

Tencent 腾讯

Tencent Holdings Limited

Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

騰訊控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

(Stock Code 股份代號 : 700)



腾讯网
QQ.com



2014
中期報告

smart communication inspires

智慧溝通 靈感無限

目錄

- 2 公司資料
- 3 財務表現摘要
- 5 主席報告
- 10 管理層討論及分析
- 24 中期財務資料審閱報告
- 25 綜合財務狀況表
- 28 綜合收益表
- 29 綜合全面收益表
- 30 綜合權益變動表
- 32 綜合現金流量表
- 34 中期財務資料附註
- 75 其他資料
- 88 釋義



公司資料

董事

執行董事

馬化騰 (主席)

劉熾平

非執行董事

Jacobus Petrus (Koos) Bekker

Charles St Leger Searle

獨立非執行董事

李東生

Iain Ferguson Bruce

Ian Charles Stone

審核委員會

Iain Ferguson Bruce (主席)

Ian Charles Stone

Charles St Leger Searle

企業管治委員會

Charles St Leger Searle (主席)

Iain Ferguson Bruce

Ian Charles Stone

投資委員會

劉熾平 (主席)

馬化騰

Charles St Leger Searle

提名委員會

馬化騰 (主席)

李東生

Iain Ferguson Bruce

Ian Charles Stone

Charles St Leger Searle

薪酬委員會

Ian Charles Stone (主席)

李東生

Jacobus Petrus (Koos) Bekker

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

騰訊集團總辦事處

中國深圳市

南山區科技園

科技中一路

騰訊大廈

(郵編 518057)

香港主要營業地點

香港

灣仔皇后大道東 1 號

太古廣場三座

29 樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust

Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

本公司網址

www.tencent.com

股份代號

700



財務表現摘要

二零一四年上半年

	未經審計		
	截至下列日期止六個月		
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日	同比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
收入	38,146	27,932	37%
毛利	22,772	15,388	48%
經營盈利	15,633	9,628	62%
期內盈利	12,258	7,755	58%
本公司權益持有人應佔盈利	12,293	7,724	59%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利 ⁽¹⁾	11,068	8,164	36%
每股盈利 ⁽²⁾ (每股人民幣元)			
— 基本	1.332	0.843	58%
— 攤薄	1.313	0.828	59%
非通用會計準則每股盈利 ⁽¹⁾⁽²⁾ (每股人民幣元)			
— 基本	1.199	0.891	35%
— 攤薄	1.182	0.875	35%



主席報告

本人欣然向各股東提呈我們截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的中期報告。

業績

本集團截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月未經審計的本公司權益持有人應佔盈利同比分別增長59%及59%至人民幣58.36億元及人民幣122.93億元。截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的每股基本盈利分別為人民幣0.632元及人民幣1.332元。截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的每股攤薄盈利分別為人民幣0.623元及人民幣1.313元。

業務回顧及展望

整體財務表現

二零一四年第二季度，收入同比增長37%至人民幣197.46億元。

- **增值服務**。增值服務業務的收入同比增長46%至人民幣157.13億元。網絡遊戲業務收入增長主要受QQ手機版與微信上智能手機遊戲的貢獻以及電腦遊戲收入的增長所推動。受移動平台按條銷售收入增長以及加強手機特權而帶來穩定的訂購收入的推動，社交網絡錄得收入增長。
- **網絡廣告**。網絡廣告業務的收入同比增長59%至人民幣20.64億元。該項增長主要受視頻廣告及社交網絡效果廣告收入的增長，以及國際足聯世界杯及我們與京東戰略合作的正面影響所推動。部分增幅被於二零一三年九月向搜狗轉讓我們網絡搜索業務所抵銷。
- **電子商務交易**。電子商務交易業務的收入同比下降40%至人民幣13.24億元。其主要受我們與京東的戰略交易致使流量轉移，以及出讓我們電子商務交易平台業務所導致。

本公司權益持有人應佔盈利同比增長59%至人民幣58.36億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增長42%至人民幣58.74億元。

於二零一四年六月三十日的現金淨額環比減至人民幣224.85億元，乃主要受我們於聯營公司(主要是京東及58同城)的投資以及派發我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息所導致，部分減少被二零一四年第二季產生的自由現金流所抵銷。



主席報告

策略摘要

我們通過與分類信息公司 58 同城及地圖服務供應商四維圖新的戰略投資及合作關係繼續豐富我們的 O2O 生態系統。我們相信，用戶將受益於 O2O 夥伴所提供日益完善的服務種類及質量，以及不斷擴展並提升的用戶體驗。我們相信，商品及服務提供商可以更好地進行客戶關係管理，更有針對性的向用戶推廣服務，並通過社交點評加強口碑效應，以及使用更有效率的手機支付交易結算方式。

近幾個月，我們數間投資公司(包括京東及獵豹移動)因首次公開售股成為公眾上市公司。該等新上市投資的價值，連同我們於已上市公司(如 58 同城、Mail.ru 及金山軟件)的投資，我們於上市投資公司權益(包括聯營公司及可供出售金融資產)的公允價值總額於二零一四年第二季末達到人民幣 650 億元。

分部及產品摘要

經營資料

	於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 六月三十日	同比變動	於二零一四年 三月三十一日	環比變動
			(百萬計，另有指明者除外)		
QQ 的月活躍賬戶	829.3	818.5	1.3%	848.1	-2.2%
QQ 的智能終端月活躍賬戶	520.7	358.8	45.1%	490.2	6.2%
QQ 的最高同時在線賬戶(季度)	205.5	173.2	18.6%	199.4	3.1%
微信及 WeChat 的合併月活躍賬戶	438.2	279.2	56.9%	395.8	10.7%
QQ 空間的月活躍賬戶	645.1	626.4	3.0%	644.2	0.1%
QQ 空間的智能終端月活躍賬戶	497.0	362.8	37.0%	467.3	6.4%
收費增值服務註冊賬戶	88.0	98.7	-10.8%	88.0	0.0%



主席報告

主要平台

於二零一四年第二季度，QQ及QQ空間的手機用戶群繼續顯著擴大，用戶的參與度持續提升。就QQ而言，智能終端月活躍賬戶於季度末同比增長45%至5.21億。通過與京東及點評等戰略夥伴的合作，以及提升手機QQ錢包使用戶能通過銀行卡購買虛擬貨品以及O2O交易結算，我們完善了QQ手機版的生態系統。我們透過QQ手機版興趣部落等新功能提升社區活躍度，並優化用戶圖片分享體驗。就QQ空間而言，智能終端月活躍賬戶於二零一四年第二季末同比增長37%至4.97億。隨著跨平台的整合及用戶體驗的改善，本季度的用戶參與度及活躍度均得到提升。

於二零一四年第二季末，微信及WeChat的合併月活躍賬戶同比增長57%至4.38億。我們完善了微信的社區及支付功能，並通過將我們與戰略夥伴的核心能力相結合，擴大了微信服務範圍的廣度及深度。例如，用戶現可使用微信的入口登錄京東購買產品，通過微信支付進行結算，並可透過搜狗查找微信公眾賬號的內容。WeChat方面，我們繼續致力於提升特定國際市場的用戶參與度。

於二零一四年第二季度，我們主要依托社交網絡的優勢給用戶適時傳送最新相關訊息，以鞏固媒體平台的領先地位。國際足聯世界杯方面，我們整合了我們的內容優勢，基於電腦和移動終端上的領先媒體平台(包括騰訊新聞與騰訊視頻)的廣泛覆蓋，以及我們的高用戶參與度的領先社交平台。其不僅產生了龐大的流量及用戶互動，亦帶來穩健的收入及盈利貢獻。



主席報告

增值服務

於二零一四年第二季度，我們的社交網絡業務進一步擴大。主要由於移動業務的帶動，我們平台的按條銷售收入錄得同比增長，同時增值訂購服務不斷下滑的趨勢亦初現觸底回升跡象。與上一季相比，訂購總數趨於穩定，收入錄得溫和增長，主要受持續專注於加強訂購服務的手機特權所推動。QQ會員及QQ空間訂購服務錄得同比收入增長，同時超級會員的收入貢獻持續提升。

我們的網絡遊戲業務於二零一四年第二季錄得同比穩健增長。就電腦遊戲而言，我們受益於新款遊戲(如逆戰及劍靈)的貢獻以及英雄聯盟在中國及國際市場的增長。我們將繼續開發不同類型的新款遊戲以豐富中型休閒遊戲及MMOG組合，同時推出主要遊戲的重大版本。就手機遊戲而言，我們建立了龐大的收入基礎，在發行領域亦取得領先的市場地位。QQ手機版與微信上智能手機遊戲的總收入於二零一四年第二季環比增長至約人民幣30億元，反映付費用戶數及ARPU的增長，主要受中度遊戲及遊戲內推廣所帶動。據App Annie所公佈，我們在二零一四年的首七個月，每月皆為中國iOS App Store免費下載次數最多、收入最高的發行商。鑒於我們於二零一四年上半年智能手機遊戲已實現龐大的收入及盈利能力，我們計劃將今年下半年的工作重點放在用戶參與度、遊戲組合的擴充及平台提升而非收入增長方面。因此，我們在未來兩個季度的智能手機遊戲收入與二零一四年第二季度相比可能將大致保持穩定。

網絡廣告

於二零一四年第二季度，我們的廣告業務受益於視頻廣告及社交網絡效果廣告的增長，以及國際足聯世界杯及與京東戰略合作的正面影響。於本季度，我們對在不同移動平台的龐大流量進行了手機廣告商業化的嘗試，並取得了初步成效。例如，在二零一四年第二季，我們獲得可觀的QQ空間手機版效果廣告收入，並在選定的微信公眾賬號上試推文字鏈效果廣告。



主席報告

電子商務交易

繼我們於二零一四年三月與京東進行戰略交易後，電子商務交易業務進入過渡階段。本季度，由於該交易致使我們將流量轉向京東以及出讓我們電子商務交易平台業務，電子商務交易收入及成本大幅下滑。隨著我們繼續將工作重心轉向支持我們與京東的戰略伙伴關係，我們預期電子商務分部的收入及成本將進一步下跌，這與我們於二零一四年第一季公佈的新策略一致。

股息

董事會並無建議派發任何截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

致謝

本人代表董事會，謹此感謝我們的員工及管理層致力追求卓越並作出非凡的貢獻，此乃本集團持續獲得成功的基礎。本人亦感謝我們的股東和利益相關者對我們的信賴及堅定支持。我們將繼續打造互聯網生態系統，務求惠及廣大用戶及社會大眾。

馬化騰

主席

香港，二零一四年八月十三日



管理層討論及分析

二零一四年第二季與二零一三年第二季的比較

下表載列二零一四年第二季與二零一三年第二季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
	(人民幣百萬元)	
收入	19,746	14,384
收入成本	(7,574)	(6,590)
毛利	12,172	7,794
利息收入	406	324
其他收益淨額	691	82
銷售及市場推廣開支	(1,973)	(1,234)
一般及行政開支	(3,453)	(2,401)
經營盈利	7,843	4,565
財務(成本)／收入淨額	(354)	14
分佔聯營公司盈利	23	46
分佔合營公司虧損	—	(15)
除稅前盈利	7,512	4,610
所得稅開支	(1,686)	(926)
期內盈利	5,826	3,684
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	5,836	3,680
非控制性權益	(10)	4
	5,826	3,684
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 ⁽¹⁾	5,874	4,126

⁽¹⁾ 自二零一四年第一季起，我們將處置投資公司及業務收益／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呈列一致。



管理層討論及分析

收入。收入較二零一三年第二季增加37%至二零一四年第二季的人民幣197.46億元。下表載列本集團於二零一四年第二季及二零一三年第二季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一四年六月三十日		二零一三年六月三十日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	15,713	80%	10,752	75%
網絡廣告	2,064	10%	1,297	9%
電子商務交易	1,324	7%	2,199	15%
其他	645	3%	136	1%
收入總額	19,746	100%	14,384	100%

- 本集團增值服務業務的收入較二零一三年第二季增加46%至二零一四年第二季的人民幣157.13億元。網絡遊戲收入增加46%至人民幣110.81億元。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貢獻，新款電腦遊戲(如逆戰及劍靈)收入的增長以及英雄聯盟在中國以及國際市場的收入貢獻所推動。社交網絡收入增加47%至人民幣46.32億元。該項增加主要受移動平台按條銷售增長所推動。訂購收入與去年同期相比大致保持穩定。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一三年第二季增加59%至二零一四年第二季的人民幣20.64億元。該項增加主要受視頻廣告及社交網絡效果廣告收入的增長，以及國際足聯世界杯及我們與京東的戰略合作的正面影響所推動。該項增加部分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二季減少40%至二零一四年第二季的人民幣13.24億元。該項減少主要受我們與京東的戰略交易致使流量轉移，以及出讓我們電子商務交易平台業務所導致。



