

受貿戰與暴亂雙重打擊 恒指八月跌逾兩千點 港股現死亡交叉 市值月失兩萬億

港股於期指結算日單日轉向，倒升88點至收報25703點，成交788億元，國指則升12點至9992點，惟出現「死亡交叉」（50天線低於250天線）的利淡信號。分析稱，大市仍受貿戰等外圍利淡因素困擾，部分公司開始要求員工放無薪假，顯示香港經濟下行風險漸增。同時，港股8月份至今已累跌逾2000點，市值累計蒸發逾兩萬億元，令投資者在本月頗傷。

大公報記者 李永青

銳升證券聯合創辦人及首席執行官鄧聲興表示，港股仍受貿易戰等外圍因素左右，觀望氣氛甚濃，投資者不想貿然入市，要待貿易戰再現曙光才有所行動，料短期港股將在25000至26000點上落。但他指出，因近期國策支持消費，對醫藥股及教育股可睇高一線。

國策股獨秀 中生製藥飆一成

市場人士指出，現時大市氣氛偏淡，大家都無法估計善變的美國總統特朗普何時再出新招，但美國針對中國的意圖明顯，料一些中資高科技公司可能成針對目標，又估計未來中資公司在歐美併購或擴充，可能困難重重，故應避開以歐美為主要市場的公司。另一方面，國策支持內需及重視改善民生，可注視優質汽車股、教育股、醫藥股等。

受國策支持，加上業績理想，醫藥股表現搶眼，跑贏大市。中生製藥（01177）中期多賺5.8%，續後有資金追捧，股價由跌轉升，更創逾一年高，高見11.78元，收飆9.79%，報11.66元，為最強勢藍籌股；石藥（01093）漲3.87%，收報16.1元；綠葉製藥（02186）半年多賺36%，股價走高3.28%，收報6.29元。

貿談進展困難出口股疲軟

白宮貿易顧問納瓦羅接受外電訪問時，表明貿易談判短期難有進展，加上美國

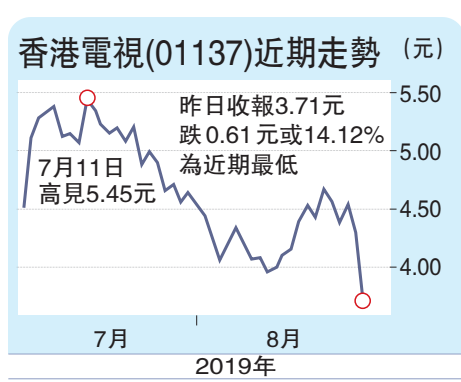


▲港股於期指結算日單日轉向，倒升88點至收報25703點

貿易代表辦公室確認計劃在9月1日與12月15日對中國進口美國貨品加徵額外15%關稅，部分出口股仍處於弱勢，創科實業（00669）跌0.09%至53.3元；偉易達集團（00303）跌0.32%至62.15元，但敏華控股（01999）保持硬淨，升1.15%至3.51元。

