

# 重執全球智能手機市場牛耳 三星市值破頂逼阿里騰訊

韓國三星電子股價繼周四創新高後，周五續上漲，是居阿里巴巴和騰訊控股之後，市值第三高的亞洲科技企業。三星電子股價今年來漲約30%，反映經過三年努力重組業務，三星扭轉疲弱業務形勢，重拾智能手機市場主導地位，以發貨量計為全球最大智能手機生產商。

## 國際經濟 >>>

大公報記者 鄭芸央

三星電子(Samsung Electronics)股票周四跳升4.7%創新高收市，收報每股1640000韓圓(約11360港元)，市值首度觸及2350億美元(約18221億港元)，周五股價進一步上升，收報1675000韓圓(約11596港元)。截至周四收市價計，三星電子這個市值水平是日本Sony的五倍，居於中國互聯網龍頭阿里巴巴和騰訊控股之後，晉身亞洲三大市值最高企業行列。

### 蘋果市值為三星近三倍

三星電子的市值同時超越英特爾、可口可樂和Visa，但仍然未超越最大競爭對手蘋果。蘋果公司市值達到5880億美元，是三星電子市值近三倍，蘋果亦是全球最高市值公司。

三星電子上月發布兩年來最賺錢的季度業績，顯示手機部門於四月至六月份盈利按年勁漲57%，投資者對三星業績感到驚喜，推動股價飆升。三星是韓國Kopsi綜合指數大藍籌，以市值計佔比約21%，該指數成份股包括現代汽車、以及全球第二大記憶芯片生產商SK Hynix。今年第二季度以來，三星股價暴升，推動大市上升，今年來三星股價暴升30%，Kopsi指數升約5%。而蘋果和阿里巴巴分別升約4%及19%。

分析員指出，三星股價創新高是受到旗艦手機好賣所推動，其出產S7、S7 Edge和

Note 7數款智能手機，是對手蘋果iPhone最強競爭者，而其智能手機和電視零件、半導體業務均見好轉。自2014以來三星持續重組業務，紓緩外界對公司股權結構複雜問題之批評。

### 市盈率首度突破10倍

三星電子股價過去一年大漲約44%。相反，受到iPhone銷售下跌拖累，競爭對手蘋果公司股價同期卻僅升約6%。三星電子市盈率三年來首次追上蘋果公司的水平。據FactSet數據顯示，隨着三星股價近期急漲，其市盈率為數年來首度突破10倍。至於蘋果公司市盈率在七月底逐漸跌至約12.6倍。

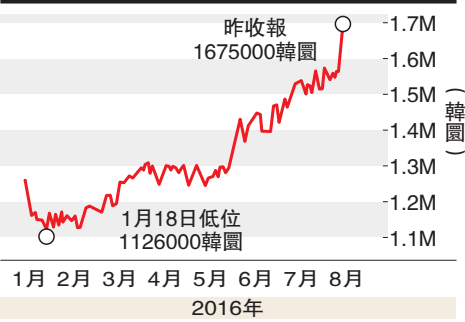
三星股價扭轉過去頹勢，今年累升至高點。雖然三星成為全球最著名科技品牌之一，但過去數年股價表現沒有大突破，都是在固定水平上落。投資者仍然對三星的股息水平不滿意，質疑其智能手機市場領導地位的可持續能力。事實上，曾經主導手機市場的大牌，例如諾基亞、摩托羅拉和BlackBerry，近年已經失去以往市場領導者地位。

然而，三星與這些舊品牌不同，其智能手機業務捱過兩年艱難期後，現重拾行業的主導角色，手機利潤率實現16%水平，是2014年以來最高。過去數年，三星的利潤率被中



▲三星電子手機部門上季盈利按年勁漲57%，讓投資者感到驚喜

### 三星今年股價表現



國手機生產商激烈競爭所削弱。三星繼續投資半導體和顯示屏，每年投資接近200億美元。位於三藩市的Artisan Partners資產管理組合經理看好三星前景，該投資公司於2013年開始購入三星股票，過去三年來穩定增持三星股票，截至六月底旗下的基金組合持股比例為5.2%。

## 新興股市吸395億58周最多

【大公報訊】投資者過去一周投入新興市場股票的資金，是58周以來最多，原因是利率低企令他們更積極尋找發達國家以外的高回報投資。

資料顯示，截至8月17日的一周內，新興市場股票基金錄得資金流入51億美元(約395億港元)，是連續第七周錄得流入。同時，交易所買賣基金(ETF)中最大額的資金亦是流入新興市場。黑石iShares大摩新興市場ETF上周流入12.8億美元，是各類別中最多。新興市場證券現已升至2015年7月以來

### 亞洲十大科技公司市值

(截至8月18日)

