

潤啤派息增30% 看好高端產品市場

侯孝海：中國人口龐大 推動未來10年消費增長

啤酒次高端產品銷售上升，抵銷整體啤酒銷售下跌的影響，華潤啤酒（00291）上半年多賺1.2%至47.05億元（人民幣，下同）。公司主席侯孝海昨日在業績記者會上表示，底部經濟型啤酒銷售下降，主要因啤酒市場高端化，未來單價8至12元產品將會是主要銷售推動力量。公司首席財務官趙偉稱，8月份啤酒銷售優於7月份，對全年銷售審慎樂觀。

大公報記者 周寶森



華潤啤酒中期業績摘要（單位：人民幣）

分項	金額	變幅
營業額	237.44億	-0.5%
毛利	111.39億	+1.3%
稅前溢利	64.14億	+1.5%
股東應佔溢利	47.05億	+1.2%
每股盈利	1.45	+1.4%
中期股息	0.373	+30.0%

大公報記者整理

▲侯孝海表示，未來單價8至12元（人民幣）的產品將是華潤啤酒主要銷售推動力量。大公報攝



華潤啤酒昨日公布截至6月底止中期業績，期內營業額237.44億元，按年下跌0.5%。產品銷售方面，啤酒業務貢獻營業額225.66億元，按年升2%；毛利率上升0.6個百分點至45.8%，部分原因是整體啤酒平均銷售價格按年上升2%。白酒業務貢獻營業額11.78億元，按年升20.6%；毛利率上升2.1個百分點至67.6%。華潤啤酒上半年股東應佔溢利增長1.2%，至47.05億元。每股盈利1.45元，建議派發中期股息0.373元，按年增加30%。

上半年高端啤酒銷量增逾10%

華潤啤酒上半年整體啤酒銷量約63.48億升，按年減少3.4%，但次高檔及以上啤酒銷量按年錄得單位數增長，高檔及以上啤酒銷量按年增長超過10%，「喜力」、「老雪」、「紅爵」等產品銷量均有超過20%增加。

侯孝海表示，華潤啤酒上半年整體啤酒銷量下跌，但較高價格的產品則錄得銷售正增長，這正是市場高端化特徵。內地其他頭部啤酒企業同樣出現類似情況。他又稱，8元至10元的啤酒產品（以SuperX為代表），及10元至12元的啤酒產品（以雪花純生為代表），將會是華潤啤酒未來銷售主要推動。

侯孝海指出，內地啤酒市場高端化

過程中出現變化，由第一階段講求品質，提升價格，到第二階段則注重價值化、個性化、場景化、體驗化。內地啤酒市場高端化已進入新世界。他直言，內地啤酒產業高端化發展並未符合到業界預期，華潤啤酒上半年高端啤酒銷售與管理層預期也有差距。另外，就內地中低端啤酒市場出現減價問題，公司管理層將會研究如何應對方法，夯實底部產品，減慢這個檔次產品減價情況。

8月銷量改善 全年審慎樂觀

被問到內地年輕人口增長速度減慢及老齡化社會的影響，侯孝海稱，儘管年輕人口增速減慢，但人口總量仍然十分龐大，支撐未來10年市場消費增長並沒有問題，關鍵在於企業能否掌握年輕人的消費習慣變化，開發更多相應啤酒產品。至於老齡化社會現象，他認為，退休人士屬於高質素群體，是新生消費群體。退休人士有自己消費主張，也不是沒有錢，企業應該迎合這個群體的消費習慣。

趙偉稱，今年1月、2月份啤酒銷售向好，6月份壓力比較大，但整體第二季銷售處於平穩。下半年銷售要視乎經濟走向，以及天氣因素，但見到8月份銷售優於7月份，所以對全年銷售持審慎樂觀預期。

