

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)

**截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月  
業績公佈**

董事會欣然宣佈本集團截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的未經審核綜合業績。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 六月三十日	二零一七年 六月三十日	同比變動	二零一八年 三月三十一日	環比變動
	(人民幣百萬元，另有指明者除外)				
收入	<b>73,675</b>	56,606	30%	73,528	-
毛利	<b>34,446</b>	28,306	22%	37,042	-7%
經營盈利	<b>21,807</b>	22,560	-3%	30,692	-29%
期內盈利	<b>18,580</b>	18,254	2%	23,973	-22%
本公司權益持有人應佔盈利	<b>17,867</b>	18,231	-2%	23,290	-23%
非通用會計準則本公司 權益持有人應佔盈利	<b>19,716</b>	16,391	20%	18,313	8%
每股盈利(每股人民幣元)					
— 基本	<b>1.893</b>	1.939	-2%	2.470	-23%
— 攤薄	<b>1.868</b>	1.914	-2%	2.435	-23%
非通用會計準則每股盈利 (每股人民幣元)					
— 基本	<b>2.089</b>	1.743	20%	1.942	8%
— 攤薄	<b>2.062</b>	1.721	20%	1.915	8%

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

## 業務回顧及展望

### 1. 公司財務表現

二零一八年第二季

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

非通用會計準則經營盈利同比增長11%。

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

### 2. 公司戰略摘要

最近幾個月的重大戰略舉措包括：

- 通過將小程序與其他數字工具(如微信支付)整合，擴大小程序的功能與用途，為更廣泛的垂直領域行業提供定制解決方案。作為引領小程序創新的公司，我們已建立一個具規模的開發者生態系統，擁有大量且仍在增加的外部開發者與軟件集成商基礎，以及逾2億日活躍賬戶的消費者基礎。我們認為小程序是對原生移動應用的補充，並相信小程序將為我們的用戶體驗、企業關係以及支付、廣告與雲業務的發展作出重要貢獻。
- 通過推出對用戶有吸引力的創新功能和產品，加強我們社交網絡、內容服務及實用工具應用的用戶參與。例如，我們通過載入短視頻及小視頻信息流，顯著提高QQ看點(QQ應用內置的新聞信息流功能)及手機QQ瀏覽器(我們的手機瀏覽器產品)的用戶使用時長。本季，QQ看點和手機QQ瀏覽器合計的日頁面瀏覽量及每日短視頻播放量分別同比增長55%及3倍以上。

- 一 重新調配資本至高優先級項目。我們近期積極投資於我們認為的可促進我們遊戲平台業務發展的遊戲直播服務，以及可促進我們支付及雲服務業務發展的智慧零售機遇。我們通過退出一些現有投資來支持上述投資的部分資金需求，例如我們近期已出售於投資公司餓了麼及摩拜的權益。

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

### 3. 公司業務摘要

#### 經營資料

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

## 通訊及社交

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

## 網絡遊戲

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

- 將熱門戰術競技類遊戲商業化。
- 提高現有遊戲的參與度並最終實現商業化，例如《王者榮耀》推出新的生存遊戲模式。
- 推出高ARPU類新遊戲，例如《我叫MT4》(一款高ARPU的新大型多人在線角色扮演遊戲)自七月推出以來一直佔據中國iOS應用商店遊戲暢銷榜前三。

- 抓住合適的國際商業化機遇，例如我們認為更符合海外玩家需求的自行開發的遊戲《Arena of Valor》及《PUBG MOBILE》。今年上半年，《Arena of Valor》已積累逾1,300萬的日活躍賬戶及產生逾3,000萬美元的月流水。於七月，《PUBG MOBILE》亦在中國海外吸引了逾1,400萬的日活躍賬戶(不含日本和韓國)及產生逾2,000萬美元的流水。

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

### 數字內容

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

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

## 網絡廣告

我們的網絡廣告業務收入實現同比39%及環比32%的增長。

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

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

## 其他

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

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



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



## 管理層討論及分析

### 二零一八年第二季與二零一七年第二季的比較

下表載列二零一八年第二季與二零一七年第二季的比較數字：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 二零一八年第二季與二零一八年第一季的比較

