

# 疫汛夾擊 8月中國製造業PMI降至50.1



●中國製造業採購經理指數降至50.1，略高於榮枯分界線。

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）由於近期內地疫情、汛情及傳統生產淡季等影響，8月中國製造業採購經理指數（PMI）和非製造業PMI雙雙降至去年3月以來最低。前者較7月下降0.3個百分點至50.1，略高於榮枯分界線；後者則大幅下滑5.8個百分點至47.5，為去年3月以來首次降至收縮區間。

## 綜合PMI降至榮枯線之下

受製造業和非製造業PMI雙雙下降拖累，8月綜合PMI產出指數回落至48.9，低於7月3.5個百分點，亦為2020年3月以來首次降至榮枯線之下。「總體看經濟繼續保持恢復態勢，但勢頭進一步趨弱。」國務院發展研究中心宏觀研究員張立群認為，需求不足矛盾對經濟持續恢復的制約增強，經濟下行壓力有所加大。要切實加強擴大內需的工作力度，盡快加大政府投資的帶動作用，着力解決需求不足的

矛盾。中國物流信息中心分析師文韜引述數據分析指，製造業新訂單指數近一年來首次降至收縮區間，是製造業PMI下降的主因。而國外主要經濟體產能繼續恢復，減少了對中國產品的需求，加上上海運費持續上升對出口活動有所抑制，致使新出口訂單指數連續4個月在收縮區間。在疫情不發生大的反彈情況下，9月部分行業有望進入階段性旺季，如黑色金屬、汽車行業和家電行業等，並帶動相關生產採購活動回升。不過，原材料成本壓力仍較大，企業對後市信心下降，生產經營活動預期指數連續6個月下降，8月降至57.5%，為今年最低水平。

非製造業方面，8月服務業商務活動指數錄得45.2，較7月大幅回落7.3個百分點，為去年3月以來降至收縮區間。多省份多點疫情尚處於恢復過程中的服務業尤其是航空運輸、住宿、餐飲文娛等帶

來較大衝擊。  
**宏觀政策支持力度料加強**

中信證券研究所副所長明明指出，8月可能是疫情和汛情擾動下PMI的階段低點，9月到第四季可能會有小幅反彈。但今年底到明年，中國經濟面臨結構性和周期性下行壓力，經濟增長的動能正在放緩。結合7月政治局會議的定調，預計下半年宏觀政策支持力度將加強，多數時間將維持貨幣寬鬆和財政發力的格局，並更加偏向中小微企業和困難行業。浙商證券首席經濟學家李超認為，未來出口增速下行壓力較大，消費復甦進程再次受阻，難以內生對經濟下行壓力。經濟下行壓力下，貨幣政策逐漸走向放鬆，無風險收益率繼續下行並帶動科技成長股發力，形成股債雙牛。

# 恒大認有違約風險 甘比走貨

## 受惠賣資產 上半年純利升1.2倍



●恒大集團主席許家印 資料圖片

●陳凱韻強調，華置、劉鑾雄及自己的現金流，均未有受到恒大的投資影響。 資料圖片

恒大（3333）昨日公布上半年業績，淨利潤減28.9%至105億元（人民幣，下同），但出售資產令股東應佔溢利升1.2倍至143.83億元。每股基本盈利1.085元，不派中期息。集團上半年借款總額環比已縮減兩成至5,718億元，惟流動負債和負債總額則升到15,727億元和19,665億元。集團表示，正努力通過銷售、爭取借款續貸和展期、出售股權和資產紓緩資金壓力，但如果未能如期執行有關措施，將面臨流動性惡化。另外，「大劉」劉鑾雄太太陳凱韻（甘比）減持恒大套現逾2,826萬元，她在昨晚回應指，這次調整只是眾多投資活動之一，強調華置、劉鑾雄及自己「無套現壓力」。

●香港文匯報記者 周曉菁

在「三道紅線」重壓下，債務纏身的恒大通過特大折扣、網上賣樓等促銷，期內合約銷售增長2.3%至3,567.9億元，合約銷售面積上升11.3%至4,301.4萬平方米。不過，交樓面積減少及減價促銷拖低銷售均價，令毛利減少56.8%至288.4億元，毛利率由去年同期的25%減至12.9%，首6個月收入同比减少16.5%至2,227億元。其中物業發展部分收入下降18.8%至2,119.5億元，主要由於交樓均價下跌了11.2%，交樓面積同比减少8.5%。

