騰訊今放榜券商料多賺44%

手遊業務及微信廣告成增長動力

近期股價表現強勁的騰訊控股（00700），將於今日公布今年首季業績。據彭博綜合多家大行預測，騰訊首季非通用會計準則（Non-GAAP）純利預測為70.65億元（人民幣，下同），按年增加36%；收入為222億元，按年升20.7%。當中，德意志銀行最為看好，估計首季賺75億元，按年增44%，主因是手機遊戲收入大增，並料微信廣告內部整合有利日後廣告收益。騰訊昨日先升後跌，收報157元，跌1%或1.6元。

大公報記者　王嘉傑

▲▼騰訊的遊戲業務，德銀料首季收入為130億元，升25%，當中手機遊戲增長強勁，按年上升1.18倍至45億元

德銀發表報告預計，騰訊首季收入爲226億元，按年增加22.8%，按季上升8%。Non-GAAP的經營溢利爲94億元，增長46%。其中主要業務的遊戲業務，德銀料首季收入爲130億元，升25%，當中手機遊戲增長強勁，按年上升1.18倍至45億元。

中金：微信支付入正軌

早前，騰訊將旗下微信廣告中心與原本的廣告平台「廣點通」合併。德銀料合併將更有效找出廣告客戶，指出重組後，微信移動廣告格式將會更易接入，以及微信與QQ ID的潛在關聯，將爲大量的廣告主提供新的機會，並且能更精準及更廣泛找出用戶群。

另外，中金預計，騰訊首季收入同比增長21.6%至224億元，調整後淨利潤升40.2%至73億元。該行指出，受惠於騰訊在假日期間對《英雄聯盟》的促銷，PC端遊戲業務環比增長8%。而移動遊戲業務收入爲44億元，按季上升15.8%。此外，線上視頻趨勢好於預期，在一月份移動端日活躍用戶數排名第一後，騰訊與萬合天宜等優秀內容提供者合作，三月份啓動「驚蟄計劃」，其PGC（專業生產內容）和UGC（用戶生產內容）項目也取得不俗成績。

四月底，微信支付與家樂福中國合作，將微信支付陸續接入家樂福全國237家門店。中金表示，微信支付業務也走上正軌，隨着線下促銷活動的開展，微信支付業務步入正軌。另外，新版微信的上線可以推動非朋友圈微信用戶間通過掃描二維碼完成支付交易。中金維持推薦評級和180元目標價。

瑞信看好目標價190元

瑞信亦預期，騰訊首季收入225億元按年升22.2%。指出公司，受惠手機Qzone、微信公衆戶口及軟件商店廣告所帶動，料手機遊收入首季有43億元，按季升12%，廣告收入31億元，按季升17%。該行續指，騰訊廣告業務改革正面，來自O2O夥伴的增長繼續強勁，調高集團每股盈利預測4%。

此外，該行表示，國務院最近發布關於大力發展電子商務加快培育經濟新動力的意見，國策加強支持電子商務領域發展，騰訊作爲龍頭企業，受益面廣。該行對騰訊目標價爲190元。

另外，花旗對騰訊首季收入及盈利之預測與市場相若，維持相當樂觀的210元目標價，評級爲買入。

騰訊首季純利預測*

（單位：億元人民幣）

大行	純利預測	按年變幅
德意志銀行	75.00	+44.4%
中金	73.00	+40.6%
星展唯高達	72.00	+38.6%
摩通	68.28	+31.5%
巴克萊	66.20	+27.5%

註：*為以非通用會計準則（Non-GAAP）計算

阿里迪拜建合資科技公司

阿里巴巴公布，旗下阿里雲計算與迪拜Meraas正式達合作協議，雙方將合資成立一家全新的技術型企業，爲中東及北非地區的企業，以至政府機構，提供以雲計算爲支撐的系統集成服務。

阿里主席馬雲表示，隨着世界的進步，相信IT時代正在走向DT（Data Technology）數據時代。結合迪拜領先的基礎設施和經濟能力，以及阿里巴巴集團的技術優勢，將爲企業家提供創業不可或缺的基礎設施，激發創新。

