

# Tencent 騰訊

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)



2014  
年報

*smart communication inspires*

智慧溝通 靈感無限

## 目錄

2	公司資料
3	財務概要
4	主席報告
11	管理層討論及分析
27	董事會報告
57	企業管治報告
72	獨立核數師報告
74	綜合財務狀況表
77	財務狀況表－公司
79	綜合收益表
81	綜合全面收益表
82	綜合權益變動表
84	綜合現金流量表
86	綜合財務報表附註
198	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



簡明綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	二零一二年 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
收入	19,646	28,496	43,894	60,437	<b>78,932</b>
毛利	13,326	18,568	25,687	32,659	<b>48,059</b>
除稅前盈利	9,913	12,099	15,051	19,281	<b>29,013</b>
年度盈利	8,115	10,225	12,785	15,563	<b>23,888</b>
本公司權益持有人應佔盈利	8,054	10,203	12,732	15,502	<b>23,810</b>
年度全面收益總額	9,936	8,957	13,619	18,376	<b>21,975</b>
本公司權益持有人應佔全面收益總額	9,875	8,938	13,567	18,327	<b>21,891</b>

簡明綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零一零年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	二零一二年 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
資產					
非流動資產	10,456	21,301	38,747	53,549	<b>95,845</b>
流動資產	25,374	35,503	36,509	53,686	<b>75,321</b>
資產總額	35,830	56,804	75,256	107,235	<b>171,166</b>
權益及負債					
本公司權益持有人應佔權益	21,757	28,463	41,298	57,945	<b>80,013</b>
非控制性權益	84	625	850	518	<b>2,111</b>
權益總額	21,841	29,088	42,148	58,463	<b>82,124</b>
非流動負債	967	6,533	12,443	15,505	<b>39,007</b>
流動負債	13,022	21,183	20,665	33,267	<b>50,035</b>
負債總額	13,989	27,716	33,108	48,772	<b>89,042</b>
權益及負債總額	35,830	56,804	75,256	107,235	<b>171,166</b>



## 主席報告



馬化騰  
主席

本人欣然向各股東提呈我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報。

### 業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審計的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣238.10億元，較上一年的業績增加54%。截至二零一四年十二月三十一日止年度的基本及攤薄每股盈利分別為人民幣2.579元及人民幣2.545元。



## 業務回顧及展望

二零一四年，隨著移動遊戲及娛樂業務的迅速發展、移動廣告重要性的提升、移動支付的不斷普及以及O2O業務機會的出現，移動互聯網重塑了互聯網產業。眾多智能手機用戶(包括先前一些非個人電腦遊戲玩家)開始玩休閒或中度遊戲，移動遊戲用戶數隨之增長。用戶追求移動娛樂，令移動視頻及音樂盛行。隨著廣告客戶運用社交數據投放精準廣告，移動社交廣告也相應增加。由於智能手機滲透率的提高、移動支付技術的進步及領先互聯網公司的積極推廣，移動支付的普及率顯著提升。移動互聯網亦使得在垂直行業領域如餐飲、交通及家居服務的O2O交易激增。

市場競爭依然激烈，主要行業參與者積極投資於下列領域：(1)流行的移動應用，如移動工具、移動支付及O2O服務；(2)數字內容，如網絡音樂及視頻版權；及(3)由線下延伸至線上的行業，如金融及醫療相關行業。

## 整體財務表現

截至二零一四年十二月三十一日止年度

二零一四年，全年收入增長31%至人民幣789.32億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長46%至人民幣741.79億元。

- **增值服務**。增值服務業務收入增長41%至人民幣633.10億元。網絡遊戲業務收入實現穩健增長，主要受個人電腦遊戲及結合QQ手機版與微信的智能手機遊戲所推動。社交網絡業務收入大幅增長，受移動平台遊戲內按條銷售收入增長所推動。訂購服務亦重新實現收入增長。
- **網絡廣告**。網絡廣告業務收入增長65%至人民幣83.08億元，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。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。我們與京東的戰略合作亦促進了網絡廣告業務的增長。
- **電子商務交易**。電子商務交易業務收入下降51%至人民幣47.53億元。該項減少主要反映了我們於二零一四年三月與京東進行戰略交易後將流量轉向京東，以及易迅業務從自營轉變為交易平台的影響。

本公司權益持有人應佔盈利增長54%至人民幣238.10億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長43%至人民幣242.24億元。



# 主席報告

## 二零一四年第四季

於二零一四年第四季，收入同比增長24%至人民幣209.78億元。若不包括電子商務交易業務，收入同比增長50%至人民幣205.32億元。

- **增值服務**。增值服務業務的收入同比增長44%至人民幣171.37億元。網絡遊戲業務收入實現穩健增長，主要受個人電腦遊戲及結合QQ手機版與微信的智能手機遊戲所推動。結合QQ手機版與微信的智能手機遊戲採用總額確認的收入約為人民幣38億元。社交網絡業務收入大幅增長，反映移動平台遊戲內按條銷售收入與訂購服務的增長。
- **網絡廣告**。網絡廣告業務的收入同比增長75%至人民幣26.27億元。該項增長主要反映視頻廣告及移動社交網絡效果廣告的增長。
- **電子商務交易**。電子商務交易業務的收入同比下降87%至人民幣4.46億元。該項減少主要反映了前述有關流量轉向京東以及易迅業務的重新定位。

本公司權益持有人應佔盈利同比增長50%至人民幣58.60億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增長51%至人民幣67.23億元。

## 策略摘要

二零一四年，我們專注於我們的「連接」策略，將我們的用戶與內容、服務及硬件連接起來以豐富用戶的線上及線下生活。憑藉我們的核心通訊及社交平台微信與QQ手機版，我們在培育健康的移動生態系統方面取得巨大進展，為我們的用戶提供了不斷豐富的產品及服務，這可歸功於我們充分利用了在用戶統一登錄、對用戶社交圖譜、多平台市場推廣能力、基礎設施支持、支付解決方案及對用戶需求洞察方面的優勢。

年內，我們進一步透過智能手機遊戲及社交網絡效果廣告來實現移動互聯網的變現。我們在文學服務、音樂服務及視頻服務等內容業務上大力投資，帶來流量大幅增長。我們的移動工具組合(包括手機安全、瀏覽器及應用商店)取得穩健的市場份額增長。例如，應用寶成為中國領先的安卓應用商店之一。我們大幅擴大了移動支付平台的用戶群，並憑藉我們理財平台的推出及關聯公司微眾銀行的成立來探索互聯網金融的業務機會。



為配合我們的內部發展計劃，我們通過與京東達成戰略交易重新定位我們的電子商務業務，並持續透過向垂直行業領導者(包括58同城、大眾點評、滴滴打車及口袋購物)進行戰略投資及合作，持續豐富我們的生態系統。

- 從客戶角度來看，我們相信該等及其他合作夥伴關係使我們的用戶受惠於不斷豐富的優質產品及服務。
- 從合作夥伴角度來看，我們相信我們的用戶活躍度開始對合作夥伴的長期發展作出重大貢獻。例如，我們相信我們將平台上的大量流量導向京東及58同城。
- 從我們的角度來看，合作夥伴關係釋放了我們的內部資源，使我們專注於我們平台的核心優勢，同時使得我們通過持有合作夥伴的相當股權而繼續從相關行業的成長潛力中獲益。

在資產負債表管理上，我們於二零一四年四月設立了50億美元全球中期票據計劃，後續多次發行優先票據，於二零一五年二月底，發行的票據本金總額為49億美元。於二零一四年三月，我們獲得穆迪對我們發行人及優先無抵押債務評級的信貸評級調升，由Baa1級調升至A3級。

## 分部及產品摘要

### 經營資料

	於二零一四年 十二月三十一日	於二零一三年 十二月三十一日	同比變動	於二零一四年 九月三十日	環比變動
	(百萬計，另有指明者除外)				
QQ的月活躍賬戶	<b>815.3</b>	808.0	0.9%	819.8	-0.5%
QQ的智能終端月活躍賬戶	<b>576.1</b>	434.8	32.5%	542.2	6.3%
QQ的最高同時在線賬戶(季度)	<b>217.4</b>	180.3	20.6%	216.5	0.4%
微信及WeChat的合併					
月活躍賬戶	<b>500.0</b>	355.0	40.8%	468.1	6.8%
QQ空間的月活躍賬戶	<b>654.1</b>	625.2	4.6%	628.9	4.0%
QQ空間的智能終端月活躍賬戶	<b>539.8</b>	416.2	29.7%	506.3	6.6%
收費增值服務註冊賬戶	<b>83.7</b>	88.6	-5.5%	88.7	-5.6%



# 主席報告

## 主要平台

二零一四年，QQ及QQ空間受益於中國手機用戶群大幅增長，並在通訊及社交網絡領域鞏固了領先地位。

- 就QQ而言，智能終端月活躍賬戶於二零一四年末同比增長33%至5.76億，而整體最高同時在線賬戶同比增長21%至2.17億。年內，我們改進了QQ手機版的社區及分享功能，提升了用戶參與度。我們亦透過整合O2O及其他新服務(包括由戰略合作夥伴所提供的)及推出QQ手機錢包，培育了QQ手機版用戶的生態系統。
- 就QQ空間而言，智能終端月活躍賬戶於二零一四年末同比增長30%至5.40億。年內，受益於功能增強及用戶體驗改善，用戶活躍度及黏性得以提升。

於二零一四年末，微信及WeChat的合併月活躍賬戶同比增長41%至5億。

- 就微信而言，我們利用新功能及服務增強了用戶互動及參與度，並提高了微信公眾賬號的普及率。
- 就WeChat而言，我們繼續提升特定海外市場(尤其是新興亞洲市場)的用戶參與度。

由於我們豐富了支付場景並推出活動(如微信紅包)以建立知名度及用戶習慣，QQ手機錢包及微信支付已綁定銀行卡的用戶賬戶總數已超過1億。

我們的網絡媒體平台擴大了在中國的領先地位。騰訊新聞憑藉優質內容、優化的用戶體驗及嵌入QQ手機版及微信實現了大量的用戶數增長，成為中國領先的移動新聞平台。騰訊視頻憑藉豐富內容及優化的用戶體驗，其用戶數及流量顯著提升，增強了其市場地位。



## 增值服務

在社交網絡方面，我們的業務實現大量增長，此乃受惠於移動平台遊戲內按條銷售收入的增長，以及隨著我們在QQ會員、超級會員及QQ空間加強移動特權及提升手機用戶體驗所帶來的訂購服務收入增長。我們亦為文學、音樂及視頻訂購服務推出了更多優質內容。

在網絡遊戲方面，我們在中國市場的領先地位由個人電腦延伸至移動端。

- 就個人電腦遊戲而言，於二零一四年收入增加，受益於主要遊戲和新款遊戲推出的收入增長。英雄聯盟的用戶數及收入大幅增長，表現出強勁業績。
- 就移動遊戲而言，我們於二零一四年實現強勁收入增長，成為中國最大的發行商及全球最大的發行商之一。我們的智能手機遊戲組合在年內實現多元化，由休閒遊戲延伸至中度遊戲及由自主開發延伸至代理遊戲，豐富了用戶的選擇。

展望未來，我們將提供多樣化的產品及利用我們在個人電腦及移動遊戲的強大產品優勢，進入新領域並鞏固我們的市場領先地位。

## 網絡廣告

二零一四年，我們的網絡廣告業務受益於品牌展示及效果展示類收入的增長。年內，視頻廣告實現強勁收入增長，此乃由於觀看用戶流量增長，包括來自《中國好聲音》第三季和國際足聯世界盃內容所產生的流量。我們亦在QQ空間手機版及微信公眾賬號的移動廣告方面取得巨大進展。展望未來，我們將分配更多資源予效果廣告，包括微信朋友圈及應用寶的資源。我們將持續積極投資於視頻內容以進一步提升我們的流量，包括我們最近在建立與HBO及NBA的獨家合作關係的投入。

## 電子商務交易

二零一四年三月與京東進行戰略交易後，我們的電子商務交易業務經歷了戰略過渡。將我們的流量轉移至京東使得我們的電子商務收入、成本及虧損大幅減少。展望未來，我們相信戰略過渡將使我們透過持有一流電子商務公司(如京東)的相當股權，以及透過來自電子商務廣告客戶的效果廣告收入，更有效地從中國電子商務的發展中獲益。



# 主席報告

## 二零一五年展望及策略

二零一五年，除了推動現行業務，我們將發展日益充滿活力的移動生態系統，把我們本身及我們合作夥伴的產品及服務帶給中國的消費者。發展該生態系統的關鍵方向包括：

- 與各個垂直行業領域的現有及潛在戰略夥伴合作，為用戶帶來更好的O2O及交易服務；
- 與主要內容供應商(例如網絡文學作家、HBO、NBA、索尼音樂、華納音樂及YG娛樂公司)合作，開發我們的數字內容業務；
- 透過增加更多移動廣告資源、優化廣告投放工具及擴大我們的廣告客戶數以提升我們的效果廣告業務，同時維持良好的用戶體驗；及
- 透過豐富支付場景使我們的支付服務更受歡迎。

## 股息

董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股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))，惟須待股東在二零一五年股東週年大會上批准後，方可作實。該等建議股息將於二零一五年五月二十九日派發予於二零一五年五月二十日名列本公司股東名冊的股東。

## 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，我們將繼續打造互聯網生態系統，以提升用戶的線上及線下生活。

馬化騰

主席

香港，二零一五年三月十八日



## 智能手機遊戲收入採用總額確認

自二零一四年第四季起，我們按總額確認智能手機遊戲的收入，主要為了反映我們就若干獨家發行遊戲的合作模式從代理變為主導經營。相應地我們將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。就二零一四年第四季，上述轉變令我們來自結合QQ手機版及微信的智能手機遊戲收入增加人民幣9.07億元，有關的收入成本增加同等金額。該轉變並無影響本集團的盈利，而我們認為該轉變使我們更符合一般行業慣例。

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

下表載列截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	(人民幣百萬元)	
收入	<b>78,932</b>	60,437
收入成本	<b>(30,873)</b>	(27,778)
毛利	<b>48,059</b>	32,659
利息收入	<b>1,676</b>	1,314
其他收益淨額	<b>2,759</b>	904
銷售及市場推廣開支	<b>(7,797)</b>	(5,695)
一般及行政開支	<b>(14,155)</b>	(9,988)
經營盈利	<b>30,542</b>	19,194
財務成本淨額	<b>(1,182)</b>	(84)
分佔聯營公司及合營公司(虧損)/盈利	<b>(347)</b>	171
除稅前盈利	<b>29,013</b>	19,281
所得稅開支	<b>(5,125)</b>	(3,718)
年度盈利	<b>23,888</b>	15,563



## 管理層討論及分析

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	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	23,810	15,502
非控制性權益	78	61
	<u>23,888</u>	<u>15,563</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	<u>24,224</u>	<u>16,975</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。收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長31%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣789.32億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長46%至人民幣741.79億元。下表載列本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	金額	佔收入總額 百分比	金額	佔收入總額 百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	63,310	80%	44,985	75%
網絡廣告	8,308	11%	5,034	8%
電子商務交易	4,753	6%	9,796	16%
其他	2,561	3%	622	1%
收入總額	<u>78,932</u>	<u>100%</u>	<u>60,437</u>	<u>100%</u>

— 本集團增值服務業務的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長41%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣633.10億元。網絡遊戲收入增長40%至人民幣447.56億元。該項增長主要受中國及國際市場電腦遊戲收入增長以及於二零一三年推出的結合QQ手機版及微信的智能手機遊戲收入大幅增長所推動。社交網絡收入增長43%至人民幣185.54億元。該項增長主要受移動平台遊戲內按條銷售額增加推動，以及較少部分由訂購收入推動。由於QQ會員、超級會員及QQ空間訂購服務的手機特權及手機用戶體驗提升，訂購收入重拾增長。



- 本集團網絡廣告業務的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長65%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣83.08億元。該項增長主要反映：(1)由於觀看用戶數增長使得視頻廣告的收入增長；及(2)來自社交網絡效果廣告(尤其是我們的移動服務，例如QQ空間手機版及微信公眾賬號)的貢獻增加。我們與京東戰略合作的積極影響亦促進了增長。
- 本集團電子商務交易業務的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度下降51%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣47.53億元。該項減少主要反映了我們於二零一四年三月與京東進行戰略交易後將流量轉向京東，以及我們的易迅業務從自營轉變為交易平台，導致了電子商務自營業務交易收入大幅下滑。

收入成本。收入成本較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長11%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣308.73億元。該項增長主要反映更多的分成及內容成本、僱員成本以及頻寬及服務器託管費，部分增加被電子商務自營業務收入減少導致的銷貨成本減少所抵銷。以收入百分比計，收入成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的46%下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的39%。若不包括電子商務交易業務，收入成本增長43%至人民幣264.26億元。下表載列本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入成本：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	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	20,619	33%	15,384	34%
網絡廣告	4,660	56%	2,777	55%
電子商務交易	4,447	94%	9,239	94%
其他	1,147	45%	378	61%
收入成本總額	<u>30,873</u>		<u>27,778</u>	

- 本集團增值服務的收入成本較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長34%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣206.19億元。該項增長主要受較多的分成及內容成本、僱員成本以及頻寬及服務器託管費所推動。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長68%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣46.60億元。該項增加主要反映自二零一三年第四季起視頻內容投資增加及視頻內容成本加速攤銷。應付廣告代理商佣金及僱員成本亦有所增加。



## 管理層討論及分析

— 本集團電子商務交易業務的收入成本較截至二零一三年十二月三十一日止年度下降52%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣44.47億元。該項減少主要由於電子商務自營業務交易收入減少導致銷貨成本減少。

**其他收益淨額。**其他收益淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.04億元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣27.59億元。該項增加主要反映：(1)主要因我們與京東進行戰略交易及出售我們於文化中國的股權所產生的處置投資公司及業務收益淨額增加；及(2)主要因Kakao Corporation與一家上市公司Daum Communications合併及京東首次公開售股而確認的與投資公司有關的視同處置收益。該項增加部分被就所選投資公司計提的減值撥備增加所抵銷。

**銷售及市場推廣開支。**銷售及市場推廣開支較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長37%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣77.97億元。該項增加主要由於向微信支付(尤其是預約的士)用戶及商戶進行的大規模補貼計劃以及產品及平台(如網絡遊戲、網絡媒體及移動工具)的廣告開支增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的9%增長至截至二零一四年十二月三十一日止年度的10%。

**一般及行政開支。**一般及行政開支較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長42%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣141.55億元。該項增加主要由於研究及開發開支及僱員成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的17%增長至截至二零一四年十二月三十一日止年度的18%。

**財務成本淨額。**財務成本淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣0.84億元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣11.82億元。該項增加主要反映因截至二零一四年十二月三十一日止年度的滙率變動而確認滙兌虧損，而去年同期則錄得滙兌收益，以及應付票據金額增加所導致的利息開支增加。

**所得稅開支。**所得稅開支較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長38%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣51.25億元。該項增加主要反映除稅前盈利增加及與預提所得稅有關的遞延所得稅負債增加。

**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截至二零一三年十二月三十一日止年度增長54%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣238.10億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長43%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣242.24億元。



## 二零一四年第四季與二零一三年第四季的比較

下表載列二零一四年第四季與二零一三年第四季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	20,978	16,970
收入成本	(8,332)	(8,198)
毛利	12,646	8,772
利息收入	443	377
其他收益淨額	343	405
銷售及市場推廣開支	(2,063)	(2,033)
一般及行政開支	(3,975)	(2,770)
經營盈利	7,394	4,751
財務(成本)／收入淨額	(273)	6
分佔聯營公司及合營公司虧損	(275)	(18)
除稅前盈利	6,846	4,739
所得稅開支	(892)	(808)
期內盈利	5,954	3,931
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	5,860	3,911
非控制性權益	94	20
	5,954	3,931
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	6,723	4,440

<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。



## 管理層討論及分析

收入。收入較二零一三年第四季增長24%至二零一四年第四季的人民幣209.78億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長50%至人民幣205.32億元。下表載列本集團於二零一四年第四季及二零一三年第四季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日	
	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	17,137	82%	11,932	70%
網絡廣告	2,627	12%	1,497	9%
電子商務交易	446	2%	3,324	20%
其他	768	4%	217	1%
收入總額	<b>20,978</b>	<b>100%</b>	<b>16,970</b>	<b>100%</b>

- 本集團增值服務業務的收入較二零一三年第四季增長44%至二零一四年第四季的人民幣171.37億元。網絡遊戲收入增長41%至人民幣119.64億元。該項增加主要受結合QQ手機版及微信的智能手機遊戲收入大幅增長所推動，主要反映我們的用戶群擴大、遊戲組合更加豐富的影響及前述採用總額確認收入的較小程度的影響。電腦遊戲收入亦有所增加。社交網絡收入增長50%至人民幣51.73億元。該項增加主要受移動平台遊戲內按條銷售額增加以及我們從QQ會員、超級會員、QQ空間及數字內容訂購服務所得的訂購收入所推動。倘於二零一三年第四季智能手機遊戲收入採用總額確認，則於二零一四年第四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42%、39%及48%。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一三年第四季增長75%至二零一四年第四季的人民幣26.27億元。該項增加主要反映視頻廣告收入隨觀看用戶數的增加而增長，以及QQ空間手機版及微信公眾賬號上社交網絡效果廣告收入的增加。
- 本集團電子商務交易業務的收入較二零一三年第四季下降87%至二零一四年第四季的人民幣4.46億元。該項減少主要反映於二零一四年三月我們與京東進行戰略合作後將流量轉移至京東，以及我們的易迅業務由自營重新定位為交易平台，導致電子商務自營業務的收入大幅下滑。



收入成本。收入成本較二零一三年第四季增長2%至二零一四年第四季的人民幣83.32億元。該項增加主要反映較多的分成及內容成本、僱員成本以及渠道成本，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，收入成本由二零一三年第四季的48%下降至二零一四年第四季的40%。若不包括電子商務交易業務，收入成本增長60%至人民幣80.69億元。下表載列本集團於二零一四年第四季及二零一三年第四季按業務劃分的收入成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	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	6,168	36%	3,886	33%
網絡廣告	1,577	60%	1,011	68%
電子商務交易	263	59%	3,164	95%
其他	324	42%	137	63%
收入成本總額	<b>8,332</b>		<b>8,198</b>	

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一三年第四季增長59%至二零一四年第四季的人民幣61.68億元。該項增加主要反映分成及內容成本、渠道成本及僱員成本增加。倘於二零一三年第四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52%。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較二零一三年第四季增長56%至二零一四年第四季的人民幣15.77億元。該項增加主要反映應付廣告代理佣金及僱員成本增加。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一三年第四季下降92%至二零一四年第四季的人民幣2.63億元。該項減少主要由於電子商務自營業務收入減少導致銷貨成本減少。

其他收益淨額。其他收益淨額較二零一三年第四季下降15%至二零一四年第四季的人民幣3.43億元。於二零一四年第四季，我們確認了來自Kakao Corporation與Daum Communications合併的視同處置收益以及就所選投資公司計提較高的減值撥備。



## 管理層討論及分析

**銷售及市場推廣開支。**銷售及市場推廣開支較二零一三年第四季增長1%至二零一四年第四季的人民幣20.63億元。於二零一四年第四季，產品和平台(如微信支付及網絡遊戲)的廣告開支隨著業務規模增長而增加，部分增加被WeChat的宣傳開支減少和我們電子商務交易業務相關的廣告及履單開支減少所抵銷。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一三年第四季的12%下降至二零一四年第四季的10%。

**一般及行政開支。**一般及行政開支較二零一三年第四季增長44%至二零一四年第四季的人民幣39.75億元。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，一般及行政開支由二零一三年第四季的16%增長至二零一四年第四季的19%。

**財務(成本)／收入淨額。**二零一四年第四季，我們錄得財務成本淨額人民幣2.73億元，而二零一三年第四季錄得財務收入淨額人民幣0.06億元。該變動主要反映由於二零一四年第四季匯率變動而確認的滙兌虧損及應付票據金額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四季增長10%至二零一四年第四季的人民幣8.92億元。二零一四年第四季，與預提所得稅相關的遞延所得稅負債增加。此外，由於中國某些附屬公司享有較低的企業所得稅率資格導致錄得所得稅開支撥回。

**本公司權益持有人應佔盈利。**本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第四季增長50%至二零一四年第四季的人民幣58.60億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利較二零一三年第四季增長51%至二零一四年第四季的人民幣67.23億元。



## 二零一四年第四季與二零一四年第三季的比較

下表載列二零一四年第四季與二零一四年第三季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	<b>20,978</b>	19,808
收入成本	<b>(8,332)</b>	(7,167)
毛利	<b>12,646</b>	12,641
利息收入	<b>443</b>	452
其他收益淨額	<b>343</b>	118
銷售及市場推廣開支	<b>(2,063)</b>	(1,906)
一般及行政開支	<b>(3,975)</b>	(3,790)
經營盈利	<b>7,394</b>	7,515
財務成本淨額	<b>(273)</b>	(317)
分佔聯營公司及合營公司虧損	<b>(275)</b>	(139)
除稅前盈利	<b>6,846</b>	7,059
所得稅開支	<b>(892)</b>	(1,383)
期內盈利	<b>5,954</b>	5,676
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>5,860</b>	5,657
非控制性權益	<b>94</b>	19
	<b>5,954</b>	5,676
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利 <sup>(1)</sup>	<b>6,723</b>	6,433

<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。



## 管理層討論及分析

收入。收入較二零一四年第三季增長6%至二零一四年第四季的人民幣209.78億元。若不包括電子商務交易業務，收入增長6%至人民幣205.32億元。

- 本集團增值服務業務的收入較二零一四年第三季增長7%至二零一四年第四季的人民幣171.37億元。網絡遊戲收入增長6%至人民幣119.64億元。該項增長主要受結合QQ手機版與微信的智能手機遊戲收入所推動，反映了前述採用總額確認、新遊戲及將訪客登錄選項整合入我們遊戲後恢復遊戲重大版本的發佈所帶來的影響。電腦遊戲收入受到中國淡季的影響。社交網絡收入增長10%至人民幣51.73億元，反映我們移動平台遊戲內按條銷售增長。倘於二零一四年第三季智能手機遊戲收入採用總額確認，則二零一四年第四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3%、2%及7%。
- 本集團網絡廣告業務的收入較二零一四年第三季增長8%至二零一四年第四季的人民幣26.27億元。二零一四年第四季，受QQ空間手機版及微信公眾賬號的推動，移動社交網絡效果廣告錄得收入增長。視頻廣告收入環比下滑，原因是我們上一季度受益於《中國好聲音》第三季及國際足聯世界杯的影響。
- 本集團電子商務交易業務的收入較二零一四年第三季下降3%至二零一四年第四季的人民幣4.46億元。該項減少主要反映我們電子商務自營業務交易收入下滑。

收入成本。收入成本較二零一四年第三季增長16%至二零一四年第四季的人民幣83.32億元。若不包括電子商務交易業務，收入成本增長18%至人民幣80.69億元。

- 本集團增值服務業務的收入成本較二零一四年第三季增長16%至二零一四年第四季的人民幣61.68億元。該項增加主要受分成及內容成本、渠道成本以及頻寬及服務器托管費增加所推動。倘於二零一四年第三季智能手機遊戲收入採用總額確認，則增值服務業務的收入成本將增長5%。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本較二零一四年第三季增長34%至二零一四年第四季的人民幣15.77億元。該項增加主要反映與微信公眾賬號的社交廣告有關的分成、視頻內容成本及僱員成本增加。
- 本集團電子商務交易業務的收入成本較二零一四年第三季下降24%至二零一四年第四季的人民幣2.63億元。該項減少主要由於電子商務自營業務交易收入減少而導致銷貨成本減少。



**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三季增長8%至二零一四年第四季的人民幣20.63億元。該項增加主要反映網絡遊戲的季節性推廣及其他產品及平台的廣告支出增長(如微信支付)。

**一般及行政開支。**一般及行政開支較二零一四年第三季增長5%至二零一四年第四季的人民幣39.75億元。該項增加主要反映研究及開發開支增加。

**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三季增長4%至二零一四年第四季的人民幣58.60億元。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三季增長5%至二零一四年第四季的人民幣67.23億元。

### 其他財務資料

	未經審計				
	截至下列日期止三個月				
	截至十二月三十一日止年度		二零一四年	二零一四年	二零一三年
	二零一四年	二零一三年	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
EBITDA (a)	<b>30,908</b>	20,566	<b>7,929</b>	8,174	5,184
經調整的EBITDA (a)	<b>32,710</b>	21,734	<b>8,424</b>	8,720	5,467
經調整的EBITDA比率(b)	<b>41%</b>	36%	<b>40%</b>	44%	32%
利息開支	<b>866</b>	394	<b>264</b>	266	105
現金淨額(c)	<b>22,758</b>	36,218	<b>22,758</b>	21,283	36,218
資本開支(d)	<b>4,718</b>	5,799	<b>1,603</b>	1,060	1,679

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				
	截至下列日期止三個月				
	截至十二月三十一日止年度		二零一四年	二零一四年	二零一三年
	二零一四年	二零一三年	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
經營盈利	30,542	19,194	7,394	7,515	4,751
調整：					
利息收入	(1,676)	(1,314)	(443)	(452)	(377)
其他(收益)/虧損淨額	(2,759)	(904)	(343)	(118)	(405)
固定資產及投資物業折舊	2,993	2,484	766	760	680
無形資產攤銷	1,808	1,106	555	469	535
EBITDA	30,908	20,566	7,929	8,174	5,184
按股權結算的股份酬金	1,802	1,168	495	546	283
經調整的EBITDA	32,710	21,734	8,424	8,720	5,467

### 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)已於本年報內呈列。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。下表載列本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度、二零一四及二零一三年第四季以及二零一四年第三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：



