

■聚焦海外上市公司业绩披露

骏威汽车上半年盈利增长 30%

□本报记者 杨勤

骏威汽车(0203.HK)昨日公布,今年上半年公司取得纯利12.89亿港元,较去年同期的纯利9.9亿港元大增30%;每股盈利0.1714港元,派中期息0.05港元;营业额为3.52亿港元,上年同期为3.91亿港元。

别生产及销售汽车12.64万辆及12.35万辆,产销均增长约16.3%。

公司指出,在面对中国竞争激烈的汽车市场,下半年将不断提高售后服务水平,扩大销售网络,并全力完成董事会制订全年的轿车产销目标,随着下半年第二工厂正式投产,相信产能可进一步提升。

骏威汽车今年目标产销轿车26万辆,较去年增长13%。

香港中旅上半年盈利下滑 50%

□本报记者 杨勤

香港中旅国际(0308.HK)公布,截至今年6月底半年业绩,实现纯利2.1亿元,较去年同期纯利4.2亿元下降50%;实现营业收入31.6亿元,上年同期为25.7亿元。

首创置业、雅居乐上半年盈利大增

□本报记者 李和裕

复牌一周后,首创置业(2868.HK)于昨日在香港联交所公布了今年上半年的详细业绩报告。中报显示,虽然营业额比去年同期有所下降,但盈利却同比上升了4.5倍。

首创置业的半年报显示,今年上半年,该公司营业额近1.78亿

元,同比下降了28.51%;盈利8673.8万元,同比增长450%。

同日在港公布半年业绩的内地开发商还有来自广东的雅居乐(3383.HK)。今年上半年,雅居乐的营业额和净利润分别为30.47亿元及5.8亿元,同比增长28.1%及44.3%。商品房销售面积及销售总额的增长则分别为26.9%及28.8%。

绿城中国上半年盈利微升 7.8%

□本报记者 唐文祺

绿城中国(3900.HK)昨日公布中期业绩,这是该企业在港上市以来首个业绩公告。截至2006年

6月底,绿城中国盈利2.57亿元,同比上升7.8%;营业额12.1亿元,上年度为9.9亿元。

绿城中国昨日营收10.60亿港元,较前日收市价上升2.028%。

领汇签订 40 亿港元按揭贷款

□本报记者 杨勤

香港领汇房地产投资信托基金(0823.HK)日前公布,其全资附属公司The Link Finance Limited周一与香港按揭证券有限公司就一项40亿港元3年期按揭贷款签订买卖协议。这是香港首次由房地产投资信托基金出售的按揭贷款,有关收益将用作领汇现有贷款的部份再融资,以及一般营运资金。

昨日,领汇微涨0.124%,报收16.1港元。

领汇管理有限公司行政总裁苏沃和表示,这笔贷款为领汇增加一项重要的资金来源。随着领汇

获得多元化的资金来源并延长贷款到期期限,领汇偿债能力变得更为强健,连同领汇之前所获发的高信贷评级,领汇已在国际金融市场上建立稳健的地位,并为业务未来发展奠定了良好基础。领汇已分别获标准普尔及穆迪给予A及A3的信贷评级。

领汇上市时曾签订了一笔122亿港元过渡性贷款,该笔贷款将于今年11月到期,领汇之前已发行了总值36亿港元的债券,及签订了50亿港元、5年期的银行贷款及循环信用贷款。计入此次按揭贷款,领汇已完成整个过渡性贷款的再融资。

公开发售获 365.7 倍超额认购

□本报记者 杨勤

今日将在香港联交所挂牌上市的运动服装产销商永嘉集团(3322.HK)昨日公布招股结果,公开发售获得超额认购365.7倍,国际配售股份也取得超过30倍超额认购,冻结资金逾260亿港元。

由于该股公开发售反应热烈,故引用了回拨机制,最终公开发售股份的数目增加至1.5亿股,配售股份由2.7亿股减少至1.5亿股。

永嘉集团公告显示,认购一手的中签率为35%。该股最后发售价为每股2.28港元,所得款项净额约为6.36亿港元,当中2.7亿港元将用作增加运动服生产业务产能,2.5亿港元及5000万港元则分

别用作扩展运动服分销业务与活动及户外服装业务,余款将用作一般营运资本。

分析人士认为,挂牌初期该股具备一定的上升空间。昨日市场传出,该股的暗盘价已达2.81港元,较每股定价2.28港元高出23%。

另外,继永嘉后,其他新股也将接踵而至。据市场消息透露,电子控制产品生产商金宝通本周四(7日)将进行上市聆讯,公司拟集资1亿美元,有望月底前在主板挂牌,保荐人为摩根大通;生产精细化学品的山东企业天德化工,也拟于本月底或下月初上市,计划集资约7000万港元,保荐人为第一上海证券;该公司制造的化学品可用于生产杀虫水、胶水、药物及香水。

