

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Tencent 騰訊

TENCENT HOLDINGS LIMITED

騰訊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：700)

截至二零一四年三月三十一日止三個月 業績公佈

董事會欣然宣佈本集團截至二零一四年三月三十一日止三個月的未經審計綜合業績。該等中期業績已經由核數師根據國際審計和核證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱，並經審核委員會審閱。

財務表現摘要

未經審計截至下列日期止三個月

	二零一四年 三月 三十一日	二零一三年 三月 三十一日	同比變動	二零一三年 十二月 三十一日	環比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
收入	18,400	13,548	36%	16,970	8%
毛利	10,600	7,594	40%	8,772	21%
經營盈利	7,790	5,063	54%	4,751	64%
期內盈利	6,432	4,071	58%	3,931	64%
本公司權益持有人 應佔盈利	6,457	4,044	60%	3,911	65%
非通用會計準則 本公司權益持有人 應佔盈利*	5,194	4,038	29%	4,440	17%
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	3.500	2.204	59%	2.125	65%
— 攤薄	3.449	2.166	59%	2.092	65%
非通用會計準則每股 盈利(每股人民幣元)*					
— 基本	2.816	2.200	28%	2.413	17%
— 攤薄	2.775	2.163	28%	2.375	17%

- * 自二零一四年第一季起，由於處置被投資公司及業務收益／虧損的重要性加大，我們將其計入非通用會計準則調整中。之前我們僅將視同處置被投資公司收益／虧損計入非通用會計準則調整中。比較數字已經重列以與新增呈列一致。我們變更此政策是為了向投資者清晰呈列我們於二零一四年第一季產生的處置被投資公司及業務的一次性收益。

業務回顧及展望

整體財務表現

二零一四年第一季度，收入同比增長36%至人民幣184億元。

- **增值服務**。增值服務業務的收入同比增長35%至人民幣144.13億元。我們的網絡遊戲業務受益於QQ手機版與微信上智能手機遊戲的新貢獻、我們的主要個人電腦遊戲及國際業務的收入增長以及新款個人電腦遊戲(例如劍靈)的貢獻。受QQ手機版與微信上智能手機遊戲的平台收入以及我們開放平台應用的按條銷售收入所推動，社交網絡收入錄得加速增長。
- **網絡廣告**。網絡廣告業務的收入同比增長38%至人民幣11.77億元。該項增長主要受社交網絡效果廣告、網絡視頻廣告收入的增長，以及傳統品牌展示廣告收入較少程度的增長所推動，大幅沖淡了於二零一三年九月向搜狗轉讓我們網絡搜索業務對收入的影響。
- **電子商務交易**。電子商務交易業務的收入同比增長32%至人民幣25.24億元，主要反映電子商務交易自營業務量的增長。

本公司權益持有人應佔盈利同比增長60%至人民幣64.57億元。盈利強勁增長反映我們業務的增長，以及我們與京東進行戰略交易及出售我們於文化中國的股權而產生的一次性收益。

非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增長29%至人民幣51.94億元(不包括若干非現金項目、上文所述的一次性處置收益及若干其他併購交易的影響)。

策略摘要

於二零一四年第一季度，我們立足公司策略達成以下交易：(1) 我們與京東的交易，旨在進一步發展我們的電子商務業務；(2) 我們對CJ Games的投資及合作，旨在為我們的用戶帶來更多高品質的手機遊戲體驗；及(3) 我們對樂居的投資及合作，旨在擴大O2O服務的範圍，將其延伸至房地產領域。

融資方面，我們優良的信用狀況贏得更多市場認可並籌得新資金。於二零一四年三月，穆迪將我們的發行人及優先無抵押債務評級由Baa1調高至A3。於二零一四年四月，我們設立50億美元的全球中期票據計劃，並根據該計劃完成本金總額25億美元的首次發行，該首次發行包括票息為2.000%的5億美元3年期優先票據及票息為3.375%的20億美元5年期優先票據。我們欣然看到全球機構投資者積極參與該首次發行，我們的市場領先地位、過往的穩定發展及良好的企業管治記錄獲得廣泛認可。我們穩健的現金流及充沛的淨現金結餘，能讓我們繼續保持優良的信用狀況，我們亦將一如既往的踐行審慎的財務管理政策。

分部及產品摘要

經營資料

	於二零一四年 三月三十一日	於二零一三年 三月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日	同比變動	環比變動
QQ的月活躍賬戶	848.1	825.4	808.0	2.8%	5.0%
QQ的最高同時 在線賬戶(季度)	199.4	173.0	180.3	15.3%	10.6%
微信及WeChat的 合併月活躍賬戶	395.8	211.8	355.0	86.9%	11.5%
QQ空間的 月活躍賬戶	644.2	611.0	625.2	5.4%	3.0%
收費增值服務 註冊賬戶	88.0	104.6	88.6	-15.9%	-0.7%

主要平台

QQ及QQ空間的手機用戶群顯著擴大，手機用戶的參與度得以提升。就QQ而言，QQ的月活躍賬戶總數於二零一四年第一季度末同比增長3%至8.48億。受益於更好的智能手機體驗，QQ的最高同時在綫賬戶於二零一四年四月達到2億。QQ手機版取得了強勁的用戶增長，QQ的智能終端月活躍賬戶同比增長52%至4.90億。就QQ空間而言，QQ空間的月活躍賬戶總數於二零一四年第一季度末同比增長5%至6.44億。QQ空間的智能終端月活躍賬戶達到4.67億，同比增長44%。

於二零一四年第一季度末，微信及WeChat的合併月活躍賬戶同比增長87%至3.96億。於本季度，我們致力於建立微信生態系統，措施包括：(1)將大眾點評及其他服務與微信支付進行整合；(2)通過重大補貼計劃(主要針對預約的士)擴大微信支付的用戶基礎；及(3)通過特定商戶的公眾賬號探索移動電子商務的機遇。國際方面，我們繼續於特定國家提升WeChat的用戶參與度。

就媒體平台而言，騰訊新聞利用我們移動平台的優勢，鞏固其在中國移動新聞應用中的領先地位。騰訊視頻憑藉更豐富的內容、平台的整合及用戶體驗的提升，於二零一四年第一季度實現用戶及流量的大幅上升。儘管網絡視頻市場份額一定程度上受內容影響而波動，但令我們感到欣慰的是根據艾瑞報告以個人電腦月度視頻播放覆蓋人數計，騰訊視頻於二零一四年三月在中國網絡視頻網站中排名第一，而根據comScore報告以個人電腦月度視頻觀看量計，騰訊視頻亦於同期排名第一。

增值服務

於二零一四年第一季度，隨著我們為用戶提供更多的應用組合及提升用戶體驗，我們開放平台的按條銷售收入錄得同比穩步增長。我們的增值訂購服務總體上與去年同期相比仍然表現較弱。然而，QQ會員(我們推出時間最悠久的訂購服務)受到手機與個人電腦特權相整合的促進，其收入於本季度錄得溫和增長，我們期待將手機特權推廣至我們的其他訂購服務。

我們的網絡遊戲業務收入(包括個人電腦遊戲及手機遊戲)錄得同比穩健增長。就個人電腦遊戲而言，在我們主要遊戲及國際業務自然擴展的同時，新款遊戲(例如劍靈)亦對收入作出了顯著的貢獻。就手機遊戲而言，我們豐富了QQ手機版與微信上智能手機遊戲的組合，並致力於利用我們的平台優勢提升商業化。因此，於二零一四年第一季度，該等遊戲的付費用戶數環比增長一倍以上，總收入環比增長約兩倍並超過人民幣18億元。該等遊戲中的六款於本季度不同時間均曾名列中國iOS App Store 排行榜前十名。為豐富我們的智能手機遊戲組合，我們將若干國際流行遊戲加入我們的待發佈遊戲中，如「糖果粉碎機傳奇」及「全民打怪獸」。

