

Tencent 腾讯

Tencent Holdings Limited

Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

騰訊控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

(Stock Code 股份代號 : 700)



腾讯网
QQ.com

smart communication inspires

智慧溝通 靈感無限

Interim Report
中期報告

2007

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」）截至二零零七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佈的國際審閱業務準則 2410「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱，以及經由本公司的審核委員會審閱。

簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日

		未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 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	7	739,955	549,109
在建工程	7	49,994	14,462
租賃土地及土地使用權	7	9,916	10,018
無形資產	7	168,461	155,587
持有至到期日的投資	8	76,155	-
遞延所得稅資產	16	141,848	130,522
可供出售的金融資產	9	59,974	56,440
		1,246,303	916,138
流動資產			
存貨		1,776	2,466
應收賬款	10	491,821	399,337
預付款項、按金及 其他應收款項		193,746	113,768
為交易而持有的金融資產	11	245,278	195,907
持有至到期日的投資 初步為期超過三個月的 定期存款	8	228,465	234,261
現金及現金等價物		914,784	944,375
		1,839,775	1,844,320
		3,915,645	3,734,434
資產總額		5,161,948	4,650,572

簡明綜合資產負債表（續）

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日

	附註	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
股東權益			
股本	12	194	192
股本溢價	12	1,509,906	1,459,020
股份酬金儲備	12	158,892	118,078
其他儲備		86,469	80,925
保留盈利		2,468,441	2,059,541
		4,223,902	3,717,756
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	16	22,337	16,821
長期應付款項		-	48,148
		22,337	64,969
流動負債			
應付賬款		82,836	38,934
其他應付款項及預提費用	14	432,077	444,387
流動所得稅負債		52,282	47,472
其他稅項負債		31,518	17,715
遞延收入	15	316,996	319,339
		915,709	867,847
負債總額		938,046	932,816
權益及負債總額		5,161,948	4,650,572
流動資產淨值		2,999,936	2,866,587
總資產減流動負債		4,246,239	3,782,725

代表本公司董事會

馬化騰
董事

張志東
董事

載於第 6 頁至第 36 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部份。

簡明綜合損益表

截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月

	附註	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	
		二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入					
互聯網增值服務		546,235	462,260	1,048,022	898,798
移動及電信增值服務		206,036	178,355	402,580	341,781
網絡廣告		114,599	62,972	188,667	104,742
其他		1,146	1,394	1,808	4,965
		868,016	704,981	1,641,077	1,350,286
收入成本	18	(266,041)	(199,035)	(503,560)	(374,728)
毛利		601,975	505,946	1,137,517	975,558
其他收益淨額	17	23,315	21,357	57,328	42,893
銷售及市場推廣開支	18	(70,870)	(74,838)	(141,080)	(154,586)
一般及行政開支	18	(192,017)	(142,440)	(363,994)	(272,247)
經營盈利		362,403	310,025	689,771	591,618
財務成本淨額	19	(16,690)	(6,537)	(29,195)	(16,632)
除稅前盈利		345,713	303,488	660,576	574,986
所得稅開支	20	(11,227)	(35,599)	(35,921)	(57,397)
期內盈利		334,486	267,889	624,655	517,589
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	21	0.188	0.151	0.352	0.290
— 攤薄	21	0.183	0.147	0.341	0.282

載於第 6 頁至第 36 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部份。

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零七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	合計 人民幣千元
二零零七年一月一日的結餘	192	1,459,020	118,078	20,000	60,925	2,059,541	3,717,756
期內盈利	-	-	-	-	-	624,655	624,655
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	-	-	40,814	-	-	-	40,814
— 已發行股份的所得款項	2	50,886	-	-	-	-	50,888
利潤分撥到法定儲備	-	-	-	-	5,544	(5,544)	-
二零零六年股息(附註22)	-	-	-	-	-	(210,211)	(210,211)
二零零七年六月三十日的結餘	194	1,509,906	158,892	20,000	66,469	2,468,441	4,223,902

	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	-	-	-	-	-	517,589	517,589
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	-	-	33,804	-	-	-	33,804
— 已發行股份的所得款項	1	14,948	-	-	-	-	14,949
購回及註銷股份	(2)	(241,076)	-	-	-	-	(241,078)
利潤分撥到法定儲備	-	-	-	-	14,316	(14,316)	-
二零零五年股息	-	-	-	-	-	(145,402)	(145,402)
二零零六年六月三十日的結餘	191	1,439,916	73,913	20,000	60,925	1,513,330	3,108,275

載於第 6 頁至第 36 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零零七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	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	507,239	683,999
投資活動耗用現金流量淨額	(340,014)	(421,277)
融資活動耗用現金流量淨額	(159,323)	(371,531)
現金及現金等價物增加／(減少)	7,902	(108,809)
期初的現金及現金等價物	1,844,320	1,576,044
現金及現金等價物的滙兌虧損	(12,447)	(8,502)
期末的現金及現金等價物	1,839,775	1,458,733
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	978,389	948,185
其他初步為期不超過三個月的 短期高流動性投資	861,386	510,548
	1,839,775	1,458,733

中期財務報表附註

1 一般資料

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。

2 編製及呈報基準

本集團於二零零七年六月三十日的簡明綜合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損益表以及截至該日止六個月的簡明綜合股東權益變動表及簡明綜合現金流量表（統稱「中期財務報表」）是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」而編製。

3 主要會計政策

此等中期財務報表應連同本集團於二零零七年三月二十一日刊發的二零零六年年報所載的本集團截至二零零六年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零零六年財務報表」）一併閱讀。

編製本中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與二零零六年財務報表所採用者一致，二零零六年財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就可供出售的金融資產及為交易而持有的金融資產作出重估修訂。

中期財務報表附註（續）

3 主要會計政策（續）

(a) 評估及採納新發佈的國際財務報告準則、解釋及修訂

以下為已公佈的新準則、對現有準則作出的解釋及修訂，並於二零零七年十二月三十一日止財政年度強制執行：

國際會計準則第 1 號（修訂）	財務報表的呈列：資本披露
國際財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 7 號	根據國際會計準則第 29 號， 惡性通貨膨脹經濟下的財務報告 採用重列法
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 8 號	國際財務報告準則第 2 號的範圍
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 9 號	嵌入式衍生工具的重估
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 10 號	中期財務報告和減值

管理層已評估該等新準則、解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：

- 1) 國際會計準則第 1 號（修訂）規定實體須披露資料，令其財務報表的使用者可評估實體資本管理的目標、政策及過程。本集團由二零零七年一月一日起應用此項修訂，並已於此等中期財務報表披露相關資料；
- 2) 國際財務報告準則第 7 號要求披露因金融工具產生的風險的質化及量化資料，包括有關信貸風險、流動風險及市場風險的指定最低披露，當中包括就市場風險作出的敏感度分析。其取代國際會計準則第 32 號金融工具：披露及呈列中的披露規定。本集團已由二零零七年一月一日起應用此項準則，並已於此等中期財務報表披露相關資料；
- 3) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第 7 號與本集團的營運無關；

中期財務報表附註 (續)

3 主要會計政策 (續)

(a) 評估及採納新發佈的國際財務報告準則、解釋及修訂 (續)

- 4) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第 8 號 — 「國際財務報告準則第 2 號的範圍」規定，倘若所收取的可識別代價低於已發行股本工具的公允價值，則須確定涉及發行股本工具交易的代價是否屬於國際財務報告準則第 2 號的範圍。本集團由二零零七年一月一日起應用此解釋公告，而管理層認為此解釋公告不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 5) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第 9 號規定當實體首次成為合約的一方時，必須評估嵌入式衍生工具是否需要與主合約分開處理，並列賬為衍生工具。此項準則禁止期後進行評估，惟合約條款有變導致大幅度修改合約原規定的現金流量則除外，而在此情況下則需要進行重估。本集團由二零零七年一月一日起應用此解釋公告，而管理層認為此解釋公告不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 6) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第 10 號禁止在中期期間確認的按成本值列賬商譽、股本工具投資和金融資產投資的減值虧損，在期後的結算日撥回。本集團由二零零七年一月一日起應用此解釋公告，而管理層認為此解釋公告不會對本集團的財務報表造成重大影響。

(b) 尚未生效的準則及有關已公佈準則的解釋及修訂

以下為已公佈的對本集團由二零零七年三月一日或之後起計的會計期間或較後期間強制生效的新準則及現有準則的解釋及修訂：

國際財務報告準則第 8 號	經營分部
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 11 號	國際財務報告準則第 2 號— 集團及庫存股份交易
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 12 號	服務特許權安排
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 13 號	忠誠客戶獎勵計劃
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 14 號	界定利益資產的限制、最低融 資規定及彼等的配合

本集團並無提早採納任何上述準則或解釋。管理層正在對彼等的影響作出評估，惟尚未能確定其對本集團經營成果及財務狀況的影響。

中期財務報表附註 (續)

