

Chancellor Precious Metals Ltd 焯華貴金屬有限公司

誠信專業 投資黃金第一選擇

www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878  
中國：400-0068-286  
台灣：00801-85-6791

價格資料 2013年08月15日  
人民幣公斤條現貨金交收價 263.35 (元/克)

業務查詢

首家香港金銀業貿易場  
人民幣公斤條流通量提供商

# 彩信輸微信 中移轉型OTT

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 智能電話普及，面對各類即時通訊應用程式迅速冒起，中移動(0941)上半年語音通話及短訊盈利「雙失」，分別下跌1.2%及5.5%，顯示這批網絡應用服務(OTT)湧現，對傳統通訊業造成頗大衝擊，並刺激中移動在電訊市場飽和下謀求轉型。中移動執行董事兼首席執行官李躍昨坦言「眼紅」如騰訊(0700)等OTT產業，並會朝OTT業務發展。

**副**總經理兼財務總監薛濤海昨表示，上半年語音通話收入下跌1.2%至1,750.72億元(人民幣，下同)，短訊及彩信收入下跌5.5%至209.79億元，反映OTT對傳統電訊業務有較大影響，雖短訊及彩信收入的跌幅已較預期減慢，但相信所受影響仍會加深，並無可避免成趨勢。

## 三大通訊Apps進擊

電話用戶的通訊模式日漸改變，Whatsapp及Line等OTT模式的通訊程式迅速普及，騰訊旗下通訊應用程式微信(WeChat)亦於昨日宣布其國際註冊帳戶突破1億大關，並稱在香港以至部分南亞地區長期成為最受歡迎的社交應用程式，在過去數月註冊帳戶維持顯著增長。同時，在7月更在多個市場摘下載量社交應用程式下載量之冠，包括阿根廷、巴西、意大利、墨西哥及菲律賓等10個地區。

內憂外患夾擊，傳統電訊業務前景備受威脅，有分析指，中移動雖早在2007年推出自家通訊程式飛信，其註冊用戶數亦有約2億戶，但面對上述各種新產品衝擊，飛信未火紅便已式微，並逐步走向邊緣化。

## 發展自家「飛信」補短

李躍表示，電訊商與OTT企業各有優勢，電訊商「眼紅」其創新概念，OTT企業則「眼紅」電訊商龐大的客戶群，為取長補短，中移動已嘗試發展OTT業務(飛信)，並有一定成果。此外，中移動早前已推出2款自家商標的智能電話，他指電訊商推自家手機的做法在海外市場常見，認為中國內地應追上該步伐，日後將推出支援TD-LTE 4G網絡的自家手機。由電訊商擴大至OTT生產商以至電話製造商，是否有點貪心？他默然承認。



左起：劉愛力、薛濤海、奚國華、李躍和執行董事兼副總經理沙躍家出席該公司2013年度業績記者會。

## 中移動多賺15% 勝預期

香港文匯報訊(記者 陳遠威) 中移動(0941)昨公布中期業績，純利增長1.5%至631億元(人民幣，下同)，優於市場預期。每股盈利3.14元；派中期息每股1.696港元，派息比率維持43%。EBITDA為1,237億元，同比增長0.5%；EBITDA利潤率40.8%。若撇除浦發銀行及收購科大訊飛等聯營利潤，上半年核心盈利則減少4%至598億元。該股昨收報84.1港元，升0.179%。

## 加速投資國產4G網

期內營運收入3,031億元，增長10.4%；其中通訊服務收入增長6.8%至2,847億元。當中數據業務收入954億元，增長25.5%，佔通訊服務收入比重上升至33.5%，反映收入結構進一步優化。副總經理劉愛力表示，全年資本開支預算1,902億元，上半年已使用當中570億元，下半年將加速投資TD-LTE網絡發展。

首席執行官李躍表示，客戶總數增加8.4%至2.986億戶，淨新增客戶減少10.9%至2,986萬戶，但淨新增3G客戶增長2.14倍至近5,000萬戶。然而，整體市佔率由65.2%降至62.8%，淨新增客戶市佔率亦由47.3%降至44.8%，反映市場飽和，行業競爭維持激烈。

## 正與蘋果商討合作

至於有指蘋果公司與中移動有望達成協議，在蘋果公司手機可支援內地4G網絡為前提下，將蘋果手機大舉打入內地市場，以達成雙贏。中移動董事長奚國華表示，正與蘋果公司商討合作，考慮之處在於商務條件，以及技術問題，例如蘋果公司在銜接內地TD-LTE網絡方面技術上仍需時。由於雙方簽訂保密協議，會在有更大進展時再公布詳情。

## 視發展需要投港3G

至於本港3G頻譜牌照到期擬被收回重拍，中移動或將有機會擁有3G頻譜，奚國華表示，屆時爭取3G頻譜與否，取決於中移動在港發展的需求，以及監管部門的政策取態。事件目前仍在進展中，對於假設性問題較難明確回應。