網絡廣告

我們的網絡廣告業務得益於品牌展示及效果展示廣告的收入增長。就品牌展示廣告而言，伴隨千次曝光收費單價提高及銷售率增長，來自網絡視頻平台的收入同比強勁增長，傳統品牌展示廣告亦錄得較溫和增長。來自移動新聞服務上的品牌展示廣告貢獻儘管基數較低，環比亦錄得增長。就效果展示廣告而言，伴隨曝光量及點擊收費單價的提高，社交平台的收入錄得同比大幅增長。於本季度，我們持續開拓網絡效果廣告位資源，並在我們的平台上探索移動效果廣告的機遇。

電子商務交易

在電子商務策略改變的背景下，我們的電子商務業務交易收入仍錄得同比增長。於二零一四年三月完成與京東的交易後，我們不再確認來自我們交易平台上的實物商品交易服務費收入。展望未來，隨著我們將資源側重投入與京東的合作，我們認為來自電子商務交易業務的收入及成本均可能減少。

管理層討論及分析

二零一四年第一季與二零一三年第一季的比較

下表載列二零一四年第一季與二零一三年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	18,400	13,548
收入成本	(7,800)	(5,954)
毛利	10,600	7,594
利息收入	375	277
其他收益淨額	1,607	351
銷售及市場推廣開支	(1,855)	(963)
一般及行政開支	(2,937)	(2,196)
經營盈利	7,790	5,063
財務成本淨額	(238)	(82)
分佔聯營公司盈利	45	131
分佔合營公司虧損	(1)	(12)
除稅前盈利	7,596	5,100
所得稅開支	(1,164)	(1,029)
期內盈利	6,432	4,071
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	6,457	4,044
非控制性權益	(25)	27
	6,432	4,071
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利*	5,194	4,038

* 自二零一四年第一季起，由於處置被投資公司及業務收益／虧損的重要性加大，我們將其計入非通用會計準則調整中。之前我們僅將視同處置被投資公司收益／虧損計入非通用會計準則調整中。比較數字已經重列以與新增呈列一致。我們變更此政策是為了向投資者清晰呈列我們於二零一四年第一季產生的處置被投資公司及業務的一次性收益。

收入。收入較二零一三年第一季增加36%至二零一四年第一季的人民幣184億元。下表載列本集團於二零一四年第一季及二零一三年第一季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一四年三月三十一日		二零一三年三月三十一日	
	估收入		估收入	
	金額	總額百分比	金額	總額百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	14,413	78%	10,666	79%
網絡廣告	1,177	6%	850	6%
電子商務交易	2,524	14%	1,914	14%
其他	286	2%	118	1%
收入總額	<u>18,400</u>	<u>100%</u>	<u>13,548</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務的收入較二零一三年第一季增加35%至二零一四年第一季的人民幣144.13億元。網絡遊戲收入增加39%至人民幣103.87億元。該項增加主要受QQ手機版與微信上的智能手機遊戲收入的新貢獻、主要個人電腦遊戲及國際業務收入的增長以及新款個人電腦遊戲(例如劍靈)的貢獻所推動。社交網絡收入增加26%至人民幣40.26億元。該項增加主要受QQ手機版與微信上智能手機遊戲平台收入以及我們開放平台應用的按條銷售收入增長所推動，其部分增長被訂購收入的降低所抵銷。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一三年第一季增加38%至二零一四年第一季的人民幣11.77億元。該項增加主要受社交網絡效果廣告、網絡視頻廣告收入的增長，以及傳統品牌展示廣告收入較少程度增長所推動，大幅沖淡了於二零一三年九月向搜狗轉讓我們網絡搜索業務對收入的影響。
- 本集團電子商務交易業務的收入較二零一三年第一季增加32%至二零一四年第一季的人民幣25.24億元。該項增加主要受電子商務自營業務交易量增長所推動。

收入成本。收入成本較二零一三年第一季增加31%至二零一四年第一季的人民幣78億元。該項增加主要反映銷貨成本、分成及內容成本以及頻寬及服務器托管費的增加。以收入百分比計，收入成本由二零一三年第一季的44%減少至二零一四年第一季的42%。下表載列本集團於二零一四年第一季及二零一三年第一季按業務劃分的收入成本：

未經審計				
截至下列日期止三個月				
	二零一四年三月三十一日		二零一三年三月三十一日	
	佔分部		佔分部	
	金額	收入百分比	金額	收入百分比
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	4,371	30%	3,593	34%
網絡廣告	766	65%	504	59%
電子商務交易	2,422	96%	1,782	93%
其他	241	84%	75	64%
	<u>7,800</u>		<u>5,954</u>	
收入成本總額	<u>7,800</u>		<u>5,954</u>	

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一三年第一季增加22%至二零一四年第一季的人民幣43.71億元。該項增加主要受分成及內容成本、頻寬及服務器托管費及僱員成本增加所致。收入成本的增長速度低於收入的增長，部分由於智能手機遊戲大多為毛利率相對較高的自研遊戲。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較二零一三年第一季增加52%至二零一四年第一季的人民幣7.66億元。該項增加主要反映視頻內容成本增加，我們自二零一三年第四季起加速了對視頻內容成本的攤銷。頻寬及服務器托管費以及僱員成本亦增加。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一三年第一季增加36%至二零一四年第一季的人民幣24.22億元。該項增加主要反映電子商務自營業務的交易量增長帶動銷貨成本增加。

其他收益淨額。其他收益淨額較二零一三年第一季增至二零一四年第一季的人民幣16.07億元。該項增加主要是由於我們與京東進行戰略交易，產生處置收益達人民幣19.42億元，及出售我們於文化中國的股權產生的收益為人民幣7.43億元，部分增加被對所選投資公司的減值撥備所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支較二零一三年第一季增加93%至二零一四年第一季的人民幣18.55億元。該項增加主要反映對微信支付的用戶及商戶的重大補貼計劃(主要針對預約的士)，以及在手機安全軟件及手機瀏覽器方面的市場推廣開支增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一三年第一季的7%增加至二零一四年第一季的10%。

一般及行政開支。一般及行政開支較二零一三年第一季增加34%至二零一四年第一季的人民幣29.37億元。該項增加主要反映研究及開發開支及僱員成本增加。以收入百分比計，二零一四年第一季一般及行政開支為16%，與二零一三年第一季大致保持穩定。

財務成本淨額。財務成本淨額較二零一三年第一季增至二零一四年第一季的人民幣2.38億元。該項增加主要反映二零一四年第一季的滙率變動導致我們以外幣列值的債項產生的滙兌虧損，而去年同期錄得滙兌收益。

所得稅開支。所得稅開支較二零一三年第一季增加13%至二零一四年第一季的人民幣11.64億元。於二零一四年第一季，與預期將由我們的中國附屬公司向彼等的海外母公司支付的未滙出保留盈利適用的預提所得稅有關的遞延所得稅負債較去年同期有所增加。而於二零一四年第一季，我們確認一家合資格享有較低企業所得稅稅率的中國附屬公司的所得稅開支撥回。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第一季增加60%至二零一四年第一季的人民幣64.57億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第一季增加29%至二零一四年第一季的人民幣51.94億元。

二零一四年第一季與二零一三年第四季的比較

下表載列二零一四年第一季與二零一三年第四季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	18,400	16,970
收入成本	(7,800)	(8,198)
毛利	10,600	8,772
利息收入	375	377
其他收益淨額	1,607	405
銷售及市場推廣開支	(1,855)	(2,033)
一般及行政開支	(2,937)	(2,770)
經營盈利	7,790	4,751
財務(成本)／收入淨額	(238)	6
分佔聯營公司盈利／(虧損)	45	(14)
分佔合營公司虧損	(1)	(4)
除稅前盈利	7,596	4,739
所得稅開支	(1,164)	(808)
期內盈利	<u>6,432</u>	<u>3,931</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	6,457	3,911
非控制性權益	(25)	20
	<u>6,432</u>	<u>3,931</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利*	<u>5,194</u>	<u>4,440</u>

