

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**NetDragon Websoft Inc.**

**網龍網絡有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：777)

**截至二零一二年九月三十日止**

**三個月及九個月的**

**第三季度業績公佈**

網龍網絡有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月的未經審核簡明綜合財務業績。本集團第三季度業績已由本公司核數師(「核數師」)德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱，並經由三名獨立非執行董事組成的本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 業績

董事會欣然公佈本集團截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月的未經審核簡明綜合財務業績，連同二零一一年的比較數字如下：

### 簡明綜合全面收益表

截至二零一二年九月三十日止九個月

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	<b>290,144</b>	202,739	<b>777,303</b>	543,798
收益成本		<b>(37,358)</b>	(18,043)	<b>(82,142)</b>	(46,695)
毛利		<b>252,786</b>	184,696	<b>695,161</b>	497,103
其他收入及盈利	4	<b>17,322</b>	5,303	<b>32,489</b>	20,787
銷售及市場推廣開支		<b>(37,388)</b>	(34,310)	<b>(107,953)</b>	(94,063)
行政開支		<b>(51,564)</b>	(56,373)	<b>(164,745)</b>	(151,839)
開發成本		<b>(46,231)</b>	(36,280)	<b>(142,181)</b>	(111,882)
其他開支		<b>(7,604)</b>	(3,894)	<b>(24,312)</b>	(6,547)
分佔聯營公司虧損		<b>(363)</b>	(65)	<b>(1,021)</b>	(142)
經營溢利		<b>126,958</b>	59,077	<b>287,438</b>	153,417
已質押銀行存款利息收入		<b>2,600</b>	—	<b>2,600</b>	—
已質押銀行存款、有抵押銀行貸款及 可贖回可轉換優先股匯兌收益		<b>6,234</b>	427	<b>4,811</b>	427
衍生財務工具的虧損淨額		<b>(15,474)</b>	(210)	<b>(38,813)</b>	(210)
財務成本		<b>(6,821)</b>	(316)	<b>(15,869)</b>	(316)
除稅前溢利		<b>113,497</b>	58,978	<b>240,167</b>	153,318
稅項	6	<b>(18,212)</b>	(9,124)	<b>(44,024)</b>	(25,822)
期內溢利	7	<b>95,285</b>	49,854	<b>196,143</b>	127,496
其他全面收入(開支)：					
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>59</b>	(734)	<b>131</b>	(1,281)
期內全面收益總額		<b>95,344</b>	49,120	<b>196,274</b>	126,215
以下各項應佔期內溢利					
—本公司擁有人		<b>95,399</b>	49,771	<b>196,201</b>	127,300
—非控股權益		<b>(114)</b>	83	<b>(58)</b>	196
		<b>95,285</b>	49,854	<b>196,143</b>	127,496
以下各項應佔全面收益總額					
—本公司擁有人		<b>95,458</b>	49,037	<b>196,332</b>	126,019
—非控股權益		<b>(114)</b>	83	<b>(58)</b>	196
		<b>95,344</b>	49,120	<b>196,274</b>	126,215
		人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
每股盈利	9				
—基本		<b>18.95</b>	9.48	<b>38.49</b>	24.20
—攤薄		<b>18.87</b>	9.48	<b>38.25</b>	24.20

簡明綜合財務狀況表  
於二零一二年九月三十日

		二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	261,116	192,119
預付租賃款項	11	140,042	86,298
投資物業	11	16,111	15,809
收購物業、廠房及設備的已付按金		—	19,050
無形資產		4,000	4,520
於聯營公司權益	12	12,148	12,669
長期按金	13	3,600	—
可供出售投資		5,000	4,000
應收貸款		8,893	6,314
遞延稅項資產		54	54
		<u>450,964</u>	<u>340,833</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		2,902	1,784
應收貸款		3,894	1,091
貿易應收款項	14	81,469	41,555
其他應收款項、預付款項及按金		46,484	41,429
持作買賣投資		5,000	—
應收關聯公司款項		2,499	1,200
已質押銀行存款	16	191,387	—
銀行存款		173,358	40,000
銀行結餘及現金		1,271,289	1,428,928
		<u>1,778,282</u>	<u>1,555,987</u>

		二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	31,154	5,001
其他應付款項及應計費用		108,955	121,353
遞延收入		32,881	25,528
應付一間關聯公司款項		—	965
有抵押銀行貸款	16	185,174	—
其他財務負債	17	6,183	—
承兌票據	18	—	30,623
應付所得稅		42,724	42,849
		<u>407,071</u>	<u>226,319</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,371,211</u>	<u>1,329,668</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,822,175</u>	<u>1,670,501</u>
<b>非流動負債</b>			
可贖回可轉換優先股	19	174,979	131,675
換股權衍生工具負債	19	75,135	39,932
		<u>250,114</u>	<u>171,607</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,572,061</u>	<u>1,498,894</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		37,511	38,226
股份溢價及儲備		1,508,763	1,461,126
本公司擁有人應佔權益		1,546,274	1,499,352
非控股權益		25,787	(458)
		<u>1,572,061</u>	<u>1,498,894</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一二年九月三十日止九個月

	本公司擁有人應佔														
	資本								以股份				總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	贖回儲備	其他儲備	資本儲備	法定儲備	股息儲備	重估儲備	庫存	支付的權員	匯兌儲備	保留溢利			
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	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	
於二零一一年一月一日	39,264	1,157,364	1,963	-	9,946	121,339	8,994	673	(8,494)	9,539	(56,663)	167,772	1,451,697	(540)	1,451,157
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127,300	127,300	196	127,496
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,281)	-	(1,281)	-	(1,281)
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,281)	-	(1,281)	-	(1,281)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,281)	127,300	126,019	196	126,215
視作主要股東投資	-	-	-	2,209	-	-	-	-	-	-	-	-	2,209	-	2,209
購回及註銷股份	(238)	(12,122)	238	-	-	-	-	-	-	-	-	(238)	(12,360)	-	(12,360)
確認以權益結算及以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,487	-	-	6,487	-	6,487
派付二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	(8,994)	-	-	-	-	-	-	(8,994)	-	(8,994)
宣派及派付二零一一年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,957)	(43,957)	-	(43,957)
於二零一一年九月三十日 (未經審核)	39,026	1,145,242	2,201	2,209	9,946	121,339	-	673	(8,494)	16,026	(57,944)	250,877	1,521,101	(344)	1,520,757
於二零一二年一月一日	38,226	1,113,005	3,001	2,209	9,946	140,883	50,062	673	(7,552)	19,054	(58,115)	187,960	1,499,352	(458)	1,498,894
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196,201	196,201	(58)	196,143
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131	-	131	-	131
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131	-	131	-	131
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131	196,201	196,332	(58)	196,274
附屬公司發行股份	-	-	-	-	99	-	-	-	-	-	-	-	99	18,643	18,742
購回及註銷股份	(716)	(45,057)	716	-	-	-	-	-	-	-	-	(716)	(45,773)	-	(45,773)
行使購股權時發行股份	1	88	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	-	62	-	62
確認以權益結算及以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,191	-	-	9,191	-	9,191
確認附屬公司授予以權益結算及以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,528	7,528
部分處置一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132	132
派付二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	(50,062)	-	-	-	-	-	-	(50,062)	-	(50,062)
宣派及派付二零一二年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,927)	(62,927)	-	(62,927)
於二零一二年九月三十日 (未經審核)	37,511	1,068,036	3,717	2,209	10,045	140,883	-	673	(7,552)	28,218	(57,984)	320,518	1,546,274	25,787	1,572,061

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年九月三十日止九個月

	截至九月三十日止九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<u>238,114</u>	<u>186,234</u>
投資活動：		
收購於聯營公司投資	(500)	(7,250)
購買物業、廠房及設備	(87,267)	(64,200)
購買預付租金款項	(36,908)	—
存入銀行存款	(183,358)	(30,000)
存入已質押銀行存款	(191,387)	—
提取銀行存款	50,000	340,828
其他投資現金流量	<u>7,010</u>	<u>(12,945)</u>
投資活動(所用)所得現金淨額	<u>(442,410)</u>	<u>226,433</u>
融資活動：		
已付股息	(112,989)	(52,951)
回購股份所付款項	(45,773)	(12,360)
發行可贖回可轉換優先股所得款項	—	25,839
發行承兌票據所得款項	—	31,774
一間附屬公司向非控股股東發行股份	18,643	—
新增銀行貸款	185,174	—
其他融資活動	<u>356</u>	<u>—</u>
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>45,411</u>	<u>(7,698)</u>
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(158,885)	404,969
期初現金及現金等價物	1,428,928	877,823
外匯匯率變動的影響	<u>1,246</u>	<u>98</u>
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	<u><u>1,271,289</u></u>	<u><u>1,282,890</u></u>

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至二零一二年九月三十日止九個月

#### 1. 一般資料

本公司於二零零四年七月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零零八年六月二十四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其最終控股股東為劉德健先生、劉路遠先生及鄭輝先生（「最終控股股東」）。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點位於香港干諾道中200號信德中心西座22樓2209室。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事網絡遊戲開發，包括遊戲設計、編程及繪圖，網絡遊戲營運業務以及無綫事業。

簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為本公司的功能貨幣。

#### 2. 編製基準

簡明綜合財務報表所載金額乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈適用於中期期間的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而計算。然而，該簡明綜合財務資料並無載有足以成為香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」所界定一套簡明財務報表的充分資料。

#### 3. 主要會計政策

除若干財務工具及投資物業按公平值（如適用）計算外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除下述者外，截至二零一二年九月三十日止九個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同。

於本中期期間，本集團首次採用由香港會計師公會頒佈並於本中期期間強制性生效的香港財務報告準則的若干修訂本。

於本中期期間採用上述香港財務報告準則的修訂本並無對該等簡明綜合財務報表呈列的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項產生重大影響。

#### 4. 收益、其他收入及盈利

	截至九月三十日		截至九月三十日	
	止三個月		止九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收益</b>				
網絡遊戲收益	204,067	183,533	596,640	509,052
無綫事業收益(附註)	86,077	19,206	180,663	34,746
	<u>290,144</u>	<u>202,739</u>	<u>777,303</u>	<u>543,798</u>
<b>其他收入及盈利</b>				
營業稅退稅	—	—	1,080	—
投資物業公平值 變動之盈利	163	406	163	2,003
政府補貼	130	172	489	4,543
應收貸款、銀行結餘及 非質押銀行存款之利息收入	14,507	2,447	26,958	9,766
持作買賣投資之盈利淨額	—	965	—	1,255
租金收入，扣除微不足道 的開支	116	74	318	228
其他	2,406	1,239	3,481	2,992
	<u>17,322</u>	<u>5,303</u>	<u>32,489</u>	<u>20,787</u>

附註：截至二零一二年九月三十日止三個月，董事已重新審視本集團與合作夥伴有關無綫事業於二零一二年產生的遊戲及應用收益所訂立的若干合約條款。該等安排乃與合作夥伴訂立，據此，合作夥伴所設計、開發及擁有的遊戲／應用可供用戶在本集團的互聯網平台上使用。董事相信本集團擔任代理，有關收益應按淨額而非如上一個季度所呈報的總額確認。截至二零一二年九月三十日止九個月期間的無綫事業收益人民幣180,663,000元中，人民幣84,674,000元已按淨額確認，包括總額人民幣142,795,000元(扣除已付及應付合作夥伴合作費用人民幣58,121,000元(二零一一年：無))。有關收益金額包括有關截至二零一二年六月三十日止六個月的收益人民幣43,484,000元，已於上一個中期財務報告按總額呈報，而於截至二零一二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表中，總額人民幣69,433,000元過往呈報為收益及開支人民幣25,949,000元。董事相信，此項更改收益呈列對有關本集團財務表現提供更可靠及相關的資料，並反映交易的經濟實質。

