

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，  
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何  
部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**Tencent 騰訊**  
**TENCENT HOLDINGS LIMITED**  
**騰訊控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：700)

**截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月  
業績公佈**

騰訊控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統  
稱「本集團」)截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月的未經審計綜合業績。  
此等中期業績已經由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)根據國  
際審計和核證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數  
師審閱中期財務資料」審閱，並經本公司的審核委員會(「審核委員會」)(大部分成  
員為本公司的獨立非執行董事)審閱。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表

於二零一零年九月三十日

		未經審計 二零一零年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產		3,114,580	2,517,202
在建工程		275,964	105,771
投資物業		67,278	68,025
土地使用權		231,069	35,296
無形資產		566,203	268,713
於聯營公司的投資		882,805	477,622
於一間共同控制實體的投資		71,143	–
遞延所得稅資產		258,554	301,016
持有至到期日的投資		–	341,410
可供出售的金融資產		2,292,170	153,462
預付款項、按金及其他資產		454,384	80,306
		<u>8,214,150</u>	<u>4,348,823</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	3	1,842,081	1,229,436
預付款項、按金及其他資產		421,800	373,642
衍生金融工具		6,613	–
初步為期超過三個月的定期存款		9,714,422	5,310,168
受限制現金	6	1,036,457	200,000
現金及現金等價物		7,712,112	6,043,696
		<u>20,733,485</u>	<u>13,156,942</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>28,947,635</u></u>	<u><u>17,505,765</u></u>

		未經審計 二零一零年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		198	197
股本溢價		1,066,331	1,244,425
股份獎勵計劃所持股份		(232,692)	(123,767)
股份酬金儲備		1,055,414	703,563
其他儲備		90,484	(166,364)
保留盈利		15,602,489	10,520,453
		<u>17,582,224</u>	<u>12,178,507</u>
<b>非控制性權益</b>		<b>74,879</b>	<b>120,146</b>
		<u>17,657,103</u>	<u>12,298,653</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		621,799	369,983
長期應付款項		–	274,050
		<u>621,799</u>	<u>644,033</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	5	1,287,239	696,511
其他應付款項及預提費用		2,313,245	1,626,051
短期銀行借款	6	3,838,240	202,322
流動所得稅負債		460,682	85,216
其他稅項負債		252,312	216,978
遞延收入		2,517,015	1,736,001
		<u>10,668,733</u>	<u>4,563,079</u>
<b>負債總額</b>		<b>11,290,532</b>	<b>5,207,112</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>28,947,635</b>	<b>17,505,765</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>10,064,752</b>	<b>8,593,863</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>18,278,902</b>	<b>12,942,686</b>

## 綜合全面收益表

截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月

	附註	未經審計		未經審計	
		截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>					
互聯網增值服務		<b>4,129,008</b>	2,622,625	<b>11,098,361</b>	6,683,656
移動及電信增值服務		<b>695,057</b>	446,152	<b>1,987,415</b>	1,355,700
網絡廣告		<b>382,542</b>	293,558	<b>984,396</b>	683,165
其他		<b>20,021</b>	6,573	<b>51,696</b>	29,175
		<b>5,226,628</b>	3,368,908	<b>14,121,868</b>	8,751,696
收入成本	8	<b>(1,676,544)</b>	(1,024,086)	<b>(4,487,838)</b>	(2,744,613)
<b>毛利</b>		<b>3,550,084</b>	2,344,822	<b>9,634,030</b>	6,007,083
利息收入		<b>65,259</b>	33,329	<b>176,455</b>	94,898
其他收益／(虧損)淨額	7	<b>22,479</b>	5,685	<b>14,619</b>	(31,327)
銷售及市場推廣開支	8	<b>(227,817)</b>	(160,671)	<b>(643,574)</b>	(373,363)
一般及行政開支	8	<b>(744,092)</b>	(542,818)	<b>(1,995,819)</b>	(1,453,465)
<b>經營盈利</b>	*	<b>2,665,913</b>	1,680,347	<b>7,185,711</b>	4,243,826
財務收入／(成本)		<b>3,431</b>	(1,179)	<b>(1,103)</b>	(1,584)
分佔聯營公司盈利		<b>10,985</b>	3,840	<b>35,232</b>	12,664
<b>除稅前盈利</b>		<b>2,680,329</b>	1,683,008	<b>7,219,840</b>	4,254,906
所得稅開支	9	<b>(512,013)</b>	(249,808)	<b>(1,317,913)</b>	(566,348)
<b>期內盈利／全面收益總額</b>		<b>2,168,316</b>	1,433,200	<b>5,901,927</b>	3,688,558
<b>下列人士應佔：</b>					
本公司權益持有人		<b>2,153,111</b>	1,419,851	<b>5,852,807</b>	3,647,701
非控制性權益		<b>15,205</b>	13,349	<b>49,120</b>	40,857
		<b>2,168,316</b>	1,433,200	<b>5,901,927</b>	3,688,558

附註	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

期內歸屬於本公司權益  
持有人的每股盈利  
(以每股人民幣元列示)

— 基本	10	<u>1.185</u>	<u>0.787</u>	<u>3.223</u>	<u>2.027</u>
— 攤薄	10	<u>1.159</u>	<u>0.767</u>	<u>3.148</u>	<u>1.980</u>

- \* 已扣除截至二零一零年九月三十日止三個月的股份酬金開支人民幣131,042,000元(截至二零零九年九月三十日止三個月：人民幣117,839,000元)及截至二零一零年九月三十日止九個月的股份酬金開支人民幣351,613,000元(截至二零零九年九月三十日止九個月：人民幣221,077,000元)。

## 綜合權益變動表

截至二零一零年九月三十日止九個月

	未經審計								
	本公司權益持有人應佔								
	股本	股本溢價	股份獎勵計劃所持股份	股份酬金儲備	其他儲備	保留盈利	合計	非控制性權益	權益總額
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日的結餘	197	1,244,425	(123,767)	703,563	(166,364)	10,520,453	12,178,507	120,146	12,298,653
期內盈利/全面收益總額	-	-	-	-	-	5,852,807	5,852,807	49,120	5,901,927
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	95,139	-	-	95,139	-	95,139
— 已發行股份的所得款項	1	158,425	-	-	-	-	158,426	-	158,426
僱員股份獎勵計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	256,712	-	-	256,712	-	256,712
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(135,222)	-	-	-	(135,222)	-	(135,222)
— 獎勵股份的歸屬	-	(26,297)	26,297	-	-	-	-	-	-
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	6,329	(6,329)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	(639,264)	(639,264)	(63,292)	(702,556)
回購及註銷股份	-	(310,222)	-	-	-	-	(310,222)	-	(310,222)
撥回授予非控制性權益持有人									
— 認沽期權有關的負債	-	-	-	-	94,246	-	94,246	-	94,246
收購附屬公司的額外權益	-	-	-	-	156,273	(125,178)	31,095	(31,095)	-
於二零一零年九月三十日的結餘	<u>198</u>	<u>1,066,331</u>	<u>(232,692)</u>	<u>1,055,414</u>	<u>90,484</u>	<u>15,602,489</u>	<u>17,582,224</u>	<u>74,879</u>	<u>17,657,103</u>

