

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)

**截至二零一五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二零一五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				
	二零一五年 三月 三十一日	二零一四年 三月 三十一日	同比變動	二零一四年 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	22,399	18,400	22%	20,978	7%
毛利	13,434	10,600	27%	12,646	6%
經營盈利	9,372	7,790	20%	7,394	27%
期內盈利	6,930	6,432	8%	5,954	16%
本公司權益持有人 應佔盈利	6,883	6,457	7%	5,860	17%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	7,053	5,194	36%	6,723	5%
每股盈利 ⁽¹⁾ (每股人民幣元)					
— 基本	0.741	0.700	6%	0.632	17%
— 攤薄	0.733	0.690	6%	0.625	17%
非通用會計準則每股盈利 ⁽¹⁾ (每股人民幣元)					
— 基本	0.759	0.563	35%	0.725	5%
— 攤薄	0.752	0.555	35%	0.717	5%

⁽¹⁾ 自二零一四年第二季起，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於過往同期起始之時生效而予以重列計算。

業務回顧及展望

整體財務表現

於二零一五年第一季，收入同比增長22%至人民幣223.99億元。若不包括電子商務交易業務，收入同比增長40%至人民幣221.72億元。

- **增值服務**。增值服務業務收入同比增長29%至人民幣186.26億元。網絡遊戲業務收入實現穩健增長，主要受我們的主要遊戲及智能手機遊戲所推動。社交網絡業務收入增長，反映移動平台遊戲內按條銷售收入增長及訂購服務收入貢獻增加。
- **網絡廣告**。網絡廣告業務收入同比增長131%至人民幣27.24億元，主要受視頻廣告及移動社交網絡效果廣告所推動。視頻廣告受益於觀看用戶數的增長，而移動社交網絡效果廣告主要受QQ空間手機版及微信公眾賬號所推動。

本公司權益持有人應佔盈利同比增長7%至人民幣68.83億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增長36%至人民幣70.53億元。

策略摘要

於二零一五年第一季，我們採取若干措施以提升移動生態系統及發展數字內容業務，如：

- (1) 透過豐富支付場景提升我們的支付服務，包括中國春節期間紅包活動以吸引更多用戶使用我們的支付平台；
- (2) 透過微信朋友圈內特定廣告及第三方廣告聯盟擴展我們的移動社交廣告資源；
及
- (3) 與NBA合作，向中國用戶獨家提供NBA賽事的網絡視頻及有關數字內容。

在資產負債表管理上，於二零一五年四月，我們將全球中期票據計劃的本金總值的限額提高50億美元至100億美元。此外，穆迪在二零一五年三月將我們的長期企業信用評級由A3調高至A2；標準普爾在二零一五年四月將我們的長期企業信用評級由A-調高至A。

分部及產品摘要

經營資料

	於二零一五年 三月三十一日	於二零一四年 三月三十一日	同比變動	於二零一四年 十二月三十一日	環比變動
QQ的月活躍賬戶	831.8	848.1	-1.9%	815.3	2.0%
QQ的智能終端 月活躍賬戶	603.2	490.2	23.1%	576.1	4.7%
QQ的最高同時 在線賬戶(季度)	228.0	199.4	14.3%	217.4	4.9%
微信及WeChat的 合併月活躍賬戶	549.4	395.8	38.8%	500.0	9.9%
QQ空間的 月活躍賬戶	667.9	644.2	3.7%	654.1	2.1%
QQ空間的智能終端 月活躍賬戶	567.6	467.3	21.5%	539.8	5.2%
收費增值服務 註冊賬戶	81.7	88.0	-7.2%	83.7	-2.4%

主要平台

於二零一五年第一季，QQ及QQ空間受益於中國手機用戶群進一步增長及用戶參與度提升。

- 就QQ而言，智能終端月活躍賬戶於季度末同比增長23%至6.03億，而整體最高同時在線賬戶同比增長14%至2.28億。QQ手機版因附近的群、語音視頻通話、短視頻分享及文件傳輸等方面功能的提升而更受歡迎。
- 就QQ空間而言，智能終端月活躍賬戶於季度末同比增長22%至5.68億。用戶指標提升部份原因可歸功於中國春節期間的季節效應。此外，受益於視頻短片發佈及圖片編輯等方面功能的增強，用戶活躍度及黏性得以持續提升。

於季度末，微信及WeChat的合併月活躍賬戶達5.49億，同比增長39%。

- 我們幫助主要城市的用戶透過微信辦理本地公共服務業務(如交通、公用事業、醫療及市政服務)從而深化用戶參與度。我們亦擴展了「搖一搖」功能，幫助特定商家向用戶提供促銷優惠券。
- 就 WeChat 而言，我們繼續提升特定海外市場的用戶參與度。

由於我們推出活動(如中國春節期間紅包活動)建立知名度及用戶習慣，微信支付及 QQ 錢包受到廣泛歡迎。

我們的網絡媒體平台持續在中國保持領先地位。騰訊新聞憑藉優質的內容、優化的用戶體驗及嵌入 QQ 手機版和微信鞏固其作為中國領先的移動新聞平台的地位。騰訊視頻憑藉豐富的內容及優化的用戶體驗，鞏固了其作為中國最廣泛接觸的移動視頻平台的市場地位。

增值服務

於二零一五年第一季，我們的社交網絡業務受惠於移動平台遊戲內按條銷售收入的增長，以及 QQ 會員、QQ 空間及數字內容訂購服務移動特權的加強及手機用戶體驗的提升所帶來的訂購服務收入增長。我們將繼續為文學、音樂及視頻訂購服務推出更多優質內容。

