

響應國策

騰訊500億 啟動共同富裕計劃

大行無視業績勝預期 下調目標價

17日召開的中央財經委員會會議，提到要分階段促進共同富裕，並由先富帶後富、幫後富。騰訊在18日晚隨即宣布，投資500億元（人民幣，下同）啟動共同富裕計劃，騰訊明言做法是對國家戰略的積極響應，發揮企業在「三次分配」的主觀能動性。而近日處於打機監管風眼的騰訊，雖日前放榜業績好過預期，但仍遭高盛、滙豐等大行下調目標價，加上19日大市交投氣氛疲弱，騰訊跌勢不止，收報421.2港元，再跌3.44%。

● 香港文匯報記者 馬翠媚

騰訊在微信公眾號發文表示，為踐行企業發展使命，在高質量發展中促進共同富裕，繼斥資500億元啟動「可持續社會價值創新」戰略後，再加碼斥資500億元，啟動「共同富裕專項計劃」，並深入結合自身的數字和科技能力，在諸如鄉村振興、低收入人群增收、基層醫療體系完善、教育均衡發展等民生領域提供持續助力。

四個月累投入千億回饋社會

騰訊指，連同是次投入的500億元，意味4個月內已連續規劃投入千億元資金，充分發揮企業在「三次分配」中的主觀能動性，又強調新戰略是對國家戰略的積極響應，形容騰訊作為一家在改革開放大潮中成長起來的中國科技企業，在發展中也在不斷思索如何依靠自身技術和數字化能力助力社會發展，從而更好地「取之於社會，回饋於社會」。

而是次啟動的共同富裕專項計劃，主要聚焦在帶動低收入增收、幫助醫療救助完善、促進鄉村經濟增效、資助普惠教育共享等切實帶後富、幫後富的領域，長期、持續提供支持，未來亦將運用自身的數字化產品和科技創新能力，配合相關資金的使用，以覆蓋更廣和更深的攻堅領域，同時帶動生態體系內更多的夥伴共同行動，配合政府部門、聯動社會力量，在社會普惠領域持續助力。

劉熾平：加強監管利好行業

中國國家主席習近平17日主持召開中央財經委員會會議指出，要統籌做好重大金融風險防範化解工作；會議並強調要在高質量發展中促進共同富裕，構建初次分配、再分配、三次分配協調配套的

基礎性制度安排，加大稅收、社保、轉移支付等調節力度並提高精準性。

騰訊18日放榜，總裁劉熾平出席電話會議時提到，互聯網監管是全球趨勢，預計更多監管法規即將出台，形容騰訊在法規監管浪潮中的態度是「希望完全擁抱這種新環境」，讓集團完全合規，對自身和整個行業都有好處，又揚言過去政府監管力度相對寬鬆。

管理層預告短期內或有更多監管政策出台，雖然業績勝預期，普遍大行對騰訊看法仍相對保守，19日多間大行調低目標價。其中摩通對騰訊評級雖為「增持」，不過目標價由710港元降至640港元，是眾多大行中相對最淡，摩通認為騰訊股價動力主要來自投資者對內地互聯網監管環境的情緒，相信基本面仍然穩健，不過對下半年財務展望轉弱。

