

Tencent 腾讯

Tencent Holdings Limited

Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

騰訊控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

(Stock Code 股份代號 : 700)

20TH ANNIVERSARY



smart communication inspires

智慧溝通 靈感無限

2018 中期報告

目錄

2	公司資料
3	財務表現摘要
5	主席報告
11	管理層討論及分析
24	中期財務資料審閱報告
25	綜合收益表
26	綜合全面收益表
27	綜合財務狀況表
30	綜合權益變動表
32	綜合現金流量表
34	中期財務資料附註
81	其他資料
98	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

楊紹信

審核委員會

楊紹信 (主席)

(由二零一八年股東週年
大會結束時起調任)

Iain Ferguson Bruce

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

楊紹信

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

中國銀行股份有限公司

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

SMP Partners (Cayman) Limited

Royal Bank House – 3rd Floor

24 Shedden Road

P.O. Box 1586

Grand Cayman, KY1-1110

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

本公司網址

www.tencent.com

股份代號

700

財務表現摘要

二零一八年第二季度

	未經審核				
	截至下列日期止三個月				
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日	同比變動	二零一八年 三月三十一日	環比變動
收入	73,675	56,606	30%	73,528	-
毛利	34,446	28,306	22%	37,042	-7%
經營盈利	21,807	22,560	-3%	30,692	-29%
期內盈利	18,580	18,254	2%	23,973	-22%
本公司權益持有人應佔盈利	17,867	18,231	-2%	23,290	-23%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	19,716	16,391	20%	18,313	8%
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	1.893	1.939	-2%	2.470	-23%
— 攤薄	1.868	1.914	-2%	2.435	-23%
非通用會計準則每股盈利 (每股人民幣元)					
— 基本	2.089	1.743	20%	1.942	8%
— 攤薄	2.062	1.721	20%	1.915	8%

財務表現摘要

二零一八年上半年

	未經審核		
	截至下列日期止六個月		
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日	同比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
收入	147,203	106,158	39%
毛利	71,488	53,749	33%
經營盈利	52,499	41,832	25%
期內盈利	42,553	32,802	30%
本公司權益持有人應佔盈利	41,157	32,707	26%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	38,029	30,602	24%
每股盈利(每股人民幣元)			
— 基本	4.363	3.480	25%
— 攤薄	4.303	3.436	25%
非通用會計準則每股盈利 (每股人民幣元)			
— 基本	4.031	3.256	24%
— 攤薄	3.976	3.215	24%

主席報告

本人欣然向各股東提呈我們截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的中期報告。

業績

本集團截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月未經審核的本公司權益持有人應佔盈利同比分別下降2%及增長26%至人民幣178.67億元及人民幣411.57億元。截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的每股基本盈利分別為人民幣1.893元及人民幣4.363元。截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的每股攤薄盈利分別為人民幣1.868元及人民幣4.303元。

本集團截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比分別增長20%及24%至人民幣197.16億元及人民幣380.29億元。截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的非通用會計準則每股基本盈利分別為人民幣2.089元及人民幣4.031元。截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的非通用會計準則每股攤薄盈利分別為人民幣2.062元及人民幣3.976元。

業務回顧及展望

公司財務表現

二零一八年第二季

收入同比增長30%，主要受支付相關服務、數字內容訂購與銷售、社交及其他廣告以及智能手機遊戲所推動。

非通用會計準則經營盈利同比增長11%。

本公司權益持有人應佔盈利同比略微下降2%，主要是由於投資相關項目產生的其他收益淨額較去年同期有所減少。非通用會計準則權益持有人應佔盈利同比增長20%。

主席報告

公司戰略摘要

最近幾個月的重大戰略舉措包括：

- 通過將小程序與其他數字工具(如微信支付)整合，擴大小程序的功能與用途，為更廣泛的垂直領域行業提供定制解決方案。作為引領小程序創新的公司，我們已建立一個具規模的開發者生態系統，擁有大量且仍在增加的外部開發者與軟件集成商基礎，以及逾2億日活躍賬戶的消費者基礎。我們認為小程序是對原生移動應用的補充，並相信小程序將為我們的用戶體驗、企業關係以及支付、廣告與雲業務的發展作出重要貢獻。
- 通過推出對用戶有吸引力的創新功能和產品，加強我們社交網絡、內容服務及實用工具應用的用戶參與。例如，我們通過載入短視頻及小視頻信息流，顯著提高QQ看點(QQ應用內置的新聞信息流功能)及手機QQ瀏覽器(我們的手機瀏覽器產品)的用戶使用時長。本季，QQ看點和手機QQ瀏覽器合計的日頁面瀏覽量及每日短視頻播放量分別同比增長55%及3倍以上。
- 重新調配資本至高優先級項目。我們近期積極投資於我們認為的可促進我們遊戲平台業務發展的遊戲直播服務，以及可促進我們支付及雲服務業務發展的智慧零售機遇。我們通過退出一些現有投資來支持上述投資的部分資金需求，例如我們近期已出售於投資公司餓了麼及摩拜的權益。

展望未來，我們正致力加強手機遊戲收入的增長動力，相關舉措包括加強現有主要遊戲的參與度、商業化熱門戰術競技類遊戲、推出更多高ARPU類遊戲(例如角色扮演遊戲)，以及提升國內自研遊戲的海外發行收入。儘管我們預期該等措施將需時數月才能奏效，我們手機遊戲的日活躍賬戶數量的持續增長令我們感到鼓舞，此外，我們相信我們的日活躍賬戶的收入較業內同行目前已有的水平仍有巨大的提升空間。

主席報告

公司業務摘要

經營資料

	於二零一八年 六月三十日	於二零一七年 六月三十日	同比變動	於二零一八年 三月三十一日	環比變動
			(百萬計，另有指明者除外)		
QQ的月活躍賬戶	803.2	850.1	-5.5%	805.5	-0.3%
QQ的智能終端月活躍賬戶	708.6	662.3	7.0%	694.1	2.1%
微信及WeChat的合併月活躍賬戶	1,057.7	962.8	9.9%	1,040.0	1.7%
QQ空間的月活躍賬戶	548.3	605.8	-9.5%	562.3	-2.5%
QQ空間的智能終端月活躍賬戶	542.7	585.7	-7.3%	550.0	-1.3%
收費增值服務註冊賬戶	153.9	118.1	30.3%	147.1	4.6%

通訊及社交

- **QQ**：智能終端月活躍賬戶同比增長7.0%至7.086億。用戶活動受益於我們推出吸引年輕用戶的新娛樂類功能及內容。年齡為21歲或以下用戶的智能終端月活躍賬戶及日活躍賬戶均實現兩位數的同比增長。QQ看點(QQ的內置新聞信息流服務)優化了短視頻及小視頻的推薦算法，推動日視頻播放量環比增長逾一倍。
- **微信及WeChat**：月活躍賬戶達10.577億，同比增長9.9%。隨著小程序及微信支付的使用場景迅速擴大，日活躍賬戶的增速超過月活躍賬戶的增速，反映了用戶參與度及黏度的提升。微信小遊戲及朋友圈的用戶活動繼續增加，帶動每用戶每日在這些活動中使用時長的增長。

網絡遊戲

智能手機遊戲收入(包括歸屬於我們社交網絡業務的智能手機遊戲收入)同比增長19%及環比下降19%至人民幣176億元，主要是由於熱門戰術競技類遊戲尚未商業化及新遊戲的發佈排期的影響。在中國，儘管智能手機遊戲的日活躍賬戶錄得兩位數的同比增長，但來自每個用戶的收入因用戶將時間轉移至尚未商業化的戰術競技類遊戲而減少。我們於本季專注於現有遊戲的用戶參與度，尤其是在戰術競技類遊戲的國內用戶競爭中勝出。此外，我們發佈的七款新遊戲中的五款乃於本季后期推出。展望未來，我們將致力於推出各種舉措以恢復增長，包括：

主席報告

- 將熱門戰術競技類遊戲商業化。
- 提高現有遊戲的參與度並最終實現商業化，例如《王者榮耀》推出新的生存遊戲模式。
- 推出高 ARPU 類新遊戲，例如《我叫 MT4》(一款高 ARPU 的新大型多人在線角色扮演遊戲)自七月推出以來一直佔據中國 iOS 應用商店遊戲暢銷榜前三。
- 抓住合適的國際商業化機遇，例如我們認為更符合海外玩家需求的自行開發的遊戲《Arena of Valor》及《PUBG MOBILE》。今年上半年，《Arena of Valor》已積累逾 1,300 萬的日活躍賬戶及產生逾 3,000 萬美元的月流水。於七月，《PUBG MOBILE》亦在中國海外吸引了逾 1,400 萬的日活躍賬戶(不含日本和韓國)及產生逾 2,000 萬美元的流水。

個人電腦客戶端遊戲收入同比下降 5% 及環比下降 8% 至人民幣 129 億元。收入同比下降是由於用戶將時間向手機遊戲轉移，而環比下降乃因淡季影響所致。儘管如此，我們認為核心用戶仍對我們的主要遊戲保持忠誠。例如，《地下城與勇士》於六月舉辦國服十週年慶祝推廣活動，推動本季付費用戶及 ARPU 同比增長。受在巴黎舉行的季中冠軍賽 (MSI)(賽事冠軍由一支中國隊獲得)人氣帶動，《英雄聯盟》在中國的日活躍賬戶錄得環比增長。

數字內容

我們的收費增值服務註冊賬戶同比增長 30% 至 1.54 億，主要受視頻訂購服務的強勁增長所推動。數字內容收入錄得同比大幅增長及環比高個位數增長，乃受益於我們處於市場領先地位的視頻及音樂訂購服務，以及直播及網絡文學產品的妥善應用及商業化。我們的視頻服務的訂購用戶數達 7,400 萬，同比增長 121%，並繼續保持我們在中國的行業領先地位。我們取得成功主要歸因於我們的主要視頻類獨家內容，例如獨播劇《扶搖》(根據我們的上市附屬公司閱文集團開發的 IP 創作)獲上半年獨播電視劇收視率排名第一。我們自製的綜藝節目《創造 101》獲網絡綜藝節目收視率排名第一。此外，得益於我們強大的 IP 及有目共睹的製作實力，我們的國語動畫流量同比增長逾一倍，按視頻播放量計領先全行業。

我們的小視頻分享應用微視推出創新功能，包括 AI 美顏工具，以及以加強名人與粉絲互動的在線投票功能。我們注意到我們的多個應用(包括 QQ 手機版、手機 QQ 瀏覽器以及微視應用本身)的小視頻日視頻播放量均錄得強勁增長。

主席報告

網絡廣告

我們的網絡廣告業務收入實現同比39%及環比32%的增長。

就媒體廣告而言，收入同比增長16%及環比增長43%。受益於對我們正增強的內容組合（如我們的綜藝節目《創造101》）的廣告贊助，以及旺季帶動，我們的視頻廣告收入錄得環比增長。我們的新聞廣告收入錄得個位數的同比下降，是由於我們自二零一七年第三季起減少商業化所致，而環比增長是由於我們的廣告系統改造完成後，我們增加了新聞信息流產品的廣告投放且時值旺季所致。

就社交及其他廣告而言，收入同比增長55%及環比增長27%，得益於多項因素影響，包括微信朋友圈的廣告資源增多、小程序的新增廣告資源、我們移動廣告聯盟較高的展現量及eCPM，以及QQ看點新聞信息流的流量增長及商業化的提升。收入環比增長主要是由於上述因素以及時值旺季所致。

其他

我們的其他業務收入錄得同比81%及環比10%的增長，主要是由我們的支付及相關金融服務以及我們的雲服務的貢獻。

我們持續擴大支付業務的用戶基礎，六月末月活躍賬戶已逾8億。日均成交量同比上升逾40%。受益於我們於智慧零售的舉措及高頻小額支付使用場景解決方案，我們的線下商業支付筆數保持快速增長，同比增長280%。商業支付筆數佔總交易筆數的比例首次過半。受中國人民銀行正逐步提升對第三方在線支付服務提供商客戶備付金集中交存比率的要求的影響，支付服務提供商原先可獲取利息收入的隔夜現金結餘減少，該事項持續對我們的支付服務收入並在更大程度上對毛利率產生不利影響。該客戶備付金集中交存比率於二零一八年四月提升至42%，於二零一八年七月再升至52%，據報會於不久的將來最終升至100%。我們目前大致處於過渡期的中段，正致力透過我們的支付及相關金融服務活動中其他地方的各種商業化舉措來減輕所受的影響。

我們的雲服務收入同比翻倍。我們繼續加大我們在金融、智慧零售及市政等關鍵領域的滲透力度，於有關領域新簽若干關鍵客戶。除利用我們先進的數據分析及AI技術以更好地滿足特定行業需求外，我們亦投資並與若干資訊系統解決方案供應商建立戰略合作夥伴關係，以提供更多定制化雲服務，加快我們向線下行業的擴張。隨著外部客戶及我們內部業務的海外拓展，我們將進一步擴大我們全球雲基礎設施的步伐，騰訊雲目前在全球運營45個可用區，而一年前為34個可用區。我們將繼續通過有機增長以及合作與投資機遇壯大我們的雲業務，打造一個有活力的雲生態系統。

主席報告

股息

董事會並無宣派任何截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

致謝

本人謹代表董事會感謝我們員工和管理團隊的專業精神、熱誠奉獻及辛勤努力。本人亦向我們股東及利益相關者對本集團的持續支持表示衷心感謝。我們相信，我們堅定不移地憑藉我們核心能力所建立的健康生態系統，將能提升用戶體驗，並將為股東進一步創造價值。

馬化騰

主席

香港，二零一八年八月十五日

管理層討論及分析

二零一八年第二季與二零一七年第二季的比較

下表載列二零一八年第二季與二零一七年第二季的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日
	(人民幣百萬元)	
收入	73,675	56,606
收入成本	(39,229)	(28,300)
毛利	34,446	28,306
利息收入	1,072	959
其他收益淨額	2,506	5,125
銷售及市場推廣開支	(6,360)	(3,660)
一般及行政開支	(9,857)	(8,170)
經營盈利	21,807	22,560
財務成本淨額	(1,151)	(834)
分佔聯營公司及合營公司盈利	1,526	498
除稅前盈利	22,182	22,224
所得稅開支	(3,602)	(3,970)
期內盈利	18,580	18,254
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	17,867	18,231
非控制性權益	713	23
	18,580	18,254
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	19,716	16,391

管理層討論及分析

收入。二零一八年第二季的收入同比增長30%至人民幣736.75億元。下表載列本集團於二零一八年第二季及二零一七年第二季按業務劃分的收入：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	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	42,069	57%	36,804	65%
網絡廣告	14,110	19%	10,148	18%
其他	17,496	24%	9,654	17%
收入總額	<u>73,675</u>	<u>100%</u>	<u>56,606</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務二零一八年第二季的收入同比增長14%至人民幣420.69億元。網絡遊戲收入增長6%至人民幣252.02億元。該項增長主要反映我們的智能手機遊戲(如《王者榮耀》及《QQ飛車手遊》)收入的增長。社交網絡收入增長30%至人民幣168.67億元。該項增長主要受數字內容服務(如視頻流媒體訂購及直播服務)貢獻的增加所推動。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第二季的收入同比增長39%至人民幣141.10億元。社交及其他廣告收入增長55%至人民幣93.80億元。該項增長主要受微信(主要是微信朋友圈及小程序)、我們的移動廣告聯盟以及QQ看點收入的增長所推動。媒體廣告收入增長16%至人民幣47.30億元。該項增長主要反映騰訊視頻因內容組合及廣告商贊助活動帶來更多貢獻。
- 本集團其他業務二零一八年第二季的收入同比增長81%至人民幣174.96億元，主要受益於我們的支付相關服務及雲服務的增長。

