

中期業績

隨著騰訊控股有限公司(「本公司」)的股份於二零零四年六月十六日首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市後，本公司的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司、其附屬公司及就會計處理而綜合的各公司(統稱「本集團」)分別截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月的未經審核綜合業績。該等中期業績已經由本公司的審核委員會(大部份成員為獨立非執行董事)及本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)審閱。核數師是按照香港會計師公會所頒布的核數准則第700號「審閱中期財務報告」的規定進行審閱的。

簡明綜合損益帳

截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月

	附註	未經審核		未經審核	
		截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入					
移動及電信增值服務		156,054	115,086	298,871	199,383
互聯網增值服務		99,913	47,898	204,499	80,910
網絡廣告		12,847	8,529	21,062	15,347
其他		1,699	646	3,634	1,512
		270,513	172,159	528,066	297,152
收入成本		(100,159)	(51,437)	(187,527)	(87,776)
毛利		170,354	120,722	340,539	209,376
其他經營收入／(開支)淨額		—	(1,182)	18	(1,146)
銷售及市場推廣開支		(26,465)	(10,970)	(49,509)	(23,283)
一般及行政開支		(28,310)	(22,502)	(62,384)	(39,154)
經營盈利	3	115,579	86,068	228,664	145,793
融資收入淨額		1,003	494	1,934	237
除稅前盈利		116,582	86,562	230,598	146,030
稅項	4	(3,293)	(4,342)	(10,005)	(6,465)
期內盈利		113,289	82,220	220,593	139,565
每股盈利					
— 基本(人民幣)	6	0.085	0.060	0.170	0.103
— 攤薄(人民幣)	6	0.085	0.060	0.170	0.103
建議股息	5	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日及二零零三年十二月三十一日

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
固定資產	7	113,298	80,139
成立營運公司 世紀凱旋科技的按金	15	—	11,000
流動資產			
應收帳款	8	141,856	99,726
應收股東款項		—	82
預付款項、按金及其他應收款項	9	42,572	35,872
初步為期超過三個月的定期存款		62,971	23,311
現金及現金等價物		1,950,665	325,586
		2,198,064	484,577
總資產			
		2,311,362	575,716
權益及負債			
流動負債			
應付帳款	10	3,864	—
其他應付帳款及應計費用	11	86,129	59,301
應付股息		145	—
應付所得稅		4,644	7,115
其他應付稅項		23,656	32,679
遞延收入		12,839	3,676
		131,277	102,771
非流動負債			
遞延稅務負債	13	—	988
總負債			
		131,277	103,759
股東權益			
股本	12	183	138
儲備		2,179,902	471,819
股東權益總額			
		2,180,085	471,957
總負債及股東權益			
		2,311,362	575,716

簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核					
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零四年						
一月一日的結餘	138	15,261	20,000	3,653	432,905	471,957
已付股息	—	—	—	—	(28,935)	(28,935)
期內盈利	—	—	—	—	220,593	220,593
發行股份	45	1,656,687	—	—	—	1,656,732
股份發行開支	—	(140,262)	—	—	—	(140,262)
二零零四年						
六月三十日的結餘	183	1,531,686	20,000	3,653	624,563	2,180,085

	未經審核					
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零零三年						
一月一日的結餘	149	53,105	1,000	—	143,696	197,950
已付股息	—	—	—	—	(10,334)	(10,334)
期內盈利	—	—	—	—	139,565	139,565
二零零三年						
六月三十日的結餘	149	53,105	1,000	—	272,927	327,181

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
經營活動所得現金流入淨額	177,860	126,526
投資活動所動用現金淨額	(69,383)	(17,495)
融資活動現金流入／(動用)淨額	1,516,602	(10,334)
現金及現金等價物的增加	1,625,079	98,697
於一月一日的現金及現金等價物	325,586	45,254
於六月三十日的現金及現金等價物	1,950,665	143,951
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	1,950,665	143,951

簡明帳目附註

1 編製及呈報基準

此等本公司、其附屬公司及就會計目的而綜合的各公司(統稱「本集團」)的未經審核綜合簡明帳目是根據國際會計準則委員會發出的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務申報」而編製。

此等簡明帳目應連同收錄於本公司就有關股份於聯交所主板首次上市而於二零零四年六月七日刊發的售股章程內的會計師報告，以及本集團截至二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零四年三月三十一日止三個月的經審核財務報表(統稱「首次公開售股的財務報表」)一併閱讀。

編製此等簡明帳目所採用的會計政策及計算方法是與首次公開售股的財務報表所採用者一致。尤其是，儘管缺乏合法股份擁有權，但本公司將深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機」)及深圳市世紀凱旋科技有限公司(「世紀凱旋科技」)綜合至本集團的財務報表。原因是實質上，與該等公司訂立的若干合約安排，讓本公司能透過控制該兩家公司的一半以上投票權、控制它們的財務及營運政策、委任或罷免它們的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的方式而控制該兩家公司。此外，有關合約安排亦將該兩家公司的風險及回報轉移至本公司。

簡明帳目附註(續)

2 分部資料

由於本集團所有業務均在中國進行，故並無呈報地區分部資料。

本集團分別於截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的業務分部資料如下：

	未經審核				合計 人民幣千元
	截至二零零四年六月三十日止三個月				
	移動及電信 增值服務 人民幣千元	互聯網 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	156,054	99,913	12,847	1,699	270,513
毛利／(毛損)	96,218	65,864	9,511	(1,239)	170,354
銷售及市場推廣開支					(26,465)
一般及行政開支					(28,310)
經營盈利					115,579
融資收入淨額					1,003
除稅前盈利					116,582
稅項					(3,293)
期內盈利					113,289

簡明帳目附註(續)

2 分部資料(續)

	未經審核 截至二零零三年六月三十日止三個月				合計 人民幣千元
	移動及電信 增值服務 人民幣千元	互聯網 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	115,086	47,898	8,529	646	172,159
毛利	82,554	31,123	6,644	401	120,722
其他經營開支淨額					(1,182)
銷售及市場推廣開支					(10,970)
一般及行政開支					(22,502)
經營盈利					86,068
融資收入淨額					494
除稅前盈利					86,562
稅項					(4,342)
期內盈利					82,220

