

失去賣點 三星勢危



三星彎曲螢幕手機 Galaxy Note Edge。受訪者供圖

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)隨着「大芒」iPhone的推出,三星手機的前景可謂愈來愈危險。三星與蘋果爭奪高階智能手機市場,一直以來以大螢幕取得很大優勢,但今日凌晨蘋果宣布推出「大芒」iPhone後,三星優勢頓減。另外,在中階市場,又面對內地高配置、低價錢的手機追擊,三星可謂兩面受敵。

內地手機廠商步步進逼

早前三星公布中期業績,純利按年大跌25%至71億美元,遠低於市場預期。三星在業績會上更指出內地手機廠商成其競爭威脅。據IDC數據顯示,三星第二季的出貨量按年減3.9%,市佔率跌7.1個百分點至25.2%。雖然仍處於手機龍頭位置,但卻是前五大業者

中唯一業績呈現衰退的公司。惠譽更預測,三星的全球智能手機市佔率將從去年的31%,降低到2014年的25%左右。

為了應付各方面的挑戰,三星早在蘋果公布新手機前推出Galaxy Note 4及首款彎曲螢幕手機Galaxy Note Edge。早前到北京試用過的科技達人石先生表示,彎曲螢幕手機相信仍然只是試水溫,實用上與一般智能手機沒有太大分別。

但他認為,三星仍然有自己的優勢,包括擁有自己的處理器以及先進的技術,如今次的彎曲螢幕,這是內地廠商不能在短時間內模仿得到的。不過長遠而言,三星仍要在技術上有更多新的突破,要成為行業的領導者才有望改變現時的跌勢。



網上流傳金色iWatch與iPhone 6「合照」。



蘋果新手機料再掀炒風。



網民想像的iPhone 6及iWatch模樣。

iPhone大變身 迷女果迷

早年蘋果已故總裁喬布斯在位時曾聲言蘋果不會推出「大芒」手機,但面對主要對手三星及一眾手機生產商推出4.7吋以上的「大芒」手機,蘋果最終亦要順應潮流,轉過頭來追趕三星的尾燈推出4.7吋新iPhone。國際數據資訊(IDC)調查指,蘋果第二季全球市佔率只有11.9%,三星則佔25.2%,其他廠商如華為、小米、LG等亦緊隨其後,蘋果形勢並不樂觀。不過市場普遍相信蘋果可藉今次「大芒」新iPhone扭轉困局,彭博資訊就認為有以下五大優勢:

出「大芒」克服弱點

已故總裁喬布斯一直以來堅持使用適合單手操作的3.5吋螢幕,但「芒」至今成了蘋果的弱點。三星近年就靠着大螢幕手機這一大賣點,成功挑戰蘋果在智能手機的地位,手執牛耳。不過今次蘋果推出4.7吋及5.5吋螢幕的iPhone,將兩者最大的差異大大縮小。

石先生亦認為今次蘋果可以憑着「大芒」追回失地,「很多人因為其他手機螢幕較大離棄蘋果,但事實上,很多用家很喜歡蘋果的作業系統及品牌,特別是女士,今次大螢幕手機的推出,可謂滿足了用家兩大願望」。

料帶起行動支付潮流

彭博資訊就指,蘋果據傳與信用卡公司簽約,並為新iPhone配備可安全傳輸資料的無線晶片,讓消費者可用iPhone在商舖門市購物。雖然要讓多數零售商接受還要一段時間,但蘋果比Google更有機會搶灘。

石先生指,其實在很多Android手機上已經有NFC(近距離無線通訊)功能,可用作日常付款,惟未有真正普及,這是使用量的問題。蘋果在手機支付的應用上,一直以來扮演者牽頭者,例如智能手機、iTunes、平板

電腦、指紋辨識等,雖然在蘋果推出這些功能前,市場上早有類似產品,但直至蘋果推出才真正成為潮流。相信今次蘋果可以再次起到帶頭作用,iPhone用戶的使用量比其他手機令市場更有信心,商戶亦會因此更願意投放資源到手機支付平台上。石先生又認為,即使早前iCloud出現一些安全問題,但整體來說對比開放式的Android系統,iOS仍較安全。

對手弱 iWatch潛力大

彭博資訊表示,三星推出智能手錶已經一年多,但市場反應一般,其他競爭者如Fitbit、Jawbone規模較小,代表蘋果iWatch潛力依然可觀。

不過石先生並不看好穿戴式的智能產品,「蘋果確實可從三星身上汲取教訓,但穿戴式的智能產品在功能上相信亦不會有太大突破,大多只是設有NFC功能作付款等用途,不可以說是一大優勢」。

夥IBM攻企業市場

彭博資訊指出,蘋果已經成為企業界智能手機和平板電腦的主要供應商,三星雖然一直希望可以打入市場,但因為Android只有五分之一用戶將系統更新到最新版,逼使企業提供不同版本的應用程式。另外,面對網路攻擊,Android亦表現得較脆弱。再加上蘋果7月宣布與IBM化敵為友,攜手合作,進一步顯示蘋果欲攻企業客。

石先生表示,三星始終沒有自己的作業系統,Android太過開放亦成為其保安弱點,所以一直未能攻入企業電腦市場。當蘋果與IBM合作後,對三星來說更可謂難上加難。

機種統一較易寫Apps

過去幾年三星用機海戰術拿下市佔率,蘋果從2010年iPad之後就沒有推出新的產品類

別。這亦令到軟件開發商有充分時間熟悉蘋果系統,開發超過120萬個App,賺得盤滿鉢滿。

石先生認為,以開發者的角度來看,蘋果的機種較統一,即使加上今次推出的新iPhone,仍然較開發Android Apps容易,但事實上推出不同尺寸的iPhone後,這優勢並不明顯。

