

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依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)

**截至二零一一年十二月三十一日止年度
全年業績公佈**

董事會欣然宣佈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審計綜合業績。該等業績已經由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則進行審計，並經審核委員會審閱。

業績

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度經審計的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣102.031億元，較上一年度的業績增加26.7%。截至二零一一年十二月三十一日止年度的基本及攤薄每股盈利分別為人民幣5.609元及人民幣5.490元。

股息

董事會建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.75港元(二零一零年：每股0.55港元)，惟須待股東在股東週年大會上批准後，方可作實。該等建議股息將於二零一二年五月三十日派發予於二零一二年五月二十三日名列本公司股東名冊的股東。

財務資料

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
固定資產		5,884,952	3,292,828
在建工程		158,656	386,943
投資物業		21,871	37,229
土地使用權		230,915	229,890
無形資產		3,779,976	572,981
於聯營公司的投資	3	4,338,075	1,070,633
於共同控制實體的投資		61,903	74,542
遞延所得稅資產		198,058	219,019
可供出售的金融資產	4	4,343,602	4,126,878
預付款項、按金及其他資產		2,282,869	445,430
		21,300,877	10,456,373
流動資產			
應收賬款	5	2,020,796	1,715,412
預付款項、按金及其他資產		2,211,917	487,872
初步為期超過三個月的定期存款		13,716,040	11,725,743
受限制現金		4,942,595	1,036,457
現金及現金等價物		12,612,140	10,408,257
		35,503,488	25,373,741
資產總額		56,804,365	35,830,114

		於十二月三十一日	
		二零一一年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		198	198
股本溢價		123,021	1,100,302
股份獎勵計劃所持股份		(606,874)	(258,137)
股份酬金儲備		1,935,030	1,199,663
其他儲備		302,091	1,919,695
保留盈利		26,710,368	17,795,225
		<u>28,463,834</u>	<u>21,756,946</u>
非控制性權益		624,510	83,912
權益總額		29,088,344	21,840,858
負債			
非流動負債			
長期應付票據	7	3,733,331	—
遞延所得稅負債		939,534	967,211
長期應付款項		1,859,808	—
		<u>6,532,673</u>	<u>967,211</u>
流動負債			
應付賬款	8	2,244,114	1,380,464
其他應付款項及預提費用		5,014,281	2,997,808
衍生金融工具		20,993	17,964
短期借款	9	7,999,440	5,298,947
流動所得稅負債		708,725	341,103
其他稅項負債		179,499	225,188
遞延收入		5,016,296	2,760,571
		<u>21,183,348</u>	<u>13,022,045</u>
負債總額		27,716,021	13,989,256
權益及負債總額		56,804,365	35,830,114
流動資產淨額		14,320,140	12,351,696
資產總額減流動負債		35,621,017	22,808,069

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入			
互聯網增值服務		23,042,758	15,482,301
移動及電信增值服務		3,270,841	2,715,931
網絡廣告		1,992,216	1,372,522
其他		190,257	75,277
		<u>28,496,072</u>	<u>19,646,031</u>
收入成本	11	(9,928,308)	(6,320,200)
毛利		<u>18,567,764</u>	<u>13,325,831</u>
利息收入		468,990	255,922
其他收益淨額	10	420,803	38,056
銷售及市場推廣開支	11	(1,920,853)	(945,370)
一般及行政開支	11	(5,283,154)	(2,836,226)
經營盈利		<u>12,253,550</u>	<u>9,838,213</u>
財務收入／(成本)淨額		35,505	(838)
分佔聯營公司(虧損)／盈利		(24,255)	72,359
分佔共同控制實體(虧損)／盈利		(165,731)	3,399
除稅前盈利		<u>12,099,069</u>	<u>9,913,133</u>
所得稅開支	12	(1,874,238)	(1,797,924)
年度盈利		<u><u>10,224,831</u></u>	<u><u>8,115,209</u></u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		10,203,083	8,053,625
非控制性權益		21,748	61,584
		<u><u>10,224,831</u></u>	<u><u>8,115,209</u></u>

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
歸屬於本公司權益持有人的			
每股盈利(以每股人民幣列示)			
— 基本	13	<u>5.609</u>	<u>4.432</u>
— 攤薄	13	<u>5.490</u>	<u>4.328</u>
每股股息			
建議末期股息	14	<u>0.75港元</u>	<u>0.55港元</u>

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
年度盈利	<u>10,224,831</u>	<u>8,115,209</u>
其他全面收益(扣除稅項)：		
可供出售的金融資產公允價值 變動(虧損)／收益淨額	(1,233,873)	1,821,129
外幣折算差額	<u>(34,256)</u>	<u>—</u>
	<u>(1,268,129)</u>	<u>1,821,129</u>
年度全面收益總額	<u><u>8,956,702</u></u>	<u><u>9,936,338</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	8,937,627	9,874,754
非控制性權益	<u>19,075</u>	<u>61,584</u>
	<u><u>8,956,702</u></u>	<u><u>9,936,338</u></u>

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔								
	股本	股本溢價	股份獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	其他儲備	保留盈利	合計	非控制性權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日的結餘	198	1,100,302	(258,137)	1,199,663	1,919,695	17,795,225	21,756,946	83,912	21,840,858
全面收益									
本年度盈利	-	-	-	-	-	10,203,083	10,203,083	21,748	10,224,831
其他全面收益：									
—可供出售的金融資產公允價值變動虧損淨額	-	-	-	-	(1,233,873)	-	(1,233,873)	-	(1,233,873)
—外幣折算差額	-	-	-	-	(31,583)	-	(31,583)	(2,673)	(34,256)
本年度全面收益總額	-	-	-	-	(1,265,456)	10,203,083	8,937,627	19,075	8,956,702
直接於權益確認的本公司持有人出資總額及應佔分派									
注資	-	-	-	-	-	-	-	9,800	9,800
僱員購股權計劃：									
—僱員服務的價值	-	-	-	159,233	-	-	159,233	-	159,233
—已發行股份的所得款項	-	159,729	-	-	-	-	159,729	-	159,729
僱員股份獎勵計劃：									
—僱員服務的價值	-	-	-	576,134	-	-	576,134	-	576,134
—股份獎勵計劃所購股份	-	-	(438,714)	-	-	-	(438,714)	-	(438,714)
—獎勵股份的歸屬	-	(89,977)	89,977	-	-	-	-	-	-
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	439,650	(439,650)	-	-	-
回購及註銷股份	-	(1,047,033)	-	-	-	-	(1,047,033)	-	(1,047,033)
股息	-	-	-	-	-	(838,290)	(838,290)	(56,531)	(894,821)
轉撥	-	-	-	-	10,000	(10,000)	-	-	-
本年度本公司持有人出資總額及應佔分派	-	(977,281)	(348,737)	735,367	449,650	(1,287,940)	(1,428,941)	(46,731)	(1,475,672)
業務合併產生的非控制性權益及視同代價	-	-	-	-	(154,732)	-	(154,732)	581,725	426,993
在控制權未變的情況下於一間附屬公司的股權變動	-	-	-	-	23,919	-	23,919	(13,471)	10,448
確認與非控制性權益持有人獲授認沽期權有關的金融負債	-	-	-	-	(670,985)	-	(670,985)	-	(670,985)
本年度與持有人進行的交易總額	-	(977,281)	(348,737)	735,367	(352,148)	(1,287,940)	(2,230,739)	521,523	(1,709,216)
於二零一一年十二月三十一日的結餘	198	123,021	(606,874)	1,935,030	302,091	26,710,368	28,463,834	624,510	29,088,344

本公司權益持有人應佔

	本公司權益持有人應佔						非控制性		
	股本	股本溢價	股份獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	其他儲備	保留盈利	合計	權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日的結餘	197	1,244,425	(123,767)	703,563	(166,364)	10,520,453	12,178,507	120,146	12,298,653
全面收益									
本年度盈利	—	—	—	—	—	8,053,625	8,053,625	61,584	8,115,209
其他全面收益：									
—可供出售的金融資產公允價值變動收益淨額	—	—	—	—	1,821,129	—	1,821,129	—	1,821,129
本年度全面收益總額	—	—	—	—	1,821,129	8,053,625	9,874,754	61,584	9,936,338
直接於權益確認的本公司持有人出資總額及應佔分派									
僱員購股權計劃：									
—僱員服務的價值	—	—	—	139,621	—	—	139,621	—	139,621
—已發行股份的所得款項	1	199,248	—	—	—	—	199,249	—	199,249
僱員股份獎勵計劃：									
—僱員服務的價值	—	—	—	356,479	—	—	356,479	—	356,479
—股份獎勵計劃所購股份	—	—	(167,519)	—	—	—	(167,519)	—	(167,519)
—獎勵股份的歸屬	—	(33,149)	33,149	—	—	—	—	—	—
利潤分撥至法定儲備	—	—	—	—	8,237	(8,237)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	(639,264)	(639,264)	(66,723)	(705,987)
回購及註銷股份	—	(310,222)	—	—	—	—	(310,222)	—	(310,222)
本公司持有人出資總額及應佔分派	1	(144,123)	(134,370)	496,100	8,237	(647,501)	(421,656)	(66,723)	(488,379)
撥回授予非控制性權益持有人認沽期權有關的負債	—	—	—	—	94,246	—	94,246	—	94,246
收購一間附屬公司的額外權益	—	—	—	—	154,198	(123,103)	31,095	(31,095)	—
轉撥	—	—	—	—	8,249	(8,249)	—	—	—
本年度與持有人進行的交易總額	1	(144,123)	(134,370)	496,100	264,930	(778,853)	(296,315)	(97,818)	(394,133)
於二零一零年十二月三十一日的結餘	198	1,100,302	(258,137)	1,199,663	1,919,695	17,795,225	21,756,946	83,912	21,840,858

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	13,358,107	12,319,293
投資活動耗用現金流量淨額	(15,354,758)	(12,014,997)
融資活動所得現金流量淨額	4,373,024	4,112,146
現金及現金等價物增加淨額	2,376,373	4,416,442
年初的現金及現金等價物	10,408,257	6,043,696
現金及現金等價物的滙兌虧損	(172,490)	(51,881)
年末的現金及現金等價物	12,612,140	10,408,257
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	7,833,767	5,688,087
初步為期不超過三個月的定期存款及 高流動性投資	4,778,373	4,720,170
	12,612,140	10,408,257