## 5. 分類資料

以資源分配及評估分類表現為目的而向本公司執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))呈報的資料以所提供服務類型為重點。

以下為按營運分類劃分的本集團收益及業績分析：

截至二零一二年九月三十日止三個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無綫事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	<u>204,067</u>	<u>86,077</u>	<u>290,144</u>
分類溢利	<u>86,780</u>	<u>28,022</u>	<u>114,802</u>
未分配收入及盈利			26,156
未分配開支			(27,098)
分佔聯營公司虧損			(363)
除稅前溢利			<u>113,497</u>

截至二零一二年九月三十日止九個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無綫事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	<u>596,640</u>	<u>180,663</u>	<u>777,303</u>
分類溢利	<u>265,330</u>	<u>8,550</u>	<u>273,880</u>
未分配收入及盈利			39,411
未分配開支			(72,103)
分佔聯營公司虧損			(1,021)
除稅前溢利			<u>240,167</u>

截至二零一一年九月三十日止三個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無綫事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	<u>183,533</u>	<u>19,206</u>	<u>202,739</u>
分類溢利	<u>66,101</u>	<u>153</u>	66,254
未分配收入及盈利			5,131
未分配開支			(12,342)
分佔聯營公司虧損			(65)
除稅前溢利			<u>58,978</u>

截至二零一一年九月三十日止九個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無綫事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	<u>509,052</u>	<u>34,746</u>	<u>543,798</u>
分類溢利(虧損)	<u>178,722</u>	<u>(2,810)</u>	175,912
未分配收入及盈利			16,244
未分配開支			(38,696)
分佔聯營公司虧損			(142)
除稅前溢利			<u>153,318</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，無綫事業的分部溢利包括有關可贖回可換股優先股之衍生財務工具的虧損淨額分別為人民幣12,389,000元及人民幣32,630,000元(截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月：人民幣210,000元)，以及有關可贖回可換股優先股及承兌票據人民幣4,511,000元及人民幣13,559,000元(截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月：人民幣316,000元)的財務成本。

營運分類採用的會計政策與本集團的會計政策一致。主要營運決策者以經營溢利評估分類損益，而在達致呈報分類的分類業績時並無計入若干項目，包括以股份為基礎支付之開支、分佔聯營公司虧損、其他衍生財務工具的虧損淨額、所得稅開支及未分配收入、盈利及開支。此乃呈報主要營運決策者用作分配資源及評估表現的計量方法。

上文所呈報全部分類收益均來自外部客戶。

本集團資產按營運分類分析如下：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
網絡遊戲	1,577,797	1,513,587
無綫事業	355,330	216,745
分類資產總值	1,933,127	1,730,332
未分配	296,119	166,488
	<b>2,229,246</b>	<b>1,896,820</b>

## 6. 稅項

	截至九月三十日止 三個月		截至九月三十日止 九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
稅項包括：				
香港利得稅	923	1,631	1,396	5,353
中華人民共和國(「中國」) 企業所得稅				
(「企業所得稅」)	17,215	7,418	42,454	20,333
其他司法權區稅項	74	75	174	136
	<b>18,212</b>	<b>9,124</b>	<b>44,024</b>	<b>25,822</b>

香港利得稅乃按截至二零一二年及二零一一年九月三十日止三個月及九個月估計應課稅溢利的16.5%計算。

中國企業所得稅乃按中國適用稅率計算。

其他司法權區的稅項按相關司法權區的稅率計算。

## 7. 期內溢利

	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利已扣除(計入)：				
員工成本：				
董事酬金	1,551	1,412	4,367	3,900
其他員工成本				
薪金及其他福利	64,664	52,624	198,143	160,595
退休福利計劃供款	7,055	5,121	17,866	14,316
以股份為基礎的付款開支	4,375	2,609	14,393	4,660
	<u>77,645</u>	<u>61,766</u>	<u>234,769</u>	<u>183,471</u>
貿易應收款項撥備	2,641	—	2,641	—
無形資產攤銷(計入收益成本)	642	2,347	1,867	6,038
無形資產攤銷(計入其他開支)	19	2,715	1,387	3,894
預付租賃款項解除				
(計入行政開支)	367	487	1,096	1,045
物業、廠房及設備折舊	5,390	8,226	18,339	28,011
下列項目的經營租賃租金				
— 租賃物業	4,225	3,275	12,690	11,724
— 電腦設備	16,132	9,429	43,563	23,783
外匯(收益)虧損淨額	(8,115)	6,817	(6,555)	13,876
無形資產攤銷(計入其他開支)	—	—	2,036	—
出售物業、廠房及設備				
的虧損(盈利)	<u>76</u>	<u>145</u>	<u>75</u>	<u>(41)</u>

## 8. 股息

	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
於中期期間確認為分派的 截至二零一一年 十二月三十一日止年度 的末期股息每股 0.12 港元(「港元」) (二零一一年：截至 二零一零年十二月 三十一日止年度每股 0.02 港元)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,062</u>	<u>8,994</u>

本公司董事於二零一二年八月二十四日之董事會會議批准並於二零一二年九月十四日派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股0.15 港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股0.10 港元)，金額合共為人民幣62,927,000 元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣43,957,000 元)。

本公司董事不建議派付截至二零一二年九月三十日止三個月的中期股息(截至二零一一年九月三十日止三個月：零)。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄 盈利的盈利 一期內本公司 擁有人應佔溢利	<u>95,399</u>	<u>49,771</u>	<u>196,201</u>	<u>127,300</u>

	股份數目			
	截至九月三十日止		截至九月三十日止	
	三個月		九個月	
	二零一二年 (未經審核) 千股	二零一一年 (未經審核) 千股	二零一二年 (未經審核) 千股	二零一一年 (未經審核) 千股
用作計算每股基本盈利的 期內已發行股份加權平均數目 (經調整股份獎勵計劃 所涉未歸屬及庫存股份 之影響後)	503,490	524,990	509,797	526,113
來自本公司購股權計劃 具攤薄作用潛在股份之影響	1,963	—	3,183	—
用作計算每股攤薄盈利的 股份加權平均數目(經調整 根據股份獎勵計劃所持有未歸屬 及庫存股份之影響後)	505,453	524,990	512,980	526,113

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間，每股攤薄盈利的計算並無計入股份獎勵及本公司的一間附屬公司發行可贖回可轉換優先股，因彼等屬於反攤薄。

截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間，每股攤薄盈利的計算並無計入本公司的一間附屬公司發行可贖回可轉換優先股，因彼等屬於反攤薄，以及根據本公司購股權計劃所涉潛在發行之股份，因本公司購股權行使價高於期內的平均市價。

## 10. 物業、廠房及設備

於二零一二年九月三十日止九個月期間，本集團為擴充業務動用了人民幣87,267,000元(二零一一年九月三十日止九個月：人民幣64,200,000元)收購及添置物業、廠房及設備，主要包括於二零一二年九月三十日止九個月人民幣32,027,000元(二零一一年九月三十日止九個月：人民幣4,696,000元)為辦公室及電腦設備及於二零一二年九月三十日止九個月期間人民幣50,321,000元(二零一一年九月三十日止九個月：人民幣51,751,000元)為位於福州的辦公樓之在建工程。

## 11. 預付租賃款項／投資物業

截至二零一二年九月三十日止九個月期間，本集團收購預付租賃款項以擴充其於福州的辦公大樓的開支為人民幣55,958,000元(二零一一年九月三十日止九個月期間：無)。人民幣55,958,000元當中的人民幣19,050,000元已於二零一一年支付，並於二零一一年十二月三十一日入賬列為收購物業、廠房及設備的已付按金。於截至二零一二年九月三十日止九個月已付人民幣36,908,000元。本集團目前正在申請土地使用權證。

本集團的投資物業於二零一二年九月三十日的公平值由獨立專業估值公司中誠達資產評估顧問有限公司作出評值，該公司與本集團並無關連，且具備評估有關地點上的類似物業的價值的合適專業資格及近期經驗。有關估值乃經參考相同地點及狀況的類似物業之近期市價釐定。投資物業的公平值於二零一二年九月三十日及二零一一年十二月三十一日期間增加人民幣163,000元(二零一一年：公平值增加約人民幣2,003,000元)。

## 12. 於聯營公司權益

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
香港以外非上市投資：		
投資成本	13,750	13,250
應佔收購後虧損	(1,602)	(581)
	<u>12,148</u>	<u>12,669</u>
應佔資產淨值	<u>8,389</u>	<u>8,910</u>

於二零一二年九月三十日，本集團於以下聯營公司中擁有如下權益：

實體名稱	本集團直接持有的註冊股本百分比	成立／ 運營國家	註冊股本	主要業務
廈門易用軟件技術有限公司	50%	中國	人民幣 3,000,000 元	提供企業管理軟件應用開發
上海博股信息科技 有限公司	35%	中國	人民幣 5,000,000 元	提供股票信息查詢軟件
濟南四葉草信息 技術有限公司	12%	中國	人民幣 579,600 元	提供軟件應用開發及維護
北京九康益電子 商務有限公司	40%	中國	人民幣 15,000,000 元	於移動互聯網銷售保健 食品
北京米酷倍顯軟件 科技有限公司 (附註)	50%	中國	人民幣 1,000,000 元	軟件應用程序開發及維護

附註：該實體為於截至二零一二年九月三十日止九個月期間新成立的實體。

### 13. 長期按金

於二零一二年八月十七日，本集團與獨立第三方訂立協議，以人民幣 12,000,000 元收購一間附屬公司 100% 權益。於二零一二年九月三十日，本集團已支付按金人民幣 3,600,000 元。收購已於二零一二年十一月完成。有關資本承擔的詳情於附註 22 披露。

#### 14. 貿易應收款項

本集團給予貿易客戶的信貸期介於30日至90日。以下為呈報期末按發票日期呈報的貿易應收款項(已扣除呆賬撥備)賬齡分析。

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	46,132	22,261
31至60日	21,794	5,364
61至90日	7,957	6,737
超過90日	5,586	7,193
	<u>81,469</u>	<u>41,555</u>

#### 15. 貿易應付款項

以下為呈報期末按發票日期呈報的貿易應付款項賬齡分析。

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至90日	29,605	4,641
91至180日	1,179	323
181至365日	112	26
超過365日	258	11
	<u>31,154</u>	<u>5,001</u>

#### 16. 有抵押銀行貸款

於本中期期間，本集團取得新銀行貸款人民幣185,174,000元。有抵押銀行貸款以港元計值，年利率為4.14厘並應於二零一三年六月十三日償付。該貸款由本集團以歐元(「歐元」)計值的已質押銀行存款人民幣191,387,000元作抵押。

## 17. 其他財務負債

### 非根據對沖會計法入賬的衍生工具

於本中期期間，本集團與一家銀行就附註16所提述的已質押銀行存款及銀行貸款安排訂立一年期外匯遠期合約。

有關出售歐元的外匯遠期合約的重要條款如下：

名義金額	到期	匯率
出售 24,426,000 歐元	二零一三年六月十三日	1 歐元兌 9.7 港元

於二零一二年九月三十日，公平值虧損約人民幣 6,183,000 元於損益確認。外匯遠期合約的公平值使用於呈報期末所報的遠期匯率計量。

## 18. 承兌票據

二零一一年九月二十一日，本公司附屬公司 91 Limited 向本公司一名主要股東的集團實體 IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.、IDG-Accel China Investors L.P. 及 IDG-Accel China Growth Fund L.P. (統稱「國際數據公司」) 發行本金總額為 5,000,000 美元 (相當於約人民幣 31,774,000 元) 的承兌票據，以增加營運資金，鞏固 91 Limited 旗下從事無線事業之附屬公司的資本基礎及財務狀況以及供 91 Limited 作進一步投資。承兌票據免息，於二零一二年三月二十日 (「到期日」) 到期，票據持有人可自行決定於該日及之後隨時支付。緊隨到期日後之日至承兌票據全數償還之日期間承兌票據年息為 8%。

