

華富財經網 (2024 年 5 月 20 日)

<https://www.quamnet.com/post/YhoLWwzTAzX4JCVtzXuK4?type=article&theater>



黃智慧-智慧之選

2024-05-20 09:05

文字大小: **A**

### 騰訊首季業績優於預期

騰訊 ( 700 ) 截至今年3月底止首季度，業績表現優於預期。2024年第一季度，集團總營業額1,595.01億元 ( 人民幣，下同 )，按年增加6%，純利增加62%至418.89億元；而非國際財務報告準則 ( Non-IFRS ) 的淨利潤按年上升54%至502.65億元。期內，經調整的EBITDA增加20%至692.59億元，經調整的EBITDA比率為43%，高於較2023年同期39%和上季度的38%；毛利率由去年同期的45%提升至53%。

今年首季度，增值服務業務的收入按年下跌0.9%至786.29億元，佔總收入的49%。國際市場遊戲總流水按年增加34%，由於Supercell的遊戲收入遞延週期較長，國際市場遊戲收入按年上升3%至136億元 ( 按固定匯率計算 )；本土市場遊戲總流水恢復按年增長，上升3%，惟由於收入遞延，本土市場遊戲收入按年下降2%至345億元。集團旗下重磅新作《地下城與勇士：起源》 ( 簡稱為《DNF 手遊》 ) 預計5月21日上線，有望繼續推動國內遊戲業務增長。

今年第一季度，網絡廣告業務收入上升26%至265億元，主要受惠於微信視頻號、小程序、公眾號及搜一搜的增長拉動，以及集團不斷升級的AI驅動的廣告技術平台所推動。金融科技服務和企業服務收入按年上升7%至523億元。今年3月底，微信及WeChat的合併月活躍賬戶數13.59億，按年增加3%，QQ 的移動終端月活躍賬戶數下跌7%至5.53億，收費增值服務註冊賬戶數上升12%至2.6億。

集團加大回購力度，按計劃執行今年的逾1,000億元的股份回購。走勢上，上週四裂口高開，突破400元關口 ( 港元，下同 )，MACD牛差距擴大，惟STC%K線略走低於%D線，宜候低380元以下吸納，反彈阻力440元，不跌穿350元可續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk