

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Tencent 騰訊
TENCENT HOLDINGS LIMITED
騰訊控股有限公司
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)
 (股份代號：700)

**截至二零一九年三月三十一日止三個月
業績公佈**

董事會欣然宣佈本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績。該等中期業績已經由核數師根據國際審計和核證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱，並經審核委員會審閱。

財務表現摘要

	未經審核				
	截至下列日期止三個月				
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 三月三十一日	同比變動	二零一八年 十二月三十一日	環比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
收入	85,465	73,528	16%	84,896	1%
毛利	39,820	37,042	7%	35,152	13%
經營盈利	36,742	30,692	20%	17,288	113%
期內盈利	27,856	23,973	16%	14,026	99%
本公司權益持有人應佔盈利	27,210	23,290	17%	14,229	91%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	20,930	18,313	14%	19,730	6%
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	2.877	2.470	16%	1.505	91%
— 攤薄	2.844	2.435	17%	1.489	91%
非通用會計準則每股盈利 (每股人民幣元)					
— 基本	2.213	1.942	14%	2.087	6%
— 攤薄	2.187	1.915	14%	2.065	6%

業務回顧及展望

1. 公司戰略摘要

自本季起，我們開始在財務報告中單獨披露「金融科技及企業服務」這一新分部。該等服務在本季產生人民幣218億元的收入，我們認為，其規模及範圍反映了以下幾點：

- 隨著中國經濟的發展，數字支付及金融服務需求擴大，以及更多企業尋求「產業互聯網」帶來的商機，市場對該等服務的需求迅速增加；
- 該等服務與我們部分現有消費者服務產生協同效益(例如我們的通信及社交平台與點對點支付服務之間的協同效益，或我們的小程序與企業微信服務之間的協同效益)；以及
- 我們自多年前起已經對該等服務作出重大內部投資並持續至今，有助我們在此等領域建立起強大的業務規模及累積豐富的營運經驗。

以支付業務為例，二零零五年我們在個人電腦端推出支付服務，此舉為我們奠定了基本的基礎設施；其後，我們在微信中推出支付服務，並於二零一四年推出紅包功能，釋放了社交支付的能量。自二零一六年起，我們向線下商戶進行推廣，並通過簡單易用的二維碼和小程序解決方案，來深化商戶普及率。通過這些舉措，我們為數以千萬計的商戶提供銷售點支付解決方案，從旗艦合作夥伴到長尾商戶。為此，我們需要開發及升級服務於消費者與商戶的解決方案，同時要符合監管要求以及大規模交易的安全性要求。通過執行該等舉措，使我們支付業務的收入達到目前的規模，並支持金融服務(例如個人理財及小額貸款產品)的有效分發。我們對風險管理相當重視，因此在金融科技方面的業務發展一直循序漸進。此外，金融科技業務亦提供與我們新興的企業服務產品互補的企業合作關係與經驗。

就雲業務而言，即使在向外部客戶提供服務之前，我們的雲基礎設施就已經達到了可滿足內部雲需求的龐大規模。我們的雲業務始於我們擅長的互聯網行業，如遊戲及視頻垂直領域，其後在金融、零售、民生服務、旅遊及醫療保健等智慧行業取得突破。憑藉強大的基礎設施及多年累積的技術實力，我們可助力越來越多的企業客戶實施數字化升級。

通信及社交

於二零一九年第一季，微信及WeChat的合併月活躍賬戶數達11.12億，同比增長6.9%。在第一季，QQ的智能終端月活躍賬戶數同比略有增長至逾7億。其中，年輕用戶在QQ平台的活躍度提升，其月活躍賬戶數同比錄得雙位數增長。

中國互聯網用戶愈來愈普遍地使用微信及QQ的應用內攝像功能錄製短視頻，並通過個人聊天、群聊及時間軸的形式分享。現在，用戶每日上傳數以億計的短視頻至我們的通信及社交平台，我們相信我們是中國上傳及觀看此類用戶原創視頻的領先平台。

我們推出手機QQ 8.0版本，新增QQ小程序及擴列功能，為QQ的年輕用戶推薦興趣相同的新朋友。微信讓用戶能夠在群組分享資訊、產品及服務等各種垂直領域的小程序，促進社區拼團等服務模式的擴展，使微信非遊戲類小程序的活躍用戶群持續穩健增長。

網絡遊戲

遊戲業務的流水收入同比增長10%，而列報收入同比下跌1%至人民幣285億元，其中包括我們遊戲道具銷售的流水收入因為收入遞延政策所致與列報收入的差異。受惠於旺季及主要個人電腦及智能手機遊戲的內容升級，流水收入及列報收入均錄得環比增長。

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)同比下跌2%至人民幣212億元，原因是新遊戲發佈減少，但由於有季節性活動，上述收入環比增長11%。在中國大陸市場，我們的智能手機遊戲組合的總日活躍賬戶數錄得同比增長，而付費用戶數則錄得環比增長。《王者榮耀》在一月份發佈了內容更新，提升了用戶活躍度，促進付費用戶數及收入同比增長。《完美世界手遊》(一款基於有長期歷史的個人電腦IP的3D大型多人在線角色扮演遊戲)自推出後，迅速成為中國最高收入的智能手機遊戲之一，並增加了我們角色扮演遊戲組合的總日活躍賬戶數。由於我們在本季末才發佈《完美世界手遊》，該遊戲在第一季帶來大量流水收入，而大部分的流水收入將會遞延至往後期間才確認為列報收入，因此該遊戲對本季列報收入的貢獻有限。根據App Annie的數據，《PUBG MOBILE》自二月份以

來，在國際市場(不包括中國大陸)的月活躍賬戶數超過1億，我們在三月份發佈了新Royale Pass，帶動該款遊戲收入增長。

於二零一九年第二季，我們已經並即將發佈多款中度至重度遊戲，涵蓋動作類、角色扮演遊戲及模擬策略類遊戲，還有戰術競技類遊戲《和平精英》。海外遊戲(例如《堡壘之夜》及《PUBG MOBILE》)推出季度通行證，對於用戶活躍度、付費率及收入均有重要貢獻，而我們部分中國主要遊戲的季度通行證正處於早期的試驗階段，例如《穿越火線手遊》、《王者榮耀》及《QQ飛車手遊》等。

我們的個人電腦客戶端遊戲收入為人民幣138億元，同比下跌2%，環比增長24%。於第一季，主要個人電腦遊戲核心付費用戶仍保持健康的活躍度。《英雄聯盟》加快推出新皮膚造型，提高了用戶活躍度，而最近多款新皮膚造型尤其受歡迎，亦帶動了流水收入的回升。於一月底，《地下城與勇士》發佈了一項重大內容更新，提升了角色等級的上限，加上在春節推出的促銷禮包，付費用戶數錄得環比增長。