截至二零一四年十二月三十一日止年度

	調整							非通用會計準則 <sup>(1)</sup>
	按股權	按現金	視同處置／	無形資產	減值撥備	特別股息		
	結算的	結算的	處置(收益)／	攤銷				
已報告	股份酬金	股份酬金	虧損	(c)	(d)	收入	(e)	
		(a)	(b)					
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)							
經營盈利	30,542	1,802	695	(5,111)	59	2,510	—	30,497
年度盈利	23,888	1,802	695	(5,038)	563	2,510	—	24,420
本公司權益持有人應佔盈利	23,810	1,770	637	(5,054)	555	2,506	—	24,224
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)								
—基本	2.579							2.624
—攤薄	2.545							2.589
經營利潤率	39%							39%
純利率	30%							31%

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	調整							非通用會計準則 <sup>(1)</sup>
	按股權	按現金	視同處置／	無形資產	減值撥備	特別股息		
	結算的	結算的	處置(收益)／	攤銷				
已報告	股份酬金	股份酬金	虧損	(c)	(d)	收入	(e)	
		(a)	(b)					
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)							
經營盈利	19,194	1,168	618	(272)	139	87	(438)	20,496
年度盈利	15,563	1,168	618	(88)	240	87	(438)	17,150
本公司權益持有人應佔盈利	15,502	1,155	547	(88)	210	87	(438)	16,975
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)								
—基本	1.693							1.854
—攤薄	1.660							1.817
經營利潤率	32%							34%
純利率	26%							28%



## 管理層討論及分析

未經審計截至二零一四年十二月三十一日止三個月

	調整							非通用會計準則 <sup>(1)</sup>
	按股權	按現金	視同處置／	無形資產	減值撥備	特別股息		
	結算的	結算的	處置(收益)／	攤銷				
已報告	股份酬金	股份酬金	虧損	(c)	(d)	收入	(e)	
		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)		
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 <sup>(2)</sup> (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九月三十日止三個月

	調整							非通用會計準則 <sup>(1)</sup>
	按股權	按現金	視同處置／	無形資產	減值撥備	特別股息		
	結算的	結算的	處置(收益)／	攤銷				
已報告	股份酬金	股份酬金	虧損	(c)	(d)	收入	(e)	
		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)		
經營盈利	7,515	546	152	(159)	15	195	—	8,264
期內盈利	5,676	546	152	(162)	76	195	—	6,483
本公司權益持有人應佔盈利	5,657	536	137	(162)	74	191	—	6,433
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)								
—基本	0.612							0.696
—攤薄	0.605							0.688
經營利潤率	38%							42%
純利率	29%							33%



未經審計截至二零一三年十二月三十一日止三個月

	已報告	調整						
		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	特別股息 收入	非通用 會計準則 <sup>(1)</sup>
		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)		
		(人民幣百萬元，另有指明者除外)						
經營盈利	4,751	283	180	(242)	24	87	—	5,083
期內盈利	3,931	283	180	(58)	66	87	—	4,489
本公司權益持有人應佔盈利	3,911	278	160	(58)	62	87	—	4,440
每股盈利 <sup>(2)</sup> (每股人民幣元)								
—基本	0.425							0.483
—攤薄	0.418							0.475
經營利潤率	28%							30%
純利率	23%							26%

(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) 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已於過往期間生效而予以重列。

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和業務的(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

(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

於二零一四年十二月三十一日及二零一四年九月三十日，本集團的現金淨額狀況如下：

	經審計 二零一四年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)	未經審計 二零一四年 九月三十日
現金及現金等價物	42,713	33,454
定期存款	15,629	22,126
	<b>58,342</b>	55,580
借款	(8,722)	(8,247)
應付票據	(26,862)	(26,050)
現金淨額	<b>22,758</b>	21,283

於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金淨額為人民幣227.58億元。現金淨額環比增加主要受二零一四年第四季產生的自由現金流所推動，部分增加被投資公司投資付款所抵銷。於二零一四年十二月三十一日，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600億元。

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有的財務資源中有人民幣77.96億元乃以非人民幣列值的存款。

二零一四年第四季，本集團的自由現金流為人民幣91.81億元，此乃由於經營活動所得現金流量淨額人民幣106.79億元被支付資本開支人民幣14.98億元所抵銷。



董事欣然提呈截至二零一四年十二月三十一日止年度的報告及經審計財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的業務已載於綜合財務報表附註10。

按業務分部劃分的本集團收入及業績貢獻以及按經營地區分部劃分的本集團收入分析已載於綜合財務報表附註5。

## 業績及分派

本集團於本年度的業績已載於本年報第81頁的綜合全面收益表。

董事建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.36港元。股息預期於二零一五年五月二十九日派發予於二零一五年五月二十日名列本公司股東名冊的股東。於本年度的股息總額為每股0.36港元。

## 儲備

本公司或會以股本溢價、保留盈利及其他儲備中就以前盈利支付股息，只要於緊隨派發股息之日後，本公司須有能力支付於日常業務過程中到期償還的債項。

於二零一四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣76.51億元(二零一三年：人民幣42.70億元)。

本集團及本公司年內儲備變動的詳情已分別載於第82頁至83頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註19。

## 固定資產

本集團年內固定資產變動的詳情已載於綜合財務報表附註6。

## 股本

本公司本年度股本變動的詳情已載於綜合財務報表附註19。



# 董事會報告

## 附屬公司

於二零一四年十二月三十一日本公司主要附屬公司的詳情已載於綜合財務報表附註10。

## 借款

本集團借款及應付票據的詳情分別載於綜合財務報表附註25及附註26。

## 捐款

本集團於本年度向騰訊公益慈善基金會作出的捐款為人民幣3億元。

## 財務概要

本集團的簡明綜合業績及財務狀況概要已載於本年報第3頁。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，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：

二零一四年 購買月份	購買 股份數目	股份拆細前 每股購買代價		股份拆細後 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

除上文及綜合財務報表附註19所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。



## 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。本公司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。

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事仍有尚未行使的購股權共10,000,000份(已計股份拆細影響)，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	根據購股權可予發行的股份數目						行使價 港元 (附註1)	行使期	
		股份拆細 生效日期前			股份拆細 生效日期後					
		於二零一四年 一月一日	年內已授出	年內已行使	就股份 拆細予以調整的 尚未行使數目	年內已授出	年內已行使			於二零一四年 十二月三十一日 (附註1)
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 二零一一年三月二十四日 (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>		

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作出調整。
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，購股權總數的首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，購股權總數的首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，購股權總數的首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	加權平均收市價 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. 於年內概無任何購股權註銷或失效。



## 董事會報告

於年內授予本公司全體員工的購股權的詳情如下：

授出日期	已授出購股權 數目	已註銷購股權 數目	行使價 港元	緊接授出日期前 的股份收市價 港元	行使期
二零一四年 三月二十五日 (附註1)	2,562,500	—	114.52	111.70	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2)
二零一四年 三月二十五日 (附註1)	8,975,000	—	114.52	111.70	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3)
合計：	11,537,500				
二零一四年 五月二十二日	62,500	—	112.30	112.30	二零一五年五月二十二日至 二零二一年五月二十一日 (附註2)
二零一四年七月 十日	2,070,550	188,750	124.30	122.20	二零一五年七月十日 至 二零二一年七月九日 (附註4)
二零一四年 十二月十二日	80,650	—	116.40	113.70	二零一六年十二月十二日至 二零二一年十二月十一日 (附註5)
總計：	<u>13,751,200</u>	<u>188,750</u>			

附註：

1. 於二零一四年五月十五日股份拆細生效後，購股權數目、行使價及股份收市價已按比例作出調整。
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，購股權總數的首33.33%(三分之一)可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的33.33%將可予以行使。
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，購股權總數的首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。
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，購股權總數的首25%可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
5. 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，購股權總數的首25%可於授出日期後兩年行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。



## 購股權計劃概要

詳情	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	首次公開售股 後購股權計劃III
1. 目的	表揚若干人士對本集團所作的貢獻、招攬最優秀人員及促使本集團業務成功發展			
2. 合資格參與者	任何合資格僱員，包括 本公司執行董事	本集團旗下公司的任何 僱員、顧問或董事	已經或即將對本集團或 任何投資機構的發展 壯大做出貢獻的本集團 旗下任何成員公司或任 何投資機構(即本集團 持有其股權的實體)的 任何僱員(無論全職或 兼職)、行政人員或職 員、董事(包括執行董 事、非執行董事及獨立 非執行董事)及董事會 任何成員的任何顧問或 代理	已經或即將對本集團或 任何投資機構的發展壯 大做出貢獻的本集團旗 下任何成員公司或任何 投資機構的任何高級行 政人員或高級職員、董 事(包括執行董事、非 執行董事及獨立非執行 董事)及董事會任何成 員的任何顧問或代理



## 董事會報告

詳情	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	首次公開售股 後購股權計劃III
3. 最多股份數目	於二零零四年六月七日尚有已授出合共可認購72,386,370股股份的購股權尚未行使。本公司不會根據首次公開售股前購股權計劃再授出任何購股權。	於二零零七年五月十六日尚有已授出合共可認購60,413,683股股份的購股權尚未行使。本公司不會根據首次公開售股後購股權計劃I再授出任何購股權。	根據首次公開售股後購股權計劃II所授出的購股權所涉及的股份數目最多為88,903,654股(於股份拆細後調整至444,518,270股股份)，相當於在二零零七年五月十六日本公司已發行相關類別證券的5%。根據首次公開售股後購股權計劃II及任何其他購股權計劃(包括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及首次公開售股後購股權計劃III)所授出但尚未行使的購股權獲行使後可發行的最高股份數目，合共不得超逾本公司不時已發行之股本的30%(附註)。	根據首次公開售股後購股權計劃III所授出的購股權所涉及的股份數目最多為36,018,666股(於股份拆細後調整至180,093,330股股份)，相當於在二零零九年五月十三日本公司已發行相關類別證券的2%。根據首次公開售股後購股權計劃III及任何其他購股權計劃(包括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及首次公開售股後購股權計劃II)所授出但尚未行使的購股權獲行使後可發行的最高股份數目，合共不得超逾本公司不時已發行之股本的30%(附註)。



詳情	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	首次公開售股 後購股權計劃III
4. 各參與者的最大權益	可授出購股權的普通股數目不得超過根據計劃已發行及可予發行普通股的10%。	直至最後一次授出日期止12個月內本公司不時已發行股本的1%	直至最後一次授出日期止12個月內本公司不時已發行股本的1%	直至最後一次授出日期止12個月內本公司不時已發行股本的1%
5. 購股權期限	所有購股權可自有關歸屬期起直至二零一一年十二月三十一日止期間分期行使，惟本公司須一直於大型的證券市場上市。董事會可酌情釐定特定歸屬期及行使期。	購股權期限由董事會釐定，惟購股權的行使期不得少於授出購股權當日起計一年。	購股權期限由董事會釐定，惟該期限須不遲於購股權授出日期後7年期間的最後一日。購股權於可行使前並無最短持有期。	購股權期限由董事會釐定，惟該期限須不遲於購股權授出日期後10年期間的最後一日。購股權於可行使前並無最短持有期。



## 董事會報告

詳情	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	首次公開售股 後購股權計劃III
6. 接納要約	所授出的購股權須自授出日期起15日內就每份授出支付人民幣1元後接納。	所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。	所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。	所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。
7. 認購價	價格由董事會釐定。	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)聯交所每日報價表所列的證券收市價；(ii)截至授出購股權當日止前五個營業日聯交所每日報價表所列的證券平均收市價；及(iii)股份面值。	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)聯交所每日報價表所列的證券收市價；(ii)截至授出購股權當日止前五個營業日聯交所每日報價表所列的證券平均收市價；及(iii)股份面值。	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)聯交所每日報價表所列的證券收市價；(ii)截至授出購股權當日止前五個營業日聯交所每日報價表所列的證券平均收市價；及(iii)股份面值。



詳情	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	首次公開售股 後購股權計劃III
8. 計劃的 剩餘年期	已於二零一一年 十二月三十一日 屆滿。	已於二零一四年三 月二十三日屆滿。	將自二零零七年 五月十六日起 十年內有效。	將自二零零九年 五月十三日起 十年內有效。

附註：

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可供發行的股份總數為417,485,460股(已計股份拆細的影響)，約佔於本年報刊發日本公司已發行股本的4.45%。

## 購股權變動

有關年內購股權變動的詳情載於綜合財務報表附註21。

## 購股權估值

有關年內購股權估值的詳情載於綜合財務報表附註21。



# 董事會報告

## 股份獎勵計劃

本公司採納下列兩項股份獎勵計劃，各項股份獎勵計劃的主要條款及詳情載列如下：

	二零零七年股份獎勵計劃	二零一三年股份獎勵計劃
1. 目的	表彰本集團合資格參與者(包括任何董事)作出的貢獻，以及吸引、激勵及挽留彼等人士	
2. 期限及終止	由採納日期I起生效，有效期為15年。	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。
3. 可予獎勵的股份數目上限	本公司於採納日期I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)	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)
4. 每名參與者可獲得的獎勵股份數目上限	本公司於採納日期I已發行股本的1%(即17,877,616股股份，於股份拆細後調整至89,388,080股股份)	本公司於採納日期II已發行股本的1%(即18,595,817股股份，於股份拆細後調整至92,979,085股股份)
5. 營運	<p>董事會應甄選合資格人士及釐定將予授出的股份數目。</p> <p>董事會須於參考日期後盡快安排以本公司資源支付相關款項至賬戶I或予以信託方式為有關獲選參與者持有的受託人為每名獲選參與者購買及/或認購獎勵股份。</p>	<p>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。</p> <p>董事會須於授出日期後盡快安排從本公司資源或任何附屬公司資源支付相關款項至賬戶II為每位獲選參與者購買及/或認購獎勵股份。</p>



## 6. 限制

### 二零零七年股份獎勵計劃

倘任何董事擁有關於本集團的未公佈股價敏感資料，或上市規則任何守則或規定及所有不時適用的法例禁止董事進行買賣，根據二零零七年股份獎勵計劃董事會不得授出獎勵，董事會或受託人亦不得發出指示購入股份及配發新股份。

### 二零一三年股份獎勵計劃

董事會不可在下列情況下向任何獲選參與者作出獎勵：(i)倘本公司須根據上市規則第13.09條披露消息或倘本公司合理地認為存在必須根據證券及期貨條例第XIVA部予以披露的內幕消息，直至該等內幕消息於聯交所及本公司網站公佈；(ii)出現有關本公司證券的任何內幕消息或該等消息尚待被確定為內幕消息，直至該等內幕消息已予公佈；(iii)在下列日期前的60日(就年度業績而言)或30日(就半年度、季度或其他中期期間而言)內：(1)批准本公司任何年度、半年度、季度或其他中期期間的業績(不論是否上市規則的規定)的董事會會議日期(首次通知聯交所的日期)；及(2)本公司公佈其季度、中期或年度業績公告的截止限期及截至刊發該公告兩者的較早日期；或(iv)就上市規則、證券及期貨條例或任何其他適用法律或規例禁止獲選參與者進行買賣或尚未獲任何適用監管機構授予所需批文等其他任何情況。



	二零零七年股份獎勵計劃	二零一三年股份獎勵計劃
7. 歸屬及失效	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。股份歸屬的條件為獲選參與者一直及於各有關歸屬日期仍然滿足董事會於授出獎勵時訂明的所有歸屬條件，及彼須簽署有關文件使受託人轉讓股份。	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。
8. 投票權	受託人不得就其根據信託契約I持有的任何股份(包括但不限於獎勵股份及據此而產生的任何紅股及股息股份)行使投票權。	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。 受託人不得就其根據信託契約II或以代名人身份持有的任何股份行使投票權。

本公司授出獎勵股份時須遵守上市規則的規定。根據上市規則第14A章，倘給予本集團董事或主要股東獎勵，有關獎勵將構成關連交易，本公司須遵守上市規則的有關規定。

年內，已分別根據二零零七年股份獎勵計劃及二零一三年股份獎勵計劃授出共計7,293,515及25,226,552股獎勵股份(已計股份拆細的影響)，其中125,000股獎勵股份(已計股份拆細的影響)乃根據二零零七年股份獎勵計劃授予本公司獨立非執行董事。有關本公司年內股份獎勵計劃的變動詳情，載於綜合財務報表附註21。



於二零一四年十二月三十一日，本公司董事仍有尚未行使的獎勵股份共195,000股(已計股份拆細影響)，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	獎勵股份數目 股份拆細生效日期前			就股份 拆細予以 調整的尚未 行使數目	於二零一四年 十二月三十一日 (附註1及2)	歸屬期
		於二零一四年 一月一日	年內已授出	年內已歸屬			
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：	21,000	25,000	7,000	39,000	195,000	

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. 於年內股份拆細的生效日期後概無授出或歸屬獎勵股份。



# 董事會報告

## 董事及高級管理層

年內及直至本報告刊發日期任職的董事及高級管理層如下：

### 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

張志東先生自二零一四年三月二十日起辭任本公司執行董事。

根據章程細則第87條，李東生先生及Iain Ferguson Bruce先生將於二零一五年股東週年大會上輪值告退，惟符合資格並願意膺選連任。

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出年度確認，董事會已認可彼等的獨立性。



## 董事履歷

**馬化騰**，43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二十一年經驗。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。

**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，彼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。

**Jacobus Petrus (Koos) Bekker**，62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。



## 董事會報告

**Charles St Leger Searle**，51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二十一年經驗。

**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二十年經驗。

**Iain Ferguson Bruce**，74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五十年經驗。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)資深會員。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，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)及以中國為基地的縱向整合光伏產品製造商英利新能源有限公司(於紐約證券交易所上市)的獨立非執行董事。Bruce先生曾任以中國為基地的醫療裝置公司中國醫療技術公司(於納斯達克上市)的獨立非執行董事，其任期截至二零一二年七月三日為止。Bruce先生亦曾任飲品生產商維他奶國際集團有限公司(於聯交所上市)的獨立非執行董事，其任期截至二零一四年九月四日為止。



**Ian Charles Stone**，64歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。Stone先生於二零一一年從香港電訊盈科退休後便擔任科技、媒體及電訊方面的獨立顧問。在此之前，彼曾在電訊盈科、數碼通、第一太平、香港電訊及CSL公司擔任行政總裁或董事層面的高級職位(主要在香港，亦在倫敦及馬尼拉)。彼在最近20年的職業生涯一直主要從事領先移動電信業務、新無線及互聯網技術。自二零一一年起，Stone先生向香港、中國、東南亞及中東的多個電信公司及投資者提供電信諮詢服務。Stone先生擁有逾四十四年電信及移動電話業經驗。Stone先生為香港董事學會資深會員。

### 高級管理層履歷

**許晨曄**，43歲，首席信息官，全面負責本公司網站財產和社區、客戶關係及公共關係的策略規劃和發展工作。許先生是集團主要創辦人之一，自一九九九年受僱於本集團。出任現職前，許先生在深圳數據通信局任職，累積豐富軟件系統設計、網絡管理和市場推廣及銷售管理經驗。許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，並於一九九六年取得南京大學計算機應用碩士學位。

**任宇昕**，39歲，首席運營官兼互動娛樂事業群及移動互聯網事業群總裁。二零零零年加入本公司，曾任公司增值開發部總經理和互動娛樂事業部總經理，自二零零五年九月起全面負責互動娛樂業務系統的遊戲研發、運營、市場、渠道銷售等工作。任先生自二零一二年五月起獲委任為首席運營官，目前負責互動娛樂事業群、移動互聯網事業群及社交網絡事業群。加盟本公司前，任先生在華為技術有限公司工作。任先生於一九九八年畢業於電子科技大學計算機科學與工程專業，並於二零零八年獲得中歐國際工商學院的EMBA學位。

**James Gordon Mitchell**，41歲，首席戰略官兼高級執行副總裁，二零一一年八月加入本公司。彼負責多項職務，包括本公司戰略規劃、戰略實施及投資者關係等方面的工作。加入本公司之前，Mitchell先生在投資銀行業擁有逾十六年的從業經驗，並曾任高盛紐約分公司的董事總經理，主管通訊、傳媒及娛樂等行業的研究團隊，分析全球互聯網、娛樂和傳媒等行業。Mitchell先生於英國牛津大學取得學位，並擁有特許財務分析師資格。



## 董事會報告

**劉勝義**，48歲，高級執行副總裁兼網絡媒體業務系統總裁。劉先生於二零零六年加入本公司，負責公司的網絡媒體業務以及網絡廣告業務模式的開發，並負責本公司的品牌策略。劉先生在媒體領域已擁有超過二十年的豐富經驗，其中在中國市場累積了近二十年的寶貴經驗。二零零七年，劉先生在國際知名網絡廣告大會 ad:tech 主辦單位擔任中國區的顧問。從二零零七年起，劉先生任中國廣告協會副會長職務。劉先生於二零一零年及二零一四年分別獲廈門大學及復旦大學委任為新聞傳播學院副教授。加入本公司之前，劉先生曾擔任陽獅中國的執行合夥人及天聯中國的首席執行官。在此之前，劉先生曾擔任電通揚雅上海區和麥肯集團在京港兩地的高管職位。劉先生擁有美國新澤西州立拉傑斯大學的EMBA學位，彼完成了哈佛商學院的高級市場管理課程，以及高級管理課程。二零一一年，劉先生被紐約《廣告時代》評選為「二零零九年至二零一零年度二十一位全球營銷與媒體最有影響力人物」。於二零一五年，彼獲戛納國際創意節授予全球年度媒體人稱號。

**湯道生**，41歲，高級執行副總裁兼社交網絡事業群總裁。湯先生於二零零五年加入本公司，起先為軟體架構師，領導本公司社交網絡平台QQ空間的產品開發。自二零一二年五月起，湯先生一直負責QQ及QQ空間的信息及社交網絡平台、VIP訂閱、效果廣告、開放平台API及雲端服務。加入本公司之前，湯先生曾在Sendmail公司負責大型郵件系統產品開發的工作。此外，湯先生曾任職於Oracle軟件公司，負責Oracle服務器和Oracle應用軟件的研發和測試工作。湯先生於一九九四年在美國密歇根大學獲得計算機工程學士學位，並於一九九七年在史丹福大學獲得電子工程碩士學位。

**張小龍**，45歲，高級執行副總裁兼微信事業群總裁。二零零五年三月加入本公司任廣州研發部總經理，並帶領團隊將QQ郵箱建設為中國最大的郵件服務商，後升任公司副總裁，自二零一二年九月起任集團高級副總裁，全面負責微信、QQ郵箱等產品及團隊的管理工作，同時參與公司重大創新項目的管理和評審工作。張先生於二零一四年五月獲擢升為高級執行副總裁，負責領導微信事業群的工作。加入本公司之前，張先生於一九九七年獨立開發了Foxmail，是中國第一代互聯網軟件開發者。二零零零年加入博大任公司副總裁，從事企業郵箱領域工作。張先生一九九四年畢業於華南科技大學電信系，獲碩士學位。



**盧山**，40歲，高級執行副總裁兼技術工程事業群總裁。二零零零年加入本公司，歷任即時通信產品部總經理、平台研發系統副總裁和運營平台系統高級副總裁。盧先生自二零零八年三月起負責本公司運營平台系統的管理工作。盧先生自二零一二年五月起負責技術工程事業群的管理工作。加入本公司之前，盧先生在深圳黎明網絡系統有限公司工作。盧先生於一九九八年畢業於中國科學技術大學計算機科學與技術系，獲理學士學位。

**吳宵光**，39歲，高級執行副總裁。一九九九年加入本公司，帶領集團的核心產品即時通信軟件QQ客戶端的研發和產品規劃工作，並先後擔任QQ研發團隊項目經理、即時通信產品部總經理，互聯網事業部總經理和互聯網業務系統高級執行副總裁。吳先生亦曾於二零一二年至二零一四年期間擔任Tencent E-Commerce Holdings Limited的行政總裁，負責開發及管理電子商務業務。吳先生擁有豐富的互聯網產品研發、產品規劃、產品運營和營銷方面的經驗。吳先生於一九九六年畢業於南京大學獲得天氣動力學學士學位，並於二零零八年獲得中歐國際工商學院的EMBA學位。

**網大為**，40歲，首席探索官兼高級執行副總裁，於二零零一年加入本公司。彼推動本公司積極參與新興技術、業務領域以及來自其在加州Palo Alto基地的理念。網先生自二零零一年起致力於建立騰訊的國際足跡及進軍新的商業領域。加入本公司之前，網先生在Naspers中國公司工作，負責投資和策略。在此之前，網先生曾於中國擔任管理顧問。網先生畢業於華盛頓大學，同時擁有柏克萊加州大學碩士學位。

**馬曉軼**，41歲，高級副總裁。二零零七年加入本公司，自二零零八年十一月起全面負責騰訊在全球範圍內的遊戲發行業務，建立和維護與合作公司的長期夥伴關係。加入本公司之前，馬先生於廣州光通通信發展有限公司遊戲事業部任職總經理。在此之前，馬先生於上海易服網路科技發展有限公司任總經理。馬先生一九九七年畢業於上海交通大學計算機及其應用專業，並於二零零八年取得復旦大學高級工商管理碩士學位。

**羅碩瀚**，46歲，首席財務官兼高級副總裁。二零零四年加入本公司，於二零零四年至二零零八年擔任本公司財務總監。羅先生於二零零八年出任本公司副總裁兼副首席財務官並於二零一二年五月出任首席財務官。加入本公司之前，羅先生先後在普華永道會計師事務所擔任審計業務高級經理。羅先生獲頒澳洲資深執業會計師資格，香港會計師公會資深會員和英國特許管理會計師公會的資深會員。羅先生擁有西澳洲Curtin University of Technology商學會計學士學位及美國西北大學凱洛格管理學院和香港科技大學EMBA學位。



## 董事會報告

**郭凱天**，42歲，高級副總裁。二零零二年加入本公司，主要負責本公司行政、法務、政府關係、基金會、採購等職能系統工作以及北京、上海及成都等各分公司的職能管理工作。郭先生於一九九六年畢業於中南財經政法大學，獲法學士學位。

**奚丹**，39歲，高級副總裁。二零零二年加入本公司，自二零零八年五月起全面負責本公司人才發展與管理領域的各項管理職能。加入本公司之前，奚先生曾於中興通訊股份公司從事人力資源管理工作，在IT及互聯網領域有超過十九年專業人力資源從業經驗。奚先生一九九六年畢業於深圳大學計算機應用專業，並於二零零五年取得清華大學MBA學位。

### 董事服務合約

馬化騰先生已與本公司訂立服務合約，由二零一三年三月二十五日起至二零一五年十二月三十一日，為期少於三年。該服務合約的期限可根據本公司與馬先生協定延長。本公司可隨時給予三個月書面通知終止服務合約，惟須向馬先生支付六個月的薪酬或根據終止生效前所工作的年度部份按比例計算於終止年度的年度花紅(以較少者為準)。

張志東先生已與本公司訂立服務合約，由二零一三年三月二十五日起為期少於三年。張先生於二零一四年三月二十日起辭任為本公司之執行董事。

劉熾平先生已與本公司訂立服務合約，為期三年直至二零一五年十二月三十一日為止。劉先生可根據本公司表現獲派發由薪酬委員會釐定的年度花紅。劉先生有權參與本公司所有僱員福利計劃、項目及安排。

除上述披露者外，概無擬於二零一五年股東週年大會上膺選連任的董事與本公司訂立於一年內，無須支付賠償(法定賠償除外)，不得由本公司終止的服務合約。

### 董事於重大合約的權益

除本年報所披露外，於年結日或本年度內任何時間，概無任何董事在本公司或其任何附屬公司為訂約方而與本集團的業務有關的任何重大合約中直接或間接擁有重大權益。



## 董事的證券權益

於二零一四年十二月三十一日，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)	924,353,200	9.86%
劉熾平	個人*	47,768,000 (附註3)	0.51%
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 <sup>†</sup>	125,000 300,000 <hr/> 425,000 (附註6)	0.005%



## 董事會報告

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 37,768,000 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上文「購股權計劃」。
  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上文「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上文「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上文「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) 於本公司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 35,285,705 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，於二零一四年十二月三十一日，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。



## 關連交易

茲提述本公司於二零零四年六月上市時有關聯交所豁免本公司遵守上市規則第14A章有關適用披露、申報及股東批准規定的架構合約詳情。本公司獨立非執行董事已審閱架構合約(定義見本公司招股章程「本集團歷史及架構—架構合約」一節)，並確認於財政年度期間所進行的交易乃根據架構合約的有關條文訂立，並已執行令騰訊計算機及世紀凱旋於二零一四年十二月三十一日的剩餘現金(定義見本公司招股章程「本集團歷史及架構—架構合約」一節)於本年報刊發日期前已轉移予騰訊科技、數碼天津(之前於本公司招股章程中稱為時代朝陽科技(深圳)有限公司)、騰訊北京、數碼深圳、騰訊成都、重慶騰訊信息技術、上海騰訊信息技術、騰訊上海或騰訊武漢。本公司獨立非執行董事亦確認騰訊計算機、世紀凱旋或新運營公司並無向彼等的股權持有人支付股息或作出其他分派，而於有關財務期間所訂立、續期及／或重複應用的新架構合約之條款對本集團而言屬公平合理，且符合本公司股東的整體利益。就此而言，類似的架構合約已就新營運公司而訂立。

核數師已對架構合約的該等交易執行程序，並向董事會發出一份函件，確認該等交易已取得董事會批准，並在所有重大方面根據有關架構合約訂立，且已執行令騰訊計算機、世紀凱旋及新營運公司於二零一四年十二月三十一日的剩餘現金轉移予外商獨資企業，而騰訊計算機、世紀凱旋或新營運公司並無向其股權持有人支付股息或作出其他分派。

截至二零一四年十二月三十一日止年度所進行的該等交易已載列如下，並已於本集團的綜合財務報表抵銷。

1. 根據騰訊計算機合作合約，雙方合作提供通信服務。騰訊科技及其聯屬公司容許騰訊計算機使用騰訊科技及其聯屬公司的資產及向騰訊計算機提供服務，而騰訊計算機須向騰訊科技及其聯屬公司轉讓所有剩餘現金作為代價。雙方亦根據此份協議成立騰訊計算機合作委員會。於年內，騰訊計算機向騰訊科技、數碼天津、騰訊北京、騰訊成都、騰訊上海、騰訊武漢及重慶騰訊信息技術已付或應付的分成收入分別約為人民幣24,409,000,000元、人民幣2,408,000,000元、人民幣7,699,000,000元、人民幣1,265,000,000元、人民幣2,692,000,000元、人民幣766,000,000元及人民幣265,000,000元。此外，於年內，騰訊計算機向數碼天津及上海騰訊信息技術已付或應付的互聯網數據中心服務費約為人民幣369,000,000元及人民幣75,000,000元。



