

Tencent 騰訊

TENCENT HOLDINGS LIMITED

騰訊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：700)

截至二零零七年三月三十一日止三個月業績公佈

騰訊控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止三個月的未經審計綜合業績。此等業績已經由本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所(「核數師」)根據國際審計和核證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則2410「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」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

於二零零七年三月三十一日及二零零六年十二月三十一日

	未經審計 二零零七年 三月三十一日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
固定資產	617,191	549,109
在建工程	17,916	14,462
租賃土地及土地使用權	9,967	10,018
無形資產	173,606	155,587
持有至到期日的投資	77,342	—
遞延所得稅資產	123,642	130,522
可供出售的金融資產	56,440	56,440
	<u>1,076,104</u>	<u>916,138</u>
流動資產		
存貨	2,426	2,466
應收賬款	456,633	399,337
預付款項、按金及其他應收款項	105,204	113,768
為交易而持有的金融資產	294,018	195,907
持有至到期日的投資	232,026	234,261
初步為期超過三個月的定期存款	1,092,633	944,375
現金及現金等價物	1,690,570	1,844,320
	<u>3,873,510</u>	<u>3,734,434</u>
資產總額	<u><u>4,949,614</u></u>	<u><u>4,650,572</u></u>

	未經審計 二零零七年 三月三十一日 人民幣千元	經審計 二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
權益		
股東權益		
股本	193	192
股本溢價	1,480,192	1,459,020
股份酬金儲備	137,068	118,078
其他儲備	86,469	80,925
保留盈利	2,344,166	2,059,541
	<u>4,048,088</u>	<u>3,717,756</u>
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	22,782	16,821
長期應付款項	48,677	48,148
	<u>71,459</u>	<u>64,969</u>
流動負債		
應付賬款	61,222	38,934
其他應付款項及預提費用	369,906	444,387
流動所得稅負債	40,543	47,472
其他稅項負債	51,072	17,715
遞延收入	307,324	319,339
	<u>830,067</u>	<u>867,847</u>
負債總額	<u>901,526</u>	<u>932,816</u>
權益及負債總額	<u>4,949,614</u>	<u>4,650,572</u>
流動資產淨值	<u>3,043,443</u>	<u>2,866,587</u>
總資產減流動負債	<u>4,119,547</u>	<u>3,782,725</u>

簡明綜合損益表

截至二零零七年三月三十一日止三個月

	附註	未經審計	
		截至三月三十一日止三個月 二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入			
互聯網增值服務		501,787	436,538
移動及電信增值服務		196,544	163,426
網絡廣告		74,068	41,770
其他		662	3,571
		<u>773,061</u>	<u>645,305</u>
收入成本	2 5	<u>(237,519)</u>	<u>(175,693)</u>
毛利		535,542	469,612
其他收益淨額	4	34,013	21,536
銷售及市場推廣開支	5	(70,210)	(79,748)
一般及行政開支	5	(171,977)	(129,807)
經營盈利	*	327,368	281,593
財務成本淨額	**	(12,505)	(10,095)
除稅前盈利		314,863	271,498
所得稅開支	6	(24,694)	(21,798)
期內盈利		<u>290,169</u>	<u>249,700</u>
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	7	<u>0.164</u>	<u>0.141</u>
— 攤薄	7	<u>0.158</u>	<u>0.137</u>

* 已扣除截至二零零七年三月三十一日止三個月的股份酬金開支人民幣18,787,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月：人民幣14,429,000元)。

** 包含截至二零零七年三月三十一日止三個月的滙兌虧損人民幣11,975,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月：人民幣10,095,000元)。

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止三個月

	未經審計						
	股份			資本公積金	法定儲備	保留盈利	合計
	股本	股本溢價	酬金儲備				
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	
二零零七年一月一日的結餘	192	1,459,020	118,078	20,000	60,925	2,059,541	3,717,756
期內盈利	—	—	—	—	—	290,169	290,169
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	—	—	18,990	—	—	—	18,990
— 已發行股份的所得款項	1	21,172	—	—	—	—	21,173
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	—	5,544	(5,544)	—
二零零七年三月三十一日的結餘	<u>193</u>	<u>1,480,192</u>	<u>137,068</u>	<u>20,000</u>	<u>66,469</u>	<u>2,344,166</u>	<u>4,048,088</u>

	未經審計						
	股份			資本公積金	法定儲備	保留盈利	合計
	股本	股本溢價	酬金儲備				
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	
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	—	—	—	—	—	249,700	249,700
僱員購股權計劃：							
— 僱員服務的價值	—	—	14,429	—	—	—	14,429
— 已發行股份的所得款項	1	8,392	—	—	—	—	8,393
購回及註銷股份	(1)	(81,813)	—	—	—	—	(81,814)
利潤分撥到法定儲備	—	—	—	—	14,316	(14,316)	—
二零零六年三月三十一日的結餘	<u>192</u>	<u>1,592,623</u>	<u>54,538</u>	<u>20,000</u>	<u>60,925</u>	<u>1,390,843</u>	<u>3,119,121</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止三個月