管理層討論及分析

收入成本。收入成本較二零一三年第二季增加15%至二零一四年第二季的人民幣75.74億元。該項增加主要反映分成及內容成本、僱員成本以及頻寬及服務器托管費的增加，部分增加被我們的電子商務交易業務收入減少導致的銷貨成本下降所抵銷。以收入百分比計，收入成本由二零一三年第二季的46%減少至二零一四年第二季的38%。下表載列本集團於二零一四年第二季及二零一三年第二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			
	二零一四年六月三十日		二零一三年六月三十日	
	佔分部收入		佔分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	4,755	30%	3,836	36%
網絡廣告	1,140	55%	600	46%
電子商務交易	1,416	107%	2,073	94%
其他	263	41%	81	60%
收入成本總額	<u>7,574</u>		<u>6,590</u>	

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一三年第二季增加24%至二零一四年第二季的人民幣47.55億元。該項增加主要受僱員成本、頻寬及服務器托管費以及分成及內容成本增加所導致。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二季增加90%至二零一四年第二季的人民幣11.40億元。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。應付廣告代理商的佣金亦有所增加。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一三年第二季減少32%至二零一四年第二季的人民幣14.16億元。該項減少主要反映電子商務自營業務的收入減少導致銷貨成本下降，部分減少被於二零一四年第二季確認的存貨撥備開支所抵銷。



管理層討論及分析

其他收益淨額。其他收益淨額由二零一三年第二季的人民幣0.82億元大幅增加至二零一四年第二季的人民幣6.91億元。該項增加主要反映了確認投資公司的視同處置收益(主要來自京東及獵豹移動的首次公開發售)，部分增加被對所選投資公司的減值撥備及於二零一四年第二季向騰訊公益慈善基金會作出的捐贈所抵銷。

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二季增加60%至二零一四年第二季的人民幣19.73億元。該項增加主要受微信支付的推廣計劃以及網絡遊戲、手機應用商店及網絡媒體的市場推廣開支較高所導致。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一三年第二季的9%增加至二零一四年第二季的10%。

一般及行政開支。一般及行政開支較二零一三年第二季增加44%至二零一四年第二季的人民幣34.53億元。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，二零一四年第二季的一般及行政開支為17%，與二零一三年第二季大致保持穩定。

財務(成本)／收入淨額。二零一四年第二季財務成本淨額為人民幣3.54億元，而二零一三年第二季則為財務收入淨額人民幣0.14億元。該項變動主要反映二零一四年第二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。該項變動亦反映長期應付票據增加導致利息開支增加。

所得稅開支。所得稅開支較二零一三年第二季增加82%至二零一四年第二季的人民幣16.86億元。該項增加主要反映與預提所得稅有關的遞延所得稅負債增加以及較高的除稅前盈利。

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二季增加59%至二零一四年第二季的人民幣58.36億元。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二季增加42%至二零一四年第二季的人民幣58.74億元。



管理層討論及分析

二零一四年第二季與二零一四年第一季的比較

下表載列二零一四年第二季與二零一四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 六月三十日	二零一四年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	19,746	18,400
收入成本	(7,574)	(7,800)
毛利	12,172	10,600
利息收入	406	375
其他收益淨額	691	1,607
銷售及市場推廣開支	(1,973)	(1,855)
一般及行政開支	(3,453)	(2,937)
經營盈利	7,843	7,790
財務成本淨額	(354)	(238)
分佔聯營公司盈利	23	45
分佔合營公司虧損	—	(1)
除稅前盈利	7,512	7,596
所得稅開支	(1,686)	(1,164)
期內盈利	5,826	6,432
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	5,836	6,457
非控制性權益	(10)	(25)
	5,826	6,432
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 ⁽¹⁾	5,874	5,194

⁽¹⁾ 自二零一四年第一季起，我們將處置投資公司及業務收益／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呈列一致。



管理層討論及分析

收入。收入較二零一四年第一季增加7%至二零一四年第二季的人民幣197.46億元。下表載列本集團於二零一四年第二季與二零一四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			
	二零一四年六月三十日		二零一四年三月三十一日	
	佔收入總額		佔收入總額	
金額	百分比	金額	百分比	
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	15,713	80%	14,413	78%
網絡廣告	2,064	10%	1,177	6%
電子商務交易	1,324	7%	2,524	14%
其他	645	3%	286	2%
收入總額	<u>19,746</u>	<u>100%</u>	<u>18,400</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務的收入較二零一四年第一季增加9%至二零一四年第二季的人民幣157.13億元。儘管中型休閒遊戲在中國受到淡季因素影響，網絡遊戲收入仍增長7%至人民幣110.81億元。該項增長主要受QQ手機版與微信上的智能手機遊戲收入增長所推動。電腦遊戲的收入大體上保持平穩。社交網絡收入增長15%至人民幣46.32億元。該項增長主要受移動平台按條銷售增長所推動。由於來自QQ會員、QQ空間訂購服務及超級會員的收入增加，訂購收入錄得環比溫和增長。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一四年第一季增加75%至二零一四年第二季的人民幣20.64億元。該項增長反映第二季更有利的季節性因素，以及國際足聯世界杯及我們與京東的戰略合作所帶來的正面影響。此亦反映視頻廣告和社交網絡效果廣告的持續增長。
- 本集團電子商務交易業務的收入較二零一四年第一季減少48%至二零一四年第二季的人民幣13.24億元。該項減少主要受我們與京東的戰略交易致使流量轉移，以及出讓我們電子商務交易平台業務所導致。



管理層討論及分析

收入成本。收入成本較二零一四年第一季減少3%至二零一四年第二季的人民幣75.74億元。該項減少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，部分減少被分成及內容成本和僱員成本增加所抵銷。以收入百分比計，收入成本由二零一四年第一季的42%減少至二零一四年第二季的38%。下表載列本集團於二零一四年第二季及二零一四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			
	二零一四年六月三十日		二零一四年三月三十一日	
	佔分部收入		佔分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	4,755	30%	4,371	30%
網絡廣告	1,140	55%	766	65%
電子商務交易	1,416	107%	2,422	96%
其他	263	41%	241	84%
收入成本總額	<u>7,574</u>		<u>7,800</u>	

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一四年第一季增加9%至二零一四年第二季的人民幣47.55億元。該項增加主要受僱員成本、頻寬及服務器托管費以及分成及內容成本增加所導致。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較二零一四年第一季增加49%至二零一四年第二季的人民幣11.40億元。該項增加主要受收入增加帶動的視頻內容成本和應付廣告代理商的佣金增加所導致。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一四年第一季減少42%至二零一四年第二季的人民幣14.16億元。該項減少主要反映電子商務自營業務的收入減少導致銷貨成本下降，部分減少被於二零一四年第二季確認的存貨撥備開支所抵銷。



管理層討論及分析

其他收益淨額。其他收益淨額較二零一四年第一季減少57%至二零一四年第二季的人民幣6.91億元。該項減少主要因為上季度我們確認與京東進行戰略交易而產生的處置收益及出售我們於文化中國的股權產生的收益，部分減少被與投資公司有關的視同處置收益增加(主要來自京東和獵豹移動首次公開發售)，以及對所選投資公司減值撥備減少及向騰訊公益慈善基金會作出的捐款較二零一四年第一季減少所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支較二零一四年第一季增加6%至二零一四年第二季的人民幣19.73億元。該項增加主要反映網絡遊戲、網絡媒體和手機應用商店的廣告開支增加，部分增加被微信支付的推廣計劃支出減少所抵銷。以收入百分比計，二零一四年第二季銷售及市場推廣開支為10%，與二零一四年第一季大致保持穩定。

一般及行政開支。一般及行政開支較二零一四年第一季增加18%至二零一四年第二季的人民幣34.53億元。該項增加主要受研究及開發開支及僱員成本增加所導致。以收入百分比計，一般及行政開支由二零一四年第一季的16%增加至二零一四年第二季的17%。

財務成本淨額。財務成本淨額較二零一四年第一季增加49%至二零一四年第二季的人民幣3.54億元。該項增加主要反映長期應付票據增加導致利息開支增加。

所得稅開支。所得稅開支較二零一四年第一季增加45%至二零一四年第二季的人民幣16.86億元。該項增加主要反映於上季度確認的一間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二零一四年第一季減少10%至二零一四年第二季的人民幣58.36億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利較二零一四年第一季增加13%至二零一四年第二季的人民幣58.74億元。



管理層討論及分析

其他財務資料

	未經審計		未經審計		
	截至下列日期止六個月		截至下列日期止三個月		
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日	二零一四年 六月三十日	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 六月三十日
EBITDA (a)	14,805	10,125	8,018	6,787	4,968
經調整的EBITDA (a)	15,566	10,666	8,445	7,121	5,228
經調整的EBITDA比率 (b)	41%	38%	43%	39%	36%
利息開支	336	190	224	112	92
現金淨額 (c)	22,485	33,556	22,485	34,245	33,556
資本開支 (d)	2,055	2,499	917	1,138	1,464

(人民幣百萬元，另有指明者除外)

附註：

- (a) EBITDA 包括經營盈利減利息收入、其他收益／虧損淨額加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，及根據現金及現金等價物、定期存款，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)。



管理層討論及分析

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		未經審計		
	截至下列日期止六個月		截至下列日期止三個月		
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 六月三十日	二零一四年 六月三十日	二零一四年 三月三十一日	二零一三年 六月三十日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
經營盈利	15,633	9,628	7,843	7,790	4,565
調整：					
利息收入	(781)	(601)	(406)	(375)	(324)
其他(收益)/虧損淨額	(2,298)	(433)	(691)	(1,607)	(82)
固定資產及投資物業折舊	1,467	1,160	763	704	600
無形資產攤銷	784	371	509	275	209
EBITDA	14,805	10,125	8,018	6,787	4,968
按股權結算的股份酬金	761	541	427	334	260
經調整的EBITDA	15,566	10,666	8,445	7,121	5,228

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)已於本中期報告內呈列。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。



管理層討論及分析

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及二零一三年上半年、二零一四年及二零一三年第二季以及二零一四年第一季的非通用會計準則財務計量與根據最近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六月三十日止六個月								
調整								
已報告	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)	非通用 會計準則 ⁽¹⁾	
(人民幣百萬元，另有指明者除外)								
經營盈利	15,633	761	394	(3,799)	31	1,145	—	14,165
期內盈利	12,258	761	394	(3,721)	259	1,145	—	11,096
本公司權益持有人應佔盈利	12,293	746	364	(3,734)	254	1,145	—	11,068
每股盈利 ⁽²⁾ (每股人民幣元)								
— 基本	1.332							1.199
— 攤薄	1.313							1.182
經營利潤率	41%							37%
純利率	32%							29%

未經審計截至二零一三年六月三十日止六個月								
調整								
已報告	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)	非通用 會計準則 ⁽¹⁾	
(人民幣百萬元，另有指明者除外)								
經營盈利	9,628	541	304	(25)	77	—	(438)	10,087
期內盈利	7,755	541	304	(25)	116	—	(438)	8,253
本公司權益持有人應佔盈利	7,724	537	268	(25)	98	—	(438)	8,164
每股盈利 ⁽²⁾ (每股人民幣元)								
— 基本	0.843							0.891
— 攤薄	0.828							0.875
經營利潤率	34%							36%
純利率	28%							30%



管理層討論及分析

未經審計截至二零一四年六月三十日止三個月

	已報告	調整						非通用會計準則 ⁽¹⁾	
		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)		
			(人民幣百萬元，另有指明者除外)						
經營盈利	7,843	427	160	(1,082)	15	325	-	7,688	
期內盈利	5,826	427	160	(1,052)	204	325	-	5,890	
本公司權益持有人應佔盈利	5,836	418	145	(1,052)	202	325	-	5,874	
每股盈利 ⁽²⁾ (每股人民幣元)									
— 基本	0.632							0.636	
— 攤薄	0.623							0.627	
經營利潤率	40%							39%	
純利率	30%							30%	

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 ⁽¹⁾	
		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)		
			(人民幣百萬元，另有指明者除外)						
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 ⁽²⁾ (每股人民幣元)									
— 基本	0.700							0.563	
— 攤薄	0.690							0.555	
經營利潤率	42%							35%	
純利率	35%							28%	



管理層討論及分析

未經審計截至二零一三年六月三十日止三個月

	已報告	調整						非通用會計準則 ⁽¹⁾
		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	4,565	260	187	(25)	39	—	—	5,026
期內盈利	3,684	260	187	(25)	58	—	—	4,164
本公司權益持有人應佔盈利	3,680	259	164	(25)	48	—	—	4,126
每股盈利 ⁽²⁾ (每股人民幣元)								
—基本	0.402							0.451
—攤薄	0.395							0.443
經營利潤率	32%							35%
純利率	26%							29%

(人民幣百萬元，另有指明者除外)

(1) 自二零一四年第一季起，我們將處置投資公司及業務收益/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呈列一致。

(2) 每股盈利已計股份拆細的影響後予以呈列。比較數字乃假設股份拆細已於過往期間發生後予以重列。

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) 視同處置投資公司及處置投資公司及業務的(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



管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日及二零一四年三月三十一日，本集團的現金淨額狀況如下：

	未經審計 二零一四年 六月三十日	未經審計 二零一四年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	32,639	26,523
定期存款(包括流動與非流動)	24,858	25,989
	57,497	52,512
借款(包括流動與非流動)	(8,820)	(9,035)
長期應付票據	(26,192)	(9,232)
現金淨額	22,485	34,245

