

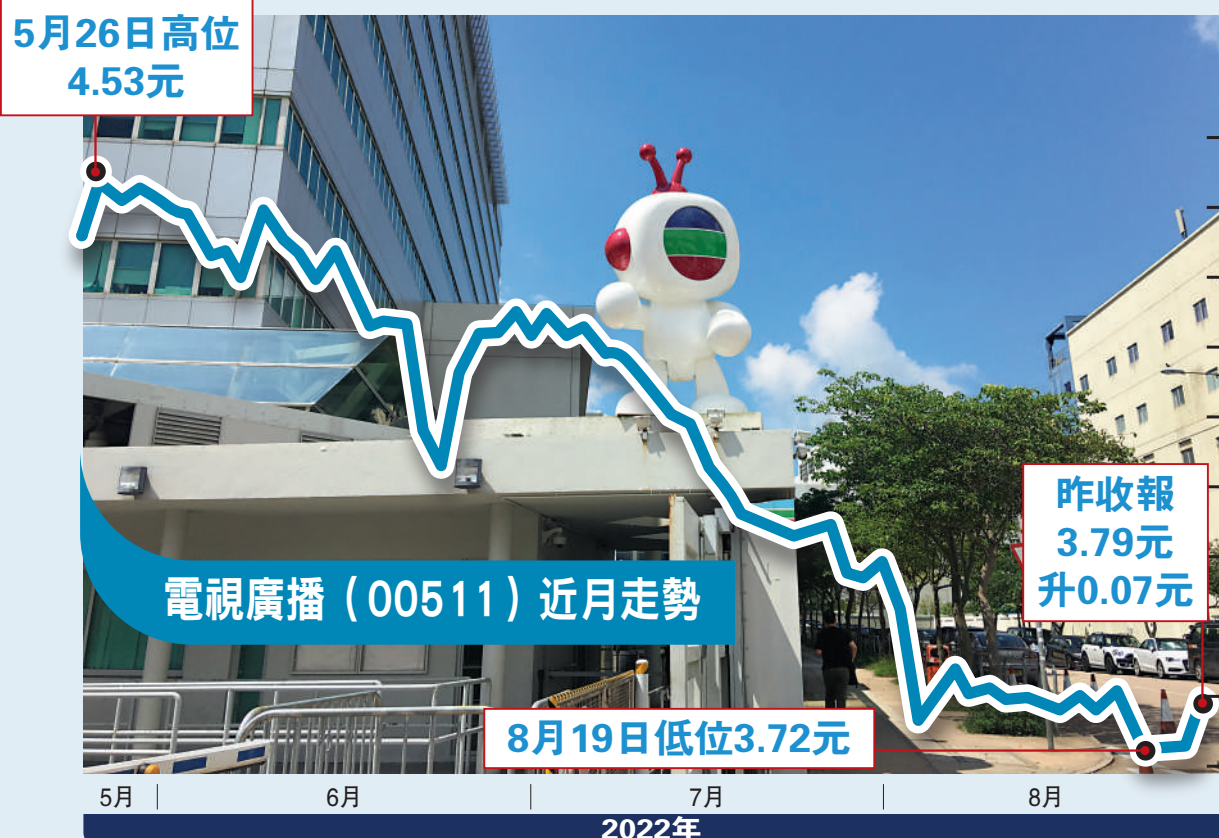
廣告收入V彈 TVB：已達扭虧臨界點

電商業務邁向收支平衡 將推跨境直播帶貨

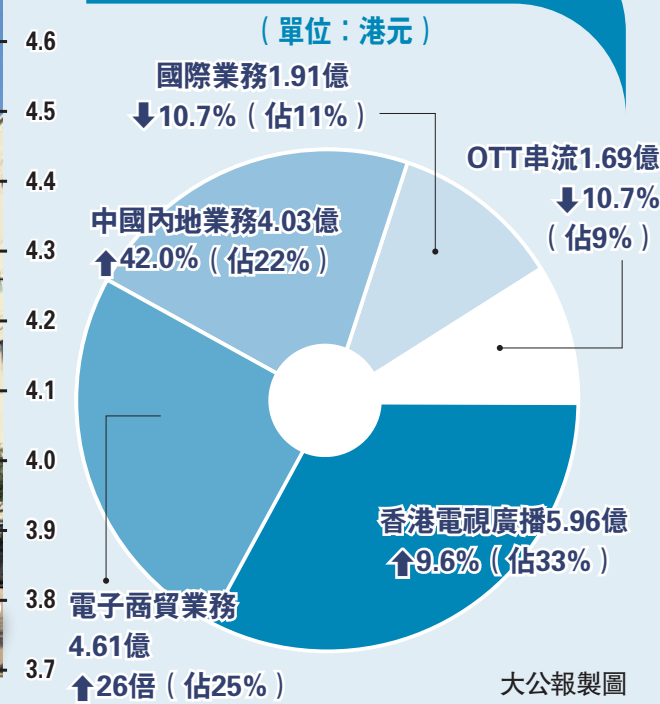
穩步向好

受惠電商業務及廣告市場復甦，電視廣播（00511，TVB）上半年淨虧損收窄至2.24億元，不派息。管理層認為，集團最壞的情況已經過去，又預料下半年廣告收入按年有逾兩成增幅，並將開展跨境直播帶貨業務。

