

Tencent 腾讯

smart communication inspires

智慧沟通 灵感无限



Interim Report
2006
中期報告

Tencent Holdings Limited

Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

騰訊控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

(Stock Code 股份代號 : 700)

中期業績

騰訊控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的未經審計綜合業績。此等中期業績已經由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所（「核數師」）根據國際審計和核證準則委員會頒布的國際審閱業務準則 2400「財務報表的審閱委聘」審閱，以及經由本公司的審核委員會（大部份成員為本公司的獨立非執行董事）審閱。

簡明綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日

| | | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 6 | 494,885 | 365,047 |
| 租賃土地款項 | 6 | 9,908 | — |
| 無形資產 | 6 | 216,444 | 21,432 |
| 持有至到期日的投資 | 7 | 239,868 | 244,581 |
| 遞延稅項資產 | 15 | 91,983 | 96,362 |
| 可供出售的投資 | 8 | 36,073 | 36,073 |
| | | 1,089,161 | 763,495 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,571 | 2,647 |
| 應收賬款 | 9 | 381,406 | 222,754 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 62,350 | 32,570 |
| 為交易而持有的金融資產 | 10 | 286,343 | 383,887 |
| 初步為期超過三個月的定期存款 | | 711,543 | 445,725 |
| 現金及現金等價物 | | 1,458,733 | 1,576,044 |
| | | 2,902,946 | 2,663,627 |
| 資產總額 | | 3,992,107 | 3,427,122 |

簡明綜合資產負債表（續）

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日

| | 附註 | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------|--------|---------------------------------|----------------------------------|
| 權益 | | | |
| 股東權益 | | | |
| 股本 | 11 | 191 | 192 |
| 股本溢價 | 11 | 1,439,916 | 1,666,044 |
| 股份酬金儲備 | 11, 12 | 73,913 | 40,109 |
| 其他儲備 | | 80,925 | 66,609 |
| 保留盈利 | | 1,513,330 | 1,155,459 |
| | | 3,108,275 | 2,928,413 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | 15 | 17,532 | 810 |
| 長期應付款項 | 16 | 106,056 | — |
| | | 123,588 | 810 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | | 50,857 | 25,555 |
| 其他應付款項及預提費用 | 13 | 353,956 | 196,187 |
| 流動所得稅負債 | | 47,555 | 28,766 |
| 其他稅項負債 | | 20,199 | 13,256 |
| 遞延收入 | 14 | 287,677 | 234,135 |
| | | 760,244 | 497,899 |
| 負債總額 | | 883,832 | 498,709 |
| 權益及負債總額 | | 3,992,107 | 3,427,122 |
| 流動資產淨值 | | 2,142,702 | 2,165,728 |
| 總資產減流動負債 | | 3,231,863 | 2,929,223 |

代表本公司董事會

馬化騰
董事

張志東
董事

載於第 6 至第 34 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部分。

簡明綜合損益表

截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月

| | 附註 | 未經審計 | | 未經審計 | |
|---------------------------------------|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 收入 | | | | | |
| 互聯網增值服務 | | 462,260 | 169,883 | 898,798 | 318,947 |
| 移動及電信增值服務 | | 178,355 | 136,498 | 341,781 | 270,769 |
| 網絡廣告 | | 62,972 | 25,170 | 104,742 | 40,463 |
| 其他 | | 1,394 | 2,114 | 4,965 | 3,957 |
| | | 704,981 | 333,665 | 1,350,286 | 634,136 |
| 收入成本 | | (199,035) | (108,963) | (374,728) | (210,891) |
| 毛利 | | 505,946 | 224,702 | 975,558 | 423,245 |
| 其他收益淨額 | 17 | 21,357 | 15,148 | 42,893 | 27,053 |
| 銷售及市場推廣開支 | | (74,838) | (45,501) | (154,586) | (84,014) |
| 一般及行政開支 | | (142,440) | (75,596) | (272,247) | (144,122) |
| 經營盈利 | | 310,025 | 118,753 | 591,618 | 222,162 |
| 財務成本淨額 | 19 | (6,537) | (51) | (16,632) | (166) |
| 除稅前盈利 | | 303,488 | 118,702 | 574,986 | 221,996 |
| 所得稅(開支)/收益 | 20 | (35,599) | 68,271 | (57,397) | 61,931 |
| 期內盈利 | | 267,889 | 186,973 | 517,589 | 283,927 |
| 期內歸屬於本公司權益 所有者的每股盈利 (以每股人民幣元列示) | | | | | |
| — 基本 | 21 | 0.151 | 0.106 | 0.290 | 0.161 |
| — 攤薄 | 21 | 0.147 | 0.103 | 0.282 | 0.156 |

載於第 6 至第 34 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部分。

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零六年六月三十日止六個月

| | 未經審計 | | | | | | |
|----------------|-------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股本溢價 人民幣千元 | 股份 酬金儲備 人民幣千元 | 資本公積金 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 二零零六年一月一日的結餘 | 192 | 1,666,044 | 40,109 | 20,000 | 46,609 | 1,155,459 | 2,928,413 |
| 期內盈利 | - | - | - | - | - | 517,589 | 517,589 |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | | |
| — 僱員服務的價值 | - | - | 33,804 | - | - | - | 33,804 |
| — 已發行股份的所得款項 | 1 | 14,948 | - | - | - | - | 14,949 |
| 購回及註銷股份 | (2) | (241,076) | - | - | - | - | (241,078) |
| 利潤分撥到法定儲備 | - | - | - | - | 14,316 | (14,316) | - |
| 二零零五年股息（附註 22） | - | - | - | - | - | (145,402) | (145,402) |
| 二零零六年六月三十日的結餘 | 191 | 1,439,916 | 73,913 | 20,000 | 60,925 | 1,513,330 | 3,108,275 |

| | 未經審計 | | | | | | |
|-----------------------|-------------|---------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股本溢價 人民幣千元 | 股份 酬金儲備 人民幣千元 | 資本公積金 人民幣千元 | 法定儲備 人民幣千元 | 保留盈利 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 二零零五年一月一日的結餘 （經重列） | 192 | 1,777,721 | 5,583 | 20,000 | 32,442 | 816,300 | 2,652,238 |
| 期內盈利 | - | - | - | - | - | 283,927 | 283,927 |
| 僱員購股權計劃： | | | | | | | |
| — 僱員服務的價值 | - | - | 9,843 | - | - | - | 9,843 |
| — 已發行股份的所得款項 | 1 | 4,183 | - | - | - | - | 4,184 |
| 利潤分撥到法定儲備 | - | - | - | - | 14,167 | (14,167) | - |
| 二零零四年股息 | - | - | - | - | - | (132,036) | (132,036) |
| 二零零五年六月三十日的結餘 | 193 | 1,781,904 | 15,426 | 20,000 | 46,609 | 954,024 | 2,818,156 |

載於第 6 至第 34 頁的附註乃此等中期財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止六個月

| | 未經審計 | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 經營活動現金流量淨額 | 683,999 | 222,685 |
| 投資活動（耗用）／所得現金流量淨額 | (421,277) | 169,963 |
| 融資活動耗用現金流量淨額 | (371,531) | (127,997) |
| 現金及現金等價物（減少）／增加淨額 | (108,809) | 264,651 |
| 期初的現金及現金等價物 | 1,576,044 | 859,841 |
| 現金及現金等價物的滙兌虧損 | (8,502) | — |
| 期末的現金及現金等價物 | 1,458,733 | 1,124,492 |
| 現金及現金等價物結餘的分析： | | |
| 銀行結餘及現金 | 948,185 | 661,492 |
| 初步為期不超過三個月的 短期高流動性投資 | 510,548 | 463,000 |
| | 1,458,733 | 1,124,492 |

中期財務報表附註

1 一般資料

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

本公司註冊辦事處的地址為香港中環夏慤道 16 號遠東金融中心 30 樓 3002 室。

本公司乃一家投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國（「中國」）為用戶提供互聯網及移動增值服務以及網絡廣告服務。

2 編製及呈報基準

本集團於二零零六年六月三十日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月及六個月的相關簡明綜合損益表以及截至該日止六個月的簡明綜合現金流量表及股東權益變動表（統稱「中期財務報表」）是根據國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第 34 號「中期財務申報」而編製。

3 主要會計政策

此等中期財務報表應連同本集團於二零零六年三月二十二日刊發的二零零五年年報所載的本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表（「二零零五年財務報表」）一併閱讀。

編製本中期財務報表所採用的會計政策及計算方法與二零零五年財務報表所採用者一致，二零零五年財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本法編製，並將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。

中期財務報表附註（續）

3 主要會計政策（續）

a) 評估及採納經修訂／新發布國際財務報告準則、詮釋及修訂

以下為已公佈的新準則、對現有準則作出的修訂及詮釋，並於二零零六年十二月三十一日止財政年度強制執行。

| | |
|------------------------------------|---------------------------|
| 國際會計準則第 19 號（修訂） | 應計收益及虧損、集團計劃及披露 |
| 國際會計準則第 21 號（修訂） | 外國業務的淨投資 |
| 國際會計準則第 39 號（修訂） | 公允價值選擇權 |
| 國際會計準則第 39 號（修訂） | 預測集團內公司間交易的 現金流量對沖會計處理 |
| 國際會計準則第 39 號及國際財務 報告準則第 4 號（修訂） | 財務擔保合約 |
| 國際財務報告解釋委員會 解釋公告第 4 號 | 釐定安排是否包含租賃 |

