

# 騰訊上季少賺25%遜預期

## 劉熾平：行業處於「陣痛期」 系列遊戲已備好待批

騰訊23日放榜，去年第四季實現營收1,441.9億元（人民幣，下同）同比增8%，為上市以來最慢單季增速；同期淨利潤248.8億元，同比下滑25%環比降22%，均遜市場預期。公司總裁劉熾平23日在電話會議表示，預計未來會看到更多新的監管規定出台，但他相信監管機構仍然支持遊戲行業，並已準備好系列遊戲等待審批恢復。

香港文匯報記者 周曉菁



◆監管風暴令騰訊網絡廣告等收入大減，去年第四季調整純利按年大跌25%。

彭博社

### 騰訊2021年經營撮要

	表現(人民幣)	變幅
總收入	5,601億元	+16%
-增值服務	2,916億元	+10%
-網絡廣告	887億元	+8%
-金融科技及企業服務	1,722億元	+34%
股東應佔溢利	2,248億元	+41%
每股盈利	23.597元	+40%
末期息	1.6港元	-
微信及WeChat月活躍賬戶數	12.68億	+3.5%
QQ月活躍賬戶數	5.52億	-7.2%
收費增值服務註冊賬戶數	2.36億	+7.7%

據業績公告，騰訊去年全年總收入5,601.18億元，同比增長16%。按非國際財務報告準則，撇除若干一次性及/或非現金項目的影響，期內經營盈利為1,595.39億元，增長7%；經營利潤率由去年的31%下降至28%。年度盈利為1,279.19億元，增長1%；淨利潤率由去年的26%下降至23%。年度公司權益持有人應佔盈利1,237.88億元，增長1%。每股基本盈利為12.992元。維持派末期息每股1.6港元。

### 廣告收入下半年大幅放緩

在細分業務上，騰訊去年全年網絡廣告業務收入同比增8%至886億元。上半年增長強勁，之後隨着廣告主及第三、四季適應新的經濟及監管環境，公司廣告收入於下半年大幅放緩，之後減少；公司並預期，廣告業務可於2022年後期恢復增長。此外，公司支柱業務增值服務去年收入同比增10%至2,915.7億元；同期金融科技及企業服務業務收入1,722億元，同比增34%。

主席兼首席執行官馬化騰23日在業績報告中表示，去年是充滿挑戰的一年，集團積極擁抱變化，執行了加強公司長期可持續發展的舉措，但影響收入增速放緩。儘管財務受到影響，集團在業務上繼續取得戰略性進展，包括普及集團的企業軟件及效率辦公工具的使用，增加視頻號的內容創作及觀看量，拓展國際市場遊戲業務。集團相信，中國互聯網行業正在結構性地邁向更健康的模式，回歸以用戶價值、科技創新及社會責任為中心的本源。騰訊正在積極適應新環境，降本增效，聚焦重點戰略領域，爭取長期可持續增長。

### 上季未成年總時長減88%

中國互聯網、遊戲行業等面臨諸多挑戰。財報顯示，騰訊去年第四季未成年總時長同比減少88%，佔本土市場遊戲總時長的0.9%；未成年總流水同比減少73%，佔本土市場遊戲總流水的1.5%。

總裁劉熾平23日在線上業績會議指出，中國互聯網行業正面臨根本性改變，處於「陣痛期」，預計未來會看到更多新的監管規定出台，但這些規定將是漸進式的。強調公司會積極配合監管要求，相信監管機構仍然支持遊戲行業，待未成年人保護機制完善後，遊戲版號也會順利發放，公司已準備好一系列遊戲等待審批恢復。公司預期未成年保護措施的影響將於2022年下半年全面消化。

談及近日傳出騰訊或也需遵從金融監管要求，設立一家金融控股公司，劉熾平回應，公司內部確實正在積極探討申請金融控股公司牌照的可行方案，若需滿足監管要求，會考慮實施相關方案。他坦言，成立金融控股公司會涉及集團的組織架構調整，但將有利於整個互聯網金融行業健康機制的形成。

在最嚴監管下，人員精簡和部門架構調整受到關注。劉熾平透露，會適當優化營銷、營運、人力等成本。截至去年底，集團有112,771名僱員，按年升31%。他預計，今年仍會錄得員工數目的增長，但將遠低於過去兩年的增幅。騰訊23日收報389港元，升0.26%。

