

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

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

**截至二零一八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二零一八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				
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 三月三十一日	同比變動	二零一七年 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	73,528	49,552	48%	66,392	11%
毛利	37,042	25,443	46%	31,495	18%
經營盈利	30,692	19,272	59%	25,724	19%
期內盈利	23,973	14,548	65%	21,622	11%
本公司權益持有人應佔盈利	23,290	14,476	61%	20,797	12%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	18,313	14,211	29%	17,454	5%
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	2.470	1.540	60%	2.206	12%
— 攤薄	2.435	1.522	60%	2.177	12%
非通用會計準則每股盈利 (每股人民幣元)					
— 基本	1.942	1.512	28%	1.852	5%
— 攤薄	1.915	1.494	28%	1.827	5%

## 業務回顧及展望

### 1. 公司財務表現

二零一八年第一季

我們的收入實現48%的同比增長。智能手機遊戲、支付相關服務、數字內容訂購與銷售以及社交廣告是整體收入增長的主要驅動力。

經營盈利增長59%，經營利潤率為42%，同比提高3個百分點。非通用會計準則經營盈利增長36%，非通用會計準則經營利潤率同比下降3個百分點。

本公司權益持有人應佔盈利同比增長61%。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長29%。

### 2. 公司業務摘要

經營資料

	於二零一八年 三月三十一日	於二零一七年 三月三十一日	同比變動	於二零一七年 十二月三十一日	環比變動
QQ的月活躍賬戶	805.5	860.6	-6.4%	783.4	2.8%
QQ的智能終端月活躍賬戶	694.1	678.0	2.4%	683.0	1.6%
微信及WeChat的合併月活躍賬戶	1,040.0	937.8	10.9%	988.6	5.2%
QQ空間的月活躍賬戶	562.3	631.5	-11.0%	563.3	-0.2%
QQ空間的智能終端月活躍賬戶	550.0	604.6	-9.0%	554.0	-0.7%
收費增值服務註冊賬戶	147.1	119.0	23.6%	134.6	9.3%

## 通訊及社交

- **QQ**：智能終端月活躍賬戶同比上升2.4%至6.941億，隨著我們豐富聊天功能及娛樂類內容來吸引年輕用戶，年齡為21歲或以下用戶的智能終端月活躍賬戶亦同比增長。QQ看點(QQ的內置新聞信息流服務)的日活躍賬戶超過8,000萬。QQ看點優化了短視頻的推薦，從而推動視頻播放量同比增長300%。
- **微信及 WeChat**：合併月活躍賬戶達10.400億，同比增長10.9%。小遊戲的推出大獲成功，令小程序生態系統整體受益。我們於三月底向第三方遊戲開發商開放小遊戲平台，目前逾500個小遊戲已上線。小程序日益受歡迎，促進更多零售商及其他開發商擁抱小程序。我們為商家推出的掃碼購功能，為我們的智慧零售舉措之一，該解決方案整合了小程序與微信支付，客戶可避免高峰時段排隊結賬，提高了交易效率。其中大型超市先行採納這一創新解決方案，提高了交易效率。

## 網絡遊戲

攜手我們的投資公司，我們建立了戰術競技類遊戲的全球領先地位。我們通過代理PUBG遊戲的知識產權已開發兩款手機遊戲，此前其個人電腦版本及Xbox版本已由其開發商推出市場。該兩款遊戲在中國一經推出即大受歡迎，但我們尚未在中國進行商業化，而在海外市場僅剛開始進行商業化。我們的投資公司Epic Games開發的戰術競技類遊戲《堡壘之夜》風靡全球，在個人電腦端及遊戲主機端的月活躍賬戶達4,000萬以上。該遊戲的移動端版本三月份在iOS平台上線後瞬即成為美國iOS應用商店內最暢銷遊戲。在中國，我們已開啟了《堡壘之夜》的本土化個人電腦版預約註冊。我們即將與PUBG授權方合作於中國發行一款本土化的個人電腦版本，目前正在政府部門審批。

受《王者榮耀》及《QQ飛車手遊》等自主研发的手機遊戲所帶動，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)約達人民幣217億元，同比增長68%。受益於季度推廣活動及新遊戲，智能手機遊戲收入環比增長28%。《王者榮耀》仍是中國iOS最暢銷排行榜排名第一的智能手機遊戲，其日活躍賬戶錄得雙位

數同比增長，收入同比增長強勁，表現穩健。於第一季，我們的新遊戲《QQ 飛車手遊》成為中國 iOS 最暢銷排行榜排名第二的智能手機遊戲。《QQ 飛車手遊》吸引了個人電腦版現有玩家，亦獲取了大量新用戶，表明我們有能力將個人電腦遊戲延伸至移動端，且在此過程中擴大用戶規模。近期我們的平台專注於提升尚未商業化的戰術競技類遊戲的用戶規模，推遲在中國商業化及大力推廣預計短期內會對我們的手機遊戲收入造成影響。