於二零一四年六月三十日，本集團的現金淨額為人民幣224.85億元。環比減少主要由於我們支付了於聯營公司的投資(主要是京東及58同城)以及派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息，部分減少被二零一四年第二季產生的自由現金流所沖淡。

於二零一四年六月三十日，本集團財務資源中的人民幣96.49億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。

二零一四年第二季度，本集團的自由現金流為人民幣63.18億元。此乃由於經營活動所得現金流量淨額人民幣72.39億元被支付資本開支人民幣9.21億元所抵銷。投資於聯營公司的權益及可供出售金融資產的付款分別為人民幣159.53億元及人民幣5.69億元。



中期財務資料審閱報告

致騰訊控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

本核數師已完成審閱載於第 25 至 74 頁的中期財務資料，此中期財務資料包括騰訊控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月的相關綜合收益表及綜合全面收益表、截至該日止六個月的綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要的會計政策概要和其他附註解釋(統稱為「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，須根據上市規則相關條文及國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製中期財務資料報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製及呈報該中期財務資料。本核數師的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款，僅向整體董事會報告，除此之外，本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已按照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」進行審閱工作。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故不能令本核數師可保證本核數師將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審計意見。

結論

按照本核數師審閱的結果，本核數師並無發現有任何事項導致本核數師相信該中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一四年八月十三日



綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

		未經審計 二零一四年 六月三十日 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
	附註		
資產			
非流動資產			
固定資產	7	8,336	8,693
在建工程	7	2,510	2,041
投資物業	7	270	–
土地使用權	7	802	871
無形資產	7	4,181	4,103
於聯營公司的權益	8	42,604	12,170
於合營公司的投資		18	9
遞延所得稅資產	19	317	431
可供出售金融資產	9	14,180	12,515
預付款項、按金及其他資產	11	1,263	1,296
定期存款		6,719	11,420
		81,200	53,549
流動資產			
存貨		656	1,384
應收賬款	10	4,185	2,955
預付款項、按金及其他資產	11	7,291	5,365
定期存款		18,139	19,623
受限制現金	15	6,523	4,131
現金及現金等價物		32,639	20,228
		69,433	53,686
資產總額		150,633	107,235



綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

		未經審計 二零一四年 六月三十日 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	12	-	-
股本溢價	12	3,601	2,846
股份獎勵計劃所持股份	12	(898)	(871)
其他儲備		4,523	3,746
保留盈利		62,756	52,224
		69,982	57,945
非控制性權益		493	518
權益總額		70,475	58,463
負債			
非流動負債			
借款	17	4,030	3,323
長期應付票據	18	26,192	9,141
遞延所得稅負債	19	1,917	1,441
長期應付款項	16	1,227	1,600
遞延收入		3,966	-
		37,332	15,505



綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

		未經審計 二零一四年 六月三十日 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
	附註		
流動負債			
應付賬款	14	8,362	6,680
其他應付款項及預提費用	15	13,517	10,246
借款	17	4,790	2,589
流動所得稅負債		839	1,318
其他稅項負債		649	593
遞延收入		14,669	11,841
		42,826	33,267
負債總額		80,158	48,772
權益及負債總額		150,633	107,235
流動資產淨額		26,607	20,419
資產總額減流動負債		107,807	73,968

載於第34頁至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

代表董事會

馬化騰
董事

劉熾平
董事



綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審計 截至六月三十日止 三個月		未經審計 截至六月三十日止 六個月	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	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		15,713	10,752	30,126	21,418
網絡廣告		2,064	1,297	3,241	2,147
電子商務交易		1,324	2,199	3,848	4,113
其他		645	136	931	254
		19,746	14,384	38,146	27,932
收入成本	21	(7,574)	(6,590)	(15,374)	(12,544)
毛利		12,172	7,794	22,772	15,388
利息收入		406	324	781	601
其他收益淨額	20	691	82	2,298	433
銷售及市場推廣開支	21	(1,973)	(1,234)	(3,828)	(2,197)
一般及行政開支	21	(3,453)	(2,401)	(6,390)	(4,597)
經營盈利		7,843	4,565	15,633	9,628
財務(成本)/收入淨額	22	(354)	14	(592)	(68)
分佔聯營公司盈利	8	23	46	68	177
分佔合營公司虧損		—	(15)	(1)	(27)
除稅前盈利		7,512	4,610	15,108	9,710
所得稅開支	23	(1,686)	(926)	(2,850)	(1,955)
期內盈利		5,826	3,684	12,258	7,755
下列人士應佔：					
本公司權益持有人		5,836	3,680	12,293	7,724
非控制性權益		(10)	4	(35)	31
		5,826	3,684	12,258	7,755
歸屬於本公司權益持有人的每股盈利(每股人民幣元)			經重列		經重列
— 基本	24	0.632	0.402	1.332	0.843
— 攤薄	24	0.623	0.395	1.313	0.828

載於第34至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。



綜合全面收益表

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
期內盈利	5,826	3,684	12,258	7,755
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	5	–	13	–
可供出售金融資產公允價值變動 收益/(虧損)淨額	730	368	693	(238)
外幣折算差額	(11)	(28)	6	(40)
	724	340	712	(278)
期內全面收益總額	6,550	4,024	12,970	7,477
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	6,556	4,025	12,997	7,453
非控制性權益	(6)	(1)	(27)	24
	6,550	4,024	12,970	7,477

載於第34至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。



綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審計							
	本公司權益持有人應佔							
	股份		獎勵計劃			非控制性		
	股本	股本溢價	所持股份	其他儲備	保留盈利	合計	權益	權益總額
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	-	-	-	-	12,293	12,293	(35)	12,258
其他全面收益：								
— 分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	13	-	13	-	13
— 可供出售金融資產公允 價值變動收益淨額	-	-	-	693	-	693	-	693
— 外幣折算差額	-	-	-	(2)	-	(2)	8	6
期內全面收益總額	-	-	-	704	12,293	12,997	(27)	12,970
與持有人進行的交易								
僱員購股權計劃：								
— 僱員服務的價值	-	60	-	51	-	111	10	121
— 已發行股份的所得款項	-	195	-	-	-	195	-	195
僱員股份獎勵計劃：								
— 僱員服務的價值	-	572	-	63	-	635	5	640
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(38)	-	-	(38)	-	(38)
— 獎勵股份的歸屬	-	(11)	11	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	(61)	-	-	-	(61)	-	(61)
股息(附註25)	-	-	-	-	(1,761)	(1,761)	(115)	(1,876)
期內持有人出資及應佔分派總額	-	755	(27)	114	(1,761)	(919)	(100)	(1,019)
業務合併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	106	106
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	-	-	-	(628)	-	(628)	6	(622)
與非控制性權益持有人獲授認沽期權 有關的金融負債結算	-	-	-	357	-	357	-	357
期內與持有人進行的交易總額	-	755	(27)	73	(1,761)	(960)	2	(958)
於二零一四年六月三十日的結餘	-	3,601	(898)	4,523	62,756	69,982	493	70,475

載於第34至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。



綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審計							
	本公司權益持有人應佔							
	股份					非控制性		
	股本	股本溢價	獎勵計劃 所持股份	其他儲備	保留盈利	合計	權益	權益總額
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	-	-	-	-	7,724	7,724	31	7,755
其他全面收益：								
— 可供出售金融資產公允 價值變動虧損淨額	-	-	-	(238)	-	(238)	-	(238)
— 外幣折算差額	-	-	-	(33)	-	(33)	(7)	(40)
期內全面收益總額	-	-	-	(271)	7,724	7,453	24	7,477
與持有人進行的交易								
注資	-	-	-	-	-	-	5	5
僱員購股權計劃：								
— 僱員服務的價值	-	48	-	24	-	72	3	75
— 已發行股份的所得款項	-	146	-	-	-	146	-	146
僱員股份獎勵計劃：								
— 僱員服務的價值	-	456	-	9	-	465	1	466
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(21)	-	-	(21)	-	(21)
— 獎勵股份的歸屬	-	(14)	14	-	-	-	-	-
回購及註銷股份	-	(1,323)	-	-	-	(1,323)	-	(1,323)
股息	-	-	-	-	(1,468)	(1,468)	(54)	(1,522)
期內持有人出資及應佔分派總額	-	(687)	(7)	33	(1,468)	(2,129)	(45)	(2,174)
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	-	(687)	(7)	39	(1,468)	(2,123)	(50)	(2,173)
於二零一三年六月三十日的結餘	-	2,193	(674)	584	44,525	46,628	824	47,452

載於第34至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。



綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
經營活動現金流量		
經營活動所得現金	16,532	13,458
已付所得稅	(2,719)	(1,506)
經營活動所得現金流量淨額	13,813	11,952
投資活動現金流量		
進行業務合併產生的(付款)／所得款項(扣除取得現金)	(4)	2
處置附屬公司所得款項	99	–
購買固定資產、在建工程和投資物業	(1,894)	(1,872)
處置固定資產所得款項	32	2
於聯營公司權益的付款	(22,110)	(694)
於合營公司投資的付款	(2)	–
購買無形資產的付款／預付款項	(854)	(408)
處置無形資產所得款項	30	–
購買土地使用權的付款／預付款項	(3)	(38)
購買可供出售金融資產	(2,652)	(815)
處置於聯營公司權益所得款項	977	–
處置可供出售金融資產所得款項	21	–
向聯營公司提供貸款的所得款項／(付款)	63	(61)
向合營公司提供貸款的付款	–	(20)
初步為期超過三個月的定期存款到期的收款	15,777	12,016
存入初步為期超過三個月的定期存款	(9,592)	(16,320)
已收利息	602	265
已收股息	87	472
投資活動耗用現金流量淨額	(19,423)	(7,471)



綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
融資活動現金流量淨額		
短期借款所得款項	1,254	35
償還短期借款	(35)	(951)
長期借款所得款項	1,833	1,858
償還長期借款	(216)	(1,236)
發行長期票據所得款項淨額	16,894	–
發行普通股所得款項	195	146
支付購回股份款項	(61)	(1,323)
支付購買股份獎勵計劃股份款項	(38)	(21)
非控制性權益注資所得款項	–	5
購買非全資附屬公司非控制性權益所付的款項	(54)	(7)
向本公司股東支付股息	(1,759)	(1,468)
向非控制性權益支付股息	(115)	–
	17,898	(2,962)
現金及現金等價物增加淨額	12,288	1,519
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)	123	(110)
	32,639	14,792
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	14,248	8,007
初步為期不超過三個月的定期存款及高流動性投資	18,391	6,785
	32,639	14,792

載於第34至74頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。



中期財務資料附註

1 一般資料

騰訊控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份已自二零零四年六月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)為用戶提供互聯網及移動增值服務(「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六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月的相關綜合收益表及綜合全面收益表、截至該日止六個月的綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策及其他解釋附註(統稱為「中期財務資料」)的概要已於二零一四年八月十三日獲董事會批准。

此等中期財務資料未經審計。

2 編製及呈列基準

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(「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。



中期財務資料附註

3 主要會計政策

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（「國際財務報告準則」）按歷史成本慣例編製，並就按公允價值計量的資產與負債（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」有關資產與負債抵銷。該修訂以國際會計準則第32號「金融工具：呈報」為指引，並澄清在資產負債表中抵銷金融資產與金融負債的規定。
- 國際會計準則第39號(修訂)「金融工具：確認及計量」衍生工具更替。該修訂闡明在對沖工具更替至中央對手時若符合特定的準則，可延續對沖會計法。
- 國際財務報告準則第10及12號和國際會計準則第27號「綜合投資實體」的修訂。該等修訂表明眾多基金和類似實體將被免除對其絕大多數附屬公司的合併。相反，可將其按公允價值計量計入損益。該等修訂賦予符合「投資實體」定義並顯示其特性的實體豁免。國際財務報告準則第12號的條文亦就投資實體披露要求作出改動。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「稅費」載列對繳納非所得稅稅費責任的會計處理。該詮釋說明何種責任事宜會引致繳納稅費及應何時確認負債。



中期財務資料附註

4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的應用、資產負債與收支報告金額的判斷、估計及假設。實際業績可能與此等估計存在差異。

於編製中期財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要資料來源而作出的主要判斷與二零一三年度財務報表所使用者相同。

5 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及利率風險）、借貸風險及流動性風險。

中期財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與二零一三年度財務報表一併閱讀。

截至二零一四年六月三十日止六個月內概無任何風險管理政策的重大變動。

本公司曾採納人民幣（「人民幣」）作為其功能貨幣。然而，由於本集團近年來持續進行收購及融資活動，本公司及其若干海外附屬公司的投資及融資業務交易越來越多使用美元（「美元」）而不是人民幣。因此，本公司及其若干海外附屬公司已將彼等的功能貨幣由人民幣變更為美元。本公司董事認為，美元在反映本公司及其若干海外附屬公司的相關交易方面更適合作為功能貨幣。上述變動並未對本集團的財務資料造成任何重大影響。



