

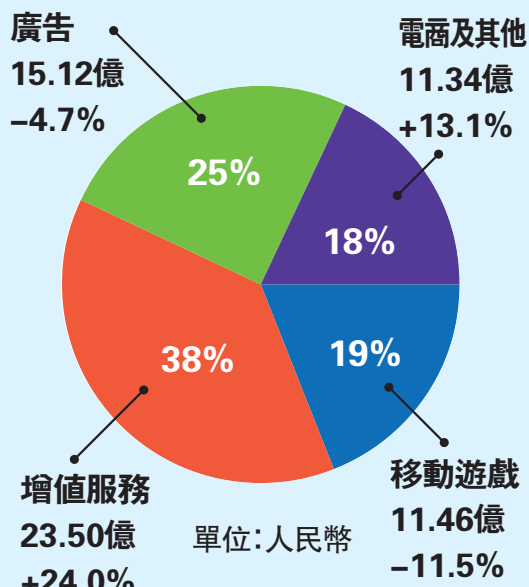
B站月活躍戶增20% 明年料收支平衡

季度虧損收窄至近15億 ADR早段跌轉升

短視頻平台「B站」哔哩哔哩(09626)昨公布，去年第4季經調整虧損收窄至13.14億元(人民幣，下同)(約14.97億港元)，不過季績遜預期，拖累ADR早段跌8%後逐步收復失地，其後倒升1%。管理層表示，今年關注兩個重點任務，包括增收減虧及追求日活用戶數(DAU)的健康增長，目標2024年達到盈虧平衡。

大公报記者 李潔儀

各項業務第四季收入分布



哔哩哔哩第四季業績

分項	金額 (人民幣)	按年變動
淨營業額	61.42億	+6.3%
經營虧損	23.27億	虧損擴大
淨虧損	14.97億	虧損收窄
經調整虧損*	13.14億	虧損收窄
每股基本虧損	3.77元	虧損收窄

備註:「*」為非公認會計準則(non-GAAP)

截至去年底季度，B站呈報淨虧損收窄至14.97億元，在未計及經營開支前，毛利率改善1.2個百分點至20.3%。期內，B站淨營業額錄得61.42億元，按年增長6.3%。集團預期2023年全年淨營業額將達240億至260億元，相等於按年增長9.6%至18.7%。

集團主席兼首席執行官陳睿透過視像會議表示，集團採取措施收緊開支，並精簡架構，以進一步提高對商業化的重視。他續說，經營開支在2022年已達至高峰，在2023年將有所回，配合提高在核心領域的執行力度，確保能夠實現財務目標。

廣告市場料雙位數增長

陳睿提到，全球互聯網行業已踏進新階段，需要更多關注質量、利潤及現金流。他續說，集團今年關注增收減虧及DAU增長的長期策略，其中關注提升毛利率，預期2023年虧損



▲陳睿表示，B站開支去年達高峰，今年將有所回落。資料圖片

將進一步顯著收窄，到2024年實現盈虧平衡。

B站上季日活用戶數(DAU)按年增長29%至9280萬戶，月均活躍用戶(MAU)按年增長20%至3.26億戶，按季下跌2%。平均每月付費用戶(MPU)增速更創新低，上季只增長15%至2810萬戶。

廣告業務收入倒退4.7%至15.12億元。集團副主席兼首席運營官李旻表示，去年整個廣告市場只有小個位數的增幅，惟B站亦能提升市場位佔有率。她相信，隨着經濟環境回暖，

廣告主已陸續對市場恢復信心，預期廣告市場今年有機會達雙位數增長，惟廣告主將更為審慎，更關注投放廣告的有效性。

看好AIGC潛力 密切關注

移動遊戲方面，上季貢獻收入11.46億元，按年下跌11.5%。陳睿認為，除了因為版號發放，更大原因是手遊用戶紅利正在消退，加上用戶追求更高質量遊戲，令遊戲行業開發成本大增，新遊戲的成本率亦下降。他預期，遊戲版號發放將更常態化，有利B站的自研或代理遊戲。他透露，B站在今年第二季將推出兩款遊戲。