承兌票據持有人可將承兌票據全部本金額轉換為本公司附屬公司的可贖回可轉換優先股，數目相當於承兌票據全部本金額除以轉換時釐定的相關轉換價。可贖回可轉換優先股的條款及條件將於轉換時釐定，由本公司附屬公司與票據持有人雙方同意釐定。

於二零一二年二月十七日，所有承兌票據按每股 B 系列可贖回可轉換優先股約 1.248 美元的轉換價悉數轉換為 4,006,250 股 B 系列可贖回可轉換優先股。

## 19. 可贖回可轉換優先股

二零一一年八月十三日，本公司附屬公司91 Limited按總發行價3,999,840美元向國際數據公司發行15,384,000股每股面值0.0001美元的A系列可贖回可轉換優先股。附屬公司亦於二零一一年十二月十五日及二零一一年十二月三十日以總發行價20,000,000美元(約相等於人民幣126,018,000元)分別向Vertex Asia Growth Ltd.、IP Cathay II, L.P.及DT Capital China Growth Fund, L.P.發行16,025,000股每股面值0.0001美元的B系列可贖回可轉換優先股。於截至二零一二年九月三十日止期間，本公司附屬公司所發行的承兌票據已轉換為4,006,250股B系列可贖回可轉換優先股。A系列及B系列可贖回可轉換優先股均以美元計值。

A系列及B系列可贖回可轉換優先股包括兩部分：負債部分及換股權及其他衍生工具。於二零一一年發行的A系列及B系列可贖回可轉換優先股負債部分的實際年利率為16.834%，而於二零一二年二月十七日發行的B系列可贖回可轉換優先股負債部分的實際年利率則為14.23%。換股權及其他衍生工具按公平值計量，其公平值變動於損益確認。

期內A系列及B系列可贖回可轉換優先股負債部分與換股權及其他嵌入式衍生工具的變動如下：

	負債部分 人民幣千元	換股權及 其他衍生工具 人民幣千元
於二零一二年一月一日	131,675	39,932
匯兌調整	1,106	339
自承兌票據轉換	29,262	2,234
利息開支	12,936	—
公平值變動產生之虧損	—	32,630
於二零一二年九月三十日	<u>174,979</u>	<u>75,135</u>

91 Limited每股相關股份的公平值乃按貼現現金流量模式(包括若干並非由可觀察市價或市場比率支持的假設)估計。釐定公平值時，分別採用二零一二年九月三十日、二零一二年二月十七日及二零一一年十二月三十一日的股本加權平均成本16.93%、17.78%及18.45%。

二零一二年九月三十日、二零一二年二月十七日及二零一一年十二月三十一日使用二項式期權定價模式對可贖回可轉換優先股之換股權衍生工具部分進行估值採用的假設如下：

#### A 系列可贖回可轉換優先股

	二零一二年 九月三十日	二零一一年 十二月三十一日
無風險利率 (i)	<b>0.35%</b>	0.81%
預計波幅 (ii)	<b>40.28%</b>	71.83%

#### B 系列可贖回可轉換優先股

	二零一二年 九月三十日	二零一二年 二月十七日	二零一一年 十二月三十一日
無風險利率 (i)	<b>0.35%</b>	0.62%	0.62%
預計波幅 (ii)	<b>40.28%</b>	63.85%	72.17%

附註：

(i) 無風險利率乃參考估值日期的美國國債利率釐定；及

(ii) 預計波幅乃參考同類公司週平均經調整股價之連續複利報酬率的年度化標準差釐定。

公平值乃由董事參考與本集團並無關連的獨立合資格專業估值公司中誠達資產評估顧問有限公司編製的估值報告釐定。

## 20. 以股份為基礎的付款交易

### (i) 以權益結算的購股權計劃

本公司根據二零零八年六月十二日通過的決議案採納購股權計劃(「計劃」)。計劃的目的為向合資格參與者(「合資格參與者」)(定義見計劃)提供獲取本公司權益的機會及鼓勵合資格參與者致力為本公司及其股東的整體利益提高本公司及其股份的價值。

於本中期期間，購股權已於二零一二年四月二十三日、二零一二年七月六日及二零一二年九月十二日授出。相關購股權的詳情如下：

授出日期	歸屬期	可行使期	二零一二年 九月三十日 尚未行使
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一三年四月二十二日	二零一三年四月二十三日至 二零二二年四月二十二日	500,950
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一四年四月二十二日	二零一四年四月二十三日至 二零二二年四月二十二日	601,425
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一五年四月二十二日	二零一五年四月二十三日至 二零二二年四月二十二日	1,001,900
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一六年四月二十二日	二零一六年四月二十三日至 二零二二年四月二十二日	502,375
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一七年四月二十二日	二零一七年四月二十三日至 二零二二年四月二十二日	602,850
			3,209,500
			3,209,500
授出日期	歸屬期	行使期	二零一二年 九月三十日 尚未行使
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一三年七月五日	二零一三年七月六日至 二零二二年七月五日	73,525
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一四年七月五日	二零一四年七月六日至 二零二二年七月五日	110,288
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一五年七月五日	二零一五年七月六日至 二零二二年七月五日	147,050
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一六年七月五日	二零一六年七月六日至 二零二二年七月五日	183,812
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一七年七月五日	二零一七年七月六日至 二零二二年七月五日	220,575
			735,250
			735,250

授出日期	歸屬期	行使期	二零一二年 九月三十日 尚未行使
二零一二年九月十二日	二零一二年九月十二日至 二零一三年九月十一日	二零一三年九月十二日至 二零二二年九月十一日	11,750
二零一二年九月十二日	二零一二年九月十二日至 二零一四年九月十一日	二零一四年九月十二日至 二零二二年九月十一日	17,625
二零一二年九月十二日	二零一二年九月十二日至 二零一五年九月十一日	二零一五年九月十二日至 二零二二年九月十一日	23,500
二零一二年九月十二日	二零一二年九月十二日至 二零一六年九月十一日	二零一六年九月十二日至 二零二二年九月十一日	29,375
二零一二年九月十二日	二零一二年九月十二日至 二零一七年九月十一日	二零一七年九月十二日至 二零二二年九月十一日	35,250
			117,500

於二零一二年四月二十三日、二零一二年七月六日及二零一二年九月十二日授出的購股權公平值分別約為人民幣5,609,000元、人民幣1,224,000元及人民幣231,000元。公平值乃使用柏力克－舒爾斯期權定價模型計算。輸入該模型的數據如下：

	二零一二年 九月十二日	二零一二年 七月六日	二零一二年 四月二十三日
本公司股份於授出日期之收市價	7.20 港元	6.27 港元	5.61 港元
行使價	7.20 港元	6.53 港元	5.74 港元
無風險利率	0.446 - 0.550%	0.714 - 0.815%	0.895 - 1.017%
預計購股權年期	7.7 - 8.7 年	7.7 - 8.7 年	7.7 - 8.7 年
預計波幅	42.83%	43.23%	48.75%
預期股息回報率	2.63%	2.82%	2.69%

預計波幅乃以五年外本公司股價過往波幅而釐定。根據管理層就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素之影響之最佳估計，已調整模型使用的預計年期。

下表披露本公司購股權變動

	購股權數目
於二零一二年一月一日尚未行使	23,651,900
期內授出	4,086,750
期內沒收	(971,870)
期內行使	<u>(15,780)</u>
於二零一二年九月三十日尚未行使	<u><u>26,751,000</u></u>

截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，本集團確認有關本公司所授出購股權的總開支分別約人民幣3,399,000元及人民幣9,161,000元(截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月：分別為約人民幣3,391,000元及人民幣6,361,000元)。

使用柏力克－舒爾斯期權定價模式估計購股權的公平值。計算購股權公平值所用的變量及假設乃基於董事最佳估計。購股權的價值隨若干主觀假設的不同變量而改變。

#### (ii) 本公司股份獎勵計劃

本公司設立股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，本公司賦予合資格參與者權利，以取得本公司股本中已發行或轉讓的本公司股本中已繳足普通股(下稱「獎勵」)。

股份獎勵計劃旨在表揚若干僱員的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適的人員以進一步推動本集團發展。獲選僱員無須就授予的獎勵或就根據獎勵配發或分派的股份付款。

獎勵於授出日期的公平值乃參照緊隨授出日期後的市價釐定。截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月，本集團確認有關股份獎勵總開支約人民幣10,000元及人民幣30,000元(截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月期間：分別約人民幣42,000元及約人民幣126,000元)。

於本中期期間內，並無授出、歸屬或發放股份獎勵。於二零一二年九月三十日及二零一一年十二月三十一日尚未行使的股份獎勵數目為79,677份。

(iii) 本公司附屬公司的股份獎勵計劃

根據本公司於二零一一年十二月二十八日的公告，本公司的附屬公司91 Limited設立股份獎勵計劃(「91股份獎勵計劃」)，合資格參與者可獲91 Limited發行或轉讓91 Limited股本中已繳足股款的普通股(下稱「91獎勵」)。

91股份獎勵計劃旨在嘉許若干參與者的貢獻及鼓勵彼等為91 Limited及其附屬公司(以下稱「91集團」)的持續經營及發展繼續效力，以及為91集團進一步發展吸引適合人才。入選參與者毋須為所獲91獎勵或根據91獎勵獲分配或配發的股份付款。

向一位選取參與者授出的91獎勵最高數目不可超過91 Limited不時已發行股本及全部優先股的1%。根據91股份獎勵計劃可向選取參與者獎勵的股份總數不應超過91 Limited的9,615,000股股份或及91 Limited董事會不時釐定的91獎勵有關數目。

於本期間及於二零一二年九月三十日，根據91股份獎勵計劃授出的股份數目為2,981,300(二零一一年十二月三十一日：無)。在所授出91獎勵的股份中，823,983股91獎勵股份於二零一二年二月八日歸屬、823,983股91獎勵股份於二零一二年六月七日歸屬、823,983股91獎勵股份將於二零一三年六月七日歸屬，而餘下509,351股91獎勵股份將於二零一四年六月七日歸屬。

根據91股份獎勵計劃參與91股份獎勵計劃的合資格參與者及於各授出日期各91股份獎勵向所選參與者獎勵的股份數目應由管理91股份獎勵計劃的91 Limited董事會全權釐定。

於釐定將予獎勵的股份數目時，91 Limited董事會應參考91 Limited及其附屬公司反映在財政年度稅前溢利中的財務表現。

91獎勵於授出日期的公平值乃採用貼現現金流模式估計，該模式包括了於授出日期不獲可觀察市價或利率支持的若干假設。於釐定公平值時，於授出日期所採用的加權平均股本成本為18.17%。本集團就91股份獎勵計劃於截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間內確認總開支約人民幣1,864,000元及人民幣7,528,000元(二零一一年：無)。

## 21. 關聯人士交易

本集團由控股股東劉德建先生、劉路遠先生及鄭輝先生最終控制，彼等已訂立一份協議共同管理本公司及各附屬公司的財務及營運政策。

期內，本集團與本公司若干董事及股東持有實際權益的若干公司擁有以下重大關聯人士交易及結餘。

### 關聯人士名稱／及與關聯人士的關係

關連人士名稱	關係
福州楊振華851生物工程技術研究開發有限公司(「福州851」)	本公司之直接控股公司DJM Holding Ltd.及本公司執行董事兼實益擁有人劉德建先生共同持有此實體之100%股權
福州天亮網絡技術有限公司(「福州天亮」)	福州天亮為林航女士全資擁有的公司，該公司根據本公司的控權股東指示行事。

