

財經新聞 ▶

SUN MONEY: 科網股逆市投資大法

上一則

下一則

SUN MONEY: 科網股逆市投資大法

俾個Like我o地 熱門新聞不斷update

Recommend 0

T- T+



中環資產投資譚新強預料，下一波科網潮由移動端掀起。

科網股近期「勁Chok」，不少股友的愛股騰訊（00700）更曾受迎頭痛擊，究竟科網界的「錢路」如何？另邊廂，鑊氣勁過騰訊的科網股其實比比皆是，其中有美國上市的科網股三年更癲升20倍，不如放眼世界發掘長升長有的環球科技倍升股，並請來大戶基金經理祝振駒及譚新強傳授科網逆市投資大法。

譚新強：在陷阱中尋寶

譚新強在二〇〇五年創立中環資產投資，其主理的多策略環球對沖基金，雖包含股債投資，惟去年回報仍達51.69%；過去五年，平均每年年度化回報超過30%。據彭博截至今年一月底的五年年度化表現統計，在多策略的範疇上，全球排名第一。在其資產組合中，多達三至四成為科技股。市場上科網泡沫之說甚囂塵上，但他認為科技與生活息息相關，不可不認識科技，投資就如在陷阱之中尋寶。

下一波由移動端掀起

他預料下一波科網潮流會由移動端掀起，並由亞洲帶動，「外國人往往以為亞洲人只是做代工，不懂軟件，但全球最大三個即時通訊App，有兩隻就是來自亞洲。」

他所指科網潮為「fb+WhatsApp」。中國的微信以及南韓的Line，在即時通訊軟件行業已建立起領先地位，其他公司難以追趕，而私隱度高的即時通訊，用戶「黏性」比fb更高，故fb以190億美元收購WhatsApp顯然是看到即時通訊的威脅，而作防守性收購。他更料，將來部分fb功能或會融入在WhatsApp中，反抄Line及騰訊旗下微信商業模式。

搵樓18

豪宅搜尋

租 / 售

☐ 租 ☒ 售

所有區域

所有地區

搜尋

樓盤由squarefoot.com.hk提供

雅虎贊助網站

■ [CHOK 市買賣窩輪、牛熊證?](#)

經BOOM買賣認股證或牛熊證，最低交易佣金\$0，方便快捷系統穩定，立即行動。
(www.boom.com)

■ [綠金事業--20年30倍獲利](#)

投資2公頃土地+2000株柚木=7.2萬美元，20年後價值200萬美元
(www.yes2100.com)

■ [名城地產—地產代理](#)

公司團隊在沙田大圍區工作經驗逾10多年，熟悉區內成交走勢。盤齊價準，以客為本
(www.fh-property.com.hk)

熱門搜尋關鍵字

升學顧問 減肥瘦身 海外升學 課程 幼兒課程
電話系統 市場推廣 婚紗攝影 網上商店 禮品
花籃 核數 商標 冷氣工程 英語 興趣班
不織布袋 五金廢料 會計 專業化妝 印刷
脫髮 宣傳方法

微信發展模式超外國

譚新強稱：「Line與微信甫開始就不做廣告，做增值服務，賺用戶的錢，現在累積眾多高忠誠度的用戶，試想他們在平台上推出甚麼，只要有一部分用戶肯畀錢用，都已經大賺。但fb最大收入來源是廣告，但想收更多廣告錢，或影響用戶體驗，用戶一走，廣告商自然走，微信的商業模式發展根本已經超越外國。」

騰訊上周公布去年業績，他認為該公司旗下微信及WeChat活躍用戶去年增長遠遜競爭對手WhatsApp及Line，令人失望，相信國際推廣收效微。不過，他估計今年公司亮點在於遊戲業務進入收成期，加上微信線上對線下（O2O）功能，有望帶動今年公司整體純利增長達三至四成。若內地暫停騰訊支付業務的政策屬實，對騰訊估值二百餘億的支付業務將帶來重大衝擊，惟相信全面停止相關業務機會微。

祝振駒：科網股無謂估頂

翱騰兀鷹基金A及B類由翱騰投資管理董事總經理祝振駒管理，去年回報表現同樣超過兩倍，據彭博統計，截至今年二月底的過去一年，在全球二千三百多隻股票型對沖基金之中，排行第二及第三，成績標青。

