

山東「十二五」拓千億國企群

香港文匯報訊（記者 殷江宏、于永傑 山東濟南報導）從山東省國有資產監管工作會議獲悉，山東省去年省管企業資產總額、營業收入、利潤總額分別為8,081億元（人民幣，下同）、5,109億元、478億元，總資產報酬率、淨資產收益率分列全國省級國資委監管企業第二位和第一位。山東省國資委主任譚成義表示，該省目標在「十二五」拓展5戶營業收入過千億的大企業集團。

據介紹，與2005年相比，去年山東省市兩級國資委監管企業資產總額、營業收入均實現翻番，利潤總額增長超過3倍。「十一」期間，山東先後對省管鋼鐵、汽車及工程機械、煤炭企業實施戰略性重組，出資70多億元重組或組建齊魯證券、省再擔保公司、山東海洋投資公司、泰山財產保險公司等企業，積極發展現代服務業。

12企業登全國500強

山東省管企業經已形成煤炭、鋼鐵、汽車及工程機械、交通、黃金、商貿等9大

主導產業，其中煤炭、鋼鐵、汽車及工程機械三大產業比重佔80%。目前，山東省管企業由67戶調整為25戶，國有資產逐步向優勢企業、優勢產業集中，有12戶省管企業入圍去年全國企業500強。

資產總額盼五年翻番

山東省國資委主任譚成義表示，該省目標到「十二五」末，省管企業資產總額、營業收入、實現利潤力爭在「十一」末基礎上翻一番；招展5戶營業收入過千億的大企業集團，3戶以上企業進入世界500



■山東省在「十二五」期間將推進優質權屬企業在創業板、中小板上市。

內蒙規劃千萬噸級煤企

香港文匯報訊（實習記者 曹文兵 呼和浩特報導）內蒙古自治區計劃從今年起以三年時間整合優化煤炭企業，關停年產能低於120萬噸的企業，籌劃發展千萬噸級以上大型煤炭企業。

中興手機銷量全球第四

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報導）據全球市場調查機構IDC今年近期發佈的全球手機銷售資料顯示，中興通訊去年銷量5,180萬部手機，緊隨諾基亞、三星電子、LG電子之後，居第四位。這是中國本土手機企業首次進入世界前四位。

市場佔比率升至3.7%
據了解，中興通訊2009年手機銷量僅2,670萬部，到去年增至5,180萬部，增幅

高產現代化礦井建設加快推進。「十一」期間，單井平均產能由不足14萬噸提高到140萬噸。

目前，在地方企業中形成1戶至2戶億噸級、5戶至6戶5千萬噸級、15戶至16戶千萬噸級的大型煤炭企業，其中20戶營業收入超過百億元。

達到94%。中興手機在全球手機市場所佔比率也從2.3%提高到3.7%，提高1.4個百分點。據IDC公佈數據顯示，去年諾基亞銷售的手機為4.53億部、三星電子為2.80億部、LG電子為1.16億部。

IDC分析，中興通訊手機在中國、非洲和南美等地出現持續增長的勢頭。過去中興手機戰略重點為中低價手機市場，惟最近出現直線上升的增長勢頭在很大程度上是因為針對谷歌Android平台開發的智能手機。

寧夏日標在港簽資千億



■寧夏回族自治區主席王正偉表示，09年在港招商反響不錯，該區期望今年有新的突破。

5月赴港招商經貿旅遊

香港文匯報訊（記者 王尚勇、謝亞 銀川報導）近日從2011寧夏（香港）經貿文化旅遊活動周組委會第一次會議獲悉，寧夏計劃在5月28日至6月3日前赴香港舉行主題為「開放、合作、發展、共贏」的經貿文化旅遊活動。

據了解，寧夏今年赴港主要就「十二五」規劃前景、中阿博覽會及中阿合作情況、寧東基地建設、黃河金岸發展建設、寧夏文化事業發展情況、寧夏特色旅遊資源以及寧夏名、特、優、新產品進行展覽展示，圍繞新材料、紡織服裝、生物醫藥、裝備製造、農副產品加工、工藝製品、清真食品等九類商品進行推介。