管理層討論及分析

收入成本。二零一八年第二季的收入成本同比增長39%至人民幣392.29億元。該項增長主要反映較多的支付相關服務成本、渠道成本以及內容成本。以收入百分比計，收入成本由二零一七年第二季的50%增長至二零一八年第二季的53%。下表載列本集團於二零一八年第二季及二零一七年第二季按業務劃分的收入成本：

	未經審核			
	截至下列日期止三個月			
	二零一八年六月三十日		二零一七年六月三十日	
	金額	佔分部收入 百分比	金額	佔分部收入 百分比
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)			
增值服務	17,253	41%	14,501	39%
網絡廣告	8,838	63%	6,307	62%
其他	13,138	75%	7,492	78%
收入成本總額	<u>39,229</u>		<u>28,300</u>	

- 本集團增值服務業務二零一八年第二季的收入成本同比增長19%至人民幣172.53億元。該項增長主要反映結構的轉變及較多的數字內容服務(包括視頻流媒體訂購及直播)的內容成本，以及智能手機遊戲渠道成本的增加。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第二季的收入成本同比增長40%至人民幣88.38億元。該項增長主要受流量獲取成本及內容成本，與頻寬及服務器托管費的增加所推動。
- 本集團其他業務二零一八年第二季的收入成本同比增長75%至人民幣131.38億元，主要由於支付相關服務及雲服務的規模擴大。

管理層討論及分析

其他收益淨額。二零一八年第二季的其他收益淨額同比下降51%至人民幣25.06億元。該項減少主要反映投資的視同處置收益淨額減少，以及若干投資的減值撥備增加，部分被我們的投資組合公允價值的淨增長帶來的收益所抵銷。

銷售及市場推廣開支。二零一八年第二季的銷售及市場推廣開支同比增長74%至人民幣63.60億元。該項增長主要受我們的產品及平台(如網絡遊戲、網絡媒體、支付相關服務及移動工具)的市場推廣開支增加所推動。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一七年第二季的6%增長至二零一八年第二季的9%。

一般及行政開支。二零一八年第二季的一般及行政開支同比增長21%至人民幣98.57億元。該項增長主要反映研發開支及僱員成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零一七年第二季的14%下降至二零一八年第二季的13%。

財務成本淨額。二零一八年第二季的財務成本淨額同比增長38%至人民幣11.51億元。該項增長主要反映因債務金額增加而導致的利息開支增加。

分佔聯營公司及合營公司盈利。二零一八年第二季的分佔聯營公司及合營公司盈利同比增長206%至人民幣15.26億元。該項增長主要由於一間海外聯營公司因其戰術競技類遊戲廣受歡迎而導致其盈利貢獻大幅增加。

所得稅開支。二零一八年第二季的所得稅開支同比下降9%至人民幣36.02億元。該項減少主要由於預提所得稅較少。

本公司權益持有人應佔盈利。二零一八年第二季的本公司權益持有人應佔盈利同比下降2%至人民幣178.67億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長20%至人民幣197.16億元。

管理層討論及分析

二零一八年第二季與二零一八年第一季的比較

下表載列二零一八年第二季與二零一八年第一季的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	二零一八年 六月三十日	二零一八年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	73,675	73,528
收入成本	(39,229)	(36,486)
毛利	34,446	37,042
利息收入	1,072	1,065
其他收益淨額	2,506	7,585
銷售及市場推廣開支	(6,360)	(5,570)
一般及行政開支	(9,857)	(9,430)
經營盈利	21,807	30,692
財務成本淨額	(1,151)	(654)
分佔聯營公司及合營公司盈利／(虧損)	1,526	(319)
除稅前盈利	22,182	29,719
所得稅開支	(3,602)	(5,746)
期內盈利	18,580	23,973
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	17,867	23,290
非控制性權益	713	683
	18,580	23,973
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	19,716	18,313

管理層討論及分析

收入。二零一八年第二季的收入為人民幣 736.75 億元，與上一季相比基本持平，乃由於遊戲收入的減少被廣告、支付及數字內容服務收入的增長所抵銷。

- 本集團增值服務業務二零一八年第二季的收入下降 10% 至人民幣 420.69 億元。網絡遊戲收入下降 12% 至人民幣 252.02 億元，主要反映用戶將時間轉移到我們尚未商業化的戰術競技類遊戲、新遊戲發佈排期及淡季的影響。社交網絡收入下降 7% 至人民幣 168.67 億元，主要反映遊戲內虛擬道具銷售收入減少，部分被我們的數字內容服務(如視頻流媒體訂購及直播服務)收入的增加所抵銷。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第二季的收入增長 32% 至人民幣 141.10 億元。社交及其他廣告收入增長 27% 至人民幣 93.80 億元。該項增長主要受旺季、微信朋友圈及小程序等的廣告資源增加所推動。媒體廣告收入增長 43% 至人民幣 47.30 億元。該項增長主要反映旺季影響以及我們在熱門新聞信息流產品中逐步投放廣告。
- 本集團其他業務二零一八年第二季的收入增長 10% 至人民幣 174.96 億元。該項增長主要反映支付相關服務收入的增長。

收入成本。二零一八年第二季的收入成本環比增長 8% 至人民幣 392.29 億元。該項增長主要反映較多的內容成本及支付相關服務成本。以收入百分比計，收入成本由二零一八年第一季的 50% 增長至二零一八年第二季的 53%。

- 本集團增值服務業務二零一八年第二季的收入成本為人民幣 172.53 億元，與上一季相比基本保持穩定，乃由於我們的若干遊戲的變動成本減少被訂購視頻及音樂內容成本的增長所抵銷。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第二季的收入成本增長 20% 至人民幣 88.38 億元。該項增長主要由於內容成本及流量獲取成本的增加。
- 本集團其他業務二零一八年第二季的收入成本增長 10% 至人民幣 131.38 億元。該項增長主要由於我們的支付相關服務所導致。

管理層討論及分析

銷售及市場推廣開支。二零一八年第二季的銷售及市場推廣開支環比增長14%至人民幣63.60億元。該項增長主要反映第二季的廣告及推廣活動較第一季出現季節性增加。

一般及行政開支。二零一八年第二季的一般及行政開支環比增長5%至人民幣98.57億元。該項增長主要反映研發開支及僱員成本增加。

分佔聯營公司及合營公司盈利／(虧損)。我們於二零一八年第二季錄得分佔聯營公司及合營公司盈利人民幣15.26億元，而於二零一八年第一季則錄得分佔虧損人民幣3.19億元。該項變動主要由於一間海外聯營公司因其戰術競技類遊戲廣受歡迎而導致其盈利貢獻大幅增加。

本公司權益持有人應佔盈利。二零一八年第二季的本公司權益持有人應佔盈利環比下降23%至人民幣178.67億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長8%至人民幣197.16億元。

其他財務資料

	未經審核			未經審核	
	截至下列日期止三個月			截至下列日期止六個月	
	二零一八年 六月三十日	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 六月三十日	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
EBITDA (a)	26,409	29,247	22,427	55,656	42,422
經調整的EBITDA (a)	28,139	30,856	23,802	58,995	45,102
經調整的EBITDA比率 (b)	38%	42%	42%	40%	42%
利息及相關開支	1,188	1,067	760	2,255	1,427
(債務)／現金淨額 (c)	(35,301)	(14,533)	21,267	(35,301)	21,267
資本開支 (d)	7,085	6,318	3,010	13,403	5,118

附註：

- (a) EBITDA 包括經營盈利減利息收入、其他收益／虧損淨額，加物業、設備及器材以及投資物業的折舊、以及無形資產攤銷。經調整的EBITDA 包括EBITDA 加按權益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) (債務)／現金淨額為期末餘額，乃根據現金及現金等價物加定期存款及其他，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)物業、設備及器材、在建工程、投資物業、土地使用權以及無形資產(不包括媒體內容、遊戲特許權及其他內容)。

管理層討論及分析

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

	未經審核			未經審核	
	截至下列日期止三個月			截至下列日期止六個月	
	二零一八年 六月三十日	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 六月三十日	二零一八年 六月三十日	二零一七年 六月三十日
經營盈利	21,807	30,692	22,560	52,499	41,832
調整：					
利息收入	(1,072)	(1,065)	(959)	(2,137)	(1,767)
其他收益淨額	(2,506)	(7,585)	(5,125)	(10,091)	(8,316)
物業、設備及器材以及 投資物業的折舊	1,918	1,664	1,158	3,582	2,241
無形資產攤銷	6,262	5,541	4,793	11,803	8,432
EBITDA	26,409	29,247	22,427	55,656	42,422
按權益結算的股份酬金	1,730	1,609	1,375	3,339	2,680
經調整的EBITDA	28,139	30,856	23,802	58,995	45,102

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，若干額外的非通用會計準則財務計量（經營盈利、經營利潤率、期內盈利、純利率、本公司權益持有人應佔盈利、每股基本盈利及每股攤薄盈利）已於本中期報告內呈列。此等未經審核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集團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。此外，非通用會計準則調整包括本集團主要聯營公司的相關非通用會計準則調整，此乃基於相關主要聯營公司可獲得的已公佈財務資料或本公司管理層根據所獲得的資料、若干預測、假設及前提所作出的估計。

管理層討論及分析

下表載列本集團於二零一八年及二零一七年第二季、二零一八年第一季以及二零一八年及二零一七年上半年的非通用會計準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的計量之間的調節：

未經審核截至二零一八年六月三十日止三個月

已報告	調整				非通用會計準則	
	股份酬金 (a)	來自投資公司的 (收益)/ 虧損淨額 (b)	無形資產 攤銷 (c)	減值撥備 (d)		
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)					
經營盈利	21,807	1,798	(4,010)	99	2,564	22,258
期內盈利	18,580	2,562	(4,033)	813	2,577	20,499
本公司權益持有人應佔盈利	17,867	2,478	(3,986)	779	2,578	19,716
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	1.893					2.089
— 攤薄	1.868					2.062
經營利潤率	30%					30%
純利率	25%					28%

未經審核截至二零一八年三月三十一日止三個月

已報告	調整				非通用會計準則	
	股份酬金 (a)	來自投資公司的 (收益)/ 虧損淨額 (b)	無形資產 攤銷 (c)	減值撥備 (d)		
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)					
經營盈利	30,692	1,632	(7,788)	100	636	25,272
期內盈利	23,973	1,682	(7,765)	531	709	19,130
本公司權益持有人應佔盈利	23,290	1,585	(7,766)	495	709	18,313
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	2.470					1.942
— 攤薄	2.435					1.915
經營利潤率	42%					34%
純利率	33%					26%

管理層討論及分析

未經審核截至二零一七年六月三十日止三個月

	調整					非通用會計準則
	已報告	來自投資公司的 (收益)/ 股份酬金 (a)	虧損淨額 (b)	無形資產 攤銷 (c)	減值撥備 (d)	
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)					
經營盈利	22,560	1,408	(5,619)	115	1,572	20,036
期內盈利	18,254	1,553	(5,691)	472	1,899	16,487
本公司權益持有人應佔盈利	18,231	1,492	(5,670)	439	1,899	16,391
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	1.939					1.743
— 攤薄	1.914					1.721
經營利潤率	40%					35%
純利率	32%					29%

未經審核截至二零一八年六月三十日止六個月

	調整					非通用會計準則
	已報告	來自投資公司的 (收益)/ 股份酬金 (a)	虧損淨額 (b)	無形資產 攤銷 (c)	減值撥備 (d)	
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)					
經營盈利	52,499	3,430	(11,798)	199	3,200	47,530
期內盈利	42,553	4,244	(11,798)	1,344	3,286	39,629
本公司權益持有人應佔盈利	41,157	4,063	(11,752)	1,274	3,287	38,029
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	4.363					4.031
— 攤薄	4.303					3.976
經營利潤率	36%					32%
純利率	29%					27%

管理層討論及分析

未經審核截至二零一七年六月三十日止六個月

	調整					非通用會計準則
	已報告	來自投資公司的(收益)/虧損淨額	無形資產攤銷	減值撥備		
	(a)	(b)	(c)	(d)		
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)					
經營盈利	41,832	2,747	(8,366)	268	2,075	38,556
期內盈利	32,802	3,083	(8,408)	972	2,410	30,859
本公司權益持有人應佔盈利	32,707	2,975	(8,387)	897	2,410	30,602
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	3.480					3.256
— 攤薄	3.436					3.215
經營利潤率	39%					36%
純利率	31%					29%

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) 包括視同處置及處置投資公司和業務，以及因投資產生的公允價值變動的(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、合營公司、可供出售金融資產及收購產生的無形資產的減值撥備

所持投資

於二零一八年六月三十日，本集團的投資組合約達人民幣3,538.13億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣2,756.17億元)，記錄於財務狀況表的不同類別包括：

- 於聯營公司及合營公司的投資(採用權益法計量)；
- 可供出售金融資產；
- 以公允價值計量且其變動計入損益或其他全面收益的金融資產；
- 於聯營公司可贖回工具的投資；及
- 其他金融資產。

管理層討論及分析

財務狀況表上述項目的變動已分別於本中期報告的中期財務資料附註中予以披露。

本集團管理投資組合的主要目標是加強我們在核心業務方面的領先地位，並為我們在不同行業的「連接」策略提供補充，特別是社交及數字內容、O2O與智慧零售方面。我們亦投資於交通、金融科技及其他行業。

於二零一八年六月三十日，本集團於上市股權投資(不含附屬公司)的公允價值達人民幣2,396.90億元。其中並無任何一項投資(含上市股權投資)的賬面價值達到本集團總資產的5%或以上。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得來自投資組合的回報為人民幣101.24億元，同比增長41%。所獲投資回報的詳情載列如下：

主要投資的收益 (按收益性質劃分)	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八 人民幣百萬元	二零一七 人民幣百萬元	二零一八 人民幣百萬元	二零一七 人民幣百萬元
股息收入	274	97	319	773
處置及視同處置投資公司的收益	725	3,132	2,297	5,860
公允價值收益	3,285	2,487	9,501	2,506
於投資公司及收購產生的無形資產的減值撥備	(2,564)	(1,572)	(3,200)	(2,075)
分佔聯營公司及合營公司盈利	1,526	498	1,207	123

本集團將持續密切監控投資組合的表現並持續進行戰略性投資、合併及收購。在市場時機合適時亦將尋求機會將現有投資變現。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日及二零一八年三月三十一日，本集團的債務淨額狀況如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日	未經審核 二零一八年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	104,623	117,072
定期存款及其他	29,553	25,454
	134,176	142,526
借款	(105,985)	(96,732)
應付票據	(63,492)	(60,327)
債務淨額	(35,301)	(14,533)
於上市投資公司(不包括附屬公司)		
權益的公允價值	239,690	212,616

於二零一八年六月三十日，本集團的債務淨額為人民幣353.01億元。債務環比增長主要反映就併購項目及媒體內容的付款，以及本集團派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息，部分被自由現金流入所抵銷。

二零一八年第二季，本集團的自由現金流為人民幣153.74億元，此乃經營活動所得的現金流量淨額人民幣215.78億元，被支付的資本開支人民幣62.04億元所抵銷。

中期財務資料審閱報告

致騰訊控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第25頁至第80頁的中期財務資料，此等中期財務資料包括騰訊控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月期間的綜合收益表及綜合全面收益表、截至該日止六個月期間的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和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月十五日

綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
收入					
增值服務		42,069	36,804	88,946	71,912
網絡廣告		14,110	10,148	24,799	17,036
其他		17,496	9,654	33,458	17,210
		73,675	56,606	147,203	106,158
收入成本	9	(39,229)	(28,300)	(75,715)	(52,409)
毛利		34,446	28,306	71,488	53,749
利息收入		1,072	959	2,137	1,767
其他收益淨額	8	2,506	5,125	10,091	8,316
銷售及市場推廣開支	9	(6,360)	(3,660)	(11,930)	(6,818)
一般及行政開支	9	(9,857)	(8,170)	(19,287)	(15,182)
經營盈利		21,807	22,560	52,499	41,832
財務成本淨額	10	(1,151)	(834)	(1,805)	(1,525)
分佔聯營公司及合營公司盈利		1,526	498	1,207	123
除稅前盈利		22,182	22,224	51,901	40,430
所得稅開支	11	(3,602)	(3,970)	(9,348)	(7,628)
期內盈利		18,580	18,254	42,553	32,802
下列人士應佔：					
本公司權益持有人		17,867	18,231	41,157	32,707
非控制性權益		713	23	1,396	95
		18,580	18,254	42,553	32,802
歸屬於本公司權益持有人的 每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	12(a)	1.893	1.939	4.363	3.480
— 攤薄	12(b)	1.868	1.914	4.303	3.436

載於第34頁至第80頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

綜合全面收益表

截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
期內盈利	18,580	18,254	42,553	32,802
其他全面收益(除稅淨額)：				
其後可能會重新分類至損益的項目				
分佔聯營公司及合營公司				
其他全面(虧損)/收益	(123)	66	(28)	177
可供出售金融資產公允價值變動收益淨額	–	10,190	–	17,416
處置可供出售金融資產後轉至損益	–	–	–	(1,832)
外幣折算差額	5,579	(3,232)	200	(4,217)
其他公允價值收益/(虧損)	332	(162)	1,193	(103)
其後不會重新分類至損益的項目				
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 的金融資產的公允價值變動(虧損)/ 收益淨額	(535)	–	535	–
其他公允價值虧損	(72)	(47)	(113)	(390)
	5,181	6,815	1,787	11,051
期內全面收益總額	23,761	25,069	44,340	43,853
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	22,636	25,063	42,780	43,780
非控制性權益	1,125	6	1,560	73
	23,761	25,069	44,340	43,853

載於第34頁至第80頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	附註	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、設備及器材	14	30,814	23,597
在建工程	14	3,740	3,163
投資物業	14	756	800
土地使用權	14	6,846	5,111
無形資產	14	46,729	40,266
於聯營公司的投資	15	152,802	113,779
於聯營公司可贖回工具的投資	4(a)	–	22,976
於合營公司的投資		6,618	7,826
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4(a), 16	121,655	–
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	4(a), 17	66,956	–
可供出售金融資產	4(a)	–	127,218
預付款項、按金及其他資產	18	14,301	11,173
其他金融資產	4(a), 19	2,568	5,159
遞延所得稅資產	20	11,172	9,793
定期存款		–	5,365
		464,957	376,226
流動資產			
存貨		306	295
應收賬款	21	21,558	16,549
預付款項、按金及其他資產	18	23,499	17,110
其他金融資產	4(a), 19	394	465
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4(a), 16	5,782	–
定期存款		23,638	36,724
受限制現金		2,051	1,606
現金及現金等價物		104,623	105,697
		181,851	178,446
資產總額		646,808	554,672

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

		未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	22	-	-
股本溢價		25,215	22,204
股份獎勵計劃所持股份		(4,184)	(3,970)
其他儲備	4(a)	17,204	35,158
保留盈利	4(a)	256,551	202,682
		294,786	256,074
非控制性權益		25,956	21,019
權益總額		320,742	277,093
負債			
非流動負債			
借款	27	77,876	82,094
應付票據	28	49,433	29,363
長期應付款項	26	5,843	3,862
其他金融負債		1,618	2,154
遞延所得稅負債	20	9,097	5,975
遞延收入	29	3,325	2,391
		147,192	125,839

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

		未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	附註		
流動負債			
應付賬款	24	60,838	50,085
其他應付款項及預提費用	25	26,731	29,433
借款	27	28,109	15,696
應付票據	28	14,059	4,752
流動所得稅負債		7,485	8,708
其他稅項負債		825	934
遞延收入	29	40,827	42,132
		178,874	151,740
負債總額		326,066	277,579
權益及負債總額		646,808	554,672

載於第34頁至第80頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

代表董事會

馬化騰
董事

劉熾平
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核							
	本公司權益持有人應佔						非控制性權益	權益總額
	股本	股本溢價	股份獎勵計劃 所持股份	其他儲備	保留盈利	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一七年十二月三十一日的結餘(如前期呈報)	-	22,204	(3,970)	35,158	202,682	256,074	21,019	277,093
就採納國際財務報告準則第9號的調整(附註4(a))	-	-	-	(16,210)	16,210	-	-	-
於二零一八年一月一日的結餘	-	22,204	(3,970)	18,948	218,892	256,074	21,019	277,093
全面收益								
期內盈利	-	-	-	-	41,157	41,157	1,396	42,553
其他全面收益(除稅淨額)：								
一分佔聯營公司及合營公司其他全面虧損	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
一以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的公允價值變動收益淨額	-	-	-	520	-	520	15	535
一外幣折算差額	-	-	-	51	-	51	149	200
一其他公允價值收益淨額	-	-	-	1,080	-	1,080	-	1,080
期內全面收益總額	-	-	-	1,623	41,157	42,780	1,560	44,340
將處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的收益轉至保留盈利	-	-	-	(3,313)	3,313	-	-	-
分佔聯營公司資產淨額其他變動	-	-	-	577	-	577	-	577
與權益持有人進行的交易								
注資	-	-	-	-	-	-	76	76
僱員購股權計劃：								
一僱員服務的價值	-	884	-	38	-	922	35	957
一已發行股份的所得款項	-	336	-	-	-	336	-	336
僱員股份獎勵計劃：								
一僱員服務的價值	-	2,035	-	226	-	2,261	121	2,382
一股份獎勵計劃代扣股份	-	-	(701)	-	-	(701)	-	(701)
一獎勵股份的歸屬	-	(487)	487	-	-	-	-	-
附屬公司股份支付相關的稅收收益	-	-	-	140	-	140	-	140
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	35	(35)	-	-	-
股息(附註13)	-	-	-	-	(6,776)	(6,776)	(432)	(7,208)
業務合併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	988	988
視同處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)
收購非全資附屬公司的額外權益	-	243	-	(234)	-	9	(110)	(101)
攤薄於附屬公司的權益	-	-	-	474	-	474	1,829	2,303
將附屬公司的權益轉至非控制性權益	-	-	-	(904)	-	(904)	904	-
確認與業務合併認沽期權有關的金融負債	-	-	-	(406)	-	(406)	-	(406)
期內與權益持有人(以其權益持有人的身份) 進行的交易總額	-	3,011	(214)	(631)	(6,811)	(4,645)	3,377	(1,268)
於二零一八年六月三十日的結餘	-	25,215	(4,184)	17,204	256,551	294,786	25,956	320,742

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核							
	本公司權益持有人應佔							
	股份獎勵計劃					合計	非控制性權益	權益總額
	股本	股本溢價	所持股份	其他儲備	保留盈利			
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一七年一月一日的結餘	-	17,324	(3,136)	23,693	136,743	174,624	11,623	186,247
全面收益								
期內盈利	-	-	-	-	32,707	32,707	95	32,802
其他全面收益(除稅淨額)：								
—分佔聯營公司及合營公司其他全面收益	-	-	-	177	-	177	-	177
—可供出售金融資產公允價值變動收益淨額	-	-	-	17,416	-	17,416	-	17,416
—處置可供出售金融資產後轉至損益	-	-	-	(1,832)	-	(1,832)	-	(1,832)
—外幣折算差額	-	-	-	(4,195)	-	(4,195)	(22)	(4,217)
—其他公允價值虧損淨額	-	-	-	(493)	-	(493)	-	(493)
期內全面收益總額	-	-	-	11,073	32,707	43,780	73	43,853
與權益持有人進行的交易								
注資	-	-	-	-	-	-	209	209
僱員購股權計劃：								
—僱員服務的價值	-	394	-	101	-	495	60	555
—已發行股份的所得款項	-	82	-	-	-	82	-	82
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	-	1,868	-	215	-	2,083	47	2,130
—股份獎勵計劃代扣股份	-	-	(664)	-	-	(664)	-	(664)
—獎勵股份的歸屬	-	(287)	287	-	-	-	-	-
附屬公司股份支付相關的稅收收益	-	-	-	118	-	118	-	118
股息	-	-	-	-	(5,052)	(5,052)	(461)	(5,513)
收購非全資附屬公司的額外權益	-	412	-	(636)	-	(224)	(262)	(486)
處置及視同處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	(133)	(133)
攤薄於附屬公司的權益	-	-	-	(103)	-	(103)	103	-
將附屬公司的權益轉至非控制性權益	-	-	-	(465)	-	(465)	465	-
期內與權益持有人(以其權益持有人的身份)進行的交易總額	-	2,469	(377)	(770)	(5,052)	(3,730)	28	(3,702)
於二零一七年六月三十日的結餘	-	19,793	(3,513)	33,996	164,398	214,674	11,724	226,398

載於第 34 頁至 80 頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
經營活動現金流量		
經營活動所得現金	51,008	54,533
已付所得稅	(9,605)	(7,451)
經營活動所得現金流量淨額	41,403	47,082
投資活動現金流量		
業務合併產生的付款(扣除取得現金)	(1,875)	–
處置及視同處置附屬公司的現金(流出)/流入淨額	(201)	6
購買物業、設備及器材、在建工程與投資物業	(10,348)	(5,021)
處置物業、設備及器材	6	–
購買無形資產的付款/預付款項	(13,994)	(7,173)
購買土地使用權的付款/預付款項	(2,212)	(46)
對聯營公司的投資	(29,279)	(4,596)
處置於聯營公司的投資	421	284
對聯營公司可贖回工具的投資	–	(14,229)
購買以公允價值計量且變動計入其他全面收益的金融資產	(14,024)	–
處置以公允價值計量且變動計入其他全面收益的金融資產	6,344	–
購買以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	(30,758)	–
處置以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	3,850	–
對合營公司的投資	(841)	(78)
處置於合營公司的投資	–	9
購買可供出售金融資產	–	(12,004)
處置可供出售金融資產	–	3,154
向投資公司及其他人士提供貸款	(1,464)	(1,111)
收回對投資公司及其他人士的貸款	203	731
購買其他金融資產	–	(994)
結算其他金融資產的所得款項	–	274
初步為期超過三個月的定期存款到期的收款	35,756	27,784
存入初步為期超過三個月的定期存款	(17,305)	(38,938)
已收利息	2,247	833
已收股息	578	782
投資活動耗用現金流量淨額	(72,896)	(50,333)

綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
融資活動現金流量		
短期借款所得款項	15,943	5,418
償還短期借款	(9,120)	(6,520)
長期借款所得款項	–	19,092
償還長期借款	(15)	(5,270)
發行應付票據所得款項淨額	32,547	–
償還應付票據	(3,798)	(3,450)
發行普通股所得款項	336	82
股份獎勵計劃代扣股份	(701)	(664)
與非控制性權益的交易	2,181	(587)
向本公司股東支付股息	(6,776)	(5,052)
向非控制性權益支付股息	(474)	(459)
融資活動所得現金流量淨額	<u>30,123</u>	<u>2,590</u>
現金及現金等價物減少淨額	(1,370)	(661)
期初的現金及現金等價物	105,697	71,902
現金及現金等價物的滙兌收益／(虧損)	296	(940)
期末的現金及現金等價物	<u>104,623</u>	<u>70,301</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	44,058	31,527
初步為期不超過三個月的定期存款及高流動性投資	60,565	38,774
	<u>104,623</u>	<u>70,301</u>

載於第 34 頁至第 80 頁的附註乃此等中期財務資料的組成部分。

中期財務資料附註

1 一般資料

騰訊控股有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立的有限責任公司。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」)為用戶提供增值服務及網絡廣告服務。

本簡明綜合中期財務資料包括於二零一八年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月期間的綜合收益表及綜合全面收益表、截至該日止六個月期間的綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註(「中期財務資料」)。除另有指明者外，中期財務資料乃以人民幣呈列。

此等中期財務資料未經審核但已由本公司外部核數師審閱。

2 編製及呈列基準

此等中期財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並應連同本公司於二零一八年三月二十一日刊發的二零一七年年報所載的根據國際財務報告準則編製的本集團截至二零一七年十二月三十一日止的年度綜合財務報表(「二零一七年財務報表」)一併閱讀。

3 主要會計政策

除下文所述外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零一七年財務報表所採用者一致，該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就以公允價值列賬的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及衍生金融工具作出重估修訂。

中期企業所得稅按年度應課稅盈利預期所適用的稅率作出撥備。

中期財務資料附註

3 主要會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則的修訂

採納國際財務報告準則第9號

本集團已審閱其金融資產及負債，並於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號：

(i) 分類及計量

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或計入損益)，及
- 按攤餘成本計量。

該分類取決於管理該金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於未被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易成本進行初步確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易成本則計入損益。

對於包含嵌入衍生工具的金融資產，本集團將其視作一個整體考量其現金流量是否僅為本金及利息的支付。

債務工具

債務工具的初步確認及其後計量視乎本集團管理該資產的業務模式及該資產的合同現金流量特徵而定。本集團將其債務工具分為三個類別：

- 以攤餘成本計量的金融資產：對於持有目的為收取合同現金流量的金融資產，倘其現金流量僅為本金及利息的支付，則按以攤餘成本計量的金融資產進行分類及計量。對於以攤餘成本計量且不屬於對沖關係的債務投資，其收益或虧損於該資產終止確認或減值時計入損益。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法確認。

中期財務資料附註

3 主要會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則的修訂(續)

採納國際財務報告準則第9號(續)

(i) 分類及計量(續)

債務工具(續)

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產：對於持有目的為收合同現金流量及出售的金融資產，倘其現金流量僅為本金及利息的支付，則按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產進行分類及計量。該等金融資產賬面價值的變動乃計入其他全面收益，惟減值虧損或撥回、利息收入與滙兌收益及虧損於損益中確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損由權益重分類至損益，並於綜合收益表內確認為「其他收益淨額」。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法確認。滙兌收益及虧損計入「財務成本淨額」，減值虧損或撥回計入「其他收益淨額」。
- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：未符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產進行分類及計量。對於以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於對沖關係的債務投資，其收益或虧損計入損益，並於產生期間在「其他收益淨額」中呈列。

當且僅當本集團管理有關資產的業務模式變更時，本集團方會重新分類債務投資。

權益工具

本集團以公允價值對所有權益工具進行初步及其後計量。於初步確認時，對於符合國際財務報告準則第9號項下的權益工具定義的非交易性權益投資，本集團管理層可選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，且該指定不可撤回。該項分類按個別權益工具逐個指定。

倘本集團管理層已選擇不可撤回地於其他全面收益呈列此類權益投資的公允價值收益及虧損，則於終止確認此類投資時，其公允價值收益及虧損不再重新分類至損益。當本集團收取股息的權利確立時，此類投資的股息繼續於損益中確認為「其他收益淨額」。被指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的權益工具無需進行減值評估。

中期財務資料附註

3 主要會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則的修訂(續)

採納國際財務報告準則第9號(續)

(i) 分類及計量(續)

權益工具(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括為交易而持有的金融資產、於初步確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及被強制要求分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合收益表內確認為「其他收益淨額」。

(ii) 衍生工具及對沖會計

衍生工具於訂立衍生工具合約之日按公允價值進行初步確認，並按公允價值進行其後計量。衍生工具的公允價值為正數時列作金融資產入賬，其公允價值為負數時則列作金融負債入賬。相關公允價值收益或虧損的確認方法取決於衍生工具是否被指定為對沖工具，及被對沖項目的性質(倘被指定為對沖工具)。

