

利豐控制成本見效多賺13%

擬通過削減開支和併購維持增長

逆水行舟

利豐(00494)昨天公布截至今年6月底止中期業績,在經濟環境不景氣的情況下,利豐依然錄得雙位數的盈利增長。該公司管理層表示,維持未來的業務增長,主要靠削減開支和併購,而不會單純依賴外部經濟環境的改善。利豐主席馮國經預計公司下半年表現會比上半年更好。另外,利豐還和紐約的上市公司The Talbots Inc.達成全球獨家採購代理協議。

本報記者 魯常悅

利豐今年上半年的業績表現為,期內營業額462.92億元,按年下跌2%。核心經營溢利16.97億港元,上升11%。期內純利增加13%至13.97億港元。每股基本及攤薄盈利分別為38.3仙及38.1仙,擬派中期息每股26仙。該公司董事總經理馮國經說,營業額的輕微下降,主要是外國消費市場疲軟所致,以及早前一些客戶宣布破產的連累。其中就有一位德國客戶,由於破產導致需求緊縮,不過相關損失已經在上半年完全反映出來。

派中期息26仙

利豐上半年依然錄得雙位數的純利增長,主要得益於嚴格的成本控制,尤其是在公司的旅費和銷售等方面進行節省。馮國經說,原本的目標是今年節省10%的成本,從現在的狀況來看,他認為可以達到,甚至節省更多。管理層表示,堅持公司制定的三年計劃不變,即08至10年的三年,目標將營業額提升至20億美元(約156億港元),核心營運利潤增至10億美元(約78億港元)。

說明任何問題,所以公司還是審慎態度。公司主席樂裕民則認為,上半年較好的盈利表現會繼續延續,盈利能力較上半年更強,因為下半年的經濟環境應該比上半年要好。利豐首批聖誕節訂單表現與去年持平,客戶數量有所增加。

聖誕訂單與去年相若

昨天利豐還公布了與Talbots公司達成的外判採購協議,按協議利豐將成為所有Talbots的服裝產品獨家採購代理,該協議預期於9月完成。Talbots公司是專營女士服裝、鞋履及配飾的零售及直銷公司。利豐股價昨天收市報25.45港元,升3.455%,成交額3.1億港元。

分項	09年中期	較08年同期變幅
營業額	462.92億元	-2%
核心經營溢利	16.97億元	+11%
純利	13.97億元	+13%
每股基本盈利	38.3仙	+6.4%
中期股息	26仙	+8.3%
派息日期	9月17日	
截止過戶日期	9月10日至16日	



利豐董事總經理馮國經(彭博社)

阿里巴巴淨利下跌26%

儘管新增付費會員帶動阿里巴巴(01688)上半年的收入,惟受成本上漲及產品開發費用增加影響,截至6月底止上半年淨利潤下跌26.3%,約為5.14億元人民幣(下同),每股盈利11.57仙,為慶祝成立十周年,集團議決派發每股20港仙的特別股息。

至於季度業績方面,阿里巴巴今年第二季淨利潤為2.6億元,較去年同期倒退34.2%,營業收入則上升23.6%至9.08億元。若扣除去年同期的一次性匯兌收益及出售日本業務獲利,第二季淨利潤按年下跌近17%。阿里巴巴股價昨日大幅抽高,最多升9.3%,高見20.2元創逾一年半新高,收市報19.88元,上升

7.58%。派特別股息慶十周年

首席執行官衛哲表示,短期對全球經濟繼續抱審慎態度,即使中國經濟出現回暖跡象,但全球消費市場尚未穩步復甦,這將有利突顯電子商務的競爭優勢。他續說,在付費會員強勁增長帶動下,截至6月底止遞延收入顯著增加至27億元人民幣,較去年年底增長20.5%,同比增長36.8%。上半年集團總營業收入錄得17.15億元,較去年同期增長21.2%,其中國際交易市場收入佔10.8億元,按年增長15.7%,中國交易市場收入更升近32%至6.3億元。期內整體

毛利率由87.9%降至86%,主要因較早前集團推出低門檻產品Gold Supplier出口通版,加上為服務進行升級,拖累毛利率水平。集團上半年付費會員總數突破50萬名大關,增加逾44%至53萬名,其中Gold Supplier會員大幅上升超過1倍至約7萬名,中國誠信通會員及國際誠信通會員增幅亦超過30%,分別佔44.2萬名及1.9萬名。此外,集團在印度及日本的新增註冊用戶及付費會員繼續取得進展,印度總註冊用戶數已超過100萬。衛哲表示,將逐步拓展海外市場,並已與多個國家確認戰略合作夥伴或渠道分銷商簽訂合作關係,包括馬來西亞、韓國、越南及土耳其。

