

即时发布

腾讯公布二零二六年第二季业绩

智能、应用、基础设施三层并进 构建 AI 赋能新腾讯获显著进展

香港，二零二六年八月十二日 – 世界领先的互联网科技公司——腾讯控股有限公司（港交所代码：00700（港币柜台）及 80700（人民币柜台），“腾讯”或“本公司”）今天公布截至二零二六年六月三十日止第二季（“2Q2026”）未经审核综合业绩。

董事会主席兼首席执行官马化腾表示：“踏入今年第三季，我们正在智能、应用与基础设施三个层面，构建一个全新的、AI 赋能的腾讯，并已取得显著进展。在智能层，Hy3 正式版向用户提供了一个可广泛使用且性价比优越的模型，并为 Hy 系列模型未来迈向行业顶尖水平奠定了基础。在应用层，AI 办公效率服务 WorkBuddy 和 AI 编程工具 CodeBuddy 实现了突破性的用户增长，在各自的领域里处于中国领先水平¹。在基础设施层，我们大幅增加了算力采购，将助力我们把应用及模型的使用转化为收入。同时，我们进一步精进现有业务，营销服务收入持续增长，多款新游戏表现出色，微信视频号播放量快速增长。”

2Q2026 财务摘要

总收入：同比增长 11%，毛利：同比增长 13%，按非国际财务报告准则的经营盈利：同比增长 9%

- 总收入为人民币 2,048 亿元，较 2025 年第二季（“同比”）增长 11%。
- 毛利为人民币 1,184 亿元，同比增长 13%。
- 按非国际财务报告准则，撇除若干一次性及/或非现金项目的影响，以体现核心业务的业绩：
 - 经营盈利为人民币 756 亿元，同比增长 9%；经营利润率由去年的 38% 下降至 37%。
 - 若剔除新 AI 产品²贡献，经营盈利为人民币 861 亿元，同比增长 19%；若剔除新 AI 产品，经营利润率由去年的 39% 提升至 42%。
 - 盈利为人民币 706 亿元，同比增长 9%。
 - 本公司权益持有人应占盈利为人民币 684 亿元，同比增长 9%。
 - 每股基本盈利为人民币 7.581 元，每股摊薄盈利为人民币 7.433 元。
- 按国际财务报告准则：
 - 经营盈利为人民币 673 亿元，同比增长 12%；经营利润率为 33%，较去年持平。
 - 盈利为人民币 580 亿元，同比增长 3%。
 - 本公司权益持有人应占盈利为人民币 560 亿元，同比增长 0.7%。
 - 每股基本盈利为人民币 6.207 元，每股摊薄盈利为人民币 6.104 元。
- 资本开支为人民币 528 亿元，同比增加 176%。
- 总现金为人民币 5,112 亿元，同比增长 9%。净现金为人民币 582 亿元，同比下降 22%。
- 本公司 2Q2026 产生经营现金流人民币 527 亿元，扣除资本开支付款人民币 593 亿元、媒体内容付款人民币 50 亿元及租赁负债付款人民币 22 亿元，自由现金流转负为人民币 138 亿元。2Q2026 经营现金流包括大额 AI 相关预付款项，该预付款用于提供基础设施以支持 Hy 模型升级、WorkBuddy 及 CodeBuddy 推理的需求、微信 AI 举措，以及我们各项产品与服务的 AI 能力建设，同时满足外部客户对我们的云服务持续增长的需求。若剔除算力采购的预付款项，我们的自由现金流为人民币 376 亿元。