個人電腦客戶端遊戲收入約達人民幣 141 億元，與去年同期持平。活躍用戶數因用戶持續向移動端轉移而下降，而核心用戶參與度大致保持穩定。受季節性內容更新及春節舉行的推廣活動所帶動，收入環比增長 10%。即將於六月迎來國服十週年慶祝活動的《地下城與勇士》，於第一季創下季度收入新高，表明我們有對遊戲專營權進行長期運營的能力。透過推出包括戰術競技類遊戲的中國個人電腦版及多款沙盒遊戲在內的新遊戲，我們將致力擴大個人電腦遊戲組合。我們亦將推出足球及籃球遊戲系列的新版本。為進一步提升用戶參與度，我們正加大在鬥魚及虎牙等直播平台的遊戲推廣力度。

## 數字內容

收費增值服務註冊賬戶同比增長 24% 至 1.47 億，主要受視頻及音樂流媒體服務推動。騰訊視頻在移動端日活躍賬戶及訂購量方面鞏固了其在中國業內的領先地位。我們提高了我們視頻平台的用戶參與度，移動端日活躍賬戶數及每個用戶使用時長均實現同比快速增長。受我們自製及授權產品的優質內容所推動，移動端日均視頻播放量同比增長逾 60%。我們對自製內容的投資成功提高了騰訊視頻的用戶參與度，促使訂購轉化率及訂購用戶留存率上升。我們的視頻訂購收入同比增長 85%。

我們推出小視頻分享應用微視，以滿足用戶對碎片時間娛樂的需求。微視為用戶提供豐富高質的內容，包括來自業界專業型用戶產生的內容，以及我們自有的正版數字內容庫，涵蓋音樂、遊戲、體育及綜藝節目等領域。微視上的內容亦可透過QQ看點及手機QQ瀏覽器等信息流垂直場景進行分發。

### 網絡廣告

我們的網絡廣告業務實現55%的收入同比增長。就媒體廣告而言，收入同比增長31%。其中，受益於視頻播放量增長而投放更多前貼片廣告及我們提升在自製內容內開拓創新廣告形式的的能力，視頻廣告收入同比增長64%。受第一季推廣活動的淡季影響，視頻及新聞收入環比減少。

就社交及其他廣告而言，收入同比增長69%，受益於廣告主基數擴大而提高微信朋友圈廣告填充率以及我們移動廣告聯盟CPC增長。收入環比下降主要是因為第一季的淡季影響。在淡季因素下，QQ看點收入因流量迅速增長而增長。為滿足廣告主對我們平台社交廣告的強勁需求，微信朋友圈的廣告投放量於三月底增至每用戶每天不超過兩條。由於我們的社交及信息流產品的廣告加載率僅為業界同行的一小部分，我們相信，社交及其他廣告會保持長期持續增長。

### 其他

受支付解決方案業務、相關金融服務以及雲服務業務的推動，我們的其他業務收入同比增長111%。我們的支付解決方案業務增長主要是因為線下商業支付交易量及消費者提現手續費快速增長。

受遊戲、視頻、電子商務及O2O行業的增長所推動，我們的雲服務收入同比增長逾100%。我們針對金融、市政及零售客戶推出新的定制化雲產品。我們利用先進的數據分析及人工智能技術為大型金融機構、大型超市、連鎖店及領先的時尚服飾零售商提供定制雲解決方案，助力其實現銷售快速增長及加強安全性。我們將加強遊戲及視頻雲服務的核心能力，並提升我們在金融、市政及零售服務等領域的實力。我們將擴展全球雲基礎設施，以支持外部客戶及遊戲等內部業務向海外拓展。

## 管理層討論及分析

### 二零一八年第一季與二零一七年第一季的比較

下表載列二零一八年第一季與二零一七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 三月三十一日	二零一七年 三月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	73,528	49,552
收入成本	<u>(36,486)</u>	<u>(24,109)</u>
毛利	37,042	25,443
利息收入	1,065	808
其他收益淨額	7,585	3,191
銷售及市場推廣開支	(5,570)	(3,158)
一般及行政開支	<u>(9,430)</u>	<u>(7,012)</u>
經營盈利	30,692	19,272
財務成本淨額	(654)	(691)
分佔聯營公司及合營公司虧損	<u>(319)</u>	<u>(375)</u>
除稅前盈利	29,719	18,206
所得稅開支	<u>(5,746)</u>	<u>(3,658)</u>
期內盈利	<u>23,973</u>	<u>14,548</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	23,290	14,476
非控制性權益	<u>683</u>	<u>72</u>
	<u>23,973</u>	<u>14,548</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<u>18,313</u>	<u>14,211</u>

收入。二零一八年第一季的收入同比增長48%至人民幣735.28億元。下表載列本集團於二零一八年第一季及二零一七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				
	二零一八年三月三十一日		二零一七年三月三十一日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	46,877	64%	35,108	71%
網絡廣告	10,689	14%	6,888	14%
其他	15,962	22%	7,556	15%
收入總額	<u>73,528</u>	<u>100%</u>	<u>49,552</u>	<u>100%</u>

