

瑞聲次季少賺39% 股價曾閃崩

莫祖權：維持毛利率40%目標不變



莫祖權(右二)稱，有信心毛利率不會走下坡。 梁祖堯攝

香港文匯報訊(實習記者 林沛其)今年以來人民幣兌美元大幅波動，拖低了瑞聲科技(2018)的毛利率。該公司昨公佈中期業績，總收入為84.24億元(人民幣，下同)，同比下降2.5%；純利下降16.4%至17.78億元，單計第二季純利下降38.7%至6.53億元，遠差過市場預期。每股基本盈利1.46元，維持派中期息40港仙。瑞聲股價昨一度大跌10.55%，低見78港元的一年半低位，尾市反彈，收報88.35港元，升1.32%。

瑞聲中期業績撮要		
項目	金額(人民幣)	同比變幅
總收入	84.24億元	-2.5%
純利	17.78億元	-16.4%
每股基本盈利	1.46元	-15.6%
中期息	40港仙	不變

第二季度業績撮要		
項目	金額(人民幣)	同比變幅
收入	37.86億元	-14.5%
純利	6.53億元	-38.7%
每股基本盈利	0.54元	-37.9%

製表：實習記者 林沛其

瑞聲股價昨午後曾插11%



對於業績大倒退，瑞聲在業績報告中解釋，今年上半年，隨著智能手機滲透率日漸趨近飽和，全球智能手機出貨量同比下降了2.4%，市場相對疲弱，特別是第二季度智能手機銷量低於預期，抵消了公司第一季度所錄得的同比增長，對公司上半年的業務表現造成了短期的影響。上半年公司共錄得總收入84億元，較2017年上半年的人民幣86億元微降2.5%。

然對沖，倘無法實現自然對沖，集團將通過適當的外匯合約減輕外匯風險。並透露集團已訂立利率掉期合約以管理一筆5年期貸款融資的浮動利率風險。瑞聲董事總經理莫祖權昨在記者會表示，公司美元業務收入佔整體超過6成，故上半年人民幣匯率波動，對公司美元收入有影響，而近期人民幣的匯率調整，相信將有助改善第三季業務收入。

機會與客戶配合。另外，現時對手機鏡頭、光圈等要求亦有所提升，雖然光學銷售貢獻約3%，但相信未來會帶動增長。業績報告亦指，下半年是智能手機行業的傳統高峰期，將迎來更多新旗艦機型發佈問世。公司的安卓(Android)客戶已從今年上半年開始不斷尋求產品突破，公司的先進解決方案已在市場上獲得了廣泛的關注。安卓客戶對公司業務所帶來的收入和利潤貢獻比重將持續錄得增長。

毛利率降 因人幣升值所致

毛利表現方面，毛利率下降了4.3個百分點，其中的3個百分點由人民幣升值所致。另一不利因素是產品結構變化所致。因此，今年上半年的毛利為31億元，較2017年上半年的35億元減少4.46億元。報告指，期內美聯儲總共加息兩次，導致集團固定利率銀行貸款的實際利率提高至每年2.6%至4.35%，而浮動利率銀行貸款的實際利率為每年1.27%至3.51%。

4大板塊未來發展潛力大

他續指，將維持毛利率40%目標不變，公司旗下4大板塊，包括觸控馬達、MEMS器件、聲學及光學，均有增長前景，未來發展潛力大，有信心毛利率不會走下坡，如聲學方面，未來將通過持續優化產品結構及提高銷售規模，能令公司改善及提升毛利率。

訂利率掉期合約減融資風險

至於對外匯風險的管理，集團指於可能情況下通過以功能貨幣投資及借款實現自

手機下半年出貨量將利好

對於智能手機出貨量下降，莫祖權解釋，行業一般出貨量於下半年較高，估計下半年出貨量會有所提升，同時手機客戶追求差異化，要求質素上升，公司會把握

資金炒業績股 港股4連升撲28000



▲ 港股連升第四日，昨逼近28,000點關口，成交1,007億元。 中新社

香港文匯報訊(記者 周紹基)中美昨展開貿易談判，隨著人民幣回穩，加上市場炒作藍籌股中期業績，港股連升第四日，昨逼近28,000點關口，高收174點，收報27,927點，成交1,007億元，顯示資金較早前積極。分析員表示，市場預期中美貿易談判不會有什麼結果，相信短期內資金將回流炒作業績股。

2.5%報359.4元，獨力推升恒指60多點，也令該股重上10天和20天線。

科技股跌巨 吸引博反彈

耀才證券行政總裁及執行董事許澤彬表示，只要土耳其的局勢沒再惡化，人民幣及A股回穩，便會使港股獲得支持。目前資金流入業績股，特別是已公佈業績的科技股，主要因科技板塊在過去一段時間，累積跌幅頗大，經歷今次的大調整後，吸引到部分資金作分段吸納，或者短期博反彈，令科技股的氣氛略轉積極，這也是瑞聲昨日「V彈」的主因。

騰訊受捧 中海油績前偷步升

此外，中海油(0883)今日公佈業績，資金偷步炒上2.6%，也令中石油(0857)及中石化(0386)股價同時向好。

昨日派成績表的瑞聲，次季盈利跌39%遜預期，早段該股一度大跌一成，最低見過78元，但該水平有資金吸納，並見一直掃貨，最終將該股扭跌為升1.3%，報88.35元，比低位彈升超過10元。

