

# 心連心冀「十二五」銷售破百億

香港文匯報訊(記者 戚紅麗、朱娟 新鄉報道)心連心化肥日前在河南省新鄉市召開2011年營銷峰會，邀請來自全國各地的400餘名營銷商齊聚一堂，交流成功營銷經驗，並對優秀經銷商、營銷人員進行表彰。心連心化肥主席兼首席執行官劉興旭接受本報採訪時表示，目前整個化肥行業的現狀仍是供大於求，競爭日益激烈，希望通過這次峰會可以使營銷商們真正體會到的一些做法和理念。



心連心化肥主席兼首席執行官劉興旭。

劉興旭指，公司一向重視誠信，並提倡「用心做」，他認為，面對競爭，不應去改變競爭的現實，而是要不斷提升自己，從而取得競爭優勢。提到下一階段的目標，他指公司的長遠發展思路是，聚焦煤化工產業發展方向，整合新鄉、新疆兩地的煤炭、電力、水、土地、運輸等方面的區域基礎資源，沿着化肥及深加工、煤化工及其相關產品、附加值高的有機化工和新材料產品三條主線發展。

### 豫心連心獲國家財政獎勵

到2015年，計劃形成年產200萬噸尿素、165萬噸複合肥、30萬噸甲醇的生產規模，「十二五」末銷售收入突破100億元。

另據悉，心連心化肥(1866)日前宣佈，其附屬公司河南心連心化肥的合成氨技術改造項目獲國家發改委和財政部列入「2011年節能技術改造國家財政獎勵項目」，在節能方面，預期每年可節省3.48萬噸標準煤的消耗，按每噸標準煤國家給予財政獎勵約300元人民幣計算，合計可向政府申請財政獎勵約1,045萬元人民幣。在減排方面，該集團成功開發的「合成氨廢氣分離回收技術」，獲授予國家發明專利證書。

劉興旭表示，此次入選國家財政獎勵項目及獲得專利證書有助鞏固公司在技術和成本上的行業競爭優勢，使公司在未來的行業整合中受惠。

## 財語短說

### 招行首11月人幣結破千億

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)招行總行國際業務部總經理馮申江日前表示，截至去年11月底，該行跨境貿易人民幣結算量已突破1,000億元人民幣，帶動各項跨境人民幣存款合計總額超千億元。

此外，招行通過招銀國際的平台成功實施了多家公司在香港過橋貸款融資，並在跟進其境外的上市項目，已經成功保薦順風光電等多家企業赴港上市。截至2011年10月末，招行境內外存款規模達147億美元，超過交通銀行躋身大行之列，在內地同業的市場份額達到5.62%。

### 酒泉夥合肥拓光伏產業

香港文匯報訊(記者 王岳、肖剛 蘭州報道)光熱資源富集區的甘肅省酒泉市與光伏產業發展迅猛的安徽省合肥市日前簽定發展光伏產業的合作協議。根據協議，「十二五」期間合肥市將在酒泉市建設6000兆瓦的光伏發電項目，並將光伏產業材料及裝備製造的生產企業落戶酒泉。

據了解，合肥市規劃在酒泉建設6,000兆瓦光伏發電項目的3家公司是賽維LDK公司、晶澳太陽能公司和海潤光伏公司，3家公司將分別建設2,000兆瓦的光伏發電項目。

### 南車株機大馬簽維保項目

香港文匯報訊(記者 譚錦屏、易新 株州報道)中國南車株機電力機車有限公司(南車株機)與馬來西亞交通部，近日在吉隆坡簽署了一筆達2.7億元人民幣的馬來西亞火車組維保項目合同。未來兩年內，南車株機將承擔合同約定的城際火車組維保備件供應及維護保養服務工作。此次維保項目的簽訂，標誌着中國軌道交通裝備企業已經由製造型企業向製造加服務型企業轉型。

