

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倚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)

**截至二零一四年六月三十日止三個月及六個月  
業績公佈**

董事會欣然宣佈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	<b>38,146</b>	27,932	37%
毛利	<b>22,772</b>	15,388	48%
經營盈利	<b>15,633</b>	9,628	62%
期內盈利	<b>12,258</b>	7,755	58%
本公司權益持有人應佔盈利	<b>12,293</b>	7,724	59%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	<b>11,068</b>	8,164	36%
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)			
— 基本	<b>1.332</b>	0.843	58%
— 攤薄	<b>1.313</b>	0.828	59%
非通用會計準則每股盈利 <sup>(1)(2)</sup> (每股人民幣元)			
— 基本	<b>1.199</b>	0.891	35%
— 攤薄	<b>1.182</b>	0.875	35%

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	同比變動	二零一四年 三月三十一日	環比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
收入	<b>19,746</b>	14,384	37%	18,400	7%
毛利	<b>12,172</b>	7,794	56%	10,600	15%
經營盈利	<b>7,843</b>	4,565	72%	7,790	1%
期內盈利	<b>5,826</b>	3,684	58%	6,432	-9%
本公司權益持有人應佔盈利	<b>5,836</b>	3,680	59%	6,457	-10%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	<b>5,874</b>	4,126	42%	5,194	13%
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)					
— 基本	<b>0.632</b>	0.402	57%	0.700	-10%
— 攤薄	<b>0.623</b>	0.395	58%	0.690	-10%
非通用會計準則每股盈利 <sup>(1)(2)</sup> (每股人民幣元)					
— 基本	<b>0.636</b>	0.451	41%	0.563	13%
— 攤薄	<b>0.627</b>	0.443	42%	0.555	13%

(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。

## 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。

## 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	<b>829.3</b>	818.5	1.3%	848.1	-2.2%
QQ的智能終端月活躍賬戶	<b>520.7</b>	358.8	45.1%	490.2	6.2%
QQ的最高同時在線賬戶(季度)	<b>205.5</b>	173.2	18.6%	199.4	3.1%
微信及WeChat的合併月 活躍賬戶	<b>438.2</b>	279.2	56.9%	395.8	10.7%
QQ空間的月活躍賬戶	<b>645.1</b>	626.4	3.0%	644.2	0.1%
QQ空間的智能終端月 活躍賬戶	<b>497.0</b>	362.8	37.0%	467.3	6.4%
收費增值服務註冊賬戶	<b>88.0</b>	98.7	-10.8%	88.0	0.0%

## 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。

## 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。

### 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。

## 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 <sup>(1)</sup>	5,874	4,126

<sup>(1)</sup> 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。

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	<u>19,746</u>	<u>100%</u>	<u>14,384</u>	<u>100%</u>

- 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。

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。

*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。

## 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	<b>19,746</b>	18,400
收入成本	<b>(7,574)</b>	(7,800)
毛利	<b>12,172</b>	10,600
利息收入	<b>406</b>	375
其他收益淨額	<b>691</b>	1,607
銷售及市場推廣開支	<b>(1,973)</b>	(1,855)
一般及行政開支	<b>(3,453)</b>	(2,937)
經營盈利	<b>7,843</b>	7,790
財務成本淨額	<b>(354)</b>	(238)
分佔聯營公司盈利	<b>23</b>	45
分佔合營公司虧損	<b>—</b>	(1)
除稅前盈利	<b>7,512</b>	7,596
所得稅開支	<b>(1,686)</b>	(1,164)
期內盈利	<b><u>5,826</u></b>	<u>6,432</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>5,836</b>	6,457
非控制性權益	<b>(10)</b>	(25)
	<b><u>5,826</u></b>	<u>6,432</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	<b><u>5,874</u></b>	<u>5,194</u>

<sup>(1)</sup> 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。

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。

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%
	<u>7,574</u>		<u>7,800</u>	
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。

*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。

## 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
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
EBITDA (a)	<b>14,805</b>	10,125	<b>8,018</b>	6,787	4,968
經調整的EBITDA (a)	<b>15,566</b>	10,666	<b>8,445</b>	7,121	5,228
經調整的EBITDA 比率 (b)	<b>41%</b>	38%	<b>43%</b>	39%	36%
利息開支	<b>336</b>	190	<b>224</b>	112	92
現金淨額(c)	<b>22,485</b>	33,556	<b>22,485</b>	34,245	33,556
資本開支(d)	<b>2,055</b>	2,499	<b>917</b>	1,138	1,464

