

流量業務增 中移動多賺近5%

分析憂電訊商資本支出高峰期將至

中國聯通（00762）剛於周四發布盈喜，獲大行唱好，中國移動（00941）昨又公布首三季業績。中移動4G用戶已達6.22億，受惠流量業務快速增長，期內收入按年增4.9%至5695億元（人民幣，下同），錄得純利921億元，按年增4.6%。分析師指集團業績符預期，但未來幾年將是電訊商的資本性支出高峰期，料短期爆發力有限。放榜前，中移動收報79.3港元，升1.68%。

大公報記者 吳涵宇

中移動昨收市後公布首三季度營運表現，截至9月30日止，通信服務收入按年增加7.1%至5153億元，但終端銷售繼續下滑，銷售產品及其他收入僅542億元，同比減少11.8%。

集團期內錄得EBITDA（未計利息、稅項、折舊及攤銷前利潤）2113億元，較上年同期增長5.5%，股東應佔利潤921億元，股東應佔利潤率則為16.2%，盈利能力保持良好。

手機上網量按年增113%

4G業務快速發展，聯通盈利預告曾指，聯通首三季度4G用戶淨增5573萬戶至1.6億戶。而中移動4G客戶總數已達6.22億戶，首三季度淨增8672萬戶。目前，中移動客戶總數達到8.78億戶，移動業務的平均每月每戶收入（ARPU）微增0.8%至60.5元。

公告指，集團流量業務保持快速增長，手機上網流量較上年同期增113%，平均每月每戶手機上網流量（DOU）達1.2GB，4G客戶DOU則突破1.5GB。不過，受到OTT業務替代的衝擊，語音業務持續下滑，總通話分鐘數同比下降7.1%。

此外，寬帶業務成為中移動重要增長點，截至9月底，集團有線寬帶客戶總數突破1億，有線寬帶用戶的ARPU為35.1元，亦較中期穩步提升。

新鴻基金融財富管理策略師溫傑稱

，中移動中單位數增長的純利符合預期，並認為除非未來受到5G業務拉動，否則ARPU很難再有顯著上升，且未來幾年將是中移動、聯通等電訊商的資本性支出高峰期。至於股價表現，溫傑料電訊股短期爆發力有限，而中移動一直落後於恒指，預期短線將保持平穩，下跌空間不大。

聯通盈喜 大行唱好

儘管聯通尚未放榜，但已發盈喜預熱，獲大行唱好。聯通預期，今年首三季度，移動服務收入同比升6.7%至1170億元，整體服務收入則料達1879億元。而受惠服務收入增長，銷售費用和終端補貼下降，其股東應佔盈利預計將同比大升155%至41億元。

野村指出，聯通第三季料賺17億元，為2015年第二季以來最多，加上混改有助改善業務表現，給予「買入」評級，目標價16.5元。摩根大通則認為，聯通今年可完成4G用戶淨增6000萬戶的目標，予其目標價14元，評級「增持」。

富瑞則預期，受到收費下調及傳統推廣旺季影響，聯通第四季業績或按季度錄得跌幅，EBITDA和盈利分別料跌7.4%和55%，不過集團收入佔比及利潤率擴張的長期趨勢均向好，相信業績續會改善，明年或定下更高目標，亦維持「買入」評級。

聯通夥阿里騰訊拓雲業務

【大公報訊】記者林靜文報道：繼中國聯通（00762）混改方案獲監管機構核准後，該公司昨在官方微博分別宣布，與阿里巴巴和騰訊（00700）展開深度合作，其中將與阿里巴巴相互開放雲計算資源，在雲業務層面開展深度合作；另與騰訊在雲計算、網絡服務等領域全面開展深度合作。

據介紹，阿里雲將向聯通全面開放公共雲服務能力，同時在政務雲、行業客戶市場等專有雲領域進行聯合拓展，並繼續深化混合雲方面的合作。

中國聯通表示，此次與阿里巴巴合作，雙方會在公共雲、專有雲、混合雲三個方面深度合作。

此外，中國聯通和阿里巴巴還將在網絡安全運營與能力提升方面進行深度合作，雙方將共同建設網絡安全平台。

自中國聯通與阿里巴巴去年11月簽訂戰略合作協議以來，雙方在雲業務上的合作不斷深化，年內已分別推出首個管理手機號碼資源的「卡號雲」、混合雲解決方案等，實現在雲資源上的共享共