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	142,900	326,027
投資活動耗用現金流量淨額	(311,871)	(143,196)
融資活動所得／(耗用)現金流量淨額	21,173	(73,421)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(147,798)	109,410
期初的現金及現金等價物	1,844,320	1,576,044
現金及現金等價物的滙兌虧損	(5,952)	(6,254)
期末的現金及現金等價物	<u>1,690,570</u>	<u>1,679,200</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	965,381	1,241,182
其他初步為期不超過三個月的短期高流動性投資	725,189	438,018
	<u>1,690,570</u>	<u>1,679,200</u>

附註

1 一般資料

騰訊控股有限公司(「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。

本集團於二零零七年三月三十一日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月的相關簡明綜合損益表、簡明綜合股東權益變動表及簡明綜合現金流量表(統稱「中期財務報表」)是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」而編製。

此等中期財務報表應連同本集團於二零零七年三月二十一日刊發的二零零六年年報所載的本集團截至二零零六年十二月三十一日止的年度綜合財務報表(「二零零六年財務報表」)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二零零六年財務報表所採用者一致，二零零六年財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製，並就可供出售的金融資產及為交易而持有的金融資產作出重估修訂。

評估及採納新發佈的國際財務報告準則、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，並於二零零七年十二月三十一日止財政年度強制執行。

國際會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈列：資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告解釋委員會解釋公告第7號	根據國際會計準則第29號，惡性通貨膨脹經濟下的財務報告採用重列法
國際財務報告解釋委員會解釋公告第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告解釋委員會解釋公告第9號	嵌入式衍生工具的重估
國際財務報告解釋委員會解釋公告第10號	中期財務報告和減值

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1號(修訂)規定實體須披露資料，令其財務報表的使用者可評估實體資本管理的目標、政策及過程，本集團已於中期財務報表披露相關資料；
2. 國際財務報告準則第7號引入金融工具的新的披露要求，本集團已於中期財務報表披露相關的資料；
3. 國際財務報告解釋委員會解釋公告第7號與本集團的營運無關；
4. 國際財務報告解釋委員會解釋公告第8號、第9號及第10號對本集團的財務報表並無重大影響。

2 分部資料

業務分部是本集團的分部呈報的主要基準。本集團於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月的業務分部資料列示如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零七年三月三十一日止三個月				
	互聯網 增值服務 人民幣千元	移動及電信 增值服務 人民幣千元	網絡廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入	<u>501,787</u>	<u>196,544</u>	<u>74,068</u>	<u>662</u>	<u>773,061</u>
毛利／(毛虧)	<u>378,762</u>	<u>119,051</u>	<u>44,187</u>	<u>(6,458)</u>	<u>535,542</u>
其他收益淨額					34,013
銷售及市場推廣開支					(70,210)
一般及行政開支					(171,977)
經營盈利					<u>327,368</u>
財務成本淨額					(12,505)
除稅前盈利					<u>314,863</u>
所得稅開支					(24,694)
期內盈利					<u>290,169</u>

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零六年三月三十一日止三個月				
	互聯網 增值服務 人民幣千元	移動及電信 增值服務 人民幣千元	網絡廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入	<u>436,538</u>	<u>163,426</u>	<u>41,770</u>	<u>3,571</u>	<u>645,305</u>
毛利／(毛虧)	<u>341,855</u>	<u>103,985</u>	<u>25,004</u>	<u>(1,232)</u>	<u>469,612</u>
其他收益淨額					21,536
銷售及市場推廣開支					(79,748)
一般及行政開支					(129,807)
經營盈利					<u>281,593</u>
財務成本淨額					(10,095)
除稅前盈利					<u>271,498</u>
所得稅開支					(21,798)
期內盈利					<u>249,700</u>

3 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，所有首次公開售股前購股權計劃下的購股權均已授出。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)可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		首次公開售股後		合計
	平均行使價	購股權數目	平均行使價	購股權數目	
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	0.0792美元	(4,365,293)	4.2723港元	(1,263,276)	(5,628,569)
已失效	0.1967美元	(91,420)	4.6913港元	(691,780)	(783,200)
於二零零六年三月三十一日	0.0952美元	<u>27,117,644</u>	7.1977港元	<u>60,288,590</u>	<u>87,406,234</u>
於二零零七年一月一日	0.1010美元	19,006,964	8.4787港元	62,362,775	81,369,739
已授出	—	—	—	—	—
已行使	0.1005美元	(3,615,386)	5.5907港元	(3,278,909)	(6,894,295)
已失效	0.1967美元	(12,880)	8.0724港元	(291,582)	(304,462)
於二零零七年三月三十一日	0.1010美元	<u>15,378,698</u>	8.6418港元	<u>58,792,284</u>	<u>74,170,982</u>

