

全年賺238億增54% 符市場預期 騰訊網路廣告大增近七成

在「微信」平台變現能力持續提升，帶動廣告及手機遊戲收入增長，騰訊(00700)2014年多賺近54%至238.1億元(人民幣，下同)，期中，第四季股東應佔溢利為58.6億元，升近50%，符合市場預期，董事會建議末期息每股0.36港元。期內，微信及WeChat的合併月活躍帳戶達5億戶，按年增長41%。
大公報記者 李潔儀

騰訊主要收入來自增值服務，全年增長30.6%至633.1億元，網絡廣告亦成為增長點，去年收入錄得83.08億元，升65%。

總裁劉熾平表示，現時微信「朋友圈」的廣告只屬測試階段，目前暫有10個廣告主，仍有待廣告技術不斷優化，期望可有配對用戶精準度有更多突破。

微眾銀行擬下月開業

主席馬化騰補充說，關注微信生態圈的發展，如何通過平台協助傳統行業，產生投放廣告的需求，最終達至真正的完美循環生態系統。

截至2014年底，微信及WeChat的合併月活躍帳戶按年增長41%至5億，綁定銀行帳戶的微信支付和QQ錢包帳戶超過1億戶。

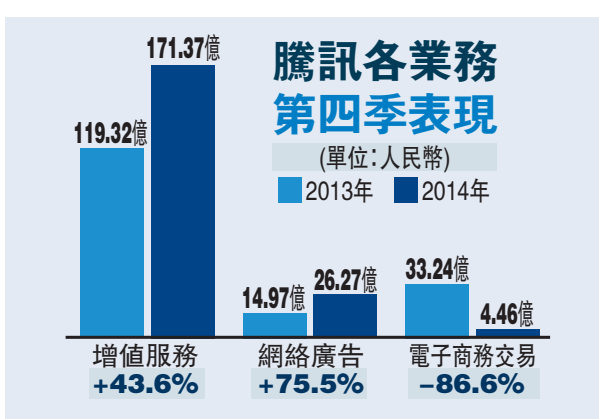
騰訊旗下微眾銀行去年獲得銀行牌照，劉熾平指出，微眾銀行計劃在四月開業，定位主要是服務小存戶及小微企業，初期業務的規模亦不會太大。他強調，傳統銀行只靠吸納存款獲得發展資金，因此與微眾銀行的形式有別，更多是希望透過互聯網建立的服務模式，並成為傳統銀行的合作平台，進行共同發展。

上季電商收入大跌87%

另外，去年第四季電商業務收入顯著減少87%至4.46億元，反映與京東進行戰略合作後，把流量轉向京東，加上集團的網上購物商城易迅，重新定位為交易平台，導致電商業務收入減少。

對於國務院總理李克強把「互聯網+」加入工作報告中，馬化騰表示，互聯網就如電力一樣，各個行業都需要用到，例如娛樂、資訊、零售、金融等行業均與互聯網結合。他續說，製造業、農業、汽車業等已趨向互聯網化，互聯網連接傳統業務平台，大方向是「融合、理解，直到規範」。

騰訊昨日公布業績前股價向好，午後高見137.3元，收報135.9元，抽升近1.6%。



有意分拆文學平台上市

去年底已盛傳騰訊(00700)有意收購內地知名網絡文學公司盛大文學，不過，騰訊文學與盛大文學昨日宣布成立「閱文集團」，把雙方旗下的「起點中文網」、「創世中文網」等一眾網文品牌統一管理和營運。騰訊總裁劉熾平直言，不排除把相關的文學平台獨立分拆上市。

