

2024年12月17日 星期二

## 【公司评论】

李京霖

+ 852 25321957

Jinglin.li@firstshanghai.com.hk

行业 TMT

股价 405.6 港元

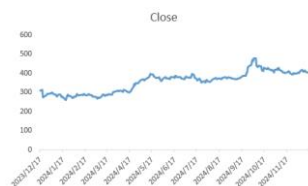
市值 3.75 万亿港元

总股本 92.68 亿

52 周高/低 482.4 港元/260.2 港元

每股净资产 106.52 港元

股价表现



## 腾讯控股 (700.HK): 周报

## 马化腾《人民日报》发表署名文章

12月12日，马化腾在《人民日报》发表文章，强调民营企业在国家经济发展中的重要作用。马化腾的文章通过强调政策支持、技术创新、法治保障和市场环境的改善，呼吁各方共同努力，推动数字经济和民营经济的健康可持续发展。他认为，只有在稳定的政策环境和公平的市场竞争中，民营企业才能更好地发挥其在国民经济中的重要作用。此前，国务院常务会议强调，发展平台经济对于扩内需、稳就业、惠民生具有至关重要的意义，同时也是赋能实体经济、发展新质生产力的关键举措。随着政策的更多支持，平台经济复苏指日可待。

## 腾讯投资游戏获 TGA 多款奖项

在2024年的The Game Awards (TGA) 颁奖典礼上，腾讯投资的游戏《黑神话：悟空》荣获“最佳动作游戏”和“玩家之声”两项大奖，虽遗憾错失年度游戏，但仍成为中国游戏在全球舞台上的一大亮点。此外《英雄联盟》也获得了“最佳电竞游戏”奖项，其选手和团队斩获“最佳比赛选手”和“最佳电竞队伍”奖项。《黑神话：悟空》的成功更是标志着中国游戏已经进入国际主流舞台，其在全球的影响力迈入了全新阶段。腾讯通过多年的精心布局 and 战略投资，已经在游戏产业中建立起了一个庞大的开发网络，这些成就的背后是腾讯对游戏产业长期投入和支持的结果。

## 音著协诉腾讯音乐侵权案胜诉

中国音乐著作权协会（音著协）在对腾讯音乐旗下“酷我音乐”的侵权诉讼中胜诉，获得近12万元人民币的赔偿，这一事件强调了版权合规性的重要性，并可能促使腾讯音乐加强版权管理，增加版权成本，以及与版权机构进行更积极的合作与谈判。同时，腾讯音乐可能需要加强内容审查机制，寻找替代内容或开发原创音乐以维持用户体验。这一诉讼结果可能会在短期内引起腾讯音乐股价的波动，但长期来看，如果公司能够有效解决版权问题并展现出强大的风险管理能力，股价可能会恢复甚至增长。此外，此案的结果也可能影响整个音乐流媒体行业，推动行业更加重视版权问题，从而影响行业内其他公司的股价和业务策略。

## 腾讯成立管理咨询公司

近日工商信息显示深圳市新腾佳管理咨询有限公司成立，法定代表人为金芳，注册资本500万元人民币，经营范围含企业管理咨询、人力资源服务、物业管理、酒店管理、软件开发等。股东信息显示，该公司由深圳市腾讯数码科技有限公司全资持股。腾讯旗下子公司及投资公司众多，腾讯成立管理咨询公司可能也是更好促进业务整合的一部分。业务发展来看，腾讯b2b服务逐步扩展，管理咨询可能也是其业务多元化和深耕企业管理服务市场的重要一步。通过这一布局，腾讯有望利用其在技术、数据和生态协同方面的优势，为客户提供更加全面、高效的管理咨询服务。

## 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)