

テンセント (中国、インターネットサービス/モバイルサービス)

騰訊控股, Tencent Holdings Ltd. (香港市場コード:700、大和コード:N0700) <http://www.tencent.com/>

決算期	売上高	純利益	株価・為替情報 (7/18時点)		
15. 12	102, 863 百万元	28, 806 百万元	株価	286. 80 香港ドル	1元 = 16. 59 円
16. 12	151, 938 (+48%)	41, 095 (+43%)	時価総額	2. 72 兆香港ドル	1香港ドル = 14. 36 円
17. 12 予	220, 969 (+45%)	57, 185 (+39%)	予想EPS (17. 12)	6. 93 香港ドル	年初来騰落率
18. 12 予	288, 159 (+30%)	73, 970 (+29%)	予想EPS (18. 12)	8. 91 香港ドル	+51%

※予想はブルームバーグ調査。

会社概要

中国最大の総合ネット企業。オンライン・ゲームを中心に成長してきたが、最近ではスマートフォン向け無料通話アプリからスタートした「微信(海外はウィチャット)」やオンライン広告の成長が著しい。微信のアクティブユーザー数は9.38億人(17年3月末時点)に達し、SNS(ソーシャル・ネットワーキング・サービス)機能「モーメンツ(朋友圈)」や決済機能など日常生活に密接なサービスを拡充している。

モバイルゲームの新タイトルを継続投入 / 収益源の多角化が一段と進む

1-3月期は55%増収、58%増益の好決算

17年1-3月期売上高は前年同期比55%増、純利益は同58%増の好決算となった。春節(旧正月)期間中に有料ユーザー数が増加し、モバイルゲーム(SNS経由を含む)が同57%増収とオンライン・ゲーム事業の売上拡大をけん引した。SNS事業は動画など有料コンテンツの配信拡大により同56%増収、オンライン広告事業は同47%増収、その他事業(主にクラウドとモバイル決済など)は同224%増収。圧倒的なユーザー基盤に多種多様なサービスが順調に浸透しており、全主要事業で力強い売上増が継続した。

モバイルゲームの収入拡大を見込む

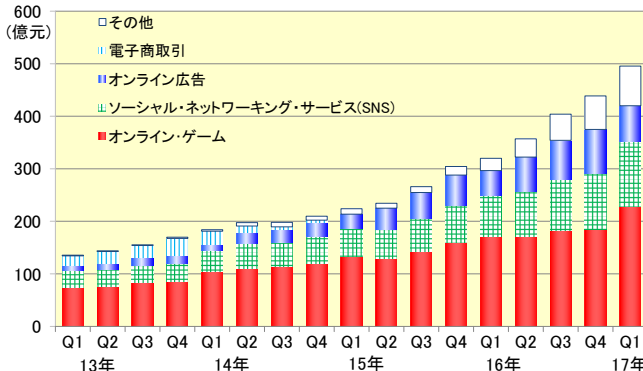
モバイルゲーム事業では、主力既存タイトル「Honors of King(王者栄耀)」の人气が海外市場へも波及しているほか、中国国内での豊富な新タイトル投入の効果が期待できよう。1-3月期に投入した「Dragon Nest(龍之谷)」は好調継続、5/16投入の「TLBB Mobile(天龍八部手遊)」も中国国内iOSゲームアプリ収入ランキングで21位に付け、良好な滑り出し。17年後半には「Dungeon & Fighter Mobile(地下城与勇士)」などPCで人气が実証済みのタイトルのモバイル配信開始を予定しており、17年を通じモバイルゲーム事業の順調な収入拡大が続く見込み。

海外市場で自社開発ゲームを投入へ

3月末時点の微信アクティブユーザー数は前年同月比23%増の9.38億人に達し、同社サービスの利用者基盤は拡大が続いている。3月には米電気自動車(EV)大手テスラ株の5%取得を公表されるなど、成長が見込める他分野への投資も意欲的に進めている。経営陣は、海外ゲーム会社への投資や合併、自社開発ゲームの投入を通じ海外ゲーム市場でシェア拡大を図っていく方針を示しており、オンライン・ゲーム事業の更なる成長に期待したい。

(香港 大澤 みゆき)

同社の四半期ごと事業別売上高の推移



(出所)会社資料より大和証券作成 (注) SNS事業にはモバイルQQや微信経由のモバイル・ゲームなどを含む。電子商取引事業は15年1-3月期から、クラウドは16年1-3月期からその他に計上