綜合上述各項,新iPhone確實有不少新優勢,但現今科技一日千里,相信蘋果難再如昔日般一機獨大。除了三星這個主要競爭對手外,在低階市場,仍有不少內地廠商準備趕上,早前華為更誓要超越蘋果。智能手機市場可謂進入戰國時代,鹿死誰手仍未分曉,唯一可知的是,新iPhone掀起的「炒風」比以往更熱烈。繼香港先達手機達人上星期列出iPhone 6回收價外,內地炒家亦列出炒價,港版行貨iPhone 6售價1.6萬元人民幣,折合約2萬港元,當中更有炒家獅子開大口,叫價2.8萬元人民幣,折合約3.5萬港元。

蘋果公司在香港時間今日凌晨舉行產品發布會,當中以新iPhone最令人期待。早前彭博資訊就歸納出新iPhone擁五大優勢,有望大挫對手三星Galaxy系列手機,本報亦找來科技達人石先生率先分析一下當中優勢。石先生認為,蘋果因「細芒」損失不少女性客戶,今次有望逆轉形勢,始終蘋果的品牌較得女士歡心。

香港文匯報記者 梁偉聰



各公司的穿戴式智能產品。路透社



石先生不看好穿戴式智能產品。受訪者供圖



蘋果公司行政總裁庫克去年在發布會上介紹新產品。美聯社

美聯觀點

「滬港通」存隱憂



香港正在為自己的未來打拚,在某種程度上,需要能夠繼續擔當內地獲取國際資金的管道。在這方面,香港目前依然表現不錯,香港股市是全球基準之一;內地企業借助香港獲取國際資本,「滬港通」的出現合理,至少從概念上實在如此。國際投資者將能夠經由香港買入部分在內地上市公司的股票,內地投資者將能夠交易部分在港上市公司的股票,香港就連接上了內地規模更大的交易池。

現時滬港股市的日均交易額為200億美元,香港股市則為80億美元,內地亦向更自由的資本流動邁出了一小步,但這套機制必須亦能造福投資者。通過該機制購買的A股,將由港交所結算機構在內地代為持有,內地不承認代理人賬戶背後的所有權,因此假如香港中央結算有限公司倒閉的話,其在內地的債權人可能對其代為持有的資產擁有求償權,儘管這種風險不太可能變成現實,但仍會令做好倉的機構投資者不敢參與進來。除此之外,還存在境外投資者不得參與A股配股、稅務不確定以及股票的交易前交收問題,後者防止賣空,還可

抑制因應市況的無計劃賣盤,交收股票、使之恢復未賣出狀態的費用最高可達1%,這種防患於未然的規劃,所造成的成本過於高昂。

稅收制度問題未解

「滬港通」是內地朝着融入全球市場邁出的一步,但還必須採取更多措施,才能讓長線資本感到足夠放心,進而參與進來。不過內地的交易規則不利於境外投資者直接投資境內股市的管道取得早期成功,這將是許多外國人首次擁有直接投資內地股市的管道。「滬港通」定於10月開通,使香港和上海市的投資者能夠直接交易對方股市的股票,但一系列尚未解決的問題可能導致只做長倉的傳統投資者不敢使用新系統。問題包括內地A股的法定所有權、交割賣出股票的要求,以及內地的稅收制度將如何適用。在兩個交易所之間達成互聯互通,被譽為向著開放內地資本賬戶邁出的重要的一小步。這是因為該制度首次允許境外投資者在一個總額度下買入中國證券,卻毋須得到主管部門的個別批准,就像現行的合格境外機構投資者(QFII)制度那樣。

美聯金融集團高級副總裁 陳偉明

財技解碼

千色店注恒發一舉兩得



恒基發展(0097)獲控股東恒地(0012)注入千色店業務。恒發上周五公布,以9.345億元,向恒地收購連鎖零售百貨千色店,並建議收購後3年,每年派息不少於每股4仙。

恒發之前的主要業務是浙江省杭州錢江三橋的60%權益,這條公路出現收費爭議,恒發在2012年3月20日起不承認入公司賬目內。截至2014年6月止的半年度,恒發並無錄得營業額,行政費用500萬元,業績轉虧為虧900萬元。早年恒基兩度建議私有化恒發失敗,恒發股份交易及上市地位大受影響。

維持恒發上市地位

有關交易對恒地及恒發來說是一舉兩得。此舉令恒地可以把零售業獨立分拆出來借殼上市外,更可以維持恒發的上市地位。至於恒地,由於千色店對去年的基本盈利貢獻只有約1%,出售令其套現9.345億元現金,對資產及負債影響有限。

交易對恒發現金流產生較大影響,但令其變成擁有實質業務的零售股。交易代價將以現金或選擇發承兌票據支付,該承兌票據屬無抵押,還款期最遲為今年底,其實最終均以恒發現金支付。這樣,恒發的現金水平將由現時的11.48億元降至2億元。

料續注入更多項目

交易將令恒發由以往炒作憧憬私有化,變為炒作進一步注資概念。以恒發原來的業務計,其相當於殼股,是次注資後,恒發擁有實質業務,私有化的機會下降。今次注入千色店只是第一步,估計未來有機會獲注入更多項目。

恒發受惠於業務轉活消息刺激備受追捧,但未來炒作的注資概念。恒發前日(8日)破頂高見0.87元,收0.82元,升20.6%。不過,以4仙股息計,現價股息率4.88%,已沒太大吸引力,加上本地零售業經過連續4年多的增長後已見下滑,恒發現價上升空間有限。

太平金控·太平證券(香港) 研究部主管 陳義明