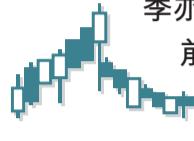


# 「石化雙雄」季績標青

中石油年增7.8% 中石化多賺3%

香港文匯報訊（記者 廖毅然）雖然煉油業務仍處於巨額虧損，但高企的油價有利勘探與生產業務，「石化雙雄」中石油(0857)與中石化(0386)的第三季度表現均勝市場預期，中石油第三季純利按年增7.8%至373.99億元(人民幣，下同)，較市場平均預期多出30億元。中石化第三季亦賺202.22億元，同比增長3%，早前市場預期盈利會錄得倒退。



■中石油副董事長、總裁周吉平。



■中石化董事長傅成玉(右)。

## 兩大油企：努力解油荒

香港文匯報訊（記者 廖毅然）中石油(0857)早前聲稱全年煉油虧損可能高達500億元(人民幣，下同)，此言一出，市場紛紛批評，在鬧油荒的同時還拋出巨虧論是別有用心。不過，從其剛公佈的季度報告看，首三季煉油虧損已達415億元，而且每季的虧損額都有遞增跡象，似乎500億元之說已是保守之論。

### 中石油煉廠滿負荷

另一方面，為應對部分地區柴油供應緊張的情況，中石油昨日表示，最新一批4萬噸進口柴油已到達廣東，並投放到市場。而首三季累計進口柴油為28萬噸，較去年全年多出1.2倍。同時，10月份以來，集團所屬煉廠全部滿負荷生產，日均加工原油41萬噸，日均生產成品油26.5萬噸，同比分別增5.7%及9%。

中石油還表示，10月份向四川、內蒙、新疆及廣西等資源緊張地區分別調入成品油146萬噸，在山東、陝西等地區亦增加外採量。

### 中石化原油加工量創新高

同樣在油荒中備受批評的中石化(0386)亦指出，11月份計劃加工原油1,830萬噸，同比增長2.8%，環比亦有輕微增長。10月份截至25日以來，旗下加油站日均零售量已達28.4萬噸，同比增長8.1%，原油日加工量亦達到61.3萬噸，兩者均創出歷史新高。同時，會加快洛陽石化、長嶺煉廠等檢修進度。

### 中石油(0857)第三季表現

項目	金額(人民幣元)	同比變動
純利	373.99億	+7.8%
每股收益	0.2	+7.8%
營業額	5306.61億	+46%
分部	經營利潤(人民幣元)	同比變動
勘探與生產	571.07億	+38.77%
*煉油與化工	(384.03億)	/
銷售業務	44.27億	+17.6%
天然氣與管道	25.03億	-47.34%

製表：香港文匯報記者 廖毅然

### 中石化(0386)第三季表現

項目	金額(人民幣元)	同比變動
純利	202.22億	+3%
每股收益	0.233	+3%
營業額	6320億	+31.48%
分部	經營收益(人民幣元)	同比變動
勘探與生產	206.22億	+55%
*煉油	(109.25億)	/
營銷及分銷	122.9億	+38.78%
化工	73.44億	+261%

製表：香港文匯報記者 廖毅然

### 中石化盈利按季減1.5%

市場看淡主要由於其煉油規模大，集團首三季原油日加工量為437萬桶，同比增長3.6%，煉油業務錄得230.94億元虧損，但第三季度虧損額為109.25億元，竟較第二季的115.93億元有所進步。

同時，煉油業務所衍生的化工與銷售業務均有高速增長。第三季度化的經營收益按年大增2.6倍，帶動首三季的

經營收益增長1.28倍至236.88億元，首三季乙烯產量同比增11%至735.6萬噸。營銷及分銷方面，第三季度亦有39%增長，首三季境內成品油經銷量及零售量，分別增8.8%及17.8%，至1.14億噸及7,555萬噸。集團認為，營銷板塊努力提高經銷總量，化工產品產銷量亦有增長，已消化了由於成品油價格不到位，煉油大幅虧損的不利影響。

中石油昨收報10.38元，升3.8%；中石化收報7.67元，升2.267%。

### 中石油煉油燒415億銀紙

不過，煉油業務虧損進一步擴大。由於油價持續於高位運行，第三季度原油加工量又增7%至2,338億桶，以致煉油虧損增至181.79億元，較次季增加5.5%，令首三季煉油業務共錄得415.39億元。早前集團警告，全年煉油虧損可能高達500億元。銷售業務方面，首三季銷售汽、煤、柴油共1.07億噸，同比增18%。天然氣業務同樣得不到好處，受累進口天然氣虧損擴大影響，該業務第三季度的經營利潤按年大跌47.34%至25.03億元，首三季合計亦跌17%至159.68億元。