4 資本風險管理

本集團的資本管理目標是保障集團能持續經營，為股東及其他權益持有人提供回報，同時維持最佳的資本結構，以在長遠提高股東價值。

為了維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派發的股息金額、退回股東的資本、發行新股或贖回本公司股份。

5 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。

本集團作出有關未來的估計及假設，所得出的會計估計按定義來說，將甚少等同相關的實際結果。帶有重大風險導致於下一個會計期間內對資產與負債的賬面值作出重大調整的估計及假設於下文討論。

(a) 互聯網增值服務與移動及電訊增值服務的確認

誠如二零零六年財務報表所述，若干該等服務透過中國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」）及中國聯通股份有限公司（「中國聯通」）各附屬公司的平台提供予本集團的客戶。中國移動及中國聯通代表本集團收取相關服務收費（「互聯網及移動服務收費」），並於扣除佣金及其他開支後轉交本集團。於呈報本集團的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，本集團管理層會根據過往數據及客戶拖欠款項的趨勢估計應收款項。

於二零零七年六月三十日，中國移動及中國聯通所欠的應收賬款估計為人民幣 99,530,000 元（二零零六年十二月三十一日：人民幣 51,020,000 元）尚未經確認。

中期財務報表附註 (續)

5 重要會計估計及判斷 (續)

(a) 互聯網增值服務與移動及電訊增值服務的確認 (續)

倘若實際結果與管理層估計者有 10% 的差異，則本集團需要：

- 減少收入及應收賬款人民幣 9,953,000 元（如估計數目高於實際）；
或
- 增加收入及應收賬款人民幣 9,953,000 元（如實際數目高於估計）。

(b) 股份酬金開支的確認

本公司授予僱員購股權。而董事使用 Black-Scholes 評估模式（「BS 模式」）釐定所授購股權的公允價值，並作為歸屬期開支。董事須對運用該模式的因素作出重大判斷，例如無風險利率、股息率及預期波幅等。

採用 BS 模式釐定截至二零零七年六月三十日止六個月授出的購股權的公允價值約為 169,755,000 港元（截至二零零六年六月三十日止六個月：51,697,000 港元）。

此外，本集團需估計將於歸屬期間結束時預期留任本集團的獲授予購股權者的每年百分比（「獲授予購股權者預期留職率」），以釐定自損益表內扣除的股份酬金開支金額。於二零零七年六月三十日，獲授予購股權者預期留職率評估為 87%（二零零六年十二月三十一日：87%）。

倘若獲授予購股權者預期留職率增加／減少 10%，則股份酬金開支將相應增加／減少人民幣 15,889,000 元（其中人民幣 15,825,000 元將於損益表列示，而人民幣 64,000 元則列作在建工程），而股份酬金儲備將作出相同金額的調整。

中期財務報表附註 (續)

5 重要會計估計及判斷 (續)

(c) 釐定因 Joymax 收購而產生的或有代價

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 的權益擁有人及其附屬公司北京驛碼神通信息技術有限公司（「北京驛碼」）訂立協議，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，收購的總代價分期支付，而代價乃參考北京驛碼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取得的經營業績的若干倍數釐定（稱作「外購代價」）。

國際財務報告準則第 3 號規定或有代價須根據期後事件的結果在日後進行評估。根據 Joymax Development 的附屬公司二零零六年度經營業績及二零零七年盈利預測，管理層已重新評估於二零零六年十二月三十一日外購代價的現值，並於二零零六年十二月三十一日減少外購代價及相關的商譽計人民幣 62,901,000 元。同時，於二零零七年亦將重新評估（如需要）外購代價及相關的商譽。根據管理層的評估，並無對二零零七年六月三十日的外購代價結餘作進一步調整。

(d) 遞延稅項資產的確認

集團內公司曾於本集團內進行若干軟件和技術銷售。兩間附屬公司深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）及深圳市世紀凱旋科技有限公司（「世紀凱旋」）向其他集團公司購入的自行開發的軟件及技術已初步按購買價列作成本，然後按彼等的合約年期於彼等的本地法定財務報表內攤銷（「攤銷」），而該等交易在本集團層面抵銷。

中期財務報表附註 (續)

5 重要會計估計及判斷 (續)

(d) 遞延稅項資產的確認 (續)

於二零零五年取得地方稅務局發出的批文後，攤銷已被視作可扣除開支，以釐定騰訊計算機及世紀凱旋的應課稅盈利。因此，本集團已確認與該等集團內軟件和技術銷售有關的遞延稅項資產。遞延稅項資產的賬面值乃根據因會計基準（在本集團層面）與騰訊計算機及世紀凱旋所申報的集團內公司間交易所涉及的軟件和技術的稅基所產生的臨時差異，按彼等適用的企業所得稅率計算。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會（「人大」）通過企業所得稅法（「新稅項法例」），向大部分企業徵收統一稅率 25%。新稅項法例將於二零零八年一月一日生效，亦規定優惠稅率、指定行業及活動的稅項優惠，以及釐定應課稅盈利的不追溯條文。由於過渡期的實施細則以及現有優惠稅收政策的規例尚未公布，管理層認為按目前適用於騰訊計算機及世紀凱旋的稅率 15% 以釐定上述遞延稅項資產較為恰當。

於二零零七年六月三十日，相關的遞延稅項資產約為人民幣 139,928,000 元（二零零六年十二月三十一日：人民幣 130,522,000 元）（附註 16）。

倘若於二零零八年一月一日起上述統一稅率均應用於騰訊計算機及世紀凱旋，則會確認額外遞延稅項資產人民幣 79,967,000 元。此影響或會視乎將公布的過渡稅項政策條文而有所減輕。

當就目前稅項優惠政策的多項過渡期及規則公布實施措施時，本集團將評估有關影響，而此項會計估計的變動（如有）將不作追溯入賬處理。

中期財務報表附註 (續)

6 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零七年及二零零六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
	截至二零零七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	546,235	206,036	114,599	1,146	868,016
毛利／(毛虧)	400,480	129,766	78,829	(7,100)	601,975
其他收益淨額					23,315
銷售及市場推廣開支					(70,870)
一般及行政開支					(192,017)
經營盈利					362,403
財務成本淨額					(16,690)
除稅前盈利					345,713
所得稅開支					(11,227)
期內盈利					334,486

中期財務報表附註 (續)

6 分部資料 (續)

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零六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	462,260	178,355	62,972	1,394	704,981
毛利/(毛虧)	356,451	112,581	41,376	(4,462)	505,946
其他收益淨額					21,357
銷售及市場推廣開支					(74,838)
一般及行政開支					(142,440)
經營盈利					310,025
財務成本淨額					(6,537)
除稅前盈利					303,488
所得稅開支					(35,599)
期內盈利					267,889

中期財務報表附註 (續)

6 分部資料 (續)

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零七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	1,048,022	402,580	188,667	1,808	1,641,077
毛利/(毛虧)	779,242	248,817	123,016	(13,558)	1,137,517
其他收益淨額					57,328
銷售及市場推廣開支					(141,080)
一般及行政開支					(363,994)
經營盈利					689,771
財務成本淨額					(29,195)
除稅前盈利					660,576
所得稅開支					(35,921)
期內盈利					624,655

中期財務報表附註 (續)

6 分部資料 (續)

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零六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	898,798	341,781	104,742	4,965	1,350,286
毛利/(毛虧)	698,306	216,566	66,380	(5,694)	975,558
其他收益淨額					42,893
銷售及市場推廣開支					(154,586)
一般及行政開支					(272,247)
經營盈利					591,618
財務成本淨額					(16,632)
除稅前盈利					574,986
所得稅開支					(57,397)
期內盈利					517,589

中期財務報表附註 (續)

7 資本開支

	未經審計			
	固定資產 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於二零零七年一月一日的賬面淨值	549,109	14,462	10,018	155,587
收購北京英克必成科技有限公司 (「北京英克必成」)	-	-	-	20,860
添置	252,250	42,593	-	10,215
轉讓	7,061	(7,061)	-	-
處置	(2,915)	-	-	-
折舊／攤銷開支	(65,550)	-	(102)	(18,201)
於二零零七年六月三十日的賬面淨值	739,955	49,994	9,916	168,461

8 持有至到期日的投資

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團購買價值 10,000,000 美元的固定期限美元國債連結債券（「CMT 連結債券」）。該 CMT 連結債券於二零零九年到期，而於該兩年期間的回報乃按可變年票息率計算。

此外，於二零零七年六月三十日的持有至到期日的投資亦包括在票據期內按照可變年票息率計息的兩項三年期票據及一項兩年期票據（「票據」）。所有票據均於二零零七年到期，並列作流動資產。票據附有購回權，讓發行人有權於一個指定期間之後向本集團購回票據。如行使購回權，發行人須向本集團支付本金連同應計的利息。