劉熾平指出，騰訊文學現階段是強化現有業務發展，長遠而言，集團有可能把相關文學平台獨立分拆上市，惟目前未有具體安排。

據悉，合併而成的閱文集團，約佔內地網絡文學市場60%份額，擁有超過300萬冊圖書，接近一億訪問用戶，年收入達20億元。

閱文集團行政總裁一職，由「起點中文網」創始人、盛大文學創業骨幹之一的吳文輝出任，他在2014年4月起，擔任騰訊文學行政總裁，全權負責騰訊文學的管理和營運工作。

手遊業務仍有增長空間

早於去年八月，騰訊(00700)已預告手機遊戲收入暫別高增長。總裁劉熾平表示，手機遊戲業務未算告別高增長，主要是基數增加，但強調手遊玩家仍然遠低於電腦遊戲玩家，故相信未來手遊業務仍有很大增長空間。

騰訊首席戰略官James Mitchell補充說，去年每月每戶平均收入(ARPU)為155元至165元人民幣(下同)，又指未來會推出更多中度遊戲(mid-core games)。自2014年第四季起，騰訊按總額確認智能手機遊戲的收入，主要反映集團就部分獨家發行遊戲的合作模式，從代理變為主導經營，有關轉變令QQ手機版及微信的手遊收入增加9.07億元。不過，第四季手機遊戲業務收入增幅，由雙位數減慢至單位數，管理層預計未來增長亦會較為平穩。



分項	2014年	變動
收入	789.32億	+30.6%
毛利率	61%	+7個百分點
經調整EBITDA	327.1億	+50.5%
經調整EBITDA率	41%	+5個百分點
淨利潤率	30%	+4個百分點
股東應佔溢利	238.1億	+53.6%
每股基本盈利	2.579元	+52.3%
每股末期息	0.36港元#	+50%*
截止過戶日	5月11日	

註：*按2013年拆股後每股末期息0.24港元計算 #需股東大會批准



科通芯城料毛利改善

早前公布業績的科通芯城(00400)，去年總商品交易額(GMV)增長115.4%至84億元(人民幣，下同)，線上交易客戶按年增長83.4%至5050名，按非會計原則溢利則增長188.8%至2.671億元。董事長康敬偉昨表示，目標今年線上客戶數目增至一萬名，GMV提升至125億元，盈利可達3.7億元。

康敬偉稱，科通芯城目前分為三大業務，分別為自營平台、第三方平台及供應鏈融資業務，去年業務分別佔整體81.7%、15.1%及3.2%，目標今年比例為65%、25%及10%。康敬偉表示，目前自營平台業務毛利率約7%至8%，第三方平台約1.8%，而去年開始營運的供應鏈融資業務，則高達60%至80%，主要向中小企業提供短期貸款，由於公司以客戶的應收帳作抵押，因此預計壞帳率僅約0.11%。他表示，由於業務盈利較高，未來將逐步加大該業務，若發展順利，料今年GMV可增長100%。

另外，公司亦在發展創始公司平台「硬蛋」，為創始公司提供平台宣傳創新產品、配對融資，及尋找生產商，目前該平台擁有約100萬名粉絲，康敬偉目標至今年底可升至1000萬名，並考慮在北京、或香港複製，他強調，目前「硬蛋」並不盈利，會以收集數據及擴大規模為主，待上軌道後才會逐步考慮增加盈利模式。

金蝶申請移動支付牌照

金蝶國際(00268)主席兼首席執行官徐少春表示，正在申請移動支付牌照，希望在互聯網金融領域有一番作為，未來不排除成立獨立互聯網金融公司。

徐少春指出，集團去年在互聯網金融領域作出探索，利用大數據平台提供增值服務，並與銀行合作推出理財產品，交易額超過1億元人民幣(下同)，貸款金額超過3000萬元。

內地推動「互聯網+」政策，徐少春認為，這將有利雲端業務發展，為行業帶來增值服務的發展機會。他續說，金蝶在互聯網醫療領域上，合作夥伴有20間醫院，用戶可以透過「微信」向醫院掛號，今年期望可以增至與500間醫院合作。