數字內容

收費增值服務訂購賬戶數同比增長13%至1.655億，主要受視頻及音樂服務訂購數帶動。騰訊視頻訂購賬戶數同比增長43%至8,900萬，主要由於自製IP內容頗受歡迎，例如《怒晴湘西》(即《鬼吹燈》第三季)、《倚天屠龍記》(根據金庸著名武俠小說改編)、《鬥羅大陸》(第二季)。騰訊視頻訂購賬戶數環比大致持平，若非部分劇集延後播映，其可能對訂購賬戶數增長提供更多貢獻。

由於騰訊視頻應用分發的短視頻備受歡迎，騰訊視頻每日播放量同比快速增長。憑藉我們豐富的IP組合，我們製作了精彩的長視頻內容，例如綜藝節目《創造營2019》(《創造101》第二季)。為進一步提升視頻觀看用戶的參與度，微視加入新功能，讓《創造營2019》觀眾可為參賽者進行投票，並與微信及QQ朋友分享該節目的短視頻。

網絡廣告

我們的網絡廣告收入同比增長25%至人民幣134億元。由於宏觀環境具備挑戰性，加上較大的基數影響，此業務收入的增速較往年有所放緩。受到第一季淡季的影響，網絡廣告收入環比下跌21%。社交及其他廣告收入同比增長34%至人民幣99億元，受益於各廣告庫存的填充率及廣告投放量均有所增加。第一季的競價量不及去年第四季電子商務旺季，使每次點擊成本環比下降。媒體廣告收入同比增長5%至人民幣35億元，主要由於信息流廣告有所增長。然而，部分熱門劇集延後播映減少了視頻廣告庫存，因此長視頻廣告收入同比基本持平。我們會繼續穩步發展廣告業務，以優化廣告主回報為重點，並非著眼於擴大短期收入。

金融科技及企業服務

金融科技及企業服務收入同比增長44%至人民幣218億元，主要受商業支付、其他金融科技服務(例如小額貸款)及雲業務所推動。金融科技及企業服務收入環比持平，由於剩餘的備付金已自一月中旬起轉至中國人民銀行，不再錄得備付金餘額的利息收入，令金融科技及企業服務收入受到不利影響。由於每用戶交易量增加，商業支付交易額同比增長。用戶交易頻率和交易額提升，受益於月活躍商戶同比增長超過一倍。在香港，我們與多家夥伴合作並獲得香港金融管理局頒發香港虛擬銀行牌照，藉著我們在金融科技的專業知識及經驗，為香港引進創新金融服務。

雲業務的收入維持迅速的同比增長，主要因為IaaS、PaaS及SaaS產品種類擴大及產品提升，使付費客戶群有所增長。我們為金融服務業升級了安全標準更高的雲相關企業服務。我們已通過多項舉措為消費者提供數字化的公共服務，例如數字廣東及雲南省智慧旅遊合作項目。

管理層討論及分析

分部報告變更

鑒於我們的支付、金融及面向企業的活動的規模及業務重要性提升，且為幫助投資者更好地了解本集團的收入結構及毛利率趨勢，自二零一九年第一季起，本公司變更分部披露，以單獨列報金融科技及企業服務的財務業績。本公司已重列比較業績以符合新的呈列。

- 金融科技及企業服務分部主要包括：(a) 過往歸類於「其他」業務分部下的支付、理財及其他金融科技服務；及(b) 過往歸類於「其他」業務分部下的雲服務及其他面向企業的活動(例如智慧零售)。
- 變更之後，「其他」業務分部現時包括投資、為第三方製作與發行電影及電視節目，內容授權，商品銷售及若干其他活動。

二零一九年第一季與二零一八年第一季的比較

下表載列二零一九年第一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	
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	85,465	73,528
收入成本	(45,645)	(36,486)
毛利	39,820	37,042
利息收入	1,408	1,065
其他收益淨額	11,089	7,585
銷售及市場推廣開支	(4,244)	(5,570)
一般及行政開支	(11,331)	(9,430)
經營盈利	36,742	30,692
財務成本淨額	(1,117)	(654)
分佔聯營公司及合營公司虧損	(2,957)	(319)
除稅前盈利	32,668	29,719
所得稅開支	(4,812)	(5,746)
期內盈利	<u>27,856</u>	<u>23,973</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	27,210	23,290
非控制性權益	646	683
	<u>27,856</u>	<u>23,973</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<u>20,930</u>	<u>18,313</u>

收入。二零一九年第一季的收入同比增長16%至人民幣854.65億元。下表載列本集團於二零一九年第一季及二零一八年第一季按業務劃分的收入：

未經審核				
截至下列日期止三個月				
	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
			(經重列)	(經重列)
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	48,974	57%	46,877	64%
金融科技及企業服務	21,789	25%	15,182	21%
網絡廣告	13,377	16%	10,689	14%
其他	1,325	2%	780	1%
收入總額	<u>85,465</u>	<u>100%</u>	<u>73,528</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務二零一九年第一季的收入同比增長4%至人民幣489.74億元。網絡遊戲收入為人民幣285.13億元，與二零一八年第一季大致持平。社交網絡收入增長13%至人民幣204.61億元。該項增長主要反映來自直播服務及視頻流媒體訂購服務的數字內容收入的增長。
- 本集團金融科技及企業服務業務二零一九年第一季的收入同比增長44%至人民幣217.89億元。該項增長主要受商業支付及雲服務的收入增加所推動。
- 本集團網絡廣告業務二零一九年第一季的收入同比增長25%至人民幣133.77億元。社交及其他廣告收入增長34%至人民幣98.98億元，主要由於來自微信朋友圈、小程序及QQ看點的廣告收入增長。媒體廣告收入增長5%至人民幣34.79億元，主要反映騰訊新聞服務中廣告的貢獻增加。

收入成本。二零一九年第一季的收入成本同比增長25%至人民幣456.45億元。該項增長主要反映較高的內容成本及金融科技服務成本。以收入百分比計，收入成本由二零一八年第一季的50%增長至二零一九年第一季的53%。下表載列本集團於二零一九年第一季及二零一八年第一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				
	二零一九年三月三十一日		二零一八年三月三十一日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
			(經重列)	(經重列)
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	20,781	42%	17,220	37%
金融科技及企業服務	15,581	72%	11,221	74%
網絡廣告	7,776	58%	7,356	69%
其他	1,507	114%	689	88%
	<u>45,645</u>		<u>36,486</u>	
收入成本總額	<u>45,645</u>		<u>36,486</u>	

