

Tencent 騰訊

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)

截至二零零五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」)截至二零零五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」)根據國際審計和鑒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

於二零零五年三月三十一日及二零零四年十二月三十一日

	未經審計 二零零五年 三月三十一日 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
資產		
非流動資產		
固定資產	151,723	142,080
持有至到期日的投資	167,374	167,374
	<u>319,097</u>	<u>309,454</u>
流動資產		
應收帳款	201,528	192,725
預付款項、按金及其他應收款項	54,012	50,347
為交易而持有的金融資產	669,948	666,900
初步為期超過三個月的定期存款	560,172	784,054
現金及現金等價物	1,132,054	859,841
	<u>2,617,714</u>	<u>2,553,867</u>
資產總額	<u><u>2,936,811</u></u>	<u><u>2,863,321</u></u>

	未經審計 二零零五年 三月三十一日 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
權益		
股東權益		
股本	192	192
股本溢價	1,779,769	1,777,721
股份酬金儲備	10,120	5,583
其他儲備	52,442	52,442
保留盈利	913,254	816,300
	<u>2,755,777</u>	<u>2,652,238</u>
負債		
流動負債		
應付帳款	2,261	2,506
其他應付款項及預提費用	68,534	79,912
應付股息	145	145
應付所得稅	11,944	5,648
其他應付稅項	16,754	59,650
遞延收入	81,396	63,222
	<u>181,034</u>	<u>211,083</u>
股東權益及負債總額	<u><u>2,936,811</u></u>	<u><u>2,863,321</u></u>

附註：由於採納國際財務報告準則第2號(二零零四年發布)「以股份為基礎的支付」(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經已重計。

簡明綜合損益表

截至二零零五年三月三十一日止三個月

		未經審計 截至 二零零五年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元	經審計 (重計) (附註) 截至 二零零四年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元
收入			
互聯網增值服務		149,064	104,586
移動及電信增值服務		134,271	142,817
網絡廣告		15,293	8,215
其他		1,843	1,935
		<u>300,471</u>	<u>257,553</u>
收入成本		(101,928)	(87,663)
毛利		198,543	169,890
其他收益淨額		11,905	867
銷售及市場推廣開支		(38,513)	(23,232)
一般及行政開支		(68,526)	(34,479)
		<u>103,409</u>	<u>113,046</u>
經營盈利		103,409	113,046
財務(成本)／收益淨額		(115)	126
		<u>103,294</u>	<u>113,172</u>
除稅前盈利		103,294	113,172
所得稅開支	5	(6,340)	(6,712)
		<u>96,954</u>	<u>106,460</u>
期內盈利		<u>96,954</u>	<u>106,460</u>
每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本	6	<u>0.055</u>	<u>0.084</u>
— 攤薄	6	<u>0.054</u>	<u>0.084</u>

附註：由於採納國際財務報告準則第2號(二零零四年發布)「以股份為基礎的支付」(見附註1.1)，截至二零零四年三月三十一日止三個月的收入成本、銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支經已重計。

附註

1 主要會計政策概要

1.1 編製及呈報基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零零五年三月三十一日的簡明綜合資產負債表及截至二零零五年三月三十一日止三個月的簡明綜合損益表(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，編製本中期財務資料所採用的會計政策及計算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作出的重估反映於損益表。

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)。

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、會計估計變更及差錯
國際會計準則第10號(二零零三年修訂版)：	結算日後事項
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)：	滙率變動的影響
國際會計準則第24號(二零零三年修訂版)：	關連方披露
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)：	以股份為基礎的支付

採納國際會計準則第1、8、10、16、17、21、24、27、32、33、39號(均為二零零三年修訂版)及38號(二零零四年修訂版)對本集團的會計政策並無造成重大影響。

採納國際財務報告準則第2號導致以股份為基礎的支付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)。

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：

	截至下列日期止三個月	
	二零零五年	二零零四年
	三月三十一日	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
股份酬金儲備增加	10,120	844
保留盈利減少	5,583	—
收入成本增加	1,074	295
銷售及市場推廣開支增加	886	188
一般及行政開支增加	2,577	361
每股基本盈利減少	人民幣0.003元	人民幣0.001元
每股攤薄盈利減少	人民幣0.003元	人民幣0.001元

