

# 業界料風電投資達5070億

## 料全球增加410億瓦容量

### 拓新 能源

全球各國政府倡議限制碳燃料消耗量，推動另類能源替代公共事業依賴石油燃料。業界分析指，全球今年投資風力發電設備達650億美元（約5070億港元）。彭博新能源財經估計，今年新安裝風力渦輪發電機數量較2009年增加9%。

本報記者 鄭芸央

### 各

國政府推動環保與減碳，業界分析表示，全球能源企業今年將投650億美元於風力發電設備，以中國風電集團、Iberdrola及美國杜克能源等大企業，將擴大風力發電投資，水電等公共事業得以減輕對石油燃料的依賴。彭博新能源財經估計，今年全球裝置新風力渦輪發電機數量較去年增加9%，產生410億瓦容量，相等於34間新核電站。

### 風力發電站愈趨盛行

過去十年間，公共事業興建天然氣發電

廠，隨着全球各國政府積極研究限制使用碳燃料，取而代之是風力發電站愈來愈盛行，或改為購買風電，以及開拓再生能源。杜克能源主席羅傑斯在倫敦出席彭博新能源會議說，過去十年，杜克所興建的發電廠有九成是使用天然氣燃料，現今風力發電迅速發展。天然氣發電廠建造成本相對便宜，所做成的污染亦低於煤電廠，但仍然排出二氧化碳，一旦政府收緊環保規例，天然氣發電廠成本將跟隨上升。

全球風能理事會數據顯示，去年投資於風力發電業已經達630億美元，新裝置風力渦輪發電機容量增加375億瓦，風力發電潛在總產

量達到157.9億瓦，當中這些三分之一風力渦輪發電機在內地安裝，令內地總容量達到250億瓦。

### 成本減15% 變賺錢行業

隨着政府刺激經濟資金流入市場，加上渦輪發電機成本下降，風力發電獲得更大支持，彭博新能源財經分析指，過去兩年渦輪發電機成本減少約15%，跌至每百萬瓦144萬美元，風力發電成為賺錢行業。美國能源部門認為，如果風力發電站以現時發展，新安裝風力渦輪發電機可以為1230萬戶家庭提供電力。

彭博新能源財經預測，全球投資再新（包括太陽能等）金額今年料達2000億美元，相對2009年投資減少6%為1620億美元。國際能源局預測，到2030年，全球再新能源佔電力市場比率將由現時2.5%升至9%，而氣體使用維持約21%，由2000年以來天然氣消耗量上升二成。有鑑於再生能源搶奪石油市場份額，全球最大石油生產商英國石油，現已投資於風力與太陽能。



彭博新能源財經估計，今年新安裝風力渦輪發電機數量較2009年增加9%

# 美債吸引力不及巴郡

美國股神巴菲特的旗艦公司巴郡雖然評級被降，但是卻無阻該公司的信貸質素，反觀美國主權評級雖然只是面對着被調降的壓力，仍未被降級，但是，其債券的信貸質素卻已比巴郡差，債券的受歡迎程度不及巴郡。

彭博資料顯示，由巴郡發行的一批兩年期票據，在二月份的孳息率比起同類的國庫票據孳息還要低3.5個點子，此外，由寶潔、強生和Lowe's Cos等所發行的票據，在最近幾周的孳息亦低於同類的國庫券，雷曼兄弟前首席固定收益策略員Jack Malvey指出，這在債券市場的歷史上非常罕見。

美國財政部自從2009年初以來因為經常拍賣大批國庫券，以至這些國庫券在市場上充斥，亦令外界懷疑美國政府是否有資格繼續保留AAA的評級。同時，雖然美國首季經濟增長得到改善，但是由於美國政府不斷增加借貸，所以令國庫券在首季的反彈受阻。

### 國庫券首季反彈受阻

Fifth Third Asset Management的固定收益部總監Grand Rapids表示，這對美國政府來說，可謂是一大打擊，可能現在是時候投資者應該明白到債務的風險已開始影響到美國的信貸質素，日後可能要承擔非常昂貴的代價。一直以來，投資者由於對政府的信心較高，而政府的信譽較佳，所以國庫券的孳息一般比起企業債券低，不過，由於評級機構，例如穆迪服務公司等估計，美國今年的債務佔國



市場估計，美國今年的債務佔國家經濟產值的比例，將較其他AAA評級的國家還高，圖中為美國財政部

家經濟產值的比例將會比其他AAA評級的國家都要高（英國除外），所以，穆迪上週曾估計，美國距離被降級的日子愈來愈近。穆迪上週料美國在2010年，將要動用7%的稅收償還國債，在2013年，則要動用11%還債。國際貨幣基金組織第一副總裁John Lipsky表示，現有的七大工業國中，除了加拿大和德國以外，債務佔國內生產總值（GDP）的比例將會在2014年升至或接近100%，事實上，