附註：

1 一般資料、編製及呈列基準

本公司於開曼群島成立。本公司股份已自二零零四年六月十六日起在聯交所主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。本集團主要於中國為用戶提供互聯網增值服務、移動及電信增值服務以及網絡廣告服務。

本集團的綜合財務報表已於二零一二年三月十四日獲董事會批准刊發。

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並就可供出售的金融資產及衍生金融工具作出重估修訂。

國際會計準則理事會於二零一零年五月頒佈國際財務報告準則(2010)第三次改進，其中部分於二零一一年生效。管理層認為該等修訂對本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表並無重大影響。

下列新訂及經修訂準則於二零一一年一月一日起財政年度內已發布但尚未生效，而本集團並無提早採納。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	於其他實體中的權益披露
國際財務報告準則第13號	公允價值計量

2 分部資料

本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度有以下可報告分部：

- 互聯網增值服務；
- 移動及電信增值服務；
- 網絡廣告；及
- 其他。

本集團的其他分部主要包括提供商標授權、軟件開發服務及軟件銷售。

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，分部間概無任何重大交易。向主要營運決策人報告的來自外部客戶收入乃按與綜合收益表所採用一致的方式計量。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度向主要營運決策人提供的可報告分部資料呈列如下：

	截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	互聯網	移動及電信			
	增值服務 人民幣千元	增值服務 人民幣千元	網絡廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入					
(來自外部客戶收入)	<u>23,042,758</u>	<u>3,270,841</u>	<u>1,992,216</u>	<u>190,257</u>	<u>28,496,072</u>
毛利／(毛虧)	<u>15,409,134</u>	<u>2,011,085</u>	<u>1,197,260</u>	<u>(49,715)</u>	<u>18,567,764</u>
折舊	724,418	66,249	58,605	34,666	883,938
攤銷	67,056	—	—	—	67,056
分佔聯營公司虧損	(23,513)	(742)	—	—	(24,255)
分佔共同控制實體虧損	<u>(165,731)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(165,731)</u>
	截至二零一零年十二月三十一日止年度				
	互聯網	移動及電信			
	增值服務 人民幣千元	增值服務 人民幣千元	網絡廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入					
(來自外部客戶收入)	<u>15,482,301</u>	<u>2,715,931</u>	<u>1,372,522</u>	<u>75,277</u>	<u>19,646,031</u>
毛利／(毛虧)	<u>10,719,866</u>	<u>1,705,073</u>	<u>931,220</u>	<u>(30,328)</u>	<u>13,325,831</u>
折舊	374,991	35,264	21,884	13,923	446,062
攤銷	37,033	—	—	—	37,033
分佔聯營公司盈利	67,563	4,796	—	—	72,359
分佔共同控制實體盈利	<u>3,399</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,399</u>

3 於聯營公司的投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	1,070,633	477,622
收購(附註(a)、(b)、(c)及(d))	3,634,922	412,094
於現有聯營公司的額外投資	99,537	97,087
可供出售金融資產轉入	—	26,809
因分階段業務合併而減少(附註15)	(257,585)	—
分佔聯營公司(虧損)／盈利	(24,255)	72,359
收到聯營公司的股息	(20,000)	(15,338)
減值撥備	(165,177)	—
年末	4,338,075	1,070,633

附註：

- (a) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以代價84,389,000美元(約等於人民幣548,447,000元)收購eLong Incorporation(「eLong」)的16.15%股權。eLong乃納斯達克上市公司，主要從事提供網上旅遊服務。雖然本集團持有少於20%股權，但本集團將eLong列報為聯營公司。此乃因本集團於該被投資公司的董事會設有一個代表，有能力對其行使重大影響力。
- (b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以代價約892,036,000港元(約等於人民幣741,817,000元)收購金山軟件有限公司(「金山軟件」，聯交所上市公司)的15.28%股權及以代價20,000,000美元(約等於人民幣129,432,000元)收購北京金山互聯網安全軟件有限公司(「金山安全軟件」，金山軟件的附屬公司)的10%股權。金山軟件主要從事遊戲的研究、開發、經營及分銷，而金山安全軟件則為金山軟件的附屬公司，專門開發和分銷互聯網安全軟件。雖然本集團持有它們少於20%股權，但本集團將該兩家公司列報為聯營公司，乃因本集團於該等被投資公司的董事會各設有一個代表，有能力對其行使重大影響力。
- (c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以代價人民幣380,000,000元收購一間證券投資分析軟件公司的20.20%股權。該公司通過其互聯網平台向投資者提供證券投資解決方案。此外，本集團亦分別以代價46,000,000美元(約等於人民幣302,459,000元)及人民幣314,437,000元收購兩家電子商務公司的21.70%及33.37%股權。

(d) 除上述者外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團以總代價人民幣1,218,330,000元收購其他若干聯營公司。該等公司主要從事電子商務及其他互聯網相關業務。

4 可供出售的金融資產

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年初	4,126,878	153,462
增加(附註(a)、(b)、(c)及(d))	1,487,645	2,179,096
轉撥至聯營公司的投資	—	(26,809)
於其他全面收益確認的(虧損)/收益淨額	(1,234,921)	1,821,129
減值撥備	(36,000)	—
	<u>4,343,602</u>	<u>4,126,878</u>
年末，非流動	<u>4,343,602</u>	<u>4,126,878</u>

附註：

- (a) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團收購了在中國深圳證券交易所上市的电影製作公司華誼兄弟傳媒股份有限公司的4.60%股權，代價為人民幣444,933,000元。華誼主要從事提供電影及電視連續劇製作及娛樂經紀業務。
- (b) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團收購了聯交所創業板上市公司寰亞傳媒集團有限公司的5.01%股權，代價約為132,090,000港元(約等於人民幣108,208,000元)。寰亞主要從事電影製作業務。
- (c) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團收購了一間投資基金的5.00%股權，代價約為49,875,000美元(約等於人民幣321,709,000元)。
- (d) 除上述者外，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度收購了若干其他可供出售金融資產，總代價為人民幣612,795,000元。彼等公司主要從事軟件開發、投資與內容制作業務。

5 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至30天	1,103,261	931,438
31至60天	443,555	331,922
61至90天	246,501	143,785
超過90天	227,479	308,267
	<u>2,020,796</u>	<u>1,715,412</u>

於二零一一年十二月三十一日的應收賬款主要指應收電信營運商(包括中國移動、中國聯合網絡通信有限公司、中國電信集團公司及彼等各自的分公司、附屬公司及聯屬公司)及主要位於中國的網絡廣告客戶的款項。

合約並無規定電信營運商須於特定時間內支付本集團該等欠款，然而，該等客戶通常於30至120天內支付款項。網絡廣告客戶(主要為廣告代理)的賒賬期通常為簽訂的廣告訂單執行完成後90天。

6 購股權及股份獎勵計劃

(a) 購股權計劃

本公司已採納多項購股權計劃，為其董事、行政人員、僱員、顧問及其他合資格人士提供激勵與獎勵。

(i) 首次公開售股前購股權計劃

於二零零四年六月十六日本公司上市日，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權均已授出。

(ii) 首次公開售股後購股權計劃I

該計劃於採納下文所述的首次公開售股後購股權計劃II後經已終止。

(iii) 首次公開售股後購股權計劃II

根據首次公開售股後購股權計劃II，董事會可全權酌情向任何合資格人士授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃II於其採納日期起計的十年期內有效。

(iv) 首次公開售股後購股權計劃III

根據首次公開售股後購股權計劃III，董事會可全權酌情向任何合資格人士(本集團任何成員公司或任何投資實體的任何高級行政人員或高級職員、董事及董事會任何成員的任何顧問或代理)授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃III於其採納日期起計的十年期間有效。

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：

	首次公開售股前		首次公開售股後		首次公開售股後		首次公開售股後		合計
	購股權計劃		購股權計劃I		購股權計劃II		購股權計劃III		
	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	平均行使價	購股權數目	購股權數目
於二零一零年一月一日	0.0812美元	1,865,068	11.5050港元	24,941,918	45.1756港元	28,991,419	-	-	55,798,405
已授出	-	-	-	-	138.3689港元	2,708,350	158.5000港元	1,000,000	3,708,350
已行使	0.0759美元	(1,301,875)	9.9387港元	(11,925,949)	32.3254港元	(2,573,377)	-	-	(15,801,201)
已失效	-	-	17.9512港元	(210,206)	58.2388港元	(331,224)	-	-	(541,430)
於二零一零年十二月三十一日	0.0935美元	563,193	12.8579港元	12,805,763	54.9391港元	28,795,168	158.5000港元	1,000,000	43,164,124
於二零一零年十二月三十一日為可行使	0.0935美元	563,193	11.2750港元	11,069,343	41.4494港元	6,210,804	-	-	17,843,340
於二零一一年一月一日	0.0935美元	563,193	12.8579港元	12,805,763	54.9391港元	28,795,168	158.5000港元	1,000,000	43,164,124
已授出	-	-	-	-	191.1886港元	771,175	-	-	771,175
已行使	0.0935美元	(563,180)	13.8888港元	(4,038,282)	44.9126港元	(3,022,651)	-	-	(7,624,113)
已失效	0.1967美元	(13)	6.0210港元	(5,544)	64.9539港元	(387,604)	-	-	(393,161)
於二零一一年十二月三十一日	-	-	12.3871港元	8,761,937	59.9665港元	26,156,088	158.5000港元	1,000,000	35,918,025
於二零一零年十二月三十一日為可行使	-	-	11.4611港元	8,173,937	42.9814港元	8,996,582	-	-	17,170,519

附註：

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司概無董事獲授予任何購股權(二零一零年：1,000,000份購股權)。

(b) 股份獎勵計劃

本公司已採納一項由本集團委任的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。

就股份獎勵計劃所持股份及獎勵股份的數目於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的變動如下：

	就股份獎勵計劃 所持的股份數目	獎勵股份數目
於二零一零年一月一日	10	10,411,424
已購買	1,184,883	—
已配發	3,662,975	—
已授出	(4,847,788)	4,847,788
已歸屬	—	(1,696,478)
於二零一零年十二月三十一日	<u>80</u>	<u>13,562,734</u>
於二零一零年十二月三十一日為可行使		<u>101,337</u>
於二零一一年一月一日	80	13,562,734
已購買及代扣(附註(i))	2,773,810	—
已配發	4,045,360	—
已授出(附註(ii))	(5,995,410)	5,995,410
已失效	1,147,000	(1,147,000)
已歸屬	—	(2,572,145)
於二零一一年十二月三十一日	<u>1,970,840</u>	<u>15,838,999</u>
於二零一一年十二月三十一日為可行使		<u>14,406</u>