1.2 股份酬金的會計政策

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。於各結算日，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。

2 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止三個月的業務分部資料分別列示如下：

	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	149,064	134,271	15,293	1,843	300,471
毛利／(毛虧)	106,487	84,205	9,308	(1,457)	198,543
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					103,409
財務成本淨額					(115)
除稅前盈利					103,294
所得稅開支					(6,340)
期內盈利					96,954

經審計
(重計)

截至二零零四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	合計 人民幣千元
收入	104,586	142,817	8,215	1,935	257,553
毛利／(毛虧)	71,856	94,393	4,340	(699)	169,890
其他收益淨額					867
銷售及市場推廣開支					(23,232)
一般及行政開支					(34,479)
經營盈利					113,046
財務收益淨額					126
除稅前盈利					113,172
所得稅開支					(6,712)
期內盈利					106,460

本集團主要於中國(不包括香港)經營業務，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。

3. 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：

(a) 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。

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，惟需滿足本公司已在具規模的證券市場上市此條件。

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。

(b) 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限由推出日期開始，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，最多不得超過本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市日已發行股份的10%。

4 按性質劃分的開支

	未經審計 截至 二零零五年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元	經審計 (重計) 截至 二零零四年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元
固定資產折舊(附註)	10,003	5,731
僱員福利開支(附註)	61,821	33,122
移動及電信收費以及頻寬及服務器託管費	66,815	66,277
辦公室樓宇的經營租約租金	5,357	2,897
集團內公司轉讓軟件而支付的增值稅	—	2,102
差旅費及交際費	10,378	5,988
推廣及廣告費	17,585	11,858
其他開支	37,008	17,399
	<hr/>	<hr/>
收入成本、銷售及市場推廣開支以及 一般及行政開支總額	208,967	145,374
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止三個月，研究及開發開支分別為人民幣26,565,000元及人民幣12,639,000元。該開支包括截至二零零五年及二零零四年三月三十一日止三個月的僱員福利開支及折舊分別合共人民幣25,558,000元及人民幣6,185,000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。

5 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

由於本集團分別於截至二零零五年及二零零四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」）乃根據本集團分別於截至二零零五年及二零零四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。

下表載有本公司於中國成立的四間附屬公司：深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）、騰訊科技（深圳）有限公司（「騰訊科技」）、深圳市世紀凱旋科技有限公司（「世紀凱旋」）及時代朝陽科技（深圳）有限公司（「時代朝陽」）適用的稅率。

	截至 二零零五年 十二月三十一日止 年度	截至 二零零四年 十二月三十一日止 年度
騰訊計算機	15%	7.5%
騰訊科技（附註(a)）	7.5%	0%
世紀凱旋（附註(b)）	0%	0%
時代朝陽	15%	15%

附註：

- (a) 在對銷以往年度稅項虧損後首個獲利年度起計，當騰訊科技的年度生產性銷售收入佔申報總銷售收入超過50%時，可獲豁免支付兩年企業所得稅，其後三年稅項減半。二零零三年為騰訊科技對銷過往年度結轉的所有稅項虧損後的首個獲利年度，該年亦開始其免稅期。企業所得稅按7.5%就二零零五年的應課稅盈利徵收（二零零四年：無）。
- (b) 世紀凱旋根據稅務通知所載的規定，於首個營運年度起計兩年獲豁免支付企業所得稅。首個營運年度為二零零四年，因此，世紀凱旋於二零零五年獲豁免企業所得稅（二零零四年：無）。

本集團截至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 截至二零零五年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元	經審計 (重計) 截至二零零四年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元
中國即期稅項	6,340	6,349
遞延稅項	—	363
	<u>6,340</u>	<u>6,712</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 截至二零零五年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元	經審計 (重計) 截至二零零四年 三月三十一日止 三個月 人民幣千元
除稅前盈利	103,294	113,172
按稅率15%計算的稅項	15,494	16,976
集團內不同公司不同稅率的影響	(1,456)	—
稅務優惠期對附屬公司的 應課稅盈利的影響	(4,076)	(21,346)
不可扣稅的開支	658	479
早前未確認稅項資產的動用/ 未確認的遞延稅項資產	(5,669)	10,128
未確認稅項虧損	1,389	475
稅項支出	<u>6,340</u>	<u>6,712</u>

