

中遠洋有信心全年扭虧



馬澤華指，自己需要對公司業績虧損負責。資料圖片

香港文匯報訊(記者 涂若奔)連續兩年蟬聯「虧損王」的中國遠洋(1919)，儘管不斷賣產救亡，今年上半年仍錄得9.9億元(人民幣，下同)虧損。接替「老船長」魏家福執掌公司大印的新任董事長馬澤華，昨日主動為虧損攬責，稱公司「過去存在的問題，我也有責任」，強調會盡最大努力，盡量在短時間內將公司帶出困境，給出滿意回報。財務總監豐金華亦表示，賣產增加了公司的現金和資金流動性，對減債有好處，強調「充滿信心今年能轉虧為盈」。

中國遠洋多位高層昨日以視像會議方式召開業績會，有傳媒要求馬澤華總結公司過往得失，又問到是否需為虧損負責。馬回應稱，中遠集團相當於「52歲的中老年人」，以往創造了很多輝煌業績，但「一個人也好，企業也好，前進路上總會犯錯」。他又指世界上許多百年老店均會遇到危機，「有危機才能促使公司不斷進步、研究、發展和成熟」。

調整結構盼脫困境

馬澤華坦言，自己身為「中遠老人」，雖曾離開公司一段時間，但對業績虧損需負責任，「我做副總裁時負責航運業務，有不成熟的地方」，今後會認真梳理、總結和回顧各項得失。馬稱，虧損的部分原因是「發展不周到，風險防範有缺陷」，同時亦受行業周期影響，令他感覺「辛酸苦辣，五味俱全」，故會痛定思痛，調整多項結構措施，帶領公司走出當前困境。

料下半年運價回升

談及下半年前景，馬澤華預計運價將回升，目前航運業

的低谷或會過去，乾散貨及集裝箱航運業務或有改善，集裝箱租賃及碼頭業則將維持穩定。他又指，過去1年公司曾較為專注於歐美航線，在當時是合理的，但目前歐美市場有萎縮跡象。新興市場的經濟增長雖然放緩，但增速仍普遍高於發達國家，特別是非洲，處於過去50年來最好的發展時期，有很大潛力為業界提供商機。副總經理萬敏亦表示，未來會加大對新興市場的投入，集中發展非洲、南美、東南亞等地區。

披露兩大賣產事項

中國遠洋於公告披露兩大賣產事項，分別是全資附屬青島遠洋與裕航訂立青島管理股權轉讓協議；中遠集運與領惠訂立上海天宏力股權轉讓協議，各自涉及81%股權。公告指，假設對價分別為20.57億元及16.75億元，則出售事項將於2013年年度貢獻利潤約36.70億元。董事會認為，此舉有望改善2013年的盈利表現，補充公司的營運資金，降低股份被暫停上市及A股市場上市交易的風險，符合公司股東整體的最佳利益。

中石化 240億購阿帕奇資產

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中石化(0386)母公司集團旗下國際石油勘探開發有限公司與美國阿帕奇石油公司(Apache Corporation)昨宣布，雙方正式建立全球戰略合作夥伴關係，由中石化收購阿帕奇石油公司埃及油氣資產三分一權益，收購價格為31億美元(約240.42億港元)。該交易尚需得到相關部門的批准。若交易成功，預計高峰期可為中國石化增加權益產能約13萬桶油當量/天(折合年產量約650萬噸當量)。

中石化於新聞稿披露，阿帕奇公司是美國獨立石油公司，其埃及資產主要分布在西部沙漠地區。截至2012年12月31日，阿帕奇公司埃及資產剩餘石油可採儲量為6.41億桶，天然氣剩餘可採儲量為3.79億立方英尺(折合約6.32億桶油當量)。2012年，阿帕奇公司埃及資產權益石油產量為21.3萬桶/天，權益油氣產量約為36.3萬桶當量/天。

力寶專注發展物業及租務

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)力寶(0226)董事總經理兼行政總裁李聯輝表示，力寶未來會專注在物業發展及租務業務，不過金融業務不會縮小規模，因日後可藉此進入內地市場。其他非核心業務如食品業務則會精簡重組達收支平衡，但不會關閉，以備日後發展需要。李氏舉例，經營良久的新加坡分銷商及印尼大賣場均在當地市場取得高滲透率，不會貿然關閉。

