

「股王」騰訊首季淨利潤跌逾五成

手遊增值服務首錄下跌 馬化騰：處於「陣痛期」

「股王」騰訊(0700)昨放榜，因監管、疫情等多項不利因素影響，早前多間大行已看淡其首季表現。騰訊首季實現收入1,355億元(人民幣，下同)，同比幾乎持平，錄得上市以來最緩增速；股東應佔溢利(按國際財務報告準則)錄234億元，大減51%，均遠遜市場預期。若按非國際財務報告準則，淨利潤同比下降23%至255億元，為連續三個季度下滑。晚上美股開市早段，騰訊ADR報349.26港元，較港收市價低16.34元或4.75%。

◆香港文匯報記者 周曉菁



◆騰訊的業績如市場預期一樣錄得下跌，收入增速更是上市以來最緩慢。

資料圖片

騰訊2022年首季財報撮要

項目	表現	變幅
總收入	1,355億元	+0.1%
-增值服務業務	727億元	+0.4%
-網絡廣告業務	180億元	-18%
-金融科技及企業服務	427億元	+10%
淨利潤(Non-IFRS)	255.5億元	-23%
每股盈利(Non-IFRS)	2.678元	-23%
股東應佔溢利(GAAP)	234億元	-51%
微信及WeChat的合併月活躍賬戶數	12.9億元	+3.8%
QQ的移動終端月活躍賬戶數	5.6億元	-7%
收費增值服務註冊賬戶數	2.4億人	+5.9%

貨幣單位：人民幣

製表：記者 周曉菁

市場關注的是，騰訊首季核心業務大受挑戰。期內，增值服務業務收入727億元，與去年同期相若。其中手機遊戲增值服務收入下跌3%，至403億元，為史上首次下跌，惟個人電腦客戶端遊戲的收入略增2%至121億元。

若按市場劃分，本土市場遊戲收入下降1%至330億元，騰訊解釋，由於未成年人保護措施對活躍用戶及付費用戶數量造成了直接及間接的影響。季內《英雄聯盟手遊》及《金鏢鏢之戰》等遊戲推出產生的收入增長，大部分被《天涯明月刀手遊》及《使命召喚手遊》等遊戲的收入下滑抵銷。國際市場遊戲收入則增長4%至106億元，或以固定匯率計算增長8%。

待監管趨完善 行業才向好

內地遊戲版號批核凍結長達8月，總裁劉熾平於線上投資者會議回應，仍要待監管逐步完善，行業才能穩步向好。相關部門今年4月重批版號，實屬積極信號，公司喜聞樂見，期待下半年有機會向市場推出更多新遊戲。

騰訊首席戰略官James Mitchell則補充，公司在遊戲業務上已較為專注質量而非數量，日後將重點發布高質遊戲。

上海封控 廣告收入跌18%

行業監管也令廣告需求大幅減少。首季網絡廣告收入跌18%至180億元，因教育、互聯網服務及電子商務等行業的廣告需求疲軟，以及網絡廣告行業自身的監管出現變化。移動廣告聯盟廣告業務為適應監管影響，首季社交及其他廣告收入下跌15%至157億元。管理層舉例，上海是大型廣告投放的重要城市，但上海封控直接影響了部分廣告投入。

一季內，內地整體經濟疲弱、消費放緩，亦削弱市場對金融科技及企業服務的需求。該分部收入按年增長10%至428億元，其中金融科技服務收入增速較去年同期放緩，反映年初新一輪疫情直接影響了商業支付交易金額。

董事會主席兼首席執行官馬化騰評價稱，業績正處於「陣痛期」，騰訊會加速數實融合，加碼研發投入，並繼續投

資於戰略成長領域，包括企業軟件、視頻號及國際市場遊戲，從追求規模性增長升級到追求高質量增長。

在業績公布前，騰訊港收報365.6港元，跌0.76%，年初至今累挫近兩成。晚上美股開市早段，騰訊ADR報349.26港元，較港股低16.34元或4.75%。周一摩根士丹利調高騰訊評級為「買入」，目標價447港元，認為疫情影響騰訊各領域收入，惟相信其遊戲、視頻號、社交平台等數字娛樂業務的表現依舊能保持彈性。

市場冀交代會否分拆微信

寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏指，內地復批遊戲版號，一定程度上減少了騰訊遊戲業務的不穩定性，預計遊戲市場會於下半年轉好。

另外，騰訊於去年業績中表示，正探索成立金融控股公司的可能性。他期望，管理層隨後可以交代有否計劃分拆微信支付，以消除估值上的不明朗因素。他個人則估計，騰訊成立金控公司的機會頗大，以方便監管機構進行監管。