附註：

(i) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，受託人收購及代扣2,773,810股本公司普通股，總代價為524,805,000港元(約等於人民幣438,714,000元)，並已從股東權益中扣減。

(ii) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司獨立非執行董事獲授35,000股獎勵股份(二零一零年：無)。

7 長期應付票據

二零一一年十二月十二日，本公司完成發行初始本金總額為600,000,000美元的長期票據（「票據」）。自二零一一年十二月十二日起，該等票據按年利率4.625%計息。票據利息將於二零一二年六月十二日起，每半年於六月十二日及十二月十二日支付。該等票據將於二零一六年十二月十二日到期。

票據的發行價為初始本金總額的99.74%。發行票據所得款項淨額，經扣除包銷費用、折扣、佣金及就票據發行應支付的其他開支後，約為592,440,000美元（約等於人民幣3,760,928,000元）。

該等票據為本公司的優先無抵押債務。票據會：(1)在付款權方面優先於明確後償於票據付款權的本公司全部現有及未來債務；(2)在付款權方面至少與本公司所有現有及未來的無擔保非後償債務享有同等地位（惟根據適用法律享有任何優先權者例外）；(3)實際後償於本公司所有現有及未來有擔保債務（惟以有關抵押品的資產價值為限）；及(4)在結構上後償於本集團的所有現有及未來債務及其他負債。

票據於新加坡證券交易所有限公司上市。票據已獲穆迪投資者服務公司評為「Baa1」級，亦獲McGraw-Hill Companies, Inc.旗下分部標準普爾評級服務公司評為「BBB+」級。

8 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至30天	1,514,155	975,869
31至60天	351,587	242,547
61至90天	108,337	68,632
超過90天	270,035	93,416
	<u>2,244,114</u>	<u>1,380,464</u>

9 短期借款

	於十二月三十一日	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣借款		
－ 抵押 (附註 (a))	2,958,720	990,887
－ 無抵押	—	334,440
	<u>2,958,720</u>	<u>1,325,327</u>
美元借款		
－ 無抵押 (附註 (b))	4,410,630	3,973,620
債券		
－ 無抵押 (附註 (c))	630,090	—
	<u>7,999,440</u>	<u>5,298,947</u>

附註：

- (a) 賬面金額人民幣2,958,720,000元的銀行借款以銀行存款人民幣3,071,621,000元作為抵押。
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，賬面金額人民幣4,410,630,000元的無抵押銀行借款以美元列值。其本金總額為700,000,000美元，年利率為1.43%至2.09%。此外，本集團訂立遠期外匯合約，以人民幣購買所需美元金額，以於各借款到期日償還本金約375,000,000美元的部分銀行貸款。然而，本集團乃與不同銀行進行此等銀行借款及遠期合約安排，故此本集團並無採納對沖會計法。因此，該等銀行借款及相關遠期外匯合約乃單獨列賬。該等銀行借款計入美元列值銀行借款並按攤餘成本列賬，而遠期合約則計入衍生金融工具並按公允價值入賬，其損益計入綜合收益表的「其他收益淨額」內。
- (c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團發行以美元列值的無抵押債券，面值為100,000,000美元（約等於人民幣630,090,000元）。債券以LIBOR加0.25%的浮動年利率計息，並將於二零一二年三月到期。本集團亦訂立遠期外匯合約，以人民幣購買所需的美元金額，以於債券到期日償付債券本金額。債券及相關遠期外匯合約的會計處理與上文(b)項所述者相同。

於二零一一年十二月三十一日，短期借款的公允價值與其賬面價值相若。

10 其他收益淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
視為處置聯營公司的收益(附註15)	708,486	—
政府補貼	101,406	96,537
衍生金融工具虧損	(96,790)	(17,964)
向騰訊慈善基金的捐款	(100,000)	(70,000)
出售固定資產的(虧損)/收益	(1,694)	883
可供出售的金融資產、聯營公司及 共同控制實體的減值撥備	(243,000)	—
其他	52,395	28,600
	<u>420,803</u>	<u>38,056</u>

11 按性質劃分的開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
僱員福利開支(附註)	4,865,744	3,143,967
移動及電信收費以及頻寬及服務器托管費	2,627,106	2,089,273
內容成本及代理費	4,843,784	2,797,872
推廣及廣告費	1,403,699	557,601
固定資產折舊(附註)	1,207,732	668,580
無形資產攤銷	726,221	109,411
土地使用權攤銷	4,925	3,724
差旅費及交際費	224,748	124,320
辦公室樓宇的經營租賃租金	342,957	116,378
核數師酬金		
— 審計服務	10,760	8,000
— 非審計服務	7,575	3,564
其他開支	867,064	479,106
	<u>17,132,315</u>	<u>10,101,796</u>

附註：

截至二零一一年十二月三十一日止年度，研究及開發開支為人民幣2,684,821,000元(二零一零年：人民幣1,685,525,000元)。該開支包括僱員福利開支人民幣2,243,793,000元(二零一零年：人民幣1,407,948,000元)及固定資產折舊人民幣287,968,000元(二零一零年：人民幣194,090,000元)。

12 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對該財政年度的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利得稅

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度毋須支付此等司法轄區的任何稅項(二零一零年：無)。

(b) 香港利得稅

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無作出香港利得稅撥備(二零一零年：無)。

(c) 中國企業所得稅

企業所得稅乃根據中國註冊成立的本集團內部實體的應課稅收入按照中國的相關規定作出撥備，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。

根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，內資和外資企業的企業所得稅稅率統一為25%，於二零零八年一月一日起生效。

企業所得稅法亦為於企業所得稅法頒佈前成立，且根據當時生效的稅法或法規有權享受優惠所得稅稅率的企業提供自該稅法生效日期起為期五年的過渡期。

於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈了「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」。根據此通知，本集團旗下於二零零七年三月十六日前在深圳經濟特區或北京高科技園區註冊成立的附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡期企業所得稅稅率分別應為18%、20%、22%、24%及25%。其他稅收優惠，如扣減50%的所得稅稅率，視上述過渡期內各年度的所得稅稅率的情形而定。

於二零一一年，本公司在中國的若干附屬公司獲批為高新科技企業，因此，根據適用的企業所得稅法，於二零一一年至二零一三年止三年期間該等附屬公司可按15%的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。

此外，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於兩年或三年內豁免繳納企業所得稅，並於其後三年稅率扣減50%，自首個商業營運年度起或於彌補以前年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始。

(d) 美國企業所得稅

二零一一年十二月三十一日止年度，本集團沒有為美國企業所得稅作出撥備（二零一零年：無）。

(e) 中國預扣稅

根據中國相關的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付於二零零八年一月一日之後賺取的利潤所產生的股息，將徵收10%的預扣稅。倘若境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務安排項下的若干條件或規定，相關預扣稅稅率將從10%降低至5%。

本集團截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的所得稅開支分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國即期稅項	1,863,939	1,127,390
遞延所得稅	10,299	670,534
	<u>1,874,238</u>	<u>1,797,924</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團除稅前盈利的稅項與採用24%稅率（為享有優惠稅率前本公司主要附屬公司採用的稅率）（二零一零年：22%）得出的理論金額有所差異。有關差異分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前盈利	12,099,069	9,913,133
加：分佔聯營公司及共同控制實體虧損／（盈利）	189,986	(75,758)
	<u>12,289,055</u>	<u>9,837,375</u>
按24%（二零一零年：22%）的稅率計算的稅項	2,949,373	2,164,223
適用於本集團不同附屬公司不同稅率的影響	(1,087,518)	(575,213)
稅收優惠期對附屬公司應課稅盈利的影響	(464,371)	(556,561)
稅率變動的影響	—	54,895
毋須課稅收入	(13,752)	(29,217)
不可扣稅的開支	186,196	110,391
以前年度相關調整	(62,244)	5,869
預計中國附屬公司將滙出盈利的預扣稅	222,500	595,162
未確認遞延所得稅資產	144,054	28,375
	<u>1,874,238</u>	<u>1,797,924</u>

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以年度歸屬於本公司權益持有人的盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零一一年	二零一零年
歸屬於本公司權益持有人的年度盈利（人民幣千元）	<u>10,203,083</u>	<u>8,053,625</u>
已發行普通股的加權平均數（千股計）	<u>1,818,966</u>	<u>1,816,954</u>
每股基本盈利（每股人民幣元）	<u>5.609</u>	<u>4.432</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之購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股（一起組成計算每股攤薄盈利的分母）。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。截至二零一一年十二月三十一日止年度，該等購股權及受限制股份具有反攤薄影響或其攤薄影響對本集團不大。

	二零一一年	二零一零年
歸屬於本公司權益持有人的年度盈利（人民幣千元）	10,203,083	8,053,625
已發行普通股的加權平均數（千股計）	1,818,966	1,816,954
就購股權作出調整（千股計）	28,897	35,252
就獎勵股份作出調整（千股計）	10,683	8,777
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數（千股計）	1,858,546	1,860,983
每股攤薄盈利（每股人民幣元）	5.490	4.328

14 股息

於二零一一年已派發的股息為人民幣838,290,000元（二零一零年：人民幣639,264,000元），不包括與信託為股份獎勵計劃所持股份有關的股息人民幣6,720,000元（二零一零年：人民幣3,717,000元）。

根據董事會於二零一二年三月十四日通過的一項決議案，建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.75港元（二零一零年：每股0.55港元），惟須待股東在股東週年大會上批准後，方可作實。綜合財務報表並無反映該等應付股息。

