

# 「股王」騰訊首季淨利潤跌逾五成

## 手遊增值服務首錄下跌 馬化騰：處於「陣痛期」

「股王」騰訊18日放榜，因監管、疫情等多項不利因素影響，早前多間大行已看淡其首季表現。騰訊首季實現收入1,355億元（人民幣，下同），同比幾乎持平，錄得上市以來最緩增速；股東應佔溢利（按國際財務報告準則）錄234億元，大減51%，均遠遜市場預期。若按非國際財務報告準則，淨利潤同比下降23%至255億元，為連續三個季度下滑。晚上美股開市早段，騰訊ADR報349.26港元，較港收市價低16.34港元或4.75%。

◆香港文匯報記者 周曉菁



◆騰訊的業績如市場預期一樣錄得下跌，收入增速更是上市以來最緩慢。

資料圖片

### 騰訊2022年首季財報撮要

項目	表現	變幅
總收入	1,355億元	+0.1%
-增值服務業務	727億元	+0.4%
-網絡廣告業務	180億元	-18%
-金融科技及企業服務	427億元	+10%
淨利潤(Non-IFRS)	255.5億元	-23%
每股盈利(Non-IFRS)	2.678元	-23%
股東應佔溢利(GAAP)	234億元	-51%
微信及WeChat的合併月活躍賬戶數	12.9億元	+3.8%
QQ的移動終端月活躍賬戶數	5.6億元	-7%
收費增值服務註冊賬戶數	2.4億人	+5.9%

貨幣單位：人民幣

製表：記者 周曉菁

讓市場關注的是，騰訊首季核心業務大受挑戰。期內，增值服務業務收入727億元，與去年同期相若。其中手機遊戲增值服務收入下跌3%，至403億元，為史上首次下跌，惟個人電腦客戶端遊戲的收入略增2%至121億元。

若按市場劃分，本土市場遊戲收入下降1%至330億元，騰訊解釋，由於未成年人保護措施對活躍用戶及付費用戶數量造成了直接及間接的影響。季內《英雄聯盟手遊》及《金鏢鏢之戰》等遊戲推出產生的收入增長，大部分被《天涯明月刀手遊》及《使命召喚手遊》等遊戲的收入下滑抵銷。國際市場遊戲收入則增長4%至106億元，或以固定匯率計算增長8%。

### 待監管趨完善 行業才向好

中國遊戲版號批核凍結長達8月，總裁劉熾平於線上投資者會議回應，仍要待監管逐步完善，行業才能趨向好。相關部門今年4月重批版號，實屬積極信號，公司喜聞樂見，期待下半年有機會向市場推出更多新遊戲。

騰訊首席戰略官James Mitchell則補充，公司在遊戲業務上已較為專注質量而非數量，日後將重點發布高質遊戲。

### 上海封控 廣告收入跌18%

行業監管也令廣告需求大幅減少。首季網絡廣告收入跌18%至180億元，因教育、互聯網服務及電子商務等行業的廣告需求疲軟，以及網絡廣告行業自身的監管出現變化。移動廣告聯盟廣告業務為適應監管影響，首季社交及其他廣告收入下跌15%至157億元。管理層舉例，上海是大型廣告投放的重要城市，但上海封控直接影響了部分廣告投入。

一季度內，中國整體經濟疲弱、消費放緩，亦削弱市場對金融科技及企業服務的需求。該分部收入按年增長10%至428億元，其中金融科技服務收入增速較去年同期放緩，反映年初新一轮疫情直接影響了商業支付交易金額。

董事會主席兼首席執行官馬化騰評價稱，業績正處於「陣痛期」，騰訊會加速數實融合，加碼研發投入，並繼續投

資於戰略成長領域，包括企業軟件、視頻號及國際市場遊戲，從追求規模性增長升級到追求高質量增長。

在業績公布前，騰訊港股收報365.6港元，跌0.76%，年初至今累挫近兩成。晚上美股開市早段，騰訊ADR報349.26港元，較港股低16.34元或4.75%。周一摩根士丹利調高騰訊評級為「買入」，目標價447港元，認為疫情影響騰訊各領域收入，惟相信其遊戲、視頻號、社交平台等數字娛樂業務的表現依舊能保持彈性。

