

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)

**截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月
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」)截至二零零九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(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
於二零零九年六月三十日

	附註	未經審計 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
固定資產		1,703,614	1,165,048
在建工程		554,982	875,897
投資物業		32,034	64,981
租賃土地及土地使用權		35,671	36,046
無形資產		316,682	370,314
於聯營公司的投資		324,429	302,712
遞延所得稅資產		302,599	334,164
持有至到期日的投資		341,595	-
可供出售的金融資產		89,087	86,180
預付款項、按金及其他應收款項		93,129	124,354
		<u>3,793,822</u>	<u>3,359,696</u>
流動資產			
存貨		1,378	5,483
應收賬款	3	1,194,668	983,459
預付款項、按金及其他應收款項		410,800	378,340
為交易而持有的金融資產		-	329,804
持有至到期日的投資		-	68,346
初步為期超過三個月的定期存款		3,380,260	1,662,501
現金及現金等價物		4,061,022	3,067,928
		<u>9,048,128</u>	<u>6,495,861</u>
資產總額		<u><u>12,841,950</u></u>	<u><u>9,855,557</u></u>

	未經審計 二零零九年 六月三十日 附註 人民幣千元	經審計 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
權益		
本公司權益持有人應佔權益		
股本	196	195
股本溢價	1,163,452	1,155,209
股份獎勵計劃所持股份	(46,232)	(21,809)
股份酬金儲備	485,139	381,439
其他儲備	(431,621)	(433,038)
保留盈利	7,610,759	5,938,930
	<u>8,781,693</u>	<u>7,020,926</u>
少數股東權益	102,894	98,406
權益總額	8,884,587	7,119,332
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	73,365	78,368
長期應付款項	553,429	566,260
	<u>626,794</u>	<u>644,628</u>
流動負債		
應付賬款	5 637,101	244,647
其他應付款項及預提費用	1,115,966	1,013,542
流動所得稅負債	148,274	47,307
其他稅項負債	112,566	103,933
遞延收入	1,316,662	682,168
	<u>3,330,569</u>	<u>2,091,597</u>
負債總額	3,957,363	2,736,225
權益及負債總額	12,841,950	9,855,557
流動資產淨額	5,717,559	4,404,264
資產總額減流動負債	9,511,381	7,763,960

綜合全面收益表

截至二零零九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	
		二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入					
互聯網增值服務		2,156,468	1,037,042	4,061,031	2,035,775
移動及電信增值服務		470,003	338,311	909,548	626,602
網絡廣告		243,044	222,790	389,607	367,370
其他		8,908	1,635	22,602	2,942
		<u>2,878,423</u>	<u>1,599,778</u>	<u>5,382,788</u>	<u>3,032,689</u>
收入成本	7	(934,613)	(453,069)	(1,720,527)	(841,534)
毛利		<u>1,943,810</u>	<u>1,146,709</u>	<u>3,662,261</u>	<u>2,191,155</u>
其他收益淨額	6	25,328	25,855	24,557	73,303
銷售及市場推廣開支	7	(114,587)	(100,212)	(212,692)	(186,146)
一般及行政開支	7	(455,629)	(307,059)	(910,647)	(575,701)
經營盈利	*	<u>1,398,922</u>	<u>765,293</u>	<u>2,563,479</u>	<u>1,502,611</u>
財務成本	**	(653)	(40,918)	(405)	(135,384)
分佔聯營公司盈利／(虧損)		<u>3,452</u>	<u>(1,558)</u>	<u>8,824</u>	<u>(1,558)</u>
除稅前盈利		<u>1,401,721</u>	<u>722,817</u>	<u>2,571,898</u>	<u>1,365,669</u>
所得稅開支	8	(199,973)	(70,618)	(316,540)	(171,458)
期內盈利／全面收益總額		<u><u>1,201,748</u></u>	<u><u>652,199</u></u>	<u><u>2,255,358</u></u>	<u><u>1,194,211</u></u>

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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
下列人士應佔：				
本公司權益持有人	1,192,410	643,979	2,227,850	1,178,357
少數股東權益	9,338	8,220	27,508	15,854
	<u>1,201,748</u>	<u>652,199</u>	<u>2,255,358</u>	<u>1,194,211</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	9	0.662	1.239	0.657
— 攤薄	9	0.647	1.213	0.639

* 已扣除截至二零零九年六月三十日止三個月的股份酬金開支人民幣53,904,000元(截至二零零八年六月三十日止三個月：人民幣32,061,000元)及截至二零零九年六月三十日止六個月的股份酬金開支人民幣103,238,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣67,493,000元)。

** 包含截至二零零九年六月三十日止三個月的滙兌虧損人民幣653,000元(截至二零零八年六月三十日止三個月：人民幣40,918,000元)及截至二零零九年六月三十日止六個月的滙兌虧損人民幣405,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣135,384,000元)。

綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

未經審計

	本公司權益持有人應佔							少數 股東權益	合計
	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		
	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
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
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,227,850	2,227,850	27,508	2,255,358
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	86,674	-	-	86,674	-	86,674
— 已發行股份的所得款項	1	82,813	-	-	-	-	82,814	-	82,814
僱員股份獎勵計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	17,026	-	-	17,026	-	17,026
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(24,423)	-	-	-	(24,423)	-	(24,423)
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)	-	-	-
二零零八年股息	-	-	-	-	-	(554,604)	(554,604)	(23,020)	(577,624)
二零零九年六月三十日的結餘	<u>196</u>	<u>1,163,452</u>	<u>(46,232)</u>	<u>485,139</u>	<u>(431,621)</u>	<u>7,610,759</u>	<u>8,781,693</u>	<u>102,894</u>	<u>8,884,587</u>
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
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	1,178,357	1,178,357	15,854	1,194,211
僱員購股權計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	67,277	-	-	67,277	-	67,277
— 已發行股份的所得款項	1	51,558	-	-	-	-	51,559	-	51,559
僱員股份獎勵計劃：									
— 僱員服務的價值	-	-	-	464	-	-	464	-	464
— 股份獎勵計劃所購股份	-	-	(10,218)	-	-	-	(10,218)	-	(10,218)
回購及註銷股份	-	(105,126)	-	-	-	-	(105,126)	-	(105,126)
二零零七年股息	-	-	-	-	-	(257,803)	(257,803)	-	(257,803)
其他變動	-	-	-	-	-	-	-	172	172
二零零八年六月三十日的結餘	<u>195</u>	<u>1,402,286</u>	<u>(10,218)</u>	<u>287,971</u>	<u>93,712</u>	<u>4,334,377</u>	<u>6,108,323</u>	<u>107,656</u>	<u>6,215,979</u>