未經審計

	本公司權益持有人應佔								
	股本	股本溢價	股份獎勵	股份		保留盈利	合計	非控制性	
			計劃所持股份	酬金儲備	其他儲備			權益	權益總額
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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零九年一月一日的結餘	195	1,155,209	(21,809)	381,439	(433,038)	5,938,930	7,020,926	98,406	7,119,332
期內盈利/全面收益總額	-	-	-	-	-	3,647,701	3,647,701	40,857	3,688,558
僱員購股權計劃：									
– 僱員服務的價值	-	-	-	135,549	-	-	135,549	-	135,549
– 已發行股份的所得款項	1	133,564	-	-	-	-	133,565	-	133,565
僱員股份獎勵計劃：									
– 僱員服務的價值	-	-	-	86,141	-	-	86,141	-	86,141
– 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(60,338)	-	-	-	(60,338)	-	(60,338)
回購及註銷股份	-	(74,570)	-	-	-	-	(74,570)	-	(74,570)
利潤分撥至法定儲備	-	-	-	-	1,417	(1,417)	-	-	-
股息	-	-	-	-	-	(554,604)	(554,604)	(29,116)	(583,720)
授予少數股東的認沽期權的行使	-	-	-	-	281	-	281	(281)	-
於二零零九年九月三十日的結餘	196	1,214,203	(82,147)	603,129	(431,340)	9,030,610	10,334,651	109,866	10,444,517

簡明綜合現金流量表

截至二零一零年九月三十日止九個月

	未經審計	
	截至九月三十日止九個月 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	8,564,700	5,741,801
投資活動耗用現金流量淨額	(9,524,104)	(3,267,216)
融資活動所得／(耗用)現金流量淨額	2,646,343	(382,741)
現金及現金等價物增加淨額	1,686,939	2,091,844
期初的現金及現金等價物	6,043,696	3,067,928
現金及現金等價物的滙兌虧損	(18,523)	(450)
期末的現金及現金等價物	7,712,112	5,159,322
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	4,001,590	2,412,594
初步為期不超過三個月的短期高流動性投資	3,710,522	2,746,728
	7,712,112	5,159,322



## 附註

### 1 一般資料，編製及呈列基準

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

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

本集團於二零一零年九月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及九個月的相關綜合全面收益表、截至該日止九個月的綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策及其他解釋附註（統稱「中期財務資料」）於二零一零年十一月十日獲董事會批准。

此等中期財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

此等中期財務資料應連同本公司於二零一零年三月十七日刊發的二零零九年年報所載的本集團截至二零零九年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零零九年財務報表」）一併閱讀。

除下文所述者外，編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零零九年財務報表所採用者一致，該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就可供出售的金融資產及衍生金融工具作出重估修訂。

中期企業所得稅按年度盈利預期所適用的稅率作出撥備。

以下的已公佈並於二零一零年一月一日起的財政年度強制執行的新準則及對現有準則作出的修訂與本集團有關：

國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
國際財務報告準則第2號（修訂）	集團內現金結算的以股份為基礎的支付交易
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併

本集團已採納國際會計準則第27號（經修訂）、國際財務報告準則第2號（修訂）及國際財務報告準則第3號（經修訂）。管理層認為，該等新準則及修訂對中期財務資料並無重大影響。

## 2 分部資料

本集團於截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九個月有以下可報告分部：

- 互聯網增值服務；
- 移動及電信增值服務；
- 網絡廣告；及
- 其他。

本集團的其他分部主要包括提供網上支付服務及商標授權。

於截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九個月，業務分部間概無任何交易。

截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九個月向執行董事提供的可報告分部資料呈列如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零一零年九月三十日止三個月				
	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	
分部收入(來自外部客戶收入)	<u>4,129,008</u>	<u>695,057</u>	<u>382,542</u>	<u>20,021</u>	<u>5,226,628</u>
毛利/(毛虧)	<u>2,864,257</u>	<u>427,095</u>	<u>267,698</u>	<u>(8,966)</u>	<u>3,550,084</u>
折舊	100,062	9,617	5,110	3,846	118,635
攤銷	3,428	-	-	-	3,428
分佔聯營公司盈利/(虧損)	<u>11,217</u>	<u>(232)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,985</u>

	未經審計				
	截至二零零九年九月三十日止三個月				
	互聯網	移動及電信			
	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
分部收入(來自外部客戶收入)	<u>2,622,625</u>	<u>446,152</u>	<u>293,558</u>	<u>6,573</u>	<u>3,368,908</u>
毛利/(毛虧)	<u>1,877,828</u>	<u>273,675</u>	<u>205,169</u>	<u>(11,850)</u>	<u>2,344,822</u>
折舊	37,323	4,740	2,016	2,103	46,182
攤銷	16,580	-	-	-	16,580
分佔聯營公司盈利	<u>3,244</u>	<u>596</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,840</u>

	未經審計				
	截至二零一零年九月三十日止九個月				
	互聯網	移動及電信			
	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
分部收入(來自外部客戶收入)	<u>11,098,361</u>	<u>1,987,415</u>	<u>984,396</u>	<u>51,696</u>	<u>14,121,868</u>
毛利/(毛虧)	<u>7,720,650</u>	<u>1,256,013</u>	<u>681,181</u>	<u>(23,814)</u>	<u>9,634,030</u>
折舊	253,997	24,841	13,376	9,846	302,060
攤銷	34,105	-	-	-	34,105
分佔聯營公司盈利	<u>31,578</u>	<u>3,654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,232</u>

	未經審計				
	截至二零零九年九月三十日止九個月				
	互聯網	移動及電信			
	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
分部收入(來自外部客戶收入)	<u>6,683,656</u>	<u>1,355,700</u>	<u>683,165</u>	<u>29,175</u>	<u>8,751,696</u>
毛利/(毛虧)	<u>4,729,080</u>	<u>834,582</u>	<u>469,352</u>	<u>(25,931)</u>	<u>6,007,083</u>
折舊	90,937	12,316	4,431	4,612	112,296
攤銷	57,191	-	-	-	57,191
分佔聯營公司盈利	<u>7,143</u>	<u>5,521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,664</u>

### 3 應收賬款

	未經審計	經審計
	二零一零年 九月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	<b>1,066,643</b>	690,858
31至60天	<b>214,986</b>	173,331
61至90天	<b>178,780</b>	112,752
超過90天但少於一年	<b>381,672</b>	252,495
	<u><b>1,842,081</b></u>	<u>1,229,436</u>

於二零一零年九月三十日的應收賬款主要指應收電信營運商(包括中國移動、中國聯通、中國電信及彼等各自的分公司、附屬公司及聯屬公司)及主要位於中國的網絡廣告客戶的款項。

合約並無規定電信營運商須於特定時間內支付本集團該等欠款，然而，該等客戶通常於30至120天內支付款項。網絡廣告客戶的賒賬期通常為簽訂的廣告訂單執行完成後90天。

#### 4 購股權及股份獎勵計劃

##### (a) 購股權計劃

本公司已採納多項購股權計劃，為其董事、行政人員、僱員、顧問及其他合資格人士提供激勵與獎勵：

##### (i) 首次公開售股前購股權計劃

本公司於二零零一年七月二十七日採納首次公開售股前購股權計劃。於二零零四年六月十六日本公司上市日，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權均已授出。

##### (ii) 首次公開售股後購股權計劃 I

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

##### (iii) 首次公開售股後購股權計劃 II

本公司於二零零七年五月十六日採納首次公開售股後購股權計劃II。根據首次公開售股後購股權計劃II，董事會可全權酌情向任何合資格人士授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃II於其採納日期起計的十年期間有效。