## 董事會報告

2. 根據世紀凱旋合作合約，雙方須合作提供通信服務。數碼天津及其聯屬公司容許世紀凱旋使用數碼天津及其聯屬公司的資產及向世紀凱旋提供服務，而世紀凱旋則向數碼天津及其聯屬公司轉移所有剩餘現金作為代價。雙方亦根據此份協議成立世紀凱旋合作委員會。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行服務交易。
3. 根據騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立的修訂及重列知識產權轉讓協議，騰訊計算機須向騰訊科技轉讓並無任何產權負擔的現有及日後主要知識產權(在騰訊計算機日常業務中授出的特許權除外)，以換取騰訊科技承諾向騰訊計算機提供若干技術及資訊服務。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行知識產權轉讓交易。
4. 根據數碼天津與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立的知識產權轉讓協議，世紀凱旋須向數碼天津轉讓並無任何產權負擔的現有及日後主要知識產權(在世紀凱旋日常業務中授出的特許權除外)，以換取數碼天津承諾向世紀凱旋提供若干技術及資訊服務。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行知識產權轉讓交易。
5. 根據騰訊科技(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立的域名特許權協議，騰訊科技須向騰訊計算機授出特定域名的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行域名特許權交易。
6. 根據騰訊科技(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立的域名特許權協議，騰訊科技須向世紀凱旋授出特定域名的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據世紀凱旋全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或世紀凱旋合作合約而調整)。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行域名特許權交易。
7. 根據騰訊科技(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立的商標特許權協議，騰訊科技須向騰訊計算機授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據騰訊計算機全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或騰訊計算機合作合約而調整)。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行商標特許權交易。



8. 根據騰訊科技(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立的商標特許權協議，騰訊科技須向世紀凱旋授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據世紀凱旋全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或世紀凱旋合作合約而調整)。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行商標特許權交易。
9. 根據騰訊科技(作為顧問)與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立的資訊顧問服務協議，騰訊科技須向騰訊計算機提供特定資訊顧問服務，每年的顧問費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行顧問服務交易。
10. 根據騰訊科技(作為顧問)與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立的技术顧問服務協議，騰訊科技須向世紀凱旋提供特定技術顧問服務，每年的顧問費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行顧問服務交易。
11. 根據各家新營運公司與一家外商獨資企業訂立的合作框架協議，雙方同意合作提供通信服務。就每份協議而言，外商獨資企業容許新營運公司使用外商獨資企業及其聯屬公司的資產及向新營運公司提供服務，而新營運公司則向外商獨資企業及其聯屬公司轉讓所有剩餘現金作為代價。雙方亦根據該等協議成立合作委員會。於年內，網典向騰訊科技、數碼天津、騰訊北京、騰訊成都及騰訊武漢已付或應付的分成收入分別約為人民幣97,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣504,000,000元、人民幣99,958元及人民幣1,000,000元。北京英克必成向騰訊科技、數碼天津、騰訊北京、騰訊成都及騰訊武漢已付或應付的分成收入分別約為人民幣31,000,000元、人民幣38,000,000元、人民幣48,000,000元、人民幣172,000,000元及人民幣2,000,000元。北京掌中星向騰訊科技、數碼天津、騰訊北京及騰訊成都已付或應付的分成收益分別約為人民幣1,000,000元、人民幣3元、人民幣5,000,000元及人民幣17,000,000元。廣州雲訊向騰訊科技已付或應付的分成收入約為人民幣52,143元。

除綜合財務報表附註45所披露的關聯人士交易外，概無綜合財務報表所披露的關聯方交易構成上市規則所界定的須予披露關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章所載的披露規定。



# 董事會報告

## 主要股東的權益

於二零一四年十二月三十一日，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)	33.63%
Advance Data Services Limited	好倉	公司(附註3)	924,353,200 (附註1)	9.86%
JPMorgan Chase & Co.	好倉	實益擁有人	191,923,463	
		投資經理	95,009,185	
		信託(被動受託人除外)	24,090	
		託管法團／ 核准貸款代理	<u>300,211,641</u>	
		合計(附註4(i))：	587,168,379	6.27%
	淡倉	實益擁有人 (附註4(ii))	83,683,675	0.89%



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。
4. (i) 該好倉包括於25,267,191股本公司相關股份的衍生權益，其中9,070,580股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、245,300股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、8,843,251股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而7,108,060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300,211,641股股份。  
  
(ii) 該淡倉包括於32,999,844股本公司相關股份的衍生權益，其中9,074,980股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、11,595,550股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、3,609,150股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而8,720,164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，於二零一四年十二月三十一日，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)。

### 管理合約

年內，並無訂立或存在任何有關本公司全部或大部分業務的管理及行政合約。



# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團總收入約4.74%，而本集團最大客戶佔本集團總收入約1.59%。此外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商佔本集團總採購額約34.01%，而本集團最大供應商佔本集團總採購額約13.71%。

概無董事、彼等的聯繫人或就董事所知持有本公司已發行股本5%以上權益的股東於上述重大客戶或供應商擁有任何權益。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。審核委員會亦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。

## 遵守企業管治守則

除本公司二零一三年年報及二零一四年中期報告所披露者外，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截至二零一四年十二月三十一日止年度任何時間並無遵守企業管治守則。

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，並知會股東。

## 採納有關董事證券交易的操守準則

本公司採納了不較標準守則所規定的標準寬鬆的條款，制定有關董事證券交易的操守準則。本公司董事於本年報所涵蓋的財政年度一直遵守有關操守準則。



## 優先認購權

章程細則或開曼群島法並無有關優先認購權的條文，以規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 僱員及酬金政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團有 27,690 名僱員(二零一三年：27,492 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十二月三十一日止年度的總酬金成本為人民幣 154.51 億元(二零一三年：人民幣 103.64 億元)。

## 公眾持股量的足夠性

根據本公司所取得的公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司於年內一直保持上市規則所規定的公眾持股量規定。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### (A) 符合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票

本公司的股份過戶登記分處將於二零一五年五月十一日(星期一)至二零一五年五月十三日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格出席二零一五年股東週年大會並於會上投票，務須於二零一五年五月八日(星期五)下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。

### (B) 符合資格收取建議末期股息

本公司的股份過戶登記分處將於二零一五年五月十九日(星期二)至二零一五年五月二十日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格收取建議末期股息，務須於二零一五年五月十八日(星期一)下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。



# 董事會報告

## 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計，羅兵咸永道會計師事務所即將告退，惟符合資格並願於二零一五年股東週年大會上膺選連任。

承董事會命

馬化騰

主席

香港，二零一五年三月十八日



維持最高水平的企業管治及符合商業操守常規為本集團核心價值。董事會視有效企業管治常規為本集團的要務，以使投資者徹底瞭解本集團的管理及管理層如何監督及管理本集團不同的業務。我們相信，倘本集團以公開及負責任方式開展業務，投資者將獲取重大長遠價值。符合商業操守常規與強而有力的企業管治並行，且我們相信按商業操守運營我們的業務將取信於公眾人士並最終為本集團股東創造價值。

## 企業管治常規

除就主席與行政總裁職務應明確區分偏離守則條文第A.2.1條以及就董事退任及重選偏離守則條文第A.4.2條以外，董事會認為截至二零一四年十二月三十一日止整個年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文。

董事會持續監控及檢討本公司的企業管治常規及於適用時作出必要改動。

## 董事會

### 責任

董事會的基本責任為行使其最佳判斷及以本公司及其股東的最佳利益行事。董事會在以有效及負責任方式運營的同時監管管理層努力以推動本集團成功。董事會亦制訂本公司整體業務策略及監控管理層對該等策略的執行。

通過履行其責任，董事會已界定其須負責的業務及管治事務，而就董事會保留的有關事宜已獲單獨界定及獲定期審閱，以確保本公司維持適當水平的企業管治，並確保其企業管治持續更新。就此而言，董事會：

- 制訂本集團的目標，向本集團提供策略性指示，並負責審批策略性計劃
- 審批管理層提呈的年度業務計劃及預算
- 對本集團實施全面及有效的管控，並在執行經審批的年度預算及業務計劃方面對管理層進行監察
- 委任行政總裁(須向董事會匯報)及確保已安排繼任人選
- 審批本公司的財務報表、季度、中期及年度報告
- 制定本集團的通訊政策



# 企業管治報告

- 決定董事的甄選、工作簡介及評核事宜
- 確保本集團設立適當的風險管理、內部監控、內部審核及監管合規程序，以及與股東及利益相關者保持充分溝通
- 在適當情況下於董事會轄下設立具清晰職權範圍及職責的委員會
- 界定具體事項的授權標準，並賦予董事會轄下委員會及管理層所須的權限
- 監控與本集團業務有關的非財務事宜
- 考慮及(如適用)向股東宣派股息
- 定期評核其自身表現及效能

董事會已將其日常業務及經營職責轉授本公司高級管理團隊，高級管理團隊包括主要行政管理人員、總裁及執行副總裁。高級管理團隊每兩周舉行一次會議或不時就制訂政策及向董事會作出推薦意見的需要而舉行會議。高級管理團隊掌管、執行、詮釋及監督本公司及其附屬公司遵守內部規則及操作程序的情況及定期進行檢討、推薦及建議對有關規則及程序進行適當修訂。高級管理團隊定期向董事會匯報，並在有需要時與董事會保持溝通。

為我們的利益相關者更能達致長期的利益，董事會就若干須投入特定時間、注意力及專業知識的事宜指派給其委員會處理。董事會認為該等事宜需要獨立監察及專家支持，故由委員會處理更為適宜。因此，董事會已成立五個委員會協助董事會：審核委員會、企業管治委員會、投資委員會、提名委員會及薪酬委員會。各委員會訂有職權範圍，明確規定其權力及職權。所有委員會向董事會匯報及向董事會提供推薦建議(如有需要)。

本公司該等委員會的管治結構可概述如下：

## 審核委員會

- 處理與本公司外聘核數師的關係
- 審閱本公司的財務資料
- 對本公司財務報告系統及內部監控程序進行監察



## 企業管治委員會

- 檢討本公司的企業管治事宜及向董事會提供推薦建議
- 檢討及監察本公司董事與高級管理團隊的培訓及持續專業發展
- 檢討及監察有關本公司遵守法律及監管規定的政策及慣例
- 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)
- 檢討股東通訊政策並於適當時向董事會作出推薦建議，以改善本公司與股東之間的有效通訊
- 檢討本公司遵守企業管治守則及於企業管治報告內作出披露的情況

## 投資委員會

- 物色、考慮合併、收購及出售事項及就此作出推薦建議
- 確保遵守上市規則及就有關任何合併、收購及出售事項的任何其他相關法律及法規

## 提名委員會

- 根據本公司策略檢討及監察董事會的架構、規模、組成，及成員多元化
- 經考慮個人經驗、知識、技術、資歷和性格以及上市規則的規定後，確認新董事會成員的人士及向董事會提供推薦建議
- 就股東提名擔任董事的人士進行審閱及向董事會提供推薦建議
- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 檢討及監察本公司董事會成員多元化政策的實行

## 薪酬委員會

- 審閱及批准有關董事及高級管理團隊薪酬的政策及架構的建議
- 確保該等薪酬建議與企業方針及目標一致
- 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其自身的薪酬

二零一四年委員會的工作載於第65至67頁。



## 企業管治報告

全體董事均可全面及適時獲取一切有關資料，以及本公司法律總顧問及公司秘書的意見及服務，以確保董事會程序及所有適用規則及法例均已獲遵行。全體董事於履行職務時亦可徵求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

我們相信，持續教育及培訓以及參加董事教育課程對維持現有有效董事會極為重要。為確保董事知悉彼等作為本公司董事的責任及使本公司善用其豐富知識及經驗組合，我們的慣例乃為新董事須參與工作簡介課程，而現有董事須參加由外聘專業顧問就彼等作為董事根據成法令、普通法、上市規則、法規及其他監管要求的職責及責任而提供的全面、正式及特制培訓。董事亦會定期與高級管理團隊會面，以了解本集團的業務、管治政策及監管環境。新任董事亦將獲得一本董事手冊，內容有關其在上市規則、適用法律法規及其他監管規定下的職責以及本公司的業務及管治政策。外聘顧問亦已經並將持續定期就有關董事責任的法律及法規(包括上市規則)的任何更新提供培訓課程。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司曾於二零一四年八月十三日安排簡介會，題目涵蓋與本集團業務相關的企業管治、法規及監管環境及業務趨勢。下文概述各董事截至二零一四年十二月三十一日止年度參與持續專業發展的情況：

董事姓名	參與持續專業發展 <sup>1</sup>
<b>執行董事</b>	
馬化騰	√
劉熾平	√
張志東*	不適用
<b>非執行董事</b>	
Jacobus Petrus (Koos) Bekker	√
Charles St Leger Searle	√
<b>獨立非執行董事</b>	
李東生	√
Iain Ferguson Bruce	√
Ian Charles Stone	√

\* 張志東先生已辭任本公司執行董事一職，自二零一四年三月二十日起生效。

<sup>1</sup> 出席本公司或其他外聘方安排的培訓／研討會／會議，或已閱讀相關材料



維持高水平的企業管治及個人操守不僅依賴董事會努力，本集團各僱員亦須致力達成該目標。故本公司將一項強調誠實與尊重的操守準則政策，分發予所有僱員並構成彼等服務合約的一部份。

此外，董事會已採納多項常規，以使本集團達到高水平的企業管治及遵守企業管治守則。

為保持高度的企業管治水平及維持我們的企業管治常規的透明度，我們繼續採納及鼓勵遵行以下企業管治守則：

- 定期檢討股東通訊政策
- 一直並將持續按時向董事提供培訓，包括向董事提供有關上市規則及法律更新的簡介
- 公司秘書按照上市規則的規定參加培訓
- 向董事提供有關本公司表現、狀況及前景的非正式更新資料及每月結構性更新資料

## 主席及行政總裁

馬化騰先生為本公司的主席兼行政總裁，偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條(規定主席及行政總裁應各司其職，且不應由同一人擔任)。主席及行政總裁的職責應明確區分，並以書面列明。

鑒於本集團經營所在商業環境不斷變化，故主席及行政總裁必須熟悉資訊科技的知識，並對急速的市場變動(包括用戶偏好變動)具備敏銳觸覺，才能推動本集團不同的業務。故董事會認為，區分主席及行政總裁的角色可能會為本集團日常業務產生不必要成本。

另外，作出所有重大決策時已諮詢董事會及適當委員會成員，以及高級管理團隊。主要管理人員及高級行政人員不時受邀出席董事會會議作出陳述及回答董事會詢問。此外，董事獲鼓勵積極參加所有董事會及彼等擔任成員的委員會會議，而主席確保所有董事均妥善獲悉董事會會議上提出的所有事宜，並連同高級管理層依時向董事會成員提供足夠、準確、清晰、完整及可靠的資料。再者，主席確保於董事會會議有充足時間討論所有項目。截至二零一四年十二月三十一日止年度，在執行董事毋須列席的情況下，主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議，當中提出各種觀點供主席考慮。



## 企業管治報告

因此，董事會認為已建立充分的權力及保障均衡。儘管如此，董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行架構及於適當時間作出必要變更。

### 構成

於本年報日期，董事會包括合共七名董事，其中有兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。截至二零一四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除張志東先生辭任執行董事(自二零一四年三月二十日起生效)外，董事會構成並無變動。

董事名單及其各自履歷載於本年報第40至43頁。

為使本集團善用技能、經驗及觀點多元化以及使董事確保彼等投入足夠時間及專注處理本集團事務，我們要求各董事每季度向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目及性質，以及其他重大承擔。董事會構成符合上市規則第3.10A條項下的規定，即獨立非執行董事的人數須達董事會成員人數最少三分之一。董事會認為執行董事及非執行董事組合的比例屬合理及適當，並充分發揮制衡作用，以保障股東及本集團的利益。

董事會重視非執行董事所提供的獨立判斷及意見，以保障股東利益。非執行董事透過在獨立的、積極的及知情的情況下表達意見及積極參與董事會及委員會會議為本集團貢獻多元化的資歷及豐富經驗，並為本集團在策略、政策、表現、問責、資源、主要委任、操守準則、利益衝突及管理程序等事宜上，帶來獨立的判斷及意見，以股東的利益為最重要因素。非執行董事亦運用彼等的獨立判斷及專業知識，細察本公司在實踐協定的企業方針及目標的表現，並監察匯報表現的情況。

此外，為遵守上市規則第3.10條，我們其中一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長，不時向董事會提供寶貴意見。本公司亦已收到每名獨立非執行董事每年作出的獨立性確認書，且提名委員會經考慮上市規則第3.13條列出的獨立性指引就每名獨立非執行董事的服務年期進行年度審閱，並認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。



作為我們向投資界提供透明度及遵守上市規則及企業管治守則的企業管治常規的一部份，在所有載有董事姓名的公司通訊中，已明確說明獨立非執行董事身份。此外，公司網站及聯交所網站提供最新的董事名單，註明獨立非執行董事身份以及列明董事的角色和職能。

### 委任、重選及罷免

董事會為本集團成功的核心，擁有適當的董事會成員，我們能夠受惠於適當的技術、經驗及觀點多元化，使本公司向前邁進。因此，本公司就向董事會委任新董事維持已建立的正式、經考慮並具透明度的程序實屬必要。根據我們的企業管治常規及章程細則，所有董事(主席除外)均應定期重選，任何董事辭任及罷免均應說明原因。於二零一四年股東週年大會上，劉熾平先生及 Charles St Leger Searle 先生退任並獲重選。

企業管治守則的守則條文第 A.4.2 條規定，所有獲委任填補臨時空缺的董事須在委任後的首屆股東大會上由股東選舉。每名董事(包括指定任期的董事)均須至少每三年輪值退任一次。

由於根據章程細則，主席擔任該職務毋須輪值退任或計入每年須退任董事數目內，偏離企業管治守則的守則條文第 A.4.2 條。主席為本集團創辦人之一，在本集團成長和發展的過程中扮演著關鍵角色。目前，主席持續在位董事會對本集團持久發展至關重要。鑒於主席於本集團發展過程中所扮演角色的重要性，故董事會認為，章程細則中的有關規定整體上不會對本集團的運營造成重大影響。



# 企業管治報告

## 董事會活動

董事會年內至少舉行四次會議，而其於二零一四年舉行九次會議。各董事出席董事會、委員會會議及股東週年大會（不論親身或以電子通訊方式）的情況詳載於下表：

董事姓名	出席率／董事會、委員會會議及股東週年大會次數					
	董事會	審核委員會	企業管治委員會	提名委員會	薪酬委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>						
馬化騰	9/9			1/1		1/1
劉熾平	9/9					1/1
張志東*	3/3					不適用
<b>非執行董事</b>						
Jacobus Petrus (Koos) Bekker	9/9				4/4	1/1
Charles St Leger Searle	9/9	5/7	1/2	1/1		1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
李東生	3/9			1/1	2/4	0/1
Iain Ferguson Bruce	6/9	7/7	2/2	1/1		1/1
Ian Charles Stone	9/9	7/7	2/2	1/1	4/4	1/1

\* 張志東先生已辭任本公司執行董事一職，自二零一四年三月二十日起生效。

於董事會會議上，董事會討論的事宜範圍廣泛，包括本集團整體策略、財務及經營表現、審批本集團年度、中期及季度業績、委任董事、業務前景、監管合規及企業管治以及其他重大事宜。經諮詢主席及高級管理團隊，公司秘書就每次會議編製議程，而所有董事均有權於議程內納入討論事宜。公司秘書亦確保遵守所有與董事會會議有關的適用規則及法規。公司秘書於每次定期的董事會會議前至少十四天前向各董事寄發董事會會議通告。公司秘書亦於每次定期的董事會會議及委員會會議前至少三天前向各董事寄發議程、董事會文件及有關本集團的相關資料，使董事得知有關本集團財務表現及最近期發展的最新資料。倘任何董事提出任何問題，會盡快採取措施對該等問題作出全面回應。倘有關主要股東或董事出現潛在或實際利益衝突，有關董事將宣佈其利益及就該事項放棄投票。董事可於必要時接觸本公司高級管理團隊。必要時董事亦可聘請獨立專業顧問，費用由本公司承擔。



公司秘書確保信息準確且及時傳遞給董事會。公司秘書負責對所有董事會及委員會會議進行會議記錄，並確保已記錄所考慮事宜及所達成決定的充分詳情。董事於每次會議後隨即會收到會議記錄草稿供其審閱，會議記錄定稿連同相關董事會文件及相關材料可供董事隨時審閱及檢查。

## 委員會

如上文所述，董事會已設立五個被授權並向董事會匯報的委員會：審核委員會、企業管治委員會、投資委員會、提名委員會及薪酬委員會。該等委員會的角色及職能載於其各自的職權範圍內。所有相關職權範圍(投資委員會除外)均可於公司網站及聯交所網站查閱。

### 審核委員會

審核委員會僅由非執行董事組成。其成員包括 Iain Ferguson Bruce 先生、Ian Charles Stone 先生(均為獨立非執行董事)及 Charles St Leger Searle 先生。Iain Ferguson Bruce 先生擔任審核委員會主席，彼與 Charles St Leger Searle 先生均於財務事宜方面擁有適當的專業資格及經驗。

審核委員會每年舉行不少於兩次會議；審核委員會於二零一四年曾舉行七次會議。各審核委員會成員的個人出席率載於第 64 頁。除審核委員會成員外，首席財務官、內部審核主管、內部監控主管及外聘核數師亦應審核委員會邀請出席會議。

審核委員會於二零一四年的主要工作包括審閱以下各項：

- 二零一三年年度報告，包括企業管治報告、董事會報告及財務報表以及相關業績公佈
- 二零一四年中期報告及中期業績公佈
- 二零一四年第一季及第三季業績公佈
- 企業管治守則、上市規則及相關法律的合規情況
- 有關外聘核數師、彼等的計劃、報告及管理函件、費用、參與的非核數服務及彼等的聘任條款
- 本公司內部核數師的計劃(包括二零一四年計劃)、資源及工作
- 本集團財務部資源、資歷及培訓的充足性
- 本公司的財務報告系統、本集團內運作的內部監控系統、風險管理系統及相關程序的有效性



## 企業管治報告

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)為本集團的外聘核數師。審核委員會每年檢討本公司與羅兵咸永道的關係。審核委員會亦已檢討外部核數程序的有效性及羅兵咸永道的獨立性及客觀性，並信納關係良好。因此，審核委員會建議於二零一五年股東週年大會上重新委任。

### 企業管治委員會

企業管治委員會僅由非執行董事組成。其成員包括Charles St Leger Searle先生、Iain Ferguson Bruce先生及Ian Charles Stone先生(二人均為獨立非執行董事)。企業管治委員會由Charles St Leger Searle先生擔任主席。

企業管治委員會於二零一四年曾舉行兩次會議。各企業管治委員會成員的個人出席率載於第64頁。

於二零一四年，企業管治委員會已就董事出席培訓課程的安排進行討論，並已審閱本公司的企業管治事宜及內幕交易政策、內幕消息披露政策及股東通訊政策。

### 投資委員會

投資委員會大部分由執行董事組成。其成員包括劉熾平先生、馬化騰先生、張志東先生\*及Charles St Leger Searle先生。投資委員會由劉熾平先生擔任主席。

投資委員會於二零一四年曾舉行三次會議，投資委員會已在有關會議上討論及批准本集團的各項收購及出售事項，並已考慮及通過有關其對本集團的收購及出售事項作出的決定的決議案。

\* 張志東先生已辭任本公司執行董事一職且不再擔任投資委員會成員，自二零一四年三月二十日起生效。

### 提名委員會

提名委員會大部份由獨立非執行董事組成。其成員包括馬化騰先生、李東生先生、Iain Ferguson Bruce先生、Ian Charles Stone先生及Charles St Leger Searle先生。提名委員會由馬化騰先生擔任主席。

提名委員會於二零一四年曾舉行一次會議。各提名委員會成員的個人出席率載於第64頁。



於二零一四年，提名委員會已檢討董事會組成、董事繼任情況及董事會成員多元化政策。提名委員會亦已評核獨立非執行董事的獨立性，而經考慮上市規則第3.13條所載的獨立性指引就每名獨立非執行董事的服務年期進行年度審閱，認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。本公司確認董事會成員多元化的好處，並認為作為一項業務誠條，在董事會層面上實行成員多元化將有助本公司實現其策略目標及保持競爭優勢。因此，董事會已就實行董事會成員多元化政策訂下可計量目標，以確保董事會成員在技術、經驗及觀點多元化方面維持適度平衡，屬於支持董事會執行業務策略及董事會有效運作的所需條件。經參考可計量目標後，提名委員會信納董事會成員多元化政策順利實行。提名委員會將會繼續監察董事會成員多元化政策的實行，並將會定期檢討董事會成員多元化政策以確保其持續有效。

### 薪酬委員會

薪酬委員會僅由非執行董事組成。其成員包括 Ian Charles Stone 先生、李東生先生(二人均為獨立非執行董事)及 Jacobus Petrus (Koo) Bekker 先生。Ian Charles Stone 先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會於二零一四年曾舉行四次會議。各薪酬委員會成員的個人出席率載於第64頁。

薪酬委員會具有獲轉授的職責，以釐定高級管理團隊各成員的薪酬待遇，以及就各董事的薪酬待遇向董事會提供推薦建議。

於二零一四年，薪酬委員會已：

- 按規模相若的同行公司作基準檢討本公司的薪酬政策及架構，並向董事會提出建議，以確保本公司的薪酬待遇在聘請業內最優秀人才及挽留主要員工方面具有競爭力
- 評估表現，以及檢討及批准執行董事及高級管理團隊成員的薪酬待遇修訂
- 檢討及批准授予高級管理團隊的薪酬獎勵，以表彰彼等對本公司的寶貴貢獻並就彼等未來表現提供激勵

於進行有關董事及高級管理團隊薪酬的工作時，薪酬委員會確保並無任何個人及其聯繫人參與釐定其自身薪酬。該委員會亦確保薪酬獎勵乃參考個人及本公司的表現釐定，並符合市場慣例與狀況以及本公司的目標與策略。有關薪酬獎勵乃為吸引、挽留及鼓勵良好表現人士而設計，並反映了個別職能的細節。

就非執行董事而言，薪酬委員會經考慮彼等職務特定性質、相關指引及上市規則的規定後檢討應付袍金。



# 企業管治報告

## 賬目、風險及內部監控

作為董事會責任的一部份，董事會確保以均衡及清晰的方式呈列對本集團的表現及前景所作的評估。董事注意到彼等須負責編製真實而公平反映本集團持續經營財務狀況的賬目以及其他公佈及財務披露。為協助董事會履行職責，高級管理團隊會不時向董事會提供更新資料，包括本集團業務及財務狀況的充分詳情，給予董事對本集團的表現、狀況及前景所作的均衡、容易理解及知情的評估。高級管理團隊亦向董事會提供一切所需及相關的資料，給予董事履行職責所需的充分說明及資料。有關本公司核數師匯報職責的聲明載於核數師報告內。

董事會亦負責監管本集團所承擔的風險，並積極考慮、分析及制訂策略以控制本集團所承受的風險，並釐定本公司所預期和能夠承受的風險水平。高級管理團隊監察該等風險，建立有效的制度及機制，以緩解風險至董事會所釐定的可接受水平。高級管理團隊定期及於有需要時向董事會報告本集團所面臨的風險以及所採取的行動以減輕風險。

足夠及有效的內部監控系統是緩解風險、保障股東權益和本集團資產不會在任何未經授權情況下被使用或處置的關鍵。內部監控系統亦應(其中包括)確保保留適當的會計記錄，以提供可靠的財務資料供內部使用或發佈，並確保本集團遵守有關的法例及法規。

董事會負責持續監督穩健的風險管理及內部監控系統。董事會已制訂及維持一套程序以進行有效的風險管理及內部監控系統，包括：

- 建立具界定職權及監控責任的明確組織架構。有關組別、業務部或部門主管積極參與制訂策略計劃，以達到年度營運及財務目標。該等計劃為編製本集團年度預算建立基礎，而資源將根據已確定的優先商機進行分配。董事會每年審批年度營運計劃及年度預算
- 倘年度預算中出現任何差異，該等差異會加以分析，並在有需要時採取適當行動，糾正或減低已發現的差異
- 內部審核部門對營運範疇進行獨立審查，並每季向審核委員會呈報結果及未來的審核計劃
- 內部監控部門協助高級管理團隊確保營運過程中的監管屬有效率及有效，並定期與審核委員會溝通



內部審核部門及內部監控部門就本公司的內部監控系統提供寶貴支持。內部審核部門審閱本集團不同的業務及職能運作和活動，並特別注重高風險範圍。內部審核部門亦會就高級管理團隊關注的事項進行特別審查。倘內部審核部門發現任何不足之處，則有關組別、業務部或部門主管將獲知會該等不足並將作出糾正，而內部審核部門將會對落實審核建議作出跟進。倘內部審核部門認為不足之處屬重大的內部監控缺失，則該事項在有需要時將會提呈審核委員會和董事會垂注。內部監控部門與本公司管理層促進風險管理及內部監控系統的設立，並按COSO框架監察有效風險管理常規的實施情況。

除就設立及實施政策與程序提供意見以促進有效內部監控外，內部監控部門亦在本集團的管理層及僱員之間推廣風險管理及內部監控意識。

整體風險管理及內部監控情況將會向審核委員會匯報。

審核委員會代表董事會每年檢討內部監控系統。董事會信納，本公司的會計及財務報告職能已獲提供足夠具有適當資歷及經驗的員工，且該等員工已接受合適而充分的培訓及發展。基於審核委員會的工作報告，董事會亦信納，本公司內部審核職能已獲提供足夠的資源管理本集團風險及保障本集團資產，且外部審核流程為有效。經審核委員會建議，董事會信納本集團已遵守企業管治守則所規定的有關內部監控的條文，且並不知悉任何重大事項將會對內部監控系統的有效性及充分性造成不利影響。

