

# 三電訊巨頭提速降費

## 加快用戶過渡4G 有利提升ARPU

中央一聲令下，敦促電訊營運商降低網費，三大中資電訊股乖乖交出降費提速方案。中移動（00941）昨宣布推出十二大提速降費舉措，每MB低至0.01元（人民幣，下同），預計2015年底，流量綜合資費將下降35%。證券界認為，短期或令三大中資電訊商EBITDA率受壓，惟長遠有助提升每月用戶平均收入（ARPU）。

大公報記者 李潔儀

三大中資電訊股昨日跑贏大市，中移動股價直撲110港元，高見109.6元，收報109元，急升3.6%。中電信午後觸及5.78元高位，收市升3.8%至5.73元。聯通尾市見14.24元，收報14.12元，升逾2%。

### 短期EBITDA率受壓

國務院總理李克強日前在國務院常務會議上，明確要求加快建設高速寬帶網絡、促進提速降費措施後，內地三大電訊商分別在官方網站公布新的資費計劃。

信達國際研究部聯席董事趙唏文解釋，降低資費將令三大電訊商加強推廣，短期導致EBITDA率受壓。不過他認為，由於降低資費下，有助電訊營運商加快把3G用戶過渡至4G，長遠有助提升ARPU。

趙唏文提到，在降低資費的大前提下，配合取得國際認可的FDD LTE牌照，中電信及聯通最能受惠，相信兩者的上客量亦可加快。

打着「價格骨感、流量豐滿」口號的中移動，目標今年年底流量綜合資費按年下降35%，故推出十二大提速降費舉措，包括推出夜間、假日流量套餐，每MB僅0.01元，即10元可享1GB，又計劃在七月全面推廣4G卡，50元含2GB全國流量，較原先的收費減少一半。

### 聯通流量跨月不清零

聯通（00762）方面，亦提出四大措施，目標降低全網移動用戶資費流量綜合單價超過20%。其中，推出低至10元含1.5GB省內流量半年包促銷活動，流量跨月不清零，半年有效等，又推出視頻定向流量包



### 三大電訊營運商新資費摘要 (單位：人民幣)

中移動	聯通	中電信
<ul style="list-style-type: none"> <li>夜間、假日流量套餐，10元1GB，每MB收費0.01元</li> <li>7月全面推廣4G卡，50元含2GB全國流量，降幅達50%</li> <li>2015年底流量綜合資費將下降35%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>10元1.5GB省內流量</li> <li>流量不清零、流量可轉贈</li> <li>流量單價降幅逾20%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>每GB流量價降至25元</li> <li>夜間流量套餐，20元3GB</li> <li>流量資費平均降幅達30%</li> </ul>

，最便宜流量包每月僅18元，可享6GB。

至於中電信（00728）亦希望年內把流量資費平均下調約30%，例如推出每GB流量價格降至25元，集團旗下天翼4G套餐，流量可增加一倍。中電信還開展「百城百兆大提速」活動，預期今年底，有線寬帶平均接入速率將由目前的11Mbps，提升至20Mbps，單位寬帶價格下降35%。

另外，上文提到的「流量不清零」，是內地有手機用戶時常埋怨「流量分鐘用光」的問題，隨着智能手機普及，套餐流量不夠用成爲網民的詬病，在每月均產生高額流量費用，令用戶叫苦連天。李克強日前在國務院常務會議上，提出電訊商應要推出「流量不清零」、「流量轉贈」等服務，網民大表歡迎。

證券界認為，短期三大中資電訊商EBITDA率或受壓，惟長遠有助提升每月用戶平均收入



▲雷士照明全年度業績由盈轉虧。圖為浙江廠房

# 雷士照明盈轉虧蝕逾三億

雷士照明（02222）昨公布，截至2014年12月31日止全年度業績由盈轉虧，虧損3.54億元（人民幣，下同），每股虧損11.32分，不派息。集團去年同業盈利爲2.44億元。

期內，LED照明產品替代傳統照明產品的進程加快，集團LED照明產品銷售額12.28億元，同比升65.8%，是集團主要的業績增長點，但因部分附屬公司暫停生產及銷售，致使下半年各產品線均錄得較低的銷售額。在以上因素的共同作用下，集團銷售收入按年跌8%至34.71億元。

### 照明電器銷售降21.5%

同時，集團燈具產品銷售額輕微下降0.7%，LED燈具產品雖有高增長，但由於部分生產及供應燈具產品的附屬公司暫停營運，對燈具銷售額的影響較大；光源產品銷售下降16.7%，主要受LED照明產品衝擊，節能燈及節能燈管等佔大比例的螢光類光源產品，因訂單不足致產能飽和及銷售價格下降的影響，來自自主客戶的銷售訂單亦下降；照明電器產品銷售下降21.5%，主要受傳統配套燈具產品市場需求下降的影響，目前LED照明電器的佔比還很小，將會是未來主要的轉型方向。