## 中移動去年賺1161億增7.7%

香港文匯報訊（記者岑健樂）中國移動公布2021年度全年業績，期內營運收入約為8,483億元（人民幣，下同），同比增長10.4%，股東應佔利潤約1,161億元，同比增長7.7%，每股盈利5.67元。董事會擬派末期息每股2.43港元，同比增長38%，全年派息每股4.06港元，同比增長23.4%，派息比率60%。公司管理層23日表示，預期3年內派息比率將達到70%以上。中移動23日收報54.35港元，升0.46%。

### 料數字經濟佔中國GDP逾半

該公司業績公告中表示，期內移動客戶數9.57億戶，其中5G套餐客戶數為3.87億戶；移動ARPU同比增長3%，達到48.8元。有線寬帶客

戶數為2.4億戶，其中家庭寬帶客戶數為2.18億戶；家庭寬帶綜合ARPU同比增5.6%，達39.8元。

展望未來，中國移動董事長楊杰23日表示，隨着新一輪科技革命和產業變革深入發展，信息技術日益融入經濟社會民生的各領域全過程，數字經濟發展速度之快、輻射範圍之廣、影響程度之深前所未有。預計到2025年，中國數字經濟佔GDP比重將從2020年的38.6%提升到超過50%。

楊杰又表示，信息通信業作為推動數字經濟發展的中堅力量，市場空間廣闊。公司加快拓展信息服務迎來寶貴機遇、具備良好基礎。一方面，5G拉動作用逐步顯現，既加速釋放信息消費內需潛力，又有效改造提升傳統產業，培育了新的收

入增長點。另一方面，為支撐數字經濟做強做優做大，國家提供了十分有利的政策支持，加強數字中國建設整體布局，建設數字信息基礎設施，推進5G規模化應用，促進產業數字化轉型，發展智慧城市、數字鄉村。與此同時，公司轉型發展也面臨一些不確定因素，包括芯片供給不足、能源和原材料價格波動等一定程度對企業經營產生影響；網絡安全威脅日益增多，促使公司在網絡安全、信息安全、數據安全等方面要進一步增強風險意識，不斷強化網信安全風險防控。

面對機遇挑戰並存局面，公司進一步明晰「創建世界一流信息服務科技創新公司」發展定位，全力構建基於5G+算力網絡+智慧中台的

「連接+算力+能力」新型信息服務體系，打造價值增長的新模式。全力推進新基建，系統打造以5G、算力網絡、智慧中台為重點的新型信息基礎設施，加速實現網絡無所不達、算力無所不在、智能無所不及；全力激發新動能，深化信息技術融合創新，深化信息技術與經濟社會民生深度融合，培育信息服務新產業、新業態、新模式。

楊杰續指，2022年是「十四五」規劃承上啟下的關鍵之年。公司將把握新發展階段，完整、準確、全面貫徹新發展理念，融入新發展格局，推動高質量發展，堅持穩中求進，堅持創新驅動，努力實現通信服務收入、淨利潤的良好增長，為廣大股東、客戶持續創造更大價值。

## 瑞聲少賺12.6% 再次不派末期息



◆左為瑞聲科技投資者關係總監黃美娟，右為趙輝。

香港文匯報訊（記者莊程敏）受到疫情持續爆發令全球供應鏈中斷，加上手機需求下降等影響下，瑞聲科技去年純利按年跌12.6%至13.16億元人民幣，每股盈利1.09元人民幣，總收入按年升3.1%至176.67億元人民幣。繼2019年度後

相隔一年，再度不派發末期股息，全年共派息0.2港元，按年減少33%。該股午後倒跌，最低見18.2港元，收報18.46港元，跌6.96%。展望今年，瑞聲指今年仍可能是充滿挑戰的一年，疫情防控或影響企業正常運行，客戶需求及供應鏈亦

可能受地緣政治影響，未來會密切留意市場情況。

單計去年第四季，集團純利更按年大跌72%至2.12億元人民幣，收入按年微增0.6%至48.12億元人民幣。在國內外市場競爭激烈下，第四季毛利率大跌7.6個百分點至20.5%，受塑膠鏡頭單價下降等因素影響，光學業務上季毛利率跌至負數，去年整體毛利率則維持24.7%。

### 經營成本漲削毛利率

集團表示，由於疫情持續引起的全球供應鏈中斷，內地經營成本上升，以及因晶片短缺導致需求減弱等經營性不利因素持續，一定程度上影響業績表現，同時受到國內及海外市場競爭激烈的不利影響，導致整體毛利率下降。