## 股東

本公司致力能迅速、公平、定期和及時披露對投資界而言屬重要的資料。因此，本公司努力與股東維持有效而持續的溝通，以便股東和準投資者能在明確瞭解本集團的經營、業務及財務資料的基礎上，以知情方式行使權利。本公司亦鼓勵股東積極參加股東週年大會及其他股東大會或以其他合適方式參與。因此，就股東週年大會而言，本公司於大會前至少二十個營業日前向股東寄發通告，而就其他大會而言，則在其至少十個營業日前向股東寄發通告。此外，本公司已制訂及維持股東通訊政策，該政策可於公司網站查閱。



## 企業管治報告

本公司的股東大會提供透明及公開的平台，供本公司股東與董事會進行溝通。在正常情況下，主席、董事會其他成員及高級管理團隊有關成員出席大會回答提問，並就有關本公司的事宜進行公開討論。除李東生先生外，全體董事均已出席二零一四年股東週年大會，以了解本公司股東的意見。公司秘書向全體董事提供二零一四年股東週年大會的會議記錄，使彼等能全面了解本公司股東的意見。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以就有關審核操守、核數師報告及核數師獨立性方面回答問題。本公司股東亦可根據公司網站所載的程序，建議候選人以選舉為本公司董事。

根據章程細則，於提請要求之日持有不低於十分之一的有權在本公司股東大會上表決的繳足款股本的任何一位或多名本公司股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書提交書面請求，提請董事會就處理該要求所載明的任何事務召開股東特別大會，且該大會應於該要求提交後兩個月內召開。

為確保股東權益及權利得到充分保障，每項主要獨立的事項將於股東大會上提呈獨立決議案，而所有決議案均將根據章程細則及上市規則以投票方式進行表決。為確保股東熟悉進行投票的具體程序，有關進行投票的具體程序會在股東大會開始時作出說明，及股東對投票程序的所有疑問可於投票表決開始前給予解答。本公司將委任外聘監票員監督以投票方式作出的表決並點票。投票結果將於各股東大會後登載於公司網站及聯交所網站。

除參加本公司股東大會外，本公司股東亦獲提供本公司的聯絡資料，如電話號碼、電郵地址及郵寄地址(該等資料亦於公司網站可供查閱)，以便股東可提出任何的查詢。股東亦可透過此等方式向董事會直接提出查詢。此外，股東如有任何有關其股份及股息的查詢，可以聯絡本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司。



## 其他資料披露

本公司須根據上市規則及企業管治守則披露若干資料。我們將上文未有涵蓋的資料載列如下。

### 經修訂及重列組織章程大綱及章程細則

股東於二零一四年股東週年大會上透過特別決議案批准後，本公司已採納經修訂及重列組織章程大綱及章程細則，使其實現(其中包括)與上市規則的最新修訂相符及使股份拆細生效。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司亦已就可能擁有有關本公司內幕消息的僱員進行證券交易而採納僱員證券交易守則，其條款的嚴格程度不低於標準守則。本公司已向董事提出特定查詢，而董事已確認彼等於二零一四年內一直遵守標準守則。

### 非執行董事的聘用條款

各非執行董事(不論是否獨立或非獨立)的任期為一年，並須至少每三年輪值退任一次。獲委任以填補臨時空缺或作為董事會新增成員的董事，將於其獲任命後的首次股東大會上由股東重選。

### 董事及管理人員責任保險

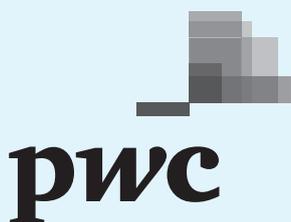
本公司已就董事可能面對的法律行動安排適當的董事及管理人員責任保險。

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師關於其就財務報表匯報職責的聲明載於第72及73頁「獨立核數師報告」內。截至二零一四年十二月三十一日止年度，就審核服務及非審核服務已付／應付本公司外聘核數師羅兵咸永道的酬金分別為人民幣2,300萬元及人民幣3,000萬元。外聘核數師進行的非審核服務包括就內部監控、合併及收購、稅務事宜方面提供專業服務以及其他相關服務。



## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致騰訊控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審計列載於第 74 頁至第 197 頁騰訊控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)



審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非為對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及其所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年三月十八日



# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日		
		二零一四年	二零一三年	
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元	
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
	固定資產	6	7,918	8,693
	在建工程	7	3,830	2,041
	投資物業		268	–
	土地使用權	8	751	871
	無形資產	9	9,304	4,103
	於聯營公司的投資	11(a)	51,131	10,867
	於聯營公司可贖回優先股的投資	11(b)	2,941	1,119
	於合營公司的投資		63	9
	遞延所得稅資產	28	322	431
	可供出售金融資產	13	13,277	12,515
	預付款項、按金及其他資產	16	1,209	1,480
	定期存款	17	4,831	11,420
			<b>95,845</b>	<b>53,549</b>
<b>流動資產</b>				
	存貨	14	244	1,384
	應收賬款	15	4,588	2,955
	預付款項、按金及其他資產	16	7,804	5,365
	定期存款	17	10,798	19,623
	受限制現金	23	9,174	4,131
	現金及現金等價物	18	42,713	20,228
			<b>75,321</b>	<b>53,686</b>
<b>資產總額</b>			<b>171,166</b>	<b>107,235</b>



# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	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	19	-	-
股本溢價	19	5,131	2,846
股份獎勵計劃所持股份	19	(1,309)	(871)
其他儲備	20	2,129	3,746
保留盈利		74,062	52,224
		<b>80,013</b>	57,945
<b>非控制性權益</b>		<b>2,111</b>	518
<b>權益總額</b>		<b>82,124</b>	58,463
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	25	5,507	3,323
應付票據	26	25,028	9,141
長期應付款項	24	2,052	1,600
遞延所得稅負債	28	2,942	1,441
遞延收入	27	3,478	-
		<b>39,007</b>	15,505



# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	22	<b>8,683</b>	6,680
其他應付款項及預提費用	23	<b>19,123</b>	10,246
借款	25	<b>3,215</b>	2,589
應付票據	26	<b>1,834</b>	–
流動所得稅負債		<b>461</b>	1,318
其他稅項負債	37(b)	<b>566</b>	593
遞延收入	27	<b>16,153</b>	11,841
		<b>50,035</b>	33,267
<b>負債總額</b>		<b>89,042</b>	48,772
<b>權益及負債總額</b>		<b>171,166</b>	107,235
<b>流動資產淨額</b>		<b>25,286</b>	20,419
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>121,131</b>	73,968

載於第86頁至第197頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

載於第74頁至197頁的綜合財務報表於二零一五年三月十八日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

馬化騰  
董事

劉熾平  
董事



# 財務狀況表－公司

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
	無形資產	36	21
10(a)	於附屬公司的投資	29,540	10,684
10(d)	向股份計劃信託供款	21	2
		<b>29,597</b>	<b>10,707</b>
<b>流動資產</b>			
10(c)	應收附屬公司款項	9,272	4,934
	預付款項、按金及其他應收款項	388	114
18	現金及現金等價物	168	346
		<b>9,828</b>	<b>5,394</b>
	<b>資產總額</b>	<b>39,425</b>	<b>16,101</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
19	股本	–	–
19	股本溢價	5,131	2,846
19	股份獎勵計劃所持股份	(1,309)	(871)
	其他儲備	(377)	–
	保留盈利	4,206	2,295
	<b>權益總額</b>	<b>7,651</b>	<b>4,270</b>



# 財務狀況表－公司

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
	附註		
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付票據	26	<b>25,028</b>	9,141
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項	10(c)	<b>4,742</b>	2,632
其他應付款項及預提費用		<b>170</b>	58
應付票據	26	<b>1,834</b>	–
		<b>6,746</b>	2,690
<b>負債總額</b>		<b>31,774</b>	11,831
<b>權益及負債總額</b>		<b>39,425</b>	16,101
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,082</b>	2,704
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>32,679</b>	13,411

載於第86頁至第197頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

載於第74頁至197頁的綜合財務報表於二零一五年三月十八日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

馬化騰  
董事

劉熾平  
董事



# 綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>收入</b>			
增值服務		<b>63,310</b>	44,985
網絡廣告		<b>8,308</b>	5,034
電子商務交易		<b>4,753</b>	9,796
其他		<b>2,561</b>	622
	5	<b>78,932</b>	60,437
收入成本	29、32	<b>(30,873)</b>	(27,778)
<b>毛利</b>		<b>48,059</b>	32,659
利息收入	30	<b>1,676</b>	1,314
其他收益淨額	31	<b>2,759</b>	904
銷售及市場推廣開支	32	<b>(7,797)</b>	(5,695)
一般及行政開支	32	<b>(14,155)</b>	(9,988)
<b>經營盈利</b>		<b>30,542</b>	19,194
財務成本淨額	36	<b>(1,182)</b>	(84)
分佔聯營公司及合營公司(虧損)/盈利		<b>(347)</b>	171
<b>除稅前盈利</b>		<b>29,013</b>	19,281
所得稅開支	37(a)	<b>(5,125)</b>	(3,718)
<b>年度盈利</b>		<b>23,888</b>	15,563
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		<b>23,810</b>	15,502
非控制性權益		<b>78</b>	61
		<b>23,888</b>	15,563



## 綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元 經重列
附註		
歸屬於本公司權益持有人的 每股盈利(每股人民幣元)		
— 基本	39(a) <b>2.579</b>	1.693
— 攤薄	39(b) <b>2.545</b>	1.660
每股股息		
建議末期股息	40 <b>0.36 港元</b>	0.24 港元

載於第 86 頁至第 197 頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。



# 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年度盈利	<b>23,888</b>	15,563
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	81	48
可供出售金融資產公允價值變動 (虧損)/收益淨額	(1,705)	2,825
外幣折算差額	(289)	(60)
	<b>(1,913)</b>	2,813
年度全面收益總額	<b>21,975</b>	18,376
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	21,891	18,327
非控制性權益	84	49
	<b>21,975</b>	18,376

載於第86頁至第197頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。



## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔							非控制性 權益	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		保留盈利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	合計 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					
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	
<b>全面收益</b>									
年度盈利	-	-	-	-	23,810	23,810	78	23,888	
其他全面收益									
一分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	81	-	81	-	81	
一可供出售金融資產公允價值變動虧損淨額	-	-	-	(1,705)	-	(1,705)	-	(1,705)	
一外幣折算差額	-	-	-	(295)	-	(295)	6	(289)	
<b>年度全面收益總額</b>	-	-	-	(1,919)	23,810	21,891	84	21,975	
<b>與持有人進行的交易</b>									
注資	-	-	-	-	-	-	44	44	
僱員購股權計劃：									
一僱員服務的價值	-	160	-	125	-	285	25	310	
一已發行股份的所得款項	-	299	-	-	-	299	-	299	
僱員股份獎勵計劃：									
一僱員服務的價值	-	1,350	-	135	-	1,485	7	1,492	
一股份獎勵計劃所購股份	-	-	(529)	-	-	(529)	-	(529)	
一獎勵股份的歸屬	-	(91)	91	-	-	-	-	-	
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	211	(211)	-	-	-	
回購及註銷股份	-	(61)	-	-	-	(61)	-	(61)	
股息(附註40)	-	-	-	-	(1,761)	(1,761)	(158)	(1,919)	
於權益直接確認的年度持有人 出資及應佔分派總額	-	1,657	(438)	471	(1,972)	(282)	(82)	(364)	
業務合併產生的非控制性權益(附註41)	-	-	-	-	-	-	1,705	1,705	
於非全資附屬公司就業務合併攤薄的權益	-	-	-	468	-	468	-	468	
處置非全資附屬公司的權益	-	-	-	230	-	230	4	234	
收購非全資附屬公司的額外權益	-	628	-	(1,224)	-	(596)	(118)	(714)	
非控制性權益獲授認沽期權失效	-	-	-	357	-	357	-	357	
於權益直接確認的年度與持有人進行的交易總額	-	2,285	(438)	302	(1,972)	177	1,509	1,686	
於二零一四年十二月三十一日的結餘	-	5,131	(1,309)	2,129	74,062	80,013	2,111	82,124	



## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔								
			股份					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	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>									
年度盈利	-	-	-	-	15,502	15,502	61	15,563	
其他全面收益：									
— 分佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	48	-	48	-	48	
— 可供出售金融資產公允價值變動收益淨額	-	-	-	2,825	-	2,825	-	2,825	
— 外幣折算差額	-	-	-	(48)	-	(48)	(12)	(60)	
<b>年度全面收益總額</b>	-	-	-	2,825	15,502	18,327	49	18,376	
<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	-	58	-	62	-	120	9	129	
— 已發行股份的所得款項	-	308	-	-	-	308	-	308	
僱員股份獎勵計劃：									
— 僱員服務的價值	-	999	-	36	-	1,035	4	1,039	
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(278)	-	-	(278)	-	(278)	
— 獎勵股份的歸屬	-	(74)	74	-	-	-	-	-	
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	79	(79)	-	-	-	
回購及註銷股份	-	(1,325)	-	-	-	(1,325)	-	(1,325)	
股息	-	-	-	-	(1,468)	(1,468)	(77)	(1,545)	
於權益直接確認的年度持有人									
出資及應佔分派總額	-	(34)	(204)	177	(1,547)	(1,608)	(59)	(1,667)	
業務合併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	2	2	
處置一家附屬公司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	-	-	-	(72)	-	(72)	(77)	(149)	
於權益直接確認的本年度與持有人									
進行的交易總額	-	(34)	(204)	105	(1,547)	(1,680)	(381)	(2,061)	
於二零一三年十二月三十一日的結餘	-	2,846	(871)	3,746	52,224	57,945	518	58,463	

載於第 86 頁至第 197 頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。



# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年	二零一三年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>經營活動現金流量</b>			
	經營活動所得現金	42(a) <b>37,414</b>	27,492
	已付所得稅	<b>(4,703)</b>	(3,118)
	經營活動所得現金流量淨額	<b>32,711</b>	24,374
<b>投資活動現金流量</b>			
	進行業務合併產生的(付款)／所得款項(扣除取得現金)	<b>(1,911)</b>	4
	處置附屬公司所得款項	<b>187</b>	203
	購買固定資產、在建工程和投資物業	<b>(4,296)</b>	(4,788)
	處置固定資產所得款項	42(a) <b>40</b>	17
	收購於聯營公司投資的付款	<b>(31,929)</b>	(4,155)
	收購於聯營公司可贖回優先股投資的付款	<b>(2,524)</b>	(301)
	收購於合營公司投資的付款	<b>(2)</b>	(9)
	處置於聯營公司投資的所得款項	<b>1,027</b>	155
	處置於聯營公司可贖回優先股投資的所得款項	<b>193</b>	–
	購買無形資產的付款／預付款項	<b>(2,320)</b>	(1,200)
	處置無形資產的所得款項	<b>48</b>	–
	購買土地使用權的付款／預付款項	<b>(23)</b>	(93)
	處置土地使用權的所得款項	<b>127</b>	–
	購買可供出售金融資產	<b>(4,622)</b>	(3,651)
	處置可供出售金融資產的所得款項	<b>352</b>	–
	向聯營公司提供貸款的結算所得款項／(付款)	<b>63</b>	(20)
	向合營公司提供貸款的付款	–	(38)
	初步為期超過三個月的定期存款到期的收款	<b>27,872</b>	15,950
	存入初步為期超過三個月的定期存款	<b>(12,428)</b>	(22,295)
	已收利息	<b>1,468</b>	536
	已收股息	<b>290</b>	551
	投資活動耗用現金流量淨額	<b>(28,388)</b>	(19,134)



# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>融資活動現金流量</b>		
短期借款所得款項	2,549	2,320
償還短期借款	(2,372)	(986)
長期借款所得款項	4,293	2,846
償還長期借款	(1,693)	(1,328)
發行應付票據所得款項淨額	17,842	1,847
發行普通股所得款項	299	308
支付購回股份款項	(61)	(1,325)
支付購買股份獎勵計劃股份款項	(529)	(278)
非控制性權益注資所得款項	44	5
向本公司股東支付股息	(1,761)	(1,468)
向非控制性權益支付股息	(158)	(73)
購買非全資附屬公司非控制性權益所付的款項	(103)	(160)
融資活動所得現金流量淨額	<b>18,350</b>	1,708
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>22,673</b>	6,948
年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虧損	(188)	(103)
<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>42,713</b>	20,228

載於第86頁至第197頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 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。

本公司乃一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「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。

本集團的業務最初主要透過深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機」)進行，而騰訊計算機是由本公司若干股東於一九九八年十一月十一日在中國成立的一間有限責任公司。騰訊計算機是由身為中國公民的本公司核心創辦人(「註冊股東」)合法擁有。

中國規例限制外資擁有提供增值電信服務的公司，包括騰訊計算機經營的業務及服務。為使若干外國公司可投資於本集團的業務，本公司已成立一間附屬公司騰訊科技(深圳)有限公司(「騰訊科技」)，該公司為一間於二零零零年二月二十四日在中國註冊成立的外商獨資企業。本公司的外國投資者其後認購本公司的額外股權。

根據本公司、騰訊科技、騰訊計算機及註冊股東之間訂立的一系列合約安排(統稱「架構合約」)，本公司能夠有效控制、確認及實質享有騰訊計算機所有業務經營經濟利益。總之，架構合約使得本公司通過騰訊科技享有相關安排，其中包括：

- 通過各種商業安排，獲取騰訊計算機來自運營的，在扣除針對其營運資金預測、資本開支及其他短期預期開支需求後的剩餘現金；
- 通過無對價轉讓騰訊計算機的現有及日後主要知識產權予騰訊科技，以確保騰訊科技持有有價值的業務資產；及
- 控制騰訊計算機管理、財務及運營政策。



## 1 一般資料(續)

因此，於二零零零年，騰訊計算機列作一間受控制結構性實體(亦請參閱附註2.2(a)及附註10)入賬，本集團的成立採用一個與統一權益方法類似的方法，將受共同控制的各公司業務合併入賬，即按前身公司的賬面值將所有資產與負債入賬。採納此方法是由於管理層相信此可最佳反映成立的本質。

二零零零年後，由本集團成立的與騰訊計算機類似的其他中國營運公司亦實行類似架構合約。所有該等中國營運公司被視為本公司的受控制結構性實體，其財務報表亦已由本公司合併。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已於二零一五年三月十八日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2 主要會計政策的概要

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策已載列如下。除另有註明者外，該等政策已貫徹採用於所有呈報年度內。

### 2.1 編製基準

本集團的該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並就可供出售金融資產以及按公允價值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)作出重估。

本財政年度及比較期間綜合財務報表乃遵照前身公司條例(第32章)適用規定編製。

根據國際財務報告準則而編製的財務報表，需要採用若干重要的會計估計，亦需要管理層在運用本集團的會計政策時作出判斷。凡涉及較高程度判斷、較複雜或假設及估計對綜合財務報表而言屬重要的地方已披露於附註4。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

會計政策及披露的變動

#### (a) 本集團採納的準則及詮釋的修訂

本集團已於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納下列準則的修訂及詮釋，採納該等準則及詮釋的修訂並不會對本集團的綜合財務報表產生任何重大影響：

- 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」。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。
- 國際會計準則第32號(修訂)「金融工具：呈報」有關金融資產與金融負債的抵銷。此修訂澄清，抵銷的權利不得依賴於未來事件。其亦必須在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，均可對所有對手方合法強制執行。此修訂亦考慮到結算機制。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「稅費」，列載在負債符合國際會計準則第37號「撥備」範疇的情況下繳付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。本集團目前毋須繳付重大稅費，故並無對本集團造成重大影響。
- 於二零一四年一月一日開始的財政年度生效的其他準則、修訂及詮釋與本集團並不相關。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

會計政策及披露的變動(續)

#### (b) 尚未採納的新準則及準則的修訂

多項新準則及準則的修訂於二零一四年一月一日開始的財政年度期間尚未生效，且本集團於編製該等綜合財務報表時尚未採納。預期該等新準則及準則的修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響，惟下文所載者除外：

- 國際財務報告準則第11號(修訂)「合營安排」有關收購於合營業務的權益。此修訂就收購構成一項業務的合營企業業務的權益如何入賬提供新的指引。此修訂規定投資者在收購構成一項業務的合營業務的權益時應用業務合併會計原則。收購合營業務的初始權益及收購相同合營業務的額外權益均適用此修訂。然而，收購相同合營業務的額外權益導致保留共同控制時，過往所持權益毋須重新計量。此修訂於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效，並可提早採用。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入。此等修訂針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入的不一致。交易涉及一項業務時，確認全面收益或虧損，當交易涉及資產並不構成一項業務時，則確認部分收益及虧損，即使該等資產屬於一間附屬公司。此修訂於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效，並可提早採用。
- 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」處理收益確認及確立向財務報表使用者報告有用資料的原則，內容關於一個實體的客戶合約產生的收益及現金流的性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務的控制權及因而有能力控制貨品或服務的用途及由此取得利益，則確認收益。該準則取代國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。該準則於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早採用。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

會計政策及披露的變動(續)

(b) 尚未採納的新準則及準則的修訂(續)

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在二零一四年七月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類及計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。此分類基準視乎主體的經營模式及金融資產的合約現金流量特點。在股本工具中的投資需要按公允價值透過收益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他全面收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過收益表計量的負債，除了在其他全面收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了對沖有效性的規定，以界線清晰的對沖有效性測試取代。此準則規定被對沖項目與對沖工具的經濟關係及「對沖比率」須與管理層實際用作風險管理的目的相同。根據此準則，仍舊有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計年度生效，並可提早採用。

本集團正在評估上述新準則及準則的修訂對本集團業績及財務狀況的影響。並無其他國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會解釋尚未生效而預期將對本集團產生重大影響。

(c) 新香港公司條例(第622章)

新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)。本集團現正評估公司條例的變動對新香港公司條例(第622章)第9部首次應用期間的綜合財務報表的預期影響。迄今認為其影響將不會十分重大，且只有綜合財務報表內的呈列和披露資料會受到影響。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.2 附屬公司

#### (a) 綜合入賬

附屬公司是指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團可以或有權從參與一家實體中收取可變回報，並能夠通過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團擁有對該實體的控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起綜合入賬。該等附屬公司自控制權結束之日起終止綜合入賬。

集團公司間的交易、結餘及未實現收益予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷。附屬公司呈報的金額已予調整(倘必要)，以符合本集團的會計政策。

#### (i) 業務合併

本集團採用購買法入賬業務合併。收購一間附屬公司所付出的代價為已轉讓資產、被收購方原擁有人所承擔負債及本集團已發行的權益的公允價值。所付出代價包括或有代價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併過程中所收購的可識別資產及承擔的負債與或有負債初始按收購日的公允價值計量。本集團按公允價值或非控制性權益佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額的比例，逐項確認於被收購方的任何非控制性權益。

收購相關成本於發生時列作開支。

倘業務合併分階段完成，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量；該重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

本集團將轉讓的任何或有代價於收購日期按公允價值確認。被視作資產或負債的或有代價的其後公允價值變動根據國際會計準則第39號於損益確認或確認為其他全面收益的變動。分類為權益的或有代價不予重新計量，其隨後的結算計入權益。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### (a) 綜合入賬(續)

##### (i) 業務合併(續)

所轉讓代價、於被收購方的任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公允價值高於所收購可識別資產淨值的公允價值時，其差額以商譽列賬。就議價購買而言，如轉讓代價、已確認非控制性權益及先前持有的已計量權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，其差額直接在綜合收益表中確認。

##### (ii) 不會導致控制權變動的附屬公司所有者權益變動

不會導致失去控制權的非控制性權益交易入賬列作權益交易—即以彼等作為持有人的身份與附屬公司持有人進行的交易。任何已付代價公允價值與所收購附屬公司淨資產賬面值的差額計入權益。出售非控制性權益的盈虧亦計入權益。

##### (iii) 處置附屬公司

倘本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於實體的任何保留權益於失去控制權或重大影響力之日按其公允價值重新計量，而賬面值變動則於綜合收益表內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，公允價值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按視同本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前就該實體於其他全面收益內確認的金額重新劃分計入綜合收益表。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### (b) 獨立財務報表

於本公司的財務狀況表內，對於附屬公司的投資乃按成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。此外，向本公司股份計劃信託(定義見附註10(d))(一間受控制結構性實體)供款，其先按成本在「向股份計劃信託供款」中列賬，隨後當供款用作收購本公司股份時轉撥至權益項下列作「股份獎勵計劃所持股份」。

若股息超過附屬公司於派息期間的全面收益總額，或獨立財務報表內所列有關投資的賬面值超過綜合財務報表內所列被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則須於收取有關投資的股息時就於附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的所有實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬，初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽，扣除任何累計減值虧損。

如於聯營公司的所有者權益被削減但保留重大影響力，則僅按比例將過往在其他全面收益中確認的金額重新分類至損益(倘適用)。

本集團分佔收購後聯營公司的盈利或虧損於綜合收益表內確認，而分佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益賬內確認。投資賬面值會根據累計收購後的變動而作出調整。如本集團分佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔法律或推定責任或作出代付款項。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.3 聯營公司(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明於聯營公司的投資已減值。倘如此，本集團按聯營公司可收回金額與其賬面價值之間的差額計算減值金額，並於綜合收益表「其他收益／(虧損)淨額」確認。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按本集團於聯營公司權益的數額為限抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。聯營公司的會計政策已獲必要修訂，以確保與本集團所採納的政策一致。

於聯營公司權益攤薄的收益或虧損於綜合收益表確認。

### 2.4 合營安排

根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資依據各投資方的合約權利及責任分類為合營經營或合營公司。本集團已評估其合營安排的性質，並將其釐定為合營公司。合營公司按權益法入賬。

根據權益會計法，於合營公司的權益初步按成本確認，其後以確認本集團應佔收購後的損益及於其他全面收益的變動而調整。當本集團應佔一家合營公司的虧損等於或超過其於該合營公司的權益(包括任何長期權益，實質構成本集團於該合營公司的投資淨額一部分的權益)時，本集團不會確認進一步虧損，除非其已產生責任或代表該合營公司作出付款。

本集團與其合營公司之間的交易產生的未實現收益，按本集團於該合營公司的權益抵銷。除非交易提供所轉讓資產出現減值的證據，否則未實現虧損亦予抵銷。合營公司的會計政策已在需要時作出改變，以確保與本集團採納的政策一致。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明於合營公司的投資已減值。倘如此，本集團按合營公司可收回金額與其賬面值之間的差額計算減值金額，並於綜合收益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認該金額。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.5 於聯營公司／合營公司分階段完成的投資

分階段收購的聯營公司／合營公司的成本(聯營公司變為合營公司除外)於其成為聯營公司／合營公司的日期，被計量為過往持有權益公允價值加任何已轉讓額外代價公允價值之總和。重新計量過往持有權益的收益或虧損計入綜合收益表。在過往期間就過往持有權益確認的任何其他全面收益亦計入綜合收益表。任何收購相關成本均於成本產生的期間列支。

### 2.6 分部呈報

營運分部的報告方式與向主要營運決策者提供的內部報告的方式一致，而主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部業績並作出戰略決策。主要營運決策者主要包括執行董事。

### 2.7 外幣折算

#### (a) 功能性貨幣和呈報貨幣

本集團內各公司財務報表項目乃以各公司經營活動所處的主要經濟環境中的貨幣(「功能性貨幣」)計量。

於二零一四年之前，本公司採用人民幣(「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活動越來越多使用美元(「美元」)而不是人民幣。因此，本公司及其若干海外附屬公司將彼等的功能貨幣由人民幣變更為美元，自二零一四年六月一日起生效。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報表造成任何重大影響。

本公司及本集團的呈列貨幣為人民幣。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.7 外幣折算(續)

#### (b) 交易與餘額

外幣業務按業務發生當日的滙率折算為功能性貨幣入賬。因結算該等交易和以年末滙率折算以外幣列值的貨幣性資產與負債而產生的滙兌損益於綜合收益表確認。

列作可供出售金融資產並以外幣列值的貨幣證券的公允價值變動，按因證券的攤餘成本變動與證券賬面值的其他變動而產生的折算差額兩者之間作出分析。與攤餘成本及利息收入的變動有關的折算差額於綜合收益表內確認，而賬面值的其他變動則於其他全面收益確認。

非貨幣性金融資產與負債(例如以公允價值計量且其變動計入當期損益)的折算差額於綜合收益表內確認於公允價值損益中。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售金融資產的權益)的折算差額包括在其他全面收益項下。

#### (c) 集團內公司

功能性貨幣與呈報貨幣人民幣不同的集團內所有實體(其貨幣並非處於嚴重通貨膨脹中)的經營成果及財務狀況，按如下方法折算為呈報貨幣：

- (i) 每一財務狀況表中列示的資產與負債按該結算日的期末滙率折算；
- (ii) 每一綜合收益表中的收入與開支按當期平均滙率折算(除非該平均滙率並非交易日滙率的累計影響的合理約數，在此情況下將收入與開支按交易日滙率折算)；及
- (iii) 所有產生的外幣折算差額均於其他全面收益項下單獨確認。

綜合報表時，因折算對外國業務的淨投資以及指定作為對沖該等投資的借款及其他貨幣工具而產生的滙兌差額計入其他全面收益。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.7 外幣折算(續)

#### (c) 集團內公司(續)

因收購國外公司而產生的商譽及公允價值調整作為國外公司的資產與負債並按期末匯率折算。外幣折算差額於其他全面收益確認。

### 2.8 固定資產

所有固定資產乃按歷史成本減累計折舊及累計減值準備後列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

期後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團及該項目成本可被可靠計量的情況下，方會列入資產的賬面值或被確認為一項獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值已被剔除入賬。所有其他維修保養費用於其產生的財務期間計入綜合收益表中。

折舊乃按下列估計可使用年期以直線法分配成本至殘值：

樓宇	20至50年
電腦設備	3至5年
傢俬及辦公室設備	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	可使用年期及租賃期限兩者中的較短者

