

中期業績

騰訊控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月的未經審計綜合業績。此等中期業績已經由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所（「核數師」）根據國際審計和核證準則委員會頒布的國際審閱業務準則 2400「財務報表的審閱委聘」審閱，以及經由本公司的審核委員會（大部份成員為本公司的獨立非執行董事）審閱。

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日

		未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 (重計) (附註) 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
固定資產	5	190,653	142,080
無形資產	6	18,055	—
持有至到期日的投資		167,358	167,374
遞延稅項資產	13	86,748	—
		462,814	309,454
流動資產			
應收賬款	7	232,358	192,725
預付款項、按金及其他應收款項		32,910	50,347
為交易而持有的金融資產	8	675,200	666,900
初步為期超過三個月的定期存款		547,459	784,054
現金及現金等價物		1,124,492	859,841
		2,612,419	2,553,867
資產總額		3,075,233	2,863,321

簡明綜合資產負債表（續）

於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日

		未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 (重計) (附註) 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
權益			
股東權益			
股本	9	193	192
股本溢價	9	1,781,904	1,777,721
股份酬金儲備	1,10	15,426	5,583
其他儲備		66,609	52,442
保留盈利		954,024	816,300
		2,818,156	2,652,238
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債	13	358	—
流動負債			
應付賬款		1,401	2,506
其他應付款項及預提費用	11	110,006	79,912
應付股息		—	145
應付所得稅		18,119	5,648
其他應付稅項		13,269	59,650
遞延收入	12	113,924	63,222
		256,719	211,083
負債總額		257,077	211,083
權益及負債總額		3,075,233	2,863,321

附註：由於採納國際財務報告準則第2號（二零零四年發布）「股份報酬」（見附註1.1），於二零零四年十二月三十一日的保留盈利及股份酬金儲備已經重計。

簡明綜合損益表

截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審計 截至六月三十日止三個月		未經審計 截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 人民幣千元	(重計) (附註) 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	(重計) (附註) 二零零四年 人民幣千元
收入					
互聯網增值服務		169,883	99,913	318,947	204,499
移動及電信增值服務		136,498	156,054	270,769	298,871
網絡廣告		25,170	12,847	40,463	21,062
其他		2,114	1,699	3,957	3,634
		333,665	270,513	634,136	528,066
收入成本		(108,963)	(100,652)	(210,891)	(188,315)
毛利		224,702	169,861	423,245	339,751
其他收益淨額	14	15,148	1,061	27,053	1,928
銷售及市場推廣開支		(45,501)	(26,773)	(84,014)	(50,005)
一般及行政開支		(75,596)	(28,957)	(144,122)	(63,436)
經營盈利		118,753	115,192	222,162	228,238
財務(成本)/收益淨額		(51)	(18)	(166)	108
除稅前盈利		118,702	115,174	221,996	228,346
所得稅收益/(開支)	16	68,271	(3,293)	61,931	(10,005)
期內盈利		186,973	111,881	283,927	218,341
於此期間歸屬於本公司 權益所有者的每股盈利 (以每股人民幣元列示)					
— 基本	17	0.106	0.084	0.161	0.169
— 攤薄	17	0.103	0.083	0.156	0.168

附註：由於採納國際財務報告準則第2號（二零零四年發布）「股份報酬」（見附註1.1），截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月的收入成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支經已重計。

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	未經審計						
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	股份 酬金儲備 人民幣千元	資本公積金 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零五年一月一日的 原呈報結餘	192	1,777,721	—	20,000	32,442	821,883	2,652,238
採納國際財務報告準則 第2號的影響(附註1.1)	—	—	5,583	—	—	(5,583)	—
二零零五年一月一日 重計後的結餘	192	1,777,721	5,583	20,000	32,442	816,300	2,652,238
期內盈利	—	—	—	—	—	283,927	283,927
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	—	—	9,843	—	—	—	9,843
— 已發行股份的所得款項	1	4,183	—	—	—	—	4,184
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	—	14,167	(14,167)	—
二零零四年股息(附註18)	—	—	—	—	—	(132,036)	(132,036)
二零零五年六月三十日的結餘	193	1,781,904	15,426	20,000	46,609	954,024	2,818,156

	未經審計(重計)						
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	股份 酬金儲備 人民幣千元	資本公積金 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零四年一月一日的結餘	138	15,261	—	20,000	3,653	432,905	471,957
期內盈利(重計)	—	—	—	—	—	218,341	218,341
首次公開發售股份	45	1,656,687	—	—	—	—	1,656,732
股份發行費用	—	(140,262)	—	—	—	—	(140,262)
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值(重計)	—	—	2,252	—	—	—	2,252
二零零三年股息	—	—	—	—	—	(28,935)	(28,935)
二零零四年六月三十日的結餘	183	1,531,686	2,252	20,000	3,653	622,311	2,180,085

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營活動所得現金流入淨額	222,685	177,860
投資活動現金流入／（動用現金）淨額	169,963	(69,383)
融資活動（動用現金）／現金流入淨額	(127,997)	1,516,602
現金及現金等價物增加	264,651	1,625,079
期初的現金及現金等價物結餘	859,841	325,586
期末的現金及現金等價物結餘	1,124,492	1,950,665
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	1,124,492	1,950,665

中期財務資料附註

1 主要會計政策概要

1.1 一般資料，編製及呈報基準

本公司於開曼群島註冊。本公司股份已自二零零四年六月十六日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國（「中國」）為用戶提供互聯網及移動增值服務以及網絡廣告服務。

本集團於二零零五年六月三十日的簡明綜合資產負債表、截至該日止三個月及六個月的簡明綜合損益表以及截至該日止六個月的簡明綜合現金流量表及簡明綜合股東權益變動表（統稱「中期財務資料」）是根據國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第 34 號「中期財務申報」而編製。

此等中期財務資料應連同本集團於二零零五年三月十七日刊發的二零零四年年報所載的核數師報告及本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表（「二零零四年財務報表」）一併閱讀。

除下文所述者外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法是與二零零四年財務報表所採用者一致，二零零四年財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本法編製，並將金融資產按公允值於損益表中重新估值。

於二零零五年，本集團採納下列經修訂及新發佈的並與其業務相關的國際財務報告準則，此等國際財務報告準則應於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間採用。二零零四年財務報表已按有關規定重計（如有需要）。

中期財務資料附註（續）

1 主要會計政策概要（續）

1.1 一般資料，編製及呈報基準（續）

國際會計準則第 1 號（二零零三年修訂版）	:	財務報表呈列
國際會計準則第 8 號（二零零三年修訂版）	:	會計政策、會計估計變更及錯誤
國際會計準則第 10 號（二零零三年修訂版）	:	資產負債表日後事項
國際會計準則第 16 號（二零零三年修訂版）	:	物業、廠場及設備
國際會計準則第 17 號（二零零三年修訂版）	:	租賃
國際會計準則第 21 號（二零零三年修訂版）	:	匯率變動的影響
國際會計準則第 24 號（二零零三年修訂版）	:	關聯方披露
國際會計準則第 27 號（二零零三年修訂版）	:	綜合及個別財務報表
國際會計準則第 32 號（二零零三年修訂版）	:	金融工具：披露及呈列
國際會計準則第 33 號（二零零三年修訂版）	:	每股盈利
國際會計準則第 38 號（二零零四年修訂版）	:	無形資產
國際會計準則第 39 號（二零零三年修訂版）	:	金融工具：確認及計量
國際財務報告準則第 2 號（二零零四年發佈）	:	股份報酬

採納國際會計準則第 1、8、10、16、17、21、24、27、32、33 及 39 號（均為二零零三年修訂版）對本集團的會計政策並無造成重大影響。採納國際會計準則第 38 號成為本集團於本期間已確認無形資產的會計政策（見附註 1.3）。

採納國際財務報告準則第 2 號導致股份報酬的會計政策有所改變。在此之前，向僱員提供購股權並無計入損益表內。於採納國際財務報告準則第 2 號後，本集團將購股權成本計入損益表內（見附註 1.2）。

中期財務資料附註（續）

1 主要會計政策概要（續）

1.1 一般資料，編製及呈報基準（續）

採納國際財務報告準則第2號須追溯至於二零零二年十一月七日後授予僱員且於二零零五年一月一日並無歸屬的所有購股權，產生影響如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
股份酬金儲備增加	5,306	1,408	15,426	2,252
保留盈利原呈報承前結餘減少	—	—	5,583	—
收入成本增加	1,146	493	2,220	788
銷售及市場推廣開支增加	915	308	1,801	496
一般及行政開支增加	3,245	607	5,822	968
每股基本盈利減少	人民幣 0.0030元	人民幣 0.0011元	人民幣 0.0056元	人民幣 0.0017元
每股攤薄盈利減少	人民幣 0.0029元	人民幣 0.0011元	人民幣 0.0054元	人民幣 0.0017元