- 本集團增值服務業務二零一九年第一季的收入成本同比增長21%至人民幣207.81億元。該項增長主要由直播、音樂及視頻流媒體訂購的內容成本增加驅動。
- 本集團金融科技及企業服務業務二零一九年第一季的收入成本同比增長39%至人民幣155.81億元。該項增長主要受我們金融科技及雲服務規模的擴展所推動。
- 本集團網絡廣告業務二零一九年第一季的收入成本同比增長6%至人民幣77.76億元。該項增長主要由於服務器及頻寬相關運營成本及信息流服務的內容成本增加，而視頻內容成本相對得以控制。

其他收益淨額。我們於二零一九年第一季錄得其他收益淨額人民幣110.89億元，主要包括非通用會計準則調整項目，例如因若干投資公司(於金融服務、網絡遊戲及教育等垂直領域)的估值增加而產生的公允價值收益，以及因若干投資公司的資本活動而產生的視同處置收益淨額。

銷售及市場推廣開支。二零一九年第一季的銷售及市場推廣開支同比下降24%至人民幣42.44億元。該項減少主要由於內部調減成效較低的推廣活動所帶來的廣告及推廣開支的節省所致。新遊戲發布數量低於平常亦是該項減少的原因之一。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一八年第一季的8%下降至二零一九年第一季的5%。

一般及行政開支。二零一九年第一季的一般及行政開支同比增長20%至人民幣113.31億元。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，二零一九年第一季的一般及行政開支佔13%，與二零一八第一季大致持平。

財務成本淨額。二零一九年第一季的財務成本淨額同比增長71%至人民幣11.17億元。該項增加主要由於平均債務金額增加而導致利息開支增加。

分佔聯營公司及合營公司虧損。二零一九年第一季錄得分佔聯營公司及合營公司虧損人民幣29.57億元，主要源自若干投資公司(包括電子商務領域的公司)錄得的虧損。

所得稅開支。二零一九年第一季的所得稅開支同比下降16%至人民幣48.12億元。該項減少主要由預提所得稅減少及所獲得的稅收優惠政策及待遇所驅動。

本公司權益持有人應佔盈利。二零一九年第一季的非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利同比增長14%至人民幣209.30億元。本公司權益持有人應佔盈利增長17%至人民幣272.10億元。

二零一九年第一季與二零一八年第四季的比較

下表載列二零一九年第一季與二零一八年第四季的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	85,465	84,896
收入成本	(45,645)	(49,744)
毛利	39,820	35,152
利息收入	1,408	1,350
其他收益／(虧損)淨額	11,089	(2,139)
銷售及市場推廣開支	(4,244)	(5,730)
一般及行政開支	(11,331)	(11,345)
經營盈利	36,742	17,288
財務成本淨額	(1,117)	(1,372)
分佔聯營公司及合營公司(虧損)／盈利	(2,957)	16
除稅前盈利	32,668	15,932
所得稅開支	(4,812)	(1,906)
期內盈利	27,856	14,026
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	27,210	14,229
非控制性權益	646	(203)
	27,856	14,026
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	20,930	19,730

收入。二零一九年第一季的收入為人民幣854.65億元，與二零一八年第四季大致持平。

- 本集團增值服務業務二零一九年第一季的收入增長12%至人民幣489.74億元。網絡遊戲收入增長18%至人民幣285.13億元。該項增加主要反映個人電腦客戶端遊戲(如《地下城與勇士》)的收入增加。智能手機遊戲(包括《王者榮耀》等現有遊戲及新遊戲《完美世界手遊》)收入亦對收入環比增長有所貢獻。社交網絡收入增長5%至人民幣204.61億元。該項增長主要受遊戲內虛擬道具銷售及直播服務等數字內容服務的貢獻增加所驅動。
- 本集團金融科技及企業服務業務二零一九年第一季的收入為人民幣217.89億元，與二零一八年第四季大致持平。由於我們自一月中旬起將剩餘的備付金轉至中國人民銀行，備付金餘額的利息收入環比急劇減少，而商業支付及金融產品的分銷收入環比普遍增加。
- 本集團網絡廣告業務二零一九年第一季的收入下降21%至人民幣133.77億元。社交及其他廣告收入下降16%至人民幣98.98億元，而媒體廣告收入下降33%至人民幣34.79億元，主要由於第一季廣告主開支的季節性減少以及持續的宏觀不確定因素影響。我們視頻平台上延遲播放部分熱門劇集亦是收入環比減少的原因之一。

收入成本。二零一九年第一季的收入成本環比下降8%至人民幣456.45億元。該項減少主要反映內容成本、渠道成本及金融科技服務成本減少。以收入百分比計，收入成本由二零一八年第四季的59%下降至二零一九年第一季的53%。

- 本集團增值服務業務二零一九年第一季的收入成本增長2%至人民幣207.81億元。該項增長主要由個人電腦客戶端遊戲的內容成本增加所驅動，部分被視頻流媒體訂購的內容成本減少抵銷。

- 本集團金融科技及企業服務業務二零一九年第一季的收入成本下降4%至人民幣155.81億元。該項減少主要反映由於第一季消費者會季節性地將更少資金自銀行賬戶轉入移動支付賬戶，令我們本期向銀行支付的相關轉賬成本減少，導致支付服務的成本削減。
- 本集團網絡廣告業務二零一九年第一季的收入成本下降28%至人民幣77.76億元。該項減少主要由於內容成本及廣告佣金減少。

銷售及市場推廣開支。二零一九年第一季的銷售及市場推廣開支環比下降26%至人民幣42.44億元。該項減少主要反映市場推廣活動季節性減少，導致銷售及市場推廣開支環比減少。

一般及行政開支。二零一九年第一季的一般及行政開支為人民幣113.31億元，環比基本持平。

所得稅開支。二零一九年第一季的所得稅開支環比增長152%至人民幣48.12億元。該項增加主要由二零一八年第四季中國若干附屬公司所獲得的享有優惠稅率的資格而減少了所得稅開支以及二零一九年第一季的應納稅所得額增加驅動。

本公司權益持有人應佔盈利。二零一九年第一季的非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利環比增長6%至人民幣209.30億元。本公司權益持有人應佔盈利增長91%至人民幣272.10億元。