本集團指定若干衍生工具作為特定現金流量變動風險的對沖，該等風險與已確認的資產或負債、很可能發生的預期交易(現金流量對沖)相關。於對沖關係開始時，本集團就對沖工具與被對沖項目的經濟關係(包括預期對沖工具是否將抵銷被對沖項目的現金流量變動)作書面記錄。於各對沖關係開始時，本集團對各項對沖交易的風險管理目標及策略作書面記錄。

若對沖關係符合國際財務報告準則第9號項下的所有對沖有效性要求，則該對沖關係適用對沖會計。被指定並且適用現金流量對沖的衍生工具，其公允價值變動中屬於有效對沖的部分，計入其他全面收益於權益內確認，而任何無效對沖的部分則隨即計入損益中的「其他收益淨額」。

權益中的累計金額按相關對沖交易的性質進行如下會計處理：

- 如對沖項目其後導致確認一項非金融資產，則權益中的累計金額將自其他儲備中轉出，並計入該資產的初始成本。其後該等遞延金額將隨着被對沖項目轉入損益。
- 就任何其他現金流量對沖而言，當被對沖現金流量對損益造成影響時，與衍生工具的有效部分相關的收益或虧損將同時重新分類至損益。

中期財務資料附註

3 主要會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則的修訂(續)

採納國際財務報告準則第9號(續)

(ii) 衍生工具及對沖會計(續)

當對沖工具到期、被出售或終止時，或對沖不再符合對沖會計的標準時，權益中的任何累計遞延收益或虧損及遞延對沖成本仍應予以保留，直至預期交易發生為止。當預期交易預計不再發生時，權益中的累計收益或虧損及遞延對沖成本將隨即重新分類至損益。

(iii) 減值

對於以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團就預期信貸虧損作出前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就應收賬款及合同資產而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，自初步確認時確認其在整個存續期的預期信貸虧損。

按金及其他應收款項的減值按十二個月的預期信貸虧損或整個存續期的預期信貸虧損計量，惟取決於信貸風險自初步確認起是否顯著增加。倘按金或其他應收款項的信貸風險自初步確認起顯著增加，則減值按整個存續期的預期信貸虧損計量。

採納國際財務報告準則第9號的影響的進一步詳情載於附註4。

中期財務資料附註

3 主要會計政策(續)

(a) 本集團採納的新準則及準則的修訂(續)

採納國際財務報告準則第15號

本集團於二零一八年一月一日亦採納國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」。國際財務報告準則第15號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定收入確認的時間及收入確認的金額：(i) 界定與客戶的合同；(ii) 界定合同內獨立的履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 將交易價格分攤至履約責任；及(v) 達成履約責任時確認收入。國際財務報告準則第15號亦就合同成本及許可安排提供了具體的指引。它還包括了一整套有關客戶合同產生的收入和現金流量的披露要求。根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，由於對本集團綜合財務報表造成的影響並不重大，故並無重列比較數字。

(b) 已頒佈但未生效的新準則及準則的修訂

多項新準則及準則的修訂於二零一八年一月一日開始的財政年度期間尚未生效，且本集團於編製綜合財務報表時尚未提前採納。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，惟下文所載國際財務報告準則第16號「租賃」除外：

因為國際財務報告準則第16號刪除了經營租賃與融資租賃的劃分，將導致幾乎所有租賃需在財務狀況表內予以確認。根據新準則，惟短期和低價值租賃除外，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債將予以確認。

對出租人的會計處理將不會有重大改變。此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。本集團仍在評估該新準則對本集團業績及財務狀況的影響。

該新準則必須在二零一九年一月一日或之後開始的財政年度採納。

中期財務資料附註

4 會計政策變更

如上文附註3(a)所釋，本集團已於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號，這導致對會計政策作出變更以及對財務報表確認金額作出調整。根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，比較數字未予以重列。因此，對金融資產或金融負債賬面價值的任何調整均於當期報告期初確認，差額於期初保留盈利內確認。

(a) 金融工具的分類及計量

管理層已評估於初始應用國際財務報告準則第9號之日(二零一八年一月一日)本集團所持金融資產的業務模式以及合同現金流量特徵，並已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的適當類別，即其後將以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或計入損益)的類別，以及將以攤餘成本計量的類別。該重新分類的主要影響如下：

於二零一八年一月一日	於聯營公司		以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產			總計
	可供出售金融資產	可贖回工具的投資	其他金融資產	計入損益的金融資產	計入其他全面收益的金融資產	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初結餘－國際會計準則第39號	127,218	22,976	5,624	-	-	155,818
自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(68,703)	-	-	68,703	-	-
自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	(58,515)	-	-	-	58,515	-
自於聯營公司可贖回工具的投資重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	(22,976)	-	22,976	-	-
自其他金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	(3,818)	3,818	-	-
期初結餘－國際財務報告準則第9號	-	-	1,806	95,497	58,515	155,818

中期財務資料附註

4 會計政策變更(續)

(a) 金融工具的分類及計量(續)

該重新分類對本集團權益的主要影響如下：

於二零一八年一月一日	對可供出售 金融資產 儲備的影響 人民幣百萬元	對以 公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產 儲備的影響 人民幣百萬元	對保留盈利 的影響 人民幣百萬元
期初結餘－國際會計準則第39號	31,152	–	202,682
自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(16,210)	–	16,210
自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	(14,942)	14,942	–
影響總額	(31,152)	14,942	16,210
期初結餘－國際財務報告準則第9號	–	14,942	218,892

先前分類為可供出售金融資產且總金額為人民幣687.03億元的若干權益投資及債務工具已於二零一八年一月一日自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，累計公允價值收益人民幣162.10億元已於二零一八年一月一日自可供出售金融資產儲備轉撥至保留盈利。

於若干公司的權益投資人民幣585.15億元已於二零一八年一月一日自可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，因為此等投資並非為交易而持有，且從發行人的角度符合權益工具的定義。因此，累計公允價值收益人民幣149.42億元已於二零一八年一月一日自可供出售金融資產儲備轉撥至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備。

於聯營公司可贖回工具的投資人民幣229.76億元已於二零一八年一月一日重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。從發行人的角度來看，有關投資並不符合權益工具的定義，同時因其現金流量並非僅為本金及利息的支付，故根據國際財務報告準則第9號，此類投資不符合被分類為以攤餘成本計量。採納國際財務報告準則第9號概不會對該等資產過往於損益中確認的金額造成影響。

因新規定僅影響指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並無此等負債，因此對本集團金融負債的會計處理概無影響。

中期財務資料附註

4 會計政策變更(續)

(b) 衍生工具及對沖活動

於過往年度，本集團訂立若干利率掉期合約以對沖浮動利率借款產生的風險，有關合約適用對沖會計處理。於二零一七年十二月三十一日的未到期利率掉期根據國際財務報告準則第9號符合現金流量對沖，因此於採納該準則時該等關係繼續適用對沖會計。

(c) 金融資產減值

本集團以下幾類金融資產適用國際財務報告準則第9號中新的預期信貸虧損模型：

- 應收賬款；及
- 按金及其他應收款項。

就應收賬款而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所述簡化方法計量預期信貸虧損。根據管理層進行的評估，此會計政策之變動對應收賬款減值撥備的影響並不重大。

按金及其他應收款項的減值按十二個月的預期信貸虧損或整個存續期的預期信貸虧損計量，惟取決於信貸風險自初步確認起是否顯著增加。根據管理層進行的評估，此會計政策之變動對按金及其他應收款項減值撥備的影響並不重大。

5 估計

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

於編製中期財務資料時，管理層對應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要資料來源而作出的重大判斷與二零一七年財務報表所使用者相同。

中期財務資料附註

6 財務風險管理

(a) 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)、借貸風險及流動性風險。

中期財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與二零一七年財務報表一併閱讀。

截至二零一八年六月三十日止六個月，概無任何重大風險管理政策的重大變動。

截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月，本集團分別呈報滙兌收益人民幣0.37億元及人民幣4.50億元(截至二零一七年六月三十日止三個月及六個月：分別呈報滙兌虧損人民幣0.74億元及人民幣0.98億元)(附註10)，並於綜合收益表內列為「財務成本淨額」。

(b) 資本風險管理

本集團資本管理政策的目標，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。

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

	未經審核 二零一八年 六月三十日	經審核 二零一七年 十二月三十一日
借款(附註27)	105,985	97,790
應付票據(附註28)	63,492	34,115
債務總額	169,477	131,905
截至二零一八年六月三十日／二零一七年十二月三十一日止 十二個月的經調整EBITDA(附註)	109,754	95,861
債務總額／經調整EBITDA比率	1.54	1.38

中期財務資料附註

6 財務風險管理(續)

(b) 資本風險管理(續)

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，加物業、設備及器材以及投資物業的折舊、無形資產攤銷以及按權益結算的股份酬金開支。

該比率變動主要由於期內本集團發行額外債務所致。

(c) 公允價值估計

下表按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級分析本集團於二零一八年六月三十日的以公允價值列賬的金融工具。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)。

	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
於二零一八年六月三十日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	12,910	4,829	109,698	127,437
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	66,185	–	771	66,956
其他金融資產	–	2,962	–	2,962
其他金融負債	–	–	1,618	1,618
於二零一七年十二月三十一日				
可供出售金融資產	53,574	331	73,313	127,218
其他金融資產	–	1,806	3,818	5,624
其他金融負債	–	–	2,154	2,154

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。

中期財務資料附註

6 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

對不存在活躍市場交易的金融工具，其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。

倘一項或多項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；
- 利率掉期的公允價值按基於可觀察的收益率曲線所作估計的未來現金流量的現值計算；及
- 其他用於釐定金融工具公允價值的技巧(例如貼現現金流量分析)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，四項以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由公允價值層級劃分的第三級轉撥至第一級。

下表呈列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月第三級金融工具的變動：

	金融資產 未經審核		金融負債 未經審核	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
期初結餘－國際會計準則第39號 就採納國際財務報告準則第9號的 調整(附註4(a))	77,131	65,599	2,154	2,576
	<u>22,976</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
期初結餘－國際財務報告準則第9號	100,107	65,599	2,154	2,576
增加	26,540	5,756	—	—
處置及轉撥／結算	(26,416)	(4,310)	—	—
公允價值變動	9,014	7,832	(548)	(44)
減值撥備	—	(506)	—	—
外幣折算差額	1,224	(1,581)	12	(64)
期末結餘	<u>110,469</u>	<u>72,790</u>	<u>1,618</u>	<u>2,468</u>

中期財務資料附註

6 財務風險管理(續)

(c) 公允價值估計(續)

本集團的估值流程(第三級)

為進行財務報告，本集團有一個對該等第三級工具執行估值的團隊。該團隊至少每季度執行一次估值或進行必要的更新，這與本集團的季度報告日期一致。該團隊每年亦會採用多種估值技巧釐定本集團第三級工具的公允價值，必要時亦可能會尋找並諮詢外部評估師。

第三級工具的組成部分主要包括於私募投資基金及非上市公司的投資、其他金融工具及可轉股債券。由於該等工具並非於活躍市場交易，其公允價值已採用多種適用估值技巧釐定，包括貼現現金流量法、可比交易法及其他期權定價模式等。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、加權平均資本成本的估計、近期市場交易、缺乏市場流通性的折讓率及其他風險等。其他金融負債包括按預先釐定定價公式計算的本集團就一間聯營公司若干認沽安排所提供的擔保以及本集團向該聯營公司若干投資人發出的認沽期權。本集團釐定該等工具的公允價值須作出重大判斷，包括投資公司違約的可能性、投資公司的財務表現、可資比較公司的市值以及貼現率等。

中期財務資料附註

7 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。

本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 網絡廣告；及
- 其他。

「其他」分部主要包括為個人及公司用戶提供的支付相關服務、雲服務及其他服務。

主要營運決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利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該等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分配資源及評估分部業績表現的分部表現計量當中。利息收入、其他收益／(虧損)淨額、財務收入／(成本)淨額、分佔聯營公司及合營公司盈利／(虧損)以及所得稅開支亦不獲分配至個別經營分部。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，分部間概無任何重大交易。向主要營運決策者報告的來自外部客戶的收入乃與綜合收益表採用一致的方式計量。

提供予主要營運決策者的其他資料(連同分部資料)乃按與中期財務資料所採用的一致的方式計量。概無向主要營運決策者提供分部資產及分部負債資料。

中期財務資料附註

7 分部資料(續)

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月向主要營運決策者提供的可報告分部資料呈列如下：

	未經審核			
	截至二零一八年六月三十日止三個月			
	增值服務 人民幣百萬元	網絡廣告 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>42,069</u>	<u>14,110</u>	<u>17,496</u>	<u>73,675</u>
毛利	<u>24,816</u>	<u>5,272</u>	<u>4,358</u>	<u>34,446</u>
折舊	457	294	830	1,581
攤銷	<u>2,854</u>	<u>3,178</u>	<u>15</u>	<u>6,047</u>

	未經審核			
	截至二零一七年六月三十日止三個月			
	增值服務 人民幣百萬元	網絡廣告 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>36,804</u>	<u>10,148</u>	<u>9,654</u>	<u>56,606</u>
毛利	<u>22,303</u>	<u>3,841</u>	<u>2,162</u>	<u>28,306</u>
折舊	490	109	319	918
攤銷	<u>1,734</u>	<u>2,864</u>	<u>-</u>	<u>4,598</u>

中期財務資料附註

7 分部資料(續)

	未經審核			
	截至二零一八年六月三十日止六個月			
	增值服務	網絡廣告	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部收入	<u>88,946</u>	<u>24,799</u>	<u>33,458</u>	<u>147,203</u>
毛利	<u>54,473</u>	<u>8,605</u>	<u>8,410</u>	<u>71,488</u>
折舊	891	529	1,505	2,925
攤銷	<u>5,164</u>	<u>6,142</u>	<u>73</u>	<u>11,379</u>

	未經審核			
	截至二零一七年六月三十日止六個月			
	增值服務	網絡廣告	其他	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部收入	<u>71,912</u>	<u>17,036</u>	<u>17,210</u>	<u>106,158</u>
毛利	<u>43,694</u>	<u>6,240</u>	<u>3,815</u>	<u>53,749</u>
折舊	1,013	168	543	1,724
攤銷	<u>3,843</u>	<u>4,158</u>	<u>-</u>	<u>8,001</u>

毛利至除稅前盈利的調節載於綜合收益表。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，自單一外部客戶的全部收入均低於本集團收入總額的10%。

中期財務資料附註

8 其他收益淨額

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
處置及視同處置投資公司 的收益(附註(a))	725	3,132	2,297	5,860
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值收益(附註(b))	2,946	—	8,988	—
其他金融工具的公允價值收益	339	2,487	513	2,506
於投資公司及收購產生的無形資產的 減值撥備(附註(c))	(2,564)	(1,572)	(3,200)	(2,075)
補貼及退稅	704	1,014	1,928	1,818
股息收入	274	97	319	773
向騰訊公益慈善基金會的捐款	—	—	(570)	(550)
其他	82	(33)	(184)	(16)
	2,506	5,125	10,091	8,316

附註：

(a) 截至二零一八年六月三十日止六個月，處置及視同處置收益主要包括下列各項：

- 因若干聯營公司及一間合營公司發行新股權而攤薄本集團於該等聯營公司及該合營公司股權而產生的收益淨額約人民幣13.13億元。該等投資公司主要從事互聯網相關業務；
- 因通過分階段投資收購實現將若干聯營公司轉為附屬公司而產生的收益約人民幣4.17億元，該等公司主要從事網絡遊戲業務；及
- 處置及部分處置本集團若干投資的總收益淨額約人民幣5.67億元。

(b) 截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益包括因若干以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的估值增加所產生的收益淨額，分別約為人民幣29.46億元及人民幣89.88億元(附註16)。

中期財務資料附註

8 其他收益淨額(續)

附註：(續)

