

腾讯公布 2014 年第四季度及全年业绩

香港，2015 年 3 月 18 日 - 中国领先的互联网综合服务提供商 - 腾讯控股有限公司（“腾讯”或“本公司”，香港联交所股票编号：00700）今天公布截至 2014 年 12 月 31 日未经审核的第四季度综合业绩及经审核的全年综合业绩。

2014 年全年业绩摘要：

- 总收入为人民币 789.32 亿元（128.99 亿美元¹），比去年同期增长 31%。
- 经营盈利为人民币 305.42 亿元（49.91 亿美元），比去年同期增长 59%；经营利润率由去年同期的 32% 升至 39%。
- 期内盈利为人民币 238.88 亿元（39.04 亿美元），比去年同期增长 53%；净利率由去年同期的 26% 升至 30%。
- 本公司权益持有人应占盈利为人民币 238.10 亿元（38.91 亿美元），比去年同期增长 54%。
- 每股基本盈利²为人民币 2.579 元，每股摊薄盈利²为人民币 2.545 元。
- 董事会建议就截至 2014 年 12 月 31 日止年度派发末期股息每股 0.36 港元（2013 年：拆股前每股 1.20 港元，或拆股后每股 0.24 港元）。此建议须待股东批准后，方可作实。
- 按非通用会计准则³（撇除股份酬金、视同处置收益、无形资产摊销及减值拨备）：
 - 经营盈利为人民币 304.97 亿元（49.84 亿美元），比去年同期增长 49%；经营利润率由去年同期的 34% 升至 39%。
 - 期内盈利为人民币 244.20 亿元（39.91 亿美元），比去年同期增长 42%；净利率由去年同期的 28% 升至 31%。
 - 本公司权益持有人应占盈利为人民币 242.24 亿元（39.59 亿美元），比去年同期增长 43%。
 - 每股基本盈利为人民币 2.624 元，每股摊薄盈利为人民币 2.589 元。

2014 年第四季度业绩摘要：

- 总收入为人民币 209.78 亿元（34.28 亿美元），比去年同期增长 24%。
- 经营盈利为人民币 73.94 亿元（12.08 亿美元），比去年同期增长 56%。经营利润率由去年同期的 28% 升至 35%。
- 期内盈利为人民币 59.54 亿元（9.73 亿美元），比去年同期增长 51%；净利率由去年同期的 23% 升至 28%。
- 本公司权益持有人应占盈利为人民币 58.60 亿元（9.58 亿美元），比去年同期增长 50%。
- 每股基本盈利为人民币 0.632 元，每股摊薄盈利为人民币 0.625 元。
- 按非通用会计准则（撇除股份酬金、视同处置收益、无形资产摊销及减值拨备）：

¹ 美元数据基于 1 美元兑人民币 6.1190 元计算。

² 每股盈利已计股份拆细的影响后予以呈列。比较数字乃假设股份拆细已于过往期间生效后予以重列。

³ 自 2014 年第一季度起，我们将处置被投资公司及业务收益/亏损计入非通用会计准则调整中。比较数字已经重列以与新呈列一致。

- 经营盈利为人民币 80.68 亿元（13.19 亿美元），比去年同期增长 59%；经营利润率由去年同期的 30% 升至 38%。
- 期内盈利为人民币 68.41 亿元（11.18 亿美元），比去年同期增长 52%；净利率由去年同期的 26% 升至 33%。
- 本公司权益持有人应占盈利为人民币 67.23 亿元（10.99 亿美元），比去年同期增长 51%。
- 每股基本盈利为人民币 0.725 元，每股摊薄盈利为人民币 0.717 元。

腾讯主席兼首席执行官马化腾表示：“2014 年，我们在一系列巩固我们领先地位、提高我们竞争力的战略举措中取得了显著的进步。我们的社交平台 QQ 和微信实现了持续创新和增长。通过利用我们在移动互联网领域的专业洞见，我们拓展了在游戏和网络媒体方面的领导地位，并在包括网络安全、安卓应用商店、移动支付等新兴领域实现了突破。我们实行了连接的策略，将我们庞大的用户群与合适的内容、服务连接在一起，同时也通过投资和商业合作与大量垂直领域的领先合作伙伴建立了战略合作关系。我们相信通过这个战略，我们能为用户提供一流的体验，同时随着移动互联网在用户日常生活的进一步渗透，参与到垂直领域的增长中来。”