截至二零零七年三月三十一日止三個月內，並無任何購股權授予本公司僱員或董事或任何顧問。

於二零零七年三月三十一日，於74,170,982份尚未行使的購股權(二零零六年三月三十一日：87,406,234份)中，23,862,903份購股權(二零零六年三月三十一日：24,603,166份)為可行使。截至二零零七年三月三十一日止三個月行使購股權導致發行6,894,295股普通股。行使該等購股權時的加權平均市價為每股28.72港元(約等於人民幣28.43元)。

4 其他收益淨額

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息收入	19,982	17,335
為交易而持有的金融資產的公允價值收益	2,038	4,201
政府補貼	11,476	—
其他	517	—
	<u>34,013</u>	<u>21,536</u>

5 按性質劃分的開支

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
僱員福利開支(附註)	155,233	125,877
移動及電信收費以及頻寬及服務器托管費用	103,535	98,686
推廣及廣告費	37,250	42,255
差旅費及交際費	18,966	17,826
固定資產折舊(附註)	31,198	22,009
無形資產攤銷	6,997	5,243
辦公室樓宇的經營租約租金	14,606	6,861
集團內部軟件銷售而支付/應付的增值稅	—	1,500
其他開支	111,921	64,991
	<u>479,706</u>	<u>385,248</u>

附註：

截至二零零七年三月三十一日止三個月，研究及開發開支為人民幣80,129,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月：人民幣62,921,000元)。該等開支包括僱員福利開支約人民幣66,500,000元及固定資產折舊約人民幣11,874,000元(截至二零零六年三月三十一日止三個月：分別為人民幣51,923,000元及人民幣8,513,000元)。

截至二零零七年三月三十一日止三個月，本集團並無將任何研究及開發開支資本化(截至二零零六年三月三十一日止三個月：無)。

6 所得稅

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月均毋須支付此等司法權區的稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月並無在香港賺取應課稅盈利，因此並無作出香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃根據本集團內於中國註冊的公司分別於截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月的應課稅收入，按照中國的相關規定計算，並且已計及可以獲得的退稅及減免等稅項優惠。

於中國深圳經濟特區及北京高科技園區成立之附屬公司須按15%的稅率支付企業所得稅。於中國南京成立的一家附屬公司須按33%的稅率支付企業所得稅。

本集團截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月的稅項開支分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
中國即期稅項	12,713	22,646
遞延稅項	11,981	(848)
	<u>24,694</u>	<u>21,798</u>

本集團除稅前盈利的稅項與採用15%稅率（為本集團主要業務所在地中國深圳及北京高科技園區所適用的稅率）得出的理論金額有所差異。有關差異分析如下：

	未經審計	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前盈利	314,863	271,498
按15%的稅率計算的稅項	47,229	40,725
本集團不同公司不同稅率的影響	1,685	4,552
稅務優惠期對於在中國註冊成立的附屬公司的應課稅盈利的影響	(36,469)	(28,910)
不可扣稅的開支	6,258	5,431
未確認稅項資產	5,991	—
所得稅開支	<u>24,694</u>	<u>21,798</u>

7 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	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利(人民幣千元)	<u>290,169</u>	<u>249,700</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,772,328</u>	<u>1,771,972</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.164</u></u>	<u><u>0.141</u></u>

攤薄

每股攤薄盈利乃根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設已兌換本公司授出之購股權而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)。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進行比較，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	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
歸屬於本公司權益所有者的期內盈利(人民幣千元)	<u>290,169</u>	<u>249,700</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,772,328</u>	<u>1,771,972</u>
就購股權作出調整(千股計)	<u>58,738</u>	<u>50,638</u>
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,831,066</u>	<u>1,822,610</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.158</u></u>	<u><u>0.137</u></u>

8 股息

根據董事會於二零零七年三月二十一日通過的決議案，建議派發二零零六年的末期股息為每股0.12港元（二零零五年：0.08港元），並將於二零零七年五月十六日舉行的股東週年大會上提交股東批准。中期財務報表中並無呈列此建議股息的分派或應付股息，而在獲批准的期內作為保留盈利的分派列示予股東權益內。

9 業務合併

於二零零七年一月九日，本集團以包含人民幣20,000,000元及參考北京英克必成科技有限公司（「北京英克必成」）於收購日的淨資產的帳面值而釐定某一金額的代價，向其原擁有人收購北京英克必成100%股權。北京英克必成是中國一家移動及電信增值服務提供商。