馬斯克狂讚微信：沒垃圾訊息 推特要學

香港文匯報訊(記者 周曉菁)騰訊(0700)昨公布首季業績，大洋彼岸的特斯拉行政總裁馬斯克大讚騰訊旗下的微信，他在一場播客峰會中形容微信功能強大，如同「Twitter加上PayPal，再加上其他許多功能」，這些功能融為一體，能夠很好地服務用戶，「是一個很好的手機應用程式」。

馬斯克認為，如果在中國生活，一定需要依賴微信才能生活。微信既沒有垃圾訊息，用戶還能發表評論、發布視頻，內容創作者也能從中獲得收入分成。而在中國以外，並沒有一個如此的手機應用程式，可以滿足用戶的需求。

那馬斯克是否希望以微信為模板來改變推特？他認為可以借鑑微信的模式，不過這些功能並不一定由推特來完成，完全可以通過一個全新的產品來實現，重點是「如此綜

合性的應用程式應該存在」。

馬斯克此前宣布以440億美元高價收購推特，卻在推特公布最新虛假用戶數據後，擬暫緩收購案。在峰會中，馬斯克直言不諱，覺得以更低的價格收購推特「並非不可能」，推特虛假賬戶佔比不到5%這一數字令人難以置信，他估計推特2.29億個賬戶中，至少有20%是垃圾用戶。過去一周，馬斯克多次質疑推特披露的虛假賬戶佔比數據。

推特致力盡快完成收購交易

與馬斯克的踟躕不前相比，推特則按部就班，表現出了更為堅決的態度。當地時間5月17日，推特稱已向美國證券交易委員會遞交了馬斯克收購推特的初步委託聲明，表示將致力於盡快以約定價格與馬斯克完成交易。

安永：內銀股首季按年多賺8%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)安永昨發布《中國上市銀行2021年回顧及未來展望》及《中國42家A股上市銀行2022年第一季業績概覽》。其中「42家A股上市銀行2022年第一季業績概覽」顯示，上市銀行今年第一季度業績相比2021年度有所好轉。今年第一季度，42間A股上市銀行利潤淨額按年增長8.22%，較去年第一季度增長速度上升3.67個百分點。今年第一季度末不良貸款率較年初進一步下降。

安永大中華區金融服務銀行及資本市場主管合夥人梁成傑表示，2021年宏觀經濟情況整體好轉，新冠肺炎

疫情影響有所緩和，中國經濟增長速度回升。他表示留意到中國上市銀行業績保持增長趨勢，並且回升幅度顯著，具體體現包括上市銀行營業收入增長穩健，利潤穩定復甦；不良貸款率由升轉降，資產質素有所提升；撥備覆蓋率及資本充足率提高，風險抵禦能力增強。同時，隨著「資管新規」過渡期結束，上市銀行理財業務轉型加速，多項監管措施實施，使上市銀行面臨更加嚴格的監管要求。

房地產貸款風險整體可控

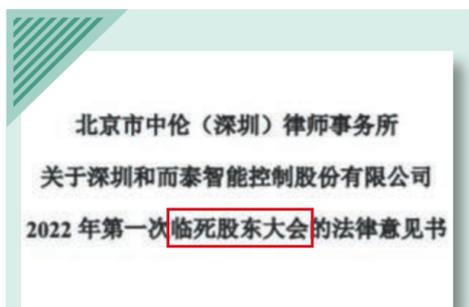
另外，儘管房地產行業出現若干風險，上市銀行對公房地產行業貸款加

權平均不良率由2020年末的1.71%上升至2021年末的2.62%，但上市銀行通過持續加強信用風險防範控制，加強不良資產處置程度，整體不良貸款率仍實現由上升轉為下降，加權平均不良貸款率從2020年末的1.5%，下降至2021年末的1.37%。安永大中華區金融服務高增長市場主管合夥人許旭明表示，房地產貸款風險整體可控。未來，在促進地產行業長遠健康發展的前提下，金融機構亦會根據政策導向從長遠角度妥善提供信貸支持。

另一方面，2022年第一季度末以來，內地疫情於多個地點頻密出現，

且金融監管不斷趨向嚴謹，上市銀行面臨的不確定及複雜程度有所增大。不過梁成傑認為，中國經濟長期向好的基本因素並無改變，在穩定增長、服務國家策略及實體經濟所推動下，上市銀行的業務發展亦將迎來新機遇。

