



長沙先導簽5項目投資500億

香港文匯報訊（記者 譚錦屏 長沙報道）「兩型社會·城市夢想」投資與銀企合作年會日前在長沙舉行，海內外投資商、金融機構、開發企業及專家學者200多人齊聚一堂，共話長沙大河西建設與發展。

博鰲亞洲論壇國際諮詢委員會委員、原外經貿部副部長龍永圖，長沙市委副書記、市長張劍飛出席年會並致辭。

長沙先導控股公司董事長劉繼雄介紹，經過3年發展，先導控股公司累計完成投資約240億元，融資260多億元，出讓土地1,800多畝，實現土地出讓收入80多億元，上繳財稅收入18億多元，實現利潤8億元，在城市建設運營、兩型產業投資、金融控股平台三大平台建设均取得顯著成效。

在年會上，長沙先導控股公司還與中航長城大地建工集團、中國建築第五工程局、香港橙天嘉禾集團、深圳華盛萊蒙投資基金管理有限公司、開元發展（湖南）基金管理公司等五家單位簽訂戰略合作協議，簽約項目投資總額約500億元。

橙天嘉禾長沙建中部首席概念店

其中，香港橙天嘉禾集團將在長沙大河西建設嘉禾影院內地中部城市首席概念店，該概念店將成為湖南乃至中部城市的總部運營中心。



■香港橙天嘉禾集團與長沙先導控股公司現場簽署戰略合作協議。

香港文匯報記者譚錦屏 攝

深圳鹽田進行二次創業

香港文匯報訊（記者 孫韻 李昌鴻 深圳報道）郭永航日前當選鹽田區新一屆區委書記後表示，鹽田區將進行二次創業，並確立了「全面打造『新品質新鹽田』，加快建設現代化國際化先進濱海城區」新目標，將鹽田加快建設為「現代化國際化先進濱海城區」，未來五年主抓產業轉型升級。

郭永航當選新一屆區委書記

郭永航說，剛剛閉幕的中共深圳市鹽田區第四屆代表大會第一次會議，確立了「全面打造『新品質新鹽田』，加快建設現代化國際化先進濱海城區」新目標，提出了要着重做好全面優化「三大發展品質」，增強「四個軟實力」等7個方面的工作，標誌從現在起，四區區委將帶領全區20多萬人民，踏上鹽田發展新的征程。

郭永航在報告中對鹽田的前五年進行了總結，並展望未來五年鹽田的發展藍圖。「十一·五」期間，是鹽田產業轉型升級多點突破的五年，生產總值從2005年的147.41億元增至2010年的282.06億元，預計今年可突破300億元。到2015年，爭取鹽田區生產總值達到480億元，年均增長10%；居民年人均可支配收入達到5.1萬元，年均增長11%。



■深圳市鹽田區。

打造內地高端物流產業園區

郭永航指出，現代化國際化的先進濱海城區是一個較為長遠的目標，對鹽田來說，就是推動港口物流、黃金珠寶等支柱產業向高端化發展。未來五年，鹽田將爭取有利於港口物流業發展的最優政策，推進保稅區、保稅物流園區向更高開放層次轉型。同時，支持物流企業加快發展冷鏈物流、分裝配送、供應鏈管理等高附加值業務，推動港區發展從集裝箱集散地向航運資源配置中心轉變，物流產業從倉儲運輸向高端增值業態轉變，努力創建「國家進口貿易促進創新示範區」，打造國內一流高端物流產業園區。

內蒙建煤炭循環經濟產業園

香港文匯報訊（記者 何斌 內蒙古報道）總投資200億元的煤炭循環經濟產業園項目近日正式落戶內蒙古興和縣。項目建成後，可實施全區煤灰及其下游產品的循環開發利用。

據悉，該項目由內蒙古博源集團投資，建設內容為4×1,000萬千瓦熱電廠項目、40億立方米的煤製氣項目、LNG加氣站項目、120萬噸水泥熟料生產項目和5,000萬噸煤炭的洗、選、配等。

總部坐落於鄂爾多斯市東勝區的內蒙古博源控股集團有限公司是一家以天然鹼、天然氣化工及煤化工產業為主體，以資本運營和石化物流為兩翼的產業集團，是鄂爾多斯市和內蒙古自治區天然氣化工產業最具代表性的企業。集團擁有目前全國已投產最大的甲醇生產基地和中國最大的天然鹼產業循環經濟示範基地。

