

MPF首兩月回報升8.72%

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 在股市回升帶動下,強積金連續兩個月錄得正回報,上月平均升3.54%,所有類別基金均錄得正回報,其中以股票基金增長最勁,按月升近5.5%。今年首兩個月強積金平均回報升8.72%。不過,有專家提醒,股市已升多月,不排除於短期內會出現整固,提醒投資者要注意市況有機會逆轉。

大中華股票基金上月升6.7%

股票基金當中,以大中華股票基金升勢最凌厲,按月升6.7%,香港股票緊貼其後,升6.49%,至於混合型基金回報亦升3.44%。一眾防

守型基金如債券基金、貨幣市場基金及保證基金就表現平平,表現按月升0.18%、0.03%及0.73%。總計今年首2個月,本港強積金平均投資回報升8.72%。

湯森理柏香港研究部主管黃澤銘表示,本港強積金再度錄得正增長,主要受股票基金帶動,因市場充斥多個利好因素,包括美國多項經濟數據優於預期,希臘獲貸款解困,加上日本及中國央行貨幣政策似有所放鬆,流動性增加,推高資產價格。不過,黃澤銘提醒,近月市場氣氛雖有好轉,但由於自去年10月以來升勢不絕,估計短期內將出現調整。

潤泥看好水泥價 投行有保留

香港文匯報訊 (記者 廖毅然) 華潤水泥(1313)去年純利增長逾倍,集團昨指今年行業形勢將低開高走,需求增長超過新增產能,水泥價格有上升空間,毛利率亦有望維持於30%的水平。不過,部分投行卻不看好,瑞信及中銀國際昨均指潤泥盈利遜預期,行業前景不樂觀,紛紛削其目標價。集團股價昨收報6.25元,跌4.87%。



華潤水泥主席周龍山(中)表示,目標已進入省份的市佔率提升至25%。旁為華潤水泥行政總裁潘永紅(左)及戰略發展總監余忠良。

潤泥去年純利增長104.8%至41.79億元,營業額增64.3%至232.4億元,每股盈利0.641元,擬派末期股息每股0.06元,全年派息每股0.11元,按年增1.4倍。儘管水泥行業去年受累於內地房地產及基建市場放緩,但集團產品的銷量及平均售價均有增長,水泥及混凝土的分部業績更分別增長1.07倍至1.35倍,至49.5億元及3.73億元。

去年多賺逾倍 派息增1.4倍

華潤水泥的根據地在於華南地區,主要包括兩廣、福建及海南。集團戰略發展總監余忠良昨日指出,估計今年華南地區對水泥的需求會有8%增長,超過行業的產能增長不大。而且,去年礙於宏調嚴謹,行業需求出現高開低走情況,但今年中央開始逐步放寬宏調,預計行業將呈低開高走情況,售價於第四季或有上升空

間。余忠良又指,去年基建佔集團水泥銷售45%,農村建設佔32%,房地產佔23%,房地產當中三分之一屬保障房,他預期今年保障房建築面積增長10%。他又指,若每噸水泥售價維持360元,預計每噸毛利可達110至120元,毛利率維持30%水平。集團去年毛利率微降0.5個百分點至31.1%。

市佔率擴至25% 收購拓新省份

主席周龍山則指,未來集團的目標是把已進入省份的市佔率提升至25%,現時集團於華南地區的市佔率接近20%。同時,透過收購進入新的省份,但他沒透露今年的併購目標。對於碳排放,周龍山表示對集團盈利影響較小,反而

高鑫今年擬開50店

香港文匯報訊 (記者 黃詩韻) 高鑫零售(6808)去年全年多賺55.2%至16億元(人民幣,下同)。然而,同店銷售增長卻比去年放緩,減少2.6個百分點至3.8%,管理層認為是通脹問題所致。另外,集團有80家綜合性大賣場在建設中,今年開店目標50家。該集團毛利率由19.5%提升至20.4%,營業額則來自銷售貨品及租金收入,當中租金收入所得營業額較去年上升24.1%至15.44億元。高鑫零售執行董事兼大潤發中國董事長黃明端表示,由於今年農曆新年來得早,與去年相比節前銷售旺季減少13天,銷售受影響,但1、2月同店銷售亦有單位數增長,並料今年全年同店銷售可保持單位數增長,有信心令增幅超越通脹,惟到達雙位數增長有困難。



