

**Tencent 腾讯**  
**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)

**截至二零零八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」)截至二零零八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2410「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閱。

## 財務資料

### 簡明綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日

		未經審計 二零零八年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 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		1,100,564	839,256
在建工程		605,548	112,232
投資物業		65,339	66,414
租賃土地及土地使用權		36,234	36,796
無形資產		439,785	451,554
於一間共同控制實體的投資		–	179
於聯營公司的投資		332,240	–
遞延所得稅資產		351,408	287,652
持有至到期日的投資		–	73,046
可供出售的金融資產		47,782	63,605
其他長期資產		115,135	219,138
預付款項、按金及其他應收款項		73,094	–
		<u>3,167,129</u>	<u>2,149,872</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		585	1,701
應收賬款	3	1,052,022	535,528
預付款項、按金及其他應收款項		523,720	130,406
為交易而持有的金融資產		326,187	266,495
持有至到期日的投資		68,183	–
衍生金融工具		29,640	47,759
初步為期超過三個月的定期存款		1,567,359	604,486
受限制現金		300,000	300,000
現金及現金等價物		2,301,727	2,948,757
		<u>6,169,423</u>	<u>4,835,132</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>9,336,552</u></u>	<u><u>6,985,004</u></u>

		未經審計 二零零八年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		195	194
股本溢價		1,305,417	1,455,854
股份獎勵計劃所持股份		(10,218)	—
股份酬金儲備		332,786	220,230
其他儲備		(281,288)	93,712
保留盈利		5,071,500	3,413,823
		<u>6,418,392</u>	<u>5,183,813</u>
少數股東權益		118,323	91,630
		<u>6,536,715</u>	<u>5,275,443</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
遞延所得稅負債		49,131	59,944
長期應付款項	5	416,524	—
		<u>465,655</u>	<u>59,944</u>
流動負債			
應付賬款	6	252,956	117,062
其他應付款項及預提費用		870,260	669,194
短期銀行借款		292,184	292,184
衍生金融工具		11,941	30,060
流動所得稅負債		122,961	71,133
其他稅項負債		232,955	134,746
遞延收入		550,925	335,238
		<u>2,334,182</u>	<u>1,649,617</u>
負債總額		<u>2,799,837</u>	<u>1,709,561</u>
權益及負債總額		<u>9,336,552</u>	<u>6,985,004</u>
流動資產淨額		<u>3,835,241</u>	<u>3,185,515</u>
資產總額減流動負債		<u>7,002,370</u>	<u>5,335,387</u>

附註

## 簡明綜合損益表

截至二零零八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	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入					
互聯網增值服務		1,400,598	717,718	3,436,373	1,765,740
移動及電信增值服務		372,498	193,481	999,100	596,061
網絡廣告		249,068	144,643	616,438	333,310
其他		2,310	1,784	5,252	3,592
		<u>2,024,474</u>	<u>1,057,626</u>	<u>5,057,163</u>	<u>2,698,703</u>
收入成本	8	<u>(645,748)</u>	<u>(295,112)</u>	<u>(1,487,282)</u>	<u>(798,672)</u>
毛利	2	1,378,726	762,514	3,569,881	1,900,031
其他(虧損)/收益淨額	7	(6,902)	5,033	66,401	62,361
銷售及市場推廣開支	8	(184,730)	(78,039)	(370,876)	(219,119)
一般及行政開支	8	(376,585)	(219,235)	(952,286)	(583,229)
經營盈利	*	810,509	470,273	2,313,120	1,160,044
財務成本	**	(7,944)	(12,137)	(143,328)	(41,332)
分佔聯營公司/ 共同控制實體虧損		(176)	(14)	(1,734)	(14)
除稅前盈利		802,389	458,122	2,168,058	1,118,698
所得稅開支	9	(57,099)	(31,813)	(228,557)	(67,734)
期內盈利		<u>745,290</u>	<u>426,309</u>	<u>1,939,501</u>	<u>1,050,964</u>

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	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	<b>737,123</b>	426,401	<b>1,915,480</b>	1,051,056
少數股東權益	<b>8,167</b>	(92)	<b>24,021</b>	(92)
	<u><b>745,290</b></u>	<u>426,309</u>	<u><b>1,939,501</b></u>	<u>1,050,964</u>

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><b>0.410</b></u>	<u>0.239</u>	<u><b>1.067</b></u>	<u>0.591</u>
— 攤薄	10	<u><b>0.400</b></u>	<u>0.232</u>	<u><b>1.040</b></u>	<u>0.573</u>

\* 已扣除截至二零零八年九月三十日止三個月的股份酬金開支人民幣44,593,000元(截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣31,296,000元)及截至二零零八年九月三十日止九個月的股份酬金開支人民幣112,086,000元(截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣71,705,000元)。

\*\* 包含截至二零零八年九月三十日止三個月的滙兌虧損人民幣7,944,000元(截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣11,607,000元)及截至二零零八年九月三十日止九個月的滙兌虧損人民幣143,328,000元(截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣39,743,000元)。

簡明綜合股東權益變動表  
截至二零零八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 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	股份獎勵計劃		其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	少數	
			所持股份 人民幣千元	股份 酬金儲備 人民幣千元				股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
二零零八年一月一日的結餘	194	1,455,854	-	220,230	93,712	3,413,823	5,183,813	91,630	5,275,443
期內盈利	-	-	-	-	-	1,915,480	1,915,480	24,021	1,939,501
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	112,556	-	-	112,556	-	112,556
— 已發行股份的所得款項	1	69,412	-	-	-	-	69,413	-	69,413
購回及註銷股份	-	(219,849)	-	-	-	-	(219,849)	-	(219,849)
股份獎勵計劃所購股份	-	-	(10,218)	-	-	-	(10,218)	-	(10,218)
二零零七年股息(附註11)	-	-	-	-	-	(257,803)	(257,803)	-	(257,803)
就授予一名少數股東的認沽期權									
— 確認金融負債(附註5)	-	-	-	-	(375,000)	-	(375,000)	-	(375,000)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	2,672	2,672
二零零八年九月三十日的結餘	195	1,305,417	(10,218)	332,786	(281,288)	5,071,500	6,418,392	118,323	6,536,715

未經審計  
本公司權益持有人應佔

	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	股份獎	股份	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元	少數	權益總額 人民幣千元
			勵計劃	酬金儲備				股東權益	
	人民幣千元	人民幣千元	所持股份 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	80,925	2,059,541	3,717,756	-	3,717,756
期內盈利	-	-	-	-	-	1,051,056	1,051,056	(92)	1,050,964
僱員購股權計劃：									
- 僱員服務的價值	-	-	-	72,309	-	-	72,309	-	72,309
- 已發行股份的所得款項	3	73,047	-	-	-	-	73,050	-	73,050
購回及註銷股份	(1)	(107,253)	-	-	-	-	(107,254)	-	(107,254)
利潤分撥到法定儲備	-	-	-	-	5,544	(5,544)	-	-	-
二零零六年股息(附註11)	-	-	-	-	-	(210,211)	(210,211)	-	(210,211)
因業務合併而產生的 少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	5,774	5,774
二零零七年九月三十日的結餘	194	1,424,814	-	190,387	86,469	2,894,842	4,596,706	5,682	4,602,388

