

# 騰訊首季多賺54%勝預期

## 續推動今年超千億元回購計劃

騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)昨收市後雙雙公布截至3月底季績，當中，騰訊表現勝預期，料有利港股後市。以非國際財務報告準則計，騰訊首季盈利502.65億元(人民幣，下同)，按年升54%，高於多間券商預期。騰訊於季績報告更表示，按計劃執行今年超千億港元的股份回購，以提升股息，同時致力於持續投資於AI技術、提升平台及生產高價值內容。

◆香港文匯報記者 蔡競文



騰訊非國際財務報告準則計首季盈利按年升54%，高於市場預期。騰訊官網

◆阿里巴巴 Non-GAAP 淨利潤倒退11%，遜市場預期。資料圖片

騰訊總裁劉熾平昨晚於電話會議表示，從目前情況來看，當前回購節奏並不取決於股價，在考慮到利潤顯著增長和投資組合價值增加等因素，他認為公司的股價仍然很有吸引力，重申會致力按計劃執行股份回購。公布業績前，騰訊股價升3.6%，收報381.8港元。

### 遊戲業務不見特別風險

騰訊首席戰略官James Mitchell則表示，該公司在遊戲業務方面沒有看到特別的風險，相信隨着結構的變化遊戲業務將會有所好轉，而該公司的目標是提高遊戲出品的水準，專注提供少而精的作品。廣告業務方面，James Mitchell預計今年接下來幾個季度的廣告收入增長速度將會放緩。

談及雲業務，劉熾平表示該公司已開始將提供給企業的一些增值服務貨幣化業務，但他認為此業務仍處於早期階段。

騰訊於季績報告中指出，今年第一季，集團在本地市場和國際市場的數款頭部遊戲中的團隊調整初見成效，遊戲總流水實現增長，為未來幾個季度遊戲收入恢復增長打下基礎。

### 國際遊戲流水增三成

季內，增值服務業務收入按年下降0.9%，至786.29億元。國際市場遊戲總流水按年增長34%，主要由於Supercell的遊戲(尤其是《荒野亂鬥》)人氣回升以及《PUBG MOBILE》的用戶和流水增長。由於Supercell的遊戲收入遞延周期較長，國際市場遊戲收入按年增長3%，至136億元。

另一方面，本土市場遊戲收入按年下降2%，至345億元，由於收入遞延所致。就單個遊戲而言，《王者榮耀》受去年春節期間高基數影響，收入按年有所下降，《和平精英》收入因去年下半年的商業化內容較弱而按年下降。

社交網絡收入方面，按年下降2%，至305億元，

### 騰訊第一季業績(人民幣)

項目	金額	按年變幅
收入	1,595.01億元	+6%
增值服務收入	786.29億元	-0.9%
網絡廣告收入	265.06億元	+26%
金融科技及企業服務收入	523.02億元	+7%
盈利*	502.65億元	+54%
每股基本盈利*	5.375元	+57%

\*非國際財務報告準則 製表：記者 蔡競文

反映了音樂與視頻付費會員、視頻直播服務以及小遊戲平台服務費收入增長，而音樂直播及遊戲直播服務收入下降。

網絡廣告業務收入按年增長26%，至265.06億元，受惠於受微視頻號、小程序、公眾號及搜一搜的增長拉動，加上用戶參與度的提升以及該集團不斷升級的AI驅動的廣告技術平台所推動。

金融科技及企業服務業務方面，錄得收入按年增長7%，至523.02億元。主要由於線下消費支出增長放緩及提現收入減少，而理財服務收入增長強勁。

### 視頻號使用時長增逾80%

季內，該集團表示視頻號總用戶使用時長按年增長超80%，通過拓展商品品類和激勵更多內容創作者參與直播帶貨，加強了視頻號直播帶貨生態。此外，小程序總用戶使用時長按年增長超20%。其中，非遊戲類小程序的日均使用次數按年實現雙位數百分比增長，小遊戲流水按年增長30%。

騰訊視頻發布多部熱門自製電視劇和動畫系列，例如《繁花》、《獵冰》及《完美世界第四季》，帶動長視頻付費會員數按年增長8%至1.16億元。

香港文匯報訊(記者周曉菁) 阿里巴巴(9988)昨公布截至3月底季度業績，收入增長7%至2,218.74億元(人民幣，下同)，非公認會計準則(Non-GAAP)淨利潤同比則倒退11%至244.18億元，遜市場預期。董事會已批准2024財年年度派發定期現金股息及一次性特別現金股息，股息總額約為40億美元(約312億港元)，同比增六成。截至昨晚11點30分，阿里美股報79.015美元。

