國泰預警：客運大跌 收益顯著受壓

【大公報訊】機場集會示威近日演變成暴力事件，國泰航空（00293）新任顧客及商務總裁林紹波表示，縱使過去兩個月於香港發生的事件對7月份的客運業務並沒有嚴重影響，但預計8月及往後的收益將顯著受壓。他進一步指出，來港的商務及旅遊的客運需求大幅減少，亦有見離港客運量開始回軟，尤以短途航班為甚，包括中國內地、台灣、韓國和東南亞的航線。

歐美及內地航班失色

國泰航空宣布，上月客運量同比增長4%至327.87萬人次，惟載客率同比跌0.6個百分點，以可用座位千米數計算的運力則上調7.2%。今年首7個月，客運量同比增長4.4%至2153.9萬人次，載客率跌0.1個百分點，以可用座位千米數計算的運力升6.7%。

林紹波回顧上月表現時說，「暑假高峰期首月的客運需求強勁，運載率依然高企，其中印度及台灣的航線持續表現理想。」然而，激烈的市場競爭及過境旅客比例增加，令收益率持續受壓。北美、歐洲及中國內地航班表現較為遜色。

至於貨運表現，受中美貿易爭端影響，上月貨運量同比減少8.2%至16.9萬公噸，載貨率同比減少7.2個百分點，以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力上升0.8%。累計今年首7個月，貨運量同比跌6.1%至114.8萬公噸，載貨率跌5.2個百分點，以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力上升1%。

上月貨量跌8%

林紹波表示，市場氣氛偏軟持續削弱載貨量，當中南亞是唯一較上月及去年同期有噸位增長的銷售區域。他進一步說，雖然市場前景仍不明朗，但公司會繼續密切關注最新動態，致力減輕對業務的影響。同時靈活調整運力以配合顧客需求，並加強在特殊貨物的運載量。

國泰多名員工近月牽涉連串違法亂港醜聞，該公司上周五公布，行政總裁何杲和顧客及商務總裁盧家培雙雙辭職，由鄧健榮和林紹波「頂上」，主因是作為公司領導者對近月所面對的事件負責。主席史樂山則強調，最近所發生的事令國泰的聲譽和品牌受壓，認為是合適時機任命新的管理團隊重建信心，重申國泰航空全力支持香港實行基本法賦予的「一國兩制」原則。

▲國泰料暴力衝擊事件對航空業影響陸續浮現

恒地：暴力事件衝擊租務市場

半年賺75億大跌五成 料消費續受累

香港暴力衝擊事件持續，恒基地產（00012）昨日在中期業績公告中指出，近兩個月社會氣氛轉趨緊張，為樓市增添不明朗因素，不但對本港物業租金及價值造成影響，同時亦影響市民消費意欲，拖累本港經濟表現，期盼社會能盡快重拾正軌，恢復正常秩序，使香港市民得以繼續安居樂業。該集團截至今年6月底止股東應佔盈利75.15億元，同比減少50%，每股盈利1.55元。

大公報記者 柴進祖

業績期內，若撇除投資物業及發展中投資物業公允價值變動，期內股東應佔基礎盈利則錄67.02億元，按年亦大跌52%。每股基礎盈利1.38元，派中期股息每股0.5元，與去年相同。

本港擁2480萬方呎土儲

期內利潤大跌，恒基稱主要由於去年同期出讓屯門管翠路整個發展項目，及北角京華道商廈權益，錄得合共約83.89億元基礎盈利貢獻，而本年度入帳物業銷售，則大部分預計於下半年方可落成及交付予買家，料有關盈利將在末期業績中反映。

按自佔樓面面積計算，恒地目前於本港擁有土地儲備約2480萬平方呎，其中已購入全部或八成以上業權的市區舊樓重建項目，料2020年或之後可陸續開售或出租，總自佔樓面約430萬平方呎，以地價成本約369.93億元計算，每平方呎樓面地價約8600元。

而集團期內增添約30萬平方呎新界土地，令所持有新界土儲於六月底增至約4590萬平方呎。至於七月恒地以47.05億元出售和生圍242萬平方呎地塊權益，料可於2020年1月前完成並入帳。

冀社會盡快重回正軌

展望未來，恒地稱在環球經濟增長放緩，及中美貿易戰爭議，對本港經濟料有所影響。公司認為，今年上半年本地生產總值按年實質增長只有0.5%，加上香港政府於二月就《逃犯條例》提出修訂，導致6月9日開始出現連串不斷升級的示威活動，進一步拖累經濟表現，為本港旅遊、零售及飲食等行業帶來衝擊，對本港物業租金及價值造成影響。

恒基表示，在短期住宅供應短缺，按揭息率持續低企下，料可為樓市帶來支持。並期待社會盡快重拾正軌，恢復正常發展，使香港市民得以繼續安居樂業。集團亦將密切關注事態發展評估風險，並在有需要時作出應變措施。