(b) 增值稅、營業稅及相關稅項

本集團的業務於中國亦須繳交以下稅項：

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

6 每股盈利

每股基本盈利乃以期內盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審計 截至二零零五年 三月三十一日止 三個月	經審計 (重計) 截至二零零四年 三月三十一日止 三個月
期內盈利(人民幣千元)	96,954	106,460
已發行普通股的加權平均數(千股計)(附註)	1,765,831	1,260,481
每股基本盈利(每股人民幣元)(附註)	0.055	0.084

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(假設已兌換所有潛在具攤薄作用的普通股)。已授出的購股權屬於本公司潛在具攤薄作用的普通股。具攤薄作用的股份數目的計算乃根據此等購股權所附帶認購權的貨幣價值，按公允價值(即本公司股份期內平均市價)可購買的本公司普通股數目釐定。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，並無須就盈利(分子)作出調整。

由於公開售股前購股權於本公司股份在聯交所上市前仍未符合其可行使的先決條件，故本公司截至二零零四年三月三十一日止三個月並無潛在具攤薄影響的工具。相應地，截至二零零四年三月三十一日止三個月的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

	未經審計 截至二零零五年 三月三十一日止 三個月	經審計 (重計) 截至二零零四年 三月三十一日止 三個月
期內盈利(人民幣千元)	96,954	106,460
已發行普通股的加權平均數(千股計)(附註)	1,765,831	1,260,481
就購股權作出調整(附註)	46,171	—
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股計)	1,812,002	1,260,481
每股攤薄盈利(每股人民幣元)(附註)	0.054	0.084

附註：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。

7 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124,052,000港元(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。中期財務資料中並無呈列此建議股息的分派及應付股息，而在獲批准的期內作為保留盈利的分派列示於股東權益內。

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 三月三十一日止 十六日期間	截至 二零零四年 十二月三十一日 止 十六日期間 (百萬計)
註冊即時通信帳戶(期終)	400.6	369.7
活躍帳戶(期終)	149.2	134.8
最高同時在綫帳戶(季度)	13.2	9.4
平均每日用戶在綫時數	183.1	114.6
平均每日信息 ⁽¹⁾	1,960.6	1,580.2
收費互聯網增值服務註冊用戶(期終)	9.6	8.3
收費移動及電信增值服務註冊用戶(期終) ⁽²⁾	9.1	8.8

(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) 包括訂購直接由本集團提供或透過移動電話營運商提供的服務的註冊用戶。由於161移動聊天收入分成安排於二零零四年十二月底終止，因此，收費訂購用戶有顯著下降。

於二零零五年第一季，本集團的用戶(註冊即時通信帳戶及活躍帳戶)增長主要反映隨着本集團服務功能的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。

本集團的用戶基礎增長，使本集團平台整體的使用率增加，這已反映於最高同時在綫帳戶、平均每日用戶在綫時數及平均每日信息。由於本集團於二零零四年第四季引入積分計劃，鼓勵用戶花更多時間使用本集團的網絡，故每個帳戶已增加使用本集團的服務，從而使最高同時用戶在綫帳戶及平均每日用戶在綫時數亦有所增加。

財務表現摘要

本集團截至二零零五年三月三十一日止三個月的未經審計綜合收入為人民幣3.005億元，較二零零四年同期增加16.7%，並較上一季減少4.5%。

二零零五年第一季的盈利為人民幣9,700萬元，較二零零四年同期減少8.9%，並較上一季減少16.7%。以收入百分比計，本期間的盈利佔二零零五年第一季收入的32.3%，相對於二零零四年第一季為41.3%，二零零四年第四季則為37.0%。

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「以股份為基礎的支付」，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，下列的二零零四年第一季及二零零四年第四季財務資料經已重計。

二零零五年第一季與二零零四年第四季的比較

下表載列二零零五年第一季及二零零四年第四季的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零零五年 三月三十一日 未經審計	二零零四年 十二月三十一日 經審計 (重計*)
	(人民幣千元)	
收入	300,471	314,481
收入成本	(101,928)	(114,626)
毛利	198,543	199,855
其他收益淨額	11,905	18,366
銷售及市場推廣開支	(38,513)	(31,792)
一般及行政開支	(68,526)	(59,227)
經營盈利	103,409	127,202
財務成本淨額	(115)	(4,455)
除稅前盈利	103,294	122,747
所得稅開支	(6,340)	(6,407)
期內盈利	96,954	116,340

