

## 周三派成績表 手遊業務增幅備受關注

# 騰訊次季最多料賺205億增25%

「股王」騰訊(00700)將於本周三(15日)派發成績表，按非通用會計準則(Non-GAAP)，券商估計騰訊第二季純利介乎168億至205億元(人民幣，下同)，料按年增長3%至25%。市場繼續關注手遊業務的增幅，甚至預期騰訊第二季手遊收入跌至谷底。

大公報記者 李潔儀

騰訊貴為港股市值之首，市場預測第二季收入介乎729億至799億元，按年增幅約29%至41%，集中關注其手遊業務收益趨勢，面對炙手可熱的「吃雞」手遊《絕地求生》(PUBG)延遲變現，估計騰訊第二季網絡遊戲收入約242億至288億元，增幅中位數為8%。

### 瑞銀料手遊收入跌5%

風靡遊戲玩家的《絕地求生》，一直未能為騰訊帶來變現能力，主要因為該手遊仍未過審，市傳主要受內地「限韓令」影響，導致騰訊遲遲未能將《絕地求生》商業化。瑞銀早已調整對騰訊第二季手遊收入預測，由原先按季持平下調至跌5%。

摩根大通估計，騰訊第二季賺約195億元，按年增長19%，惟該行已調整騰訊2018年全年每股盈利預測，下調幅度達6%，以反映《絕地求生》遲遲未能變現，以及客戶儲備基金比率上調等因素。

### 研發《英雄聯盟》手機版

雖然第二季手遊業務見跌入谷底，但券商預期第三季望重拾升軌。富瑞報告指，騰訊手遊在七月份蘋果iOS下載按月升

4%，預測騰訊2018全年手遊收入將達840億元，按年增長34%。

富瑞解釋，隨著MMORPG(大型多人線上角色扮演)遊戲《我叫MT4》和《自由幻想》上架，配合美國遊戲開發商動視暴雪(Activision Blizzard)研發的射擊類遊戲《使命召喚》(Call of Duty)，其中國版手遊將由騰訊獨家代理，預料有助彌補《絕地求生》未過審的負面因素。

此外，麥格理早前發表報告提到，騰訊另一「吃雞」遊戲《堡壘之夜》(Fortnite)，剛於上月下旬在中國推出的測試版，加上正在研發手機版的《英雄聯盟》(LOL)，相信將成為騰訊遊戲業務新一輪推動力。麥格理估計，騰訊第二季網遊收入將按年下跌5%，惟料第三季反彈13%，達310億元。

### 財付通盈利能力料放緩

不過，麥格理提到，人民銀行收緊支付平台的存款準備金率，明年將進一步增加至100%。該行指出，相關因素或導致騰訊旗下第三方支付平台「財付通」的盈利能力放緩，預期將對騰訊的年度收入造成約2%的影響。



▲閱文集團上市後，市場憧憬騰訊分拆計劃陸續有來，包括旗下騰訊音樂等

### 券商預測騰訊第二季純利 (單位：元人民幣)

券商	金額	按年變動
廣發證券	205億	+25%
法巴	199億	+21%
麥格理	195億	+19%
摩根大通	195億	+19%
德銀	192億	+17%
瑞信	186億	+14%
花旗	182億	+11%
摩根士丹利	180億	+10%
野村	168億	+2.5%
備註：按非通用會計準則(Non-GAAP)		

### 市場對騰訊業績關注點

- 手機遊戲收益或持續下降
- 手遊《絕地求生》何時能變現、商業化情況
- 分拆業務上市進展，包括騰訊音樂、美團點評
- 人行上調支付平台存款準備金率，或導致財付通盈利能力放緩

## 憧憬業務分拆陸續有來

【大公報訊】記者李潔儀報道：自從去年11月有騰訊(00700)「親生仔」稱號的閱文集團(00772)上市後，市場憧憬騰訊分拆計劃陸續有來，包括旗下騰訊音樂，還有騰訊有份投資的美團點評、遊戲直播平台「鬥魚」等，均計劃在美國上市，這將成為騰訊潛在的增長價值。

根據騰訊2017年年報顯示，單計分拆網絡文學業務閱文上市，便錄得近25億元(人民幣，下同)入帳，計及包括易鑫(02858)、衆安在綫(06060)及搜狗等上市，

「帶挈」騰訊去年其他收益淨額錄得超過200億元，按年增近五倍。

市場焦點之一，是騰訊持股20%的美團點評，已於今年六月向港交所遞交上市申請，現處於聆訊前的準備階段，據報估值400億美元(約3120億港元)。此外，騰訊透過附屬公司Tencent Mobility持股2.6%的解決方案提供商微盟(Weimob)，最近亦已向港交所提交主板上市申請。