管理層已評估該等新準則、詮釋及修訂與本集團的營運之間的相關性，以及其對本集團會計政策的影響。總體而言：

- 1) 國際會計準則第 19 號（修訂）、國際會計準則第 39 號（修訂）— 預測集團內公司間交易的現金流量對沖會計處理、國際會計準則第 39 號及國際財務報告準則第 4 號（修訂）— 財務擔保合約均與本集團的營運無關。
- 2) 國際會計準則第 21 號（修訂）規定，構成一申報實體於一項外國業務淨投資的貨幣項目所產生的滙兌差異，將於綜合財務報表內初步確認為權益的獨立部分，不論該項貨幣項目的貨幣單位，亦不論貨幣項目是否來自與申報實體或其任何附屬公司進行的交易。管理層認為，此項修訂對本集團的財務報表並無造成任何重大影響。

中期財務報表附註 (續)

3 主要會計政策 (續)

a) 評估及採納經修訂／新發布國際財務報告準則、詮釋及修訂 (續)

3) 國際會計準則第 39 號 (修訂) — 公允價值選擇權及國際財務報告解釋委員會解釋公告第 4 號並無導致下述本集團的會計政策出現重大變動：

- 國際會計準則第 39 號 (修訂) — 公允價值選擇權改變按損益調整公允價值列作金融工具的定義，並限制指定金融工具作為本類別的一部分。管理層認為，此項修訂對金融工具的分類並無造成重大影響，原因是本集團能夠符合按損益調整公允價值列作金融工具的經修訂條件；及
- 國際財務報告解釋委員會解釋公告第 4 號規定須根據安排的內容決定一項安排是否為租約或是否載有租約。其規定須評估 (a) 安排的履行是否依賴於一項或多項特定資產 (「資產」) 的使用；及 (b) 安排是否涉及以轉讓某項權利以換取資產使用權。管理層認為，國際財務報告解釋委員會解釋公告第 4 號對本集團的業務並無造成重大影響。

b) 尚未生效的準則、詮釋及已公布準則的修訂

若干新準則、現有準則的修訂及詮釋已予公布，但於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度尚未生效，本集團亦並未提前採納。本集團現正就該等新發布國際財務報告準則作出評估，但尚未能夠指出所有該等新發布國際財務報告準則將會對經營業績及財務狀況造成何種影響。

中期財務報表附註（續）

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。帶有導致於下一個會計期間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信增值服務的確認

誠如二零零五年財務報表所述，若干該等服務透過中國兩家移動電話營運商中國移動通信集團有限公司（「中國移動」）及中國聯通股份有限公司（「中國聯通」）各附屬公司的平台提供予本集團的客戶，而中國移動及中國聯通代表本集團收取相關服務收費（「互聯網及移動服務收費」），並於扣除佣金及其他開支後轉交本集團。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。

於二零零六年六月三十日，應收中國移動及中國聯通賬款結餘估計為人民幣 55,500,000 元（二零零五年十二月三十一日：人民幣 50,112,000 元）尚未經確認。

中期財務報表附註（續）

4 重要會計估計及判斷（續）

4.1 重要會計估計及假設（續）

(b) 股份酬金開支的確認

本公司已授予僱員購股權。董事使用 Black-Scholes 估值模式（「BS 模式」）釐定所授購股權的公允價值，並於歸屬期列作開支。董事須對運用該模式的因素作出重大判斷，例如無風險利率、股息率及預期波幅等。

截至二零零六年六月三十日止三個月內概無授出任何購股權，採用 BS 模式釐定截至二零零六年六月三十日止六個月內授出的購股權的公允價值約為 51,697,000 港元（截至二零零五年六月三十日止三個月及六個月內：分別為 3,176,000 港元及 40,889,000 港元）。

(c) 釐定因 Joymax 收購（定義見下文）產生的遞延代價及可識別無形資產的公允價值

於二零零六年一月二十四日，本集團收購 Joymax Development Limited（「Joymax Development」）的 100% 股權，以及由 Joymax Development 及其附屬公司經營的業務（「Joymax 收購」）。根據收購的條文，本集團分三期支付購買代價，而第二及第三分期的數目多寡是參考 Joymax Development 的附屬公司截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度預期的經營盈利後釐定（「外購代價」）。

根據國際財務報告準則第 3 號，本公司的董事須作出最佳估計，以釐定於最初收購日時收購的遞延購買代價的現值。因此，本集團評估 Joymax 收購的總購買代價約為人民幣 205,000,000 元，其中約人民幣 181,000,000 元為於收購日的獲利能力代價的現值。

中期財務報表附註（續）

4 重要會計估計及判斷（續）

4.1 重要會計估計及假設（續）

(c) 釐定因 Joymax 收購（定義見下文）產生的遞延代價及可識別無形資產的公允價值（續）

此外，已收購可識別資產與負債及預計的或然負債須按彼等各自於收購日的公允價值計算。收購成本與本集團佔所收購淨資產的公允價值之間的差異應於資產負債表內確認為商譽或於損益表內確認。在並無本集團進行的業務合併／收購交易的活躍市場下，為釐定已收購的資產及已承擔的負債的公允價值，本公司的董事已根據外界評估師評估的估值結果作出彼等的估計。

基於上述的評估，本公司的董事最初評估來自 Joymax 收購的商譽為人民幣 84,432,000 元。彼等亦估計毋須就二零零六年六月三十日的商譽作出減值撥備。

4.2 運用本集團的會計政策時的重要判斷

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。由兩家附屬公司深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）及深圳市世紀凱旋科技有限公司（「世紀凱旋」）向其他集團公司購入的自行開發軟件及技術的成本，已於彼等的地方法定財務報表內按彼等的合約可使用年期予以攤銷（「攤銷」）。

於二零零五年取得地方稅務局發出的批文後，攤銷被視作可扣除開支，以釐定騰訊計算機及世紀凱旋的應課稅盈利。因此，本集團已確認與該等集團內軟件和技術銷售有關的遞延稅項資產。於二零零六年六月三十日，遞延稅項資產的賬面值約人民幣 91,983,000 元（二零零五年十二月三十一日：人民幣 96,362,000 元）。董事認為，日後騰訊計算機及世紀凱旋將會產生足夠的應課稅溢利，以利用該等已獲確認的稅項優惠，亦預期不會有變現虧損。

中期財務報表附註 (續)

5 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止三個月及六個月的業務分部資料列示如下：

| | 未經審計 | | | | 合計 人民幣千元 |
|-----------|----------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 截至二零零六年六月三十日止三個月 | | | | |
| | 互聯網 增值服務 人民幣千元 | 移動及電信 增值服務 人民幣千元 | 網絡廣告 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 收入 | 462,260 | 178,355 | 62,972 | 1,394 | 704,981 |
| 毛利/(毛虧) | 356,451 | 112,581 | 41,376 | (4,462) | 505,946 |
| 其他收益淨額 | | | | | 21,357 |
| 銷售及市場推廣開支 | | | | | (74,838) |
| 一般及行政開支 | | | | | (142,440) |
| 經營盈利 | | | | | 310,025 |
| 財務成本淨額 | | | | | (6,537) |
| 除稅前盈利 | | | | | 303,488 |
| 所得稅開支 | | | | | (35,599) |
| 期內盈利 | | | | | 267,889 |

中期財務報表附註 (續)

5 分部資料 (續)

| | 未經審計 | | | | 合計 人民幣千元 |
|-----------|----------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 截至二零零五年六月三十日止三個月 | | | | |
| | 互聯網 增值服務 人民幣千元 | 移動及電信 增值服務 人民幣千元 | 網絡廣告 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 收入 | 169,883 | 136,498 | 25,170 | 2,114 | 333,665 |
| 毛利 / (毛虧) | 117,108 | 89,963 | 18,357 | (726) | 224,702 |
| 其他收益淨額 | | | | | 15,148 |
| 銷售及市場推廣開支 | | | | | (45,501) |
| 一般及行政開支 | | | | | (75,596) |
| 經營盈利 | | | | | 118,753 |
| 財務成本淨額 | | | | | (51) |
| 除稅前盈利 | | | | | 118,702 |
| 所得稅收益 | | | | | 68,271 |
| 期內盈利 | | | | | 186,973 |

中期財務報表附註 (續)

5 分部資料 (續)

| | 未經審計 | | | | |
|-----------|----------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 截至二零零六年六月三十日止六個月 | | | | |
| | 互聯網 增值服務 人民幣千元 | 移動及電信 增值服務 人民幣千元 | 網絡廣告 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
| 收入 | 898,798 | 341,781 | 104,742 | 4,965 | 1,350,286 |
| 毛利 / (毛虧) | 698,306 | 216,566 | 66,380 | (5,694) | 975,558 |
| 其他收益淨額 | | | | | 42,893 |
| 銷售及市場推廣開支 | | | | | (154,586) |
| 一般及行政開支 | | | | | (272,247) |
| 經營盈利 | | | | | 591,618 |
| 財務成本淨額 | | | | | (16,632) |
| 除稅前盈利 | | | | | 574,986 |
| 所得稅開支 | | | | | (57,397) |
| 期內盈利 | | | | | 517,589 |