中石油同時宣布，向中油勘探及中油中亞支付16.66億元，收購南方石油勘探開發有限責任公司全部股權。在收購前，其95%股權由中油勘探持有，中油中亞則持有5%。

中石化方面，首三季純利為613.96億元，較去年同期增長8.8%。雖然第三季度盈利較第二季倒退1.5%，但已比市場早前的預期好。



■中金指HKT分拆後估值最高達440億元。資料圖片

## 保薦人同稱：HKT是個寶

元，集團將不會進行分拆。不在保薦人行列的瑞銀一早發表報告指，HKT只值約252億元。保薦人德銀及高盛日前同時發表報告撐HKT，中金昨日亦履行保薦人責任，齊齊唱好其估值。

### 中金：最高值440億

中金認為，HKT股本估值近350億至440億元。該行是以電盈最近3個月股價平均為3.2元計，顯示電盈的電訊業務股本值為200億元，倘若該電訊業務分拆上市，100%派息可以令60億至70億元獲得釋放，其次，於今11月前償還10億美元債券，又可釋放另外的60億至80億元。最後，HKT將會進一步發展的流動電話業務，該業務為過去3年經調整資金流(AFF)複合年增長帶來逾10%貢獻。

不過，中金指出，HKT截至今年6月底的商譽達359

億元，達到其股東股本的兩倍，若要為這商譽作大額撇賬，將令股本儲備變為負數，並無法兌現派息的承諾，因為這個派息比率是根據AFF作出的。

電盈昨日升2.875%至3.22元，至本周展開預路演以來已升了15.4%，現時市值為234.17億元，較其分拆HKT的目標市值折讓18%。

### 預留股份期限下月8日

電盈昨日亦宣布，欲根據優先發售按保證基準申請預留股份合訂單位的合資格股東，買賣連優先發售下預留股份合訂單位的最後一天為今年11月8日，買賣優先發售下預留股份合訂單位的最後一天為11月9日。集團將於11月11日暫停辦理股份過戶登記。不過，建議分拆仍視乎市場情況及定價而定，若分拆無法在今年內進行，以上日子將不再有效。

## 聯通首三季賺42億遜預期

香港文匯報訊（記者 卓建安）中國聯通(0762)昨日公佈截至今年9月底未經審核的首三季業績，錄得股東應佔純利42.63億元（人民幣，下同），較去年同期（經重列）微增0.28%，較市場預期為差。期內聯通每股盈利0.18元，與去年同期持平。

根據路透社綜合分析師的預期，今年前三季聯通淨利潤的中位數為43.6億元。若扣除今年上半年股東應佔純利26.52億元，估算今年第三季股東應佔純利為16.11億元，較市場預期的為差；路透社綜合4位分析師的預期中位數則為17.1億元。

### 手機補貼成本增2.28倍

今年前三季，聯通盈利遜預期的主要原因是其成本費用上升的幅度較大，期

內其成本費用同比上升24.3%，較其收入的增幅23.5%為高。其中用於3G手機的補貼成本為41.56億元，同比飆升2.28倍。期內聯通不計初裝費遞延收入因素的EBITDA（扣除利息、稅收、折舊及攤銷前盈利）為485.74億元，同比上升4.1%。

今年前三季，聯通移動電話用戶累計淨增2,160.8萬戶至1.89034億戶，平均每戶每月收入（ARPU）為47.4元，同比增長9%。其中累計淨增2G用戶543.8萬戶至1.58804億戶，ARPU為38.1元，較今年上半年的38.3元微跌，平均每戶每月通話分鐘數（MOU）為258.8分鐘；累計淨增3G用戶1,617萬戶至3,023萬戶，ARPU為115元，較今年上半年的117.5元下降，MOU為658分鐘，平均每戶每月數據流量為270Mb。

## 淡水河谷上季淨利跌25%

香港文匯報訊（記者 廖毅然）受巴西貨幣雷亞爾兌美元貶值影響，淡水河谷(6210)遭受非現金影響29億美元，以致按國際財務準則，第三季度淨盈利僅49.27億美元（約384億港元），按年跌25.2%，相較次季更跌23.2%。不過，從其他銷售數據所見，鐵礦石價格持續上升，銷售量亦較次季大幅回復，接近去年水平。

受惠鐵礦石價格增長，按美國會計準則，淡水河谷第三季度收入再創歷史新高，達到167.41億美元，按年增15.5%。鐵礦石亦是集團最大業務，期內銷售量為6,700萬噸，較第二季增加6.5%，但較去年同期的6,800萬噸少。不過，鐵礦石平均售價按年增長18%至每噸15,126美元，帶動集團鐵礦石收入按年增16%至101.36億美元。

