

# 晶門不棄智能電視投資

香港文匯報訊（記者 陳遠威）晶門科技（2878）上月發盈警，預期公司去年業績將受累於一項731.4萬美元投資虧損設備影響，其中223.4萬美元已計入中期業績。董事總經理兼集團行政總裁梁廣偉上周會見傳媒解畫，指投資C2 Microsystems Inc.是由於其智能電視核心集成電路與公司系統吻合，承認該公司業務表現未如理想，故將投資項目的帳面淨值全數撥備為投資虧損，但強調不會放棄項目。



主要從事顯示器相關集成電路（IC）設計、外判生產及銷售推廣，去年主要業務有良好增長，繼續看好智能手機及平板電腦市場發展。現時有逾300名員工，當中有三分之二是進行研究有關工作，其餘則是銷售推廣人員。

## 電子標籤IC業務理想

他續指，公司亦發展電子標籤IC業務，5大電子標籤公司中有3間是其客戶，佔一半市場份額，產品主要應用在歐洲的家樂福（Carrefour）及特易購（Tesco）等大型超市，方便短時間內調整大量貨品的標價；現時商標電子化市場普及率只有3%，有很大增長空間。

## 內地企年賺5.5萬億

香港文匯報訊（記者 陳遠威）國家統計局昨公布，去年全國規模以上工業企業實現利潤5,557萬億元（人民幣，下同），按年增長5.3%；去年12月單月實現利潤8,952億元，同比增長17.3%。

期內，規模以上國有及國有控股企業利潤1,416萬億元，下降5.1%；集體企業利潤增長7.5%至819億元；股份制企業利潤增長7.2%至3,286萬億元；外商及港澳台商投資企業利潤下降4.1%至1,268萬億元；私營企業利潤增長20%至1,817萬億元。

## 華能盈喜多賺3.4倍

香港文匯報訊（記者 陳遠威）華能國際電力（0902）昨發盈喜，預期截至去年底止年度淨利潤將按年增長3.4倍，主要由於2011年電價調整的

梁廣偉亦指，公司數個產品系列毛利相若，其中大型顯示產品毛利率較低，但工序屬流水作業，故以數量取勝；預期電視屏幕市場朝Ultra HD制式發展，目前一台80吋UHD電視賣20多萬元，市場較細，公司今年會小規模生產UHD IC，做好準備工作及技術研究，在市場需求大時才大量推出產品，相信收益會較好。

回顧晶門科技去年上半年付運量，大型顯示佔約7.8%、移動顯示約27.6%、先進顯示約58%、顯示系統解決方案約6.1%、環保能源約0.4%。他稱公司去年第4季付運量有較佳增長，行業下半年表現一般會較為理想，而公司將於3月底前公布全年業績。

## 顧政府資助業界研發

此外，梁廣偉邀請加入「經濟發展委員會」製造、高新科技及文化創意產業工作小組非官方成員。他表示，在行內打滾30多年，身兼香港電子業商會副主席及國際資訊顯示會香港分會理事長等職務，政府認為他可代表業界聲音，將會促進本港高新科技發展，集中建議政府撥款資助研究開發（R&D）活動，以及相關人才培訓。



■晶門科技行政總裁梁廣偉表示，公司今年小規模生產UHD IC，做好準備工作及技術研究。記者陳遠威攝

## 山東壽光兩企或登港股



香港文匯報訊（記者 殷江宏 山東報道）山東省壽光市市長朱蘭璽（見圖）在接受本報記者專訪時透露，該市有2間企業準備到香港上市，分別為石油裝備企業和農產品加工企業，但受當前經濟下行影響，最終選擇A股還是H股仍未可知。不過，該市另一家已在美國上市的企業有意轉回香港上市。

朱蘭璽表示，香港金融服務業非常發達，壽光市希望在此方面和香港展開合作，特別是食品加工、創意設計、物流業、文化產業、教育、醫療等方面。他透露，香港貿發局此前曾組團到壽光進行考察，希望有更多港企到壽光進行投資興業。

## 投資理財

# 亞洲房產基金基調向好

即使去年全球經濟增長率與企業盈利屢遭下調，但全球低息環境持續，加上資金流向趨勢仍明顯「重債輕股」，使得依然是相對強勁的亞洲房地產基金錄得平均40.2%漲幅，居亞股基金排行榜第二位。投資者若憧憬這板塊的基本面吸引力，可讓相關企業市盈率獲得進一步的擴張動能，不妨佈局收集相關基金建倉。 ■梁亨



