

行业增长可期

港股手游概念持续活跃

□本报记者 杨博

近期手游行业多个盛会相继召开,展会的火爆场面及业内人士的乐观展望催热整个行业表现,港股市场和美国上市的中概手游概念股持续活跃。

业内人士认为,手游产业具有很大发展空间,移动互联网用户数量增长、玩家付费习惯养成、渠道创新等因素将驱动行业进一步走强。

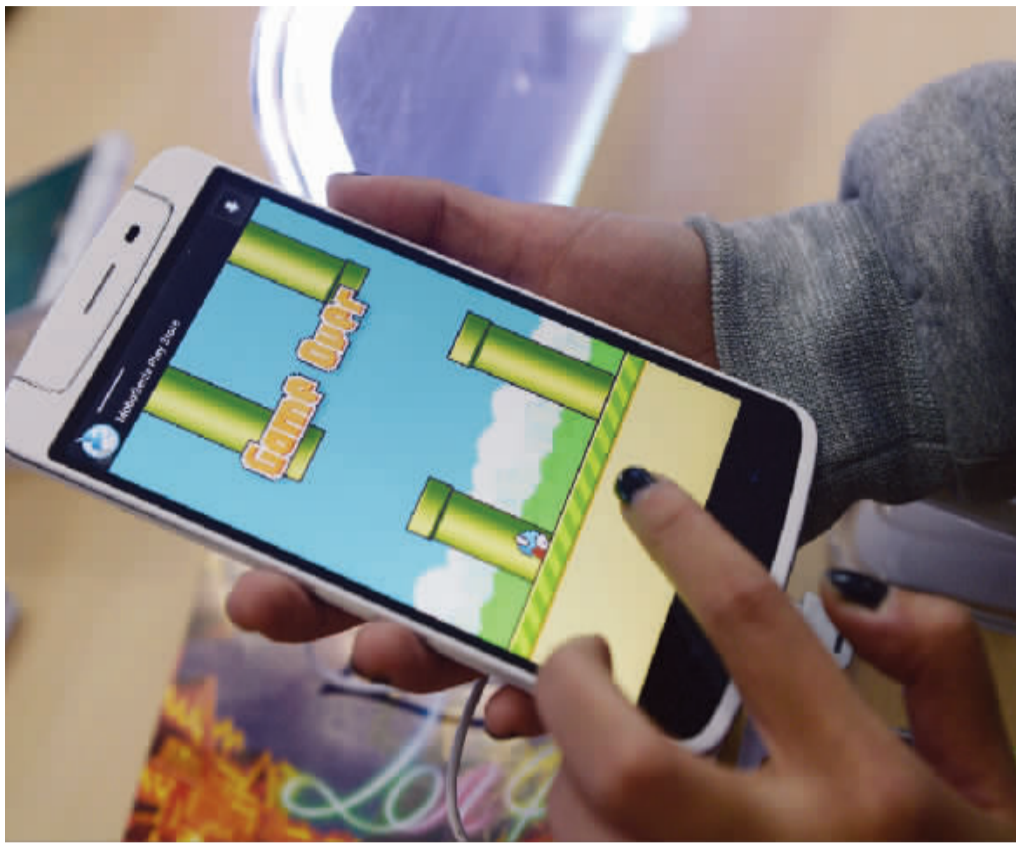
业内反驳“寒冬论”

本月初,2015年全球游戏开发者大会(GDC)在美国旧金山开幕。作为全球游戏开发领域最重要的会议之一,本次大会共吸引2.6万名参会者,刷新了大会创办至今的历史纪录。下周,2015年第十届TPC全球移动游戏大会将召开,随后第四届全球移动游戏大会(GMGC2015)也将于4月下旬启幕。

在本月初召开的第四届全球移动游戏大会预热新闻发布会上,国内多家游戏厂商否认了行业“寒冬论”,指出国内手游产业日趋成熟,还有很大发展空间。

掌趣科技联席CEO胡斌表示,所谓的手游业“冬天”是不存在的,从行业规模增长、投资热度及游戏公司的成熟化来看,移动游戏还在继续发展和壮大,预计未来两三年内国内移动游戏可能是市场规模率先突破1000亿元人民币的领域,速度远超影视及其他数字娱乐板块。由此来看,国内手游产业的春天还未结束。

