

貿戰人幣跌 莎莎憂銷情轉淡

上半年多賺80% 派息增1倍

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 莎莎(0178)昨公佈截至今年9月底止中期業績,計及已終止的台灣業務,期內溢利按年升84.52%至2.03億元,每股基本盈利6.7仙,派中息期息7仙,增長一倍,可以股代息。

莎莎主席兼行政總裁郭少明昨於業績會上表示,受到中美貿易戰、人民幣下跌及股市波動影響,期內港澳地區的零售銷售增長及同店銷售增長皆較第一財季明顯下跌,而11月首3星期的銷售氣氛亦「明顯較靜」,現正加強推廣活動,預期下半年零售表現將不及上半年,但希望同店銷售仍可維持約6%至7%的高單位數增長。



郭少明(中)指,集團的業務已初見大灣區發展帶來之益處。自高鐵開通起,集團的尖沙咀區店舖銷售額錄得增長。 記者莫雲芝攝

本月首3周生意「明顯較靜」

期內港澳地區零售銷售額增長18.5%至34.9億元,同店銷售則增長15.8%;但第二財季零售銷售增長下跌17.9個百分點至10%,第二財季同店銷售亦下跌18.2個百分點至7.1%。上半年財年交易宗數上升10.7%至990萬,每宗交易平均金額上升7%至352港元。內地顧客的交易宗數增長21.8%,本地顧客的升幅則為0.2%。

首席財務總監及執行董事陸楷指出,雖然第二財季銷售增長放緩,但內地訪港旅客人次及交易量仍分別錄得12.1%及16.7%增長,後者高於前者反映莎莎的銷售仍是「跑贏大市」。

料下半年內地虧損大幅收窄

內地方面,業務的整體營業額按當地貨幣計算下跌1.8%至1.38億元,而同店銷售按當地貨幣計算則下跌2%。集團不斷優化零售網絡,於期內開設4間新店及關閉另外5間表現欠佳的店舖。新店位於珠海、東莞、江門及南京,以大灣區為主,截至2018年9月30日止店舖總數為54間,目前在大灣區內7個內地城市經營合共16間店舖。

惟期內獨家品牌產品的銷售疲軟,使毛利較去年同期下降5.3%至6,780萬元,而毛利率則下跌2.8個百分點至49%,引致內地業務的虧損擴大至1,590萬元。郭少明透露,經過調整管理層及改善銷售策略後,10至11月份的業務已有明顯改善,預計下半年虧損將會大幅收窄。

郭少明續指,集團的業務已初見大灣區發展帶來之益處。自高鐵開通起,集團的尖沙咀區店舖銷售額錄得增長,而十一黃金假期間於香港西九龍站莎莎分店的銷售額亦令人滿意。集團將研究於鄰近高鐵路及港珠澳大橋邊境口岸附近的遊客區增設新店,長遠而言,實現在港澳兩地經營180間零售店舖的願景。

年增11新舖 租金加0.5%

期內,集團店舖數目增至273間,較去年同期淨增11間。在上半財年120間香港店舖中,共有36間續租,租金升幅0.5%,下半財年僅得4間店舖需要續租。

業績報告又稱,集團將會銳意加快推出新產品,透過引入高銷量的潮流新品來增

莎莎業績摘要

截至今年9月底止中期業績(港元/按年變動)

營業額	41.47億元(+16.3%)
期內溢利	2.04億元(+66%)
期內溢利(計及已終止經營業務)	2.03億元(+84.5%)
每股基本盈利	6.7港仙(+81.9%)
毛利率	40.2%(-2.3個百分點)
純利率	4.9%(+1.5個百分點)
中期股息	7港仙(+100%)
零售店數目	273間(+11間)

製表:記者 莊程敏

加店舖人流及銷售,抵消短期負面因素帶來的影響。另外,在港澳地區積極發展「新零售」模式,將升級收銀系統,減省排隊付款時間,並整合顧客數據庫,提升線上線下無縫購物體驗,加強大數據的運用。事實上,期內電子商貿業務在營運層面上已錄得盈利,但不足以支付後台辦公成本,但經常性虧損已持續收窄,由1,880萬元下跌至1,180萬元。

貿戰陰霾



曾劭科(左)表示留意到有不少客戶目前正持現金等待入市機會,對明年上半年股市表現仍感到樂觀。 馬翠媚攝

90%人擬調整投資組合

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 中美貿易爭端仍未解決,美盛環球資產管理公司最新調查結果發現,本港投資者對中美貿易緊張局勢感到憂慮,多達90%投資者預期將會因此調整資產配置,當中有35%受訪者指將增持固定收益債券,亦有29%投資者預期把部分投資套現並轉持現金。