該公司基金最低入場費為十萬美元，主要針對專業投資者，投資組合十分着重科網股。他認為科網股還有不少「可能性」，今年尚未見頂。

科企搶傳統行業市佔

A股市場一直處於熊市，但美國就出現中資科網熱，他認為，主因投資者都由舊經濟紛紛轉投新經濟，科網企業的確已經逐漸搶去傳統行業的市佔。

祝振駒強調科網平台的重要性，他指，低流量提升至高流量的過程極為艱巨，高流量的平台可透過收購愈做愈大，加入其他業務形成完整的生態系統，故收購的出現便成為市場動力。

惟騰訊及金山軟件（03888）每次破頂，人人都問「科網股何時見頂」，但祝振駒卻稱為科網股「估頂」是無謂，「高PE不是（沽貨）理由，只要公司持續保持增長，市場都會繼續追捧，好似騰訊今日有A餐，明日又有B餐，而公司又真係做到，難道不去投資？」

全民蜂擁熱炒要知驚

電商平台京東商城預計於今年內在美國上市，中資電商美股如唯品會（美股：VIPS）及噹噹網（DANG）年內分別大升67%及61%。祝振駒看好不少中資電商平台，主因此等已經歷發展期的陣痛，初期固定成本已攤銷，只要有盈利出現，便可成為公司進一步增長的臨界點，日後再有新用戶增加時，均會成為盈利增長動力，預計只要是業績表現稍好的公司均具潛力繼續炒上。

祝振駒認為，目前有公司開始變身成科技股，屬泡沫出現的現象，而當全民一窩蜂熱炒科網股，便是危機出現的時候，「但至少還有不少人認為騰訊太貴，堅持投資舊經濟，可見泡沫未算吹得太大。」

最癲科技股全球大搜查：泰碩據點遍布中台日：泰碩(台股：3338)

主業：生產、代理銷售及買賣散熱器及連接器

三年升幅：4.94倍

預測市盈率：不適用

主營散熱器及連接器的台股泰碩，連同轉板前，三年上揚4.94倍，目前

據點遍布台灣、蘇州、東莞及日本等地。該公司前年盈利急增逾1倍，至1.31億新台幣，成績表相當「靚仔」，可見爆升有因。

唯品會3年勁升20倍：唯品會 (美股：VIPS)

主業：Outlet形式網購平台

三年升幅：20倍

預測市盈率：61倍

美國上市的中資「過江龍」唯品會三年癩升約20倍，公司主營Outlet形式網購平台，向內地網購消費者提供品牌商品。其去年全年淨利潤為5,230萬美元，更實現六年來首次的全年盈利，刺激股價單日急飆32%。

Mindtree業務涉3大範疇：Mindtree (印股：532819)

主業：IT解決方案及數據分析

三年升幅：2.98倍

預測市盈率：12.6倍

印度知名軟件公司Mindtree在過去三年，股價升幅接近三倍，公司業務更涉獵電子商務、IT解決方案及數據分析等。去年第三季，集團純利則為1,420萬美元，按年增22.7%，惟按季則跌逾三成。

金山軟件升幅跑贏騰訊：金山軟件 (港股：03888)

主業：軟件及遊戲開發

三年升幅：6.98倍

預測市盈率：36倍

小米概念股金山軟件，過去三年股價暴升近7倍，升幅跑贏騰訊。金軟從事網遊、手遊及軟件開發，集團主席同為內地智能手機小米創辦人，遊戲業務收入持續保持增長外，亦擬將安全軟件業務在美國分拆上市。

上一則：大成盈轉虧不派息

下一則：SUN MONEY：金融菁英攻網創前程

其他人正在閱讀

- ▶ 碧瑤灣1203萬獲承接
- ▶ 小炒后：煤炭股 現價值得博
- ▶ 股市行情：世界股市走勢
- ▶ 秦曉：人幣升值步伐將減慢
- ▶ 慧眼睇市：預付卡行業商機處處
- ▶ SUN MONEY：科網股逆市投資大法

財經

科網股優劣要睇PEG

全球矚目的內地科技巨頭阿里巴巴，終於決定赴美上市，中港以至海外科網熱潮雖似是有增無減，但市場仍憂慮科...

中國海澱盈利倍增

中國海澱 (00256) 公布，截至去年底止年度盈利按年大增1.09倍至約5.65億元，每股盈利12.5...

大成盈轉虧不派息

大成食品 (03999) 公布，截至去年底止年度業績由盈轉虧約873萬元人民幣，每股虧損0.01元，不派...



SUN MONEY：科網股逆市投資...

[要聞港聞](#) [兩岸國際](#) [財經](#) [娛樂](#) [goodlife](#) [體育](#) [馬經](#) [波經](#) [社論專欄](#) [好報](#) [愛心基金](#) [新聞總覽](#)

[返回頁頂](#)

[| 廣告價目 |](#) [聯絡查詢 |](#) [會員通訊 |](#) [版權收費 |](#) [企業關係 |](#) [免責聲明 |](#)

版權所有 © 2014 ON.CC (BVI) LTD. All rights reserved.