簡明帳目附註(續)

2 分部資料(續)

	未經審核 截至二零零四年六月三十日止六個月				
	移動及電信	互聯網			
	增值服務	增值服務	網絡廣告	其他	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
收入	298,871	204,499	21,062	3,634	528,066
毛利/(毛損)	190,770	137,763	13,869	(1,863)	340,539
其他經營收入淨額					18
銷售及市場推廣開支					(49,509)
一般及行政開支					(62,384)
經營盈利					228,664
融資收入淨額					1,934
除稅前盈利					230,598
稅項					(10,005)
期內盈利					220,593

簡明帳目附註(續)

2 分部資料(續)

	未經審核 截至二零零三年六月三十日止六個月				合計 人民幣千元
	移動及電信 增值服務 人民幣千元	互聯網 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	199,383	80,910	15,347	
毛利	145,620	51,199	11,313	1,244	209,376
其他經營開支淨額					(1,146)
銷售及市場推廣開支					(23,283)
一般及行政開支					(39,154)
經營盈利					145,793
融資收入淨額					237
除稅前盈利					146,030
稅項					(6,465)
期內盈利					139,565

簡明帳目附註(續)

3 經營盈利

經營盈利已扣除下列各項：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員成本	32,686	17,751	64,964	27,712
集團內部轉讓軟件支付的增值稅	3,300	—	5,402	—
固定資產折舊	6,454	2,112	12,185	4,538
經營租約租金 — 土地及樓宇	2,827	2,014	5,724	3,780
研究及開發費用(附註)	8,075	4,939	20,714	8,776
核數師酬金	797	4	887	574

附註： 截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的研究及開發費用包括僱員成本及折舊分別約人民幣394.3萬元、人民幣705.9萬元、人民幣702.3萬元及人民幣1,324.4萬元。本集團並無將分別截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的任何研究及開發費用資本化。

4 稅項

(A) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團分別在截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月毋須支付該等司法權區的稅項。

(B) 香港利得稅

由於本集團分別於截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月並無在香港賺取應課稅盈利，因此並無作出香港利得稅撥備。

簡明帳目附註(續)

4 稅項(續)

(C) 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二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的應課稅收入，按照中國的相關規定計算，並且已計及可以獲得的退稅及減免等稅項優惠。

根據稅務通知深地稅二函[2002]128號，本集團的附屬公司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，其後兩年稅項減半(「騰訊計算機稅務優惠期」)。騰訊計算機首個獲利年度為二零零二年，故騰訊計算機稅務優惠期由該年度開始。截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的企業所得稅率分別為應課稅盈利的7.5%。

此外，本集團的另一家附屬公司騰訊科技(深圳)有限公司(「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號作為具有生產性銷售收入的外國投資公司。騰訊科技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，其後三年如年度生產性銷售收入佔申報總銷售收入超過50%，則稅項減半(「騰訊科技稅務優惠期」)。騰訊科技扣除以往年度結轉的所有稅項虧損後首個獲利年度為二零零三年。由於二零零四年是騰訊科技稅務優惠期的第二年，故分別截至二零零三年與二零零四年六月三十日止三個月及六個月的財務報表並無企業所得稅撥備。

於截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月內，本集團於中國註冊成立的其他附屬公司，並無重大或應課稅盈利。

簡明帳目附註(續)

4 稅項(續)

(C) 中國企業所得稅(續)

分別截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月及六個月的利得稅支出分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
中國即期稅項	4,644	4,342	10,993	6,465
遞延稅項(附註13)	(1,351)	—	(988)	—
	3,293	4,342	10,005	6,465

簡明帳目附註(續)

4 稅項(續)

(C) 中國企業所得稅(續)

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頒佈的15%稅率有如下分別：

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
除稅前盈利	116,582	86,562	230,598	146,030
按稅率15%計算的稅項	17,488	12,985	34,590	21,905
集團內各公司不同稅率的影響	—	(5,624)	—	(11,999)
稅務優惠期對集團內各公司的 應課稅收入的影響	(30,912)	(4,502)	(52,258)	(6,432)
不可扣稅的開支	229	—	582	—
未確認的遞延稅項資產(附註13)	16,667	—	26,795	—
動用之前未確認的稅項虧損	(230)	—	(230)	—
集團內各公司的未確認稅項虧損	51	1,483	526	2,991
稅項支出	3,293	4,342	10,005	6,465

簡明帳目附註(續)

4 稅項(續)

(D) 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(「增值稅」)	17%	銷售產品收入，由採購增值稅抵銷
營業稅(「營業稅」)	3至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

5 股息

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
已付末期股息每股 普通股人民幣0.023元 (二零零三年：人民幣0.008元)	28,935	10,334	28,935	10,334

根據二零零四年一月二十日董事會通過的決議案，建議派發二零零三年度末期股息每股普通股人民幣0.023元(已計及附註12所述的兩次股份拆細)，總額350萬美元(約等於人民幣2,893.5萬元)，其中約348.25萬美元(約等於人民幣2,879萬元)於二零零四年六月三十日已支付，而餘額1.75萬美元(約等於人民幣14.5萬元)則於二零零四年六月三十日的簡明綜合資產負債表內列為應付股息。上述建議股息並沒有在二零零三年度的應付股息反映，但在截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月作為保留盈利分配的數額。

簡明帳目附註(續)

5 股息(續)

董事會已議決不會宣派截至二零零四年六月三十日止六個月的中期股息(二零零三年：無)。

6 每股盈利

每股基本盈利乃根據期間淨盈利除以該期間已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
期內盈利(人民幣千元)	113,289	82,220	220,593	139,565
已發行普通股的加權平均數 (千股計)(附註)	1,329,738	1,359,808	1,295,109	1,359,808
每股基本盈利(人民幣)(附註)	0.085	0.060	0.170	0.103

