

嘉能可核心盈利增6.8%

香港文匯報訊(記者 廖毅然)受惠油價增長,大宗商品交易商嘉能可(0805)去年核心盈利增長6.8%至40.6億美元(約316.68億港元),經調整EBIT(息稅前利潤)按年微增2%至53.98億美元,主要受惠於油價上升,但由於農產品市場大幅波動,其核心盈利遠遜市場預期的約48億美元。

若扣除上市開支及遠期合約的價值變動等非經常性項目,嘉能可去年的純利為40.48億美元,按年大增213.5%,每股盈利為0.72美元,擬派末期息每股0.1美元,全年派息每股0.15美元。

營銷活動EBIT跌18%

去年商品市場出現波動,集團的營銷活動經調整EBIT倒退18%至19.11億美元,但行業活動經調整EBIT增長18%,得以抵銷。行政總裁Ivan Glasenberg回顧指,2011年國際市場發生多件,短期內影響商品需求的事件,例如日本海嘯及「阿拉伯之春」,都令全球能源市場出現緊張。期內集團的能源產品分部經調整EBIT增加56.5%至10.72億美元,主要由於旗下Prodeco原煤產量增加及Aseng油田在去年第四季開始產油。

金屬及礦物分部方面,由於去年下半年基本金屬的價格都較上半年下跌10%至15%,因此營銷活動利潤減少,但集團旗下礦場產量提高,行業活動利潤的增長得以抵銷。不過,農產品分部因棉花市場出現「前所未有的波動及干擾」,以致該業務轉盈為虧,錄得4,700萬美元經調整LBIT(稅息前虧損)。

未更改購Xstrata出價

去年嘉能可於倫敦及本港兩地集資近780億元,集團指現時營運資金流量與淨債務比率由22.6%升至27.2%,財務靈活性令集團把握收購機會。集團於上月宣布與Xstrata合併,Ivan Glasenberg表示,收購對雙方而言都是符合邏輯的一步,暫時未有更改出價,現階段不評論會否提高收購價。

嘉能可昨日同時宣布,經進一步勘探鑽井及技術研究後,發現由哈薩克礦企Kazzinc運營的Vasilkovskoye、Maleevsky及Ridder-Sokolny礦床的礦產總儲量有所增加,其中含金量增50%、含銅量增136%、含鋅量增67%。嘉能可擁有該礦企50.7%股權。

長科新藥臨床試驗美國獲批

香港文匯報訊(記者 梁悅琴)長江生命科技(0775)昨宣佈,旗下附屬公司Polynoma LLC的新藥臨床申請已獲美國食品及藥物管理局接納,該公司可就此研發之黑色素瘤疫苗進行第三階段臨床試驗。

長科總裁及行政總監甘慶林表示,該公司現正就黑色素瘤疫苗第三階段臨床試驗進行籌備,預計將於數月內展開患者招募工作。黑色素瘤是最嚴重的一種皮膚癌,估計全球每年約有13.2萬宗黑色素瘤新確診個案,單是美國已佔約7.6萬宗。據估計,針對黑色素瘤治療的市場價值超過10億美元,以美國及歐洲為主要市場。

俊知今招股 入場費3030



俊知集團主席錢利榮(左二)率領公司領導層出席推介會。

香港文匯報訊(記者 劉璇)移動通信設備商俊知集團(1300)昨公布招股詳情。該股將發行2.5億股,當中80%為新股,招股總數中10%公開發售,90%國際配售,集資淨額約為2.38億元。另有15%超額配股。招股價介乎1.1至1.5元之間,以每手2,000股計算入場費約為3,030.24元。俊知於今日起招股,計劃本月19日掛牌上市。

三大電信商為主要客戶

俊知為主要產品為移動通信及電信設備用射頻同軸電纜系列,主要客戶是中國聯通(0762)、中國移動(0941)和中國電信(0728)三大電信運營商,受惠於2009年3G網絡開放,三大電信商於2009至2011年度佔營業總額的93.8%,95.5%及94.1%。公司財務總監兼公司秘書劉志雄於業績發布會上表示,過往3年營業額主要來自內地的主要客戶,佔比於2009年至今年分別為86.1%、72%和61.5%,未來公司將繼續拓展印度、巴西和俄羅斯市場。

