

# 騰訊分派美團 一手收1623元

## 涉1555億元持股 馬化騰：可觀回報回饋股東

企鵝提早送新年大禮。騰訊(0700)昨放榜，上季季績勝預期兼宣布實物分派美團(3690)股份予股東作特別中期股息。騰訊將以每10股股份獲發1股美團B類普通股的基準，向於紀錄日期名列股東名冊上的股東，累計分派約9.58億股美團股份。以每手100股計，每持一手的騰訊股東獲10股美團股票，以美團昨日收市價162.3元計，10股美團價值約1,623元，受分派的美團股份總價值共約1,555億元。

香港文匯報記者 周曉菁

### 騰訊股價今年以來走勢



### 美團股價今年以來走勢



馬化騰(小圖)稱持股美團已為集團創造了可觀回報。

資料圖片

以騰訊294.4元收市價計，分派換算為中期股息後，股息回報率達5.5厘。公告顯示，按連權基準買賣股份的最後日期為1月4日，即為投資者為享有實物分派可進行買賣股票的最後期限。明年3月24日將寄發股票及中央結算系統交收手續。

董事會主席兼首席執行官馬化騰解釋，持股美團作為一項投資，已經為集團創造了在戰略和財務上的可觀回報。集團具有韌性的業務，多元化的現金流，充足的現金儲備以及具規模的投資組合，保障在戰略增長領域及創新上持續投入，並同時回饋股東。

騰訊透露，待分派的9.58億股美團股份，相當於集團持股的逾九成，以

及截至10月底美團已發行總股份的15.5%。以此計，騰訊大幅減持美團股票至約1.55%，幾近清倉。以美團昨日收市價162.3元計，分派的美團股份總價值約1,555億元。騰訊昨收報294.4元，升2.22%；美團收報162.3元，跌2.46%。

### 美團：延續現戰略合作協議

美團隨後披露，騰訊執行董事兼總裁劉熾平已辭任美團非執行董事，並立即生效。美團創始人兼首席執行官王興表示，美團和騰訊將維持互惠共贏的商業合作關係，包括延續現有的戰略合作協議，「衷心感謝劉熾平為董事會5年多的服務」。分派後，美團

也將不再列作聯營公司入賬騰訊。今年以來，騰訊不斷減持手中的科技股投資。去年底有「21股騰訊送1股京東」首開先例，年初減持東南亞科技公司Sea，股權由21.3%減少至18.7%，是次又大手筆實物分派美團，顯然大刀闊斧改善投資組合，且趁機減少股票市場的壓力。

市場多次傳出騰訊將沽出美團持股，首席戰略官James Mitchell曾在中期業績會上否認傳言，言語中卻表明對實物分派持開放態度，認為相關做法令投資者喜聞樂見。有業內人士分析，實物派息或將成為科網巨頭新趨勢。

業績方面，截至9月底的三個月，騰訊總收入略減2%至1,401億元(人民幣，下同)，非國際財務報告準則下持有人應佔盈利微增2%至323億元，均勝市場預期。於第三季內，公司以約118億元的總代價回購約4,284萬股股份。

### 騰訊上季收入減2% 勝預期

按分部看，增值服務業務收入下降3%至727億元，主要受本土市場遊戲收入下降7%至312億元所致。廣告需求依舊疲軟，網絡廣告業務收入按年減少5%至215億元，惟下降比率較上季略有收窄。金融科技及企業服務業務收入增長4%至448億元，主要受益於線上及線下商業支付活動的恢復。

### 分析員：回應推進「共同富裕」

香港文匯報訊(記者岑健樂)騰訊(0700)季度業績表現好過市場預期，而且派發美團(3690)股份作股息，分析員普遍認為，騰訊派發美團股份作股息，回應了中央推進共同富裕的理念，加上業績好過市場預期，短期內股價或會進一步上升至300元，不過短期內美團股價可能會因而受壓。

金利豐證券研究部執行董事黃德几昨接受香港文匯報訪問時表示，騰訊此舉回應了中央推進共同富裕的理念，而且業績表現有正增長，好過市場預期，加上騰訊近期受「北水」追捧，因此短期內騰訊股價或會進一步上升至300元，至於美團股價短期內則可能會因為股東數目增加而面臨下行壓力。

黃德几指出，騰訊與港股自低位已累積一定升幅，短期內可能會出現獲利回吐，因此他不建議現時持有騰訊的投資者在現水平大舉掃貨入市。

### 分派美團 騰訊減少壟斷

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍昨則表示，中央高度關注大型新經濟企業同時投資其他新經濟企業，造成壟斷，損害中小企業消費者的利益，不利內地經濟健康發展。因此騰訊派發美團股份作股息回應了中央推進「共同富裕」的理念，以及對反壟斷的關注，加上業績好過市場預期，因此她認為後市騰訊股價可能會突破300元。

熊麗萍認為，騰訊派發美團股份作股息，將對美團股價表現構成下行壓力，部分基金與機構投資者可能因為受投資目標限制影響，在收到美團股份後會選擇沽出，近日「北水」曾出現淨沽出美團股份的情況，加上部分散戶在收到美團「碎股」後可能不願持有，亦會想辦法沽貨。她相信美團這波沽售壓力可能需要一段時間消化。

