



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

香港聯交所上市股份編號：1788

您的綜合金融服務專家

證券買賣
企業融資

期貨期權
環球市場

外匯投資
財富管理

資產管理
融資融券



查詢熱線：2509 7524

2509 7548

www.gtja.com.hk

招商局純利大增三成

海外碼頭箱量大升20%至795萬箱

受惠出售冷鏈業務獲得現金對價7.6億元，加上來自海外碼頭的貢獻，招商局國際（00144）截至今年6月底止中期純利大增29.4%至27.81億元，每股盈利90.54仙，派中期息22仙。主席李建紅在業績記者會中表示，全球經濟進入深度調整期，內地經濟下行壓力大，惟料下半年吞吐量可在上半年的基礎上實現增長。另他坦言，未來幾年的增長動力主要來自海外業務，而內地港口吞吐量將維持在單位數增長。

大公報記者 林靜文

李建紅進一步說，中國經濟增長放緩，集裝箱吞吐量不可能如過去幾年般出現雙位數增長，但集團於珠三角、長三角和環渤海三大港區有良好的碼頭項目，料仍可維持單位數增長。他續說，隨着海外新收購及綠地項目的發展，料未來海外業務的比重會越來越大。

斯里蘭卡碼頭實現盈利

招商局國際上半年集裝箱吞吐量按年增5.3%至4135萬標箱，當中海外碼頭集裝箱吞吐量按年增長20%至795萬箱。執行董事胡建華預期，斯里蘭卡CIC碼頭全年吞吐量可達140萬至150萬箱，並已實現盈利，另料兩年後可達到240萬箱規劃產能。上半年該碼頭吞吐量大增1.41倍至67萬箱。

另他提及，隨着多個海外碼頭逐漸達產，集團的海外項目已進入收穫期。至於多哥LCT碼頭期內吞吐量為22萬箱，他料該碼頭盈虧平衡點在100萬箱水平。

香港吞吐量料續跌

今年上半年，香港碼頭吞吐量跌9%至1019萬箱，而招商局國際參股的CMHI碼頭吞吐量更錄得26.8%的跌幅。李建紅解釋，主要是由於期內碼頭營運系統的切換，影響碼頭裝卸效率；加上船舶大型化、船公司聯盟化對航線調整等，對碼頭競爭力造成一定影響。他認為，從華南地區看，香港碼頭還會進一步下跌。

業績期內，公司收入按年增長3.98%至40.8億元，當中港口業務收入升8.76%至38.73億元。其他收益淨額按年升5.5倍至3.46億元；經營溢利升32.5%至18.94億元，除稅前溢利增22.6%至35.14億元。中期息截止過戶日為9月24日，派息日為11月18日。

上半年派息比率按年減少5.6個百分點，財務總監張日忠解釋，中期息每股派22仙與去年相若，雖然派息比率有所下降但符合公司派息政策，年底會根據具體情況有所調整。他強調目前公司手頭現金充裕。



招商局國際上半年業績		
分項	金額（億元）	按年變動
收入	40.80億元	+3.98%
・港口業務收入	38.73億元	+8.76%
其他收益淨額	3.46億元	+5.50倍
經營溢利	18.94億元	+32.50%
除稅前溢利	35.14億元	+22.60%
股東應佔溢利	27.81億元	+29.40%
・港口業務溢利貢獻	24.13億元	+10.40%
每股盈利	90.54仙	+8.48%
每股中期息	22仙	---
派息比率	20.50%	-5.6個百分點
截止過戶日	9月24日	
派息日	11月18日	

另外，被問及央企重組會否涉及招商局集團。李建紅指，集團早前與中外運長航組建中國最大的油輪公司「中國能源運輸公司」，招商局持股51%。惟目前暫無收到任何消息，他強調，若內地政府在改革上有需要集團的合作，會按上市要求披露。至於集團已將碼頭相關業務放入招商局國際，故暫無注資計劃。

天津早前出現大爆炸，問及對集團旗下於天津碼頭的影響時，他回應指，旗下碼頭離爆炸點有一定距離，故影響不大。

▲招商局國際執行董事兼副總經理鄭少平（左起）、執行董事胡建華、董事會主席李建紅、董事總經理白景濤、財務總監張日忠

大公報記者何嘉駿攝

前海「e萬家」銷售不俗

【大公報訊】記者林靜文報道：為把握互聯網經濟發展機遇，招商局國際旗下深圳招商局保稅物流與華潤萬家合作，在前海蛇口自貿區內開設首家跨境電商直銷中心「e萬家」。副總經理兼執行董事鄭少平透露，7月初開業至今，「e萬家」表現不俗，線下日成交額最高可達20萬至30萬元（人民幣，下同），一般情況下也有約6至7萬元，線上銷售額每日逾10萬元。

