

責任編輯：李永寧



# 大公經濟

TEL: 2575 7181  
FAX: 2572 5593  
E-mail: tkpj@takungpao.com

## 經濟新聞提要

- 新盤勁賣 99 伙大升 40% .....B2
- 外國郵輪准在華獨資經營 .....B3
- 現在入市搏賺隨時過龍 .....B4
- 歐銀行重組方案快達成 .....B5
- A 股本周料衝高回落 .....B12

# 神州數碼主攻智慧城市

## 指最難時刻已過 冀五年營收翻倍

專訪

上市十年的神州數碼 (00861)，過去經歷了兩次重大戰略轉型，董事局主席郭為表示，最艱難的時期已經過去，隨着服務經濟的時代來臨，集團已重新定位，致力拓展「智慧城市」業務，將之成為集團的核心增長點，力爭 2015 年營業收入翻一番，達千億元的目標。

本報記者 李潔儀

主席郭為接受本報記者專訪時直言，「難聽點說，我們 (神州數碼) 出生不好，必須不斷改變自己的業態，才能讓自己可以活下來。」郭為表示，在過去 10 年來的轉變中，當中有失誤、困難的時候，套用清末名臣曾國藩「屢敗屢戰」的信念，畢竟產品經濟的時代已經過去，取而代之的是中國需要的服務經濟時代，為神州數碼帶來另一番景象。

### 重新定位立足服務經濟

神州數碼由分銷 IT 產品起家，不斷從錯誤中摸索學習，繼而向 IT 服務轉型，當中曾嘗試發展電子商務，推出「e-Bridge」神州商橋，但沒有達到預期效果，03 年首個財季更錄得 1.5 億元巨額虧損，管理層痛定思痛，重回傳統代理分銷的業務上。

經過多年，管理層深明傳統分銷業務並無創新可言，有必要調整業務結構，在今年初發展「智慧城市」業務，轉型成為訊息技術服務供應商。郭為表示，中國的訊息化發展，是要把應用融為一體，在傳統低成本領域上，尋求新的增長方式。

目前，神州數碼的「智慧城市」戰略已在深圳、上海、北京及中西部等應用，約有 10 個城市簽訂合作框架協議。郭為表示，目標在 2015 年至 2020 年期間，把「智慧城市」發展到 20 個上千萬人口的大城市。他續說，集團接合中國一卡通及香港八達通的經驗，開發出擁有認證及支付功能的「市民卡」，目前仍處於投資期，目標 3 至 5 年發卡量達 2 億張，達到收支平衡。

儘管「市民卡」仍然處於投資期，不過神州數碼已開始踏入收成期，今年首季 (4 月至 6 月) 營業額創季新高，達 160.38 億元，股東應佔溢利按年升近 23% 至 3.57 億元。郭為表示，力爭在去年營業 568 億元的基礎上，2015 年營收達 1000 億元的目標，未來 10 年市值達 1000 億元。

郭為提到，神州數碼擁有銀行的授信貸款，隨時可動用

### 神州數碼 10 年重大轉變

年份	備註
2001 年 6 月 1 日	由聯想分拆並在本港主板上市
2003 年	首季度 (4 月至 6 月) 業績虧損達 1.5 億港元
2003 年底	從拓展電子商務急於轉型集中傳統代理分銷
2007 年 8 月	完成首次管理層收購 (MBO)，郭為由管理層升為第三大股東
2010 年初	提出「智慧城市」發展戰略
2010 年 5 月	郭為與高管全資擁有的 KIL 增持神州數碼，成為第一大股東
2010 年 11 月	在台灣發行存託憑證 (TDR)，成為當年最大宗 TDR 發行
2011 年	上市 10 周年



