定期报告分析

騰訊控股

公司	报告期	市场
騰訊控股 00700	**2023 年半年报**	**港股**
币种	源文件	生成时间
港元	**騰訊控股_00700_interim.zh.md**	**2026-11-10 10:53（北京时间）**

● 披露 ◐ 派生 ■ 明确无 ○ 未披露

4 条核对提示，均不影响正文数值 · 查看页脚清单

判断摘要

盈利增速快于收入，现金与毛利率同步改善。

收入恢复双位数增长，盈利增速快于收入，经营杠杆释放

收入同比增長 11.00%

毛利率與淨利率同步抬升，高毛利業務佔比提升是主因

毛利率 46.47%

單季盈利增速遠高於上半年累計，增長在加速

權益持有人應佔盈利同比增長 41.00%

現金流覆蓋利潤近兩倍，現金創造能力處於高位

經營現金流淨額 1,029.83 億元

展望 **若廣告與金融科技維持當前增速，下半年收入有望延續雙位數增長**

網絡廣告與金融科技及企業服務貢獻提升

关注点

财务：加权平均 ROE 未披露

财务：利润桥只出了一部分（研发费用未披露，桥止于毛利）

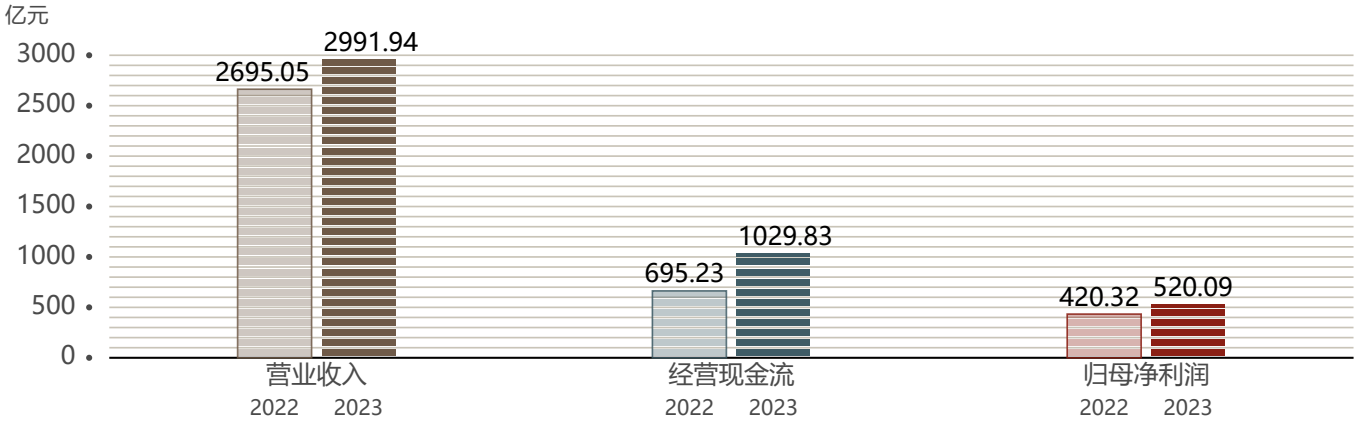
产品：分地区/渠道结构省略（数据不足）

营业收入[1]	归母净利润[2]	毛利率[3]	净利率[4]
2,991.94 亿元 同比 +11.00%	520.09 亿元 同比 +24.00%	46.47%	17.38%

加权平均 ROE	经营活动现金流净额[5]	资产负债率[6]
未披露	1,029.83 亿元	45.31%

01 财务表现

收入與經營盈利同步增長，毛利率保持穩定，經營現金流覆蓋盈利。



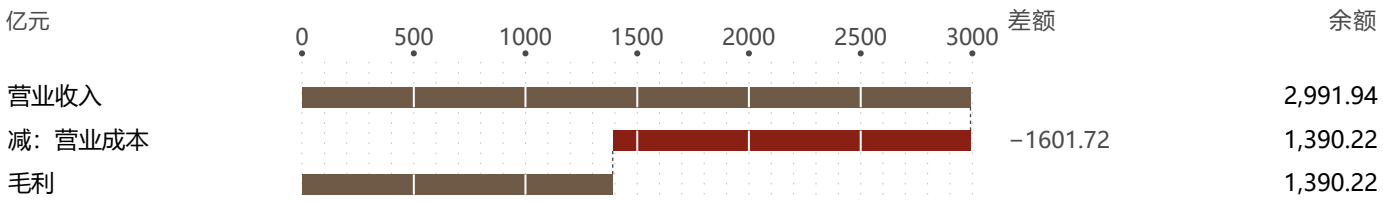
营业收入、经营现金流与归母净利润。每格 100 亿元；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