下表載列二零一八年第二季與二零一八年第一季的比較數字：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 其他財務資料

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

附註：

- (a) EBITDA 包括經營盈利減利息收入、其他收益／虧損淨額，加物業、設備及器材以及投資物業的折舊、以及無形資產攤銷。經調整的EBITDA 包括EBITDA 加按權益結算的股份酬金開支。
- (b) 經調整的EBITDA 比率根據經調整的EBITDA 除以收入計算。
- (c) (債務)／現金淨額為期末餘額，乃根據現金及現金等價物加定期存款及其他，減借款及應付票據計算。



- (d) 資本開支包括添置(不包括業務合併)物業、設備及器材、在建工程、投資物業、土地使用權以及無形資產(不包括媒體內容、遊戲特許權及其他內容)。

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

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

### 非通用會計準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干額外的非通用會計準則財務計量(經營盈利、經營利潤率、期內盈利、純利率、本公司權益持有人應佔盈利、每股基本盈利及每股攤薄盈利)已於本公佈內呈列。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。

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

未經審核截至二零一八年六月三十日止三個月						
調整						
已報告	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	非通用 會計準則	
	(a)	(b)	(c)	(d)		
(人民幣百萬元，另有指明者除外)						
經營盈利	21,807	1,798	(4,010)	99	2,564	22,258
期內盈利	18,580	2,562	(4,033)	813	2,577	20,499
本公司權益持有人應佔盈利	17,867	2,478	(3,986)	779	2,578	19,716
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	1.893					2.089
— 攤薄	1.868					2.062
經營利潤率	30%					30%
純利率	25%					28%

未經審核截至二零一八年三月三十一日止三個月						
調整						
已報告	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	非通用 會計準則	
	(a)	(b)	(c)	(d)		
(人民幣百萬元，另有指明者除外)						
經營盈利	30,692	1,632	(7,788)	100	636	25,272
期內盈利	23,973	1,682	(7,765)	531	709	19,130
本公司權益持有人應佔盈利	23,290	1,585	(7,766)	495	709	18,313
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	2.470					1.942
— 攤薄	2.435					1.915
經營利潤率	42%					34%
純利率	33%					26%

未經審核截至二零一七年六月三十日止三個月

	調整					非通用會計準則
	已報告	來自投資公司的 (收益)/ 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	22,560	1,408	(5,619)	115	1,572	20,036
期內盈利	18,254	1,553	(5,691)	472	1,899	16,487
本公司權益持有人應佔盈利	18,231	1,492	(5,670)	439	1,899	16,391
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	1.939					1.743
— 攤薄	1.914					1.721
經營利潤率	40%					35%
純利率	32%					29%

未經審核截至二零一八年六月三十日止六個月

	調整					非通用會計準則
	已報告	來自投資公司的 (收益)/ 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	52,499	3,430	(11,798)	199	3,200	47,530
期內盈利	42,553	4,244	(11,798)	1,344	3,286	39,629
本公司權益持有人應佔盈利	41,157	4,063	(11,752)	1,274	3,287	38,029
每股盈利(每股人民幣元)						
— 基本	4.363					4.031
— 攤薄	4.303					3.976
經營利潤率	36%					32%
純利率	29%					27%

未經審核截至二零一七年六月三十日止六個月

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

附註：

- (a) 包括授予投資公司僱員的認沽期權(可由本集團收購的投資公司的股份及根據其股份獎勵計劃而發行的股份)及其他獎勵
- (b) 包括視同處置及處置投資公司和業務，以及因投資產生的公允價值變動的(收益)／虧損淨額
- (c) 因收購而產生的無形資產攤銷，已扣除相關遞延所得稅
- (d) 於聯營公司、合營公司、可供出售金融資產及收購產生的無形資產的減值撥備

