

2024年9月11日 星期三

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT

股价 368.6 港元

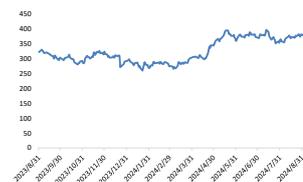
市值 3.43 万亿港元

总股本 93.43 亿

52 周高/低 400.2 港元/256.8 港元

每股账面值 100.8 港元

股价表现



腾讯控股 (700.HK): 周报

淘宝宣布接入微信支付

9月4日下午，淘天集团宣布将在淘宝平台上新增微信支付功能，并计划于9月底完成所有商家的签约和功能上线。届时，消费者将能够在淘宝购物时使用微信支付。尽管如此，目前在微信内购买淘宝商品的体验仍有待改善。对淘天集团来说，引入微信支付是一个重要的进展，但这仅仅是完善购物体验的一个步骤，双方的合作还有很大的优化空间。这一变化不仅标志着双方浅层合作的结束，也为更深层次的合作奠定了基础。微信支付接入淘宝和美团小程序进入支付宝，象征着中国互联网行业的进一步开放。各大平台从战略布局和引导消费者选择转变为更加迎合消费者需求，允许核心业务在竞争中自由发展。

iOS 版微信更新,谈判仍在进行

近期，微信 iOS 版本进行了重要更新，这不仅改进了朋友圈和直播功能，还在苹果与腾讯就“苹果税”问题的谈判中为双方赢得了额外时间。苹果希望腾讯在微信小游戏平台上屏蔽第三方支付链接，并禁止开发者利用内置消息功能引导用户使用其他支付方式，以便苹果能收取 30% 的佣金。在财报会议上，腾讯管理层表示“苹果税”问题仍在讨论中。目前，腾讯尚未通过 iOS 平台上的应用内交易实现小程序盈利，管理层认为这一点至关重要，并期望在公平且可持续的前提下与苹果达成合作，实现三方共赢。

“刷掌支付”首次拓展至境外

微信刷掌服务在澳门的落地项目于 10 日正式发布，这是微信刷掌支付在境外的首个应用场景。通过与微信支付、工银澳门以及「澳门银河™」综合度假城的紧密合作，微信刷掌支付在「澳门银河」成功推出，开启了微信刷近场支付的国际扩展新篇章。掌纹支付技术的应用不仅提升了支付的安全性和便捷性，还提高了交易效率。随着技术的进步，掌纹支付有望在未来获得更广泛应用，尤其在用户体验和安全性方面具有明显优势。微信刷掌支付在澳门的实施，不仅为澳门旅游业和数字经济的发展带来新的动力，也为全球支付技术的创新开辟了新的方向。

HR 助手停止运营

腾讯最近宣布，其 HR 助手将于 9 月 30 日在企业微信应用市场中停止运营。这一决定主要是因为该产品在腾讯内部表现良好，但在推向市场后，未能充分满足不同行业和规模企业的多样化需求。例如，制造业和互联网企业在人力资源管理方面的需求差异显著，导致 HR 助手难以广泛适用。此外，HR SaaS 领域已有许多成熟产品，如 Workday 和 SAP SuccessFactors，使得自研系统的商业化竞争非常激烈。在当前投资效益低下的市场环境下，腾讯选择降本增效，裁撤那些市场规模较小且对核心竞争力贡献不大的边缘产品线成为必然。

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)