15 業務合併

(a) Riot Games收購事項

(i) 分階段業務合併

於二零一一年二月十八日（「交易完成日」），本集團以現金代價231,465,000美元（約等於人民幣1,524,632,000元）連同下文所述的與認沽期權相關的其他現金和非現金代價，向其現有利益相關方（包括Riot Games的創辦人）收購Riot Games的大部分股權。於Riot Games收購事項前，本集團已持有Riot Games的22.34%股權（「過往持有權益」），其被列報為一項於聯營公司的投資。於Riot Games收購事項後，本集團共持有8,209,473股Riot Games股份，佔其92.78%股權。Riot Games實行一項於交易完成日前制訂的股份計劃，據此，Riot Games可向其合資格僱員（「合資格人士」）授出購股權或特別受限制股份單位（「受限制股份」）。於交易完成日，合資格人士持有的所有購股權或受限制股份（包括已歸屬及未歸屬）相當於在已發行股份基礎上新增合共2,040,456股。此外，根據該股份計劃，2,009,000份購股權或受限制股份可進一步授予合資格人士（如合適）。於Riot Games收購事項後，Riot Games被列報為本公司的一間附屬公司。Riot Games乃繼續在其創辦人及當地管理團隊帶領下獨立運作。

由Riot Games收購事項產生並獲確認的商譽計人民幣1,932,376,000元。此乃主要由於預期本集團合併Riot Games的業務所帶來的營運協同效應及規模經濟所致。已確認的商譽預計不可作扣除所得稅之用。

本集團選擇按交易完成日的公允價值計列於Riot Games的非控制性權益（「非控制性權益」），公允價值乃參照上述Riot Games收購事項的購買價格而估計。下表概述Riot Games收購事項的收購代價以及於交易完成日的已收購資產公允價值及已承擔或確認負債的金額。

	人民幣千元
收購代價：	
就Riot Games額外股權的已付／應付現金代價	1,524,632
授出Riot Games現有購股權的認沽期權所產生的視同代價	154,732
	<hr/>
總收購代價	1,679,364
過往持有權益的公允價值	576,539
非控制性權益的公允價值	187,092
	<hr/>
	2,442,995
	<hr/> <hr/>
已確認已收購可識別資產及已承擔負債的金額：	
流動資產	101,135
固定資產	14,690
現有遊戲版權及其他被收購無形資產	671,803
遞延收入	(2,627)
其他應付款項及應計款項	(4,589)
遞延所得稅負債	(269,793)
	<hr/>
可識別淨資產總額	510,619
商譽	1,932,376
	<hr/>
	2,442,995
	<hr/> <hr/>
收購事項的相關成本（附註）	54,400
	<hr/> <hr/>

附註：

收購事項的相關成本被計入截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表中的一般及行政開支。

Riot Games收購事項被視為分階段業務合併。因此，視同處置收益人民幣459,037,000元(即於交易完成日的過往持有權益公允價值與其當時的賬面價值人民幣117,502,000元的差額)已於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表中計列為「其他收益淨額」。

自交易完成日至二零一一年十二月三十一日期間，Riot Games為本集團帶來收入人民幣413,010,000元及虧損淨額人民幣821,375,000元，其中包括Riot Games收購事項所產生的開支(包括所收購無形資產的攤銷、相關遞延稅項的影響及與下文所述安排有關的股份酬金開支)。倘Riot Games收購事項已於二零一一年一月一日發生，則Riot Games為本集團所帶來的收入及虧損淨額將不會與上述呈報數據有重大差別。

(ii) 與Riot Games收購事項有關的其他安排

就Riot Games收購事項而言，本集團已於交易完成日前向若干合資格人士提供若干諸如Riot Games購股權及受限制股份。若干合資格人士亦獲本集團授予現金花紅及認沽期權，使彼等有權向本集團出售各自持有的Riot Games的原股權，而所有合資格人士均有權向本集團出售彼等因行使已歸屬購股權及受限制股份(由Riot Games於交易完成日或之前授予)而獲得的股份。此等認沽期權將可於交易完成日後最長十年期間內行使，惟須待若干條件達成後方可行使。

對於收購前由合資格人士擁有的購股權(「現有購股權」)授出的認沽期權被列作於Riot Games收購事項的購股權修改。於收購前之服務期間應佔於交易完成日評估的現有購股權的公允價值部分(人民幣154,732,000元)被視為收購事項收購代價的一部分。公允價值的其餘部分將於整個未來歸屬期間計列為僱員成本。

此外，Riot Games的購股權及受限制股份的授出，連同上述認沽性質，於交易完成日計列為對合資格人士的一項複合工具的授出。彼等於整個歸屬期間計列為僱員成本。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表中計列為僱員成本的上述現金花紅及股份酬金開支並不重大。

對合資格人士的保留股權授出的認沽期權被列作與非控制性股東進行的交易。於交易完成日，本集團按須履行認沽期權義務而作出的估計未來現金流出的現值，以確認相關金融負債，同時借記本集團權益中的其他儲備。

(b) Gamegoo收購事項

二零一一年十一月四日（「Gamegoo交易完成日」），本集團以現金代價人民幣134,878,000元向Gamegoo的現有股東收購相當於Gamegoo 15%額外股權的普通股（「Gamegoo收購事項」）。Gamegoo乃一間基於中國市場的網絡遊戲開發商。於Gamegoo收購事項前，本集團已持有Gamegoo已發行股本37%的優先股及13%的普通股，其列報為本集團的一間聯營公司。Gamegoo收購事項後，本集團於Gamegoo持有62.5%股權（按全面攤薄基準），Gamegoo開始列報為本集團的一間附屬公司。

由Gamegoo收購事項產生並獲確認的商譽計人民幣401,678,000元。此乃主要由於預期本集團合併Gamegoo的業務所帶來的營運協同效應及規模經濟所致。已確認的商譽預計不可作扣除所得稅之用。

本集團選擇於Gamegoo交易完成日按公允價值計列於Gamegoo的非控制性權益，公允價值乃參照上述Gamegoo收購事項的購買價格而估計。下表概述Gamegoo收購事項的收購代價以及於Gamegoo交易完成日的已收購資產公允價值及已承擔或確認負債的金額。

人民幣千元

收購代價：

就額外股權已付現金代價	134,878
本集團過往持有權益的公允價值	389,532
非控制性權益的公允價值	239,901
	<u>764,311</u>

已確認已收購可識別資產及已承擔負債的金額：

流動資產	136,293
固定資產	3,700
現有遊戲版權及其他所收購無形資產	283,910
其他應付款項及應計款項	(18,745)
遞延所得稅負債	(42,525)
可識別淨資產總額	<u>362,633</u>

商譽	<u>401,678</u>
	<u>764,311</u>

收購事項的相關成本(附註)	<u>324</u>
---------------	------------

附註：

收購事項的相關成本被計入截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表中的一般及行政開支。

Gamegoo收購事項被視為分階段業務合併。因此，視同處置收益人民幣249,449,000元(即於Gamegoo交易完成日的過往持有權益公允價值與其當時的賬面價值人民幣140,083,000元的差額)已於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表中計列為「其他收益淨額」。

Gamegoo交易完成日至二零一一年十二月三十一日期間，Gamegoo為本集團帶來收入人民幣42,587,000元及盈利淨額人民幣22,581,000元，其中包括Gamegoo收購事項所產生的開支(包括所收購無形資產的攤銷及相關遞延稅項的影響)。倘Gamegoo收購事項已於二零一一年一月一日發生，則Gamegoo為本集團所帶來的收入及盈利淨額將分別為人民幣228,019,000元及人民幣129,269,000元。

16 結算日後事項

- (a) 於二零一二年一月十九日，本集團與一名關聯方訂立股權購買協議（「Level Up股權購買協議」），據此，本集團同意以現金代價26,950,000美元（約等於人民幣169,567,000元）購買320,722股Level Up股份，佔Level Up股權購買協議日已發行股本的49%（「Level Up收購事項」）。同日，本集團訂立一項購股權協議，據此，本集團獲授一項期權，可收購Level Up股份，其數目連同根據Level Up股權購買協議所收購股份，將佔行使期權日Level Up已發行股本的67%。Level Up收購事項附有若干條件，該等條件於本公佈日尚未達成。Level Up主要透過巴西及菲律賓的營運附屬公司及聯屬公司及透過美國的合營公司從事網絡遊戲及遊戲雜誌出版業務。於收購事項完成時，Level Up將列報為本公司的一間附屬公司。
- (b) 於二零一二年一月三十一日，本集團以現金代價247,760,000港元（約等於人民幣201,578,000元）收購文化中國傳播集團有限公司（「文化中國」）619,400,000股普通股，約佔其總共在外流通股份的8%（按全面攤薄基準）。文化中國主要從事電影及電視節目製作與版權授權，以及印刷傳媒和電視廣告業務。

經營資料

下表載列於下述呈列的日期及期間，本集團的互聯網平台及增值服務的若干營運統計數字：

	於二零一一年 十二月三十一日	於二零一一年 九月三十日	按季 百分比變動	按年 百分比變動
即時通信活躍賬戶	721.0	711.7	1.3%	11.3%
即時通信最高 同時在線賬戶(季度)	152.7	145.4	5.0%	19.8%
即時通信平均每日 用戶在線時數(季度 最後16/15日期間)	2,363.9	2,279.3	3.7%	25.3%
Qzone活躍賬戶	552.1	548.1	0.7%	8.3%
QQ遊戲最高同時 在線賬戶(季度)	8.4	8.0	5.0%	23.5%
收費互聯網增值 服務註冊賬戶	77.2	77.5	-0.4%	17.5%
收費移動及電信 增值服務註冊賬戶	31.4	31.2	0.6%	27.6%

附註：

自二零一一年第四季起，Qzone活躍賬戶的定義已修訂為在有關日期前一個月內登錄Qzone至少兩次的賬戶總數。過往數字已經重列以進行公平比較。根據以往定義，Qzone活躍賬戶指在有關日期前一個月內更新內容或使用社交應用至少一次的賬戶總數。我們相信該定義更符合行業做法，且比其通常只計一次登陸的賬戶作為活躍帳戶更為保守。朋友網活躍賬戶的定義亦按上述相同方法作出修訂。

- **QQ**。二零一一年第四季，我們的即時通訊平台用戶基數進一步擴大，同時用戶更多的在移動終端設備上使用我們的服務。鑒於中國的互聯網滲透率增長速度減緩及我們的即時通訊平台在互聯網用戶中的使用頻率已居高位，我們更加專注於推動每位用戶的參與度，同時保持用戶總數的穩定增長。

