

# 騰訊次季多賺13% 勝預期

## 劉熾平：教育「雙減」政策對廣告影響第三季反映



騰訊公布，按非國際財務報告準則計，第二季純利按年升13%至逾340億元人民幣。該集團稱會打擊未成年人冒用成年人賬號以及第三方平台買賣成年人賬號的行為。



騰訊中期業績撮要

項目	金額 (億元人民幣)	按年變幅
收入	2,735.62	+23%
純利*	671.57	+17%
增值服務收入	1,444.56	+13.4%
網絡廣告收入	446.53	+23.1%
金融科技及企業服務收入	809.2	+43.6%
每股基本盈利*	7.055元	+17%
中期息	無	無

註：\*非國際財務報告準則 製表：記者 殷考玲

騰訊(0700)近期備受監管政策收緊困擾，該集團昨日公布中期及第二季業績，單看第二季，按非國際財務報告準則純利為340.39億元人民幣(下同)，按年升13%，勝市場預期，每股基本盈利7.055元，按年升17%。該集團執行董事兼總裁劉熾平昨於業績電話會議中表示，內地監管機構非常關注整頓互聯網行業行為，他預期未來會有更多互聯網法規出台，將全面迎接新的監管環境。

●香港文匯報記者 殷考玲

劉熾平續稱，對互聯網的監管正在全球發生，但內地正在推動更加結構性的監管框架，未來希望與監管機構和業界討論有關限制未成年人於在線遊戲所花的時間。他又預期，內地對校外補習的監管對該集團廣告收入的全面影響將在第三季出現。至於騰訊首席戰略官James Mitchell則預期，內地對教育板塊的監管限制，短期內將令廣告收入增長放慢。

### 擬全遊戲加強「防沉迷」

早前內地收緊未成年用戶打機時間，騰訊稱一直致力為遊戲行業打造健康的遊戲環境。由8月起進一步加強對未成年人的保護措施。從《王者榮耀》及《和平精英》試點，逐步面向全遊戲升級遊戲時長及消費限制等舉措，將未成年人於法定節假日的遊戲時長降至每日1小時，於法定節假日降至每日2小時，相對於監管要求的1.5小時及3小時更嚴；未滿12

周歲的玩家禁止在遊戲內消費。

而且，該集團稱會打擊未成年人冒用成年人賬號以及第三方平台買賣成年人賬號的行為。同時騰訊亦披露玩家的比例，於第二季，16歲以下玩家對該集團在內地遊戲流水的佔比為2.6%，其中12歲以下玩家的流水佔比為0.3%。

騰訊第二季的收入為1,382.59億元，按年升20%；至於上半年收入為2,735.62億元，按年升23%，按非國際財務報告準則純利則為671.57億元，按年升17%。

### 手遊增值收入增13%

各項業務表現方面，增值服務業務第二季的收入為720億元，按年增加11%；季內，遊戲收入增長12%至430億元，主要由於《王者榮耀》、《PUBG Mobile》、《Valorant》、《部落衝突》及《天涯明月刀手遊》等遊戲的收入增長所推動，惟部分被《和平精英》的收入減少所抵消。

第二季的手機遊戲增值服務收入總額(包括歸屬於該集團的社交網絡業務的手機遊戲收入)增長13%，至408億元，而個人電腦客戶端遊戲收入則增長1%人民幣110億元。此外，網絡廣告業務第二季收入按年增長23%，至228億元，主要反映微信廣告資源帶來的廣告收入增長，惟部分收入被移動廣告聯盟廣告收入減少所抵消，以及課後補習品類的廣告投放因監管變化而減少。

### 微信小程序交易額倍增

市場關心的微信業務，微信活躍用戶數及參與度進一步提升，而且通過小程序產生的交易額按年增長超過一倍，主要受惠於該集團促進企業客戶自有渠道及用戶關係管理。截至6月底，微信及WeChat合併月活躍賬戶數12.51億戶，按年增長3.8%；QQ移動終端月活躍賬戶數按年升8.8%，至5.9億戶；收費增值服務註冊付費會員數則增長12.8%，至2.29億戶。