2014 年第四季度财务分析

增值服务。本公司增值服务业务的收入较 2013 年第四季增长 44% 至 2014 年第四季的人民币 171.37 亿元。网络游戏收入增长 41% 至人民币 119.64 亿元。该项增加主要受 QQ 手机版及微信上手机游戏收入大幅增长所推动，主要反映我们的用户群扩大、游戏组合更加丰富的影响及采用总额确认收入的较小程度的影响。PC 游戏收入亦有所增加。社交网络收入增长 50% 至人民币 51.73 亿元。该项增加主要受移动平台游戏内按条销售额增加以及我们从 QQ 会员、超级会员、QQ 空间及数字内容订购服务所得的订购收入所推动。倘于 2013 年第四季手机游戏收入采用总额确认，则于 2014 年第四季我们增值服务业务、网络游戏及社交网络的收入将分别增长 42%、39% 及 48%。

网络广告。本公司网络广告业务的收入较 2013 年第四季增长 75% 至 2014 年第四季的人民币 26.27 亿元。该项增加主要反映受观看用户数增加使得视频广告收入增长以及由于 QQ 空间手机版及微信公众账号所推动，令移动社交网络效果广告收入增加。

电子商务交易。本公司电子商务交易业务的收入较 2013 年第四季下降 87% 至 2014 年第四季的人民币 4.46 亿元。该项减少主要反映于 2014 年 3 月我们与京东进行战略合作后将流量转移至京东，以及我们的易迅业务由自营重新定位为交易平台，导致电子商务自营业务的收入下滑。

2014 年第四季度其它主要财务信息

本季度股份报酬开支为人民币 6.44 亿元，较去年同期上升 39%。

EBITDA 为人民币 79.29 亿元，较去年同期上升 53%。经调整的 EBITDA 为人民币 84.24 亿元，较去年同期上升 54%。

资本开支为人民币 16.03 亿元，较去年同期下降 5%。

自由现金流为人民币 91.81 亿元，较去年同期上升 76%。

公司的现金净额为人民币 227.58 亿元，较去年同期下降 37%，主要因为公司所作的战略投资，此部分被全年新增的自由现金流抵消。所持已上市投资公司（包括联营公司及可供出售金融资产）股份的公允价值总额于 2014 年第四季末为人民币 600 亿元。

策略摘要

于 2014 年，我们专注于“连接”策略，将我们的用户与内容、服务及硬件连接起来以提升用户的线上及线下生活。凭借我们的核心通信及社交平台、微信与 QQ 手机版，我们在培育健康的移动生态系统方面取得巨大进步，为我们用户提供了不断丰富的产品及服务，充分利用了我们在统一登录、用户社交关系链、多平台市场推广能力、基础设施能力、支付解决方案及对用户需求的洞察方面的优势。

过去一年，透过智能手机游戏及社交网络效果广告，我们初步推进了移动互联网业务的变现能力。我们在文学、音乐和视频服务等内容业务上做出大量投资，助力流量大幅增长。在实用工具类应用（包括移动安全、浏览器及应用商店）取得稳健市场份额增长，例如，应用宝成为中国领先的安卓应用商店之一。凭借我们的理财平台的推出及关联银行微众银行的成立，我们大幅扩大了移动支付平台的用户群并探索互联网金融的业务机会。

为支持我们的内部发展措施，我们与京东进行战略交易，重新定位我们的电子商务业务，并透过向行业领袖（包括 58 同城、大众点评网、滴滴打车及口袋购物）进行战略投资及合作，持续丰富了我们的 O2O 生态系统。

- 从客户角度来看，我们相信上述及其他合伙关系可使我们的用户受惠于不断丰富的优质产品及服务。
- 从合作伙伴角度来看，我们相信我们的用户活跃度开始对合作伙伴的长期发展作出重大贡献。例如，我们相信我们将大量流量导向了京东和 58 同城。
- 从我们的角度来看，合作关系释放了内部资源，使我们专注于平台的核心优势，同时使得我们通过持有合作伙伴的相当股权而继续从相关行业的增长潜力中获益。