梁成傑續指，上市銀行需要進一步建立核心競爭力，推進業務模式升級。從傳統表內存貸業務驅動，轉向綜合化金融模式驅動，在資產+負債、金融+生活、商業銀行+投資銀行、存款+資產管理規模、貸款+客戶融資總額等方面，建立綜合金融核心競爭力。



◆和而泰的公告信是將「臨時」誤作「臨死」，更驚動了監管部門。

和而泰「臨死股東大會」 涉事律師所遭查處

香港文匯報訊 上市公司公告有手民之誤不罕見，但深圳A股公司和而泰公告的開首就驚現「臨死股東大會」(見圖)，雖相信是「臨時」誤作「臨死」，但法律文件犯下如此低級錯誤，還是驚動了監管部門。深圳證監局官網昨晚發文稱，對涉事律師所北京市中倫(深圳)律師事務所開展檢查並作出處理。

深圳證監局表示，5月16日，北京市中倫(深圳)律師事務所為深圳和而泰智能控制股份有限公司臨時股東大會出具的法律意見書引起輿論關注。5月17日，深圳證監局對該所開展現場檢查。針對檢查發現的問題，深圳證監局5月18日依法對該所採取責令改正的監管措施，對三名律師採取出具警告函的監管措施。

另外，深圳證監局指出，作為資本市場重要「看門人」，律師事務所及執業律師應當勤勉盡責、認真履職，提供專業、審慎的法律服務，推動提升上市公司信息披露質量。深圳證監局將繼續與相關部門發揮監管合力，從嚴監管、壓實責任，督促律師事務所及執業律師不斷提升執業質量和合規意識，為穩步推進股票發行註冊制改革保駕護航。

許正宇：港流動性能應付中概股回流潮

香港文匯報訊(記者 岑健樂)在美國持續打壓中概股下，越來越多中概股回流香港上市，市場也擔心香港IPO市場的消化能力，其中有金融機構估計，至2024年年底，符合第二上市要求而回流香港的中概股可能涉及約2,000億元的新增融資需求。財庫局局長許正宇昨表示，本港擁有高度開放和國際化的市場，特區政府保障資金的流動和進出自由，加上有滬深港通等互聯互通機制，以及金管局等有流動資金安排，能夠確保本港貨幣市場保持有效運作和流動性充足。

就立法會議員譚岳衡有關中概股公司回流香港上市所涉及的融資規模，以及其對港股市場的流動性帶來的影響等提問，許正宇昨回應表示，港交

所和監管機構一直密切留意相關動向和市場狀況，並透過一系列對上市制度的優化，在平衡相關風險和對投資者的保障下，便利優質中概股回流，充實本港證券市場的吸引力。

設機制助資金緊絀銀行

他稱，特區政府和監管機構一直留意大型招股活動和多項公開招股活動同時進行期間凍結大量預付資金的情況，加上對銀行體系有機會構成的流動性壓力。金管局設立的「港元流動資金安排」，當中包括「交收資金安排」及「備用流動資金安排」，能為突然面對資金緊絀情況的銀行，提供流動資金支援。金管局有能力及經驗確保香港貨幣市場保持有效運作和流動性充足。

此外，現時具有雙重主要上市地位的中概股若符合相關資格，可被納入滬深港通的合資格股票範圍。兩地監管機構自2018年5月1日起已擴大滬深港通的每日額度，當中滬深港通及深港通北向交易每日額度分別由130億人民幣增加至520億人民幣；南向交易每日額度分別由105億人民幣增加至420億人民幣。根據過去6個月的數據顯示，額度使用量並未觸及額度上限，顯示額度可滿足需求。

另一方面，許正宇表示港交所已宣布落實推出「FINI」電子化首次公開招股結算平台，將結算周期由T+5縮短至T+2。負責處理新股認購的結算參與者亦可選擇採用壓縮預先付款模式，只需存入有關新股最高可獲配發股份的總金額，相信將進一步舒緩

招股活動對資金流動性的壓力。

許正宇指出，香港擁有高度開放和國際化的市場，既有助滿足內地與國際投資者的需求，同時提供一個高效率、公開透明的環球集資平台，每年為不同產業的企業籌集大量資金。自2020年以來，中概股發行人一直按各自情況訂定最合適的安排。截至今年4月，有21家中概股發行人已透過第二上市或雙重主要上市回流本港，其總市值佔所有於美國上市的中概股超過七成。

互聯互通將漸進擴容

他又指，特區政府未來將繼續以循序漸進模式為互聯互通計劃擴容，與內地商討進一步擴大合資格股票的範圍。