除了「e萬家」，招商保稅還與招商地產合作，在保稅區內開設自貿商城，目前已引入「德國館」和「法國館」。據鄭少平介紹，目前兩館各方面情況已籌備到位，貨品也已經上架，料短期內會開業。

電商發展一日千里，招商保稅旗下保宏發展順利，鄭少平說，該公司初期投資額約500萬元，從籌辦至今，已基本實現盈利，市場估值更高達幾千萬。他續說，該公司今年營運不錯，營業額已超過5億元，同時有利公司於保稅物流園區的倉庫發展，料至年底可實現滿倉運作。

至於招商局於前海的碼頭用地，主席李建紅透露，在與當地政府完成溝通和協調後，已決定將碼頭用地置換成到大鵬灣二期。

天能動力主攻三大業務

【大公報訊】天能動力（00819）中期純利按年激增476.5%至2.69億元（人民幣，下同），每股基本盈利24.2分，不派中期息。期內集團毛利率按年升2.9個百分點至14.5%，淨負債率由去年上半年的86.55%跌至30.36%。公司副總裁劉兆輝解釋，業績改善主要由於公司減低成本、管理及銷售費用見效，加上產業轉型升級所致。

天能副總裁王志昆表示，公司由以往生產電動單車電池，改為目前開發微型電動車、新能源車及電池回收三大業務，目標五年後三項業務佔比可達80%，而公司電動單車電池業務，則料由目前約佔68%跌至20%。王志昆稱，公司華東、浙江廢舊電池回收廠上半年投產，而河南回收廠亦料下半年投產。

微型電動車業務方面，劉兆輝稱公司致力提高電池壽命及續航能力，市場佔有率已由2012年的約40%提升至目前約55%，公司未來透過提高產能，希望繼續提高佔有率。

鐵貨研磨加工廠投產

【大公報訊】鐵貨（01029）公布，首階段研磨及篩選加工廠及磁選機開始熱態投產。公司表示，來自K&S的首批鐵礦石注入顎式粉碎機並通過磁選，為熱態投產的一大里程碑，公司同時預期今年上半年可將鐵精礦商業付運予客戶。該公司預期，在不久的將來就可宣布以下重要里程碑。包括第二及最終階段的研磨及篩選設施進行全面熱態投產，以生產預選礦；鐵路及相關基建進行全面熱態投產，使車皮及鐵路設備能連接全國網絡；加工廠及烘乾裝置進行全面熱態投產，以生產製成品；及首次將製成品付運予客戶。



▲中石化煉化工程副總經理桑菁華（左起）、董事總經理閻少春、董事長章建華、副董事長陸東、財務總監黃益群

中石化煉化爭取進軍伊朗

【大公報訊】在全球石油行業處於低迷之際，中東地區仍然為全行業大量發展機會。中石化煉化工程（02386）副董事長陸東透露，該公司會繼續夥拍其他跨國工程公司在中東地區競奪工程合同，早前便獲得科威特當局頒出一項總值42億美元工程的授標函，中石化煉化所佔合同額達17億美元。

公司董事長章建華相信，全年海內外新簽合同可達400億元人民幣、27億美元的目標，同時亦趁西方國家解除對伊朗制裁之際，成為首批進入當地的海外工程公司。

中石化煉化上半年海內外合同總量折合278億元（人民幣，下同），上升9.4%；來自新型煤化工合同大幅下降43%，至45.9億元。公司董事總經理閻少春回應稱，當油價處於65美元至75美元，煤化工能夠達到盈虧平衡。在低油價環境下，不少企業暫緩推行煤化工項目，但希望煤化工行業景氣已經觸底。

另一方面，中石化煉化會重點加強在天然氣工程業務拓展力度，除液化氣、氣化液，正於天然氣化工作技術準備。

上半年，中石化煉化先後在天津、北海獲得項目，涉及合同金額約100億元。



▲順風清潔能源首席財務官謝文（左）與首席執行官羅鑫

順風潔能重點降低負債

【大公報訊】順風清潔能源（01165）近年不斷有收購業務，由銷售太陽能產品拓展至低碳解決方案。首席執行官羅鑫表示，公司暫不會收購其他節能相關業務，由於現時公司的負債權益比率達2.5倍，未來會盡量降低，加上公司轉向輕資產，融資的需求也不大。至於海外業務方面，公司有意爭取中興能源在巴基斯坦光伏电站全部900MW的解決方案業務。

