

新昌營造積極攻海外

香港文匯報訊(記者 蘇洪鏘)受立法會「拉布」影響,本港多項基建滯延,其中新昌營造(0404)是受影響的公司之一。集團執行董事兼行政總裁蔡健鴻昨天指,截至去年底新訂單總值約149億元,未完成工程合約總值約183億元,足夠公司未來兩三年營運。同時為應對立法會「拉布」拖慢工程撥款,集團正積極「撈過海」尋找海外承接項目管理合約。

「一帶一路」沿線覓商機

集團目前有4項從香港以外承接的項目管理合約,其中去年從珠海橫琴承接兩項,今年從塞班島及柬埔寨分別各承接一項。蔡健鴻稱,集團擬從「一帶一路」區域尋找商機,今年2月時就南美洲的「兩洋鐵路」到訪巴西,新近盼從北非覓得發展機會。

近年新昌陸續涉足內地,擔當發展商

角色,蔡健鴻指旗下位於北京及廣州的項目現正收租;廣東佛山、瀋陽鐵嶺項目預計在今年底至明年初落成並啟用;山東泰安及天津項目仍在發展中。集團計劃擴展內地的養老業務,正對應內地與日俱增的需求,旗下佛山項目便是主打養老概念。

本地方面,集團去年與專門收購舊樓的田生集團簽署合作備忘錄,計劃向地產市場參一腳,蔡健鴻指目前仍未有具體項目,正物色地盤。

近年本港建築成本飆升,蔡健鴻透



左起:新昌營造呂振邦、蔡健鴻、王美琪。 蘇洪鏘攝

露,建築費之中以人工支出增長至為顯著,以紮鐵工人為例,人工6年間增長逾3倍,釘板工人亦增長逾兩倍。至於裝修、石屎等建材成本相對穩定,惟鐵材的價格稍為起伏,近年每噸鐵的價格在2,000餘元至3,000餘元區間上落。

工行力谷亞太業務



工銀亞洲亞太業務啟動會暨戰略合作夥伴簽約儀式。 張偉民攝

香港文匯報訊(記者 黃萃華)工商銀行(1398)旗下工銀亞洲昨宣佈成立亞太業務部,重點發展亞洲、澳洲和新西蘭地區的業務。工行董事長姜建清昨表示,目前工行境外資產達3,284億美元,佔整個集團總資產10%,亞太業務將成為未來業務增長點。

姜建清表示,亞太業務重點發展資產業務,參與由「一帶一路」等利好政策衍生的亞太地區大型項目融資、併購貸款、銀團貸款等項目,協助客戶「走出去」的同時,亦會帶動及促進該行亞太區業務的發展,重點發展亞洲、澳洲和新西蘭地區的業務。

該行亞太業務部於今年1月1日組建,工銀亞洲副行政總裁唐希強表示,部門目前有10人,未來會視乎業務發展擴充,預料年底會增至20人至25人,明年更會增至50人。

「交易夥伴有民企」

他指,內地經濟增長放緩,境外經濟不理想,但該行對亞太區業務發展有信心,過去幾年亞太業務是集團的盈利增長重點。唐希強又表示,亞太業務部的組建剛滿3個月,已簽訂多筆貸款,授信金額達200億港元,包括兩筆來自印度項目、一筆泰國項目,另外有兩筆澳洲項目正在洽談,交易夥伴除了國家開發投資公司及中國西電集團等戰略夥伴外,亦有民營企業。

「冀貢獻3年達20%」

他又補充指,多筆貸款項目主要是基建和併購項目,集團會配合「一帶一路」的建設,以及配合客戶「走出去」的政策需要;期望在3年內該業務可佔工銀亞洲盈利貢獻20%。

「暫未有併購目標」

此外,唐希強稱,總行已於去年底向該行注資100億元人民幣,暫時未有再次注資的需要。對於該行會否併購以加快發展,他指暫未有併購目標,但若有併購對象可為該行帶來協同效益,亦不排除進行併購。

