

# 貿戰加快美企撤離 中國廠家報價降低 利豐：非美零售商要抓緊機會

香港文匯報訊（記者 莊程敏）中美貿易戰下，美國零售商正加速從內地外遷，全球最大的消費品供應商利豐(0494.HK)行政總裁馮裕鈞在接受外電訪問時指出，貿易戰打亂了全球供應鏈，加快企業撤出內地，將會看到更多內地工廠為免關閉而降價接訂單，成為歐洲和日本等非美國家客戶的買入機會。



■馮裕鈞表示，貿易戰導致人們停止投資，因為他們「不知道去哪裡投資。」圖為內地一製衣廠。 資料圖片

馮裕鈞接受彭博社訪問時指出：「美國客戶肯定非常非常擔心，大家本來就利潤微薄，而且大多數公司在中國的產量佔很大比例。因此，如果最大來源地產品將價格提高25%，他們會很擔心。」利豐在亞洲為沃爾瑪(Walmart)、耐克(Nike)等全球最大的零售商設計、採購和運輸消費品。馮裕鈞指出，雖然美國和中國已恢復談判，但越來越多的跡象表明，長期依賴中國作為世界工廠的全球供應鏈正在發生永久性的改變。他指，英特爾已經表示正在評估其全球供應鏈，而包括蘋果和亞馬遜在內的其他企業據說也是如此。他表示：「沒人投資，沒人採購。貿易戰

導致人們停止投資，因為他們不知道去哪裡投資。」他說，目前已經有不少廠商將生產線搬到越南。然而，美國零售商目前已經拿下了越南所有的製造產能，並沒有剩餘產能接受其他訂單。「越南已經滿了，完全滿了。」他說，「沒有額外產能可以接納美國公司。」

**內地廠訂單降價利歐日品牌**

然而，有危就有機，由於目前內地工廠正在降低訂單要價，為歐洲和日本的消費品牌創造了機會。利豐建議其非美國客戶抓住機會，利用成熟的供應鏈和更低的成本。「在中國，有很多工廠的訂單越來越少。他們實際

上對廠家報出了相當不錯的價格。」馮裕鈞說，「這是歐洲和非美國零售商的買入機會。」

總部位於香港的利豐，很大程度上依賴世界兩大經濟體之間的貿易來賺錢。2015年，該公司的內地採購量佔比為59%，今年將首次降至一半以下。馮裕鈞預計，利豐今年核心經營溢利會持續下跌，但已見到底部。利豐去年12月底止全年股東應佔虧損1,098萬港元，較前年的3.75億港元虧損大幅收窄。而馮裕鈞早前亦表示，貿易戰為公司帶來20年來最大的機遇，因不少企業計劃在內地以外地區進行全球化採購，集團可利用其採購網絡助現有客戶轉移業務，預期可帶動本年度

收入。

**標普下調亞太經濟增長至5.1%**

另外，由於貿易緊張局勢的拖累，標普已將亞太區今年和明年的經濟增長預測，由此前預測的5.2%調低至5.1%。該行指，更加寬鬆的貨幣政策將部分抵消貿易爭端帶來的影響，但不足以使經濟保持去年的5.4%增速。標普表示，儘管金融環境略有改善，但貿易不確定性將對亞太區的增長與投資造成壓力。而中國方面，政府政策刺激的舉措可能會穩定經濟增長，但貿易緊張局勢將通過影響投資支出來拖累增長。不過該行認為，人民幣貶值可削弱貿易爭端產生的直接影響。

## 張曉強：外資大型產業鏈難離華

香港文匯報訊 中國國際經濟交流中心常務副理事長、執行局主任張曉強表示，大型產業鏈的搬遷和調整重建並不容易，外企生產線不到萬不得已不會搬離，否則將付出巨大代價。針對有意見稱外企生產線或因美發動貿易戰而搬離中國，張曉強在「中美關係：現狀與前景」國際論壇上接受中通社記者訪問時認為，因勞動力、環境保護等要素成本上升，產業外遷早在中美貿易摩擦前已實際在全球產業鏈的調整中發生，貿易戰只是將壓力放大。

### 外資投入大 重整不容易

但他同時指出，大型生產基地遷移並不容易，以目前在中國內地的蘋果手機生產基地為例，規模及投入都相當龐大，基建配套也較為完善，並非可輕易搬離，調整重建也並不容易。台商郭台銘兩年前在美國威斯康星州投資建設液晶面板廠，但最後投資水平越來越低。故他認為，這些外企生產線不到萬不得已不會輕易搬離，否則將付出巨大代價。

