

經營資料

下表載列於下述日期及期間，本集團即時通信社區及增值服務的若干營運統計數字：

	截至 二零零四年 十二月三十一日止 十六日期間	截至 二零零四年 九月三十日止 十五日期間 (百萬計)	截至 二零零三年 十二月三十一日止 十六日期間
註冊即時通信帳戶(期終)	369.7	355.3	256.1
活躍帳戶	134.8	119.3	81.5
最高同時在綫帳戶(季度)	9.4	7.3	4.9
平均每日用戶在綫時數	114.6	79.2	51.4
平均每日信息 ⁽¹⁾	1,580.2	1,210.7	681.8
收費互聯網增值服務註冊用戶(期終)	8.3	6.9	6.9
收費移動及電信增值服務註冊用戶(期終) ⁽²⁾	8.8	12.5	13.1

附註：

- (1) 平均每日信息僅包括電腦之間交流的信息，不包括與移動手機之間交流的信息。
- (2) 包括登記訂購直接由本集團或透過移動電話營運商提供的服務。由於161移動聊天收入分成安排於二零零四年十二月尾終止，因此，收費訂購用戶有顯著下降。



管理層討論及分析

截至二零零四年十二月三十一日止年度與截至二零零三年十二月三十一日止年度的比較

以下討論是有關截至二零零四年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止兩年的業績。然而，本集團的業績於各季均有不同。閣下須連同下文的季度討論一併閱讀下列討論。

收入。收入由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣7.350億元，增加55.6%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣11.435億元，原因是從互聯網增值服務及移動及電信增值服務所錄得的收入均出現顯著增長。下表載列截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度按業務種類分析的收入：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零四年		二零零三年		
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比	
	人民幣千元		人民幣千元		
互聯網增值服務	439,041	38.4%	229,690	31.3%	
移動及電信增值服務	641,190	56.1%	467,369	63.6%	
網絡廣告	54,801	4.8%	32,841	4.4%	
其他	8,501	0.7%	5,057	0.7%	
總收入	<u>1,143,533</u>	<u>100.0%</u>	<u>734,957</u>	<u>100.0%</u>	

來自互聯網增值服務的收入由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣2.297億元，增加91.1%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.390億元。隨著更多用戶採用本集團服務，本集團多種網絡社區服務及互動娛樂(尤其是網絡虛擬化身)所得的收入亦取得增長。此外，本集團不斷透過各類型的宣傳活動增加訂購的會員數目。多項新產品及服務例如網上遊戲及「網絡硬盤」及開發新收費渠道，亦使來自互聯網增值服務的收入增加。



從移動及電信增值服務所得的收入，由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣4.674億元，增加37.2%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣6.412億元。儘管部份成熟產品及服務如移動QQ，因移動營運商對不活躍帳戶進行帳戶「清理」而受到影響，但移動聊天服務及移動內容服務所得的收入繼續增長。此外，新推出的服務，例如移動語音增值服務(包括彩鈴下載及互動語音)的收入，也令到收入有所增加。由於移動電話營運商提供的2.5G服務越來越普及，來自2.5G相關服務所得的收入亦大幅增加。

網絡廣告的收入由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣3,280萬元，增加66.9%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣5,480萬元。收入增加反映本集團QQ.com門戶網站令本集團的客戶增多及廣告業務量增加。然而，由於爆發沙士疫症，截至二零零三年十二月三十一日止年度的網絡廣告收入受到不利影響。



收入成本。收入成本由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣2.295億元，增加81.3%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.162億元。收入成本增加主要反映電信營運商分佔收入數額及不均衡費用、頻寬及服務器託管費用，以及本集團的服務及產品產生的直接僱員成本有所增加。收入成本佔收入的百分比由截至二零零三年十二月三十一日止年度的31.2%增加至截至二零零四年十二月三十一日止年度的36.4%，主要原因是傳送數據不均衡的情況增加，從而導致不均衡費用的數額增加。由於本集團增聘人手以支援本集團不斷增加的產品及服務，以致僱員成本增加的幅度較收入增加的幅度為大。下表載列截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度按業務種類分析的收入成本：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零四年		二零零三年	
	金額	佔業務 分部收入 百分比	金額	佔業務 分部收入 百分比
人民幣千元		人民幣千元		
互聯網增值服務	143,133	32.6%	75,489	32.9%
移動及電信增值服務	243,927	38.0%	141,916	30.4%
網絡廣告	17,514	32.0%	10,499	32.0%
其他	11,642	136.9%	1,644	32.5%
總收入成本	<u>416,216</u>		<u>229,548</u>	