截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

### 交易性質

福州851租金收費	1,140	636	3,644	1,908
支付予福州851娛樂中心服務費	927	1,500	5,932	4,500
支付予福州天亮的售後服務費	2,489	3,022	10,399	8,901
支付予福州天亮的技術服務費	385	648	1,551	1,907
向本集團主要管理人員預支 貸款而收取的利息	9	9	26	26

於二零一一年，本公司一間附屬公司向國際數據公司發行5,000,000美元(相當於約人民幣31,774,000元)承兌票據及3,999,840美元(相當於約人民幣25,839,000元)的可贖回可轉換優先股。於截至二零一二年九月三十日止期間，發行予國際數據公司的承兌票據按每股B系列可贖回可轉換優先股約1.248美元的轉換價轉換為4,006,250股B系列可贖回可轉換優先股。

此外，二零一二年九月三十日的應收貸款包括墊付主要管理人員的貸款約人民幣1,450,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,700,000元)。該等貸款按固定年利率4.896%計息，其中人民幣900,000元於二零一三年償還及人民幣550,000元於二零一四年償還。

### 主要管理人員酬金

期內，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、津貼及其他短期員工福利	1,440	832	5,742	3,002
退休金計劃供款	43	19	90	55
以股份為基礎的付款開支	516	1,086	1,538	2,777
	<b>1,999</b>	<b>1,937</b>	<b>7,370</b>	<b>5,834</b>

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

## 22. 資本承擔

於呈報期末，本集團未履行的資本承擔如下：

	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
就購買物業、廠房及設備已訂約但未於 簡明綜合財務報表撥備的資本開支	82,817	134,289
就收購股本投資已訂約但未於 簡明綜合財務報表撥備的資本開支	8,400	—
	<u>91,217</u>	<u>134,289</u>

## 23. 呈報期後事項

於二零一二年十月五日，本公司的附屬公司 91 Limited 與 Sino Coast Developments Limited (Sino Coast Developments Limited 由 SMP Trustees (NZ) Limited 全資擁有。SMP Trustees (NZ) Limited 是 The Knightsbridge Trust 的受託人，The Knightsbridge Trust 是本集團高級管理層設立的一項信託) 訂立股份認購協議，據此，91 Limited 將發行 1,602,500 股 B 系列可贖回可轉換優先股，代價為 2,000,000 美元(「股份認購協議」)。於悉數轉換 B 系列優先股後，優先股佔 91 Limited 股本約 1.33%。B 系列優先股持有人有權於發行後隨時按其有關轉換價將 B 系列優先股轉換為 91 Limited 的普通股。B 系列優先股亦須按情況按轉換價自動轉換為 91 Limited 的繳足無債務普通股。91 Limited 有權按贖回價每股 B 系列優先股 1.248 美元加累計年收益率 12% 贖回所有 B 系列優先股以及於 B 系列優先股發行日期滿四週年起的任何時間收到由至少三分之二的 B 系列優先股持有人簽署的書面請求後的任何已宣派但未支付的 B 系列優先股股息。本公司董事仍在評估該交易的財務影響。

有關股份認購協議的進一步詳情載於本公司日期為二零一二年十月八日的公佈。

## 經營資料

下表載列所示期間本集團網絡遊戲的最高同步用戶(「最高同步用戶」)及平均同步用戶(「平均同步用戶」)的分析(附註)：

	截至下列日期止三個月				
	二零一二年 九月三十日	二零一二年 六月三十日	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
最高同步用戶	<b>525,000</b>	582,000	600,000	612,000	569,000
平均同步用戶	<b>281,000</b>	307,000	297,000	310,000	300,000

附註：截至二零一二年九月三十日，本集團的網絡遊戲包括《征服》、《魔域》、《機戰》、《投名狀 Online》、《英雄無敵在綫》、《開心》、《天元》、《夢幻迪士尼》、《地下城守護者 OL》及其他遊戲。

截至二零一二年九月三十日止三個月，網絡遊戲的最高同步用戶約為 525,000 名，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約 9.8%，較截至二零一一年九月三十日止三個月減少約 7.7%。

截至二零一二年九月三十日止三個月，本集團亦錄得網絡遊戲的平均同步用戶約 281,000 名，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約 8.5%，較截至二零一一年九月三十日止三個月減少約 6.3%。

## 財務表現摘要

截至二零一二年九月三十日止九個月

下表載列截至二零一二年及二零一一年九月三十日止九個月的比較數字：

	截至九月三十日止九個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	777,303	543,798
收益成本	(82,142)	(46,695)
毛利	695,161	497,103
其他收入及盈利	32,489	20,787
銷售及市場推廣開支	(107,953)	(94,063)
行政開支	(164,745)	(151,839)
開發成本	(142,181)	(111,882)
其他開支	(24,312)	(6,547)
分佔聯營公司虧損	(1,021)	(142)
經營溢利	287,438	153,417
已質押銀行存款利息收入	2,600	—
已質押銀行存款、有抵押銀行貸款及 可贖回可轉換優先股匯兌收益	4,811	427
衍生財務工具的虧損淨額	(38,813)	(210)
財務成本	(15,869)	(316)
除稅前溢利	240,167	153,318
稅項	(44,024)	(25,822)
期內溢利	196,143	127,496
以下各項應佔期內溢利		
— 本公司擁有人	196,201	127,300
— 非控股權益	(58)	196
	196,143	127,496

## 收益

截至二零一二年九月三十日止三個月，我們已重新審視本集團與合作夥伴有關無綫事業於二零一二年產生的遊戲及應用軟件收益所訂立的若干合約條款。該等安排乃與合作夥伴訂立，據此，合作夥伴所設計、開發及擁有的遊戲／應用軟件可供用戶在本集團的互聯網平台上使用。我們相信本集團擔任代理，有關收益應按淨額而非如上一個季度所呈報的總額確認。我們相信，此項更改收益呈列對有關本集團交易影響及財務表現提供更可靠及相關的資料。因此，來自合作夥伴所設計、開發及擁有的遊戲／應用軟件的收益按淨額呈列無綫事業截至二零一二年九月三十日止九個月的收益。由於比較數字微不足道，故並無重列。我們認為，按淨額基準比較是更有意義及相關的，因此，我們在相關的章節中提供按淨額基準比較數據。

截至二零一二年九月三十日止九個月，收益為約人民幣777,300,000元，較截至二零一一年九月三十日止九個月約人民幣543,800,000元增加約42.9%。

### 網絡遊戲

截至二零一二年九月三十日止九個月，本集團網絡遊戲收益約為人民幣596,600,000元，較截至二零一一年九月三十日止九個月約人民幣509,100,000元增加約17.2%。

下表載列於下列所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至九月三十日止九個月			
	二零一二年		二零一一年	
	佔網絡遊戲		佔網絡遊戲	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
中國	514,528	86.2	408,261	80.2
海外	82,112	13.8	100,791	19.8
	<u>596,640</u>	<u>100.0</u>	<u>509,052</u>	<u>100.0</u>

本集團按地域分類分析的網絡遊戲收益以提供服務的地區為基準。截至二零一二年九月三十日止九個月來自中國的收益約為人民幣514,500,000元，較截至二零一一年九月三十日止九個月增加約26.0%。

截至二零一二年九月三十日止九個月來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣82,100,000元，較截至二零一一年九月三十日止九個月減少約18.5%。

### 無綫事業

截至二零一二年九月三十日止九個月，無綫事業收益約為人民幣180,700,000元，較二零一一年同期約為人民幣34,700,000元增加約420.0%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無綫事業收益分析：

	截至二零一二年 九月三十日止九個月	
	人民幣千元	佔無綫事業 收益百分比
中國	171,671	95.0
海外	8,992	5.0
	<u>180,663</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年九月三十日止九個月來自中國及海外市場的無綫事業收益分別為約人民幣171,700,000元及約人民幣9,000,000元。

## 以總額基準及淨額基準計算的差異分析

	截至下列日期止九個月	
	二零一二年 九月三十日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
按總額基準錄得的收益	<b>238,784</b>	34,746
減：有關作為代理的收益成本	<b>58,121</b>	440
按淨額基準錄得的收益	<b><u>180,663</u></b>	<b><u>34,306</u></b>

由於比較數據微不足道，故並無重列，然而，我們相信於截至二零一一年九月三十日止九個月按淨額基準錄得的收益呈列更為相關。截至二零一二年九月三十日止九個月的無綫事業收益約為人民幣180,700,000元，較截至二零一一年九月三十日止九個月約人民幣34,300,000元增加約426.6%。

### 二零一二年第三季度

#### 收益

二零一二年第三季度的收益約為人民幣290,100,000元，較二零一二年第二季度增加約5.1%，較二零一一年同期則增加約43.1%。

然而，二零一二年第三季度的網絡遊戲收益約為人民幣204,000,000元，較二零一二年第二季度增加約1.5%，較二零一一年同期則增加約11.2%。

此外，二零一二年第三季度的無綫事業收益約為人民幣86,100,000元，較二零一二年第二季度增加約14.6%，較二零一一年同期無綫事業收益則增加約348.2%。

## 收益成本

二零一二年第三季度的收益成本約為人民幣37,400,000元，較二零一二年第二季度減少約12.0%，較二零一一年同期則增加約107.0%。

由於如前所述的無綫事業收益確認的變動，收益成本相應減少。二零一二年第三季度的收益成本約人民幣37,400,000元，較二零一二年第二季度增加約42.7%及較二零一一年同期增加約118.3%。

## 其他收入及盈利

二零一二年第三季度錄得其他收入及盈利約為人民幣17,300,000元，而二零一二年第二季度及二零一一年同期的其他收入及盈利分別約為人民幣11,400,000元及人民幣5,300,000元。

## 銷售及市場推廣開支

二零一二年第三季度的銷售及市場推廣開支約為人民幣37,400,000元，較二零一二年第二季度增加約0.8%，較二零一一年同期則增加約9.0%。

## 行政開支

二零一二年第三季度的行政開支約為人民幣51,600,000元，較二零一二年第二季度減少約5.0%，較二零一一年同期則減少約8.5%。

## 開發成本

二零一二年第三季度的開發成本約為人民幣46,200,000元，較二零一二年第二季度減少約7.8%，較二零一一年同期則增加約27.4%。

## 其他開支

二零一二年第三季度的其他開支約為人民幣7,600,000元，較二零一二年第二季度減少約49.3%，較二零一一年同期則增加約95.3%。

### 衍生財務工具的虧損淨額

二零一二年第三季度的衍生財務工具的虧損淨額約為人民幣15,500,000元，較二零一二年第二季減少約20.1%及較二零一一年同期增加約7,268.6%。

### 財務成本

二零一二年第三季度的財務成本約為人民幣6,800,000元，較二零一二年第二季增加約57.9%及較二零一一年同期增加約2,058.5%。

### 期內溢利

二零一二年第三季度的溢利約為人民幣95,300,000元，較二零一二年第二季度增加約111.8%，較二零一一年同期則增加約91.1%。就收益百分比而言，二零一二年第三季度期內溢利約佔32.8%，而二零一二年第二季度及二零一一年同期則分別約佔16.3%及24.6%。

### 本公司擁有人應佔期內溢利

二零一二年第三季度，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣95,400,000元，較二零一二年第二季度增加約111.8%，較二零一一年同期則增加約91.7%。

