

Tencent 腾讯

Tencent Holdings Limited

騰訊控股有限公司

Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

於開曼群島註冊成立的有限公司

Stock Code 股份代號: 700



智慧溝通 靈感無限

smart communication inspires

2005 年報
annual report

[QQ软件](#) | [号码](#) | [会员](#) | [QQ群](#) | [QQ秀](#) | [炫铃](#) | [QQ空间](#)
[QQ直播](#) | [邮箱](#) | [相册](#) | [硬盘](#) | [贺卡](#) | [交友](#) | [EPAI](#) | [拍拍](#)
[QQ充值](#) | [Q币卡](#) | [宽带](#) | [声讯](#) | [esales](#) | [网银](#) | [财付通](#)
[QQ游戏](#) | [幻想](#) | [QQ堂](#) | [音速](#) | [宠物](#) | [三国](#) | [劲舞](#) | [擂台](#)
[移动QQ](#) | [彩铃](#) | [铃声](#) | [自写](#) | [游戏](#) | [订网](#) | [点歌祝福](#)
[3D门户](#) | [彩信](#) | [图片](#) | [短信](#) | [Java](#) | [EAP](#) | [小灵通](#) | [更多](#)

[最新酷炫七彩铃音](#) | [炫罗牌 免费占上](#) | [QQ超级语音 精彩](#) | [快来Qzone 斗秀场](#)

领取您的绝版QQ秀



[仁和-闪亮新主播](#) | [qq通讯录联络不断](#) | [qq幻想快速充值区](#) | [我随时在有话你说](#)

目 錄

頁次

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	7
董事會報告	19
企業管治報告	35
核數師報告	44
綜合資產負債表	45
資產負債表	47
綜合損益表	48
綜合股東權益變動表	49
綜合現金流量表	50
綜合財務報表附註	51



公司資料

董事

執行董事

馬化騰
張志東

非執行董事

Antonie Andries Roux
Charles St Leger Searle

獨立非執行董事

李東生
Iain Ferguson Bruce
Ian Charles Stone

審核委員會

Iain Ferguson Bruce (主席)
Ian Charles Stone
Charles St Leger Searle

薪酬委員會

Antonie Andries Roux (主席)
李東生
Ian Charles Stone

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square
Hutchins Drive, P.O.Box 2681 GT,
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

總辦事處兼主要營業地點

中國深圳市
高新科技園南區
高新南一道
飛亞達高科技大廈
5至10樓
(郵編518057)

香港主要營業地點

香港
夏慤道16號
遠東金融中心
30樓3002室

開曼群島主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street, P.O. Box 705, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

網址

www.tencent.com

股份代號

700

簡明綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	49,076	263,107	734,957	1,143,533	1,426,395
毛利	31,032	191,433	505,409	725,408	956,526
除稅前盈利	10,216	143,765	338,209	463,653	437,055
年度盈利	10,216	140,707	322,196	441,119	485,362

簡明綜合資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產	16,868	38,851	91,139	309,454	763,495
流動資產	48,674	174,815	484,577	2,553,867	2,663,627
總資產	65,542	213,666	575,716	2,863,321	3,427,122
權益及負債					
股東權益	48,324	197,950	471,957	2,652,238	2,928,413
非流動負債	—	3,058	988	—	810
流動負債	17,218	12,658	102,771	211,083	497,899
總負債	17,218	15,716	103,759	211,083	498,709
權益及負債總額	65,542	213,666	575,716	2,863,321	3,427,122

主席報告



本人欣然向各股東提呈我們截至二零零五年十二月三十一日止年度的年報。

經營業績

截至二零零五年十二月三十一日止年度的收入總額較去年同期增加24.7%至人民幣14.264億元。本集團的互聯網增值服務的收入增加79.2%至人民幣7.867億元，本集團的移動及電信增值服務收入則減少19.3%至人民幣5.173億元，而網絡廣告則增加105.9%至人民幣1.128億元。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審計除稅後盈利為人民幣4.854億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度的業績增加10.0%。截至二零零五年十二月三十一日止年度的基本及攤薄每股盈利分別為人民幣0.274元及人民幣0.267元。

業務回顧

本集團於二零零五年作出的研發投資及成功採取產品策略，已為本集團業務的長遠增長奠定穩固根基。二零零五年，本集團的即時通信平台及QQ遊戲門戶網站的最高同時在線用戶刷新了紀錄，同時，QQ.com門戶網站及本集團的2.5G/3G WAP門戶網站的使用量亦取得大幅增長。本集團亦已透過推出本集團多種增值服務（包括諸如Qzone及QQ寵物的虛擬化身產品；本集團首個自行開發的高級休閒遊戲QQ堂及本集團首個自行開發的大型多用戶在線網絡遊戲（「MMOG」）QQ幻想等網絡遊戲），以增加收入。此外，網絡廣告業務收入於過去十二個月內增加超過100%。本集團為爭取長遠市場機會作出定位，透過推出C2C拍賣平台Paipai.com，連同托管網絡付款系統TenPay，經營電子商務業務。

二零零五年，儘管本集團實施若干措施以減低閒置登入，並限制用戶利用本集團的平台發布「垃圾」信息。然而，本集團的QQ即時通信平台仍錄得穩健增長。二零零五年底，本集團的即時通信平台擁有約2.02億名活躍登記用戶，較二零零四增加49.8%。本集團的即時通信服務的最高同時在線用戶約為1,840萬，較二零零四增加95.7%。根據i-Research每年於中國進行的即時通信使用量調查顯示，於二零零五年，有78.8%的受訪者選出QQ作為「最常採用的即時通信軟件」，較二零零四年的76.7%有所增加。

二零零五年底，QQ遊戲門戶網站錄得二百萬名最高同時在線用戶。本集團於年內推出多個新休閒迷你遊戲，並於二零零五年底為止，已提供共34個休閒迷你遊戲。就MMOG而言，QQ幻想已於十二月作商業化。

二零零五年網絡廣告業務的收入，因QQ.com的即時通信及門戶網站使用量增加，以及其品牌推廣而較二零零四年的收入增加超過100%。由於本集團致力向業務投放更多資源，本集團相信，我們的網絡平台將會更受廣告商歡迎，因而為本集團帶來額外收入。

二零零五年對本集團的移動及電信增值服務來說，實為艱辛的一年。本集團終止與中國移動訂立的161移動聊天收入分成安排，對本集團的業務造成負面影響。此外，本集團持續面對移動經營商「清理」不活躍用戶。此等因素導致本集團的收費移動及電信增值服務的登記訂購用戶數目及收入均有所減少。

股息

董事建議宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度末期股息每股0.08港元（二零零四年：0.07港元）。股息預期將於二零零六年六月七日派發予於二零零六年五月二十四日名列本公司股東名冊的股東。

展望

二零零五年，本集團繼續見證中國互聯網及無線市場的迅速增長。根據中國互聯網絡信息中心（「CNNIC」）的資料顯示，中國的互聯網使用人數於二零零五年內增加18%，並於二零零五年底達到1.11億人。儘管經過多年的迅速增長，於二零零五年十二月三十一日中國的互聯網滲透率仍處於8.5%的低位，仍然具有增長潛力。此外，根據CNNIC的資料顯示，中國使用移動手機的人數於二零零五年增加17%，於二零零五年底達到3.93億人。為迎合用戶市場的需求及預期取得的進一步增長，本集團已於二零零五年內大幅增加研發方面的投資。年內，本集團在主要業務範圍（包括即時通信的新功能、互聯網增值服務、網絡遊戲及本集團QQ.com門戶網站的內容）推出了不少新產品及服務。此外，本集團亦大力增強對用戶進行計費和收費的結算平台的功能。此舉已令本集團的互聯網增值服務於過去十二個月內取得大幅增長，及網絡廣告收入增加了一倍。更重要的是，該等投資將為本集團的用戶提供更佳服務，並於日後提供更多具吸引力的增值服務而奠定更穩固的根基。本集團相信在這個具吸引力及競爭日益加劇的市場保持領先地位，持續加強本集團的研發能力及人才的積累尤為重要。

就本集團的核心即時通信平台而言，QQ即時通信服務仍為中國最受歡迎的即時通信服務，並刷新記錄，錄得超過二億活躍帳戶數，以及超過一千六百七十萬最高同時在線用戶數的紀錄。本集團旨在不僅透過提升平台的功能性及安全性，亦透過提供更多處理本集團用戶在線生活上多方面的問題（包括與他人聯絡、內容獲取、享用娛樂及進行電子商務交易）的增值服務，為大型的用戶社區提供更佳服務。

主席報告

於二零零五年第四季內，本集團的互聯網增值服務受用戶對本集團虛擬化身產品的熱烈反應，以及本集團網絡遊戲業務的強勁增長所推動。在虛擬化身產品方面，本集團的成功在於QQ秀及於二零零五年內推出Qzone及QQ寵物。Qzone及QQ寵物已初步取得用戶的良好反應，並已累積龐大的用戶基數。本集團計劃持續提升旗下技術平台，並完善產品以向用戶提供更佳體驗。就本集團的網絡遊戲業務而言，QQ遊戲門戶網站仍佔據中國休閒遊戲平台的領導地位，最高同時在線帳戶超過二百萬個。本集團旨在透過增加收費訂購及遊戲項目銷售鞏固其領導地位的商業價值。此外，本集團亦計劃利用此受歡迎的平台向用戶推出高級休閒遊戲，該等遊戲普遍擁有更強大的商業價值。二零零五年，本集團自行開發的高級休閒遊戲QQ堂在用戶流量及收入方面均取得成功。本集團計劃於二零零六年內推出更多高級休閒遊戲，包括代理及自行開發的遊戲。二零零五年第四季，本集團首個自行開發的MMOG QQ幻想，因其於公測中最高同時在線用戶數達到六十六萬而先聲奪人。本集團於十二月開始對該遊戲實施收費，並相信該遊戲將會增加旗下網絡遊戲收入。經過對網絡遊戲作出重大投資後，本集團預期旗下的網絡遊戲收入將會大幅增加。

二零零五年內，本集團的移動及電信增值服務因行業政策變動及日趨激烈的競爭而受到負面影響。由於短期內前景仍未明朗，故此，本集團採取積極行動，透過與電信營運商緊密合作，並加強本身的競爭能力，以克服該等挑戰。本集團正開發新功能及產品，以為用戶創造更高價值。本集團為迎接3G時代的到來，亦為本集團的無線平台度身訂造互聯網服務，例如網絡休閒迷你遊戲、音樂及網絡社區服務。

二零零五年，互聯網作為一種大眾媒介，其用戶數量不斷增長；而中國的網絡廣告行業由此亦繼續保持長期增長的趨勢。我們相信本集團將可受惠於此長期增長趨勢。此外，本集團亦旨在透過開發更佳的廣告方案以利用本集團的網絡資源組合，投資於QQ.com品牌，建立強大銷售隊伍，以及與中國著名廣告商及媒介代理建立密切的關係，以增加本集團網絡廣告的收入。

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要素，我們藉此向他們致以由衷的感謝。

馬化騰

主席

香港，二零零六年三月二十二日



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 二零零五年 十二月三十一日止 十六日期間	截至 二零零五年 九月三十日止 十五日期間	百分比 變動
	(百萬計)		
註冊即時通信帳戶(期終)	492.6	474.1	3.9%
活躍帳戶(期終)	201.9	184.8	9.3%
最高同時在線帳戶(季度)	18.4	19.5	(5.6)%
平均每日用戶在線時數	231.4	291.8	(20.7)%
平均每日信息 ⁽¹⁾	2,502.4	2,595.5	(3.6)%
收費互聯網增值服務註冊用戶(期終)	10.6	10.1	5.0%
收費移動及電信增值服務註冊用戶(期終) ⁽²⁾	8.1	8.4	(3.6)%

(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二零零五年第四季總體呈現穩健增長。為了推動本集團即時通信平台未來的穩健增長，本集團於第四季推出若干措施，以減低用戶閑置登入，以及限制若干用戶利用本集團的平台發布「垃圾」信息。本集團的進級系統鼓勵用戶增加使用本集團的服務，導致部分用戶僅為提升其級別而閑置登入。本集團為消除該等閑置登入所作出的努力，令二零零五年第四季的最高同時在線帳戶及平均每日用戶在線時數均有所減少。本集團為消除本集團的平台被利用作發布「垃圾」信息所作出的努力，導致平均每日信息量下降。移動營運商及本集團「清理」不活躍帳戶，導致本集團的收費移動及電信增值服務註冊用戶減少。

管理層討論及分析

財務表現摘要

二零零五年第四季

本集團於二零零五年第四季的未經審計綜合收入為人民幣4.294億元，較二零零四年同期增加36.6%，並較二零零五年第三季增加18.4%。

本集團二零零五年第四季的互聯網增值服務的收入為人民幣2.631億元，較二零零四年同期增加110.2%，並較二零零五年第三季增加28.5%。

本集團二零零五年第四季的移動及電信增值服務的收入為人民幣1.253億元，較二零零四年同期減少25.7%，但較二零零五年第三季增加3.5%。

本集團二零零五年第四季網絡廣告的收入為人民幣3,770萬元，較二零零四年同期增加112.4%，並較二零零五年第三季增加8.6%。

二零零五年第四季的收入成本為人民幣1.402億元，較二零零四年同期增加22.3%，並較二零零五年第三季增加18.0%。

二零零五年第四季的銷售及市場開支為人民幣6,200萬元，較二零零四年同期增加95.0%，並較二零零五年第三季增加20.2%。

二零零五年第四季一般及行政開支為人民幣1.124億元，較二零零四年同期增加89.7%，並較二零零五年第三季增加23.2%。

二零零五年第四季的經營盈利為人民幣1.450億元，較二零零四年同期增加14.0%，逐季則增加23.6%。以收入百分比計，二零零五年第四季的經營盈利佔收入的33.8%，而二零零四年同期為40.4%，二零零五年第三季則為32.3%。

二零零五年第四季盈利為人民幣1.237億元，較二零零四年同期增加6.3%，較二零零五年第三季增加59.1%。以收入百分比計，期內盈利佔二零零五年第四季收入的28.8%，而二零零四年同期為37.0%，二零零五年第三季則為21.4%。



截至二零零五年十二月三十一日止年度

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合收入為人民幣14.264億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加24.7%。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的互聯網增值服務收入為人民幣7.867億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加79.2%。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的移動及電信增值服務收入為人民幣5.173億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度減少19.3%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的網絡廣告收入為人民幣1.128億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加105.9%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的收入成本為人民幣4.699億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加12.4%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的銷售及市場推廣開支為人民幣1.976億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加80.5%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的一般及行政開支為人民幣3.477億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加100.8%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營盈利為人民幣4.844億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加3.3%。以收入百分比計，截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營盈利佔收入的34.0%，而截至二零零四年十二月三十一日止年度則為41.0%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度的盈利為人民幣4.854億元，較截至二零零四年十二月三十一日止年度增加10.0%。以收入百分比計，截至二零零五年十二月三十一日止年度的期內盈利佔收入的34.0%，而截至二零零四年十二月三十一日止年度則為38.6%。



管理層討論及分析

由二零零五年一月一日起，本集團已採納國際財務報告準則第2號「股份報酬」，導致本集團向僱員授出購股權的會計政策出現變動。採納國際財務報告準則第2號須對二零零四年的財務資料作出追溯調整。因此，下文所載本集團的二零零四年財務資料經已重列。

二零零五年第四季與二零零五年第三季的比較

下表載列二零零五年第四季及二零零五年第三季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零五年 十二月三十一日	二零零五年 九月三十日
	(人民幣千元)	
收入	429,430	362,829
收入成本	(140,174)	(118,804)
毛利	289,256	244,025
其他收益淨額	30,095	15,997
銷售及市場推廣開支	(62,010)	(51,603)
一般及行政開支	(112,381)	(91,182)
經營盈利	144,960	117,237
財務成本	(4,787)	(42,351)
除稅前盈利	140,173	74,886
所得稅(開支)／收益	(16,493)	2,869
期內盈利	123,680	77,755



收入。收入由二零零五年第三季的人民幣3.628億元，增加18.4%至二零零五年第四季的人民幣4.294億元。下表載列本集團於二零零五年第四季及二零零五年第三季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零五年 十二月三十一日		二零零五年 九月三十日	
	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	263,075	61.2%	204,658	56.4%
移動及電信增值服務	125,342	29.2%	121,154	33.4%
網絡廣告	37,680	8.8%	34,683	9.6%
其他	3,333	0.8%	2,334	0.6%
總收入	429,430	100.0%	362,829	100.0%

本集團互聯網增值服務的收入由二零零五年第三季的人民幣2.047億元，增加28.5%至二零零五年第四季的人民幣2.631億元。收入增加反映本集團網絡遊戲的收入取得大幅增長，由二零零五年第三季收入3,370萬元增加94.7%至二零零五年第四季的人民幣6,550萬元。此乃受到QQ遊戲門戶網站的增長、QQ幻想於二零零五年十二月作商業化，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。多項較新的網絡虛擬形象及社區產品均錄得理想增長。該等產品包括QQ寵物(基於個人電腦的電子寵物)及Qzone(Qzone是集虛擬化身、網絡博客、相簿及網絡音樂於一身的個人主頁)。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零五年第三季的人民幣1.212億元，增加3.5%至二零零五年第四季的人民幣1.253億元。收入增加反映本集團於第三季暫停若干語音服務以提升本集團平台功能後，恢復提供移動語音服務。該等增加因本集團基於內容的短信服務及彩信服務收入輕微下降而有所抵銷。

網絡廣告的收入由二零零五年第三季的人民幣3,470萬元，增加8.6%至二零零五年第四季的人民幣3,770萬元。收入增加主要由於季度性收入增加及本集團加強廣告服務的市場推廣所致。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。

管理層討論及分析

收入成本。收入成本由二零零五年第三季的人民幣1.188億元增加18.0%至二零零五年第四季的人民幣1.402億元。收入成本增加主要反映因本集團提供更多產品及服務，而使直接歸屬於提供本集團服務的僱員成本增加。電信營運商分佔收入的數額、不均衡費用，以及頻寬及服務器托管費用亦隨著本集團業務量上升而增加，而分佔成本則因收入增加及內容更趨豐富而增加。以收入百分比計，收入成本於二零零五年第四季維持穩定，為32.6%，而二零零五年第三季則為32.7%。下表載列二零零五年第四季及二零零五年第三季按業務種類劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零五年 十二月三十一日		二零零五年 九月三十日	
	金額	佔業務 分部收入 百分比	金額	佔業務 分部收入 百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	74,219	28.2%	61,909	30.2%
移動及電信增值服務	48,389	38.6%	44,274	36.5%
網絡廣告	12,430	33.0%	9,533	27.5%
其他	5,136	154.1%	3,088	132.3%
總收入成本	<u>140,174</u>		<u>118,804</u>	