中期財務報表附註 (續)

5 分部資料 (續)

| | 未經審計 | | | | 合計 人民幣千元 |
|-----------|----------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 截至二零零五年六月三十日止六個月 | | | | |
| | 互聯網 增值服務 人民幣千元 | 移動及電信 增值服務 人民幣千元 | 網絡廣告 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | |
| 收入 | 318,947 | 270,769 | 40,463 | 3,957 | 634,136 |
| 毛利/(毛虧) | 223,595 | 174,168 | 27,665 | (2,183) | 423,245 |
| 其他收益淨額 | | | | | 27,053 |
| 銷售及市場推廣開支 | | | | | (84,014) |
| 一般及行政開支 | | | | | (144,122) |
| 經營盈利 | | | | | 222,162 |
| 財務成本淨額 | | | | | (166) |
| 除稅前盈利 | | | | | 221,996 |
| 所得稅收益 | | | | | 61,931 |
| 期內盈利 | | | | | 283,927 |

中期財務報表附註 (續)

6 資本開支

| | 未經審計 | | |
|------------------|----------------|--------------|----------------|
| | 固定資產 | 租賃 土地款項 | 無形資產 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零零六年一月一日的 | | | |
| 賬面淨值 | 365,047 | — | 21,432 |
| 添置 | 177,637 | 9,908 | 16,400 |
| 因 Joymax 收購產生的添置 | 450 | — | 190,628 |
| 處置 | (652) | — | — |
| 折舊／攤銷開支 | (47,597) | — | (12,016) |
| 於二零零六年六月三十日的 | | | |
| 賬面淨值 | 494,885 | 9,908 | 216,444 |

7 持有至到期日的投資

於二零零六年六月三十日的金額包括於票據期間按浮動年票面息率計算，並於二零零七年到期的兩份三年期票據及一份兩年期票據（「票據」）。票據附有購回權，賦予發行人權利可於指定期間過後直至該等票據到期為止，按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額連同應計利息。

於截至二零零六年六月三十日止六個月內，並無處置任何持有至到期日的投資或就持有至到期日的投資作出減值撥備。

中期財務報表附註 (續)

8 可供出售的投資

可供出售的投資指於一家中國企業深圳市網域計算機網絡有限公司 19.9% 的股權投資，以及於一家韓國企業 GoPets Limited 的投資。董事認為，並無發生任何重大變動而會導致該等可供出售的投資的公允價值由彼等各自的收購日期起至二零零六年六月三十日止出現變動。因此，截至二零零六年六月三十日止六個月，重估差異或減值撥備毋須於本集團的中期財務報表內確認。

9 應收帳款

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|--------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 0 至 30 天 | 203,436 | 125,323 |
| 31 至 60 天 | 51,644 | 30,637 |
| 61 至 90 天 | 44,337 | 17,362 |
| 超過 90 天但不足一年 | 81,989 | 49,432 |
| | 381,406 | 222,754 |

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。於二零零六年六月三十日及二零零五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。董事認為，於二零零六年六月三十日，應收結餘的帳面淨值與其公允價值相若。

10 為交易而持有的金融資產

為交易而持有的金融資產指本集團持有的投資組合及浮息債務工具。投資組合內的相關金融工具及浮息債務工具的公允價值，是經參考各自於活躍市場中公佈的報價而釐定。

中期財務報表附註 (續)

11 股本、股本溢價及股份酬金儲備

截至二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零六年六月三十日止六個月的已發行股本的變動如下：

| | 普通股 | | 股份 | | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| | 股份數目 | 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 | |
| 於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 | 18,605,658 | 1 | 11,408 | — | 11,409 |
| 購回及註銷股份 | (14,266,000) | (1) | (123,085) | — | (123,086) |
| 於二零零五年十二月三十一日/ 二零零六年一月一日 | 1,769,244,068 | 192 | 1,666,044 | 40,109 | 1,706,345 |
| 僱員購股權計劃： | | | | | |
| — 僱員服務的價值 | — | — | — | 33,804 | 33,804 |
| — 發行股份數目及所得款項 (附註(a)) | 10,302,855 | 1 | 14,948 | — | 14,949 |
| 購回及註銷股份(附註(b)) | (18,357,000) | (2) | (241,076) | — | (241,078) |
| 於二零零六年六月三十日 | 1,761,189,923 | 191 | 1,439,916 | 73,913 | 1,514,020 |

於二零零六年六月三十日，所有已發行股份已悉數支付。

附註(a) 於截至二零零六年六月三十日止六個月內，6,309,925、1,885,263及37,855份首次公開售股前購股權分別按行使價0.0497美元、0.1967美元及0.4396美元行使。此外，516,782、1,550,030及3,000份首次公開售股後購股權分別按行使價3.665港元、4.485港元及4.8港元行使。

附註(b) 於截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司已購回於聯交所主板交易的18,357,000股普通股。已支付的購回股份總金額約人民幣241,078,000元(包含交易費用)，已於該等股份其後獲註銷時從股東權益中扣除。

中期財務報表附註 (續)

12 購股權

(a) 購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，為其董事、合資格僱員及顧問提供激勵：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。

於二零零四年六月十六日本公司上市日期時，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權已經授出。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，最多不得超過本公司於首次公開售股日期已發行的相關類別證券的10%。

(b) 購股權變動

尚未行使的購股權數目及其有關的加權平均行使價的變動如下：

| | 首次公開售股前 購股權計劃 | | 首次公開售股後 購股權計劃 | | 合計 購股權數目 |
|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|
| | 平均行使價 | 購股權數目 | 平均行使價 | 購股權數目 | |
| 於二零零五年一月一日 | 0.0849美元 | 50,406,917 | 3.6650港元 | 6,300,961 | 56,707,878 |
| 已授出 | — | — | 4.6470港元 | 22,491,048 | 22,491,048 |
| 已行使 | 0.0658美元 | (7,671,936) | — | — | (7,671,936) |
| 已失效 | 0.2076美元 | (600,850) | 4.0772港元 | (1,649,657) | (2,250,507) |
| 於二零零五年六月三十日 | 0.0867美元 | 42,134,131 | 4.5372港元 | 27,142,352 | 69,276,483 |
| 於二零零六年一月一日 | 0.0933美元 | 31,574,357 | 6.1627港元 | 51,293,646 | 82,868,003 |
| 已授出 | — | — | 11.5500港元 | 10,950,000 | 10,950,000 |
| 已行使 | 0.0852美元 | (8,233,043) | 4.2807港元 | (2,069,812) | (10,302,855) |
| 已失效 | 0.1967美元 | (156,940) | 4.7605港元 | (1,408,776) | (1,565,716) |
| 於二零零六年六月三十日 | 0.0955美元 | 23,184,374 | 7.2664港元 | 58,765,058 | 81,949,432 |

截至二零零六年六月三十日止六個月內，並無任何購股權授予本公司董事及任何顧問。

於二零零六年六月三十日，於81,949,432份尚未行使的購股權（二零零五年六月三十日：69,276,483份）中，21,470,156份購股權（二零零五年六月三十日：19,833,494份）為可行使。截至二零零六年六月三十日止六個月行使購股權導致發行10,302,855股普通股（附註11）。行使該等購股權時的加權平均股價為每股12.9647港元（約等於人民幣13.3459元）。

中期財務報表附註 (續)

12 購股權 (續)

(c) 尚未行使購股權

於二零零六年及二零零五年六月三十日，尚未行使的購股權的到期日、行使價及各自的數目詳情如下：

| 到期日 | 行使價範圍 | 二零零六年 六月三十日 | 二零零五年 六月三十日 |
|--|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 二零一一年十二月三十一日 (首次公開售股前購股權) | 0.0497 美元 0.1967 美元至 0.4396 美元 | 17,464,625 | 33,407,000 |
| 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) | 3.6650 港元至 11.5500 港元 | 5,719,749 | 8,727,131 |
| | | 58,765,058 | 27,142,352 |
| | | 81,949,432 | 69,276,483 |

(d) 購股權的公允價值

由二零零四年一月一日起至二零零六年六月三十日止期間內，已授予僱員的購股權的公允價值，採用 BS 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 | 行使價 | 於授出日期的 收市價 | 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 |
|-----------------|--------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|
| 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(i)) | 4.43% | 0.6% | 62.75% | 根據購股權授出日期 (附註(vii)) |
| 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(i)) | 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)) |

中期財務報表附註 (續)

12 購股權 (續)

(d) 購股權的公允價值 (續)

| 授出日期 | 購股權的公允價值 | 授出的購股權數目 | 行使價 | 於授出日期的收市價 | 無風險利率(附註(ii)) | 股息率(附註(iii)) | 預期波幅(附註(iv)) | 可行使日期 |
|-------------|--------------|------------|-----------|-----------|---------------|--------------|--------------|------------------------------|
| 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(v)) |
| 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)) |
| 二零零六年三月二十三日 | 51,697,000港元 | 10,950,000 | 11.5500港元 | 11.5500港元 | 4.40% | 1.4% | 57% | 根據購股權授出日期(附註(vi)) |

