

煤氣冀內地盈利雙位增長

煤氣(00003)近年積極發展內地業務，常務董事陳永堅昨日出席股東會後表示，隨着集團積極拓展內地項目，將用於內地的資本開支增至40億元至50億元人民幣(下同)，希望未來內地盈利會出現雙位數字增長。

現時內地業務佔煤氣整體營業額達25%。陳永堅表示，集團今年會積極拓展內地項目，用於內地的資本費用會由去年的25億元增至40億元至50億元。他相信，隨着每年有城市燃氣項目、新能源項目、車能源項目等投入，盈利會出現雙位數字增長。

煤氣常務董事陳永堅看好內地新能源業務 (本報攝)



他續稱，由於新能源業務於去年才剛起步，故預期要2至3年後才有明顯的盈利貢獻。他續稱，未來會積極發展煤化工項目，位於內蒙古的甲醇化工廠投資額逾20億元，年產能達20萬噸，料可於明年投產。

本港售氣量首季下跌

他表示，雖然有關項目的投資規模不算大，但適逢現時國際商品價格仍處低水，加上預期未來2至3年油價可望重返每桶70至80美元水平，故有利集團投資煤化工項目。

香港業務方面，首季本港售氣量下跌2.7%，陳永堅認為表現已勝預期，而今年本港的資本開支約6億至7億港元。而內地售氣量首季則錄得單位數字增長。

陳永堅指，集團現時於內地擁有的項目達90個，覆蓋15

個城市，其中72個屬城市管道項目。現時內地用氣量達58億立方米，集團維持每年新增5至8個項目的投資。對於CEPA補充協議六中提到容許港資企業於廣東省獨資持有煤氣企業，他認為是內地逐步開放公用事業的好消息，相信消息有利集團日後在內地的投資。

新能源無需分拆上市

他強調，集團有充足現金，無需外來資金已可獨立支撐發展新能源業務，故無迫切需要將其分拆上市。他補充，待業務有良好發展勢頭時，才分拆上市，市場反應會更踴躍。對於集團位於馬達加斯加的投资項目，他指出，早前當地的政治動亂對項目無不利影響，又指集團只佔項目小部分權益，而整個項目總投資額約20億元。

長建130億現金物色收購

李澤鉅稱長實推盤不囤積存貨

坐擁巨資

長和系旗下的長江基建(01038)主席李澤鉅相信，長建坐擁逾130億元現金「好好用」，因此一直積極留意收購機會，收購的集中點將會在於「靚回報」，現有業務的地區會較容易作出考慮。而身兼長實(00001)副主席的他又指，長實推盤速度視乎政府審批及建築進度，不會囤積存貨。

本報記者 馮慧欣

李澤鉅於昨日出席股東周年大會後表示，長建資本充足，現金未計負債達到130億元，因此集團將會充分利用其資金優勢，目前正留意着多個項目，不過基於股東利益為由，不能透露具體細節，待具體落實後才會向外公布。不過李澤鉅相信，基於目前財力充足下，相信今年集團無論於競爭力及財務較去年為好。

現有業務地區機會大

李澤鉅指，收購的集中將會在於「靚回報」，不會限制於任何國家，但現有業務的地區會較容易作出考慮。問及若找不到合適項目時，會否將現金派予股東，李澤鉅強調，不會為收購定下時間表，亦不會為收購而收購，相信

股東亦較喜歡長建持有現金，至於派息方面會由董事局作決定。

購入和黃債券最放心

對於長建於上月初宣布，與母公司和記黃埔(00013)訂立協議，日後可在二級市場購入和黃或其附屬公司發行的債券，李澤鉅指，購買只是財務上的管理，並不是作投資，希望在未有落實項目投資前，可得到較好的資金回報。他指，買入系內公司的債券，是基於有關價格、回報率及該發行債券公司的穩健程度，由於對系內公司較為熟悉，故會較購入其他公司的債券放心，若購入其他公司債券，相信要下更多工夫，因不能盡信評級機構的意見。至於長建是否有興趣購入政府債券，他稱要視乎回