今年以來，多個發達國家的債務與GDP比例已升至1950年以來最高。

不過，另一家評級機構標準普爾對美國的前景卻不太悲觀，該公司曾表示，隨着奧巴馬推出刺激經濟措施，加上聯儲局去年和前年不斷推出緊急措施以挽救金融體系，美國經濟將因此受惠，使其債務的危機大減，該公司預計美國公司的拖欠率將會在年底跌至5%。

析員估計平均高出9%。分析員表示，投資者現時對風險承受較數個月前樂觀，願意買入高息債券，支持這些企業發債。在2007年6月這些非投資級別債發行額達340億美元，現時垃圾債券發行再度發力。美林美銀指數顯示，美國高息債券與國庫券息差上周收窄13個點至598個點，與投資級別債券的差距則收窄6個點至168，兩者同為年來最低。

# 垃圾債券數量急升

經濟復蘇動力增加，企業發行所謂垃圾債券數量急升，這類企業高收益、高風險債券發行量，重返2007年信貸市場萎縮以來最多。

法國第二大汽車生產商雷諾、美國鋼鐵公司等投機級別公司發行242億美元，是2007年

6月來最多。而2月份垃圾債發行額為162億美元。美林美銀指數顯示，全球高息債券回報本月平均為2.8%，是9月以來最佳表現。經濟復蘇，投資者對這類高風險及高收益債券信心。大摩全球指數成份股，今年企業盈利較分

# 華爾街日報大改形象

本報記者 王凡

為爭取紐約時報的讀者以及搶奪高級的廣告客戶，華爾街日報大膽創新，除了新增一個體育版面和以雙月刊雜誌外，亦增加了外國以及華盛頓的新聞版面，更將多篇文章放入頭版，一改其國家財經報紙的傳統形象。

長久以來的環保議題，以及互聯網新聞的普及，一些媒體分析師在多年前已預測報紙將會被淘汰。雖然報紙消失的確切時間並不確定，但報紙之間的商戰卻從未停止過。

### 直接與紐約時報爭奪

近日新聞集團旗下的華爾街日報正在作出一項前所未有的大膽行動，日不再只重視財經新聞，而要直接與紐約時報爭奪，其中最重要的策略是開創紐約地區的版面，企圖以影響紐約的讀者以及高層廣告商為名，向紐約時報宣戰。

華爾街日報記者表示，將於今年4月12日加開的內容平均每日12頁，並會連同普通版面在紐約發售，新增的內容將不會在紐約以外的地區發售。新增的內容將會包括一版地產版，以及關於文化、商業和體育等專版。其中，體育的專版將會為內容重心。除此之外，傳統的都市新聞包括政府的新聞亦會包含在內，但消息人士透露，對有關政府方面的信息將會選擇性地進行報導。

紐約時報表示，華爾街日報本次的增版行動，其目標與其被認為是增加發行量，倒不如理解成企圖搶走一直以來更加偏向於紐約時報的消費廣告客戶，例如高端零售商，奢侈品製造商以及住宅房地產公司等。

當然，華爾街日報的行為令分析師以及業界高管感到費解。分析師認為，企圖改變自己商業資訊權威的傳統，特別是在報紙業已經長期錄得財政下降的情況下，令華爾街日報此舉在邏輯上令人無法理解。但事實上，了解新聞集團行政總裁兼主席梅鐸的人都應該明白，在他心目中，盈利往往不是最重要的。對梅鐸而言，報紙業是一個血肉戰場。

梅鐸曾在過去以積極以及公開的方式爭取讀者以及廣告商。即



華爾街日報的行為令分析師感到費解

使虧損慘重，只要成功搶佔市場份額，梅鐸便願意下重本。在紐約郵報與小報對手每日新聞的競爭中，紐約郵報每年虧損7000萬美元，但梅鐸依然大破堅壁出資保持紐約郵報的運作。

### 報業是血肉戰場

目前周一至周五，華爾街日報在平均全球的發行量是紐約時報的一倍以上。華爾街日報在全球範圍內平均每日發行量為200萬份，而紐約時報為90萬份。但在華爾街日報不出版的周日，紐約時報的全球發行量達到140萬份。

對於即將改版的華爾街日報，一位紐約大學的商學教授表示，華爾街日報若希望讀者將它作為紐約時報的替代品，那麼華爾街日報將要作出更大規模的改版，因為在他看來，目前的改版不夠明顯。