問到今年貸款目標,唐希強指,相信今年貸款會有增長,增長幅度與去年相若。至於人民幣走勢,他認為人民幣未來會雙向波動,但沒有貶值的基礎。

該行昨日除了宣佈成立亞太業務部外,與國家開發投資公司、中國西電集團、中國新控股和中國電建集團國際工程簽訂戰略合作夥伴協議,共同發展業務。

珠江鋼管料地產收入今年入賬

香港文匯報訊(記者 曾敏儀)去年「踩過界」發展地產業務的珠江鋼管(1938),集團執行董事陳兆年昨於傳媒午宴上表示,番禺金龍城財富廣場項目首批住宅單位去年銷售額達3.3億元(人民幣,下同),連同即將銷售的項目,預期將於今年財年入賬。

首批單位為項目第一期住宅,共涉500伙標準戶,短期內將再推出餘下的439伙,同期46座獨立屋及涉及1.9萬平米的商舖亦將陸續出售。陳兆年表示,由原本

番禺廠區約四分之一土地發展金龍城大型綜合商業體分三期發展,料10年內可完成所有項目。其餘尚未申請改劃發展的土地,將再決定發展方向。

去年賺1879萬轉虧為盈

集團整體業務方面,相對2014年度虧損3.59億元人民幣,集團截至去年底錄得純利1,879萬元,轉虧為盈,主要由於集團投資物業評估值上升,但鋼管業務仍然錄得虧損。

不過陳兆年指出國家政策支持天然氣發展,在「十三五」規劃中,目標在2020年油氣輸送管道建設達到30萬公里,對鋼管需求有支持,認為今年銷售將有增長。集團首季手頭訂單有30萬噸,與去年同期相若。去年簽下12.25億元的秘魯大額訂單,一半金額將於今年財年入賬。

此外,集團開發應用於水深3,500米深海焊管的研發已進入最後階段,預期即將推出。珠江鋼管昨收報1.09元,跌0.91%。

阿里巴巴升級中台戰略

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)阿里巴巴集團昨宣佈進一步推進「大中台戰略」的實施,任命張建鋒為集團首席技術官,並將同時兼任集團技術戰略執行小組組長和技術保障部負責人。原技術保障部負責人劉振飛繼續擔任集團首席風險官,負責安全和訊息平台工作;原首席技術官王堅將繼續擔任集團技術委員會主席。

張建鋒於2004年加入淘寶,其後成為阿里巴巴集團合夥人之一。去年底,集團推出「大中台、小前台」戰略,新設立中台事業群,張建鋒出任中台事業群首任總裁。

富力地產銷售按月升逾倍

香港文匯報訊(記者 顏倫榮)富力地產(2777)宣佈集團3月單月協議銷售額達72.1億元(人民幣,下同),銷售面積約達60.73萬平米,銷售收入和面積分別按月上升1.31倍和1.19倍,按年則分別上升84%和1.05倍。富力地產董事長助理陳志濠表示,月內主要是一線城市和大部分的二線城市成交量大幅上升,集團均價相對保持平穩。

截至2016年3月31日,公司累計銷售收入約136.5億元,累計銷售面積達約116.98萬平米。公司聯營項目所佔權益部分的累計銷售額約9.9億元,權益銷售面積約7.11萬平米;海外(馬來西亞及澳洲)項目銷售額約3.6億元,銷售面積約1.46萬平米。陳志濠說,年內集團將繼續以剛需和改善型產品帶動整體銷售。

五投資心法 掌握美股潛力

面對全球股市波動,加上美國聯儲局加息腳步不明朗,過去幾年表現強勁的美股亦不免於今年初出現下修整理。以道瓊斯工業指數為例,指數於去年底收盤在17,425點之後,今年初曾一度跌至15,450點,修正幅度達11%。但美股震盪情況於二月中後即見好轉,並開始緩步回升,目前指數已回復到去年底的水位,收復今年以來的跌幅。 ■聯博投信

今年1、2月,美國個人投資者協會的情緒調查一看空指數(AAI Investor Sentiment Survey - Bearish Readings)攀升至48的高點。過往經驗顯示,一旦該指數上升至48以上,通常代表相對不錯的佈局時點。

聯博一美國成長基金經理Frank Caruso表示,基金經理人可善用五大投資心法,面對風雲難測的市場,為投資人找出可持續成長的公司,尤其可趁市場回調時,以更具吸引力的價格佈局優質企業,進而創造更好的回報表現。

1.善用變革帶來的投資機會: Caruso表示,任何的變革,不論是科技發展或者法規面上的改變,甚或

市場結構的轉移,都是下一波增長潛力的絕佳來源,縱使在整體盈利增長有限的景氣下亦是如此。

2.投資可持續成長的公司:研究團隊應該辨認企業成長前景,是否受限於該國總體經濟表現,或者可受惠於全球市場而享有持續成長的力度?