報是否令人滿意，暫時不作評論。另外，李澤鉅又指，長建暫時未有考慮系內再出現資產轉換的行動時。

卅年長債勿在意升跌

長建於截至08年底止全年業績，由於期內受到日圓升值影響，30年期日圓貸款及其他外幣存款錄得匯兌虧損6.31億元，令純利倒退7.3%。李澤鉅指出，該筆借貸屬30年長債，由於需要因應每年匯率計算，使其於去年盈利受到影響。他指，現時日圓的匯率已有好轉，不過因貸款屬長期，因此他認為不太在意匯率的升跌帶來影響。李氏相信，政府加大基建項目的投資將會為集團帶來更多新生意，而相信以現時集團的產能，可足以應付有關需求。

另外，李澤鉅指，對於下半年樓市的看法市場各持不同的預測，不過鑑於本港土地供應不足，根據歷史告訴他，在市場放慢時，購買物業作長期持有的投資者，未曾見過「輸錢」的。他又笑指，若投資者抱短炒心態，反而到澳門賭博更好。至於長實多個樓盤於上半年推售，是否表示下半年樓市有下跌的可能，他就指，集團推盤要視乎政府審批時間及建築進度，不會囤積存貨。



長建主席李澤鉅展笑顏。坐擁巨資，物色收購項目 (本報攝)



中國動向董事長陳義紅(右)及首席財務官王志強 (本報攝)

中國動向不裁員更加薪

中國動向(03818)董事長陳義紅表示，公司今年不但不會裁員，還會平均加薪5%。他昨天於股東大會後表示，今年是公司的業務整合年，因為08年併購了日本的企業之後，今年聘請了美國諮詢公司協助整合與日本公司之間的流程及架構。他預期，此次的併購價值會於一年半至兩年內體現。集團會整合中日兩地的生產及服務中心，於日本建立研發及設計中心。

陳義紅還透露，公司前三個月業務仍表現出增長，經銷商的同店銷售增長6%，隨着新開店數目的增長，預計銷售增幅將更大。全年計劃至少新開店650間，增加速度在20%以上

。而產品毛利率一直都維持穩定增長，變化不大，但淨利潤或將受影響。陳義紅還說，公司今年不但不會裁員，還會平均加薪5%。

內地的宏觀經濟仍在變化中，在當前這段市場不明朗的時間，陳義紅強調公司運營會以安全的速度進行。他說資本市場最不可控，因此風險也最大，如果像有些企業那樣將錢大手筆投入進去，則欠理智。他認為這次金融危機，國際化程度越高的企業受的衝擊也越大，因此他對內地的本土品牌持較樂觀的態度。

另外，摩根大通首席經濟學家龔方雄日前表示特別看好內地的房地產、汽車等內需及消費板塊，首選股份就包括中國動向。

南航：客運量未達標

司獻民在同一場合上指出，內地航空業今個月客運量增長速度遠遜於預期；情況或顯示航空業最壞的時間未必已成歷史；南航客運量亦低於目標。南航今年首四個月客運量2080萬人次，上升8.7%，但四月份增長已放慢至5%。

司獻民直言，由於貨運量下跌，南航已延遲接收兩架波音貨機。至於與法荷航(Air France-KLM)合組空運公司，目前雙方仍在商討中，並未有成立的時間表。不過，法國媒體昨日報道，有關談判已經暫停。

面對國際油價自去年12月份低位，反彈近80%，司獻民認為，在油價波動的情況下，不能放棄對沖油價的做法。

太古暫無意A股上市

近期香港樓市氣氛向好，太古(00019)旗下太古地產行政總裁郭鵬不諱言，對地產前景仍然看好，惟公司短期內未有樓盤銷售，未來三年則會加大本港住宅物業的發展。此外，對於中央正研究境外企業以A股上市，主席白紀圖則認為此乃「有趣的進展(interesting development)」，惟集團並無內地上市計劃。

擴大本港住宅業務

郭鵬昨日出席股東會後表示，集團對本地樓市仍然看好，惟短期內卻未有樓盤可供推售，計劃在未來三年進一步提升本港住宅物業的發展。他續透露，旗下大生商業大廈仍未落實作重建或是翻新，惟將繼續作商業用途。至於西半山西摩道住宅項目則正進行地基工程，料可於未來兩至三年內落成，惟現時還未有具體發展規劃，而鯉魚涌港島東中心現時出租率已達97%。