## 流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日及二零一八年三月三十一日，本集團的債務淨額狀況如下：

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

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

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

## 財務資料

### 綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>收入</b>					
增值服務		<b>42,069</b>	36,804	<b>88,946</b>	71,912
網絡廣告		<b>14,110</b>	10,148	<b>24,799</b>	17,036
其他		<b>17,496</b>	9,654	<b>33,458</b>	17,210
		<b>73,675</b>	56,606	<b>147,203</b>	106,158
收入成本	4	<b>(39,229)</b>	(28,300)	<b>(75,715)</b>	(52,409)
毛利		<b>34,446</b>	28,306	<b>71,488</b>	53,749
利息收入		<b>1,072</b>	959	<b>2,137</b>	1,767
其他收益淨額	3	<b>2,506</b>	5,125	<b>10,091</b>	8,316
銷售及市場推廣開支	4	<b>(6,360)</b>	(3,660)	<b>(11,930)</b>	(6,818)
一般及行政開支	4	<b>(9,857)</b>	(8,170)	<b>(19,287)</b>	(15,182)
經營盈利		<b>21,807</b>	22,560	<b>52,499</b>	41,832
財務成本淨額		<b>(1,151)</b>	(834)	<b>(1,805)</b>	(1,525)
分佔聯營公司及 合營公司盈利		<b>1,526</b>	498	<b>1,207</b>	123
除稅前盈利		<b>22,182</b>	22,224	<b>51,901</b>	40,430
所得稅開支	5	<b>(3,602)</b>	(3,970)	<b>(9,348)</b>	(7,628)
期內盈利		<b>18,580</b>	18,254	<b>42,553</b>	32,802

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
下列人士應佔：					
本公司權益持有人		<b>17,867</b>	18,231	<b>41,157</b>	32,707
非控制性權益		<b>713</b>	23	<b>1,396</b>	95
		<u><b>18,580</b></u>	<u>18,254</u>	<u><b>42,553</b></u>	<u>32,802</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><b>1.893</b></u>	<u>1.939</u>	<u><b>4.363</b></u>	<u>3.480</u>
— 攤薄	6	<u><b>1.868</b></u>	<u>1.914</u>	<u><b>4.303</b></u>	<u>3.436</u>



綜合全面收益表  
截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內盈利	<u>18,580</u>	<u>18,254</u>	<u>42,553</u>	<u>32,802</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(虧損)/收益	(123)	66	(28)	177
可供出售金融資產公允價值				
變動收益淨額	-	10,190	-	17,416
處置可供出售金融資產後轉至損益	-	-	-	(1,832)
外幣折算差額	5,579	(3,232)	200	(4,217)
其他公允價值收益/(虧損)	332	(162)	1,193	(103)
<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的				
公允價值變動(虧損)/收益淨額	(535)	-	535	-
其他公允價值虧損	(72)	(47)	(113)	(390)
	<u>5,181</u>	<u>6,815</u>	<u>1,787</u>	<u>11,051</u>
期內全面收益總額	<u>23,761</u>	<u>25,069</u>	<u>44,340</u>	<u>43,853</u>
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	22,636	25,063	42,780	43,780
非控制性權益	<u>1,125</u>	<u>6</u>	<u>1,560</u>	<u>73</u>
	<u>23,761</u>	<u>25,069</u>	<u>44,340</u>	<u>43,853</u>

綜合財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

		未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、設備及器材		30,814	23,597
在建工程		3,740	3,163
投資物業		756	800
土地使用權		6,846	5,111
無形資產		46,729	40,266
於聯營公司的投資	8	152,802	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		6,618	7,826
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	1,9	121,655	–
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	1,10	66,956	–
可供出售金融資產	1	–	127,218
預付款項、按金及其他資產		14,301	11,173
其他金融資產	1	2,568	5,159
遞延所得稅資產		11,172	9,793
定期存款		–	5,365
		<b>464,957</b>	<b>376,226</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		306	295
應收賬款	11	21,558	16,549
預付款項、按金及其他資產		23,499	17,110
其他金融資產	1	394	465
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	1,9	5,782	–
定期存款		23,638	36,724
受限制現金		2,051	1,606
現金及現金等價物		104,623	105,697
		<b>181,851</b>	<b>178,446</b>
<b>資產總額</b>		<b>646,808</b>	<b>554,672</b>