皇玩科技CEO罗圣博表示,手游用两年的时间把端游十年和页游五年的路走完了,所以形成了资本热和市场浮躁的局面,不过这种浮躁从去年底开始趋向理性,其间几乎所有火爆的产品都是进行了精细化的研发和运营的,这有利于市场的健康发展。预计到2020年,移动游



新华社图片

戏还有很大的发展空间。

手游的良好发展前景也吸引了国内互联网巨头的目光。腾讯CEO马化腾日前表示,自去年下半年进入手游运营后,腾讯正加快移动游戏的全球化投资,布局全球手游成为腾讯主业。资料显示,去年开始腾讯持续投资手游项目,先后斥资近7亿美元投资韩国手游开发商,并于去年

底耗资1000万美元投资拥有极高人气的休闲手游Dots的开发商Playdots。进入2015年,腾讯投资全球手游的步伐进一步加快,仅在2月份就披露了三宗投资。

受益于行业整体乐观情绪上升,手游板块近期表现强势。港股市场上,中国手游文化(08081.HK)11日大涨8.2%,过去一周涨幅高达

32%,博雅互动(00434.HK)和IGG(08002.HK)均上涨2.2%,过去一周涨幅分别高达12.4%和30%。美股市场上,中国手游集团(NASDAQ:CMGE)10日常规交易时段上涨4%,近一周上涨8.5%。

行业高增长可期

市场研究公司IDC的最新报告指出,截至目前,全球下载移动游戏的智能手机和平板电脑数量已经超过10亿部,预计2014-2018年全球智能手机和平板电脑的移动游戏下载量将翻番,达到600亿次。手游行业增速惊人,已成为游戏业的明星,预计手游市场整体将继续呈现大幅增长,且到2018年期间很大一部分增长来自于亚太地区。

《2014年中国游戏产业报告》显示,2014年中国游戏市场实际销售收入达1144.8亿元人民币,增长37.7%,用户数量约5.17亿人。其中手游收入首次超越页游,达到274.9亿元,相比2013年大幅增长145%,用户规模相比2013年增加15.1%,达到3.575亿人。

上述报告指出,整体来看,虽然近年来端游发展受阻,但以手游与页游的高速增长为代表,整个中国游戏产业的发展依然前景良好。手游整体收入和用户规模的增长较小说明市场日趋成熟,玩家付费习惯已逐步养成。中国原创手游海外出口成为新的利润增长点,2014年达到12.73亿美元,是2013年的4.66倍。

行业分析人士表示,2013年被视为中国手游元年,2014年是爆发年,预计2015年手游将进一步增长,销售收入有望达到350亿元人民币左右。智能手机渗透率提升、移动互联网用户数快速增长、玩家付费意愿增强、网络带宽提升以及渠道创新等因素将共同驱动行业爆发。

盈利大幅提升

香港服装股业绩频传喜报

□本报记者 陈昕雨

匹克体育(01968.HK)11日公布的截至2014年12月底的全年业绩报告显示,当年实现净利润3.21亿元人民币,同比增长31.3%。

除了匹克体育外,近日,361度(01361.HK)、中国利郎(01234.HK)等纺织服装上市公司陆续公布财报,业绩普遍出现不同程度的增长。分析机构指出,出口拉动、去库存化和经营转型是提振纺织服装企业业绩的主要因素。

企业财报普遍改善

匹克体育2014财年每股盈利0.1528港元;派末期息0.08港元,高于上年同期的派息0.06港元。2014财年内,匹克体育营业额同比上升8.75%至28.41亿元人民币;毛利润同比上升16.45%至10.79亿元,毛利率为38%,同比上升2.5个百分点;净利润率同比上升2个百分点至11.3%。