营业收入 经营现金流 归母净利润 上年 2022 本期 2023



费用结构。占营业收入（%）；三类费率并排；港股为销售及市场推广开支、一般及行政开支，与 A 股三条不同轴。每格 1%；左上年淡色、右本期实心，每 5 格一个圆点

销售费用率 管理费用率 研发费用率 上年 2022 本期 2023



利润桥：营业收入到归母净利润。营业成本取绝对值后与毛利对账通过（营收 − 营业成本 = 毛利）；研发费用未披露，桥止于毛利。每格 100 亿元

累计　增项　减项　残差（描边）

主要财务数据（单位：亿元）[12]

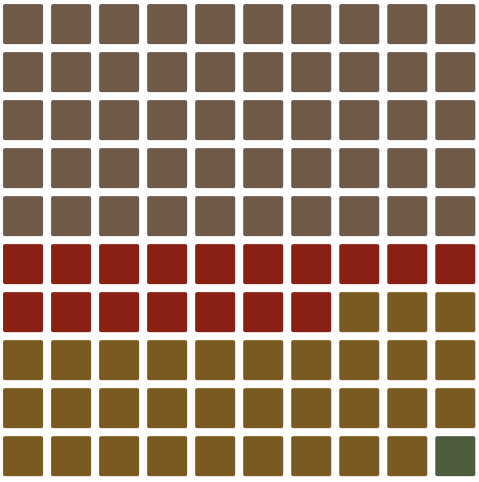
项目	2023-06-30 • 6M	2022-06-30 • 6M
营业收入	2,991.94	2,695.05
营业成本	−1,601.72	−1,545.64
毛利[7]	1,390.22	1,149.41
毛利率[3]	46.47%	42.65%
销售费用	153.28	159.90
管理费用	500.61	529.02
销售及管理费用合计[8]	653.89	688.92
研发费用	未披露	未披露
营业利润	807.29	672.84
净利润	534.17	429.63
归母净利润	520.09	420.32
净利率[4]	17.38%	15.60%
销售费用率[9]	5.12%	5.93%
管理费用率[10]	16.73%	19.63%
研发费用率[11]	未披露	未披露
基本每股收益（港元/股）	5.49	4.41
稀释每股收益（港元/股）	5.33	4.32
经营活动现金流净额	1,029.83	695.23
加权平均净资产收益率	未披露	未披露

资产负债与回报（单位：亿元）[13]

项目	2023-06-30	2023-03-31
资产总计	15,375.03	○ 未披露
负债合计	6,966.87	○ 未披露
所有者权益合计	8,408.16	○ 未披露
资产负债率[6]	◐ 45.31%	○ 未披露

02 产品序列

增值服務仍是最大收入來源，網絡廣告與金融科技及企業服務貢獻提升。



业务结构。已披露分项合计占营业收入 49.87%。格从左上按行填充，1 格 = 1 个百分点

分产品收入与毛利率（单位：亿元）[14]

项目	营业收入	营业成本	毛利率
增值服務	742.11	○ 未披露	○ 未披露
網絡廣告	250.03	○ 未披露	○ 未披露
金融科技及企業服務	486.35	○ 未披露	○ 未披露
其他	13.59	○ 未披露	○ 未披露

分地区 / 分渠道结构：数据不足，本图省略。

客户合同收入（单位：亿元）[15]

项目	营业收入
-增值服務	1,535.48
遊戲	928.48
社交網絡	607.00

项目	营业收入
-網路廣告	459.67
社交及其他廣告	415.87
媒體廣告	43.80
-金融科技及企業服務	973.36
-其他	23.43

用户指标

项目	数值
微信及WeChat的合併月活躍賬戶數	○ 未披露
QQ的移動終端月活躍賬戶數	○ 未披露
收費增值服務註冊賬戶數	○ 未披露

03 组织架构

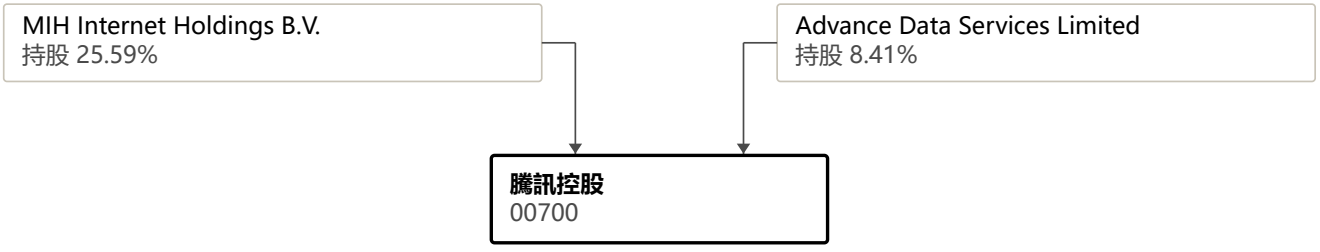
董事會維持既有架構，員工人數與上期基本持平。

员工职能构成：报告未披露，本图省略。

04 股权结构

股權結構集中，主要股東持股穩定，報告期內存在股份回購與註銷。

② 股东结构



股权结构（1/1 面板：股东结构）。股东结构。控制关系未披露（报告未披露控制链），不画控制人层；
股东按持股降序排列，框内为该股东自身持股。

主要股东[16]

