

Tencent 腾讯

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)

截至二零零六年三月三十一日止三個月業績公佈

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」)截至二零零六年三月三十一日止三個月的未經審計綜合業績。此等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

於二零零六年三月三十一日及二零零五年十二月三十一日

	未經審計 二零零六年 三月三十一日 人民幣千元	經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
固定資產	443,466	365,047
無形資產	215,753	21,432
持有至到期日的投資	241,386	244,581
遞延稅項資產	98,641	96,362
可供出售的投資	36,073	36,073
	<u>1,035,319</u>	<u>763,495</u>
流動資產		
存貨	1,615	2,647
應收賬款	307,139	222,754
預付款項、按金及其他應收款項	52,272	32,570
為交易而持有的金融資產	335,487	383,887
初步為期超過三個月的定期存款	511,587	445,725
現金及現金等價物	1,679,200	1,576,044
	<u>2,887,300</u>	<u>2,663,627</u>
資產總額	<u><u>3,922,619</u></u>	<u><u>3,427,122</u></u>

	未經審計 二零零六年 三月三十一日 人民幣千元	經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元
權益		
股東權益		
股本	192	192
股本溢價	1,592,623	1,666,044
股份酬金儲備	54,538	40,109
其他儲備	80,925	66,609
保留盈利	1,390,843	1,155,459
	<u>3,119,121</u>	<u>2,928,413</u>
負債		
非流動負債		
遞延稅項負債	13,421	810
長期應付款項	104,065	—
	<u>117,486</u>	<u>810</u>
流動負債		
應付賬款	51,962	25,555
其他應付款項及預提費用	273,312	196,187
流動所得稅負債	48,432	28,766
其他稅項負債	38,493	13,256
遞延收入	273,813	234,135
	<u>686,012</u>	<u>497,899</u>
負債總額	<u>803,498</u>	<u>498,709</u>
權益及負債總額	<u>3,922,619</u>	<u>3,427,122</u>

簡明綜合損益表

截至二零零六年三月三十一日止三個月

	附註	未經審計	
		截至三月三十一日止三個月 二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入			
互聯網增值服務		436,538	149,064
移動及電信增值服務		163,426	134,271
網絡廣告		41,770	15,293
其他		3,571	1,843
	2	<u>645,305</u>	<u>300,471</u>
收入成本	5	<u>(175,693)</u>	<u>(101,928)</u>
毛利		469,612	198,543
其他收益淨額	4	21,536	11,905
銷售及市場推廣開支	5	(79,748)	(38,513)
一般及行政開支	5	(129,807)	(68,526)
經營盈利	*	281,593	103,409
財務成本淨額		<u>(10,095)</u>	<u>(115)</u>
除稅前盈利		271,498	103,294
所得稅開支	6	<u>(21,798)</u>	<u>(6,340)</u>
期內盈利		<u><u>249,700</u></u>	<u><u>96,954</u></u>
期內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	7	<u><u>0.141</u></u>	<u><u>0.055</u></u>
— 攤薄	7	<u><u>0.137</u></u>	<u><u>0.054</u></u>

* 已扣除截至二零零六年三月三十一日止三個月金額為人民幣14,429,000元(截至二零零五年三月三十一日止三個月：人民幣4,537,000元)的股份酬金開支。

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零六年三月三十一日止三個月

	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	合計 人民幣千元
二零零六年一月一日							
的結餘	192	1,666,044	40,109	20,000	46,609	1,155,459	2,928,413
期內盈利	—	—	—	—	—	249,700	249,700
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	—	—	14,429	—	—	—	14,429
— 已發行股份的 所得款項	1	8,392	—	—	—	—	8,393
購回及註銷股份	(1)	(81,813)	—	—	—	—	(81,814)
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	—	14,316	(14,316)	—
二零零六年 三月三十一日的結餘	<u>192</u>	<u>1,592,623</u>	<u>54,538</u>	<u>20,000</u>	<u>60,925</u>	<u>1,390,843</u>	<u>3,119,121</u>
	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	合計 人民幣千元
二零零五年一月一日							
的結餘(經重列)	192	1,777,721	5,583	20,000	32,442	816,300	2,652,238
期內盈利	—	—	—	—	—	96,954	96,954
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	—	—	4,537	—	—	—	4,537
— 已發行股份的 所得款項	—	2,048	—	—	—	—	2,048
二零零五年 三月三十一日的結餘	<u>192</u>	<u>1,779,769</u>	<u>10,120</u>	<u>20,000</u>	<u>32,442</u>	<u>913,254</u>	<u>2,755,777</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年三月三十一日止三個月

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量淨額	326,027	55,151
投資活動(耗用)／所得現金流量淨額	(143,196)	215,014
融資活動(耗用)／所得現金流量淨額	(73,421)	2,048
現金及現金等價物增加淨額	109,410	272,213
期初的現金及現金等價物	1,576,044	859,841
現金及現金等價物的滙兌虧損	(6,254)	—
期末的現金及現金等價物	1,679,200	1,132,054