财报显示,去年匹克体育鞋类产品销量上升6%,销售均价上升3.9%;服装产品销量下跌4.9%,销售均价上升13.7%。平均存货周转天数

由2013年的81天降至去年底的74天。

10日,361度也公布了截至去年12月底的全年业绩,公司实现净利润3.98亿元人民币,同比上升88.22%;每股盈利0.192港元。2014财年,361度营业额同比上升9.01至39.06亿元;毛利润同比上升12.68%至15.97亿元;毛利率较2013年同期上升1.4个百分点至40.9%。去年,361度鞋类、服装及配饰的销量分别增加10.9%、2.8%及8.4%。

361度指出,2015财年,该公司存货问题会逐渐好转,店内库存水平渐趋正常,零售折扣亦有所收窄。此外,还将针对电子商务制定更清晰的策略。目前361度已于京东、天猫及好乐买等网站开设旗舰店,计划未来推出网店独家产品。

百丽国际(01880.HK)日前公布,截至2015年2月的2014-2015财年第四季度,鞋类同店销售同比降幅由第三季度的5.6%收窄至4.2%,运动、服饰业务同店销售同比增长10.9%,好于预期。交银国际发布报告称,百丽抵抗冲击能力较强,主要原因是全面、垂直整合的生产模式令成本具高度灵活性,且多元化、多品牌的产品组合加强了规模优势。此外,百丽的网上业务在2015

年实现收支平衡,运动服前景日趋良好,有助抵御来自鞋履业务的短期负面影响。预计2016财年百丽每股盈利能稳定增长7%,增幅高于2015财年的6%,2017财年,每股盈利增幅将显著复苏至13%。

此前,中国利郎公布的截至2014年12月31日年度业绩显示,去年年度利润同比增加7.5%至5.55亿元人民币,全年每股基本盈利为0.4617港元。

去年,中国利郎营业额上升5.8%至24.33亿元,毛利率维持在42.6%;经营利润率上升2.7个百分点至28.0%,净利润率上升0.3个百分点至22.8%。截至2014年12月31日,公司拥有净现金余额19.37亿元。中国利郎指出,2014年业绩增长主要受益于核心品牌LILANZ的销售反转。此外,公司持续调整门店,全年门店数减少376家。公司经营效率改善,经营性现金流稳定。中国利郎预计,2015和2016财年,盈利将分别增长12.8%和14.1%。

美元升值成行业利好

目前,多家纺织服装企业已公布2014财年

报,普遍业绩良好。业内人士指出,美元对人民币升值,有利于服装出口企业;同时服装行业经历了去库存化,降低了经营成本;此外,向网络经营转型发展,带动了服装企业业绩增长,这些因素均助推服装行业回暖。

近期,美元大涨至2003年9月以来最高水平。在强势美元背景下,纺织服装行业有望成为受益者。

据中国纺织品进出口商会数据,2014年,我国与美国纺织品服装贸易额增长7.3%至455.7亿美元。其中出口增长7.5%至447.4亿美元,进口下降3.7%至8.4亿美元,顺差增长7.7%至439.0亿美元。

长江证券指出,经过两三年库存处理及不断转型,品牌服饰企业库存水平有所减少,逐步好转。企业不断完善转型,改变过去粗放式的经营模式为精细化运营,逐步适应新市场需求,同时经营不善或经营能力弱的企业在竞争环境中劣势明显。纺织服装行业与电商关系紧密,向互联网经营方向的转型将是服装企业业绩和股价表现的最重要催化因素。

WPIC预计

今年铂金市场供需缺口23.5万盎司

□本报实习记者 朱珪

据路透社报道,世界铂金投资协会(WPIC)在11日发布的报告中预计,2015年铂金市场存在供需缺口约23.5万盎司,因采矿力

度增强和回收供应增加,较2014年供需缺口收窄66%。

报告称,铂金的地上库存(已开采)在2014年减少20%左右,今年预计进一步下滑8%,这些库存曾有助于缓冲供应短缺对价格

的影响。

尽管连续四年出现短缺,铂金价格2014年下跌了12%,如今达到2009年以来最低水准,每盎司约1140美元。

截至北京时间11日下午16时,铂金报

价每盎司1130.75美元,今年累计下跌6.4%。

WPIC表示,不包括上市交易基金(ETF)、交易所持有量和工业运营库存,到今年年底铂金地上库存预计为253万盎司。

强势美元难改 国际油价反弹乏力

□本报记者 张枕河

从今年1月中下旬开始,国际油价开始出现触底反弹态势,然而由于美元走强以及原油供过于求等基本因素并未根本改变,两地油价在近几个交易日持续波动,并在10日大幅下跌,其中纽约商品交易所4月交货的原油期价下跌3.42%至每桶48.29美元,4月交货的布伦特原油期价下跌3.66%至每桶56.39美元。