贏。

在與騰訊的合作上，中國聯通與騰訊將依託各自在通信、雲計算、網絡安全領域內的豐富資源與能力，加強聯合，在雲計算和網絡服務領域相互開放資源，推進深度融合創新，打造全新的「雲、管、端」互聯網產業生態平台。

據悉，是次合作將聚焦三方面，一是基於「公有雲」的深度業務合作，共建雲數據中心；二是全面開展基於「專有雲」和「混合雲」的深度業務合作，打造全鏈條雲計算產業生態體系；三是全面開展基於網絡安全服務的深度業務合作，共建網絡安全平台。

中國聯通、騰訊相關負責人均表示，將以此次合作為契機，充分發揮各自優勢，不斷拓寬合作領域、豐富合作內容、提升合作水平，打造「雲、管、端」精準服務能力；雙方同時將積極推進在多個領域的創新合作，深度激發電信運營商與互聯網企業的戰略合作協同效應，共同推動中國聯通混改不斷取得實質性進展。

維他奶東莞廠產能料增倍

【大公報訊】記者吳涵宇報道：維他奶國際（00345）早前宣布於東莞常平鎮建生產廠房，斥資10億元人民幣（約12.1億港元）。集團昨日就該項目有關事宜舉行股東大會，主席羅友禮會後透露，目前該廠建設正按計劃進行，一切順利，料建成後產能可錄以倍數計的增長，亦會考慮遷廠後深圳廠房空置的所有可能用途方案。

集團位於深圳光明新區的現有生產廠房已達到其最高產能，故擬搬遷至東莞市常平鎮更大型的廠房。根據維他奶中國與常平鎮政府簽訂的投資協議，包括土地使用權在內該項目投資額約12.1億元，並預期該廠房將於2021年開始投產。羅友禮相信，常平廠房的產能將較深圳廠房有大幅提升，升幅或以倍數計。

維他奶不斷擴大內地產能，去年在武漢廠房投產的支持下，華中及華東地區業



◀維他奶主席羅友禮出席股東大會後稱，常平新廠建成後產能將成倍增長
大公報記者 吳涵宇攝

務增長加速。問及新產品在內地的銷情，羅友禮指推出任何新品都需要一段時間的適應和過渡期，目前市場反應達到預期，亦會適時在港再推新產品。維他奶昨跌0.67%，收報17.88元。



阿提哈德航空攜阿里推廣「雙11」

【大公報訊】記者林靜文報道：臨近天貓「雙十一」全球狂歡節，阿提哈德航空與阿里巴巴旗下天貓共同設計的五架「2017雙11」彩繪機，於昨日起陸續啟航，從阿布扎比前往北京、上海、成都、香港四個大中華目的地。在未來的一個月，五架彩繪客機還將前往倫敦、紐約、悉尼及巴黎等地，覆蓋超過40個目的地。

阿提哈德航空是次與天貓合作，以飛機彩繪的形式推廣「雙十一」狂歡節，並通過航線網絡帶往世界各地，不僅促進中阿雙方經貿、文化往來，也藉由阿布扎比樞紐，把中國文化引入歐美非地區。未來，

雙方將進一步探討機上流動支付、大數據、定製推廣、會員互通、輔助服務等合作方案，持續提升旅客的全方位旅遊體驗。

同時，阿提哈德航空還將聯同合作夥伴以及英超勁旅「曼城」共同宣傳雙十一。活動期間，將有111位赴英國旅遊的幸運乘客獲贈門票，於2018年3月在阿提哈德體育館觀看曼城對車路士的賽事。

阿提哈德航空執行副總裁Mohammad Al Bulooki認為，中國是重要的增長市場，該航空將與阿里巴巴密切合作，發展中國市場及推廣阿布扎比。阿提哈德航空預告，「雙十一」會在阿里旅行官方旗艦店



