

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)

**截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月
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」)截至二零零八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，並經本公司的審核委員會審閱。

財務資料

簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

		未經審計 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
固定資產		1,010,180	839,256
在建工程		200,452	112,232
投資物業		65,698	66,414
租賃土地及土地使用權		36,421	36,796
無形資產		452,008	451,554
於一間共同控制實體的投資		2,500	179
於聯營公司的投資		332,416	–
遞延所得稅資產		352,133	287,652
持有至到期日的投資		–	73,046
可供出售的金融資產		66,455	63,605
其他長期資產		92,648	219,138
預付款項、按金及其他應收款項		201,167	–
		<u>2,812,078</u>	<u>2,149,872</u>
流動資產			
存貨		1,261	1,701
應收賬款	3	899,007	535,528
預付款項、按金及其他應收款項		279,366	130,406
為交易而持有的金融資產		409,443	266,495
持有至到期日的投資		68,591	–
衍生金融工具		44,133	47,759
初步為期超過三個月的定期存款		1,127,551	604,486
受限制現金		300,000	300,000
現金及現金等價物		2,263,418	2,948,757
		<u>5,392,770</u>	<u>4,835,132</u>
資產總額		<u><u>8,204,848</u></u>	<u><u>6,985,004</u></u>

		未經審計 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
附註			
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		195	194
股本溢價		1,402,286	1,455,854
為股份獎勵計劃所持股份		(10,218)	–
股份酬金儲備		287,971	220,230
其他儲備		93,712	93,712
保留盈利		4,334,377	3,413,823
		<u>6,108,323</u>	<u>5,183,813</u>
少數股東權益		107,656	91,630
		<u>6,215,979</u>	<u>5,275,443</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		50,864	59,944
		<u>50,864</u>	<u>59,944</u>
流動負債			
應付賬款	5	255,446	117,062
其他應付款項及預提費用		603,737	669,194
短期銀行借款		292,184	292,184
衍生金融工具		26,434	30,060
流動所得稅負債		170,833	71,133
其他稅項負債		179,924	134,746
遞延收入		409,447	335,238
		<u>1,938,005</u>	<u>1,649,617</u>
負債總額		<u>1,988,869</u>	<u>1,709,561</u>
權益及負債總額		<u>8,204,848</u>	<u>6,985,004</u>
流動資產淨額		<u>3,454,765</u>	<u>3,185,515</u>
資產總額減流動負債		<u>6,266,843</u>	<u>5,335,387</u>

簡明綜合損益表

截至二零零八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	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入					
互聯增值服務		1,037,042	546,235	2,035,775	1,048,022
移動及電信增值服務		338,311	206,036	626,602	402,580
網絡廣告		222,790	114,599	367,370	188,667
其他		1,635	1,146	2,942	1,808
		1,599,778	868,016	3,032,689	1,641,077
收入成本	7	(453,069)	(266,041)	(841,534)	(503,560)
毛利	2	1,146,709	601,975	2,191,155	1,137,517
其他收益淨額	6	25,855	23,315	73,303	57,328
銷售及市場推廣開支	7	(100,212)	(70,870)	(186,146)	(141,080)
一般及行政開支	7	(307,059)	(192,017)	(575,701)	(363,994)
經營盈利	*	765,293	362,403	1,502,611	689,771
財務成本	**	(40,918)	(16,690)	(135,384)	(29,195)
分佔聯營公司虧損		(1,558)	–	(1,558)	–
除稅前盈利		722,817	345,713	1,365,669	660,576
所得稅開支	8	(70,618)	(11,227)	(171,458)	(35,921)
期內盈利		652,199	334,486	1,194,211	624,655

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	643,979	334,486	1,178,357	624,655
少數股東權益	8,220	–	15,854	–
	<u>652,199</u>	<u>334,486</u>	<u>1,194,211</u>	<u>624,655</u>

期內歸屬於本公司

權益持有人的每股盈利
(以每股人民幣元列示)

— 基本	9	<u>0.359</u>	<u>0.188</u>	<u>0.657</u>	<u>0.352</u>
— 攤薄	9	<u>0.349</u>	<u>0.183</u>	<u>0.639</u>	<u>0.341</u>

* 已扣除截至二零零八年六月三十日止三個月的股份酬金開支人民幣32,061,000元(截至二零零七年六月三十日止三個月：人民幣21,622,000元)及截至二零零八年六月三十日止六個月的股份酬金開支人民幣67,493,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣40,409,000元)。

** 包含截至二零零八年六月三十日止三個月的匯兌虧損人民幣40,918,000元(截至二零零七年六月三十日止三個月：人民幣16,160,000元)及截至二零零八年六月三十日止六個月的匯兌虧損人民幣135,384,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣28,136,000元)。

簡明綜合股東權益變動表
截至二零零八年六月三十日止六個月

未經審計
本公司權益持有人應佔

			為股份獎		保留盈利	合計	少數		
	股本	股本溢價	勵計劃 所持股份	股份 酬金儲備			其他儲備	股東權益	權益總額
二零零八年一月一日的結餘	194	1,455,854	-	220,230	93,712	3,413,823	5,183,813	91,630	5,275,443
期內盈利	-	-	-	-	-	1,178,357	1,178,357	15,854	1,194,211
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	67,741	-	-	67,741	-	67,741
— 已發行股份的所得款項	1	51,558	-	-	-	-	51,559	-	51,559
購回及註銷股份	-	(105,126)	-	-	-	-	(105,126)	-	(105,126)
為股份獎勵計劃所購股份	-	-	(10,218)	-	-	-	(10,218)	-	(10,218)
二零零七年股息	-	-	-	-	-	(257,803)	(257,803)	-	(257,803)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	172	172
二零零八年六月三十日的結餘	195	1,402,286	(10,218)	287,971	93,712	4,334,377	6,108,323	107,656	6,215,979