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零五年第三季的人民幣6,190萬元，增加19.9%至二零零五年第四季的人民幣7,420萬元。收入成本增加反映由於本集團支援更高容量的頻寬服務(例如Qzone及網絡遊戲)，因此令與本集團的頻寬容量及服務器有關的開支更高，以及由於本集團互聯網增值服務業務量增加，因而令電信營運商的收入分成金額增加。本集團亦已就本集團提供的多項內容確認更高的分佔收入成本及內容訂購成本。此外，因為本集團持續增聘僱員以開發及支援新產品及服務，以致僱員成本增加。



本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零五年第三季人民幣4,430萬元，增加9.3%至二零零五年第四季的人民幣4,840萬元。收入成本增加主要反映與本集團所提供內容有關的開支及僱員成本增加。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零五年第三季人民幣950萬元，增加30.4%至二零零五年第四季的人民幣1,240萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團持續建設網絡廣告銷售隊伍而令僱員成本上升，以及因網絡廣告業務量增加而令支付予廣告代理的銷售佣金額增加。此外，隨著本集團廣告業務規模的擴展，已開始在銷售過程中更多的使用廣告代理。

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，以及地方政府作為政府努力促進高科技軟件業務及新產品發展的一部分而給予本集團的財務補貼。其他收益由二零零五年第三季的人民幣1,600萬元增加88.1%至二零零五年第四季的人民幣3,010萬元。收益增加是由於利率上升(特別是以美元為幣值的現金及投資)，以及政府給予金額為人民幣975萬元的財務補貼所致。

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三季的人民幣5,160萬元，增加20.2%至二零零五年第四季的人民幣6,200萬元。開支增加主要反映推廣及廣告費，以及僱員成本及相關差旅及交際費用增加。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。銷售及市場推廣開支佔收入的百分比由二零零五年第三季的14.2%，增加至二零零五年第四季的14.4%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零五年第三季的人民幣9,120萬元，增加23.2%至二零零五年第四季的人民幣1.124億元。開支增加主要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)，因而令本集團戰略性研究及開發僱員數目持續增加所致。隨著旗下業務多元化及規模擴大，本集團的僱員開支亦有所增加。一般及行政開支佔收入的百分比由二零零五年第三季的25.1%增加至二零零五年第四季的26.2%。

財務成本。本集團於二零零五年第四季錄得的財務成本為人民幣480萬元，而二零零五年第三季則為人民幣4,240萬元。於上一季度錄得的大額財務成本，與本集團以美元為幣值的現金及投資因中國改變其貨幣估值政策後，人民幣於二零零五年七月升值所造成的滙兌虧損有關。本集團大部分現金及投資均存在相同風險，倘人民幣再度大幅升值，滙兌虧損將會進一步產生。

所得稅(開支)／收益。本集團於二零零五年第四季錄得所得稅開支為人民幣1,650萬元，二零零五年第三季則錄得稅項收益淨額為人民幣290萬元。二零零五年第三季所錄得的稅項收益淨額，與深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機」)和深圳市世紀凱旋科技有限公司(「世紀凱旋」)確認的額外遞延稅項資產人民幣1,290萬元有關。該等遞延稅項資產與騰訊科技(深圳)有限公司(「騰訊科技」)或騰訊科技(北京)有限公司(「騰訊北京」)根據本集團架構合約向騰訊計算機或世紀凱旋銷售自行開發軟件和技術有關。於二零零五年第四季，本集團確認的與本集團架構合約有關的遞延稅項資產金額較小。

管理層討論及分析

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零五年第三季的人民幣7,780萬元增加59.1%至二零零五年第四季的人民幣1.237億元。二零零五年第四季的純利率為28.8%，而二零零五年第三季則為21.4%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度與截至二零零四年十二月三十一日止年度的比較

以下討論是有關截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的業績。然而，本集團的業績於各季均不相同。閣下須連同上述的季度討論一併閱讀下列討論。

下表載列截至二零零五年十二月三十一日止年度及二零零四年十二月三十一日止年度的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零五年	二零零四年 (經重列*)
	(人民幣千元)	
收入	1,426,395	1,143,533
收入成本	(469,869)	(418,125)
毛利	956,526	725,408
其他收益淨額	73,145	25,915
銷售及市場推廣開支	(197,627)	(109,517)
一般及行政開支	(347,685)	(173,110)
經營盈利	484,359	468,696
財務成本	(47,304)	(5,043)
除稅前盈利	437,055	463,653
所得稅收益／(開支)	48,307	(22,534)
年度盈利	485,362	441,119

* 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但於二零零五年一月一日並無歸屬的所有購股權。截至二零零四年十二月三十一日止年度的盈利因此下降人民幣560萬元。



收入。收入由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣11.435億元增加24.7%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣14.264億元，這是由於互聯網增值服務及網絡廣告收入大幅增加所致。然而，該等增加因移動及電訊增值服務的收入減少而有所抵銷。下表載列截至二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零四年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零五年		二零零四年	
	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	786,680	55.1%	439,041	38.4%
移動及電信增值服務	517,265	36.3%	641,190	56.1%
網絡廣告	112,826	7.9%	54,801	4.8%
其他	9,624	0.7%	8,501	0.7%
收入總額	<u>1,426,395</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,143,533</u>	<u>100.0%</u>

互聯網增值服務的收入由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.390億元，增加79.2%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣7.867億元。來自本集團的多項網絡虛擬形象及社區服務以及網絡遊戲的收入大幅增加，原因是本集團已提升現有服務，如虛擬化身及本集團的網絡遊戲門戶網站，並推出新產品如Qzone、QQ寵物、QQ堂及QQ幻想等。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、網絡交友及電子賀卡)的收入減少而有所抵銷。

移動及電信增值服務的收入，由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣6.412億元，減少19.3%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣5.173億元。用戶數目因受移動營運商持續「清理」不活躍用戶帳戶；本集團自行清理不活躍或欠款帳戶；終止與中國移動的161移動聊天收入分成安排，以及中國移動彩信收費政策改變及競爭更趨激烈而大幅減少。該等減少受彩鈴及移動語音服務的高銷售所帶來移動語音增值服務收入增加而有所抵銷。

網絡廣告的收入由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣5,480萬元，增加105.9%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣1.128億元。收入增加反映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)，以及與本集團於二零零五年初推出的互聯網搜尋功能有關的若干新廣告收入。此外，本集團的QQ.com門戶網站持續產生更多廣告收入。

管理層討論及分析

收入成本。收入成本由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.181億元，增加12.4%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣4.699億元。收入成本增加主要反映本集團因支援更高容量的頻寬服務而令頻寬及服務器托管費用增加，以及因本集團在旗下網絡平台提供更豐富內容而令內容成本增加。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。隨着本集團的收費渠道多元化而將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，該項服務的收入分成比率較高），導致電信營運商收入分成數額及不均衡費用減少，從而使收入成本的增長有所抵銷。收入成本佔收入的百分比由截至二零零四年十二月三十一日止年度的36.6%減少至截至二零零五年十二月三十一日止年度的32.9%。下表載列截至二零零五年十二月三十一日止年度及二零零四年十二月三十一日止年度按業務劃分的收入成本：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零五年		二零零四年	
	金額	佔業務 分部收入 百分比	金額	佔業務 分部收入 百分比
	(人民幣千元，不包括百分比)			
互聯網增值服務	231,480	29.4%	143,425	32.7%
移動及電信增值服務	189,264	36.6%	244,930	38.2%
網絡廣告	34,761	30.8%	17,613	32.1%
其他	14,364	149.3%	12,157	143.0%
總收入成本	<u>469,869</u>		<u>418,125</u>	

互聯網增值服務的收入成本由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.434億元，增加61.4%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣2.315億元。收入成本增加主要反映支援更高容量的頻寬服務（如Qzone及網絡遊戲）所產生的開支，以及與提供更豐富內容服務（如本集團的虛擬化身及音樂）有關的內容成本增加。此外，支援本集團不斷增加的互聯網增值服務的僱員成本亦有增加。

移動及電信增值服務的收入成本，由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣2.449億元，減少22.7%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣1.893億元。收入成本下降主要由於因終止與中國移動的161移動聊天收入分成安排導致移動電話營運商就其所佔的收入和不均衡費用大幅減少所致（相較於其他服務，該項服務的收入分成比率較高），以及由於移動營運商清理不活躍客戶帳戶、MISC整合，以及競爭日趨激烈而導致本集團的移動及電信增值服務業務量下降所致。該等減少受本集團增加為支援多項新產品及服務的僱員數目而致僱員成本增加，以及本集團因提供更豐富內容而致內容成本增加而有所抵銷。

網絡廣告的收入成本由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1,760萬元，增加97.4%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣3,480萬元。收入成本增加主要反映由於廣告合約量增加而支付予廣告代理的銷售佣金增加。此外，本集團已增加僱員數目，以推動旗下網絡廣告銷售隊伍的發展，亦因於二零零五年初提供互聯網搜尋功能以開辟新廣告收入來源而產生開支。

其他收益淨額。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益人民幣7,310萬元，而截至二零零四年十二月三十一日止年度則為人民幣2,590萬元。其他收益增加主要反映額外利息收入、增加的現金投資轉為生息金融資產所帶來的公允價值收入，以及地方政府作為政府努力促進高科技軟件產品及新業務發展的一部分而給予本集團的財政補貼。此外，以美元為幣值的利率上升亦為其他收益增加作出貢獻。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.095億元，增加80.5%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣1.976億元。增加主要反映由於本集團推出及開始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，以及相應的僱員成本上升。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。一般及行政開支由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣1.731億元，增加100.8%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣3.477億元。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人員和技術人員以開發新產品及服務（包括網絡遊戲及即時通信功能）以促進未來增長所致。由於增聘人手支援業務擴展而令僱員人數增加以及薪金上升，故僱員成本亦大幅上升。再者，由於我們開設新辦公室及搬遷若干地區辦事處而導致租金及辦公室開支增加，以及因我們擴充營運而導致我們的專業顧問費用亦有所增加。

財務成本。截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務成本指滙兌虧損。截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得財務成本人民幣4,730萬元，主要由於本集團以美元為幣值的現金及投資因中國改變其貨幣估值政策後，人民幣於二零零五年七月升值所導致的滙兌虧損所致。本集團大部分現金及投資均存有相同風險，倘人民幣持續升值，滙兌虧損將會進一步產生。

所得稅收益／(開支)。截至二零零五年十二月三十一日止年度本集團錄得所得稅收益為人民幣4,830萬元，而二零零四年十二月三十一日止年度則錄得所得稅開支人民幣2,250萬元。稅項收益淨額與二零零五年第二季確認的累計遞延稅項資產人民幣8,860萬元，以及騰訊計算機與世紀凱旋於其後季度確認的額外遞延稅項資產人民幣2,130萬元有關。該等遞延稅項資產與騰訊科技或騰訊北京根據本集團的架構合約向騰訊計算機或世紀凱旋銷售自行開發的軟件或技術有關。軟件或技術的成本（按其估計合約可使用年期於騰訊計算機或世紀凱旋攤作開支）於釐定騰訊計算機或世紀凱旋應課稅盈利時可用作所得稅前抵扣。因此，該等集團內部安排導致本集團綜合財務報表的會計基準與騰訊計算機或世紀凱旋財務報表稅基之間出現潛在暫時差異。

年度盈利。年度盈利由截至二零零四年十二月三十一日止年度的人民幣4.411億元增加10.0%至截至二零零五年十二月三十一日止年度的人民幣4.854億元。截至二零零五年十二月三十一日止年度的純利率為34.0%，而截至二零零四年十二月三十一日止年度則為38.6%。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零零五年十二月三十一日及二零零五年九月三十日，本集團以現金及投資形式的主要財務資源如下：

	經審計 二零零五年 十二月三十一日	未經審計 二零零五年 九月三十日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	1,576,044	1,605,883
初步為期三個月以上的定期存款	445,725	275,773
為交易而持有的金融資產	383,887	468,345
持有至到期日的投資	244,581	244,357
總計	<u>2,650,237</u>	<u>2,594,358</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招股所籌集的以人民幣以外的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匯匯率波動而蒙受損失。

本集團於二零零五年十二月三十一日並無任何計息借款。



董事欣然提呈截至二零零五年十二月三十一日止年度的報告及經審計財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的業務已載於綜合財務報表附註8。

按業務分部劃分的本集團收入及業績貢獻以及按經營地區分部劃分的本集團收入分析已載於綜合財務報表附註5。

業績及分派

本集團於本年度的業績已載於本年報第48頁的綜合損益表。

董事會建議宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.08港元，股息預期於二零零六年六月七日派發予在二零零六年五月二十四日名列本公司股東名冊的股東。於本年度的股息總額為每股0.08港元。

儲備

本公司的可供分派儲備包括股本溢價及保留盈利，扣除資本公積金的借方結餘。根據開曼群島公司法，股本溢價帳可分派予本公司股東，惟於緊隨建議派發股息後一日，本公司須有能力支付於日常業務過程中到期償還的債項。

二零零五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣16.254億元(二零零四年：人民幣18.674億元)。

年內，本集團及本公司儲備變動的詳情已載於綜合財務報表附註16及17。

固定資產

年內，本集團固定資產變動的詳情已載於綜合財務報表附註6。

股本

年內，本公司股本變動的詳情已載於綜合財務報表附註16。

附屬公司

本公司主要附屬公司於二零零五年十二月三十一日的詳細資料已載於綜合財務報表附註8。

董事會報告

銀行貸款

於二零零五年十二月三十一日，本公司並無任何計息借貸。

財務概要

本集團的簡明綜合業績及財務狀況概要已載於第3頁。

所得款項用途

首次公開售股所得款項的用途與本公司於二零零四年六月七日刊發的售股章程所述可能分配的用途並無重大變動。

購買、出售或贖回股份

年內，本公司在聯交所回購14,266,000股股份，總代價為117,980,109港元(未計開支前)。已回購股份其後已予註銷。董事回購股份，旨在提高股東長遠價值。已回購股份的詳情如下：

於二零零五年在 聯交所回購的月份	已回購 股份的數目	每股回購 股份的代價		已付總代價 港元
		已付最高價 港元	已付最低價 港元	
二零零五年十一月	447,000	8.5	8.2	3,751,651
二零零五年十二月	13,819,000	8.4	8.05	114,228,458
總計	14,266,000			117,980,109

除上文所披露者外，本公司及其附屬公司於年內並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，分別為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。公司不會根據首次公開售股前購股權計劃再授出任何購股權。

於二零零五年十二月三十一日，並無授予本公司董事任何尚未行使的購股權。

購股權計劃概要

詳情	首次公開售股前購股權計劃	首次公開售股後購股權計劃
1. 目的	表揚若干人士對本集團所作的貢獻、招攬最優秀人員及促使本集團業務成功發展。	
2. 合資格參與者	任何合資格僱員，包括本公司執行董事	本集團旗下公司的任何僱員、顧問或董事
3. 最多股份數目	於二零零四年六月七日尚有已授出合共可認購72,386,370股股份的購股權未行使。公司不會根據首次公開售股前購股權計劃再授出任何購股權。	根據首次公開售股後購股權計劃及本公司其他購股權計劃(包括首次公開售股前購股權計劃)所授出的購股權所涉及的股份數目最多為168,064,126股，相當於在二零零四年六月十六日本公司已發行相關類別證券的10% (附註)。
4. 各參與者的最大權益	任何人士可能獲授購股權的普通股數目不得超過根據計劃已發行及可予發行普通股的10%。	直至最後一次授出日期止12個月內本公司不時已發行股本的1%。
5. 購股權期限	所有購股權可自有關歸屬期起直至二零一一年十二月三十一日止期間分期行使，惟本公司須一直於大型的證券市場上市。董事會可酌情釐定特定歸屬期及行使期。	購股權期限由董事會釐定，惟購股權的行使期不得少於授出購股權當日起計一年。
6. 接納要約	所授出的購股權須自授出日期起15日內就每份授出支付人民幣1元後接納。	所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。

董事會報告

購股權計劃詳情(續)

詳情	首次公開售股前購股權計劃	首次公開售股後購股權計劃
7. 認購價	價格由董事會釐定。	行使價不得低於以下最高者：(i)授出購股權當日(必須為營業日)聯交所每日報價表所列的證券收市價；或(ii)截至授出購股權當日止前五個營業日聯交所每日報價表所列的證券平均收市價；及(iii)股份面值。
8. 計劃的剩餘年期	將於二零一一年十二月三十一日屆滿。	將自二零零四年三月二十四日起十年內有效。

附註：根據首次公開售股後購股權計劃可供發行的股份總數為40,518,008股，即於年報刊發日期已發行股本的2.29%。

購股權計劃變動

年內，有關購股權計劃變動的詳情，載於綜合財務報表附註18。

購股權估值

年內，有關購股權估值的詳情，載於綜合財務報表附註18。

董事

年內及直至本報告刊發日期任職的董事如下：

執行董事

馬化騰(主席)

張志東

非執行董事

Antonie Andries Roux

Charles St Leger Searle

獨立非執行董事

李東生

Iain Ferguson Bruce

Ian Charles Stone

根據本公司的章程細則第87條，全體董事即馬化騰先生、張志東先生、Antonie Andries Roux先生、Charles St Leger Searle先生、李東生先生、Iain Ferguson Bruce先生及Ian Charles Stone先生將於本公司二零零六年五月二十四日舉行的股東週年大會上輪值告退，惟符合資格並願膺選連任。

本公司接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出年度確認，並認可彼等的獨立性。

董事會報告

董事履歷

馬化騰，34歲，執行董事、董事會主席兼本公司行政總裁，全面負責本集團的策略規劃、定位和管理。馬先生是主要創辦人之一，自一九九九年受僱於本集團。出任現職前，馬先生在中國電信服務和產品供應商深圳潤迅通信發展有限公司主管互聯網傳呼系統的研究開發工作。馬先生為深圳市第四屆人民代表大會代表。馬先生於一九九三年取得深圳大學理學士學位，主修計算機及應用，並在電信及互聯網行業擁有逾十一年經驗。

張志東，34歲，執行董事兼本公司首席技術官，全面負責本集團專有技術的開發工作，包括基本即時通信平台和大型網上應用系統的開發。張先生是主要創辦人之一，自一九九九年受僱於本集團。出任現職前，張先生在深圳黎明網絡有限公司任職，主要負責軟件和網絡應用系統的研究開發工作。張先生於一九九三年取得深圳大學理學士學位，主修計算機及應用，並於一九九六年取得華南理工大學計算機應用及系統架構碩士學位。張先生在電信及互聯網行業擁有逾九年經驗。

Antonie Andries Roux，47歲，自二零零二年十二月十日起出任非執行董事。Roux先生自二零零二年至今一直擔任MIH集團公司互聯網業務的行政總裁。Roux先生於一九七九年加入Naspers集團，於一九八五年與他人共同創辦M-Net，於一九九七年獲委任為M-Web South Africa的行政總裁。Roux先生現任MIH若干附屬公司及聯營公司董事，包括上海華體、Mweb (Thailand) Limited及M-Web Holdings (Pty) Limited。Roux先生在電信行業擁有逾26年經驗。

