

# 莎莎上半年虧損收窄27%

## 零售前路困難重重 翻身需待復常通關

在本港仍未與內地全面復常通關下，零售商難有大起色。莎莎國際(0178)昨日公布半年股東應佔虧損收窄至1.33億元，每股虧損4.3仙，較去年同期虧損1.82億元收窄26.7%，不派息。期內營業額錄15.5億元，按年跌2.93%，其中香港及澳門市場營業額跌9.34%至9.85億元。集團主席及行政總裁郭少明指，零售行業的前路困難重重，並預期下半年財年，在香港維持現狀未與內地全面復常通關，而澳門不封城的情況下，港澳業務可持續改善，而一旦本港全面復常通關，莎莎將可率先受惠。



◆莎莎國際主席及行政總裁郭少明(左)預期，港澳業務下半年財年可持續改善。旁為公司副主席郭羅桂珍。



港人周末消費習慣漸淡

香港文匯報訊 在大家的印象中，很多人外出消費都會在周六日這些不用上班的日子，周一至周五返工日子則較少外出消費。不過，持續3年的疫情改變了人們的消費習慣。Mastercard經濟研究所的研究報告指出，隨著混合工作模式成為新常態，傳統周末消費主導地位日漸模糊。

該分「消費轉移」報告分析指出，由於在家及辦公室的混合工作模式成為新常態，加上消費者在全球低消費趨勢下，以及量入為出取代以往大手掃貨的心態，周五和周三於食品雜貨店的支出分別比2019年增長超過3%和2.8%，顯示消費者傾向選擇更便宜和真正需要的商品。本地消費者轉向平日購物的趨勢亦在百貨公司可見。對比2019年，本地百貨公司於周六及周日的消費額分別下降1.2%和1.4%，而周二則增長2.8%。

### 在家工作數碼轉型突破界限

報告稱，特定消費日將不復存在。在家工作和數碼轉型令界限變得模糊：任何一個晚上也可以約會，休閒消費也不再是周末限定。這將大大影響零售商、餐廳和其他商家的人手分配及供應需求。混合工作模式令食肆平日生意受到影響，消費者更渴望在假日犒賞自己，相關交易額因而在周末期間急升，其中周日更增長2.8%。而本地消費者更傾向於周日購買化妝品和美容服務，相關交易額較2019年增加4%以上，屬所有消費類別之最。

另外，隨著各國邊境重開，儘管航空旅遊成本不斷上升，亞太地區的出境旅遊依然迎來大幅復甦。在香港，自「0+3」檢疫措施實行以來，旅遊需求一直有上升的趨勢。

◆香港文匯報記者 莊程敏

莎莎表示，截至9月底的6個月，獲政府「保就業」防疫計劃授予2,541萬元工資補貼，並獲防疫抗疫基金的美容院、按摩院及派對房間資助計劃授予24萬元，另有7.4萬元政府補貼則由馬來西亞政府提供。撤除零售店舖資產減值撥備、各地政府所發放疫情相關的補貼資助及臨時租金減免，集團於期內的虧損較去年同期收窄10.3%至1.72億元。

### 香港線上銷售大增88.9%

期內，香港特區政府繼續實施嚴格的入境防控措施以遏止疫情傳播，訪港旅客仍然處於低水平，來自於內地旅客的銷售額只佔2.8%。此外，政府

於4月及8月繼續推行消費券，但該計劃對本地零售消費的正面效果正逐漸減弱。而莎莎透過更新產品組合，推出有效的主題推廣活動，令本港同店銷售較去年同期改善19.8%。同時，店舖數目雖淨減5間至71間，但總體零售銷售仍錄得8%增長。通過線上線下融合(OMO)新零售模式，香港線上銷售於期內大增88.9%至1.1億元。

### 內地銷售跌 馬國現反彈

內地業務受疫情嚴重影響而表現遜色。內地多處爆發疫情，促使受影響的城市和鄉鎮封城封區，令集團零售店舖的人流量減少，在最差的情況下甚至暫停營業。因此，當地消費意欲

跌至歷史低位，內地的同店銷售增長按年錄得雙位數跌幅。不過，另一方面，馬來西亞政府改變防疫策略，並自今年4月放寬防疫措施後，集團在當地的業務持續有力地反彈，更恢復至疫情前水平84%。

