

騰訊上季經調整盈利升39% 勝預期

網絡廣告收入增20% 正加大投資AI模型

騰訊(0700)昨公布第3季業績，期內純利361.82億元(人民幣，下同)，按年跌9%，勝於預期的323.78億元；經調整(Non-IFRS)純利449.21億元，按年增39%，也勝過市場預期。顯示在經濟增長放緩下，消費者在遊戲和娛樂方面的消費意願仍然堅韌。騰訊在財報中表示，公司正在加大投資人工智能模型，為產品賦予新的功能。

◆香港文匯報記者 馬翠媚

◆受惠遊戲、廣告和金融科技等部門均實現增長，騰訊收入增一成。



騰訊第3季季績撮要

項目	表現(人民幣)	同比變幅
收入		
-增值服務	757.48億元	+4.2%
-網絡廣告	257.21億元	+20%
-金融科技及企業服務	520.48億元	+16.1%
股東應佔溢利	361.82億元	-9.4%
Non-IFRS每股基本盈利	3.828元	-8.6%
Non-IFRS股東應佔溢利	449.21億元	+39.3%

三季度公司收入1,546.25億元，按年增10%，略遜市場平均預期的1,548億元，遊戲、廣告和金融科技等部門均實現增長。增值服務收入按年增4%至757.48億元，當中內地遊戲收入按年增5%至327億元；國際市場遊戲收入增長14%至133億元。騰訊稱，就單個遊戲而言，手遊《PUBG Mobile》收入回升，《勝利女神：妮姬》、《VALORANT》和《Triple Match 3D》也為收入增長作出了貢獻，而《幻塔》的收入按年回落。

網絡廣告業務收入增兩成

得益於視頻號、移動廣告聯盟，及微信搜索的廣告強勁需求，尤其是本地服務及快速消費品行業的顯著增長，上季網絡廣告業務收入按年增20%至257.21億元；金融科技及企業服務業務錄520.48億元，按年增長16%；金融科技服務收入維持雙位數按年增長，主要得益於商業支付活動增加和理財服務收入增長，而企業服務收入則受惠前期進行的雲服務業務結構優化，以及視頻號帶貨技術服務費增加。

上季主要產品及服務的重點表現方面，微信的視頻號總播放量同比增長超過50%；視頻付費會員數同比下降3%，但環比增長1%，達到1.17億；音樂付費會員數同比增長21%至1.03億，同時ARPU同比增長17%。微信的泛內循環廣告收入(指以微信小程序、視頻號、公眾號和企業微信為落地頁的廣告)同比增長超過30%，並貢獻了超過一半的微信廣告收入。

向廣告主提供生成式AI工具

「視頻號和小遊戲等新興業務為我們貢獻了高利潤率的收入來源，同時我們將重心從發展空間較少的業務轉移至增長潛力更高的業務。」騰訊透露正加大投資人工智能模型，提升對內容和廣告的精準推薦能力。公司擴展了廣告AI模型的參數，以提高定向和歸因的準確性；還開始向廣告主提供生成式AI工具，使他們能夠通過文本描述自動生成廣告素材，並匹配各廣告庫生成多尺寸的素材。

在收入成本方面，騰訊上季收入成本為781億元，同比大致穩定。收入的增長和收入成本的穩定導致收入成本佔總收入的比例從去年同期的56%下降至51%。成本效益措施亦為毛利率優化作出貢獻。交易成本和渠道及分銷成本增加，而由於持續的成本把控，頻寬與服務器成本及內容成本減少。

首三季，騰訊盈利按年升8%至881.9億元，經調整盈利按年升34%至約1,150億元，收入按年升11%至逾4,538億元。

公司第三季繼續積極回購，期內購買4,651.92萬股，涉資152.90億港元。截至9月底騰訊的上市投資公司(不包括附屬公司)權益的公允價值為4,644億港元，非上市投資的賬面價值為3,472億港元，而6月底則為4,354億及3,470億元。騰訊昨收市後放榜，績前收報322.6港元，升4.81%。

京東上季賺79億增逾三成

香港文匯報訊(記者 曾業俊)京東集團(9618)昨日公布截至今年9月底止第三季度的未經審計業績，期內收入按年增加1.7%至2,477億元(人民幣，下同)，當中商品收入按年減少0.9%至1,953.04億元，服務收入按年增加12.7%至523.94億元。期內經營利潤較去年同期增加6億元至93億元，非美國通用會計準則下經營利潤按年增加12億元至111億元；歸屬母公司普通股股東的淨利潤按年增31.7%至79億元，至於非美國通用會計準則下股東應佔淨利潤則按年升6億元至106億元，超出市場預期。京東股價昨收報105.9元，升6.38%。

