

2024 年 9 月 26 日 星期四

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

腾讯控股 (700.HK): 周报

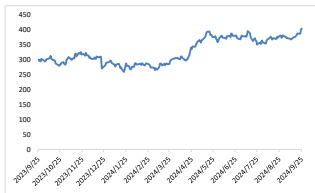
更新微信小游戏分成

9 月 23 号, 微信开放社区更新《微信小游戏虚拟支付分成政策》和《微信小游戏流量主广告变现分成政策》, 分别针对 IAP 和 IAA 小游戏。总体看, 政策主要包括分成比例提升和多种激励金方案, 优化激励机制和扩大广告金使用范围, 促进 IAP 和 IAA 小游戏的健康成长和发展。如今, 微信小游戏已经成为许多开发者和团队实现商业变现的重要渠道之一, 更健康完善的平台将吸引更多的游戏开发者, 这对于腾讯游戏业务的新增长点具有长期价值。

行业 TMT
股价 405.4 港元

市值 3.79 万亿港元
总股本 93.43 亿
52 周高/低 418 港元/256.8 港元
每股净资产 101.74 港元

股价表现



腾讯站稳射击赛道

随着《无畏契约》国服单日最高在线人数稳定突破百万的消息公布, 国内战队紧接着在全球重量级赛事中意外夺冠, 这一成绩不仅打破了国人近年来对 FPS 游戏能力的质疑, 还将《无畏契约》在国内的热度推向了新的高度。腾讯的管理团队确认, 在二季度国内游戏收入板块中, 《无畏契约》对增长的贡献几乎与 DNF 手游持平。6 月份《无畏契约》的手游版本《无畏契约: 源能行动》已经在国内获得了版号, 目前海外测试数据不错, 有望成为腾讯未来一两年内的重要产品之一。

腾讯广告于香水行业新策略

腾讯广告于 9 月 20 日在上海举办了“馥郁芬芳, 香遇非凡”2024 香水行业营销品鉴会。探讨了私域内容、交易转化和客户服务三大经营重点, 并通过多个成功案例展示了这些策略的实际效果。根据第三方数据显示, 香水市场 2023 年到 2028 年的复合增长率 (CAGR) 预估高达 14%, 显示出较大的市场增长潜力。因此, 腾讯广告将继续携手更多香水品牌, 通过线上线下多种营销场景, 链接优质用户, 共同把握香氛市场的机遇。

微信朋友圈支持发布实况照片

朋友圈重大更新, 现在用户能够发布实况照片。这些实况照片不仅展现动态画面, 还融入了当时的环境声音, 为分享增添了真实感和现场感。此外, 在发布时, 用户可以点击关闭实况效果, 使照片以静态形式呈现。同时, 微信朋友圈也支持将静态照片与实况照片混合在一起发布, 为用户提供了更多样化的分享方式。这一功能不仅为用户带来了全新的社交体验, 增加用户粘性和活跃度, 也为商家和微信平台自身带来了诸多潜在的商业价值和增长机会。

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)