附註

1 一般資料，編製及呈報基準

本公司於開曼群島註冊成立。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(「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。

本集團於二零零六年三月三十一日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月的相關簡明綜合損益表、現金流量表及股東權益變動表(統稱「中期財務報表」)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。

此等中期財務報表應連同本集團於二零零六年三月二十二日刊發的二零零五年年報所載的核數師報告及本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表(「二零零五年財務報表」)一並閱讀。

除下文所述者外，編製本中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與二零零五年財務報表所採用者一致，二零零五年財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本法編製，並將可供出售的投資及為交易而持有的金融資產作出重估修訂。

評估及採納經修訂／新發布國際財務報告準則、詮釋及修訂

以下為已公佈的新準則、對現有準則作出的修訂及詮釋，並於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間強制執行。

國際會計準則第19號(修訂)	僱員福利
國際會計準則第39號(修訂)	預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理
國際會計準則第39號(修訂)	公允價值選擇權
國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約
國際財務報告準則第1號(修訂)	首次採用國際財務報告準則
國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號	釐定安排是否包含租賃

管理層已評估該等新準則、詮釋及修訂與本集團的營運之間的相關性，以及其對本集團會計政策的影響。總體而言：

- i) 國際會計準則第19號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂) — 預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(修訂) — 財務擔保合約及國際財務報告準則第1號(修訂) 均與本集團的營運無關。
- ii) 國際會計準則第39號(修訂) — 公允價值選擇權及國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號並無導致本集團的會計政策出現重大變動。

2 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個月的業務分部資料列示如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零六年三月三十一日止三個月				
	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	<u>436,538</u>	<u>163,426</u>	<u>41,770</u>	<u>3,571</u>	<u>645,305</u>
毛利／(毛虧)	<u>341,855</u>	<u>103,985</u>	<u>25,004</u>	<u>(1,232)</u>	<u>469,612</u>
其他收益淨額					21,536
銷售及市場推廣開支					(79,748)
一般及行政開支					(129,807)
經營盈利					<u>281,593</u>
財務成本淨額					<u>(10,095)</u>
除稅前盈利					<u>271,498</u>
所得稅開支					<u>(21,798)</u>
期內盈利					<u><u>249,700</u></u>

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零五年三月三十一日止三個月				
	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	<u>149,064</u>	<u>134,271</u>	<u>15,293</u>	<u>1,843</u>	<u>300,471</u>
毛利／(毛虧)	<u>106,487</u>	<u>84,205</u>	<u>9,308</u>	<u>(1,457)</u>	<u>198,543</u>
其他收益淨額					11,905
銷售及市場推廣開支					(38,513)
一般及行政開支					(68,526)
經營盈利					<u>103,409</u>
財務成本淨額					<u>(115)</u>
除稅前盈利					<u>103,294</u>
所得稅開支					<u>(6,340)</u>
期內盈利					<u><u>96,954</u></u>

3. 購股權

(a) 購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，為其董事、合資格僱員及顧問提供激勵：首次公開售股前購股權計劃及首次公開售股後購股權計劃。

於二零零四年六月十六日本公司上市日期時，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權已經授出。可根據首次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（包括首次公開售股前購股權計劃）授出的購股權所涉及的股份數目，最多不得超過本公司於首次公開售股日期已發行的相關類別證券的10%。

(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：

	首次公開售股前		首次公開售股後		合計
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	
於二零零五年一月一日	0.0849美元	50,406,917	3.6650港元	6,300,961	56,707,878
已授出	—	—	4.5853港元	21,180,130	21,180,130
已行使	0.0696美元	(3,547,104)	—	—	(3,547,104)
已失效	0.1353美元	(314,305)	3.9283港元	(715,487)	(1,029,792)
於二零零五年三月三十一日	0.0857美元	<u>46,545,508</u>	4.3862港元	<u>26,765,604</u>	<u>73,311,112</u>
於二零零六年一月一日	0.0933美元	31,574,357	6.1627港元	51,293,646	82,868,003
已授出	—	—	11.5500港元	10,950,000	10,950,000
已行使	0.0792美元	(4,365,293)	4.2723港元	(1,263,276)	(5,628,569)
已失效	0.1967美元	(91,420)	4.6913港元	(691,780)	(783,200)
於二零零六年三月三十一日	0.0952美元	<u>27,117,644</u>	7.1977港元	<u>60,288,590</u>	<u>87,406,234</u>

截至二零零六年三月三十一日止三個月，並無任何購股權授予本公司董事及任何顧問。

4 其他收益淨額

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
利息收入	17,335	8,857
為交易而持有的金融資產的公允價值收益	4,201	3,048
	<u>21,536</u>	<u>11,905</u>

