

# 杭州灣新區40車企落戶

香港文匯報訊(記者 潘恒 寧波報導) 隨着上海大眾、吉利汽車兩大整車項目落地投產, 浙江寧波杭州灣新區再造「底特律」的夢想越來越近。記者近日走訪發現, 杭州灣新區目前已相繼引進韓國萬都、美國偉世通、美國江森、日本矢崎等近40家高端汽車零部件產業項目落戶, 一個千億級的汽車產業基地開始形成。

杭州灣新區相關負責人告訴記者, 新區目前招商引資由傳統產業為主走向大產業、大項目加速集聚轉變。三年來引進各類優質項目139個, 其中超億元(人民幣, 下同)或1,000萬美元以上工業項目95個, 項目總投資近900億元。隨着上海大眾、吉利汽車兩大整車項目的落地投產, 已有韓國萬都、美國偉世通、美國江森、日本矢崎等近40家高端汽車零部件產業項目落戶, 杭州灣新區將形成集整車生產、銷售、服務及研究、檢測、培訓、物流為一體的完整汽車產業鏈, 一個千億級的汽車產業基地已初步具規模。

館共同投資的釣魚台·美高梅「中國假期」項目落戶杭州灣新區, 項目總投資300億元, 將建設具有國際一流水準的酒店集團、演藝集團、會展集團以及「Discovery探索娛樂」設施集團和「世界名車綜合體」時尚娛樂設施集團等, 建成後將吸引1,000萬人次以上的年客流量。

## 美高梅建「拉斯維加斯」

杭州灣新區管委會辦公室副調研員章如棟告訴記者, 項目2018年可以完成, 屆時將展現複製一個除博彩業之外的拉斯維加斯, 會有大型酒店、會展中心、汽車俱樂部、環球美食和珠寶一條街等。



■杭州灣新區已引進韓國萬都、美國偉世通及日本矢崎等近40家汽車零部件項目落戶。圖為吉利公司生產車間。 記者潘恒 攝

## 中華復興文化園將開工

由深圳華強集團投資的中華復興文化園即將開工, 總投資128億元, 包括中國非物質文化博覽園、復興之路愛國主義教育基地、明日世界主題公園及華東文化產品產權交流

中心、非物質文化遺產傳承基地等內容。

寧波杭州灣新區是浙江省14個產業集聚區之一和9大海洋經濟集聚區之一, 2012年全區實現地區生產總值120億元, 實現工業總產值654.1億元。

## 寧波境外資金 七成來自港企

香港文匯報訊(記者 潘恒 寧波報導) 香港與寧波素來聯繫緊密, 分佈世界各地的「寧波幫」有半數以上集中在香港。記者近日走訪寧波港資企業發現, 寧波對港資企業吸引力逐年增加。目前來寧波投資的境外資金, 香港佔據60%至70%。

香港港滬集團全資子公司寧波敏實衛浴, 2003年來寧波投資設廠, 出口比例達到70%至80%, 年產值1.2億元人民幣。敏實衛浴行政中心副總經理謝龍生告訴記者, 寧波當地的投資環境優良, 衛浴五金行業有完善的供應鏈, 加之政策管理規範, 寧波港的交通便利, 他們願意長期在此設立生產基地。

寧波外經貿局副處長方永強告訴記者, 香港來寧波投資的領域大多集中在城市綜合體建設、商業地產、高檔住宅和製造業等。方永強說, 港資房地產企業大多管理規範、資金雄厚, 又普遍看好寧波的商業地產、高檔住宅等項目, 雙方的合作廣泛而深入。

## 10甬企籌劃南下上市

香港亦是寧波企業赴境外上市的首選地。方永強說, 寧波企業外向度高, 海外資本上市要考慮的是融資和企業的品牌成長。據悉, 寧波目前已有10家企業在和香港的中介機構密切接觸, 為港交所上市做前期工作。

寧波也設立一系列金融創新政策, 推動有條件的企業赴境外設立、收購研發機構; 推動企業赴境外投資創業, 設立研發機構, 組建自主性營銷網絡, 興辦製造基地。2012年寧波共批准境外企業和機構205家, 中方投資13.07億美元。境外投資的領域則大多集中在營銷網絡、研發機構、製造基地、開發礦產資源等。如象山華翔集團利用歐債危機的抄底機遇, 收購歐洲幾家老牌汽配公司。