高鑫零售首兩月銷售增長,圖為高鑫零售首兩月銷售增長,圖為高鑫零售首兩月銷售增長

今年同店店保單位數增

工資成本也成為該集團負擔,黃明端指,若工資持續上漲,需要想辦法提高利潤。首要會調整商品結構,引進更多中高端商品,源於高

單價商品利潤較高。該集團目前在內地共有230家綜合性大賣場,約68%為租賃門店,32%以自有物業經營。大潤發中國首席財務官徐慶表示,今年目標開設至少50家內地分店,資本開支約60億元至70億元,當中租賃店開支為5,500萬元至6,500萬元,自有店則需2.3億元至2.7億元。集團去年新開門店中以華東地區較多,佔14家;並已透過簽訂租約或收購地塊,物色並確定153個地點開設綜合性大賣場,其中80家在建設中。

摩根士丹利維持高鑫零售「持有」評級,並指高鑫去年業績略低於該行預期,但48%的派息比率有驚喜。

保留現金發展 中信資源不派息

中信資源副總裁 曾晨



中信資源副總裁曾晨

在於公司還在發展,需要保留現金。

多賺1倍 手頭現金107.79億

中信資源在業績公告中表示,截至去年底,該公司現金及現金等值項目為107.79億元,主要來自年內營運現金流入、供股籌集資金25.05億元以及出售澳洲Macarthur Coal股份獲得款項63.56億元。

曾晨昨日在記者會上表示,目前中信資源尚處在發展階段,需要保留現金投資,而目前環球市場動盪,保留現金可增強規避風險的能力,並確保有足夠能力應付有可能出現的收購機會。另外,到2014年該公司有高達10億美元的債券到期,需要再融資,公司希望保留現金以應對需求。

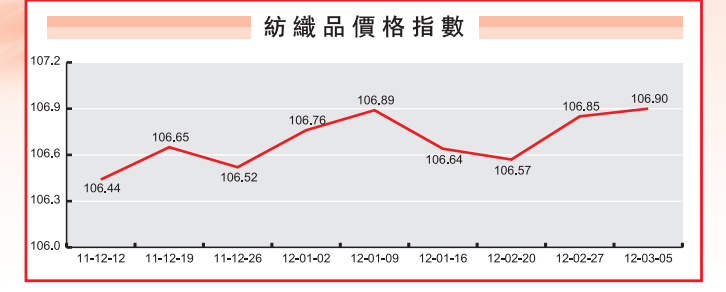
規避風險 應付收購機會

在談到收購的對象時曾晨表示,未來中信資源會優先考慮之前已投資的地方進行收購,包括哈薩克斯坦、澳洲、印尼及內地,項目主要集中在原油和煤炭業務。

中信資源執行董事李素梅透露,今年該公司的資本開支約20億元,其中包括遼寧渤海灣月東油田的13億元、哈薩克斯坦Karazhanbas油田的5億元和印尼項目的1.68億元。

中信資源截至去年12月底全年業績,錄得股東應佔純利22.03億元,同比飙升1倍,其原因是出售Macarthur Coal股份獲得稅前收益超過37億元以及產品銷售價格上升。期內該公司錄得每股盈利30.92港仙。

春市成交震盪上行 價格指數微勢推升



中國第一紡織品指數

一、近期市場成交震盪上行,傳統市場全國各地對口客商入市認購增加,春夏噴織面料與針織面料互動,多類面料成交震盪推升。春夏花布銷路增加,創意花型面料成交依然活躍,時尚創意面料銷售繼續走熱,許多經銷商對未來自主研發力度繼續加大,環保的印染工藝和富有趣味的創意設計緊跟國際市場流行趨勢,新產品的研發力度不斷加大。

二、紡織品主要價格指數分析:

「中國·柯橋紡織指數」20120305期價格指數收盤於106.90點,與上期相比上調了0.04%。

本期價格指數與年初比上調0.13%,去年同期比下跌3.36%。本期從一級分類品種中顯示:坯布類、服裝面料類、服飾輔料類價格指數不等量上調,拉動總類價格指數微勢推升。但原料類、紡織類價格指數不等量下跌,相對制約了總類價格指數的推升幅度。

三、近期價格指數運行情況分析:

1. 國際原油價格震盪,原料價格漲跌互現,棉花價格呈現下跌走勢。近期國際原油價格高企震盪,上游原料價格PTA、MEG市場價格中上揚,例如PTA華東市場現貨較低價該價2月24日在8930元/噸,至3月2日在9080元/噸;MEG華東市場現貨較低價該價2月24日在8150元/噸,至3月2日在8200元/噸;江浙半光聚酯切片現貨現款承兌較低價該價2月24日在10950元/噸,至3月2日在10725元/噸,價格重心繼續上揚震盪走勢。國內棉花價格呈現下跌走勢,例如國內328級棉2月24日收報19623元/噸,至3月2日收報19601元/噸,下跌22元/噸;229級棉2月24日收報20881元/噸,至3月2日收報20875元/噸,下跌6元/噸。