展望未來，集團指，零售行業預期仍會在嚴峻艱難的經營環境和外圍不明朗因素下遭受巨大壓力，將繼續改善其內部架構和風險管理機制，提升克服困難的能力。只要有機遇以及符合經濟效益，集團將會考慮擴充店舖網絡。

另外，莎莎10月至11月10日零售和批發營業額較去年同期下跌1.5%。香港及澳門零售銷售按年升5.6%，同

店銷售按年升8.7%，當中香港區按年升2.7%，同店銷售升9.1%。內地零售銷售和同店銷售分別跌26.9%和14.1%。該股昨收報1.09元，跌4.39%。

### 護膚品牌H2O+宣布結業

事實上，在疫情下「女人錢」亦不易賺，始創於1989年，在香港發展多年的美國護膚品牌H2O+日前亦於社交平台宣布結束全球業務，香港店將營業至11月30日。H2O+曾起用天后容祖兒為代言人，在港的代理商為上市公司奧思集團(1161)。截至今年3月底，奧思集團在香港經營2間H2O+門市。

# 厚樸淡馬錫對中國經濟有信心



◆厚樸投資創始人暨董事長方風雷認為，中國最吸引人的地方是社會消費零售總額的增長。



◆淡馬錫中國區主席吳亦兵指，中國一批企業立足於本土、布局全球，逐步發展為全能冠軍型的企業。

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)在中美歐面臨各自挑戰，東南亞、中東等將成為今年全球增速最快地區的多極競爭格局下，中國市場對國際資本有何吸引力？在昨日舉行的第十三屆財新峰會的「亞洲投資新格局」討論環節上，厚樸投資創始人暨董事長方風雷表示，從全球的資產配置角度來講，中國已經不可忽視，特別是在股票、債券市場，未來十年內，京滬深三地股票市場中，外資的佔有率從現在不足4%提升到10%至15%的可能性是存在的。

### 厚樸料A股外資佔有率急增

「中國最吸引人的地方是社會消費零售總額的增長。」方風雷說，2019年中國的社銷總額達到與美國基本一樣的規模約5.8萬億美元。今年消費對經濟增長的貢獻降低到50%以下，但預計還會再恢復。「雖然消費增速下降、人民幣貶值，但中國社會消費總量仍高過美國，如果明年消費增速能夠恢復到疫情前7%左右的水平，中國可能領先美國率先達到國內市場10萬億美元的消費總額，這是一個了不起的成就，也將是FDI(國際直接投資)持續流入中

國的最主要原因，比GDP增速還重要。」此外，中國的科技發展也給外資創造很多投資機會，如果抓住機會，會有很好的投資。

### 淡馬錫稱近期政策振信心

新加坡主權財富基金淡馬錫中國區主席吳亦兵指出，中國持續地改革開放、技術自主創新、產業鏈數字化、綠色轉型驅動經濟發展的長期潛力，一批企業立足於本土、布局全球，逐步發展為全能冠軍型的企業。儘管中國經濟復甦還不夠均衡，但近期一系列變化，包括優化疫情防控、支持房地產市場平穩健康發展等政策的推出，提振市場和投資者對於中國經濟發展的信心。

中國歐盟商會主席伍德克則指出，過去一年，歐盟對中國的投資已經超過美國。中國市場仍有巨大潛力。伍德克也坦言，中國到歐盟的直接投資(FDI)較去年明顯下降近七成至33億歐元；中國的周邊國家在製造業等領域的產業發展很快，有部分歐洲企業選擇將供應鏈向外部調整，尋找新的商業機會。中國歐盟商會也在不斷促進在華投資。

# 恒大傳將重組離岸債 境內資產作籌碼

香港文匯報訊(記者 殷考玲)中國恒大(3333)債務重組有新進展，路透社知情人表示，恒大擬下月與離岸債券持有人就債務重組條款進行磋商，計劃用境內資產作為籌碼，爭取境外債權人同意計劃。如果成事，恒大將是首家利用在岸資產為境外債券增信的內地房地產商。

### 或本月簽保密協議

消息人士又表示，恒大計劃12月開始談判重組條款，並正在整理境內資產，作為對其離岸債務重組的信用增級，而恒大將於本月與債券持有人簽署保密協議，為下個月的談判做準備，條款將於明年初敲定。