在资产负债表管理上，我们于 2014 年 4 月设立 50 亿美元全球中期票据计划，之后多次发行高级票据，于 2015 年 2 月底，发行的票据本金总额为 49 亿美元。2014 年 3 月，我们获得穆迪（Moody's）对我们发行人及优先无抵押债务评级的信贷评级调升，由 Baa1 级调升至 A3 级。

业务回顾及展望

分部及产品摘要

- 主要平台资料：
 - QQ 月活跃账户数达到 8.15 亿，比去年同期增长 1%。
 - QQ 智能终端月活跃账户达到 5.76 亿，比去年同期增长 33%。
 - QQ 最高同时在线账户数达到 2.17 亿，比去年同期增长 21%。
 - 微信和 WeChat 的合并月活跃账户数达到 5.00 亿，比去年同期增长 41%。
 - QQ 空间月活跃账户数达到 6.54 亿，比去年同期增长 5%。
 - QQ 空间智能终端月活跃账户数达到 5.40 亿，比去年同期增长 30%。
 - 增值服务付费注册账户数为 0.84 亿，比去年同期下降 6%。

主要平台

2014 年，QQ 及 QQ 空间受益于中国手机用户群大幅增长，并在通信及社交网络领域巩固了领先地位。

- 就 QQ 而言，智能终端月活跃账户于 2014 年末同比增长 33%至 5.76 亿，而整体最高同时在线账户同比增长 21%至 2.17 亿。年内，我们改进了 QQ 手机版的社区及分享功能，提升了用户参与度。我们亦透过整合 O2O 及其他新服务（包括由战略合作伙伴所提供者）及推出 QQ 钱包培育了 QQ 手机版的生态系统。
- 就 QQ 空间而言，智能终端月活跃账户于 2014 年末同比增长 30%至 5.4 亿。年内，由于功能的增强及用户体验的改善，用户活跃度及黏性得以提升。

于 2014 年末，微信及 WeChat 的合并月活跃账户同比增长 41%至 5 亿。

- 就微信而言，我们增加新功能及服务增强了用户互动及参与程度，并提高了微信公众号的普及率。
- 就 WeChat 而言，我们继续提升重点海外市场，尤其是新兴亚洲市场的用户参与度。

由于我们丰富了支付场景并推出如微信红包的活动培养了用户意识及习惯，绑定银行帐户的微信支付和 QQ 钱包帐户超过 1 亿。

我们的网络媒体平台扩大了在中国的领先地位。腾讯新闻凭借优质内容、优化的用户体验及 QQ 手机版及微信的插件实现显著的用户增长，成为中国领先的移动新闻平台。腾讯视频凭借丰富内容及优化的用户体验，用户数及流量大幅提升，增强其市场地位。

增值服务

在社交网络方面，我们的业务受惠于游戏内按条销售的大幅增长以及由于我们提升 QQ 会员、超级会员及 QQ 空间订购服务的移动特权及手机用户体验带来的更高的包月服务收入。与此同时，我们也为文学、音乐及视频订购服务引进更多精彩内容。

在网络游戏方面，我们将在中国市场的领先地位由 PC 扩大至移动端。

- 就 PC 游戏而言，主要游戏和推出新游戏的增长带来了 2014 年收入的增长。《英雄联盟》的用户及收入大幅增长，录得强劲业绩。
- 就移动游戏而言，我们于 2014 年实现强劲收入增长，成为中国最大的发行平台及全球领先的发行商之一。年内，我们的智能手机游戏组合在年内实现多元化，由休闲游戏延伸到中度游戏及由自行开发到代理游戏，为用户提供了更丰富的选择。

展望未来，我们将提供多样化的产品及利用我们在 PC 及移动游戏的强大产品优势，进入新领域并巩固我们的市场领先地位。

网络广告

2014 年，我们的品牌展示广告和效果展示广告均取得收入增长。年内，视频广告录得强劲收入增长，此乃由于视频播放量大幅增长，包括来自《中国好声音》第三季和国际足联世界杯内容所产生的流量。我们在 QQ 空间手机版及微信公众号的移动广告方面取得巨大进步。展望未来，我们将分配更多资源予效果广告，包括微信朋友圈及应用宝的资源。我们将持续积极投资于视频内容以进一步积累我们的流量，包括我们最近与 HBO 及 NBA 的独家合作。