* 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。因此，截至二零零四年十二月三十一日止三個月的盈利下跌人民幣180萬元。此外，採納國際財務報告準則第2號已導致截至二零零五年三月三十一日止三個月的盈利下跌人民幣450萬元。

收入。收入由二零零四年第四季的人民幣3.145億元下跌4.5%至二零零五年第一季的人民幣3.005億元。下表載列二零零五年第一季及二零零四年第四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 三月三十一日		二零零四年 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，不包括百分比)			
互聯網增值服務	149,064	49.6%	125,149	39.8%
移動及電信增值服務	134,271	44.7%	168,664	53.6%
網絡廣告	15,293	5.1%	17,744	5.6%
其他	1,843	0.6%	2,924	1.0%
總收入	<u>300,471</u>	<u>100.0%</u>	<u>314,481</u>	<u>100.0%</u>

本集團互聯網增值服務的收入由二零零四年第四季的人民幣1.251億元增加19.1%至二零零五年第一季的人民幣1.491億元。增加主要反映網絡虛擬化身持續受歡迎及本集團網絡遊戲大幅增長。由於農曆新年假期期間的用量增加，網絡虛擬化身的收益亦於二零零五年第一季受惠於季節性增長。較新產品及服務的收入亦有增長。然而，此等收入增長為高級QQ的收益減少而有所抵銷，高級QQ的收益減少是移動營運商「清理」帳戶所致。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零四年第四季的人民幣1.687億元下跌20.4%至二零零五年第一季的人民幣1.343億元。下跌主要反映與中國移動的161移動聊天收入分成安排的終止，導致移動聊天服務的收入大幅下降。移動營運商「清理」帳戶亦影響到本集團部分服務。此外，彩信相關收入由於中國移動對彩信(包括可能不會收取有關彩信費用的新規定，當發送彩信至用戶的移動電話，而用戶的移動電話正處於待用狀態及可以接收彩信，則可能會收費，而簡單地發送至用戶的移動電話彩信郵箱，待較後時間由用戶提取，則可能不會收費)的結算政策整體變動而受到負面的影響。

網絡廣告的收入由二零零四年第四季的人民幣1,770萬元下跌13.8%至二零零五年第一季的人民幣1,530萬元。下跌主要反映網絡廣告業務的季節性影響，網絡廣告業務一般於每年第一季的銷量偏低是由於中國的農曆新年假期所致。

收入成本。收入成本由二零零四年第四季的人民幣1.146億元下跌11.1%至二零零五年第一季的人民幣1.019億元。減少主要反映出電信營運商分佔的收入數額及不均衡費用減少。然而，由於本集團提供內容及品種都更豐富的產品及服務，訂購內容成本及僱員成本因而增加。收入成本佔收入的百分比由二零零四年第四季的36.4%下跌至二零零五年第一季的33.9%。下表載列二零零五年第一季及二零零四年第四季按業務種類分析的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零五年 三月三十一日		二零零四年 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	42,577	28.6%	37,920	30.3%
移動及電信增值服務	50,066	37.3%	68,448	40.6%
網絡廣告	5,985	39.1%	5,243	29.5%
其他	3,300	179.1%	3,015	103.1%
總收入成本	<u>101,928</u>		<u>114,626</u>	

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零四年第四季的人民幣3,790萬元增加12.3%至二零零五年第一季的人民幣4,260萬元。收入成本增加主要反映與多項新內容服務有關的內容分佔成本增加。此外，由於本集團支援更高容量的頻寬服務，導致頻寬容量及服務器相關開支增加，而僱員成本亦因本集團增聘更多員工開發及支援新產品及服務而增加。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，電信營運商分佔的數額及不均衡費降低，從而抵銷了該等收入成本增長的一部分。