簡明綜合現金流量表
截至二零零九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 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	3,531,851	1,045,053
投資活動耗用現金流量淨額	(1,944,788)	(1,333,843)
融資活動耗用現金流量淨額	(593,803)	(321,588)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	993,260	(610,378)
期初的現金及現金等價物	3,067,928	2,948,757
現金及現金等價物的滙兌虧損	(166)	(74,961)
期末的現金及現金等價物	4,061,022	2,263,418
現金及現金等價物結餘的分析：		
銀行結餘及現金	1,742,385	1,331,143
初步為期不超過三個月的短期高流動性投資	2,318,637	932,275
	4,061,022	2,263,418

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。

本集團於二零零九年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止三個月及六個月的相關綜合全面收益表及截至該日止六個月的綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表（統稱「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二零零九年三月十八日刊發的二零零八年年報所載的本集團截至二零零八年十二月三十一日止的年度綜合財務報表（「二零零八年財務報表」）一併閱讀。

除下文所述者外，編製中期財務資料所採納的會計政策及計算方法與二零零八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為交易而持有的金融資產作出重估修訂。

以下的已公佈並於二零零九年一月一日起的財政年度強制執行的新準則、對現有準則作出的修訂及詮釋與本集團有關：

國際會計準則第1號（經修訂）	呈列財務報表
國際財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎的支付－歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號修訂	金融工具：披露－改善有關金融工具的披露
國際財務報告準則第8號	營運分部
國際財務報告解釋委員會 解釋公告第13號	客戶忠誠度計劃

本集團已採納國際會計準則第1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8號，而管理層認為其對中期財務資料並無重大影響。國際財務報告準則第7號修訂與中期財務資料的編製無關。本集團就客戶忠誠度計劃所採納的現行會計處理方法與國際財務報告解釋委員會解釋公告第13號的規定相符。

2 分部資料

本集團於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月有三個可報告分部：

- 互聯網增值服務；
- 移動及電信增值服務；及
- 網絡廣告。

本集團的其他業務主要包括提供網上支付服務及商標授權。

於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月，並無分部間銷售。

截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月的可報告分部收入及分部毛利／(毛虧)連同分部毛利／(毛虧)至除稅前盈利的調節乃呈列如下：

	未經審計				
	截至二零零九年六月三十日止三個月				
	互聯網	移動及電信			合計
	增值服務	增值服務	網絡廣告	其他	
	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>2,156,468</u>	<u>470,003</u>	<u>243,044</u>	<u>8,908</u>	<u>2,878,423</u>
毛利／(毛虧)	<u>1,491,313</u>	<u>290,422</u>	<u>169,621</u>	<u>(7,546)</u>	<u>1,943,810</u>
其他收益淨額					25,328
銷售及市場推廣開支					(114,587)
一般及行政開支					(455,629)
經營盈利					<u>1,398,922</u>
財務成本					(653)
分佔聯營公司盈利					<u>3,452</u>
除稅前盈利					<u><u>1,401,721</u></u>

	未經審計				
	截至二零零八年六月三十日止三個月				
	互聯網	移動及電信			合計
	增值服務	增值服務	網絡廣告	其他	
	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>1,037,042</u>	<u>338,311</u>	<u>222,790</u>	<u>1,635</u>	<u>1,599,778</u>
毛利／(毛虧)	<u>767,798</u>	<u>220,550</u>	<u>169,134</u>	<u>(10,773)</u>	<u>1,146,709</u>
其他收益淨額					25,855
銷售及市場推廣開支					(100,212)
一般及行政開支					(307,059)
經營盈利					<u>765,293</u>
財務成本					(40,918)
分佔聯營公司虧損					<u>(1,558)</u>
除稅前盈利					<u><u>722,817</u></u>

	未經審計				
	截至二零零九年六月三十日止六個月				
	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>4,061,031</u>	<u>909,548</u>	<u>389,607</u>	<u>22,602</u>	<u>5,382,788</u>
毛利/(毛虧)	<u>2,851,252</u>	<u>560,907</u>	<u>264,183</u>	<u>(14,081)</u>	<u>3,662,261</u>
其他收益淨額					24,557
銷售及市場推廣開支					(212,692)
一般及行政開支					(910,647)
經營盈利					2,563,479
財務成本					(405)
分佔聯營公司盈利					8,824
除稅前盈利					<u>2,571,898</u>

	未經審計				
	截至二零零八年六月三十日止六個月				
	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>2,035,775</u>	<u>626,602</u>	<u>367,370</u>	<u>2,942</u>	<u>3,032,689</u>
毛利/(毛虧)	<u>1,531,989</u>	<u>404,882</u>	<u>274,223</u>	<u>(19,939)</u>	<u>2,191,155</u>
其他收益淨額					73,303
銷售及市場推廣開支					(186,146)
一般及行政開支					(575,701)
經營盈利					1,502,611
財務成本					(135,384)
分佔聯營公司虧損					(1,558)
除稅前盈利					<u>1,365,669</u>

3 應收賬款

	未經審計 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	747,284	550,813
31至60天	118,750	172,461
61至90天	93,348	67,593
超過90天但少於一年	235,286	192,592
	<u>1,194,668</u>	<u>983,459</u>

於二零零九年六月三十日的應收賬款主要為應收電信營運商(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)及中國廣告客戶的款項。

本集團並無與電信營運商訂立正式賒賬期，惟客戶通常於30至120天內支付款項。廣告客戶的賒賬期通常為簽訂的廣告訂單完成執行後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，首次公開售股後購股權計劃I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

