

李寧中期少賺8% 調低今年收入目標

競爭激烈與消費降級 下半年充滿挑戰

體育用品股李寧(02331)上半年淨利潤19.52億元(人民幣,下同),按年下跌8%,雖然毛利率改善,但集團管理層直言,消費需求偏弱的挑戰持續,集團決定調低全年收入目標,增幅將放緩至低單位數,淨利潤率則維持低雙位數目標。

大公報記者 李潔儀

李寧公布,上半年總收入為143.45億元,按年增長2.3%,毛利率改善至50.4%,按年上升1.6個百分點,主要受惠電商業務。

創辦人李寧坦言,體育用品行業下半年仍面臨挑戰,例如消費降級持續,集團策略是「穩健經營、控制風險」,而非「規模增長」。

消費者購物愈趨謹慎

聯席行政總裁錢煒表示,雖然中國經濟處於有序復甦態勢,但消費形態未見良好彈性,消費者購物愈趨謹慎,直言自第三季以來,線下流水表現不及預期,折扣改善的空間收窄,加上不少費用在下半年發生,因此下半年毛利率面臨挑戰。

錢煒提到,面對越來越多的細分市場競爭,例如健身、跑步、戶外等細分市場的競爭加劇,給企業帶來不確定性。他提到,李寧的大部分生意是運動生活部分,但市場上已開始呈現出同質化的現象,因此集團的內部能力能否提升以應對市場競爭,是集團的挑戰。

另外,錢煒指出,上半年在新興市場投入不少生活類產品,價格包括299元及399元,惟實際銷售並沒有想像的好,因此價格較低並不代表能實現好的銷售,盲目的大規模推出可能還會出現庫存風險。

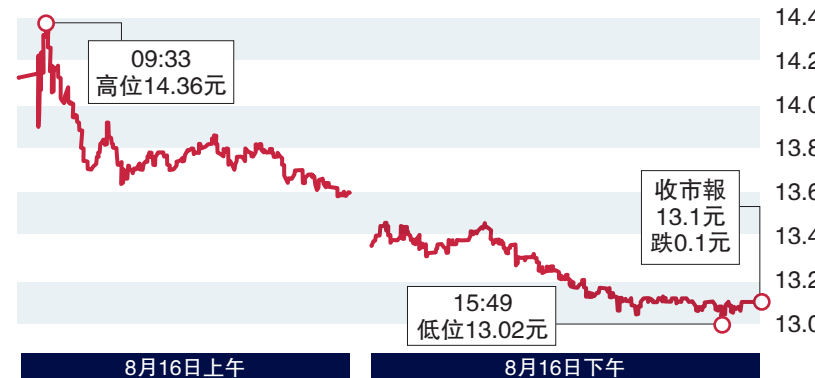
錢煒指出,目前來看,整體流水低於預期,不只是批發業務,直營亦同樣面對相同情況,中長期而言,整體體育用品行業仍然保持積極態度,惟明年來看不認為流水會有大幅改善。他續說,為保證公司整體的健康穩定,集團需要減少庫存風險,所以要主動減少收入,不讓未來清庫存的問題出現,對風險提前進行控制。錢煒強調,去年第四季減少經銷商發貨,目前整體庫存處於健康的狀態,基本符合庫存管理預期。

奧運助宣傳品牌 銷售受惠少

被問到剛結束的巴黎奧運會對集團業務的影響,錢煒認為,不會令生意短期內有大幅增長,但能提升消費者對體育品牌的關注,有助提高消費者對集團的品牌認知度。



李寧(02331)昨日先升後跌



李寧上半年業績摘要

分項	金額 (人民幣)	按年變動
收入	143.45億	+2.3%
經營溢利	24.02億	-3.0%
毛利率	50.4%	+1.6個百分點
股東應佔溢利	19.52億	-8.0%
每股基本收益	75.8分	-6.0%
每股中期息	37.75分	+4.3%

大公報製表

李寧上半年毛利率改善,但面對消費需求偏弱,調低全年收入目標。

煤氣:旅遊航空業復甦 商業售氣增長佳

【大公報訊】煤氣公司(00003)昨公布中期業績,上半年股東應佔溢利30.4億元,按年跌15.9%,每股基本盈利16.3仙。營業額為274.96億元,按年跌5.8%。業務核心利潤上升2%至31.9億元,維持派中期息12仙不變,但可再生能源增長成業績亮點,在國家實現「3060」雙碳目標下,煤氣可再生能源核心利潤增長強勁。

