

中國海外派息增三成

香港文匯報訊 (記者 趙建強) 中國海外(0688)上半年純利增長35%至68.4億元，核心利潤增長50.5%至58.2億元，每股基本盈利升35%至83.7仙，派中期股息13仙，較去年多30%。截至6月底，公司淨借貸比率由去年底的22.8%升至38.5%，現金182.2億元，銀行備用貸款100億元。

中國海外上半年淨借貸比率大幅攀升，管理層解釋，主要由於上半年新添約700萬平米土儲所致，強調未來該比率會維持40%以內水平，主席孔慶平指，下半年會繼續維持「有效率」、「有節制」的擴張，至於內地加強調控力度，孔慶平認為中央政府主要是希望控通脹，料政策不會大幅改變，公司將繼續採取保守態度，亦不排除再進行融資，但強調「一定是境外融資」。

半年多賺35%至68.4億

公司周一公布，7月銷售較6月環比下跌30%，孔慶平解釋，主要由於7月為傳統淡季，公司上半年亦已完成了半年目標，推售速度放緩。他又指，

截至7月底，公司銷售已超過600億元，有信心完成全年800億元銷售目標，又指全年銷售過千億元相信已經「為期不遠」。

中國海外上半年度毛利率由去年同期40.5%升至42.9%，孔慶平指，主要由於成本控制得宜，管理、財務及營銷成本共佔總成本約5%，使毛利率可以提高，他又指，鋼筋、水泥等價格雖然攀升，但對總體銷售成本佔比影響相當輕微，預料下半年毛利率仍然可以保持較高水平。

對於中國海外與旗下中國海外宏洋(081)的分工問題，孔慶平強調會維持中海外主攻1、2線城市，而中海宏洋主攻3、4線城市，強調兩司不會出現同市競爭的情況。孔慶平又稱，兩間



中國海外2011年中期業績記者會。左起：執行董事林曉峰、副主席肖肖、主席孔慶平、副主席兼行政總裁郝建民、財務總監聶潤榮

公司的級別有如「航空母艦」和「巡洋艦」的分別，而且「大海很大，可以有很多聯合艦隊」，無須過於擔心競爭問題。

中國海外昨日股價下跌3.045%至每股15.92元收市，中海宏洋則跌3.644%至每股13.22元收市。

香港文匯報記者趙建強攝

洛克菲勒入駐天津濱海新區



天津市委常委、副市長崔津渡(前排右二)與斯蒂文·洛克菲勒三世(前排右三)共同為開業儀式剪綵。香港文匯報記者鄧哲攝

香港文匯報訊 (記者 鄧哲 天津報導) 羅斯洛克(天津)股權投資基金管理公司8日在京舉行開業儀式，該公司由美國洛克菲勒家族旗下的全資公司羅斯洛克資本有限公司與天津新金融投資有限公司合資成立，標誌着洛克菲勒家族正式入駐天津濱海新區。

據悉，在羅斯洛克(天津)公司中，美中雙方的股權比例為9:1，公司計劃整體募資約20億美元。首期資金募集將在年底前結束，預計募資約50億元人民幣，將主要用於興建年底前動工的於家堡羅斯洛克金融中心，使其成為東北亞地區的地標性建築。據透露，該中心依然會帶有濃厚的洛克菲勒風格，同時還會融入更多的中國元素。

此外，雙方的合作還將延伸至於家堡金融區的基礎設施、教育、文化等多個領域。羅斯洛克將將海外投資者、創新理念、交易方式、金融企業等「打包」帶入於家堡，將其打造成國際一流的創新金融服務平台。

作為內地綜合配套改革試驗項目，位於天津濱海新區中心的於家堡金融區由天津新金融公司負責運營，去年10月招商以來，已累計引入註冊資本680億元人民幣。

滬甬420億助推海洋經濟

香港文匯報訊 (實習記者 潘恆 上海報導) 今年以來，浙江海洋經濟發展上升為國家戰略。寧波市政府今日將在滬舉行寧波融入上海「兩個中心」建設對接會。屆時，滬甬兩地將發起建立總規模達100億元的海洋產業基金，組建內地首家專業性的航運保險法人機構等在內，共有38個、合計規模420億元的項目合作協議。

