

騰訊業績遜預期 ADR 再跌

去年第4季少賺32% 未來均衡發展 收入將多元化

騰訊2018年度業績撮要

項目	金額 (人民幣)	按年 變幅
收入	3,126.94 億元	+32%
純利	787.19 億元	+10%
智能手機 遊戲收入	778 億元	+24%
個人電腦 客戶遊戲收入	506 億元	-8%
網絡廣告收入	581 億元	+44%
每股末期息	1 港元	+13.6%

製表：記者 殷考玲



馬化騰(右二)稱，集團會拓展短視頻業務，微信平台也加入新視頻功能。左二為劉熾平。

香港文匯報訊（記者 殷考玲）去年備受內地監管機構暫停辦理遊戲版號審批困擾，騰訊(0700)昨公佈去年度業績，純利 787.19 億元（人民幣，下同），按年升 10%，大遜市場預期 17% 的增幅，每股派末期息 1 港元。而去年第四季純利更按年倒退 32%，至 142.29 億元。騰訊股價在公佈業績前已經受壓，昨收跌 1.9%，報 363 元。截至昨晚 10 時 30 分，騰訊 ADR 再跌 1.8%，報 356.5 港元。

市場關注騰訊的智能手機遊戲業務，去年錄得 778 億元，按年增長 24%；第四季錄得 190 億元收入，按年增長 12%。集團於業績報告指出，由於去年內地監管機構暫停辦理遊戲版號的審批 9 個月，於去年 12 月才重啟審批，而騰訊至今共有 8 款遊戲獲批，包括角色扮演遊戲、策略性、休閒型及功能性類別等。集團稱，由於業界積存了大量版號申請，集團旗下遊戲排期發佈將較往年為慢，而騰訊已有 39 款智能手機遊戲，已經實施了升級後的健康遊戲系統。

8款遊戲已獲批 情況將改善

被問及智能手機遊戲業務去年因政策問題受阻，集團總裁兼執行董事劉熾平昨表示，今年第一季已有遊戲版號獲得批出，相信情況會較去年有所改善。劉熾平又稱，除了智能手機遊戲外，去年廣告和支付業務表現不俗，他強調未來會着重均衡

發展，將收入進一步多元化，並稱今年首季或會公佈新的收入板塊。

微信平台加入新視頻功能

內地視頻競爭激烈，主席馬化騰昨透露集團會拓展短視頻業務，微信平台也加入新視頻功能，讓用戶與朋友分享 15 秒的小視頻，並附有 AI 推薦的背景音樂。被問及與同業抖音的競爭有何看法，馬化騰未有正面回應。

網絡廣告業務去年增收 44%

被視為騰訊增長新動力的網絡廣告業務，去年收入錄得 581 億元，按年增長 44%，去年第四季收入則為 170 億元，按年增長 38%。其中，在微信朋友圈、小程序、QQ 看點及移動廣告聯盟的推動下，社交及其他廣告收入，按年增長 55%，至 398 億元。劉熾平解釋，該集團推出小程序廣告後，錄得較大的一次性增長，他相信隨着小程序流量

增加，廣告增長也可以持續。

微信 WeChat 月活躍戶增 11%

另一方面，騰訊重點拓展的小程序現已為微信用戶及企業廣泛採用，奠定了連接線上用戶與線下場景的行業趨勢。小程序日活躍賬戶數增長迅速，用戶人均日訪問量按年增長 54%，而小程序覆蓋超過 200 個服務行業。至於去年 QQ 的月活躍賬戶數為 8.07 億戶，按年升 3%；同時，去年微信及 WeChat 合併月活躍賬戶數達 10.98 億戶，按年增長 11%。

去年騰訊的雲收入增長超過 1 倍，至 91 億元。去年第四季，付費客戶同比增長逾一倍。截至去年底，騰訊雲的全球基礎設施現已覆蓋 25 個地區，運營 53 個可用區。馬化騰表示，該集團去年 9 月底重整架構，主要重組是將雲、智慧產業相關部門連結起來，他強調集團的目標不只是雲收入，而是將整個服務從消費轉向產業互聯網。



中移動多賺3%

派息失望捱沽



李躍(右)稱，49%不是派息比率的頂部。中為楊杰，左為董昕。 莫雪芝 攝

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國移動(0941)昨公佈全年業績，股東應佔溢利按年增長 3.06%，為 1,177.81 億元（人民幣，下同），每股盈利 5.75 元，派末期股息 1.391 港元；全年合共股息為 3.217 港元，派息比率 49%。惟市場對這派息水平感到失望，公司股價跌 4.76%。中移動首席執行官李躍指，公司不斷努力為投資者創造價值，期望能把更大的回報帶給股東，但考慮到同類型、同規模的企業派息率情況，認為 49% 是合適水平，因這一比率既能回饋投資者，亦能為未來開發 5G 預留財力。他其後補充，「49% 並不是（派息比率）頂部」，日後會隨着經營及財政狀況回報投資者對公司的支持。

