

2024 年 10 月 16 日 星期三

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

腾讯控股 (700.HK): 周报

腾讯游戏自研团队大调整

腾讯首席运营官及 IEG 游戏业务高管近期在内部沟通会上沟通了几项战略变化:

1、自研团队调整: 首席运营官任宇昕表示, 腾讯正在优化自研团队结构, 减少小型工作室数量, 减少内部竞争, 以便更有效地利用大型团队的资源, 确保项目质量。尽管如此, 内部竞争仍被鼓励, 以促进品类发展和满足用户需求。

2、坚持长青游戏优势: 腾讯计划将资源集中在具有长期吸引力的游戏上, 并推动这些游戏的平台化, 以触及更广泛的用户群体, 并维持玩家的长期兴趣。目前, 腾讯有 19 款游戏具备成为长期热门的潜力, 其中 7 款面向国际市场, 12 款面向国内市场, 包括《暗区突围》、《DNF 手游》、《三角洲行动》等。

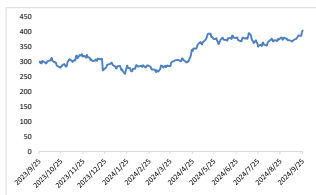
3、《黑神话: 悟空》的成功给团队带来启发: 高管这款游戏的成功展示了即使开发成本不高 (预估 3 亿左右), 高质量游戏也能获得市场认可。腾讯坚信高质量游戏的未来, 也会持续支持背后的开发商游戏科学。

4、出海、PC 跨端会成为未来重心和增量: 腾讯的两款重点自研游戏《三角洲行动》和《暗区突围》都在开发 PC 跨端版本, 显示了公司对 PC 市场的战略重视。IEG 高管提到 Steam 平台的用户数量在过去五年内几乎翻了一番, 且 PC 游戏在海外市场的收入潜力与移动端相当。

腾讯游戏的战略调整回应了近期外界对游戏业务的忧虑, 明确了腾讯游戏内部对未来发展的积极态度和信心。

行业	TMT
股价	417 港元
市值	3.91 万亿港元
总股本	92.80 亿
52 周高/低	482.4 港元/260.2 港元
每股净资产	102.18 港元

股价表现



微信搜一搜上线"搜索直达"功能

微信搜一搜近日上线了“搜索直达”功能, 可以通过搜索关键词快速直达相关设置或功能页面, 极大地简化了操作流程。目前, 这个功能已经覆盖了微信用户的 46 个高频搜索场景, 包括但不限于“深夜模式设置”和“关怀模式设置”等, 并且未来还会持续丰富更多场景。这一更新无疑是微信于适老化改造的又一创新尝试。微信搜一搜的“搜索直达”功能为中老年用户提供了更便捷的操作体验, 进一步巩固了微信在银发用户群体中的流量优势, 有助于满足他们对社交、内容和电商等方面的需求, 并提供更安全便捷的信息和支付服务体验。作为占据国内“银发”人口渗透率第一的互联网平台, 未来中老年人基于微信生态的商业化、支付和消费空间也会越来越大, 利好其未来收入。

中国信通院与腾讯最近签署人工智能合作协议

中国信通院与腾讯签署的人工智能合作协议, 旨在深化双方在人工智能领域的合作。此次合作将聚焦于人工智能的多个关键领域, 包括但不限于人工智能前沿模型、软硬协同、数据资源、人工智能+、安全治理、国际合作等。腾讯集团副总裁蒋杰表示, 腾讯将利用此次合作, 与中国信通院在人工智能技术标准、产业研究、大模型基准测试、智算集群、大模型应用落地等方面进行更深层次的协作, 共同推动人工智能产业的发展和数智化转型。

腾讯与中国信通院的合作将推动人工智能技术在多个关键领域的突破, 加速 AI 技术的发展和实际应用, 同时促进腾讯和中国在全球 AI 竞争中提升话语权。

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)