3.尋找對未來前景有較佳掌控力的公司:Caruso認為,擁有優質產品、傑出營運績效,以及財務體質良好的公司,通常對於公司未來前景有較大的掌控力,這樣的公司同時也是投資上的好標的。

勿將股價與盈利混為一談

4.勿將股價動能與企業營運狀況混為一談:太多因素會造成股價突然的上下震盪,但股價的短期變化並不一定就是企業基本面產生變化的徵兆。

5.思考周全的進攻有時是最好的防守:市場趨之若鶩



美股近期顯著上升,聯儲局延遲加息的意向吸引大量資金重投股市。圖為紐約交易所交易員。

的避險資產,有時並不見得安全。尋找可以穩渡波動市況的投資標的,有時需要別於市場認知的想法。

Frank Caruso表示,當市場波動時,對於投資人來說,要堅持原來的投資計劃是一大挑戰,很容易因為市況變化,而改變資產配置。但這樣做,成效通常不理想。長期投資成功的關鍵在於紀律,尤其是面對市場逆境時更是如此,聯博認為,運用以上五大投資心法,加上紀律性投資,長期下來,回報表現往往更好。

馮強

美元弱勢 歐元撲1.15關

日本短觀經濟指數遜色

歐元本月初在1.1150美元附近獲得較大支持後,走勢逐漸趨於偏強,先後重上1.12及1.13美元水平,周四升幅擴大,一度走高至1.1410美元附近5個多月高位,周五早段大部分時間窄幅活動於1.1370至1.1400美元之間,繼續保持本周的升幅。歐盟統計局本周四公佈3月份通脹率為負0.1%,稍高於2月份的負0.2%,數據未有影響歐元的偏強走勢,反映歐元匯價現時正受惠於美國聯儲局主席耶倫的溫和言論。Markit本周五公佈3月份歐元區製造業PMI為51.6,較2月份的51.2有改善,而德國3月份製造業PMI亦稍好於2月份的表現,數據顯示歐元區製造業仍有溫和增長,有助歐元延續近期的偏強走勢。隨著歐元近日輕易向上衝破過去7周以來位於1.1340至1.1380美元之間的主要阻力區,預期歐元將續有反覆上行空間。

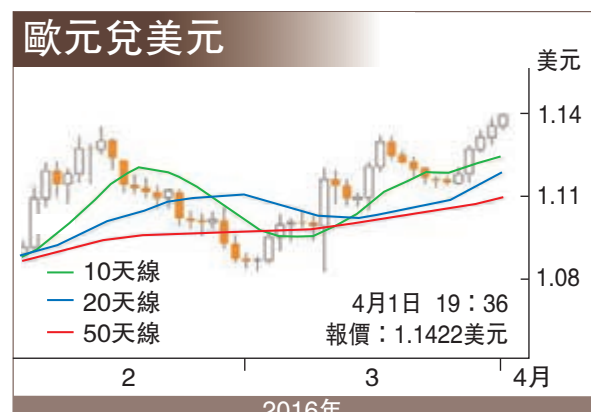
另一方面,歐洲央行本周五開始把每月的購買資產規模擴大至800億歐元,並在6月份開始推出新一輪的定向長期再融資操作,不過市場早已消化了歐洲央行的寬鬆措施,而部分投資者現階段反而較為關注美國聯儲局下半年是否順利作出加息行動,若果美國本周五公佈的3月份非農就業數據未足以提高市場對聯儲局的加息預期,則不排除美元指數將有進一步失守94水平的危險,令歐元有機會向上挑戰1.1500美元關口。