- 本集團增值服務業務二零一八年第一季的收入同比增長34%至人民幣468.77億元。網絡遊戲收入增長26%至人民幣287.78億元。該項增長主要受我們的智能手機遊戲(包括《王者榮耀》等現有遊戲以及《奇蹟MU：覺醒》與《QQ飛車手遊》等新遊戲)收入的增長所推動。個人電腦客戶端遊戲的收入基本保持穩定。社交網絡收入增長47%至人民幣180.99億元。該項增長主要反映數字內容服務(如直播、視頻流媒體訂購及我們的全民K歌音樂服務)與遊戲內虛擬道具銷售收入的增長。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第一季的收入同比增長55%至人民幣106.89億元。社交及其他廣告收入增長69%至人民幣73.90億元，主要受益於廣告主基數擴大而提高了微信朋友圈廣告填充率以及我們的移動廣告聯盟CPC增長。媒體廣告收入增長31%至人民幣32.99億元，主要由於視頻播放量增長及在自製內容內開拓創新廣告形式帶動的騰訊視頻收入增長。
- 本集團其他業務二零一八年第一季的收入同比增長111%至人民幣159.62億元。該項增長主要反映我們的支付相關服務及雲服務業務規模擴大所帶來的貢獻。

收入成本。二零一八年第一季的收入成本同比增長51%至人民幣364.86億元。該項增長主要反映較多的渠道成本、支付相關服務成本以及內容成本。以收入百分比計，收入成本由二零一七年第一季的49%增長至二零一八年第一季的50%。下表載列本集團於二零一八年第一季及二零一七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				
	二零一八年三月三十一日		二零一七年三月三十一日	
	佔分部收入		佔分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
增值服務	17,220	37%	13,717	39%
網絡廣告	7,356	69%	4,489	65%
其他	<u>11,910</u>	75%	<u>5,903</u>	78%
收入成本總額	<u><u>36,486</u></u>		<u><u>24,109</u></u>	

- 本集團增值服務業務二零一八年第一季的收入成本同比增長26%至人民幣172.20億元。該項增長主要由於因擴大與第三方應用商店合作而導致的智能手機遊戲渠道成本增加，以及產品(包括代理遊戲及直播)的內容成本增加。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第一季的收入成本同比增長64%至人民幣73.56億元。該項增長主要反映視頻廣告業務的內容成本增加。頻寬及服務器托管費與其他成本亦有所增加。
- 本集團其他業務二零一八年第一季的收入成本同比增長102%至人民幣119.10億元。該項增長主要受我們的支付相關服務及雲服務規模的擴大所推動。



*其他收益淨額*。我們於二零一八年第一季錄得其他收益淨額合共人民幣75.85億元，主要包括因若干投資公司(於短視頻分享、新聞信息流、網絡遊戲及視頻內容創作等垂直領域)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及處置收益淨額。

*銷售及市場推廣開支*。二零一八年第一季的銷售及市場推廣開支同比增長76%至人民幣55.70億元。該項增長主要反映我們的移動端產品及平台(如支付相關服務、智能手機遊戲及新聞信息流應用)的市場推廣開支增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一七年第一季的6%增長至二零一八年第一季的8%。

*一般及行政開支*。二零一八年第一季的一般及行政開支同比增長34%至人民幣94.30億元。該項增長主要反映研發開支以及僱員成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零一七年第一季的14%下降至二零一八年第一季的13%。

*財務成本淨額*。二零一八年第一季的財務成本淨額同比下降5%至人民幣6.54億元。該項減少主要由於二零一八年第一季錄得滙兌收益，而去年同期則錄得滙兌虧損，該滙兌收益大部分被因債務金額增加而導致的利息開支增加所抵銷。

*所得稅開支*。二零一八年第一季的所得稅開支同比增長57%至人民幣57.46億元。該項增長主要反映計提的預提所得稅及除稅前盈利增加。

*本公司權益持有人應佔盈利*。二零一八年第一季的本公司權益持有人應佔盈利同比增長61%至人民幣232.90億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長29%至人民幣183.13億元。

## 二零一八年第一季與二零一七年第四季的比較

下表載列二零一八年第一季與二零一七年第四季的比較數字：

	未經審核	
	截至下列日期止三個月	
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
收入	<b>73,528</b>	66,392
收入成本	<b>(36,486)</b>	(34,897)
毛利	<b>37,042</b>	31,495
利息收入	<b>1,065</b>	1,156
其他收益淨額	<b>7,585</b>	7,906
銷售及市場推廣開支	<b>(5,570)</b>	(6,022)
一般及行政開支	<b>(9,430)</b>	(8,811)
經營盈利	<b>30,692</b>	25,724
財務成本淨額	<b>(654)</b>	(859)
分佔聯營公司及合營公司虧損	<b>(319)</b>	(120)
除稅前盈利	<b>29,719</b>	24,745
所得稅開支	<b>(5,746)</b>	(3,123)
期內盈利	<b><u>23,973</u></b>	<u>21,622</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>23,290</b>	20,797
非控制性權益	<b>683</b>	825
	<b><u>23,973</u></b>	<u>21,622</u>
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	<b><u>18,313</u></b>	<u>17,454</u>