2. 紡織服裝出口仍面臨複雜的國際形勢,絲綢類價格成交仍有優惠。深受債務危機困擾的歐美經濟復甦仍充滿不確定性,使得貿易保護主義有所抬頭,對我國出口銷量直接造成衝擊;與此同時,人民幣升值可能帶來的匯率波動風險,也是目前出口企業不敢接大單、長單的重要因素。2012年,國內紡織品服裝出口仍面臨複雜的國際形勢,情況或繼續不樂觀。因中國勞動成本大幅增長,國際採購商將部分紡織服裝訂單向東南亞國家轉移。在上游原料價格PTA、MEG行情開始回升,對絲綢市場的成本支撐力度有所增強。中國輕紡城織造原料市場將繼續維持多頭並存,因下游織造業目前入市採購積極性有所提振,市場銷售較前期有所增長,絲綢類產品銷量較前期有所增長,多數廠家庫存已回升至80%左右。但局部產銷仍顯不足,絲綢類庫存仍保持相對高位,庫存壓力較大,在實際成交中價格繼續以優惠商談走貨為主。

3. 積極融入「輕紡城」大品牌建設。隨著中國輕紡城的不斷壯大,品牌等無形資產的商業價值日益彰顯,但大多數市場經營者品牌意識仍然淡薄,市場並未有走品牌強市之路。紹興輕工商會對對輕紡城「二次創業」中遇到的新課題,把市場發展與品牌建設作為服務地方經濟發展,加快市場轉型升級發展的一項重要工作來抓。提出要賦予輕紡城市場更多的無形資產,實現市場共享式發展。至今,市場先後被國家工商總局和國家版權局評為全國首批誠信市場和全國首批版權保護示範單位。為增加聚效效應,工商部門加大對市場現貨品牌建設,在引導創建各類商標、開通守重評選等基礎上,創新推出市場誠信經營戶、知名商號、花樣保護等10多項先進評選,旨在賦予中國輕紡城企業更多的無形資產,加強對企業品牌的規範管理和依法保護,積極融入「輕紡城」大品牌建設,促進中國輕紡城大品牌整合集羣,助推專業市場轉型升級。

4. 縲綢純棉紗類基本維持,市場成交繼續平淡。上游棉花現貨價格呈現下跌走勢,國內紗線市場行情多顯疲軟,市場成交依然有限。

1 線纜類	3.59%
2 綉綉面料類	3.27%
3 滌綉面料類	3.10%
4 滌毛面料類	1.94%
5 時尚面料類	1.75%
6 天然纖維坯布類	1.44%
7 其他化纖類	1.30%
8 服裝裡料類	1.06%
9 棉綉面料類	1.05%
10 滌粘面料類	0.49%

1 襪料類	-3.23%
2 床上用品類	-2.86%
3 日用紡織類	-1.64%
4 粘膠面料類	-0.99%
5 粘膠類	-0.98%
6 粘毛面料類	-0.80%
7 棉麻類	-0.79%
8 純紗類	-0.52%
9 純綉面料類	-0.31%
10 麻粘面料類	-0.21%

四、後市價格指數預測

預計後市輕紡城傳統交易區和公司化交易區對銷路對銷成交仍將繼續增加,後市創意面料銷售將繼續順暢,部分輕紡城布業公司和規模性經營門市銷售將以新創意設計和實惠取勝,新風格春夏面料成交品種將繼續增長,拉動整體市場成交繼續溫和推升。

AIG擬468億配售友邦

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 曾聲言年內會處理手持的友邦保險(AIA) (1299) 股份的美國國際集團(AIG), 終於決定大手沽售AIA股份, 所得款項將用作償還美國政府的紓困貸款。外電消息指, AIG擬以每股27.15至27.5元, 沽售17億股AIA股份, 較友邦停牌前的29.2元有最多7%折讓, 預料最多可套現約60億美元(約468億元)。

AIG行政總裁本穆沙於上月已表明, 會於年內考慮如何處理所持的

32.89% AIA股票, 其中一個方案是增持至51%, 以降低AIA股價波動為AIG帶來賬面上的影響; 不過, 由於AIG仍欠下美國政府約1,832億美元的債務, 故該集團最後選擇減持, 套現減債。