恒地上半年業績摘要（單位：億港元）

項目	2019年	2018年	變幅
收入	81.29	131.42	–38.1%
經營盈利	48.72	104.11	–53.2%
稅前盈利	84.97	158.24	–46.3%
股東應佔溢利	75.15	150.30	–50.0%
股東應佔基礎盈利*	67.02	138.59	–51.6%
每股盈利(元)	1.55	3.10	–50.0%
每股基礎盈利*(元)	1.38	2.86	–51.7%

註：*未計入投資物業及發展中投資物業公允價值

◀在住宅供應短缺及按揭息率持續低企下，恒基料可為樓市帶來支持

恒基對近期社會衝突看法

- 近兩個月社會氣氛轉趨緊張，為樓市增添不明朗因素
- 由於中美貿易爭拗以及本港社會運動仍然持續，市民消費意欲預期將有所減弱，恒基將密切注視事態發展，審慎應對
- 近期之社會衝突持續加劇，進一步拖累經濟表現，為本港旅遊、零售及飲食等行業帶來衝擊，對本港物業租金及價值造成影響
- 期待社會盡快重拾正軌，恢復正常發展，使香港市民得以繼續安居樂業。集團將密切關注事態發展評估風險，並在有需要時作出應變措施

雅居樂續加大灣區投資

【大公報訊】雅居樂（03383）中期純利按年增35.1%至50.77億元（人民幣，下同），每股基本盈利1.308元，派中期息60港仙，按年增20%。主席兼總裁陳卓林表示，公司旗下多元化業務收入佔比已達9%，料明年可增至15%，目標2022年至2023年可佔總收入的一半。

對於早前國務院宣布支持深圳成為先行示範區，陳卓林稱對公司而言屬好事，公司目前總貨值約6至7000億元，在大灣區內有逾千億元，於中山、惠州分別擁有超過400萬平方米土儲，而舊改項目中亦有50%來自廣州，料先行示範區會帶動整個大灣區及深圳發展，公司亦會加大區內投資。雅居樂早前在香港鰂魚涌購入地皮，陳卓林表示項目成本合理，目前進展順利，他稱看好香港市場，只要有錢又有合適的項目，會繼續加大在港投資。

集團上半年毛利率按年大幅下跌19.3個百分點至30.3%，陳卓林解釋，主要由於去年毛利率極高的海南島項目，佔公司整體利潤近40%，但今年跌至僅約4%，拖低毛利率，但料隨着海南項目2020年至2022年再度推出，毛利率可回升。副總裁潘智勇又強調，集團非地產業務毛利率約40%左右，相信未來毛利率不會低於30%。

特步同店銷售低雙位數增 無意減派息

【大公報訊】記者李潔儀報道：體育用品股特步（01368）上半年同店銷售錄得低雙位數增長，首席財務官楊鷺彬表示，7月至8月同店銷售延續上半年增長勢頭，有信心全年同店銷售最少做到高單位至雙位數增長。

特步公布上半年多賺23%至4.63億元（人民幣，下同），期內，集團收入錄得33.57億元，同比增長23%。董事會宣中期息每股12.5港仙，升19%。主席兼行政總裁丁水波表示，不會因為收購品牌減少派息，又指暫時再無收購品牌的計劃。

啟動多品牌策略的特步，繼與Wolverine合作開展Merrell及Saucony品牌產品，又收購K–Swiss和Palladium。楊鷺彬表示，在未來18個月將會整合及創新K–Swiss產品及品牌，集中拓展大中華地區，期望4至5年後對集團利潤帶來明顯影響。

至於集團最近進軍的籃球領域，丁水波表示，相關產品會以自家研發的方式發展，估計要3年時間才有明顯貢獻。

上半年集團整體毛利率為44.6%，按年提升0.9個百分點，其中，服裝毛利率上升2.7個百分點至44.7%，楊鷺彬解釋，主要受惠今年4月起，增值率由16%降至13%所致。

特步昨日股價走勢反覆，低開後持續收復失地，午市見5.99港元逾一個月高位，惟派成績表後跌至5.33元喘定，收報5.52元，跌4%。

特步上半年業績

分項	金額(人民幣)	變動
收入	33.57億元	+23%
經營溢利	7.17億元	+21%
股東應佔溢利	4.63億元	+23%
每股基本盈利	20.2仙	+17%
毛利率	44.6%	+0.9個百分點
每股中期息	12.5港仙	+19%

