

# 中移動流量收入首超語音

## 半年多賺5.6% 人幣貶值派息變相減2.4%

香港文匯報訊(實習記者 鍾吳華)中國移動(0941)昨公佈2016年中期業績,純利606億元(人民幣,下同),同比上升5.6%,為3年來首次中期業績恢復增長。每股盈利2.96元,中期息派1.273元,同比增5.82%,但由於人民幣貶值,折算為港幣後與去年同期比較卻減少2.4%至1.489港元。執行董事兼董事長尚冰在記者會上指出,公司上半年流量收入首次超過傳統業務,成為公司第一大收入來源。

尚冰指出,公司上半年收入增加,扭轉近年來收入下降的趨勢,純利為606億元,增長5.6%,盈利能力領先行業水平;派發中期股息每股1.489港元,派息率維持43%,去年同期派1.525港元。他說,會平衡公司長遠發展和股東短期利益進行派息,未回應未來的派息計劃,但表示會與各方不斷溝通。

### 「4G發展續領先」

尚冰表示,公司上半年經營業績表現出色,具體包括四個方面,如通訊工具服務收入增長6.9%,淨利潤增長5.6%;4G發展持續領先,基站數量達到132萬個,客戶規模近4.3億;有線寬頻發展加快,上半年上客量達到1,081萬,超額完成全年目標,爭取全年上客量達1,500萬;特別是流量業務佔通訊業務收入43.3%,首次超過語音及短彩信業務收入總和,成為公司第一大收入來源。

中期業績報告數據顯示,上半年4G ARPU(每用戶平均收入)由90元下降至81元,但移動ARPU同比增加3.3%至62元。

執行董事兼副總經理沙躍家解釋,公司近年全力加速推廣4G,2G/3G客戶向4G遷移效果明顯,4G網絡流量佔比提升至88%,故4G原有高級客戶平均消費水平有所下滑,但總體用戶平均消費水平上升。他形容未來移動ARPU會繼續上升,趨勢「顯而易見」。

尚冰又表示,未來通信行業競爭會愈加激烈,包括內地兩家通訊公司獲得低頻段進行4G開發,取消國際長途漫遊的呼聲不斷加大,以及國家對降費提速的要求。公司會冷靜對待市場競爭,努力保持在4G行業的領先地位,在本年底爭取達

### 中移動2016年上半年營運數據

項目	2016年(人民幣)	同比變化
營運收入	3,704億元	+7.1%
通信服務收入	3,254億元	+6.9%
EBITDA	1,344億元	+2.9%
EBITDA Margin	36.3%	-1.5個百分點
純利	606億元	+5.6%
每股盈利	2.96元	+5.6%
ARPU(Mobile)	62元	+3.3%
ARPU(4G)	81元	-10%
資本開支	3,042億元	+7.5%
中期息	1,489港元	-2.4%
DOU(Mobile)	589MB	+111.9%
DOU(4G)	928MB	+31.8%

製表:馬迪帆

到基站數量140萬個的目標,着力提升4G網絡連續覆蓋、廣域覆蓋和深度覆蓋水平。

中移動昨收報96.7港元,升0.68%。



尚冰(中)指,公司上半年流量收入首次超過傳統業務。

張偉民 攝

## 「逐步取消長途漫遊費套餐」

香港文匯報訊(實習記者 鍾吳華)日前有消息指內地政府計劃取消長途漫遊收費。中移動首席執行官李躍表示,年底前將會逐步取消長途及漫遊收費套餐,推動全國資費一體化。

李躍指出,取消長途及漫遊收費是政府的要求,亦是用戶的呼聲,但目前公司語音業務佔總收入37%,若取消長途及漫遊收費,將會產生較大的風險和

影響,預計會在未來兩年採取各種措施降低風險。公司上月底起銷售的新套餐中,已不再含有長途和漫遊收費的項目;本年底起將停止銷售所有包含長途和漫遊收費的套餐,即年底以後不會再有包含長途及漫遊收費項目的套餐在市面銷售。他又指,若政府提出對長途及漫遊收費「一刀切」的要求,公司亦可靈活快速地作出回應。

## 利亞零售半年多賺68%

香港文匯報訊(記者 莊程敏)利亞零售(0831)公佈截至6月底止中期業績,純利按年升68.43%至5,182萬元。每股基本盈利6.87仙,派中期息3.5仙,增加12.9%。公司指,純利上升主要由於去年出售廣州OK便利店業務,扣除相關影響後,持續經營業務的股東應佔溢利僅上升7.2%。

### 「舖租紛回落 旺區增門店」

行政總裁楊立彬於中期業績記者會上表示,香港OK便利店業務之經營額在今年上半年增加4.7%至18.7億元,可比較同店銷售額按年亦增長5.2%。預計下半年香港OK便利店的營業額可繼續增長約4%至5%。