## 通力電子首日升12%

香港文匯報訊(記者 黃子慢) TCL系3家公司昨公布中期業績，而由TCL多媒體(1070)分拆的通力電子(1249)，昨日以介紹形式上市，開報5.4元，收報6.03元，較開市價高11.7%。通力電子中期業績同樣不錯，為TCL系3家公司中，唯一一家純利錄得上升的公司，同比增29.2%至6,200萬元，不派息。

## TCL多媒體溢利倒退50%

TCL多媒體持續經營業務之應佔溢利約1.93億元，同比跌50.1%。若扣除去年同期一次性收益，應佔溢利同比下降20.6%。公司於今年上半年營業額按年升22.4%至180.8億元。公司指，年內已經分拆通力控股上市，每10股可獲派1股通力作特別中期股息，因此不派中期現金股息。期內，共售出782萬台LCD電視機，同比增長20.7%。毛利率由去年同期的17.7%下降至15.7%，主要受內地節能家電補貼推廣政策影響，中小尺寸電視機銷售量比重相對較大，加上新產品導入進度不如預期所導致。

TCL多媒體首席執行官郝義昨於業績記者會上表示，公司有信心今年LCD電視銷量錄可達全年目標1,800萬台，按年增長15.9%。他指，公司上下半年的銷售一向為4比6；加上，新產品已經到位；海外市場亦進入恢復性增長的階段，故相信下半年的銷售可以有所增長。

郝氏又提到，市場消息指中央政府將會推出新一輪家電補貼政策，他強調，政策的主要目的是幫助用家從傳統電視轉型為主，因此即使沒有補貼政策，亦不會造成嚴重影響。他續指，電商銷售佔市場12%，未來將對外加強連鎖店的合作，對內將注重上下網絡的配合；未來會持續加強專賣店建設，並爭取2013年年末達到3,000家。他透露，公司將在9月份推出更突破及創新的獨家產品，惟不願說明其定位，只表示不會為低端產品。

## TCL通訊盈轉虧2.09億

TCL通訊(2618)上半年盈轉虧，錄得2.09億元虧損，年前期則獲利1.05億元。公司營業額為64.07億元，按年增26%。毛利11.29億元，按年增15%。毛利率由19.3%降至17.6%，不派中期息。TCL通訊首席執行官兼執行董事郭愛平表示，首季虧損逾2億元，至次季扭虧為盈賺3,800萬元，相信最壞情況已過。公司由於去年下半年將重心放在WCDMA制式，未有投放在TD制式。惟自去年10月份，中移動開始向製造商提供TD制式的補貼，故在今年首季已開始逐步投入TD制式，更在今年7月至8月推出3部新款TD手機，因此相信下半年會有所增長。

## 高鑫不評論會否入標百佳

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 在內地經營大賣場的高鑫零售(6808)，市場傳言其已入標騰購和黃(0013)旗下百佳，高鑫零售首席執行官、執董兼歐尚中國董事長梅思德昨多次表示對此不便評論，但補充將來若有合適併購項目亦會考慮。和黃出售百佳，今日將是截標限期。

另外，全球三大超市連鎖店樂購(Tesco)和華潤創業(0291)日前組合資建內地最大零售公司，梅思德對此表示不擔心，公司在零售市場仍佔重要地位，未來會繼續維持市場高佔有率。

## 半年賺15.76億升14.8%

另外，高鑫昨公布，截至6月底，半年純利達15.76億元(人民幣，下同)，按年增長約增14.8%。期內，營業額升12.9%至445.15億元，每股盈利0.17元，不派中期息。梅思德稱，今年7月的同店銷售額尚算平穩，8月的銷售額更是有大增長，他預測今年同店銷售額高於通脹1%至2%。

內地經濟放緩，高鑫零售執董兼大潤發中國董事長黃明瑞預計內地今年GDP能達到7.5%。他表示，內地城鎮化和最低工資的政策都有助擴大內需，故對下半年的業務表示樂觀。

公司對零售前景樂觀，預計全年會開設45間至55間分店。期內，新開設「大潤發」綜合大賣場有11間，公司預期在未來三年再擴張158間分店，其中117間已在建。

高鑫在上半年成立了網上超市，預計在第四季開始為上海區顧客提供配送服務。網上超市存貨量達10萬件，比實體大賣場的2萬至3萬件更多商品種類選擇，明年計劃擴充至100萬件。