* 自二零一四年第一季起，由於處置被投資公司及業務收益／虧損的重要性加大，我們將其計入非通用會計準則調整中。之前我們僅將視同處置被投資公司收益／虧損計入非通用會計準則調整中。比較數字已經重列以與新增呈列一致。我們變更此政策是為了向投資者清晰呈列我們於二零一四年第一季產生的處置被投資公司及業務的一次性收益。

收入。收入較二零一三年第四季增加8%至二零一四年第一季的人民幣184億元。下表載列本集團於二零一四年第一季及二零一三年第四季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	佔收入		佔收入	
	金額	總額百分比	金額	總額百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	14,413	78%	11,932	70%
網絡廣告	1,177	6%	1,497	9%
電子商務交易	2,524	14%	3,324	20%
其他	286	2%	217	1%
收入總額	<u>18,400</u>	<u>100%</u>	<u>16,970</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務的收入較二零一三年第四季增加21%至二零一四年第一季的人民幣144.13億元。網絡遊戲收入增加23%至人民幣103.87億元。該項增加主要受QQ手機版與微信上的智能手機遊戲收入增加、主要個人電腦遊戲收入增加(受益於推廣活動及季節性優勢)以及新款個人電腦遊戲(例如劍靈)的貢獻所推動。社交網絡收入增加16%至人民幣40.26億元。該項增加主要反映QQ手機版與微信上的智能手機遊戲平台收入的增加。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一三年第四季減少21%至二零一四年第一季的人民幣11.77億元。該項減少主要由於中國春節假期期間乃廣告主減少投放的淡季，以及我們改變電子商務策略對與電子商務相關的廣告收入產生的影響。
- 本集團電子商務交易業務的收入較二零一三年第四季減少24%至二零一四年第一季的人民幣25.24億元。該項減少主要由於電子商務行業處於淡季以及我們改變電子商務策略所致。於二零一四年三月完成與京東的交易後，我們不再確認實物商品交易平台所產生的服務費收入。

收入成本。收入成本較二零一三年第四季減少5%至二零一四年第一季的人民幣78億元。該項變動主要反映電子商務交易業務收入環比減少導致銷貨成本下降，部分被僱員成本增加所抵銷。以收入百分比計，收入成本由二零一三年第四季的48%減少至二零一四年第一季的42%。下表載列本集團於二零一四年第一季及二零一三年第四季按業務劃分的收入成本：

未經審計				
截至下列日期止三個月				
	二零一四年三月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	佔分部		佔分部	
	金額	收入百分比	金額	收入百分比
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	4,371	30%	3,886	33%
網絡廣告	766	65%	1,011	68%
電子商務交易	2,422	96%	3,164	95%
其他	241	84%	137	63%
收入成本總額	<u>7,800</u>		<u>8,198</u>	

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一三年第四季增加12%至二零一四年第一季的人民幣43.71億元。該項增加主要受分成及內容成本及僱員成本增加所致。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較二零一三年第四季減少24%至二零一四年第一季的人民幣7.66億元。該項減少主要反映出並無我們於二零一三年第四季加速視頻內容成本攤銷有關的追溯調整的影響。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一三年第四季減少23%至二零一四年第一季的人民幣24.22億元。該項減少主要反映電子商務自營業務的交易量減少導致銷貨成本下降。

其他收益淨額。其他收益淨額較二零一三年第四季增至二零一四年第一季的人民幣16.07億元。該項增加主要是由於我們與京東進行戰略交易，產生處置收益達人民幣19.42億元，及出售我們於文化中國的股權產生的收益為人民幣7.43億元，部分增加被對所選投資公司的減值撥備增加、向騰訊公益慈善基金會作出的捐款增加以及補貼及退稅減少所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支較二零一三年第四季減少9%至二零一四年第一季的人民幣18.55億元。該項減少主要反映廣告及推廣活動的季節性減少，部分減少被對微信支付的用户及商戶的重大補貼計劃(主要針對預約的士)所抵銷。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一三年第四季的12%減少至二零一四年第一季的10%。

一般及行政開支。一般及行政開支較二零一三年第四季增加6%至二零一四年第一季的人民幣29.37億元。該項增加主要受研究及開發開支及僱員成本增加所致。以收入百分比計，二零一四年第一季一般及行政開支為16%，與二零一三年第四季大致保持穩定。

財務(成本)／收入淨額。二零一四年第一季，我們錄得財務成本淨額人民幣2.38億元，而二零一三年第四季財務收入淨額為人民幣0.06億元。該項變動主要反映二零一四年第一季的滙率變動導致我們以外幣列值的債項產生的滙兌虧損，而二零一三年第四季錄得滙兌收益。

所得稅開支。所得稅開支較二零一三年第四季增加44%至二零一四年第一季的人民幣11.64億元。於二零一四年第一季，我們確認與預期將由我們的中國附屬公司向彼等的海外母公司支付的未滙出保留盈利適用的預提所得稅有關的遞延所得稅負債，而上一季度並無確認該等遞延所得稅負債。而於二零一四年第一季，我們確認一家合資格享有較低企業所得稅稅率的中國附屬公司的所得稅開支撥回。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第四季增加65%至二零一四年第一季的人民幣64.57億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第四季增加17%至二零一四年第一季的人民幣51.94億元。

其他財務資料

	未經審計		
	截至下列日期止三個月		
	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一三年 三月三十一日
EBITDA (a)	6,787	5,184	5,157
經調整的EBITDA (a)	7,121	5,467	5,438
經調整的EBITDA 比率 (b)	39%	32%	40%
利息開支	112	105	98
現金淨額 (c)	34,245	36,218	32,731
資本開支 (d)	1,138	1,679	1,035

附註：

- (a) EBITDA 包括經營盈利減利息收入，加其他虧損／(收益)淨額和固定資產及投資物業折舊以及無形資產攤銷。經調整的EBITDA 包括EBITDA 加按股權結算的股份酬金開支。
- (b) 經調整的EBITDA 比率根據經調整的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、定期存款及已質押作銀行借款擔保的受限制現金，減借款及長期應付票據計算。
- (d) 資本開支包括添置(不包括業務合併)固定資產、在建工程、土地使用權以及無形資產(不包括遊戲及其他內容授權)。

下表載列所示期間經營盈利與本集團的EBITDA及經調整的EBITDA之間的調節：

	未經審計		
	截至下列日期止三個月		
	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一三年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
經營盈利	7,790	4,751	5,063
調整：			
利息收入	(375)	(377)	(277)
其他(收益)／虧損淨額	(1,607)	(405)	(351)
固定資產及投資物業折舊	704	680	560
無形資產攤銷	275	535	162
EBITDA	6,787	5,184	5,157
按股權結算的股份酬金	334	283	281
經調整的EBITDA	7,121	5,467	5,438

非通用會計準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干非通用會計準則財務計量(包括非通用會計準則經營盈利、非通用會計準則經營利潤率、非通用會計準則期內盈利、非通用會計準則純利率、非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利、非通用會計準則每股基本盈利及非通用會計準則每股攤薄盈利)已於本公佈內呈列。此等未經審計非通用會計準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充而非替代計量。此外，此等非通用會計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，非通用會計準則財務計量藉排除若干非現金項目及併購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。下表載列本公司二零一四年第一季、二零一三年第四季及二零一三年第一季的非通用會計準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的計量的差異：