瑞聲科技投資者關係總監黃美娟

23日於網上業績發布會上表示，手機光學業務整體市場競爭激烈，今年目標是提升手機鏡頭出貨量和產能利用率，從而改善毛利率水平。她指，對今年光學業務出貨量感樂觀，會根據市場需求擴大模組產量，今年產線或會增至20至25條。

### 芯片短缺料第三季緩解

至於芯片短缺問題方面，黃美娟指，由2021年開始出現芯片短缺，一直延續到今年，雖然暫時仍未知何時才可全面解決，但預計第三季起短缺問題可慢慢緩解。集團投資者關係高級經理趙輝指，對今年手機市場樂觀，今年會在去年的客戶基礎上再擴大出貨來源，預計今年手機鏡頭出貨量，按年上升五成以上，同時希望可提升今年內地Android市場手機的佔比。

## 中概股憂慮暫紓 科指谷底反彈40%

香港文匯報訊（記者周紹基）港股23日隨外圍造好，重返二萬二點水平之上，一度最多升534點，最終升264點以22,154點收，成交增至1,773億元（港元，下同）。科技股及氫能股熱炒，科指全日進賬2.1%報4,749點。市場人士指出，美股連日反彈，已收復自2月24日俄烏衝突後的全部跌幅，加上中美就中概股的會計審計信息披露取得進展，市場對中概股退市的擔憂明顯緩解，也提振了市場信心。

### 阿里小米回購 提振市場信心

科指繼續反彈，邁向近三周高位，該指數自3月15日創下的紀錄新低後，已經反彈約40%。市場人士指出，主要因為上週國務院金融委會議提及中概股監管進展之後，市場對於中概股的退市擔憂明顯緩解。外電更引述知情人士指，內地監管機

構已要求阿里巴巴、百度和京東在內的公司，準備過去財政年度的審計文件，披露更多信息，應付美國監管部門的要求。

報道稱內地正考慮，若企業沒有收集敏感數據，會容許美方檢查相關會計底稿，期望化解兩國在審計問題的爭議。但若在審計過程或與美方溝通時有不肯定的地方，敦促先徵求內地當局的建議。

此外，阿里巴巴、小米再宣布回購計劃，也提振了市場信心。英皇證券研究部總監陳錦興認為，市場消化了很多針對科技股的不明朗因素，特別是中概股退市風險明顯下降，所以形成科技股一波較強的反彈。他表示，可能有些投資者已開始重新布局內地科技股，雖然



◆港股23日跟隨外圍造好，重返二萬二點水平之上。申新社

知道增長或會放緩，但是估值具吸引力。

他續說，今輪港股的反彈持續至什麼時候，還要看內地監管的進一步信號，以及第二季中國經濟增長情況，與全球通脹會否得到改善。

香港中大商學院亞太工商研究所名譽教員李兆波稱，國家中長期策略都是要「走出去」，如果中美同意審計與情報兩者能夠分開的話，相信可滿足投資者和監管當局需要。但他認為，中美仍然存在角力，未來政治氣氛再變差，相關議題可能重新被炒作。

### 恒指22500關現阻力

第一上海首席策略師葉尚志指出，恒指再上到22,000點水平，成交額也回升至近1,800億元，但比對上週大波動時的高峰逾3,000億元少。他認為，港股仍處於階段性穩定期，預料將繼續伸延彈升。走勢上，恒指目前的初步支撐可上移至21,200點，守穩可望保持穩好

狀態，但反彈阻力區則維持在22,500至23,500點之間。

阿里巴巴宣告加碼回購股份，股價再升6.7%。小米表明將斥最多100億元回購股份，全日也收升4.1%，美團收市亦升2%。國指23日收7,635點，亦升1.28%。藥明去年多賺1倍，全日急升12%，是升幅最大藍籌，帶動石藥及中生各升5.3%及4.1%。不過，港股進入業績期高峰，多隻重磅股放榜，其中騰訊23日收市升幅不足0.3%，因投資者擔憂其季績表現。騰訊在收市後公布，上季賺近950億元人民幣，按照非通用會計準則，期內純利按年倒退逾兩成至不足250億元人民幣，遜市場預期，消息或影響騰訊表現。

內地發改委規劃對未來氫能產業發展目標，進行重點展望。氫能股炒起，中集安瑞科大升一成，東方電氣升2.6%。