



市場對油價看漲心理幾乎達至頂點，由於通脹因素，以及三月份是農業用油高峰期，上調油價會增加農民成本，故政府可能延至清明節期間才會加油價。 資料圖片

內地或清明前後再加油價

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 受中東、北非局勢動盪影響，國際油價重回100美元以上水平，內地成品油加價壓力大幅升溫。由於中央規定的「調價紅線」於昨日被超越，業內人士認為，最新一次成品油調價窗口已經開啟，預計內地市場的油價短期內將會繼續上漲。不少業內人士預測，由於4月初的清明節是傳統用油高峰期，調價日期可能推遲到清明節前後。

根據內地的定價機制，當國際油價連續22個工作日移動加權平均價格變化超過4%時，油價將可作出相應的調整。內地上一次加油價是在2月18日，當時因受到中東和利比亞亂局影響，國際油價一路攀升，於2月底起已突破100美元關口。雖然日本大地震發生後，油價曾一度下挫，但本周一又重回高位，截至昨晚7點報102.21美元。原油加權均價變化率逾11%，已經大大超過4%的「調價紅線」。

不少分析指出，調價窗口開啟只代表「有條件加價」，但不等於必然實施調價，鑒於當前內地的通脹率仍居高不下，根據以往的經驗，加價之舉未必會立即進行，內地政府將會綜合考慮後再作出決定。不過，若國際油價進一步快速上漲，本月底下月初成品油價格難免會繼續上調。

有分析師預計，本次調價窗口準時開啟的可能性較大。從內部因素來看，內地的汽油、柴油市場持續「批零倒掛」已有一段時間，多數加油站基本處於虧損狀態；另外，目前終端需求尚未完全恢復，貿易商出貨也比較緩慢，市場急需通過上調價格來解決不平衡狀態。

至於外部因素，主要視乎利比亞亂局能否在短時間內結束。若該國石油減產時間延長，國際油價難免會大幅上漲。雖然根據國際能源署公布的數據，2010年利比亞石油產量每日約120萬桶，在全球佔比不大，但減產仍會帶來「蝴蝶效應」，推高油價走勢並直接影響內地的成品油市場。

加油站已取消此前優惠價

事實上，內地本周已出現爭搶加油的現象，包括北京、南京、天津等大城市，加油站已經悄然取消了此前實行的優惠價。內地媒體報道稱，目前市場對油價「看漲心理幾乎高漲至頂點」，不過考慮到通脹因素以及三月份是農業用油高峰期，上調油價會增加農民成本，故政府可能延後至清明節期間才會正式加油價。

國壽去年賺336億增2.3%

投資收益率為5.11% 減派末期息

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 港人愛股之一的中國人壽(2628)昨日派發成績表，截至2010年12月31日止，錄得純利336.26億元(人民幣，下同)，同比增長2.3%，屬市場預期；每股盈利1.19元。不過，末期息每股派0.4元，較09年同期的0.7元大削近43%。



國壽總裁萬峰表示，期內收入合計3,858.38億元，同比增長13.7%；去年末公司總資產14,105.79億元，同比增長15.0%；內含價值2980.99億元，增4.5%；新業務價值穩步提升，一年新業務價值達198.39億元，同比增12.0%；保單持續率(14個月及26個月)分別達93.01%及87.56%；退保率為2.31%，較09年同期降低0.23個百分點；已實現淨保費收入3,180.88億元，升15.64%。

受資本市場波動影響，可供出售債券和股票買賣價差收入減少，以及通過淨利潤反映公允價值變動的股票和基金淨盈減少，致使帶動09年業績的已實現金融資產收益淨額、及通過淨利潤反映的公允價值收益淨額，於去年明顯減少，分別只有158.41億元及2.8億元，倒退25.43%及80.68%，拖累純利。

擬拓另類投資渠道

投資方面，截至去年底，國壽投資資產為13362.45億元，同比增14%，債權型投資比重由同期的49.68%降至45.51%，股權型投資亦由15.31%降至14.66%，定期存款則由29.43%升至33.05%，期內總投資

收益為388.72億元，同比減少25.67%；總投資收益率為5.11%，較09年下降0.67個百分點。公司稱，未來會拓展債權投資計劃等另類投資渠道，並積極配置浮息協議存款、企業債、次級債等固定收益類投資品種，取得較好投資收益。

此外，去年國壽的償付能力充足率為211.99%，低於08及09年的310.21%和303.59%，公司解釋，其下降主要原因是受公司業務發展和資本市場波動、上年度股息分配影響。展望未來，國壽稱進入加息周期對公司投資收益的提升將有一定助推；但宏調力度增、通脹高企及市場競爭也一定程度影響公司發展。



加息周期對中國人壽投資收益的提升，將有一定助推。圖為中國人壽董事長楊超。 資料圖片

金融能源股發力 A股升0.34%

滬深兩市成交2004億元，連續三天縮量。 資料圖片

香港文匯報訊 (記者 莊亞權 上海報道) 受隔夜美股大漲刺激而高開的滬深A股，在金融、煤炭石油等權重股的集體拉抬下，全天分別收漲0.34%和0.19%。由於銀行、保險、券商等金融股攜手走強，滬市表現強於深市，上證綜指收於2919點，漲10點或0.34%；深證成指則受創業板、中小板和地產股走弱的影響，報收於12667點，漲23點或0.19%。兩市成交2004億元，連續三天縮量。