簡明綜合現金流量表  
截至二零零八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	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	2,087,175	1,190,011
投資活動耗用現金流量淨額	(2,253,821)	(450,698)
融資活動耗用現金流量淨額	(401,494)	(244,415)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(568,140)	494,898
期初的現金及現金等價物	2,948,757	1,844,320
現金及現金等價物的滙兌虧損	(78,890)	(18,374)
期末的現金及現金等價物	<u>2,301,727</u>	<u>2,320,844</u>
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	1,147,347	868,358
初步為期不超過三個月的 短期高流動性投資	<u>1,154,380</u>	<u>1,452,486</u>
	<u>2,301,727</u>	<u>2,320,844</u>



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」）為用戶提供互聯網及移動增值服務以及網絡廣告服務。

本集團於二零零八年九月三十日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月及九個月的相關簡明綜合損益表以及截至該日止九個月的簡明綜合股東權益變動表及簡明綜合現金流量表（統稱「中期財務資料」）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」編製。

此等中期財務資料應連同本集團於二零零八年三月十九日刊發的二零零七年年報所載的本集團截至二零零七年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零零七年財務報表」）一併閱讀。

編製中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與二零零七年財務報表所採用者一致，二零零七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、為交易而持有的金融資產及衍生金融工具作出重估修訂。

### 評估及採納新詮釋

以下為已公佈的對現有準則作出的新詮釋，並於二零零八年十二月三十一日止財政年度強制執行。

國際財務報告解釋委員會 解釋公告第11號	國際財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第12號	服務專營權安排
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第14號	國際會計準則第19號－ 界定福利資產限額、最低撥資規定及其相互關係

管理層已評估該等新詮釋與本集團營運之間的相關性，以及其對本集團會計政策的影響。總體而言：

- 1) 國際財務報告解釋委員會解釋公告第11號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第14號對本集團的財務報表並無重大影響；及
- 2) 鑒於本集團的成員公司並無提供任何公共服務，故國際財務報告解釋委員會解釋公告第12號與本集團的營運無關。

## 2 分部資料

業務分部乃本集團分部報告的主要基準。本集團截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月及九個月的業務分部資料呈列如下：

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零八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	
收入	<u>1,400,598</u>	<u>372,498</u>	<u>249,068</u>	<u>2,310</u>	<u>2,024,474</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>974,227</u>	<u>231,183</u>	<u>184,792</u>	<u>(11,476)</u>	<u>1,378,726</u>
其他虧損淨額					(6,902)
銷售及市場推廣開支					(184,730)
一般及行政開支					(376,585)
經營盈利					<u>810,509</u>
財務成本					(7,944)
分佔聯營公司虧損					(176)
除稅前盈利					<u>802,389</u>
所得稅開支					(57,099)
期內盈利					<u><u>745,290</u></u>
	未經審計				
	截至二零零七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	合計 人民幣千元
收入	<u>717,718</u>	<u>193,481</u>	<u>144,643</u>	<u>1,784</u>	<u>1,057,626</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>545,858</u>	<u>116,937</u>	<u>105,795</u>	<u>(6,076)</u>	<u>762,514</u>
其他收益淨額					5,033
銷售及市場推廣開支					(78,039)
一般及行政開支					(219,235)
經營盈利					<u>470,273</u>
財務成本					(12,137)
分佔一間共同控制實體虧損					(14)
除稅前盈利					<u>458,122</u>
所得稅開支					(31,813)
期內盈利					<u><u>426,309</u></u>

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零八年九月三十日止九個月				
	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>3,436,373</u>	<u>999,100</u>	<u>616,438</u>	<u>5,252</u>	<u>5,057,163</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>2,506,216</u>	<u>636,065</u>	<u>459,015</u>	<u>(31,415)</u>	<u>3,569,881</u>
其他收益淨額					66,401
銷售及市場推廣開支					(370,876)
一般及行政開支					(952,286)
經營盈利					2,313,120
財務成本					(143,328)
分佔聯營公司虧損					(1,734)
除稅前盈利					2,168,058
所得稅開支					(228,557)
期內盈利					<u>1,939,501</u>

	未經審計				合計 人民幣千元
	截至二零零七年九月三十日止九個月				
	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>1,765,740</u>	<u>596,061</u>	<u>333,310</u>	<u>3,592</u>	<u>2,698,703</u>
分部業績(毛利/(毛虧))	<u>1,325,100</u>	<u>365,754</u>	<u>228,811</u>	<u>(19,634)</u>	<u>1,900,031</u>
其他收益淨額					62,361
銷售及市場推廣開支					(219,119)
一般及行政開支					(583,229)
經營盈利					1,160,044
財務成本					(41,332)
分佔一間共同控制實體虧損					(14)
除稅前盈利					1,118,698
所得稅開支					(67,734)
期內盈利					<u>1,050,964</u>

### 3 應收賬款

	未經審計 二零零八年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	682,321	266,553
31至60天	59,469	103,600
61至90天	81,591	51,362
超過90天但少於一年	228,641	114,013
	<u>1,052,022</u>	<u>535,528</u>

於二零零八年九月三十日的應收賬款主要為中國移動通信集團有限公司、中國聯合通信有限公司、中國電信集團公司及彼等的分公司、附屬公司及聯屬公司（「移動及電信營運商」），以及中國廣告客戶的欠款。本集團並無與該等移動及電信營運商訂立正式賒賬期。該等客戶通常於30天至120天內支付款項。廣告客戶一般擁有30天至90天賒賬期。

### 4 購股權及股份獎勵計劃

#### (a) 購股權計劃

本公司已採納購股權計劃，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。首次公開售股後購股權計劃I於採納下文所述新的首次公開售股後購股權計劃後經已終止。

(iii) **首次公開售股後購股權計劃II**

於二零零七年五月十六日，本公司採納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。

根據首次公開售股後購股權計劃II及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限不得超過於股東批准首次公開售股後購股權計劃II當日的已發行股份的5%（「計劃授權上限」）。根據首次公開售股後購股權計劃II條款失效的購股權不得計入5%的上限內。本公司可在股東大會上以股東普通決議案更新計劃授權上限，惟規定經更新的計劃授權上限不得超過於股東批准更新有關計劃授權上限當日的已發行股份的5%。根據任何現有計劃先前授出的購股權（包括根據有關計劃規則尚未行使、已註銷或失效的購股權或已行使的購股權）不得計入經更新的上限內。除首次公開售股後購股權計劃II所載的提早終止外，根據首次公開售股後購股權計劃II所授出的購股權將自授出日期起計滿七年失效。

可因行使根據首次公開售股後購股權計劃II及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及首次公開售股後購股權計劃I）已授出的所有尚未行使但有待行使的購股權而發行的股份數目上限，合共不得超過不時已發行股份的30%。

於任何十二個月期間，根據首次公開售股後購股權計劃II及本公司任何其他購股權計劃可授予任一合資格人士的購股權（不論是已行使、已註銷或尚未行使）所涉及的股份（已發行及將發行）數目上限，不得超過不時已發行股份的1%，惟該項授予已於股東大會上經股東普通決議案正式通過則除外，而有關合資格人士及其聯繫人在會上須放棄投票。在計算上述1%上限時，已失效的購股權不得計算在內。

