

即時發佈

騰訊公佈二零二五年第三季業績

收入堅實增長 經營桿杆持續

AI 投入助力業務增長及效率提升

香港，二零二五年十一月十三日 – 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」今天公佈截至二零二五年九月三十日止第三季(「3Q2025」)未經審核綜合業績。

董事會主席兼首席執行官馬化騰表示:「二零二五年第三季，我們實現了堅實的收入及盈利增長，反映遊戲、營銷服務、金融科技及企業服務等業務的健康趨勢。我們對 AI 的戰略投入，不僅為我們在廣告精準定向及遊戲用戶參與度等業務領域帶來助益，也帶來了編程、遊戲及視頻製作等領域的效率提升。我們持續升級混元基礎模型的團隊及技術架構，混元的圖像及 3D 生成模型已處於行業領先水準。隨著混元能力不斷提升，我們在推動元寶普及的投入以及在微信內發展 AI 智能體能力所作的努力，將帶來更積極的進展。」

3Q2025 財務摘要

總收入:同比增長 15%，毛利:同比增長 22%，按非國際財務報告準則¹的經營盈利:同比增長 18%

- 總收入為人民幣 1,929 億元，同比增長 15%。
- 毛利為人民幣 1,088 億元，同比增長 22%。
- 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 726 億元，同比增長 18%; 經營利潤率由去年的 37% 上升至 38%。
 - 期內盈利為人民幣 728 億元，同比增長 19%。
 - 期內本公司權益持有人應佔盈利為人民幣 706 億元，同比增長 18%。
 - 每股基本盈利為人民幣 7.769 元，每股攤薄盈利為人民幣 7.575 元。
- 按國際財務報告準則:
 - 經營盈利為人民幣 636 億元，同比增長 19%; 經營利潤率由去年的 32% 上升至 33%。
 - 期內盈利為人民幣 649 億元，同比增長 20%。
 - 期內本公司權益持有人應佔盈利為人民幣 631 億元，同比增長 19%。
 - 每股基本盈利為人民幣 6.952 元，每股攤薄盈利為人民幣 6.779 元。
- 資本開支為人民幣 130 億元，同比減少 24%。
- 自由現金流為人民幣 585 億元，同比持平。總現金為人民幣 4,933 億元，同比增長 16%。現金淨額為人民幣 1,024 億元，同比增長 7%。
- 於 2025 年 9 月 30 日，我們於上市投資公司(不包括附屬公司)權益的公允價值²為人民幣 8,008 億元，相較於 2025 年 6 月 30 日的公允價值為人民幣 7,143 億元。於 2025 年 9 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 3,452 億元，相較於 2025 年 6 月 30 日的賬面價值為人民幣 3,423 億元。
- 本公司於 3Q2025 於香港聯交所以約 211 億港元的總代價回購約 3,536 萬股股份。

¹ 非國際財務報告準則撇除股份酬金、併購帶來的效應，如來自投資公司的(收益)/虧損淨額、無形資產攤銷及減值撥備/(撥回)、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、所得稅影響及其他

² 包括透過特殊目的公司持有的權益，且按應佔基準計

3Q2025 管理層討論及分析

增值服務業務 3Q2025 的收入同比增長 16% 至人民幣 959 億元。本土市場遊戲收入為人民幣 428 億元，同比增長 15%，主要得益於近期發佈的《三角洲行動》等多款遊戲的收入貢獻，《王者榮耀》與《和平精英》等長青遊戲的收入增長，以及《無畏契約》從個人電腦端至移動端的拓展。國際市場遊戲收入為人民幣 208 億元，同比增長 43%（按固定匯率計算為 42%），主要得益於 Supercell 旗下遊戲的收入增長，新發佈的個人電腦及主機遊戲《消逝的光芒：困獸》的銷量表現，以及近期收購的遊戲工作室的收入貢獻。社交網絡收入同比增長 5% 至人民幣 323 億元，得益於視頻號直播服務收入、音樂付費會員收入及小遊戲平台服務費的增長。

營銷服務業務 3Q2025 的收入同比增長 21% 至人民幣 362 億元。該增長乃由於廣告曝光量的提升，這得益於用戶參與度及廣告加載率的提高，以及 AI 驅動的廣告定向所帶動的 eCPM 增長。本季所有主要行業的廣告主投放均有所增長。

