

# 港出口5連跌 上月挫4.6%

香港文匯報訊 (記者 曾敏儀) 繼8月本港整體出口貨值錄得6.1%的按年跌幅後，最新9月整體出口貨值再錄得4.6%的下跌，為連續第五個月下跌。9月整體出口貨值為3,167億元，其中轉口貨值3,132億元，下跌4.5%，港產品出口貨值則下跌至36億元，跌幅13.8%。同時，繼8月錄得7.4%的按年跌幅後，9月商品進口貨值為3,531億元，下跌7.6%。9月錄得有形貿易逆差364億元。

## 全球需求弱 出口內地跌3.4%

政府發言人表示，商品出口表現在9月仍然疲弱，反映全球需求疲弱不振，並削弱區內貿易往來所帶來的影響。政府發言人進一步指出，展望未來，鑑於環球經濟增長緩慢，主要中央銀行貨幣政策走向分歧，新興市場經濟放緩，以及不少地區的地緣政治局勢緊張，外圍環境短期內將仍然困難。

據政府統計處公佈，按國家/地區分析，本港9月輸

往亞洲的整體出口貨值下跌4.1%。此地區內，輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得跌幅，尤其是台灣(跌26.1%)、新加坡(跌11.2%)、韓國(跌9.1%)、印度(跌9%)、中國內地(內地)(跌3.4%)和日本(跌2.9%)。另一方面，輸往越南和菲律賓的整體出口貨值則錄得升幅，分別上升8.5%和5.2%。

除亞洲的目的地外，輸往其他地區的部分主要目的地的整體出口貨值亦錄得跌幅，尤其是英國(跌9.5%)和美國(跌7.9%)。同時，輸往德國的整體出口貨值則上升4.3%。

同期，來自大部分主要供應地的進口貨值均錄得跌幅，尤其是瑞士(跌27.3%)、印度(跌24.7%)、台灣(跌12.4%)、新加坡(跌7.8%)、美國(跌6.9%)和日本(跌5.4%)。來自內地的進口貨值亦下跌3.6%。同時，來自韓國的進口貨值則上升5.8%。

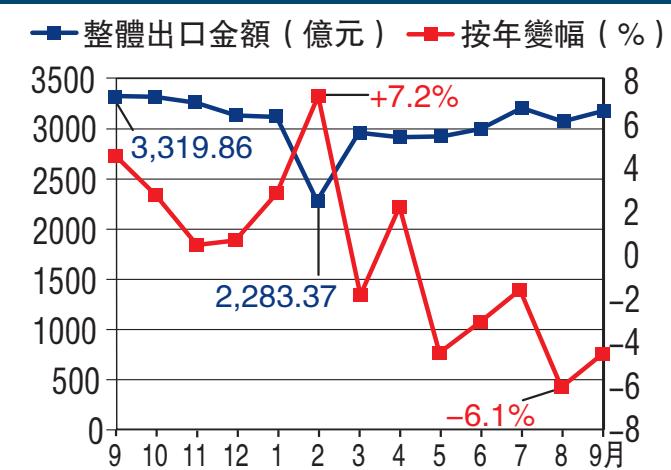
## 中小企嚴峻 明年料現結業潮

出口連跌5個月，中小企的生存環境變得嚴峻。業界表示，中小企的經營成本高，競爭力弱，部分廠商訂單按年跌50%「唔出奇」，不少人抱怨「做唔住」，預期明年初本港經濟開始出現衰退，企業將陸續轉行或結業。

香港中小企促進聯會會長林國雄昨接受本報訪問時表示，今年業界的經營環境惡化，歐洲及美國經濟並無真正復甦，但內地勞工成本卻上升，即使人民幣貶值仍追不上成本上漲。特別是中小企規模細，經營成本較大企業高，競爭力更弱。