中期財務報表附註（續）

12 購股權（續）

(d) 購股權的公允價值（續）

附註：

- (i) 本公司此等股份的公允價值已由第三方評估師採用BS估值模式以釐定本公司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) 股息率是按可比較公司的平均市盈率及派息比率10%至25%或本公司的過往股息收益率而計算。
- (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。

中期財務報表附註 (續)

12 購股權 (續)

(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。該比率已用以釐定中期財務報表內呈列的股份酬金開支。

13 其他應付款項及預提費用

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Joymax 收購應付的遞延購買代價的 即期部分 | 81,649 | — |
| 預提僱員成本及福利 | 116,290 | 100,097 |
| 預提市場推廣及行政開支 | 80,935 | 40,062 |
| 已收客戶預付款項 | 29,398 | 25,153 |
| 預提專業費用 | 3,771 | 10,223 |
| 其他 | 41,913 | 20,652 |
| | 353,956 | 196,187 |

14 遞延收入

遞延收入主要為客戶就若干互聯網增值服務以預付卡及代幣形式所預付的服務費，而有關的服務於二零零六年六月三十日尚未提供。

中期財務報表附註 (續)

15 遞延所得稅

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

遞延稅項的總變動如下：

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 於期／年初 | (95,552) | — |
| 來自 Joymax 收購的遞延稅項 | 11,180 | — |
| 貸入損益表 | (9,453) | (110,234) |
| 計入損益表 | 19,374 | 14,682 |
| 於期／年末 | (74,451) | (95,552) |

遞延稅項資產的變動如下：

遞延稅項資產：

| | 來自集團內 公司間軟件及 技術銷售的 遞延稅項資產 人民幣千元 |
|--------------------|---|
| 於二零零五年一月一日 | — |
| 貸入損益表 | (110,020) |
| 計入損益表 | 13,658 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | (96,362) |
| 貸入損益表 (未經審計) | (8,775) |
| 計入損益表 (未經審計) | 13,154 |
| 於二零零六年六月三十日 (未經審計) | (91,983) |

已確認的遞延稅項資產與來自已進行的若干集團內公司間軟件及技術銷售交易的暫時性差異有關 (附註 4.2)。貸入所得稅指產生於該等軟件銷售的暫時性差異，而計入損益表指因攤銷該等軟件及技術的成本導致的暫時性差異撥回。

中期財務報表附註 (續)

15 遞延所得稅 (續)

遞延稅項負債的變動如下：

遞延稅項負債：

| | 剩餘現金 轉移 人民幣千元 (附註) | 按公允價值 於業務合併內 收購的 無形資產 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|-----------------------------|---|-------------|
| 於二零零五年一月一日 | — | — | — |
| 貸入損益表 | (214) | — | (214) |
| 計入損益表 | 1,024 | — | 1,024 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 810 | — | 810 |
| Joymax 收購 | — | 11,180 | 11,180 |
| 貸入損益表 | — | (678) | (678) |
| 計入損益表 | 6,220 | — | 6,220 |
| 於二零零六年六月三十日 | 7,030 | 10,502 | 17,532 |

附註：本集團就因盈利產生的剩餘現金從本公司持有直接或間接權益的騰訊計算機及世紀凱旋轉移至本公司及本公司的其他附屬公司而產生的相關稅項確認遞延稅項負債。

16 長期應付款項

於二零零六年六月三十日，長期應付款項指 Joymax 收購的遞延購買代價的非即期部分，預期由本集團於二零零七年六月三十日後支付。

中期財務報表附註 (續)

17 其他收益淨額

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 利息收入 | 18,302 | 9,165 | 35,637 | 18,022 |
| 為交易而持有的金融資產的公允價值收益 | 3,055 | 5,252 | 7,256 | 8,300 |
| 其他 | — | 731 | — | 731 |
| | 21,357 | 15,148 | 42,893 | 27,053 |

18 按性質劃分的開支

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 僱員福利開支 (附註 (a)(b)) | 144,758 | 72,278 | 270,635 | 134,099 |
| 移動及電信收費以及 頻寬及服務器托管費用 | 113,214 | 66,101 | 211,900 | 132,916 |
| 推廣及廣告費 | 40,650 | 22,062 | 82,905 | 39,647 |
| 差旅費及交際費 | 17,607 | 12,361 | 35,433 | 22,739 |
| 固定資產折舊 (附註 (a)) | 25,588 | 11,372 | 47,597 | 21,375 |
| 無形資產攤銷 | 6,773 | 352 | 12,016 | 352 |
| 辦公室樓宇的經營租約租金 | 9,123 | 6,717 | 15,984 | 12,074 |
| 集團內公司轉讓軟件而支付的增值稅 | — | — | 1,500 | — |
| 其他開支 | 58,600 | 38,817 | 123,591 | 75,825 |
| 收入成本、銷售及市場推廣 開支以及一般及行政開支總額 | 416,313 | 230,060 | 801,561 | 439,027 |

中期財務報表附註 (續)

18 按性質劃分的開支 (續)

附註：

- (a) 截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的研究及開發開支分別為人民幣72,356,000元(截至二零零五年六月三十日止三個月：人民幣32,527,000元)及人民幣135,276,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月：人民幣59,092,000元)。截至二零零六年六月三十日止三個月的該等開支包括僱員福利開支人民幣61,241,000元及固定資產折舊人民幣9,449,000元(截至二零零五年六月三十日止三個月：分別為人民幣26,510,000元及人民幣4,423,000元)。截至二零零六年六月三十日止六個月的該等開支包括僱員福利開支人民幣113,164,000元及固定資產折舊人民幣17,963,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月：分別為人民幣48,766,000元及人民幣7,725,000元)。截至二零零六年六月三十日止六個月內，本集團並無將任何研究及開發開支資本化(截至二零零五年六月三十日止六個月：無)。
- (b) 截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月，在損益表列作股份酬金開支的僱員福利開支分別達人民幣19,375,000元(截至二零零五年六月三十日止三個月：人民幣5,306,000元)及人民幣33,804,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月：人民幣9,843,000元)。

19 財務成本淨額

截至二零零六年六月三十日止六個月的財務成本主要指因折算非人民幣結算的貨幣資產而產生的滙兌虧損以及來自 Joymax 收購的獲利能力代價折現的開支。

20 稅項開支

(a) 所得稅

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團分別於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月毋須支付此等司法權區的稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止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。

中期財務報表附註 (續)

20 稅項開支 (續)

(a) 所得稅 (續)

(iii) 中國企業所得稅

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃根據本集團內於中國註冊的公司於截至二零零六年及二零零五年六月三十日止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。

本公司若干直接及間接附屬公司於中國註冊。截至二零零六年六月三十日止六個月，該等公司的企業所得稅稅率介乎 0% 至 15% 不等。

本集團截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月的稅項開支分析如下：

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 中國即期稅項 | 24,830 | 18,119 | 47,476 | 24,459 |
| 遞延稅項 | 10,769 | (86,390) | 9,921 | (86,390) |
| | 35,599 | (68,271) | 57,397 | (61,931) |

中期財務報表附註 (續)

20 稅項開支 (續)

(a) 所得稅 (續)

(iii) 中國企業所得稅 (續)

本集團除稅前盈利的稅項與理論上採用本集團經營主要業務的所在地中國深圳及北京高科技區適用的 15% 稅率計算的金額有所差異。有關差異分析如下：

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零六年 人民幣千元 | 二零零五年 人民幣千元 |
| 除稅前盈利 | 303,488 | 118,702 | 574,986 | 221,996 |
| 按 15% 的稅率計算的稅項 | 45,523 | 17,805 | 86,248 | 33,299 |
| 本集團不同公司不同稅率的影響 | 6,182 | (1,497) | 10,734 | (2,953) |
| 稅務優惠期對於附屬公司 的應課稅盈利的影響 | (23,854) | 3,097 | (52,764) | (979) |
| 不可扣稅的開支 | 7,748 | 794 | 13,179 | 1,452 |
| 早前未確認稅項資產的動用/ 未確認的遞延稅項資產 | — | (1,091) | — | (6,760) |
| 確認早前未確認的遞延稅項資產 | — | (88,638) | — | (88,638) |
| 未確認稅項虧損 | — | 1,259 | — | 2,648 |
| 稅項支出/(收益) | 35,599 | (68,271) | 57,397 | (61,931) |

中期財務報表附註 (續)

20 稅項開支 (續)

(b) 增值稅、營業稅及相關稅項

本集團的業務亦須繳交以下中國稅項：

| 種類 | 稅率 | 徵收基準 |
|-------|------|--------------------|
| 增值稅 | 17% | 產品銷售收入，與採購產生的增值稅抵銷 |
| 營業稅 | 3-5% | 服務費收入 |
| 城市建設稅 | 1% | 應付增值稅及營業稅淨額 |
| 教育附加費 | 3% | 應付增值稅及營業稅淨額 |

21 每股盈利

基本

每股基本盈利乃以各期內盈利除以於每一期間已發行普通股的加權平均數計算。

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|------------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 歸屬於本公司權益所有者的 期內盈利 (人民幣千元) | 267,889 | 186,973 | 517,589 | 283,927 |
| 已發行普通股的加權平均數 (千股計) | 1,771,006 | 1,771,925 | 1,781,989 | 1,768,895 |
| 每股基本盈利 (每股人民幣元) | 0.151 | 0.106 | 0.290 | 0.161 |