未經審計截至二零一四年三月三十一日止三個月

	已報告	調整						非通用會計準則*
		按股權結算的股份酬金	按現金結算的股份酬金 (a)	視同處置/ 處置(收益) /虧損 (b)	無形 資產攤銷 (c)	減值撥備 (d)	特別 股息收入 (e)	
經營盈利	7,790	334	234	(2,717)	16	820	—	6,477
期內盈利	6,432	334	234	(2,669)	55	820	—	5,206
本公司權益持有人 應佔盈利	6,457	328	219	(2,682)	52	820	—	5,194
每股盈利 (每股人民幣元)								
— 基本	3,500							2,816
— 攤薄	3,449							2,775
經營利潤率	42%							35%
純利率	35%							28%

未經審計截至二零一三年十二月三十一日止三個月

	已報告	調整						非通用會計準則*
		按股權結算的股份酬金	按現金結算的股份酬金 (a)	視同處置/ 處置(收益) /虧損 (b)	無形 資產攤銷 (c)	減值撥備 (d)	特別 股息收入 (e)	
經營盈利	4,751	283	180	(242)	24	87	—	5,083
期內盈利	3,931	283	180	(58)	66	87	—	4,489
本公司權益持有人 應佔盈利	3,911	278	160	(58)	62	87	—	4,440
每股盈利 (每股人民幣元)								
— 基本	2,125							2,413
— 攤薄	2,092							2,375
經營利潤率	28%							30%
純利率	23%							26%

未經審計截至二零一三年三月三十一日止三個月

	已報告	調整					特別 股息收入 (e)	非通用 會計準則*
		按股權結算 的股份酬金	視同處置/ 按現金結算 的股份酬金 (a)	處置(收益) /虧損 (b)	無形 資產攤銷 (c)	減值撥備 (d)		
經營盈利	5,063	281	117	—	38	—	(438)	5,061
期內盈利	4,071	281	117	—	58	—	(438)	4,089
本公司權益持有人 應佔盈利	4,044	278	104	—	50	—	(438)	4,038
每股盈利 (每股人民幣元)								
—基本	2.204							2.200
—攤薄	2.166							2.163
經營利潤率	37%							37%
純利率	30%							30%

* 自二零一四年第一季起，由於處置被投資公司及業務收益／虧損的重要性加大，我們將其計入非通用會計準則調整中。之前我們僅將視同處置被投資公司收益／虧損計入非通用會計準則調整中。比較數字已經重列以與新增呈列一致。我們變更此政策是為了向投資者清晰呈列我們於二零一四年第一季產生的處置被投資公司及業務的一次性收益。

附註：

- (a) 包括授予被投資公司僱員的認沽期權(可由本集團收購的被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) 視同處置被投資公司及處置被投資公司及業務的(收益)／虧損淨額
- (c) 因收購而產生的無形資產攤銷，已扣除相關遞延所得稅
- (d) 於聯營公司及可供出售金融資產的減值撥備
- (e) 來自Mail.ru的特別股息收入

流動資金及財務資源

於二零一四年三月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團的現金淨額狀況如下：

	未經審計 二零一四年 三月三十一日	經審計 二零一三年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	26,523	20,228
定期存款(包括流動與非流動)	25,989	31,043
	52,512	51,271
借款(包括流動與非流動)	(9,035)	(5,912)
長期應付票據	(9,232)	(9,141)
現金淨額	34,245	36,218

於二零一四年三月三十一日，本集團財務資源中的人民幣72.73億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣60.39億元)乃以非人民幣列值的存款持有。就人民幣波動而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣(並非可自由兌換的貨幣)，故此本集團或會因與本集團的存款有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

財務資料

綜合財務狀況表

於二零一四年三月三十一日

		未經審計 二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
固定資產		8,628	8,693
在建工程		2,214	2,041
投資物業		272	—
土地使用權		806	871
無形資產		4,369	4,103
於聯營公司的權益	3	24,928	12,170
於合營公司的投資		19	9
遞延所得稅資產		352	431
可供出售金融資產	4	14,278	12,515
預付款項、按金及其他資產		1,291	1,296
定期存款		8,415	11,420
		<u>65,572</u>	<u>53,549</u>
流動資產			
存貨		939	1,384
應收賬款	5	3,103	2,955
預付款項、按金及其他資產		6,778	5,365
定期存款		17,574	19,623
受限制現金		6,426	4,131
現金及現金等價物		26,523	20,228
		<u>61,343</u>	<u>53,686</u>
資產總額		<u><u>126,915</u></u>	<u><u>107,235</u></u>

	附註	未經審計 二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		—	—
股本溢價		3,185	2,846
股份獎勵計劃所持股份		(881)	(871)
其他儲備		3,530	3,746
保留盈利		58,681	52,224
		<u>64,515</u>	<u>57,945</u>
非控制性權益		<u>491</u>	<u>518</u>
權益總額		<u>65,006</u>	<u>58,463</u>
負債			
非流動負債			
借款	7	5,199	3,323
長期應付票據	8	9,232	9,141
遞延所得稅負債		1,490	1,441
長期應付款項		1,624	1,600
遞延收入		4,147	—
		<u>21,692</u>	<u>15,505</u>
流動負債			
應付賬款	9	8,006	6,680
其他應付款項及預提費用		12,127	10,246
借款	7	3,836	2,589
流動所得稅負債		725	1,318
其他稅項負債		428	593
遞延收入		15,095	11,841
		<u>40,217</u>	<u>33,267</u>
負債總額		<u>61,909</u>	<u>48,772</u>
權益及負債總額		<u>126,915</u>	<u>107,235</u>
流動資產淨額		<u>21,126</u>	<u>20,419</u>
資產總額減流動負債		<u>86,698</u>	<u>73,968</u>

綜合收益表

截至二零一四年三月三十一日止三個月

	附註	未經審計	
		截至三月三十一日止三個月	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入			
增值服務		14,413	10,666
網絡廣告		1,177	850
電子商務交易		2,524	1,914
其他		286	118
		<u>18,400</u>	<u>13,548</u>
收入成本	11	<u>(7,800)</u>	<u>(5,954)</u>
毛利		10,600	7,594
利息收入		375	277
其他收益淨額	10	1,607	351
銷售及市場推廣開支	11	(1,855)	(963)
一般及行政開支	11	<u>(2,937)</u>	<u>(2,196)</u>
經營盈利		7,790	5,063
財務成本淨額		(238)	(82)
分佔聯營公司盈利		45	131
分佔合營公司虧損		<u>(1)</u>	<u>(12)</u>
除稅前盈利		7,596	5,100
所得稅開支	12	<u>(1,164)</u>	<u>(1,029)</u>
期內盈利		<u><u>6,432</u></u>	<u><u>4,071</u></u>

		未經審計	
		截至三月三十一日止三個月	
		二零一四年	二零一三年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元
下列人士應佔：			
	本公司權益持有人	6,457	4,044
	非控制性權益	<u>(25)</u>	<u>27</u>
		<u>6,432</u>	<u>4,071</u>
歸屬於本公司權益持有人的每股盈利			
(每股人民幣元)			
	— 基本	13 <u>3,500</u>	<u>2,204</u>
	— 攤薄	13 <u>3,449</u>	<u>2,166</u>

綜合全面收益表

截至二零一四年三月三十一日止三個月

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>6,432</u>	<u>4,071</u>
其他全面收益(除稅淨額)：		
可重新分類至損益的項目		
分佔聯營公司其他全面收益	8	—
可供出售金融資產公允價值變動虧損淨額	(37)	(606)
外幣折算差額	<u>17</u>	<u>(12)</u>
	<u>(12)</u>	<u>(618)</u>
期內全面收益總額	<u><u>6,420</u></u>	<u><u>3,453</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	6,441	3,428
非控制性權益	<u>(21)</u>	<u>25</u>
	<u><u>6,420</u></u>	<u><u>3,453</u></u>