Charles St Leger Searle，42歲，自二零零一年六月五日起出任非執行董事。Searle先生現任MIH集團公司的亞洲企業發展董事。在加入MIH集團公司之前，Searle先生曾在大東電報局和香港電訊擔任多個企業財政職位。在加入大東電報局之前，Searle先生曾出任在倫敦和悉尼的德勤會計師事務所的高級企業財務經理。Searle先生現任MIH若干附屬公司及聯營公司董事。Searle先生於一九八七年畢業於University of Cape Town，取得商學士學位，並為澳洲特許會計師公會會員（一九九二年）。Searle先生在電信及互聯網行業擁有逾十一年經驗。

李東生先生，49歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。李先生為TCL集團股份有限公司董事長、總裁、香港上市公司TCL多媒體科技控股有限公司及TCL通訊科技控股有限公司的主席，該三間公司均生產消費電子產品。李先生於一九八二年畢業於華南理工大學，取得無線電技術學士學位，在資訊科技領域擁有逾十一年經驗。

董事履歷(續)

Iain Ferguson Bruce，65歲，於二零零四年四月獲委任為獨立非執行董事。Bruce先生自一九六四年在香港加入畢馬威會計師事務所，一九七一年獲晉升為合夥人，自一九九一年起任畢馬威會計師事務所高級合夥人直至一九九六年退休為止，並於一九九三年至一九九七年間任畢馬威會計師事務所亞太區主席。Bruce先生自一九六四年起為蘇格蘭特許會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，在會計專業擁有逾40年經驗。Bruce先生現任物流平台營運公司招商迪辰(亞洲)有限公司、飲品生產商維他奶國際集團有限公司、從事百貨公司營運及房地產投資的永安國際有限公司及從事建築工程服務的保華建業集團有限公司的獨立非執行董事。所有該等公司均為香港上市公司。同時，Bruce先生亦為從事商品貿易的新加坡上市公司來寶集團有限公司的非執行董事。

Ian Charles Stone，55歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。Stone先生為電訊盈科顧問及電訊盈科於英國進行業務的全資附屬公司UK Broadband的董事及行政總裁，擁有逾35年電信及移動電話業經驗。Stone先生，於一九九九年至二零零一年曾任數碼通行政總裁。於加入數碼通前，曾出任第一太平集團的First Pacific/PLDT高級顧問、Piltel營運總監、訊聯董事總經理及第一太平地區電信投資公司艾思林柯執行董事。Stone先生亦曾經在大東電報局和香港電訊擔任要職。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自二零零四年三月二十五日起，為期三年。各服務合約的期限可根據本公司與有關董事協定延長。本公司可隨時給予三個月書面通知終止合約，惟須向董事支付六個月的薪酬或根據終止生效前所工作的年度部份按比例計算於終止年度的年度花紅(以較少者為準)。

除上述披露外，任何擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂立於一年內非由本集團決定而無須支付賠償(法定賠償除外)方可終止的服務合約。

董事於重大合約的權益

除本年報所披露外，於年結日或本年度內任何時間，概無任何董事在本公司或其任何附屬公司為訂約方而與本集團的業務有關的任何重大合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事的證券權益

於二零零五年十二月三十一日，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) 於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持 股份數目	已發行股本 百分比
馬化騰	公司(附註1)	232,483,080	13.14%
張志東	公司(附註2)	93,085,530	5.26%

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。

(B) 於相聯法團股份的好倉

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

除上文披露外，於二零零五年十二月三十一日，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。

關連交易

茲提述本公司於二零零四年六月上市時有關聯交所豁免本公司遵守上市規則第14A章有關適用披露、申報及股東批准規定的架構合約詳情，本公司獨立非執行董事已審閱架構合約，並確認於財政年度期間所進行的交易乃根據架構合約的有關條文訂立，並已執行令騰訊計算機及世紀凱旋於二零零五年十二月三十一日的剩餘現金（定義見售股章程「本集團歷史及架構－架構合約」一節）於本年報刊發日期前已轉移予騰訊科技（深圳）有限公司（「騰訊科技」）、時代朝陽科技（深圳）有限公司（「時代朝陽」）及騰訊科技（北京）有限公司（「騰訊北京」），而騰訊計算機或世紀凱旋並無向彼等的股權持有人支付股息或作出其他分派，此外，於有關財務期間所訂立、續期及／或重複應用的新架構合約對本集團而言屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

核數師已對架構合約的該等交易進行審閱程序，並向董事會發出一份函件，確認該等交易已取得董事會批准，並根據有關架構合約訂立，且已執行令騰訊計算機及世紀凱旋於二零零五年十二月三十一日的剩餘現金轉移予騰訊科技、騰訊北京及時代朝陽，而騰訊計算機或世紀凱旋並無向其股權持有人支付股息或作出其他分派。

截至二零零五年十二月三十一日止年度所進行的該等交易已載列如下，並已於本集團的綜合財務報表抵銷。

1. 騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立合作框架合約（「騰訊計算機合作合約」）。據此，雙方同意合作提供通信服務，而騰訊科技及其聯屬公司同意容許騰訊計算機使用騰訊科技及其聯屬公司的資產及向騰訊計算機提供服務，而騰訊計算機則同意向騰訊科技及其聯屬公司轉讓所有剩餘現金作為代價。雙方亦根據此份協議成立合作委員會（「騰訊計算機合作委員會」）。於年內，除下文所述的架構合約外，騰訊計算機向騰訊科技的聯屬公司騰訊北京採購技術金額約為人民幣86,000,000元。
2. 時代朝陽與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立合作框架合約（「世紀凱旋合作合約」）。據此，雙方同意合作提供通信服務，而時代朝陽及其聯屬公司同意世紀凱旋使用時代朝陽及其聯屬公司的資產及向世紀凱旋提供服務，而世紀凱旋則同意向時代朝陽及其聯屬公司轉移所有剩餘現金作為代價。雙方亦根據此份協議成立合作委員會（「世紀凱旋合作委員會」）。於年內，除下文所述的架構合約外，世紀凱旋向時代朝陽的聯屬公司騰訊科技採購軟件金額約為人民幣58,500,000元（包括增值稅）。

董事會報告

關連交易(續)

3. 騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立修訂及重列知識產權轉讓合約。據此，騰訊計算機同意向騰訊科技轉讓並無任何產權負擔的現有及日後主要知識產權(在騰訊計算機日常業務中授出的特許權除外)，以換取騰訊科技承諾向騰訊計算機提供若干技術及資訊服務。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行知識產權轉讓交易。
4. 時代朝陽與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立知識產權轉讓合約。據此，世紀凱旋向時代朝陽轉讓並無任何產權負擔的現有及日後主要知識產權(在世紀凱旋日常業務中授出的特許權除外)，以換取時代朝陽承諾向世紀凱旋提供若干技術及資訊服務。除本節其他地方所披露者外，於年內，並無根據該安排進行知識產權轉讓交易。
5. 本公司(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立域名特許權合約。據此，本公司向騰訊計算機授出特定域名的非獨家特許使用權。每年的特許權使用費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或騰訊計算機合作合約而調整)。於年內，並無根據該安排進行域名特許使用費交易。
6. 騰訊科技(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立域名特許權合約。據此，騰訊科技向騰訊計算機授出特定域名的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣14,207,000元。
7. 本公司(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立域名特許權合約。據此，本公司向世紀凱旋授出特定域名的非獨家特許使用權。每年的特許權使用費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，並無根據該安排進行域名特許使用費交易。
8. 騰訊科技(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立域名特許權合約。據此，騰訊科技向世紀凱旋授出特定域名的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據世紀凱旋全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或世紀凱旋合作合約而調整)。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣1,389,000元。
9. 本公司(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立商標特許權合約。據此，本公司向騰訊計算機授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，並無根據該安排進行商標特許使用費交易。

關連交易(續)

10. 騰訊科技(作為許可人)與騰訊計算機(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立商標特許權合約。據此，騰訊科技向騰訊計算機授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據騰訊計算機全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或騰訊計算機合作合約而調整)。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣14,207,000元。
11. 本公司(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立商標特許權合約。據此，本公司向世紀凱旋授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，並無根據該安排進行商標特許使用費交易。
12. 騰訊科技(作為許可人)與世紀凱旋(作為被許可人)於二零零四年二月二十八日訂立商標特許權合約。據此，騰訊科技向世紀凱旋授出特定商標的非獨家特許使用權，每年的特許權使用費根據世紀凱旋全年收入的若干百分比而釐定(或會根據合約或世紀凱旋合作合約而調整)。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣1,389,000元。
13. 時代朝陽(作為顧問)與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立資訊顧問服務合約。據此，時代朝陽向騰訊計算機提供特定資訊顧問服務，每年的顧問服務費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣3,410,000元。
14. 時代朝陽(作為顧問)與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立資訊顧問服務合約。據此，時代朝陽向世紀凱旋提供特定資訊顧問服務，每年的顧問服務費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，根據該安排進行交易的費用約為人民幣7,000元。
15. 騰訊科技(作為顧問)與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立資訊顧問服務合約。據此，騰訊科技向騰訊計算機提供資訊顧問服務，每年的顧問費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣24,863,000元。
16. 本公司(作為顧問)與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立技術顧問服務合約。據此，本公司向世紀凱旋提供特定技術顧問服務，每年的顧問費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，並無根據該安排進行資訊顧問服務費交易。
17. 騰訊科技(作為顧問)與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立技術顧問服務合約。據此，騰訊科技向世紀凱旋提供特定技術顧問服務。每年的顧問費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內，已根據該安排進行交易的費用約為人民幣2,777,000元。

董事會報告

關連交易(續)

18. 時代朝陽(作為顧問)與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立技術顧問服務合約。據此,時代朝陽向世紀凱旋提供特定技術顧問服務,每年的顧問費由世紀凱旋合作委員會根據世紀凱旋全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內,根據該安排進行交易的費用約為人民幣10,000元。
19. 本公司(作為顧問)與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立技術顧問服務合約。據此,本公司向騰訊計算機提供特定技術顧問服務,每年的顧問費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內,並無根據該安排進行技術顧問服務費交易。
20. 時代朝陽(作為顧問)與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立技術顧問服務合約。據此,時代朝陽向騰訊計算機提供特定技術顧問服務,每年的顧問費由騰訊計算機合作委員會根據騰訊計算機全年收入的若干百分比範圍而釐定。於年內,已根據該安排進行交易的費用約為人民幣2,923,000元。
21. 騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立建立緊密技術及業務合作關係協議(「騰訊計算機技術合作協議」)。據此,雙方同意按收入分享基準就騰訊計算機的即時通信及其他增值電信業務的廣告、設計及其他技術與服務等範疇廣泛合作。於年內,並無根據該安排產生費用。
22. 時代朝陽與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立建立緊密技術及業務合作關係協議(「世紀凱旋技術合作協議」)。據此,雙方同意按收入分享基準就世紀凱旋的即時通信及其他增值電信業務的廣告、設計及其他技術與服務等範疇廣泛合作。於年內,並無根據該安排產生費用。
23. 騰訊科技與騰訊計算機於二零零四年二月二十八日訂立網絡遊戲合作協議。據此,雙方同意按收入分享基準共同合作開發並提供有關網絡遊戲的技術及服務。於年內,並無根據該安排產生費用。
24. 時代朝陽與世紀凱旋於二零零四年二月二十八日訂立網絡遊戲合作協議。據此,雙方同意按收入分享基準共同合作開發並提供有關網絡遊戲的技術及服務。於年內,並無根據該安排產生費用。

關連人士交易的詳情已載於綜合財務報表附註37。

主要股東的權益

於二零零五年十二月三十一日，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	股份數目	已發行股本 百分比
MIH QQ (BVI) Limited	公司(附註1)	630,240,380	35.62%
Advance Data Services Limited	公司(附註2)	232,483,080	13.14%
Best Update International Limited	公司(附註3)	93,085,530	5.26%
ABSA Bank Limited	公司(附註4)	185,000,000	10.46%

附註：

- 1 由於MIH QQ (BVI) Limited(「MIH」)由Naspers Limited透過其居間公司MIH (BVI) Limited、MIH Holdings Limited及MIH Investments (Pty) Ltd全資擁有，故此根據證券及期貨條例第XV部，Naspers Limited、MIH (BVI) Limited、MIH Holdings Limited及MIH Investments (Pty) Ltd被視為擁有同一批630,240,380股股份。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4。
- 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。
- 3 由於張志東全資擁有Best Update International Limited，故此，誠如「董事的證券權益」一節所披露，張先生擁有該等股份的權益。
- 4 由於ABSA Bank Limited於185,000,000股股份(由MIH QQ (BVI) Limited持有)中擁有證券權益，而ABSA Bank Limited由Barclays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，於二零零五年十二月三十一日，本公司並無接獲通知有任何其他人士(本公司董事或行政人員除外)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)。

競爭業務

MIH由Naspers Limited透過全資擁有的居間控股公司MIH (BVI) Limited、MIH Holdings Limited及MIH Investments (Pty) Ltd全資擁有。Naspers Limited於JSE Securities Exchange South Africa及納斯達克證券市場上市。

Naspers Limited是跨國媒體集團，透過旗下的附屬公司、合營公司及聯營公司經營業務，主要從事付費電視與互聯網平台、印刷媒體、書籍出版、私營教育及科技等業務。MIH集團為娛樂、互動及電子媒體服務跨國供應商，業務遍佈逾50個國家，透過電視及互聯網向消費者提供媒體服務。MIH的集團業務主要集中於用戶平台業務，向非洲、地中海及亞洲逾200萬收費用戶提供電視及互聯網服務。

董事會報告

競爭業務(續)

MIH集團擁有上海華體90%權益。上海華體主要經過傳呼機、移動電話、PDA及電腦等不同渠道向用戶提供體育內容、賽事結果及預測服務。上海華體的高級管理層並無任何本集團的高級管理人員。本集團的非執行董事Antonie Andries Roux為上海華體的董事會成員。然而，本公司認為上海華體與本集團的業務、營運、目標客戶及管理涇渭分明。上海華體之當地合作夥伴並非本集團創辦人及本集團。更重要的是，上海華體的業務重心現時集中於向少數體育愛好者提供賽事比數資訊，而本集團的目標對象和內容服務廣泛得多。雖然在提供體育內容方面有所重疊，本集團認為體育內容在本集團業務中所佔比重不高。因此，本集團認為上海華體與本集團兩者管理層、當地合作夥伴及業務重心各有不同，目標市場亦有分別，故兩者的業務並不、亦將不可能構成競爭。

本集團及MIH並無訂立不競爭契據。本集團其中兩名董事Antonie Andries Roux先生及Charles St Leger Searle先生亦為若干MIH集團公司的董事。

管理合約

年內，並無訂立或存在任何有關本公司全部或大部份業務的管理及行政合約。

主要客戶及供應商

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團總收入約23.91%，而本集團最大客戶佔本集團總收入約8.64%。此外，截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商佔本集團總採購額約51.91%，而本集團最大供應商佔本集團總採購額約24.08%。

概無董事、彼等的聯繫人或就董事所知持有本公司已發行股本5%以上權益的股東於上述重大客戶或供應商擁有任何權益。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事組成，分別為Iain Ferguson Bruce先生(主席)及Ian Charles Stone先生，非執行董事Charles St Leger Searle先生為第三名委員。委員會每年最少舉行四次會議，並獲董事會授權根據其職權範圍調查任何活動，職權範圍乃經參考香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的條文所載的企業管治常規守則所編製及採納。

審核委員會為董事會及本公司核數師提供重要聯繫、審閱本公司的財務資料及監督本公司的財務申報系統及內部控制程序。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計原則及慣例、討論有關審計、內部控制及財務申報事項，並已審閱本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。

企業管治常規守則

除上市規則附錄十四守則條文第A.2.1條有關主席及行政總裁的角色分開的規定有所偏離之外，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二零零五年十二月三十一日止年度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。

守則條文A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予分開，不應由同一名人士擔任。主席及行政總裁之間的責任分配應清楚制定，並以書面列明。

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

企業管治報告載於本年報第35頁。

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。董事於本報告所涵蓋的會計年度一直遵守有關操守準則。

優先認購權

本公司的章程細則或開曼群島法並無有關優先認購權的條文，以規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

僱員及酬金政策

於二零零五年十二月三十一日，本集團有2,274名僱員（二零零四年：1,108名），大部份為於本公司在中國深圳的總辦事處工作的人員。本集團聘用的員工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。除退休金及內部培訓課程外，僱員可根據評核個別表現而獲授酌情花紅及購股權。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度產生的酬金總成本為人民幣3.445億元（二零零四年：人民幣1.567億元）。

董事會報告

公眾持股量的足夠性

根據本公司所取得的公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司自其上市起年度內一直保持上市規則所規定的公眾持股量規定。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股份過戶登記分處將於二零零六年五月十七日(星期三)至二零零六年五月二十四日(星期三)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，以及符合資格收取建議末期股息，務須於二零零六年五月十六日(星期二)下午四時正前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

核數師

綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計，羅兵咸永道會計師事務所即將告退，惟符合資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

代表董事會

馬化騰

主席

香港，二零零六年三月二十二日

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的原則及遵守其守則條文的所有規定（「企業管治守則」），惟在主席及行政總裁職責區分方面則有所偏離。下文概述本公司的企業管治常規，並解釋偏離企業管治的原因。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

- 本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出具體查詢後，全體董事已確認於整個二零零五年年度全面遵守標準守則。
- 本公司為員工制訂進行證券交易的標準守則。有關守則的條款在嚴格程度上不亞於標準守則。
- 可能獲得本公司敏感資料的有關僱員須向主席提交擬買賣本公司證券的通知，而他們在買賣本公司證券前，須先獲本公司確認其意向。
- 董事持有的本公司證券權益詳情載於本年報第26頁的董事報告。

偏離：無

董事會

至少三分之一成員由獨立非執行董事組成的均衡董事會

- 本公司董事會由兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事名單載於本年報第2頁公司資料一節。所有董事已於一切公司通訊中明確指明。

偏離：無

董事會應兼備可配合本公司業務需要的技能及經驗

- 對於本公司經營業務的互聯網市場，董事會的廣泛的業務、財務及管理經驗可提供相關的技能及經驗。
- 董事名單及他們各自的履歷載於董事報告第24至25頁。資料亦已刊登在本公司的公司網站 www.tencent.com（「本公司的公司網站」）。

偏離：無

企業管治報告

董事須承擔領導及管理本公司的責任，並共同負責促進本公司邁向成功

- 本公司董事會的主要職責如下：
 - 確定本集團的使命，為本集團制訂策略方向，並負責審批策略計劃；
 - 審批管理層提出的年度業務計劃及預算；
 - 對本集團實施全面及有效的管理，並在執行年度業務計劃及預算方面對管理層進行監察；
 - 在適當情況下於董事會轄下設立具清晰職權範圍及職責的委員會；及
 - 界定具體事項的授權標準，並賦予董事會轄下委員會及管理層必要的權限。
- 董事會由多個委員會提供支援。審核委員會及薪酬委員會均有界定的職權範圍，涵蓋彼等的職責、權力及職能。各委員會主席定期向董事會匯報，並(視乎適用情況)就所討論的事項提出建議。董事會及轄下委員會會獲提供全面及即時的資料，讓他們可履行職責。