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		合計
	購股權計劃		購股權計劃I		購股權計劃II		
	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	—	—	25.2600港元	3,110,000	32.3442港元	17,398,820	20,508,820
已行使	0.1000美元	(8,577,770)	6.7549港元	(9,979,625)	—	—	(18,557,395)
已失效	0.1965美元	(299,914)	9.5296港元	(1,377,135)	31.7500港元	(41,230)	(1,718,279)
		<u>          </u>		<u>          </u>		<u>          </u>	
於二零零七年九月三十日	0.0990美元	10,129,280	9.7343港元	54,116,015	32.3456港元	17,357,590	81,602,885
		<u>          </u>		<u>          </u>		<u>          </u>	
於二零零八年一月一日	0.1039美元	8,748,862	9.8131港元	50,196,082	32.4668港元	17,435,676	76,380,620
已授出	—	—	—	—	53.7274港元	13,056,657	13,056,657
已行使	0.1085美元	(4,418,516)	7.4667港元	(9,058,806)	31.9042港元	(174,218)	(13,651,540)
已失效	0.1967美元	(40)	8.5700港元	(972,733)	48.6003港元	(1,918,318)	(2,891,091)
		<u>          </u>		<u>          </u>		<u>          </u>	
於二零零八年九月三十日	0.0992美元	4,330,306	10.3724港元	40,164,543	41.1549港元	28,399,797	72,894,646
		<u>          </u>		<u>          </u>		<u>          </u>	

截至二零零八年九月三十日止九個月，概無購股權授予本公司任何董事。

於二零零八年九月三十日，於72,894,646份尚未行使的購股權(二零零七年九月三十日：81,602,885份)中，16,469,526份購股權(二零零七年九月三十日：15,977,071份)為可予行使。

截至二零零八年九月三十日止九個月行使購股權導致發行13,651,540股普通股，行使該等購股權時的加權平均市價為每股55.17港元(約等於人民幣49.43元)。

(b) 股份獎勵計劃

於二零零七年十二月十三日（「採納日」），本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份計劃」）。董事會可全權酌情甄選任何合資格人士（「獲獎勵人士」）參與股份計劃。

根據股份計劃，本公司普通股將由一名獨立受託人（「受託人」）購入，成本由本公司支付，或股份將根據於股東大會上不時由本公司股東授予或將授予的一般性授權分配予受託人。該等股份將以信託方式由受託人為獲獎勵人士持有，直至各歸屬期完結止。歸屬股份將無償轉讓予獲獎勵人士。

除非董事會提早終止股份計劃，否則股份計劃由採納日起生效，有效期為十年。

根據股份計劃於其整個有效期內授出的股份數目不得超逾本公司於採納日已發行股本的2%。根據股份計劃可向一名獲獎勵人士授出的股份最高數目不得超逾本公司於採納日已發行股本的1%。

截至二零零八年九月三十日止九個月，本公司為股份計劃的獲獎勵人士持有本公司股份而在香港已成立信託（「信託」）。截至二零零八年九月三十日止九個月，本公司經已為信託收購本公司股份而注資11,839,000港元，受託人以代價11,437,000港元收購196,000股股份，其中195,760股股份經已授出。

截至二零零八年九月三十日止九個月，本公司向受託人配發1,016,050股新股以授予184名僱員。

於股份計劃項下，本公司董事概無獲授股份。

5 長期應付款項

	未經審計 二零零八年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
持續版權費現值的非即期部分	41,524	-
就授予一名少數股東的認沽期權而確認的負債（附註）	375,000	-
	<u>416,524</u>	<u>-</u>

附註：

於二零零八年八月五日，世紀凱旋科技有限公司（「世紀凱旋」）（透過架構合約為本公司的附屬公司）與深圳市網域計算機網絡有限公司（「深圳網域」）（世紀凱旋的附屬公司）的創辦人、行政總裁、董事兼主要股東張岩訂立認沽期權協議（「認沽期權協議」）。根據認沽期權協議，倘於二零一零年十二月三十一日前深圳網域的股份未有於一家認可證券交易所上市，則世紀凱旋同意購買張岩持有的深圳網域股權。張岩可要求世紀凱旋於三年期內按對深圳網域的估值（為深圳網域於上一財政年度的經調整純利的六倍）收購其於深圳網域的全數股權，惟深圳網域於該年度的經調整純利將不少於上一年度的經調整純利的80%。上述安排作為與一名少數股東的交易入賬。由於根據認沽期權協議，世紀凱旋並無無條件權利避免交付現金，故本集團須估計其收購張岩持有的股權的未來流出現金之現值並確認有關金融負債。本公司董事亦認為上述股權的風險及回報並未轉移至本集團。因此，有關負債的確認應反映為借記本公司權益持有人應佔權益。根據初步盈利預測，本公司董事估計並確認於二零零八年九月三十日的相關認沽期權的金融負債人民幣375,000,000元，由於上述負債將於二零一零年十二月三十一日後支付，故作為非流動負債處理。

## 6 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零零八年 九月三十日 人民幣千元	經審計 二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	84,559	63,811
31至60天	62,109	11,964
61至90天	58,070	14,495
超過90天但少於一年	48,218	26,792
	<u>252,956</u>	<u>117,062</u>



7 其他(虧損)/收益淨額

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	26,687	18,218	73,987	60,270
可供出售的金融資產的 減值撥備(附註(a))	(18,673)	–	(18,673)	–
為交易而持有的金融資產的 公允價值虧損	(7,302)	(3,485)	(2,661)	(2,755)
政府補貼(附註(b))	260	500	40,040	13,758
向本集團成立的一個 慈善基金的捐款	(10,000)	(12,000)	(30,000)	(12,000)
其他	2,126	1,800	3,708	3,088
	<u>(6,902)</u>	<u>5,033</u>	<u>66,401</u>	<u>62,361</u>

附註：

- (a) 截至二零零八年九月三十日止九個月內就一間互聯網公司的5.25%股權投資根據其最近期的財務狀況及經營業績計提全數減值撥備。
- (b) 截至二零零八年九月三十日止九個月的政府補貼主要為再投資退稅。

## 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	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	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)	401,793	191,981	992,997	511,095
移動及電信收費以及頻寬 及服務器托管費用	315,823	170,568	794,559	428,524
推廣及廣告費	118,340	44,546	193,628	120,234
固定資產折舊(附註)	71,696	37,204	184,964	102,754
差旅費及交際費	21,137	21,511	57,023	60,354
辦公室樓宇的經營租賃租金	21,771	20,036	65,692	54,374
無形資產攤銷	31,894	10,393	61,866	28,594
集團內部轉讓軟件 而支付的增值稅	2,100	—	4,200	2,250
其他開支	222,509	96,147	455,515	292,841
	<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>1,207,063</u>	<u>592,386</u>	<u>2,810,444</u>	<u>1,601,020</u>

### 附註：

截至二零零八年九月三十日止三個月及九個月的研究及開發開支分別為人民幣212,397,000元及人民幣509,768,000元(截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月：分別為人民幣99,325,000元及人民幣262,425,000元)。該等開支包括截至二零零八年九月三十日止三個月的僱員福利開支人民幣167,480,000元及固定資產折舊人民幣40,588,000元(截至二零零七年九月三十日止三個月：分別為人民幣80,475,000元及人民幣17,229,000元)，以及截至二零零八年九月三十日止九個月的僱員福利開支人民幣397,815,000元及固定資產折舊人民幣101,770,000元(截至二零零七年九月三十日止九個月：分別為人民幣215,377,000元及人民幣42,431,000元)。

