

# 騰訊拓可持續社會價值創新 首期投500億

【大公報訊】在內地監管持續升溫下，騰訊（00700）再次啟動戰略升級，提出「可持續社會價值創新」的核心戰略，包括設立可持續社會價值事業部，首期將投入500億元（人民幣，下同），探索包括基礎科學、教育創新、鄉村振興、碳中和等。

## 不追求短期經濟效益

「所有努力是為了把可持續社會價值創新的根基，扎根在社會土壤之中。」騰訊主席馬化騰發布《推動可持續社會價值創新》的致員工信，表示騰訊將持續呼應國家與時代的需要，與不斷發展的社會共生、共榮。今次是騰訊在2018年「930變

革」後的又一次戰略升級，透過進行架構大調整，加速科技升級，提出科技向善使命願景，達至從「扎根消費互聯網，擁抱產業互聯網」，到「推動可持續社會價值創新」。

騰訊把旗下公益平台與企業社會責任部進行升級，在企業發展事業群（CDG）下設立可持續社會價值事業部，由原分管騰訊新聞的副總裁陳菊紅擔任負責人。

同時，騰訊宣布將首期投入500億元，對多方面的領域展開探索，又提出「四大升級」支撐新藍圖，包括理念升級、模式升級、架構升級、投入升級。

北京大學中國社會與發展研究中

主任邱澤奇教授認為，騰訊的新布局指向挖掘長期社會價值，而不是追求短期的經濟效益。

## 亞馬遜退出《魔戒》網遊開發

另邊廂，外電引述消息指出，由於與騰訊出現分歧，亞馬遜電子遊戲部門決定退出《魔戒》改編的角色扮演網絡遊戲開發。

《魔戒》遊戲原本由亞馬遜遊戲工作室與樂遊共同開發，樂遊去年12月被騰訊收購。亞馬遜遊戲部門自2014年成立以來，未曾推出爆款的遊戲，過去曾取消原本已公布的《Breakaway》和《Crucible》兩款遊戲。



▼騰訊主席馬化騰

### 騰訊戰略升級內容

- 在企業發展事業群（CDG）下設立可持續社會價值事業部
- 首期投入500億元人民幣，用於包括基礎科學、教育創新、鄉村振興、碳中和等領域的展開
- 四大升級包括理念、模式、架構、投入

大公報製表

# 美團配股發債籌776億 超IPO額逾倍

## 折讓最多8.4%每股265元 騰訊斥31億認購

未雨綢繆

科網巨企面對監管陰霾，資金鏈緊繃。美團（03690）提出集資計劃，包括以先舊後新方式配股，另加發行可換股債券，總籌資額合共約100億美元，折合約776億港元，較2018年IPO募資額42億美元（約330億港元）多出一倍。騰訊（00700）今次將斥資約31億港元認購部分股份。證券界預期，集資消息利淡股價，亦憂慮美團未來持續面對政策風險。

大公報記者 李清心

根據銷售文件，美團計劃配售1.87億股，每股作價介乎265元至274元，即較昨日收市價折讓5.3%至8.4%，集資最多約512億元，較美團2018年上市集資額多出一半。

## 籌資料投入無人配送

中央結算及交收系統（CCASS）上周顯示，高盛持有及代為持有的美團股份，突然激增約3億股，相等於市值逾800億元的股份，引起市場猜測是否涉及股東配股，美團隨即回應指猜測不屬實。最新銷售文件顯示，美團今次配股，由主要股東騰訊借出股份，騰訊同時將會認購價值4億美元（約31億港元）美團新發行股份。

另外，美團計劃分兩部分發行可轉換股債券，合共涉及30億美元（約234億港元），兩批債券均屬零息，分別於2027及2028年到期。市場消息人士指，美團今次配股加發債籌資所得，將大力投入科技創新，用於對無人配送等科技

研發及一般企業用途。耀才證券研究部總監植耀輝認為，美團決定配股集資，主要因為其新業務仍然處於「燒錢」階段，集資亦屬正常。不過他提到，美團未來仍面對政策風險，例如因壟斷而需要面臨罰款，因此對其前景看法中性。

另外，光大新鴻基財富管理策略師溫傑指出，雖然美團管理層早前表明加大發展社區團購，對今次配股集資亦不感意外，但配股消息難免利淡股價。

## 美團估值貴 下注要審慎

溫傑相信，倘若美團跌至早前274元水平低位，或吸引投資者買進，惟直言美團估值貴，而且市場有不少新經濟股選擇，對美團看法審慎。

美團股價昨日在交易時段走勢反覆，低開見285元後隨即收復失地，早段上破300元關口，高見301元，惟高位承接力不足並持續回軟，尾市再報跌，收報289.2元，逆市微跌0.3%。



## 美團近期事件

日期	細節
4月19日	以折讓最多8.4%配股集資逾512億港元，同日公布延遲股東周年大會至6月
4月14日	江蘇省淮安市中級人民法院判決，美團因不正當競爭行為，需要向餓了麼賠償35.2萬元人民幣
4月13日	市傳美團主要股東轉倉，以部署配股或涉3億股，美團回應指相關猜測不屬實

