



恒指昨曾升逾300點，收市升幅收窄，成交大縮至963億元。

貿戰暫緩和 港股反彈成交縮

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國總統特朗普轉口風，對中美貿易談判釋出善意，並指非常尊重中國國家主席習近平。市場人士認為，特朗普語氣放軟，令投資者對貿易戰的憂慮有所緩和，達成協議的希望也回升，即使內地經濟數據差於預期，仍然推動港股反彈，恒指昨日最多升逾300點，全日收報28,268點，升146點，但成交大縮至963億元。此外，港匯走弱，再度逼近7.85弱方兌換保證水平，金管局可能又要入市。

走資再現 港匯匯弱方水平

內地4月份工業、零售數據均不佳，但人行積極引導定向降準，令投資者憧憬中

央會加快推出經濟刺激措施，以及人行貨幣政策可望進一步放寬，也是支撐昨日大市回升的原因之一。另外，人民幣匯價回穩，亦起到穩定市場的信心。內地A股的主要指數升幅都介乎2%，北上資金也回歸A股，滬、深股通結束連續6日的淨流出。

後市走勢仍反覆 宜觀望

志昇證券研究部董事麥嘉嘉指出，恒指昨日收復100天線，技術上略見企穩，但由於成交跌至不足1,000億元，反映市場觀望氣氛濃厚。不過，騰訊(0700)在收市後公佈首季業績，業績表現大超市市场预期，有助推動今日大市及成交回升。

惟麥嘉嘉提醒，中美貿易談判一天未完結，大市的基本因素也未會改變，故她料大市短期反彈後，投資者入市意慾會重新回落，資金仍然會選擇流入美債等避險資產，人民幣會繼續受壓。她預期，恒指會再跌穿28,000點，確認找到初步支持後，走勢才會有機會轉好，現階段建議投資者增加現金比例，並以觀望為主。

騰訊季績佳 料利好股價

「股王」騰訊首季業績再度令人驚喜，截至3月底止，純利為272.1億元人民幣，按年升17%，遠超市場預測的盈利中位數191億元人民幣。由於首季利潤理想，加上騰訊上架僅5日的手遊《和平精英》，

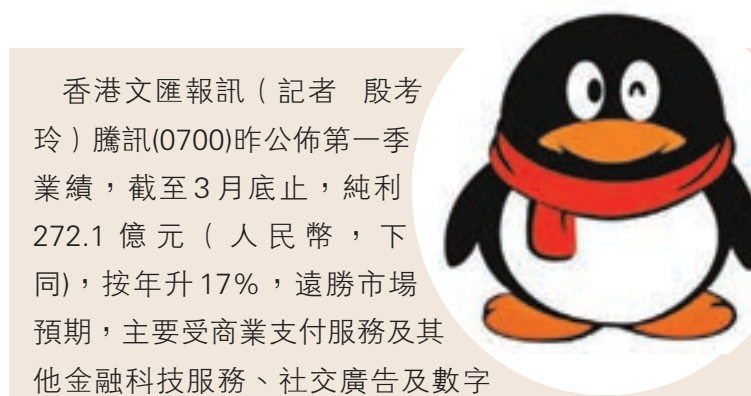
已經吸金1.56億元人民幣，相信騰訊今日會有短線炒作，有助推高大市。騰訊昨日企穩，再升1%報374元。

國指反彈0.4%，收報10,804點。中美貿易戰氣氛略見舒緩，友邦(1299)回升2.2%，成為升市大功臣，與騰訊一起貢獻恒指逾90點升幅。萬洲(0288)升5.1%，表現最好藍籌，手機及電訊設備股也有買盤低吸，中興(0763)回升3%，鐵塔(0788)亦升2.5%。

個別股份方面，金山(3888)上季業績雖然虧損，但市場看好其雲業務前景，股價再拉升6.4%，連升第3日。首季盈利大跌的新秀麗(1910)，股價急挫6.6%見3年低位。

騰訊季績驚喜 多賺17% 超預期

遊戲業務仍具增長空間 未來力拓海外市場



香港文匯報訊(記者 殷考玲)騰訊(0700)昨公佈第一季業績，截至3月底止，純利272.1億元(人民幣，下同)，按年升17%，遠勝市场预期，主要受商業支付服務及其他金融科技服務、社交廣告及數字內容服務所推動。期內每股基本盈利2.877元，按年升16%。以非通用會計準則計，騰訊首季純利為209.3億元，按年升14%。此外，備受市場關注的智能手機遊戲收入，則按年跌2%至212億元，主要是受到新遊戲發佈減少所致。騰訊昨收報374元，升0.9%。

騰訊第一季業績摘要

項目	金額(人民幣)	按年變幅(%)
收入	854.65億元	+16
純利	272.10億元	+17
每股基本盈利	2.877元	+16
智能手機遊戲收入	212億元	-2.0
增值服務業務收入	489.74億元	+4.0
網絡廣告收入	133.77億元	+25
金融科技及企業服務收入	217.89億元	+44
非通用會計準則計		
純利	209.30億元	+14
每股基本盈利	2.213元	+14