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。

(iv) 首次公開售股後購股權計劃III

於二零零九年五月十三日，本公司採納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專家、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。自其採納日至二零零九年六月三十日，概無根據首次公開售股後購股權計劃III授出購股權。

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I		首次公開售股後 購股權計劃II		合計
	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	-	-	-	-	48.2972港元	7,288,977	7,288,977
已行使	0.1046美元	(4,027,362)	7.4123港元	(6,838,989)	31.7500港元	(81,840)	(10,948,191)
已失效	-	-	7.9551港元	(724,312)	48.8305港元	(1,811,492)	(2,535,804)
於二零零八年六月三十日	0.1033美元	4,721,500	10.2298港元	42,632,781	36.2249港元	22,831,321	70,185,602
於二零零八年六月三十日 為可行使	0.0891美元	4,247,227	8.8246港元	11,242,971	31.8252港元	605,688	16,095,886
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	-	-	-	-	48.0100港元	380,000	380,000
已行使	0.1435美元	(1,375,675)	8.1223港元	(7,860,636)	37.0514港元	(771,474)	(10,007,785)
已失效	0.0497美元	(254,080)	8.8487港元	(329,029)	48.3206港元	(346,393)	(929,502)
於二零零九年六月三十日	0.0752美元	2,494,328	11.1232港元	29,425,871	41.3526港元	27,977,639	59,897,838
於二零零九年六月三十日 為可行使	0.0752美元	2,494,328	9.4056港元	14,952,621	37.0696港元	2,504,950	19,951,899

截至二零零九年六月三十日止六個月，概無向本公司任何董事授出購股權（截至二零零八年六月三十日止六個月：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」）。董事會可全權酌情甄選任何合資格人士參與股份計劃。

獎勵股份數目於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月的變動如下：

	獎勵股份		
	就股份計劃 收購的股份	就股份計劃 配發的股份	合計
於二零零八年一月一日	—	—	—
已授出	195,760	—	195,760
已歸屬	—	—	—
已失效	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零八年六月三十日	<u>195,760</u>	<u>—</u>	<u>195,760</u>
於二零零九年一月一日	465,480	883,970	1,349,450
已授出	145,700	—	145,700
已歸屬	—	—	—
已失效	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零九年六月三十日	<u>611,180</u>	<u>883,970</u>	<u>1,495,150</u>

截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司任何董事概無獲授獎勵股份（截至二零零八年六月三十日止六個月：無）。

5 應付賬款

應付賬款及其賬齡分析如下：

	未經審計 二零零九年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零零八年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30天	517,988	202,237
31至60天	11,560	25,225
61至90天	52,481	1,269
超過90天但少於一年	55,072	15,916
	<u>637,101</u>	<u>244,647</u>

6 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 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
利息收入	27,520	22,066	61,569	47,300
為交易而持有的金融資產 的公允價值收益／(虧損)	11,929	(942)	11,929	4,641
政府補貼	17,039	25,680	20,580	39,780
向本集團成立的一個 慈善基金的捐款	(25,000)	(20,000)	(55,000)	(20,000)
其他	(6,160)	(949)	(14,521)	1,582
	<u>25,328</u>	<u>25,855</u>	<u>24,557</u>	<u>73,303</u>

7 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	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
僱員福利開支 (附註)	467,386	326,228	947,335	591,204
移動及電信收費以及 頻寬及服務器托管費用	395,204	252,057	751,429	478,736
內容成本及代理費	349,689	73,227	573,519	136,199
固定資產折舊 (附註)	94,003	59,996	181,435	113,268
推廣及廣告費	49,730	43,147	95,643	75,288
差旅費及交際費	26,559	16,106	51,409	35,886
辦公室樓宇的經營租賃租金	24,335	21,441	48,814	43,921
無形資產攤銷	31,196	18,267	69,193	29,972
其他開支	66,727	49,871	125,089	98,907
	<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>1,504,829</u>	<u>860,340</u>	<u>2,843,866</u>	<u>1,603,381</u>

附註：

截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月，研究及開發開支分別為人民幣264,582,000元及人民幣535,855,000元（截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月：分別為人民幣164,183,000元及人民幣297,371,000元）。該開支包括截至二零零九年六月三十日止三個月僱員福利開支人民幣201,278,000元及固定資產折舊人民幣56,276,000元（截至二零零八年六月三十日止三個月：分別為人民幣127,474,000元及人民幣33,160,000元），以及截至二零零九年六月三十日止六個月僱員福利開支人民幣414,564,000元及固定資產折舊人民幣109,357,000元（截至二零零八年六月三十日止六個月：分別為人民幣230,335,000元及人民幣61,182,000元）。

截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月，本集團並無將任何研究及開發開支資本化（截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月：無）。

8 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預期估計予以確認。

(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅

本集團於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月毋須支付此等司法權區的任何稅項。

(ii) 香港利得稅

由於本集團於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月並無在香港賺取應課稅盈利，因此並無作出香港利得稅撥備。

(iii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

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（「新企業所得稅法」），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，新企業所得稅法亦為於新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。

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%。

於二零零八年，五間附屬公司即深圳市騰訊計算機系統有限公司、騰訊科技（深圳）有限公司、深圳市網域計算機網絡有限公司、騰訊數碼（深圳）有限公司及騰訊科技（北京）有限公司（「騰訊北京」）申請並隨後獲批為高新技術企業，因此，根據新企業所得稅法，於二零零八年至二零一零年期間彼等附屬公司可按15%的較低企業所得稅率繳稅，而上述過渡期所得稅率於二零零八年至二零一零年期間不再適用。

根據北京地方稅務當局的特別稅項優惠，騰訊北京自其首個商業營運年度起計的三年內獲豁免繳納企業所得稅，而於其後三年稅率扣減50%。二零零五年為騰訊北京的首個營運年度，因此，其於截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月按企業所得稅率7.5%作出撥備（截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月：7.5%）。

騰訊數碼(天津)有限公司(「數碼天津」)已獲有關稅務當局批准，在扣除以往年度稅項虧損後的首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納企業所得稅，其後三年稅率扣減50%。為使各年度符合減免稅的資格，數碼天津於該年度的年度生產性銷售收入須超過其申報總收入的50%。二零零八年為數碼天津首個獲利年度，其毋須於截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月就企業所得稅作出撥備。

