腾讯业绩大超预期 手游成增长主力

□本报实习记者 眷秀丽

21日港股收盘后，腾讯控股（0700.HK）发布了2017年财报。报告显示，公司2017年全年和第四季度净利润均超预期。备受市场关注的是，智能手机游戏收入作为公司最为活跃的业务板块，同比增长近六成。凭借游戏、视频、微信变现等热点核心业务，公司财报发布前夕，机构纷纷调高目标价。

净利润远超预期

2017年腾讯公司实现收入人民币2377.6亿元，同比增长56%；权益持有人应占盈利人民币715.1亿元，同比增长74%；全年实现净利润人民币724.71亿元，同比增长75%，远高于市场预期人民币650.32亿元；每股收益人民币7.598元，拟派息每股0.88港元。

第四季度，腾讯实现营收人民币663.9亿元，实现净利人民币208亿元，高出市场预估值25%（预估值为人民币166.4亿元）。

财报显示，智能手机游戏及个人电脑游戏、支付相关服务、数字内容订购及销售与社交及视频广告是整体收入增长的主要驱动力。其中，集团增值服务业务年度收入同比增长43%至人民币1540亿元。网络游戏收入增长38%至人民币978.83亿元，该项增长主要受智能手机游戏收入的增长所推动；社交网络收入增长52%至人民币561亿元。集团网络广告业务年度收入同比增长50%至人民币404.39亿元。其中，媒体广告收入增长30%至人民币148.29亿元；社交及其他广告收入增长65%至人民币256.10亿元。社交板块方面，微信及WeChat合并月活跃账户达9.886亿，同比增长11.2%，小程序日活跃账户超过1.7亿；QQ智能终端月活跃账户同比上升1.7%至6.830亿。

另外，受视频及音乐流媒体服务带动，收费增值服务注册账户同比增长22%至1.35亿；受支付相关服务及云服务强劲增长带动，公司其他业务同比增长121%。

手游收入增长近六成

游戏一直是腾讯内容战略布局中的重要一环，期内智能手机游戏也无疑成为增长最强劲的板块。财报显示，智能手机游戏收入同比增长59%至约人民币169亿元。另外，受益于《地下城与勇士》及《英雄联盟》的增长，个人电脑客户端游戏收入同比增长13%至约人民币128亿元。

值得关注的是，腾讯游戏板块的快速发展，除了自身发力外，还是其精耕存量市场的成果。

据不完全统计，腾讯在2017年累计投资了近十家游戏公司。其中国内市场投资的西山居，其当年推出的《魔域手游》仅上线12小时，流水就突破了千万大关，新增用户72万。海外市场方面，腾讯则投资了以“吃鸡”游戏闻名的韩国游戏商Bluehole，此外还包括英国游戏商Milky Tea（代表作《超级战士球》）和Frontier Developments（代表作《过山车大亨》），以及美国游戏商Pocket Gems（代表作《战龙》）。业内人士指出，腾讯在电脑端游戏领域成为全球领导者后，正在通过结盟和收购的方式提高其在手游领域的海外形象。

大行接力看高股价

凭借游戏、视频、微信变现等热点核心业务，财报发布前夕，机构纷纷上调腾讯控股的目标价，其中摩根士丹利给出了550港元的最高目标价，较21日收盘价462.6港元仍有约19%的上涨空间。此外，花旗和高盛的目标价分别为538港元和535港元。

值得关注的是，机构纷纷对腾讯2018年的展望表示乐观。其中，花旗认为，2018年腾讯非国际通用会计准则纯利将达到人民币906.34亿元，2019年或突破千亿，至人民币1147.48亿元。摩根士丹利则基于手机游戏业务的强劲增长，预测全年销售或增长40%。另外，中金公司预计，2018年腾讯手游将延续强劲表现，同时小程序也有望成为未来推动微信生态体系发展和腾讯股价上行的新驱动力，因此认为2018年腾讯的表现值得期待。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，“展望未来，我们正在大幅增加视频、支付、云、人工智能及智能零售等领域的投资，这将会在短期内对我们的盈利有些影响，但我们相信这些投资能为我们带来长远价值及增长机会。”



视觉中国图片

超越谷歌母公司Alphabet
亚马逊市值居全球第二

美国亚马逊公司股票20日上涨2.7%至1586.51美元，市值达到7680亿美元，超越谷歌母公司Alphabet，成为全球市值第二大的上市公司，仅次于苹果公司。

苹果公司20日收盘时的市值为8892亿美元，Alphabet市值为7626亿美元。

分析人士表示，亚马逊市值首次超越Alphabet，表明这家全球最大的在线零售商进入百货零售市场、健康保险和消费设备等新领域的前景被广泛看好。华尔街机构则更看重亚马逊在云计算市场大幅领先于微软和谷歌的事实。