(c) 於投資公司及收購產生的無形資產的減值撥備主要就以下各項的賬面價值作出：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
於聯營公司及合營公司的投資	2,564	759	3,196	790
於聯營公司可贖回工具的投資	–	454	–	560
可供出售金融資產	–	230	–	596
其他	–	129	4	129
	2,564	1,572	3,200	2,075

9 按性質劃分的開支

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
僱員福利開支(附註(a))	10,363	8,594	19,938	16,017
內容成本(不包括無形資產攤銷) (附註(b))	8,647	7,172	16,478	13,763
渠道及分銷成本(附註(b))	7,684	5,105	15,537	9,418
頻寬及服務器托管費	3,737	2,660	7,148	5,091
推廣及廣告費	5,176	2,723	9,750	5,048
辦公室樓宇的經營租賃租金	399	319	754	625
差旅費及交際費	334	246	607	440
無形資產攤銷(附註(c)及附註14)	6,262	4,793	11,803	8,432
物業、設備及器材折舊(附註14)	1,911	1,151	3,567	2,227

中期財務資料附註

9 按性質劃分的開支(續)

附註：

- (a) 截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月，本集團就研究及開發產生的開支分別約為人民幣57.22億元及人民幣107.28億元(截至二零一七年六月三十日止三個月及六個月：分別約為人民幣42.41億元及人民幣78.38億元)，其中主要包括僱員福利開支。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，概無重大開發開支資本化。

- (b) 若干成本比較數字已重新分類，以更好地反映成本性質並與本期分類保持一致。
- (c) 主要包括與媒體內容及遊戲特許權相關的無形資產攤銷。

10 財務成本淨額

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
利息及相關開支	1,188	760	2,255	1,427
滙兌(收益)/虧損	(37)	74	(450)	98
	<u>1,151</u>	<u>834</u>	<u>1,805</u>	<u>1,525</u>

利息及相關開支主要源自於附註27及28所披露的借款及應付票據。

11 稅項

(a) 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對該財政年度的預期所得稅稅率的最佳認知予以確認。

- (i) 開曼群島及英屬處女群島企業所得稅

本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。

- (ii) 香港利得稅

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，香港利得稅撥備已按估計應課稅盈利及按16.5%的稅率作出。

中期財務資料附註

11 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

(iii) 中國企業所得稅

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，中國企業所得稅撥備已根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅盈利按照中國相關規定項下的適用稅率作出，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，中國一般企業所得稅稅率為25%。

本集團在中國的若干附屬公司獲批為高新技術企業，因此，截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，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，根據相關政府部門發佈的公告及通告，於二零一五年及以後年度，具備國家重點軟件企業資格的軟件企業應於各年度匯算清繳時按照有關規定向稅務機關備案以供核查，方可享受10%的優惠稅率。期內正在報備該項稅收優惠的本公司相關附屬公司已分別按其現行稅率(即15%或25%)計提中國企業所得稅撥備。當收到通知後，本公司相關附屬公司可享受10%的企業所得稅稅率，並予以確認相關稅項調整。

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%，該等稅收優惠於彌補以前年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始適用。

(iv) 其他國家的企業所得稅

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，於其他司法權區(包括美國、歐洲、東亞及南美洲)產生的所得稅已按相關司法權區各自的現行稅率(介於12.5%至36%)及按估計應課稅盈利計算。

中期財務資料附註

11 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

(v) 預提所得稅

根據中國現行適用的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付於二零零八年一月一日之後賺取的利潤所產生的股息，一般將徵收10%的預提所得稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，根據中國大陸與香港之間的稅務安排，若符合若干條件，本集團適用的相關預提所得稅稅率將由10%降至5%。

來自本集團實體經營所在若干司法權區的股息分派亦按各自適用稅率計繳預提所得稅。

本集團截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月的所得稅開支分析如下：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
即期所得稅	4,049	3,824	8,538	7,516
遞延所得稅(附註20)	(447)	146	810	112
	<u>3,602</u>	<u>3,970</u>	<u>9,348</u>	<u>7,628</u>

中期財務資料附註

11 稅項(續)

(b) 增值稅及其他稅費

本集團的業務亦主要須繳交以下中國稅項：

種類	稅率	徵收基準
增值稅	6~17% (附註)	商品銷售收入及服務費收入，被採購產生的增值稅抵銷
文化事業建設費	3%	應課稅廣告收入
城市建設稅	7%	應付增值稅淨額
教育費附加	5%	應付增值稅淨額

附註：

自二零一八年五月一日起，適用於若干商品及服務的增值稅稅率分別由17%及11%下調至16%及10%。

12 每股盈利

(a) 基本

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

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣百萬元)	<u>17,867</u>	<u>18,231</u>	<u>41,157</u>	<u>32,707</u>
已發行普通股的加權平均數 (百萬股計)	<u>9,438</u>	<u>9,403</u>	<u>9,434</u>	<u>9,400</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>1.893</u>	<u>1.939</u>	<u>4.363</u>	<u>3.480</u>

中期財務資料附註

12 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的購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。並無就盈利(分子)作出調整。

此外，本公司非全資附屬公司及聯營公司授出的購股權及受限制股份亦會對每股盈利產生潛在攤薄影響。截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，該等購股權及受限制股份對本集團每股攤薄盈利具有反攤薄影響或其攤薄影響不大。

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月	截至六月三十日止三個月	截至六月三十日止六個月	截至六月三十日止六個月
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣百萬元)	17,867	18,231	41,157	32,707
已發行普通股的加權平均數 (百萬股計)	9,438	9,403	9,434	9,400
就購股權及獎勵股份作出調整 (百萬股計)	125	121	130	120
為計算每股攤薄盈利的普通股的 加權平均數(百萬股計)	9,563	9,524	9,564	9,520
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	1.868	1.914	4.303	3.436

13 股息

根據董事會於二零一八年三月二十一日通過且經本公司股東於二零一八年五月十六日舉行的本公司股東週年大會上批准的一項決議案，建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.88港元(二零一六年：每股0.61港元)。該等股息人民幣67.76億元(二零一六年末期股息：人民幣50.52億元)已於二零一八年六月三十日前支付。

董事會並無宣派任何截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的中期股息。

中期財務資料附註

14 物業、設備及器材、在建工程、投資物業、土地使用權以及無形資產

	未經審核				
	物業、 設備及器材	在建工程	投資物業	土地使用權	無形資產
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零一八年一月一日的賬面淨值	23,597	3,163	800	5,111	40,266
業務合併	2	-	-	-	2,769
添置	10,162	1,157	-	2,011	16,039
轉撥	606	(577)	(29)	-	-
處置	(10)	-	-	-	(607)
折舊／攤銷	(3,567)	-	(15)	(276)	(11,803)
減值	-	-	-	-	(4)
外幣折算差額	24	(3)	-	-	69
於二零一八年六月三十日的賬面淨值	<u>30,814</u>	<u>3,740</u>	<u>756</u>	<u>6,846</u>	<u>46,729</u>
於二零一七年一月一日的賬面淨值	13,900	4,674	854	5,174	36,467
業務合併	-	-	-	-	8
添置	3,911	1,001	-	46	11,088
轉撥	322	(328)	6	-	-
處置	(21)	-	-	-	(25)
折舊／攤銷	(2,227)	-	(14)	(55)	(8,432)
減值	(4)	-	-	-	(129)
外幣折算差額	(7)	(1)	-	-	(86)
於二零一七年六月三十日的賬面淨值	<u>15,874</u>	<u>5,346</u>	<u>846</u>	<u>5,165</u>	<u>38,891</u>

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

截至二零一八年六月三十日止六個月，若干收購產生的無形資產的減值金額並不重大，除此之外，截至二零一八年六月三十日止六個月，物業、設備及器材、在建工程、投資物業、土地使用權以及其他無形資產並無減值跡象。

中期財務資料附註

15 於聯營公司的投資

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於聯營公司的投資		
— 上市企業(附註)	67,214	60,935
— 非上市企業	85,588	52,844
	152,802	113,779

附註：

於二零一八年六月三十日，於上市聯營公司的投資的公允價值為人民幣1,622.58億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,569.68億元)。

於聯營公司的投資的變動分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
期初	113,779	70,042
增加(附註(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(v))	31,976	5,234
視同處置收益(附註8(a))	1,185	2,400
分佔聯營公司盈利	1,127	97
分佔聯營公司資產淨額其他變動	577	—
分佔聯營公司其他全面收益	(26)	177
股息	(226)	(4)
轉撥(附註(vi))	5,020	265
處置	(661)	(79)
減值撥備(附註(vii))	(959)	(790)
外幣折算差額	1,010	(3,140)
期末	152,802	74,202

中期財務資料附註

15 於聯營公司的投資(續)

附註：

- (i) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於一間現有聯營公司(主要於亞洲從事電子商務)作出額外投資，進一步認購其若干股權，總代價為10.19億美元(約等於人民幣64.62億元)。於二零一八年六月三十日，本集團所持該投資公司的股權權益約佔其發行在外股權的18%。
- (ii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團以現金代價約人民幣33.17億元增持一間分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的現有投資公司(從事媒體及娛樂業務)約28%的發行在外股權。因此，於該投資公司的投資自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產被重新指定為於聯營公司的投資。本集團進一步收購其若干股權，現金代價約人民幣14.15億元。於二零一八年六月三十日，本集團所持該投資公司的股權權益約佔其發行在外股權的44%。
- (iii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間現有聯營公司(主要從事媒體及娛樂業務)訂立購股協議，進一步認購其若干股權，現金代價約為6.31億美元(約等於人民幣39.98億元)。於二零一八年六月三十日，本集團所持該投資公司的股權權益約佔其發行在外股權的43%。
- (iv) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(主要從事網絡遊戲業務)訂立購股協議，收購其約12%的發行在外股權，現金代價約為人民幣29.85億元，該投資公司被分類為聯營公司。
- (v) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團亦收購若干其他聯營公司及對現有聯營公司作出額外投資，合共人民幣137.99億元。
- (vi) 轉撥主要包括因投資性質發生變化，將若干分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資重新指定為於聯營公司的投資，包括一間投資公司因首次公開售股後可贖回工具轉換為普通股，而將該投資重新指定為於聯營公司的投資，金額為人民幣46.71億元。
- (vii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團就若干於聯營公司的投資的賬面價值作出減值撥備合共人民幣9.59億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7.90億元)。減值虧損主要來自該等受影響聯營公司長期業績展望調整及業務模式變動。

管理層已評估本集團對持股比例低於20%的若干聯營公司(於二零一八年六月三十日的賬面價值總額為人民幣751.86億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣567.68億元))的影響程度。管理層認為透過派駐董事會代表或訂有其他安排而對該等聯營公司具有重大影響。因此，該等投資被分類為聯營公司。

與聯營公司進行的交易

(a) 與網絡服務有關的交易

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，本集團根據(但不限於)若干合作安排，向若干聯營公司(包括京東)提供網絡流量、網絡廣告及其他網絡服務有關的交易。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，本集團自上述交易錄得的收入被視為並不重大。

中期財務資料附註

15 於聯營公司的投資(續)

與聯營公司進行的交易(續)

(b) 其他交易

本集團於日常業務過程中將若干存款存放於一間聯營公司。截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月以及於二零一八年六月三十日，該等存款的利息收入及其結餘被視為並不重大。

16 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括：

計入非流動資產：

於上市企業的投資

於非上市企業的投資

其他

計入流動資產：

理財投資及其他

未經審核
二零一八年
六月三十日
人民幣百萬元

11,247

105,900

4,508

121,655

5,782

127,437

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動分析如下：

期初

就採納國際財務報告準則第9號的調整(附註4(a))

增加(附註(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(v))

轉撥(附註15(vi))

公允價值變動(附註8(b))

處置(附註(vi))

外幣折算差額

期末

未經審核
截至二零一八年
六月三十日止
六個月
人民幣百萬元

—

95,497

33,444

(5,205)

8,988

(7,434)

2,147

127,437

中期財務資料附註

16 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

附註：

- (i) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(位於中國的商業地產公司)訂立戰略投資協議，收購其約4%的發行在外股權。於二零一八年六月三十日，該交易已部分完成，本集團已收購其約2%的股權，代價為52.52億港元(約等於人民幣42.16億元)，該投資被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
- (ii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(主要從事媒體及娛樂業務)訂立購股協議，認購其約35%的發行在外股權，總代價為4.62億美元(約等於人民幣29.22億元)。
- (iii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團出售其於一間投資公司的全部股權至本集團另一間投資公司，總代價為5.39億美元(約等於人民幣34.01億元)的現金及其股權權益。收購方主要從事提供互聯網相關服務。
- (iv) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於一間現有投資公司(主要從事媒體及娛樂業務)作出額外投資，進一步認購其若干股權，總代價為4億美元(約等於人民幣25.36億元)。於二零一八年六月三十日，本集團所持該投資公司的股權權益約佔其發行在外股權的14%。
- (v) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團亦以總額約人民幣208.76億元對主要於美國、中國及其他亞洲國家經營的上市及非上市企業作出若干新投資及額外投資。該等公司主要從事遊戲、娛樂、科技以及其他互聯網相關服務。
- (vi) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團處置若干主要從事提供互聯網相關服務的投資。

中期財務資料附註

17 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元
於上市企業的股權投資	
— 美國	57,048
— 中國大陸	5,920
— 法國	3,217
	<u>66,185</u>
其他	771
	<u>66,956</u>

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的變動分析如下：

	未經審核 截至二零一八年 六月三十日止 六個月 人民幣百萬元
期初	—
就採納國際財務報告準則第9號的調整(附註4(a))	58,515
增加(附註(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(v))	14,044
公允價值變動	438
處置(附註(vi))	(6,341)
外幣折算差額	300
	<u>66,956</u>
期末	<u>66,956</u>

中期財務資料附註

17 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(續)

附註：

- (i) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(主要從事零售業務)訂立購股協議，收購其約5%的發行在外股權，總代價為人民幣42.16億元。
- (ii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於一間現有投資公司(主要從事互聯網相關業務)作出額外投資，進一步收購其約3%的發行在外股權，總代價為5.70億美元(約等於人民幣37.12億元)。
- (iii) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(主要從事遊戲業務)訂立購股協議，收購其約5%的發行在外股權，總代價為3.71億歐元(約等於人民幣29億元)。
- (iv) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於一間現有投資公司(主要從事媒體及娛樂業務)作出額外投資，進一步收購其若干股權，總代價為3.95億美元(約等於人民幣25.08億元)。
- (v) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團亦以總額約人民幣7.08億元對主要於中國經營的上市企業(主要從事科技服務)作出若干新投資及額外投資。
- (vi) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團部分出售若干上市投資，出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的總收益為人民幣33.13億元，由其他儲備轉至保留盈利。

中期財務資料附註

18 預付款項、按金及其他資產

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動資產：		
媒體內容及遊戲特許權的預付款項	8,936	7,031
向投資公司及投資公司股東提供的貸款(附註(a))	3,002	2,058
網絡遊戲持續版權費(附註(b))	27	149
其他	2,336	1,935
	14,301	11,173
計入流動資產：		
預付款項及預付開支	9,115	6,681
網絡遊戲持續版權費(附註(b))	5,528	4,095
應收利息	2,593	2,703
可退還的增值稅	1,081	579
向投資公司及投資公司股東提供的貸款(附註(a))	1,040	521
租金按金及其他按金	243	220
其他	3,899	2,311
	23,499	17,110
	37,800	28,283

附註：

- (a) 於二零一八年六月三十日，向投資公司及投資公司股東提供的貸款結餘大部分須於一至五年內償還(計入非流動資產)，或於一年內償還(計入流動資產)，按不高於6.0%的年利率(二零一七年十二月三十一日：不高於8.0%的年利率)計息。
- (b) 網絡遊戲持續版權費包括預付版權費以及與未攤銷佣金及未攤銷持續版權費有關的合同成本。概無任何該等合同成本減值。

