

上季經調整盈利升44% 末期息增逾四成

騰訊回購規模倍增至千億

騰訊(0700)2023年第4季經調整淨利潤勝預期，達426.81億元(人民幣，下同)，按年增43.65%。收入1,551.96億元，升7.07%。每股派末期息3.4港元，增41.67%。另宣布計劃將股份回購規模倍增，由2023年的490億元，增至2024年逾1,000億元。總裁劉熾平在業績會表示，集團現金狀況強勁，業務穩健增長，有信心及有能力可持續回饋股東。

去年第4季度，騰訊股東應佔盈利270.25億元，同比跌74.57%，低於預期，主要由於2022年同期需處置美團(3690)股份，錄得1,066億元收益，推高比較基數，影響去年業績。

上季增值服務業務收入按年降2%至691億元。當中，國際市場遊戲收入增1%至139億元，本土市場遊戲收入跌3%至270億元，社交網絡收入降2%至282億元。

以非國際財務報告準則計，集團2023年盈利1,576.88億元，同比增36.35%。股東應佔盈利1,152.16億元，跌38.79%。收入6,090.15億元，增9.82%。

集團股價被低估

騰訊董事會主席兼首席執行官馬化騰表示，去年視頻號總用戶使用時長按年增長逾1倍，而廣告人工智能(AI)模型改進亦提升精準投放效率，推動毛利增長23%，有力支持加大資本回報計劃。

劉熾平指出，集團未有制訂未來既定提升股東回報(ROE)目標，但綜合考量後，認為當前內地科技行業股價處於相當



■長建現金流達86億元，創歷史新高。法新社

長江基建(1038)2023年股東應佔盈利80.27億元，按年升3.6%。若撇除2022年出售Northumbrian Water部分權益錄得之一次性收益，盈利則升12%。每股溢利3.19元，末期股息每股派1.85元，連同已派發中期股息0.71元，去年共派息2.56元，增1.2%，上市27年來股息連年增長。

期內，長建旗下電能實業(0006)為公司提供溢利貢獻21.62億元，同比增6%。英國基建業務溢利貢獻維持在30.5億元。



■騰訊去年底手持現金570億美元，有能力提升股東回報。

法新社

低水平，集團股價亦被低估，相信加大回購力度是對股東最有利方案。他續稱，集團自由現金流逾240億美元，預期未來將進一步增加。而於去年底手持現金570億美元，所以有能力提升股東回報。

本土遊戲收入下滑

對於騰訊本土遊戲收入下滑，劉熾平解釋，集團遊戲運營集中在農曆新年，推動首季流水(遊戲付費)大幅增長，惟去年第4季相關遞延收入消退。估計今年首季仍受高基數影響，次季隨着高基數效應消退，加上新遊戲《地下城與勇士》上線，料本土遊戲可重拾增長動力。

至於海外遊戲方面，劉熾平指，去年表現不錯，並有長線營運能力，對海外遊戲收入持續增長信心較大，料推動海外遊戲收入快速增長，提升佔比。

此外，集團去年第4季銷售及市場推廣開支按年升八成至110億元。劉熾平指，由於《元夢之星》上季推出導致營銷費用上

騰訊2023年業績撮要

項目	金額(人民幣)	按年變動
股東應佔盈利	1,152.16億元	-38.79%
經調整盈利*	1,576.88億元	+36.35%
每股基本盈利	12.186元	-38.32%
每股末期息	3.4港元	+41.67%
總收入	6,090.15億元	+9.82%
-增值服務	2,983.75億元	+3.76%
-網絡廣告	1,014.82億元	+22.67%
-金融科技及企業服務	2,037.63億元	+15.08%
-其他	53.95億元	-25.01%

註：*以非國際財務報告準則計

升，但只屬一次性。《元夢之星》上季DAU(日活躍用戶)持續破千萬，對成績相當滿意，未來擬發揮長線運營能力，該款遊戲將是長期耕耘的遊戲類別。

長建去年盈利增3.6%

澳洲業務跌6%至18.55億元，歐洲大陸基建業務減少19%至5.35億元。加拿大業務增5%至6.48億元。新西蘭基建業務增1%至1.68億元。香港及內地業務溢利貢獻跌40%至1.17億元。

現金流創歷史新高

集團來自營運現金流達86億元，再創歷史新高。於去年底，長建持有現金130億元，負債淨額對總資本淨額比率7.7%。

長建主席李澤鈺於業績報告表示，集團財務根基雄厚，具有優勢在動盪的經濟環境下物色新機會，並均處於有利位置把握環球投資新機遇。

電能去年多賺6.3%

另外，電能去年盈利60.03億元，同比

升6.3%，每股盈利2.82元。末期股息維持每股派2.04元。收入12.92億元，升2.1%。

電能主席霍建寧於業績報告指，去年業績符合預期，當中，英國和澳洲輸配氣業務均達至各項規管計劃及績效指標。英國是集團最大營運市場，去年帶來28.08億元溢利貢獻，按年升11.6%。

霍建寧表示，通脹壓力及地緣政局緊張持續為全球經濟帶來不確定因素，但同時亦為電能等主要基建投資者提供機會，因集團業務受規管計劃保障免受通脹影響，而在動盪的市場環境或出現危機時，亦往往會有很多優質項目的投資機會。

他續稱，電能會在發展成熟的能源市場上，物色有完善規管制度或長期承購合約，並在環保、社會和管治方面一直表現優秀的公司，確保能為集團提供穩固收益。

李寧考慮任何提升回報方案

市場早前傳出李寧(2331)執行主席及聯席行政總裁李寧擬組財團將集團私有化，他昨在業績會回應稱，任何可以提升投資者回報的方案都會考慮，惟暫無可以透露事項。

由年初至今，李寧股價累升9%，若以去年高位61.9元(去年3月31日)計則大幅累跌65.4%，市值蒸發近1,600億元。

末期息削六成

李寧直言，「股價表現不是我的責任」。就回饋股東而言，集團2023年派末期息0.1854元(人民幣，下同)，同比減少六成。全年共派0.5474元，派息比率45%，在同業不算低。

集團昨公布2023年業績，收入按年升7%至275.98億元，溢利則跌21.6%至31.87億元，毛利率保持在48.4%。執行董事及聯席行政總裁錢煒稱，去年業績未達預期，但整體經營環境穩健，目標今年收入錄得中單位數增長，淨利潤率有低雙位數增長。

此外，集團指，去年直營門店收入增近三成，整體零售流水增10%至20%。



■李寧直言股價表現不是其責任。

港股悶局 成交4連縮

投資者觀望美聯儲議息會後聲明，港股繼續窄幅上落。恒指昨早段曾跌近100點，其後反覆向上，收市升13點，報16,543點，成交額降至逾853億元，並連續第4日縮減。

致富企業融資部聯席董事莊志豪預期，大市短期仍然好淡爭持，恒指現時在10天線(16,683點)附近徘徊。然而，一旦有所突破，有機會向上挑戰17,000點水平。

內需股普遍向好

恒生科指升22點，收報3,551點。騰訊(0700)績前漲1.3%；阿里巴巴(9988)微升0.2%；小米(1810)去年第4季多賺2.4倍，惟股價反覆收跌2.4%。

內需股普遍向好，李寧(2331)考慮私有化，股價於業績後升5.7%，是表現最佳藍籌。安踏(2020)及特步(1368)亦分別升2%及1.8%。

華潤電力(0836)去年業績遜預期，跌3.9%，是跌幅最大恒指成份股。華能(0902)去年扭虧為盈，股價仍跌2.8%。