腾讯上半年盈利增长25% 金融科技业务功高

证券时报记者 李映泉

去年因中期业绩不及预期而股价大跌的腾讯控股（00700.HK），今年中期则打了一个“翻身仗”。

8月14日晚间，腾讯控股如约公布2019年半年报，公司上半年实现收入1742.86亿元（人民币，下同），同比增长18%；权益持有人应占盈利513.56亿元，同比增长25%。

单看第二季度业绩，腾讯实现收入888.21亿元，同比增长21%，权益持有人应占盈利241.4亿元，同比增长35%。这一业绩表现远远好于去年同期（权益持有人应占盈利同比下降2%）和今年一季度（权益持有人应占盈利同比增长17%）的情况。

游戏发行量增加

2019年第二季度，腾讯网络游戏收入总额同比增长8%至273亿元，其中智能手机游戏收入222亿元，同比增长26%，环比增长5%。原因系游戏版号恢复审批后，公司游戏发行量增加，抵销了淡季因素的影响，现有主要游戏及最近推出游戏大受欢迎。

第二季度，腾讯共发布10款游戏，而第一季度仅发布1款游戏。《王者荣耀》收入录得同比增长，自研战术竞技类游戏《和平精英》自5月推出以来日活跃账户数已超过5000万，开启了商业化并成功推出了季票。

不过，尽管个人电脑客户端游戏流水收入上升，但其收入同比下跌9%至117亿元，在淡季影响下，收入环比下跌15%。其中，《英雄联盟》流水收入录得同比增长，原因是其受惠于电竞主题的皮肤道具销售。

微信月活持续增长

在社交产品方面，截至二季度末，微信及WeChat的合并月活跃账户数达11.33亿，同比增长7%。QQ的智能终端月活跃账户数为7.07亿，相比去年同期大致保持稳定。在今年一季度末，微信及WeChat的合并月活跃账户数为11.12亿，QQ智能终端月活跃账户数为7.00亿。

腾讯指出，微信小程序的生态系统越来越有生命力，吸引了更多开发者及服务提供者参与。中长尾小程序数目同比增长超过一倍，小程序的品类亦趋多元化。十数个内容类小程序的日活跃账户数已超过100万。在第二季，主要用户指标包括每位用户的使用时长、每日信息发送量及视频上传量保持稳定同比增长。

在广告业务方面，腾讯第二季度实现广告收入164亿元，同比增长16%。腾讯指出，整个行业短视频广告库存供应增加，宏观环境充满挑战性，预计当前商业环境的负面影响将在2019年下半年持续。

金融科技增速快

腾讯近年来全力打造的新业务板块金融科技成为贡献业绩增长的中流砥柱。该业务在今年一季报中被单独列出披露，腾讯董事会主席马化腾还专门“点赞”金融科技业务培育成功。

第二季度金融科技及企业服务收入为229亿元，同比增长37%。撇除备付金余额的利息收入，金融科技及企业服务收入同比增长57%。原因系商业支付用户数、商户数、交易额及收入均迅速增长，推动此分部收入提升。具体来看，截至第二季末，财富管理平台“理财通”总客户资产超过8000亿元，显示出用户越来越多地将资金留存在腾讯支付系统内的趋势。

中国财经图库/供图

在企业服务方面，随着公司扩大销售团队及产品类型，以获得更多主要客户及大型合同，云业务的收入同比稳健增长。同时透过与独立软件开发商及代理商建立紧密的合作伙伴关系，深化对中小型企业客户的渗透。

内外资逢低买入A股 玩具板块受追捧

证券时报记者 毛军

受中美经贸磋商牵头人通话的利好刺激，全球证券市场均大幅上涨。A股市场也高开后维持震荡格局，成交量放大。昨日，截至收盘，沪指涨0.42%，深成指涨0.72%，创业板指涨0.81%。盘面上，电子、玩具等板块涨幅居前，黄金、稀土等板块下跌。

玩具板块大涨

美国官方宣布对华3000亿加税清单中部分商品暂缓加征关税至12月15日，其余部分从9月1日起加征10%关税。根据3000亿加税清单估算，暂缓商品规模约占3000亿清单商品的比例为57%。

美国贸易代表办公室表示，其他产品的关税将被推迟到12月15日，其中包括“电脑、视频游戏机、某些玩具、电脑显示器，以及某些鞋类和服装产品”。

周三，A股玩具板块大幅高开，高乐股份、星辉娱乐、创源文化直接涨停开盘，群兴玩具、邦宝益智高开逾9%。

中国是全球最大的玩具生产国，制造了全球大约75%的玩具。而作为全球最大的玩具消费国，美国也是中国玩具最大出口市场，约占中国玩具出口金额30%。

目前，美国大多数玩具企业在中国生产玩具。欧睿公司的数据显示，美国玩具巨头美泰公司有74%的产品是在中国生产的。另据中商产业研究院数据显示，2019年上半年中国玩具出口继续高速增长，同比增速28.35%。