在網絡遊戲方面，我們持續在中國市場保持領先地位：

- 就個人電腦遊戲而言，本季度收入實現同比穩健增長，受益於主要遊戲收入的增長。例如，《英雄聯盟》因用戶群擴大表現出強勁業績，而《足球在線3》因遊戲內按條銷售交易增長(包括銷售球員卡)而錄得收入增長。

一 就移動遊戲而言，由於本季度用戶增加，我們實現強勁的同比收入增長。於二零一五年第一季，包括透過QQ手機版及微信的遊戲中心、應用寶應用商店及其他渠道分發的智能手機遊戲的總收入約為人民幣44.00億元，按總額計，同比增長82%，環比增長8%¹。為鞏固我們作為中國移動遊戲領先發行商的地位，我們透過推出新類別的遊戲(如射擊遊戲及智力競賽節目遊戲)、取得熱門個人電腦遊戲及移動遊戲續集的版權、以及取得非遊戲類知識產權(如《我叫MT2》、《無盡之劍：命運》、《保衛蘿蔔3》、《火影忍者》及《地下城與勇士》手機版，使我們的智能手機遊戲組合多元化。

展望未來，我們旨在豐富不同類型的個人電腦及移動遊戲組合，並鞏固我們的市場領先地位。

網絡廣告

於二零一五年第一季，我們的網絡廣告業務的收入實現快速同比增長，主要反映觀看用戶流量增長而推動視頻廣告收入增長，及QQ空間手機版和微信公眾賬號所帶來的社交網絡效果廣告收入增長。於二零一五年第一季，約40%的品牌展示廣告收入及75%的效果廣告收入來自移動平台。展望未來，我們將持續積極投資於關鍵內容以進一步提升我們的流量，並將擴展我們的移動廣告資源及提升我們的效果廣告服務能力。

¹ 二零一五年第一季，透過QQ手機版及／或微信的遊戲中心分發的智能手機遊戲的總收入約為人民幣40.00億元，按總額計，同比增長80%，環比增長5%。

管理層討論及分析

二零一五年第一季與二零一四年第一季的比較

下表載列二零一五年第一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	
	二零一五年 三月三十一日	二零一四年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	22,399	18,400
收入成本	<u>(8,965)</u>	<u>(7,800)</u>
毛利	13,434	10,600
利息收入	521	375
其他收益淨額	411	1,607
銷售及市場推廣開支	(1,326)	(1,855)
一般及行政開支	<u>(3,668)</u>	<u>(2,937)</u>
經營盈利	9,372	7,790
財務成本淨額	(433)	(238)
分佔聯營公司及合營公司(虧損)/盈利	<u>(310)</u>	<u>44</u>
除稅前盈利	8,629	7,596
所得稅開支	<u>(1,699)</u>	<u>(1,164)</u>
期內盈利	<u><u>6,930</u></u>	<u><u>6,432</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	6,883	6,457
非控制性權益	<u>47</u>	<u>(25)</u>
	<u><u>6,930</u></u>	<u><u>6,432</u></u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<u><u>7,053</u></u>	<u><u>5,194</u></u>

收入。收入較二零一四年第一季增長22%至二零一五年第一季的人民幣223.99億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長40%至人民幣221.72億元。下表載列本集團於二零一五年第一季及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			
	二零一五年三月三十一日		二零一四年三月三十一日	
	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 ⁽¹⁾	18,626	83%	14,413	78%
網絡廣告	2,724	12%	1,177	6%
其他 ⁽²⁾	1,049	5%	2,810	16%
收入總額	<u>22,399</u>	<u>100%</u>	<u>18,400</u>	<u>100%</u>

附註：

- (1) 自二零一四年第四季起，我們按總額確認由我們獨家代理的智能手機遊戲的收入，主要為了反映我們就若干遊戲的合作模式從代理變為主導經營。相應地我們將此等遊戲的與第三方開發商的收入分成以及渠道成本確認為收入成本項，而非將其視為收入抵減項。
- (2) 鑒於電子商務交易業務規模縮減，我們自二零一五年第一季起將電子商務交易載入我們財務報表的「其他」業務分部。比較數字經重新分類以與新呈列一致。
- 本集團增值服務業務的收入較二零一四年第一季增長29%至二零一五年第一季的人民幣186.26億元。網絡遊戲收入增長28%至人民幣133.13億元。該項增加主要受智能手機遊戲收入的增加所推動，主要反映我們的多元化遊戲組合及前述採用總額確認收入的較小程度的影響。受我們主要遊戲增長的影響，個人電腦遊戲收入亦有所增加。社交網絡收入增長32%至人民幣53.13億元。該項增加主要反映移動平台遊戲內按條銷售額收入的增加，及我們從QQ會員、QQ空間及數字內容訂購服務取得的較高訂購收入。倘於二零一四年第一季智能手機遊戲收入採用總額確認，則於二零一五年第一季我們增值服務業務、網絡遊戲及社交網絡的收入將分別增長26%、24%及29%。

- 本集團網絡廣告業務的收入同比增長131%至二零一五年第一季的人民幣27.24億元，品牌展示廣告收入及社交網絡效果廣告收入同比分別增長90%及199%。該項增加主要受視頻廣告收入隨觀看用戶數的增加而增長及QQ空間手機版及微信公眾賬號上社交網絡效果廣告的貢獻增加而推動。