未經審計
本公司權益持有人應佔

			為股份獎		保留盈利	合計	少數		
	股本	股本溢價	勵計劃 所持股份	股份 酬金儲備			其他儲備	股東權益	權益總額
二零零七年一月一日的結餘	192	1,459,020	-	118,078	80,925	2,059,541	3,717,756	-	3,717,756
期內盈利	-	-	-	-	-	624,655	624,655	-	624,655
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	40,814	-	-	40,814	-	40,814
— 已發行股份的所得款項	2	50,886	-	-	-	-	50,888	-	50,888
利潤分撥到法定儲備	-	-	-	-	5,544	(5,544)	-	-	-
二零零六年股息	-	-	-	-	-	(210,211)	(210,211)	-	(210,211)
二零零七年六月三十日的結餘	194	1,509,906	-	158,892	86,469	2,468,441	4,223,902	-	4,223,902

簡明綜合現金流量表
截至二零零八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	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	1,045,053	507,239
投資活動耗用現金流量淨額	(1,333,843)	(340,014)
融資活動耗用現金流量淨額	(321,588)	(159,323)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(610,378)	7,902
期初的現金及現金等價物	2,948,757	1,844,320
現金及現金等價物的滙兌虧損	(74,961)	(12,447)
期末的現金及現金等價物	<u>2,263,418</u>	<u>1,839,775</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	1,331,143	978,389
初步為期不超過三個月的 短期高流動性投資	<u>932,275</u>	<u>861,386</u>
	<u>2,263,418</u>	<u>1,839,775</u>

附註：

1 一般資料、編製及呈列基準

本公司於開曼群島成立。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。

本集團於二零零八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「中期財務資料」）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」編製。

此等中期財務資料應連同本集團於二零零八年三月十九日刊發的二零零七年年報所載的本集團截至二零零七年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零零七年財務報表」）一併閱讀。

編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零零七年財務報表所採用者一致，二零零七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、為交易而持有的金融資產及衍生金融工具作出重估修訂。

評估及採納新詮釋

以下為已公佈的對現有準則作出的新詮釋，並於二零零八年十二月三十一日止財政年度強制執行。

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	服務專營權安排
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第14號	國際會計準則第19號－ 界定福利資產限額、最低撥資規定及其相互關係

管理層已評估該等新詮釋與本集團營運之間的相關性，以及其對本集團會計政策的影響。總體而言：

- 1) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第11號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第14號對本集團的財務報表並無重大影響；及
- 2) 由於本集團旗下公司概無提供公共服務，故國際財務報告解釋委員會解釋公告第12號與本集團的營運無關。

2 分部資料

業務分部乃本集團分部報告的主要基準。本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止三個月及六個月的業務分部資料呈列如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零八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	<u>1,037,042</u>	<u>338,311</u>	<u>222,790</u>	<u>1,635</u>	<u>1,599,778</u>
分部業績(毛利／(毛虧))	<u>767,798</u>	<u>220,550</u>	<u>169,134</u>	<u>(10,773)</u>	<u>1,146,709</u>
其他收益淨額					25,855
銷售及市場推廣開支					(100,212)
一般及行政開支					(307,059)
經營盈利					765,293
財務成本					(40,918)
分佔聯營公司虧損					(1,558)
除稅前盈利					722,817
所得稅開支					(70,618)
期內盈利					<u>652,199</u>
	未經審計				
	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	合計 人民幣千元
收入	<u>546,235</u>	<u>206,036</u>	<u>114,599</u>	<u>1,146</u>	<u>868,016</u>
分部業績(毛利／(毛虧))	<u>400,480</u>	<u>129,766</u>	<u>78,829</u>	<u>(7,100)</u>	<u>601,975</u>
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					(16,690)
除稅前盈利					345,713
所得稅開支					(11,227)
期內盈利					<u>334,486</u>

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零八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	<u>2,035,775</u>	<u>626,602</u>	<u>367,370</u>	<u>2,942</u>	<u>3,032,689</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>1,531,989</u>	<u>404,882</u>	<u>274,223</u>	<u>(19,939)</u>	<u>2,191,155</u>
其他收益淨額					73,303
銷售及市場推廣開支					(186,146)
一般及行政開支					(575,701)
經營盈利					<u>1,502,611</u>
財務成本					(135,384)
分佔聯營公司虧損					(1,558)
除稅前盈利					<u>1,365,669</u>
所得稅開支					(171,458)
期內盈利					<u><u>1,194,211</u></u>

	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	<u>1,048,022</u>	<u>402,580</u>	<u>188,667</u>	<u>1,808</u>	<u>1,641,077</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>779,242</u>	<u>248,817</u>	<u>123,016</u>	<u>(13,558)</u>	<u>1,137,517</u>
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					<u>689,771</u>
財務成本					(29,195)
除稅前盈利					<u>660,576</u>
所得稅開支					(35,921)
期內盈利					<u><u>624,655</u></u>

3 應收賬款

	未經審計 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	559,014	266,553
31至60天	35,320	103,600
61至90天	86,680	51,362
超過90天但少於一年	217,993	114,013
	<u>899,007</u>	<u>535,528</u>

於二零零八年六月三十日的應收賬款主要為中國移動通信集團有限公司、中國聯合通信有限公司、中國電信集團公司及彼等的分公司、附屬公司及聯屬公司（「移動及電信營運商」），以及中國廣告客戶的欠款。本集團並無與該等移動及電信營運商訂立正式賒賬期。該等客戶通常於30天至120天內支付款項。廣告客戶一般擁有30天至90天賒賬期。

4 購股權及股份獎勵計劃

(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

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計劃。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計劃下的購股權均已授出。

(ii) 首次公開售股後購股權計劃I

本公司於二零零四年三月二十四日採納首次公開售股後購股權計劃I。首次公開售股後購股權計劃I於採納下文所述新的首次公開售股後購股權計劃後經已終止。

(iii) **首次公開售股後購股權計劃II**

於二零零七年五月十六日，本公司採納首次公開售股後購股權計劃II。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計劃II於其採納日期起計的十年期間有效。

根據首次公開售股後購股權計劃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計劃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計劃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有關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計劃II所載的提早終止外，根據首次公開售股後購股權計劃II所授出的購股權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計劃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計劃及首次公開售股後購股權計劃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計劃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。