每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的加權平均數及具攤薄潛力的普通股計算。本公司具攤薄潛力的股份主要與授予僱員的公開售股前購股權有關，該等購股權於二零零四年六月三十日仍未行使。具攤薄股份的數目是根據該等購股權所附帶認購權的貨幣價值，按公平價值(根據本公司股份的平均股份市價釐定)可購買的本公司普通股數目釐定。上述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。

簡明帳目附註(續)

6 每股盈利(續)

本公司股份於二零零四年六月十六日在聯交所上市時，授予僱員的公開售股前購股權的行使能力已成為無條件，惟受歸屬時間表所限制。因此，截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月的每股攤薄盈利已予以呈列，以反映授出的公開售股前購股權的攤薄影響。於上市前公開售股前購股權仍未符合其可行使的先決條件前，截至二零零三年六月三十日止三個月及六個月，並無具潛在攤薄影響。因此，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

	未經審核 截至六月三十日止三個月		未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
期內盈利(人民幣千元)	113,289	82,220	220,593	139,565
已發行普通股的 加權平均數(千股計)(附註)	1,329,738	1,359,808	1,295,109	1,359,808
就購股權作出調整(千股計)(附註)	10,306	—	5,154	—
每股攤薄盈利的 普通股加權平均數(千股計)	1,340,044	1,359,808	1,300,263	1,359,808
每股攤薄盈利(人民幣)(附註)	0.085	0.060	0.170	0.103

附註： 所有每股資料已經作出追溯調整，猶如兩次股份拆細(載於附註12)的整體影響已於二零零三年年初時出現。

簡明帳目附註(續)

7 固定資產

	未經審核 人民幣千元
於二零零四年一月一日的承前帳面淨額	80,139
添置	45,351
出售	(7)
折舊開支	(12,185)
	<hr/>
於二零零四年六月三十日的帳面淨額	113,298

8 應收帳款

	未經審核 於二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	94,317	45,694
31至60天	32,721	31,573
61至90天	8,339	17,635
超過90天但不足一年	6,479	4,824
	<hr/>	<hr/>
	141,856	99,726

本集團並無給予客戶任何特定的信貸期，但客戶一般須在發單日期起計30至90天內付款。期間／年度結算日的絕大部份應收款結餘均為中國聯合通信有限公司及中國移動通信集團公司及它們的分公司、附屬公司及聯屬公司的欠款。

簡明帳目附註(續)

9 預付款項、按金及其他應收款項

	未經審核 於二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收增值稅退稅(附註)	25,212	25,900
租約按金	3,296	2,293
僱員墊支出差費	3,877	1,989
租金付款	684	1,671
應收利息	417	617
其他預付款項	9,086	3,402
	42,572	35,872

附註：該等款額指騰訊科技於集團內公司間軟件銷售交易所支付增值稅的稅務返還。根據中國有關政府部門發出的通知財稅[2000]第25號，稅務局會將一般增值稅納稅人開發及出售的軟件產品所繳增值稅超逾3%的部份以政府補貼形式即時退還(「稅務返還」)。於二零零四年六月三十日，稅務局已向騰訊科技悉數償付於二零零三年十二月三十一日的稅務返還人民幣2,590萬元，而本公司董事相信截至二零零四年六月三十日止六個月內的集團內公司間軟件銷售而產生於二零零四年六月三十日的未付稅務返還餘額人民幣25,212,000元並無回收問題。

簡明帳目附註(續)

10 應付帳款

應付帳款及其帳齡分析如下：

	未經審核 於二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	2,638	—
31至60天	1,094	—
61至90天	132	—
	3,864	—

11 其他應付款項及應計費用

	未經審核 於二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
應計僱員成本及福利	19,870	21,661
已收客戶預付款項	20,413	18,836
首次公開售股開支應計款項及應付帳項	28,921	—
應計專業費用	943	6,625
其他	15,982	12,179
	86,129	59,301

簡明帳目附註(續)

12 股本

本公司於二零零三年一月一日的法定股本為500萬股每股面值0.01美元(相等於人民幣0.083元)。根據二零零三年九月二十六日通過的決議案，本公司進行股份拆細，將當時已發行普通股每股拆細為10.788股股份。法定股本因而由500萬股增至53,941,626股，而每股面值亦由0.01美元(相等於人民幣0.083元)改為無面值。

本公司於二零零四年三月二十四日進行另一次股份拆細，將當時已發行普通股每股拆細為70股股份。董事會並議決增加法定股本至100億股普通股，每股股份面值0.0001港元。

截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零四年六月三十日止六個月，已發行股本的變動如下：

	普通股	
	股份數目	數額 人民幣千元
二零零三年一月一日	1,800,688	149
二零零三年六月三十日	1,800,688	149
年內註銷股份(附註(a))	(131,580)	(10)
拆細股份時股份數目增加(附註(b))	16,337,772	—
拆細股份後註銷股份(附註(c))	(12)	(1)
二零零三年十二月三十一日／ 二零零四年一月一日	18,006,868	138
拆細股份時股份數目增加(附註(d))	1,242,473,892	—
期內發行股份(附註(e))	420,160,500	45
二零零四年六月三十日	1,680,641,260	183

簡明帳目附註(續)

12 股本(續)

附註：

- (a) 於二零零三年八月十一日，本公司承諾按每股34.80美元(相等於人民幣287.69元)的代價向若干當時的股東贖回131,580股已發行普通股。所有贖回的股份均已註銷。
- (b) 於二零零三年九月二十六日，本公司進行股份拆細(「首次股份拆細」)，將當時已發行普通股每1股拆細為10.788股股份，因此已發行股份數目由1,669,108股增至18,006,880股，而股東的持股比例不變。普通股的面值亦由0.01美元減至無面值。
- (c) 於二零零三年九月三十日，本公司進行以每股3.23美元(相等於人民幣26.66元)向所有當時現有股東贖回合共12股普通股。所有贖回的股份均已註銷。
- (d) 於二零零四年三月二十四日，本公司進行另一次股份拆細(「第二次股份拆細」)，將當時已發行普通股每1股拆細為70股股份，而每名股東所佔的權利不變。
- (e) 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)於香港公開售股210,080,000股股份及(2)依賴證券法S條例向香港及美國以外的機構投資者，及依賴證券法規則第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。