收入成本。收入成本自二零一四年第一季增長15%至二零一五年第一季的人民幣89.65億元。該項增加主要反映較多的分成及內容成本、渠道成本以及僱員成本，大部分增加被電子商務自營業務收入減少導致的銷貨成本大幅減少所抵銷。以收入百分比計，收入成本由二零一四年第一季的42%下降至二零一五年第一季的40%。下表載列本集團於二零一五年第一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				
	二零一五年三月三十一日		二零一四年三月三十一日	
	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	6,454	35%	4,371	30%
網絡廣告	1,662	61%	766	65%
其他	849	81%	2,663	95%
	<u>8,965</u>		<u>7,800</u>	
收入成本總額	<u>8,965</u>		<u>7,800</u>	

- 我們增值服務業務的收入成本同比增長48%至二零一五年第一季的人民幣64.54億元。該項增加主要反映較多的分成及內容成本、渠道成本及僱員成本。倘於二零一四年第一季智能手機遊戲收入採用總額確認，則我們增值服務業務的收入成本將增長35%。
- 我們網絡廣告業務的收入成本同比增長117%至二零一五年第一季的人民幣16.62億元。該項增加主要反映視頻內容的較高投資及應付廣告代理佣金增加。

— 「其他」業務分部的收入成本自二零一五年第一季起包括自營類電子商務業務的銷貨成本和其他電子商務成本。比較數字經重新分類以與新呈列一致。

我們的其他業務的收入成本同比下降68%至二零一五年第一季的人民幣8.49億元。該項減少主要由電子商務成本的減少所致，部分被與紅包活動相關的開支所抵銷。

其他收益淨額。其他收益淨額較二零一四年第一季下降74%至二零一五年第一季的人民幣4.11億元。該項減少主要因為我們於二零一四年第一季確認與京東進行戰略交易而產生的處置收益，部分被與投資公司有關的視同處置收益及所選投資公司計提的減值撥備減少所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支自二零一四年第一季下降29%至二零一五年第一季的人民幣13.26億元。該項減少主要反映相對於去年同期，提供予使用微信支付預約的士的用戶的補貼減少。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支自二零一四年第一季的10%下降至二零一五年第一季的6%。

一般及行政開支。一般及行政開支自二零一四年第一季增長25%至二零一五年第一季的人民幣36.68億元。該項增加主要反映研究及開發開支以及僱員成本較高，此乃由於酬金增加所致。以收入百分比計，一般及行政開支於二零一五年第一季為16%，與二零一四年第一季大致保持穩定。

財務成本淨額。財務成本淨額較二零一四年第一季增長82%至二零一五年第一季的人民幣4.33億元。該項增加主要受因應付票據金額增加導致的利息開支增加所推動。

所得稅開支。所得稅開支較二零一四年第一季增長46%至二零一五年第一季的人民幣16.99億元。該項增加主要反映除稅前盈利較高。於二零一四年第一季，我們就中國一間合資格享有較低企業所得稅稅率的附屬公司確認所得稅開支撥回，並就預提所得稅確認遞延所得稅負債。

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增加7%至二零一五年第一季的人民幣68.83億元。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36%至二零一五年第一季的人民幣70.53億元。

二零一五年第一季與二零一四年第四季的比較

下表載列二零一五年第一季與二零一四年第四季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一五年 三月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	22,399	20,978
收入成本	<u>(8,965)</u>	<u>(8,332)</u>
毛利	13,434	12,646
利息收入	521	443
其他收益淨額	411	343
銷售及市場推廣開支	(1,326)	(2,063)
一般及行政開支	<u>(3,668)</u>	<u>(3,975)</u>
經營盈利	9,372	7,394
財務成本淨額	(433)	(273)
分佔聯營公司及合營公司虧損	<u>(310)</u>	<u>(275)</u>
除稅前盈利	8,629	6,846
所得稅開支	<u>(1,699)</u>	<u>(892)</u>
期內盈利	<u><u>6,930</u></u>	<u><u>5,954</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	6,883	5,860
非控制性權益	<u>47</u>	<u>94</u>
	<u><u>6,930</u></u>	<u><u>5,954</u></u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<u><u>7,053</u></u>	<u><u>6,723</u></u>

收入。收入較二零一四年第四季增長7%至二零一五年第一季的人民幣223.99億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長8%至人民幣221.72億元。

- 本集團增值服務業務的收入較二零一四年第四季增長9%至二零一五年第一季的人民幣186.26億元。網絡遊戲收入增長11%至人民幣133.13億元。該項增加主要反映受益於推廣活動及季節性影響的主要個人電腦遊戲的收入增加。智能手機遊戲亦對該增加作出貢獻。社交網絡收入增長3%至人民幣53.13億元。該項增加主要受移動平台遊戲內按條銷售額及我們從QQ會員及數字內容訂購服務所取得的訂購服務收入的增加所推動。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一四年第四季增長4%至二零一五年第一季的人民幣27.24億元。該項增加主要反映移動社交網絡效果廣告的收入增加，及視頻廣告收入增加的較小程度的影響，部分被中國春節假期期間廣告主減少投放的淡季影響所抵銷。

收入成本。收入成本較二零一四年第四季增長8%至二零一五年第一季的人民幣89.65億元。該項增加主要反映較多的分成及內容成本、渠道成本以及頻寬及服務器託管費。以收入百分比計，二零一五年第一季的收入成本為40%，與二零一四年第四季大致保持穩定。

- 本集團增值服務業務的收入成本環比增長5%至二零一五年第一季的人民幣64.54億元。該項增加主要反映較多的分成及內容成本以及渠道成本。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本環比增長5%至二零一五年第一季的人民幣16.62億元。該項增加主要受投資於視頻內容的增長所影響。
- 本集團其他業務收入成本環比增長45%至二零一五年第一季的人民幣8.49億元。該項增加主要由於其他項目中與紅包活動相關的開支所致，部分被電子商務成本的減少所抵銷。