1.2 股份酬金

以換取獲授購股權所接受的僱員服務的公允價值確認為開支。於歸屬期間將列作開支的總金額乃利用期權定價模式釐定的已授購股權的公允價值，並排除任何非買賣歸屬條件的影響。非買賣歸屬條件包括在預期將予行使的購股權數目的假設內。於各資產負債表日，本公司會修訂其對預期將予行使的購股權數目的估計。修訂原有估計的影響（如有）於餘下歸屬期間在損益表內確認並對股東權益作出相應調整。

當購股權獲行使時，所收取的款項（減任何直接應計交易成本）撥入股本（面值）及股本溢價。

中期財務資料附註（續）

1 主要會計政策概要（續）

1.3 無形資產

無形資產主要包含從一第三方（「賣方」）購入的不競爭協定和電腦軟件及技術。初始成本以支付給賣方的總成本確認並按經第三方專業評估師所估算的公允價值分攤。除商譽外的無形資產按預計使用年限（3至5年）以直線法攤銷。

1.4 外幣折算

(a) 功能性貨幣和呈報貨幣

本集團內各公司財務報表乃以各公司經營活動所處的主要經濟環境中的貨幣（功能性貨幣）計量。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本集團的功能性貨幣及呈報貨幣。

(b) 交易與餘額

外幣業務按業務發生當日的匯率折算為功能性貨幣入賬，因結算該等交易和以期末匯率折算以外幣為單位的貨幣性資產與負債而產生的匯兌損益計入損益表。

非貨幣項目（例如透過損益表反映的以公允價值計價的權益性投資）所產生的折算差額包含在公允價值損益中。非貨幣項目（例如分歸為可供出售金融資產的權益性投資）所產生的折算差額包括在權益項下的公允價值儲備中。

中期財務資料附註（續）

1 主要會計政策概要（續）

1.4 外幣折算（續）

(c) 集團內公司

功能性貨幣與呈報貨幣人民幣不同的集團內所有公司（其貨幣並非處於嚴重通貨膨脹中）的經營經果及財務狀況，按如下方法折算為呈報貨幣：

- (i) 每一資產負債表中列示的資產與負債按該資產負債表日的期末匯率折算；
- (ii) 每一損益表中的收入與開支按當期平均匯率折算（除非該平均匯率並非交易日匯率的累計影響的合理約數，在此情況下將收入與開支按交易日匯率折算）；及
- (iii) 所產生的匯兌差額於權益項下單獨確認。

綜合報表時，因折算對外國公司的投資以及指定作為對沖該等投資的借款及其他貨幣工具而產生的匯兌差額計入股東權益。於出售國外業務時，該等匯兌差額作為出售損益的一部分於損益表確認。

因收購國外公司而產生的商譽及公允價值調整作為國外公司的資產與負債並按期末匯率折算。

中期財務資料附註（續）

2 重要會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素，包括在若干情況下相信將會合理發生的預期未來事件，而不斷作出評估。

2.1 互聯網增值服務及移動及電信增值服務的確認

互聯網增值服務收入來自提供綜合客戶服務平臺的已收／應收費用，而該平臺採用即時通信及網上娛樂服務在互聯網創立一個虛擬社區。

移動及電信增值服務收入主要來自向用戶提供移動即時通信服務、移動電話聊天服務和其他移動增值服務（例如移動互動語音回應、彩鈴服務、音樂及圖像下載、移動新聞及資訊內容服務和移動遊戲服務）。

互聯網增值服務及移動及電信增值服務均按月收費，或按每條資訊收費（「互聯網及移動服務收費」）。部份該等服務透過中國的兩家移動電話營運商中國移動通信集團有限公司（「中國移動」）和中國聯通股份有限公司（「中國聯通」）多家附屬公司的平臺向本集團客戶提供，該兩家營運商亦代表本集團收取互聯網及移動服務收費。

中期財務資料附註（續）

2 重要會計估計及判斷（續）

2.1 互聯網增值服務及移動及電信增值服務的確認（續）

為獲得互聯網及移動服務收費，中國移動及中國聯通可獲得定額備金，按與該等電信營運商已收／應收的互聯網及移動服務收費協定百分比計算，在若干情況下需加上本集團的平臺與該等移動及電信營運商的平臺之間收發資訊差額按每條資訊作出定額調整（合稱「移動及電信收費」）。移動及電信收費由上述兩家營運商從向用戶預先收取的互聯網及移動服務收費中扣除，餘額交予本集團。

中國移動及中國聯通的附屬公司每月向本集團確認及通知互聯網及移動服務收費與移動及電信收費或兩者的淨額。

截至本集團申報財務業績時仍未獲營運商確認／通知的互聯網及移動服務收費，本集團管理層會基於過往數據及客戶拖欠款項的趨勢而作出估計。估計收入時採用的過往數據包括最近三個月實際來自營運商的互聯網及移動服務收費、用戶數目及本集團與中國移動及中國聯通各網絡網絡關之間的數據傳輸量。倘若實際收入與原有估計不同，會在其後期間作出調整。

應收中國移動及中國聯通的款項中有人民幣 61,819,000 元（二零零四年十二月三十一日：人民幣 66,894,000 元）於二零零五年六月三十日尚未經確認。

中期財務資料附註（續）

2 重要會計估計及判斷（續）

2.2 遞延稅項資產的確認

集團內公司間曾於本集團內進行若干軟件銷售。所購入的自行開發的軟件由一集團內公司深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）按合約年期攤銷作為開支（「攤銷」），該攤銷額已獲允許作為可抵扣費用釐定騰訊計算機的應課稅盈利和所得稅（「扣稅申請」）。這導致該等交易中已售出軟件的款項的會計基準（其值為零）與稅務基準（其值為該等軟件未攤銷之帳面淨值）之間出現潛在暫時差異。於以前期間，由於無法合理肯定騰訊計算機可取得地方稅務局的扣稅申請批文，故本集團並未確認該等潛在暫時差異的遞延稅項資產。基於地方稅務局於2005年6月8日發出的「深地稅二函2005第99號」批文，本集團確認遞延所得稅資產約為人民幣88,638,000元。該金額是以騰訊計算機尚未攤銷的軟件賬面淨值約人民幣590,918,000元及以中國深圳的企業所得稅率15%計算（附註13）。

2.3 股份酬金開支的確認

如附註1.2所述，本公司授予僱員購股權。而董事使用Black-Scholes評估模式釐定所授購股權的公允價值，並作為歸屬期費用。董事須對運用該模式的因素作出重大判斷，例如無風險比率、股息率、預期波幅及預期離職率等（附註10）。

中期財務資料附註（續）

3 金融風險管理

3.1 外匯風險

本集團主要於中國營運，而大部分業務以人民幣結算。人民幣兌換為其他貨幣需按中國政府擬定的外匯管制規例及匯率而定。

首次公開發售股份所得款項全部為港元。部分款項已投資於以美元計價的多種投資。此外，於未來宣派股息時，本集團亦需要以港元支付。

本集團可能因任何與存款及投資有關的匯率波動而遭受損失。本集團並未採用任何對沖方式以防範外匯風險。

於 2005 年 7 月 21 日，中國政府宣佈自該日起人民幣採用浮動匯率而與所選定的一籃子貨幣掛鈎，並不再與美元掛鈎。同時，人民幣兌美元於宣告之日升值約 2%。

中期財務資料附註 (續)

4 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零五年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的業務分部資料列示如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零五年六月三十日止三個月				
	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	
收入	169,883	136,498	25,170	2,114	333,665
毛利／(毛虧)	117,108	89,963	18,357	(726)	224,702
其他收益淨額					15,148
銷售及市場推廣開支					(45,501)
一般及行政開支					(75,596)
經營盈利					118,753
財務成本淨額					(51)
除稅前盈利					118,702
所得稅收益					68,271
期內盈利					186,973

中期財務資料附註 (續)

4 分部資料 (續)

	未經審計 (重計)				合計 人民幣千元
	截至二零零四年六月三十日止三個月				
	互聯網 增值服務 人民幣千元	移動及電信 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	
收入	99,913	156,054	12,847	1,699	270,513
毛利 / (毛虧)	65,793	95,955	9,484	(1,371)	169,861
其他收益淨額					1,061
銷售及市場推廣開支					(26,773)
一般及行政開支					(28,957)
經營盈利					115,192
財務成本淨額					(18)
除稅前盈利					115,174
所得稅開支					(3,293)
期內盈利					111,881