大公報記者 李潔儀



電視廣播各業務收入分布



電視廣播上半年總收入錄得18.2億元，按年急升46%，EBITDA（除息稅、折舊及銷售前）虧損收窄至約7200萬元。主席許濤認為，在業務層面上已到達扭虧的臨界點，在5、6月份已錄EBITDA正數，踏入復甦增長的軌道。

「內容創作投入絕不手軟」

上半年TVB廣告收入錄得達5.48億元，按年增長8%。集團商營運總經理蕭世和補充說，上半年業績呈V形反彈，其中，6月份翡翠台黃金時段廣告已全數賣出，7、8月份情況持續勢頭，個別王牌節目的廣告價甚至有所上升。他表示，雖然經濟環境仍然充滿挑戰，但預料下半年廣告收入有望增逾20%。

「內容生產是TVB最大的競爭價值，集團在內容創作的投入絕不手軟。」許濤指出，例如在《聲夢傳奇》投入製作數千萬元，與內地合拍劇的製作成本甚至過億元，個別節目例如《尋人記》，創作投入比金錢投入更大。

許濤提到，雖然整體營運成本上升32%至逾21億元，但收入增幅達46%，相比之下仍算健康，因此暫無計劃集資。

「士多」人賬 電商收入升26倍

電商業務方面，受惠去年收購「士多」後綜合入賬，上半年來自電

商收入貢獻4.61億元，同比急升26倍，EBITDA虧損擴大至約4080萬元。

電視廣播電商業務群總裁岑迪贊表示，隨著規模效應令採購能力及物流效率上升，電商業務正逐步邁向收支平衡。他提到，上半年電商業務交易總額（GMV）達5.09億元，完成180萬張訂單，反映獲客層面的速度加快。

岑迪贊透露，下半年將啟動抖音平台的跨境直播帶貨電商業務，預期兩個月內啟動，將邀請港商品牌共同協作發展，協助品牌解決人流、物流、資金流問題，大部分工作亦已準備就緒。

進軍內地 不採燒錢方式

「投資者可能擔心公司在進軍內地市場採取燒錢方法，TVB並不會這樣做。」岑迪贊解釋，TVB在大灣區以內地有一定的滲透度，配合藝人產生數千萬的粉絲流量，令獲客及客戶留存情況健康。

較早前，電視廣播主要股東華人文化集團架構重組，騰訊（00700）及阿里巴巴（09988）淡出。許濤對此表示不作評論，但強調電視廣播與騰訊及阿里巴巴合作從無間斷，將繼續在內容上展開合作。

電視廣播昨日收市後派成績表，股價在交易時段逆市向好，早段高見3.83元，收報3.79元，升近1.9%。



▲電視廣播主席許濤（左三）指出，公司暫無計劃集資。

「獎門人好快可以返嚟」

花絮

「獎門人」曾志偉近日確診新冠肺炎，市傳情況嚴重。不過，電視廣播（00511）主席許濤澄清曾志偉的病情並不嚴重，病徵亦相對輕微。

TVB重頭節目《開心無敵獎門人》日前進行錄影，曾志偉因確診新冠肺炎而缺席錄影之餘，昨日亦缺席電視廣播的業績發布會。

許濤表示，雖然曾志偉缺席節目錄影，但亦有安排通過線上參與有關錄影。他透露，有與曾志偉電話聯絡，又指對方溝通暢順，相信對方「好快可以返嚟」。



▲曾志偉近日確診新冠肺炎，但病情並不嚴重。

電視廣播管理層言論

分類	回應
業務前景	●最壞情況已經過去，業務層面上已到達扭虧的臨界點
廣告市場	●預料下半年廣告收入有望增逾20%
內容製作	●內容生產是TVB最大的競爭價值，在內容創作的投入絕不手軟
電商業務	●兩個月內將啟動跨境直播帶貨，強調不會燒錢發展電商業務
集資計劃	●現階段暫無計劃集資

大公報記者整理



▲受惠去年收購「士多」，上半年來自電商收入同比急升26倍。

電視廣播上半年業績

分項	金額（元）	按年變動
收入	18.2億	+46%
EBITDA / (虧損)	(7200萬)	虧損收窄
淨利潤 / (虧損)	(2.24億)	虧損收窄
每股利潤 / (虧損)	(0.51)	虧損收窄
中期息	--	不變

大公報記者整理

中海外看好香港 續加大投資

【大公報訊】中國海外（00688）上半年股東應佔溢利錄167.4億元（人民幣，下同），按年跌19.4%，歸屬股東淨利潤率為16.1%，按年減少3.2個百分點。集團半年股本回報率達4.8%，每股基本盈利1.53元，派中期股息每股40港仙，較去年減少5港仙。

中國海外表示，集團財務穩健、現金充裕、融資成本保持行業最低區間，並未觸及「三條紅線」任何一條，繼續保持在「綠檔」。於6月30日，集團資產負債率59%，集團總借貸2698.2億元，持有銀行結餘及現金1253.2億元，淨借貸比率為41%。期內，加權平均融資成本3.44%。