綜合權益變動表

截至二零一四年三月三十一日止三個月

未經審計

	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	股份獎勵計劃 所持股份 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	保留盈利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
於二零一四年一月一日的結餘	—	2,846	(871)	3,746	52,224	57,945	518	58,463
全面收益								
期內盈利	—	—	—	—	6,457	6,457	(25)	6,432
其他全面收益：								
—分佔聯營公司其他全面收益	—	—	—	8	—	8	—	8
—可供出售金融資產公允價值 變動虧損淨額	—	—	—	(37)	—	(37)	—	(37)
—外幣折算差額	—	—	—	13	—	13	4	17
期內全面收益總額	—	—	—	(16)	6,457	6,441	(21)	6,420
與持有人進行的交易								
僱員購股權計劃：								
—僱員服務的價值	—	11	—	18	—	29	3	32
—已發行股份的所得款項	—	64	—	—	—	64	—	64
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	—	268	—	31	—	299	3	302
—股份獎勵計劃所購股份	—	—	(14)	—	—	(14)	—	(14)
—獎勵股份的歸屬	—	(4)	4	—	—	—	—	—
期內持有人出資及應佔分派總額	—	339	(10)	49	—	378	6	384
業務合併產生的非控制性權益	—	—	—	—	—	—	84	84
處置一間非全資附屬公司的權益	—	—	—	230	—	230	(10)	220
收購非全資附屬公司的額外權益	—	—	—	(479)	—	(479)	(86)	(565)
期內與持有人進行的交易總額	—	339	(10)	(200)	—	129	(6)	123
於二零一四年三月三十一日的結餘	—	3,185	(881)	3,530	58,681	64,515	491	65,006

	本公司權益持有人應佔							
	股份獎勵計劃					合計	非控制性權益	權益總額
	股本	股本溢價	所持股份	其他儲備	保留盈利			
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一三年一月一日的結餘	—	2,880	(667)	816	38,269	41,298	850	42,148
全面收益								
期內盈利	—	—	—	—	4,044	4,044	27	4,071
其他全面收益：								
—可供出售金融資產公允價值變動虧損淨額	—	—	—	(606)	—	(606)	—	(606)
—外幣折算差額	—	—	—	(10)	—	(10)	(2)	(12)
期內全面收益總額	—	—	—	(616)	4,044	3,428	25	3,453
與持有人進行的交易								
僱員購股權計劃：								
—僱員服務的價值	—	24	—	12	—	36	2	38
—已發行股份的所得款項	—	27	—	—	—	27	—	27
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	—	235	—	7	—	242	1	243
—股份獎勵計劃所購股份	—	—	(7)	—	—	(7)	—	(7)
—獎勵股份的歸屬	—	(4)	4	—	—	—	—	—
回購及註銷股份	—	(321)	—	—	—	(321)	—	(321)
期內持有人出資及應佔分派總額	—	(39)	(3)	19	—	(23)	3	(20)
收購非全資附屬公司的額外權益	—	—	—	6	—	6	(5)	1
期內與持有人進行的交易總額	—	(39)	(3)	25	—	(17)	(2)	(19)
於二零一三年三月三十一日的結餘	—	2,841	(670)	225	42,313	44,709	873	45,582

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年三月三十一日止三個月

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
經營活動所得現金流量淨額	6,574	6,978
投資活動耗用現金流量淨額	(3,378)	(4,691)
融資活動所得／(耗用)現金流量淨額	<u>3,043</u>	<u>(610)</u>
現金及現金等價物增加淨額	6,239	1,677
期初的現金及現金等價物	20,228	13,383
現金及現金等價物的滙兌收益／(虧損)	<u>56</u>	<u>(36)</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>26,523</u></u>	<u><u>15,024</u></u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	20,580	8,617
初步為期不超過三個月的定期存款及 高流動性投資	<u>5,943</u>	<u>6,407</u>
	<u><u>26,523</u></u>	<u><u>15,024</u></u>

附註：

1 一般資料、編製及呈列基準

本公司於開曼群島註冊成立。本公司股份自二零零四年六月十六日起在聯交所主板上市。

本公司乃一間投資控股公司。本集團主要於中國為用戶提供增值服務、網絡廣告服務以及電子商務交易服務。

本集團於二零一四年三月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月的相關綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註(統稱「中期財務資料」)於二零一四年五月十四日獲董事會批准。

此等中期財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

此等中期財務資料應連同本公司於二零一四年三月十九日刊發的二零一三年年報所載的本集團截至二零一三年十二月三十一日止的年度綜合財務報表(「二零一三年財務報表」)一併閱讀。

除下文所述者外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零一三年財務報表所採用者一致，該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就按公允價值列賬的資產與負債(如可供出售金融資產)作出重估修訂。

中期企業所得稅按年度應課稅盈利預期所適用的稅率作出撥備。

本集團已於二零一四年一月一日開始的財政年度採納下列準則及詮釋的修訂，該等準則並不會對本集團的中期財務資料產生重大影響。

國際會計準則第32號(修訂)	金融工具：呈報
國際會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認及計量
國際財務報告準則第10及12號和 國際會計準則第27號(修訂)	綜合投資實體
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	稅費

2 分部資料

本集團於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 網絡廣告；
- 電子商務交易；及
- 其他

本集團的其他分部包括提供商標授權、軟件開發服務、軟件銷售以及其他服務。

截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月內，分部間概無任何重大交易。向主要營運決策人報告的來自外部客戶的收入乃與綜合收益表採用一致的方式計量。

截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月向主要營運決策人提供的可報告分部資料呈列如下：

	未經審計				
	截至二零一四年三月三十一日止三個月				
	增值服務	網絡廣告	電子商務交易	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部收入	<u>14,413</u>	<u>1,177</u>	<u>2,524</u>	<u>286</u>	<u>18,400</u>
毛利	<u>10,042</u>	<u>411</u>	<u>102</u>	<u>45</u>	<u>10,600</u>
折舊	454	38	4	6	502
攤銷	45	182	—	—	227
分佔聯營公司盈利／(虧損)	145	(45)	(49)	(6)	45
分佔合營公司虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>

	未經審計				合計 人民幣百萬元
	截至二零一三年三月三十一日止三個月				
	增值服務 人民幣百萬元	網絡廣告 人民幣百萬元	電子商務交易 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	
分部收入	<u>10,666</u>	<u>850</u>	<u>1,914</u>	<u>118</u>	<u>13,548</u>
毛利	<u>7,073</u>	<u>346</u>	<u>132</u>	<u>43</u>	<u>7,594</u>
折舊	373	31	4	4	412
攤銷	49	47	—	—	96
分佔聯營公司盈利／(虧損)	108	—	(9)	32	131
分佔合營公司虧損	<u>(12)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(12)</u>

3 於聯營公司的權益

	未經審計	經審計
	二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於聯營公司的投資(a)		
— 上市股份	1,240	1,426
— 非上市股份	<u>22,547</u>	<u>9,441</u>
	23,787	10,867
於聯營公司可贖回優先股的投資(b)	972	1,119
向聯營公司提供的貸款(c)	<u>169</u>	<u>184</u>
	<u>24,928</u>	<u>12,170</u>

附註：

(a) 於聯營公司的投資

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初	10,867	6,310
收購(i)、(ii)及(iii)	13,416	24
轉自可供出售金融資產	50	—
分佔聯營公司盈利	45	131
分佔聯營公司的其他全面收益	8	—
收到聯營公司的股息	—	(8)
部分處置聯營公司	(192)	—
減值撥備(iv)	(407)	—
期末	<u>23,787</u>	<u>6,457</u>

- (i) 二零一四年三月，本集團與京東(為在中國運營的自營電子商務公司)訂立多份協議(包括股份認購協議、認購期權協議及若干份股權轉讓及資產轉讓協議)(「京東首次公開發售前認購」)，本集團以現金、若干電子商務相關業務及資產，以及易迅9.9%的股權(已授出一份以人民幣8億元或權益當時的公允價值兩者中的較高者為對價收購本集團持有的剩餘易迅股權的認購期權)的代價購買京東351,678,637股普通股，佔緊隨京東首次公開發售前認購完成後的在外流通的京東普通股的15.0%。