¹ 易观分析，中国桌面端 AI 原生办公智能体月访问量，2026 年 6 月

² 新 AI 产品以 Hy、元宝、CodeBuddy、WorkBuddy 及小微为主

- 于 2026 年 6 月 30 日，我们于上市投资公司（不包括附属公司）权益³的公允价值为人民币 4,872 亿元，对比 2026 年 3 月 31 日的公允价值为人民币 5,471 亿元。于 2026 年 6 月 30 日，我们于非上市投资公司（不包括附属公司）权益的账面价值为人民币 3,879 亿元，对比 2026 年 3 月 31 日的账面价值为人民币 3,651 亿元。
- 2Q2026，本公司于香港联交所以约 169 亿港元的总代价回购约 3,738 万股股份。

2Q2026 管理层讨论及分析

增值服务 2Q2026 收入同比增长 8% 至人民币 984 亿元。本土市场游戏收入同比增长 17% 至人民币 473 亿元，主要游戏大部分都实现了收入增长，其中《三角洲行动》、《无畏契约》、《无畏契约：源能行动》及《洛克王国：世界》的贡献显著。国际市场游戏收入为人民币 186 亿元，受汇率波动影响同比下降 0.8%，按固定汇率计算则同比增长 4%，因《鸣潮》及《VALORANT》的收入增长被 Supercell 部分游戏收入的下降所抵销。社交网络收入同比增长 0.8% 至人民币 325 亿元。

营销服务 2Q2026 收入为人民币 436 亿元，同比增长 22%，得益于 AI 驱动的广告推荐模型的优化（决定向每位用户每次曝光所展示的广告内容），智能投放产品矩阵腾讯营销 AIM+ 的升级（帮助广告主购买优质的曝光量），以及微信生态内闭环营销能力的整合（助力小游戏、微信小店等微信生态服务更有效地投放于腾讯管理的广告资源）。大部分主要行业本季在我们平台的营销投入均有所增加。

金融科技及企业服务 2Q2026 收入同比增长 9% 至人民币 603 亿元。金融科技服务收入增长主要因为商业支付、理财及消费贷款服务收入的增长。企业服务收入增长，主要来自于云服务，得益于 AI 相关服务需求提升，国际市场持续扩张，以及更为有利的定价环境。

经营数据

	截止 2026 年 6 月 30 日	截止 2025 年 6 月 30 日	同比变动	截止 2026 年 3 月 31 日	环比变动
（百万计，另有指明者除外）					
微信及 WeChat 的 合并月活跃账户数	1,439	1,411	2%	1,432	0.5%
QQ 的移动终端月活跃账户数	520	532	-2%	516	0.8%
收费增值服务订阅会员数 ⁴	259	264	-2%	266	-3%

³ 包括透过特殊目的公司持有的权益，且按应占基准计

⁴ 季度订阅会员数的日均值

业务回顾及展望

- 我们于 2026 年 7 月发布了 **Hy3** 正式版，性能较 Hy3 preview 版本大幅提升，并显著优于大部分同尺寸的模型。按 OpenRouter 的 token（词元）消耗量计，Hy3 自推出以来持续位列全球前三⁵。
- **WorkBuddy** 实现了快速的用户增长和健康的用户留存率，用户通过订阅和充值购买 token 的付费意愿强烈。WorkBuddy 的市场领先地位，得益于其强大的 harness（智能体调度）工程能力，丰富的模型选择，和行业领先的技能库。
- 我们最近数周启动了微信内 AI 智能体**小微**的小范围灰度测试。小微由专注于用户隐私、微信场景和推理效率的定制化模型 **WeLM** 驱动。
- **视频号 2Q2026** 的总用户使用时长同比增长超过 20%，得益于面向年轻用户的内容日益丰富，互动功能的升级以及新的内容混排系统。
- 本土长青游戏⁶《**三角洲行动**》及《**无畏契约**》的平均日活跃账户数于 2Q2026 创下新高。《**洛克王国：世界**》在今年中国市场发布的所有新手游中，按平均日活跃账户数⁷和总流水⁸计算均排名第一。
- **Miniclip** 在国际市场获得突破性成功，《**Arrows – Puzzle Escape**》成为了 2Q2026 全球下载量最高的手游⁹，并带来强劲的应用内广告收入。
- 我们升级了智能投放产品矩阵**腾讯营销 AIM+**，为微信小店及短剧广告主提供了 AI 驱动的端到端投放能力。