互聯網增值服務的收入成本由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣7,550萬元，增加89.6%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.431億元。由於在全年透過移動電話營運商收取的費用增加，故由移動電話營運商就其所分佔的收入而保留的費用數額及所收取的不均衡費用增加。然而，於二零零四年第四季，由於本集團的收費渠道逐步多元化，將部分收費渠道轉變成非移動收費渠道，以及由於我們減少數據傳送的不均衡數量，以至不均衡費用減少，故此，移動電話營運商收取的該等費用有所下降。此外，由於本集團於二零零四年提供更多種類的互聯網增值服務，本集團需增加頻寬及服務器的容量、內容訂購及支援員工。

管理層討論及分析

移動及電信增值服務的收入成本，由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣1.419億元，增加71.9%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣2.439億元。收入成本增加主要反映移動電話營運商就其所佔的收入及不均衡費用而保留的費用數額有所增加。由於傳送數據不均衡的情況增加，加上若干移動營運商增加不均衡費用的數額，故不均衡費用有所遞增。由於本集團增聘人手支援各種新產品及服務，故僱員成本亦增加。隨著本集團提供更豐富的內容，內容訂購費用有所增加。

網絡廣告的收入成本由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣1,050萬元，增加66.8%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1,750萬元。收入成本增加主要反映由於廣告合約量增加而支付予廣告代理的銷售佣金增加，以及頻寬費用增加。

其他經營收入／(開支)淨額。截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他經營收入人民幣1,100萬元，當中包括已收取地方政府的財政補貼人民幣720萬元及透過金融工具獲得公允價值收入人民幣380萬元。本集團獲授補貼乃地方政府作為對推進發展高科技軟件業務的鼓勵。



銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣5,600萬元，增加93.8%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.085億元，主要原因是推出及宣傳多項新產品及新的支付渠道，例如寬帶支付方式、在綫銷售系統及網上銀行，令到推廣及廣告活動更為頻繁。截至二零零四年十二月三十一日止年度，由於本集團擴充客戶支援服務，因此增加外包業務。此外，由於本集團更積極參與貿易展及展覽，故就市場推廣而產生較高的差旅費及交際費。

管理層討論及分析

一般及行政開支。一般及行政開支由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣1.120億元，增加51.8%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.701億元，主要反映研究及開發費用增加，而這是增加研究及開發員工和技術人員數目以支援整體業務所造成，尤其是網絡遊戲、門戶網站及即時通信功能。由於員工人數增長及薪金上升，故僱員成本亦大幅上升。深圳新總部的辦公室租金增加大部份已由先前辦公室所產生的辦公室保養開支減少所抵銷。

融資收入淨額。融資收入淨額由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣200萬元，增加369.7%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣940萬元。收入增加主要由於本集團將首次公開售股的所得款項存放於生息金融資產所產生的利息收入。於二零零四年整體利率增長亦導致利息收入增加。

稅項。本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的所得稅為人民幣2,250萬元，而截至二零零三年十二月三十一日止年度則為人民幣1,600萬元。所得稅增加主要反映稅前盈利增加。由二零零三年起，騰訊科技根據架構合約向騰訊計算機出售軟件。待獲得中國當地稅務局正式批准後，該等軟件的成本(在騰訊計算機按其估計合約年期攤銷)於釐定騰訊計算機的應課稅盈利時可用作稅前列支。因此，該等集團內公司間安排導致本集團綜合財務報表的會計基準與騰訊計算機財務報表的稅務基準間出現暫時差異。於二零零四年十二月三十一日，根據就深圳企業所制定的適用稅率15%計算，有關的潛在遞延稅項資產估計為人民幣9,810萬元，由於無法合理肯定騰訊計算機可得到當地稅務局的所需批准，故該潛在遞延稅項資產並未於本集團綜合財務報表予以確認。管理層已於二零零四年向有關機構遞交申請，惟仍未取得批准。

純利。由於上述因素，純利由截至二零零三年十二月三十一日止年度的人民幣3.222億元，增加38.6%至截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.467億元。截至二零零四年十二月三十一日止年度的純利佔收入的百分比為39.1%，而截至二零零三年十二月三十一日止年度則為43.8%。

管理層討論及分析

二零零四年第四季與二零零四年第三季的比較

以下討論涵蓋截至二零零四年十二月三十一日止兩個季度的業績。然而，季度業績並非必然預示全年之經營業績。閣下須連同上文的年度討論一併閱讀下列討論。

下表載列截至二零零四年十二月三十一日止第四個季度及截至二零零四年九月三十日止第三個季度的比較數字：



	截至下列日期止三個月	
	二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零四年 九月三十日 人民幣千元
收入	314,481	300,986
收入成本	(114,037)	(114,652)
毛利	200,444	186,334
其他經營收入淨額	9,564	1,457
銷售及市場推廣開支	(31,501)	(27,472)
一般及行政開支	(58,019)	(49,647)
經營盈利	120,488	110,672
融資收入淨額	4,053	3,425
除稅前盈利	124,541	114,097
稅項	(6,407)	(6,122)
純利	118,134	107,975