中國移動昨公佈今年的資本開支預算（不包含 5G 試商用投資）為 1,499 億元，按年跌 10.3%。

今年資本開支不超 1671 億

至於今年的 5G 資本開支預算，公司財務總監董昕未有正面回應，僅表示公司對 5G 發展和投入有總體計劃，冀在行內保持領先地位。他稱，今年即使包含 5G 試商用投資，資本開支仍會低於去年 1,671 億元的水平。而不給予明確的 5G 資本開支預算，是因為現時未有 5G 發牌的具體時間表。此外，他又表示隨着科技持續發展，明年與後年或將是 5G 投資的高峰期。

對設備供應商均一視同仁

談到 5G 設備採購會否傾向華為等內地營運商時，中移動董事長楊杰指，全

球化趨勢不可逆轉，而公司一貫保持開放，無論是中國還是外國設備商均一視同仁，會按公平、公開、透明的原則選擇設備供應商。

提速降費 ARPU 料續跌

去年中移動個人移動業務的 ARPU 按年跌近 8%，至 53.1 元。李躍指，去年移動 ARPU 下跌，主要是受提速降費的影響。至於今年的表現，他表示受新一輪提速降費及行業競爭影響，ARPU 仍有下跌的風險，但公司會致力收窄 ARPU 的跌幅。

公司剛公佈，楊杰由中國電信(0728)調至中國移動出任董事長，談到對兩間公司的看法時，他表示「山有山的雄偉，水有水的柔美」，兩間公司各自有不同的特色及發展軌跡，而雙方既有競爭，亦有合作。

中移動去年業績撮要

項目	金額 (人民幣)	按年 變幅
營業收入	7,368.19 億元	-0.5%
EBITDA	2,755.41 億元	+1.9%
股東應佔溢利	1,177.81 億元	+3.1%
每股基本盈利	5.75 元	+3.1%
每股末期息	1.391 港元	-12.1%
移動客戶總數	9.25 億戶	+4.3%
其中:4G 客戶	7.13 億戶	+9.7%
移動 ARPU	53.1 元	-8%
家庭寬帶客戶	1.47 億戶	+34.2%
家庭寬帶 綜合 ARPU	34.4 元	+3.2%

製表：記者 岑健樂

小超：外圍「大風大浪」港樓存隱憂

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）本港樓市近月成交量及樓價都見回升，然而，首擔大旗以主席身份主持長和(0001)及長實(1113)業績記者會的李澤鉅昨指出，無人有水晶球，港人有住屋需要卻供應不足，惟今年外圍充斥不穩定因素，例如中美關係等，相關因素會對本港經濟或就業構成影響，從而會影響樓市，雖然現時市民仍未感受到，但他看到外圍「大風大浪」，又希望這些「風浪」不影響香港人未來生活。他又強調，未來長實的方針為提高盈利質素，從而提升資產價值。

長實多賺33% 末期息增12%

長實昨公佈去年全年業績，期內計及出售上海世紀匯等物業所得收益 118.28 億元，股東應佔溢利按年增長 33.17% 達 401.17 億元，每股盈利 10.85 元，按年升 34%，末期息每股派 1.43 元，按年增加約 12%。於 2018 年底，長實已簽訂合約而尚未確認之物業銷售共 631.2 億元，預期將於 2019 年入賬達 505.45 億元，餘下則估計於明年入賬。

地產業務仍集團「老本行」

李澤鉅表示，香港地產業務仍是集團的「老本行」，集團未來會繼續發展，又透露，剛於數日前與政府就油塘地皮達成轉作私人住宅用途的補地價協議，但他相信，無人可以睇得清樓市，「睇到一星期走勢已好叻」。他強調，集團無財務問題，今年投地的金額要視乎地產項目的穩陣性，若項目的地理位置及盈利能力良好，集團會考慮投資。

他於分析員會議上指出，長實連同長和 2018 年度之盈利合共 100 億美元(約 778

長實去年業績撮要

項目	金額	按年變化
股東應佔溢利	401.17 億元	+33.17%
每股盈利	10.85 元	+34%
每股末期息	1.43 元	+11.72%
每股全年派息	1.9 元	+11.76%
重估及出售投資物業前溢利	241.34 億元	+18.8%
去年已確認的物業銷售收入	347.67 億元	-18.9%

製表：記者 莊程敏



李澤鉅昨首擔大旗，以主席身份主持長和及長實業績記者會。 曾慶威 攝

億港元），但集團不着眼於盈利的連年增長，最重要是資產增值。他指，當然喜歡盈利增長，但更重視提高盈利質素，從而提升資產價值。

四大方向提升資產價值

為達至提升資產價值目標，他稱，長實將循四大方向發展，包括尋找具適應性強、非循環性及必不可少且是結構可預測性的行業、分散行業的種類及地域性、具長遠增長潛力及盈利能力，及嚴守投資與財務紀律。他指出，集團不會用志在必得心態來投資，寧願同事做十個項目有三個成功，好過只做兩個項目有兩個成功，最重要看成果。