		未經審核 二零一八年 六月三十日 人民幣百萬元	經審核 二零一七年 十二月三十一日 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		-	-
股本溢價		25,215	22,204
股份獎勵計劃所持股份		(4,184)	(3,970)
其他儲備		17,204	35,158
保留盈利		256,551	202,682
		<u>294,786</u>	<u>256,074</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>25,956</u>	<u>21,019</u>
<b>權益總額</b>		<u>320,742</u>	<u>277,093</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	14	77,876	82,094
應付票據	15	49,433	29,363
長期應付款項		5,843	3,862
其他金融負債		1,618	2,154
遞延所得稅負債		9,097	5,975
遞延收入		3,325	2,391
		<u>147,192</u>	<u>125,839</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	13	60,838	50,085
其他應付款項及預提費用		26,731	29,433
借款	14	28,109	15,696
應付票據	15	14,059	4,752
流動所得稅負債		7,485	8,708
其他稅項負債		825	934
遞延收入		40,827	42,132
		<u>178,874</u>	<u>151,740</u>
<b>負債總額</b>		<u>326,066</u>	<u>277,579</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>646,808</u>	<u>554,672</u>

## 綜合權益變動表

### 截至二零一八年六月三十日止六個月

未經審核

	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣百萬元	股本溢價 人民幣百萬元	股份獎勵計劃			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
			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			
於二零一七年十二月三十一日 的結餘(如前期呈報)	—	22,204	(3,970)	35,158	202,682	256,074	21,019	277,093
就採納國際財務報告準則 第9號的調整(附註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
全面收益								
期內盈利	—	—	—	—	41,157	41,157	1,396	42,553
其他全面收益(除稅淨額)：								
—分佔聯營公司及合營公司								
其他全面虧損	—	—	—	(28)	—	(28)	—	(28)
—以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產的 公允價值變動收益淨額	—	—	—	520	—	520	15	535
—外幣折算差額	—	—	—	51	—	51	149	200
—其他公允價值收益淨額	—	—	—	1,080	—	1,080	—	1,080
期內全面收益總額	—	—	—	1,623	41,157	42,780	1,560	44,340
將處置以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的金融資產的 收益轉至保留盈利	—	—	—	(3,313)	3,313	—	—	—
分佔聯營公司資產淨額其他變動	—	—	—	577	—	577	—	577

	本公司權益持有人應佔							
	股本	股本溢價	股份獎勵計劃	其他儲備	保留盈利	合計	非控制性權益	權益總額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
與權益持有人進行的交易								
注資	-	-	-	-	-	-	76	76
僱員購股權計劃：								
— 僱員服務的價值	-	884	-	38	-	922	35	957
— 已發行股份的所得款項	-	336	-	-	-	336	-	336
僱員股份獎勵計劃：								
— 僱員服務的價值	-	2,035	-	226	-	2,261	121	2,382
— 股份獎勵計劃代扣股份	-	-	(701)	-	-	(701)	-	(701)
— 獎勵股份的歸屬	-	(487)	487	-	-	-	-	-
附屬公司股份支付相關的稅收收益	-	-	-	140	-	140	-	140
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	35	(35)	-	-	-
股息(附註7)	-	-	-	-	(6,776)	(6,776)	(432)	(7,208)
業務合併產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	988	988
處置一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)
收購非全資附屬公司的額外權益	-	243	-	(234)	-	9	(110)	(101)
攤薄於附屬公司的權益	-	-	-	474	-	474	1,829	2,303
將附屬公司的權益轉至								
— 非控制性權益	-	-	-	(904)	-	(904)	904	-
確認與業務合併認沽期權								
— 有關的金融負債	-	-	-	(406)	-	(406)	-	(406)
期內與權益持有人(以其權益持有人的身份)進行的交易總額	-	3,011	(214)	(631)	(6,811)	(4,645)	3,377	(1,268)
於二零一八年六月三十日的結餘	-	25,215	(4,184)	17,204	256,551	294,786	25,956	320,742