中期財務報表附註（續）

21 每股盈利（續）

攤薄

每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股（一起組成計算每股攤薄盈利的分母）。本公司根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值，計算按公允價值（即本公司股份期內的平均市價）可購買的本公司股份數目。如此計算的股份數目是與假設行使購股權而發行的股份數目比較，差額作為無償發行普通股加入上述股數作分母，且並無就盈利（分子）作出調整。

| | 未經審計 | | 未經審計 | |
|------------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 截至六月三十日止三個月 | | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零五年 |
| 歸屬於本公司權益所有者的 期內盈利（人民幣千元） | 267,889 | 186,973 | 517,589 | 283,927 |
| 已發行普通股的加權平均數（千股計） | 1,771,006 | 1,771,925 | 1,781,989 | 1,768,895 |
| 就購股權作出調整（千股計） | 56,093 | 43,718 | 52,840 | 45,540 |
| 為計算每股攤薄盈利的普通股的 加權平均數（千股計） | 1,827,099 | 1,815,643 | 1,834,829 | 1,814,435 |
| 每股攤薄盈利（每股人民幣元） | 0.147 | 0.103 | 0.282 | 0.156 |

中期財務報表附註 (續)

22 股息

根據董事會於二零零六年三月二十二日通過的決議案，建議派發二零零五年的末期股息為每股 0.08 港元，合共約 140,635,000 港元（相等於人民幣 145,402,000 元）（二零零四年：124,052,000 港元（相等於人民幣 132,036,000 元）），並於二零零六年五月二十四日舉行的股東週年大會上獲股東通過。該等股息已於中期財務報表內作了撥備，截至二零零六年六月三十日止，該等股息已全部派發完畢。

23 承擔

(a) 資本承擔

於結算日已訂約但尚未發生的資本開支如下：

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 已訂約： | | |
| 購置固定資產 | 20,763 | 13,491 |
| 興建樓宇 | 8,972 | — |
| | 29,735 | 13,491 |
| 已授權但未訂約： | | |
| 興建樓宇 | 59,221 | 80,702 |
| | 88,956 | 94,193 |

中期財務報表附註 (續)

23 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

根據樓宇經營租賃的未來最低已承擔或已授權租金總額如下：

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 不超過一年 | 21,616 | 20,519 |
| 一年後但五年內 | 11,059 | 5,458 |
| | 32,675 | 25,977 |

(c) 其他承擔

根據頻寬及服務器托管租賃的已授權未來最低租金總額如下：

| | 未經審計 二零零六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審計 二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|----------|---------------------------------|----------------------------------|
| 已訂約： | | |
| 不超過一年 | 32,420 | 37,190 |
| 一年後但五年內 | 77 | 81 |
| | 32,497 | 37,271 |
| 已授權但未訂約： | | |
| 不超過一年 | 52,308 | — |
| | 84,805 | 37,271 |

中期財務報表附註（續）

24 關連人士交易

於截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月內並無進行任何重大關連人士交易。

25 批准中期財務報表

中期財務報表已於二零零六年八月二十三日獲董事會批准。

核數師審閱報告

致騰訊控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審閱載於第 1 至第 34 頁的騰訊控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零零六年六月三十日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月及六個月的相關簡明綜合損益表，以及截至該日止六個月的簡明綜合現金流量表及股東權益變動表（統稱為「中期財務報表」）。

編製該等中期財務報表乃 貴公司管理層的責任。本核數師的責任是根據審閱的結果，就該中期財務報表發出報告。本核數師已按照國際審閱業務準則 2400「財務報表的審閱委聘」（「準則」）進行審閱工作。該準則要求本核數師策劃及進行審閱工作，以就中期財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出適度的保證。審閱工作主要限於向公司人員查詢及對財務數據進行分析，故所提供的保證較審計為低。本核數師並無進行審計，因此，本核數師不會出具審計意見。

按照本核數師審閱的結果，我們並無發現有任何事項導致我們相信所載的中期財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第 34 號「中期財務申報」適當編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零六年八月二十三日

經營資料

下表載列截至下列日期為止的期間內，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 二零零六年 六月三十日 止十五日期間 | 截至 二零零六年 三月三十一日 止十六日期間 | 百分比變動 |
|---|--------------------------------|---------------------------------|-------|
| | (百萬計) | | |
| 註冊即時通信帳戶 (期終) | 549.0 | 531.5 | 3.3% |
| 活躍帳戶 (期終) | 224.2 | 220.5 | 1.7% |
| 最高同時在線帳戶 (季度) | 20.1 | 19.6 | 2.6% |
| 平均每日用戶在線時數 | 301.7 | 272.2 | 10.8% |
| 平均每日信息 ⁽¹⁾ | 3,334.1 | 2,883.8 | 15.6% |
| 收費互聯網增值服務註冊用戶 (期終) | 14.7 | 13.5 | 8.9% |
| 收費移動及電信增值服務 註冊用戶 (期終) ⁽²⁾ | 10.1 | 9.5 | 6.3% |

(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二零零六年第二季總體呈現穩健增長。註冊即時通信帳戶及活躍帳戶的增加，主要反映本集團的服務持續取得自然增長，部分增長因加強限制向其他用戶濫發垃圾信息的若干帳戶活動而有所抵銷。收費註冊用戶的穩健增長是因為本集團致力提升用戶對使用旗下服務的體驗，加強目標用戶的市場推廣，以及致力於向本集團的互聯網平台（如即時通信平台、QQ遊戲門戶網站及QQ.com門戶網站）的用戶交叉營銷，推廣旗下的增值服務所致。

財務表現摘要

二零零六年上半年

下表載列二零零六年上半年及二零零五年上半年的數字：

| | 未經審計 | |
|------------|------------------|-----------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| | (人民幣千元) | |
| 收入 | 1,350,286 | 634,136 |
| 收入成本 | (374,728) | (210,891) |
| 毛利 | 975,558 | 423,245 |
| 其他收益淨額 | 42,893 | 27,053 |
| 銷售及市場推廣開支 | (154,586) | (84,014) |
| 一般及行政開支 | (272,247) | (144,122) |
| 經營盈利 | 591,618 | 222,162 |
| 財務成本淨額 | (16,632) | (166) |
| 除稅前盈利 | 574,986 | 221,996 |
| 所得稅(開支)／收益 | (57,397) | 61,931 |
| 期內盈利 | 517,589 | 283,927 |

財務表現摘要 (續)

二零零六年上半年 (續)

收入。收入由二零零五年上半年的人民幣 6.341 億元增加 112.9% 至二零零六年上半年的人民幣 13.503 億元。

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------|---------------|-------------|---------|-------------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 金額 | 佔總收入 百分比 | 金額 | 佔總收入 百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 898,798 | 66.6% | 318,947 | 50.3% |
| 移動及電信增值服務 | 341,781 | 25.3% | 270,769 | 42.7% |
| 網絡廣告 | 104,742 | 7.8% | 40,463 | 6.4% |
| 其他 | 4,965 | 0.3% | 3,957 | 0.6% |
| 總收入 | 1,350,286 | 100.0% | 634,136 | 100.0% |

收入成本。收入成本由二零零五年上半年的人民幣 2.109 億元增加 77.7% 至二零零六年上半年的人民幣 3.747 億元。

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|-----------|---------------|----------------|---------|----------------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 金額 | 佔業務分部 收入百分比 | 金額 | 佔業務分部 收入百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 200,492 | 22.3% | 95,352 | 29.9% |
| 移動及電信增值服務 | 125,215 | 36.6% | 96,601 | 35.7% |
| 網絡廣告 | 38,362 | 36.6% | 12,798 | 31.6% |
| 其他 | 10,659 | 214.7% | 6,140 | 155.2% |
| 總收入成本 | 374,728 | | 210,891 | |

財務表現摘要 (續)

二零零六年第二季

本集團於二零零六年第二季的未經審計綜合收入為人民幣 7.050 億元，較二零零五年同期增加 111.3%，並較二零零六年第一季增加 9.2%。

本集團二零零六年第二季的互聯網增值服務的收入為人民幣 4.623 億元，較二零零五年同期增加 172.1%，並較二零零六年第一季增加 5.9%。

本集團二零零六年第二季的移動及電信增值服務的收入為人民幣 1.784 億元，較二零零五年同期增加 30.7%，並較二零零六年第一季增加 9.1%。

本集團二零零六年第二季網絡廣告的收入為人民幣 6,300 萬元，較二零零五年同期增加 150.2%，並較二零零六年第一季增加 50.8%。

二零零六年第二季的收入成本為人民幣 1.990 億元，較二零零五年同期增加 82.7%，並較二零零六年第一季增加 13.3%。

二零零六年第二季的銷售及市場推廣開支為人民幣 7,480 萬元，較二零零五年同期增加 64.5%，並較二零零六年第一季減少 6.2%。

二零零六年第二季的一般及行政開支為人民幣 1.424 億元，較二零零五年同期增加 88.4%，並較二零零六年第一季增加 9.7%。

二零零六年第二季的經營盈利為人民幣 3.100 億元，較二零零五年同期增加 161.1%，較上一季則增加 10.1%。以收入百分比計，二零零六年第二季的經營盈利佔收入的 44.0%，而二零零五年同期為 35.6%，二零零六年第一季則為 43.6%。