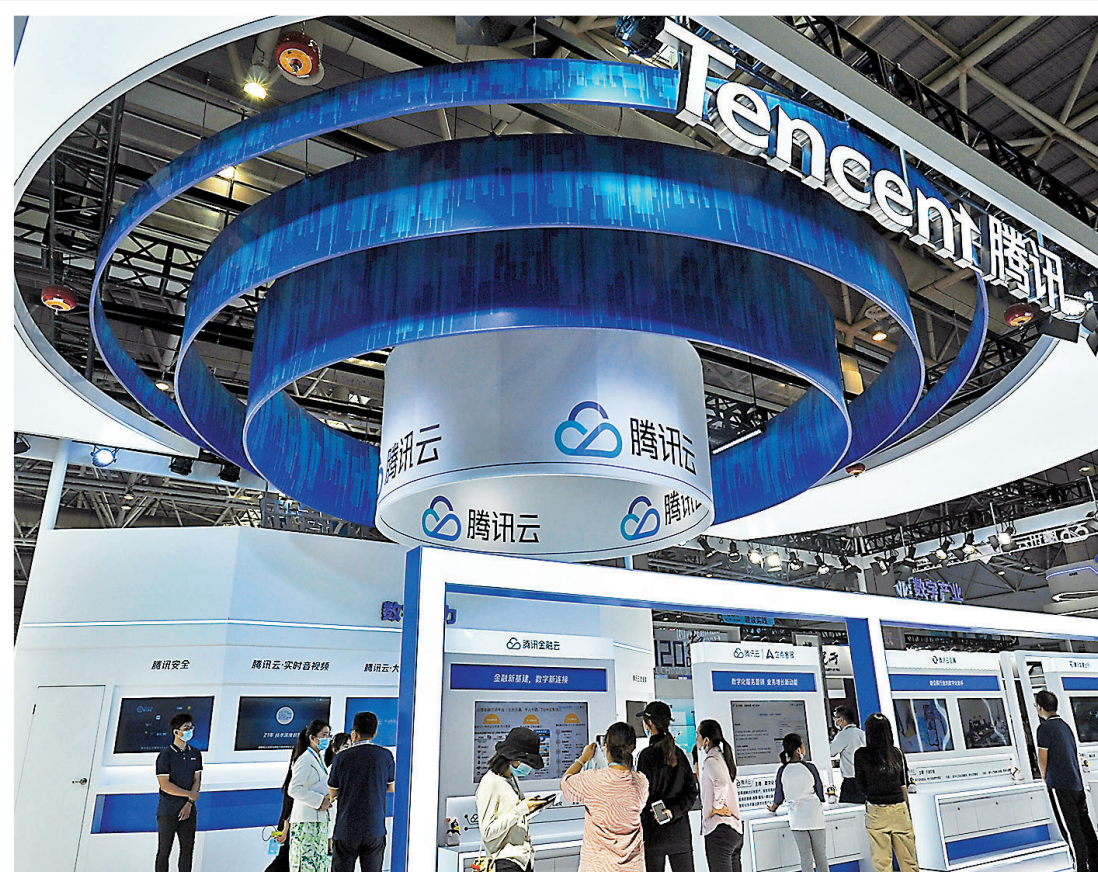
滙豐料未來18個月監管續收緊

滙豐亦憂慮監管大趨勢，有機會在未來6至18個月收緊，或影響公司短期盈利，加上宏觀環境轉差亦不利市場氣氛，將騰訊目標價由750港元削至700港元。而高盛看法則相對樂觀，認為騰訊業務基本面穩固、風險回報吸引，只將目標價由759港元輕微降至755港元。

騰訊19日收報421.2港元，跌3.44%。



騰訊總裁劉熾平指，互聯網監管是全球趨勢。



騰訊宣布投資500億元人民幣啟動共同富裕計劃，是對國家戰略的積極響應，發揮企業在「三次分配」的主觀能動性。

大行對騰訊最新目標價及評級

單位：港元

大行	評級	目標價	點評摘要
高盛	買入	755元	業務基本面穩固、風險回報吸引
滙豐	買入	700元	監管屬全球大趨勢，未來有機會收緊，或影響公司短期盈利
瑞信	跑贏大市	680元	儘管監管不明朗，但看好集團的結構性增長動力仍然穩健
瑞銀	買入	650元	未來或進一步監管收集和使用用戶數據，故降低預期以反映風險
摩通	增持	640元	股價動力短期主要來自投資者對內地互聯網監管環境的情緒

註：騰訊19日收報421.2元，跌3.439%

製表：記者馬翠媚

恒大高管被約談要求化解風險

香港文匯報訊（記者 海巖北京報導）在恒大債務危機難解、接連變現資產之際，中國人民銀行和銀保監會宣布於19日約談恒大集團高管，並提出包括積極化解債務風險等要求恒大集團作為房地產行業的頭部企業，努力保持經營穩定，積極化解債務風險等要求。專家表示，預料恒大集團出售資產進程可能加快。