他指除奢侈品外，非必需品如成衣及玩具的出口最差。業界反映，買家採購的數量及單價均下跌，幅度

## 香港過去一年出口表現



資料來源：政府統計處

高達40%至50%。電子產品的表現雖稍佳，但經濟大環境惡劣，他對前景亦不感樂觀。他認為當年底的節日旺季過後，業界將出現轉行或結業潮。

## 鞋類業務倒退 增長動力執位

# 百麗轉攻運動服飾

香港文匯報訊 (記者 張易) 「鞋王」百麗(1880)中期多賺近4%，優於市場預期，惟佔收入過半的鞋類業務持續疲弱，要靠毛利率較低的運動服飾業務抵消跌幅，增長動力大執位。首席執行官盛百椒預期，未來運動服飾業務的收入佔比有機會過半，但鞋類業務永遠是主業。百麗同名自營品牌BeLLE上月全線撤港，直腸直肚的盛百椒直言一早察覺其「略為老土」的定位不符香港市場，由於店舖數佔比很小，故從未將其當回事。受業績帶動，百麗股價昨創一個月新高升6.06%，多隻運動鞋股亦受惠，安踏(2020)創52周新高，升8.66%。

以返工鞋為主的鞋類產品上半年銷售按年倒退5%，同店銷售錄得高單位數下跌；相反，運動及服飾銷售增16.1%，於整體收入佔比增至49.2%，與鞋類業務各佔半壁江山。

## 中期多賺4%勝預期

盛百椒不諱言，內地正裝鞋市場空間只會愈來愈窄，預計下半年同店銷售不會實質上好轉，但按以往經驗，銷售表現會較上半年為佳。集團已為運動及服飾產品成立單獨事業部，盛百椒稱不會人為控制各業務銷售佔比，一切視乎市場反應。內地經濟雖面臨下行壓力，但基於民眾收入趨升，相信仍有利消費市道。

## 「沒當BeLLE一回事」

坊間猜測BeLLE全線結業是因為難敵本港貴租，盛百椒昨於業績會指傳媒過分解讀，直言從未看好

## RESULTS PRESENTATION 發佈會

### 鞋股昨日股價表現

公司	收市價(元)	變動(%)
安踏(2020)	21.95	+8.66
百麗(1880)	7.7	+6.06
裕元(0551)	28.3	+0.89
千百度(1028)	2.95	+0.34
特步國際(1368)	3.96	+0.25
九興(1836)	19	+0.11
萊爾斯丹(0738)	2.1	-0.94
達芙妮(0210)	1.37	-7.43

製表：香港文匯報記者 張易

BeLLE在香港的發展。當初是經投行多番建議，為提高上市公司知名度才這麼做，多年來雖無賺錢但未蝕錢，「就這麼幾家店，我根本沒當回事」。他開玩笑謂，要是店舖不與上市公司同名，例如叫作「麗百」，可能就無人在意。

百麗現時約5%收入來自網絡銷售，5月時曾表示未看透電商發展的盛百椒，時隔多月終於看清一些眉目，惟仍未想到明確方案，暫時仍以實體店銷售為主。他指，暫時想到藉電商增加與客戶聯繫，並利用大數據協助產品研發及營運。

### 人民幣貶值打擊不輕

集團上半年因人民幣貶值錄得6,580萬元人民幣匯兌損失，盛百椒形容是當頭一棒，「打得不輕」。他指原打算賺取內地與香港存款息差，運氣

還好還可賺到匯差，未料人民幣突然貶值。亡羊補牢，集團現已大幅減少港元貸款，下半年料不會有匯兌損失，盛百椒自嘲「不太聰明，只是個賣鞋的人」。

大行對百麗業績看法不一。德銀發表報告指，百麗銷售收入符預期，純利則高於預期，給予「買入」評級，目標價11.9元。巴克萊則指鞋類產品給百麗帶來不確定性，其還要考慮品牌定位應對網上競爭者，以及內地鞋類產品的增長，故予「大市同步」評級，目標價9.5元。

受業績帶動，百麗股價昨創1個月新高，全日收報7.7元，升6.06%，成交6,609萬股，涉資5.1億港元。運動鞋股如安踏(2020)、特步(1368)等亦受惠上揚，分別升8.66%及0.25%。女鞋股達芙妮(0210)則跌7.43%，創一個月新低。