華潤啤酒管理層言論

主席侯孝海

- 在消費新常态下，上半年高端啤酒銷售未達到預期
- 上半年白酒銷售增加20%，成績可以交卷，希望全年增加超過三成
- 面對中低端啤酒市場減價，華潤啤酒需要夯實底部產品，令到底部產品減價情況消退
- 內地年輕人口量巨大，支撐未來10年啤酒銷售增長並無問題
- 內地老齡人士屬於高質素群體，他們不是沒有錢，問題是如何迎合這個群體需要

首席財務官趙偉

- 8月份啤酒銷售優於7月份，對全年銷售審慎樂觀

副總裁魏強

- 商務場景對高端白酒消費造成影響，在線上場景、團購場景、喜宴酒場是白酒消費的主力，問題是能否抓緊機會

大公報記者整理

華潤啤酒各項業務貢獻（單位：人民幣）

業務	金額	變幅
營業額		
啤酒	234.86億	-0.8%
白酒	11.84億	+21.1%
分部業績		
啤酒	63.65億	+2.6%
白酒	0.48億	-32.3%

數字包括分部間銷售 大公報記者整理

加強白酒推廣 冀全年銷售增三成

增長發動

華潤啤酒（00291）主席侯孝海昨日表示，白酒業務將會是該公司第二個業務增長「發動機」。白酒業務上半年營業額11.78億元（人民幣，下同），按年上升20.6%，高端大單品「摘要」銷量按年增加超過50%。白酒業務毛利率上升2.1個百分點至67.6%；未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（EBITDA）4.13億元，按年基本持平；分部業績則下跌32.3%至4800萬元。

侯孝海稱，內地白酒行業處於下行周期，公司上半年加強推廣力度，並增加銷售渠道。上半年白酒業務20%銷售增幅，這個成績應該可以交卷，希望全年白酒銷售有30%增幅。華潤啤酒副總裁魏強表示，雖然內地商務場景對高端白酒消費減少，但線上場景、團購場景、喜宴酒場才是白酒消費的主力，問題是能否抓緊機會。

今年重點目標 保持白酒價格穩定

汲取茅台酒早前出現價格異常波動經驗，魏強表示，旗下貴州金沙巖格管理經銷商的白酒庫存水平，要求經銷商順價銷售，管控開瓶。保持產品價格穩定是公司管理層今年重中之重的目標。



▲華潤啤酒旗下高端白酒「摘要」，上半年銷量增加超過50%。

恒安產品升級 毛利率增至33%



▲許清流（左二）相信，恒安國際在內地的高、中、低產品市場仍有發展機會。大公報攝

恒安國際中期業績摘要（單位：人民幣）

項目	金額	變幅
營業額	118.36億	-3.0%
經營利潤	18.96億	+11.4%
純利	14.09億	+14.9%
毛利	39.36億	+3.9%
毛利率	33.3%	升2.3個百分點
每股盈利	1.234	+17.0%
中期息	0.7	持平

大公報記者整理

【大公報訊】恒安國際（01044）昨日公布中期業績，截至今年6月底，營業額為118.36億元（人民幣，下同），按年跌3%，純利按年升14.9%至14.09億元，每股盈利1.234元，派中期息0.7元，按年持平。

執行董事及行政總裁許清流坦言，儘管公司努力維持銷售和市場份額，但市場競爭的加劇使得業績略有下滑。他指出，在宏觀經濟不景氣下，收入浮動範圍在3%左右是較為穩健的。雖然內地市場出現消費降級情況，許清流仍相信，恒安國際在內地的高、中、低產品市場都有發展機會，並已做出相應布局。執行董事及財務總監李偉樑亦指，當前市場競爭激烈，「內卷」現象不止出現於內地市場，海外市場亦面臨相同問題。

由於品牌高端化及升級產品佔比的提升，以及上半年木漿原材料價格的同比降低，公司整體的毛利上升約3.9%，毛利率增至約33.3%。其中，重點推廣的新產品毛利率比以往的產品有顯著的提高，而高端產品的毛利率亦

