

首长国际新业务表现出色

首长国际(697) 公布 2018 年年度业绩, 虽然收入 16.76 亿元按年下降 56.1%, 但纯利 3.53 亿元按年劲增 516%, 每股盈利 1.75 仙, 末期息 2.55 仙, 显示业务盈利能力有明显进步。

集团的贸易业务主要是买卖中国进口铁矿石。自 2017 年起, 集团已根据市况调整业务模式, 并开始使用铁矿石期货/掉期等对冲工具以减低风险, 又决定严格控制铁矿石贸易风险, 逐步减少铁矿石贸易收入及贸易量。从今次业绩来看, 集团走对了方向。

新停车场业务亮丽

近日集团不断发展新业务, 在停车场管理方面做得非常好。集团参与停车场资产经营管理和城市更新业务, 业务包括贸易业务、停车资产经营管理业务, 及以城市更新为方向的基金管理业务。集团于 2018 年 12 月, 完成收购富城(北京)停车管理有限公司的全部股权, 进一步扩展其停车资产经营管理业务, 富城连同其附属公司主要于北京、上海及重庆从事提供停车管理服务, 其管理车位数目超过 1 万个, 大部分位于城市核心地区。

根据买卖协议, 收购事项之代价为 4938 万元人民币, 当中 3940 万元人民币, 由公司按每股 0.25 港元之价格配发及发行 1.77 亿股新股份的方式支付。代价股份于 2018 年 12 月 28 日以每股 0.196 港元发行。透过收购事项, 富城成为公司之全资附属公司, 可为集团贡献其所有收益及溢利, 同时, 富城经验丰富的管理团队将有助于集团扩大市场份额, 特别是商业及办公室停车场业务。在这个项目上, 公司只是付出少量现金, 明显卖方也知道业务有前景, 搭上大船出海, 收获更大。

停车难、停车乱是目前内地大中型城市治理的痛点, 停车位缺口数量巨大。集团以专业角度针对停车行业散、弱、小, 以及运行效率低等痛点, 向地区静态交通控制和智能停车场设施提供整合解决方案, 从而提升地区静态交通和动态交通管理两方面的营运效益。为加快在停车产业的布局, 集团停车场业务重点是城市核心位置、优质车位的布局原则, 聚焦于机场、医院、商场、写字楼、路侧等细分市场, 寻找高质量、高收益的运营项目, 目前已签约北京大兴国际机场、上海虹桥机场、贵阳龙洞堡机场、北京中日友好医院、北京站等行业标杆项目。2018 年, 集团在北京、上海、重庆等地已获取车位及长期经营权 2.2128 万个。

基金管理业务发展快速

集团于 2017 年底开展收购京津冀协同发展示范区(唐山)基金管理有限公司, 将业务拓展至私募基金管理。于 2018 年 5 月, 京冀资本的注册资本由 2 亿元(人民币, 下同)变更为 4 亿元。于 2018 年 12 月 31 日, 京冀资本管理或负责投资运作的基金已多达 17 只, 目标认缴规模约达 300 亿元。现在管理基金的投资人包括中国农业银行(1288)、招商银行(3968)、中国人寿(2628)等大型金融机构和北京市、

河北省、吉林省、四川省、黑龙江省等多省市政府的基金投资机构。该等基金的投资重点专注于以停车为主的基础设施与园区旧改。同时，集团于 2018 年陆续募集设立并管理多个新基金以服务城市更新业务，包括 10 亿元规模的京冀曹妃甸协同发展示范区基金一期，和注册资本达 100 亿元的北京首钢产业转型基金有限公司，以及 16.05 亿元规模的北京首狮铭智瑾信经济咨询企业，以投资于首奥产业园区项目，为 2022 年冬奥组委提供办公及训练配套场所。

美建证券贵金属研究部 杜普栎