

# 视频号与国际市场游戏业务发力 腾讯2022年实现收入5545.52亿元

马化腾：正大力投入建设人工智能的能力与云基础设施，拥抱基础模型发展趋势

■本报记者 李豪悦

3月22日，腾讯控股(下称“腾讯”)发布2022年第四季度及全年财务报告。报告显示，2022年腾讯实现收入5545.52亿元，同比下滑1%；Non-IFRS(基于非国际财务报告准则的归母净利润)下，净利润达到1156.49亿元，同比下滑7%。

去年第四季度，腾讯实现收入1449.54亿元，同比增长1%，环比增长3%；Non-IFRS下，净利润297.11亿元，同比增长19%。这也是自2021年第三季度以来，腾讯控股净利润首次恢复两位数增长。

有券商分析师在接受《证券日报》记者采访时表示，去年互联网行业普遍疲软，但腾讯去年第四季度明显迎来翘尾，主要得益于市场预期改善。

## 深耕金融科技及企业服务

从收入构成来看，腾讯主要收入来源于增值服务、网络广告、金融科技及企业服务和游戏。

其中，代表数字经济金融科技及企业服务持续增长。去年全年，腾讯该板块收入为1770.64亿元，占总收入32%。其中，去年第四季度，公司该板块贡献收入472.44亿元，占总收入的33%，已连续七个季度占总收入比重超过30%，成为核心引擎。

腾讯在财报中表示，金融科技及企业服务的收入增长，主要是由于支付金额的增加所致。

从2018年开始，腾讯提出全面拥抱产业互联网，整合了云计算、AI、大数据、安全、5G等技术能力，以工具箱的形式开放给各行各业，并不断在各行各业创造出优秀的产业数字化案例。

去年腾讯集中力量巩固ToB市场。公开数据显示，腾讯自主研发了400多款企业级产品，覆盖从底层操作系统到腾讯会议、腾讯企

点、腾讯文档、企业微信等“开箱即用”的SaaS应用，降低企业数字化门槛。

与此同时，腾讯从芯片、大数据、云智能、物联网等各个领域加码自主研发技术实力，推动AI、全真互联等前沿技术与工业、医疗、能源等实体经济深度融合，打造了一系列技术标杆解决方案，实现可持续、可复制应用，也带来了高质量的新增收入。

此外，腾讯云还通过自研的开发者工具，升级“云开发”和“微搭”低代码平台，帮助企业进行定制开发，助力业务发展，同时也让开发者在微信生态中通过小程序生态更便捷地进行创新和创业。去年腾讯云开发的开发者数量超过300万，超70%的新增小程序使用云开发进行搭建。

## 视频号、海外游戏市场释放潜力

去年腾讯增值服务业务年度收入为2876亿元，同比下降1%。其中，本土游戏市场因未成年人保护措施实施以及较少新游戏发布，行业经历了一段调整期，收入同比下降4%至1239亿元。

需要注意的是，去年中国游戏市场整体呈下滑趋势。海通证券研报介绍，去年中国游戏市场实际销售收入2658.8亿元，较2021年减少306.3亿元，同比下降10.33%。当前我国游戏行业正处于承压蓄力阶段。

但海外市场出现突破节点。财报显示，去年腾讯国际市场游戏收入增长3%至人民币468亿元，排除汇率影响后增幅为5%。其中，去年第四季度国际市场表现尤为亮眼。国际市场游戏收入增长5%至139亿元，排除汇率影响及2021年第四季与Supercell相关的调整后，增幅为11%。

腾讯表示，收入增长得益于新游戏的成功发布。例如，二次元游



戏《胜利女神：妮姬》去年下半年推出10日后在全球全品类手游中按流水排名第一，上线三个月下载量突破2500万，根据Sensor Tower数据显示，该游戏上线首月收入便突破1亿美元大关。

除游戏外，腾讯视频表现也非常亮眼。财报显示，微信总使用时长于去年间持续增长。其中，视频号使用时长为去年同期的三倍，超过朋友圈使用时长。此前微信公开课披露，去年视频号原创内容播放量同比增长350%；视频号看播规模增长300%，看播时长增长156%。同时，去年视频号直播带货规模保持高速增长，销售额同比增长超8倍。