仔細察看招股書不難發現,該公司於2009年曾與供應商向中國商業銀行訂立貿易融資交易,但並無相關交易支持,屬違規融資,劉志雄表示,已於2010年4月已停止該項活動,並訂立一系列措施確保不會再發生,銀監會確認有關款項已償還,亦不會採取任何懲罰。

華夏擬分拆批發零售業務

另有消息稱,主要生產電纜及電線的江南電纜已開始進行上市推介,集資約1億美元(約7.8億港元),惟未確定上市時間表。江南電纜以江蘇省為基地。此外,華夏醫療(8143)公布,正考慮將旗下藥品批發、分銷及藥品零售連鎖業務進行建議分拆,但建議分拆仍在初步階段,須待董事會決定後方可作實。

早前有市場消息指集資規模減至只有約25億至30億美元的光大銀行來港上市之路前峰崎嶇,但該行董事長唐雙寧昨表示,仍在為來港上市計劃進行積極研究,惟需要尋找合適的上市時機,並希望定價方面會是一個合理水平。

中糧高層傳千萬入飛普甜

至於昨日截獲的福建豬肉商普甜食品(1699),據悉共錄得超過9,000萬元孖展認購,超額認購逾2倍。市場消息稱中糧控股(0606)大股東中糧集團中的一名高層,以個人名義斥資1,000萬元購入飛普甜。

「創」+「造」配對 增產品附加值



「創」+「造」配對會2012。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊(記者 劉璇)為幫助飽受成本上升困擾的港企,創意創業會和香港生產力促進局推動廠商通過建立品牌,發展創新產品以此開拓新的商機。於昨日舉行的「跨產業「創」+「造」配對會2012」的記者會上,「跨產業「創」+「造」配對計劃2012」籌委會主席時景恒表示,在去年首屆配對會上,10間企業找到合適的合作夥伴,生產了專屬的產業產品。透過這些成功案例說明企業可以藉助本港創意設計的滲透力,利用具有本地特色的卡通人物形象和設計,為產品增加附加值,幫助產品進行推廣。

「創」+「造」能有效協助企業推廣產品,提升品牌價值和開拓新的市場,創意創業會會長蔡漢成表示,許多設計師反映很難找到商家投資,因此他希望年輕設計師多參與活動,在不同平台展示自己的作品。同時希望將設計的概念放大,不僅僅局限在設計卡通人物上,而是能夠做出更多的產品設計、工業設計等,將設計與商業想結合,亦使設計趨於商業化和產業化。

配對會將於3月22至24日假九龍塘創新中心舉行,有包括74位本港卡通人物插畫師、平面及產品設計師、品牌代理商及創意界單位參加。是次除展覽會外,為了進一步扶植本地創意產業,今年更增設創意友導計劃,邀請包括喜羊羊與灰太狼之父蘇永樂、麥兜與麥兜品牌商陳立邁、科譽香港有限公司行政總裁兼首席設計師嚴志明,以及猴創作有限公司總監馬志雄在內的4位導師,挑選其中10位參展商,向他們提供業務發展的建議和指導。

敏華4個月回購2798.84萬股

香港文匯報訊(記者 劉璇)敏華控股(1999)宣布,公司於過去4個月內多次進行股份回購,截至2012年3月5日為止,合共回購2,798.84萬份股份,佔在2011年7月25日的股東周年大會已發行約9.711億股份約2.88%。管理層認為目前是通过回購股份,提高股東回報率的適當時機。