■港股大盘点评

五连阳后恒指回调

□本报记者 杨勤

在连续五个交易日上涨后,香港股市昨日终于作出调整。恒生指数收盘下跌75.08点,报收17438.8点。市场共成交249.28亿港元,低于周一的286.2亿港元。

由于前夜美股股市,恒指也缺乏指引,加上投资者在17500点水平的入市态度也明显谨慎,股指略微高开开始下跌,午盘后一度下跌逾十点。

亨达国际金融研究部联席董事黎伟成表示,虽然恒指回落至17400点,但仍处于高位运行态

势,反映出投资者对美国经济增长放缓的担忧降低,相信指数仍可上试17600点-17800点高位。

国企指收昨日冲高回落,最高探至7074.46点,由于市场缺乏热点,指数跟跌大盘下跌,收报7029.92点,下跌10.47点,成交50.23亿港元。红筹指数下跌9.68点,报收2591.91点,成交21.66亿港元。

中资金融股反弹暂告段落,有资金开始从银行股中撤离,开始准备认购即将招股的招行。交通银行(3328.HK)和建设银行(0939.HK)先涨后跌0.198%及0.588%;中国银行(3988.HK)走平。

上半年实现净利润 3.434 亿元

蒙牛盈利再超伊利

□本报记者 陆琼琼

蒙牛乳业(2319.HK)9月5日发布了截至2006年6月30日的中期业绩报告。

报告显示,上半年,公司净利润为3.434亿元,上年同期为2.465亿元,同比增长39.3%;营业额为75.46亿元,而2005年同期则为47.54亿元,同比增长58.73%。

蒙牛净利润再次超过另一大乳业巨头伊利(2005年,蒙牛净利润为4.57亿元,伊利净利润为2.93亿元),成为国内最赚钱的乳业公司;而在营收方面,蒙牛略低于伊利,两者的差距保持相对稳定状态。根据伊利股份(600597.SH)2006年上半年财报,其主营业务收入79.33亿元,同比增长40.17%;净利润总额2.02亿元,同比增长18.17%。

招商证券分析师朱卫华认为,蒙牛和伊利两家公司的营收差距趋于稳定。在液态奶方面,蒙牛略超伊利。

而近年来的数据显示,蒙牛乳业的发展速度明显比伊利迅速。

1999年,蒙牛销售收入仅为0.37亿元,2005年则已飙升至108.25亿元。通过与“超级女声”的整合营销,旗下产品蒙牛酸酸的销量2005年突破20亿,实现300%以上的增长。

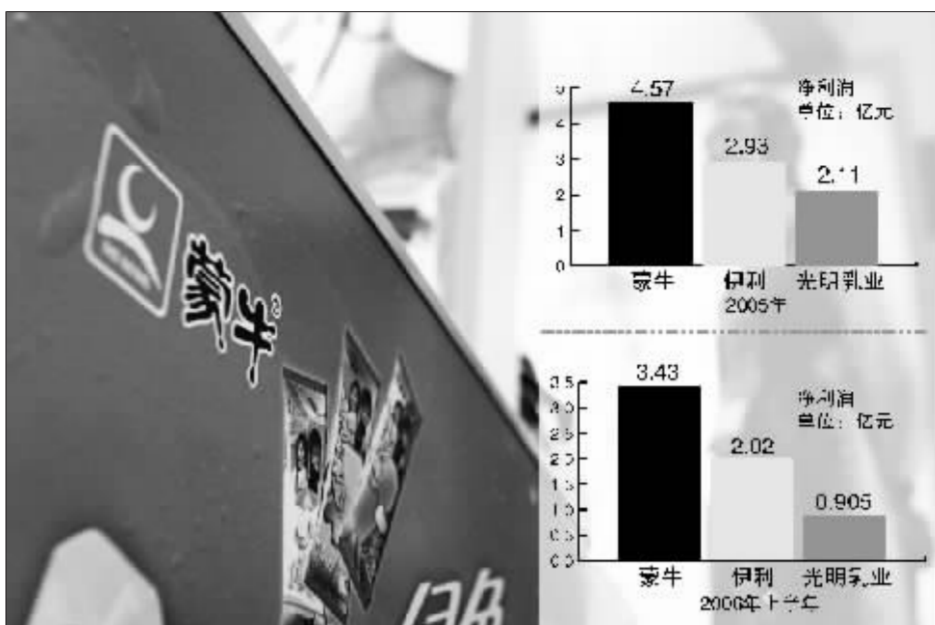
上海壹言商务咨询公司的总经理汤志庆认为,2005年热炒“超级女声”的成功,使蒙牛的品牌真正实现飞跃,使酸酸产品一枝独秀,将其他的品牌远远甩在了身后。