# 美盛看好美股長遠走勢

美盛道指連升八日後上週五終於回吐，美盛道指連升八日後上週五終於回吐，美盛道指連升八日後上週五終於回吐，美盛道指連升八日後上週五終於回吐，美盛道指連升八日後上週五終於回吐。

### 料GDP增長勝預期

比爾米勒指出，目前市場對美國今年經濟增長共識太低。由於美國儲蓄率逐步上升，企業資金流表現不俗，加上預測今年企業盈利增長可達25%，他推測最終美國GDP增長能遠勝市場預期。另一方面，聯儲局將逐步撤出特殊金融刺激政策，並持續縮減資產負債表，此舉令市場解讀聯儲局深信美國能夠走上全面復蘇之路。

在基本因素支持下，比爾米勒斷言美國大型企業股份價值被嚴重低估，例如標普500指數市盈率由15至17倍，急跌至僅11倍，預測未來5至10年投資回報率將會相當出色。其中，科技、金融及醫療保健類股份可看高一線。他解釋，雖然科技股去年漲幅已很可觀，但股價仍具吸引力，主要考慮其資金流相當充裕，以及業務遍布全球，受惠新興市場經濟增長，預期長線走勢樂觀。美盛基金目前持有IBM、思科、微軟、高通及惠普。

# 巴菲特生活與常人一樣

本報記者 鄭芸央

巴菲特的故事總是引人勝，無論看過多少有關這位傳奇人物報導，都不會感到厭倦，反而愈發想知道他多一點。巴菲特今年不是全球首富了，降至第三位，但他老人家生活了近八十年，這些一年一度的富豪榜對他沒有意義。股神仍然是巴郡主要股東，持有35萬股巴郡A股、75000萬股巴郡B股，以近期股價計算，巴菲特這批巴郡股票總值超過490億美元，相等於持有巴郡24.3%股權。到這個境界，巴菲特還有想追求的夢嗎？

無數人研究或學習巴菲特投資之道，置富後生活必定多姿多采。然而，巴菲特偏偏相反，他的起居生活與普通美國人一樣，愛吃雪糕，愛飲可樂，被伴侶形容為枯燥無味。難怪世人只有一個巴菲特，換着是別人，天天夜夜笙歌還嫌時間不夠用呢。

### 兒子是音樂家

大家可能以為，巴菲特的兒子應該是公司總裁之類，天天穿着名牌西裝返工開會，現實是巴菲特的兒子是位音樂家。沒錯，巴菲特的兒子彼得不是一般音樂家，他是一名曾獲艾美獎的音樂家。巴菲特迷戀鐵路，兒子迷戀音樂，好一對有趣父子。彼得創業的第一桶金源自他爸，19歲當年還在史丹福大學讀書，突然決定賣掉

至於金融股方面，主要受惠於銀行快速調整資產負債結構，令流動性創1930年以來最高水平。比爾米勒相信，經歷金融海嘯後，不少銀行及金融機構進行大型行業併購活動，令銀行業市佔率及資本充足率有所提升，而且資產負債表也在華府監督下有所改善，使金融股前景看漲，金融機構都具備擴大市場佔有率的實力，整個行業更趨健全。他又預計，不少大型銀行信用損失的最大金額，應只有華府壓力預測水平的一半。

### 金融股前景看漲

比爾米勒續稱，醫療保健股股價過去一年表現持續落後大市，相信由於華府保健改革方案存不確定因素。

不過，行內不少企業在美國本土或海外市場，均有優秀的發展及增長潛力，而近期留意到相關股份成交有增加的跡象。除此以外，通用電氣（GE）股價遠低於10年前的水平，現價極具吸引力。

華府推出金融監管改革草案，計劃禁止零售銀行進行坐盤交易或對沖基金。比爾米勒認為影響不大。

他舉例摩根大通、高盛等坐盤交易，佔收入比重介乎1%至6%，但相信金融機構的透明度及資本比例等，有需要提高監管要求。

手上持有的巴郡股票，套現90000美元，然後搬到三藩市做自由音樂人，自此開始了喜愛的音樂生涯。有人計數，如果彼得等到現時才賣掉這批股票，拿到的不只90000美元，而是7200萬美元。

巴菲特沒有令兒子視他為提款機，彼得的90000美元相對他的身家，非常皮毛而已，他要兒子憑着自己才能拓展事業，過喜樂生活，從中亦看到中國人與美國人對教育下一代不同之處。

巴菲特有用之不盡財富，去年巴郡賺81億美元，巴菲特作為巴郡主席薪水有多少，這幾年差不多約17萬美元左右。真的好想知道，巴菲特這位全球數一數二富豪如何看待金錢與人生。



巴菲特生活簡樸，起居生活與普通美國人一樣

國金故事