## 管理層討論及分析

### 二零一二年第三季度與二零一二年第二季度的比較

下表載列二零一二年第三季度與二零一二年第二季度的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零一二年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
收益	290,144	276,133
收益成本	(37,358)	(42,458)
毛利	252,786	233,675
其他收入及盈利	17,322	11,397
銷售及市場推廣開支	(37,388)	(37,078)
行政開支	(51,564)	(54,270)
開發成本	(46,231)	(50,164)
其他開支	(7,604)	(14,986)
分佔聯營公司虧損	(363)	(285)
經營溢利	126,958	88,289
已質押銀行存款利息收入	2,600	—
已質押銀行存款、有抵押銀行貸款及 可贖回可轉換優先股匯兌收益(虧損)	6,234	(1,642)
衍生財務工具的虧損淨額	(15,474)	(19,378)
財務成本	(6,821)	(4,319)
除稅前溢利	113,497	62,950
稅項	(18,212)	(17,964)
期內溢利	95,285	44,986
以下各項應佔期內溢利		
— 本公司擁有人	95,399	45,032
— 非控股權益	(114)	(46)
	95,285	44,986

## 財務回顧

### 收益

截至二零一二年九月三十日止三個月，收益約為人民幣290,100,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣276,100,000元增加約5.1%。

### 網絡遊戲

截至二零一二年九月三十日止三個月，本集團的網絡遊戲收益約為人民幣204,000,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣201,000,000元增加約1.5%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至下列日期止三個月			
	二零一二年九月三十日		二零一二年六月三十日	
	佔網絡遊戲		佔網絡遊戲	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
中國	175,420	86.0	175,083	87.1
海外	28,647	14.0	25,909	12.9
	<u>204,067</u>	<u>100.0</u>	<u>200,992</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月，來自中國的網絡遊戲收益約為人民幣175,400,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣175,100,000元增加約0.2%，來自中國的網絡遊戲收益增加主要是由於截至二零一二年九月三十日止三個月，來自《魔域》的收益增加所致。

截至二零一二年九月三十日止三個月，來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣28,600,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣25,900,000元增加約10.6%。來自海外市場的網絡遊戲收益增加主要是由於截至二零一二年九月三十日止三個月，來自《征服》的收益增加所致。

## 無綫事業

如財務表現摘要項下的收益所提及，來自合作夥伴所設計、開發及擁有的遊戲／應用軟件的收益按淨額而非總額確認無綫事業收益。截至二零一二年六月三十日止三個月，按淨額記錄的無綫事業收益約人民幣58,900,000元，包括總額約人民幣75,100,000元(扣除合作費用約人民幣16,200,000元)。

截至二零一二年九月三十日止三個月，無綫事業收益約為人民幣86,100,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣75,100,000元增加約14.6%。增加主要是由於(i)移動遊戲收益增加；及(ii)移動廣告收益因移動廣告的總體受歡迎程度不斷上升而增加所致。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無綫事業收益分析：

	截至下列日期止三個月			
	二零一二年九月三十日		二零一二年六月三十日	
	佔無綫事業		佔無綫事業	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
中國	83,580	97.1	68,978	91.8
海外	2,497	2.9	6,163	8.2
	<u>86,077</u>	<u>100.0</u>	<u>75,141</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月來自中國及海外市場的無綫事業收益分別為約人民幣83,600,000元及約人民幣2,500,000元。

## 以總額基準及淨額基準計算的差異分析

	截至下列日期止三個月	
	二零一二年 九月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
按總額基準錄得的收益	118,249	75,141
減：有關作為代理的收益成本	<u>32,172</u>	<u>16,284</u>
按淨額基準錄得的收益	<u>86,077</u>	<u>58,857</u>

由於比較數據微不足道，故並無重列，然而，我們相信於截至二零一二年六月三十日止三個月按淨額基準錄得的收益呈列更為相關。截至二零一二年九月三十日止三個月的無綫事業收益約為人民幣86,100,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣58,900,000元增加約46.2%。

### 收益成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的收益成本約為人民幣37,400,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣42,500,000元減少約12.0%，減少主要是抵銷以下各項(i)無綫事業合作費用減少；(ii)因無綫事業擴充而令中國服務器租賃成本增加；及(iii)無綫事業信息服務費增加。

截至二零一二年九月三十日及二零一二年六月三十日止三個月，無綫事業的收益成本總額分別約為人民幣24,900,000元及人民幣30,500,000元。

由於如前所述的無綫事業收益確認的變動，無綫事業收益成本相應減少。截至二零一二年九月三十日及二零一二年六月三十日止三個月的無綫事業收益成本分別約人民幣24,900,000元及約人民幣14,200,000元。

### 毛利

截至二零一二年九月三十日止三個月，本集團的毛利約為人民幣252,800,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣233,700,000元增加約8.2%。

截至二零一二年九月三十日止三個月的毛利率約為87.1%，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約2.5%。

### 其他收入及盈利

截至二零一二年九月三十日止三個月，其他收入及盈利約為人民幣17,300,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約52.0%，主要由於利息收入增加所致。

### 銷售及市場推廣開支

截至二零一二年九月三十日止三個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣37,400,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月維持相對平穩水平。銷售及市場推廣開支維持平穩水平主要是由於抵銷以下各項：(i) 聘用經驗豐富的員工以鞏固無綫事業的營運及發展相關的員工成本增加；及(ii) 網絡遊戲廣告開支減少所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業營運及市場推廣的員工數目為298名，較截至二零一二年六月三十日的員工數目增加約38.6%。截至二零一二年九月三十日及二零一二年六月三十日止三個月，無綫事業的銷售及市場推廣開支分別約為人民幣8,200,000元及約人民幣6,700,000元。

### 行政開支

截至二零一二年九月三十日止三個月，行政開支較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約5.0%至約人民幣51,600,000元，減少主要是由於維修、維護及技術支持費減少所致。

此外，本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業的會計、財務及一般行政工作的員工總數為58名，較截至二零一二年六月三十日的員工數目增加約26.1%。截至二零一二年九月三十日及二零一二年六月三十日止三個月，無綫事業的行政開支總額分別約為人民幣6,500,000元及人民幣7,200,000元。

### 開發成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的開發成本較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約7.8%至約人民幣46,200,000元。開發成本減少主要是由於抵銷以下各項：(i) 員工成本減少；及(ii) 網絡遊戲外包服務開支增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業的研發員工總數為554名，較截至二零一二年六月三十日的員工數目增加約19.4%。截至二零一二年九月三十日及二零一二年六月三十日止三個月，無綫事業的開發成本總額分別約為人民幣12,400,000元及人民幣12,900,000元。

### 其他開支

截至二零一二年九月三十日止三個月的其他開支約為人民幣7,600,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約49.3%。減少主要由於抵銷以下各項：(i) 向福建海西青年創業基金會捐款增加；(ii) 集團之間銷售的營業稅增加；(iii) 貿易應收款項撥備增加及(iv) 合約終止賠償及無形資產註銷減少所致。

### 衍生財務工具虧損淨額

截至二零一二年九月三十日止三個月的衍生財務工具虧損淨額較截至二零一二年六月三十日止三個月減少約20.1%至約人民幣15,500,000元，主要由於可贖回可轉換優先股的換股權及其他衍生工具公平值虧損有所減少所致。

### 財務成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的財務成本較截至二零一二年六月三十日止三個月增加約57.9%至約人民幣6,800,000元，主要由於銀行貸款的利息開支有所增加所致。

### 稅項

截至二零一二年九月三十日止三個月的稅項約為人民幣18,200,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月上升約1.4%。增加主要由於應課稅溢利增加所致。

### 本公司擁有人應佔期內溢利

截至二零一二年九月三十日止三個月，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣95,400,000元，較截至二零一二年六月三十日止三個月約人民幣45,000,000元增加約人民幣50,400,000元。

## 二零一二年第三季度與二零一一年第三季度的比較

下表載列二零一二年第三季度與二零一一年第三季度的比較數字：

	截至九月三十日止三個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	290,144	202,739
收益成本	(37,358)	(18,043)
毛利	252,786	184,696
其他收入及盈利	17,322	5,303
銷售及市場推廣開支	(37,388)	(34,310)
行政開支	(51,564)	(56,373)
開發成本	(46,231)	(36,280)
其他開支	(7,604)	(3,894)
分佔聯營公司虧損	(363)	(65)
經營溢利	126,958	59,077
已質押銀行存款利息收入	2,600	—
已質押銀行存款、有抵押銀行貸款及 可贖回可轉換優先股匯兌收益	6,234	427
衍生財務工具的虧損淨額	(15,474)	(210)
財務成本	(6,821)	(316)
除稅前溢利	113,497	58,978
稅項	(18,212)	(9,124)
期內溢利	95,285	49,854
以下各項應佔期內溢利		
— 本公司擁有人	95,399	49,771
— 非控股權益	(114)	83
	95,285	49,854

## 財務回顧

### 收益

截至二零一二年九月三十日止三個月，收益約為人民幣290,100,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣202,700,000元增加約43.1%。

### 網絡遊戲

截至二零一二年九月三十日止三個月，本集團的網絡遊戲收益約為人民幣204,000,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣183,500,000元增加約11.2%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至九月三十日止三個月			
	二零一二年		二零一一年	
	佔網絡遊戲		佔網絡遊戲	
	人民幣千元	收益百分比	人民幣千元	收益百分比
中國	175,420	86.0	148,003	80.6
海外	28,647	14.0	35,530	19.4
	<u>204,067</u>	<u>100.0</u>	<u>183,533</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月，來自中國的網絡遊戲收益約為人民幣175,400,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣148,000,000元增加約18.5%。來自中國的網絡遊戲收益增加主要是由於《魔域》的收益增加所致。

截至二零一二年九月三十日止三個月，來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣28,600,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣35,500,000元減少約19.4%。

### 無綫事業

如財務表現摘要項下的收益所提及，來自合作夥伴所設計、開發及擁有的遊戲／應用軟件的收益按淨額而非總額確認無綫事業收益。截至二零一一年九月三十日止三個月，按淨額記錄的無綫事業收益約人民幣18,300,000元，包括總額約人民幣19,200,000元(扣除合作費用約人民幣900,000元)。

截至二零一二年九月三十日止三個月，無綫事業收益約為人民幣86,100,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣19,200,000元增加約348.2%。增加主要是由於(i)移動廣告收益因業務網絡擴充而增加；及(ii)移動平台收益因移動平台的總體受歡迎程度不斷上升而增加。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無綫事業收益分析：

	截至下列日期止三個月			
	二零一二年九月三十日		二零一一年九月三十日	
	人民幣千元	佔無綫事業 收益百分比	人民幣千元	佔無綫事業 收益百分比
中國	83,580	97.1	19,025	99.1
海外	2,497	2.9	181	0.9
	<u>86,077</u>	<u>100.0</u>	<u>19,206</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年九月三十日止三個月來自中國及海外市場的無綫事業收益分別為約人民幣83,600,000元及約人民幣2,500,000元。

## 以總額基準及淨額基準計算的差異分析

	截至下列日期止三個月	
	二零一二年 九月三十日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
按總額基準錄得的收益	118,249	19,206
減：有關作為代理的收益成本	<u>32,172</u>	<u>927</u>
按淨額基準錄得的收益	<u>86,077</u>	<u>18,279</u>

由於比較數據微不足道，故並無重列，然而，我們相信於截至二零一一年九月三十日止三個月按淨額基準錄得的收益呈列更為相關。截至二零一二年九月三十日止三個月的無綫事業收益約為人民幣86,100,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣18,300,000元增加約370.9%。

### 收益成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的收益成本較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣18,000,000元增加約107.0%至約人民幣37,400,000元。收益成本增加主要是由於(i)加強與無綫事業第三方開發商的合作所用之無綫事業合作費用增加；(ii)因無綫事業增長而令中國服務器租賃成本增加；及(iii)信息服務費增加所致。