中國銀行(601988.SS)將於周四率先公布業績，巴克萊資本預計，中國銀行和工商銀行(601398.SS)將表現搶眼。銀行股獲追捧，上證金融地產行業指數收漲1.3%。有消息稱海南離島免稅政策將於24日發布，有望在「五一」假期開始試行，海南開發板塊昨升2.37%，亦刺激旅遊酒店板塊和區域經濟概念板塊雙雙走高。

水泥板塊受惠保障房升4.2%

受益國家保障房建設的水泥板塊再次成為兩市漲幅最大的板塊，全日升4.24%，逾9成個股收漲，海螺水泥(600585.SS)升4.8%。

昨日兩市大盤雖然雙雙收漲，但個股卻是跌多漲少，金百靈投資表示，指標股的活躍只是維繫了市場人氣，但卻難以形成向上的突破先鋒，大盤短線仍難有大的作為。民族證券首席策略分析師徐一鈞提醒，周五是上調存款準備金率的繳款日，投資者應謹防A股重演前兩次存款準備金率「繳款日」的大跌。

中國動向派特別息

香港文匯報訊 (記者 李永青) 中國動向(3818)公布截至2010年12月31日止末期業績，純利按年升0.3%至14.64億元(人民幣，下同)，每股盈利25.83分，派末期息3.59分，派特別息6.17分。去年日本佔集團銷售額約14%，首席財務官韓炳祖表示，日本對集團的盈利貢獻少於3%，對集團整體業務影響較少，但目前難以估計當地業務何時回復正常。中國動向昨收報2.81港元，升0.72%。

提升單價抵銷成本上升

首席執行官兼執行董事桑德琳表示，原材料成本上升，令集團的毛利率受壓，將會提升產品單價，以降低相關影響。去年集團整體毛利率為59.7%，較09年下降0.7個百分點。她又說，集團將增強於內地一線城市的零售業務，因當地的消費意慾較強，適合發展其高端產品，但同時亦會拓展二、三線城市的市場。

浙商炒雲南鹽化蝕234萬

香港文匯報訊 (記者 王屹峰 杭州報道) 日本大地震引發核危機後，由於擔心今後海鹽遭核污染並相信碘鹽可抗輻射，中國部分沿海省份於3月16日出現食鹽恐慌性搶購潮，並迅速蔓延全國。在部分城市乍現「搶鹽風波」背景下，以「雲南鹽化」為代表的鹽業股遭「過山車」行情，令人驚詫。

公開數據顯示：3月15日，雲南鹽化資金淨流入1396萬元，其中僅488萬元來自主力資金席位，其餘均為游資席位。17日買入這隻股票成交量排名前5名涉及浙江、江蘇的營業部，其中浙江4家，江蘇1家。統計表明，這5家席位合計買入5100多萬元，佔雲南鹽化當天1.1億元成交額的近五成。由於16日搶鹽風波在紹興、溫州等浙江城市最先出現，而17日雲南鹽化的最大買家又是江浙資金，因此「游資推動搶鹽潮」傳聞四起。

18日，隨着各地及時採取措施平息「搶鹽風波」，雲南鹽化股價也出現7.54%的大跌幅，當天收盤價13.96元。針對買入雲南鹽化成交量排名前5名的4家浙江營業部的交易狀況，浙江證監局進行緊急調查發現，17日大單買入雲南鹽化的浙江4家營業部客戶均在18日大單出清，4個大單總計虧損234.5萬元。

世茂「三頭馬車」拓地產



左起：世茂房地產副主席許世壇、主席許榮茂。 香港文匯報記者趙建強攝

香港文匯報訊 (記者 趙建強) 內地住宅市場調控嚴厲，房企紛紛尋找其他出路。世茂房地產(813)逐步向「三頭馬車」方向發展，除專責房地產發展外，旗下A股上海世茂主業開發商業地產，旗下世茂旅遊則拓展旅遊地產，估計集團今年360億元(人民幣，下同)銷售目標中，近半為非住宅銷售，可避開調控影響。

近半非住宅銷售避調控影響

世房今年可銷售面積約600餘萬平米，副主席許世壇表示，全年360億元銷售目標，僅佔可售金額的一半左右，而上海世茂目標銷售100億元商業項目，世茂旅遊則會在旅遊產業、服務式住宅方面帶來70億元貢獻，對完成全年銷售目標充滿信心。公司去年銷售金額則為305億元。