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)。

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
經營盈利	<b>15,633</b>	9,628	<b>7,843</b>	7,790	4,565
調整：					
利息收入	<b>(781)</b>	(601)	<b>(406)</b>	(375)	(324)
其他(收益)/虧損淨額	<b>(2,298)</b>	(433)	<b>(691)</b>	(1,607)	(82)
固定資產及投資物業折舊	<b>1,467</b>	1,160	<b>763</b>	704	600
無形資產攤銷	<b>784</b>	371	<b>509</b>	275	209
EBITDA	<b>14,805</b>	10,125	<b>8,018</b>	6,787	4,968
按股權結算的股份酬金	<b>761</b>	541	<b>427</b>	334	260
經調整的EBITDA	<b>15,566</b>	10,666	<b>8,445</b>	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 <sup>(1)</sup>	
(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 <sup>(2)</sup> (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 <sup>(1)</sup>	
(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 <sup>(2)</sup> (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%

未經審計截至二零一四年六月三十日止三個月

	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 <sup>(1)</sup>	
			(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 <sup>(2)</sup> (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

	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 <sup>(1)</sup>	
			(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 <sup>(2)</sup> (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%	

	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 <sup>(1)</sup>
	(人民幣百萬元, 另有指明者除外)							
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 <sup>(2)</sup> (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%

(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

## 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	<b>32,639</b>	26,523
定期存款(包括流動與非流動)	<b>24,858</b>	25,989
	<b>57,497</b>	52,512
借款(包括流動與非流動)	<b>(8,820)</b>	(9,035)
長期應付票據	<b>(26,192)</b>	(9,232)
現金淨額	<b>22,485</b>	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。

## 財務資料

### 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		8,336	8,693
在建工程		2,510	2,041
投資物業		270	—
土地使用權		802	871
無形資產		4,181	4,103
於聯營公司的權益	3	42,604	12,170
於合營公司的投資		18	9
遞延所得稅資產		317	431
可供出售金融資產	4	14,180	12,515
預付款項、按金及其他資產		1,263	1,296
定期存款		6,719	11,420
		<u>81,200</u>	<u>53,549</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		656	1,384
應收賬款	5	4,185	2,955
預付款項、按金及其他資產		7,291	5,365
定期存款		18,139	19,623
受限制現金		6,523	4,131
現金及現金等價物		32,639	20,228
		<u>69,433</u>	<u>53,686</u>
<b>資產總額</b>		<u>150,633</u>	<u>107,235</u>

	附註	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
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		—	—
股本溢價		3,601	2,846
股份獎勵計劃所持股份		(898)	(871)
其他儲備		4,523	3,746
保留盈利		62,756	52,224
		<u>69,982</u>	<u>57,945</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>493</u>	<u>518</u>
<b>權益總額</b>		<u>70,475</u>	<u>58,463</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	7	4,030	3,323
長期應付票據	8	26,192	9,141
遞延所得稅負債		1,917	1,441
長期應付款項		1,227	1,600
遞延收入		3,966	—
		<u>37,332</u>	<u>15,505</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	9	8,362	6,680
其他應付款項及預提費用		13,517	10,246
借款	7	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
		<u>42,826</u>	<u>33,267</u>
<b>負債總額</b>		<u>80,158</u>	<u>48,772</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>150,633</u>	<u>107,235</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>26,607</u>	<u>20,419</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>107,807</u>	<u>73,968</u>

## 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		未經審計	
		截至六月三十日止三個月		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
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>收入</b>					
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
		<u>19,746</u>	<u>14,384</u>	<u>38,146</u>	<u>27,932</u>
收入成本	11	<u>(7,574)</u>	<u>(6,590)</u>	<u>(15,374)</u>	<u>(12,544)</u>
毛利		12,172	7,794	22,772	15,388
利息收入		406	324	781	601
其他收益淨額	10	691	82	2,298	433
銷售及市場推廣開支	11	(1,973)	(1,234)	(3,828)	(2,197)
一般及行政開支	11	(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		(354)	14	(592)	(68)
分佔聯營公司盈利		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	12	<u>(1,686)</u>	<u>(926)</u>	<u>(2,850)</u>	<u>(1,955)</u>
期內盈利		<u>5,826</u>	<u>3,684</u>	<u>12,258</u>	<u>7,755</u>

	附註	未經審計		未經審計	
		截至六月三十日止三個月		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
下列人士應佔：					
本公司權益持有人		<b>5,836</b>	3,680	<b>12,293</b>	7,724
非控制性權益		<b>(10)</b>	4	<b>(35)</b>	31
		<u><b>5,826</b></u>	<u>3,684</u>	<u><b>12,258</b></u>	<u>7,755</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		經重列
— 基本	13	<u><b>0.632</b></u>	<u>0.402</u>	<u><b>1.332</b></u>	<u>0.843</u>
— 攤薄	13	<u><b>0.623</b></u>	<u>0.395</u>	<u><b>1.313</b></u>	<u>0.828</u>