金融科技及企業服務業務 3Q2025 的收入同比增長 10% 至人民幣 582 億元。金融科技服務收入同比以高個位數百份比增長，主要受益於商業支付活動及消費貸款服務的收入增加。企業服務收入同比增長十幾個百分點，受益於雲服務的收入增長（其中包括企業客戶對 AI 相關服務需求上升帶動的增長），以及由於微信小店交易額提升而帶動的商家技術服務費收入增長。

經營資料

	於 2025 年 9 月 30 日	於 2024 年 9 月 30 日	同比變動	於 2025 年 6 月 30 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	1,414	1,382	2%	1,411	0.2%
QQ 的移動終端月活躍賬戶數	517	562	-8%	532	-3%
收費增值服務訂閱會員數 ³	265	265	穩定	264	0.4%

3Q2025 業務回顧及展望

- 我們為**微信小店**系統性地建設更蓬勃的交易生態，推動交易額持續快速增長。例如，我們應用基礎模型能力以更好地理解用戶興趣，從而提升商品推薦能力。
- 我們豐富了**微信的AI功能**，為用戶提供新服務，並推動元寶更廣泛的使用，取得了積極的成效。
- 本土遊戲方面，《**三角洲行動**》於本季位居行業流水前三⁴，《**無畏契約：源能行動**》成為了今年中國市場發佈的最成功手機新遊⁵。

³ 季度訂閱會員數的日均值

⁴ 公司數據及 Sensor Tower

⁵ QuestMobile 及 Sensor Tower，以 2025 年 1 月 1 日至 11 月 12 日內發佈的遊戲首月的日活躍賬戶數及流水統計

- 國際遊戲方面，《皇室戰爭》的平均日活躍賬戶數及流水於2025年9月創下新高。新上線的《消逝的光芒：困獸》於Steam平台獲得了「極度好評」的用戶評論分數⁶。
- 騰訊視頻以1.14億⁷視頻會員數保持了在長視頻市場的領先地位，騰訊音樂以1.26億⁸音樂會員數，同樣保持了在音樂流媒體市場的領先地位。
- 我們推出了智能投放產品矩陣騰訊廣告AIM+，支持廣告主自動配置定向、出價及版位，並優化廣告創意，從而提升他們的營銷投入回報。
- 商業支付金額增速較第二季提升，得益於線上支付金額強勁增長，及線下支付金額趨勢改善，尤其是在零售和交通行業。
- 我們提升了混元大語言模型的複雜推理能力，尤其於編程、數學和科學等方面。根據LMArena的排名，混元圖像生成模型在全球文生圖模型中排名第一⁹。

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:



###

⁶ 87%用戶評價正面，截至 2025 年 11 月 12 日

⁷ 3Q2025 訂閱會員數的日均值

⁸ 3Q2025 每月最後一日的平均訂閱會員數

⁹ 截至 2025 年 11 月 12 日

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、預測業務計劃及發展策略。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。

簡明綜合收益表

人民幣百萬元(特別說明除外)

	未經審核		未經審核	
	3Q2025	3Q2024	3Q2025	2Q2025
收入	192,869	167,193	192,869	184,504
增值服務	95,860	82,695	95,860	91,368
營銷服務	36,242	29,993	36,242	35,762
金融科技及企業服務	58,174	53,089	58,174	55,536
其他	2,593	1,416	2,593	1,838
收入成本	(84,071)	(78,365)	(84,071)	(79,491)
毛利	108,798	88,828	108,798	105,013
毛利率	56%	53%	56%	57%
銷售及市場推廣開支	(11,468)	(9,411)	(11,468)	(9,410)
一般及行政開支	(34,259)	(29,058)	(34,259)	(31,921)
其他收益/(虧損)淨額	483	2,974	483	(3,578)
經營盈利	63,554	53,333	63,554	60,104
經營利潤率	33%	32%	33%	33%
投資收益/(虧損)淨額及其他	2,820	3,066	2,820	2,638
利息收入	4,256	3,996	4,256	4,121
財務成本	(3,756)	(3,531)	(3,756)	(3,941)
分佔聯營公司及合營公司盈利/ (虧損)淨額	7,854	6,019	7,854	4,473
除稅前盈利	74,728	62,883	74,728	67,395
所得稅開支	(9,785)	(8,900)	(9,785)	(11,351)
期內盈利	64,943	53,983	64,943	56,044
下列人士應佔:				
本公司權益持有人	63,133	53,230	63,133	55,628
非控制性權益	1,810	753	1,810	416
非國際財務報告準則經營盈利	72,570	61,274	72,570	69,248
非國際財務報告準則 本公司權益持有人應佔盈利	70,551	59,813	70,551	63,052
本公司權益持有人應佔 每股盈利(每股人民幣元)				
- 基本	6.952	5.762	6.952	6.115
- 攤薄	6.779	5.644	6.779	5.996