▲神州數碼一直把社會責任作為重大使命

逾百億元資金，今年集團資本開支預算為 10 億元，當中包括用於併購軟件公司，目前正密切跟蹤併購對象。

### 資金充裕考慮積極併購

早於 07 年，郭為透過向主要股東聯想控股和美國泛大洋投資集團，購買部分神州數碼股權，從而完成管理層收購 (MBO)，聯交所資料顯示，目前郭為佔神州數碼約 14.1% 股權，他不諱言希望可增持股份，只要有機會便積極吸納。

對於近期股價急挫，郭為認為「大市是這個樣子，沒辦法」，神州數碼只好先做好本業，始終資本市場有一定的周期變化，若然投資者要找避風港，相信神州數碼將是必爭之股。

▶神州數碼董事局主席郭為表示，公司未來將致力拓展「智慧城市」業務  
林雨榮攝



## 讚蘋果公司為行業典範

蘋果「教主」喬布斯 (Steve Jobs)，抗舊多年終敵不過病魔折磨，早前在 iPhone 4S 推出翌日與世長辭。這位被譽為一代科技傳奇的人物，亦是神州數碼 (00861) 董事局主席郭為心目中的「時代英雄」，他直言喬布斯留下來的「值得回味」的。

「人不在於長壽，而在於為人類有所貢獻。」郭為接受本報記者專訪時表示，由喬布斯帶領蘋果公司走過的路，不僅把創新與人類生活緊密結合，更重要的是創新突破性的科技。

郭為打了個比喻，汽車行業逾 50 年沒多大的進步，計算機行業亦然。他認為，科技政策導向對後發達國家尤為重要，特別是中國。他續說，最重要的是把科技

融合生活，而創新在於應用，這一點蘋果公司做到了。

較早前，郭為在北京出席一個「Macworld Asia 數字世界亞洲博覽會」，並發表題為「智慧城市與移動互聯網」。他認為，蘋果給整個 IT 行業帶來巨大影響，對於雲計算模式及移動互聯網的發展產生了不可磨滅的影響，蘋果公司可說是移動互聯網時代的典範，其地位相當於大型機器時代的國際商業機器 (IBM)、個人電腦時代的微軟 (Microsoft) 和英特爾 (Intel)。

事實上，蘋果公司透過以客戶體驗為中心，首次推出風靡全球的智能手機 iPhone 時，先給予 7000 人試用，這正是郭為心目中「以客戶體驗為中心，未來技術發展的核心所在」，無疑蘋果公司已成為 IT 行業的典範。

## 賺錢不忘履行社會責任

十年前，神州數碼 (00861) 從聯想集團 (00992) 分拆出來，正如董事會主席郭為揚言，要打造一個「不叫聯想的聯想」，一路走來確實不易。郭為表示，從錯誤中學習，扎實體現執行力，更重要的把社會責任作為一大使命。

神州數碼已連續三年入選福布斯 (Forbes) 「亞太地區最佳大型上市公司 50 強」，同時獲國家工信部公布的「中國軟件業務收入百強企業」的前三甲。郭為在接受本報記者訪問時，分享他的管理經驗。

郭為認為，要做到獲投資者認同，首先要做到從錯誤中學習，任何時候也得把基本工作做好，一間企業做得好不好，是要有基本扎實的執行力，其次是企業文化方面。

面。他不諱言，很多企業單純把賺錢作為目標，難以達到真正的成就，反而更應履行社會責任，把企業發展融合為一體。

神州數碼的企業文化，成功傳承了聯想控股主席柳傳志的管理方法，實現了一定的規模及地位，正如集團的英文名字「Digital China」一樣，神州數碼一直以「數字化中國」為使命。

郭為表示，2010 年提出「智慧城市」發展策略，推進「以客戶為中心，以服務為導向」的轉型，融合城市化及信息化進程，實行五大業務布局，包括城市信息化基礎設施、移動互聯網終端與應用、行業與企業信息化、智慧城市營運服務，以及智慧城市協同產業。

