

# 騰訊分拆電商獨立營運

## 簡化架構為6大群 做「中國亞馬遜」

面對互聯網行業出現翻天覆地的變化，騰訊（00700）憂慮到規模壯大後產生「大企業毛病」，落實簡化臃腫的架構，把原有的八大體系，歸類為六大事業群。至於被視為未來業務新亮點的電子商貿，將分拆成立新的公司作獨立營運。騰訊公布重組計劃，股價受到的刺激僅曇花一現，收市倒跌至224元。

本報記者 李潔儀

騰訊董事局主席馬化騰在內部員工郵件中表示，集團7年前進行組織架構調整時，員工只有2000多人，至今規模已是當年的7倍，當團隊規模變化後，便很容易會滋生大企業毛病，故此騰訊誓要通過調整，把規模從「大」變「小」，打造世界級的互聯網企業，這亦是長期管理提升的部分。

### 公布多項人事調動

另外，因應集團業務架構調整，騰訊一併公布多項人事調動。其中，任宇昕出任集團首席營運官，負責社交事業群及互動娛樂事業群，同時兼任互動娛樂事業群總裁。

其餘事業群的總裁職務，分別由劉成敏分管移動互聯網業務（MIG）、劉勝義負責網絡媒體業務（OMG）、湯道生接掌社交網絡事業（SNG）、盧山出任技術工程事業群（TEG），4人將同時兼任集團高級執行副總裁。

### 電商布局分散複雜

隨着傳統互聯網業務競爭力漸減，證券界相信電子商貿將成為新的動力，助騰訊打造成「中國版亞馬遜（Amazon）」，更長遠是要分拆上市。不過，證券業人士指出，騰訊的電子商貿投資和布局較為分散複雜，需時整理及提升競爭力，故短期分拆上市的可能性不大。

集團在首季業績中，首次把電子商務業務收入分列於財務報中，首季來自電子商務的交易收入達7.5億元人民幣，成為騰訊在互聯網增及電信增值以外，第三大收入來源。

出任騰訊電子商務首席執行官兼集團高級執行副總



▲騰訊落實簡化架構，把原有的八大體系，歸類為六大事業群 彭博社

裁的吳宵光表示，將透過依託集團的平台及流量優勢，大量投入基礎設施，並積極發展數碼業務，學習亞馬遜利用已有平台，整合數字內容的商業模式。

### 股價短期料仍穩固

騰訊日前公布首季業績後，獲券商看好前景，紛紛上調其目標價。德銀昨日發表研究報告指，受惠電子商貿業務增長獲投資者注視，相信騰訊短期股價仍然穩固。該行表示，騰訊將會投放更多資源在能產生收入的業務模式，包括視頻廣告及針對性廣告等。該行維持其「買入」評級，目標價由240港元調升至275港元，反映今、明兩年市盈率29倍及23倍。

騰訊股價跟隨大市下跌，盤中低見218元，最多跌3.2%，惟投資者趁低吸納，尾市一度止跌回升，收市再倒跌至224元，微跌0.1%。

## 騰訊新架構

事業群	獨立公司	負責人
	騰訊電商控股	吳宵光
	企業發展事業群(CDG)	不詳*
	互動娛樂事業群(IEG)	任宇昕
	移動互聯網事業群(MIG)	劉成敏
	網絡媒體事業群(OMG)	劉勝義
	社交網絡事業群(SNG)	任宇昕 湯道生
	技術工程事業群(TEG)	盧山

\*騰訊未作公布

## 華晨首四月寶馬銷售增46%

華晨（01114）主席吳小安昨在股東會後表示，今年首四個月寶馬汽車已銷售5.36萬輛，按年增長46.8%。雖然內地經濟增長放緩，但他預料豪華汽車市場今年增長20%，他對合營寶馬汽車達到今年銷售15萬輛目標充滿信心。公司昨天收報6.98元，下跌4.384%。