天津鋰電單車銷量大增

香港文匯報訊（記者 鄧哲 天津報道）記者日前在天津濱海新區舉辦的中國北方國際自行車電動車展覽會上獲悉，2011年天津鋰電單車產銷量已達25萬輛，比去年增長了2.8倍。據天津自行車電動車協會發佈的2011年行業總結報告稱，在當前電單車產業遭遇多重困境的情況下，天津電單車企業逐步扭轉產銷下滑局面，實現全年產銷總量穩中有升。此外，天津幾大自行車電動車龍頭企業表現突出。天津富士達公司自行車電動車年產能已達900萬輛規模，連續三年位列世界首位。

投資理財

粵將建平台促電子商務發展

香港文匯報訊（記者 肖郎平、實習記者 王悅 東莞報道）廣東省經信委生產服務處處長黃建明日前在「2011電子商務產業發展峰會」上表示，廣東省將在本月內下發廣東省電子商務的「十二五」規劃。「十二五」期間，廣東省會建立數個平台支持電子商務的發展，並設立專項資金鼓勵傳統行業的中小企業借助電子商務轉型升級。

黃建明表示，「十二五」期間廣東省會大力支持電子商務發展，籌建三大平台。其一是南方電網支持平台，此平台將整合航空、鐵路、水路、公路、海關等多方面的數據，以提高廣東省的物流效率。其二，將建立企業信用平台，該平台將綜合企業的基礎數據和一些相關的統計數據，為電子商務企業提供信用擔保。此外，廣東是製造大省，擁有許多獨具特色的產業集群，針對這樣的產業特點，「十二五」期間廣東省還會大力推動建立專門領域的行業平台。

推政策支持微型企業

此外，黃建明表示廣東電子商務「十二五」規劃中還有兩項支持微型企業發展的政策，其一是廣東省現代百貨發展的資金，會對微小企業有資金扶持。其二則是針對通過電子商務改革升級的中小企業，將給予專項的基金支持。

黔清鎮辦小微企金融服務

香港文匯報訊（記者 虎靜 貴陽報道）貴州省清鎮市農村信用合作聯社誠信小微企業金融服務中心日前在清鎮市揭牌成立。貴州省人大副主任傅傳耀、清鎮市委書記楊明晉、副書記王衛君等為「誠信小微企業金融服務中心」揭牌，並對5家誠信企業進行了授牌。

為促進小微企業落腳、發展，有效繁榮經濟市場，促進經濟增長。清鎮市將誠信農民建設工作引入城區、企業和市民，加大金融服務力度，該市農村信用合作聯社專門成立「誠信小微企業金融服務中心」，為個人獨資企業、合夥企業、個體經營戶等單戶授信500萬以下的各類從事經營活動的組織或個人提供專業化的金融服務。聯社一直遵循「立足三農、服務社區、服務中小企業」的經營理念，以市場需求為導向，以服務宗旨為原則，積極宣傳創新理念，集思廣益，加大產品創新力度。截至2011年10月，清鎮市各項貸款餘額15.38億元，其中涉农貸款13.14億元，較2006年增長26個百分點，佔全市金融機構涉农貸款餘額的99.9%；支持農戶貸款10.42億元，佔涉农貸款比67.75%，惠及農戶50,000多戶。

責任編輯：劉偉良

基金展望 施羅德環球及國際股票主管

Virginie Maisonneuve

展望2012年，我們相信，明年第一季仍繼續出現波幅，原因是市場將量計規限歐洲和全球金融系統的彈性和它將會如何應付潛在的額外衝擊。持續波動有三個主要原因：第一、歐洲的未來，第二、美國選舉，第三、中國增長放緩的性質和影響。

受三因素支配

明顯地，歐洲的發展將具關鍵性。歐盟多次試圖促成的財政挽救方案證明有關政治結構及領導人處置實施政策的工具欠缺效率，透明度非常低。無論如何，目前正是適當時機，讓歐洲自行「尋找其出路」和處理欠缺明確領導的經濟後果。

不論面對該區的最迫切危機結果如何，都會有基本的改變，並有可能帶來歐洲的新紀元。我們審慎預期，歐洲將會為自己闖出一條新路：我們假定此舉將會是持續的努力和需要時間。我們相信，目前的核心歐洲有較大興趣盡量保持其現狀規模。雖然我們不排除出現一個「雙軸」歐洲的可能性，但目前並不容易作出選擇。