主席許榮茂指，目前世茂旅遊在發展酒店約30餘間，主

題公園3個，其他包括會展、健康產業、度假村等配套，預計發展成熟後將為集團帶來另一主要盈利貢獻，未來會視乎情況而安排分拆上市。

去年利潤55億 增長52.4%

世房去年利潤55億元，增長52.4%，核心利潤40億元，增長41%，每股盈利1.318元，派末期股息0.25元，全年則派0.4元，較去年多30.4%。截至去年底公司現金137億元，銀行授信額度90億元，負債比率約69%。許世壇解釋，若扣除多間酒店價值，及已銷售單未確認入賬商業項目，實際負債率約53%，與去年相若。他又指，目前公司內地借貸成本約8%，今年資本開支包括120億元地價款，130億元建築費用，估計計及銷售回款後，年底剩餘資金約200億元。公司會視乎銷售情況而購買新土地儲備。

另外，世房夥拍多個企業成立的海峽建設投資，目前已有兩個項目，分別位於南京及平潭，目前總投資額約5億元，其中南京海峽城項目公司佔股權約49%，而昨晨公司亦簽訂平潭項目意向，獲得約170萬平米土地。

建銀精瑞公租房基金年內推出

香港文匯報訊 中國建銀精瑞資本管理集團董事長李曉東表示，旗下建銀精瑞公租房建設投資基金年內即將發行，將成為內地首隻以民間資本投資為主的保障房建設投資基金，並希望三年內能做到500億元人民幣規模。路指引述李曉東稱，預期的投資回報率是5%至12%，希望在上半年可完成基金和基金公司的註冊，年底前啟動相應的投資項目。

首隻民間資本保障房基金

該基金擬設期限為七年，計劃首期募集資金規模約100億元，首批確認的發起人除建銀精瑞外，還包括華遠地產、復地集團(2337)、四川新希望集團等，發起人合計將認購基金總份額的20%以上，並在後續的公租房開發建設中利用自己的專業經驗參與公租房的開發、承建和運營管理。

內地今年大規模推進保障房建設，計劃開工建

設各類保障性住房1,000萬套，比去年大幅增長逾70%；而未來五年計劃新建保障性住房3,600萬套，大約是過去10年建設規模的兩倍，其中公租房又是中央政府目標發展的重點，但由於投資回報期限長，租金偏低，地方政府財力等問題存在，建設資金存在很大缺口。

李曉東說，設立該基金的目的之一是要引導民間資金進入保障房的建設，基金的投資者可以是房地產公司、保險及社保資金、銀行和信託機構理財產品、個人等，其中機構的投資門檻是1億元。他還表示，公租房的房產將以自建為主，收購作為補充，現階段考察的投資項目可能會更多在北京、上海等一線城市，因為這些地方的租房供需矛盾最為突出。

建銀精瑞從事房地產投資融資服務和房地產基金管理業務，投資方包括全國工商聯房地產商會、建設銀行(0939)香港子公司建銀國際、華遠地產等。

大連商交所准開焦炭期貨

香港文匯報訊 據中國證監會網站公布，已經批准大連商品交易所開展焦炭期貨交易，合約具體掛牌時間在證監會批覆相關合約後，由大連商品交易所根據市場狀況和各項準備工作進展情況確定。焦炭由煉焦用煤在焦爐中高溫乾餾而來，是

煤化工的重要產品；焦炭的主要用途是高爐煉鐵，起着骨架支撐、還原、滲碳、供熱等關鍵作用，其成本佔生鐵生產成本的20%以上，是僅次於鐵礦石的重要原料。目前中國是世界上最大的焦炭生產和消費國，2009年產量達到3.55億噸。

兗煤和印度Aditya 競購澳洲煤礦

香港文匯報訊 據路透社引述消息人士指出，中國兗州煤業(1171)和印度Aditya Birla集團等企業準備向澳洲煤礦商Whitehaven Coal提交第二輪收購報價，而Whitehaven希望報價高於35億美元。消息人士又稱，煤礦商地能源(Peabody Energy)也在考慮競購Whitehaven，但尚不清楚其是否會提交有約束

力的報價。另有消息人士透露指，中國神華集團和中煤能源也曾考慮競購Whitehaven，但中方競購者現在已經減為一家。Aditya Birla發言人拒絕就此消息置評，尚不能立即聯繫到兗州煤業就此發表評論。

羅兵咸：20年後中國主導全球貿易

香港文匯報訊 (記者 涂若奔) 羅兵咸道昨日公佈的一份報告指出，中國有望在2030年超越美國成為全球貿易、屆時在全球25對主要雙邊貿易關係中，有17對均以中國為貿易伙伴。來自各個行業的首席執行官亦都看好中國市場前景，有39%接受調查的人更認為，中國是其公司增長的三個最重要的國外市場之一。

報告指出，未來20年運輸和物流公司主要在四大領域有重大機遇，分別是亞太地區內貿易、新興市場和發達經濟體之間的貿易、新興經濟體之間的貿易、以及中國和非洲之間的貿易。除中國外，印尼、馬來西亞、尼日利亞、沙特阿拉伯和印度等新興經濟體，未來也將在熱門航空貨運航線上發揮日益重要的作用。

據羅兵咸道統計，09年中國的前五大雙邊貿易伙伴分別是美國、日本、韓國、印度和德國，貿易額為5947億美元、3362億美元、2811億美元、2631億美元和2014億美元。