##### (iv) 首次公開售股後購股權計劃 III

本公司於二零零九年五月十三日採納首次公開售股後購股權計劃III。根據首次公開售股後購股權計劃III，董事會可全權酌情向任何合資格人士(本集團任何成員公司或任何投資實體的任何高級行政人員或高級職員、董事及董事會任何成員之任何顧問或代理)授出購股權，以認購本公司股份。首次公開售股後購股權計劃III於其採納日期起計的十年期間有效。

尚未行使的購股權數目及其有關的加權平均行使價的變動如下：

	首次公開售股前		首次公開售股後		首次公開售股後		首次公開售股後		合計
	購股權計劃		購股權計劃I		購股權計劃II		購股權計劃III		
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	購股權數目
於二零零九年									
一月一日	0.0964美元	4,124,083	10.4762港元	37,615,536	41.2330港元	28,715,506	-	-	70,455,125
已授出	-	-	-	-	84.5601港元	2,702,150	-	-	2,702,150
已行使	0.1221美元	(1,798,295)	8.3170港元	(10,574,427)	41.7192港元	(1,484,694)	-	-	(13,857,416)
已失效	0.0497美元	(254,080)	9.5685港元	(419,937)	45.0372港元	(543,059)	-	-	(1,217,076)
於二零零九年									
九月三十日	0.0798美元	2,071,708	11.3482港元	26,621,172	45.1217港元	29,389,903	-	-	58,082,783
於二零零九年									
九月三十日	0.0798美元	2,071,708	9.5228港元	14,185,571	41.3276港元	3,473,927	-	-	19,731,206
於二零一零年									
一月一日	0.0812美元	1,865,068	11.5050港元	24,941,918	45.1756港元	28,991,419	-	-	55,798,405
已授出	-	-	-	-	138.3689港元	2,708,350	158.5000港元	1,000,000	3,708,350
已行使	0.0761美元	(1,088,100)	9.7552港元	(10,596,957)	42.9947港元	(1,778,703)	-	-	(13,463,760)
已失效	-	-	17.9514港元	(210,203)	52.7582港元	(212,574)	-	-	(422,777)
於二零一零年									
九月三十日	0.0884美元	776,968	12.7210港元	14,134,758	53.7478港元	29,708,492	158.5000港元	1,000,000	45,620,218
於二零一零年									
九月三十日	0.0884美元	776,968	10.8463港元	11,592,918	41.2209港元	6,885,484	-	-	19,255,370

截至二零一零年九月三十日止九個月內，本公司一名執行董事獲授予1,000,000份購股權（截至二零零九年九月三十日止九個月：無）。

(b) 股份獎勵計劃

於二零零七年十二月十三日，本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份計劃」）。股份計劃其後分別於二零零八年一月三十一日及二零零九年五月十三日進行修訂。董事會可全權酌情甄選任何合資格人士參與股份計劃。

就股份計劃所持股份及獎勵股份的數目於截至二零一零年及二零零九年九月三十日止九個月的變動如下：

	就股份計劃 所持的股份	獎勵股份
於二零零九年一月一日	132,160	1,349,450
已購買	707,200	—
已配發	8,181,180	—
已授出	(8,888,450)	8,888,450
已註銷	(132,080)	—
已歸屬	—	(71,778)
	<hr/>	<hr/>
於二零零九年九月三十日	10	10,166,122
	<hr/>	<hr/>
於二零零九年九月三十日為可行使		199,248
		<hr/>
於二零一零年一月一日	10	10,411,424
已購買 (附註)	972,483	—
已配發	3,662,975	—
已授出	(4,635,388)	4,635,388
已歸屬	—	(1,495,680)
	<hr/>	<hr/>
於二零一零年九月三十日	80	13,551,132
	<hr/>	<hr/>
於二零一零年九月三十日為可行使		177,861
		<hr/>

附註：

截至二零一零年九月三十日止九個月內，透過獨立受託人，已購買972,483股股份，代價約153,949,000港元（約等於人民幣135,222,000元）。

截至二零一零年九月三十日止九個月內，本公司任何董事概無獲授獎勵股份（截至二零零九年九月三十日止九個月：無）。

## 5 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零一零年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	941,348	493,013
31至60天	135,419	72,554
61至90天	63,057	82,525
超過90天但少於一年	147,415	48,419
	<u>1,287,239</u>	<u>696,511</u>

## 6 短期銀行借款

	未經審計 二零一零年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
列為人民幣借款的銀行借款 (附註 (a))		
— 抵押 (附註 (b))	990,887	202,322
— 無抵押	334,440	—
	<u>1,325,327</u>	<u>202,322</u>
美元借款		
— 無抵押 (附註 (c))	2,512,913	—
	<u>3,838,240</u>	<u>202,322</u>

附註：

- (a) 根據與銀行簽立的貸款協議，該等銀行借款為以美元列值的借款，本金總額為198,637,000美元，年利率為1.71%至3.36%。該等借款將以美元悉數償還，還款期為一年。同時，本集團已於相關借款初始日與同一銀行訂立遠期外匯合約，以使本集團能夠於貸款到期日以人民幣購買所需的美元金額償還借款及相關利息。銀行借款及遠期外匯合約被列為掛鈎交易，因此，該等銀行借款被列為人民幣借款。



儘管將產生相關利息開支，在計及受限制現金(附註(b))及由無抵押銀行借款產生的現金增加的利息收入以及銀行借款的固定滙兌收益(根據合約所列遠期滙率與借款日期各自即期滙率之間差異所計算)後，本集團將因該等銀行借款及遠期外滙合約交易而獲利。

- (b) 該等銀行借款以受限制現金人民幣1,014,493,000元作為抵押。
- (c) 於二零一零年九月三十日，該等無抵押銀行借款亦以美元列值。其本金總額為375,000,000美元，年利率為1.63%至2.32%。此外，本集團訂立遠期外滙合約，以人民幣購買所需美元金額，以於到期日償還借款本金。然而，本集團乃與不同銀行進行此等銀行借款及遠期合約安排，故此本集團並無採納對沖會計法。因此，該等銀行借款及相關遠期外滙合約乃單獨列賬，即該等銀行借款計入美元列值銀行借款並按攤餘成本列賬，而外滙遠期合約則計入衍生金融工具並按公允價值入賬，連同其損益計入綜合全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」。

於二零一零年九月三十日，短期銀行借款的公允價值與其賬面價值相若。

## 7 其他收益／(虧損)淨額

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止三個月	截至九月三十日止九個月	截至九月三十日止九個月
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為交易而持有的金融資產公允價值收益	-	-	-	11,929
衍生金融工具(虧損)／收益	(10,965)	-	6,613	-
政府補貼	37,599	943	51,133	21,523
向本集團成立的一個慈善基金的捐款	(30,000)	-	(70,000)	(55,000)
其他	25,845	4,742	26,873	(9,779)
	<u>22,479</u>	<u>5,685</u>	<u>14,619</u>	<u>(31,327)</u>

## 8 按性質劃分的開支

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支 (附註)	842,167	584,589	2,238,066	1,531,924
移動及電信收費以及頻寬及服務器托管費	546,943	382,687	1,537,147	1,134,116
內容成本及代理費	751,075	414,739	1,943,029	988,258
固定資產折舊 (附註)	175,375	104,672	469,967	286,107
推廣及廣告費	127,650	83,213	364,974	178,856
差旅費及交際費	31,780	24,776	84,644	76,185
辦公室樓宇的經營租賃租金	27,205	22,412	67,754	71,226
無形資產攤銷	21,483	31,269	84,578	100,462
其他開支	124,775	79,218	337,072	204,307
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </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>2,648,453</u>	<u>1,727,575</u>	<u>7,127,231</u>	<u>4,571,441</u>

