責任編輯:孫紹豪



國泰君安國際

GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL

香港聯交所上市股份編號: 1788

您的綜合金融服務專家

證券買賣 企業融資 期貨期權

環球市場

外匯投資

財富管理

資產管理

融資融券

查詢熟線: 2509 7524

股份

科網龍頭

2509 7548

www.gtja.com.hk

科網軟件業最受惠將引發新一輪尋寶熱

兩會會議正式落幕,今年要數最為突出的,莫 過於在《政府工作報告》八次提到的「互聯網」三 個字,可見其重要性不言而喻。國務院總理李克強 提出,制定「互聯網+」戰略,在內地經濟動力減弱 的大前提下,加強結構性改革,是必須而迫切的。

「互聯網+」勢將成為經濟增長的新引擎,在國策的 扶持下,包括軟件行業等在内的科網股最受惠,引 發市場新一輪尋寶熱!

大公報記者 李潔儀

在兩會會議期間,各互聯網巨頭齊齊出席,更在會上獻策。 百度董事長兼首席執行官李彥宏提出「中國大腦」提案,推動人 工智能跨越發展,助國家實現「彎道超車」,迎接新一輪科技革 命。還有小米科技創始人雷軍建議,把互聯網納入國家戰略之

總理全面推三網融合

至於作爲內地三大互聯網巨頭之一的騰訊(00700)亦更當 仁不讓,主席兼首席執行官馬化騰指出,中央應加快制定「互聯 網+|全面發展的國家戰略,以及提出具體指導意見,鼓勵和促 進互聯網與各產業的融合創新,推動「互聯網+交通」、「互聯 網+醫療」等新常態,以及「互聯網+政務民生」的快速發展。

在2015年政府工作報告上,「互聯網+」概念首次閃亮登場 ,這項計劃是要推動移動互聯網、雲計算、大數據、物聯網等與 現代製造業結合,促進電子商務、工業互聯網、互聯網金融健康 展,引導互聯網企業拓展國際市場,並已設立400億元人民幣的 新興產業創投基金

總理李克強表示,將全面推進三網融合,加快建設光纖網絡 ,大幅提升寬帶網絡速度,發展物流快遞,把以互聯網載體,從 線上線下互動的新興消費搞得紅紅火火。

信達國際研究部高級分析員趙晞文認爲,中央制定「互聯 網+」戰略,有助加強線下傳統企業與線上互聯網平台發展,通 過雲計算、大數據等,達至資源共享。不過,由於現只屬初期階 段,工作報告對「互聯網+」戰略描述較爲簡單,未有具體數量 化的目標,故仍有待內地部門例如工商部等,釐清細節

業界推介互聯網金融

平安證券研究認爲,中央從互聯網應用和流量等多方面推動 互聯網,建議關注涉足外貿服務的重點科技。中信證券則建議, 投資者可關注零售企業互聯網化的三大趨勢,包括商品銷售的 O2O(線上到線下),商圈的互聯網化,以及互聯網衍生創新 ,例如互聯網金融和雲計算服務等

所謂「互聯網+」,意指通過信息通訊技術和互聯網平台, 把互聯網與傳統行業結合。工信部產業政策司司長馮飛解釋,是 互聯網應用到城市就是智慧城市,互聯網在工業上的發展,就是 德國稱之爲的「工業4.0」。

正如馬化騰所言:「移動互聯網就像電一樣,每個行業都可 以拿來用! | 事實上,可與互聯網配對的行業很多,例如傳統銀 行踏入互聯網世界,即成爲互聯網金融;傳統的百貨行業,在借 力虛擬的互聯網平台,打造成新興的網上購物市場

在互聯網發展的大趨勢下,內地經濟出現轉型機遇,配合國 策扶持下,互聯網與傳統行業勢將進行深度融合,企業在迎來此 等契機外,亦爲投資者帶來新的尋寶機會。

_互聯網+ | 受惠股份 市盈率 今年内累 市值

(港元)