6月，美國貿易代表辦公室(USTR)曾對加徵中國內地產品進口關稅召開聽證會，來自多個行業的314名代表發言，其中303名表示反對。

張曉強認為，如此之多的企業表示反對，因為他們作為商業活動的直接參與者十分清楚，相當一部分關稅將由兩國企業共同承擔，當一些企業無法分擔時最終還是要轉嫁到消費者身上。蘋果、惠普、戴爾等各大外企都強烈要求美國政府豁免關稅，因為若關稅真的增至25%，對其利潤的影響會很大。

針對中美貿易戰對粵港澳大灣區的影響，張曉強指出，無論世界貿易組織抑或國際貨幣基金組織，在中美貿易緊張時，都將對今年全球經濟增長和全球貿易的預測調低，因為貿易戰關乎全球產業，一旦出現問題肯定會拖累全球經濟增長。大灣區經濟開放程度高、外貿規模大，或也受到影響。

# A股縮量窄幅震盪 滬指守2900關

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）美國將豁免110種醫療設備和電子元件等中國內地進口商品高關稅，並將解禁對華為供貨，消息面雖有重磅利好，但昨日有9隻科創板扎堆申購，「抽血效應」對大市構成遏制。滬深兩市高開低走，三大指數均小幅收綠，滬綜指下跌0.44%，報2,915點。醫療設備、電子元件板塊逆市收紅。

**醫療器械逆市升 黃金板塊跌2%**

公開市場上，雖然央行連續第

13日暫停逆回購操作，但中美貿易糾紛暫時緩和，仍助力滬綜指高開0.24%，不過科創板打新「盛宴」抑制了做多情緒，開市後即現一波抽水，午後幾乎呈單邊下跌。

截至收市，滬綜指報2,915點，跌12點或0.44%；深成指報9,166點，跌32點或0.35%；創業板指報1,510點，跌7點或0.48%。兩市總成交縮至3,316億元(人民幣，下同)。

受益於消息面的醫療器械、電子元件板塊收紅，但整體升幅未

足0.5%，九安醫療、華映科技、超華科技、實達集團、雷曼光電、銘普光磁、泰晶科技、聖邦股份等個股漲停。

華為概念板塊早市高開近1%，收市倒跌0.03%，板塊中誠邁科技漲停，宏達電子、激智科技升約5%。黃金概念、船舶製造、農牧飼漁等板塊位居跌幅榜前列，均低收2%。

**「上行邏輯」仍存 下季表現可期**

重挫數日的新城控股企穩，僅跌1.02%，成交31億元。盤後上

海警方通報了新城控股前董事長王振華涉嫌猥褻兒童案最新調查進展，並公開向社會徵集相關涉案線索。

據披露，10日，普陀區人民檢察院以涉嫌猥褻兒童罪對王振華和周某某批准逮捕。

廣州萬隆分析，大市窄幅震盪，成交地量延續，交投情緒太弱，建議投資者耐心等待超跌反彈機會。而在光大證券看來，市場上行邏輯未被破壞，儘管邊際存在一定阻力，三季度表現仍值得期待。

# 申萬料今年中國GDP增6.4%

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 貴陽報道）「申萬宏源2019年夏季策略會」昨在貴陽舉行，申萬宏源證券在貴陽發佈的「2019年下半年宏觀經濟展望報告」認為，下半年內地固定資產投資增速或企穩於6%左右，二、三季度出口增速雖仍承壓，但在加工貿易順差有所改善背景下，出口不會對GDP構成大的拖累，加之「減稅降費」措施對消費端帶來的改善，預計2019年全年內地GDP同比增速或為6.4%，其中，二至四季度單季GDP分別為6.3%、6.5%和6.5%。

另外，申萬宏源策略首席分析師傅靜濤表示，今年A股沒有「業績底」，在業績暫無壞消息、財政政策再加速被驗證、新中國成立70周年，及前後2次海外指數公司提高A股納入係數等因素帶動下，A股在10月份或開啟階段性樂觀預期疊加的反彈。



■傅靜濤指10月份市場或開啟階段性樂觀預期疊加的反彈。 倪巍晨攝

### A股外資增量資金或達4萬億

申萬宏源策略首席分析師林麗梅指出，截至今年首季，基金、保險、外資成為A股三大主要機構投資者，「一季度外資持有A股市值規模已達1.68萬億元(人民幣，下同)，且至當季末陸港通持股佔比率61%，成為外資配置A股的主要渠道」。她直言，隨着內地資本市場對外開放水平的不斷提升，MSCI、富時羅素、標普道瓊斯等國際指數公司紛紛納入A股，未來外資對A股的佈局趨勢將會延續。

「本季外資給A股帶來的潛在增量資金有望超2,000億元。」林麗梅分析，今年8月，MSCI將第二步提高5%的A股納入因子，這將帶來約1,000億元潛在增量資金；9月富時羅素、標普道瓊斯指數成分生效後，亦有望為A股帶來約1,300億元的潛在增量資金。她補充說，未來MSCI若將A股納入係數提升至100%，外資潛在的增量資金或可達4萬億元。