# 靄華按揭業務淨息差收窄

團期內收入8,863.51萬元，按年升28.8%，淨息差由去年同期22.8%收窄4.3個百分點至18.5%。集團財務總監兼公司秘書鄭耀衡表示，集團兩大業務淨息差的差距大，典當業務方面，淨息差由43.8%輕微下降至43.2%，按揭業務淨息差則由去年16.1%收窄至13.5%。

## 半年多賺24%派息0.65仙

鄭耀衡指，按揭業務淨息差收窄，是由於市場存在不明朗因素。集團於近半年專注發展一按業務，雖然一按息率為14.5%，較二按息率20%低，但集團以風險管控為首要考慮，即使息率較低，亦較專注做一按業務，因此令按揭業務淨息差有所收窄。他又表示，目標希望維持零壞賬。

## 市況不明朗 估價續保守

集團主席兼行政總裁陳啟豪補充指，目前1,000萬

元以下中低價物業的估價一般會有5%至10%折讓；在市場環境不明朗下，集團估價會保持保守，亦會按市況不斷調整貸款與估值比率。至於加息，他指集團一向採用浮息，當美國加息時，息率亦會上調，因此不會影響淨息差。

陳啟豪又表示，第四季為貸款市場傳統旺季，加上集團於8月底完成配股集資的1.53億元已全數借出，由於該資本並無融資成本，加上借出後的收益尚未於公司業務中反映，因此預計下半年淨息差將有改善空間。

監管機構收緊銀行對財務機構借貸的要求，令財務機構融資成本上升，目前集團融資成本為4厘至7厘，正積極尋求東南亞銀行貸款，預期向東南亞銀行貸款的融資成本約5%左右。

至於集團上月底宣佈與中信資本合作，鄭耀衡表示，集團與中信資本已共同批出3宗至4宗貸款，貸款總額達8位數字，現時仍有數宗貸款正在洽商。

# 德普冀下半年毛利率改善

將有助提升整體毛利率，產品將成收入主要增長動力。他並指，產品已申請全球專利，其他廠房未能複製有關技術。

繼收購法國索察足球俱樂部，李永生透露現與馬來西亞建築項目合作，使用集團生產的LED燈。

另外，在昨日秋燈展中，有台灣參展商表示，經濟不景拖累今年生意下跌一成。群智科技負責人周書偉表示，公司經常到各地參展，其中在內地的展會客流近年愈來愈少，香港還算理想。不過他認為內地市場仍商機處處，因內地有很多LED燈工廠，需要其公司生產的智能光譜儀來測光。相反東歐及東南亞國家較不流行LED燈，因此冀通過是次展會開拓東歐及東南亞的商機。

## LED燈售價年底料回穩

招自康解釋，集團上半年毛利率下跌，主要由於LED燈成本上漲，同時市場競爭激烈，導致零售價下跌，難以將成本轉移予消費者。他預期今年年底LED燈售價的跌勢將回穩。

主席李永生指，集團獨家研發IC技術產品，定價平均較其他產品貴，成本卻較平，



左起：德普科技主席李永生、產品代言人「肥媽」Maria Cordero、執行董事招自康。

曾敏儀 摄

# 歐舒丹盈警 中期純利跌半

香港文匯報訊 (記者 張易) 歐舒丹(0973)昨發盈警，指由於環球市況充滿挑戰，銷售增速持續放緩，加上數碼營銷開支上升，預期截至9月底的半年純利將跌40%至50%。

歐舒丹公佈截至9月底止6個月中期業績，純利將較去年同期3,664.9萬歐元，按年下跌40%至50%，主要歸因於全球市況充滿挑戰，導致固定成本的負債比率減少，銷售增長速度持續放緩。此外，營銷開支 (主要在數碼營銷範疇) 增加，亦影響期內利潤。

期內，平均匯率利好令集團毛利得以改善，同時經營溢利得以維持。然而，這主要受未變現之外匯虧損所抵消，該虧損乃由於9月歐元兌所有主要貨幣升值，導致該公司期間結餘貶值。

另外，受季節因素影響，各財政年度的上半年過往對該集團全年銷售、經營溢利及純利的影響均較各財政年度之下半年小。董事會預期，儘管本財政年度下半年之經營環境波動不定，該季節趨勢將於本年度持續。