



■龍湖地產董事長吳亞軍(中)表示，集團今年全年合約銷售目標為570億元人民幣，按年增長18.5%。

龍湖地產年內售61項目涉千億

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）龍湖地產(0960)董事長吳亞軍表示，集團今年全年合約銷售目標為570億元(人民幣，下同)，按年增長18.5%。今年目前有61個銷售項目，可售貨量1,000億元，當中約600億元為新項目，今年將推新盤12個。由於市場短期波動及分化等因素，未來項目定價亦較審慎，不能像以往進取。產品整體毛利率維持目標25%-30%的區間內。

冀15年內商用物業佔盈利升至25%

首席財務官韋華寧補充指，今年關鍵是去存貨控成本，現時項目存貨水平達到110億元，料未來將逐步遞減，希望今年降至90億元至100億元，明年降至80億元至90億元，2016年進一步降至60億元至70億元。同時，公司計劃

加大發展商業項目，訂立15年內將商用物業的盈利佔比，由現時的5%提升至約25%水平。

公司今年首2個月的銷售同比見跌，韋華寧解釋，踏入2014年，銀行按息走勢較去年偏緊，故影響銷售表現。至於去年整體毛利率由40%降至27.8%，韋華寧指，主要因年內入賬的項目均維持2011年下半年及2012年上半年期間的銷售均價每平方米約逾9,000元的較低水平，預料行業未來的整體毛利率走勢受有關因素影響，仍具下行壓力。

龍湖地產昨公布2013年全年業績，期內純利為80.37億元，按年升27.55%，每股基本盈利1.48元，派息0.228元。昨業績公佈後刺激股價造好，收市報9.77元，上升0.58元或6.31%。

中移動遭洗倉再插3.7%

大行紛唱淡 巴克萊最「熊」睇61元

香港文匯報訊（記者 陳遠威）中移動（0941）去年純利14年來首度倒退遜預期，大行被嚇怕之下紛紛調低其目標價，匯豐證券更將其目標價勁減24元至70元，巴克萊亦降至全城「最熊價」61元。該股股價昨進一步下挫，收報64.5元，跌3.73%；成交金額46.42億元。基金第二日洗倉，該股單日被沽空8.41億元，佔沽空總額115.23億元的7.3%。

匯豐報告指，中移動去年業績令人失望，因EBITDA比率大跌540個基點至38%，純利倒退6%至1,216億元人民幣。今年資本開支指引超乎預期增加22%至2,250億人民幣，興建全國性TD-LTE網絡而非僅由3G網絡進行軟件升級。將其評級降至中性，2014年-2015年盈測下調6%及11%，目標價由94元下調至70元。將其目標市盈率由13倍下調至10倍。

加大4G網絡投資料拖低盈利

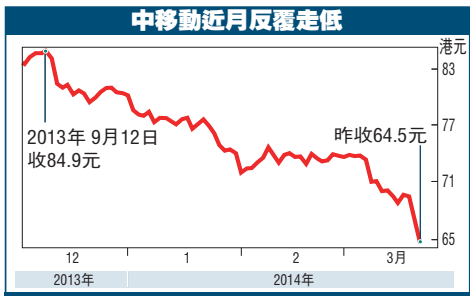
巴克萊表示，中移動第四季業績不理想，維持減持評級，目標價由67元降至61元。預期中移動未來仍將盈利用於TD-LTE制式發展，若要調升評級除非將發展重點改回盈利增長。估計中移動為加大4G網絡投資，未來12至18個月盈利持續受壓，預計EBITDA及純利需分別在2016年及2018年方可回復過往水平。因經營成本及折舊預期增加，故下調2014-2015年盈測6%及5.5%。

摩通：派息率不變令人失望

摩通指，中移動派息比率不變令人失望。雖市場大致理解中移動面對結構性問題，但其業績及未來指引可見在基本面對的壓力較預期更大，中移動面對由3G過渡4G的影響高於同業。相信今年下半年4G價值



■中國移動董事長奚國華(左)和執行董事兼首席執行官李躍。 資料圖片



大行給予中移動評級

券商	投資評級	目標價	券商	投資評級	目標價
花旗	增持	95→88元	大摩	中性	85→75元
瑞信	增持	94→86元	麥格理	中性	79→75元
渣打證券	增持	90→83元	瑞銀	減持	70元
法巴	增持	90→80元	匯豐	中性	94→70元
野村	中性	80元	巴克萊	減持	67→61元
摩通	中性	86→75元			

資料來源：大行報告

鏈發展將提供正面消息，但估計網絡質素穩定仍有待2015年發生，屆時4G用戶人數及ARPU方得以帶動。將其目標價由86元降至75元，評級中性。中移動仍未達轉捩點，下調2014-2015年盈測7%及10%。瑞信認為，中移動去年EBITDA較預期少3.9%，