經營資料

下表載列於下述呈報的日期及期間，本集團即時通信社區及增值服務的若干營運統計數字：

	截至二零零七年 三月三十一日 止十六日期間	截至二零零六年 十二月三十一日 止十六日期間	百分比變動
	597.9	580.5	3.0%
註冊即時通信帳戶(期終)	253.7	232.6	9.1%
活躍帳戶(期終)	28.5	24.5	16.3%
最高同時在線帳戶(季度)	388.9	340.3	14.3%
平均每日用戶在線時數	3,572.0	3,052.5	17.0%
平均每日信息 ⁽¹⁾	15.0	12.5	20.0%
收費互聯網增值服務註冊用戶(期終)	10.2	9.9	3.0%
收費移動及電信增值服務註冊用戶(期終) ⁽²⁾			

(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) 包括訂購由本集團直接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二零零七年第一季總體呈現穩健增長。本集團的營運統計數字亦總體受到農曆新年假期及學生寒假的正面影響。隨著本集團放寬部分較早前基於帳戶安全理由而實施的限制，註冊即時通信帳戶有所增加。二零零七年第一季，活躍帳戶、最高同

時在線帳戶、平均每日用戶在線時數及平均每日消息有所增加，主要反映本集團服務的功能不斷加強及服務更受歡迎，以及農曆新年及學生寒假的季節性影響。由於本集團持續提升用戶的體驗及本集團的產品和服務的功能，故此本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶有所增加。季節性因素亦帶動收費互聯網增值服務註冊用戶增加。在本集團於二零零六年十二月得以確認延續本集團與中國移動就移動聊天服務的合作關係，並加強宣傳透過中國移動提供的該等服務後，收費移動及電信增值服務註冊用戶有所增加。

財務表現摘要

二零零七年第一季

本集團於二零零七年第一季的未經審計綜合收入為人民幣7.731億元，較二零零六年同期增加19.8%，並較二零零六年第四季增加8.4%。

本集團二零零七年第一季的互聯網增值服務的收入為人民幣5.018億元，較二零零六年同期增加14.9%，並較二零零六年第四季增加14.9%。

本集團二零零七年第一季的移動及電信增值服務的收入為人民幣1.965億元，較二零零六年同期增加20.3%，並較二零零六年第四季增加1.8%。

本集團二零零七年第一季的網絡廣告的收入為人民幣7,410萬元，較二零零六年同期增加77.3%，而較二零零六年第四季減少9.1%。

二零零七年第一季的收入成本為人民幣2.375億元，較二零零六年同期增加35.2%，並較二零零六年第四季增加1.6%。

二零零七年第一季的銷售及市場開支為人民幣7,020萬元，較二零零六年同期減少12.0%，並較二零零六年第四季減少4.4%。

二零零七年第一季的一般及行政開支為人民幣1.720億元，較二零零六年同期增加32.5%，而較二零零六年第四季減少4.6%。

二零零七年第一季的經營盈利為人民幣3.274億元，較二零零六年同期增加16.3%，並較二零零六年第四季增加34.0%。以收入百分比計，二零零七年第一季的經營盈利佔收入的42.3%，而二零零六年同期為43.6%，二零零六年第四季則為34.2%。

二零零七年第一季的盈利為人民幣2.902億元，較二零零六年同期增加16.2%，並較二零零六年第四季增加10.1%。以收入百分比計，期內盈利佔二零零七年第一季收入的37.5%，而二零零六年同期為38.7%，二零零六年第四季則為37.0%。

管理層討論及分析

二零零七年第一季與二零零六年第四季的比較

下表載列二零零七年第一季與二零零六年第四季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	三月三十一日	十二月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	773,061	713,225
收入成本	(237,519)	(233,697)
毛利	535,542	479,528
其他收益淨額	34,013	18,360
銷售及市場推廣開支	(70,210)	(73,430)
一般及行政開支	(171,977)	(180,229)
經營盈利	327,368	244,229
財務成本淨額	(12,505)	(14,206)
除稅前盈利	314,863	230,023
所得稅(開支)／收益	(24,694)	33,600
期內盈利	290,169	263,623

收入。收入由二零零六年第四季的人民幣7.132億元增加8.4%至二零零七年第一季的人民幣7.731億元。下表載列本集團於二零零七年第一季及二零零六年第四季按業務劃分的收入：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年		二零零六年	
	三月三十一日		十二月三十一日	
	佔總收入		佔總收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	501,787	64.9%	436,527	61.2%
移動及電信增值服務	196,544	25.4%	193,075	27.1%
網絡廣告	74,068	9.6%	81,525	11.4%
其他	662	0.1%	2,098	0.3%
總收入	<u>773,061</u>	<u>100.0%</u>	<u>713,225</u>	<u>100.0%</u>