欠美國政府巨債 套現減債

據外電消息指, AIG擬以每股27.15至27.5元沽售17億股AIA股份, 較AIA停牌前的29.2元有5.8至7%的折讓, 按此價推算, AIG是次最多

可套現約60億美元 (約468億元), 配售代理為高盛及德銀。

以AIG持有32.89%股份, 即約39.6億股, 假如是次沽出17億股, 餘下仍有約22.6億股, 而AIG持有AIA的餘下股份設有6個禁售期。

AIA昨發出通告, 指已獲悉AIG開始潛在配售其股份, 預期所得款項用作減少美國財政部的債務餘額。AIA由昨早起停牌, 預期將不遲於本月6日進行配售定價, 而AIA預期將不遲於3月7日恢復股份買賣。

車市低迷 雙樺毛利倒退3%

香港文匯報訊 (記者 廖毅然) 汽車零部件供應商雙樺控股(1241)上市後首份全年業績錄得倒退, 集團解釋是因為內地汽車行業發展低迷。主席兼行政總裁鄭平昨日更指, 集團產品售價被壓低, 去年整體毛利率按年由23.1%下跌至21.4%, 估計今年的毛利率難以回復前年水平。

鄭平指出, 去年內地車廠普遍向零部件供應商施壓, 不僅在供應量

上普遍下降, 還要求降價, 導致內地市場毛利倒退約3%。國際市場方面, 因北美的經銷商的補庫存行動已在2010年完成, 以致集團的外銷收入及毛利分別下跌15.5%及52%。

展望今年, 鄭平預計國際市場仍不穩定, 銷售價格難以回升, 因此會積極降低成本, 但毛利率要回升至2010年水平, 是一個很大的挑戰。另外, 去年國際自產壓縮機錄

得毛損, 鄭平指是因為去年只銷售約4萬台, 估計今年該業務銷量達到8萬台, 若成本及售價維持現時水平, 可致收支平衡。

集團2011年純利倒退27.6%至5,901.5萬元(人民幣, 下同), 收益倒退10.6%至5.29億元, 每股盈利跌38%至10.3分, 擬派末期股息每股2.72分。集團股價昨日最多跌19.4%, 收市報0.93港元, 跌9.7%。

調查: 匯豐恒生女將最多

香港文匯報訊 (記者 余美玉) 根據一項調查顯示, 所有位列恒生指數具領導地位的企業, 只有9%董事會成員由女性擔任, 該項調查發言人表示, 本港企業應對女性出任高層持開放態度, 提升女性董事比例, 建議董事會應至少有3名女性董事。

水平。48家恒指成份股企業之中, 有28家 (58.3%) 委任女性擔當董事, 即代表董事會內完全沒有女性的企業有20家 (41.7%)。

調查指, 恒生由女性出任董事局成員的比例最多, 16個董事職位中有5位女董事, 佔比31.3%, 其次是中行及匯豐, 分別為26.7%及23.5%。另外, 只有華潤電力一家恒指企業由女性擔任董事會主席, 亦僅有恒生銀行由女性出任行政總裁。

調查報告總結, 本港的女性董事比例仍然處於低水平, 必須推行更多措施以期改善。社商賢匯創辦人



洪丕正(左)、社商賢匯創辦人馬夏蓮

20隻藍籌無女董事

渣打銀行與社商賢匯發表名為「渣打銀行2012年度恒生指數企業女性董事概況」的報告, 指在恒指成份股企業, 共有634個董事職位中, 僅57個由女性出任, 佔9%, 較09年的8.9%輕微改善, 比率雖與亞洲其他國家為佳, 但仍遠低於歐美

水平。48家恒指成份股企業之中, 有28家 (58.3%) 委任女性擔當董事, 即代表董事會內完全沒有女性的企業有20家 (41.7%)。

調查指, 恒生由女性出任董事局成員的比例最多, 16個董事職位中有5位女董事, 佔比31.3%, 其次是中行及匯豐, 分別為26.7%及23.5%。另外, 只有華潤電力一家恒指企業由女性擔任董事會主席, 亦僅有恒生銀行由女性出任行政總裁。

調查報告總結, 本港的女性董事比例仍然處於低水平, 必須推行更多措施以期改善。社商賢匯創辦人

華潤集團洽40億融資

香港文匯報訊 湯森路透旗下基財引連消息人士指, 華潤集團正在尋求40億元港幣的3年期貸款, 用於再融資和運營資本。華潤集團對這筆貸

款的參考價格是全部費用超過200個基點。交易總額包括16億元循環貸款和16億元元票式貸款, 包含全部的貸款費用最高為32個基點。

馬夏蓮表示, 本港企業要持開放態度討論女性出任高層, 制定具體的措施, 提升本港女性董事的比例。她認為, 每個董事會應有至少3名女性董事。