恒大為全球負債最高的房地產開發商之一，包括貸款及私募債在內的227億美元離岸債務，在去年底陸續到期未能如期償還後，已經被視為債務違約。由於缺乏新的融資選擇和房地產銷售放緩，恒大今年啟動內地規模最大的債務重組計劃，並且在7月時曾向債權人更新重組計劃進度，將向境外債權人提供國內資產，可能包括兩個香港上市公司的股票，並計劃在年底前公布具體的重組計劃。

恒大和債券持有人現在正試圖確定提供哪些境內資產作為信用增級，但考慮到恒大已將其大部分資產抵押給境內債權人和地方政府等，市場預期尋找此類資產將具有挑戰性。

# A股走弱 遊戲股續受捧

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報道)昨日A股大盤震盪向下，滬深主要股指小幅低收，創業板指向下擊穿2,400點關口，煤炭、光伏等新老能源股齊跌。騰訊高管稱，遊戲行業逆風因素會得到緩解，遊戲股則連續兩日飆升，醫藥股也狀態回勇。截至收市，上證綜指報3,115點，跌4點或0.15%；深圳成指報11,221點，跌14點或0.13%；創業板指報2,385點，跌17點或0.71%。兩市

共成交9,131億元(人民幣，下同)，北向資金淨流入14億元。

### 以嶺藥業股價再創新高

消息面上，騰訊高管在電話會議上表示，相信行業在不久將來會有版號發放，在某種程度上騰訊需要為此做好準備。繼周三大幅躍升後，遊戲股昨續漲近4%，大晟文化、完美世界、三七互娛、吉比特漲停，游戲網絡

漲8%。醫藥商業股升4%、中藥股升3%，健之佳、第一醫藥、太龍藥業、康緣藥業、金花股份、以嶺藥業、眾生藥業、天力士、新天藥業漲停。眾生藥業日前公告，控股子公司廣東眾生容創組織開展的治療新冠創新藥物RAY1216片，III期臨床研究完成首例受試者入組。旗下擁有連花清瘟的以嶺藥業，股價再創歷史新高。

# 高盛唱好港交所 目標420元

香港文匯報訊 投行高盛發表最新研究報告，調升港交所(0388)盈利預測及目標價，為今年以來首次，12個月目標價由390元升至420元，因盈利下行周期已經過。港交所昨表現反覆，早市一度逆市升0.7%，其後轉跌逾2%，曾低探297元，收報303.4元，跌0.459%。

### 明年日均成交額料升16%

該行認為，隨著第四季市場平均每日成交金額回升至約1,200億元，港交所第三季業績令人信服現貨市場活動的底部已經

形成，並預計明年在投資氣氛好轉、中概股回流、南向通的結構性上升以及產品平台擴大的幫助下，日均成交金額將進一步升至1,400億元。

因此，該行把港交所2022-25年每股盈利預測上調最多7%，12個月目標價由390元升至420元，較現水平有近五成潛在升幅；對該股投資評級維持「買入」，但加入確信名單。

該行認為，儘管港交所近期股價已有所反彈，但不足以反映明年或者中期盈利增長潛力。



◆高盛調升港交所盈利預測及目標價，為今年以來首次。資料圖片

港青設計太古聖誕市集



太古地產「白色聖誕市集」將於下月1日至4日舉行，今年主題為「Bloom & Beyond 太古地產聖誕花園」，由太古地產Placemaking Academy (SPPA) 8位本地大學生策劃及執行。

### 零廢目標 評估碳足跡

為配合太古地產履行2030可持續發展策略的承諾達到零廢目標，Placemaking Academy策劃團隊早在策劃階段已與設計師、供應商及商戶等夥伴緊密合作，為活動選取對環境影響較低的原材料，並以升級再造及廢物回收為目標。而去年活動已成功把90.4%總重量的材料和廢物重用、回收或升級再造。

為善用舊布料，今年聖誕市集內5,000朵的經典紅色聖誕花，是由太古地產的姊妹公司國泰航空及太古酒店提供的舊布料升級再造而成。而且，今年聖誕市集策劃團隊的目標為市集的碳足跡進行全面完善的評估，從而制定一系列減碳措施，訂立未來碳排目標和用作比較。聖誕市集將設有29個主題攤位，提供各式各樣的聖誕精品。

太古地產Placemaking Academy於2019年成立，為太古地產的青年展能計劃之一，每年透過舉辦公開比賽，招募並選出表現突出的本地大學生參與計劃，並提供為期6個月實習機會，參與策劃及籌辦公司每年於12月舉行的年度社區節慶活動「白色聖誕市集」。

◆香港文匯報記者 殷考玲