

# 騰訊次季多賺19% 低於預期

## 推廣開支逾12億倍增 各項業務表現強勁

香港文匯報訊(記者 涂若奔)「股王」騰訊(0700)昨日公布今年第二季及上半年成績表,其中第二季盈利36.80億元(人民幣,下同),較去年同期增長18.7%,但環比第一季卻下跌9%,亦較市場預計的賺40.4億元為少。券商指出,由於該股近日屢創新高,累積升幅巨大,今次或會借業績不如預期回調,並可能對大市構成壓力。港股昨停市,騰訊前日收升0.71%,至370港元。

騰訊上半年則錄得股東應佔盈利77.24億元,同比增加27.7%。每股基本盈利4.213元,不派中期息。雖然各項數據均表現不俗,但卻遜於市場預期,有分析指來自微信的推廣開支過高是重要原因之一。

### 網遊收入75.9億大增31%

騰訊的業績報告主要披露的是第二季的財務表現,其中增值服務業務的收入同比增加23%,至第二季的107.52億元。網絡遊戲收入增加31%至75.94億元,主要是受主要遊戲(如地下城與勇士及英雄聯盟)的收入增長、新的自主開發遊戲的貢獻以及國際市場收入增加所推動。手機遊戲亦對業務收入的增長有所貢獻。社交網絡收入增加8%至31.58億元,主要反映集團開放平台應用的銷售增長,但部分被訂購收入降低所抵銷。

### 電子商務收入飆升1.5倍

報告又披露,網絡廣告業務的收入同比增加47%,至第二季的12.97億元,主要反映社交網絡效果廣告收入的強勁增長。傳統品牌展示廣告及視頻廣告亦對該業務的收入增長有所貢獻。電子商務交易業務的收入增加156%至21.99億元,主要受電子商務自營業務的交易量及每筆交易收入的增加所推動。來自交易平台的服務費收入亦有所增長。

### 微信WeChat活躍戶2.36億

此前有不少分析認為,微信將成為騰訊業務的最強有力增長點。據業績報告披露,於2013年第二季末,微信及WeChat的合併月活躍賬戶同比增長177%至2.36億。雖然該數字再創新高,但按此速度增長,到今年年底時微信用戶僅能達到3億左右,少於部分券商此前估計的4億。另外,第二季的銷售及市場推廣開支同比大增102%至12.34億元,報告指這反映「在國際市場加強WeChat的推廣活



騰訊股價累積升幅巨大,今次或會借業績不如預期回調。



騰訊上半年盈利77.24億元,增加27.7%遜市場預期。圖為主席馬化騰。資料圖片



動,及增加其他產品及平台(如網絡遊戲及手機安全產品)的廣告及推廣開支」,故有分析指來自微信的推廣開支過高,也是導致第二季業績遜於預期的原因之一。

至於QQ業務,報告指由於移動互聯網進一步迅猛發展,QQ的智能手機用戶基數同比大幅增長。於第二季末,QQ月活躍賬戶同比增長4%至8.18

億,其於智能手機的月活躍賬戶更同比增長逾200%至4.78億。最高同時在線賬戶同比增加4%至1.73億。另外,QQzone用戶數也錄得穩健增長,原因是手機用戶數不斷增加所推動。於2013年第二季末,其月活躍賬戶同比增長5%至6.26億。其於智能手機的月活躍賬戶於季末達至3.57億,佔總月活躍賬戶的57%。

## 業績遜色 騰訊料現沽壓

香港文匯報訊(記者 周紹基)騰訊(0700)中期業績比市場預期差,市場人士認為騰訊過去一段時間累積升幅巨大,業績不如預期會令該股出現大量沽壓,對股價甚至恒指也構成壓力。但亦有意見認為,騰訊前景樂觀,今次若出現大幅回調,反而是長線入市良機。

### 若回調提供入市良機

耀才證券研究部副經理植耀輝表示,騰訊的業績的確比預期差,相信股價會由目前的370元,回調至340至350元,沽壓主要來自獲利盤及

短線炒盤,但相信長線投資者未必會減持該股,因為市場普遍看好騰訊旗下的微信業務,料微信商業化後,會為該股長遠帶來巨大經濟效益,若投資者要長線投資,可藉今次回調而買入,而已持貨的投資者則可耐心等待該股回升。

至於對港股影響方面,他認為大市近期累升逾千點,即使回調也很正常。事實上,除了騰訊外,中信泰富(0267)及國泰(0293)的業績表現也不理想,不排除恒指會借勢回調至22,000點水平,惟再大跌的空間不大。

## 網龍一手料派4042元特別息

香港文匯報訊(記者 周紹基)網龍網絡(0777)宣布,旗下附屬公司91無線已於昨日與百度簽訂合併協議,91無線在交易完成及經網龍股東大會批准後,將終止其於創業板上市的建議。今次合併的代價總額為19億美元(約147.4億港元),91無線將向其股東派發5,206萬美元特別股息,令有關交易代價調整為約143.36億港元。