旗下物業租務理想

李聯輝指旗下物業的租務在政府辣招下微跌，價格跌5%至10%，但租務率理想，仍能維持90%。香港和內地租金升幅保持穩定，每年租金收入約2億元，而新加坡的租金錄得輕微上升。他又指公司已有未來3年的物業發展計劃，相信多領域發展可使資金回籠快。李聯輝舉例澳門項目將在明年落成；懷安及泰州的樓盤預計在2016年至2017年分批入帳；北京義莊項目截至8月賣出近九成，預計明年可入帳。

中燃氣與EDC簽19億貸款融資

香港文匯報訊(記者 涂若奔)中國燃氣(0384)昨宣布，與加拿大出口發展公司(EDC)於渥太華簽訂了額額2.5億美元(約19.39億港元)的貸款融資協議。該筆4年期貸款的利率為3個月倫敦銀行同業拆息加2.25%，將用於一般企業用途及拓展集團於中國加建壓縮天然氣及液化天然氣加氣站的業務。

北控多賺13.6%派25仙息



周文(左)指，北控或進一步增持中燃。旁為北控主席卓建安 攝

香港文匯報訊(記者 卓建安)北京控股(0392)昨公布截至今年6月底中期業績，主要受惠於管道燃氣業務增長，其股東應佔盈利達20.6億元，同比上升13.6%；每股盈利1.8元，同比上升12.5%；派發中期息25港仙，與去年同期持平。

或進一步增持中燃

剛於本月23日被委任為中國燃氣(0384)執行董事兼主席的北京控股副主席兼行政總裁周文昨表示，目前北控向母公司北控集團收購中國燃氣22%股權的交易正在履行程序，其中收購通函有望近期公布，之後還要召開股東特別大會以及得到港交所(0388)的批准。

待完成有關程序後，北控還有可能進一步增持中燃的股權，當然亦要視乎價格和市場。

本月23日北控還與中燃簽訂戰略合作框架協議，在被問及中燃之前亦與中石化(0386)簽定全面戰略協議，北控與中燃合作會否影響中燃與中石化的合作，周文認為，中燃可以與多家股東合作。根據有關資料，目前中石化持有中燃9.92%股權。

料收購有協同效應

在被問及雖然北控集團以折讓價格向北控出售持有

的22%中燃股權，但之前因其購入中燃的價格較低，此次出售賬面可獲利34.37億元，這是否對北控股東不利時，周文指目前中國管道燃氣市場主要集中在少數幾家公司手中，若北控一個一個城市去收購，代價很高，此次北控收購中燃股權，主要基於有關收購可產生協同效應以及著眼於戰略布局。他續稱，北控集團收購中燃股權的過程中，中燃正面對敵意收購，北控集團收購所面對的風險較大，因此帶來可觀的回報亦是正常的。

擬發展非常規能源

周文透露，北控正計劃發展煤層氣和頁岩氣等非常規能源，會與石油公司合作，今年底或明年年初有望落實項目。他又指北控與大唐合作的煤製氣項目，今年底可以供氣。另外北控集團還計劃與兩家公司合作在內蒙古鄂爾多斯發展新煤製氣項目，年產量達40億立方米，目前國家發改委已初步批准了有關項目。

中東北非基金有潛力

雖然上周布蘭特原油與美國原油溢價收窄超過1美元，為與油價關連度高的中東及北非基金，帶來動能減弱的疑慮，然而中東、北非的大部分國家擁有相當豐厚的財政及經常賬盈餘，使得市場結構面的吸引力，可讓大盤獲得擴張動能，因此對可承受新興國家股市人士而言，憧憬中東、北非的吸引力持續，不妨留意佈局建倉。

■梁亨

即使今年全球經濟復甦的動能不足，由於中東、北非市場有財政、貿易雙盈餘的結構體質，因此摩根士丹利公布，將阿拉伯、迪拜和卡達這些國家股市，從其編撰的MSCI明晟「前沿市場」指數，調升至其「新興市場」指數。

量寬資金流入少 政府財政豐厚

雖然這調升是預定在2014年5月才生效，由於先前寬鬆資金的熱錢湧入這些國家股市也相對有限，在早著先機的布局考量下，資金的流入帶動效應，讓中東及北非基金開季以來的平均2.88%漲幅，優於新興市場基金同期平均跌了2.39%的表現。