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		首次公開售股後		合計
	購股權計劃		購股權計劃I		購股權計劃II		
	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	購股權數目
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)
		<u>11,941,930</u>		<u>57,731,661</u>		<u>10,686,640</u>	<u>80,360,231</u>
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
於二零零八年一月一日	0.1039美元	8,748,862	9.8131港元	50,196,082	32.4668港元	17,435,676	76,380,620
已授出	-	-	-	-	48.2972港元	7,288,977	7,288,977
已行使	0.1046美元	(4,027,362)	7.4123港元	(6,838,989)	31.7500港元	(81,840)	(10,948,191)
已失效	-	-	7.9551港元	(724,312)	48.8305港元	(1,811,492)	(2,535,804)
		<u>4,721,500</u>		<u>42,632,781</u>		<u>22,831,321</u>	<u>70,185,602</u>
於二零零八年六月三十日	0.1033美元	4,721,500	10.2298港元	42,632,781	36.2249港元	22,831,321	70,185,602

截至二零零八年六月三十日止六個月，概無購股權授予本公司任何董事。

於二零零八年六月三十日，於70,185,602份尚未行使的購股權（二零零七年六月三十日：80,360,231份）中，16,095,886份購股權（二零零七年六月三十日：17,604,048份）為可行使。

截至二零零八年六月三十日止六個月行使購股權導致發行10,948,191股普通股，行使該等購股權時的加權平均市價為每股53.90港元（約等於人民幣48.82元）。

(b) 股份獎勵計劃

於二零零七年十二月十三日（「採納日」），本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份計劃」）。董事會可全權酌情甄選任何合資格人士（「獲獎勵人士」）參與股份計劃。

根據股份計劃，本公司普通股將由一名獨立受託人（「受託人」）購入，成本由本公司支付，或股份將根據於股東大會上不時由本公司股東授予或將授予的一般性授權分配予受託人。該等股份將以信託方式由受託人為獲獎勵人士持有，直至各歸屬期完結止。歸屬股份將無償轉讓予獲獎勵人士。

除非董事會提早終止股份計劃，否則股份計劃由採納日起生效，有效期為十年。

根據股份計劃於其整個有效期內授出的股份數目不得超逾本公司於採納日已發行股本的2%。根據股份計劃可向一名獲獎勵人士授出的股份最高數目不得超逾本公司於採納日已發行股本的1%。

截至二零零八年六月三十日止六個月，根據股份計劃已授出195,760股股份。

5 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	218,307	63,811
31至60天	663	11,964
61至90天	9,634	14,495
超過90天但少於一年	26,842	26,792
	<u>255,446</u>	<u>117,062</u>

6 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	22,066	22,070	47,300	42,052
為交易而持有的金融資產的 公允價值(虧損)/收益	(942)	(1,308)	4,641	730
政府補貼	25,680	1,782	39,780	13,258
向本集團成立的一個 慈善基金的捐款	(20,000)	–	(20,000)	–
其他	(949)	771	1,582	1,288
	<u>25,855</u>	<u>23,315</u>	<u>73,303</u>	<u>57,328</u>

7 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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
僱員福利開支(附註)	326,228	163,881	591,204	319,114
移動及電信收費以及頻寬 及服務器托管費用	252,057	154,421	478,736	257,956
推廣及廣告費	43,147	38,438	75,288	75,688
固定資產折舊(附註)	59,996	34,352	113,268	65,550
差旅費及交際費	16,106	19,877	35,886	38,843
辦公室樓宇的經營租賃租金	21,441	19,732	43,921	34,338
無形資產攤銷	18,267	11,204	29,972	18,201
集團內部轉讓軟件 而支付的增值稅	2,100	2,250	2,100	2,250
其他開支	120,998	84,773	233,006	196,694
	<u>860,340</u>	<u>528,928</u>	<u>1,603,381</u>	<u>1,008,634</u>
收入成本、銷售及市場推廣開支 以及一般及行政開支總額				

附註：

截至二零零八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164,183,000元及人民幣297,371,000元（截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣82,971,000元及人民幣163,100,000元）。該等開支包括截至二零零八年六月三十日止三個月的僱員福利開支人民幣127,474,000元及固定資產折舊人民幣33,160,000元（截至二零零七年六月三十日止三個月：分別為人民幣68,402,000元及人民幣13,328,000元），以及截至二零零八年六月三十日止六個月的僱員福利開支人民幣230,335,000元及固定資產折舊人民幣61,182,000元（截至二零零七年六月三十日止六個月：分別為人民幣134,902,000元及人民幣25,202,000元）。

截至二零零八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（截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月：無）。

8 所得稅開支

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零八年及二零零七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任何稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零八年及二零零七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（「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分別於截至二零零八年及二零零七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。

根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法，內資和外資企業的新企業所得稅率統一為25%，於二零零八年一月一日起生效。此外，中國企業所得稅法亦為於新稅法頒佈日期前成立的，且根據當時生效的稅法或法規有權享受較低優惠所得稅率的企業提供自該稅法生效日期起為期五年的過渡期。

於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈了「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」。根據此通知，本集團旗下於二零零七年三月十六日前在深圳經濟特區（「深圳」）或北京高科技園區註冊成立的附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡期所得稅率分別應為18%、20%、22%、24%及25%。其他稅項優惠（如扣減50%的所得稅率）視上述過渡期內當年所得稅率的情形而定。

本集團截至二零零八年及二零零七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		截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	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	115,097	29,878	245,334	42,591
遞延稅項	(44,479)	(18,651)	(73,876)	(6,670)
	<u>70,618</u>	<u>11,227</u>	<u>171,458</u>	<u>35,921</u>

本集團於截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月除稅前盈利的稅項與採用18%稅率(為本集團主要業務所在地深圳及北京高科技園區於二零零八年所適用的稅率；截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月：15%)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	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前盈利	722,817	345,713	1,365,669	660,576
加：分佔聯營公司虧損	1,558	—	1,558	—
	<u>724,375</u>	<u>345,713</u>	<u>1,367,227</u>	<u>660,576</u>
按18%(截至二零零七年六月三十日止三個月及六個月：15%)稅率計算的稅項	130,388	51,857	246,101	99,086
免稅收入	(3,097)	—	(3,097)	—
本集團不同公司不同稅率的影響	1,105	2,837	5,255	4,522
稅務優惠期對附屬公司應課稅盈利的影響	(61,456)	(38,367)	(83,645)	(74,836)
不可扣稅的開支	3,852	2,295	14,739	8,553
(早前未確認遞延稅項資產的使用)／未確認遞延稅項資產	(174)	(7,395)	(7,895)	(1,404)
所得稅開支	<u>70,618</u>	<u>11,227</u>	<u>171,458</u>	<u>35,921</u>