目前網龍持有91無線57.41%股權,預計網龍透過此交易所得的款項淨額約82.3億港元,網龍擬將款項中的50%(約41.15億元)向網龍股東派發特別股息。以網龍現發行股數5.09億股、一手(500股),即可獲特別息4,042元。

### 將擴大團隊增投網遊研發

另外,其餘20%款項將用於進一步投資公司現有業務,例如擴張手機遊戲業務、推出新遊戲、升級多款現有網絡遊戲的遊戲內容、擴展公司的海外市場、提供額外資金以加強網絡遊戲的研發,以及提高公司現有業務的營運能力。

剩下的30%資金,10%將用於手機遊戲業務的潛在併購機會;10%將用於通過擴大現有團隊及加強該公司對新的高增長業務,例如教育及中小型企業軟件的研發及銷售與市場推廣的投入,把握該等新的高增長機會,最後10%用於公司營運資金及一般用途。

### 與百度長遠合作空間廣闊

網龍表示,未來將繼續發展網絡遊戲業務,利用更充裕的財務資源加強研發能力,加大手機遊戲領域的投資及培育具備高增長潛力的項目。此外,網龍與百度在長遠合作上亦有廣闊空間,通過百度在互聯網領域的領先地位,支持網龍現有的遊戲業務。

## 伽瑪物流下周上創業板

香港文匯報訊(記者 黃子慢)縱然昨日打大風,吹亂了新股上市陣腳,但無阻礙港資物流供應商,伽瑪物流(8310)舉行推介會。公司昨宣布以配售方式於聯交所創業板上市,是次配售股份數目為2億股,售價為每股配售股份0.25元,集資淨額約為4,000萬元,惟不願回應派息比例問題。相反,原訂昨日上市的天力電子(1249)因受天氣影響,需要順延至今天才掛牌。

### 配售籌4000萬擴展業務

伽瑪物流主席羅耀輝表示,公司將於下周四(22日)在創業板掛牌上市。而是次集資的所得款項淨額,擬將約32.5%用作收購船務公司的餘下權益;約22.5%用作於本港為國際品牌發展高增值物流服務及分銷服務;約18.5%用於擴展空運代理業務;約6.5%用於償還公司部分現有貸款,截至2013年4月30日,公司的計息貸款額為2,090萬元;約6.3%用作擴大核心業務的市場份額;約5%用作客戶存儲、檢測並檢查其貨物質量及以約8.7%用作一般營運資金使用。

羅氏又指,是次上市除了會鞏固現有業務外,亦會擴大空運服務,因為本港機場於該方面具有優勢,加上第3條跑道已經在建,因此具有很大的潛力;而水運方面會着力於保持市場份額。公司主要從事提供往來香港與珠三角地區的綜合物流貨運服務,主要發展東南亞市場。公司的綜合物流貨運服務可劃分為三個類別,即陸路及海洋貨運服務;空運代理服務及營運設備租賃服務。此外,公司亦提供其他配套服務,包括提供燃料卡、牽引車維修及保養服務以及保險代理服務。

### M&G 上市委花旗德銀負責

另外,據《華爾街日報》報道,意大利M&G Chemicals計劃10月在香港通過首次公開發行(IPO)籌資約5億美元,並引述消息人士稱,公司已委任花旗證券和德意志銀行負責本次IPO。而該公司上個月已向港交所遞交A1上市申請表格,正式啟動在港上市程序。

報道稱,公司將成為自2011年6月普拉達(Prada)在香港上市以來,首家主要意大利企業。但報道指,雖然意大利奢侈品牌具備備性,且自2011年以來不斷成功上市,但受市場震盪影響,全球一系列公司在最近幾個月均推遲或取消上市計劃,或是下調發行價。

# 中信泰富澳鐵礦蝕逾10億



常振明稱,澳洲鐵礦項目已逐漸開始運營。資料圖片

香港文匯報訊(記者 卓建安)中信泰富(0267)昨公布截至今年6月底中期業績,錄得股東應佔盈利44.63億元,同比下跌18.6%,每股基本盈利1.22

元。若扣除向母公司出售中信國際電訊(1883)18.55%股權所獲得的已終止經營業務股東應佔盈利20.83億元,其持續經營業務股東應佔盈利僅23.8億元,同比大幅下跌55.3%,有關每股盈利也僅0.65元。其中應佔澳洲鐵礦項目的虧損由去年同期的1.1億元擴大至10.54億元。

中信泰富擬派發中期息0.1元,而去年同期則派發中期息0.15元。對於中信泰富澳洲鐵礦項目虧損擴大,中信泰富主席常振明昨日在業績公告中表示,澳洲鐵礦項目已逐漸開始運營,因此部分利息支出不能再資本化,同時要為已採購而又未能使用的天然氣供應增加撥備。

### 第一生產線重啟試車

至於中信泰富鐵礦項目生產線試車和維修的進展,常振明表示,其第一條生產線的帶料試車,在7月下旬重新啟動,目前已實現連續順產,之前所遇到的絕大部分問題得以解決,目前產品的平均含鐵量約66%,而生產出的精礦粉已堆放在碼頭附近,在得到相關政府部門的許可後,就可以裝運出口第一批精礦粉。