京東集團首席執行官許冉表示，公司於第三季取得穩健的收入表現，且利潤水準達歷史新高，主要得益於在價格競爭力和平台生態建設方面的主動努力及供應鏈優勢。她續指，集團旗下商家數量進一步擴大，用戶購買行為亦有所改善。相信憑集團為用戶和業務合作夥伴創造價值的明確策略，以及着眼未來所進一步優化的價值主張，京東正處於實現長期可持續增長的有利位置。

分類別看，京東零售第三季收入達2,120.6

億元，按年近持平；不含未分配項目的經營利潤率為5.2%，同比持平。同系京東物流(2618)第三季收入416.63億元，按年增16.5%；純利4.54億元，去年同期則虧損1.48億元。業績造好，主要受來自一體化供應鏈客戶收入增加及來自其他客戶收入增加帶動，由業務規模擴大帶來的規模經濟效應。京東物流昨收報9.91元，升8.43%。

京東健康收入增一成

另外，京東健康(6618)公布，今年第三季收入115.85億元，按年增長10.1%；經營盈利1.746億元，按年增126.1%；非國際財務報告準則經營盈利按年增13.8%至7.45億元。期內，京東健康推出全新的品牌策略，進一步強化了用戶對京東健康的品牌認知和看病買藥的心智，平台用戶保持快速增長。截至今年9月底，年度活躍用戶數達1.75億。京東健康昨收報40.35元，升5.08%。而在美國上市的本地即時配送及零售平台達達的收入按年升20.5%，達28.7億元；新業務收入則下降23.6%至38.2億元，該業務主要包括京東產發、京喜及海外業務。

多重利好因素 港股重上萬八關

香港文匯報訊(記者 周紹基、章蘿蘭)美國10月份通脹數據低於預期，令美國債息顯著回落，市場人士預期明年美國有望開始減息周期。美匯回軟使港匯觸及7.8035見逾3個月最高，加上中美元首會晤，兼憧憬內地放寬信貸環境，多種利好因素帶動投資氣氛。港股高開高走曾升705點，高見18,102點。恒指全日狹升682點或3.9%，收報18,079點，正式收復18,000點大關之餘，成交也大增至1,350億元，是兩個月來的高位。立法會通過調低股票印花稅稅率至0.1%的修例，投資者相信有助港股成交額回升。

獨立股評人黃敏碩表示，隨着內地在多方面增加措施，刺激市場流動性，加上美息有機會確認見頂，甚至提前減息，推動恒指昨日一舉升越10天、20天及50天線。他認為，在多重利好消息來臨下，港股短期有機會進一步突破，若市場流動性繼續增加，恒指有望在17,000點完成築底，繼續向上突破的進程。不過，港股沉寂已久，技術上需要再突破19,000點水平，才可更廣泛地提高投資者的積極性。

藍籌全線漲 科指大升4.4%

80隻藍籌全線報升，國指成份股亦全場。除了恒指衝破18,000點大關外，科指與國指也同樣升穿4,000點及6,000點重要關口，其中科指大升4.4%，收報4,125點，國指升幅亦逾4%。

美國息口可能見頂的憧憬，令科指成份股升勢更凌厲，騰訊(0700)收市後公布季績，股價在公布前大漲4.8%報322.6元，而該股的季績表現也的確優於市場預期。美團(3690)也升4.6%，阿里巴巴(9988)漲5.1%，京東(9618)更升6.4%。小米(1810)籌備已久的電動車正式在國家工業和信息化部網站展示，該股強勢，亦大漲近6%。其他車股也普遍向好，理想(2015)升5.2%，蔚來(9866)升6.1%，小鵬(9868)更升7.6%。另外，吉利(0175)升4.2%，比亞迪(1211)亦有3%的進賬。

債息回落，利好金融股表現，滙控(0005)及友邦(1299)升逾2.6%及3.5%，國壽(2628)更升6%。降低股票印花稅稅率條例立法會通

過，將在11月17日起實施，港交所(0388)升3.4%。中美元首會晤，有利降低兩國緊張關係，出口股創科(0669)急漲10.5%，是昨日藍籌升幅榜首。

人民銀行MLF操作向市場釋放流動性，美國通脹數據走軟，市場對加息見頂的預期升溫，外圍股市大升，A股三大指數也隨港股上升。滬綜指昨日連續第三個交易日收漲，收報3,072點，創10月17日以來新高，漲16點或0.55%；深成指報10,077點，漲72點或0.72%；創業板指報2,015點，漲10點或0.53%。兩市共成交9,900億元人民幣，北向資金淨流入36億元人民幣。