除了分拆業務在港上市，不少具騰訊概念的公司排隊在美國上市。其中，上月初騰訊刊發公告，確

認分拆持股53.8%的騰訊音樂在美國上市，市傳估值高達310億美元(約2418億港元)。

早於2015年中，獲騰訊等參投天使融資的電動汽車初創企業蔚來汽車，據報計劃在今年九月，向美國證交會(SEC)提交上市文件，市傳集資約20億美元(約156億港元)。

另外，內地新聞內容平台「趣頭條」剛於今年初完成B輪融資，涉及二億美元(約15.6億港元)，由騰訊領投。市場消息指，趣頭條擬今年年底前落戶美國資本市場。

## 鐵塔二期EBITDA錄逾107億年增6%

【大公報訊】記者李潔儀報道：上周三(8日)才上市的中國鐵塔(00788)隨即派成績表，今年第二季EBITDA(除息稅折舊及攤銷前利潤)錄得107.77億元(人民幣，下同)，按年增長6%，增幅較第一季的3.9%加快。

雖然鐵塔第二季EBITDA率只

有59.6%，按年下跌0.8個百分點，但按季則上升0.9個百分點。董事會建議不派息。截至六月底止上半年，鐵塔股東應佔溢利為12.1億元，按年增長8%，中期EBITDA升5%至209.07億元，EBITDA率由58.8%升至59.2%。

上半年，鐵塔實現營業收入

353.35億元，按年增長6.2%。其中，塔類業務收入貢獻340.64億元，同比增長3.8%，室分業務收入急增94.3%至8.24億元。至於跨行業業務收入錄得3.74億元，狂飆16倍。鐵塔公司管理的站址規模達189.8萬個，總租戶數為278.5萬戶，站均租戶數從2017年底1.44戶升至1.47戶。

## Milano添食65伙部分加價3%

【大公報訊】記者林志光報道：本月已過近半，一手市場仍暫以元朗PARK YOHO Milano為焦點，發展商新地(00016)昨日再公布第五批共65伙單位的售價，部分單位加價約3%外，又安排其中28伙於本周四作第三度賣樓。

近期樓市交投似有放緩跡象，一手新盤推銷也難見「鋪銷清」情況。其中本月已進行兩度銷售的Milano，似已見「疲態」。新地昨日公布該盤第五批單位的售價，65伙的定價由565.9萬至1701.2萬元，呎價由17100元至22890元不等；買家仍繼續享有樓價16%的折扣優惠，即折實價會由475.35萬元起，折實平均呎價約15548元。新地代理總經理陳漢麟雖稱，該批單位屬原價加推，但實際上部分單位仍有加價，其中如32B座12樓C室的定價749.4萬元，較之前11樓同室單位的744.8萬元略高約6.2%，撇除樓層因素，實際輕微加價約0.3%。另35B座B室單位的加幅較大，如6樓單位的定價1090.3萬元，竟較之前的7樓單位的定價1059萬元，高約3%；而該座A單位，亦加價約1.5%。

而新地再安排其中28伙於本周四第三輪銷售，數量已較首輪及次輪的各328伙及131伙大減。新地副董事總經理雷露表示，Milano首兩輪銷售已賣出逾440伙，套現逾35億元。現已計劃於本月底推售深水埗西鐵南昌站上蓋匯璽II，並於本周內公布售價。

至於二手市場方面，中原地產及美聯物業各自統計的十大屋苑周六及日的成交量，較對上周末跌約17%及40%，各只錄5宗及3宗，美聯更指是半年新低。不過，個別二手單位成交價卻繼續創新高，如市場消息稱，大圍金禧花園第4座中層B室，實用面積314方呎，剛以640萬元售出，呎價約20382元，為屋苑新高。而屯門龍門居15座低層A室，實用面積431方呎，於自由市場以475萬元售出，為同類單位新高。

此外，將軍澳日出康城緻藍天一個單位車位，業主兩年前以164萬元購入，剛以日出康城車位新高價的260萬元售出，帳面獲利96萬元。而將軍澳帝景灣一個單車位同樣破頂，B層單車位，亦以破屋苑價的264萬元成交。

# 配戴麗明珠

## Hair Piece 局部型真髮

### 夢想成真·信心重現

專業設計的男女裝局部型真髮及髮套，適合頭頂有較多白髮及灰髮的人士使用，配戴後可延遲染髮，並且減少頭頂敏感，有助頭髮健康生長，手工精巧，款式創新，令你信心重現，加上優質服務態度，力臻完美，贏得顧客一致口碑。

局部型真髮的配戴方法，十分簡易

營業時間

星期一至五: 11:30 am - 7:00 pm

星期六: 11:30 am - 3:30 pm

星期日及公眾假期休息

www.beautihaircentre.com

2722 7924

查詢熱線 敬請預約

麗明珠 真髮中心

Beauti Hair Centre

1991年創立

九龍尖沙咀金馬倫道23-25A金馬倫廣場16字B&C室