煤氣的業務主要由5大部分組成,包括本港燃氣業務、內地城市燃氣業務、可再生能源業務、綠色能源業務及延伸業務。本港燃氣業務方面,受惠於旅遊和航空業復甦以及推廣環保燃氣設備應用,商業售氣量錄得顯著增長,抵銷酷熱天氣和離港消費對民用售氣量的影響,加上今年8月1日起已上調煤氣收費,紓緩部分成本壓力。另外,截至6月30日止,客戶數目約203萬戶,較去年底增加7678戶。預計全年本港燃氣銷售將保持平穩,



▲煤氣推廣智慧廚房、保險及安全家居三項業務,發揮協同效應,形成另一增長引擎。

而煤氣標準收費及維修保養月費在8月上調後,有助抵銷部分成本上升。

內地方面,上半年內地天然氣消費需求顯著復甦,集團成功把握「新三樣」產業(電動汽車、鋰電池、光伏產品)的發展機遇,期內集團之城市燃氣業務總售氣量約186億立方米,按年上升7%。燃氣客戶則增加至逾4139萬戶,較去年同期增長7.3%。

光伏項目成功引入投資者

這次業績的最大亮點是其可再生能源及綠色能源業務,煤氣表示,在國家實現「3060」雙碳目標下,積極促進經濟社會發展全面綠色轉型,令更多客戶對可再生能源、節能減碳的需求殷切,亦為集團在可再生能源領域帶來機遇。

煤氣旗下港華智慧能源自2023年底開始運營可再生能源業務,至今年上半年已成功在光伏項目引入多家策略投資者,目前已具備吉瓦級光伏電站投資建設及營運能力,形成高增長的一站式智慧減碳生態平台。今年上半年業務核心利潤大幅上升57.5%至逾7億元。

綠色能源業務方面,隨著氫能、可持續航空燃料和綠色甲醇市場快速增長,煤氣致力於推動這三項綠色產業的發展,使其成為集團業務增長的新亮點。煤氣表示,由於政府已公布《香港氫能發展策略》,氫能的開發與應用成為集團的重點業務之一。期內煤氣將將軍澳堆填區,利用沼氣發

煤氣中期業績

項目	金額(港元)	同比變化
營業額	274.96億	-5.8%
業務核心利潤	31.9億	+2.2%
股東應佔溢利	30.4億	-15.9%
每股基本盈利	16.3仙	-15.9%
中期息	每股12仙	維持不變

大公報製表

展全港首個「綠氫」試驗項目,料2025年投產,每天可生產約330公斤氫氣,足夠供應7至8輛氫能巴士使用一天里程。有關項目將推動香港成為世界上少數能「自產」綠氫的城市之一。另延伸業務方面,煤氣擴展智慧廚房、保險及安全家居三項業務,發揮協同效應,也形成另一增長引擎。

內地業務料持續增長

煤氣表示,外部環境持續不穩,令經營帶來挑戰,但將致力降本增效及開發多元業務,預計下半年內地城市燃氣及天然氣業務將持續增長,可再生能源業務亦將隨着國家雙碳目標的推進而不斷拓展,下半年將會有更多新項目落成及帶來利潤提升。

此外,面對高息環境,煤氣表示已取得息率較低的融資,業績報告顯示,截至今年6月30日煤氣已發行中期票據面額總金額達231億元,平均年息3.6厘。旗下港華智慧能源已發行中期票據面額總金額達20億元人民幣,平均年息4.2厘。

港助力內地優質農產品「走出去」

【大公報訊】大公文匯全媒體記者蔡競文報道:由中央政府駐港聯絡經濟貿易處、農業農村部農業貿易促進中心、香港貿易發展局共同舉辦的「助力內地優質農產品開拓國際市場交流會」昨日在會展中心舉行,交流會圍繞香港與內地農產品進出口貿易情況、食品安全監管、標準認證銜接、拓展海外管道等議題展開深入研討。與會人員相信,香港在國家「雙循環」新發展格局中扮演重要角色,與內地在農產品領域的合作擁有巨大潛力和廣闊空間。

中央政府駐港聯絡經濟貿易處副處長兼貿易處處長周強致辭時表示,一直以來,保障內地對港農產品供應「充足、穩定、安全、優質」始終是一項關乎香港民生福祉的重要任務。近年來,兩地農產品貿易額保持較快增長,內地一直是香港最大的農產品供應來源地,香港成為內地農產品第一大出口市場。

他續指,在助力內地優質農產品「走出去」方面,香港憑藉「一國兩制」和「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢,可以發揮宣介品牌的大舞台、拓展海外渠道的橋頭堡、對接國際標準的轉換器、金融支持的助推器、國際物流的大碼頭、權益保護的避風港等重要作用。