本次對接會的主題是「金融與海洋經濟」，意在進一步拓展和深化寧波與上海合作共建、互利共贏的內涵和領域。寧波市政府副市長蘇利冕說，38個簽約項目中，現代服務業佔一半以上，其中，直接聯繫上海本地企業的25家，涉及金額300億元。蘇利冕說，目前兩地還沒有一家專業航運保險機構，這將成為本次簽約項目的亮點。

中興冀4年內手機輸美勝內地

香港文匯報訊 中興通訊(0763)冀望，今後在美國市場能大展身手，預計未來三年美國市場手機出貨量能保持每年倍增的勢頭，2015年前美國能超過中國本土市場，成為其全球最大市場。

中興通訊目前已是全球第五大手機生產商。路透社報導，該公司指今年上半年手機出貨形勢不錯，有信心完成全年8,000萬部手機的出貨目標，全年預計將推出30款智能終端，目標為智能終端出貨量1,200萬部。該公司早前公布，上半年終端總體出貨量達6,000萬部，其中手機出貨量3,500萬部，同比增長約30%；智能終端業務成為重點，上半年銷量達500萬部，同比增長400%，其中智能手機為450萬部。

與美四大運營商AT&T等合作

去年起，中興通訊手機開始與AT&T等美國四大運營商合作，大規模進入美國市場，上半年其美國市場增

速達300%，目前美國市場佔公司手機全球銷售不足10%，而中國市場約佔35%份額，歐洲市場約佔15-20%的份額。

下半年中興將陸續推出Skate、Windows 7等新款手機，希望能成為未來的明星手機型號。中興通訊執行副總裁何士友稱，公司需要逐步打造出一批明星產品，其產品設計符合市場需求，支撐中興的良好發展。並指今年重點打造的中端智能手機Skate，將於8月在歐洲市場率先發貨，法國電信旗下Orange集團將首先使用，美國電信運營商AT&T和Sprint亦會在本月或下月採用這款新手機。至於其在中國的上市時間，估計會與歐洲推出時間有三四個月間隔，公司已與中國聯通、中國電信及中國移動進行相應的入網測試。公司計劃今年Skate手機全球銷量超過100萬部，而今年聖誕前後還將推出基於微軟Windows 7系統的新款手機。



中興通訊目前已是全球第五大手機生產商。資料圖片

責任編輯：黎永毅

投資理財

金匯動向

馮強

金融市場動盪 日圓上試76關

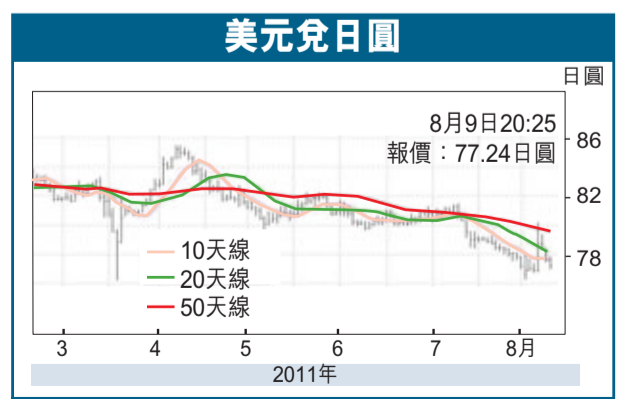
美元兌日圓上週顯著受制於80.20附近阻力後，其走勢已再度趨於偏弱，在先後跌穿79及78水平後，更一度於本週初反覆下探至77.00附近才能暫時穩定下來。由於美元上週能重上80日圓水平，主要是受到日本央行在匯市作出干預活動所引致，但隨着日本央行近日已沒有持續進行干預之後，美元兌日圓便已迅速掉頭回落至77水平，這除了是反映市場階段仍傾向逢低吸納日圓之外，該情況亦將進一步不利美元兌日圓的短期表現，所以預期美元兌日圓將會繼續有反覆下調空間。