## 大連港膺「全國綠色交通運輸企業」

香港文匯報訊(記者 毛絮薇 大連報道)記者日前從大連港獲悉，大連港集團因在節能減排和新能源利用方面的突出貢獻，被中國交通企業管理協會和國聯資源網共同推選為「全國綠色交通運輸企業」。近年來，大連港集團從細化能源管理入手，不斷加大資金投入，對節能減排工作進行重點規劃，對指標進行層層分解，在落實管理責任與考核，節能減排項目研究與實施、優化生產工藝設備和應用節能新產品新技術等方面始終走在內地同行前面，港口生產綜合能源單耗指標由「十一五」初的6.78噸標準煤/萬噸吞吐量，下降到「十一五」末的4.44噸標準煤/萬噸吞吐量。

據了解，大連港集團搭建起了三級能源管理體系，制定了能源管理規劃、能源管理評價體系管理辦法，建立獨立的

能源管理部門，在港口重點建設項目啟動初期就提前介入，就能耗和節能措施以及新技術方面進行評估，從源頭抓起，確保新建項目在建成後能夠實現低耗、環保運行。

### 為中美綠色合作夥伴之一

經交通部推薦，作為中美兩國間關於能源和環境十年合作的7對綠色合作夥伴之一，大連港集團還與美國SSA海運集團和西雅圖港務局就節能減排技術的研究、陸續對在用的31台集裝箱場橋分別實施無污染、噪聲低、具有國際先進水平的「油改電」或發動機調速改造，改造後的2種場橋，單台設備分別年節能45.7%和20%，達到內地領先水平。已成為目前內地應用「電場橋」最多，節能效果最佳的集裝箱碼頭。

## 國際融洽會6月天津舉行



天津市委常委、副市長、融洽會組委會副主席崔津渡出席發布會並講話。

香港文匯報訊(記者 李欣 天津報道)記者日前從新聞發佈會上獲悉，第六屆中國企業國際融洽會——科技國際融洽會，將於2012年6月10日至12日在天津舉辦。預計與會機構1,500家，與會代表5,000人。

據悉，由國務院批准召開的中國企業國際融洽會(簡稱「融洽會」)，自2007年舉辦以來，已成功舉辦五屆，目前已成為國際上規模大、層次高、交易多、影響廣的股權投資年度盛會。據融洽會組委會透露，第六屆融洽會除直接引資外，將繼續豐富間接融資內容和活動，舉辦科技金融論壇，加快促進產業化升級和科技成果轉化，加快轉變經濟，促進經濟可持續發展。此外，還增加了「企業形象與融資項目展示」、「區域招商項目展示」、「金融與企業成長——全球知名品牌展示」三大板塊內容。

## 投資理財

### 金匯動向 馮強

## 空倉盤回補帶動 日圓料升穿76關

美元兌日圓上週連番受制於78.00至78.20之間的主要阻力區後，其走勢已於上週迅速轉弱，在輕易失守77.00關位後，更一度反覆下滑至76.50附近。由於美國財政部上週發出不滿日本在去年下半年過於干預日圓升勢的報告後，部分投資者已迅速掉頭回補日圓空倉盤，再加上日本出口商亦可能因此將沽售美元兌日圓的價位下移，該些情況將不利美元兌日圓於稍後的表現，所以預料美元兌日圓將會繼續反覆下調空間。

另一方面，歐元區國家的發債成本已不斷高漲，而且歐元區在今年首季亦將有大量債券到期，因此投資者已頗為關注意大利與西班牙等較大的歐元區經濟體的債務問題，所以在避險資金仍傾向進一步流入日圓等避險貨幣的情況下，這將不利美元兌日圓交叉匯價的短期表現，而歐元兌日圓繼上週失守100關位後，又跌穿99.00水平，亦正反映出該個狀況。此外，美國財政部不滿日本過於干預日圓匯價後，不排除日本央行往後干預匯市的力度將會顯著下降，再加上投機日圓升值的活動亦將會相應增加，故此受到美元兌日圓交叉匯走勢偏弱的帶動下，預料美元兌日圓將反覆走低至75.30水平。