9 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以期內歸屬於本公司權益持有人的盈利除以各個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 二零零八年	二零零七年	截至六月三十日止六個月 二零零八年	二零零七年
歸屬於本公司權益持有人的 期內盈利(人民幣千元)	<u>643,979</u>	<u>334,486</u>	<u>1,178,357</u>	<u>624,655</u>
已發行普通股的加權 平均數(千股計)	<u>1,794,673</u>	<u>1,779,162</u>	<u>1,794,163</u>	<u>1,775,764</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u><u>0.359</u></u>	<u><u>0.188</u></u>	<u><u>0.657</u></u>	<u><u>0.352</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及股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。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 二零零八年	二零零七年	截至六月三十日止六個月 二零零八年	二零零七年
歸屬於本公司權益持有人的 期內盈利(人民幣千元)	643,979	334,486	1,178,357	624,655
已發行普通股的				
加權平均數(千股計)	1,794,673	1,779,162	1,794,163	1,775,764
就購股權作出調整(千股計)	50,490	53,536	51,224	56,064
就獎勵股份作出調整(千股計)	95	–	47	–
為計算每股攤薄盈利的普通股的 加權平均數(千股計)	1,845,258	1,832,698	1,845,434	1,831,828
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.349	0.183	0.639	0.341

10 股息

根據董事會於二零零八年三月十九日通過的決議案，建議派發二零零七年度的末期股息為每股0.16港元，合計約286,990,000港元(約等於人民幣257,803,000元)(二零零六年末期股息：213,369,000港元(約等於人民幣210,211,000元))，並經股東在二零零八年五月十四日舉行的股東週年大會上批准。截至二零零八年六月三十日，該等股息經已派發完畢。

11 比較數字

為更好地呈列本集團業務，於二零零七年財務報表中，原呈列為無形資產的版權費約人民幣219,138,000元已重列為「其他長期資產」。

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 二零零八年 六月三十日 止十五日期間 (百萬計)	截至 二零零八年 三月三十一日 止十六日期間	百分比變動
註冊即時通信賬戶(期終)	822.2	783.4	4.95%
活躍賬戶(期終)	341.9	317.9	7.55%
最高同時在綫賬戶(季度)	42.0	40.3	4.22%
平均每日用戶在綫時數	627.0	545.4	14.96%
平均每日信息 ⁽¹⁾	4,684.8	4,056.3	15.49%
收費互聯網增值服務			
註冊用戶(期終)	26.1	22.4	16.52%
收費移動及電信增值服務			
註冊用戶(期終) ⁽²⁾	13.4	12.6	6.35%

(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。

於二零零八年第二季，本集團的即時通信平台繼續增長。註冊即時通信賬戶、活躍賬戶、最高同時在綫賬戶、平均每日用戶在綫時數及平均每日信息於二零零八年第二季的增加，主要反映中國互聯網市場持續增長。平均每日用戶在綫時數及平均每日信息增加亦反映二零零八年六月很多中國學生的學校假期開始的影響，以致該等學生的在綫活動增加。

本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶增加，主要因增加宣傳活動、加強功能及用戶體驗導致QQ會員、Qzone、QQ秀及QQ遊戲的用戶增加所致。由於我們從二零零八年第一季開始將重點由宣傳按條收費轉移至包月訂購，亦令QQ秀的註冊用戶增加。本集團的移動及電信增值服務註冊用戶增加，主要得益於自然增長及打包短信組合訂購用戶的增加。

財務表現摘要

二零零八年上半年

下表載列二零零八年上半年與二零零七年上半年的數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	(人民幣千元)	
收入	3,032,689	1,641,077
收入成本	(841,534)	(503,560)
毛利	2,191,155	1,137,517
其他收益淨額	73,303	57,328
銷售及市場推廣開支	(186,146)	(141,080)
一般及行政開支	(575,701)	(363,994)
經營盈利	1,502,611	689,771
財務成本	(135,384)	(29,195)
分佔聯營公司虧損	(1,558)	—
除稅前盈利	1,365,669	660,576
所得稅開支	(171,458)	(35,921)
期內盈利	1,194,211	624,655
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,178,357	624,655
少數股東權益	15,854	—

收入。收入由二零零七年上半年的人民幣16.411億元，增加84.8%至二零零八年上半年的人民幣30.327億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零八年		二零零七年	
	佔收入總額		佔收入總額	
	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	2,035,775	67.1%	1,048,022	63.9%
移動及電信增值服務	626,602	20.7%	402,580	24.5%
網絡廣告	367,370	12.1%	188,667	11.5%
其他	2,942	0.1%	1,808	0.1%
收入總額	<u>3,032,689</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,641,077</u>	<u>100.0%</u>

收入成本。收入成本由二零零七年上半年的人民幣5.036億元，增加67.1%至二零零八年上半年的人民幣8.415億元。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零八年		二零零七年	
	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，百分比除外)			
互聯網增值服務	503,786	24.7%	268,780	25.6%
移動及電信增值服務	221,720	35.4%	153,763	38.2%
網絡廣告	93,147	25.4%	65,651	34.8%
其他	22,881	777.7%	15,366	849.9%
收入成本總額	<u>841,534</u>		<u>503,560</u>	