被問到AIGC(人工智能生成內容)對B站的影響，陳睿認為，這有助提升內容創作生產力，好比手機攝像頭，讓所有人也可創作內容，提升創作效率，相信AIGC對B站而言有好處，集團將密切跟蹤。

抖音保護青少年 日限使用40分鐘

【大公报訊】短視頻平台「抖音」宣布對未成年人保護全新升級，青少年每天最多使用40分鐘，「晚十朝六」將無法使用。

抖音表示，14歲以下實名認證用戶，將全部進入「青少年模式」，在默認的青



▲未來數星期，TikTok將針對18歲以下未成年玩家，限制使用時間。

少年模式下，相關用戶不能自行退出，相關用戶除了每天最多使用40分鐘，由每晚10時至翌日6時將無法使用，並關閉直播、充值、打賞等功能。

同時，家長能開啟時間鎖管理使用時長，設定孩子單日最長使用時間，每周定期查收孩子使用時長、觀看興趣等使用報告。

TikTok設時限提示

另外，抖音海外版TikTok宣布推新措施，未來數星期將針對18歲以下未成年玩家使用時限，安排相關會員賬戶設定每日只能使用一小時。

TikTok信任與安全部門負責人Cormac Keenan表示，當達到一小時上限時，將提示未成年會員輸入密碼，並作出繼續觀看的「主動決定」，13歲以下用戶，必須由父母或監護人輸入密碼，以允許30分鐘額外觀看時間。

萬科配股籌39億 六成還境外債

【大公报訊】萬科(02202)公布，配售3億股新H股，按每股13.05元計算，籌資39.15億元，扣除成本後，淨籌資39.03億元。配售價較公布前(3月1日)的收市價每股13.9元折讓約6.12%。萬科股價昨急挫，全日跌4.89%至13.22元，但未跌破配售價。



▲萬科配售所得款項淨額的60%，將用於償還境外債務性融資。

配股分別佔現有已發行H股約15.74%，及全部現有已發行股本約2.58%，配股後佔擴大後全部已發行H股的13.6%及全部已發行股本約2.51%。中信里昂證券及Citigroup Global Markets Limited為此次配售代理。

萬科稱，配售所得款項淨額的60%，將用於償還公司境外債務性融資，剩餘40%資金則用於補充公司營運資金。配售後，萬科承諾有90日的禁售期。

萬科相信，此次配股可增強集團的財務狀況，並承諾募集所得資金不會用於境內新增住宅開發項目。資料顯示，過去一年萬科並無任何股本集資活動。

配股結束後，萬科大股東深圳地鐵持股將由現在的27.88%跌至27.18%，H股公眾持股由16.39%跌至15.98%，而A股公眾持股則由55.73%跌至54.33%。

華為夥新世界 推動灣區數碼地產

【大公报訊】香港華為國際與新世界發展(00017)簽署戰略合作備忘錄，雙方透過華為的人工智能、雲端服務、大數據等技術，結合新世界在內地及香港地產行業的專長，以數碼轉型推動行業的可持續發展，如節能建築、低碳工地等，藉此推展PropTech(房地產科技)至粵港澳大灣區。

是次戰略合作備忘錄，由華為香港企業業務部副部長鄧昭健與新世界發展科技及變革總監冼君行簽署。雙方將就地產行業數碼創新、輕資產轉型、智慧節能、低碳建築等範疇，探索PropTech創新方案。