A8冀今年成功收購項目

A8音樂(00800)管理層透露,正研究在大中華地區收購包括音樂內容或發行渠道項目,力爭今年內成功收購。另外,該公司公布截至6月底止中期業績,股東應佔溢利為4490萬元人民幣(下同),較去年同期上升21%,每股盈利0.1元,不派中期息。

雖然淨利潤錄得升幅,但該股昨日股價逆市急跌,最多下挫超過一成,低見4.08元,收市仍要跌8.6%,

報4.15元。若撇除去年舉辦一項獨家活動的獲利,A8音樂上半年利潤增長為30%。期內,淨收入按年下跌11.6%至2.86億元,毛利率由去年底38%輕微改善至39%。期末,A8音樂手頭現金達3.5億元,首席財務官何曉表示,研究在大中華地區收購,主要圍繞音樂內容及渠道的項目,公司內部資金足夠應付收購,故暫無融資計劃。

首席運營官林一仲表示,由該公司自主研發的A8 Box音樂播放器已通過台灣芯片商MTK測試,預期MTK今年第四季起出貨的芯片中,將嵌入A8 Box版本。他續說,目前已有600萬部手機內置A8 Box功能,預期今年將有超過1000萬部內置A8 Box功能的手機面世,當中包括Nokia及K-Touch手機。他表示,將會應中移動(00941)推出OPhone及聯通(00762)於內地推出iPhone,藉以推出相關的A8 Box服務,估計iPhone版A8 Box最快今年年底推出,OPhone版A8 Box則要明年年初才有。

◀(左起)A8音樂首席運營官林一仲、主席劉曉松、首席財務官何曉(本報攝)



創興銀行盈利急增53%

受惠於金融資產帳面價值回升,加上去年已清理大量結構投資工具(SIV),以及聯營公司扭虧為盈,創興銀行(01111)今年中期純利錄得1.61億元,較去年同期急增53%,每股盈利升至0.37元,中期股息每股0.08元將於9月25日派發,截止過戶日期為9月22日。副行政總裁劉惠民表示,期望下半年淨息差及信貸質素能保持平穩向好,另稱已為迷債作出撥備,惟未透露具體金額。



(左起)創興銀行總經理陳凱傑、副行政總裁劉惠民、常務董事王克嘉(本報攝)

中期股息每股0.08元

業績報告顯示,上半年淨利息收入按年減少11%至約4億元,而淨息差僅按年收窄10點子至1.2%。財務及資金管理處處長陳凱傑表示,當時環球貨幣利率跌至不足1厘,維持淨息差具困難,故該行於去年底起增持大量定息票據,抵銷部分息差下跌的影響。他續稱,預計下半年不會再大量購買有關資產,隨著信貸市場好轉及風險下降,有利推動貸款增長,目標全年淨息差能夠平穩。創興早前公布迷債回購估計涉及2.39億元,被問及是否於中期業績反映。劉惠民透露,該行是為整個資產負債表作基礎進行評估及撥備,並非為單一項目減值,而早前已因應評估進行減值,但未能全數抵銷回購開支。他又指,雖然迷債客戶同意後銀行需要進行回購,但不會在損益表中反映,亦不會對核心業務構成影響

資產負債表現狀以應付。現階段未知客戶的接受性,亦難對抵押品價值進行評估,相信後者今年內亦料有定案。

半年派息比率僅21%

該行上半年派息比率為21%,遠低於去年的62%。陳凱傑解釋主要由於去年下半年業績較差所致,目標全年派息比率維持50%左右。劉惠民補充,需要為股東回報與銀行發展之間取得平衡,明白到現金股息具有吸引

力,但亦需預留資本作未來發展,物色新機會及增添分行等。該行目前分行總數約51間,計劃下半年及明年初各增1間新網點,但現階段未有增聘人手計劃。截至6月底止,資本充足及核心資本比率,分別由去年底15.64%及12.55%,上升至16.05%及12.85%。另外,廖創興(00194)半年純利倒退44%至1.94億元,每股盈利為0.512元,中期息每股派0.08元。

永亨中期純利倒退45%

永亨銀行(00302)昨公布09年上半年中期業績。期內純利倒退45.4%至5.126億元,每股盈利1.74元。董事長兼行政總裁馮鈺斌表示,該行已就雷曼迷債作足夠撥備,加上看不到貸款減值下半年會大增,只要等到本港GDP回復正增長,每股股本回報回復雙位數字不會太困難。