簡明帳目附註(續)

13 遞延所得稅

遞延所得稅乃採用負債法以暫時差異逆轉時的預期稅率計算暫時差異的稅項。

本集團遞延稅項的變動如下：

遞延稅項負債：

	未經審核 截至 二零零四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	經審核 截至 二零零三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
期／年初	988	3,058
期內／年內增加	—	988
期內／年內逆轉	(988)	(3,058)
期／年終	—	988
遞延稅項負債乃就以下項目撥備：		
騰訊計算機向本公司 轉撥盈利的相關稅項	—	988

本集團遞延稅項結餘如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項負債	—	988

簡明帳目附註(續)

13 遞延所得稅(續)

截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零四年六月三十日止六個月曾進行若干集團內公司間的軟件銷售。待獲得中國當地稅務局批准後，該等軟件可按合約年期作支出攤銷(「攤銷」)，於釐定騰訊計算機應課稅盈利時可用作抵扣所得稅。該項集團內公司間交易的會計基準(即本集團綜合財務報表之基準)與稅務基準(即騰訊計算機之公司財務報表之基準)可能出現暫時差異。有關的潛在遞延稅項資產估計分別達人民幣63,286,000元及人民幣36,491,000元。由於無法合理肯定騰訊計算機可得當地稅務局批准將攤銷列為騰訊計算機的可扣稅開支，而上述兩個呈報期間的暫時差異的會計基準估計為零，故有關潛在遞延稅項資產並無計入二零零四年六月三十日的簡明帳目及於二零零三年十二月三十一日的綜合財務報表。

於二零零四年六月三十日，本公司並無其他未撥備遞延稅項。

14 承擔

(A) 資本承擔

本集團於二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日分別有以下已訂約但未撥備的資本承擔：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
收購固定資產： — 已訂約但未撥備	10,136	7,043

簡明帳目附註(續)

14 承擔(續)

(B) 經營租約承擔

本集團於二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日分別根據不可撤銷經營租約的未來最低租金總額如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	15,008	13,533
一年後但五年內	20,269	28,740
	35,277	42,273

(C) 其他承擔

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
寬頻租賃	46,690	66,111

15 關連人士交易

有關成立世紀凱旋的按金

根據註冊股東與騰訊科技於二零零三年十二月十六日訂立的協議，騰訊科技向註冊股東墊支人民幣11,000,000元，以便向世紀凱旋注資。註冊股東向騰訊科技授出不可撤回的獨家權利，可按象徵式代價自行或透過第三方購買全部或部份世紀凱旋的股權及資產。世紀凱旋獲得中國有關當局正式批准在二零零四年一月十三日成立。

除上述關連人士交易外，並無發生其他重大關連人士交易。

簡明帳目附註(續)

16 購股權計劃

本公司採納兩項購股權計劃，為董事、合資格僱員及顧問提供獎勵。

A. 公開售股前購股權計劃(「公開售股前購股權計劃」)

根據公開售股前購股權計劃，董事會可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可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%。可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。

購股權將分四等份自授出日期起計第12個月、24個月、36個月及48個月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，惟條件在於本公司已在具規模的證券市場上市。每次授出購股權時，董事會可自行酌情決定特定歸屬期及行使期與行使價。

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。

簡明帳目附註(續)

16 購股權計劃(續)

A. 公開售股前購股權計劃(「公開售股前購股權計劃」)(續)

根據公開售股前購股權計劃直至二零零四年六月三十日為止，向僱員授出的購股權數目的變動及詳情如下：

授出日期	行使期	購股權數目				六月三十日結餘 (附註1)
		行使價(美元) (附註1)	一月一日結餘 (附註1)	期內授出 (附註1)	期內註銷 (附註1)	
截至二零零四年						
六月三十日止六個月						
二零零一年八月十日 (附註2)	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	47,845,000	—	—	47,845,000
二零零一年九月十日 至二零零一年 十二月十四日(附註2)	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	7,261,100	—	—	7,261,100
二零零二年三月十日 至二零零二年 六月十日	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	6,982,500	—	—	6,982,500
二零零四年二月十日 至二零零四年 三月二十四日	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.1967/ 0.4396	—	10,464,230	(166,460)	10,297,770
			62,088,600	10,464,230	(166,460)	72,386,370
截至二零零三年						
六月三十日止六個月						
二零零一年八月十日 (附註2)	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	47,845,000	—	—	47,845,000
二零零一年九月十日 至二零零一年 十二月十四日	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	7,733,600	—	—	7,733,600
二零零二年三月十日 至二零零二年 六月十日	開始日期或首次公開售股日期 兩者的較後日期至二零一一年 十二月三十一日	0.0497	6,982,500	—	—	6,982,500
			62,561,100	—	—	62,561,100

簡明帳目附註(續)

16 購股權計劃(續)

A. 公開售股前購股權計劃(「公開售股前購股權計劃」)(續)

附註1： 於二零零三年及二零零四年六月三十日授出的購股權行使價及數目由於二零零三年九月二十六日及二零零四年三月二十四日生效的兩次購股權拆細整體影響而追溯調整(猶如拆細已於二零零一年八月十日進行)。

附註2： 根據公開售股前購股權計劃，本公司已授出47,845,000份購股權，認購價為每股0.0497美元，而本公司會向合共持有17,745,000份購股權的承授人支付現金花紅。花紅將以購股權行使時承授人須付認購價的半數釐定。

B. 公開售股後購股權計劃(「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採納公開售股後購股權計劃。董事會可酌情邀請本集團任何公司的僱員、顧問或董事接納購股權，按董事會釐定的價格認購股份。

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普通股上市日期本公司已發行有關類別證券的10%。購股權期限由董事會釐定，但不得超過十年。

公開售股後購股權計劃的有效期由採納日期開始，為期十年。

截至二零零四年六月三十日止六個月，並無根據公開售股後購股權計劃授出購股權。

簡明帳目附註(續)