收入。二零一八年第一季的收入環比增長11%至人民幣735.28億元。

- 本集團增值服務業務二零一八年第一季的收入增長17%至人民幣468.77億元。網絡遊戲收入增長18%至人民幣287.78億元。該項增長主要反映來自我們的智能手機遊戲(包括《穿越火線手遊》與《王者榮耀》等現有遊戲以及《奇蹟MU：覺醒》與《QQ飛車手遊》等新遊戲)的收入增長。我們的個人電腦客戶端遊戲(如《地下城與勇士》與《穿越火線》)亦因第一季的季節性活動為收入增長做出貢獻。社交網絡收入增長16%至人民幣180.99億元。該項增長主要由於遊戲內虛擬道具銷售與數字內容服務(如視頻流媒體訂購及全民K歌音樂服務)的收入增長。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第一季的收入下降14%至人民幣106.89億元。社交及其他廣告收入下降10%至人民幣73.90億元，媒體廣告收入下降20%至人民幣32.99億元，主要反映第一季廣告主減少投放的淡季影響。
- 本集團其他業務二零一八年第一季的收入增長13%至人民幣159.62億元。該項增長主要受我們的支付相關服務及雲服務所推動。

收入成本。二零一八年第一季的收入成本環比增長5%至人民幣364.86億元。該項增長主要反映較多的支付相關服務成本以及渠道成本。以收入百分比計，收入成本由二零一七年第四季的53%下降至二零一八年第一季的50%。

- 本集團增值服務業務二零一八年第一季的收入成本增長6%至人民幣172.20億元。該項增長主要由於智能手機遊戲渠道成本的增加以及因代理遊戲及視頻流媒體訂購業務的收入增長導致對內容授權方內容分成的增加。
- 本集團網絡廣告業務二零一八年第一季的收入成本下降5%至人民幣73.56億元。該項減少主要反映季節性收入減少導致的收入相關成本(例如我們與廣告聯盟合作夥伴的收入分成)的減少。
- 本集團其他業務二零一八年第一季的收入成本增長10%至人民幣119.10億元。該項增長主要受我們的支付相關服務及雲服務的影響。

銷售及市場推廣開支。二零一八年第一季的銷售及市場推廣開支環比下降8%至人民幣55.70億元，主要反映本年第一季的推廣活動較去年第四季出現季節性減少。

一般及行政開支。二零一八年第一季的一般及行政開支環比增長7%至人民幣94.30億元。該項增長主要由於僱員成本以及研發開支增加。

本公司權益持有人應佔盈利。二零一八年第一季的本公司權益持有人應佔盈利環比增長12%至人民幣232.90億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利增長5%至人民幣183.13億元。

## 其他財務資料

	未經審核		
	截至下列日期止三個月		
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
EBITDA (a)	<b>29,247</b>	23,278	19,995
經調整的EBITDA (a)	<b>30,856</b>	25,127	21,300
經調整的EBITDA 比率 (b)	<b>42%</b>	38%	43%
利息開支	<b>1,067</b>	839	667
(債務)／現金淨額(c)	<b>(14,533)</b>	16,332	27,572
資本開支(d)	<b>6,318</b>	4,975	2,108

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)。

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		
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一七年 三月三十一日
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)		
經營盈利	<b>30,692</b>	25,724	19,272
調整：			
利息收入	<b>(1,065)</b>	(1,156)	(808)
其他收益淨額	<b>(7,585)</b>	(7,906)	(3,191)
物業、設備及器材以及 投資物業的折舊	<b>1,664</b>	1,376	1,083
無形資產攤銷	<b>5,541</b>	5,240	3,639
EBITDA	<b>29,247</b>	23,278	19,995
按權益結算的股份酬金	<b>1,609</b>	1,849	1,305
經調整的EBITDA	<b><u>30,856</u></b>	<u>25,127</u>	<u>21,300</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。





## 流動資金及財務資源

於二零一八年三月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團的(債務)／現金淨額狀況如下：

	未經審核 二零一八年 三月三十一日	經審核 二零一七年 十二月三十一日
	(人民幣百萬元)	
現金及現金等價物	117,072	105,697
定期存款及其他	25,454	42,540
	<u>142,526</u>	<u>148,237</u>
借款	(96,732)	(97,790)
應付票據	(60,327)	(34,115)
	<u>(14,533)</u>	<u>16,332</u>
(債務)／現金淨額		

於二零一八年三月三十一日，本集團的債務淨額為人民幣145.33億元，而於二零一七年十二月三十一日則為現金淨額人民幣163.32億元。雖然我們的經營所得現金流量仍保持穩健，而本期轉為債務淨額狀態，主要由於我們併購項目的戰略投資增加，應付票據相應增加。於二零一八年三月三十一日，我們於上市投資公司(不包括附屬公司)權益的公允價值合共為人民幣2,126億元，而於二零一七年十二月三十一日為人民幣2,108億元。

於二零一八年三月三十一日，本集團持有的財務資源(現金及現金等價物與定期存款及其他(如高流動性的理財投資))中有人民幣665.97億元乃以非人民幣列值。

二零一八年第一季，本集團的自由現金流為人民幣130.00億元，此乃經營活動所得的現金流量淨額人民幣198.25億元，被支付的資本開支人民幣68.25億元所抵銷。自由現金流環比下降46%，主要反映因年終花紅的支付，支付相關服務的若干開支及稅項開支的支付時間而導致經營所得現金流量淨額減少，以及土地使用權款項的支付導致資本開支增加。



