

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有網龍網絡有限公司的股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，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通函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)

(股票代號：777)

有 關

**建議透過合併出售91無綫集團  
的非常重大出售及關連交易  
及建議修訂購股權計劃**

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問

ANGLO CHINESE 英  
CORPORATE FINANCE, LIMITED 高

英高財務顧問有限公司

---

本封面所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第10頁至第27頁。獨立董事委員會函件載於本通函第28頁。載有英高致獨立董事委員會及獨立股東的意見的函件載於本通函第29頁至第63頁。本公司謹訂於二零一三年九月二十七日星期五下午三時正假座香港灣仔灣仔道209-219號銅鑼灣利景酒店地庫二層鳳凰廳及麒麟廳舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第194頁至第196頁。隨附股東特別大會的代表委任表格。

無論閣下是否有意親身出席股東特別大會並於會上投票，務請將隨附代表委任表格按其上印列的指示填妥，並在任何情況下不遲於股東特別大會(或其任何續會)指定舉行時間48小時前交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會(或其任何續會)，並於會上投票。

二零一三年九月十一日

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	10
獨立董事委員會函件 .....	28
英高函件 .....	29
附錄一 – 本集團的財務資料 .....	64
附錄二 – 餘下集團的未經審核備考財務資料 .....	76
附錄三 – 91 無綫集團的財務資料 .....	94
附錄四 – 一般資料 .....	182
附錄五 – 建議修訂購股權計劃 .....	192
股東特別大會通告 .....	194

---

## 釋 義

---

於本通函內，除非文義另有所指，下列詞彙具有以下涵義：

「91 無綫」	指	91 無綫網絡有限公司(前稱91 Limited 或九一無綫網絡有限公司)，於開曼群島註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司及關連人士；
「91 無綫集團」	指	91 無綫及集團公司(即智途、增譽、強領、鷹威、博遠香港、愛威、江蘇博望、福州博遠及福建博動)。就本通函而言，集團公司亦包括福建博瑞；
「91 無綫股份」	指	91 無綫股本中每股 0.0001 美元的普通股；
「不利建議變動」	指	91 無綫集團無法以對百度香港不利的方式作出、撤銷或修改 91 無綫董事會有關建議 91 無綫股東投票贊成符合 91 無綫股東的利益的合併協議及合併計劃的決議案(或提呈收購建議或作出與上述決議案不一致的任何行動或聲明)；
「強領」	指	強領國際有限公司，一家於二零一一年十月二十五日在英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島公司，為 91 無綫的附屬公司；
「英高」	指	英高財務顧問有限公司，根據證券及期貨條例可進行第 1、4、6 及 9 類受規管活動的持牌法團，為就合併協議條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見的獨立財務顧問；
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的相同涵義；
「百度香港」	指	百度(香港)有限公司，一家根據香港法例註冊成立的有限公司，為 Baidu, Inc. 的全資附屬公司。Baidu, Inc. 及百度(香港)有限公司均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。Baidu, Inc. 為一家在納斯達克上市的公司，於網址 Baidu.com 提供中文互聯網搜索平台；

---

## 釋 義

---

「百度代名人」	指	百度香港指定為福建網龍於福建博瑞全部股權承讓人的代名人；
「百度承諾」	指	百度香港於二零一三年八月十四日訂立的承諾契據，詳情載於「董事會函件」一節的「百度承諾」一節；
「博遠香港」	指	博遠(香港)無綫網絡科技有限公司，一家於二零一一年十一月十八日在香港註冊成立的公司，為91無綫的附屬公司；
「董事會」	指	董事會；
「終止費」	指	根據諒解備忘錄於二零一三年七月十八日支付予NetDragon BVI的50百萬美元(相等於約387.90百萬港元)；
「營業日」	指	開曼群島、香港及中國商業銀行獲適用法律授權或規定停業的星期六、星期日或其他日子以外的日子；
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島；
「完成」	指	完成合併協議；
「完成日期」	指	完成日期；
「開曼群島公司法」	指	《開曼群島公司法》(二零一二年修訂版)(經修訂)；
「主席」	指	董事會主席；
「本公司」	指	網龍網絡有限公司，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其證券在聯交所主板上市；
「先決條件」	指	合併協議的先決條件，更多詳情載於「董事會函件」一節下「合併協議－(d)先決條件」一段；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義；
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義；

---

## 釋 義

---

「損失」	指	損失、虧損、負債及開支(包括有關任何訴訟、控告或訴訟程序的合理律師費用及開支，無論是否涉及第三方申索或僅限於雙方的申索)；
「交易協議」	指	(i)以進行「董事會函件」一節的「承諾契據－ND承諾契據」一節(f)(A)或(B)分段所述的任何行為；(ii)與相關91無綫股份有關或經參考相關91無綫股份而營運；或(iii)與相關91無綫股份有關，可能合理預期限制或阻礙合併的任何協議或安排或產生的任何責任；
「承諾契據」	指	ND承諾契據及其他91股東於二零一三年八月十四日訂立的承諾契據(詳情載於「董事會函件」一節下「承諾契據－其他91股東的承諾契據」一段)；
「出售」	指	根據交易文件出售91無綫的已發行股本；
「異議股份」	指	緊接生效時間前已發行及發行在外91無綫股份，及應根據開曼群島公司法有效行使及並無實際撤回或失去對合併持異議的權利的91無綫股東所持有的91無綫股份；
「董事」	指	本公司董事；
「生效時間」	指	根據開曼群島公司法，合併計劃載列的合併生效的時間；
「股東特別大會」	指	本公司將訂於二零一三年九月二十七日星期五下午三時正假座香港灣仔灣仔道209-219號銅鑼灣利景酒店地庫二層鳳凰廳及麒麟廳召開的股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，大會通告載於本通函第194頁至第196頁；
「合資格91股東」	指	91無綫的股東(異議股份持有人除外)；
「合資格參與者」	指	具有購股權計劃下賦該詞的涵義；
「截止日期」	指	具有「董事會函件」一節下「合併協議－(g)終止合併協議」一段賦予該詞的相同涵義；

---

## 釋 義

---

「股權轉讓協議」	指	福建網龍、百度代名人及福建博瑞訂立的日期為二零一三年八月十四日的協議，據此福建博瑞的100%股權應轉讓予百度代名人；
「託管賬戶」	指	託管代理備存的賬戶；
「託管代理」	指	百度香港、NetDragon BVI及本公司共同協定的託管代理；
「託管金額」	指	根據NetDragon BVI訂立的承諾契據及百度香港與NetDragon BVI訂立的託管協議所載的條款及條件，百度香港應向託管代理支付以及向NetDragon BVI發放的10百萬美元(相等於約77.58百萬港元)；
「福建博動」	指	福建博動文化傳播有限公司，於二零一一年十二月二十七日在中國成立的企業，為91無綫的附屬公司；
「福建博瑞」	指	福建博瑞網絡科技有限公司，於二零一一年三月十八日在中國成立的企業，為91無綫的附屬公司；
「福州博遠」	指	福州博遠無綫網絡科技有限公司，於二零一零年九月六日根據中國法律成立的外商獨資企業，為91無綫的附屬公司；
「創業板」	指	香港聯合交易所有限公司創業板；
「政府或監管機構」	指	國家或政府或任何其省或州或任何其他政治分支，或行使政府執行、立法、司法、監管或行政職能或與政府有關的任何實體、機構或機關，包括政府機構、機關、部門、董事會、委員會或執行部門或任何政治分支，任何法院、法庭或仲裁機構，及任何自身監管組織及任何證券交易所(包括聯交所)；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；

---

## 釋 義

---

「愛威」	指	愛威無線有限公司，於二零一二年六月二十九日在香港註冊成立的公司，為91無綫的附屬公司；
「IDG集團」	指	IDG Technology Venture Investments, L.P. 及 IDG 投資者，合共持有本公司約 15.34% 股權，故根據上市規則為本公司的主要股東；
「IDG投資者」	指	IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 及 IDG-Accel China Investors L.P.；
「獲彌償方」	指	百度香港及 Merger Sub，及生效時間後的存續公司、各自繼任人及經批准受讓人，以及各自的高級職員、董事及僱員；
「彌償事件」	指	(1)91無綫一方違反合併協議任何規定；(2)合併協議下所載91無綫向91無綫集團提供的任何承諾、契約、保證及聲明在任何方面屬不真實、不準確或存在誤導成分或出現任何方面的違反情況；及(3)NetDragon BVI或本公司違反ND承諾契據；
「獨立董事委員會」	指	為就合併向獨立股東作出推薦建議而成立的獨立非執行董事委員會，由曹國偉、李均雄及廖世強組成；
「獨立股東」	指	除於合併協議及據此擬進行交易擁有重大權益股東以外的股東；
「江蘇博望」	指	江蘇博望網絡科技有限公司，於二零一二年六月二十五日在中國註冊成立的外商獨資企業，為91無綫的附屬公司；
「鷹威」	指	鷹威控股有限公司，於二零一一年九月十五日在香港註冊成立的公司，為91無綫的附屬公司；
「法律」	指	任何政府或監管機構的任何憲章規定、法例或其他法律、規則、規定、官方政策或詮釋；

---

## 釋 義

---

「最後可行日期」	指	二零一三年九月十日，即本通函付印前確定其中所載若干資料的最後可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「管理層股東」	指	載於管理層遞延付款協議的91無綫集團僱員名單；
「管理層遞延付款金額」	指	根據管理層遞延付款協議的條款及條件，於生效時間的第一及第二週年應付管理層股東的管理層股東享有的合併代價的25%；
「管理層遞延付款協議」	指	由(其中包括)百度香港、91無綫及管理層股東將於完成時或之前訂立的協議，反映管理層遞延付款金額的付款安排；
「重大不利影響」	指	對91無綫集團的整體狀況(財務或其他)、經營業績、業務、財產或前景，或91無綫集團任何公司履行各自於交易文件下責任的能力造成的重大負面影響；
「諒解備忘錄」	指	本公司、NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited就建議本公司出售91無綫集團訂立的日期為二零一三年七月十五日的諒解備忘錄；
「合併」	指	根據合併協議的條款及條件並在其規限下將Merger Sub合併至91無綫；
「合併協議」	指	由(其中包括)91無綫、百度香港及Merger Sub訂立的日期為二零一三年八月十四日的協議及合併計劃；
「合併代價」	指	1,847.94百萬美元(相等於約14,336.09百萬港元)；
「Merger Sub」	指	Baidu (Hong Kong) Sub Limited，於二零一三年八月一日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，為百度香港的全資附屬公司；

---

## 釋 義

---

「ND承諾契據」	指	NetDragon BVI與本公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的承諾契據，有關詳情載於「董事會函件」一節下「承諾契據－ND承諾契據」一段；
「NetDragon BVI」	指	NetDragon Websoft Inc.，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司直接全資附屬公司及91無綫的股東；
「福建網龍」	指	福建網龍計算機網絡信息技術有限公司(前稱福州網龍計算機網絡信息技術有限公司)，於一九九九年五月二十五日在中國成立的有限公司，被視為本集團的附屬公司；
「境內完成付款金額」	指	人民幣570百萬元(相等於93百萬美元)的金額由百度香港與91無綫協定，作為福建網龍就收購福建博瑞全部股權應付的代價；
「命令」	指	任何政府或監管機構的禁令、判決、法令、命令、裁決、評定或令狀；
「其他91股東」	指	除預料進行合併而自願訂立承諾契據的NetDragon BVI以外的91無綫股東；
「付款代理」	指	將由百度香港與91無綫共同同意的付款代理，其作為所有合併代價付款的付款代理行事；
「每股股份合併代價」	指	以現金支付的每股91無綫股份13.168美元(不計利息)；
「合併計劃」	指	合併協議所附的合併計劃
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣；
「增譽」	指	增譽控股有限公司，於二零一一年九月二十日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，為91無綫的附屬公司；
「建議上市」	指	建議91無綫於創業板上市；

---

## 釋 義

---

「建議分拆」	指	建議91無綫於創業板獨立上市，於建議上市所擬定的資本化發行後將通過實物分配若干91無綫股份達成；
「轉換後共同銷售協議」	指	91無綫、NetDragon BVI、A系列投資者及B系列投資者所訂立日期為二零一三年三月二十七日的經修訂及重列優先認購權及共同銷售協議；
「轉換後股東協議」	指	91無綫、智途、福州博遠、福建博瑞、NetDragon BVI、A系列投資者及B系列投資者所訂立日期為二零一三年三月二十七日的經修訂及重列股東協議；
「相關91無綫股份」	指	80,571,528股91無綫股份，其登記持有人為NetDragon BVI；
「必需公司投票」	指	具有「董事會函件」一節下「合併協議－(e)91無綫股東的批准合併計劃的備案」一段賦予該詞的相同涵義；
「餘下集團」	指	生效時間後的本集團；
「受限制業務」	指	(1)開發、經銷及提供與智能手機應用程式(即91助手(91 Assistant*)、91桌面(91 Launcher*)、91熊貓看書(91 Panda Reader*)及安卓市場(HiMarket*))性質類似的智能手機應用程式；及(2)經銷及運營與91助手(91 Assistant*)及安卓市場(HiMarket*)下智能手機遊戲性質類似的第三方智能手機遊戲；
「A系列投資者」	指	IDG投資者及Stonewell Resources Limited；
「B系列投資者」	指	Vertex Asia Investments Pte. Ltd、IP Cathay II, L.P.、DT Capital China Growth Fund, L.P.、NetDragon BVI、IDG投資者、Sino Coast Developments Limited、Pacific Century Diversified Limited、Grandwin Enterprises Limited及個別投資者；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「購股權計劃」	指	股東於二零零八年六月十二日藉決議案通過的本公司購股權計劃；

## 釋 義

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「架構合約」	指	(1) 福建博瑞與福州博遠訂立的日期為二零一一年五月三十日的合作框架協議；(2) 福建博瑞與福州博遠訂立的日期為二零一一年五月三十日的技術諮詢及服務協議；(3) 福建博瑞、福州博遠及福建網龍就福建博瑞股權訂立的日期為二零一一年五月三十日的股權質押協議；(4) 福建博瑞、福州博遠及福建網龍就獨家收購福建博瑞股權及資產權利訂立的協議；及(5) 福建博瑞、福州博遠及福建網龍就福建博瑞股權訂立的日期為二零一一年五月三十日的投票權代表委任協議；
「架構合約終止協議」	指	終止架構合約的協議，其形式附於合併協議；
「存續公司」	指	具有「董事會函件」一節的「合併協議－(a) 合併」一節賦予該詞的涵義；
「存續集團」	指	存續公司、其附屬公司及／或受控制實體；
「智途」	指	智途控股有限公司，於二零一零年二月十九日在香港註冊成立的有限公司，為91無線的附屬公司；
「交易文件」	指	合併協議、合併計劃、股權轉讓協議、架構合約終止協議及管理層遞延付款協議的統稱；
「承諾條件」	指	本公司及NetDragon BVI於ND承諾契據下的若干承諾及責任的條件，具有「董事會函件」一節下「承諾契據－ND承諾契據」一段賦予的涵義；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；
「%」	指	百分比。

\* 僅供識別

就本通函而言，除非另有指明，否則所使用匯率為1美元兌7.7579港元及人民幣1元兌1.27港元(倘適用)，惟僅供說明用途，並不表示任何金額已經、應已或可以上述匯率兌換。



**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)

(股票代號：777)

執行董事：

劉德建(主席)

劉路遠

鄭輝

陳宏展

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

非執行董事：

林棟樑

香港總辦事處及主要營業地點：

香港

獨立非執行董事：

曹國偉

干諾道中 200 號

李均雄

信德中心

廖世強

西座 22 樓

2209 室

敬啟者：

### 有 關

## 建議透過合併出售91無綫集團 的非常重大出售及關連交易 及建議修訂購股權計劃

### 緒言

二零一三年七月十五日，本公司、NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited訂立具法律約束力的諒解備忘錄，據此，(其中包括)NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited應真誠磋商並盡彼等各自合理努力促使Baidu Holdings Limited收購(i)91無綫的90%或以上已發行股本；及/或(ii)91無綫集團的所有業務及資產生效。

---

## 董 事 會 函 件

---

二零一三年八月十六日，本公司宣佈，91 無綫、百度香港及 Merger Sub 於二零一三年八月十四日訂立合併協議，據此，(其中包括)Merger Sub 將於生效時間併入 91 無綫，而 91 無綫於合併中存續並因合併而成為百度香港的全資附屬公司。本公司就合併應收的總代價將約為 1,060.97 百萬美元(相等於約 8,230.87 百萬港元)。

考慮到合併，本公司與 NetDragon BVI 已於二零一三年八月十四日訂立 ND 承諾契據，據此，(其中包括)本公司與 NetDragon BVI 共同及個別向百度香港及 Merger Sub 承諾，於 91 無綫股東特別大會上投票或促使相關 91 無綫股份的註冊持有人投票贊成批准合併協議及合併協議項下擬進行的交易，惟須遵守當中的條款及條件以及承諾條件。

考慮到合併，其他 91 股東已分別於二零一三年八月十四日訂立承諾契據，據此，(其中包括)各其他 91 股東已向百度香港及 Merger Sub 承諾，於 91 無綫股東特別大會上投票或促使相關 91 無綫股份的註冊持有人投票贊成批准合併協議及合併協議項下擬進行的交易，惟須遵守當中的條款及條件。

在取得 ND 承諾契據及其他 91 股東的承諾契據後，百度香港於二零一三年八月十四日訂立百度承諾，據此，百度香港已分別向本公司、NetDragon BVI 及其他 91 股東承諾履行合併協議的付款責任，惟須遵守合併協議的條款及條件。

根據上市規則第十四章，合併構成本公司一項非常重大出售事項。由於 IDG 投資者為 IDG 集團的成員公司，而 IDG 集團為本公司的主要股東並有權於 91 無綫股東大會上行使 10% 或以上的投票權，故根據上市規則第 14A.11(5) 條，91 無綫被視為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四 A 章，合併亦構成本公司的關連交易，須經獨立股東於股東特別大會上批准。

此外，現建議在股東批准的規限下修訂購股權計劃的若干條文。根據上市規則第 17.03(18) 條附註 (2)，對購股權計劃的條文作任何重大性質的變動必須獲股東批准，惟變動根據購股權計劃的現有條款自動生效則除外。由於建議的修訂不會根據購股權計劃的現有條款自動生效，故將會向股東提呈決議案以修訂購股權計劃的條款。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i) 合併協議及承諾契據的詳情；(ii) 建議修訂購股權計劃的詳情；(iii) 獨立董事委員會致獨立股東的推薦意見；(iv) 91 無綫及餘下集團的財務

資料；(v)英高致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；及(vi)股東特別大會通告連同代表委任表格。

### 合併協議

日期：二零一三年八月十四日

訂約方：

(i) 91無綫；

(ii) 百度香港；及

(iii) Merger Sub。

據董事會經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，百度香港、Merger Sub及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司、91無綫及彼等各自關連人士且無關連的第三方。

以下為合併協議的主要條款及條件概要：

#### (a) 合併

在合併協議的條款及條件的規限下，根據開曼群島公司法，百度香港及91無綫須訂立業務合併交易，據此，Merger Sub將於生效時間併入91無綫，而91無綫於合併中存續並成為百度香港的全資附屬公司。於生效時間，Merger Sub將不再作為公司存續，而91無綫將仍為合併的存續公司（「存續公司」）。於生效時間，本公司將不再持有91無綫任何權益，而91無綫集團各成員公司將不再為本公司的附屬公司。

#### (b) 代價

根據諒解備忘錄，合併代價乃釐定為合共1,900百萬美元（相等於約14,740百萬港元）。待出售完成後，特別股息約52.06百萬美元（相等於約403.91百萬港元）將按比例分派予91無綫的現有股東。因此，合併代價乃調整為合共1,847.94百萬美元（相等於約14,336.09百萬港元）。待合併生效後，合資格91股東將有權根據彼等各自於91無綫的股權收取合併代價。

## 董事會函件

合併代價及每股91無綫股份合併代價現金13.168美元經NetDragon BVI與百度香港公平磋商後得出，並參考包括但不限於在中國境外註冊及運營的91無綫集團成員公司的估值、對建議分拆及建議上市終止的補償、對NetDragon BVI與本公司根據ND承諾契據所提供的不競爭承諾的補償以及有關於合併完成後與本公司潛在特別股息分派有關的補償等因素。

於最後可行日期，(i)140,335,556股91無綫股份已發行且流通在外，及(ii)80,571,528股91無綫股份乃由NetDragon BVI持有，構成91無綫已發行股本約57.41%。因此，本公司就合併應收總代價將約為1,060.97百萬美元(相等於約8,230.87百萬港元)。

待下文「合併協議－(c)交換程序」一段所載的交換程序完成後，根據合併協議的條款，本公司於生效時間後就合併應收付款代理的代價應等於下列各項的乘積：

$$(A1) \times (B1) - (C1) - (D1) - (E1)$$

在此，

(A1) = 每股股份合併代價

(B1) = 以在91無綫股東名冊內以NetDragon BVI名義所列示由NetDragon BVI持有的91無綫股份(異議股份除外)

(C1) = 終止費，已於二零一三年七月十八日悉數付予NetDragon BVI

(D1) = 境內完成付款，將根據股權轉讓協議向福建網龍支付

(E1) = 託管金額，須根據ND承諾契據及百度香港與NetDragon BVI將予訂立的託管協議所載的條款及條件自生效時間起滿十八(18)個月時支付予託管代理並發放予NetDragon BVI

91無綫的其他股東可按與NetDragon BVI相似的條款分享每股股份合併代價13.168美元，惟根據管理層遞延付款協議的條款及條件，管理層股東僅將分別於生效時間第一及第二週年紀念日收取管理層遞延付款金額除外。

---

## 董 事 會 函 件

---

董事認為，經參考91無綫集團的市值及產業增長，合併代價屬公平合理。

### (c) 交換程序

緊隨生效時間後且無論如何不遲於生效時間後的營業日，百度香港應向付款代理存入金額足以支付合併代價的現金存款，惟(i)終止費；(ii)境內完成付款金額；及(iii)託管金額除外。91無綫各名股東將於向付款代理退回(其中包括)轉送函及91無綫股份的股票(及／或根據付款代理的指示可能需要的有關其他文件)後，向付款代理收取其就合併所享有的相關合併代價付款。

### (d) 先決條件

- (1) 合併協議各訂約方完成合併的責任須待以下條件達成或解除(倘許可)後，方可作實：
  - (i) 91無綫股東以下文(e)段「91無綫股東的批准」所述方式批准合併協議、合併計劃及合併；
  - (ii) 並無任何適用法律或命令的條文禁止完成合併或致使合併不合法；及
  - (iii) 已採取、作出或取得允許完成合併所需一切須由任何政府或監管機構採取或與其有關的行動或向其所作備案。

於最後可行日期，91無綫無意解除上述先決條件第(1)(i)至(iii)條的達成。

- (2) 百度香港及Merger Sub完成合併的責任須待以下額外條件達成或解除(倘許可)後，方可作實：
  - (i) 載於合併協議或91無綫所寄發的任何證明或其他書面材料的聲明及保證(A)經實質或重大不利影響後得以保留，於完成日期及截至該日期仍然屬實，猶如於該日期或截至該日期已作出；及(B)經實質或重大不利影響後未予保留，於完成日期及截至該日期在所有重大方面仍然屬實，猶如於該時間或截至該時間已作出；
  - (ii) 91無綫已在所有重大方面履行或遵守合併協議規定其須於完成時或之前由履行或遵守的全部協議及契諾；

---

## 董事會函件

---

- (iii) 91 無綫已向百度香港寄送日期為完成日期且經 91 無綫行政總裁簽署的證明，證實已達成上文 (i) 及 (ii) 分段所規定的條件；
- (iv) 自合併協議日期以來並無任何重大不利影響發生或仍在持續；
- (v) 交易文件各訂約方 (百度香港及 Merger Sub 除外) 已簽署並向百度香港寄送有關交易文件；
- (vi) 福建網龍、百度代名人及福建博瑞已大致依照合併協議所規定的形式正式訂立股權轉讓協議，且 91 無綫已向百度香港及 Merger Sub 寄送證明已就此向相關政府或監管機構備案的文件；
- (vii) 91 無綫已大致按百度香港合理信納的形式向百度香港及 Merger Sub 寄送與 91 無綫集團主要僱員訂立的僱用協議、保密協議、不競爭協議及知識產權轉讓協議；
- (viii) 合併協議所載業務合約 (A) 已正式終止，並使百度香港合理信納；且 (B) 已大致按百度香港合理信納的形式正式修訂；
- (ix) 91 無綫已向百度香港及 Merger Sub 寄送使百度香港信納的合理證據，證明轉換後共同銷售協議及轉換後股東協議將於生效時間後立即終止；
- (x) 91 無綫已向百度香港及 Merger Sub 寄送截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的經審核財務報表；
- (xi) 91 無綫已大致按合併協議所規定的形式向百度香港及 Merger Sub 傳送其中國法律顧問的意見；
- (xii) 91 無綫已大致按合併協議所規定的形式向百度香港及 Merger Sub 傳送其開曼群島法律顧問的意見；
- (xiii) 91 無綫已向百度香港及 Merger Sub 寄送百度香港所指定 91 無綫董事正式簽署且截至生效時間有效的辭呈；及
- (xiv) 91 無綫至少 90% 已發行股本的持有人已大致按合併協議所規定的形式訂立承諾契據。

---

## 董事會函件

---

合併協議訂約方不得解除先決條件第(2)(ix)條。於最後可行日期，91無綫無意解除上述先決條件第(2)(i)至(viii)條及第(x)至(xiii)條的達成，而由於持有91無綫至少90%已發行股本的股東已於二零一三年八月十四日訂立承諾契據，故已符合先決條件第(2)(xiv)條。