湘電進軍西北市場

香港文匯報訊（記者 李程、曹真真 長沙報導）湘電響響進軍西北電網市場的戰鼓。據當地媒體報導，國家電網湖南省電網建設公司承建的750千伏新疆鳳凰至烏蘇輸電線路工程各項施工準備工作進展順利。

據了解，該公司此次中標為750千伏鳳凰至烏蘇輸電線路工程3標段，屬於國家超高壓重點工程項目，施工地點在新疆鄯善子區、烏蘇市。根據統一部署，該工程各項前期準備工作目前進展順利，項目部克服當地所處極度乾燥以上被草原積雪覆蓋，無路可尋的惡劣條件，經已於本月完成全部線路複測工作，現正進行施工準備。

山東壽光4月辦菜博覽會



■中國（壽光）國際蔬菜科技博覽會新聞發佈會現場。香港文匯報記者何冉攝

香港文匯報訊（記者 殷江宏、何冉 濟南報導）以「綠色 科技 未來」為主題的第十二屆中國（壽光）國際蔬菜科技博覽會將於4月20日在山東省壽光市開幕。另外，壽光蔬菜農產品物流園計劃赴港上市。

合資、合作及獨資項目1,000多個，簽約額678億元（人民幣，下同），各類貿易額928億元。本屆菜博覽會規模有所擴大，主展區總面積達35萬平方米，2,000多個室內外展位，集中展示品種1,000多個、農業新技術100多項。

蔬菜物流園擬來港上市

在談到壽光蔬菜供港情況時，副市長文軍告訴香港文匯報記者，目前壽光有少量蔬菜供港，下一步計劃將香港作為窗口，打開國際市場。他並透露壽光蔬菜農產品物流園正在操作赴港上市。另外，現定5月在香港舉行的山東周，山東省計劃在香港國際會展中心舉辦山東農產品精品展，屆時壽光將參展。

責任編輯：黎永毅

投資理財

基金透視 富蘭克林投顧

未來十年投資希望 新興市場最受青睞

根據富蘭克林坦伯頓基金集團日前針對逾550位投資顧問所作的網路問卷調查，超過7成的受訪者認為，未來十年裡，最佳的投資機會將來自於美國以外的市場，其中新興市場最受青睞度相對較高。全球化投資始終是富蘭克林的核心投資價值之一，尤其隨着國際產業發展與消費實力逐漸打破藩籬，擴大佈局範圍將更能掌握廣泛存在各潛力市場的投资機會。

根據研究機構EPFR Global data統計最新一周（3月17日至3月23日）的資金流向報告指出，國際型股票基金單周便吸金11億美元，而今年以來，則已累積有將近178億美元的淨流入規模（截至3月23日）。顯見在地緣政治干擾以及單一國家或區域風險偏重之下，投資者仍偏好以全球型股票基金來參與股市，同時隨着企業財務體質因營運轉盈而趨於穩健，獲利亦在軌道之上，有助於延續股市中長期多頭行情，全球化分散投資策略是從不退流行的核心配置，既可納入新興股市的同時，又佈局到全球績優大型股，極具彈性。

全球股市吸引力強，使得有83%的受訪者表明，將持續建議客戶納入全球型股票基金為核心投資部位。63%的受訪者表示，現階段許多投資者在股票基金部位是呈現減碼狀態，並預期未來3至5年之間，可望增加該類資產的持有比重。

另外，今年仍將維持高經濟成長的新興股市，也有逾七成的投資顧問傾向建議客戶納入資產配置的一環，受訪者表示，對照目前投資者的持股水位，多數客戶在新興市場基金的配置同樣處於減碼。