純利較預期低2.2%，由於持續加大4G投資，負面問題仍將繼續加劇。此外，派息比率維持不變，在盈利下跌下股息相應減少。下調2014-2015年盈測6.8%及10.4%，目標價由94元降至86元，但維持增持評級。

現代牧業料今年產奶增25%



■左起：現代牧業營運總經理韓春林、副主席兼行政總裁高麗娜、財務總監孫玉剛。 涂若奔 攝

香港文匯報訊（記者 涂若奔）現代牧業（1117）財務總監孫玉剛昨日於業績會上透露，集團供應蒙牛（2319）的原奶佔比為76%，雖然比例有所下降，但每日供應的噸數反而上升，由於雙方有長期合約關係，故今後的供應量佔比將維持在70%以上。而集團今年的產奶量預計將達80萬噸，同比增加25%。

續做大自有品牌

談及自有品牌發展狀況時，孫玉剛表示，目前自有品牌佔原奶銷量比例為5%，收入佔比則為10%，未來兩者的比例均將不斷上升。副主席兼行政總裁高麗娜也稱，將會繼續做大自有品牌，估計今年將會帶來很好的利潤，但短期內佔比不會特別大。

孫玉剛又透露，今年全年的資本開支預算為18億元（人民幣，下同），主要用於飼養小牛，未來數年將在河北、山東、西北等地發展牧場；目前集團的負債比率約為46%，長遠將控制在50%以內。高麗娜則

稱，集團計劃今年將產品銷售到南方市場，首批包括常溫、低溫以及酸奶產品。

今年奶價料上漲5%

對於內地去年出現的「奶荒」，高麗娜指，這是由於去年牛肉價格上升，不少奶農將奶牛宰殺賣肉，加上國際奶粉品牌頻出醜聞、進口受到限制，導致奶價一度達到歷史最高點，但近期情況已有所改善，奶價出現小幅度下調。但她認為，市場的供需矛盾仍會持續存在，估計今年奶價將會上漲約5%。

現代牧業日前公布截至2013年12月31日止6個月業績，股東應佔溢利3.273億元，同比上升92.34%。集團將財政年度截止日期由6月30日改為12月31日，原因是中國附屬公司按法律規定須將財政年度結算日定為12月31日。



■酷派副總裁兼財務總監蔣超(左)、常務副總裁李旺。 陳遠威 攝

標今年佔整體銷售的30%。公司已與京東商城簽訂100億元人民幣之銷售協議，可望成為新銷售及利潤來源。年內將推出千元以下的手機應市。

26.2%至2.4億元，當中包括700萬元來自公司周邊業務之禽畜養殖場批發分部的資產撤銷。

展望今年，公司預期營商環境仍然充滿挑戰，飲食業者預計會繼續面對消費氣氛低迷的問題。另外，公司指，東莞物流中心之新翼預計於今年竣工，料2015年啟用後，可減輕內地和本港的人手短缺壓力。

酷派不派末期息 送紅股

香港文匯報訊（記者 陳遠威）酷派（2369）去年純利增長7.1%至3.485億元，每股盈利16.58仙，不派末期息，但建議每持1股送1股紅股。該股昨早公布業績後先升後回跌，收報4.5元，跌5.66%。副總裁兼財務總監蔣超昨表示，董事會選擇分紅而不派息，因去年情況特殊，需準備資金擴大產能、進行固定資產投資及補充流動資金。預計今年應有較佳現金及現金流，將可維持20%至30%的分紅水平。今年資本開支約3億至5億元，未有收購目標。

期內收入196.24億元，增長36.4%。其中3G智能手機收入增44.6%至189.35億元；4G智能手機收入則大減58.2%至5.14億元。常務副總裁李旺表示，在市場由3G轉向4G的過程中會出現短期影響，料在4G手機銷售加大前，3G手機出貨量會先減少，但整體方向

仍趨向增長。期望今年在內地市場市佔率上升至第二位。

今年出貨6000萬部有信心達標

年初有報道指酷派今年智能手機出貨量目標大增至6,000萬部，蔣超表示，出貨量目標僅是對公司管理層的考核指標，並非對外公開發展計劃，但有信心能夠達成。

李旺表示，去年出貨量達預期，故今年設下更具挑戰性的目標，今年首季情況符合預期，4G手機銷售佔比有所攀升，將繼續提高產能，期望提升在4G手機市場的地位。

電商銷售有助降低營銷成本及降價促銷，蔣超表示，公司的電商銷售反應很好，將積極加大投入，目

稻香去年少賺8%至2.74億

香港文匯報訊（記者 黃子慢）稻香控股(0573)公布截至2013年12月31日止年度之全年業績。期內，母公司擁有人應佔溢利為2.74億元，按年下跌8.4%，主要由於錄得大額折舊開支，及內地開設新食肆所致。派發末期股息每