(3) 91無綫完成合併的責任須待以下額外條件達成或解除(倘許可)後，方可作實：

- (i) 載於合併協議或百度香港及Merger Sub所寄送的任何證明或其他書面材料的聲明及保證(A)經實質或重大不利影響後得以保留，於完成日期及截至該日期仍然屬實，猶如於該日期或截至該日期已作出；及(B)經實質或重大不利影響後未予保留，於完成日期及截至該日期在所有重大方面仍然屬實，猶如於該時間或截至該時間已作出；
- (ii) 百度香港及Merger Sub已在所有重大方面履行或遵守合併協議規定其須於完成時、生效時間及／或合併協議規定的隨後時間或之前履行或遵守的全部協議及契諾；
- (iii) 已於股東特別大會上獲股東批准有關(其中包括)合併協議、ND承諾契據及其下擬進行的所有交易的決議案；及
- (iv) 本公司已就合併及其下擬進行的其他交易遵守上市規則及／或證券及期貨條例的所有規定，且獲聯交所及其他相關監管機構信納。

合併協議訂約方不得解除先決條件第(3)(iii)至(iv)條。於最後可行日期，91無綫無意解除上述先決條件第(3)(i)至(ii)條的達成。

### (e) 91無綫股東的批准合併計劃的備案

根據開曼群島公司法以及91無綫的組織章程大綱及細則，有關合併協議、合併計劃及合併的批准將待於91無綫股東大會上91無綫股份(佔至少四分之三的91無綫股份)持有人的絕對同意(「必需公司投票」)後，方可作實。

於完成日期，Merger Sub及91無綫將簽立合併計劃並根據開曼群島公司法於開曼群島公司註冊處處長備案合併計劃及開曼群島公司法規定的其他文件，以使合併生效。合併於截至生效時間生效。

(f) 終止建議上市申請

完成後，91 無綫須立即終止其建議上市的申請。

(g) 終止合併協議

不論是否取得必需公司投票，於生效時間前，隨時可透過以下方式終止合併協議及放棄合併：

- (1) 以 91 無綫及百度香港的共同書面協議作出；
- (2) 由 91 無綫或百度香港作出，倘：
  - (i) 合併於二零一三年十二月三十一日（「截止日期」）或之前未完成；倘任何訂約方違反合併協議的任何規定而導致合併於該時間前無法完成，則各訂約方均無法獲得終止合併協議的權利；
  - (ii) 存在任何法律或命令 (A) 使完成合併不合法或因其他原因被禁止或 (B) 禁止 91 無綫或百度香港完成合併，而該禁令為最終且不可上訴；或
  - (iii) 轉換後共同銷售協議及轉換後股東協議於截止日期前並無根據其各自的條款實際終止；或
- (3) 由百度香港作出，前提是不利建議變動已發生，或 91 無綫一方違反合併協議所載任何聲明或保證或未能履行任何契諾或協議，致使上文「合併協議－(d) 先決條件」一段(2)(i)分段所載條件無法達成，且該條件於截止日期前無法達成；或
- (4) 由 91 無綫作出，前提是百度香港或 Merger Sub 一方違反合併協議所載任何聲明或保證或未能履行任何契諾或協議，致使上文「合併協議－(d) 先決條件」一段(3)(i)分段所載條件無法達成且該條件於截止日期前無法達成；或
- (5) 由 91 無綫作出，前提是於股東特別大會上未能就批准（其中包括）合併協議、ND 承諾契據及其下擬進行的所有交易取得股東批准。

倘合併協議由於以下原因終止 (i) 任何一方有意不達成另一方履行責任所需條件，(ii) 未能履行合併協議的契諾或 (iii) 合併協議任何訂約方違反合併協議所載任何聲明或保證或協議，則有關訂約方將須就另一方因上述未達成條件或違反而產生或蒙受的任何及全部損失承擔一切責任。

## 承諾契據

### ND承諾契據

考慮到合併，本公司與NetDragon BVI於二零一三年八月十四日訂立ND承諾契據，據此，(其中包括)本公司及NetDragon BVI共同及個別向百度香港及Merger Sub作出以下承諾，惟須遵守當中所載條款及條件：

- (a) 於91無綫的股東特別大會上，(i)投票，或促使相關91無綫股份的註冊持有人投票贊成批准(A)合併協議及合併協議下擬進行的交易，及(B)於合併協議擬進行的交易完成後的任何有關事宜；及(ii)不會，或促使相關91無綫股份的註冊持有人不會投票贊成，及投票反對批准(A)與合併協議下擬進行的交易性質相似或有相同影響的任何交易、(B)91無綫集團及其受控制實體發行及分派股份或證券或(C)91無綫在未得百度香港及Merger Sub事先書面同意下在任何國際認可的證券交易所申請上市或發行上市文件的任何決議案；
- (b) 截至(及包括)二零一五年三月三十一日止期間，就因彌償事件而產生或令任何獲彌償方或任何彼等各自的繼承人或許可承讓人承受的任何或全部損失按稅後基準對各方或獲彌償方作出彌償或同意使各有關獲彌償方免於其害，惟(i)本公司及NetDragon BVI毋須就任何有關申索承擔責任，除非損害總額超過1百萬美元，在此情況下本公司及NetDragon BVI須就此限值內的所有相關損害承擔責任，及(ii)損害總金額不得超過300百萬美元的上限；
- (c) 不會及促使本公司及NetDragon BVI的附屬公司及／或受控制實體不會自合併完成起計兩(2)年期間進行或收購、持有或以其他方式實益擁有與存續集團的業務，即受限制業務競爭的任何業務50%或以上股權的權益；
- (d) 倘百度香港盡合理努力促使達成先決條件，但完成由於不屬百度香港過錯的任何原因而並無發生，則於任何情況下須在截止日期後的三日內即時退還或促使退還全部終止費予百度香港；完成後，終止費將視為NetDragon BVI有權就合併收取的代價的一部分；
- (e) 91無綫促使達成本節「合併協議」一分節(d)(2)分段所載的先決條件；及

---

## 董 事 會 函 件

---

- (f) 於合併協議生效日期起持續至生效時間或合併協議終止(以較早者為準)的期間，在未得百度香港及Merger Sub的事先書面同意前，不會(A)轉讓、抵押、設置產權負擔、授予任何購股權或以其他方式出售任何相關91無綫股份；(B)接納任何由第三方提呈與相關91無綫股份有關的任何要約；(C)除根據合併外，訂立任何交易協議或准許訂立任何交易協議或產生任何有關責任；或(D)購買、出售或以其他方式處置相關91無綫股份。

本公司及NetDragon BVI亦承認及同意託管金額應於生效時間後由百度香港存入託管賬戶，無論如何不遲於生效時間後的營業日。儘管前述，本公司及NetDragon BVI進一步同意，無論獲彌償方應對因合併協議所載的合併代價的釐定基準引致的或有關的任何損害負責，百度應有權收取託管賬戶的有關金額以彌償百度香港所遭受的有關損害，惟自生效時間起滿十八(18)個月時託管賬戶剩餘的金額應發放予NetDragon BVI。

上文(a)、(b)及(c)分段所載承諾須待(A)有關合併協議、ND承諾契據、其他交易文件及據此擬進行的交易的決議案於股東特別大會獲股東批准；及(B)本公司已遵守並使聯交所以及證券及期貨事務監察委員會信納已遵守上市規則以及證券及期貨條例下與合併及當中擬進行的其他交易相關的所有規定(條件(A)及(B)統稱(「承諾條件」))方可作實。

### 其他91股東的承諾契據

考慮到合併，其他91股東分別於二零一三年八月十四日訂立承諾契據，據此，(其中包括)其他91股東各自向百度香港及Merger Sub承諾，在當中所載條款及條件規限下，投票贊成與ND承諾契據相似的承諾。

其他91股東訂立的承諾契據的主要條款及條件與ND承諾契據的條款及條件相似，惟(i)獲彌償方的範圍、彌償事件及彌償金額下限與上限有所不同；(ii)其他91股東作出較少承諾，例如並無作出關於終止費、不競爭、託管安排的承諾；及(iii)就促使達成先決條件而言，其他91股東僅承諾促使終止轉換後共同銷售協議及轉換後股東協議；及(iv)其他91股東的承諾毋須受承諾條件規限除外。

### 百度承諾

在取得ND承諾契據及其他91股東的承諾契據後，百度香港於二零一三年八月十四日

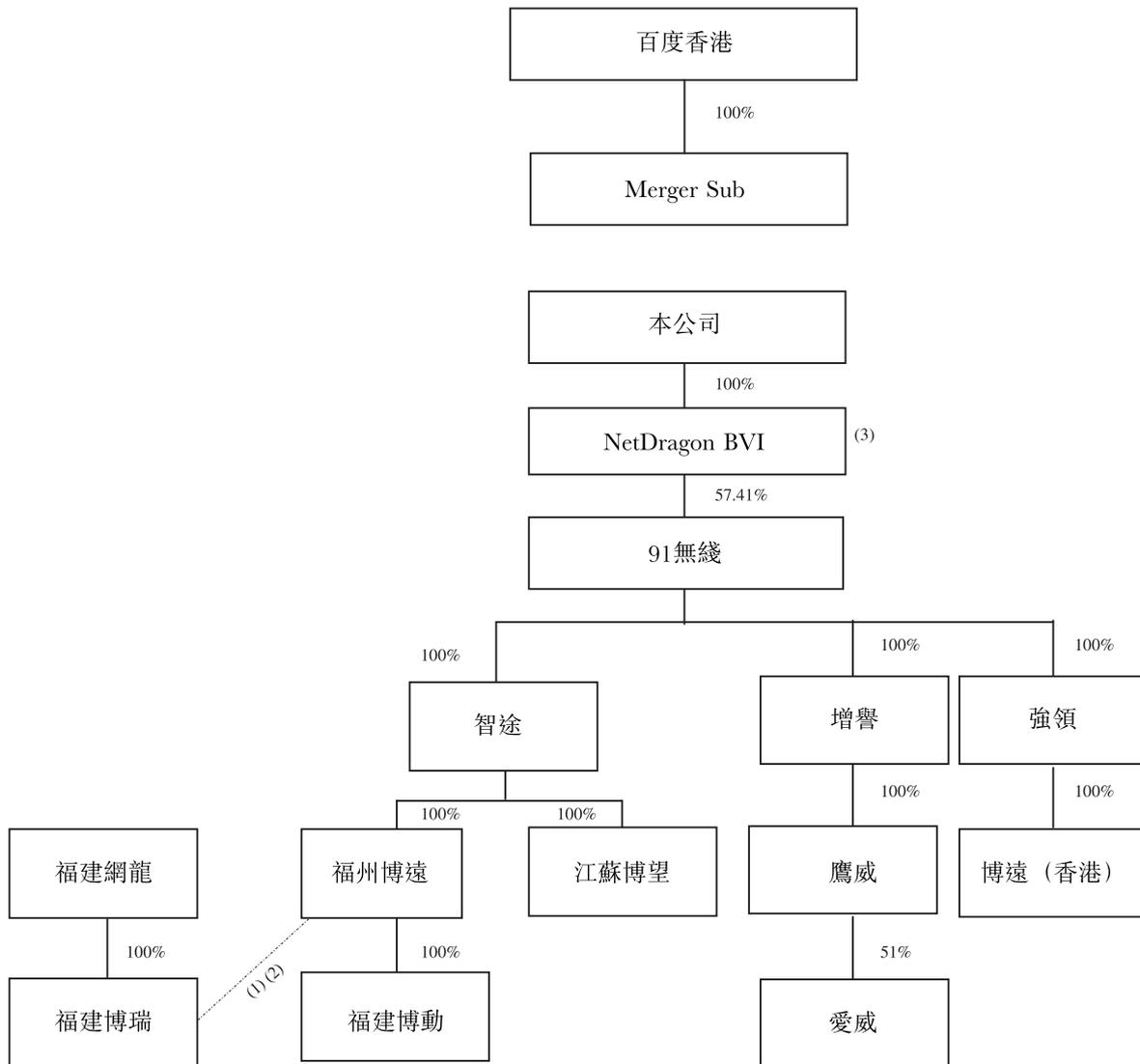
## 董事會函件

訂立百度承諾契據，據此，百度香港已分別向本公司、NetDragon BVI及其他91股東承諾履行合併協議的付款責任，惟須遵守合併協議的條款及條件。

### 本集團於合併前後的公司架構

本集團於合併前後的簡明公司架構載列如下：

(1) 於本通函日期：



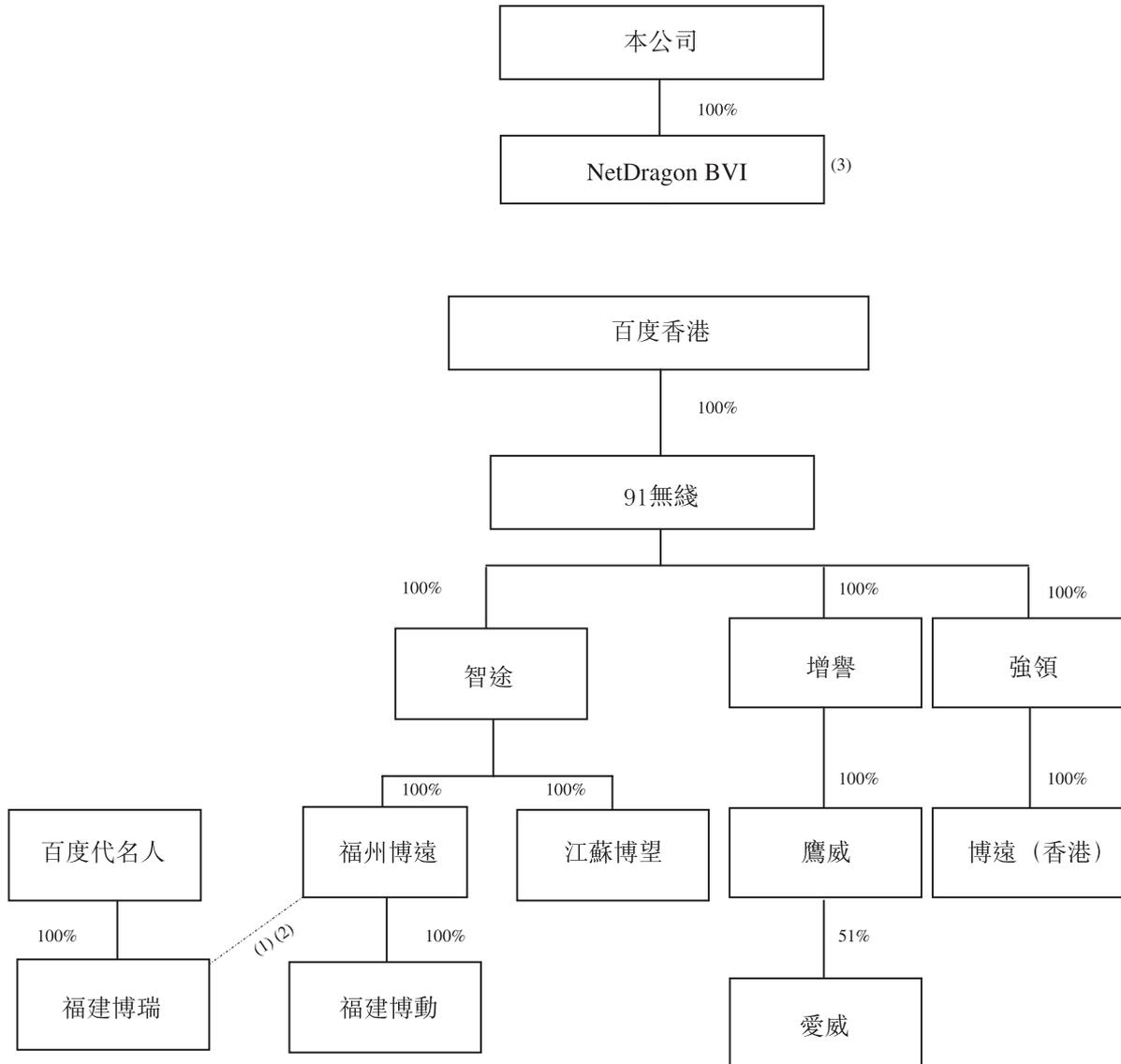
附註：

1. 實綫表示直接法定及實益擁有，虛綫則表示合約關係。

## 董 事 會 函 件

2. 經修訂的架構合約作為整體允許福建博瑞的財務業績與91無綫的財務業績合併，猶如其為91無綫的附屬公司且其業務的經濟利益將流向91無綫及福州博遠。
3. 僅供說明用途，上圖並無載列本集團的其他成員公司(主要從事遊戲開發及遊戲經營)。

(2) 緊隨完成後：



附註：

1. 實綫表示直接法定及實益擁有，虛綫則表示合約關係。
2. 經修訂的架構合約作為整體允許福建博瑞的財務業績與91無綫的財務業績合併，猶如其為91無綫的附屬公司且其業務的經濟利益將流向91無綫及福州博遠。
3. 僅供說明用途，上圖並無載列本集團的其他成員公司(主要從事遊戲開發及遊戲經營)。

### 有關91無線集團的資料

91無線為一家於二零一一年一月四日於開曼群島註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司，於本通函日期91無線由本集團擁有57.41%股份。91無線集團的主要業務包括(i)手機推廣及營銷服務；及(ii)手機增值服務，為本集團無線事業分支。合併後，91無線將無除百度香港外的其他股東。

如本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所披露，本集團以「91」名稱為眾多智能手機平台開發一系列智能手機應用程序。在該等應用程序中，91助手及安卓市場最具代表性，兩者均為第三方移動應用商店。

截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年，91無線集團的經審核綜合業績如下：

	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度 (人民幣百萬元)	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度 (人民幣百萬元)
營業額	284.98	48.73
經營溢利／(虧損)	83.62	(14.06)
除稅及非經常項目前淨虧損	231.79	36.71
除稅及非經常項目後淨虧損	260.02	36.71

於二零一二年十二月三十一日，91無線集團的經審核綜合淨負債為數約人民幣269.25百萬元。淨負債狀況主要由於二零一二年十二月三十一日的換股權衍生負債約人民幣331.22百萬元。換股權衍生負債結餘指91無線優先股換股權衍生工具的公平值。91無線集團的賬目乃根據香港會計師公會發佈的香港財務報告準則編製。

### 由百度香港提供的有關百度香港及 Merger Sub 的資料

百度香港為Baidu, Inc.的全資附屬公司之一，Baidu, Inc.為一家於納斯達克上市的公司，於網址Baidu.com提供中文搜索平台。其產品及服務可透過個人電腦及移動設備了解。

---

## 董事會函件

---

Merger Sub為根據開曼群島法律於二零一三年八月一日註冊成立的獲豁免有限公司，旨在根據開曼群島公司法的規定進行合併，是百度香港的全資附屬公司。除訂立合併協議及據此進行的交易外，Merger Sub自其註冊成立日期以來並無從事任何業務。

### 合併的財務影響

按本公司就合併應收總代價計，估計來自合併的除稅前所得款項淨額約為1,059.61百萬元(相等於約人民幣6,472.70百萬元)(經扣除任何相關交易成本及將予收取的股息)。

根據緊接上文所載的所得款項淨額，二零一二年十二月三十一日91無綫集團的綜合負債淨值約人民幣269.25百萬元及於完成前91無綫由本公司擁有57.41%的事實，所得款項淨額指超出部分約人民幣6,542.51百萬元。

於出售完成後，估計本集團將錄得除稅前收益約人民幣6,542.51百萬元。該估計收益將相等於按以下公式計算得出者：

$$(A) + (B) + (C) + (D) - (E) - (F)$$

(A) = 合併所得款項淨額

(B) = 91無綫集團的綜合負債淨值約人民幣269.25百萬元

(C) = 91無綫集團的非控股權益所產生的其他非現金項目約人民幣321.86百萬元，猶如出售已於二零一二年十二月三十一日完成

(D) = 對出售完成前向91無綫的所有股東宣派的特別股息作出的調整52.06百萬元(相等於約人民幣318.04百萬元)

(E) = 對出售完成前向91無綫非控股股東宣派的特別股息作出的調整22.17百萬元(相等於約人民幣135.45百萬元)

(F) = 對可贖回可轉換優先股份約人民幣546.03百萬元及91無綫向NetDragon BVI發行的新股份約人民幣157.86百萬元作出的調整。

根據本通函附錄二所載餘下集團的未經審核備考財務資料，(i)假設合併已於二零一二年十二月三十一日完成，則本集團的總資產將由約人民幣2,445.35百萬元增至人民幣

---

## 董事會函件

---

8,687.47百萬元，而其總負債將由約人民幣1,029.35百萬元增至約人民幣1,106.45百萬元；及(ii) 假設合併已於二零一二年一月一日完成，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利將由約人民幣38.96百萬元增至約人民幣6,068.04百萬元。

於完成出售後，董事認為本公司將維持運營及有形及／或無形資產價值的充足水平，足以確保於聯交所持續上市。

除出售外，於最後可行日期，本公司擬繼續其現有業務且並無進行任何有關其現有業務及主要資產進一步出售、終止、及／或縮減規模的任何協議、安排、共識、意向或磋商（不論是否已落實）。

### 進行合併的理由及裨益

本集團主要從事網絡遊戲開發及無綫事業，包括遊戲設計、編程及圖像製作以及網絡遊戲業務。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的無綫事業快速增長，營業額由二零一一年的人民幣48.73百萬元增至二零一二年的人民幣284.98百萬元。

董事認為合併為本集團以公平合理的價格實現其於91無綫集團的投資及發展的良好機會並使本集團能夠進一步增強其當前現金流量及流動資金狀況以增加本集團其他業務以及日後可能不時出現的潛在投資機會的一般營運資金及現金資源。

董事認為，合併協議及ND承諾契據的條款乃經訂約方公平磋商後按正常商業條款釐定。董事進一步認為，合併協議及ND承諾契據的條款屬公平合理，且合併符合本公司及股東的整體利益。

### 所得款項用途

估計稅前合併所得款項淨額約1,059.61百萬美元（相等於約人民幣6,472.70百萬元）。董事擬將稅前所得款項淨額用作以下用途：

- (a) 50% 將用作向股東派發的特別股息；
- (b) 20% 將用於進一步投資本集團現有業務，例如擴張包括手機遊戲在內的遊戲業務、推出新遊戲、升級多款現有網絡遊戲的遊戲內容、擴張本集團的海外市場、提供額外資金以加強遊戲的研發及提高本集團現有業務的營運能力；

---

## 董事會函件

---

- (c) 10% 將用於手機遊戲業務的潛在合併及收購機會以及其他具吸引力的機會；
- (d) 10% 將用於通過過擴大現有團隊及加強本集團對新的高增長業務(例如教育及中小型企業軟件)的研發及銷售與市場推廣的投入，把握該等新的高增長機會；及
- (e) 10% 將用作本集團營運資金及一般公司用途。

### 餘下集團的業務

於完成後，餘下集團將主要從事遊戲開發，包括遊戲設計、編程及圖像製作以及遊戲業務。預期將繼續開發新的遊戲(主要為大型多人在線角色扮演遊戲)。餘下集團的綜合遊戲開發過程一般包括遊戲設計、編程、圖像製作及測試。此外，餘下集團將繼續引入新的資料片以豐富其現有遊戲，例如提供額外的遊戲中虛擬物品及高級功能。

此外，如本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所披露，本集團亦於專門從事網絡教育平台研發及經營教育產品的專業公司擁有權益。本集團擬擴張其所開發的互聯網教育平台以主要向位於中國福建省的用戶提供開放教育資源。

### 上市規則涵義

由於上市規則就合併界定的適用百分比率超過75%，根據上市規則第十四章，合併構成本公司一項非常重大出售事項。

於最後可行日期，IDG投資者為IDG集團的成員公司，而IDG集團為本公司的主要股東並有權於91無綫股東大會上行使10%或以上的投票權，根據上市規則第14A.11(5)條，91無綫被視為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，合併構成本公司的關連交易，並須經獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准。本公司將舉行股東特別大會，於會上將向獨立股東提呈決議案，以考慮及酌情批准合併協議、ND承諾契據及其項下擬進行交易(包括合併)。於本通函日期，劉德建先生及其聯繫人持有本公司約48.23%股權。除(i)透過本公司持有股權及(ii)劉德建先生持有91無綫約0.36%股權外，彼等概無於91無綫持有任何其他股權。除IDG投資者外，概無其他股東須於股東特別大會上放棄就批准合併協議、ND承諾契據及其項下擬進行交易的決議案投票。因此，本公司的控股股東(包括劉德建先生)有權於股東特別大會上投票。

---

## 董事會函件

---

劉德建先生及陳宏展先生(均為91無綫的執行董事兼董事)各自於91無綫的股權中擁有0.4%或以下權益。董事認為，彼等於91無綫的股權權益並不重大。因此，劉德建先生及陳宏展先生可就有關合併協議及合併計劃的董事會決議案投票表決。然而，為進一步提升企業管治，劉德建先生及陳宏展先生均已自願就有關合併協議及合併計劃的董事會決議案放棄投票。

獨立董事委員會經已成立，以就合併向獨立股東提供推薦意見。英高已獲獨立董事委員會委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 建議修訂購股權計劃

本公司於二零零八年六月十二日採納購股權計劃。

董事會建議修訂購股權計劃的若干現有條文。建議修訂的詳情載列於本通函附錄五。除本通函附錄五所載修訂外，購股權計劃的所有其他現有條款將維持不變。

### 修訂的理由

作為檢討本集團薪酬制度的一部分，董事會認為建議修訂購股權計劃的條款，使董事會可靈活釐定本集團僱員的薪酬待遇，並使本公司更能吸引、激勵及挽留其僱員。董事會認為，本公司繼續為僱員提供更多激勵措施，以鼓勵其主動熱誠地對本集團的增長、發展及成就作出貢獻，此乃至關重要。

### 一般資料

股東特別大會通告載於本通函第194頁至第196頁。

本通函亦隨附股東特別大會的代表委任表格。無論閣下是否有意親身出席股東特別大會，務請按隨附代表委任表格印列的指示填妥表格，並於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會，並於會上投票。

### 於股東特別大會上投票

根據上市規則第13.39條規定，股東於股東大會所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會主席將根據本公司組織章程細則第66條就股東特別大會的每一項決議案要求以投票方式表決。