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 2025 年 9 月 30 日	經審核 於 2024 年 12 月 31 日
資產		
非流動資產		
物業、設備及器材	140,463	80,185
土地使用權	22,489	23,117
使用權資產	16,680	17,679
在建工程	9,542	12,302
投資物業	955	801
無形資產	212,459	196,127
於聯營公司的投資	321,278	290,343
於合營公司的投資	6,708	7,072
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	208,447	204,999
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產	417,503	302,360
預付款項、按金及其他資產	24,556	42,828
其他金融資產	1,411	1,076
遞延所得稅資產	29,943	28,325
定期存款	78,685	77,601
	1,491,119	1,284,815
流動資產		
存貨	550	440
應收賬款	52,357	48,203
預付款項、按金及其他資產	103,016	101,044
其他金融資產	4,525	4,750
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23,742	9,568
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	8,256	3,345
定期存款	226,146	192,977
受限制現金	3,579	3,334
現金及現金等價物	159,982	132,519
	582,153	496,180
資產總額	2,073,272	1,780,995

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 2025 年 9 月 30 日	經審核 於 2024 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	57,750	43,079
庫存股	(2,514)	(3,597)
股份獎勵計劃所持股份	(7,182)	(5,093)
其他儲備	158,719	47,129
保留盈利	965,307	892,030
	<u>1,172,080</u>	<u>973,548</u>
非控制性權益	88,435	80,348
	<u>1,260,515</u>	<u>1,053,896</u>
負債		
非流動負債		
借款	200,696	146,521
應付票據	127,382	130,586
長期應付款項	11,750	10,201
其他金融負債	5,358	4,203
遞延所得稅負債	21,416	18,546
租賃負債	13,069	13,897
遞延收入	3,852	6,236
	<u>383,523</u>	<u>330,190</u>
流動負債		
應付賬款	128,749	118,712
其他應付款項及預提費用	83,354	84,032
借款	52,193	52,885
應付票據	10,655	8,623
流動所得稅負債	17,222	16,586
其他稅項負債	4,601	4,038
其他金融負債	5,121	6,336
租賃負債	5,300	5,600
遞延收入	122,039	100,097
	<u>429,234</u>	<u>396,909</u>
負債總額	<u>812,757</u>	<u>727,099</u>
權益及負債總額	<u>2,073,272</u>	<u>1,780,995</u>

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 (e)	其他 (f)	所得稅影響 (g)	
未經審核截至 2025 年 9 月 30 日止三個月									
經營盈利	63,554	7,188	–	1,622	–	206	–	–	72,570
分佔聯營公司及合營公司盈 利/(虧損)淨額	7,854	909	(555)	1,755	(1)	–	360	–	10,322
期內盈利	64,943	8,097	1,703	3,377	(4,798)	321	360	(1,207)	72,796
本公司權益持有人應佔盈利	63,133	7,905	1,730	3,003	(4,805)	321	360	(1,096)	70,551
經營利潤率	33%								38%
未經審核截至 2024 年 9 月 30 日止三個月									
經營盈利	53,333	6,377	–	1,324	–	240	–	–	61,274
分佔聯營公司及合營公司盈 利/(虧損)淨額	6,019	985	60	1,433	12	–	–	–	8,509
期內盈利	53,983	7,362	(6,610)	2,757	3,788	304	–	(653)	60,931
本公司權益持有人應佔盈利	53,230	7,180	(6,664)	2,591	3,766	304	–	(594)	59,813
經營利潤率	32%								37%
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