

雪球访谈

腾讯一季度收入近500亿，现在上车还来得及吗？

2017年05月18日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



国老



chris_jiang2002

访谈简介

今日\$腾讯控股(00700)\$股价突破270港元，最高报271.4港元，创上市以来新高，市值超25000亿港元！高盛、瑞信、摩通仍然唱好腾讯股价！本期访谈我们邀请到雪球人气用户，腾讯研究达人@国老和@chris_jiang2002和大家交流探讨~

17日\$腾讯控股(00700)\$ 公布2017年第一季度总收入495.52亿元，同比增长55%；网络游戏收入增长34%至228.11亿元。一季度经营盈利为人民币192.72亿元人民币（27.93亿美元），同比增长44%；经营利润率由去年同期的42%降至39%。微信和WeChat的合并月活跃账户数达到9.38亿，同比增长23%。公司指出，收入的同比大幅增长主要受益于智能手机及个人电脑游戏、支付相关服务、数字内容及网络广告推动。随着用户为内容付费意愿的增强及版权环境的持续改善，本季数字内容收入录得快速增长。

\$腾讯控股(TCEHY)\$如此大市值竟能得到如此大幅的增长得益于什么？目前的腾讯还可以作为长线投资标的吗？速来提问~

([进入雪球查看访谈](#))

本次访谈相关股票：腾讯控股(00700),腾讯控股(TCEHY)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] belovedxy:

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对[@国老](#) [@chris_jiang2002](#)说: 关于现在能否上车，关键是公司基本面、成长性与现有市值是否匹配、错配，您们感觉是否存在估值过高问题?

[答] 国老:

腾讯17年Q1业绩增长非常好，股价今天也收在历史新高，其实近半年股价上涨也是反映在投资人对公司业绩增长预期的一个兑现。对于现在能否买入，主要看每个人的投资目标是什么，如买入希望接下来继续涨，那可能会让你失望;如果是当买保险的方式长期持有，那收益会不错，但你得有心理准备是扛过其间的下跌或横盘,在所有人都认为只会涨不会跌的时候才是最可怕的。

我在投资这个行当经历了足够多后，对人人都看好的热门股我是不关注了。去留意那些曾经辉煌过但如今被冷落的行业，选出龙头买入，皆因我相信所有行业都有周期，周而复始，大部份股票投资亏损并非买错股，而是股价涨了很多甚至透支时追高。

[问] 小鹤Yolanda:

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对[@国老](#) [@chris_jiang2002](#)说: 腾讯的现象级手游收入占了半壁江山，下个季度还能继续保持吗? 非手游业务有哪些成长空间?

[答] 国老:

手游还继续保持增长，非手游业务我看好微信支付，微粒贷和微信搜索广告。

[问] LiKeNicklori:

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对[@国老](#) [@chris_jiang2002](#)说: 王者荣耀对于腾讯有多重要? 是否能做出下个王者。腾讯游戏业务接下来的产品线怎样的

[答] 国老:

目前在说王者荣耀单款游戏的占比很大，这是腾讯游戏工作室分田到户这种机制下产

出的，而腾讯的产品生态都是高粘性高频的社交产品为主，在自流量的生态下去做产品，犯错的代价是极低的，因为不需要获客成本，这也正是盛大由游戏老大落后的主要因素。

[问] 多收三五股：

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对@国老 @chris_jiang2002
说：腾讯是否到了垄断中国互联网的时候，这样的公司对中国互联网行业会不会弊大于利，想想微软当时就是被告把浏览器分开

[答] 国老：

腾讯从最早的封闭到3Q大战后已开放很多，近年来腾讯业绩增长很大部份来自于之前投资或并购进来的业务，如并原亏损的电商业务给京东并投资，甚至现如日中天的微信也是来自于收购的Foxmail的团队，马化腾想清楚了腾讯核心竞争力是什么，有所为有所不为。

[问] 似曾相识81：

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对@国老 @chris_jiang2002
说：腾讯的业绩增速近年来有加速趋势，预计何时会出现拐点？历史上是否出现过业绩增速下降，带来的估值下挫？幅度如何？谢谢