5 按性質劃分的開支

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
僱員福利開支 (附註)	125,877	61,821
移動及電信收費以及頻寬及服務器託管費	98,686	66,815
推廣及廣告費	42,255	17,585
差旅費及交際費	17,826	10,378
固定資產折舊 (附註)	22,009	10,003
無形資產攤銷	5,243	—
辦公室樓宇的經營租約租金	6,861	5,357
集團內公司轉讓軟件而支付／應付的增值稅	1,500	—
其他開支	64,991	37,008
	<u>385,248</u>	<u>208,967</u>

附註：

截至二零零六年三月三十一日止三個月，研究及開發開支為人民幣62,921,000元(截至二零零五年三月三十一日止三個月：人民幣26,565,000元)。該開支包括截至二零零六年三月三十一日止三個月的僱員福利開支約人民幣51,923,000元及固定資產折舊約人民幣8,513,000元(截至二零零五年三月三十一日止三個月：分別為人民幣22,256,000元及人民幣3,302,000元)。截至二零零六年三月三十一日止三個月內，本集團並無將任何研究及開發開支資本化(截至二零零五年三月三十一日止三個月：無)。

6 所得稅開支

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團分別於截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個月毋須支付此等司法權區的稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三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(「企業所得稅」)乃根據本集團內於中國註冊的公司於截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個月的應課稅收入，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。

本公司的若干直接及間接附屬公司於中國註冊。截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個月，該等公司適用的企業所得稅稅率介乎0%至15%之間。

本集團截至二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個月的稅項支出分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
中國即期稅項	22,646	6,340
遞延所得稅	(848)	—
	<u>21,798</u>	<u>6,340</u>

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及北京高科技園區適用的15%稅率計算的金額有所差異。有關差異分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前盈利	271,498	103,294
按15%的稅率計算的稅項	40,725	15,494
本集團不同公司不同適用稅率的影響	4,552	(1,456)
稅務優惠期對附屬公司的應課稅盈利的影響	(28,910)	(4,076)
不可扣稅的開支	5,431	658
早前未確認稅項資產的動用	—	(5,669)
未確認稅項虧損	—	1,389
稅項支出	<u>21,798</u>	<u>6,340</u>

7 每股盈利

基本

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	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利(人民幣千元)	<u>249,700</u>	<u>96,954</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,771,972</u>	<u>1,765,831</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.141</u></u>	<u><u>0.055</u></u>

攤薄

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分母)。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(即本公司股份期內的平均市價)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分母，且並無就盈利(分子)作出調整。

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利(人民幣千元)	<u>249,700</u>	<u>96,954</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,771,972</u>	<u>1,765,831</u>
就購股權作出調整(千股計)	<u>50,638</u>	<u>46,171</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,822,610</u>	<u>1,812,002</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.137</u></u>	<u><u>0.054</u></u>

8 業務合併—收購Joymax Development Limited (「Joymax Development」) 的100%股權

Joymax Development (於二零零五年一月四日在英屬處女群島成立) 及其附屬公司 (統稱「Joymax集團」) 乃向中國用戶提供移動增值服務的供應商。Joymax集團的業務最初透過一間於中國成立的有限責任公司 (「OPCO」) 經營，OPCO由若干自然人擁有。

根據適用於Joymax集團內各公司的若干合約安排的條文，OPCO的決策權，以及經營及融資活動，最終由Joymax Development控制。根據該等協議，Joymax Development及其直接附屬公司實質上亦可享有由OPCO所產生的全部經營盈利及剩餘利益。因此，OPCO被列作Joymax集團的一間附屬公司入賬。

於二零零六年一月十五日，本公司的附屬公司TCH Theta Limited與Joymax Development的權益擁有人、OPCO及其權益擁有人訂立協議，以收購Joymax Development的全部股權及Joymax集團經營的業務 (「Joymax收購」)。

根據協議條款，收購的總代價分三期支付。初始代價是根據於二零零五年十二月三十一日的OPCO賬冊內所錄得的有形資產淨值的總額，以及Joymax Development出資的一直接附屬公司的實收資本的金額而釐定。第二及第三期款項將參考OPCO分別於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度將達致的經營業績的若干倍數而釐定。

由於Joymax收購，Joymax集團內各公司已於二零零六年一月二十四日成為本公司的全資附屬公司。

Joymax收購已付/應付的總代價視乎OPCO日後經營業績而定。對總代價的初步評估及將有關代價分配至已收購淨資產的公允價值及商譽載列如下，可予更改：

	人民幣千元
購買代價總額	205,141
已收購淨資產的公允價值	<u>(120,709)</u>
商譽 (已計入無形資產)	<u><u>84,432</u></u>

