

中石油：經濟復甦 成品油消費料升10%

展望油價轉趨平穩 下半年均價75至85美元

中國石油（00857）中期盈利多賺4.5%，是在「三桶油」中，唯一在油價下跌的情況，仍然錄得盈利正增長的油企。就下半年油價展望，中石油總裁黃永章預期，下半年布蘭特油價將介乎75美元至85美元，均價與上半年持平；另外，下半年成品油表觀消費料有一成增幅。對上半年業績成功抵禦油價下跌影響，公司財務總監王華解釋稱，歸因於上游操作、中游加工、下游營銷成本皆下降，以及減少進口LNG數量等措施。

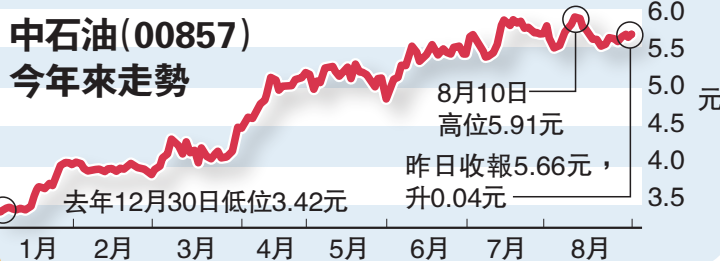
大公報記者 劉鎮豪（文） 黃洋港（圖）



▲（左起）中石油副總裁李汝新、總裁黃永章、財務總監王華、副總裁何江川。

2023年營運目標及上半年完成情況

項目	2023上半年	變動	2023全年目標	上半年完成情況
油氣產量(油當量)	8.94億桶	+5.8%	17.28億桶	51.7%
原油產量	4.74億桶	+5.0%	9.13億桶	52.0%
可售天然氣產量(立方英尺)	25170億	+6.7%	48890億	51.5%
原油加工量	6.73億桶	+12.6%	12.93億桶	+52.0%
資本性支出(人民幣)	851.37億元	-7.8%	2435.00億元	35.0%



內地8月份製造業採購經理人指數（PMI）升至49.7，優於市場預期，顯示製造業景氣有改善。對於下半年經濟展望，黃永章昨日在記者會上表示，伴隨着內地先後推出多項經濟措施，經濟增長可望處於合理區間，而長期向好勢頭將不會改變。他又稱，由於內地居民出行增多，內地往來境外地區的航班增加，下半年汽油、煤油表觀消費會明顯增速，柴油消費則會有小幅增長。總括而言，下半年成品油消費料有一成增長空間，未來數年料有低速增長。

上中下游控成本 帶動利潤增長

受到國際油價回軟，中石油上半年實現油價按年下跌21.7%至74.15美元。黃永章相信，下半年全球原油需求會保持增長，而OPEC+落實減產，供應趨緊，只是油價走勢偏向震盪，布蘭特油價料在75美元至85美元/桶區間上落，均價料與上半年相若。翻查資料，布蘭特原油上半年均價下跌26.2%至79.66美元。

就實現油價下跌，盈利保持增長，王華表示，中石油把握內地經濟恢復機遇，主要產品產銷量皆創歷史同期最佳；另一方面，加強生產經營成本控制，不管是上游業務操作成本、

中游加工成本、下游營銷成本，皆錄得按年下降。翻查資料，中石油上半年油氣單位操作成本下降6.8%；在撇除廣東石化項目投產初期影響，煉油單位現金加工成本下降4元（人民幣，下同）/噸；噸油營銷成本下降11.7%。

新能源業務投資按年增67%

此外，中石油上半年通過增加國產天然氣7.3%，減少進口LNG數量15%，從而降低天然氣採購成本。中石油又按照市場需求變化，調整成品油結構，上半年成品油產量增加14.3%，其間汽油增產8.7%，煤油增產67.1%，柴油增產11.3%。王華補充稱，廣東石化項目投產後，原油處理品類將因而增加54%，日後低質原油佔比提高17個百分點，增強原油採購的彈性，採購成本可以更低。

就新能源業務，黃永章表示，中石油上半年風光發電量8.5億千瓦時，新簽地熱供暖合同（協議）面積2633萬平方米。

中石油副總裁何江川稱，中石油上半年新能源新業務投資60.7億元，按年增加67%；新獲清潔電力併網指標1258萬千瓦；CCUS項目二氧化碳注入量74.9萬噸。

中石油管理層言論重點



黃永章 中石油總裁

- 中石油上半年有24項生產指標向上，9項指標創歷史最佳
- 內地下半年經濟增長處於合理區間，成品油表觀消費量料有10%增幅
- 天然氣價格市場化改革，有助終端氣價反映市場變化，釋放業務內在價值
- 國際油價下半年走勢處於震盪格局，布蘭特原油價格料介乎75至85美元/桶