[答] 国老：

每个企业都有发展瓶颈，差的企业跨不过去就落后甚至淘汰了，优秀的企业总能不断找到新的增长点，但也要结合行业本行还处于增长趋势当中。腾讯在微信出来前股价也腰斩过，在3Q大战时也曾大跌过，总之，没有一帆风顺的。

企业阶段不同企业家困难和压力不同，但比到最后谁胜出要看对行业的格局判断，能干的团队和超过行业增速的业绩和毛利。别看刘强东现意气风发，天下舍我其谁，前几年在电商大战时也快得抑郁症了。

[问] 长得帅不如跑得快：

关于[\\$腾讯控股\(00700\)\\$](#) [\\$腾讯控股\(TCEHY\)\\$](#)，对@国老 @chris_jiang2002
说：让人震惊的企业，借用小编的问题如此大市值竟能得到如此大幅的增长得益于什么？根本原因是啥，用户乐于付费了？付费通道敞开了？

[答] 国老：

移动互联网在渗透率还在高增长，而腾讯又从国内业务的渗透到国际化进展很好。

[问] 大米2016：

关于\$腾讯控股(00700)\$ \$腾讯控股(TCEHY)\$，对@国老 @chris_jiang2002
说：港股中和腾讯类似的成长股，但估值目前较低的能推荐2只吗？万分感谢！

[答] 国老：

买股票就是买公司的股份，股票代表公司的资产和业务，就像地契代表土地一样。这个观点的建立是非常重要的，可以说，也是股票投资的关键所在。没有确立这个观念，你很难在股市上投资成功。我分享的是投资理念和心得，就荐股了。

[问] 23年老股民：

雾 霾

2016年11月开始到2017年春节后，中国北方地区持续大面积出现雾霾天气。时间之长，浓度之大，频频刷新历史纪录。很多城市被迫对一些污染行业进行停产限产，不少企业工人间隙性的放假。央视也对雾霾进行了连续的专题报道。雾霾这个问题已经成了上到国家下到百姓，都不得不面对的问题。



两 会

2017年3月两会召开，雾霾无疑成了会上的重要议题。国家层面上开始讨论和真正重视清洁能源发展中面临的问题，政府并在报告中提出了任务及目标。



两会报告热议清洁能源发展

来源：中国能源网

更新时间：2017-03-07 14:02:58

[\[我要投稿\]](#)

导航：[第37篇：两会报告热议清洁能源发展](#)

清洁能源的未来发展再次获得国家明确支持。3月5日，十二届全国人大五次会议上，李克强总理在政府工作报告中强调，2017年要淘汰、停建、缓建煤电产能，为清洁能源发展腾空间，同时，报告中还提到要优先保障可再生能源发电上网，有效缓解弃水、弃风、弃光状况、推进北方地区冬季清洁供暖等多项内容。在市场人士看来，作为清洁能源重要利用类型，太阳能光伏、光热将在这其中担当重要角色，而国家层面的明确支持无疑为该行业发展打了一针“强心剂”，众多太阳能光伏、光热企业将从中获益。

政府工作报告指出，2017年要淘汰、停建、缓建煤电产能5000万千瓦以上，以防范化解煤电产能过剩风险，提高煤电行业效率，为清洁能源发展腾空间。并且要抓紧解决机制和技术问题，优先保障可再生能源发电上网，有效缓解弃水、弃风、弃光状况。

23年老股民

政府工作报告明确：新装机容量中的煤电要给清洁能源让路，优先保障可再生能源发电上网，有效缓解弃水，弃风，弃光状况。

措

施

两会后各项措施通过各个部门开始得到落实。

A、能源局发布相关政策文件。

对清洁能源进行扶一把。禁止部分地区过度建设，引导清洁能源新建项目向南方及中东部地区发展。

国家能源局对六省区发出风电投资红色预警

2017年02月22日 20:06 来源：中国新闻网 



中新社北京2月22日电 (记者 周锐)中国国家能源局22日对内蒙古、黑龙江等六省区发出风电开发红色预警，遭到红色预警的省区将不能核准建设新的风电项目。

为促进风电产业持续健康发展，做好风电开发利用工作，中国国家能源局22日公布了各省区风电开发投资预警结果，并就做好2017年度风电并网和消纳工作发出通知。

2017年风电投资监测预警结果显示：内蒙古、黑龙江、吉林、宁夏、甘肃、新疆等省区为风电开发建设红色预警区域，其他省份为绿色区域。

国家能源局介绍说，红色预警的省区不得核准建设新的风电项目，并要采取有效措施着力解决弃风问题。电网企业不得受理红色预警区域风电项目的新增并网申请，派出机构不再对红色预警的地区新建风电项目发放新的发电业务许可。