### 派息總額約312億元

股息均以美元支付，2024財年年度定期現金股息為每股普通股0.125美元或每股美國存託股1美元；一次性特別現金股息作為處置某些財務投資的收益的分配，金額分別為每股普通股0.0825美元或每股美國存託股0.66美元。

管理層昨於電話會議中表示，計劃在8月底完成在香港聯交所雙重上市主要上市的轉換。香港主要上市是自2019年在香港第二上市後的自然進程，完成轉換後可觸達更多大中華區的投資者，對香港來說是雙贏之舉。若以後被納入港股通，希望更多內地投資者可以投資阿里，令全球股東基礎更多元化，增加流動性。

首席執行官吳泳銘指，通過幾個季度調整公司核心業務已逐步恢復健康增長。季內淘天收入同比增長4%至932.16億元，線上GMV及訂單量實現同比雙位數增長，主要由購買人數及

### 阿里截至3月底季績(人民幣)

項目	金額	按年變幅
收入	2,218.74億	+7%
淘天	932.16億	+4%
雲智能	255.95億	+3%
AIDC	274.48億	+45%
菜鳥	245.57億	+30%
本地生活	146.28億	+19%
大文娛	49.45億	-1%
歸屬股東淨利潤	32.7億	-86%
Non-GAAP淨利潤	244.18億	-11%

製表：香港文匯報記者周曉菁

購買頻次的強勁增長所帶動。對於內地電商競爭愈發激烈，他稱，除了積極提升用戶體驗外，也會加大對平台商家的扶持，幫助商家以更高效率、更低成本經營。

此外，雲智能集團收入升3%至255.95億元，其中核心公共雲產品收入實現同比雙位數增長，AI相關收入同比錄得三位數的增長。阿里國際數字商業集團(AIDC)收入同比增長45%至274.48億元，AIDC旗下零售平台整體訂單同比增20%，尤其是速賣通Choice業務帶來的增長。這一表現也帶動菜鳥收入增三成至245.57億元。

提及撤回菜鳥IPO的申請，吳泳銘稱菜鳥是阿里核心電商的重要基礎設施，希望菜鳥能更好地加強與國內外電商業務協同，同時集團也將繼續支持菜鳥擴大全球物流網絡建設。新財年阿里將圍繞「用戶為先，AI驅動」的戰略堅定持續投入，對公司的長遠健康發展充滿信心。

## 港股企穩萬元 騰訊績佳利後市

香港文匯報訊(記者周紹基) 市場注視兩隻重磅科網股騰訊(0700)及阿里巴巴(9988)收市後公布的季績，港股昨日全日窄幅徘徊，缺乏方向。恒指早段曾升穿19,300點，創逾9個月新高，其後由升轉跌，收市回落41點，報19,073點。港股雖結束3日升勢，但仍企穩在19,000點大關之上，大市成交也保持，達到1,431億元。市場人士指出，港股今日(5月15日)佛誕假期，加上多隻重磅科技股業績公布在即，令投資者取態傾向審慎，但由於騰訊業績較市場預期好，對港股後市或有提振作用。

### 調整風險尚存 投資者宜謹慎

紅蟻資本投資總監李澤銘指出，本周有較多重磅科技股業績，除了騰訊及阿里外，還有百度(9888)等股份，若首季業績未有太大改善的話，可能觸發資金選擇先行獲利回吐，大市或出現調整風險。他呼籲，現水平再追入的投資者，

需要嚴守止蝕紀律，止蝕位置亦宜定得貼近現價。

第一上海首席策略分析師葉尚志則認為，大市成交量依然保持暢旺，流動性足夠充裕，加上港股依然處估值窪地，相信情況仍有利盤面持續輪動狀態，有利市況保持總體穩定性。在資金持續回流下，港股可望維持大漲小回格局發展，18,600點可看作目前支持位，守穩其上，估計仍有向上試高的空間機會。

