

海寧來港辦推介會 促進兩地合作



海寧市委書記徐明良表示，歡迎香港同胞來海寧做客。

【大公報訊】「海寧（香港）城市推介會」昨日在港舉行，特區政府官員、政商界、文化藝術界等各界知名人士出席，共商海寧發展機遇及合作前景。海寧市委書記徐明良表示，香港與海寧文化相近，歡迎香港同胞來海寧做客，親身感受「一次潮城行，一生江湖情」的真摯情意。

徐明良指出，海寧雖然不大，但全市共有上市公司21家，新三板掛牌企業22家，商貿市場十分興盛。徐明良介紹，海寧經濟實力強勁，其中皮革產業佔全國55%，紡織產業佔比近15%，近年光伏、泛半導體等新興產業亦得到迅猛發展。

或地區設有商貿辦事處，覆蓋128個經濟體，希望藉此將海外的人才、投資與項目，經由香港帶入海寧市。陳百里並稱，海寧與香港可以在許多方面加強聯繫，包括文化旅遊、青年發展、人文交流等，非常歡迎海寧旅客來港消費。

蒙牛擬斥20億元回購 股價飆一成

原奶供應仍過剩 明年第三季有望平衡

儘管上半年收入及淨利潤出現「雙降」，蒙牛乳業（02319）預告回購20億港元股份，刺激股價高近10%。管理層表示，原奶供過於求的情況將持續至明年上半年，有信心全年經營利潤率可擴張30至50個基點。

大公報記者 李潔儀（文、圖）

蒙牛上半年收入下跌12.6%至446.71億元（人民幣，下同），淨利潤為24.46億元，按年下跌19%。首席財務官張平表示，過去兩個月的收入情況較第一季好轉，按照往年的節奏，在第一季春節因素令收入增加後，第二季是渠道消化庫存階段，因此令收入降幅較大。他續說，在基數較低的情況下，相信下半年收入將持平或略升，全年或錄得中單位數跌幅。

集團上半年為庫存減值虧損3.5億元，張平指出，踏入第三季，整體庫存明顯減少，至於原奶供應何時能達至平衡，預期明年上半年仍然出現過剩問題，惟明年中秋及國慶「雙節」的旺季備貨，有望令原奶供應重回相對平衡的狀態。

改善產品結構 提升利潤率

蒙牛經營利潤率達7%，按年上升0.6個百分點，張平表示，下半年的經營利潤率一般低於上半年，但集團將透過改善產品結構，提升低溫酸奶、鮮奶、奶酪的毛利率改善空間，有信心今年經營利潤率可擴張30至50個基點。

至於銷售及行政管理費用，上半年減少8.8%至126.8億元，行政管理費亦降11%至19.41億元。

「該砍的砍，該花的花，要果斷堅決。」總裁高飛表示，目前最重要聚焦經營效率，推出更多創新產品，以實現降本增效。他強調，集團現階段走向正確的戰略方向，直言「沒有必要變」。

未來兩年派息比率升至50%

另外，蒙牛宣布，董事會批准12個月內進行最高20億港元的股份回購，張平提到，董事會亦達成共識，未來兩年內逐步提升分紅比例至少達50%。

「有沒有錢分（派息）出去？放心，有的。」張平表示，蒙牛於今年7月有一筆美元債到期，原本計劃再發行新一批美元債，但考慮到美國有望減息的因素，集團仍在等待發債的時機。

張平指出，在等待發債「窗口期」的同時，集團來自境外資金有多種渠道，除了發行長期債券，亦可透過銀行信用額度融資。他續說，集團亦與內地銀行有安排，直接貸款之餘，可選擇發行熊貓債（境外機構在中國境內發行人民幣債），以支撐資金來源。