电子商务交易

2014年3月与京东进行战略交易后，我们的电子商务交易业务进行了战略转型。将流量转移至京东致使我们的电子商务收入、成本及亏损大幅减少。展望未来，我们相信战略转型将使我们透过持有行内顶尖的电子商务公司（如京东）的重大股权，以及透过实现来自电商广告主的效果广告收入，更有效地受益于中国电子商务的成长。

2015年展望及策略

2015年，除了发展现行业务，我们将发展日益充满活力的移动生态系统，把我们本身及我们合作伙伴的产品及服务带给中国的消费者。发展该生态系统的策略包括：

- 与各个垂直行业领域的现有及潜在战略伙伴合作，为用户带来更好的 O2O 及交易服务；
- 与主要内容提供商（例如网络文学作家、HBO、NBA、索尼音乐、华纳音乐及 YG 娱乐公司）合作，开发我们的数字内容业务；
- 平衡用户体验的同时，透过增加更多移动广告存货、优化广告投放工具及扩大我们的广告客户基础以推动我们的效果广告业务；及
- 透过丰富支付场景使我们的支付服务更受欢迎。

有关更详细的披露，请浏览 <http://www.tencent.com/zh-cn/ir/>

###

关于腾讯

腾讯以技术丰富互联网用户的生活。每天，数以亿计的用户通过我们的整合平台线上沟通、分享经历、获取资讯和寻求娱乐。腾讯多元化的服务包括：社交和通信服务 QQ 及微信/WeChat、社交网络平台 QQ 空间、腾讯游戏旗下 QQ 游戏平台、门户网站腾讯网(QQ.com)、腾讯新闻客户端和网络视频服务腾讯视频。

腾讯 1998 年成立于中国深圳，2004 年在香港联交所主板上市，腾讯是香港恒生指数成份股之一。通过投资创新、为合作伙伴提供良好的环境和贴近用户的需求，腾讯致力与互联网共同发展。

投资者查询：

陈慧芬 电话：(86) 755 86013388 内线88369 或 (852)31485100 cchan@tencent.com

张正慧 电话：(86) 755 86013388 内线73951 或 (852)31485100 angiechang@tencent.com

媒体查询：

罗启琳 电话：(86) 755 86013388 内线66630 或 (852)31485100 cannylo@tencent.com

陈丽敏 电话：(86) 755 86013388 内线56011 liminchen@tencent.com

非通用会计准则财务计量

为补充根据国际财务报告准则编制的本公司综合业绩，若干非通用会计准则财务计量（包括非通用会计准则经营盈利、非通用会计准则经营利润率、非通用会计准则期内盈利、非通用会计准则净利率及非通用会计准则本公司权益持有人应占盈利）已于本新闻稿内呈列。此等非通用会计准则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本公司财务业绩的补充而非替代计量。此外，此等非通用会计准则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似词汇有所不同。

公司的管理层相信，非通用会计准则财务计量藉排除若干非现金项目及收购事项的若干影响，为投资者评估本公司核心业务的业绩提供有用的补充资料。

重要注意事项

本新闻稿载有前瞻性陈述，其涉及业务展望、预测业务计划及本公司的增长策略。该等前瞻性陈述是根据本公司现有的资料，亦按本新闻稿刊及之时的展望为基准，在本新闻稿内载列。该等前瞻性陈述是根据若干预测、假设及前提，其中，若干部份为主观性或不受我们控制。该等前瞻性陈述或会证明为不正确及可能不会在将来实现。该等前瞻性陈述之内大部分为风险及不明朗因素。该等风险及不明朗因素的其它详情载于我们的其它公开披露文件和公司网站。