港美食博覽內地上千品種參展

農業農村部農業貿易促進中心副主任李洪濤在會上介紹,中國農業對外開放持續擴大,已深度參與國際農產品市場。香港在內地優質農產品出海過程中擔當「參與者」、「促進者」的重要角



▲「助力內地優質農產品開拓國際市場交流會」昨日在灣仔會展中心舉行。大公文匯全媒體記者萬靄攝



色。長期以來,農業農村部農業貿易促進中心與香港貿易發展局保持密切合作,共同組織專題培訓,組織國家農業展團參加香港美食博覽等活動,積極助力內地企業更好利用香港優勢拓展全球商機。

據悉,在本屆香港美食博覽上,國家農業展團展區面積近1000平方米,參展企業130餘家,參展產品上千種。未來,農業農村部農業貿易促進中心將進一步大力推廣中國優質農產品國家品牌,全面促進產業交流合作,積極弘揚中國農業文化。

同時,香港食物環境衛生署,內地多個省區市的農業、商務部門代表,以及來自內地與香港的40多位企業代表參加了是次交流會。

平安銀行:壓降高風險資產 培育新微貸

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道:平安銀行(000001.SZ)行長冀光恒昨日在該行業績發布會上表示,今年上半年平安銀行總體業績符合預期,雖然營業收入同比下降,但淨利潤保持增長,上半年營收771億元(人民幣,下同),同比下降13%;歸屬於銀行股東的淨利潤258.79億元,同比增長1.69%。下半年銀行業經營依然面臨許多壓力,平安銀行將繼續深化改革,全力打造零售銀行的特色銀行,同時推動同業協同發展,提升銀行的經營業績。

冀光恒表示,當前的經營壓力最主要是營收的降幅太快,希望全年能收窄到10%左右,或者更低。另一個壓力是利差在快速下降。他認為,如

果能穩定在1.9厘左右,平安銀行在股份制銀行中也是名列前茅的,或者是基本穩定在第二位,僅次於招商銀行。

去年以來,平安銀行主動壓降高風險資產的佔比。平安銀行行長助理張朝暉透露,將提升中風險和中收益的資產佔比。在產品創新上,留下一批表現較好的高風險高收益的產品,發力基石類的產品和客戶,如按揭貸款、宅抵、白領貸等一系列仍處於上升週期的產品。其次,重點培育中風險和中高風險客群,比如服務於供應鏈應用場景方面的新微貸,為衣食住行知名品牌的下游經銷商提供模式靈活的金融服務工具,滿足工薪族、個體工商戶、小微企業等客群臨時周轉

性的資金需求。

積極參與地產「白名單」項目

截至6月30日,平安銀行房地產開發貸餘額842億元,較年初增長22億元,96.7%分布在一二線城市及大灣區、長三角區域。目前,對公房地產貸款不良率1.26%。平安銀行行長助理兼首席風控官吳雷鳴分析,對公房地產貸款不良率未來可能會有上升,雖有壓力但整體可控,房貸資產質量相對平穩。「我們在『白名單』項目投入一直排在行業前面,並一視同仁地滿足不同所有制企業合理貸款需求。」吳雷鳴強調,會加大對地產的支持和投入力度,包括積極參與協同調機、地產融資「白名單」項目。

亞信科技產品融入AI 對沖價格風險

【大公報訊】亞信科技(01675)首席執行官高念書昨日表示,集團上半年因運營商壓價力度陡增,且省份城市不同,壓價情況亦不同。壓價導致集團BSS等傳統業務受影響,預期BSS業務訂單價格承壓的情況仍然存在,惟集團會為相關產品融入AI(人工智能)元素,以對沖訂單價格的風險。

集團上半年營業額收入約29.9億元(人民幣,下同),按年跌8.8%,轉盈為虧約7000萬元。其中,BSS業務收入跌18%至17.9億元。高念書解釋,面對經營環境複雜多變,個別電訊商省級分公司的訂單壓價10%至15%不等,在討價還價過程中,令訂單進度延遲。

亞信科技高級副總裁兼首席財務官黃櫻表示,7月開始,BSS訂單已陸續恢復。高念書亦預期,全年BSS業務收入跌幅將收窄到單位數,又指目前已有56個針對BSS的應用加入AI科技,例如為電訊商建設代碼生成大模型、打造智能客服機器人等。至於整體毛利率,上半年大幅跌至24.7%,黃櫻強調,是由於BSS業務訂單週期延後,預期全年毛利率跌幅收窄2個百分點。

另外,亞信科技今年開始布局國際業務,在中東及東南亞市場銷售標準產品。高念書表示,首先試驗性跑通相關目標市場,期望5年後做到銷售1億美元(約7.8億港元)目標。