17 結算日後事項

A. 行使超額配股權

於二零零四年七月八日，合共63,024,000股額外本公司股份(「超額配發股份」)在高盛(亞洲)有限責任公司代表國際買家悉數行使超額配股權後發行。本公司從發行超額配發股份收到額外所得款項總額約人民幣2.49億元。該等款項可作額外的營運資金。

B. 成立附屬公司

於二零零四年七月七日，本公司成立附屬公司Tencent Asset Management Limited。該附屬公司於英屬處女群島成立，註冊資本為100美元。

獨立審閱報告

致騰訊控股有限公司（「貴公司」）董事會
（於開曼群島註冊成立的有限公司）

引言

本所已按 貴公司指示，審閱第1至第28頁所載的簡明中期帳目（「中期帳目」）。

董事及核數師各自的責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，編制中期帳目須符合國際會計準則委員會所頒布的國際會計實務準則第34號「中期財務報告」及其有關條文的規定。董事須對中期帳目負責，而該帳目亦已經董事會批准。

本所的責任是根據審閱的結果，對中期帳目出具獨立結論，並按照雙方所協定的應聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告並無其它目的。本所不會就中期帳目的內容向任何其它人士負上或承擔任何責任。

已進行的審閱工作

本所已按照香港會計師公會所頒布的核數準則第700號「審閱中期財務報告」的規定進行審閱。審閱主要包括向管理層進行查詢，及對中期帳目進行分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈報形式是否貫徹應用（惟已另作披露則除外）。審閱工作並不包括控制測試及資產負債和交易的驗證等審計程序。由於審閱的範圍遠較審計為小，故所提供的保障程度亦較審計為低。因此，本所不會對中期帳目發表任何審計意見。

審閱結果

根據本所審閱（不構成審計）的結果，本所並無發現任何須對截至二零零四年六月三十日止六個月的中期帳目作出的重大修改。

執業會計師

羅兵咸永道會計師事務所

香港，二零零四年八月十九日

財務表現 – 二零零四年第二季與二零零四年 首季及二零零三年第二季比較

本集團截至二零零四年六月三十日止三個月的未經審核綜合收入為人民幣2.705億元，較二零零三年同期增加57.1%，並較上一季增加5.0%。

來自本集團的互聯網增值服務的收入為人民幣9,990萬元，較二零零三年同期增加108.6%，但較上一季減少4.5%。

來自本集團的移動及電信增值服務的收入為人民幣1.561億元，較二零零三年同期增加35.6%，並較上一季增加9.3%。

來自本集團的網絡廣告的收入為人民幣1,280萬元，較二零零三年同期增加50.6%，並較上一季增加56.4%。

收入成本為人民幣1.002億元，較二零零三年同期增加94.7%，並較上一季增加14.6%。以收入百分比計，收入成本佔二零零四年第二季的37.0%，相對於二零零三年第二季為29.9%，二零零四年首季則為33.9%。

銷售及市場推廣開支為人民幣2,650萬元，較二零零三年同期增加141.2%，並較上一季增加14.8%。

一般及行政開支為人民幣2,830萬元，較二零零三年同期增加25.8%，但較上一季減少16.9%。

二零零四年第二季的盈利為人民幣1.133億元，較二零零三年同期增加37.8%，並較二零零四年首季增加5.6%。以收入百分比計，本期間的盈利佔二零零四年第二季的41.9%，相對於二零零三年同期為47.8%，二零零四年首季則為41.7%。

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 二零零四年 三月三十一日止 十六日期間	截至 二零零四年 六月三十日止 十五日期間 (百萬計)
註冊即時通信帳戶(期終)	291.3	330.8
活躍帳戶	97.1	110.1
最高同時在綫帳戶(季度)	6.1	6.4
平均每日用戶在綫時數	64.7	78.0
平均每日信息 ⁽¹⁾	848.8	936.9
收費互聯網增值服務 註冊用戶(期終)	7.3	6.9
收費移動及電信增值服務 註冊用戶(期終) ⁽²⁾	12.8	12.6

附註：

(1) 平均每日信息僅包括電腦之間交流的信息，不包括移動手機之間交流的信息。

(2) 包括登記訂購由本集團直接或透過移動電話營運商提供的服務。

管理層討論及分析

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較

下表載列截至二零零四年三月三十一日止首個季度及截至二零零四年六月三十日止第二個季度的比較數字：

	截至 二零零四年 六月三十日止 三個月 未經審核 人民幣千元	截至 二零零四年 三月三十一日止 三個月 經審核 人民幣千元
收入	270,513	257,553
收入成本	(100,159)	(87,368)
毛利	170,354	170,185
其他經營收入淨額	—	18
銷售及市場推廣開支	(26,465)	(23,044)
一般及行政開支	(28,310)	(34,074)
經營盈利	115,579	113,085
融資收入淨額	1,003	931
除稅前盈利	116,582	114,016
稅項	(3,293)	(6,712)
期內盈利	113,289	107,304

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較 (續)

收入。由截至二零零四年首個季度的人民幣2.576億元，增加5.0%至二零零四年第二季的人民幣2.705億元。下表載列本集團於二零零四年首季及第二季按業務種類分析的收入：

	截至二零零四年 三月三十一日止三個月		截至二零零四年 六月三十日止三個月	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
互聯網增值服務	104,586	40.6%	99,913	37.0%
移動及電信增值服務	142,817	55.5	156,054	57.7
網絡廣告	8,215	3.2	12,847	4.7
其他	1,935	0.7	1,699	0.6
總收入	257,553	100.0%	270,513	100%

本集團的互聯網增值服務由二零零四年首季人民幣1.046億元，下降4.5%至二零零四年第二季人民幣9,990萬元。下降反映出因移動營運商「清理」不活躍的客戶帳戶，令訂購本集團某些服務的數目減少，以致來自本集團即時通信服務的收入出現輕微下降。本集團部分社區服務及互動娛樂(例如QQ交友)的收入亦有所減少。收入減少部分被本集團較新推出的產品及服務，例如QQ秀、電子賀卡及網上遊戲等的增長所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較 (續)