相對較高，例如高端紙尿褲毛利率能達50%。

負債率99% 無併購計劃

李偉樑預計，在各地供應商提高價格的情況下，下半年木漿價格將有所回升。不過，觀察到從7月開始，木漿的價格已出現明顯下跌，因此他認為原料價格上升的幅度不會太大。他表示，集團將透過精準投放促銷費用，持續提升高端產品佔比以及提高銷售表現，來抵制原料價格上升對毛利率的影響。

談及公司99.1%的負債率，李偉樑指，該負債率較去年同期是有所改善的，主要由於公司今年發行總額為50億元的短期融資券以保證資金的靈活性，為期180日至182日，所以他認為負債率只是一個階段性的增加。

至於併購方面，李偉樑表示，目前暫無具體的併購目標，不過市場表現不佳，對於有準備的企業來說是一個機會。他強調，公司對併購持開放態度，如有合適的機會，將會採取行動。

中石化煉化派息比率升至五成 創新高

【大公報訊】中石化煉化工程（02386）發布2024年中期業績，收入按年增加15%至285.5億元（人民幣，下同），純利則輕微增長0.1%至13.2億元。公司宣布派發中期股息每股0.15元，派息比率50%。集團董事長蔣德軍表示，這次派息率創公司上市以來歷史新高，他有信心下半年分紅會繼續維持「穩中有升」勢頭。他亦預告，海外業務將以「國際規則」及「中國效率」相結合模式迎來歷史新機遇。

中石化煉化工程今年上半年新簽訂合同額為500.66億元，按年增長32.7%，創下歷史同期最好成績，其中境外新簽訂單達23.54億美元，同比增長117.8%。蔣德軍特別提及，公司在代表性新合同沙特AMIRAL、沙特阿美原油輸送站升級改造項目，現時完成進度分別達三成及逾九成，有信心下半年在海外業務帶給大家更大的驚喜。中石化煉化工程執行董事兼總經理張新明則表示，新簽訂合同增長情況良好，相信全年能實現境內600億元人民幣及境外30億美元收入目標。

下半年繼續回購股份

對於上半年的研發費用增加，蔣德軍解釋稱，主要由於集團啟動新型工業化專項研究、重油高效催化裂解（RTC）、新材料發展等新課題布局，相信今年研發費用上升趨勢將持續。

近年國資委強調國企市值管理，中石化煉化工程去年回購2666萬股股份，涉及1.18億港元；今年上半年回購1383.65萬股股份，涉資6775.24萬港元。蔣德軍稱，這是集團市值管理的長遠策略之一，管理層對中長期發展仍然充滿信心，今年下半年仍會堅定回購。

另外，中石化煉化工程獲納入恒生綜合指數，相關變動將於2024年9月6日收市後實施，並於9月9日起生效。蔣德軍表示，中石化煉化工程被納入港股通行列亦證明市場對公司價值的肯定。



▲蔣德軍（中）稱，有信心下半年分紅維持「穩中有升」勢頭。大公報攝

羅兵咸辭任恒安核數師 德勤接任

【大公報訊】恒安國際（01044）昨日發布公告，董事會通知羅兵咸關於更換核數師的建議，而羅兵咸同意自昨日起辭任公司核數師。另外，恒安委任德勤、關黃陳方會計師行（德勤）為公司新任核數師，即日生效，以填補羅兵咸辭任後的臨時空缺，並將任職直至公司下屆股東周年大會結束為止。

對於核數師的更換，執行董事及財務總監李偉樑指，是公司董事會與審計委員會進行全盤考慮後的決定，主要考慮到企業管治、成本效益以及技術資源的分配。他表示，羅兵咸長期擔任公司核數師，更換核數師利於維持良好企業管治措施。

執行董事及行政總裁許清流補充，公司已與羅兵咸合作超過20年，其間雙方一直保持良好的互動和合作，並且此前已經與羅兵咸進行充分的溝通。董事會相信，更換核數師將不會對集團於2024財年的年度審計造成任何影響。