葉尚志進一步指出，恒指自去年下半年開始受制於20,000點以下運行，主要受美國利率高企不下，及市場關注內地經濟調結構進程的消息因素影響，目前這兩個消息不確定性有所降低，但在情況未見進一步明朗化前，恒指升穿20,000點關口會有難度。

### 科指逆市升 小米衝高

科技股支持下，科指逆市升0.6%，收報4,041

點。當中小米(1810)升3.2%，創超過1年新高，美國(3690)則跌0.3%。其他股份方面，東方甄選(1797)大升12.5%，是表現最好科指成份股。嗶哩嗶哩(9626)則升4.6%，美國雖然大增中國汽車關稅，但蔚來(9866)仍進賬4.6%。

### 內房股受壓 雅居樂挫12.9%

重磅股友邦(1299)回吐2.3%，多隻內銀股如建行(0939)、工行(1398)及中行(3988)均向下，拖低了整體大市。內房股則受壓，債務違約的雅居樂(3383)大跌12.9%。賭業股亦有有回吐，銀娛(0027)首季財務表現差過市場預期，股價跌近4%。

個股方面，潤電(0836)和滙控(0005)齊創逾1年高位，紫金(2899)更收18.38元創新高。被大摩降級至減持的信義玻璃(0868)跌9.6%，是跌幅最大藍籌。

## A股整體震盪 遊戲板塊逆市大漲

香港文匯報訊(記者章蘿蘭上海報道) 美股遊戲股多次觸發熔断，收市漲74.4%，刺激A股遊戲板塊氣氛急速升溫。遊戲板塊昨日整體漲超5%，湯姆貓、大農文化、凱撒文化漲停，中青寶漲14%，寶通科技漲9%，掌趣科技、天舟文化漲7%，冰川網絡、盛天網絡漲6%。

萬聯證券分析，今年內地遊戲版號持續加碼發放，頭部廠商優質爆款新遊持續推出，內地遊戲

整體市場預期向好，海外市場頭部產品表現良好，整體來看遊戲市場有望呈現增長趨勢，建議關注版號儲備豐富、研發能力較強、產品優質的頭部公司。

### 汽車板塊表現活躍

特斯拉上海儲能超級工廠建設項目完成施工許可證核發，標誌着這一項目正式進入實質性建設

階段。汽車板塊表現活躍，金龍汽車、中通客車、安凱客車漲停，長城汽車上升8%。

A股大市則繼續震盪回調，滬深三大指數收於小跌。滬綜指收報3,145點，跌2點或0.07%；深成指報9,668點，跌4點或0.05%；創業板指報1,855點，跌4點或0.26%。兩市共成交8,246億元人民幣，較前一交易日縮量9%。公用事業、航運港口等板塊回調約1%，銀行、電池等板塊亦微跌。

## 安永：內銀需穩健經營中謀轉型

香港文匯報訊(記者岑健樂) 安永大中華區昨發布《中國上市銀行2023年回顧及未來展望》報告，分析了內地全部58家上市銀行2023年度的經營業績、資產質量、業務發展、經營模式等方面的最新變化。結果顯示上市銀行2023年全年實現營業收入58,699.05億元(人民幣，下同)，同比下降0.98%。該行同步發布的《中國42家A股上市銀行2024年一季度業績概覽》顯示，42家A股上市銀行2024年一季度淨利潤同比減少0.81%，營業收入同比減少1.73%，反映銀行於今年首季仍面臨較大經營壓力。

安永華南區金融服務主管合夥人張秉賢表示，中國經濟將繼續回升向好，但地緣政治不確定性和挑戰猶存。他認為，中資上市銀行需秉承長期主義，堅守主責主業，穩妥處理好「功能性」與「營利性」、「規模」與「效益」、「防風險」與「促發展」之間關係，統籌兼顧長期經營目標，在穩健經營中謀轉型，在服務實體經濟中實現自身價值。

### 淨息差跌 銀行積極降本增效

安永報告指出，中資上市銀行的經營發展面臨挑戰，其中銀行淨息差已連續四年下降，2023年平均淨息差1.69%，較上年下降25個基點；利息淨收入較2022年下降2.98%，自2017年以來首次出現同比下降；手續費及佣金收入同比下降8.05%。不過報告同時指出，雖然上市銀行2023年營業收入同比下降，但通過降本增效、加強風險防控降低信貸成本仍實現了淨利潤的正增長。淨利潤合計21,690.47億元，同比增長1.43%。