

财眼



李宁中报净利暴涨 196.01% 股价创出近9年新高

8月14日,运动品牌李宁发布中期业绩公告,截至2019年6月30日李宁实现收入62.55亿元人民币,同比增长32.72%;公司权益持有人应占期内溢利7.95亿元,同比更暴涨196.01%。受此消息影响,李宁股价直线上升,昨日收盘报19.86港元,上涨7.35%,盘中一度突破21港元,创2010年12月以来的新高,目前公司市值为458.13亿港元。

■新快报记者 陆妍思



中国服装品牌李宁亮相今年初的纽约时装周。新华社发

跑步成唯一出现跌幅品类

对于业绩飘红,创始人兼代理行政总裁李宁在财报会议上表示,继续看好中国市场,“运动生活需求扩大得非常厉害,我们的策略调整符合市场的发展”。

财报中指出,李宁收入较2018年同期上升32.7%,主要通过有效地将中国元素与自有“体育基因”相融合,李宁品牌的认同度显著提升,各品类收入均录得较高的增长。李宁的潮牌投入收获显著——运动时尚品类的零售流水增速高达54%,高于其余所有品类的增幅,运动时尚服装销量超520万件,鞋款销量超4万双。

目前,运动时尚品类的零售流水占比达到29%,是公司最大的品类。曾接连登上海外时装周的中国李宁系列销售额大约占据运动时尚品类的10%,李宁公司首席财务官曾华锋曾表示,中国李宁的利润空间很高,明显带动品牌溢价能力的提升。

此外,上半年零售流水增长44%的篮球品类,以28%的占比位居第二;跑步和训练分别以21%和20%的比重,排在零售流水的三、四位。不过,跑步品类的

零售流水同比下滑8%,成为唯一出现跌幅的主品类。李宁解释称,跑步业务正处在战略性调整的转型期,这是目前李宁公司内部的重点工作之一,但他并未详细说明转型举措。

政府征地获利净利率改善

李宁净利润大涨的一个重要原因是集团有一笔投资收入,上海红双喜股份有限公司所持有的一块土地被政府收储,李宁集团分享相关一次性收益约2.70亿元人民币。扣除一次性与经营无关的损益后,李宁的净利润仍有109%的升幅至5.61亿元人民币,净利率从去年同期的5.69%大幅提升至12.7%,扣除与经营无关的损益后依然高达9.0%。

与本土同行相比,李宁过去几年的运营效率偏低。面对净利率的大幅提升,李宁方面表示,这个数字只是从一个较低的水平,回升至正常合理的水准。

截至2019年6月30日,李宁在中国销售点数量(不包括李宁YOUNG)共计6422个,较上一季末净增加112个,本年迄今净增加78个。在净增加的78个销售点中,零售业务净减少

127个,批发业务净增加205个。李宁YOUNG在中国销售点数量共计872个,较上一季末净增加57个,本年迄今净增加79个。

李宁公司首席财务官曾华锋透露,年底计划再开设100至120家店,“从整体来讲,中国李宁时尚店在店铺流水表现比大货店高很多”。

对并购海外品牌开始“松口”

近期,安踏和特步等本土同行均开始高调收购国际品牌,但李宁在这方面一直没有动作,并曾表示其战略是单品牌、多品类、多渠道。

不过,在此次财报会议上,李宁对并购海外品牌开始“松口”。李宁表示,公司目前没有并购计划,但不排除未来的可能,但一定要和集团现有业务达到集合优化的效应,并和集团整体品牌形象要吻合。

据此前消息透露,李宁集团近期投资约6100万美元与私募基金公司Lion Rock Capital合作成立私募基金。双方将通过该基金,以有限合伙的形式投资国外合适的消费及体育品牌,预计下半年或会有消息公布。

腾讯Q2净利润超预期 “北水”南下抄底逾40亿港元

新快报讯 记者郑志辉报道 8月14日,腾讯发布2019年第二季度(Q2)财报,报告期内营业收入888.21亿元人民币,同比增长21%;非通用会计准则下净利235.25亿元,同比增长19%,远超投行预测的229亿元净利中位数。