本集團的互聯網增值服務的收入由二零零六年第四季的人民幣4.365億元，增加14.9%至二零零七年第一季的人民幣5.018億元。增加反映本集團的網絡虛擬形象及社區業務(特別是Qzone及QQ寵物)的收入大幅增長，這主要是由於農曆新年假期及學生寒假的季節性影響所致。網絡遊戲的收入亦由於相同的季節性因素，以及本集團已完成QQ遊戲的系統升級以改善系統性能及用戶體驗而令收入有所增加。自二零零六年第四季以來持續實施系統升級的期間內，本集團從QQ遊戲獲取收入的能力受到不利影響。增加的網絡宣傳活動及季節性因素亦令QQ會員的收入增加。

本集團的移動及電信增值服務的收入由二零零六年第四季的人民幣1.931億元，增加1.8%至二零零七年第一季的人民幣1.965億元。收入增加反映與本集團的短信業務有關的收入因本集團於確認延續本集團與中國移動就移動聊天服務的合作關係後加強宣傳旗下產品及服務(特別是透過中國移動提供的移動聊天服務)而有所增加。特別是，於二零零六年十二月，本集團與中國移動訂立合作經營，開發名為「飛信QQ」的平台，將可讓中國移動的飛信手機用戶與本集團的QQ用戶互聯互通，該平台預期將於二零零七年中推出。該等增加因激烈競爭及條例限制加強而令基於內容的非包月短信業務收入減少而有所抵銷。

本集團的網絡廣告的收入由二零零六年第四季的人民幣8,150萬元，減少9.1%至二零零七年第一季的人民幣7,410萬元，主要反映每年第一季為廣告淡季的季節性影響。

收入成本。收入成本由二零零六年第四季的人民幣2.337億元，增加1.6%至二零零七年第一季的人民幣2.375億元。收入成本增加主要反映隨著本集團的業務量增加，電信營運商收入分成金額及不均衡費用，以及頻寬及服務器託管費用增加。以收入百分比計，收入成本由二零零六年第四季的32.8%減少至二零零七年第一季的30.7%。下表載列二零零七年第一季及二零零六年第四季按業務劃分的收入成本：

	截至下列日期止三個月			
	二零零七年		二零零六年	
	三月三十一日		十二月三十一日	
	佔業務 分部收入		佔業務 分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	123,025	24.5%	116,531	26.7%
移動及電信增值服務	77,493	39.4%	81,513	42.2%
網絡廣告	29,881	40.3%	28,737	35.2%
其他	7,120	1,075.5%	6,916	329.6%
總收入成本	<u>237,519</u>		<u>233,697</u>	

本集團互聯網增值服務的收入成本由二零零六年第四季的人民幣1.165億元，增加5.6%至二零零七年第一季的人民幣1.230億元。收入成本增加反映更高的收入分成成本及多項內容的內容訂購成本增加，特別是本集團向第三方代理的網絡遊戲—QQ音速。由於本集團支援更多頻寬密集服務(如Qzone及網絡遊戲)，本集團亦確認旗下與頻寬及服務器有關的更高開支。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零六年第四季的人民幣8,150萬元減少4.9%至二零零七年第一季的人民幣7,750萬元。收入成本減少主要反映因基於內容的非包月短信服務的收入減少而令分成成本下降。此等減少因本集團的移動及電信增值服務增加而令電信營運商收入分成金額增加而有所抵銷。

網絡廣告的收入成本由二零零六年第四季的人民幣2,870萬元，增加4.0%至二零零七年第一季的人民幣2,990萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團提供更多的頻寬密集服務而令頻寬及服務器相關的開支提高，以及隨著本集團加強員工隊伍而產生更高的員工成本。該等增加因二零零七年第一季為廣告銷售淡季而令支付予廣告代理的銷售佣金減少而有所抵銷。

其他收益淨額。其他收益主要反映銀行存款及其他生息金融資產產生的利息收入、金融工具的公允價值收益及中國政府的財政補貼。其他收益由二零零六年第四季的人民幣1,840萬元增加85.3%至二零零七年第一季的人民幣3,400萬元。於二零零七年第一季，本集團從中國政府取得人民幣1,150萬元的財政補貼。二零零六年第四季的其他收益(包括本集團從中國政府取得人民幣1,520萬元的財政補貼)，由向為支持中國多項慈善活動而設立的騰訊慈善基金而作出的人民幣2,000萬元的捐款所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零六年第四季的人民幣7,340萬元，減少4.4%至二零零七年第一季的人民幣7,020萬元。減少反映因農曆新年假期而令本集團於每年第一季的銷售及市場推廣開支較少的一般趨勢。移動聊天服務的宣傳開支增加因基於內容的非包月短信服務及產品有關的宣傳及廣告開支減少而有所抵銷。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零六年第四季的10.3%減少至二零零七年第一季的9.1%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零六年第四季的人民幣1.802億元，減少4.6%至二零零七年第一季的人民幣1.720億元。減少主要反映於二零零七年第一季並無與集團內公司間軟件銷售有關的增值稅淨值，而於二零零六年第四季有確認該等開支。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零六年第四季的25.3%減少至二零零七年第一季的22.2%。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損及因收購Joymax集團而貼現「外購」代價而產生的利息開支。財務成本由二零零六年第四季的人民幣1,420萬元減少12.0%至二零零七年第一季的人民幣1,250萬元。財務成本減少主要是由於本集團以美元為幣值的現金及投資應佔的滙兌虧損較少所致。本集團的現金及投資中的相當一部分須承受相同風險，倘人民幣持續升值，本集團或會產生更多滙兌虧損。