其他財務資料

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	二零一九年 三月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一八年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
EBITDA(a)	33,566	27,180	29,247
經調整的EBITDA(a)	35,598	29,701	30,856
經調整的EBITDA 比率(b)	42%	35%	42%
利息及相關開支	1,499	1,345	1,067
債務淨額(c)	(9,595)	(12,170)	(14,533)
資本開支(d)	4,506	4,564	6,318

附註：

- (a) EBITDA 乃按經營盈利扣除利息收入及其他收益／虧損淨額，加回物業、設備及器材、投資物業及使用權資產的折舊、以及無形資產攤銷計算。經調整的EBITDA 乃按EBITDA 加按權益結算的股份酬金開支計算。
- (b) 經調整的EBITDA 比率乃按經調整的EBITDA 除以收入計算。
- (c) 債務淨額為期末餘額，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)。

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		
	截至下列日期止三個月		
	二零一九年	二零一八年	二零一八年
	三月三十一日	十二月三十一日	三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
經營盈利	36,742	17,288	30,692
調整：			
利息收入	(1,408)	(1,350)	(1,065)
其他(收益)／虧損淨額	(11,089)	2,139	(7,585)
物業、設備及器材以及			
投資物業的折舊	2,804	2,520	1,664
使用權資產折舊	602	—	—
無形資產攤銷	5,915	6,583	5,541
EBITDA	33,566	27,180	29,247
按權益結算的股份酬金	2,032	2,521	1,609
經調整的EBITDA	<u>35,598</u>	<u>29,701</u>	<u>30,856</u>

非通用會計準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干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)已於本公佈內呈列。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。

下表載列本集團於二零一九年及二零一八年第一季以及二零一八年第四季的非通用會計準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的計量之間的調節：

	未經審核截至二零一九年三月三十一日止三個月					非通用會計準則
	已報告	調整				
	股份酬金	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	36,742	2,033	(10,546)	114	127	28,470
期內盈利	27,856	2,564	(10,397)	1,061	589	21,673
本公司權益持有人應佔盈利	27,210	2,477	(10,366)	1,020	589	20,930
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	2.877					2.213
— 攤薄	2.844					2.187
經營利潤率	43%					33%
純利率	33%					25%

流動資金及財務資源

於二零一九年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團的現金狀況如下：

	未經審核 二零一九年 三月三十一日	經審核 二零一八年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	109,692	97,814
定期存款及其他	64,985	69,305
	<u>174,677</u>	<u>167,119</u>
借款	(120,475)	(114,271)
應付票據	(63,797)	(65,018)
債務淨額	<u>(9,595)</u>	<u>(12,170)</u>
於上市投資公司(不包括附屬公司)		
權益的公允價值	<u>310,712</u>	<u>238,040</u>

於二零一九年三月三十一日，本集團的債務淨額為人民幣95.95億元，於二零一八年十二月三十一日的債務淨額則為人民幣121.70億元。債務淨額環比下降主要由於自由現金流入，部分下降被併購項目的付款所抵銷。

二零一九年第一季度，本集團的自由現金流為人民幣239.33億元，此乃經營活動所得的現金流量淨額人民幣287.99億元，被支付的資本開支人民幣48.66億元所抵銷。

財務資料

綜合收益表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

	附註	未經審核	
		截至三月三十一日止三個月 二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
收入			
增值服務		48,974	46,877
金融科技及企業服務		21,789	15,182
網絡廣告		13,377	10,689
其他		1,325	780
		<u>85,465</u>	<u>73,528</u>
收入成本	4	<u>(45,645)</u>	<u>(36,486)</u>
毛利		39,820	37,042
利息收入		1,408	1,065
其他收益淨額	3	11,089	7,585
銷售及市場推廣開支	4	(4,244)	(5,570)
一般及行政開支	4	<u>(11,331)</u>	<u>(9,430)</u>
經營盈利		36,742	30,692
財務成本淨額		(1,117)	(654)
分佔聯營公司及合營公司虧損		<u>(2,957)</u>	<u>(319)</u>
除稅前盈利		32,668	29,719
所得稅開支	5	<u>(4,812)</u>	<u>(5,746)</u>
期內盈利		<u>27,856</u>	<u>23,973</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		27,210	23,290
非控制性權益		646	683
		<u>27,856</u>	<u>23,973</u>
歸屬於本公司權益持有人的 每股盈利(每股人民幣元)			
— 基本	6	<u>2.877</u>	<u>2.470</u>
— 攤薄	6	<u>2.844</u>	<u>2.435</u>

綜合全面收益表
截至二零一九年三月三十一日止三個月

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>27,856</u>	<u>23,973</u>
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	(26)	95
外幣折算差額	(1,999)	(5,379)
其他公允價值(虧損)/收益	(648)	861
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		
變動收益淨額	14,265	1,070
其他公允價值虧損	<u>(1)</u>	<u>(41)</u>
	<u>11,591</u>	<u>(3,394)</u>
期內全面收益總額	<u><u>39,447</u></u>	<u><u>20,579</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	38,491	20,144
非控制性權益	<u>956</u>	<u>435</u>
	<u><u>39,447</u></u>	<u><u>20,579</u></u>

綜合財務狀況表
於二零一九年三月三十一日

		未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、設備及器材		39,192	35,091
使用權資產	1	10,130	—
在建工程		1,975	4,879
投資物業		916	725
土地使用權		7,154	7,106
無形資產		56,170	56,650
於聯營公司的投資	8	228,382	219,215
於合營公司的投資		8,387	8,575
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	9	98,805	91,702
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	10	58,207	43,519
預付款項、按金及其他資產		22,921	21,531
其他金融資產		1,098	1,693
遞延所得稅資產		16,329	15,755
		<u>549,666</u>	<u>506,441</u>
流動資產			
存貨		300	324
應收賬款	11	29,471	28,427
預付款項、按金及其他資產		22,883	18,493
其他金融資產		1,454	339
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	9	4,967	6,175
定期存款		60,085	62,918
受限制現金		2,229	2,590
現金及現金等價物		109,692	97,814
		<u>231,081</u>	<u>217,080</u>
資產總額		<u><u>780,747</u></u>	<u><u>723,521</u></u>