製表：記者 殷考玲



馬化騰(左三)稱，騰訊第二季會發佈多款中度至重度遊戲，當中涵蓋動作類、角色扮演等遊戲。左二為劉熾平。



新遊戲《和平精英》上架5天就榮登App Store營收寶座，市場估計5天收入1.56億元。

截至3月底止，騰訊首季收入854.65億元，按年增加16%。期內，智能手機遊戲收入則按年跌2%至212億元，主要是受到新遊戲發佈減少所致。不過，騰訊於業績報告中解釋，由於有季節性活動，智能手機遊戲收入按季錄得增長11%，內地市場的智能手機遊戲組合的總日活躍賬戶數錄得按年增長，而付費用戶數則錄得按季增長，其中《王者榮耀》在1月份發佈了內容更新，提升了用戶活躍度，促進付費用戶數及收入按年增長。

商業支付等服務收入增長勁

另外，增值服務業務首季錄得收入489.74億元，按年升4%。期內，網絡遊戲收入為285.13億元，與去年第一季大致持平。社交網絡收入按年增長13%至204.61億元，該項增長主要反映來自直播服務及視頻流媒體訂購服務的數字內容收入的增長。此外，金融科技及

企業服務業務第一季的收入按年增長44%至217.89億元，增長主要受商業支付及雲服務的收入增加所推動。

微信WeChat月活躍用戶增7%

用戶數目方面，今年第一季，微信及WeChat的合併月活躍賬戶數達11.12億，按年增長6.9%。在第一季，QQ的智能終端月活躍賬戶數按年略有增長至逾7億。其中，年輕用戶在QQ平台的活躍度提升，其月活躍賬戶數按年錄得雙位數增長。

騰訊昨日在港舉行股東周年大會，總裁劉熾平在會上表示，內地遊戲人口接近飽和，不過在遊戲種類上仍有創新機會，集團會以為玩家提供樂趣為先，之後再吸引玩家付費，他相信遊戲市場仍有不少增長空間。劉熾平又提到，該集團未來的發展重要方向會在海外市場，採取「多條腿走路」、「多舉並行」的方式，除了收購或投資之外，也會自行

研發遊戲。

馬化騰：遊戲業務重現活力

騰訊主席馬化騰昨表示，該集團的遊戲業務逐步重現活力，例如在內地推出的新手游《完美世界》大受歡迎，而《PUBG MOBILE》也在國際市場持續增長。馬化騰續稱，騰訊第二季會發佈多款中度至重度遊戲，當中涵蓋動作類、角色扮演等遊戲。

被問及貿易戰對騰訊有何影響，劉熾平稱該集團沒有太多業務直接與貿易戰有關係，間接來看只是廣告業務與宏觀經濟有關係，他稱若宏觀經濟不穩定，或會導致消費信心轉弱，從而令到高消費品如汽車或奢侈品的廣告投放意慾會下降，劉熾平表示該集團會關注中美貿易戰態勢發展。

自2016年起，騰訊向線下商戶進行推廣，通過簡單易用的二維碼和小程序解決方案，來深化商戶普及率。劉

熾平表示，小程序表現超過當初預期，助線下公司在線上線下融合方面做得更好，目前小程序每日活躍用戶達3億戶，小程序具生命力，有助推動支付業務。

《和平精英》5日料吸金1.56億

昨日有外電傳媒報道，騰訊新遊戲《和平精英》上架5天就榮登App Store營收寶座，市場估計5天收入高達2,000萬美元，相當於約1.56億元，為《絕地求生》的43倍，以及是《要塞英雄》的10倍。

此外，昨有小股東在會上指出，部分騰訊有份投資的公司在上市後表現欠佳，劉熾平表示騰訊以控股身份分拆的只有閱文集團(0772)及騰訊音樂，而其他公司只屬投資性質，當中並無控權，他稱市場對「騰訊光環」的公司太追捧，呼籲投資者不應盲目投資，要從業務基本方面作判斷。

阿里第4季多賺42% 勝預期

香港文匯報訊(記者 周曉菁)阿里巴巴昨公佈截至3月底的第四季度業績，季度收入按年增長51%，達935億元(人民幣，下同)，高於市场预期；非通用會計準則下盈利增42%至201億元。2019財年總收入達3,768億元，同比增長51%，增速較2018年的58%略有下跌；全年盈利934億元，同比增12.2%，每股盈利38.4元。

新年度收入料5千億增33%

阿里預計，2020年財年將錄得收入達5,000億元，相當於按年增長32.7%，惟略低於市場預期的37%增長。業績公佈後阿里股價攀升，截至昨晚10:30，重回175美元。