## 財務資料

### 綜合收益表

截至二零一八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		46,877	35,108
網絡廣告		10,689	6,888
其他		15,962	7,556
		<u>73,528</u>	<u>49,552</u>
收入成本	4	<u>(36,486)</u>	<u>(24,109)</u>
毛利		37,042	25,443
利息收入		1,065	808
其他收益淨額	3	7,585	3,191
銷售及市場推廣開支	4	(5,570)	(3,158)
一般及行政開支	4	(9,430)	(7,012)
經營盈利		<u>30,692</u>	<u>19,272</u>
財務成本淨額		(654)	(691)
分佔聯營公司及合營公司虧損		<u>(319)</u>	<u>(375)</u>
除稅前盈利		29,719	18,206
所得稅開支	5	<u>(5,746)</u>	<u>(3,658)</u>
期內盈利		<u>23,973</u>	<u>14,548</u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		23,290	14,476
非控制性權益		683	72
		<u>23,973</u>	<u>14,548</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>2.470</u>	<u>1.540</u>
— 攤薄	6	<u>2.435</u>	<u>1.522</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>23,973</u>	<u>14,548</u>
其他全面收益(除稅淨額)：		
<i>其後可能會重新分類至損益的項目</i>		
分佔聯營公司及合營公司其他全面收益	95	111
可供出售金融資產公允價值變動		
收益淨額	—	7,226
處置可供出售金融資產後轉至損益	—	(1,832)
外幣折算差額	(5,379)	(985)
其他公允價值收益	861	59
<i>其後可能不會重新分類至損益的項目</i>		
以公允價值計量且其變動計入其他		
全面收益的金融資產公允價值		
變動收益淨額	1,070	—
其他公允價值虧損	(41)	(343)
	<u>(3,394)</u>	<u>4,236</u>
期內全面收益總額	<u><u>20,579</u></u>	<u><u>18,784</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	20,144	18,717
非控制性權益	435	67
	<u><u>20,579</u></u>	<u><u>18,784</u></u>

綜合財務狀況表  
於二零一八年三月三十一日

		未經審核 二零一八年 三月三十一日 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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、設備及器材		25,884	23,597
在建工程		3,325	3,163
投資物業		771	800
土地使用權		6,883	5,111
無形資產		41,239	40,266
於聯營公司的投資	8	135,118	113,779
於聯營公司可贖回工具的投資	1	—	22,976
於合營公司的投資		5,598	7,826
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	1,9	111,471	—
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	1,10	70,622	—
可供出售金融資產	1	—	127,218
預付款項、按金及其他資產		12,977	11,173
其他金融資產	1	2,118	5,159
遞延所得稅資產		10,369	9,793
定期存款		5	5,365
		<u>426,380</u>	<u>376,226</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		285	295
應收賬款	11	20,627	16,549
預付款項、按金及其他資產		22,349	17,110
其他金融資產	1	466	465
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	1,9	5,022	—
定期存款		20,287	36,724
受限制現金		1,694	1,606
現金及現金等價物		117,072	105,697
		<u>187,802</u>	<u>178,446</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>614,182</u></u>	<u><u>554,672</u></u>

	附註	未經審核 二零一八年 三月三十一日 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
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		—	—
股本溢價		23,551	22,204
股份獎勵計劃所持股份		(4,095)	(3,970)
其他儲備		15,937	35,158
保留盈利		242,150	202,682
		<u>277,543</u>	<u>256,074</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>23,512</u>	<u>21,019</u>
<b>權益總額</b>		<u>301,055</u>	<u>277,093</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	14	78,695	82,094
應付票據	15	59,528	29,363
長期應付款項		4,939	3,862
其他金融負債		1,898	2,154
遞延所得稅負債		8,808	5,975
遞延收入		3,592	2,391
		<u>157,460</u>	<u>125,839</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	13	53,890	50,085
其他應付款項及預提費用		27,433	29,433
借款	14	18,037	15,696
應付票據	15	799	4,752
流動所得稅負債		8,748	8,708
其他稅項負債		1,552	934
遞延收入		45,208	42,132
		<u>155,667</u>	<u>151,740</u>
<b>負債總額</b>		<u>313,127</u>	<u>277,579</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>614,182</u>	<u>554,672</u>

# 綜合權益變動表

## 截至二零一八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							
	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(附註1)	-	-	-	(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
<b>全面收益</b>								
期內盈利	-	-	-	-	23,290	23,290	683	23,973
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收益	-	-	-	95	-	95	-	95
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公允價值變動收益淨額	-	-	-	1,070	-	1,070	-	1,070
一外幣折算差額	-	-	-	(5,131)	-	(5,131)	(248)	(5,379)
一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
<b>與權益持有人進行的交易</b>								
注資	-	-	-	-	-	-	49	49
僱員購股權計劃：								
一僱員服務的價值	-	365	-	65	-	430	58	488
一已發行股份的所得款項	-	149	-	-	-	149	-	149
僱員股份獎勵計劃：								
一僱員服務的價值	-	995	-	86	-	1,081	39	1,120
一股份獎勵計劃代扣股份	-	-	(412)	-	-	(412)	-	(412)
一獎勵股份的歸屬	-	(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