騰訊昨報294.4元，升2.22%；美團則收報162.3元，跌2.46%。

## 騰訊好消息湧至 股價上望330元

香港文匯報訊(記者周紹基)港股連升3日累漲14%後，昨日因波瀾過致命導彈事件而回吐，市場擔心俄烏局勢升溫影響投資氣氛，大市曾跌311點。尾市騰訊(0700)傳出好消息，包括季績理想、派逾1,500億元美團(3690)股份作特別息，以及官媒指要加強釋放電子遊戲產業經濟的價值，令騰訊全日倒升，帶動大市喘定。恒指昨收報18,256點，僅跌86點，結束三連升，成交量也顯著縮減至1,735億元。

市場人士估計，騰訊大手派發美團股份作股息，將有利騰訊後市表現，認為短線該股有望上試330元水平，但美團股份由

於在市場的数量驟增，短線或會受壓。騰訊昨日公布業績，其第三季純利為399.4億元人民幣，按年增1%，按季更升1.1倍，優於市場預期。此外，騰訊更宣布派近9.6億股美團，作特別中期息，涉及的股份佔美團的已發行股份總數約15.5%。以周三收市價計，分派的美團股份總市值高達1,555億元。若以每持有10股騰訊獲分派1股美團計，今次騰訊的派息率近5.5厘。

### 美團街貨增 股價料承壓

騰訊昨日收報294.4元，逆市升2.2%，連升4日下累升27.2%。美團則要跌2.5%

報162.3元。不過，股票分析師協會主席鄧聲興表示，騰訊公布業績時，港股已經收市，昨日股價未反映相關利好因素，預計後市有機會再上升330元水平，惟美團由於供應量未來會增多，令該股走勢受阻，或許在短期內，升勢會跑輸同業。

中信證券表示，騰訊旗下微信上線搜索結果廣告，預計商業化變現進程加速有望帶動騰訊廣告業務回暖，預測搜索結果廣告至2027年有望帶來70億元人民幣左右增量收入，商業化彈性較大。該行認為當前騰訊股價已進入價值投資區間，中長期仍有持續上行空間，維持「買入」評級，目標價330元。

### 官媒撐遊戲產業經濟

騰訊的另一好消息為人民網指，要加強釋放電子遊戲產業經濟及科技價值。該文章表示，隨着內地「防沉迷」規定的完善和落地，中國遊戲產業逐步告別「野蠻生長」，在其他國家及國際科技巨頭緊抓搶佔先機布局的背景下，對於電子遊戲產業，中國應予以更為客觀、多元的認知，以加強戰略謀劃，注重長遠布局。消息令騰訊等一眾遊戲股向好，心動(2400)急升17.2%，中手游(0302)升一成，創夢天地(1119)升6.1%，網易(9999)升3.5%，網龍(0777)升2.9%。科指則反覆跌0.2%，收報

3,805點。

再有內房趁高配股集資，令內房板塊回調。繼碧桂園(2007)日前配股後，雅居樂(3383)亦宣布配股籌7.9億元，雅居樂全日收報2.5元，勁跌23.3%，失2.5元配售價，成交額15.1億元。碧桂園昨日也曾失守2.68元配售價，收報2.71元，全日挫15.3%，暫守配售價收市。

個股方面，瑞聲(2018)多間附屬公司遭舜宇(2382)提控侵權，大跌近一成。比亞迪(1211)暫終止分拆半導體業務在深圳創業板上市，股價挫1.8%。名創優品(9896)獲高盛等上調目標價，股價再破頂，升20.2%。

## 內地樓市跌勢持續 一線城二手房價漲轉跌

內地樓市下跌態勢未止。資料圖片



香港文匯報訊(記者海巖北京報道)內地樓市下跌態勢未止。國家統計局16日發布70個大中城市房價變動數據顯示，10月房價下跌城市數量增加，跌幅擴大，尤其是作為市場晴雨表的一線城市二手房價環比轉降，上海二手房則出現今年以來首次降價。業內專家指出，在中央金融支持房地產政策下，地方政府需加快因城施策降低購房成本激活需求，才能切實改善預

期提振樓市信心。

國家統計局城市司首席統計師繩國慶解讀數據稱，10月，70個大中城市中商品房價格下降的城市個數增加，各線城市商品住宅銷售價格環比下降，一線城市同比上漲，二三線城市同比降幅略擴。新建商品房和二手房價格環比下跌的城市分別有58個和62個，比9月分別增加4個和1個。而房價上漲的城市中，新房價格上漲的城市有10個，二手房漲價的城市只有5個，均為今年以來最少。

### 房價上漲城市今年最少

從環比看，一二三線城市商品住宅價均在下降，其中二線城市降幅加深。一線城市新建商品房價格環比降0.1%，降幅與9月相同；二手房環比由9月的持平轉為下降0.3%。二線城市新建商品房和二手房價格環比分別下降0.3%和0.5%，降幅比9月分別擴大0.1和0.2個百分點。三線城市新建商品房和二手房價格環比分別降0.4%和