中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

下表所列乃於二零一四年六月三十日本集團持有的面臨外匯風險的主要貨幣性資產及負債：

	結算貨幣	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
貨幣性資產			
流動資產	歐元	1,868	1,351
流動資產	港元	527	556
流動資產	韓元	1,119	916
流動資產	人民幣	8,145	–
流動資產	美元	1,113	4,099
貨幣性負債			
非流動負債	港元	1,590	–
非流動負債	美元	–	12,784
流動負債	美元	2,147	4,260

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月內，本集團呈報滙兌虧損分別為人民幣1.30億元及人民幣2.56億元(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：滙兌收益分別為人民幣1.06億元及人民幣1.22億元)(附註22)。該等虧損乃於截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的綜合收益表內列為「財務(成本)/收入淨額」。

(b) 資本風險管理

本集團透過定期審閱資產負債比率對資本進行監測。資產負債比率即以負債總額除以資產總額。總資本為綜合財務狀況表所列示本集團的「權益總額」，亦相等於資產總額減負債總額。

於二零一四年六月三十日，本集團的資產負債比率為53%(二零一三年十二月三十一日：45%)。



中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計

本集團按公允價值入賬的主要金融工具為可供出售金融資產，估值方法與二零一三年財務報表內所用者相同。

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月內，本集團分別在其他全面收益的可供出售金融資產錄得收益淨額(除稅淨額)人民幣7.30億元及人民幣6.93億元(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：分別為收益淨額(除稅淨額)人民幣3.68億元及虧損淨額(除稅淨額)人民幣2.38億元)，主要因可供出售金融資產公允價值於活躍市場的報價(未經調整)變動所致。

6 分部資料

主要營運決策人主要包括本公司執行董事。彼等藉審閱本集團的內部報告並依據該等報告釐定各經營分部、評估業績以及分配資源。

本集團於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六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、軟件銷售及其他服務。

主要營運決策人主要根據計算各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的業績表現。銷售及市場推廣開支以及一般行政開支為經營分部整體上產生的共同成本，故不獲納入主要營運決策人用以資源分配及評估分部業績表現的分部表現的計量當中。利息收入、其他收益／(虧損)淨額、財務收入／(成本)淨額及所得稅開支亦不獲分配至各經營分部。

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月內，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。

提供予主要營運決策人的其他資料(連同分部資料)乃按與中期財務資料所採用一致的方式計量。概無向主要營運決策人提供分部資產及分部負債資料。



中期財務資料附註

6 分部資料(續)

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六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				合計 人民幣百萬元
	截至二零一四年六月三十日止三個月				
	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>15,713</u>	<u>2,064</u>	<u>1,324</u>	<u>645</u>	<u>19,746</u>
毛利	<u>10,958</u>	<u>924</u>	<u>(92)</u>	<u>382</u>	<u>12,172</u>
折舊	487	39	4	5	535
攤銷	44	416	-	-	460
分佔聯營公司盈利/(虧損)	<u>(46)</u>	<u>6</u>	<u>(127)</u>	<u>190</u>	<u>23</u>

	未經審計				合計 人民幣百萬元
	截至二零一三年六月三十日止三個月				
	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>10,752</u>	<u>1,297</u>	<u>2,199</u>	<u>136</u>	<u>14,384</u>
毛利	<u>6,916</u>	<u>697</u>	<u>126</u>	<u>55</u>	<u>7,794</u>
折舊	402	33	3	5	443
攤銷	73	72	-	-	145
分佔聯營公司盈利/(虧損)	16	-	(4)	34	46
分佔合營公司虧損	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>



中期財務資料附註

6 分部資料(續)

	未經審計				
	截至二零一四年六月三十日止六個月				
	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	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>30,126</u>	<u>3,241</u>	<u>3,848</u>	<u>931</u>	<u>38,146</u>
毛利	<u>21,000</u>	<u>1,335</u>	<u>10</u>	<u>427</u>	<u>22,772</u>
折舊	941	77	8	11	1,037
攤銷	89	598	-	-	687
分佔聯營公司盈利/(虧損)	99	(39)	(176)	184	68
分佔合營公司虧損	-	-	-	(1)	(1)

	未經審計				
	截至二零一三年六月三十日止六個月				
	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	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>21,418</u>	<u>2,147</u>	<u>4,113</u>	<u>254</u>	<u>27,932</u>
毛利	<u>13,989</u>	<u>1,043</u>	<u>258</u>	<u>98</u>	<u>15,388</u>
折舊	775	64	7	9	855
攤銷	122	119	-	-	241
分佔聯營公司盈利/(虧損)	124	-	(13)	66	177
分佔合營公司虧損	(27)	-	-	-	(27)

毛利與除稅前盈利的調節載於綜合收益表。

本公司註冊成立於開曼群島，本集團主要在中國大陸經營業務。截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月，來自中國大陸的外部客戶收入分別為人民幣182.18億元及人民幣351.01億元(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣133.81億元及人民幣260.12億元)，而來自其他地區的外部客戶收入則分別為人民幣15.28億元及人民幣30.45億元(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣10.03億元及人民幣19.20億元)。



中期財務資料附註

6 分部資料(續)

於二零一四年六月三十日，位於中國大陸以及其他地區的除金融工具及遞延所得稅資產外的非流動資產總額分別為人民幣499.54億元及人民幣90.92億元(二零一三年十二月三十一日：分別為人民幣208.48億元及人民幣70.32億元)。

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，自單一外部客戶收入均低於本集團收入總額的10%。

7 固定資產、在建工程、投資物業、土地使用權及無形資產

	未經審計				
	固定資產	在建工程	投資物業	土地使用權	無形資產
	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
於二零一四年一月一日的賬面淨值	8,693	2,041	–	871	4,103
業務合併	1	–	–	–	206
其他添置	1,393	550	–	3	747
轉撥	(196)	(76)	272	–	–
處置	(96)	(5)	–	(63)	(112)
折舊／攤銷	(1,465)	–	(2)	(9)	(784)
外幣折算差額	6	–	–	–	21
於二零一四年六月三十日 的賬面淨值	8,336	2,510	270	802	4,181
於二零一三年一月一日的賬面淨值	7,403	534	22	794	4,719
業務合併	3	–	–	–	45
其他添置	1,833	502	–	38	448
轉撥	117	(117)	–	–	–
處置	(1)	–	–	–	–
折舊／攤銷	(1,160)	–	–	(8)	(371)
外幣折算差額	(13)	–	–	–	(42)
於二零一三年六月三十日 的賬面淨值	8,182	919	22	824	4,799

無確定使用年限的非金融資產無需攤銷，但須每年於年結日(十二月三十一日)或當有減值跡象時進行減值測試。須作攤銷及折舊的非金融資產，當有情況出現或環境改變顯示賬面價值可能無法收回時應就減值進行評估。



中期財務資料附註

7 固定資產、在建工程、投資物業、土地使用權及無形資產(續)

截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月內，固定資產、在建工程、投資物業、土地使用權及無形資產並無減值跡象。

8 於聯營公司的權益

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
於聯營公司的投資(附註(a))		
— 上市股份	27,579	1,426
— 非上市股份	14,087	9,441
	41,666	10,867
於聯營公司可贖回優先股的投資(附註(b))	934	1,119
向聯營公司提供的貸款	4	184
	42,604	12,170

附註：

(a) 於聯營公司的投資

	未經審計 截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
期初	10,867	6,310
收購((i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)及(vi))	30,526	580
視同處置收益	986	—
分佔聯營公司盈利	68	177
分佔聯營公司其他全面收益	13	—
聯營公司的股息	(25)	(26)
處置聯營公司	(261)	(132)
減值撥備(vii)	(429)	—
外幣折算差額	(79)	—
	41,666	6,909



中期財務資料附註

8 於聯營公司的權益(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

- (i) 二零一四年三月，本集團與JD.com, Inc. (「京東」) (為在中國運營的自營電子商務公司) 訂立一系列協議(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，以及本集團的非全資附屬公司上海易迅電子商務發展有限公司(「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及QQ手機版的一級入口位置以及其他主要平台支持。向京東提供的有關支持之公允市值入賬列作本集團的遞延收入，其金額於戰略合作協議期間予以確認。

於二零一四年五月二十二日，京東的美國存託股份於納斯達克上市(「京東首次公開發售」)，本集團以現金代價約13.25億美元(約等於人民幣81.61億元)收購已發行及在外流通股份按全面攤薄基準的額外5.0%京東股權。截至二零一四年六月三十日，本集團佔京東的股權按全面攤薄基準約為17.43%。

投資京東的總代價約為人民幣169.59億元。

- (ii) 二零一四年三月，本集團與E-House (China) Holdings Limited (「易居」) 訂立協議，以現金代價1.80億美元(約等於人民幣11.02億元)按全面攤薄基準向易居收購樂居控股有限公司(「樂居」)的約15.0%股權。於二零一四年四月二十二日，樂居股份於紐約證券交易所上市。本集團以現金代價0.2億美元(約等於人民幣1.25億元)認購樂居額外股份，按全面攤薄基準約佔其15.0%的股權。

投資樂居的總代價約為人民幣12.27億元。

- (iii) 二零一四年四月，本集團訂立協議，以總代價人民幣11.73億元收購北京四維圖新科技股份有限公司(「四維圖新」)總股本約11.28%。四維圖新是中國數字地圖內容、車聯網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提供商。



中期財務資料附註

8 於聯營公司的權益(續)

(a) 於聯營公司的投資(續)

(iv) 二零一四年六月，本集團與58.com Inc.([58同城])訂立協議，以現金代價約7.36億美元(約等於人民幣45.41億元)按全面攤薄基準收購58同城在外流通股本的19.9%。58同城為一間中國分類信息公司。

(v) 二零一四年一月，本集團與華南城控股有限公司([華南城])訂立協議，以現金代價14.97億港元(約等於人民幣11.77億元)認購華南城約6.80億股新股。此外，本集團於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6.80億元)認購華南城額外2.45億股新股的認購期權。華南城為一間中國大型綜合物流及貿易中心開發商及運營商。

截至二零一四年六月三十日止三個月，本集團向華南城的董事會任命一名董事。因此，本集團將其於華南城的投資由可供出售金融資產重新分類為投資於聯營公司。

(vi) 除上文所述者外，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團亦以總代價人民幣54.49億元收購若干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從線上到線下([O2O])的生活資訊業務，以及互聯網其他相關業務。

(vii) 截至二零一四年六月三十日止六個月，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4.29億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

管理層已評估本集團對若干投資的影響程度，認為某些投資雖然持股量低於20%，但因在其董事會派駐代表或訂有其他安排而有重大影響。因此，該等投資已分類為聯營公司。

(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、網絡遊戲開發及互聯網其他相關業務。有關股份的贖回價經協定不低於其初始認購價。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，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，就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2.80億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。



中期財務資料附註

8 於聯營公司的權益(續)

(c) 與聯營公司進行的交易

於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團與若干聯營公司訂立合作協議，據此，聯營公司可於本集團的互聯網平台上運營可供本集團用戶使用的遊戲／應用。本集團就最終用戶在彼等遊戲／應用中使用虛擬產品／道具支付的金額，向聯營公司按預先釐定百分比支付分成。在整個安排中，本集團擔當代理方，並以淨額確認收入。於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團從與聯營公司進行的上述合作所錄得收入並不重大。此外，於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團亦向／自其若干聯營公司提供／購買流量及其他網絡增值服務，但本集團從該等交易錄得的收入／成本對本集團而言並不重大。

於二零一四年六月三十日，於聯營公司的權益內包含若干認購或換股期權。本公司董事認為該等期權的公允價值並非重大，故本集團並無於中期財務資料內單獨確認該等期權。



中期財務資料附註

9 可供出售金融資產

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	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(附註(a)及(b))	2,713	814
公允價值變動收益/(虧損)	664	(165)
減值撥備	(436)	–
重新分類(附註(a))	(1,244)	–
外幣折算差額	(32)	–
期末，非流動	<u>14,180</u>	<u>6,282</u>
上市證券的市值	<u>5,169</u>	<u>3,917</u>

附註：

- (a) 二零一四年一月，本集團與華南城訂立協議，以現金代價14.97億港元(約等於人民幣11.77億元)認購華南城約6.80億股新股。截至二零一四年六月三十日止三個月，本集團將其於華南城的投資由可供出售金融資產重新分類為投資於聯營公司。詳情披露於附註8(a)(v)。
- (b) 於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團以人民幣15.36億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O2O業務及互聯網其他相關業務。

於二零一四年六月三十日，可供出售金融資產內包含若干認購或換股期權。本公司董事認為該等期權的公允價值並非重大，故本集團並無於中期財務資料內單獨確認該等期權。



中期財務資料附註

10 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 六月三十日 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	2,112	1,537
31至60天	850	827
61至90天	612	369
超過90天	611	222
	4,185	2,955

應收賬款主要以人民幣列值。

於二零一四年六月三十日的應收賬款主要指應收電信營運商(包括中國移動通信集團公司、中國聯合網絡通信集團有限公司、中國電信股份有限公司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。

