

晨光30年
供港奶源 国际品质

深圳市晨光乳业有限公司 www.chenguang.com.cn

大公報 經濟

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 天水圍居屋綠表價破頂B4
- 保爾森索羅斯增持黃金B5
- 400上市公司盈警B8
- 銀行不良貸款連升三季B10

騰訊次季賺31億勝預期

着力加強電子商貿及海外網絡遊戲市場

華置核心盈利跌25%

華人置業（00127）昨日公布中期業績，期內收入8.63億元，按年下跌15%，股東應佔溢利41.57億元，倒退8.6%。每股盈利2.18元，建議派發1仙。核心盈利12.34億元，下跌25%。

就澳門「御海·南灣」項目所處的用地，日前遭澳門政府宣布批出無效，華置表示，該公司有意就裁決向澳門法院提出反對及／或上訴，及就採取適當行動而尋求法律意見，而上半年並無就澳門項目作資產減值虧損或存貨減值。

截至6月底止，「御海·南灣」項目已預售302個單位，合約金額38.25億元，已收取按金3.8億元。該項目建築合約餘下責任資本承擔約28.04億元。

華置表示，若澳門當局的裁定最終成立，而建築工程被終止，建築工程承辦商將會提出申索，也會考慮向項目單位買家退回按金。華置表示，面對環球經濟環境挑戰，為維持較高現金儲備，故會出售內地及香港個別投資物業或證券投資。

中信電訊賺2.4億升2%

STOCK CODE: 1883

2012中期業績公佈
Interim Results Announcement

▲中信國際電訊主席辛悅江 本報攝

中信泰富（00267）旗下中信國際電訊（01883），受澳門電訊向客戶作出一次性退款拖累，上半年淨利潤僅升2.1%，約為2.4億港元，每股基本盈利10仙，董事會維持宣派每股中期息2.4仙。

截至6月底止上半年，中信國際電訊總收入錄得17.44億元，按年增長16.9%，四大主營業務均見增長。不過由於澳門電訊上半年曾兩度出現服務中斷，故決定為客戶作出部分退款，致令溢利減少4.7%至4.63億元。

佔集團收入來源最大比重的話音業務，營業額為10.39億元，增幅約12.4%。受惠虛擬專用網絡業務及雲端業務需求上升，加上首次納入去年收購的中企網絡通信技術（CEC-HK），刺激數據業務收入大增32.4%至4.26億元。

行政總裁阮紀堂表示，未來將重點發展雲端業務，目前已建有6個雲端計算中心，投資額在2000萬元以內。

短信業務方面，上半年收入升8.8%至1.83億元。阮紀堂指出，由於以互聯網為基礎的免費短信服務，例如whatsapp及LINE，逐漸取代傳統短信，令總短信量下跌。他強調，短信業務佔整個收入僅約2%，故實際影響有限。

中信國際電訊業績表現令人失望，拖累股價應聲跌1.3%，低見1.52元，午後反彈至1.56元收市，升1.3%。

三一：下半年毛利率企穩

煤機製造商三一重裝（00631）前晚公布的中期業績顯示毛利率按年下跌5個百分點，至約40%，昨日首席執行官周萬春在業績記者會上表示，由於產品結構變化，拖低今年上半年毛利率，相信下半年整體毛利率可維持約40%。此外，公司擬於昨日起至明年一月底回購最多約10%股份，雖然未派中期息，但已預留中期純利20%用於年底派息。

周萬春表示，未來毛利率較低的聯合採煤機組業務佔銷售比例會逐步上升，但其毛利率還可改善，加之繼續發展新業務及毛利率較高的掘進機業務，他有信心下半年整體毛利率可維持於上半年的40%。周萬春又指，內地經濟力谷內需，會增加用電及煤炭需求，加上煤炭行業提高機械化程度，以及海外業務增長加快，集團可抵禦內地經濟增速放緩的衝擊。不過他表示，集團暫無海外收購計劃。

董事會秘書胡濤表示，上半年存貨周轉天數自去年同期99天，增至115.4天，主要由於上半年原材料鋼材和零部件價格便宜，故大量增加庫存，對沖下半年成本風險，令整體庫存上升。

他續指，公司自昨日起開始長達半年的股份回購行動，擬回購最多一成股份，涉資最多10億元人民幣，而集團下半年資金回籠會快於上半年，現有7億人民幣現金，且無銀行借貸，故足以應付資金需要。此外，他表示集團目前已預留中期純利的20%作年底派息。