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零四年第四季的人民幣6,840萬元下跌26.9%至二零零五年第一季的人民幣5,010萬元。收入成本下跌主要反映移動營運商就其所分佔的收入保留的費用數額因與中國移動的161移動聊天收入分成安排的終止而下跌，相較於本集團其他服務，該項服務的收入分佔比率較高。此等減少受本集團提供更廣泛的產品使訂購內容成本增加而有所抵銷。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零四年第四季的人民幣520萬元增加14.2%至二零零五年第一季的人民幣600萬元。收入成本增加反映由於本集團增聘人員以促進本集團網絡廣告業務增長，導致僱員成本上漲。然而，向廣告代理支付的銷售佣金下降與網絡廣告量因季節性因素而下降的情況一致。

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。此外，本集團不時收取的財政補貼確認為其他收益。其他收益由二零零四年第四季的人民幣1,840萬元下跌35.2%至二零零五年第一季的人民幣1,190萬元。二零零四年第四季的其他收益較高，是由於獲授財政補貼人民幣720萬元作為當地政府推進高科技軟件業發展行動的一部分。然而，由於二零零四年年底利率總體上升，故利息收入於二零零五年第一季增加。

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四季的人民幣3,180萬元增加21.1%至二零零五年第一季的人民幣3,850萬元。增加主要反映市場推廣僱員成本增加，以及推廣及廣告開支增加。這些開支是由於本集團豐富產品及服務組合，以及致力於將收費渠道多元化而產生。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由二零零四年第四季的10.1%增加至二零零五年第一季的12.8%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零四年第四季的人民幣5,920萬元增加15.7%至二零零五年第一季的人民幣6,850萬元。開支增加主要是由於本集團增聘研究及開發人員，以致力發展網絡遊戲、網絡門戶網站及即時通信功能，導致研究及開發的開支增加。一般及行政開支佔收入的百分比由二零零四年第四季的18.8%增加至二零零五年第一季的22.8%。

所得稅開支。於二零零五年第一季，本集團錄得所得稅人民幣630萬元，二零零四年第四季則為人民幣640萬元。所得稅減少主要反映除稅前盈利下降。二零零五年第一季適用的實際稅率稍高於二零零四年第四季，原因是於二零零五年本集團若干附屬公司的適用稅率較高。

期內盈利。基於上文所述因素，期內盈利由二零零四年第四季的人民幣1.163億元下跌16.7%至二零零五年第一季的人民幣9,700萬元。二零零五年第一季的期內盈利佔收入的百分比為32.3%，而二零零四年第四季則為37.0%。

二零零五年第一季與二零零四年第一季的比較

下表載列二零零五年第一季及二零零四年第一季的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零零五年 三月三十一日 未經審計	二零零四年 三月三十一日 經審計 (重計*)
	(人民幣千元)	
收入	300,471	257,553
收入成本	(101,928)	(87,663)
毛利	198,543	169,890
其他收益淨額	11,905	867
銷售及市場推廣開支	(38,513)	(23,232)
一般及行政開支	(68,526)	(34,479)
經營盈利	103,409	113,046
財務(成本)／收入淨額	(115)	126
除稅前盈利	103,294	113,172
所得稅開支	(6,340)	(6,712)
期內盈利	96,954	106,460

* 採納國際財務報告準則第2號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。截至二零零四年三月三十一日止三個月的盈利因此下跌人民幣80萬元。此外，採納國際財務報告準則第2號導致截至二零零五年三月三十一日止三個月的盈利下跌人民幣450萬元。

收入。收入由二零零四年第一季的人民幣2.576億元，增加16.7%至二零零五年第一季的人民幣3.005億元，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一季及二零零四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 三月三十一日		二零零四年 三月三十一日	
	佔總收入		佔總收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	149,064	49.6%	104,586	40.6%
移動及電信增值服務	134,271	44.7%	142,817	55.4%
網絡廣告	15,293	5.1%	8,215	3.2%
其他	1,843	0.6%	1,935	0.8%
總收入	<u>300,471</u>	<u>100%</u>	<u>257,553</u>	<u>100.0%</u>

來自互聯網增值服務的收入由二零零四年第一季的人民幣1.046億元增加42.5%至二零零五年第一季的人民幣1.491億元。隨著更多用戶採用本集團服務，本集團多種網絡社區服務及互動娛樂(尤其是網絡虛擬化身及網絡遊戲)所得的收入亦大幅增長。多項新產品與服務及新收費渠道的開發，亦使來自互聯網增值服務的收入增加。然而，此等增加受高級QQ(其受到移動營運商「清理」帳戶的負面影響)及其他較成熟的產品(例如QQ交友中心)的收入減少而有所抵銷。