截至二零零七年六月三十日止六個月並無出售或就持有至到期日的投資作出減值準備。

中期財務報表附註 (續)

9 可供出售的金融資產

於二零零七年六月三十日，可供出售的投資主要包括於一家中國企業深圳市網域計算機網絡有限公司作出的 19.9% 的股權投資，以及於一家韓國企業 GoPets Limited 作出的 16.9% 的股權投資。根據管理層的評估，上述可供出售的金融資產的賬面值與彼等的公允價值相若，由於截至二零零七年六月三十日止六個月概無發生會導致該公允價值變動的任何重大事件，無任何重估儲備或減值撥備須於二零零七年六月三十日確認。

10 應收賬款

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
0 至 30 日	283,318	180,304
31 至 60 日	55,323	81,462
61 至 90 日	54,559	38,450
超過 90 天但不足一年	98,621	99,121
	491,821	399,337

本集團除通常予廣告客戶 30 至 90 天的除賬期外，並無與主要客戶訂立正式除賬期，惟客戶通常於 30 至 90 天內支付款項。於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日的大部份應收賬款為中國移動、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。董事認為，於二零零七年六月三十日，應收賬款的賬面淨值與其公允價值相若。

11 為交易而持有的金融資產

於二零零七年三月三十日，本集團投資 20,000,000 美元於 10 年期的保本美元票據（「美元票據」）。所有該等保本票據在初步確認時已獲管理層指定為為交易而持有的金融資產。此外，於二零零七年六月三十日的為交易而持有的金融資產亦包括本集團持有的投資組合。

美元票據及投資組合內各相關金融工具的公允價值是參考活躍市場中各相關公佈報價而釐定。

中期財務報表附註 (續)

12 股本、股本溢價及股份酬金儲備

截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年六月三十日止六個月的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	股份 酬金儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	1,769,244,068	192	1,666,044	40,109	1,706,345
僱員購股權計劃：					
一 僱員服務的價值	-	-	-	77,969	77,969
一 發行股份數目及所得款項	17,564,700	2	34,052	-	34,054
購回及註銷股份	(18,357,000)	(2)	(241,076)	-	(241,078)
於二零零六年十二月三十一日/ 二零零七年一月一日	1,768,451,768	192	1,459,020	118,078	1,577,290
僱員購股權計劃：					
一 僱員服務的價值	-	-	-	40,814	40,814
一 發行股份數目及所得款項 (附註)	13,838,725	2	50,886	-	50,888
於二零零七年六月三十日	1,782,290,493	194	1,509,906	158,892	1,668,992

於二零零七年六月三十日，所有已發行股份為繳足。

附註：於截至二零零七年六月三十日止六個月內，合共6,790,610份根據首次公開售股前購股權授出的購股權(附註13)分別按行使價由0.0497美元至0.4396美元之間行使，此外，合共7,048,115份根據首次公開售股後購股權I授出的購股權(附註13)分別按行使價由3.6650港元至11.5500港元之間行使。

中期財務報表附註 (續)

13 購股權

(a) 購股權計劃

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

(i) 首次公開售股前購股權計劃 (「首次公開售股前購股權」)

本公司於二零零一年七月二十七日採納首次公開售股前購股權。於二零零四年六月十六日本公司上市日，所有首次公開售股前購股權下的購股權均已授出。

(ii) 首次公開售股後購股權計劃 I (「首次公開售股後購股權 I」)

本公司於二零零四年三月二十四日採納首次公開售股後購股權 I。本公司董事會可根據首次公開售股後購股權 I 的條款酌情邀請本集團內任何公司的任何僱員、顧問或董事接納購股權，按董事會釐定的價格認購股份。首次公開售股後購股權 I 於採納下文所述的新購股權計劃後經已終止。

中期財務報表附註（續）

13 購股權（續）

(a) 購股權計劃（續）

(iii) 首次公開售股後購股權計劃 II（「首次公開售股後購股權 II」）

本公司於二零零七年五月十六日採納首次公開售股後購股權 II。本公司董事會可全權酌情向任何合資格人士授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權 II 於其採納日期後起計的十年期間有效。

根據首次公開售股後購股權 II 及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過於股東批准首次公開售股後購股權 II 當日的已發行股份的 5%（「計劃授權上限」）。根據首次公開售股後購股權 II 條款失效的購股權不得計入 5% 的上限內。本公司可在股東大會上以股東普通決議案更新計劃授權上限，惟規定經更新的計劃授權上限不得超過於股東批准更新計劃授權上限當日的已發行股份的 5%。根據任何現有計劃先前授出的購股權（包括根據有關計劃規則尚未行使、已註銷或失效的購股權或已行使的購股權）不得計入經更新的上限內。除首次公開售股後購股權 II 所載的提早終止外，根據現有首次公開售股後購股權 II 所授出的購股權在任何情況下將自授出日期起計滿七年失效。

可因行使根據首次公開售股後購股權 II 及本公司任何其他購股權計劃（包括首次公開售股前購股權及首次公開售股後購股權 I）已授出的所有尚未行使但有待行使的購股權而發行的股份數目上限，合共不得超過不時已發行股份的 30%。

於任何十二個月期間，根據首次公開售股後購股權 II 及本公司任何其他購股權計劃可授予任一合資格人士的購股權（不論是已行使、已註銷或尚未行使）所涉及的股份（已發行及將發行）數目上限，不得超過不時已發行股份的 1%，惟該項授予已於股東大會上經股東普通決議案正式通過則除外，而有關合資格人士及其聯繫人在會上須放棄投票。在計算上述 1% 上限時，已失效的購股權不得計算在內。

中期財務報表附註 (續)

13 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：

	首次公開售股前 購股權		首次公開售股後 購股權 I		首次公開售股後 購股權 II		合計 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	0.0852美元	(8,233,043)	4.2807港元	(2,069,812)	-	-	(10,302,855)
已失效	0.1967美元	(156,940)	4.7605港元	(1,408,776)	-	-	(1,565,716)
於二零零六年六月三十日	0.0955美元	23,184,374	7.2664港元	58,765,058	-	-	81,949,432
於二零零七年一月一日	0.1010美元	19,006,964	8.4787港元	62,362,775	-	-	81,369,739
已授出	-	-	25.2600港元	3,110,000	31.7954港元	10,686,640	13,796,640
已行使	0.1044美元	(6,790,610)	6.4884港元	(7,048,115)	-	-	(13,838,725)
已失效	0.1967美元	(274,424)	7.6101港元	(692,999)	-	-	(967,423)
於二零零七年六月三十日	0.0968美元	11,941,930	9.6361港元	57,731,661	31.7954港元	10,686,640	80,360,231

截至二零零七年六月三十日止六個月內，本公司一名執行董事獲授予 1,000,000 份購股權以及本公司獨立董事獲授予共 300,000 份購股權（截至二零零六年六月三十日止六個月：無）。

於二零零七年六月三十日，於 80,360,231 份尚未行使的購股權（二零零六年六月三十日：81,949,432 份）中，17,604,048 份購股權（二零零六年六月三十日：21,470,156 份）為可行使。

截至二零零七年六月三十日止六個月行使購股權導致發行 13,838,725 股普通股（附註 12），行使該等購股權時的加權平均市價為每股 29.23 港元（約等於人民幣 28.92 元）。

中期財務報表附註 (續)

13 購股權 (續)

(c) 尚未行使購股權

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日，尚未行使的購股權的到期日、行使價及各自的數目詳情如下：

到期日	行使價範圍	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
二零一一年十二月三十一日 (首次公開售股前購股權)	0.0497 美元至 0.4396 美元	11,941,930	19,006,964
自採納日期二零零四年 三月二十四日起計十年 (首次公開售股後購股權 I)	3.6650 港元至 25.2600 港元	57,731,661	62,362,775
自授出購股權日期起計七年 (首次公開售股後購股權 II)	31.7500 港元至 32.6300 港元	10,686,640	-
		80,360,231	81,369,739

(d) 購股權的公允價值

於二零零六年一月一日至二零零七年六月三十日期間內，使用 BS 模式釐定授予僱員的購股權的公允價值如下：

授出日期	購股權的 公允價值	授出的 購股權數目	行使價	於授出日期 的收市價	無風險利率 (附註(i))	股息率 (附註(ii))	預期波幅 (附註(iii))	可行使日期
二零零六年 三月二十三日	51,697,000 港元	10,950,000	11.55 港元	11.55 港元	4.40%	1.4%	57%	根據購股權 授出日期 (附註(iv))
二零零六年 七月十七日	27,083,000 港元	4,073,600	15.05 港元	15.05 港元	4.72%	1.16%	58%	根據購股權 授出日期 (附註(iv))
二零零六年 十月十三日	4,121,000 港元	600,000	18.10 港元	18.10 港元	3.94%	1.16%	49%	根據購股權 授出日期 (附註(iv))
二零零六年 十月十三日	20,260,000 港元	2,810,000	18.10 港元	18.10 港元	3.94%	1.16%	49%	根據購股權 授出日期 (附註(v))