計變幅

(倍)

騰訊 (00700)	61.65	12522.62億	+18.8%
軟件股			
金山軟件 (03888)	22.74	199.84億	+9.9%
金蝶國際 (00268)	41.25	68.04億	+14.3%
中國軟件 (00354)	23.27	46.68億	+14.2%
擎天軟件 (01297)	21.92	33.03億	+2.9%

-DHIVIA			
中移動 (00941)	12.9	20454.03億	+10.4%
聯通 (00762)	18.33	2792.23億	+12.1%
中電信 (00728)	16.56	648.08億	+2.9%

(00720)			
電訊設備股			
聯想集團 (00992)	17.91	1215.29億	+7.3%
中興通訊 (00763)	34.67	108.92億	+2.7%

券商對騰訊季度盈利預測

(單位:人民幣)						
券商	2014年 第四季*	按年 變動	目標價	評級		
德銀	60.21億	+54.0%	156元	買入		
高盛	58.57億	49.8%	146元	買入		
巴克萊	57.7億	+47.5%	158元	增持		
野村	57.21億	+46.3%	149元	買入		
花旗	56.87億	+45.4%	151元	買入		
註*號為按通用會計準則計算						

▲騰訊主席兼首席執行官馬化騰指出, 中央應加快制定「互聯網+」全面發展的 國家戰略



◀百度董 事長兼首 席執行官 李彥宏

中移動股價近期走勢 - 110 105 100 上一個交易日收99.9元 -- 95 90

騰訊股價近期走勢 元 1月26日高位137元 135 130 125 上一個交易日收133.6元 120 115 - 110 去年12月17日低位105.3元 105

2015年

主縛

四

去年12月16日低位87.75元

2015年

2月

1月

12月

2014年

2014年

內地首次將網絡產業的發展提升 至國家戰略層面,並制定「互聯網+ 」戰略,重點推動行動網絡、雲計算 、電子商務等業務,相關的支援產業 勢必炙手可熱,一衆軟件股勢必備受 追捧。

國務院早前已印發《關於促進雲 計算創新發展培育信息產業新業態的 意見》,以加快發展雲計算,並打造 信息產業。中信證券早前的報告預期 ,雲計算有望進入快速發展階段,相 信行業將步入高速增長。

近年積極發展雲計算業務的金山 軟件(03888),已計劃未來三至五 年投放十億美元發展金山雲,成爲戰 略重點,這剛好與「互聯網+」戰略 不謀而合。今年至今,金山軟件已升 近一成,在「互聯網+」的大前提下 ,該股可看高一線。

至於提出「互聯網+」建議的馬 化騰,其掌管的科網股巨頭騰訊(00700),在國家大力推進發展互聯 網下,騰訊作爲中國最大的互聯網綜 合服務供應商,自當最爲受惠

騰訊將於本周三(18日)派發成 績表,券商估計騰訊2014年多賺 52.5%至55%,最多達239.71億元人民 幣(下同),其中,第四季預測賺介 乎56.87億至60.21億元,按年料增 45.4%至54%。

4 券商關注騰訊旗下微信及其海外 版WeChat商業化的進程,當中特別 關注今年一月份,微信在「朋友圈」 推出廣告的發展機會。另外,海通國 際估計,騰訊第四財季的廣告業務增 長,主要受惠於急速發展的廣告系統