高盛集团互联网分析师希斯·特里20日在接受媒体采访时表示，虽然亚马逊的股价接近1600美元，但是如果去观察亚马逊的业务增长，尤其是其云业务，会发现亚马逊的股价还有很大上升的空间。特里此前将亚马逊的股票目标价设定在1825美元，此次他强调，亚马逊股价在今年可能很“轻易地”就会达到1800-1900美元之间的水平。

过去12个月，亚马逊股价上涨超过80%，2018年以来已经上涨35.6%。今年2月，亚马逊市值首次超过微软公司。亚马逊首席执行官贝索斯的身家也超过微软创始人比尔·盖茨，成为美国首富。（陈晓刚）

财报抢眼
港股中资房产板块普涨

21日，保利置业集团和雅居乐集团公布了2017年财报。受靓丽业绩的带动，中资房产板块日内普涨。其中，华润置地、雅居乐集团、中国海外发展和碧桂园涨幅分别为5.25%、4.73%、4.32%和1.23%。

保利置业集团方面，财报显示，2017年度公司纯利增29.49倍至24.62亿港元，每股基本盈利0.6724港元，拟派末期息每股0.135港元。2017年内，集团完成新开工建筑面积约237万平方米；合约销售总面积约264万平方米，其中持续销售项目58个，首次开盘项目4个；竣工建筑面积约307万平方米。

雅居乐集团方面，公告称，2017年度公司实现纯利同比增加163.8%至人民币60.25亿元，每股基本盈利人民币1.552元，拟派末期股息每股0.68港元。2017年，集团连同合营企业及联营公司的预售金额为人民币897.10亿元，同比增长52.4%；预售建筑面积为736万平方米，同比增长26.6%；平均预售价为每平方米人民币12193元，同比增长20.4%。（眷秀丽）

脸书丑闻发酵 社交媒体巨头股票遭抛售
美中小社交媒体股或脱颖而出

□本报记者 陈晓刚

几个交易日前还是市场香饽饽的三大美国社交媒体巨头股票突然成了投资者竞相抛售的对象。

在20日美股三大股指小幅收涨的背景下，由于近日社交媒体内容问题频现，脸书、推特、Snap三大社交媒体巨头股价集体下挫。其中，脸书已是连续两个交易日大跌，累计跌幅近10%，不仅抹去了2018年以来的全部涨幅，市值也从上周五收盘时的近5400亿美元缩水至不到4900亿美元。

分析人士预测称，脸书股价短线可能会进一步下跌，但社交媒体给消费者带来的正面影响远远超过负面影响，在可能泄露隐私的担忧消散后，美股相关板块将企稳，部分中小市值的社交媒体股未来有望继续走强。

社交媒体内容问题频现

脸书近日陷入史上最大规模数据泄露丑闻。据多家媒体报道，已有超过5000万脸书用户的信息数据被泄露。媒体曝光称，脸书很多年前就意识到了一款自称收集用户数据用于研究目的的第三方应用存在，该款应用利用用户条款中的缺陷获取了大量用户数据。该应用的设计者将这些数据卖给了一家名为“剑桥分析”的数据分析公司。

3月20日，脸书丑闻持续升级。媒体披露的视频证据显示，剑桥分析公司高管声称利用从脸书获得的数据，实施了政治攻击广告的精准投放等一系列影响美国总统选举结果的策略手段；同日，位于旧金山的美国联邦法院上诉法院受理了由脸书股东发起的集体诉讼，认为其存在披露不当和误导股东的行为，令投资者蒙受了损失；美国国会司法委员会也要求脸书方面参与听证，对剑桥分析公司方面能在未经授权的情况下获得用户数据提出质询，听证会最早可能于本周召开；美国联邦贸易委员会正在就此开展调查，主要针对脸书是否违反了2011年的相关和解令，可能会对脸书进行巨额罚款。

另外的两家社交媒体巨头推特、Snap近期也惹上了麻烦。据媒体报道，以色列政府正在考虑对推特采取法律行动，因为后者一直无视以色列政府提出的删除部分内容的要求。推特股价20日逾大跌10%，但今年以来累计涨幅仍然超过30%。

作为“阅后即焚”通信应用Snapchat的母公司，Snap日子近来不太好过。其平台上的广告涉及娱乐明星的家暴事件，遭到各方声讨。其股价20日跌2.56%，但今年以来累计涨幅仍然为近10%。