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四季下降36%至二零一五年第一季的人民幣13.26億元。該項減少主要反映廣告及推廣活動的季節性影響。

一般及行政開支。一般及行政開支較二零一四年第四季下降8%至二零一五年第一季的人民幣36.68億元。於二零一五年第一季，行政開支因諮詢費、臨設研究及開發活動的外包成本及辦公成本降低而減少。

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四季增長17%至二零一五年第一季的人民幣68.83億元。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四季增長5%至二零一五年第一季的人民幣70.53億元。

其他財務資料

	未經審計		
	截至下列日期止三個月		
	二零一五年 三月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一四年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
EBITDA (a)	9,945	7,929	6,787
經調整的EBITDA (a)	10,506	8,424	7,121
經調整的EBITDA 比率 (b)	47%	40%	39%
利息開支	329	264	112
現金淨額 (c)	25,319	22,758	34,245
資本開支 (d)	1,332	1,603	1,138

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，乃根據現金及現金等價物、定期存款，減借款及應付票據計算。
- (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		
	二零一五年 三月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一四年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
經營盈利	9,372	7,394	7,790
調整：			
利息收入	(521)	(443)	(375)
其他(收益)／虧損淨額	(411)	(343)	(1,607)
固定資產及投資物業折舊	782	766	704
無形資產攤銷	723	555	275
EBITDA	9,945	7,929	6,787
按股權結算的股份酬金	561	495	334
經調整的EBITDA	<u>10,506</u>	<u>8,424</u>	<u>7,121</u>

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。下表載列本集團二零一五年及二零一四年第一季及二零一四年第四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：

未經審計截至二零一五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	視同處置／處置(收益)／虧損	無形資產攤銷	減值撥備		
	(a)	(b)	(c)	(d)			
(人民幣百萬元，另有指明者除外)							
經營盈利	9,372	561	32	(839)	50	223	9,399
期內盈利	6,930	561	32	(829)	227	223	7,144
本公司權益持有人應佔盈利	6,883	541	31	(829)	220	207	7,053
每股盈利 ⁽¹⁾ (每股人民幣元)							
— 基本	0.741						0.759
— 攤薄	0.733						0.752
經營利潤率	42%						42%
純利率	31%						32%

未經審計截至二零一四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	視同處置／處置(收益)／虧損	無形資產攤銷	減值撥備		
	(a)	(b)	(c)	(d)			
(人民幣百萬元，另有指明者除外)							
經營盈利	7,394	495	149	(1,153)	13	1,170	8,068
期內盈利	5,954	495	149	(1,155)	228	1,170	6,841
本公司權益持有人應佔盈利	5,860	488	136	(1,158)	227	1,170	6,723
每股盈利 ⁽¹⁾ (每股人民幣元)							
— 基本	0.632						0.725
— 攤薄	0.625						0.717
經營利潤率	35%						38%
純利率	28%						33%

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	視同處置/ 處置(收益) /虧損	無形資產 攤銷	減值撥備	
		(a)	(b)	(c)	(d)		
		(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 ⁽¹⁾ (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%

(1) 自二零一四年第二季起，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於過往同期起始之時生效後予以重列計算。

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、可供出售金融資產及收購產生的無形資產的減值撥備

流動資金及財務資源

於二零一五年三月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團的現金淨額狀況如下：

	未經審計 二零一五年 三月三十一日	經審計 二零一四年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	55,583	42,713
定期存款	18,268	15,629
	73,851	58,342
借款	(9,369)	(8,722)
應付票據	(39,163)	(26,862)
現金淨額	25,319	22,758

於二零一五年三月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣253.19億元。現金淨額環比增加主要是由於經營所得現金流量及資本開支控制所致，而部分增加被投資公司投資付款所抵銷。於二零一五年三月三十一日，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)的公允價值合共為人民幣740億元。

於二零一五年三月三十一日，本集團持有的財務資源中有人民幣176.95億元乃以非人民幣列值的存款。

二零一五年第一季，本集團的自由現金流為人民幣83.50億元，此乃由於經營活動所得現金淨額人民幣96.88億元被支付資本開支人民幣13.38億元所抵銷。

財務資料

綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

		未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
固定資產		7,774	7,918
在建工程		4,402	3,830
投資物業		266	268
土地使用權		748	751
無形資產		10,441	9,304
於聯營公司的投資	3(a)	53,161	51,131
於聯營公司可贖回優先股的投資	3(b)	4,276	2,941
於合營公司的投資		563	63
遞延所得稅資產		432	322
可供出售金融資產	4	17,171	13,277
預付款項、按金及其他資產		996	1,209
定期存款		4,121	4,831
		<u>104,351</u>	<u>95,845</u>
流動資產			
存貨		279	244
應收賬款	5	5,195	4,588
預付款項、按金及其他資產		9,153	7,804
定期存款		14,147	10,798
受限制現金		13,832	9,174
現金及現金等價物		55,583	42,713
		<u>98,189</u>	<u>75,321</u>
資產總額		<u><u>202,540</u></u>	<u><u>171,166</u></u>