- *Qzone*。活躍賬戶按年錄得增長，按季升幅溫和。儘管QQ農場及QQ牧場發展已成熟，二零一一年第四季，本集團第三方應用的活躍賬戶錄得穩固增長。
- *QQ遊戲*。最高同時在線賬戶因自然增長及營運活動而有所增長。
- *互聯網增值服務賬戶*。互聯網增值服務註冊賬戶按年增長，按季輕微下降，主要由於*Qzone*的收入比重由包月支付轉向按條支付。
- *移動及電信增值服務賬戶*。移動及電信增值服務註冊賬戶按年增長，主要由於短信套餐用戶數增加所致。按季連續增長受手機書城及手機遊戲服務增長所推動。

財務表現摘要

截至二零一一年十二月三十一日止年度

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收入為人民幣284.961億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加45.0%。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的互聯網增值服務收入為人民幣230.428億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加48.8%。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的移動及電信增值服務收入為人民幣32.708億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加20.4%。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的網絡廣告業務收入為人民幣19.922億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加45.2%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的收入成本為人民幣99.283億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加57.1%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售及市場推廣開支為人民幣19.209億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加103.2%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的一般及行政開支為人民幣52.832億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加86.3%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營盈利為人民幣122.536億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加24.6%。以收入百分比計，截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營盈利相當於收入的43.0%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度為50.1%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的非通用會計準則經營盈利為人民幣132.107億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加27.3%。以收入百分比計，截至二零一一年十二月三十一日止年度的非通用會計準則經營盈利相當於收入的46.4%，而截至二零一零年十二月三十一日止年度為52.8%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣102.031億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加26.7%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利為人民幣109.402億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度增加27.5%。

二零一一年第四季

二零一一年第四季的綜合收入為人民幣79.225億元，較二零一零年同期增加43.4%，並較二零一一年第三季增加5.7%。

本集團二零一一年第四季的互聯網增值服務收入為人民幣64.018億元，較二零一零年同期增加46.0%，並較二零一一年第三季增加6.6%。

本集團二零一一年第四季的移動及電信增值服務收入為人民幣8.543億元，較二零一零年同期增加17.3%，並較二零一一年第三季增加1.1%。

本集團二零一一年第四季的網絡廣告業務收入為人民幣5.984億元，較二零一零年同期增加54.2%，而較二零一一年第三季減少0.4%。

二零一一年第四季的收入成本為人民幣27.415億元，較二零一零年同期增加49.6%，並較二零一一年第三季增加3.0%。

二零一一年第四季的銷售及市場推廣開支為人民幣7.437億元，較二零一零年同期增加146.4%，並較二零一一年第三季增加46.6%。

二零一一年第四季的一般及行政開支為人民幣15.530億元，較二零一零年同期增加84.8%，並較二零一一年第三季增加5.7%。

二零一一年第四季的經營盈利為人民幣30.916億元，較二零一零年同期增加16.6%，並較二零一一年第三季增加3.3%。以收入百分比計，二零一一年第四季的經營盈利相當於收入的39.0%，而二零一零年同期為48.0%，二零一一年第三季則為39.9%。

二零一一年第四季的非通用會計準則經營盈利為人民幣35.147億元，較二零一零年同期增加25.1%，並較二零一一年第三季增加4.0%。以收入百分比計，二零一一年第四季的非通用會計準則經營盈利相當於收入的44.4%，而二零一零年同期為50.9%，二零一一年第三季則為45.1%。

二零一一年第四季的本公司權益持有人的應佔盈利為人民幣25.370億元，較二零一零年同期增加15.3%，並較二零一一年第三季增加3.7%。

二零一一年第四季的非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利為人民幣28.996億元，較二零一零年同期增加23.0%，並較二零一一年第三季增加4.7%。

管理層討論及分析

二零一一年第四季與二零一一年第三季的比較

下表載列二零一一年第四季與二零一一年第三季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
收入	7,922,451	7,496,157
收入成本	(2,741,535)	(2,661,407)
毛利	5,180,916	4,834,750
利息收入	137,623	124,159
其他收益淨額	69,725	9,200
銷售及市場推廣開支	(743,657)	(507,252)
一般及行政開支	(1,553,038)	(1,469,278)
經營盈利	3,091,569	2,991,579
財務(成本)／收入淨額	(5,494)	43,097
分佔聯營公司虧損	(63,721)	(21,842)
分佔共同控制實體虧損	(40,819)	(59,926)
除稅前盈利	2,981,535	2,952,908
所得稅開支	(430,332)	(506,760)
期內盈利	2,551,203	2,446,148
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	2,537,026	2,446,437
非控制性權益	14,177	(289)
	2,551,203	2,446,148
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	2,899,588	2,769,143

收入。收入由二零一一年第三季的人民幣74.962億元，增加5.7%至二零一一年第四季的人民幣79.225億元。下表載列本集團於二零一一年第四季及二零一一年第三季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一一年		二零一一年	
	十二月三十一日		九月三十日	
	佔收入總額		佔收入總額	
金額	百分比	金額	百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
互聯網增值服務	6,401,763	80.8%	6,003,135	80.1%
移動及電信增值服務	854,310	10.8%	844,900	11.3%
網絡廣告	598,438	7.5%	600,572	8.0%
其他	67,940	0.9%	47,550	0.6%
收入總額	<u>7,922,451</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,496,157</u>	<u>100.0%</u>

- 本集團互聯網增值服務的收入由二零一一年第三季的人民幣60.031億元，增加6.6%至二零一一年第四季的人民幣64.018億元。儘管處於淡季，網絡遊戲收入由上一季的人民幣41.499億元增加7.4%至人民幣44.579億元。其增長主要反映地下城與勇士、英雄聯盟及QQ遊戲等產品的用戶活躍度增加及消費增長。本集團社區增值服務的收入由上一季的人民幣18.532億元增加4.9%至人民幣19.439億元，主要是由於Qzone及QQ會員帶來的收入增長所致。Qzone平台上提供的第三方及自有應用的按條銷售收入大幅增加，超過包月收入略微下降的影響，Qzone的收入整體錄得增長。QQ會員擴大了其用戶基數及包月收入。
- 本集團移動及電信增值服務收入由二零一一年第三季的人民幣8.449億元，略增1.1%至二零一一年第四季的人民幣8.543億元。該項增加主要反映在實收率不穩定的情況下，來自手機書城及手機遊戲的收入增加。

- 本集團網絡廣告業務的收入由二零一一年第三季的人民幣6.006億元，略微減少0.4%至二零一一年第四季的人民幣5.984億元。搜索及視頻廣告的收入增加抵銷了我們傳統展示廣告業務的淡季影響。

收入成本。收入成本由二零一一年第三季的人民幣26.614億元，增加3.0%至二零一一年第四季的人民幣27.415億元。該項增加主要反映分成成本及設備折舊的增加。以收入百分比計，收入成本由二零一一年第三季的35.5%增加至二零一一年第四季的34.6%。下表載列本集團於二零一一年第四季及二零一一年第三季按業務劃分的收入成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一一年		二零一一年	
	十二月三十一日		九月三十日	
	佔分部收入		佔分部收入	
金額	百分比	金額	百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
互聯網增值服務	2,064,145	32.2%	2,039,091	34.0%
移動及電信增值服務	290,077	34.0%	349,725	41.4%
網絡廣告	306,657	51.2%	201,571	33.6%
其他	80,656	118.7%	71,020	149.4%
	<hr/>		<hr/>	
收入成本總額	<u>2,741,535</u>		<u>2,661,407</u>	

- 本集團互聯網增值服務的收入成本由二零一一年第三季的人民幣20.391億元，增加1.2%至二零一一年第四季的人民幣20.641億元。該項增加主要反映設備折舊及僱員成本增加，部分因分成成本以及頻寬及服務器托管費減少而有所抵銷。分成成本以及頻寬及服務器托管費有所減少，主要反映因網絡視頻平台的經營規模不斷擴大，廣告業務模式日益重要，有關該平台的大部分成本分配至網絡廣告分部。

- 本集團移動及電信增值服務的收入成本由二零一一年第三季的人民幣3.497億元減少17.1%至二零一一年第四季的人民幣2.901億元。該項增加主要是由於分配較高比例的僱員成本至研發開支所致，反映為了本集團移動及電信增值服務業務的長期增長，我們增加了對戰略平台及技術的投資。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本由二零一一年第三季的人民幣2.016億元，增加52.1%至二零一一年第四季的人民幣3.067億元。該項增加主要是受上文所述將網絡視頻平台的成本分配至網絡廣告分部所致。該項成本分配包括內容成本(自二零一一年第四季起使用加速方法進行攤銷，並於本季調整過往季度的攤銷差額)以及與平台相關的頻寬及服務器托管費。此外，搜索聯盟的流量增加亦令季內本集團搜索業務的分成成本增加。

其他收益淨額。二零一一年第四季錄得其他收益淨額人民幣0.697億元，較二零一一年第三季的人民幣0.092億元大幅增長。其主要反映收購網絡遊戲開發商Gamegoo的額外股權令二零一一年第四季確認一筆人民幣2.494億元的視同處置收益以及政府補貼的增加。該項增加部分因二零一一年第四季確認所選被投資公司人民幣2.430億元的減值撥備而有所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零一一年第三季的人民幣5.073億元，增加46.6%至二零一一年第四季的人民幣7.437億元。該項增加主要是受網絡遊戲、網絡安全產品、手機產品及網絡視頻等產品及平台的廣告及推廣開支在年末的季節性增加所推動。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一一年第三季的6.8%增加至二零一一年第四季的9.4%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零一一年第三季的人民幣14.693億元，增加5.7%至二零一一年第四季的人民幣15.530億元。該項增加主要由於僱員成本、研發開支以及行政開支增加。以收入百分比計，二零一一年第四季的一般及行政開支佔收入的19.6%，與二零一一年第三季相比穩定。

所得稅開支。所得稅開支由二零一一年第三季的人民幣5.068億元，減少15.1%至二零一一年第四季的人民幣4.303億元。該項減少主要反映預期將由本集團的中國附屬公司向彼等的海外母公司支付的未滙出保留盈利適用的預扣稅項而確認的遞延稅項負債大幅減少。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由二零一一年第三季的人民幣24.464億元，增加3.7%至二零一一年第四季的人民幣25.370億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利由二零一一年第三季的人民幣27.691億元，增加4.7%至二零一一年第四季的人民幣28.996億元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較