## 星展重組分行 集中富戶區

美國預期到 2013 年前均會保持低息狀態，本港銀行面對持續低息環境，加上存款競爭激烈，為改善息差壓力，均大力拓展財富管理業務。星展香港董事總經理兼香港及中國內地零售銀行業務總監王潔鳳表示，為配合財富管理業務發展，未來將重組分行網絡，主力於中環、尖沙咀等目標客戶出入地區增設分行，其他處於非策略地區的分行則會關閉。

王潔鳳表示，現時來自 100 萬元以上資產的客戶收入，佔本港零售銀行業務收入的 58%，反映該批客戶的重要性。而該行內部調查顯示，逾 8 成的相關高增值客戶，於本港 77 個分區中，主要集中在其中 28 個分區中出入，如中環、尖沙咀等，故該行未來將重新分布分行網絡，以配合業務部署。

該行早前推出「星展豐盛私人客戶」，針對擁有 800 萬港元資產以上，但未到私人銀行層面的客戶。她透露，未來 9 至 12 個月，將主力把現有客戶提升為「星展豐盛私人客戶」，故未有積極招納新客。但「星展豐盛私人客戶」推出後反應理想，亦接獲新客申請。

她預計，於 2020 年，星展香港零售銀行及私人銀行的整體收入將增長至 1860 億元，其中 17% 的業務來自香港的大陸客戶。而「星展豐盛私人客戶」佔星展香港零售銀行整體業務的 1/3。

近期銀行存款競爭激烈，王潔鳳指，主要由於年底效應，各銀行需粉飾櫥窗。而客戶將港元轉為人民幣因為原因之一，但情況並非十分嚴重。明年存款息率會否進一步上升，她指視乎貸款情況，若貸款增長持續，貸款息率有上調空間，存款息率亦必上調。

## 長建完成購英水務交易

長江基建集團 (01038) 公布，該公司與長實 (00001) 及李嘉誠基金會合組財團 UK Water，就收購英國水務公司 Northumbrian Water 的有關交易已經完成。同時，Northumbrian Water 已於 10 月 14 日於倫敦交易所除牌。長建、長實各佔 40% 權益，基金會則持 20% 權益。

長建董事總經理甘慶林表示，有關收購於 10 月完成，新增投資將會於 2011 年財政年度為集團提供 2.5 個月溢利貢獻。截至 2011 年 3 月 31 日止年度，Northumbrian Water 錄得 1.783 億英鎊 (約 22 億港元) 溢利，換言之，長建和長實可於該期間從項目中錄得約 7130 萬英鎊 (約 8.728 億港元) 之溢利。

隨着是項收購完成，長建於英國的配氣、配電、食水供應和污水處理及發電投資組合更具規模，涉及的投資額約 51 億英鎊 (約 624 億港元)。甘慶林指出，於交易完成後，長建的現金結存約 42 億港元，淨負債對權益比率低於 20%。

# 憧憬 G20 港股料續反彈



▲港股十月來一直大上大落，隨着市場憧憬歐債危機將得以解決，分析認為，港股本周可望延續反彈

港股踏入十月份，市況繼續大上大落。恒指由十月初兩日內累跌 1500 點後，又於 6 個交易日內急漲 2500 點，至於上周五輕微調整 256 點，收報 18501 點。

證券業人士表示，投資者憧憬本月 23 日的 G20 會議會提出解決歐債危機的方案，料港股反彈勢頭可以持續，但港股是否轉勢，關鍵在於恒指能否升破及企穩

於 50 天平均線，即 19200 點以上。

### 轉勢與否仍待後市觀察

市場憧憬歐債危機可望得到終極解決，美股上周五大升，創下 2009 年 7 月以來最大單周升幅，並帶動港股預託證券 (ADR) 全線做好。市場普遍預期，港股周一可望受此帶動而高開。