# 威海港100%股權無償轉讓青島港

香港文匯報訊（記者丁春麗 濟南報道）青島市國資委、青島港集團與威海市國資委、威海港集團9日簽署了《國有產權無償劃轉協議》，威海市國資委將其持有的威海港集團100%股權（不含非經營性資產及對應負債）無償劃轉給青島港集團。本次無償劃轉完成後，青島港集團將持有威海港100%股權，成為威海港的唯一股東。

威海港與青島港相距約200海里，東鄰朝鮮、韓國、日本等，是山東半島通往東亞國家便捷的出海口。目前威海港年吞吐量4,500萬噸，其主營業務為集裝箱、金屬礦石、煤炭等貨物的裝卸和配套服務、物流及港口增值服務等。青島港是山東第一大港口，2018年累計實現貨物吞吐量4.86億噸，位居內地沿海港口第五位、世界港口第七位。公司當年實現營業收入117.41億元人民幣(下同)，同比增長15.72%，淨利潤35.93億元，同比增長18.09%。



■據統計，二季度浦東中央商務區空置率上升至13.1%。 章蘿蘭攝

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）仲量聯行昨發佈《2019年第二季度上海房地產市場回顧及展望》指出，上海住宅

# 滬樓市料續緊縮 發展商謹慎買地

市場在三、四月份短暫回暖後，購買情緒有所轉弱，大部分新開發項目的銷售進度較2018年明顯放緩。在土地市場上，期內有八塊商品住宅用地出讓，其中大部分以底價成交，表明開發商對買地仍持謹慎態度，預計下半年上海樓市政策將基本保持緊縮。

**高端房次季成交跌23%**

該行統計，五月份上海住宅成交量環比下滑5%，六月與五月基本持平。在嚴格的樓市政策影響下，二季度上海整體住宅市場成交量約為216萬平方米，較去年同期上漲47%。高端住宅二季度僅成交492套，環比下降23%。

期內共有約213萬平方米的新項目入市，環比升27%，同比升54%。在限價政策影響下，高端住宅一手價格保持穩定，錄得116,556元（人民幣，下同）/平方米，二手價格環比下跌0.1%，較上季度1%的跌幅收窄。一手住宅供應量有限，在一定程度上提振了業主信心，防止二手價格進一步下跌。

仲量聯行上海項目銷售部總監周靜認為，下半年上海樓市政策將基本保持緊縮，在當前政策環境下，整體市場和高端住宅市場的成交量都將持續受到抑制，一手住宅價格在限價政策下將保持穩定。如果下半年經濟有更明確的發展方向，將有助於穩定市場

信心及下半年的住宅成交量。

浦東CBD甲廈空置率逾13% 甲級辦公樓總體租賃需求放緩。經過兩年來的大量供應，浦東中央商務區的空置率上升至13.1%，較近年最低點的2015年二季度高出11.3個百分點；浦東中央商務區租金環比下跌3.6%，至10.7元/平方米/天。

上半年上海投資市場成交額達到775億元，但仲量聯行中國及華東區投資部總監葉建成指，自第二季度下半期開始投資市場有所降溫，大部分投資者開始採取觀望態度。但隨着投資資本化率上升，投資者將重回市場，料全年總成交量仍有望達到歷史新高。

# 逾20億售總部大樓 浦發行售後轉租

香港文匯報訊（記者 孔雲瓊 上海報道）上海聯合產權交易所披露，浦發銀行掛牌出讓8處不動產，其中包括總部大樓東銀大廈，轉讓底價20.68億元（人民幣，下同）。不過浦發銀行轉讓大樓同時，要求該物業出售後擬定期限2年的整體返租。浦發銀行對此回應，表示大宗項目處置周

期長，故採用提前處置並返租的方式。

有業內人士評論，銀行甩賣不動產並非缺錢，是順應轉型而為，料未來趨勢還會增多。

**整體售後9963萬返租兩年**

上海聯合產權交易所信息披露，東銀大廈位於上海黃金地

段，建築面積為61435.4平方米，轉讓底價20.68億元，購買保證金4.14億元。

同時，浦發銀行要求對本次出售物業整體售後返租，返租價格擬定為9,963萬元/年，在租賃期內租金不變，返租期限擬定為2年。

其實銀行賣樓不在少數，去年

底包括哈爾濱股份銀行、中國農業銀行、江蘇銀行等多個銀行甩賣了多處不動產，財經評論家莫開偉表示，隨着銀行智能轉型的加速，壓縮不動產是銀行經營發展的一個必然方向，固定資產變現的可能性加大，料未來會有更多銀行將大量的房產通過轉讓和出售變現。