

招商局港口佈局全球減貿戰影響

受惠出售赤灣港航 半年盈利增73.1%



香港文匯報訊(實習記者 鍾昊華)招商局港口(0144)昨公佈截至2018年6月30日止6個月中期業績,錄得收入55.6億元,同比升37.1%,其中經常性溢利為21.71億元,跌4.3%;歸屬於公司權益持有者溢利54.48億元,同比升73.1%,主要是因為期內出售深圳赤灣港航股權,錄得37.33億元一次性收益;每股基本盈利增65.2%至1.66元,中期息每股22仙。公司副總經理兼執行董事鄭少平表示,美系航線業務佔公司總體比重約10%,中美貿易戰對業務影響有限。



付剛峰指招商局港口管理層能保障公司盈利、分紅及持續發展,公司沒辦法控制市場對公司的預期,日後會繼續做好分紅。

般來說,貿易摩擦會影響港口生意,但鄭少平指,中美貿易戰對公司屬短期利好因素。他解釋稱,美國加徵關稅的消息傳出後,不少企業加快運輸進度,希望趕在關稅落實前盡快出貨,7月份港口貿易額受惠於此錄得相當增幅;短期內訂單和航線數據則尚未有具體報告,亦暫無業務調整安排。但他坦言長遠來講,貿易戰持續惡化對箱量會有負面影響。

不過,董事會主席付剛峰亦說,世界貿易源自不同市場的分工,即使貿易戰惡化拉低中美兩國間貿易活躍度,但中國可以從其他國家和地區獲取代替產品,世界貿易仍在繼續。應對措施方面,鄭少平指公司近年在「一帶一路」沿線國家相繼佈局,包括今年在巴西和澳洲各收購一個碼頭和港口,實現海外佈局六大洲全覆蓋,沿線業務有望填補貿易戰帶來的損失。

整體港口吞吐量料續增

至於未來貨運吞吐量,付剛峰預估今年境內

港口吞吐量增長中單位數,海外部分則會持續上半年增加態勢,很大可能會有高雙位數增長,視乎業務開拓力度和區域經濟水平,仍然看好整體的增長預期。

招商局港口早前在斯里蘭卡投資的科倫坡碼頭目前吞吐量逐漸接近飽和。付剛峰指,公司有鑒於此已在斯里蘭卡投資漢班托塔港項目,今後會加大商務拓展的力度,加快當地基礎設施建設。

對東南亞市場前景樂觀

被問及會否加快在東南亞地區佈局,付剛峰直言,公司目前在東南亞的佈局仍然存在較大空白。東南亞人口稠密,近年亦連續錄得較穩定的經濟增長,未來市場前景頗樂觀。對東南亞前景亦樂觀。

付剛峰說,「投資機會總是有的」,公司內部對於投資項目有完整的評估方法,會綜合當地經濟環境和政治因素選擇投資項目。他透露,兩周前國資委牽頭到泰國進行考

察,公司代表亦隨團前往當地,有關細節暫不便透露。

招商局港口即將被剔出藍籌,付剛峰回應,恒生指數公司有自己的標準,其中一個重要因素是公司市值。現在公司市賬率少於1,反映成熟市場對於相對成熟行業的投資態度。他強調,管理層能保障公司盈利、分紅及持續發展,公司沒辦法控制市場對公司的預期,日後會繼續做好分紅。

樂見港府供可負擔居所

另外,本港土地大辯論其中一個選項是在葵涌貨櫃碼頭上蓋建屋,招商局港口透過招商局國際持香港現代貨箱碼頭有限公司(MTL)約27%的股權,MTL是葵涌貨櫃碼頭營運商之一。付剛峰表示,樂見港府為市民提供可負擔的居所,但認為碼頭發展與經濟相連,政府在調整前須考慮吞吐量及流量等經濟安排。若港府經過一系列程序去作出安排,公司會積極配合有關調整。

中遠海控料貿戰升級影響運量



王海民指中遠海控計劃將部分運力轉移至東南亞等新興市場。

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中美貿易摩擦之下,中遠海控(1919)總經理王海民昨於業績會上表示,現階段貿易摩擦對業務的影響很有限,但若美國加碼對2,000億美元商品徵收25%的關稅,或直接或間接減少約10%的貨運量。公司會「未雨綢繆」,計劃將部分運力轉移至東南亞等新興市場,改變運力結構,減少貿易戰帶來的影響。

貿戰影響沒想像般大

王海民分析,中美貿易戰對兩國的宏觀經濟影響較大,但其實對航運業的影響有限,「沒有想像中的那麼大」。在制裁和反制裁的過程中,美國消費者需求不會發生翻天覆地的變化。即便美國製造業回流,也依舊需要足夠的時間消化和恢復。公司加大在新興市場的運力投入,能滿足公司集運全球化的需求。

