

即時發佈

騰訊公佈二零二六年第二季業績

智能、應用、基礎設施三層並進 構建 AI 賦能新騰訊獲顯著進展

香港，二零二六年八月十二日 – 世界領先的互聯網科技公司——騰訊控股有限公司(港交所代碼:00700(港幣櫃台)及 80700(人民幣櫃台)，「騰訊」或「本公司」)今天公佈截至二零二六年六月三十日止第二季(「2Q2026」)未經審核綜合業績。

董事會主席兼首席執行官馬化騰表示:「踏入今年第三季，我們正在智能、應用與基礎設施三個層面，構建一個全新的、AI 賦能的騰訊，並已取得顯著進展。在智能層，Hy3 正式版向用戶提供了一個可廣泛使用且性價比優越的模型，並為 Hy 系列模型未來邁向行業頂尖水平奠定了基礎。在應用層，AI 辦公效率服務 WorkBuddy 和 AI 編程工具 CodeBuddy 實現了突破性的用戶增長，在各自的領域裡處於中國領先水平¹。在基礎設施層，我們大幅增加了算力採購，將助力我們把應用及模型的使用轉化為收入。同時，我們進一步精進現有業務，營銷服務收入持續增長，多款新遊戲表現出色，微信視頻號播放量快速增長。」

2Q2026 財務摘要

總收入:同比增長 11%，毛利:同比增長 13%，按非國際財務報告準則的經營盈利:同比增長 9%

- 總收入為人民幣 2,048 億元，較二零二五年第二季(「同比」)增長 11%。
- 毛利為人民幣 1,184 億元，同比增長 13%。
- 按非國際財務報告準則，撇除若干一次性及/或非現金項目的影響，以體現核心業務的業績:
 - 經營盈利為人民幣 756 億元，同比增長 9%; 經營利潤率由去年的 38% 下降至 37%。
 - 若剔除新 AI 產品²貢獻，經營盈利為人民幣 861 億元，同比增長 19%; 若剔除新 AI 產品，經營利潤率由去年的 39% 提升至 42%。
 - 盈利為人民幣 706 億元，同比增長 9%。
 - 本公司權益持有人應佔盈利為人民幣 684 億元，同比增長 9%。
 - 每股基本盈利為人民幣 7.581 元，每股攤薄盈利為人民幣 7.433 元。
- 按國際財務報告準則:
 - 經營盈利為人民幣 673 億元，同比增長 12%; 經營利潤率為 33%，跟去年持平。
 - 盈利為人民幣 580 億元，同比增長 3%。
 - 本公司權益持有人應佔盈利為人民幣 560 億元，同比增長 0.7%。
 - 每股基本盈利為人民幣 6.207 元，每股攤薄盈利為人民幣 6.104 元。
- 資本開支為人民幣 528 億元，同比增加 176%。
- 總現金為人民幣 5,112 億元，同比增長 9%。淨現金為人民幣 582 億元，同比下降 22%。
- 本公司 2Q2026 產生經營現金流人民幣 527 億元，扣除資本開支付款人民幣 593 億元、媒體內容付款人民幣 50 億元及租賃負債付款人民幣 22 億元，自由現金流轉負為人民幣 138 億元。2Q2026 經營現金流包括大額 AI 相關預付款項，該預付款用於提供基礎設施以支持 Hy 模型升級、WorkBuddy 及 CodeBuddy 推理的需求、微信 AI 舉措，以及我們各項產品與服務的 AI 能力建設，同時滿足外部客戶對我們的雲服務持續增長的需求。若剔除算力採購的預付款項，我們的自由現金流為人民幣 376 億元。