▲特步主席兼行政總裁丁水波(右)及首席財務官楊鷺彬 大公報記者李潔儀攝

萬科無意分拆物管業務上市

【大公報訊】記者毛麗娟報道：在嚴厲的樓市調控下，萬科（02202）上半年合約銷售按年增9.6%，執行副總裁兼首席運營官張旭重申，公司沒有定下全年銷售目標，更稱「每日都是賣樓好時候」，會積極去庫存，又透露每次開盤目標都希望售出60%以上單位，強調公司賣樓定價「一直都很積極」。對於會否分拆旗下物業管理業務，萬科稱暫時沒有分拆上市計劃。

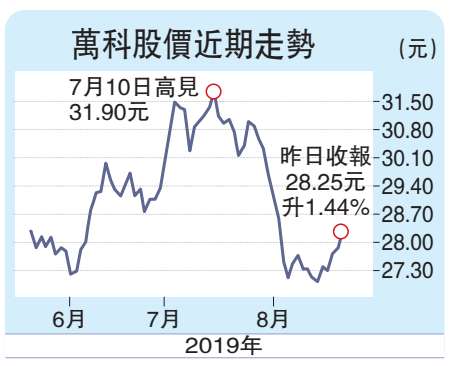
上半年，萬科斥資905億元（人民幣，下同）買地，張旭稱資金佔銷售額不足30%，亦是公司一直以來的策略，未來也會視乎現金流和銷售回款的情況，以審慎的態度買地，不會盲目追求規模。他又稱，目前在內地「拿地難」，尤其長三角及珠三角等地方，而公司亦堅持在「經濟好、人口有導入、產業發達、多人看好」的地方買地，以降低風險。

對於中央支持深圳作先行示範區，總裁兼首席執行官祝九勝稱，作為從深圳成長的企業，萬科非常關注，相信會帶來新的發展機會，並相信在粵港澳大灣區協同方面，深圳會起到作用。而從土地市場供應到房地產市場變化，萬科亦會密切關注，盡力配合，為深圳進一步提升競爭力做出本地企業應有的貢獻。

對於近期內地房企融資政策收緊，祝九勝稱「房住不炒」已成為中國樓市政策的基本定位，萬科會密切關注貨幣市場變化對公司及房地產行業帶來的影響，並會通過調整經營節奏、降低負債率以及維持良好信用評級來應對。他相信融資收緊對整個行業會有一些影響，但對穩健經營的企業則問題不大。

被問及會否分拆旗下物業管理業務，張旭稱目前萬科除了住宅物業服務外，還有商企物業服務、城市服務等，目前希望先將現有業務做好，暫時沒有分拆上市計劃。另外，萬科置業（海外）（01036）早前公布改名為萬科海外投資控股，張旭表示，未來有意將公司海外資產，逐步注入萬科海外，作為海外拓展的平台。但在目前脫歐、貿易戰陰霾下，海外投資會非常審慎。

▲萬科強調看好樓市，上半年斥資905億元買地



吉利盈利大跌四成 料最困難期已過

【大公報訊】記者李永青報道：由於今年7月開始內地很多地區提前實施汽車國六排放標準，上半年吉利（00175）為減少經銷商庫存主動提供了較高的折扣和優惠措施，因而削弱毛利率表現，令吉利中期股東應佔溢利僅40.09億元（人民幣，下同），按年減少39.8%，每股基本盈利44.39分，不派息。執行董事安聰慧（見圖）表示，在新能源汽車補貼減少以及國六排放標準實施影響下，7月份為銷售最差的時期，但料最困難時期已過，有信心全年銷量達136萬輛的目標。

期內，集團於內地市場的總銷量按年減少19%至613061輛汽車（含領克投資有限公司或「領克合營公司」，集團擁有50%權益之合營公司所出售的「領克」品牌汽車銷量）。在出口方面，由於今年上半年推出更多新產品到海外市場，集團的出口銷量按年大幅上升344%至38619輛。安聰慧指，公司新能源車產品均以沒有補貼的情況考慮，故相信在沒有補貼下仍有競爭力，公司亦積極與相關項目組合營，例如電池生產，以確保質量和規模，亦有助降低成本。

同時，隨着更多新能源和電氣化汽車車型於今年推出，及內地政府將頒布更多鼓勵使用新能源和電氣化汽車之政策，吉利預期未來數年新能源和電氣化汽車的銷量佔集團總銷量的比例將會大幅增加。

另外，花旗發表報告表示，吉利汽車中期業績表現符合市場預期，期內收入下滑11.4%至476億，毛利率跌至17.8%，主要是市場環境較差、去庫存等影響。該行指，吉利毛利率表現輕微優於預期，主要是較佳銷售組合所致，但無論如何，營運溢利及核心EBIT按年各下滑43%及46%。花旗認為，市場對吉利中期業績反應傾向中性，並維持對其「沽售」投資評級及目標價9.3港元。

吉利中期業績

項目	金額(人民幣)	變化(%)
收益	475.58億	–11.4
股東應佔溢利	40.09億	–39.8
每股盈利	44.39分	–40.2
中期息每股	無	無變化