### 附註：

截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月，研究及開發開支分別為人民幣450,744,000元及人民幣1,209,174,000元（截至二零零九年九月三十日止三個月及九個月：分別為人民幣322,665,000元及人民幣858,520,000元）。該開支包括截至二零一零年九月三十日止三個月的僱員福利開支人民幣386,096,000元及固定資產折舊人民幣49,501,000元（截至二零零九年九月三十日止三個月：分別為人民幣261,618,000元及人民幣53,831,000元），以及截至二零一零年九月三十日止九個月的僱員福利開支人民幣1,012,346,000元及固定資產折舊人民幣147,010,000元（截至二零零九年九月三十日止九個月：分別為人民幣676,182,000元及人民幣163,188,000元）。

截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月，本集團並無將任何研究及開發開支資本化（截至二零零九年九月三十日止三個月及九個月：無）。

## 9 所得稅開支

所得稅開支乃根據管理層對該財政期間的所得稅率的最佳認知予以確認。

### (a) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九個月毋須支付此等司法轄區的任何稅項。

### (b) 香港利得稅

由於本集團於截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九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。

### (c) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅乃根據中國註冊成立的本集團內部實體的應課稅收入按照中國的相關規定撥備，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。

根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法（「企業所得稅法」），內資和外資企業的企業所得稅率統一為25%，於二零零八年一月一日起生效。

企業所得稅法亦為於企業所得稅法頒佈日期前成立，且根據當時生效的稅法或法規有權享受優惠所得稅率的企業提供自該稅法生效日期起為期五年的過渡期。根據「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」，本集團旗下於二零零七年三月十六日前在深圳經濟特區或北京高科技園區註冊成立的附屬公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年的過渡期所得稅率分別應為18%、20%、22%、24%及25%。其他稅項優惠，如扣減50%的所得稅率，視上述過渡期內各年度的所得稅率的情形而定。

於二零零八年，本集團在中國的六間附屬公司獲批為高新技術企業，因此，根據企業所得稅法，該等附屬公司可按15%的較低優惠企業所得稅率繳稅。據此，上述過渡期的所得稅率於二零零八年至二零一零年期間對其不再適用。

此外，根據中國稅務機關頒佈的相關稅務通告，本公司若干附屬公司可於兩年或三年內豁免繳納企業所得稅，並於其後三年稅率扣減50%（「企業所得稅優惠期」）。企業所得稅優惠期自首個商業營運年度起或在彌補以前年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始。

(d) 中國預扣稅

根據中國相關的稅務規定，於中國成立的公司向其境外投資者派付其於二零零八年一月一日之後賺取的利潤所產生的股息，將徵收10%的預扣稅。倘境外投資者於香港註冊成立，並符合中國與香港訂立的雙邊稅務安排項下的若干條件或規定，相關預扣稅率可從10%降低至5%。

本集團截至二零一零年及二零零九年九月三十日止三個月及九個月的所得稅開支分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國即期稅項	357,577	207,188	1,023,635	497,166
遞延稅項	154,436	42,620	294,278	69,182
	<u>512,013</u>	<u>249,808</u>	<u>1,317,913</u>	<u>566,348</u>

截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月，本集團除稅前盈利的稅項與採用22%稅率(為享有優惠稅率前本公司主要附屬公司的稅率)(截至二零零九年九月三十日止三個月及九個月：20%)得出的理論金額有所差異。有關差異分析如下：

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	截至九月三十日止九個月 二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前盈利	<b>2,680,329</b>	1,683,008	<b>7,219,840</b>	4,254,906
減：分佔聯營公司盈利	<b>(10,985)</b>	(3,840)	<b>(35,232)</b>	(12,664)
	<b>2,669,344</b>	1,679,168	<b>7,184,608</b>	4,242,242
按22%(截至二零零九年 九月三十日止三個月及 九個月：20%)的稅率 計算的稅項	<b>587,256</b>	335,834	<b>1,580,614</b>	848,449
本集團不同公司不同稅率的影響	<b>(77,448)</b>	(47,752)	<b>(242,876)</b>	(117,709)
稅收優惠期對附屬公司 應課稅盈利的影響	<b>(172,238)</b>	(114,000)	<b>(376,753)</b>	(312,832)
毋須課稅收入	<b>(5,791)</b>	-	<b>(11,049)</b>	-
不可扣稅的開支	<b>28,907</b>	30,276	<b>78,823</b>	69,580
預計中國附屬公司將滙出盈利的 預扣稅	<b>142,000</b>	30,000	<b>257,000</b>	30,000
未確認遞延所得稅資產	<b>9,327</b>	15,450	<b>32,154</b>	48,860
所得稅開支	<b>512,013</b>	249,808	<b>1,317,913</b>	566,348

## 10 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃以期內歸屬於本公司權益持有人的盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月 二零一零年	二零零九年	截至九月三十日止九個月 二零一零年	二零零九年
歸屬於本公司權益持有人的				
期內盈利(人民幣千元)	<u>2,153,111</u>	<u>1,419,851</u>	<u>5,852,807</u>	<u>3,647,701</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,817,586</u>	<u>1,804,134</u>	<u>1,815,736</u>	<u>1,799,888</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>1.185</u>	<u>0.787</u>	<u>3.223</u>	<u>2.027</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權及獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。並無就盈利(分子)作出調整。

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月 二零一零年	二零零九年	截至九月三十日止九個月 二零一零年	二零零九年
歸屬於本公司權益持有人的				
期內盈利(人民幣千元)	<u>2,153,111</u>	<u>1,419,851</u>	<u>5,852,807</u>	<u>3,647,701</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,817,586</u>	<u>1,804,134</u>	<u>1,815,736</u>	<u>1,799,888</u>
就購股權作出調整(千股計)	<u>32,743</u>	<u>43,583</u>	<u>36,095</u>	<u>41,769</u>
就獎勵股份作出調整(千股計)	<u>7,335</u>	<u>2,982</u>	<u>7,503</u>	<u>1,073</u>
為計算每股攤薄盈利的				
普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,857,664</u>	<u>1,850,699</u>	<u>1,859,334</u>	<u>1,842,730</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u>1.159</u>	<u>0.767</u>	<u>3.148</u>	<u>1.980</u>

## 11 股息

根據董事會於二零一零年三月十七日通過的一項決議案，建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.40港元(二零零八年：末期股息每股0.25港元及特別股息每股0.10港元)，並已在二零一零年五月十二日舉行的股東週年大會上獲股東批准。該等股息合共約727,180,000港元(相當於人民幣639,264,000元)(二零零八年股息總額：629,802,000港元(相當於人民幣554,604,000元))於二零一零年九月三十日已派付。

董事會並無建議派發任何中期股息。

## 12 結算日後事項

以可供出售的金融資產列賬的本集團所投資的公司Mail.ru Group Limited(「Mail.ru」)(前稱為Digital Sky Technology Limited)的首次公開發售已完成。於首次公開發售後，本集團持有Mail.ru 16,228,000股普通股，全面攤薄後約佔7.56%經濟權益。首次公開發售的全球存托證券發售價定為每份27.7美元，每份全球存托證券相當於一股普通股。全球存托證券將於二零一零年十一月十一日在倫敦證券交易所開始公開交易，惟本集團於Mail.ru的權益有180天的鎖定期。本集團該權益的投資成本約為3億美元。