---

## 董事會函件

---

### 推薦意見

謹請閣下垂注本通函第28頁所載的獨立董事委員會函件，其載有獨立董事委員會就合併協議及ND承諾契據的條款而向獨立股東提供的推薦意見。

亦請閣下垂注本通函第29頁至第63頁所載的英高函件，其載有英高就合併協議及ND承諾契據的條款而向獨立董事委員會及獨立股東提供的推薦意見以及作出有關推薦意見時所考慮的主要因素及理由。

董事認為，合併協議及ND承諾契據的條款乃經訂約方公平磋商後按正常商業條款釐定。董事進一步認為，合併協議及ND承諾契據的條款屬公平合理，且合併符合本公司及股東的整體利益。

此外，本通函附錄五載有其他資料，敬希垂注。就「建議修訂購股權計劃」一段所述理由，董事會認為，建議修訂購股權計劃可澄清購股權計劃的若干條款，乃符合本公司及其股東的整體最佳利益，故建議股東投票贊成於股東特別大會上提呈的普通決議案。

經考慮合併協議及ND承諾契據的條款以及英高的意見後，獨立董事委員會認為，合併屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案以批准合併協議及ND承諾契據。

### 附加資料

謹請閣下垂注本通函附錄及股東特別大會通告所載的附加資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
網龍網絡有限公司  
主席  
劉德建  
謹啟

二零一三年九月十一日



**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)

(股票代號：777)

敬啟者：

有關  
建議透過合併出售91無線集團  
的非常重大出售及關連交易

吾等謹此提述本公司日期為二零一三年九月十一日的通函(「通函」)，本函件為其中一部分。除文義另有指明外，通函已界定的詞語在本函件中具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，以審議合併協議的條款。英高已獲委任為獨立財務顧問，以就合併協議的條款向吾等及閣下提供意見。其意見詳情連同其作出有關意見時所考慮的主要因素及理由載於通函第29頁至第63頁所載的函件。閣下亦請留意所載董事會函件以及通函附錄所載附加資料。

經考慮合併協議的條款及英高的意見後，吾等認為合併乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈的普通決議案以批准合併協議。

此致

列位獨立股東 台照

獨立非執行董事

曹國偉

獨立董事委員會

獨立非執行董事

李均雄

謹啟

獨立非執行董事

廖世強

二零一三年九月十一日

英高致獨立董事委員會和獨立股東的函件全文載列如下，以供載入本通函內。

---

ANGLO CHINESE

英高財務顧問有限公司  
香港中環康樂廣場八號交易廣場第二期四十樓  
www.anglochinese.com

英高  
財務顧問有限公司

敬啟者：

有關  
建議透過合併出售91無線集團  
的非常重大出售及關連交易

吾等謹此提述獲網龍網絡有限公司委任，就合併向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。合併詳情載於二零一三年九月十一日寄發予股東的本通函(本函件為其中一部分)。吾等推薦閣下建議股東，於決定就將於股東特別大會上考慮的有關合併的決議案投票前，應細閱本通函。除文義另有所指外，本函件所使用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

茲提述 貴公司日期分別為二零一三年七月十五日及二零一三年八月十六日的公佈。於二零一三年七月十五日， 貴公司、 貴公司附屬公司NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited就根據最終文件<sup>1</sup>建議出售NetDragon BVI持有的91無線(前稱91 Limited)全部已發行股本訂立具法律約束力的諒解備忘錄。

<sup>1</sup> 「最終文件」於 貴公司日期為二零一三年七月十五日的公佈界定為 貴公司、NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited與其他91股東及／或91無線之間的協議，該協議的法律效應為允許Baidu Holdings Limited購買並持有(i)91無線已發行股本(包括NetDragon BVI持有的80,571,528股91無線股份)的90%或以上；及／或(ii)91無線集團的所有業務及資產。

---

## 英 高 函 件

---

其後，於二零一三年八月十四日，(a) 貴公司間接全資附屬公司91無綫、百度香港與百度香港的全資附屬公司Merger Sub訂立合併協議，據此，Merger Sub將於生效時間併入91無綫，而91無綫於合併中存續並因合併而成為百度香港的全資附屬公司；及(b) 貴公司與NetDragon BVI以及其他91股東分別訂立承諾契據，據此，貴公司、NetDragon BVI及各其他91股東已向百度香港及Merger Sub承諾，於91無綫股東特別大會上投票或促使彼等各自91無綫股份的註冊持有人投票贊成批准合併協議及合併協議項下擬進行的交易。百度香港為Baidu, Inc.的全資附屬公司，而Baidu, Inc.為一家在納斯達克上市的公司，於網址*Baidu.com*提供中文互聯網搜索平台。

根據諒解備忘錄，合併代價乃經釐定為合共1,900百萬美元(相等於約14,740百萬港元)。待出售完成後，特別股息約52.06百萬美元(相等於約403.91百萬港元)將按比例分派予91無綫的現有股東。因此，合併代價經調整為1,847.94百萬美元(相等於約14,336.09百萬港元)。待合併生效後，貴公司及其他91股東(異議股份持有人除外)將有權按每股91無綫股份現金13.168美元收取合併代價。根據NetDragon BVI於最後可行日期持有的80,571,528股91無綫股份及待合併生效後，NetDragon BVI將有權收取現金約10.9億美元(相等於約84.6億港元)，包括(a)合併協議下的代價1,060.97百萬美元(相等於約8,230.87百萬港元)；及(b)91無綫於完成前宣派的特別股息約29.89百萬美元(相等於約231.90百萬港元)。特別股息須待完成落實後方會分派。

完成後，餘下集團(包括NetDragon BVI)將不再持有任何91無綫股份。

由於上市規則就出售界定的適用百分比率超過75%，根據上市規則第十四章，出售構成貴公司一項非常重大出售事項。IDG投資者為IDG集團的成員公司，而IDG集團為貴公司的主要股東並有權於91無綫股東大會上行使10%或以上的投票權，因此，根據上市規則第14A.11(5)條，IDG集團被視為貴公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，出售構成貴公司的關連交易。

出售(由合併協議、ND承諾契據及其項下擬進行的交易組成)，包括合併，須待獲獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。於本通函日期，IDG集團持有78,333,320股股份，佔貴公司已發行股本的15.34%，由於其於合併中持有重大權益，故須於股東特別大會上放棄投票。除IDG集團外，概無其他股東須於股東特別大會上放棄

## 英 高 函 件

就批准合併協議、ND承諾契據及其項下擬進行交易的決議案投票。因此，貴公司的控股股東(即劉德建先生)及其聯繫人(即劉德建先生的胞兄／弟劉路遠先生及表親鄭輝先生)(彼等均為董事，於最後可行日期合同控制246,207,995股股份，佔貴公司已發行股本的48.23%)，有權於股東特別大會上投票。除須於股東特別大會上獲獨立股東批准外，完成亦須待本通函第14至16頁所載先決條件獲達成後，方可作實。

以下載列最後可行日期的91無綫股東及彼等各自於91無綫的股權百分比：

91無綫股東	股權百分比
貴公司	57.41%
劉德建先生(董事)	0.36%
陳宏展先生(董事)	0.36%
與貴公司有關的僱員及股份獎勵信託	6.05%
IDG集團	10.40%
貴公司若干僱員(透過於Euro Victory的股權)	4.36%
貴公司高級管理層(透過於Sino Coast Developments limited的股權)	1.22%
其他投資者	19.84%
總計	<u>100.00%</u>

由全體獨立非執行董事(即曹國偉、李均雄及廖世強)組成的獨立董事委員會經已成立，以就出售向獨立股東提供意見。

### 吾等意見的基準

在達致吾等的意見及推薦意見時，吾等已審閱(其中包括)貴集團已公佈的資料，包括截至二零一二年十二月三十一日止過去三個年度的經審核財務報表；截至二零一三年六月三十日止六個月的已公佈未經審核中期財務報表；截至二零一一年及二零一二年六月三十日止六個月的已公佈未經審核中期業績；貴公司日期為二零一三年五月十三日的正面盈利預告公佈；諒解備忘錄；合併協議；承諾契據；91無綫集團截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月的經審核財務報表的會計師報告。吾等亦已就貴集團的計劃及前景與管理層展開討論。

吾等認為吾等已審閱的資料足以達致本函件所載結論，並已採取上市規則第13.80條規定的適當步驟，以達致本函件所載結論，且並無理由懷疑董事提供予吾等的資料的真確

性、準確性或完整性。吾等亦已獲董事告知吾等所獲提供或本通函所提述資料並無遺漏任何重大資料。吾等依賴獲提供的資料，而吾等並無核實有關資料或全面審閱 貴集團的業務及事務或該等業務或其所從事行業的現時及未來前景。吾等亦依賴本通函所載資料，並假設其中所載聲明真實無誤。

除吾等就本次委任向 貴公司提供服務所收取的正常專業費用以外，概無任何安排致使吾等可自 貴公司或其任何聯繫人獲得任何利益。

### 主要因素

在制定及作出吾等向獨立董事委員會提出的意見時，吾等曾考慮下列主要因素：

### 合併的背景

#### *日期為二零一三年七月十五日的諒解備忘錄*

如上文所述，於二零一三年七月十五日， 貴公司、NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited就根據最終文件建議出售91無綫全部已發行股本訂立具法律約束力的諒解備忘錄。NetDragon BVI及Baidu Holdings Limited協定，最終文件將包括以下條款：

- 91無綫全部已發行股本的總購買價為19億美元(相等於147.4億港元)；
- NetDragon BVI持有的80,571,528股91無綫股份(佔91無綫已發行股本的57.41%)的建議銷售價為10.9億美元(相等於84.6億港元)；及
- 於最終文件中擬進行交易完成時，Baidu Holdings Limited將以即時可用資金向NetDragon BVI支付建議銷售價減終止費(其後應被視為銷售股份的建議銷售價的一部分)。

根據諒解備忘錄，Baidu Holdings Limited同意其須按NetDragon BVI與Baidu Holdings Limited所協定者相同的條款及條件自其他91股東購買91無綫股份，倘其他91股東願意於截止日期(即二零一三年八月十四日)前出售彼等的91無綫股份。

---

## 英 高 函 件

---

諒解備忘錄規定，Baidu Holdings Limited 須於諒解備忘錄訂立後三日內向 NetDragon BVI 支付終止費 50 百萬美元(相等於約 387.9 百萬港元)。

### **建議分拆及 91 無綫在聯交所創業板獨立上市**

於二零一三年八月十六日的公佈當日，貴公司已向聯交所申請建議上市，根據合併協議，91 無綫於完成後須終止建議 91 無綫在聯交所創業板上市。

### **日期為二零一三年八月十四日的合併協議**

#### *合併的主要條款*

二零一三年八月十四日，91 無綫、百度香港及百度香港的全資附屬公司 Merger Sub 訂立合併協議。根據合併協議及開曼群島公司法，Merger Sub 將於生效時間併入 91 無綫。於生效時間，Merger Sub 將不再作為公司存續，而 91 無綫將仍為合併的存續公司(「存續公司」)。於生效時間，貴公司將不再持有 91 無綫任何權益，而 91 無綫集團各成員公司將不再為貴公司的附屬公司。

#### *合併協議下的代價*

根據諒解備忘錄，所有已發行 91 無綫股份的合併代價乃釐定為 19 億美元(相等於約 147.4 億港元)。考慮到由 91 無綫於完成時或之前按比例向其現有股東宣派的特別股息合共約 52.06 百萬美元(須待完成落實後方會分派)，合併代價乃調整為合共 1,847.94 百萬美元(相等於約 14,336.09 百萬港元)。待合併生效後，各 91 無綫股東(異議股份持有人除外)將有權按每股 91 無綫股份收取每股股份合併代價 13.168 美元。

如本通函中董事會函件所述，合併代價乃經 NetDragon BVI 與百度香港公平磋商後得出，並參考包括但不限於在中國境外註冊及運營的 91 無綫集團成員公司的估值、對建議分拆及建議上市終止的補償、對 NetDragon BVI 與貴公司根據 ND 承諾契據所提供的不競爭承諾的補償以及有關於合併完成後與貴公司潛在特別股息分派有關的補償等因素。

## 英 高 函 件

根據合併協議的條款，貴公司於生效時間後根據合併應收付款代理的代價應等於下列各項的結果：

$$(A1) \times (B1) - (C1) - (D1) - (E1)$$

在此，

(A1) = 每股股份合併代價

(B1) = 以在91無綫股東名冊內以NetDragon BVI名義所列示由NetDragon BVI持有的91無綫股份(異議股份除外)

(C1) = 終止費，已於二零一三年七月十八日悉數付予NetDragon BVI

(D1) = 境內完成付款，將根據股權轉讓協議向福建網龍支付

(E1) = 託管金額，須根據ND承諾契據及百度香港與NetDragon BVI將予訂立的託管協議所載的條款及條件自生效時間起滿十八(18)個月時支付予託管代理並發放予NetDragon BVI

於最後可行日期，91無綫有合共140,335,556股已發行91無綫股份，其中80,571,528股91無綫股份(佔91無綫已發行股本約57.41%)乃由NetDragon BVI持有。因此，貴集團就合併應收總代價將約為1,060.97百萬美元(相等於約8,230.87百萬港元)。此外，待出售完成後，NetDragon BVI將有權收取91無綫於完成前宣派的特別股息約29.89百萬美元，詳情於下表列示：

表一— 貴公司於完成時將收取的總代價包括：

	百萬美元
(i) 合併協議下的現金代價	1,060.97
(ii) 特別股息	29.89
貴集團於完成時將收取的總代價	<u>1,090.86</u>
	(相等於約 8,462.78 百萬港元)

合併代價連同上文所述特別股息表明91無綫全部已發行股本的估值約為19億美元(相等於147.4億港元)(「合併估值」)。

91無綫的其他股東可按與NetDragon BVI相似的條款分享每股股份合併代價13.168美元，惟(i)根據管理層遞延付款協議的條款及條件，管理層股東僅將分別於生效時間第一及第二週年紀念日收取管理層股東遞延付款金額除外。

### 先決條件

合併協議各訂約方完成合併的責任須待本通函第14至16頁所載條件達成或解除(倘許可)後，方可作實。股東尤須注意以下先決條件：

- 於91無綫股東大會上取得91無綫股東批准合併協議及合併，更多詳情載於以下文「91無綫股東的批准」一節；
- 91無綫至少90%已發行股本的持有人已大致按合併協議所規定的形式訂立承諾契據；
- 已於股東特別大會上獲股東批准有關(其中包括)合併協議、ND承諾契據及其下擬進行的所有交易的決議案；及
- 貴公司已就合併及其下擬進行的其他交易遵守上市規則及／或證券及期貨條例的所有規定，且獲聯交所及其他相關監管機構信納。

### 91無綫股東的批准

有關合併協議及合併的批准將待於91無綫股東大會上取得91無綫股份(佔至少四分之三的91無綫股份)持有人的絕對同意(「必需公司投票」)後，方可作實。股東應留意，有鑒於下文詳述的ND承諾契據及其他91股東的承諾契據，預期將取得必需公司投票。

終止合併協議

不論是否取得必需公司投票，於生效時間前，隨時可透過以下方式終止合併協議及放棄合併：

- (1) 以91無綫及百度香港的共同書面協議作出；
- (2) 由91無綫或百度香港作出，倘：
  - (i) 合併於二零一三年十二月三十一日（「截止日期」）或之前未完成；倘任何訂約方違反合併協議的任何規定而導致合併於該時間前無法完成，則各訂約方均無法獲得終止合併協議的權利；
  - (ii) 存在任何法律或命令(a)使完成合併不合法或因其他原因被禁止或(b)禁止91無綫或百度香港完成合併，而該禁令為最終且不可上訴；或
  - (iii) 轉換後共同銷售協議及轉換後股東協議於截止日期前並無根據其各自的條款實際終止；或
- (3) 由百度香港作出，前提是不利建議變動已發生，或91無綫一方違反合併協議所載任何聲明或保證或未能履行任何契諾或協議，致使(2)(i)分段所載條件無法達成，且該條件於截止日期前無法達成；或
- (4) 由91無綫作出，前提是百度香港或Merger Sub一方違反合併協議所載任何聲明或保證或未能履行任何契諾或協議，致使上文(d)(3)(i)分段所載條件無法達成且該條件於截止日期前無法達成；或
- (5) 由91無綫作出，前提是於股東特別大會上未能就批准(其中包括)合併協議、ND承諾契據及其下擬進行的所有交易取得股東批准。

承諾契據

*ND* 承諾契據

考慮到合併，貴公司與NetDragon BVI於二零一三年八月十四日訂立ND承諾契據，據此，(其中包括) 貴公司及NetDragon BVI共同及個別向百度香港及Merger Sub作出以下承諾，惟須遵守當中所載條款及條件：

- (a) 於91無綫的股東特別大會上，(i)投票，或促使相關91無綫股份的註冊持有人投票贊成批准(A)合併協議、合併計劃及合併協議下擬進行的交易，及(B)於合併協議擬進行的交易完成後的任何有關事宜；及(ii)不會，或促使相關91無綫股份的註冊持有人不會投票贊成，及投票反對批准(A)與合併協議下擬進行的交易性質相似或有相同影響的任何交易、(B)91無綫集團及其受控制實體發行及分派股份或證券或(C)91無綫在未得百度香港及Merger Sub事先書面同意下在任何國際認可的證券交易所申請上市或發行上市文件的任何決議案。
- (b) 截至(及包括)二零一五年三月三十一日止期間，就因彌償事件而產生或令任何獲彌償方或任何彼等各自的繼承人或許可承讓人承受的任何或全部損害按稅後基準對各方或獲彌償方作出彌償或同意使各有關獲彌償方免於其害，惟(i) 貴公司及NetDragon BVI毋須就任何有關申索承擔責任，除非損害總額超過1百萬美元，在此情況下 貴公司及NetDragon BVI須就此限值內的所有相關損害承擔責任，及(ii)損害總金額不得超過300百萬美元的上限；
- (c) 不會及促使 貴公司及NetDragon BVI的附屬公司及／或受控制實體不會自合併完成起計兩(2)年期間進行或收購、持有或以其他方式實益擁有與存續集團的業務，即受限制業務競爭的任何業務50%或以上股權的權益；
- (d) 倘百度香港盡合理努力促使達成先決條件，但完成由於不屬百度香港過錯的任何原因而並無發生，則於任何情況下須在截止日期後的三日內即時退還或促使退還全部終止費予百度香港；完成後，終止費將視為NetDragon BVI有權就合併收取的代價的一部分；

- (e) 91無綫促使達成「合併協議」分節(d)(2)分段所載的先決條件；及
- (f) 於合併協議生效日期起持續至生效時間或合併協議終止(以較早者為準)的期間，在未得百度香港及Merger Sub的事先書面同意前，不會(A)轉讓、抵押、設置產權負擔、授予任何購股權或以其他方式出售任何相關91無綫股份；(B)接納任何由第三方提呈與相關91無綫股份有關的任何要約；(C)除根據合併外，訂立任何交易協議或准許訂立任何交易協議或產生任何有關責任；(D)購買、出售或以其他方式處置相關91無綫股份。

上文(a)、(b)及(c)分段所載承諾須待(A)有關合併協議、ND承諾契據、其他交易文件及據此擬進行的交易的決議案於股東特別大會獲股東批准；及(B) 貴公司已遵守並使聯交所以及證券及期貨事務監察委員會信納已遵守上市規則以及證券及期貨條例下與合併及當中擬進行的其他交易相關的所有規定(條件(A)及(B)統稱(「承諾條件」))方可作實。

### **其他91股東的承諾契據**

考慮到合併，其他91股東分別於二零一三年八月十四日訂立承諾契據，據此，(其中包括)其他91股東各自向百度香港及Merger Sub承諾，在當中所載條款及條件規限下，投票贊成與ND承諾契據相似的承諾。

其他91股東訂立的承諾契據的主要條款及條件與ND承諾契據的條款及條件相似，惟(i)獲彌償方的範圍、彌償事件及彌償金額下限與上限有所不同；(ii)其他91股東作出較少承諾，例如並無作出關於終止費、不競爭、託管協議的承諾；(iii)就達成先決條件而言，其他91股東僅承諾促使終止轉換後共同銷售協議及轉換後股東協議；及(iv)其他91股東的承諾毋須受承諾條件規限除外。

### **百度承諾**

在取得ND承諾契據及其他91股東的承諾契據後，百度香港於二零一三年八月十四日訂立百度承諾契據，據此，百度香港已分別向 貴公司、NetDragon BVI及其他91股東承諾履行合併協議的付款責任，惟須遵守合併協議的條款及條件。

### 有關百度香港及 Merger Sub 的資料

百度香港為 Baidu, Inc. 的全資附屬公司，Baidu, Inc. 為一家於納斯達克上市的公司，於網址 Baidu.com 提供中文搜索平台。其產品及服務可透過個人電腦及移動設備了解。二零一二財政年度 Baidu, Inc. 的收入及純利分別為人民幣 223.1 億元及人民幣 104.6 億元。於最後可行日期，Baidu, Inc. 的市值約達 478 億美元(相等於約 3,708.3 億港元)。

Merger Sub 為根據開曼群島法律於二零一三年八月一日註冊成立的獲豁免有限公司，旨在根據開曼群島公司法的規定進行合併，是百度香港的全資附屬公司。除訂立合併協議及據此進行的交易外，Merger Sub 自其註冊成立日期以來並無從事任何業務。

### 貴集團於合併前後的公司架構變動

於最後可行日期，91 無綫為 貴公司間接擁有 57.41% 權益的附屬公司。於生效時間， 貴公司將不再持有 91 無綫任何權益，而 91 無綫集團各成員公司將不再為 貴公司的附屬公司。

### 貴集團的業務及財務狀況

貴集團總部位於中國福建省福州市，是中國網絡遊戲與移動互聯網應用的開發商和運營商的領導者之一。 貴集團已對外推出自行開發的 91 手機產品市場，而 91 手機應用覆蓋 iOS、Android、Windows Phone、Symbian 等眾多平台。 貴集團亦在圖像管理、即時通信、理財、娛樂互動等領域推出系列應用軟件，為使用者提供更豐富的遊戲及娛樂服務。 貴集團的無綫事業透過 91 無綫進行，91 無綫為 貴公司附屬公司及出售標的。

貴公司於二零零七年十一月二日在聯交所創業板上市，當時籌集上市所得款項約 16 億港元。其於二零零八年六月以介紹上市方式轉至聯交所主板上市。於最後可行日期， 貴公司股份市值約為 87 億港元。

### 可贖回可轉換優先股(「優先股」)及承兌票據

於二零一一年八月十三日， 貴公司間接附屬公司 91 無綫(前稱「91 Limited」)按總發行價 3,999,840 美元(相等於約 31,200,000 港元)向 貴公司主要股東 IDG 投資者的集團實體發行 15,384,000 股 A 系列優先股。於二零一一年十二月十五日及三十日，91 無綫亦以總發行價 20,000,000 美元(相等於約 156,000,000 港元)向 Vertex Asia Growth Ltd.、IP Cathay II, L.P. 及 DT Capital China Growth Fund, L.P. 發行 16,025,000 股 B 系列優先股。

---

## 英 高 函 件

---

於二零一二年十月十二日，91 無綫亦以總發行價 2,000,000 美元(相等於約 15,520,000 港元)向 Sino Coast Developments Limited 發行 1,602,500 股 B 系列優先股。於二零一三年一月十日，91 無綫進一步以總發行價 17,500,000 美元(相等於約 135,700,000 港元)分別向獨立第三方 Pacific Century Diversified Limited、Grandwin Enterprises Limited 及個人投資者發行 5,813,902 股、601,438 股及 601,438 股 B 系列優先股。

於二零一一年九月二十一日，91 無綫以總本金額 5,000,000 美元(相等於約 39,000,000 港元)向 IDG 投資者發行承兌票據。承兌票據持有人可將承兌票據全部本金額轉換為優先股，數目相當於承兌票據全部本金額除以轉換時釐定的適用轉換價。

於二零一二年二月十七日，91 無綫發行的承兌票據以轉換價約每股 1.248 美元轉換為 4,006,250 股 B 系列優先股。同日，91 無綫以每股 1.248 美元的價格及總發行價 3,000,000 美元(相等於約 23,340,000 港元)向 NetDragon (BVI) 發行 2,403,750 股 B 系列優先股。

## 英 高 函 件

下文表2列示截至二零一三年六月三十日止過去三個年度及六個月 貴集團的財務表現摘要：

表2—截至二零一三年六月三十日止過去三個年度及六個月  
貴集團的財務表現摘要

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	六月三十日 止六個月 二零一三年 人民幣千元
<b>收益</b>				
中國網絡遊戲業務	414,003	572,470	717,048	381,229
海外市場網絡遊戲業務	117,769	129,095	108,696	54,924
網絡遊戲業務	531,772	701,565	825,744	436,153
無綫事業(附註 a)	—	59,409	282,605	346,688
<b>總收益</b>	531,772	760,974	1,108,349	782,841
收益成本	(66,333)	(75,032)	(116,359)	(87,292)
<b>毛利</b>	465,439	685,942	991,990	695,549
毛利率	87.5%	90.1%	89.5%	88.9%
<b>經營溢利</b>	69,662	201,373	407,980	332,384
<b>EBITDA</b>	128,531	250,114	440,210	357,421
衍生金融工具收益／(虧損)淨額	—	(17,792)	(282,424)	30,345
除稅前溢利	69,662	179,775	113,897	355,348
稅項	(34,769)	(44,532)	(74,936)	(84,678)
<b>年／期內以下各方應佔溢利</b>				
— 貴公司擁有人	34,949	135,161	39,176	236,401
— 非控股權益	(56)	82	(215)	34,269
<b>年／期內溢利</b>	34,893	135,243	38,961	270,670
<b>純利率</b>	6.6%	17.8%	3.5%	34.6%
<b>每股股份盈利</b>				
基本(人民幣分)	6.64	25.85	7.71	46.84
攤薄(人民幣分)	6.64	25.85	7.60	41.12
每股股份派付及宣派的股息總額	0.07 港元	0.22 港元	0.35 港元	0.20 港元