本公司董事認為，於二零一四年六月三十日，應收賬款的賬面價值與其公允價值相若。



中期財務資料附註

11 預付款項、按金及其他資產

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
計入非流動資產：		
內容授權的預付款項	879	840
網絡遊戲持續版權費	—	37
其他	384	419
	1,263	1,296
計入流動資產：		
網絡遊戲持續版權費	1,594	1,454
應收利息	1,310	1,131
預付開支	1,785	1,031
可退還的增值稅	417	220
租金按金及其他按金	466	138
其他	1,719	1,391
	7,291	5,365
	8,554	6,661

本公司董事認為，於二零一四年六月三十日，預付款項、按金及其他資產的賬面價值與其公允價值相若。

預付款項、按金及其他資產並無逾期或減值。其可收回性乃經參照債務人的信貸狀況而評估。



中期財務資料附註

12 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份

經本公司於二零一四年五月十四日舉行的股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)通過普通決議案及聯交所批准拆細股份上市及買賣後，自二零一四年五月十五日起，本公司股本中各份每股面值0.0001港元的現有已發行及未發行股份被拆細為五份每股面值0.00002港元的拆細股份(各份「拆細股份」)(「股份拆細」)。於股份拆細生效後，本公司的法定股本為1,000,000,000港元，分為50,000,000,000股每股面值0.00002港元的拆細股份。

於二零一四年六月三十日，本公司的全部法定股本包括50,000,000,000股普通股(計及股份拆細影響後的數目)(二零一三年十二月三十一日：10,000,000,000股股份(未計股份拆細影響前的數目))，每股股份的面值為0.00002港元(計及股份拆細的影響)(二零一三年十二月三十一日：0.0001港元(未計股份拆細的影響))。

於二零一四年六月三十日，本公司已發行普通股總數為9,342,539,203股(計及股份拆細的影響)(二零一三年十二月三十一日：1,862,110,840股(未計股份拆細的影響))，包括根據股份獎勵計劃持有的95,225,685股股份(計及股份拆細的影響)(二零一三年十二月三十一日：19,501,655股股份(未計股份拆細的影響))(附註13(b))。該等股份均已繳足。



中期財務資料附註

12 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份(續)

	未經審計				
	普通股	股份獎勵計劃		總計	
	股份數目	股本	股本溢價		所持股份
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一四年一月一日(附註(a))	1,862,110,840	-	2,846	(871)	1,975
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務的價值	-	-	60	-	60
— 股份拆細前發行股份及 所得款項(附註(a))	3,715,616	-	114	-	114
— 股份拆細後發行股份及 所得款項(附註(b))	14,171,923	-	81	-	81
僱員股份獎勵計劃：					
— 僱員服務的價值	-	-	572	-	572
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	-	(38)	(38)
— 股份獎勵計劃所歸屬股份 並轉讓予獲授予者	-	-	(11)	11	-
股份拆細前回購及註銷股份(附註(a))	(153,000)	-	(61)	-	(61)
股份拆細差數(附註(c))	7,462,693,824	-	-	-	-
於二零一四年六月三十日(附註(b))	9,342,539,203	-	3,601	(898)	2,703



中期財務資料附註

12 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份(續)

	未經審計				
	普通股	股份獎勵計劃			總計
	股份數目	股本	股本溢價	所持股份	
	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(附註(a))	1,853,333,230	–	2,880	(667)	2,213
僱員購股權計劃：					
– 僱員服務的價值	–	–	48	–	48
– 已發行股份及 所得款項(附註(a))	5,792,121	–	146	–	146
僱員股份獎勵計劃：					
– 僱員服務的價值	–	–	456	–	456
– 股份獎勵計劃所購股份	–	–	–	(21)	(21)
– 股份獎勵計劃所歸屬股份 並轉讓予獲授予者	–	–	(14)	14	–
回購及註銷股份(附註(a))	(6,643,000)	–	(1,323)	–	(1,323)
於二零一三年六月三十日(附註(a))	<u>1,852,482,351</u>	–	<u>2,193</u>	<u>(674)</u>	<u>1,519</u>

附註：

- (a) 股份數目乃按未計股份拆細影響呈列。
- (b) 股份數目乃按已計股份拆細影響呈列。
- (c) 就股份拆細之前與之後的股份差數作出的調整。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付

(a) 購股權計劃

本公司已採納四項購股權計劃，分別為首次公開售股前購股權計劃、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及首次公開售股後購股權計劃III，據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，以認購本公司股份，惟須受限於該等計劃的條款及條件。首次公開售股前購股權計劃已於二零一一年十二月三十一日屆滿。首次公開售股後購股權計劃I已在首次公開售股後購股權計劃II獲採納後終止。

就首次公開售股後購股權計劃II及首次公開售股後購股權計劃III而言，行使價不得低於以下最高者：(i)授出購股權當日(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報的本公司股份收市價；(ii)截至授出購股權當日止前五個交易日在聯交所每日報價表所報的本公司股份平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。此外，購股權歸屬期由董事會釐定，惟該期限須不遲於購股權授出日期後七年或十年期的最後一日。

於股份拆細生效後，未行使購股權的行使價及數目已按比例作出調整，以向參與者提供與其於股份拆細生效前所享有比例相同的股本。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(a) 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動

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		總計 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(附註(1))	11.25 港元	819,266	75.69 港元	12,648,005	158.50 港元	1,000,000	14,467,271
股份拆細前授出(附註(1))	-	-	572.60 港元	2,307,500	-	-	2,307,500
股份拆細後授出(附註(2))	-	-	112.30 港元	62,500	-	-	62,500
股份拆細前行使(附註(1))	11.25 港元	(819,224)	46.54 港元	(2,896,392)	-	-	(3,715,616)
股份拆細後行使(附註(2))	-	-	7.15 港元	(14,171,923)	-	-	(14,171,923)
股份拆細前失效(附註(1))	14.53 港元	(42)	116.38 港元	(600,000)	-	-	(600,042)
股份拆細後失效(附註(2))	-	-	6.35 港元	(100)	-	-	(100)
股份拆細差數(附註(3))	-	-	-	45,836,452	-	4,000,000	49,836,452
於二零一四年							
六月三十日(附註(2))	-	-	45.84 港元	43,186,042	31.70 港元	5,000,000	48,186,042
於二零一四年							
六月三十日可行使 (附註(2))	-	-	14.83 港元	16,028,572	-	-	16,028,572
於二零一三年							
一月一日(附註(1))	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(附註(1))	11.51 港元	(1,685,849)	39.51 港元	(4,106,272)	-	-	(5,792,121)
已失效(附註(1))	-	-	147.04 港元	(91,510)	-	-	(91,510)
於二零一三年							
六月三十日(附註(1))	10.91 港元	2,910,640	71.54 港元	16,435,315	158.50 港元	1,000,000	20,345,955
於二零一三年							
六月三十日可行使 (附註(1))	10.91 港元	2,910,640	46.38 港元	8,072,784	-	-	10,983,424

附註：

- (1) 股份數目及平均行使價乃按未計股份拆細影響呈列。
- (2) 股份數目及平均行使價乃按已計股份拆細影響呈列。
- (3) 就股份拆細之前與之後的股份差數作出的調整。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(a) 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司一名執行董事獲授按未計股份拆細影響的1,000,000份購股權(截至二零一三年六月三十日止六個月：本公司並無任何董事獲授購股權)。

本公司董事採用Black-Scholes評估模型(「BS模型」)釐定已授出購股權的公允價值，並將於歸屬期列為開支。截至二零一四年六月三十日止六個月，已授出購股權的加權平均公允價值為每股36.63港元(約等於每股人民幣29.00元)(計及股份拆細的影響)，而於截至二零一三年六月三十日止六個月並無授出任何購股權。

除以上所提及的行使價外，董事在應用BS模型時須對無風險利率、股息收益率及預期波幅等參數作出重要判斷，現概述如下。

	未經審核 截至二零一四年 六月三十日止六個月
於授出日期的加權平均股價(附註(1))	111.70港元
無風險利率	1.56%-1.91%
股息收益率	0.34%
預期波幅(附註(2))	44.20%-44.50%

附註：

- (1) 於授出日期的加權平均股價以股份拆細生效後呈列。
- (2) 預期波幅(以預期股價回報的標準差計算)以本公司股份的平均每日買賣價波幅釐定。

截至二零一四年六月三十日止六個月內行使購股權致使本公司發行32,750,003股普通股(計及股份拆細的影響)(截至二零一三年六月三十日止六個月：5,792,121股普通股(未計股份拆細的影響))(附註12)。行使該等購股權時的加權平均股價為每股107.27港元(約等於每股人民幣84.92元)(計及股份拆細的影響)(截至二零一三年六月三十日止六個月：每股286.19港元(約等於每股人民幣229.08元)(未計股份拆細的影響))。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(a) 購股權計劃(續)

(ii) 尚未行使購股權

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，尚未行使的購股權的到期日、行使價及各自的數目詳情如下：

到期日	股份拆細前 行使價範圍	股份拆細後 行使價範圍	購股權數目	
			二零一四年 六月三十日 (股份拆細後)	二零一三年 十二月三十一日 (股份拆細前)
自採納日期二零零四年 三月二十四日 起計十年 (首次公開售股後 購股權計劃 I)	3.665 港元至 8.35 港元 11.55 港元至 25.26 港元	0.733 港元至 1.67 港元 2.31 港元至 5.052 港元	— — —	492,741 326,525
			<u>—</u>	<u>819,266</u>
自授出購股權日期 起計七年 (首次公開售股後 購股權計劃 II)	31.75 港元至 43.50 港元 45.50 港元至 90.30 港元	6.35 港元至 8.70 港元 9.10 港元至 18.06 港元	586,150 17,959,967	4,846,040 4,586,510
	128.40 港元至 572.60 港元	25.68 港元至 114.52 港元	24,639,925	3,215,455
			<u>43,186,042</u>	<u>12,648,005</u>
自授出購股權日期 起計十年 (首次公開售股後 購股權計劃 III)	158.50 港元	31.70 港元	5,000,000	1,000,000
			<u>48,186,042</u>	<u>14,467,271</u>

截至二零一四年六月三十日尚未行使的購股權於其授出日期平均分為兩批至五批。第一批可於授出日期起介於一至五年的特定期間後行使，而其餘批次可於各其後年度行使。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(b) 股份獎勵計劃

本公司已採納兩項均由本集團委任的獨立受託人管理的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

於股份拆細生效後，未行使獎勵股份數目已按比例作出調整，以向參與者提供與其於股份拆細生效前所享有比例相同的股本。

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六月三十日止六個月的變動如下：

	就股份獎勵計劃		
	所持的股份數目	獎勵股份數目	總計
於二零一四年一月一日(附註(i))	1,435,659	18,065,996	19,501,655
股份拆細前購買及代扣(附註(i))	31,583	–	31,583
股份拆細後購買及代扣(附註(ii))	286,770	–	286,770
股份拆細前授出(附註(i))	(1,183,445)	1,183,445	–
股份拆細後授出(附註(ii))	(597,100)	597,100	–
股份拆細前失效(附註(i))	461,220	(461,220)	–
股份拆細後失效(附註(ii))	542,080	(542,080)	–
股份拆細前歸屬及過戶(附註(i))	–	(226,797)	(226,797)
股份拆細後歸屬及過戶(附註(ii))	–	(1,593,290)	(1,593,290)
股份拆細差數(附註(iii))	2,980,068	74,245,696	77,225,764
於二零一四年六月三十日(附註(ii))	<u>3,956,835</u>	<u>91,268,850</u>	<u>95,225,685</u>
於二零一四年六月三十日已歸屬但未過戶(附註(ii))			<u>68,585</u>
於二零一三年一月一日(附註(i))	405,230	18,944,442	19,349,672
購買及代扣(附註(i))	110,343	–	110,343
已授出(附註(ii))	(420,337)	420,337	–
已失效(附註(ii))	460,742	(460,742)	–
已歸屬及過戶(附註(i))	–	(575,618)	(575,618)
於二零一三年六月三十日(附註(i))	<u>555,978</u>	<u>18,328,419</u>	<u>18,884,397</u>
於二零一三年六月三十日已歸屬但未過戶(附註(i))			<u>–</u>



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

附註：

- (i) 股份數目乃按未計股份拆細影響呈列。
- (ii) 股份數目乃按已計股份拆細影響呈列。
- (iii) 就股份拆細之前與之後的股份差數作出的調整。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司的三名獨立非執行董事按未計股份拆細影響獲授 25,000 股獎勵股份(截至二零一三年六月三十日止六個月：本公司並無任何董事獲授獎勵股份)。

獎勵股份的公允價值乃根據本公司股份於各授出日期的市價計算。於計算獎勵股份的公允價值時已計及歸屬期間內的預期股息。

截至二零一四年六月三十日止六個月，已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股 109.35 港元(約等於每股人民幣 86.40 元)(計及股份拆細的影響)(截至二零一三年六月三十日止六個月：每股 299.56 港元(約等於每股人民幣 240.97 元)(未計股份拆細的影響))。