同社の2017年投入・投入予定のモバイルゲーム

ゲームタイトル	投入時期
Age of Discovery(全民大航海)	17年1-3月期
Wang Pai NBA(王牌 NBA)	
Dragon Nest(龍之谷)	
仙剑奇侠传Online	
TLBB Mobile(天龍八部手遊)	17年4-6月期
DD Tank(彈彈堂)	
Contra(魂斗羅)	
Heroes of Might&Magic(魔法門之英雄無敵)	
Luan Shi Wang Zhe(乱世王者)	17年7-9月期予定
Crazy Snake	
JX3(劍網3)	
Ze Tian Ji(折天記)	
Blade & Soul:Hongmoon Rising(劍靈: 洪月崛起)	17年内
The World of Legend(伝記世界)	
Crazy Arcade(泡泡堂)	
Dungeon & Fighter Mobile(地下城与勇士)	

(出所)会社資料より大和証券作成(注)2017年6月時点。括弧内は中国語表記

株価推移(週足)



(出所)香港証券取引所

本資料は、投資の参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資に関する決定はご自身の判断でなさいようお願い申し上げます。本資料は、当社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成されていますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.24200%（但し、最低 2,700 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および運用管理費用（信託報酬）等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等：大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号
 加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、
 一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

【保有株式等について】

大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行っている会社は以下の通りです。（平成 29 年 6 月 30 日現在）

大末建設(1814) イチケン(1847) シンデン・ハイテックス(3131) 日本ヘルスケア投資法人(3308) ケー・エフ・シー(3420) ケイアイスター不動産(3465) 大江戸温泉リゾート投資法人(3472) ウイルプラスホールディングス(3538) コーエーテックホールディングス(3635) ダブルスタンダード(3925) ビーグリー(3981) 神島化学工業(4026) 日本ビグメント(4119) ダイキアクシス(4245) テイクアンドギブ・ニーズ(4331) 第一工業製薬(4461) リボミック(4591) ノザワ(5237) 東邦亜鉛(5707) 東京製綱(5981) リンクバル(6046) ウィルグループ(6089) 日本ビラー工業(6490) 三相電機(6518) インターネットインフィニティ(6545) トレックス・セミコンダクター(6616) エレコム(6750) アドバンテスト(6857) ヘリオステクノホールディング(6927) エノモト(6928) 太陽誘電(6976) アストマックス(7162) GMOクリックホールディングス(7177) トランザクション(7818) 大興電子通信(8023) マネーパートナーズグループ(8732) 大和証券オフィス投資法人(8976) 日本賃貸住宅投資法人(8986) セレスポ(9625) 帝国ホテル(9708) 学究社(9769) パーカーコーポレーション(9845) （銘柄コード順）

【主幹事を担当した会社について】

大和証券は、平成 28 年 7 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。

浅沼組(1852) ヨシムラ・フード・ホールディングス(2884) アクティブ・プロパティーズ投資法人(3279) SIA 不動産投資法人(3290) イオンリート投資法人(3292) ヒューリックリート投資法人(3295) BEENOS(3328) トーセイ・リート投資法人(3451) ケネディクス商業リート投資法人(3453) サムティ・レジデンシャル投資法人(3459) ケイアイスター不動産(3465) 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(3471) コメダホールディングス(3543) デファクトスタンダード(3545) 串カツ田中(3547) パロックジャパンリミテッド(3548) スシローグローバルホールディングス(3563) ドリコム(3793) シルバーエッグ・テクノロジー(3961) エイトレッド(3969) マクロミル(3978) ユーザーローカル(3984) シェアリングテクノロジー(3989) 竹本容器(4248) 出光興産(5019) リクルートホールディングス(6098) 日宣(6543) 旅工房(6548) GameWith(6552) ルネサスエレクトロニクス(6723) キーエンス(6861) ジャパンインベストメントアドバイザー(7172) リンガーハット(8200) 大垣共立銀行(8361) イオンフィナンシャルサービス(8570) オリックス不動産投資法人(8954) グローバル・ワン不動産投資法人(8958) 大和証券オフィス投資法人(8976) 大和ハウスリート投資法人(8984) ジャパン・ホテル・リート投資法人(8985) ファイズ(9325) レノバ(9519) （銘柄コード順）

本資料は、投資の参考となる情報提供のみを目的としたものです。投資に関する決定はご自身の判断でなさいようお願い申し上げます。本資料は、当社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成されていますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断で、今後、予告なしに変更されることがあります。