有关更详细的披露，请浏览 <https://www.tencent.com/zh-cn/investors.html> 或通过微信公众号（微信号：TencentGlobal）关注我们：



###

⁵ 自2026年7月7日起

⁶ 长青游戏指于本土及国际市场，季度平均日活跃账户数超过500万的手游或超过200万的个人电脑游戏，且年流水超过人民币 40 亿元

⁷ QuestMobile, 移动平台的平均日活跃账户数

⁸ Sensor Tower, 移动平台的流水

⁹ Sensor Tower, 2Q2026

关于腾讯

腾讯以技术丰富互联网用户的生活。

通过通信及社交服务微信和QQ，促进用户互相连接，并助其连接数字内容、网上及线下服务。通过定向营销服务，助力广告主触达数以亿计的中国消费者。通过金融科技及企业服务，促进合作伙伴业务增长，助力实现数字化升级。

腾讯大力投资于人才队伍和推动科技创新，积极参与互联网行业协同发展。腾讯于1998年在中国深圳成立，腾讯2004年于香港联合交易所上市。

投资者查询: IR@tencent.com

媒体查询: Tencent_news@tencent.com

非国际财务报告准则财务计量

为补充根据国际财务报告准则编制的本集团（“本公司及其附属公司”）综合业绩，若干额外的非国际财务报告准则财务计量（经营盈利、经营利润率、期内盈利、本公司权益持有人应占盈利、每股基本盈利及每股摊薄盈利）已于本公布内呈列。此等未经审核非国际财务报告准则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本集团财务业绩的补充而非替代计量。此外，此等非国际财务报告准则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似词汇有所不同。

本公司的管理层相信，非国际财务报告准则财务计量藉排除若干非现金项目及投资相关交易的若干影响为投资者评估本集团核心业务的业绩提供有用的补充资料。此外，非国际财务报告准则调整包括本集团主要联营公司的相关非国际财务报告准则调整，此乃基于相关主要联营公司可获得的已公布财务资料或本公司管理层根据所获得的资料、若干预测、假设及前提所作出的估计。

重要注意事项

本新闻稿载有前瞻性陈述，涉及本集团的业务展望、财务表现估计、预测业务计划及增长策略。该等前瞻性陈述是根据本集团现有的资料，亦按本新闻稿刊发之时的展望为基准，在本新闻稿内载列。该等前瞻性陈述是根据若干预测、假设及前提，当中有些涉及主观因素或不受我们控制。该等前瞻性陈述或会证明为不正确及可能不会在将来实现。该等前瞻性陈述涉及许多风险及不明朗因素。鉴于风险及不明朗因素，本新闻稿内所载列的前瞻性陈述不应视为董事会或本公司声明该等计划及目标将会实现，故投资者不应过于倚赖该等陈述。董事会及本公司概不承担更正或更新本公布所载前瞻性陈述之任何义务。

简明综合收益表

人民币百万元（特别说明除外）

	未经审核		
	2Q2026	2Q2025	1Q2026
收入	204,785	184,504	196,458
增值服务	98,414	91,368	96,110
营销服务	43,565	35,762	38,171
金融科技及企业服务	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%
销售及市场推广开支	(11,869)	(9,410)	(11,343)
一般及行政开支	(38,808)	(31,921)	(33,800)
其他收益/（亏损）净额	(480)	(3,578)	1,253
经营盈利	67,276	60,104	67,375
经营利润率	33%	33%	34%
投资收益/（亏损）净额及其他	11,184	2,638	1,928
利息收入	4,202	4,121	4,025
财务成本	(2,979)	(3,941)	(2,979)
分占联营公司及合营公司盈利/（亏损）净额	(9,993)	4,473	3,620
除税前盈利	69,690	67,395	73,969
所得税开支	(11,713)	(11,351)	(14,577)
期内盈利	57,977	56,044	59,392
下列人士应占：			
本公司权益持有人	56,022	55,628	58,093
非控制性权益	1,955	416	1,299
非国际财务报告准则经营盈利	75,636	69,248	75,627
非国际财务报告准则			
本公司权益持有人应占盈利	68,415	63,052	67,905
本公司权益持有人应占			
每股盈利（每股人民币元）			
– 基本	6.207	6.115	6.431
– 摊薄	6.104	5.996	6.302