於二零一八年六月三十日，按金及其他資產(不包括預付款項及可退還的增值稅)的賬面價值與其公允價值相若。按金及其他資產既無逾期亦無減值。

中期財務資料附註

19 其他金融資產

其他金融資產以其公允價值計量。

計入非流動資產：

於二零一八年六月三十日，本集團的非流動其他金融資產包括為將浮動利率交換為固定利率而進行對沖的利率掉期合約人民幣25.68億元。本集團的未平倉利率掉期合約的名義本金合共為112.41億美元(約等於人民幣743.77億元)。

計入流動資產：

於二零一八年六月三十日，本集團的流動其他金融資產主要包括本集團所持有的可收購本集團一間投資公司額外股權的認購期權，金額為人民幣3.56億元。

20 遞延所得稅

遞延所得稅資產／負債的變動如下：

	未經審核		
	遞延 所得稅資產 人民幣百萬元	遞延 所得稅負債 人民幣百萬元	遞延 所得稅淨額 人民幣百萬元
於二零一八年一月一日	9,793	(5,975)	3,818
貸入／(計入)綜合收益表(附註11)	1,275	(2,085)	(810)
已付預提所得稅	–	161	161
貸入／(計入)綜合權益變動表	117	(20)	97
業務合併	–	(128)	(128)
其他增加	–	(986)	(986)
外幣折算差額	(13)	(64)	(77)
於二零一八年六月三十日	<u>11,172</u>	<u>(9,097)</u>	<u>2,075</u>
於二零一七年一月一日	7,033	(5,153)	1,880
貸入／(計入)綜合收益表(附註11)	1,073	(1,185)	(112)
已付預提所得稅	–	1,193	1,193
貸入／(計入)綜合權益變動表	3	(32)	(29)
外幣折算差額	(33)	6	(27)
於二零一七年六月三十日	<u>8,076</u>	<u>(5,171)</u>	<u>2,905</u>

中期財務資料附註

21 應收賬款

應收賬款及基於應收賬款確認日期的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	6,311	4,399
31至60天	6,111	6,394
61至90天	3,373	2,259
超過90天	5,763	3,497
	21,558	16,549

本集團應收賬款大部分以人民幣列值。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的應收賬款結餘主要指應收網絡廣告客戶及代理商、第三方平台提供商與電信營運商的款項。

若干網絡廣告客戶及代理商的賒賬期為簽訂的廣告訂單執行完成後90天。第三方平台提供商及電信營運商通常分別於60天內及30至120天期間內支付款項。

於二零一八年六月三十日，已逾期的應收賬款金額較小，並已參考過往信貸記錄，基於對財務狀況及信貸質量的評估確認相關減值撥備。

於二零一八年六月三十日，應收賬款的賬面價值與其公允價值相若。

中期財務資料附註

22 股本

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本公司的法定股本包括50,000,000,000股每股面值0.00002港元的普通股。

已發行及繳足普通股數目	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
期初	9,499,056,887	9,477,083,480
購股權計劃項下的股份發行	5,670,239	2,718,805
期末	9,504,727,126	9,479,802,285

於二零一八年六月三十日，本公司的已發行普通股總數包括股份獎勵計劃所持的64,902,756股(二零一七年十二月三十一日：70,675,181股)。

23 以股份為基礎的支付

(a) 購股權計劃

本公司已採納五項購股權計劃，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、首次公開售股後購股權計劃III及首次公開售股後購股權計劃IV。

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已分別於二零一一年十二月三十一日、二零一四年三月二十三日及二零一七年五月十六日屆滿。該等計劃屆滿後，不會根據該等計劃再授出任何購股權，但於屆滿前授出的購股權繼續有效並可根據計劃條款予以行使。

中期財務資料附註

23 以股份為基礎的支付(續)

(a) 購股權計劃(續)

就繼續有效的首次公開售股後購股權計劃III及首次公開售股後購股權計劃IV而言，董事會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。行使價須遵守聯交所證券上市規則項下的規定。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十年期間(首次公開售股後購股權計劃III)及七年期間(首次公開售股後購股權計劃IV)的最後一日。

(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II		首次公開售股後 購股權計劃III		首次公開售股後 購股權計劃IV		總計 購股權數目
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	
於二零一八年一月一日	179.90 港元	55,510,248	31.70 港元	2,500,000	273.80 港元	9,155,860	67,166,108
已授出	-	-	-	-	410.21 港元	22,491,840	22,491,840
已行使	106.48 港元	(3,170,239)	31.70 港元	(2,500,000)	-	-	(5,670,239)
已失效	131.47 港元	(37,139)	-	-	272.36 港元	(91,490)	(128,629)
於二零一八年六月三十日	184.38 港元	52,302,870	-	-	371.03 港元	31,556,210	83,859,080
於二零一八年 六月三十日可行使	160.05 港元	22,212,605	-	-	-	-	22,212,605
於二零一七年一月一日	120.95 港元	31,247,436	31.70 港元	2,500,000	-	-	33,747,436
已授出	225.44 港元	28,526,215	-	-	-	-	28,526,215
已行使	34.84 港元	(2,718,805)	-	-	-	-	(2,718,805)
已失效	116.62 港元	(75,220)	-	-	-	-	(75,220)
於二零一七年六月三十日	177.38 港元	56,979,626	31.70 港元	2,500,000	-	-	59,479,626
於二零一七年 六月三十日可行使	114.53 港元	13,108,559	31.70 港元	1,250,000	-	-	14,358,559

中期財務資料附註

23 以股份為基礎的支付(續)

(a) 購股權計劃(續)

(i) 購股權變動(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司的一名董事獲授3,215,800份購股權(截至二零一七年六月三十日止六個月：本公司的一名董事獲授5,250,000份購股權)。

截至二零一八年六月三十日止六個月，行使購股權致使本公司發行5,670,239股普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,718,805股普通股)(附註22)。行使該等購股權時的加權平均股價為每股412.47港元(約等於每股人民幣332.56元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股267.20港元(約等於每股人民幣234.13元))。

(ii) 尚未行使購股權

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，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	行使價範圍	購股權數目	
		二零一八年 六月三十日	二零一七年 十二月三十一日
自授出購股權日期起計七年	37.80港元至49.76港元	156,250	1,633,050
(首次公開售股後購股權計劃II及	112.30港元至174.86港元	24,149,020	25,386,768
首次公開售股後購股權計劃IV)	225.44港元至272.36港元	36,972,405	37,556,725
	403.16港元至444.20港元	22,581,405	89,565
		83,859,080	64,666,108
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)	31.70港元	—	2,500,000
		83,859,080	67,166,108

截至二零一八年六月三十日，尚未行使的購股權於其授出日期平均分為二至五批。第一批可於授出日期起介於一至三年的特定期間後行使，其餘批次將在其後各年度可予行使。

中期財務資料附註

23 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「Enhanced FAS 123」二項式模型(「二項式模型」)釐定購股權於各授出日期的公允價值，並作為歸屬期開支。截至二零一八年六月三十日止六個月，已授出購股權的加權平均公允價值為每股128.32港元(約等於每股人民幣103.22元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股67.79港元(約等於每股人民幣60.09元))。

除以上所提及的行使價外，董事在應用二項式模型時須對無風險利率、股息收益率及預期波幅等參數作出重要判斷，現概述如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
於授出日期的加權平均股價	409.32 港元	225.20 港元
無風險利率	1.77% 至 2.27%	1.53%
股息收益率	0.24% 至 0.25%	0.34%
預期波幅(附註)	30.00%	30.00%

附註：

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。

中期財務資料附註

23 以股份為基礎的支付(續)

(b) 股份獎勵計劃

截至二零一八年六月三十日，本公司已採納兩項由本集團委任的獨立受託人管理的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

獎勵股份的數目於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的變動如下：

	獎勵股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
期初	63,636,254	86,365,812
已授出	3,766,965	4,555,895
已失效	(1,181,802)	(1,622,414)
已歸屬及過戶	(7,806,084)	(11,131,651)
期末	58,415,333	78,167,642
於期末已歸屬但未過戶	89,313	193,648

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司的四名獨立非執行董事獲授39,500股獎勵股份(截至二零一七年六月三十日止六個月：本公司的四名獨立非執行董事獲授60,000股獎勵股份)。

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。於評估該等獎勵股份的公允價值時已計及歸屬期間內的預期股息。

截至二零一八年六月三十日止六個月，已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股410.33港元(約等於每股人民幣332.52元)(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股236.68港元(約等於每股人民幣209.28元))。

截至二零一八年六月三十日，尚未歸屬的獎勵股份於其授出日期平均分為一至五批。第一批可即時或於授出日期起介於四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。

中期財務資料附註

23 以股份為基礎的支付(續)

(c) 僱員投資計劃

為使關鍵僱員的利益與本集團保持一致，本集團分別於二零一一年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年以有限責任合夥形式設立六項僱員投資計劃(「僱員投資計劃」)。根據僱員投資計劃的條款，董事會可酌情邀請本集團任何合資格參與者(不包括本公司董事)以現金代價認購合夥權益參與僱員投資計劃。在各僱員投資計劃四至七年的特定歸屬期後，參與僱員有權獲得僱員投資計劃產生的所有經濟利益(如有)。本公司的全資附屬公司作為該等僱員投資計劃的一般合夥人管理並實際控制該等僱員投資計劃。因此，該等僱員投資計劃作為結構性實體由本公司合併列賬。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月產生的相關股份酬金開支對本集團而言並不重大。

(d) 附屬公司採納的購股權計劃及股份獎勵計劃

本集團若干附屬公司實行其自有股份酬金計劃(購股權計劃及/或股份獎勵計劃)。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。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。部分附屬公司的參與者有權要求本集團購回彼等於相關附屬公司的已歸屬股權(「購回交易」)。本集團可酌情使用本公司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該等購回交易可以本公司的權益工具結算。因此，其使用以權益結算以股份為基礎的支付方式入賬。

(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」)，以釐定計入綜合收益表內的股份酬金開支金額。於二零一八年六月三十日，本集團全資附屬公司的預期留職率經評估為88%至97%(二零一七年十二月三十一日：88%至97%)。

中期財務資料附註

24 應付賬款

應付賬款及基於應付賬款確認日期的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	45,040	38,420
31至60天	4,382	3,030
61至90天	4,751	2,050
超過90天	6,665	6,585
	60,838	50,085

25 其他應付款項及預提費用

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
預提僱員成本及福利	11,148	13,451
預提銷售及市場推廣開支	4,338	4,414
預提一般及行政開支	1,304	1,149
購買土地使用權及工程相關成本	1,041	1,463
應付利息	957	410
應付購買投資公司代價	272	1,045
與授予一間附屬公司的非控制性股東認沽期權有關的負債	114	–
其他(附註)	7,557	7,501
	26,731	29,433

附註：

其他主要包括第三方按金、平台服務儲備、其他應付款項及其他預提費用。

中期財務資料附註

26 長期應付款項

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
應付媒體內容及網絡遊戲持續版權費款項	2,245	2,597
應付購買投資公司代價	1,756	336
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	943	225
其他	899	704
	5,843	3,862

27 借款

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動負債：		
長期美元銀行借款的非流動部分，無抵押(附註(a))	72,591	76,326
長期人民幣銀行借款的非流動部分		
— 無抵押(附註(a))	4,444	4,459
— 有抵押(附註(a))	—	475
長期港元銀行借款的非流動部分，無抵押(附註(a))	841	834
	77,876	82,094
計入流動負債：		
美元銀行借款，無抵押(附註(b))	5,293	1,307
港元銀行借款，無抵押(附註(b))	17,547	14,293
長期美元銀行借款的流動部分，無抵押(附註(a))	4,764	66
長期人民幣銀行借款的流動部分		
— 無抵押(附註(a))	30	30
— 有抵押(附註(a))	475	—
	28,109	15,696
	105,985	97,790

中期財務資料附註

27 借款(續)

附註：

- (a) 長期美元銀行借款、長期人民幣銀行借款及長期港元銀行借款的本金總額分別為116.91億美元(二零一七年十二月三十一日：116.91億美元)、人民幣49.49億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣49.64億元)及10億港元(二零一七年十二月三十一日：10億港元)。非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.70%至1.51%或固定年利率1.875%，而人民幣銀行借款的適用年利率則為固定利率4.18%至4.275%(二零一七年十二月三十一日：非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.70%至1.51%或固定年利率1.875%，人民幣銀行借款的適用年利率則為固定利率4.18%至4.275%)。

長期銀行借款的償還期如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
1年以內	5,269	96
1至2年	13,143	9,947
2至5年	58,778	66,201
5年以上	5,955	5,946
	83,145	82,190

- (b) 短期美元銀行借款及短期港元銀行借款的本金總額分別為8億美元(二零一七年十二月三十一日：2億美元)及208.50億港元(二零一七年十二月三十一日：171.33億港元)。該等短期銀行借款每年按LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%(二零一七年十二月三十一日：LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%)計息。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團訂立若干利率掉期合約，以對沖按浮動利率計息的長期銀行借款產生的風險。本集團於二零一八年六月三十日的未結算利率掉期合約詳情載於附註19。

於二零一八年六月三十日，借款的賬面價值與其公允價值相若。

中期財務資料附註

28 應付票據

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動負債：		
長期美元應付票據的非流動部分	46,743	26,697
長期港元應付票據的非流動部分	2,690	2,666
	49,433	29,363
計入流動負債：		
長期美元應付票據的流動部分	13,218	3,919
長期港元應付票據的流動部分	841	833
	14,059	4,752
	63,492	34,115

美元應付票據及港元應付票據的本金總額分別為91億美元(二零一七年十二月三十一日：47億美元)及42億港元(二零一七年十二月三十一日：42億港元)。適用年利率為2.30%至4.70%及三個月美元LIBOR加0.605%(二零一七年十二月三十一日：2.30%至4.70%)。

應付票據的償還期如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
1年以內	14,059	4,752
1至2年	9,952	13,044
2至5年	9,886	9,833
5年以上	29,595	6,486
	63,492	34,115

本集團發行的所有該等應付票據均為無抵押。

中期財務資料附註

28 應付票據(續)

於二零一八年一月十九日，本公司根據全球中期票據計劃發行了四批本金總額50億美元的優先票據，詳情載列如下：

	金額 (百萬美元)	年利率	到期時間
二零二三年票據	1,000	2.985%	二零二三年
二零二三年浮動利率票據	500	三個月美元 LIBOR 加0.605%	二零二三年
二零二八年票據	2,500	3.595%	二零二八年
二零三八年票據	1,000	3.925%	二零三八年
	<u>5,000</u>		

二零一八年三月，於二零一二年九月發行的本金總額為6億美元的應付票據已到期並由本集團悉數償還。

於二零一八年六月三十日，應付票據的公允價值為人民幣621.99億元(二零一七年十二月三十一日：人民幣346.91億元)。公允價值乃使用報告日該等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。

29 遞延收入

遞延收入主要包括與未攤銷預付代幣或充值卡、虛擬道具、將於未來期間向京東及其他投資公司提供的網絡流量及其他支持(按於開始日期的公允價值計量)(附註15)，以及向客戶提供的客戶忠誠度獎勵有關的合約負債。

30 或有事項

本集團於二零一八年六月三十日並無重大或有負債。

中期財務資料附註

31 承擔

(a) 資本承擔

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的資本承擔分析如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約：		
興建／購買樓宇及購買土地使用權	1,589	273
購置其他物業、設備及器材	219	153
於投資公司的資本投資	15,746	3,027
	17,554	3,453

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃樓宇的未來最低租金總額如下：

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約：		
不超過一年	280	217
一年以上但五年以內	632	502
五年以上	919	969
	1,831	1,688

中期財務資料附註

31 承擔(續)

(c) 其他承擔

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

	未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
已訂約：		
不超過一年	8,714	6,089
一年以上但五年以內	9,252	10,376
五年以上	2,253	2,237
	20,219	18,702