偏離：無

董事提名

- 董事會決定董事的甄選、入職培訓及評估。
- 董事會物色及評估候選人以委任為董事。新董事獲委任加入董事會後，將會安排入職培訓課程讓他們加深對本集團的了解。
- 本公司並無設立提名委員會。董事會將不時檢討架構，並將在有需要時於適當時候設立提名委員會。

偏離：無

本公司應有一份特別列載供董事會及獲委加入管理層的人士決定的事項的正式日程表。委員會之間的職責應清晰劃分，而各委員會亦應有明確的職權範圍

- 董事會負責制訂本集團的整體策略及審批年度業務計劃，並確保業務營運獲得適當規劃、授權、承擔及監察。本集團一切政策事宜、存在利益衝突的交易或重大交易均由董事會定奪。
- 董事會已將日常管理職責轉授管理團隊，管理團隊包括行政總裁、總裁、首席技術官、首席營運官、首席信息官、首席行政官、首席財務官及主管國際業務部的高級執行副總裁等主要管理人員。

- 管理層每兩星期開會一次，負責制訂政策供董事會考慮，並負責實施及執行董事會制訂的政策。管理層獲董事會授權執行、強制執行、解釋及監督遵守其附屬公司的內部規則及運作程序(上市規則除外)，並就有關內部規則及運作程序定期進行檢討，以及就不涉及政策事宜的相關修訂提出建議及意見，以供各有關附屬公司的董事會審批。管理層定期向董事會匯報，並在有需要時與董事會溝通。

偏離：無

非執行董事須按特定任期委任，而所有獲委任填補臨時空缺的董事須在委任後的首屆股東大會上由股東選舉

- 所有非執行董事及獨立非執行董事均按股東週年大會結束後一年完結的任期獲委任。
- 根據組織章程細則，全體董事會成員須在每屆股東週年大會上退任，直到二零零七年三月二十三日，在此之後，董事會須輪值告退。
- 根據組織章程細則，獲委任填補臨時空缺的董事的任期僅應至下屆股東週年大會召開為止，並符合資格重選連任。

偏離：無

董事會應定期召開會議以履行其職責。董事會及轄下委員會會獲及時提供足夠資料

- 董事會會定期召開會議，一般每季一次，在有需要時會召開更多會議。所有董事／委員會成員在每一年度開始前會獲提供該年度的正常董事會／委員會會議時間表。董事可親自或透過其他電子通訊方法出席會議。
- 公司秘書協助主席確定會議議程，而每名董事均可要求將事項列入議程。
- 載有分析及背景資料的資料套件，一般在董事會／委員會會議召開前三天分送各董事／委員會成員。
- 董事在會議上可坦率地提出其他意見，而重要決定均須經董事會會議詳細討論後方會作出。
- 行政總裁、首席財務官和首席戰略投資官(現為總裁)通常會獲邀出席會議。其他管理人員則會不時獲邀進行簡報或解答董事會的查詢。
- 董事會／委員會會議的會議記錄會被記錄下來，而會議記錄草案在下次會議由董事會／委員會批准前，將分送各董事／委員會成員供提出意見。
- 有關董事被認為存在利益衝突或有重大利害關係的交易的事項將不會以書面決議案形式處理。有關董事可發表意見，但不會計入會議的法定人數，並應放棄就有關決議案投票。根據組織章程細則，5%或以上的利益被認為屬重大。

企業管治報告

- 所有董事均可接觸首席法律顧問／公司秘書，首席法律顧問／公司秘書負責確保董事會各項程序獲得遵守，並就有關遵守事宜向董事會提供意見。
- 董事會／委員會會議的會議記錄由公司秘書保存，並可公開讓董事查閱。
- 於二零零五年召開的董事會會議的出席記錄載列如下：

會議次數：**5**

執行董事

馬化騰(主席)	5/5
張志東	5/5

非執行董事

Antonie Andries Roux	4/5
Charles St Leger Searle	5/5

獨立非執行董事

李東生	4/5
Iain Ferguson Bruce	4/5
Ian Charles Stone	3/5

偏離：無

每名董事須及時了解作為本公司董事的職責，以及本公司的管理、業務活動及發展

- 管理層及時向董事及委員會成員提供相關及足夠的資料，讓他們掌握本集團的最新發展及履行職責。
- 所有董事均已參加有關董事職責的培訓課程。上市規則的有關部分及有關提醒董事有責任及時向本公司披露他們的權益、潛在利益衝突及個人資料變更的規定會不時更新及送呈董事會。
- 在本公司上市前，已召開會議為新入職董事提供就職培訓，協助他們熟悉本公司的管理、業務及管治常規。
- 本公司亦鼓勵董事參與由認可機構舉辦的持續專業發展講座及課程，確保他們不斷更新技能及了解履行職責所必需的法例、上市規則及企業管治常規等方面的最新發展及變動。
- 董事會及委員會會獲提供足夠資源以履行職責，其中包括在他們認為有需要時聘用外聘顧問，費用由本公司承擔。

主席及行政總裁的不同職責

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁應各司其職，且不應由同一人擔任。主席及行政總裁的職責應明確區分，並以書面列明。

偏離：有，經考慮的原因如下

- 於回顧期間，馬化騰先生為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為，突然區分主席及行政總裁的角色涉及共用現有架構的權力及授權，這可能會造成本公司日常業務巨大波動，並產生額外成本。此外，本公司的主席及行政總裁必須熟悉資訊科技的知識，並對急速及繁多的業務變動具備敏銳觸覺，才能帶領本公司在這個瞬息萬變的資訊科技行業內，對市場變動作出迅速並及時的反應和決策，確保本公司能夠持續穩定發展。儘管上述各項，董事會將不時審閱現有架構，並在有需要時作出必須的修訂。
- 於二零零六年二月，本公司將首席戰略投資官擢升為本公司總裁，協助行政總裁管理本公司的日常業務。

本公司應為針對其董事的法律訴訟投購適當保險

- 已購買董事及高級職員的責任保險。

偏離：無

董事薪酬

應有正式及透明的程序供制訂執行董事薪酬的政策及釐定所有董事的薪酬福利

- 董事會已設立薪酬委員會，由董事會委任的兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。薪酬委員會成員包括Antonie Andries Roux先生(主席)、李東生先生及Ian Charles Stone先生。
- 薪酬委員會的主要職責包括制訂薪酬政策；檢討及向董事會建議年度薪酬政策；以及釐定董事會及本公司主要管理人員的薪酬。薪酬政策的目標是確保本公司能夠吸引、挽留及推動對本公司成功舉足輕重的有才之士。
- 董事一概不得釐定其本身的薪酬。
- 薪酬委員會主席於每次會議後向董事會匯報結果及建議。
- 薪酬委員會的職權範圍在本公司的公司網站上公佈。

企業管治報告

- 截至二零零五年十二月三十一日止年度董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註27。
- 儘管年內並無召開薪酬委員會會議，但與薪酬有關的資料已按時分送薪酬委員會各成員，而薪酬委員會已於二零零六年一月召開會議。
- 年內，薪酬委員會議決下列主要決議案：
 - 批准向本集團員工授出購股權；
 - 委任策略及投資總監和釐定其薪酬福利；及
 - 檢討支付予董事會成員的薪酬福利。

偏離：無

責任承擔及審核

董事會須以均衡、清晰及可理解的方式呈列對本公司業績、經營狀況及前景所作的評估

- 董事會負責以均衡、清晰及可理解的方式呈列評估資料，包括中期報告及年報、其他影響股價的公佈及根據上市規則須作出的其他財務披露，以及根據其他法例規定須披露的資料。
- 董事會並不知悉任何與事件或狀況有關而可能會對本公司持續經營能力構成重大疑問的重大不明朗因素。
- 本公司已委任外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則的規定分別審閱及審核其中期及年度財務報表。
- 管理層向董事會作出說明及提供資料，使董事會可在知情情況下評估提呈董事會批准的財務及其他資料。
- 董事會在審核委員會建議下批准本公司的財務報表、中期報告及年報。
- 本公司每季公佈財務業績，以增加其業績的透明度，並及時提供本集團最新發展的詳情。
- 本公司於有關期間完結後及時公佈其全年及中期業績。

偏離：無

董事會應確保本公司實施完善及有效的內部監控，以保障股東的投資及本公司的資產

- 董事會對本集團的內部監控系統負有根本責任。
- 本公司有不同的審批模式，適用於不同的管理級別，旨在：
 - 協助達到業務目標，保障資產不會在未經授權情況下被使用或處置；
 - 確保保留適當的會計記錄，以提供可靠的財務資料供內部使用或發表；及
 - 確保遵守有關的法例及規例。
- 董事會為實施有效的內部監控系統而制訂的程序如下：
 - 建立具界定權力及監控責任的明確組織架構。有關業務部／部門主管參與制訂策略計劃，該策略計劃羅列下年度為達到年度營業及財務目標而實施的公司策略。策略計劃及年度營業計劃為編製年度預算建立基礎，而資源將按年度預算根據已確定的優先商機進行分配。董事會每年會對年度營業計劃及年度預算進行審批。
 - 預算中出現的差異會加以分析及作出說明，並在有需要時採取適當行動，對發現的差額進行調整。
 - 內部審核部門對管理層確定的營運範疇進行獨立審查，並每季向審核委員會呈報結果及未來的審核計劃。
- 內部審核部門將會審查不同的業務及職能運作和活動，並將審核資源集中於較高風險的範圍。內部審核部門亦會特別就管理層關注的事項進行審查。
- 業務部／部門主管將獲知會所發現將予調整的差額，而內部審核部門將會對落實審核建議作出跟進。內部監控方面的重大缺失將知會審核委員會，並在有需要時知會董事會，以及知會管理層採取補救措施。

偏離：無

董事會應實施正式及透明的安排，以考慮如何應用財務申報及內部監控原則，並與本公司的核數師維持適當的關係

- 審核委員會由董事會委任的兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，他們在財務事宜方面均具有豐富的經驗，委員會每年至少召開四次會議。成員包括Iain Ferguson Bruce先生(主席)、Ian Charles Stone先生及Charles St Leger Searle。Bruce先生為蘇格蘭特許會計師公會的會員，現為香港會計師公會會員，Searle先生現為澳洲特許會計師公會會員。並無審核委員會成員為本公司前任或現任核數師。

企業管治報告

- 在需要時，外聘核數師的高級代表及管理層會獲邀出席會議。
- 於二零零五年，就非審核相關活動支付予本公司外聘核數師的費用總計約90,000美元。
- 委員會召開每次會議後會向董事會匯報其工作、結果及建議。審核委員會的職權範圍在本公司的公司網站公佈。
- 審核委員會的主要職責及其於二零零五年所做的工作包括：
 - 在有關財務及其他申報、內部監控、外部及內部審核以及董事會不時決定的其他事項方面充當其他董事、外聘核數師及內部核數師之間的溝通橋樑。
 - 透過進行獨立審查及監督財務申報，協助董事會履行職責。
 - 審查內部審核程序的範圍及結果，確保內部與外聘核數師之間互相配合，並確保內部審核職能獲提供足夠的資源，以及在本集團內擁有適當的地位。
 - 每年對外聘核數師的委任進行審查，包括審查審核範圍及批准審核費用。
 - 在提呈董事會批准前審查年度及中期財務報表，並建議採用會計政策及更改財務申報規定。
 - 確保核數師持續保持客觀，並維護本公司核數師的獨立性。委員會已授權外聘核數師可提供非審核服務。
- 審核委員會個別成員於二零零五年出席會議的記錄如下：

會議次數 **5**

獨立非執行董事

Iain Ferguson Bruce (主席) 5/5

Ian Charles Stone 4/5

非執行董事

Charles St Leger Searle 5/5

偏離：無

與股東溝通

董事會應盡力與股東保持對話，特別是利用股東週年大會與股東進行溝通及鼓勵他們參與

- 本公司透過刊登年度及中期業績公佈和新聞稿，建立及維持與股東溝通的不同渠道。
- 股東週年大會為股東提供一個有用的場合，讓他們與董事會交換意見。本公司主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席均會出席股東週年大會，解答股東的提問。
- 在股東週年大會上會分別就每一事項提呈獨立的決議案，包括選舉個別董事。
- 有關投票表決程序及股東要求投票表決的權利的詳情載於寄發予股東的通函，並已連同年報一位寄發。通函亦載有有關在股東週年大會上推薦適當董事候選人的程序及時間表的詳情，以及所提呈決議案的相關資料，包括每名重選董事候選人的履歷及有關候選人是否被認為具獨立性的資料。
- 投票表決結果會在報章上刊登及在本公司的公司網站上公佈。
- 本公司的財務及一切股東企業信息可在本公司的公司網站上查閱，有關資料會定期更新。

偏離：無

代表董事會

馬化騰

主席

香港，二零零六年三月二十二日



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話 (852) 2289 8888
傳真 (852) 2810 9888
www.pwchk.com

致騰訊控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師已完成審計騰訊控股有限公司(「貴公司」)於二零零五年十二月三十一日的資產負債表及 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於該日的綜合資產負債表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合現金流量表及綜合股東權益變動表。編製上述刊載於第45頁至第114頁的財務報表乃 貴公司管理層的責任。本核數師的責任是根據審計工作的結果，對該等財務報表發表意見。本報告僅向全體股東出具，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負上或承擔任何責任。

本核數師已按照國際審計準則進行審計工作。該等準則要求本核數師策劃及進行審計工作以合理地確定該等財務報表是否存有重大錯誤陳述。審計範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的憑證，並包括評審管理層所採用之會計政策和重大估計，以及從整體上評估財務報表之呈報方式。本核數師相信我們的審計工作已為下列意見提供合理的基礎。

本核數師認為，上述按國際財務報告準則編製的財務報表在各重大方面公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零五年十二月三十一日的財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的經營業績及現金流量，並按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零六年三月二十二日

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
固定資產	6	365,047	142,080
無形資產	7	21,432	—
持有至到期日的投資	9	244,581	167,374
遞延所得稅資產	22	96,362	—
可供出售的投資	10	36,073	—
		763,495	309,454
流動資產			
存貨		2,647	—
應收帳款	11	222,754	192,725
預付款項、按金及其他應收款項	12	32,570	50,347
為交易而持有的金融資產	13	383,887	666,900
初步為期超過三個月的定期存款	14	445,725	784,054
現金及現金等價物	15	1,576,044	859,841
		2,663,627	2,553,867
資產總額		3,427,122	2,863,321
權益			
股東權益			
股本	16	192	192
股本溢價	16	1,666,044	1,777,721
股份報酬儲備	16	40,109	5,583
其他儲備	17(a)	66,609	52,442
保留盈利		1,155,459	816,300
		2,928,413	2,652,238

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

綜合資產負債表 (續)

於二零零五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (經重列)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	22	<u>810</u>	<u>—</u>
流動負債			
應付帳款	19	25,555	2,506
其他應付款項及預提費用	20	196,187	79,912
應付股息		—	145
流動所得稅負債		28,766	5,648
其他稅項負債	30(b)	13,256	59,650
遞延收入	21	234,135	63,222
		<u>497,899</u>	<u>211,083</u>
負債總額		<u>498,709</u>	<u>211,083</u>
權益及負債總額		<u>3,427,122</u>	<u>2,863,321</u>

代表本公司董事會

馬化騰
董事

張志東
董事

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

資產負債表 — 公司

於二零零五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
附註		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
固定資產		549	1,161
無形資產		32	—
於附屬公司的投資	8(a)	68,389	5,587
		68,970	6,748
流動資產			
應收附屬公司款項	8(b)	1,523,735	1,816,302
預付款項、按金及其他應收款項		3,314	1,770
初步為期超過三個月的定期存款	14	20,176	33,156
現金及現金等價物	15	62,356	46,059
		1,609,581	1,897,287
資產總額		1,678,551	1,904,035
權益			
股東權益			
股本	16	192	192
股本溢價	16	1,666,044	1,777,721
股份報酬儲備	16	40,109	5,583
其他儲備	17(b)	(16,534)	(16,534)
(累計虧損)／保留盈利		(24,114)	106,212
		1,665,697	1,873,174
負債			
流動負債			
應付附屬公司款項	8(b)	10,662	24,793
其他應付款項及預提費用		2,192	5,923
應付股息		—	145
		12,854	30,861
權益及負債總額		1,678,551	1,904,035

代表本公司董事會

馬化騰
董事

張志東
董事

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (經重列)
收入			
互聯網增值服務		786,680	439,041
移動及電信增值服務		517,265	641,190
網絡廣告		112,826	54,801
其他		9,624	8,501
		1,426,395	1,143,533
收入成本	23, 25	(469,869)	(418,125)
毛利		956,526	725,408
其他收益淨額	24	73,145	25,915
銷售及市場推廣開支	25	(197,627)	(109,517)
一般及行政開支	25	(347,685)	(173,110)
經營盈利		484,359	468,696
財務成本	29	(47,304)	(5,043)
除稅前盈利		437,055	463,653
所得稅收益／(開支)	30(a)	48,307	(22,534)
年度盈利		485,362	441,119
年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	31	0.274	0.290
— 攤薄	31	0.267	0.284

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部分。

綜合股東權益變動表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	股份					合計 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	酬金儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
二零零四年一月一日的結餘	138	15,261	—	23,653	432,905	471,957
本年度盈利(經重列)	—	—	—	—	441,119	441,119
首次公開發售股份	52	1,905,195	—	—	—	1,905,247
股份發行費用	—	(151,506)	—	—	—	(151,506)
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務的價值(附註2.1)	—	—	5,583	—	—	5,583
— 已發行股份的所得款項	2	8,771	—	—	—	8,773
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	28,789	(28,789)	—
二零零三年股息	—	—	—	—	(28,935)	(28,935)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零四年						
十二月三十一日的結餘	192	1,777,721	5,583	52,442	816,300	2,652,238
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零五年一月一日的結餘	192	1,777,721	5,583	52,442	816,300	2,652,238
本年度盈利	—	—	—	—	485,362	485,362
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務的價值	—	—	34,526	—	—	34,526
— 已發行股份的所得款項	1	11,408	—	—	—	11,409
購回及註銷股份(附註16)	(1)	(123,085)	—	—	—	(123,086)
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	14,167	(14,167)	—
二零零四年股息(附註32)	—	—	—	—	(132,036)	(132,036)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
二零零五年						
十二月三十一日的結餘	192	1,666,044	40,109	66,609	1,155,459	2,928,413
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營活動所得／(耗用) 現金	33(a)	1,017,633	(182,587)
已付所得稅		(24,127)	(24,989)
經營活動所得／(耗用) 現金淨額		993,506	(207,576)
投資活動現金流量			
業務合併的付款	36	(13,517)	—
購買固定資產		(255,984)	(90,536)
處置固定資產所得款項	33(a)	161	788
購買無形資產		(8,118)	—
深圳市世紀凱旋科技有限公司(「世紀凱旋」) 的注資，自其成立時由本集團綜合處理		—	11,000
購買可供出售的投資	10	(36,073)	—
購買持有至到期日的投資		(80,920)	(165,778)
初步為期超過三個月的 定期存款減少／(增加)		338,329	(760,743)
已收利息		45,571	10,113
投資活動耗用現金淨額		(10,551)	(995,156)
融資活動現金流量			
發行普通股所得款項	33(b)	11,409	1,914,020
支付股份發行開支	33(b)	(3,181)	(148,325)
支付購回股份款項	16	(123,086)	—
應收股東款項的償還		—	82
已支付予股東的股息		(132,181)	(28,790)
融資活動(耗用)／所得現金淨額		(247,039)	1,736,987
現金及現金等價物增加淨額			
年初的現金及現金等價物		859,841	325,586
現金及現金等價物的滙兌虧損		(19,713)	—
年末的現金及現金等價物		1,576,044	859,841