Meraas控股集團總裁阿卜杜拉・哈拜閣下表示，在迪拜酋長倡導發起的智慧城市建設中，雙方創立的合資公司將爲當地交通、通訊、城市基礎設施、電力、經濟服務和城市規劃等六大支柱領域提供服務，相信新的公司將改變這一地區的訊息技術格局。

據了解，新的合資公司總部設於迪拜，將專注於應用程序的開發、面向服務架構（SOA）的搭建、測試與驗證，以及面向公衆的計算服務。同時，該合資公司還將在大數據分析、創收和支付解決方案等領域深耕，借助雲計算彈性拓展、低成本、高可用的特徵，幫助用戶快速應對市場變化，轉變傳統業務和IT服務。

雙方最初的重點將放在科技合作上，Meraas還將發揮自身優勢，在迪拜建立一個以技術爲導向的綜合社區：包括數據中心、酒店、住宅、商業區域、零售等。其中，這個符合三級標準的數據中心，由阿里雲計算提供技術支持，而合資公司將成爲該商業區域和數據中心的主要用戶。

事實上，訊息和通訊技術在中東和北非地區近年急速增長。IDC最新報告顯示，預計2015年該區域訊息通訊技術的總支出，將達至270億美元，IT市場增長率爲9%，位居全球第二位。IDC又預測，在阿聯酋管轄下的和數據中心服務市場，從2013年到2018年期間的複合年均增長率高達19.8%，到2018年時總規模達971.8億美元。

迪士尼正版貨進駐天貓

「新華社」報道，阿里巴巴將整合旗下資源，爲電影粉絲搭建一個能夠快速、便捷購買正版電影衍生品的平台。迪士尼旗下新上映《復仇者聯盟2》，將成爲嘗試這種「網際網路＋電影」新模式的首部進口影片。

報道引述阿里負責人指出，圍繞《復聯2》，通過淘寶電影率頭，天貓將聯合包括奧迪、樂高、科沃斯、孩之寶、李寧、伊利在內的40餘個獲迪士尼正版授權的品牌獨家首發電影衍生品，即只要通過淘寶電影或者天貓的《復聯2》專屬展示頁面下單，消費者就可以購買到這些電影衍生品。

據了解，獲得迪士尼授權的品牌已經全部入駐天貓平台，產品包括掃地機器人、移動電影科技產品、家居生活用品、服裝鞋帽、珠寶首飾、時尚單品、汽車，無一例外地都會使用《復聯2》中的人物元素。

電影衍生品潛力龐大

業內人士表示，電影衍生品是整個電影產業中最直接長期觸達消費者的部分，海外電影行業的盈利，很大部分來自電影衍生產品和版權出售帶來的收入。在國內，這一市場有着充足的增長空間。

據悉，阿里巴巴集團聯手旗下淘寶電影、天貓，正在發力電影衍生品市場。在未來，阿里強大的商家和用戶的基礎，將爲一些電影項目推薦潛在的知識產權授權商家，並尋找可進行搭售廣告及廣告植入的商家。與此同時，充分開放其擁有的網際網路資源，爲片方提供以電影爲主題的線上線下主題行銷、知識產權元素授權推薦服務和植入廣告服務。

港交所首季料多賺五成

▲滙豐認為，港交所長遠增長前景亮麗

港交所（00388）今日公布業績，券商料其首季大賺五成，主要受惠倫敦金屬交易所（LME）貢獻及大市成交激增。滙豐發表報告指，預期港交所今年首季純利按年增長逾50%至約18億元，但相信其現價已反映。

滙豐認爲，港交所長遠增長前景亮麗，特別是與內地連接方面，深港通可能於今年上半年獲批。然而，相信有關利好消息在短期內的直接貢獻有限，該行估計滬港通今年只貢獻港交所盈利2%。

報告表示，短期而言，港交所的業務仍存在較大周期性。港股日均成交金額近日由四月初的2540億回落至1640億元，顯示可能已觸頂，但對港交所的預測及估值維持不變。目標價維持280元，相當2015年預測市盈率30倍，重申「持有」評級。