## 經營資料

下表載列於下述呈列的日期及期間，本集團的互聯網平台及增值服務的若干營運統計數字：

	於二零一零年 九月三十日	於二零一零年 六月三十日	百分比變動
	(百萬計)		
即時通信活躍賬戶	<b>636.6</b>	612.5	3.9%
即時通信最高同時在線賬戶(季度)	<b>118.7</b>	109.4	8.5%
即時通信平均每日用戶在線時數 (季度最後15日期間)	<b>1,816.2</b>	1,713.8	6.0%
Qzone活躍賬戶	<b>481.2</b>	458.5	5.0%
QQ遊戲最高同時在線賬戶(季度)	<b>6.4</b>	6.2	3.2%
收費互聯網增值服務註冊賬戶	<b>67.3</b>	63.2	6.5%
收費移動及電信增值服務註冊賬戶	<b>25.3</b>	24.1	5.0%

我們的核心即時通信平台的活躍賬戶及最高同時在線賬戶於二零一零年第三季增加，主要由於學校暑假的有利季節性影響及透過移動終端設備使用本集團的即時通信服務增加。用戶活躍度亦有所增加，這從平均每日用戶在線時數的增長超越活躍賬戶的增長得以體現。本季度Qzone的活躍用戶增加，主要受平台提供更豐富的社交網絡服務(「SNS」)應用及加強用戶體驗所帶動。然而，隨著用戶基數增加，本季的增長率較上一季度有所放緩。由於我們透過競賽活動及跨平台整合刺激用戶增長，QQ遊戲的最高同時在線賬戶有所增加。互聯網增值服務註冊賬戶上升，主要由於Qzone及QQ會員增長所致。移動及電信增值服務註冊賬戶增加，主要由於短信套餐服務自然增長所致。



## 財務表現摘要

### 二零一零年首九個月

下表載列二零一零年首九個月及二零零九年首九個月的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止九個月	
	二零一零年 九月三十日 人民幣千元	二零零九年 九月三十日 人民幣千元
收入	14,121,868	8,751,696
收入成本	(4,487,838)	(2,744,613)
毛利	9,634,030	6,007,083
利息收入	176,455	94,898
其他收益／(虧損)淨額	14,619	(31,327)
銷售及市場推廣開支	(643,574)	(373,363)
一般及行政開支	(1,995,819)	(1,453,465)
經營盈利	7,185,711	4,243,826
財務成本	(1,103)	(1,584)
分佔聯營公司盈利	35,232	12,664
除稅前盈利	7,219,840	4,254,906
所得稅開支	(1,317,913)	(566,348)
期內盈利／全面收益總額	5,901,927	3,688,558
下列各項應佔：		
本公司權益持有人	5,852,807	3,647,701
非控制性權益	49,120	40,857
	5,901,927	3,688,558

收入。收入由二零零九年首九個月的人民幣87.517億元，增加61.4%至二零一零年首九個月的人民幣141.219億元。

	未經審計			
	截至下列日期止九個月			
	二零一零年		二零零九年	
	九月三十日		九月三十日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	11,098,361	78.6%	6,683,656	76.4%
移動及電信增值服務	1,987,415	14.1%	1,355,700	15.5%
網絡廣告	984,396	7.0%	683,165	7.8%
其他	51,696	0.3%	29,175	0.3%
收入總額	<u>14,121,868</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,751,696</u>	<u>100.0%</u>

收入成本。收入成本由二零零九年首九個月的人民幣27.446億元，增加63.5%至二零一零年首九個月的人民幣44.878億元。

	未經審計			
	截至下列日期止九個月			
	二零一零年		二零零九年	
	九月三十日		九月三十日	
	佔分部收入		佔分部收入	
	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	3,377,711	30.4%	1,954,576	29.2%
移動及電信增值服務	731,402	36.8%	521,118	38.4%
網絡廣告	303,215	30.8%	213,813	31.3%
其他	75,510	146.1%	55,106	188.9%
收入成本總額	<u>4,487,838</u>		<u>2,744,613</u>	

## 二零一零年第三季

二零一零年第三季的未經審計綜合收入為人民幣52.266億元，較二零零九年同期增加55.1%，並較二零一零年第二季增加11.9%。

本集團二零一零年第三季的互聯網增值服務收入為人民幣41.290億元，較二零零九年同期增加57.4%，並較二零一零年第二季增加15.3%。

本集團二零一零年第三季的移動及電信增值服務收入為人民幣6.951億元，較二零零九年同期增加55.8%，並較二零一零年第二季增加3.1%。

本集團二零一零年第三季的網絡廣告業務收入為人民幣3.825億元，較二零零九年同期增加30.3%，而較二零一零年第二季減少3.8%。

二零一零年第三季的收入成本為人民幣16.765億元，較二零零九年同期增加63.7%，並較二零一零年第二季增加13.1%。

二零一零年第三季的銷售及市場推廣開支為人民幣2.278億元，較二零零九年同期增加41.8%，而較二零一零年第二季減少1.1%。

二零一零年第三季的一般及行政開支為人民幣7.441億元，較二零零九年同期增加37.1%，並較二零一零年第二季增加11.7%。

二零一零年第三季的經營盈利為人民幣26.659億元，較二零零九年同期增加58.7%，並較二零一零年第二季增加12.4%。以收入百分比計，二零一零年第三季的經營盈利佔收入總額的51.0%，而二零零九年同期為49.9%，二零一零年第二季則為50.8%。

二零一零年第三季的期內盈利為人民幣21.683億元，較二零零九年同期增加51.3%，並較二零一零年第二季增加12.3%。以收入百分比計，二零一零年第三季的期內盈利佔收入總額的41.5%，而二零零九年同期為42.5%，二零一零年第二季則為41.4%。

二零一零年第三季的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣21.531億元，較二零零九年同期增加51.6%，並較二零一零年第二季增加12.3%。

## 管理層討論及分析

### 二零一零年第三季與二零一零年第二季的比較

下表載列二零一零年第三季與二零一零年第二季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一零年 九月三十日 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 人民幣千元
收入	5,226,628	4,669,180
收入成本	(1,676,544)	(1,482,939)
毛利	3,550,084	3,186,241
利息收入	65,259	54,005
其他收益淨額	22,479	27,415
銷售及市場推廣開支	(227,817)	(230,340)
一般及行政開支	(744,092)	(665,961)
經營盈利	2,665,913	2,371,360
財務收入／(成本)	3,431	(2,976)
分佔聯營公司盈利	10,985	11,334
除稅前盈利	2,680,329	2,379,718
所得稅開支	(512,013)	(448,525)
期內盈利／全面收益總額	<u>2,168,316</u>	<u>1,931,193</u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	2,153,111	1,916,502
非控制性權益	15,205	14,691
	<u>2,168,316</u>	<u>1,931,193</u>

收入。收入由二零一零年第二季的人民幣46.692億元，增加11.9%至二零一零年第三季的人民幣52.266億元。下表載列本集團於二零一零年第三季及二零一零年第二季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一零年		二零一零年	
	九月三十日		六月三十日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	4,129,008	79.0%	3,581,976	76.7%
移動及電信增值服務	695,057	13.3%	674,120	14.4%
網絡廣告	382,542	7.3%	397,520	8.5%
其他	20,021	0.4%	15,564	0.4%
收入總額	<u>5,226,628</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,669,180</u>	<u>100.0%</u>