美國或現政治僵局

儘管美國選舉普遍富趣味性，民主黨與共和黨（我們是指茶黨運動）之間的針鋒相對絕少有那麼劇烈。在邁向2012年11月總統大選的過程中，這可能產生政治僵局，並使市場進一步波動。當完全進入選舉季節後，我們預期關於預算赤字規模的討論更呈白熱化。

中國將寬鬆銀根

縱觀歐洲以外地區，全球增長日益依賴新興市場動力。中國於政治過渡期處理其經濟放緩的能力，對於明年的較廣泛的全球經濟體系仍然是同樣重要的因素。

中國經濟增長放慢步伐，但並非迅速放慢。儘管我們對短期發展保持謹慎，我們不認為其經濟將會「硬著陸」。

中國是因應其政府近期用來冷卻政治敏感的通脹率的持續緊縮措施而全面放緩。通脹現已開始下調，應可無阻礙地進行小心針對目標的寬鬆措施——尤其是有關向中小型公司放貸方面——因為中小型公司受緊縮措施的影響最大。

我們看到在明年全球股市中存在不少令人心動的投資機遇。股票目前持有量偏低，且估值頗具吸引力。此外，市場波動將營造出十分適合「揀股」的環境：關注中長期收益的投資者將有機會找到價格極低的優質公司股票。

金匯動向

歐元短期呈反彈走勢

歐元兌美元本月初在1.2985附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，在先後衝破1.3000及1.3100水平後，更一度反覆走高至1.3200附近。但隨著歐洲央行向歐元區銀行業提供高達4890億歐元的3年期貸款金額已遠高於市場所預期之後，部分投資者卻趁機掉頭沽出歐元，而歐元兌美元亦因此反覆回落至本周四的1.3015附近才能暫時穩定下來。由於歐元兌美元在經歷接近兩個月的下跌後，已從10月下旬的1.42水平大幅下滑至上周的1.2945附近，因此不排除歐元稍後將會出現向上的修正走勢，而歐元本周沒有進一步擴大其跌幅，亦將有助歐元的短期反彈，故此預期歐元兌美元將會續有反覆上調空間。

歐銀行售資產資金回流

另一方面，在歐洲銀行業已有頗大資金缺口之下，不排除歐洲銀行業將會陸續變賣其海外資產去籌集資金，以便符合歐洲銀行業管理局資本充足的要求，再加上大量歐洲債券亦將於明年首季陸續到期，因此歐洲金融業將可能會持續

把海外資金調回歐洲的情況下，預期歐元兌美元的下跌幅度暫時仍會受到一定限制，這亦有助歐元的短期反彈。雖然歐元兌英鎊交叉匯價在接近連續兩個月的下跌後，已從10月份的0.88水平反覆下滑至本周0.8302水平的11個月以來低位，但受到市場已預期英國經濟將在今年第4季以及明年首季趨於轉弱的影響下，歐元兌英鎊交叉匯價的表現將可能會逐漸回穩，所以若果歐元兌英鎊於稍後一旦仍能守穩今年初位於0.8285附近的主要支持位，則歐元兌英鎊將會出現反彈走勢，該情況將有利歐元兌美元的表現。

反彈目標1.32水平

由於瑞士央行今年9月6日突然將歐元兌瑞郎的下限目標設定在1.20水平，歐元兌瑞郎交叉匯價已急速從1.10水平反彈至1.20水平之上，但因為歐元兌瑞郎在過去數月以來的反彈皆依然是受制於1.2450至1.2480水平之間的阻力區，故此瑞士央行亦曾作出口頭上的干預以阻止歐元兌瑞郎的回落，所以市場已認為瑞士央行往後將仍有機會把歐元兌瑞郎的下限目

標價從1.20水平上移，這除了有助歐元兌瑞郎的表現之外，該情況亦將有利歐元兌美元的走勢。此外，日圓近期的升勢在明顯受制於77水平後，已一度於本周五反覆回軟至78.20附近的3周多低位，這亦較為有利歐元兌日圓交叉匯價的回穩，而歐元兌日圓交叉匯價在本周能繼續守穩101.00關位，亦已反映出該個狀況，所以受到歐元兌日圓交叉匯價將可能出現反彈的帶動下，預料歐元兌美元將反覆走高至1.3200水平。