此外，本集團已與京東訂立戰略合作協議(「戰略合作協議」)。根據戰略合作協議，本集團將向京東提供微信與QQ手機版的一級入口位置，以及其他平台支持。因此，總代價亦包括根據戰略合作協議將向京東提供的支持的公允價值。有關支持入賬列作遞延收入，其金額於戰略合作協議期間予以分攤。

投資京東的代價總額約為人民幣87.98億元。

同日，本集團亦訂立了首次公開發售股份認購協議，同意於緊隨京東首次公開發售完成後進一步認購佔京東首次公開發售後基準下的在外流通的京東普通股的5.0%。

由於本集團在京東董事會有派駐代表，故京東作為本集團的聯營公司列賬。

- (ii) 二零一四年三月，本集團與易居訂立協議，以現金代價1.8億美元(約等於人民幣11.02億元)按全面攤薄基準向易居收購樂居的約15.0%股權。該交易於二零一四年三月完成。於二零一四年四月二十二日，本集團在樂居首次公开发售的同時認購其額外股份，以按全面攤薄基準維持本集團的15.0%股權。

由於本集團在樂居董事會有派駐代表，故樂居作為本集團的聯營公司列賬。

- (iii) 除上文所述者外，截至二零一四年三月三十一日止三個月，本集團以總代價人民幣35.16億元收購某些其他聯營公司或額外投資於現有聯營公司。該等聯營公司主要從事O2O生活資訊業務、團購交易服務及其他業務。
- (iv) 截至二零一四年三月三十一日止三個月，本集團參考聯營公司的業務表現及可收回價值的評估，就若干聯營公司的投資作出減值撥備人民幣4.07億元(截至二零一三年三月三十一日止三個月：無)。

(b) 於聯營公司可贖回優先股的投資

本集團持有聯營公司的若干可贖回優先股，該等聯營公司主要從事網絡社區服務、網絡遊戲開發及其他互聯網相關業務。有關股份的贖回價經協定不低於其初始認購價。

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本集團參考相關聯營公司的業務表現及可收回價值的評估亦就其於若干聯營公司的可贖回優先股的投資作出減值撥備人民幣2.25億元(截至二零一三年三月三十一日止三個月：無)。

(c) 向聯營公司提供的貸款

於二零一四年三月三十一日，本集團向聯營公司提供的貸款賬面價值為人民幣1.69億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.84億元)。向聯營公司提供的貸款本金總額為人民幣1.64億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.79億元)並須於兩年內償還。該等貸款適用年利率為4.0%至6.0%或免息。

4 可供出售金融資產

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初	12,515	5,633
增加((a)及(b))	2,072	76
公允價值變動虧損	(71)	(590)
轉至於聯營公司的權益	(50)	—
減值撥備	<u>(188)</u>	<u>—</u>
期末，非流動	<u>14,278</u>	<u>5,119</u>
上市證券的市值	<u>7,048</u>	<u>3,494</u>

附註：

- (a) 二零一四年一月，本集團與華南城訂立協議，以 14.97 億港元(約等於人民幣 11.77 億元)的現金代價收購華南城的 9.9% 普通股。此外，本集團於對華南城作出首次投資後兩年內擁有以現金代價 8.57 億港元(約等於人民幣 6.8 億元)認購華南城額外股份的認購期權。華南城為一家中國大型綜合物流及貿易中心開發商及運營商。
- (b) 於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本集團以人民幣 8.95 億元的總代價收購部分其他可供出售金融資產或額外投資於現有可供出售金融資產。彼等主要從事互聯網相關業務及其他業務。

5 應收賬款

應收賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	1,252	1,537
31至60天	1,084	827
61至90天	315	369
超過90天	452	222
	<u>3,103</u>	<u>2,955</u>

於二零一四年三月三十一日的應收賬款主要指應收電信營運商(包括中國移動、中國聯通、中國電信及彼等各自的分公司、附屬公司及聯屬公司)及主要位於中國的品牌展示廣告客戶的款項。

合約並無規定電信營運商須於特定時間內支付本集團該等欠款，然而，該等客戶通常於30至120天內支付款項。網絡廣告客戶(主要為品牌展示廣告代理商)的賒賬期通常為簽訂的廣告訂單執行完成後90天內。

6 購股權及股份獎勵計劃

(a) 購股權計劃

本公司已採納數項購股權計劃，為其董事、行政人員、僱員、顧問及其他合資格人士提供激勵與獎勵：

(i) 首次公開售股前購股權計劃

於二零零四年六月十六日本公司上市日，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權均已授出。首次公開售股前購股權計劃於二零一一年十二月三十一日屆滿。

(ii) 首次公開售股後購股權計劃I

該計劃於採納首次公開售股後購股權計劃II後經已終止。

(iii) 首次公開售股後購股權計劃 II

根據首次公開售股後購股權計劃 II，董事會可全權酌情向任何合資格人士授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃 II 於其採納日期起計的十年期間有效。

(iv) 首次公開售股後購股權計劃 III

根據首次公開售股後購股權計劃 III，董事會可全權酌情向任何合資格人士(本集團任何成員公司或任何投資實體的任何高級執行人員或高級職員、董事及董事會任何成員的任何顧問或代理)授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃 III 於其採納日期起計的十年期間有效。

尚未行使的購股權數目及其有關的加權平均行使價的變動如下：

	首次公開售股後 購股權計劃 I		首次公開售股後 購股權計劃 II		首次公開售股後 購股權計劃 III		合計 購股權數目
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	
於二零一四年一月一日	11.25 港元	819,266	75.69 港元	12,648,005	158.50 港元	1,000,000	14,467,271
已授出	—	—	572.60 港元	2,307,500	—	—	2,307,500
已行使	11.25 港元	(819,224)	52.03 港元	(1,369,356)	—	—	(2,188,580)
已失效	14.53 港元	(42)	116.38 港元	(600,000)	—	—	(600,042)
於二零一四年三月三十一日	—	—	164.60 港元	12,986,149	158.50 港元	1,000,000	13,986,149
於二零一四年三月三十一日							
可行使	—	—	55.82 港元	6,698,999	—	—	6,698,999
於二零一三年一月一日	11.13 港元	4,596,489	65.50 港元	20,633,097	158.50 港元	1,000,000	26,229,586
已行使	11.56 港元	(559,943)	53.83 港元	(507,537)	—	—	(1,067,480)
已失效	—	—	49.29 港元	(19,032)	—	—	(19,032)
於二零一三年三月三十一日	11.07 港元	4,036,546	65.81 港元	20,106,528	158.50 港元	1,000,000	25,143,074
於二零一三年三月三十一日							
可行使	11.07 港元	4,036,546	44.90 港元	10,291,639	—	—	14,328,185

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司一名執行董事獲授1,000,000份購股權（截至二零一三年三月三十一日止三個月：本公司並無任何董事獲授購股權）。

(b) 股份獎勵計劃

本公司已採納兩項均由受託人管理的股份獎勵計劃。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

就股份獎勵計劃所持股份及獎勵股份的數目於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月的變動如下：

	就股份獎勵計劃		
	所持的股份數目	獎勵股份數目	合計
於二零一四年一月一日	1,435,659	18,065,996	19,501,655
購買及代扣	31,583	—	31,583
已授出	(1,156,845)	1,156,845	—
已失效	351,452	(351,452)	—
已歸屬及過戶	—	(180,597)	(180,597)
於二零一四年三月三十一日	<u>661,849</u>	<u>18,690,792</u>	<u>19,352,641</u>
於二零一四年三月三十一日			
已歸屬但未過戶			<u>2,050</u>
於二零一三年一月一日	405,230	18,944,442	19,349,672
購買及代扣	36,488	—	36,488
已授出	(64,900)	64,900	—
已失效	188,610	(188,610)	—
已歸屬及過戶	—	(181,022)	(181,022)
於二零一三年三月三十一日	<u>565,428</u>	<u>18,639,710</u>	<u>19,205,138</u>
於二零一三年三月三十一日			
已歸屬但未過戶			<u>5</u>