对此高盛集团表示,油价可能维持在低位更长时间,难以真正迎来持续反弹,只是其1月提出的每桶40美元预期可能“过低”,因为目前一些熊市“催化剂”有所淡化。

油价料将继续回落

业内人士指出,美元10日对多数主要货币汇率上涨,美元走强降低了以美元计价的石油的投资吸引力。此外,全球原油供应过剩的担忧持续对油价产生压力。美国能源信息

署10日发布能源展望报告预计,今年美国日均原油产量930万桶,明年日均原油产量950万桶,接近美国1970年960万桶的产量纪录。

高盛集团预计,近期油价的连续反弹将会终结,但未来两个季度油价的表现可能会略好于市场预期,“由于过去几个月原油库存增加有限,油价可能会高于此前每桶40美元的过低预期”。

高盛大宗商品分析师戴米恩·库瓦林(Damien Courvalin)表示,国际油价近期经历了短暂的复苏,但是受全球石油产量增加的影响,油价将继续回落。全球石油产量在过去几个月出现下降,大部分是受天气不佳因素影响,还有少部分是因为地缘政治局势动荡;与此同时,在需求端,寒冬大大推动了中东、美国等地的原油需求,干旱则刺激了巴西的原油需求。

但库瓦林强调,随着未来地缘紧张局势可能出现缓解以及天气好转,目前这种趋势可能会改变。3月份全球石油产量或将增加,包括俄

罗斯、巴西、沙特等原油产出都可能进一步扩大,这将导致油价继续下跌。高盛表示,虽然认为随着低油价刺激全球经济好转,2015年国际原油需求显现增速,但这需要一段时间。最近一段时间该机构预计国际原油库存依然会增长。今年1月,高盛曾预计纽约原油将在两个季度内跌至每桶40美元左右,并于2016年反弹回每桶65美元。

摩根士丹利也持类似的观点,其认为目前供应减少和需求增加已经给原油市场带来足够的支撑。随着北半球进入夏季,原油需求的季节性下降将会推高库存,从而打压油价。此外部分经济体近期公布的制造业数据非常疲软也是油价面临的不利因素。

目前市场普遍的共识是油价近期或在每桶50-60美元之间窄幅波动,既难以跌至40美元以下的过低水平,也难以迎来一轮明显反弹。

美页岩油产量或持续走低

路透社的评论指出,油价低迷让许多利润

不高的美国页岩油平台被迫关闭,这成为市场对美国页岩油产量大降的“证据”之一,但其整体的实际产量其实并未减少,因为对于仍在运行的钻井平台而言,成本效益反而更高。因此油价有可能继续大幅走低,直到美国页岩油产量真正降低之时。

高盛集团分析师也指出,美国开采公司和炼油公司已经集中精力减少开支,平衡现金流,但近期来看可能会有更多钻井平台关闭,美国原油产量也将实质性降低。

高盛指出,首先,更多钻井平台关闭后,高品质的油会更多,钻井平台的平均产量会更高;其次,一些未承包的钻井平台重启很方便,当前的钻井平台数量下降后会得到恢复。

比安科证券大宗商品分析师认为,此前美国页岩油产量没有实际降低的原因是,原油生产效率更高,美国原油生产随时准备重返市场,当前的钻井平台数量应该降低至2009年的水平更合适。

泰央行意外降息25基点

□本报记者 张枕河

泰国央行11日决定降息,将基准利率由2%下调25基点至1.75%。泰国央行货币政策委员会投票比例为4:3,支持此次降息。此前,市场普遍预期该行将按兵不动。

泰国央行称,目前泰国整体经济复苏仍弱于预期,预计2015年泰国国内生产总值(GDP)增速或不及4%。中国经济增速或放缓对泰国出口构成的风险也正在上升,这都促使该央行选择降息。此外,目前泰国通胀压力仍较低,对降息的阻碍较弱。预计此次降息将提振国内经济增长和各界信心,未来该行仍将密切关注经济走势,在必要时仍将采取行动。