由於中東北非信貸卻在整體需求復甦下反向增長，其中又以商業房地產貸款需求，帶動區內基金愛股，迪拜最大房地產發展商「艾瑪爾房地產公司」的第2季銷售金額來到11億迪拉姆，比去年同季增長一倍。

而公司上半年的高端市場房地產項目、新酒店品牌和迪拜商場強勁表現，讓公司上半年淨利來到紀錄的12.3億迪拉姆，與今年整體新興市場同業形成鮮明的對比，也成為吸引市場挹注的誘因。比如佔近三個月榜首的富蘭克林中東北非基金，主要是透過中東北非地區的公司或與主要經濟活動來自相關地區的公司證券管理組合，以達致長期資本增長

的目標。

基金在2010、2011和2012年表現分別為17.92%、-15.36%及7.89%。基金平均市盈率及標準差為9.3倍及12.91%。

資產行業比重為53.21% 金融業、17.99% 工業、10.73% 電訊服務、9.43% 基本物料、4.67% 非必需品消費及3.97% 能源。

資產地區分布為37.85% 沙特阿拉伯、16.22% 卡塔爾、15.16% 科威特、13.23% 阿拉伯聯合酋長國、12.79% 埃及及4.75% 阿曼。

資產百分比為100% 股票。基金三大資產比重股票為51.8% 第一海外銀行、4.92% 艾瑪爾房地產公司及4.71% Bank Muscat。

中東北非基金表現

基金	近三個月	今年以來
富蘭克林中東北非基金 A(累積) 歐元	12.79%	24.62%
東方匯中東北非基金 AU C	11.11%	28.07%
霸菱中東北非基金歐元	1.97%	22.45%
摩根士丹利添惠歐洲、中東及非洲新興股票基金A	-1.49%	3.53%
富達新興「歐非中東」基金A ACC	-3.37%	-0.97%
瀚亞新興歐非中東動力股票基金 A	-4.51%	-11.50%
摩根新興歐洲、中東及非洲(美元) A股(分派)	-4.47%	-5.60%

馮強

金匯動向

歐失業率高企 美元展反彈

美元兌日圓本周在96.80附近獲得較大支持後，已逐漸作出反彈，在重上97水平後，更一度於本周四反覆走高至98.50附近。雖然美元兌日圓在本周五的走勢已略為偏軟，並且大部分時間皆處於97.90至98.45之間的活動範圍，但隨著美元兌日圓在過去兩周均依然能穩位於96.80至97.00之間的主要支持區後，將有助美元兌日圓的短期表現。美國第2季國內生產總值大幅向上修訂至成長2.5%之後，該數據已增加了投資者對美國聯邦儲備局將會在今年內開始逐漸退市的預期。由於周五公布的7月歐元區失業率仍處於12.1%的紀錄高點，因此歐元近日迅速從1.3395美元水平急跌至1.3220美元附近，市場氣氛亦將進一步利好美元，所以預期美元兌日圓將會續有反彈空間。

美元兌日圓料升穿99關

另一方面，美國本周初傳出將對敘利

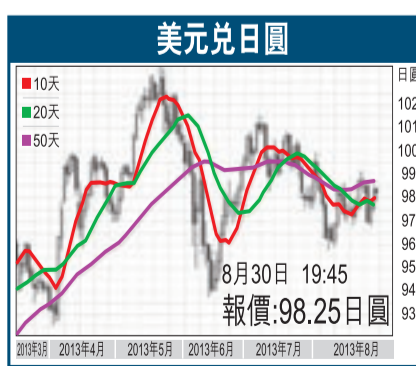
亞動武消息後，日圓等避險貨幣曾迅速轉強，並且導致美元兌日圓一度反覆下潛至96.80附近，但市場在消化了該消息之後，美元兌日圓便已迅速重上98水平，這反映美國聯儲局將會早於其他主要央行作出退市行動之際，日本央行卻依然要繼續推行超寬鬆貨幣政策的情況下，部分投資者將會較為傾向逢高沽出日圓，該情況將有利美元兌日圓於稍後的表現。