## 分析：騰訊股價或顯著反彈

香港文匯報訊(記者 周紹基)恒指昨日升121點，收報25,867點，結束4日跌市，成交減至1,347億元。由於市場昨日觀望騰訊(0700)在收市後公布的業績，科指僅彈0.1%，收報6,226點。國指則跑贏大市，全日彈1%，主要因個別券商及內銀股跟隨A股炒高。由於券商之前預測騰訊第二季非國際財務報告準則純利同比僅增8.8%，半年升一成。結果騰訊上季增長卻達到13%，半年更升45.7%，表現大勝預期，市場人士預計，今日騰訊將會有頗顯著的反彈幅度。

### 快手昨再創上市新低

部分龍頭科技股昨日一度明顯反彈，但內地的監管新規一招接一招，國家交通運輸部表示將設定網約車平台抽成比例上限，工信部又點名43個App有違規，要求在8月25日前整改。此外，美國女股神Cathie Wood指其旗艦基金上個月，已經沽清中概股，消息令昨日升幅不斷收窄。大型科技股中，騰訊昨日在公布業績前收報436.2元，反彈0.3%；美國(3690)也

漲2.15%，小米(1810)彈0.4%，唯獨阿里巴巴(9988)跌0.1%。快手(1024)再跌0.6%至70.75元，再創上市新低，同業哩哩哩(9626)則彈3%收市。

業績股榮辱互見，潤啤(0291)半年純利及派息同升106%，股價也造好升4.8%，恒安(1044)中期純利及派息減17%，對毛利率展望差，股價跌3%。吉利(0175)上半年純利升不足4%，差過市場預期，但未有削減全年銷量目標，指取決於芯片的供應，收市仍升2.5%。另外，盈喜股佳兆業健康(0876)，全日也勁升32.5%。

恒大(3333)總裁夏海鈞減持恒大物業(6666)及恒大汽車(0708)，套現逾1.1億元。恒大物業仍升1.1%，但恒大汽車要跌7.3%。據聯交所權益披露，夏海鈞於8月11日分別減持恒大汽車和恒大物業股份套現，其中以每股平均價14.1785元，減持300萬股恒大汽車，完成後其持股由0.15%降至0.12%。他同日又以每股平均價7.3026元，減持1,000萬股恒大物業，完成後其持股由0.61%降至0.51%。

## 華融料去年蝕逾千億 引5投資者

香港文匯報訊 內地四大國有資產管理公司之一的中國華融(2799)昨公告，預計2020年淨虧損1,029.03億元人民幣；公司並與中信集團、中保投資、中國人壽資產管理公司、中國信達(1359)、遠洋資本簽署投資框架協議。據路透社資料，以公司停牌時股價計算，中國華融目前市值約398億港元。

華融的公告指，上述機構擬通過認購公司新發行股份的方式對公司進行戰略投資；潛在戰略投資者獲實施將有效補充公司資本，進一步夯實公司可持續經營的基礎，保證公司滿足監管要求。華融在業績預告中指出，去年隨着原

董事長賴小民受賄、貪污、重婚案的開庭審理和宣判，公司對其任職期間激進經營、無序擴張造成的風險資產持續清理和處置，當期確認了信用減值損失和公允價值變動損失，對經營業績造成了非常重大的影響。

### 無計劃進行債務重組

華融同時通過官方微信刊登答記者問稱，公司擬引入戰略投資者進行增資，僅涉及資本重組，並無計劃進行債務重組。公司並表示，與金融機構保持正常穩定資金往來，流動性充足，境內外債券按期兌付，流動性風險可控。

### A股大金融板塊爆升

中央財經委員會第十次會議日前召開，研究防範化解重大金融風險、做好金融穩定發展工作問題。刺激券商板塊領漲兩市，西南證券、興業證券、財達證券、廣發證券、長城證券、東方證券、中信建投、東吳證券等個股大面積漲停。銀行板塊中，瑞豐銀行漲停，招商銀行漲超7%，建設銀行、工商銀行、農業銀行、中國銀行均升約1%。保險股亦升幅居前，中國人壽漲近5%，新華保險、中國平安、中國太保漲超3%。

分析認為，昨日市場最重要的驅動因素，應該來自中央財經委員會第十次會議。目前A股整個金融板塊的低估現狀，就是隱含了金融風險因素，若這一變量得以化解，那麼整個板塊將迎來重估。