中期財務資料附註 (續)

4 分部資料 (續)

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零五年六月三十日止六個月				
	互聯網 增值服務 人民幣千元	移動及電信 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	
收入	318,947	270,769	40,463	3,957	634,136
毛利 / (毛虧)	223,595	174,168	27,665	(2,183)	423,245
其他收益淨額					27,053
銷售及市場推廣開支					(84,014)
一般及行政開支					(144,122)
經營盈利					222,162
財務成本淨額					(166)
除稅前盈利					221,996
所得稅收益					61,931
期內盈利					283,927

中期財務資料附註 (續)

4 分部資料 (續)

	未經審計 (重計)				
	截至二零零四年六月三十日止六個月				
	互聯網 增值服務 人民幣千元	移動及電信 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
收入	204,499	298,871	21,062	3,634	528,066
毛利 / (毛虧)	137,649	190,348	13,824	(2,070)	339,751
其他收益淨額					1,928
銷售及市場推廣開支					(50,005)
一般及行政開支					(63,436)
經營盈利					228,238
財務收益淨額					108
除稅前盈利					228,346
所得稅開支					(10,005)
期內盈利					218,341

本集團主要於中國（不包括香港）經營業務，而相關資產亦位於中國。本集團亦持有若干於其他地區交易的金融資產作為投資。

5 固定資產

	未經審計 截至 二零零五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
於二零零五年一月一日的賬面淨額	142,080
添置	70,063
處置	(115)
折舊開支	(21,375)
於二零零五年六月三十日的賬面淨額	190,653

中期財務資料附註 (續)

6 無形資產

	未經審計 截至 二零零五年 六月三十日止 六個月 人民幣千元
於二零零五年一月一日賬面淨值	—
添置	18,407
攤銷	(352)
於二零零五年六月三十日賬面淨值	18,055

7 應收賬款

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	121,621	130,297
31至60天	54,396	25,340
61至90天	29,466	15,711
超過90天但不足一年	26,875	21,377
	232,358	192,725

本集團並無與其主要客戶訂立正式信用期，惟客戶通常於30至90天內支付款項。於二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日的大部份應收款項結餘為中國移動、中國聯通及中國電信集團公司及它們的分公司、附屬公司及聯屬公司的欠款。管理層認為，於二零零五年六月三十日的應收賬款賬面淨值約等於其公允值。

8 為交易而持有的金融資產

為交易而持有的金融資產為本集團持有的一個投資組合。有關金融工具各自的公允價值乃參考活躍市場公開報價而釐定。

中期財務資料附註 (續)

9 股本及股本溢價

本公司於二零零四年一月一日的法定股本為 53,941,626 股，每股並無面值。於二零零四年三月二十四日，本公司進行股份拆細，將當時已發行普通股每股拆細為 70 股股份。此外，董事會並議決增加法定股本至 10,000,000,000 股普通股，每股股份面值重新指定為 0.0001 港元。

本中期財務資料所呈列有關股份及每股股份的資料已計及股份拆細的影響，猶如已於二零零四年一月一日進行。

截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年六月三十日止六個月，已發行股本的變動如下：

	普通股股份數目	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年一月一日	18,006,868	138	15,261	15,399
拆細股份時股份數目增加	1,242,473,892	—	—	—
首次公開發售時發行股份	420,160,500	45	1,516,425	1,516,470
首次公開發售的超額 配股權額外發行股份	63,024,000	7	237,264	237,271
僱員購股權計劃： — 發行股份數目及 所得款項	21,239,150	2	8,771	8,773
於二零零四年 十二月三十一日／ 二零零五年一月一日	1,764,904,410	192	1,777,721	1,777,913
僱員購股權計劃： — 發行股份數目及 所得款項 (附註)	7,671,936	1	4,183	4,184
於二零零五年六月三十日	1,772,576,346	193	1,781,904	1,782,097

於二零零五年六月三十日，所有已發行股份已獲繳足。

附註：截至二零零五年六月三十日止六個月，根據公開售股前購股權計劃授出的 6,833,200 及 838,736 份公開售股前購股權 (定義見下文) 已分別按行使價每份 0.0497 美元及 0.1967 美元予以行使。

中期財務資料附註（續）

10 購股權

(a) 購股權計劃

本公司已推出兩項購股權計劃，為其董事、合資格僱員及顧問提供激勵：

(i) 公開售股前購股權計劃

根據公開售股前購股權計劃，董事會已將可認購本公司股份的購股權授予合資格僱員，包括本公司執行董事。公開售股前購股權計劃將於二零一一年十二月三十一日結束。

根據公開售股前購股權計劃已授出的購股權所涉及股份總數不得超逾提出授出購股權要約當日已發行股份的 7.5%。已授予個別人士的購股權所涉及普通股數目不得超逾根據該計劃已發行及可發行的普通股數目的 10%。所授出的購股權必須在授出日期起計 15 天內接納，而屆時須支付每次授出購股權的代價人民幣 1 元。於二零零四年六月十六日公開售股時，所有此計劃下的購股權均已授出。

購股權分四等份自授出日期起計 12 個月、24 個月、36 個月及 48 個月屆滿時或自僱用開始日期起計 24 個月、36 個月、48 個月及 60 個月屆滿時分別歸屬持有人所有。所有購股權自相關歸屬期起直至二零一一年十二月三十一日止可分批行使。

中期財務資料附註（續）

10 購股權（續）

(a) 購股權計劃（續）

(i) 公開售股前購股權計劃（續）

倘本公司的資本架構有任何變動（不論透過將盈利或儲備資本化、供股、合併、分拆或削減本公司股本的方式或根據法律規定作出的其他方式），而任何已授出購股權仍可予行使，或倘於本公司各財政年度，按比例向股東分派本公司的任何資本資產（不論以現金或以實物方式分派）（但不包括從股東應佔盈利淨額中支付股息），則須就(i) 該計劃中尚未行使的購股權所涉及的股份數目或面值；(ii) 認購價；或(iii) 行使購股權的方式作出相應變動。

(ii) 公開售股後購股權計劃

本公司於二零零四年三月二十四日推出公開售股後購股權計劃。董事會可根據公開售股後購股權計劃的條款酌情邀請本集團內任何公司的僱員、顧問或董事接納購股權，按董事會釐定的價格認購股份。

購股權分四等份自授出日期起計 12 個月、24 個月、36 個月及 48 個月屆滿時或自僱用開始日期起計 24 個月、36 個月、48 個月及 60 個月屆滿時分別歸屬持有人所有。公開售股後購股權計劃的有效期由推出日期開始，為期十年。

可根據公開售股後購股權計劃及根據本公司任何其他購股權計劃（包括公開售股前購股權計劃）授出的購股權所涉及的股份數目，最多不得超過於公開售股日期已發行的相關類別證券的 10%。

中期財務資料附註（續）

10 購股權（續）

(b) 購股權變動

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：

	公開售股前購股權計劃		公開售股後購股權計劃		總計
	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
於二零零五年一月一日	美元 0.0849	50,406,917	港元 3.6650	6,300,961	56,707,878
已授出	—	—	港元 4.6470	22,491,048	22,491,048
已行使	美元 0.0658	(7,671,936)	—	—	(7,671,936)
已失效	美元 0.2076	(600,850)	港元 4.0772	(1,649,657)	(2,250,507)
於二零零五年六月三十日	美元 0.0867	42,134,131	港元 4.5372	27,142,352	69,276,483
於二零零四年一月一日	美元 0.0497	62,088,600	—	—	62,088,600
已授出	美元 0.2253	10,464,230	—	—	10,464,230
已失效	美元 0.1967	(166,460)	—	—	(166,460)
於二零零四年六月三十日	美元 0.0747	72,386,370	—	—	72,386,370

於二零零五年六月三十日，並無任何購股權授予本公司董事及任何顧問。

於二零零五年六月三十日，於 69,276,483 份尚未行使的購股權（二零零四年六月三十日：72,386,370 份）中，19,833,494 份購股權（二零零四年六月三十日：31,044,300 份）現時為可行使。截至二零零五年六月三十日止六個月，分別按行使價 0.0497 美元及 0.1967 美元行使的購股權導致發行 6,833,200 普通股及 838,736 普通股。行使時的有關加權平均價為每股 5.4089 港元（約等於人民幣 5.7534 元）。