- 本集團互聯網增值服務的收入由二零一零年第二季的人民幣35.820億元，增加15.3%至二零一零年第三季的人民幣41.290億元。網絡遊戲收入增加19.3%至人民幣25.572億元，主要反映學校暑假期間穿越火綫及其他主要網絡遊戲商業化提升的有利影響。網絡遊戲收入亦受我們最近推出的MMOG的收入及QQ遊戲的增長所帶動。本集團社區增值服務的收入增加9.2%至人民幣15.718億元，主要由於Qzone及QQ會員的增長。Qzone收入增加主要受益於我們的SNS應用日益流行，以及我們於包年訂購、特權及按條銷售的宣傳活動。QQ會員得益於學校暑期及註冊用戶增長。
- 本集團移動及電信增值服務的收入由二零一零年第二季的人民幣6.741億元，增加3.1%至二零一零年第三季的人民幣6.951億元。這主要反映手機社交遊戲及手機遊戲收入的增長。

- 本集團網絡廣告業務的收入由二零一零年第二季的人民幣3.975億元，減少3.8%至二零一零年第三季的人民幣3.825億元。該項減少主要反映世界盃於二零一零年七月閉幕。在上一季度，我們受益於該項盛事產生的廣告商機。

收入成本。收入成本由二零一零年第二季的人民幣14.829億元，增加13.1%至二零一零年第三季的人民幣16.765億元。該項增加主要反映分成成本、僱員成本以及電信營運商收入分成的增加。以收入百分比計，收入成本由二零一零年第二季的31.8%增至二零一零年第三季的32.1%。下表載列本集團於二零一零年第三季及二零一零年第二季按業務劃分的收入成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一零年		二零一零年	
	九月三十日		六月三十日	
	佔分部收入		佔分部收入	
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	1,264,751	30.6%	1,100,032	30.7%
移動及電信增值服務	267,962	38.6%	242,094	35.9%
網絡廣告	114,844	30.0%	117,428	29.5%
其他	28,987	144.8%	23,385	150.3%
	<u>1,676,544</u>		<u>1,482,939</u>	
收入成本總額	<u>1,676,544</u>		<u>1,482,939</u>	

- 本集團互聯網增值服務的收入成本由二零一零年第二季的人民幣11.000億元，增加15.0%至二零一零年第三季的人民幣12.648億元。該項增加主要由於代理遊戲收入增加以致分成成本增加。其他成本亦因本集團業務規模擴展而增加。
- 本集團移動及電信增值服務的收入成本由二零一零年第二季的人民幣2.421億元，增加10.7%至二零一零年第三季的人民幣2.680億元。該項增加主要反映僱員成本及電信營運商收入分成增加。

— 本集團網絡廣告業務的收入成本由二零一零年第二季的人民幣1.174億元，減少2.2%至二零一零年第三季的人民幣1.148億元。其主要反映廣告收入減少而令支付予廣告代理的銷售佣金減少，該項減少因僱員成本增加而有所抵銷。

**其他收益淨額。**其他收益淨額由二零一零年第二季的人民幣2,740萬元，減少18.0%至二零一零年第三季的人民幣2,250萬元。其主要由於第三季向騰訊慈善基金捐款人民幣3,000萬元，而上一季度則並無捐款，該項減少因政府補貼增加而有所抵銷。

**銷售及市場推廣開支。**銷售及市場推廣開支由二零一零年第二季的人民幣2.303億元，微降1.1%至二零一零年第三季的人民幣2.278億元。其主要反映世界盃於二零一零年七月結束而令品牌廣告開支減少，該項減少因網絡遊戲宣傳開支增加而有所抵銷。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零一零年第二季的4.9%減少至二零一零年第三季的4.4%。

**一般及行政開支。**一般及行政開支由二零一零年第二季的人民幣6.660億元，增加11.7%至二零一零年第三季的人民幣7.441億元。其主要由於我們的研發團隊人員增加而令研發開支增加。其他員工成本及行政開支亦因業務規模擴展而增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零一零年第二季的14.3%減少至二零一零年第三季的14.2%。

**所得稅開支。**所得稅開支由二零一零年第二季的人民幣4.485億元，增加14.2%至二零一零年第三季的人民幣5.120億元。該項增加主要由於除稅前盈利增加及就本集團的中國附屬公司預期向彼等的海外母公司支付的未匯出保留盈利的預扣稅而確認的遞延稅項負債增加。

**期內盈利。**期內盈利由二零一零年第二季的人民幣19.312億元，增加12.3%至二零一零年第三季的人民幣21.683億元。二零一零年第三季的純利率為41.5%，而二零一零年第二季則為41.4%。

**本公司權益持有人應佔盈利。**本公司權益持有人應佔盈利由二零一零年第二季的人民幣19.165億元，增加12.3%至二零一零年第三季的人民幣21.531億元。

## 二零一零年第三季與二零零九年第三季的比較

下表載列二零一零年第三季與二零零九年第三季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零一零年 九月三十日 人民幣千元	二零零九年 九月三十日 人民幣千元
收入	5,226,628	3,368,908
收入成本	(1,676,544)	(1,024,086)
毛利	3,550,084	2,344,822
利息收入	65,259	33,329
其他收益淨額	22,479	5,685
銷售及市場推廣開支	(227,817)	(160,671)
一般及行政開支	(744,092)	(542,818)
經營盈利	2,665,913	1,680,347
財務收入／(成本)	3,431	(1,179)
分佔聯營公司盈利	10,985	3,840
除稅前盈利	2,680,329	1,683,008
所得稅開支	(512,013)	(249,808)
期內盈利／全面收益總額	2,168,316	1,433,200
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	2,153,111	1,419,851
非控制性權益	15,205	13,349
	2,168,316	1,433,200



收入。收入由二零零九年第三季的人民幣33.689億元增加55.1%至二零一零年第三季的人民幣52.266億元。下表載列本集團於二零一零年第三季及二零零九年第三季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一零年		二零零九年	
	九月三十日		九月三十日	
	佔收入總額		佔收入總額	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	4,129,008	79.0%	2,622,625	77.8%
移動及電信增值服務	695,057	13.3%	446,152	13.3%
網絡廣告	382,542	7.3%	293,558	8.7%
其他	20,021	0.4%	6,573	0.2%
收入總額	<u>5,226,628</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,368,908</u>	<u>100.0%</u>

- 本集團互聯網增值服務的收入由二零零九年第三季的人民幣26.226億元，增加57.4%至二零一零年第三季的人民幣41.290億元。網絡遊戲收入增加67.3%至人民幣25.572億元，主要受本集團主要的中型休閒遊戲及MMOG的增長所推動。我們最近推出的MMOG及QQ遊戲的增長亦為該項增加帶來貢獻。該項增加因若干較為成熟的MMOG收入下降而有所抵銷。本集團社區增值服務的收入增加43.7%至人民幣15.718億元，主要反映Qzone、QQ會員及QQ秀的增長。Qzone收入增長乃由於SNS應用提升了用戶活躍度及參與度，令包月訂購量大幅增加。QQ會員訂購量增加，乃因我們強化線上線下特權及增值功能而提高了用戶忠誠度及粘性所致。QQ秀收入增加，主要因產品內容、特性及用戶價值提升而令包月訂購量增加。
- 本集團移動及電信增值服務的收入由二零零九年第三季的人民幣4.462億元，增加55.8%至二零一零年第三季的人民幣6.951億元。其主要反映我們增強產品

