

騰訊中期樂觀料多賺27.5%

明派成績表 《和平精英》料成增長動力



馬化騰任主席的騰訊明天公佈業績，市場預期表現不俗。

資料圖片

香港文匯報訊（記者 殷考玲）踏入業績高峰期，市場焦點轉移至大藍籌發出的成績表，騰訊(0700)明天（周三）將公佈中期業績，多間大行均預測上半年非通用會計準則純利有雙位數字增長，其中以摩根大通最樂觀預計純利488.15億元（人民幣，下同），按年升27.5%。有大行分析指，兩個月前騰訊發佈了《和平精英》等手機遊戲產品，預計可帶動全年手機遊戲收入。

綜合多間大行預測，騰訊上半年非通用會計準則純利由419.59億元至488.15億元，按年增幅由10.3%至27.5%。摩根大通認為第二季遊戲業務保持穩健，新推出的遊戲產品如《和平精英》、《跑跑卡丁車》、《龍族幻想》等，估計可帶動全年手機遊戲收入升27%，該行對騰訊前景感到樂觀，不過就將其目標價削2%至460元。騰訊昨逆市升0.473%，收報340元，成交42.21億居港股成交排行榜之首。

花旗下調目標價 維持「買入」

花旗發表報告指，預料騰訊今年上半年非通用會計準則純利432.3億元，按年增長13.7%，同時又預料上半年收入按年升19%，至1,750.63億元，主要受惠於有新手遊在第二季推出，不過該行認為部分增幅會被舊手遊《王者榮耀》及《QQ飛車》的季節性弱勢所抵消。花旗又預計，騰訊第二季廣告收入將按年增15.3%至163億元，當中媒體廣告按年跌6.9%，相反社交廣告則按年升26.4%。不過，花旗將騰訊目標價由448元下調至441元，維持買入評級。

另一方面，中金預料騰訊上半年非通用會計準則純利為439.87億元，按年升15.7%。而且又估



騰訊還在不斷優化《和平精英》等手遊的新內容和新玩法，以提升遊戲收入。

計騰訊的廣告業務會走弱，抵消了部分手遊業務的增長，該行預測第二季手遊業務收入按年增34.9%，受惠去年同期基數較低。不過，中金稱來自商業支付費率提升，以及微眾銀行收入分成增加也是騰訊的增長動力來源。

騰訊兩個月前發佈

的手遊《和平精英》備受市場關注，根據移動應用數據分析公司Sensor tower數據顯示，7月份《和平精英》和《PUBG Mobile》的強勢助攻下，騰訊順利拿下內地手遊發行商收入榜冠軍寶座，並以按月27%的營業收入增長率，再度拉開了第二位網易的距離。

新手遊《跑跑卡丁車》受歡迎

除了戰略競技大作在國內外均表現突出之外，騰訊在內地發行的競速新手遊《跑跑卡丁車》在首發當月的表現出色。數據顯示，在月初正式上線後不久，該手遊就成功登上內地iOS暢銷榜第一位，在7月的大部分時間內，該手遊基本上都維持在暢銷頭三甲之內。

目前，騰訊還在不斷優化《和平精英》等手遊的新內容和新玩法，當中包括戰鬥通行證等，藉以提升遊戲收入。

會德豐中期少賺3.2% 看淡下半年

香港文匯報訊（記者 黎梓田）會德豐(0020)昨日公布截至6月底之中期業績，期內錄得股東應佔溢利83.27億元，按年跌3.22%；每股基本盈利4.07元，派中期息52.5仙，同比增加5%。主席兼常務董事吳宗權表示，市場繼續被中美貿易緊張局勢、英國「硬脫歐」的前景、以及內地和香港的本地生產總值增長放緩等不明朗因素籠罩，預計今年下半年經濟、樓市、零售及酒店業會繼續「上上落落」。

上半年物業銷售率94%

財報披露，集團期內收入217.13億元，按年增長23.53%，營業盈利126.79億元，升31.42%。若不計入應佔投資物業重估收益11.66億元，股東應佔集團盈利則增加39.35%至71.61億元。會德豐提到，住宅物業已簽約銷售額達162億元，售出或預售1,282個單位，由於基數較高，期內的銷售額較去年同期的破紀錄銷售額234億元有所回落。上半年推售單位的銷售率達94%，並無進行商業物業銷售。