本集團截至二零零九年及二零零八年六月三十日止三個月及六個月的所得稅開支分析如下：

	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	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
	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	184,948	115,097	289,978	245,334
遞延稅項	15,025	(44,479)	26,562	(73,876)
	<u>199,973</u>	<u>70,618</u>	<u>316,540</u>	<u>171,458</u>

截至二零零九年六月三十日止三個月及六個月，本集團除稅前盈利的稅項與採用20%稅率（為享有優惠稅率前本公司主要附屬公司採用的稅率）（截至二零零八年六月三十日止三個月及六個月：18%）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	
	截至六月三十日止三個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前盈利	1,401,721	722,817	2,571,898	1,365,669
加：分佔聯營公司(盈利)／虧損	(3,452)	1,558	(8,824)	1,558
	1,398,269	724,375	2,563,074	1,367,227
按20%（截至二零零八年六月三十日 止三個月及六個月：18%） 的稅率計算的稅項				
免稅收入	-	(3,097)	-	(3,097)
本集團不同公司不同稅率的影響	(29,390)	1,105	(69,957)	5,255
稅務優惠期對附屬公司 應課稅盈利的影響	(92,624)	(61,456)	(198,832)	(83,645)
不可扣稅的開支	28,372	3,852	39,304	14,739
未確認遞延稅項資產／ （早前未確認遞延稅項 資產的使用）	13,961	(174)	33,410	(7,895)
所得稅開支	199,973	70,618	316,540	171,458

9 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	
	截至六月三十日止三個月 二零零九年	二零零八年	截至六月三十日止六個月 二零零九年	二零零八年
歸屬於本公司權益持有人的期內盈利(人民幣千元)	<u>1,192,410</u>	<u>643,979</u>	<u>2,227,850</u>	<u>1,178,357</u>
已發行普通股的加權平均數(千股計)	<u>1,800,959</u>	<u>1,794,673</u>	<u>1,798,190</u>	<u>1,794,163</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.662</u></u>	<u><u>0.359</u></u>	<u><u>1.239</u></u>	<u><u>0.657</u></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	
	截至六月三十日止三個月 二零零九年	二零零八年	截至六月三十日止六個月 二零零九年	二零零八年
歸屬於本公司權益持有人的期內盈利（人民幣千元）	<u>1,192,410</u>	<u>643,979</u>	<u>2,227,850</u>	<u>1,178,357</u>
已發行普通股的加權平均數（千股計）	<u>1,800,959</u>	1,794,673	<u>1,798,190</u>	1,794,163
就購股權作出調整（千股計）	<u>39,797</u>	50,490	<u>38,246</u>	51,224
就獎勵股份作出調整（千股計）	<u>825</u>	95	<u>638</u>	47
為計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數（千股計）	<u>1,841,581</u>	<u>1,845,258</u>	<u>1,837,074</u>	<u>1,845,434</u>
每股攤薄盈利（每股人民幣元）	<u><u>0.647</u></u>	<u><u>0.349</u></u>	<u><u>1.213</u></u>	<u><u>0.639</u></u>

10 股息

根據董事會於二零零九年三月十八日通過的一項決議案，建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.25港元(二零零七年：0.16港元)及為慶祝本集團十週年紀念而派發的特別股息每股0.10港元，合共約為629,802,000港元(相當於人民幣554,604,000元)(二零零七年末期股息：286,990,000港元(相當於人民幣257,803,000元))，並隨後經股東於二零零九年五月十三日舉行的股東週年大會上批准。截至二零零九年六月三十日，該等股息經已派發完畢。

董事會建議不派發任何中期股息。

11 結算日後事項

於二零零九年七月十日，董事會已決議，按照股份計劃，並根據於二零零九年五月十三日舉行的股東週年大會上由本公司股東授予的一般授權，以配發本公司新股的方式授出8,181,180股股份予1,250位合資格人士(由獨立受託人持有)。

經營資料

下表載列於下述呈列的日期及期間，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 二零零九年 六月三十日止 十五日期間	截至 二零零九年 三月三十一日止 十六日期間	百分比變動
	(百萬計)		
註冊即時通信賬戶 (期終)	990.0	934.9	5.89%
活躍賬戶 (期終)	448.0	410.8	9.06%
最高同時在線賬戶 (季度)	61.3	57.5	6.61%
平均每日用戶在線時數	996.8	847.3	17.64%
平均每日信息 ⁽¹⁾	6,147.6	4,991.0	23.17%
收費互聯網增值服務			
註冊用戶 (期終)	40.0	36.9	8.40%
收費移動及電信增值服務			
註冊用戶 (期終) ⁽²⁾	17.2	16.8	2.38%

(1) 平均每日信息僅包括透過安裝在電腦或移動終端設備上的即時通信客戶端軟件之間交流的信息，而不包括透過非即時通信客戶端軟件的方式與電腦或移動終端交流的信息。

(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。

於二零零九年第二季，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、平均每日用戶在線時數及平均每日信息的增長，主要是因中國互聯網市場持續增長所致。平均每日用戶在線時數及平均每日信息的大幅增加證明用戶使用量及活躍度上升，反映本集團的社交網絡服務Qzone日益流行，吸引用戶花更多時間透過交叉平台整合登入本集團的即時通信平台，以及接近二零零九年六月底學生開始放暑假的影響。

本集團的收費互聯網增值服務註冊用戶於本季度呈穩健增長，主要由Qzone及QQ會員帶動。本集團的收費移動及電信增值服務註冊用戶亦有所增加，乃因本集團短信套餐服務持續受用戶歡迎所致。

財務表現摘要

二零零九年上半年

下表載列二零零九年上半年與二零零八年上半年的比較數字：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	5,382,788	3,032,689
收入成本	(1,720,527)	(841,534)
毛利	3,662,261	2,191,155
其他收益淨額	24,557	73,303
銷售及市場推廣開支	(212,692)	(186,146)
一般及行政開支	(910,647)	(575,701)
經營盈利	2,563,479	1,502,611
財務成本	(405)	(135,384)
分佔聯營公司盈利／(虧損)	8,824	(1,558)
除稅前盈利	2,571,898	1,365,669
所得稅開支	(316,540)	(171,458)
期內盈利	2,255,358	1,194,211
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	2,227,850	1,178,357
少數股東權益	27,508	15,854