¹ 易觀分析，中國桌面端 AI 原生辦公智能體月訪問量，2026 年 6 月

² 新 AI 產品以 Hy、元寶、CodeBuddy、WorkBuddy 及小微為主

- 於 2026 年 6 月 30 日，我們於上市投資公司(不包括附屬公司)權益³的公允價值為人民幣 4,872 億元，對比 2026 年 3 月 31 日的公允價值為人民幣 5,471 億元。於 2026 年 6 月 30 日，我們於非上市投資公司(不包括附屬公司)權益的賬面價值為人民幣 3,879 億元，對比 2026 年 3 月 31 日的賬面價值為人民幣 3,651 億元。
- 2Q2026，本公司於香港聯交所以約 169 億港元的總代價回購約 3,738 萬股股份。

2Q2026 管理層討論及分析

增值服務 2Q2026 收入同比增長 8%至人民幣 984 億元。本土市場遊戲收入同比增長 17%至人民幣 473 億元，主要遊戲大部分都實現了收入增長，其中《三角洲行動》、《無畏契約》、《無畏契約：源能行動》及《洛克王國：世界》的貢獻顯著。國際市場遊戲收入為人民幣 186 億元，受匯率波動影響同比下降 0.8%，按固定匯率計算則同比增長 4%，因《鳴潮》及《VALORANT》的收入增長被 Supercell 部份遊戲收入的下降所抵銷。社交網絡收入同比增長 0.8%至人民幣 325 億元。

營銷服務 2Q2026 收入為人民幣 436 億元，同比增長 22%，得益於 AI 驅動的廣告推薦模型的優化(決定向每位用戶每次曝光所展示的廣告內容)，智能投放產品矩陣騰訊營銷 AIM+ 的升級(幫助廣告主購買優質的曝光量)，以及微信生態內閉環營銷能力的整合(助力小遊戲、微信小店等微信生態服務更有效地投放於騰訊管理的廣告資源)。大部分主要行業本季在我們平台的營銷投入均有所增加。

金融科技及企業服務 2Q2026 收入同比增長 9%至人民幣 603 億元。金融科技服務收入增長主要因為商業支付、理財及消費貸款服務的收入增長。企業服務收入增長，主要來自於雲服務，得益於 AI 相關服務需求提升，國際市場持續擴張，以及更為有利的定價環境。

經營數據

	於 2026 年 6 月 30 日	於 2025 年 6 月 30 日	同比變動	於 2026 年 3 月 31 日	環比變動
(百萬計，另有指明者除外)					
微信及 WeChat 的 合併月活躍賬戶數	1,439	1,411	2%	1,432	0.5%
QQ 的移動終端月活躍賬戶數	520	532	-2%	516	0.8%
收費增值服務訂閱會員數 ⁴	259	264	-2%	266	-3%

³ 包括透過特殊目的公司持有的權益，且按應佔基準計

⁴ 季度訂閱會員數的日均值

業務回顧及展望

- 我們 2026 年 7 月發佈了 **Hy3** 正式版，性能較 Hy3 preview 版本大幅提升，並顯著優於大部分同尺寸的模型。按 OpenRouter 的 token(詞元)消耗量計，Hy3 自推出以來持續位列全球前三⁵。
- **WorkBuddy** 實現了快速的用戶增長和健康的用戶留存率，用戶通過訂閱和充值購買 token 的付費意願強烈。**WorkBuddy** 的市場領先地位，得益於其強大的 harness(智能體調度)工程能力，豐富的模型選擇，和行業領先的技能庫。
- 我們最近數周啟動了微信內 AI 智能體**小微**的小範圍灰度測試。小微由專注於用戶隱私、微信場景和推理效率的定制化模型 WeLM 驅動。
- **視頻號** 2Q2026 的總用戶使用時長同比增長超過 20%，得益於面向年輕用戶的內容日益豐富，互動功能的升級以及新的內容混排系統。
- 本土長青遊戲⁶《**三角洲行動**》及《**無畏契約**》的平均日活躍賬戶數於 2Q2026 創下新高。《**洛克王國：世界**》在今年中國市場發佈的所有新手遊中，按平均日活躍賬戶數⁷和總流水⁸計算均排名第一。
- **Miniclip** 在國際市場獲得突破性成功，《**Arrows – Puzzle Escape**》成為了 2Q2026 全球下載量最高的手遊⁹，並帶來強勁的應用內廣告收入。
- 我們升級了智能投放產品矩陣騰訊營銷 **AIM+**，為微信小店及短劇廣告主提供了 AI 驅動的端到端投放能力。