对煤电进行压一把。能源局预警煤电过剩风险 29个区域新建自用煤电项目将暂缓。

2017年05月12日01:39 中国证券报



多地将暂缓核准和新开工建设自用煤电项目

□本报记者 欧阳春香

国家能源局近日发布了2020年煤电规划建设风险预警的通知，全国32个省级电网区域中，25个省级电网区域的煤电规划建设风险预警等级均为红色，四省为橙色。根据通知要求，上述29个省级区域要暂缓核准、暂缓新开工建设自用煤电项目。

中电联常务副理事长杨昆表示，2017年煤电产能过剩风险显现，化解煤电产能过剩风险，将是今后几年电力行业的一项重要难题。

B、外送。国家电网出不出力是绕不开的核心问题，这个是牛鼻子。

国家电网在两会后立即出台三大举措

当前位置： 首页 > 行业新闻

国家电网三大举措 全力消纳清洁能源

2017-03-18 13:50:55 发布： 来源：新华网



摘要：近年来，风电装机增长迅猛与消纳难题待解共同构成了中国风电行业的两极。严重超出消纳能力的风电“挤着”上网，给电网安全稳定运行带来重重压力。作为在消纳过程中的关键一环，国家电网在加快新能源并网输送通道和抽水蓄能电站建设、推进电能替代、扩大新能源市场等方面，积极布局施策，全力消纳新能源。

23年老股民

举措一：加快输电通道建设



举措二：提升电力系统平衡调节能力

举措三：以技术创新提升电力系统接纳能力

C、内销。

三北地区的省份陆续出台就地消纳政策文件。

甘肃省人民政府办公厅关于印发甘肃省新能源消纳实施方案的通知

来源：甘肃省人民政府办公厅 更新时间：2017-05-03 13:27:48 [我要投稿]

甘政办发〔2017〕72号

各市、自治州人民政府，兰州新区管委会，省政府有关部门，中央在甘有关单位，省属有关企业：

《甘肃省新能源消纳实施方案》已经省政府同意，现印发给你们，请结合实际，认真组织实施。

甘肃省人民政府办公厅

2017年4月26日

2017年4月26日

到目前为止，广西，新疆，辽宁，内蒙古等多个省份已经和甘肃一样出台类似文件，促进清洁能源就地消纳。

效 果

只要全国上下重视，就没有办不到的事。在各方举措下，弃风弃光现象开始逆转。清洁能源的发电量开始持续上升。

4月以来，网络上开始陆续出现类似的新闻报道：

数读 | 甘肃风电出力达6086兆瓦再创历史新高

来源：中国电力报

日期：17.05.11

收藏&分享

中国电力报 中电新闻网讯 通讯员 赵文丽 报道 5月5日6时17分，甘肃风电出力达6086兆瓦，占全网总发电出力的38.8%，占全网负荷的59.95%，再创历史新高。

随着酒泉—湖南±800千伏特高压直流工程的启动送电，甘肃新能源输送能力大大提升。截至目前，这条国内首个新能源外送通道已连续向湖南输送新能源清洁电逾3100万千瓦时。

甘肃河西地区风光资源丰富，酒泉建成千万千瓦级风电基地，截至去年年底，甘肃以酒泉为主的风电、光电装机容量达1960万千瓦，占总装机容量的41%，超过火电成为第一大电源。由于省内消纳能力不足，加之外送困难，甘肃出现大量弃风弃光现象。

对此，国家电网公司投资建设了酒湖特高压工程，这是我国自主研发、设计和建设的首条特高压直流清洁能源输送工程，也是目前输电距离最长的特高压直流输电工程。

随着酒湖直流的有效运行以及750千伏武郭双回线启动投运，甘肃新能源电力电量外送通道难题得到有效改善。同时，甘肃省调实时监视新疆外送、青海光伏发电情况，根据最新断面限额精准控制新能源出力，开展直流现货交易及跨省电量置换、交易，甘肃新能源送出水平有望进一步提升。