	附註	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 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		5,599	5,131
股份獎勵計劃所持股份		(1,363)	(1,309)
其他儲備		3,070	2,129
保留盈利		80,940	74,062
		<u>88,246</u>	<u>80,013</u>
非控制性權益		<u>2,424</u>	<u>2,111</u>
權益總額		<u>90,670</u>	<u>82,124</u>
負債			
非流動負債			
借款	7	5,835	5,507
應付票據	8	37,322	25,028
長期應付款項		2,644	2,052
遞延所得稅負債		2,739	2,942
遞延收入		3,256	3,478
		<u>51,796</u>	<u>39,007</u>
流動負債			
應付賬款	9	10,061	8,683
其他應付款項及預提費用		23,125	19,123
借款	7	3,534	3,215
應付票據	8	1,841	1,834
流動所得稅負債		1,546	461
其他稅項負債		785	566
遞延收入		19,182	16,153
		<u>60,074</u>	<u>50,035</u>
負債總額		<u>111,870</u>	<u>89,042</u>
權益及負債總額		<u>202,540</u>	<u>171,166</u>
流動資產淨額		<u>38,115</u>	<u>25,286</u>
資產總額減流動負債		<u>142,466</u>	<u>121,131</u>

綜合收益表
截至二零一五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	
		二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
收入			
增值服務		18,626	14,413
網絡廣告		2,724	1,177
其他		1,049	2,810
		<u>22,399</u>	<u>18,400</u>
收入成本	11	<u>(8,965)</u>	<u>(7,800)</u>
毛利		13,434	10,600
利息收入		521	375
其他收益淨額	10	411	1,607
銷售及市場推廣開支	11	(1,326)	(1,855)
一般及行政開支	11	<u>(3,668)</u>	<u>(2,937)</u>
經營盈利		9,372	7,790
財務成本淨額		(433)	(238)
分佔聯營公司及合營公司(虧損)/盈利		<u>(310)</u>	<u>44</u>
除稅前盈利		8,629	7,596
所得稅開支	12	<u>(1,699)</u>	<u>(1,164)</u>
期內盈利		<u><u>6,930</u></u>	<u><u>6,432</u></u>

		未經審計	
		截至三月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一四年
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	6,883	6,457
	非控制性權益	47	(25)
		<u>6,930</u>	<u>6,432</u>
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 ⁽¹⁾
	— 基本	0.741	<u>0.700</u>
	— 攤薄	0.733	<u>0.690</u>

(1) 比較數字乃假設股份拆細於過往同期起始之時生效而予以重列計算。

綜合全面收益表
截至二零一五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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>6,930</u>	<u>6,432</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	70	8
可供出售金融資產公允價值變動		
收益／(虧損)淨額	1,764	(37)
外幣折算差額	<u>187</u>	<u>17</u>
	<u>2,021</u>	<u>(12)</u>
期內全面收益總額	<u><u>8,951</u></u>	<u><u>6,420</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	8,898	6,441
非控制性權益	<u>53</u>	<u>(21)</u>
	<u><u>8,951</u></u>	<u><u>6,420</u></u>

綜合權益變動表

截至二零一五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			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
			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			
於二零一五年一月一日的結餘	—	5,131	(1,309)	2,129	74,062	80,013	2,111	82,124
全面收益								
期內盈利	—	—	—	—	6,883	6,883	47	6,930
其他全面收益：								
—分佔聯營公司其他全面收益	—	—	—	70	—	70	—	70
—可供出售金融資產公允價值 變動收益淨額	—	—	—	1,764	—	1,764	—	1,764
—外幣折算差額	—	—	—	181	—	181	6	187
期內全面收益總額	—	—	—	2,015	6,883	8,898	53	8,951
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	—	63	—	42	—	105	6	111
—已發行股份的所得款項	—	40	—	—	—	40	—	40
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	—	374	—	62	—	436	14	450
—股份獎勵計劃所購股份	—	—	(63)	—	—	(63)	—	(63)
—獎勵股份的歸屬	—	(9)	9	—	—	—	—	—
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	5	(5)	—	—	—
期內直接於權益確認的								
持有人出資及應佔分派總額	—	468	(54)	109	(5)	518	25	543
業務合併產生的非控制性權益	—	—	—	—	—	—	247	247
收購非全資附屬公司的額外權益	—	—	—	12	—	12	(12)	—
確認與非控制性權益獲授 認沽期權有關的金融負債	—	—	—	(1,195)	—	(1,195)	—	(1,195)
期內直接於權益確認的與 持有人進行的交易總額	—	468	(54)	(1,074)	(5)	(665)	260	(405)
於二零一五年三月三十一日的結餘	—	5,599	(1,363)	3,070	80,940	88,246	2,424	90,670

	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	—	—	—	—	—
期內直接於權益確認的持有人								
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)
期內直接於權益確認的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

簡明綜合現金流量表
截至二零一五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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
經營活動所得現金流量淨額	9,688	6,574
投資活動耗用現金流量淨額	(9,540)	(3,378)
融資活動所得現金流量淨額	<u>12,787</u>	<u>3,043</u>
現金及現金等價物增加淨額	12,935	6,239
期初的現金及現金等價物	42,713	20,228
現金及現金等價物的滙兌(虧損)/收益	<u>(65)</u>	<u>56</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>55,583</u></u>	<u><u>26,523</u></u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	20,707	20,580
初步為期不超過三個月的定期存款及 高流動性投資	<u>34,876</u>	<u>5,943</u>
	<u><u>55,583</u></u>	<u><u>26,523</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及網絡廣告服務。

本集團於二零一五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」）於二零一五年五月十三日獲董事會批准。

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二零一五年三月十八日刊發的二零一四年年報所載的本集團截至二零一四年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零一四年財務報表」）一併閱讀。

編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零一四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。