責任編輯：劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

金匯動向 馮強

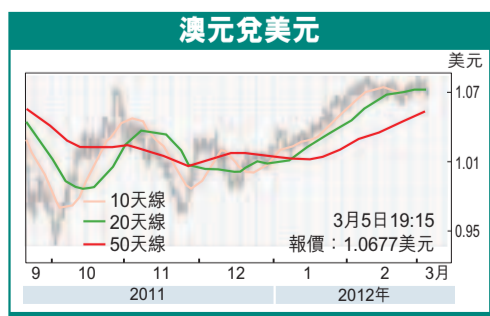
澳元升勢乏力 短線回吐為主

澳元匯價上周受制於1.0860美元附近的個月以來高位後,其走勢已逐漸趨於偏弱,在跌穿1.0800美元水平後,更一度於本月初反覆下探至1.0670美元附近的1周低位。雖然歐洲央行上週三公布第2輪的3年期再融資操作金額高達5,295億歐元後,澳元曾稍為作出攀升,但隨着澳元的升勢已明顯是受制於1.0860美元附近阻力後,澳元卻反而迅速掉頭回落,該情況顯示澳元在經歷了過去兩個多月的反覆攀升走勢後,部分投資者已是傾向伺機在歐洲央行推出新一輪的寬鬆措施之際先行沽出澳元獲利,這將頗為不利澳元的短期表現,故此預期澳元將會繼續有反覆下調空間。

另一方面,澳洲央行將於本週二公布其議息結果,雖然投資者仍認為澳洲央行將會暫時維持澳元利率不變,但受到全球經濟成長將可能趨於放緩的影響下,不排除澳洲央行往後仍會傾向進一步寬鬆其貨幣政策,這亦加添澳元的回吐壓力。此外,歐元匯價從上週的1.34美元水平反覆下跌至本週初的1.31美元水平後,歐元的疲弱走勢亦已頗為不利商品貨幣的表現,再加上澳元兌日圓交叉匯價又已從上週的88.00水平迅速下探至本週初的86.70附近,所以受到澳元兌日圓交叉匯價回落的帶動下,預期澳元將反覆走低至1.0570美元水平。

金價跌穿1700美元續弱

現貨金價上週三短暫跌穿1,700美元水平後,曾一度反彈至1,725美元附近,但受到美元匯價近日持續表現偏強的影響下,現貨金價本週初已進一步受制於1,716美元附近阻力,並且更逐漸回落至1,694美元水平。預料現貨金價將反覆走低至1,680美元水平。



金匯錦囊

澳元：澳元將反覆走低至1.0570美元水平。
金價：現貨金價將反覆下試1,680美元水平。

金匯出擊

美元指數有機會重上80關

美元指數上週五突破79水準,創2月23日來新高,美聯儲主席伯南克上週在國會發佈半年度貨幣政策報告時,對經濟前景的預期仍顯悲觀,並且未有發出任何關注QE3的暗示。伯南克的國會證詞與歐洲央行的行動形成對比,促使美元進一步逞強。上週歐洲央行向800家銀行挹注5,295億歐元資金,投資者認為歐洲央行的舉措相當於量化寬鬆政策。而美元指數經歷二月份的盤整後,似乎在築一個階段性的底部。市場在等待基本面的消息推動,本週將公佈美國2月就業數據,估計這次數據的發佈頗為重要,關係到行情走向。從技術上來看,預計美指短線支持在78.10至78.50,向上較近阻力為79.50,若果可進而衝破80關口,將為擴大升幅之一個重要訊號。

英國方面,央行貨幣政策委員會(MPC)委員邁爾斯上週四稱,目前採取更大規模的貨幣刺激舉措來提振經濟,能夠使

英國央行讓利率更快回歸常態。英國央行上月投票決定增加500億英鎊的量化寬鬆規模,但邁爾斯主張增加750億英鎊。MPC委員威爾(Martin Weale)與邁爾斯的觀點截然相反,威爾周三表示,當前量化寬鬆措施完成後,認為沒有進一步寬鬆的理由。至於英國央行總裁金恩在議員面前表示,金融市場並未強烈預期央行會有進一步量化寬鬆。

英鎊宜候高沽售

英鎊兌美元上週反覆走高,英國央行決策者提高了實施進一步量化寬鬆的條件,以及投資者月末調整資產配置時流入資金的支撐,先將英鎊於上週三推升見1.5990,雖然尾盤因美元走勢,英鎊曾回探至1.59水平;但周四又再復反彈,雖然英國製造業弱於預期,但不足以動搖英國經濟保持勢頭並避免衰退的觀點;同時,量化寬鬆預期受打壓亦支撐着英鎊走勢。