	本公司權益持有人應佔							權益總額 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	股份獎勵計劃 所持股份 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	保留盈利 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	
於二零一七年一月一日的結餘	—	17,324	(3,136)	23,693	136,743	174,624	11,623	186,247
<b>全面收益</b>								
期內盈利	—	—	—	—	14,476	14,476	72	14,548
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	—	—	—	111	—	111	—	111
—可供出售金融資產公允價值 變動收益淨額	—	—	—	7,226	—	7,226	—	7,226
—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	—	—	—	(980)	—	(980)	(5)	(985)
—其他公允價值虧損淨額	—	—	—	(284)	—	(284)	—	(284)
<b>期內全面收益總額</b>	—	—	—	4,241	14,476	18,717	67	18,784
<b>與權益持有人進行的交易</b>								
注資	—	—	—	—	—	—	195	195
僱員購股權計劃：								
—僱員服務的價值	—	134	—	41	—	175	24	199
—已發行股份的所得款項	—	8	—	—	—	8	—	8
僱員股份獎勵計劃：								
—僱員服務的價值	—	984	—	105	—	1,089	23	1,112
—股份獎勵計劃代扣股份	—	—	(339)	—	—	(339)	—	(339)
—獎勵股份的歸屬	—	(143)	143	—	—	—	—	—
附屬公司股份支付相關的稅收收益	—	—	—	30	—	30	—	30
股息	—	—	—	—	—	—	(419)	(419)
收購非全資附屬公司的額外權益	—	217	—	(260)	—	(43)	(75)	(118)
處置一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	(12)	(12)
將附屬公司的權益轉至 非控制性權益	—	—	—	42	—	42	(42)	—
<b>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</b>	—	1,200	(196)	(42)	—	962	(306)	656
於二零一七年三月三十一日的結餘	—	18,524	(3,332)	27,892	151,219	194,303	11,384	205,687

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動所得現金流量淨額	19,825	26,614
投資活動耗用現金流量淨額	(39,303)	(34,100)
融資活動所得現金流量淨額	<u>33,072</u>	<u>4,571</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	13,594	(2,915)
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虧損	<u>(2,219)</u>	<u>(126)</u>
期末的現金及現金等價物	<u><u>117,072</u></u>	<u><u>68,861</u></u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	43,068	32,049
初步為期不超過三個月的定期存款 及高流動性投資	<u>74,004</u>	<u>36,812</u>
	<u><u>117,072</u></u>	<u><u>68,861</u></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相關綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註（「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年度的年度綜合財務報表（「二零一七年財務報表」）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。

除國際財務報告準則第9號「金融工具」外，截至二零一八年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂不會對本集團的中期財務資料產生重大影響，詳情載列如下：

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，比較數字毋須重列。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。



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)本集團收取所持金融資產的合約現金流量有關的業務模式及條款，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，以及將按攤餘成本計量的類別。該重新分類的的主要影響如下：

於二零一八年一月一日	可供出售 金融資產 人民幣百萬元	於聯營公司 可贖回工具 的投資 人民幣百萬元	其他 金融資產 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 人民幣百萬元	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣百萬元	總計 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

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

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，而本集團並無任何此等負債，因此對本集團金融負債的會計處理概無影響。

## 2 分部資料

本集團於截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止三個月有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 網絡廣告；及
- 其他。

「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。

截至二零一八年及二零一七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。

截至二零一八年及二零一七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			
	截至二零一八年三月三十一日止三個月			
	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>46,877</u>	<u>10,689</u>	<u>15,962</u>	<u>73,528</u>
毛利	<u>29,657</u>	<u>3,333</u>	<u>4,052</u>	<u>37,042</u>
折舊	434	235	675	1,344
攤銷	<u>2,310</u>	<u>2,964</u>	<u>58</u>	<u>5,332</u>

	未經審核			
	截至二零一七年三月三十一日止三個月			
	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>35,108</u>	<u>6,888</u>	<u>7,556</u>	<u>49,552</u>
毛利	<u>21,391</u>	<u>2,399</u>	<u>1,653</u>	<u>25,443</u>
折舊	523	59	224	806
攤銷	<u>2,109</u>	<u>1,294</u>	<u>—</u>	<u>3,403</u>

### 3 其他收益淨額

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
處置及視同處置投資公司的收益	1,572	2,728
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
公允價值收益(附註)	6,042	—
於投資公司及收購產生的無形資產的減值撥備	(636)	(503)
補貼及退稅	1,224	804
股息收入	45	676
向騰訊公益慈善基金會的捐款	(570)	(550)
其他	(92)	36
	<u>7,585</u>	<u>3,191</u>

附註：

截至二零一八年三月三十一日止三個月，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產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(於如短視頻分享、新聞信息流、網絡遊戲及視頻內容製作等垂直領域)的估值增加所產生的淨收益約人民幣60.42億元(附註9)。

### 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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
僱員福利開支(a)	9,575	7,423
內容成本(不包括無形資產攤銷)(b)	7,831	6,591
渠道及分銷成本(b)	7,853	4,313
頻寬及服務器托管費	3,411	2,431
推廣及廣告費	4,574	2,325
辦公室樓宇的經營租賃租金	355	306
差旅費及交際費	273	194
無形資產攤銷(c)	5,541	3,639
物業、設備及器材折舊	1,656	1,076

附註：

(a) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團就研究及開發產生的開支約為人民幣50.06億元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣35.97億元)，其中包括僱員福利開支人民幣43.93億元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣29.81億元)。

截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止三個月，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。

## 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

本集團於截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年及二零一七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。截至二零一八年及二零一七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，截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止三個月，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滙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。