另外，港視（01137）中期虧損擴大至1.55億元，股價急插，慘遭市場拋售，一度低見3.45元，收市急瀉14.12%，報3.71元，成交金額7892萬元。

港視削生意額及開店目標



▲HKTVMall生意以本地民生為主，約三分之一屬於超市類必需品

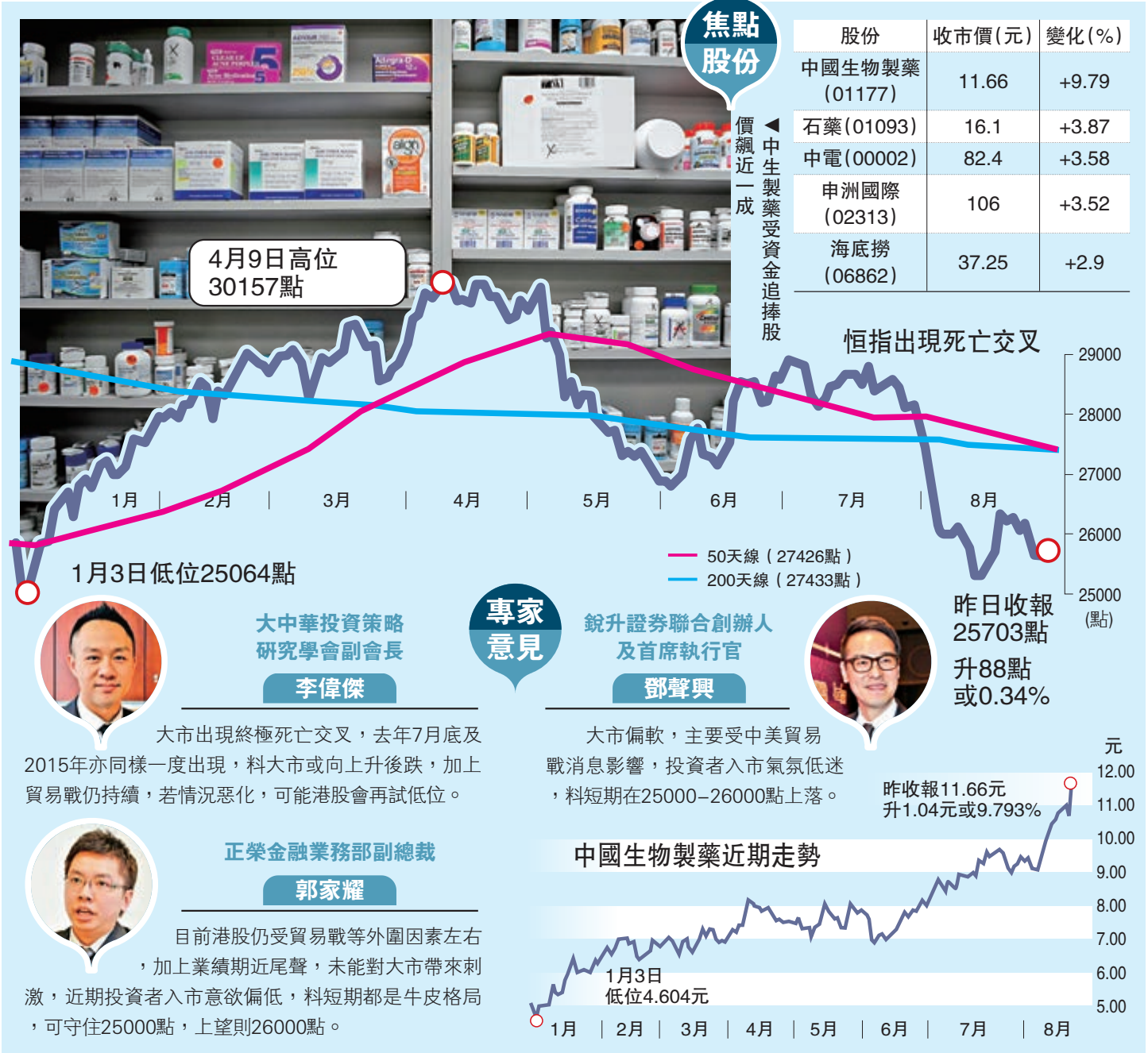
【大公報訊】記者李潔儀報道：面對本地動盪局勢，線上線下零售無一幸免，網購平台商香港電視（01137）主席王維基表示，近兩個月的商品交易額（GMV）增幅放緩，鑒於現時市況，公司決定下調全年GMV約14%，由原先目標32億元降至27.5億元。

王維基強調，旗下HKTVMall生意以本地民生為主，約三分之一屬於超市類的必需品，影響相對較小，重申任何政治事件都無可避免影響經濟。他表示，港視亦決定放慢O2O店舖的擴張步伐，原先目標全年增至120間，大幅減少至65間。

港視公布，EBITDA虧損增至1.24億元，淨虧損增至1.554億元。期內上半年GMV錄得近12.86億元，按年增長57.4%，6月份日均訂單1.5萬張。

王維基表示，隨著倉儲及配送成本佔GMV由兩年前25%進一步降至16%，有望逐步提升毛利率，目標在2021年底前達到EBITDA正數，倘若做到日均訂單2.5萬張，基本上可達到收支平衡。

港視昨午派成績表後回軟，一度逆市急挫20%，低見3.45元，收報3.71元，跌幅收窄至14%。



暴力倘持續 嘉里物流考慮裁員止血

【大公報訊】嘉里物流（00636）總裁馬榮楷表示，本港近兩個月因衝突而封路，公司是在「非常困難的情況下運作」，目前會盡量支持客戶業務，不能預計局勢何時結束。他強調，若情況持續至年底，公司或考慮裁員。至於機場衝突，馬榮楷則稱對貨機影響不大。