載於第51頁至第114頁的附註乃此等綜合財務報表的組成部份。

1 一般資料

騰訊控股有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊。本公司股份已自二零零四年六月十六日起在香港聯合交易所有限公司(定義為「香港聯交所」)主板上市。

本公司乃一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「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。

本集團的業務最初主要透過深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機」)進行，而騰訊計算機是本公司於一九九八年十一月十一日在中國成立的一間有限責任公司。騰訊計算機是由身為中國公民的本公司核心創辦人(「註冊股東」)合法擁有。

中國法律及規例限制外資擁有提供增值電信服務的公司，包括騰訊計算機經營的業務及服務。為使若干外國公司可投資於本集團的業務，本公司已成立一間附屬公司騰訊科技(深圳)有限公司(「騰訊科技」)，該公司為一間於二零零零年二月二十四日在中國註冊成立的外商獨資企業。本公司的外國投資者其後認購本公司的額外股權。

本公司、騰訊科技、騰訊計算機及註冊股東之間已訂立若干合約安排，使騰訊計算機的決策權與經營及融資活動最終由本公司控制。根據該等安排，本公司及騰訊科技亦有權享有騰訊計算機產生的絕大部分經營盈利及剩餘利益。特別而言，註冊股東根據彼等與本集團訂立的合約安排，須於本集團提出要求時，按預先協定的象徵性代價將於騰訊計算機的該等權益轉讓予本集團或本集團的指定人士。

因此，騰訊計算機列作一間附屬公司入帳，本集團的成立採用一個與統一權益方法類似的方法，將受共同控制的各公司業務合併入帳，即按前身公司的帳面值將所有資產與負債入帳。財務報表的呈列，猶如該等三間公司已一直予以合併。採納此方法是由於管理層相信此乃可最佳反映成立的本質。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

1 一般資料(續)

二零零四年內，註冊股東於中國成立另一間公司世紀凱旋，以經營類似騰訊計算機的本集團若干業務。本公司亦註冊成立另一間新外商獨資企業時代朝陽科技(深圳)有限公司(「時代朝陽」)。本公司、時代朝陽、世紀凱旋及註冊股東之間已作出類似合約安排。就帳目處理而言，世紀凱旋亦被列作本集團的附屬公司入帳。

本集團於二零零五年十二月三十一日的綜合資產負債表及本公司於二零零五年十二月三十一日的資產負債表，以及截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合損益表、綜合現金流量表及綜合股東權益變動表(統稱「財務報表」)，已獲本公司董事會於二零零六年三月二十二日批准。

2 主要會計政策的概要

編製財務報表所採用的主要會計政策已載列如下。除另有註明者外，該等政策於所有呈報年度內已獲貫徹採用。

2.1 編製及呈報基準

該等本集團的財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就可供出售的投資及為交易而持有的金融資產作出重估修訂。

根據國際財務報告準則而編製的財務報表，需要採用若干重要會計估計。此外，亦需要管理層在運用本集團的會計政策時作出判斷。凡涉及較高程度判斷或較複雜，或假設及估計對財務報表而言屬重要的地方於附註4披露。

2 主要會計政策的概要 (續)

2.1 編製及呈報基準 (續)

i) 採納經修訂／新發佈國際財務報告準則、詮釋及修訂

於二零零五年，本集團採納下列與其業務相關的經修訂／新發佈的國際財務報告準則、詮釋及修訂，以及對公開準則的修訂，彼等應於二零零五年一月一日或之後開始的會計期間採用。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已按有關規定重列(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2號(二零零三年修訂版)	存貨
國際會計準則第8號(二零零三年修訂版)	會計政策、會計估計變更及錯誤
國際會計準則第10號(二零零三年修訂版)	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)	關聯方披露
國際會計準則第27號(二零零三年修訂版)	綜合及個別財務報表
國際會計準則第32號(二零零三年修訂版)	金融工具：披露及呈列
國際會計準則第33號(二零零三年修訂版)	每股盈利
國際會計準則第39號(二零零三年修訂版)	金融工具：確認及計量
國際財務報告準則第2號(二零零四年發佈)	股份報酬
國際財務報告準則第3號 (二零零四年修訂版)	業務合併
國際財務報告解釋委員會解釋公告第2號	股東於合作公司及類似工具所佔份額
國際會計準則解釋委員會解釋公告第12號 (修訂)	綜合帳目－特殊目的主體
國際會計準則第39號(修訂)	金融資產及金融負債的過渡及初步確認

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.1 編製及呈報基準(續)

i) 採納經修訂／新發佈國際財務報告準則、詮釋及修訂(續)

採納國際會計準則第1、2、8、10、16、17、21、24、27、32、33及39號(均為二零零三年修訂版)及國際財務報告解釋委員會解釋公告第2號、國際會計準則解釋委員會解釋公告第12號(修訂)，以及國際會計準則第39號(修訂)對本集團的會計政策並無造成重大影響。總括而言：

- 國際會計準則第1號(二零零三年修訂版)已影響少數股東權益及其他披露事項的呈列。
- 國際會計準則第21號(二零零三年修訂版)對本集團的政策並無任何重大影響。綜合入帳的各家公司的功能性貨幣已根據經修訂準則所制定的指引重估。所有本集團公司均具有相同的功能性貨幣，同時亦為呈報貨幣。
- 國際會計準則第39號(二零零三年修訂版)已影響於按損益調整公允價值的金融資產分類。

採納國際財務報告準則第3號(二零零四年修訂版)規定須同時採納已於二零零四年三月三十一日或該日之後生效的國際會計準則第36號「資產減值」(二零零四年修訂版)及國際會計準則第38號(「無形資產」)(二零零四年修訂版)。採納國際財務報告準則第3號(二零零四年修訂版)、國際會計準則第36號(二零零四年修訂版)及國際會計準則第38號(二零零四年修訂版)構成本集團於年內確認因業務合併而產生的商譽(附註2.6(a))及其他無形資產(附註2.6(b))的會計政策。

採納國際財務報告準則第2號(二零零四年發佈)導致股份報酬的會計政策有所改變。在此之前，向僱員提供購股權並無計入損益表內。於採納國際財務報告準則第2號(二零零四年發佈)後，本集團將購股權成本計入損益表內(附註2.15(c))。

2 主要會計政策的概要(續)

2.1 編製及呈報基準(續)

i) 採納經修訂／新發佈國際財務報告準則、詮釋及修訂(續)

採納國際財務報告準則第2號(二零零四年發佈)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仍未歸屬的所有購股權，所產生的會計影響如下：

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
股份報酬儲備增加	40,109	5,583	40,109	5,583
於附屬公司的投資增加	—	—	40,109	5,583
保留盈利原呈報				
承前結餘減少	5,583	—	—	—
收入成本增加	7,785	1,909	—	—
銷售及市場推廣				
開支增加	5,720	1,035	—	—
一般及行政開支增加	21,021	2,639	—	—
每股基本盈利減少				
(人民幣元)	0.0195	0.0037	—	—
每股攤薄盈利減少				
(人民幣元)	0.0190	0.0036	—	—

ii) 尚未生效的準則、詮釋及對已公佈準則作出的修訂

若干新準則、已公佈現有準則的修訂及詮釋屬強制性規定，須於二零零六年一月一日或該日之後起計的會計期間或較後期間採用，惟本集團並無提前採納。本集團正評估該等新國際財務報告準則的影響，但尚未能夠指出所有該等新國際財務報告準則將會對本集團的經營業績及財務狀況構成的影響。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.2 綜合入帳

附屬公司指本集團擁有控制財務及營運決策(一般附有半數以上投票權的股權)的所有公司。於評估本集團是否控制另一實體時，應考慮潛在投票權(現可予行使或可予轉換)的存在及影響。附屬公司自本集團享有對其控制權當日起納入全面綜合範圍。附屬公司由結束控制權日起終止綜合入帳。

本集團採用收購會計法為本集團所收購的附屬公司列帳。收購成本為於交易當日所交付資產、所發行之股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值，加上直接歸屬收購事項的成本。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公允價值初步計量，而毋須考慮任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購的可識別淨資產公允價值的部分乃記錄為商譽(附註2.6(a))。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公允價值，則有關差額將直接在損益表內確認。

集團公司間的交易、結餘及未實現的交易收益均予對銷。未實現虧損亦予對銷，惟被視為所轉讓資產的減值指標。附屬公司的會計政策已作出變動(倘有需要)，以符合本集團採納的政策。

2.3 分部呈報

業務分部是指從事提供產品或服務的一組資產與業務，而其風險及回報與其他業務分部不同。地區分部則指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，而其風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部不同。

2.4 外幣折算

(a) 功能性貨幣和呈報貨幣

本集團內各公司財務報表項目乃以各公司經營活動所處的主要經濟環境中的貨幣(「功能性貨幣」)計量。財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司及其附屬公司的功能性貨幣及本集團財務報表的呈報貨幣。

2 主要會計政策的概要(續)

2.4 外幣折算

(b) 交易與餘額(續)

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

列作可供出售並以外幣為單位的貨幣證券的公允價值變動，按因證券的攤銷成本變動與證券帳面值的其他變動而產生的折算差額兩者之間作出分析。折算差額於損益表內確認，而帳面值的其他變動則於權益確認。

非貨幣金融資產與負債的折算差額記錄於公允價值損益中。非貨幣金融資產與負債(例如透過損益表反映的以公允價值計價的權益)的折算差額於損益表內確認於公允價值損益中。非貨幣金融資產(例如分歸為可供出售的權益)的折算差額包括在權益項下的公允價值儲備中。

(c) 集團內公司

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

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

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要 (續)

2.4 外幣折算 (續)

(c) 集團內公司 (續)

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

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

2.5 固定資產

所有固定資產乃按歷史成本減累計折舊及累計減值準備後列帳。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

期後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團及該項目成本可被可靠計量的情況下，方會列入資產的帳面值或被確認為一項獨立資產(倘適用)。所有其他維修保養費用於其產生的財務期間計入損益表中。

折舊乃按下列估計可使用年期以直線法分配成本至剩餘價值：

樓宇	20年至50年
電腦設備	3年至5年
傢俬及辦公室設備	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	可使用年期或租期兩者的較短者

資產的剩餘價值及可使用年期已於各個結算日予以審閱，並在適用時作出調整。

倘若資產的帳面值超過其估計可收回金額，則該項資產的帳面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售所得盈虧乃比較所得款項與帳面值而釐定，並計入損益表中。

2 主要會計政策的概要(續)

2.6 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日期本集團應佔所收購附屬公司／聯營公司可識別資產淨值公允價值的數額。收購附屬公司的商譽計入無形資產。收購聯營公司的商譽計入聯營公司投資。獨立確認的商譽每年測試有否出現減值，並按成本值減累積減值虧損列帳。商譽的減值虧損不予撥回。出售一家公司的損益包括與售出公司相關的商譽帳面值。

為進行減值測試，商譽需分配至現金產生單元，即將商譽分配至預期可從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單元或現金產生單元組合。

(b) 其他無形資產

其他無形資產主要包括域名、電腦軟件及技術，以及因業務合併取得的不競爭協議。其他無形資產按收購時的估計公允價值初步確認及計量。

購入的電腦軟件及技術成本按彼等估計三至五年的經濟壽命以直線法攤銷；而不競爭協議則於不競爭期間按直線法攤銷。

與開發或維護電腦軟件程序有關的成本於產生時確認為開支。與生產受本集團控制的可識別及獨特軟件產品直接相關及很可能在超過一年的時間內產生超逾成本的經濟利益的成本，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發僱員成本及有關管理成本的適當部分。獲確認作資產的電腦軟件開發成本按彼等估計可使用年期攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要 (續)

2.7 非金融資產的減值

凡並無固定可使用年期的資產均毋須攤銷，但須每年接受減值測試。於發生事件或情況有變顯示須予攤銷資產的帳面值或不可收回時，有關資產須接受減值檢討。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額是資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量的最低水平(現金產生單元)歸類。凡出現商譽以外的非金融資產減值須於各業績呈報日檢討是否可撥回減值。

2.8 金融資產

本集團將其金融資產分為以下幾類：透過損益按公允價值入帳的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期日的投資以及可供出售的金融資產。此分類取決於購買金融資產的目的。管理層於初步確認時決定其金融資產的分類，並於每個呈報日期重新評核此項分類指定。

(a) 透過損益按公允價值入帳的金融資產

此類別分為兩個次類別：為交易而持有的金融資產及最初已指定透過損益按公允價值入帳的金融資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售或倘若管理層指定作此目的，則金融資產會歸類為此類別。除非衍生工具被指定為對沖，否則亦歸類為交易而持有類別。倘若此類別的資產乃為交易而持有或預期將於結算日起計12個月內變現，則歸類為流動資產。

(b) 貸款和應收款項

貸款和應收款項為並非於活躍市場報價而具備固定或可確定金額之非衍生工具金融資產。當本集團直接向債務人提供款項、服務且無意買賣應收款項時，則產生貸款和應收款項。此等款項計入流動資產內，惟不包括到期日為結算日起計12個月以後者。該等款項會列作非流動資產。貸款及應收款項會於資產負債表內列作「應收帳款」或「其他應收款項」。

2 主要會計政策的概要(續)

2.8 金融資產(續)

(c) 持有至到期日的投資

持有至到期日的投資乃指付款金額固定或可以確定，有固定到期日且本集團管理層有明確意向及能力持有至到期日的非衍生工具金融資產。

(d) 可供出售的金融資產

可供出售的金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非管理層打算在結算日起計12個月內出售有關資產，否則可供出售的金融資產會計入非流動資產。

定期買賣的投資於交易日(本集團承諾買賣資產的日期)確認。所有並非透過損益按公允價值入帳的金融資產的投資初步按公允價值加交易成本確認。透過損益按公允價值入帳的金融資產初步按公允價值確認，交易成本則計入損益表。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而本集團實質上已轉移所有風險及回報時，則會終止確認有關投資。可供出售的金融資產及透過損益按公允價值入帳的金融資產其後按公允價值列帳。貸款和應收款項以及持至到期日的投資乃使用實際利率法按已攤銷成本列帳。

因透過損益按公允價值入帳的金融資產的公允價值變動所產生的收益或虧損(包括利息及股息收入)於其產生的期間列入損益表內的「其他收益／(虧損)淨額」。

以外幣為單位及列作可供出售的貨幣證券公允價值的變動，是按因證券的攤銷成本變動與證券帳面值的其他變動而產生的折算差額兩者之間作出分析。折算差額於損益表內確認，而帳面值的其他變動則於權益中確認。凡列作可供出售的貨幣證券及列作可供出售的非貨幣證券公允價值的變動，均於權益中確認。

當列作可供出售的證券售出或減值時，於權益確認的累計公允價值調整於損益表內列為「投資證券的收益及虧損」。可供出售證券採用實際利率法計算的利息於損益表內確認。可供出售的權益工具的股息於本集團有權收取派付的股息時於損益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.8 金融資產(續)

報價投資的公允價值乃按現時買入價計算。倘若某金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值方法確定公允價值，包括採用近期按公平原則進行的交易，參考其他大致相同的工具，現金流量貼現分析，以及期權定價模式，盡量利用市場數據而較少依賴公司的特定數據。

本集團會於結算日評估是否存在客觀證據顯示某項金融資產或某批金融資產出現減值。倘若為歸類為可供出售的股本證券，作為顯示證券有否出現減值的指標，會考慮證券的公允價值是否大幅或長時間下跌至低於其成本值。倘若存在任何證據顯示可供出售的金融資產出現減值，則其累積虧損(按收購成本與現時公允價值之間的差額，減該金融資產以往於損益表內確認的任何減值虧損計量)會自權益中扣除，並於損益表內確認。於損益表內就權益工具確認的減值虧損不會透過損益表撥回。應收帳款的減值測試於附註2.11載述。

2.9 衍生金融工具

衍生工具初步於訂立衍生工具合約之日按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認由此所得收益或虧損的方法取決於衍生工具是否指定作為對沖工具，及倘指定為對沖工具，則取決於被對沖項目的性質。

年內，本集團並無持有任何指定為對沖工具的衍生工具，但持有若干不符合條件採用對沖會計法處理的衍生工具。凡不符合條件採用對沖會計法處理的衍生工具的公允價值的變動，會即時於損益表內確認。然而，倘合理公允價值估計的範圍龐大，且無法合理評估多項估計的概率，則一家公司毋須按公允價值計量衍生金融工具，而須按成本列帳。

2.10 存貨

存貨是向第三方採購的商品，主要包括低價值消費性禮品。存貨是按成本與可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本是採用加權平均法釐定。

2 主要會計政策的概要(續)

2.11 應收帳款

應收帳款初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減減值準備計算。倘有客觀證據顯示本集團將無法按應收帳款的原有條款收回所有到期款項，則應收帳款存有減值準備。準備金額為資產的帳面值與按實際利率貼現計算的估計未來現金流量現值的差額。準備金額於損益表內列作一般及行政開支。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、其他初步投資期限不超過三個月的短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支於資產負債表內列示於流動負債的借款中(如有)。

2.13 股本

普通股列為權益。因與發售新股或購股權直接相關而產生的增量成本作為所得款項的扣除額(扣除稅項淨額)列入股東權益。

倘本公司購入本公司的權益股本、股份將予註銷且將支付的代價(包括任何直接歸屬的增量成本(已扣除所得稅))從歸屬於本公司權益持有人的權益中扣除。

2.14 遞延所得稅

對以稅務基準而計算的資產與負債與其在財務報表帳面值不同而產生的暫時性差異按負債法全數撥備遞延所得稅。然而，倘遞延所得稅是因初步確認一項業務合併以外的交易的資產或負債而產生，且有關交易於進行交易時並無對會計或應課稅盈利或虧損構成影響，則不會作為遞延所得稅入帳。遞延所得稅採用於結算日已頒布或實質上已頒布並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產只會在有關暫時差異於可預見之將來很可能實現時方確認。

遞延所得稅按於附屬公司及聯營公司的投資所產生的暫時差異而計提，除非暫時差異撥回的時間可由本集團控制，且暫時差異在可見將來不會撥回。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.15 僱員福利

(a) 僱員應享假期

僱員的年假權利當僱員應享有時確認。本集團按截至結算日止僱員已提供服務而可產生的年假的估計作出撥備。僱員可享有的病假及分娩假期僅會在放假時確認入帳。

(b) 退休金責任

本集團每月向有關政府機構管理的多個界定供款福利計劃供款。本集團對該等基金的責任限於每期作出供款。對該等計劃的供款在發生時列作開支。該等計劃的資產均由政府機關持有，並與本集團資產分開。