管理層討論及分析

收入。收入由二零零四年第三季的人民幣3.010億元，增加4.5%至二零零四年第四季的人民幣3.145億元。下表載列本集團於二零零四年第四季及二零零四年第三季按業務種類分析的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零四年 十二月三十一日		二零零四年 九月三十日	
	佔總收入		佔總收入	
	金額	百分比	金額	百分比
人民幣千元		人民幣千元		
互聯網增值服務	125,149	39.8%	109,393	36.4%
移動及電信增值服務	168,664	53.6%	173,655	57.7%
網絡廣告	17,744	5.6%	15,995	5.3%
其他	2,924	1.0%	1,943	0.6%
總收入	<u>314,481</u>	<u>100.0%</u>	<u>300,986</u>	<u>100.0%</u>



本集團互聯網增值服務的收入由二零零四年第三季的人民幣1.094億元，增加14.4%至二零零四年第四季的人民幣1.251億元。增加主要反映互聯網增值服務穩健增長，包括網絡虛擬化身持續興旺及本集團例如網上遊戲及「網絡硬盤」網絡數據儲存服務等較新產品及服務的增長。此外，多項新推出產品的收入亦為本集團的收入增長帶來貢獻。收入增長部份由多項較成熟的服務，例如QQ交友中心及QQ行的收入減少所抵銷。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零四年第三季的人民幣1.737億元，減少2.9%至二零零四年第四季的人民幣1.687億元。本集團的移動互動語音服務、部份移動電話新聞及資訊內容服務以及音樂及圖片／圖像下載服務整體上受到移動營運商「清理」不活躍帳戶及移動內容行業發展放緩的不利影响。然而，此等減少由本集團的彩鈴下載及移動聊天服務的收入增長而部份補償。

網絡廣告的收入由二零零四年第三季的人民幣1,600萬元，增加10.9%至二零零四年第四季的人民幣1,770萬元。收入增加反映本集團透過即時通信平台及QQ.com門戶網站所提供的網絡廣告業務持續增長。

管理層討論及分析

收入成本。收入成本由二零零四年第三季的人民幣1.147億元減少0.5%至二零零四年第四季的人民幣1.140億元。減少主要反映出電信營運商分佔的收入數額及不均衡費用減少。然而，由於本集團提供更豐富內容，訂購內容成本因而增加。為支援更多更高容量的頻寬服務致使頻寬容量及服務器相關開支增加。此外，由於增聘更多員工支援更廣泛的產品及服務，導致僱員成本增加。收入成本佔收入的百分比由二零零四年第三季的38.1%，減少至二零零四年第四季的36.3%。下表載列二零零四年第三季及二零零四年第四季按業務種類分析的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零四年 十二月三十一日		二零零四年 九月三十日	
	佔業務 分部收入		佔業務 分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
人民幣千元		人民幣千元		
互聯網增值服務	37,827	30.2%	38,570	35.3%
移動及電信增值服務	68,144	40.4%	67,682	39.0%
網絡廣告	5,216	29.4%	5,105	31.9%
其他	2,850	97.5%	3,295	169.6%
	<u>114,037</u>		<u>114,652</u>	
總收入成本	<u>114,037</u>		<u>114,652</u>	

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零四年第三季的人民幣3,860萬元，減少1.9%至二零零四年第四季的人民幣3,780萬元。收入成本減少主要反映由於本集團逐步將收費渠道多元化至非移動電話渠道以及因傳送數據不均衡數量減少致使不均衡收費減少，因此支付予移動營運商就其所分佔的收入的費用數額及不均衡費用減少。此等減少的金額部份由本集團因需要支援更多更高容量的頻寬服務引致頻寬容量及服務器相關開支的增加，及本集團增聘更多員工開發及支援新產品及服務致使僱員成本增加所抵銷。

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零四年第三季人民幣6,770萬元，增加0.7%至二零零四年第四季的人民幣6,810萬元。由於本集團提供更廣泛的產品，因此訂購內容成本及僱員成本持續增加。然而，由於傳送數據不均衡的情況減少，因此不均衡費用減少，致使移動營運商因分佔的收入而保留的費用數額及不均衡費用減少。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零四年第三季人民幣的510萬元，輕微增加2.2%至二零零四年第四季的人民幣520萬元。主要由於網絡廣告量增加，致使向廣告代理支付的銷售佣金上升。