大和亦稱，港交所已進入一個新階段，開始在內地離岸資本市場發展上擔當重要角色，爲港交所擴大業務規模鋪路。該行上調今年日均成交量及港交所非ADT業務貢獻預測。港交所目標價由319.5元調高至336元，此相當預測明年底市盈率30倍，評級維持「買入」。

該行認爲，至2020年，港股市值有望達到60萬億元（日均成交額升至3600億元），而倫敦金屬交易所的盈利有望達號到28億元。由於港股成交較爲波動，港交所股價可能不穩定，短期內股價可能會回落，但若成功執行業務計劃，相信每股公允價值在2020年或之前可達到568元。

興鋁五年內產能達50萬噸

【大公報記者毛麗娟、趙建強佛山十二日電】中國建築鋁材企業廣東興發鋁業（00098），今日邀請內地與香港傳媒參觀其位於廣東佛山的廠房。興發鋁業主席劉立斌介紹，興發鋁業旗下五家工廠，未來五年年產能將從現在的35萬噸提升至50萬噸，公司對內將進一步加強符合國家政策方向的節能環保類產品的研發，對外則積極參與「一帶一路」機會，目標逐年提高出口比率。

興發鋁業2014年產值，盈利及分紅均創下公司上市以來新高，劉立斌稱，隨着河南、江西、成都三座新廠房已相繼投產，未來產能將穩步增長。去年，興發鋁業建築型及工業型材料銷售佔比，分別爲80%及20%，銷量則同比上一年度分別提升29%和20%。隨着中國加速城鎮化發展，劉立斌稱公司亦會受惠於汽車鋁合金化，及國家提倡節能減排帶來的鋁材需求上升，料鋁業發展前景可以看好。

房地產方面，劉立斌認爲，過去兩年政府一直進行調控，市場對建築型材需求有波動，但總體而言公司建築型材銷量仍在增長。他解釋，主要由於公司以定製化產品銷售爲主，爲不同的客戶設計提供不同的產品，在市場上較有競爭優勢，而且根據合約生產，也不會出現產能過剩問題。

「一帶一路」機遇加強出口

目前公司產能約35萬噸，實際產能約25萬噸，劉立斌表示，未來會發展河南、江西廠房二期，目標五年內將產能提升至50萬噸。他又稱，現時五家廠房基本可覆蓋內地除西藏以外的主要省分，期望未來於內地的佔有率可逐步提升，並達至實現產值100億元人民幣的規模。

海外方面，興發曾爲迪拜的世界第一高樓哈利法塔提供2600噸玻璃幕牆鋁材，而香港ICC、迪士尼樂園、新政府總部及高鐵工程亦有使用興發的鋁材。

劉立斌稱，隨着中國「一帶一路」的規劃發展，公司期望除現時的新加坡、越南等地外，未來可繼續拓展海外市場，如早前獲卡塔爾當局邀請，參與該國2022年世界杯的大量場館工程入標，憑藉哈利法塔的經驗，有信心再獲中東國家垂青。

公司期望，長遠海外市場銷售佔比，可由目前不足1%增至20%。

▲興發鋁業主席劉立斌（右）、創辦人羅蘇(左)

▼興發鋁業位於廣東佛山三水的鋁廠　大公報攝

保興12億購天順　股價飆33%

港資金融機構近年除了受到外資的競爭壓力，還有中資金融機構亦來勢洶洶，聯合是其中一個抗衡的方法。保興資本（01141）昨日宣布，將以總代價12億元，全購本港券商天順證券及天順期貨（下合稱「天順」），並以發行代價股及承兌票據支付，變相兩家公司「合二爲一」。保興資本昨日復牌後爆升逾33%，創下近三年以來的新高，收報0.415元。

港資券商近年不斷被內地金融機構收購，不過亦有本土金融機構選擇「聯合」這條活路。保興資本昨日發表公告指，將以總代價12億元，認購天順的100%股權，並以發行代價股及承兌票據支付。公告指，是次交易將涉及26億股新股份，相當於保興資本擴大股本後的約27.2%，每股作價0.25元，總值6.5億元；餘下的5.5億元則以三年期、年利率2.5%之承兌票據支付。