在视频号信息流广告及小程序广告等带动下，去年第四季度腾讯网络广告业务结束了连续五个季度的下滑，重回增长轨道，同比增长15%，达到247亿元，其中社交广告收入214亿元，同比增长17%。目前社交广告已经占据

了腾讯广告收入的大头，占比近九成。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向《证券日报》记者表示，视频号在时长和活跃度上表现不俗，有望跃升第一梯队。微信作为全球最活跃的社交平台之一，促使视频号有源源不断的流量池，在变现层面上更具想象空间。如果能够匹配合适的资源开发，有望成为腾讯下一个价值增长点。

## AI多场景应用加速落地

去年腾讯继续加大研发投入，第四季度研发开支同比增长13.5%，全年研发开支达到614亿元。至此，2019年以来，腾讯累计研发开支已经超1826亿元。这些长期投入夯实了腾讯自主创新底层能力，为长期可持续高质量增长贡献了持续动能。

在此基础上，腾讯正大力投

入人工智能与云基础设施建设，将AI能力不仅应用到工业质检、智能制造等产业场景，还应用于医疗、助老、生物多样性保护、农业等多个社会领域，解决社会痛点。

在AI大模型(预训练大模型)领域，腾讯混元AI大模型覆盖NLP(自然语言处理)、CV(计算机视觉)、多模态等基础模型和众多行业与领域模型，还推出了万亿中文NLP预训练模型，未来腾讯将继续投入大模型技术以促进产品创新及运营效率。

腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，去年，公司提升效率，聚焦核心业务，拓展了包括视频号与国际市场游戏在内的新的服务与收入来源。腾讯正大力投入建设人工智能的能力与云基础设施，拥抱基础模型发展的趋势，相信将有助于提升公司现有的产品与服务，探索和推出新的产品。

## 中国钢材价格优势凸显 出口强势或延续至5月份

■本报记者 王镜茹 冯雨瑶

“前两个月出口订单保持稳步增长的状态，东南亚、澳洲、非洲是出口订单量较多的地区。”3月22日，天津的一名钢材外贸商向《证券日报》记者介绍，今年以来，因国家政策支持，钢材出口营商环境越来越好，加上今年海运价格持续下行，为钢材出口创造了较好的条件，钢材出口保持了增长态势。

事实上，我国钢材出口的增长势头在年初就已显现。据海关总署最新数据显示，今年前两个月全国钢材出口量为1219万吨，同比增长49%。

多位业内人士认为，国际钢材供应紧张、价格上涨，中国钢材价格优势凸显，是支撑钢材出口火爆的主要因素。

## 海外钢产量降幅偏大 国内外价差拉大

在兰格钢铁研究中心主任王国清看来，近三个月以来，海外和中国热卷出口价格持续上调，但因我国出口报价上调幅度相对较低，故我国钢材出口价格优势明显。

某A股钢材上市公司负责人告诉《证券日报》记者，“今年以来截至目前，钢材出口订单确实比去年增长不少。一方面是在国内钢材价格持续走低的情况下，适当多出口，有利于平衡国内外市场价差；另一方面是抢占国际市场，保持国际竞争力。”

以热轧板卷品类为例，兰格钢铁研究中心监测数据显示，截至2023年3月22日，中国、印度、土耳其热轧卷板出口报价(FOB)较去年同期均有所上涨，涨幅在65美元/吨至150美元/吨。但中国热卷出口报价较上述出口地区报价每吨低65美元至165美元左右。

山东冠洲股份有限公司是一家主要向俄罗斯、中东、南美、澳大利亚等地出口彩涂板、镀锌板、镀锌锌板、冷轧板等相关产品的企业，该公司外贸部部长许庆东告诉《证券日报》记者：“今年以来，我们承接的出口订单相对多一些，尤其2月份订单增长较多，出口目的地集中在中东地区。”