本集團已於二零一五年一月一日開始的財政年度採納的準則不會對本集團的中期財務資料產生重大影響。

2 分部資料

鑒於本集團電子商務交易業務規模縮減，我們已在主要營運決策人採納的內部管理報告及本集團的綜合財務報表中將過往於「電子商務交易」分部呈列的收入自二零一五年一月一日起重分類至「其他」分部，比較數字亦已重新分類以與新呈列一致。作出上述分部資料變動乃為更好地反映本集團的當前業務、本集團的資源分配及未來業務發展。

本集團於截至二零一五年及二零一四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；及
- 其他

本集團的其他分部包括電子商務交易、提供商標授權、軟件開發服務、軟件銷售以及其他服務。

截至二零一五年及二零一四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。

截至二零一五年及二零一四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			
	截至二零一五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	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>18,626</u>	<u>2,724</u>	<u>1,049</u>	<u>22,399</u>
毛利	<u>12,172</u>	<u>1,062</u>	<u>200</u>	<u>13,434</u>
折舊	499	43	10	552
攤銷	99	519	-	618
分佔聯營公司及合營公司 虧損	<u>(68)</u>	<u>(8)</u>	<u>(234)</u>	<u>(310)</u>

	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 人民幣百萬元	網絡廣告 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>14,413</u>	<u>1,177</u>	<u>2,810</u>	<u>18,400</u>
毛利	<u>10,042</u>	<u>411</u>	<u>147</u>	<u>10,600</u>
折舊	454	38	10	502
攤銷	45	182	-	227
分佔聯營公司及合營公司 盈利／(虧損)	<u>145</u>	<u>(45)</u>	<u>(56)</u>	<u>44</u>

3 於聯營公司的權益

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 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	32,137	32,064
— 非上市股份	21,024	19,067
	<u>53,161</u>	<u>51,131</u>
於聯營公司可贖回優先股的投資(b)	4,276	2,941
	<u>57,437</u>	<u>54,072</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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
期初	51,131	10,867
增加((i)及(ii))	1,922	13,466
視同處置收益	529	—
分佔聯營公司(虧損)/盈利	(312)	45
分佔聯營公司的其他全面收益	70	8
處置聯營公司	(269)	(192)
減值撥備(iii)	(75)	(407)
聯營公司的股息	(15)	—
外幣折算差額	180	—
	<u>53,161</u>	<u>23,787</u>
期末	<u>53,161</u>	<u>23,787</u>

- (i) 二零一五年三月，本集團以總代價0.60億美元(約等於人民幣3.69億元)投資於一間從事移動娛樂行業的公司。於此次投資完成後，本集團約持有其已發行在外總股本的26.15%。

- (ii) 截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團亦以總代價人民幣15.53億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O2O生活資訊業務及其他業務。
- (iii) 截至二零一五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其可收回價值的評估，就若干聯營公司的投資賬面價值作出減值撥備人民幣0.75億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣4.07億元)。

(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。

於二零一五年一月，本集團與一間專注汽車金融互聯網平台的第三方公司訂立一系列協議，以現金代價1.50億美元(約等於人民幣9.21億元)認購其可轉換可贖回優先股，約佔其按全面攤薄基準股本總額的26.60%。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，並無就於可贖回優先股的投資作出任何減值撥備(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣2.25億元)。

4 可供出售金融資產

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
可供出售金融資產		
— 上市權益((a)及(b))	5,594	3,631
— 非上市權益	11,577	9,646
	<u>17,171</u>	<u>13,277</u>

非上市權益的變動分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
期初	9,646	6,270
增加(c)	808	892
轉至於聯營公司的投資	-	(50)
公允價值變動	1,106	197
減值撥備	-	(79)
處置可供出售金融資產	(18)	-
外幣折算差額	35	-
期末	<u>11,577</u>	<u>7,230</u>

附註：

- (a) 截至二零一五年三月三十一日止三個月，就上市權益確認的公允價值變動收益為人民幣7.54億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：公允價值變動虧損人民幣3.60億元)。
- (b) 於二零一五年一月，本集團與一間於紐約證券交易所上市的主營中國汽車行業的互聯網內容及營銷服務的第三方公司訂立一系列協議，以現金代價1.50億美元(約等於人民幣9.21億元)按全面攤薄基準認購其3.3%的已發行在外股份。
- (c) 截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團以總代價人民幣8.08億元收購若干可供出售金融資產或額外投資於若干現有可供出售金融資產。該等公司主要從事O2O業務及其他互聯網相關業務。

5 應收賬款

應收賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	2,587	2,032
31至60天	1,729	1,464
61至90天	629	667
超過90天	250	425
	<u>5,195</u>	<u>4,588</u>

於二零一五年三月三十一日及二零一四年十二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)、其他第三方網絡/移動應用程序平台供應商及主要位於中國的品牌展示廣告客戶的款項。

電信營運商及其他第三方平台供應商通常分別於30至120天及60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行政人員或高級職員、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 於其採納日期計的十年期間有效。

尚未行使購股權的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
	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	購股權數目
於二零一五年一月一日 (2)	-	-	57.36 港元	36,432,000	31.70 港元	5,000,000	41,432,000
已授出 (2)	-	-	-	-	-	-	-
已行使 (2)	-	-	12.75 港元	(4,005,890)	-	-	(4,005,890)
已失效 (2)	-	-	25.14 港元	(212,500)	-	-	(212,500)
於二零一五年三月三十一日 (2)	-	-	63.12 港元	32,213,610	31.70 港元	5,000,000	37,213,610
於二零一五年三月三十一日 可行使 (2)	-	-	42.51 港元	11,687,512	31.70 港元	1,250,000	12,937,512
於二零一四年一月一日 (1)	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 (1)	-	-	572.60 港元	2,307,500	-	-	2,307,500
已行使 (1)	11.25 港元	(819,224)	52.03 港元	(1,369,356)	-	-	(2,188,580)
已失效 (1)	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 (1)	-	-	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 (1)	-	-	55.82 港元	6,698,999	-	-	6,698,999