從移動及電信增值服務所得的收入由二零零四年第一季的人民幣1.428億元減少6.0%至二零零五年第一季的人民幣1.343億元。減少主要是由於與中國移動的161移動聊天收入分成安排的終止導致移動聊天服務的收入大幅減少及移動營運商「清理」帳戶的活動。此等減少受移動內容服務及移動語音增值服務(包括彩鈴及移動互動語音服務)的收入增加而有所抵銷。由於移動電話營運商提供的2.5G服務越來越普及，來自2.5G相關服務所得的收入亦大幅增加。

網絡廣告的收入由二零零四年第一季的人民幣820萬元增加86.2%至二零零五年第一季的人民幣1,530萬元。收入增加反映了本集團的客戶基數不斷增長。此外，本集團的QQ.com門戶網站已開始產生更多收益。

收入成本。收入成本由二零零四年第一季的人民幣8,770萬元增加16.3%至二零零五年第一季的人民幣1.019億元。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，導致頻寬租賃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。由於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增長的部分有所抵銷。收入成本佔收入的百分比由二零零四年第一季的34.0%下降至二零零五年第一季的33.9%。下表載列二零零五年第一季及二零零四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		二零零四年	
	三月三十一日		三月三十一日	
	金額	佔業務 分部收入 百分比	金額	佔業務 分部收入 百分比
互聯網增值服務	42,577	28.6%	32,730	31.3%
移動及電信增值服務	50,066	37.3%	48,424	33.9%
網絡廣告	5,985	39.1%	3,875	47.2%
其他	3,300	179.1%	2,634	136.1%
總收入成本	<u>101,928</u>		<u>87,663</u>	

(人民幣千元，不包括百分比)

互聯網增值服務的收入成本由二零零四年第一季的人民幣3,270萬元增加30.1%至二零零五年第一季的人民幣4,260萬元。增加主要反映由於本集團支援更高容量的頻寬服務，導致頻寬租賃及服務器相關開支增加，以及由於本集團提供更豐富的內容服務導致內容訂購成本增加。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，電信營運商分佔的數額及不均衡收費降低，從而使該等收入成本增長的部分有所抵銷。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零四年第一季的人民幣4,840萬元增加3.4%至二零零五年第一季的人民幣5,010萬元。增加主要反映由於本集團加強內容建設導致內容訂購費用數額增加。僱員成本亦由於本集團增聘人員以支援本集團多項新產品及服務而增加。然而，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。

網絡廣告的收入成本由二零零四年第一季的人民幣390萬元增加54.5%至二零零五年第一季的人民幣600萬元。收入成本增加主要反映由於本集團增聘人員以促進本集團網絡廣告業務增長，導致僱員成本增加。支付予廣告代理的銷售佣金以及頻寬費用亦由於廣告合約量增加而上升。

其他收益淨額。本集團二零零五年第一季錄得其他收益為人民幣1,190萬元，而二零零四年第一季則為人民幣90萬元。增加主要反映本集團於二零零四年中完成的首次公開售股的現金所得款項存作生息金融資產而產生的利息收入，以及金融工具產生的公允價值收益。

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一季的人民幣2,320萬元增加65.8%至二零零五年第一季的人民幣3,850萬元。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。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零四年第一季的人民幣3,450萬元增加98.7%至二零零五年第一季的人民幣6,850萬元。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以促進未來增長所致，尤其是網絡遊戲、門戶網站及即時通信功能。由於員工人數增加及薪金上升，故僱員成本亦大幅上升。搬至深圳新總部的辦公室租金及與作為一間上市公司有關的開支增加亦導致一般及行政開支增加。

所得稅開支。相較於二零零四年第一季的所得稅開支人民幣670萬元，本集團二零零五年第一季錄得所得稅人民幣630萬元。所得稅減少主要反映除稅前盈利減少。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。待獲得中國當地稅務局正式批准後，此等軟件的成本（在騰訊計算機按其估計合約年期攤銷）於釐定騰訊計算機的應課稅盈利時可用作抵扣所得稅。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。於二零零五年三月三十一日，根據深圳企業所適用的稅率15%計算，有關的潛在遞延稅項資產估計為人民幣9,240萬元，由於無法合理肯定騰訊計算機可得到當地稅務局的所需批准，故該潛在遞延稅項資產並未於本集團綜合財務報表予以確認。管理層已於二零零四年向有關機構遞交申請，惟迄今仍未接獲任何批准。