經營資料

下表載列於下述呈報日期及期間，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 二零零六年 三月三十一日 止十六日期間	截至 二零零五年 十二月三十一日 止十六日期間	百分比 變動
	(百萬計)		
註冊即時通信帳戶 (期終)	531.5	492.6	7.9%
活躍帳戶 (期終)	220.5	201.9	9.2%
最高同時在綫帳戶 (季度)	19.6	18.4	6.5%
平均每日用戶在綫時數	272.2	231.4	17.6%
平均每日信息 ⁽¹⁾	2,883.8	2,502.4	15.2%
收費互聯網增值服務註冊用戶 (期終)	13.5	10.6	27.4%
收費移動及電信增值服務註冊用戶 (期終) ⁽²⁾	9.5	8.1	17.3%

(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) 包括訂購直接由我們提供或透過移動電話營運商提供服務的註冊用戶。

本集團的即時通信平台於二零零六年第一季總體呈現穩健增長。註冊即時通信帳戶及活躍帳戶的增加，主要反映互聯網在中國的整體滲透率上升，以及本集團的服務持續普及。本集團帳戶數目增長，又令本集團平台的整體使用率增加，此種情況可以從最高同時在綫帳戶、平均每日用戶在綫時數及平均每日信息增加獲得反映。本集團因致力提供改善的客戶服務及因而提升的用戶體驗，目標市場的推廣，以及致力向本集團互聯網增值服務平台(如即時通信、QQ遊戲門戶網站及QQ.com門戶網站)的用戶跨市場推廣旗下的移動及電信增值服務，而令到收費註冊用戶數目增加。互聯網增值服務亦受惠於農曆新年假期及學生寒假期間增加的用戶活動。

財務表現摘要

二零零六年第一季

本集團於二零零六年第一季的未經審計綜合收入為人民幣6.453億元，較二零零五年同期增加114.8%，並較二零零五年第四季增加50.3%。

本集團二零零六年第一季的互聯網增值服務的收入為人民幣4.365億元，較二零零五年同期增加192.9%，並較二零零五年第四季增加65.9%。

本集團二零零六年第一季的移動及電信增值服務的收入為人民幣1.634億元，較二零零五年同期增加21.7%，並較二零零五年第四季增加30.4%。

本集團二零零六年第一季網絡廣告的收入為人民幣4,180萬元，較二零零五年同期增加173.1%，並較二零零五年第四季增加10.9%。

二零零六年第一季的收入成本為人民幣1.757億元，較二零零五年同期增加72.4%，並較二零零五年第四季增加25.3%。

二零零六年第一季的銷售及市場開支為人民幣7,970萬元，較二零零五年同期增加107.1%，並較二零零五年第四季增加28.6%。

二零零六年第一季的一般及行政開支為人民幣1.298億元，較二零零五年同期增加89.4%，並較二零零五年第四季增加15.5%。

二零零六年第一季的經營盈利為人民幣2.816億元，較二零零五年同期增加172.3%，逐季則增加94.3%。以收入百分比計，二零零六年第一季的經營盈利佔收入的43.6%，而二零零五年同期為34.4%，二零零五年第四季則為33.8%。

二零零六年第一季的盈利為人民幣2.497億元，較二零零五年同期增加157.5%，並較二零零五年第四季增加101.9%。以收入百分比計，期內盈利佔二零零六年第一季收入的38.7%，而二零零五年同期為32.3%，二零零五年第四季則為28.8%。

管理層討論及分析

二零零六年第一季與二零零五年第四季的比較

下表載列二零零六年第一季及二零零五年第四季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零六年	二零零五年
	三月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	645,305	429,430
收入成本	(175,693)	(140,174)
毛利	469,612	289,256
其他收益淨額	21,536	30,095
銷售及市場推廣開支	(79,748)	(62,010)
一般及行政開支	(129,807)	(112,381)
經營盈利	281,593	144,960
財務成本淨額	(10,095)	(4,787)
除稅前盈利	271,498	140,173
所得稅開支	(21,798)	(16,493)
期內盈利	249,700	123,680

收入。收入由二零零五年第四季的人民幣4.294億元增加50.3%至二零零六年第一季的人民幣6.453億元。下表載列本集團於二零零六年第一季及二零零五年第四季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零六年		二零零五年	
	三月三十一日		十二月三十一日	
	佔總收入		佔總收入	
	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	436,538	67.6%	263,075	61.2%
移動及電信增值服務	163,426	25.3%	125,342	29.2%
網絡廣告	41,770	6.5%	37,680	8.8%
其他	3,571	0.6%	3,333	0.8%
總收入	645,305	100.00%	429,430	100.0%