中小社交媒体股或受青睐

市场人士认为，随着数据泄露丑闻的发酵，脸书股价短线或继续承压。但市场各方对推特、Snap后市则看法不一。Longbow资产管理公司基金经理称，三大社交媒体巨头中，脸谱可能遭受的潜在监管压力最小。贝克街资产管理公司的投资策略师警告称，对于上述三大社交媒体公司来说，来自欧洲政府的监管风险不可不防。

尽管近期负面信息频频出现，但社交媒体依然是人们用来排遣生活中压力的有效工具，作用无可替代，华尔街机构依然对社交媒体行业持有比较正面的看法。数据显示，在2017年，美国超过三分之二的成年人使用社交媒体获取新闻，脸书、YouTube、推特仍占据社交媒体的主导地位。

有市场人士认为，在此次事件中，投资者的反应有些过度导致社交媒体股的介入机会出现，近期可关注一些中小市值的社交媒体股。华尔街机构近期比较推崇的社交媒体股包括：I-AC/InterActiveCorp（IAC）和MATCH集团，两家公司目前市值均不到150亿美元。前者涵盖了信息服务、电子零售、旅游服务等家庭服务数字市场，今年以来股价已累计上涨逾30%；后者为全球领先的约会网站，今年以来股价已累计上涨近50%。

华尔街机构还对部分在美上市的海外社交媒体公司兴趣浓厚，如中国的微博、陌陌、欢聚时代以及俄罗斯的网络巨头Yandex等。

吉利汽车去年净利翻倍

吉利汽车21日公布了2017年年报业绩，数据显示，截至去年12月底，公司的净利润总额由2016年人民币51.7亿元增加108%至2017年的107.4亿元；公司全年营业收入达到人民币927.61亿元，同比增长72.67%；经扣除非控股股东权益后，股东应占净利润由2016年人民币51.1亿元增加108%至2017年106.3亿元。每股摊薄盈利增加104%至人民币1.16元。此外，公告显示集团2017年国内销量同比增长66%。集团2017年共销售约124万部汽车，同比增长63%。集团2017年卖得最好的五款车型包括吉利博越、新帝豪、新远景、帝豪GS及远景SUV，共占集团2017年总销量75%。

虽然业绩靓丽，但并未能扭转吉利汽车股价日内大跌的走势。该股股价自午后开始出现急速下跌，截至21日收盘，单日跌幅达到6.18%，领跌蓝筹，成交量31.93亿港元，最新总市值2315亿港元。

市场分析人士表示，吉利汽车去年各季度业绩表现良好，年报业绩靓丽在预期之中，一方面该利好或已经提前在市场上得以兑现，而绩后难免有资金趁利好进行高位获利了结。另一方面，美联储加息的影响，也导致市场上的资金观望情绪浓厚。（倪伟）

全球企业对贸易前景较乐观

□本报记者 张枕河

汇丰21日发布的最新贸易前景调查显示，全球范围来看，贸易保护主义抬头所带来的负面影响令企业担忧，但总体而言，经济环境的改善、消费需求的增长和技术创新的兴盛依然令企业对业务前景保持整体乐观。主要经济体的经贸政策受到全球企业的广泛关注，其中，以中国为主导的“一带一路”倡议认可度排名最高。

本次调查覆盖了26个市场的6000多家国际型企业。根据本次调查统计，在东盟、欧盟、中东、拉美地区和中国、英国、美国等主要经济体中，就政策环境或经贸主张在未来两年给企业带来的正面影响排序，“一带一路”倡议位居榜首，得到全球四成受访企业的认可，其次为东盟2025总体规划得到约37%认可，以及欧盟政策得到约35%认可。

按具体市场细分，中国内地企业对“一带一路”的认可度自然是全球最高，近八成（77%）受访者认为可以在未来两年通过参与该倡议拓展新业务。紧随其后的是以泰国、马来西亚和新加坡为主要代表的东盟国家企业，认可度基本都在六成左右。其次为中东和北非地区企业，依次为埃及（45%）、沙特阿拉伯（40%）和阿联酋（29%）。

从发达市场来看，以德国、英国和法国为主要代表的欧洲企业对“一带一路”倡议的认可度基本在三成。而北美市场中，认可度依次为墨西哥（36%）、美国（28%）和加拿大（23%）。

瑞银：中国医疗行业投资前景广阔

瑞银资产管理在最新公布的报告中指出，中国老龄人口快速增长，私人医疗支出大幅增加，对医疗保健服务和医药产品的持续性需求正成为医疗保健行业发展的驱动力，中国医疗保健行业的长期投资前景广阔。

