

網遊及直播股暴瀉 市值失5300億

監管升級 騰訊500元現阻力宜減磅



風高浪急

市場憂慮網遊監管升級，相關股份呈現恐慌性拋售。日前遭約談兩大遊戲巨頭騰訊（00700）和網易（09999）分別瀉8%和11%，直播平台股快手（01024）及「B站」哩哩哩哩（09626）亦受牽連，4隻股份市值合計單日蒸發超過5300億元。分析師認為，市傳內地暫停發放遊戲版號一旦成真，對騰訊衝擊尤為嚴重，短期股價在500元已見阻力，面對政策風險升溫，建議散戶盡快減磅。

市場消息傳出，中央宣傳部和國家新聞出版署日前約談騰訊、網易期間，透露將暫停審批所有國內新款網絡遊戲。

丁磊：停批遊戲不實

要留意的是，網易首席執行官丁磊在公司內網親自闢謠，直斥是「假消息」，亦有出席近日主管部門會議的其他遊戲公司高管表示，會上內容與市場傳聞不一致。

光大新鴻基財富管理策略師溫傑直言，倘若內地真的暫停發放遊戲版號，勢必對騰訊造成嚴重衝擊，畢竟遊戲業務是騰訊最大的收益來源，即使依靠舊有遊戲，不少或已處生命週期後端，玩家人數或課金程度或有減少。

溫傑提到，內地在2018年曾暫停發放版號，當時騰訊股價出現「腰斬」，今次監管再加辣，騰訊短期在500元見較大阻力，在410元低位入貨的散戶，亦建議盡快減磅。

盈立證券研究部總監陳偉聰亦不建議低吸，認為騰訊昨日股價一跌，亦難以消化負面因素。陳偉聰續說，關注到騰訊近年斥資收購海外遊戲開發商，例如美國Riot Games、芬蘭Supercell，原意要開發更高強度的遊戲。不過他直

官媒：盲目追捧元宇宙不可取

【大公報訊】近日，超越現實的虛擬宇宙「元宇宙」（Metaverse）概念席捲A股市場，惟惹來官媒批評，認為盲目追捧元宇宙不可取，投資不是虛擬遊戲。

官媒《證券時報》發文指出，「元宇宙」還處於萌芽階段，各項技術大部分還處於點狀發展的狀態，離「聚點成網」、真正成為一個「宇宙」，還有非常遠的距離。文章又強調，投資不是虛擬世界的遊戲，而是真金白銀的投入，盲目追捧元宇宙這種宏大而虛幻的概念，最終受傷的可能是自己的錢袋子。

另外，根據天眼查APP顯示，騰訊

放慢每月買債步伐 歐央行：非收水

【大公報訊】歐洲中央銀行在昨日開會後，表示將會減少疫情期間定下的買債規模，準備在未來三個月溫和放慢每月買債約800億歐元的步伐，反映出歐元區經濟已夠強勁，可以應付刺激措施減少的影響。然而，歐央行總裁拉加德在歐行會議後卻表示，放慢步伐並不等於收水。受惠於歐央行準備收水，以及新申領失業救濟金人數回落消息的影響，道指早段曾報35152點，升120點。

歐央行的聲明指出，在未來三個月的買債步伐，將會放慢。歐央行自從新冠疫情爆發後，透過疫情緊急買債計劃而打算購買債券達1.85萬億歐元。拉加德在會後對媒體表示，減慢買債並不等於收水，今次歐央行只是因應經濟環境好轉而重新調校買債計劃，故總共買債1.85萬億歐元的計劃，不論規模或是結束日期都不會改變。