取得如此成就后,蒙牛并没有停下脚步。今年5月,蒙牛与世界第二大乳业巨头、丹麦阿拉福兹组建固态乳产品合资公司,布局生产高附加值的产品。蒙牛甚至还自建渠道扩大销售,蒙牛连锁事业部总经理萧桂森向媒体透露,5年内将建5000至1.5万家专卖店的设想已开始进入实际操作阶段。

由于蒙牛业绩出色,德意志银行维持该股的“持有”评级,目标价9.23港元。

香港分析师认为,蒙牛乳业的酸奶、乳饮料和冰淇淋等部门仍有增长机会,给予其目标价为10.80港元。

昨日,受亮丽业绩刺激,蒙牛在港股市场表现抢眼,午盘后一路飙升,曾经达到11.42港元的高点,最后以11.14港元收盘,涨幅为8.15%。



张大伟 制图

蒙牛上半年毛利率升至23.3%

财务总兼高级经济师姚同山昨日表示,上半年毛利率由去年同期的22.4%增至23.3%,主因是调整了产品结构,淘汰低附加值产品及增加生产高附加值产品;至于净利润率由去年同期的5.2%降至4.6%,主因是广告费用按年升1.4个百分点至5.32亿元所致。

他指出,上半年,原奶价格上升,向奶农收购价由1.7元升至1.75元;液态奶产量约310万吨;冰淇淋产量约40万吨,上半年整体产量约356万吨。他预期,2006年全年资本性

开支约13至14亿元,上半年已投放逾6亿元。

今年上半年,蒙牛的液态奶销售占总收入的85.2%,营业额同比增长62.8%至64.32亿元;冰淇淋销售占总收入的13.5%,营业额同比增长46.2%至10.15亿元;乳制品销售占总收入的1.3%,营业额9950万元。

在被问及竞争对手光明乳业在上海进行并购活动对蒙牛有何影响时,财务总监兼公司秘书卢嘉慧表示,对手进行并购是正常的,对蒙牛并无负面影响。(赵鹏)

中期业绩不理想

佐丹奴遭优衣库母公司“退婚”

□本报记者 杨勤

佐丹奴(0709.HK)获日本便服连锁店UNIQLO(优衣库)母公司Fast Retailing(FR)洽购事宜,在维持了仅一个月后就宣告搁浅。

周一晚间,FR通过佐丹奴在香港联交所发布公告称,由于佐丹奴中期业绩不理想,决定撤回收购建议。公告还指出,佐丹奴管理层一直不愿与FR作任何实际沟通。

这份由FR社长柳井正签署的公告指出,佐丹奴于今年8月24日公布的中期业绩,显示其营业额较上年同期下跌25.2%。因此,FR董事会决定

不向佐丹奴提出收购建议。资料显示,佐丹奴今年上半年的纯利为1.51亿港元,同比下降19.3%,主要是受到天气反常影响销售,及成衣产能过剩令价格竞争激烈影响。

以日本为基地的FR旗下品牌UNIQLO,在全球经营的休闲服连锁店超过680家,其大部分收入来自日本,之前计划收购佐丹奴,主要是看中佐丹奴在亚洲的庞大零售网络,UNIQLO与佐丹奴结合后可在零售网络上互相补充。截至去年底,佐丹奴拥有近1700家店铺,其中中国内地约706家。

佐丹奴首席执行官在8月4日晚间发布的公告中表示,

FR曾与公司接触,对方有可能提出收购建议,但目前公司尚未正式接获有关建议。

目前,佐丹奴没有控股股东,公司主席刘国权的持股比例有1.62%,公司主要股东以基金为主,包括安本资产管理公司、Harris Associates LP等五大基金,持股比例约50%。因此只要作价有吸引力,并没有单一股东或管理层可阻止有关收购。