中期財務資料附註（續）

10 購股權（續）

(c) 尚未行使的購股權

於二零零五年及二零零四年六月三十日，尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價範圍	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日
二零一一年十二月三十一日 (公開售股前購股權)	0.0497 美元 0.1967 美元至 0.4396 美元	33,407,000 8,727,131	62,088,600 10,297,770
自採納日期二零零四年 三月二十四日起計十年 (公開售股後購股權)	3.665 港元至 5.67 港元	27,142,352	—
		69,276,483	72,386,370

中期財務資料附註 (續)

10 購股權 (續)

(d) 購股權的公允價值

自二零零四年一月一日起，已授予僱員的購股權的公允價值，採用 Black-Scholes 估值模式釐定如下：

授出日期	二零零四年 二月十日	二零零四年 三月二十四日	二零零四年 九月十四日	二零零五年 一月二十六日	二零零五年 二月三日	二零零五年 三月二十三日	二零零五年 四月六日	二零零五年 五月十九日
購股權的公允價值 (人民幣千元)	31,741	3,723	10,279	29,567	8,871	1,579	2,073	1,297
所授購股權數目	8,730,960	1,733,270	6,311,520	16,006,530	4,513,600	660,000	810,918	500,000
行使價	美元 0.1967	美元 0.1967 或 0.4396	港元 3.6650	港元 4.4850	港元 4.8000	港元 5.5500	港元 5.6700	港元 5.6000
於授出日期的 股份收市價	港元 4.3235 (附註 (i))	港元 3.4292 (附註 (i))	港元 3.6000	港元 4.4750	港元 4.8000	港元 5.5500	港元 5.5500	港元 5.6000
無風險比率 (附註 (ii))	4.43%	3.300%	3.633%	3.305%	3.349%	4.199%	4.0860%	3.7930%
股息率 (附註 (iii))	0.6%	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%	1.4%
預期波幅 (附註 (iv))	62.75%	80%	60%	55%	55%	55%	55%	55%
行使日期	根據購股權 授出日期 (附註 (vii))	根據僱用日期 (附註 (v))	根據僱用日期 或根據購股權 授出日期 (附註 (v) 及 (vi))	根據僱用日期 或根據購股權 授出日期 (附註 (v) 及 (vi))	根據購股權 授出日期 (附註 (vi))	500,000 份 購股權根據 購股權 授出日期 (附註 (vii)) 而餘下 160,000 份 購股權是根據 僱用日期 (附註 (v))	根據僱用日期 (附註 (v))	根據僱用日期 (附註 (v))

中期財務資料附註（續）

10 購股權（續）

(d) 購股權的公允價值（續）

附註：

- (i) 本公司股份的公允價值已由第三方評估師採用 **Black-Scholes** 估值模式以釐定於二零零四年六月十六日首次公開售股前授出的購股權的公允價值。
- (ii) 於二零零四年二月十日授出的購股權的無風險比率是根據二零一一年到期的中國政府國際債券於估值日的收益率釐定。於二零零四年二月後授出的購股權的無風險比率是根據二零一二年六月到期的香港政府債券於估值日的收益率釐定。
- (iii) 股息率是按可資比較公司的平均市盈率 17 倍及派息比率 10% 至 25% 而計算。
- (iv) 按預期股價回報的標準差計算的波幅，是根據本公司及可資比較公司自其首次公開售股至估值日以來，其股份的平均每日買賣價波幅計算。
- (v) 就可行使日期根據僱用開始日期為基準的購股權，購股權的首 25% 可於開始日期後兩年行使，其後每年購股權總數的 25% 將可予以行使。
- (vi) 就可行使日期根據購股權授出日期為基準的購股權，購股權的首 25% 可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的 25% 將可予以行使。

(e) 獲授予購股權者預期離職率

歸屬期內仍將留任本集團的僱員的預期百分比是根據僱員過往資料（評估為 60%）計算。比率已用以釐定呈報申報期間的股份酬金開支。

中期財務資料附註 (續)

11 其他應付款及預提費用

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
預提僱員成本及福利	49,642	42,944
預提市場及管理費	20,783	13,452
預收賬款	10,928	4,007
預提專業費用	6,618	6,360
其他	22,035	13,149
	110,006	79,912

12 遞延收入

遞延收入主要為客戶就若干互聯網增值服務以預付卡及代幣形式所預付的服務費，而有關的服務尚未提供。

中期財務資料附註 (續)

13 遞延所得稅

遞延所得稅乃採用負債法以暫時差異撥回時的預期稅率計算暫時差異的全數稅項。

本集團的遞延稅項的總變動如下：

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	—	—
貸入損益表 (見下文)	(88,638)	—
計入損益表	2,248	—
於期／年末	(86,390)	—

如附註 2.2 所述，本集團對因集團內部軟件交易產生的暫時差異確認了遞延所得稅資產。截至二零零五年六月三十日止六個月的變動如下：

遞延稅項資產：

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	—	—
貸入損益表 (附註 2.2)	(88,638)	—
計入損益表	1,890	—
於期／年末	(86,748)	—

中期財務資料附註 (續)

13 遞延所得稅 (續)

因利潤從本公司持有直接或間接權益的附屬公司騰訊計算機及深圳市世紀凱旋科技有限公司(「世紀凱旋」)轉移至本公司而產生的稅項確認遞延所得稅負債，其變動如下：

遞延稅項負債：

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	—	988
貸入損益表	—	(988)
計入損益表	358	—
於期／年末	358	—

14 其他收益淨額

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月	(重計)	截至六月三十日止六個月	(重計)
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
為交易而持有的金融資產 — 公允價值收益 (已實現及未實現)	5,252	—	8,300	—
利息收入	9,165	1,061	18,022	1,910
其他	731	—	731	18
	15,148	1,061	27,053	1,928

中期財務資料附註 (續)

15 按性質劃分的開支

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	(重計) 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	(重計) 二零零四年 人民幣千元
僱員福利開支 (附註)	72,278	34,094	134,099	67,216
移動及電信收費以及頻寬及 服務器託管費	66,101	77,641	132,916	143,918
推廣及廣告費	22,062	13,117	39,647	24,975
差旅費及交際費	12,361	7,598	22,739	13,586
固定資產折舊 (附註)	11,372	6,454	21,375	12,185
無形資產攤銷	352	—	352	—
辦公室樓宇的經營租約租金	6,717	2,827	12,074	5,724
集團內公司轉讓軟件 而支付的增值稅	—	3,300	—	5,402
其他開支	38,817	11,351	75,825	28,750
收入成本、銷售及市場推廣開支以及 一般及行政開支總額	230,060	156,382	439,027	301,756

附註：截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月，研究及開發開支分別為人民幣 32,527,000 元（截至二零零四年六月三十日止三個月：人民幣 8,075,000 元）及人民幣 59,092,000 元（截至二零零四年六月三十日止六個月：人民幣 20,714,000 元）。該開支包括截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月的僱員福利開支及折舊分別合共人民幣 30,933,000 元（截至二零零四年六月三十日止三個月：人民幣 7,059,000 元）及人民幣 56,491,000 元（截至二零零四年六月三十日止六個月：人民幣 13,244,000 元）。

於此等期間內，本集團並無將任何研究及開發開支資本化。

中期財務資料附註 (續)

16 稅項開支

(a) 所得稅

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團分別於截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月毋須支付此等司法權區的稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團分別於截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月並無在香港賺取應課稅盈利，因此並無作出香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅

中國企業所得稅乃根據本集團內於中國註冊的公司分別於截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月的應課稅收入，按照中國的相關規定計算，並且已計及可以獲得的退稅及減免等稅項優惠。

本公司於中國有五間直接或間接持有的附屬公司，騰訊計算機、騰訊科技（深圳）有限公司（「騰訊科技」）、世紀凱旋、時代朝陽科技（深圳）有限公司及騰訊科技（北京）有限公司，截至二零零五年六月三十日止的三個月及六個月，上述五間公司適用稅率為 0% 至 15%。

本集團截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月的稅項支出分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國即期稅項	18,119	4,644	24,459	10,993
遞延稅項	(86,390)	(1,351)	(86,390)	(988)
	(68,271)	3,293	(61,931)	10,005

中期財務資料附註（續）

16 稅項開支（續）

(a) 所得稅（續）

本集團除稅前盈利的稅項與理論上採用本集團經營主要業務的所在地中國深圳適用的 15% 稅率計算的金額有所差異。有關差異分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月	(重計)	截至六月三十日止六個月	(重計)
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前盈利	118,702	115,174	221,996	228,346
按稅率 15% 計算的稅項	17,805	17,276	33,299	34,252
集團內不同公司應用 不同稅率的影響	(1,497)	—	(2,953)	—
稅務優惠期對附屬公司的 應課稅盈利的影響	3,097	(30,912)	(979)	(52,258)
不可扣稅的開支	794	441	1,452	920
早前未確認遞延稅項資產的動用/ 未確認的遞延稅項資產	(1,091)	16,667	(6,760)	26,795
確認早前未確認的遞延 稅項資產（附註 2.2 及 13）	(88,638)	—	(88,638)	—
早前未確認的稅項虧損的動用	—	(230)	—	(230)
未確認稅項虧損	1,259	51	2,648	526
稅項（收益）／支出	(68,271)	3,293	(61,931)	10,005

