

2024年10月9日 星期三

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT

股价 438.6 港元

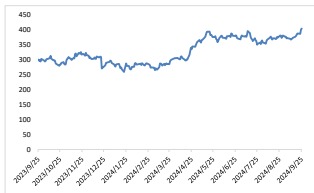
市值 3.96 万亿港元

总股本 92.79 亿

52 周高/低 482 港元/256.8 港元

每股净资产 100.81 港元

股价表现



腾讯控股 (700.HK): 周报

淘宝正式接入微信支付，微信端也能直接使用淘宝

淘宝正式接入微信支付，对双方平台及用户都带来了积极影响。用户在微信端可以直接使用淘宝进行购物，无需跳转，支持下单和账号绑定，这大大提升了用户的购物便利性。对腾讯而言，最直接的收益是新增的“支付机构服务费”，这可能会在即将到来的双十一等促销活动期间，带来交易量的增长，增加微信支付的使用频率和交易笔数，从而为腾讯带来更多的支付服务收入。由于淘宝天猫链路打通，除了支付收入，商家对微信广告的投入，乃至在整个微信生态上的营销推广投入预计也将有所增加，利好腾讯生态的商业化收入。

腾讯可能考虑联合财团收购并私有化育碧

育碧作为全球知名的游戏制作与发行商，拥有《刺客信条》系列等深受玩家喜爱的作品；受收购腾讯的消息影响，育碧在法国市场的股价出现大幅上涨，尽管今年股价表现并不乐观，累计跌幅显著，市值远低于美国同行，且育碧已下调本财年业绩预期并推迟新游戏发布日期，引发市场对其产品线与财务状况的担忧；未来五年育碧计划推出多达十款《刺客信条》系列作品，包括手游及《黑旗》重制版；若收购成功，腾讯将获得育碧旗下多个知名游戏 IP，有助于其全球游戏市场扩张和影响力的增强。

腾讯前三季度注销型回购 883 亿港元

今年前三个季度腾讯已累计回购 2.5 亿股，回购总额达到 882.6 亿港元，创历史同期新高。截至 10 月 7 日收盘，腾讯今年已经回购超 890 亿港元。腾讯控股年初公布的“超千亿”回购规划正在稳步推进，预计有望在第四季度完成。这种“注销式回购”策略不仅有效抵消了大股东 Prosus 的减持影响，而且通过减少总股本，有助于提升每股收益，从而增强了股东的回报。

腾讯华为联手打造微信鸿蒙版

微信鸿蒙原生版于 2024 年 10 月 8 日开始内测，体验包括社交通讯、音视频通话、朋友圈浏览及微信支付等核心功能的“尝鲜版”微信。同时，腾讯正在积极适配超过 20 款产品，包括 QQ、腾讯会议、腾讯视频等。

此外，腾讯还在 OpenHarmony 三方库中心上架了微信 OpenSDK 的 1.0 版本，旨在让移动应用支持微信分享、收藏和支付等功能，这将进一步增强微信在鸿蒙生态中的应用能力。随着微信和其他腾讯应用的适配，腾讯与华为等硬件厂商之间的合作可能会进一步加深，为双方带来更多的商业合作机会，和未来出海应对 ios/安卓制裁的风险对抗能力。

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)