本集團互聯網增值服務的收入由二零零五年第四季的人民幣2.631億元，增加65.9%至二零零六年第一季的人民幣4.365億元。收入增加反映本集團網絡遊戲的收入取得大幅增長，由二零零五年第四季的人民幣6,550萬元增加至二零零六年第一季的人民幣1.603億元。此乃受到本集團於二零零五年十二月商業化的QQ幻想、QQ遊戲門戶網站以及QQ堂的增長所推動。收入增加亦反映本集團網絡虛擬形象及社區業務持續取得成功，包括QQ秀、QQ寵物（網上寵物服務）及Qzone（為集虛擬化身、網絡博客、相簿及網絡音樂於一身的個人主頁）。收入增加亦受益於農曆新年假期及學生寒假的推動。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零五年第四季的人民幣1.253億元，增加30.4%至二零零六年第一季的人民幣1.634億元。收入增加反映本集團致力改良旗下產品及拓展市場推廣渠道，以及本集團於二零零五年第三季暫停若干語音服務以提升本集團平台功能後，移動語音服務持續恢復。來自Joymax集團（本集團於二零零六年一月收購）的收入亦導致本集團的移動及電信增值服務收入有所增加。

儘管每年第一季過往一直是廣告淡季，本集團的網絡廣告的收入仍由二零零五年第四季的人民幣3,770萬元，增加10.9%至二零零六年第一季的人民幣4,180萬元。收入增加主要由於本集團致力進行市場推廣，令QQ.com門戶網站取得新客戶更多的訂單，以及透過代理銷售之業務量增加所致。本公司於二零零五年初開始提供的互聯網搜尋功能相關的新廣告收入亦持續穩步增長。

收入成本。收入成本由二零零五年第四季的人民幣1.402億元增加25.3%至二零零六年第一季的人民幣1.757億元。收入成本增加主要反映隨著本集團的業務量增加，電信營運商收入分成金額及不均衡費用，以及頻寬及服務器託管費用增加，而分佔成本亦因收入增加及內容更趨豐富而增加。以收入百分比計，收入成本由二零零五年第四季的32.6%減少至二零零六年第一季的27.2%。下表載列二零零六年第一季及二零零五年第四季按業務劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零六年 三月三十一日		二零零五年 十二月三十一日	
	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，不包括百分比)			
互聯網增值服務	94,683	21.7%	74,219	28.2%
移動及電信增值服務	59,441	36.4%	48,389	38.6%
網絡廣告	16,766	40.1%	12,430	33.0%
其他	4,803	134.5%	5,136	154.1%
總收入成本	175,693		140,174	

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零五年第四季的人民幣7,420萬元，增加27.6%至二零零六年第一季的人民幣9,470萬元。收入成本增加反映隨著本集團的互聯網增值服務量增加，令電信營運商的收入分成金額增加，以及本集團所提供的多項內容的收入分佔成本及內容訂購成本增加。隨著用量增加及本集團支援更多頻寬密集服務（如Qzone及網絡遊戲），本集團亦已確認更多的頻寬容量及服務器的相關開支。

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零五年第四季的人民幣4,840萬元，增加22.8%至二零零六年第一季的人民幣5,940萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團的移動及電信增值服務量增加，令電信營運商的收入分成金額、與本集團的內容服務有關的分佔及訂購成本增加。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零五年第四季的人民幣1,240萬元，增加34.9%至二零零六年第一季的人民幣1,680萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團增加使用廣告代理及廣告業務規模擴大，因而令支付予廣告代理的銷售佣金增加。

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、金融工具的公允價值收益及地方政府給予的財務補貼。其他收益由二零零五年第四季的人民幣3,010萬元減少28.4%至二零零六年第一季的人民幣2,150萬元。二零零五年第四季的其他收益包括本集團獲政府提供的財務補貼，財務補貼一般在年度的第四季授出。該等減少因利率(特別是以美元為幣值的現金及投資)上升導致利息收入增加而有所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零五年第四季的人民幣6,200萬元，增加28.6%至二零零六年第一季的人民幣7,970萬元。開支增加主要反映推廣及廣告費，以及相關差旅費及交際費增加。該等開支因推出新互聯網增值服務及產品，分散及開拓新收費渠道，以及進一步提升本集團的品牌知名度而產生。本集團亦因改善客戶服務而產生更高的開支。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零五年第四季的14.4%，減少至二零零六年第一季的12.4%，原因是本集團能夠在更大的收入基礎上攤薄開支。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零五年第四季的人民幣1.124億元，增加15.5%至二零零六年第一季的人民幣1.298億元。開支增加主要由於隨著本集團業務更多元化及規模擴大，令員工成本增加所致。開支增加亦由於本集團致力提供多項產品及服務(包括即時通信功能、網絡遊戲及本集團的門戶網站)以致本集團策略研究及開發員工數目持續增加。於二零零六年第一季新近錄得與Joymax集團可識別無形資產有關的攤銷開支亦令有關開支增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零五年第四季的26.2%減少至二零零六年第一季的20.1%。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損。本集團於二零零六年第一季錄得的財務成本為人民幣1,010萬元，而二零零五年第四季則為人民幣480萬元。由於以美元為幣值的現金及投資因人民幣升值而出現滙兌虧損，故此錄得的財務成本增加。本集團大部分現金及投資(主要包括來自本集團於二零零四年進行的首次公開售股所得款項)均存在相同風險，倘人民幣持續升值，則本集團或會產生更多滙兌虧損。