收入。收入由二零零八年上半年的人民幣30.327億元，增加77.5%至二零零九年上半年的人民幣53.828億元。

	未經審計			
	截至六月三十日止六個月			
	二零零九年		二零零八年	
	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	4,061,031	75.5%	2,035,775	67.1%
移動及電信增值服務	909,548	16.9%	626,602	20.7%
網絡廣告	389,607	7.2%	367,370	12.1%
其他	22,602	0.4%	2,942	0.1%
收入總額	<u>5,382,788</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,032,689</u>	<u>100.0%</u>

收入成本。收入成本由二零零八年上半年的人民幣8.415億元，增加104.5%至二零零九年上半年的人民幣17.205億元。

	未經審計			
	截至六月三十日止六個月			
	二零零九年		二零零八年	
	佔分部		佔分部	
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	1,209,779	29.8%	503,786	24.7%
移動及電信增值服務	348,641	38.3%	221,720	35.4%
網絡廣告	125,424	32.2%	93,147	25.4%
其他	36,683	162.3%	22,881	777.7%
收入成本總額	<u>1,720,527</u>		<u>841,534</u>	

二零零九年第二季

二零零九年第二季的未經審計綜合收入為人民幣28.784億元，較二零零八年同期增加79.9%，並較二零零九年第一季增加14.9%。

二零零九年第二季的互聯網增值服務收入為人民幣21.565億元，較二零零八年同期增加107.9%，並較二零零九年第一季增加13.2%。

二零零九年第二季的移動及電信增值服務收入為人民幣4.700億元，較二零零八年同期增加38.9%，並較二零零九年第一季增加6.9%。

二零零九年第二季的網絡廣告收入為人民幣2.430億元，較二零零八年同期增加9.1%，並較二零零九年第一季增加65.8%。

二零零九年第二季的收入成本為人民幣9.346億元，較二零零八年同期增加106.3%，並較二零零九年第一季增加18.9%。

二零零九年第二季錄得的其他收益淨額為人民幣2,530萬元，而二零零八年同期的其他收益淨額為人民幣2,590萬元，二零零九年第一季則為其他虧損淨額人民幣80萬元。

二零零九年第二季的銷售及市場推廣開支為人民幣1.146億元，較二零零八年同期增加14.3%，並較二零零九年第一季增加16.8%。

二零零九年第二季的一般及行政開支為人民幣4.556億元，較二零零八年同期增加48.4%，並較二零零九年第一季增加0.1%。

二零零九年第二季的經營盈利為人民幣13.989億元，較二零零八年同期增加82.8%，並較二零零九年第一季增加20.1%。以收入百分比計，二零零九年第二季的經營盈利佔收入總額的48.6%，而二零零八年同期為47.8%，二零零九年第一季則為46.5%。

二零零九年第二季的期內盈利為人民幣12.017億元，較二零零八年同期增加84.3%，並較二零零九年第一季增加14.1%。以收入百分比計，二零零九年第二季的期內盈利佔收入總額的41.8%，而二零零八年同期為40.8%，二零零九年第一季則為42.1%。

二零零九年第二季的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣11.924億元，較二零零八年同期增加85.2%，並較二零零九年第一季增加15.2%。

管理層討論及分析

二零零九年第二季與二零零九年第一季的比較

下表載列二零零九年第二季與二零零九年第一季的比較數字：

	未經審計	
	截至下列日期止三個月	
	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 三月三十一日 人民幣千元
收入	2,878,423	2,504,365
收入成本	(934,613)	(785,914)
毛利	1,943,810	1,718,451
其他收益／(虧損)淨額	25,328	(771)
銷售及市場推廣開支	(114,587)	(98,105)
一般及行政開支	(455,629)	(455,018)
經營盈利	1,398,922	1,164,557
財務(成本)／收入	(653)	248
分佔聯營公司盈利	3,452	5,372
除稅前盈利	1,401,721	1,170,177
所得稅開支	(199,973)	(116,567)
期內盈利	1,201,748	1,053,610
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,192,410	1,035,440
少數股東權益	9,338	18,170

收入。收入由二零零九年第一季的人民幣25.044億元，增加14.9%至二零零九年第二季的人民幣28.784億元。下表載列本集團於二零零九年第二季及二零零九年第一季按業務劃分的收入：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零零九年 六月三十日		二零零九年 三月三十一日	
	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	2,156,468	74.9%	1,904,563	76.0%
移動及電信增值服務	470,003	16.3%	439,545	17.6%
網絡廣告	243,044	8.5%	146,563	5.9%
其他	8,908	0.3%	13,694	0.5%
收入總額	<u>2,878,423</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,504,365</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一季的人民幣19.046億元，增加13.2%至二零零九年第二季的人民幣21.565億元。儘管處於淡季，但網絡遊戲收入因本集團的流行遊戲地下城與勇士及穿越火線商業化提升以及QQ遊戲的自然增長而錄得增長。該項增加因較為成熟的MMOG(包括QQ幻想、QQ三國及QQ華夏等)的收入減少而有所抵銷。本集團社區增值服務的收入隨著Qzone、QQ會員及QQ秀的增長而增加，該項增加因QQ寵物收入下降而有所抵銷。Qzone收入的增長受益於提升用戶參與度及活躍度的新應用程式的推出。QQ會員收入持續增加乃由於用戶忠誠度及黏性提高(受益於擴充增值功能)以及與本集團的網絡遊戲及其他社區服務的交叉營銷。QQ秀包月訂購量的增長主要受持續提升產品特性及用戶體驗所帶動。QQ寵物(以按條收費的業務模式為主)於本季度錄得收入下降，主要受季節性的負面影響以及服務仍處於改進階段所致。

