

# 瀋陽機床：創新助工業轉型

香港文匯報訊（記者 吳雪帆、于琳琳 北京報導）「十八大」報告中首次提出「創新驅動戰略」成為老工業基地——遼寧代表熱議的話題。作為中國製造業創新突破一大亮點的瀋陽機床更成為關注的熱點。中共「十八大」代表、瀋陽機床集團董事長關錫友接受本報專訪時坦言，過去的十年，是中國工業發展的黃金時期，幾乎各行業都催生了世界性的「老大」。但這種發展是不可持續的。如今，中國工業正迎來重要的戰略轉型期，而創新是轉型的關鍵。

今年4月在瀋陽機床誕生、搭載「飛陽」G系列數控系統的世界首台智能化數控機床，結束了國產機床核心部件依賴進口的歷史，讓中國機床有了一顆脈搏強勁的「中國心」。瀋陽機床集團也因此在2011年創造了銷售收入約28億美元的驕人業績，問鼎世界機床老大，並開始由製造商向現代工業服務商全面轉型。

## 機床核心部件首國產化

佔數控機床成本的40%至50%的數控系統則是數控機床的「心臟」，但長期以來一直依賴進口，嚴重制約了內地裝備製造業的發展。由瀋陽機床集團自主研發的「飛陽」數控系統使國產機床的核心部件不再依賴進口，大大縮小了與

世界先進水平的差距。自2002年國家振興東北戰略實施10年來，瀋陽機床從全球排名第36、全集團只有13億元（人民幣，下同）營業額，到2011年實現180億元營業額，成為經營規模世界第一的企業。關錫友說，瀋陽機床的快速發展僅僅是由小變大的過程，還遠不夠強。「我希望靠中國人自己的智慧研製出中國人自己的數控系統」。2006年，他精選了70位具有電氣、計算機、機電一體化、伺服技術等專業的「80後」、「90後」年輕才俊，開始了5年的研發。關錫友似乎仍感受到當年的重壓：「最困難的時候，都想跳樓！」關錫友將「改變世界的生產方式」視為一代企業家的使命，亦正是他視為幸福之源的使命支撐他走過了「不堪回首」的5年。



瀋陽機床集團董事長關錫友對「創新驅動發展戰略」表示歡迎。

德國建世界級設計中心

「飛陽」的問世，使瀋陽機床有了提供技術服務的可能。關錫友介紹，瀋陽機床正在德國建設世界級的設計中心，集團還專門組建了工業服務事業部，提出「全產品生命周期經營」的全新理念，全面調整產品、產業和經營結構，重新配置人力資源，由生產一線員工佔七成的製造商向營銷、服務、研發人員佔半數的現代工業服務商轉型。到2015年，瀋陽機床經濟規模要破500億元大關，成為機床市場的世界引領者。



■ 國土資源部副部長汪民（左）與山東省副省長夏耕（右）為規劃研究中心揭牌。

香港文匯報訊（記者 于永傑 萊州報導）記者從「山東黃金膠東百噸黃金基地規劃研究中心」揭牌儀式暨「膠東百噸黃金基地規劃研討會」上獲悉，2012年，山東黃金產量躍居內地同行業第一，成為「世界第一產金國第一產金企業」；山東黃金將在山東膠東地區建設百噸黃金基地，預計在「十二五」至「十三五」期間，該區域內將整合建成每日8萬噸、每日4萬噸選廠各一座，並逐步升級為日處理量達到12萬噸以上的超大型礦山，最終建成膠東年產百噸黃金、年產值超1,000億元（人民幣，下同）的世界級黃金生產基地。