金蝶昨日股價全日逆市下挫，早段急跌逾6%至2.67元低位喘定，收報2.74元，跌3.9%。



▲中駿地產副總裁李維、董事長黃朝陽、財務總監李少波

中駿料下半年銷情轉旺

中駿置業(01966)去年溢利增長1%至9.01億元(人民幣，下同)，每股盈利26.3分，不派末期息。公司去年合約銷售119億元，其中約68億元可於今年入帳。今年銷售目標將增加至135億元，全年可售貨源約230億元，董事長黃朝陽預料，今年下半年樓市將較上半年為佳，下半年將是市場推盤高峰。

中駿毛利率由2013年28%大幅增長至去年的34.9%，財務總監李少波解釋，主要由於去年交樓產品以中高檔為主，公司預料今年交樓產品仍會以中高檔為主，毛利率可維持30%以上。對於去年公司曾減價促銷，黃朝陽解釋，主要由於部分三、四線城市環境較差，公司有意退出，因此減價清貨，強調減幅僅約10%至15%，佔整體在售價比例亦極低。

展望今年，黃朝陽稱除福建外，會積極於北京、上海、深圳及一些二線城市尋找機會，預料全年買地金額45億元，亦不排除再進行融資，及與其他發展商合作投地。去年公司負債比率按年再升約5.3個百分點至68%，黃朝陽稱為求發展，負債比率率繼續攀升，但不會超過80%。

李少波承認，受佳兆業(01638)事件影響，目前境外融資較為困難，但已經在恢復，公司今年會以國內貸款為主。目前公司平均融資水平約9.5%。

龍湖多賺6% 今年銷售擬增一成

龍湖地產(00960)去年賺83.54億元(人民幣，下同)，核心溢利為66.1億元，按年增長6.4%，每股盈利1.53元，派末期息0.284元。毛利率由去年的27.8%下降至26.5%；核心淨利潤率亦下跌2個百分點至13%。首席財務官趙軼表示，未來行業毛利率將維持25%至30%的水平，集團毛利率亦不會低於25%。龍湖今年銷售目標540億元，按年升一成，可推貨量達980億元。首席執行官邵明曉表示，對後市審慎樂觀，有信心達標，但買地會較為保守。

期內，營業額509.91億元，按年升22.84%，其中物業投資業務租金收入增長38.1%至8.8億元。合同銷售額同比上升2%至490.5億元，僅完成全年銷售目標的86%。今年銷售目標上升一成至540億元，但仍低於去年原定目標。邵明曉解釋，雖然預料今年樓市有政策支持，但市場供求壓力仍大，故對今年樓市看法審慎樂觀，買地亦會趨保守。不過他指出，由於今年售貨量充足，達980億元，故有信心今年達標。

對於毛利率持續下調，他表示，由於過去3年為樓市風險高峰期，公司已提早處理存貨問題，並確保回款率保持90%以上。趙軼亦指出，市場已告別高速發展或高利潤期，過去一年市場調整情況較預期深，但公司目標未來物業發展的毛利率仍能維持25%以上水平。

奧園堅持雙線發展策略

中國奧園(0388)去年合同銷售金額122億元人民幣(下同)，按年升約22%。主席郭梓文表示，今年公司銷售目標為按年增長10%至15%，略高於同業平均水平。他指，隨著中央利好房地產的政策落實，相信今年下半年將反映於業務上，有信心完成全年銷售目標，並料今年利潤率及盈利情況也能有助改善。

營運總裁楊忠指出，中央對內房政策主要有三方面，其中降息降準將令市場回復信心，料影響將於下半年反映；房產登記的影響則十分輕微而短暫，料長期能令

寶龍今年投地趨保守

寶龍地產(01238)總裁許華芳(圖)表示，公司今年銷售目標130億元，可售貨量280至300億元，有信心達標。對於去年僅完成全年銷售目標120億元的88%，他解釋主要因去年位於上海及廈門較優質的項目開盤時間較計劃遲，並拖累整體銷售均價下調約7%。他指，今年仍加大力度清理庫存，並且會對積壓的庫存減價出售，惟未有透露減價幅度。公司去年積壓的庫存約60億元。他又稱，公司未來將維持派息率20%至25%，負債比率70%水平以內。