中期財務資料附註 (續)

16 稅項開支 (續)

(b) 增值稅、營業稅及相關稅項

本集團的業務亦須繳交以下中國稅項：

種類	稅率	徵收基準
增值稅	17%	銷售產品收入，與採購產生的增值稅抵銷
營業稅	3-5%	服務費收入
城市建設稅	1%	應付增值稅及營業稅淨額
教育附加費	3%	應付增值稅及營業稅淨額

17 每股盈利

基本盈利

每股基本盈利乃以各期內盈利除以於每一期間已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利 (人民幣千元) (附註 a)	186,973	111,881	283,927	218,341
已發行普通股的加權平均數 (千股計) (附註 b)	1,771,925	1,329,738	1,768,895	1,295,109
每股基本盈利 (每股人民幣元)	0.106	0.084	0.161	0.169

中期財務資料附註 (續)

17 每股盈利 (續)

攤薄盈利

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份母）。本公司根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值，計算按公允價值（即本公司股份期內平均市價）可購買的本公司股份數目。如此計算的股份數目是與假設行使購股權而發行的股份數目比較，差額作為無償發行普通股加入上述股數作份母，且並無就盈利（份子）作出調整。

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月	(重計)	截至六月三十日止六個月	(重計)
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利 (人民幣千元) (附註 a)	186,973	111,881	283,927	218,341
已發行普通股的加權平均數 (千股計) (附註 b)	1,771,925	1,329,738	1,768,895	1,295,109
就購股權作出調整 (千股計) (附註 b)	43,718	10,306	45,540	5,154
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數 (千股計)	1,815,643	1,340,044	1,814,435	1,300,263
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	0.103	0.083	0.156	0.168

附註 a：歸屬於本公司權益所有者的 2004 年盈利經已重計以追溯調整因採納國際財務報告準則第 2 號「股份報酬」而產生的影響。

附註 b：所有每股資料已經作出追溯調整，猶如本公司股份拆細的影響已於二零零四年一月一日出現（附註 9）。

中期財務資料附註 (續)

18 股息

根據於二零零五年三月十七日董事會通過的建議派發二零零四年度末期股息每股 0.07 港元合共約 124,052,000 港元 (相等於人民幣 132,036,000 元) (二零零三年: 3,500,000 美元) 的決議案, 已於二零零五年四月二十七日舉行的股東週年大會上獲股東批准。截至二零零五年六月三十日, 所有股息已支付完畢。

19 承擔

(a) 資本承擔

於資產負債表日有以下已訂約但未發生的資本開支:

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
購置固定資產	28,538	12,150

(b) 經營租賃承擔

根據樓宇經營租賃的已承擔或授權的未來最低租金總額如下:

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	22,199	17,328
一年後但五年內	17,010	15,713
	39,209	33,041

中期財務資料附註（續）

19 承擔

(c) 其他承擔

根據頻寬及服務器託管租賃的已授權的未來最低租金總額如下：

	未經審計 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約：		
不超過一年	22,955	14,616
一年後但五年內	—	3,250
	22,955	17,866
已授權但未訂約：		
不超過一年	63,019	48,035
	85,974	65,901

20 關聯方交易

截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月，並無重大關聯方交易。

21 比較數字

如附註 1.1 所述，由於採納國際財務報告準則第 2 號「股份報酬」，導致比較數字已重計。此外，早前列於本集團損益表「財務（成本）／收入淨額」的利息收入，現呈列為「其他收益淨額」的一部分。

22 批准中期財務資料

中期財務資料已於二零零五年八月二十四日獲董事會批准。

核數師審閱報告

致騰訊控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審閱載於第 1 至第 36 頁的騰訊控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零零五年六月三十日之簡明綜合中期資產負債表及截至該日止三個月及六個月的相關簡明綜合中期損益表以及截至該日止六個月的現金流量表及股東權益變動表（統稱為「中期財務資料」）。

編製此中期財務資料乃 貴公司管理層的責任。本核數師的責任是根據審閱的結果，就該中期財務資料發出報告。本核數師已按照國際審閱業務準則 2400「財務報表的審閱委聘」（「準則」）進行審閱工作。該準則要求本核數師策劃及進行審閱工作，以就中期財務資料是否存有重大錯誤陳述，作出適度的保證。審閱工作主要限於向公司人員查詢及對財務數據進行分析，故所提供的保證較審計為低。本核數師並無進行審計，因此，本核數師不會出具審計意見。

按照本核數師審閱的結果，我們並無發現有任何事項導致我們相信所載的中期財務資料在所有重大方面並非按照國際會計準則第 34 號「中期財務申報」適當編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零五年八月二十四日

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 二零零五年 六月三十日止 十五日期間	截至 二零零五年 三月三十一日止 十六日期間
	(百萬計)	
註冊即時通信帳戶 (期終)	438.4	400.6
活躍帳戶 (期終)	173.1	149.2
最高同時在線帳戶 (季度)	16.2	13.2
平均每日用戶在線時數	265.4	183.1
平均每日信息 ⁽¹⁾	2,551.3	1,960.6
收費互聯網增值服務註冊用戶 (期終)	9.4	9.6
收費移動及電信增值服務 註冊用戶 (期終) ⁽²⁾	9.2	9.1

(1) 平均每日資訊僅包括電腦之間交流的資訊，不包括與移動手機之間交流的資訊。

(2) 包括訂購直接由我們提供或透過移動電話營運商提供的服務的註冊用戶。

於二零零五年第二季，本集團的帳戶（註冊即時通信帳戶及活躍帳戶）增長主要反映隨著本集團服務功能的繼續增加及本集團的服務越來越受歡迎，本集團的互聯網服務帳戶有所增加。本集團的用戶基數增長，使本集團平台整體的使用率增加，這已反映於最高同時在線帳戶、平均每日用戶在線時數及平均每日信息。此外，我們的積分計劃鼓勵用戶增加使用本集團的服務。

財務表現摘要

二零零五年上半年

下表載列二零零五年上半年及二零零四年上半年的比較數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	(重計*) 二零零四年
	(人民幣千元)	
收入	634,136	528,066
收入成本	(210,891)	(188,315)
毛利	423,245	339,751
其他收益淨額	27,053	1,928
銷售及市場推廣開支	(84,014)	(50,005)
一般及行政開支	(144,122)	(63,436)
經營盈利	222,162	228,238
財務(成本)／收入淨額	(166)	108
除稅前盈利	221,996	228,346
所得稅收益／(開支)	61,931	(10,005)
期內盈利	283,927	218,341

* 採納國際財務報告準則第2號「股份報酬」須追溯應用於在二零零二年十一月七日後授予僱員且於二零零五年一月一日並無歸屬的所有購股權。截至二零零四年六月三十日止六個月的盈利因此下跌人民幣230萬元。

財務表現摘要 (續)

二零零五年上半年 (續)

收入。收入由二零零四年上半年的人民幣 5.281 億元，增加 20.1% 至二零零五年上半年的人民幣 6.341 億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零五年		二零零四年	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	318,947	50.3%	204,499	38.7%
移動及電信增值服務	270,769	42.7%	298,871	56.6%
網絡廣告	40,463	6.4%	21,062	4.0%
其他	3,957	0.6%	3,634	0.7%
總收入	634,136	100.0%	528,066	100.0%

收入成本。收入成本由二零零四年上半年的人民幣 1.883 億元增加 12.0% 至二零零五年上半年的人民幣 2.109 億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零五年		二零零四年	
	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，不包括百分比)			
互聯網增值服務	95,352	29.9%	66,850	32.7%
移動及電信增值服務	96,601	35.7%	108,523	36.3%
網絡廣告	12,798	31.6%	7,238	34.4%
其他	6,140	155.2%	5,704	157.0%
總收入成本	210,891		188,315	

財務表現摘要 (續)