所得稅(開支)／收益。本集團於二零零七年第一季錄得所得稅開支為人民幣2,470萬元，而二零零六年第四季錄得所得稅收益人民幣3,360萬元。二零零六年第四季錄得所得稅收益淨額主要與集團內公司銷售自行開發軟件及技術而確認的遞延稅項資產人民幣5,360萬元相關，而於二零零七年第一季並無確認任何該等遞延稅項資產。

期內盈利。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零六年第四季的人民幣2.636億元增加10.1%至二零零七年第一季的人民幣2.902億元。二零零七年第一季的純利率為37.5%，而二零零六年第四季則為37.0%。

二零零七年第一季與二零零六年第一季的比較

下表載列二零零七年第一季與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	
	二零零七年	二零零六年
	三月三十一日	三月三十一日
	(人民幣千元)	
收入	773,061	645,305
收入成本	(237,519)	(175,693)
毛利	535,542	469,612
其他收益淨額	34,013	21,536
銷售及市場推廣開支	(70,210)	(79,748)
一般及行政開支	(171,977)	(129,807)
經營盈利	327,368	281,593
財務成本淨額	(12,505)	(10,095)
除稅前盈利	314,863	271,498
所得稅開支	(24,694)	(21,798)
期內盈利	290,169	249,700

收入。收入由二零零六年第一季的人民幣6.453億元增加19.8%至二零零七年第一季的人民幣7.731億元，收入增加是由於互聯網增值服務和移動及電信增值服務的收入大幅增加所致。下表載列本集團於二零零七年第一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			
	二零零七年		二零零六年	
	三月三十一日		三月三十一日	
	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	501,787	64.9%	436,538	67.6%
移動及電信增值服務	196,544	25.4%	163,426	25.3%
網絡廣告	74,068	9.6%	41,770	6.5%
其他	662	0.1%	3,571	0.6%
總收入	773,061	100.0%	645,305	100.0%

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14.9%至二零零七年第一季的人民幣5.018億元。隨著本集團加強Qzone的功能，以及改良旗下系統以處理增加的用戶活動後增加新QQ寵物使用的每日上限，QQ寵物企鵝的每日用戶活動有所增加，而令來自本集團的多項網絡虛擬形象及社區業務的收入得以增加。此外，於二零零六年第二季度內，因本集團在QQ會員服務中打包加入其他增值服務(如魔法表情、電子賀卡、自定義個人頭像及QQ炫鈴)，亦令QQ會員服務的收入增長。該等增加因本集團實施減少商業化的政策，以提高對免費用戶使用平台的吸引力，以及QQ遊戲系統升級以提高系統性能及用戶體驗而對遊戲門戶的若干商業化造成影響，而令網絡遊戲收入減少而有所抵銷。

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20.3%至二零零七年第一季的人民幣1.965億元。收入增加主要反映因本集團加強移動聊天服務的功能令短信收入增加，以及來自2.5G服務(如WAP)的收入增加。來自基於內容的短信服務及移動語音增值服務增加的收入亦為收入增加作出貢獻。該等增加因中國移動自二零零六年第三季起就其夢網平台的無線增值服務實施的政策變動的負面影響而有所抵銷，該政策涉及向新用戶提供一個月免費試用期及提醒用戶收費及取消手續。

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77.3%至二零零七年第一季的人民幣7,410萬元。收入增加反映本集團的客戶基數不斷增加，特別是本集團的互聯網門戶網站廣告，定價提高以及如「遊戲內」廣告等的新收入來源。

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35.2%至二零零七年第一季的人民幣2.375億元。收入成本增加主要反映因本集團支援更多頻寬密集服務而令頻寬及服務器託管費用增加。此外，由於本集團增加僱員數目以支援旗下各項服務及產品而導致僱員成本上升，電信營運商收入分成金額隨著本集團的業務量增加亦有所增加。以收入百分比計，收入成本由二零零六年第一季的27.2%增加至二零零七年第一季的30.7%。下表載列二零零七年第一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			
	二零零七年		二零零六年	
	三月三十一日		三月三十一日	
	佔業務 分部收入		佔業務 分部收入	
	金額	百分比	金額	百分比
(人民幣千元，百分比除外)				
互聯網增值服務	123,025	24.5%	94,683	21.7%
移動及電信增值服務	77,493	39.4%	59,441	36.4%
網絡廣告	29,881	40.3%	16,766	40.1%
其他	7,120	1,075.5%	4,803	134.5%
總收入成本	<u>237,519</u>		<u>175,693</u>	