根據備忘錄內容，華為將運用旗下的5G流動通訊技術、人工智能、雲端服務、虛擬實境(VR)等技術和基礎設施，探討如何應用於地產行業，為新世

界打造覆蓋服務、管理及營運的一站式智慧平台；同時透過推動ICT(資訊及通訊科技)，在潔淨能源、低碳工地、節能建築等方面應用，推動地產行業的可持續發展。



▲鄧昭健(右)與冼君行(左)分別代表華為及新世界，簽署戰略合作備忘錄。

沙特阿美入股吉利雷諾合資公司20%

【大公报訊】全球最大石油生產公司沙特阿美將入股吉利汽車(00175)與雷諾的合資公司。吉利汽車公布，與吉利控股、雷諾、沙特阿美訂立意向書，沙特阿美擬以現金投資方式，獲得合資公司少數股權。同時，吉利控股及吉利汽車作為一方，雷諾作為另一方，料持合資公司餘下股權各一半。市傳沙特阿美擬入股合資公司20%股權，並共同開發及供應汽油引擎及混合動力技術。

公告指出，自3月2日至意向書期限後3個月，訂約方擁有建議合資項目的排他權。期內，吉利控股、雷諾及吉利汽車不得就收購建議合資項目的少數股權，或與建議合資項目類似的任何形式合作或業務，向與沙特阿美核心業務競爭的任何第三方招攬、磋商或提供任

何資料；沙特阿美不得就收購建議合資項目的權益，或與建議合資項目實質相同的任何形式合作或業務，向與吉利控股、雷諾及吉利汽車核心業務競爭的任何第三方招攬、磋商或提供任何資料。

然而，吉利控股、雷諾及吉利汽車保留推薦建議合資項目的其他投資者的權利。倘隨後法律或監管變動對

任何一方有重大不利影響；或訂約方相互同意終止意向書，則意向書將即告終止。

極氪網上售認證二手車

另外，吉利旗下極氪ZEEKR宣布，極氪認證官方二手車發布會將於3月6日(下周一)下午3時舉行，口號是「對保值焦慮說NO」。據介紹，極

氪官方二手車推出了智能純電汽車全方位定制化檢測標準，超過360項檢測項目，結合55項認證標準，確保所有上架車輛均無結構性損傷、無火燒、無水泡等事故。

同時，每輛車都會經過專業的車輛美容師進行修復，線上商城內的每一輛經過認證的官方二手車都擁有專屬的二維碼身份標識，通過掃碼，用戶可以獲取這輛車的專業檢測報告和整備紀錄，真正做到對車輛歷史的追根溯源。



▲吉利汽車公布，沙特阿美擬以現金投資方式，買入吉利雷諾合資公司少數股權。

理想：目標奪豪華電動車市場35%份額

【大公报訊】汽車業競爭白熱化。理想汽車(02015)董事長李想(圓圖)昨表示，品牌定位是家庭首選的豪華電動車，目標在2027年佔售價20萬元(人民幣，下同)以上的乘用車市場35%份額；2030年成為全球領先的人工智能企業，與特斯拉及蘋果匹比。



李想在媒體溝通會上稱，部分汽車企業調低電動車售價，未必帶來盈利，但可以打擊對手。他預估現在300多家造車「新勢力」，可能僅1%在品

牌上是合格的。「出問題的造車新勢力，大多數先折在品牌上，今天講定位家庭，明天就講兩秒加速。員工們各懷鬼胎，不知道自己要幹什麼。」

李想強調毛利率的重要性。他說，淘汰賽留得下來的新能源車企，至少收入達幾千億元；成為頂級的更要上萬億元。在經營方面，毛利率是「血液」，要在20%以上才能保障長期健康發展，企業才可以站穩，否則無法持續投入研發、交付等

長期投資。

他批評部分同業：「在學習特斯拉和蘋果，但沒有學到關鍵，沒有意識到毛利率的重要性，沒有蘋果特斯拉的命，卻得了蘋果特斯拉的病。」

他表示，特斯拉和比亞迪(01211)即使大幅減價，也保持20%毛利率；理想汽車要保證在研發等方面的必要投入，就必須保持較高的毛利率，也就是說理想汽車暫時不減價。他坦言，新能源汽車行業競爭壓力很大，特斯拉和比亞迪能打價格戰，手機等其他行業根本看不到這種現象。