(d) 其他國家的企業所得稅

截至二零一八年及二零一七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36%)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，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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅	4,489	3,692
遞延所得稅	1,257	(34)
	<u>5,746</u>	<u>3,658</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>23,290</u>	<u>14,476</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<u>9,429</u>	<u>9,398</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>2.470</u>	<u>1.540</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。截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止三個月，該等購股權及受限制股份具有反攤薄影響或其攤薄影響對本集團每股攤薄盈利影響不大。

	未經審核	
	截至三月三十一日止三個月	
	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)	<b><u>23,290</u></b>	<u>14,476</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股計)	<b>9,429</b>	9,398
就購股權及獎勵股份作出調整(百萬股計)	<u>135</u>	<u>114</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(百萬股計)	<b><u>9,564</u></b>	<u>9,512</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<b><u>2.435</u></b>	<u>1.522</u>

## 7 股息

根據董事會於二零一八年三月二十一日通過並須於二零一八年股東週年大會上經本公司股東批准的一項決議案，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)。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二零一八年及二零一七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	經審核
	二零一八年	二零一七年
	三月三十一日	十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於聯營公司的投資		
— 上市企業(附註)	<b>62,808</b>	60,935
— 非上市企業	<b><u>72,310</u></b>	<u>52,844</u>
	<b><u>135,118</u></b>	<u>113,779</u>

附註：

於二零一八年三月三十一日，於上市聯營公司的投資的公允價值為人民幣1,454.86億元(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	
	截至三月三十一日止三個月	
	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((a)、(b)、(c)及(d))	21,109	1,164
視同處置收益	576	107
分佔聯營公司虧損	(303)	(387)
分佔聯營公司其他全面收益	98	111
轉撥	363	43
處置	(414)	(79)
減值撥備(e)	1,605	(31)
外幣折算差額	(1,695)	(987)
期末	<u>135,118</u>	<u>69,983</u>

附註：

- (a) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團於一間現有聯營公司(主要於亞洲經營團購平台)作出額外投資，認購其約9%的發行在外股權，總代價為10.19億美元(約等於人民幣64.62億元)。
- (b) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，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(從事影視製作業務)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。
- (c) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團與一間聯營公司(主要從事網絡遊戲業務)訂立購股協議，認購其約12%的發行在外股權，現金代價約為人民幣29.85億元。
- (d) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，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83.45億元。
- (e) 該金額主要指由於經營表現的重大改善及長期業務展望的改善而撥回的於一間聯營公司的減值撥備，金額為人民幣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 二零一八年 三月三十一日 人民幣百萬元
計入非流動資產：	
於上市企業的投資	11,179
於非上市企業的投資	96,273
其他	4,019
	<u>111,471</u>
計入流動資產：	
理財投資及其他	5,022
	<u>116,493</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 截至二零一八年 三月三十一日 止三個月 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1)	95,497
增加((a)、(b)及(c))	19,542
處置及轉撥	(756)
公允價值變動(附註3)	6,042
外幣折算差額	(3,832)
期末	<u>116,493</u>

附註：

- (a) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團與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投資公司(從事提供直播平台業務)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)。
- (b) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團於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(主要從事短視頻分享業務)作出額外投資，進一步認購其約2%的發行在外股權，總代價為4億美元(約等於人民幣25.36億元)。
- (c) 本集團亦以總額約人民幣140.84億元對主要於美國、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。

## 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 二零一八年 三月三十一日 人民幣百萬元
於上市企業的股權投資	
— 美國	46,310
— 中國大陸	6,774
— 法國	2,867
	<u>55,951</u>
其他	<u>14,671</u>
	<u><u>70,622</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 截至二零一八年 三月三十一日 止三個月 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1)	58,515
增加((a)、(b)、(c)及(d))	13,336
公允價值變動	1,142
外幣折算差額	(2,371)
期末	<u><u>70,622</u></u>

附註：

- (a) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團與一間分類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投資公司(主要從事零售業務)訂立購股協議，認購其約5%的發行在外股權，總代價為人民幣42.16億元。
- (b) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團於一間分類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現有投資公司(主要從事社交網絡業務)作出額外投資，進一步認購其約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)。
- (c) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團與一間分類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投資公司(從事網絡遊戲業務)訂立購股協議，認購其約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)。
- (d) 截至二零一八年三月三十一日止三個月，本集團於一間分類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現有投資公司(主要從事點播流媒體業務)作出額外投資，進一步認購其若干股權，總代價為3.95億美元(約等於人民幣25.08億元)。

## 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 二零一八年 三月三十一日 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	4,853	4,399
31至60天	7,233	6,394
61至90天	3,618	2,259
超過90天	4,923	3,497
	<u>20,627</u>	<u>16,549</u>

於二零一八年三月三十一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。

## 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	131.47 港元	<u>(37,139)</u>	-	-	272.36 港元	<u>(67,970)</u>	<u>(105,109)</u>
於二零一八年三月三十一日	183.38 港元	<u>53,836,460</u>	-	<u>-</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>-</u>	-	<u>-</u>	<u>23,614,945</u>
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	38.85 港元	(250,062)	-	-	-	-	(250,062)
已失效	124.30 港元	<u>(14,625)</u>	-	-	-	-	<u>(14,625)</u>
於二零一七年三月三十一日	171.38 港元	<u>59,508,964</u>	31.70 港元	<u>2,500,000</u>	-	<u>-</u>	<u>62,008,964</u>
於二零一七年三月三十一日							
可行使	103.93 港元	<u>14,927,718</u>	31.70 港元	<u>1,250,000</u>	-	<u>-</u>	<u>16,177,718</u>