## 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	
	截至六月三十日止三個月		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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>5,826</u>	<u>3,684</u>	<u>12,258</u>	<u>7,755</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	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	<u>(11)</u>	<u>(28)</u>	<u>6</u>	<u>(40)</u>
	<u>724</u>	<u>340</u>	<u>712</u>	<u>(278)</u>
期內全面收益總額	<u><u>6,550</u></u>	<u><u>4,024</u></u>	<u><u>12,970</u></u>	<u><u>7,477</u></u>
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	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>(27)</u>	<u>24</u>
	<u><u>6,550</u></u>	<u><u>4,024</u></u>	<u><u>12,970</u></u>	<u><u>7,477</u></u>

## 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							非控制性權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
	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			
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：									
一分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	13	-	13	-	13	
一可供出售金融資產公允 價值變動收益淨額	-	-	-	693	-	693	-	693	
一外幣折算差額	-	-	-	(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：									
一僱員服務的價值	-	60	-	51	-	111	10	121	
一已發行股份的所得款項	-	195	-	-	-	195	-	195	
僱員股份獎勵計劃：									
一僱員服務的價值	-	572	-	63	-	635	5	640	
一股份獎勵計劃所購股份	-	-	(38)	-	-	(38)	-	(38)	
一獎勵股份的歸屬	-	(11)	11	-	-	-	-	-	
回購及註銷股份	-	(61)	-	-	-	(61)	-	(61)	
股息(附註14)	-	-	-	-	(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	

	本公司權益持有人應佔							權益總額 人民幣百萬元
	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	
於二零一三年一月一日的結餘	—	2,880	(667)	816	38,269	41,298	850	42,148
<b>全面收益</b>								
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)
<b>期內全面收益總額</b>	—	—	—	(271)	7,724	7,453	24	7,477
<b>與持有人進行的交易</b>								
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)
<b>期內持有人出資及應佔分派總額</b>	—	(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
<b>期內與持有人進行的交易總額</b>	—	(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

簡明綜合現金流量表  
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
經營活動所得現金流量淨額	13,813	11,952
投資活動耗用現金流量淨額	(19,423)	(7,471)
融資活動所得／(耗用)現金流量淨額	<u>17,898</u>	<u>(2,962)</u>
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)	<u>123</u>	<u>(110)</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>32,639</u></u>	<u><u>14,792</u></u>
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	<u>18,391</u>	<u>6,785</u>
	<u><u>32,639</u></u>	<u><u>14,792</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」)於二零一四年八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。

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。

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>

	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	
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	<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	
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	<u>(27)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(27)</u>

### 3 於聯營公司的權益

	未經審計	經審計
	二零一四年 六月三十日 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	<b>27,579</b>	1,426
— 非上市股份	<b>14,087</b>	9,441
	<b>41,666</b>	10,867
於聯營公司可贖回優先股的投資(b)	<b>934</b>	1,119
向聯營公司提供的貸款	<b>4</b>	184
	<b>42,064</b>	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	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)、(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)	—
	<u>41,666</u>	<u>6,909</u>
期末	<u>41,666</u>	<u>6,909</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。
- (iv) 二零一四年六月，本集團與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(約等於約人民幣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O2O的生活資訊業務，以及其他互聯網相關業務。
- (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)。

(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2.8億元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

4 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((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(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3(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
	<u>4,185</u>	<u>2,955</u>

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、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。

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之前所享有比例相同的股本。

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
	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
股份拆細前授出(1)	-	-	572.60 港元	2,307,500	-	-	2,307,500
股份拆細後授出(2)	-	-	112.30 港元	62,500	-	-	62,500
股份拆細前行使(1)	11.25 港元	(819,224)	46.54 港元	(2,896,392)	-	-	(3,715,616)
股份拆細後行使(2)	-	-	7.15 港元	(14,171,923)	-	-	(14,171,923)
股份拆細前失效(1)	14.53 港元	(42)	116.38 港元	(600,000)	-	-	(600,042)
股份拆細後失效(2)	-	-	6.35 港元	(100)	-	-	(100)
股份拆細	-	-	-	45,836,452	-	4,000,000	49,836,452
於二零一四年六月三十日(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(2)	-	-	14.83 港元	16,028,572	-	-	16,028,572
於二零一三年一月一日(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(1)	11.51 港元	(1,685,849)	39.51 港元	(4,106,272)	-	-	(5,792,121)
已失效(1)	-	-	147.04 港元	(91,510)	-	-	(91,510)
於二零一三年六月三十日(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(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。