大摩維持瑞聲「增持」評級

摩根士丹利的報告表示，瑞聲次季的純利，較該行及市場預期再低30%，主要受毛利率及經營開支比率拖累，這又基於射頻及觸控業務下滑所致。該公司毛利率由首季38%，降至期內的35.2%，而瑞聲次季的經營開支又高過預期，大摩關注瑞聲管理層，能否維持早前對今年下半年收入增

長達雙位數，以及毛利率恢復至40%的指引，暫維持瑞聲「增持」投資評級，目標價125元。金山(3888)業績差，但早前盈警已經反映負面因素，股價再升7.8%，該股連彈3日後，已累升近18%，關連的小米(1810)也升1.6%。不過，美國(1357)因活躍用戶大幅減少，且中期虧蝕1.27億元人民幣，該股大跌逾13%。

資金繼續流入騰訊(0700)，投資者繼續憧憬9月內地可重啟網遊的審批，騰訊再升

小米「鐵人三項」收入表現

總收入：796.48億元人民幣(+75.4%)

- 智能手機：537.4億元人民幣(+71.1%)
- IoT與生活消費產品：180.75億元人民幣(+95.5%)
- 互聯網服務：71.89億元人民幣(+61.5%)
- 其它：0.9%

周受資稱，小米將把「鐵人三項」帶去西歐，加速拓展海外市場。 網上圖片

小米中期扭虧賺76億勝預期

香港文匯報訊(記者 周曉菁)本港首隻同股不同權股份小米(1810)昨公佈上市後首份中期業績，期內扭虧錄股東應佔溢利76.46億元(人民幣，下同)，單計二季度盈利達146.51億元，勝市場預期，每股盈利0.759元，不派中期息。副總裁兼首席財務官周受資昨於電話會議中指，公司會把「鐵人三項」帶去西歐，加速拓展海外市場。

渠道，拓寬IoT業務和互聯網服務。期內，國際收入同比增長166.8%至288.82億元，佔總收入的36.3%，同比增長12.5個百分點。

先爭佔市場 對未來盈利樂觀

受手機銷量帶動和單價上漲，首6月小米智能手機收入大增71.1%至537.4億元，二季度手機銷量達3,200萬部，平均售價按年提升10.2%至952.3元。不過，手機毛利率下降2個百分點至6.7%，周受資認為，若需在毛利率與搶佔市場中做選擇，公司會優先爭取市場份額，為長期盈利打下基礎，對未來的利潤仍保持樂觀。他形容，小米是一家三合一公司，不需定義為某一類型，「演化的時候，不會有天敵」，故能快速增長。

「鐵人三項」表現勁 力拓西歐

除手機業務外，另兩大業務亦錄得大幅增長。IoT與生活消費產品分部的收入於上半年同比增長95.5%至180.75億元，其中智能電視的全球銷量於二季度同比增長超過350%。互聯網服務收入於2018年第二季度同比增長61.5%至71.89億元。

或夥港金融機構攻虛擬銀行

市傳小米有意申請港的虛擬銀行，聘前匯豐執董鄭海泉。周受資回應，公司正在調研香港的金融市場，很看好本地金融科技的前景，會考慮與本地金融機構合作建設。小米股價昨收報17.68港元，升1.61%。

小米股價上市以來走勢



金山軟件：第三季或現虧損



吳育強(右)透露，《劍網3：指尖江湖》的推出時間將會推遲。 林國憲攝

未必長時間維持，「可能睇多咗都覺得不外如是」。他透露，《劍網3：指尖江湖》的推出時間將會推遲，其收入貢獻亦將會在2019年才實現，而本來在2018年有預算的也會推到2019年以後，這會對下半年收入有所影響。

香港文匯報訊(實習記者 林國憲)快手、抖音近年來在內地強勢崛起，令騰訊(0700)、美圖(1357)等公司的業務及市場地位均受到挑戰。金山軟件(3888)首席財務官吳育強昨在業績會上亦表示，短視頻App和《絕地求生》等遊戲的流行熱潮，吸引很多遊戲玩家、用戶的關注，影響了很多遊戲公司，而該公司遊戲業務上半年亦受外部影響有所下降，料第三季度可能出現虧損。

遊戲審批僅暫緩 並不會停止

有報道指廣電總局對遊戲審批明顯放慢，吳育強對此回應稱指，內地的審批只是暫緩，並不會停止，相信該公司受到的影響相對較少，因為《劍俠2》和《劍網3：指尖江湖》的IP都比較強，其中《劍俠2》預計會在十月推出；而《仙劍4》亦已經備案，目前正在審批中。

短視頻App熱潮未必可持久

吳育強認為，玩家數量沒有減少，「但係短時間內用戶受新App吸引」，影響旗下遊戲在線時間，但這樣的熱潮

WPS OFFICE仍為金山「金礦」

辦公室軟件方面，吳育強說，WPS OFFICE為金山的「金礦」，月活躍用戶人數達3億。近日發佈的WPS Office 2019、WPS Office for Mac和WPS文檔，基於雲和AI技術，為用戶提供更智能化、場景化的辦公服務。

傳擬港上市 再鼎醫藥稱無時間表

香港文匯報訊 去年在納斯達克上市的內地生物製藥公司再鼎醫藥，正在計劃赴香港上市。這將是香港實行上市新規則之後，第二家回歸香港的美國上市內地生物科技公司。

再鼎醫藥尚未確定香港發股集資規模，但其中一名消息人士透露，售股比例可能達到擴大後股本的10-20%。消息人士表示，預計會在明年年初啟動香港上市交易。

外電昨引述消息人士表示，再鼎醫藥正在與顧問討論在香港發股計劃。雖然

再鼎醫藥則回應稱，目前並沒有任何在香港上市明確計劃。