資料來源： 貴公司於相關年度或期間的年報及中期業績公佈。

## 英 高 函 件

附註：

- a. 上文所示期間中國及海外市場的無綫事業收益佔91無綫集團所得收益的重大部分。自二零一一年以來，91無綫的財務業績及狀況已於綜合財務報表合併入賬。截至二零一零年十二月三十一日止年度，無綫事業收入約人民幣6.66百萬元已入賬為其他收入及收益。無綫事業收益的進一步明細列示如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
				人民幣千元
中國無綫事業	—	59,409	277,323	不適用
海外市場無綫事業	—	—	5,282	不適用
	—	59,409	282,605	346,688

- b. 貴集團二零一零年年報內並無提供收益的地區分佈。
- c. EBITDA指除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，按經營溢利、折舊及攤銷的總和計算。

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較以及發行91無綫優先股

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度錄得收益增長46%至約人民幣1,108.3百萬元，主要受惠於中國網絡遊戲業務收益增長約25%至人民幣717.0百萬元及中國無綫事業收益增長4.7倍至人民幣277.3百萬元。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止過去三個財政年度，毛利率保持穩定。於二零一二年財政年度，經營溢利亦增長兩倍至約人民幣408.0百萬元。二零一二年財政年度的溢利減少71.2%至約人民幣39.0百萬元，主要由於衍生金融工具淨虧損人民幣282.4百萬元(二零一一年：人民幣17.8百萬元)及中國企業所得稅增長78%至人民幣67.3百萬元(二零一一年：人民幣37.8百萬元)所致。

於二零一二年財政年度，衍生金融工具淨虧損人民幣282.4百萬元，主要與91無綫A系列及B系列優先股換股權公平值變動的淨虧損有關。轉換比率初步為1股普通91無綫股份換1股優先股，如發生股份拆細、股份合併、宣派股息或其他分派、重新資本化及類似事件，可予調整。

---

## 英 高 函 件

---

截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度比較

截至二零一一年十二月三十一日止財政年度錄得收益增長43%至約人民幣761.0百萬元，而二零一零年為人民幣531.8百萬元。網絡遊戲業務收益增長約32%至人民幣701.6百萬元，而二零一零年為人民幣531.8百萬元。二零一一年，無綫事業成為 貴集團的核心業務之一，無綫事業收益增長約8.9倍至人民幣59.4百萬元，而二零一零年為人民幣6.7百萬元。於二零一一年財政年度，經營溢利亦增長189%至約人民幣201.4百萬元，而二零一零年為人民幣69.7百萬元。純利從二零一零年的人民幣34.9百萬元增長約288%至人民幣135.2百萬元。純利率亦從二零一零年的6.6%大幅增長至二零一一年的17.8%。

截至二零一三年六月三十日止六個月

截至二零一三年六月三十日止六個月， 貴集團錄得收益增長53%至約人民幣782.8百萬元，經營溢利較二零一二年上半年增長107%至約人民幣332.4百萬元。二零一三年上半年網絡遊戲收益約為人民幣436.1百萬元，較二零一二年下半年增長1%，而二零一二年同期增長11%。由於在自主研發的智能手機軟件產品及遊戲的持續研發與推廣方面的持續投入，二零一三年上半年無綫事業收益約為人民幣346.7百萬元，較二零一二年下半年增長114%及較二零一二年同期增長188%。二零一三年上半年，毛利率略微降至88.85%。

於二零一三年三月二十七日，A及B系列優先股的所有持有人發出通知將A及B系列優先股按1比1的比例轉換為91無綫普通股。二零一三年上半年，錄得換股權衍生負債公平值變動收益人民幣30.3百萬元，而二零一二年同期錄得衍生金融工具淨虧損約人民幣23.3百萬元。二零一三年上半年， 貴集團擁有人應佔純利增長135%至約人民幣236.4百萬元，而二零一二年上半年為人民幣100.8百萬元。

## 英 高 函 件

下文表3列示於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日 貴集團綜合資產及負債的概要。

表3—於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及  
二零一三年六月三十日 貴集團綜合資產及負債的概要

	於十二月三十一日			於
	二零一零年 (經審核) 人民幣千元	二零一一年 (經審核) 人民幣千元	二零一二年 (經審核) 人民幣千元	六月三十日 二零一三年 (未經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>				
銀行結餘及現金	877,823	1,428,928	1,142,825	1,409,797
銀行存款	340,828	40,000	394,081	425,713
已質押銀行存款	—	—	194,405	—
其他流動資產	68,392	87,059	151,209	202,673
非流動資產	272,897	340,833	562,833	679,466
<b>總資產</b>	<b>1,559,940</b>	<b>1,896,820</b>	<b>2,445,353</b>	<b>2,717,649</b>
<b>負債及權益</b>				
短期債務	—	—	183,595	—
有抵押銀行貸款	—	30,623	—	—
承兌票據	—	30,623	83,595	—
其他流動負債	108,783	195,696	329,670	401,542
流動負債	108,783	226,319	513,265	401,542
可贖回可轉換優先股	—	131,675	195,115	—
換股權衍生負債	—	39,932	314,829	—
遞延稅項負債	—	—	6,141	17,959
<b>總負債</b>	<b>108,783</b>	<b>397,926</b>	<b>1,029,350</b>	<b>419,501</b>
<b>淨債務(附註a)</b>	<b>(877,823)</b>	<b>(1,226,698)</b>	<b>(449,286)</b>	<b>(1,409,797)</b>
以下各方應佔權益				
— 貴公司擁有人	1,451,697	1,499,352	1,393,849	1,979,827
— 非控股權益	(540)	(458)	22,154	318,321
<b>總權益</b>	<b>1,451,157</b>	<b>1,498,894</b>	<b>1,416,003</b>	<b>2,298,148</b>
貴公司擁有人應佔	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股股份資產淨值	2.76元	2.87元	2.71元	3.87元
資產負債比率	零	零	0.13	零
流動比率	11.83	6.88	3.67	5.08

資料來源： 貴公司於相關年度或期間的年報及中期業績公佈。

附註：

- a. 淨債務乃按扣除所有短期債務總額(包括有抵押銀行借款及承兌票據)及長期債務(包括可贖回可轉回優先股及換股權衍生負債)的現金及現金等價物計算。
- b. 資產負債比率乃按總銀行貸款除以總權益計算。

於過去三個財政年度及二零一三年六月三十日，貴集團資產負債表的表現強勁。於二零一三年六月三十日，銀行結餘及現金連同銀行存款及已質押銀行存款為人民幣1,835.5百萬元。於二零一二年十二月三十一日，非流動負債包括優先股約人民幣195.1百萬元及換股權衍生負債約人民幣314.8百萬元。於二零一三年三月二十七日將所有優先股轉換為普通91無綫股份後，貴集團並無就優先股錄得任何負債。因此，貴集團於二零一三年六月三十日錄得淨資產人民幣2,298.1百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,416.0百萬元)。鑒於現金資源充足，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，貴集團並無正淨債務。

### 91無綫的業務及財務表現

91無綫於二零一一年一月四日在開曼群島註冊成立，乃一家於最後可行日期由貴公司擁有57.41%的附屬公司。合併後，91無綫將僅擁有百度香港一名股東。

91無綫為一家快速增長的中國移動網絡運營商。如貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所披露，貴集團以「91」名稱為眾多智能手機平台開發一系列智能手機應用程序，以及為中國智能手機用戶訂製內容庫。在該等應用程序中，91助手及安卓市場最具代表性，兩者均為第三方移動應用商店。91無綫集團從事三類主要業務，如下：

- a. 為專有的91手機產品市場提供手機廣告及推廣服務，包括91助手及安卓市場，以及<http://sj.91.com> (91手機娛樂)等社區網站，提供有關安卓平台及／或iOS移動設備及91熊貓看書(一定程度上)的新聞及資料；
- b. 提供手機增值服務，為貴集團無綫事業分支，即：
  - 為第三方就91手機產品市場及社區網站開發的智能手機遊戲提供分銷服務；及
  - 分銷智能手機應用程序及手機項目，如主題、電子書、音樂、牆紙、鈴聲等，該等程序及項目乃由91無綫或其他第三方開發，可自專有的91智能手機平台付費或免費下載。
- c. 經營91智能手機遊戲。

在91手機產品市場及／或其他移動平台上經營91智能手機遊戲乃透過出售91智能手機遊戲提供的虛擬項目取得收益。根據貴公司與91無綫所訂立日期為二零

---

## 英 高 函 件

---

一三年二月一日的經修訂框架協議，以代價人民幣4,200,000元將91智能手機遊戲轉讓予 貴公司，而 貴公司同意授權91無綫將 貴公司擁有的網絡遊戲改版成與91無綫及其他第三方平台兼容，並可在上述平台上操作。 貴公司將向91無綫支付服務費，費用按從事改版工作的僱員成本計算。91無綫將與餘下集團分享經營91智能手機遊戲所得收益。於二零一三年八月十四日，91無綫與 貴公司訂立一份經修訂框架協議的補充協議，據此， 貴公司及91無綫同意，於生效時間時，經修訂框架協議所載之前的安排(包括與付費及分佔收益有關的協定)將終止。

91無綫集團的客戶包括廣告客戶(主要為互聯網公司、移動互聯網公司及其他公司)及非廣告客戶(如第三方遊戲開發商及內容提供商及購買智能手機遊戲的個人終端用戶)。

## 英 高 函 件

下文表4列示過去兩年91無綫集團的財務業績摘要：

表4—截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月91無綫集團的財務業績摘要

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止 三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>收益</b>				
手機推廣及營銷服務	33,304	155,868	20,450	69,799
手機增值服務				
— 第三方開發的智能手機遊戲	7,307	85,425	8,237	64,178
— 其他資源	3,312	7,362	2,130	5,244
經營91智能手機遊戲	4,014	32,327	4,143	3,870
其他	796	3,998	—	2,451
<b>總收益</b>	48,733	284,980	34,960	145,542
	(相等於 約61.89 百萬港元)	(相等於 約361.93 百萬港元)	(相等於 約44.40 百萬港元)	(相等於 約184.84 百萬港元)
收益成本	(13,409)	(61,951)	(7,300)	(25,849)
<b>毛利</b>	35,324	223,029	27,660	119,693
<b>毛利率</b>	72.5%	78.3%	79.1%	82.2%
<b>經營(虧損)/溢利</b>	(14,056)	83,616	(949)	68,474
<b>EBITDA</b>	(13,484)	84,560	(854)	69,031
換股權衍生負債公平值 變動收益/(虧損)	(18,192)	(286,453)	(2,651)	36,427
財務成本	(2,877)	(26,653)	(5,921)	(11,341)
<b>除稅前溢利/(虧損)</b>	<b>(36,710)</b>	<b>(231,793)</b>	<b>(9,747)</b>	<b>94,475</b>
	(相等於 約46.62 百萬港元)	(相等於 約294.38 百萬港元)	(相等於 約12.38 百萬港元)	(相等於 約119.98 百萬港元)
所得稅開支	—	(28,226)	—	(23,208)
<b>年/期內以下各方應佔溢利/(虧損)</b>				
— 貴公司擁有人	(36,710)	(259,994)	(9,747)	71,268
— 非控股權益	—	(25)	—	(1)

## 英 高 函 件

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止 三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內溢利／(虧損)	(36,710)	(260,019)	(9,747)	71,267
	(相等於 約46.63 百萬港元)	(相等於 約330.22 百萬港元)	(相等於 約12.38 百萬港元)	(相等於 約90.51 百萬港元)
母公司普通權益持有人 應佔每股溢利／(虧損)	不適用	不適用	不適用	不適用
每股股份派付及宣派的 股息總額	(參見 下文附註)	零	零	零

附註：除於二零一一年八月八日作為特別股息向NetDragon (BVI)發行的381,000股普通91無綫股份外，91無綫集團自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

資料來源：91無綫集團於相關年度的經審核財務報表。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，91無綫集團的總收益增長5.8倍至約人民幣285.0百萬元(二零一一年：人民幣48.7百萬元)。於二零一二年財政年度，提供手機推廣及營銷服務所得收益約為人民幣155.9百萬元，相當於同期總收益的約54.7%。二零一二年，91無綫集團在廣告客戶數目及廣告空間單價方面均錄得增長。截至二零一三年三月三十一日止三個月的收益較截至二零一二年三月三十一日止三個月增長4.1倍至人民幣145.5百萬元，略微超過截至二零一二年十二月三十一日止年度收益的一半。吾等注意到，全部主打產品91手機產品市場及91手機應用對91無綫集團推廣業務的成功起了重要作用，原因為其可提升移動設備用戶／客戶使用91智能手機平台的忠誠度。

收益的第二大來源為與第三方開發的智能手機遊戲有關的手機增值服務，二零一一年、二零一二年及截至二零一三年三月三十一日止三個月分別為91無綫集團總收益貢獻約15.0%、30.0%及44%。二零一二年，智能手機遊戲手機增值服務所得收益較上一年度增長11.7倍至約人民幣85.4百萬元。透過91智能手機平台分銷的第三方遊戲數目從於二零一一年十二月三十一日的約100個增至於二零一二年十二月三十一日的約500個。截至二零一三年三月三十一日止三個月，與智能手機遊戲有關的手機增值服務收益較二零一二年同期增長7.8倍至人民幣64.2百萬元。

---

## 英 高 函 件

---

二零一二年毛利增長約6.3倍至人民幣223.0百萬元，毛利率略微增至78.3%（二零一一年：72.5%）。截至二零一三年三月三十一日止三個月，毛利率進一步增至82.2%。二零一二年財政年度錄得經營溢利人民幣83.6百萬元，而上個財政年度錄得經營虧損人民幣14.1百萬元。於二零一二年財政年度，經營毛利率約為29.3%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度虧損約人民幣260.0百萬元，主要由於與優先股有關的換股權衍生負債公平值變動虧損人民幣286.5百萬元（二零一一年：人民幣18.2百萬元）所致。如上所述，91無綫於二零一一年及二零一二年發行的優先股根據香港會計準則第32號及第39號入賬列為負債部分及換股權衍生工具。換股權衍生工具按公平值計量，其後變動確認為損益，並按換股權衍生負債公平值變動虧損入賬。儘管該虧損對截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年的收益表有負面影響，但其對91無綫集團的現金流量並無影響。於二零一三年三月二十七日，所有優先股持有人將彼等各自的優先股轉換為普通股。因此，轉換優先股時，91無綫集團的收益表將不會受到二零一三年三月二十七日後期間換股權衍生負債公平值變動影響。截至二零一三年三月三十一日止三個月，91無綫集團因而錄得溢利人民幣71.3百萬元。

## 英 高 函 件

下文表5列示於二零一一年及二零一二年十二月三十一日91無綫集團的綜合資產及負債的概要。

表5—於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及  
二零一三年三月三十一日91無綫集團的綜合資產及負債的概要

	於十二月三十一日		於三月
	二零一一年	二零一二年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及現金等價物	194,216	233,818	606,150
原到期日超過三個月的定期存款	—	102,454	102,183
其他流動資產	13,579	54,325	76,491
非流動資產	5,358	30,981	32,241
<b>總資產</b>	<b>213,153</b>	<b>421,578</b>	<b>817,065</b>
<b>負債及權益</b>			
流動負債	73,984	138,962	204,843
可贖回可轉換優先股	131,666	214,800	—
換股權衍生負債	40,299	331,223	—
遞延稅項負債	—	5,840	11,001
<b>總負債</b>	<b>245,949</b>	<b>690,825</b>	<b>215,844</b>
<b>淨債務</b>	<b>8,375</b>	<b>312,205</b>	<b>(606,150)</b>
以下各方應佔權益			
— 母公司擁有人	47	49	86
— 非控股權益	—	(25)	(26)
儲備	(32,843)	(269,271)	601,161
<b>總權益</b>	<b>(32,796)</b>	<b>(269,247)</b>	<b>601,221</b>
貴公司擁有人應佔每股股份資產淨值	不適用	不適用	不適用
流動比率	2.8倍	2.8倍	3.8倍

資料來源：91無綫集團相關年度的經審核財務報表。

如上文表4所示，於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，91無綫集團擁有穩健的現金狀況。這主要受惠於二零一一年發行承兌票據5百萬美元及優先股約24.0百萬美元，二零一二年發行優先股5.0百萬美元。由於穩健的經營現金流量及於二零一三年一月十日按每股優先股2.49美元發行優先股17.5百萬美元，於二零一三年三月三十一日現金狀況進一步得到鞏固。

91無綫集團於二零一一年十二月三十一日擁有淨負債約人民幣32.8百萬元及於二零一二年十二月三十一日擁有人民幣269.2百萬元，主要由於有關優先股份的非流動負債及於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日分別確認總額分別為人民幣172.0百萬元及人民幣546.0百萬元的換股權衍生負債所致。由二零一一年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日該等非流動負債增加乃由於已發行優先股的公平值及數目均增加所致。由於所有優先股已於二零一三年三月二十七日轉換為普通股，故91無綫集團於二零一三年三月三十一日的淨資產增至人民幣601.2百萬元。

### 有關91無綫的近期業務發展

於二零一二年十二月三十一日後，91無綫集團在中國的移動互聯網業務繼續實現穩定業務增長。於截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，91無綫集團的91助手及安卓市場(均為91無綫集團的專有智能手機應用程序)分別錄得增長約104,000及85,000個智能手機應用程序及智能手機遊戲。註冊用戶總數由二零一二年十二月三十一日的339.3百萬增至二零一三年三月三十一日的372.6百萬。於截至二零一三年三月三十一日止三個月，91無綫集團擁有約90名新客戶及約135名新第三方遊戲開發商。儘管於截至二零一三年三月三十一日止季度的收益成本及(尤其是)服務器服務成本及與供應商產生的成本從而增加，但91無綫集團的毛利率並無受到不利影響。

### 合併的理由及裨益

董事認為，合併為 貴集團按公平合理價格變現其於91無綫集團的投資及開發的良機，使 貴集團能進一步增強其即期現金流量及流動資金狀況，為 貴集團其他業務增加一般營運資金及現金資源以及可能不時出現的日後任何潛在投資機會。

### 合併的所得款項用途

董事擬將合併的所得款項淨額1,059.61百萬美元(相等於約8,220.34百萬港元)用於以下用途：

- (a) 50%將用作支付予股東的特別股息，此乃意味著基於於最後可行日期已發行的509,057,673股股份計算約每股股份8.07港元；
- (b) 20%將用作於進一步投資 貴集團現有業務，例如擴張包括手機遊戲在內的遊戲業務、推出新遊戲、升級多種現有網絡遊戲的遊戲內容、擴大其海外市場、提供額外資金以提升網絡遊戲的研發及 貴集團現有業務的營運能力；

- (c) 10% 將用作移動遊戲業務的潛在併購機會及其他有吸引力的機會；
- (d) 10% 將用作透過擴大現有團隊及增強 貴集團對該等高增長業務的研發及銷售及營銷的投入來捕捉新的高增長機會，如教育及中小企業軟件；
- (e) 10% 將用作 貴集團的營運資金及一般公司用途。

就上文(d)段所述的擬將合併所得款項淨額用於教育及中小企業軟件的投資而言，貴集團正尋求透過開發網絡教育平台及提供教育產品及資源來發展新收益來源。(請參閱「餘下集團的業務及未來前景」分節，以了解進一步詳情。)

### 資產淨值及市賬率

91 無綫集團於二零一一年十二月三十一日錄得淨負債約人民幣 32.8 百萬元及於二零一二年十二月三十一日錄得人民幣 269.2 百萬元，以及於二零一三年三月三十一日錄得淨資產約人民幣 601.2 百萬元。合併估值 19 億美元大幅高於過往兩個財政年度 91 無綫集團已報告的每股股份資產淨值。根據於二零一三年三月三十一日的淨資產約人民幣 601.2 百萬元，合併估值 19 億美元所推算出的市賬率 19.3 倍大幅高於下文表 6 所示的可資比較公司分別為 6.0 倍及 3.8 倍市賬率的平均數及中位數。

### 市盈率

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年，91 無綫集團分別錄得應佔公司擁有人淨虧損約人民幣 36.7 百萬元及人民幣 260.0 百萬元。於截至二零一三年三月三十一日止 12 個月期間應佔公司擁有人的淨虧損為約人民幣 179.0 百萬元。倘剔除轉換期權衍生負債的公平值變動的盈利或虧損，截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一三年三月三十一日止過去十二個月期間，91 無綫集團會錄得應佔 91 無綫擁有人虧損淨額約人民幣 18.5 百萬元、應佔 91 無綫擁有人溢利淨額約人民幣 26.4 百萬元及尾數溢利淨額人民幣 68.4 百萬元。需要注意的是，轉換期權衍生負債公平值變動的盈利或虧損(於二零一一年、二零一二年及截至二零一三年三月三十一日止三個月經常發生)對上述期間應佔 91 無綫擁有人的溢利或虧損金額有重大影響，吾等認為倘 91 無綫集團於回顧期間錄得溢利淨額，考慮市盈率屬適當。鑒於過往兩個財政年度及截至二零一三年三月三十一日止過去十二個月之過往應佔 91 無綫集團擁有人的虧損淨額，因此，吾等尚未考慮由合併估值推斷出的市盈率。

## 英 高 函 件

### 與 貴集團及91無線集團可資比較的公司

以下是吾等發現在若干程度上屬可資比較公司的數據，該等公司因其一個或多個業務系列與91無線集團相同且其業務及／或目標市場位於91無線集團的同一地理區域而可資比較。股東務請注意，91無線集團的業務、營運及前景並非與可資比較公司完全相同。然而，據吾等判斷，表6載列的公司代表了吾等認為就比較而言屬公平且具代表性公司的詳盡清單。

表6—可資比較公司

公司名稱	證券交易所	最近尾數 12個月 的純利／ 收益 (百萬美元)	尾數 12個月 的純利／ (虧損) 百萬美元	市賬率 (倍數)	市盈率 (倍數)	市銷率 (倍數)	EV與 EBITDA 比率 (倍數)	股息 收益率 %	
									市值 (百萬美元)
金山軟件有限公司 (股份代號：3888)	香港	2,794.6	233.7	92.0	5.9	29.0	9.5	15.1	0.6
暢遊 (股份代號：CYOU)	納斯達克	1,604.8	623.4	300.9	2.1	5.4	2.3	3.3	12.6
巨人網絡 (股份代號：GA)	紐約證券交易所	1,978.6	345.4	175.2	3.8	10.3	5.4	3.8	5.6
網易 (股份代號：NTES)	納斯達克	9,386.7	1,316.3	640.7	3.2	14.7	6.7	8.3	1.4
盛大遊戲 (股份代號：GAME)	納斯達克	1,081.9	742.1	174.1	1.4	6.1	1.5	2.6	—
奇虎360科技 (股份代號：QIHU) (附註6)	紐約證券交易所	10,504.4	329.0	64.2	18.7	208.7	28.7	53.4	—
YY語音 (股份代號：YY)	納斯達克	2,528.1	130.0	36.0	11.9	70.1	19.5	25.7	—
搜狐公司 (股份代號：SOHU)	納斯達克	2,470.9	1,067.2	97.3	2.1	27.0	2.0	5.5	—
新浪公司 (股份代號：SINA)	納斯達克	5,455.5	529.3	(12.5)	4.8	不適用	9.5	不適用	—
騰訊控股 (股份代號：700) (附註5)	香港	95,623.4	6,956.6	2,306.9	12.5	40.1	11.2	22.5	0.3
Baidu Inc. (股份代號：BIDU) (附註5)	納斯達克	47,772.2	3,535.2	1,679.7	9.4	27.9	11.5	14.3	—
				最高*	18.7	208.7	28.7	53.4	12.6
				最低*	1.4	6.4	1.5	2.6	—
				平均*	6.0	46.4	9.4	14.7	2.2
				中位數*	3.8	20.8	6.7	6.9	—

\* 不包括局外公司騰訊控股及Baidu Inc.。

貴公司		1,117.3	175.7	28.0	3.5	39.2	5.0	10.7	1.2
91無線		不適用	64.8	(29.3)	19.3	不適用	29.3	71.2	不適用

資料來源：彭博資訊及於最後可行日期可用的公司財務報告。

附註：

1. 上文表6載列的91無線的比率已根據合併估值19億美元計算。
2. 可資比較公司的市盈倍數乃根據於最後可行日期彭博資訊所報的相關股份的收市價以及於截至二零一二年十二月三十一日止十二個月相關公司的每股尾數盈利計算。
3. 可資比較公司的企業價值對EBITDA倍數乃根據可資比較公司於過去十二個月的企業價值及尾數EBITDA計算。企業價值根據市值加負債、少數股東權益及優先股份，減去現金及現金等價物總額計算。EBITDA為經營溢利、折舊及攤銷開支總和計算。
4. 股息收益率乃由相關公司的最近財務年度的每股已付及已宣派股息總額除以於該財政年度末其股份的收市價計算。
5. 已選取市值不足100億美元(相等於約776億港元)的可資比較公司以計算最高及最低範圍以及平均及中位比率。
6. 奇虎360科技的較高市銷率主要由於彼等各自於二零一三年的股價較二零一二年相比大幅增加。
7. 金山軟件、暢遊公司、巨人網絡有限公司、網易公司、盛大遊戲有限公司及YY語音於中國從事在某程度上與91無線集團的91遊戲業務相若的網上遊戲開發及或經營及或提供網上廣告服務。網易公司亦開發與91無線集團的智能手機應用業務相若的手機應用程式。搜狐公司經營在某程度上與91手機平台相若的網上平台，以提供各種增值服務。新浪公司及Baidu.com透過其網站提供在某程度上與91無線集團提供新聞及資訊的社區網站相若的網上新聞及資訊。騰訊控股有限公司於中國提供互聯網手機增值服務及在某程度上與提供91無線集團手機增值服務業務相若的手機增值服務。下表載列可資比較公司的業務：

公司名稱	業務概述
金山軟件	金山軟件有限公司，研發及推廣電腦軟件。該公司研發角色扮演電腦遊戲及安全、文字處理及數據表格軟件。
暢遊	暢遊公司，研發在綫電腦遊戲。該公司提供大型多角色網上扮演遊戲。
巨人網絡	巨人網絡有限公司，研發在綫遊戲。該公司集中於透過可供玩家同時連接及互動的網絡遊戲服務器的多角色在綫或大型多人在綫角色扮演遊戲(MMO)。
網易	網易公司，為一家在中國研發應用程式、服務及其他互聯網技術的互聯網技術公司。該公司的核心業務包括電郵服務、門戶網站及在綫娛樂，包括在綫遊戲服務。網易亦提供在綫廣告、搜索、移動應用及電子商務。