二零零六年第二季的盈利為人民幣 2.679 億元，較二零零五年同期增加 43.3%，較二零零六年第一季則增加 7.3%。以收入百分比計，期內盈利佔二零零六年第二季收入的 38.0%，而二零零五年同期為 56.0%，二零零六年第一季則為 38.7%。

管理層討論及分析

二零零六年第二季與二零零六年第一季的比較

下表載列二零零六年第二季及二零零六年第一季的比較數字：

| | 未經審計 | |
|-----------|------------------|-----------------|
| | 截至下列日期止三個月 | |
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零六年 三月三十一日 |
| | (人民幣千元) | |
| 收入 | 704,981 | 645,305 |
| 收入成本 | (199,035) | (175,693) |
| 毛利 | 505,946 | 469,612 |
| 其他收益淨額 | 21,357 | 21,536 |
| 銷售及市場推廣開支 | (74,838) | (79,748) |
| 一般及行政開支 | (142,440) | (129,807) |
| 經營盈利 | 310,025 | 281,593 |
| 財務成本淨額 | (6,537) | (10,095) |
| 除稅前盈利 | 303,488 | 271,498 |
| 所得稅開支 | (35,599) | (21,798) |
| 期內盈利 | 267,889 | 249,700 |

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零六年第一季的比較 (續)

收入。收入由二零零六年第一季的人民幣 6.453 億元增加 9.2% 至二零零六年第二季的人民幣 7.050 億元。下表載列本集團於二零零六年第二季及二零零六年第一季按業務劃分的收入：

| | 截至下列日期止三個月 | | | |
|-----------|----------------|--------|-----------------|--------|
| | 二零零六年 六月三十日 | | 二零零六年 三月三十一日 | |
| | 估總收入 金額 | 百分比 | 估總收入 金額 | 百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 462,260 | 65.6% | 436,538 | 67.6% |
| 移動及電信增值服務 | 178,355 | 25.3% | 163,426 | 25.3% |
| 網絡廣告 | 62,972 | 8.9% | 41,770 | 6.5% |
| 其他 | 1,394 | 0.2% | 3,571 | 0.6% |
| 總收入 | 704,981 | 100.0% | 645,305 | 100.0% |

本集團互聯網增值服務的收入由二零零六年第一季的人民幣 4.365 億元，增加 5.9% 至二零零六年第二季的人民幣 4.623 億元。本集團網絡虛擬形象及社區業務(包括 QQ 秀、QQ 寵物(網上虛擬寵物)及 Qzone (為集虛擬化身、網絡博客、相簿及網絡音樂於一身的個人主頁)) 持續增長。收入增長同時亦受益於網絡遊戲方面的增長。此外，本集團於二零零六年第二季內，在 QQ 會員的服務組合中新加入部分本集團的其他增值服務(包括魔法表情、電子賀卡、自定義個人頭像及 QQ 炫鈴)，令 QQ 會員有所增長。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零六年第一季的人民幣 1.634 億元，增加 9.1% 至二零零六年第二季的人民幣 1.784 億元。收入增加反映本集團內容服務增長以及 Joymax 集團(於二零零六年一月下旬收購) 整個季度的收入。此外，來自本集團的 2.5G 服務收入因加強宣傳推廣 WAP 及彩信服務而增加。本集團的移動語音增值服務(包括彩鈴及移動語音服務) 亦取得增長。該等收入的增加由於本集團的短信服務收入的輕微減少而部分抵銷。有關於二零零六年七月公布的將影響本集團基於中國移動夢網平台的無線服務的政策變動的詳情，請參閱「業務展望」。

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零六年第一季的比較 (續)

本集團的網絡廣告的收入由二零零六年第一季的人民幣 4,180 萬元，增加 50.8% 至二零零六年第二季的人民幣 6,300 萬元。收入增加主要由於來自與一消費品客戶進行的特別的交叉營銷推廣活動而取得的大額訂單、透過代理銷售之業務量增加，加上在 QQ 網絡遊戲門戶網站上廣告量增加帶來貢獻。互聯網搜尋功能相關的廣告收入亦取得增長。

收入成本。收入成本由二零零六年第一季的人民幣 1.757 億元增加 13.3% 至二零零六年第二季的人民幣 1.990 億元。收入成本增加主要反映隨著本集團的業務量增加，頻寬及服務器託管費用增加，電信營運商收入分成金額增加，以及員工成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零六年第一季的 27.2% 增加至二零零六年第二季的 28.2%。下表載列二零零六年第二季及二零零六年第一季按業務劃分的收入成本：

| | 截至下列日期止三個月 | | | |
|-----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | | 二零零六年 三月三十一日 | |
| | 金額 | 佔業務分部 收入百分比 | 金額 | 佔業務分部 收入百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 105,809 | 22.9% | 94,683 | 21.7% |
| 移動及電信增值服務 | 65,774 | 36.9% | 59,441 | 36.4% |
| 網絡廣告 | 21,596 | 34.3% | 16,766 | 40.1% |
| 其他 | 5,856 | 420.1% | 4,803 | 134.5% |
| 總收入成本 | 199,035 | | 175,693 | |

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零六年第一季的比較 (續)

本集團的互聯網增值服務收入成本由二零零六年第一季的人民幣 9,470 萬元，增加 11.8% 至二零零六年第二季的人民幣 1.058 億元。收入成本增加反映隨著使用量增加及本集團支援更多頻寬密集服務（如 Qzone 及網絡遊戲），令與本集團的頻寬及服務器相關的開支增加。收入成本增加亦反映更高的員工成本。隨著本集團互聯網增值服務業務增加，本集團亦錄得更高的電信營運商的收入分成金額。

本集團的移動及電信增值服務收入成本，由二零零六年第一季的人民幣 5,940 萬元，增加 10.7% 至二零零六年第二季的人民幣 6,580 萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團的移動及電信增值服務量增加，令電信營運商的收入分成金額增加，與本集團的內容服務有關的分成及訂購成本增加，以及員工成本的增加。

本集團的網絡廣告收入成本由二零零六年第一季的人民幣 1,680 萬元，增加 28.8% 至二零零六年第二季的人民幣 2,160 萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團廣告業務規模擴大，因而令員工成本以及支付予廣告代理的銷售佣金有所增加。

其他收益淨額。 第二季度內的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。其他收益由二零零六年第一季的人民幣 2,150 萬元輕微減少 0.8% 至二零零六年第二季的人民幣 2,140 萬元。於二零零六年第二季內，利率（特別是以美元為幣值的金融工具）普遍上升。然而，本集團的現金及金融工具平均結餘較二零零六年第一季低，原因是本集團於二零零六年第二季內進行股份回購所致。

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零六年第一季的比較 (續)

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零六年第一季的人民幣 7,970 萬元，減少 6.2% 至二零零六年第二季的人民幣 7,480 萬元。儘管本集團於二零零六年五月中旬繼續積極推廣本集團的互聯網增值服務及產品，但是，於五月中旬至六月中旬的淡季期間，本集團仍然減少了相關銷售及市場推廣的開支。以收入百分比計，由於本集團減少銷售及市場推廣的開支，及在更高收入的基礎上攤分開支，故此，銷售及市場推廣開支由二零零六年第一季的 12.4% 減少至二零零六年第二季的 10.6%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零六年第一季的人民幣 1.298 億元，增加 9.7% 至二零零六年第二季的人民幣 1.424 億元。開支增加主要由於隨著本集團致力提供各種產品及服務（包括即時通信功能、網絡遊戲及本集團的門戶網站）以致本集團策略研究及開發員工數目持續增加。一般及行政開支增加亦由於本集團業務範圍及規模增加而令員工開支有所增加，以及本集團新增的辦公室租賃物業令租金開支有所增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零六年第一季的 20.1% 增加至二零零六年第二季的 20.2%。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損及利息開支。本集團於二零零六年第二季錄得的財務成本為人民幣 650 萬元，而二零零六年第一季則為人民幣 1,010 萬元。因第一季人民幣升值造成重大影響，二零零六年第二季本集團以美元為幣值的現金及投資的外匯虧損較二零零六年第一季為低。外匯虧損由於本集團收購 Joymax 集團而產生的應付款項折現差額的攤銷成本而有所減輕。

所得稅開支。本集團於二零零六年第二季錄得所得稅開支為人民幣 3,560 萬元，二零零六年第一季則為人民幣 2,180 萬元。所得稅開支增加主要反映本集團除稅前盈利增加。此外，於二零零六年第一季，本集團錄得內部公司之間自行開發軟件及技術銷售而產生的遞延稅項資產相關的所得稅收益。

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零六年第一季的人民幣 2.497 億元增加 7.3% 至二零零六年第二季的人民幣 2.679 億元。二零零六年第二季的純利率為 38.0%，而二零零六年第一季則為 38.7%。

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較

下表載列二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較數字：

| | 未經審計 | |
|------------|------------------|-----------|
| | 截至六月三十日止三個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零五年 |
| | (人民幣千元) | |
| 收入 | 704,981 | 333,665 |
| 收入成本 | (199,035) | (108,963) |
| 毛利 | 505,946 | 224,702 |
| 其他收益淨額 | 21,357 | 15,148 |
| 銷售及市場推廣開支 | (74,838) | (45,501) |
| 一般及行政開支 | (142,440) | (75,596) |
| 經營盈利 | 310,025 | 118,753 |
| 財務成本淨額 | (6,537) | (51) |
| 除稅前盈利 | 303,488 | 118,702 |
| 所得稅(開支)／收益 | (35,599) | 68,271 |
| 期內盈利 | 267,889 | 186,973 |