## 跨境貿易電商 寧波試點獲批覆



■寧波保稅區擁有來自27國的優質進口紅酒。 記者潘恒 攝

香港文匯報訊(記者 潘恒 寧波報導) 繼列入國家首批試點城市後, 海關總署近日正式批准同意浙江寧波開展國家跨境貿易電子商務服務試點的相關項目。寧波力爭到2014年初步建成較為完善的跨境貿易電子商務體系, 建設國際一流的進口商品分銷中心和電子商務出口基地。

根據試點方案, 寧波爭取用兩年時間初步實現貨物進口分銷監管政策、貨物出口貿易及通關方式的創新, 通過海關總署的驗收; 兩年後, 根據試點運行情況, 逐步擴大貨物進口分銷監管政策和貨物出口貿易方式創新的覆蓋面。

## 選點寧波保稅區海曙區

目前, 寧波已確定在寧波保稅區和海曙區分別開展跨境貿易電子商務的進口和出口試點。其中, 寧波保稅區旨在打造電子商務進口商品分銷基地, 利用電子商務模式的創新, 推進進口食品、消費品跨境貿易便利化。同時, 在海曙區打造跨境貿易電子商務出口基地, 實現電子商務企業辦公、倉儲和物流的集中運作。

據悉, 近年來「海淘」、「代購」等國內個人跨境採購快速發展, 2012年中國海外代購市場交易規模達78億美元, 較上年同比增加82.2%, 今年預計超過120億美元。但是個人消費者跨境採購面臨國際配送周期長、付匯困難等問題。寧波保稅區管委會副主任夏群在接受採訪時表示, 跨境貿易電商要想全面展開, 仍需海關部門對地下貿易渠道加強監管、產品售後服務的跟進等。

## 網購洋奶粉 寧波保稅區或試行

香港文匯報訊(記者 潘恒 寧波報導) 作為內地僅有的四家「國家進口貿易促進創新示範區」之一, 浙江寧波保稅區今年1月至7月進口各類新興食品突破200萬美元, 其中進口奶粉34.7噸, 價值44.5萬美元。記者採訪得知, 內地消費者下一步可以通過寧波保稅區的天貓店買到放心的新西蘭進口奶粉, 再也不用去「海淘」和海外代購。

## 國內進口食品市場龍頭

寧波保稅區進口商品市場主要進口大宗生產資料市場、進口生活性消費品市場兩大類, 目前以金屬交易、固體化工、船舶交易、煤炭為主體的進口大宗生產資料市場已具規模, 以進口葡萄酒為代表的進口食品市場成為國內最大實體市場。目前全區聚集各類市場會員企業1,000多家, 去年實現市場交易額1,244億元(人民幣, 下同), 利稅總額17.7億元。今年上半年實現市場銷售額616億元。



■寧波力爭到2014年初步建成較為完善的跨境貿易電子商務體系。 記者潘恒 攝

進口生活性消費品市場建成目前國內最大的進口食品實體市場, 截至目前會員企業300多家, 其中葡萄酒市場匯集20多個國家、3,000多種葡萄酒品種, 已經建成集倉儲、展示、交易、分撥、配送、品鑒、培訓等於一體的進口葡萄酒集散基地, 2012年葡萄酒進口量865萬升, 實現銷售額4.8億元。

## 基金投資

### 霸菱資產管理

## 內地股市估值低具吸引

儘管市場對內地經濟增長步伐的憂慮在近幾個月來影響到股市表現, 但我們在香港的內地股票團隊發現內地經濟增長前景出現改善的跡象。展望未來, 我們認為內地及重要海外出口市場的經濟活動將趨於穩定, 加上內地股市的估值低於MSCI中國指數過往水平, 均有望帶動內地股市在未來數月表現良好。

經濟方面, 新一屆領導層在7月份表明會致力維持「穩定」增長, 並達到2013年7.5%的增長目標, 令我們倍受鼓舞。有關言論已經促進投資加快, 從而對實體經濟產生積極影響, 而最新公佈的製造業採購經理人數據亦顯示, 製造業活動增長達到四個月以來最快的水平。