0.5%，降幅均與9月相同。與去年同期相比，只有一線城市商品房價上漲，其中新房漲2.6%，二手房漲幅僅1.3%；二三線城市價格均在下降，且同比降幅擴大。

貝殼研究院市場分析師劉麗傑分析指出，10月房價下跌城市範圍擴大，新房二手房整體環比跌幅均擴大，一線城市二手房價格整體環比由漲轉跌，其中上海二手房價格自去年年底以來首次環比下跌，廣州、深圳持續下跌；全國新房銷售市場下行，貝殼研究院監測的二手房景氣指數仍回落，市場預期低迷。

### 滬二手房價環比跌0.3%

一線城市中只有北京新房和二手房價格維持漲勢，但漲幅也分別收窄到0.4%和0.1%，上海新房價格環比漲0.4%，二手房下降0.3%，廣州、深圳房價則延續下降態勢。中原地產首席分析師張大偉認為，一線城市的新房價格連續2個月環比下降，二手房價格在連續2個月環比持平後轉為

下跌，說明市場在尋底過程中購房者信心不足。

易居研究院測算，按統計局數據計算平均值，10月全國70城新建商品住宅價格指數環比下降0.4%，同比降2.4%。易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進表示，新房價格環比下跌持續14個月，同比下跌持續7個月，按以往房價調整周期，預計明年上半年內地房價同比仍將呈現下跌態勢。

### 分析：因城施策激活刚需

「未來房價走勢的改善，有待各項支持政策的落地。」劉麗傑指出，供給端融資支持、預售資金盤活等政策，有助於改善市場預期，防止下行風險蔓延。在金融16條支持房地產政策的支持下，地方政府在需求端調控政策有了更多優化空間，地方政府應加快因城施策，降低購房門檻和購房成本，特別是加大對改善換房需求的支持，才能有效激活剛需和改善性需求的入市，帶動成交量增長。

## 政策頻出效果不及預期 行業拐點未現

### 微觀點

三季度以來，從中央到地方「穩樓市」政策接連出台，各地放鬆限購、限貸，房貸利率降至歷史低位，但並未扭轉樓市低迷態勢，加上多地疫情反覆，房地產市場恢復不及預期，10月房地產投資和銷售降幅再度擴大，房價延續整體下跌趨勢。近期中央再度出手，一系列針對民營房企的政策措施密集落地，旨在緩解房企流動性壓

力和債務風險，釋放監管層穩樓市的政策決心。政策力度之大更被市場認為具有政策拐點意義，但此輪救市最終能否真正激活市場成交、提振信心？看來仍要等待政策落地見效。

「從支持民營債券融資到『金融16條』，再到保函最高可置換30%的預售監管資金，利好政策頻頻出台是來穩定市場主體的信心和預期，但至今為止行業的拐點未見，房地產行業依舊呈量價齊跌局

面，金融機構對此的風險偏高也難迎來拐點。」克而瑞研究中心企業研究總監房玲舉例說，商業銀行只願意為少數高信用評級房企擔保、開具保函，釋放其預售監管資金來化解其流動性風險，短時間內多數民營房企較難獲益。

### 再推大規模刺激措施機會微

業內多認為目前救市措施主要是短期救急，緩解地產行業的資金困局。從行業長

期趨勢看，天風證券房地產行業首席分析師宋雪濤最新預測，從現在到2035年內地新增商品房需求將呈現「L」形的回落趨勢，房地產需求進入新的周期，真實需求長期回落的情況下，小規模刺激效果有限。「未來想要實現此輪變換放鬆周期的政策效果，需要比以往更大的刺激力度，相應帶來的高槓桿、高房價等潛在問題也會更大，因此再次出台大規模刺激政策的可能性有限。」

## A股微跌 遊戲股跑贏

香港文匯報訊(記者章韋蘭上海報道) 新能源、金融股走弱，拖累昨日A股大盤有所回調，滬深主要股指均小幅收跌。截至收市，上證綜指報3,119點，跌14點或0.45%；深圳成指報11,235點，跌115點或1.02%；創業板指報2,402點，跌28點或1.19%。兩市共成交9,427億元(人民幣，下同)，北向資金全天淨買入10億元。

人民網發布評論文章稱，深度挖掘電子遊戲產業價值機不可失。文章提到，在內地，長期以來，電子遊戲的娛樂屬性總會使人忽視其背後的科技意義。與數字經濟相伴相生的遊戲，也已從大眾娛樂需要成長為一個新產業。實際上，遊戲從誕生起就與前沿科技密不可分。憑借蓬勃的發展態勢，遊戲產業也助力多個產業釋放數字經濟新動能。

### 教育股強勢收漲

受消息影響，文化傳媒、遊戲股跑贏，浙數文化漲停，三五互聯漲6%。教育股也強勢收漲，昂立教育漲停，豆神教育漲近9%。石油、航天航空、通信、航運港口股亦飄紅。跌幅榜上，光伏、電池、風電挫2%，保險、證券及房地產等股跌超1%。