

2024年06月27日 星期四

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

李宜格

+852 25321962

Vicky.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT
股价 382 港元

市值 35764 亿港元
总股本 93.62 亿
52 周高/低 400.2 港元/256.8 港元
每股账面值 89.7 元

股价表现



腾讯控股 (700.HK): 周报

腾讯手游《地下城与勇士: 起源》停止在部分安卓应用商店更新

《地下城与勇士: 起源》(DNF) 官方发布公告, 将从国内部分应用商店下架, 公告称, 由于合约到期, 6月20日起 DNF 手游将不再上架部分安卓平台的应用商店。这些应用商店包括 OPPO、vivo、荣耀、联想、酷派、努比亚、魅族、华为等手机厂商官方应用商店, 它们组成了被称为“硬核联盟”的组织, 据悉其对游戏开发者惯例抽成 50%, 这种高抽成模式一直备受争议。

DNF 手游作为腾讯的新王牌, 自上线以来在国内 iOS 市场表现出色。Sensor Tower 数据显示, 自 5 月 20 日开放预下载之后一直稳居中国 iPhone 手游下载榜首位, 5 月仅 iOS 平台的下载量就超过 400 万次。DNF 手游上线以来国内 iOS 收入超越《王者荣耀》与《和平精英》之和, 带动腾讯游戏移动端五月收入增长 12%。

5 月全球手游收入榜, 腾讯《王者荣耀》位列第二

根据 Sensor Tower 5 月全球移动游戏收入榜数据显示, 在全球 App Store 和 Google Play 渠道中, Scopely《Monopoly GO!》以收入 2.26 亿美元位居全球手游畅销榜冠军。腾讯《王者荣耀》以 2.19 亿美元的收入位列榜单第 2 名。收入榜三、四、五名分别为 Dream Games《Royal Match》、《Roblox》及 FirstFun《Last War: Survival Game》。《和平精英》在本月表现略有下滑, 排名由前五降至第七。增长榜方面, 由腾讯发行的《地下城与勇士: 起源》在中国市场表现出色, 仅用 10 天就突破 1 亿美元的收入纪录, 登顶收入增长榜, 并在收入榜上位列第 8 名。

腾讯电竞发布全球电竞共赢交流计划, 将在沙特、法国、日本等地开展活动

腾讯电竞宣布启动全球电竞共赢交流计划, 将在全球多个地区逐步展开一系列交流活动, 八月起率先在沙特阿拉伯、法国和日本等地开展。交流领域包括但不限于, 电竞俱乐部生态、商业场景、技术支持、生态平台、品牌赞助方、硬件&软件服务、IP 衍生等相关。

腾讯电竞品牌成立于 2016 年 12 月 9 日, 并成为与腾讯游戏并行的 IEG 独立业务品牌。腾讯电竞业务从 2010 年以 TGA 开始布局, 目前包含《英雄联盟》《和平精英》《无畏契约》《王者荣耀》《穿越火线》等游戏的电竞赛事。

展望未来, 腾讯电竞将积极扩展其国际合作网络, 定期邀请全球电竞行业的合作伙伴莅临中国, 腾讯电竞将主办一系列开放且具有针对性的生态交流盛会, 旨在打造一个促进全球电竞领域合作伙伴相互交流、协作的优质平台。

6 月国产网络游戏版号公示, 共 104 款游戏获得批号

国家新闻出版署公布 6 月版号过审名单, 过审游戏数量达 104 款, 其中包含 52 款移动游戏, 40 款移动-休闲益智类游戏, 11 款移动客户端游戏, 1 款移动网页类游戏。腾讯的《洛克王国: 世界》获得版号, 《洛克王国》手游是由腾讯游戏魔方工作室群魔镜工作室打造的 IP 正统续作, 尚处于研发期。游戏中, 玩家将在与精灵共存的魔法世界扮演一名学院新生, 在旅途中逐步了解这个世界, 与精灵为伴, 获得认可, 并在危机时刻做出选择。游戏以精灵捕捉培养为牵引, 以开放世界探索为承载, 以阵容构筑和回合策略为手段, 基于原作世界观和叙事脉络, 为玩家开创和呈现一个更宏大、成熟且自恰的世界。