BMI 基金管理總裁沈慶洪預期，港股反彈料可持續，但能否轉勢，則要看恒指能否企穩於 50 天平均線，即 19200 點以上。但他認為，外圍經濟環境始終不樂觀，恒指轉勢機會微。G20 會議將於本月 23 日舉行，市場憧憬會就歐債危機提出解決措施。他表示，上周五港股成交額下跌，反映投資者均持觀望態度，故預期大市將於 19200 點至 18200 點間上落。

港股連升 6 日，不少股份升升 40% 至 50%，如內房、內銀、水泥及零售等股份追落後。沈慶洪表示，大部分板塊已累積不少升幅，料短期內升勢將會放緩。他建議無貨在手的投資者，可於恒指企穩於 50 天平均線時，才考慮入市。

至於有貨在手的投資者，則可繼續持貨在手，若恒指跌穿 20 天線約 18000 點時，則需減磅。

### 散戶可考慮回調後吸納

時富資產管理董事總經理姚浩然則認為，港股經過上周急升後，恒指已接近阻力區 18800 點至 19000 點，短期上升的空間減少。未能及時在低位買貨的投資者可等候恒指回調才吸納或考慮一些早前急跌而彈幅不多的股份。他預期，恒指短期將在保歷加日線圖中軸線附近約 18000 點徘徊，波幅介乎 17900 點至 18800 點之間。

內地於上周公布的 CPI 數據雖稍為放緩，並符合市場預期，但預期中央短期內仍不會放寬緊縮政策。京華山一研究部主管彭偉新表示，由於仍未能解除市場對調控力度未能放鬆的預期，反而在數據公布後，恒指可能借機會進行整固及回吐，尤其是恒指已由低位 16170 點水平反彈超過 2500 點，相信恒指短期的阻力仍會在 9 月 21 日下跌裂口的頂部約 18700 點水平。

## 科諾威德今招股 籌逾億

經濟環境不明朗，加上市場「水緊」，不少新股都打退堂鼓。不過今日上市的科諾威德 (01206) 主席陸致成對公司可成功上市充滿信心，因為公司擁優質的研發技術及品牌，加上集資額不大，只有 1 億多元。

### Rovio 新華人壽擬港上市

另有消息指，奢侈品公司 Coach Inc. (COH) 亦等得不耐煩了，計劃於 11 月份在港上市。而手機遊戲「憤怒鳥」(Angry Birds) 的開發商 Rovio 和新華人壽亦在尋求在港進行 IPO。

早前股市波動，令不少新股難逃「插水」命運，甚至打退堂鼓擱置上市。不過近日市況稍為回暖，即令不少新股「蠢蠢欲動」把握機會上市。清華大學旗下一新加坡註冊的科諾威德於今天

公開招股，10 月 21 日定價，10 月 27 日掛牌。

公司擬發行 1.22 億股新股，集資 1.22 至 1.46 億元，招股價介乎 1 元至 1.2 元，每手 2000 股，入場費約 2424.19 元。派杰亞洲為獨家保薦人，安排行有國泰君安、招商證券、招銀國際。陸致成表示，雖然近期市況不穩，但因公司是次集資額不大，加上公司研發成本較行內低，技術優越，在成本上有很大優勢，故對公司成功上市充滿信心。他又指出，公司去年純利率為 9.7%，長遠目標維持約 10%，毛利率則為 35%。

財務總監梁榮偉表示，公司是次集資所得，其中 40% 用於爭取收購產品及技術的機會、策略收購及建立聯盟，30% 用於持續拓展業務及進一步滲透國際市場，另加強研發、銷售及市場推廣



▲科諾威德主席陸致成 (右二) 對公司可成功上市充滿信心 本報攝

各佔 10%。他稱，未來海外業務和中國業務將維持在 40% 和 60% 的比例。被問公司及母公司同方股份業務會

否重疊和直接競爭，陸致成表示，母公司是做上游產品，公司則主攻下游產品，兩者是合作的關係，不會直接競爭。