◀阿提哈德航空將有五架變身「雙11」公司供圖

啓動網上年大促銷活動。阿里巴巴副總裁兼阿里旅行副總裁胡臣傑表示，通過是次合作，可強化全球旅客對阿里巴巴及阿里旅行的品牌認知，接觸更多全球旅客。

百富支付終端在俄首獲Mir認證

【大公報訊】記者林靜文報道：全球電子支付終端解決方案供應商百富環球（00327）宣布，其終端產品系列獲俄羅斯Mir認證，成為第一個在俄獲得該證書的POS終端供應商。百富副總裁孫雲表示，「Mir卡支付系統的重要性日益凸顯，這也是我們與當地的渠道合作夥伴Inpas集團，對俄羅斯市場開發取得的又一成果。」

Mir卡支付系統是由國家卡支付系統（NSPK）負責運營，NSPK屬俄羅斯銀行全資子公司。至今，Mir卡的發行量已超過1900萬張。NSPK計劃下一步走出俄羅斯，與MasterCard、日本JCB、美國運通和中國銀聯合作發行雙標卡。

據介紹，百富通過Mir認證的機型涵蓋了SP30。移動無線終端S920多媒體POS

S900和智能密碼鍵盤S300等機型也將在短期內完成認證。

百富行政總裁盧傑補充說，俄羅斯當局立法批准自2018年起，所有社會福利開支必須通過Mir卡支付系統執行，發展潛力巨大。他強調，集團和Inpas會致力打造更加符合俄羅斯市場需求的支付終端解決方案。

滙控渣打傳涉南非富豪洗錢案

【大公報訊】滙豐控股（00005）及渣打集團（02888）再陷醜聞，傳在南非印度裔富豪古普塔（Gupta）家族貪污洗錢案中，涉嫌經手多達4億英鎊（約41億港元）的非法資金。外電稱英國已要求當地金融執法機構調查滙控、渣打與Gupta家族可能存在的關聯及交易紀錄。渣打稱有關戶口已於2014年被該行取消，滙控則拒絕評論。

據《金融時報》報道，前工黨大臣Peter Hain日前去信英國財政大臣夏文達（Philip Hammond），稱滙控及渣打或涉及古普塔家族的貪污及洗錢案，並指可能有不法資金經過該兩間銀行匯出南非，轉

移至香港及阿聯酋等地。

英國金融行為管理局（Financial Conduct Authority）表示，已就相關指控與滙控及渣打進行溝通，要求查閱其與古普塔家族可能進行過的交易，並將仔細考慮收到的更多反饋。

Gupta家族近日正陷於南非政治醜聞的漩渦中，該家族被指利用與南非總統祖瑪的關係，左右其業務發展，不過，祖瑪及Gupta均否認曾有不當行為。英國金融行為管理局、重大欺詐案調查署（SFO）、國家犯罪調查局均已介入該案調查。外電還稱美國聯邦調查局（FBI）亦於近月在美國

針對個人及企業銀行戶口展開調查，試圖找到該家族成員的貪污證據。

外電引述渣打發言人回應指，該行不能就客戶交易予以置評，但經內部調查後，相關帳戶早於2014年初被取消，而滙控則拒絕評論。其實，滙控及渣打均非首次陷洗錢醜聞，二者近年來頻繁捲入違規事件，受到美國及歐洲多個國家監管及調查機構的盤查，巨額罰款亦不在話下。2012年底，渣打曾因涉嫌與受到美國貿易制裁的國家有業務來往，支付6.67億美元罰款。而2014年5月，滙控更被指控涉嫌操控歐元銀行同業拆息，遭罰款17.1億歐元。

滙控及渣打近年捲入違規事件（部分）

2016年10月	傳滙控及渣打捲入南非Gupta家族洗錢案，涉嫌經手不法資金或多達4億鎊（約41億港元），英國金融行為管理局（FCA）、英國重大欺詐案調查署（SFO）及國家犯罪調查局均介入調查
2015年2月	國際偵查報道記者聯盟（ICIJ）發表報告，指滙控旗下的瑞士私人銀行多年來涉嫌協助富有客戶逃稅，以及隱瞞資產和洗黑錢等，涉及全球10萬客戶及1190億美元，多個國家已相繼對事件展開調查
2014年12月	渣打同意延長於2012年與美國監管部門簽訂的延遲檢控協議多3年，至2017年底
2014年9月	滙控因為不恰當銷售按揭證券事件，同意向美國聯邦住房金融局支付5.5億美元
2014年8月	渣打因旗下紐約分行的反洗錢交易監察系統不足，與監管機構達成和解，支付3億美元罰款