	本公司權益持有人應佔							
	股份獎勵計劃					合計	非控制性權益	權益總額
	股本	股本溢價	所持股份	其他儲備	保留盈利			
人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於二零一七年一月一日的結餘	-	17,324	(3,136)	23,693	136,743	174,624	11,623	186,247
<b>全面收益</b>								
期內盈利	-	-	-	-	32,707	32,707	95	32,802
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	-	-	-	177	-	177	-	177
一可供出售金融資產公允價值								
變動收益淨額	-	-	-	17,416	-	17,416	-	17,416
一處置可供出售金融資產後								
轉至損益	-	-	-	(1,832)	-	(1,832)	-	(1,832)
一外幣折算差額	-	-	-	(4,195)	-	(4,195)	(22)	(4,217)
一其他公允價值虧損淨額	-	-	-	(493)	-	(493)	-	(493)
期內全面收益總額	-	-	-	11,073	32,707	43,780	73	43,853
<b>與權益持有人進行的交易</b>								
注資	-	-	-	-	-	-	209	209
僱員購股權計劃：								
一僱員服務的價值	-	394	-	101	-	495	60	555
一已發行股份的所得款項	-	82	-	-	-	82	-	82
僱員股份獎勵計劃：								
一僱員服務的價值	-	1,868	-	215	-	2,083	47	2,130
一股份獎勵計劃代扣股份	-	-	(664)	-	-	(664)	-	(664)
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	-	-	-	118	-	118	-	118
股息	-	-	-	-	(5,052)	(5,052)	(461)	(5,513)
收購非全資附屬公司的額外權益	-	412	-	(636)	-	(224)	(262)	(486)
處置一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	(133)	(133)
攤薄於附屬公司的權益	-	-	-	(103)	-	(103)	103	-
將附屬公司的權益轉至								
非控制性權益	-	-	-	(465)	-	(465)	465	-
期內與權益持有人(以其權益持有人的身份)進行的交易總額	-	2,469	(377)	(770)	(5,052)	(3,730)	28	(3,702)
於二零一七年六月三十日的結餘	-	19,793	(3,513)	33,996	164,398	214,674	11,724	226,398

簡明綜合現金流量表  
截至二零一八年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
經營活動所得現金流量淨額	41,403	47,082
投資活動耗用現金流量淨額	(72,896)	(50,333)
融資活動所得現金流量淨額	30,123	2,590
現金及現金等價物減少淨額	(1,370)	(661)
期初的現金及現金等價物	105,697	71,902
現金及現金等價物的滙兌收益／(虧損)	296	(940)
期末的現金及現金等價物	<u>104,623</u>	<u>70,301</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	44,058	31,527
初步為期不超過三個月的定期存款及 高流動性投資	60,565	38,774
	<u>104,623</u>	<u>70,301</u>



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六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月期間的綜合收益表及綜合全面收益表、截至該日止六個月期間的綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註（「中期財務資料」）。除非另有說明，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。

會計政策已遵照國際財務報告準則第9號的規定做出改變。國際財務報告準則第9號處理金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並介紹對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型。

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。該重新分類的主要影響如下：

於二零一八年一月一日	於聯營公司		以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		總計
	可供出售金融資產	可贖回工具的投資	其他金融資產	金融資產	金融資產	金融資產	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	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	對以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		對保留盈利的影響
	對可供出售金融資產儲備的影響	對可供出售金融資產儲備的影響	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初結餘－國際會計準則第39號	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六月三十日止三個月及六個月有以下可報告分部：

- 增值服務；
- 網絡廣告；及
- 其他。

「其他」分部主要包括為個人及公司用戶提供的支付相關服務、雲服務及其他服務。

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

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

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

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

未經審核

截至二零一八年六月三十日止六個月

	增值服務 人民幣百萬元	網絡廣告 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>88,946</u>	<u>24,799</u>	<u>33,458</u>	<u>147,203</u>
毛利	<u>54,473</u>	<u>8,605</u>	<u>8,410</u>	<u>71,488</u>
折舊	891	529	1,505	2,925
攤銷	<u>5,164</u>	<u>6,142</u>	<u>73</u>	<u>11,379</u>