增持全球股市比重成共識

從受訪者的意見可看出，全球股市及新興股市在未來十年受青睞的程度，也意味着資產管理公司在這方面應具備的選股能力及佈局策略，方能滿足投資顧問與投資者的理財需求。調查結果顯示，有92%認為，對全球市場的研究分析、佈局能力是資產管理不可或缺的要件，部分受訪者亦表示，全球股市與新興、甚至是待開發市場成長之間的關聯性日益緊密，加上諸多美國大型企業主要獲利與營收為海外市場所貢獻，經理團隊必須擁有全球投資視野以及產業研析能力，方能掌握此一必然趨勢。

金融風暴過後，為全球經濟形成結構性改變，以新興國家來說，轉而以提振內需方式來刺激經濟，取代昔日的貶值刺激出口，而升值的貨幣走勢亦提高國民購買力，政策態度逐漸轉向，可望在未來3至5年創造出多樣投資題材，的確符合此次調查所呈現的結果，值得投資者參酌，以長線佈局全球股市或新興股市，迎合投資趨勢的變遷。（摘錄）

金匯動向 馮強

加息預期升溫 歐元走強

歐元兌美元匯價本月初在1.4020附近獲得較大支持後，其走勢已進一步有所偏強，在先後向上衝破1.4100及1.4200水平後，更一度反覆走高至1.4230附近才開始遇到較大阻力。到本周五時段，由於市場仍在等候着美國公布其3月份就業數據，因此在部分投資者傾向先行沽出歐元獲利的情況下，歐元兌美元一度略為回軟至1.4135附近。

雖然部分美國聯儲局官員已在近期持續發出收緊量化寬鬆措施的言論，但因為整體聯儲局官員的意見依然不一致，反而歐洲央行行長特里謝卻早已暗示將會作出升息行動，再加上歐元區的通脹率又進一步從2月份的2.4%攀升至3月份的2.6%，故此市場認為歐洲央行最快將於下周四便會有升息行動出現。所以除非美國於本周五公布的就業數據大幅好於市場預期，否則在投資者於現階段依然是傾向逢低吸納歐元的影響下，預期歐元兌美元將會繼續有反覆上調空間。

市場關注區內通脹壓力

另一方面，葡萄牙的債務問題導致葡萄牙需要提早在下月5日舉行大選，愛爾蘭銀行的壓力測試亦已顯示愛爾蘭國內銀行需要增加240億歐元的壓力以應對虧損，但由於市場已逐漸淡化了葡萄牙以及愛爾蘭的財困問題，再加上投資者現時的關注重點已落在全球通脹升溫之上，所以當紐約5月期油已於本週上揚至每桶107.65美元水平的兩年半以來高位後，不排除歐洲央行今年下半年將仍

有進一步的升息機會，故此當歐洲央行的升息步伐將顯著快於美國聯儲局的影響下，美元的表現將可能會繼續遜於歐元。

此外，歐元兌瑞郎交叉匯價在過去兩週之內快速從1.24水平大幅走高至本周五的1.30水平，該情況亦令市場氣氛持續利好歐元的表現。受到歐元將可能於下周四升息的帶動下，歐元兌日圓交叉匯價已一度於本周五時段反覆走高至118.65附近的10個月以來高位，再加上歐元兌英鎊又持續徘徊於0.88水平的5個月以來高位，該些情況顯示歐元現時依然是繼續處於頗為偏強的走勢，故此預期歐元兌美元匯價將反覆向上衝破1.4280附近阻力。

息差因素不利日圓受壓

美元兌日圓匯價在經歷過去兩週的持續攀升後，已急速從76.25水平的紀錄低位大幅上揚至本周五的83.90附近。由於7國集團在上月18日聯手壓抑日圓的升勢，日本央行又持續向市場注入巨額日圓以增加流動性，再加上息差因素依然是極為不利於日圓的影響下，與日圓相關的利差交易活動已繼續有所增加，而歐元兌日圓以及澳兌日圓等交叉匯價於本週的強勁升勢，亦已反映出該個情況，所以在日圓兌各主要貨幣仍處於疲弱走勢的帶動下，預期美元兌日圓匯價的升幅將會趨於擴大。