傳獲泵水支持 內房股急彈

傳內地擬提供最少1萬億元人民幣的低成本資金，以支持房市渡難關，部分內房股急彈，融創(1918)急升11.1%、旭輝(8884)彈8%、碧桂園(2007)及碧服(6098)均升逾6%，龍湖(0960)漲幅5.8%、恒大(3333)漲5.7%、潤地(1109)漲5%。

陳浩濂亞開行會議推港綠色金融



◆財經事務及庫務局副局長陳浩濂(左)與亞開行副總裁Scott Morris會面。

香港文匯報訊(記者 周紹基)本港官員繼續在全球場合說好香港故事。財庫局副局長陳浩濂在周一、二出訪中東時，昨日到訪印度，出席新德里舉行的亞洲開發銀行(亞開行)亞洲開發基金會議。亞開行旨在亞太區內扶貧和改善生活質素的工作，近年工作更涉及應對氣候變化與發展綠色金融。陳浩濂昨日在會上發言，指出氣候變化是全球面對的重大挑戰，香港鼓勵亞開行善用本港的綠色金融系統，去支持該行應對氣候變化的相關工作，包括引入私人資金支持可持續發展的項目。

滿足區內投融資需要

他指出，亞開行其實一直有利用香港的資本市場，進行其融資活動。去年亞開行在港市場發行了總值約7億美元的債券，足見香港的債市一直以來，都為亞洲地區的投融資作出貢獻。根據國際資本市場協會(ICMA)自2016年起的數據，以亞洲機構於國際發行的債券計算，在香港的安排發行量連續7年位居全球首位，2022年更超過1,000億美元，佔市場約三成。

陳浩濂在新德里期間，還與亞開行副總裁Scott Morris會面，大家討論了香港可如何分享知識，以協助亞開行的發展中成員，尤其是分享本港在金融科技、綠色金融、基礎建設等的經驗，讓發展中成員借鑒。

他也鼓勵亞開行與香港，舉辦更多的行業對接活動，讓亞開行及其成員認識更多不同的香港企業，以便將來使用其產品和服務。截至2022年底，香港企業投得的亞開行資助項目，例如採購合約及顧問服務等，累計總值已超過14億美元。有關會議結束後，陳浩濂將連夜啟程回港。

人行MLF淨投放6000億 規模七年最大

香港文匯報訊 人民銀行通過中期借貸便利(MLF)向市場大額投放中長期資金，助力經濟復甦並應對新增政府債券發行的衝擊。人行昨日公告，為對沖稅期高峰、政府債券發行繳款等短期因素的影響，同時適當供應中長期基礎貨幣，周三開展了1.45萬億元(人民幣，下同)1年期MLF操作，利率持平於2.5%；同時還進行了4,950億元7天期逆回購操作，利率持平於1.80%。市場據此計算，公開市場單日全口徑淨投放6,210億元。本月MLF單次操作規模創2016年12月以來單月最大，寬鬆力度也超市場預期。

年底前或降準 應付跨年流動性

此前經濟學家預測11月MLF將小幅超額續作，同時維持利率不變。彭博引述渣打銀行中國宏觀策略主管劉潔表示，流動性注入的水平

超出了市場預期，MLF注資的規模接近降準25個基點，但考慮到10月份數據顯示出新的下行壓力，經濟需要更多的支撐，因此仍然認為準備金率將在年底前下調。光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華表示，央行量增價平續做MLF，此前超預期的利率政策紅利仍有釋放空間。預計本月LPR(貸款市場報價利率)保持穩定。考慮到金融機構備戰信貸「開門紅」及應對年末、跨年流動性需求，不排除央行年底前降準25基點及其他結構性工具。

通縮存隱憂 私人貸款仍疲軟

內地最新公布的10月經濟活動指標喜憂參半。此前公布的10月居民消費價格(CPI)再次轉負，通縮隱憂仍在；周一公布的金融數據顯示新增社融主要依賴政府債券發行，私人部門貸款需求疲軟，經濟回暖仍需更多宏觀政策支