▲寶龍地產總裁許華芳

公司去年租金及物業管理收入按年增加30.1%至9.12億元，他指，公司約30%的商業物業將用作收租，並將繼續聚焦一、二線城市，特別是上海，預料今年租金及物管收入將增長20%至25%。他提到，公司不急於買地，強調就算今年公司不買地，明年銷售仍可以錄得20%至30%。他又透露，公司有意在今年7至8月推出個別項目的租賃收入權出售，預料規模約5至10億元，並直言為將來分拆酒店等資產作出準備。

三港銀加息搶人幣存款

雖然本港離岸人民幣拆息稍為回落，惟持續有港銀上調人民幣定存息口。星展香港董事總經理兼零售銀行業務及財富管理總監潘燕明表示，雖然內地減息，但本港銀行業界繼續以高息吸納人民幣。她預期未來一段時間，人民幣定存息率將保持於4厘以上水平。

潘燕明透露，現時人民幣兌換量雖然較去年取消兩萬元兌換上限初期時有所回落，但仍較未取消前大增四倍。港銀人民幣存款爭奪戰越演越烈。建行亞洲加入搶大額存款行列，理財客戶以100萬元人民幣新資金敘造12個月定存，年利率4.5厘；金額為10萬元人民幣或以上，6、12個月月利率同為4.4厘。綜合理財客戶的信用卡相連定存年利率，3個月升至4.7厘，6個月升至4.65厘。工銀亞洲客戶以10萬元人民幣或以上敘造3個月或6個月定存，理財金客戶可享年利率4.5厘，其他客戶則為4.4厘。東亞銀行(00023)新推2至3個月定存，客戶以全新或兌換資金敘造定存，年利率可高達4.2厘，起存額50萬元人民幣。

瑞房盈利跌16% 擬售資產

瑞安房地產(00272)去年純利急挫16%至17.78億元(人民幣，下同)，合約銷售亦由2013年的166.13億元下跌至去年的97.5億元。主席羅康瑞強調，為降低公司負債及提高周轉率，目前正委託顧問研究出售旗下項目的可能性，不排除出售除新天地外任何項目，包括昨日傳出將出售的企業天地一期。

昨日有內地報章指瑞安有意以12億美元出售上海新天地企業天地一期項目，羅康瑞表示，目前仍處於研究階段，又暗示對出價仍未滿意，且消息曝光後接獲不少查詢，公司會審慎考慮出售的可能性。

羅康瑞表示，企業天地發展成熟，「業績非常好，是全上海最高的租金」，出售是希望為股東創造更高價值，以免公司坐擁優質資產淪為「收租股」，失去發展動力。但他再表示，「新天地」商舖部分絕對不會出售。羅康瑞強調，公司絕非撤資，未來會繼

續在中國尋找合適機會投資。

瑞安今年銷售目標180億元，包括100億元的住宅及80億元的商業項目，羅康瑞稱若上述出售完成，商業銷售已幾近達標，而今年資本開支約105億元，大部分為建築費，料今年下半年開始公司將有大量產品可供銷售。而在瑞虹新城、太平橋等拆遷良好下，預料至2018年公司可供銷售物業總建築面積將達34.8萬平米，總貨值超過300億元。

提及分拆新天地上市問題，羅康瑞稱在市況不好下，不希望以太高折讓出售旗下產品以上市，寧願以「市價」出售項目套現，並尋找新項目作投資，因此分拆計劃需要一再押後。

瑞安去年每股基本盈利28港仙，派末期息每股4港仙，末期股息預期約於6月17日派發予於6月2日名列公司股東名冊上之股東。



▲羅康瑞稱在市況不好下，不希望以太高折讓出售旗下產品