他进一步表示，2月份出口订单较为集中在中东地区的原因是，第一，国内钢材价格波动时有一波回调，在那时采购价格相对合理；二是土耳其地震使当地钢企供应能力受到一定程度影响，间接刺激我国钢材出口订单量增多；三是因斋月节假日因素，一些采购商会选择在2月份提前集中采购。

王国清对此解释称，从国际钢材供应情况看，当前海外钢产量降幅偏大，国际钢材市场呈现供应下降态势，缺口被我国弥补。

兰格钢铁研究中心监测数据显示，今年1月份，中国以外全球其他地区产量为6580万吨，同比下降10.2%。其中，欧盟(27国)粗钢产量同比下降15.2%，其他欧洲国家同比下降17.5%。此外，俄罗斯和独联体国家以及乌克兰的粗钢产量同比下降24.9%。

相较而言，我国钢产量却复苏明显，今年1月份至2月份粗钢产量为1.687亿吨，同比增长5.6%。

## 出口增长势头 或将持续至5月份

“我国钢材出口已连续10个月保持同比增长态势。当前，我国钢材出口价格优势逐步增强，在海外钢铁供给仍然偏弱的环境下，我国钢材出口订单指数呈回升态势。”王国清如是说。

中物联钢铁物流专业委员会调查数据显示，今年2月份钢铁企业新出口订单指数提高2.3个百分点，至49.8%；兰格钢铁网调研数据显示，钢铁流通企业新出口订单指数提高3.4个百分点，至51.5%。

钢材出口的火爆也带动了相应航线运价止跌上涨。上海航运交易所数据显示，3月17日，上海至欧洲20英尺集装箱运价为878美元，环比上涨1.5%；上海至地中海20英尺集装箱运价为1651美元，环比上涨3.9%，均是今年以来首次上涨。同时，上海至新加坡运价20英尺集装箱运价反弹至190美元，已经连续三周上涨。

上海钢铁行业协会分析师毛琳分析认为，部分原因是去年出口量过低(低于往年)和12月底海外价格涨幅大于国内，促进了钢铁企业出口接单，导致今年前两个月出口接单同比大增49%。环比增幅约10%，当中主要为2月份船期出口放量。

如此火热的钢材出口势头能否持续呢？王国清预计，后期我国钢材出口量有望保持500万吨至600万吨左右的高位，因此3月份、4月份钢材出口量仍将保持同比增长态势，但由于上年同期5月份基数高，保持同比增长难度较大。

毛琳亦称，春节后我国钢材出口接单持续良好，3月初开始大部分钢厂已经进入5月份船期。预计3月份、4月份出口量会比2月份进一步增长，从目前接单水平来看，5月份船期出口量将维持较高水平，预计钢材出口增长势头会持续至5月份。

不过，在许庆东看来，“目前，国内热卷价格已经到了一个高位，很难再继续向上突破。此外，随着土耳其等地区钢厂供应的逐步恢复，以及到6月份东南亚受雨季影响，海外钢材需求走弱，第二季度钢材出口可能会面临一定压力。”

(郭嘉萌)  
(CIS)

本版主编于南 责编余俊毅 制作闫亮  
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话010-83251785

## \*ST山航B实控人变更为中国国航 公司面临要约收购终止上市和强制退市风险

■本报记者 赵彬彬

3月22日，\*ST山航B发布公告称，山航集团相关股权转让已完成工商变更登记并完成交割，中国国航已取得山航集团的控制权。中国国航将向公司除中国国航及山航集团以外的其他股东发出全面要约收购。同时，公司还表示，目前公司股票面临强制退市等三大风险，提醒投资者注意投资风险。

对于要约收购价2.62港元/股，多位投资者表示，该价格过低，不接受要约收购，打算继续持股。“一位接近\*ST山航B的业内人士表示，从目前的情况来看，上市公司无论是被交易所强制退市，还是因要约收购被终止上市地位，退市应该是确定的。上市公司目前能做的只有充分提示风险，最终是否接受要约收购，还由股东根据自身意愿决定。”