根据公告,FR于今年6月6日首次接触佐丹奴管理层,其后并分别于6月21日及7月25日举行两次会议,但是,佐丹奴管理层均不愿与FR作任何实际沟通。

不过,FR仍指出,倘若情

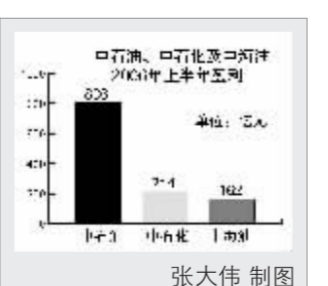
况出现任何重大改变,FR保留权利撤回无意提出收购的声明,以及保留权利在未来6个月内,向佐丹奴提出收购建议或者参与收购。显示出FR对收购佐丹奴仍然留有后手,这场“婚事”或许还未完全终结。

值得注意的是,佐丹奴自上月初证实曾获FR接触后,股价由4港元左右的水平开始大幅上涨,最高曾上探至每股4.95港元。市场人士表示,佐丹奴上半年业绩下滑,加上FR又决定放弃收购,预计佐丹奴股价短期将面对抛售压力。

昨日,佐丹奴股价大跌11.23%,报收4.03港元,已经被“打回原形”。

三大石油巨头业绩获香港市场肯定

□本报特约记者 王悦欣



张大伟 制图

同期增长43%。油价上涨对石油、中海油这两家上游企业的利好可见一斑。

飙升的油价对上游企业是“喜”,而对中石化这样的下游企业而言就是“忧”,但刘志成却用“惊喜”形容中石化上半年的业绩。

刘志成认为,中石化上半年业绩大大好于市场预期,主要受惠于成品油价格的提升对分销业务的提振。今年上半年,国家两次调高成品油价格,平均加幅约为15%,中石化决策层及时有力地调整公司的发展方向,大力发展成品油销售市场,上半年石油销售收入为354亿元,比去年

的经营溢利达107亿元,比去年同期大增62%,在一定程度上弥补了炼油亏损。

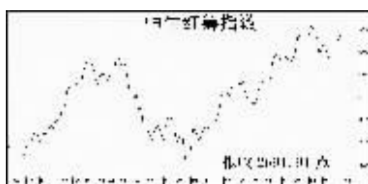
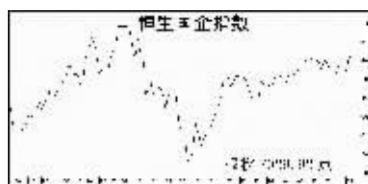
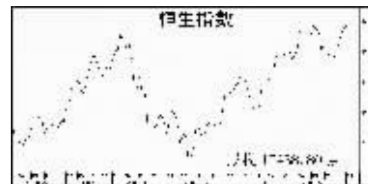
香港著名财经评论员、亨达国际控股有限公司董事黎伟成在接受记者采访时表示,国内经济的高速发展,对石油的巨大需求也是这三大石油公司上半年盈利增长不可忽视的重要因素。

对于下半年三大石油公司的发展,香港业界基本持乐观预期。黎伟成认为,石油是经济发展的血液,今年上半年,内地经济增长率超过10%,显示了内地经济发展具有持续的动力,下半年这一趋势不会轻易改变,经济发展对石油的需求、对燃油及石油副产品的需求仍将处于上升态势。他认为,中石油及中海油目前面临的挑战是如何尽快有效地提高产能,适应市场的需要。

对下半年的国际原油价格走势,黎伟成认为,还有上升的空间。他说,虽然近日国际油价出现下跌,但随着冬季的日益临近,国际市场对原油的需求量将会上升,将促使油价再度升高,这对中石油和中海油都是“利好”。刘志成则认为,国际油价的走势现在正处于一个比较关键的时期,地缘政治的不明朗态势也增加了油价的不确定因素。

从今年3月26日起,国家对石油开采企业实行特别收益金按比例征收制度,如果原油价格每桶超过40美元以上,将对石油开采企业征收不同比例的特别收益金,香港称之为“暴利税”。刘志成认为,因为中海油全部是开采业务,在三大石油公司中受这一政策的影响最大。他预计今年下半年国家会再度调高成品油价格,中石化的业务发展将因此带给业界更多的憧憬。

在港股市场上市以来,中石油股价至今升6倍,中海油则升了4.5倍,而中石化也升了近两倍,在三大石油公司公布今年中期业绩后,香港股市对此反映良好。虽然国际油价近日出现波动,但这三只股票价格基本保持稳定。



恒生指数成份股行情日报 (2006年9月5日)

