



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 | 期貨期權 | 外匯投資 | 資產管理
企業融資 | 環球市場 | 財富管理 | 融資融券

查詢熱線：2509 7524 2509 7548

www.gtja.com.hk

「互聯網+」勢成經濟新引擎

科網軟件業最受惠將引發新一輪尋寶熱

兩會國策股攻略之互聯網化

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。

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。

總理全面推三網融合

至於作為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。

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、互聯網金融健康發展，引導互聯網企業拓展國際市場。

總理李強表示，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曉文認為，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。

業界推介互聯網金融

平安證券研究認為，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)。

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，就是德國稱之為的「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，即成為互聯網金融；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，互聯網與傳統行業將進行深度融合，企業在迎來此等契機外，亦為投資者帶來新的尋寶機會。

「互聯網+」受惠股份

Table with 4 columns: 股份, 市盈率(倍), 市值(港元), 今年內累計變幅. Lists companies like 騰訊, 金山軟件, 金蝶國際, etc.

券商對騰訊季度盈利預測

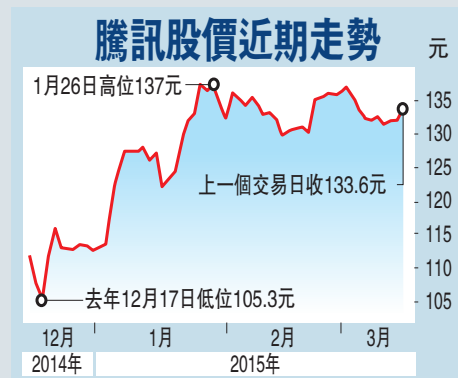
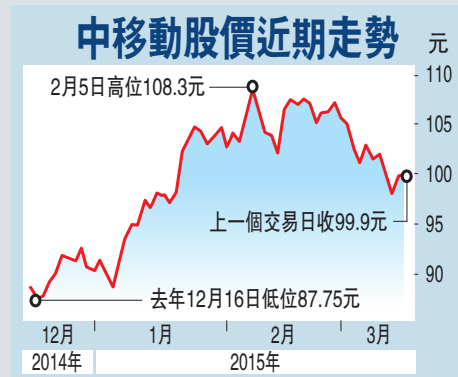
Table with 5 columns: 券商, 2014年第四季, 按年變動, 目標價, 評級. Lists banks like 德銀, 高盛, 巴克萊, etc.



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



百度董事兼首席執行官李彥宏



金山軟件騰訊看高一線

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。

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。

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，成為戰略重點，這剛好與「互聯網+」戰略不謀而合。

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，騰訊作為中國最大的互聯網綜合服務供應商，自當最為受惠。

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，第四季預測賺息乎56.87億至60.21億元，按年料增45.4%至54%。

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。

三大電訊商優勢明顯



▲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态下，成為中央力捧的新興產業。國務院總理李強提出，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受惠。

面對經濟下行的壓力持續增加，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)。

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勢。

深港通透視——從帳戶數據看市場變化

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，煤爛歸於平淡，國內證券市場經歷了7年的熊市。

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%。

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2萬新戶，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！

國內擁有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。

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

仁愛堂公告 仁愛堂第三十六屆(乙未年)董事局成員已依章選出，謹訂於本年四月九日(星期四)中午十二時正假九龍尖沙咀香港洲際酒店大禮堂舉行就職典禮。