所得稅開支。本集團於二零零六年第一季錄得所得稅開支為人民幣2,180萬元，二零零五年第四季則為人民幣1,650萬元。所得稅開支增加主要反映本集團除稅前盈利增加。

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零五年第四季的人民幣1.237億元增加101.9%至二零零六年第一季的人民幣2.497億元。二零零六年第一季的純利率為38.7%，而二零零五年第四季則為28.8%。

二零零六年第一季與二零零五年第一季的比較

下表載列二零零六年第一季與二零零五年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零六年	二零零五年
	(人民幣千元)	
收入	645,305	300,471
收入成本	(175,693)	(101,928)
毛利	469,612	198,543
其他收益淨額	21,536	11,905
銷售及市場推廣開支	(79,748)	(38,513)
一般及行政開支	(129,807)	(68,526)
經營盈利	281,593	103,409
財務成本淨額	(10,095)	(115)
除稅前盈利	271,498	103,294
所得稅開支	(21,798)	(6,340)
期內盈利	249,700	96,954

收入。收入由二零零五年第一季的人民幣3.005億元增加114.8%至二零零六年第一季的人民幣6.453億元，這是由於互聯網增值服務及網絡廣告收入大幅增加所致。下表載列二零零六年第一季及二零零五年第一季按業務劃分的收入：

	截至三月三十一日止三個月			
	二零零六年		二零零五年	
	金額	佔收入 總額百分比	金額	佔收入 總額百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	436,538	67.6%	149,064	49.6%
移動及電信增值服務	163,426	25.3%	134,271	44.7%
網絡廣告	41,770	6.5%	15,293	5.1%
其他	3,571	0.6%	1,843	0.6%
總收入	645,305	100.0%	300,471	100.0%

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192.9%至二零零六年第一季的人民幣4.365億元。來自本集團的多項網絡虛擬形象及社區業務以及網絡遊戲的收入大幅增加，原因是本集團已持續提升現有服務，如QQ秀及本集團的網絡遊戲門戶網站，並建基於相對較新產品(如Qzone、QQ寵物、QQ堂及QQ幻想)的成功之上。該等增加受本集團面對強烈競爭的更成熟產品及服務(例如QQ行及電子賀卡)的收入減少而有所抵銷。

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，增加21.7%至二零零六年第一季的人民幣1.634億元。收入增加主要反映因彩鈴及移動語音服務的高銷量而導致移動語音增值服務收入增加。來自Joymax集團(本集團二零零六年一月收購)的收入亦令有關收入增加。收入增加因二零零四年底終止與中國移動的161移動聊天收入分成安排而輕微抵銷，161移動聊天的收入已獲確認直至二零零五年第二季。

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173.1%至二零零六年第一季的人民幣4,180萬元。收入增加反映本集團的主要廣告平台QQ即時通信及QQ.com的流量增加、本集團不斷增加的客戶基數(包括若干現有客戶加大訂單以及新的客戶)，以及與本集團的互聯網搜尋功能有關的若干新廣告收入。本集團的QQ.com門戶網站持續錄得強勁的廣告收入增長。

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72.4%至二零零六年第一季的人民幣1.757億元。收入成本增加主要反映因收入增加及內容更豐富而致分佔成本增加、電信營運商的收入分成金額增加以及本集團支援更多頻寬密集服務而令頻寬及服務器託管費用增加。此外，由於本集團增加僱員數目以支援旗下各項服務及產品而導致僱員成本上升。以收入百分比計，收入成本由二零零五年第一季的33.9%減少至二零零六年第一季的27.2%。下表載列二零零六年第一季及二零零五年第一季按業務劃分的收入成本：

	截至三月三十一日止三個月			
	二零零六年		二零零五年	
	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，不包括百分比)			
互聯網增值服務	94,683	21.7%	42,577	28.6%
移動及電信增值服務	59,441	36.4%	50,066	37.3%
網絡廣告	16,766	40.1%	5,985	39.1%
其他	4,803	134.5%	3,300	179.1%
總收入成本	<u>175,693</u>		<u>101,928</u>	

互聯網增值服務的收入成本由二零零五年第一季的人民幣4,260萬元，增加122.4%至二零零六年第一季的人民幣9,470萬元。收入成本增加主要反映電信營運商的收入分成金額增加、因支援更多頻寬密集服務(如Qzone及網絡遊戲)而產生的開支，以及與提供更豐富內容服務(如本集團的虛擬化身及音樂)有關的分佔及訂購成本增加。此外，支援本集團不斷增加的互聯網增值服務的員工成本亦增加。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零五年第一季的人民幣5,010萬元，增加18.7%至二零零六年第一季的人民幣5,940萬元。收入成本增加主要由於本集團提供更豐富內容，而令分佔及訂購成本有所增加，以及因本集團增加員工數目以支援本集團多項新產品及服務而令員工成本增加所致。