32 關聯人士交易

除中期財務資料附註15(與聯營公司進行的交易)、附註18(向投資公司及投資公司股東提供的貸款)及附註23(以股份為基礎的支付)所披露者外，本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月並無任何其他與關聯人士的重大交易，於二零一八年六月三十日並無其他重要關聯人士結餘。

中期財務資料附註

33 結算日後事項

(a) 建議分拆騰訊音樂娛樂集團

本公司已根據第15項應用指引，向聯交所提交有關其網絡音樂娛樂業務通過經註冊的公開發售在美國的認可證券交易所獨立上市的方式擬進行分拆（「建議分拆」）的建議。網絡音樂娛樂業務由本公司持有大多數股權的附屬公司騰訊音樂娛樂集團（一間中國領先的網絡音樂娛樂平台）經營，而聯交所已確認本公司可進行建議分拆。

(b) 建議收購本公司的一間聯營公司的股東的股權

於二零一八年八月十三日，本公司的一間非全資附屬公司閱文集團訂立一項購股協議，向本公司一間聯營公司的股東（包括本公司）購買其所有股份（附註15(ii)）。該聯營公司主要從事電視劇、網絡劇及電影的製作和發行，總代價不超過約人民幣155億元（包括應付本公司的約人民幣53億元和其他股東的約人民幣102億元）。該代價將以現金及閱文集團將發行的新股份結算，惟須符合購股協議中規定的條款及條件。截至本中期報告日期，該建議收購事項尚未完成。

其他資料

董事的證券權益

於二零一八年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(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	持股概約 百分比
馬化騰	公司(附註1)	819,507,500	8.62%
劉熾平	個人*	49,183,800 (附註2)	0.52%
李東生	個人*	52,800 (附註3)	0.0006%
Iain Ferguson Bruce	個人*	405,000 (附註4)	0.004%
Ian Charles Stone	個人* 家族 ⁺	193,000 240,000	0.005%
		433,000 (附註5)	
楊紹信	個人*	31,474 (附註6)	0.0003%

其他資料

附註：

1. 由馬化騰全資擁有的英屬處女群島公司 Advance Data Services Limited 直接持有 723,507,500 股股份及透過其全資附屬公司馬化騰環球基金會間接持有 96,000,000 股股份。
 2. 該等權益包括 31,968,000 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 17,215,800 股相關股份。有關授予該董事的購股權詳情載於下文「購股權計劃」。
 3. 該等權益包括 25,050 股股份及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所授出的獎勵股份所涉及的 27,750 股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
 4. 該等權益包括 352,500 股股份及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所授出的獎勵股份所涉及的 52,500 股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
 5. 該等權益包括 377,500 股股份及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所授出的獎勵股份所涉及的 55,500 股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
 6. 該等權益包括 5,368 股股份及根據二零一三年股份獎勵計劃所授出的獎勵股份所涉及的 26,106 股相關股份。有關授予該董事的獎勵股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。
- * 實益擁有人之權益
- + 配偶或未滿十八歲子女作為實益擁有人之權益

(B) 於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	持股概約 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%

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事或主要行政人員及彼等的聯繫人概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉。

其他資料

購股權計劃

本公司已採納五項購股權計劃，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、首次公開售股後購股權計劃III及首次公開售股後購股權計劃IV。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已分別於二零一一年十二月三十一日、二零一四年三月二十三日及二零一七年五月十六日屆滿。就首次公開售股後購股權計劃III及首次公開售股後購股權計劃IV而言，董事會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。截至二零一八年六月三十日止六個月內，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及首次公開售股後購股權計劃IV項下的購股權變動詳情，載於本中期報告內的中期財務資料附註23。

於二零一八年六月三十日，本公司董事仍有尚未行使的購股權共17,215,800份，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	購股權數目			於二零一八年 六月三十日	行使價 港元	行使期
		於二零一八年 一月一日	期內已授出	期內已行使			
劉熾平	二零一零年 三月二十四日	2,500,000	-	2,500,000 (附註4)	-	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1)
	二零一四年 三月二十五日	5,000,000	-	-	5,000,000	114.52	二零一五年 三月二十五日 至二零二一年 三月二十四日 (附註2)
	二零一六年 三月二十一日	3,750,000	-	-	3,750,000	158.10	二零一七年 三月二十一日 至二零二三年 三月二十日 (附註3)
	二零一七年 三月二十四日	5,250,000	-	-	5,250,000	225.44	二零一八年 三月二十四日 至二零二四年 三月二十三日 (附註3)
	二零一八年 四月九日	-	3,215,800 (附註5)	-	3,215,800	410.00	二零一九年 四月九日 至二零二五年 四月八日 (附註3)
合計：		<u>16,500,000</u>	<u>3,215,800</u>	<u>2,500,000</u>	<u>17,215,800</u>		

其他資料

附註：

1. 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%可於授出日期五年後行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
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%可於授出日期一年後行使，其後每年購股權總數的20%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25%可於授出日期一年後行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
4. 緊接於二零一八年三月二十八日行使購股權當日前的收市價為432.2港元。
5. 緊接於二零一八年四月九日授出購股權當日前的收市價為405.8港元。
6. 於期內概無任何購股權註銷或失效。

其他資料

截至二零一八年六月三十日止六個月內向本集團僱員(本公司董事除外)授出的購股權的變動詳情如下：

授出日期	購股權數目			於二零一八年 六月三十日	行使價 港元	行使期	
	於二零一八年 一月一日	期內 已授出	期內 已行使 (附註13)				
二零一一年三月二十四日	646,250	—	646,250	—	38.88	二零一四年三月二十四日至 二零一八年三月二十三日(附註1)	
二零一一年八月十五日	58,800	—	40,000	18,800	37.80	二零一二年八月十五日至 二零一八年八月十四日(附註2)	
二零一一年八月十五日	342,125	—	274,550	67,575	37.80	二零一三年八月十五日至 二零一八年八月十四日(附註3)	
二零一一年八月十五日	25,000	—	—	25,000	37.80	二零一四年八月十五日至 二零一八年八月十四日(附註1)	
二零一二年九月十三日	560,875	—	516,000	44,875	49.76	二零一三年九月十三日至 二零一九年九月十二日(附註2)	
二零一四年三月二十五日	2,562,500	—	—	2,562,500	114.52	二零一五年三月二十五日至 二零二一年三月二十四日(附註4)	
二零一四年三月二十五日	3,570,000	—	425,000	3,145,000	114.52	二零一五年三月二十五日至 二零二一年三月二十四日(附註2)	
二零一四年五月二十二日	62,500	—	—	62,500	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4)	
二零一四年七月十日	1,138,005	—	223,399	26,313	888,293	124.30	二零一五年七月十日至 二零二一年七月九日(附註5)
二零一四年十二月十二日	80,650	—	—	—	80,650	116.40	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6)
二零一五年四月二日	525,000	—	—	—	525,000	149.80	二零一六年四月二日至 二零二二年四月一日(附註5)
二零一五年七月十日	739,804	—	65,461	10,826	663,517	148.90	二零一六年七月十日至 二零二二年七月九日(附註5)
二零一六年三月二十一日	6,675,000	—	450,000	—	6,225,000	158.10	二零一七年三月二十一日至 二零二三年三月二十日(附註5)
二零一六年七月六日	1,283,309	—	36,749	—	1,246,560	174.86	二零一七年七月六日至 二零二三年七月五日(附註5)
二零一七年三月二十四日	1,417,930	—	99,080	—	1,318,850	225.44	二零一八年三月二十四日至 二零二四年三月二十三日(附註7)
二零一七年三月二十四日	21,822,500	—	393,750	—	21,428,750	225.44	二零一八年三月二十四日至 二零二四年三月二十三日(附註5)
二零一七年七月十日	13,405	—	—	—	13,405	272.36	二零一八年七月十日至 二零二四年七月九日(附註4)
二零一七年七月十日	9,020,095	—	—	91,490	8,928,605	272.36	二零一八年七月十日至 二零二四年七月九日(附註5)
二零一七年七月十日	25,340	—	—	—	25,340	272.36	二零一九年七月十日至 二零二四年七月九日(附註6)
二零一七年七月十日	7,455	—	—	—	7,455	272.36	二零二零年七月十日至 二零二四年七月九日(附註8)
二零一七年十一月二十三日	89,565	—	—	—	89,565	419.60	二零一八年十一月二十三日至 二零二四年十一月二十二日(附註4)
二零一八年一月十六日	—	155,050	—	—	155,050	444.20	二零一九年一月十六日至 二零二五年一月十五日(附註4及9)
二零一八年四月九日	—	2,082,920	—	—	2,082,920	410.00	二零一九年四月九日至 二零二五年四月八日(附註7及10)
二零一八年四月九日	—	235,515	—	—	235,515	410.00	二零一九年四月九日至 二零二五年四月八日(附註4及10)
二零一八年四月九日	—	16,692,585	—	—	16,692,585	410.00	二零一九年四月九日至 二零二五年四月八日(附註5及10)
二零一八年五月二十四日	—	26,390	—	—	26,390	407.00	二零一九年五月二十四日至 二零二五年五月二十三日 (附註4及11)

其他資料

授出日期	於二零一八年 一月一日	購股權數目			於二零一八年 六月三十日	行使價 港元	行使期
		期內 已授出	期內 已行使 (附註13)	期內 已失效			
二零一八年六月二十二日	—	13,055	—	—	13,055	403.16	二零一九年六月二十二日至 二零二五年六月二十一日 (附註7及12)
二零一八年六月二十二日	—	70,525	—	—	70,525	403.16	二零一九年六月二十二日至 二零二五年六月二十一日 (附註4及12)
合計：	50,666,108	19,276,040	3,170,239	128,629	66,643,280		

附註：

1. 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%可於授出日期三年後行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使。
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%可於授出日期一年後行使，其後每年購股權總數的20%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%可於授出日期兩年後行使，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33.33%(三分之一)可於授出日期一年後行使，其後每年購股權總數的33.33%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%可於授出日期一年後行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
6. 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%可於授出日期兩年後行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
7. 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50%可於授出日期一年後行使，購股權總數的餘下50%將於其後年度可予以行使。
8. 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%可於授出日期三年後行使，其後每年購股權總數的25%將可予以行使。
9. 緊接於二零一八年一月十六日授出購股權當日前的收市價為433.2港元。
10. 緊接於二零一八年四月九日授出購股權當日前的收市價為405.8港元。
11. 緊接於二零一八年五月二十四日授出購股權當日前的收市價為407港元。
12. 緊接於二零一八年六月二十二日授出購股權當日前的收市價為396.8港元。
13. 緊接於行使購股權日期之前的加權平均收市價為426.3港元。

其他資料

截至二零一八年六月三十日止六個月內，根據本集團附屬公司騰訊音樂採納的購股權計劃向僱員及若干外部顧問授出的購股權的變動詳情如下：

授出日期	於二零一八年 一月一日	期內 反攤薄調整 (附註4)	購股權數目			於二零一八年 六月三十日	行使價 (附註4) 美元	行使期
			期內 已授出	期內 已行使	期內 已失效			
僱員								
二零一五年三月一日	11,924,136	1,054,796	-	-	7,592	12,971,340	0.000076	二零一六年三月一日至 二零二五年二月二十八日(附註1)
二零一五年三月一日	9,939,200	879,143	-	-	119,798	10,698,545	0.27	二零一六年三月一日至 二零二五年二月二十八日(附註1)
二零一五年三月三十日	3,444,042	304,608	-	-	-	3,748,650	0.27	二零一六年三月三十日至 二零二五年三月二十九日(附註1)
二零一五年七月一日	200,000	17,690	-	-	142,590	75,100	0.27	二零一六年七月一日至 二零二五年六月三十日(附註1)
二零一五年十月一日	780,600	69,000	-	-	54,305	795,295	0.27	二零一六年十月一日至 二零二五年九月三十日(附註1)
二零一五年十二月三十一日	2,933,281	259,242	-	-	101,980	3,090,543	0.27	二零一六年十二月三十一日至 二零二五年十二月三十日(附註1)
二零一五年十二月三十一日	212,000	18,750	-	-	-	230,750	0.000076	二零一六年十二月三十一日至 二零二五年十二月三十日(附註1)
二零一六年三月一日	761,000	67,270	-	-	41,360	786,910	0.27	二零一七年三月一日至 二零二六年二月二十八日(附註1)
二零一六年三月三十一日	340,500	30,115	-	-	-	370,615	0.27	二零一七年三月三十一日至 二零二六年三月三十日(附註1)
二零一六年六月一日	6,521,513	576,827	-	-	-	7,098,340	0.27	二零一七年六月一日至 二零二六年五月三十一日(附註2)
二零一六年六月三十日	600,000	53,070	-	-	-	653,070	0.000076	二零一七年六月三十日至 二零二六年六月二十九日(附註1)
二零一六年六月三十日	10,863,902	961,076	-	-	562,563	11,262,415	0.27	二零一七年六月三十日至 二零二六年六月二十九日(附註1)
二零一七年六月十六日	2,468,764	218,362	-	-	-	2,687,126	2.32	二零一七年七月五日至 二零二七年六月十五日(附註3)
二零一七年六月十六日	9,565,716	846,088	-	-	-	10,411,804	2.32	二零一八年三月三十一日至 二零二七年六月十五日(附註3)
二零一七年八月三十一日	7,666,803	678,087	-	-	452,478	7,892,412	0.27	二零一八年八月三十一日至 二零二七年八月三十日(附註1)
二零一七年十二月二十日	7,260,103	642,177	-	-	-	7,902,280	2.32	二零一八年十二月二十日至 二零二七年十二月十九日(附註3)
二零一八年四月十六日	-	-	1,300,000	-	-	1,300,000	4.04	二零一八年四月十六日至 二零二八年四月十五日(附註3)
小計：	<u>75,481,560</u>	<u>6,676,301</u>	<u>1,300,000</u>	<u>-</u>	<u>1,482,666</u>	<u>81,975,195</u>		
外部顧問								
二零一五年三月一日	2,348,099	207,701	-	-	-	2,555,800	0.000076	二零一六年三月一日至 二零二五年二月二十八日(附註1)
二零一五年三月一日	2,630,000	232,650	-	-	-	2,862,650	0.27	二零一六年三月一日至 二零二五年二月二十八日(附註1)
小計：	<u>4,978,099</u>	<u>440,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,418,450</u>		
合計：	<u>80,459,659</u>	<u>7,116,652</u>	<u>1,300,000</u>	<u>-</u>	<u>1,482,666</u>	<u>87,393,645</u>		

其他資料

附註：

1. 購股權總數的首 25% 可於相關授出函件中所指明開始日期的一年後行使，其後每六個月購股權總數的 12.5% 將可予以行使。
2. 若滿足某一條件，所有購股權可於相關授出函件中所指明開始日期的一年後行使。
3. 待滿足若干條件後，購股權總數的首 25% 可自相關授出函件中所指明的日期行使，其後每年購股權總數的 25% 將可予以行使。
4. 於二零一八年五月，為抵銷於二零一七年十二月分派股票股息導致的攤薄影響，騰訊音樂根據購股權計劃的反攤薄條款，對其購股權計劃下的尚未行使購股權數目、適用行使價以及可供未來發行購股權的股份數目作出若干調整。

其他資料

股份獎勵計劃

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

二零零七年股份獎勵計劃

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

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

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

二零一三年股份獎勵計劃

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

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

根據二零一三年股份獎勵計劃的規則，獎勵股份的歸屬條件為獲選參與者在授出日期後以及歸屬日期當日仍為合資格人士。在滿足所有二零一三年股份獎勵計劃之歸屬條件的情況下，獲選參與者將有權收到獎勵股份。