中期財務報表附註 (續)

13 購股權 (續)

(d) 購股權的公允價值 (續)

授出日期	購股權的公允價值	授出的購股權數目	行使價	於授出日期的收市價	無風險利率(附註(i))	股息率(附註(ii))	預期波幅(附註(iii))	可行使日期
二零零七年四月四日	23,873,000港元	2,510,000	25.26港元	25.25港元	3.99%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(v))
二零零七年四月四日	6,048,000港元	600,000	25.26港元	25.25港元	3.99%	1.03%	48%	根據僱用開始日期(附註(vi))
二零零七年五月十七日	43,127,000港元	3,593,400	31.75港元	31.75港元	4.09%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(v))
二零零七年五月十七日	48,282,000港元	3,611,240	31.75港元	31.75港元	4.09%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(vii))
二零零七年五月十七日	33,030,000港元	2,300,000	31.75港元	31.75港元	4.09%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(viii))
二零零七年五月二十八日	622,000港元	50,000	32.63港元	32.60港元	4.40%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(v))
二零零七年六月十五日	5,807,000港元	475,000	32.14港元	31.90港元	4.74%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(v))
二零零七年六月十五日	8,966,000港元	657,000	32.14港元	31.90港元	4.74%	1.03%	48%	根據購股權授出日期(附註(vii))

附註：

- (i) 無風險利率乃根據二零一一年十二月、二零一二年六月或二零一三年五月到期的香港政府債券於估值日的收益率釐定。
- (ii) 股息率是根據本公司的過往股息率估計。
- (iii) 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。

中期財務報表附註 (續)

13 購股權 (續)

(d) 購股權的公允價值 (續)

附註：(續)

- (iv) 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。
- (v) 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20%可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使。
- (vi) 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20%可於僱用開始日期後兩年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使。
- (vii) 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20%可於授出日期後兩年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使。
- (viii) 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20%可於授出日期後三年行使，其後每年購股權總數的20%將可予以行使，惟購股權總數的最後20%將可於購股權總數第四個20%可行使後的第十一個月可予以行使。

(e) 獲授予購股權者預期留職率

歸屬期內仍將留任本集團的僱員的預期每年百分比是經參考僱員過往資料（評估為 87%）作出估計。該比率已用以釐定中期財務報表內呈列的股份酬金開支。

中期財務報表附註 (續)

14 其他應付款項及預提費用

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
Joymax 收購之應付外購代價的 即期部分	49,276	39,951
預提僱員成本及福利	143,574	201,204
預提市場推廣及行政開支	120,467	85,791
來源於 C2C 業務的按金	23,937	30,035
已收客戶預付款項	24,106	44,985
預提專業費用	18,832	11,105
其他	51,885	31,316
	432,077	444,387

15 遞延收入

遞延收入主要為客戶以預付卡及代幣形式所預付的若干互聯網增值服務之服務費，而有關的服務於二零零七年六月三十日尚未提供。

中期財務報表附註 (續)

16 遞延所得稅

遞延所得稅是依據預期於撥回暫時性差異時適用的稅率及暫時性差異，按債務法悉數計算。

本集團的遞延稅項的總變動如下：

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
	於期／年初	113,701
收購附屬公司	(860)	(13,731)
貸入損益表	29,667	63,983
計入損益表	(22,997)	(32,103)
於期／年末	119,511	113,701

遞延稅項資產的變動如下：

遞延稅項資產：

	來自集團內 公司間軟件 及技術銷售 的遞延 稅項資產 人民幣千元 (附註(a))	稅項虧損 的遞延 稅項資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	96,362	-	96,362
貸入損益表	62,385	-	62,385
計入損益表	(28,225)	-	(28,225)
於二零零六年十二月三十一日	130,522	-	130,522
收購北京英克必成	-	2,137	2,137
貸入損益表	28,163	-	28,163
計入損益表	(18,757)	(217)	(18,974)
於二零零七年六月三十日	139,928	1,920	141,848

中期財務報表附註 (續)

16 遞延所得稅 (續)

附註(a)：

已確認的遞延稅項資產主要與來自已進行的若干集團內公司間軟件及技術銷售交易的暫時性差異有關(附註5(d))。貸入所得稅指產生於該等軟件及技術銷售的暫時性差異的稅項影響，而計入損益表指因攤銷該等軟件及技術的成本導致的暫時性差異撥回的稅項影響。

遞延稅項負債的變動如下：

遞延稅項負債：

	按公允價值 於業務合併內		
	盈餘現金 轉移	收購的 無形資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註(b))		
於二零零六年一月一日	(810)	-	(810)
收購附屬公司	-	(13,731)	(13,731)
貸入損益表	-	1,598	1,598
計入損益表	(3,878)	-	(3,878)
於二零零六年十二月三十一日	(4,688)	(12,133)	(16,821)
收購北京英克必成	-	(2,997)	(2,997)
貸入損益表	-	1,504	1,504
計入損益表	(4,023)	-	(4,023)
於二零零七年六月三十日	(8,711)	(13,626)	(22,337)

附註(b)：

本集團就因盈利產生的盈餘現金從本公司持有間接權益的騰訊計算機及世紀凱旋轉移而產生的相關稅項確認遞延稅項負債。

中期財務報表附註 (續)

17 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		截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	22,070	18,302	42,052	35,637
為交易而持有的金融資產的公允價值 (虧損) / 收益	(1,308)	3,055	730	7,256
政府補貼	1,782	-	13,258	-
其他	771	-	1,288	-
	23,315	21,357	57,328	42,893

18 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	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
僱員福利開支 (附註)	163,881	144,758	319,114	270,635
移動及電信收費以及頻寬及 服務器托管費用	154,421	113,214	257,956	211,900
推廣及廣告費	38,438	40,650	75,688	82,905
固定資產折舊 (附註)	34,352	25,588	65,550	47,597
差旅費及交際費	19,877	17,607	38,843	35,433
辦公室樓宇的經營租約租金	19,732	9,123	34,338	15,984
無形資產攤銷	11,204	6,773	18,201	12,016
集團內部轉讓軟件而支付的增值稅	2,250	-	2,250	1,500
其他開支	84,773	58,600	196,694	123,591
收入成本、銷售及市場推廣開支 以及一般及行政開支總額	528,928	416,313	1,008,634	801,561

中期財務報表附註 (續)

18 按性質劃分的開支 (續)

附註：

截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月的研究及開發開支分別為人民幣82,971,000元及人民幣163,100,000元(截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣72,356,000元及人民幣135,276,000元)。該等開支包括截至二零零七年六月三十日止三個月的僱員福利開支約人民幣68,402,000元及固定資產折舊約人民幣13,328,000元(截至二零零六年六月三十日止三個月：分別為人民幣61,241,000元及人民幣9,449,000元)，以及截至二零零七年六月三十日止六個月的僱員福利開支人民幣134,902,000元及固定資產折舊人民幣25,202,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：分別為人民幣113,164,000元及人民幣17,963,000元)。

截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月，本集團並無將任何研究及開發開支資本化(截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月：無)。

19 財務成本淨額

截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月的財務成本主要指因折算非人民幣結算的貨幣資產而產生的滙兌虧損。

中期財務報表附註 (續)

20 稅項開支

(a) 所得稅

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止三個月及六個月均毋須支付此等司法權區的稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止三個月及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（「企業所得稅」）乃根據本集團內於中國成立的公司分別於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止三個月及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。

於中國深圳經濟特區及北京高科技園區成立之附屬公司須按 15% 的稅率支付企業所得稅。於中國南京成立的一家附屬公司須按 33% 的稅率支付企業所得稅。

本集團截至二零零七年及二零零六年六月三十日止三個月及六個月的稅項開支分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至六月三十日止三個月	二零零六年	截至六月三十日止六個月	二零零六年
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國即期稅項	29,878	24,830	42,591	47,476
遞延稅項	(18,651)	10,769	(6,670)	9,921
	11,227	35,599	35,921	57,397

中期財務報表附註 (續)

20 稅項開支 (續)

(a) 所得稅 (續)

(iii) 中國企業所得稅 (續)

本集團除稅前盈利的稅項與採用 15% 稅率 (為本集團主要業務所在地中國深圳及北京高科技園區所適用的稅率) 得出的理論金額有所差異。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	截至六月三十日止六個月	截至六月三十日止三個月	截至六月三十日止六個月
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前盈利	345,713	303,488	660,576	574,986
按 15% 的稅率計算的稅項	51,857	45,523	99,086	86,248
本集團不同公司不同稅率的 影響	2,837	6,182	4,522	10,734
稅務優惠期對於附屬公司 的應課稅盈利的影響	(38,367)	(23,854)	(74,836)	(52,764)
不可扣稅的開支	2,295	7,748	8,553	13,179
早前未確認的遞延稅項資產的 使用	(12,162)	-	(6,648)	-
未確認稅項資產	4,767	-	5,244	-
稅項開支	11,227	35,599	35,921	57,397