如果将玩具列入加征关税范围内，美国玩具因此价格将会上升，最终分担这部分成本的还是美国消费者。并且，年底的圣诞购物高峰即将来临，如加征关税的话，对美国玩具零售商将是巨大打击。

所以，代表美国玩具业利益的美国玩具协会，始终旗帜鲜明地强烈反对美国政府任何提高关税的行为。该协会主席Steve Pasierb曾明确表示：“我们对抗关税威胁的斗争不会停歇，这些破坏性策略相当于是在美国家庭和孩子们身上增加税负，而且会导致成千上万的美国人失业，我们将一如既往地强烈反对这一政策。要清楚，支付这些关税的并不是中国，而是美国家庭和美国企业，他们需要负担更高的零售价格，承受利润损失。我们支持能够保护美国工人和企业公平的自由贸易。这场毫无保留的贸易战是错误的选择。”

虽然，加征关税警报暂时解除，但A股玩具类上市公司的业绩却不太理想，并极度不稳定。如群兴玩具一季报才刚刚增长逾10倍，半年报就预亏800万元~1200万元；高乐股份业绩波幅更夸张，2018年年报净利润同比下降79.52%，2019年一季报“V型反转”增长逾807倍，但半年报又预降50%~100%；邦宝益智也是2018年年报净利润下降32.1%，2019年一季报又大增254%，半年报只预计略增。

市场人士建议，投资者在投资玩具概念股时，不要盲目跟风炒作，要分清哪些是利好刺激下的短期炒作，哪些是真正成长的优质企业。

资金抄底A股

电脑和手机的暂缓加征关税，也刺激了小米概念、华为概念、蓝宝石概念、元器件板块大幅跳空高开高走。其中小米概念指数高开逾2%，盘中一度上涨4.41%，创近3个半月以来新高；华为概念指数也是一度大涨逾3%，也创近3个半月以来新高，科泰电源、百邦科技、银宝山新、碳元科技等7股涨停，超图软件、安洁科技、蓝思科技等也大幅拉升。

在投资者还在犹豫的时候，市场主力资金已经开始在逢低抄底。在近日全球证券市场巨震的时候，融资余额反而结束了之前持续下降的趋势，最近2个交易日连续净买入A股。而且净买入最多的行业正好是电子行业，说明市场对中美贸易中电子消费产品暂缓加征关税是有一定预判的。

本周以来融资资金净买入电子行业7.61亿元、净买入非银金融5.47亿元、净买入计算机行业2.25亿元。家用电器、医药生物、国防军工3行业融资资金净买入额也超过亿元。房地产行业被融资资金净卖出2.49亿元，为净卖出最多的行业，银行股也被净卖出超亿元。

中国平安本周被融资资金大幅抄底4.17亿元，为净买入最多的个股。美的集团、通化东宝、生益科技、东方财富、荣盛石化5股也被融资资金净买入超亿元。

北上资金昨日净买入11.84亿元，但深沪两市的分化继续延续，深股通净买入17.56亿元，而沪股通则净卖出5.72亿元。

A股市场近期的调整，北上资金趁机重新买入白马股。北上资金连续5个交易日增持贵州茅台，合计增持149.81万股，耗资约15亿元。昨日贵州茅台不负所望创出历史新高，5个交易日北上资金持有贵州茅台市值增近百亿元，总持仓市值重返千亿元。

另一方面，因中美贸易再次缓和，令市场避险情绪降温，黄金价格大幅跳水，纽约COMEX黄金主力合约盘中一度下探至最低1488.9美元/盎司，较日内高点1546.1美元/盎司跌去57.2美元。

上期所黄金主力合约盘中也一度下挫逾2%，截至收盘，仍跌1.86%，报收于342.95元/克，成交量急速放大124.4万手，比前一交易日增加近1倍，创黄金期货上市以来最大成交量，但持仓量大幅下降6.21万手。

黄金价格的暴跌叠加近日上涨积累的获利盘兑现，昨日A股黄金板块集体低开，板块指数低开逾3%，银泰资源、湖南黄金、恒邦股份等跌幅居前。

广汇能源上半年实现净利润7.8亿元

证券时报记者 刘灿邦

8月14日晚间，广汇能源(600256)披露了2019年半年报，公司上半年实现营业收入64.2亿元，同比增长7.27%，同期实现净利润7.82亿元，扣非净利润为7.9亿元。

与半年报相比，广汇能源同时披露的回购方案更受市场关注，据悉，公司计划以自有资金回购股份不低于7亿元，不超过10亿元。近期，广汇能源频频向市场释放积极信号，基于对公司前景的看好，上个月，公司董监高等人员计划合计增持不低于1844.5万股股份。