續把握適當物業收購機會

李澤鉅於業績會指出，集團於去年 5 月完成出售中環中心後，租金收益雖然相應減少，惟於 6 月購入倫敦 5 Broadgate 物業，為其提供即時租金收益，填補部分因去年物業出售而減少的租金收入。

集團將繼續把握適當的物業收購機會，並持續檢視及平衡投資物業比重，以期繼續提高投資物業收入之素質，及帶來長期資產增值。

他又提到，隨着新收購業務帶來的固定收入增加，2018 年固定溢利收益較 2016 年之水平增加超過 50%，而己購入固定收入項目之收益預期將繼續穩步增加，集團的負債比率更低於 4%。

他指出，長實的資產中酒店部分之估值非常保守，集團現提供超過 15,000 間客房，每平方呎估值只是 1,000 多元，並未反映現時之真實價值。

被問到其長女李思德已加入李氏家族旗下私人地產公司工作，何時會加入長實或長和系內公司工作，李澤鉅笑言：「仍是細路女而已，有排學，你哋放過佢啦！個個爸爸都想培育自己的子女。」

談到長實會否因應人口老化來投資安老院等業務，他指，李嘉誠基金會已低調地做了很多年安老服務，但並非商業化，而是慈善化的項目。

長和去年多賺11% 派息增11%

長和去年業績撮要

項目	金額	按年變化
股東應佔溢利	390 億元	+11%
每股盈利	10.11 元	+11%
每股末期息	2.3 元	+11%
每股全年派息	3.17 元	+11%
收益總額	4,532.3 億元	+9%
EBITDA 總額	1,135.8 億元	+9%

製表：記者 莊程敏

香港文匯報訊（記者 莊程敏）長和(0001)昨公佈，截至去年 12 月底止全年業績，股東應佔溢利錄 390 億元，按年增 11%；每股盈利 10.11 元，派末期息 2.3 元，按年增 11.1%，計及中期股息，全年股息每股 3.17 元，EBITDA 總額升 8.8% 至 1,135.8 億元。期內，收益總額按年增 9% 至 4,532.3 億元。

對灣區有興趣亦已有投資

長和主席李澤鉅昨於記者會上表示，接棒一年以來發展策略一直無改變，自己在長和工作超過 30 年，「發展不忘穩健，穩健不忘發展」方針不會改變，未來會更着重盈利質素。當被問到內地經濟放緩會否減少內地投資，李澤鉅則表示，經濟增長 6% 以上已是可觀的增長，集團對大灣區發展有興趣，目前已在在大灣區投資了地產、食物、屈臣氏、石油等。至於香港方面則一直有加大投資，「最明顯的是買自己股票，而且是用屋企錢。」

若淡馬錫售屈臣氏會支持

對於市傳新加坡主權基金淡馬錫考慮減持長和旗下屈臣氏約一成股份，阿里巴巴

和騰訊(0700)皆有意收購，集團聯席董總經理霍建寧回應指，集團和淡馬錫的關係好好，如果他們有意賣一部分的股份，集團都會支持，會配合做盡職審查(Due diligence)。

屈臣氏好好 集團無意出售

至於會否再將屈臣氏分拆上市，李澤鉅則表示：「無得講一件我們未決定的事，但暫時無這個計劃。長和內有很多寶貝而外界未必知道。」他又強調，無意出售餘下 75% 的屈臣氏股權，因屈臣氏是集團的核心業務，而且無論經濟好壞，化妝品及保健品都暢銷。霍建寧補充，「好值錢不代表要賣，這間公司好好」。

另外，霍建寧又指，長和近年與內地不少科企例如阿里巴巴、小米、美圖及 Weled 等合作，長和是一間很大的市場推廣公司，可以將他們的產品發揚光大，同時也做到互惠互利。李澤鉅表示，多了內地資本來港發展是好事，「多了錢、多了人才，都是好事。」

各業務 EBITDA 均有增長

期內，各業務 EBITDA 均有增長，其中基建業務增長最多，按年升 31% 至 354.2 億元，盈利佔比達 31%。港口及相關服務升 12% 至 133.9 億元；零售業務升 14% 至 161.6 億元；歐洲 3 集團亦升 25% 至 287.6 億元；赫斯基能源升 11% 至 121.1 億元。業績報告又提到，貿易糾紛及英國脫歐結果仍屬未知之數、商品及貨幣價格波動，預期主要經濟體增長減慢，令全球經濟前景處於逆勢，風險有增無減。儘管 2019 年首季出現回穩跡象，包括較低失業率、轉趨溫和之貨幣政策以至主要貿易糾紛或可望稍為緩和，惟經濟及貿易不穩定情況應將於年內持續。