### 售資產錄229.03億元收益

為改善流動性及償還到期債務，恒大以251.7億元向供貨商及承包商出售物業單位以抵扣部分欠款。另外，以92.7億元出售了5個地產項目股權及非核心資產，以20億元恒大冰泉49%股權，以10.4億元出售深圳市高新投7.08%股權，以10億元出售盛京銀行(2066)1.9%股份；以及恒騰網絡(136)11%股份，回收約11.8億港元。出售資產令其錄得229.03億元的其他收益。

公司在業績報告表示，有關對集團的負面報道對流動性造成不利影響，在房地產開發業務中，造成延遲支付供貨商和工程款情況，導致部分項目停工。目前在政府的協調支持下，集團正積極與供應商及建築承包商洽談爭取復工。但假如有關項目未能復工，可能存在對項目減值及影響集團流動性的風險。

### 實現一條「紅線」變綠

公司稱，截至6月底有息負債較去年3月底下降約3,000億元，淨負債率已降至100%以下，實現一條「紅線」變綠。截至6月末，恒大的有息負債達5,718億元，其中約2,400億元於一年內到期；銀行存款餘額為1,616.27億元，其中受限現金為748.55億元。

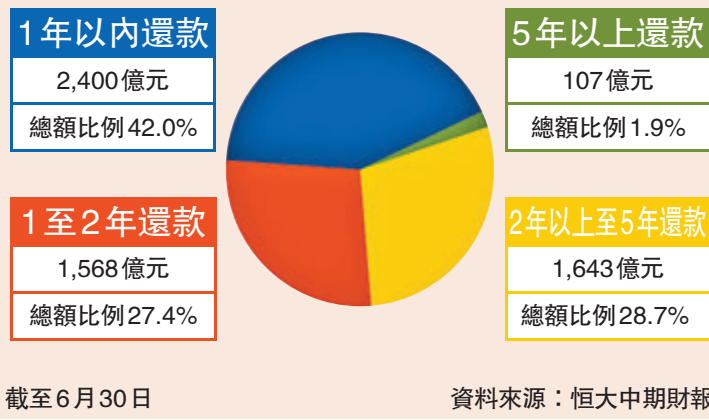
集團未來將繼續積極接觸潛在投資者，商討出售恒大汽車（0708）及恒大物業（6666）的部分股份，同時將採取其他措施，以減輕目前所面臨的流動性問題。但假如集團未能如期執行上述措施，維持現有融資及/或取得必需的新增融資，其

流動性問題或會進一步惡化，可能導致貸款違約及出現對本集團造成重大不利影響的訴訟。

### 大劉夫婦沽貨套2826萬

聯交所資料顯示，劉鑾雄太太、華人置業行政總裁兼執行董事陳凱韻（甘比），上周四以每股平均價4.4774元，出售約631.2萬股中國恒大股份，套現逾2,826萬元，持股由9.01%降至8.96%。甘比昨晚回應指，夫婦兩人和華置持續投資不同板塊的股票及債券，並會定期及因應市況轉變調整投資策略。這次調整手上的恒大集團股份，只是眾多投資活動之一，並按監管條例公開披露。她強調，華置、劉鑾雄及自己的現金流，均未有受到恒大的投資影響，「我們持有的整體投資組合十分穩健，因此並無套現壓力。」

### 恒大5,718億元人民幣借款還款期分布



# 放縱網店賣假貨 平台可被釘牌



●內地計劃加強對電子商務企業的監管。 資料圖片

香港文匯報訊 淘寶網、拼多多等電商平台將面臨新的監管。為加強知識產權保護，規範平台經濟秩序，促進電子商務持續健康發展，內地計劃加強對電子商務企業的監管，擬修訂相關法律加大對侵犯知識產權的懲處力度。

### 網店最多罰200萬兼停業

國家市場監管總局昨日發布的《關於修改〈中華人民共和國電子商務法〉的決定（徵求意見稿）》提到，電子商務平台經營者對平台內經營者實施侵犯知識產權行為未依法採取必要措施的話，若情節特別嚴重，有關部門可以吊銷網絡經營相關許可證。

徵求意見稿建議將第八十四條修改為：電商

平台經營者違反電子商務法第四十二條、第四十五條規定，對平台內經營者實施侵犯知識產權行為未依法採取必要措施的，由有關知識產權執法部門責令限期改正，可以處5萬元（人民幣，下同）以上、50萬元以下的罰款；情節嚴重的，處50萬元以上200萬元以下的罰款。情節特別嚴重的，有關部門可以限制其開展相關網絡經營活動，直至吊銷網絡經營相關許可證。

