

2024 年 10 月 29 日 星期二

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业TMT

股价417.2 港元

市值3.89 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



腾讯控股（700.HK）：周报

王者荣耀官宣 DAU 超一亿

10 月 27 日，《王者荣耀》于“王者荣耀 2024 共创之夜”现场及官微对外公布，上线 9 年的《王者荣耀》的最高 DAU（日活跃用户数）仍能突破 1 亿人次。《王者荣耀》在 2020 年就宣布过 DAU 破亿，但这次再次宣布破亿，背后的意义和份量比四年前更大。尽管游戏行业发生了巨大变化，但《王者荣耀》依然保持了高活跃度。通过推出新游戏、影视剧、动画等 IP 衍生作品以及公益、玩家活动等线下联动，腾讯不断在深化其长青游戏的长线运营和增长。当投资者对腾讯游戏的长期增长趋势存在疑虑时，《王者荣耀》DAU 破亿的消息可以被视为对腾讯游戏业务未来持续增长潜力的有力证明。

腾讯多款重磅游戏 10 月版号过审

腾讯在 2024 年 10 月份获得的国产网络游戏审批信息中，有几款重点产品值得关注，尤其是《胜利女神：新的希望》和《爆裂小队》这两款游戏的获批，对腾讯游戏业务来说是一个重大利好。《胜利女神：新的希望》是一款二次元风格的放置射击游戏，由腾讯投资的韩国工作室 Shift Up 开发，并且已经在海外市场以《胜利女神：妮姬》的名字上线，曾在全球全品类手游中按流水排名第一，在 2022 年三季报作为重点游戏提及。《龙石战争》：这是一款西方奇幻题材的策略游戏，获得了国产网络游戏版号。《爆裂小队》：由腾讯旗下 Supercell 开发的多人趣味派对手游，在海外市场已经上线并取得了不俗的成绩。该游戏获得了进口游戏版号，目前官网渠道已有超过 200 万玩家预约，全渠道累计预约超过 350 万。

微信视频号支持挂载淘宝链接

继淘宝打通微信支付之后，微信和淘宝之间的互联互通进一步加深。微信视频号的信息流中已支持挂载淘宝广告链接，用户点击链接后可以直接进入 H5 页面进行购物，无需跳转至淘宝 APP。同时，阿里和腾讯宣布将进一步加深在广告领域的合作，共同推出双十一促销活动的引爆计划，并决定共同投入 1 亿元扶持商家。用户可以直接使用微信支付在 H5 页面完成订单支付，这有助于增加微信支付的使用场景和频率，从而提升其在移动支付市场的份额。此合作对腾讯多方面利好，有助于提升其在支付、广告等多个领域的收入和竞争力。

腾讯视频大会分享 2025 长视频战略

2025 腾讯视频 V 视界大会展示了平台在内容精品化和精品商业化方面的新战略，发布了涵盖影视剧、综艺、纪录片、体育、动漫等多个品类的资源，旨在把 IP 嵌入到品牌内容资产运营。腾讯视频强调了长视频的高价值和不可替代性的同时，平台还拓展了商业合作模式，整合品牌大事件打造声量，并调动积分、会员等板块的多元价值，实现品牌间高价值权益合作的品效合一。此外，腾讯视频也积极探索动漫产业的商业化突破，通过线上线下活动和文娱产品授权，拓宽 IP 的商业化空间，并在微短剧、综艺、纪录片和体育内容营销等方面持续创新，以满足用户的多元需求。除了继续挖掘“爆、质、正、新”长视频，腾讯视频明年也将发力竖屏短剧领域和体育生活方式。体娱跨界、专业竞技、自办赛事和小众潮流运动是未来体育重点发力的四大方向。

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)