資產的殘值及可使用年期已於各個報告期末予以審閱，並在適用時作出調整。

在建工程指興建中之樓宇，按實際建造成本減所有減值準備後呈列。在建工程於完工並達到可使用狀態後轉入固定資產。

倘若資產的賬面值超過其估計可收回金額，則該項資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.13)。

出售所得盈虧乃比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合收益表的「其他收益／(虧損)淨額」中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.9 投資物業

投資物業並非由本集團自用，乃為賺取長期租金收益而持有。投資物業按歷史成本減累計折舊及累計減值費用而列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

折舊乃以直線法按其估計可使用年期50年分配其成本至殘值。

於各報告期末，投資物業的殘值及可使用年期會予以複審及調整(如適用)。

倘若投資物業的賬面值高於其估計可收回金額，則立即將賬面值撇減至可收回金額。

### 2.10 土地使用權

土地使用權乃為獲取長期土地權益而預先支付的款項。該預付款項乃按成本列賬並於剩餘租賃期限內以直線法於綜合收益表中扣減或於工程完成後於在建工程中資本化。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.11 無形資產

#### (a) 商譽

商譽產生自收購附屬公司、聯營公司及合營公司，指轉讓代價超出本集團於被收購方可識別淨資產、負債及或有負債的公允價值淨值的權益及被收購方非控制性權益公允價值的部分。

就商譽減值測試而言，業務合併所得商譽會分配至預期可從合併協同效應受益的各現金產生單元(「現金產生單元」)或現金產生單元組。獲分配商譽的各現金產生單元或單元組指就內部管理而言實體監察商譽的最底層面，商譽於經營分部層面進行監察。

商譽減值每年進行審核，倘發生顯示潛在減值的事件或情況變動，或更頻繁進行。商譽的賬面價值會與可收回金額(使用價值及公允價值減銷售成本的較高者)進行比較。任何減值立即確認為開支，且其後不予撥回。

#### (b) 經授權網絡內容

經授權網絡內容主要包括視頻及音樂內容。經授權網絡內容初步按成本確認及計量。經授權網絡內容使用加速法或直線法進行攤銷以反映估計消耗方式。

#### (c) 其他無形資產

其他無形資產主要包括特許權、電腦軟件及技術及不競爭協議。其他無形資產按成本值初步確認及計量，透過業務合併取得的無形資產則按估計公允價值初步確認及計量。

其他無形資產按其估計的可使用年期(一般為二至七年)採用反映預期消耗無形資產未來經濟利益的模式直線法攤銷。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.12 股份獎勵計劃所持股份

股份計劃信託(見附註10(d))從市場購入本公司股份而支付的代價(包括任何直接應佔增量成本)列作「股份獎勵計劃所持股份」，並從權益總額中扣除。

倘股份計劃信託於歸屬時將本公司股份轉移給獲獎勵人，則與所歸屬的獎勵股份相關的成本計入「股份獎勵計劃所持股份」，並對「股份溢價」作出相應調整。

### 2.13 非金融資產的減值

凡並無固定可使用年期或尚未可供使用的資產均毋須攤銷，但須每年接受減值測試。於發生事件或情況有變顯示資產的賬面值或不可收回時，有關資產須接受減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額是資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量的最低水平(現金產生單元)歸類。凡出現商譽以外的非金融資產減值須於各業績呈報日檢討是否可撥回減值。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.14 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產分為以下幾類：以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。此分類取決於購買金融資產的目的、管理層的意向及資產是否於活躍市場報價。管理層於初步確認時決定其金融資產的分類。

#### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃為交易而持有的金融資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售，則金融資產會歸類為此類別。除非衍生工具被指定為對沖，否則亦歸類為交易而持有的類別。倘預期於12個月內結清，則該類別資產分類為流動資產，否則即分類為非流動資產。

#### (ii) 貸款和應收款項

貸款和應收款項為並非於活躍市場報價而具備固定或可確定金額之非衍生工具金融資產。此等款項計入流動資產內，惟不包括到期日為報告期末起計12個月以後者，該等款項會列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括財務狀況表內的「應收賬款」、「按金及其他應收款項」、「向聯營公司提供的貸款」、「定期存款」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」。

#### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非管理層打算在報告期末後12個月內出售有關資產，否則可供出售金融資產會計入非流動資產。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.14 金融資產(續)

#### (b) 確認及計量

定期買賣的投資於交易日(本集團承諾買賣資產的日期)確認。所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產初步按公允價值確認，交易成本則計入綜合收益表。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而本集團實質上已轉移所有風險及回報時，則會終止確認金融資產。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款和應收款項乃使用實際利率法按攤餘成本列賬。

分類為可供出售金融資產的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動於其他全面收益內確認。

當列作可供出售金融資產的證券售出或減值時，於其他全面收益中確認的累計公允價值調整將於綜合收益表內列為投資證券的收益及虧損。

可供出售金融資產權益工具的股息於本集團收取款項的權利確定時於綜合收益表內確認。

### 2.15 抵銷金融工具

若具法律強制執行權利以抵銷已確認款項及有意向按淨額基準結算，或同時變現資產及償付負債，則金融資產及負債可予以抵銷，而有關淨額則於財務狀況表內呈報。法定強制執行權利不得依賴未來事件而定，且在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，亦必須可強制執行。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.16 金融資產減值

#### (a) 按攤餘成本列賬的資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。惟當有客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致減值情況出現(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流構成可合理估計的影響，有關金融資產才算出現減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括債務人或一組債務人遭受重大財務困難、逾期或拖欠支付利息或本金的、債務人可能破產或進行其他財務重組，及可觀察到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量減少，例如欠款變動或出現與違約相關的經濟狀況。

對於貸款及應收賬款類別，減值虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而減值虧損金額會於綜合收益表中確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可採用可觀察的市場價格作為工具的公允價值的基礎來計量減值。

若在後續期間，減值虧損的金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則以往確認的減值虧損的撥回會於綜合收益表中確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.16 金融資產減值(續)

#### (b) 歸類為可供出售金融資產

本集團會於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示某個金融資產或某組金融資產出現減值。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該財務資產以往於綜合收益表內確認的任何減值虧損)會自權益中扣除，並在綜合收益表內確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而有關增加可客觀地與在綜合收益表確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於綜合收益表中撥回減值虧損。

就權益投資而言，其公允價值大幅或長時間下跌至低於其成本時即是該資產出現減值的證據。倘若存在任何證據顯示出現減值，則其累積虧損(按收購成本與現時公允價值之間的差額，減該金融資產以往於綜合收益表內確認的任何減值虧損)會自權益中扣除，並於綜合收益表內確認。於綜合收益表內就權益工具確認的減值虧損不會透過綜合收益表撥回。

### 2.17 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約之日按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認由此所得收益或虧損的方法取決於衍生工具是否被指定作為對沖工具，及倘被指定為對沖工具，則取決於被對沖項目的性質。

凡不符合採用對沖會計處理條件的衍生工具乃作為以公允價值計量且其變動計入當期損益確認。凡不符合資格進行對沖會計處理的任何衍生工具的公允價值的變動乃即時於綜合收益表之「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

### 2.18 存貨

存貨(主要包括出售商品)主要採用加權平均法入賬並按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.19 應收賬款

應收賬款指就日常業務過程中所售商品或所提供服務而應收客戶或代理的款項。若應收賬款預期可於一年或以內收回，則會列作流動資產。否則，則會列作非流動資產。

應收賬款初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本扣除減值準備計量。

### 2.20 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、貨幣市場基金及其他初步為期不超過三個月的短期高流動性投資。

### 2.21 股本

普通股列為權益。因與發售新股或購股權直接相關而產生的新增成本作為所得款項的扣除額列入股東權益。

倘任何集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價，包括任何直接所佔的新增成本，自本公司權益持有人應佔的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如股份其後被重新發行，任何已收取的代價，扣除任何直接所佔的新增交易成本，均包括在本公司權益持有人的應佔權益內。

### 2.22 應付賬款

應付賬款指就日常業務過程中自供應商取得的貨品或服務的付款責任。若應付賬款須於一年或以內支付，則會列作流動負債。否則，則會列作非流動負債。

應付賬款初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤餘成本計量。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.23 認沽期權負債

認沽期權為本集團授出的金融工具，對方有權在若干條件達成時要求本集團以現金或其他金融資產購入其權益工具。倘本集團並無無條件權利避免交付現金或認沽期權下另一金融資產，須按現值就認沽期權下的估計未來現金流出確認為金融負債。金融負債初步按公允價值確認。其後，倘本集團修訂付款的估計，本集團會對金融負債的賬面值作出調整，以反映實際及經修訂的現金流出估計。本集團重新計算賬面值的方法是以金融工具的原先實際利率折現修訂的估計未來現金流出額，而有關調整於綜合收益表確認為收益或支出。倘認沽期權到期但尚未交付，則負債的賬面值重新分類為權益。

認沽期權負債為流動負債，除非認沽期權僅可於報告期末後12個月期間後行使。

### 2.24 借款及應付票據

借款及本集團發行的應付票據最初乃按公允價值(扣除已產生之交易成本)確認。該等其後按攤餘成本列賬。所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值的任何差額，於該等期限內以實際利率法在綜合收益表內確認。

除非本集團有權無條件將負債的結算日期遞延至報告期末後至少十二個月後，否則借款將被劃分為流動負債。

應付票據為非流動負債，除非本集團有權無條件將票據的結算日期提前至報告期末後十二個月期間內。

### 2.25 複合金融工具

本集團複合金融工具包括於業務合併中承擔的一間附屬公司的可換股票據，持有人可選擇將其轉換為附屬公司股本，且將予發行股份的數目並不確定。

本集團將複合金融工具指定為按公允價值計入損益的金融負債，初步按公允價值確認。任何直接歸屬的交易成本於綜合收益表確認為財務成本。繼初步確認後，複合金融工具按公允價值入賬，其公允價值變動於綜合收益表確認。

複合金融工具分類為流動負債，除非本集團享有無條件權利將負債推遲至報告期末後至少12個月償還。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.26 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合收益表內確認，惟有關稅項與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關除外。在此情況下，稅項亦分別確認為其他全面收益或權益。

即期所得稅開支乃按報告期末於本公司之附屬公司經營及產生應課稅收入之國家已實行或實質已實行之稅法計算。管理層定期評估適用稅法的詮釋情況，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項的基準於稅項申報中計提撥備。

對以稅務基準而計算的資產與負債與其在財務報表中的賬面值不同而產生的暫時性差異按負債法確認遞延所得稅。然而，倘遞延所得稅是因初步確認一項業務合併以外的交易的資產或負債而產生，且有關交易於進行交易時並無對會計或應課稅盈利或虧損構成影響，則不會作為遞延所得稅入賬。遞延所得稅採用於報告期末已頒布或實質上已頒布並預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產只會在有關暫時性差異於可預見之將來很可能實現時方確認。

遞延所得稅按於附屬公司及聯營公司的投資所產生的暫時性差異而計提，除非遞延所得稅負債的暫時性差異撥回的時間可由本集團控制，且暫時性差異在可見將來不會撥回。

當同時滿足遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅務機關對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關及和本集團內該納稅主體擁有淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利且有意按淨額結算時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.27 僱員福利

#### (a) 僱員應享假期

僱員的年假權利當僱員應享有時確認。本集團按截至報告期末僱員已提供服務而可產生的年假的估計作出撥備。僱員可享有的病假及分娩假期僅會在放假時確認入賬。

#### (b) 退休金責任

本集團每月向有關政府機構管理的多個設定供款福利計劃供款。本集團對該等計劃的責任限於每期作出供款。對該等計劃的供款在發生時列作開支。該等計劃的資產均由政府機關持有，並與本集團資產分開。

#### (c) 股份酬金福利

本集團經營若干股份酬金計劃(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)，據此本集團得到僱員的服務，作為本集團權益工具(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)的代價。所得僱員服務以交換本集團授出權益工具的公允價值確認為歸屬期(滿足所有具體歸屬條件的期間)的開支，並計入權益項下的股份溢價中。

就授出購股權而言，將予列支的總額是經參考採用期權定價模式—Black-Scholes 評估模式(「BS 模式」)授出的購股權的公允價值而釐定，包括市場表現條件(如本公司股價)的影響，但並無考慮任何服務條件及非市場表現條件的影響。就授出獎勵股份而言，將予列支的總額是經參考本公司股份於授出日期的市價釐定。本集團亦採用估值方法評估本集團其他權益工具(根據股份酬金計劃適當授出)的公允價值。

非市場表現及服務條件載於有關預期已歸屬購股權數目的假設內。

從本公司的角度來說，為換取附屬公司的僱員為附屬公司服務，本公司會向附屬公司的僱員授出股權工具。因此，股份酬金開支乃於綜合財務報表內確認，被視為本公司財務狀況表內「於附屬公司的投資」一部份。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.27 僱員福利(續)

#### (c) 股份酬金福利(續)

於各報告期末，本集團及本公司修訂其對預期最終歸屬的購股權及獎勵股份數目的估計。其於本集團綜合收益表及本公司「於附屬公司的投資」內確認對原有估計作出的修訂(如有)的影響，並於餘下歸屬期內對權益作出相應調整。

所得款項(已扣除任何直接歸屬交易成本)於購股權獲行使時貸入股本(面值)及股本溢價。

### 2.28 準備

當本集團由於過往事件而承擔現時的法定或推定義務，且履行該義務很可能要求含有經濟利益的資源流出本集團，而該金額已獲可靠估計時，則確認為準備。準備不會就未來經營虧損進行確認。

倘存在多項類似債務，則流出經濟利益以清償債務的可能性是經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項流出經濟利益的可能性不大，仍會確認準備。

準備是採用除稅前利率按預期清償債務所需的支出的現值計算，而所採用的除稅前利率反映現有市場評估的現金時間價值及債務特有的風險。隨時間過去而增加的準備確認為利息開支。

### 2.29 收入確認

本集團主要於中國提供增值服務、網絡廣告服務以及電子商務交易服務而獲得收入。

#### (a) 增值服務

增值服務的收入主要來自通過多個互聯網及移動平台提供的網絡遊戲、社區增值服務及應用。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.29 收入確認(續)

#### (a) 增值服務(續)

增值服務可透過本集團渠道(例如本集團委任的銷售代理，電信營運商，寬帶服務提供商，網吧及銀行)出售的充值卡及代幣(指一定金額的支付單位)訂購。最終用戶可在本集團平台上將充值卡及代幣注入至其賬戶，然後使用本集團的在線產品或相關服務。來自銷售充值卡及代幣的收入會遞延計算，並計入財務狀況表作為「遞延收入」(請參閱附註27)。有關款項其後將按支付單位的實際使用情況確認為收入：(i)若使用支付單位購買服務，則於提供有關服務時確認收入；(ii)若使用支付單位購買本集團互聯網平台上提供的虛擬產品／項目，則於有關虛擬產品／項目的估計使用期限或預計用戶關係期限內確認收入。

若干增值服務直接透過中國的電信營運商(分別為中國移動通信集團公司(「中國移動」)、中國聯合網絡通信有限公司(「中國聯通」)及中國電信集團公司(「中國電信」)各附屬公司的平台以及透過其他第三方平台提供予本集團的客戶。該等營運商及第三方平台代表本集團收取相關服務收費(「互聯網及移動服務收費」)並有權獲得若干百分比的佣金(稱為「渠道成本」)。渠道成本由該等營運商及平台從向用戶代為收取的移動及電信服務收費中扣除，餘額交予本集團。本集團將互聯網及移動服務收費按總額基準確認為收入，並將渠道成本確認為收入成本。

釐定本集團收入是按總額亦或按淨額呈報乃不斷根據多項因素的持續性評估，主要因素為本集團是否為向客戶提供服務的主體或本集團是否在交易中擔任代理。本集團已釐定本集團為提供服務的主體，乃由於本集團(i)為安排的主要義務方；(ii)自主確立售價；(iii)酌情選擇供應商；及(iv)參與釐定產品規格。因此，本集團根據不同增值服務的特定責任採用不同收入確認法。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.29 收入確認(續)

#### (a) 增值服務(續)

本集團亦通過與第三方遊戲／應用開發商訂立合作協議向其開放互聯網平台。由該等開發商設計、開發及運營的遊戲／應用可在本集團的互聯網及移動平台供用戶使用。根據該等合作協議的條款，本集團就最終用戶在遊戲／應用中使用虛擬產品／道具而支付的費用按預定百分比向開發商支付分成。本集團根據界定本集團義務的相關合作協議條款(即本集團是否為向終端客戶提供服務的主體或在安排中擔任代理)按總額或淨額確認有關收入。由於本集團有義務維護及向用戶提供通過本集團平台進入由開發商運營的遊戲／應用的通道，故本集團亦在有關虛擬產品／道具的估計使用年期內或在預期客戶關係期間遞延按總額或淨額確認的相關收入。

該等安排所產生的收入於綜合收益表內列作增值服務收入。

#### (b) 網絡廣告

網絡廣告收入主要來自本集團運營的即時通信用戶、門戶網站、社交網絡、視頻及其他平台的展示廣告。網絡廣告收入亦包括效果廣告產生的收入，此類廣告的收入與實際效果掛鉤。應付廣告代理的佣金確認為收入成本的一部分。

就品牌展示廣告而言，期限在一年內的廣告合約乃與廣告商及其廣告代理訂立，而相關收入於廣告展示期間按比例確認。

就效果廣告而言，本集團主要通過效果點擊付款系統向其廣告商引介網絡用戶，並按所展示鏈接的用戶點擊次數向廣告商收費。效果廣告的收入主要按所展示鏈接的用戶點擊次數確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.29 收入確認(續)

#### (c) 電子商務交易

本集團電子商務交易業務收入主要來自透過本集團的互聯網平台的商品銷售。當本集團為主要交易方時，本集團以總額確認商品銷售收入及相關成本。根據國際會計準則第18號「收入」項下的指引，本集團在交易中是否擔當主要交易方乃按多個標準釐定，包括其是否為主要義務方、是否承受存貨風險、在定價和選擇供應商方面是否享有自主權。當本集團並非主要交易方而是擔當代理方時，本集團按照預定百分比以淨額確認收入。

就電子商務交易業務項下出售的商品而言，客戶在線下單並就固定售價作出承諾。購買商品的款項於商品交付前或交付時支付。當本集團作為主要交易方時，收入(經扣減折扣、退貨撥備及增值稅)於商品實際交付予相關客戶時確認。退貨撥備(抵減收入總額)乃根據歷史經驗進行估計。

### 2.30 利息收入

利息收入於本集團應享時，根據尚未償還本金金額及實際利率按時間比例確認入賬。

### 2.31 股息收入

股息收入於收取款項的權利確定時確認。



## 2 主要會計政策的概要(續)

### 2.32 政府撥款／補貼

來自政府的撥款／補貼於可合理地保證將會收取撥款／補貼，且本集團將遵守所有隨附的條件的情況下按其公允價值確認。

在該等情況下，撥款／補貼獲確認為收入或與撥款／補貼擬彌補的有關成本對銷。

### 2.33 租賃

絕大部分的擁有權的風險及回報由出租人保留的租賃均列作經營租賃。根據經營租賃支付的款項(已扣除向出租人收取的任何獎勵)按租賃期限以直線法自綜合收益表中列支。

### 2.34 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東或董事會批准派付期間計入本集團及本公司財務報表中確認為負債。

### 2.35 研究及開發費用

研究費用在發生時確認為開支。

有關設計及測試新產品或改良產品的開發項目成本，於符合確認條件時資本化為無形資產，並每年進行減值測試。未能符合該等條件的其他開發支出乃於產生時被確認作開支。之前已確認作開支的開發成本不得於往後期間確認作資產。已資本化的開發成本由資產可供使用時起以直線法按其估計可使用年期(不超過5年)予以攤銷。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)，信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理策略旨在將本集團財務表現的潛在不利影響減至最低。風險管理由本集團高級管理層執行。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團從事國際營運，須承受多種主要與人民幣、港元、歐元、韓元及美元有關的貨幣風險所產生的外匯風險。未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體功能貨幣的貨幣計值，則產生外匯風險。本公司及主要海外附屬公司的功能貨幣為美元，而在中國營運的附屬公司的功能貨幣為人民幣。

本集團透過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討管理其外匯風險並在可行時透過自然對沖嘗試降低該等風險，並於必要時訂立遠期外匯合約。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

本集團及本公司於二零一四年十二月三十一日所持有的面臨外匯風險的主要貨幣性資產及負債載列如下：

本集團	歐元	港元	韓元	人民幣	美元
於二零一四年 十二月三十一日					
貨幣性資產					
流動資產	1,474	578	1,228	3,075	1,049
貨幣性負債					
非流動負債	-	(2,528)	-	-	-
流動負債	-	(4)	-	(302)	(1,319)
	<u>1,474</u>	<u>(1,954)</u>	<u>1,228</u>	<u>2,773</u>	<u>(270)</u>
於二零一三年 十二月三十一日 (附註(1))					
貨幣性資產					
流動資產	1,351	556	916	-	4,099
貨幣性負債					
非流動負債	-	-	-	-	(12,784)
流動負債	-	-	-	-	(4,260)
	<u>1,351</u>	<u>556</u>	<u>916</u>	<u>-</u>	<u>(12,945)</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

本公司	港元	美元
於二零一四年十二月三十一日(附註(4))		
貨幣性資產		
流動資產	510	—
貨幣性負債		
非流動負債	(2,528)	—
流動負債	(4)	—
	<u>(2,022)</u>	<u>—</u>
於二零一三年十二月三十一日(附註(1))		
貨幣性資產		
流動資產	2,752	2,182
貨幣性負債		
非流動負債	—	(9,141)
	<u>2,752</u>	<u>(6,959)</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團因人民幣貶值而呈報滙兌虧損約人民幣3.16億元(二零一三年：滙兌收益約人民幣3.10億元)。該等收益／虧損乃於綜合收益表內列為「財務成本淨額」。

附註：

- (1) 所呈列二零一三年十二月三十一日的數據並未反映本集團及若干集團實體的功能貨幣變動。
- (2) 於二零一三年十二月三十一日，倘歐元、港元、韓元及美元兌人民幣升值／貶值5%且所有其他變量保持不變，則本年度除稅前盈利將會減少／增加約人民幣5.06億元，主要是因換算以歐元、港元、韓元及美元列值的貨幣性負債淨額產生的滙兌損益淨額所致。
- (3) 於二零一四年十二月三十一日，管理認為任何上述幣種兌兩種主要功能性貨幣滙率的合理變動不會導致集團業績發生重大變化。因此，敏感性分析未在外匯風險列示。
- (4) 鑒於港元與美元的滙率掛鉤，故預期本集團以港元或美元進行的交易不會面臨重大滙率風險。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 價格風險

本集團持有的列作為可供出售金融資產的投資須承擔價格風險。為管理投資產生的價格風險，本集團已多樣化投資組合。本集團乃為了同步改善投資收益及維持高流動資金水平，或為策略目的而進行投資。每項投資均由高級管理層逐項處理。

敏感度分析乃根據報告期末可供出售金融資產的權益價格風險釐定。於二零一四年十二月三十一日，倘本集團持有的各項工具的權益價格增加／減少5%(二零一三年：5%)，則其他全面收益將增加／減少約人民幣6.42億元(二零一三年：人民幣6.03億元)。

##### (iii) 利率風險

本集團的收入及經營現金流量幾乎不受市場利率變動的影響，而本集團並無任何重大計息資產，惟投資對象及投資對象的股東的應收款項、初步為期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物除外，詳情在附註16、17及18中披露。

本集團亦面臨來自借款及應付票據的利率變動，有關詳情於附註25及附註26中披露。借款及應付票據按浮動利率計息遂使本集團面臨現金流量利率風險，至於按固定利率計息的借款及應付票據則使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團的借款按浮動利率計息，使本集團面臨現金流量利率風險，而佔本集團大部分債務的應付票據則按固定利率計息，不會使本集團面臨現金流量風險。

本集團定期監察其利率風險，以確保沒有過高的重大利率變動風險，並且定期向管理層報告本集團債務及利率風險。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 利率風險(續)

其他金融資產及負債並無使本集團面臨任何重大利率風險。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，倘浮動計息借款的平均利率增加／減少5%(二零一三年：5%)，則本年度本集團除稅前盈利將減少／增加約人民幣0.08億元(二零一三年：人民幣0.03億元)。

本公司概無浮動計息負債。

#### (b) 信貸風險

本集團面臨與現金、銀行及金融機構的存款(包括受限制現金)、其他投資、應收賬款及其他應收款項相關的信貸風險。

上述貨幣性金融資產的賬面值為本集團面臨與相應類別金融資產相關的最大信貸風險。

為管理該等風險，存款主要存放於中國的國有金融機構及中國境外的著名國際金融機構。該等金融機構近期並無拖欠記錄。

就應收賬款而言，互聯網及移動服務收費的相當一部分來自與中國移動、中國聯通、中國電信及其他第三方平台提供商的合作安排。倘若與該等電信營運商及第三方平台提供商的策略關係結束或規模縮減，或倘若該等電信營運商及第三方平台提供商更改合作安排，或倘若彼等於向本集團支付款項時面臨財務困難，以相關應收賬款結餘的可收回性而言，本集團的增值服務或會受到不利影響。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險(續)

為管理此風險，本集團會與電信營運商及第三方平台提供商保持緊密聯繫，以確保雙方的合作能夠有效。鑒於本集團與電信營運商及第三方平台提供商的過往合作，加上有關電信營運商及其他第三方平台提供商的付款記錄良好，管理層相信，該等對手方所欠應收賬款(詳情請參閱附註15)餘額有關的信貸風險較低。

就廣告客戶(主要為廣告代理)的應收賬而言，會評估每名客戶的信貸質素，當中會考慮該名客戶的財務狀況、過往歷史及其他因素。一般而言，每項廣告服務均應須支付相當於總服務費若干百分比的預付款項。

#### (c) 流動性風險

本集團旨在持有充足的現金和現金等價物及有價證券。由於本集團業務的多變性，本集團透過持有充裕的現金及現金等價物，以維持資金的靈活性。

下表顯示本集團及本公司的金融負債，此乃按照相關的到期組別，根據由報告期末至合約到期日的剩餘期間進行分析。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

本集團	1年以下 人民幣百萬元	1至2年 人民幣百萬元	2至5年 人民幣百萬元	5年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年十二月三十一日					
應付票據	2,716	4,517	20,452	1,604	29,289
長期應付款項	-	1,372	505	287	2,164
借款	3,362	702	5,008	-	9,072
應付賬款、其他應付款項及 預提費用(不包括已收 客戶及若干用戶預付款項、 預提僱員成本及福利)	21,563	-	-	-	21,563
總計	27,641	6,591	25,965	1,891	62,088
於二零一三年十二月三十一日					
應付票據	327	2,156	7,794	-	10,277
長期應付款項	-	1,197	308	206	1,711
借款	2,689	2,217	1,171	-	6,077
應付賬款、其他應付款項及 預提費用(不包括已收 客戶及若干用戶預付款項、 預提僱員成本及福利)	13,651	-	-	-	13,651
總計	16,667	5,570	9,273	206	31,716



## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動性風險(續)

本公司	1年以下 人民幣百萬元	1至2年 人民幣百萬元	2至5年 人民幣百萬元	5年以上 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年十二月三十一日					
應付票據	2,716	4,517	20,452	1,604	29,289
應付附屬公司款項	4,742	-	-	-	4,742
其他應付款項及預提費用	170	-	-	-	170
總計	<u>7,628</u>	<u>4,517</u>	<u>20,452</u>	<u>1,604</u>	<u>34,201</u>
於二零一三年十二月三十一日					
應付票據	327	2,156	7,794	-	10,277
應付附屬公司款項	2,632	-	-	-	2,632
其他應付款項及預提費用	58	-	-	-	58
總計	<u>3,017</u>	<u>2,156</u>	<u>7,794</u>	<u>-</u>	<u>12,967</u>

### 3.2 資本風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能繼續營運和支持本集團可持續發展，以為股東提供回報，同時兼顧其他利益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以長遠提升股東價值。

資本指權益及外部債務(包括借款及應付票據)。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股、購回本公司股份或籌借／償還債務。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.2 資本風險管理(續)

本集團通過定期審查債務與經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)(附註)比率監控資本，該比率為本集團償付所有債務能力的標準，反映財務健康及流動性狀況。債務與經調整EBITDA比率按債務除以經調整EBITDA計算如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
借款	<b>8,722</b>	5,912
應付票據	<b>26,862</b>	9,141
債務總額	<b>35,584</b>	15,053
經調整EBITDA	<b>32,710</b>	21,734
債務與經調整EBITDA比率	<b>1.09</b>	0.69

債務對EBITDA比率提高主要是由於本集團於年內發行若干優先票據，有關詳情披露於附註26。

附註：

經調整EBITDA指經營盈利減利息收入及其他收益／虧損淨額，再加上固定資產及投資物業折舊和無形資產攤銷及按股權結算的股份酬金開支

### 3.3 公允價值估計

下表分析按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級以二零一四年十二月三十一日的公允價值列賬的本集團金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為三級，具體如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除包含於第一級的報價外，評估所需資料來自資產或負債的可觀察的直接(即價格)或間接(即源自價格)資料(第二級)；及
- 資產或負債評估所需資料並非基於可觀察市場數據(即不可觀察的資料)(第三級)。



## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

於二零一四年十二月三十一日	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 權益證券(附註13)	<b>3,631</b>	<b>3,370</b>	<b>6,276</b>	<b>13,277</b>
於二零一三年十二月三十一日	第一級 人民幣百萬元	第二級 人民幣百萬元	第三級 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 權益證券	6,245	3,495	2,775	12,515

於活躍市場進行交易的金融工具的公允價值，乃根據報告期末所報市價決定。倘交易、交易商、經紀、行業團體、定價服務或監管機構即時及定期提供報價，而相關價格乃按公平合理基準實際定期反映現行市場交易，則視為活躍市場。本集團所持有金融資產所報的市價為現行買入價。該等工具列入第一級。

對不存在活躍市場交易的金融工具的公允價值，乃採用估值方法計算釐定。該等估值方法最大限度地使用有效的可觀察市場數據，且最大限度地減輕對公司特定估計的依賴程度。倘評估一項金融工具的公允價值所需的所有重大資料可觀察獲得，則該項工具會被列入第二級。