简明综合全面收益表

人民币百万元（特别说明除外）

期内盈利

其他全面收益（除税净额）：

其后可能会重新分类至损益的项目

分占联营公司及合营公司其他全面收益

处置及视同处置联营公司及合营公司后分占其他全面收益转至损益

以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的

金融资产的公允价值变动（亏损）/收益净额

处置以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产后转至损益

外币折算差额

对冲储备变动净额及其他

其后不会重新分类至损益的项目

分占联营公司及合营公司其他全面收益

以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的金融资产的公

允价值变动收益/（亏损）净额

外币折算差额

对冲储备变动净额

期内全面收益总额

下列人士应占：

本公司权益持有人

非控制性权益

未经审核	
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

其他财务资料

人民币百万元（特别说明除外）

EBITDA (a)

经调整的EBITDA (a)

经调整的EBITDA比率 (b)

利息及相关开支

现金净额 (c)

资本开支 (d)

未经审核		
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

附注

- (a) EBITDA 乃按经营盈利扣除其他收益/（亏损）净额，加回物业、设备及器材、投资物业及使用权资产的折旧、以及无形资产及土地使用权的摊销计算。经调整的 EBITDA 乃按 EBITDA 加按权益结算的股份酬金开支计算
- (b) 经调整的 EBITDA 比率乃按经调整的 EBITDA 除以收入计算
- (c) 现金净额为期末余额，乃根据现金及现金等价物加定期存款及其他（包括为资金管理目的而持有的高流动性投资产品），减借款及应付票据计算
- (d) 资本开支主要包括对信息技术基础设施（包括电脑设备、零配件及软件）、数据中心、土地使用权、办公园区及知识产权（不包括媒体内容）的投入

简明综合财务状况表

人民币百万元（特别说明除外）

	未经审核 于 2026 年 6 月 30 日	经审核 于 2025 年 12 月 31 日
资产		
非流动资产		
物业、设备及器材	198,909	149,905
土地使用权	21,961	22,339
使用权资产	17,724	17,367
在建工程	7,089	9,670
投资物业	965	950
无形资产	206,064	205,999
于联营公司的投资	323,674	342,409
于合营公司的投资	6,232	6,303
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	219,882	207,157
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的 金融资产	315,581	356,640
预付款项、按金及其他资产	91,203	24,540
其他金融资产	2,409	1,327
递延所得税资产	31,553	28,618
定期存款	52,724	70,302
	1,495,970	1,443,526
流动资产		
存货	685	530
应收账款	55,606	49,930
预付款项、按金及其他资产	137,449	111,270
其他金融资产	3,051	4,201
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	28,041	35,929
以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的 金融资产	9,658	8,781
定期存款	214,275	236,801
受限制现金	7,729	6,977
现金及现金等价物	206,930	141,041
	663,424	595,460
资产总额	2,159,394	2,038,986