## 膠東建百噸黃金基地

### 將躋身世界五大金企

山東黃金董事長王建華稱，截至2011年末，該集團資源總價值是2005年的47.25倍，年均增長90%，在山東省內膠東地區，黃金保有量和遠景儲量達到2,330噸。按照規劃，山東黃金集團2015年末將進入中國100強，礦產產量內地第一，黃金產量進入世界前十；2020年進入世界500強，黃金產量進入世界前五。山東黃金「膠東百噸黃金基地」建成後，將超越澳大利亞紐克雷斯特黃金礦業公司（Newcrest），成為世界五大黃金公司之一。目前中國的黃金年產量已經超越南非，位居世界第一。該基地的建成將對進一步鞏固中國作為世界第一產金國的經濟地位，對人民幣以黃金為籌備基礎擴大在世界貨幣體系中的話語權產生重要影響。

### 獲多行授信逾600億

據悉山東黃金在膠東金礦集中區幾條主要斷裂成礦帶上，最深礦體控制深度達到2,662米，探明保有金金屬量和遠景儲量達2,330噸，黃金儲量規模及產業集中度世界矚目。該集團與中國銀行、中國工商銀行、中國農業銀行、交通銀行、中國建設銀行、浦發銀行、招商銀行等多家金融機構簽訂全面合作協議，建立戰略合作關係，授信總額突破600億元；其上海成立了專業資本管理公司，並規劃成立財務公司和礦業基金，為今後發展創造了廣闊的空間。

## 贛145旅遊項目引1314億

香港文匯報訊（記者 陳融雲、實習記者 吳文倩 江西報導）江西省推出了145個生態旅遊產業項目對外招商，總投資達1,314億元（人民幣，下同），涵蓋旅遊景區、旅遊設施、溫泉旅遊等方面，一批現在名不經傳的景點今後有望成為「明星」景區，而井冈山、三清山等知名景區則希望通過豐富旅遊產品讓遊客玩得更盡興。

此次推出的145個旅遊招商專案涉及的旅遊產品豐富，僅主題公園專案開發就有多個。浮梁縣計劃建設一個茶文化主題公園，包括茶文化遺留遺存展館、恢復著名的古代茶莊和茶號、現代化茶葉交易市場、古代茶吧、茶道表演休息區等；新余市擬建仙文化主題公園，以「七仙女下凡」的大型情愛文化為背景，通過聲、光、電等高科技手段展現七仙女下凡；而瑞金則準備投資8億元建長徵文化主題公園，建設內容包括長徵兵營、蘇維埃部紀念景觀、長征軍事訓練場和3D影院等內容。



■ 第二屆三亞海洋文化節日前在海南三亞開幕，海洋文化節的主要內容國際遊艇博覽會、國際遊艇模特大賽全球總決賽等吸引了眾多私人飛機、遊艇等頂級私人物品及來自全球60餘個國家地區的遊艇模特佳麗匯聚三亞。海洋文化節涵蓋五大主題活動，整個海洋文化節將持續一個月。

## 三亞海洋文化節

責任編輯：黎永毅

## 投資理財

馮強

### 基金透視 霸菱資產管理

評級機構惠譽本周宣佈將土耳其的長期外幣發行人違約評級由BB+上調至BBB-，並將其長期當地貨幣評級由BB+上調至BBB。這標誌著土耳其自1994年穆迪下調其評級以來首次重返投資級別。

惠譽在解釋上調評級的理據時表示，土耳其的經常賬赤字有所收窄，通脹亦有所放緩。同時惠譽表示，土耳其的政府債務狀況較佳、銀行體系穩健，經濟狀況相對較佳而且多元化發展，預計其經濟增長於2012年將為3.0%，2013年將為3.8%，而2014年將上升至4.5%。

### 土耳其經濟增長穩健

儘管惠譽宣佈上調評級的時機較許多投資者的預期為早，但市場在相當一段時間之前已經消化上調評級的預期，加上土耳其國內經濟增長穩健，導致土耳其股市在近期幾個月錄得十分強勁的表現。年初至今，MSCI土耳其指數大幅上升52.1%（以美元計值），遠遠拋離整體MSCI新興歐洲指數（升15.6%）。