▲三一重裝執行董事兼首席執行官周萬春

儘管面對網絡遊戲的季節性淡季，惟在互聯網增值服務業務強勁增長下，騰訊（00700）第二季賺31億元（人民幣，下同），按年增長32%，較第一季升5.1%，優於市場預期，經營利潤率按季跌至59%，董事會建議不派中期息。管理層重申，在執行開放平台策略的同時，亦會加強發展電子商貿業務，以及計劃發展中國以外的海外網絡遊戲市場。

本報記者 李潔儀

騰訊第二季總收入錄得105.272億元，同比增長56.2%，按季升9.1%。互聯網增值服務收入按季升5.5%至近78億元，其中網絡遊戲按季升4.6%至55.65億元。

總裁劉熾平透過電話會議表示，雖然網絡遊戲過去3年發展迅速，增長幅度在放緩，但集團仍然能在網絡遊戲市場上持續增長。他續說，發展中國本土的網絡遊戲市場外，亦會拓展海外的網絡遊戲市場。

劉熾平又表示，集團實施的開放平台策略，在過去12個月為遊戲開發商帶來10億元收入，集團在網絡遊戲市場收入比重達30%。

除了網絡遊戲，騰訊亦致力拓展電子商貿業務，第二季收入貢獻8.575億元，較首季增長13.9%，主要反映自營業務GMV的增長。期內，代理業務產生的交易佣金收入亦提供貢獻。

劉熾平指出，集團較早前公布將於未來投資10億美元（約78億港元），發展電子商貿業務，重申該業務是集團長遠發展的其中一部分。他續說，會以具競爭力的收費來吸引用戶。

網絡廣告收入抽高近63%

另外，受有利的季節性因素刺激，騰訊第二季網絡廣告收入按季大幅抽高近63%，達8.8億元，劉熾平補充說，去年業務基數相對較低，期內新平台商業化程度提升，亦為利好因素之一。

移動及電信增值服務表現相對失色，第二季收入貢獻為9.29億元，按年增長17%，較第一季僅微升1.7%，主要受惠捆綁短信套餐，以及手機遊戲業務所帶動。劉熾平表示，將繼續推廣智能手機應用，包括手機安全及手機瀏覽器，以拓展移動互聯網的用戶基礎。

截至6月底止上半年，騰訊股東應佔溢利達60.5億元，按年增近16%，每股基本盈利3.316元。期內，總收入達201.75億元，同比增長54.3%，毛利率由65.4%降至59.6%。

QQ即時通信帳戶達7.84億

集團旗下QQ即時通信的活躍帳戶達7.84億戶，最高同時在線帳戶為1.67億戶。騰訊微博擁有4.69億註冊帳戶，活躍用戶佔8200萬戶。第二季互聯網增值服務付費註冊為7470萬戶，按年減少8.7%，移動及電信增值服務付費註冊戶按季微增0.3%，約為3460萬戶。

騰訊昨日收市後公布成績表，盤中走勢反覆偏軟，早段一度跌2.5%至224.6元低位，午後跌幅收窄至0.2%，收報230元。

利郎純利2.7億升21%

利郎（01234）上半年業績未受內地消費疲弱拖累，錄得純利增長21.8%至2.78億元（人民幣，下同），每股基本盈利23.2分，中期息13港仙，特別息6港仙。期內，營業額按年增22%至12.59億元；



▲利郎副主席兼執行董事王聰星（右）稱，有信心做到全年毛利率超過40%。圖左為主席王冬星

毛利率按年增加3.3百分點至39.7%。管理層表示，有信心全年毛利率可達40%。

副主席兼執行董事王聰星表示，公司會繼續創新品牌及整合供應鏈來控制生產成本，有信心做到全年毛利率超過40%。他指，上半年公司同店銷售增長為12.5%，8月份亦有低雙位數增長，相信全年亦可做到低雙位數增長。

不過，隨著內地經濟及消費市場增長放緩，公司將按市場情況適當地調節開店速度，將主品牌「LILANZ」的全年淨開店目標由年初的250至300間下調為200至250家，而副品以「L12」的全年淨開店目標則由150減少至80家。截至6月底止，兩品牌零售店數目，分別淨增加81家和37家。