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)。

**(b) 股份獎勵計劃**

本公司已採納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。

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		總計
	所持的股份數目	獎勵股份數目	
於二零一四年一月一日 (i)	1,435,659	18,065,996	19,501,655
股份拆細前購買及代扣 (i)	31,583	—	31,583
股份拆細後購買及代扣 (ii)	286,770	—	286,770
股份拆細前授出 (i)	(1,183,445)	1,183,445	—
股份拆細後授出 (ii)	(597,100)	597,100	—
股份拆細前失效 (i)	461,220	(461,220)	—
股份拆細後失效 (ii)	542,080	(542,080)	—
股份拆細前歸屬及過戶 (i)	—	(226,797)	(226,797)
股份拆細後歸屬及過戶 (ii)	—	(1,593,290)	(1,593,290)
股份拆細	<u>2,980,068</u>	<u>74,245,696</u>	<u>77,225,764</u>
於二零一四年六月三十日 (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 (ii)			<u>68,585</u>
於二零一三年一月一日 (i)	405,230	18,944,442	19,349,672
購買及代扣 (i)	110,343	—	110,343
已授出 (i)	(420,337)	420,337	—
已失效 (i)	460,742	(460,742)	—
已歸屬及過戶 (i)	—	(575,618)	(575,618)
於二零一三年六月三十日 (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 (i)			<u>—</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。

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)。

## 7 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)	<u>4,030</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	3,384	2,134
長期美元銀行借款的流動部分		
— 無抵押(附註)	<u>1,261</u>	<u>305</u>
	<u>4,790</u>	<u>2,589</u>
	<u>8,820</u>	<u>5,912</u>

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 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	3,087	1,893
償還銀行借款	(251)	(2,187)
外幣折算差額	<u>72</u>	<u>(49)</u>
期末	<u>8,820</u>	<u>2,840</u>

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%。

## 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。二零一二年票據已在聯交所上市，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期到。

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。

於二零一四年六月三十日，該等票據的賬面金額為人民幣261.92億元(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	經審計
	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣百萬元
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
	<u>8,362</u>	<u>6,680</u>

## 10 其他收益淨額

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月		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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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3(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。

## 11 按性質劃分的開支

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月		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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
僱員福利開支(a)	3,776	2,583	7,020	5,002
內容成本及代理費(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(a)	761	600	1,465	1,160
無形資產攤銷(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，研究及開發開支分別為人民幣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。

### (b) 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。

### (c) 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。

(d) 美國企業所得稅

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，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。

(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	
	截至六月三十日止三個月		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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅	1,229	867	1,653	1,769
遞延所得稅	457	59	1,197	186
	<u>1,686</u>	<u>926</u>	<u>2,850</u>	<u>1,955</u>

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	
	截至六月三十日止三個月		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
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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 不同稅率的影響	1,872	1,145	3,760	2,390
稅收優惠對附屬公司應課 稅盈利的影響	(856)	(423)	(2,509)	(849)
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
所得稅開支	<u>1,686</u>	<u>926</u>	<u>2,850</u>	<u>1,955</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		未經審計	
	截至六月三十日止三個月 二零一四年	二零一三年	截至六月三十日止六個月 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>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><u>0.632</u></u>	<u><u>0.402</u></u>	<u><u>1.332</u></u>	<u><u>0.843</u></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重列。比較數字乃假設股份拆細已於過往期間發生後予以重列。

### (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	
	截至六月三十日止三個月 二零一四年	二零一三年	截至六月三十日止六個月 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>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>	9,159	<u>9,231</u>	9,167
就購股權作出調整(附註)				
(百萬股計)	<u>40</u>	86	<u>45</u>	91
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><u>0.623</u></u>	<u><u>0.395</u></u>	<u><u>1.313</u></u>	<u><u>0.828</u></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。

## 14 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))。有關股息22.14億港元(相當於約人民幣17.59億元)(二零一二年末期股息：18.32億港元(相當於約人民幣14.68億元))已於二零一四年六月三十日派付。

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)。

## 15 結算日後事項

### 投資 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 是一間韓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

### 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	股份拆細前				股份拆細後			
	購買	所付	所付	購買	所付	所付	所付	
二零一四年 六月三十日 止六個月 購買月份	股份數目	最高價 港元	最低價 港元	股份數目	最高價 港元	最低價 港元	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。

### 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。

## 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。

## 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。

承董事會命  
馬化騰  
主席

香港，二零一四年八月十三日

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 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」	本公司於二零一四年五月十四日舉行的股東週年大會
「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
「中型休閒遊戲」	中型休閒遊戲
「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
「ARPU」	每用戶平均收入
「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
「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(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

「CJ Games」	CJ Games Corporation，一間根據韓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的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「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」	E-House (China) Holdings Limited，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
「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
「韓國」	大韓民國
「韓元」	韓元，韓國的法定貨幣
「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，其美國存托股份於紐約證券交易所上市
「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
「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
「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
「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
「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
「股份拆細」	於二零一四年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
「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