

俄鋁多賺2.5倍 增銷中國

香港文匯報訊(記者 邱婷)受惠於產能及鋁價均上升,俄鋁(0486)2010年純利按年上升2.5倍至28.67億美元,勝過市場預期。每股盈利19美仙,不派末期息。該公司預期,今年全球對鋁的需求將增長8%,達4,380萬噸,金磚四國等新興市場將推動鋁消耗增長,其中中國對鋁的需求增長料達12%至1,850萬噸,交通行業仍為其鋁消耗增長的主要推動力。

資本開支將增至54億擴產能

俄鋁副行政總裁兼金融市場部總監Oleg Mukhamedshin表示,去年超額完成債務償還任務,淨負債按年下跌16%至114.72億美元,今年會繼續為資產負債表去積存化,預計向國際性銀行作50億美元融資,減債目標為將EBITD與債務淨額比率由去年的2.6倍改善至3倍。另外,為擴大產能,俄鋁今年資本開支將從去年的3.67億美元提高至6.92億美元(約54億港元)。

淨負債降 毛利率升至31.7%

去年,受惠於原鋁及合金銷售增加,該公司收益上升34.5%至109.79億美元;整體毛利率急升13.9個百分點至31.7%。受積極需求支持,加上美元的特強疲弱,俄鋁預計,2011年鋁價維持在每噸2,500-2,600美元水平;並計劃

將今年的鋁和氧化鋁產量分別按年提高2%和8%。中國市場方面,海外市場銷售總監Steve Hodgson表示,受惠中國「十二五」規劃,料中國鋁需求會增加,他透露,去年公司銷向中國的鋁為5萬噸,佔中國整體鋁入口約20%,今年預期增加至10萬噸。另外,俄鋁本月與新山鋁產業示範圍訂諒解備忘錄,預計下月將有新進展,中國未來會成為俄鋁一個主要市場。

擱置人債發行 將發盧布債券

另外,俄鋁稱,鑒於當前的市場環境,公司已暫時擱置發行人民幣計價債券的計劃,而5月份將發行150億盧布(合5.29億美元)債券。Oleg Mukhamedshin表示,預計盧布計價債券將獲得投資者踴躍認購,而人民幣借款成本高於美元和盧布借款成本,將在市場環境改善時考慮重啟人民幣債券發行計劃。



■Oleg Mukhamedshin(右)表示,俄鋁去年超額完成債務償還任務。香港文匯報記者張偉民攝

去年,俄鋁的原鋁及合金銷售額增加36%,主要因每噸平均實際價格同比上漲35.5%,銷量由09年的406.9萬公噸增加0.4%至408.5萬公噸。氧化鋁的銷售收益增加45.6%至5.97億美元,去年俄鋁僅透過特定長期合約繼續向外外部人士出售氧化鋁,平均售價較09年上漲29.6%,銷量按年增加12.5%至184.5萬公噸。

北控盈利26億增10%

香港文匯報訊(記者 卓建安)北京控股(0392)昨日公布截止去年12月底全年業績,錄得股東應佔盈利26.39億元,較上年同期增長10%,每股盈利2.32元,派末期息45港仙。北控透露,旗下北京燃氣集團持股40%的中石油北京天然氣管道公司今年將啟動天然氣長輸管道陝京四線項目,該項目初步設定年輸氣能力為120億立方米,總投資額達120億元(人民幣,下同)。

陝京四線項目 今年啟動

北控副主席兼北京燃氣董事長周思昨日出席記者會時表示,去年底陝京三線一期工程已正式通氣,其年輸氣能力為60億至70億立方米,今後還將進行餘下工程,使其輸氣量達到150億立方米。另外,今年還將啟動陝京四線項目。

年內投50億用於3業務

北控執行董事兼公司秘書譚振輝透露,陝京四線今年將啟動,但未列入今年北控資本開支的範圍。他透露,今年北控資本開支預算為40億至50億元,其中用於北京燃氣的佔20億元,用於燕京啤酒的佔10億至15億元,用

於北控水務(0371)的佔10億至15億元。去年北京燃氣的盈利增長放緩,其中天然氣分銷業務的淨利潤為7.8億港元,同比增長6.3%;應佔中石油北京天然氣管道的淨利潤為11.7億港元,同比增長7%。北控副主席兼總裁張虹海解釋說,去年其天然氣分銷業務盈利增長放緩,其原因之一是上游天然氣供應商提價,但下游未能百分之百提價。北控副主席白金榮表示,去年其天然氣工商用戶可因應上游提價而加價,但佔其逾10%天然氣銷量的居民用戶則未能完全跟隨上游供應商加價。