另一方面，歐債危機在持續困擾市場之際，美國主權評級更遭下調，亦是觸發今次全球股災的原因之一，因此當市場的避險情緒仍然高漲之下，日圓以及瑞郎均已繼續處於頗為偏強的走勢，而除了歐元兌瑞郎交叉匯價進一步下跌至1.0475附近的紀錄新低之外，連帶歐元兌日圓交叉亦迅速從本週初的112水平反覆下探至本週二的109水平，該情況將不利美元兌日圓的短期表現，所以除非日本央行再度干預匯市，否則美元兌日圓的跌幅將可能繼續擴大。

此外，市場在擔憂歐美經濟將進一步轉壞的影響下，紐約9月期油已一度下挫至每桶75美元水平，該情況已對商品貨幣構成頗大的下調壓力，故此在美元兌日圓以及紐元兌日圓等交叉盤持續受壓的帶動下，日圓暫時仍會繼續保持偏強表現。若果美國聯儲局於本週二晚的會議一旦未能提出有效措施去穩定市場信心，則預期美元兌日圓將反覆跌穿76.00水平。

金價攀高直指1800美元

周一紐約商品期貨交易所12月期金收報1,713.20美元，較上日升61.40美元。受到避險資金持續流入金市的影響下，12月期金於本週二曾一度上揚至1,782.50美元水平的紀錄新高。在投資者仍傾向逢低吸納的影響下，預料現貨金價將反覆向上挑戰1,800美元水平。



金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆跌穿76.00水平。

金價：現貨金價將反覆向上挑戰1,800美元水平。

金匯出擊

美評級下調 黃金屢創新高

標準普爾周一將美國金融系統部分主要渠道的信用評級調降一級至AA+，包括從結算中心至政府的抵押機構。標普此舉是因為該公司在上週五調降美國主權債信評級，這項決定使其重新檢視那些金融健全性高度仰賴聯邦政府的單位。標普認為，美國國會和奧巴馬總統在縮減預算赤字和債務負擔方面做得不夠。

四家負責結算和處理交易、對美國金融市場日常運作至關重要的機構，評級從「AAA」被調降為「AA+」，包括 Depository Trust Co、National Securities Clearing Corp、Fixed Income Clearing Corp 和 Options Clearing Corp (OCC)。標普稱基於宏觀經濟和美國市場的長期穩定性，給予這四家結算中心「負面」展望。標普同時也調降73個由銀行、州、縣及市發起的基金評級，調降幅度最高達兩級，因為這些基金直接或間接投資於美國公債及美國政府機構證券。

美國穆迪投資服務公司(Moody's)8月2日確認了對美國Aaa的債信評級，展望為負面。穆迪解釋稱，美國國會議員們明年提出額外的減赤措施並非「一定不可能」。如果到2013年底時美國此舉歸於失

敗，則可能導致穆迪下調其評級。穆迪分析師 Steven Hess 表示，如果當前減少預算赤字的計劃未能產生「可信」的結果，則穆迪亦有可能更早就調降美國債信評級。他稱，即使9,170億美元預算削減計劃已然獲得共和黨和民主黨的支持，但對其長期執行性存疑。該計劃中赤字削減部分，大多來自於國會每年批准的任意支出項目的增長放緩，該類支出涵蓋從軍隊到食品檢驗等所有環節。

全球或再陷衰退憂慮加劇

周日消息稱歐洲央行購買公債計劃將扶助提振意大利和西班牙公債，對緩和全球市場對雙底衰退的擔憂幫助不大，政府加大干預以及市場進一步動盪都可能延續金價自6月以來達15%的升勢。在標普下調美國評級後的首個交易日，倫敦黃金錄得超過50美元漲幅至1,720水平，周二早盤進一步擴大升勢至1,778美元水平。上週美國信用評級遭調降後，圍繞全球或再陷衰退的憂慮加劇，導致股市跳水。法國公債收益率已擴大，因該國對歐元區二線國家債務的曝險，使得外界預期主權債信評級有下調之虞。有關政治領袖或無力解決歐美債務危機的