王華 中石油財務總監

- 中石油按照市場需求，調整成品油結構，上半年航空煤油產量增加67.1%

摩通唱好 勘探開發業務亮眼

大行評析

受到實現油價回落影響，中石化（00386）、中海油（00883）上半年經營業績錄得超過一成跌幅，但中石油（00857）中期盈利保持增長，股東應佔淨利潤按年有4.5%增幅，達到852.72億元（人民幣，下同）。摩通稱，中石油最新業績應該讓投資者感到驚喜。摩通表示，在布蘭特期油按季下跌4美元/桶的情況下，中石油上游勘探開發業務按季仍然錄得增長，估計是得益於成本控制，以及人民幣貶值。

美銀證券稱，中石油第二季股東應佔淨利潤416億元，按年僅跌2%，在布蘭特油價期內按年跌幅達31%的情況下，說明中石油季度業績表現強勁。美銀證券上調中石油2023年至2025年盈利預測29%、20%及19%，反映上游勘探開發業務及天然氣銷售的表現穩健。

瑞信同樣稱，中石油上游勘探開發業務

第二季表現亮眼。瑞信上調中石油2023年至2025年度盈利預測7%至8%。該行續稱，中石油股價自年初至今累升58%，現價僅相當於今年預測市盈率6倍、市賬率0.7倍、股息收益率達8%，故維持「跑贏大市」評級，目標價6.7港元。中石油昨日股價收報5.66港元，潛在升幅18.3%。

券商最新中石油評級及目標價

券商	投資評級	目標價
花旗	買入	7.8元
高盛	買入	6.8元
瑞信	跑贏大市	6.7元
美銀證券	買入	6.7元
大摩	增持	6.5元
瑞銀	買入	6.2元
摩通	增持	6.1元

「一帶一路」論壇月中舉行 新設「中東專場」探討機遇

【大公報訊】實習記者李樂兒報導：第八屆「一帶一路高峰論壇」將於9月13日至14日在港舉行，商務及經濟發展局局長丘應樺表示，本次論壇有利於提升香港在全球區域經濟上的戰略地位，促進香港參與區域經濟融合，為港企締造更多「一帶一路」商機，尤其是東盟和中東等新興市場。他預計，本次論壇匯聚「一帶一路」沿線及相關地區主要官員及商界翹楚約80位，將有超過5000位嘉賓聚首一堂。

今年是「一帶一路」倡議十周年，至今已超過150個國家地區及30多個國際機構簽署200多份共建「一帶一路」合作文件，佔全球GDP的40%及世界商品貿易的45%。行政長官李家超今年兩度率代表團，分別出訪中東及東盟三國，獲取豐盛成果，因此本次論壇注入創新元素，新增「中東專場」。

近年「一帶一路」沿線國家和地區發展非常蓬勃，以東盟十國為例，是香港第二大貿易夥伴，每年商品貿易總額接近1.3萬億元。貿發局主席林建岳



▲（左起）商務及經濟發展局「一帶一路」辦公室主任陳煥兒、商務及經濟發展局局長丘應樺、貿發局主席林建岳以及貿發局總裁方舜文出席記者會。

說，「發展本土經濟，需要開發更多新經濟體的合作」。他補充，和中東國家的合作是多元化、多方面的，香港與這些新經濟體將持續加強合作。

今屆論壇是復常後第一次以實體形式舉辦，國務院國資委將率領超過30家央企和200強民企代表團出席這次論壇。另外，在9月13日至20日期間，貿發局還將舉行線上線下投資項目及商貿配對環節，預計涉及逾280個投資項目、超過800場一對一項目對接會。

「一帶一路高峰論壇」議程

9月13日（星期三）	
08:45-10:15	開幕環節 香港行政長官李家超、哈薩克斯坦共和國策略規劃與改革局主席、印尼經濟統籌部長高級特別嘉賓
10:30-12:30	政策對話環節：（1）挖掘中東潛力；（2）「一帶一路」推動區域合作與發展 阿拉伯埃及共和國國際合作部部長、阿聯酋經濟部部長、匈牙利外交與對外經濟部長、馬來西亞外交部部長
12:45-14:00	專題午餐：迎接「一帶一路」新時代——韌性與發展 財政司司長陳茂波
12:15-15:15	主論壇：香港促進共建「一帶一路」商貿合作 雙威集團主席兼創辦人謝富年、施耐德電氣集團主席趙國華等
9月14日（星期四）	
09:45-11:00	中東論壇：中東市場貿易前景
11:30-12:30	投資項目介紹環節：沙特阿拉伯、阿聯酋
11:30-12:40	金融專章
14:00-15:00	專題分組論壇：能源轉型：調集私人資金