股6.3仙，連同已派發的中期股息每股6.2港仙，全年股息為12.5港仙。

公司於去年總收益上升6.5%至約43.2億元，上升原因為去年新增9家新食肆，當中4家位於本港，其餘5家位於內地。未計利息、稅項、折舊及攤銷前

的溢利為6.09億元，同比輕微下跌0.8%。

以地區劃分，香港業務收益達30.06億元，按年增長0.6%，佔公司總營業額69.6%。內地方面，期內收益增長23.2%至13.14億元，EBITDA上升



■永旺香港主席奧野善德春(右三)對去年無派息感抱歉。 方楚茵 攝

香港文匯報訊（記者 方楚茵）永旺（0984）昨公布截止去年底全年業績，純利按年減少55%至1.07億元，扭轉上半年的虧損局面，但純利較去年下跌，主要因內地業務銷售表現未如理想，加上須就物業、廠房及設備確認減值虧損，以及年內經營開支增加所致。每股盈利41.18仙，派末期息每股12.9仙，較2012年末期息9.7仙增加近33%。期內受益於擴展本港及內地市場的零售網絡收入，令總收入按年增加15%至84.88億元。惟毛利率因應促銷活動以提升銷售業績影響，跌0.9個百分點至32.2%。

永旺少賺55% 派息反增

料今年業績向上趨勢持續

公司大增末期息，公司主席奧野善德指，去年上半年2間子公司陷入苦戰，故當時並無派息，對股東感到抱歉。而經策略調整後，業績於去年第三、第四季，以及今年第一季已見回復，過去兩年內地所開的分店亦見增長，經費亦控制得宜，改革已見成效，預期今年業績向上趨勢持續。

他指，今年內地及本港業務會有新蛻變，會導入日本永旺的商品及貨場為分店升級，管理陣容亦會改變，廣東永旺更有日本成員加入管理。他又指，本港顧客對購物體驗要求愈來愈高，將推出中期3年改革，為分店改裝，最快於今年8、9月看到成效。由於年內將集中改裝港分店，故開店計劃需視乎改裝成效。今年資本開支僅7,200萬元，較去年的1.96億元減少。

保利置業看好啟德地項目



■保利置業主席雲明。 黃嘉銘 攝

香港文匯報訊（記者 黃嘉銘）內房企保利置業（0119）昨公布，截至去年底純利按年增3.3%至27.2億港元，每股基本盈利74.74仙，派末期息22.3仙。對於上月以高價投得啟德地皮，公司昨日一再強調，39.32億元的投地價格是合理，對項目有信心。

投資者關係總監蔡偉生表示，上月投得的啟德II區3號地皮項目預計最快會於2017年預售，並重申以超過39億元投得該地的價格合理。雖然現時受外圍不明朗因素及政策方面影響，但由於該地鄰近市中心，所以公司對發展有信心，爭取毛利率約20%-30%。未來亦不排除繼續於本港尋求投資機會。

期內，保利置業營業額升38.3%至286.25億元，同時，公司表示，爭取在本年達到新開工建築面積約400萬平方米；簽約銷售面積約265萬平方米及簽約銷售金額約280億元人民幣。

對於公司今年目標銷售280億元人民幣，只較去年的實際銷售額267億元人民幣升近半成。主席雲明解釋，主要因今年的指標較為穩健，並預期樓市會受政策調控及國際金融情況影響。蔡偉生補充，今年可售貨量達450億元人民幣，當中310億元人民幣為新貨量，目標銷售主要是按去化率約60%計算。

一財經動態

長汽去年售車增24%超同業

香港文匯報訊（記者 涂若奔）長城汽車（2333）昨日公布截至2013年12月31日止年度業績，錄得股東淨利潤人民幣82.24億元（人民幣，下同），較2012年增長44.47%；基本每股收益2.70元。派發末期息0.82元，較2012年增加0.25元。

業績報告披露，集團全年共售出整車77.06萬輛，同比增長24.01%，遠高於全國汽車行業13.9%的增速。皮卡車、SUV及轎車銷售分別為13.61萬輛、42.03萬輛及20.55萬輛；其他車輛銷售共8,734輛。集團於內地透過持續加大市場拓展、提高產品性價比，帶動銷量提升，內地銷售達69.57萬輛，同比增長32.27%。出口整車銷量達7.49萬輛。

威勝純利升24%至4億人幣

香港文匯報訊（記者 黃子慢）威勝集團(3393)昨公佈截至去年度業績，純利上升24%至4.01億元(人民幣，下同)，每股基本盈利為43.0分。派末期息21港仙。

添利百勤油服去年賺1.97億

香港文匯報訊（記者 涂若奔）添利百勤油田服務(2178)昨日公布截至2013年12月31日全年業績，錄得股東應佔溢利增加17%，至1.97億元。