展望2015年，LED照明產業的發展將延續高速增長態勢，與此同時，渠道戰、價格戰、產品戰以及品牌戰也會愈演愈烈。集團將在鞏固現有傳統網絡渠道的基礎上，大力開發四線鄉鎮市場，以改善目前鄉鎮市場覆蓋率仍較低的狀況；加大投入用於開拓新網點以及升級改造現有網點，不定期開展團購會、訂貨會、交流推廣會等促銷活動；其次，通過劃分零售及中小工程、大客戶（KA）、專業工程及工業照明等不同銷售中心，在傳統渠道的基礎上向專業領域市場覆蓋，深挖市場的工程項目，對專業客戶進行特定產品的開發與推廣。

此外，集團2015年1月成立主管家居燈具的公司，正式經營家居產品業務，使集團在照明領域逐步達到全面覆蓋的目標。未來海外市場的發展側重點爲對現有重點市場的深耕細作，探索並建立一套成功，而且可以複製的模式以繼續完成對其他空白區域的擴張。

同時，集團將加大擴展海外零售與批發渠道的力度，通過專賣店及店中店等方案，增加雷士品牌的曝光率，建立中高端產品的品牌形象。



▲特步國際主席丁水波（右）及首席財務官何睿博

# 特步今年推具智能產品

清理庫存過後，內地體育用品行業開始轉向智能產品。特步國際（01368）主席丁水波昨日表示，在定位發展時向運動產品時，集團亦會回歸運動的基本，包括今年下半年推出具智能元素的產品。

特步今年第一季同店銷售錄得中單位數升幅，丁水波認爲，內地體育用品行業的調整期已完結，配合國策支持，掀起全民參與運動熱潮，有利於整個行業。他續說，在「五一」假期的同店銷售表現，更超越首季度。

丁水波續說，2015年第四季訂單錄得輕微單位數升幅，主要因爲銷售結構的改變，終端零售折扣由以往約六至七折，降至七五折至八折，代理商的折扣維持約三五折。

對於旗下兩家間接全資附屬公司，以內部閒置現金向民生銀行（01988）購入4.5億人民幣理財產品，丁水波表示，集團在內地銀行存放數十億元現金，在低息環境下，用以投資理財產品亦屬正常。

首席財務官何睿博補充說，考慮到風險管理，該批爲保本的理財產品，預期回報率有6.5%，相比銀行存款利息爲高。特步昨日早段股價觸及3.15元，一度倒跌至2.98元，收報3.03元，逆市跌2.3%。

# 國泰港龍首四月客貨升一成

國泰航空（00293）昨公布四月與港龍航空合併計算的客、貨運數據。受惠復活節和清明假期帶動，上月客運量升7.7%至291萬人次；至於貨運受惠復活節前本港出口需求增長，貨運量亦升5.2%至14.4萬噸。累計今年首四個月表現，客運量升8.4%至1108.8萬人次，貨運量升10.5%至58萬噸。

今年四月，兩航空載客率按年升2.5個百分點至87.2%，以可用座位千米數計算的運力增長4.3%。今年首四個月載客率升2.4個百分點至85.5%，運力升6.2%。

國泰航空收益管理總經理黃璋瑋表示，受惠復活節和清明假期離港航線需求增加，上月客運需求延續三月的升勢，其中日本、韓國及泰國航線需求熾熱，其他亞洲地區及澳紐航線運載率亦見高企。惟他指出，頭等及商務客艙的需求則稍遜於預期，特別見於長途航線。

貨運方面，上月載貨率按年減少0.5個百分點至62.6%，以可用貨物及郵件噸千米數計算的運力升7.3%。今年首四個月載貨率升2.3個百分點至65%，運力增長9.1%。



▲受惠復活節和清明假期帶動，上月客運量升7.7%至291萬人次

國泰航空貨運營業及市務總經理薩孟凱稱，月內，內地貨運需求波動較大，而內地西部業務亦面臨較大競爭。至於跨太平洋業務持續穩健，而東南亞出口需求則表現強勁，當中越南表現最爲突出，付運印度的貨量亦見亮點。

# 港上月貨櫃量再跌12%

受今年四月內地進、出口分別下跌16.2%和16.4%拖累，加上港口擁擠導致效率下跌等多方面因素影響，香港上月港口吞吐量再跌11.7%至170.1萬箱，爲連續第10個月下跌。累計今年首四個月表現，本港港口吞吐量累跌8.9%至659.6萬箱。

香港港口發展局昨日公布最新港口吞吐量數據，上月葵青碼頭貨櫃量跌10.5%至137.1萬箱，中流作業、公眾卸貨區和內河運輸貨櫃量急跌16.4%至33萬箱；今年首四個月，葵青碼頭貨櫃量累跌10%至526.6萬箱，中流作業、公眾卸貨區和內河運輸貨櫃量則跌4.2%至133萬箱。至於上海港方面，上月貨櫃量按年升3.01%至311.3萬箱，首四個月貨櫃量升5.41%至1179.3萬箱。新加坡港四月貨櫃量跌5.67%至263.3萬箱，今年一至四月貨櫃量微升0.35至1075.8萬箱。