內地投資物業發展方面，郭鵬指出，北京三里屯Village南村已於去年啓用，預期北村可於今年內入伙，另一北京將台綜合發展項目則於2011年落成。至於廣州太古匯綜合發展項目的商場部分則會在明年亞運會前開幕。

港金融地位難取代

被問到內地計劃把上海發展為金融中心，對本港市場可能會構成負面影響時，白紀圖認為，本港地位無論在短期至中期而言，亦難以被取代。對於中央正研究境外企業以A股上市，他不諱言，此乃「有趣的進展(interesting development)」，集團將會密切留意，惟現時並無內地上市計劃。

中油香港力爭業務倍增

積極轉型開端燃氣終端業務的中油香港(00135)，主席李華林昨日出席股東會後表示，隨着集團進行有序的重组，力爭中油香港在2015年後的營業額，能夠翻番至達500億人民幣(下同)至1000億元。

六年後營業額千億

李華林強調，中石油集團通過重组整合，發揮整體優勢，中油香港將依託母公司中石油(00857)的優勢，積極發展天然氣下游業務。

他預期，中油香港可望提前3年完成業務轉型，期間將繼續開發原有項目，包括印尼的油田項目，預算今年將投入3500萬美元(約2.73億港元)進行地震勘探。他又重申，中石油集團把所有燃氣項目注入崑崙燃氣，一旦業務規模成熟，有關項目可望注入中油香港。他指出，該公司要求項目回報率最少有12%。

另外，李華林表示，中油香港將重點開發終端銷售業務，包括發展「以氣代油」項目，透過收集產油區附近油田所釋放的天然氣，並將其銷售。

對於紅籌公司中移動(00941)接獲通知，需要為海外股東代扣股息稅，中油香港財務總經理劉克煥表示，暫未接獲有關部門的通知。他又指，該公司大部分資產設於海外，相信不會受有關稅務安排影響。

捷豐受益宜家訂單

捷豐家居(00776)主席甄兆威指出，儘管環球經濟放緩，但對該公司影響不大，預期今年木製家具及不鏽鋼家具銷售表現不會遜於08年度。他補充稱，主要客戶IKEA(宜家傢俬)在內地重組供應商，把訂單集中到少數家具廠商；所以在其他同業面臨遭撤單的同時，捷豐可保持穩定訂單來源。

捷豐執行董事鮑繼聲稱，木製家具今年銷售料增30%，佔整體營業額會由08年的25%，擴大至今年的約33%。木

製家具銷售理想，一方面因該業務剛在去年開展，基數較低，具有進一步增長空間；此外，木製家具主銷亞太地區市場；亞太地區受環球金融海嘯影響較輕微。

甄兆威透露，正與IKEA商討蜂窩板合約，目前已屆談判最後階段。倘若談判成功，捷豐將會是IKEA亞洲區獨家供應商，而蜂窩板製造業務將會成為公司新增長點。鮑繼聲預計，需要投入約一億元建設蜂窩板新生產線。

棟華首季多賺三成

上海棟華(08251)首季瀝青、物流、燃料油貿易等舊有業務毛利均告下跌，惟在新收購的路橋業務貢獻下，今年首季純利大增30%，至1345萬元人民幣(下同)。

對此，公司董事常務副總經理莫羅江回應稱，隨着內地經濟近期有復甦跡象，工廠陸續復工，上海棟華四月份經營表現較三月份有改善；預期全年瀝青銷售量及毛利皆優於08年，燃料油則

爭取與去年持平。瀝青、燃料油今年首季毛利分別跌27.5%及23.9%。

莫羅江補充稱，物流業務首季毛利大跌74%，至30萬元，主要因業務量減少，期內收入下跌30%，但固定成本支出卻未有減少，所以拖累毛利。他表示，路橋業務將會是今年盈利增長動力，今年內會有總值四億元工程會竣工，而四月份新約合同5000至6000萬元。