下表載列截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	28,496,072	19,646,031
收入成本	(9,928,308)	(6,320,200)
毛利	18,567,764	13,325,831
利息收入	468,990	255,922
其他收益淨額	420,803	38,056
銷售及市場推廣開支	(1,920,853)	(945,370)
一般及行政開支	(5,283,154)	(2,836,226)
經營盈利	12,253,550	9,838,213
財務收入／(成本)淨額	35,505	(838)
分佔聯營公司(虧損)／盈利	(24,255)	72,359
分佔共同控制實體(虧損)／盈利	(165,731)	3,399
除稅前盈利	12,099,069	9,913,133
所得稅開支	(1,874,238)	(1,797,924)
期內盈利	10,224,831	8,115,209
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	10,203,083	8,053,625
非控制性權益	21,748	61,584
	10,224,831	8,115,209
非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利	10,940,208	8,582,135

收入。收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣196.460億元，增加45.0%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣284.961億元。下表載列截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	23,042,758	80.8%	15,482,301	78.8%
移動及電信增值服務	3,270,841	11.5%	2,715,931	13.8%
網絡廣告	1,992,216	7.0%	1,372,522	7.0%
其他	190,257	0.7%	75,277	0.4%
收入總額	<u>28,496,072</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,646,031</u>	<u>100.0%</u>

- 本集團互聯網增值服務的收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣154.823億元，增加48.8%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣230.428億元。網絡遊戲收入由上一年度的人民幣95.097億元增加66.4%至人民幣158.214億元。該項增加主要反映現有遊戲如穿越火線、地下城與勇士、QQ遊戲、七雄爭霸及QQ飛車日益受歡迎，以及英雄聯盟等新遊戲的貢獻。本集團社區增值服務的收入由上一年度的人民幣59.726億元增加20.9%至人民幣72.214億元，主要由於QQ會員及Qzone增長所致。QQ會員受益於因提升特權和增值功能而令用戶基數持續增長。Qzone收入的增長主要受平台提供的第三方及自有應用數量顯著增長而使按條銷售增長所推動。
- 本集團移動及電信增值服務的收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣27.159億元，增加20.4%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣32.708億元。該項增加主要受短信套餐及手機遊戲收入增長的推動，部分被中國移動於二零一一年年初推出的服務取消政策導致實收率下降的負面影響而有所抵銷。

- 本集團網絡廣告業務的收入由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣13.725億元，增加45.2%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣19.922億元。網絡視頻廣告及付費搜索廣告補充了展示廣告，推動了網絡廣告業務的收入增長。

收入成本。收入成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣63.202億元，增加57.1%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣99.283億元。該項增加主要反映分成成本、僱員成本、設備折舊以及頻寬及服務器托管費的增加。以收入百分比計，收入成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的32.2%增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的34.8%。下表載列本集團截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入成本：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一零年	
	佔分部收入		佔分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	7,633,624	33.1%	4,762,435	30.8%
移動及電信增值服務	1,259,756	38.5%	1,010,858	37.2%
網絡廣告	794,956	39.9%	441,302	32.2%
其他	239,972	126.1%	105,605	140.3%
收入成本總額	<u>9,928,308</u>		<u>6,320,200</u>	

- 本集團互聯網增值服務的收入成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣47.624億元，增加60.3%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣76.336億元。該項增加主要受代理遊戲收入增加而令分成成本增加的推動。設備折舊以及頻寬及服務器托管費亦隨著本集團業務規模擴展而增加。
- 本集團移動及電信增值服務的收入成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣10.109億元，增加24.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣12.598億元。該項增加主要反映為業務長遠發展帶來僱員成本的增加。其他成本亦隨業務量增長而增加。

一 本集團網絡廣告業務的收入成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣4.413億元，增加80.1%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣7.950億元。該項增加主要反映因本集團搜索聯盟的流量增加令本集團搜索業務的分成成本增加，以及收入增長帶動支付廣告代理的銷售佣金增加。頻寬及服務器托管費以及僱員成本亦有所增加。

*其他收益淨額。*截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額人民幣4.208億元，較截至二零一零年十二月三十一日止年度其他收益淨額人民幣0.381億元大幅增加。該項增加主要反映截至二零一一年十二月三十一日止年度分別確認與Riot Games收購事項及收購Gamegoo額外股權相關的視同處置收益人民幣4.590億元及人民幣2.494億元，部分因管理以美元列值借款相關的外幣風險而訂立的遠期外匯合約虧損增加以及向騰訊慈善基金的捐款增加而被抵銷。此外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度確認所選被投資公司的減值撥備為人民幣2.430億元，而上一年度並無確認相關虧損。

*銷售及市場推廣開支。*銷售及市場推廣開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣9.454億元，增加103.2%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣19.209億元。該項增加主要反映產品(包括微博、網絡遊戲、網絡安全產品及手機產品)及平台的廣告及推廣開支增加，因本集團於二零一零年世界盃及上海世博會推出大型廣告活動令品牌投資相對減少而有所抵銷。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的4.8%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的6.7%。

*一般及行政開支。*一般及行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣28.362億元，增加86.3%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣52.832億元。該項增加主要反映Riot Games收購事項的影響(包括所收購的無形資產攤銷)。該項增加亦反映由於本集團業務規模擴大導致研發開支、僱員成員及行政開支增加。以收入百分比計，一般及行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的14.4%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的18.5%。剔除Riot Games的影響，一般及行政開支較上一年度增加50.0%。

所得稅開支。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得所得稅開支人民幣18.742億元，而截至二零一零年十二月三十一日止年度所得稅開支則為人民幣17.979億元。該項變動主要反映稅前盈利增加，部分被就預期將本集團的中國附屬公司向彼等的海外母公司支付的未匯出保留盈利的預扣稅而確認的遞延稅項負債減少所抵銷。該項減少亦因Riot Games收購事項導致撥回的遞延稅項負債所部分抵銷。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣80.536億元，增加26.7%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣102.031億元。非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利由截至二零一零年十二月三十一日止年度人民幣85.821億元，增加27.5%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣109.402億元。

其他財務資料

	截至下列日期止三個月未經審計				
	截至十二月三十一日止年度		二零一一年	二零一一年	二零一零年
	二零一一年	二零一零年	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		
EBITDA (a)	13,298,239	10,323,506	3,502,553	3,403,665	2,773,330
經調整的EBITDA (a)	14,030,930	10,819,278	3,722,671	3,581,786	2,917,489
經調整的					
EBITDA比率 (b)	49.2%	55.1%	47.0%	47.8%	52.8%
利息開支	72,537	35,027	27,959	14,760	12,410
現金淨額(c)	17,667,030	17,849,546	17,667,030	15,654,534	17,849,546

附註：

- (a) 任何年度或期間的EBITDA包括經營盈利減利息收入及其他收益淨額，加固定資產及投資物業折舊以及無形資產攤銷。經調整的EBITDA包括EBITDA加股份酬金開支。
- (b) 經調整的EBITDA比率根據經調整的EBITDA除以相關年度或期間的收入計算。
- (c) 現金淨額根據現金及現金等價物、初步為期超過三個月的定期存款及已質押作銀行借款擔保的受限制現金，減債務總額計算。

下表載列所示年度及期間經營盈利與本集團的EBITDA及經調整的EBITDA調節：

	截至下列日期止三個月未經審計				
	截至十二月三十一日止年度		二零一一年	二零一一年	二零一零年
	二零一一年	二零一零年	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		
經營盈利	12,253,550	9,838,213	3,091,569	2,991,579	2,652,502
減：利息收入	(468,990)	(255,922)	(137,623)	(124,159)	(79,467)
減：其他收益淨額	(420,803)	(38,056)	(69,725)	(9,200)	(23,437)
加：固定資產及投資					
物業折舊	1,208,261	669,860	390,135	323,282	198,899
加：無形資產攤銷	726,221	109,411	228,197	222,163	24,833
EBITDA	13,298,239	10,323,506	3,502,553	3,403,665	2,773,330
股份酬金開支	732,691	495,772	220,118	178,121	144,159
經調整的EBITDA	14,030,930	10,819,278	3,722,671	3,581,786	2,917,489

非通用會計準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干非通用會計準則財務計量(包括非通用會計準則經營盈利、非通用會計準則經營利潤率、非通用會計準則期內盈利、非通用會計準則純利率及非通用會計準則本公司權益持有人應佔盈利)已於本公佈內呈列。此等未經審計非通用會計準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充而非替代計量。此外，此等非通用會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

本公司的管理層相信，非通用會計準則財務計量藉排除若干非現金項目及收購事項的若干影響為投資者評估本集團核心業務的業績提供有用的補充資料。下表載列本公司截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度、二零一一年及二零一零年第四季以及二零一一年第三季的非通用會計準則財務計量與根據最近國際財務報告準則編製的計量的差異：

截至二零一一年十二月三十一日止年度							
調整							
已報告	股份酬金	視同處置收益(a)	無形資產攤銷(b)	授予被投資			非通用會計準則
				公司僱員的認沽期權(c)	減值撥備(d)		
(人民幣千元，百分比除外)							
經營盈利	12,253,550	732,691	(708,486)	607,851	82,080	243,000	13,210,686
期內盈利	10,224,831	732,691	(708,486)	431,434	82,080	243,000	11,005,550
本公司權益持有人							
應佔盈利	10,203,083	724,266	(708,486)	402,596	75,749	243,000	10,940,208
經營利潤率	43.0%						46.4%
純利率	35.9%						38.6%

截至二零一零年十二月三十一日止年度							
調整							
已報告	股份酬金	視同處置收益(a)	無形資產攤銷(b)	授予被投資			非通用會計準則
				公司僱員的認沽期權(c)	減值撥備(d)		
(人民幣千元，百分比除外)							
經營盈利	9,838,213	495,772	—	41,640	—	—	10,375,625
期內盈利	8,115,209	495,772	—	35,015	—	—	8,645,996
本公司權益持有人							
應佔盈利	8,053,625	495,772	—	32,738	—	—	8,582,135
經營利潤率	50.1%						52.8%
純利率	41.3%						44.0%

