

獵豹預言:中國變Apps世界工廠

【明報專訊】上述這一句豪語是獵豹移動CEO傅盛在他們從金山分拆到美國上市前跟我說的。他認為Apps的研發已經不是鬥創意，而是鬥量，鬥速度。中國擁有最多優秀又相對廉價的軟件開發人才，所以未來將會雄霸Apps的天下。他的這個觀點我未必完全贊同，但他的膽識和遠大的理想，絕對令我佩服！

傅盛年輕有為，戰績彪炳。早期出身於奇虎，帶領團隊開發了360安全軟件。後來創業，然後在2010年加入雷軍麾下的金山，成為金山網路的CEO(後改名為獵豹)。

獵豹上市不到半年，股價已翻了一番，從14美元升到最高的29塊多，現價約27美元。市值更青出於藍，現約280億港元，高於金山的260多億元。厲害不厲害？

獵豹上市不到半年 股價已翻一番

獵豹確實跟大部分的中國互聯網公司不一樣。它未來將主攻國際移動Apps的市場，而不是單靠中國。獵豹的Apps，其實在Google Play上，下載率已經是全球排名第二，僅次於facebook，Google自己反而排第三位。在工具類別內，更是全球第一。下載總數量超過6億，MAU(每月活躍用戶)亦接近3億，三分之二在海外。其中最流行的是記憶系統管理Apps、Clean Master，其他還有Battery Doctor等。未來將會繼續利用這個龐大的用戶流量，來推廣其他的Apps及手遊。

今年盈利增長率料逾100%

從收入來講，PC端的比例還是佔八成左右，主要來自國內的安全軟件相關的服務和廣告，以及頁遊方面的收益。重要合作伙伴包括四大巨頭：[騰訊\(0700\)](#)、阿里、百度及同門的小米。移動端的變現模式剛正式開始一年多，主要是來自於廣告及遊戲推廣，未來將推出自家手遊。今年快速增長了十多倍，已達總額的兩成，未來肯定將成為最大的一塊。

今年盈利增長率應超過100%，明年也可能維持在90%附近的水平。增長快，所以[市盈率](#)也不低，今年大概80多倍，明年估計40倍左右。

阿里上市成短線風險

風險是肯定有的。早陣子Google曾把Clean Master剔出下載排行榜，原因是獵豹的一個市場推廣伙伴，違反了Google的一些規則，下載量馬上跌了兩三成，股價亦應聲下跌不少。但問題解決後(終止跟那間公司的合作)，股價亦反彈到新高。短期的風險包括公司再度集資和阿里上市，導致大型基金調配資金而減持其他科網股。

長遠來說，如果你相信傅盛的能力，能夠帶領獵豹邁向世界Apps工廠的理想，那麼發展的空間還是挺大的。

中環資產持有獵豹、facebook、Google、騰訊、百度股票，沒有金山、奇虎。

中環資產投資 行政總裁

[譚新強 中環新譚]