综合损益表

人民币百万（特别说明除外）

	未经审计		经审计	
	4Q2014	4Q2013	2014	2013
收入	20,978	16,970	78,932	60,437
增值服务	17,137	11,932	63,310	44,985
网络广告	2,627	1,497	8,308	5,034
电子商务交易	446	3,324	4,753	9,796
其它	768	217	2,561	622
收入成本	(8,332)	(8,198)	(30,873)	(27,778)
毛利	12,646	8,772	48,059	32,659
<i>毛利率</i>	<i>60%</i>	<i>52%</i>	<i>61%</i>	<i>54%</i>
利息收入	443	377	1,676	1,314
其它收益净额	343	405	2,759	904
销售及市场推广开支	(2,063)	(2,033)	(7,797)	(5,695)
一般及行政开支	(3,975)	(2,770)	(14,155)	(9,988)
经营盈利	7,394	4,751	30,542	19,194
<i>经营利润率</i>	<i>35%</i>	<i>28%</i>	<i>39%</i>	<i>32%</i>
财务（成本）净额	(273)	6	(1,182)	(84)
分占联营公司及合营公司（亏损）/盈利	(275)	(18)	(347)	171
除税前盈利	6,846	4,739	29,013	19,281
所得税开支	(892)	(808)	(5,125)	(3,718)
期内盈利	5,954	3,931	23,888	15,563
<i>净利润率</i>	<i>28%</i>	<i>23%</i>	<i>30%</i>	<i>26%</i>
下列人士应占：				
本公司权益持有人	5,860	3,911	23,810	15,502
非控制性权益	94	20	78	61
非通用会计准则本公司权益持有人应占盈利	6,723	4,440	24,224	16,975
每股盈利（通用会计准则）				
- 基本（人民币）	0.632	0.425	2.579	1.693
- 摊薄（人民币）	0.625	0.418	2.545	1.660

附注：

按总额确认智能手机游戏的收入。

自2014年第四季起，我们按总额确认智能手机游戏的收入，主要为了反映我们就若干独家发行游戏的合作模式从代理变为自营。相应地，我们将与第三方开发者的收入分成及渠道成本确认为收入成本项，而非将其视为收入抵减项。就2014年第四季，上述转变令我们来自结合QQ手机版及微信的智能手机游戏收入增加人民币9.07亿元，有关的收入成本也增加相同数额。该转变并无影响本公司的盈利，而我们认为该转变使我们更贴近一般行业惯例。

综合全面收益表

人民币百万（特别说明除外）

	未经审计		经审计	
	4Q2014	4Q2013	2014	2013
期内盈利	5,954	3,931	23,888	15,563
其他全面收益（除税净额）：				
其后可重新分类至损益的项目				
分占联营公司其他全面收益	38	48	81	48
可供出售的金融资产公允价值变动 （亏损）/收益净额	(1,439)	830	(1,705)	2,825
外币折算差额	(280)	(50)	(289)	(60)
期内全面收益总额	4,273	4,759	21,975	18,376
下列人士应占：				
本公司权益持有人	4,183	4,746	21,891	18,327
非控制性权益	90	13	84	49

其他财务信息

人民币百万（特别说明除外）

	未经审计		经审计	
	4Q2014	4Q2013	2014	2013
EBITDA (a)	7,929	5,184	30,908	20,566
经调整的 EBITDA (a)	8,424	5,467	32,710	21,734
经调整的 EBITDA 比率 (b)	40%	32%	41%	36%
利息开支	264	105	866	394
现金净额 (c)	22,758	36,218	22,758	36,218
资本开支 (d)	1,603	1,679	4,718	5,799

附注：

- EBITDA 包括经营盈利减利息收入，加其他（收益）/亏损净额和固定资产及投资物业折旧以及无形资产摊销。经调整的 EBITDA 包括 EBITDA 加按股权结算的股份酬金开支。
- 经调整的 EBITDA 比率根据经调整的 EBITDA 除以收入计算。
- 现金净额为期末余额，及根据现金及现金等价物、定期存款，减借款及应付票据计算。
- 资本开支包括添置（不包括业务合并）固定资产、在建工程、土地使用权以及无形资产（不包括游戏及其他内容授权）。

综合财务状况表

人民币百万（特别说明的除外）

	经审计	
	于 12 月 31 日	
	2014	2013
资产		
非流动资产		
固定资产	7,918	8,693
在建工程	3,830	2,041
投资物业	268	-
土地使用权	751	871
无形资产	9,304	4,103
于联营公司的投资	51,131	10,867
于联营公司可赎回优先股的投资	2,941	1,119
于合营公司的投资	63	9
递延所得税资产	322	431
可供出售的金融资产	13,277	12,515
预付款项、按金及其它资产	1,209	1,480
定期存款	4,831	11,420
	95,845	53,549
流动资产		
存货	244	1,384
应收账款	4,588	2,955
预付款项、按金及其它资产	7,804	5,365
定期存款	10,798	19,623
受限制现金	9,174	4,131
现金及现金等价物	42,713	20,228
	75,321	53,686
资产总额	171,166	107,235