互聯網增值服務的收入成本由二零零六年第一季的人民幣9,470萬元，增加29.9%至二零零七年第一季的人民幣1.230億元。收入成本增加主要反映因支援更多頻寬密集服務(如Qzone及網絡遊戲)而產生額外的開支。此外，增加的電信營運商收入分成及增加的分成及訂購成本亦令本集團的互聯網增值服務的收入成本增加。

移動及電信增值服務的收入成本由二零零六年第一季的人民幣5,940萬元，增加30.4%至二零零七年第一季的人民幣7,750萬元。收入成本增加主要由於電信營運商的收入分成金額隨著本集團的移動及電信增值服務量增加而有所增加，以及因本集團增聘人手以支援各項服務及產品，並預期中國將推出3G服務而令僱員成本增加。

網絡廣告的收入成本由二零零六年第一季的人民幣1,680萬元，增加78.2%至二零零七年第一季的人民幣2,990萬元。收入成本增加主要反映隨著本集團所提供更多的頻寬密集服務，而令我們的頻寬及服務器的相關開支更高，以及員工成本增加。本集團支付予代理的佣金亦因廣告量增加及廣告代理影響力增大而增加。

其他收益淨額。於二零零七年第一季，本集團錄得其他收益為人民幣3,400萬元，而二零零六年第一季則為人民幣2,150萬元。其他收益增加主要反映二零零七年第一季從中國政府取得人民幣1,150萬元的財政補貼，而二零零六年第一季並無取得任何財政補貼。

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12.0%至二零零七年第一季的人民幣7,020萬元。減少主要反映與二零零六年第一季就推出新服務及產品、多元化及增加本集團的收費渠道及提高品牌知名度而進行重大市場推廣活動比較，在僅推出少量新產品的情況下，本集團減少宣傳及廣告活動。

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32.5%至二零零七年第一季的人民幣1.720億元。一般及行政開支增加主要反映因增聘多名員工支持本集團業務擴展及增加薪金而導致員工成本增加。因增聘研究及開發人員及技術人員開發新產品及服務(包括網絡遊戲、即時通信功能及其他互聯網增值服務)，以促進本集團未來發展，而令研究及開發成本增加。本集團亦因擴充旗下業務而產生額外辦公室租賃開支。

財務成本淨額。財務成本指滙兌虧損及因收購Joymax集團而貼現「外購」代價而產生的利息開支。於二零零七年第一季，本集團錄得的財務成本為人民幣1,250萬元，而二零零六年第一季則為人民幣1,010萬元。財務成本錄得增加，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產生滙兌虧損所致。本集團相當一部分現金及投資均承受相同風險，倘人民幣持續升值，本集團或會產生更多滙兌虧損。

所得稅開支。於二零零七年第一季，本集團錄得所得稅開支為人民幣2,470萬元，而二零零六年第一季的所得稅開支為人民幣2,180萬元。所得稅開支增加主要反映本集團除稅前盈利的增加。

期內盈利。期內盈利由二零零六年第一季的人民幣2.497億元增加16.2%至二零零七年第一季的人民幣2.902億元。二零零七年第一季的純利率為37.5%，而二零零六年第一季則為38.7%。

流動資金及財務資源

於二零零七年三月三十一日及二零零六年十二月三十一日，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 二零零七年 三月三十一日	經審計 二零零六年 十二月三十一日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	1,690,570	1,844,320
初步為期超過三個月的定期存款	1,092,633	944,375
為交易而持有的金融資產	294,018	195,907
持有至到期日的投資	309,368	234,261
	<hr/>	<hr/>
總計	3,386,589	3,218,863
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團財務資源的相當一部分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。

本集團於二零零七年三月三十一日並無任何計息借款。

業務展望

於二零零七年第一季，本集團互聯網增值服務的用戶數及使用量均受惠於農曆新年假期及學生寒假的強勁季節性影響。儘管第二季一般屬淡季，本集團相信網絡市場於長遠來說將會繼續增長。在網絡市場向好的情況下，該市場的競爭將越來越激烈。面對著商機無限、挑戰重重的市場，本集團繼續致力提高長遠的競爭力，包括建立旗下的網絡平台、投資於策略研究及開發、建立精英團隊，以及在提供免費服務以吸引用戶及在收費服務的商業化之間取得平衡。本集團於過去從該項長遠營運方式獲益，並相信該項營運方式於長遠來說符合本集團的用戶、僱員及股東的最佳利益。

