

2024 年 07 月 03 日 星期三

【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 369 港元

市值 34537 亿港元

总股本 93.55 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

腾讯发布星脉网络 2.0, AI 大模型训练效率提升 20%

7 月 1 日, 腾讯宣布对其自主研发的星脉高性能计算网络进行了全面升级。升级版星脉网络 2.0 配备了腾讯自主研发的网络设备和 AI 算力网卡, 能够支持超过 10 万卡的大规模网络构建。与前一代相比, 新网络的通信效率提高了 60%, 进而使得大型模型的训练效率提升了 20%。

腾讯自研星脉网络是一套软硬协同的高性能网络体系, 包括自研网络设备、通信协议 TITA、通信库 TCCL 以及 GOM&GOA 运营系统四大关键组件, 每个组件均采用了业界首创的腾讯核心技术。TITA 2.0 升级为主动拥塞控制算法, 可主动调整数据包发送速率, 从而避免网络拥堵; 并通过拥塞智能调度, 实现网络拥塞快速自愈。TCCL 通信库, 对 NVLINK+NET 异构并行通信、Auto-Tune Network Expert 自适应算法等进行升级。两者升级带来的效果叠加, 让星脉网络的通信效率提升 60%, MoE 大模型训练效率提升 20%。

7 月已有 21 款新游戏定档, 腾讯推出三款新产品

根据 GameLook 统计, 7 月预计将有 35 款新游戏上线移动端, 其中 21 款已定档。腾讯有三款产品定档, 分别是赛车类《极品飞车: 集结》定档 7 月 11 日、SLG 类《世界启元》定档 7 月 16 日和休闲品类《庄园合合》定档 7 月 23 日, 并看到王者荣耀 IP 的新游《星之破晓》也有可能在本月上线。

腾讯启动探元计划 2024, 探寻科技助力中华文化焕活的创新范式

6 月 28 日, 腾讯公司发布了“探元计划 2023”的五大共建场景成果, 并正式宣布启动“探元计划 2024”。新计划将围绕六个文化遗产主题, 专注于六个技术领域, 公开向社会征集数字化解决方案, 以推动文化传承。腾讯将提供资金、资源、技术以及传播等全方位的支持, 旨在解决传统文化在传承和发展过程中遇到的问题。2024 年在大湾区的启航不仅是商业模式的新探索, 更多的体现腾讯通过提供资金、资源、技术和传播支持, 展现了其在社会价值投资方面的远见和承诺。

腾讯课堂停止运营

腾讯课堂官方网站宣布, 自 2024 年 8 月 1 日起, 平台将终止所有在线课程的访问权限, 新用户将无法浏览或加入新的课程内容。但已注册用户仍能在“课程表”中继续观看历史遗留的免费课程资料。腾讯课堂计划于 2024 年 10 月 1 日正式终止运营, 届时, 该平台将全面停止提供所有服务, 包括历史课程的访问及其他相关功能。腾讯课堂于 2014 年 4 月上线, 是腾讯推出的综合性在线学习平台。腾讯根据行业整体发展趋势, 通过不断调整自己的产品线, 完善自身战略调整。

腾讯游戏人生合作大会在深圳举行

6 月 27 日, 2024 年腾讯游戏人生合作伙伴大会在深圳前海举行, 以“数字连接·共商未来”为主题, 深入探讨了游戏与实体产业的融合机遇。大会聚焦产品、场景、商机三大维度, 旨在发掘双方合作的潜力和价值。会上, 腾讯宣布了一系列营销增长计划和赛事服务升级方案, 覆盖零售、餐饮、出行、3C 产品、网吧和电器酒类等多个行业, 以推动产业间的互利共赢。

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”)编制并只作私人一般阅览。未经第一上海书面批准,不得复印、节录,也不得以任何方式引用、转载或传送本报告之任何内容。本报告所载的内容、资料、数据、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的邀请或要约或构成对任何人的投资建议。阁下不应依赖本报告中的任何内容作出任何投资决定。本报告的内容并未有考虑到个别的投资者的投资取向、财务情况或任何特别需要。阁下应根据本身的投资目标、风险评估、财务及税务状况等因素作出本身的投资决策。

本报告所载资料来自第一上海认为可靠的来源取得,但第一上海不能保证其准确、正确或完整,而第一上海或其关连人仕不会对因使用/参考本报告的任何内容或资料而引致的任何损失而负上任何责任。第一上海或其关连人仕可能会因应不同的假设或因素发出其它与本报告不一致或有不同结论的报告或评论或投资决策。本报告所载内容如有任何更改,第一上海不作另行通知。第一上海或其关连人仕可能会持有本报告内所提及到的证券或投资项目,或提供有关该证券或投资项目的证券服务。

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。此文件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)