值得关注的是,尽管腾讯公司收入和利润同比仍保持了不错的增长,但环比数据却出现了明显的下降趋势,经营利润一项下降更是高达25%。数据显示,腾讯公司今年二季度营收为888.21亿元,同比增长21%,但是环比仅增长4%;二季度运营利润为275.21亿元,同比增长26%,环比下降达25%。

腾讯公司收入的增长,主要来源于商业支付以及其他金融科技服务,还有智能手机游戏和其他数字内容销售的增长。

从核心业务来看,第二季度里,腾讯网络游戏收入273.73亿元、数字内容收入207.73亿元、金融科技及企业服务收入228.88亿元、网络广告收入164.09亿元,扭转了过往游戏一家独大的收入结构。瑞银在研报中指出,由于腾讯产品结构转变,能看到公司的毛利率及盈利增长略有好转。

不仅是收入结构企稳,腾讯在社交、游戏、数字内容等擅长领域继续保持优势,其中微信及WeChat的合并月活跃账户数达11.32亿,同比增长7.1%。QQ月活跃账户数已达8.07亿;有十几个内容类小程序日活跃账户数超过一百万。

在游戏版号恢复审批后,腾讯的智能手机游戏恢复了增长活力。腾讯网络游戏的收入总额同比增长8%,其中智能手机游戏增长达26%,为222亿元,但个人电脑游戏出现了同比和环比的双双下滑,收入为117亿元。

在视频和音乐等增值服务收费订购账户方面,腾讯公司也实现了一成的增长,达到1.689亿。其中腾讯视频订购账户数同比增长高达30%,达到9690万。

近期,高盛、瑞银等逾20家投行对腾讯给出了“买入”评级,集体唱多。根据富途牛牛数据显示,近20天净买入腾讯的资金排行榜中,港股通(沪)和港股通(深)名列前茅,合计买入高达1193.32万股,按照8月14日收盘价340元计算,近期“北水”抄底耗资超过40亿港元。

金融监管加强 中小银行资本补充压力大

新快报讯 记者许莉芸报道 进入8月以来,上市银行继续披露2019年上半年年报。华夏银行日前公布的2019年半年报显示,今年上半年实现净利润105.43亿元,同比增5.06%。

报告期末,华夏银行总资产规模达到30226.94亿元,较年初增长12.76%;实现营业收入397.97亿元,同比增长21.05%;实现归属于上市公司股东的净利润105.43亿元,同比增长5.06%;成本收入比26.64%,同比下降7.76个百分点。

华夏银行持续壮大资本实力,继2018年非公开发行普通股股票补充292亿元核心一级资本后,又成功发行400亿元永续债。

报告期末,华夏银行资本充足率为14.11%,一级资本充足率为11.64%,核心一级资本充足率为8.92%。根据银保监会公布的最新数据,2019年二季度末,商业

银行核心一级资本充足率为10.71%,一级资本充足率为11.40%,资本充足率为14.12%。

虽然华夏银行营收数据双双向好,但该行拨备覆盖率出现下降趋势,截至2019年6月末,华夏银行拨备覆盖率为144.83%,较上年末下降13.76个百分点,接近监管要求的120%-150%的红线。

2019年上半年,华夏银行在面临负债成本和资产收益的双重压力下,息差管控取得较好效果,上半年净息差2.09%、净利差1.96%,同比提升分别为23个BP和26个BP。实现中间业务收入112.37亿元,同比增长10.57%,中间业务收入占比28.24%。

华夏银行的数据,其实也反映出了目前中小银行的资本压力。

近日,今年5月发布定增新方案的南京银行,140亿元定增方案又发生了变

化,该行原定增计划因紫金投资不再作为认购对象,该行董事会对发行方案进行了调整,发行数量上限由16.96亿股调减至15.25亿股,募资总额上限由140亿元调减至116.2亿元。

实际上,从去年南京银行140亿元定增被否以来,一直承受着一定的资本补充压力。该行一季报显示,虽然业绩整体向好,核心一级资本充足率较此前有一定的提升,但仍然逼近监管红线。

对此,中国民生银行首席研究员温彬表示,目前商业银行资本补充压力较大,一方面,因核销不良贷款、增加拨备计提等使银行通过资本公积补充资本受到约束;另一方面,金融监管加强,使表外业务回表增加了银行资本消耗。因此,银行需要更多地通过外源性融资补充资本,以提高抗风险能力和服务实体经济能力。