作為石油的主要進口國之一，土耳其主要受惠於今年上半年相對低迷的油價，而我們在此期間以較大比重投資於土耳其股市。然而，儘管土耳其的長線增長前景仍然吸引，但我們相信，有鑑於目前股市估值的水平以及油價近期的回升，土耳其股市的相對表現可能會有所停滯。

在此背景下，我們越來越看好俄羅斯股市的前景。我們認為由國家主導的合併交易將會繼續成為重要主題，因此，我們以較大比重投資於石油公司。

公司方面，Rosneft在一段時間以來一直是霸菱東歐基金的主要持倉，該公司近期成功收購獨立俄羅斯石油公司TNK達成協議。有關交易令Rosneft的石油產量在上市石油公司中躍升至領先位置，顯示出Rosneft的行政總裁Igor Sechin達成交易的能力較高，在克里姆林宮具有較大影響力。

展望未來，由於俄羅斯能源行業的增長前景相較於環球主要國家較為強勁，而且名義估值具有吸引力，我們認為該行業將會繼續帶來具有吸引力的回報。鑑於環球能源公司急於達成交易，並受惠於俄羅斯在石油及天然氣生產及勘探方面的競爭優勢，我們認為併購活動將繼續成為能源行業的重要主題。

俄羅斯政府致力於改善企業管治標準，亦令我們深受鼓舞。作為企業管治水平的指標，派息率在近期幾個月已顯著改善，因此，俄羅斯股市成為了環球收益率最高的市場之一。

### 金匯動向

## 空倉回補 歐元有力反彈

歐元本周早段在1.2660美元附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，在衝破1.2700美元水平後，更一度於本周四向上接近至1.2800美元水平。由於歐元在經歷了過去1個月以來的下跌後，已是大幅從1.31美元水平反覆下至本周的1.26美元水平，因此部分投資者已傾向先行回補歐元空倉盤獲利的影響下，歐元的反彈幅度遂得以擴大至1.2800美元附近。

### 希臘成功拍債紓緩憂慮

雖然希臘依然有債務違約的風險，但隨著希臘本周二已成功拍賣其短債後，德國稍後亦可能會同意一次過向希臘發放近440億歐元的緊急貸款，該項情況已稍為紓緩了投資者對希臘債務問題的擔憂，故此市場現時已是頗為關注歐元區財長於下週二的會議上是否會作出援助希臘的最終決定，所以在該會議有結果前，不排除部分投資者將會進一步回補

歐日空倉，這將有利歐元的短期表現，因此預期歐元將會繼續有反覆上調空間。另一方面，歐元區經濟在第2及第3季均先後萎縮0.2%及0.1%之後，數據顯示歐元區已陷入經濟衰退，但由於整體歐元區經濟在第3季的收縮情況僅屬輕微，因此歐元暫時將可能不會遇到太大的下調壓力，而歐元於本周五時段亦大部分時間均窄幅處於1.2730至1.2780美元之間的活動範圍。此外，英國在本周公佈了偏弱的零售銷售數據後，投資者已認為英國央行日後將仍有機會進一步擴大其寬鬆措施的規模，而歐元兌英鎊交叉匯價亦因此一度於本周四反覆走高至0.8065附近的兩週高位，該情況亦有助歐元的表現。

### 歐日交叉匯走高構成支持

由於日本首相野田佳彥宣佈解散眾議院，並且將於下月16日舉行大選後，日

本自民黨魁安倍晉三已呼籲日本央行透過無限量印發日圓以達成通脹目標之外，更表示希望日本央行將日圓利率設定在零息或以下水平以協助增加貸款的增長，故此美元兌日圓於本周四曾一度急升至81.45水平的6個多月來高位。

因為安倍晉三是下屆日本首相的大熱門，所以若果一旦安倍晉三成為下屆日本首相後將可能令日本央行在壓力下推行零息或以下的利率政策，該情況將會引致美元兌日圓出現大幅飆升的走勢。受到日圓近日顯著轉弱的帶動下，歐元兌日圓交叉匯價本周四曾攀升至103.98附近的兩週高位，該情況亦是引致歐元近日能重上1.2800美元水平的原因之一。