截至二零一一年十二月三十一日止三個月未經審計

	已報告	調整					非通用會計準則
		視同 股份酬金	無形 處置收益(a)	無形 資產攤銷(b)	公司僱員的 認沽期權(c)	授予被投資 減值撥備(d)	
經營盈利	3,091,569	220,118	(249,449)	185,194	24,249	243,000	3,514,681
期內盈利	2,551,203	220,118	(249,449)	140,554	24,249	243,000	2,929,675
本公司權益持有人 應佔盈利	2,537,026	216,959	(249,449)	129,753	22,299	243,000	2,899,588
經營利潤率	39.0%						44.4%
純利率	32.2%						37.0%

截至二零一一年九月三十日止三個月未經審計

	已報告	調整					非通用會計準則
		視同 股份酬金	無形 處置收益(a)	無形 資產攤銷(b)	公司僱員的 認沽期權(c)	授予被投資 減值撥備(d)	
經營盈利	2,991,579	178,121	—	184,212	24,294	—	3,378,206
期內盈利	2,446,148	178,121	—	131,211	24,294	—	2,779,774
本公司權益持有人 應佔盈利	2,446,437	176,934	—	123,375	22,397	—	2,769,143
經營利潤率	39.9%						45.1%
純利率	32.6%						37.1%

截至二零一零年十二月三十一日止三個月未經審計

調整

	已報告	調整					非通用 會計準則
		視同 股份酬金 處置收益(a)	無形 資產攤銷(b)	授予被投資 公司僱員的 認沽期權(c)	減值撥備(d)		
		(人民幣千元，百分比除外)					
經營盈利	2,652,502	144,159	—	13,167	—	—	2,809,828
期內盈利	2,213,282	144,159	—	11,726	—	—	2,369,167
本公司權益							
持有人應佔盈利	2,200,818	144,159	—	11,647	—	—	2,356,624
經營利潤率	48.0%						50.9%
純利率	40.1%						42.9%

附註：

(a) 視同處置過往所持聯營公司權益的收益

(b) 因收購而產生的無形資產攤銷，已扣除相關遞延稅項

(c) 授予被投資公司僱員的認沽期權（可由本集團收購的被投資公司的股份及根據其股份獎勵計劃而發行的股份）

(d) 於聯營公司的投資、於共同控制實體的投資及可供出售的金融資產的減值撥備

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，本集團的現金淨額狀況如下：

	經審計 二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	未經審計 二零一一年 九月三十日 人民幣千元
現金及現金等價物	12,612,140	6,978,825
初步為期超過三個月的定期存款	13,716,040	13,011,238
已質押作銀行借款擔保的受限制現金	3,071,621	3,071,621
	29,399,801	23,061,684
長期應付票據	(3,733,331)	—
有抵押短期借款	(2,958,720)	(2,958,720)
無抵押短期借款	(5,040,720)	(4,448,430)
	17,667,030	15,654,534

於二零一一年十二月三十一日，本集團金融資產中的人民幣59.192億元（二零一一年九月三十日：人民幣17.391億元）乃以非人民幣列值的存款及投資持有。就人民幣波動而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣（並非可自由兌換的貨幣），故此本集團或會因與本集團的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

資本開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支包括固定資產、在建工程、土地使用權以及無形資產（不包括遊戲授權）的添置合共為人民幣41.586億元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團包括類似項目的資本開支合共為人民幣20.070億元。

業務回顧及展望

二零一一年中國互聯網行業回顧

二零一一年是中國互聯網行業充滿挑戰及機遇的一年。在宏觀經濟方面，由於歐洲主權債務危機惡化，全球經濟年內面對更多不明朗因素。在這背景之下，中國的經濟增長放緩，但仍維持在相對強勢水平。同時，中國互聯網市場的用戶總數持續增長，但增長率因規模擴大而有所放緩。根據中國互聯網絡信息中心的數據，互聯網用戶的總人數按年增加12.2%至二零一一年年底的5.131億人，較上年增長率19.1%為低，而互聯網滲透率則進一步增至38.3%。

雖然用戶增長放緩，但用戶的互聯網使用率持續上升，而互聯網滲透用戶日常生活的方式亦進一步增加。二零一一年內，由於智能手機的使用日趨普及，以及種類繁多、具吸引力的手機應用的湧現，移動互聯網在用戶的普及程度上大幅提高。於二零一一年年底，移動互聯網用戶佔互聯網用戶總人數的69.3%，較一年前的66.2%有所增加。尤其是，微聊獲得非常良好的市場反應，並成為一種流行的智能手機社交應用。至於微博，用戶人數於年內持續大幅增長，鞏固了其作為中國主流社交媒體的地位。雖然網絡遊戲的發展已進入了相對穩定的階段，但網頁遊戲仍為開發商及發行商帶來增長的機遇。網絡廣告行業持續受惠於中國強勁的經濟增長及廣告商增加網絡廣告的預算。此外，行業增長由新媒體平台的興起所帶動，特別是網絡視頻。電子商務行業持續高速增長。除傳統的C2C及B2C模式外，團購經歷了爆發式增長後於本年度下半年大幅放緩及整合。最後要特別提到的是，整體搜索市場的增長仍保持強勢，而手機搜索在流量及收入方面亦顯示了巨大的發展潛力。

二零一一年公司摘要

A. 整體財務表現

於二零一一年，我們在核心業務方面取得穩健增長。儘管社區增值服務的增長因中國互聯網市場用戶增長速度減慢而放緩，但我們仍因市場佔有率的增長而提升了在網絡遊戲市場的領導地位，是由於我們的主要遊戲日漸受歡迎及新遊戲的貢獻所致。至於移動及電信增值服務，在更嚴格的監管環境下，短信套餐、手機遊戲及手機書城仍於二零一一年錄得收入增長。我們的網絡廣告亦穩健增長，反映了我們的平台有所擴大以及在提升品牌及業務經營方面的努力。

二零一一年第四季，儘管處於淡季，網絡遊戲業務收入仍持續增長，主要反映地下城與勇士、英雄聯盟及QQ遊戲的增長。我們的社區增值服務亦錄得收入增長，受惠於Qzone的第三方及自有應用的按條銷售增加及QQ會員用戶人數上升。由於手機遊戲及手機書城服務受歡迎程度進一步增加，然而實收率仍不穩定，故我們的移動及電信增值服務較上季出現輕微增長。由於搜索及視頻廣告收入增長因淡季因素有所抵銷，故我們的網絡廣告業務收入按季輕微下跌。

B. 策略進程

於二零一零年年報內，我們確定了於二零一一年實行的多項策略計劃。於過去一年，我們已在上述眾多計劃中取得重大進展：

- **開放平台**。在用戶活躍度及第三方開發商收入機遇方面，我們相信我們在中國經營着領先的開放平台。我們的平台現擁有超過4萬款註冊第三方應用，包括遊戲、工具及生活服務。超過10款第三方應用已獲得超過1千萬的月活躍用戶。
- **騰訊微博**。騰訊微博的用戶人數及活躍度大幅增加，多項指標（如註冊賬戶及日活躍用戶）顯示，其在中國已成為領導者。

- **網絡安全**。我們的電腦管家產品已獲市場廣泛認可，擴大了市場佔有率。我們藉投資技術及與行業領先者成為合作夥伴，豐富了我們的產品特色及功能。
- **國際業務擴展**。**Riot Games**的遊戲英雄聯盟已成為美國、歐洲、台灣、韓國及中國大陸最受歡迎的網絡遊戲之一。我們投資的公司**Mail.ru**已在俄羅斯的廣告、互聯網增值服務及遊戲收入方面錄得大幅增長。
- **搜索**。我們的搜索引擎流量大幅增長，特別是透過移動終端設備的流量。就移動市場佔有率而言，我們相信我們為中國兩大搜索引擎中的一員。
- **電子商務**。拍拍於二零一一年持續錄得交易量的強勁增長。我們推出了全新的B2B2C平台**Buy.qq.com**，為我們的電子商務夥伴及用戶建立了健全的生態系統。我們亦對電子商務價值鏈的不同領域作出策略性投資。令人鼓舞的是，我們投資的若干公司已大幅擴展其目標垂直市場的業務規模。

更廣泛而言，憑藉我們獨有的跨通信、SNS及社交媒體的多平台社交網絡，我們持續在中國整個社交網絡行業中建立我們的領導地位。於二零一一年，我們透過持續擴展主要社交平台(包括即時通信服務、Qzone、朋友網、騰訊微博及QQ郵箱)鞏固我們的行業領導地位。自二零一一年初推出微信以來，作為我們移動即時通信服務的延伸，其用戶人數已取得顯著增長，並成為一種社會現象，鞏固了我們在移動領域的社交領導地位，並提升了對高端智能手機用戶群的滲透率。此外，我們以單一登陸賬號、關係鏈共享及跨平台同步評論強化了我們涵蓋不同平台的社交基礎建設。這可強化我們的獨特之處，並就不同的使用場景下藉提供無縫銜接的用戶體驗以提高用戶的粘性。

於二零一一年十二月，我們成功完成發售5年期的6億美元優先無抵押票據。這不單對騰訊來說是一項具有里程碑意義的交易，亦是亞洲互聯網公司首次發售國際債項。我們已獲穆迪投資者服務公司給予Baa1發行人評級及獲標準普爾評級服務公司給予BBB+長期企業信貸評級。我們的評級為中國非國有企業至今獲得的最高國際評級。

C. 分部及產品回顧

即時通信平台

我們的即時通信平台擴展了用戶基數，並在中國維持領先的市場地位。活躍賬戶於二零一一年年底達7.210億，按年增長11.3%，而最高同時在線賬戶則增加19.8%至1.527億。雖然即時通信平台用戶增長步伐隨着行業用戶增長放緩，以及QQ農場與QQ牧場的成熟而導致僅為參與該等遊戲而開設的若干賬戶變得不活躍而持續放慢，但用戶的活躍度因移動互聯網的滲透率不斷增加及跨平台整合增強而有所增長。

媒體平台

於二零一一年，QQ.com鞏固了其作為中國訪問量最高的門戶網站的地位，並在娛樂、汽車、財經及體育等主要垂直市場穩佔領導地位。年內，我們深化了QQ.com與騰訊微博的整合，以加強兩個平台的媒體影響力，及強化我們的獨特性。我們亦持續改善內容及運作，以更好地迎合不同用戶群的需要。