### 市場冀交代會否分拆微信

寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩指，中國復批遊戲版號，一定程度上減少了騰訊遊戲業務的不穩定性，預計遊戲市場會於下半年轉好。

另外，騰訊於去年業績中表示，正探索成立金融控股公司的可能性。他期望，管理層隨後可以交代有否計劃分拆微信支付，以消除估值上的不明朗因素。他個人則估計，騰訊成立金控公司的機會頗大，以方便監管機構進行監管。



## 馬斯克狂讚微信：沒垃圾訊息 推特要學

香港文匯報訊（記者 周曉菁）騰訊18日公布首季業績，大洋彼岸的特斯拉行政總裁馬斯克大讚騰訊旗下的微信，他在一場播客峰會中形容微信功能強大，如同「Twitter加上PayPal，再加上其他許多功能」，這些功能融為一體，能夠很好地服務用戶，「是一個很好的手機應用程式」。

馬斯克認為，如果在中國生活，一定需要依賴微信才能生活。微信既沒有垃圾訊息，用戶還能發表評論、發布視頻，內容創作者也能從中獲得收入分成。而在中國以外，並沒有一個如此的手機應用程式，可以滿足用戶的需求。

那馬斯克是否希望以微信為模板來改變推特？他認為可以借鑑微信的模式，不過這些功能並不一定非要由推特來完成，完全可以通過一個全新的產品來實現，重點是「如此綜合性的應用程式應該存在」。

馬斯克此前宣布以440億美元高價收購推特，卻在推特公布最新虛假用戶數據後，擬暫緩收購案。在峰會中，馬斯克直言不諱，覺得以更低的價格收購推特「並非不可能」，推特虛假用戶佔比不到5%這一數字令人難以置信，他估計推特2.29億個賬戶中，至少有20%是垃圾用戶。過去一周，馬斯克多次質疑推特披露的虛假用戶佔比數據。

### 推特致力盡快完成收購交易

與馬斯克的踟躕不前相比，推特則按部就班，表現出了更為堅決的態度。當地時間5月17日，推特稱已向美國證券交易委員會遞交了馬斯克收購推特的初步委託聲明，表示將致力於盡快以約定價格與馬斯克完成交易。

# 70城新盤售價同比跌 逾六年首現

香港文匯報（記者 海巖 北京報導）儘管各地房地產掀起「救市潮」，不過中國樓市在短暫企穩後再現下跌勢頭。中國國家統計局18日發布70個大中城市商品住宅銷售價格變動情況顯示，4月份房價下跌的城市數量環比增加，整體新房價格同比下降。業內專家指出，受各地疫情影響，且購房者信心低迷，樓市回暖受阻，若「冷」下去會對房地產行業和整個經濟存在很大風險，預計後續會有更多城市加入「救市」陣營，如何穩定市場預期、釋放居民需求，仍是當前房地產政策調整的難題。

國家統計局數據顯示，4月70城房價跌多漲少，新建商品住宅價格上漲的城市數量18個，較3月減少11個；價格下調的城市較上月增加9個至47個。二手住宅價格上漲的城市數量15個，較3月減少6個；價格下調的城市數量增加5個至50個。

### 市場面臨較大下行壓力

房價下跌的城市數量增加，推動整體房價下行。易居研究院根據國家統計局的數據計算指，4月70城整體新建商品住宅價格環比減少0.3%，同比下降0.1%，新建商品住宅價格為自2015年12月以來首次出現同比下降，說明房地產市場面臨較大的下行壓力。

各線城市房價繼續分化，一線城市上漲、二線城市微跌、三線城市跌幅較大。其中一線城市二手房價格環比漲0.4%，為連續第

五個月上漲，北京連漲5月，漲幅為0.6%；深圳結束11個環比下跌走勢，轉為漲0.5%；上海因疫情影響市場「冰凍」，當月幾無成交，價格與上月持平。

### 各線城市房價走勢續分化

回顧去年下半年以來，在一系列調控收緊下，中國樓市在去年四季度出現大面積下跌，國家統計局監測的70個大中城市中，二手住宅價格下調的城市數量連續三個月超過60個。此後，宏觀政策有所鬆動，各地也頻頻調整政策放鬆調控，今年1月開始房價下跌的城市數量有所減少，市場初現觸底企穩跡象。但4月數據顯示市場可能再次轉頭向下。