就本集團的即時通信平台而言，本集團繼續致力於提升用戶安全性及遏制「垃圾」信息。由於本集團去年年中開始努力改善上述兩方面的情況，本集團在減少帳戶被盜、虛擬物品被盜及旗下即時通信平台的「垃圾」信息方面取得良好成果。然而，本集團亦已發現有不法用

戶以新的技倆從事詐騙活動。因此，繼續提升系統安全性及反「垃圾」信息程式的效能對本集團而言相當重要。另一方面，本集團亦一直致力加強旗下即時通信服務的基本功能，包括提升客戶軟件的性能、加快用戶傳送檔案的速度，以及為即時通信服務整合最佳的電郵功能。

就本集團的QQ.com門戶網站平台而言，根據Alexa.com的資料顯示，以瀏覽量計，本集團繼續保持中國第一大門戶網站的領導地位。本集團亦已展開一項進取的計劃，旨在提升QQ.com的形象及認同地位。該計劃包括向目標商界人士推行廣告活動，與大型體育、商業及娛樂節目簽約作為其互聯網媒體夥伴，以及為QQ.com加入優質內容，令網站的多個頻道內容更加豐富。本集團旨在通過此項計劃，鞏固QQ.com在中國門戶網站的領導地位，從而為日後網絡廣告收入的增長打下基礎。

就本集團源自社區的互聯網增值服務而言，本集團致力提升Qzone的性能及功能，而Qzone在使用及商業化角度來說，已發展成為一個重要的平台。此外，由於QQ秀在市場上推出已有好一段時間，其收入能力最近有所變弱，本集團亦已着手於QQ秀的產品升級。本集團亦正致力於QQ寵物升級，以持續增加這項創新產品的趣味性。

就與遊戲相關的互聯網增值服務而言，本集團受惠於第一季旺季的有利因素。特別是QQ遊戲的最高同時在線用戶數錄得大幅增長及收入增加。然而，本集團預期QQ遊戲會受到第二季淡季的不利影響。就MMOG而言，由於受到以遊戲道具收費的免費遊戲的競爭，按時收費的QQ幻想收入有所下降。除了按時長收取費用外，本集團正在將QQ幻想升級，並正在進行若干出售道具的測試。展望將來，本集團正計劃於下半年推出自行開發的輕型MMOG—QQ三國，以加強本集團在這方面的產品組合。就中型休閒遊戲而言，QQ音速受惠於第一季的旺季假期，而QQ堂由於產品步入成熟期，收入有所下降。本集團正計劃於下半年推出兩款中型休閒遊戲，具體時間需視開發工作的進展而定。本集團亦透過自行開發、代理及與第三方合作，不斷加強旗下的網絡遊戲。

就本集團的移動及電信增值服務而言，行業環境繼續充滿挑戰，特別是競爭激烈的基於內容的服務。本集團能夠透過改善用戶體驗及令產品多元化，使本集團的業務得以維持相對穩定。本集團正致力於與中國移動合作開發QQ飛信，該項合作已按照計劃進行中。同時，本集團亦正為符合業內更嚴格的規例對業務進行改良，本集團相信，這對行業長遠發展有利。此外，預期中國將推出3G服務，本集團繼續開發如免費WAP門戶網站等無線互聯網應用。

就本集團的網絡廣告業務而言，因第一季往往是淡季而令相關業務變得淡靜。然而，隨著本集團網絡廣告營銷團隊的加強，以及與重要廣告客戶及廣告代理之間的關係的鞏固，本集團相信，憑著旗下強大的綜合網絡平台，全年度的網絡廣告業務收入預期增長率將高於同行業平均水平。

其他資料

僱員及酬金政策

於二零零七年三月三十一日，本集團有3,087名僱員（二零零六年三月三十一日：2,329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及購股權。

本集團截至二零零七年三月三十一日止三個月產生的總酬金（包含已資本化的酬金）為人民幣1.565億元（截至二零零六年三月三十一日止三個月：人民幣1.259億元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年三月三十一日止三個月內，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上市證券。

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準則及慣例，並討論有關審計、內部監控及財務申報事項。審核委員會（連同核數師）已審閱本集團截至二零零七年三月三十一日止三個月的未經審計中期財務報表。

遵守企業管治常規守則

除本公司二零零六年年報所披露者（為於二零零六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二零零七年三月三十一日止三個月內任何時候並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

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

最後，本人謹此向員工和董事會致以最深切的道謝，感謝各員工的貢獻、承擔及努力工作，和各董事在過去一年來的指引和支持。同時，也感謝所有股東及投資者對本集團的支持和信任。

承董事會命
主席
馬化騰

香港，二零零七年五月十六日

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。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，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，該等風險及不明朗因素的其他詳情載於我們的其他公開披露文件。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。