亞洲地區仍然是集團最大的客源，期

內銷往亞洲的鐵礦石及球團達4,805.5萬噸，但按年錄得6%跌幅，佔總銷量比例亦由去年同期的65%跌至62%，主要因為中國的銷量跌3%。不過，相比第二季，第三季度中國地區的銷量反彈14.87%，佔總銷量比例亦回復至45.3%。

### 中國地區銷量季升15%

市場關注內地房地產業是否出現急速放緩，因為房地產業佔鋼鐵消耗量一半。集團則指出，私營行業活動確實出現減速，但保障房建設計劃緩和了相關影響。

隨着鐵礦石價格開始接近邊際供應商的現金成本，供應調整逐步開始。同時，受宏觀經濟基本面影響，集團預期中國內地鋼鐵行業的存貨縮減期將較為短暫。

## 受惠升市科諾威德掛牌漲3%

香港文匯報訊（記者 劉璇）歐債危機有轉機，港股連升數日，新股市場也重現生機。昨日掛牌的科諾威德(1206)隨大市造好，全日收報1.03元，較招股价1元上升3%，成交3,390.6萬股，涉及金額3,610萬元。但亦有新股難逃三一重工、徐工機械一樣延遲上市的命運，因應市況推遲招股計劃，原本計劃下周一招股的中大礦業決定延遲其集資至多3億美元的IPO。

### 豐臨「人人有份」暗盤升8%

將於今日掛牌的針織服裝產品製造商豐臨集團(1152)暗盤亦表現不錯。據輝立交易場資料顯示，豐臨暗盤開市報0.53元，較招股价0.5元升6%，並以0.54元的高位收市，升8%，每手4,000股，不計手續費一手賺160元。該暗盤成交92萬股，涉及49萬元。

### 太古股東獲分派太古地產

另外，太古(0019)昨日發表通告宣布，建議分拆太古地產向聯交所提交分拆建議，且聯交所已確認公司可以進行建議分拆。董事局建議倘建議分拆須充分顧及股東的利益，向合資格股東提供太古地產股份的保證配額，容許以實物分派方式，分派約18%的太古地產股份。分拆完成後，公司持有太古地產已發行股本的百分比將減少約18%，而太古地產仍為公司的附屬公司。

## 國際資源Horas料藏金40萬盎司

香港文匯報訊（記者 廖毅然）國際資源(1051)昨日公布，旗下印尼Martabe項目的Horas礦床資源量估計含有40萬盎司黃金及88萬盎司白銀，平均黃金品位為每噸0.8克，白銀為每噸1.7克。為界定初步資源量，實施41個金剛石鑽孔，共計8,948.3米。Horas仍於若干方向敞口。截至昨日，國際資源集團符合JORC準則及分類的礦產資源量估計含有786萬盎司黃金和7,348萬盎司白銀。

### 中科Lady Annie發現新高品位礦段

中科礦業(0985)同樣在昨日指出，其位於澳洲的Lady Annie銅礦營運進一步鑽探的Lady Colleen銅礦床所發現新的高品位寬大礦段，初步礦產資源估計預期最遲於明年第二季發布。中科礦業全資擁有Lady Annie，其營運的生產力可每年生產2.5萬至3萬噸電解銅。

## 林寶儀任證監屬下委員會候補

香港文匯報訊（記者 余美玉）證監會公布，於之日起正式委任林寶儀為投資者教育諮詢委員會的候補委員，林寶儀以香港投資基金公會代表的身份，接替於本月12日退任的該公會代表章曼琪。證監會感謝章曼琪對投資者教育諮詢委員會的工作所作出的貢獻。

擬禁鎢絲燈  
■燈商豬籠入水

### 展商：銷量增雙位數

隨着環保生活態度滲透整個地球村，不少參展商都異口同聲表示節能及LED燈銷售量有顯著增長。曼佳美高級市務經理朱曉河表示，公司的整體銷量有雙位數字增長，其中LED燈比檻燈增長速度更快。原因是周邊地區如日本、馬來西亞，甚至歐洲都已經禁售鎢絲燈，加上環保意識深入民心，而LED的耐用程度更高，故有相當大的增長。他補充，LED發熱少，有助降低室溫，長遠來說省卻能源、電費，將會逐步淘汰鎢絲燈及鹵素石英燈。

奧的亮董事總經理陳昌德亦表示，歡迎政府提出限制出售鎢絲燈文件，但認為政府作為LED燈大用家，已經逐步在機場、政府部門推行LED燈，但對公眾的教育不夠，透明度不足，宜大力宣揚LED燈。他亦表示，其歐洲分銷網雖經歷歐美金融風暴，目前並沒受到影響。

### 夥Visa推手機支付落單

另外，貿發局在推動中小企發展上加大力度，與Visa簽訂為期12個月協議，推出Visa商戶名錄。其中一個成果是，中小企Visa持卡人可以透過Visa商戶名錄智能手機支付應用程式，於燈飾展向逾2,900家