吳小安續稱，由於現時內地大城市有購車措施，公司首四個月公司麵包車銷售超過2萬輛，同比下跌19%。他說，公司今年全年銷售目標為8.5至9萬輛。集團會透過自營及合資方式生產麵包車，冀至明年底約有2至3款新車推出。

該公司高級副總裁吳麗儀則透露，通過增加產能發展業務，集團新增兩家廠房，預期明年能產增至36萬輛。集團今年新增開設寶馬零售店370家目標不變，截至4月底已開設300家。

被問及於股價表現，吳小安表示不予評論，但指現時未有回購計劃。他又說，現時寶馬車已經開始出口，但數量不多。



▲港交所設備託管服務主管梁廣樂（右）及九倉電訊總裁馬惟善 本報攝

## 九倉電訊獲港交所合約

九龍倉（00004）旗下九倉電訊昨宣布，獲港交所（00388）一份數百萬港元的服務合約，為港交所將軍澳設備託管服務數據中心，提供網絡方案及基礎設施，預期今年第三季完成。

港交所設備託管服務主管梁廣樂表示，已與數百名券商及金融機構會面，初步反應正面，並邀請券商及金融機構本月底前提交意向書，為數據中心第一期營運所需的機櫃數目作出預算，相信營運初期提供的320個機櫃足以應付需求。

按照港交所的計劃，整個託管服務建設於未來3年總投資7.5億元，現貨市場的數據中心將率先於10月份遷入該數據中心，期貨及結算服務則分別安排在明年4月及明年10月陸續遷入。

另外，九倉電訊總裁馬惟善指出，有關核心網絡系統中，個別系統的數據流量將分開處理，為系統提供多層網絡保護，並可確保不同服務使用者的流量獲平等對待。他提到。九倉電訊已在上海開設數據中心，未來會考慮拓展至其他城市。

## 林高演：買豪宅者用家多

恒地（00012）副主席兼香港小輪（00050）主席林高演昨日表示，估計今年樓市會平穩發展，由於豪宅供應少，高價樓仍有買家入市，且多數是用家，而非炒家。他並表示，不擔心新政府上台後，會打壓樓市。

他出席香港小輪股東會時表示，雖然現時市況不穩，恒地仍一直在賣樓，近幾個月銷情不錯，例如「比華利山」只賣剩餘少量單位。他並稱，恒地未有入標九肚山及將軍澳兩塊地皮，因為規模較細，會對大圍、荃灣等較大型項目有興趣，公司會繼續留意發展機會。

至於香港小輪，則未有新的發展項目，但粉嶺項目進展良好，商業部分會留作收租之用，料獲批文後今年可以開售。

對於四叔李兆基近日頻頻增持恒地，林氏指出，主要是四叔認為恒地有投資價值，在市況波動下，增持恒地優於其他股份，且對恒地的投資屬於長線投資。

## 簡訊

### 瑞安預告上半年虧損

瑞安建築（00983）發出盈警，預期截至6月底止上半年業績可能錄得虧損，主要由於若干重大資產出售計劃仍在磋商，未必可以在上半年完結入帳。

瑞安表示，旗下位於北京、上海、廣州及瀋陽等地房產項目將下半年落成及可供交付，從而帶來重大收入及溢利。該批項目應佔總樓面面積約20萬平方米，銷售價值約70億元。另外，倘若落實出售持有的拉法基45%權益，將可帶來重大收益，並足夠彌補上半年可能虧損有餘。

### 華能非執董黃明園辭職

華能（00902）宣布，公司非執行董事黃明園因工作需要，於昨天依據公司章程的有關規定向公司董事會提交了書面辭職報告，辭去公司第七屆董事會董事暨公司第七屆董事會提名委員會委員職務。黃明園的前述辭職自公司股東大會選舉產生新任董事日起生效。

