吉利半年少賺40% 售車目標削10%

公司稱「黃金時期或已過 白金時代剛開始」

香港文匯報訊（記者 周曉菁）內地汽車市場低迷影響車企業績，吉利汽車（0175）昨公佈中期業績，股東應佔溢利縮減39.89%至40.09億元（人民幣，下同），每股盈利44.39分，不派中期息。行政總裁桂生悅表示，汽車業的格局正在發生根本變化，吉利正處於成本最高的階段，利潤有所下降。今次雖為公司近年來最差的一份中期業績，但今年已基本完成平台化、模塊化基本佈局，「黃金時期可能已過，公司白金時期剛剛開始」。

吉利汽車中期業績撮要

	2019年	同比變幅
銷售量	65.1萬輛	–15%
收益	475.5億元人民幣	–11%
毛利率	17.8%	–2.4個百分點
股東應佔溢利	40.09億元人民幣	–40%

■李東輝（左）表示，公司上半年在行業嚴峻局面下，仍為自主品牌中最賺錢的公司。下半年各種情況若不惡化，「有信心最困難局面已過去」。 記者周曉菁 攝

吉利汽車上半年內總銷量按年下跌15%至65.1萬輛汽車，收益同比減少11%至475.59億元。執行董事兼母公司總裁安聰慧坦言，上半年汽車市場很艱難，公司早前也將全年銷量目標削減10%至136萬輛。公司首7個月總銷量仍減少16%至74.3萬部，以此計算已完成全年54.6%的銷售目標。

他強調，不會再調低全年目標，銷量淡季已過，8月銷量的環比數據已略有好轉，相信餘下數月的環比數據將越來越好。

上半年毛利率減至17.8%

副主席李東輝補充，在中美貿易關係、人民幣匯率等不再惡化的情況下，中國車企盈利「困難時期」已過，就吉利而言，基於「國五」排放標準的庫存車已處理完畢，「國五」升「國六」的挑戰也過渡完畢，完成了新一輪的戰略轉型。因上半年減少經銷商庫存而給予較高折扣優惠措施，期內公司毛利率按年減少2.4個百分點至17.8%。

桂生悅形容吉利將從過去三年的「黃金時期」步入「白金時期」。他預料，內地汽車業的格局將有根本性的變化，新能源汽車將是未來的發展重點，形成「強者愈強，弱者滅亡」的局面，大型和小型企業的兩極化會更加嚴重。

新能源車型銷量飆三倍

李東輝說，公司上半年在行業嚴峻局面下，仍為自主品牌中最賺錢的公司，指出若下半年內地經濟、貿易戰、匯兑等情況不惡化的話，「有信心最困難局面已過去」。

6月末新能源汽車的地方補貼全部取消，國家補貼標準也降低50%以上。安聰慧表示，補貼減少，但國家對於新能源車的配套基礎設施投入加強，也能利好新能源汽車的發展。新能源汽車是未來內地發展方向，亦是公司未來戰略。公司已夥電動車上下游產業鏈成立合資公司，如尋找電池合作夥伴等，相信電動車未來成本會大幅降低。期內，公司新能源車型銷量錄得5.76萬部，同比增長301%。

■圖為上海金融法院。 香港文匯報上海傳真

滬金融法院一年受理案件逾六千

香港文匯報訊 （記者 章蘿蘭 上海報道） 作為內地首家金融法院的上海金融法院建院一周年，據披露，一年來滬金融法院收案激增，共受理案件6,600餘件，標的總額超過1,100億元（人民幣，下同），案件主要類型涵蓋證券虛假陳述責任糾紛、金融借款合同糾紛、融資租賃合同糾紛、公司債券交易糾紛、質押式證券回購糾紛等。

審理內地首例證券虛假陳述案

上海金融法院院長趙紅昨天在發佈會上表示，上海金融法院依法妥善審理了一批重大、疑難、複雜、新類型、在法律適用方面具有普遍指導意義的案件，確立了裁判規則，包括內地首例涉上市公司證券虛假陳述責任群體性糾紛示範案件、首例外國人隱名代持上市公司股份的股權轉讓糾紛案件、證券從業人員操縱親屬賬戶炒股不服證監局高額罰款的金融行政處罰案件等，均引起社會廣泛關注。

首創證券示範判決機制

值得注意的是，上海金融法院首創證券示範判決機制。在處理群體性證券糾紛中，採用選取具有代表性的案件先行審理、先行判決，通過發揮示範案件的引領作用，妥善化解平行案件的糾紛解決機制，推進資本市場法治化進程。

科創板「滿月」平均漲幅171%

香港文匯報訊 （記者 章蘿蘭 上海報道） 中美貿易戰持續，市場等待美聯儲議息結果，滬深A股全日幾乎平收，滬綜指微漲0.01%，深成指與創業板指小挫0.06%和0.11%。科創板開板滿一個月，早前個股大漲的勁頭已少見，近日更連跌4天。