截至二零零八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(截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月：無)。

## 9 所得稅開支

### (i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月及九個月均毋須支付此等司法權區的任何稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零八年及二零零七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。

(iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅乃根據本集團內於中國註冊的公司分別於截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月及九個月的應課稅收入，按照中國的相關規定計算，並且已計及可以獲得的退稅及減免等稅項優惠。

根據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，內資和外資企業的新企業所得稅率統一為25%，於二零零八年一月一日起生效。此外，中國企業所得稅法亦為於新稅法頒佈日期前成立的，且根據當時生效的稅法或法規有權享受較低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。

於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈了「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」。根據此通知，本集團旗下於二零零七年三月十六日前在深圳經濟特區（「深圳」）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）視上述過渡期內當年所得稅率的情形而定。

本集團截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月及九個月的稅項開支分析如下：

	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	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	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	58,107	42,851	303,441	85,442
遞延稅項	(1,008)	(11,038)	(74,884)	(17,708)
	<u>57,099</u>	<u>31,813</u>	<u>228,557</u>	<u>67,734</u>

本集團於截至二零零八年九月三十日止三個月及九個月除稅前盈利的稅項與採用18%稅率(為本集團主要業務所在地深圳及北京高科技園區於二零零八年所適用的稅率；截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月：15%)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 二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	截至九月三十日止九個月 二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前盈利	802,389	458,122	2,168,058	1,118,698
加：分佔聯營公司／ 共同控制實體虧損	176	14	1,734	14
	<u>802,565</u>	<u>458,136</u>	<u>2,169,792</u>	<u>1,118,712</u>
按18%(截至二零零七年 九月三十日止三個月及 九個月：15%)稅率 計算的稅項	144,462	68,720	390,563	167,807
免稅收入	-	-	(3,097)	-
本集團不同公司 不同稅率的影響	5,885	3,562	11,140	8,084
稅務優惠期對附屬公司 應課稅盈利的影響	(101,821)	(48,545)	(185,466)	(123,381)
不可扣稅的開支	7,465	7,490	22,204	16,042
未確認遞延稅項資產／ (早前未確認遞延稅項 資產的使用)	1,108	586	(6,787)	(818)
所得稅開支	<u>57,099</u>	<u>31,813</u>	<u>228,557</u>	<u>67,734</u>

## 10 每股盈利

### 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各個期間已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審計		未經審計	
	截至九月三十日止三個月 二零零八年	二零零七年	截至九月三十日止九個月 二零零八年	二零零七年
歸屬於本公司權益持有人的 期內盈利(人民幣千元)	<u>737,123</u>	<u>426,401</u>	<u>1,915,480</u>	<u>1,051,056</u>
已發行普通股的加權 平均數(千股計)	<u>1,797,409</u>	<u>1,782,374</u>	<u>1,794,728</u>	<u>1,777,992</u>
每股基本盈利 (每股人民幣元)	<u><u>0.410</u></u>	<u><u>0.239</u></u>	<u><u>1.067</u></u>	<u><u>0.591</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)。本公司根據未行使購股權所附帶認購權的貨幣價值，計算按公允價值(即本公司股份期內平均市價)可購買的本公司股份數目。如此計算的股份數目是與假設行使購股權而發行的股份數目比較，差額作為無償發行普通股加入上述股數作分母，且並無就盈利(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 二零零八年	二零零七年	截至九月三十日止九個月 二零零八年	二零零七年
歸屬於本公司權益持有人的 期內盈利(人民幣千元)	<b>737,123</b>	426,401	<b>1,915,480</b>	1,051,056
已發行普通股的				
加權平均數(千股計)	<b>1,797,409</b>	1,782,374	<b>1,794,728</b>	1,777,992
就購股權作出調整(千股計)	<b>45,126</b>	54,144	<b>46,471</b>	55,227
就獎勵股份作出調整(千股計)	<b>46</b>	–	<b>18</b>	–
為計算每股攤薄盈利的普通股的 加權平均數(千股計)	<b>1,842,581</b>	1,836,518	<b>1,841,217</b>	1,833,219
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<b>0.400</b>	0.232	<b>1.040</b>	0.573

## 11 股息

根據董事會於二零零八年三月十九日通過的決議案，建議派發二零零七年度的末期股息為每股0.16港元，合計約286,990,000港元(約等於人民幣257,803,000元)(二零零六年末期股息：213,369,000港元(約等於人民幣210,211,000元))，並經股東在二零零八年五月十四日舉行的股東週年大會上批准。截至二零零八年九月三十日，該等股息經已派發完畢。

截至二零零八年九月三十日止九個月，並無建議派發中期股息(截至二零零七年九月三十日止九個月：無)。

## 12 比較數字

為更好地呈列本集團業務，於二零零七年財務報表中，原呈列為無形資產的預付版權費約人民幣219,138,000元已重列為「其他長期資產」。

## 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 二零零八年 九月三十日 止十五日期間 (百萬計)	截至 二零零八年 六月三十日 止十五日期間	百分比變動
註冊即時通信賬戶(期終)	<b>856.2</b>	822.2	4.14%
活躍賬戶(期終)	<b>355.1</b>	341.9	3.86%
最高同時在線賬戶(季度)	<b>45.3</b>	42.0	7.86%
平均每日用戶在線時數	<b>642.2</b>	627.0	2.42%
平均每日消息 <sup>(1)</sup>	<b>4,361.0</b>	4,684.8	(6.91)%
收費互聯網增值服務			
註冊用戶(期終)	<b>30.3</b>	26.1	16.09%
收費移動及電信增值服務			
註冊用戶(期終) <sup>(2)</sup>	<b>14.8</b>	13.4	10.45%

(1) 平均每日消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。

於二零零八年第三季，本集團的即時通信平台繼續增長。註冊即時通信賬戶、活躍賬戶、最高同時在線賬戶及平均每日用戶在線時數於二零零八年第三季的增加，主要是由於受到學校暑假的季節性影響及中國互聯網市場持續增長所致。然而，於二零零八年第三季最後15天的平均每日消息相較於第二季減少，是由於新學年於九月開始，以致學生的在線活動減少。本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶增加，主要因本集團加強有關服務的功能及改善用戶體驗導致QQ會員、Qzone、

QQ秀及迷你遊戲的用戶增加所致。本集團趁著學校暑假推出多款新的網絡遊戲，亦令註冊訂購用戶增加。本集團的收費移動及電信增值服務註冊用戶增加，主要由於自然增長、本集團的宣傳活動及致力於改善用戶體驗所帶動。

## 財務表現摘要

### 二零零八年首九個月

下表載列二零零八年首九個月與二零零七年首九個月的比較數字：

	未經審計	
	截至九月三十日止九個月 二零零八年	二零零七年
	(人民幣千元)	
收入	5,057,163	2,698,703
收入成本	(1,487,282)	(798,672)
毛利	3,569,881	1,900,031
其他收益淨額	66,401	62,361
銷售及市場推廣開支	(370,876)	(219,119)
一般及行政開支	(952,286)	(583,229)
經營盈利	2,313,120	1,160,044
財務成本	(143,328)	(41,332)
分佔聯營公司／共同控制實體虧損	(1,734)	(14)
除稅前盈利	2,168,058	1,118,698
所得稅開支	(228,557)	(67,734)
期內盈利	1,939,501	1,050,964
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,915,480	1,051,056
少數股東權益	24,021	(92)