## 次季信用卡應收帳增3.2%

香港文匯報訊 金管局公布今年第二季信用卡貸款調查結果，期內信用卡應收帳總額在今年第一季減少7%後，在第二季增加3.2%至1,067億港元。信用卡帳戶總數於本季上升0.8%至1,640萬個。轉期金額(即客戶利用信用卡借取的款額)則增加1.3%。信用卡撤帳額由第一季的4.86億元增加至第二季的5.4億元；撤帳率亦由第一季的0.45%上升至第二季的0.51%，季內為數1.55億元的經重組信用卡應收帳款被轉至受訪機構信用卡組合以外的貸款帳戶，高於上一季的1.38億港元。另外，拖欠金額由3月底2.41億元增加至6月底的2.65億港元，拖欠比率亦相應地微升至0.25%，拖欠及經重組合併比率微升至0.31%。

## 利豐彈12%藍籌最勁

香港文匯報訊(記者 卓建安)「尤特」颱風登陸，港股昨日復市。港股在過去兩日連破22,300點和22,500點兩阻力位累漲733點，上升乏力，在美股和內地股市齊跌影響下，表現仍算硬朗，收市報22,539點，微跌1點。早前股價低迷的利豐(0494)昨日成為藍籌股中的奇葩，收市升11.58%至11.76元，成為升幅最大的藍籌股，4年半來最勁。

港股昨日高開26點後，早盤動力仍強勁，一度上升154點至22,695點，但午後後勁不繼，最多跌68點至22,472點，尾盤則彈升至22,500點之上收市。成交則進一步增加，昨日主板上成交為776億元，為過去1個半月以來最多。國企指數昨日收市仍升21點至10,206點，升幅為0.21%。

剛剛公布業績後的利豐昨日成為市場焦點，市場炒作歐美經濟復甦，利豐昨日最多暴升13.66%至11.98元，收市仍升11.58%。

## 騰訊單日股價過山車

同樣是剛剛公布業績後的騰訊，昨日成為淡友、好友的戰場，而且戰況激烈。騰訊業績遜於預期，昨日雖然收報368元，僅跌0.2元或0.54%，但最低曾跌18.6元至351.4元，最高則升8.8元至378.8元，而且成交量高達1,185萬股，較上個交易日飆升2.87倍。光大證券上調騰訊目標價至393元，維持增持評級。

昨日市場另一焦點中移動(0941)中午公布業績微升1.5%，略好於市場預期，對股價刺激不大，其收市微升

0.18%至84.1元。國務院公布促進信息消費的意見中提到2015年信息消費規模超過3.2萬億元人民幣，又實施「寬帶中國」戰略，相關股份受追捧，中興通訊(00763)升近3%。

## 料港股23000點遇阻力

對於港股昨日表現強於外圍，凱基證券亞洲營運總裁鄺民彬表示，最近美股疲弱，中國經濟數據有所改善，部分資金可能重新流入香港市場「搵食」。再加上阿里巴巴有可能在香港招股，大戶需要穩住股市，造好市場氣氛。

鄺民彬指出，美聯儲要在下月17日、18日才召開議息會議，在之前的這段真空期內，市場暫時不提美國「退市」。他認為不排除港股會升至23,000點才會



遇到阻力，而下跌的支持位則為22,000點。

不過，鄺民彬提醒投資者小心，在臨近下月美國議息會議之時，市場對美國「退市」的擔憂可能重燃。另外，今年秋季召開的中共十八屆三中全會，亦是股市關注的焦點，9月份股市可能會較波動。至於阿里巴巴若沒有選擇在港上市，恐也會對港股造成衝擊，特別是近期氣勢如虹、股價升幅強勁的騰訊，其股價有可能受壓。

另據中銀監最新數據顯示，上半年中國商業銀行實現淨利潤7,531億元人民幣，較去年同期增近14%，二季度商業銀行的淨息差為2.59%，較一季度的2.57%略有上升。

數據顯示，二季度末商業銀行存貸比為65.17%，較一季上升0.49個百分點；人民幣超額備付金率為2.63%，較一季上升0.05個百分點。資本充足率為12.24%，較一季略降；一級資本充足率為9.85%，與一季持平。

## 招行配H股獲准 擬籌98億

香港文匯報訊 招商銀行(3968)昨公告稱，其H股配股申請已獲中證監核准，此次計劃向境外上市外資股股東配股不超過6.8億股H股。以招行H股昨收報14.38元計，是次配股將集資97.784億港元。公告並指出，公司董事會將根據核准文件和股東大會及類別股東會議授權，盡快實施本次配股相關事宜。

## 消除市場資本不足疑慮

分析人士稱招行供股即將落地，消除了市場對該行資本充足率不足的疑慮。此前7月24日，公司亦公告其A股配股申請已獲核准，計劃向原股東配售30.74億股A股。招行H股昨收報14.38元，升0.983%，過去一個月上漲8.54%。

招行和重慶商行今日將拉開中資銀行中期業績序幕，根據彭博調查分析師獲得的預估值計算，9家銀行中8家今年上半年淨利潤較上年同期增長的速度遠不及2012年同期，其中中信銀行增速滑落幅度可能最大。

## 中國商業銀行多賺14%