二零零八年第二季

本集團於二零零八年第二季的未經審計綜合收入為人民幣15.998億元，較二零零七年同期增加84.3%，並較二零零八年第一季增加11.6%。

本集團於二零零八年第二季的互聯網增值服務收入為人民幣10.370億元，較二零零七年同期增加89.9%，並較二零零八年第一季增加3.8%。

本集團於二零零八年第二季的移動及電信增值服務收入為人民幣3.383億元，較二零零七年同期增加64.2%，並較二零零八年第一季增加17.4%。

二零零八年第二季的網絡廣告收入為人民幣2.228億元，較二零零七年同期增加94.4%，並較二零零八年第一季增加54.1%。

二零零八年第二季的收入成本為人民幣4.531億元，較二零零七年同期增加70.3%，並較二零零八年第一季增加16.6%。

二零零八年第二季的其他收益淨額為人民幣2,590萬元，較二零零七年同期增加10.9%，而較二零零八年第一季減少45.5%。

二零零八年第二季的銷售及市場推廣開支為人民幣1.002億元，較二零零七年同期增加41.4%，並較二零零八年第一季增加16.6%。

二零零八年第二季的一般及行政開支為人民幣3.071億元，較二零零七年同期增加59.9%，並較二零零八年第一季增加14.3%。

二零零八年第二季的經營盈利為人民幣7.653億元，較二零零七年同期增加111.2%，並較二零零八年第一季增加3.8%。以收入百分比計，二零零八年第二季的經營盈利佔收入總額的47.8%，而二零零七年同期為41.8%，二零零八年第一季則為51.5%。

二零零八年第二季的期內盈利為人民幣6.522億元，較二零零七年同期增加95.0%，並較二零零八年第一季增加20.3%。以收入百分比計，二零零八年第二季的期內盈利佔收入總額的40.8%，而二零零七年同期為38.5%，二零零八年第一季則為37.8%。

二零零八年第二季的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣6.440億元，較二零零七年同期增加92.5%，並較二零零八年第一季增加20.5%。

管理層討論及分析

二零零八年第二季與二零零八年第一季的比較

下表載列二零零八年第二季與二零零八年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零八年 六月三十日	二零零八年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	1,599,778	1,432,911
收入成本	(453,069)	(388,465)
毛利	1,146,709	1,044,446
其他收益淨額	25,855	47,448
銷售及市場推廣開支	(100,212)	(85,934)
一般及行政開支	(307,059)	(268,642)
經營盈利	765,293	737,318
財務成本	(40,918)	(94,466)
分佔聯營公司虧損	(1,558)	–
除稅前盈利	722,817	642,852
所得稅開支	(70,618)	(100,840)
期內盈利	652,199	542,012
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	643,979	534,378
少數股東權益	8,220	7,634

收入。收入由二零零八年第一季的人民幣14.329億元增加11.6%至二零零八年第二季的人民幣15.998億元。下表載列本集團於二零零八年第二季及二零零八年第一季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零八年 六月三十日		二零零八年 三月三十一日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	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	1,037,042	64.8%	998,733	69.7%
移動及電信增值服務	338,311	21.2%	288,291	20.1%
網絡廣告	222,790	13.9%	144,580	10.1%
其他	1,635	0.1%	1,307	0.1%
收入總額	<u>1,599,778</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,432,911</u>	<u>100.0%</u>

儘管由於缺乏長假期及學生忙於準備考試而令第二季一般為互聯網增值服務的淡季，但本集團互聯網增值服務的收入由二零零八年第一季的人民幣9.987億元，增加3.8%至二零零八年第二季的人民幣10.370億元。增幅主要是由於來自網絡遊戲（包括QQ遊戲、QQ幻想及QQ華夏）的收入增加，亦反映來自二零零八年第二季推出的新遊戲（包括地下城與勇士、QQ炫舞及穿越火線）令收入增加。此外，於四月推出QQ幻想的新資料片（將級數由60延長至80）後，收入亦有所增加。增幅因中國四川省於二零零八年五月發生強烈地震使本集團的網絡遊戲服務暫停三日而受到輕微影響。另一方面，非遊戲類互聯網增值服務如QQ會員以及虛擬形象及社區服務亦受到不利的季節性影響。

本集團移動及電信增值服務的收入由二零零八年第一季的人民幣2.883億元，增加17.4%至二零零八年第二季的人民幣3.383億元。該項增加主要反映來自2.5G業務的收入增加，特別是因取得比預期為高的實收率、改進用戶體驗以及增加推廣投入而令來自WAP服務的收入增加以及因加強手機遊戲內容（包括推出更多較高質

量的遊戲及加強推廣手機遊戲) 而令來自手機遊戲服務的收入增加。此外，本集團手機語音增值服務的收入錄得增加，主要因本集團增加推廣投入導致來自本集團手機IVR服務的收入增加所致。本集團獲評為「A級服務提供商」亦有助本集團的業務增長，特別是短信服務、WAP服務及IVR服務。

網絡廣告收入由二零零八年第一季的人民幣1.446億元，增加54.1%至二零零八年第二季的人民幣2.228億元，主要反映每年第二季的銷售均超過第一季的季節性影響。客戶日益認同本集團品牌作為有效的廣告平台，亦帶動收入上升。

收入成本。電信營運商收入分成金額及不均衡費用、頻寬及服務器托管費用、員工成本以及內容訂購及分成成本通常佔本集團收入成本的一大部分。收入成本由二零零八年第一季的人民幣3.885億元，增加16.6%至二零零八年第二季的人民幣4.531億元。以收入百分比計，收入成本由二零零八年第一季的27.1%增加至二零零八年第二季的28.3%。下表載列二零零八年第二季及二零零八年第一季按業務劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零八年 六月三十日		二零零八年 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，百分比除外)			
互聯網增值服務	269,244	26.0%	234,542	23.5%
移動及電信增值服務	117,761	34.8%	103,959	36.1%
網絡廣告	53,656	24.1%	39,491	27.3%
其他	12,408	758.9%	10,473	801.3%
	<hr/>		<hr/>	
收入成本總額	453,069		388,465	

本集團互聯網增值服務的收入成本由二零零八年第一季的人民幣2.345億元，增加14.8%至二零零八年第二季的人民幣2.692億元。該項增加反映由於推出新遊戲(如需要大量頻寬及服務器容量支持的地下城與勇士、穿越火線及QQ炫舞，且就地下城與勇士及穿越火線而言，該等遊戲相關的特許權費較高)導致網絡遊戲服務相關的成本增加。該項增加亦反映本集團於二零零八年第二季為全體員工的加薪，以應對中國的通脹影響並確保為本集團的業務招募及挽留人才。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零八年第一季的人民幣1.040億元，上升13.3%至二零零八年第二季的人民幣1.178億元。該項增加主要由於本集團的業務量增長而令電信營運商收入分成增加所致，該項增加亦反映於二零零八年第二季全體員工的加薪。