網絡廣告的收入成本由二零零五年第一季的人民幣600萬元，增加180.1%至二零零六年第一季的人民幣1,680萬元。收入成本增加主要反映由於廣告合約量增加，以及本集團增加使用廣告代理協助出售旗下廣告服務，而令支付予廣告代理的銷售佣金增加。此外，本集團已持續增加僱員數目，以擴大旗下網絡廣告銷售隊伍，亦因提供互聯網搜尋功能以開闢新廣告收入來源而進一步產生開支。

其他收益淨額。於二零零六年第一季，本集團錄得其他收益為人民幣2,150萬元，而二零零五年第一季則為人民幣1,190萬元。其他收益增加主要反映因以美元為幣值的利率上升，而增加生息現金投資所帶來的額外利息收入以及公允價值收益。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零五年第一季的人民幣3,850萬元，增加107.1%至二零零六年第一季的人民幣7,970萬元。增加主要反映由於本集團繼續推廣多項新產品及成立新分銷渠道，而令推廣及廣告活動增加、僱員成本上升，以及差旅費用增加。此外，由於本集團擴充客戶支援服務以致外包業務增加。

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89.4%至二零零六年第一季的人民幣1.298億元。開支增加主要反映因聘用更多員工以支援旗下業務拓展及薪金增加而令員工成本增加。研究及開發費用亦有所增加，原因是增聘研究及開發人員和技術人員開發新產品及服務(包括網絡遊戲及即時通信功能)，以促進本集團未來發展。

財務成本淨額。財務成本指匯兌虧損。於二零零六年第一季，本集團錄得的財務成本為人民幣1,010萬元，而二零零五年第一季則為人民幣10萬元。所錄得的財務成本增加，是由於本集團以美元為幣值的現金及投資因人民幣升值而出現匯兌虧損所致。本集團大部分現金及投資(主要包括來自本集團於二零零四年進行的首次公開售股所得款項)均存有相同風險，倘人民幣持續升值，本集團或會產生更多匯兌虧損。

所得稅開支。於二零零六年第一季，本集團錄得所得稅開支為人民幣2,180萬元，而二零零五年第一季所得稅開支為人民幣630萬元。所得稅開支增加主要反映本集團除稅前盈利增加。

期內盈利。期內盈利由二零零五年第一季的人民幣9,700萬元增加157.5%至二零零六年第一季的人民幣2.497億元。二零零六年第一季的純利率為38.7%，而二零零五年第一季則為32.3%。

流動資金及財務資源

於二零零六年三月三十一日及二零零五年十二月三十一日，本集團以現金及投資形式而持有的主要財務資源如下：

	未經審計 二零零六年 三月三十一日	經審計 二零零五年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	1,679,200	1,576,044
初步為期超過三個月的定期存款	511,587	445,725
為交易而持有的金融資產	335,487	383,887
持有至到期日的投資	241,386	244,581
總計	<u>2,767,660</u>	<u>2,650,237</u>

本集團大部分的財務資源為本集團於二零零四年首次公開售股所籌集以人民幣以外貨幣列值的所得款項，現時乃以美元為幣值的存款及投資持有。就人民幣升值而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，故本集團並無採用任何方法對沖外匯風險。此外，在一般情況下亦無有效方法將大筆美元兌換成人民幣（並非可自由兌換的貨幣）。因此，本集團或會因與本集團的存款及投資有關的任何外幣匯率波動而蒙受損失。

本集團於二零零六年三月三十一日並無任何計息借款。

業務展望

於二零零五年，本集團開展一項進取的業務擴充計劃，當中包括增加一倍人手、推出多種新產品，以及擴大本集團的收費及付款渠道。由於該等投資，加上第一季的強勁季節性因素，本集團於二零零六年第一季在財務表現方面取得相當高的增長。本集團相信，於第一季取得的成就已足以印證本集團認為中國網絡市場的長遠發展潛力相當可觀的信念，而本集團亦展現出憑藉旗下的網絡平台，把握發揮此等潛力機會的能力。展望未來，本集團將致力於提升旗下網絡平台的長遠競爭力。特別是，本集團將繼續投資於研發、營運及市場推廣，以改良現有產品，並開發及增加更多新產品及服務。於長遠來說，本集團亦將透過實施多項措施，進一步提升用戶的忠誠度，但部分措施或未能帶來即時短期成果。

在核心即時通信平台方面，本集團除了繼續加入新功能及提升功能外，亦一直致力進一步提高旗下服務的安全性，並在本集團平台上清除「垃圾」信息。儘管該等措施可能會對最高同時在綫用戶的數目帶來短期負面影響，但本集團相信，這是確保旗下平台長遠穩健發展所必要的。