就以上兩項股份獎勵計劃而言，授出獎勵股份後，股份將由受託人購入，成本由本公司支付，或股份將根據於股東大會上不時由本公司股東授予或將授予的一般性授權配發予受託人(授予本公司董事或主要股東的股份除外)，並將以信託方式為獲選參與者持有，直至各歸屬期完結為止。歸屬股份將無償轉讓予獲選參與者。

其他資料

截至二零一八年六月三十日止六個月內，已根據二零一三年股份獎勵計劃合共授出3,766,965股獎勵股份，其中39,500股獎勵股份乃授予本公司獨立非執行董事。截至二零一八年六月三十日止六個月內股份獎勵計劃的變動詳情，載於本中期報告內中期財務資料附註23。

於二零一八年六月三十日，本公司董事仍有尚未歸屬的獎勵股份共161,856股，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	獎勵股份數目				歸屬期
		於二零一八年 一月一日	期內已授出	期內已歸屬	於二零一八年 六月三十日	
Iain Ferguson Bruce	二零一四年 三月二十四日	20,000	-	10,000	10,000	二零一五年三月二十四日至 二零一九年三月二十四日
	二零一五年 四月二日	15,000	-	7,500	7,500	二零一六年四月二日至 二零一九年四月二日
	二零一六年 三月二十一日	15,000	-	5,000	10,000	二零一七年三月二十一日至 二零二零年三月二十一日
	二零一七年 三月二十四日	20,000	-	5,000	15,000	二零一八年三月二十四日至 二零二一年三月二十四日
	二零一八年 四月九日	-	10,000	-	10,000	二零一九年四月九日至 二零二二年四月九日
	合計：	<u>70,000</u>	<u>10,000</u>	<u>27,500</u>	<u>52,500</u>	
Iain Charles Stone	二零一四年 三月二十四日	20,000	-	10,000	10,000	二零一五年三月二十四日至 二零一九年三月二十四日
	二零一五年 四月二日	15,000	-	7,500	7,500	二零一六年四月二日至 二零一九年四月二日
	二零一六年 三月二十一日	15,000	-	5,000	10,000	二零一七年三月二十一日至 二零二零年三月二十一日
	二零一七年 三月二十四日	20,000	-	5,000	15,000	二零一八年三月二十四日至 二零二一年三月二十四日
	二零一八年 四月九日	-	13,000	-	13,000	二零一九年四月九日至 二零二二年四月九日
	合計：	<u>70,000</u>	<u>13,000</u>	<u>27,500</u>	<u>55,500</u>	

其他資料

董事姓名	授出日期	獎勵股份數目				歸屬期
		於二零一八年 一月一日	期內已授出	期內已歸屬	於二零一八年 六月三十日	
李東生	二零一四年 三月二十四日	10,000	-	5,000	5,000	二零一五年三月二十四日至 二零一九年三月二十四日
	二零一五年 四月二日	7,500	-	3,750	3,750	二零一六年四月二日至 二零一九年四月二日
	二零一六年 三月二十一日	7,500	-	2,500	5,000	二零一七年三月二十一日至 二零二零年三月二十一日
	二零一七年 三月二十四日	10,000	-	2,500	7,500	二零一八年三月二十四日至 二零二一年三月二十四日
	二零一八年 四月九日	-	6,500	-	6,500	二零一九年四月九日至 二零二二年四月九日
合計：		<u>35,000</u>	<u>6,500</u>	<u>13,750</u>	<u>27,750</u>	
楊紹信	二零一六年 七月六日	8,606	-	-	8,606	二零一七年七月六日至 二零二零年七月六日
	二零一七年 三月二十四日	10,000	-	2,500	7,500	二零一八年三月二十四日至 二零二一年三月二十四日
	二零一八年 四月九日	-	10,000	-	10,000	二零一九年四月九日至 二零二二年四月九日
	合計：		<u>18,606</u>	<u>10,000</u>	<u>2,500</u>	<u>26,106</u>
總計：		<u>193,606</u>	<u>39,500</u>	<u>71,250</u>	<u>161,856</u>	

其他資料

董事履歷及其他資料

馬化騰，46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。馬先生為第十三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二十四年經驗。彼為 Advance Data Services Limited 的董事，而該公司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的權益。馬先生亦為本公司若干附屬公司之董事。根據馬先生與本公司訂立的現有服務合約，馬先生於二零一八年享有年度基本薪金人民幣 7,476,300 元，服務合約所載釐定其酬金(包括基本薪金及花紅)的基準維持不變。

劉熾平，45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。於二零零七年劉先生獲委任為本公司的執行董事。在加入本公司之前，劉先生曾任高盛亞洲投資銀行部的執行董事及其電信、媒體及技術界的首席運營官。在此之前，他曾於麥肯錫公司從事管理諮詢工作。劉先生擁有密歇根大學電子工程理學士學位、史丹福大學電子工程理碩士學位及西北大學凱洛格管理學院研究生院工商管理碩士學位。於二零一一年七月二十八日，劉先生獲委任為以互聯網為基礎並於香港上市的軟件開發商、分銷商及軟件服務供應商金山軟件有限公司的非執行董事。於二零一四年三月十日，劉先生獲委任為 JD.com, Inc. (一間於中國運營的自營電子商務公司) 的董事，該公司自二零一四年五月起在納斯達克上市。於二零一四年三月三十一日，劉先生獲委任為中國線上到線下房地產服務供應商樂居控股有限公司的董事，該公司自二零一四年四月起在紐約證券交易所上市。於二零一七年十二月二十九日，劉先生獲委任為唯品會控股有限公司(一間於紐約證券交易所上市的網上折扣零售公司) 的董事。劉先生亦為本公司若干附屬公司之董事／企業代表。根據劉先生與本公司訂立的現有服務合約，劉先生於二零一八年享有年度基本薪金 1,120,000 美元，服務合約所載釐定其酬金(包括基本薪金及花紅)的基準維持不變。

其他資料

Jacobus Petrus (Koos) Bekker，65歲，自二零一二年十一月起出任為非執行董事。Koos於一九八五年領導M-Net/MultiChoice收費電視業務的創辦團隊。彼亦為MTN無線電話的創辦董事。Koos領導MIH集團進行國際及互聯網擴展，直至彼於一九九七年成為Naspers的主要行政人員。彼於該集團內其他公司及聯營公司的董事會與其他機構任職。彼於二零一五年四月擔任非執行主席。學歷包括斯坦林布什大學榮譽文學士及商業榮譽博士學位、金山大學法律學士學位及紐約哥倫比亞大學工商管理碩士學位。Koos為非執行董事，並不享有任何董事袍金或酬金。

Charles St Leger Searle，54歲，自二零零一年六月起出任為非執行董事。Searle先生現任Naspers Internet Listed Assets行政總裁。彼於多家Naspers集團聯營公司的董事會任職，包括於倫敦證券交易所上市的Mail.ru Group Limited及於納斯達克上市的MakeMyTrip Limited。在加入Naspers集團之前，彼曾在大東電報局及在倫敦和悉尼的德勤會計師事務所任職。Searle先生畢業於開普敦大學，並為澳洲及新西蘭特許會計師公會會員。Searle先生在電信及互聯網行業擁有逾二十四年國際經驗。Searle先生亦為本公司若干附屬公司之董事。Searle先生為非執行董事，並不享有任何董事袍金或酬金。

李東生，61歲，自二零零四年四月起出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，該公司為生產消費電子產品並於深圳證券交易所上市。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供應商並於聯交所上市。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二十三年經驗。李先生為TCL通訊科技控股有限公司的主席，該公司股份已於二零一六年九月三十日私有化並在聯交所除牌。李先生曾任TCL多媒體科技控股有限公司(現稱TCL電子控股有限公司)(於聯交所上市)的主席及執行董事，及Legrand(於紐約泛歐證券交易所上市)的獨立董事，其任期分別截至二零一七年九月二十二日及二零一八年五月三十日為止。李先生於二零一八年享有董事袍金每年800,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。

其他資料

Iain Ferguson Bruce，77歲，於二零零四年四月起出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，在會計及諮詢專業擁有逾五十三年國際經驗。彼亦為香港董事學會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先生為三井住友海上火災保險(香港)有限公司的獨立非執行董事。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南岸集團有限公司(前稱十三集團有限公司)，以及從事百貨公司營運及房地產投資的永安國際有限公司的獨立非執行董事；所有該等公司均於聯交所上市。同時，Bruce先生亦為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先生曾任綜合度假村及娛樂場發展商金沙中國有限公司(該公司於聯交所上市)的獨立非執行董事，其任期截至二零一六年三月十一日為止。Bruce先生亦曾任以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)的非執行董事以及花旗銀行(香港)有限公司的獨立非執行董事，其任期分別截至二零一七年五月十一日及二零一七年八月二日為止。Bruce先生於二零一八年享有董事袍金每年1,100,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。

Ian Charles Stone，67歲，自二零零四年四月起出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，現任科技、媒體及電訊方面的獨立顧問。彼在最近二十八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，在此期間，彼曾在電訊盈科、數碼通、第一太平、香港電訊及CSL公司擔任主要行政人員或董事層面的高級職位(主要在香港，亦在倫敦及馬尼拉)。自二零一一年起，Stone先生向香港、中國、東南亞及中東的多家電信公司及投資者提供電信諮詢服務。Stone先生擁有逾四十七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。Stone先生亦為本公司其一附屬公司之獨立非執行董事。Stone先生於二零一八年享有董事袍金每年1,100,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。

其他資料

楊紹信，62歲，自二零一六年七月起出任為獨立非執行董事。楊先生現任中國人民政治協商會議全國第十三屆委員會委員、香港太平紳士、香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員、香港賽馬會董事會成員、香港公開大學校董會副主席、恒生管理學院董事兼審核委員會主席等職務，及為中國工商銀行股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市)的獨立非執行董事。楊先生由二零一五年六月三十日起於羅兵咸永道會計師事務所退休。彼退休前，曾任羅兵咸永道會計師事務所香港主席及首席合夥人、普華永道中國內地及香港執行主席及首席合夥人、普華永道全球領袖委員會五人領導小組成員及普華永道亞太區主席等職務。楊先生於一九七八年畢業於英國倫敦政治經濟學院。楊先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英國特許管理會計師公會資深會員。楊先生於二零一八年享有董事袍金每年1,000,000港元，金額乃參考其於本公司的職務及職責後釐定。

主要股東的權益

於二零一八年六月三十日，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉(根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄)，或直接或間接於本公司的股份中擁有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	持股概約 百分比
MIH TC	好倉	公司(附註1)	2,961,223,600	31.16%
Advance Data Services Limited	好倉	公司(附註2)	819,507,500	8.62%
JPMorgan Chase & Co.	好倉	實益擁有人	155,352,179	
		投資經理	90,012,699	
		受託人	56,361	
		核准借出代理人	248,043,281	
		合計(附註3(ii))：	493,464,520	5.19%
	淡倉	實益擁有人 (附註3(ii))	157,329,059	1.65%

其他資料

附註：

1. MIH TC 乃由 Naspers Limited 透過其全資擁有的中間公司 MIH Services FZ LLC、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 Services FZ LLC、MIH Ming He Holdings Limited 及 MIH Holdings Proprietary Limited 被視為擁有同一批 2,961,223,600 股股份。
2. Advance Data Services Limited 直接持有 723,507,500 股股份及透過其全資附屬公司馬化騰環球基金會間接持有 96,000,000 股股份。由於 Advance Data Services Limited 為馬化騰全資擁有，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。
3. (i) 該好倉包括於 62,456,872 股本公司相關股份的衍生權益，其中 15,937,584 股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、963,600 股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、28,010,763 股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而 17,544,925 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 248,043,281 股股份。

(ii) 該淡倉包括於 130,583,140 股本公司相關股份的衍生權益，其中 19,074,040 股相關股份衍生自上市實物結算衍生工具、25,200,260 股相關股份衍生自上市現金結算衍生工具、15,644,124 股相關股份衍生自非上市實物結算衍生工具，而 70,664,716 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，於二零一八年六月三十日，本公司並無接獲通知有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉（根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊所記錄）。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

僱員及酬金政策

於二零一八年六月三十日，本集團有 48,684 名僱員(二零一七年六月三十日：40,678 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。

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的總酬金成本為人民幣 199.38 億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣 160.17 億元)。

審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的未經審核中期財務資料。審核委員會亦已審閱本集團所採納的會計準則及慣例，並討論有關審核、風險管理、內部監控及財務報告事項。

採納有關董事證券交易的守則

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

遵守企業管治守則

除本公司於二零一七年年報內的企業管治報告所披露者外，本公司的董事概不知悉有任何資料將會合理地顯示本公司於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間並無遵守企業管治守則的守則條文。

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

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	釋義
「二零零七年股份獎勵計劃」	本公司於採納日期I採納的股份獎勵計劃(經不時修訂)
「二零一三年股份獎勵計劃」	本公司於採納日期II採納的股份獎勵計劃(經不時修訂)
「二零一八年股東週年大會」	本公司於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會
「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
「AI」	人工智能
「ARPU」	每用戶平均收入
「審核委員會」	本公司的審核委員會
「核數師」	羅兵咸永道會計師事務所，本公司的核數師
「獎勵股份」	根據股份獎勵計劃獎勵的本公司股份
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「閱文集團」	China Literature Limited 閱文集團，為本公司的非全資附屬公司，於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「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
「日活躍賬戶」	日活躍賬戶
「地下城與勇士」	地下城與勇士
「EBITDA」	除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「eCPM」	有效的每千次展示費用
「合資格人士」	任何合資格參與各股份獎勵計劃的人士

釋義

詞彙

「每股盈利」
「通用會計準則」
「授出日期」
「本集團」
「港元」
「香港」
「國際會計準則」
「國際財務報告準則」
「IP」
「首次公開售股」
「上市規則」
「英雄聯盟」
「併購」
「月活躍賬戶」
「MIH TC」
「大型多人在線角色扮演遊戲」
「標準守則」
「納斯達克」
「O2O」
「個人電腦」
「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」
「首次公開售股後購股權計劃IV」

釋義

每股盈利
通用會計準則
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
本公司及其附屬公司
香港法定貨幣
中國香港特別行政區
國際會計準則
國際財務報告準則
知識產權
首次公開售股
聯交所證券上市規則
英雄聯盟
合併及收購
月活躍賬戶
MIH TC Holdings Limited
大型多人在線角色扮演遊戲
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
納斯達克全球精選市場
從線上到線下，或從線下到線上
個人電腦
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
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
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
本公司於二零一七年五月十七日採納的首次公開售股後購股權計劃

釋義

詞彙

「中國」

「首次公開售股前購股權計劃」

「PUBG」

「研發」

「人民幣」

「角色扮演遊戲」

「獲選參與者」

「證券及期貨條例」

「股份獎勵計劃」

「世紀凱旋」

「聯交所」

「騰訊計算機」

「騰訊音樂」

「受託人」

「美國」

「美元」

「增值服務」

釋義

中華人民共和國

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

PlayerUnknown's Battlegrounds

研究及開發

中國法定貨幣

角色扮演遊戲

獲董事會甄選參與股份獎勵計劃的任何合資格人士

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

二零零七年股份獎勵計劃及二零一三年股份獎勵計劃

深圳市世紀凱旋科技有限公司

香港聯合交易所有限公司

深圳市騰訊計算機系統有限公司

騰訊音樂娛樂集團，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司

本公司委任以管理股份獎勵計劃的獨立受託人

美利堅合眾國

美國法定貨幣

增值服務

Tencent 腾讯

網址：www.tencent.com

騰訊集團總辦事處

中國深圳市南山區科技園科技中一路騰訊大廈

郵編：518057

電話：86-755-86013388

傳真：86-755-86013399

騰訊控股有限公司香港辦事處

香港灣仔皇后大道東1號

太古廣場三座29樓

電話：852-21795122

傳真：852-25201148