上月賭收回升 濠賭股照捱沽

濠賭股昨受壓

名稱	股號	昨收(元)	變幅(%)
美高梅中國	2282	11.50	-5.0
永利澳門	1128	15.52	-4.7
凱升控股	0102	1.65	-4.1
金沙中國	1928	34.30	-3.4
銀河娛樂	0027	46.35	-2.2
新濠國際	0200	15.40	-1.9
澳博控股	0880	8.66	-0.2

香港文匯報訊(記者 殷考玲)澳門博彩監察協調局日前公佈，5月份的博彩收入為259.52億元(澳門元，下同)，按年升1.8%，終止前兩個月的跌勢，惟今年首五個月的博彩收入為1,256.91億元，按年仍跌1.6%。有大行分析認為，濠賭股受中美貿易戰影響，人民幣貶值趨勢或會令中場業務增長放緩，多隻濠賭股股價昨日向下，美高梅(2282)跌5%、永利澳門(1128)亦挫4.7%。

其他濠賭股表現，金沙中國(1928)跌3.4%、銀娛(0027)插2.2%，而新濠國際(0200)則挫1.9%。

高盛：人幣貶或挫中場業務

高盛昨發表報告指，澳門上月的博彩收入大致符合原預期，但由於中美貿易談判存不明朗因素，加上估計雙方或需要更長時間解決，該行相信人民幣貶值趨勢或會令澳門中場業務增長放緩，會對澳門賭企的博彩收入存下調預測風險，同時令濠賭股的估值受壓，不過高盛認為長遠來說仍看好澳門博彩中場表現。展望6至7月份，高盛表示基於去年同期受世界盃比賽影響，估計在低基數情況下今年6至7月會有較好表現。

需求轉弱 澳門GDP首季轉跌

另一方面，澳門統計暨普查局昨公佈，澳門今年首季本地生產總值(GDP)按年下跌3.2%，結束連續10季增長趨勢，主要是由於整體需求轉弱，增長動力不足所致。

此外，澳門外部需求明顯放緩，服務出口按年下跌0.3%，博彩服務出口及其他旅遊服務出口分別減少0.6%及0.3%；貨物出口下跌1.8%。另外，首季內部需求持續疲弱，按年倒退9.4%，主要受固定資產投資大幅減少所拖累；私人消費及政府最終消費分別增加2.1%及4.1%，抵消經濟下行的部分跌幅；貨物進口上升2%，而服務進口下跌20.9%。

澳門統計局又表示，雖然入境旅客大幅增加，但消費放緩，令服務出口按年收縮0.3%；其中博彩服務出口及其他旅遊服務出口走勢逆轉，按年下跌0.6%及0.3%，遠低於上季6.7%及1.4%的升幅。

貿發局新主席林建岳：聚焦灣區新合作機遇

香港文匯報訊(記者 莊程敏)香港貿發局新任主席林建岳於6月1日履新，昨早與管理層會晤，討論該局未來發展方向。他指出，未來該局將會聚焦幾方面的工作，包括開展粵港澳大灣區新合作機遇；繼續開拓「一帶一路」市場，協助港商建立商貿聯繫；以及推廣香港科技創新、創意產業及初創企業，為他們尋找商機。

林建岳表示，非常榮幸接任香港貿發局主席一職。在過去六年，他曾擔任香港貿發局理事會成員，有機會參與貿發局在支援香港中小企及推廣國際貿易的工作。未來數年，中美貿易戰可能延續，全球政治經濟不穩定，該局的工作會更加重要。貿發局需為中小企發掘更多新市場，並協助港商建立商脈、開拓新行業的機遇。



林建岳出任貿發局主席。