倘一個或多個重大資料並非基於可觀察市場數據，則該項工具會被列入第三級。

用於對金融工具作出估值的特定評估技巧包括：

- 同類工具的交易商報價；
- 根據可觀察的收益曲線圖作估計未來現金流量的現值來計算利率掉期的公允價值；及
- 其他用於釐定金融工具公允價值的技巧(例如折現後現金流量分析)。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

第一級與第二級公允價值等級劃分之間概無金融資產轉讓。

下表呈列截至二零一四年十二月三十一日止年度第三級金融工具的變化：

	可供出售金融資產	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
期初結餘	2,775	1,550
增加	2,753	1,251
公允價值變動收益	1,257	–
減值撥備	(369)	(26)
轉撥至於聯營公司的投資	(71)	–
外幣折算差額	(69)	–
期末結餘	<u>6,276</u>	<u>2,775</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，在「其他收益／(虧損)淨額」下，於報告期末持有的第三級金融工具的虧損總額為人民幣3.69億元(二零一三年：人民幣0.26億元)。

本集團的估值流程(第三級)

為進行財務報告，本集團有一個管理第三級工具估值事宜的團隊。該團隊至少每季度管理一次估值事宜，與本集團的季度報告日期一致。該團隊每年亦會管理估值事宜，並會自行使用估值技巧釐定本集團第三級工具的公允價值。

第三級工具的估值主要包括私募基金及非上市公司。由於該等投資並非於活躍市場交易，其公允價值已採用貼現現金流量估值技巧(如適用)釐定。估值所採用的主要假設包括過往財務業績、有關未來增長率的假設及資本的加權平均成本估計等。



## 4 重要會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素，包括在若干情況下相信將會合理發生的預期未來事件，而不斷作出評估。

本集團作出有關未來的估計及假設，所得出的會計估計按定義，將甚少等同相關的實際結果。導致於下一個財政年度內對資產與負債的賬面值作出重大調整的重大風險的估計及假設於下文討論：

### (a) 股份酬金開支的確認

如附註2.27(c)所述，本集團授予僱員購股權。而董事使用BS模式釐定所授購股權的公允價值，並作為歸屬期開支。董事須對運用BS模式的因素作出重大判斷，例如無風險利率、股息率及預期波幅等(附註21)。

採用BS模式釐定截至二零一四年十二月三十一日止年度授出的購股權的公允價值約為5.08億港元(約等於人民幣4.03億元)。於二零一三年並無向僱員授出任何購股權。

此外，於二零一四年本集團按公允價值總額39.07億港元(約等於人民幣30.94億元)(二零一三年：16.15億港元(約等於人民幣12.87億元))向其僱員授出獎勵股份。

本集團需估計將於歸屬期間結束時預期留任本集團的獲授予購股權／獎勵股份者的每年百分比(「獲授予者預期留職率」)，以釐定於綜合收益表內列支的股份酬金開支金額。於二零一四年十二月三十一日，獲授予者預期留職率評估為85%(二零一三年：91%)。

倘若獲授予者預期留職率增加／減少5%(二零一三年：5%)，則股份酬金開支將增加／減少人民幣0.73億元(二零一三年：人民幣0.78億元)。

### (b) 本集團互聯網及移動平台提供虛擬產品／項目的估計使用年期

誠如附註2.29(a)載述，最終用戶購買本集團互聯網及移動平台提供的若干虛擬產品／項目，相關收入根據該等虛擬產品／項目的期限或預期用戶關係期限予以確認。本集團估計虛擬產品／項目的使用年期時，利用現有可得資料，包括過往用戶的玩法及行為及相關虛擬產品／項目規定的有效期限。本集團已採取措施及時評估終生虛擬產品／項目的估計使用年期。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 4 重要會計估計及判斷(續)

### (b) 本集團互聯網及移動平台提供虛擬產品／項目的估計使用年期(續)

本集團將會持續監控已提供及擬將提供的虛擬產品／項目的平均使用年期。該等使用年期或會有別過往時期，而任何估計變動或會令收入按與過往時期不同的基準予以確認。

### (c) 所得稅

本集團須繳納多個司法轄區的所得稅。在釐定全球所得稅撥備金額時需作出重大判斷。眾多交易及計算均難以明確以釐定最終稅項。本集團根據將到期的額外應繳稅項估計確認預期稅務審核項目所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的當期所得稅及遞延所得稅負債。

倘實際的最後結果(就所判斷的範疇而言)與管理層的估計相差5%，則本集團須：

- 若為逆差，增加所得稅負債人民幣0.23億元(二零一三年：人民幣0.66億元)以及遞延所得稅負債人民幣1.47億元(二零一三年：人民幣0.72億元)；或
- 若為順差，減少所得稅負債人民幣0.23億元(二零一三年：人民幣0.66億元)以及遞延所得稅負債人民幣1.47億元(二零一三年：人民幣0.72億元)。



## 4 重要會計估計及判斷(續)

### (d) 估計認沽期權負債

本集團向非控股權益擁有人授出若干認沽期權，彼等有權在若干條件達成時要求本集團購回彼等於若干非全資附屬公司的股本權益。購回價格參考該等附屬公司於未來期間將產生的收入或盈利釐定。本集團將按認沽期權安排下的估計未來現金流出額的現值初步確認金融負債，而於其後的各個期末，本集團將修訂估計額。倘本集團修訂付款的估計額，本集團會對金融負債的賬面值作出調整反映實際及經修訂的現金流出估計額，而有關調整於綜合收益表確認為收入或開支。

### (e) 非金融資產的可收回性

本集團每年測試商譽是否出現任何減值。當發生事件或情況有變而顯示可能無法收回賬面價值時，我們會審查其他非金融資產減值。可收回金額乃根據使用價值計算或公允價值減處置成本釐定。該等計算須運用判斷及估計。

選取用作減值評估的主要假設涉及判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並因此而影響本集團的財務狀況及經營業績。倘所使用主要假設出現重大不利變動，則可能需要在綜合收益表中扣除額外減值。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 5 分部資料

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

本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 網絡廣告；
- 電子商務交易；及
- 其他。

本集團的其他分部主要包括提供商標授權、軟件開發服務、軟件銷售及其他服務。

主要營運決策者主要根據計算各經營分部的分部收入及毛利／(毛虧)評估經營分部的業績。銷售及市場推廣開支以及一般及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者用以評估資源分配及分部業績表現的分部表現的計算當中。利息收入、其他收益／(虧損)淨額、財務成本淨額及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，分部間概無任何重大交易。向主要營運決策者呈報外部客戶所得收入時，其計量方式與綜合收益表所採納的一致。

提供予主要營運決策者的其他資料(連同分部資料)乃按與該等財務報表所採納的一致的方式計量。概無向主要營運決策者提供分部資產及分部負債資料。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部資料(續)

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度向主要營運決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				
	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	<b>63,310</b>	<b>8,308</b>	<b>4,753</b>	<b>2,561</b>	<b>78,932</b>
毛利	<b>42,691</b>	<b>3,648</b>	<b>306</b>	<b>1,414</b>	<b>48,059</b>
折舊	<b>1,919</b>	<b>158</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>2,115</b>
攤銷	<b>232</b>	<b>1,374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,606</b>
分佔聯營公司及 合營公司(虧損)/盈利	<b>(26)</b>	<b>(166)</b>	<b>(336)</b>	<b>181</b>	<b>(347)</b>

	截至二零一三年十二月三十一日止年度				
	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	<b>44,985</b>	<b>5,034</b>	<b>9,796</b>	<b>622</b>	<b>60,437</b>
毛利	<b>29,601</b>	<b>2,257</b>	<b>557</b>	<b>244</b>	<b>32,659</b>
折舊	<b>1,656</b>	<b>138</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>1,829</b>
攤銷	<b>336</b>	<b>514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>850</b>
分佔聯營公司及 合營公司盈利/(虧損)	<b>128</b>	<b>(27)</b>	<b>(53)</b>	<b>123</b>	<b>171</b>

毛利與除稅前盈利的調節載於綜合收益表。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 5 分部資料(續)

本公司註冊成立於開曼群島，而本集團主要在中國大陸經營業務。截至二零一四年十二月三十一日止年度，相關收入總額的地域資料如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
收入		
— 中國大陸	72,462	55,978
— 其他	6,470	4,459
	<b>78,932</b>	<b>60,437</b>

本集團亦於美國、歐洲及其他地區開展業務，並持有於其他地區的金融工具作為投資。相關資產總額的地域資料如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
經營資產		
— 中國大陸	72,101	68,807
— 其他	13,913	3,269
投資		
— 中國大陸	43,106	10,726
— 香港	17,804	10,535
— 美國	6,066	4,185
— 歐洲	3,327	6,235
— 韓國	6,442	1,729
— 其他	8,407	1,749
	<b>171,166</b>	<b>107,235</b>

於二零一四年十二月三十一日，位於中國大陸及其他地區的非流動資產(金融工具及遞延所得稅資產除外)總額分別為人民幣572.05億元(二零一三年：人民幣208.48億元)及人民幣167.58億元(二零一三年：人民幣70.32億元)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，自單一外部客戶全部收入低於本集團收入總額的10%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，營業額包括本集團所得收入為人民幣789.32億元(二零一三年：人民幣604.37億元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 固定資產

	傢俬及				租賃	合計
	樓宇	電腦設備	辦公室設備	汽車	物業裝修	
	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						
成本	2,800	10,494	541	47	873	14,755
累計折舊	(397)	(5,036)	(208)	(18)	(360)	(6,019)
外幣折算差額	-	(43)	1	-	(1)	(43)
賬面淨值	<u>2,403</u>	<u>5,415</u>	<u>334</u>	<u>29</u>	<u>512</u>	<u>8,693</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	2,403	5,415	334	29	512	8,693
業務合併	-	1	23	1	4	29
其他添置	49	2,299	115	7	146	2,616
處置	-	(66)	(11)	(16)	(41)	(134)
折舊	(128)	(2,537)	(125)	(9)	(190)	(2,989)
轉至投資物業	(272)	-	-	-	-	(272)
外幣折算差額	-	(20)	3	-	(8)	(25)
年末賬面淨值	<u>2,052</u>	<u>5,092</u>	<u>339</u>	<u>12</u>	<u>423</u>	<u>7,918</u>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	2,574	12,261	673	25	961	16,494
累計折舊	(522)	(7,106)	(338)	(13)	(529)	(8,508)
外幣折算差額	-	(63)	4	-	(9)	(68)
賬面淨值	<u>2,052</u>	<u>5,092</u>	<u>339</u>	<u>12</u>	<u>423</u>	<u>7,918</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 6 固定資產(續)

	樓宇		傢俬及 辦公室設備		租賃 汽車 物業裝修		合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
<b>於二零一三年一月一日</b>							
成本	2,358	8,227	414	32	586		11,617
累計折舊	(281)	(3,578)	(131)	(12)	(212)		(4,214)
外幣折算差額	-	(1)	1	-	-		-
賬面淨值	<u>2,077</u>	<u>4,648</u>	<u>284</u>	<u>20</u>	<u>374</u>		<u>7,403</u>
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	2,077	4,648	284	20	374		7,403
業務合併	-	10	2	-	3		15
其他添置	442	3,095	140	16	286		3,979
處置	-	(168)	(6)	(1)	(2)		(177)
折舊	(116)	(2,128)	(86)	(6)	(148)		(2,484)
外幣折算差額	-	(42)	-	-	(1)		(43)
年末賬面淨值	<u>2,403</u>	<u>5,415</u>	<u>334</u>	<u>29</u>	<u>512</u>		<u>8,693</u>
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>							
成本	2,800	10,494	541	47	873		14,755
累計折舊	(397)	(5,036)	(208)	(18)	(360)		(6,019)
外幣折算差額	-	(43)	1	-	(1)		(43)
賬面淨值	<u>2,403</u>	<u>5,415</u>	<u>334</u>	<u>29</u>	<u>512</u>		<u>8,693</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，折舊為人民幣21.15億元(二零一三年：人民幣18.29億元)、人民幣1.02億元(二零一三年：人民幣0.42億元)及人民幣7.72億元(二零一三年：人民幣6.13億元)已分別計入收入成本、銷售及市場推廣開支與一般及行政開支中。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 7 在建工程

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年初賬面淨值	2,041	534
添置	1,894	1,815
轉撥至固定資產	(100)	(308)
處置	(5)	—
年末賬面淨值	<u>3,830</u>	<u>2,041</u>

### 8 土地使用權

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年初賬面淨值	871	794
添置	27	93
處置	(130)	—
攤銷	(17)	(16)
年末賬面淨值	<u>751</u>	<u>871</u>

土地使用權為中國境內餘下租賃期為41至50年的土地使用權。截至二零一四年十二月三十一日止年度，人民幣0.17億元(二零一三年：人民幣0.16億元)的攤銷已計入一般及行政開支中。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 無形資產

	電腦軟件		在線內容		合計	
	商譽	及技術	特許權	授權		其他
	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						
成本	2,698	1,125	1,386	1,441	420	7,070
累計攤銷	-	(648)	(919)	(950)	(292)	(2,809)
外幣折算差額	(146)	(7)	(3)	-	(2)	(158)
賬面淨值	<u>2,552</u>	<u>470</u>	<u>464</u>	<u>491</u>	<u>126</u>	<u>4,103</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	2,552	470	464	491	126	4,103
業務合併	3,929	869	-	-	325	5,123
其他添置	-	261	346	1,492	20	2,119
處置	(68)	(56)	(22)	-	(3)	(149)
攤銷	-	(200)	(222)	(1,374)	(12)	(1,808)
減值撥備	(64)	(13)	-	-	-	(77)
外幣折算差額	7	(14)	-	-	-	(7)
年末賬面淨值	<u>6,356</u>	<u>1,317</u>	<u>566</u>	<u>609</u>	<u>456</u>	<u>9,304</u>
於二零一四年十二月三十一日						
成本	6,558	2,200	1,711	2,933	761	14,163
累計攤銷及減值	(63)	(862)	(1,142)	(2,324)	(303)	(4,694)
外幣折算差額	(139)	(21)	(3)	-	(2)	(165)
賬面淨值	<u>6,356</u>	<u>1,317</u>	<u>566</u>	<u>609</u>	<u>456</u>	<u>9,304</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 9 無形資產(續)

	電腦軟件		在線內容			合計
	商譽	及技術	特許權	授權	其他	
	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	
<b>於二零一三年一月一日</b>						
成本	3,013	915	1,510	797	403	6,638
累計攤銷	-	(436)	(887)	(265)	(243)	(1,831)
外幣折算差額	(84)	1	(3)	-	(2)	(88)
賬面淨值	<u>2,929</u>	<u>480</u>	<u>620</u>	<u>532</u>	<u>158</u>	<u>4,719</u>
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	2,929	480	620	532	158	4,719
業務合併	87	2	-	-	-	89
其他添置	-	224	151	644	17	1,036
處置	(402)	(9)	(154)	-	-	(565)
攤銷	-	(219)	(153)	(685)	(49)	(1,106)
外幣折算差額	(62)	(8)	-	-	-	(70)
年末賬面淨值	<u>2,552</u>	<u>470</u>	<u>464</u>	<u>491</u>	<u>126</u>	<u>4,103</u>
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>						
成本	2,698	1,125	1,386	1,441	420	7,070
累計攤銷	-	(648)	(919)	(950)	(292)	(2,809)
外幣折算差額	(146)	(7)	(3)	-	(2)	(158)
賬面淨值	<u>2,552</u>	<u>470</u>	<u>464</u>	<u>491</u>	<u>126</u>	<u>4,103</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，人民幣2.02億元(二零一三年：人民幣2.56億元)及人民幣16.06億元(二零一三年：人民幣8.50億元)的攤銷已分別計入一般及行政開支及收入成本中。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 9 無形資產(續)

### 商譽減值測試

商譽根據經營分部分配至本集團可識別的現金產生單元。大部分商譽與增值服務經營分部有關。

現金產生單元的可收回金額乃其使用價值與公允價值減處置成本兩者中的較高者。管理層以數間可作比較的公眾公司的EV(企業價值)除以EBITDA(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)的比率，乘以和有關現金產生單元的EBITDA及缺乏市場流通的折讓來計算公允價值處置成本。

除年內收購附屬公司所產生的商譽外，就商譽重大結餘的減值測試而言，於二零一四年及二零一三年計算公允價值減處置成本所用的主要假設如下：

	二零一四年	二零一三年
EV除以EBITDA	<b>4.8-9.9x</b>	4.1-6.3x
缺乏市場流通的折讓	<b>20-30%</b>	20-30%

可作比較公眾公司乃經考慮諸如業務類似度、公司規模、盈利及財務風險等因素而予以選擇。

根據管理層作出的評估，就於一間附屬公司的投資已確認的商譽及其他可識別無形資產的賬面價值，已通過確認減值虧損人民幣0.77億元及相應的稅項影響調減至其預期可收回金額。有關虧損及相應的稅項影響已計入截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合收益表的「其他收益淨額」及「所得稅開支」中。



## 10 於附屬公司的投資、應收／(應付)附屬公司及受控制結構性實體的款項

### (a) 於附屬公司的投資

該金額為本公司於附屬公司的股權投資。詳情載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於附屬公司的投資：		
— 股權投資—按成本，非上市	67	—
— 因股份酬金而產生的視同投資(附註(i))	5,158	3,648
— 向附屬公司墊款(附註(ii))	24,315	7,036
	<b>29,540</b>	<b>10,684</b>

以下所列為本公司於二零一四年十二月三十一日的主要附屬公司：

名稱	成立地點及日期及 法人實體性質	已發行／實收 資本的詳情	本集團持有的 權益比例(%)	非控制性	
				權益持有的 權益比例(%)	主要業務
騰訊計算機	於一九九八年十一月十一日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 65,000,000元	100% (附註(iii))	—	提供互聯網及移動 及電信增值服務、 互聯網廣告服務 及電子商務交易
騰訊科技	於二零零零年二月二十四日 在中國成立， 外商獨資企業	2,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件及 提供資訊科技服務
世紀凱旋	於二零零四年一月十三日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 11,000,000元	100% (附註(iii))	—	提供互聯網廣告服務
騰訊數碼 (天津)有限公司 (「數碼天津」)	於二零零四年二月八日 在中國成立， 外商獨資企業	90,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件及 提供資訊科技服務



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 於附屬公司的投資、應收／(應付)附屬公司及受控制結構性實體的款項(續)

#### (a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	成立地點及日期及 法人實體性質	已發行／實收 資本的詳情	本集團持有的 權益比例(%)	非控制性 權益持有的 權益比例(%)	主要業務
Tencent Asset Management Limited	於二零零四年七月七日 在英屬處女群島成立， 有限責任公司	100美元	100%	—	資產管理
騰訊科技(北京) 有限公司 (「騰訊北京」)	於二零零五年三月三十日 在中國成立， 外商獨資企業	1,000,000美元	100%	—	開發及銷售電腦軟件 及提供資訊 科技服務
南京網典科技 有限公司(「網典」)	於二零零零年一月五日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 10,290,000元	100% (附註(iii))	—	提供移動及 電信增值服務
北京英克必成科技 有限公司 (「北京英克必成」)	於二零零二年六月十一日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 16,500,000元	100% (附註(iii))	—	提供移動及 電信增值服務
北京市掌中星天下 信息技術有限公司 (「北京市掌中星」)	於二零零五年七月十三日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100% (附註(iii))	—	提供移動及 電信增值服務
騰訊數碼 (深圳)有限公司 (「數碼深圳」)	於二零零七年一月十七日 在中國成立， 外商獨資企業	30,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件
騰訊科技 (上海)有限公司 (「騰訊上海」)	於二零零八年七月二十三日 在中國成立， 外商獨資企業	5,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件及提供 互聯網資訊服務
騰訊科技 (成都)有限公司 (「騰訊成都」)	於二零零八年七月十日 在中國成立， 外商獨資企業	90,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件及 提供資訊科技服務
騰訊科技 (武漢)有限公司 (「騰訊武漢」)	於二零一一年十一月十八日 在中國成立， 外商獨資企業	30,000,000美元	100%	—	開發電腦軟件及提供 互聯網資訊服務



## 10 於附屬公司的投資、應收／(應付)附屬公司及受控制結構性實體的款項(續)

### (a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	成立地點及日期及 法人實體性質	已發行／實收 資本的詳情	本集團持有的 權益比例(%)	非控制性	
				權益持有的 權益比例(%)	主要業務
騰訊雲計算(北京) 有限責任公司	於二零一零年十月二十一日 在中國成立， 有限責任公司	人民幣 120,000,000元	100%	—	提供資訊系統 整合服務
China Reading Limited	於二零一三年四月二十二日 在開曼群島成立， 有限責任公司	66,683美元	66.44%	33.56%	提供網絡文學服務
Riot Games, Inc. (「Riot Games」)	於二零零六年九月 在美國成立， 有限責任公司	43,068,238美元	92.58%	7.42%	開發及經營網絡遊戲

所有附屬公司均綜合入賬。母公司於附屬公司直接持有的投票權比例與其所持普通股比例並無區別。此外，母公司並無於已計入本集團附屬公司優先股中擁有任何股權。

附註：

- (i) 該金額指因本公司向附屬公司的僱員授出本公司的購股權及獎勵股份以換取彼等提供予附屬公司的服務而產生的股份酬金開支，被視為本公司於該等附屬公司作出的投資。
- (ii) 所有該等結餘乃無抵押及免息，且並無計劃還款或可能於可見未來還款。
- (iii) 誠如附註1所述，本公司並無擁有該等附屬公司權益的法定擁有權。然而，根據該等附屬公司的註冊擁有人、本公司及其其他合法擁有的附屬公司所訂立的若干合約安排，本公司透過控制該等公司投票權、控制其財務及營運決策、任免其管治組織的大部分成員，以及於該管治組織會議上投大多數票，從而控制該等公司。此外，有關合約協議亦將該等公司的風險及回報轉移予本公司及／或其他合法擁有的附屬公司。因此，彼等被呈列作為本公司的受控制結構性實體。
- (iv) 本公司董事認為，任何非全資附屬公司的非控股權益對本集團而言並不重大，因此，並無單獨呈列相關附屬公司的財務資料概要。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 10 於附屬公司的投資、應收／(應付)附屬公司及受控制結構性實體的款項(續)

#### (b) 重大限制

本集團人民幣金額497.07億元的現金及現金等價物、定期存款及受限制現金為於中國大陸持有並須受當地外匯監管法規限制。該等當地外匯監管法規限制股息付款、股份購回及境外投資等。

#### (c) 應收／(應付)附屬公司的款項

於二零一四年十二月三十一日的應收／(應付)附屬公司款項指本公司與若干附屬公司之間的往來賬戶結餘。所有結餘為無抵押及免息，且結餘須於要求時償還。於二零一四年十二月三十一日，應收附屬公司款項未逾期且未減值。

#### (d) 綜合結構性實體的賬目

如上文附註10(a)(iii)所述，本公司已將經營實體與本集團綜合入賬，且並無任何法定權益。此外，由於針對附註21(b)所述實施的本集團股份獎勵計劃，本公司亦已成立一間結構性實體(「股份計劃信託」)，其詳情如下：

##### 結構性實體

##### 主要業務

股份計劃信託

管理及持有以本計劃合資格人士為受益人的股份獎勵計劃所收購的本公司股份

由於本公司有權監管股份計劃信託的財務及營運政策，並可自合資格人士(透過其持續於本集團任職而獲計劃授出股份)服務中受益，故本公司董事認為綜合股份計劃信託的賬目乃屬恰當。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司向股份計劃信託供款約人民幣5.29億元(二零一三年：人民幣2.78億元)以為收購本公司股份提供資金。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 於聯營公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於聯營公司的投資(附註(a))		
— 上市股份	32,064	1,426
— 未上市股份	19,067	9,441
	<b>51,131</b>	10,867
於聯營公司可贖回優先股的投資(附註(b))	2,941	1,119
	<b>54,072</b>	11,986

附註：

#### (a) 於聯營公司的投資

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年初	10,867	6,310
增加(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)、(vi)、(vii)、(viii)及(ix)	40,628	4,534
視同處置收益	2,402	—
分佔聯營公司(虧損)/盈利	(346)	213
分佔聯營公司的其他全面收益	81	48
處置聯營公司	(278)	(152)
減值撥備(xi)	(1,638)	(44)
收到聯營公司的股息	(148)	(42)
外幣折算差額	(437)	—
年末	<b>51,131</b>	10,867



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(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」) (為一家主要在中國從事線上直銷與線上平台業務的公司) 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(附註31(b)(i))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8億元或當時權益的公允價值兩者中的較高者為代價收購本集團持有的剩餘易迅股權的認購期權)的總代價購買京東351,678,637股普通股，約佔緊隨京東首次公開發售前認購完成後的在外流通京東普通股的15.0%。

此外，本集團亦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。於戰略合作協議下將向京東提供的有關支持的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」)，本集團進一步以現金代價約13.25億美元(約等於人民幣81.61億元)按全面攤薄基準認購額外配售的5.0%京東股權。

於二零一四年十二月二日，本集團進一步以現金代價約1.50億美元(約等於人民幣9.20億元)按全面攤薄基準收購京東的0.45%股權。截至二零一四年十二月三十一日，本集團佔京東的股權按全面攤薄基準約為17.88%。

投資京東的總代價約為人民幣178.79億元。於二零一四年十二月三十一日，本集團於京東(於納斯達克上市)權益的公允價值約為人民幣353.17億元，而本集團權益的賬面價值約為人民幣181.54億元。

- (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)向易居按全面攤薄基準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0.20億美元(約等於人民幣1.25億元)認購樂居額外配售的股份。因此，本集團約佔樂居按全面攤薄基準15.0%的股權。

投資樂居的總代價約為人民幣12.27億元。



## 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

### (a) 於聯營公司的投資(續)

(iii) 二零一四年四月，本集團訂立協議，以總代價人民幣11.73億元認購北京四維圖新科技股份有限公司(「四維圖新」)已發行股本總額的約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.com Inc.(「58同城」)訂立協議，以代價約7.36億美元(約等於人民幣45.41億元)按全面攤薄基準認購58同城總股權的19.9%。於二零一四年九月，本集團進一步以總代價1.40億美元(約等於人民幣8.63億元)按全面攤薄基準認購58同城總股權的4.1%。因此，本集團約佔58同城的按全面攤薄基準24.0%的股權。58同城為一間中國注重本地生活服務的網絡分類信息公司。

投資58同城的總代價約為人民幣54.04億元。

(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6.80億股新發行普通股，約佔華南城當時已發行股本的9.9%。此外，本集團對華南城擁有一項首次投資後兩年內認購華南城額外2.45億股新股的認購期權。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團以總代價8.23億港元(約等於人民幣6.54億元)行使該認購期權。因此，本集團合共持有華南城約9.25億股股份，佔華南城已發行股本總額約11.55%。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。

投資華南城的總代價約為人民幣18.31億元。

(vi) 二零一四年三月，本集團訂立一系列協議，及於二零一四年八月完成後，本集團即合共擁有Netmarble Games Corporation(前稱CJ Games Corporation)(「Netmarble Games」)發行在外股份總數約28.0%。Netmarble Games是一間韓國的網絡遊戲及移動遊戲開發商及發行商。

投資Netmarble Games的總代價約為5,330億韓元(約等於人民幣32.31億元)。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

### (a) 於聯營公司的投資(續)

- (vii) 本集團連同多名獨立第三方成立深圳前海微眾銀行股份有限公司(「微眾銀行」)，微眾銀行是在深圳前海地區成立的私人商業銀行。本集團擁有微眾銀行已發行股本總額的30.0%。投資微眾銀行的總成本為人民幣9.00億元。
- (viii) 二零一四年十一月，本集團訂立一項協議，收購中信資本控股有限公司(「中信資本」)已發行股本總額約23.0%，總代價為20.40億港元(約等於人民幣16.16億元)。中信資本為一間投資管理及顧問公司。
- (ix) 除上文所述者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團亦以總代價人民幣73.67億元收購若干其他聯營公司及額外投資於現有聯營公司。該等投資公司主要從事線上至線下(「O2O」)的日常生活資訊業務、移動遊戲業務及其他互聯網相關業務。
- (x) 本集團以聯營公司根據與本集團一致的會計政策編制的財務信息為基礎，對聯營公司採用權益法計量。
- (xi) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團參考若干聯營公司的業務表現及其相關可收回價值，對於該等聯營公司的投資賬面價值進行減值評估，就該等聯營公司的投資賬面價值作出減值撥備合共人民幣16.38億元(二零一三年：人民幣0.44億元)，其中人民幣11.70億元對一家聯營公司作出的減值撥備。

董事所釐定本集團重大聯營公司的詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立地點	間接持有的權益	主要業務／營業地點
京東	開曼群島	17.88%	線上直銷與線上平台業務／中國 (按全面攤薄基準)



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

#### (a) 於聯營公司的投資(續)

下文載列從京東根據美國公認會計準則編製的財務報表摘錄的財務資料概要。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>綜合資產負債表概要</b>		
流動資產	<b>49,942</b>	22,480
非流動資產	<b>16,551</b>	3,530
流動負債	<b>28,995</b>	16,770
非流動負債	-	-
夾層權益	-	7,173
股東權益	<b>37,498</b>	2,067

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>綜合經營及全面虧損表概要</b>		
淨收益	<b>115,002</b>	69,340
經營虧損	<b>(5,802)</b>	(579)
除稅前虧損	<b>(4,977)</b>	(50)
淨虧損	<b>(4,996)</b>	(50)
其他全面虧損	<b>(108)</b>	(115)
全面虧損總額	<b>(5,104)</b>	(165)