上半年，順風的純利下跌65.5%至1.73億元（人民幣，下同）。首席財務官謝文傑解釋，雖然太陽能產品的平均銷售價格下跌兩成，加上今年營運的太陽能電站的利息計入損益表內，因此純利按年大跌。不過，羅鑫表示，下半年的太陽能產品銷售價格回升，加上電站併網量由上半年的88MW增至868MW，盈利將會改善。

近期人民幣貶值，羅鑫稱，會增加下半年太陽能產品的海外出貨量，因人民幣貶值下產品競爭力會提升。另外，問及太陽能發電的補貼，羅鑫稱，由於太陽能補貼由以往一個部門管理增至三個，故此補貼到位的時間轉慢，公司會留意現金流的情況，必要時會轉讓電站。

早前順風的大股東鄭建明旗下的亞太資源與南昌工業等中資收購飛利浦旗下Lumileds 80.1%的股份，飛利浦將保留剩餘的19.9%的股份。由於Lumileds擁有高效LED生產科技，問及順風會否與其合作時，羅鑫表示，總會有合作的機會。至於哪方面的合作，他指出，由於有關交易仍未完成，不便多談。

中海油尼克森15個管道停運

【大公報訊】中海油（00883）公布，旗下子公司尼克森（Nexen Energy）由於在公司的管理系統內部審查中，發現了一些不合規的情況。於是向當地加阿爾伯塔省能源監管機構（AER）披露其審查結果。及後，於8月28日被AER要求暫停其15個管道運作。不過，中海油強調，暫停不會影響公司整體的運作及財務，而有關暫停將會持續至AER作書面撤銷。

被發現有問題的地方，是尼克森在加拿大阿爾伯塔省長湖油砂作業區，安全管理計劃的一部分，主要涉及維護工作的文檔。AER將視乎尼克森不合規的程度，或會對其進行執法行動。目前尼克森將繼續與AER商討撤銷暫停令，以使得AER認為暫停作業的管道能安全運作。

上實全年售樓可望超80億

【大公報訊】記者李潔儀報道：作為上海國資委境外規模最大的綜合企業，上海實業（00363）董事長王偉表示，雖然內地房地產市場過熱，惟一線城市的購買力仍然旺盛，預期下半年集團旗下房產項目貢獻更為明顯，全年合約銷售有望超過80億元。

由於出售項目收益大幅減少，截至6月底止上半年，上實股東應佔溢利為13.73億港元，按年減少29.5%，每股基本盈利相應降至1.267元，派中期息36仙。撇除出售收益，核心淨利潤實際增長1.8%。

期內，房地產板塊溢利貢獻減少69.5%至3.27億元，王偉解釋，上半年在「股市火熱、房市清淡」下，房產銷售放緩，旗下上實城開（00563）及A股上實發展合共營業額約29.4億元，但到7至8月份股市低迷震盪，兩個月內的銷售額接近17億元。

王偉相信，房產市場今年將呈「先低後高」格局，故毋須調整全年預售指標，維持超過80億元水平。

另外，今年上半年上實城開悉售河北燕郊項目，退出非戰略性發展地區的投資，為上實帶來特殊稅前利潤4.5億元。王偉直言：「（上實）在房地產上必須『修身』，縮短戰線，盡可能集中在長三角地區發展」，又指出項目要視乎情況，亦會在個別地區進行收購，笑言「進進出出才有快樂」。

較早前母企上實集團與上海報業共同設立投資基金「瑞力創新基金」，管理規模約50億人民幣，主要投資包括醫藥、新能源等新興產業。上實副董事長兼行政總裁周杰表示，待部分投資項目孵化及培養成熟，或有可能與上實現有業務進行整合。

對於近日人民幣貶值，周杰指出，集團已逐步把人民幣存款兌換為港元存款，以防出現匯兌虧損。他表示，截至6月底止，上實約有300億元人民幣貸款，強調人民幣借貸多於人民幣存款。

至於安排上實環境來港作第二上市的進度，上實副行政總裁兼上實環境董事會執行主席周軍表示，仍

然在籌備中，惟仍要視乎資本市場狀況，加上尚有併購項目進行，難言何時可完成第二上市。

上實昨日公布中期業績前股價走弱，尾市低見18.8元，收報18.9元，逆市急跌近4%。



▲上海實業董事長王偉表示，一線城市的住宅購買力仍旺盛
大公報記者 李潔儀攝

上海實業中期業績摘要 （單位：港元）		
分項	年6月底止	按年變動
營業額	69.80億	-8.6%
股東應佔溢利	17.3億	-29.5%
・基礎設施	5.75億	+2.6%
・房地產	3.27億	-69.5%
・消費品	5.14億	+6.4%
每股基本盈利	1.267元	-29.6%
每股中期息	36仙	-20%
截止過戶日	9月16日	
派息日	10月6日	