在宏觀經濟緩慢改善的環境下, 霸菱中國精選基金專注於發掘最有希望受惠於內地城市化進程以及政府致力促進內需這項長期政策的公司。

## 看好資訊科技及非必需消費品股

有鑑於上述策略, 我們看好資訊科技股及非必需消費品股。由於這些行業在近幾個月表現相對強勁, 我們最近趁機對持倉進行微調, 集中投資於精選優質股, 如個人電腦及手提電腦製造商以及汽車製造商。

內地政府計劃推動經濟增長從出口主導型轉為消費主導型, 我們相信這些公司是主要受惠者。長遠而言, 我們深信電腦製造商以及汽車製造商能夠憑藉其實力雄厚的品牌及暢銷的產品, 繼續取得理想的業績, 在國內外提升市場份額。

經濟適用房是新政府關注的又一重點, 有鑑於此, 我們已調整投資組合的持倉, 以便從內地各地樓市銷售增長中受益。公司方面, 建築商及地產開發商是投資組合的主要持倉, 但由於樓市銷售暢旺通常會帶動家電銷售, 我們亦投資於家電製造商等相關行業。

內地在二三線城市的城市化進程中, 亦需要對鐵路及公路進行大量投資。我們認為, 政府主導的持續基建投資不僅能夠為建築商的前景帶來支持, 而且亦有望推動內地整體的經濟增長。

其他方面, 銀行業及能源業亦值得留意。我們此前以遠低於基準指數的比重投資於這兩個行業, 但鑑於其估值十分吸引, 我們最近趁低吸納銀行股及能源股。隨着投資者對內地經濟增長的信心增強, 我們認為這些對經濟周期較為敏感的領域有望在未來數月取得更好表現。

(摘錄)

# 拉美基金趨穩伺機建倉

由於巴西景氣不如預期, 使得MSCI 明晟新興拉美指數於7月上旬測試3,000點支撐後, 惟指數反覆顛簸, 於8月下旬又再測試3,000點支撐水平, 但隨着巴西股市終於感受到外圍良好經濟數據, 不僅帶動巴西股市周線大幅反彈, 新興拉美指數也隨反彈超過一成。投資者若懂傾拉美股市吸引力, 可為相關基金添動, 不妨留意建倉。 ■梁亨

即使巴西央行為持續調控國內物價, 於前週三調升其基準「Selic」利率0.5%至9%, 以維持貨幣緊縮步調。由於巴西央行於加息前一周已宣佈推出, 於每週五將標售10億美元貸款, 計劃至年底共投入600億美元, 以支持匯價, 得以化解貨幣貶值進一步威脅通脹升溫的疑慮。

該國央行干預措施, 顯示阻止匯率脫軌的決心, 將有助於穩定巴西幣值。另外, 內地製造業PMI數據優於預期, 使得作為資源大國「巴西」原料出口憧憬再現, 帶動大盤「聖羅羅指數」上週周線大幅反彈之餘, 拉動拉美指數同一周的4.61%漲幅, 攀上三大新興板塊之首。

## 中國需求大有助支撐經濟

雖然市場還是擔心偏高的巴西通脹, 會促使該國央行還有加息的可能, 使得由巴西帶動的拉美恐怕會出現漲多獲得的短線反彈尾聲。不過, 有數據顯示, 在中國原料需求拉抬下, 巴西第2季的經濟增長季增率達6%, 隨着歐美製造業PMI好轉, 可望帶動中國出口增進之餘, 有利支撐巴西經濟好轉增長外, 也有望帶動拉美市場走出轉型期, 為相關大盤添新動能。比如佔近三個月榜首的霸菱拉丁美洲基金, 主要是

透過拉丁美洲的公司證券投資組合, 以達致長期資本增長目標。該基金在2010年、2011年和2012年表現分別為16.07%、-22.49%及8.48%。上述基金平均市盈率和標準差為13.93倍及22.49%。而其資產地區分佈為53.5% 巴西、27.8% 墨西哥、7.1% 智利、6.5% 新興拉美地區及2.5% 其他地區。

霸菱拉丁美洲基金的資產行業比重為28.4%金融業、17.7%基本物料、15.5%必需品消費、9.2%能源、8.5%電訊服務、7.2%工業、6.1%公用、3.6%非必需品消費及1.2%其他行業。該基金的資產百分比為97.4% 股票及2.6% 貨幣市場。至於基金三大資產比重股票為6.7% 淡水河谷、5.9% Petroleo Brasileiro S.A.及5.7% Itau Unibanco Holding S.A.。