概無與本集團於聯營公司權益有關的或有負債。



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

### (a) 於聯營公司的投資(續)

本集團應佔其聯營公司業績、收入、資產(包括商譽)及負債總額合計，以及作為上市公司的聯營公司的公允價值列示如下：

	資產	負債	收入	持續經營 所得盈利/ (虧損)	其他 全面收益	全面 收益總額	於十二月 三十一日 上市公司的 公允價值
	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
二零一四年							
上市公司	<u>41,829</u>	<u>10,197</u>	<u>19,805</u>	<u>184</u>	<u>41</u>	<u>225</u>	<u>56,552</u>
非上市公司	<u>22,959</u>	<u>3,460</u>	<u>4,439</u>	<u>(530)</u>	<u>40</u>	<u>(490)</u>	
	<u>64,788</u>	<u>13,657</u>	<u>24,244</u>	<u>(346)</u>	<u>81</u>	<u>(265)</u>	
二零一三年							
上市公司	<u>1,105</u>	<u>322</u>	<u>431</u>	<u>63</u>	<u>(1)</u>	<u>62</u>	<u>3,514</u>
非上市公司	<u>10,774</u>	<u>690</u>	<u>1,905</u>	<u>150</u>	<u>49</u>	<u>199</u>	
	<u>11,879</u>	<u>1,012</u>	<u>2,336</u>	<u>213</u>	<u>48</u>	<u>261</u>	

管理層已評估本集團對若干聯營公司(於二零一四年十二月三十一日的賬面價值總額為人民幣293.11億元(二零一三年：人民幣30.72億元))的影響程度，並認為雖然持股量低於20%，但因在其董事會派駐代表或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。

二零一四年八月，本集團以總代價1.45億美元(約等於人民幣8.93億元)認購一間提供移動互聯網平台服務公司的少數股份。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據對投資公司的業務表現及可收回金額所作出的減值評估，本集團就其於若干聯營公司可贖回優先股的投資作出減值撥備約人民幣3.21億元(二零一三年：人民幣0.17億元)。



## 11 於聯營公司的權益(續)

附註：(續)

### (c) 與聯營公司進行的交易

本集團亦向／自其若干聯營公司提供／購買網絡流量及其他互聯網增值服務。本集團從該等交易中錄得的收入／成本概述如下：

#### (i) 與京東進行的交易

於二零一四年三月十日，本集團與京東(本集團聯營公司)訂立一份戰略合作協議並組成戰略夥伴關係。作為戰略夥伴關係的一部分，本集團同意向京東提供微信及QQ手機版等移動應用的一級入口位置，以及向京東提供互聯網流量及其他主要平台的其他支持。戰略夥伴關係為一項遞延收益安排，於起始日期該安排的公允價值在綜合財務狀況表中列為「遞延收益」，而其後於五年期間在綜合收益表中列賬。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就上述安排確認相關收益。

#### (ii) 與其他聯營公司進行的交易

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，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／道具而支付金額按預先釐定百分比向聯營公司支付分成。於二零一四年及二零一三年，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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益內獲得若干認購期權及換股期權。本公司董事認為該等期權的公允價值並非重大，故本集團並無於綜合財務報表內單獨確認該等期權。

概無任何與本集團聯營公司權益相關的或有負債。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 12 按類別分類的金融工具

#### 本集團

#### 資產

於二零一四年十二月三十一日

於聯營公司可贖回優先股的投資(附註11)

可供出售金融資產(附註13)

應收賬款(附註15)

按金及其他應收款項

定期存款(附註17)

受限制現金

現金及現金等價物(附註18)

總計

於二零一三年十二月三十一日

於聯營公司可贖回優先股的投資及其他

可供出售金融資產

應收賬款

按金及其他應收款項

定期存款

受限制現金

現金及現金等價物

總計

	貸款及 應收款項 人民幣百萬元	可供出售 金融資產 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年十二月三十一日			
於聯營公司可贖回優先股的投資(附註11)	2,941	-	2,941
可供出售金融資產(附註13)	-	13,277	13,277
應收賬款(附註15)	4,588	-	4,588
按金及其他應收款項	4,691	-	4,691
定期存款(附註17)	15,629	-	15,629
受限制現金	9,174	-	9,174
現金及現金等價物(附註18)	42,713	-	42,713
總計	<b>79,736</b>	<b>13,277</b>	<b>93,013</b>
於二零一三年十二月三十一日			
於聯營公司可贖回優先股的投資及其他	1,119	-	1,119
可供出售金融資產	-	12,515	12,515
應收賬款	2,955	-	2,955
按金及其他應收款項	3,064	-	3,064
定期存款	31,043	-	31,043
受限制現金	4,131	-	4,131
現金及現金等價物	20,228	-	20,228
總計	<b>62,540</b>	<b>12,515</b>	<b>75,055</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 12 按類別分類的金融工具(續)

#### 本集團(續)

#### 負債

##### 於二零一四年十二月三十一日

	按攤餘 成本入賬的 金融負債 人民幣百萬元	按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣百萬元	總額 人民幣百萬元
應付票據(附註26)	26,862	—	26,862
長期應付款項(附註24)	1,121	931	2,052
應付賬款(附註22)	8,683	—	8,683
其他應付款項及預提費用(不包括 已收客戶預付款項以及預提僱員成本及福利)	12,801	79	12,880
借款(附註25)	8,722	—	8,722
總計	<b>58,189</b>	<b>1,010</b>	<b>59,199</b>

##### 於二零一三年十二月三十一日

應付票據	9,141	—	9,141
長期應付款項	1,397	203	1,600
應付賬款	6,680	—	6,680
其他應付款項及預提費用(不包括 已收客戶預付款項以及預提僱員成本及福利)	6,668	303	6,971
借款	5,912	—	5,912
總計	<b>29,798</b>	<b>506</b>	<b>30,304</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 12 按類別分類的金融工具(續)

#### 本公司

#### 資產

於二零一四年十二月三十一日

應收附屬公司款項(附註10(c))

按金及其他應收款項

現金及現金等價物(附註18)

總計

於二零一三年十二月三十一日

應收附屬公司款項

按金及其他應收款項

現金及現金等價物

總計

#### 負債

於二零一四年十二月三十一日

應付票據(附註26)

應付附屬公司款項(附註10(c))

其他應付款項及預提費用

總計

於二零一三年十二月三十一日

應付票據

應付附屬公司款項

其他應付款項及預提費用

總計

貸款及  
應收款項  
人民幣百萬元

9,272

387

168

9,827

4,934

111

346

5,391

按攤餘  
成本入賬  
的金融負債  
人民幣百萬元

26,862

4,742

170

31,774

9,141

2,632

58

11,831



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於香港上市的股權	277	15
於香港以外地區上市的股權	3,354	6,230
上市證券的市值	3,631	6,245
非上市股權	9,646	6,270
	<b>13,277</b>	<b>12,515</b>
上市股權包括(附註(a))：		
於Mail.ru Group Limited的7.76%(二零一三年：7.76%)股權	1,619	4,413
於華誼兄弟傳媒股份有限公司的4.84%(二零一三年：4.60%)股權	1,502	1,547
於華彩控股有限公司的7.00%(二零一三年：無)股權	272	–
於杭州順網科技股份有限公司的3.98%(二零一三年：3.98%)股權	233	270
其他	5	15
	<b>3,631</b>	<b>6,245</b>

非上市權益的變動情況分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年初	6,270	1,550
增加(附註(b))	2,753	3,890
轉撥至於聯營公司的投資	(71)	–
公允價值變動	1,146	856
減值撥備(附註(c))	(369)	(26)
外幣折算差額	(83)	–
年末	<b>9,646</b>	<b>6,270</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 13 可供出售金融資產(續)

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，就上市權益確認的公允價值變動虧損為人民幣28.66億元(二零一三年：公允價值變動收益人民幣21.62億元)。
- (b) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團以總代價人民幣27.53億元收購若干非上市權益或額外投資於現有非上市權益。該等公司主要從事提供O2O業務及其他互聯網相關業務。
- (c) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團參考相關非上市可供出售金融資產的業務表現及其可收回價值的評估，就若干投資賬面價值作出減值撥備人民幣3.69億元(二零一三年：人民幣0.26億元)。

可供出售金融資產以下列貨幣列值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
港元	278	15
人民幣	2,935	2,832
美元	10,064	9,668
總計	<b>13,277</b>	<b>12,515</b>

於二零一四年十二月三十一日，本集團投資的可供出售金融資產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，故本集團並無於綜合財務報表內單獨確認該等期權。

### 14 存貨

存貨主要為因本集團的電子商務交易業務及線下出版業務而購買的商品。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，存貨成本為人民幣43.34億元(二零一三年：人民幣89.91億元)，獲確認為開支並計入「銷貨成本」中。



截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 15 應收賬款

應收賬款及其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
0至30天	2,032	1,537
31至60天	1,464	827
61至90天	667	369
超過90天	425	222
	<b>4,588</b>	<b>2,955</b>

應收賬款主要以人民幣列值。

本集團主要代理／客戶應收賬款的賬面價值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
電信營運商	1,116	1,031
第三方平台提供商	1,066	258
網絡廣告客戶	1,528	1,296
其他	878	370
	<b>4,588</b>	<b>2,955</b>

電信營運商及第三方平台提供商通常分別於30至120天及60天內支付其應付款項。網絡廣告客戶(主要為品牌展示廣告代理商)的除賬期通常為簽訂的廣告訂單執行完成後90天內。

於二零一四年十二月三十一日，較小金額的應收賬款已逾期。管理層根據參考交易對方過往拖欠款項比率對該等款項的信貸質量進行評估後認為，毋須計提減值撥備。

本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日，應收賬款的賬面價值與其公允價值相若。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 16 預付款項、按金及其他資產

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>計入非流動資產：</b>		
內容授權的預付款項	656	840
網絡遊戲持續版權費	—	37
其他	553	603
	<b>1,209</b>	1,480
<b>計入流動資產：</b>		
網絡遊戲持續版權費	1,596	1,454
應收利息	1,339	1,131
預付開支	2,028	1,031
可退還的增值稅	303	220
租金按金及其他按金	461	138
其他(附註)	2,077	1,391
	<b>7,804</b>	5,365
	<b>9,013</b>	6,845

附註：

於二零一四年十二月三十一日，向投資對象及投資對象的股東提供的貸款的賬面價值為人民幣6.88億元(二零一三年：人民幣0.93億元)。該等貸款須於一年內償還，按0.3%至8.0%的年利率計息或免息，並已包括在其他內。

本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日，按金及其他資產的賬面價值與其各自的公允價值相若。按金及其他資產既無逾期亦無減值。其可收回性乃經參照債務人的信貸狀況而評估。



## 17 定期存款

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團初步為期超過三個月的定期存款的實際利率為4.30%(二零一三年：3.97%)。

本集團於二零一四年十二月三十一日以人民幣、美元及其他貨幣列值的初步為期超過三個月的定期存款分析載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
<b>計入非流動資產：</b>		
人民幣定期存款	<b>4,831</b>	11,420
<b>計入流動資產：</b>		
人民幣定期存款	<b>10,777</b>	19,024
美元定期存款	-	597
其他	<b>21</b>	2
	<b>10,798</b>	19,623
	<b>15,629</b>	31,043

初步為期超過三個月的定期存款並無逾期或減值。本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日的初步為期超過三個月的定期存款賬面值與其公允價值相若。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 18 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	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
銀行結餘及現金	15,235	11,093	168	346
初步為期不超過三個月 的定期存款及高流動性投資	27,478	9,135	—	—
	<u>42,713</u>	<u>20,228</u>	<u>168</u>	<u>346</u>
最大信貸風險	<u>42,712</u>	<u>20,227</u>	<u>168</u>	<u>346</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團初步為期不超過三個月的定期存款的實際利率為3.55%(二零一三年：2.39%)。

本集團現金及現金等價物結餘總額中約人民幣243.43億元(二零一三年：人民幣103.03億元)及人民幣105.93億元(二零一三年：人民幣39.78億元)以人民幣計值，分別存放在中國大陸及香港的銀行。本公司並無以人民幣列值的重大現金結餘。

### 19 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份

本公司普通股的面值初步為每股0.0001港元。經本公司於二零一四年五月十四日舉行的股東週年大會通過普通決議案及聯交所批准後，自二零一四年五月十五日起，本公司各份當時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。於二零一四年十二月三十一日，有關股份的其他權利及條款保持不變(二零一三年：10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份，為股份拆細生效前的數目)。

於二零一四年十二月三十一日，本公司於股份拆細生效後的已發行普通股總數為9,370,678,830股(二零一三年：股份拆細生效前1,862,110,840股股份)，包括根據股份獎勵計劃持有的股份拆細生效後的88,686,054股股份(二零一三年：股份拆細生效前19,501,655股股份)(附註21(b))。該等股份均已繳足。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份(續)

	普通股		股份獎勵		總計 人民幣百萬元
	股份數目	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	計劃所持股份 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	—	—	160	—	160
— 股份拆細前發行股份及所得款項(附註(a)、(d))	3,715,616	—	114	—	114
— 股份拆細後發行股份及所得款項(附註(b)、(d))	22,790,915	—	185	—	185
僱員股份獎勵計劃：					
— 僱員服務的價值	—	—	1,350	—	1,350
— 股份獎勵計劃所購股份(附註(e))	—	—	—	(529)	(529)
— 股份拆細後就股份獎勵計劃配發股份(附註(b)、(f))	19,520,635	—	—	—	—
— 股份獎勵計劃所歸屬股份並轉讓予獲授予者 (附註(g))	—	—	(91)	91	—
股份拆細前回購及註銷股份(附註(a))	(153,000)	—	(61)	—	(61)
收購非全資附屬公司的額外權益	—	—	628	—	628
股份拆細影響(附註c)	7,462,693,824	—	—	—	—
於二零一四年十二月三十一日(附註(b))	<u>9,370,678,830</u>	<u>—</u>	<u>5,131</u>	<u>(1,309)</u>	<u>3,822</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 19 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份(續)

	普通股		股本溢價	股份	
	股份數目	股本		獎勵計劃	總計
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	所持股份 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	-	-	58	-	58
— 發行股份數目及所得款項(附註(a))	11,361,870	-	308	-	308
僱員股份獎勵計劃：					
— 僱員服務的價值	-	-	999	-	999
— 股份獎勵計劃所收購股份	-	-	-	(278)	(278)
— 就股份獎勵計劃配發股份(附註(a))	4,058,740	-	-	-	-
— 股份獎勵計劃所歸屬 股份並轉讓予獲授予者	-	-	(74)	74	-
回購及註銷股份(附註(a))	(6,643,000)	-	(1,325)	-	(1,325)
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,862,110,840</u>	<u>-</u>	<u>2,846</u>	<u>(871)</u>	<u>1,975</u>



### 19 股本、股本溢價及股份獎勵計劃所持股份(續)

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) 其為因股份拆細而對股份數目作出調整的影響。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，41,368,995份已計股份拆細影響的首次公開售股後購股權(二零一三年：11,361,870份未計股份拆細影響的首次公開售股後購股權)按行使價由0.733港元至49.76港元(已計股份拆細影響)(二零一三年：3.665港元至194.40港元(未計股份拆細影響))之間行使。
- (e) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，股份計劃信託購入並保留5,435,277股已計股份拆細影響的本公司普通股(二零一三年：999,306股未計股份拆細影響的股份)，總代價為6.68億港元(約等於人民幣5.29億元)(已計股份拆細影響)(二零一三年：3.48億港元(約等於人民幣2.78億元)(未計股份拆細影響))，有關代價已自股東權益內扣除。
- (f) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司向股份計劃信託配發19,520,635股已計股份拆細影響的普通股(二零一三年：4,058,740股未計股份拆細影響的股份)，以根據股份獎勵計劃向參與者授出獎勵股份。
- (g) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，於獎勵股份歸屬後，股份計劃信託將33,778,133股已計股份拆細影響的本公司普通股(二零一三年：4,906,063股未計股份拆細影響的普通股)轉讓予股份受獎人。
- (h) 於二零一四年十二月三十一日，納入「股份獎勵計劃所持股份」並由股份計劃信託持有的6,650,532股已計股份拆細影響的普通股(二零一三年：1,435,659股未計股份拆細影響的普通股)尚未授予參與者。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 其他儲備

	可供出售 資本公積金 (附註(a))	金融資產	於聯營 公司的投資	外幣 折算差額	法定公積金 (附註(b))	儲備基金 (附註(b))	股份酬金 儲備 (附註(c))	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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結餘	(1,442)	4,236	48	(68)	650	12	310	3,746
僱員服務的價值：								
— 僱員購股權計劃	-	-	-	-	-	-	125	125
— 僱員股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	135	135
收購非全資附屬公司額外權益(附註(d))	(1,224)	-	-	-	-	-	-	(1,224)
於非全資附屬公司就業務合併攤薄的權益(附註(d))	468	-	-	-	-	-	-	468
處置非全資附屬公司的權益(附註(d))	230	-	-	-	-	-	-	230
非控制性權益獲授認沽期權失效	357	-	-	-	-	-	-	357
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	207	4	-	211
可供出售金融資產公允價值變動虧損淨額	-	(1,705)	-	-	-	-	-	(1,705)
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	81	-	-	-	-	81
外幣折算差額	-	-	-	(295)	-	-	-	(295)
於二零一四年十二月三十一日結餘	<u>(1,611)</u>	<u>2,531</u>	<u>129</u>	<u>(363)</u>	<u>857</u>	<u>16</u>	<u>570</u>	<u>2,129</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 20 其他儲備(續)

	資本公積金	可供出售 金融資產	於聯營 公司的投資	外幣 折算差額	法定公積金	儲備基金	股份 酬金儲備	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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結餘	(1,370)	1,411	-	(20)	571	12	212	816
僱員服務的價值：								
— 僱員購股權計劃	-	-	-	-	-	-	62	62
— 僱員股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	36	36
收購非全資附屬公司額外權益	(72)	-	-	-	-	-	-	(72)
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	79	-	-	79
可供出售金融資產公允價值 變動收益淨額	-	2,825	-	-	-	-	-	2,825
分佔聯營公司其他全面收益	-	-	48	-	-	-	-	48
外幣折算差額	-	-	-	(48)	-	-	-	(48)
於二零一三年十二月三十一日結餘	<u>(1,442)</u>	<u>4,236</u>	<u>48</u>	<u>(68)</u>	<u>650</u>	<u>12</u>	<u>310</u>	<u>3,746</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

## 20 其他儲備(續)

附註：

- (a) 資本公積金主要產生自與非控制性權益進行的交易。
- (b) 根據《中華人民共和國公司法》及本集團中國附屬有限責任公司章程細則條文規定，於扣除以往年度累計虧損後的純利，須先行撥款予各自的法定公積金及任意公積金，其後方可分配予擁有人。分配予法定公積金的百分比為10%。撥入任意公積金的數額由該等公司的權益持有人決定。當法定公積金結餘達到註冊資本50%時即毋須撥款。法定公積金及任意公積金可撥作企業的資本，惟所餘的法定公積金不得少於註冊資本的25%。

此外，根據中國有關外商投資企業的法例及中國外商獨資附屬公司章程細則條文規定，扣除以往年度累計虧損後的純利先行撥款予各儲備基金。分配予儲備基金的純利百分比不少於10%。當儲備基金結餘達到已註冊資本50%後則毋須撥款。

待取得該等公司各自董事會的批准後，儲備基金可用作抵銷累計虧損或增資。

- (c) 該股份酬金儲備產生自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(附註21(d))。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收購本集團非全資附屬公司的額外股權及出售其部分股權，包括作為業務合併的一部分(附註41)，總代價分別為人民幣13.42億元及人民幣7.02億元。收購及出售事項相關的超出代價及非控制性權益賬面值分別為人民幣12.24億元及人民幣6.98億元，其直接於權益內確認。



## 21 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(即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，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於採納首次公開售股後購股權計劃II後經已終止。

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，行使價不得低於下列最高者：(1)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；(2)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(3)本公司股份的面值。此外，購股權歸屬期由董事會釐定，惟須不遲於購股權授出日期後七年期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。

#### (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
	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(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))	-	-	123.67 港元	2,213,700	-	-	2,213,700
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))	-	-	10.18 港元	(22,790,915)	-	-	(22,790,915)
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))	-	-	90.82 港元	(286,350)	-	-	(286,350)
股份拆細影響(附註(3))	-	-	-	45,836,452	-	4,000,000	49,836,452
於二零一四年十二月三十一日 (附註(2))	-	-	57.36 港元	36,432,000	31.70 港元	5,000,000	41,432,000
於二零一四年十二月三十一日 可行使(附註(2))	-	-	18.07 港元	12,527,595	-	-	12,527,595



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 以股份為基礎的支付(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

##### (i) 購股權變動(續)

	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
	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))	11.10 港元	(3,777,146)	45.33 港元	(7,584,724)	-	-	(11,361,870)
已失效(附註(1))	5.51 港元	(77)	125.67 港元	(400,368)	-	-	(400,445)
於二零一三年十二月三十一日 (附註(1))	11.25 港元	<u>819,266</u>	75.69 港元	<u>12,648,005</u>	158.50 港元	<u>1,000,000</u>	<u>14,467,271</u>
於二零一三年十二月三十一日 可行使(附註(1))	11.25 港元	<u>819,266</u>	53.99 港元	<u>7,896,272</u>	-	-	<u>8,715,538</u>

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) 其為因股份拆細而對股份數目作出調整的影響。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，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(二零一三年：本公司並無任何董事獲授購股權)。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內行使購股權致使本公司發行41,368,995股普通股(已計股份拆細的影響)(二零一三年：11,361,870股普通股(未計股份拆細的影響))(附註19)。行使該等購股權時的加權平均股價為每股109.88港元(約等於每股人民幣87.00元)(已計股份拆細的影響)(二零一三年：每股348.05港元(約等於每股人民幣276.79元)(未計股份拆細的影響))。



## 21 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

於二零一四年十二月三十一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 十二月三十一日 (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
			<b>-</b>	<b>819,266</b>
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	<b>405,950</b> <b>10,964,950</b>	4,846,040 4,586,510
	128.40港元至572.60港元	25.68港元至124.30港元	<b>25,061,100</b>	3,215,455
			<b>36,432,000</b>	<b>12,648,005</b>
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	<b>5,000,000</b>	1,000,000
			<b>41,432,000</b>	<b>14,467,271</b>

截至二零一四年十二月三十一日尚未行使購股權於其授予日平均分為二至五批。第一批可於授出日期起介於一至五年的特定期間後行使，其餘批次將在其後各年度可予行使。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 以股份為基礎的支付(續)

#### (a) 購股權計劃(續)

##### (iii) 購股權的公允價值

本公司董事採用BS模型釐定已授出購股權的公允價值，並作為歸屬期開支。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出購股權的加權平均公允價值為每股36.97港元(約等於每股人民幣29.28元)(已計股份拆細的影響)(二零一三年：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。

於授出日期的加權平均股價(附註(1))

無風險利率

股息收益率

預期波幅(附註(2))

二零一四年

113.30 港元

1.56%-1.91%

0.34%

42.00%-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) 按預期股價回報的標準差計算的預期波幅，乃根據本公司股份的平均每日交易價波幅釐定。

#### (b) 股份獎勵計劃

截至二零一四年十二月三十一日本公司已採納兩項由本集團聘用的獨立受託人(「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。



## 21 以股份為基礎的支付(續)

### (b) 股份獎勵計劃(續)

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未計股份拆細影響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十二月三十一日止年度的變動如下：

	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)、19)	31,583	–	31,583
股份拆細後購買及代扣(附註(ii)、19)	5,277,362	–	5,277,362
股份拆細後配發(附註(ii))	19,520,635	–	19,520,635
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))	(26,602,842)	26,602,842	–
股份拆細前失效(附註(i))	461,220	(461,220)	–
股份拆細後失效(附註(ii))	4,730,292	(4,730,292)	–
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))	–	(32,644,148)	(32,644,148)
股份拆細的影響(附註(iii))	2,980,068	74,245,696	77,225,764
於二零一四年十二月三十一日(附註(ii))	<u>6,650,532</u>	<u>82,035,522</u>	<u>88,686,054</u>
於二零一四年十二月三十一日 已歸屬但未過戶(附註(ii))			<u>28,160</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 21 以股份為基礎的支付(續)

#### (b) 股份獎勵計劃(續)

	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))	999,306	—	999,306
已配發(附註(i))	4,058,740	—	4,058,740
已授出(附註(i))	(5,188,175)	5,188,175	—
已失效(附註(i))	1,160,558	(1,160,558)	—
已歸屬及過戶(附註(i))	—	(4,906,063)	(4,906,063)
	<u>1,435,659</u>	<u>18,065,996</u>	<u>19,501,655</u>
於二零一三年十二月三十一日(附註(i))			
已歸屬但未過戶(附註(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。
- (iii) 其為因股份拆細而對股份數目作出調整的影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，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(二零一三年：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。於評估獎勵股份的公允價值時已計及歸屬期間內的預期股息。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股120.15港元(約等於每股人民幣95.15元)，已計股份拆細的影響(二零一三年：每股311.24港元(約等於每股人民幣248.05元，未計股份拆細的影響))。

於二零一四年十二月三十一日尚未行使獎勵股份於其授予日平均分為二至五批。第一批可即時或於授出日期起介於三個月至四年的特定期間後可行使，而其餘批次將於其後各年度可予行使。



## 21 以股份為基礎的支付(續)

### (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二零一一年股東週年大會通過的股東決議案，為使關鍵僱員的利益與本集團保持一致，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」)。董事會可酌情選擇本集團任何僱員(不包括本公司董事)以現金代價認購合夥權益參與僱員激勵計劃。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)。於二零一四年，具有相似安排的另一項僱員激勵計劃獲董事會批准並相應設立。

本公司兩間全資附屬公司分別作為兩項僱員激勵計劃的一般合夥人管理並實際控制該等計劃。因此，兩項僱員激勵計劃由本公司合併列賬。本公司董事認為截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度產生的相關開支對本集團而言並不重大。

### (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(購股權計劃及/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相關非全資附屬公司的已歸屬股權(「購回交易」)。就若干參與者而言，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，因此，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

本集團需估計於購股權及獎勵股份的歸屬期結束時，預期將留職本集團的獲授予者的年百分比(「預期留職率」)，以釐定於綜合收益表內扣除的股份酬金開支金額。於二零一四年十二月三十一日，本集團全資附屬公司的獲授予者的預期留職率經評估為85%(二零一三年十二月三十一日：91%)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 22 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
0至30天	5,775	4,063
31至60天	936	1,147
61至90天	618	366
超過90天	1,354	1,104
	<b>8,683</b>	<b>6,680</b>

### 23 其他應付款項及預提費用

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已收客戶及若干用戶的預付款項(附註)	8,949	4,045
預提僱員成本及福利	6,019	3,085
預提銷售及市場推廣開支	1,409	1,440
預提一般及行政開支	407	713
銀行手續費	351	82
應付利息	208	8
其他	1,780	873
	<b>19,123</b>	<b>10,246</b>

附註：

從若干用戶收取的預付款項列賬為本集團的受限制現金。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 24 長期應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 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	1,080	1,297
業務合併應付購買代價	93	99
於業務合併中承擔的可換股債券	489	–
網絡遊戲持續版權費	–	37
其他	390	167
	<u>2,052</u>	<u>1,600</u>

### 25 借款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 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(a))	<u>5,507</u>	<u>3,323</u>
計入流動負債的借款：		
人民幣銀行借款		
– 無抵押	125	150
美元銀行借款		
– 無抵押(附註(b))	1,836	2,134
長期美元銀行借款的流動部分		
– 無抵押(附註(a))	<u>1,254</u>	<u>305</u>
	<u>3,215</u>	<u>2,589</u>
	<u>8,722</u>	<u>5,912</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 25 借款(續)

附註：

- (a) 長期美元銀行借款本金總額為11.05億美元(二零一三年：5.95億美元)，適用年利率為LIBOR加1.35%至1.75% (二零一三年：1.05%至1.97%)。

無抵押長期銀行借款的償還期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
1年內	1,254	305
1至2年	612	2,164
2至5年	4,895	1,159
	<b>6,761</b>	<b>3,628</b>

- (b) 短期美元銀行借款本金總額為3.00億美元(二零一三年：3.50億美元)，適用年利率為LIBOR加0.85%至1.00% (二零一三年：1.20%至1.25%)。

於二零一四年十二月三十一日，借款的賬面價值與其公允價值相若。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 26 應付票據

	到期日	年利率	本金金額	於十二月三十一日	
				二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
二零一一年票據(附註(a))	二零一六年	4.625%	6億美元	3,651	3,638
二零一二年票據(附註(b))	二零一八年	3.375%	6億美元	3,649	3,668
二零一三年票據(附註(c))	二零一五年	1.860%	3億美元	1,834	1,835
二零一四年票據I(附註(d)(i))	二零一七年	2.000%	5億美元	3,042	—
二零一四年票據II(附註(d)(ii))	二零一九年	3.375%	20億美元	12,169	—
二零一四年票據III(附註(d)(iii))	二零二零年	3.200%	20億港元	1,574	—
二零一四年票據IV(附註(d)(iii))	二零二零年	2.900%	12億港元	943	—
				<b>26,862</b>	<b>9,141</b>
計入：					
非流動負債				<b>25,028</b>	9,141
流動負債				<b>1,834</b>	—
				<b>26,862</b>	<b>9,141</b>

附註：

- (a) 二零一一年十二月十二日，本公司發行了長期票據(「二零一一年票據」)，二零一一年票據於新加坡證券交易所有限公司上市。
- (b) 二零一二年九月五日，本公司發行了另一批長期票據(「二零一二年票據」)，二零一二年票據於聯交所上市。
- (c) 二零一三年九月十日，本公司發行了另一批長期票據(「二零一三年票據」)，二零一三年票據並未公開發行。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 26 應付票據(續)

附註：(續)

- (d) 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。
- (i) 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，包括將於二零一七年到期的5億美元優先票據(「二零一四年票據I」)及將於二零一九年到期的20億美元優先票據(「二零一四年票據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均於聯交所上市。
- (ii) 二零一四年五月十六日，本公司根據該計劃發行了第三批優先票據(「二零一四年票據III」)。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於聯交所上市。
- (iii) 二零一四年十月二十一日，本公司根據該計劃發行了另一批優先票據(「二零一四年票據IV」)。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，發行二零一四年票據IV的所得款項淨額約為11.96億港元(相當於約人民幣9.48億元)。