### 金價反彈料不繼

上週五紐約商品期貨交易所2月期金收報1,566.80美元，較上日升25.90美元。現貨金價上週在1,522美元附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，而2月期金更一度於上週五反覆走高至1,582.80美元水平，但受到美元依然偏強的影響下，預料現貨金價將反覆回落至1,550美元水平。



### 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走低至75.30水平。  
金價：現貨金價將反覆回落至1,550美元。

### 金匯出擊

## 澳元突破三角形態呈穩

2011年，最令投資市場困惑的，首選歐債危機，其次則是美國政治僵局導致的美債憂慮。歐債危機的持續惡化，引發歐元區瓦解及拖累全球經濟的揣測；而美國主權評級在8月初遭下調，及美國會兩黨在財政預算上的持續分歧，均令投資者在2011年的下半年處於避險的氛圍中；在風險資產及非美貨幣普遍回落之情況下，美元指數在年底重擊80關口上方。踏入2012年，美國經濟溫和復甦跡象，以及中國能否令經濟軟著陸以防通脹抬頭，這些都至關重要。然而歐元區仍存太多變數；年初的四個月，僅意大利本身就面臨着龐大的債務融資障礙。評級機構標準普爾在1月份，將下調許多歐元區國家主權評等，這令歐元區現行紓困基金的AAA評等面臨威脅。美國方面，近期經濟穩健增長，或一定程度上增強了美國經濟抵擋歐元區衰退、股市下跌、債務成本上升、財政緊縮和美元上漲的韌性，但展望今年，仍當留意美國和全球經濟依然易受衝擊。

### 英鎊走勢待變

英鎊兌美元在12月大致爭持於1.54至1.57區間，年底收報1.5529，較前一年僅微跌0.45%。

目前英鎊整體形勢尚處待變中。由於在11月25日及12月14日已先後觸及1.5421及1.5407，倘若今趟跌破此區，則會呈雙底下跌，其後支撐可看至1.5270至1.5300區域，自2010年9月至去年10月初，英鎊之疲勢恰好在此區域止步，故一旦失守英鎊料出現又一輪大型下滑走勢；計算形態深度跌幅可至1.5040水平。上方阻力則見於25天平均線1.5590及50天平均線1.5725，突破此區域，則見延伸新一組上升行情，擴展幅度可達至1.6030，恰好亦為200天平均線所處位置。

澳元走勢方面，在上月中旬及十一月份下試的兩組低位0.9850及0.9650將為短線支撐參考。另外，自10月份澳元波幅收窄，形成三角形態，底部亦為0.9850，此區失守或出現另一起跌浪，較低之下試水準預計可至0.95及10月低位0.9386。上方阻力則先於100天平均線1.0190，剛好在上周的年末結算已初步站穩其上，若進入本周仍可堅守，則確立其突破趨向，之後上試目標預估可至1.0340，為12月初之阻力區域，同時亦是目前250天平均線所處位置，進一步能闖過此區之上，可望澳元將可開展新一組上升行情，中期目標料為1.05及1.0750水平。

# 資金流向 有利能源基金

## 投資 攻略

相對於過往臨近聖誕的市場交投氛圍略顯清淡，在地緣政治風險再起，加上美國原油庫存降至2008年11月來最低，紐約原油期貨前週的五連陽漲幅，為近兩個月最大的單周漲幅外，也帶動能源基金期間以平均5.01%漲幅，居當週行業基金排行榜榜首；有分析指全球流動性增加，所釋放的資金動能勢必推高商品價格，讓能源板塊股價和有關基金受惠。