### 和協海峽委鄭逢時任總裁

和協海峽（00033）宣布，委任鄭逢時為公司總裁。鄭逢時對兩岸三地商業運作擁有豐富行政經驗，將負責發展台灣地區及中國山東項目的業務，昨天起生效。

### 聯通四月3G上客略放緩

聯通（00762）搶攻低價手機市場的策略未奏效，4月份的3G上客量放緩，淨增長只有291.8萬戶，較3月份的淨增長量少4.8萬戶或1.6%，3G總用戶數增至5177.8萬戶。不過，聯通新推出的3元月費「隨意打」2G服務套餐，因收費太過低廉，已遭國家工信部叫停，拖累2G用戶大幅減少，單月僅淨增34.1萬戶，明顯較3月份下跌21.3萬戶或38.4%。

至於寬帶用戶方面，4月份亦有明顯跌幅，新增用戶只有58.5萬戶，是近5個月最少，按月下跌34.8萬戶或37.3%，總用戶數累計達5887.3萬戶。

### 新華電視料全年盈轉虧

中國新華電視控股（08356）昨發盈警，預期截至2012年3月底止全年業績，將由2011年同期錄得的溢利，轉為錄得顯著虧損。期內將錄得收購事項所得商譽減值虧損約6.6億港元。公司昨天收報0.76元，下跌3.79%。

## 中信泰富冀澳礦8月投產

中信泰富（00267）打造的全球最大鐵礦項目澳洲Sino Iron，嚴重超支及連番押後投產。中信泰富主席常振明再次承認，低估項目的難度，前期調研工作亦做得不夠充分。他強調，力爭首條生產線如期在今年8月投產，現階段暫無再超支的壓力。

常振明昨日出席股東大會時表示，早前到澳洲與各部門及中冶集團開會，各方正全力以赴，爭取盡早建成首條生產線。他提到，畢竟該項目為全球罕見的大型磁鐵項目，每年處理接近1億噸礦石，每天遇到的問題及挑戰很大。

澳洲Sino Iron項目，原計劃總投資額只有226億元，惟面對成本超支，投資額已增至近570億元。其中，項目總承建商中冶集團去年底更追加逾64億元成本費用。被問到第3至第6條生產線，是否繼續由中冶負責？常振明回應說，現階段主要確保首兩條生產線可順利投產，要先總結經驗，才考慮往後的安排。

中信泰富近日籌備60億元3年期銀團貸款，董事總經理張極井表示，澳洲鐵礦項目今、明兩年仍需投入資金，惟集團已完成今年的融資計劃。

不過，有出席的小股東情緒欠冷靜，在場叫囂互相指罵。有小股東表示，在31元水平入貨中信泰富，經過炒燙外匯及澳洲鐵礦嚴重超支後，已「無眠睇」，又批評管理層敷衍回應提問。

被問到持股71%的東區隧道，專營權將於2016年屆滿，中信泰富會否將之出售。常振明表示，未擬出售東隧股權，更補充說「人家也不一定買吧！」

至於母公司中信集團原擬去年底，來港集資800億元人民幣，惟一直未有進展，常振明表示，目前仍未有具體的上市計劃。

中信泰富昨日股價跟隨大市向下，低見11.34元，收報11.54元，跌逾1%。

▲中信泰富主席常振明（右二）強調，力爭澳洲鐵礦項目如期投產 本報攝

## 「賺錢之神」邱永漢病逝

### 至愛民企 97摸頂沽太古城大賺

赢得「赚钱之神」稱號。他不時四出尋找投資機會，今年2月曾到訪香港，上月更帶領一衆日本投資者到內地尋寶，想不到竟成最後之旅。

邱永漢1924年在台南出生，父為台灣人、母為日本人。1945年於東京帝國大學經濟學部畢業後返台工作，但因寫信給聯合國要求讓台灣「公投」，被台灣政府通緝而逃難香港。1954年，邱永漢正式定居日本，兩年後憑小說《香港》獲日本大眾文學最高殊榮「直木賞」，其後撰寫投資及股票評論，至今寫