至於中石油北京天然氣管道去年盈利放緩的原因,張虹海解釋說,主要與陝京二線增壓工程資本開支的攤銷以及增壓工程所支出的電費增加所致。

北控水務擬港發人債

北控主席王東表示,未來北京燃氣的業務還會保持良好的增長,根據有關預測,未來5年北京市對天然氣的需求將由去年的68億立方米增至180億立方米。他預計今年北京燃氣業務仍會保持10%以上的增長。張虹海並透露,北控旗下北控水務正申請在港發行人民幣債券。

文化中國：新媒體成亮點

香港文匯報訊(記者 卓建安)文化中國傳播(1060)總裁崔斌表示,看好未來移動互聯網市場的發展,今年該公司業務增長的動力將來自移動新媒體業務,估計有關業務佔其營業額比重將由去年的2.6%增至今年最少20%,而去年有關業務的營業額為1,042萬元,錄得分類盈利200萬元。

崔斌昨在業績簡報會上表示,該公司移動新媒體業務的收入增長動力主要來自三方面,分別是手機電視、英超轉播和手機廣告。他透露,去年該公司移動互聯網的包月用戶有30萬,每戶月費為8元人民幣,他估計今年包月用戶將增長一倍至60多萬戶。

擬投資拍電影電視劇各3部

至於文化中國另外兩項主要業務平面媒體和影視業務的發展,崔斌表示,其北京《京華時報》廣告代理及分銷業務,預計今年業務發展平穩,而今年該報的廣告價格已上調15%。影視業務方面,今年計劃投資拍攝2、3部電影和2、3部電視劇。文化中國曾投資去年的賣座電影《讓子彈飛》,但由於是採取保證收入的方式投資,故未能分享其票房利益。他表示,採取保證收入的方式拍片,是基於審慎的原則,而今年不排除會以主要投資方的方式參與電影拍攝。

康師傅部分碗麵暫緩加價

香港文匯報訊(記者 劉璇)康師傅控股(0322)決定暫緩上調部分碗麵的價格,因原材料價格上漲趨勢有轉緩的現象。據路透社報導,康師傅鑒於方便麵的生產原料價格持續上升,擬於4月1日起上調佔方便麵銷售量30%的碗麵系列的大部分產品價格,漲幅約為14%;但由於原材料價格上漲的趨勢有趨向穩定,同時配合穩定物價的國家政策,兼顧消費者利益,決定暫緩上述的價格調整。康師傅亦表示,未來繼續審視原材料價格走勢及市場環境變化,會於適當時機再行考量調整容麵的價格。

傳中電籌50億補充運營資金

香港文匯報訊 據湯森路透旗下基點報章,銀行消息透露中電控股(0002)正自行安排50億元融資,用於補充運營資金,貸款期限五年,所有資金成本據稱為75個基點左右,各銀行將在4月中旬前作出回覆。中電控股上次在債券市場融資是2010年4月,當時該公司從18家銀行獲得60億元五年期再融資,為自行安排的循環貸款,所有資金成本為70個基點。

受惠世博 錦江去年多賺2倍

香港文匯報訊(記者 劉璇)受惠於上海世博機遇,錦江酒店(2006)2010年度的營業利潤約5.52億元(人民幣,下同),按年上升81.5%。股東應佔溢利2.48億元,較09年同期增長202.44%,每股盈利5.44分,末期息2.2分。集團去年總借款增加,負債率由09年8.4%升至去年底的14.4%。

拓經濟型酒店 歐美覓併購

集團執行董事兼首席執行官楊衛民表示,今年會把發展重點放在經濟型酒店,希望增加農村及3線城市的市場佔有率,並期望經濟型酒店由現時的600家,以每年100家的增長速度,在未來3至4年間達到1000家。他希望經濟型酒店的營業額,能佔集團營業額30%,又預期今年資本開支維持每年6億元。併購計劃方面,他指出,隨著人民幣的升值,會有很多中國遊客出國旅遊,因此會將併購的目光放於歐美市場。錦江酒店同時宣佈徐祖榮因個人事務及發展,已辭去執行董事和副總裁一職。

中國貴金屬虧轉盈2193萬

香港文匯報訊 中國貴金屬(1194)去年錄得股東應佔溢利2,193萬元,扭虧為盈;每股盈利0.9仙,不派末期息;09年同期則虧損320.6萬元。期內,營業額增長7.68倍至1.68億元。行政總裁戴小兵表示,去年超額完成100噸黃金資源儲量的目標,冀至2012年,將集團的黃金資源儲量增至約300噸。

