

日期: 2017-05-18

騰訊控股（0700）過去十年收入年複合增長率達 30.94%，盈利年複合增長率 36.63%，反映騰訊盈利能力強勁。集團剛剛公布今年首季業績，期內收入錄得 495.52 億元（人民幣，下同），按年增長 55%，期內盈利按年增長 57%，超出市場預期。



騰訊近期獲得資金追捧，今年首季業績大幅增長亦勝過。

該集團在網絡遊戲平台上的智能手機遊戲軟件中《王者榮耀》佔有龐大的市場份額，預計今年玩家會繼續增長，料手遊業務收入會隨玩家人數增加。對於個人電腦客戶端遊戲中，《英雄聯盟》在去年全球所有個人電腦客戶端遊戲中收入排名第一，今年有望繼續領先。在社交及通訊平台上，QQ，QQ 空間和微信及 WeChat 的月活躍帳戶仍有錄得增長，其中微信及 WeChat 最為顯著按年增長 27.6%，預期未來該增勢能保持。

網絡廣告業務中，當中效果廣告收入大幅增長，主要受惠微信朋友圈、公眾帳號及騰訊旗下的移動端新聞應用廣告收入的提高，另外品牌展示廣告收入增加，則受騰訊旗下移動端媒體平台收入所推動，預計今年該業務的表現有望超過往年。

近年騰訊亦進行了不少其他行業的投資，使集團的業務更多元化，如流動電話遊戲與內地生活 o2o 應用程式，和電子商務軟件等等；其中騰訊在去年 8 月成為京東的第一大股東。值得關注的是前沿科技，例如人工智能及機器學習是集團未來其中一項重點投資項目之一；在投資項目增長的情況下，騰訊有 26.07% 的股息增長，去年每股末期股息派發 0.61 元。



騰訊近期獲得資金追捧，今年首季業績大幅增長亦勝過市場預期，不過短期騰訊股價有機會獲利回吐，但年內有望突破每股 300 元。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。