網絡廣告的收入成本由二零零八年第一季的人民幣3,950萬元，增加35.9%至二零零八年第二季的人民幣5,370萬元。該項增加主要反映業務量增加令分成成本增加以及於二零零八年第二季全體員工的加薪。

其他收益淨額。其他收益通常反映銀行存款及其他生息金融資產的利息收入、金融工具的公允價值收益及收取的政府補貼。其他收益由二零零八年第一季的人民幣4,740萬元，減少45.5%至二零零八年第二季的人民幣2,590萬元。二零零八年第二季的該項減少主要反映向騰訊慈善基金捐款人民幣2,000萬元(該慈善基金於第二季為救援四川大地震捐款人民幣2,000萬元)。該項減少亦反映二零零八年第二季金融工具的公允價值收益減少，以及美元相關利率整體下降導致利息收入減少。該項減少由於收取的政府補貼增加而抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零八年第一季的人民幣8,590萬元，增加16.6%至二零零八年第二季的人民幣1.002億元。該項增加主要因為本集團推廣新遊戲以及加強廣告及推廣以提升品牌形象，該項增加亦反映於二零零八年第二季的全體員工加薪而令員工成本上升。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零八年第一季的6.0%增加至二零零八年第二季的6.3%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零八年第一季的人民幣2.686億元，增加14.3%至二零零八年第二季的人民幣3.071億元。該項增加主要反映本集團為推動業務平台持續增長而持續斥資以提升技術及改進產品，而令研發相關成本增加。本公司全體員工加薪亦令相關研發成本及一般行政人員成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零八年第一季的18.7%，增加至二零零八年第二季的19.2%。

財務成本。財務成本主要指滙兌虧損。財務成本由二零零八年第一季的人民幣9,450萬元，減少56.7%至二零零八年第二季的人民幣4,090萬元。錄得財務成本減少主要是因本集團以美元列值的現金及投資錄得滙兌虧損減少所致。本集團有大量現金及投資須面對滙兌風險，原因是本集團持有大量以美元列值的投資工具。倘人民幣兌美元如近期一般持續升值，本集團預期將於未來期間錄得更多滙兌虧損。

所得稅開支。所得稅開支由二零零八年第一季的人民幣1.008億元，減少30.0%至二零零八年第二季的人民幣7,060萬元。由於本集團旗下一間附屬公司獲准豁免繳納所得稅，因此儘管本集團的經營盈利上升，二零零八年第二季的所得稅開支反而有所減少。此外，我們於二零零八年第二季就集團內公司間銷售的技術及軟件錄得遞延稅項資產人民幣5,370萬元，而於二零零八年第一季則確認遞延稅項資產人民幣4,470萬元。

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零八年第一季的人民幣5.420億元，增加20.3%至二零零八年第二季的人民幣6.522億元。相較於二零零八年第一季的純利率37.8%，二零零八年第二季的純利率增加至40.8%。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由二零零八年第一季的人民幣5.344億元，增加20.5%至二零零八年第二季的人民幣6.440億元。

二零零八年第二季與二零零七年第二季的比較

下表載列二零零八年第二季與二零零七年第二季的比較數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年	二零零七年
	(人民幣千元)	
收入	1,599,778	868,016
收入成本	(453,069)	(266,041)
毛利	1,146,709	601,975
其他收益淨額	25,855	23,315
銷售及市場推廣開支	(100,212)	(70,870)
一般及行政開支	(307,059)	(192,017)
經營盈利	765,293	362,403
財務成本	(40,918)	(16,690)
分佔聯營公司虧損	(1,558)	—
除稅前盈利	722,817	345,713
所得稅開支	(70,618)	(11,227)
期內盈利	652,199	334,486
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	643,979	334,486
少數股東權益	8,220	—

收入。收入由二零零七年第二季的人民幣8.680億元，增加84.3%至二零零八年第二季的人民幣15.998億元。下表載列二零零八年第二季及二零零七年第二季按業務劃分的收入：

	截至六月三十日止三個月			
	二零零八年		二零零七年	
	佔收入總額		佔收入總額	
	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	1,037,042	64.8%	546,235	62.9%
移動及電信增值服務	338,311	21.2%	206,036	23.8%
網絡廣告	222,790	13.9%	114,599	13.2%
其他	1,635	0.1%	1,146	0.1%
收入總額	<u>1,599,778</u>	<u>100.0%</u>	<u>868,016</u>	<u>100.0%</u>

本集團互聯網增值服務的收入由二零零七年第二季的人民幣5.462億元，增加89.9%至二零零八年第二季的人民幣10.370億元。該項增加反映來自網絡遊戲、網絡虛擬形象及社區服務(如Qzone)以及QQ會員業務收入的增長。本集團網絡遊戲服務持續增長(如QQ遊戲門戶)，加上相對較新產品(如QQ三國及按道具收費的QQ幻想免費版本)成功營運。本集團亦推出如QQ飛車、地下城與勇士及QQ炫舞等新遊戲。此外，於二零零七年十一月，本集團行使其預先洽商權利以購買與本集團共同推出QQ華夏的一家所投資公司的大部分股權，並開始在本集團綜合財務業績內確認所投資公司應佔QQ華夏的全部收入以及其他收入。由於QQ會員在不同平台上不斷提升增值服務及特權，亦令用戶忠誠度及粘性上升。Qzone的流量及活躍用戶亦由於功能加強及用戶體驗改善而增加。

本集團移動及電信增值服務的收入由二零零七年第二季的人民幣2.060億元，增加64.2%至二零零八年第二季的人民幣3.383億元。該項增加主要反映有關打包短信服務的收入增加，此乃由於本集團提升產品及服務的功能所致。該項增加亦反映

由於改進用戶體驗及增加推廣而令來自WAP服務的收入增加，同時亦反映因加強手機遊戲內容而令來自手機遊戲服務的收入增加，以及因增加推廣而令來自本集團手機IVR服務的收入增加。