據基金經理表示，歐美日等發達國家加大量寬力度，即使在過去一年，香港、印尼、馬來西亞和台灣等地採取了措施來抑制房貸增長、為房地產市場降溫，但還是無法減輕由充裕流動性，以及全球範圍低利率下的低借債成本所導致的資金流入壓力。

### 現金流較高利吸引熱錢

儘管去年全球各主要板塊房託指數漲勢普遍都有10%至30%不等的漲幅，但由於亞洲房地產市場槓桿率相對歐洲市場較低，區內大多國家債務水平較低、現金流較高，吸引投資者挹注之餘，也讓亞洲房地產基金去年的平均漲幅，倍於歐、美房託基金的平均漲幅。

美國去年底推出QE3的加強版，帶動當地房託基金開年起平均漲了4.81%，日本隨即加碼跟進，也讓該國的房託基金近一個月平均漲幅接近5.5%；以亞洲房託基金市賬率較金融海嘯前有35%至49%折讓，以及平均約5%收益率來看，貨幣日趨泡沫使得其價值相當明顯。

以佔近三個月榜首的中銀香港亞太房地產基金為例。該基金在2010年、2011年和2012年表現分別為5.13%、-24.82%及46.11%。該基金的平均市盈率

和標準差為14.99倍及23.42%。至於該基金的資產百分比為98%股票及2%貨幣市場。

中銀香港亞太房地產基金的資產地區分佈為33.3%香港、25.4%日本、19.1%澳大利亞及8.5%新加坡。該基金三大資產比重股票為8.8%Westfield Group、7.4%三井不動產株式會社及6.0%三井地所株式會社。

從各主要板塊房託指數與2007年高點距離來看，當中香港的房託指數距2007年高點約20%，其次為美國距高點還有30%差幅，其餘亞洲主要板塊國家像新加坡、日本、澳大利亞等指數水平僅為高點的55%、40%及35%水準，讓市場槓桿率相對歐洲市場較低的房地產市場還具上升空間予以憧憬。

### 亞洲房產基金回報表現

基金	近三個月	近一年
中銀香港亞太房地產基金A	11.90%	36.12%
摩根士丹利亞洲房地產基金A	11.83%	36.26%
法巴亞太房地產證券基金	11.77%	35.61%
首域亞洲房地產基金I	11.10%	35.86%
富達亞太房地產基金 A	9.82%	33.88%
東方匯理亞洲房地產紅利基金	9.73%	33.33%

## 金匯出擊

# 利好消息頻至 歐元強勢突圍

空日圓較為積極。本周市場將關注周三的美國聯邦儲備理事會（FED）政策會議，於月初公佈的數據顯示，德國1月IFO商業景氣指數升幅高於市場預期。具體數據顯示，德國1月IFO商業景氣指數上升至104.2，預期為103.0，前值為102.4。同時，德國1月IFO商業現況指數升至108.0，高於預期的107.2，前值為107.1；IFO商業預期指數升至100.5，亦高於預期的99.0，前值修正為98.0，初值為97.9。

最近一個月內德國經濟數據整體相對較好，給予歐元上漲提供了基本面支撐。另外，歐洲央行周五表示銀行將於本周償還的1,370億歐元貸款，規模高於預期，表明至少部分金融體系正在癒合。歐元兌日圓亦觸及21個月高位，在日本政府強力打壓日圓的背景下，投資者依然對於做

### 中線上試目標料可至1.36

歐元兌美元上周五擺脫了1.3250至1.34區間，以前期之整固幅度計算，中線上試目標料可至1.36水平，下級阻力則為250周平均線1.3655及1.38水平。不過，要留意RSI及隨機指數已高踞於80水準上



## 金匯錦囊

加元：美元兌加元將反覆走低至1.0160。

金價：現貨金價將反覆走低至1,640美元。

春節快至，若給讀者許上一個心願，相信除健康，不少人都希望能有更多財富，過上幸福富足的生活。但若問連續19次蟬聯美國富豪榜，長居全球富豪三甲，在退休後卻決意將身家捐光捐淨做善事的比爾蓋茨（Bill Gates），「你比以前更幸福嗎？」相信大家有另一番得着。

