

2024年8月13日 星期二

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

李宜格

+ 852 25321962

Vicky.li@firstshanghai.com.hk

腾讯控股 (700.HK): 周报

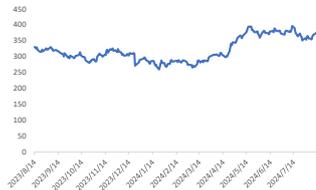
腾讯 24Q2 业绩前瞻

根据 Visible Alpha 的一致预期, 预计公司 24Q2 收入为 1613 亿元, 同比增长 8.1%。按收入细分来看, 增值服务业务预期为 781 亿, 同比上升 5.2%。广告业务将同比上升 17.0%, 至 292 亿元。广告收入预计延续增长, 视频号依旧成为广告增长的主要驱动力, 预计客单价以及加载率仍有上升空间。云和金融业务将录得 524 亿元, 同比增长 7.7%。利润端, 24Q2 Non-GAAP 净利润预计为 481 亿元, 同比上升 28.2%。公司将于 8 月 14 日公布 24Q2 具体业绩情况。

行业 TMT
股价 375 港元

市值 35196 亿港元
总股本 93.21 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



苹果关于佣金收成“施压”微信抖音

近期彭博社的报道中提到, 有知情人士透露苹果公司近期向腾讯和字节跳动提出要求, 希望他们修补各自平台上的所谓“漏洞”。这些“漏洞”被微信和抖音的创作者利用来绕开苹果通常征收的 30% 的佣金费用, 通过引导用户至外部支付系统。腾讯和字节跳动均已吸引了数千名小游戏和小程序开发者, 为微信和抖音平台贡献内容。随着这些小游戏的流行, 开发者们开始通过销售虚拟商品获利。一些开发者发现了规避苹果支付系统的方法, 通过“引导”用户至大平台之外的方式来提升自身利润。苹果发现并尝试封锁微信小游戏开发者传播的网页链接, 腾讯响应了这一要求, 并同意在 7 月初通过微信更新来关闭所谓的“漏洞”。然而, 苹果还希望采取更进一步的措施, 包括要求腾讯禁用游戏内创作者与玩家间的聊天功能, 因为这一功能也被用于提供替代支付链接。但据知情人士透露, 腾讯并未同意苹果的这一要求, 理由是这些更改可能会降低产品质量, 并影响用户体验。预计未来双方将就此事进行进一步的协商。

腾讯公告视频号小店将升级为微信小店

腾讯官方发布《视频号小店升级为微信小店的公告》-意见征集通知, 表示将计划自 8 月 25 日起正式支持商家将视频号小店升级为微信小店。这一举措旨在进一步提升用户服务体验及商家经营效率, 并为商家提供更好的技术服务支持。

微信小店将进一步简化商家入驻流程, 升级品牌认证和店铺命名体系, 降低入驻门槛及保证金。并支持店铺及商品信息在公众号(订阅号、服务号)、视频号(直播、短视频)、小程序、搜一搜等多个微信场景内流转, 助力商家更好地满足用户消费需求。

在这次的系统升级中, 所有视频号商家都可以直接将店铺升级为微信店, 并享受与之前相同的优惠政策和服务待遇。通过此次系统升级, 视频号商家可以实现从视频号到微信店的过渡, 获得更多的资源和服务优势。腾讯体系电商业务基本全部整合至微信内, 有望打造微信内循环电商。

腾讯文件助手即将关闭

根据腾讯文件助手公告, 由于业务调整的需要, 文件助手小程序和其 web 页面将于 2024 年 10 月 11 日之后不再继续提供服务。该服务的文件备份功能已经关闭, 这个功能原本能够帮助用户避免文件过期丢失, 并提升多人协作时文件收集的效率。它包括了聊天文件备份、群组作业的收集与共享, 以及 PDF 文件的在线格式转换等

便利功能。用户在 2024 年 10 月 11 日之前仍然可以正常访问和下载他们之前备份的文件，但无法进行新的文件备份。腾讯文档方面提醒用户，应尽快将已有的备份文件进行保存。此外，公告中还提到，对于因此变更受到影响的会员用户，官方已经开启了退款流程。实际上 2023 年以来，腾讯旗下已有多个产品宣布停运，其核心还是降本增效，以成本为前提进行更好的产品优化。

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,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)