截至二零一八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（截至二零一七年三月三十一日止三個月：本公司的一名董事獲授5,250,000份購股權）。

## (b) 股份獎勵計劃

截至二零一八年三月三十一日，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二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
於期初	63,636,254	86,365,812
已授出	290,680	3,275,615
已失效	(649,768)	(943,791)
已歸屬及過戶	<u>(4,711,789)</u>	<u>(6,149,853)</u>
於期末	<u>58,565,377</u>	<u>82,547,783</u>
於期末已歸屬但未過戶	<u>105,831</u>	<u>260,503</u>

截至二零一八年三月三十一日止三個月，概無向本公司任何獨立非執行董事授出獎勵股份（截至二零一七年三月三十一日止三個月：本公司的四名獨立非執行董事獲授 60,000 股獎勵股份）。

## 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	經審核
	二零一八年 三月三十一日 人民幣百萬元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
0至30天	35,437	38,420
31至60天	5,915	3,030
61至90天	4,733	2,050
超過90天	<u>7,805</u>	<u>6,585</u>
	<u>53,890</u>	<u>50,085</u>

## 14 借款

	未經審核 二零一八年 三月三十一日 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
<b>計入非流動負債：</b>		
長期美元銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	<b>73,451</b>	76,326
長期人民幣銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	<b>4,444</b>	4,459
長期港元銀行借款的非流動部分，無抵押(a)	<b>800</b>	834
長期人民幣銀行借款的非流動部分，有抵押(a)	—	475
	<u><b>78,695</b></u>	<u>82,094</u>
<b>計入流動負債：</b>		
港元銀行借款，無抵押(b)	<b>16,211</b>	14,293
美元銀行借款，無抵押(b)	<b>1,258</b>	1,307
長期人民幣銀行借款的流動部分，有抵押(a)	<b>475</b>	—
長期美元銀行借款的流動部分，無抵押(a)	<b>63</b>	66
長期人民幣銀行借款的流動部分，無抵押(a)	<b>30</b>	30
	<u><b>18,037</b></u>	<u>15,696</u>
	<u><b>96,732</b></u>	<u>97,790</u>

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%)。
- (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2億美元(二零一七年十二月三十一日：2億美元)及202.73億港元(二零一七年十二月三十一日：171.33億港元)。非人民幣銀行借款的適用年利率為LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%(二零一七年十二月三十一日：LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%)。

## 15 應付票據

	未經審核 二零一八年 三月三十一日 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
<b>計入非流動負債：</b>		
長期美元應付票據的非流動部分	56,972	26,697
長期港元應付票據的非流動部分	<u>2,556</u>	<u>2,666</u>
	<u>59,528</u>	<u>29,363</u>
<b>計入流動負債：</b>		
長期美元應付票據的流動部分	—	3,919
長期港元應付票據的流動部分	<u>799</u>	<u>833</u>
	<u>799</u>	<u>4,752</u>
	<u><u>60,327</u></u>	<u><u>34,115</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)。該等應付票據的年利率範圍為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%)。

本集團發行的該等應付票據均為無抵押。

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為50億美元的優先票據，詳情載列如下：

	金額 (百萬元)	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	<u>1,000</u>	3.925%	二零三八年
	<u><u>5,000</u></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。

## 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

於二零一八年三月三十一日，本集團有46,049名僱員(二零一七年三月三十一日：39,258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三月三十一日止三個月的總酬金成本為人民幣95.75億元(截至二零一七年三月三十一日止三個月：人民幣74.23億元)。

### 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所有員工和管理團隊追求卓越的敬業精神、強大的團隊合作和寶貴的貢獻。本人亦向我們所有股東及利益相關者對本集團的絕對信任與支持表示感謝。展望未來，我們將繼續努力通過我們的創新產品和服務來提升人們的生活質素，並發展健康和平衡的科技生態系統。

承董事會命  
馬化騰  
主席

香港，二零一八年五月十六日

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
「二零一八年股東週年大會」	本公司將於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會或其任何續會
「可供出售金融資產」	可供出售金融資產
「人工智能」	人工智能
「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
「CPC」	按點擊付費
「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
「Epic Games」	Epic Games, Inc.，一間根據美國馬里蘭州普通法成立的馬里蘭州公司
「每股盈利」	每股盈利

「歐元」	歐洲聯盟法定貨幣
「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
「國際會計準則」	國際會計準則
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「知識產權」	知識產權
「首次公開售股」	首次公開售股
「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
「O2O」	從線上到線下，或從線下到線上
「其他金融資產」	其他金融資產
「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」	Player Unknown's Battlegrounds
「研發」	研究及開發
「於聯營公司可贖回 工具的投資」	於聯營公司可贖回工具的投資
「人民幣」	中國法定貨幣
「股份獎勵計劃」	本公司於二零零七年十二月十三日採納的股份獎 勵計劃(經修訂)，及本公司於二零一三年十一月 十三日採納的股份獎勵計劃(經修訂)
「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