- 移動及電信增值服務的收入由二零零九年第一季的人民幣4.395億元，增加6.9%至二零零九年第二季的人民幣4.700億元。該項增加主要由本集團不斷提升服務特權及用戶體驗而令本集團的短信套餐服務增長所帶動。手機遊戲收入於季內亦增加，乃由於手機遊戲的日益流行及不斷豐富的遊戲組合所致。然而，移動語音增值服務收入因彩鈴業務量縮減而減少，部分抵銷了上述增長。
- 網絡廣告的收入由二零零九年第一季的人民幣1.466億元，增加65.8%至二零零九年第二季的人民幣2.430億元。此項增加主要反映第二季受惠於有利的季節性影響。此外，廣告商於簽署框架協議後恢復業務活動，廣告開支增加。二零零九年第一季的網絡廣告業務因廣告商面對不明朗的經濟環境延遲廣告開支而尤為疲弱。

收入成本。收入成本由二零零九年第一季的人民幣7.859億元，增加18.9%至二零零九年第二季的人民幣9.346億元。這主要反映分成成本、頻寬及服務器托管費用以及電信營運商收入分成的增加。以收入百分比計，收入成本由二零零九年第一季的31.4%增加至二零零九年第二季的32.5%。下表載列二零零九年第二季及二零零九年第一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			
	二零零九年 六月三十日		二零零九年 三月三十一日	
	金額	佔分部 收入百分比	金額	佔分部 收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
互聯網增值服務	665,155	30.8%	544,624	28.6%
移動及電信增值服務	179,581	38.2%	169,060	38.5%
網絡廣告	73,423	30.2%	52,001	35.5%
其他	16,454	184.7%	20,229	147.7%
	<hr/>		<hr/>	
收入成本總額	934,613		785,914	

- 互聯網增值服務的收入成本由二零零九年第一季的人民幣5.446億元，增加22.1%至二零零九年第二季的人民幣6.652億元。收入成本增加主要反映代理遊戲(包括地下城與勇士及穿越火線)收入增加令分成成本較高。收入成本增加亦因持續擴展業務而令頻寬及服務器托管費用以及電信營運商收入分成增加所推動。
- 移動及電信增值服務的收入成本由二零零九年第一季的人民幣1.691億元，增加6.2%至二零零九年第二季的人民幣1.796億元。該項增加主要由於電信營運商收入分成增加及涉及由本集團合作夥伴提供內容的收入增加而令分成成本增加所致。
- 網絡廣告的收入成本由二零零九年第一季的人民幣5,200萬元，增加41.2%至二零零九年第二季的人民幣7,340萬元。該項增加主要反映因廣告收入的增加而令支付予廣告代理的銷售佣金增加。

其他收益／(虧損)淨額。二零零九年第二季錄得的其他收益淨額為人民幣2,530萬元，而二零零九年第一季錄得其他虧損淨額為人民幣80萬元。該項變動主要反映所取得的政府補貼增加以及為交易而持有的金融資產的公允價值收益增加所致。此外，本集團向騰訊慈善基金捐款人民幣2,500萬元，較上季捐款人民幣3,000萬元為少。該等因素因較低的利息收入而有所抵銷。

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一季的人民幣9,810萬元，增加16.8%至二零零九年第二季的人民幣1.146億元。該項增加主要由於持續擴充本集團業務而令僱員成本增加所致。推廣及廣告開支亦有所增加，乃由於本集團於季內為進一步提升品牌地位及媒體影響力而於品牌廣告及推廣方面開始更多投入所致。以收入百分比計，銷售及市場推廣開支由二零零九年第一季的3.9%略增至二零零九年第二季的4.0%。

一般及行政開支。二零零九年第二季的一般及行政開支為人民幣4.556億元，儘管本集團的業務錄得增長，但與二零零九年第一季的人民幣4.550億元相比基本持平。此乃主要反映在嚴峻的經濟環境下實施更嚴緊的臨時成本控制措施。以收入百分比計，一般及行政開支由二零零九年第一季的18.2%下降至二零零九年第二季的15.8%。

財務(成本)／收入。二零零九年第二季的財務成本為人民幣70萬元，而二零零九年第一季的財務收入為人民幣20萬元。此乃指由於第二季人民幣輕微升值而產生的與本集團以美元列值的現金及投資相關的滙兌虧損。

所得稅開支。所得稅開支由二零零九年第一季的人民幣1.166億元，增加71.6%至二零零九年第二季的人民幣2.000億元。該項增加主要反映較高的除稅前盈利。二零零八年的企業所得稅獲最終評核後，於季內亦對稅項開支作出額外撥備。

期內盈利。基於上述所討論的因素，期內盈利由二零零九年第一季的人民幣10.536億元，增加14.1%至二零零九年第二季的人民幣12.017億元。二零零九年第二季的純利率為41.8%，而二零零九年第一季為42.1%。

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一季的人民幣10.354億元，增加15.2%至二零零九年第二季的人民幣11.924億元。

二零零九年第二季與二零零八年第二季的比較

下表載列二零零九年第二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	
	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 六月三十日 人民幣千元
收入	2,878,423	1,599,778
收入成本	(934,613)	(453,069)
毛利	1,943,810	1,146,709
其他收益淨額	25,328	25,855
銷售及市場推廣開支	(114,587)	(100,212)
一般及行政開支	(455,629)	(307,059)
經營盈利	1,398,922	765,293
財務成本	(653)	(40,918)
分佔聯營公司盈利／(虧損)	3,452	(1,558)
除稅前盈利	1,401,721	722,817
所得稅開支	(199,973)	(70,618)
期內盈利	1,201,748	652,199
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	1,192,410	643,979
少數股東權益	9,338	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79.9%至二零零九年第二季的人民幣28.784億元。下表載列本集團於二零零九年第二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			
	二零零九年		二零零八年	
	六月三十日		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	2,156,468	74.9%	1,037,042	64.8%
移動及電信增值服務	470,003	16.3%	338,311	21.2%
網絡廣告	243,044	8.5%	222,790	13.9%
其他	8,908	0.3%	1,635	0.1%
收入總額	<u>2,878,423</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,599,778</u>	<u>100.0%</u>