有關更詳細的披露，請瀏覽 <https://www.tencent.com/zh-hk/investors.html> 或通過微信公眾號(微信號: TencentGlobal)關注我們:



###

⁵ 自2026年7月7日起

⁶ 長青遊戲指於本土及國際市場，季度平均日活躍賬戶數超過500萬的手遊或超過200萬的個人電腦遊戲，且年流水超過人民幣40億元

⁷ QuestMobile，移動平台的平均日活躍賬戶數

⁸ Sensor Tower，移動平台的流水

⁹ Sensor Tower，2Q2026

關於騰訊

騰訊以技術豐富互聯網用戶的生活。

通過通信及社交服務微信和QQ，促進用戶互相連接，並助其連接數字內容、網上及線下服務。通過定向營銷服務，助力廣告主觸達數以億計的中國消費者。通過金融科技及企業服務，促進合作夥伴業務增長，助力實現數字化升級。

騰訊大力投資於人才隊伍和推動科技創新，積極參與互聯網行業協同發展。騰訊於1998年在中國深圳成立，騰訊2004年於香港聯合交易所上市。

投資者查詢:IR@tencent.com

媒體查詢:GC@tencent.com

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編制的本集團(「本公司及其附屬公司」)綜合業績，若干額外的非國際財務報告準則財務計量(經營盈利、經營利潤率、期內盈利、本公司權益持有人應佔盈利、每股基本盈利及每股攤薄盈利)已於本公佈內呈列。此等未經審核非國際財務報告準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編制的本集團財務業績的補充而非替代計量。此外，此等非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

本公司的管理層相信，非國際財務報告準則財務計量藉排除若干非現金項目及投資相關交易的若干影響為投資者評估本集團核心業務的業績提供有用的補充資料。此外，非國際財務報告準則調整包括本集團主要聯營公司的相關非國際財務報告準則調整，此乃基於相關主要聯營公司可獲得的已公佈財務資料或本公司管理層根據所獲得的資料、若干預測、假設及前提所作出的估計。

重要注意事項

本新聞稿載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及增長策略。該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本新聞稿刊發之時的展望為基準，在本新聞稿內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑑於風險及不明朗因素，本新聞稿內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於倚賴該等陳述。董事會及本公司概不承擔更正或更新本公佈所載前瞻性陳述之任何義務。

簡明綜合收益表

人民幣百萬元(特別說明除外)

未經審核			
	2Q2026	2Q2025	1Q2026
收入	204,785	184,504	196,458
增值服務	98,414	91,368	96,110
營銷服務	43,565	35,762	38,171
金融科技及企業服務	60,286	55,536	59,885
其他	2,520	1,838	2,292
收入成本	(86,352)	(79,491)	(85,193)
毛利	118,433	105,013	111,265
毛利率	58%	57%	57%
銷售及市場推廣開支	(11,869)	(9,410)	(11,343)
一般及行政開支	(38,808)	(31,921)	(33,800)
其他收益/(虧損)淨額	(480)	(3,578)	1,253
經營盈利	67,276	60,104	67,375
經營利潤率	33%	33%	34%
投資收益/(虧損)淨額及其他	11,184	2,638	1,928
利息收入	4,202	4,121	4,025
財務成本	(2,979)	(3,941)	(2,979)
分佔聯營公司及合營公司盈利/(虧損)淨額	(9,993)	4,473	3,620
除稅前盈利	69,690	67,395	73,969
所得稅開支	(11,713)	(11,351)	(14,577)
期內盈利	57,977	56,044	59,392
下列人士應佔:			
本公司權益持有人	56,022	55,628	58,093
非控制性權益	1,955	416	1,299
非國際財務報告準則經營盈利	75,636	69,248	75,627
非國際財務報告準則			
本公司權益持有人應佔盈利	68,415	63,052	67,905
本公司權益持有人應佔			
每股盈利(每股人民幣元)			
- 基本	6.207	6.115	6.431
- 攤薄	6.104	5.996	6.302