本集團網絡廣告的收入由二零零七年第二季的人民幣1.146億元，增加94.4%至二零零八年第二季的人民幣2.228億元。該項增加主要反映了本集團主要廣告平台(QQ即時通信、QQ.com及QQ遊戲門戶)的瀏覽量增加、本集團的品牌知名度因有關本集團QQ.com品牌的廣告活動而增加，以及客戶基數不斷增加。此外，有關搜索功能廣告及其他增值廣告(如遊戲內廣告)的收入增加亦令收入上升。

收入成本。收入成本由二零零七年第二季的人民幣2.660億元，增加70.3%至二零零八年第二季的人民幣4.531億元。以收入百分比計，收入成本由二零零七年第二季的30.6%減少至二零零八年第二季的28.3%。下表載列二零零八年第二季及二零零七年第二季按業務劃分的收入成本：

	截至六月三十日止三個月			
	二零零八年		二零零七年	
	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，百分比除外)			
互聯網增值服務	269,244	26.0%	145,755	26.7%
移動及電信增值服務	117,761	34.8%	76,270	37.0%
網絡廣告	53,656	24.1%	35,770	31.2%
其他	12,408	758.9%	8,246	719.5%
	<hr/>		<hr/>	
收入成本總額	453,069		266,041	
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>	

互聯網增值服務的收入成本由二零零七年第二季的人民幣1.458億元，增加84.7%至二零零八年第二季的人民幣2.692億元。該項增加主要反映有關本集團頻寬及服務器容量的開支提高、電信營運商的收入分成金額增加以及員工成本上升，此乃由於本集團的整體業務量增加，特別是本集團頻寬及儲存密集服務增加所致，例

如Qzone及網絡遊戲。此外，分成及訂購成本增加亦導致本集團互聯網增值服務的收入成本上升。此項增加亦反映本集團於二零零七年及二零零八年的加薪，以應對中國的通脹影響並確保為本集團的業務招募及挽留人才。

本集團移動及電信增值服務的收入成本由二零零七年第二季的人民幣7,630萬元，增加54.4%至二零零八年第二季的人民幣1.178億元。該項增加主要由於本集團的業務量增加而令電信營運商的收入分成增加所致。此項增加亦反映於二零零七年及二零零八年的加薪。

本集團網絡廣告的收入成本由二零零七年第二季的人民幣3,580萬元，增加50.0%至二零零八年第二季的人民幣5,370萬元。該項增加主要反映由於本集團的廣告合約量增加而導致向代理商支付的銷售佣金增加。此外，本集團因業務量增加而繼續增加網絡廣告員工人數，導致員工成本上升。本集團亦於二零零七年及二零零八年加薪，亦令員工成本增加。

其他收益淨額。與二零零七年第二季的人民幣2,330萬元相比，本集團於二零零八年第二季錄得其他收益人民幣2,590萬元。該項增加主要反映收取的政府補貼增加，該項增加因於二零零八年第二季向騰訊慈善基金捐款人民幣2,000萬元（該慈善基金於第二季為救援四川大地震捐款人民幣2,000萬元）而有所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零七年第二季的人民幣7,090萬元，增加41.4%至二零零八年第二季的人民幣1.002億元。該項增加主要反映隨著本集團業務量擴大，令員工成本、推廣及廣告費以及外包開支增加。於二零零七年及二零零八年的加薪亦令銷售及市場推廣開支增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零七年第二季的8.2%減少至二零零八年第二季的6.3%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零七年第二季的人民幣1.920億元，增加59.9%至二零零八年第二季的人民幣3.071億元。該項增加主要反映由於增聘研發人員及技術人員以支持本集團增長中的業務平台而令研發成本增加。此亦反映本集團於二零零七年及二零零八年對員工的加薪。此外，員工成本亦由於僱用更多

員工以支援本集團業務擴張而增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零七年第二季的22.1%，減少至二零零八年第二季的19.2%。

財務成本。於二零零八年第二季，本集團錄得的財務成本為人民幣4,090萬元，而於二零零七年第二季則為人民幣1,670萬元。錄得財務成本增加主要是由於人民幣升值致使本集團以美元列值的現金及投資錄得重大滙兌虧損。本集團有大量現金及投資須面對相同風險，原因是本集團持有大量以美元列值的投資工具。倘人民幣兌美元如近期一般持續升值，本集團預期將於未來期間錄得更多滙兌虧損。

所得稅開支。所得稅開支由二零零七年第二季的人民幣1,120萬元，增加529.0%至二零零八年第二季的人民幣7,060萬元。該項增加主要反映本集團除稅前盈利的增加以及新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效後的所得稅率提高。該項增加因本集團於二零零八年第二季錄得的遞延稅項資產增加而有所抵銷。本集團於二零零八年第二季就集團內公司間銷售的技術及軟件錄得遞延稅項資產人民幣5,370萬元，而於二零零七年第二季確認遞延稅項資產人民幣2,820萬元。

期內盈利。期內盈利由二零零七年第二季的人民幣3.345億元，增加95.0%至二零零八年第二季的人民幣6.522億元。二零零七年第二季的純利率為38.5%，而二零零八年第二季則為40.8%。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由二零零七年第二季的人民幣3.345億元，增加92.5%至二零零八年第二季的人民幣6.440億元。

流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日及二零零八年三月三十一日，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	
	二零零八年 六月三十日	二零零八年 三月三十一日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	2,263,418	2,360,257
初步為期超過三個月的定期存款	1,127,551	903,197
為交易而持有的金融資產	409,443	464,787
持有至到期日的投資	68,591	70,190
總計	<u>3,869,003</u>	<u>3,798,431</u>

附註：上表未計及作為4,000萬美元短期銀行借款安排的一部份而抵押的受限制的人民幣存款3億元，原因為該等存款將於借款到期時抵銷所借款項。

於二零零八年六月三十日，本集團的金融資產中的人民幣13.357億元乃以非人民幣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，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣（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匯匯率波動而蒙受損失。