二零零五年第二季

本集團二零零五年第二季的未經審計綜合收入為人民幣 3.337 億元，較二零零四年同期增加 23.3% 和逐季增加 11.0%。

二零零五年第二季的經營盈利是人民幣 1.188 億元，較二零零四年同期上升 3.1% 和逐季上升 14.8%。

二零零五年第二季盈利為人民幣 1.870 億元，較二零零四年同期上升 67.1% 和逐季上升 92.8%。按收入百分比計，期內盈利佔二零零五年第二季的 56.0%，而二零零四年同期及二零零五年第一季則分別為 41.4% 及 32.3%。

管理層討論及分析

由二零零五年一月一日起，本集團已採納國際財務報告準則第2號「股份報酬」，導致有關授予僱員購股權的會計政策出現變動。採納國際財務報告準則第2號須對二零零四年度的財務資料作出追溯調整。因此，下列二零零四年第二季的財務資料經已重計。

二零零五年第二季與二零零五年第一季的比較

下表載列二零零五年第二季及二零零五年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零五年 六月三十日	二零零五年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	333,665	300,471
收入成本	(108,963)	(101,928)
毛利	224,702	198,543
其他收益淨額	15,148	11,905
銷售及市場推廣開支	(45,501)	(38,513)
一般及行政開支	(75,596)	(68,526)
經營盈利	118,753	103,409
財務成本淨額	(51)	(115)
除稅前盈利	118,702	103,294
所得稅收益／(開支)	68,271	(6,340)
期內盈利	186,973	96,954

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零五年第一季的比較 (續)

收入。收入由二零零五年第一季的人民幣 3.005 億元上升 11.0% 至二零零五年第二季的人民幣 3.337 億元。下表載列二零零五年第二季及二零零五年第一季按業務種類分析的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零五年 六月三十日		二零零五年 三月三十一日	
	估總收入 金額	百分比	估總收入 金額	百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	169,883	50.9%	149,064	49.6%
移動及電信增值服務	136,498	40.9%	134,271	44.7%
網絡廣告	25,170	7.6%	15,293	5.1%
其他	2,114	0.6%	1,843	0.6%
總收入	333,665	100.0%	300,471	100.0%

本集團互聯網增值服務的收入由二零零五年第一季的人民幣 1.491 億元增加 14.0% 至二零零五年第二季的人民幣 1.699 億元。增加主要反映我們的網絡虛擬化身業務持續取得成功，通過固網營運商渠道提供的高級 QQ 取得大幅增長，網絡遊戲也錄得增長。在線提醒服務和個性化的圖像標誌服務等較新服務的收入，也為收入增長帶來貢獻。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零五年第一季的人民幣 1.343 億元上升 1.7% 至二零零五年第二季的人民幣 1.365 億元。這是因為彩鈴及移動互動語音服務的受歡迎程度整體上升，以致該項服務二零零五第二季的收入上升。但是，該等增長被本集團的移動通信及內容的 SMS 服務收入的持續下降所抵銷。此外，移動營運商持續「清理」帳戶的行動對來自移動及電信增值服務的收入有負面影響。於二零零五年第二季，撇減與中國移動的 161 移動聊天安排有關的費用清算已屆尾聲，該安排已於二零零四年底終止。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零五年第一季的比較 (續)

網絡廣告的收入由二零零五年第一季的人民幣 1,530 萬元增加 64.6% 至二零零五年第二季的人民幣 2,520 萬元。轉變主要由於網絡廣告業務的季節性增長和廣告業務的推廣增加。收入增長也反映我們於二零零五年初推出的互聯網搜尋功能所帶來的新的廣告收入。

收入成本。收入成本由二零零五年第一季的人民幣 1.019 億元增加 6.9% 至二零零五年第二季的人民幣 1.090 億元。增加主要反映由於我們提供更豐富的內容和更多種類的產品和服務而致內容成本和頻寬及服務器託管費用增加，此外，因為本集團與中國移動若干省級營運商完成有關 161 移動聊天的分成清算，該分成安排已於二零零四年底終止，以致電信營運商收入的分成金額和不均衡費用減少。收入成本佔收入的百分比由二零零五年第一季的 33.9% 下跌至二零零五年第二季的 32.7%。下表載列二零零五年第二季及二零零五年第一季按業務種類分析的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零五年 六月三十日		二零零五年 三月三十一日	
	佔業務分部		佔業務分部	
	金額	收入百分比	金額	收入百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	52,775	31.1%	42,577	28.6%
移動及電信增值服務	46,535	34.1%	50,066	37.3%
網絡廣告	6,813	27.1%	5,985	39.1%
其他	2,840	134.3%	3,300	179.1%
總收入成本	108,963		101,928	

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零五年第一季的比較 (續)

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零五年第一季的人民幣 4,260 萬元增加 24.0% 至二零零五年第二季的人民幣 5,280 萬元。收入成本增加主要反映由於我們提供的內容更多，導致成本增加，而且由於我們支援更高容量的頻寬服務，因而我們與頻寬容量及服務器相關的費用較高。由於我們的互聯網增值服務量增加，以致通過我們的移動收費渠道，我們也錄得較高的電信營運商收入分成額及較高的收入分成成本。此外，因為我們持續招聘更多的僱員開發和支援新產品和服務而致僱員成本增加。

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零五年第一季的人民幣 5,010 萬元減少 7.1% 至二零零五年第二季的人民幣 4,650 萬元。收入成本減少主要反映移動營運商就其所分佔的收入保留的費用數額下降，因為本集團與中國移動若干省級營運商完成有關 161 移動聊天的分成清算安排，該分成安排已於二零零四年底終止。此等減少也反映中國移動改變 MMS 服務的收費政策，導致我們於該等服務的收入大幅減少，而 MMS 相關分成成本亦因而下降。收入成本的下降因我們提供更豐富的產品而致僱員成本和內容成本增加而有所抵銷。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零五年第一季的人民幣 600 萬元增加 13.8% 至二零零五年第二季的人民幣 680 萬元。收入成本增加主要反映為開拓新廣告收入來源而由二零零五年初開始提供互聯網搜尋功能所產生的新開支。此外，由於有更多網絡廣告業務，故我們支付予廣告代理的銷售佣金金額增加。

其他收益淨額。其他收益主要反映銀行存款及其他生息金融資產產生的利息收入及金融工具的公允價值收益。其他收益由二零零五年第一季的人民幣 1,190 萬元上升 27.2% 至二零零五年第二季的人民幣 1,510 萬元。由於利率上升，故利息收入於二零零五年第二季增加，特別是以美元為幣值的投資為甚。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零五年第一季的比較 (續)

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零五年第一季的人民幣 3,850 萬元增加 18.1% 至二零零五年第二季的人民幣 4,550 萬元。增加主要反映市場推廣、廣告開支和相關僱員成本，以及差旅和交際費增加。這些開支是由於本集團為了進一步提升我們的強勢品牌地位、開拓新收費渠道及使其多元化，以及推出新的增值互聯網服務及產品而產生。我們也因為優化我們的客戶服務而產生較高的開支。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由二零零五年第一季的 12.8% 增加至二零零五年第二季的 13.6%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零五年第一季的人民幣 6,850 萬元增加 10.3% 至二零零五年第二季的人民幣 7,560 萬元。開支增加主要是由於本集團增加關鍵技術的戰略性研究及開發方面的投資，包括即時通信功能、網絡遊戲和門戶網站。我們也就人力資源和稅務等方面的諮詢而產生更多的顧問費用。一般及行政開支佔收入的百分比由二零零五年第一季的 22.8% 下降至二零零五年第二季的 22.7%。

所得稅收益／(開支)。於二零零五年第二季，本集團錄得所得稅收益淨額人民幣 6,830 萬元，二零零五年第一季則為所得稅開支人民幣 630 萬元。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自行開發的軟件。此等軟件的成本（在騰訊計算機可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所得稅前抵扣。因此，此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潛在暫時性差異。於二零零五年第二季，騰訊計算機獲得中國當地稅務局關於稅務抵扣的所需批准，因此，騰訊計算機確認相關潛在遞延稅項資產人民幣 8,860 萬元。

期內盈利。基於上文所述因素，期內盈利由二零零五年第一季的人民幣 9,700 萬元上升 92.8% 至二零零五年第二季的人民幣 1.870 億元。二零零五年第二季的期內純利佔收入的百分比為 56.0%，而二零零五年第一季則為 32.3%。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較

下表載列二零零五年第二季及二零零四年第二季的比較數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止三個月	
	二零零五年	(重計*) 二零零五年
	(人民幣千元)	
收入	333,665	270,513
收入成本	(108,963)	(100,652)
毛利	224,702	169,861
其他收益淨額	15,148	1,061
銷售及市場推廣開支	(45,501)	(26,773)
一般及行政開支	(75,596)	(28,957)
經營盈利	118,753	115,192
財務(成本)／收入淨額	(51)	(18)
除稅前盈利	118,702	115,174
所得稅收益／(開支)	68,271	(3,293)
期內盈利	186,973	111,881