蒙牛昨日股價節節上升，一度急升近11%，高見13.28元，收市報13.18元，升9.7%。



蒙牛管理層言論重點

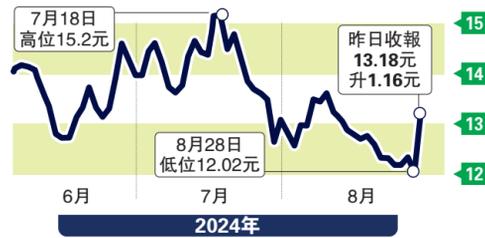
- 原奶供過於求的情況將持續至明年上半年
- 全年收入或錄中單位數跌幅，有信心全年經營利潤率擴張30至50個基點
- 目前聚焦經營效率，沒有必要改變戰略方向

蒙牛上半年業績摘要

分項	金額 (人民幣)	按年變動
收入	446.71億元	↓12.6%
毛利率	40.3%	↑1.9個百分點
經營利潤率	7.0%	↑0.6個百分點
淨利潤	24.46億元	↓19.0%
每股基本盈利	0.623元	↓18.6%

（左起）蒙牛總裁高飛、首席財務官張平、副總裁李鵬程檢視集團的產品。

蒙牛股價大幅反彈



業績符預期 大行唱好最牛看25.65元

市場受落

受原奶供應及經濟周期影響，蒙牛乳業（02319）上半年業績表現疲弱，花旗報告指符合預期，形容回購計劃「令人驚喜」，配合上半年資本開支下降，反映集團保留現金提升未來的股東回報。該行給予蒙牛「買入」評級，目標價25.65元。

廣發證券報告指出，今年初以來的液奶終端需求恢復偏弱，在奶價下行背

景下，常溫奶競爭加劇，蒙牛主動去庫存，對於常溫奶銷售產生短期的影響。不過，考慮到庫存水平好轉，以及後續有中秋及國慶「雙節」的旺季備貨，預期下半年常溫奶銷售有望較上半年有所改善。

上游去產能 帶動基本面改善

此外，廣發證券認為，龍頭乳企收入和利潤短期下滑，主要受到原奶下行

周期導致行業調整力度較大，預計隨着上游去產能化，供過於求的局面有望逐步緩和，龍頭基本面改善可期。該行維持蒙牛「買入」評級，對應合理價值為14.96元。

華泰證券指，考慮到乳製品消費需求改善節奏偏緩，因此下調蒙牛未來3年的盈利預測，每股盈利下調26%至28%，投資評級為「買入」，將目標價由24.19元削至15.78元。

中旅：港海島具特色 低空旅遊有潛力

【大公報訊】特區政府推展「無處不旅遊」理念，海島、海峽等自然資源極具旅遊潛力。香港中旅（00308）副總經理哈玉峰表示，香港項目重點在自然景區方面，聚焦海濱和海島與文化的旅遊結合，



▲香港中旅收入增4%。左起為財務總監張道榮、總經理馮剛、副總經理哈玉峰。

例如發展海島、跳島旅遊以及大澳的文化特色。他續指，將通過併購或收購的方式推動香港項目的發展。

哈玉峰透露，香港東部海域包括北部都會區的交通需求亦在探討之中。由於不少訪港旅客及本地人對香港的海島遊感興趣，因此特別關注東部海域海島低空旅遊的發展。他續稱，將根據政策指引考慮在港發展低空飛行旅遊，或純提供相關服務，惟以機隊自行經營將向特區政府申請牌照，不過目前仍要等待法規及配套設施的推出。

內地景區國慶預訂量增5%

香港業務方面，香港中旅財務總監張道榮表示，紅磡維景酒店5月開業即貢獻利潤，並因訪港旅客恢復及港人北上等，

動車船客運收入增長22%至5.4億元。

哈玉峰表示，旅遊消費正成為內地居民的剛性需求，估算市場規模高達萬億元人民幣，當中，自然人文的旅遊項目表現相對好，複合增長率超10%。此外，受惠港人及港車北上、本土旅遊消費等，內地個別景區在中秋及國慶期間的預訂量增長約5%，相信訂單還會持續增加，預計家庭出遊或會集中在國慶假期。他補充，內地將重點發展海南及新疆等的旅遊項目，而海外布局以東南亞及中東為發展重點。