(c) 股份報酬福利

本集團已採納兩項購股權計劃(見附註18)。授出購股權以換取的僱員服務的公允價值確認為開支。於歸屬期將予列支的總額是經參考採用期權定價模式授出的購股權的公允價值而釐定，但並無考慮任何非市場歸屬情況的影響。非市場歸屬情況包括在有關預期可予行使的購股權數目的假設內。於各結算日，公司修訂其對預期可予行使的購股權數目的估計。公司於損益表內確認對原有估計作出修訂(如有)的影響，並於餘下歸屬期內對權益作出相應調整。

所得款項(已扣除任何直接歸屬交易成本)於購股權獲行使時貸入股本(面值)及股本溢價。

2 主要會計政策的概要(續)

2.16 準備

當本集團由於過往事件而承擔現時的法定或推定義務，且履行該義務很可能要求含有經濟利益的資源流出本集團，而該金額已獲可靠估計時，確認為準備。

倘存在多項類似債務，則流出經濟利益以清償債務的可能性是經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項流出經濟利益的可能性不大，仍會確認準備。

準備是採用除稅前稅率按預期清償債務所需的支出的現值計算，而所採用的除稅前稅率反映現有市場評估的現金時間價值及債務特有的風險。隨時間過去而增加的準備確認為利息開支。

2.17 收入確認

本集團主要於中國提供互聯網增值服務、移動及電信增值服務及網絡廣告而獲得收入。

(a) 互聯網增值服務與移動及電信增值服務

互聯網增值服務的收入來自提供綜合客戶服務平台已收／應收費用，而該平台利用即時通信及網上娛樂服務在互聯網上創立一個虛擬社區。

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

互聯網增值服務與移動及電信增值服務大部份按月或按每項交易／每條信息收費。若干該等服務主要透過中國的移動電話營運商(主要為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，而該等營運商亦代表本集團收取若干服務收費(「互聯網及移動服務收費」)。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.17 收入確認(續)

(a) 互聯網增值服務與移動及電信增值服務(續)

為令中國移動及中國聯通代表本集團收取互聯網及移動服務收費，兩家移動電話營運商可獲得定額佣金，按彼等已收／應收該等互聯網及移動服務收費協定的百分比計算，在若干情況下需加上本集團的平台與該兩家移動電話營運商的平台之間收發信息差額按每條信息作出定額調整(合稱「移動及電信收費」)。移動及電信收費由上述兩家營運商從向用戶預先收取的移動及電信服務收費中扣除，餘額交予本集團。

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

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

此外，互聯網增值服務亦可透過本集團經非移動渠道(例如本集團委任的銷售代理及銀行)出售充值卡及代幣訂購。就來自銷售充值卡及代幣的收入而言，彼等會遞延計算，並計入綜合財務報表作為「遞延收入」。有關款額將按各服務的實際使用情況確認為本集團的收入(亦請參閱附註21)。

2 主要會計政策的概要(續)

2.17 收入確認(續)

(b) 網絡廣告

網絡廣告收入來自出售以橫幅、鏈接及標誌等顯示於本集團網站及即時通信視窗的廣告空間而取得的收費，以及透過本集團所創立的社區以各種形式傳遞的廣告的收費。

所有廣告合約均基於廣告在本集團網站或即時通信視窗出現的實際時段釐定，而收入則按顯示廣告時段的比例確認入帳。

(c) 利息收入

利息收入於本集團應享時，根據尚未償還本金金額及實際利率按時間比例確認入帳。

2.18 政府撥款／補貼

來自政府的撥款／補貼於可合理地保證將會收取撥款／補貼，且本集團將遵守所有隨附的條件的情況下按其公允價值確認。

在該等情況下，撥款／補貼獲確認為收入或與撥款／補貼擬彌補的有關成本對銷。

2.19 租賃

絕大部分所有權的風險及回報由出租人保留的租賃列作經營租賃。根據經營租賃支付的款項(已扣除向出租人收取的任何獎勵)按租賃期以直線法自損益表中扣除。

2.20 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准派付期間計入本集團財務報表中確認為負債。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

2 主要會計政策的概要(續)

2.21 研究及開發費用

研究費用在發生時確認為開支。有關設計及測試新產品或改良產品的開發項目成本，當考慮其商業及技術可行性後認為項目很可能成功，並且僅於能可靠衡量成本時確認為無形資產。凡未能符合條件的其他開發費用在產生時確認為開支。之前已確認為開支的開發費用，其後不會確認為資產。已資本化的開發成本計為無形資產及自資產可供使用時起按直線法於可使用年期(不超過5年)攤銷。

開發資產每年會進行減值測試。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務涉及多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及價格風險)、信貸風險及利率風險。本集團的整體風險管理策略旨在將本集團財務表現的潛在不利影響減至最低。

(a) 市場風險

i) 外匯風險

本集團主要在中國經營，而大部份交易以人民幣結算。將人民幣兌換為外幣須受到中國政府所頒佈的外匯匯率及外匯管制條例所規限。

首次公開售股的所得款項均以港元結算。大部分款項已撥作多項以美元結算的投資。此外，本集團於日後宣派股息時須以港元支付股息。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

i) 外匯風險(續)

本集團於二零零五年十二月三十一日所持有的美元及港元貨幣資產載列如下：

貨幣資產	結算貨幣	於十二月三十一日	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
<i>非流動資產</i>			
持有至到期日的投資	美元	244,581	167,374
<i>流動資產</i>			
為交易而持有的金融資產	美元	383,887	666,900
初步為期超過三個月的定期存款	美元	20,409	576,227
初步為期超過三個月的定期存款	港元	316	122,826
現金及現金等價物	美元	858,974	325,593
現金及現金等價物	港元	86,982	40,736

本集團可能因與其存款及投資相關的外幣匯率波動而蒙受損失。本集團並無運用任何方法對沖外匯風險。

於二零零五年七月二十一日，中國政府宣佈人民幣的浮動於該日或之後將與一籃子若干指定貨幣掛鈎，並與美元脫鈎。因此，人民幣按當日宣佈的匯率較美元升值約2%，本集團因人民幣升值所蒙受的滙兌虧損約人民幣47,304,000元。有關虧損於截至二零零五年十二月三十一日止年度的損益表內計為財務成本。

ii) 價格風險

本集團列作為交易而持有的金融資產的投資須承擔價格風險。該等投資透過損益按公允價值入帳。本集團並無承擔任何商品價格風險。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

按附註2.17(a)所述，互聯網及移動服務收費大部份來自與中國移動及中國聯通的合作安排。倘若與移動營運商的策略關係結束或規模縮減，或倘若移動營運商更改合作安排，或倘若彼等於向本集團支付款項時面臨財務困難，以應收帳款的可收回性而言，本集團的移動及電信增值服務及互聯網增值服務或會受到不利影響。

然而，鑑於過往與移動營運商的合作經驗，以及彼等過往的良好還款記錄，管理層相信本集團的應收帳款並無重大信貸風險。

(c) 利率風險

本集團並無任何計息借款。本集團所涉及的利率風險主要來自其計息資產，包括持有至到期日的投資、初步為期超過三個月的定期存款，以及現金及現金等價物，詳情在附註9、14及15中披露。該等投資及存款的利率已於有關合約中釐定。其他金融資產及負債並無重大利率風險。

3.2 公允價值估計

於活躍市場進行交易的金融工具的公允價值(例如交易證券)，乃根據於結算日所報市價計算。本集團所持有金融資產所報的市價為現行買入價；金融負債適用的所報市價為現行賣盤價。

對不存在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃採用估值方法計算。在衡量該等金融工具的公允價值時，本集團採用多種方法及基於各結算日市場狀況的假設。其他金融工具則採用其他方法(例如貼現後現金流量的估計額)衡量其公允價值。

本集團假定應收款項及應付款項的面值減其預計的貸項調整後接近於公允價值。所披露金融負債的公允價值，乃按同類金融工具適用的現時的市場利率折現未來合約現金流量而估計。

4 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。

4.1 重要會計估計及假設

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。帶有導致於下一個財政年度內對資產與負債的帳面值作出重大調整的重大風險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

誠如附註2.17(a)所述，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。

於二零零五年十二月三十一日，應收中國移動及中國聯通計人民幣50,112,000元(二零零四年：人民幣66,894,000元)尚未經確認。

(b) 股份報酬開支的確認

如附註2.15(c)所述，本公司授予僱員購股權。而董事使用Black-Scholes評估模式釐定所授購股權的公允價值，並作為歸屬期開支。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、預期波幅及預期離職率等(附註18)。

採用Black-Scholes評估模式釐定截至二零零五年十二月三十一日止年度授出的購股權的公允價值約為人民幣127,000,000元(二零零四年：人民幣46,000,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

4 重要會計估計及判斷 (續)

4.2 運用本集團的會計政策時的重要判斷

(a) 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。所購入的自行開發的軟件及技術的成本由騰訊計算機及世紀凱旋按彼等的合約年期攤銷(「攤銷」)。

根據二零零五年地方稅務局發出的批文，董事相信，攤銷可被視作可扣除開支，以釐定騰訊計算機及世紀凱旋的應課稅盈利(「扣稅申請」)，並認為本集團開始確認與該等集團內軟件和技術銷售有關的遞延稅項資產，實屬恰當。遞延稅項資產的金額已按照因會計基準(在本集團層面上)與騰訊計算機及世紀凱旋所報告的集團內公司間交易所涉及的軟件和技術的稅基之間產生的臨時差異，按彼等適用的企業所得稅率計算。

於二零零五年十二月三十一日，有關的遞延稅項資產約為人民幣96,362,000元(二零零四年：零)(附註22)。

(b) 衍生金融工具的確認

年內，本公司一間附屬公司世紀凱旋與深圳市網域計算機網絡有限公司(「深圳網域」)及其擁有人(「賣方」)訂立協議，以合共認購／收購深圳網域19.9%的股權。本集團已支付人民幣29,850,000元，惟總代價須根據深圳網域未來盈利釐定。根據協議，本公司享有若干可於指定期間內向賣方認購額外股權最多達深圳網域60%的期權(「認購期權」)，而應付的代價根據深圳網域將會取得的未來盈利計算(「預先釐定代價」)。此外，待發生觸發事件後，賣方亦可要求本公司以預先釐定代價收購深圳網域餘下股權(「認沽期權」)(附註10)。

本公司董事認為，根據外聘評估師根據國際財務報告準則規定作出評估的結果，本公司無法合理地釐定及將本集團支付的總代價與認購期權及認沽期權的公允價值分開。該等影響對財務報表而言並不重要。

5 分部資料

5.1 主要分部報告－業務分部

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團主要從事提供下列服務：

- 互聯網增值服務
- 移動及電信增值服務
- 網絡廣告

本集團的其他業務主要包括提供商標特許權及為企業提供即時通信服務解決方案。該等收入中任意一項並不構成獨立申報分部。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

5 分部資料(續)

5.1 主要分部報告－業務分部(續)

本集團截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度的分部業績及其他分部項目呈列如下：

截至二零零五年 十二月三十一日止年度	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	786,680	517,265	112,826	9,624	1,426,395
毛利／(毛虧)	555,200	328,001	78,065	(4,740)	956,526
其他收益淨額					73,145
銷售及市場推廣開支					(197,627)
一般及行政開支					(347,685)
經營盈利					484,359
財務成本					(47,304)
除稅前盈利					437,055
所得稅收益					48,307
年度盈利					485,362
分部資產	262,311	105,796	22,759	5,450	396,316
未分部資產					3,030,806
總資產					3,427,122
分部負債	281,883	24,412	11,004	3,556	320,855
未分部負債					177,854
總負債					498,709
其他分部項目					
資本開支	90,170	22,322	3,507	3,504	119,503
未分部資本開支					182,485
資本開支總額					301,988
折舊	20,848	5,894	936	909	28,587
未分部折舊					26,390
折舊總額					54,977
攤銷	—	—	—	—	—
未分部攤銷					2,343
攤銷總額					2,343

5 分部資料(續)

5.1 主要分部報告－業務分部(續)

截至二零零四年 十二月三十一日止年度	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	439,041	641,190	54,801	8,501	1,143,533
毛利／(毛虧)	295,616	396,260	37,188	(3,656)	725,408
其他收益淨額					25,915
銷售及市場推廣開支					(109,517)
一般及行政開支					(173,110)
經營盈利					468,696
財務成本					(5,043)
除稅前盈利					463,653
所得稅開支					(22,534)
年度盈利					441,119
分部資產	151,084	132,213	9,617	5,965	298,879
未分部資產					2,564,442
總資產					2,863,321
分部負債	76,666	9,614	982	3,078	90,340
未分部負債					120,743
總負債					211,083
其他分部項目					
資本開支	43,968	13,510	1,799	2,914	62,191
未分部資本開支					28,345
資本開支總額					90,536
折舊	14,520	4,540	605	987	20,652
未分部折舊					7,157
折舊總額					27,809

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

5 分部資料(續)

5.1 主要分部報告－業務分部(續)

業務分部之間並無進行任何交易。未分部成本指企業開支。

分部資產主要包括固定資產及應收款項。分部負債包括營運負債，但不包括稅項及其他流動負債等項目。資本開支指添置固定資產及無形資產。未分部資產主要包括企業資產，例如持有至到期日的投資、為交易而持有的金融資產、可供出售的投資、預付款項、按金及其他應收款項、初步為期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物。未分部負債主要包括其他應付款項及預提費用以及稅務負債。

5.2 從屬分部報告－地區分部

本集團主要於中國(不包括香港)經營業務，而所有相關資產位於中國。本集團亦持有於其他地區交易的金融工具作為投資。

	收入		總資產		資本開支	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營資產						
— 中國	1,426,395	1,143,533	1,821,898	1,036,581	301,988	90,536
投資						
— 香港	—	—	282,157	589,831	—	—
— 美國	—	—	862,921	542,598	—	—
— 歐洲	—	—	376,891	519,874	—	—
— 其他國家	—	—	83,255	174,437	—	—
綜合	1,426,395	1,143,533	3,427,122	2,863,321	301,988	90,536

收入乃根據提供服務的國家／地區劃分呈列。分部資產按該等資產的風險及回報所在地呈列。位於中國的資產主要與提供互聯網及移動增值服務及網絡廣告相關。中國境外資產主要為持有至到期日的投資、為交易而持有的金融資產、定期存款以及現金及現金等價物。資本開支根據資產實物所在地呈列。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

6 固定資產

	樓宇	電腦設備	傢俬及		租賃		合計
			辦公室設備	汽車	物業裝修	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日							
成本	—	91,354	5,434	1,801	6,728	105,317	
累計折舊	—	(17,376)	(837)	(237)	(6,728)	(25,178)	
帳面淨值	—	73,978	4,597	1,564	—	80,139	
截至二零零四年							
十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	—	73,978	4,597	1,564	—	80,139	
添置	—	69,653	4,983	791	15,109	90,536	
處置	—	(181)	(605)	—	—	(786)	
折舊開支	—	(23,786)	(1,356)	(327)	(2,340)	(27,809)	
年末帳面淨值	—	119,664	7,619	2,028	12,769	142,080	
於二零零四年							
十二月三十一日							
成本	—	160,565	9,703	2,591	16,118	188,977	
累計折舊	—	(40,901)	(2,084)	(563)	(3,349)	(46,897)	
帳面淨值	—	119,664	7,619	2,028	12,769	142,080	

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

6 固定資產(續)

	樓宇	電腦設備	傢俬及 辦公室設備	汽車	租賃 物業裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零零五年 十二月三十一日 止年度						
年初帳面淨值	—	119,664	7,619	2,028	12,769	142,080
Foxmail收購 (附註36)	—	200	—	—	—	200
添置	65,762	178,528	5,403	1,131	27,189	278,013
處置	—	(103)	(166)	—	—	(269)
折舊開支	—	(41,886)	(2,009)	(544)	(10,538)	(54,977)
年末帳面淨值	<u>65,762</u>	<u>256,403</u>	<u>10,847</u>	<u>2,615</u>	<u>29,420</u>	<u>365,047</u>
於二零零五年 十二月三十一日						
成本	65,762	338,462	14,678	3,722	43,307	465,931
累計折舊	—	(82,059)	(3,831)	(1,107)	(13,887)	(100,884)
帳面淨值	<u>65,762</u>	<u>256,403</u>	<u>10,847</u>	<u>2,615</u>	<u>29,420</u>	<u>365,047</u>

人民幣27,752,000元(二零零四年：人民幣17,967,000元)的折舊已計入截至二零零五年十二月三十一日止年度的收入成本中、人民幣4,154,000元(二零零四年：人民幣1,619,000元)已計入銷售及市場推廣開支中及人民幣23,071,000元(二零零四年：人民幣8,223,000元)已計入一般及行政開支中。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

7 無形資產

	電腦軟件				合計 人民幣千元
	商譽 人民幣千元	域名 人民幣千元	及技術 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	
截至二零零五年					
十二月三十一日止年度					
年初帳面淨值	—	—	—	—	—
Foxmail收購(附註36)	3,010	67	6,715	5,865	15,657
添置	—	409	7,709	—	8,118
攤銷開支	—	—	(1,203)	(1,140)	(2,343)
	<u>3,010</u>	<u>476</u>	<u>13,221</u>	<u>4,725</u>	<u>21,432</u>
年末帳面淨值	<u>3,010</u>	<u>476</u>	<u>13,221</u>	<u>4,725</u>	<u>21,432</u>
於二零零五年十二月三十一日					
成本	3,010	476	14,424	5,865	23,775
累計攤銷及減值	—	—	(1,203)	(1,140)	(2,343)
	<u>3,010</u>	<u>476</u>	<u>13,221</u>	<u>4,725</u>	<u>21,432</u>
帳面淨值	<u>3,010</u>	<u>476</u>	<u>13,221</u>	<u>4,725</u>	<u>21,432</u>

人民幣2,343,000元(二零零四年：零)的攤銷已計入截至二零零五年十二月三十一日止年度的一般及行政開支中。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團概無計入任何商譽減值。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

8 於附屬公司的權益

(a) 於附屬公司的投資

該金額為本公司於附屬公司的股權投資。詳情載列如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於附屬公司的股權投資		
— 按成本，非上市	8	4
— 因股份報酬產生的投資(附註i)	40,109	5,583
— 應收附屬公司的款項(附註iii)	28,272	—
	<u>68,389</u>	<u>5,587</u>

以下所列為本公司於二零零五年十二月三十一日的主要附屬公司：

名稱	成立地點 及日期及 法人實體性質	已發行/ 註冊資本的詳情	本公司 應佔股權/權益百分比				主要業務
			二零零五年		二零零四年		
			直接	間接	直接	間接	
騰訊計算機	於一九九八年 十一月十一日在中國 成立，私人有限責任公司	人民幣 20,000,000元	—	100% (附註ii)	—	100% (附註ii)	提供互聯網即時 通訊及增值服務與 互聯網廣告服務
騰訊科技	於二零零零年 二月二十四日在中國 成立，外商獨資企業	2,000,000美元	—	100%	—	100%	開發電腦軟件及 提供互聯網資訊 服務
Tencent Limited	於一九九七年三月十四日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	1美元	100%	—	100%	—	投資控股