截至二零一四年六月三十日尚未行使獎勵股份於其授出日平均分為二至六批。第一批可立即或於授出日期起介於三個月至四年的特定期間後行使，而其餘批次將於各其後年度行使。

(c) 僱員激勵計劃

於二零一一年，根據本公司於二零一一年五月十一日舉行的股東週年大會通過的股東決議案，本集團以有限責任合夥形式設立一項僱員激勵計劃(「僱員激勵計劃」)以對僱員實行激勵。董事會可酌情選擇本集團任何僱員以現金代價認購合夥權益參與僱員激勵計劃。僱員激勵計劃中所選僱員的現金出資總額對本集團而言並不重大。在僱員激勵計劃 4 至 7 年的特定歸屬期後，參與僱員有權獲得僱員激勵計劃產生的經濟利益(如有)。本公司一間全資附屬公司作為僱員激勵計劃的一般合夥人管理並實際控制該計劃。因此，僱員激勵計劃由本公司合併列賬。此外，由於僱員認購的合夥權益附有若干持續服務條件，僱員激勵計劃乃按以權益結算的以股份為基礎的支付交易列賬。本公司董事認為截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的該項開支對本集團而言並不重大。



中期財務資料附註

13 以股份為基礎的支付(續)

(d) 非全資附屬公司採納的購股權計劃及受限制股份獎勵計劃

本集團若干非全資附屬公司實行其自有股份酬金計劃(購股權及/或受限制股份獎勵計劃)。其購股權行使價，以及購股權及獎勵股份的歸屬期由該等附屬公司董事會全權酌情釐定。與本公司採納的購股權/股份獎勵計劃相似，該等附屬公司授出的購股權或受限制股份通常分為若干批次歸屬。部分非全資附屬公司的參與者有權要求本集團購回彼等於該等非全資附屬公司的已歸屬股權(「購回交易」)。就若干有關參與者而言，本集團可酌情使用本集團的權益工具或以現金結算購回交易。就本集團擁有結算選擇權的購回交易而言，本公司董事現時認為若干部分可以本集團的權益工具結算且其使用以權益結算以股份為基礎的支付方式入賬。餘下部分按以現金結算以股份為基礎的支付入賬。

(e) 獲授予者預期留職率

本集團須估計於購股權及股份獎勵計劃歸屬期結束時，預期將留職本集團的獲授予者的年百分比(「預期留職率」)，以釐定於收益表內列支的股份酬金開支金額。於二零一四年六月三十日，本集團全資附屬公司的獲授予者的預期留職率評估為91%(二零一三年十二月三十一日：91%)。



中期財務資料附註

14 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 六月三十日 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	3,800	4,063
31至60天	762	1,147
61至90天	1,121	366
超過90天	2,679	1,104
	8,362	6,680

15 其他應付款項及預提費用

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
預提僱員成本及福利	3,070	3,085
預提市場推廣及行政開支	1,646	1,440
已收客戶及電子商務業務的預付款項(附註)	6,363	4,045
網絡遊戲持續版權費	-	30
業務合併應付購買代價	15	11
其他	2,423	1,635
	13,517	10,246

附註：

電子商務業務收取的若干預付款項列賬為受限制現金。



中期財務資料附註

16 長期應付款項

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
與授予附屬公司的非控制性股東認沽期權有關的負債現值	980	1,297
業務合併應付購買代價	111	99
網絡遊戲持續版權費	-	37
其他	136	167
	1,227	1,600

17 借款

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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)	4,030	3,323
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	3,384	2,134
長期美元銀行借款的流動部分		
—無抵押(附註)	1,261	305
	4,790	2,589
	8,820	5,912



中期財務資料附註

17 借款(續)

借款的變動分析如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止	
	六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初	5,912	3,183
銀行借款增加	3,087	1,893
償還銀行借款	(251)	(2,187)
外幣折算差額	72	(49)
期末	8,820	2,840

附註：

長期美元銀行借款的本金總額為8.60億美元，適用年利率為LIBOR加1.37%至1.97%。

該等無抵押長期銀行借款的償還情況如下：

	未經審計	經審計
	二零一四年	二零一三年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
1年內	1,261	305
1至2年	2,184	2,164
2至5年	1,846	1,159
	5,291	3,628

於二零一四年六月三十日，借款的公允價值與其賬面價值相若。



中期財務資料附註

18 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。二零一二年票據已於聯交所上市，並將於二零一八年三月五日到期。

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付息。二零一三年票據並未公開發行，並將於二零一五年九月十日到期。

二零一四年四月十日，本公司設立全球中期票據計劃(「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。這些票據(在遵守所有相關法律、法規及指令的情況下)將按不同發行日期及條款以系列發行及可以任何貨幣計值。該計劃已於聯交所上市。本公司設立該計劃作為一個平台，旨在從中長期的角度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了兩批初始本金總額為25億美元的優先票據，包括5億美元將於二零一七年到期的優先票據(「二零一四年票據I」)及20億美元將於二零一九年到期的優先票據(「二零一四年票據II」)。二零一四年票據I按年利率2.000%計息，並自二零一四年十一月二日起每半年於十一月二日及五月二日付息。二零一四年票據II按年利率3.375%計息，並自二零一四年十一月二日起每半年於十一月二日及五月二日付息。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，發行二零一四年票據I及二零一四年票據II的所得款項淨額約為24.88億美元(相當於約人民幣153.06億元)。二零一四年票據I及二零一四年票據II均已於聯交所上市。

二零一四年五月十六日，本公司根據該計劃發行了另一批初始本金總額為20億港元將於二零二零年到期的優先票據(「二零一四年票據III」)。二零一四年票據III按年利率3.200%計息，並自二零一四年七月十日起每年按季度於七月十日、十月十日、一月十日及四月十日付息。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，發行二零一四年票據III的所得款項淨額約為19.98億港元(相當於約人民幣15.88億元)。二零一四年票據III已於聯交所上市。



中期財務資料附註

18 長期應付票據(續)

本集團並無就發行該等票據作出任何抵押或質押。

於二零一四年六月三十日，該等票據的公允價值總額為人民幣 267.09 億元。公允價值使用資產負債表日優先票據的市價計算。

19 遞延所得稅

遞延所得稅資產／負債的變動如下：

	未經審計		
	遞延 所得稅資產 人民幣百萬元	遞延 所得稅負債 人民幣百萬元	遞延 所得稅淨額 人民幣百萬元
於二零一四年一月一日	431	(1,441)	(1,010)
計入綜合收益表(附註23)	(115)	(1,082)	(1,197)
貸入其他全面收益	—	29	29
與滙出股息有關的已付預提所得稅	—	575	575
處置一間附屬公司	—	11	11
業務合併	—	(8)	(8)
外幣折算差額	1	(1)	—
於二零一四年六月三十日	<u>317</u>	<u>(1,917)</u>	<u>(1,600)</u>
於二零一三年一月一日	169	(1,312)	(1,143)
貸入／(計入)綜合收益表	13	(199)	(186)
計入其他全面收益	(8)	(65)	(73)
與滙出股息有關的已付預提所得稅	—	187	187
外幣折算差額	—	1	1
於二零一三年六月三十日	<u>174</u>	<u>(1,388)</u>	<u>(1,214)</u>



中期財務資料附註

20 其他收益淨額

	未經審計 截至六月三十日止 三個月		未經審計 截至六月三十日止 六個月	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
處置／視作處置投資公司 及業務的收益(附註)	1,082	25	3,799	25
補貼及退稅	45	15	52	56
股息收入	64	7	69	445
投資公司的減值撥備	(325)	—	(1,145)	—
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(100)	—	(250)	(120)
其他	(75)	35	(227)	27
	<u>691</u>	<u>82</u>	<u>2,298</u>	<u>433</u>

附註：

於「其他收益淨額」確認的出售本集團若干電子商務相關業務(「轉讓業務」)的處置收益(附註8(a)(i))為人民幣19.42億元，其組成投資京東的投資代價的一部分，即轉讓業務的代價與完成出售轉讓業務時所轉讓的股權及資產的資產淨值的差額。



中期財務資料附註

21 按性質劃分的開支

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
僱員福利開支(附註(a))	3,776	2,583	7,020	5,002
內容成本及代理費(附註(b))	2,506	2,120	4,847	4,053
銷貨成本	1,395	2,006	3,747	3,736
推廣及廣告費	1,463	843	2,768	1,447
移動及電信收費以及頻寬及 服務器托管費	1,303	1,029	2,511	2,020
固定資產折舊(附註(a))	761	600	1,465	1,160
無形資產攤銷(附註(b))	509	209	784	371
辦公室樓宇的經營租賃租金	257	211	513	415
差旅費及交際費	113	95	209	165

附註：

- (a) 截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月，研究及開發開支為人民幣18.81億元及人民幣33.93億元(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣12.41億元及人民幣24.41億元)。截至二零一四年六月三十日止三個月，該開支包括僱員福利開支人民幣14.91億元及固定資產折舊人民幣1.62億元(截至二零一三年六月三十日止三個月：分別為人民幣10.02億元及人民幣1.33億元)，而截至二零一四年六月三十日止六個月，該開支則包括僱員福利開支人民幣26.92億元及固定資產折舊人民幣3.12億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：分別為人民幣19.89億元及人民幣2.58億元)。截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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已計入無形資產攤銷。



中期財務資料附註

22 財務(成本)/收入淨額

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
利息及相關開支	(224)	(92)	(336)	(190)
滙兌(虧損)/收益	(130)	106	(256)	122
	<u>(354)</u>	<u>14</u>	<u>(592)</u>	<u>(68)</u>

利息及相關開支主要產生於借款(附註17)及長期應付票據(附註18)。截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月，並無撥作資本的利息(截至二零一三年六月三十日止三個月及六個月：無)。

23 稅項開支

(a) 所得稅開支

(i) 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六月三十日止三個月及六個月毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。

(ii) 香港利得稅

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六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。



中期財務資料附註

23 稅項開支(續)

(a) 所得稅開支(續)

(iii) 中國企業所得稅

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，企業所得稅(「企業所得稅」)撥備已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頒佈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。截至二零一四年六月三十日，該等附屬公司正在向有關政府機構申請續訂有關優惠。本公司董事認為，該等附屬公司已使用其適用企業所得稅稅率(即15%或25%)計提其截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的企業所得稅撥備。此外，其中一間附屬公司可進一步獲認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，本公司部分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。

(iv) 美國企業所得稅

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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%。

(v) 其他國家的企業所得稅

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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。



中期財務資料附註

23 稅項開支(續)

(a) 所得稅開支(續)

(vi) 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可從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六月三十日止三個月及六個月的所得稅開支分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
即期所得稅	1,229	867	1,653	1,769
遞延所得稅(附註19)	457	59	1,197	186
	<u>1,686</u>	<u>926</u>	<u>2,850</u>	<u>1,955</u>



中期財務資料附註

23 稅項開支(續)

(a) 所得稅開支(續)

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止三個月及六個月，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		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
除稅前盈利	7,512	4,610	15,108	9,710
分佔聯營公司及合營公司盈利	(23)	(31)	(67)	(150)
	<u>7,489</u>	<u>4,579</u>	<u>15,041</u>	<u>9,560</u>
按25%的稅率計算的稅項 適用於本集團不同附屬公司	1,872	1,145	3,760	2,390
不同稅率的影響	(856)	(423)	(2,509)	(849)
稅收優惠對附屬公司應課 稅盈利的影響	(121)	(21)	(185)	(43)
毋須課稅收入	-	(43)	-	(79)
不可扣稅的開支	253	81	503	155
預計中國附屬公司將滙出 盈利的預提所得稅	350	70	800	212
未確認遞延所得稅資產	220	98	478	150
其他	(32)	19	3	19
	<u>(32)</u>	<u>19</u>	<u>3</u>	<u>19</u>
所得稅開支	<u>1,686</u>	<u>926</u>	<u>2,850</u>	<u>1,955</u>



中期財務資料附註

23 稅項開支(續)

(b) 增值稅、營業稅及相關稅費

本集團的業務亦須繳交以下中國稅費：

種類	稅率	徵收基準
增值稅(「增值稅」)	6-17%	商品銷售收入及服務費收入，與採購產生的增值稅抵銷
	3%	商品銷售收入及服務費收入
營業稅(「營業稅」)	3-5%	服務費收入
城市建設稅	7%	應付增值稅及營業稅淨額
文化事業建設費	3%	廣告收入
教育費附加	5%	應付增值稅及營業稅淨額

24 每股盈利

用以計算截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月的每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)的普通股加權平均數已就股份拆細作出調整。

(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 截至六月三十日止 三個月		未經審計 截至六月三十日止 六個月	
	二零一四年	二零一三年	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>5,836</u>	<u>3,680</u>	<u>12,293</u>	<u>7,724</u>
已發行普通股的加權平均數(附註) (百萬股計)	<u>9,237</u>	<u>9,159</u>	<u>9,231</u>	<u>9,167</u>
每股基本盈利(附註) (每股人民幣元)	<u>0.632</u>	<u>0.402</u>	<u>1.332</u>	<u>0.843</u>

附註：

已發行普通股的加權平均數及每股基本盈利已計股份拆細的影響後予以呈列。比較數字乃假設股份拆細已於過往期間發生後予以重列。



中期財務資料附註

24 每股盈利(續)