美股並無進入熊市跡象

美盛環球資產管理董事總經理及產品專家團隊主管 Richard Gilham 昨出席記者會時表示,在目前市況下,投資者重新考慮資產配置是理所當然的,對於近期美股跌勢,他則認為非進入熊市的跡象,反而在估值重返正常水平時,可望帶來入市機會。

他又建議投資者可考慮防禦性股票和投資級別債券,兩者均有助分散資產配置,同時有助減低投資組合所受的市場衝擊。

調查結果亦顯示,本地及亞洲投資者偏好主動型管理投資多於被動型投資,有38%本地投資者表示未來5年會增加主動型管理投資,當中有69%會選擇長線投

資,有56%則會選擇提供收益的投資。而在提供收益的投資中,有51%會選擇派息股,選擇投資債券、租賃物業、其他分別佔19%、17%及13%。

51%人料港股有投資機會

本港投資者亦相對偏好投資於本地市場,調查中有52%受訪者認為未來1年的投資機會來自香港,其次有39%受訪者指將放眼中國內地,亦有36%受訪者指料未來1年投資機會將來自美國。但調查顯示本港投資者的信心落後於其他亞洲國家,當中只有36%港人表示對未來1年投資有信心,低過亞洲及環球分別有52%及58%受訪者表示有信心,另外有19%港人表示對未來1年投資感到憂慮。

美盛環球資產管理董事、大中國及韓國分銷主管曾劭科表示,調查結果反映投資者對市場動態的意識水平甚高,又指留意到有不少客戶目前正持現金等待入市機會,對明年上半年股市表現仍感到樂觀。而在目前市況波動下,他建議本地投資者考慮管理波幅的投資基金,認為這類基金有助管理下行風險。

港鷹金融企業亞洲首選落腳地

香港文匯報訊(記者 顏倫樂) 香港近日在多個國際性調查中,不同範疇的競爭力排名都錄得倒退,在高力國際的《亞洲地區發展金融業的首選地點》調查中,香港終爭一口氣,成為亞洲地區設立金融企業的首選地點。

高力國際報告針對亞洲16個已發展和新興市場作全面調查,就60項社會經濟、房地產和人為因素等準則,分析亞洲區內哪些城市是金融企業進駐的最佳地點。最後香港以61%的得分排行首位,在社會經濟因素得分較高,包括政治穩定性、營商環境和監管制度等就業考慮因素,以及股

票市值、流入本地的外商直接投資及跨境銀行服務排名等財富衡量因素。

東京得分60%位居第二,新加坡第三;而上海受惠於內地金融自由化,排名第四。

非核心區租平 抵消勞工成本

報告指出,就房地產因素而言,香港的高工資及租金雖然推高勞工成本,但總寫字樓供應量仍充裕,而且核心商業區(CBD)與其他地區的租金差距非常大。在人為因素中,香港在亞洲排行第二,部分由於稅率低及生活質素較高。

高力國際商業物業服務總經理顏慧萍表示,香港因為鄰近中國內地而逐漸崛起成為金融科技中心,令其作為國際金融中心的地位更穩固。該行預期,香港甲級寫字樓租金於2019至2022年的總升幅只會略高於2018年全年升幅,而過去兩年受租金持續上漲影響的租戶,壓力可望稍為紓緩。

此外,東京以些微分數落後香港排行第二,其社會經濟因素得分最高,不過房地產因素得分則較低,反映城市的工資成本及租金高企,辦公設施亦較為傳統保守。新加坡排行第三原因在於房地產得分表現一般,甲級寫字樓供應有限。

國泰港龍上月客貨運俱增

香港文匯報訊 國泰航空(0293)昨公佈與港龍航空10月份合併結算的客、貨運量。客運方面,兩航空公司在10月份合共載客295.05萬人次,按年上升0.9%。

客運載率上升0.3個百分點至81.6%,以可用座位千米數計算的運力則上升3.8%。今年首10個月的載客量上升1.9%,而運力則增加3.1%。

匯率波動經濟艱收收益受壓

貨運方面,兩航空公司10月運載的貨物及郵件合共19.25萬公噸,同比增6.5%,而運載率上升1.1個百分點至70.4%。以可用貨運噸千米數計算的運力上升3.8%,而貨物及郵件收入噸千米數升幅為5.4%。今年首10個月的載貨量上升6.4%,運力增加3.1%,而貨物及郵件收入噸千米數亦上升6.0%。