	附註	未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		—	—
股本溢價		29,393	27,294
股份獎勵計劃所持股份		(4,096)	(4,173)
其他儲備		11,806	729
保留盈利		326,859	299,660
		<u>363,962</u>	<u>323,510</u>
非控制性權益		34,341	32,697
		<u>398,303</u>	<u>356,207</u>
權益總額			
負債			
非流動負債			
借款	14	92,204	87,437
應付票據	15	41,222	51,298
長期應付款項		4,140	4,797
其他金融負債		1,560	3,306
遞延所得稅負債		11,520	10,964
租賃負債	1	8,180	—
遞延收入		6,191	7,077
		<u>165,017</u>	<u>164,879</u>
流動負債			
應付賬款	13	76,494	73,735
其他應付款項及預提費用		25,536	33,312
借款	14	28,271	26,834
應付票據	15	22,575	13,720
流動所得稅負債		9,951	10,210
其他稅項負債		1,659	1,049
其他金融負債		1,166	1,200
租賃負債	1	2,305	—
遞延收入		49,470	42,375
		<u>217,427</u>	<u>202,435</u>
負債總額		382,444	367,314
		<u>780,747</u>	<u>723,521</u>
權益及負債總額		780,747	723,521

綜合權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止三個月

未經審核

	本公司權益持有人應佔							非控制性權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	股份獎勵計劃 所持股份 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	保留盈利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元			
於二零一九年一月一日的結餘	—	27,294	(4,173)	729	299,660	323,510	32,697	356,207	
全面收益									
期內盈利	—	—	—	—	27,210	27,210	646	27,856	
其他全面收益(除稅淨額)：									
—分佔聯營公司及合營公司 其他全面虧損	—	—	—	(26)	—	(26)	—	(26)	
—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	—	—	—	13,903	—	13,903	362	14,265	
—外幣折算差額	—	—	—	(1,947)	—	(1,947)	(52)	(1,999)	
—其他公允價值虧損淨額	—	—	—	(649)	—	(649)	—	(649)	
期內全面收益總額	—	—	—	11,281	27,210	38,491	956	39,447	
分佔聯營公司資產淨額其他變動	—	—	—	695	—	695	—	695	
與權益持有人進行的交易									
注資	—	—	—	—	—	—	170	170	
僱員購股權計劃：									
—僱員服務的價值	—	567	—	10	—	577	10	587	
—已發行股份的所得款項	—	22	—	—	—	22	—	22	
僱員股份獎勵計劃：									
—僱員服務的價值	—	1,263	—	122	—	1,385	80	1,465	
—股份獎勵計劃代扣股份	—	—	(176)	—	—	(176)	—	(176)	
—獎勵股份的歸屬	—	(253)	253	—	—	—	—	—	
附屬公司股份支付相關的稅收收益	—	—	—	2	—	2	—	2	
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	14	(14)	—	—	—	
股息	—	—	—	—	3	3	(23)	(20)	
業務合併產生的非控制性權益	—	—	—	—	—	—	(4)	(4)	
收購非全資附屬公司的額外權益	—	12	—	(50)	—	(38)	(20)	(58)	
攤薄於附屬公司的權益	—	—	—	(49)	—	(49)	31	(18)	
將附屬公司的權益轉至 非控制性權益	—	488	—	(948)	—	(460)	444	(16)	
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	—	2,099	77	(899)	(11)	1,266	688	1,954	
於二零一九年三月三十一日的結餘	—	29,393	(4,096)	11,806	326,859	363,962	34,341	398,303	

	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	股份獎勵計劃 所持股份 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	保留盈利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	權益總額 人民幣百萬元
於二零一七年十二月三十一日的結餘(如前期呈列)	—	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	—	—	—	(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	—	—	—	—	23,290	23,290	683	23,973
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	—	—	—	95	—	95	—	95
—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	—	—	—	1,070	—	1,070	—	1,070
—外幣折算差額	—	—	—	(5,131)	—	(5,131)	(248)	(5,379)
—其他公允價值收益淨額	—	—	—	820	—	820	—	820
期內全面收益總額	—	—	—	(3,146)	23,290	20,144	435	20,579
與權益持有人進行的交易								
注資	—	—	—	—	—	—	49	49
僱員購股權計劃：								
—僱員服務的價值	—	365	—	65	—	430	58	488
—已發行股份的所得款項	—	149	—	—	—	149	—	149
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	—	995	—	86	—	1,081	39	1,120
—股份獎勵計劃代扣股份	—	—	(412)	—	—	(412)	—	(412)
—獎勵股份的歸屬	—	(287)	287	—	—	—	—	—
附屬公司股份支付相關的稅收收益	—	—	—	127	—	127	—	127
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	32	(32)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
業務合併產生的非控制性權益	—	—	—	—	—	—	417	417
收購非全資附屬公司的額外權益	—	125	—	(102)	—	23	(103)	(80)
攤薄於附屬公司的權益	—	—	—	435	—	435	1,095	1,530
將附屬公司的權益轉至非控制性權益	—	—	—	(508)	—	(508)	508	—
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	—	1,347	(125)	135	(32)	1,325	2,058	3,383
於二零一八年三月三十一日的結餘	—	23,551	(4,095)	15,937	242,150	277,543	23,512	301,055

簡明綜合現金流量表
截至二零一九年三月三十一日止三個月

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(經重列)
		(附註1)
經營活動所得現金流量淨額	28,799	20,753
投資活動耗用現金流量淨額	(21,376)	(39,303)
融資活動所得現金流量淨額	5,580	32,144
現金及現金等價物增加淨額	13,003	13,594
期初的現金及現金等價物	97,814	105,697
現金及現金等價物的滙兌虧損	(1,125)	(2,219)
期末的現金及現金等價物	<u>109,692</u>	<u>117,072</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	45,066	43,068
初始為期不超過三個月的定期存款 及高流動性投資	64,626	74,004
	<u>109,692</u>	<u>117,072</u>

附註：

1 一般資料、編製及呈列基準

本公司乃於開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司股份自二零零四年六月十六日起在聯交所主板上市。

本公司乃一間投資控股公司。本集團主要於中國為用戶提供增值服務、金融科技及企業服務以及網絡廣告服務。

本集團的簡明綜合中期財務資料包括於二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註（「中期財務資料」）。除非另有說明，中期財務資料乃以人民幣呈列。

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，並應連同本公司於二零一九年三月二十一日刊發的二零一八年年報所載的根據國際財務報告準則編製的本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表（「二零一八年財務報表」）一併閱讀。

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二零一八年財務報表所採用者一致。該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就按公允價值列賬的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、其他金融負債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。

本集團已於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16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16號的過渡條文，本集團已應用簡化過渡法，且所有使用權資產已按採納時的租賃負債金額計量（就任何預付或預提租賃付款額作出調整）。並無重列二零一八財政年度的比較數字。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按其剩餘租賃付款額的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。

所有使用權資產按等於租賃負債的金額計量，經於二零一八年十二月三十一日在綜合財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或預提租賃付款額作出調整。過渡的影響概述如下：