「各地新冠疫情管控升級，線下購買活動幾近停滯，且購房者信心低迷，謹慎情緒加重，市場成交量明顯下滑。」中原地產首席分析師張大偉認為，當下樓市面臨的不僅是房地產行業的問題，更多的是各方對經濟預期的問題，若疫情不穩定，市場很難穩定。全國房地產商會聯盟主席、原住建部住房政策專家委員會副主任顧雲昌指出，樓市若再繼續「冷」下去，對房地產行業和整個經濟可能都存在很大風險。

儘管調控政策繼續邊際放鬆，但市場預期減弱、房企融資仍然困難及疫情影響銷售和施工等環節，前四個月房地產投資累計增速由正轉負，4月商品房新開工面積、銷售面積、銷售額同比降幅



◆圖為成都一處住宅小區。資料圖片

均擴大20個百分點以上。

2022年以來，已有超百城發布樓市放鬆政策。中央政治局4月29日召開會議，強調支持各地從當地實際出發完善房地產政策，支持剛性和改善性住房需求。近日，海口、成都、杭州也加入救市行列，對當地樓市限購限貸的調控政策作出調整，而他們均是此前市場需求量大、交易火爆的熱點二線城市。業內預計，後續或有更多城市加入「救市」陣營。

貝殼研究院首席市場分析師許小樂認為，為防止價格下跌預期強化而引發需求收縮，當前扭轉市場預期是關鍵。需要包括通過財政補貼、減稅等政策增加居民收入，降低已購房群體償債負擔，降低租房群體租金支付負擔；在供給端，應積極支持房企再融資，加快重點房地產企業風險處置。

### 專家展望後市

#### 貝殼研究院首席市場分析師許小樂：

◆4月市場交易下降令價格承壓，根本原因是市場預期較弱。未來政策還應通過財政補貼、減稅等政策增加居民收入，降低已購房群體償債負擔，降低租房群體租金支付負擔；此外供給端的落地政策也很迫切，如積極支持房企再融資，加快重點房地產企業風險處置等。

#### 全國房地產商會聯盟主席、原住建部住房政策專家委員會副主任顧雲昌：

◆當前房地產市場不景氣，再繼續「冷」下去對房地產行業和整個經濟可能都存在很大的風險，要穩地產穩經濟。首先要充分釋放居民住房需求的潛力，要通過政策把居民需求挖掘出來。

#### 克而瑞研究中心：

◆隨着穩地產政策持續加碼，房地產市場有望逐漸復甦。預計一二線城市市場企穩需待三季度，三四線城市調整周期或更長。

整理：香港文匯報記者 海巖

### 北京市中倫（深圳）律師事務所

### 关于深圳和而泰智能控制股份有限公司 2022年第一次臨死股東大會的法律意见书

◆和而泰的公告相信是將「臨時」誤作「臨死」，更驚動了監管部門。

## 和而泰「臨死股東大會」 涉事律師所遭查處

香港文匯報訊 上市公司公告有手民之誤不罕見，但深圳A股公司和而泰公告的開首就驚現「臨死股東大會」（見圖），雖相信是「臨時」誤作「臨死」，但法律文件犯下如此低級錯誤，還是驚動了監管部門。深圳證監局官網18日晚發文稱，對涉事律師事務所北京市中倫（深圳）律師事務所開展檢查並作出處理。深圳證監局表示，5月16日，北京市中倫（深圳）律師事務所為深圳和而泰智能控制股份有限公司臨時股東大會出具的法律意見書引起輿論關注。5月17日，深圳證監局對該所開展現場檢查。針對檢查發現的問題，深圳證監局5月18日依法對該所採取責令改正的監管措施，對三名律師採取出具警示函的監管措施。

另外，深圳證監局指出，作為資本市場重要「看門人」，律師事務所及執業律師應當勤勉盡責、認真履職，提供專業、審慎的法律服務，推動提升上市公司信息披露質量。深圳證監局將繼續與相關部門發揮監管合力，從嚴監管、壓實責任，督促律師事務所及執業律師不斷提升執業質量和合規意識，為穩步推進股票發行註冊制改革保駕護航。