收入。收入由二零零七年首九個月的人民幣26.987億元，增加87.4%至二零零八年首九個月的人民幣50.572億元。

	未經審計			
	截至九月三十日止九個月			
	二零零八年		二零零七年	
	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	3,436,373	68.0%	1,765,740	65.4%
移動及電信增值服務	999,100	19.7%	596,061	22.1%
網絡廣告	616,438	12.2%	333,310	12.4%
其他	5,252	0.1%	3,592	0.1%
收入總額	<u>5,057,163</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,698,703</u>	<u>100.0%</u>

收入成本。收入成本由二零零七年首九個月的人民幣7.987億元，增加86.2%至二零零八年首九個月的人民幣14.873億元。

	未經審計			
	截至九月三十日止九個月			
	二零零八年		二零零七年	
	佔業務分部		佔業務分部	
金額	收入百分比	金額	收入百分比	
(人民幣千元，百分比除外)				
互聯網增值服務	930,157	27.1%	440,640	25.0%
移動及電信增值服務	363,035	36.3%	230,307	38.6%
網絡廣告	157,423	25.5%	104,499	31.4%
其他	36,667	698.2%	23,226	646.6%
收入成本總額	<u>1,487,282</u>		<u>798,672</u>	

### 二零零八年第三季

二零零八年第三季的未經審計綜合收入為人民幣20.245億元，較二零零七年同期增加91.4%，並較二零零八年第二季增加26.5%。

本集團於二零零八年第三季的互聯網增值服務收入為人民幣14.006億元，較二零零七年同期增加95.1%，並較二零零八年第二季增加35.1%。

本集團於二零零八年第三季的移動及電信增值服務收入為人民幣3.725億元，較二零零七年同期增加92.5%，並較二零零八年第二季增加10.1%。

二零零八年第三季的網絡廣告收入為人民幣2.491億元，較二零零七年同期增加72.2%，並較二零零八年第二季增加11.8%。

二零零八年第三季的收入成本為人民幣6.457億元，較二零零七年同期增加118.8%，並較二零零八年第二季增加42.5%。

本集團於二零零八年第三季錄得其他虧損人民幣690萬元，而二零零七年同期則為其他收益人民幣500萬元，二零零八年第二季為其他收益人民幣2,590萬元。

二零零八年第三季的銷售及市場推廣開支為人民幣1.847億元，較二零零七年同期增加136.7%，並較二零零八年第二季增加84.3%。

二零零八年第三季的一般及行政開支為人民幣3.766億元，較二零零七年同期增加71.8%，並較二零零八年第二季增加22.6%。

二零零八年第三季的經營盈利為人民幣8.105億元，較二零零七年同期增加72.3%，並較二零零八年第二季增加5.9%。以收入百分比計，二零零八年第三季的經營盈利佔收入總額的40.0%，而二零零七年同期為44.5%，二零零八年第二季則為47.8%。

二零零八年第三季的期內盈利為人民幣7.453億元，較二零零七年同期增加74.8%，並較二零零八年第二季增加14.3%。以收入百分比計，二零零八年第三季的期內盈利佔收入總額的36.8%，而二零零七年同期為40.3%，二零零八年第二季則為40.8%。

二零零八年第三季的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣7.371億元，較二零零七年同期增加72.9%，並較二零零八年第二季增加14.5%。

## 管理層討論及分析

### 二零零八年第三季與二零零八年第二季的比較

下表載列二零零八年第三季與二零零八年第二季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零八年 九月三十日	二零零八年 六月三十日
	(人民幣千元)	
收入	2,024,474	1,599,778
收入成本	(645,748)	(453,069)
毛利	1,378,726	1,146,709
其他(虧損)／收益淨額	(6,902)	25,855
銷售及市場推廣開支	(184,730)	(100,212)
一般及行政開支	(376,585)	(307,059)
經營盈利	810,509	765,293
財務成本	(7,944)	(40,918)
分佔聯營公司虧損	(176)	(1,558)
除稅前盈利	802,389	722,817
所得稅開支	(57,099)	(70,618)
期內盈利	745,290	652,199
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	737,123	643,979
少數股東權益	8,167	8,220

收入。收入由二零零八年第二季的人民幣15.998億元增加26.5%至二零零八年第三季的人民幣20.245億元。下表載列本集團於二零零八年第三季及二零零八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			
	二零零八年		二零零八年	
	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	1,400,598	69.2%	1,037,042	64.8%
移動及電信增值服務	372,498	18.4%	338,311	21.2%
網絡廣告	249,068	12.3%	222,790	13.9%
其他	2,310	0.1%	1,635	0.1%
收入總額	<u>2,024,474</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,599,778</u>	<u>100.0%</u>

本集團互聯網增值服務的收入由二零零八年第二季的人民幣10.370億元，增加35.1%至二零零八年第三季的人民幣14.006億元。該項增加主要反映出學校暑假對本集團互聯網增值服務所帶來的有利季節性影響。新推出的網絡遊戲(包括地下城與勇士、QQ炫舞及穿越火線)的全季度營運的影響以及迷你遊戲的自然增長，令網絡遊戲的整體收入錄得穩定增長。此外，非遊戲類互聯網增值服務的收入亦錄得增加。特別是本集團的QQ會員以及虛擬形象及社區業務，包括Qzone、QQ寵物及QQ秀的收入於本季度均有增加。該等增長因推出時間較久的遊戲(例如QQ幻想)的收入減少而有所抵銷。

本集團移動及電信增值服務的收入由二零零八年第二季的人民幣3.383億元，增加10.1%至二零零八年第三季的人民幣3.725億元。該項增加反映來自打包短信服務的收入增加以及手機遊戲服務的收入增加。該等增加主要是由於本集團改善用戶體驗、加強宣傳力度以及手機遊戲服務愈來愈受用戶歡迎所致。

網絡廣告收入由二零零八年第二季的人民幣2.228億元，增加11.8%至二零零八年第三季的人民幣2.491億元，收入增加主要是由於有利的季節性影響。

收入成本。電信營運商收入分成及不均衡費用、頻寬及服務器托管費用、員工成本以及內容訂購及分成成本通常佔本集團收入成本的一大部分。收入成本由二零零八年第二季的人民幣4.531億元，增加42.5%至二零零八年第三季的人民幣6.457億元。收入成本增加主要反映分成成本、頻寬及服務器托管費用和移動及電信費用的增加，以及因本集團擴展業務及實施未來發展計劃而令員工成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零八年第二季的28.3%增加至二零零八年第三季的31.9%。毛利率下降反映本集團若干代理遊戲(包括地下城與勇士及穿越火綫)對二零零八年第三季的收入貢獻大幅增加，而本集團須向該等遊戲的開發商支付較高的分成成本。下表載列本集團於二零零八年第三季及二零零八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			
	二零零八年		二零零八年	
	九月三十日		六月三十日	
	佔業務分部		佔業務分部	
	金額	收入百分比	金額	收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	426,371	30.4%	269,244	26.0%
移動及電信增值服務	141,315	37.9%	117,761	34.8%
網絡廣告	64,276	25.8%	53,656	24.1%
其他	13,786	596.8%	12,408	758.9%
收入成本總額	<u>645,748</u>		<u>453,069</u>	