* 採納國際財務報告準則第2號須追溯應用於二零零二年十一月七日後授予僱員且於二零零五年一月一日並無歸屬的所有購股權。截至二零零四年六月三十日止三個月的盈利因此下跌人民幣140萬元。

管理層討論及分析（續）

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較（續）

收入。收入由二零零四年第二季的人民幣 2.705 億元，增加 23.3% 至二零零五年第二季的人民幣 3.337 億元，原因是從互聯網增值服務及網絡廣告所錄得的收入均出現顯著增長。然而，此等收入增加受移動及電信增值服務的收入減少而有所抵銷。下表載列二零零五年第二季及二零零四年第二季按業務種類分析的收入：

	截至六月三十日止三個月			
	二零零五年		二零零四年	
	估總收入 金額	百分比	估總收入 金額	百分比
	（人民幣千元，不包括百分比）			
互聯網增值服務	169,883	50.9%	99,913	36.9%
移動及電信增值服務	136,498	40.9%	156,054	57.7%
網絡廣告	25,170	7.6%	12,847	4.8%
其他	2,114	0.6%	1,699	0.6%
總收入	333,665	100.0%	270,513	100.0%

來自互聯網增值服務的收入由二零零四年第二季的人民幣 9,990 萬元增加 70.0% 至二零零五年第二季的人民幣 1.699 億元。隨著更多用戶採用本集團的服務，本集團各種網絡社區服務及互動娛樂（尤其是網絡虛擬化身及網絡遊戲）所得的收入亦大幅增長。在線提醒及網絡硬盤服務等多項新產品與服務，亦使來自互聯網增值服務的收入增加。此等增加受到從移動營運商獲得的收入輕微下降、本集團較成熟的產品的收入減少，以及本集團部份面對激烈競爭的服務如網上交友的收入減少的因素而輕微抵銷。

管理層討論及分析（續）

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較（續）

從移動及電信增值服務所得的收入由二零零四年第二季的人民幣 1.561 億元減少 12.5% 至二零零五年第二季的人民幣 1.365 億元。移動營運商繼續「清理」帳戶的活動，以及與中國移動的 161 移動聊天收入分成安排的終止導致收入下降。此等減少由於移動語音增值服務（包括彩鈴及移動互動語音服務）的收入增加而有所抵銷。雖然由於中國移動改變收費政策而導致 MMS 收入下降，但由於移動電話營運商提供的 2.5G 服務越來越普及，來自其他 2.5G 相關服務所得的收入有所增加。

網絡廣告的收入由二零零四年第二季的人民幣 1,280 萬元增加 95.9% 至二零零五年第二季的人民幣 2,520 萬元。收入增加反映了本集團的客戶基數不斷增長，以及我們於二零零五年初推出的互聯網搜尋功能所帶來的新的廣告收入。此外，本集團的 QQ.com 門戶網站已開始產生更多收益。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較 (續)

收入成本。收入成本由二零零四年第二季的人民幣 1.007 億元增加 8.3% 至二零零五年第二季的人民幣 1.090 億元。收入成本增加主要反映由於本集團支援更高容量的頻寬服務，導致頻寬及服務器託管費用增加，以及由於本集團提供更豐富內容導致內容訂購成本增加。此外，由於我們增加僱員數目支援我們的多項服務及產品，因而令僱員成本增加。隨着本集團的收費渠道逐步多元化，部分收費渠道轉變成非移動收費渠道，以及由於與中國移動的 161 移動聊天收入分成安排的終止（相較於本集團其他服務，該項服務的收入分佔比率較高），導致電信營運商分佔收入的數額及不均衡費用減少，從而使該等收入成本的增長有所抵銷。收入成本佔收入的百分比由二零零四年第二季的 37.2% 下降至二零零五年第二季的 32.7%。下表載列二零零五年第二季及二零零四年第二季按業務種類分析的收入成本：

	截至六月三十日止三個月			
	二零零五年		二零零四年	
	佔業務分部		佔業務分部	
	金額	收入百分比	金額	收入百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	52,775	31.1%	34,120	34.1%
移動及電信增值服務	46,535	34.1%	60,099	38.5%
網絡廣告	6,813	27.1%	3,363	26.2%
其他	2,840	134.3%	3,070	180.7%
總收入成本	108,963		100,652	

互聯網增值服務的收入成本由二零零四年第二季的人民幣 3,410 萬元增加 54.7% 至二零零五年第二季的人民幣 5,280 萬元。增加主要反映由於本集團支援更高容量的頻寬服務，導致相關開支增加，以及由於本集團提供更豐富的內容服務（例如音樂）導致內容成本增加。此外，支援更多種類的互聯網增值服務的僱員成本也有所增加。隨着本集團的收費渠道逐步多元化，部分收費渠道轉變成非移動收費渠道，電信營運商分佔的收入數額及不均衡收費降低，從而使該等收入成本的增長有所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較 (續)

移動及電信增值服務的收入成本由二零零四年第二季的人民幣 6,010 萬元下降 22.6% 至二零零五年第二季的人民幣 4,650 萬元。下降主要反映由於與中國移動的 161 移動聊天收入分成安排的終止 (相較於本集團其他服務, 該項服務的收入分佔比率較高), 導致移動營運商就其分佔收入保留的費用及不均衡費用大幅減少。該等下降因本集團加強內容建設導致內容費用數額增加, 以及本集團增聘人員以支援本集團多項新產品及服務導致僱員成本增加而有所抵消。

網絡廣告的收入成本由二零零四年第二季的人民幣 340 萬元增加 102.6% 至二零零五年第二季的人民幣 680 萬元。收入成本增加主要反映支付予廣告代理的銷售佣金增加, 以及頻寬費用亦由於廣告合約量增加而上升。此外, 本集團增聘人員以促進本集團網絡廣告業務增長, 為開拓新的廣告收入來源而由二零零五年初開始提供互聯網搜尋功能, 而產生新增費用。

其他收益淨額。本集團二零零五年第二季錄得其他收益為人民幣 1,510 萬元, 而二零零四年第二季則為人民幣 110 萬元。增加主要反映本集團於二零零四年夏季進行首次公開售股後, 將富餘現金投資於生息金融資產而產生的額外利息收入及公允價值收益。

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二季的人民幣 2,680 萬元增加 70.0% 至二零零五年第二季的人民幣 4,550 萬元。增加主要反映了多項新產品推出及開始市場推廣以及建立新銷售渠道, 令到推廣及廣告活動更為頻繁及僱員成本增加。此外, 由於本集團擴充客戶支援服務, 以致外包業務增加。

管理層討論及分析 (續)

二零零五年第二季與二零零四年第二季的比較 (續)

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零四年第二季的人民幣 2,900 萬元增加 161.1% 至二零零五年第二季的人民幣 7,560 萬元。增加主要反映研究及開發費用增加，而該增加是由於增聘研究及開發員工和技術人員以開發新產品及服務（包括網絡遊戲及即時通信功能）以促進未來增長所致。由於招聘人手支援業務擴展而令員工人數增加及薪金上升，故僱員成本亦大幅上升。作為一家上市公司有關的開支亦導致一般及行政開支增加。再者，由於我們遷往新辦公室而導致租金增加，以及作為一間上市公司，我們的專業顧問費用亦有所增加。

所得稅收益／（開支）。相較於二零零四年第二季的所得稅開支人民幣 330 萬元，本集團二零零五年第二季錄得所得稅收益淨額為人民幣 6,830 萬元。誠如上文所述，於二零零五年第二季，本集團確認了因集團內部軟件銷售而產生的潛在遞延稅項資產人民幣 8,860 萬元。

期內盈利。期內盈利由二零零四年第二季的人民幣 1.119 億元增加 67.1% 至二零零五年第二季的人民幣 1.870 億元。二零零五年第二季的盈利佔收入的百分比為 56.0%，而二零零四年第二季則為 41.4%。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源

於二零零五年六月三十日及二零零五年三月三十一日，本集團的現金及投資如下：

	未經審計	
	二零零五年 六月三十日	二零零五年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	1,124,492	1,132,054
初步為期超過三個月的定期存款	547,459	560,172
為交易而持有的金融資產	675,200	669,948
持有至到期日的投資	167,358	167,374
總計	2,514,509	2,529,548

本集團大部份的財務資源乃以美元為幣值的存款及投資持有，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。