會德豐主席吳宗權(中)料下半年經濟、樓市、零售及酒店業會繼續「上上落落」。

記者黎梓田攝

吳宗權昨於業績會上表示，上半年在全球經濟不明朗及貿易局勢持續緊張的情況下，發展物業銷售仍取得令人滿意的表現。不過，市場繼續被中美貿易緊張局勢、英國「硬脫歐」的前景等不明朗因素籠罩，外圍因素相比年初所預測的「有加無減」。

而集團年初「唔係睇得咁通」，難以確定全年情況，因此年初估計全年上落較多，觀乎近期情況，估計今年下半年經濟、樓市、零售及

酒店業會呈現上上落落的格局。

中美貿易戰影響最大

吳宗權認為，在各種風險中，對於香港政局，中美貿易戰的影響力最大，內地經濟對香港亦有重大影響，因此需要密切留意。他強調，會德豐的核心業務仍在香港，早前亦有參與啟德地皮招標，反映集團對香港的信心，未來投地時會更選擇性。至於早前有券商股指，九倉(0004)已跌至潛在私有化的吸引水平，吳宗權回應指，滿意目前的架構。

集團又提到，期內已預售但尚未確認入賬的銷售額增加至349億元，為未來提供收入前景。

在成功購入3幅啟德地皮及預售MONTARA和GRAND MONTARA後，截至7月底止，集團旗下管理的土地儲備為670萬方呎，儲備大多位於市區，其中「澳東O' EAST」及「啟德」組合佔相當高比例。

丘鈇轉虧為盈 賺1.8億

香港文匯報訊（記者 岑健樂）丘鈇科技(1478)昨公佈直至今年6月30日之中期業績，期內成功轉虧為盈，錄得純利1.81億元（人民幣，下同）。每股基本盈利15.9分，不派中期息。主席何寧寧昨於記者會上表示，雖然近日全球手機出貨量波動，但由於平均每部手機的鏡頭數目增加，故公司對業務發展有信心，同時上調全年攝像頭模組出貨量增長目標，由早前的按年增長30%，上調為增長50%。

對於中美貿易戰持續升溫，而美國總統特朗普更聲言加強封殺華為，何寧寧表示，美國對華為的制裁對整個市場有影響，公司亦不例外，但強調影響可控，因公司除了華為之外，亦有其他客戶。他續指，華為的競爭力強，而公司與華為的合作健康，不擔心中美貿易戰令公司業務造成嚴重負面影響。

印度設廠無關貿戰升溫

談及海外業務時，何寧寧透露，公司於印度設廠主要是與當地稅收政策與客戶要求有關，而產能主要服務當地市場，強調於印度設廠與中美貿易戰升溫無關，而公司亦有計劃於內地擴大產能。

近日人民幣兌美元跌破「7算」，財務總監范富強表示，公司有使用外匯遠期合約等金融工具應對匯率變化，藉以降低財務風險。



丘鈇主席何寧寧(右二)表示，手機平均鏡頭數目增加，有利公司業務。

利福：零售業差過沙士時

香港文匯報訊（記者 周曉菁）零售氛圍疲弱，利福國際(1212)昨公佈中期業績，上半年銷售總額微跌2.4%至56.6億元，股東應佔溢利升44.8%至12.8億元，中期派息30仙。惟銅鑼灣崇光期內銷售收入錄得4.8%的跌幅，整體客流量減少3.7%。

主席劉鑾鴻昨於記者會上表示，受示威活動影響，銅鑼灣6月客流量及銷售均受影響，7月和8月變得更差，形容現在零售環境比沙士時期更嚴重，希望示威運動可以盡快平息，恢復良好的營商環境。

人民幣貶值 削內地客消費力

期內，集團錄得投資收入淨額4.27億元，去年同期則為投資虧損淨額5,620萬元，令股東應佔溢利增加近五成。劉鑾鴻指出，上半年環球經濟不明朗，中美貿易戰亦直接影響了香港的局部經濟，零售支出相應減少，人民幣的持續貶值亦會壓抑內地旅客的消費慾望，對總收入有一定壓力。在銅鑼灣店收入下跌的同時，尖沙咀店期內銷售收入增加9.5%，銷售額於回顧期內增加14.3%。