於截至二零一四年三月三十一日止三個月，本公司的三名獨立非執行董事獲授25,000股獎勵股份（截至二零一三年三月三十一日止三個月：本公司並無任何董事獲授獎勵股份）。

7 借款

	未經審計 二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動負債的借款：		
長期美元銀行借款的非流動部分		
— 無抵押(附註)	<u>5,199</u>	<u>3,323</u>
計入流動負債的借款：		
人民幣銀行借款		
— 無抵押	145	150
美元銀行借款		
— 無抵押	3,383	2,134
長期美元銀行借款的流動部分		
— 無抵押(附註)	<u>308</u>	<u>305</u>
	<u>3,836</u>	<u>2,589</u>
	<u>9,035</u>	<u>5,912</u>

借款的變動分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
期初	5,912	3,183
銀行借款增加	3,056	15
償還銀行借款	(5)	(319)
外幣折算差額	<u>72</u>	<u>(8)</u>
期末	<u>9,035</u>	<u>2,871</u>

附註：

長期美元銀行借款的本金總額為 8.95 億美元，適用年利率為 LIBOR 加 1.05% 至 1.97%。

8 長期應付票據

二零一一年十二月十二日，本公司發行了初始本金總額為6億美元的長期票據(「二零一一年票據」)作一般公司用途。自二零一一年十二月十二日起，二零一一年票據按年利率4.625%計息，並自二零一二年六月十二日起每半年於六月十二日及十二月十二日支付。二零一一年票據於新加坡證券交易所有限公司上市，並將於二零一六年十二月十二日到期。

二零一二年九月五日，本公司發行了另一批初始本金總額為6億美元的長期票據(「二零一二年票據」)作一般公司用途。自二零一二年九月五日起，二零一二年票據按年利率3.375%計息，並自二零一三年三月五日起每半年於三月五日及九月五日支付。二零一二年票據在聯交所上市，並將於二零一八年三月五日期到。

二零一三年九月十日，本公司發行了另一批初始本金總額為3億美元的長期票據(「二零一三年票據」)作一般公司用途。自二零一三年九月十日起，二零一三年票據按年利率1.860%計息，並自二零一四年三月十日起每半年於三月十日及九月十日支付。二零一三年票據並不公開發行，並將於二零一五年九月十日期到。

於二零一四年三月三十一日，該等票據的賬面金額為人民幣92.32億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣91.41億元)。

9 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零一四年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	4,668	4,063
31至60天	1,059	1,147
61至90天	838	366
超過90天	1,441	1,104
	<u>8,006</u>	<u>6,680</u>

10 其他收益淨額

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
視作處置／處置被投資公司及業務的收益(附註)	2,717	—
補貼及退稅	7	41
股息收入	5	438
被投資公司的減值撥備	(820)	—
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(150)	(120)
其他	(152)	(8)
	<u>1,607</u>	<u>351</u>

附註：

於出售本集團若干電子商務相關業務(「轉讓業務」)的「其他收益／(虧損)」確認的處置收益(組成投資京東的投資代價的一部分(附註3(a)(i)))為人民幣19.42億元，即轉讓業務的代價與完成出售轉讓業務時已轉讓的股權及資產的資產淨值的差額。

11 按性質劃分的開支

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
僱員福利開支(a)	3,244	2,419
內容成本及代理費(b)	2,341	1,933
銷貨成本	2,352	1,730
移動及電信收費以及頻寬及服務器托管費	1,208	991
推廣及廣告費	1,305	604
固定資產折舊(a)	704	560
無形資產攤銷(b)	275	162
辦公室樓宇的經營租賃租金	256	204
差旅費及交際費	96	70

附註：

(a) 截至二零一四年三月三十一日止三個月，研究及開發開支為人民幣15.12億元(截至二零一三年三月三十一日止三個月：人民幣12億元)。截至二零一四年三月三十一日止三個月，該開支包括僱員福利開支人民幣12.01億元及固定資產折舊人民幣1.5億元(截至二零一三年三月三十一日止三個月：分別為人民幣9.87億元及人民幣1.25億元)。截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月，概無資本化任何研究及開發開支。

(b) 許可證及授權網絡內容的攤銷開支計入無形資產攤銷。

12 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對該財政年度的所得稅稅率的最佳認知予以確認。

(a) 開曼群島及英屬處女群島企業所得稅

本集團於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。

(b) 香港利得稅

截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月已按估計應評稅盈利及按 16.5% 的稅率作出香港利得稅撥備。

(c) 中國企業所得稅

截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月，企業所得稅撥備乃根據本集團在中國註冊成立的內部實體的估計應課稅盈利按照中國的相關規定計算作出，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。

根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），二零一四年內資和外資企業的企業所得稅稅率為 25%。

於二零一一年，本公司在中國的若干附屬公司獲批為高新技術企業，因此，根據適用的企業所得稅法，於二零一一年至二零一三年止三年期間該等附屬公司可按 15% 的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。於二零一四年三月三十一日，該等附屬公司正在向有關政府機構申請續訂有關優惠。本公司董事預期，該等附屬公司將繼續獲認可為高新技術企業。因此，該等附屬公司採納 15% 的企業所得稅稅率計算其截至二零一四年三月三十一日止三個月的企業所得稅。此外，其中一間附屬公司進一步獲認可為國家重點軟件企業，因此，其於二零一三年及二零一四年的企業所得稅稅率進一步降至 10%。

此外，根據中國稅務機關頒佈的相關稅務通告，本公司若干附屬公司可於兩年內豁免繳納企業所得稅，並於其後三年適用稅率扣減 50%，自首個商業營運年度起或於彌補以前年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始。

(d) 美國企業所得稅

於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月，本集團旗下在美國註冊成立的實體已按估計應課稅盈利計提其美國企業所得稅撥備，適用稅率為 36%。

(e) 其他國家的企業所得稅

於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月，本集團已就旗下在歐洲、東亞及南美洲註冊成立的實體的估計應課稅盈利計提其企業所得稅撥備，適用稅率介乎 12.5% 至 35% 不等。

(f) 中國預提所得稅

根據中國相關的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付於二零零八年一月一日之後賺取的利潤所產生的股息，將徵收 10% 的預提所得稅。倘若境外投資者於香港註冊成

立，並符合中國大陸與香港訂立的稅務安排項下的若干條件或規定，相關預提所得稅稅率將從10%降低至5%。因此，本集團為預期能符合上述條件的某些香港中間控股公司按5%稅率就相關預提所得稅作出撥備。

本集團截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月的所得稅開支分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅	424	902
遞延所得稅	740	127
	<u>1,164</u>	<u>1,029</u>

截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月，本集團除稅前盈利的稅項與採用25%稅率(為享有優惠稅率前本集團主要附屬公司採用的稅率)得出的理論金額有所差異。有關差異分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
除稅前盈利	7,596	5,100
分佔聯營公司及合營公司盈利	(44)	(119)
	<u>7,552</u>	<u>4,981</u>
按25%的稅率計算的稅項	1,888	1,245
適用於本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(1,653)	(426)
稅收優惠對附屬公司應課稅盈利的影響	(64)	(22)
毋須課稅收入	—	(36)
不可扣稅的開支	250	74
預計中國附屬公司將滙出盈利的預提所得稅	450	142
未確認遞延所得稅資產	258	52
其他	35	—
所得稅開支	<u>1,164</u>	<u>1,029</u>