於二零零五年六月三十日，本集團並無任何須計息的借貸。

業務展望

二零零五年第二季，中國互聯網市場繼續在用戶人數及寬頻滲透率方面呈現強勁增長。此具吸引力的市場環境使網絡公司受惠，但亦促使競爭加劇。各類公司，尤其是外國公司受該市場的機遇吸引，紛紛增加在中國市場的投資。我們相信，競爭加劇雖然會為本集團帶來挑戰，但亦會為此新生市場提供新的增長動力。本集團相信，通過專注於加強本集團的網絡平台，緊貼本集團的本地用戶社區，以及銳意研究及開發創新產品，本集團有能力迎接競爭加劇的挑戰，並同時具備有利條件受惠於市場增長。

本集團不斷專注於加強我們的網絡平台，包括即時通信平台、QQ.com 門戶網站及 QQ 遊戲門戶網站。此外，本集團在開發及測試新互聯網增值產品及服務（包括 Q-Zone 及 QQ 寵物）及新在線遊戲（包括 QQ 堂及 QQ 幻想）方面取得良好進展。為提高利用本集團網絡平台高流量獲取回報的能力，以及在加劇的競爭環境中有效地進行競爭，本集團在新產品及服務的研究及開發、樹立本集團的網絡平台品牌，以及擴展本集團產品及服務的新收費及付款渠道。本集團深信，此等投資會為本集團帶來長遠利益。

於互聯網增值服務方面，我們正致力提升現有旗艦產品及服務（例如 QQ 會員及網絡虛擬化身產品）的功能。此外，我們通過向本集團用戶有限度提供新產品 Q-Zone 及 QQ 寵物而進行公開測試，並喜見用戶初步對兩項產品均有強烈需求。我們現正著手提升其技術平台，準備向更多用戶推出該等產品。本集團預期該等新產品可於二零零五年下半年為我們賺取更多收入。

業務展望（續）

於在線遊戲業務方面，QQ 遊戲門戶網站仍然在中國的休閒遊戲平台保持其領導地位。本集團計劃藉此領導地位，通過增加收費訂購及休閒遊戲的遊戲項目銷售而增加回報。於二零零五年第二季，本集團進一步優化高級休閒遊戲 QQ 堂。該遊戲於二零零五年七月七日正式推出，其推出後的表現令人鼓舞。本集團亦於二零零五年第二季繼續進行大型多用戶在線遊戲 QQ 幻想的內部測試，並以在本年度下半年從遊戲業務賺取更多收入為目標。

於移動及電信增值服務方面，本集團預期隨著行業政策及市場環境持續發展，以及競爭繼續加劇，該等服務會繼續處於不穩定狀態。本集團將通過與營運商緊密合作，以及開發新功能和產品為用戶提供更高價值以克服該等挑戰。此外，本集團亦正為無線平台（例如 WAP 門戶網站及無線休閒遊戲網絡）的互聯網產品及服務的客戶化方面增加投資。本集團相信，3G 的發展日後會為該等產品及服務締造龐大商機，而本集團擬作好準備，成為掌握此等商機的領先企業。

於網絡廣告業務方面，本集團相信，就利用本集團網絡平台的高流量獲取回報而言，我們仍處於早期階段。本集團的目標是通過在建立 QQ.com 品牌方面作出投資，建立強大的銷售隊伍，以及與中國主要廣告商建立密切關係以擴展本集團的網絡廣告業務。

董事於證券的權益

於二零零五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有 (a) 根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及聯交所的本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）股份、相關股份及債券的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文規定其取得或視為取得的權益及淡倉）；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條須登記於該條規定本公司存置的登記冊，或 (c) 根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持 股份數目	已發行 股本百分比
馬化騰	公司（附註 1）	242,483,080	13.68%
張志東	公司（附註 2）	108,085,530	6.10%

附註：

- 1 該等股份由馬化騰全資擁有的英屬處女群島公司 Advance Data Services Limited 持有。
- 2 該等股份由張志東全資擁有的英屬處女群島公司 Best Update International Limited 持有。

董事於證券的權益 (續)

(B) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持股份 數目及類別	已發行 股本百分比
馬化騰	深圳市騰訊計算機 系統有限公司	個人	人民幣 9,500,000 元 (註冊股本)	47.5%
	深圳市世紀凱旋科技 有限公司	個人	人民幣 5,225,000 元 (註冊股本)	47.5%
張志東	深圳市騰訊計算機 系統有限公司	個人	人民幣 4,000,000 元 (註冊股本)	20%
	深圳市世紀凱旋科技 有限公司	個人	人民幣 2,200,000 元 (註冊股本)	20%

除上文披露者外，於二零零五年六月三十日，董事或主要行政人員及他們的聯繫人概無於本公司及其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，即公開售股前購股權計劃及公開售股後購股權計劃。據此，董事可酌情向本公司或其附屬公司的僱員（包括任何董事）授出購股權，以認購本公司股份，惟受購股權計劃訂明的條款及條件所規限。本公司將不會根據公開售股前購股權計劃授出購股權。有關公開售股前購股權計劃及公開售股後購股權計劃項下的購股權變動詳情，載於本中期報告中的中期財務資料附註 10。於二零零五年六月三十日，並無授予本公司董事任何尚未行使購股權。

主要股東

於二零零五年六月三十日，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益及淡倉（根據本公司按證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊所記錄），或直接或間接於本公司已發行股本中擁有 5% 或以上權益：

於本公司股份的好倉

股東名稱	權益性質	所持股份數目	已發行股本 百分比
MIH QQ (BVI) Limited	公司（附註 1）	630,240,380	35.56%
Advance Data Services Limited	公司（附註 2）	242,483,080	13.68%
Best Update International Limited	公司（附註 3）	108,085,530	6.10%

附註：

- 1 由於 MIH QQ (BVI) Limited 由 Naspers Limited 透過其居間公司 MIH (BVI) Limited、MIH Holdings Limited 及 MIH Investments (Pty) Ltd 全資擁有，故此根據證券及期貨條例第 XV 部，Naspers Limited、MIH (BVI) Limited、MIH Holdings Limited 及 MIH Investments (Pty) Ltd 被視為擁有同一批 630,240,380 股股份。
- 2 由於馬化騰全資擁有 Advance Data Services Limited，故此，誠如「董事於證券的權益」一節所披露，馬先生擁有該等股份的權益。
- 3 由於張志東全資擁有 Best Update International Limited，故此，誠如「董事於證券的權益」一節所披露，張先生擁有該等股份的權益。

除上文所披露者外，於二零零五年六月三十日，本公司並無接獲通知有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉（根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊所記錄）。

僱員及酬金政策

於二零零五年六月三十日，本集團有 1,648 名僱員（二零零四年六月三十日：804 名），大部分為於本公司在中國深圳的總辦事處工作的人員。本集團聘用的僱員數目視乎需要而不時有所變動，而其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。除社會保險及內部培訓課程外，僱員可根據個別表現的評核而獲授酌情花紅及購股權。

本集團截至二零零五年六月三十日止六個月支付的酬金總成本為人民幣 1.340 億元（二零零四年：人民幣 6,700 萬元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零五年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司採用的會計原則及慣例，並討論審計、內部控制及財務報告事宜。審核委員會連同核數師已審閱本集團截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月的未經審計中期財務報表。

採納有關董事證券交易的操守準則

本公司按照不較上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則所規定的標準寬鬆的條款，採納有關董事證券交易的操守準則。本公司董事於這季度報告涵蓋的會計期間內一直遵守有關操守準則。

遵守企業管治常規守則

除上市規則附錄十四有關區分主席及行政總裁的角色的守則條文第 A.2.1 條所指的偏離行為外，本公司董事並不知悉任何資料，足以合理顯示本公司於截至二零零五年六月三十日止六個月內任何時間並無遵守由二零零五年一月一日起生效的上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的守則條文。

守則條文第 A.2.1 條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

於回顧期間，馬化騰先生為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為，突然區分主席及行政總裁的角色涉及共用現有架構的權力及授權，這可能會造成本公司日常業務巨大波動，並產生額外成本。此外，本公司的主席及行政總裁必須熟悉資訊科技的知識，並對急速及繁多的業務變動具備敏銳觸覺，才能帶領本公司在這個瞬息萬變的資訊科技行業內，對市場變動作出迅速並及時的反應和決策，確保本公司能夠持續穩定發展。儘管上述各項，董事會將不時審閱現有架構，並在有需要時作出必須的修訂。

致謝

本集團的管理層及員工的熱誠是本集團迎接未來挑戰及機遇的所需要素，我們謹此向他們致以由衷的感謝。

承董事會命
主席
馬化騰

香港，二零零五年八月二十四日