本集團的移動及電信增值服務收入由二零零四年首季人民幣1.428億元，增加9.3%至二零零四年第二季人民幣1.561億元。收入增加反映出移動電話新聞及資訊內容服務，以及本集團開始受用戶群歡迎的音樂及圖片/圖像下載服務的收入有所增加，加上近幾個月新推出的移動語音服務及彩鈴下載服務(統稱「移動語音增值服務」)的收入亦告上升所致。此外，由於移動營運商提供的2.5G服務越來越普及，來自WAP、K-Java、BREW及MMS(統稱「2.5G相關服務」)的收入亦有所增加。然而，二零零四年第二季來自訂購移動QQ的收入減少，這是由於移動營運商對不活躍客戶進行帳戶「清理」所致。

網上廣告的收入由二零零四年首季人民幣820萬元，增加56.4%至二零零四年第二季人民幣1,280萬元。收入增加反映出本集團調高價格，以及本集團於推出QQ.com門戶網站後加強在網絡廣告業務方面的市場推廣。此外，相對於上個財政季度來說，本財政季度的收入亦出現季節性增加。

本集團其他業務的收入由二零零四年首季人民幣190萬元，減少12.2%至二零零四年第二季人民幣170萬元。減少主要是由於本集團為爭取市場佔有率，策略性削減短期RTX收費所致。

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較 (續)

收入成本。收入成本由二零零四年首季增加14.6%至二零零四年第二季錄得人民幣1.002億元。增加主要反映出電信營運商分佔的收入數額增加，以及不均衡費用、頻寬及服務器託管費用增加。收入成本佔收入的百分比由二零零四年首季33.9%，增加至二零零四年第二季37.0%。下表載列二零零四年首季及第二季按業務種類分析的收入成本：

	截至二零零四年 三月三十一日止三個月		截至二零零四年 六月三十日止三個月	
	金額	佔業務 分部收入 百分比 (人民幣千元)	金額	佔業務 分部收入 百分比
互聯網增值服務	32,687	31.3%	34,049	34.1%
移動及電信增值服務	48,265	33.8	59,836	38.3
網絡廣告	3,857	47.0	3,336	26.0
其他	2,559	132.2	2,938	172.9
總收入成本	<u>87,368</u>		<u>100,159</u>	

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零四年首季人民幣3,270萬元，增加4.2%至二零零四年第二季人民幣3,400萬元。增加主要反映出本集團需要支援更多高頻寬服務，因而令本集團頻寬能力及服務器的開支增加。此外，由於本集團不斷擴展QQ.com網站內容，故用於這方面的開支有所上升。這些增加部分被移動營運商就其所分佔的收入而保留的費用減少(因透過這途徑收取的收入減少)所抵銷。

管理層討論及分析(續)

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較(續)

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零四年首季度的人民幣4,830萬元，增加24.0%至二零零四年第二季錄得人民幣5,980萬元。增加主要反映出移動營運商就其所分佔收入及不均衡費用而保留的數額增加所致。此外，不均衡費用的金額增加，是由於本集團推行的各種推廣宣傳活動，涉及向我們的用戶傳送推廣訊息，令傳送數據不均衡的情況增加所致。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零四年首季減少13.5%至二零零四年第二季人民幣330萬元。減少反映出由於本集團因季節性因素及已擴大的用戶基礎而取得優勢，加上本集團在挑選廣告代理以配合其提供的即時通信及QQ.com門戶網站服務時更為嚴謹，故削減了銷售佣金的比率。

本集團其他業務的收入成本由二零零四年首季增加14.8%，至二零零四年第二季人民幣290萬元。增加主要反映RTX有較高的銷售成本。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零四年首季增加14.8%至二零零四年第二季人民幣2,650萬元。增加主要反映與推出及推廣本集團新產品及服務有關的推廣及廣告活動，以及相關的差旅費均見增加。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零四年首季減少16.9%至二零零四年第二季人民幣2,830萬元。減少主要是由於二零零四年第二季產生的研發開支，較之前的財政季度減少所致。於二零零四年首季，此等開支相對較高，這是由於季內進行數項項目特定研究及開發活動所致。此外，與本集團重組及首次公開發售籌備工作有關的顧問費，列作二零零四年首季一般及行政開支的一部分，但由於本集團於二零零四年六月底前已成為公眾持有公司，故該等開支已從本集團於二零零四年第二季首次公開發售的所得款項中抵銷。

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止三個月與截至二零零四年三月三十一日止三個月的比較 (續)

稅項。於二零零四年第二季，本集團錄得所得稅人民幣330萬元，二零零四年首季則為人民幣670萬元。二零零四年第二季的實際適用稅率較二零零四年首季為低，主要是由於本集團於二零零四年第二季執行架構合約，將來自騰訊計算機的盈利轉撥至騰訊科技，因而錄得遞延稅項負債撥回所致。

期內溢利。基於上文所述因素，期內的溢利由二零零四年首季人民幣1.073億元，增加5.6%至二零零四年第二季人民幣1.133億元。二零零四年首季溢利佔收入的百分比為41.7%，二零零四年第二季則為41.9%。

截至二零零四年六月三十日止六個月與截至二零零三年六月三十日止六個月的比較

收入。收入由截至二零零三年六月三十日止六個月的人民幣2.972億元，增加人民幣2.309億元或77.7%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣5.281億元，原因是從互聯網增值服務及移動及電信增值服務所得的收入出現顯著增長。下表載列截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月按業務種類分析的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零零三年		二零零四年	
	佔總收入		佔總收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元)			
互聯網增值服務	80,910	27.2%	204,499	38.7%
移動及電信增值服務	199,383	67.1	298,871	56.6
網絡廣告	15,347	5.2	21,062	4.0
其他	1,512	0.5	3,634	0.7
總收入	297,152	100.0%	528,066	100.0%

管理層討論及分析(續)

截至二零零四年六月三十日止六個月與截至二零零三年六月三十日止六個月的比較(續)