## 雅居樂越秀「三道紅線」達標

香港文匯報訊(記者 岑健榮)內地樓市調控力度收緊，而限制地產商融資的「三道紅線」對內房企影響最大，昨日公布中期業績的兩家內房企越秀地產(0123)及雅居樂(3383)均表示「三道紅線」達標，且期內股東應佔盈利齊升。

### 越秀料熱點城市調控趨嚴

越秀地產上半年營業收入約為242.4億元人民幣，按年升2.2%；股東應佔盈利23億元人民幣，按年升15.3%；每股盈利0.74元人民幣，派中期息0.326港元。

管理層指「三條紅線」都已達標，現時資金流動性充足，淨借貸比率為49.8%，資產負債率為69.4%，現金短債比為1.8倍。

### 雅居樂稱已適應集中供地

展望下半年，越秀地產預期政府調控政策將堅持「房住不炒」，熱點城市的房地產調控政策趨嚴，料大灣區、長三角等城市的調控力度會加大，但同時，一、二線城市的土地仍會供不應求，在房企資金端加強調控的情況下，土地市場總體表現趨於理性。

至於雅居樂上半年營業額為385.88億元人民幣，按年升15.1%；股東應佔利潤52.9億元人民幣，按年升3.2%，每股中期股息50港仙。

管理層同樣稱公司「三條紅線」都已經達標，其中剔除預收款後的資產負債率較2020年底下降3.5個百分點，至68.4%，符合當局要求。未來按政策要求去化融資，同時會調整融資結構。

公司副總裁王海洋表示，集中供地自3月推出，對投地方式有很大改變，但經過幾個月調整，集團已經適應。

## 中移動回A獲中證監受理

香港文匯報訊(記者 章蘿蘭 上海報導)中國移動(0941)「回A」計劃有進展，該公司公告A股IPO的申請材料已獲中國證監會受理。此外，經過前日大跌後，滬深大市昨日明顯企穩，最終滬綜指報3,485點，漲1.11%；深成指報14,454點，漲0.72%；創業板指報3,248點，漲0.75%。兩市共成交11,971億元(人民幣，下同)。

按招股書披露，中移動擬公開發行不超過964,813,000股A股股份，即不超過本次發行後公司已發行股份總數的4.50%(行使超額配售選擇權之前)，可超額發售不超過本次發行A股股數(行使超額配售選擇權之前)15%的A股股份。以該股昨日收市51.45元計算，上述A股發行集資額折合約413億元人民幣。募集資金將推進數智化轉型，構建新型數智生態，5G精品網絡建設等項目。

## 宏利香港核心盈利增16%

香港文匯報訊(記者 岑健榮)宏利香港公布中期業績，今年上半年核心盈利為33億元，按年升16%。宏利香港及澳門首席行政總監戴明鈞表示，期望香港與內地將可全面恢復通關，認為屆時內地客將繼續到香港投保，而有關需求將為公司業務表現帶來增長。另外，大灣區發展將為公司帶來發展機會。

### 自願醫保備受歡迎

今年上半年的年度化保費等值銷售額錄得32億，按年增長8%；今年第二季年度化保費等值銷售額錄得15億，按年增長7%。今年上半年新造業務價值錄得23億，按年增長31%；今年第二季新造業務價值為12億，按年增長46%。

宏利香港表示自願醫保計劃繼續成為頗受客戶歡迎的醫保方案，此類計劃在今年上半年佔宏利香港的醫保新造業務超過70%。

宏利香港是全港第一大強積金供應商。

截至2021年6月30日，按管理資產計算，宏利的強積金市佔率為25%，較去年同期增長0.6個百分點。代理人團隊繼續成為宏利強積金業務的主要動力，今年上半年來自代理人團隊的強積金銷售總額錄得49%的增幅。代理人數目創下10,792人的新高，按年增長8%。

另一方面，宏利香港表示，將於尖沙咀開設尊貴客戶中心，名為「宏利尊尚中心」，並定於2021年8月23日投入服務。



戴明鈞(中)指大灣區為公司帶來發展機會。

這所佔地7,300平方呎、採用現代化裝修風格的尊貴設施，面積是舊有客戶中心的三倍，會議室的數量也增加一倍，可為客戶提供更方便舒適的服務體驗。