據基金經理表示，作為對經濟敏感的行業，能源板塊股在2011年歐債危機和中美經濟增長放緩下，讓有關基金全年以平均11.44%跌幅，居期間行業基金排行榜中游位置；然而從價值面而言，龍頭企業還是具有較佳的基本面。比如市值達2,117億元(美元，下同)的雪佛龍，過往10年，公司股價連同股息，就漲了236%，而最近一季的淨利潤率由上年同期的7.58%，增加至12.15%，銷售/資產比率從0.28增加到0.32，而資產/股本比率卻由1.73下降到1.69。因此即使在按年每股1.55元盈利的每股1.33元股息，在這基礎上的25.81倍市盈率和3.325%股息率，比艾克森按年每股2.18元盈利和每股0.91元股息基礎上的18.34倍市盈率看來高，但前者的派息比率高達85.8%，吸引投資者抱注之餘，也讓股價距其近52周高位下足3%差距。以佔近三個月榜首的ING (L)能源投資基金為例，主要是透過不少於三分之一資產，投資於與能源產業鏈有關的多元化證券投資組合。基金在2008、2009和2010年表現分別為-48.55%、36.34%及12.81%。資產百分比為97.39%股票、3.23%現金及-0.62%其他。基金平均市盈率和標準差為11.4倍及25.5%。資產地區比重為63.6%北美、23.81%英國、8.8%已發展歐

洲大陸、1.28%日本、1.18%大洋洲、0.9%非洲及0.43%拉丁美洲。行業比重94.7%能源、2.39%基本物料及0.53%工業。基金三大資產比重股票為9.2% Exxon Mobil Corp.、8.31% Chevron Corp.及5.97% BP。

### 新興市場原油消耗量增

雖然EIA日前預計去年美國原油日均需求下降1.4%至1,892萬桶，但今年日均原油需求增長0.6%至1,903萬桶；而IEA估計，新興市場日均原油消耗量由去年的4,330萬桶，增加至今年的4,490萬桶，如果預估達標，可為油價和有關行業股帶來助益。

### 能源基金回報表現

基金	近三個月	近一年
ING (L)能源投資基金P Cap	16.00%	-4.80%
創利德全球能源股票基金 AU	15.08%	-6.77%
法巴L1全球能源股票基金 Classic Cap ①	14.81%	-5.00%
MFS全盛全球能源基金 A1 USD	14.38%	-2.82%
景順能源基金 C	11.65%	-9.73%
天達環球能源基金 A	10.76%	-11.74%
施羅德環球能源基金A ACC	9.05%	-18.86%

英皇金融集團總裁 黃美斯

本周數據公布時間及預測 (1月2-6日)				
日期	國家	香港時間	報告	預測 上月
2			主要市場假期	
3	美國	11:00PM	十二月份供應管理學會製造業指數	53.4 52.7
		11:00PM	十一月份建築開支	+0.5% +0.8%
4	歐盟	6:00PM	十二月份歐元區協理化消費物價指數#	- +3.0%
	美國	11:00PM	十一月份工廠訂單	+2.1% -0.4%
5	澳洲	9:30AM	十一月份貨物及勞務貿易赤字(澳元)	- 21.56%
	德國	3:00PM	十一月份零售銷售#	- -0.4%
	歐盟	6:00PM	十一月份歐元區生產物價指數#	- +5.5%
	美國	11:00PM	十二月份供應管理學會服務業指數	53.0 52.0
6	歐盟	6:00PM	十一月份歐元區零售額#	- -0.4%
		6:00PM	十一月份歐元區失業率	- 10.3%
		6:00PM	十二月份歐元區經濟情緒指數	- 93.7
		6:00PM	十二月份歐元區工業信心指數	- -7.3
		6:00PM	十二月份歐元區消費信心指數	- -20.4
	美國	9:30PM	十二月份失業率	8.7% 8.6%
		9:30PM	十二月份非農業就業人數	+15.0萬 +12.0萬

上周數據公布結果 (12月26-30日)				
日期	國家	香港時間	報告	結果 上次
26			華爾街假期	
27	日本	7:50AM	十一月份企業勞務價格指數#	-0.2% +0.1%
	美國	11:00PM	十二月份消費信心指標	64.5 55.2 R
28			無重要數據公布	
29	德國	3:00PM	十一月份消費物價指數#	+2.4% +2.4%
	歐盟	6:00PM	十一月份歐元區M3貨幣供應#	+2.0% +2.6%
	美國	10:45PM	十二月份芝加哥採購經理指數	62.5 62.6
30			無重要數據公布	

註：R代表修訂數據 #代表增長率