中期財務報表附註 (續)

20 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%	產品銷售收入，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

21 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		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	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利 (人民幣千元)	334,486	267,889	624,655	517,589
已發行普通股的加權平均數 (千股計)	1,779,162	1,771,006	1,775,764	1,781,989
每股基本盈利 (每股人民幣元)	0.188	0.151	0.352	0.290

中期財務報表附註 (續)

21 每股盈利 (續)

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進行比較，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		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	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利 (人民幣千元)	334,486	267,889	624,655	517,589
已發行普通股的加權平均數 (千股計)	1,779,162	1,771,006	1,775,764	1,781,989
就購股權作出調整 (千股計)	53,536	56,093	56,064	52,840
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數 (千股計)	1,832,698	1,827,099	1,831,828	1,834,829
每股攤薄盈利 (每股人民幣元)	0.183	0.147	0.341	0.282

22 股息

根據董事會於二零零七年三月二十一日通過的決議案，建議派發二零零六年的末期股息為每股 0.12 港元，合共約 213,369,000 港元（相當於人民幣 210,211,000 元）（二零零五年的末期股息：140,635,000 港元（相當於人民幣 145,402,000 元）），並於二零零七年五月十六日舉行的股東週年大會上獲股東通過。截至二零零七年六月三十日，該等股息已經已派發完畢。

中期財務報表附註 (續)

23 承擔

(a) 資本承擔

於結算日的資本承擔分析如下：

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約：		
購置固定資產	43,932	10,546
興建及購置樓宇	152,118	16,523
	196,050	27,069
已授權但未訂約：		
興建及購置樓宇	475,537	773,918
	671,587	800,987

(b) 經營租賃承擔

根據樓宇經營租賃的未來最低已承擔或已授權租金總額如下：

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	68,156	25,710
一年後但五年內	91,939	34,513
五年以上	7,907	8,515
	168,002	68,738

中期財務報表附註 (續)

23 承擔 (續)

(c) 其他承擔

根據頻寬及服務器托管租賃的未來最低租金總額如下：

	未經審計 二零零七年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約：		
不超過一年	62,637	42,961
一年後但五年內	18,190	8,521
	80,827	51,482

24 關聯方交易

除中期財務報表附註 13 (「購股權」) 中披露外，本集團於截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月並無其他與關連人士的重大交易。

25 結算日後事項

(a) 業務合併

結算日後，本集團訂立協議，以總代價人民幣 45,950,000 元收購並認購一家移動及電信服務供應商以及一家遊戲開發商的股權。本集團正在對收購的已識別資產和負債的公允價值進行評估，尚無法確定最終金額。

(b) 購回股份

於二零零七年七月，本公司購回 948,000 股在聯交所買賣的普通股。收購該等股份已付的總金額約為 31,235,000 港元，而當該等股份註銷時將自股東權益中扣減。

26 批准中期財務報表

中期財務報表已於二零零七年八月十五日獲董事會批准。

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)

緒言

本核數師已完成審閱隨附的騰訊控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零零七年六月三十日的簡明綜合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損益表，及截至該日止六個月的簡明綜合股東權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要的會計政策概要和其他附註解釋（統稱為「中期財務報表」）。

董事須負責根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製及呈報中期財務報表。本核數師的責任為根據審閱結果，對中期財務報表作出結論，並僅向整體董事會報告本核數師的結論，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本核數師已按照國際審閱業務準則 2410「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。中期財務資料審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故不能令本核數師可保證本核數師將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審計意見。

結論

按照本核數師審閱的結果，本核數師並無發現有任何事項導致本核數師相信隨附的中期財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第 34 號「中期財務報告」適當編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零七年八月十五日

經營資料

下表載列於下述呈報的日期及期間，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 二零零七年 六月三十日 止十五日期間	截至 二零零七年 三月三十一日 止十六日期間	百分比變動
	(百萬計)		
註冊即時通信帳戶 (期終)	647.1	597.9	8.2%
活躍帳戶 (期終)	273.2	253.7	7.7%
最高同時在線帳戶 (季度)	28.9	28.5	1.4%
平均每日用戶在線時數	439.1	388.9	12.9%
平均每日信息 ⁽¹⁾	4,149.4	3,572.0	16.2%
收費互聯網增值服務註冊用戶 (期終)	17.5	15.0	16.7%
收費移動及電信增值服務 註冊用戶 (期終) ⁽²⁾	9.6	10.2	(5.9%)

(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) 包括訂購由本集團直接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二零零七年第二季持續增長。因中國互聯網市場持續增長，及透過加強本集團的服務特性及功能，使註冊即時通信帳戶、活躍帳戶、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於二零零七年第二季增加。由於用戶對本集團產品和服務的多項改進反應良好，故此本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶（特別是 Qzone）增加。此外，由於本集團對先前僅按項目收費的部份互聯網增值服務（如 QQ 寵物），新增按月收費的模式，亦對本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶數目有正面影響。然而，由於本集團加強清理欠款帳戶及本集團實施更嚴格措施以提高帳戶安全，故此收費移動及電信增值服務註冊用戶有所下降。特別是本集團於二零零七年六月加強本集團的認證系統，以協助本集團更好地確認及拒絕該等可能涉及收費或其他問題的訂購申請人及現有用戶。

財務表現摘要

二零零七年上半年

下表載列二零零七年上半年及二零零六年上半年的數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	(人民幣千元)	
收入	1,641,077	1,350,286
收入成本	(503,560)	(374,728)
毛利	1,137,517	975,558
其他收益淨額	57,328	42,893
銷售及市場推廣開支	(141,080)	(154,586)
一般及行政開支	(363,994)	(272,247)
經營盈利	689,771	591,618
財務成本淨額	(29,195)	(16,632)
除稅前盈利	660,576	574,986
所得稅開支	(35,921)	(57,397)
期內盈利	624,655	517,589

財務表現摘要 (續)

二零零七年上半年 (續)

收入。收入由二零零六年上半年的人民幣 13.503 億元增加 21.5% 至二零零七年上半年的人民幣 16.411 億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零六年	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	1,048,022	63.9%	898,798	66.6%
移動及電信增值服務	402,580	24.5%	341,781	25.3%
網絡廣告	188,667	11.5%	104,742	7.8%
其他	1,808	0.1%	4,965	0.3%
總收入	1,641,077	100.0%	1,350,286	100.0%

收入成本。收入成本由二零零六年上半年的人民幣 3.747 億元增加 34.4% 至二零零七年上半年的人民幣 5.036 億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零六年	
	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，百分比除外)			
互聯網增值服務	268,780	25.6%	200,492	22.3%
移動及電信增值服務	153,763	38.2%	125,215	36.6%
網絡廣告	65,651	34.8%	38,362	36.6%
其他	15,366	849.9%	10,659	214.7%
總收入成本	503,560		374,728	

財務表現摘要 (續)

二零零七年第二季

本集團二零零七年第二季的未經審計綜合收入為人民幣 8.680 億元，較二零零六年同期增加 23.1%，並較二零零七年第一季增加 12.3%。

本集團二零零七年第二季的互聯網增值服務的收入為人民幣 5.462 億元，較二零零六年同期增加 18.2%，並較二零零七年第一季增加 8.9%。

本集團二零零七年第二季的移動及電信增值服務的收入為人民幣 2.060 億元，較二零零六年同期增加 15.5%，並較二零零七年第一季增加 4.8%。

二零零七年第二季的網絡廣告的收入為人民幣 1.146 億元，較二零零六年同期增加 82.0%，並較二零零七年第一季增加 54.7%。

二零零七年第二季的收入成本為人民幣 2.660 億元，較二零零六年同期增加 33.7%，並較二零零七年第一季增加 12.0%。

二零零七年第二季的銷售及市場推廣開支為人民幣 7,090 萬元，較二零零六年同期減少 5.3%，而較二零零七年第一季增加 0.9%。

二零零七年第二季的一般及行政開支為人民幣 1.920 億元，較二零零六年同期增加 34.8%，並較二零零七年第一季增加 11.7%。

二零零七年第二季的經營盈利為人民幣 3.624 億元，較二零零六年同期增加 16.9%，並較二零零七年第一季增加 10.7%。以收入百分比計，二零零七年第二季的經營盈利佔總收入的 41.8%，而二零零六年同期為 44.0%，二零零七年第一季則為 42.3%。

二零零七年第二季的盈利為人民幣 3.345 億元，較二零零六年同期增加 24.9%，並較二零零七年第一季增加 15.3%。以收入百分比計，期內盈利佔二零零七年第二季總收入的 38.5%，而二零零六年同期為 38.0%，二零零七年第一季則為 37.5%。