下半年零售氛圍逐漸軟弱，加上頻繁的示威活動，劉鑾鴻稱集團銷售「7月情況比6月差，8月情況比7月更差」，若香港政治社會持續不穩，將進一步損害本地經濟。他強調，示威活動令內地自由行遊客減少，但同時本港市民的生活和消費也有影響，在此情況下，兩者的消費慾望都會大受打擊，影響整體的零售市場。財務總監潘福全補充透露，7月集團銷售額錄雙位數跌幅。

談及啟德項目，劉鑾鴻表示，兩幢商業大廈預計2022年竣工，屆時會出現一間全新崇光，並有零售、娛樂、餐飲及時尚設施作配套。

上月強積金人均蝕788元

香港文匯報訊 7月環球股市表現參差，拖累強積金回報表現。駿隆昨公佈，截至7月31日，駿隆強積金綜合指數報221點，跌0.37%。三大主要指數中，股票基金指數跌0.67%，報299點；混合資產基金指數跌0.29%，報213點；固定收益基金指數微升0.02%，報125點。月內強積金每人平均虧蝕788元。

全球資產市場下滑

駿隆於新聞稿指出，2019年7月環球股市表現參差，且市場氣氛於7月底至8月初急轉直下；美聯儲7月的議息結果及會後言論意外偏鷹派，市場受到聯儲局暗示不會大幅減息的消息影響，美股三大指數當天都以跌勢收市。中美貿易戰再度惡化，經貿高級別磋商並未達成任何重大協議，美國總統特朗普更宣佈再加關稅，令環球局勢更添不穩，各種因素拖累全球資產市場下滑。

駿隆常務董事陳銳鋒表示：「7月份環球資產價格普遍下行，預料下半年環球股市表現波動，亞洲新興市場較歐美成熟市場高一線。美聯儲開始減息，債券資產或持續受惠。投資者需謹慎分佈資產，不需過急入市，分佈上可考慮偏重亞洲新興

市場資產。」

7月份多類主要股票基金表現偏軟。美國市場方面，美國經濟就業數據參差，美國再度徵收關稅，令中美貿易戰或趨向惡化，美股或將受壓。歐洲市場方面，受英國脫歐的不確定性等地緣政治因素影響，前景較不明朗，投資者需留意短期內歐元及歐股風險相對較高。

香港及大中華區市場方面，由於中美貿易再度惡化，中央或需釋出更多利好政策及流動性，以應對貿易戰的不明朗影響及人民幣貶值的風險，但現時P/E估值相對歷史估值仍尚算吸引。亞洲市場方面，各國經濟基本面參差，現時估值或具長線投資價值，但美元高企亦對匯率構成壓力。日本市場方面，投資者對日圓需求的上升或令日圓有升值的壓力，日股走勢亦與日圓背馳，日股港元計價表現風險屬頗高。

債券類資產料上升

7月份大部分固定收益基金均錄得穩定回報，主要受惠於美聯儲開始減息，市場亦預期年內或將再次減息，債券類資產展望上升趨勢。受貿易戰反覆的影響，人民幣匯率或有加速貶值的風險。

匯控亞太區首席風險官將退休

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）匯控(0005)高層再有人事變動，外媒報道指匯控亞太區首席風險官Mark McKeown將於今年底前退休，而Ed Jenkins將接任其職，9月起生效。繼任行政總裁、黃碧娟辭任大中華區行政總裁，Mark McKeown料將成為第3位離開匯控的高層人員。匯控昨開市已跌穿60元，收報59.05元，創逾33個月新低，跌1.583%。

匯控發言人引述來自集團首席風險官Marc Moses、以及亞太區行政總裁王冬勝的內部文件指，今年4月已得悉Mark McKeown的退休計劃，又重申Mark McKeown離職與近日該行2名高層人事變動無關，亦與華為和中國無關。而根據資料

顯示，Mark McKeown於1976年加入匯控，並於2014年升任為亞太區首席風險官。

另外，匯控上周一連有2名管理層辭任，坊間傳出高層離任與匯控大股東中國平安(2318)就華為事件向匯控施壓有關，不過匯豐發言人昨強調有關傳言完全沒有事實根據。

內媒亦引述中國平安員工言論闡述，指匯豐高層離職和中國平安無關，主因中國平安在匯控股權仍遠遠未達可以控制匯控人事權的權利，而增持的股票也只是商業行為，不是政治行為，又指就算中國平安是匯豐的最大股東，但是中國平安亦不可能罔顧集團的利益，來隨意變動高層人事任命。