- 一 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107.9%至二零零九年第二季的人民幣21.565億元。網絡遊戲收入錄得強勁增長，主要歸功於二零零八年推出的MMOG及中型休閒遊戲的收入貢獻(包括地下城與勇士、穿越火線、QQ炫舞及QQ飛車)，以及QQ遊戲的自然增長所致。該項增長因較為成熟的MMOG(包括QQ幻想及QQ華夏)的收入下降而有所抵銷。社區增值服務的收入亦錄得增加，主要是由於QQ會員、Qzone及QQ秀的增長。由於擴充增值功能以提高用戶忠誠度及黏性，以及與本集團的網絡遊戲及其他社區服務的交叉營銷，而令QQ會員的收入增加。Qzone收入增長的動力主要源自功能及特性的持續提高以及新應用程式的推出而令賬戶數及賬戶活躍度增加。基於由按條收費向包月收費的商業模式的成功過渡，QQ秀的收入錄得增長。

- 本集團的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38.9%至二零零九年第二季的人民幣4.700億元。該項增加主要反映因本集團持續加強服務功能以及為用戶提供更多特權，而令短信套餐服務收入增加。此外，手機遊戲收入亦因手機遊戲日益流行和遊戲組合不斷豐富而有所增加。然而，移動語音增值服務收入因彩鈴業務量縮減而減少，有所抵銷了上述增長。
- 網絡廣告的收入由二零零八年第二季的人民幣2.228億元，增加9.1%至二零零九年第二季的人民幣2.430億元。該項增加主要反映本集團廣告平台的到訪量及流量增長，本集團的品牌認知度增強以及本集團用戶基數增長。該等增長因全球經濟放緩對廣告支出的負面影響而有所抵銷。

收入成本。收入成本由二零零八年第二季的人民幣4.531億元，增加106.3%至二零零九年第二季的人民幣9.346億元。該項增加主要由分成成本、頻寬及服務器托管費用、電信營運商收入分成，以及僱員成本增加所帶動。以收入百分比計，收入成本由二零零八年第二季的28.3%增加至二零零九年第二季的32.5%。下表載列二零零九年第二季及二零零八年第二季按業務劃分的本集團收入成本：

	未經審計			
	截至下列日期止三個月			
	二零零九年		二零零八年	
	六月三十日		六月三十日	
	佔分部		佔分部	
	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	665,155	30.8%	269,244	26.0%
移動及電信增值服務	179,581	38.2%	117,761	34.8%
網絡廣告	73,423	30.2%	53,656	24.1%
其他	16,454	184.7%	12,408	758.9%
收入成本總額	<u>934,613</u>		<u>453,069</u>	

- 本集團的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147.0%至二零零九年第二季的人民幣6.652億元。該項增加主要由於代理遊戲(包括地下城與勇士及穿越火線)收入的增長而令分成成本增加。該項增加亦由於業務量的持續擴充而引致的頻寬及服務器托管費用增加以及電信營運商收入分成的增加所帶動。
- 本集團的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52.5%至二零零九年第二季的人民幣1.796億元。該項增加主要由電信營運商的收入分成增加及涉及由本集團合作夥伴提供內容的收入增加而令分成成本增加所帶動。
- 本集團的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36.8%至二零零九年第二季的人民幣7,340萬元。該項增加主要反映支付予廣告代理的銷售佣金增加。該項增加亦因支持業務擴展而增聘僱員導致的僱員成本增加所帶動。

其他收益淨額。其他收益淨額由二零零八年第二季的人民幣2,590萬元，略減2.0%至二零零九年第二季的人民幣2,530萬元。該項減少主要反映所取得的政府補貼減少及向騰訊慈善基金的捐款由去年同期的人民幣2,000萬元增加至二零零九年第二季的人民幣2,500萬元，該等變動因為交易而持有的金融資產公允價值收益增加及利息收入提高而有所抵銷。

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14.3%至二零零九年第二季的人民幣1.146億元。該項增加主要由於本集團業務持續增長而令僱員成本以及推廣及廣告開支增加所致。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%減少至二零零九年第二季的4.0%。

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48.4%至二零零九年第二季的人民幣4.556億元。該項增加主要反映擴充研發團隊所帶來的研發成本增加及本集團業務增長所帶來的僱員成本增加。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%減少至二零零九年第二季的15.8%。

財務成本。財務成本由二零零八年第二季的人民幣4,090萬元，減少98.4%至二零零九年第二季的人民幣70萬元。該項減少反映以美元列值的現金及投資因人民幣升值而產生的滙兌虧損大幅減少。

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，增加183.2%至二零零九年第二季的人民幣2,000億元。該項增加主要反映除稅前盈利增加。此外，本集團於二零零八年第二季就集團內公司間銷售的技術及軟件錄得遞延稅項資產人民幣5,370萬元，而於二零零九年第二季則並無確認遞延稅項資產。該等因素由於二零零九年第二季若干附屬公司於二零零八年年底獲確認為高新技術企業而適用較低的稅率而有所抵銷。

期內盈利。期內盈利由二零零八年第二季的人民幣6.522億元，增加84.3%至二零零九年第二季的人民幣12.017億元。二零零九年第二季的純利率為41.8%，而二零零八年第二季則為40.8%。

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85.2%至二零零九年第二季的人民幣11.924億元。

流動資金及財務資源

於二零零九年六月三十日及二零零九年三月三十一日，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	
	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 三月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	4,061,022	3,803,523
初步為期超過三個月的定期存款	3,380,260	2,464,401
為交易而持有的金融資產	—	329,866
持有至到期日的投資	341,595	—
總計	<u>7,782,877</u>	<u>6,597,790</u>

於二零零九年六月三十日，本集團金融資產中的人民幣11.742億元乃以非人民幣為幣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。