项目	持股数	比例	性质
MIH Internet Holdings B.V.	2,449,761,400	25.59%	公司(附註1)
Advance Data Services Limited	804,859,700	8.41%	公司(附註2)

董事持股[17]

项目	持股数	比例
馬化騰	804,859,700	8.41%
李東生	○ 未披露	○ 未披露
Ian Charles Stone	119,250	0.00%
楊紹信	○ 未披露	○ 未披露
柯楊	○ 未披露	○ 未披露
張秀蘭	○ 未披露	○ 未披露

股份回购

项目	回购股数	最高价	最低价	总代价
一月	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露
三月	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露
四月	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露
五月	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露
六月	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露
合計:	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露	○ 未披露

控股股东：未披露

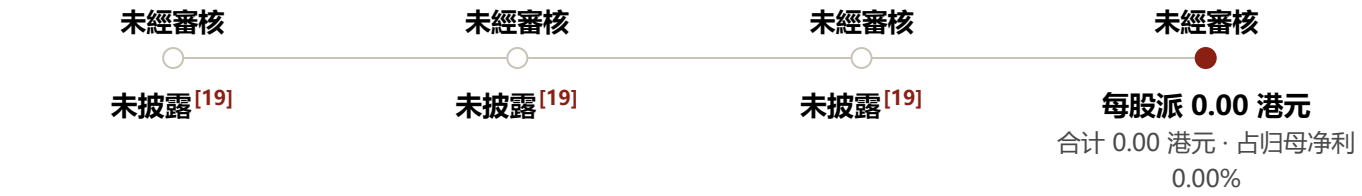
实际控制人：未披露

05 分红回报

董事會未宣派中期股息。

分红方案（单位：港元）

项目	2023-06-30 • 6M	2022-06-30 • 6M
每10股现金分红（港元）	0.00	○ 未披露
现金分红总额	0.00	○ 未披露
分红占归母净利润[18]	◐ 0.00%	○ 未披露



历年派息。每期一个节点；实心为当期派息额，空心节点不表示「未派息」

注释

页首 · 判断摘要与 KPI

1. 营业收入：源报告表 2（第 3 行） ↩
2. 归母净利润：源报告表 2（第 7 行） ↩
3. 毛利率 = 毛利 ÷ 营业收入 × 100 ↩
4. 净利率 = 归母净利润 ÷ 营业收入 × 100 ↩
5. 经营活动现金流净额：源报告表 26（第 7 行） ↩
6. 资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额 × 100 ↩

01 财务表现

7. 毛利 = 营业收入 − 营业成本 ↩
8. 销售及管理费用合计 = 销售费用 + 管理费用 ↩
9. 销售费用率 = 销售费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
10. 管理费用率 = 管理费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
11. 研发费用率 = 研发费用 ÷ 营业收入 × 100 ↩
12. 主要财务数据：源报告表 2、表 17、表 26、表 41、表 42（第 3–15 行） ↩
13. 资产负债与回报：源报告表 19、表 20、表 21（第 12–30 行） ↩

02 产品序列

14. 分产品收入与毛利率：源报告表 5 ↩
15. 客户合同收入：源报告表 35 ↩

04 股权结构

16. 主要股东：源报告表 92 ↩
17. 董事持股：源报告表 77 ↩

05 分红回报

18. 分红占归母净利润 = 现金分红总额 ÷ 归母净利润 × 100 ↩
19. 未經審核：每 10 股派息、分红总额、占归母净利润比例未披露（所需数据缺失）；缺失不等于 0 或「未派息」 ↩
20. 原文（第 217 行）：董事會並無宣派任何截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息 ↩

核对提示

逐条记录按现象归并，同一现象只列一次。

未取到的字段 · 4 项 current_assets、current_liabilities、noncurrent_assets、noncurrent_liabilities

数据来自 2023 年半年报原文；带半实圆点的数值由已披露数值按公式推算，公式见注释。

腾訊控股_00700_interim.zh.md · 生成于 2026-11-10 10:53（北京时间）