综合财务状况表 (续上)
人民币百万 (特别说明的除外)

	经审计	
	于 12 月 31 日	
	2014	2013
权益		
本公司权益持有人应占权益		
股本	-	-
股本溢价	5,131	2,846
股份奖励计划所持股份	(1,309)	(871)
其它储备	2,129	3,746
保留盈利	74,062	52,224
	80,013	57,945
非控制性权益	2,111	518
权益总额	82,124	58,463
负债		
非流动负债		
借款	5,507	3,323
应付票据	25,028	9,141
长期应付款项	2,052	1,600
递延所得税负债	2,942	1,441
递延收入	3,478	-
	39,007	15,505
流动负债		
应付帐款	8,683	6,680
其它应付款项及预提费用	19,123	10,246
借款	3,215	2,589
应付票据	1,834	-
流动所得税负债	461	1,318
其它税项负债	566	593
递延收入	16,153	11,841
	50,035	33,267
负债总额	89,042	48,772
权益及负债总额	171,166	107,235
流动资产净额	25,286	20,419
资产总额减流动负债	121,131	73,968

非通用会计准则财务计量与根据国际财务报告准则编制的计量的差异

人民币百万 百分比除外	已报告	按股权结算 的股份酬金	按现金结算 的股份酬金(a)	调整				非通用会计准则
				视同处置/处置(收益) /亏损(b)	无形资产 摊销(c)	减值拨备(d)	特别股息 收入(e)	
截至 2014 年 12 月 31 日年度								
经营盈利	30,542	1,082	695	(5,111)	59	2,510	-	30,497
期内盈利	23,888	1,082	695	(5,038)	563	2,510	-	24,420
本公司权益持有人 应占盈利	23,810	1,770	637	(5,054)	555	2,506	-	24,224
经营利润率	39%							39%
净利率	30%							31%
截至 2013 年 12 月 31 日年度								
经营盈利	19,194	1,168	618	(272)	139	87	(438)	20,496
期内盈利	15,563	1,168	618	(88)	240	87	(438)	17,150
本公司权益持有人 应占盈利	15,502	1,155	547	(88)	210	87	(438)	16,975
经营利润率	32%							34%
净利率	26%							28%

非通用会计准则财务计量与根据国际财务报告准则编制的计量的差异

人民币百万 百分比除外	已报告	按股权结算 的股份酬金	按现金结算 的股份酬金(a)	调整				非通用会计准则
				视同处置/处置(收益) /亏损(b)	无形资产 摊销(c)	减值拨备(d)	特别股息 收入(e)	
截至 2014 年 12 月 31 日三个月未经审计								
经营盈利	7,394	495	149	(1,153)	13	1,170	-	8,068
期内盈利	5,954	495	149	(1,155)	228	1,170	-	6,841
本公司权益持有人 应占盈利	5,860	488	136	(1,158)	227	1,170	-	6,723
经营利润率	35%							38%
净利率	28%							33%
截至 2014 年 9 月 30 日三个月未经审计								
经营盈利	7,515	546	152	(159)	15	195	-	8,264
期内盈利	5,676	546	152	(162)	76	195	-	6,483
本公司权益持有人 应占盈利	5,657	536	137	(162)	74	191	-	6,433
经营利润率	38%							42%
净利率	29%							33%
截至 2013 年 12 月 31 日三个月未经审计								
经营盈利	4,751	283	180	(242)	24	87	-	5,083
期内盈利	3,931	283	180	(58)	66	87	-	4,489
本公司权益持有人 应占盈利	3,911	278	160	(58)	62	87	-	4,440
经营利润率	28%							30%
净利率	23%							26%

附注:

- (a) 包括授予被投资公司雇员的认沽期权(可由本公司收购的被投资公司的股份及根据其股份奖励计划而发行的股份)及其他奖励
- (b) 视同处置投资公司及处置投资公司及业务的(收益)/亏损净额
- (c) 因收购而产生的无形资产摊销,已扣除相关递延所得税
- (d) 于联营公司、可供出售金融资产及收购产生的无形资产的减值拨备
- (e) 来自 Mail.ru 的特别股息收入