責任編輯：黎永毅

投資理財

金匯動向

馮強

零售數據佳 澳元走高

澳元本周在1.0205美元附近獲得較大支持後,其升勢已繼續趨於擴大,在輕易向上衝破1.0300美元關位後,更一度於本周四時段反覆上揚至1.0360美元附近的29年以來高位。由於澳洲繼1月份的零售銷售上升0.4%後,其2月份的零售銷售數據又已進一步有0.5%的升幅,因此該數據除了顯示澳洲的消費者支出將有持續增加的傾向之外,部分投資者已認為澳洲在經歷了今年1月的嚴重洪災後,往後的大規模重建將令澳洲經濟在第2季出現較顯著的成長,該情況亦有助澳元匯價的表現。

雖然近日部分美國聯邦儲備官員的言論有提早結束第2輪量化寬鬆措施的傾向,但該等言論迅速被市場所消化後,美元匯價在近日卻反而進一步有所偏弱,這反映部分投資者於現階段依然是較為傾向逢高沽出美元,該情況亦有利澳元的短期表現。受到日圓匯價在本周的跌勢已有所加劇的影響下,連帶澳元兌日圓交叉匯價亦已一度於本周四時段反覆上揚至86.00附近的10個多月來高位,再加上加息差因現時仍頗為利好澳元表現之下,不排除澳元兌日圓交叉匯價將繼續上揚,並且帶動澳元兌美元進一步轉強。預料澳元將反覆走高至1.0450美元水平。

周三紐約商品期貨交易所6月期金收報1,424.90美元,較上日升7.40美元。現貨金價在本周初段連番升穩1,410美元附近主要支持位後,已逐漸往上作出反彈,並且更一度於本周四反覆走高至1,433美元附近。預料現貨金價將反覆走高至1,440美元水平。

金匯錦囊

澳元: 澳元將反覆走高至1.0450美元水平。

金價: 現貨金價將反覆走高至1,440美元水平。

金匯動向

金榮財富管理首席基金經理 史理生

班資回朝想法害死日圓好友

這些年來,外匯市場較易賺錢的做法莫過於沽空低息日圓,然後買入高息的澳元。自3月17日日圓匯兌美元創歷史新高後,這個策略再次成功為投資者創富,因為只要任何人在當天借日圓買澳元,就能在短短一周內賺取逾一成的利潤。

日本大地震發生後,人們便想當然的認為當地日本投資者必然會班資回朝救災,市場便借勢把日圓推高,同時也考慮各國對穩住日圓匯價的決心。今次眾央行的聯手干預行動成功遏止了日圓的強勢,而日本央行向市場史無前例的大額注資,也使日圓匯價由於供應增加而有所轉弱。

事實上,日本財務省的資金流動數據顯示,在發生地震後的一周,日本投資者反而淨買入外國的債券。原來根據花旗集團的分析顯示,日本家庭的金融資產中只有約百分之三為海外資產。另一方面,人壽保險公司手頭現金充裕,足以應付額外索償有餘;同時,由於美國國債目前的孳息遠高於日本政府債券,保險商即使需要資金,也較有機會出售日本債券。

大災難發生已三周,我們已清楚看到,海嘯災難只是對日本政府一次十分嚴重但未至於失控的危機,並非關乎全球金融體系穩定的事件,所以絕不能與上次金融海嘯相提並論。

網址: www.upway18.com

金匯出擊

英皇金融集團總裁 黃美斯

歐元技術雙頂漸轉弱

市場普遍預計歐洲央行(ECB)在下周四會議上或許以25個基點的加息幅度,來應對劇增的能源價格和2.4%的通脹率。ECB總裁特里謝3月初激發的升息預期,當時他在最近一次議事會議結束後的發言中引入高度警惕的字眼,這在2005-2007年的升息周期中被當作是對一個月後的加息發出警訊。

本周有關ECB計劃為愛爾蘭銀行提供新一輪援助資金的消息,被市場解讀為該央行準備收緊政策的進一步證據。這令歐元稍緩上週出現之弱勢,由周一低位1.4019緩步回升上週四高見1.4233水平,但評級機構標普下調葡萄牙及希臘評級,則削弱了歐元的上升動能。歐洲央行執委會委員斯麥西週四表示,歐洲央行政策是逐步升息,暗示今年可能有一系列加息,扶助歐元擴大漲幅。歐洲央行官員輪番上陣發表看法,顯示出該央行欲將流動性操作獨立於利率政策。歐元區週四公佈3月份經協調消費物價指數年率升2.6%,比市場預測升2.3%還要高,市場解釋油價上升拉高通脹,令歐洲央行下週加息機會高唱入雲。