8 於附屬公司的權益(續)

(a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	成立地點 及日期及 法人實體性質	已發行/ 註冊資本的詳情	本公司 應佔股權/權益百分比				主要業務
			二零零五年		二零零四年		
			直接	間接	直接	間接	
Realtime Century Technology Limited	於一九九七年三月十四日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	1美元	100%	—	100%	—	投資控股
世紀凱旋	於二零零四年一月十三日 在中國成立， 私人有限責任公司	人民幣 11,000,000元	—	100% (附註ii)	—	100% (附註ii)	提供互聯網即時 通訊及增值服務與 互聯網廣告服務
時代朝陽	於二零零四年二月八日 在中國成立， 外商獨資企業	500,000美元	—	100%	—	100%	提供技術及 管理顧問服務
Tencent Asset Management Limited	於二零零四年七月七日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	100%	—	資產管理
Best Logistic Developments Limited	於二零零四年五月五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	100%	—	投資控股
TCH Alpha Limited	於二零零四年十月十五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	100%	—	投資控股
TCH Beta Limited (「TCH Beta」)	於二零零四年十月十五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	100%	—	持有若干知識產權

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

8 於附屬公司的權益 (續)

(a) 於附屬公司的投資 (續)

名稱	成立地點 及日期及 法人實體性質	已發行/ 註冊資本的詳情	本公司 應佔股權/權益百分比				主要業務
			二零零五年		二零零四年		
			直接	間接	直接	間接	
TCH Sigma Limited	於二零零四年十月十五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	100%	—	持有若干知識產權
TCH Delta Limited	於二零零五年二月二十五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	—	—	投資控股
TCH Gamma Limited	於二零零五年二月二十五日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	—	—	持有若干知識產權
騰訊科技(北京)有限公司 (「騰訊北京」)	於二零零五年三月三十日 在中國成立， 外商獨資企業	1,000,000美元	—	100%	—	—	開發電腦軟件 及提供互聯網 資訊服務
TCH Lambada Limited	於二零零五年八月三十日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	—	—	暫無業務
TCH Theta Limited	於二零零五年八月三十日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	—	—	投資控股
TCH Zeta Limited	於二零零五年八月三十日 在英屬處女群島成立， 私人有限責任公司	100美元	100%	—	—	—	投資控股

8 於附屬公司的權益(續)

(a) 於附屬公司的投資(續)

名稱	成立地點 及日期及 法人實體性質	已發行/ 註冊資本的詳情	本公司 應佔股權/權益百分比				主要業務
			二零零五年		二零零四年		
			直接	間接	直接	間接	
Aceville Pte Limited	於二零零五年七月二十一日 在新加坡成立， 私人有限責任公司	1新加坡元	—	100%	—	—	投資控股
High Morale Developments Limited	於二零零五年十月十三日 在香港成立， 私人有限責任公司	2港元	100%	—	—	—	暫無業務

附註i： 該金額指因本公司向附屬公司的僱員授出本公司的購股權以換取彼等提供予附屬公司的服務而產生的股份報酬開支。

附註ii： 誠如附註1所述，本公司於該兩家附屬公司並無權益擁有權。然而，根據註冊擁有人、本公司及其其他附屬公司所訂立的若干合約安排，本公司透過控制該等公司逾半投票權、控制其財務及營運決策、任免其管治組織的大部份成員，以及於該管治組織會議上投大多數票，從而控制該等公司。此外，有關合約協議亦將兩家公司的風險及回報轉移予本公司。因此，彼等被呈列作為本公司的綜合附屬公司。

附註iii： 應收附屬公司的款項主要指就於時代朝陽、騰訊北京及Foxmail收購(附註36)的投資所作出的墊款。所有該等結餘乃無抵押及免息，且並無計劃還款或可能於可見未來還款。董事認為，視有關結餘為該等公司的準權益，並將之記錄作本公司的非流動資產乃適當做法。

(b) 應收/(應付)附屬公司的款項

應收/(應付)附屬公司款項指與本集團內公司的往來戶口結餘。所有結餘為無抵押及免息，並預期於一年內償還。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

9 持有至到期日的投資

於二零零五年十二月三十一日的該等款項為由銀行發行於二零零七年到期，而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」)。票據附有購回權，讓發行人有權於一個指定期間之後起直至票據到期止的期間內，按票面值向本集團購回票據。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。

截至二零零五年十二月三十一日止年度並無出售或就持有至到期日的投資作出減值準備。

10 可供出售的投資

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初	—	—
增加：		
— 深圳網域的股權(附註4.2(b))	29,850	—
— GoPets Ltd. (「GoPets」) 的股權(附註)	6,223	—
年末	<u>36,073</u>	<u>—</u>
流動部分	—	—
非流動部分	<u>36,073</u>	<u>—</u>

附註： 該金額指本公司一間附屬公司Aceville Pte Limited於GoPets(一間於韓國註冊成立的有限責任公司)作出的股權投資。該股權投資包括GoPets的0.219%普通股及8.108%優先股。優先股可予贖回及轉換成普通股。

董事認為，鑑於兩間受投資公司是私人公司，故此並無活躍市場可評估該等投資的公允價值。根據公平磋商後已付的購買代價應為該等投資的初步公允價值。此外，董事亦認為於彼等收購日期起至二零零五年十二月三十一日止期間內概無發生將會導致本集團該等可供出售的投資的公允價值變動的任何重大變動。因此，毋須於財務報表確認任何重估差異，並毋須於二零零五年十二月三十一日作出任何減值準備。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

11 應收帳款

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
0至30天	125,323	130,297
31至60天	30,637	25,340
61至90天	17,362	15,711
超過90天但不足一年	49,432	21,377
	<u>222,754</u>	<u>192,725</u>

本集團並無與主要客戶訂立正式除帳期，惟客戶通常於30至90天內支付款項。於二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日的大部份應收款項結餘為中國移動、中國聯通及中國電信集團公司及它們的分公司、附屬公司及聯屬公司的欠款。管理層認為，於二零零五年十二月三十一日，應收結餘的帳面淨值與其公允價值相若。

12 預付款項、按金及其他應收款項

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
預付開支	9,318	8,535
向供應商提供的墊款	5,897	6,078
租金按金及其他按金	7,800	3,207
應收利息	3,569	3,785
員工墊款	908	2,359
可退回增值稅(附註)	—	17,922
其他	5,078	8,461
	<u>32,570</u>	<u>50,347</u>

附註：根據中國有關政府當局發出的通知財稅[2000] 25號，稅務局會將一般增值稅納稅人支付超逾其開發及出售的軟件產品代價3%的增值稅部分即時退還(「稅務返還」)。年內，若干軟件銷售已於本集團內部進行，因而獲得約人民幣7,000,000元(二零零四年：人民幣57,132,000元)的稅務返還。該金額連同二零零四年結轉的未償還結餘，已於截至二零零五年十二月三十一日止年度由地方稅務局以現金悉數支付予本集團。

此外，該等集團間交易各自的已付／應付增值稅扣除應收稅務返還後約為人民幣1,500,000元(二零零四年：人民幣12,243,000元)(附註25)，已列入本集團一般及行政開支中。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

13 為交易而持有的金融資產

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
投資組合(附註i)	302,948	666,900
浮息債務工具(附註ii)	80,939	—
	<u>383,887</u>	<u>666,900</u>

附註i：投資組合內各相關金融工具於二零零五年十二月三十一日的公允價值是參考活躍市場中各相關公佈報價而釐定。

附註ii：該等工具於二零零五年十二月三十一日的公允價值是參考活躍市場中公布的報價釐定。

為交易而持有的金融資產的公允價值變動在損益表內記錄於其他收益淨額和財務成本。為交易而持有的金融資產的變動已在本集團的綜合現金流量表內呈列為經營活動的現金流量(附註33)。

14 初步為期超過三個月的定期存款

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團與本公司初步為期超過三個月的定期存款的實際利率分別為2.15%(二零零四年：1.70%)及2.75%(二零零四年：1.23%)。

於二零零五年十二月三十一日，本集團以美元及港元結算的初步為期超過三個月的定期存款，已載於附註3.1(a)。於二零零五年十二月三十一日，本公司以美元結算的該等存款結餘為人民幣20,176,000元(二零零四年：人民幣33,156,000元)。

15 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行及庫存現金	1,170,360	382,282	52,672	41,915
初步為期不超過三個月的 短期存款	405,684	477,559	9,684	4,144
	1,576,044	859,841	62,356	46,059

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團與本公司初步為期不超過三個月的短期存款的實際利率分別為1.66%（二零零四年：1.59%）及3.15%（二零零四年：0.84%）。

於二零零五年十二月三十一日，本集團以美元及港元結算的結餘詳情已載於附註3.1(a)。結餘總額中約人民幣630,088,000元（二零零四年：人民幣493,512,000元）是以人民幣結算，並存放於中國的銀行。本公司持有以美元及港元結算的結餘分別為人民幣11,281,000元（二零零四年：人民幣5,887,000元）及人民幣51,075,000元（二零零四年：人民幣40,106,000元）。本公司並無以人民幣結算的重大結餘。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

16 股本、股本溢價及股份報酬儲備

	普通股			股份	
	股份數目	已發行股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	報酬儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年一月一日	18,006,868	138	15,261	—	15,399
拆細股份時					
股份數目增加(附註(a))	1,242,473,892	—	—	—	—
本公司首次公開發售時					
發行股份(附註(b))	420,160,500	45	1,516,425	—	1,516,470
首次公開發售的超額配股權					
額外發行股份(附註(c))	63,024,000	7	237,264	—	237,271
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務的價值	—	—	—	5,583	5,583
— 發行股份數目 及所得款項(附註(d))	21,239,150	2	8,771	—	8,773
於二零零四年 十二月三十一日/ 二零零五年一月一日	1,764,904,410	192	1,777,721	5,583	1,783,496
僱員購股權計劃：					
— 僱員服務的價值	—	—	—	34,526	34,526
— 發行股份數目及 所得款項(附註(e))	18,605,658	1	11,408	—	11,409
購回及註銷股份(附註(f))	(14,266,000)	(1)	(123,085)	—	(123,086)
於二零零五年十二月三十一日	1,769,244,068	192	1,666,044	40,109	1,706,345

本公司於二零零四年一月一日的法定股本為53,941,626股，每股並無面值。於二零零四年三月二十四日，本公司進行股份拆細，將當時已發行普通股每股拆細為70股股份。此外，董事會並議決增加法定股本至10,000,000,000股普通股，每股股份面值重新指定為0.0001港元。於財務報表所呈列有關股份及每股股份的資料已計及股份拆細的影響，猶如已於二零零四年一月一日進行。

16 股本、股本溢價及股份報酬儲備(續)

附註：

- (a) 於二零零四年三月二十四日，本公司進行一次股份拆細，將當時已發行普通股每股拆細為70股，而每名股東所享的權利不變。
- (b) 於二零零四年六月十六日，合共420,160,500股每股0.0001港元的股份按每股3.70港元發行，並以現金繳足。此發行包括(1)於香港首次公開售股210,080,000股及(2)依照美國證券法S條例向香港及美國以外的機構投資者，及依照美國證券法規則第144A條或另一項豁免向在美國的機構投資者配售210,080,500股股份。
- (c) 於二零零四年七月八日，於首次公開售股的保薦人代表若干國際買家悉數行使超額配股權後，以每股3.70港元額外發行合共63,024,000股每股0.0001港元的股份。
- (d) 於二零零一年及二零零二年所授出行使價為每股0.0497美元的首次公開售股前購股權21,239,150份(附註18)已於二零零四年行使。
- (e) 於二零零五年內，16,465,650、1,541,128及182,932項首次公開售股前購股權已分別按0.0497美元、0.1967美元及0.4396美元的行使價行使。此外，415,948項首次公開售股後購股權(附註18)已按3.6650港元的行使價行使。
- (f) 於二零零五年內，本公司購回其本身在聯交所主板買賣的股份14,266,000股。因購回股份而支付的總金額為人民幣123,086,000元，已從股東權益中扣除。該等股份其後已予註銷。

於二零零五年十二月三十一日，所有已發行股份已繳足。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

17 其他儲備

(a) 集團

	中國法定儲備				合計
	資本公積金	法定公積金 (附註)	法定公益金 (附註)	儲備基金 (附註)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年					
一月一日結餘	20,000	500	3,122	31	23,653
分配盈利至法定儲備	—	9,500	11,053	8,236	28,789
	<u>20,000</u>	<u>10,000</u>	<u>14,175</u>	<u>8,267</u>	<u>52,442</u>
於二零零四年 十二月三十一日／ 二零零五年一月一日結餘	20,000	10,000	14,175	8,267	52,442
分配盈利至法定儲備	—	171	13,996	—	14,167
	<u>20,000</u>	<u>10,171</u>	<u>28,171</u>	<u>8,267</u>	<u>66,609</u>
於二零零五年 十二月三十一日結餘	20,000	10,171	28,171	8,267	66,609

附註：

根據中國公司法及本集團兩家中國附屬公司騰訊計算機及世紀凱旋的章程細則條文，於扣除以往年度累計虧損後的純利，須先行撥款予各自的法定公積金、法定公益金及任意公積金，其後方可分配予擁有人。分配予法定公積金及法定公益金的百分比分別為10%及5%至10%。撥入任意公積金的數額由騰訊計算機及世紀凱旋的股東大會決定。當法定公積金結餘達到已繳／註冊資本50%時即毋須撥款。法定公積金及任意公積金可撥作企業的資本，惟所餘的法定公積金不得少於註冊資本的25%。然而，法定公益金僅可用作提供僱員集體福利。於二零零五年十二月三十一日，騰訊計算機法定公積金的結餘達到繳足／註冊資本的50%。

17 其他儲備(續)

(a) 集團(續)

此外，根據中國有關外商投資企業的法例及本集團其他三家中國附屬公司即騰訊科技、時代朝陽及騰訊北京的章程細則條文，騰訊科技、時代朝陽及騰訊北京須將扣除以往年度累計虧損後的純利先行撥款予各自的儲備基金及職工獎勵及福利基金，其後方可分派予股東。分配予儲備基金的純利百分比不少於10%，而分配予職工獎勵及福利基金的百分比由該三家公司的董事會決定。當儲備基金結餘達到已繳資本50%後則毋須撥款。於二零零五年十二月三十一日，騰訊科技儲備基金的結餘達到已繳資本的50%。

職工獎勵及福利基金用作支付僱員的特別花紅及集體福利。待取得該等公司各自董事會的批准後，儲備基金可用作抵銷累計虧損或增資。

年內，騰訊計算機及世紀凱旋的股東大會及騰訊科技董事會已批准二零零四年度利潤分配，而該等利潤分配已於彼等截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表中確認。此外，截至二零零四年十二月三十一日止年度，由於時代朝陽錄得虧損，因此並無任何利潤分配。

(b) 公司

截至二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司將其於全資附屬公司騰訊科技中的所有股權投資轉讓(「轉讓」)予另一間全資附屬公司，代價為1美元(約相等於人民幣8元)。由於重組受同一股東共同控制，故此，於騰訊科技的原投資成本與本公司就轉讓收取的代價之間的差額人民幣16,534,000元，已記入本公司資本公積金的借項，本公司於此交易中概無確認任何收益或虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

18 購股權

(a) 購股權計劃

本公司已推出兩項購股權計劃，為其董事、合資格僱員及顧問提供激勵：

(i) 首次公開售股前購股權計劃

根據首次公開售股前購股權計劃，本公司董事會已將可認購本公司股份的購股權授予本集團的合資格僱員，包括本公司執行董事。首次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。

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

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

(ii) 首次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首次公開售股後購股權計劃。本公司董事會可根據首次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或授出開始日期起計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。首次公開售股後購股權計劃的有效期由推出日期開始，為期十年。

18 購股權 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

(ii) 首次公開售股後購股權計劃 (續)

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，最多不得超過於首次公開售股日期已發行的相關類別證券的10%。

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) 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
	購股權計劃		購股權計劃		
	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
於二零零四年一月一日	0.0497美元	62,088,600	—	—	62,088,600
已授出	0.2253美元	10,464,230	3.665港元	6,311,520	16,775,750
已行使	0.0497美元	(21,239,150)	—	—	(21,239,150)
已失效	0.1192美元	(906,763)	3.665港元	(10,559)	(917,322)
於二零零四年十二月三十一日	0.0849美元	50,406,917	3.665港元	6,300,961	56,707,878
於二零零五年一月一日	0.0849美元	50,406,917	3.665港元	6,300,961	56,707,878
已授出	—	—	6.3772港元	48,209,268	48,209,268
已行使	0.0661美元	(18,189,710)	3.665港元	(415,948)	(18,605,658)
已失效	0.2069美元	(642,850)	4.6071港元	(2,800,635)	(3,443,485)
於二零零五年十二月三十一日	0.0933美元	31,574,357	6.1627港元	51,293,646	82,868,003

截至二零零五年十二月三十一日止年度，並無任何購股權授予本公司董事及任何顧問(二零零四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

18 購股權(續)

(c) 尚未行使的購股權

於二零零五年十二月三十一日，於82,868,003份尚未行使的購股權(二零零四年：56,707,878份)中，23,278,348份購股權(二零零四年：23,842,925份)現時為可行使。截至二零零五年十二月三十一日止年度行使購股權導致發行18,605,658股普通股(附註16(e))。行使時的有關加權平均市價為每股6.8323港元(約等於人民幣7.1179元)。

於二零零五年及二零零四年十二月三十一日，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	購股權數目	
		二零零五年	二零零四年
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	23,774,550	40,371,450
	0.1967美元至		
	0.4396美元	7,799,807	10,035,467
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)	3.665港元至		
	8.35港元	51,293,646	6,300,961
		82,868,003	56,707,878

18 購股權 (續)

(d) 購股權的公允價值

由二零零四年一月一日起至二零零五年十二月三十一日止期間內，已授予僱員的購股權的公允價值，採用Black-Scholes估值模式釐定如下：

授出日期	購股權的 公允價值	授出的 購股權數目	於授出日期的		無風險利率 (附註(ii))	股息率 (附註(iii))	預期波幅 (附註(iv))	可行使日期
			行使價	收市價				
二零零四年 二月十日	人民幣 31,741,000元	8,730,960	0.1967美元	4.3235港元 (附註(ii))	4.43%	0.6%	62.75%	根據購股權授出日期 (附註(vi))
二零零四年 三月二十四日	3,509,000港元	1,733,270	0.1967美元或 0.4396美元	3.4292港元 (附註(ii))	3.300%	1.4%	80%	根據僱用日期 (附註(v))
二零零四年 九月十四日	9,688,000港元	6,311,520	3.6650港元	3.6000港元	3.633%	1.4%	60%	根據僱用日期或 根據購股權授出日期 (附註(v)及(vi))
二零零五年 一月二十六日	27,864,000港元	16,006,530	4.4850港元	4.4750港元	3.305%	1.4%	55%	根據僱用日期或 根據購股權授出日期 (附註(v)及(vi))
二零零五年 二月三日	8,360,000港元	4,513,600	4.8000港元	4.8000港元	3.349%	1.4%	55%	根據購股權授出日期 (附註(vi))