日本經濟產業省本周三公佈日本2月份工業生產指數為93.6,按月下跌6.2%,兩個月來首次下跌,按年則下跌1.5%,數據反映日本出口值經過10月至1月之間連續4個月下跌之後,日本工業生產數據明顯難以改善。此外,日本央行本周五公佈3月短觀經濟季報,大型製造業景氣判斷指數為正6,顯著遜於12月季度的正12,並預期6月季度將進一步下降至正3,而3月大型非製造業景氣判斷指數則為正22,低於上季度的正25之外,更把6月季度預測下調至正17,數據反映日本首季經濟將進一步弱於第4季表現,日本有機會連續兩個季度陷入萎縮。

受到日本工業生產以及短觀經濟季報雙雙不振影響,日本央行將遇到進一步作出寬鬆行動的壓力,該因素將有助歐元兌日圓交叉匯價的表現,市場將關注日本央行本月27日至28日連續兩天舉行的政策會議結果。歐元兌日圓交叉匯價本周四走高至128.20附近7周高位,有延續自3月初開始的反覆攀升傾向,將繼續有助歐元短期表現。預料歐元將反覆走高至1.1560美元水平。

候美就業數據 金價偏強

周四紐約6月期金收報1,235.60美元,較上日升7美元。現貨金價經過周四反彈,周五在美國公佈3月份非



金匯錦囊

歐元: 歐元將反覆走高至1.1560美元水平。
金價: 現貨金價將反覆走高至1,250美元水平。

農就業數據前,大部分時間活動於1,228至1,235美元之間。耶倫本周的發言預示聯儲局暫時不容易作出加息行動之後,美元指數連日偏弱,除非美國公佈的非農就業大幅好於市場預期,否則美元指數將有跌穿94水平風險,對金價走勢構成進一步支持。預料現貨金價將反覆走高至1,250美元水平。

基金展望

保德信投信

資源基金次季看俏

隨着歲修的煉油廠陸續復工,第二季市場對原油需求將增加,油價有望跟着翻漲,進而激勵股價走揚。借鏡歷史,第二季向來是能源類股表現最佳的季節,正回報率達70%,平均回報也達3.6%。

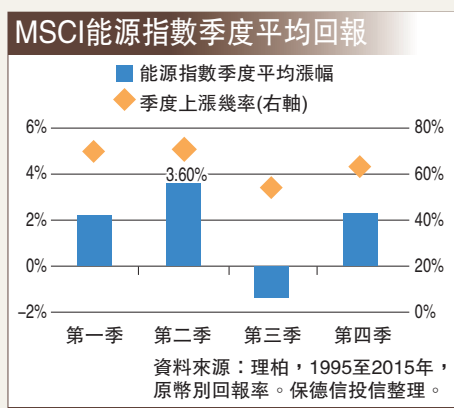
保德信投信分析,過去十年來,石油出口國組織(OPEC)曾4次大規模減產以支撐油價,並提振能源類股表現,OPEC再次減產或凍產的消息甚囂塵上,市場對該議題的預期心理也有助資源基金的表現。

原油供需料年底平衡

保德信全球資源基金經理人楊博翔表示,6月將是產油國共同減產相對較可能的時間點,市場或將複製2015年經驗,提前於4、5月反應,即便無減產行動,產業自然調整也將自四月後逐步改善,年底有望趨於供需平衡,對油價亦有支撐作用,從價值面來看,資源基金仍深具吸引力。

楊博翔進一步分析,年初至今,能源產業違約率快速攀高,過去12個月違約率已由2015年底的5.51%上升至9.53%,券商估計,若2016年油價維持於每桶30美元,則違約率將升至20%,快速攀高的違約率將使目前不具效益的美國頁岩油業者剩餘產能淘汰,有助於原油供需關係的再平衡。

值得一提的是,2014年下半年以來,全球能源業大幅下調資本支出,以減少現金外流,並取消或遞延未來數年投資計劃,因此未來供給增長恐將低於需求上升。楊博翔評估,自2016年第四季,原油將轉向供需平衡,2017、18年則供不應求,並消化庫存,有助油價表現。



資料來源:理柏,1995至2015年,原幣別回報率。保德信投信整理。