本集團並無就發行該等票據作出任何抵押或質押。

於二零一四年十二月三十一日，應付票據的公允價值為人民幣275.28億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣94.76億元)。公允價值乃使用報告日長期應付票據的活躍市場報價或者參考可觀察市場上交易的其他類似工具計算得出。

### 27 遞延收入

遞延收入主要為客戶以預付代幣或充值卡、虛擬物品及包月的形式所預付的若干增值服務的服務費，而有關的服務於二零一四年十二月三十一日尚未提供。遞延收入亦包括本集團於開始日期向其客戶提供的按公允價值估值的客戶忠誠獎勵。於二零一四年十二月三十一日，遞延收入亦包括未來期間將向京東提供的網絡流量及其他支持於開始日期的公允價值(如附註11(c)所述)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 遞延所得稅

遞延所得稅是依據預期於撥回暫時性差異時適用的稅率及暫時性差異，按債務法全數計算。

於二零一四年及二零一三年，遞延所得稅資產及負債並無抵銷。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
遞延所得稅資產：		
— 於超過 12 個月後收回	206	348
— 於 12 個月內收回	116	83
	<u>322</u>	<u>431</u>
遞延所得稅負債：		
— 於超過 12 個月後收回	(2,058)	(824)
— 於 12 個月內收回	(884)	(617)
	<u>(2,942)</u>	<u>(1,441)</u>

遞延所得稅資產／負債的變動如下：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
於年初	(1,010)	(1,143)
與暫時性差異產生及撥回有關而計入綜合收益表(附註37)	(1,956)	(111)
與滙出股息有關的已付預提所得稅	575	412
貸入／(計入)其他全面收益	15	(193)
處置一間附屬公司	11	23
業務合併	(256)	—
外幣折算差額	1	2
於年末	<u>(2,620)</u>	<u>(1,010)</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產變動如下：

	來自集團 內公司間 軟件及技術 銷售的遞延 所得稅資產	可供出售 金融資產 公允價值變動 產生的遞延 所得稅資產	稅項虧損 產生的遞延 所得稅資產	其他	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一四年一月一日	171	-	213	47	431
業務合併	-	-	-	24	24
與撥回暫時性差異有關而計入綜合收益表	(101)	-	(3)	(30)	(134)
外幣折算差額	2	-	(1)	-	1
於二零一四年十二月三十一日	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>209</u>	<u>41</u>	<u>322</u>
於二零一三年一月一日	162	7	-	-	169
與撥回暫時性差異有關而貸入綜合收益表	9	-	213	47	269
計入其他全面收益	-	(7)	-	-	(7)
於二零一三年十二月三十一日	<u>171</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	<u>47</u>	<u>431</u>

附註：

已確認的遞延所得稅資產主要與來自若干集團內公司間軟件及技術轉讓交易的暫時性差異有關。貸入綜合收益表的金額指產生於該等軟件及技術轉讓的暫時性差異的稅項影響，而計入綜合收益表的金額指因攤銷該等軟件及技術的成本導致的暫時性差異撥回的稅項影響。

本集團僅於未來應課稅金額可動用稅項虧損時就累計稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將繼續評估未來期間的遞延所得稅資產確認情況。於二零一四年十二月三十一日，本集團並無就累計稅項虧損人民幣35.25億元(二零一三年：人民幣20.57億元)確認遞延所得稅資產人民幣8.66億元(二零一三年：人民幣4.43億元)。該等稅項虧損將於二零一五年至二零一九年到期。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債的變動如下：

	於業務合併 收購的按 公允價值計量 的無形資產 人民幣百萬元	預計中國 附屬公司 將滙出盈利的 預提所得稅 人民幣百萬元	可供出售 金融資產 公允價值變動 產生的遞延 所得稅負債 人民幣百萬元		其他 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
於二零一四年一月一日	(69)	(1,128)	(187)	(57)		(1,441)
業務合併	(280)	—	—	—		(280)
計入綜合收益表	(22)	(1,480)	—	(320)		(1,822)
處置一間附屬公司	11	—	—	—		11
已付與滙出股息有關的預提所得稅	—	575	—	—		575
貸入其他全面收益	—	—	15	—		15
於二零一四年十二月三十一日	<u>(360)</u>	<u>(2,033)</u>	<u>(172)</u>	<u>(377)</u>		<u>(2,942)</u>
於二零一三年一月一日	(118)	(1,193)	(1)	—		(1,312)
貸入/(計入)綜合收益表	24	(347)	—	(57)		(380)
處置一間附屬公司	23	—	—	—		23
已付與滙出股息有關的預提所得稅	—	412	—	—		412
計入其他全面收益	—	—	(186)	—		(186)
外幣折算差額	2	—	—	—		2
於二零一三年十二月三十一日	<u>(69)</u>	<u>(1,128)</u>	<u>(187)</u>	<u>(57)</u>		<u>(1,441)</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 28 遞延所得稅(續)

附註：

根據中國相關的稅務規定，於二零零八年一月一日後，將對在中國成立的公司向其海外投資者宣派股息徵收預提所得稅(附註37(a)(vi))。

於二零一四年十二月三十一日，本集團就預計若干中國附屬公司於可預見未來將滙出的盈利確認人民幣20.33億元(二零一三年：人民幣11.28億元)的相關遞延所得稅負債。根據管理層對境外資金需求的估計，本集團並無就預期由中國附屬公司保留且不會於可預見未來滙給境外投資者的盈利約人民幣106.07億元(二零一三年：人民幣158.18億元)撥備預提所得稅。

### 29 收入成本

收入成本主要包括渠道成本(附註2.29(a))及因取得收入而產生的頻寬及服務器托管費用、僱員成本、分成及內容訂購成本以及銷貨成本。

### 30 利息收入

利息收入主要指來自銀行存款的利息收入，銀行存款包括活期存款、受限制現金及定期存款。

### 31 其他收益淨額

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
投資公司的減值撥備(附註(a))	(2,437)	(87)
股息收入	144	509
處置／視同處置投資公司及業務的收益(附註(b))	5,111	267
補貼及退稅	392	368
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(300)	(124)
其他	(151)	(29)
	<u>2,759</u>	<u>904</u>



## 31 其他收益淨額(續)

附註：

- (a) 於「其他收益淨額」確認的投資公司的減值撥備包括就於聯營公司的投資及聯營公司可贖回優先股作出的減值撥備人民幣19.59億元(二零一三年：人民幣0.61億元)及就可供出售金融資產作出的減值撥備人民幣4.78億元(二零一三年：人民幣0.26億元)。
- (b) 於「其他收益淨額」確認的處置收益主要有關：
- (i) 出售本集團若干電子商務相關業務(「轉讓業務」)(附註11(a)(i))的處置收益為人民幣19.42億元，其組成投資京東的代價的一部分，即轉讓業務的代價與完成出售轉讓業務時轉讓業務的資產淨值的差額。
- (ii) 二零一四年五月，本集團的一間聯營公司Kakao Corporation透過訂立協議與Daum Communications Corporation(「Daum Communications」)合併，Daum Communications成為存續公司。Daum Communications經營韓國門戶網站www.daum.net，並於韓國交易所的韓國證券交易商自動報價系統(科斯達克)市場上市。該項合併交易已於二零一四年十月完成。交易後，本集團於合併後實體的權益被攤薄，並在綜合收益表確認收益人民幣11.76億元。
- (iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團亦分別就聯營公司及其他投資公司確認處置／視同處置收益淨額人民幣17.20億元及人民幣2.73億元。

## 32 按性質劃分的開支

	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)及附註33)	15,451	10,364
內容成本及代理費	10,963	7,977
銷貨成本	4,334	8,991
頻寬及服務器托管費	4,255	3,037
渠道成本	2,031	1,716
推廣及廣告費	5,833	3,894
固定資產折舊(附註(a)及附註6)	2,989	2,484
無形資產攤銷(附註(b)及附註9)	1,808	1,106
辦公室樓宇的經營租賃租金	997	867
差旅費及交際費	480	422
核數師酬金	23	18



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 32 按性質劃分的開支(續)

附註：

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，研究及開發開支為人民幣75.81億元(二零一三年：人民幣50.95億元)。該開支包括僱員福利開支人民幣60.22億元(二零一三年：人民幣40.00億元)及固定資產折舊人民幣6.39億元(二零一三年：人民幣5.33億元)。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無資本化任何研究及開發開支。
- (b) 包括與許可證及授權網絡內容相關的無形資產攤銷。

### 33 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
工資、薪金及花紅	11,223	6,955
福利、醫療及其他開支(附註)	862	848
股份酬金開支	2,497	1,786
退休計劃供款(附註)	820	740
培訓開支	49	35
	<b>15,451</b>	<b>10,364</b>

附註：

中國附屬公司的所有當地僱員均參與中國的僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他福利。該計劃由政府部門設立及管理。除向該等社會保障計劃作出的供款外，本集團對僱員並無其他重大承擔。根據有關規則，上述社會保障計劃所規定的本集團轄下公司須承擔的保費及福利供款，主要按僱員基本薪金百分比釐定，惟有特定上限。該等供款支付予各個勞動和社會福利部門及在產生時列為開支。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度有關保險金及福利金的適用百分比載列如下：

	百分比
退休保險	10 - 22%
醫療保險	6 - 12%
失業保險	0 - 2%
住房基金	10 - 12%



## 34 董事及高級管理人員的酬金

### (a) 董事酬金

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內已付／應付予本公司董事及行政總裁的酬金總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金－董事	2,797	2,513
薪金、花紅、津貼及福利	58,731	51,235
退休計劃供款	131	142
計入綜合收益表的股份酬金開支	59,398	16,242
	<b>121,057</b>	<b>70,132</b>
董事人數		
－有酬金	6	6
－無酬金	2	2
董事人數	<b>8</b>	<b>8</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 34 董事及高級管理人員的酬金(續)

#### (a) 董事酬金(續)

各董事及行政總裁截至二零一四年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	薪金、 花紅、		退休	股份	總計
	袍金	津貼及福利	計劃供款	酬金開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
馬化騰(行政總裁)	-	27,473	75	-	27,548
張志東(附註)	-	16,062	56	-	16,118
劉熾平	1,101	15,196	-	55,264	71,561
Iain Ferguson Bruce	710	-	-	1,781	2,491
Ian Charles Stone	552	-	-	1,675	2,227
李東生	434	-	-	678	1,112
Jacobus Petrus (Koos) Bekker	-	-	-	-	-
Charles St Leger Searle	-	-	-	-	-
	<u>2,797</u>	<u>58,731</u>	<u>131</u>	<u>59,398</u>	<u>121,057</u>



## 34 董事及高級管理人員的酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

各董事及行政總裁截至二零一三年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事姓名	薪金、 花紅、 退休 股份				總計
	袍金	津貼及福利	計劃供款	酬金開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
馬化騰(行政總裁)	-	23,071	71	-	23,142
張志東	-	15,918	71	-	15,989
劉熾平	1,097	12,246	-	15,300	28,643
Iain Ferguson Bruce	629	-	-	538	1,167
Ian Charles Stone	433	-	-	404	837
李東生	354	-	-	-	354
Jacobus Petrus (Koos) Bekker	-	-	-	-	-
Charles St Leger Searle	-	-	-	-	-
	<u>2,513</u>	<u>51,235</u>	<u>142</u>	<u>16,242</u>	<u>70,132</u>

附註：

張志東先生自二零一四年三月二十日起辭任本公司執行董事。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司執行董事劉熾平先生獲授按未計股份拆細影響的1,000,000份購股權，而本公司的三名獨立非執行董事獲授按未計股份拆細影響的25,000股獎勵股份(二零一三年：無)。

概無董事收取本集團任何酬金作為招攬加入或離開本集團或離職補償。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，亦無董事放棄或同意放棄任何酬金。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 34 董事及高級管理人員的酬金(續)

#### (b) 高級管理人員的酬金

高級管理人員包括董事、行政總裁、總裁及其他高級行政人員。就僱員服務而已付／應付予高級管理人員(不包括詳情已反映於附註34(a)的董事及行政總裁)的總薪酬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及福利	<b>136,359</b>	109,378
退休計劃供款	<b>697</b>	786
計入綜合收益表的股份酬金開支	<b>220,186</b>	148,721
	<b>357,242</b>	258,885

高級管理人員的薪酬屬於下列範圍：

薪酬範圍	人數	
	二零一四年	二零一三年
800,000 港元 - 15,000,000 港元	2	8
15,000,001 港元 - 30,000,000 港元	5	3
30,000,001 港元 - 45,000,000 港元	3	3
75,000,001 港元 - 105,000,000 港元	1	1
105,000,001 港元 - 135,000,000 港元	1	-



截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 35 五名最高薪酬人士

本集團於二零一四年年度的五名最高薪酬人士包括一名董事(二零一三年：無)。於本年度內，已付／應付餘下四名人士(二零一三年：五名)於年內的薪酬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及福利	<b>195,896</b>	176,100
退休計劃供款	<b>471</b>	669
計入綜合收益表的股份酬金開支	<b>362,860</b>	375,153
	<b>559,227</b>	551,922

上述四名人士(二零一三年：五名)的薪酬屬於下列範圍：

	人數	
薪酬範圍	二零一四年	二零一三年
54,000,001 港元 - 54,500,000 港元	—	1*
81,000,001 港元 - 81,500,000 港元	1	—
82,000,001 港元 - 82,500,000 港元	—	1
87,500,001 港元 - 88,000,000 港元	—	1*
129,000,001 港元 - 129,500,000 港元	1	—
238,500,001 港元 - 239,000,000 港元	—	1*
239,000,001 港元 - 239,500,000 港元	—	1*
249,000,001 港元 - 249,500,000 港元	2*	—

\* 本集團境外附屬公司的僱員。各自薪酬金額主要包括歸屬股份薪酬相關的費用及以現金結算的股份獎勵的重估增值。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 36 財務成本淨額

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
滙兌(虧損)/收益	(316)	310
利息及有關開支	(866)	(394)
	<u>(1,182)</u>	<u>(84)</u>

利息開支主要分別產生於附註25及附註26所述的借款及應付票據。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概並無資本化任何利息及有關開支(二零一三年：無)。

### 37 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十二月三十一日止年度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十二月三十一日止年度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。

##### (iii) 中國企業所得稅

截至二零一四年二零一三年十二月三十一日止年度，企業所得稅(「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。此外，其中一間附屬公司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優惠稅率10%。



### 37 稅項開支(續)

#### (a) 所得稅開支(續)

##### (iii) 中國企業所得稅(續)

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。

##### (iv) 美國企業所得稅

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，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十二月三十一日止年度，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。

##### (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將從10%降低至5%。因此，本集團為預期能符合上述條件的某些香港中間控股公司按5%稅率就相關預提所得稅作出撥備。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 37 稅項開支(續)

#### (a) 所得稅開支(續)

本集團截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的所得稅開支分析如下：

	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	3,169	3,607
遞延所得稅(附註28)	1,956	111
	<b>5,125</b>	<b>3,718</b>

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，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：

	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	29,013	19,281
分佔聯營公司及合營公司虧損/(盈利)	347	(171)
	<b>29,360</b>	<b>19,110</b>
按25%的稅率計算的所得稅	7,340	4,777
適用於本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(4,038)	(1,657)
稅收優惠對附屬公司應課稅盈利的影響	(828)	(317)
毋須課稅收入	-	(125)
不可扣稅的開支	698	358
預計中國附屬公司將滙出盈利的預提所得稅(附註28)	1,480	347
未確認遞延所得稅資產	470	315
其他	3	20
所得稅開支	<b>5,125</b>	<b>3,718</b>



## 37 稅項開支(續)

### (b) 增值稅、營業稅及相關稅項

本集團的業務亦須繳交以下中國稅項：

種類	稅率	徵收基準
增值稅	6%-17%	產品銷售收入及服務費收入，與採購產生的增值稅抵銷
	3%	產品銷售收入及服務費收入
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
教育附加費	5%	應付增值稅及營業稅淨額

## 38 本公司權益持有人應佔盈利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔盈利於本公司的財務報表中涉及的金額為人民幣36.72億元(二零一三年：人民幣13.07億元)。

## 39 每股盈利

用以計算截至二零一四年十二月三十一日止年度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

每股基本盈利乃以年度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。

	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)	<b>23,810</b>	15,502
已發行普通股的加權平均數(附註)(百萬股計)	<b>9,231</b>	9,158
每股基本盈利(附註)(每股人民幣元)	<b>2.579</b>	1.693

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(如附註19所述)。比較數字亦假設股份拆細已於過往年度生效而予以重列。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 39 每股盈利(續)

#### (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)，且已計股份拆細的影響。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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，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。

	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)	<b>23,810</b>	15,502
已發行普通股的加權平均數(附註)(百萬股計)	<b>9,231</b>	9,158
就購股權作出調整(附註)(百萬股計)	<b>36</b>	83
就獎勵股份作出調整(附註)(百萬股計)	<b>90</b>	100
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(附註)(百萬股計)	<b>9,357</b>	9,341
每股攤薄盈利(附註)(每股人民幣元)	<b>2.545</b>	1.660

附註：

已發行普通股的加權平均數、就購股權及獎勵股份作出調整、為計算每股攤薄盈利的普通股的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年度生效而予以重列。



### 40 股息

截至二零一四年十二月三十一日，股息人民幣 17.61 億元(二零一三年：人民幣 14.68 億元)已派付。

根據董事會於二零一五年三月十八日通過並須於擬於二零一五年五月十三日舉行的股東週年大會上經股東批准的一項決議案，公司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))。此擬派股息並未於綜合財務報表的應付股息中反映，惟將於截至二零一五年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

### 41 業務合併

#### (a) 收購網絡文學業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團完成一系列收購以擴大其網絡文學業務的營運規模及市場佔有率。

二零一四年十二月，本集團透過一間非全資附屬公司 China Reading Limited 向若干獨立第三方直接及間接收購數家在中國從事網絡文學業務(「收購業務」)的相關實體全部股權(「收購」)。

收購產生的商譽人民幣 37.48 億元來自所收購客戶群以及預期將自合併本集團及收購業務的營運產生的規模經濟效應。已確認的商譽預期不能抵減所得稅。

下表載列於收購日就收購業務支付的代價、所收購資產、所承擔負債及非控制性權益的公允價值。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 41 業務合併(續)

#### (a) 收購網絡文學業務(續)

	人民幣百萬元
代價：	
— 現金代價	2,556
— 一間非全資附屬公司的若干權益	429
	<hr/>
	2,985
	<hr/> <hr/>
已確認所收購可辨認資產及所承擔負債的金額：	
現金及現金等價物	666
其他流動資產	426
無形資產(主要包括商標、牌照、版權及合約客戶關係)	1,119
固定資產	28
其他非流動資產	106
應付賬款	(219)
可換股債券	(489)
其他負債	(599)
非控制性權益	(53)
遞延所得稅負債	(241)
	<hr/>
可辨認淨資產總額	744
	<hr/>
非控制性權益	(1,507)
商譽	3,748
	<hr/>
	2,985
	<hr/> <hr/>



## 41 業務合併(續)

### (a) 收購網絡文學業務(續)

與收購相關的費用並不重大，並已計入截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合收益表的一般及行政開支。

所收購的可識別無形資產的公允價值人民幣9.15億元(包括商標、牌照及合約客戶關係)為暫定金額，有待完成該等資產的評估才可落實。

收購業務自收購日以來對本集團貢獻的收入及業績對本集團而言並不重大。倘收購於二零一四年一月一日進行，本集團期內的收入及業績亦不會有重大差異。

### (b) 其他收購

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團亦收購並取得若干從事網絡安全軟件開發、網絡遊戲及網絡文學的實體的控制權。

就該等收購支付的總代價為人民幣2.31億元，所收購淨資產、非控制性權益及已確認商譽的公允價值分別為人民幣1.95億元、人民幣1.45億元及人民幣1.81億元。

該等被收購實體自各自的收購日以來貢獻的收入及業績對本集團而言並不重大。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 42 綜合現金流量表

#### (a) 調節盈利淨額與經營活動的現金流入：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
年度盈利	<b>23,888</b>	15,563
調整項目：		
所得稅開支	<b>5,125</b>	3,718
處置／視同處置投資公司及業務的收益	<b>(5,111)</b>	(267)
清算投資公司虧損	<b>12</b>	—
行使認購期權收益	<b>(85)</b>	—
股息收入	<b>(144)</b>	(509)
固定資產及投資物業折舊	<b>2,993</b>	2,484
無形資產攤銷	<b>1,808</b>	1,106
土地使用權攤銷	<b>17</b>	16
處置固定資產及在建工程的虧損	<b>37</b>	6
處置土地使用權虧損	<b>19</b>	—
處置無形資產虧損	<b>1</b>	—
利息收入	<b>(1,676)</b>	(1,314)
按股權結算的股份酬金開支	<b>1,802</b>	1,168
分佔聯營公司及合營公司的虧損／(盈利)	<b>347</b>	(171)
可供出售金融資產、聯營公司及合營公司的減值撥備	<b>2,437</b>	87
無形資產減值	<b>73</b>	—
滙兌虧損／(收益)	<b>316</b>	(310)
營運資金變動：		
應收賬款	<b>(1,418)</b>	(606)
存貨	<b>1,300</b>	(815)
預付款項、按金及其他應收款項	<b>(1,752)</b>	(940)
應付賬款	<b>1,788</b>	2,036
其他應付款項及預提費用	<b>8,018</b>	4,071
其他稅項負債	<b>(25)</b>	52
受限制現金	<b>(5,043)</b>	(1,611)
遞延收入	<b>2,687</b>	3,728
經營活動所得現金	<b>37,414</b>	27,492



### 42 綜合現金流量表(續)

#### (a) 調節盈利淨額與經營活動的現金流入：(續)

於綜合現金流量表，處置固定資產及在建工程的所得款項包括：

	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
賬面淨值	139	177
轉讓業務作為收購京東代價 (二零一三年：搜索業務相關資產作為收購搜狗代價)	(35)	(154)
處置固定資產及在建工程虧損	(37)	(6)
應收款項	(27)	-
處置固定資產及在建工程的所得款項	<u>40</u>	<u>17</u>

#### (b) 主要非現金交易

截至二零一四年十二月三十一日止年度，除附註11(a)(i)所述轉讓業務作為收購京東代價及附註41所述收購業務外，概無任何其他重大的非現金交易。

### 43 或有情況

本集團於二零一四年十二月三十一日並無重大或有負債。



## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度  
(除特別註明外，金額單位為人民幣百萬元)

### 44 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日的資本承擔分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已訂約：		
興建、購買樓宇及購買土地使用權	2,496	2,166
購置其他固定資產	494	403
於所投資公司的資本投資	912	854
	<u>3,902</u>	<u>3,423</u>
已授權但未訂約：		
興建、購買樓宇及購買土地使用權	3,242	851
	<u>7,144</u>	<u>4,274</u>

#### (b) 經營租賃承擔

根據不可註銷經營租賃樓宇的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已訂約：		
不超過一年	746	760
一年以上但五年以內	1,347	2,013
五年以上	1,200	1,455
	<u>3,293</u>	<u>4,228</u>



## 44 承擔(續)

### (c) 其他承擔

根據不可註銷頻寬及服務器托管租賃及網絡遊戲代理協議的未來最低付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
已訂約：		
不超過一年	1,778	1,397
一年以上但五年以內	1,571	1,299
	<b>3,349</b>	<b>2,696</b>

## 45 關聯人士交易

除綜合財務報表附註11(與聯營公司進行的交易)、附註21(購股權及股份獎勵計劃)、附註34(董事及高級管理人員的酬金)及附註35(五名最高薪酬人士)所披露者外，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無任何其他與關聯人士的重大交易及於二零一四年十二月三十一日並無其他重要關聯人士結餘。

## 46 結算日後事項

### 根據全球中期票據計劃完成20億美元的票據發行

二零一五年二月五日，本公司根據全球中期票據計劃發行了兩批初始本金總額為20億美元的優先票據，包括將於二零二零年到期的11億美元優先票據(「二零一五年票據I」)及將於二零二五年到期的9億美元優先票據(「二零一五年票據II」)。二零一五年票據I按年利率2.875%計息，而二零一五年票據II按年利率3.800%計息。經扣減有關發行的包銷費用、折扣及佣金(但未扣減就該等發行應付的其他開支)後，發行兩批優先票據的所得款項淨額約為19.87億美元(相當於約人民幣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。



## 釋義

於本年報內，除文義另有所指者外，下列詞彙具有下列涵義：

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」(經不時修訂)
「二零一三年股份獎勵計劃」	由本公司於採納日期II採納的受限制股份獎勵計劃
「二零一五年股東週年大會」	本公司將於二零一五年五月十三日舉行的股東週年大會或其任何續會
「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
「賬戶I」	以本公司名義開立的銀行賬戶，並僅就營運二零零七年股份獎勵計劃及由本公司以信託方式為獲選參與者持有的有關資金而運作
「賬戶II」	以根據信託契約II成立之信託的名義開立的銀行賬戶，由受託人管理及僅為二零一三年股份獎勵計劃的營運所用，該計劃乃為獲選參與者的利益以信託形式持有，並由本公司或其任何附屬公司提供資金
「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
「章程細則」	本公司的章程細則
「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
「北京英克必成」	北京英克必成科技有限公司
「北京掌中星」	北京市掌中星天下信息技術有限公司
「董事會」	本公司董事會



詞彙	釋義
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載企業管治守則條文
「文化中國」	文化中國傳播集團有限公司(現稱為阿里巴巴影業集團有限公司)，一間根據百慕達法律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的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「公司網站」	本公司的網站 <a href="http://www.tencent.com">www.tencent.com</a>
「企業管治委員會」	本公司的企業管治委員會
「COSO 框架」	發起組織委員會(COSO)發佈的內部控制整合框架
「數碼深圳」	騰訊數碼(深圳)有限公司
「數碼天津」	騰訊數碼(天津)有限公司
「Daum Communications」	Daum Communications Corporation(現稱為 Daum Kakao Corporation)，一間根據韓國法律成立的公司，其股份於韓國交易所的韓國證券交易商自動報價系統(科斯達克)市場上市
「大眾點評」	Dianping Holdings Ltd.，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司
「滴滴打車」	Xiaoju Science and Technology Limited，一間根據開曼群島法律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
「通用會計準則」	通用會計準則



## 釋義

詞彙	釋義
「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
「廣州雲訊」	廣州雲訊信息科技有限公司
「HBO」	Home Box Office, Inc.
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「內部審核部門」	本公司的內部審核部門
「內部監控部門」	本公司的內部監控部門
「國際財務報告準則 詮釋委員會」	國際財務報告準則詮釋委員會
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「即時通信」	即時通信
「投資委員會」	本公司的投資委員會
「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
「韓國」	大韓民國
「口袋購物」	Koudai Corporation，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司
「韓元」	韓元，韓國的法定貨幣
「樂居」	樂居控股有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司，其美國存托股份於紐約證券交易所上市
「LIBOR」	倫敦同業拆借利率



詞彙	釋義
「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，一間根據英屬維爾京群島法律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
「穆迪」	Moody's Investors Services, Inc.
「納斯達克」	納斯達克全球精選市場
「MIH TC」	MIH TC Holdings Limited
「標準守則」	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NBA」	美國籃球職業聯賽
「新營運公司」	北京驛碼神通信息技術有限公司、網典、北京英克必成、北京掌中星、深圳市世紀天游科技有限有限公司、廣州雲訊信息技術有限公司、深圳市大地通途信息技術有限公司、深圳市世紀滙祥科技有限有限公司、深圳市網視界科技有限有限公司、深圳市星火創新科技有限有限公司、深圳星光同創科技有限有限公司、深圳市騰訊電商信息技術有限公司、深圳市利通產業投資基金有限有限公司、深圳市騰訊產業投資基金有限有限公司及深圳市世紀凱華投資基金有限公司
「提名委員會」	本公司的提名委員會
「O2O」	從線上到線下



## 釋義

詞彙	釋義
「個人電腦」	個人電腦
「最高同時在線帳戶」	最高同時在線帳戶
「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
「參考日期」	就一名獲選參與者而言，董事會根據二零零七股份獎勵計劃在單一情況下最終批准向有關獲選參與者授出的本公司股份總數的日期
「薪酬委員會」	本公司的薪酬委員會
「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



詞彙	釋義
「世紀凱旋」	深圳市世紀凱旋科技有限公司
「世紀凱旋合作合約」	數碼天津與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立的合作框架合約
「搜狗」	Sogou Inc.，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司
「索尼音樂」	Sony Music Entertainment
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「騰訊計算機合作合約」	騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立的合作框架合約
「騰訊計算機合作委員會」	根據騰訊計算機合作合約成立的合作委員會
「騰訊北京」	騰訊科技(北京)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
「騰訊成都」	騰訊科技(成都)有限公司
「騰訊計算機」	深圳市騰訊計算機系統有限公司
「騰訊上海」	騰訊科技(上海)有限公司
「騰訊科技」	騰訊科技(深圳)有限公司
「騰訊武漢」	騰訊科技(武漢)有限公司
「信託契約II」	本公司及受託人就委任受託人管理二零一三年的股份獎勵計劃而訂立的信託契約(經不時重列、補充及修改)
「受託人」	本公司委任以管理股份獎勵計劃的獨立受託人



## 釋義

詞彙	釋義
「美國」	美利堅合眾國
「美元」	美國法定貨幣
「增值服務」	增值服務
「《中國好聲音》第三季」	《中國好聲音》第三季，中國的一檔真人秀節目
「網典」	南京網典科技有限公司
「華納音樂」	Warner Music Group Corp.，一間根據美國特拉華州法律註冊成立的有限責任公司
「微眾銀行」	深圳前海微眾銀行股份有限公司
「外商獨資企業」	騰訊科技、數碼天津、騰訊北京、數碼深圳、騰訊成都、騰訊上海、騰訊武漢、吉意格洛斯(深圳)科技有限公司、騰訊數碼(廣東深汕特別合作區)有限公司、騰訊電商科技(深圳)有限公司、重慶騰訊信息技術有限公司及上海騰訊信息技術有限公司
「YG 娛樂」	Y.G. Entertainment Inc.，一間根據韓國法律註冊成立的娛樂公司
「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



# Tencent 腾讯

網址：[www.tencent.com](http://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