管理層討論及分析

二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較

下表載列二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零七年 六月三十日	二零零七年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	868,016	773,061
收入成本	(266,041)	(237,519)
毛利	601,975	535,542
其他收益淨額	23,315	34,013
銷售及市場推廣開支	(70,870)	(70,210)
一般及行政開支	(192,017)	(171,977)
經營盈利	362,403	327,368
財務成本淨額	(16,690)	(12,505)
除稅前盈利	345,713	314,863
所得稅開支	(11,227)	(24,694)
期內盈利	334,486	290,169

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較 (續)

收入。收入由二零零七年第一季的人民幣 7.731 億元增加 12.3% 至二零零七年第二季的人民幣 8.680 億元。下表載列本集團於二零零七年第二季及二零零七年第一季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年 六月三十日		二零零七年 三月三十一日	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	546,235	62.9%	501,787	64.9%
移動及電信增值服務	206,036	23.8%	196,544	25.4%
網絡廣告	114,599	13.2%	74,068	9.6%
其他	1,146	0.1%	662	0.1%
總收入	868,016	100.0%	773,061	100.0%

本集團的互聯網增值服務的收入由二零零七年第一季的人民幣 5.018 億元，增加 8.9% 至二零零七年第二季的人民幣 5.462 億元。收入增加反映本集團網絡虛擬形象業務（尤其是 Qzone）的收入，因該服務的用戶數目持續增長而增加。由於 QQ 遊戲門戶增長，加上在二零零七年五月與本集團其中一家所投資公司聯合推出 QQ 華夏，故此網絡遊戲的增長亦對收入增加有所貢獻。而 QQ 會員業務亦因本集團持續提高用戶忠誠度及打包功能，以及本集團增加交叉營銷活動而有可觀增長。該等收入的增加由於 QQ 秀（為一項已成熟的產品，該產品正等待推出升級版本）的收入減少而有所抵銷。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零七年第一季的人民幣 1.965 億元，增加 4.8% 至二零零七年第二季的人民幣 2.060 億元。收入增加反映本集團由於將短信服務及其他增值服務打包導致每名用戶平均收入更高而使收入增加。該等增加由於本集團的移動語音增值服務因與音樂相關的收入減少，以及由於以內容監控，對現有用戶的訂購確認和 WAP 使用流量費提醒的方式而實施的更嚴格的規則和指引，本集團減少對 2.5G 業務的推廣活動而令收入減少而有所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較 (續)

網絡廣告的收入由二零零七年第一季的人民幣 7,410 萬元，增加 54.7% 至二零零七年第二季的人民幣 1.146 億元。收入增加主要反映每年第二季較第一季有較強銷售的季節性影響。此外，本集團經擴大的網絡廣告團隊及本集團與主要廣告商及廣告代理擁有更穩固的關係，令本集團可打造整合的網絡平台，以提高本集團的廣告收入。

收入成本。收入成本由二零零七年第一季的人民幣 2.375 億元，增加 12.0% 至二零零七年第二季的人民幣 2.660 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、頻寬及服務器託管費用、設備折舊成本及內容分成成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零七年第一季的 30.7% 輕微減少至二零零七年第二季的 30.6%。下表載列二零零七年第二季及二零零七年第一季按業務劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年 六月三十日		二零零七年 三月三十一日	
	估業務分部 金額	收入百分比	估業務分部 金額	收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	145,755	26.7%	123,025	24.5%
移動及電信增值服務	76,270	37.0%	77,493	39.4%
網絡廣告	35,770	31.2%	29,881	40.3%
其他	8,246	719.5%	7,120	1,075.5%
總收入成本	<u>266,041</u>		<u>237,519</u>	

管理層討論及分析（續）

二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較（續）

本集團互聯網增值服務的收入成本由二零零七年第一季的人民幣 1.230 億元，增加 18.5% 至二零零七年第二季的人民幣 1.458 億元。由於本集團互聯網增值服務業務量增加，我們錄得較高的電信營運商收入分成金額。隨著本集團支援更多頻寬密集服務（如 Qzone 及網絡遊戲），令與頻寬及服務器相關的開支及設備折舊成本增加。較高的收入分成成本及內容訂購成本主要反映本集團業務量增加。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零七年第一季的人民幣 7,750 萬元減少 1.6% 至二零零七年第二季的人民幣 7,630 萬元。雖然本集團的移動及電信增值服務收入增加，但因本集團減少推廣信息的數量而令與自本集團平台發出的信息數目超過自移動網絡平台發出的信息數目有關的不均衡費用下降。該等減少由於內容分成成本增加而有所抵銷。

網絡廣告的收入成本由二零零七年第一季的人民幣 2,990 萬元，增加 19.7% 至二零零七年第二季的人民幣 3,580 萬元。二零零七年第二季的廣告銷售增加而令支付予廣告代理的銷售佣金有所上升，使本集團的網絡廣告業務成本增加。收入成本增加亦反映隨著本集團提供更多的頻寬密集服務及提高本集團網絡廣告平台的能力而令頻寬及服務器相關的開支提高。而為了支持增加的業務量，員工成本亦有所增加。

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／（虧損）及地方政府的財政補貼。其他收益由二零零七年第一季的人民幣 3,400 萬元減少 31.5% 至二零零七年第二季的人民幣 2,330 萬元。於二零零七年第二季，本集團從地方政府取得人民幣 180 萬元的財政補貼，而於二零零七年第一季取得的財政補貼為人民幣 1,150 萬元。

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零七年第一季的比較 (續)

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零七年第一季的人民幣 7,020 萬元，增加 0.9% 至二零零七年第二季的人民幣 7,090 萬元。增加主要反映因一般季節趨勢而令宣傳及廣告開支增加。差旅費及交際費以及員工成本亦於二零零七年第二季有所增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零七年第一季的 9.1% 減少至二零零七年第二季的 8.2%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零七年第一季的人民幣 1.720 億元，增加 11.7% 至二零零七年第二季的人民幣 1.920 億元。增加主要反映由二零零七年四月開始在深圳租賃額外辦公室樓面的成本及其他與辦公室有關開支。為了支持本集團不斷發展的業務，一般行政員工成本及與研究及開發有關的員工成本亦增加。此外，本集團於二零零七年第二季確認與集團內公司間軟件及技術銷售有關的增值稅淨值為人民幣 230 萬元，而於二零零七年第一季並無確認該等開支。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零七年第一季的 22.2% 輕微減少至二零零七年第二季的 22.1%。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損及因收購 Joymax 集團而貼現「外購」代價而產生的利息開支。財務成本由二零零七年第一季的人民幣 1,250 萬元增加 33.5% 至二零零七年第二季的人民幣 1,670 萬元。財務成本增加主要是由於本集團以美元為幣值的現金及投資應佔的滙兌虧損較多所致。本集團的現金及投資中的相當一部分須承受相同風險，倘人民幣持續升值，本集團或會產生更多滙兌虧損。

所得稅開支。所得稅開支由二零零七年第一季的人民幣 2,470 萬元減少 54.5% 至二零零七年第二季的人民幣 1,120 萬元。雖然錄得較高的經營盈利，但由於本集團就於集團內公司間銷售自行開發軟件及技術而於二零零七年第二季錄得遞延稅項資產達人民幣 2,820 萬元，而於二零零七年第一季並無錄得任何該等遞延稅項資產，故此二零零七年第二季的所得稅開支減少。

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零七年第一季的人民幣 2.902 億元增加 15.3% 至二零零七年第二季的人民幣 3.345 億元。相較於二零零七年第一季的純利率 37.5%，於二零零七年第二季的純利率提高至 38.5%。

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較

下表載列二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零零七年 六月三十日	二零零六年 六月三十日
	(人民幣千元)	
收入	868,016	704,981
收入成本	(266,041)	(199,035)
毛利	601,975	505,946
其他收益淨額	23,315	21,357
銷售及市場推廣開支	(70,870)	(74,838)
一般及行政開支	(192,017)	(142,440)
經營盈利	362,403	310,025
財務成本淨額	(16,690)	(6,537)
除稅前盈利	345,713	303,488
所得稅開支	(11,227)	(35,599)
期內盈利	334,486	267,889

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較 (續)

收入。收入由二零零六年第二季的人民幣 7.050 億元增加 23.1% 至二零零七年第二季的人民幣 8.680 億元，收入增加是由於互聯網增值服務和網絡廣告業務的收入大幅增加所致。下表載列本集團於二零零七年第二季及二零零六年第二季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年 六月三十日		二零零六年 六月三十日	
	估總收入 金額	百分比	估總收入 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	546,235	62.9%	462,260	65.6%
移動及電信增值服務	206,036	23.8%	178,355	25.3%
網絡廣告	114,599	13.2%	62,972	8.9%
其他	1,146	0.1%	1,394	0.2%
總收入	868,016	100.0%	704,981	100.0%