繼歐洲央行以及部分美國聯儲局官員皆於近期先後發出傾向收緊其貨幣政策以壓抑通脹的言論之後，投資者已認為歐元以及美元往後的升息步伐將會顯著快於日

金匯錦囊



圓，因此在息差因素將有一段長時間持續不利於日圓表現的情況下，日圓往後將可能會繼續處於反覆下跌的走勢，這將有助美元兌日圓匯價的攀升。預料美元兌日圓將反覆向上衝破85.00水平。

美元不振 金價仍看漲

周四紐約商品期貨交易所6月期金收報1,439.90美元，較上日升15美元。金價本周在1,410美元附近獲得較大支持後，6月期金已一度走高至1,441美元水平，但由於市場仍在等候着美國於本週五晚公布的3月份就業數據，因此現貨金價於本週五時段已略為回軟至1,429美元附近。若果美國公布的就業數據依然未能扭轉美元的疲弱走勢，則預料現貨金價將反覆向上衝破1,440美元水平。

金匯錦囊

- 歐元：歐元兌美元將反覆向上衝破1.4280阻力。
- 日圓：美元兌日圓將反覆向上突破85.00水平。
- 金價：現貨金價將反覆向上衝破1,440美元水平。

林木資源基金勢頭看俏

投資 攻略

日本地震和海嘯災後重建預期，推動摩根士丹利建築材料指數在2月中下旬自今年低點回升，有關的態勢有延續向上之勢。由於有報道指出，日本的地震幾乎完全摧毀或嚴重破壞日本35%至40%的夾板生產，刺激近期多個國家或地區木材股水漲船高。由於早前在低迷時期積壓的大量庫存現已基本清空，因此現階段不妨收集林木資源基金建倉，可掌握全球經濟復甦對木材市場的需求勢頭。

梁亨

據林木基金經理表示，林木股今年來的累計表現，雖然稍低於備受全球景氣與地緣政治關注焦點的能源股基金平均漲幅，但卻遠高於天然資源股基金平均漲幅，是林木股持續受惠全球木材價格的勢頭，比如美國西雅圖的針葉木材價格在去年第三季已回復到只有金融危機時才能達到的最高價位。

此外，法國、芬蘭、德國、西班牙等地去年第三季的製漿企業高開工率，讓歐洲地區闊葉木材價格的漲幅達5-10%之間；此外，北美木材的出貨量已經恢復到自金融危機以來的最高交易水平。

比如百達林木資源基金，主要將不少於2/3資產投資於可選擇林木品種及控制林木砍伐時間，以達致較高利潤水平的林木產業鏈公司股票，目標是資本增長。上述基金於2008、2009和2010年表現分別為-32.67%、58.13%及11.56%，其平均市盈率為15.34倍，而資產分佈為95.82%股票、4.1%現金及0.08%其他。

百達林木資源基金的地區分佈為54.35%北美、18.88%拉丁美洲、18.92%已發展歐洲大陸、1.95%日本、2%英國、1.53%新興亞洲、1.33%大洋洲、0.77%非洲及0.27%已發展

亞洲。該基金的資產行業比重為57.73%基本物料、17.9%房地產、7.25%防守性消費、2.39%能源、2.1%公用及1.28%工業用品。至於基金的三大資產比重股票為6.07%Weyerhaeuser Co.、5.44%Sino-Forest Corp.及5.43%Plum Creek Timber Company Inc.。

木材企業增長潛力不俗

由於日本佔全球出口超過40%，當地危機或短期動搖熱帶夾板需求，當災後重建開始，未來1至2年對原木與熱帶夾板需求也會進一步加劇，有估計以每立方公尺原木和夾板價格上漲每10美元計算，木材公司盈利可能增長最少5%以上，讓林木股與林木資源基金迎來新需求增長的機遇。

林木資源基金回報表現

基金	今年以來	近一年
百達林木資源P USD	8.01%	18.16%
天然資源股基金組別平均	-0.17%	23.39%
能源股基金組別平均	9.38%	28.30%