來自互聯網增值服務的收入由截至二零零三年六月三十日止六個月的人民幣8,090萬元，增加人民幣1.236億元或152.7%至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣2.045億元。收入出現顯著增長，反映出本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶，由二零零三年六月三十日540萬名增至二零零四年六月三十日690萬名。通過進行多項宣傳活動，本集團的QQ會員及QQ行等高級即時通信服務的註冊用戶，於二零零三年下半年亦出現增長。隨著本集團的用戶群擴大，本集團從多種網絡社區服務及互動娛樂(例如於二零零三年四月開始收費的QQ秀)所得的收入亦取得增長。截至二零零四年六月三十日止六個月的互聯網增值服務收入亦包括例如電子賀卡及MMOG等(於二零零三年六月三十日後開始收費)多種新產品及服務。

從移動及電信增值服務所得的收入，由截至二零零三年六月三十日止六個月的人民幣1.994億元，增加人民幣9,950萬元或49.9%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣2.989億元。由於本集團直接或通過移動電話營運商提供收費移動及電信增值服務的註冊用戶，由二零零三年六月三十日1,030萬名增至二零零四年六月三十日1,260萬名，所以收入錄得增長。從161移動聊天、移動電話新聞及資訊內容服務以及音樂圖片／圖像下載服務所得的收入迅速增長，而從新推出的服務，例如移動語音增值服務的新收入，也令到收入有所增加。此外，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大幅增加。然而，由於移動電話營運商「清理」不活躍帳戶，故截至二零零四年六月三十日止六個月，來自移動QQ用戶的收入較去年同期下降。

從網絡廣告所得的收入由截至二零零三年六月三十日止六個月的人民幣1,530萬元，增加人民幣580萬元或37.2%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣2,110萬元。由於本集團即時通信服務及QQ.com門戶網站吸引更多客戶，所以客戶基礎擴大，加上本集團調高收費，從而令到收入增加。然而，由於爆發沙士疫症，截至二零零三年六月三十日止六個月的網絡廣告收入受到不利影響。

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止六個月與截至二零零三年六月三十日止六個月的比較 (續)

從其他業務所得的收入由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣150萬元，增加人民幣210萬元或140.3%至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣360萬元。增加主要反映於二零零三年九月推出市場的RTX的銷售額。

收入成本。收入成本由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣8,780萬元，增加人民幣9,970萬元或113.6%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣1.875億元。增加主要反映電信營運商分佔收入數額及不均衡費用、頻寬及服務器託管費用，以及本集團的服務及產品應佔的直接員工成本有所增加。收入成本佔收入的百分比由截至二零零三年六月三十日止六個月29.5%增加至截至二零零四年六月三十日止六個月35.5%，主要原因是本集團推出的各種推廣宣傳活動，涉及向本集團的用戶傳送推廣訊息，令傳送數據不均衡的情況增加，從而導致不均衡費用的數額增加。由於本集團所提供的產品及服務增加，所以員工成本增加的幅度較收入增加的幅度為大。下表載列截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月按業務種類分析的收入成本：

	截至六月三十日止六個月			
	二零零三年		二零零四年	
	佔業務		佔業務	
	分部收入		分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元)			
互聯網增值服務	29,711	36.7%	66,736	32.6%
移動及電信增值服務	53,763	27.0	108,101	36.2
網絡廣告	4,034	26.3	7,193	34.2
其他	268	17.7	5,497	151.3
收入成本總額	87,776		187,527	

管理層討論及分析(續)

截至二零零四年六月三十日止六個月與截至二零零三年六月三十日止六個月的比較(續)

互聯網增值服務的收入成本由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣2,970萬元，增加人民幣3,700萬元或124.6%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣6,670萬元。由於透過移動電話營運商收取的費用持續增加，故由移動電話營運商就其所分佔的收入而保留的費用數額增加。此外，由於本集團擴大用戶群及提供更多種類的互聯網增值服務，因此需增聘人手負責該等服務及增加本集團頻寬及服務器的容量。

移動及電信增值服務的收入成本，由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣5,380萬元增加人民幣5,430萬元或101.1%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣1.081億元。增加主要反映移動電話營運商就其所分佔的收入及不均衡費用而保留的費用數額有所增加。由於傳送數據不均衡的情況增加，加上若干移動營運商增加不均衡費用的數額，故不均衡費用有所遞增。由於本集團增聘人手支援多種新產品及服務，故員工成本亦增加。

網絡廣告的收入成本由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣400萬元，增加人民幣320萬元或78.3%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣720萬元。增加主要反映為了獲取廣告合約而支付予廣告代理的銷售佣金比率增加，原因是競爭加劇。此外，由於用於網絡廣告的技術日趨繁複，本集團增加開發及技術人員的數目，以及頻寬及服務器的容量。

截至二零零四年六月三十日止六個月，其他業務的收入成本為人民幣550萬元，而截至二零零三年六月三十日止六個月則為人民幣30萬元。增加主要反映與於二零零三年九月推出市場的RTX相關的銷售成本(例如員工成本)。

管理層討論及分析 (續)

截至二零零四年六月三十日止六個月與截至二零零三年六月三十日止六個月的比較 (續)

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣2,330萬元，增加人民幣2,620萬元或112.6%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣4,950萬元，主要原因是推出及宣傳多項新產品及新分銷途徑，例如RTX、移動語音增值服務及QQ秀，令到推廣及廣告活動更為頻繁。此外，由於本集團更積極參與貿易展及展覽，故就市場推廣而產生較高的差旅費及交際費。

一般及行政開支。一般及行政開支由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣3,920萬元，增加人民幣2,320萬元或59.3%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣6,240萬元，主要原因是研究及開發費用由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣880萬元，增加至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣2,070萬元，而這是增加研究及開發員工和技術人員數目以支援整體業務所造成。由於員工人數較多及薪金上升，故員工成本亦大幅上升。由於二零零四年五月深圳辦事處搬遷，辦公室舊址不再錄得高昂的維修費用。

稅項。本集團截至二零零四年六月三十日止六個月的所得稅為人民幣1,000萬元，而截至二零零三年六月三十日止六個月則為人民幣650萬元。所得稅增加主要反映稅前盈利增加。