第二條生產線用於驅動磨機的滑環電機仍在維修

中,所花費的時間比預期的要長,因此第二條生產線的試車則會再度延遲。第三至第六條生產線的全部磨機都已安裝在基座上,公司為這四條生產線制定了全面詳細的建設計劃,並會借鑒第一條線調試的經驗做相應調整。該計劃將在下一個月左右由技術專家小組作進一步的評審和定稿。

### 能源業務半年多賺74%

今年上半年,中信泰富各項業務中,能源業務表現不錯,錄得股東應佔盈利8.72億元,同比大幅增加74.4%。特鋼業務表現平穩,因期內有收購江陰興澄特鋼餘下25%股權,其錄得股東應佔盈利9.67億元,同比大幅增加84.5%。其實,期內其特鋼廠的盈利基本上與去年同期持平,而整體鋼鐵市場仍然低迷,雖然產品價格從去年年底的低位有所回升,但平均價格仍下跌10%。

房地產業務方面,今年上半年,中信泰富內地房地產業務錄得股東應佔盈利2.18億元,同比大幅下跌60.3%。該公司解釋說,其主要原因是由於可交付的住宅單位減少,但期內商業寫字樓市場則較旺盛,公司又售出一座位於上海陸家嘴的寫字樓。

## 八號波 港股金市全日停市

香港文匯報訊 昨颶風「尤特」掠過香港,令天文台昨日凌晨發出今年首個八號風球,直至昨日下午1時40分才改掛三號風球。由於八號風球期間,根據香港法例規定,八號風球生效時,員工不必上班,同時大眾交通工具亦會停駛。根據港交所(0388)「市場運作」的規則及安排,因八號風球於中午12時仍然生效,昨日港的證券及衍生產品市場全日停市;金銀業貿易場亦全日停市。

根據港交所「市場運作」的規則及安排指出,若八號或以上颶風訊號於早上9時仍然生效,早上將暫停交易;若八號或以上颶風訊號於中午12時或之前取消,港交所證券及衍生產品市場的主要產品將於下午恢復交易,並會在颶風訊號解除後兩小時內的整點或30分開始交易。若八號或以上颶風訊號於中午12時仍然生效,證券及衍生產品市場將會全日暫停交易。

由於昨日八號風球直至下午1時40分才解除,港交所的證券及衍生產品市場將會全日暫停交易。金市方面,若八號風球在12時後才解除,金市亦會全日停市。港股前日收報22,541點,升269點或1.2%。

### 中華120期貨增至4莊家

另外,港交所公布,委任Getco Asia Pte Ltd為新推出的中華交易服務中國120指數(中華120)期貨的流通量提供者。在Getco獲委任前,已有三家機構為中華120期貨提供流通量,他們分別是:IMC Asia Pacific Ltd、新際金融香港有限公司及Optiver Trading Hong Kong Ltd。流通量提供者須在所有交易時段中的70%或以上時間內,就至少首兩個合約月份提供最少5張合約的持續雙邊報價,最大的買賣差價不超過最佳買價的0.5%。



市場對歐元區經濟增長的信心改善,故增持歐股至五年半高位。

香港文匯報訊 美銀美林近日公布的基金經理月度調查顯示,投資者在削減新興市場股票倉位背景下,增持歐元區股票至五年半高位,因市場對歐元區經濟增長的信心改善。

據路透社消息,美銀美林在其月度資產配置調查中表示,7月淨17%的投資者超配歐元區股票,為2008年1月以來最高。淨88%的歐洲基金經理預計該地區經濟將在未來12個月改善,為九年來最高

## 基金經理:睇好歐股 減持亞股

水平。歐洲目前是最受歡迎的投資地,領先於日本,淨20%的受訪者希望未來12個月超配歐洲股票,為六年來最高水平。形成鮮明對比的是,投資者削減新興市場股票曝險,有淨19%受訪者低配,為12年來最低曝險比率。

### 經濟好轉 對發達市場樂觀

美銀美林歐洲投資策略主管John Bilton稱,投資者對全球經濟的樂觀看法大幅上升,三年來首次對歐洲樂觀看法帶動;相較於新興市場,人們對發達國家市場的看法好轉,但人們對歐洲的樂觀看法回升確實是最為明顯的。該調查顯示,其他發達市場亦吸引了投資者。調查訪問了180名基金經理,他們管理着5,160億美元資產。

淨30%以上超配美國股票,此為10年來第三高水平。這是受美元強勢看法帶動,淨72%的受訪者預計未來12個月美元將上漲。投資者轉為超配英國股票,這是逾10年來的首次。

### 超配美股 10年來第三高

對股票的整體配置從淨52%超配升至淨56%,為五個月來最高。基金經理對債券的曝險降至28個月低點,僅有3%的投資者預計未來一年長期公債收益率將下降。投資者依然擔心中國經濟硬著陸,超過一半的受訪者指稱這是最大尾部風險。隨著全球經濟走強,投資者認為企業應增加資本支出以獲得未來增長。淨64%的受訪者認為企業目前投資不足。