---

## 英 高 函 件

---

盛大遊戲	盛大遊戲有限公司，研發及運營在中國的互聯網遊戲。
奇虎360科技	奇虎360科技有限公司，提供互聯網安全服務。該公司研究、設計、開發互聯網安全軟件及銷售第三方殺毒軟件。奇虎360科技亦提供系統優化產品互聯網增值服務(包括第三方開發的遊戲)以及網絡廣告服務。
YY 語音	YY 語音是一家社交通訊平台，終端用戶可透過聲音、文本及視頻進行實時在線群組活動。該公司的平台目前免費，該公司透過互聯網服務或互聯網增值服務(IVAS)及在綫廣告變現其用戶基礎。
搜狐公司	搜狐公司，在中國運營的互聯網門戶網站。該公司的網站包括中文網站導航及搜索功能、基於網絡的通訊服務以及電子商務服務平台。該公司亦從事網絡廣告業務及提供移動電話相關服務。
新浪公司	新浪公司，為一家全球互聯網媒體公司，運營中文目的網站。該公司提供正對世界華人的品牌內容及服務網絡。SINA.Com 透過在中國、香港、台灣及北美的地方團隊製作及更新的網站提供在綫新聞、娛樂、社區及商務。
騰訊控股	騰訊控股有限公司，在中國提供互聯網、移動及電信增值服務。該公司擁有在中國的即使通訊群體。騰訊亦提供在綫廣告服務。
Baidu Inc.	Baidu, Inc.，運營互聯網搜索引擎。該公司提供搜索法搜索、企業搜索、表演及新聞、MP3 及影像付費搜索。

### 市銷率

吾等已比較由合併估值推斷出的市銷率與本函件表6列示的可資比較公司的市銷率。根據91無線集團截至二零一三年三月三十一日止過去十二個月期間的收益約64.8百萬美元，由合併估值19億美元推斷出的市銷率為約29.3倍。吾等注意到，該市銷率大幅高於上文表6列示的可資比較公司市銷率的平均數及中位數9.4倍及6.7倍。

### 企業價值對EBITDA比率

吾等已比較91無線集團的企業價值對EBITDA比率(「企業價值／EBITDA」)與本函件表6列示的可資比較公司的企業價值／EBITDA比率。吾等注意到，91無線集團的企業價值／EBITDA比率71.2倍大幅高於本函件表6列示的可資比較公司的企業價值／EBITDA比率的平均數及中位數14.7倍及6.9倍。

### 可資比較交易分析

除表6的可資比較公司外，吾等已在香港及中國尋求可資比較市場交易的估值基準，惟吾等尚未確定吾等以任何有用方式發現可資比較的交易。

## 英 高 函 件

### 與優先股條款的比較

91 無綫於二零一一年一月四日註冊成立後，已進行多輪融資活動，包括主要透過向企業投資者發行 A 系列優先股及 B 系列優先股。

企業投資者(不包括為 貴公司高級管理層或僱員的該等投資者)於優先股作出投資的詳情概要如下：

投資者名稱	投資日期	支付代價金額	每股 優先股成本	於投資 日期或 釐定換股價 日期於全數 轉換後於 91 無綫的 持股權益	推斷估值 (附註 a) 百萬美元
<i>A 系列優先股</i>					
IDG-Accel China Growth Fund L.P.	二零一一年 五月三十日	3,082,677 美元	0.26 美元	13.76%	22.4
IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	二零一一年 五月三十日	629,975 美元	0.26 美元	2.81%	22.4
IDG-Accel China Investors L.P.	二零一一年 五月三十日	287,188 美元	0.26 美元	1.28%	22.4
Stonewell Resources	二零一二年 十一月十一日	收購自 IDG 投資者	—		
<i>可換股承兌票據(已於二零一二年二月十七日轉換為 B 系列優先股)</i>					
IDG-Accel China Growth Fund L.P.	二零一一年 九月十四日	3,853,500 美元	每股 B 系列 優先股 1.2480499 美元	2.60%	148.0

## 英 高 函 件

投資者名稱	投資日期	支付代價金額	每股 優先股成本	於投資 日期或 釐定換股價 日期於全數 轉換後於 91 無綫的 持股權益	推斷估值 (附註 a) 百萬美元
<i>可換股承兌票據(已於二零一二年二月十七日轉換為 B 系列優先股)</i>					
IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.	二零一一年 九月十四日	787,500 美元	每股 B 系列 優先股 1.2480499 美元	0.53%	148.0
IDG-Accel China Investors L.P.	二零一一年 九月十四日	359,000 美元	每股 B 系列 優先股 1.2480499 美元	0.24%	148.0
<i>B 系列優先股</i>					
Vertex	二零一一年 十二月九日	10,000,000 美元	1.2480499 美元	7.14%	140.0
IP Cathay II	二零一一年 十二月九日	5,000,000 美元	1.2480499 美元	3.57%	140.0
DT Capital	二零一一年 十二月九日	5,000,000 美元	1.2480499 美元	3.57%	140.0
Pacific Century	二零一三年 一月十日	14,500,000 美元	2.494022185 美元	4.14%	350.0
Grandwin	二零一三年 一月十日	1,500,000 美元	2.494022185 美元	0.43%	350.0
Wong Ka Kit	二零一三年 一月十日	1,500,000 美元	2.494022185 美元	0.43%	350.0

*附註：*

- 91 無綫已發行普通股的推斷估值乃根據於投資日期及按 貴公司先前所公佈者可由優先股轉換 (按 1:1 比例) 的 91 無綫的普通股所代表的於 91 無綫的優先股及持股權益所付代價計算。

IDG 投資者為 IDG 集團的成員，根據上市規則第十四 A 章，由於 IDG 集團為 貴公司的主要股東及有權於 91 無綫的股東大會上行使 10% 以上的投票權，IDG 集團被視為 貴公司的關連人士，值得注意的是，IDG 集團於最後實際可行日期於 貴公司的股權為 15.34%，而其並非為 貴公司的控股股東，此外，IDG 投資者為投資基金及 貴公司的機構投資者。在此情況下，吾等認為在吾等的分析中包括對 IDG 投資者於二零一一年認購的優先股份隱含估值乃屬適當。

於二零一三年三月二十七日，優先股的所有持有人按 1:1 的轉換比率將彼等各自優先股轉換為 91 無綫普通股。優先股各持有人的持股權益百分比保持不變。於轉換後，91 無綫的普通股為 91 無綫的唯一類別股份。

合併估值 19 億美元代表於二零一一年五月至二零一三年一月期間由企業投資者認購的優先股的推斷估值介乎約 5.4 倍至 84.8 倍的溢價。尤其是，值得注意的是，八個月前發行予獨立投資者的約每股 2.494 美元的最後一批 B 系列優先股附帶推斷估值約 350 百萬美元，較合併估值折讓 81.6%。吾等認為，合併估值較於二零一一年至二零一三年期間發行予第三方投資者的優先股的價格的溢價重大。

### 於完成後餘下集團的業務及未來前景

於完成後， 貴公司將終止無綫事業，包括無綫廣告及宣傳服務以及無綫增值服務。餘下集團擬維持其在中國網絡遊戲行業的領先市場地位並尋求中國及海外市場尤其是新興市場網絡遊戲行業的市場機會。餘下集團主要從事網絡遊戲開發，包括遊戲設計、編程及圖形以及網絡遊戲運營。將不時及時推出網絡遊戲升級以盡可能延長 貴集團現有網絡遊戲的週期及豐富現有遊戲的內容。 貴集團將繼續開發新遊戲及投資開發被視為具備市場潛力的新的大型多人在綫角色扮演遊戲(「MMORPG」)，以擴大其產品綫。此外，餘下集團將繼續引入新的資料片以豐富其現有遊戲，如提供更多的遊戲內虛擬物品及增值功能。

於完成出售後，董事認為餘下集團將維持運營及有形及／或無形資產價值的充足水平，足以確保 貴公司於聯交所持續上市。

---

## 英 高 函 件

---

此外，誠如 貴公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所披露， 貴集團對專門從事網絡教育平台研發及教育產品運營的專業公司福建天漁教育感興趣。 貴集團擬擴大由其開發的互聯網教育平台以主要向位於中國福建省的用戶提供開放式教育資源。

貴集團預期，日後，網絡遊戲行業的競爭將加劇及隨著行業成熟，行業的整體增長將放緩。 貴集團擬透過實施僱員培訓計劃及招募經驗豐富的遊戲開發者、市場運作人才及圖形設計師提升其網絡遊戲產品的質量，從而鞏固其在網絡遊戲行業的核心競爭力。

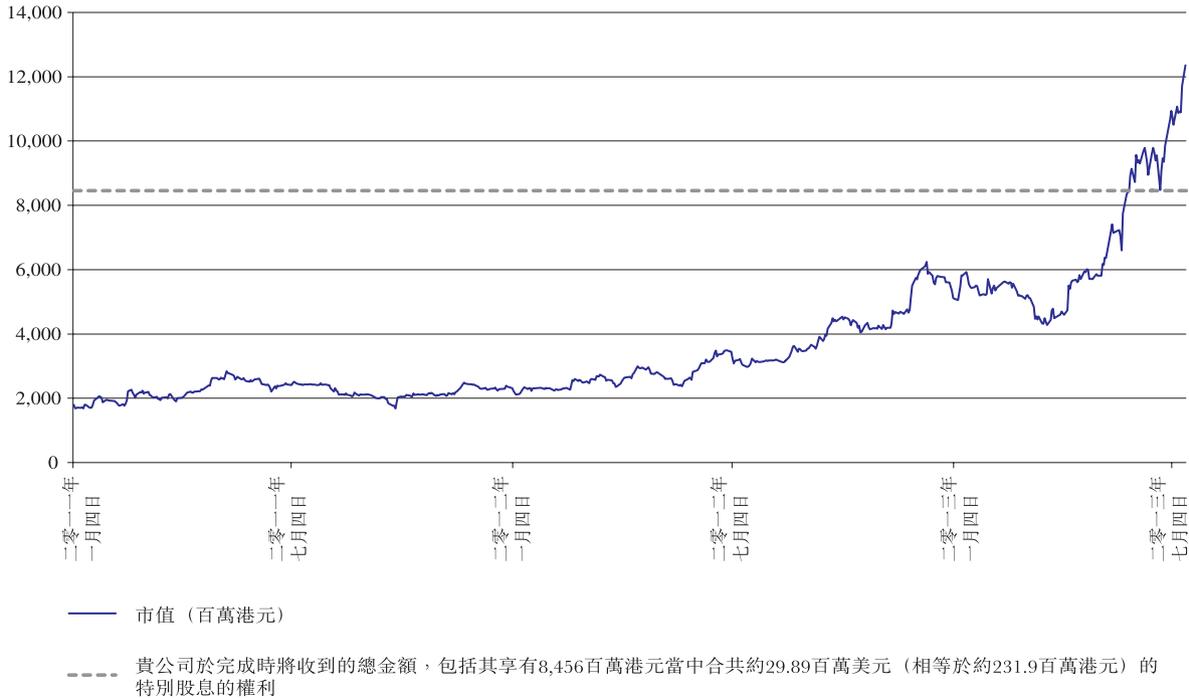
貴集團將繼續參與中國福建省海西區海西動漫創意之都項目的開發項目。該項目為蘇州市臨空港經濟區文化創意產業的關鍵主導項目，於二零一三年在建。 貴集團於二零一二年收購位於中國福建省長樂市湖南鎮大鶴村及文嶺鎮石壁村的一幅土地。於二零一三年三月三十一日， 貴集團擁有有關開發項目的資本承擔約人民幣395.7百萬元，其中 貴集團已支付約人民幣253.1百萬元。

根據ND承諾契據的條款， 貴公司及NetDragon BVI已共同及個別向百度香港及Merger Sub承諾不會及促使 貴公司及NetDragon BVI的附屬公司及／或控股實體於合併結束起兩年期間不從事或收購、持有或以其他方式實益擁有與存續集團的業務構成競爭的任何業務，即受限制業務；

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團的銀行貸款總額為數約人民幣183.60百萬元。於二零一二年十二月三十一日，餘下集團的資產負債比率(即綜合銀行貸款／綜合權益總額)較低，為0.024(二零一一年十二月三十一日：零)。

與 貴集團過往市值的比較

下圖顯示 貴集團從事(i)網絡遊戲業務及(ii)由二零一一年一月四日當91無線註冊成立時起至二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄時止透過91無線集團進行的無線事業(為出售的對象)的市值。



於完成出售後 貴公司將收到的總金額10.9億美元(相當於約8,456百萬港元)(其中包括特別股息29.89百萬美元(相等於約231.9百萬港元))較：

- 於二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄前90個交易日內 貴集團的平均市值7,153百萬港元溢價18.22%；
- 於二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄前180個交易日內 貴集團的平均市值6,155百萬港元溢價37.38%；及
- 由二零一一年一月四日當91無線註冊成立時起至二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄期間 貴集團的平均市值3,595百萬港元溢價135.22%；

吾等認為，貴公司於出售完成後收取的總金額較貴集團市值(其中91無綫集團構成一部分及餘下集團的網絡遊戲業務於二零一三年上半年錄得年度收益增長11.1%)的溢價為高。(附註：吾等認為根據上述於二零一三年七月十五日前的90及180天交易日期間進行比較乃屬適當。)

### 獨立股東待考慮的其他事項

如上所述，貴公司正待獲得91無綫股份於創業板上市的上市批准。倘完成進行，建議分拆及建議上市將不會生效，反之亦然。鑒於合併估值推斷出的較高市銷率29.3倍及企業價值／EBITDA比率71.2倍，以及貴公司於完成時將收取所得款項淨額約1,059.61百萬美元所得款項淨額的事實，吾等認為合併的條款在將計入貴集團的即時營運資金方面較透過介紹進行建議分拆及建議上市更具吸引力。

### 合併的財務影響

#### 營運資金

根據於完成時貴公司應收的總代價約10.9億美元(相等於約8,456百萬港元)，估計貴集團將自合併收取的所得款項淨額經扣除交易成本及將予收取的股息後為數約1,059.61百萬美元(相等於約8,220.34百萬港元)。

於二零一二年十二月三十一日，貴集團擁有現金及現金等價物約人民幣1,142.8百萬元(相等於約1,451.4百萬港元)及淨流動資產(即流動資產減流動負債)約人民幣1,369.3百萬元(相等於約1,739.0百萬港元)。根據本通函附錄二載列的餘下集團的未經審核備考綜合財務狀況表(乃根據假設編製，猶如(i)出售於二零一二年十二月三十一日進行，貴集團的銀行結餘及現金將增加約人民幣6,421.5百萬元至人民幣7,564.3百萬元(相等於約9,606.7百萬港元)，主要由於收到合併項下的應收代價人民幣6,663.6百萬元及於完成後的特別股息所致)。

#### 盈利

於生效時間，91無綫集團的各成員公司將不再為貴公司的附屬公司。因此，於生效日期後，91無綫集團的業績將不會被併入貴集團的綜合賬目。

## 英 高 函 件

經計及(i)上述 貴公司將收到的所得款項淨額1,059.61百萬美元(相等於約8,220.34百萬港元)；(ii)於二零一二年十二月三十一日91無綫集團的綜合淨負債產約人民幣269.25百萬元(相等於約341.95百萬港元)；(iii)因91無綫集團的非控股權益產生的其他非現金項目約人民幣321.86百萬元(相等於約408.76百萬港元)，猶如出售已於二零一二年十二月三十一日完成；(iv)於完成出售前向91無綫全體股東宣派的特別股息調整52.06百萬美元(相等於約403.88百萬港元)；(v)於完成出售前向91無綫的非控股股東宣派的特別股息調整22.17百萬美元(相等於約172.00百萬港元)預期將為 貴集團產生除稅前收益約6,542.51百萬港元；及(vi)就可贖回可轉換優先股調整約人民幣546.3百萬元及91無綫向NetDragon BVI發行新股約人民幣157.86百萬元。

合併的實際損益淨額將有所不同且取決於(其中包括)於完成日期 貴集團於91無綫集團的權益的賬面值。

### 資產淨值

於二零一二年十二月三十一日， 貴公司擁有人應佔資產淨值為約人民幣1,393.8百萬元(相等於約1,770.1百萬港元)。根據本通函(乃假設猶如合併已於二零一二年十二月三十一日完成而編製)附錄二載列的餘下集團的未經審核備考綜合財務狀況表， 貴公司擁有人應佔的資產淨值將由於完成而(i)增加約人民幣6,187.2百萬元至人民幣7,581.0百萬元(相等於約9,627.9百萬港元)。

### 結論及吾等推薦意見的理由

經考慮前述內容，吾等認為合併的條款屬一般商業條款，於日常及一般業務過程訂立，公平合理且符合 貴公司及股東整體利益，主要原因如下：

- 合併估值19億美元(相等於約14,740百萬港元)較於 貴集團於二零一三年六月三十日的淨資產(從事(a)將予保留的網絡遊戲業務及(b)將由於合併而出售的無綫事業)人民幣2,298.1百萬元(相等於約2,918.6百萬港元)大幅溢價；
- 於完成後 貴公司應收的總代價10.9億美元(相等於約8,456百萬港元)較(a)於二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄前180個交易日內 貴集團的平均市值6,155百萬港元大幅溢價37.38%，及(b)由二零一一年一月四日當91無綫註冊

---

## 英 高 函 件

---

成立時起至二零一三年七月十五日當 貴公司公佈諒解備忘錄期間 貴集團的平均市值3,595百萬港元大幅溢價135.22%；

- 合併估值推斷的市賬率大幅高於與91無綫集團可資比較公司的市賬率；
- 合併估值推斷的市銷率大幅高於與91無綫集團可資比較公司的市銷率；
- 合併估值推斷的企業價值／EBITDA比率大幅高於與91無綫集團可資比較公司的企業價值／EBITDA比率；及
- 根據向於二零一三年一月十日認購的B系列優先股最近持有人團體投資的初步成本，合併估值相當於優先股推斷估值約5.4倍。

### 推薦意見

基於上述理由，吾等認為合併的條款屬一般商業條款、於日常及一般業務過程訂立、公平合理及符合 貴公司及股東整體利益，經考慮本函件載列的因素及達成吾等結論的理由，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成有關合併的決議案。

此致

網龍網絡有限公司  
獨立董事委員會  
香港  
干諾道中200號  
信德中心  
西座22樓  
2209室

代表  
英高財務顧問有限公司  
董事  
黃芮菁  
謹啟

二零一三年九月十一日

## 1. 本集團財務資料

本集團截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的已刊發財務資料詳情分別披露於本公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的年報內，而該等財務報表的詳情已刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://ir.netdragon.com/>)：

- 本公司於二零一一年四月七日刊發的截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報(第82至146頁)；
- 本公司於二零一二年四月五日刊發的截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報(第99至180頁)；及
- 本公司於二零一三年四月十五日刊發的截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報(第109至200頁)。

## 2. 債務聲明

除集團內部負債外，於二零一三年七月三十一日營業時間結束時(即本通函付印前的最後實際可行日期)，本集團並無尚未償還的任何已發行而未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 3. 營運資金

本公司董事經考慮餘下集團的可用財務資源、其內部產生的資金及緊隨出售完成後將從出售91無綫集團收到的所得款項淨額後，認為於並無不可預見的情況下，餘下集團具備足夠營運資金應付自本通函日期起計最少十二個月的需求。

## 4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，據董事董事所知，本集團或餘下集團並無任何重大不利變動。

## 5. 本集團的財務及貿易前景

於完成後，本公司將終止(i)手機推廣及營銷服務；及(ii)手機增值服務，即集團無綫事業分支，而本集團將主要從事遊戲開發，包括遊戲設計、編程及圖像製作以及遊戲業務。預期將繼續開發新的遊戲(主要為大型多人在線角色扮演遊戲)。本集團的綜合遊戲開發過程一般包括遊戲設計、編程、圖像製作及測試。此外，本集團將繼續引入新的資料片以豐富其現有遊戲，例如提供額外的遊戲中虛擬物品及高級功能。

此外，如本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所披露，本集團亦於專門從事網絡教育平台研發及經營教育產品的專業公司擁有權益。本集團擬擴張其所開發的互聯網教育平台以主要向位於中國福建省的用戶提供開放教育資源。

鑑於上文所述及基於合併與本集團的業務策略一致，並將為本集團產生財務資源，同時令本集團可專注於本集團具有競爭優勢及核心能力的其他主要業務的事實，董事認為本集團的貿易前景樂觀。

## 6. 管理層討論與分析

餘下集團截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三年度的管理層討論與分析載列如下：

### (a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### **經營業績**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益約人民幣823.60百萬元及餘下集團錄得其擁有人應佔溢利約人民幣299.17百萬元。

由於自《魔域》產生的收益增加，餘下集團的收益增加17.40%至約人民幣823.60百萬元(二零一一年：約人民幣701.56百萬元)以及餘下集團的溢利淨額較二零一一年增加73.88%至約人民幣298.98百萬元(二零一一年：約人民幣171.95百萬元)。

#### **業務回顧**

於回顧年內，餘下集團繼續致力於保持在中國網絡遊戲行業的領先地位，始終貫徹加強核心業務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。

餘下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。

#### 推出新遊戲

於回顧年內，餘下集團繼續基於強大的遊戲研發能力及不斷創新精神，開發新款網絡遊戲。

#### 《地下城守護者OL》

自二零一零年開始，餘下集團的首款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。

#### 現有遊戲的發展及授權

餘下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。

於回顧年內，餘下集團亦不斷推出新資料片以豐富現有遊戲的內容。《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」分別於二零一二年四月及五月發佈。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，增強了此款遊戲對玩家的強大吸引力。《夢幻迪士尼》於二零一二年八月及九月先後分兩個階段發佈新資料片。《投名狀OL》於二零一二年十一月發佈新資料片「至尊紅顏」。《英雄無敵在綫》亦於二零一二年十二月發佈新資料片「流浪者之謎」。

在海外市場拓展方面，餘下集團於回顧年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。本集團亦於二零一二年陸續推出不同英文版本資料片，例如八月推出《機戰》的「蟲族浩劫」以及十二月推出《魔域》的「亡靈巫師」。餘下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。

餘下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。餘下集團已授權其自主開發的網絡遊戲可於多個國家及地區(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。餘下集團已於二零一二年三月推出《魔域》的馬來西亞語資料片「滅世魔劫」。

於二零一二年十一月，餘下集團戰略投資的平台型應用項目—91家居PC版雲下載的最小客戶端面世，繼而其移動設備版本也在同年十二月試運營，且在福建及廣西等地區取得一定的市場認可。此項目旨在將IT化的思維和技術以及網絡遊戲輕鬆休閒的體驗與傳統家裝產業鏈結合，讓購房者、設計師、傢俱建材商以及開發商等可以在這個平台上有更快捷更好的增值服務提供給使用者。

### 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及保持在市場上生存能力的同時，餘下集團亦注重增加產品的儲備，以確保日後保持領先競爭優勢。

### 《獵龍戰記》(前稱《紋章物語》)

餘下集團研發的首款幻想風格ARPG，主要講述的是獵龍勇者挑戰惡龍的冒險故事，以激爽獵龍戰鬥、清新風格為遊戲亮點。此款遊戲於二零一二年十二月進行內測。

### 擴展業務線

#### 福建開放教育項目

福建天漁教育是餘下集團控股的專業集中在網絡教育平台研發和教育產品運營的公司。開放教育為現階段中國政府主導和大力支持的一種教育模式，是教育部和福建省政府主推的「教育和科學技術深度融合的產物」。餘下集團通過自身在互聯網尤其是移動互聯網行業的豐富經驗、研發的教育平台和各種用戶端，整合上下游的教育資源和政府資源，讓教育主管部門、學校、老師、學生、家長的學習和學習管理需求以及各級各部門的職業培訓需求，都在其中得到廣泛的、個性的、隨時隨地的滿足，繼而實現全民「終身學習」的夢

想，使福建省構建學習型社會成為現實。同時作為福建省開放教育改革和有效實施的關鍵機制：學分轉換機制，也就是「學分銀行」也由餘下集團研發。

### 流動資金及資本資源

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團銀行存款、銀行結餘及現金以及已質押銀行存款約為人民幣1,395.04百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,264.71百萬元)，其中約人民幣194.41百萬元(二零一一年十二月三十一日：無)已質押予銀行以獲取貸款。

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團的流動資產淨值約為人民幣1,117.62百萬元，而二零一一年十二月三十一日約為人民幣1,195.86百萬元。

餘下集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為足以撥付餘下集團營運的水平並減低現金流波動的影響。餘下集團的財務負債(包括貿易及其他應付款項及應計費用、應付關連公司款項及有抵押銀行貸款)將自申報期結束後12個月內結算。餘下集團的政策為定期監察即期及預期的流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備應付短期及長期流動資金需求。

於今年度，餘下集團獲得新銀行貸款人民幣183.60百萬元。有抵押銀行貸款以港元計值並於二零一三年六月十三日應付。貸款以已質押歐元計值銀行存款人民幣194.41百萬元作抵押。

### 資產負債比率

資產負債比率(綜合銀行貸款／綜合權益總額)為0.13(二零一一年十二月三十一日：無)。於二零一二年十二月三十一日，餘下集團的銀行貸款總額約人民幣183.60百萬元為定息貸款。

### 資本結構

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團權益總額約為人民幣1,685.30百萬元(二零一一年：人民幣1,531.74百萬元)。

### 外幣風險

餘下集團主要於中國營運。大部分貨幣資產、負債及交易主要以各集團實體功能貨幣人民幣計值。然而，餘下集團亦在香港及美利堅合眾國(「美國」)經營業務，而於年內在香港及美國進行的業務交易主要分別以港元及美元計值及結算。餘下集團目前並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層會密切監控所面對的外幣風險，確保能夠及時有效採取適