特權及提升用戶體驗而令短信套餐服務收入增加，手機社交遊戲收入亦有所增長。該項增加因中國移動自二零零九年十一月三十日起暫停WAP服務計費而有所抵銷。

- 一 本集團網絡廣告業務的收入由二零零九年第三季的人民幣2.936億元，增加30.3%至二零一零年第三季的人民幣3.825億元。該項增加主要反映本集團的用戶基數增長、互聯網平台優勢獲得廣告商更高的市場認可度，以及我們專注於憑藉世界盃及世博會產生的商業機會。由於我們在去年第三季末過渡至自主研發的搜索引擎而令搜索廣告收入減少，以致該項增加有所抵銷。

收入成本。收入成本由二零零九年第三季的人民幣10.241億元，增加63.7%至二零一零年第三季的人民幣16.765億元。其主要反映分成成本、電信營運商收入分成以及僱員成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零九年第三季的30.4%增加至二零一零年第三季的32.1%。下表載列本集團於二零一零年第三季及二零零九年第三季按業務劃分的收入成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零一零年		二零零九年	
	九月三十日		九月三十日	
	佔分部收入		佔分部收入	
	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	1,264,751	30.6%	744,797	28.4%
移動及電信增值服務	267,962	38.6%	172,477	38.7%
網絡廣告	114,844	30.0%	88,389	30.1%
其他	28,987	144.8%	18,423	280.3%
收入成本總額	<u>1,676,544</u>		<u>1,024,086</u>	

- 一 本集團互聯網增值服務的收入成本由二零零九年第三季的人民幣7.448億元，增加69.8%至二零一零年第三季的人民幣12.648億元。該項增加主要由於代理遊戲收入增加而令分成成本增加。其他成本亦隨著本集團業務擴展而增加。

- 本集團移動及電信增值服務的收入成本由二零零九年第三季的人民幣1.725億元，增加55.4%至二零一零年第三季的人民幣2.680億元。該項增加主要由於收入增加而令電信營運商收入分成增加及僱員成本增加所致。
- 本集團網絡廣告業務的收入成本由二零零九年第三季的人民幣8,840萬元，增加29.9%至二零一零年第三季的人民幣1.148億元。該項增加主要反映本集團廣告業務擴展而令支付廣告代理的銷售佣金及僱員成本增加。

*其他收益淨額。*其他收益淨額由二零零九年第三季的人民幣570萬元，增加295.4%至二零一零年第三季的人民幣2,250萬元。其主要反映政府補貼的增加，該項增加因二零一零年第三季向騰訊慈善基金捐款人民幣3,000萬元而有所抵銷。

*銷售及市場推廣開支。*銷售及市場推廣開支由二零零九年第三季的人民幣1.607億元，增加41.8%至二零一零年第三季的人民幣2.278億元。該項增加主要反映本集團增加包括世界盃及世博會廣告活動的品牌投資及網絡遊戲推廣所推動。此外，僱員成本由於本集團的業務擴張而有所增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零九年第三季的4.8%減少至二零一零年第三季的4.4%。

*一般及行政開支。*一般及行政開支由二零零九年第三季的人民幣5.428億元，增加37.1%至二零一零年第三季的人民幣7.441億元。其主要由於我們的研發團隊人員增加而令研發開支增加。其他員工成本亦因我們的業務規模增長而增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零九年第三季的16.1%減少至二零一零年第三季的14.2%。

*所得稅開支。*本集團於二零一零年第三季錄得所得稅開支為人民幣5.120億元，而二零零九年第三季所得稅開支則為人民幣2.498億元。該項變動主要反映除稅前盈利增加以及就本集團的中國附屬公司預期向彼等的海外母公司支付的未匯出保留盈利的預扣稅而確認的遞延稅項負債增加，亦反映若干附屬公司的稅率提高。

*期內盈利。*期內盈利由二零零九年第三季的人民幣14.332億元，增加51.3%至二零一零年第三季人民幣21.683億元。二零一零年第三季的純利率為41.5%，而二零零九年第三季則為42.5%。

本公司權益持有人應佔盈利。本公司權益持有人應佔盈利由二零零九年第三季的人民幣14.199億元，增加51.6%至二零一零年第三季的人民幣21.531億元。

### 流動資金及財務資源

於二零一零年九月三十日及二零一零年六月三十日，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	
	二零一零年 九月三十日 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 人民幣千元
現金及現金等價物	7,712,112	6,486,312
初步為期超過三個月的定期存款	9,714,422	7,422,082
財務資源總額	17,426,534	13,908,394
減：無抵押短期銀行借款	(2,847,353)	(1,561,907)
財務資源淨額	14,579,181	12,346,487

附註：上表未計及本金總額為1.486億美元的短期銀行借款以及作為此等借款安排一部分而質押的受限制的人民幣存款10.145億元，原因為該等存款將於借款到期時相互抵銷。

於二零一零年九月三十日，本集團金融資產中的人民幣12.280億元乃以非人民幣列值的存款及投資持有。就人民幣波動而言，由於現時並無有效的低成本對沖方法，且在一般情況下亦無有效方法將大筆非人民幣貨幣兌換成人民幣（並非可自由兌換的貨幣），故此本集團或會因與本集團的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

### 業務回顧及展望

於二零一零年第三季，我們的互聯網增值服務受惠於暑假的有利季節性因素，收入錄得持續增長，主要是由於穿越火線及其他主要網絡遊戲的商業化程度有所提升，以及我們的社區增值服務有所增長。然而，由於收入基數越來越大，互聯網增值服務的增長率較上一年度有所放緩。由於手機社交遊戲及手機遊戲日漸流行，我們的移動及電信增值服務收入錄得增長。我們的廣告業務的收入下降，主要是

由於世界盃於二零一零年七月閉幕。於上一季度，我們在很大程度上受惠於該項大型活動所帶來的廣告商機。展望未來，我們預期二零一零年第四季是互聯網增值服務及網絡廣告業務的淡季。我們的移動及電信增值服務業務仍處在監管環境並不明朗及市場競爭日趨激烈的情況下經營。

於二零一零年十月二十九日，我們的QQ服務受到一款名為「扣扣保鏢」的軟件攻擊，我們相信該軟件乃屬惡意軟件。該惡意軟件由奇虎360（「360」）開發，360亦在中國經營知名的互聯網安全軟件－360安全衛士。該惡意軟件藉提供攔截我們向QQ客戶端發放廣告等功能誘導用戶安裝。然而，當用戶安裝該惡意軟件後，該惡意軟件亦同時擅改我們的QQ客戶端軟件，包括將連結至QQ安全中心改為連結至360自己的產品的網頁（QQ安全中心替換為360扣扣保鏢），危害我們用戶的安全。此外，根據我們的分析，該惡意軟件亦含有四項隱藏功能或後門，這些功能對我們的用戶安全進一步構成威脅，可阻止QQ客戶端正常升級、複製用戶數據及資料、屏蔽QQ客戶端的功能（動態屏蔽由QQ客戶端啟動的程序或者進程）以及將所有流量引導到360自己的瀏覽器。發現該惡意軟件後，我們立即向政府相關部門報告有關事件。然而，隨後的調查需時較長，而該惡意軟件卻在360的強力推廣支持下迅速散播。在六天內，根據我們的估計，超過2,000萬QQ賬戶已受到該惡意軟件的影響。於十一月三日，我們相信360將該惡意軟件捆綁在360安全衛士內，以提高該惡意軟件的散播速度。鑒於該等情況，我們相信我們唯有作出果斷行動以防止我們的大量用戶受該惡意軟件的影響。因此，我們於當日通知我們的用戶，QQ服務會暫停在裝有360軟件的電腦上運作，直至360停止攻擊。這是一項防止該惡意軟件迅速擴散、以保護我們的用戶的緊急措施。該項措施導致許多同時裝有QQ客戶端及360安全衛士的用戶不能登入我們的QQ服務，故此引起了政府機關的關注。根據政府相關部門的要求，360於第二天宣佈召回該惡意軟件。因此，QQ服務已於未受該惡意軟件影響的電腦上恢復運作。恢復正常服務後，我們的用戶數目回復到正常水平。然而，我們仍在就該事件對我們業務的長期影響進行評估。