路透社的分析師一直認為，歐央行

券商看法

2018年內地暫停發放遊戲版號，已為手遊股帶來重大影響，當時騰訊股價更見「腰斬」，料騰訊短期在500元關口見重大阻力

光大新鴻基財富管理策略師 溫傑

預期內地針對從海外引入的遊戲審批將更趨嚴格，影響騰訊收購的海外遊戲開發商成效

盈立證券研究部總監 陳偉聰

考慮到遊戲企業所得稅優惠或有變化，而且長遠遊戲產品的研發周期預計將延長，股本回報率或將有所下滑

中信證券首席傳媒分析師 王冠然

近期網遊利淡消息

日期	細節
9月9日	消息傳出，內地暫停審批所有新款網絡遊戲
8月30日	國家新聞出版署下發新規，要求所有網遊企業在周末及法定假期，僅可以為未成年人每天提供1小時遊戲時間
8月5日	官媒呼籲取消遊戲行業的稅務優惠
8月3日	官媒炮轟網遊有如「精神鴉片」和「電子毒品」，對未成年人的健康成長造成影響
4月1日	遊戲送審試行新評分審查制度，低分遊戲將無法進入版號審批的排隊流程

大公報整理



富達再削螞蟻估值

【大公報訊】捲入監管風暴的阿里巴巴（09988），旗下螞蟻集團也因為擱置上市而被投行下調估值，其中富達投資今年以來即多次下調螞蟻集團估值，由去年11月初IPO叫停前的2350億美元，多次下調至目前僅670億美元。

螞蟻投資新加坡初創

外電報道指，富達投資曾於今年2月將螞蟻集團的估值大幅削減至1440億美元，到6月底則降至780億美元，於7月時已經進一步降低至670億美元，相較上市前夕2350億美元，跌幅高達七成。

由於申報文件未有披露估值減少的原因，因此未知是富達持股減少，還是下調公司估值。

另有外電報道指，螞蟻集團於新



◀富達投資今年以來多次下調螞蟻集團估值。網絡圖片

騰訊「共同富裕」計劃首批500億落地

【大公報訊】騰訊（00700）啟動的「共同富裕專項計劃」，首期500億元（人民幣，下同）資金，將從今年的「99公益日」開始落地。

騰訊發布署名為「Pony（主席馬化騰）、Martin（總裁劉熾平）及全體總辦」的全員信，提到七年前，騰訊秉承「讓每一個微小的善行都更有力量」的初心，將互聯網力量融入公益，推動公益更加高效、透明和公平，邁出以科技力量參與解決社會問題的一小步。

「當前，我國已經歷史性解決了絕對貧困問題，共同富裕正在成為新時代的命題。」信中提及，騰訊越來越意識到，如果一個企業的發展，與其對社會所作貢獻之間，沒有合理的

平衡，將失去繼續發展的動力和源泉。

因此，騰訊認為需要富而思源、富而思進、富而思報，永遠與社會關切和人民期待站在一起、助力解決社會共同關注的問題，是感恩這個時代的最好方式。

騰訊繼今年4月投入500億元啟動「可持續社會價值創新」戰略後，8月18日再度追加500億元資金，開展「共同富裕專項計劃」。

今年的「99公益日」迎來全面升級，活動由3天增至10天，在配捐機制、產品體系、企業聯動和公益基礎建設等優化升級，總激勵金額提升至10億元，並加強對社會價值議題方向公益項目的幫扶。

美疫情擴散 打擊投資信心

聯儲局最新的褐皮書指出，新冠肺炎變種Delta病毒在美國擴散，加上夏季物價上升，令消費者減少開支；與此同時，供應鏈問題持續，亦打擊到企業的投資信心。該局在報告中表示，經濟活

動減少主要受到外出用膳和旅遊活動減少的影響，反映出Delta病毒再肆虐後，美國人對健康的關注再次提高。

供應和缺乏工人的問題亦導致個別行業受影響，例如汽車和住宅銷售業等。電腦晶片短缺令汽車生產受阻，而樓價高企和供應不足，則令地產經紀受困。此外，不少受訪企業對聯儲局表示，運送延期和運費增加，同樣令生意受損。