简明综合财务状况表（续上）

人民币百万元（特别说明除外）

	未经审核 于 2026 年 6 月 30 日	经审核 于 2025 年 12 月 31 日
权益		
本公司权益持有人应占权益		
股本	-	-
股本溢价	73,692	63,796
库存股	(2,180)	(3,450)
股份奖励计划所持股份	(8,315)	(7,124)
其他储备	5,893	90,494
保留盈利	1,066,763	1,010,436
	1,135,853	1,154,152
非控制性权益	86,660	86,913
权益总额	1,222,513	1,241,065
负债		
非流动负债		
借款	212,650	208,369
应付票据	154,021	126,204
长期应付款项	12,252	10,544
其他金融负债	4,403	2,879
递延所得税负债	22,581	21,684
租赁负债	13,366	13,280
递延收入	2,127	2,210
	421,400	385,170
流动负债		
应付账款	175,579	121,127
其他应付款项及预提费用	88,586	96,496
借款	86,292	42,618
应付票据	-	10,542
流动所得税负债	16,878	18,558
其他税项负债	4,324	3,723
其他金融负债	4,647	3,992
租赁负债	5,499	5,386
递延收入	133,676	110,309
	515,481	412,751
负债总额	936,881	797,921
权益及负债总额	2,159,394	2,038,986

非国际财务报告准则财务计量与根据国际财务报告准则编制的最近计量之间的调节

人民币百万元 百分比除外	已报告	调整							非国际财务报告准则
		股份酬金 (a)	来自投资公司的 (收益)/亏损净额 (b)	无形资产摊销 (c)	减值拨备/(拨回) (d)	SSV 及 CPP 及 其他捐款 (e)	其他(f)	所得税影响 (g)	
未经审核截至 2026 年 6 月 30 日止三个月									
经营盈利	67,276	6,579	—	1,602	—	179	—	—	75,636
分占联营公司及合营公司盈利/（亏损）净额	(9,993)	1,327	12,834	1,356	188	—	647	—	6,359
期内盈利	57,977	7,906	4,316	2,958	(2,064)	864	647	(2,013)	70,591
本公司权益持有人应占盈利	56,022	7,756	4,527	2,611	(2,064)	861	647	(1,945)	68,415
经营利润率	33%								37%
未经审核截至 2026 年 3 月 31 日止三个月									
经营盈利	67,375	6,534	—	1,578	—	140	—	—	75,627
分占联营公司及合营公司盈利/（亏损）净额	3,620	810	817	1,612	264	—	—	—	7,123
期内盈利	59,392	7,344	(3,255)	3,190	2,467	765	—	(130)	69,773
本公司权益持有人应占盈利	58,093	7,193	(3,342)	2,862	2,397	765	—	(63)	67,905
经营利润率	34%								38%
	已报告	调整							非国际财务报告准则
		股份酬金 (a)	来自投资公司的 (收益)/亏损净额 (b)	无形资产摊销 (c)	减值拨备/(拨回) (d)	SSV 及 CPP (e)	其他(f)	所得税影响 (g)	
未经审核截至 2025 年 6 月 30 日止三个月									
经营盈利	60,104	7,361	—	1,614	—	169	—	—	69,248
分占联营公司及合营公司盈利/（亏损）净额	4,473	903	(798)	1,544	226	—	—	—	6,348
期内盈利	56,044	8,264	(2,396)	3,158	(372)	751	—	(683)	64,766
本公司权益持有人应占盈利	55,628	8,071	(3,192)	2,848	(405)	751	—	(649)	63,052
经营利润率	33%								38%

附注:

(a) 包括授予投资公司雇员的认沽期权（可由本集团收购的投资公司的股份及根据其股份奖励计划而发行的股份）及其他奖励

(b) 包括视同处置/处置投资公司、投资公司的公允价值变动的（收益）/亏损净额以及与投资公司股权交易相关的其他开支

(c) 因收购产生的无形资产摊销

(d) 主要包括于联营公司、合营公司、商誉及收购产生的其他无形资产的减值拨备/（拨回）

(e) 主要包括本集团可持续社会价值及共同富裕计划项目所产生的捐款及开支

(f) 主要为本集团及/或投资公司的非经常性合规相关成本及若干诉讼和解产生的费用

(g) 非国际财务报告准则调整的所得税影响