在日本政府於10月決定是否會提高銷售稅之前，預期日本央行將會在下周二及周四連續兩天的政策會議上維持其貨幣政策不變。此外，日本7月核心消費者物價指數按年上升0.7%後，該數據的升幅已是高於預期，這反映原油價格的持續攀升以及日圓匯價的大幅下跌，已是令日本的通脹逐漸升溫，該情況將可能會導致日本投資者於往後加快把資金流向海外，並且今日日圓跌幅進一步趨於擴大。

由於美國剛公布的初次申領失業救濟人數在下降至33.1萬之後，市場已不排除美國於下周五公布的8月非農就業數據將會繼續好轉，所以若果美國於本周五晚公布的8月消費者信心指數一旦是有所轉強，則美元將會繼續處於偏強走勢。預料美元兌日圓將反覆走高至99.50水平。

英否決襲敘 金價跌穿1400

周四紐約12月期金收報1,412.90美元，較上日下跌5.90美元。受到美國第2季經濟成長被大幅向上修訂以及美國上週初次申領失業救濟人數又顯著低於預期後，市場的關注點已再度重回美國聯儲局將可能在八月18日的會議上縮減其購債規模，因此在美元兌各主要貨幣均顯著轉強的影響下，現貨金價已一度於本周五反覆下潛至1,392美元附近。雖然英國下議院已否決了向敘利亞動武，而金價亦逐漸跟隨油價下跌而回落，但受到美國仍可能單獨對敘利亞發動攻擊的



狀況下，金價的回吐幅度可能不會過於擴大，所以預料現貨金價將暫時徘徊於1,370至1,420美元之間。

金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至99.50水平。

金價：現貨金價料於1,370至1,420美元上落。

基金投資 富達證券

亞股超賣 宜分段收集

近來亞洲股市，持續受到美國可能將於9月縮減量化寬鬆規模、預算赤字攀升與中東戰事緊張，油價急升的影響而修正。我們專訪到富達亞太區(不含日本)投資總監凱薩·楊恩，請其分享對近期市場發展看法，同時就部分主要亞洲股市說明富達的投資策略。

近期大跌市非危機

問：近期新興亞洲股市的修正幅度，算是危機嗎？

答：不是，在泰國、澳洲與中國的經濟成長正在趨緩中，但這與一些結構性的問題仍存在差異性。在印度與印尼，正面臨較高經常賬赤字及逆風問題；而泰國經濟開始減緩、消費也顯得疲弱。去年泰國政府祭出首購汽車補貼的优惠政策，消費者若買第一輛車，可有10萬泰銖的補助，消費力也因此提升。但現在我們看到一個月大約1萬泰銖的分期付款，卻沒有看到太多花在其他非核心消費上。因此，即使鐵路發展與都會捷運系統進一步的發展是泰國長期重要經濟建設計劃，但短期內，泰國正經歷消費減緩與基礎建設步伐略微下滑的問題。

可選印度製藥類股

問：近幾周新興亞洲股市被市場拋售，是否已超賣？

答：從精選個股的角度來看，我們亞洲市場中正發掘一些值得投資的好機會，因為現在的投資評價更具吸引力。從數據上來看，印度與印尼的熱度強於中國，但就股票的水位，我們持續發現具吸引力的故事。

例如：在印度，我們偏好那些不全是內需導向的公司，像是製藥類股。學名藥在全球市佔率正在不斷成長，主要是因為美國製藥廠的專利藥減少，以及印度盧比貶值所帶動，而印尼近期加速趕底，反而創造我們以更合理的價格買進優質股。

問：亞洲多國匯率走貶的影響？未來還會貶多少？

答：亞洲各國當局在政策上面臨兩難局面，他們必須認到升息對內需消費的衝擊。如果以澳洲為例，市場經歷過強勢澳幣對出口業的衝擊，像是礦業、製造業及其國內旅遊產業。現在澳幣走貶，應對其整體國內經濟有助益，並有助於澳洲經濟再平衡，特別是從礦業主導的經濟轉型為不以那麼仰賴礦業為中心的經濟體。

投資小叮嚀：投資人宜密切觀察亞洲各國貨幣貶值情勢是否止穩，而油價高漲對部分國家的通脹是否有進一步影響，都應留意。