未經審核

截至二零一七年六月三十日止六個月

	增值服務 人民幣百萬元	網絡廣告 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
分部收入	<u>71,912</u>	<u>17,036</u>	<u>17,210</u>	<u>106,158</u>
毛利	<u>43,694</u>	<u>6,240</u>	<u>3,815</u>	<u>53,749</u>
折舊	1,013	168	543	1,724
攤銷	<u>3,843</u>	<u>4,158</u>	<u>-</u>	<u>8,001</u>

### 3 其他收益淨額

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

附註：

截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益包括因若干以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的估值增加所產生的淨收益，分別約為人民幣29.46億元及人民幣89.88億元(附註9)。

#### 4 按性質劃分的開支

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

附註：

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

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

(b) 若干成本比較數字已重新分類，以更好地反映成本性質並與本期分類保持一致。

(c) 主要包括與媒體內容及遊戲特許權相關的無形資產攤銷。

## 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六月三十日止三個月及六個月毋須支付開曼群島及英屬處女群島的任何稅項。

### (b) 香港利得稅

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

### (c) 中國企業所得稅

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

本集團在中國的若干附屬公司獲批為高新技術企業，因此，截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月，該等附屬公司可按 15% 的較低優惠企業所得稅稅率繳稅。此外，根據相關政府部門發佈的公告及通告，於二零一五年及以後年度，具備國家重點軟件企業資格的軟件企業應於各年度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(即 15% 或 25%)計提中國企業所得稅撥備。當收到通知後，本公司相關附屬公司可享受 10% 的企業所得稅稅率，並予以確認相關稅項調整。

此外，根據中國稅務機關頒佈的相關稅務通告，本公司若干附屬公司可享有其他稅收優惠，可於兩年內豁免繳納企業所得稅，並於其後三年適用稅率扣減 50%，該等稅收優惠於彌補以前年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始適用。

(d) 其他國家的企業所得稅

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

(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六月三十日止三個月及六個月的所得稅開支分析如下：

	未經審核		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
即期所得稅	4,049	3,824	8,538	7,516
遞延所得稅	(447)	146	810	112
	<u>3,602</u>	<u>3,970</u>	<u>9,348</u>	<u>7,628</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		未經審核	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣百萬元)	<u>17,867</u>	<u>18,231</u>	<u>41,157</u>	<u>32,707</u>
已發行普通股的加權平均數 (百萬股計)	<u>9,438</u>	<u>9,403</u>	<u>9,434</u>	<u>9,400</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u>1.893</u>	<u>1.939</u>	<u>4.363</u>	<u>3.480</u>

### (b) 攤薄

本公司授出的購股權及獎勵股份對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出的購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。並無就盈利(分子)作出調整。

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

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

## 7 股息

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

董事會並無宣派任何截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的中期股息。

## 8 於聯營公司的投資

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

附註：

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

於聯營公司的投資的變動分析如下：

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

附註：

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

## 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 六月三十日 人民幣百萬元
計入非流動資產：	
於上市企業的投資	11,247
於非上市企業的投資	105,900
其他	4,508
	<u>121,655</u>
計入流動資產：	
理財投資及其他	5,782
	<u>127,437</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 六月三十日 止六個月 人民幣百萬元
期初	-
就採納國際財務報告準則第9號的調整(附註1)	95,497
增加((a)、(b)、(c)、(d)及(e))	33,444
轉撥(附註8(f))	(5,205)
公允價值變動(附註3)	8,988
處置(f)	(7,434)
外幣折算差額	2,147
期末	<u>127,437</u>

附註：

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

## 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 六月三十日 人民幣百萬元
於上市企業的股權投資	
— 美國	57,048
— 中國大陸	5,920
— 法國	3,217
	<u>66,185</u>
其他	771
	<u><u>66,956</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 六月三十日 止六個月 人民幣百萬元
期初	—
就採納國際財務報告準則第9號的調整(附註1)	58,515
增加((a)、(b)、(c)、(d)及(e))	14,044
公允價值變動	438
處置(f)	(6,341)
外幣折算差額	300
	<u>66,956</u>
期末	<u><u>66,956</u></u>

附註：

- (a) 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團與一間投資公司(主要從事零售業務)訂立購股協議，收購其約5%的發行在外股權，總代價為人民幣42.16億元。