互聯網增值服務的收入由二零零六年第二季的人民幣 4.623 億元，增加 18.2% 至二零零七年第二季的人民幣 5.462 億元。隨著本集團加強本集團產品（尤其是 Qzone）的功能和特性，吸引了更多用戶，令來自本集團的多項網絡虛擬形象及社區業務的收入得以增加。此外，本集團自二零零六年四月在 QQ 會員服務中打包加入其他增值服務（如魔法表情、電子賀卡、自定義個人頭像及 QQ 炫鈴），亦令 QQ 會員服務的收入增長。該等增加隨著 QQ 秀因產品成熟、QQ 遊戲門戶因削減若干商業化活動以增加用戶以及 QQ 幻想因產品成熟以致收入減少而有所抵銷。

移動及電信增值服務的收入由二零零六年第二季的人民幣 1.784 億元，增加 15.5% 至二零零七年第二季的人民幣 2.060 億元。收入增加主要反映因本集團加強產品功能及打包短信及其他增值服務為一個產生更高每名用戶平均收入的服務組合，而令短信收入增加。該等增加因自二零零六年第三季無綫增值服務政策變動的負面影響而有所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較 (續)

網絡廣告的收入由二零零六年第二季的人民幣 6,300 萬元，增加 82.0% 至二零零七年第二季的人民幣 1.146 億元。收入增加反映本集團的客戶基數不斷增加及價格提高，特別是本集團即時通信服務所附的廣告。此外，本集團有更多機會提供「遊戲內」廣告服務。

收入成本。收入成本由二零零六年第二季的人民幣 1.990 億元，增加 33.7% 至二零零七年第二季的人民幣 2.660 億元。收入成本增加主要反映因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，電信營運商收入分成金額隨著本集團的業務量增加亦有所增加。以收入百分比計，收入成本由二零零六年第二季的 28.2% 增加至二零零七年第二季的 30.6%。下表載列二零零七年第二季及二零零六年第二季按業務劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年 六月三十日		二零零六年 六月三十日	
	估業務分部 金額	收入百分比	估業務分部 金額	收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	145,755	26.7%	105,809	22.9%
移動及電信增值服務	76,270	37.0%	65,774	36.9%
網絡廣告	35,770	31.2%	21,596	34.3%
其他	8,246	719.5%	5,856	420.1%
總收入成本	266,041		199,035	

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較 (續)

互聯網增值服務的收入成本由二零零六年第二季的人民幣 1.058 億元，增加 37.8% 至二零零七年第二季的人民幣 1.458 億元。收入成本增加主要反映因支援更多頻寬密集服務（如 Qzone 及網絡遊戲）而產生額外的開支。電信營運商收入分成以及分成及訂購成本亦隨著本集團的互聯網增值服務的業務量增加而增加。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零六年第二季的人民幣 6,580 萬元，增加 16.0% 至二零零七年第二季的人民幣 7,630 萬元。收入成本增加主要由於電信營運商的收入分成金額隨著本集團的移動及電信增值服務量增加而有所增加。

網絡廣告的收入成本由二零零六年第二季的人民幣 2,160 萬元，增加 65.6% 至二零零七年第二季的人民幣 3,580 萬元。收入成本增加主要反映因廣告量增加及加強對廣告代理的依賴而令支付予廣告代理的佣金增加。此外，隨著本集團提供更多的頻寬密集服務及加強本集團網絡廣告平台能力，而令本集團的頻寬及服務器的相關開支更高。

其他收益淨額。於二零零七年第二季，本集團錄得其他收益為人民幣 2,330 萬元，而二零零六年第二季則為人民幣 2,140 萬元。其他收益增加主要反映利息收入增加。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零六年第二季的人民幣 7,480 萬元，減少 5.3% 至二零零七年第二季的人民幣 7,090 萬元。減少主要反映在更嚴格控制成本的情況下，本集團減少推廣及廣告開支以及員工成本。

管理層討論及分析 (續)

二零零七年第二季與二零零六年第二季的比較 (續)

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零六年第二季的人民幣 1.424 億元，增加 34.8% 至二零零七年第二季的人民幣 1.920 億元。一般及行政開支增加主要反映因增聘更多員工支持本集團業務擴展及增加薪金而導致員工成本增加。因增聘研究及開發人員及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，亦令研究及開發成本增加。本集團亦因擴充旗下的辦公室樓面而產生額外辦公室租賃開支。

財務成本淨額。於二零零七年第二季，本集團錄得的財務成本為人民幣 1,670 萬元，而二零零六年第二季則為人民幣 650 萬元。財務成本錄得增加，主要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產生滙兌虧損所致。

所得稅開支。所得稅開支由二零零六年第二季的人民幣 3,560 萬元，減少 68.5% 至二零零七年第二季的人民幣 1,120 萬元。雖然錄得較高的經營盈利，但由於本集團就於集團內公司間銷售自行開發軟件及技術而於二零零七年第二季錄得遞延稅項資產達人民幣 2,820 萬元，而於二零零六年第二季並無錄得任何該等遞延所得稅資產，故此二零零七年第二季的所得稅開支減少。

期內盈利。期內盈利由二零零六年第二季的人民幣 2.679 億元增加 24.9% 至二零零七年第二季的人民幣 3.345 億元。二零零七年第二季的純利率為 38.5%，而二零零六年第二季則為 38.0%。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源

於二零零七年六月三十日及二零零七年三月三十一日，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	
	二零零七年 六月三十日	二零零七年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	1,839,775	1,690,570
初步為期超過三個月的定期存款	914,784	1,092,633
為交易而持有的金融資產	245,278	294,018
持有至到期日的投資	304,620	309,368
總計	3,304,457	3,386,589

本集團財務資源的相當一部分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，及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），故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。

本集團於二零零七年六月三十日並無任何計息借款。

業務展望

於二零零七年第二季，本集團透過多元化的業務組合取得穩健的財務表現。儘管本集團的若干互聯網增值服務（如QQ秀）及一些網絡遊戲因產品成熟及較第一季疲弱的季節性因素而呈現倒退，但受惠於其他服務收入上升，本集團總體較上一季呈現增長，特別是廣告收入因更強勁的季節性因素而顯著增加。Qzone及QQ網絡遊戲門戶的收入亦因使用量增加及增強商業化而上升。踏入夏季，隨著學生在學校暑假期間將會花更多時間上網，本集團預期旗下部分娛樂相關互聯網增值服務將會受惠，而無線增值服務將因監管環境更嚴峻而承受壓力。

本集團繼續致力為旗下的即時通信平台用戶進行提升帳戶安全及限制濫發垃圾信息的工作，藉此為用戶締造一個更安全和更健康的使用環境。同時，本集團亦致力提升即時通信平台的表現、基本功能，並與本集團的其他互聯網服務（如Qzone及QQ郵箱）進行整合。透過該等措施，本集團的即時通信用戶數目呈現穩健的增長，而這個增長勢頭正延續至夏季。

受惠於本集團的Qzone、娛樂、新聞、體育及女性頻道的增長，以瀏覽量計，QQ.com門戶平台亦錄得可觀的增長。本集團為提升QQ.com的知名度及認知度而推行的品牌推廣計劃也進行得如火如荼，包括在北京及上海等戰略性據點投放QQ.com戶外廣告。此外，本集團繼續參與多項大型活動以推廣品牌。例如，本集團於四月更獲選為博鰲亞洲論壇（於海南舉行的一個大型經濟論壇）的獨家互聯網媒體合作夥伴。踏入七月，本集團宣佈了二零零八年北京奧運會全面報導的戰略。從門戶流量及廣告收入增長來看，本集團相信本集團於QQ.com的品牌及內容的投資已漸見成效。

就本集團互聯網增值服務的社區產品而言，Qzone在使用量及商業化方面繼續取得增長。此外，本集團亦已為此平台推出新應用（如深受名人及廣大用戶歡迎的名人博客）。展望未來，本集團將繼續致力於改善此服務的速度及表現，以及推出更多新應用，為大量Qzone用戶提供更豐富體驗。就QQ秀而言，本集團現正為該產品第三季的產品升級進行公測。鑒於QQ秀與QQ的結合度很高，故本集團在進行公測時將加倍審慎，而公測時間也較一般服務時間長。就QQ寵物而言，本集團計劃在下半年推出新寵物產品豬豬，相信可為本集團的網上寵物服務增添多樣性。

