

騰訊次季經調整盈利升9%

資本開支激增近兩倍至528億人幣



騰訊上季集團資本開支為527.8億元按年大增1.76倍。 資料圖片

【香港商報訊】記者林德芬報道：騰訊控股（700）昨日公布中期業績，今年上半年實現收入4012億元（人民幣，下同），按年增長10%；股東應佔溢利1141億元，按年亦升10%；每股盈利12.6元。以非國際財務報告準則計，則盈利1363億元，按年升10%，不派中期息。

騰訊（700）上半年業績摘要*				
項目	上半年	按年變幅	第二季	按年變幅
純利	1141.15 億元	+10%	560.22 億元	+0.7%
經調整盈利	1363.2 億元	+10%	684.15 億元	+9%
收入	4012.43 億元	+10%	2047.85 億	+11%

註*：單位為人民幣

上半年純利按年升10%

單計第二季，股東應佔盈利560億元，按年升0.7%，按季跌4%，每股盈利6.2元。若撇除非現金及單次項目，經調整純利684億元，按年升9%，略勝市場預期，按季升0.8%，每股基本盈利7.58元。期內，錄得收入2048億元，升11%，同樣勝預期。

第二季增值服務業務收入按年升8%至984.1億元，本土市場遊戲收入增17%至473億元，主因多款主要遊戲的增長，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》的貢獻尤為顯著。期內，國際市場遊戲收入因匯率波動影響，按年跌0.8%至186億元，按固定匯率計算則增長4%。社交網絡收入按年增長0.8%至325億元。

上季營銷服務收入按年增長22%至435.7億元，主因受惠持續優化AI驅動的廣告推薦模型、升級智能投放產品矩陣騰訊營銷AIM+，以及整合微信生態系統內閉環營銷能力。

截至6月底，微信及WeChat的合併月活躍帳戶數達14.39億，按年增長1.98%。QQ的移動終端月活躍帳戶數為5.2億，跌2.26%。

上季資本開支大增1.76倍

第二季集團資本開支為527.8億元，按年大增1.76倍。值得注意的是，騰訊提到，期內錄得負自由現金流138億元，而首季為錄得正自由現金流567億元。這主因經營活動所產生的現金淨額527億元，被資本開支付款593億元、媒體內容付款50億元及租賃負債付款22億元超額抵銷。

騰訊指，經營現金流包括大額AI相關預付款項，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，以及各項產品與服務的AI能力建設等。

另外，騰訊表示，踏入第三季，集團正在智能、應用與基礎設施3個層面，構建一個全新、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基礎。在應用層，AI辦公效率服務WorkBuddy和AI編程工具CodeBuddy實現突破性的用戶增長，在各自的領域裏處於中國領先水平。在基礎設施層，大幅增加算力採購，將助力集團把應用及模型的使用轉化為收入。

騰訊音樂業績遜預期 年內股價「腰斬」

騰訊系業績

【香港商報訊】記者朱輝豪報道：騰訊音樂（1698）續後股

價重挫，隔夜美股重挫11.92%。該股昨日盤中一度跌超14%，至尾盤跌幅有所收窄，最終收報33.72元，單日重挫12.55%，成交額為2.37億元，總市值回落至1069億元。值得注意的是，年初至今，該股累計跌幅高達50.46%。

消息面上，騰訊音樂昨日發布截至2026年6月30日的第二季度未經審計財務業績。業績顯示，騰訊音樂第二季度總收入89.3億元（人民幣，下同），按年增長5.8%；期內利潤達25.5億元，按年增3.2%；經調整EBITDA為32.5億元，按年增長5.2%。此外，上半年總收入168.3億元，按年增長6.5%；期內利潤46.9億元，按年下跌31.6%。

從收入結構來看，音樂相關服務收入是公司增長的核心引擎。本季度音樂相關服務收入達76.1億元，按年增長11%。其中，音樂相關會員服務收入為47.9億元，按年增長8.1%。營銷及消費類服務收入按年增長16.2%至28.1億元。

值得注意的是，這是騰訊音樂於5月18日正式完成對音頻平台喜馬拉雅收購後的首份季度業績，合併報表後喜馬拉雅貢獻收入4.07億元。騰訊音樂執行董事長彭迦信在財報內表示，通過整合喜馬拉雅，騰訊音樂進一步拓展數字音頻業務版圖。

里昂證券發表報告指，騰訊音樂第二季整體收入及經調整純利分別按年增長5.8%及4.4%，惟撇除喜馬拉雅併表影響後，受競爭壓力影響，音樂相關服務收入按年僅增5%至72億元，略遜市場預期。該行下調2026及2027年經調整純利預測1.6%及3.8%，並將其美股目標價由15.4美元下調至12.1美元，其港股目標價由60.3港元下調至47.4港元，維持「跑贏大市」評級。

騰訊公布業績之際 港互聯網股普跌

科網股表現

【香港商報訊】記者幸悅報道：港

股主要指數昨日集體低開。開盤後，恒生科技指數跌幅進一步擴大，互聯網股大多下跌，最終收市騰訊控股（700）、阿里巴巴（9988）跌1.9%及跌逾3%，百度（9888）跌2.5%，京東集團（9618）跌超2%，美團（3690）跌1.5%。

高盛認為，中國互聯網股價近期調整後，板塊前景具建設性，可聚焦這些互聯網大廠雲增長及人工智能（AI）資本開支。對於香港互聯網股的未來，多家機構認為，當前市場悲觀預期已充分定價，指數處於「中高賠率+高勝率」的配置窗口期，但短期走勢仍需關注中報業績及AI商業化落地的催化。

瑞銀發表報告，指AI投資情緒改善，中國科技股或迎重新布局時機。瑞銀中國股票策略研究主管王忠豪表示，該行追蹤的中國AI科技硬件股於7月下跌32%，當中有36%追蹤股份期內下跌達四成，與此同時A股融資餘額已回落至接近4月初槓桿上升前的水平，中資AI股技術性拋售，或去槓桿化最嚴重的階段已經過去。



CK Infrastructure Holdings Limited

長江基建集團有限公司

（於百慕達註冊成立之有限公司）

（港交所代號：1038 / 倫敦交易所代號：CKI）

二零二六年度中期業績

誌慶上市30年 業績再創高峯

- 長江基建於一九九六年七月上市。是次中期報告業績再創高峯，正好為上市三十週年樹立標誌性里程碑。
- 截至二零二六年六月三十日止六個月，長江基建錄得純利港幣二百一十二億五千二百萬元，較去年同期上升百分之三百八十九，高增幅主要受惠於出售UK Power Networks及UK Rails錄得之龐大收益。
- 資產出售所得收益充分體現長江基建創造價值之能力，並反映集團投資組合內優質資產所蘊藏之深厚價值。
- 長江基建董事會宣佈派發二零二六年度中期股息每股港幣七角五分（二零二五年：每股港幣七角三分），較去年同期上升百分之二點七。
- 截至二零二六年六月三十日，長江基建持有現金淨額港幣三百三十九億元，為歷來最雄厚財務狀況。集團現具備更充裕財力尋求大型資本密集項目的投資機會。
- 長江基建繼續獲標普全球評級授予「A/穩定」之信貸評級。
- 集團旗下多元化業務之整體營運表現理想。
- 長江基建憑藉堅韌之業務模式、審慎管理方針及雄厚財務實力，能適時把握未來增長機遇，並可應對任何潛在市場波動。

本文所載資料並不構成受監管之業績公告。內容以上載於長江基建網站 www.cki.com.hk 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 之業績公告全文為準。