截至二零一二年九月三十日及二零一一年九月三十日止三個月，無綫事業的收益成本總額分別約為人民幣24,900,000元及約人民幣2,900,000元。

由於如前所述的無綫事業收益確認的變動，無綫事業收益成本相應減少。截至二零一二年九月三十日及二零一一年九月三十日止三個月的無綫事業收益成本分別約人民幣24,900,000元及約人民幣2,000,000元。

### 毛利

截至二零一二年九月三十日止三個月，本集團的毛利約為人民幣252,800,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣184,700,000元增加約36.9%。

然而，截至二零一二年九月三十日止三個月的毛利率約為87.1%，較截至二零一一年九月三十日止三個月減少約4.0%。

### 其他收入及盈利

截至二零一二年九月三十日止三個月，其他收入及盈利較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約226.6%至約人民幣17,300,000元。其他收入及盈利增加主要是由於利息收入增加所致。

### 銷售及市場推廣開支

截至二零一二年九月三十日止三個月，銷售及市場推廣開支較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約9.0%至約人民幣37,400,000元。銷售及市場推廣開支增加主要是由於抵銷以下各項：(i)減少網絡遊戲業務的廣告及宣傳活動；及(ii)增聘經驗豐富的員工以鞏固無綫事業的營運及發展導致員工成本增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業的營運及市場推廣的員工數目為298名，較截至二零一一年九月三十日的員工數目增加約292.1%。截至二零一二年九月三十日及二零一一年九月三十日止三個月，無綫事業的銷售及市場推廣開支分別約為人民幣8,200,000元及人民幣5,500,000元。

### 行政開支

截至二零一二年九月三十日止三個月，行政開支較截至二零一一年九月三十日止三個月減少約8.5%至約人民幣51,600,000元。行政開支減少主要由於抵銷以下各項：(i)向若干合資格參與者授出購股權作為獎勵及員工福利，以挽留彼等繼續為本集團效力而令以股份為基礎付款增加；(ii)法律及專業費增加；(iii)租金開支增加；及(iv)維護及技術支持費減少所致。

此外，本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業的會計、財務及一般行政員工總數為58名，較截至二零一一年九月三十日的

員工數目增加約81.3%。截至二零一二年九月三十日及二零一一年九月三十日止三個月，無綫事業的行政開支分別約為人民幣6,500,000元及人民幣1,100,000元。

### 開發成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的開發成本較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約27.4%至約人民幣46,200,000元。本集團研發團隊的員工人數由截至二零一一年九月三十日的1,464名增至截至二零一二年九月三十日的1,890名。開發成本增加主要是由於(i)增聘經驗豐富的員工以鞏固無綫事業的營運及發展導致員工成本增加；及(ii)網絡遊戲外包服務開支增加的淨影響所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年九月三十日，無綫事業的研發員工總數為554名，較截至二零一一年九月三十日的員工數目增加約179.8%。截至二零一二年九月三十日及二零一一年九月三十日止三個月，無綫事業的開發成本總額分別約為人民幣12,400,000元及人民幣3,600,000元。

### 其他開支

截至二零一二年九月三十日止三個月的其他開支約為人民幣7,600,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約95.3%，其他開支增加主要是由於(i)向福建海西青年創業基金會捐款增加；(ii)集團之間銷售的營業稅增加；(iii)貿易應收款項撥備增加及(iv)無形資產攤銷減少的淨影響所致。

### 衍生財務工具虧損淨額

截至二零一二年九月三十日止三個月的衍生財務工具虧損淨額較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約7,268.6%至約人民幣15,500,000元，乃由於(i)可贖回可轉換優先股的換股權及其他衍生工具公平值虧損有所增加；及(ii)外匯遠期合約的公平值虧損有所增加所致。

## 財務成本

截至二零一二年九月三十日止三個月的財務成本較截至二零一一年九月三十日止三個月增加約2,058.5%至約人民幣6,800,000元，乃由於(i)可贖回可轉換優先股的負債部分的利息開支有所增加；及(ii)銀行貸款的利息開支有所增加所致。

## 稅項

截至二零一二年九月三十日止三個月的稅項較截至二零一一年九月三十日止三個月上升約99.6%，較截至二零一一年九月三十日止三個月增加主要是由於應課稅溢利增加所致。

## 本公司擁有人應佔期內溢利

截至二零一二年九月三十日止三個月，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣95,400,000元，較截至二零一一年九月三十日止三個月約人民幣49,800,000元增加約人民幣45,600,000元。

## 流動資金及資本資源

於二零一二年九月三十日，本集團銀行存款、銀行結餘及現金以及已質押銀行存款約為人民幣1,636,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,468,900,000元)，其中約人民幣191,400,000元已質押於銀行以獲取貸款(二零一一年十二月三十一日：無)。資產負債比率(綜合貸款／綜合權益總額)為0.12(二零一一年十二月三十一日：無)。於二零一二年九月三十日，本集團的銀行貸款總額約人民幣185,200,000元為固定利率貸款。

於二零一二年九月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,371,200,000元，而二零一一年十二月三十一日則約為人民幣1,329,700,000元。

## 員工資料

回顧期內，本集團的員工人數分析如下：

	於 二零一二年 九月三十日	於 二零一二年 六月三十日	於 二零一一年 九月三十日
研發	<b>1,890</b>	1,724	1,464
營運及市場推廣	<b>862</b>	717	494
會計、財務及一般行政工作	<b>457</b>	379	349
總計	<b><u>3,209</u></b>	<b><u>2,820</u></b>	<b><u>2,307</u></b>

於二零一二年九月三十日，本集團共有3,209名員工(二零一二年六月三十日及二零一一年九月三十日分別為2,820名及2,307名)，其中721名為研發部門的網絡遊戲開發人員，佔員工總數約22.5%。

下表載列所示期間本集團無綫事業的員工人數分析：

	於 二零一二年 九月三十日	於 二零一二年 六月三十日	於 二零一一年 九月三十日
研發	<b>554</b>	464	198
營運及市場推廣	<b>298</b>	215	76
會計、財務及一般行政工作	<b>58</b>	46	32
總計	<b><u>910</u></b>	<b><u>725</u></b>	<b><u>306</u></b>

## 業務回顧及前景

### 業務回顧

於回顧期內，本集團繼續致力於保持在中國網絡遊戲行業的領先市場地位，始終貫徹加強核心的遊戲開發及營運能力的戰略，旨在能及時把握中國及海外網絡遊戲行業不斷涌現的市場機遇。

本集團順應中國的移動互聯網產業增長的趨勢，繼續專注發展無綫事業，並努力使其成為繼網絡遊戲後本集團又一個新的業務增長點。

### 現有遊戲的發展及授權

本集團始終重視延續現有遊戲的生命週期。通過不斷向玩家提供更多虛擬物品及遊戲任務，持續對各款遊戲的內容進行及時更新，從而使玩家對遊戲保持較高的興趣，增強網絡遊戲的受歡迎程度。

於回顧期內，本集團亦不斷推出新資料片以豐富現有網絡遊戲的內容。《機戰》的兩個新中文版資料片「騎寵功能版本」及「蟲族任務功能需求版本」分別於二零一二年三月及五月進行了內測。二零一二年四月及九月，《魔域》新資料片「神域爭霸」及「末日亡靈」分別發佈。另外，本集團旗下的《夢幻迪士尼》於二零一二年八月、九月先後分兩個階段發佈新資料片。

在海外市場拓展方面，本集團於回顧期內繼續保持了在中國網絡遊戲營運商中的領先優勢，於多個具備市場潛力的國家和地區營運旗下多款網絡遊戲產品。

自主營運的網絡遊戲方面，《征服》資料片「海盜來襲」相繼推出了英語、法語、西班牙語、阿拉伯語及繁體中文版本。本集團預期會提供其他遊戲物品及附加功能，增強其網絡遊戲的受歡迎程度。

本集團透過與當地實力營運商開展緊密合作，進軍其他海外市場。本集團已授權其自主開發的網絡遊戲可於多個國家(包括香港、馬來西亞、澳門、台灣、巴西及越南)營運，以吸引更多用戶。

### **開發中遊戲**

為應對網絡遊戲行業日趨激烈的競爭，在對現有網絡遊戲進行更新，保持其活力的同時，本集團亦注重在產品儲備上投入精力，以確保日後保持領先競爭優勢。

自二零一零年開始，本集團的首款3D MMORPG《地下城守護者OL》(前稱《地下城守護者世界》)已進行了四次封閉測試，並已於二零一二年四月進行開放測試。

### **無綫事業**

於回顧期內，無綫事業成為本集團重要業務，而建議拆分無綫事業協助本集團實現最大化潛在價值。此外，隨著自主研發的知名智能手機軟件產品及遊戲的持續研發與推廣，以及來自廣告、移動遊戲及資源商城收益的不斷增長，無綫事業在本集團的戰略地位日益凸顯，成為本集團未來業務構成中重要的藍海項目。

二零一二年，本集團繼續發佈自主研发的智能手機軟件產品，涵蓋眾多智能手機平台。截至二零一二年九月，中國領先的手機應用軟件之一91系列手機軟件(包括《91熊貓看書》、《91熊貓桌面》《91助手》及《安卓市場》等)的總用戶數創下歷史新高。其中91助手在行業中率先解決了iOS6下的軟件安裝問題，是一個完美支持iOS6的應用商店類產品，並且上綫社區功能及積分獎勵機制、通訊錄雲同步服務等多項功能，提高產品競爭力的同時也提升了用戶體驗；與此同時，91助手引入手機生活欄目：手機資訊、手機周邊商品、生活服務等，使用戶有了更多的選擇。回顧期內，91熊貓桌面推出了全新打造的Android V3.0版本，以及增加了諸多實用功能的iPhone版本，並將持續在性能、消息推送機制、外部合作上繼續努力。

本集團於回顧期內亦推出自主研发的跨平台手機遊戲《91農場》、《哼哈三國》、《戰國天下》等的更新版本。玩家在該等遊戲中亦可與好友進行一系列互動，從而增加了移動遊戲的用戶黏性。

本集團順應移動互聯網應用領域商業模式的發展，致力於打造以平台搭建為基礎，整合研發、營運及支付渠道等的平台營運模式。本集團將專注於中國迅速發展的移動互聯網領域，全面支持海內外中小企業和個人開發者在互聯網應用、內容和服務上的創業與創新。本集團亦透過與其他移動互聯網企業合作開發強化移動平台的內容。

截至二零一二年九月三十日，本集團有910名人員受僱於無線事業，佔員工總數約28.4%，這確保了本集團未來在無線事業領域的領先地位。

## 提升研發實力

網絡遊戲及移動互聯網應用行業的激烈競爭，促使本集團專注於維持自身的核心競爭力，提升研發實力。截至二零一二年九月三十日，本集團員工總數為3,209名，其中1,890名為開發團隊成員。經過逾十年的人才積累與沉澱，本集團的開發團隊雲集了編程、設計及美術等方面的業內精英，將為本集團的頻密研發、網絡與移動遊戲更新及軟件與應用升級提供支援，從而順應玩家的最新喜好及新興市場趨勢。

## 前景及展望

展望未來，本集團計劃進一步提升遊戲研發實力並培養優秀的研發人才，在不斷開發新網絡遊戲以拓寬產品線的同時，繼續透過對網絡遊戲內容的不斷更新和提供差異化的網絡遊戲版本，延長現有產品的生命週期，從而最大限度提升本集團收益基礎。