其他經營收入淨額。於二零零四年第四季，本集團錄得其他經營收入人民幣960萬元，為已獲得當地政府的財政補貼人民幣720萬元，及透過金融工具獲得的公允價值收入人民幣240萬元。本集團獲授的財政補貼屬於當地政府推進高科技軟件業務發展行動的一部份。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零四年第三季的人民幣2,750萬元，增加14.7%至二零零四年第四季的人民幣3,150萬元。增加主要反映與推廣本集團更廣泛的產品及服務組合有關的推廣及廣告活動增加，以及因壯大市場推廣隊伍而增聘員工以致相關的成本增加。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由二零零四年第三季的9.1%，增加至二零零四年第四季的10.0%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零四年第三季的人民幣4,960萬元，增加16.9%至二零零四年第四季的人民幣5,800萬元。開支增加主要是由於本集團增聘研究及開發人員，以致力發展網絡遊戲、門戶網站及即時通信功能，導致研究及開發的開支增加。僱員成本亦因本集團大量增聘人手以支持未來的增長而上升。一般及行政開支佔收入的百分比由二零零四年第三季的16.5%增加至二零零四年第四季的18.4%。

稅項。於二零零四年第四季，本集團錄得所得稅人民幣640萬元，二零零四年第三季則為人民幣610萬元。二零零四年第四季的實際適用稅率為5.1%，僅較二零零四年第三季有輕微減少。

純利。基於上文所述因素，純利由二零零四年第三季的人民幣1.080億元，增加9.4%至二零零四年第四季的人民幣1.181億元。二零零四年第四季的純利佔收入的百分比為37.6%，而二零零四年第三季則為35.9%。



流動資金及財務資源

就首次公開發售股份而言，已於二零零四年六月十六日按每股3.70港元的價格發行合共420,160,500股每股面值0.0001港元的股份，並以現金方式繳足。此外，於二零零四年七月八日，因悉數行使超額配股權致使按每股3.70港元的價格額外發行合共63,024,000股股份，並以現金方式繳足。截至二零零四年十二月三十一日，由於透過首次公開發售股份籌得所得款項總額人民幣19.052億元，因此本集團的財政狀況顯著改善。

於二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣8.598億元，而於二零零三年十二月三十一日則為人民幣3.256億元。本集團的大部份現金已作為美元存款及美元投資，而本集團並無使用任何方法對沖外匯風險，故與本集團存款及投資有關的任何外匯波動，均可能對本集團造成損失。

於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何須計息的借貸。

管理層討論及分析

業務展望

於核心的即時通信平台方面，本集團旨在不斷增加平台的功能，不僅提供即時通信服務，亦提供全面的增值服務以促進用戶之間的互動及為用戶提供娛樂服務。於過去一年，本集團的活躍帳戶及最高同時在線帳戶數目迅速增加，證明本集團已鞏固本集團的即時通信平台，本集團將繼續集中在這領域努力。

在互聯網增值服務方面，本集團擬繼續透過提供其他功能，例如電郵服務的加強版等發展QQ會員服務，並針對目標對象進行市場推廣，以改善此項業務在用戶中的較低滲透率。本集團計劃進一步豐富網絡虛擬化身服務所提供的產品，此項服務是本集團於最近多個季度的重大收入來源。本集團亦計劃進一步提升QQ遊戲門戶網站的領導地位，並藉此領導地位透過增加付款訂購及購買休閒遊戲的遊戲項目以增加回報。此外，本集團計劃於未來數月積極宣傳本集團的嶄新高級休閒遊戲QQ堂，並測試新的大型多用戶在線遊戲。本集團正朝著於二零零五年下半年就該等遊戲取得新收入來源的目標發展。



為進一步加強所提供的電子郵件產品，本集團於二零零五年三月同意購買中國著名電子郵件客戶軟件Foxmail的發展商。本公司計劃藉此項交易而取得的科技及技術人員，以壯大QQ客戶端郵箱，並於日後推出一個更強勁的網絡郵件服務。

由於本集團與中國移動的161移動聊天收入分成安排的終止及彩信結算政策變動對移動及電信增值服務造成不利影響，本集團將積極宣傳移動QQ及其他現有業務、加強2.5G的服務並藉小靈通市場發展潛力的優勢，務求減低以上因素所帶來的負面影響。

在網絡廣告業務方面，本集團將繼續優化即時通信廣告，務求於增加廣告收入的同時亦可減低對即時通信用戶造成的不便。本集團亦擬透過為各行各業開發更多內容以吸引更多廣告商，並提升作為中國年輕一代首選門戶網站品牌的知名度。本集團亦將於QQ遊戲門戶網站開展刊登廣告的業務。本集團冀盼網絡廣告業務於二零零五年可取得強勁增長。