中國海外集團系列公司在上半年新增土地儲備27宗，總購地金額531.1億元，新增總貨值達1081.9億元。而在廣州、上海、成都的併購項目，投入資金106.6億元。截至6月底，集團系列公司合計土地儲備7439萬平方米。至於香港市場，上半年銷售額達130億港元，集團稱看好香港前景，

會繼續加大投資。

瑞銀發表報告認為，中國海外上半年核心盈利勝預期，但派息按年下降，且由於公司屬國企，以及聚焦在高線城市，首7個月銷售額跌幅少過該行覆蓋的大部分同業，因此維持目標價26.6港元不變，評級「買入」。

保利置業中期少賺9.2%

另一間國企內房保利置業（00119），上半年歸母淨利潤同比減少9.2%至15.1億港元，核心歸母淨利潤同比增長20.9%至18.59億港元，核心淨利潤率8.4%，但毛利率大幅下降9.6個百分點至28.3%。

期內集團發行50億元公司債券和10億元中期票據，其中年初發行的首期公司債券3+2年期票面利率低至2.99%，使集團平均資金成本較去年底再降0.18個百分點至4.34%。截至6月底，集團總土地儲備約2074萬平方米，平均土地成本約每平米9000元。

中國海外與保利置業上半年業績

中國海外	分項	保利置業
1037.89億元人民幣 (-3.8%)	收入	222.58億港元 (-58.2%)
167.42億元人民幣 (-19.4%)	股東應佔盈利	15.10億港元 (-9.2%)
1.53元人民幣 (-19.5%)	每股基本盈利	40.67港仙 (-10.5%)
40港仙 (-11.1%)	中期息	-- (不變)

大公報記者整理

碧服調低全年指引 核心利潤料增20%

【大公報訊】碧桂園服務（06098）上半年收入按年增73.5%至200.55億元（人民幣，下同），毛利則增39.6%至53.87億元，淨利潤增23.6%至約27.5億元，股東應佔利潤增21.9%至約25.8億元，核心淨利潤增30.5%至約28.9億元，每股基本盈利76.51分，不派中期息。

碧服截至今年6月底持有現金89.9億元，較去年底減少23.5%，整體毛利率由去年6月底的約33.4%下降6.5個百分點至約26.9%。碧服首席財務官黃鵬表示，受內地疫情影響，使增長趨勢受損，集團會調低全

年指引，預測今年全年收入增速不低於40%，核心利潤按年增長預計約20%至30%。他又表示，未來集團不再單純追求利潤，而希望可以確保推動利潤的增長。

至於集團未來會否收購母公司碧桂園（02007）資產，黃鵬重申去年已強調不會收購有關兄弟單位關聯的重資產，但會與兄弟單位有持續和經常的關聯交易，但無計劃做關聯性收購。

花旗：股價望23元

花旗認為，碧服上半年核心盈利

增長高於該行預期的23%，純利則符合預期，且集團上半年經營現金流改善，錄得約23億元正現金流，按年增長366%，給予公司目標價23港元，並認為其市盈率估值符合行業表現，給予「買入」評級。碧服昨日收報15港元，全日跌4.6%。

另外，合景悠活（03913）上半年收入約20.6億元，按年增68%，股東應佔利潤按年跌0.4%至3.1億元。上半年總在管建築面積約2.1億平方米，總計約建築面積2.86億平方米，按年分別增長29.7%和28.9%。

瑞聲半年少賺六成 不派息

【大公報訊】瑞聲科技（02018）公布2022年中期業績，錄得純利3.5億元（人民幣，下同），按年大跌62%，主要由於毛利下降及匯兌虧損增加，部分被經營成本下降及政府補助增加所抵銷。

有見疫情反覆及市場的不確定性，瑞聲決定不派中期息，而去年同期中期息則為每股0.2港元。瑞聲昨日收報13.98港元，升1%。

瑞聲上半年錄得收入94.1億元，按年升9%。來自聲學業務的收

入為41.4億元，按年持平；光學業務收入升25%至18.5億元；電磁傳動及精密結構件業務收入升約20%至29.3億元。整體毛利率18.9%，按年跌9.2個百分點，主要是聲學及光學業務的利潤下降。

下半年按需求調整生產計劃

單計第二季，瑞聲錄得純利約1.5億元，按年跌約63%。收入45.2億元，按年升近5%。業務分部表現方面，來自聲學業務的銷售額按年

跌6%至19.1億元，光學業務升15%至9.3億元，電磁傳動及精密結構件業務升逾17%至14.3億元。第2季毛利率18.3%，按年跌6.7個百分點。

瑞聲科技投資者關係總監黃美娟表示，上半年內地智能手機出貨量下降15%，主要因安卓（Android）手機表現疲弱。展望下半年，安卓手機的反彈勢頭或不如想像中強勁，可能會是逐步恢復的過程，瑞聲將緊密關注走勢，根據客戶需求調整生產計劃，降低生產成本。