半年报显示，上半年国内能源产品价格均出现不同幅度下跌，价格因素对广汇能源上半年净利润的实现产生一定影响，但该情况已在今年二季度明显回暖。具体而言，广汇能源二季度实现净利润与上年同期基本持平，二季度的扣非净利润较去年同期增长2.81%。

在披露半年报的同时，广汇能源还抛出一份高额回购方案，备受市场关注；广汇能源计划以总额不低于7亿元，不超过10亿元的资金回购股份，回购资金来源为广汇能源自有资金。

回购方案显示，回购资金中，用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券拟使用资金不低于6.51亿元–9.3亿元，不低于回购资金总额的93%；用于公司员工持股计划的资金为不超过0.49亿元–0.7亿元，不超过回购资金总额的7%。

根据安排，广汇能源此次回购股份的价格为不超过5.16元/股（含），即不超过董事会决议日前30个交易日股票交易均价的150%。回购期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起不超过12个月。

据悉，上述回购的提议人为广汇能源控股股东广汇集团。

广汇能源表示，此次回购将有效统一公司、员工、股东利益，有利于提高员工凝聚力和公司竞争力，增加公司股份的投资价值，保护全体股东特别是社会公众股股东的利益，提升投资者对公司的投资信心，维护公司股价，促使公司投资价值回归到合理水平。

在回购方案出炉前，广汇能源还披露了董监高等人员的增持计划，包括董事长宋东升在内的97人，自愿以自有资金从二级市场增持公司股票，自首次增持之日起6个月内完成增持股份累计不低于1844.5万股。

众生药业：阶段性研发成果竞相显现 创新模式构筑新型竞争力

今年以来，随着国家新医改政策的深化，传统医药市场格局持续受到冲击，但药企的研发创新环境不断优化，创新药成为行业主要增长动力。在此背景下，众生药业一方面深化贯彻营销策略，核心产品扩面下沉拓展终端网络，特色产品加快市场布局，取得了营业收入13.06亿元、同比增长9.44%，扣非归母净利润2.97亿元、同比增长11.27%的亮丽业绩；另一方面则不断优化创新研发管线，阶段性研发成果竞相涌现，支撑公司中长期快速成长。

众生药业董事、副总经理，众生药业控股子公司众生睿创董事长龙超峰表示，公司致力于建立多模式良性循环的研发生态体系，构建自主研发和合作研发并重的研发模式，拓宽创新研发融资渠道。经过近年来的努力，公司研发管线已经逐渐成熟，品种储备日趋丰满，形成了短、中、长期产品研发组合，为公司发展持续输入增长动力，引领公司未来发展。

构建多层次高创新性的产品管线

龙超峰表示，“随着一致性评价、DRGs等政策的推进，创新研发需要企业对国家政策、疾病领域、资源投入、产品可负担性等多个因素进行综合考虑。公司多年来探索多种研发模式，初步确立了适合企业自身特点和发展阶段的创新开发路径，并建立了多层次的高创新性产品管线。”

中成药2019年上半年营收占比达到55.95%，核心品种地位进一步强化，主要产品包括复方血栓通胶囊、脑栓通胶囊和众生丸等。公司正在积极持续开展中药大品种的上市后再评价及二次开发，开展真实世界研究，为中成药的临床应用提供循证医学证据。龙超峰说：“我们核心品种正应用于心脑血管领域中的预防和康复阶段，市场空间巨大，随着真实世界研究结果的获得，有望取得更多医生的信任。”

在化药仿制药领域，公司聚焦在有优势的特色品种推进一致性评价，而不选择跻身于处方量较大的抗菌、降压等领域，打造错位竞争优势。龙超峰表示：“不做仿制药一致性评价，仿制药企业就活不下去。但如果重金投入‘高大上’的领域，国内外企业竞争激烈，反而导致利润空间有限。我们利用公司的技术优势进行‘降维打击’，主要进行‘小而美’的特色品种开发，利巴韦林片、盐酸小檗碱片、盐酸乙胺丁醇片、氢溴酸右美沙芬片、利巴韦林胶囊、格列齐特片为全国首家受理一致性评价的品种，盐酸二甲双胍片和异烟肼片已经通过仿制药一致性评价。同时，公司依托营销渠道优势进行仿制药品种的布局，主要品种涉及眼科、心脑血管、呼吸、消化及老年性退行性病变等多个疾病领域。其中，公司在眼科领域布局了多个仿制药品种，2019年上半年新增硫酸阿托品滴眼液和环孢素眼用乳两个品种。”