店舖網絡方面,預計至今年底香港OK便利店店舖數目約在600間左右,預計下半年會開店約20間,關店約4至5間。楊氏表示,現時各區租金均有回落跡象,因此,在一些旺區,例如銅鑼灣亦有重新開設分店;隨着港鐵更多沿線即將開通,亦會相應開設分店。

另外,集團經營的O2O零售平台「指點Finger Shopping」現時註冊用戶約18萬人,每星期進行之交易逾2,000宗。平台之客戶有九成選擇於線上購買產品,並到鄰近的OK便利店付款及取貨,現時該平台人均消費金額約330元。現時平台處於吸納客戶之階段,仍出現虧損,期望可在未來3年達至收支平衡。

## 電盈續泵水谷 ViuTV



電盈旗下的ViuTV已廣受注目,其節目獲得廣泛觀眾支持。資料圖片

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)電盈(0008)昨公佈中期業績,期內賺8.68億元,按年減少19%,每股基本盈利11.4仙,中期息派8.16仙。期內核心收益增加2%至184.09億元;計入盈大地產(0432)的綜合收益增加2%至185.24億元。

### 半年少賺19%派息8.16仙

受市場關注的nowTV上半年ARPU微

跌。截至6月底,nowTV客戶總數達130.8萬名,按年淨增1.6萬名,ARPU(每名客戶平均消費額)則跌1%至194元,主要由於要在2016/17年英格蘭超級聯賽季開鑼前提供價格優惠以鎖定訂戶。

免費電視業務方面,EBITDA虧損按年增逾7%至6,800萬元,雖然ViuTV虧損擴大,但電盈指會繼續投資。集團指,Vi-

uTV已廣受注目,其節目獲得廣泛觀眾支持,綜合收視率亦令人鼓舞,ViuTV將繼續以跨平台的綜合收視為重點,配合目標觀眾的多元化觀賞習慣,由於業務仍處於發展初期,ViuTV認為需作進一步投資,以提供優質內容,吸引並保留觀眾及廣告客戶。

展望未來,電盈指核心業務(電訊、媒體及資訊科技服務方案)繼續在香港市場上各自佔據領先地位。在加強本身市場領導地位以及繼續在香港發展的同時,亦致力擴展區內外的業務版圖。在電訊業務為集團作出穩健貢獻之際,正提升媒體及企業方案業務,促進中長期發展。其中nowTV業務運用集團獨特的「四網合一」能力,鞏固其於本地收費電視市場的領導地位。

電盈媒體的Viu品牌OTT業務打算在區內進一步擴展,以掌握用戶改變觀看習慣所帶來的商機。免費電視業務取得良好開始,會繼續投資ViuTV,確保為觀眾提供更多優質節目選擇,從而在客戶的廣告預算中取得更大份額。

電盈昨收報5.7元,跌0.52%。

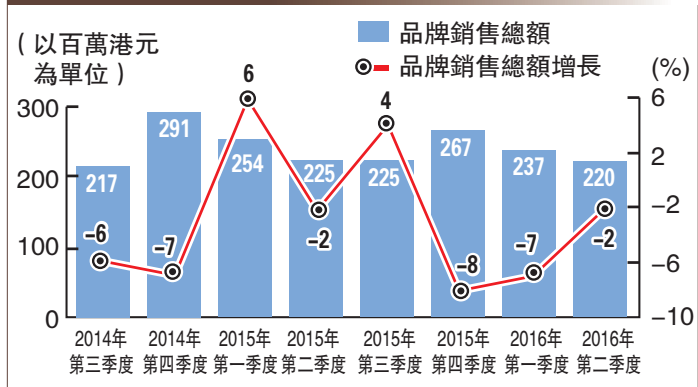
## 佐丹奴匯兌虧損600萬

香港文匯報訊 佐丹奴(0709)昨公佈截至今年6月底止中期業績,期內股東應佔溢利按年減少2%至2.04億元。外幣兌港元匯率之不利變動對期內股東應佔溢利造成負面影響,金額為600萬元。每股盈利13仙,同比微減1.54%;維持派中期息每股12.5仙。

### 半年少賺2%派息12.5仙

據業績報告,佐丹奴上半年銷售額按年減少7%至25.32億元。按固定匯率換算,銷售額減少5%。全球品牌銷售額(向終端客戶之銷售額)減少2%,可比較門市銷售額減少1%。毛利同比減4%至15.08億元。毛利率由57.2%增加2.4個百分點至59.6%。集團於香港、新加坡及印尼錄得同店銷售額增長,且於泰國錄得更大增

### 港澳季度品牌銷售額及按年變動



幅。於東南亞,增幅因兌港元匯率疲弱而受壓。

主席及執行董事劉國權表示,集團今年上半年經歷全球經濟不明朗及貨幣波動,按固定匯率換算,銷售額僅下降5%。亞太其他地區錄得銷售額增長,乃由於該地區之可比較門市銷售額增長及門市錄得淨收益所致。受貨幣兌港元匯率疲弱所影響,銷售額僅增長3%,預期該地區之銷售額將持續增長。