息每股0.2元,派息日期為9月21日,截止過戶日期為9月4日。

下半年貸款減值不多

永亨早前透露,若所有合資格客戶接納雷曼迷債的回購方案,該行需付出最高3.569億元的金額。被問相關雷曼撥備的金額時,馮鈺斌表示,今年上半年就雷曼迷債的撥備不足2億元,該行去年亦有作出相關撥備,指除非下半年有突發事件發生,否則現時撥備已經足夠,不會大幅增加。



(左起)高級副總經理兼財務總監阮少智、董事長兼行政總裁馮鈺斌及執行董事兼副行政總裁王家華(本報攝)

市場不時傳出永亨有意賣盤,他強調,現時沒有與任何銀行討論過收購或入股,至於有否與其他金融機構商討賣盤,他則表示不方便回應。期內,由於淨利息及非利息收入減少,永亨扣除減值損失前之營業溢利減少39.3%至6.962億元。淨利息收入因貸款數量減少及淨息差由1.94%下降至1.79%,減少11.3%至11.619億元;由於來自外匯、貿易融資及財富管理之收入減少,以致其他營業收入下跌30.5%至3.966億元。

至於貸款減值方面,他指出,雖然今年上半年貸款減值按年大增85.9%至8400.3萬元,但相對於去年下半年已有改善,亦較該行預期為佳。他表示,滿意現時的借貸組合,透露該行踏入第二季後,並無新壞賬出現,除非下半年經濟轉壞,否則下半年看不到貸款撥備會大增。期內,該行大削中期股息近8成至每股0.20元。馮氏稱,現時市場着重一級資本多於二級資本,削減派息是希望鞏固一級資本。他又指,不排除在合適情況下,會以一級資本收購二級資本,以充實一級資本的要求,但指不會於市場集資以收購二級資本。上半年永亨的核心資本充足比率,由去年底的8.4%上升至10.1%。

兗煤全購Felix達協議

澳洲上市公司Felix Resources昨日公布,與兗州煤業(01171)達成交易協議,兗州煤業按每股16.95澳元,全面收購Felix,涉及代價33.29億澳元(約港幣217.88億元)。另保證Felix股東可額外獲得0.5澳元特別股息。Felix附屬SACC日後擬分拆在澳洲上市。

SACC日後將會尋求在澳洲上市。Felix表示,公司全體董事支持今次交易,認為對股東有利,並且會尋求獨立專家提交意見,以及中國及澳洲兩地監管部門批准,交易預計在今年底完成。兗煤已承諾會繼續僱用Felix全體員工及管理層,而Felix總部亦保留在澳洲。

Felix表示,倘若交易最終因Felix的問題而告吹,兗煤將可獲得3330萬澳元補償金。為應付交易代價,兗州將會由18億澳元自有資金中撥出,同時會利用銀行貸款。

根據與兗煤的交易協議,Felix股東除可獲得每股16.95澳元(即Felix停牌前收市價)現金,並可獲得一澳元特別股息。

金融速報

中信資源五年油產量倍增

剛發出盈警的中信資源(01205),公司行政總裁孫新國指出,隨著渤海月東油田在明年第二季投產,估計到2014年中信資源石油產量將增加一倍。另外,穆迪表示,考慮到中信資源上半年可能錄得虧損,擬調低其信貸評級。據外電引述孫新國指出,中信資源與中石油集團合作的月東油田有望在明年第二季投產,預計油田到2014年進入生產高峰期,年產量達180萬噸,相等於每日生產3.615萬桶,多於該公司現時各油田的日均總產量。中信資源今年目標日均產量為3.35萬桶。

瀝青庫存增近倍至約6萬噸

瀝青庫存增近倍至約6萬噸,隨着中央大力推動基建帶動瀝青需求,預期下半年瀝青售價將有所提升,有利瀝青貿易業務表現。上海棟華透過對外採購瀝青,除了提供予所取得的路橋項目,亦會趁高價出售以賺取中間差價。金曉華表示,瀝青市場最高峰時出廠價達每噸4700元人民幣(下同),集團旗下瀝青庫存平均採購價每噸不到3000元,預期下半年瀝青售價可達4000元左右,集團出售瀝青的利潤亦有所提高。

金朝陽為中期發盈喜

金朝陽(00878)昨日宣布,預期截至今年6月底止中期業績與去年同期比較,將出現大幅改善,主要是由於投資物業公平值調整增值,以及物業合併業務出現增長所致。去年同期金朝陽股東應佔溢利約1.058億元,每股盈利0.47元。

棟華料瀝青售價將提升

主要從事瀝青及燃料油貿易業務的上海棟華(08251),其總經理金曉華表示,上半年瀝青需求較低,故集團