我們相信一家互聯網安全軟件公司開發惡意軟件，針對並影響應用軟件的事實說明，整個事件屬蓄意及非法攻擊，是與中國互聯網合乎法律、道德的商業慣例相違背的，且前所未見。我們將考慮向360尋求相應的法律賠償。此外，我們已於二零一零年十月就360另一款軟件產品及相關宣傳活動的不正當經營手段向360提出一項訴訟，訴訟涉及360無理聲稱我們不當收集用戶隱私資料。

上述突發事件時間緊迫，我們缺乏時間和用戶充分溝通，給部分用戶帶來很大不便。展望未來，我們計劃加強投入QQ軟件的安全開發以及擴大和業界安全軟件廠商開展安全產品合作，以更好地保護我們的用戶安全。另外，我們也著手修繕我們的企業形象並加強和我們用戶的關係維護和溝通。我們相信這些措施長遠而言對我們有利。

### **即時通信平台**

於本季度，我們的核心即時通信平台用戶基數擴大。藉着暑假的有利季節性影響及中國的移動互聯網用戶人數不斷增加，活躍賬戶及最高同時在線賬戶分別增至6.366億及1.187億。用戶的活躍度亦因我們手機終端的即時通信服務使用量增加而有所提升。

### **QQ.com (騰訊網)**

由於我們改善了主要頻道的內容及用戶體驗並藉世界盃和世博會提升我們的媒體影響力，QQ.com的流量及用戶黏性於第三季有所增長。我們計劃藉此等大型活動的正面影響力，進一步提升QQ.com作為中國主流媒體平台的地位。我們亦將繼續改善我們的內容及運作，並將QQ.com與騰訊其他平台更好地整合起來。

### **互聯網增值服務**

於本季度，我們的社區增值服務錄得增長。QQ會員受惠於暑假而錄得用戶數增長。於本季度，我們繼續專注於透過捆綁線上特權及功能以提高用戶的忠誠度及黏性。我們亦透過與外部供應商結成夥伴關係提升線下生活特權。最近的嘗試包括團購及旅遊。SNS方面，主要受到平台提供更豐富的社交應用及用戶體驗提升的帶動，Qzone的活躍用戶數增長5.0%，於第三季季末達到4.812億。我們現正透

過將QQ校友升級至QQ朋友(一個專為大學生及白領社群服務的更大型社交平台)來滿足不同用戶群的社交需求。我們亦繼續專注於架構升級及推出開放平台。另一方面，由於我們透過免費試用及改善用戶體驗擴大用戶基數，QQ秀的收入於本季錄得增長。

我們的網絡遊戲業務受惠於暑假的有利季節性影響。中型休閒遊戲方面，使用量及商業化程度均有所增加，主要是由於在本季推出資料片及市場推廣活動所致。我們的MMOG商業化程度亦因我們在暑假期間推出新遊戲及就現有遊戲推出新內容而有所提升。於本季度，儘管我們推出了地下城與勇士的資料片，但其最高同時在線賬戶卻下降，主要是由於反外掛所致。QQ遊戲方面，由於我們專注於通過競賽活動與跨平台整合刺激用戶增長，最高同時在線賬戶於第三季增至640萬。網頁MMOG一七雄爭霸於二零一零年八月推出市場，其初步表現超出了我們的預期。另一方面，儘管本季並無新法規出台，但我們預期，未來網絡遊戲行業的監管環境將更趨嚴格。然而，我們相信，長遠而言這有助建立更健康的行業市場。

### **移動及電信增值服務**

移動及電信增值服務較上一季有所增長主要由於我們在暑假期間豐富了內容、改善用戶體驗及進行推廣活動，令來自2.5G手機社交遊戲及手機遊戲的收入增加所致。儘管要求服務提供商對包月訂購及按條銷售進行雙重確認另加提醒服務的規定於第三季開始對我們的收入造成負面影響，但總體影響的程度仍有待觀察。為把握移動互聯網世界的發展機遇，我們會繼續將基於電腦的服務擴展至無線平台，同時開發適用於更多終端裝置的應用。

### **網絡廣告業務**

我們的網絡廣告收入較上一季有所下跌，主要是由於世界盃於二零一零年七月閉幕。於上一季度，廣告業務主要受惠於該項大型活動，原因是我們的主要廣告商將大部分預算投放於有關世界盃的廣告。我們的搜索廣告業務現仍處於過渡階段，

收入受到我們的流量及未臻成熟的搜索廣告技術的限制。展望未來，我們將專注於調整我們的定價策略及捆綁廣告資源，為我們的廣告商帶來更高的投資回報。我們亦將繼續投資我們的品牌，並加強我們的銷售組織及營運。

## 其他資料

### 僱員及酬金政策

於二零一零年九月三十日，本集團有10,260名僱員(二零零九年九月三十日：7,277名)，大部分為於中國深圳工作的人員。本集團聘用的僱員數目視乎需要而不時有所變更，而其酬金亦根據業內慣例釐定。

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

本集團截至二零一零年九月三十日止三個月的總酬金成本(包括已資本化的酬金成本)為人民幣8.427億元(截至二零零九年九月三十日止三個月：人民幣5.850億元)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一零年九月三十日止三個月內，本公司在聯交所以總代價約3.548億港元(未計開支)購回2,624,000股股份。購回股份其後已被註銷。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

截至二零一零年

九月三十日止

三個月購買

月份	購買股份數目	每股購買代價		所付總代價 港元
		所付最高價 港元	所付最低價 港元	
七月	2,624,000	138.50	129.90	354,764,000

除以上及「財務資料」部分所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一零年九月三十日止三個月內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。



## 審核委員會

由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務報告事項。審核委員會連同核數師已審閱本集團截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月的未經審計中期財務資料。

## 遵守企業管治常規守則

除本公司於二零零九年年報及二零一零年中期報告所披露者外，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二零一零年九月三十日止三個月及九個月內任何時候並無遵守聯交所之證券上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

## 致謝

本人謹此代表董事會向本集團全體僱員致以謝意，感謝他們所作出的寶貴貢獻及巨大的努力，令本集團在充滿挑戰及不明朗因素的市場競爭中處於良好狀況；也感謝各利益相關者對本集團的不斷支持和信任。

承董事會命  
馬化騰  
主席

香港，二零一零年十一月十日

於本公佈刊發日期，本公司董事為：

執行董事：

馬化騰、劉熾平及張志東；

非執行董事：

Antonie Andries Roux 及 Charles St Leger Searle；及

獨立非執行董事：

李東生、Iain Ferguson Bruce 及 Ian Charles Stone。

本公佈載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、預測業務計劃及發展策略，該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公佈刊發之時的展望為基準，在本公佈內載列。該等前瞻性陳述乃基於若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述乃基於很多風險及不明朗因素。鑑於風險與不明朗因素，本公佈內的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。