二零一九年一月一日
人民幣百萬元

使用權資產	9,688
租賃負債	(9,955)
預付款項、按金及其他資產	(23)
其他應付款項及預提費用	290

於首次採用國際財務報告準則第16號時，本集團乃採用以下獲準則許可的可行權益法：

- 對具有合理相似特征的租賃組合採用單一折現率；
- 將於二零一九年一月一日餘下租賃期少於或等於十二個月的經營租賃入賬列作短期租賃；
及
- 於首次採用日計量使用權資產時剔除初始直接費用。

採納國際財務報告準則第16號後，租賃付款的本金部分及相關利息部分已分類為融資活動。

此外，自二零一九年第一季起，本集團將現金流量呈列的已付利息從經營活動重新分類為融資活動以反映業務性質。比較業績已重列以符合當期呈列。

2 分部資料

鑒於支付、金融及面向企業的活動的規模及業務重要性提升，且為幫助投資者更好地了解本集團的收入結構及毛利率趨勢，自二零一九年第一季起，名為「金融科技及企業服務」的新分部從「其他」分部中分出，單獨列報於向主要營運決策者提供的內部報告及本集團的綜合財務報表。新分部「金融科技及企業服務」主要包括：(a) 過往歸類於「其他」業務分部下的支付、理財及其他金融科技服務；及(b) 過往歸類於「其他」業務分部下的雲服務及其他面向企業的活動(例如智慧零售)。比較數字經已重列以符合新呈列。董事會認為，分部資料的上述變更更好地反映了目前的市場趨勢以及本集團的資源分配及未來業務發展。

本集團於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 金融科技及企業服務；
- 網絡廣告；
- 其他。

變更後，「其他」業務分部現時包括投資、為第三方製作與發行電影及電視節目，內容授權，商品銷售及若干其他活動。

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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。

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三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					
截至二零一九年三月三十一日止三個月					
金融科技					
	增值服務	及企業服務	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	人民幣百萬元
分部收入	<u>48,974</u>	<u>21,789</u>	<u>13,377</u>	<u>1,325</u>	<u>85,465</u>
毛利／(虧)	<u>28,193</u>	<u>6,208</u>	<u>5,601</u>	<u>(182)</u>	<u>39,820</u>
折舊	731	1,398	484	25	2,638
攤銷	<u>3,107</u>	<u>—</u>	<u>2,237</u>	<u>341</u>	<u>5,685</u>

未經審核					
截至二零一八年三月三十一日止三個月					
金融科技					
	增值服務	及企業服務	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	人民幣百萬元
		(經重列)		(經重列)	
分部收入	<u>46,877</u>	<u>15,182</u>	<u>10,689</u>	<u>780</u>	<u>73,528</u>
毛利	<u>29,657</u>	<u>3,961</u>	<u>3,333</u>	<u>91</u>	<u>37,042</u>
折舊	434	655	235	20	1,344
攤銷	<u>2,310</u>	<u>—</u>	<u>2,964</u>	<u>58</u>	<u>5,332</u>

3 其他收益淨額

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
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淨額(a)	5,183	6,042
處置及視同處置投資公司的收益淨額(b)	3,667	1,572
其他金融工具公允價值收益淨額	1,696	174
於投資公司及收購產生的無形資產的減值撥備	(127)	(636)
補貼及退稅	883	1,224
股息收入	242	45
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(700)	(570)
其他	245	(266)
	<u>11,089</u>	<u>7,585</u>

附註：

(a) 截至二零一九年三月三十一日止三個月確認的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淨額約為人民幣51.83億元(附註9)，主要包括以下各項：

- 公允價值收益總額約人民幣18.86億元源自將多項主要從事互聯網相關業務的投資自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產重新分類至於聯營公司的投資，因為於其各自首次公開售股時，可贖回工具或優先股轉換為普通股，並有董事席位；及
- 源自公允價值變動的收益淨額約人民幣32.97億元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣60.42億元)是因為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產估值變動。

(b) 截至二零一九年三月三十一日止三個月，處置及視同處置收益主要包括因若干聯營公司發行新股權而攤薄本集團所持該等聯營公司股權權益產生的收益淨額約人民幣36.09億元(附註8)。該等投資公司主要從事互聯網相關業務。

4 按性質劃分的開支

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
交易成本 (a)	18,463	14,883
僱員福利開支 (b)	11,616	9,575
內容成本 (不包括無形資產攤銷)	11,257	7,831
頻寬及服務器托管費 (不包括使用權資產折舊)	4,078	3,411
推廣及廣告費	3,321	4,574
差旅費及交際費	334	273
無形資產攤銷 (c)	5,915	5,541
物業、設備及器材、投資物業以及 使用權資產折舊	3,406	1,664

附註：

- (a) 交易成本主要包括銀行手續費、渠道及分銷成本。
- (b) 截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團就研發產生的開支約為人民幣64.89億元（截至二零一八年三月三十一日止三個月：約人民幣50.06億元），主要包括僱員福利開支。
- 截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，概無重大開發開支資本化。
- (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。

5 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。

(a) 開曼群島及英屬處女群島企業所得稅

本集團於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。

(b) 香港利得稅

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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。

(c) 中國企業所得稅

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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，截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，該等附屬公司可按15%的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，具備國家重點軟件企業資格的軟件企業適用10%的優惠企業所得稅稅率。

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。

(d) 其他司法權區的企業所得稅

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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35%)及按估計應課稅盈利計算。

(e) 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，該等境外投資者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。

本集團截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的所得稅開支分析如下：

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
即期所得稅	4,442	4,489
遞延所得稅	370	1,257
	<u>4,812</u>	<u>5,746</u>

6 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	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>27,210</u>	<u>23,290</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<u>9,457</u>	<u>9,429</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>2.877</u>	<u>2.470</u>

(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。截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月，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	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣百萬元)	<u>27,210</u>	<u>23,290</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<u>9,457</u>	9,429
就購股權及獎勵股份作出調整(百萬股計)	<u>111</u>	<u>135</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數 (百萬股計)	<u>9,568</u>	<u>9,564</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>2.844</u>	<u>2.435</u>

7 股息

根據董事會於二零一九年三月二十一日通過並須於二零一九年股東週年大會上經股東批准的一項決議案，建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.00港元(二零一七年：每股0.88港元)。此擬派股息並未於中期財務資料的應付股息中反映。

董事會並無宣派任何截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的中期股息。

8 於聯營公司的投資

	未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 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)	136,459	130,633
— 非上市企業	91,923	88,582
	<u>228,382</u>	<u>219,215</u>