不過,據稱位於1.60美元的期權障礙可能限制英鎊漲幅。至本周一隨着美元走高,英鎊兌美元亦見回落至1.58區間。走勢方面,英鎊繼續起伏,上方受制200天平均線,下方則準在1.5650反彈。此前分別於去年11月及本月初,亦未可突破200天線而回調,但似乎經歷了月內整固後,今趨作進一步突破之機率頗為高一點。而短期組織形態呈現雙底,頸線位置正好接近200天平均線位於1.5910,其中1.60的心理關口亦會受到關注,進一步阻力則會看至去年11月14日高位1.6090水平。若以形態幅度計算,則見較大目標在1.6170。月線圖則會找到另一重要阻力在50天平均線1.6310。下方支持則仰賴於短期平均線集結區域1.5750/70,關鍵支持則為本月守穩之1.5640水平。

建議策略：1.5930美元賣出英鎊,1.6050美元止損,目標1.5780及1.5650美元。

3月6日重要經濟數據公布

08:01	英國	2月零售業聯盟(BRC)零售銷售年率。前值：-0.3%
08:30	澳洲	第4季度流動帳平衡。前值：56.4億赤字
09:30	日本	1月加班工資年率。前值：0.3%
11:30	澳洲	3月央行利率決定。前值：4.25%
18:00	歐元區	第4季度國內生產總值(GDP)季率修訂。預測：-0.3%。前值：-0.3% 第4季度國內生產總值(GDP)年率修訂。預測：0.7%。前值：0.7%
23:00	加拿大	2月Ivey採購經理指數(PMI)。前值：55.7 2月Ivey經季節調整採購經理指數(PMI)。前值：64.1

巴西基金遇調整可低吸

投資 攻略

雖然巴西基金平均漲幅由一月份的8.98%,下降至上月的4.83%,然而外資一改去年超賣6.34億元(美元,下周)的態度後,一月外資超買巴西股市近41億美元的漣漪效應下,大盤聖保羅指數上週已漲至去年4月以來最高水平,只要歐債問題不再擴大,短期出現獲利賣壓波動時不妨按可承受的風險,伺機適量收集相關基金建倉。

據基金經理表示,儘管國企Petroleo Brasileiro在政府限價措施下,去年第四季淨利下跌52%,但在全年油氣增產、海內外油價上漲下,收入增加至1,459.15億元,公布經調整後的EBITDA由前年的337億元上升至去年的373億元後,公司上月底在紐交所股價又重上30元。

即使大盤今年已漲了19.43%,由於當地消費價格指標的IPCA-15指數,上月中僅增加0.53%,較市場預期的0.56%為低,消息曝光就使得明年一月的利率期貨下跌0.04%至9.18%,如果未來數月保持通脹平穩,利率下調預期可為大盤提供進一步的上行動能。

以佔近三個月榜首的東方匯理巴西基金為例,主要是透過不少於三分之二資產投資於巴西公司股票或有關股票掛鈎工具,以達致中期資本增長。

基金在2009、2010和2011年表現分別為142.92%、11.73%及-22.24%。資產百分比為88.01%股票、10.8%其他、0.95%現金及0.24%債券。基金平均市盈率及標準差為9.48倍及32.1%。

行業比重為26.79%金融服務、13.05%基本物料、8.54%防守性消費、7.67%能源、7.67%工業、7.53%公用、6.3%周期性消費、4.44%房地產、3.02%電訊、1.68%科技及1%健康護

理件。基金三大資產比重股票為7.53%Banco Bradesco SA、5.72%Petroleo Brasileiro SA及4.64%Itau SA。

工資調升有利刺激內需

早前人行下調存款準備金率0.5%,已帶動各地資源股一波漲勢,市場預期內地PMI未來數月進一步有改善,對原材的需求可帶動巴西有關企業業績和股價更上一台階。

此外,雖然總統羅塞夫年初宣布2012年基本工資調漲14.1%,但從消費價格趨勢未有加劇來看,有利巴西央行因應經濟變化,提供適當刺激經濟措施,讓內需消費有關企業受惠寬鬆貨幣之餘,也會為大盤帶來助益。

巴西基金回報表現

基金	近三個月	近一年
東方匯理巴西基金 AUC	26.18%	-4.70%
百利達巴西基金	25.29%	-4.96%
美盛西方資產巴西股票基金A	24.74%	-1.56%
德盛巴西基金AT USD	17.28%	-1.59%
匯豐巴西股票基金AD	15.69%	-5.28%