大公報實習記者李樂兒整理

瑞銀次季賺2262億 宣布裁員三千

【大公報訊】瑞士銀行昨日公布錄得銀行業界最高的盈利紀錄，該行因早前收購瑞士信貸而錄得相關的290億美元（約2262億港元）利潤，原因是該交易為瑞銀帶來豐厚的會計利潤。同時，瑞銀亦宣布，將會開展一系列的削減成本計劃，打算削減開支逾100億美元，其中包括將會關閉約三分之二的瑞信投資銀行，以及裁減3000個瑞士的職位，以作為完全整合瑞信位於瑞士銀行的計劃。受利好消息刺激，瑞銀股價昨日曾升逾7%。

瑞銀在五個月前同意收購當時瀕臨倒閉的瑞士信貸，因而在次季錄得稅前盈利290億美元，原因是所動用的38億美元收購金額，遠高於瑞士信貸本身的高譽價值，因而帶來了290億美

元的利潤。在這以前，摩根大通曾在2021年初賺取了143億美元的季度盈利，在當時曾是歷來銀行業界最高的盈利紀錄。

擬關瑞信投行業務

與此同時，瑞銀亦證實瑞士信貸的業務將完全被瑞士銀行所吸收，並可能在2025年便失去自己的品牌。瑞銀行政總裁Sergio Ermotti目前正在部署這個世紀大併購的善後工作，希望能平衡瑞信龐大資產帶來的機會，以及該行因冒險過大而帶來的失敗模式。Sergio Ermotti昨日接受訪問時表示，目前並沒有追憶餘地，現正致力推行策略，並已取得可觀的進步。

而事實上，投資者和客戶看來亦

認同瑞銀的路線，瑞銀股份今年來已大升逾三成，至自從2008年金融海嘯以來最高水平。受惠於業績的利好消息，瑞銀股價昨日曾升逾7.2%。

另外，瑞信銀行亦暗示，在收購瑞士信貸後，將會關閉約三分之二的瑞信投資銀行，包括不少的交易運作，日後更會撤出投資銀行業務，因不符合該行的政策。Sergio Ermotti在備忘錄中告訴員工，將會在瑞士裁減3000個職位，而較多人將是自願離職。

知情人士表示，瑞銀只留下三分之一的瑞信銀行，主要都是併購和資本市場業務，以及部分研究功能的部門，同時，亦會尋求加強餘下交易業務的質素。

中旅轉賺2.2億 看好黃金周旅遊市況

【大公報訊】實習記者林潼楠報導：隨着兩地全面通關，今年首七個月訪港旅客恢復疫前41%，北上消費熱潮利好跨境交通。中旅（00308）上半年扭虧，賺2.24億元，派中期息1.5仙。

管理層表示，集團主要業務已恢復疫前水平，隨着中秋、國慶假期來臨，將為旅遊經濟釋放更大活力，對下半年業務有信心。

至於通關後旅遊證件換發需求爆發，副總經理哈玉峰稱，近期辦證量已恢復平穩趨勢。

主席吳強在業績記者會上指出，上半年業績雖有報復性增長及反彈性趨勢，預計行業將在明年回歸常態。其中，中旅旗下港澳酒店上半年

入住率超90%，相關業務7月收入更創2019年來新高。

辦證量恢復平穩

談及特區政府近日正在推動「夜經濟」，吳強表示，會積極與特區政府溝通，尋求合作機會。

截至今年6月底上半年，來自旅遊證件業務的經營性應佔利潤達1.15億元，成功扭虧。

哈玉峰表示，主要是由於通關後旅遊證件換發需求爆發，中旅已在旺角增設臨時證件代辦處。但隨着特區政府宣布延長證件有效期，近期辦證量已恢復平穩趨勢，對全年收入不會產生大幅影響。

內地近年鼓勵景區減免門票，總



▲（左起）中旅副總經理哈玉峰、主席吳強、總經理馮剛、財務總監張道榮。大公報實習記者林潼楠攝

經理馮剛談及，目前門票收入在總收入佔比逐漸下降，集團正打造更多優質產品，以滿足消費者對高品質旅遊的需求，因此門票減免只是一種「引流」手段，目的是帶動二次消費。