簡明綜合全面收益表

人民幣百萬元(特別說明除外)

期內盈利

其他全面收益(除稅淨額):

其後可能會重新分類至損益的項目

分佔聯營公司及合營公司其他全面收益

處置及視同處置聯營公司及合營公司後分佔其他全面收益轉至損益

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的

金融資產的公允價值變動(虧損)/收益淨額

處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產後轉至損益

外幣折算差額

對沖儲備變動淨額及其他

其後不會重新分類至損益的項目

分佔聯營公司及合營公司其他全面收益

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公

允價值變動收益/(虧損)淨額

外幣折算差額

對沖儲備變動淨額

期內全面收益總額

下列人士應佔:

本公司權益持有人

非控制性權益

未經審核	
2Q2026	2Q2025
57,977	56,044
(343)	6
1	(3)
(33)	(85)
1	-
(9,670)	3,323
258	(163)
467	(31)
15,355	67,681
(4,151)	232
-	(60)
1,885	70,900
59,862	126,944
58,716	122,756
1,146	4,188

其他財務資料

人民幣百萬元(特別說明除外)

EBITDA (a)

經調整的EBITDA (a)

經調整的EBITDA比率 (b)

利息及相關開支

現金淨額 (c)

資本開支 (d)

未經審核		
2Q2026	2Q2025	1Q2026
85,776	79,467	84,167
91,372	85,122	89,617
45%	46%	46%
3,212	3,541	3,134
58,191	74,592	146,860
52,784	19,107	31,936

附註

- (a) EBITDA 乃按經營盈利扣除其他收益/(虧損)淨額，加回物業、設備及器材、投資物業及使用權資產的折舊、以及無形資產及土地使用權的攤銷計算。經調整的 EBITDA 乃按 EBITDA 加按權益結算的股份酬金開支計算
- (b) 經調整的 EBITDA 比率乃按經調整的 EBITDA 除以收入計算
- (c) 現金淨額為期末餘額，乃根據現金及現金等價物加定期存款及其他(包括為資金管理目的而持有的高流動性投資產品)，減借款及應付票據計算
- (d) 資本開支主要包括對資訊技術基礎設施(包括電腦設備、零配件及軟件)、數據中心、土地使用權、辦公園區及知識產權(不包括媒體內容)的投入

簡明綜合財務狀況表

人民幣百萬元(特別說明除外)

	未經審核 於 2026 年 6 月 30 日	經審核 於 2025 年 12 月 31 日
資產		
非流動資產		
物業、設備及器材	198,909	149,905
土地使用權	21,961	22,339
使用權資產	17,724	17,367
在建工程	7,089	9,670
投資物業	965	950
無形資產	206,064	205,999
於聯營公司的投資	323,674	342,409
於合營公司的投資	6,232	6,303
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	219,882	207,157
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產	315,581	356,640
預付款項、按金及其他資產	91,203	24,540
其他金融資產	2,409	1,327
遞延所得稅資產	31,553	28,618
定期存款	52,724	70,302
	1,495,970	1,443,526
流動資產		
存貨	685	530
應收賬款	55,606	49,930
預付款項、按金及其他資產	137,449	111,270
其他金融資產	3,051	4,201
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	28,041	35,929
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	9,658	8,781
定期存款	214,275	236,801
受限制現金	7,729	6,977
現金及現金等價物	206,930	141,041
	663,424	595,460
資產總額	2,159,394	2,038,986

簡明綜合財務狀況表(續上)

人民幣百萬元(特別說明除外)

