入股百間上市公司 持股價值水漲船高

騰訊傳股權投資勁賺逾9300億

股王騰訊（0700）本月24日公布去年業績，昨有外電引述統計數據，通過比較其前年對所持的上市公司持股價值，指出其去年的投資賬面大賺1,200億美元(相當於約9,360億港元)，如果以市場預期騰訊去年純利約200億美元計算，其投資的賬面獲利的金額是預測純利的6倍。騰訊昨收報658.5元，升2.25%。

●香港文匯報記者 殷考玲

外電昨指出，截至去年底止，騰訊合共持有近1,200家公司的股份，當中約有100家是上市公司，其餘是私人持股公司。報道又引述統計數據指，不計騰訊旗下騰訊音樂及閱文集團（0772），截至去年底騰訊持有的上市公司股份價值合共約1,840億美元，較前年同期約640億美元水平增加超過一倍，賬面利潤1,200億美元(相當於約9,360億港元)。

持京東美團拼多多快手等

騰訊投資的上市公司包括有京東(9618)、美團(3690)、拼多多(美股：PDD)、嗶哩嗶哩（美股：BILI），快手(1024)等等，股價乘着科技熱飛升，令騰訊的持股價值水漲船高。

報道指，從騰訊投資股票的活躍程度來看，遠遠超過蘋果、Alphabet、微軟和facebook等現金儲備雄厚的美國科技巨頭，因為該些科技巨頭大多數的投資都比較保守，會傾向投資於債券和政府證券。相比之下，騰訊就將部分資金投入到股票之中。

不過，騰訊投資股票獲利的1,200億美元只是賬面計，在未出售這些股票之前，因為隨着市場波動，股票的價值也會隨之而變動。

另一方面，騰訊將於本月24日公布去年業績，市場關注騰訊旗下網遊、視頻號、廣告業務及金融科技業務等營運表現，同時留意內地反壟斷政策等對騰訊業務的潛在影響，市場估計受到內地經濟及工作秩序回復正常步伐之後，相信騰訊去年第四季增長會減慢。市場上多間券商預測，騰訊去年非國際財務報告準則純利，預期由1,190億至1,261.06億元人民幣，按年增加26.1%至增加33.7%。

信証：前景看好 目標價820元

中信証券的研究報告指出，騰訊仍是中長期最值得關注和投資的科技巨頭之一。展望今年，作為騰訊核心業務的網絡遊戲、在線廣告等消費互聯網業務業績能見度依舊突出，金融、雲計算業務亦將逐步打開在產業互聯網的空間。長期來說，在視頻號帶動下，微信視頻化持續上升，加上小程序、企業微信的聯動，視頻號將為微信打開在電商、支付以及廣告業務的增長空間。

中信証券續稱，騰訊股價經過前期下跌，其估值水平達到歷史中樞位置，中長期的投資價值仍然顯著，故上調騰訊目標價至820元，維持「買入」評級。騰訊昨收報658.5元，升2.25%，而52周最高為775.5元。

科技股反彈 小心趁高出貨

香港文匯報訊（記者 周紹基）美債息率回落令美股反彈，當中美國的科技股更爆升，刺激連跌4日的恒生科指回升，科指開市曾裂口反彈過逾5.7%，創該指數面世以來盤中最大漲幅，但全日僅彈1.9%收報8,216點。分析師指出，「北水」連續3日淨沽出，顯示即使科技股偶有反彈，而只是資金趁高套現離場的時機。

「北水」連續3日淨沽出

恒指昨日承美股強勢而高開482點，高見29,255點，惟大市沽盤活躍，令恒指全日升幅收窄至134點，收報28,907點，在50天線(29,023點)阻力頗大。大市表現反覆下，投資者取態謹慎，成交額縮減至2千億元大關以下，只有1,910億元，港股通連續三日淨流出，昨再走資43.35億元。

●港股昨一度升482點，收市升幅收窄。 中新社

新經濟股後市料續尋底

訊匯證券行政總裁沈振盈指出，美股雖然偶有反彈，但走勢卻岌岌可危，特別是一些估值已嚴重偏高的科技股，預期在反彈後，隨之而來的跌幅將會更大，投資者不宜掉以輕心。他建議，若手中仍持有科技股，不妨待今次反彈清貨，並指此刻投資策略不宜進取，特別是新經濟股的估值過分偏高，下跌空間及風險都極大。

科技股昨日普遍反彈，32隻科指成份股中，27隻上升、5隻下跌，騰訊(0700)彈2.3%，美團(3690)彈5%，阿里巴巴(9988)彈2%。舜宇(2382)因2月份手機鏡頭出貨量同比增34%，股價彈升6.2%，是表現最佳藍籌。

美債息回軟 金融股捱沽

國指再升0.8%報11,059點，惟美債息率回軟，又令到金融股下挫，限制了大市的升幅。滙控(0005)旗下的滙豐及恒生(0011)，均遭穆迪列入觀察名單，可能調低信貸評級。滙控跌2.1%，恒生亦跌0.4%。建行(0939)跌1.1%，渣打(2888)跌2.7%。

阿里攻社區團購 傳「投資無上限」

香港文匯報訊（記者 殷考玲）為搶攻社區團購生意，阿里巴巴(9988)傳成立MMC事業群，集中開拓社區團購業務。據內地傳媒報道，阿里近期整合了零售通的社區團購業務和盒馬集市，並成立MMC事業群，該事業群負責人為阿里合夥人、阿里B2B事業群總裁戴珊更表示，對社區團購的投入資金將不設上限。