另外，平台內經營者提供相應擔保用於確保存在的知識產權所造成損失的賠償，電商平台經營者可以暫時中止所採取的措施。平台內經營者如果提交虛假的不存在侵權行為的聲明，導致權利人損失擴大的，需加倍承擔賠償責任。該草案由即日起至10月14日向外界公開徵求意見。

# 海倫司招股 10465元入場

香港文匯報訊（記者 周曉菁）內地連鎖酒館海倫司（9869）昨日公布招股詳情，計劃發行約1.35億股股份，其中10%在港公開發售，招股價介乎18.82至20.72港元，每手500股，一手入場費為10,465港元。招股期至本周五，擬9月10日上市，中金為獨家保薦人。集資所得中，約70%將用於在未來3年開設新酒館及實現擴張計劃。

### 陸道培醫療擬集資39億

另一方面，內地醫療品牌陸道培醫療集團計劃來港上市，集資至少5億美元（約39億港元）。路透社指，陸道培醫療集團正與金融顧問商討上市事宜，或最快於今年遞交上市申請。陸道培醫療成立於2001年，為一家專注於血液病及腫瘤治療、科研、教學為一體的醫療機構，目前已在內地擁有5家醫療機構，遍布北京、上海等地。去年7月其完成B輪融資，涉逾5億元人民幣，淡馬錫領投。

至於去年11月被叫停上市的海倫司集團IPO重啟或因難重。據外電報稱，由於浙江省委常委、杭州市委書記周江勇涉嫌嚴重違紀違法正接受調查。海倫司IPO也因此受阻，加上監管限制、利潤下降等，這或許會削弱其上市的前景。

# 製造業擴張減弱 A股承壓震盪

香港文匯報訊（記者 章羅蘭 上海報道）8月官方製造業PMI為50.1%，低於上月0.3個百分點，製造業擴張力度有所減弱，加之業績地雷頻爆，拖累A股大市昨日表現，深圳成指與創業板指數均跌，收報14,328點及3,214點，分別下跌94點或0.66%及57點或1.76%。但因金融板塊走好，上證綜指微升15點或0.45%，收報3,543點。兩市共成交14,820億元（人民幣，下同）。

格力電器、萬科A等多隻白馬抱團股近日上演業績殺。「醬油茅」海天味業昨公布中報業績，第二季營業收入同比下滑9.39%至51.74億元，扣非淨利潤同比下滑15%至13.55億元，單季度收入為上市以來首次下滑，該股開盤即跌停。

貴州茅台換帥，貴州省政府官網日前發布，推薦丁雄軍為貴州茅台酒廠（集團）公司董事、董事長，貴州茅台酒股份（集團）公司董事長人選。而前任董事長高衛東正式任職至今已僅一年半。貴州茅台跌近2%，收報1,558元。

### 限玩令到 雲遊戲股跌近2%

另外，國家新聞出版署下發通知，禁止未成年人士沉迷電動，1周只能打3小時。消息令手遊概念、網絡遊戲、雲遊戲等相關股下挫，當中雲遊戲股跌近2%。

銀河證券分析，目前流動性仍較充裕，9月出現系統性風險可能性較低，但市場向上動力不足，需注意風險。



●弱勢的貴州茅台在昨日跌近2%，收報1,558元人民幣。 資料圖片

# 恆宇獲QFLP牌照拓大灣區金融

香港文匯報訊 恆宇集團（2448）昨日表示，旗下間接全資附屬公司恆宇創富（廣東）私募基金管理公司，已正式獲准通過，發出合格境外有限合夥人（QFLP）牌照，認定其在內地的外商投資股權投資管理業務資格。集團相信，牌照能助力推進多方位的金融業務發展，為集團帶來重要的收益增長，並加速將業務輻射全國。

珠海金財局於8月27日向恆宇創富發出正式牌照，核准業務範圍包括：可在全國進行私募股權投資基金管理業務及創業投資基金管理服務。恆宇集團相信，牌照能為集團帶來重要的收益增長，目標是在未來5年內，成為大灣區領先的資產管理公司，為大灣區的金融發展和科技創新，作全方位的配合及支持，並致力將業務輻射全國。