黃金基金有力追落後

投資 攻略

擔心美國經濟放緩，全球熱錢紛紛進駐黃金避險，金價攀上每盎司1,779美元的歷史新高價位，然而黃金礦業股基金上週卻有平均2.59%的跌幅。有市場分析認為，即使金價公司股價滯後於金價，不過只要黃金價格保持上升勢頭，現階段收集相關基金建倉，將可繼續受惠趨勢向好的機遇。

梁亨

究竟是什麼原因造成礦業股與金價有這樣的落差？據基金經理表示，即使是金價飆升新高為Barrick Gold和Goldcorp等黃金礦業股提供預期的創紀錄利潤，近周金價在歐元區主權債與美債危機下已漲了15%，但期間美證交所金甲蟲指數卻跌了5%。

究其原因，主要是產業龍頭的新礦投入的成本支出急增，比如Barrick Gold在南美Pascua Lama項目投資較早前預估多40%至47.50億元，加上黃金業股的表現在很大程度上也是依賴於整體市場的氛圍，因此黃金業股基金上週平均處於虧損狀況，還是居期內行業股基金排行榜的第二位。然而新礦的基建資本投入是一次性的，而Barrick、Newmont目前出售的產出是非常便宜的估值。

比如佔近三個月榜首的天達環球黃金基金，主要是透過投資黃金礦脈公

司股票或不超過1/3資產比重投資於其他礦物/金屬公司股票，以達致長線資本增長。上述基金在2008、2009和2010年表現分別為-35.7%、52.36%以及46.49%；其基金標準差為39.6%；而資產百分比為91.14%股票、6.01%其他及2.59%現金。

天達環球黃金基金的資產地區分布為63.1%北美、11.08%大洋洲、8.7%非洲、4.88%拉丁美洲、4.85%新興亞洲、4.59%英國及2.81%歐元區；其資產行業比重為91.04%基本物料。至於該基金三大資產比重股票為

9.76%Newcrest Mining Ltd. 9.48% Goldcorp Inc.和6.97% Barrick Gold Corp。

需求旺季 基本面向好

此外，Goldcorp日前公布，在金價相比去年同期上漲25%推動，以及銷售/產出由去年同期57.75萬及58.86盎司，增加至60.64萬及59.71盎司，第二季收入增加60%至13.2億元。隨着黃金進入需求旺季，黃金礦業股股價也將更能實際反映其基本面而水漲船高。

黃金基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
天達環球黃金基金A	-1.00%	-12.63%
貝萊德世界黃金基金 A2 USD	-1.17%	-8.07%
富蘭克林黃金及貴金屬基金 A ACC \$	-4.03%	-7.19%
東方匯理金礦基金 AUC	-4.84%	-9.26%
景順金礦基金 C	-5.05%	-6.53%

英皇金融集團總裁 黃美斯

8月10日重要經濟數據公布

19:00	美國抵押貸款市場指數(8月5日當周), 前值: 565.3
	美國抵押再融資指數(8月5日當周), 前值: 2,780.5
22:00	美國6月批發庫存, 預測: +1.0%, 前值: +1.8%
	美國6月批發銷售, 前值: -0.2%

擔憂引發全球拋壓，促使投資者逃離風險資產。隨着投資者離開股市，轉戰債市和金市，全球最大的黃金上市交易基金(ETF)-SPDR Gold Trust周一的黃金持倉量錄得逾一年來的最大單日增幅。目前市場將轉為關注周二美聯儲的貨幣政策會議，市場對美聯儲可能暗示將進一步實施極度寬鬆貨幣政策更長時間的預期升溫。

儘管技術指標顯示金市在超買區域，但估計任何回調都是短暫的，因為目前狀況似乎有着足夠的避險買盤和經濟憂慮等因素使金價更具抗跌力。估計上試目標可看1,780及1,788美元，較大目標則可看1,800美元。較近支撐預計在1,732水平，關鍵則會看1,705及1,687美元水平。

建議策略：1,738美元買入黃金，1,700美元止損，目標1,780及1,800美元。