腾讯拟禁止数字人直播带货

腾讯视频号对《视频号橱窗达人“发布低质量内容”实施细则》发布修订意见征集通知，拟禁止数字人直播带货。

禁止使用非实时内容或工具进行“非真实直播”，例如通过插件或 AI 生成虚拟形象直播。新规则同样反对交易虚拟人代播软件。视频号官方指出，数字人直播和虚拟人直播都被视为违规。违规的橱窗达人将面临减少推荐、限制带货等处罚。

腾讯更新视频号金融科普类直播准入标准

腾讯视频号发布更新后的《视频号金融科普类直播准入标准》。其中，明确直播准入标准，新增多项直播规范，涉及出镜画面要求、执业资质、风险提示等。在基金从业人员入驻要求方面，《标准》新增“暂不支持从业机构为私募基金机构的用户申请”等。新规有助于提升主播专业性，过滤不具备金融专业知识的主播，避免不正当引导，维护金融市场秩序，保护投资者利益。

根据 2024 微信公开课 PRO 上的视频号电商业务数据显示，2023 年视频号 GMV 实现近 3 倍增长，视频号订单数量增长超过 244%，商品供给数量增长约 300%。随着视频号商业化生态逐步完善，有望为公司带来新的增长点。

腾讯云为 OpenAI API 用户推出优惠迁移服务

OpenAI 向多名国内开发者发送邮件称将限制部分地区 API 服务的使用。国内领先的大型 AI 模型公司，包括腾讯云、智谱 AI、月之暗面科技、百度智能云和阿里云等，已经开始推出针对原 OpenAI 用户的特别优惠迁移方案。

腾讯云宣布，从现在起到 2024 年 7 月 31 日，将向新迁移的企业用户提供高达 1 亿个腾讯混元大模型的 tokens，并且提供一套免费的专属迁移工具和服务。腾讯云目前推出了包括混元 Pro、Standard 和 Lite 在内的多种不同版本和规模的模型，以满足用户的不同需求和选择。

披露事项与免责声明

披露事项

--	--	--

免责声明

本报告由第一上海证券有限公司（“第一上海”）编制，仅供机构投资者一般审阅。未经第一上海事先明确书面许可，就本报告之任何材料、内容或印本，不得以任何方式复制、摘录、引用、更改、转移、传输或分发给任何其他人。本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据，或就其作出要约或要约邀请，也不构成投资建议。阁下不可依赖本报告中的任何内容作出任何投资决策。本报告及任何资料、材料及内容并未有考虑到个别的投资者的特定投资目标、财务情况、风险承受能力或任何特别需要。阁下应综合考虑到本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素，自行作出本身独立的投资决策。

本报告所载资料及意见来自第一上海认为可靠的来源取得或衍生，但对于本报告所载预测、意见和预期的公平性、准确性、完整性或正确性，并不作任何明示或暗示的陈述或保证。第一上海或其各自的董事、主管人员、职员、雇员或代理均不对因使用本报告或其内容或与此相关的任何损失而承担任何责任。对于本报告所载信息的准确性、公平性、完整性或正确性，不可作出依赖。

第一上海或其一家或多家关联公司可能或已经，就本报告所载信息、评论或投资策略，发布不一致或得出不同结论的其他报告或观点。信息、意见和估计均按“现况”提供，不提供任何形式的保证，并可随时更改，恕不另行通知。

第一上海并不是美国一九三四年修订的证券法（「一九三四年证券法」）或其他有关的美国州政府法例下的注册经纪-交易商。此外，第一上海亦不是美国一九四零年修订的投资顾问法（下简称为「投资顾问法」，「投资顾问法」及「一九三四年证券法」一起简称为「有关法例」）或其他有关的美国州政府法例下的注册投资顾问。在没有获得有关法例特别豁免的情况下，任何由第一上海提供的经纪及投资顾问服务，包括（但不限于）在此档内陈述的内容，皆没有意图提供给美国人。此档及其复印本均不可传送或被带往美国、在美国分发或提供给美国人。

在若干国家或司法管辖区，分发、发行或使用本报告可能会抵触当地法律、规定或其他注册/发牌的规例。本报告不是旨在向该等国家或司法管辖区的任何人或单位分发或由其使用。

©2024 第一上海证券有限公司 版权所有。保留一切权利。



第一上海证券有限公司
香港中环德辅道中 71 号
永安集团大厦 19 楼
电话：(852) 2522-2101
传真：(852) 2810-6789
网址：[Http://www.myStockhk.com](http://www.myStockhk.com)