附註：

於二零一九年三月三十一日，於上市聯營公司的投資的公允價值為人民幣2,433.61億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,873.39億元)。

於聯營公司的投資的變動分析如下：

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
期初	219,215	113,779
增加(a)	5,700	21,109
轉撥(b)	3,303	363
視同處置收益(附註3(b))	3,609	576
分佔聯營公司虧損	(2,771)	(303)
分佔聯營公司其他全面(虧損)/收益	(26)	98
分佔聯營公司資產淨額其他變動	695	—
股息	(33)	—
處置	(68)	(414)
減值撥備(c)	(127)	1,605
外幣折算差額	(1,115)	(1,695)
期末	<u>228,382</u>	<u>135,118</u>

附註：

(a) 截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團收購若干新聯營公司及對現有聯營公司作出額外投資，合共約人民幣57億元。該等聯營公司主要從事運輸網絡、零售及其他互聯網相關業務。

- (b) 截至二零一九年三月三十一日止三個月，轉撥包括分階段實現的聯營公司合共約人民幣52.86億元，以及因投資性質改變而轉撥至金融工具的聯營公司合共約人民幣19.83億元。其中，因為若干投資公司於其各自首次公開售股時，可贖回工具或優先股轉換為普通股，進而自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產轉入於聯營公司的投資約為人民幣32.02億元。
- (c) 截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團根據若干聯營公司各自的經評估可收回金額就於該等投資的賬面價值作出減值撥備合共人民幣1.27億元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：主要指一間聯營公司的減值撥備撥回人民幣16.15億元)。

9 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：

	未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動資產：		
於上市企業的投资	11,024	9,123
於非上市企業的投资	82,464	78,234
其他	5,317	4,345
	<u>98,805</u>	<u>91,702</u>
計入流動資產：		
理財投資及其他	4,967	6,175
	<u>103,772</u>	<u>97,877</u>

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：

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
期初	97,877	—
就採納國際財務報告準則第9號的調整 增加(附註)	—	95,497
轉撥(附註8(b))	(3,303)	(521)
公允價值變動(附註3(a))	5,183	6,042
處置	(3,316)	(235)
外幣折算差額	(1,918)	(3,832)
期末	<u>103,772</u>	<u>116,493</u>

附註：

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團以合共約人民幣92.49億元對主要於美國、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。該等公司主要從事社交網絡、互聯網平台、科技以及其他互聯網相關業務。

10 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 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
於上市企業的股權投資		
— 美國	46,834	33,120
— 中國大陸	6,138	5,365
— 法國	3,355	3,093
	<u>56,327</u>	<u>41,578</u>
其他非上市投資	<u>1,880</u>	<u>1,941</u>
	<u><u>58,207</u></u>	<u><u>43,519</u></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 截至三月三十一日止三個月	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
期初	43,519	—
就採納國際財務報告準則第9號的調整 增加(附註)	— 1,132	58,515 13,336
公允價值變動	14,354	1,142
外幣折算差額	(798)	(2,371)
期末	<u><u>58,207</u></u>	<u><u>70,622</u></u>

附註：

截至二零一九年三月三十一日止三個月，本集團以合共約人民幣11.32億元作出若干額外投資。該等公司主要從事互聯網相關業務。

11 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 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	10,000	11,200
31至60天	8,309	7,695
61至90天	5,509	4,201
超過90天	5,653	5,331
	<u>29,471</u>	<u>28,427</u>

於二零一九年三月三十一日及二零一八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、內容製作相關客戶、金融科技與雲客戶以及第三方平台提供商的款項。

若干網絡廣告客戶及代理商的賒賬期通常為緊隨相應簽訂的廣告訂單相關的履約義務履行完畢的該月末後90天以內。第三方平台提供商通常於60天內支付款項。主要包括內容製作相關客戶、金融科技與雲客戶在內的其他客戶的賒賬期通常為90天以內。

12 購股權及股份獎勵計劃

(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。

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。行使價須遵守上市規則的規定。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。

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
	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
於二零一九年一月一日	185.25 港元	51,499,010	-	-	374.52 港元	36,277,234	87,776,244
已行使	164.33 港元	(63,087)	-	-	272.36 港元	(55,513)	(118,600)
已失效/沒收	-	-	-	-	342.83 港元	(82,218)	(82,218)
於二零一九年三月三十一日	185.28 港元	<u>51,435,923</u>	-	-	374.75 港元	<u>36,139,503</u>	<u>87,575,426</u>
於二零一九年三月三十一日							
可行使	172.08 港元	<u>34,234,411</u>	-	-	279.92 港元	<u>1,756,195</u>	<u>35,990,606</u>
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	-	-	-	-	444.20 港元	155,050	155,050
已行使	66.43 港元	(1,636,649)	31.70 港元	(2,500,000)	-	-	(4,136,649)
已失效/沒收	131.47 港元	(37,139)	-	-	272.36 港元	(67,970)	(105,109)
於二零一八年三月三十一日	183.38 港元	<u>53,836,460</u>	-	-	276.67 港元	<u>9,242,940</u>	<u>63,079,400</u>
於二零一八年三月三十一日							
可行使	159.40 港元	<u>23,614,945</u>	-	-	-	-	<u>23,614,945</u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月，概無向本公司任何董事授出購股權(截至二零一八年三月三十一日止三個月：無)。

(b) 股份獎勵計劃

截至二零一九年三月三十一日，本公司已採納由本集團委任的獨立受託人管理的股份獎勵計劃。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

獎勵股份的數目於截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止三個月的變動如下：

	獎勵股份數目	
	截至三月三十一日止三個月 二零一九年	二零一八年
期初	50,247,895	63,636,254
已授出	2,937,998	290,680
已失效/沒收	(702,568)	(649,768)
已歸屬及過戶	(3,713,496)	(4,711,789)
期末	<u>48,769,829</u>	<u>58,565,377</u>
於期末已歸屬但未過戶	<u>992,996</u>	<u>105,831</u>

截至二零一九年三月三十一日止三個月，概無向本公司任何董事授出獎勵股份(截至二零一八年三月三十一日止三個月：無)。

13 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 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	56,873	56,506
31至60天	6,035	6,264
61至90天	1,937	1,557
超過90天	<u>11,649</u>	<u>9,408</u>
	<u><u>76,494</u></u>	<u><u>73,735</u></u>