## 拉美基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
霸菱拉丁美洲基金 USD	-1.58%	-9.04%
匯豐拉丁美洲股票 AD	-1.74%	-7.73%
摩根士丹利添惠拉丁美洲股票基金A	-2.01%	-8.62%
鄧普頓拉丁美洲基金A INC \$	-2.04%	-14.67%
宏利拉丁美洲股票基金 AA	-2.70%	-10.85%
貝萊德拉丁美洲基金 A2 USD	-2.75%	-11.42%
摩根拉丁美洲 (美元) A股 (分派)	-3.10%	-8.87%

## 金匯動向

馮強

# 央行續「放水」日圓走疲

美元兌日圓上周在98.25附近獲得較大支持後, 已持續處於反覆偏強的走勢, 並且更於本週三反覆走高至100.60附近的7周高位。雖然美元兌日圓從兩周前的96.80水平反覆走高至本週三的100.60水平後, 便迅速遇到回吐壓力, 但隨着美元兌日圓依然能守穩99.00關位的影響下, 該情況將不利日圓於稍後的表現。

由於日本7月機械訂單按月沒有變動之後, 該數據反映日本企業的資本開支已有放緩的傾向。此外, 據共同社報導, 日本政府將會在明年4月開始把消費稅提高至8%, 並同時推出5萬億日圓的刺激經濟措施以降低加稅後對經濟的負面影響, 因此市場已不排除日本央行往後亦將會相應加大其寬鬆措施的力度, 該狀況將有助美元兌日圓的表現。

## 能源成本升影響負面

另一方面, 日本經濟新聞報導美國總統奧巴馬將會提名薩默斯為美國聯儲局主席的消息, 亦已引致美元兌日圓一度於本週五反彈至99.95附近。在原油價格偏高的影響下, 日本能源成本的大幅攀升, 亦將對日圓匯價構成負面影響, 再加上日本東京獲得2020年夏季奧運會主辦權後, 與奧運會相關的支出亦會增加日本政府的財赤壓力, 所以預期美元兌日圓將會續有反覆上升空間。在

美國聯儲局已有退市傾向, 而日本央行往後卻依然有機會進一步擴大其寬鬆措施規模的情況下, 預料美元兌日圓將反覆走高至100.80水平。

## 紐元料下試80.3美仙

紐元本月初在79.60美仙附近獲得較大支持後, 已是持續偏強, 在重上80美仙水平後, 更一度於周四反覆走高至81.55美仙附近的4周高位。在經濟增強以及通脹升溫的影響下, 紐元央行已表示傾向在明年作出加息活動, 而紐元近日的升幅亦因此進一步擴大至81.55美仙附近。但受到澳洲7月及8月連續兩個月的就業職位均出現下降的情況下, 澳元已是迅速遇到回吐壓力, 並且對紐元的升勢形成拖累。

由於紐元在過去短促的兩週之間便已從77.20美仙水平大幅走高至本周的81.55美仙附近後, 部分投資者已有沽出紐元獲利的傾向, 再加上美國聯儲局又將於下週三公布其政策會議結果, 故此紐元現階段將可能會遇到短暫的回吐壓力, 預料紐元將反覆走低至80.30美仙水平。

## 金價料跌穿1300美元

周四紐約12月期金收報1,330.60美元, 較上日下跌



## 金匯錦囊

日圓：美元兌日圓將反覆走高至100.80水平。

紐元：紐元將反覆走低至80.30美仙水平。

金價：現貨金價將反覆跌穿1,300美元水平。

33.20美元。現貨金價本週初受制於1,394美元附近阻力後, 其跌幅已是持續趨於擴大, 並且更於本週五反覆下挫至1,305美元附近的5周低位。受到敘利亞化武危機將可能透過外交途徑得到解決之際, 市場卻仍然未能確定美國聯儲局是否會於下週三的政策會議上作出退市行動, 而且美國10年期國債息率仍高企於2.9%之上, 這些因素均是不利於金價的短期表現。在現貨金價失守1,350美元水平後, 市場氣氛已是較為不利金價的走勢, 預料現貨金價將反覆跌穿1,300美元水平。