業務展望（續）

就互聯網增值服務中的網絡遊戲而言，以同時在線帳戶數計，QQ 遊戲的表現相對平穩，但由於本集團推出更多功能（如更多遊戲內虛擬化身），故收入有所上升。就 MMOG 而言，由於經營日久及來自新遊戲的競爭加劇，QQ 幻想的收入繼續減少。除了按時收費外，本集團亦已開始按遊戲道具收費，以助紓緩收入下降。展望未來，本集團正計劃將該遊戲的收入模式轉為更多基於遊戲道具收費的模式。第二季度期間，本集團與本集團其中一家所投資公司深圳網域聯合推出硬派 MMOG — QQ 華夏。本集團亦於七月推出自行開發的輕型 MMOG — QQ 三國。本集團預期該兩款遊戲可在第三季為本集團增加收入。就中型休閒遊戲而言，本集團的現有遊戲正處於淡季，並缺乏產品升級。本集團正計劃於本年第四季推出兩款中型休閒遊戲，其中一款為代理，一款為自行開發。本集團亦正透過自行開發及代理第三方的遊戲，不斷加強旗下的網絡遊戲。

就本集團的移動及電信增值服務而言，基於監管機構及營運商引入更多限制以約束推廣活動及內容，故此本集團仍要面對挑戰日趨激烈的行業環境。就此，本集團一直將服務打包成更具價值的包月服務，以提高用戶忠誠度及吸引新用戶。於二零零七年七月一日，本集團如期推出基於中國移動的移動即時通信平台飛信而聯合開發的移動聊天服務飛信 QQ。本集團正致力將本集團的移動 QQ 用戶順利過渡至飛信 QQ，以減少用戶在該過渡期的流失。本集團預期，本集團的移動及電信增值服務在未來數季將面對更多收入上的壓力。從積極的方面來看，隨著行業整體增長及本集團致力改善內容，本集團的無線 WAP 門戶網站持續增長。

就本集團的網絡廣告業務而言，本集團因旺季及廣告營銷團隊的執行力提高而取得強勁的季度性增長。本集團相信，長遠而言，在商業化開發本集團的龐大用戶基礎及領先互聯網資產而賺取廣告收入方面，仍具龐大潛力。本集團將繼續專注於建立營銷團隊、鞏固與主要客戶及渠道合作夥伴的關係以及建設技術平台，旨在為客戶提供更完善及更有效的網絡廣告解決方案。

董事的證券權益

於二零零七年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有 (a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 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被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) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份 / 已發行股本	
		相關股份數目	百分比
馬化騰	公司（附註 1）	230,683,080	12.94%
張志東	公司（附註 2）	87,000,000	4.88%
劉熾平	個人（附註 3）	8,473,600	0.48%
李東生	個人（附註 3）	100,000	0.01%
Iain Ferguson Bruce	個人（附註 3）	100,000	0.01%
Ian Charles Stone	個人（附註 3）	100,000	0.01%

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。
3. 該等權益指本公司根據首次公開售股後購股權 I 所授出購股權所涉及的相關股份。有關授予董事的購股權詳情載於下文「購股權計劃」。

董事的證券權益 (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	已發行股本
			數目及類別	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 (註冊資本)	47.5%
	深圳市世紀凱旋 科技有限公司	個人	人民幣 5,225,000 元 (註冊資本)	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 (註冊資本)	20%
	深圳市世紀凱旋 科技有限公司	個人	人民幣 2,200,000 元 (註冊資本)	20%

除上文披露外，於二零零七年六月三十日，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

本公司已採納三項購股權計劃，分別為首次公開售股前購股權、首次公開售股後購股權 I 及首次公開售股後購股權 II。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。本公司將不會根據首次公開售股前購股權及首次公開售股後購股權 I 再授出任何購股權。首次公開售股前購股權、首次公開售股後購股權 I 及首次公開售股後購股權 II 項下的購股權變動詳情，載於本中期報告中的中期財務報表附註 13。

購股權計劃 (續)

於二零零七年六月三十日，授予本公司董事尚未行使的購股權共有 8,773,600 份，有關詳情如下：

董事姓名	授出日期	行使價 (港元)	購股權數目				
			於 二零零七年 一月一日	期內已授出	期內已行使	於 二零零七年 六月三十日	行使期
劉熾平 (附註 1)	二零零五年 二月三日	4.8	4,473,600		500,000 (附註 5)	3,973,600	二零零六年二月三日至 二零一四年三月二十三日 (附註 2)
	二零零五年 十二月二十日	8.35	2,000,000			2,000,000	二零零六年十二月二十日至 二零一四三月二十三日 (附註 2)
	二零零六年 三月二十三日	11.55	1,500,000			1,500,000	二零零七年三月二十三日至 二零一四年三月二十三日 (附註 2)
	二零零七年 四月四日	25.26 (附註 4)		1,000,000		1,000,000	二零零八年四月四日至 二零一四年三月二十三日 (附註 3)
		合計：	7,973,600	1,000,000	500,000	8,473,600	
李東生	二零零七年 四月四日	25.26 (附註 4)		100,000		100,000	二零零八年四月四日至 二零一四年三月二十三日 (附註 3)
Iain Ferguson Bruce	二零零七年 四月四日	25.26 (附註 4)		100,000		100,000	二零零八年四月四日至 二零一四年三月二十三日 (附註 3)
Ian Charles Stone	二零零七年 四月四日	25.26 (附註 4)		100,000		100,000	二零零八年四月四日至 二零一四年三月二十三日 (附註 3)

附註：

1. 劉先生於二零零七年三月二十一日獲委任為本公司董事。
2. 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。
3. 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 20% 可於授出日期後一年行使，其後每年購股權總數的 20% 將可予以行使。

購股權計劃 (續)

4. 緊接購股權授出當日前的收市價為25.15港元。
5. 緊接購股權行使當日前的加權平均收市價為27.65港元。
6. 概無任何購股權於期內註銷/失效。
7. 期內已授出購股權的公允價值載於本中期報告的中期財務報表附註13。

主要股東

於二零零七年六月三十日，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 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或淡倉（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	持有的股份數目	已發行股本	
				百分比
MIH QQ (BVI) Limited	公司 (附註 1)	630,240,380		35.36%
Advance Data Services Limited	公司 (附註 2)	230,683,080		12.94%
ABSA Bank Limited	公司 (附註 3)	185,000,000		10.38%

附註：

- 1 由於MIH QQ (BVI) Limited (「MIH」) 由Naspers Limited透過其居間公司MIH (BVI) Limited及MIH Holdings Limited全資擁有，故此根據證券及期貨條例第XV部，Naspers Limited、MIH (BVI) Limited及MIH Holdings Limited被視為擁有同一批630,240,380股股份。於MIH持有的630,240,380股股份中，185,000,000股股份已抵押予ABSA Bank Limited，參考下文附註3。
- 2 由於馬化騰全資擁有Advance Data Services Limited，故此，誠如「董事的證券權益」一節所披露，馬先生擁有該等股份的權益。

主要股東（續）

- 3 由於ABSA Bank Limited於185,000,000股股份（由MIH持有）中擁有證券權益，而ABSA Bank Limited由Barclays Bank PLC透過其居間公司ABSA Group Limited全資擁有，故此，根據證券及期貨條例第XV部，Barclays Bank PLC及ABSA Group Limited被視為於同一批185,000,000股股份中擁有權益。

除上述披露者外，於二零零七年六月三十日，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

於二零零七年六月三十日，本集團有3,296名僱員（二零零六年六月三十日：2,443名），大部分為於本公司中國深圳總辦事處工作的人員。本集團聘用的僱員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。

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月產生的總酬金（包括已資本化的酬金）為人民幣3.213億元（二零零六年六月三十日：人民幣2.706億元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年六月三十日止六個月內，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所採納的會計準則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務申報事項。審核委員會（連同核數師）已審閱本集團截至二零零七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，制定有關董事證券交易的操守準則。本公司董事於本中期報告所涵蓋的會計期間一直遵守有關操守準則。

遵守企業管治常規守則

除本公司二零零六年年報所披露者（為於二零零六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二零零七年六月三十日止六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。

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

最後，本人謹此向員工和董事會致以最深切的道謝，感謝各員工的貢獻、承擔及努力工作，和各董事在整段期間的指引和支持。同時，也感謝所有股東及投資者對本集團的支持和信任。

承董事會命
主席
馬化騰

香港，二零零七年八月十五日

Tencent 腾讯

Website 網址 : www.tencent.com



Head Office

5th to 10th Floor, FIYTA Hi-tech Building, Gaoxinnanyi Avenue
Southern District of Hi-tech Park, Shenzhen, 518057, the PRC



總辦事處

深圳市高新科技园南区
高新南一道飛亞達高科技大廈5至10樓



Zipcode 郵編 : 518057
Telephone 電話 : 86-755-86013388
Facsimile 傳真 : 86-755-86013399



Hong Kong Office

Room 3002, 30/F., Far East Finance Centre
16 Harcourt Road, Hong Kong

香港辦事處

香港夏愨道16號
遠東金融中心30樓3002室



Telephone 電話 : 852-21795122
Facsimile 傳真 : 852-25290222