同日，有消息稱恒大正在與小米談判出售電動汽車業務的股份。

此次監管部門約談恒大集團，正值中央財經委員會第十次會議後，此次會議中央再提「防範化解重大金融風險、做好金融穩定發展工作」。

會議尤其強調「防止在處置其他領域風險過程中引發次生金融風險」，並要求在防範化解重大金融風險時「做好金融市場輿情引導」。此次監管部門約談恒大集團特別強調，要求「依法依規做好重大事項真實信息披露，不傳播並

及時澄清不實信息。」

專家：恒大風險危及全行

中國國家金融與發展研究室副主任曾剛對此表示，監管部門此時約談恒大集團，首要是督促其化解債務風險，降低可能引發的系統性風險。恒大債務風險已危及整個地產行業，涉及金融機構和購房人眾多，有可能風險外溢引發系統性風險，對社會穩定造成嚴重的負面影響。因此平穩解決恒大債務危機，是當前地產行業去槓桿和經濟平穩發展的大勢所需。在恒大發生實質違約之前，監管部門及地方政府近期都積極介入，以消滅危機帶來的系統性衝擊。

業內人士分析，監管約談的重點是化解債務，早前很大關聯案件被最高法院指定集中管轄。集中管轄可以讓債務人能夠有時間和空間進行債權安排，避免訴訟擠兌和對債務人資產的爭奪，引發更大的風險，不過集中管轄最悲觀的

預期則是破產，早有北大方正、海航等先例。在此背景下，恒大出售資產自救的進程將加快。

6月以來持續資產自救

19日路透社報導指，恒大正與小米及多家深圳國有背景投資公司洽商，將出售其持有的電動車股權的一部分。

而日前，恒大恒大集團（南昌）有限公司出售盛京銀行股份套現10億元人民幣。6月以來，恒大地產旗下多個樓盤啟動大幅度打折促銷活動，並通過增發新股、回籠商票、出售資產等多種手段緩解資金壓力，期間恒大兩次出售旗下影視公司恒騰網絡19%股權，籌資約77億港元。

8月10日，中國恒大、恒大汽車、恒大物業同時發布公告稱，正在接觸潛在獨立第三方投資者，探討出售包括但不限於恒大汽車及恒大物業的部分權益。



中國人民銀行和銀保監會19日約談恒大集團高管。圖為中國恒大主席許家印。

人行早在去年就提示大企業風險，尤其是在經濟上行期盲目進行跨行業、跨境業務布局，大量進行融資，超出承受能力的企業，在經濟下行期企業資金回流慢，依賴滾動貸款，而非營業收入作為還款來源，企業資金鏈斷裂。

人行早提示企業要瘦身

人行提示這類企業要主動瘦身，專注主業，及時調整債務結構，加大資產處置力度，加快資金周轉。

聯通首派中期息 分拆智網上A股

香港文匯報訊（記者 周曉菁）電訊股加快回A進程，並先後調整派息政策。中聯通19日公布上半年股東應佔盈利91.7億元（人民幣，下同），同比增21.1%，且派發上市來首次中期息每股0.12元，亦會商討提高今年全年派息率。董事長兼首席執行官王曉初19日於電話會議中表示，率先分拆旗下車聯網企業智網科技「回A」，旗下尚有4至5家企業如招聯金融正在考慮分拆上市中。

王曉初解釋，調整股息政策能夠讓股東更感滿意，今年全年利潤派息率的具體增幅，仍將有待董事會於明年3月綜合考慮公司利潤、現金流和未來資金需求及同業派息水平等因素釐定。

他笑稱，若明年業績與今年相差無幾，有機會繼續調整派息。中聯通19日收報4.45港元，以收市價計算，周息率7.6厘。

不排除旗下公司在港上市

他更主動分享分拆企業上市的計劃，稱自2019年「混改」以來就在部署分拆上市。他形容，「先讓最小的（企業）探路」，智網科技是與主營業務關係不太大且能獨立發展的公司，總體上市進程良好。其上市能為剩下的4至5家企業「鋪路」，且不排除未來在香港上市的可能性。