當措施。因此，董事認為本集團的經營現金流量並無重大外幣錯配，而本集團的經營並無面對任何重大外匯風險。

### **或然負債及資本承擔**

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團並無任何重大或然負債。

於二零一二年十二月三十一日，餘下集團的資本承擔約為人民幣124.44百萬元，即就收購物業、廠房及設備已訂約但並無撥備的資本開支。

### **(b) 截至二零一一年十二月三十一日止年度**

#### **經營業績**

截至二零一一年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益約人民幣701.56百萬元及餘下集團錄得其擁有人應佔溢利約人民幣171.87百萬元。

由於(i)於二零一零年第四季，《魔域》推出多個版本；(ii)於二零一一年四月《魔域》推出新中文版資料片「吸血聖戰」；及(iii)於二零一一年第四季，《魔域》推出兩個中文版資料片「百戰雄獅」，增強了該年度該遊戲的吸引力，餘下集團的收益增加31.93%至約人民幣701.56百萬元(二零一零年：約人民幣531.77百萬元)，以及餘下集團的純利較二零一零年增加508.03%至約人民幣171.95百萬元(二零一零年：約人民幣28.28百萬元)。

#### **業務回顧**

於回顧年內，餘下集團繼續致力於保持在中國網絡遊戲行業的領先地位，始終貫徹加強核心的遊戲開發及運營能力的戰略，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。

#### **現有遊戲的發展及授權**

餘下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更新，從而使玩家對遊戲保持較高的興趣，增強遊戲產品的受歡迎程度。

於回顧年內，餘下集團亦不斷推出新資料片以豐富現有遊戲的內容。二零一一年，《魔域》分別於二零一一年四月及十月推出兩個中文版資料片「吸血聖戰」及「百戰雄獅」，鞏固了

此款遊戲對玩家的強大吸引力。《征服》於二零一一年六月推出土耳其語版本，於二零一一年十二月推出中文版資料片「海盜來襲」。餘下集團亦於二零一一年十二月開始《征服》iPad 英文版公測。同時，餘下集團亦於二零一一年三月推出《機戰》中文版資料片「鋼鐵之魂」，並於二零一一年八月推出《英雄無敵在綫》的全新中文版資料片「東方傳奇」。

在海外市場拓展方面，餘下集團於二零一一年繼續保持了在中國網絡遊戲企業中的領先優勢，於多個具備市場潛力的國家和地區推出旗下數款遊戲產品。

自主營運的遊戲方面，《征服》資料片「降龍武僧」於二零一一年第一季度相繼推出法語、西班牙語及阿拉伯語版本。《征服》於二零一一年第三季度分別推出土耳其語版及繁體中文版。本集團亦於二零一一年六月推出不同英文版本資料片，例如《英雄無敵在綫》的「鳳凰歸來」、《魔域》的「吸血聖戰」以及《機戰》的「精神系機體」。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。

餘下集團已透過與當地主要運營商的密切合作進軍其他海外市場。我們已在多個國家（包括香港、馬來西亞、澳門、台灣、巴西及越南）許可自身內部開發的網絡遊戲，以吸引更大的用戶群。我們於二零一一年九月推出《征服》的巴西版資料片「Legends Return Season 3」。

於二零一一年十月，本公司與Turner Broadcasting System Asia Pacific, Inc. (Cartoon Network的母公司)共同開發的91kt Player正式推出。結合共同開發的網站91kt.com，該產品旨在為中國兒童及青少年帶來世界最流行的Cartoon Network內容。

### 開發中遊戲

為應對網絡遊戲行業不斷加劇的競爭，餘下集團除升級其現有遊戲及保持其活力外，亦專注於豐富其產品儲備，確保其在日後的領先競爭優勢。

自二零一零年開始，餘下集團的首款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，該遊戲的開發乃餘下集團與Electronic Arts Inc.的首次合作安排。遊戲已進行改進，預期將於二零一二年進行開放測試。

### 流動資金及資本資源

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團擁有銀行存款、銀行結餘及現金約人民幣1,264.71百萬元，相比於二零一零年十二月三十一日為約人民幣1,215.61百萬元。

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團的流動資產淨值約人民幣1,195.86百萬元，相比於二零一零年十二月三十一日則為約人民幣1,178.29百萬元。

餘下集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為足以撥付餘下集團營運的水平並減低現金流波動的影響。餘下集團的財務負債(包括貿易及其他應付款項及應計費用、應付關連公司款項及承兌票據)將自申報期結束後12個月內結算。餘下集團的政策為定期監察即期及預期的流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備應付短期及長期流動資金需求。

### 資產負債比率

由於餘下集團並無任何計息銀行貸款，我們於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日的資產負債比率均為零。

### 資本架構

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團的總權益為數約人民幣1,531.74百萬元(二零一零年：人民幣1,451.19百萬元)。

### 外幣風險

餘下集團主要在中國經營業務。其大部分貨幣資產、負債及交易均主要以各集團實體的功能貨幣人民幣計值。然而，餘下集團亦在香港及美利堅合眾國(「美國」)擁有業務及年內在該等地方進行的業務交易主要分別以港元及美元計值及結算。餘下集團目前並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層密切監控外匯風險，以確保及時有效實施適當措施。在此方面，董事認為我們的經營現金流量並無重大貨幣錯配，我們的運營並不面臨任何重大外匯風險。

### 或然負債及資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團並無任何重大或然負債。

於二零一一年十二月三十一日，餘下集團擁有資本承擔約人民幣134.29百萬元，代表已訂約惟尚未就收購物業、廠房及設備撥備的資本支出。

### (c) 截至二零一零年十二月三十一日止年度

### 經營業績

截至二零一零年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益約人民幣531.77百萬元及餘下集團錄得其擁有人應佔溢利約人民幣28.33百萬元。

由於(i)於回顧年度上半年並無推出新遊戲；及(ii)整體市場的競爭持續增加，餘下集團的收益減少14.48%至約人民幣531.77百萬元(二零零九年：約人民幣621.84百萬元)，及餘下集團的純利較二零零九年減少67.35%至約人民幣28.28百萬元(二零零九年：約人民幣86.62百萬元)。

### 業務回顧

於回顧年內，餘下集團努力維持其在中國網絡遊戲行業的領先地位。其目標是透過持續實施其開發及提升其核心遊戲業務的策略在中國及海外獲取網絡遊戲行業的市場機會。

為跟上中國移動互聯網行業的業務迅速增長勢頭，餘下集團已更加努力發展其移動互聯網業務，作為除網絡遊戲以外的另一業務增長來源。

### 推出新遊戲

於回顧年內，餘下集團尋求透過繼續憑藉其強大研發能力開發更多網絡遊戲來擴大其產品種類。

### 《夢幻迪士尼》

由本集團與迪士尼共同開發的2.5D網絡遊戲《夢幻迪士尼》已於二零一零年五月進行開放測試。該遊戲的首個資料片即「The Awakening of Justice」於開放測試後在二零一零年九月推出。

## 《天元》

本公司自行開發的大型夢幻2.5D MMORPG《天元》於二零一零年七月進行開放測試。該遊戲擁有眾多新特徵，具備宏大的故事情節及超過500個主要任務。3D實時操作技術亦應用於提升遊戲的質量。

### 現有遊戲的發展及授權

餘下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，增強遊戲的受歡迎程度。

於回顧年內，餘下集團繼續引進新的資料片豐富其現有遊戲。於二零一零年，發佈《魔域》的多元化版本以提升遊戲對玩家的吸引力；《征服》的中文資料片「Legends Return」及「The Returning Light」分別於二零一零年五月及十一月推出；同時，餘下集團亦於二零一零年二月推出《機戰》的中文版資料片「Galactic Armada」以及於回顧年內推出具備不同玩法的另一新版「奮鬥版」。《英雄無敵在綫》於二零一零年十一月推出新資料片「鳳凰歸來」。

在海外市場拓展方面，餘下集團於二零一零年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「Legends Return」相繼推出了英語、法語、西班牙語及阿拉伯語版本。「The Returning Light」的英文版資料片亦於回顧年內推出；瞄準亞太市場的《英雄無敵在綫》英文版於二零一零年六月進行開放測試。

餘下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。於回顧年內，《征服》及《魔域》分別於巴西及越南進行開放測試；《魔域》的繁體中文版資料片「Demon Rising」亦於馬來西亞、台灣及香港推出；《魔域》的葡萄牙語版本資料片「The Divine Path」於巴西推出；《Way of the Five》的繁體中文版於香港、澳門及台灣進行開放測試；《機戰》的繁體中文版及越南語版資料片「Galactic Armada」分別於香港及越南推出。

### 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，餘下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。

於二零一零年五月，餘下集團與孩之寶(兒童及家庭休閒娛樂產品和服務的全球領導者)就基於孩之寶標誌性的「變形金剛」品牌開發名為「變形金剛在綫」的MMORPG訂立品牌許可協議。

於回顧年內，餘下集團為其首款3D網絡遊戲《地下城守護者世界》進行兩次封閉測試，該遊戲的開發乃餘下集團與EA的首次合作安排。該遊戲已經改進及預期於二零一一年下半年進行開放測試。

### 流動資金及資本資源

於二零一零年十二月三十一日，餘下集團銀行存款、銀行結餘及現金約為人民幣1,215.61百萬元，而於二零零九年十二月三十一日約為人民幣1,257.02百萬元。

於二零一零年十二月三十一日，餘下集團的流動資產淨值約為人民幣1,178.29百萬元，而於二零零九年十二月三十一日約為人民幣1,271.65百萬元。

餘下集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為足以撥付餘下集團營運的水平並減低現金流波動的影響。餘下集團的財務負債(包括貿易及其他應付款項及應計費用，及應付關連公司款項)將自申報期結束後12個月內結算。餘下集團的政策為定期監察即期及預期的流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備應付短期及長期流動資金需求。

### 資產負債比率

於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，由於餘下集團並無任何計息銀行貸款，故我們的資產負債比率均為零。

### 資本架構

於二零一零年十二月三十一日，餘下集團的權益總額約為人民幣1,451.19百萬元(二零零九年：人民幣1,455.82百萬元)。

## 外幣風險

餘下集團主要於中國營運業務，大部份貨幣資產、負債及交易主要以各集團實體的功能貨幣人民幣計值。然而，餘下集團亦在香港和美利堅合眾國（「美國」）營運業務，而年內在該等地區進行的業務交易主要分別以港元及美元計值及結算。餘下集團目前對於外幣風險並無對沖政策。然而，管理層密切監察外幣風險，確保能夠及時有效地實施適當的措施。因此，董事認為本集團的營運現金流量並無重大外幣錯配，而本集團的營運並無面對任何重大外匯風險。

## 或然負債及資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，餘下集團並無任何重大或然負債。

於二零一零年十二月三十一日，餘下集團擁有資本承擔約人民幣149.10百萬元，代表已訂約惟尚未就收購物業、廠房及設備撥備的資本支出。

## 7. 僱員資料

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，餘下集團分別擁有2,036、2,013及2,404名僱員，彼等的薪酬乃根據彼等的才能、資歷、表現及市場狀況釐定。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，員工成本總金額（包括但不限於工資、基本醫療保險、基本養老金計劃及住房公積金）分別為約人民幣233.56百萬元、人民幣238.07百萬元及人民幣263.89百萬元。

## 8. 重大投資、重大收購及出售

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度，概無重大投資、重大收購及出售。

## 9. 未來重大投資及收購資本資產計劃

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，概無重大投資及收購資本資產的具體計劃。

獨立申報會計師就編製備考財務資料發出之核證報告

# Deloitte.

## 德勤

致網龍網絡有限公司董事會

吾等已完成核證工作，以對網龍網絡有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的備考財務資料作出匯報，僅供說明用途。備考財務資料包括於二零一二年十二月三十一日的備考綜合財務狀況表、截至二零一二年十二月三十一日止年度的備考綜合全面收益表、截至二零一二年十二月三十一日止年度的備考綜合現金流量表及相關附註(載於 貴公司於二零一三年九月十一日發出的通函(「通函」)第79至93頁)。董事編製備考財務資料所依據之適用準則載於通函第79頁。

董事已編製備考財務資料，以說明建議出售91無綫網絡有限公司( 貴公司的間接非全資附屬公司)及其附屬公司全部股權(以下統稱「出售」)對 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務表現及現金流量的影響，猶如出售分別於二零一二年十二月三十一日及二零一二年一月一日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表(已就此刊發核數師報告)。

### 董事就備考財務資料須承擔的責任

董事須負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就備考財務資料發表意見及向 閣下匯報吾等的意見。對於就編製備考財務資料所採用的任何財務資料且由吾等在過往發出的任何報告，除於報告發出日期對該等報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則(「香港核證工作準則」)第3420號「就載入招股章程所編製之備考財務資料作出報告之核證工作」進行有關工作。該準則規定申報會計師遵守道德規範，以及規劃並執行程序，以合理確定董事於編製備考財務資料時是否根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製備考財務資料採用之任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於是項工作過程中亦無對編製備考財務資料採用的財務資料進行審閱。

投資通函載列備考財務資料的目的，僅供說明重大事項或交易對 貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關事項或有關交易已於就說明該影響而選定的較早日期發生或進行。因此，吾等並不保證有關事項或交易於二零一二年十二月三十一日或二零一二年一月一日的實際結果與所呈列者相同。

合理核證工作旨在匯報備考財務資料是否按照適用標準妥為編製，包括評估董事於編製備考財務資料時採用的適當標準是否為呈列有關事項或交易的直接重大影響提供合理基準，以及就以下各項獲取充分適當的憑證：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括已考慮申報會計師對 貴集團性質、編製備考財務資料所涉及的事項或交易以及其他有關工作情況的理解。

有關工作亦涉及評估備考財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充足和恰當，為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按照所呈述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年九月十一日

### 餘下集團備考財務資料的編製基準

於二零一三年八月十四日，NetDragon Websoft Inc.（「NetDragon BVI」，網龍網絡有限公司（「本公司」）的全資附屬公司）與Baidu Holdings Limited（「百度」）訂立買賣協議（「買賣協議」），據此，NetDragon BVI有條件同意出售，而百度有條件同意購買91無綫網絡有限公司及其附屬公司（「91無綫集團」）的全部股權。本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」，不包括91無綫集團）統稱為「餘下集團」。

根據日期為二零一三年八月十四日的買賣協議，於宣派特別股息29.89百萬美元（約等於人民幣183百萬元）之前，餘下集團有權收取總代價10.9億美元（約等於人民幣66.64億元）。於宣派特別股息之後，出售本集團於91無綫集團的全部股權（「出售」，指本集團於二零一三年八月十四日持有的91無綫集團57.41%股權）的代價淨額為10.6億美元（約等於人民幣64.81億元）。

下文呈列的備考財務資料乃為說明(a)餘下集團的財務狀況（猶如出售已於二零一二年十二月三十一日完成）；及(b)餘下集團的業績及現金流量（猶如出售已於二零一二年一月一日完成）而編製。備考財務資料僅為說明用途而編製，且基於其假設性質，其未必可真實反映餘下集團在出售已於二零一二年十二月三十一日完成的情況下於二零一二年十二月三十一日或任何未來日期的財務狀況，或本集團在出售已於二零一二年一月一日完成的情況下於截至二零一二年十二月三十一日止年度或任何未來期間的業績及現金流量。

備考財務資料乃根據本集團於二零一二年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表；摘錄自本公司刊發的截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合全面收入表及經審核綜合現金流量表；以及安永會計師事務所發出的會計師報告和附錄三所載並根據上市規則第4.29(1)及14.68(2)(a)(ii)段編製的91無綫集團的綜合財務資料而編製。

## 備考綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	本集團		備考調整				餘下集團	
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元 (附註g)	人民幣千元 (附註h)	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元
<b>非流動資產</b>								
物業、廠房及設備	345,415	(6,186)	—	—	730	—	—	339,959
預付租賃款項	139,678	—	—	—	—	—	—	139,678
投資物業	16,217	—	—	—	—	—	—	16,217
無形資產	2,626	—	—	—	—	—	—	2,626
於聯營公司的權益	11,793	(3,946)	—	—	—	—	—	7,847
於一間共同控制實體的 權益	18,015	(18,015)	—	—	—	—	—	—
可供出售投資	5,000	—	—	—	—	—	—	5,000
應收貸款	9,969	—	—	—	—	—	—	9,969
商譽	12,534	—	—	—	—	—	—	12,534
遞延稅項資產	1,586	(2,834)	—	—	—	—	1,248	—
	<u>562,833</u>	<u>(30,981)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>730</u>	<u>—</u>	<u>1,248</u>	<u>533,830</u>
<b>流動資產</b>								
預付租賃款項	2,902	—	—	—	—	—	—	2,902
應收貸款	3,143	—	—	—	—	—	—	3,143
貿易應收款項	61,427	(42,833)	—	—	—	—	—	18,594
其他應收款項、 預付款項及按金	72,101	(8,416)	6,415	—	—	—	—	70,100
持作買賣投資	4,939	—	—	—	—	—	—	4,939
應收關連公司款項	3,637	—	—	—	—	—	—	3,637
應收餘下集團款項	—	(16)	16	—	—	—	—	—
應收一間共同控制實體 的款項	3,060	(3,060)	—	—	—	—	—	—
已質押銀行存款	194,405	—	—	—	—	—	—	194,405
銀行存款	394,081	(102,454)	—	—	—	—	—	291,627
銀行結餘及現金	1,142,825	(233,818)	—	6,655,282	—	—	—	7,564,289
	<u>1,882,520</u>	<u>(390,597)</u>	<u>6,431</u>	<u>6,655,282</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,153,636</u>

	本集團		備考調整				餘下集團	
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元 (附註g)	人民幣千元 (附註h)	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元
<b>流動負債</b>								
貿易及其他應付款項	222,137	(108,844)	16	—	—	—	—	113,309
遞延收入	24,778	—	—	—	—	—	—	24,778
應付關連公司款項	121	(121)	—	—	—	—	—	—
應付聯營公司款項	5,600	—	—	—	—	—	—	5,600
應付餘下集團款項	—	(6,415)	6,415	—	—	—	—	—
有抵押銀行貸款	183,595	—	—	—	—	—	—	183,595
其他財務負債	10,679	—	—	—	—	—	—	10,679
應付所得稅	66,355	(23,582)	—	725,413	—	—	—	768,186
	<u>513,265</u>	<u>(138,962)</u>	<u>6,431</u>	<u>725,413</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,106,147</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>1,369,255</u>	<u>(251,635)</u>	<u>—</u>	<u>5,929,869</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,047,489</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,932,088</u>	<u>(282,616)</u>	<u>—</u>	<u>5,929,869</u>	<u>730</u>	<u>—</u>	<u>1,248</u>	<u>7,581,319</u>
<b>非流動負債</b>								
可贖回可轉換優先股	195,115	(214,800)	—	—	—	19,685	—	—
轉換期權衍生負債	314,829	(331,223)	—	—	—	16,394	—	—
遞延稅項負債	6,141	(5,840)	—	—	—	—	—	301
	<u>516,085</u>	<u>(551,863)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,079</u>	<u>—</u>	<u>301</u>
<b>資產淨值</b>	<u>1,416,003</u>	<u>269,247</u>	<u>—</u>	<u>5,929,869</u>	<u>730</u>	<u>(36,079)</u>	<u>1,248</u>	<u>7,581,018</u>
<b>股本及儲備</b>								
股本	37,532	—	—	—	—	—	—	37,532
股份溢價及儲備	1,356,317	—	—	6,520,987	730	(335,862)	1,248	7,543,420
本公司擁有人應佔權益	1,393,849	—	—	6,520,987	730	(335,862)	1,248	7,580,952
非控股權益	22,154	—	—	(321,871)	—	299,783	—	66
<b>權益總額</b>	<u>1,416,003</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,199,116</u>	<u>730</u>	<u>(36,079)</u>	<u>1,248</u>	<u>7,581,018</u>

## 備考綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本集團		備考調整		餘下集團
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註e)	人民幣千元 (附註f)	人民幣千元 (附註j)	人民幣千元
<b>持續經營業務</b>					
收益	1,108,349	(284,980)	231	—	823,600
收益成本	(116,359)	61,951	(231)	—	(54,639)
毛利	991,990	(223,029)	—	—	768,961
其他收入及盈利	50,025	(1,219)	2,059	—	50,865
銷售及市場推廣開支	(152,173)	37,969	—	—	(114,204)
行政開支	(247,628)	47,606	(1,329)	—	(201,351)
開發成本	(204,173)	56,983	—	—	(147,190)
其他開支	(27,214)	—	—	—	(27,214)
分佔聯營公司虧損	(1,456)	912	—	—	(544)
分佔一間共同控制實體虧損	(1,391)	1,391	—	—	—
經營溢利	407,980	(79,387)	730	—	329,323
已質押銀行存款的利息收入	4,849	—	—	—	4,849
可贖回可轉換優先股的利息收入	—	—	2,512	—	2,512
已質押銀行存款、有抵押銀行貸款及 可贖回可轉換優先股的匯兌收益	11,909	(1,926)	—	—	9,983
衍生財務工具的(虧損)收益淨額	(282,424)	286,453	—	—	4,029
財務成本	(28,417)	26,653	(2,512)	—	(4,276)
除稅前溢利	113,897	231,793	730	—	346,420
稅項	(74,936)	28,226	—	—	(46,710)
持續經營業務產生的年度溢利	38,961	260,019	730	—	299,710

	本集團		備考調整		餘下集團
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註e)	人民幣千元 (附註f)	人民幣千元 (附註j)	人民幣千元
<b>終止經營業務</b>					
終止經營業務產生的年度溢利	—	—	—	5,768,331	5,768,331
年度溢利	38,961	260,019	730	5,768,331	6,068,041
其他全面開支：					
換算海外業務產生的匯兌差額	(64)	20	—	—	(44)
出售91無線集團時重新分類換算儲備	—	—	—	13	13
年度全面收入總額	<u>38,897</u>	<u>260,039</u>	<u>730</u>	<u>5,768,344</u>	<u>6,068,010</u>

備考綜合現金流量表  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本集團		備考調整		餘下集團	
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註k)	人民幣千元 (附註l)	人民幣千元 (附註j)	人民幣千元 (附註m)	人民幣千元
<b>經營活動</b>						
稅前溢利	113,897	231,793	—	—	—	345,690
對以下作出調整：						
分佔聯營公司虧損	1,456	(912)	—	—	—	544
分佔一間共同控制實體虧損	1,391	(1,391)	—	—	—	—
投資物業公平值變動收益	(407)	—	—	—	—	(407)
被視為出售一間聯營公司收益	(80)	—	—	—	—	(80)
衍生金融工具虧損淨額	282,424	(286,453)	—	—	—	(4,029)
財務成本	28,417	(26,653)	—	—	2,512	4,276
外匯差額	—	1,034	—	—	—	1,034
利息收入	(39,749)	763	—	—	(2,512)	(41,498)
部分出售一間附屬公司虧損	132	—	—	—	—	132
持作買賣投資虧損淨額	61	—	—	—	—	61
解除預付租賃款項	1,460	—	—	—	—	1,460
無形資產攤薄	4,478	—	—	—	—	4,478
撤銷無形資產	2,156	—	—	—	—	2,156
物業、廠房及設備折舊	26,292	(944)	—	—	—	25,348
以股份為基礎的款項開支	34,733	(12,860)	—	—	—	21,873
出售物業、廠房及設備的虧損	76	—	—	—	—	76
貿易應收款項的津貼	2,639	—	—	—	—	2,639
營運資金變動前的經營現金流量	459,376	(95,623)	—	—	—	363,753
貿易應收款項增加	(22,511)	37,237	—	—	—	14,726
其他應收款項、預付款項及存款增加	(11,009)	680	—	—	—	(10,329)
持作買賣投資增加	(5,000)	—	—	—	—	(5,000)
應收關連公司款項增加	(2,437)	3,060	—	—	—	623
應付貿易及其他款項增加	18,639	(80,824)	—	—	—	(62,185)
遞延收入減少	(750)	—	—	—	—	(750)
應付關連公司款項減少	(844)	4,114	—	—	—	3,270
運營活動所得現金	435,464	(131,356)	—	—	—	304,108
已付利息	(69)	—	—	—	—	(69)
已付所得稅	(46,821)	4,452	—	—	—	(42,369)
<b>運營活動所得現金淨額</b>	<b>388,574</b>	<b>(126,904)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>261,670</b>

	本集團		備考調整		餘下集團	
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註k)	人民幣千元 (附註l)	人民幣千元 (附註j)	人民幣千元 (附註m)	人民幣千元
<b>投資活動</b>						
已收利息	35,374	—	—	—	—	35,374
收購一間附屬公司	2,556	—	—	—	—	2,556
收購聯營公司	(500)	500	—	—	—	—
於共同控制實體的投資	(19,406)	19,406	—	—	—	—
收購可供出售投資	(1,000)	—	—	—	—	(1,000)
向91無綫集團的墊款	—	—	(22,463)	—	—	(22,463)
來自91無綫集團的款項	—	—	12,588	—	—	12,588
應收餘下集團的款項增加	—	16	(16)	—	—	—
認購91無綫集團發行的新優先股	—	—	—	—	(18,144)	(18,144)
自91無綫集團收取的股息	—	—	—	182,587	—	182,587
自出售91無綫集團所得款項	—	—	—	6,472,695	—	6,472,695
自出售物業、廠房及設備所得款項	80	—	—	—	—	80
存放的銀行存款	(404,081)	103,095	—	—	—	(300,986)
存放的有抵押銀行存款	(194,405)	—	—	—	—	(194,405)
提取銀行存款	50,000	—	—	—	—	50,000
應收貸款墊款	(9,682)	—	—	—	—	(9,682)
償還應收貸款	3,970	—	—	—	—	3,970
對共同控制實體的墊款	(3,060)	—	—	—	—	(3,060)
購買預付租賃款項	(36,908)	—	—	—	—	(36,908)
購置物業、廠房及設備	(137,358)	5,400	—	—	—	(131,958)
購置無形資產	(4,733)	—	—	—	—	(4,733)
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(719,153)</b>	<b>128,417</b>	<b>(9,891)</b>	<b>6,655,282</b>	<b>(18,144)</b>	<b>6,036,511</b>
<b>融資活動</b>						
來自餘下集團的融資	—	(22,463)	22,463	—	—	—
來自91無綫集團的融資	—	—	16	—	—	16
償還來自關連人士的融資	—	12,588	(12,588)	—	—	—
聯營公司墊款	5,600	—	—	—	—	5,600
非控股股東注資	671	—	—	—	—	671
來自發行可轉換優先股所得的款項	13,395	(31,539)	—	—	18,144	—
行使購股權所得款項	1,339	—	—	—	—	1,339
已付股息	(112,989)	—	—	—	—	(112,989)
已籌集的新銀行貸款	183,595	—	—	—	—	183,595
支付購回股份款項	(45,773)	—	—	—	—	(45,773)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>45,838</b>	<b>(41,414)</b>	<b>9,891</b>	<b>—</b>	<b>18,144</b>	<b>32,459</b>