受惠新消費品多區貨運勁增

在貨運方面,月內整體貨運收益表現非常理想,收益增長遠超運力增長。各航線的貨運需求均保持強勁,其中新消費產品推出亦刺激需求。東南亞、東北亞和印度次大陸等地區的多個貨運航點,均創下新收益紀錄。集團預計需求動力將延續至11月,惟同時仍密切留意可能影響全球貿易的外在因素。

科技股災 騰訊音樂傳推遲美IPO

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 美國科技股跌壓沉重,外電消息指,騰訊(0700)持58%的騰訊音樂正打算推遲赴美國上市的計劃至明年年初。據悉騰訊音樂原定今年10月赴美上市,融資20億美元(約156億港元),但騰訊音樂及其顧問公司甚至考慮將該交易推遲至明年年初,但現時還沒有作出最終決定。路透社引述消息人士指,騰訊音樂希望在年內完成交易,但卻不希望匆忙上市,反而更在乎獲得合適的估值。



消息指,騰訊音樂更在乎獲得合適的估值。 資料圖片

Spotify股價高位瀉34%

騰訊音樂持有Spotify 7.5%的股份,而Spotify今年4月IPO之後初時跑贏市場,但現在已經較IPO價格「潛水」2%,更較7月高位下跌高達34%,跑輸同期走平的納斯達克綜合指數。騰訊持有騰訊音樂58%的股份,自從Spotify上市以來,騰訊股價已經下跌31%,騰訊音樂目前每月用戶超過8億。

消息指,騰訊音樂今年5月就指定了IPO承銷商,他們當時希望市場能保持穩定甚至反彈,當時騰訊音樂可能融資40億美元,成為今年在美融資金額最高的

中國IPO交易。但到了9月,金額被縮減至20億美元。中國企業今年通過美股市場的IPO融資79億美元,僅次於2014年,受到阿里巴巴創紀錄的250億美元IPO規模的影響,2014年的中國企業赴美IPO總額高達290億美元。

同程藝龍傳近下限定價

另外,據IFR報道,騰訊及攜程有份投資的內地線上旅遊平台同程藝龍(0780)將以每股9.8元定價,接近招股價下限9.75元,料集資約14億元,將下周一於港交所掛牌上市。內地母嬰類社區平台寶樹(1761)同樣以招股價6.8元下限定價,集資17.02億元,將於下周二上市。

中教:「學前新政」無礙公司業務

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 繼《民促法》後,國務院於上周發佈《關於學前教育深化改革規程發展的若干意見》,收緊對學前教育的規範,令一眾教育股價格再度波動。中教控股(0839)執行董事兼首席執行官喻愷昨於業績發佈會上表示,目前公司業務並不涉及學前教育,故不受該政策影響。中教控股昨收報11元,升0.4元或3.77%。

新例僅限公校併購惠民校

他續指,由於中央致力於普惠性的學前教育,在財政支援上也以學前教育更為優先,因此政策這或變相令高等教育有更大的市場化發展機會,有

利公司將來的發展。《民促法》方面,喻愷指,《民促法》主要限制併購非盈利的學校,而公司旗下的高等學校與職業學校都是有盈利的,故不受新政策影響。此外,他表示《民促法》限制公辦學校的併購,讓併購行為還給真正的民辦學校,故《民促法》對公司反而是利好消息。

至於公司的首席財務官莫貴標則表示,公司計劃每年收購2至3所學校,期望於3年內將學生人數增加至約200,000人,而現時《民促法》並未對公司的併購速度構成影響。此外,莫貴標表示公司計劃於每學年加學費5%至10%,惟個別城市,如河南省鄭州

市,加學費需要當地政府批准才可進行。

放寬行業外資持股利業務

對於中央有意放寬外資於教育行業持股比例限制,喻愷認為這對行業發展會帶來更大空間,因現時出國求學成本不便宜,而學生若在內地即可享受國際一流教育,相信會有很大的市場發展機會,而公司亦有意願加強與海外教育機構的合作,令公司業務更進一步。中教控股前日公佈今年1月至8月的業績。其中,收入按年升58.6%至9.33億(人民幣,下同),純利按年增加65.9%至4.01億;每股基本盈利17.7分。公司同時宣佈,每股派息7.4港仙。



喻愷(左)指,《民促法》主要限制併購非盈利的學校,公司業務不受新政策影響。 記者 莫雲芝攝

比華利中港酒店
集團管理 · 自置物業
牌照號碼: H/0277 H/0278

尖沙咀·中港酒店 灣仔·比華利酒店
日租450元起 日租750元起

訂房專線: 9509 5818

中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398

比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277

網址: www.bchkhotel.hk