他舉例，與招商銀行合資的招聯金融，就要「等成長得再壯實點，時機成熟後再上市」。據了解，招聯金融估值已過千億元，但內地仍未有消費金融的企業完成IPO計劃。

中移動、中電信先後啟動回A，令已在A股上市的中聯通略感壓力。王曉初坦言，自第二季度以來感受到了來自同業競爭的壓力，無論是在資本市場還是用戶方面，同業都採取較為激進的步伐。雖短期承壓，他相信長遠對行業而言依舊是公平、良性的競爭。中聯通A股19日收報4.33元，升3.34%。期內，中聯通營業收入按年增9.2%至1,642億元，其中服務收入增7.5%至1,487億元。移動出賬用戶由去年同期流失895萬戶改善至淨增465萬戶，總量達3.1億戶，ARPU按年升8.5%至44.4元。5G方面，5G套餐用戶達到1.13億戶，滲透率36.5%，ARPU約為61元，料全年ARPU保持平穩，下半年5G用戶目標增加4,000萬戶。

此外，集團重點發展的產業互聯網收入勁升23.6%至226.7億元，總裁陳忠岳表明，目標未來兩年產業互聯網收入佔比可逐漸升至總收入的四分之一。

嗶哩嗶哩第二季虧損擴至11.2億

香港文匯報訊（記者 殷考玲）嗶哩嗶哩公布中期業績，上半年虧損擴大至20.24億元（人民幣，下同），去年同期虧損為11.01億元。單計第二季虧損亦擴大至11.2億元；季內，淨營業額總額為44.95億元，按年增加72%。該集團對第三季度淨營業額進行了展望，初步預計為51億至52億元。

各項業務表現方面，集團第二季度的移動遊戲營業額按年跌1.2%，

至12.33億元。第二季的增值服務營業額按年急升98%，至16.35億元，主要由於該公司推進商業化的進程，加上旗下增值服務包括大會員、直播服務及其他增值服務的付費用戶數量均有增加所致。

嗶哩嗶哩董事會主席兼首席執行官陳睿於業績報告中表示，第二季受惠於優質用戶增長策略奏效，月均活躍用戶總數達到2.37億戶，按年增長38%。

渣打助河南投資集團首發境外債

香港文匯報訊 渣打銀行擔任聯席全球協調人及評級顧問，協助河南投資集團有限公司首次發行境外美元債券。該筆債券期限為3年，在最終價格指引公告前訂單規模超過57億美元，超額認購19倍，受到大量來自香港、新加坡及歐洲的高質量專業投資機構青睞，其中包括知名保險、大型資產管理、基金等多類型全球固定收益投資者。初始指導價為2.9%區間，最終指導價及票息為2.2%，收窄70個基點，發行規模3億美元，創今年以來中國中部地區省級企業同期境外美元債發行收益率最低紀錄。

集團2016年首獲A-評級

河南投資集團在2016年首次獲得惠譽A-國際評級，是當時河南省級政府融資平台首次取得國際評級，至今集團評級仍為省內高評級平台之一。雖然河南過去一年經歷了種種挑戰，

如疫情以至近日的水災，河南投資集團仍能順利完成首宗境外債，顯示國際投資者對該集團及河南省信用水平的認可。

8月17日，河南投資集團舉行了兩場大型一對多投資者線上路演。董事長劉新勇及總經理閻萬鵬全程主持路演及投資者問答，並與重點投資者進行了多場一對一電話會談。此次路演吸引了全球近百家投資者參與，奠定了超額發行的基礎。

渣打資本市場大中華及北亞地區主管嚴守敬表示，河南投資集團此次成功發行首筆境外債，得到境外投資者的踴躍支持，表明國際投資者對河南省內優質平台資產已經全面恢復信心，有助提升河南省在國際資本市場的形象。渣打很高興協助河南投資集團建立境內外雙向融資渠道，為其產業轉型取得發展資金，降低整體資金成本，對於其日後境外發展計劃打好基礎。

穆迪：數字人民幣利金融穩定

香港文匯報訊 穆迪投資者服務公司發表報告表示，中國計劃推出的央行數字貨幣（CBDC；即數字人民幣或e-CNY）如果獲得廣泛採用，可改變電子支付業的競爭格局，從而撼動國內的電子支付行業。穆迪副

總裁/高級信用評級主任李秀琴認為，e-CNY的廣泛採用將提高銀行的數據收集能力、擴大用戶基礎，從而有助於增強其在電子支付系統中的作用，此外銀行也可從公共支付基礎設施的使用中獲益。