23年老股民

内蒙古电网新能源电力消纳创下新纪录

2017年04月28日09:22 来源：新华网

分享到：



新华网呼和浩特4月27日电（任会斌、吕丽红）风电出力突破千万千瓦，新能源单日发电量超过2亿千瓦时——内蒙古电力公司发布的最新数据显示，4月16日，内蒙古电网新能源消纳创下新纪录，标志着电网的新能源运行管理水平攀上新台阶。

当日，内蒙古电网的新能源最大发电出力达到1156万千瓦，占比达到全网实时发电出力的46.77%。其中，风电最大发电负荷首次突破1000万千瓦，达到1038万千瓦，最高占到全网实时出力的42.02%。

内蒙古是全国风能、太阳能最丰富的地区之一。近年来，内蒙古风电和光伏发电装机快速增长，从2006年的13.3万千瓦，增加到2155.5万千瓦，11年间增长162倍，年均增幅超过20%，装机规模在省级电网中仅次于新疆。目前，风电、光伏装机占比接近37.5%，成为“缺水无核”的蒙西地区第二大主力电源，内蒙古电网在发挥新能源集聚优势，构建清洁能源开发利用、高效配置、安全运营坚强平台，建设国家级清洁能源基地中发挥了突出作用。

23年老股民

所有的这些举措，最终都会反映到清洁能源企业的经营数据中。大陆A股企业的信息披露基本是在半年报或年报中，时效性比较慢。很多香港上市公司每月都会有经营数据披露，从中我们可以捕捉到一些有用的信息。如以风力发电为主要业务的龙源电力在5月9日对4月的经营数据进行了披露。



公告 二零一七年四月發電量

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部項下內幕消息條文作出。

龍源電力集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈，根據本公司初步統計，二零一七年四月本公司及其附屬公司(「本集團」)按合併報表口徑完成發電量4,212,065兆瓦時，較二零一六年同比增加19.70%。其中，風電增加20.35%，火電增加20.98%，其他可再生能源發電量減少25.38%。截至二零一七年四月三十日，本集團二零一七年累計完成發電量15,491,029兆瓦時，較二零一六年同比增加14.14%。其中，風電增加14.54%，火電增加14.39%，其他可再生能源發電量減少8.84%。

🕒 23年老股民

从上图中我们发现，4月份风力发电同比增加20.35%。1到4月份，风电同比增加14.5%。可见4月份风电量开始加速上升。

二零一七年四月本集團發電量詳情如下(單位：

業務板塊及地區分佈	2017年4月 發電量 (兆瓦時)	2016年4月 發電量 (兆瓦時)	4月同比 變化率 (%)
風電業務	3,346,780	2,780,967	20.35
其中：黑龍江	300,522	175,928	70.82
吉林	100,180	71,631	39.86
遼寧	254,683	261,971	-2.78
內蒙古	484,523	442,618	9.47
江蘇陸上	230,724	177,749	29.80
江蘇海上	95,219	21,661	339.59
浙江	33,092	36,290	-8.81
福建	105,553	75,496	39.81
海南	9,217	3,900	136.33
甘肅	177,677	135,180	31.44
新疆	283,123	189,146	49.68
河北	269,373	276,965	-2.74
雲南	166,552	196,341	-15.17
安徽	146,835	146,356	0.33
山東	80,158	72,494	10.57

从上图中可以发现黑龙江，甘肃，新疆等弃风严重的地方，发电量同比增长到达30%~70%，原来的弃风现象明显得到改善。弃风严重的内蒙古同比增长不明显。但有条好消息是世界最大规模的特高压线已经贯通年内将启用。一旦建成启用，外送能力将得到极大提高。

上海庙-临沂直流特高压（内蒙古段）贯通

《中国能源报》（2017年05月01日 第23版）

本报讯 4月19日上午9时，内蒙古鄂尔多斯市乌审旗毛乌素沙漠腹地，内蒙古上海庙-山东临沂±800千伏特高压直流输电线路工程（内蒙古段）最后一个放线区段N553-N571完成导地线牵线施工，标志着由蒙东电力建设管理的上海庙-山东特高压直流输电线路工程（内蒙古段）率先实现全线贯通。