值得注意的是,中遠海控

在東西市場的運力佔比已從2016年3月的58%的過半份額,降至6月底的45%,而新興市場的運量佔比在此期間由12%擴大至18%。在上半年貨量增加12.4%的基礎上,新興市場的貨量增幅亦十分顯著,同比增加了27%,而東西市場僅微增2.2%。

考慮到整體回報,副總經理張為透露,公司僅有2個港口涉及美國航線,所涉資產較小,如果新關稅生效,集團會進一步評估對貨量產生的影響。

總會計師張銘文補充,收購東方海外(0316)後,會採取「雙品牌」戰略,依舊保持兩間公司營運和服務獨立,第一批協同領域包括航線規劃、採購、商業協調、融資平台等。

中遠海控上半年股東應佔溢利按年大減97.8%至4,079.6萬元人民幣,每股盈利0.004元人民幣,不派中期息。昨日其股價收報3.27元,跌1.2%。

唐宮擬智能化應對成本問題



黃忠揚(右)指香港店租金一般鎖定3至5年,暫不用續租。實習記者黃懿汶攝

香港文匯報訊(實習記者 黃懿汶)唐宮中國(1181)剛公佈的上半年純利下跌16%,毛利率亦跌1.6個百分點,首席財務官兼公司秘書黃忠揚昨在記者會上解釋,主要受到增值稅調整影響,因此採購成本會上升,加上勞工成本有雙位數的增長,和內地社保、宿舍租金等上升的綜合因素,令整體的盈利下降。

黃忠揚續指,未來會發展智能化和提高人手效率來應對成本上升的問題,目前與微信合作的微商城反應良好,7月在上海上架的月餅1日內可售罄,未來會調整味道和售價,再擴大銷售市場。集團投資者關係經理葉碧華亦指,會嘗試調整排班時間,按每間店的高峰期差異,安排跨店工作,從而提高人手效率。

在香港的業務方面,黃忠揚表示,下

半年計劃在新界地區開2間分店,希望開在住宅同商業結合的地方,主打輕食和簡餐,他認為有話趣性,而且是中國人習慣食物,因此發展空間很大。他又指,租金一般鎖定3至5年,暫不用續租,故未受租金上升影響,他強調香港和內地開店的速度,都會視乎租金等成本因素,不會冒著風險開店。

下半年計劃新界開兩店

黃忠揚又預計下半年同店銷售與上半年相若,他表示以前公司是同業高位,但近年希望保持食物質素同服務,不會因為想做更多的生意而「趕客」,希望業務保持穩定發展。他又指,公司未受人民幣貶值影響,內地的業務用人民幣結算,香港的業務用港幣結算,是兩種不同的結構。葉碧華又指,也不擔心人民幣貶值影響消費氣氛,因為國家鼓勵內需。

在內地業務方面,黃忠揚表示公司未來會集中發展新一線城市,如杭州、成都、重慶等地,而業務主要以傳統中式酒樓為主,店舖約5,000至10,000呎,主要在商場內或酒店內開店,也有與合作夥伴如萬象城合作。他又表示,近年開店的速度加快,平均每年3至5間,年初成都和杭州各有一間,又指杭州發展好快,新開店的反應良好,而年底在北京的店舖正在做前期工作。

歌禮中期扭虧賺3412萬

香港文匯報訊(記者 莊程敏)本港首隻上市時未有盈利的生物科技公司歌禮製藥(1672),昨公佈截至今年6月底止中期業績,期內虧轉盈賺3,412.5萬元(人民幣,下同),去年同期為虧蝕1,746.7萬元,每股基本盈利4.12分,不派中期息。消息公佈後股價立即起勁,最高曾升36.7%至9.87元,收報9.24元,仍升27.98%,成交額2.92億元。不過即使該昨日動升,但仍比8月1日的上市價14元低34%。

期內集團收益為1.15億元,按年升332.8%;毛利1.12億元,按年升322.27%,毛利增加主要由於銷售戈諾衛及羅氏支付的里程碑及前期付款。集團指,已於今年6月8日獲得CFDA批准新藥申請後,開始於內地進行戈諾衛的商

業化。而在此之前,集團並無將任何產品商業化,因此並無產生銷售產品的收益。有關收益包含履行集團的責任期間獲確認的有關集團許可安排的里程碑及前期付款及銷售產品。其他收益包括,政府兩筆補助分別為1,390萬元及550萬元,及因美元兌人民幣升值而錄得的匯兌收益淨額380萬元。

新藥戈諾衛將內地推廣

集團預計未來幾年的收益將主要來自銷售戈諾衛及即將獲得批准的拉維達韋,於今年7月31日就拉維達韋提交新藥申請,並於今年8月1日收到CFDA的受理通知書。隨着中國醫療改革的不斷深入,創新驅動型生物技術公司將能從新政策中受益。集團將提高戈諾衛的銷售額。