### 中遠洋首四月櫃量升5%

中遠太平洋（01199）昨公布碼頭吞吐量表現，上月貨櫃量微升0.6%至572.3萬箱，累計今年首四個月貨櫃量升5%至2219.4萬箱。該公司副總經理陳鏗日前表示，今年至今本港碼頭疲軟，惟冀今年年中行業開始有較好增長，惟仍視乎內地進出口貿易情況。

# 阿里傳夥Netflix拓內地視頻

阿里巴巴董事局主席馬雲一邊大舉收購，另一邊不忘與同業合作。外電引述消息人士透露，串流影音龍頭Netflix正與馬雲持股的華數傳媒商討，雙方擬通過成立合資公司，讓Netflix進軍內地互聯網視頻市場。

Netflix發言人Anne Marie Squeo並無正面回應，只說集團目標在2016年底前，在全球營運業務。

日前，Netflix公布季度業績，集團內容主管Ted Sarandos已明言，希望了解中國市場，找到進入市場的辦法，並直言計劃尋找合作夥伴。目前，中國的網

上影片市場達59億美元（約460億港元），iResearch估計，2018年市場規模將以倍數增長，達到1137億港元。

Netflix今年第一財季，新增用戶破紀錄達490萬戶，令其全球總用戶增至6230萬戶。該公司投放大量資源自製劇集，繼廣受歡迎的《紙牌屋》，新劇《Unbreakable Kimmy Schmidt》及《Bloodline》將陸續推出。

另外，《印度經濟日報》報道，阿里巴巴有意與印度最大電子商務網站Snapdeal重啓談判，通過夥拍

鴻海共同投資。據悉，Snapdeal正籌備新一輪五億美元（約39億港元）融資，令估值增至70億美元（約546億港元）。其中，阿里巴巴將出資1至1.5億美元（約7.8億至11.7億港元）。

Snapchat主打「開眼即焚」即時通訊的，早於去年九月，市傳阿里曾與Snapchat就注資接洽，惟最終沒有成事，期後Snapchat成功引入兩名投資者，包括雅虎（Yahoo）。到今年三月，又傳阿里有意向Snapchat注資兩億美元（約15.6億港元），不過最終因爲估值過高的問題，阿里放棄入股Snapchat。

# 阿里提升滬智慧城市建設

▲阿里巴巴有意與印度最大電子商務網站Snapdeal重啓談判

【大公報記者楊楠上海十五日電】上海市政府、阿里巴巴集團15日在滬簽署戰略合作框架協議，雙方將圍繞雲計算大數據、智慧城市、電子商務、互聯網金融、智慧健康、社會信用體系等領域展開合作，推動「互聯網+」戰略落地，助力上海向具有全球影響力的科技創新中心邁進。

雲計算成爲此次合作的基礎。根據協議，雙方將利用雲計算技術，推動數字化政府服務平台建設，加速「互聯網+」在申城交通、旅遊、商業、教育、社區、文化、公共事業繳費等領域的應用，提升上海智慧城市建設水平。

據了解，目前滬上已有電子監控違法、駕照違法查詢、圖書館服務、出入境進度查詢、車輛年檢預約、結婚登記預約等九項服務，在支付寶錢包的「城市服務」中上線。

以結婚預約登記爲例，上海市民可通過支付寶錢包，預約二天至一個月內的登記時間，手機上能清楚地看到每個時間點的預約人數。

事實上，上海市政府早於四月中時已與騰訊（00700）簽署相若協議，共同推動上海「互聯網+」產業發展、提升智慧城市服務水平，加快上海建設具有全球影響力的科技創新中心步伐，實現創新驅動發展，經濟轉型升級。



▲串流影音龍頭Netflix正與馬雲持股的華數傳媒商討合作

**中國太平保費升23%**

中國太平（00966）昨公布，在今年首四個月，其累計保費收入約爲468.6億元人民幣，按年升23.24%。

**工行澄清巴西無設基金**

路透社日前引述消息人士表示，工商銀行（01398）將於巴西成立500億美元的基建投資基金，惟該通訊社昨日報道，工行發言人透過微信澄清，指工行非常重視與巴西金融機構的合作，將在商業原則基礎上，積極促進兩國經濟合作，支持巴西基礎設施等領域，惟工行「並未知悉基金一事」。

**交行傳收購巴西銀行**

外電引述消息報道，交通銀行（03328）擬收購巴西Banco BBM S.A.銀行80%股權，總代價約爲兩億美元，而最終協議或於國務院總理李克強下周出訪巴西時簽署。

《華爾街日報》報道，以資產值計算，BBM是巴西第66大銀行。截至2014年底，Banco BBM擁有10億美元資產，股東權益約爲1.92億美元。

**盛諾傳折讓15%配股籌逾億**

日前選說「暫無融資壓力」的盛諾（01418），傳出了配股融資。消息指出，盛諾以先舊後新方式，配售6000萬至一億股，每股作價1.06元，較昨日收市價大幅折讓15%，集資最多1.06億元。盛諾昨日早段見1.3元高位，以全日最低1.25元收市，逆市挫逾3%。