期內盈利。由於上述因素，期內盈利由二零零四年第一季的人民幣1.065億元減少8.9%至二零零五年第一季的人民幣9,700萬元。二零零五年的期內盈利佔收入的百分比為32.3%，而二零零四年第一季則為41.3%。

流動資金及財務資源

於二零零五年三月三十一日及二零零四年十二月三十一日，本集團的現金及投資如下：

	二零零五年 三月三十一日 未經審計 (人民幣千元)	二零零四年 十二月三十一日 經審計
現金及現金等價物	1,132,054	859,841
初步為期超過三個月的定期存款	560,172	784,054
為交易而持有的金融資產	669,948	666,900
持有至到期日的投資	167,374	167,374
總計	<u>2,529,548</u>	<u>2,478,169</u>

本集團大部份的現金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。

於二零零五年三月三十一日，本集團並無任何須計息的借貸。

業務展望

第一季是本集團收獲的季節，但亦是充滿挑戰的季節。一方面，本集團因互聯網平台(包括即時通信平台、QQ.com門戶網站及QQ遊戲門戶網站)的增長及本集團互聯網增值服務收入增加而受到鼓舞。另一方面，本集團的移動及電信增值服務收入由於與中國移動的161移動聊天收入分成安排的終止及移動增值服務業持續的動蕩而受到負面影響。

儘管受到各方面的挑戰，本集團深信中國的互聯網及電信增值服務市場具有長遠商機。因此，本集團一直並會繼續加大投資，以鞏固本集團的互聯網平台、開發新產品及服務，以及增強本集團研發實力，以把握該等商機。

本集團的活躍帳戶及最高同時在線帳戶數目迅速增長，證明本集團已鞏固本集團的核心即時通信平台。本集團的QQ.com門戶網站流量亦持續快速增長。本集團將繼續投資，為此等平台提供更豐富的功能及內容，以將吸引用戶至本集團的平台。

於本集團互聯網增值服務方面，本集團正努力提升現有產品及服務的功能特性。例如，本集團已開發動態的虛擬化身，較現時提供的靜態虛擬化身能夠提供更好的用戶體驗。此外，本集團亦已發佈新的在線身份業務，例如Q-Zone及QQ寵物於二零零五年第一季進行內部測試，本集團預期於二零零五年下半年獲得遞增收入。

於本集團的在線遊戲業務方面，QQ遊戲門戶網站於二零零五年第一季的最高同時在線帳戶的強勁增長，證明本集團已進一步提升QQ遊戲門戶網站的領導地位。本集團亦開始藉此領導地位透過增加收費訂購及休閒遊戲的遊戲項目的銷售以增加回報。本集團已於二零零五年第一季公開測試時，進一步優化高級休閒遊戲QQ堂。本集團亦於二零零五年第一季開始進行大型多用戶在線遊戲QQ幻想的內部測試。本集團正以於二零零五年較後時間就該兩項遊戲取得遞增收入為目標。

於本集團的移動及電信增值服務方面，本集團預期隨着行業政策及市場環境持續發展，該等服務會繼續處於不穩定狀態。本集團將致力積極推廣本集團的移動QQ及其他現有服務。

於本集團的網絡廣告業務方面，本集團冀盼網絡廣告業務在踏出本年度的淡季後，可於二零零五年第二季取得強勁增長。

其他資料

僱員及酬金政策

於二零零五年三月三十一日，本集團有1,311名僱員(二零零四年三月三十一日：700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三月三十一日止三個月產生的酬金總成本為人民幣6,180萬元(二零零四年：人民幣3,310萬元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零五年三月三十一日止三個月，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。

公司管治

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三月三十一日止三個月的未經審計季度財務報表。

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三月三十一日止三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。

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（「行政總裁」）的角色涉及共享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，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訊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，二零零五年五月十八日

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、預測業務計劃及增長策略，此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。此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，此等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。此等前瞻性陳述乃基於很多風險及不明朗因素，此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。