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。

截至二零一五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(於截至二零一四年三月三十一日止三個月：本公司的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)。

(b) 股份獎勵計劃

本公司已採納由本集團委任的獨立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二零一五年及二零一四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	總計
於二零一五年一月一日 (ii)	6,650,532	82,035,522	88,686,054
購買及代扣 (ii)	591,738	-	591,738
已授出 (ii)	(328,790)	328,790	-
已失效 (ii)	1,327,215	(1,327,215)	-
已歸屬及過戶 (ii)	-	(2,532,241)	(2,532,241)
於二零一五年三月三十一日 (ii)	<u>8,240,695</u>	<u>78,504,856</u>	<u>86,745,551</u>
於二零一五年三月三十一日 已歸屬但未過戶 (ii)			<u>-</u>
於二零一四年一月一日 (i)	1,435,659	18,065,996	19,501,655
購買及代扣 (i)	31,583	-	31,583
已授出 (i)	(1,156,845)	1,156,845	-
已失效 (i)	351,452	(351,452)	-
已歸屬及過戶 (i)	-	(180,597)	(180,597)
於二零一四年三月三十一日 (i)	<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 (i)			<u>2,050</u>

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。

截至二零一五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(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按未計股份拆細影響獲授25,000股獎勵股份)。

7 借款

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 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 (a)	<u>5,835</u>	<u>5,507</u>
計入流動負債的借款：		
人民幣銀行借款		
— 無抵押	125	125
美元銀行借款		
— 無抵押 (b)	2,150	1,836
長期美元銀行借款的流動部分		
— 無抵押 (a)	<u>1,259</u>	<u>1,254</u>
	<u>3,534</u>	<u>3,215</u>
	<u>9,369</u>	<u>8,722</u>

附註：

(a) 長期美元銀行借款本金總額為11.55億美元(二零一四年十二月三十一日：11.05億美元)，適用年利率為LIBOR加1.35%至1.75%(二零一四年十二月三十一日：LIBOR加1.35%至1.75%)。

(b) 短期美元銀行借款本金總額為3.50億美元(二零一四年十二月三十一日：3.00億美元)，適用年利率為LIBOR加0.85%至1.00%或按年利率1.125%計(二零一四年十二月三十一日：LIBOR加0.85%至1.00%)。

8 應付票據

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動負債：		
長期美元應付票據的非流動部分	34,795	22,511
長期港元應付票據的非流動部分	<u>2,527</u>	<u>2,517</u>
	<u>37,322</u>	<u>25,028</u>
計入流動負債：		
長期美元應付票據的流動部分	<u>1,841</u>	<u>1,834</u>
	<u>39,163</u>	<u>26,862</u>

附註：

美元應付票據及港元應付票據的本金總額分別為60.00億美元(二零一四年十二月三十一日：40.00億美元)及32.00億港元(二零一四年十二月三十一日：32.00億港元)。該等應付票據的年利率範圍為1.860%至4.625%(二零一四年十二月三十一日：1.860%至4.625%)。

二零一五年二月五日，本公司根據該計劃發行了兩批本金總額為20.00億美元的優先票據，包括將於二零二零年到期的11.00億美元優先票據(「二零一五年票據I」)及將於二零二五年到期的9.00億美元優先票據(「二零一五年票據II」)。經扣減有關發行的包銷費用、折讓及佣金(但未扣減就該等發行應付的其他開支)後，發行該兩批優先票據的所得款項淨額約為19.87億美元(約等於人民幣121.94億元)。二零一五年票據I及二零一五年票據II均於聯交所上市。

本集團並無就發行該等票據作出任何抵押或質押。

9 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零一五年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	6,533	5,775
31至60天	1,384	936
61至90天	796	618
超過90天	1,348	1,354
	<u>10,061</u>	<u>8,683</u>

10 其他收益淨額

	未經審計 截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
處置／視同處置投資公司及業務的收益 於投資公司及收購產生的	839	2,717
無形資產的減值撥備	(223)	(820)
股息收入	41	5
補貼及退稅	9	7
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(250)	(150)
其他	(5)	(152)
	<u>411</u>	<u>1,607</u>

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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
僱員福利開支(a)	4,058	3,244
內容成本及代理費	3,673	2,201
銷貨成本	159	2,352
頻寬及服務器托管費	1,176	977
渠道成本	989	371
推廣及廣告費	864	1,305
固定資產折舊(a)	780	704
無形資產攤銷(b)	723	275
辦公室樓宇的經營租賃租金	213	256
差旅費及交際費	139	96

附註：

(a) 截至二零一五年三月三十一日止三個月的研究及開發開支為人民幣20.27億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣15.12億元)，其中包括僱員福利開支人民幣16.45億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣12.01億元)及固定資產折舊人民幣1.71億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣1.50億元)。截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止三個月，概無資本化任何開發開支。

(b) 包括與許可證及授權網絡內容相關的無形資產攤銷。

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

本集團於截至二零一五年及二零一四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

截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止三個月，本集團已按估計應課稅盈利及按16.5%的稅率作出香港利得稅撥備。