按照国家电网公司的统一部署，蒙东电力负责上海庙-山东特高压直流工程内蒙古境内的属地协调和建设管理工作。为全力推进特高压工程建设，蒙东电力制发该公司一号文，要求举全公司之力加快特高压建设步伐，高效推进前期、核准、建设等工作，力争早日开工、按期投产。同时，积极主动与各级政府部门合作对接，建立特高压工程沟通协调机制，成立特高压工程建设领导小组，多次召开专题协调会，有力推进了工程建设。

据了解，内蒙古上海庙-山东临沂直流特高压（内蒙古段）线路全长213.117公里，新建铁塔418基。蒙东电力积极推进线路工程，于2016年3月8日完成基础首基试点，6月1日铁塔完成首基组立，在全线路6家省级建设管理单位中首家通过铁塔组立前的质量监督和转序。线路工程自开工以来，该公司及时调配各项资源投入，积极协调各级政府加大对工程的关注和政策倾斜，打好“非属地的属地协调攻坚战”，超前预测工程建设过程中可能出现的重点、难点问题，结合工程实际，根据里程碑计划，进一步明确各个时间节点的关键任务。

23年老股民

再来看交银国际证券有限公司对龙源电力的数据分析：

风力发电数据简析：4月份风力发电量同比增速比3月份大幅提高近19个百分点，主要是由于风资源明显好转。公司处于限电地区的黑龙江、吉林、甘肃、新疆和宁夏4月份的风力发电量分别同比增长70.8%、39.8%、31.4%、49.7%和76.5%，这显示北方弃风限电问题持续好转。4月份公司总体弃风率约为11%，比上年同期下降约6.6个百分点。

趋势预测：5月上旬，中国北方冷空气频发，风速较高，预计5月份将是一个较好的风力发电月。随着夏季的到来，风力发电进入淡季，我们预计公司风力发电量能保持15%左右的同比增速。

地方政策的消纳政策大部分都是5月份出台的，甘肃的特高压也是5月初启用的。那么可以想象，龙源电力5月的经营数据，一定会在4月的基础上更进一步。

结

论

因为治霾需要，清洁能源的高度已经得到举国上下的认可。

清洁能源企业的经济效益经历了前几年低谷期，在今年两会后，重新踏上了快车道。它们的基本面已经悄然迎来了华丽的转身。A股中的以清洁能源为主营的标的不多。纯风电企业是601016，光伏发电占比最高的企业是000591，是央企中节能旗下的两员大将。这两个企业的低谷期已经结束，毫无疑问，在今年未来的中报和年报中，将会看到它们的发电效率将提到极大提高。存量上，原有装机容量利用效率提到大幅提升；增量上，源源不断的新装机量陆续投产，这两个因素已经成为趋动企业由原先的匍匐负重前行转变为目前的高速轻装奔跑的两个巨大飞轮。





[@今日话题](#) [@不明真相的群众](#) [@小秘书](#)

[答] 国老:

最早欧洲是新能源发展的发动机，现在中国是主要发动机，因为成本的下降，比如在印度和巴基斯坦，光伏发电的成本低至6美分，甚至3美分，但火力发电是8美分。在中东、非洲、南美洲这些变革也会发生。

未来十年，世界能源结构可能比我们预测的变化速度还快，不仅是需求侧平价上网，我看供给侧平价上网都成为一种可能。//@23年老股民:回复@23年老股民:特变电工总经理张建新：光伏供给侧平价上网很有可能2017年05月18日14:12 中国能源报

中国能源报：您曾将特变电工比喻成自己的又一所大学，经历了行业的跌宕起伏，您最大的感受是什么？

张建新：作为一个企业管理者，我首先想到了西班牙斗牛士。光伏从业者如同斗牛士，而光伏行业就是野牛。可以说没有哪个行业跌宕起伏如此大，我们曾经买过350万元/吨的多晶硅，现在每吨只需10万元，哪个行业能降到以前价格的3%？我们以前做EPC工程，最早是90元/瓦，现在是50元/瓦。

最早欧洲是新能源发展的发动机，现在中国是主要发动机，因为成本的下降，比如在印度和巴基斯坦，光伏发电的成本低至6美分，甚至3美分，但火力发电是8美分。在中东、非洲、南美洲这些变革也会发生。