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以期內本公司權益持有人應佔盈利除以已發行普通股的加權平均數計算：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>6,457</u>	<u>4,044</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<u>1,845</u>	<u>1,835</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>3.500</u>	<u>2.204</u>

(b) 攤薄

本公司授出的購股權及獎勵股份對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。並無就盈利(分子)作出調整。

此外，本公司非全資附屬公司及聯營公司授出的購股權及受限制股份亦會對每股盈利產生潛在攤薄影響。於截至二零一四年三月三十一日止三個月，該等購股權及受限制股份具有反攤薄影響或攤薄影響對本集團影響不大。

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>6,457</u>	<u>4,044</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<u>1,845</u>	<u>1,835</u>
就購股權作出調整(百萬股計)	<u>10</u>	<u>19</u>
就獎勵股份作出調整(百萬股計)	<u>17</u>	<u>13</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (百萬股計)	<u>1,872</u>	<u>1,867</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>3.449</u>	<u>2.166</u>

14 股息

根據董事會於二零一四年三月十九日通過的一項決議案，建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.20港元(二零一二年：每股1.00港元)，惟須待於二零一四年股東週年大會上獲股東批准後，方可作實。中期財務資料並無反映該等應付股息。

董事會並無建議派發任何截至二零一四年三月三十一日止三個月的中期股息(截至二零一三年三月三十一日止三個月：無)。

15 結算日後事項

(a) 設立 50 億美元全球中期票據計劃(「該計劃」)

二零一四年四月十日，本公司設立該計劃，據此，其可向專業投資者發行本金總額最多為 50 億美元(或其他貨幣的等值金額)的一系列中期票據。該計劃於聯交所上市。本公司該計劃旨在提供一個平台，在中長期而言提高日後融資或資本管理的靈活性及效率。

二零一四年四月二十九日，本公司根據該計劃發行兩批優先票據(「票據」)，票據本金總額為 25 億美元，包括 5 億美元將於二零一七年到期的 2.000% 優先票據及 20 億美元將於二零一九年到期的 3.375% 優先票據。經扣減包銷費用、折讓及佣金(但未扣減就該等發行應付的其他開支)後，發行票據的所得款項淨額約 24.88 億美元(相當於約人民幣 153.06 億元)。

本集團並無就發行該等票據作出任何抵押或質押。

(b) 拆細股份計劃

根據二零一四年三月十九日通過的本公司董事會決議案，提出一項拆細股份計劃，將本公司每股面值 0.0001 港元的現有已發行及未發行普通股各自拆細為五股每股面值 0.00002 港元的拆細股份。於董事會批准該中期財務資料時，該計劃尚未生效，尚須在二零一四年股東週年大會上提請本公司股東批准及聯交所批准。

(c) 投資四維圖新

二零一四年四月，本集團訂立了一份協議，以總代價人民幣 11.73 億元收購四維圖新 11.28% 的股份。四維圖新是中國領先的數字地圖內容、遠程信息處理及動態交通信息服務、以及地理位置相關的商業智能解決方案供應商。該項交易仍須待相關國家機關批准後，方可作實。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公佈所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年三月三十一日止三個月內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

僱員及酬金政策

於二零一四年三月三十一日，本集團有26,941名僱員(二零一三年三月三十一日：24,649名)。本集團聘用的僱員數目視乎需要而不時有所變更，而僱員酬金亦根據業內慣例釐定。

本集團定期審閱僱員的酬金政策及整體酬金。除退休金及內部培訓課程外，僱員可根據個別表現評核而酌情獲授花紅、獎勵股份及購股權。

本集團截至二零一四年三月三十一日止三個月的總酬金成本為人民幣32.44億元(截至二零一三年三月三十一日止三個月：人民幣24.19億元)。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納的會計準則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務報告事項。審核委員會連同核數師已審閱本集團截至二零一四年三月三十一日止三個月的未經審計中期財務資料。

遵守企業管治守則

除本公司二零一三年年報所披露者外，本公司的董事概不知悉有任何資料將會合理地顯示本公司於二零一四年一月一日至二零一四年三月三十一日期間並無遵守企業管治守則的守則條文。

關於偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1及A.4.2條規定，董事會將繼續不時審閱現有架構，並在適當時候作出必須的改動，並屆時知會股東。

致謝

本人代表董事會，謹此真誠感謝我們員工的辛勤工作、寶貴的热情和貢獻，這是本集團成功和未來發展的基礎。本人亦衷心感謝我們的股東和利益相關者對我們的持續信任、支持和堅定的信心。我們將繼續同心協力打造一個繁榮的互聯網生態系統。

承董事會命
馬化騰
主席

香港，二零一四年五月十四日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

執行董事：

馬化騰和劉熾平；

非執行董事：

Jacobus Petrus Bekker 和 Charles St Leger Searle；及

獨立非執行董事：

李東生、Iain Ferguson Bruce 和 Ian Charles Stone。

本公佈載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、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，亦按本公佈刊發之時的展望為基準，在本公佈內載列。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，本公佈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，故投資者不應過於依賴該等陳述。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指者外，下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	釋義
「二零一四年股東週年大會」	於二零一四年五月十四日舉行的本公司股東週年大會
「審核委員會」	本公司的審核委員會
「核數師」	羅兵咸永道會計師事務所，本公司的核數師
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則條文
「中國移動」	中國移動通信集團公司
「中國電信」	中國電信股份有限公司
「中國聯通」	中國聯合網絡通信集團有限公司
「文化中國」	文化中國傳播集團有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「企業所得稅」	企業所得稅
「CJ Games」	CJ Games Corporation，一間根據大韓民國法律註冊成立的公司
「本公司」	騰訊控股有限公司，一間根據開曼群島法律組織及存續之有限責任公司，其股份於聯交所上市
「comScore」	comScore Inc.
「千次曝光收費」	千次曝光收費

「華南城」	華南城控股有限公司，一間於香港註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「大眾點評」	Dianping Holdings Ltd.，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司
「EBITDA」	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「易居」	易居(中國)控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於紐約證券交易所上市
「每股盈利」	每股盈利
「通用會計準則」	通用會計準則
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	國際會計準則
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「首次公開售股」	首次公開售股
「艾瑞」	艾瑞諮詢集團
「京東」	JD.com, Inc.，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司
「LIBOR」	倫敦同業拆借利率
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「樂居」	樂居控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司
「併購」	合併及收購

「Mail.ru」	Mail.ru Group Limited
「月活躍賬戶」	月活躍賬戶
「穆迪」	穆迪投資者服務公司
「四維圖新」	北京四維圖新科技股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市
「O2O」	從線上到線下
「個人電腦」	個人電腦
「最高同時在線賬戶」	最高同時在線賬戶
「首次公開售股後購股權計劃 I」	本公司於二零零四年三月二十四日採納的首次公開售股後購股權計劃
「首次公開售股後購股權計劃 II」	本公司於二零零七年五月十六日採納的首次公開售股後購股權計劃
「首次公開售股後購股權計劃 III」	本公司於二零零九年五月十三日採納的首次公開售股後購股權計劃
「中國」	中華人民共和國
「首次公開售股前購股權計劃」	本公司於二零零一年七月二十七日採納的首次公開售股前購股權計劃
「人民幣」	中國法定貨幣
「股份獎勵計劃」	本公司於二零零七年十二月十三日採納的股份獎勵計劃(經修訂)，及本公司於二零一三年十一月十三日採納的受限制股份獎勵計劃
「搜狗」	Sogou Inc.，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「騰訊公益慈善基金會」	本集團成立的公益慈善基金會

「受託人」	本公司委任以管理股份獎勵計劃的獨立受託人
「美國」	美利堅合眾國
「美元」	美國法定貨幣
「增值服務」	增值服務
「易迅」	上海易迅電子商務發展有限公司，一間根據中國法律成立的公司，亦為本集團的附屬公司