孫宏斌:買融創股好過買樓



孫宏斌(右)指融創中國將優先投資房價比較低的城市。梁祖彝攝

香港文匯報訊(記者 岑健樂)融創中國(1918)昨公佈中期業績,合同銷售金額約為1,915.3億元(人民幣,下同),按年增長76%;公司擁有人應佔溢利63.61億元,按年升2.88倍,每股盈利1.45元,不派中期息。融創中國主席孫宏斌於記者會上表示,在中央持續調控樓市的情況下,集團將會謹慎投資,又笑言「買融創的股

票可能會比買我們的房子,(增值)空間會大很多很多。」

孫宏斌續指,自前年中央實施房地產調控政策以來,內地樓市發展非常不均衡,「有些熱門城市(的房價)漲得比較多,有些漲得比較少,還有些城市沒有漲,例如青島、西安。」從發展利益角度而言,公司將優先投資房價比較低的城市,但城市間的差別很大,故作投資決定會非常小心。

土地併購仍具競爭優勢

孫宏斌認為,近年公司發展勢頭良好,是因為對市場的判斷比較準確。他指中央今輪樓市調控政策未有放鬆跡象,令消費預期已起變化。基於這兩個判斷,前年至今公司除了一些併購項目以外,基本沒有在公開市場拿地,而這個策略亦有利降低

公司的負債率。

早前公司收購海航的部分資產,談到日後會否繼續接手海航其他資產時,孫宏斌強調公司只買了海航一個小項目,不存在繼續收購的情況。融創中國行政總裁汪孟德補充,公司的投資與發展以一二線核心城市、核心地段為主的大方向不會變。

合生創展半年多賺近倍

另一方面,合生創展(0754)昨亦公佈中期業績,錄得收益49.65億元,按年升27%;股權持有人應佔溢利為24.73億港元,按年上升96%;每股基本盈利1.111港元,派中期息20港仙。公司公告表示,隨着「房子是用來住的,而不是用來炒的」的定位明確,房地產行業的管控差別化和長效機制建立會持續實施推進,行業市場的平穩健康發展將是未來的主要方向。

惠生工程:派息代表極具信心

香港文匯報訊 惠生工程(2236)近日發佈公告,截至2018年上半年新增合同金額約為31.139億元(人民幣,下同),比2017年同期增加99.6%;未完成合同約112.41億元,較上年末的未完成合同量增加19.3%。

上半年集團收益約12.55億元,同比減少9.1%;毛利2.036億元,同比減少18.5%;母公司擁有人應佔溢利為831.5萬元,同比減少79.5%。每股基本盈利0.2分,擬派發

中期股息每股0.0006元,及一次性特別股息每股0.0583元(共計約6.73港仙)。

新訂單未入施工高峰期

惠生工程執行董事兼首席財務官李志勇表示,集團大部分在建項目已進入施工後期,而本年度新簽訂單尚未進入施工高峰期,可確認收入同比減少;同時上半年新增訂單數同比增加99.6%,導致前期費用增加,如設計和採購,這兩點

是導致溢利下降主要原因。

李志勇強調,此次派息是自2013年中期派息以來的再度派息,並且是首次派發特別股息,說明公司高管對公司前景極具信心,往後可望執行固定派息政策,以定期回報股東。

此外,未來集團會抓好「一帶一路」和粵港澳大灣區的商機。在粵港澳大灣區,公司正在追蹤區內投資200億至300億元的大型項目。

51信用卡:內地年增約1億信用卡

香港文匯報訊(實習記者 林國憲)51信用卡(2051)首席財務官趙軻昨在業績會上表示,決定公司增長最大因素來自於內地持有信用卡的人群數量,內地信用卡的市場從去年到今年還是維持一個高速穩定的擴張,基本上每年新增的信用卡約1億張,人均信用卡的數量和持有有多張信用卡的人群的數量也增長得比較快,不僅構成了公司數據用戶的大盤基礎,也讓公司管理的用戶和新卡數量上升。

趙軻指,在7、8月網貸市場有一個小波動,很大原因是政策處於強監管的狀態,

而有些中小型平台的營運出問題,風險亦有傳染性,造成市場波動,所以金融上出一系列的政策以保持行業的健康和發展,例如建立黑名單和建立全國合規檢查統一的108條標準,預計合規檢查會在年底完成。

監管收緊 首季貸款違約率升

副董事兼董事會秘書魏建鵬指,第一季度的貸款違約率上升是受到去年年底國家的141號文件影響。有關文件主要影響了借貸金額比較少、貸款期限較短的市

場,而公司主要的人群定位收入比較不錯、消費能力強,所以對公司影響不大。從目前來看,由於政策導致行業的收縮和短期波動之後,公司第二季度的表現還不錯,市場逐漸平穩及恢復,公司會再加大投入規模,包括提升數據分析能力。

公司本周四公佈截至2018年6月30日止中期業績,受惠於調整公司優先股、期權和其他費用等等,錄得股東應佔溢利20.88億元(人民幣,下同),轉虧為盈;每股基本盈利11.38元,不派息。