本集團於二零零八年六月三十日並無其他計息借款。

業務展望

於二零零八年第二季，憑藉本集團多樣化的業務組合，本集團取得穩健的財政業績。與第一季度相比，本集團的互聯網增值服務在本季受較弱的季節性影響，而網絡遊戲收入因推出多款MMOG資料片、提升QQ遊戲商業化水平及推出新遊戲而增加。此外，本集團的移動及電信增值服務受惠於本集團A級服務提供商的地位及增加推廣移動及電信增值服務而錄得增加。本集團的網絡廣告收入亦因較第一季更為有利的季節性而受惠。本集團預期，互聯網增值服務在第三季將呈現更強

的季節性，儘管這會被奧運會分散用戶網絡服務消費注意力的負面影響而有所抵銷。另一方面，由於奧運會後中國的經濟增長可能放緩，本集團對下半年的網絡廣告增長預期更為謹慎。

就本集團的核心即時通信平台而言，本集團的用戶基數因中國互聯網市場的擴大而繼續增長。根據中國互聯網信息中心的統計，以用戶數計中國已成為最大的互聯網市場，截至六月底的用戶人數為2.53億。本集團於夏季在即時通訊服務方面持續見到用量上升趨勢。

本集團的QQ.com門戶網站在報導第二季發生的四川地震及其救援工作方面擔當了重要角色。於該場災難期間，全公司總動員致力為用戶提供最全面及最新的資訊，協助受災地區的人們與親友進行聯絡，並發起中國最大的網上捐款活動，從逾30萬名用戶處共籌得捐款超過人民幣2,300萬元。本集團積極將門戶發展為用戶互動中心，不僅強化了在流量方面作為中國最大門戶的領先地位，而且亦強化了具影響力及負社會責任的網絡媒體地位。於第三季期間，中國在北京主辦奧運會。本集團的門戶網站將在此次歷史盛會的報導中再一次扮演重要角色，旨在取得顯著的流量增長以及提升其在消費者及廣告商中的認可度。雖然會產生與奧運會相關的額外內容成本及市場推廣費用，但本集團相信就長遠而言值得投資。

就本集團的非遊戲類互聯網增值服務而言，Qzone因本集團專注提升其基本功能及社交網絡基礎建設而繼續取得流量增長。QQ會員雖然受到不利的季節性影響，但仍取得更強的用戶粘性。QQ秀的業務模式仍處於繼續由按條銷售轉為包月訂購的轉換中，並在打包訂購組合中提供更多特性。QQ寵物的較長期產品及平台大改亦在進行中。與第二季的淡季相反，本集團預期互聯網增值服務在第三季將呈現較強的季節性影響，儘管該影響的強度可能因奧運會而減弱。

就本集團的網絡遊戲業務而言，儘管使用量受到不利的季節性影響，本集團的QQ遊戲平台仍受惠於商業化水平的提高。就MMOG而言，本集團為免費版的QQ幻想推出一個資料片（將級數由60延長至80），使期內收入增加。本集團主要代理的MMOG遊戲—地下城與勇士已於六月中推出。初步反應熱烈，截至七月底最高同時在綫帳戶已逾50萬。就中型休閒遊戲而言，收入增長的動力主要源自第一季推

出的QQ飛車的商業化水平提高以及於第二季推出的新遊戲—QQ炫舞及穿越火綫。穿越火綫為一款第一人稱射擊遊戲，用戶反應甚佳，截至七月底最高同時在綫帳戶已逾40萬。本集團相信，於第二季推出的該等代理遊戲將增加第三季的收入，雖然該等代理遊戲的毛利率將因本集團須支付特許權費及與其開發商分享收入而較低。

本集團的移動及電信增值服務於本季度錄得強勁增長，此乃由於本集團在短信、WAP及IVR的A級地位優勢使本集團可更積極推廣本集團的移動及電信增值服務。於第二季，中國政府宣佈電信業的重組計劃。雖然本集團預期重組計劃的長期影響將屬正面，但是本集團相信，重組可能對營運商的中短期政策造成不明朗因素。在該等不明朗因素下，本集團將繼續改善產品及服務，以提升用戶粘性及使本集團取得長遠增長。

就本集團的網絡廣告業務而言，收入增加乃由於本集團自第一季的不利季節性影響減弱，並受惠於奧運會來臨的廣告宣傳。於第二季，本集團繼續推廣Tencent MIND (M可衡量效果行銷、I互動式體驗、N精準導航、D差異化品牌訴求)，作為廣告商提升其網絡廣告投放效果的框架。展望本年度下半年，鑑於中國的經濟增長速度正放緩，而其影響可能於奧運會後更趨明顯，故本集團對互聯網廣告市場的短期前景保持謹慎。另一方面，本集團對廣告業務的長期增長潛力充滿信心，並將繼續投資於本集團的銷售組織、技術平台、品牌及與廣告商的關係，以提升本集團的競爭力。

僱員及酬金政策

於二零零八年六月三十日，本集團有5,168名僱員(二零零七年六月三十日：3,296名)，大部分為於本公司中國深圳總部工作的人員。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以及購股權和股份獎勵。

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月產生的總酬金成本(包括已資本化的酬金成本)為人民幣5.936億元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣3.213億元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年六月三十日止六個月內，本公司在聯交所合共回購2,772,600股股份。回購股份的詳情如下：

截至二零零八年 六月三十日止六個月內 回購股份的月份	已回購 股份的數目	每股價格		
		已付最高價格 港元	已付最低價格 港元	已付總代價 港元 (百萬元)
三月	1,500,000	39.90	35.95	58.33
四月	1,272,600	45.50	44.60	57.19
總計	2,772,600			115.52

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。

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二零零八年六月三十日止三個月及六個月的未經審計中期財務資料。

遵守企業管治常規守則

除本公司於二零零七年年報所披露者(為於二零零七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二零零八年六月三十日止六個月內任何時候並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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條及第A.4.2條規定，董事會將繼續不時審閱現有架構，並在適當時候作出必須的改動，並知會股東。

致謝

本人謹此向本集團全體員工致以道謝，感謝他們的寶貴奉獻、承擔及努力工作。本人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
馬化騰
主席

香港，二零零八年八月十三日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

執行董事：

馬化騰、劉熾平及張志東；

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。

本公佈載有前瞻性陳述，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，亦按本公佈刊發之時的展望為基準，在本公佈內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述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。