本集團互聯網增值服務的收入成本由二零零八年第二季的人民幣2.692億元，增加58.4%至二零零八年第三季的人民幣4.264億元。該項增加主要反映本集團近期推出的若干代理遊戲(包括地下城與勇士及穿越火綫)的分成成本較高。頻寬及服務器托管費用、電信營運商收入分成及員工成本亦因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二零零八年第二季的人民幣1.178億元，增加20.0%至二零零八年第三季的人民幣1.413億元。該項增加主要反映本集團的

業務量增長而令電信營運商收入分成增加。此外，與本集團代理手機遊戲有關的分成成本隨著本集團手機遊戲越來越受歡迎而增加。本集團打包短信服務的內容及分成成本亦由於內容更為豐富而增加。

網絡廣告的收入成本由二零零八年第二季的人民幣5,370萬元，增加19.8%至二零零八年第三季的人民幣6,430萬元。該項增加主要反映由於本集團廣告業務規模擴大而應付廣告代理公司的銷售佣金增加，以及因業務量增加而令員工成本與分成成本相應增加。

*其他(虧損)／收益淨額*。本集團於二零零八年第三季錄得其他虧損人民幣690萬元，而二零零八年第二季則錄得其他收益人民幣2,590萬元。有關變動主要反映對本集團其中一家所投資公司(為一家處於發展初期的互聯網公司)於二零零八年第三季作出的減值撥備人民幣1,870萬元，以及於二零零八年第三季收取的政府補貼低於二零零八年第二季的金額。該等變動因二零零八年第三季向騰訊慈善基金的捐款人民幣1,000萬元(低於二零零八年第二季的捐款)而有所抵銷。

*銷售及市場推廣開支*。銷售及市場推廣開支由二零零八年第二季的人民幣1.002億元，增加84.3%至二零零八年第三季的人民幣1.847億元。該項增加主要由於本集團門戶在報導二零零八年八月於北京舉辦的奧運會產生的開支所致。於本季度，本集團就視頻內容、運動員採訪、門戶網站內容、舉行會議及與奧運會有關的廣告而投入約人民幣5,600萬元。本集團相信，該等投入將提升本集團門戶的品牌形象及媒體影響力。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零八年第二季的6.3%增加至二零零八年第三季的9.1%。

*一般及行政開支*。一般及行政開支由二零零八年第二季的人民幣3.071億元，增加22.6%至二零零八年第三季的人民幣3.766億元。該項增加主要反映本集團為推動業務平台持續增長而持續斥資以提升技術及改進產品，而令研發相關成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零八年第二季的19.2%減少至二零零八年第三季的18.6%。

*財務成本*。財務成本主要指滙兌虧損。本集團於二零零八年第三季錄得財務成本人民幣790萬元，較二零零八年第二季錄得的人民幣4,090萬元減少80.6%。於二零零八年第三季，與本集團以美元列值的現金及投資有關的滙兌虧損較二零零八年

第二季(其時人民幣大幅升值)為低。本集團有大量現金及投資須面對滙兌風險，原因是本集團持有大量以美元列值的投資工具。倘人民幣兌美元如近期一般持續升值，本集團預期將於未來期間錄得更多滙兌虧損。

*所得稅開支*。所得稅開支由二零零八年第二季的人民幣7,060萬元減少19.1%至二零零八年第三季的人民幣5,710萬元。

*期內盈利*。基於上文討論的因素，期內盈利由二零零八年第二季的人民幣6.522億元，增加14.3%至二零零八年第三季的人民幣7.453億元。二零零八年第二季的純利率為40.8%，而二零零八年第三季的純利率為36.8%。

*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二零零八年第二季的人民幣6.440億元，增加14.5%至二零零八年第三季的人民幣7.371億元。

## 二零零八年第三季與二零零七年第三季的比較

下表載列二零零八年第三季與二零零七年第三季的比較數字：

	未經審計	
	截至九月三十日止三個月	
	二零零八年	二零零七年
	(人民幣千元)	
收入	2,024,474	1,057,626
收入成本	(645,748)	(295,112)
毛利	1,378,726	762,514
其他(虧損)／收益淨額	(6,902)	5,033
銷售及市場推廣開支	(184,730)	(78,039)
一般及行政開支	(376,585)	(219,235)
經營盈利	810,509	470,273
財務成本	(7,944)	(12,137)
分佔聯營公司／共同控制實體虧損	(176)	(14)
除稅前盈利	802,389	458,122
所得稅開支	(57,099)	(31,813)
期內盈利	745,290	426,309
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	737,123	426,401
少數股東權益	8,167	(92)



收入。收入由二零零七年第三季的人民幣10.576億元，增加91.4%至二零零八年第三季的人民幣20.245億元。下表載列本集團於二零零八年第三季及二零零七年第三季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至九月三十日止三個月			
	二零零八年		二零零七年	
	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	1,400,598	69.2%	717,718	67.9%
移動及電信增值服務	372,498	18.4%	193,481	18.3%
網絡廣告	249,068	12.3%	144,643	13.6%
其他	2,310	0.1%	1,784	0.2%
收入總額	<u>2,024,474</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,057,626</u>	<u>100.0%</u>

本集團互聯網增值服務的收入由二零零七年第三季的人民幣7.177億元，增加95.1%至二零零八年第三季的人民幣14.006億元。該項增加反映來自網絡遊戲、QQ會員以及網絡虛擬形象及社區服務(如Qzone)收入的增長。本集團網絡遊戲服務持續增長(如QQ遊戲門戶)，加上相對較新產品(如QQ三國)成功營運。本集團亦因近期推出的遊戲(如地下城與勇士、穿越火線、QQ炫舞及QQ飛車)而錄得較高收入。由於QQ會員不斷提升增值服務及在不同平台上提供特權，亦令用戶忠誠度上升。Qzone的流量及活躍用戶亦由於功能加強及用戶體驗改善而增加。

本集團移動及電信增值服務的收入由二零零七年第三季的人民幣1.935億元，增加92.5%至二零零八年第三季的人民幣3.725億元。該項增加主要反映有關打包短信服務的收入增加，此乃由於本集團提升產品及服務的功能所致。此外，本集團來自手機遊戲服務及WAP服務的收入亦錄得增加。

本集團網絡廣告的收入由二零零七年第三季的人民幣1.446億元，增加72.2%至二零零八年第三季的人民幣2.491億元。該項增加反映了本集團主要廣告平台(QQ即

時通信及QQ.com)的瀏覽量增加、本集團的品牌知名度因與本集團QQ.com品牌有關的市場推廣活動而增加，以及客戶基數不斷增加。此外，有關搜索及其他增值廣告(如遊戲內廣告)的收入增加亦令收入上升。