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較 (續)

收入。收入由二零零五年第二季的人民幣 3.337 億元增加 111.3% 至二零零六年第二季的人民幣 7.050 億元，這是由於互聯網增值服務收入大幅增加所致。下表載列二零零六年第二季及二零零五年第二季按業務劃分的收入：

| | 截至六月三十日止三個月 | | | |
|-----------|---------------|-------------|---------|-------------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 金額 | 佔總收入 百分比 | 金額 | 佔總收入 百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 462,260 | 65.6% | 169,883 | 50.9% |
| 移動及電信增值服務 | 178,355 | 25.3% | 136,498 | 40.9% |
| 網絡廣告 | 62,972 | 8.9% | 25,170 | 7.6% |
| 其他 | 1,394 | 0.2% | 2,114 | 0.6% |
| 總收入 | 704,981 | 100.0% | 333,665 | 100.0% |

互聯網增值服務的收入由二零零五年第二季的人民幣 1.699 億元，增加 172.1% 至二零零六年第二季的人民幣 4.623 億元。由於本集團已持續提升現有服務，如 QQ 網絡遊戲門戶網站及 QQ 秀，及成功推出一些相對較新的產品（如 QQ 幻想、QQ 寵物及 Qzone），本集團的多項網絡遊戲、網絡虛擬形象及社區業務的收入大幅增加。

管理層討論及分析（續）

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較（續）

移動及電信增值服務的收入由二零零五年第二季的人民幣 1.365 億元，增加 30.7% 至二零零六年第二季的人民幣 1.784 億元。收入增加主要反映來自 Joymax（於二零零六年一月收購）的收入。收入增加亦反映來自基於內容的短信服務的收入增加，以及來自 2.5G 相關服務的收入增加。包括彩鈴及移動語音服務的移動語音增值服務，亦為增長帶來貢獻。收入增加因二零零四年底終止與中國移動的 161 移動聊天收入分成安排而輕微抵銷，161 移動聊天的收入已獲確認直至二零零五年第二季。有關於二零零六年七月公布將影響本集團基於中國移動夢網平台的無線服務的政策變動的詳情，請參閱「業務展望」。

網絡廣告的收入由二零零五年第二季的人民幣 2,520 萬元，增加 150.2% 至二零零六年第二季的人民幣 6,300 萬元。收入增加反映本集團的主要廣告平台 QQ 即時通信及 QQ.com 的流量增加、本集團不斷增加的客戶基數，以及部分與互聯網搜尋功能及在本集團網絡遊戲門戶網站刊登廣告有關的新廣告收入。該等收入增加亦受益於與一消費品客戶進行的特別的交叉營銷推廣活動而取得的大額訂單。

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較 (續)

收入成本。收入成本由二零零五年第二季的人民幣 1.090 億元，增加 82.7% 至二零零六年第二季的人民幣 1.990 億元。收入成本增加主要反映電信營運商的收入分成金額增加、隨著本集團支援更多頻寬密集服務而增加的頻寬及服務器託管費用、因收入增加及內容更加豐富而令分成成本有所增加，以及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員工成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零五年第二季的 32.7% 減少至二零零六年第二季的 28.2%。下表載列二零零六年第二季及二零零五年第二季按業務劃分的收入成本：

| | 截至六月三十日止三個月 | | | |
|-----------|---------------|--------|-------------|--------|
| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
| | 估業務分部 金額 | 收入百分比 | 估業務分部 金額 | 收入百分比 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | |
| 互聯網增值服務 | 105,809 | 22.9% | 52,775 | 31.1% |
| 移動及電信增值服務 | 65,774 | 36.9% | 46,535 | 34.1% |
| 網絡廣告 | 21,596 | 34.3% | 6,813 | 27.1% |
| 其他 | 5,856 | 420.1% | 2,840 | 134.3% |
| 總收入成本 | 199,035 | | 108,963 | |

互聯網增值服務的收入成本由二零零五年第二季的人民幣 5,280 萬元，增加 100.5% 至二零零六年第二季的人民幣 1.058 億元。收入成本增加主要反映電信營運商的收入分成金額增加、因支援更多頻寬密集服務（如 Qzone 及網絡遊戲）而產生的開支，以及支援增長的互聯網增值服務而增加的員工成本。此外，與提供更豐富的內容服務（如本集團的虛擬化身及音樂）有關的分成及訂購成本亦有所增加。

管理層討論及分析（續）

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較（續）

移動及電信增值服務的收入成本由二零零五年第二季的人民幣 4,650 萬元，增加 41.3% 至二零零六年第二季的人民幣 6,580 萬元。收入成本增加主要由於電信營運商的收入分成增加、本集團提供更豐富內容而令分成及訂購成本有所增加，以及因本集團增加員工數目以支援本集團多項新產品及服務而令員工成本增加所致。此外，增加的與 Joymax 集團（於二零零六年一月下旬收購）的服務有關的電信營運商收入分成以及其他成本亦造成收入成本增加。

網絡廣告的收入成本由二零零五年第二季的人民幣 680 萬元，增加 217.0% 至二零零六年第二季的人民幣 2,160 萬元。收入成本增加主要反映由於廣告合約量增加，以及本集團通過廣告代理協助出售旗下廣告服務的增加，而令支付予廣告代理的銷售佣金增加。此外，本集團已持續增加僱員數目，以擴大旗下網絡廣告銷售隊伍，亦因提供互聯網搜尋功能而進一步產生開支。

其他收益淨額。於二零零六年第二季，本集團錄得其他收益為人民幣 2,140 萬元，而二零零五年第二季則為人民幣 1,510 萬元。其他收益增加主要反映因以美元為幣值的利率上升而帶來的額外利息收入，以及將更多的現金投資轉為生息金融資產而產生的公允價值收益。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零五年第二季的人民幣 4,550 萬元，增加 64.5% 至二零零六年第二季的人民幣 7,480 萬元。開支增加主要反映由於本集團繼續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、僱員成本上升及差旅費用增加。此外，由於本集團擴充客戶支援服務以致外包業務增加。

管理層討論及分析 (續)

二零零六年第二季與二零零五年第二季的比較 (續)

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零五年第二季的人民幣 7,560 萬元，增加 88.4% 至二零零六年第二季的人民幣 1.424 億元。開支增加主要反映由於增加研究開發員工及技術人員，開發新產品及服務（包括網絡遊戲及即時通信功能），以促進本集團未來發展而令研究及開發成本增加。員工成本亦因聘用更多員工以支援本集團的業務擴展而有所增加。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損及利息開支。於二零零六年第二季，本集團錄得的財務成本為人民幣 650 萬元，而二零零五年第二季則為人民幣 51,000 元。所錄得的財務成本增加，是由於本集團以美元為幣值的現金及投資因人民幣升值而出現滙兌虧損所致。本集團大部分現金及投資（主要包括來自本集團於二零零四年進行的首次公開售股所得款項）均存有相同風險，倘人民幣持續升值，本集團或會產生更多滙兌虧損。收購 Joymax 集團而產生的應付款項折現差額的攤銷成本亦使財務成本增加。

所得稅收益（開支）。於二零零六年第二季，本集團錄得所得稅開支為人民幣 3,560 萬元，而二零零五年第二季的所得稅收益淨額為人民幣 6,830 萬元。二零零五年第二季，本集團因確認本集團內部公司間自行開發軟件及技術銷售而產生的遞延稅項資產而錄得所得稅收益淨額。

期內盈利。期內盈利由二零零五年第二季的人民幣 1.870 億元增加 43.3% 至二零零六年第二季的人民幣 2.679 億元。二零零六年第二季的純利率為 38.0%，而二零零五年第二季則為 56.0%。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源

於二零零六年六月三十日及二零零六年三月三十一日，本集團以現金及投資形式而持有的主要財務資源如下：

| | 未經審計 | |
|----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零六年 六月三十日 | 二零零六年 三月三十一日 |
| | (人民幣千元) | |
| 現金及現金等價物 | 1,458,733 | 1,679,200 |
| 初步為期超過三個月的定期存款 | 711,543 | 511,587 |
| 為交易而持有的金融資產 | 286,343 | 335,487 |
| 持有至到期日的投資 | 239,868 | 241,386 |
| 總計 | 2,696,487 | 2,767,660 |

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售股所籌集以人民幣以外貨幣列值的所得款項，現時乃以美元為幣值的存款及投資持有。就人民幣升值而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，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幣匯率波動而蒙受損失。

本集團於二零零六年六月三十日並無任何計息借款。

於截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團回購 18,357,000 股普通股，總代價約為 232,141,000 港元。該等普通股其後已予以註銷。由本集團首次公開招股起至二零零六年六月三十日，本集團已回購 32,623,000 股股份，總代價約為 350,121,000 港元。