(b) 攤薄

本公司授出之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。截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月，該等購股權及受限制股份具有反攤薄影響或其攤薄影響對本集團影響不大。

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止		截至六月三十日止	
	三個月	六個月	三個月	六個月
	二零一四年	二零一三年	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>5,836</u>	<u>3,680</u>	<u>12,293</u>	<u>7,724</u>
已發行普通股的加權平均數 (附註)(百萬股計)	<u>9,237</u>	<u>9,159</u>	<u>9,231</u>	<u>9,167</u>
就購股權作出調整(附註) (百萬股計)	<u>40</u>	<u>86</u>	<u>45</u>	<u>91</u>
就獎勵股份作出調整(附註) (百萬股計)	<u>84</u>	<u>69</u>	<u>85</u>	<u>69</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數(附註)(百萬股計)	<u>9,361</u>	<u>9,314</u>	<u>9,361</u>	<u>9,327</u>
每股攤薄盈利(附註)(每股人民幣元)	<u>0.623</u>	<u>0.395</u>	<u>1.313</u>	<u>0.828</u>

附註：

已發行普通股的加權平均數、就購股權作出調整、就獎勵股份作出調整、為計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數及每股攤薄盈利已計股份拆細的影響後予以呈列。比較數字乃假設股份拆細已於過往期間發生後予以重列。



中期財務資料附註

25 股息

根據董事會於二零一四年三月十九日通過並由股東於二零一四年股東週年大會上批准的一項決議案，公司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(未計股份拆細影響)，或每股0.24港元(已計股份拆細影響)(二零一二年：每股1.00港元(未計股份拆細影響))。於二零一四年六月三十日，已付／應付的有關股息(不包括為股份獎勵計劃所持股份的股息)金額為人民幣17.61億元(二零一二年末期股息：人民幣14.68億元)。

董事會並無建議派發任何截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的中期股息。

26 或有事項

本集團於二零一四年六月三十日並無重大或有負債。

27 承擔

(a) 資本承擔

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日的資本承擔分析如下：

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
已訂約：		
興建／購買樓宇及購買土地使用權	1,835	2,166
購置其他固定資產	408	403
於所投資公司的資本投資	3,885	854
	6,128	3,423
已授權但未訂約：		
興建／購買樓宇及購買土地使用權	841	851
	6,969	4,274



中期財務資料附註

27 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃樓宇的未來最低租金總額如下：

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
已訂約：		
不超過一年	733	760
一年以上但五年以內	1,596	2,013
五年以上	1,293	1,455
	3,622	4,228

(c) 其他承擔

根據不可撤銷頻寬及服務器托管租賃、網絡遊戲代理及內容協議的未來最低付款總額如下：

	未經審計 二零一四年 六月三十日 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
已訂約：		
不超過一年	1,477	1,397
一年以上但五年以內	1,473	1,299
	2,950	2,696



中期財務資料附註

28 關聯交易

除中期財務資料附註8(向聯營公司提供的貸款及與聯營公司進行的交易)及附註13(購股權及股份獎勵計劃)所披露者外，本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月內並無任何其他與關聯方進行的重大交易及於二零一四年六月三十日並無其他重要關聯方結餘。

29 結算日後事項

投資CJ Games Corporation(「CJ Games」)

二零一四年三月，本集團訂立一系列協議，於完成該等協議後，本集團將擁有CJ Games約28%權益(按全面攤薄基準)，代價為5,330.00億韓元。CJ Games是一間大韓民國領先的網絡遊戲及移動遊戲開發商及發行商。該項投資已於二零一四年八月完成。此後，CJ Games成為本集團的一間聯營公司。



其他資料

董事的證券權益

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債券的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文規定其取得或被視為取得的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目 (附註1)	佔已發行 股本百分比
馬化騰	公司(附註2)	949,464,400	10.16%
劉熾平	個人*	48,268,000 (附註3)	0.52%
李東生	個人*	25,000 (附註4)	0.0003%
Iain Ferguson Bruce	個人*	460,000 (附註5)	0.005%
Ian Charles Stone	個人* 家族 [†]	125,000 <hr/> 300,000 425,000 (附註6)	0.005%

附註：

1. 股份拆細於二零一四年五月十五日生效後，本公司的股份及相關股份數目已按比例予以調整。
2. 該等股份由馬化騰全資擁有的英屬處女群島公司Advance Data Services Limited持有。
3. 該等權益包括38,268,000股股份及根據首次公開售股後購股權計劃II及首次公開售股後購股權計劃III所授出購股權所涉及的10,000,000股相關股份。有關授予該董事的購股權詳情載於下文「購股權計劃」。



其他資料

4. 該等權益包括根據二零零七年股份獎勵計劃所授出的獎勵股份所涉及的25,000股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
5. 該等權益包括370,000股股份及根據二零零七年股份獎勵計劃所授出的獎勵股份所涉及的90,000股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
6. 該等權益包括345,000股股份及根據二零零七年股份獎勵計劃所授出的獎勵股份所涉及的80,000股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。

* 實益擁有人之權益

+ 配偶或未滿十八歲子女作為實益擁有人之權益

(B) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持股份 數目及股份類別	佔已發行 股本百分比
馬化騰	騰訊計算機	個人	人民幣16,285,710元 (註冊資本)	54.29%
	世紀凱旋	個人	人民幣5,971,427元 (註冊資本)	54.29%

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司董事或主要行政人員及彼等的聯繫人概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。



其他資料

購股權計劃

本公司已採納四項購股權計劃，分別為首次公開售股前購股權計劃、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及首次公開售股後購股權計劃III。據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權，以認購本公司股份，惟受購股權計劃訂明的條款及條件所規限。本公司將不會根據首次公開售股前購股權計劃及首次公開售股後購股權計劃I再授出任何購股權。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及首次公開售股後購股權計劃III項下的購股權變動詳情，載於本中期報告內的中期財務資料附註13。

於二零一四年六月三十日，本公司董事仍有尚未行使的購股權共10,000,000份，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	購股權數目				購股權數目			行使價 港元 (附註1)	行使期
		股份拆細前		就股份 拆細予以 調整的 尚未行使數目	股份拆細後		於二零一四年 六月三十日 (附註1)			
		於二零一四年 一月一日	期內已授出		期內已行使	期內已授出		期內已行使		
劉熾平	二零零七年 七月五日	2,000,000	-	-	2,000,000	-	10,000,000 (附註5)	-	6.61	二零一零年 七月五日至 二零一四年 七月四日 (附註2)
	二零一零年 三月二十四日	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	5,000,000	31.70	二零一五年 三月二十四日至 二零二零年 三月二十三日 (附註3)
	二零一四年 三月二十五日 (附註6)	-	1,000,000	-	1,000,000	-	-	5,000,000	114.52	二零一五年 三月二十五日至 二零二一年 三月二十四日 (附註4)
合計：		<u>3,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>	<u>-</u>	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>		



其他資料

附註：

1. 股份拆細於二零一四年五月十五日生效後，行使價及未行使購股權數目已按比例予以調整。
2. 就其可行使日期，為根據購股權授出日期為基準而決定的購股權，購股權的首20%可於授出日期後三年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使，惟購股權總數最後20%將於購股權總數第四個20%可予以行使後的第十一個月起可予以行使除外。
3. 就其可行使日期，為根據購股權授出日期為基準而決定的購股權，購股權的首25%可於授出日期後五年行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
4. 就其可行使日期，為根據購股權授出日期為基準而決定的購股權，購股權的首20%可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使。
5. 緊接董事行使購股權當日前的加權平均收市價如下：

董事姓名	收市價 港元
劉熾平	113.6

6. 緊接於二零一四年三月二十五日授出購股權當日前的收市價為587港元，於股份拆細後調整至117.4港元。
7. 概無任何購股權於期內註銷或失效。



其他資料

股份獎勵計劃

本公司已採納兩項股份獎勵計劃，即二零零七年股份獎勵計劃及二零一三年股份獎勵計劃，本集團合資格參與者(包括任何董事)將有權參與。

二零零七年股份獎勵計劃

除非董事會提前終止該計劃，否則二零零七年股份獎勵計劃由採納日期起生效，有效期為十五年。根據二零零七年股份獎勵計劃進行獎勵及向一名獲選參與者授出的股份最高數目分別不得超逾本公司於採納日期已發行股本的2% (即35,755,232股股份，於股份拆細後調整至178,776,160股股份)及1% (即17,877,616股股份，於股份拆細後調整至89,388,080股股份)。

根據二零零七年股份獎勵計劃，董事會應甄選合資格人士參與二零零七年股份獎勵計劃，並釐定予以獎勵之股份數目。

獎勵股份及據此而產生的相關收入均按歸屬比例歸屬，有關歸屬比例由董事會於授出獎勵日期釐定。獎勵股份歸屬的條件為獲選參與者符合董事會於授出獎勵時訂明的所有歸屬條件，就大部份獲選參與者而言，相關獎勵股份將於有關歸屬日期或其前後轉讓予獲選參與者。



其他資料

二零一三年股份獎勵計劃

二零一三年股份獎勵計劃由採納日期II起生效及持續有效，除非及直至於下列日期(i)採納日期II的第十五週年；及(ii)董事會決定的提早終止日期(以較早日期為準)終止，惟有關終止不會影響任何獲選參與者的任何現行權利。根據二零一三年股份獎勵計劃授出及向一名獲選參與者授出的股份最高數目分別不得超逾本公司於採納日期II已發行股本的3%(即55,787,452股股份，於股份拆細後調整至278,937,260股股份)及1%(即18,595,817股股份，於股份拆細後調整至92,979,085股股份)。

根據二零一三年股份獎勵計劃，董事會可不時全權酌情甄選任何合資格人士成為該計劃的獲選參與者及向該名獲選參與者授出獎勵股份。

根據二零一三年股份獎勵計劃的規則，獎勵股份的歸屬條件為獲選參與者在授出日期後以及歸屬之日期當日持續乃合資格人士。在所有二零一三年股份獎勵計劃之歸屬條件滿足的情況下，獲選參與者將有權收到獎勵股份。

就以上兩項股份獎勵計劃而言，授出獎勵股份後，股份將由獨立受託人購入，成本由本公司支付，或股份將根據於股東大會上不時由本公司股東授予或將授予的一般性授權分配予獨立受託人，並以信託方式為獲選參與者(不包括本集團董事及主要股東)持有，直至各歸屬期完結止。歸屬股份將無償轉讓予獲選參與者。

截至二零一四年六月三十日止六個月內，已根據二零零七年股份獎勵計劃授出共計6,514,325股獎勵股份(計及股份拆細的影響)，其中125,000股獎勵股份(計及股份拆細的影響)乃授予本公司獨立非執行董事。截至二零一四年六月三十日止六個月內股份獎勵計劃的變動詳情，載於本中期報告內中期財務資料附註13。



其他資料

於二零一四年六月三十日，本公司董事仍有尚未行使的獎勵股份共195,000股，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	獎勵股份數目 股份拆細前			就股份 拆細予以 調整的尚未 行使數目	於二零一四年 六月三十日 (附註1及2)	歸屬期
		於二零一四年 一月一日	期內已授出	期內已歸屬			
Iain Ferguson Bruce	二零一一年 三月十七日	12,000	-	4,000	8,000	40,000	二零一二年 三月十七日至 二零一六年 三月十七日
	二零一四年 三月二十四日	-	10,000	-	10,000	50,000	二零一五年 三月二十四日至 二零一九年 三月二十四日
	合計：	12,000	10,000	4,000	18,000	90,000	
Ian Charles Stone	二零一一年 三月十七日	9,000	-	3,000	6,000	30,000	二零一二年 三月十七日至 二零一六年 三月十七日
	二零一四年 三月二十四日	-	10,000	-	10,000	50,000	二零一五年 三月二十四日至 二零一九年 三月二十四日
	合計：	9,000	10,000	3,000	16,000	80,000	
李東生	二零一四年 三月二十四日	-	5,000	-	5,000	25,000	二零一五年 三月二十四日至 二零一九年 三月二十四日
總計：		<u>21,000</u>	<u>25,000</u>	<u>7,000</u>	<u>39,000</u>	<u>195,000</u>	

附註：

1. 股份拆細於二零一四年五月十五日生效後，已授予本公司董事的尚未行使獎勵股份數目已按比例予以調整。
2. 於股份拆細後概無授出或歸屬獎勵股份。



其他資料

董事履歷及其他資料

馬化騰，42歲，執行董事、董事會主席兼本公司行政總裁。馬先生全面負責本集團的策略規劃、定位和管理。馬先生是主要創辦人之一，自一九九九年受僱於本集團。出任現職前，馬先生在中國電信服務和產品供應商深圳潤迅通信發展有限公司主管互聯網傳呼系統的研究開發工作。馬先生為深圳市第五屆人民代表大會代表及第十二屆全國人民代表大會之代表。馬先生於一九九三年取得深圳大學理學士學位，主修計算機及應用，並在電信及互聯網行業擁有逾二十年經驗。彼為Advance Data Services Limited的董事，該公司擁有本公司的股份權益，亦為本公司主要股東。根據馬先生與本公司訂立的現時服務合約，馬先生於二零一四年享有年度基本薪金人民幣4,882,800元，服務合約所載釐定其酬金(包括基本薪金及花紅)的基準維持不變。