內地傳媒引述一位接近阿里B2B的人士指，MMC事業群很可能是阿里B系新增的一個事業群。B系和淘系分別是阿里的內部稱呼，淘系主要包括淘寶、天貓、阿里媽媽等；B系業務則主要包括ICBU（國際貿易平台）、CBU（國內貿易平台）、零售通、農村淘寶、Ali Express（速賣通）等。不過阿里內部人士均表示，不知道MMC這三個字母的縮寫是什麼。

事實上，阿里社區團購的發展步伐已較其他競爭者遲起步，因為美團(3690)旗下「美團優選」、拼多多旗下「多多買菜」等已有一定市場佔有率，截至今年1月，美團優選日均件單量已經突破2,000萬件，多多買菜日均件單量則超過1,000萬件，而盒馬集市日均件單量則只接近300萬件，相較於拼多多、美團，阿里相對較遲進軍團購市場，而且擴張速度也較同業為慢。

MMC事業群已招兵買馬

至於阿里遲起步的原因，是因為阿里有多支團隊在進行社區團購業務的嘗試，包括菜鳥驛站、零售通、盒馬集市、餓了麼等，內部討論半年後，阿里終於下定決心集中火力進軍社區團購業務。

目前，MMC事業群已經開始招兵買馬。日前阿里就在其官方招聘網站上公布了MMC事業群的多條招聘信息，包括行業運營、招商、採購、供應鏈等崗位，覆蓋19個城市。事實上，在盒馬集市和零售通社區團購業務合併之後，MMC事業群的正式員工已經超過2,000人。

國泰料今年可載客量遠低於50%

●賀以禮(中)稱，現時新增的抵港機組人員檢疫安排，令公司增加不少成本，希望政府能盡快放寬相關安排。右為鄧健榮。 網上截圖

去年轉蝕216億 歷來最傷

香港文匯報訊（記者 莊程敏）疫情下各地封關令航空業大受打擊，在客運收入大減，機隊減值虧損高達28億元等因素下，國泰航空（0293）昨公布錄得2020年全年虧損216億元，為歷來最大虧損，每股虧損424.3仙，不派息。國泰航空主席賀以禮在業績會上指，有疫苗是正面訊息，但市場復甦仍很不明朗，料今年全年客運運力仍低於50%。

國泰股價昨於業績公布後由升轉跌，最多曾跌2.25%至6.94元，收報7.06元，跌0.56%。

賀以禮昨表示，集團於去年年底表明，預期今年上半年運作的可載客量將遠低於疫情前可載客量的25%，而假設到夏季各主要市場已廣泛接種有效疫苗，下半年業務將會有所改善。因此，預計今年整體提供的可載客量將遠低於50%，有關預計至今仍然大致有效。

將再尋合適機會募集資金

去年6月，國泰公布390億港元資本重組計劃，當中包括政府首次向私人企業「科水」273億元後，外界特別關注國泰的資金情況，賀以禮表示，截至去年底止，集資流動現金為286億元，加上早前發行可換股債的67.4億元，屬健康水平，並會再尋找合適機會再募集資金。現時新增的抵港機組人員檢疫安排，令公司增加不少成本，希望政府能盡快放寬相關安排。被問及現時國泰員工接種疫苗的比例，賀以禮回應指，對現時同事參與水平感滿意，亦會鼓勵更多員工接種。

暫未有進一步裁員行動

至於被問到集團會否進一步裁員，賀以禮指去年10月起集團作重組方案，其中裁減5,300名香港員工，餘下員工簽署新合約，每月人工開支節省了5億元，對於裁員暫時未有進一步行動，今年高級管理層將繼續減薪。對於大灣區航空加入市場，國泰航空行政總裁鄧健榮表示，集團一直與百多間航空公司競爭，認為有競爭才有進步，有新競爭者加入市場，代表大灣區市場發展潛力仍然很大。

冀長遠維持重組前航空網絡

鄧健榮又期望，長遠可維持重組前的航空網絡，爭取監管批准，由國泰航空、香港快運繼承大部分國泰港龍航線，集團暫時沒有分拆香港快運上市的計劃。目前國泰航空已取得5個以往由國泰港龍營運的航點，包括高雄、吉隆坡、福岡、河內和廈門。國泰航空現正設定一系列策略加快復甦和增長，會在未來數月向員工交代。

香港文匯報訊（記者 莊程敏）國泰航空（0293）去年總收入469億元，按年減56%，當中客運服務收入跌84%至119.5億元，貨運服務收入則升17%至279億元。但期內除客運業務受挫之外，還受減值開支、企業重組成本，以及燃油對沖虧損等拖累，業績由2019年賺16.9億元，到2020年勁蝕216億元，創下歷來最大虧損。

燃油對沖虧損逾30億

國泰指，今年虧損已計及全球各地政府補貼的26.8億元，及包括減值開支40.56億元，及企業重組成本39.7億元(包括撇銷國泰港龍航空遞延稅項資產15.9億元)。若果單計國泰航空和國泰港龍，核心業務去年虧損174億元，而2019年則賺2.41億元。香港快運去年虧損就由2.46億元擴大至17.2億元。

在特殊支出方面，國泰去年為機隊減值支出28億元，在國泰航空飲食服務和雅潔洗衣共減值11.8億元，燃油對沖虧損也逾30億元。

國泰航空及國泰港龍航空去年扣除特殊項目、企業重組、減值及相關支出及稅項前虧損經調整後為121.99億元，2019年則為溢利5.11億元。

客運收益插水 貨運升

業務表現方面，去年客運收益為113.13億元，按年跌84.3%；運載率下降24.3個百分點至58%，10月份的數字更達18.2%的低點，去年運載的乘客量按年減少86.9%。去年貨運收益為245.73億元，按年增加16.2%，而運載率則上升8.9個百分點至73.3%。去年國泰燃油對沖虧損錄30.17億元，較2019年同期的1.01億元大幅增加。