在美國聯儲局公佈其10月24日的會議內容中，已顯示部分委員有繼續擴大聯儲局購債規模的傾向，再加上美國總統大選結束後，美國近日公佈的經濟數據亦已是略為偏弱，所以當美國依然是頗



### 金匯錦囊

歐元：將反覆走高至1.2850美元水平。  
金價：將反覆走低至1,700美元水平。

有機會在明年上半年增加其購債規模的情況下，這亦有助歐元於往後的表現。受到歐元兌日圓交叉匯將進一步轉強的影響下，預計歐元將反覆走高至1.2850美元水平。

周四紐約商品期貨交易所12月期金收報1,713.80美元，較上日下跌16.30美元。現貨金價本周初受制於1,738美元附近阻力後，已持續遇到回吐壓力，並且更一度於本周四反覆下至1,705美元附近。預計現貨金價將進一步走低至1,700美元水平。

# 消費股基金可伺機建倉

**投資 攻略**

消費股板塊開季以來受到全球股市震盪整理的影響，使得相關基金繼10月平均跌了1.91%後，即使傳統消費旺季在即，基金本月還是平均跌了1.04%。雖然困擾市場不確定性問題並未完全解決，但憧憬消費者信心回升，最終會讓相關企業業績受惠，不妨伺機收集有關板塊股建倉。

■ 梁亨

據基金經理表示，儘管10月份歐元區核心消費物價調和指數的按月和按年錄得0.3%及1.6%升幅，只符合市場預期，但最大經濟體德國當月消費物價指數終值扣除能源價格後，按年有1.6%升幅，另一主要經濟體意大利按年更升2.6%。

### 歐美主要國家消費信心回升

而歐洲主要經濟體德國當月的2.7%消費者物價指數，同比升幅雖然是稍高於預期的2.6%，但卻是來到5月以來新高。作為全球最大經濟體美國，其密歇根大學消費者信心指數11月84.9初值，也稍高於預期的83.3%外，指數也實現連續4個月增長，為消費旺季效應添上色彩。

以佔近三個月榜首的荷寶全球消費新趨勢股票基金為例，主要透過投資各地與數位化消費有關、崛起的新興市場消費和環保意識問題的多元化公司股票管理組合，以達致長期資本增值的目標。

該基金在2009年、2010年和2011年表現分別為64.68%、26.76%及-7.9%；其平均市盈率及標準差為20.38倍及20.48%。荷寶全球消費新趨勢股票基金的資產百分比為97.67%股票及2.33%現金；資產地區分佈為資產地區分佈為58.6%美國股票、26.1%歐洲股票、12.7%亞太股票及2.6%國際股票。至於上述基

金的資產行業比重為21.6% 互聯網軟件/服務/郵購、16.7% 其他行業、15.6% 媒體、12.4% 紡織及服裝業、8.4% 專門/多元化零售、8% 酒店餐館與休閒、5.8% 半導體、4% 食品及藥物零售、3.9% 電訊及3.6% 食品業。基金三大資產比重股票為3.04% Google、2.98% Lululemon Athletica及2.83% LinkedIn。

密歇根大學消費者信心指數升至金融危機前水平，反映美國需求也發出的積極信號，方方面面消費意願提升，只要美國「財政懸崖」的政治協商不破裂，當地感恩節隔天的「黑色星期五」大減價日，向來是聖誕購物旺季起點，節日消費延續春節的消費熱潮，對相關板塊業績會有不錯助益。

### 消費股基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
荷寶全球消費新趨勢股票 D	1.27%	19.62%
富達環球消費行業基金 A	0.69%	12.92%
摩根環球消費主題 (美元) A股 (累計)	-0.18%	7.92%
ING (L) 消費品投資基金 P Cap	-0.42%	16.51%
法巴全球基本消費品股票基金 Inc	-1.61%	13.32%