騰訊微博於二零一一年錄得大幅增長，並成為中國最大的微博，在本年底擁有3.73億註冊用戶及6,800萬日活躍賬戶。這反映了我們藉着豐富內容、優化用戶體驗及透過市場推廣提升品牌知名度以增加用戶人數及用戶活躍度的策略。作為中國領先及具影響力的社交媒體，騰訊微博正處於有利位置，以抓住未來湧現的商機。

互聯網增值服務

我們的社區增值服務收入穩步上升。年內，Qzone維持其作為中國領先SNS平台的地位，於二零一一年年底擁有5.521億活躍用戶。其亦為國內最大的圖片分享網站。雖然QQ農場及QQ牧場的成熟減緩了Qzone活躍用戶的增長，但年內第三方及自有應用的按條銷售大幅增加，抵銷了包月收入造成的壓力。由於我們注重吸納及培養更多第三方應用作為開放平台策略的一部分，故來自

按條收入的貢獻一直不斷增加。在實名SNS方面，朋友網已增加市場佔有率並擴大其領導地位，其活躍賬戶於二零一一年年底按年增加82.7%至2.024億。至於其他社區增值服務，QQ會員的用戶數因我們改善功能、提升特權及發揮跨平台協同效益而穩健增長。QQ音樂保持其行業領導地位，收入取得大幅增長。

於二零一一年，我們的網絡遊戲業務再次獲得豐碩成果。我們的表現遠超行業增長率，並進一步擴大了市場佔有率。我們的主要遊戲如穿越火線、地下城與勇士、QQ炫舞及QQ飛車均取得大幅增長，並在各類題材(如第一人稱射擊、動作、音樂及賽車遊戲)的最高同時在線賬戶方面穩佔領先地位。此外，英雄聯盟深受用戶歡迎，並在中國錄得強勁的最高同時在線賬戶增長。其亦繼續在海外市場受到追捧。中國最大的小型休閒遊戲平台QQ遊戲錄得穩健增長，其最高同時在線賬戶於二零一一年第四季達到840萬的創紀錄新高。

移動及電信增值服務

於二零一一年，我們鞏固了在移動及電信增值服務方面的領導地位，並繼續抓緊業內的新發展機遇。在短信套餐日漸受歡迎以及手機遊戲用戶迅速增加的支持下，移動及電信增值服務業務收入錄得穩健的增長。在監管層面上，中國移動於二零一一年初推出的「先取消後查證」政策加大了實收率的波動，並影響了收入的增長。我們預期此政策的影響將持續，而2.5G產品的新合作模式為移動及電信增值服務行業帶來政策方面的新的不確定因素。

着眼於移動互聯網的使用迅速普及以及未來的機遇，我們一直積極在行業價值鏈中作出部署。例如，我們已推出定位服務作為我們手機產品的核心功能，並將我們的社區領導地位延伸至移動互聯網，這從手機QQ及微信用戶大幅增長得以證明。我們亦已在手機瀏覽器及手機安全方面擁有可觀的市場佔有率，長遠而言將具重要戰略意義。

網絡廣告

我們的網絡廣告業務於二零一一年進一步增長，主要反映來自網絡服務、服裝、汽車及IT產品等主要行業的收入有所增加。為把握視頻廣告所帶來的機遇，我們於二零一一年三月推出網頁版在線視頻平台，並對視頻內容、服務器及頻寬作出重大投資。我們亦舉辦推廣及宣傳活動，以提升我們的知名度

和帶動瀏覽量。雖然我們的視頻平台仍處於發展初期，但令人鼓舞的是，其增長勢頭一直保持強勁趨勢。我們的視頻廣告收入於二零一一年第四季按季增長70%。此外，根據comScore Videometrix的數據，我們的平台在視頻瀏覽量方面排名第二。至於搜索廣告，二零一一年收入因流量增加而大幅增長。我們於年內推出優化的付費廣告系統，提高了關鍵字的收益。我們將於二零一二年繼續優化提升搜索引擎算法。

二零一二年的展望

二零一二年我們的公司級策略重點是藉進一步拓展、整合社交平台及將其延伸至手機平台，鞏固並擴大我們在社交網絡行業的領導地位。為配合我們的公司級策略重點及把握新的發展機遇，我們將在各業務部門執行一系列的措施：

- 我們現正拓展我們的開放平台，利用更多的第三方應用提升用戶活躍度及使用程度。這與用戶在我們社交平台的消費由包月轉移至按條購買的趨勢一致。
- 我們將進一步提升安全軟件，為用戶提供更大保障，使用戶更安心地使用台式電腦及移動設備。
- 我們將通過加強在社交通信、手機娛樂、手機瀏覽器及手機搜索等領域的業務繼續抓住移動互聯網的機遇。
- 我們將以加強現有遊戲及加入新遊戲類型的方式專注於進一步提升在中國網絡遊戲市場的佔有率。我們亦將繼續在全球尋求機遇。
- 我們現正利用流量基礎、用戶的社交關係鏈及登陸用戶關係大幅擴展網絡廣告業務。除展示及搜索廣告外，我們旨在充分利用在線視頻及效果廣告等新機遇。
- 我們將繼續有選擇性地大力投資於湧現的發展機遇，特別是電子商務及搜索。

我們的策略重點及措施涉及重大的投資，這已影響並可能繼續影響我們的盈利能力，但我們預期最終將帶來可觀的戰略及財務回報。我們將繼續在充滿生機的中國互聯網市場上妥善管理我們的風險及支出，為公司、股東及用戶帶來長期價值。

其他資料

僱員及酬金政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團有17,446名僱員(二零一零年：10,692名)，大部分為於中國深圳工作的人員。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。

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的總酬金成本(包括已資本化的酬金成本)為人民幣48.791億元(二零一零年：人民幣31.461億元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司在聯交所以總代價約12.674億港元(未計開支)購回7,585,700股股份，購回的股份其後已被註銷。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

二零一一年 購買月份	購買股份數目	每股購買代價		所付總代價 港元
		所付最高價 港元	所付最低價 港元	
三月	400,000	189.70	187.50	75,351,000
四月	211,300	190.00	189.60	40,128,000
八月	3,417,900	185.00	165.80	600,512,000
九月	1,879,100	170.00	152.00	307,000,000
十月	1,421,800	160.00	140.10	207,695,000
十一月	151,300	145.00	140.85	21,680,000
十二月	104,300	144.90	142.60	14,988,000
總計	<u>7,585,700</u>			<u>1,267,354,000</u>

除上文及「財務資料」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

暫停辦理股份過戶登記手續

(a) 符合資格出席股東週年大會並於會上投票

本公司的股份過戶登記分處將於二零一二年五月十四日(星期一)至二零一二年五月十六日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，務須於二零一二年五月十一日(星期五)下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

(b) 符合資格收取建議末期股息

本公司的股份過戶登記分處將於二零一二年五月二十二日(星期二)至二零一二年五月二十三日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格收取建議末期股息，務須於二零一二年五月二十一日(星期一)下午四時三十分前將所有填妥的過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。審核委員會亦已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務報告事項。

核數師就本業績公佈執行的程序

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績公佈中所列載的數字已經由核數師與本集團本年度經審計綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成審計，審閱或其他核證工作，因而核數師並無就本公佈作出任何核證意見。

遵守企業管治常規守則

除本公司於二零一零年年報及二零一一年中期報告所披露者外，本公司的董事概不知悉有任何資料將會合理地顯示本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內任何時候並無遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

關於偏離上市規則附錄十四守則條文第A.2.1及A.4.2條規定，董事會將繼續不時審閱現有架構，並在適當時候作出必須的改動，並知會股東。

刊發全年業績、年報及企業管治報告

上市規則規定所需的本公司的所有財務及其他相關資料將於適當時候在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.tencent.com)公佈。

致謝

過去一年，憑藉僱員及管理層的全情投入，本公司實現自然增長，為我們的用戶提供更好的服務。董事會祝賀彼等取得的豐碩成果，亦感謝彼等努力不懈，同時向我們的股東和利益相關者的一直支持致以衷心謝意，祝願本公司業務於二零一二年繼往開來、蒸蒸日上。

承董事會命
馬化騰
主席

香港，二零一二年三月十四日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

執行董事：

馬化騰、劉熾平及張志東；

非執行董事：

Antonie Andries Roux及Charles St Leger Searle；及

獨立非執行董事：

李東生、Iain Ferguson Bruce及Ian Charles Stone。

本公佈載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、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，故投資者不應過於依賴該等陳述。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指者外，下列詞彙具有下列涵義：

詞彙	釋義
「股東週年大會」	在二零一二年五月十六日舉行的本公司股東週年大會
「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
「中國移動」	中國移動通信集團公司
「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之有限責任公司，其股份於聯交所上市
「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
「通用會計準則」	通用會計準則
「Gamegoo」	Gamegoo Group Limited
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣

「香港」	中國香港特別行政區
「國際會計準則理事會」	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「即時通信」	即時通信
「首次公開發售」	首次公開發售
「互聯網增值服務」	互聯網增值服務
「Level Up」	Level Up! International Holdings Pte. Ltd.，一間根據新加坡法律註冊成立的私人股份有限公司
「LIBOR」	倫敦同業拆借利率
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「英雄聯盟」	英雄聯盟
「主板」	香港聯合交易所有限公司主板
「移動及電信增值服務」	移動及電信增值服務
「最高同時在線賬戶」	最高同時在線賬戶
「首次公開售股後購股權計劃I」	本公司於二零零四年三月二十四日採納的首次公開售股後購股權計劃
「首次公開售股後購股權計劃II」	本公司於二零零七年五月十六日採納的首次公開售股後購股權計劃
「首次公開售股後購股權計劃III」	本公司於二零零九年五月十三日採納的首次公開售股後購股權計劃
「中國」	中華人民共和國
「首次公開售股前購股權計劃」	本公司於二零零一年七月二十七日採納的首次公開售股前購股權計劃
「Riot Games」	Riot Games, Inc.

「Riot Games收購事項」	本集團向現時股東（包括Riot Games創辦人）收購Riot Games的大部分權益
「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
「短信」	短信服務
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「騰訊慈善基金」	本集團成立的一間慈善基金
「受託人」	本公司委任以管理本公司股份獎勵計劃的獨立受託人
「美國」	美利堅合眾國
「美元」	美國法定貨幣
「VAS」	增值服務