雲計算業務季收勁增76%

以分部業務計，受惠於餓死麼、口碑等新零售業務發展，第四季度，核心電商業務同比增長54%至788.94億元；全財年整體核心電商業務收入按年增長51%至3,234億元。雲計算業務第四季度收入同比增長76%至77.26億元，全財年收入大增84.4%至247億元。數碼媒體和娛樂收入按年增23%至240億元。

用戶數據方面，四季度移動月度活躍用戶達到7.21億，環比增加1,800萬名；年度活躍消費者達到6.54億，按季增2,200萬名。淘寶天貓過去一財年新增超1億用戶，其中77%來自下沉市場。

支付寶用戶實現逆勢增長

首席執行官張勇還強調，支付寶用戶也實現了逆勢增長。支付寶及其本地電子錢包合作夥伴擁有的全球用戶已超過10億。但財報亦顯示，螞蟻金服今年支付阿里的特許服務費和軟件技術服務費為5.17億元，同比下降85%。財報解釋，這是由於用戶擴張而增加的投資所導致的。可見支付寶仍在努力增加用戶增長，抓住線下支付市場份額。

執行副主席蔡崇信於電話會議中表示，在中美貿易戰衝擊下，中國會繼續加大其他區域的出口貿易，且刺激消費拉動內需，相信中國經濟能做好全面準備。他還指，中國若承諾將來進口更多美國商品尤其是農產品，這對集團旗下的核心業務是利好消息，淘寶、天貓國際等平台都能幫助進口品牌覆蓋全國約6.5億客戶。

財報還顯示，截至3月底，阿里已回購約1,090萬股ADS，總額約為15.7億美元。去年9月阿里巴巴宣佈ADS回購計劃，以實施60億美元股票回購計劃。



阿里巴巴第四季業績勝預期。圖為主席馬雲。資料圖片

騰訊阿里亮麗業績為貿戰助威

中國兩大新經濟龍頭阿里巴巴及騰訊(0700)在同日公佈業績，兩大公司的龐大業務覆蓋面，有助投資者了解從中美貿易戰，到內地消費者支出，再到全球技術投資等各方面的情況。近期的數據顯示，中國的經濟正放緩，預期會拖累中國企業增長，從阿里和騰訊的業績，可以分析到內地的消費層面有否受到影響。

根據公佈，阿里的季度非通用會計準則純利大增42%至201億元(人民幣，下同)，騰訊的首季也錄得純利逾272億元，按年升

17%，兩者表現都大大優於市场预期。從上述兩大巨企亮麗的業績表現，要不反映中國企業應對有法，要不就是反映貿易戰對中國企業其實沒有什麼大打擊。

電商收入勁 內地消費意慾強

兩間公司的主要業務均在電子商貿，從騰訊到京東都有裁減管理人員、勒緊褲帶的動作，加上對初創企業的投資萎縮，中國的科技行業正經歷一段陣痛期。彭博認為，投資者應該更關注騰訊在遊戲之外的新增收入表現，並從兩家公司的電子商務收入上，可

以看出中國的行業和經濟健康狀況。

阿里和騰訊已鎖定了他們在內地的主要業務，在尋找下一個增長點的過程中，兩家公司正激烈地在雲計算、娛樂、互聯網金融等市場上展開競爭。由於競爭愈來愈激烈，兩家公司的利潤率也可能面臨更大壓力。分析師表示，相對於兩者的既有業務，投資者更想了解阿里在雲計算方面的進展如何，以及騰訊在社交媒體廣告方面的表現。

騰訊的業績報告顯示，其社交網絡收入按年增長13%至204.61億元，金融科技及企業服務業務第一季的收入按年增長44%至

217.89億元，增長主要就是受到商業支付及雲服務的收入增加所推動。

阿里第四季度核心電商業務同比增長54%至788.94億元；雲計算業務第四季度收入同比增長76%至77.26億元。根據Gartner 2019年4月的報告，以IaaS(基礎設施即服務)和IUS(基礎設施公用事業服務)的市場份額計，阿里雲是亞太地區最大的雲計算服務供應商。對投資者而言，最終還是要看股價的走勢。兩家公司都是中國科技業的領頭羊，股價走勢往往保持一致，兩股在2018年都曾陷入困境，當時市場對中美商貿緊張局勢升

級，從而影響中國消費和投資感憂慮。

股價均較年初低位大幅反彈

進入2019年，中美仍未達成貿易協議，市場對全球宏觀經濟和政治問題依然非常敏感，而阿里和騰訊在應對風險方面的能力有多少，將會切實地反映在股價走勢上面。阿里股價由今年初低見129.83美元，至本月初高見195.72美元，升五成，截至昨晚10:44報177.88美元，升近2%；騰訊則由年初的低至300.4元，至4月中高見400.4元高位，升幅33%，昨收報374元。

記者 周紹基