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

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

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

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



## 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 購股權數目
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	
於二零一八年一月一日	179.90 港元	55,510,248	31.70 港元	2,500,000	273.80 港元	9,155,860	67,166,108
已授出	-	-	-	-	410.21 港元	22,491,840	22,491,840
已行使	106.48 港元	(3,170,239)	31.70 港元	(2,500,000)	-	-	(5,670,239)
已失效	131.47 港元	<u>(37,139)</u>	-	-	272.36 港元	<u>(91,490)</u>	<u>(128,629)</u>
於二零一八年六月三十日	184.38 港元	<u>52,302,870</u>	-	<u>-</u>	371.03 港元	<u>31,556,210</u>	<u>83,859,080</u>
於二零一八年六月三十日							
可行使	160.05 港元	<u>22,212,605</u>	-	<u>-</u>	-	<u>-</u>	<u>22,212,605</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	34.84 港元	(2,718,805)	-	-	-	-	(2,718,805)
已失效	116.62 港元	<u>(75,220)</u>	-	-	-	-	<u>(75,220)</u>
於二零一七年六月三十日	177.38 港元	<u>56,979,626</u>	31.70 港元	<u>2,500,000</u>	-	<u>-</u>	<u>59,479,626</u>
於二零一七年六月三十日							
可行使	114.53 港元	<u>13,108,559</u>	31.70 港元	<u>1,250,000</u>	-	<u>-</u>	<u>14,358,559</u>

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

## (b) 股份獎勵計劃

截至二零一八年六月三十日，本公司已採納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六月三十日止六個月的變動如下：

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

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

## 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 六月三十日 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	45,040	38,420
31至60天	4,382	3,030
61至90天	4,751	2,050
超過90天	<u>6,665</u>	<u>6,585</u>
	<u>60,838</u>	<u>50,085</u>

## 14 借款

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

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8億美元(二零一七年十二月三十一日：2億美元)及208.50億港元(二零一七年十二月三十一日：171.33億港元)。該等短期銀行借款每年按LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%(二零一七年十二月三十一日：LIBOR/HIBOR加0.50%至0.55%)計息。

## 15 應付票據

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

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%)。

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

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

## 16 結算日後事項

### (a) 建議分拆騰訊音樂娛樂集團

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

### (b) 建議收購本公司的一間聯營公司的股東的股權

於二零一八年八月十三日，閱文集團訂立一項購股協議，向本公司一間聯營公司的股東(包括本公司)購買其所有股份(附註8(b))。該聯營公司主要從事電視劇、網絡劇及電影的製作和發行，總代價不超過約人民幣155億元(包括應付本公司的約人民幣53億元和其他股東的約人民幣102億元)。該代價將以現金及閱文集團將發行的新股份結算，惟須符合購股協議中規定的條款及條件。於本公佈之日，該建議收購尚未完成。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

### 僱員及酬金政策

於二零一八年六月三十日，本集團有48,684名僱員(二零一七年六月三十日：40,678名)。本集團聘用的僱員數目視乎需要而不時有所變更，而僱員酬金亦根據業內慣例釐定。

本集團定期審閱僱員的酬金政策及整體酬金。除退休金及內部培訓課程外，僱員可根據個別表現評核而酌情獲授花紅、獎勵股份及購股權。

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

### 審核委員會

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

### 遵守企業管治守則

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

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

## 致謝

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

承董事會命  
馬化騰  
主席

香港，二零一八年八月十五日

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
「二零一八年股東週年大會」	本公司於二零一八年五月十六日舉行的股東週年大會
「可供出售金融資產」	可供出售金融資產
「AI」	人工智能
「ARPU」	每用戶平均收入
「審核委員會」	本公司的審核委員會
「核數師」	羅兵咸永道會計師事務所，本公司的核數師
「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「閱文集團」	China Literature Limited 閱文集團，一間本公司的非全資附屬公司，於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市
「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
「eCPM」	有效的每千次展示費用
「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
「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
「英雄聯盟」	英雄聯盟
「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
「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」	PlayerUnknown'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
「角色扮演遊戲」	角色扮演遊戲
「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