报告指出，据联合国预测，2030年中国65岁以上人口估计将达2.459亿，为世界之最，医疗保健需求将快速增长。据世界卫生组织报告，65岁以上人口快速增长、规模庞大，这意味着与年龄相关的疾病将更频发，其中包括行动、视力和听力障碍，以及更多的慢性疾病，比如糖尿病和高血压。中国人在医疗服务上的支出日益增长，进一步增加了对医疗保健的需求。随着薪资增长和医疗保健选择增多，消费者在私人医疗保健上的支出也有所增加。世界卫生组织的数据显示，2005-2014年期间私人医疗保健上的总支出年均增长约16.4%。

报告表示，虽然潜在的趋势对医疗保健行业整体有利，但竞争异常激烈，因此中国公司必须通过创新来抢占市场份额。而由于机会众多、销售竞争激烈，中国公司正在加大研发投资，开发创新产品。（张枕河）

意外频出 巨头观望
无人驾驶汽车驶上“慢车道”

□本报记者 张枕河

日本丰田汽车公司日前宣布将暂停无人驾驶汽车测试计划，这是继优步（Uber）自动驾驶汽车在美国亚利桑那州发生撞人致死事故并宣布暂停测试计划后，又一家研发无人驾驶汽车技术的公司宣布暂停测试计划。

近年来，无人驾驶这项前沿技术一度受到众多车企的追捧，然而最新的动态却显示无人驾驶真正进入立法和应用还将有相当长的距离。

丰田暂停无人驾驶测试

丰田汽车在美国时间20日宣布，将暂停无人驾驶汽车测试计划。丰田在声明中表示，发生在亚利桑那州的事故可能会对该公司的测试人员产生情感上的影响。而这个短暂的“休整期”可以给他们时间做调整，并理解他们的工作所存在的内在风险。

上周末深夜，正在过马路的行人伊莲·赫兹伯格（Elaine Herzberg）被处于自动驾驶模式的沃尔沃品牌优步无人驾驶汽车撞倒后被送往医院，并最终因抢救无效死亡。这是自动驾驶领域发生的首起撞人致死事故。此前，亚利桑那州很欢迎发展无人驾驶汽车技术的公司，并对它们实施相比美国其他州较为宽松的监管。

事发后，沃尔沃确认了肇事车辆为该品牌XC90，不过是专门用于优步无人驾驶测试的版本。沃尔沃发言人罗素·迪兹表示，该无人驾驶技术并不是由沃尔沃开发的。

有分析人士表示，此次事故引发了公众对于无人驾驶系统安全性的广泛关注，并对在公共道路上测试无人驾驶汽车的行为表示担忧。该事件或许会让一直胶着中的无人驾驶立法进程趋于保守，各国政府对无人驾驶技术会重新审视，进而给全行业带来打击。

监管部门此前公布的数据显示，自动驾驶汽车只发生过极少次数的小事故。而在这些小事故中，几乎全是因为人类骑车撞到无人驾驶汽车。

积极性将受重创

从2016年开始，全球无人驾驶汽车发展明显提速，各大巨头或重金投入或强强联合，纷纷加速抢占这一潜在市场。当年年初，由Nu-Tonomy开发的世界上第一辆自动驾驶出租车在新加坡上路。一个月后，优步自动驾驶汽车在美国匹兹堡上路。此后，不论是传统汽车巨头还是科技巨头都在加码无人驾驶汽车领域的布局。

2017年，宝马集团、英特尔以及以色列知名IT企业Mobileye宣布，约40辆宝马无人驾驶汽车开始路测，这些BMW7系列汽车将采用英特尔和Mobileye技术，从美国和欧洲开始全球“路测之旅”。

Waymo在本月早些时候宣布其已经在亚利桑那州运营没有司机的无人驾驶汽车，为指定的客户提供乘车服务。通用汽车公司曾宣布将在明年上线由其Cruise部门研发的自动驾驶出租车业务。

华尔街日报的评论指出，该起发生在亚利桑那州事故的最终调查结果对于那些准备开展无人驾驶出租车和无人驾驶货车等业务的公司们来说十分重要。这些公司包括通用汽车公司、谷歌旗下自动驾驶公司Waymo、叫车服务提供商Lyft和福特汽车公司等。

业内人士指出，目前更为重要的是“试水”无人驾驶的企业积极性遭受重创，此次发生的事故将延缓无人驾驶汽车真正落地的进程。