本集團於二零零九年六月三十日並無計息借款。

業務回顧及展望

於二零零九年第二季，我們取得穩健的財務及經營業績。我們的互聯網增值服務錄得增長，主要由我們的主打遊戲地下城與勇士及穿越火線商業化提升以及QQ遊戲及社區增值服務的自然增長所帶動。受惠於短信套餐服務及手機遊戲日漸流行，我們的移動及電信增值服務錄得穩健增長。我們的網絡廣告業務按季亦錄得大幅增長。此反映較有利的季節性因素以及廣告商繼延遲簽署框架合同後恢復業務而增加開支。展望將來，我們預期，儘管於2008年推出的遊戲進一步商業化會隨著該等遊戲越趨成熟而越趨困難，但網絡遊戲將因暑假而於第三季呈現較第二季更為有利的季節性因素。由於我們仍然面對不明朗的經濟環境，網絡廣告業務的前景仍然充滿挑戰。

即時通信平台

於二零零九年第二季，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分別增加至4.48億及6,100萬，主要由於中國互聯網市場持續擴大以及我們的即時通信服務的重大升級版本QQ2009深受用戶歡迎所致。隨著我們完善不同網絡平台的整合，用戶在我們的即時通信服務所花的時間亦有所增加。我們將繼續利用改進後的QQ2009架構為用戶開發具有吸引力的功能。

QQ.com (騰訊網)

我們的QQ.com門戶網站流量於第二季繼續錄得增長，鞏固其作為中國流量最大的門戶的地位。於本季，我們開始增加廣告及宣傳活動，以加強品牌認知度及媒體影響力。我們將於二零零九年下半年加快品牌投資，以進一步提升我們作為中國主流媒體的地位。我們亦正致力於內容、技術平台及營運的投入，以提升我們的長遠競爭力。

互聯網增值服務

於本季，我們的社區增值服務錄得穩健的增長。QQ會員方面，我們繼續專注於透過整合更多增值功能及線下時尚生活特權來提高用戶黏性及忠誠度。利用多元化產品組合及綜合網絡平台，我們亦增加了與網絡遊戲及其他社區增值服務的交叉營銷。社區網絡服務方面，Qzone受惠於增加用戶參與度及加強商業化的新應用程式的推出。其活躍賬戶按季增長25%至第二季末的2.28億。QQ秀的包月訂購賬戶繼續取得自然增長，並推出流行主題推廣其時尚吸引力。QQ寵物方面，我們仍在開發多人社區功能以為用戶提供更好的體驗。

受惠於我們的平台策略、多元化產品組合以及在遊戲營運方面的豐富經驗，我們的網絡遊戲業務於本季度有所增長。主要受到特別市場推廣活動及遊戲內促銷的短期刺激，QQ遊戲的最高同時在線賬戶於第二季增加至620萬。穿越火線受惠於通過升級及季節性遊戲內促銷加強了商業化，於本季錄得最高同時在線賬戶達120萬。地下城與勇士在推出新內容及道具以及增加推廣活動的支持下，最高同時在線賬戶超逾190萬。我們已於最近推出由附屬公司深圳網域開發的面向細分市場的MMOG英雄島，並正在優化自韓國開發商取得代理的第一人稱射擊遊戲A.V.A的封測。為確保即將推出的MMOG的質素及內容深度，我們決定將原定於本年底面世的兩款自主研发的MMOG推遲至二零一零年上半年推出。儘管我們的網絡遊戲收入或會因上述決定而受短期影響，惟我們相信，此項決定對我們遊戲業務長遠有利。

移動及電信增值服務

主要受到短信套餐服務及手機遊戲服務所帶動，我們的移動及電信增值服務於第二季有所增長。此等增長因我們的移動語音增值服務受彩鈴業務量縮減影響而有所抵銷。在無線互聯網方面，我們的無線門戶流量錄得穩健增長，進一步鞏固其作為中國領先無線門戶的地位。儘管仍未能肯定3G全面推出的確實時間及能否實現增長，我們亦繼續為3G平台調整我們的2G／2.5G產品。由於行業價值鏈仍處於過渡期，我們認為移動及電信增值服務業務仍存在不明朗因素。

網絡廣告業務

在較有利的季節性因素以及廣告商繼延遲簽署框架合同後恢復業務的影響下，我們的網絡廣告業務於第二季較第一季錄得大幅增長。由於廣告商因應經濟衰退而採取謹慎的成本控制措施及減少支出，其廣告開支於二零零九年第一季尤為疲弱。然而，在充滿挑戰的行業境況下，網絡廣告業務的增長速度同比遠遜於過往年度。

於第二季，我們專注於提升我們的獨特核心平台（包括即時通信、門戶及社區網絡服務）作為在嚴峻經濟環境下具成本效益的市場營銷工具。我們亦微調我們的定價政策及提供廣告資源套餐增加廣告商的投資回報。展望二零零九年下半年，由於廣告商仍然謹慎，加上近期的市場氣氛好轉並不穩固，故我們預期網絡廣告行業的前景仍然充滿挑戰。我們將繼續在銷售組織、內容、技術平台、品牌建設及與廣告商的關係等方面作出審慎投資，為將來的市場復甦作準備。

其他資料

僱員及酬金政策

於二零零九年六月三十日，本集團有6,421名僱員（二零零八年六月三十日：5,168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。

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月的總酬金成本(包括已資本化的酬金成本)為人民幣9.502億元(截至二零零八年六月三十日止六個月：人民幣5.936億元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司在聯交所回購1,922,000股股份，扣除開支前總代價約為8,440萬港元。已回購的股份其後予以註銷。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：

截至二零零九年 六月三十日 止六個月 購買股份的月份	已購買 股份的數目	每股購買代價		
		已付 最高價格 港元	已付 最低價格 港元	已付 總代價 港元
一月	1,822,000	45.80	41.50	79,706,000
二月	100,000	47.00	45.80	4,644,000
總計	1,922,000			84,350,000

除上文及「財務資料」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零九年六月三十日止六個月內概無購買、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二零零九年六月三十日止三個月及六個月的未經審計中期財務資料。

遵守企業管治常規守則

除本公司於二零零八年年報所披露者(為於二零零八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二零零九年六月三十日止六個月內任何時候並無遵守聯交所證券上市規則(「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及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及知會股東。

致謝

本人謹此代表董事會向本集團全體僱員致以謝意，感謝他們對推動本集團發展所付出的努力、奉獻及承擔；也感謝股東對本集團的不斷支持和信任。

承董事會命
馬化騰
主席

香港，二零零九年八月十二日

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，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。