14 借款

	未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 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(a)	74,984	70,938
長期歐元銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	1,134	—
長期人民幣銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	10,888	11,189
長期港元銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	<u>5,198</u>	<u>5,310</u>
	<u><u>92,204</u></u>	<u><u>87,437</u></u>
計入流動負債：		
美元銀行借款，無抵押(b)	—	16,403
港元銀行借款，無抵押(b)	17,853	3,368
人民幣銀行借款，無抵押(b)	528	628
長期美元銀行借款的流動部分，無抵押(a)	5,522	5,628
長期人民幣銀行借款的流動部分，		
—無抵押(a)	4,368	332
—有抵押(a)	<u>—</u>	<u>475</u>
	<u><u>28,271</u></u>	<u><u>26,834</u></u>
	<u><u>120,475</u></u>	<u><u>114,271</u></u>

附註：

- (a) 長期美元銀行借款、長期歐元銀行借款、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119.56億美元(二零一八年十二月三十一日：111.56億美元)、1.50億歐元(二零一八年十二月三十一日：無)、人民幣152.56億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣119.96億元)及60.70億港元(二零一八年十二月三十一日：60.70億港元)。非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.70%至1.51%或固定利率0.52%或1.875%，而人民幣銀行借款的適用年利率則為4.18%至9.00%(二零一八年十二月三十一日：非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.70%至1.51%或固定利率1.875%，人民幣銀行借款的適用年利率則為4.18%至9.00%)。
- (b) 短期美元銀行借款、短期人民幣銀行借款及短期港元銀行借款的本金總額分別為零(二零一八年十二月三十一日：23.90億美元)、人民幣5.28億元(二零一八年十二月三十一日：人民幣6.28億元)及208.50億港元(二零一八年十二月三十一日：38.50億港元)。非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%，而人民幣銀行借款的適用年利率則為固定利率5.22%至5.44%(二零一八年十二月三十一日：非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%，人民幣銀行借款的適用年利率則為固定利率5.22%至5.44%)。

15 應付票據

	未經審核 二零一九年 三月三十一日 人民幣百萬元	經審核 二零一八年 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	40,196	48,501
長期港元應付票據的非流動部分	1,026	2,797
	<u>41,222</u>	<u>51,298</u>
計入流動負債：		
長期美元應付票據的流動部分	20,863	13,720
長期港元應付票據的流動部分	1,712	—
	<u>22,575</u>	<u>13,720</u>
	<u><u>63,797</u></u>	<u><u>65,018</u></u>

附註：

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(二零一八年十二月三十一日：91億美元)及32億港元(二零一八年十二月三十一日：32億港元)。適用年利率為2.875%至4.70%及三個月美元LIBOR加0.605%(二零一八年十二月三十一日：2.875%至4.70%及三個月美元LIBOR加0.605%)。

本集團發行的所有該等應付票據均為無抵押。

16 更新全球中期票據計劃及根據計劃完成發行60億美元票據

於二零一九年四月一日，本公司更新了全球中期票據計劃（「計劃」），以包括（其中包括）本公司近期公司及財務資料，及將計劃的票據本金總額限額由100億美元提高至200億美元（或其他貨幣的等值金額）。

於二零一九年四月十一日，本公司根據計劃發行了五批本金總額60億美元的優先票據，詳情載列如下：

	金額 (百萬美元)	年利率	到期時間
二零二四年票據	1,250	3.280%	二零二四年
二零二四年浮動利率票據	750	三個月美元LIBOR加0.910%	二零二四年
二零二六年票據	500	3.575%	二零二六年
二零二九年票據	3,000	3.975%	二零二九年
二零四九年票據	500	4.525%	二零四九年
	<u>6,000</u>		

經扣減有關發行的包銷費用、折讓及佣金（但並非就該等發行應付的其他開支）後，發行該等五批優先票據的所得款項淨額約為59.80億美元。該等票據均已於聯交所上市。

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二零一九年三月三十一日止三個月內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

僱員及酬金政策

於二零一九年三月三十一日，本集團有 54,623 名僱員(二零一八年三月三十一日：46,049 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。

本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月的總酬金成本為人民幣 116.16 億元(截至二零一八年三月三十一日止三個月：人民幣 95.75 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二零一九年三月三十一日止三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。

遵守企業管治守則

除本公司於二零一八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二零一九年一月一日至二零一九年三月三十一日期間並無遵守企業管治守則的守則條文。

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

致謝

本人謹代表董事會感謝我們員工和管理團隊對本集團的努力、奉獻及忠誠。本人亦向我們的股東及利益相關者對本集團堅定不移的支持表示衷心感謝。我們充滿信心，我們所建立以提升用戶體驗的生態系統的承諾，以及進入產業互聯網時代的戰略升級，將為股東創造價值。

承董事會命
馬化騰
主席

香港，二零一九年五月十五日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

執行董事：

馬化騰和劉熾平；

非執行董事：

Jacobus Petrus (Koos) Bekker 和 Charles St Leger Searle；及

獨立非執行董事：

李東生、Iain Ferguson Bruce、Ian Charles Stone 和楊紹信。

本公佈載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略，該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公佈刊發之時的展望為基準，在本公佈內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑑於風險及不明朗因素，本公佈內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於倚賴該等陳述。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

詞彙	釋義
「二零一九年股東週年大會」	本公司將於二零一九年五月十五日舉行的股東週年大會或其任何續會
「審核委員會」	本公司的審核委員會
「核數師」	羅兵咸永道會計師事務所，本公司的核數師
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「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
「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
「每股盈利」	每股盈利
「歐元」	歐盟的法定貨幣
「金融科技」	金融科技
「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
「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

「通用會計準則」	通用會計準則
「本集團」	本公司及其附屬公司
「HIBOR」	香港同業拆借利率
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「IaaS」	基礎設施即服務
「國際會計準則」	國際會計準則
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「IP」	知識產權
「首次公開售股」	首次公開售股
「LIBOR」	倫敦同業拆借利率
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「併購」	合併及收購
「月活躍賬戶」	月活躍賬戶
「大型多人在線角色扮演遊戲」	大型多人在線角色扮演遊戲
「PaaS」	平台即服務
「個人電腦」	個人電腦
「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
「首次公開售股後 購股權計劃 IV」	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

「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
「PUBG」	PlayerUnknown's Battlegrounds
「二維碼」	二維碼
「研發」	研究及開發
「人民幣」	中國法定貨幣
「角色扮演遊戲」	角色扮演遊戲
「SaaS」	軟件即服務
「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(經修訂)
「模擬策略類遊戲」	模擬策略類遊戲
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「騰訊公益慈善基金會」	本集團成立的公益慈善基金會
「美國」	美利堅合眾國
「美元」	美國法定貨幣
「增值服務」	增值服務