香港中旅上半年主要因投資物業公允價值下跌，盈利按年減72%至6323萬元，張道榮指，當中香港物業佔80%，其次在廣州及北京。受惠於跨境客流、客運及酒店業務增長，收入達21.4億元，按年增長4%。中期息每股1.5仙，按年不變。

中海油料油價75至85美元 成本可控

【大公報訊】中國海洋石油（00883）上半年歸母淨利潤錄得797.3億元人民幣，按年增長25%；中期息0.74港元，按年多派25.4%，盈利及股息齊創歷史同期新高。中海油副董事長、首席執行官及總裁周心懷預測，未來半年油價每桶介乎75至85美元，集團對未來油價有信心，並會繼續控制成本，以應對外圍不確定因素對油價的影響。

今年上半年中海油增儲上產穩步推進，油氣淨產量按年增長9.3%，桶油主要成本繼續下降，首席財務官王欣表示，儘管資源稟賦走向深層令成本壓力增加，集團預測未來成本控制仍有空間。

周心懷亦說，儘管下半年仍須面對天氣、颱風等不確定因素，中

海油對穩步推進新項目保持信心。

集團海外產量創新高，周心懷透露，集團已獲得伊拉克政府最優惠的富油氣區區塊，儘管還未獲得真正的儲量評估，但一直秉承海外高質量發展要求進行決策。另外，位於南美洲的圭亞那項目，在成本控制、項目運作及安全生產等方面均錄得進展，集團在2027年前每年均有一條生產線投資。因此，集團對未來海外項目發展充滿信心。

談及綠色低碳，周心懷表示，現時全球對雙碳仍未達成共識，但是未來的趨勢必定是綠電逐漸替代傳統能源。他相信，化學能源未來仍會是行業的穩定劑，因此，中海油會按照油氣和新能源的深度融合，結合公司專業優勢，大力進軍海上風電油氣的創新和資源獲取。

明年天然氣產量料佔逾30%

今年上半年，全國天然氣消費錄得10.1%增長，但產量增速與消費增速仍有差距。周心懷直言，天然氣產量佔比仍是集團轉型短板，到2030年集團天然氣的產量才會持續向上。集團正通過向海外謀發展、改變開發技術政策及回收火炬等增加天然氣產量，對2025年實現天然氣佔比超30%有信心。

分紅計劃方面，王欣指，公司仍會保持不低於40%的派息比率，絕對數保底0.7港元，明年戰略展望將更新分紅承諾。



▲周心懷表示，中海油對穩步推進新項目充滿信心。

北控：派息不低於經常盈利35%

【大公報訊】北京控股（00392）公布，上半年錄得純利31.5億元（人民幣，下同），按年跌23%，撇除去年同期一次性事項影響，則減8.1%，中期息每股85港仙，按年少派8.6%。展望未來，管理層表示，內地推動水、能源、交通等領域價格改革，優化居民階梯水價、電價、氣價制度，有利於集團盈利能力企穩，又預計人民幣利率穩中有降，有利進一步降低北控的人民幣融資成本。

億元，整體毛利率增加0.9個百分點至15.7%，主要由於旗下燕京啤酒有效控制成本，彌補了北京燃氣毛利率減少的影响。按業務分類，旗下北京燃氣營業收入306.6億元，按年減少2.9%；聯營公司中國燃氣（00384）對北控貢獻利潤2.8億元，增加38.2%；北控水務（00371）對北控貢獻利潤4.62億元，跌17.9%；燕京啤酒營業收入71.3億元，增長5%。

北控行政總裁熊斌表示，下半年將圍繞既定的經營策略和提升舉措，挖潛增

效。同時，管理層預期，集團2024至2026年度的每股股息將不低於每股經常性盈利的35%。

深圳國際半年純利飆6倍

另外，深圳國際（00152）中期盈利大升6.09倍至6.53億港元，主要是把兩個物流港項目置入華夏深國際REIT，錄得稅後收益5.87億港元，以及主動優化內外幣種結構而使匯兌損失大幅減少，每股盈利0.27港元，不派息。