排名	公司	總部	市值(美元)
1	騰訊	中國內地	2480億
2	阿里巴巴	中國內地	2420億
3	三星電子	韓國	2350億
4	TSMC	中國台灣	1450億
5	Tata Consultancy Services	印度	780億
6	軟庫集團	日本	770億
7	百度	中國內地	610億
8	Keyence	日本	430億
9	鴻海	中國台灣	430億
10	新力	日本	410億

資料來源：《華爾街日報》市場數據集團

最高水平，大摩新興市場指數今年以來上升15.4%。新興債券和貨幣同樣表現強勁，原因是接近13.4萬億美元的發達國家全球債券錄得零以下的利息，投資者希望尋找其他較高回報的投資項目。

研究機構EPFR發表的最新數據顯示，歐洲和美國政府債券的基金均錄得淨流出。在整體方面，全球追蹤股票的基金在上周繼續吸引到新資金，吸入資金54億美元，而債券基金則吸收87億美元新資金。

Driehaus Capital Management投資組合經理KC Nelson表示，經過數周後，人們看來已相信貨幣政策下的市場環境比較寬鬆，利率將不會上升得太快。市場預期聯儲局將繼續把利率維持在低位，拖累美元走勢，並刺激油價上升。

KC Nelson表示，高風險的胃納也可能是來自對沖基金，後者在年初表現差勁，現正尋求補償。專注於股票投資的對沖基金資產加權指數，截至七月底累跌1.1%，而專注信貸相關價值策略的對沖基金加權指數，同期上升1.5%。兩者比起標普500指數的7%回報來說，均顯得失色。

▲新興市場ETF上周流入12.8億美元，是各類別中最多

證券代碼：000725 證券簡稱：京東方A 公告編號：2016-060  
證券代碼：200725 證券簡稱：京東方B 公告編號：2016-060

### 京東方科技集團股份有限公司 2016年第三次臨時股東大會決議公告

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、误导性陈述或重大遗漏。

特別提示：  
1、本次股東大會未出現否決決議的情形。  
2、本次股東大會未涉及及變更前次股東大會決議。

一、會議召開和出席情況  
1、時間：  
(1) 現場會議：2016年8月19日上午10點；  
(2) 互聯網投票系統投票時間：2016年8月18日下午3:00至2016年8月19日下午3:00中的任意時間；  
(3) 交易系統投票時間：2016年8月19日，上午9:30-11:30、下午1:00-3:00。  
2、地點：本公司會議室(北京市北京經濟技術開發區西環中路12號)  
3、方式：現場表決與網絡投票相結合的方式  
4、召集人：本公司董事會  
5、主持人：董事長王東昇先生  
6、本次股東大會的召開符合《中華人民共和國公司法》、《深圳證券交易所股票上市規則》及《京東方科技集團股份有限公司章程》的有關規定。  
7、出席本次股東大會現場會議並投票表決股東及股東代理人共5人(代表股東44人)，代表股份(有效表決股數)5,252,923,389股，占公司股份總數的14.9430%。出席本次會議的A股股東及股東代理人5人，代表股份數量5,183,818.29股，占公司股份總數的14.7464%；B股股東代理人1人(該股東代理人同時也是A股股東代理人)，代表股份數量69,105,093股，占公司股份總數的0.1966%。參加網絡投票表決的股東177人，代表股份7,321,575,572股，占公司股份總數的20.8277%。  
8、公司部分董事、部分監事出席了本次股東大會；公司部分高級管理人員和公司律師列席了本次股東大會。

二、會議審議表決情況  
(一) 本次股東大會採用現場表決與網絡投票表決相結合的表決方式。  
(二) 本次股東大會表決通過了如下議案：  
議案1 關於回購公司部分社會公眾股份並註銷減資的議案：  
(1) 回購股份的價格；  
(2) 回購股份的種類、數量；  
(3) 用於回購的資金來源及資金總額；  
(4) 回購股份期限；  
(5) 回購股份方式；  
(6) 回購股份的股東權利喪失時間；  
(7) 回購股份的處置；  
(8) 決議的有效期。  
議案2 關於回購公司部分社會公眾股份相關授權事項的議案；  
議案3 關於修訂《京東方科技集團股份有限公司章程》的議案；  
議案4 關於選舉獨立董事的議案。

其中，議案1、議案2、議案3以特別決議方式表決，獲得有效表決權總數2/3以上通過。議案1逐項表決，該事項尚需公司債券持有人會議審批相關議案及完成其他相關必要審批後方可實施。議案4以普通決議方式表決。