業務展望

於二零零六年七月，本集團發出一份新聞稿，闡述在中國移動夢網平台提供無線增值服務（包括短信、彩信及 WAP 服務）的多項政策變動。首先，由二零零六年七月開始，新用戶已獲一個月的免費試用；於登記後，新用戶會被要求確認其訂購，於試用期滿時，會提醒該等用戶有關訂購及取消的手續。其次，於二零零六年八月及九月內，現有用戶將接收有關使用訂購、收費及取消手續的短信提示信息。中國移動省附屬公司預期亦會取消四個月以上未經使用的現有 WAP 訂購。此外，本集團亦明白，現時在夢網平台提供移動聊天服務的無線服務供應商，彼等的服務合約只維持直至二零零六年十二月三十一日為止。本集團正與中國移動展開建設性對話，討論此後可行的選擇。本集團預料，該等政策將會對本集團的移動及電信服務造成不利影響，原因是該等政策會減少新用戶的數目、因試用期而減少收入，以及令現有每月訂購本集團的無線增值服務及提供無線功能的若干互聯網服務之用戶流失。本集團為控制本集團移動及電信服務面對的挑戰及不明朗經營環境，將與中國移動保持緊密聯繫，改善本集團的服務以提高用戶的粘性以及產品多元化，並在新政策下另覓推廣旗下服務的途徑。

由於本集團積極面對移動市場的挑戰，本集團相信，多元化收入模式將成為取得穩定收入的重要來源。本集團將繼續投資於研發、經營及策略性市場推廣，以加強本集團的互聯網平台及各項互聯網服務。

就本集團的即時通信平台而言，本集團已實施多項營運措施，以消除「垃圾」信息，並加強用戶密碼保護，兩項措施的初步成績相當不俗。儘管這些措施部分抵銷了最高同時在綫帳戶數及活躍帳戶數的增長，本集團相信，該等措施將為本集團的平台帶來穩健的長遠增長。

業務展望（續）

就本集團的 QQ.com 門戶網站平台而言，本集團的發展已達到歷史里程碑。根據 Alexa.com 的統計，本集團的 QQ.com 門戶網站，以瀏覽次數計，已成為中國第一門戶網站。此外，Alexa.com 現時亦將 QQ.com 列入全球第五大網站行列（以瀏覽次數計）。本集團相信，自 QQ.com 於二零零三年底推出以來，其迅速成長亦展現出本集團互聯網平台的優勢。本集團相信，QQ.com 的地位將可令本集團得以增加廣告收入，並透過交叉營銷推廣促進本集團其他互聯網服務的成長。

就本集團的互聯網增值服務而言，本集團的虛擬形象業務受惠於本集團 Qzone 及 QQ 寵物產品的增長。本集團正持續改善系統性能，以及該等產品的用戶體驗。就網絡遊戲而言，本集團繼二零零六年第一季成功將大型多用戶在綫遊戲作商業營運後，致力拓展 QQ 幻想的內容。本集團於八月已推出主要更新包，旨在增加對該項遊戲的粘性。此外，本集團亦於七月推出旗下第二款高級休閒遊戲 QQ 音速進行公測，並積極物色新遊戲以加強本集團高級休閒遊戲的組合。基於季節性因素，最高同時在綫參與本集團迷你休閒遊戲的用戶的數目錄得輕微下降。經過一段時間致力在本集團休閒遊戲門戶網站中建立將用戶流量轉化為利潤的機制後，本集團現正將焦點轉移至開發新遊戲，並提升用戶的基本體驗，以強化本集團在市場上的領導地位。

於第二季內，由於本集團一直能夠利用旗下即時通信及門戶網站平台頻繁的瀏覽次數的優勢，故此廣告業務得以持續取得迅速增長。憑藉致力建立團隊、產品創新及客戶服務的提升，本集團相信能夠把握中國網絡廣告行業中的長期增長趨勢。

董事的證券權益

於二零零六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有 (a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及聯交所的本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）股份、相關股份及債券的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文規定其取得或被視為取得的權益及淡倉）；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條須登記於該條規定本公司存置的登記冊；或 (c) 根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份的好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持 | 已發行股本 |
|------|----------|-------------|--------|
| | | 股份數目 | 百分比 |
| 馬化騰 | 公司（附註 1） | 231,683,080 | 13.15% |
| 張志東 | 公司（附註 2） | 90,085,530 | 5.12% |

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。

董事的證券權益 (續)

(B)於相聯法團股份的好倉

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 權益性質 | 所持股份 | 已發行股本 |
|------|--------------------|------|---------------------------|-------|
| | | | 數目及類別 | 百分比 |
| 馬化騰 | 深圳市騰訊計算機 系統有限公司 | 個人 | 人民幣 9,500,000 元 (註冊資本) | 47.5% |
| | 深圳市世紀凱旋 科技有限公司 | 個人 | 人民幣 5,225,000 元 (註冊資本) | 47.5% |
| 張志東 | 深圳市騰訊計算機系統 有限公司 | 個人 | 人民幣 4,000,000 元 (註冊資本) | 20% |
| | 深圳市世紀凱旋科技 有限公司 | 個人 | 人民幣 2,200,000 元 (註冊資本) | 20% |

除上文披露外，於二零零六年六月三十日，董事或主要行政人員及他們的聯繫人概無於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已採納兩項購股權計劃，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。據此，董事可酌情向本公司或其附屬公司的僱員（包括任何董事）授出購股權，以認購本公司股份，惟受購股權計劃訂明的條款及條件所規限。本公司將不會根據首次公開售股前購股權計劃再授出任何購股權。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項下的購股權變動詳情，載於本中期報告中的中期財務報表附註 12。於二零零六年六月三十日，並無授予本公司董事尚未行使的購股權。

主要股東

於二零零六年六月三十日，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉（根據本公司按證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊所記錄），或直接或間接於本公司已發行股本中擁有 5% 或以上權益：

於本公司股份的好倉

| 股東名稱 | 權益性質 | 持有的股份數目 | 已發行股本 |
|-----------------------------------|----------|-------------|--------|
| | | | 百分比 |
| MIH QQ (BVI) Limited | 公司（附註 1） | 630,240,380 | 35.78% |
| Advance Data Services Limited | 公司（附註 2） | 231,683,080 | 13.15% |
| Best Update International Limited | 公司（附註 3） | 90,085,530 | 5.12% |
| ABSA Bank Limited | 公司（附註 4） | 185,000,000 | 10.50% |

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，於二零零六年六月三十日，本公司並無接獲通知有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉（根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊所記錄）。

僱員及酬金政策

於二零零六年六月三十日，本集團有 2,443 名僱員（二零零五年六月三十日：1,648 名），大部分為於本公司中國深圳總辦事處工作的人員。本集團聘用的員工數目視乎需要而不時有所變更，而其酬金亦根據業內慣例釐定。

本集團定期審閱僱員的酬金政策及整體酬金。除退休金及內部培訓課程外，僱員可根據個別表現評核而獲授酌情花紅及購股權。

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月產生的酬金總成本為人民幣 2.706 億元（二零零五年六月三十日：人民幣 1.341 億元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零六年六月三十日止六個月內，本公司在聯交所回購 18,357,000 股股份，總代價為 232,141,000 港元（未計開支前）。已回購的股份其後予以註銷。董事回購股份旨在長遠提高股東價值。回購股份的詳情如下：

| 截至二零零六年 六月三十日止六個月 在聯交所回購股份的月份 | 已回購 股份的數目 | 每股購買代價 | | 已付 總代價 |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|-------------|
| | | 已付 最高價格 | 已付 最低價格 | |
| | | 港元 | 港元 | 港元 |
| 一月 | 4,584,000 | 9.75 | 9.50 | 44,227,000 |
| 二月 | 3,471,000 | 9.95 | 9.80 | 34,242,000 |
| 四月 | 10,302,000 | 15.10 | 14.05 | 153,672,000 |
| 總計 | 18,357,000 | | | 232,141,000 |

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

審核委員會

由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計原則及慣例，並討論有關審計、內部控制及財務申報事項。審核委員會（連同核數師）已審閱本集團截至二零零六年六月三十日止三個月及六個月的未經審計中期財務報表。

採納有關董事證券交易的操守準則

本公司按照不較上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》所規定的標準寬鬆的條款，制定有關董事證券交易的操守準則。本公司董事於本中期報告所涵蓋的會計期間一直遵守有關操守準則。

遵守企業管治常規守則

除本公司二零零五年年報所披露者（為於二零零五年十二月三十一日的狀況）外，本公司的董事概不知悉有任何資料將會合理地顯示本公司於截至二零零六年六月三十日止六個月內任何時候並無遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文（已於二零零五年一月一日起生效）。

關於偏離上市規則附錄十四守則條文第 A.2.1 條規定，董事會將繼續不時審閱現有架構，並在適當時候作出必須的改動，並知會股東。

致謝

本集團的員工的熱誠是本集團取得成功的最重要元素，員工繼續熱誠投入工作亦對本集團迎接未來挑戰及機遇非常重要，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，二零零六年八月二十三日

Tencent 騰訊

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

深圳市高新科技園南區
高新南一道飛亞達高科技大廈5至10樓

Zipcode 郵編：518057

Telephone 電話：86-755-86013388

Facsimile 傳真：86-755-86013399

Hong Kong Office

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

香港辦事處

香港夏愨道16號
遠東金融中心30樓3002室

Telephone 電話：852-21795122

Facsimile 傳真：852-25290222