据不完全统计,2015年年初至今,推出降息、降准或资产购买等各项宽松政策的央行包括埃及央行、印度央行、秘鲁央行、瑞士央行、丹麦央行、土耳其央行、巴西央行、加拿大央行、欧洲央行、新加坡央行、俄罗斯央行、澳大利亚央行、中国央行、瑞典央行、以色列央行等。

电讯盈科收购

在线视频网站Vuclip

□本报记者 刘杨

香港最大的电讯公司电讯盈科(00008.HK)11日公布,为加快该公司在亚洲及其他地区推出OTT(Over The Top)服务,该公司已收购了美国移动在线视频服务商Vuclip。

资料显示,OTT是指通过互联网向用户提供各种应用服务。典型的OTT业务有互联网电视业务、苹果应用商店等,眼下互联网企业青睐于利用电信运营商的宽带网络发展自己的业务,如谷歌、苹果、耐飞、Skype。

Vuclip总部位于美国,业务专注于新兴市场。其在全球设有多个办事处,重点发展印度、印尼、马来西亚、泰国及阿联酋市场,并计划于2015年拓展业务至其他东南亚地区。

分析人士指出,对电讯运营商来说,Vuclip的视频服务具有粘性,因此可以吸引用户更多使用数据业务;对于门户网站来说,Vuclip的吸引力主要在于视频平台和技术,Vuclip拥有丰富的视频内容库和良好的商业模式,可以提高门户网站销售广告的能力。

力拓:今年铁矿石

产量料降8500万吨

□本报记者 张枕河

矿业巨头力拓11日预计,2015年全球铁矿石产量将减少约8500万吨,主要原因是价格持续暴跌令铁矿石生产变得无利可图,厂商纷纷选择减产。力拓还预计,去年全球铁矿石产量减少了1.25亿吨。铁矿石价格目前已跌至每吨58美元,为2009年开始实施自由浮动定价机制以来的最低价位。

花旗集团日前预计,随着中国钢厂的需求萎缩,铁矿石价格短期内将降至每吨50美元左右。

力拓认为,中国铁矿石生产效率较低,今年将会成为主要的减产矿区之一。此外钢厂将避免使用伊朗、马来西亚和墨西哥等地较低品质的铁矿石,也将促使这些地区产量下降。而澳大利亚的Roy Hill矿今年可能投产,将会部分抵消产量的减少。Roy Hill矿方面表示,将于今年9月首次出货,最终达到每年5500万吨的产量。

市场分析人士还表示,今年铁矿石相关行业的另一个趋势是大型矿商将积极地扩大产出,以挤压规模较小且成本较高的生产商。

碧桂园调低今年增速预期

将全面推行合伙人制

□本报记者 黎宇文

3月11日,在碧桂园(02007.HK)2014年业绩发布会上,公司总裁莫斌首次公布了2015年的销售目标,2015年目标销售金额为1350亿元,同比增长5%,相比2014年的增速21.5%放缓。

对此,莫斌表示,今年楼市的政策环境将好过去年,但是市场环境依然严峻,公司将增长目标定在5%是出于审慎的策略,有充分的信心完成目标。已经踏入“千亿销售俱乐部”的碧桂园不会片面追求规模增长,未来要把管理基础夯实。

业绩报告显示,2014年,碧桂园合同销售金额为人民币1288亿元,同比增长21.5%,合同销售面积约1928万平方米,同比增长21.0%。销售楼款现金回笼约为人民币1058亿元,首次实现现金回款过千亿。

自2014年10月起,碧桂园全部新项目采取跟投机制。对此莫斌介绍,在碧桂园的合伙人机制下,董事会主席杨国强给职业经理人三个项目有15%的参与权。15%的参与权分为三个层次来投,第一层是总部的平台,大家共同组成一个基金,每个项目投5%,保证对每个项目的平均支持;第二层是区域,区域团队对所有区域的项目跟投5%;第三层是项目,项目本身的团队也投5%。