(c) 中國企業所得稅

截至二零一五年及二零一四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頒布的中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），二零一五年內資和外資企業的企業所得稅稅率為25%。

於二零一四年，本集團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，於二零一四年至二零一六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，其中一間附屬公司已獲批為國家重點軟件企業，因此，其於二零一四年的企業所得稅稅率已降至優惠稅率10%。該附屬公司於截至二零一五年三月三十一日止三個月採納的企業所得稅稅率為15%。

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享有其他稅收優惠，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

截至二零一五年及二零一四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

截至二零一五年及二零一四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，適用稅率介於12.5%至35%不等。

(f) 中國預提所得稅

根據中國適用的稅務規定，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，並符合中國內地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若干香港中間控股公司按5%稅率就相關預提所得稅作出撥備。

本集團截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
即期所得稅	1,785	424
遞延所得稅	(86)	740
	<u>1,699</u>	<u>1,164</u>

截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣百萬元	二零一四年 人民幣百萬元
除稅前盈利	8,629	7,596
分佔聯營公司及合營公司虧損/(盈利)	310	(44)
	<u>8,939</u>	<u>7,552</u>
按25%的稅率計算的所得稅	2,235	1,888
適用於本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(870)	(1,653)
稅收優惠對附屬公司應課稅盈利的影響	(76)	(64)
毋須課稅收入	(6)	-
不可扣稅的開支	175	250
預計中國附屬公司將滙出盈利的預提所得稅	-	450
未確認遞延所得稅資產	241	258
其他	-	35
所得稅開支	<u>1,699</u>	<u>1,164</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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>6,883</u>	<u>6,457</u>
已發行普通股的加權平均數(附註)(百萬股計)	<u>9,287</u>	<u>9,225</u>
每股基本盈利(附註)(每股人民幣元)	<u>0.741</u>	<u>0.700</u>

附註：

比較數字乃假設股份拆細於過往同期起始之時生效而予以重列計算。

(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的購股權及獎勵股份而產生在外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。截至二零一五年及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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>6,883</u>	<u>6,457</u>
已發行普通股的加權平均數(附註)(百萬股計)	9,287	9,225
就購股權作出調整(附註)(百萬股計)	20	50
就獎勵股份作出調整(附註)(百萬股計)	<u>78</u>	<u>85</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>9,385</u>	<u>9,360</u>
每股攤薄盈利(附註)(每股人民幣元)	<u>0.733</u>	<u>0.690</u>

附註：

比較數字乃假設股份拆細於過往同期起始之時生效而予以重列計算。

14 股息

根據董事會於二零一五年三月十八日通過的一項決議案，建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.36港元(二零一三年：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))，惟須待於二零一五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應付股息。

董事會並無建議派發任何截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止三個月之中期股息。

15 業務合併

二零一五年二月，本集團以現金代價1.77億美元(約人民幣10.85億元)收購一家歐洲網絡遊戲公司的約81.47%發行在外的股權(「收購事項」)。

所收購的可識別無形資產的公允價值及商譽為暫定金額，有待完成所收購資產的評估才可落實。

與收購事項相關的成本並不重大，並已計入截至二零一五年三月三十一日止三個月綜合收益表的一般及行政開支。

收購事項自收購日期以來對本集團貢獻的收入及業績對本集團而言並不重大。

倘收購事項於二零一五年一月一日進行，本集團期內的收入及業績亦不會有重大差異。

16 結算日後事項

(a) 額外投資58同城

於二零一五年四月，本集團與現有聯營公司58同城簽署一項購股協議，以每股52美元購買其若干新發行的美國存托股份，總代價約等於4.00億美元(約等於人民幣24.57億元)。此項額外投資完成後，按全面攤薄基準計，本集團合共持有58同城已發行及發行在外股份總數的約25.1%，其繼續作為本集團聯營公司列賬。

(b) 提高全球中期票據計劃(「該計劃」)的限額

二零一五年四月，本公司已更新該計劃及將該計劃的本金總值的限額由50億美元提高至100億美元。

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二零一五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

於二零一五年三月三十一日，本集團有 27,948 名僱員(二零一四年三月三十一日：26,941 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。

本集團截至二零一五年三月三十一日止三個月的總酬金成本為人民幣 40.58 億元(截至二零一四年三月三十一日止三個月：人民幣 32.44 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二零一五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

除本公司於二零一四年年報所披露者外，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二零一五年一月一日至二零一五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

本人謹代表董事會感謝我們的股東及利益相關者充分及持續的信心和支持。本人亦謹此感謝全力以赴的全體員工和管理層團隊為取得卓越成果所作出的貢獻。展望將來，我們將繼續打造繁榮的互聯網生態系統，以提升用戶的線上及線下生活。

承董事會命
馬化騰
主席

香港，二零一五年五月十三日

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 (Koos) 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，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	釋義
「二零一五年股東週年大會」	在二零一五年五月十三日舉行的本公司股東週年大會
「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
「美國存托股份」	美國存托股份
「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
「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的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「地下城與勇士」	地下城與勇士
「EBITDA」	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「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
「知識產權」	知識產權
「首次公開售股」	首次公開售股
「京東」	JD.com, Inc.，一間根據開曼群島法律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
「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
「月活躍賬戶」	月活躍賬戶
「納斯達克」	納斯達克全球精選市場
「NBA」	美國籃球職業聯賽
「O2O」	從線上到線下，或從線下到線上
「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股份獎勵計劃
「股份拆細」	於二零一四年五月十四日舉行的本公司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
「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
「美國」	美利堅合眾國
「美元」	美國法定貨幣
「增值服務」	增值服務