日前冬季達沃斯論壇中，世界精英雲集，央視記者貫徹CCTV Style「你幸福嗎」，趁機問了因捐錢太多，令自己失落全球首富寶座的蓋茨「你比以前更幸福嗎？」

無官一身輕，於世界卻仍舉足輕重，蓋茨輕鬆笑說，自己一生都非常幸運、幸福，因自己的第一份事業就在微軟公司，創立個人電腦軟件，亦改革互聯網。人到中年的蓋茨，前半輩子創造財富，下半輩子卻盡捐財富，更決定用上所有時間和資源來幫助世界上最貧困的人們。

人生乾坤逆轉，外人議論紛紛，但蓋茨卻說：「我也非常愛這份工作，因為我做的任何事情，都是和卓越的科學家一起做的，這是一份非常吸引人的工作。」

## 「錢讓我感到很累」

蓋茨一直非為錢財工作，他曾說過：「我不是在為錢而工作，錢讓我感到很累」。故無論是慈善還是微軟的工作，「幸福」於他就是全心投入，他所謂的富豪生活亦簡單至極，和已離世的蘋果教主喬布斯（Steve Jobs）一樣，一件開襟襯衫，搭配毛衣及休閒褲就是，喜歡吃的是漢堡熱狗，聞說出差也是坐經濟艙，聽着有點像聽到本港首富「李超人」鍾情潮州白粥一樣神奇。

失去首富寶座，不少人替他不值，但蓋茨只是換了個位置，成為全球其中一位捐錢最多的富豪而已，相信這種寶座亦沒幾人能和他爭，願和他爭。

## 轉場合為人謀幸福

當記者問到他的基金會在今年有何大計時，他就表示，將和中國科技部合作，共同出資做重大項目，亦會為小兒麻痺症進行最後一輪籌款，籌約60億美元。蓋茨更表明，中國的GDP增長讓世界變得更富有，但需更小心，必須更努力推廣瘧疾疫苗、愛滋疫苗，解決貧困國家的學校問題，否則再富有也不能見到人與人之間的平等，而在過去25年，全球已把5歲以下兒童死亡率人數由1,200萬減少50%至600萬。

「當你有了1億美元的時候，你就明白錢只不過是一種符號而已。」如此雲淡風清的說話，聽說也出自蓋茨口中。的確，對於他未來最重要並不是戶口內的數字，而是如他所說，希望在未來15年，5歲以下兒童死亡率人數可由600萬再降到300萬，這才是真正關乎「幸福」的大事。



## 本周數據公布時間及預測 (1月28日-2月1日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上月
28	日本	7:50AM	十二月份零售價格指數#	-0.4%	
		6:00PM	十二月份歐元區M3貨幣供應#	+3.8%	
29	美國	9:30PM	十二月份耐用品訂單#	+1.6%	+0.8%
	德國	3:00PM	十二月份入口物價指數#	+1.1%	
30	美國	11:00PM	一月份消費信心指標	65.1	65.1
		6:00PM	一月份歐元區經濟情況指數	-8.70	
		3:00PM	一月份歐元區工業信心指數	-14.4	
		9:30PM	一月份歐元區消費信心指數	-26.5	
		9:30PM	第四季國內生產總值#	+1.0%	+3.1%
31	澳洲	9:30AM	第四季出口物價指數#	-1.2%	
		3:00PM	第四季出口物價指數#	-13.4%	
	德國	3:00PM	十二月份零售銷售#	-0.9%	
		9:30PM	十二月份就業人數	+9,000	
		9:30PM	一月份消費物價指數#	+2.1%	
		10:45PM	十二月份個人收入	+0.7%	+0.6%
		10:45PM	十二月份個人開支	+0.3%	+0.4%
		10:45PM	一月份芝加哥採購經理指數	50.5	48.9
1	澳洲	9:30AM	第四季生産物價指數#	-1.1%	
	歐盟	6:00PM	二月份歐元區通膨消費者物價指數#	+2.2%	
	美國	9:30PM	十二月份歐元區失業率	-11.8%	
		9:30PM	一月份農業就業人數	+18.0萬	+15.5萬
		10:55PM	一月份密茲根大學消費情緒指數	71.4	71.3
		11:00PM	一月份供應管理學會製造業指數	50.5	50.7
		11:00PM	十二月份建築開支	+0.5%	-0.3%

日期	國家	香港時間	報告	結果	上月
21	德國	3:00PM	十二月份生產物價指數#	+2.1%	+