劉熾平，41歲，執行董事兼本公司總裁。劉先生於二零零五年加入本公司為首席戰略投資官，負責公司的戰略、投資、併購及投資者關係方面的工作。劉先生於二零零六年獲擢升為本公司總裁，負責管理本公司的日常營運。二零零七年，劉先生獲委任為本公司的執行董事。在加入本公司之前，劉先生曾任高盛亞洲投資銀行部的執行董事及其電信、媒體及技術界的首席運營官。在此之前，他曾於麥肯錫公司從事管理諮詢工作。劉先生擁有密歇根大學電子工程理學士學位、史丹福大學電子工程理碩士學位及西北大學凱洛格管理學院研究生院工商管理碩士學位。於二零一一年七月二十八日，劉先生獲委任為以互聯網為基礎並於香港上市的軟件開發商、分銷商及軟件服務供應商金山軟件有限公司的非執行董事。於二零一四年三月十日，劉先生獲委任為JD.com, Inc.(一間於中國運營的自營電子商務公司)的董事，該公司自二零一四年五月起在納斯達克上市。於二零一四年三月三十一日，劉先生獲委任為中國線上到線下房地產服務供應商樂居控股有限公司的董事，該公司自二零一四年四月起在紐約證券交易所上市。根據劉先生與本公司訂立的現有服務合約，劉先生於二零一四年享有年度基本薪金為788,400美元，服務合約所載釐定其酬金(包括基本薪金及花紅)的基準維持不變。



其他資料

Jacobus Petrus Bekker (又名Koos)，61歲，自二零一二年十一月起出任非執行董事。Bekker先生為M-Net/ MultiChoice南非的收費電視業務的創辦成員之一。彼亦為MTN的無線電話業務的創辦人。自一九九七年起至二零一四年三月，Bekker先生為Naspers Limited(在約翰內斯堡證券交易所上市的公司且為本公司的控股股東)的董事總經理兼行政總裁。彼現為候任主席。彼曾在國際足球協會二零一零年世界杯的當地籌辦委員會服務。Bekker先生分別於一九七四年及一九七五年獲得斯坦林布什大學的法律文學士學位及語言榮譽學位。彼亦於一九七八年獲得金山大學(University of the Witwatersrand)的法律學士學位及於一九八四年獲得哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。Bekker先生獲得斯坦林布什大學頒授商業榮譽博士學位。Bekker先生為非執行董事，並不享有任何董事袍金或酬金。

Charles St Leger Searle，50歲，自二零零一年六月起出任非執行董事。Searle先生現任Naspers Internet Listed Assets行政總裁。在加入Naspers集團公司之前，彼曾在大東電報局和香港電訊擔任多個企業財務職位。在加入大東電報局之前，彼曾出任在倫敦和悉尼的德勤會計師事務所的高級企業財務經理。Searle先生現任Naspers Limited(為本公司的控股股東)若干附屬公司及聯營公司董事，及彼為Mail.ru Group Limited(於倫敦證券交易所上市)的董事。Searle先生於一九八七年畢業於University of Cape Town，取得商學士學位，並為澳洲特許會計師公會會員(一九九二年)。Searle先生在電信及互聯網行業擁有逾二十年經驗。Searle先生為非執行董事，並不享有任何董事袍金或酬金。

李東生，57歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。李先生為TCL集團股份有限公司董事長兼行政總裁、香港上市公司TCL多媒體科技控股有限公司及TCL通訊科技控股有限公司的主席，該三間公司均生產消費電子產品。李先生為花樣年控股集團有限公司非執行董事，該公司為國內領先的物業開發商及地產相關服務提供商並於聯交所上市。李先生亦為Legrand上市公司的獨立董事，該公司專門從事全球電子和數據建築基礎設施而其股份於紐約泛歐證券交易所上市。李先生於一九八二年畢業於華南理工大學，取得無線電技術學士學位，在信息技術領域擁有逾十九年經驗。李先生於二零一四年享有董事袍金每年550,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。



其他資料

Iain Ferguson Bruce，73歲，於二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。Bruce先生自一九六四年加入香港畢馬威會計師事務所並於一九七一年獲晉升為合夥人。彼自一九九一年起任畢馬威會計師事務所高級合夥人直至一九九六年退休為止，並於一九九三年至一九九七年間任畢馬威會計師事務所亞太區主席。Bruce先生自一九六四年起為蘇格蘭特許會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，在國際會計及諮詢專業擁有逾四十九年經驗。彼亦為香港董事學會資深會員及香港證券及投資學會(前稱香港證券專業學會)會員。Bruce先生為KCS Limited主席，亦身兼花旗銀行(香港)有限公司及三井住友海上火災保險(香港)有限公司獨立非執行董事。Bruce先生現任兒童耐用品製造商好孩子國際控股有限公司、從事建築、工程服務及酒店發展的路易十三集團有限公司(前稱保華建業集團有限公司)、綜合度假村及娛樂場發展商金沙中國有限公司、飲品生產商維他奶國際集團有限公司，以及從事百貨公司營運及房地產投資的永安國際有限公司的獨立非執行董事；所有該等公司均於聯交所上市。同時，Bruce先生亦為從事商品貿易的來寶集團有限公司(於新加坡證券交易所有限公司上市)及以中國為基地於紐約證券交易所上市的縱向整合光伏產品製造商英利新能源有限公司的獨立非執行董事。Bruce先生曾任於納斯達克上市以中國為基地的醫療裝置公司中國醫療技術公司的獨立非執行董事，至二零一二年七月三日為止。Bruce先生於二零一四年享有董事袍金每年900,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。

Ian Charles Stone，63歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。Stone先生現任電訊盈科有限公司國際規劃顧問及沙特阿拉伯SITC(電訊盈科的一家合資公司)的行政總裁。自二零零一年加入電訊盈科起，彼一直任英國UK Broadband和香港電訊盈科移動通訊的行政總裁，然後出任國際規劃業務的董事總經理。Stone先生擁有逾四十三年電信及移動電話業經驗。彼於一九九九年至二零零一年曾任數碼通行政總裁。於加入數碼通前，曾在香港和菲律賓第一太平集團電信業務擔任要職。Stone先生亦曾經在大東電報局和香港電訊擔任要職，包括CSL公司的董事總經理和香港電訊的商務總監。Stone先生為香港董事學會資深會員。Stone先生於二零一四年享有董事袍金每年700,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。



其他資料

主要股東的權益

於二零一四年六月三十日，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉(根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄)，或直接或間接於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

於本公司股份的好倉／淡倉

股東名稱	好倉／淡倉	權益性質／身份	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
MIH TC	好倉	公司(附註2)	3,151,201,900 (附註1)	33.73%
Advance Data Services Limited	好倉	公司(附註3)	949,464,400 (附註1)	10.16%
JPMorgan Chase & Co.	好倉	實益擁有人	91,354,473	
		投資經理	92,690,085	
		信託(被動受託人除外)	24,860	
		託管人	342,304,980	
		合計(附註4(i))：	526,374,398	5.63%
	淡倉	實益擁有人 (附註4(ii))	112,032,859	1.20%

附註：

1. 股份拆細於二零一四年五月十五日生效後，本公司的股份數目已按比例予以調整。
2. 由於MIH TC乃由Naspers Limited透過其全資擁有的中間公司MIH (Mauritius) Limited、MIH Ming He Holdings Limited及MIH Holdings Proprietary Limited控制，故此根據證券及期貨條例第XV部，Naspers Limited、MIH (Mauritius) Limited、MIH Ming He Holdings Limited及MIH Holdings Proprietary Limited被視為擁有同一批3,151,201,900股股份。
3. 馬化騰全資擁有Advance Data Services Limited，故此，誠如「董事的證券權益」一節所披露，馬先生擁有該等股份的權益。



其他資料

4. (i) 該好倉包括於45,423,777股本公司相關股份的衍生權益，其中15,421,760股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、5,860,500股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、7,024,522股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而17,116,995股相關股份則衍生自非上市現金結算衍生工具。此亦包括借出池中342,304,980股股份。
- (ii) 該等淡倉包括於95,366,609股本公司相關股份的衍生權益，其中5,835,080股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、62,860,950股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、5,217,616股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而21,452,963股相關股份則衍生自非上市現金結算衍生工具。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司並無接獲通知有任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉(根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司在聯交所以總代價約0.767億港元(未計開支)購回153,000股股份(股份拆細後調整至765,000股股份)，購回的股份其後已被註銷。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

截至二零一四年六月三十日止 六個月購買月份	購買 股份數目	股份拆細前		股份拆細後			
		每股購買代價		每股購買代價			
		所付 最高價 港元	所付 最低價 港元	購買 股份數目	所付 最高價 港元	所付 最低價 港元	所付 總代價 港元
四月	153,000	503.5	499.0	765,000	100.7	99.8	76,736,584

除上文及「財務資料」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。



其他資料

僱員及酬金政策

於二零一四年六月三十日，本集團有 24,993 名僱員(二零一三年六月三十日：25,517 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六月三十日止六個月的總酬金成本為人民幣 70.20 億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣 50.02 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六月三十日止三個月及六個月的未經審計中期財務資料。

採納有關董事證券交易的守則

本公司按照不較標準守則所規定的標準寬鬆的條款，採納有關董事證券交易的守則。本公司董事於本中期報告所涵蓋的會計期間一直遵守有關守則。

遵守企業管治守則

除本公司二零一三年年報內的企業管治報告所披露者外，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六月三十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。



釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	釋義
「二零零七年股份獎勵計劃」	本公司於採納日期I採納的股份獎勵計劃(經修訂)
「二零一三年股份獎勵計劃」	本公司於採納日期II採納的股份獎勵計劃
「58同城」	58.com Inc.，一間根據開曼群島法律註冊成立的公司，其美國存托股份於紐約證券交易所上市
「中型休閒遊戲」	中型休閒遊戲
「採納日期I」	二零零七年十二月十三日，即本公司採納二零零七年股份獎勵計劃的日期
「採納日期II」	二零一三年十一月十三日，即本公司採納二零一三年股份獎勵計劃的日期
「ARPU」	每用戶平均收入
「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
「獎勵股份」	根據股份獎勵計劃獎勵的本公司股份
「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
「獵豹移動」	Cheetah Mobile Inc.，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其美國存託股份於紐約證券交易所上市



釋義

詞彙

釋義

「文化中國」	文化中國傳播集團有限公司(現稱阿里巴巴影業集團有限公司)，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
「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
「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
「合資格人士」	合資格參與各股份獎勵計劃的人士
「每股盈利」	每股盈利
「歐元」	十八個歐盟國家採納之通用貨幣
「通用會計準則」	通用會計準則
「授出日期」	就任何獎勵股份而言，為授出、已授出或將授出獎勵股份的日期
「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
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則



釋義

詞彙

「首次公開售股」

釋義

首次公開售股

「京東」

JD.com, Inc.，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其美國存托股份於納斯達克上市

「金山軟件」

金山軟件有限公司，一間根據開曼群島法律存續的有限責任公司，其股份於聯交所上市

「韓元」

韓元，大韓民國的法定貨幣

「LIBOR」

倫敦同業拆借利率

「上市規則」

聯交所證券上市規則

「英雄聯盟」

英雄聯盟

「併購」

合併及收購

「Mail.ru」

Mail.ru Group Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，其全球存托憑證於倫敦證券交易所上市

「月活躍賬戶」

月活躍賬戶

「MIH TC」

MIH TC Holdings Limited

「MMOG」

大型多用戶網絡遊戲，涉及大量玩家於網上同時參與一款遊戲的一種電腦遊戲形式

「標準守則」

上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「納斯達克」

納斯達克全球精選市場

「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



釋義

詞彙

釋義

「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
「獲選參與者」	獲董事會甄選參與各股份獎勵計劃的任何合資格人士
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、增補或以其他方式修改
「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股份獎勵計劃
「股份拆細」	於二零一四年五月十四日舉行的股東週年大會上通過一項普通決議案及聯交所批准拆細股份上市及買賣後，自二零一四年五月十五日起，本公司股本中每股面值0.0001港元的現有已發行及未發行股份被拆細為五股，每股面值0.00002港元的拆細股份
「世紀凱旋」	深圳市世紀凱旋科技有限公司



釋義

詞彙

「搜狗」

釋義

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」

本集團成立的一間公益慈善基金會

「騰訊計算機」

深圳市騰訊計算機系統有限公司

「美元」

美利堅合眾國法定貨幣

「增值服務」

增值服務



Tencent 腾讯

網址：www.tencent.com

騰訊集團總辦事處

中國深圳市南山區科技園科技中一路騰訊大廈

郵編：518057

電話：86-755-86013388

傳真：86-755-86013399

騰訊控股有限公司香港辦事處

香港灣仔皇后大道東1號

太古廣場三座29樓

電話：852-21795122

傳真：852-25201148