

2024 年 11 月 20 日 星期三

【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT

股价 406 港元

市值 3.76 万亿港元

总股本 92.76 亿

52 周高/低 482.4 港元/260.2 港元

每股净资产 106.61 港元

股价表现



腾讯控股 (700.HK): 周报

AI: 腾讯推出 AI 智能工作台

腾讯于 2024 年 11 月 15 日推出了由其旗下混元大模型提供技术支持的新产品——AI 智能工作台 IMA.Copilot。IMA.Copilot 是一款面向学习、办公场景的 AI 智能工作台，旨在通过整合搜索、阅读、写作三大核心功能，提升用户的工作和学习效率。IMA.Copilot 的推出受到了市场的积极反馈，尤其因其整合微信公众号文章资源的能力而备受瞩目，这不仅增强了腾讯在 AI 搜索领域的竞争力，也促进了腾讯云和 AI 服务的商业化，进一步提升了腾讯的技术创新能力。IMA.Copilot 和元宝都是基于腾讯混元大模型的应用，它们在功能上有一定的重叠，但 IMA.Copilot 更侧重于提供个性化的 AI 工作台体验，而元宝则提供全面的 AI 搜索和智能服务。这一系列 AI 产品的推出，有望进一步提升腾讯在 AI 领域的核心竞争力。

游戏: 腾讯 12 亿美元收购休闲游戏公司 EasyBrain

腾讯近期完成了对休闲游戏公司 EasyBrain 的收购，交易金额为 12 亿美元(约合人民币 86 亿元)。EasyBrain 专注于数独、拼图等休闲益智类游戏，主要通过广告变现，拥有大量粘性用户。此次收购由腾讯的英国子公司 MiniClip 主导，预计将于 2025 年初完成。Embracer 集团因业绩下滑而出售 EasyBrain，腾讯则借此进一步扩展其海外市场份额和收入。早在 2019 年，腾讯游戏负责人马晓轶就曾表示，未来国际游戏的收入要占腾讯游戏收入的一半。目前，腾讯国际业务主要通过游戏出海、建立海外工作室和投资并购来实现扩展。此次收购 EasyBrain 不仅有助于其实现国际游戏收入目标，还通过整合资源和技术，进一步巩固其在全球游戏市场的领导地位。

人事: 微信视频号负责人轮岗调任 PCG

腾讯近期进行了重要的人事调整：视频号原负责人张孝超离开微信事业群，转至平台与内容事业群，担任社交平台与应用线的负责人。接棒 PCG 社交平台与应用线的张孝超，在社交领域具有丰富经验，曾先后负责过 QQ 团队多个部门。同时，视频号的业务管理权交由微信支付的负责人张颖，这一变动旨在优化资源配置，加强跨部门协作，并提升视频号的战略地位。张孝超和张颖的新角色可能有助于加强 PCG 与微信事业群之间的协作，尤其是在社交平台和支付服务方面，从而为用户提供更连贯和便捷的服务体验。

广告: 易车获授权经营腾讯广告大交通行业

11 月 14 日，易车公司宣布升级为“腾易科技”，并获腾讯广告授权经营大交通行业。自 2015 年腾讯成为易车的战略股东以来，双方一直保持着紧密的合作关系。腾讯不仅在资本层面支持易车，还在技术和资源方面进行了深度整合，推动了双方在汽车和大交通领域的协同发展。此前，腾讯广告在大交通行业的业务受到汽车行业广告预算收缩的影响。腾易科技作为汽车行业的专业平台，基于腾易生态和视频号，为腾讯广告大交通行业收入的带动提高了更多信心。

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)