收入成本。收入成本由二零零七年第三季的人民幣2.951億元，增加118.8%至二零零八年第三季的人民幣6.457億元。該項增加主要反映分成成本、電信營運商收入分成、頻寬及服務器托管費用以及員工成本增加。以收入百分比計，收入成本由二零零七年第三季的27.9%，增加至二零零八年第三季的31.9%。毛利率下降反映本集團若干代理遊戲(包括地下城與勇士及穿越火綫)對二零零八年第三季的收入貢獻大幅增加，而本集團須向該等遊戲的開發商支付較高的分成成本。下表載列本集團於二零零八年第三季及二零零七年第三季按業務劃分的收入成本：

	未經審計			
	截至九月三十日止三個月			
	二零零八年		二零零七年	
	佔業務分部		佔業務分部	
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	426,371	30.4%	171,860	23.9%
移動及電信增值服務	141,315	37.9%	76,544	39.6%
網絡廣告	64,276	25.8%	38,848	26.9%
其他	13,786	596.8%	7,860	440.6%
收入成本總額	<u>645,748</u>		<u>295,112</u>	

互聯網增值服務的收入成本由二零零七年第三季的人民幣1.719億元，增加148.1%至二零零八年第三季的人民幣4.264億元。該項增加主要反映與本集團近期推出的代理遊戲(如地下城與勇士及穿越火綫)有關的分成成本的增加。此外，由於整體業務量增加，本集團錄得的頻寬及服務器容量有關開支較高、電信營運商收入分

成增加及員工成本上升。此項增加亦反映本集團於二零零八年的加薪，以應對中國的通脹影響並確保為本集團的業務招募及挽留主要人才。

本集團移動及電信增值服務的收入成本由二零零七年第三季的人民幣7,650萬元，增加84.6%至二零零八年第三季的人民幣1.413億元。該項增加主要反映本集團的業務量增加而令電信營運商的收入分成金額及分成成本增加以及二零零八年的加薪影響。

網絡廣告的收入成本由二零零七年第三季的人民幣3,880萬元，增加65.5%至二零零八年第三季的人民幣6,430萬元。該項增加主要反映由於本集團的廣告合約量增加及由於本集團增加聘用廣告代理商協助銷售我們的廣告服務而導致向廣告代理商支付的銷售佣金增加。本集團為拓展業務而繼續擴大網絡廣告隊伍及於二零零八年的加薪亦令員工成本增加。

其他(虧損)／收益淨額。本集團於二零零八年第三季錄得其他虧損人民幣690萬元，而二零零七年第三季則錄得其他收益人民幣500萬元。該項變動主要反映對本集團其中一家所投資公司(為一家處於發展初期的互聯網公司)作出減值撥備人民幣1,870萬元，該等虧損因利息收入增加而有所抵銷。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由二零零七年第三季的人民幣7,800萬元，增加136.7%至二零零八年第三季的人民幣1.847億元。該項增加主要反映本集團門戶在報導二零零八年八月於北京舉辦的奧運會而產生的龐大開支。此外，由於本集團擴充業務，令本集團的員工成本增加。於二零零八年的加薪亦令銷售及市場推廣開支增加。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零七年第三季的7.4%增加至二零零八年第三季的9.1%。

一般及行政開支。一般及行政開支由二零零七年第三季的人民幣2.192億元，增加71.8%至二零零八年第三季的人民幣3.766億元。該項增加主要反映由於增聘研發人員及技術人員以支持本集團業務增長而令研發成本增加。此亦反映本集團於二零零八年的加薪及僱用更多員工以支援本集團業務擴張而令員工成本增加。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零七年第三季的20.7%，減少至二零零八年第三季的18.6%。

財務成本。財務成本主要指滙兌虧損。於二零零八年第三季，本集團錄得的財務成本為人民幣790萬元，較二零零七年第三季的人民幣1,210萬元減少34.5%。財務成本減少主要是本集團以美元列值的現金及投資錄得的滙兌虧損減少。本集團有大量現金及投資須承受滙兌風險，原因是本集團持有大量以美元列值的投資工具。倘人民幣兌美元如近期一般持續升值，本集團預期將於未來期間錄得更多滙兌虧損。

所得稅開支。本集團於二零零八年第三季錄得所得稅開支人民幣5,710萬元，較二零零七年第三季錄得的人民幣3,180萬元增加79.5%。該項增加主要由於本集團除稅前盈利增加以及新企業所得稅法於二零零八年一月一日生效後適用所得稅率提高所致。

期內盈利。期內盈利由二零零七年第三季的人民幣4.263億元，增加74.8%至二零零八年第三季的人民幣7.453億元。二零零七年第三季的純利率為40.3%，而二零零八年第三季則為36.8%。

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二零零七年第三季的人民幣4.264億元，增加72.9%至二零零八年第三季的人民幣7.371億元。

#### 流動資金及財務資源

於二零零八年九月三十日及二零零八年六月三十日，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	
	二零零八年 九月三十日	二零零八年 六月三十日
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物	2,301,727	2,263,418
初步為期超過三個月的定期存款	1,567,359	1,127,551
為交易而持有的金融資產	326,187	409,443
持有至到期日的投資	68,183	68,591
	<u>4,263,456</u>	<u>3,869,003</u>
總計		

附註：上表並未計及作為4,000萬美元短期銀行借款安排的一部分而抵押的受限制的人民幣存款3億元，原因為該等存款將於借款到期時抵銷所借款項。

於二零零八年九月三十日，本集團金融資產中的人民幣11.56億元乃以非人民幣為幣值的存款及投資持有。本集團或會因與本集團的存款及投資有關的任何外匯匯率波動而蒙受損失。

本集團於二零零八年九月三十日並無其他計息借款。

## 業務展望

於二零零八年第三季，本集團收入受惠於因學校暑假帶來的強勁季節性影響，以及上季度推出的網絡遊戲於本季全季度營運而錄得增長。於七月及八月期間，因學生有較多時間上網使用我們的收費服務，故互聯網增值服務整體錄得增長。此外，於第二季推出的網絡遊戲，包括地下城與勇士、QQ炫舞及穿越火線，因本季全季度營運的影響而增加收入。無線增值服務因打包短信服務及手機遊戲服務愈來愈受歡迎而錄得增長。網絡廣告亦受惠於常規的季節性因素。相比第三季，第四季對本集團的互聯網增值服務和網絡廣告業務而言，一般屬淡季。

於第三季內，環球金融市場因源自美國次貸危機引發的金融海嘯而嚴重受損。由於金融市場經歷近代史無前例之波動，金融資產全面貶值及信貸收縮，金融海嘯於美國迅速演變為經濟危機，使失業率上升、消費信心下降，企業投資減少。經濟危機亦蔓延至世界各地，連帶中國亦受影響。愈來愈多跡象顯示，中國經濟亦因出口環境嚴峻、樓價下跌及股票市場疲弱而正在放緩。本集團相信，短期而言，本集團經營所在市場之宏觀經濟環境正面對愈來愈多的不確定因素及經濟放緩之可能性增加。雖然難以評估該潛在放緩之影響，但本集團相信，互聯網作為有助人們增加效率及可節省成本之科技，其價值及長遠前景仍將不受影響。本集團亦相信，我們會因多元化之業務模式而較很多其他行業處於相對較佳地位。例如，我們的互聯網及無線增值服務，由於屬於低消費項目，於經濟低迷時期業務所受到影響較小。另一方面，相對於增值服務，因廣告客戶整體廣告開支減少，本集團的網絡廣告業務會因經濟低迷而受到較大影響。雖然對網絡廣告的長期增長抱