佐丹奴昨收報4.2元,升0.72%。

## 中銀料美國今年不加息

香港文匯報訊(記者 歐陽偉昉)中銀香港資產管理固定收益首席投資官阮卓斌昨日預料,美國今年內不會加息,因為美國最近連續5個月的GDP增長按年相比一直下滑,反映美國經濟復甦走勢減弱,減息空間小,預期未來息率將繼續處於低水平。

### 「看好亞洲債市前景」

在低息環境下,阮卓斌看好亞洲債券市場前景,因為亞洲企業債券的信貸息差(credit spread)較高,所以在投資級別和高息債券的回報均高於歐美債。在低息環境下,市場傾向較高息的工具,因此對亞洲美元債券需求有正面影響。供應方面,亞洲美元債券今年首7個月的新發行

量比過去3年少,預期餘下月份的新發債量比過去2年同期減少。未來經濟環境不明朗,企業資本開支的借貸需求減少,人民幣自去年匯改後不再單向升值,亦令內地企業發美元債數量減少。

中銀香港資產管理昨宣佈推出「中銀香港全天候亞洲債券基金」,包括美元計價債券及當地貨幣債券,最低認購額為1,000美元、1萬港元以及1萬元人民幣,由昨日起至8月30日進行認購,擬於成立後3個月進行首次派息,管理費每年1%。董事總經理兼分銷業務主管雷裕武表示,該基金投資級別的債券不少於資產淨值50%,在市場上較為少有,適合追求穩定的投資者。

## 李寧「翻身」半年賺1.13億

香港文匯報訊(記者 張美婷)里約奧運開鑼,體育用品股李寧(2331)中期業績即扭虧為盈,大賺1.13億元(人民幣,下同)。業績大翻身,有「體操王子」之稱的李寧執行主席兼代理行政總裁李寧昨表示,奧運沒有直接為公司帶來增長,反而內地人生活方式改變才是推動體育用品業增長的動力。

### 「生活方式變推動增長」

巴西奧運舉行得如火如荼,體育用品股亦有所帶動。李寧業績報告顯示,截至6月底,期內收入上升13%,至35.96億元;毛利率上升1.5個百分點,至46.7%;公司權益持有人應佔淨溢利為1.13億元,去年同期則虧蝕2,900萬元;每股盈利5.16分,惟不派中期息。

公司業績好轉,李寧股價即有進展,昨收報4.39港元,大升6.3%。不過李寧認為業績「跟奧運沒有關係」,增長是因為內地人開始把運動當作生活一部分。他有朋友平日早上5點便跑步,放工或周末會去

打羽毛球或籃球,加上內地已經有不少學校研究將運動融合在學習,國家亦有支持,故李寧認為下半年體育用品市場會有增長。他續指,公司未來主要發展男裝的跑步、籃球和羽毛球等項目,女性則以健身項目為主。

### 「近年主攻二三線城市」

公司首席財務官曾華鋒表示,公司的競爭對手不是國際品牌如NIKE、adidas,他們主要的對手是內地品牌,故近年已經開始從降低售價著手。以前公司的產品平均價約300元,已降至300元以下,冀吸納二三線城市的客群,現在二三線城市佔收入約30%至40%。他指,一線城市的客群較喜歡國際品牌,故公司暫時不會集中發展一線城市。他表示,香港為一線城市,且舖租較貴,故未有打算打進香港市場。

電商方面,曾華鋒認為是零售購物體驗的一部分,未來會按不同渠道的需求調整實體店和電商比重,於兩三年內比重可以增加至20%。他表示,上半年自營店減少



李寧指,奧運沒有直接為公司帶來增長。

張美婷 攝

是關閉低效店舖。

曾華鋒指,公司上半年淨開店為36間,料今年全年開店目標淨增長為300間至500間,公司會於第一季關閉表現較差店舖,第二季才開始開店,對比去年下半年店舖增長300多間,有信心可維持今年目標。

## 百富環球李書沸就驅趕分析員道歉

香港文匯報訊 百富環球(0327)財務總監李書沸前日在公司業績分析會上驅趕麥格理分析員林子謙離場,李書沸發表個人聲明,就前日的行為道歉,並指前日的事件僅為單一事件,並不代表管理層立場。百富環球昨收報6.64元,跌2.06%。

李書沸表示,他就前日會議上的個人行為

表示歉意,歡迎各方對公司、對他個人有不同觀點和看法。就是次事件,他強調並非針對個別機構及人員去表達意見,他原意亦非對看空的觀點就不能忍受,但認為分析師身為專業人員,從保障上市公司及投資者的雙方利益,希望分析師就事實部分要盡職、要認真。他並指公司的投資者關係團隊,一直

對買賣方的分析師(包括持不同意見的分析師)提供最大可能協助、溝通,盡量在合規容許下增加透明度。公司的市值和流通性源於基本面和投資者關係的工作,是每個員工辛勞的結果。他本人將汲取教訓,並繼續帶領百富投資者關係團隊,增加和資本市場的溝通。