大公報製表



## 證券界對美團集資看法

分析師	點評
耀才證券研究部總監 植耀輝	美團面對新業務仍處「燒錢」階段，集資發展屬正常，惟未來仍面對政策風險，對其前景看法中性
光大新鴻基財富管理策略師 溫傑	配股消息對股價利淡，社區團購業務仍然蝕錢，持續拖累業績及股價表現

大公報製表

# 本業利潤收窄 搵錢加碼科創

## 新聞分析

李清心

美團（03690）上周傳出股東沽貨800億元，那邊廂強調傳聞不屬實，這邊廂證實配股加發債，一下子籌資百億美元，如果按照美團3年前IPO計算，今次總集資額比IPO多出超出一倍，何以美團如此「手緊」？

面對監管風險升溫，美團已多次因實施「二選一」遭監管當局罰款，雖然涉及款項不及阿里巴巴（09988）一宗個案，可是隨着餐飲外賣利潤持續收窄，擴張新業務亦受到一定掣肘，例如國家市場監管總局說明，要嚴防燒錢搶佔「社區團購」市場。

美團過去一年的經營虧損高達29億

元人民幣，管理層提到，面對正在大力發展社區電商業務，預期未來數個季度可能繼續錄得經營虧損。

既要燒錢，又受加強監管，美團路並不易行。要能捱過陣痛期，相信投資未來是唯一出路。

美團今次配股加發債集資，據悉是要用於科技研發，例如無人配送，實現硬科技實力的提升。

由美團成立至今，已招募超過1萬名工程師，搭建軟件工程團隊。近年美團持續在機械人等領域加強布局，管理層相信，科技有助提高效率、降低成本，隨着美團已有一定的業務規模，對用戶的需求、喜好亦有深入了解，是時候通過前沿科技進一步對市場探索。

# 力推無人配送 京深先試



【大公報訊】美團（03690）宣布，集團自行研發的新一代無人配送車已在北京順義正式運營，在升級迭代的前提下，新一代的裝載量約150千克，容積近540升，配送時速每小時最高達20公里。

美團副總裁兼首席科學家夏華夏表示，新一代無人配送車是基於美團配送業務場景需求，面向室外全場景推出的低速即時配送最新解

決方案。夏華夏相信，無人配送將持續與騎手形成協同效應，提升服務運行的效率。集團將繼續加大科技創新投入，加快無人配送的落地探索。

目前，新一代無人車配送服務已覆蓋20個小區，累計配送3.5萬個訂單，自動行駛里程近30萬公里。美團預期，未來3年，除了北京順義，亦會在亦莊及深圳等多地區和城市落地，實現外賣、買菜、閃購等業務場景的無人配送服務。

# 鄭志剛入股 醫思醫療漲10%

【大公報訊】醫思醫療（02138）昨日開市前公布，計劃向新世界發展（00017）執行副主席鄭志剛（圖）及私人投資基金形式營運的Aspex Master Fund配售2963.6萬股股份，佔擴大已發行股本之約2.69%。每股配售股份7.8元，較上周五收市價每股股份7.68元溢價約1.56%，涉資2.312億元。受消息刺激，醫思醫療股價昨日大升10.4%，收市報8.48元。

醫思醫療相信，配售事項將為集團引入策略投資者，以透過憑藉承配人於房地產及資本市場的資源，促進集團於香港及內地的發展；及優化股東基

礎。集團預期，配售所得款項總額為2.312億元。扣除配售相關開支後，所得款項淨額估計約為2.31億元，相當於淨發行價每股配售股份約7.79元。集團擬將配售事項所得款項淨額，悉數用於擴大集團於香港及大灣區的診所網絡、併購及一般企業用途。



# 花旗進軍內地投行業 初期招50人

【大公報訊】外電引述消息報道，花旗集團擬於中國設立新的投資銀行及交易業務部門，正計劃於未來2個月申請相關的證券牌照，目標是於12至18個月內投入運作。

外電引述消息人士說，花旗集團將於短期內就新部門的行政總裁人選作出公布，在業務運作初期擬聘請大約50名員工，其後逐步增加至100人左右。雖然大部分職員會從外部招聘，惟花旗亦可能從其他中國業務部門調配人手至新公司。花旗上周公布季績時表示，經完成策略檢討之後，集團決定撤出包括

中國內地、中國台灣、澳洲、印度、印尼、韓國、波蘭及俄羅斯等13個市場的零售銀行業務，但會繼續保留當地的機構銀行業務，包括私人銀行及投資銀行等。

## 滙控CEO轉共享空間辦公

另一家跨國金融集團滙豐控股（00005）將於下周公布季績前夕，英國媒體報道，原本供集團行政總裁祈耀年及其他高層人員辦公的英國總部42樓辦公樓層，將會改闢為會議室及活動空間。一眾管理層將轉到40樓的辦公桌工作，及不會使用獨立房

間。祈耀年接受訪問時說，滙豐高層約有八成工作時間都要出差，形容辦公室有一半時間丟空是浪費房地產資源。此外，他自己每周有5天也不在辦公室，沒有必要設立獨立房間。滙控的集團總部設於倫敦金絲雀碼頭。消息人士指出，滙豐擬逐步減少辦公室樓面約四成，未來3至5年大部分到期的倫敦市中心寫字樓租約屆滿後都不會續約。除了銀行分行以外，每張辦公桌將由大約兩名員工共用。