有信心，本集團亦會致力於持續增加市場份額，但我們的網絡廣告業務於經濟放緩中將無可避免地減慢發展步伐。在此不確定時期，本集團會大力監控開支及管理風險。與此同時，本集團仍會對業務進行必要的投資，務求可利用經濟放緩的時機提升市場地位，確保於宏觀經濟環境改善時發展成為實力更雄厚的公司。

就本集團的核心即時通信平台而言，由於有利的季節因素及本集團致力透過增強用戶安全、軟件性能及功能從而改善用戶體驗，本集團的用戶基數持續錄得增長。於學年開始後，學生將其在校認識的新朋友加入即時通信好友名單，本集團的即時通信服務持續可見使用量增長趨勢。

本集團的QQ.com門戶平台於八月北京奧運會期間鞏固了其作為中國領先互聯網媒體之地位。在該歷史性盛會期間，QQ.com作為焦點，結合本集團各個互聯網平台（包括Qzone及WAP門戶）全面報道奧運盛會，包括現場直播視頻及隨選視頻片段、現場訪問26名中國金牌得主，以及超過100,000篇新聞報導。由於本集團的努力，於奧運盛會期間，QQ.com之流量創出一個新記錄，高達每日11億瀏覽頁次。根據AC尼爾森完成的一項調查，於奧運期間，以獨立用戶數計，QQ.com位居第一。儘管本集團於第三季為北京奧運會產生額外的內容及市場推廣開支約人民幣5,600萬元，但本集團認為對QQ.com的投資是值得的。本集團相信，QQ.com在報導北京奧運會中的空前成功，顯示互聯網在中國已逐漸被認可為主流媒體，並加強了QQ.com作為領先媒體的品牌形象。本集團將利用北京奧運會所取得的經驗及成績，在未來進一步提升QQ.com的媒體影響力及商業價值。

本集團的非遊戲類互聯網增值服務因暑期而強勁受惠。此外，QQ會員受惠於本集團持續加強其特色及特權，其用戶忠誠度得到了進一步提升。Qzone在用戶活動及收入方面亦有所增長。於本季內，本集團對Qzone進行了一個重大升級，加強其功能及個性化定制能力。此項升級受到了本集團用戶的熱烈歡迎。就QQ秀而言，由按條銷售過渡至包月服務的工作已大致完成，包月服務收入已佔其銷售收入的大部份。本集團認為包月服務有助於本集團嘗試不同方式增加用戶活動及提升忠誠度，與此同時減少季節性對產品的影響。至於QQ寵物，本集團持續對產品、平台及用戶體驗進行長期改造，但其效果於未來數季內未必可見。

在網絡遊戲業務方面，由於暑假有利的季節性因素影響，本集團的QQ遊戲平台在使用及收入方面均錄得自然增長。就MMOG而言，於六月中推出主要的代理遊戲地下城與勇士，至九月底最高同時在綫帳戶已超過700,000。地下城與勇士的快速增長及全季營運的影響為本集團的遊戲收入增長帶來重大貢獻。就中型休閒遊戲而言，由於季節性因素一般有較大影響，本集團的所有遊戲收入均錄得增長。QQ炫舞（由本集團持有多數股權之工作室開發的舞蹈遊戲）及穿越火線（由第三方韓國開發商開發的第一人稱射擊遊戲）於推出時均獲得成功，並為遊戲業務增長帶來貢獻。在合併的基礎上，中型休閒遊戲之最高同時在綫帳戶總數達1,400,000，較上季增加30.6%。代理遊戲（如地下城與勇士及穿越火線）的成功，增加了本集團的收入及盈利，但因本集團須與遊戲開發商分佔收入而降低了本集團之利潤率。展望第四季，本集團剛推出我們首款由本地開發商開發的3D MMOG—尋仙。用戶對該遊戲之初步反應令人鼓舞。年內本集團成功推出了種類廣泛的遊戲，顯示本集團的平台策略較單一遊戲業務模式佔重大優勢。本集團主要的互聯網及迷你休閒遊戲平台在吸引遊戲新玩家，保留現有玩家及鼓勵其向朋友推薦所玩遊戲方面十分有效。本集團將繼續利用該平台優勢，於來年推出更多代理及自行開發之遊戲。

因打包短信服務及手機遊戲服務愈來愈受到用戶歡迎，本集團無線業務於季內錄得穩定增長。展望未來，本集團將繼續專注於提升產品質素，並與營運商建立更緊密業務夥伴關係，務求使該業務取得長遠發展。

就網絡廣告業務而言，本集團收入因受惠於夏季有利的季節性影響而錄得增長。儘管北京奧運會對我們的業務帶來長期正面的影響，並於季內貢獻了額外收入，但因其他廣告客戶選擇避開奧運期間的較貴收費而減少開支，令該額外收入大部份被抵銷。展望第四季及來年，基於美國重大經濟危機及中國經濟放緩，本集團對廣告業的短期前景愈加審慎。雖然本集團相信互聯網廣告行業長遠而言仍會繼續增長，但受整體廣告市場拖累，該業務的短期增長將受影響。為應付當前的潛

在挑戰，本集團會專注改善技術平台及廣告產品以增加對廣告客戶的投資回報，同時會加強本集團的銷售及服務隊伍為廣告客戶提供更專業服務，並鞏固我們在較穩固的廣告板塊如餐飲、服裝及網絡遊戲等的領導地位。

## 其他資料

### 僱員及酬金政策

於二零零八年九月三十日，本集團有6,039名僱員(二零零七年九月三十日：3,688名)，大部分為於本公司中國深圳總部工作的人員。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以及購股權和股份獎勵。

本集團截至二零零八年九月三十日止三個月產生的總酬金成本(包括已資本化的酬金成本)為人民幣4.028億元(截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣1.928億元)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年九月三十日止三個月內，本公司在聯交所回購2,283,600股股份，扣除開支前總代價為130,755,000港元。已回購的股份其後已予以註銷。董事會回購股份旨在長遠提高股東價值。回購股份的詳情如下：

#### 截至二零零八年

九月三十日止三個月內 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 千港元
		已付最高價格 港元	已付最低價格 港元	
九月	2,283,600	63.25	47.05	130,755

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零八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。



## 計劃購回本公司的上市證券

於二零零八年五月十四日舉行的本公司股東周年大會上，本公司股東授予董事會（其中包括）一項可購回最多達179,368,785股股份的一般授權。自二零零八年五月開始公佈的股份購回詳情外，為提升股東價值，本公司現擬根據該項一般授權及按香港聯合交易所有限公司證券上市規則的規定（「上市規則」），在市場增購金額最多達1億美元的本公司股份。

## 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二零零八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

除本公司於二零零七年年報所披露者（為於二零零七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二零零八年九月三十日止三個月及九個月內任何時候，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。

關於偏離上市規則附錄十四守則條文第A.2.1條及第A.4.2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，以及知會股東。

## 致謝

本人謹此向本集團全體員工致以道謝，感謝他們的寶貴貢獻、承擔及努力工作。本人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  
馬化騰  
主席

香港，二零零八年十一月十二日

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。