嘉里物流於業績報告中指出，上半年貿易及製造業疲弱，環球經濟增長顯著放緩，而國際貿易爭議持續，更令情況進一步惡化。香港政治局勢不穩及社會動盪加劇，使原已疲軟的經濟再添壓力。公司料下半年面對全球衰退憂慮，市場將面臨進一步下滑。展望未來，香港作為集團主要市場，社會動盪料對集團下半年表現構成不利影響。

核心少賺4% 國際業務亮麗

嘉里物流中期營業額按年增13%至198.1億元，核心經營溢利增加9%至13.3億元，核心純利跌4%至6.69億元，受惠出售香港兩間貨倉帶來19.58億元收益帶動，股東應佔溢利增長194%至27.9億元，派中期股息每股9港仙。

分部利潤方面，公司綜合物流業務溢利錄得11.62億元，按年增5%，而國際貨運業務溢利則錄2.88億元，增加22%。

公司相信，亞洲其他地區的較佳業績，能抵銷香港疲弱的業績表現。其中，中國台灣仍是亞洲下半年的增長動力之一。此外，集團雖然在若干東盟國家仍繼續為Kerry Express業務作融資，但預計該等



▲嘉里物流總裁馬榮楷（右二）指公司或考慮裁員 資料圖片

市場會逐漸轉虧為盈。未來快遞業務亦將持續鞏固其在東盟地區的據點。

公布業績後，公司股價先跌後回穩，全日微跌0.319%至12.5元收市。

Tiffany：港市場銷售轉差



▲Tiffany亞太區第二季收入跌1%，同店銷售跌3%

【大公報訊】記者李潔儀報道：珠寶銷售商Tiffany & Co.公布季度業績，行政總裁Alessandro Bogliolo直言，作為集團第四大市場的香港，上季面對持續出現「商業運作受干擾」情況，影響銷售表現。

截至7月底止第二季度，Tiffany & Co.淨利潤為1.363億美元（約10.6億港元），按年下跌5.8%。期內，淨收入錄得10.485億美元（約82億港元），下跌

2.7%。單計亞太區第二季淨收入下跌1%至2.98億美元（約23.2億港元），同店銷售下跌3%。

Alessandro Bogliolo表示，雖然多個市場面對匯率波動影響，中國赴美旅客減少，影響美國市場收入，香港市場亦受干擾，但中國內地市場錄得雙位數增長，抵銷其他市場的影響。

常振明：「一國兩制」為港繁榮基石

【大公報訊】記者李潔儀報道：中信股份（00267）董事長常振明表示，對近日香港的局勢感到憂慮和痛心，期望香港能夠回歸平靜。他提到，法治是香港社會的核心價值，堅持「一國兩制」的基本原則是香港保持繁榮穩定的重要基石。

在中信股份業績公告上，一直刊有致股東的信，主要講解公司業務發展。不過，常振明今年在結語特意提到香港的狀況。他指出，最近兩個多月以來，香港的局勢引起各界的普遍關注，直言自己深感憂慮和痛心。常振明指出，中信進入香港發展已逾卅載，「香港是我們的家」。他希望香港能夠回歸平靜，希望大家求同存異、團結一致，守護香港這顆大家引以為傲的東方之珠。

中信多賺一成大增派息

另外，中信派成績表，受惠中信澳礦首次錄得盈利，帶動資源能源業務利潤顯著上升，上半年股東應佔溢利為335.18億元，按年增長9%，董事會建議派發中期息每股0.18元，上升20%。除了以中信銀行（00998）為主的金融板塊，非金融板塊亦表現強勁。製造業利潤貢獻35.14億元，按年增長46%，其中，來自中信泰富特鋼的盈利上升61%。

資源能源業務方面，上半年利潤上升64%至20.93億元，主要得益於中信澳礦的首次盈利。常振明指出，雖然中信澳礦受

惠鐵礦石價格走強，配合持續的降本增效，但未來仍受到不可控因素的威脅，包括需要獲得項目生命期內的重要批文及相關土地等。

此外，房地產業務上半年利潤為35.4億元，同比下降25%。上半年的利潤主要來自持有中國海外10%權益、上海陸家嘴項目的盈利貢獻，以及香港高檔住宅項目Kadooria部分單位的交付。常振明表示，明白市場對中信的估值與旗下各業務的估值直接掛鉤，將積極尋求時機把適合的企業推向資本市場或引入戰略合作夥伴，釋放價值。中信股價昨日早段報跌，業績曝光後，股價止跌回升，高見9.36元，收報9.26元，升近1.9%。

▶中信資源能源業務利潤顯著上升

▼常振明對近日香港局勢感到憂慮和痛心