	本集團		備考調整			餘下集團	
	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	
	(附註a)	(附註k)	(附註l)	(附註j)	(附註m)		
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(284,741)	(39,901)	—	6,655,282	—	6,330,640	
年初現金及現金等價物	1,428,928	(194,216)	—	—	—	1,234,712	
外匯匯率變動影響	(1,362)	299	—	—	—	(1,063)	
年終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	<u>1,142,825</u>	<u>(233,818)</u>	<u>—</u>	<u>6,655,282</u>	<u>—</u>	<u>7,564,289</u>	

## 備考財務資料附註

- (a) 數字乃摘錄自本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報所載的本集團經審核綜合財務報表。
- (b) 調整與假設出售已於二零一二年十二月三十一日進行而豁除91無綫集團於二零一二年十二月三十一日的資產及負債有關。數字乃摘錄自通函附錄三中所載會計師報告。
- (c) 調整與恢復餘下集團與91無綫集團之間的公司間結餘有關。
- (d) 調整乃為反映下文所呈列的出售所產生的估計收益及出售所得款項(基於總現金代價10.9億美元(相等於人民幣66.64億元)減去出售的估計開支(主要為法律及專業費用約人民幣8.3百萬元)及相關應付所得稅得出)。

人民幣千元

現金代價(10.9億美元)(附註1)	6,663,572
就出售完成前91無綫集團向NetDragon BVI宣派的股息而產生的91無綫集團現金代價作出調整(附註2)	<u>(182,587)</u>
經調整現金代價	6,480,985
估計法律及專業費用	<u>(8,290)</u>
出售所得款項淨額	6,472,695
91無綫集團截至二零一二年十二月三十一日的淨負債(附註3)	269,247
就出售完成前向91無綫集團股東宣派的股息而產生的91無綫集團資產淨值作出調整(附註4)	318,040
就可贖回可轉換優先股份出調整(附註5)	(546,023)
就91無綫集團向NetDragon BVI發行的新股作出調整(附註5)	(157,858)
取消確認非控股權益(附註6)	321,871
就出售完成前向91無綫集團非控股股東宣派的股息而產生的91無綫集團非控股權益作出調整(附註7)	(135,453)
出售91無綫集團時重新分類換算儲備	<u>(7)</u>
除稅前出售收益	6,542,512
估計所得稅開支(附註8)	<u>(725,413)</u>
出售收益	<u><u>5,817,099</u></u>

附註：

- (1) 就釐定出售的備考收益而言，該款項指分派特別股息每股0.371美元之前本集團應收的現金代價。
- (2) 該款項指91無綫集團根據買賣協議向NetDragon BVI宣派每股0.371美元的特別股息所產生的現金代價的調整。
- (3) 數字乃摘錄自通函附錄三中所載會計師報告。
- (4) 根據買賣協議，91無綫網絡有限公司的股東將獲宣派每股0.371美元的特別股息。為釐定出售產生的備考收益，本公司董事假設股息將於二零一二年十二月三十一日之前宣派。宣派特別股息之後，91無綫集團的資產淨值將減少人民幣318,040,000元。
- (5) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度後，優先股持有人轉換其優先股為91無綫網絡有限公司普通股及91無綫網絡有限公司已向NetDragon BVI發行新股份。因此，本集團持有的股權由88.10%下降至57.41%。為釐定自出售事項所得備考收益，本公司董事假設可贖回可轉換優先股已於二零一二年十二月三十一日轉換成91無綫網絡有限公司的普通股以及新股份已於二零一二年十二月三十一日發行。調整金額乃摘錄自通函附錄三中所載會計師報告。
- (6) 該款項指於二零一二年十二月三十一日取消確認91無綫集團的非控股權益。非控股權益的金額已作調整以假設轉換91無綫集團向NetDragon BVI發行的優先股及新股份，猶如轉換已於二零一二年十二月三十一日完成。91無綫集團應佔非控股權益的資產淨值增加，乃由於非控股權益股東持有91無綫網絡有限公司的股權增加及於轉換優先股後的資產淨值增加及91無綫網絡有限公司發行的新股份。
- (7) 該款項指91無綫集團根據買賣協議向91無綫集團非控股股東宣派的每股0.371美元的特別股息所產生的非控股權益的調整。
- (8) 與出售有關的所得稅開支乃就出售福建博瑞網絡科技有限公司（「福建博瑞」，合約安排下的境內中國附屬公司）產生的假定資本收益採用中華人民共和國（「中國」）企業所得稅（「企業所得稅」）稅率25%計算，及就出售91無綫集團其他附屬公司（透過出售中國非居民企業91無綫網絡有限公司間接轉讓於該等中國實體的股權實現）產生的假定資本收益採用中國預扣稅稅率10%計算。就釐定出售的備考收益而言，該等資本收益的估計稅項乃按分配予91無綫集團各中國附屬公司的代價與有關股權成本（指91無綫集團中國附屬公司的實繳註冊資本）之間的差額釐定。備考財務資料所採用的現金代價乃摘錄自有關買賣協議。出售福建博瑞德適用稅率為25%，高於出售91無綫集團其他中國附屬公司的稅率，且上述兩項交易同時均與同一第三方買方有關連。中國稅務機關所認定的最終代價分配可能會不同。根據福建博瑞及91無綫集團其他中國附屬公司的估值以及當地稅務機關的最終評估，實際資本收益稅將有別於編製備考財務資料所採用的估計數字。中國附屬公司於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日的註冊資本相同。

金額人民幣6,520,987,000元調整至本公司擁有人應佔權益，指下列合併計算總額(i)自出售事項所得收益人民幣5,817,099,000元；(ii)於出售91無綫集團後重新分類為匯兌儲備人民幣7,000元；及(iii)就優先股股份轉換成91無綫網絡有限公司普通股作出的調整人民幣546,023,000元及91無綫網絡有限公司發行新股人民幣157,858,000，猶如彼等於二零一二年十二月三十一日完成。

就呈列備考財務資料而言，總代價按1美元兌人民幣6.10857元的匯率換算。

- (e) 調整與假設出售已於二零一二年一月一日進行而豁除91無綫集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績有關。數字乃摘錄自通函附錄三中所載會計師報告。
- (f) 調整與恢復截至二零一二年十二月三十一日止年度餘下集團與91無綫集團之間的公司間結餘有關。
- (g) 調整與91無綫集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度向NetDragon BVI收購的物業、廠房及設備有關，已於綜合入賬時對銷。
- (h) 為釐定自出售事項所得的備考收益，本公司董事假設可贖回可轉換優先股已於二零一二年十二月三十一日轉換成91無綫網絡有限公司的普通股。金額人民幣19,685,000元及人民幣16,394,000元指恢復91無綫網絡有限公司發行予NetDragon BVI的優先股。非控股權益金額乃根據91無綫網絡有限公司向NetDragon BVI發行新股人民幣157,858,000元已於二零一二年十二月三十一日完成，及91無綫網絡有限公司的優先股已於二零一二年十二月三十一日轉換成普通股的假設之下而計算。非控股權益應佔91無綫集團的資產淨值增加，是由於非控股權益股東持有91無綫網絡有限公司的股權增加及91無綫網絡有限公司於轉換優先股及發行新股後的資產淨值增加所致。
- (i) 就91無綫集團錄得的稅項虧損的後續調整作出調整。於本集團刊發截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度報告後，91無綫集團的中國附屬公司已與地方稅務局確認適用稅率。稅項虧損的遞延稅項影響已按該稅率於91無綫集團的綜合財務報表中重列及記錄。

- (j) 調整乃為反映下文所呈列的出售所產生的估計收益及出售所得款項(基於總現金代價10.9億美元(相等於人民幣66.64億元)減去出售的估計開支(主要為法律及專業費用約人民幣8.3百萬元)及相關應付所得稅得出)。

	人民幣千元
現金代價(10.9億美元)(附註1)	6,663,572
就出售完成前91無綫集團向NetDragon BVI宣派的股息而產生的91無綫集團現金代價作出調整(附註2)	<u>(182,587)</u>
經調整現金代價	6,480,985
估計法律及專業費用	<u>(8,290)</u>
出售所得款項淨額	6,472,695
91無綫集團截至二零一二年一月一日的淨負債(附註3)	32,796
就出售完成前向91無綫集團股東宣派的股息而產生的91無綫集團資產淨值作出調整(附註4)	318,040
就可贖回可轉換優先股作出調整及將承兌票據轉換成可贖回可轉換優先股(附註5)	(235,322)
就91無綫集團向NetDragon BVI發行的新股份作出調整(附註5)	(157,858)
就91無綫集團向僱員獎勵的股份作出調整(附註5)	22,024
取消確認非控股權益(附註6)	176,835
就出售完成前向91無綫集團非控股股東宣派的股息而產生的91無綫集團非控股權益作出調整(附註7)	(135,453)
出售91無綫集團時重新分類換算儲備	<u>(13)</u>
除稅前出售收益	6,493,744
估計所得稅開支(附註8)	<u>(725,413)</u>
出售收益	<u><u>5,768,331</u></u>

附註：

- (1) 就釐定出售的備考收益而言，該款項指分派特別股息每股0.371美元之前本集團應收的現金代價。
- (2) 該款項指91無綫集團根據買賣協議向NetDragon BVI宣派每股0.371美元的特別股息所產生的現金代價的調整。
- (3) 數字乃摘錄自通函附錄三中所載會計師報告。

- (4) 根據買賣協議，91無綫網絡有限公司的股東將於出售之前獲宣派每股0.371美元的特別股息。為釐定出售產生的備考收益，本公司董事假設股息將於二零一二年一月一日宣派。宣派特別股息之後，91無綫集團的資產淨值將減少人民幣318,040,000元。
- (5) 於二零一二年一月一日後，承兌票據已轉換成優先股，而新優先股已由91無綫網絡有限公司所發行。優先股的持有人其後將彼等的優先股轉換成91無綫網絡有限公司的普通股，而91無綫網絡有限公司已向NetDragon BVI發行新股份並且向僱員發行獎勵股份。因此，本集團持有的股權已由100%下降至57.41%。為釐定自出售事項所得的備考收益，本公司董事假設可贖回可轉換優先股已於二零一二年一月一日轉換成91無綫網絡有限公司的普通股，且新股份已於二零一二年一月一日發行。
- (6) 該款項指取消確認91無綫集團於二零一二年一月一日的非控股權益。非控股權益的金額已經調整以反映優先股轉換、91無綫集團向NetDragon BVI發行新股份及向僱員獎勵股份，猶如轉換及發行已於二零一二年一月一日完成。
- (7) 該款項指91無綫集團根據買賣協議向非控股股東宣派的每股0.371美元的特別股息所產生的91無綫集團非控股權益的調整。
- (8) 與出售有關的所得稅開支乃就出售福建博瑞(合約安排下的境內中國附屬公司)產生的假定資本收益採用中國企業所得稅稅率25%計算，及就出售91無綫集團其他附屬公司(透過出售中國非居民企業91無綫網絡有限公司間接轉讓於該等中國實體的股權實現)產生的假定資本收益採用中國預扣稅稅率10%計算。就釐定出售的備考收益而言，該等資本收益的估計稅項乃按分配予91無綫集團各中國附屬公司的代價與有關股權成本(指91無綫集團中國附屬公司的實繳註冊資本)之間的差額釐定。備考財務資料所採用的現金代價乃摘錄自有關買賣協議。出售福建博瑞德適用稅率為25%，高於出售91無綫集團其他中國附屬公司的稅率，且上述兩項交易同時均與同一第三方買方有關連。中國稅務機關所認定的最終代價分配可能會不同。根據福建博瑞及91無綫集團其他中國附屬公司的估值以及當地稅務機關的最終評估，實際資本收益稅將有別於編製備考財務資料所採用的估計數字。中國附屬公司於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日的註冊資本相同。

就呈列備考財務資料而言，總代價按1美元兌人民幣6.10857元的匯率換算。

- (k) 調整與假設出售已於二零一二年一月一日進行而豁除91無綫集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的現金流量有關。數字乃摘錄自通函附錄三所載會計師報告。
- (l) 調整與截至二零一二年十二月三十一日止年度91無綫集團恢復向NetDragon BVI支付現金墊款淨額約人民幣16,000元、NetDragon BVI向91無綫集團支付現金墊款約人民幣22,463,000元以及91無綫集團向NetDragon BVI償還現金人民幣12,588,000元有關。

- (m) 調整與截至二零一二年十二月三十一日止年度恢復因91無綫網絡有限公司向NetDragon BVI發行優先股產生的財務成本以及NetDragon BVI向91無綫集團投入的現金作為認購91無綫網絡有限公司發行予NetDragon BVI的新優先股有關。

以下為申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本通函而編製。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

下文載列本會計師事務所就91無綫網絡有限公司(前稱「91 Limited」)(「91無綫」)及其附屬公司(以下統稱「91無綫集團」)按照下文第II節附註2.1載列的呈列基準所編製財務資料而作出的報告，該等財務資料包括91無綫集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間(「有關期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、91無綫集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的綜合財務狀況表以及91無綫於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的財務狀況表，連同有關附註(「財務資料」)，以及91無綫集團截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入網龍網絡有限公司(「貴公司」或「NetDragon (Cayman)」)就建議出售 貴公司附屬公司91無綫所刊發日期為二零一三年九月十一日的通函(「通函」)。

91無綫於二零一一年一月四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據下文第II節附註2.1所載集團重組(「重組」)，91無綫成為現時組成91無綫集團的其他附屬公司的控股公司。除重組外，91無綫自註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

由於除上述重組外，91無綫並無進行任何重大業務交易，故於本報告日期91無綫集團及91無綫並無編製法定財務報表。

於本報告日期，91無綫於下文第II節附註1所載附屬公司中擁有直接及間接權益。現時組成91無綫集團的所有公司均採納十二月三十一日為其財政年度年結日。現時組成91無綫集

團的公司已根據其註冊成立及／或成立所在國家適用的有關會計原則編製法定財務報表。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司的董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製91無綫集團的綜合管理賬目（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則審核截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為就編製相關財務報表、財務資料及中期比較資料而言屬必要的有關內部監控，致使相關財務報表、財務資料及中期比較資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

本會計師事務所的責任是就財務資料及中期比較資料分別發表獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等的意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師就財務資料進程序。

吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱對中期比較資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料進行分析程序，並根據分析結果評估會計政策及呈報方式是否被貫徹應用（已另作披露者除外）。審閱工作不包括內控測試及資產負債以及交易的核證等審核程序。審閱範圍遠較審核範圍為小，故所提供的保證程度較審核為低。因此，吾等不會對中期比較資料發表意見。

**就財務資料發表的意見**

本會計師事務所認為，就本報告而言及按照下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公平地反映91無綫集團及91無綫於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的財務狀況，以及91無綫集團於各有關期間的綜合業績及現金流。

**就中期比較資料作出的審閱結論**

根據吾等的審閱工作(並不構成審核)，就本報告而言，吾等並無得悉任何事項，致令吾等認為中期比較資料在所有重大方面並非根據就財務資料所採納的相同基準編製。

## I. 財務資料

## 綜合全面收益表

	附註	截至		截至三月三十一日	
		十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	止三個月期間	止三個月期間
		二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)			
收益	5	48,733	284,980	34,960	145,542
收益成本		(13,409)	(61,951)	(7,300)	(25,849)
毛利		35,324	223,029	27,660	119,693
其他收入及盈利	5	108	3,145	30	2,034
銷售及市場推廣開支		(15,275)	(37,969)	(6,265)	(12,048)
行政開支		(12,133)	(47,606)	(11,923)	(21,390)
開發成本		(22,080)	(56,983)	(10,451)	(19,815)
經營溢利／(虧損)		(14,056)	83,616	(949)	68,474
債務調整收益／(虧損)		(1,193)	—	—	292
換股權衍生工具負債公平值變動收益／(虧損)	6	(18,192)	(286,453)	(2,651)	36,427
財務成本	7	(2,877)	(26,653)	(5,921)	(11,341)
分佔以下各項溢利／(虧損)：					
一間合營企業		—	(1,391)	—	1,013
聯營公司		(392)	(912)	(226)	(390)
除稅前溢利／(虧損)	6	(36,710)	(231,793)	(9,747)	94,475
所得稅開支	10	—	(28,226)	—	(23,208)
年／期內溢利／(虧損)		<u>(36,710)</u>	<u>(260,019)</u>	<u>(9,747)</u>	<u>71,267</u>

	附註	截至		截至三月三十一日	
		十二月三十一日止年度		止三個月期間	
		二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
其他全面收入／(虧損)					
其後可重新分類至損益的					
其他全面收入／(虧損)：					
換算海外業務產生的匯兌差額		13	(20)	—	(17)
年／期內全面收入／(虧損)總額		<u>(36,697)</u>	<u>(260,039)</u>	<u>(9,747)</u>	<u>71,250</u>
以下各項應佔溢利／(虧損)：					
母公司擁有人	13	(36,710)	(259,994)	(9,747)	71,268
非控股權益		—	(25)	—	(1)
		<u>(36,710)</u>	<u>(260,019)</u>	<u>(9,747)</u>	<u>71,267</u>
以下各項應佔全面收入／(虧損)總額：					
母公司擁有人	13	(36,697)	(260,014)	(9,747)	71,251
非控股權益		—	(25)	—	(1)
		<u>(36,697)</u>	<u>(260,039)</u>	<u>(9,747)</u>	<u>71,250</u>
母公司普通股權益持有人					
應佔每股盈利／(虧損)	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	十二月三十一日		三月三十一日
		二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14	1,000	6,186	5,725
於一間合營企業的投資	16	—	18,015	19,028
於聯營公司的投資	17	4,358	3,946	3,556
遞延稅項資產	24	—	2,834	3,932
非流動資產總額		<u>5,358</u>	<u>30,981</u>	<u>32,241</u>
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項	18	5,596	42,833	52,559
預付款項、按金及其他應收款項	19	7,983	8,416	16,642
應收關連人士款項	33(b)(i)	—	3,076	7,290
原到期日超過三個月的定期存款	20	—	102,454	102,183
現金及現金等價物	21	194,216	233,818	606,150
流動資產總額		<u>207,795</u>	<u>390,597</u>	<u>784,824</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	22	811	11,193	11,704
承兌票據	25	30,626	—	—
遞延收益		213	192	—
其他應付款項及應計費用	23	26,996	97,459	148,350
應付關連人士款項	33(b)(ii)	15,338	6,536	7,073
應付所得稅		—	23,582	37,716
流動負債總額		<u>73,984</u>	<u>138,962</u>	<u>204,843</u>
流動資產淨值		<u>133,811</u>	<u>251,635</u>	<u>579,981</u>
總資產減流動負債		<u>139,169</u>	<u>282,616</u>	<u>612,222</u>

	附註	十二月三十一日		三月三十一日
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
可贖回可轉換優先股	26	131,666	214,800	—
換股權衍生工具負債	26	40,299	331,223	—
遞延稅項負債	24	—	5,840	11,001
非流動負債總額		<u>171,965</u>	<u>551,863</u>	<u>11,001</u>
資產／(負債)淨額		<u>(32,796)</u>	<u>(269,247)</u>	<u>601,221</u>
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
已發行股本	27	47	49	86
儲備	29	<u>(32,843)</u>	<u>(269,271)</u>	<u>601,161</u>
		(32,796)	(269,222)	601,247
非控股權益		<u>—</u>	<u>(25)</u>	<u>(26)</u>
權益總額／(虧絀淨額)		<u>(32,796)</u>	<u>(269,247)</u>	<u>601,221</u>

## 綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔										
	已發行 股本 (附註27) 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的酬金			合併儲備* (附註29) 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	法定		非控股權益 人民幣千元	權益 總額/ (虧蝕淨額) 人民幣千元	
		股份溢價*	其他儲備*	儲備*			盈餘儲備*	累計虧損*			總計
		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
於二零一一年一月一日	-	-	-	-	-	-	(21,904)	(21,904)	-	(21,904)	
海外業務交易產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	13	-	13	-	13	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(36,710)	(36,710)	-	(36,710)	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	13	(36,710)	(36,697)	-	(36,697)	
發行股份	47	-	-	-	-	-	-	47	-	47	
收購智途控股有限公司(「智途」)	-	-	-	-	(121)	-	-	(121)	-	(121)	
回購股份(附註27)	-	74	-	-	-	-	-	74	-	74	
視為權益持有人注資(附註30)	-	-	-	-	18,188	-	-	18,188	-	18,188	
視為向權益持有人分派(附註30)	-	-	-	-	(5,000)	-	-	(5,000)	-	(5,000)	
自網龍網絡有限公司 (「NetDragon (Cayman)」)劃撥 以權益結算以股份為 基礎的酬金(附註28)	-	-	-	408	-	-	-	408	-	408	
成立特殊目的實體時 權益持有人注資	-	-	-	-	10,000	-	-	10,000	-	10,000	
視為權益持有人注資(附註25)	-	-	2,209	-	-	-	-	2,209	-	2,209	
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	47	74	2,209	408	23,067	13	(58,614)	(32,796)	-	(32,796)	
海外業務交易產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(259,994)	(259,994)	(25)	(260,019)	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(20)	(259,994)	(260,014)	(25)	(260,039)	
視為權益持有人注資	-	-	11,469	-	-	-	-	11,469	-	11,469	
自NetDragon (Cayman)劃撥以 權益結算以股份為 基礎的酬金(附註28)	-	-	-	416	-	-	-	416	-	416	
以權益結算的股份獎勵 開支(附註28)	-	-	-	22,031	-	-	(9,587)	12,444	-	12,444	
行使股份獎勵計劃(附註28)	2	19,969	-	(19,971)	-	-	-	-	-	-	
自保留溢利轉撥	-	-	-	-	-	-	8,068	(8,068)	-	-	
向Sino Coast發行優先股(附註26)	-	-	-	-	-	-	(741)	(741)	-	(741)	
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	49	20,043	13,678	2,884	23,067	(7)	8,068	(337,004)	(25)	(269,247)	

	母公司擁有人應佔										
	已發行 股本 (附註27) 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的酬金 儲備* 人民幣千元	合併儲備* (附註29) 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* (附註29) 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益 總額/ (虧蝕淨額) 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	49	20,043	13,678	2,884	23,067	(7)	8,068	(337,004)	(269,222)	(25)	(269,247)
海外業務交易產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)	-	(17)
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	71,268	71,268	(1)	71,267
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(17)	-	71,268	71,251	(1)	71,250
轉讓91智能手機遊戲	-	-	-	-	2,972**	-	-	-	2,972	-	2,972
自NetDragon (Cayman)劃撥以 權益結算以股份為 基礎的酬金(附註28)	-	-	-	82	-	-	-	-	82	-	82
以權益結算的股份獎勵 開支(附註28)	-	-	-	14,692	-	-	-	(5,720)	8,972	-	8,972
行使股份獎勵計劃(附註28)	-	5,006	-	(5,006)	-	-	-	-	-	-	-
轉換優先股(附註27)	29	629,305	-	-	-	-	-	-	629,334	-	629,334
發行普通股(附註27)	8	157,850	-	-	-	-	-	-	157,858	-	157,858
於二零一三年三月三十一日	<u>86</u>	<u>812,204</u>	<u>13,678</u>	<u>12,652</u>	<u>26,039</u>	<u>(24)</u>	<u>8,068</u>	<u>(271,456)</u>	<u>601,247</u>	<u>(26)</u>	<u>601,221</u>
(未經審核)											
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月	47	74	2,209	408	23,067	13	-	(58,614)	(32,796)	-	(32,796)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(9,747)	(9,747)	-	(9,747)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(9,747)	(9,747)	-	(9,747)
自NetDragon (Cayman)劃撥 以權益結算以股份為 基礎的酬金(附註28)	-	-	-	156	-	-	-	-	156	-	156
以權益結算的股份獎勵開支 (附註28)	-	-	-	3,999	-	-	-	-	3,999	-	3,999
行使股份獎勵計劃(附註28)	-	2,395	-	(2,395)	-	-	-	-	-	-	-
於二零一二年三月三十一日	<u>47</u>	<u>2,469</u>	<u>2,209</u>	<u>2,168</u>	<u>23,067</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>(68,361)</u>	<u>(38,388)</u>	<u>-</u>	<u>(38,388)</u>

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日分別人民幣(32,843,000)元、人民幣(269,271,000)元及人民幣601,161,000元的綜合儲備。

\*\* 二零一三年二月一日，91無綫與NetDragon (Cayman)訂立框架協議。根據該協議，91無綫以代價人民幣4,200,000元向NetDragon (Cayman)出售其91智能手機遊戲的版權。是次轉讓的稅後收益作為NetDragon (Cayman)注資計入合併儲備。

## 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>營運活動所得現金流量</b>				
除稅前溢利／(虧損)	(36,710)	(231,793)	(9,747)	94,475
調整項目：				
財務成本	7	2,877	5,921	11,341
分佔一間合營企業虧損／(溢利)	16	—	—	(1,013)
分佔聯營公司虧損	17	392	226	390
匯兌差額		795	(22)	(79)
定期存款利息收入		—	—	(378)
換股權衍生工具負債公平值變動				
虧損／(收益)		18,192	2,651	(36,427)
債務調整虧損／(收益)		1,193	—	(292)
以權益結算以股份為基礎的開支		408	4,155	9,054
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	—	8
折舊	14	572	95	557
		(12,281)	3,279	77,636
貿易應收款項增加		(4,750)	(3,741)	(9,726)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(6,959)	(3,518)	(7,848)
應收關連人士款項(增加)／減少		—	138	(30)
貿易應付款項增加		1,218	1,846	511
其他應付款項及應計費用增加		23,480	1,938	50,461
應付關連人士款項增加／(減少)		4,234	(1,982)	131
營運所得／(所用)現金		4,942	(2,040)	111,135
已付所得稅		(1,010)	—	(6,001)
營運活動所得／(所用)現金流量淨額		3,932	(2,040)	105,134