另外，公司下半年會為300至350間店鋪重新裝修，提升品牌，預計整個店鋪整改計劃需時3年半，至2015年完成。首席財務官高玉蘭預計，今年全年裝修補貼連同其他廣告開支佔營業額8%至10%，上半年為5.9%。公司下半年資本開支為3000萬元。至6月底止，公司淨現金13.147億元，借貸總額3.045億元。

佐丹奴續整頓內地業務

內地經濟放緩，拖累零售市道下滑。不過市場看淡的零售股之一佐丹奴（00709）昨日公布，上半年純利為3.52億元，雖按年僅增加1.7%，但已較市場預期理想，帶動該股昨日上漲逾半成，收市報5.64元。期內，銷售額增加1.9%至26.98億元，可比較門市銷售額則沒有增長；毛利率下跌1.7個百分點至58%。主席劉國權表示，有信心下半年內地和香港同店銷售均可錄得增長，整體毛利率亦可提升。

集團上半年於內地的銷售情況較差，期內銷售額按年減少4%至9.18億元；經營溢利按年大跌47%至7800萬元，經營溢利率下降6.9個百分點；內地可比較同店銷售額亦下跌6%。相反，香港及台灣之銷售額則增長3%至8.32億元。而亞太其他地區之市場（主要為新加坡、馬來西亞、印尼及泰國之市場）銷售額亦較去年同期增加4%。

內地已關14門市

集團指出，內地銷售差人意主要因消費者需求持續下跌，競爭對手提供折扣招徠之情況加劇，加上產品成本相對較高所致。而集團嚴格控制價格，再配合有限度之折扣等，已令集團整體毛利率僅跌1.7個

百分點至58%。不過劉國權指出，下半年不會再打價格戰，因為目前存貨不多，有信心下半年毛利率一定上升。他續稱，內地7月至至今的同店銷售跌幅已收窄，而其他地方則上升。

他又指，面對內地銷售成本持續上升，下半年集團會繼續專注削減存貨，加強控制成本，包括關閉表現不佳的門市，削減不必要的職位，以及在續租時爭取更低的租金。集團於上半年已經在內地關閉14間門市。租金方面，過去三個月已成功爭取部分內地店舖維持租金不變，甚至獲下調，內地租金水平持續上升情況已開始正常化。

他又坦言，由於與新世界集團鄭氏家族相熟，加上以鄭裕彤首的周大福代理人現時為佐丹奴的最大股東，當中新世界百貨（00825）有38間百貨店，故大家亦有討論在新世界百貨開設專櫃的事宜。不過他強調，集團亦有和其他商場業主洽商。

至於鄭裕彤會否再入股佐丹奴，劉國權則回應稱，若鄭氏家族喜歡佐丹奴及其管理層，覺得公司的股份不錯，他們會對此表示歡迎。但是在現階段，他們不知道鄭氏家族會否繼續增持佐丹奴。周大福方面目前已經派了陳世昌及鄭志剛加入成為非執行董事，昨

星展：下半年貸款需求減

星展香港今年上半年業績理想，其中來自企業銀行的貢獻最大，佔盈利八成。星展香港董事總經理及企業及機構銀行業務總監張建生昨日表示，外圍環境不景的情況下，企業銀行下半年盈利增長料將放緩，但全年仍可望錄得雙位數增長。期內貸款增長約7%至8%，雖然預期下半年貸款需求減少，但全年貸款增長料仍可保持上半年水平。

張建生表示，今年上半年貸款增長約7%至8%，大部分來自續期的貿易融資，實質增長不大。他預期，歐債危機仍未解決，加上內地經濟放緩，下半年整體增長亦不多，而人民幣貸款增長亦會放緩。

該行上半年人民幣貸款達220億元，雖然市場貸款需求減少，但他認為，跨境貿易業務會繼續發展，內地企業亦會來港擴展業務，故對整體人民幣貸款樂觀，料保持穩定增長，而現時人民幣業務收入佔企業銀行總收入約20%。

對於資金成本方面，他指出，內地減息令資金成本壓力有所舒緩，但仍有業界以高息吸引存款，故仍有壓力。但他相信，下半年資本成本不會快速上升，但會持續高企。

對於新加坡或設立人民幣清算行，張建生認為，對香港影響不大。

日他們亦有開會長達兩小時，會內鄭志剛等有交流意見，亦對租金走勢方面作出意見分享。



▲佐丹奴主席劉國權表示，有信心下半年內地和香港同店銷售均可錄增長，整體毛利率亦會提升