期間盈利。由於上述因素，本期盈利由截至二零零三年六月三十日止六個月人民幣1.396億元，增加人民幣8,100萬元或58.1%，至截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣2.206億元。截至二零零三年六月三十日止六個月，期內盈利佔收入的百分比為47.0%，而截至二零零四年六月三十日止六個月則為41.8%。

管理層討論及分析(續)

流動資金及財務資源

於二零零四年六月十六日，按每股3.70港元的價格，合共發行了420,160,500股每股面值0.0001港元以現金繳足的股份。由於是次發售籌集款項合共為人民幣16.567億元，本集團於截至二零零四年六月三十日止六個月的財務狀況顯著改善。

於二零零四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣19.507億元，而於二零零三年十二月三十一日則為人民幣3.256億元。本集團於二零零四年六月三十日並無任何需計息的借款。

由於本集團幾乎所有收入及大部份開支以人民幣為單位，因此本集團並無因經營業務而有重大滙兌收益或虧損。然而，本集團有部份現金存放於美元戶口及港元戶口。由於本集團認為本集團的外滙風險極低，故此本集團並無利用任何遠期合約、貨幣借貸或其他方式，對沖本集團的風險。

本集團於二零零四年六月三十日並無就其任何主要資產作出任何抵押。

本集團於二零零四年六月三十日並無任何重大或然負債。

業務展望

本集團將繼續開發及推出新的通信增值服務，社區娛樂及資訊服務及產品，以豐富用戶的體驗，並為本集團增加收入的來源。

在互聯網增值服務方面，本集團推出了新版QQ2004即時通信客戶端軟件，該版本融合了多種增值服務，如網絡虛擬化身、電子郵件、音樂、在綫遊戲、網絡檔案存儲器、瀏覽器及企業即時通信軟件RTX。本集團將對QQ游戲門戶網站，逐步採用收費模式，亦將提供更多休閒遊戲，以及在我們的QQ音樂頻道，透過提供豐富的歌曲及音樂，以擴展在綫音樂服務。在移動及電信增值服務方面，本集團將繼續開發新產品，並利用QQ.com門戶網站的內容以配合向2.5G平台的過渡。有鑒於網絡廣告在中國增長迅速，本集團亦將利用QQ.com門戶網站推動及取得未來的市場增長。

此外，本集團將致力使計費及收費渠道更多元化，並尋求提升現有的付款渠道。

本集團將繼續尋求可補充現有業務及與本集團服務平台結合的策略性收購。

本集團有信心，本公司能藉著龐大的用戶群，向用戶提供創新服務及產品的能力，以及穩健的財務狀況，在本年度朝著其財務目標邁進。

董事於證券的權益

於二零零四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第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規定其取得或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	所持有的 股份數目	已發行 股本百分比 (附註3)
馬化騰	公司(附註1)	242,483,080	14.43%
張志東	公司(附註2)	108,085,530	6.43%

附註：

- 1 該等股份由馬化騰全資擁有的英屬處女群島公司Advance Data Services Limited持有。
- 2 該等股份由張志東全資擁有的英屬處女群島公司Best Update International Limited持有。
- 3 不計及超額配發股份的發行。

董事於證券的權益 (續)

(B) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	所持有的股份 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	個人	人民幣9,500,000元 (註冊股本)	47.5%
	深圳市世紀凱旋科技 有限公司	個人	人民幣5,225,000元 (註冊股本)	47.5%
張志東	深圳市騰訊計算機 系統有限公司	個人	人民幣4,000,000元 (註冊股本)	20%
	深圳市世紀凱旋科技 有限公司	個人	人民幣2,200,000元 (註冊股本)	20%

除上文披露者外，於二零零四年六月三十日，董事或主要行政人員及他們的聯繫人概無於本公司及其相聯法團任何股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，即公開售股前購股權計劃及公開售股後購股權計劃。據此，董事可酌情向本公司或其附屬公司的僱員(包括任何董事)授出購股權，以認購本公司股份，惟受購股權計劃訂明的條款及條件所規限。於二零零四年六月十六日後，將不會根據公開售股前購股權計劃授出購股權。有關公開售股前購股權計劃項下的購股權變動詳情，載於本集團截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月的未經審核綜合業績(載於本中期報告內)附註16。於二零零四年六月三十日，並無授予本公司董事任何尚未行使購股權。

主要股東

於二零零四年六月三十日，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第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及淡倉（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	已發行股本的百分比(附註4)
MIH QQ (BVI) Limited	公司(附註1)	630,240,380	37.50%
Advance Data Services Limited	公司(附註2)	242,483,080	14.43%
Best Update International Limited	公司(附註3)	108,085,530	6.43%

附註：

- 1 由於MIH QQ (BVI) Limited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。
- 2 由於馬化騰全資擁有Advance Data Services Limited，故此，誠如「董事於證券的權益」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「董事於證券的權益」一節所披露，張先生擁有該等股份的權益。
- 4 不計及超額配發股份的發行。

除上文所披露者外，本公司並無知悉於二零零四年六月三十日，有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉（根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄）。

僱員及酬金政策

於二零零四年六月三十日，本集團有804名僱員（二零零三年：383名），大部分為於本集團在中國深圳的總辦事處工作。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。除社會保險及內部培訓課程外，僱員可根據評核個別表現而獲授酌情花紅及購股權。

本集團截至二零零四年六月三十日止六個月產生的酬金總成本為人民幣6,500萬元（二零零三年：人民幣2,800萬元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零四年六月三十日止六個月，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

由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的本公司審核委員會已審閱本公司採用的會計原則及慣例，並討論核數、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二零零四年六月三十日止三個月及六個月的未經審核中期財務報表，並同意本公司所採納的會計處理方法。

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，採納有關董事證券交易的操守準則。自本公司股份上市以來，董事於這中期報告涵蓋的會計期間內一直遵守有關操守準則。

遵守最佳應用守則

本公司董事並無知悉任何資料，足以合理顯示本公司自上市以來，於截至二零零四年六月三十日止六個月內任何時間並無遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

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，二零零四年八月十九日