觀望美議息 三大指數平收

彭博新聞編制的科創板市值加權指數昨天收盤大跌6.7%，創逾兩周來最大跌幅，28隻股票僅沃爾德上漲。同時，昨天亦是該指數第四天下跌，為7月22日啟動交易以來的最長跌勢。整體成交額降至172億元(人民幣，下同)，創下一個月來的次低，僅好於周二。不過，全月計算平均漲幅仍有171%。

科創板股份在招股時市盈率已偏高，經過一個月爆炒後，股份市盈率已達135倍，市場也對其業績能否高增長存疑慮，投資科創板的熱潮也開始褪色。申港證券分析師宋勁表示，科創板的公司漲幅大、估值高，沒有太多的配置價值，相對滬綜指的14倍，主板的公司估值便宜多了。

滬自貿板塊三連漲 飆近3%

大市方面，滬綜指收報2,880點，漲不到1點；深成指報9,322點，跌6點；創業板指報1,609點，跌1.7點。兩市共成交4,544.51億元。

上海自貿區臨港新片區前日揭牌，後續還將有一系列實施細則發佈，滬自貿板塊連漲三日，昨日領漲兩市，整體升幅近3%。滬企改革、迪士尼等一系列上海概念板塊亦沾光，升幅緊隨其後。船舶製造、農牧飼漁、釀酒等板塊領先跌幅榜，均跌超1%。

海通證券分析，市場築底過程可能還會有反覆，着眼中期，已經進入價值佈局期，超配科技+券商，核心資產為基本配置。

萬科：「賣多少樓就拿多少地」

香港文匯報訊 （記者 岑健樂、李昌鴻） 萬科企業（2202）執行副總裁兼首席運營官張旭昨於記者會上表示，上半年銷售金額按年增長逾9%，達到3,340億元（人民幣，下同）。他說，公司雖無為全年銷售設下目標，但「每天都是賣房子的好時候」。對於公司增加土地儲備計劃，萬科強調「賣多少樓就拿多少地」。

仍聚焦經濟較好地區

上半年萬科拿地較為審慎，金額佔銷售不足三成。對於買地計劃，公司總裁兼首席執行官祝九勝表示，未來買地需要視乎資金流及回款等，強調不會追求規模，會視乎現金流和銷售狀況，「賣多少樓就拿多少地」。未來仍會聚焦經濟較好、有人口流入的地區，包括長珠三角、TOD或舊改項目，投資策略專注城市圈、經濟帶。至於會否進入四五線城市，他指每個地區都有額度限制，若有好項目都會支持，並非所有四五線城市都不去。同時，會保持審慎，從管理上防範風險。

內地正收緊對房企融資，祝九勝稱此舉對整個行業肯定會有影響，資信比較好、比較穩健經營的企業適應難度沒那麼大，但其他企業可能會有一些挑戰。他強調萬科一直堅持比較穩健的策略，會根據貨幣市場的變化來調整經營節奏，持續控制好負債率。

祝九勝說，為應對市場變化和業務轉型，萬科一年前提了四項重點工作，戰略檢討、業務梳理、組織重建、人事匹配，地產開發一年有600人職務發生變化，是工作職務重新優化匹配的結果。

對於近日人行改革貸款市場報價利率（LPR）機制，祝九勝認為對經濟實體是好事，而實體經濟的改善，將間接對利好房地產相關行業的發展。公司現時有35%境外負債，金額約有780億元人民幣，會透過業務及購買交叉產品去作對沖，下半年會密切留意市場，強調不會把收益當作收入來源。

另外，萬科物業服務收入按年增長達28.4%至52.8億元。對於此板塊，張旭指現時除住宅物業服務外，公司亦有提供商業物業服務，而未來將會探索城市物業服務。他稱現階段沒有將物業服務分拆上市的計劃，認為最重要的是將相關業務做好、做大。

■祝九勝稱國家收緊房企融資對公司影響不大。 李昌鴻 攝

物業服務無計劃分拆

去年萬科收購了太古冷鏈庫，張旭表示，今年7月30日中央政治局工作會議把城鄉冷鏈基礎設施列為補短板的工作之一，該領域發展機遇和前景大，收購時其出租率僅20%多。經過大力拓展，現在運營的冷鏈庫有9個，服務的頭部客戶包括肯德基、必勝客和沃爾瑪等全球跨國食品企業，業績增長都不錯。希望將加快拓展一二線城市冷鏈基礎設施服務，保障食品安全。