在海外市場拓展方面，本集團將在保持現有海外市場佔有率的同時，額外關注具有強大潛力的新興市場，從而進一步鞏固本集團在全球網絡遊戲行業的領先地位。

在無綫事業方面，伴隨中國智能手機及3G網絡的日益盛行、本集團無綫產品不斷增強的競爭優勢、龐大的用戶基礎及完善的銷售渠道，相信將幫助本集團業務迎來新的突破。

## 網絡遊戲

### MMORPGs

本集團將繼續投資開發富有創意且擁有市場潛力的全新MMORPGs，延伸產品線，從而在穩固現有玩家數量的基礎上，吸引更多不同層次玩家的關注。

#### 《絞章物語》(前稱《魔法 VS 蒸汽》)

集團首款自主開發注重社區交互性的網絡遊戲，動畫風格活潑，畫面可愛清新。此款遊戲將於二零一二年十二月進行內測。

### 《瘋狂部落》

《瘋狂部落》是一款2.5D的MMORPG，以原始社會為背景，有著清新可愛美術風格的大型多人綫上網絡遊戲。失落的神秘古文明，豐富的史前怪物體系，驚險刺激的史前探險地圖，新鮮有趣的原始部落活動，都是這款遊戲的亮點。此款遊戲已於二零一二年九月進行了內測，預計二零一二年十一月進行首次對外測試。

### 其它網絡遊戲

除上述MMORPGs外，本集團亦研發不同類型的遊戲，以滿足市場不同類型需求的玩家。

### 《絕對火力》

本集團首款自主開發的第一人稱射擊遊戲，以現代反恐戰爭為背景，遊戲畫面風格寫實，槍械種類豐富，在遊戲角色塑造上採用3D建模造型，使遊戲畫面和對抗作業系統更趨完美。玩家將在遊戲中體驗到與以往不同的競技樂趣，獲得最為真實的遊戲感受。

### 無綫事業

本集團將繼續開發包括智能手機應用軟件及手機遊戲在內的無綫產品，不斷推出現有產品的更新版本，以更加友好的產品體驗滿足無綫用戶的各種需求，形成更加穩固的用戶黏性。同時，本集團將推進平台搭建戰略，為海內外更多中小遊戲開發者提供業內領先的平台資源，以實現各方的共贏。

回顧期內，集團移動廣告業務繼續保持快速增長勢頭。二零一二年第三季度移動廣告收入再次創下新高。我們認為，移動廣告業務的持續快速成長，得益於中國移動互聯網市場規模的增長，得益於集團旗下91移動平台和安卓移動平台用戶基數的

增長，以及得益於集團新推出的第三方應用內置的獨立廣告平台：點金移動廣告平台。展望未來，集團將在廣告銷售團隊、銷售系統和定向廣告平台研發上持續投入，同時拓展更多的第三方移動分發渠道，為移動廣告業務的持續增長提供保障和成長動力。

本集團看好中國無綫事業的擴展。為配合日後擴充無綫事業，本公司專注無綫事業的附屬公司自二零一一年四月已開始獨立營運。

二零一二年二月十日，本公司附屬公司NetDragon Websoft Inc.（「NetDragon (BVI)」）與上市規則所界定之關聯人士91 Limited訂立認購協定（「認購協定」）。根據認購協定，NetDragon (BVI)認購91 Limited發行及配發2,403,750股B系列優先股（「B系列優先股」），總代價為3,000,000美元。悉數轉換優先股後，優先股佔91 Limited股本約2.03%。當(i)進行合資格首次公開發售；或(ii)91 Limited收到A系列優先股（「A系列優先股」）大部分持有人的轉換通知；或(iii)91 Limited收到B系列優先股三分之二以上持有人的轉換通知時，B系列優先股持有人有權按轉換價1.2480499美元將B系列優先股轉為普通股。在B系列優先股原發行日期滿四周年後的任何時間收到B系列優先股三分之二以上持有人簽署的書面請求後，91 Limited有權按贖回價每股B系列優先股1.2480499美元加每年12%的累計回報及就B系列優先股已宣派但未支付的股息贖回所有B系列優先股。

二零一二年二月十七日，認購協定的所有先決條件均已達成或獲豁免，故認購協定完成（「完成」）。91 Limited已向NetDragon (BVI)發行及出售合共2,403,750股B系列優先股，且已收到認購協定的總代價。

認購協定及完成之其他詳情載於本公司分別於二零一二年二月十日及二十日的公佈。

二零一二年十月五日，本公司的間接非全資附屬公司91 Limited與Sino Coast Developments Limited（「Sino Coast」）訂立認購協議（「Sino Coast認購協議」），據此，91 Limited將發行及配發，而Sino Coast將認購1,602,500股B系列優先股，總代價為2,000,000美元。悉數轉換優先股後，優先股佔91 Limited股本約1.33%。當(i)進行合資格首次公開發售；或(ii)91 Limited收到當時尚未轉換的A系列優先股大部分持有人書面要求進行轉換或要求所指定的轉換生效當日；或(iii)91 Limited收到當時尚未轉換的B系列優先股三分之二以上持有人書面要求進行轉換時，優先股即自動轉換為繳足無債務普通股。在B系列優先股原發行日期滿四周年起的任何時間收到當時尚未轉換的B系列優先股三分之二以上持有人簽署的書面要求後以及在遵守第二次經修訂章程大綱及細則的前提下，91 Limited會按贖回價每股B系列優先股1.2480499美元加每年12%的累計回報及就B系列優先股已宣派但未支付的股息贖回所有未轉換的B系列優先股。

截至二零一二年十月十二日，Sino Coast認購協議所涉認購相關的所有條件已悉數達成，故認購協議完成（「完成」）。91 Limited已向Sino Coast發行共1,602,500股B系列優先股，且已收到認購協議的總代價。

購股協議及完成之其他詳情載於本公司分別於二零一二年十月八日及十九日的公佈。

## 總結

面對網絡遊戲產業日趨激烈的競爭及行業增長整體放緩的形勢，本集團認為，未來企業的成功，將更加有賴於企業的自身核心競爭力。本集團將繼續通過推出內部培訓項目和聘用業內資深、頂尖的遊戲開發人員、美術設計人員及市場運營人員，投資並加強遊戲開發與營運能力，不斷提升產品對玩家的吸引力。

鑑於網遊產品數量激增，致使精品網遊市場預期提高，回顧期內本集團致力於規範各類網遊項目的開發流程，採取措施優化立項初期對市場預測的前瞻與規劃，明確

網遊項目各版本的階段性目標，不斷健全定期審計的項目操作標準，從而確保新網遊在情節設計、畫面風格及玩法等方面均滿足玩家需求。上述舉措有助於本集團優化成本結構，令未來的收入增長更多地轉化為利潤。

本集團提前佈局的無綫事業有望在二零一二年快速成長，同時集團亦建立無綫產品立項流程，以規範無綫產品立項申請工作。相信在中國移動互聯網發展大勢和企業自身不懈努力的共同作用下，無綫事業將成為繼網絡遊戲後本集團未來增長的又一強大引擎。

### 海西動漫創意之都項目(「該項目」)

海西動漫創意之都一期為網龍集團的研發交流、素質拓展區用地，現已建成包含集團辦公樓、五角大樓等多幢主體建築，建築面積約2萬平方米，現已投入使用。

海西動漫創意之都二期項目總建築面積約15萬平方米，為網龍集團動漫核心研發區，其中網龍標誌性建築——天晴主樓現已竣工，園區包括員工宿舍、創意博物館、創意金字塔、LOFT研發工作室等建築正在緊張施工中，園區景觀及綠化工程同步進行。預計年內主樓設備可調試完畢並交付使用，其他配套建築相繼完成結構封頂，明年5月份前園區整體全部投入使用。

除了上述工業專案以外，網龍集團還加強對創業上下游產業鏈的組合和規劃。網龍集團還將繼續投資，精心打造一系列相關的產業項目，主要有：遊戲智能終端動漫應用項目、城市綜合體項目以及五星級酒店等產業區配套項目。目前上述幾個項目已經進入選址階段，相關土地工作正在加緊進行。

截至二零一二年九月三十日，本集團就發展該專案作出資本承擔約人民幣267,700,000元，其中本集團已清付約人民幣184,900,000元。

## 其他事項

本集團自二零零九年起啟動人才優化項目，目標是精簡並提升團隊工作效率、降低人力成本、增強凝聚力及提升員工的競爭力。本集團已成功提高員工的流動性，保持本集團的增長動力。按業績顯示，該項目亦減低總人力成本，進一步激發員工士氣及責任感。

為配合加強遊戲開發程式，本集團繼續提升其整合營運模式，包括有助提升營運效率、項目管理及辦公行政流程的業務流程管理系統、時間管理系統、bug管理系統、生產進程系統及版本管理系統。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

截至二零一二年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	身份及權益性質	所持股份及相關 股份數目或實繳 註冊資本金額 (附註1)	概約持股 百分比
劉德建(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	259,325,592 (L)	51.35%

董事姓名	公司名稱	身份及權益性質	所持股份及相關 股份數目或實繳 註冊資本金額 (附註1)	概約持股 百分比
劉德建(附註3)	福建網龍計算機網絡 信息技術有限公司 (「福建網龍」)	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
劉德建(附註3)	上海天坤數碼科技 有限公司 (「上海天坤」)	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
劉路遠(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	259,125,592 (L)	51.31%
劉路遠(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
劉路遠(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
鄭輝(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	257,725,592 (L)	51.04%
鄭輝(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
鄭輝(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
陳宏展(附註4)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	13,103,000(L)	2.59%
曹國偉(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019 (L)	0.20%
李均雄(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019 (L)	0.20%
廖世強(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019 (L)	0.20%

附註：

- 「L」指股東於本集團相關成員公司的股份、相關股份及股本中的好倉。
- 劉德建擁有DJM Holding Ltd. 95.40%已發行股本權益，而DJM Holding Ltd.則擁有本公司36.85%已發行股本權益。

劉路遠擁有Richmedia Holdings Limited 100.00%已發行股本權益，而Richmedia Holdings Limited則擁有本公司5.22%已發行股本權益。

鄭輝分別擁有DJM Holding Ltd.及Fitter Property Inc.4.60%及100.00%已發行股本權益，而DJM Holding Ltd.及Fitter Property Inc.則分別擁有本公司36.85%及3.77%已發行股本權益。鄭輝擁有Flowson Company Limited所有已發行股份的投票權。Flowson Company Limited擁有Eagle World International Inc.100.00%已發行股本權益，而Eagle World International Inc.則擁有本公司5.15%已發行股本權益。

劉德建為劉路遠的胞兄及鄭輝的表弟，而鄭輝已同意以一致行動收購本公司股份權益。劉德建、劉路遠及鄭輝由於直接持有及視為持有DJM Holding Ltd.、Richmedia Holdings Limited、Fitter Property Inc.及Eagle World International Inc.的股權而被視為擁有本公司50.99%已發行股本權益。於二零零九年十二月七日，本公司分別向劉德建及劉路遠授出1,600,000股股份及1,400,000股股份。二零一一年七月二十二日，本公司分別向劉德建、劉路遠及鄭輝授出284,000份購股權。

3. 劉德建、劉路遠及鄭輝分別擁有福建網龍96.05%、2.11%及0.70%註冊資本權益，而福建網龍則擁有上海天坤99.00%註冊資本權益。鄭輝直接實益擁有上海天坤1.00%註冊資本權益。劉德建為劉路遠的胞兄及鄭輝的表弟，而鄭輝已同意以一致行動收購福建網龍的註冊資本權益。劉德建、劉路遠及鄭輝因視為持有福建網龍股權與視為持有及直接持有上海天坤股權而視為擁有福建網龍的98.86%註冊資本及上海天坤的全部註冊資本權益。
4. 陳宏展擁有Cristonna Holdings Limited 99.00%已發行股本權益，而Cristonna Holdings Limited則擁有本公司2.22%已發行股本權益。陳宏展於二零零九年十二月七日獲授本公司1,600,000股股份，並於二零一一年七月二十二日獲授284,000份本公司購股權，合共佔本公司已發行股本0.37%。因此，陳宏展因持有Cristonna Holdings Limited的股權和直接持有本公司已發行股本的實際權益而視為擁有本公司2.59%已發行股本權益。
5. 二零一一年七月二十二日，本公司分別向曹國偉、李均雄及廖世強授出400,000份購股權。二零一二年四月二十三日，本公司再次分別向曹國偉、李均雄及廖世強授出400,000份購股權。