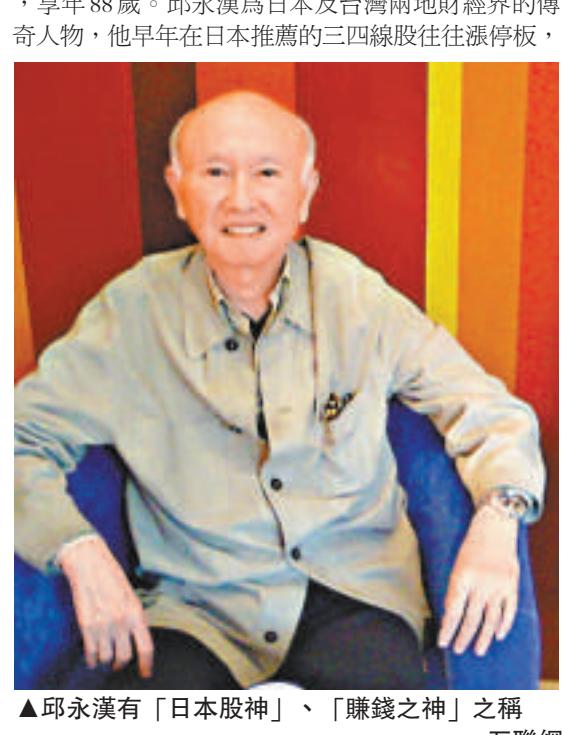
下逾450本著作。

被稱為「赚钱之神」，邱永漢當然有不少得意之作，如上世紀60、70年代日本經濟起飛，他在雜誌推介的三四線股票往往漲停板，自此被譽為「赚钱之神」。此外，1989年香港樓市跌至谷底，他帶領日本投資者一口氣掃入650個太古城單位，再於1997年樓市泡沫爆破前悉數摸頂沽出，大賺6倍。至於最近的佳作，要數5年前以0.5元發掘並買入羅欣藥業，股價曾飆升20倍，昨日收報5.85元，仍勁升10.7倍。

邱永漢一向喜好規模尚小、但潛力優厚的成長股

，在他推介的股份當中，絕大部分均為民企。據資料顯示，他曾先後推介過7隻股份，包括亨泰（00197）、神冠控股（00829）、利君國際（02005）、永保林業（00723）、四環醫藥（00460）、雨潤（01068）及勝利管道（01080）。

即使年屆88歲高齡，他亦從未停下尋寶的步伐。他剛於今年2月到訪越南、台灣及香港，4月再帶領一行30名日本投資者，到山東、北京及上海尋找優質民企。這次最後的尋寶之旅，他到訪了羅欣藥業（08058）、光大國際（00257）、勝利管道（01080）、山東高威（01066）及東岳集團（00189）。行程之後，他向傳媒表示看好東岳。東岳於消息見報後翌日，即宣布「抽水」，兩名股東配售股套現逾9億元，再發可換股債籌10億元，引起市場非議，「抽水」計劃最終擱置。



▲邱永漢有「日本股神」、「賺錢之神」之稱 互聯網

### 邱永漢部分愛股近期表現

（單位：港元）

股份	昨收	昨升／跌	年初至今表現
東岳集團（00189）	5.35	-0.9%	+4.5%
羅欣藥業（08058）	5.85	-0.9%	+11.4%
亨泰（00197）	0.187	無升跌	-42.4%
神冠控股（00829）	4.59	-0.4%	+2.0%
利君國際（02005）	1.76	無升跌	+97.7%
永保林業（00723）	0.13	-3.7%	-13.9%
四環醫藥（00460）	2.56	-2.6%	-6.9%
勝利管道（01080）	0.84	-2.3%	+6.3%

註：恒指年初至今上升2.8%。