土地流拍趨勢持續

香港文匯報訊 （記者 孔雯瓊 上海報道） 房地產下行周期土地市場亦受冷，據克而瑞數據顯示，8月內地土地市場延續流拍趨勢，溢價率連續3個月下滑。業內分析稱，房企近期的資金緊張導致拿地熱情不及從前，另外，土拍規則裡的「雙限」新政亦對穩地價起到作用。

8月上旬26地流拍 同比近翻番

據克而瑞統計，截至8月11日，內地40個重點城市共有26塊土地流拍，比上月同期近乎翻番。回顧7月，土地流拍地塊數量達120塊，相較6月亦有明顯上升。因此不難看出近期土地流拍有加劇之勢。

「雙限」新政起穩地價作用

和土地流拍相呼應的是，土地溢價率同樣連續多月下滑。單就重點監測城市來看，7月份溢價率降至14%，較6月份的22%下降了8個百分點。從8月上旬數據也可看出，這一降溫趨勢有加劇之勢，溢價率降至8%。

對於土地市場的不斷降溫，克而瑞研究院認為係政策嚴控、融資收緊雙重因素導致。目前房企商品化去化緩解，加之融資渠道收緊，考驗企業資金能力，亦使得房企不會再激進拿地。另外，當前政策上實行「限地價、限房價」新政，將限房價內嵌在土地拍賣中，同樣起到穩定土地市場的作用。

佳兆業美好續拓非住宅業務

香港文匯報訊 (記者 莊程敏) 佳兆業美好(2168)昨公佈截至6月底止中期業績，盈利9,066.3萬元(人民幣，下同)，按年增長2.89倍，每股盈利64.76分，不派中期息。期內，收入5.58億元，同比升35.43%。公司主席廖傳強昨於業績會上表示，未來繼續聚焦於大灣區和長三角地區，並拓展非住宅業業務佔比，以及加強擴展第三方業務。

廖傳強續指，上半年公司已完成一個收購項目，會繼續通過併購與同政府合作等方式，加強獲取第三方物業管理資源。今年上半年公司物業管理收入中32.5%來自第三方開發商物業，較去年同期23.5%錄得顯著增加，而來自母公司佳兆業集團（1638）收入佔比為45.6%，較去年同期下跌5.3個百分點。

現正物色2至3個項目

財務部總經理易學忠表示，透過收購或戰略合作等方式，第三方業務將持續擴大，相信來自母公司的收入佔比將進一步下降。而未來併購方向以高端住宅及非住宅項目為主，公司正物色2個至3個項目，由於非住宅項目收入較可觀，會多關注相關機會，地區亦會在大灣區內。他透露，業內住宅物業管理的利潤率普遍介乎10%到15%，而非住宅類則可達30%以上。執行董事郭麗補充，現時住宅和非住宅的收入佔比各佔一半左右。

■廖傳強(中）稱公司未來繼續聚焦於大灣區和長三角地區。 莊程敏 攝

專家倡高質量工業化應對貿戰

■黃群慧認為在中美貿易摩擦背景下，深化工業化進程，推進高質量工業化是重要戰略。 記者馮雷 攝

香港文匯報訊 （記者 馮雷 河南報道） 「應對中美貿易摩擦最根本的，還是鍥而不捨的推進中國的工業化進程。」中國社會科學院經濟研究所所長、國家製造強國建設戰略諮詢委員會委員黃群慧此間在河南鄭州指出，在中美貿易摩擦背景下，中國的重要戰略是深化工業化進程，推進高質量工業化。

服務型製造業利提升價值鏈

黃群慧在鄭州出席第三屆中國服務型製造大會作主題演講時指出，在全球價值鏈分工下，產業鏈佈局、工業鏈佈局、技術生態是非常有效的。資本的主導，發達國家自然會在全球產業鏈條中佔領高端產業，發展國家則處於中低端，但發展中國家就可以借助參與全球分工的基礎慢慢攀升到全球價值鏈的高端，比如中國目前正在大力推進的服務型製造業，其目的就是要提升自身的價值鏈水平。

「在中美貿易摩擦百年之大變局，我們需要改變推進的戰略，原來是高速增長，現在要走高質量。」黃群慧指出，經濟學裡有個現象是「成熟地去工業化」，是指當一個國家和地區製造業增加值佔GDP比重達到30%之後，製造業所帶來的技術滲透效應、產業關聯效應和外匯儲備效應都已經得到充分的體現，服務業效率提高能夠承擔支持經濟增長的引擎，此時製造業降低被認為是「成熟的去工業化」。

過早「去工業化」或致「脫實向虛」

當製造業所帶來的各種效應還未充分體現時就降低製造業的比重，會造成製造業與服務業的失衡，是「過早地去工業化」。中國服務業佔比上漲很快，而製造業佔比在下降，造成製造業與服務業的失衡。這是因為沒有進一步提升製造業的效率。這也是現代中國經濟脫實向虛、製造業佔比下降過快等問題的一個根本原因。