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

18 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	於授出日期的		無風險利率 (附註(ii))	股息率 (附註(iii))	預期波幅 (附註(iv))	可行使日期
			行使價	收市價				
二零零五年 三月二十三日	1,489,000港元	660,000	5.5500港元	5.5500港元	4.199%	1.4%	55%	根據購股權授出日期或 根據僱用日期 (附註(v)及(vi))
二零零五年 四月六日	1,954,000港元	810,918	5.6700港元	5.5500港元	4.086%	1.4%	55%	根據僱用日期 (附註(v))
二零零五年 五月十九日	1,222,000港元	500,000	5.6000港元	5.6000港元	3.793%	1.4%	55%	根據僱用日期 (附註(v))
二零零五年 七月七日	9,961,000港元	4,799,920	6.0100港元	5.9000港元	3.463%	1.4%	50%	根據購股權授出日期 (附註(vi))
二零零五年 十月十九日	16,535,000港元	5,365,000	8.2400港元	8.0000港元	4.176%	1.4%	55%	根據購股權授出日期 (附註(vi))
二零零五年 十二月二十日	51,437,000港元	15,053,300	8.3500港元	8.3500港元	4.219%	1.4%	58%	根據購股權授出日期 (附註(vi))
二零零五年 十二月二十日	1,920,000港元	500,000	8.3500港元	8.3500港元	4.219%	1.4%	58%	根據購股權授出日期 (附註(vii))

18 購股權(續)

(d) 購股權的公允價值(續)

附註：

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

(e) 獲授予購股權者預期離職率

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

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度
(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

19 應付帳款

應付帳款及其帳齡分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
0至30天	8,704	694
31至60天	15,126	297
61至90天	25	23
超過90天但少於一年	1,700	1,492
	<u>25,555</u>	<u>2,506</u>

20 其他應付款項及預提費用

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
預提僱員成本及福利	100,097	42,944
預提市場推廣及行政開支	40,062	13,452
已收客戶預付款項	25,153	4,007
預提專業費用	10,223	6,360
其他	20,652	13,149
	<u>196,187</u>	<u>79,912</u>

21 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服務費，而有關的服務尚未提供。

22 遞延所得稅

於擁有合法可執行權可將流動稅項資產抵銷流動稅項負債，以及當遞延所得稅與同一財政機關有關時，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。

本集團的遞延稅項的總變動如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於年初	—	988
貸入損益表	(110,234)	(988)
計入損益表	14,682	—
於年末(附註30(a))	<u>(95,552)</u>	<u>—</u>

如附註4.2(a)所述，本集團對因集團內部進行的軟件和技術交易產生的暫時差異確認了遞延所得稅資產。年內貸入損益表金額乃指來自該等軟件和技術銷售所產生的臨時差額，而計入損益表金額乃指臨時差額的撥回。遞延稅項資產的變動如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於年初	—	—
貸入損益表	(110,020)	—
計入損益表	13,658	—
於年末	<u>(96,362)</u>	<u>—</u>

因利潤從本公司持有間接實益權益的附屬公司騰訊計算機及世紀凱旋轉移至本公司而產生的稅項確認遞延稅項負債，該等遞延稅項負債變動如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於年初	—	988
貸入損益表	(214)	(988)
計入損益表	1,024	—
於年末	<u>810</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

23 收入成本

收入成本主要包括附註2.17(a)所述的移動及電信收費及因取得收入而產生的頻寬及服務器托管費用、僱員成本、攤分及訂購內容成本。

24 其他收益淨額

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
利息收入	45,355	14,876
為交易而持有的金融資產的公允價值收益	17,308	3,788
政府補貼	9,750	7,233
其他	732	18
	<u>73,145</u>	<u>25,915</u>

25 按性質劃分的開支

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
僱員福利開支(附註i)(附註26)	344,460	156,707
移動及電信收費以及頻寬及服務器托管費用	279,699	316,409
推廣及廣告費	91,066	55,403
差旅費及交際費	51,884	30,887
固定資產折舊(附註i)	54,977	27,809
無形資產攤銷	2,343	—
辦公室樓宇的經營租約租金	23,143	15,597
集團內公司轉讓軟件而支付的增值稅(附註12)	1,500	12,243
處置固定資產的虧損／(收益)	108	(2)
其他開支	166,001	85,699
	<u>1,015,181</u>	<u>700,752</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	<u>1,015,181</u>	<u>700,752</u>
年內全職僱員平均人數	<u>1,752</u>	<u>883</u>

25 按性質劃分的開支(續)

附註i：截至二零零五年十二月三十一日止年度，研究及開發開支為人民幣162,544,000元(二零零四年：人民幣56,410,000元)。該開支包括僱員福利開支及折舊合共人民幣156,997,000元(二零零四年：人民幣44,611,000元)。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無將任何研究及開發開支資本化(二零零四年：無)。

26 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	278,025	135,918
福利、醫療及其他開支	20,256	9,664
股份報酬開支(附註2.1)	34,526	5,583
退休計劃供款(附註)	9,703	3,662
培訓開支	1,950	1,880
	344,460	156,707

附註：中國附屬公司的所有當地僱員均參與中國的僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他福利。該計劃由政府部門管理。除該等社會保障計劃所提供的福利外，本集團對僱員並無其他重大承擔。根據有關規則，上述社會保障計劃所規定的本集團中國附屬公司須支付的保費及福利供款，主要按僱員基本薪金百分比釐定，惟有特定上限，並須支付予各個勞動和社會福利部門。計劃的供款在產生時列為開支。有關保險金及福利金的相應百分比如下：

	百分比
退休保險	9 - 23%
醫療保險	6.5 - 12%
失業保險	0.4 - 2%

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

27 董事酬金

年內已付／應付予本公司董事的酬金總額如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
袍金－獨立非執行董事	624	477
薪金、花紅、津貼及福利	8,310	7,816
退休計劃供款	30	24
	<u>8,964</u>	<u>8,317</u>
董事人數		
－有酬金	5	5
－無酬金	2	2
	<u>7</u>	<u>7</u>

於年內，董事並無獲授任何購股權(二零零四年：無)。

各董事截至二零零五年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事名稱	袍金 人民幣千元	薪金、花紅、 津貼及福利 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
馬化騰	—	4,155	15	4,170
張志東	—	4,155	15	4,170
Iain Ferguson Bruce	208	—	—	208
Ian Charles Stone	208	—	—	208
李東生	208	—	—	208
Antonie Andries Roux	—	—	—	—
Charles St Leger Searle	—	—	—	—
	<u>624</u>	<u>8,310</u>	<u>30</u>	<u>8,964</u>

27 董事酬金(續)

各名董事截至二零零四年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

董事名稱	薪金、花紅、 袍金		退休	合計
	津貼及福利	計劃供款	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
馬化騰	—	3,908	12	3,920
張志東	—	3,908	12	3,920
Iain Ferguson Bruce	159	—	—	159
Ian Charles Stone	159	—	—	159
李東生	159	—	—	159
Antonie Andries Roux	—	—	—	—
Charles St Leger Searle	—	—	—	—
	<u>477</u>	<u>7,816</u>	<u>24</u>	<u>8,317</u>

概無董事收取本集團任何酬金作為招攬加入或離開本集團或離職補償。年內，亦無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零零四年：無)。

28 五位最高薪酬人士

本集團於年內的五名最高薪酬人士中包括兩名董事(二零零四年：兩名)，詳情已在上述分析(附註27)中反映。於本年度內，其餘三名人士(二零零四年：三名)的薪酬如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及福利	10,764	10,547
退休計劃供款	45	36
計入損益表的股份報酬開支	3,652	—
	<u>14,461</u>	<u>10,583</u>

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

28 五位最高薪酬人士 (續)

該等人士的薪酬屬於下列範圍的人數如下：

薪酬範圍：	人數	
	二零零五年	二零零四年
人民幣2,601,501元至人民幣3,121,800元 (相當於2,500,001港元至3,000,000港元)	—	1
人民幣3,121,801元至人民幣3,642,100元 (相當於3,000,001港元至3,500,000港元)	—	1
人民幣3,642,101元至人民幣4,162,400元 (相當於3,500,001港元至4,000,000港元)	1	1
人民幣4,162,401元至人民幣4,682,700元 (相當於4,000,001港元至4,500,000港元)	1	—
人民幣6,243,601元至人民幣6,763,900元 (相當於6,000,001港元至6,500,000港元)	1	—

29 財務成本

截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務成本主要包括因折算非人民幣結算的貨幣資產而產生的滙兌虧損(見附註3.1(a))。

30 稅項開支

(a) 所得稅

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度毋須支付此等司法權區的稅項(二零零四年：無)。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度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(二零零四年：無)。

(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的應課稅收入，按照中國的相關規定計算，並且已計及可以獲得的退稅及減免等稅項優惠。

本公司於中國有五間附屬公司，即騰訊計算機、騰訊科技、世紀凱旋、時代朝陽及騰訊北京。

騰訊計算機、騰訊科技、世紀凱旋及時代朝陽均於中國深圳經濟特區成立，並在當地經營。因此，該等公司須按15%的稅率支付企業所得稅。

根據稅務通知深地稅二函[2002]128號，騰訊計算機在扣除以往年度稅項虧損後首個獲利年度起獲豁免支付企業所得稅一年，其後兩年稅率減半。騰訊計算機首個獲利年度為二零零二年，因此，於截至二零零五年十二月三十一日止年度的企業所得稅率為應課稅盈利的15%(二零零四年：7.5%)。

騰訊科技已獲有關的稅務當局批准，根據稅務通知深地稅外函[2003]413號所載的規定，被評為具有生產性銷售收入的外商投資企業。因此，倘若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%，在扣除以往年度稅項虧損後首個獲利年度起計兩年獲豁免支付企業所得稅，其後三年稅率減半。二零零三年為騰訊科技首個獲利年度。本年度，騰訊科技就其企業所得稅負債採納15%的稅率(二零零四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

30 稅項開支(續)

(a) 所得稅(續)

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

世紀凱旋根據稅務通知深國稅福減免[2004] 0272號所載的規定，於首個營運年度起計兩年獲豁免支付企業所得稅。世紀凱旋首個營運年度為二零零四年，因此，截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表並無就企業所得稅作出撥備。

由於時代朝陽於截至二零零五年十二月三十一日止年度並無應課稅盈利，故並無就企業所得稅作出撥備(二零零四年：無)。

騰訊北京為一家於中國北京中關村科技園註冊成立的高科技企業。根據北京地方稅務機關給予的特別稅項獎勵，騰訊北京自首個商業營運年度起計的三年獲豁免繳納企業所得稅，而於其後三年則獲減免一半稅率。二零零五年為騰訊北京的首個營運年度，因此，其毋須於本年度就企業所得稅作出撥備。

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的所得稅(收益)/開支分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國即期稅項	47,245	23,522
遞延所得稅(附註22)	(95,552)	(988)
	<u>(48,307)</u>	<u>22,534</u>

30 稅項開支(續)

(a) 所得稅(續)

(iii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)(續)

本集團除所得稅前盈利的稅項與理論上採用中國深圳實施的15%稅率的金額有所差異，而本集團的主要業務在中國深圳進行。有關差異分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
除稅前盈利	437,055	463,653
按15%(二零零四年：15%)的稅率計算的稅項	65,558	69,548
本集團不同公司不同稅率的影響	7,363	(1,799)
稅務優惠期對於中國註冊成立的 附屬公司的應課稅盈利的影響	(38,021)	(111,556)
不可扣稅的開支	9,463	2,411
早前未確認稅項資產的動用／ 未確認的遞延稅項資產	(6,760)	61,596
確認早前未確認的遞延 稅項資產(附註4.2(a))	(88,638)	—
未確認稅項虧損	2,728	2,334
	<u> </u>	<u> </u>
所得稅(收益)／開支	<u>(48,307)</u>	<u>22,534</u>

(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

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

31 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以年度歸屬於本公司權益所有者的盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
歸屬於本公司權益所有者的年度盈利(附註a)	<u>485,362</u>	<u>441,119</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)(附註b)	<u>1,772,495</u>	<u>1,523,376</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.274</u></u>	<u><u>0.290</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份母)。本公司根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值，計算按公允價值(即本公司股份期內平均市價)可購買的本公司股份數目。如此計算的股份數目是與假設行使購股權而發行的股份數目比較，差額作為無償發行普通股加入上述股數作份母，且並無就盈利(份子)作出調整。

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
歸屬於本公司權益所有者的年度盈利(附註a)	<u>485,362</u>	<u>441,119</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)(附註b)	<u>1,772,495</u>	<u>1,523,376</u>
就購股權作出調整(千股計)(附註b)	<u>46,482</u>	<u>30,652</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,818,977</u>	<u>1,554,028</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.267</u></u>	<u><u>0.284</u></u>

附註a：歸屬於本公司權益所有者截至二零零四年十二月三十一日止年度的盈利經已重列以追溯調整因採納國際財務報告準則第2號「股份報酬」(二零零四年發布)而產生的影響。

附註b：所有每股資料已經作出追溯調整，猶如本公司股份拆細的影響已於二零零四年一月一日出現(附註16)。

32 股息

根據董事會通過的決議案，已宣派及派付二零零四年的股息，金額為每股0.07港元。

根據董事會於二零零六年三月二十二日通過的決議案，建議二零零五年的末期股息為每股0.08港元，惟須待股東於二零零六年五月二十四日舉行的股東週年大會上批准，方可作實。該等建議股息並未於財務報表內列作分配。財務報表並不反映此應付股息，而有關的應付股息將會列作截至二零零六年十二月三十一日止年度保留盈利的分配列示於股東權益內。

33 綜合現金流量表

(a) 調節純利與經營活動的現金流入／(流出)淨額

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年度盈利	485,362	441,119
調整項目：		
所得稅(收益)／開支	(48,307)	22,534
固定資產折舊	54,977	27,809
無形資產攤銷	2,343	—
處置固定資產的虧損／(收益)	108	(2)
為交易而持有的金融資產的公允價值收益	(17,308)	(3,788)
利息收入	(45,355)	(14,876)
股份報酬開支	34,526	5,583
現金及現金等價物的滙兌虧損	19,713	—
營運資金變動：		
存貨	2,647	—
應收帳款	(30,029)	(92,999)
預付帳款、按金及其他應收款項	14,846	(11,307)
為交易而持有的金融資產	300,321	(663,112)
應付帳款	466	2,506
其他應付款項、預提費用及其他稅項負債	72,410	44,400
遞延收入	170,913	59,546
經營活動所得／(所耗)現金	<u>1,017,633</u>	<u>(182,587)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

33 綜合現金流量表(續)

於綜合現金流量表，處置固定資產的所得款項包括：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
帳面淨值	269	786
處置固定資產的(虧損)/收益	(108)	2
處置固定資產的所得款項	161	788

(b) 年內的融資變動分析如下：

	應付股息 人民幣千元	股本 (包括股本溢價) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零四年一月一日結餘	—	15,317	15,317
發行股份及購股權的所得款項	—	1,914,020	1,914,020
支付發行股份開支	—	(148,325)	(148,325)
向股東收回的款項	—	82	82
建議股息	28,935	—	28,935
支付股息	(28,790)	—	(28,790)
於二零零四年十二月三十一日/ 二零零五年一月一日結餘	145	1,781,094	1,781,239
發行股份及購股權的所得款項	—	11,409	11,409
支付發行股份開支	—	(3,181)	(3,181)
支付購回已發行股份的款項	—	(123,086)	(123,086)
建議股息	132,036	—	132,036
支付股息	(132,181)	—	(132,181)
於二零零五年十二月三十一日結餘	—	1,666,236	1,666,236

(c) 主要非現金交易

截至二零零五年十二月三十一日止年度，概無任何重大的非現金交易。

34 或然情況

本集團並無重大或然負債。

35 承擔

(a) 資本承擔

於結算日的資本承擔分析如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約：		
購置固定資產	13,491	12,150
已授權但未訂約：		
購買土地使用權及興建樓宇	80,702	—
	<u>94,193</u>	<u>12,150</u>

(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：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
不超過一年	20,519	17,328
一年後但五年內	5,458	15,713
	<u>25,977</u>	<u>33,041</u>

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

35 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：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約：		
不超過一年	37,190	14,616
一年後但五年內	81	3,250
	<u>37,271</u>	<u>17,866</u>
已授權但未訂約：		
不超過一年	—	48,035
	<u>37,271</u>	<u>65,901</u>

36 業務合併

於二零零五年三月十六日，本公司的附屬公司TCH Beta與Boda Investments Holdings Limited(「Boda Investments」)訂立協議，收購由Boda Investments及其聯屬公司(統稱「Foxmail集團」)擁有的若干無形資產(包括域名、技術及不競爭協議)及固定資產(「Foxmail收購」)。Foxmail集團主要從事提供以Foxmail為商標的電郵技術服務。

於Foxmail收購交易完成後，Foxmail集團擁有的所有重大經營資產已轉讓予本集團。此外，Foxmail集團及其原創辦人亦須遵守不競爭承諾，為期三年。因此，本公司董事認為，Foxmail收購實質上構成一項業務合併。

已收購資產及產生的商譽分析如下：

	二零零五年 人民幣千元
購買代價：	
— 已付現金	13,517
— 包括在其他應付款項	2,340
	<hr/>
	15,857
已收購資產的公允價值：	
— 固定資產(附註6)	(200)
— 無形資產(附註7)	
域名	(67)
技術	(6,715)
不競爭協議	(5,865)
	<hr/>
商譽(附註7)	<u>3,010</u>

本公司董事認為，商譽歸屬於上述業務合併後預期產生的重大協同效益。

綜合財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

(除另有註明者外，所有金額均以人民幣列示)

37 關聯方交易

除財務報表附註27(董事酬金)及附註18(購股權)所披露者外，本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度並無任何其他與關連人士的重大交易。

38 比較數字

如附註2.1所述，由於國際財務報告準則第2號的採納導致比較數字已重列。此外，早前列於本集團財務報表「財務(成本)/收入淨額」中的利息收入，現呈列為「其他收益淨額」的一部分，原因是管理層相信此呈列能更公平的表述本集團的業務。

39 結算日後事項

業務合併

於二零零六年一月，本集團與Joymax Development Ltd. (「Joymax」) 的投資者訂立一項協議，以收購Joymax的100%股權。Joymax(包括其附屬公司)是一家於中國提供移動增值服務的供應商。初步購買代價將參考Joymax於二零零五年十二月三十一日的經審計資產淨值釐定，並將根據Joymax於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的經營業績作出調整。

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

香港夏慤道16號
遠東金融中心30樓3002室

Telephone 電話：852-21795122

Facsimile 傳真：852-25290222