美元兌日圓料上破79關

美元兌日圓在今年10月31日創75.31水平的紀錄低位後，日本央行已迅速對匯市進行干預，而美元兌日圓亦因此一度急速反彈至79.55附近，雖然美元兌日圓其後依然表現偏弱，並且更於上月中旬一度回落至76.57水平，但受到日本央行的干預陰影之下，投資者已明顯不願把日圓匯價推得過高，該情況亦是導致美元兌日圓於本月能明顯企穩於77水平的原因之一。受到歐債危機的影響，日本第4季的經濟將可能會明顯遜於第3季的

馮強

歐元兌美元



表現，所以當日央行仍頗有機會在明年首季進一步擴大其寬鬆措施規模的情況下，這亦較為不利日圓往後的表現，所以預料美元兌日圓匯價將反覆向上衝破79.00水平。

周四紐約商品期貨交易所2月期金收報1610.60美元，較上日下跌3美元。現貨金價在本周三的反彈已明顯未能企穩於1640美元之上後，已迅速遇到回吐壓力，並且更於本周四短暫失守1600美元水平。但受到假期氣氛的影響下，金價的波幅亦將會逐漸受到限制，故此預料現貨金價將暫時徘徊於1590至1620美元之間。

金匯錦囊

歐元：歐元兌美元將反覆走高至1.3200水平。

日圓：美元兌日圓將反覆向上衝破79.00水平。

金價：現貨金價將徘徊於1590至1620美元。

電訊股基金穩中求勝

投資 攻略

正當近一周摩根士丹利世界指數在粉飾櫥窗行情帶動下，錄得1.86%漲幅佳績之際，惠譽於一個月時間內，於本周三再次對美國主權信用評級提出警告，惠譽的警告會否再擊起年末歲開的股市漣漪，雖然還待進一步觀察，但作為防禦板塊的電訊業基金近一周獲得稍微優於世界指數的平均1.91%漲幅來看，相關基金還是獲得持盈保態人士的追捧。

■梁亨

據基金經理表示，在市場的憂慮情緒主導下，即使身處歐債風暴區中，佔4.05%權重的Deutsche Telekom由於公司資產全球化，股價相對穩健之餘，股息率更是高達8.63%，而Telefonica日前表示，明年股息將從目前的1.75歐元下調至1.5歐元，使得股價受壓。

股息率近10%顯優勢

以目前擁有約5倍市盈率及1.16倍市賬率的Telefonica而言，股息下調後，還是有接近10%股息率，其優勢仍然明顯，加上目前美國低利率環境有可能順延至2014年，對來季後市審慎看待人士，電訊業股不失為規避市場風險的資產首選。

以佔近三個月榜首的法國BLL全球電訊股票基金為例，主要是透過與電訊業有關的公司股票，而子基金亦可投資於這些公司發行的可換股債券或認股權證。

基金在2008、2009和2010年表現分別為-36.4%、-16.67%及13.49。資產分布為99.26% 股票及0.74% 現金。基金平均市盈率及標準差為12倍及16.45%。

資產地區分布為33.17% 歐洲大陸、33.14% 北美、14.44% 英國、10.4% 日本、5.25% 已發展亞洲、3.41% 大洋洲、

0.11% 拉丁美洲及0.07% 新興亞洲。

資產行業比重為97.03% 電訊及2.23% 周期性消費。基金三大資產比重股票為9.42% Vodafone Group PLC、8.41% AT&T Inc.及7.07% Telefonica。

此外，龍頭電訊具高派息比率的優勢，比如AT&T有5.92%股息率及87%派息比率，而佔6.99%權重的Verizon有5.23%股息率及78.58%派息比率，雙雙居道指成份股的高派息股排行榜冠、亞位置。

而自股市10月小陽春後的顛簸市況，相對於環球股票基金以及美大型股基金第四季以來的平均1.21%和4.4%漲幅，電訊業基金的平均7.84%漲幅，正凸顯後者穩中求勝的給力。

電訊股票基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
法巴L1全球電訊股票基金Cap	1.65%	-3.28%
富達環球電訊基金 A	-1.67%	-3.15%
ING (L) 電訊投資基金P USD	-5.09%	-7.63%