雖然有着加息預期支撐,但預料在當前可作較大舉上升之空間有限,因歐元區利率前景對市場的影響

響大多已經顯現;此外,市場亦會擔心,歐元區債務危機或蔓延至其它二線國家。圖表走勢所見,歐元兌美元走勢將需關注短期能否持穩於1.3980上方,此區為延伸自2月14日低位1.3426之上升趨向線位,並且亦交疊着25天平均線,令此位置之技術重要性更形深化,倘若出現失守,預示着歐元很大機會會延展較大幅度之調整。黃金比率計算,38.2%及50%之回檔位將分別看至1.3930及1.3835,61.8%則為1.3740水平。預計中期關鍵支撐將指向1.35關口。上方阻力首看1.42水平,進一步為1.4250及去年11月高位1.4281;而由08年7月高位延伸之下降趨向線則構成一個重要阻力於1.43水平。

建議策略: 1.4220沽出歐元, 1.4300止損, 目標1.4100及1.3950。

加元0.985具不俗承接

美元兌加元週四早段亦觸及三周最低水平見0.9688水平,受到商品價格和股市上揚的支撐;但在周五美國非農就業報告公佈前,投資者對追捧加元表現謹慎;預計美國就業崗位將增加19萬個。另外,市場關注加拿大公佈加拿大國內生產總值(GDP)數

4月1日重要數據公布

20:30	美國3月非農就業崗位變動, 預測: +18.8萬人, 前值: +19.2萬人
	美國3月整體民間產業就業崗位變動, 預測: +20.0萬人, 前值: +22.2萬人
	美國3月製造業就業崗位變動, 預測: +3.2萬人, 前值: +3.3萬人
	美國3月失業率, 預測: 8.9%, 前值: 8.9%
22:00	美國2月建築開支, 預測: -0.3%, 前值: -0.7%
	美國3月供應管理協會(ISM)製造業指數, 預測: 61.0, 前值: 61.4

據,亦會為市場所重視。加拿大統計局周三公布,加拿大2月生產者物價指數(PPI)較上年同期上漲3.4%,較前月上漲0.7%。

圖表走勢分析,美元兌加元近日再度陷入前期波動之0.97-0.98交易區間,正在延續又一輪低位整固行情之中,預計較大力在0.9850,此區為延伸自去年11月末高位1.0286的下降趨向線,至於100天平均線則屬下一級關鍵,歷時五個月美元兌加元之升幅多次受100天線限制,因此能闖過此區將是轉強的重要跡象,目前處於0.9960;預計可拓展升幅至1.00以至250天平均線1.0175。支持位則見於本月低位0.9664及0.95水平,下一級支撐則延展至0.94水平。

韓股基金向好勢頭佳

投資 攻略

進入3月,韓國KOSPI由一月底的2,121點今年高位整合至1,921點低位後,發力上攻,兩度突破2,000點心理關口,然而日本強震卻把韓股這波勢頭推倒,指數一度來到1,882點的今年新低,但在市場憧憬韓國企業受惠日本的海嘯,KOSPI以近兩周的約5%累計漲幅,居近兩周全球股市漲幅榜前列。韓股基金再獲資金垂青,相關基金向好勢頭仍佳。 ■梁亨

據韓股基金經理表示,隨著早前儲蓄銀行停業與擠兌事件告一段落,加上日本強震致供應鏈斷層,包括日立、NEC等多家日資企業近日則表示,由於受創嚴重,本會計年度將削減,甚至停發股息,而韓國經濟研究院日前的報告認為,日本供應鏈中斷或衰弱,可促成韓國出口提升以及提高經濟增長0.05-0.25%。

日本最大的金融公司日本三井住友銀行表示,作為SK幫助日本煉油公司的回報,將下調SK innovation短期貸款利率20%-30%;此外,今年韓國出口也會受惠歐美與新興市場氣氛擴張,市場預計今年每股盈餘增長可達14%,讓今、明兩年預估值盈率降至10倍以下,有利吸引資金流入韓股。

比如今年以來榜首的景順韓國基金,主要是透過在韓國的上市公司股票、認股證或可換股證,以達致長期資本增值。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-51.44%、51.72%及

29.21%,其平均市盈率及標準差為10.54倍及36.94%,而資產百分比為99.84%股票和0.16%現金。

企業市佔率具提升空間

景順韓國基金的資產行業比重為26.77%周期性消費、16.91%工業、16.68%科技、6.9%基本物料、6.46%能源、2%金融服務及1.23%防守性消費。該基金的三大資產比重股票為9.65% Samsung Electronics Co Ltd、

韓國基金回報表現

基金	今年以來	近一年
景順韓國基金 C	10.00%	38.58%
德盛韓國基金	6.81%	27.77%
東方匯理韓國基金 C ACC	6.17%	26.35%
未來資產韓國股票基金 I	5.94%	35.54%
霸菱韓國基金	5.25%	32.85%
匯豐韓國股票基金 AD	5.06%	26.62%
施羅德韓國股票基金A acc	4.511%	31.48%