未来十年，世界能源结构可能比我们预测的变化速度还快，不仅是需求侧平价上网，我看供给侧平价上网都成为一种可能。为了加快这个速度，需要大家共同努力。我国光伏、风力发电占比不足5%，将其归因于缺乏储能是伪命题。因为我从火力发电转到风电和光伏行业，过多强调发展储能，从跨界的角度来讲，是有问题的。

[问] 让丫奔跑：

关于\$腾讯控股(00700)\$ \$腾讯控股(TCEHY)\$，对@国老 @chris_jiang2002说：我们知道游戏cp往往得不到高倍数估值，原因在于其持续稳定盈利的不确定性很大。通过买买买腾讯几乎垄断了全球游戏大cp，再加上恐怖用户基数的发行能力，似乎这种不确定性对腾讯将不再适用。到底怎么该给网游收入几近50%的腾讯估值？王者荣耀是幸运的一时现象，还将是未来常态？

[答] chris_jiang2002：

几年前，腾讯是一个90%的游戏公司。实际上我们并不喜欢游戏。几年后的今天，即使王者荣耀飙涨，游戏占公司收入仍然大幅降低到46%。换言之，“再造一个腾讯”一直是我们的盼望看到的，而小马哥已经实现了，当年也没有喊任何一声口号。未来，云是公司重中之重，如不清楚其潜力可以参考美国公司亚马逊谷歌微软，云计算是十年大浪潮。而我也高度期待公司不要轻视精准数字广告，Facebook去年做到了1800亿人民币的广告收入，并且以40%速度高速增长，堪称五年来数字广告商业模式最伟大的成功。按照中国经济体的全球第二的体量，腾讯在中国互联网行业的地位，小马哥做不了500亿人民币广告营收的话，一定是哪里出了问题，数据标签和整理没有做好，人工智能没有做好。我相信这500亿是迟早要达到的，加上云服务+金融产出500亿收入，合计1000亿！要有这个志向，不喊这个口号，腾讯有这个能力。这就是我们今天说出来的“再造一个腾讯”。

[问] 多收三五股：

关于\$腾讯控股(00700)\$ \$腾讯控股(TCEHY)\$，对@国老 @chris_jiang2002说：腾讯是否到了垄断中国互联网的时候，这样的公司对中国互联网行业会不会弊大于利，想想微软当时就是被告把浏览器分开

[答] chris_jiang2002：

垄断是一个潜在的问题。我们先看下你说的微软，当时有一个浏览器先行者做得很好，叫Netscape网景。微软一捉急开发了IE来与之竞争，但是绑定在自家

的Windows系统作为默认。Netscape于是提告。微软是杀伤力很大的垄断平台，大概记得微软这个官司输了，结果最终还是对方倒下了。没有人操心腾讯垄断。一个是它没有，国内外还有许多社交平台，腾讯是ZF好伙伴…。第二个它没有阻止竞争，分分钟微信就是别人的产品，腾讯靠实力壮大。第三，垄断招人恨在于操纵价格，增加价格获得暴利，腾讯很多产品是免费的，自愿消费的。第四个是反垄断法没有相关细节针对这种新兴行业，也就不存在违法。

当今互联网行业微软和谷歌都被质疑垄断，不了了之，根本也无法去分拆Windows和谷歌搜索。企业发展的天性就是不断努力做大，做大的终极目标是垄断，但是垄断案件被判罚是很罕见的。腾讯，还很妥。

[问] 要闻直播：

【\$腾讯控股(00700)\$ 一季度总收入495.52亿元，同比增长55%】腾讯控股2017年第一季度总收入495.52亿元，同比增长55%；网络游戏收入增长34%至228.11亿元。一季度经营盈利为人民币192.72亿元（27.93亿美元），同比增长44%；经营利润率由去年同期的42%降至39%。微信和WeChat的合并月活跃账户数达到9.38亿，同比增长23%。<http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0517/LTN20170517268.pdf>

[答] 国老：

回复@影子武士2012: 下一个腾讯是\$晶科能源(JKS)\$ 现价17元! //@影子武士2012:回复@管我财:其实眼光这个事情，既不能证实，也不能证伪，买过腾讯的人肯定不少，但是拿100倍200倍的真不多，能坚持下来就是非常人了。有人会反驳：那你找下一个腾讯试试？其实一辈子有一个也够了。



(完)

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里