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (亿股)
0001	长江实业	16.50	0.40	2099
0002	中电控股	50.30	0.10	1793
0003	香港电讯	18.60	0.27	3306
0004	五丰食品	26.50	0.19	4023
0005	广生控股	141.00	0.00	13661
0006	香港航空	17.50	0.27	2396
0008	电视广播	43.50	0.61	8614
0011	恒安集团	36.40	0.20	2376
0012	恒基伟业	43.00	0.11	1137
0013	恒信集团	70.20	0.78	6042
0016	新世界	41.40	0.24	4107
0017	新世界	14.00	0.29	6973
0019	太古集团	41.30	0.11	1580
0023	东亚银行	34.40	-1.57	3458
0066	港铁公司	19.70	0.60	4432
0083	中国海外	13.00	0.70	3236
0101	恒隆地产	16.70	0.83	2063
0144	恒地地产	23.00	0.70	7376
0179	南华集团	6.10	2.71	19719
0267	恒信集团	24.40	1.01	3672
0291	恒安集团	17.70	1.21	6216
0293	恒基伟业	14.70	0.61	3736
0330	恒信集团	65.60	0.36	12039
0494	恒信集团	18.50	2.32	2071
0551	恒信集团	22.00	0.20	1508
0562	恒信集团	76.80	0.12	1636
0883	中国海外	6.70	0.59	51930
0886	中国海外	1.30	0.61	2136
0941	中国海外	52.60	0.66	12039
0992	恒信集团	3.020	3.32	19409
1038	恒信集团	24.50	2.22	10000
1199	恒信集团	18.00	0.45	1371
2388	恒信集团	18.90	0.12	2242

H 股指数成份股行情日报 (2006年9月5日)

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (亿股)
0168	青岛啤酒	10.240	1.39	1139
0177	中国海外	4.540	0.87	4089
0323	中国海外	2.510	0.00	11946
0338	中国海外	3.780	0.00	17602
0347	中国海外	4.430	0.22	1518
0358	中国海外	7.530	0.53	12333
0386	中国海外	4.920	0.20	18136
0489	中国海外	3.070	1.92	10536
0525	中国海外	3.320	0.00	6630
0576	中国海外	2.650	0.37	6278
0598	中国海外	2.580	1.90	1678
0604	中国海外	5.360	2.10	2165
0728	中国海外	2.620	0.27	6474
0753	中国海外	3.120	0.65	16033
0763	中国海外	1.810	1.31	11107
0857	中国海外	8.790	0.68	88487
0902	中国海外	5.200	0.00	7288
0914	中国海外	18.70	1.92	16316
0939	中国海外	3.380	0.59	13861
0991	中国海外	3.600	0.00	16380
1055	中国海外	2.000	1.52	6313
1071	中国海外	1.940	0.51	2110
1083	中国海外	1.890	0.46	7180
1138	中国海外	6.930	0.86	3145
1197	中国海外	5.560	1.87	11107
1211	中国海外	19.800	7.73	1490
1919	中国海外	3.690	0.00	4708
2018	中国海外	3.840	0.00	7185
2328	中国海外	2.720	0.37	50028
2606	中国海外	4.680	0.20	2136
2628	中国海外	14.020	0.29	7185
2699	中国海外	8.830	0.11	1033
2727	中国海外	6.400	0.00	1506
2777	中国海外	40.400	1.38	1538
2866	中国海外	1.860	2.11	6538
2883	中国海外	4.290	1.61	4950
2899	中国海外	3.850	1.03	9730
3328	中国海外	5.040	0.20	60023

红筹指数成份股行情日报 (2006年9月5日)

代码	股票名称	收市价 (港元)	涨跌幅 (%)	成交量 (亿股)
0123	恒信集团	1.510	1.34	91860
0124	恒信集团	3.170	0.34	452
0135	恒信集团	4.690	1.52	21690
0144	恒信集团	23.900	1.70	3876
0152	恒信集团	0.310	0.00	14335
0203	恒信集团	2.660	2.31	58813
0270	恒信集团	3.600	0.47	13334
0297	恒信集团	2.910	2.46	7836
0308	恒信集团	1.880	-2.59	9912
0363	恒信集团	15.600	1.92	6990
0392	恒信集团	14.080	3.38	8390
0506	恒信集团	5.240	2.38	4499
0604	恒信集团	2.820	-1.40	7706
0648	恒信集团	5.430	1.18	16112
0762	恒信集团	6.920	0.30	3752
0828	恒信集团	2.660	0.76	2718
0836	恒信集团	7.030	2.87	4612
0882	恒信集团	5.150	3.21	7152
0883	恒信集团	6.730	0.59	51930
0886	恒信集团	1.300	0.61	2136
0941	恒信集团	52.600	0.66	12039
0992	恒信集团	3.020	3.32	19409
1052	恒信集团	3.650	5.80	862
1070	恒信集团	6.600	1.64	6354
1093	恒信集团	1.020	0.97	1910
110				