三大電訊商優勢明顯

「廣點通」。



▲券商估計中移動第四季盈利有258.06億至 294.87億元人民幣

互聯網產業在經濟新常態下, 成爲中央力捧的新興產業。國務院 總理李克強提出,將全面推進 「三

網」融合,提升寬頻網絡速率;此

舉不但有利剛提供4G服務的三大

電訊商,同時相關電訊設備股亦能

,中央勢必拉動信息消費,工信部

已表明,新一年全國信息消費規模

,有望按年增加15%至高達3.2萬億

元人民幣,配合總理的《工作報告

》指引,擁有國產TD-LTE制式的

中移動(00941),將以高速的4G

上客量,拋離兩對手聯通(00762

)及中電信(00728)。

面對經濟下行的壓力持續增加

深港通透視

07年大牛市後,除09年「四萬億」刺激短暫反彈外,塵歸塵、土歸土,燦爛歸於平淡,國內證券市場經歷了 7年的熊市。去年,A股迎來了貨幣寬鬆後以績優股價值回歸為特點的復甦性行情。上證指數全年上升51%,終於 摘去了熊冠全球的惡名。所謂窺豹一斑,筆者想以數據介紹一下A股過去一年的變化,讓大家心裡有「數」。

截至最近,國內共有1.41億個證券帳戶,其中深滬大致各半(絕大多數投資者同時開立深滬兩個證券帳戶) ,其中6130萬戶在過去一年中參與交易,佔總戶數43%,而最新持倉帳戶為5478萬戶,佔總數38.69%,反映出 —1、幾年熊市嚇怕了投資者,空倉者衆「遠離毒品、遠離股市」;2、過去一年,持倉戸數僅僅上升1.22%, 上升行情中「有進也有退」;3、行情從底部反彈20%的初期,持倉戶數反而下跌,證明散戶的反向指標作用-判斷錯誤、過早離場

財富效應下,新進投資者越來越多,國內從原來平均每日不足2萬新戸,到去年11月減息刺激股市上升後,平 均每日新開戶數超過10萬戶!儘管國內已經運用了網上開戶和手機開戶的新技術,但高峰期仍然造成營業櫃面非 常繁忙擁擠,甚至出現系統癱瘓。不過,最近行情有所回落,新開戶數又減少至日均5萬戶左右,讓我們的工作人 員稍稍舒一口氣。由此可見,新進場的投資者開戶數也是測量市場熾熱程度的一個重要參考指標,大家不妨多留

國内擁有13億人口,實際參與證券投資的人數並不算多,但隨着國內居民財富的積聚,已經形成「你不理財 、財不理你」的意識,可見投資市場發展的空間非常巨大。今次先向大家羅列以上數據,下次再和大家講講國內 的投資文化,待續。

註:數據來自《中國結算統計月報2015年01月》



查詢熱線:2509 7524 2509 7548 www.gtja.com.hk

 \diamond \diamond \diamond

仁愛 士 席暨仁愛堂創會 禮 月 堂舉行就 堂第 嘉賓 九 食物及衛 日 **全** 期 職 仁愛堂第三十五屆 四 屆 主 (乙未年) 曹連李鄧丘羅 中 成 局 席 員 劉 十二時 醫 先 小 士 博 生 生 姐 MH 生 士 台 皇發博士 董事 銜 永文醫生 (甲午 局 正 成 假

车 禤何張郭王曲吳蘇劉楊 局 國陽嘉純傲敏 主 席 全華齊恬山瑜騰玲航先 五. 吳

月 華慧運琳明 國 慧 蔡 少 凱 新芬龍琳秀濬先娜文森山 先小博小小先生小女先博 生姐士姐姐生MH姐士生士

員已 九 龍 務局 太平 太平紳 依 尖沙 紳 局 咀 長 士 士 出 \曾德成 香 及新界 擔任 港 洲 就 飛機機局 GBS 際 於本 太酒本平店年

將於本周四(19日)公布全年 業績的中移動,券商估計第四季盈 利有258.06億至294.87億元(人民 幣,下同),較第三季升3.8%至 18.8% •

不過,2014年全年計算,中移 動盈利或倒退最多11%,最多只有 1120.89億元。

證券商又預期,中移動的管理 層將會解答的問題包括,如何在 FDD-LTE正式發牌及分拆鐵塔公 司之後,中移動仍能保持競爭優