(三) 各議案具體表決情況如下：

全體表決情況						
議案	同意(股)	佔有效表決股數比例	反對(股)	佔有效表決股數比例	棄權(股)	
議案1-1	12,566,411,168	99.9357%	4,352,620	0.0346%	3,735,173	0.0297%
議案1-2	12,566,554,088	99.9368%	4,269,800	0.0340%	3,675,073	0.0292%
議案1-3	12,566,643,588	99.9375%	4,180,300	0.0332%	3,675,073	0.0292%
議案1-4	12,566,538,888	99.9367%	4,269,800	0.0340%	3,690,273	0.0293%
議案1-5	12,566,587,568	99.9371%	4,236,320	0.0337%	3,675,073	0.0292%
議案1-6	12,566,064,068	99.9329%	4,264,620	0.0339%	4,170,273	0.0332%
議案1-7	12,566,670,388	99.9377%	4,148,500	0.0330%	3,680,073	0.0293%
議案1-8	12,566,124,888	99.9334%	4,153,500	0.0330%	4,220,573	0.0336%
議案2	12,568,191,451	99.9498%	6,196,500	0.0493%	111,010	0.0009%
議案3	12,565,611,419	99.9293%	8,171,732	0.0650%	715,810	0.0057%
議案4	12,562,056,901	99.9011%	9,613,920	0.0765%	2,828,140	0.0225%

三、律師出具的法律意見  
1、律師事務所名稱：北京市觀天公誠律師事務所  
2、律師姓名：項振華律師、馬秀梅律師  
3、結論性意見：本次股東大會的召集、召開程序符合中國法律法規和公司章程的規定；出席本次股東大會人員資格合法有效；本次股東大會召集人資格符合中國法律法規和公司章程的規定；本次股東大會的表決程序及表決結果合法有效。

四、備查文件  
1、2016年第三次臨時股東大會決議；  
2、關於京東方科技集團股份有限公司2016年第三次臨時股東大會的法律意見書。

特此公告。

京東方科技集團股份有限公司 董事會  
2016年8月19日



## 格老料加息頻密令人吃驚

【大公報訊】前美國聯儲局主席格林斯潘接受前美國證券及交易委員會主席維特訪問時表示，他不相信美國可以把利率維持在這個水平太久，而當聯儲局加息後，其加息步伐的頻密可能會令投資者吃驚。

### 道指早段跌106點

美國股市早段下跌，道瓊斯指數會跌106點，最低見18491點。在格林斯潘接受前美國證券及交易委員會主席維特訪問的時候，美國十年期債券息在周四企穩於1.55厘的水平，較年初的2.27厘回落。

格老重申對美國經濟走向滯脹時期(增長停滯不前加上通脹壓力上升)的憂慮。他表示，現時已有證據顯示美國正處於最早期的滯脹，單位勞工成本開始上升，貨幣供應亦開始加速。

格老發言後，美元持續下跌，

反映美元兌主要貿易夥伴貨幣走勢的美匯指數，昨日曾回升至94.552水平，微升0.4%。歐元兌美元曾跌至1.1318，扭轉了上日在八周高位水平，而當聯儲局加息後，其加息步伐的頻密可能會令投資者吃驚。

美國聯儲局周四公布的七月份會議紀錄顯示，聯儲局官員對於七月份是否需要加息意見分歧。紐約聯邦儲備銀行行長杜德利在此前一天曾表示，市場低估了聯儲局加息的機會。悉尼西太平洋高級外匯策略員Sean Callow認為，聯儲局沒有加息的迫切性。由此市場估計美元將進一步下跌。

### 預言歐元區解體

市場揣測美國將會加息的日期，因而令美元在本周升跌不定，影響到歐洲和新興市場股市市況。反映歐洲股市整體表現的斯托克歐洲600指數昨日會跌0.7%，全周將會下跌1.6%。

大摩新興市場指數昨曾下滑0.8%，全周累跌0.1%。該指數今年以來累升一成半，優於大摩全球發達國家指數錄得的4.4%升幅。

格林斯潘對於歐元區能繼續以現況生存的機會表示悲觀。他昨日表示，歐元區最終會解體，事實上在很多方面已有這種跡象。他認為歐元區貨幣聯盟不可行，原因是試圖把不同文化和對通脹持不同態度的南歐和北歐捆在一起。雖然部分憎恨通脹的國家，例如德國和奧地利可組成自己的貨幣專區，但格林斯潘認為這未清楚此舉對於這些國家有何經濟上的利益。

諾貝爾經濟學獎得主斯蒂格利茨周四在一個訪問表示，若歐元區不能實行改革，便需要分解。他認為，如所有歐元區成員國不能走在一起，那麼可把其分成兩或三個不同貨幣專區。斯蒂格利茨是哥林比亞大學經濟師和教授，上述的言論是他接受彭博電視台訪問時發表。

## 油價疲軟 星企債臨違約

【大公報訊】過去油價持續下跌，令新加坡企業債還債務遇到困難。國際會計師事務所安永表示，如果經濟進一步惡化，財困的公司或獲得政府更多支持，政府或再有預算以外的措施，協助公司渡過難關。瑞銀財富管理部門警告，未

來可能發生更多違約事件。油價周五走軟，布蘭特油價下滑，一度跌39美仙至每桶50.50美元。美國WIT期油會跌28美仙至每桶48.02美元。摩根士丹利報告稱，原油需求不振，全球的汽油需求減少，中國原油進口下半年料縮減。

### 紐約期油今年走勢