在互聯網增值服務方面，本集團的虛擬形象業務受惠於第一季的強勁季節性因素。此外，本集團於二零零五年推出的Qzone及QQ寵物服務持續取得增長。本集團現正進一步提升系統性能及該等產品的產品體驗。至於QQ秀等較成熟的產品，本集團正測試不同方法，以進一步提升用戶體驗及擴大用戶基數。在網絡遊戲方面，本集團成功將QQ幻想商業化而成為二零零六年第一季一個強勁的收入來源。本集團現正致力於有關的升級資料片，擴充遊戲內容，並提升玩家的遊戲體驗。隨著本集團首個自行開發的高級休閒遊戲QQ堂取得成功，本集團正籌備於二零零六年中推出全新獲授權高級休閒遊戲QQ音速。由於季節性因素、推出更多款遊戲以及遊戲推廣，本集團的迷你休閒遊戲在最高同時在線用戶及收入方面均錄得強勁增長。本集團將繼續致力對此重要平台進行長線發展，並力求在建立本集團用戶群與盈利方面取得平衡。

本集團的移動及電信服務受惠於重組管理層、改良產品及擴大旗下分銷渠道各方面。此外，本集團收購Joymax集團亦有助業務增長。本集團相信，此項業務仍面對重大挑戰，包括激烈競爭及移動電信營運商持續進行「清理」工作。儘管存在該等挑戰，但本集團仍會全力增強競爭力，並與營運商緊密合作，締造更健康的長遠行業環境。

於第一季度，本集團繼續努力建立網絡廣告營銷隊伍，以把握即時通信平台及QQ.com門戶網站使用量增加所帶來的商機。本集團相信，中國的網絡廣告市場仍處於起步階段。本集團旨在透過建立隊伍及擴展與主要廣告商的關係以及透過產品革新，而從長期增長趨勢中獲益。

其他資料

僱員及酬金政策

於二零零六年三月三十一日，本集團有2,329名僱員（二零零五年三月三十一日：1,311名），大部分為於本公司中國深圳總辦事處工作的人員。本集團聘用的員工數目視乎需要而不時有所變更，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。除退休金及內部培訓課程外，僱員可根據個別表現評核而獲授酌情花紅及購股權。

本集團截至二零零六年三月三十一日止三個月產生的酬金總成本為人民幣1.259億元（截至二零零五年三月三十一日止三個月：人民幣6,180萬元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零六年三月三十一日止三個月內，本公司在聯交所回購8,055,000股股份，總代價為78,470,000港元(未計開支前)。已回購的股份其後予以註銷。董事回購股份旨在長遠提高股東價值。回購股份的詳情如下：

於二零零六年 首三個月在聯交所 回購股份的月份	已回購 股份的數目	每股購買代價		
		已付 最高價格 港元	已付 最低價格 港元	已付 總代價 港元
一月	4,584,000	9.75	9.50	44,227,000
二月	3,471,000	9.95	9.80	34,243,000
總計	8,055,000			78,470,000

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

回購本公司上市證券的意向

在本公司於二零零五年四月二十七日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上，股東授予董事會(其中包括)回購本公司最多177,217,560股股份的一般授權(「二零零五年回購授權」)。由二零零五年四月二十七日(即舉行二零零五年股東週年大會及通過上述決議案日期)至二零零六年五月二十三日期間，已以約4,520萬美元回購合共32,623,000股股份，該等股份已根據二零零五年回購授權的條款全部予以註銷。二零零五年回購授權已於二零零六年五月二十四日屆滿。

於二零零六年五月二十四日舉行的二零零六年股東週年大會上，股東授予董事會(其中包括)一般性授權，回購不超過截止到股東大會日公司已發行股份的10%。為了提升股東價值，董事會現擬行使上述的一般授權，並根據一般授權的條款及上市規則在市場內回購金額最高達3,000萬美元的本公司股份。

審核委員會

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，已審閱本公司所採納的會計原則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務申報事項。審核委員會(連同核數師)已審閱本集團截至二零零六年三月三十一日止三個月的未經審計財務報表。

遵守企業管治常規守則

除本公司二零零五年年報所披露者(為於二零零五年十二月三十一日的狀況)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二零零六年三月三十一日止三個月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(已於二零零五年一月一日起生效)。

關於偏離上市規則附錄十四守則條文第A.2.1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。

致謝

本集團的員工的熱誠是本集團取得成功的最重要元素,員工繼續熱誠投入工作亦對本集團迎接未來挑戰及機遇非常重要,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,二零零六年五月二十四日

於本公布刊發日期,本公司董事為:

執行董事:

馬化騰及張志東;

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。

本公布載有前瞻性陳述,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,亦按本公布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。該等前瞻性陳述乃基於很多風險及不明朗因素,該等風險及不明朗因素的其他詳情載於我們的其他公開披露文件。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。