天順證券的主要業務爲向客戶提供經紀服務及證券孖展融資，而天順期貨的主要業務則向客戶提供期貨及期權合約交易服務，截至2014年12月31日，天順證券的綜合資產淨值約爲4.33億元，年度除稅後純利約爲3128.99萬元；至於天順期貨的資產淨值則約錄1018.11萬元，年度除稅後純利約40.67萬元。

保興資本署理主席兼董事總經理孫益麟表示，保興資本的其中一項主要業務爲金融，包括放債及證券買賣，相信透過收購天順，將極大地補充公司的金融服務業務，創造協同效益；同時近期大量熱錢流入本港股市，成交額飆升，大幅改善香港金融市場的投資氣氛，是一個極佳的機遇。

保興資本昨復牌後，股價急升，最高曾見0.54元，升幅高達74.19%，最終回落至0.415元收市，升幅收窄至33.87%，但仍創下近三年以來新高。

光匯石油銳意拓上游業務

光匯石油（00933）去年度業績由虧轉盈，今年度中期卻僅多賺3%，經營表現較波動；該公司行政總裁容伯強昨日直言，機構投資者關注該公司盈利增長的可持續性，故管理層決意加大上游天然氣資源開發力度，冀上游業務在兩、三年後可佔到盈利比重三分二。

光匯石油日前以先舊後新形式配股集資近13億元，其間市場消息指獲得多隻重量級基金認購新股。容伯強透露，在配售工作前，曾與不同機構投資者接觸，發現他們普遍關注光匯石油長期盈利持續增長能力。事實上，管理層亦留意到有關問題，故近期積極開拓上游業務，往後發展方向是在提升現有油氣項目產能的同時，亦會對外併購，管理層希望上游業務的貢獻可以在未來兩、三年後佔到盈利比重三分之二。他強調，光匯石油的上游發展策略總方向是以開拓天然氣資源爲主，希望在此基礎伸延至LNG領域。

石油儲存業務方面，容伯強表示，舟山倉儲兩期項目分別於今、明兩年投入使用，合計容量約320立方米；大連倉儲兩期項目總容量約720萬立方米，預計2016年至2017年投入使用。完成舟山及大連倉儲項目後，光匯石油暫時不會再擴大石油儲存業務量。

福壽園4240萬入股豫企

內地殯葬業龍頭福壽園（01448）繼續以收購爲戰略，擴張集團規模。該股昨日發表公告指，福壽園將斥資4240萬元人民幣，收購河南省婚慶及家庭勞動服務供應商——安陽五龍的80%股權。該股昨日全日升約5.28%，收報4.19元。

早前福壽園已明確表示，今明兩年公司的收購步伐，將與去年相若，意味着收購行動陸續有來，而2015年的第一項收購已於昨日揭盅。該股昨日清晨發表公告指，福壽園將透過全資子公司，收購安陽五龍（已獲得河南省經營性公墓許可證）的80%股權，總代價4240萬元人民幣，預期收購事項將大約於2015年6月中旬完成。福壽園主席兼執行董事白曉江表示，該項收購將有助集團業務的發展及擴張，加強集團於河南省的市場佔有率。

該股昨日開市後，股價拾級而上，全日升5.28%，近高位的4.19元收市。

聯合光伏購五太陽能電站

聯合光伏（00686）昨宣布，與國電光伏綠色生態訂立買賣協議，向後者收購目標公司國電新能源開發投資全部股權，作價爲1.05億元（人民幣，下同）。資料顯示，該公司目前於內蒙古及浙江省擁有五個太陽能發電站項目，總裝機容量爲210兆瓦。公司指，當中四個太陽能發電站已自去年底併網，而餘下一個將於下季前併網。

喜尚售發記甜品10%股權

喜尚（08179）日前公布，與廣州多美麗之法定擁有人簽訂諒解備忘錄，公司擬以5000萬元出售發記甜品中國10%股份。待諒解備忘錄落實後，多美麗將在其內地連鎖餐廳內設立櫃枱，出售「發記甜品」商標的產品。喜尚表示，是次引入多美麗爲「發記甜品」的策略性股東，將可即時擴充「發記甜品」於內地的銷售網絡。隨着「發記甜品」品牌的逐步成熟，喜尚將進一步拓展行銷夥伴渠道，逐步輻射向全國發展。