除上文所披露者外，據董事所知，截至二零一二年九月三十日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

據董事所知，截至二零一二年九月三十日，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益或淡倉：

名稱	本集團成員		所持普通股	概約持股 百分比
	公司的名稱	身份及權益性質	數目或實繳 註冊資本金額 (附註1)	
DJM Holding Ltd.	本公司	實益擁有人	186,078,100 (L)	36.85%
福建網龍	上海天坤	實益擁有人	人民幣990,000元(L)	99.00%
國際數據集團(附註2)	本公司	實益擁有人	78,333,320 (L)	15.51%
Ho Chi Sing (附註2)	本公司	透過受控制法團	78,333,320 (L)	15.51%
Zhou Quan (附註2)	本公司	透過受控制法團	73,490,095 (L)	14.55%
Eagle World International Inc. (附註3)	本公司	實益擁有人	25,996,992 (L)	5.15%
Richmedia Holdings Limited	本公司	實益擁有人	26,344,800 (L)	5.22%
IDG 投資者(附註4)	91 Limited	實益擁有人	19,390,250(L)	16.34%
NetDragon (BVI)	91 Limited	實益擁有人	73,554,750(L)	62.03%

附註：

1. 「L」指股東於本集團相關成員公司股本中的好倉。

2. 國際數據集團由 IDG Technology Venture Investments, L.P.、IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 及 IDG-Accel China Investors L.P. 四間有限合夥企業組成，該等公司分別擁有本公司約 2.15%、10.29%、2.10% 及 0.96% 權益，視為一致行動收購本公司及各自控權公司的權益。上述各合資公司的控權架構如下：
  - a) IDG Technology Venture Investments, L.P. 由唯一普通合夥人 IDG Technology Venture Investments, LLC 控制，而 IDG Technology Venture Investments, LLC 則由管理人員周全及 Ho Chi Sing 控制。
  - b) IDG-Accel China Growth Fund L.P. 及 IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 由彼等的唯一普通合夥人 IDG-Accel China Growth Fund Associates L.P. 控制，而 IDG-Accel China Growth Fund Associates L.P. 則由唯一普通合夥人 IDG-Accel China Growth Fund GP Associates Ltd. 控制。IDG Accel China Growth Fund GP Associates Ltd. 由周全及 Ho Chi Sing 各持有 35% 權益。
  - c) IDG-Accel China Investors L.P. 由唯一普通合夥人 IDG-Accel China Investor Associates Ltd. 控制，而 IDG-Accel China Investor Associates Ltd. 由 Ho Chi Sing 全資持有。
3. Eagle World International Inc. 為於二零零七年五月七日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，由 Flowson Company Limited 擁有 100.00% 權益。
4. IDG 投資者乃由三間有限合夥企業組成，即 IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 及 IDG-Accel China Investors L.P.，分別持有 91 Limited 約 12.60%、2.57% 及 1.17% 權益，彼等視為一致行動收購 91 Limited 及各自控權公司的權益。上述各合夥企業的控權架構載於上文附註 2。
5. IDG 投資者持有的 19,390,250 股 91 Limited 股份乃屬優先股，包括 15,384,000 股 A 系列優先股及 4,006,250 股 B 系列優先股。
6. NetDragon (BVI) 持有的 73,554,750 股 91 Limited 股份包括 71,151,000 股普通股及 2,403,750 股 B 系列優先股。

除上文所披露者外，截至二零一二年九月三十日，就董事所知，概無人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的規定須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第 336 條須記錄於本公司存置的登記冊內，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益或淡倉。

## 購股權計劃

根據本公司於二零零八年六月十二日的股東決議案，本公司已採納新購股權計劃（「主板購股權計劃」）以取代當時的購股權計劃。

截至二零一二年九月三十日止九個月的尚未行使購股權及購股權變動詳情如下：

承授人	授出日期	行使價 港元	購股權數目				於 二零一二年 九月三十日
			於 二零一二年 一月一日	已授出	已行使	已失效	
<b>執行董事</b>							
劉德建	二零零九年十二月七日	4.33	1,600,000	—	—	—	1,600,000
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	—	—	—	284,000
劉路遠	二零零九年十二月七日	4.33	1,400,000	—	—	—	1,400,000
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	—	—	—	284,000
鄭輝	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	—	—	—	284,000
陳宏展	二零零九年十二月七日	4.33	1,600,000	—	—	—	1,600,000
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	—	—	—	284,000
<b>獨立非執行董事</b>							
曹國偉	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	—	—	—	400,000
	二零一二年四月二十三日	5.74	—	400,000	—	—	400,000
李均雄	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	—	—	—	400,000
	二零一二年四月二十三日	5.74	—	400,000	—	—	400,000
廖世強	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	—	—	—	400,000
	二零一二年四月二十三日	5.74	—	400,000	—	—	400,000
<b>其他</b>							
僱員	二零零九年十二月七日	4.33	2,200,000	—	—	—	2,200,000
	二零一一年四月二十八日	4.80	13,201,400	—	15,780	785,370	12,402,250
	二零一一年七月二十二日	4.60	1,314,500	—	—	162,000	1,152,500
	二零一二年四月二十三日	5.74	—	2,034,000	—	24,500	2,009,500
	二零一二年七月六日	6.53	—	735,250	—	—	735,250
	二零一二年九月十二日	7.20	—	117,500	—	—	117,500
總計			<u>23,651,900</u>	<u>4,086,750</u>	<u>15,780</u>	<u>971,870</u>	<u>26,751,000</u>

附註：

1. 二零一二年四月二十三日，根據主板購股權計劃向本公司董事及僱員授出3,234,000份購股權。本公司股份於二零一二年四月二十三日(授出購股權交易日)的收市價為5.61港元。
2. 二零一二年七月六日及二零一二年九月十二日，根據主板購股權計劃向本公司僱員分別授出735,250份及117,500份購股權。本公司股份於二零一二年七月六日及二零一二年九月十二日(授出購股權交易日)的收市價分別為6.27港元及7.20港元。
3. 回顧本期間內，本公司概無任何董事或主要行政人員行使任何購股權。

## 股份獎勵計劃

### 本公司

於二零零八年九月二日(「採納日期」)，董事會批准及採納股份獎勵計劃(「網龍股份獎勵計劃」)，本集團入選僱員可參加該計劃。除非董事會提前終止，否則網龍股份獎勵計劃由採納日期起生效，有效期為十年。倘若董事會根據股份獎勵計劃授出獎勵(不計任何已失效或沒收者)導致所涉及股份總數合共超過授出當日本公司已發行股本的10%，則董事會不會授出任何網龍股份獎勵。

根據網龍股份獎勵計劃的規則，本集團與交通銀行信託有限公司(「受託人」)簽訂協議，以管理該網龍股份獎勵計劃，並於獎勵股份歸屬前持有該等股份。

截至二零一二年九月三十日，獎勵金額總數(「獎勵金額」)16,094,000港元已授予若干名入選僱員。獎勵股份(由受託人以獎勵金額購買並由受託人以本公司所付現金自市場上購買的股份總數中撥出)於二零零八年十一月六日至二零一二年十一月六日止期間歸屬時，將以零代價轉讓予入選僱員，惟須待受託人收到(i)於受託人向入選僱員發出的歸屬通知所規定的期限內由受託人指定並經入選僱員妥為簽署的轉讓文件；及(ii)本公司就所有歸屬條件已達成而發出的確認函，方可作實。

## *91 Limited*

於二零一一年十二月二十八日，91 Limited採納一項股份獎勵計劃(「91 股份獎勵計劃」)，91 Limited及／或其附屬公司入選參與者可參加該計劃。除非董事會提前終止，否則91 股份獎勵計劃將由二零一一年十二月二十八日起生效，有效期為十年。參與者可根據91 股份獎勵計劃獲授的股份數目上限為9,615,000股或91 Limited董事會不時釐定的相關股份數目。

根據91 股份獎勵計劃的規則，91 Limited已與受託人簽訂協議，管理91 股份獎勵計劃，並於獎勵股份歸屬前持有該等股份。

截至二零一二年九月三十日，已有2,981,300股獎勵股份授予若干入選參與者。受託人按面值每股0.0001美元自本公司間接全資附屬公司Treasure New Limited購買的獎勵股份於二零一二年二月八日至二零一四年六月七日期間歸屬時將以零代價轉讓予入選參與者。待受託人收到(i)於歸屬通知所規定的期限內由入選參與者妥為簽署的指定轉讓文件；及(ii)91 Limited發出確認所有歸屬條件已達成的確認函後，獎勵股份將於歸屬時以零代價轉讓予入選參與者。

## *貝斯特教育在綫有限公司(「貝斯特」)*

於二零一二年八月七日，貝斯特採納一項股份獎勵計劃(「貝斯特股份獎勵計劃」)，貝斯特及／或其附屬公司入選參與者可參加該計劃。除非貝斯特董事會提前終止，否則貝斯特股份獎勵計劃將由二零一二年八月七日起生效，有效期為十年。參與者可根據貝斯特股份獎勵計劃獲授的股份數目上限為貝斯特不時的已發行股本總額百分之十(10%)或貝斯特董事會不時釐定的相關股份數目。

根據貝斯特股份獎勵計劃的規則，貝斯特已與受託人簽訂協議，管理貝斯特股份獎勵計劃，並於獎勵股份歸屬前持有該等股份。

待受託人收到(i)於歸屬通知所規定的期限內由入選參與者妥為簽署的指定轉讓文件；及(ii)貝斯特發出確認所有歸屬條件已達成的確認函後，獎勵股份將於歸屬時以零代價轉讓予入選參與者。

截至二零一二年九月三十日，概無根據貝斯特股份獎勵計劃授出獎勵股份。

### **競爭及利益衝突**

截至本公佈日期，概無董事或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益，與本集團亦無任何其他利益衝突。

### **遵守企業管治守則**

截至二零一二年九月三十日止九個月，本公司已應用並遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的所有守則條文。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納一套不遜於上市規則附錄10標準守則所訂規定交易標準的有關董事進行證券交易守則。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確認，各董事已表明彼等於截至二零一二年九月三十日止九個月，均遵守上市規則附錄10標準守則所訂規定交易標準及本公司有關董事進行證券交易的守則。

### **審核委員會**

遵照上市規則第3.21條及3.22條，本公司已成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱並監督本集團的財務報告程序及內部監控系統。

審核委員會由三名成員組成，即獨立非執行董事曹國偉、李均雄及廖世強。曹國偉乃審核委員會主席。

本集團截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合財務業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為該等業績之編製符合適用會計準則及規定，且已作出充分披露。

### 購買、出售或贖回證券

截至二零一二年九月三十日止九個月，本公司以總代價61,878,555港元(未扣除開支)在聯交所購回合共9,635,500股股份。

股份購回詳情如下：

購買月份	所購回 普通股之數目	每股價格		已付 總代價 港元
		最高價 港元	最低價 港元	
二零一二年六月	<u>9,635,500</u>	<u>6.45</u>	<u>5.07</u>	<u>61,878,555</u>

承董事會命  
網龍網絡有限公司  
主席  
劉德建

香港，二零一二年十一月二十三日

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事，分別為劉德建、劉路遠、鄭輝及陳宏展；一名非執行董事為林棟樑；及三名獨立非執行董事，分別為曹國偉、李均雄及廖世強。