## 实控人变更完成

回溯到2022年5月份，彼时

\*ST山航B发布公告称，中国国航正在筹划取得山航集团的控制权，进而取得山航股份控制权。

2022年12月30日，中国国航与山航金控、青岛企发签署了《股权转让协议书》，中国国航拟以2006.49万元的价格受让山航金控持有的山航集团1.4067%股权；拟以1289.84万元的价格受让青岛企发持有的山航集团0.9043%股权，股权转让完成后，公司将持有山航集团51.7178%股权。

根据安排，在相关股权转让实施完成后，中国国航、山东高速集团拟共同向山航集团增资，其中，中国国航投资66亿元，山东高速集团投资34亿元，此次增资完成后，中国国航持有山航集团66%股份并取得其控制权，山东高速集团和山东财金合计持有山航集团34%股权。

今年3月21日晚间，\*ST山航B公告称，相关股权转让已完成工商变更登记并完成交割，中国国航已取得山航集团的控制权，公

司实际控制人变更为中国国航。

“在取得山航集团控制权后，中国国航直接持有山航股份22.8%的股份，并通过山航集团间接持有山航股份42%的股份，其在山航股份直接和间接合计拥有权益的股份超过30%，已触发全面要约收购义务，本次要约收购以终止山航股份的上市地位为目的。”前述业内人士称。

中国国航则表示，“目前，山航集团及山航股份已陷入资不抵债的困境。通过本次交易，中国国航对山航集团及山航股份提供资金支持，纾解其经营困境。同时，中国国航在取得山航集团及山航股份控制权后，可以通过进一步增强市场布局，深化与山航集团协同等方面，提升整体盈利能力。”

## 目前存在三大风险

公告显示，本次要约收购期自2023年3月23日起，4月21日止，共

计30个自然日。本次要约收购价格为2.62港元/股。在公告披露前，3月21日\*ST山航B股价为5.24港元/股。

广科管理咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示，“本次要约收购是因为中国国航在控股山航集团时触发要约收购线，必须履行相关义务，但从要约价格来看，接受该要约的投资者应该不会多。”

不少投资者也表示，要约收购价格远低于目前股价，不打算接受该要约。而根据公司公告，华鲁控股集团有限公司、鲁银投资集团股份有限公司、浪潮集团有限公司、青岛振远船舶修造有限公司已决定不在本次要约收购中向中国国航出售其持有的山航股份内资股。

有不愿具名的律师对《证券日报》记者表示，“本次要约是市场化选择，投资者可以独立判断，做出接受或不接受该要约的决定，并承担相应的结果。”

## 方大特钢两化融合管理体系通过工信部AAA级认证

日前，方大特钢发布《关于取得两化融合管理体系AAA级评定证书的公告》，方大特钢通过信息化和工业化融合管理体系认证，取得“两化融合管理体系AAA级评定证书”。

据了解，两化融合管理体系贯标由国家工业和信息化部直接推动，AAA级认证是目前两化融合管

理体系可申请的最高认证等级。方大特钢两化融合管理体系初建于2016年，本着“稳步推进、快速发展、灵活应变”的建设理念，建立和保持了稳定高效的两化融合管理体系。2022年，该公司依据国家标准《两化融合管理体系新型能力分级要求》(GB/T23006-2022)对标建设两化融合体系AAA级(领

域级)新型能力打造过程，推进信息系统和新一代智能技术的融合创新，并加大促进信息化、智能化应用，有效打造数据驱动的生产运营全流程精细化管控新型能力，推动了企业生产运营的创新突破和高质量发展。目前，该公司通过深度学习自动化及信息化系统，已实现产、供、销、财等各环节的集成贯

通及业务协同。

方大特钢两化融合管理体系在经评定机构中国船级社质量认证有限公司提交审核通过结论并推荐给工信部两化融合评定工作委员会后，顺利通过评定工作委员会认定，并取得两化融合管理体系AAA级认证，成为江西省第二家、省钢铁行业率先通过AAA级两化融合认证

的企业。此次体系的AAA级认证标志着该公司在推进信息化和工业化深度融合方面取得长足进步及重要成果，并获得权威认可，有利于公司加快组织管理变革，促进公司提质增效降本增效，夯实公司低碳降耗基础，利用数字技术提升核心竞争力。

(郭嘉萌)  
(CIS)