	未經審核 於 2026 年 6 月 30 日	經審核 於 2025 年 12 月 31 日
權益		
本公司權益持有人應佔權益		
股本	-	-
股本溢價	73,692	63,796
庫存股	(2,180)	(3,450)
股份獎勵計劃所持股份	(8,315)	(7,124)
其他儲備	5,893	90,494
保留盈利	1,066,763	1,010,436
	1,135,853	1,154,152
非控制性權益	86,660	86,913
權益總額	1,222,513	1,241,065
負債		
非流動負債		
借款	212,650	208,369
應付票據	154,021	126,204
長期應付款項	12,252	10,544
其他金融負債	4,403	2,879
遞延所得稅負債	22,581	21,684
租賃負債	13,366	13,280
遞延收入	2,127	2,210
	421,400	385,170
流動負債		
應付賬款	175,579	121,127
其他應付款項及預提費用	88,586	96,496
借款	86,292	42,618
應付票據	-	10,542
流動所得稅負債	16,878	18,558
其他稅項負債	4,324	3,723
其他金融負債	4,647	3,992
租賃負債	5,499	5,386
遞延收入	133,676	110,309
	515,481	412,751
負債總額	936,881	797,921
權益及負債總額	2,159,394	2,038,986

非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最近計量之間的調節

人民幣百萬元 百分比除外	已報告	調整							非國際財務報告準則
		股份酬金 (a)	來自投資公司的 (收益)/虧損淨額 (b)	無形資產攤銷(c)	減值撥備/(撥回) (d)	SSV 及 CPP 及 其他捐款 (e)	其他(f)	所得稅影響(g)	
		未經審核截至 2026 年 6 月 30 日止三個月							
經營盈利	67,276	6,579	—	1,602	—	179	—	—	75,636
分佔聯營公司及合營公司盈利/ (虧損)淨額	(9,993)	1,327	12,834	1,356	188	—	647	—	6,359
期內盈利	57,977	7,906	4,316	2,958	(2,064)	864	647	(2,013)	70,591
本公司權益持有人應佔盈利	56,022	7,756	4,527	2,611	(2,064)	861	647	(1,945)	68,415
經營利潤率	33%								37%
未經審核截至 2026 年 3 月 31 日止三個月									
經營盈利	67,375	6,534	—	1,578	—	140	—	—	75,627
分佔聯營公司及合營公司盈利/ (虧損)淨額	3,620	810	817	1,612	264	—	—	—	7,123
期內盈利	59,392	7,344	(3,255)	3,190	2,467	765	—	(130)	69,773
本公司權益持有人應佔盈利	58,093	7,193	(3,342)	2,862	2,397	765	—	(63)	67,905
經營利潤率	34%								38%
	已報告	調整							非國際財務報告準則
		股份酬金 (a)	來自投資公司的 (收益)/虧損淨額 (b)	無形資產攤銷 (c)	減值撥備/(撥回) (d)	SSV 及 CPP (e)	其他 (f)	所得稅影響(g)	
		未經審核截至 2025 年 6 月 30 日止三個月							
經營盈利	60,104	7,361	—	1,614	—	169	—	—	69,248
分佔聯營公司及合營公司盈利/ (虧損)淨額	4,473	903	(798)	1,544	226	—	—	—	6,348
期內盈利	56,044	8,264	(2,396)	3,158	(372)	751	—	(683)	64,766
本公司權益持有人應佔盈利	55,628	8,071	(3,192)	2,848	(405)	751	—	(649)	63,052
經營利潤率	33%								38%

附註:

- (a) 包括授予投資公司僱員的認沽期權(可由本集團收購的投資公司的股份及根據其股份獎勵計劃而發行的股份)及其他獎勵
- (b) 包括視同處置/處置投資公司、投資公司的公允價值變動的(收益)/虧損淨額以及與投資公司股權交易相關的其他開支
- (c) 因收購產生的無形資產攤銷
- (d) 主要包括於聯營公司、合營公司、商譽及收購產生的其他無形資產的減值撥備/(撥回)
- (e) 主要包括本集團可持續社會價值及共同富裕計劃項目所產生的捐款及開支
- (f) 主要為本集團及/或投資公司的非經常性合規相關成本及若干訴訟和解產生的費用
- (g) 非國際財務報告準則調整的所得稅影響