在改良型新药方面，公司建立高技术壁垒，完善研发平台建设，深入开展聚合物胶束载药、吸入制剂、乳剂、缓控释制剂、复方制剂等研究，目前2个纳米制剂（注射用多西他赛聚合物胶束、注射用紫杉醇聚合物胶束）均已获得临床试验批件，即将开展临床试验，未来可以与公司布局的创新小分子靶向药物联合用药，夯实肿瘤产品线。

在创新药领域，公司主要聚焦肝病、呼吸系统疾病、肿瘤及眼科四大领域，目前已经有7个品种获得临床批件，均处于临床研究阶段，其中治疗非酒精性脂肪性肝炎（NASH）创新药ZSP1601和用于预防和治疗甲型流感及人禽流感创新药ZSP1273都进入II期临床研究，未来各项目将陆续进入到II/III期临床研究。

打造创新药开放合作新模式

针对创新药研发具有高投入、长周期、高风险的特点，作为一家从传统药企转型升级的公司，众生药业选择了开放合作的创新模式。这一模式既包括公司及众生睿创与药明康德、国家呼吸系统疾病临床医学研究中心（钟南山院士团队）的战略合作，也包括以众生睿创为代表的与资本市场合作新模式。

公司与药明康德的战略合作主要为共同进行临床前阶段的1.1类小分子化学创新药研发，公司充分运用药明康德药物设计方面的能力进行创新药开发，双方共同组建项目委员会，由公司研发团队负责疾病领域的选定、开发靶点的确定、临床前候选化合物标准的制定以及开发过程的管理，由药明康德负责具体实施，直至获得临床批件为止，后续临床开发则全部由公司负责。公司与钟南山院士团队的合作，主要为预防和治疗甲型流感及人禽流感创新药ZSP1273及治疗肺纤维化创新药ZSP1603的II/III期临床研究，以及后续临床上有价值的制剂品种开发。

在此模式下，公司创新研发的阶段性成果竞相显现。据公司2019年中报，治疗NASH创新药ZSP1601取得Ib/IIa期临床试验伦理批件，预计明年完成IIa期临床试验；治疗NASH创新药ZSP0678开始I期临床试验；治疗恶性肿瘤创新药ZSP1241和ZSP1602正在开展I期临床试验，治疗肺纤维化和恶性肿瘤创新药ZSP1603即将完成I期临床试验；由钟南山担任主要研究者的用于预防和治疗甲型流感及人禽流感的创新药ZSP1273启动治疗成人单纯性甲型流感的全国多中心研究的II期临床试验。

在与资本市场的合作上，公司分别以肝病领域的ZSP1601、ZSP0678及ZSYM008和呼吸领域的ZSP1603及ZSP1273共五个创新药项目出资设立控股子公司众生睿创。龙超峰表示，投资者十分看好ZSP1601和ZSP1273两个项目，“NASH管线是目前肝病领域唯一的蓝海市场，非酒精性脂肪肝病在发达国家和地区患病率高，患病率约15%～40%，其中10%～20%的非酒精性脂肪肝病患者会发展为非酒精性脂肪肝炎，预计全球范围内NASH的发病率在3%～5%，目前包括美国食品药品监督管理局（FDA）在内，均未有药品监管机构批准治疗该病的上市药物，主要靠合理饮食和加强运动控制。

ZSP1601是公司独有作用靶点的创新药，属于First-in-class药物，是首个完成健康人药代及安全性临床试验的用于治疗NASH的国内创新药项目，并且是首个进入评价NASH患者早期药效学临床试验的国内创新药项目，未来可能成为NASH联合用药治疗的基石药物。公司NASH领域的其他在研创新药项目作用靶点为处于国际晚期临床研究的成熟靶点，靶点有效性已经初步通过临床证实，开发风险较少，公司采取快速跟随和改良性开发的策略，希望可以成为Me-Better药品。”

在流感领域，公司洞察到重症流感和高致病性人禽流感适用药物少，传统药物上市时间久、耐药性逐渐提高的市场机会，公司研发的ZSP1273作为国内第一个获批临床试验的甲型流感病毒RNA聚合酶抑制剂，其作用机制新颖明确，靶点选择性高，体外活性强，对包括法定乙类报告传染病人感染H7N9禽流感在内的多种不同亚型流感病毒株，以及不同亚型奥司他韦耐药株均有效，其体外抗流感病毒活性约为奥司他韦的1000倍以上，且显著优于国外同类临床在研化合物VX-787，有成为Best-In-Class药物的潜力。

龙超峰介绍，众生睿创已成功引进A轮战略投资者，投后估值1亿美元，引入外部资金2,000万美元。公司利用研发管线打造公司创新药平台公司众生睿创，创建融资平台，拓宽资本市场的融资渠道，与资本共担研发投资风险，共同推进创新药研发项目，同时实现研发团队内部创业机会、吸引优秀人才，推动创新药研发项目产业化、商业化，为公司发展持续输入增长动力，引领公司未来发展。

(CIS)