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日		
	止年度		止三個月期間		
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
<b>投資活動所得現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備項目		(807)	(5,400)	(445)	(834)
於一間合營企業的權益增加		—	(19,406)	—	—
於聯營公司的權益增加		(4,750)	(500)	—	—
應收關連人士款項(增加)/減少		(8,978)	(16)	—	16
原到期日超過三個月的定期存款增加		—	(103,095)	—	—
投資活動所用現金流量淨額		<u>(14,535)</u>	<u>(128,417)</u>	<u>(445)</u>	<u>(818)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
來自關連人士的融資		20,029	7,170	2,670	1,893
償還來自關連人士的融資		(5,005)	(12,588)	(5,476)	(757)
來自一名關連人士的貸款		5,000	—	—	—
償還來自一名關連人士的貸款		(5,000)	—	—	—
已付利息		(108)	—	—	—
發行可贖回可轉換優先股所得款項		152,223	31,539	18,885	109,888
發行承兌票據所得款項		31,774	—	—	—
向91無綫集團一間特殊目的實體注資		10,000	—	—	—
視為一名權益持有人注資		—	15,293	—	—
發行普通股所得款項		—	—	—	157,858
視為向權益持有人分派		(5,000)	—	—	—
融資活動所得現金流量淨額		<u>203,913</u>	<u>41,414</u>	<u>16,079</u>	<u>268,882</u>
現金及現金等價物增加淨額		193,310	39,901	13,594	373,198
年/期初現金及現金等價物		3,039	194,216	194,216	233,818
匯率變動的影響淨額		(2,133)	(299)	(195)	(866)
年/期終現金及現金等價物		<u>194,216</u>	<u>233,818</u>	<u>207,615</u>	<u>606,150</u>

主要非現金交易的詳情載於附註37。

## 財務狀況表

	附註	十二月三十一日		三月三十一日
		二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資	15	121	6,962	13,237
應收附屬公司款項	15	30,942	85,112	83,633
非流動資產總額		31,063	92,074	96,870
<b>流動資產</b>				
按金及其他應收款項	19	—	779	1,150
應收一名關連人士款項	33(b)(i)	—	16	—
原到期日超過三個月的定期存款	20	—	102,454	102,183
現金及現金等價物	21	152,175	13,655	276,455
流動資產總額		152,175	116,904	379,788
<b>流動負債</b>				
承兌票據	25	30,626	—	—
其他應付款項及應計費用	23	616	3,487	4,874
應付一間附屬公司款項	15	—	1,752	2,268
應付關連人士款項	33(b)(ii)	1,887	2,534	2,528
流動負債總額		33,129	7,773	9,670
流動資產淨值		119,046	109,131	370,118
總資產減流動負債		150,109	201,205	466,988
<b>非流動負債</b>				
可贖回可轉換優先股	26	131,666	214,800	—
換股權衍生工具負債	26	40,299	331,223	—
非流動負債總額		171,965	546,023	—
資產／(負債)淨額		(21,856)	(344,818)	466,988
<b>權益</b>				
已發行股本	27	47	49	86
儲備	29	(21,903)	(344,867)	466,902
權益總額／(虧絀淨額)		(21,856)	(344,818)	466,988

## II. 財務資料附註

## 1 公司資料

91 無綫網絡有限公司(前稱「91 Limited」)(「91 無綫」)於二零一一年一月四日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。91 無綫的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

91 無綫為投資控股公司。於有關期間內，91 無綫的附屬公司從事無綫事業，包括(i)手機推廣及營銷服務；(ii)手機增值服務；及(iii)運營自主開發遊戲。

91 無綫的董事(「董事」)認為，91 無綫的最終控股公司為於開曼群島註冊成立並於香港聯交所上市的 NetDragon (Cayman)。

於本報告日期，91 無綫於其附屬公司及一間特殊目的實體(「特殊目的實體」)擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限公司(或(如於香港以外地區註冊成立)具有與於香港註冊成立的私人公司大致類似的特徵)，詳情載列如下：

名稱	註冊成立/註冊地點及日期	91 無綫應佔權益百分比		已發行/ 註冊股本面值	主要業務
		直接	間接		
<b>附屬公司</b>					
智途(附註(a))	香港 二零一零年二月十九日	100%	—	1 港元	投資控股
增譽控股有限公司 (「增譽」)(附註(b))	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一一年九月二十日	100%	—	1 美元	投資控股
強領國際有限公司 (「強領」)(附註(b))	英屬處女群島 二零一一年十月二十五日	100%	—	1 美元	投資控股
福州博遠無綫網絡科技 有限公司(「福州博遠」) (附註(c))	中華人民共和國(「中國」) 二零一零年九月六日	—	100%	人民幣 55,000,000 元	研發移動應用技術
鷹威控股有限公司 (「鷹威」)(附註(d))	香港 二零一一年九月十五日	—	100%	1 港元	投資控股

名稱	註冊成立／註冊地點及日期	91無綫應佔權益百分比		已發行／ 註冊股本面值	主要業務
		直接	間接		
博遠(香港)無綫網絡科技 有限公司(「博遠香港」) (附註(e))	香港 二零一一年十一月十八日	—	100%	1港元	經銷手機遊戲及 應用程序
福建博動文化傳播 有限公司 (「福建博動」)(附註(f))	中國 二零一一年十二月二十七日	—	100%	人民幣10,000,000元	設計及製作推廣內容
江蘇博望網絡科技 有限公司(「江蘇博望」) (附註(g))	中國 二零一二年六月二十五日	—	100%	10,000,000美元	網絡資訊科技及 遊戲研發與 相關顧問服務
愛威無線有限公司 (「愛威」)(附註(h))	香港 二零一二年六月二十九日	—	51%	1,000,000美元	經銷手機遊戲及 應用程序

#### 特殊目的實體

福建博瑞網絡科技 有限公司(「福建博瑞」) (附註(i))#	中國 二零一一年三月十八日			人民幣10,000,000元	經銷手機遊戲及 應用程序
--------------------------------------	------------------	--	--	----------------	-----------------

# 根據下段所述若干合約安排存續的權益。

#### 附註：

- (a) 智途截至二零一一年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則、香港公認會計準則及香港公司條例編製的法定經審核財務報表，乃由德勤•關黃陳方會計師行(於香港註冊的執業會計師)審核。智途截至二零一二年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則編製的法定經審核財務報表，乃由安永會計師事務所(於香港註冊的執業會計師)審核。
- (b) 自其註冊成立／註冊以來並無編製任何法定經審核財務報表。
- (c) 福州博遠截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的法定財務報表，乃由福建華興會計師事務所有限公司及福建華鐵會計師事務所有限責任公司審核。
- (d) 鷹威由二零一一年九月十五日(註冊成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間根據香港財務報告準則編製的法定經審核財務報表，乃由安永會計師事務所(於香港註冊的執業會計師)審核。

- (e) 博遠香港由二零一一年十一月十八日(註冊成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間根據香港財務報告準則編製的法定經審核財務報表，乃由安永會計師事務所(於香港註冊的執業會計師)審核。
- (f) 福建博動截至二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的法定財務報表，乃由福建華鐵會計師事務所有限責任公司審核。
- (g) 江蘇博望截至二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的法定財務報表，乃由上海曉天誠會計師事務所有限公司審核。
- (h) 愛威由二零一二年六月二十九日(註冊成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間根據香港財務報告準則編製的法定經審核財務報表，乃由安永會計師事務所(於香港註冊的執業會計師)審核。
- (i) 福建博瑞截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製的法定財務報表，乃由福建華興會計師事務所有限公司及福建華鐵會計師事務所有限責任公司審核。

91 無綫集團的成立乃基於以下屬重組(「重組」)一部分的主要事件：

- (i) 二零一一年一月二十七日，網龍網絡有限公司(「NetDragon (BVI)」)與91 無綫訂立收購協議，據此，智途的全部權益由NetDragon (BVI)轉讓予91 無綫。作為上述轉讓的代價，91 無綫向NetDragon (BVI)配發及發行18,399,999股每股面值0.001美元的入賬列作繳足股份。福州博遠自註冊成立起一直為智途的全資附屬公司。
- (ii) 增譽、強領、鷹威、博遠香港、福建博動、江蘇博望及愛威由91 無綫於上表所示相關日期直接或間接註冊成立／註冊。
- (iii) 二零一一年五月三十日，福州博遠與福建博瑞及福建博瑞的權益持有人訂立若干協議(「架構合約」)，自二零一一年五月三十日起生效。

為遵守中國限制經營無綫事業的公司的外資擁有權的法律及法規，91 無綫集團透過福建博瑞(根據中國法律成立的內資有限公司)在中國經營其無綫事業。福建博瑞的股權由91 無綫的最終控股公司的附屬公司福建網龍計算機網絡信息技術有限公司(「福建網龍」)持有。福建博瑞於二零一一年五月三十日與91 無綫集團訂立若干業務合作及技術服務協議，使91 無綫集團必須承擔福建博瑞的活動的絕大部分虧損風險，並讓91 無綫集團有權取得其絕大部分剩餘回報。此外，91 無綫集團已(1)與福建網龍訂立若干協

議，授權91無綫集團指定的個人行使權益擁有人對福建博瑞的權利；及(2)訂立購股權協議，據此91無綫集團根據中國法律收購福建博瑞的股權；及(3)訂立福建網龍持有福建博瑞股權的抵押協議。根據該等合約協議，91無綫集團相信，儘管並無股本擁有權，惟上述合約安排讓91無綫集團可實際上控制福建博瑞。因此，91無綫的董事將福建博瑞視作91無綫集團符合香港會計準則第27號所界定的附屬公司。

## 2.1 呈列基準

根據重組，91無綫通過收購智途及福州博遠的全部已發行股本及與福建博瑞訂立架構合約成為現時組成91無綫集團的公司的控股公司。現時組成91無綫集團的公司於重組前後受控股股東的共同控制。因此，就本報告而言，財務資料已應用合併會計原則編製，猶如重組已於有關期間開始時完成。

作為重組的一部分，91無綫集團於二零一一年八月十三日自NetDragon (Cayman)的三間附屬公司(即福建網龍、福建天晴數碼有限公司(「天晴數碼」)及福建天晴在綫互動科技有限公司(「天晴在綫」))收購移動運營業務(「所收購業務」)。根據協議的條款，91無綫集團收購與所收購業務有關的知識產權、使用註冊域名的權利、商標及固定資產(不包括服務器)(「所收購淨資產」)。與所收購業務有關的貿易應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應收關一名關連人士款項、應付關連人士款項及服務器(「所保留淨負債」)由福建網龍、天晴數碼及天晴在綫保留。由於所收購業務於重組前後受NetDragon (Cayman)共同控制及管理，財務資料包括所收購淨資產、所保留淨負債及以合併會計法計量有關所收購業務的經營業績。於收購日期，所保留淨負債在綜合權益變動表內列作權益持有人注資(附註30)。

91無綫集團於有關期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成91無綫集團的所有公司呈報的最早日期或自該等附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制的日期起(以較短期間為準)的業績及現金流量。91無綫集團已編製於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的綜合財務狀況表，以呈列採用目前賬面值(從控股股東角度)計算該等附屬公司及／或業務的資產及負債。概無作出任何調整，以反映重組產生的公平值或確認任何新的資產或負債。

所有集團內部交易及結餘均於綜合入賬時對銷。

## 2.2 編製基準

財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認會計原則而編製。91無綫集團已就編製整段有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料提早採納所有由二零一零年一月一日開始的會計期間生效的香港財務報告準則連同有關過渡條文。

財務資料按歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具按公平值計量除外。財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明外，所有數值均按四捨五入調整至最接近的千位數。

## 3.1 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

91無綫集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)(修訂本)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則 第12號及香港會計準則第27號(二零一一年) — 投資實體的修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列— 抵銷金融 資產及金融負債的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號及香港 財務報告準則第9號的修訂	香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及 過渡性披露 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

預期將適用於91無綫集團的香港財務報告準則的進一步資料如下：

二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段第一部分。此階段針對金融資產的分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特性，

將金融資產分類為其後可按攤銷成本或公平價值計量，而非將金融資產分為四類。此舉旨在改善及簡化香港會計準則第39號規定的金融資產分類及計量方法。

二零一零年十一月，香港會計師公會就金融負債頒佈香港財務報告準則第9號的新增規定（「新增規定」），並將香港會計準則第39號金融工具的現有終止確認原則納入香港財務報告準則第9號內。大部分新增規定與香港會計準則第39號一致，維持不變，而變動僅影響透過公平價值選擇指定以公平價值計入損益的金融負債計量。就該等公平價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公平價值變動金額，必須於其他全面收益中呈列。除非於其他全面收益中就負債的信貸風險呈列公平價值變動會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公平價值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公平價值選擇指定的貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於金融資產的對沖會計及減值方面的指引仍繼續適用。91無綫集團預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。於頒佈涵蓋所有階段的最終標準時，91無綫集團將連同其他階段量化影響。

香港會計準則第32號（修訂本）為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前具有合法可強制執行抵銷權利」的釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號的抵銷標準可應用於結算系統（例如中央結算所系統），而該系統乃採用非同步的總額結算機制。91無綫集團將自二零一四年一月一日起採納該等修訂，而該等修訂預期將不會對91無綫集團的財務狀況或表現構成任何影響。

### 3.2 主要會計政策概要

#### 綜合基準

財務資料包括91無綫及其附屬公司於有關期間的財務報表。

如上文附註2.1所闡述，共同控制下的收購已採用合併會計法入賬。合併會計法涉及列入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。

在進行共同控制合併時，並無就商譽或就收購方於收購對象可識別資產、負債及或有負債公平淨值的權益較投資成本的超出額，確認任何金額。

綜合全面收益表包括各合併實體或業務由所呈列的最早日期或合併實體或業務首次受共同控制當日(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

附屬公司的財務報表乃按與母公司的相同報告期間使用貫徹一致的會計政策編製。

所有集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易產生的未變現收益及虧損以及股息乃於綜合入賬時全面對銷。

附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易列賬。

倘91無綫集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益表中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入報表內確認的91無綫集團股份部分重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

### 附屬公司

附屬公司為91無綫集團可行使控制權的實體。91無綫集團能夠支配附屬公司的相關活動，並因參與附屬國公司的業務而可或有權分享可變回報，且有能力行使對附屬公司的權力而影響回報金額。

倘91無綫於投資對象的投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予91無綫實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時，91無綫即對投資對象擁有權力。在評估91無綫集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時，91無綫集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- 91無綫集團持有投票權的規模，相較其他投票權持有人所持投票權的規模及分散度；
- 91無綫集團、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 可表明於需要作出決定時，91無綫集團當前能否掌控相關活動的任何其他事實及情況(包括於過往股東會議上的投票方式)。

倘有事實及情況顯示上述控制因素中的一項或多項出現變化，91 無綫集團將重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入 91 無綫的收益表中。於附屬公司的投資按成本減任何累計減值虧損列賬。

### 合營安排

合營安排乃根據安排訂約方訂立的合約安排產生的權利及責任，分類為合營業務或合營企業。

### 合營企業

合營企業為一項共同安排，據此對安排擁有共同控制權的訂約方有權享有該安排的資產淨值。

91 無綫集團於一間合營企業的權益乃根據權益會計法按 91 無綫集團應佔資產淨值減任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。91 無綫集團已作出調整以使任何可能存在的不同會計政策貫徹一致。91 無綫集團應佔合營企業收購後業績及儲備分別計入損益及綜合儲備內。91 無綫集團與其合營企業交易產生的未變現收益及虧損以 91 無綫集團於合營企業的投資為限而對銷，惟未變現虧損提供證據證明已轉讓資產出現減值則作別論。收購合營企業產生的商譽計入 91 無綫集團於合營企業的投資的一部分，且並無進行個別減值測試。

合營企業的業績按已收及應收股息計入損益。於合營企業的投資按非流動資產處理，按成本減任何減值虧損列賬。

倘於合營企業的投資分類為持作出售投資，根據香港財務報告準則第 5 號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」入賬。

### 聯營公司

91 無綫集團根據其所有權百分比評估是否存在重大影響(考慮其直接擁有權及潛在可行使或可轉換股份)及其他合約權利。聯營公司(非附屬公司或受共同控制的合營安排)為 91 無綫集團持有其一般不少於 20% 投票權的股權，並可對其施以重大影響的實體。91

無綫集團於聯營公司的投資根據權益會計法按91無綫集團應佔資產淨值減任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。91無綫集團已作出調整以使任何可能存在的不同會計政策貫徹一致。91無綫集團應佔聯營公司收購後業績及儲備分別計入綜合全面收益表及綜合儲備內。91無綫集團與其聯營公司交易產生的未變現收益及虧損與91無綫集團於聯營公司的投資對銷，惟未變現虧損提供證據證明已轉讓資產減值則作別論。收購聯營公司產生的商譽計入91無綫集團於聯營公司的投資，且並無進行個別減值測試。

聯營公司的業績按已收及應收股息計入損益。於聯營公司的投資按非流動資產處理，按成本減任何減值虧損列賬。

倘於聯營公司的投資分類為持作出售投資，根據香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」入賬。

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或需就資產(不包括遞延稅項資產、金融資產及非流動資產)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

減值虧損僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場評估的貨幣時間價值及資產特定風險的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間內在損益中與已減值資產功能一致的支出類別內扣除。

於各報告期末須評估有否跡象顯示過往確認減值虧損不再存在或已減少。如有該跡象存在，則會估計可收回金額。過往確認的資產(商譽除外)及若干金融資產減值虧損，僅會於用以釐定該資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該項減值虧損的回撥於發生時計入損益，惟倘若資產按重估值列賬，則按照該重估資產的相關會計政策處理減值虧損的回撥。

**關連人士**

有關人士將視為 91 無綫集團的關連人士：

- (a) 個人及與其關係密切的家庭成員，且該人士
  - (i) 控制或共同控制 91 無綫集團；
  - (ii) 可對 91 無綫集團施加重大影響力；或
  - (iii) 為 91 無綫集團或其母公司的主要管理人員；或
- (b) 該方為一實體，且下列任何情況適用：
  - (i) 該實體及 91 無綫集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
  - (iii) 該實體與 91 無綫集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業及另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為 91 無綫集團或與 91 無綫集團有關連的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；及
  - (vii) 於(a)(i)項所述的人士對該實體有重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。

**物業、廠房及設備及折舊**

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。當一項物業、廠房及設備被分類為持作出售或其為分類為持作出售組別的一部分，則不作折舊處理並根據香港財務報告準則第 5 號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何將資產達至現有運作狀況及運往現址作擬定用途的直接應佔成本。

在物業、廠房及設備等項目投入運作後產生的支出，如維修保養等，一般於產生期間自損益內扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會視為更換而資本化為資

產賬面值。如果物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則91無綫集團會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的使用年限並相應地折舊該等部分。

每項物業、廠房及設備項目乃按直線法就其估計可使用年期撇銷成本至其餘值以計算折舊，就此採用的主要年率如下：

電腦及辦公設備	31.67%
汽車	19%

倘物業、廠房及設備項目任何部分的可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將分開計算折舊。餘值、可使用年期及折舊方法將於各財政年度末檢討及作出適當的調整。

物業、廠房及設備項目包括其重要部分於出售時或預期日後使用或出售該項目不會產生經濟利益時將終止確認。於資產終止確認年度在損益內確認的出售或終止確認的任何損益，乃按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計算。

在建工程乃建築中的樓宇按成本減任何減值虧損列賬而不作折舊。成本包括建築工程於建築期間的直接成本及被列作資產的借貸成本。在建工程於落成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 研究及開發成本

所有研究成本於產生時在損益內扣除。

開發新產品項目產生的支出，僅於91無綫集團證明在技術上可以完成無形資產且該無形資產可供使用或出售、有意完成項目及有能力使用或出售資產、資產如何產生未來經濟利益、可動用資源以完成項目及能可靠衡量發展期間的開支時，方會撥充資本及遞延處理。倘產品開發支出不符合上述條件，則於產生時列作支出。

### 租賃

凡將資產擁有權(法定所有權除外)絕大部分回報及風險轉歸91無綫集團的租賃均列為融資租賃。融資租賃生效時，租賃資產按最低應付租金的現值資本化為成本，並連同債項(不包括利息)一併入賬，以反映該採購與融資。以融資租賃方式持有的資產(包括

融資租賃的預付土地租賃款額)於物業、機器及設備項目中列賬，並按其租賃期與該資產的估計可使用年限兩者中的較低者提取折舊。上述租賃的融資成本於損益中扣除，以達至於租賃期按固定週期支銷率扣減。

以融資性質分期付款合約購入的資產列作融資租賃，並按估計可使用年期折舊。

經營租賃是指與一項資產所有權有關的幾乎全部回報和風險都歸出租人所有的租賃。倘91無綫集團為出租人，則91無綫集團根據經營租賃出租的資產列作非流動資產，而根據經營租賃應收的租金乃於租賃期內，按直線法在損益中確認。倘91無綫集團為承租人，則根據經營租賃應付的租金扣除從出租人得到的獎勵部分，均於租賃期內，按直線法在損益中確認。

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認與計量

屬於香港會計準則第39號範圍內的金融資產獲分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項。91無綫集團在首次確認時釐定金融資產分類。當首次確認金融資產時，以公平值計量，並加上直接應佔交易成本，惟透過損益以公平值列賬的金融資產除外。

所有一般買賣的金融資產概於交易日(即91無綫集團承諾買賣該資產之日)予以確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

91無綫集團的金融資產包括現金及銀行結餘、定期存款、貿易及其他應收款項以及應收關連方款項。

#### 後續計量

金融資產其後計量視其分類而定，分類如下：

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於首次確認時指定以公平值計量並計入損益的金融資產。金融資產如購入以於短期賣出，則分類為持作買賣金融

資產。除非衍生工具(包括個別嵌入式衍生工具)指定作為有效對沖工具，否則亦根據香港會計準則第39號界列為持作買賣。

按公平值計入損益的金融資產以公平值於財務狀況表列賬，其公平值變動於損益中確認為其他收入及收益或融資成本。該等公平淨值變動並無包括相關金融資產所得任何股息或利息，而按下文「收入確認」載述的政策予以確認。

僅在符合香港會計準則第39號的標準時，於首次確認時指定按公平值計入損益的金融資產方會於首次確認日期指定。

91無綫集團評估其按公平值計入損益的金融資產(持作買賣類)，以評估近期內出售意向是否仍屬合理。倘91無綫集團於特殊情況下因無活躍市場而未能買賣該等金融資產，而管理層於可預見未來出售該等金融資產的意向出現巨大變動，則91無綫集團可選擇重新分類該等金融資產。按公平值計入損益的金融資產重新分類時，乃根據其性質而分類為貸款及應收款項、可供出售金融資產或持作到期投資。該評估並不影響於指定時採用公平值期權指定按公平值計入損益的金融資產，原因是該等金融工具於首次確認後不可重新分類。

主合約的嵌入式衍生工具將作為個別衍生工具入賬。倘其經濟特徵及風險與主合約無密切關連且主合約並非持作交易或指定按公平價值計入損益，則按公平價值入賬。此等嵌入式衍生工具按公平價值計量，並於損益確認公平價值變動。僅會於合約條款變更導致須對現金流量作出重大調整時進行重估。

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可釐定付款且並無活躍市場報價的非衍生金融資產。初始計量後，此等資產以利用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本經計算及收購時的任何折讓或溢價後計算，並計入屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷包括在綜合全面收益表的其他收入及收益內。減值產生的虧損分別於綜合全面收益表中的貸款融資成本及應收賬款其他支出確認。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 91 無綫集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「過手」安排而在沒有重大延誤下悉數將已收取現金流量支付有關第三者的責任；且 (a) 91 無綫集團已經大致上將資產的所有風險及回報轉讓，或 (b) 91 無綫集團並無轉讓及保留資產大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 91 無綫集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已經訂立過手安排，需評估是否及何種程度上保留該資產的風險及回報。當並無轉讓及保留資產大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則按 91 無綫集團持續涉及資產的程度確認資產。在此情況下，91 無綫集團將確認相應的負債。轉移金融資產及相關負債以 91 無綫集團保留權利和責任的基礎計量。

持續參與倘屬就所轉讓資產提供擔保，則以資產的原賬面值及 91 無綫集團可能須償還的代價最高金額的較低者計量。

#### 金融資產減值

91 無綫集團於各報告期末評估有否任何客觀證據顯示金融資產或金融資產組別出現減值。倘且僅倘存在客觀證據表明，資產首次確認後發生的一項或多項事件（發生「虧損事項」）導致減值，而虧損事項對金融資產或金融資產組別的預計未來現金流量的影響能可靠地估計，則金融資產或金融資產組別會視為出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人發生重大財務困難，拖欠利息或本金的支付，他們很可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據表示預計未來現金流量出現可量度的減少，例如與拖欠相聯繫的欠款或經濟狀況的改變。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

有關按攤銷成本列賬的金融資產，91 無綫集團首先單獨評估是否存在客觀證據表明個別重要性的金融資產或非具個別重要性的金融資產合計來進行共同評估。如果 91 無綫集團決定並無客觀證據表明個別評估的金融資產（不論是否具有重要性）出現減值，則會將該資產包括在一組信用風險特徵相似的金融資產，並集體評估減值。個別評估減值並確認虧損或繼續確認減值的資產不會包括在集體減值評估中。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，虧損乃按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(不包括尚未發生的未來信用虧損)的差額計算。估計未來現金流量的現值利用金融資產原本實際利率(即於首次確認時計算的實際利率)貼現。如果貸款屬浮動利率，則量度任何減值虧損的貼現率為當時的實際利率。

資產的賬面值透過利用撥備賬而減少，虧損金額在損益中確認。利息收入繼續按減少後的賬面值累計，累計的利率為量度減值虧損時用以將未來現金流量貼現的利率。當並無實際跡象顯示可於未來收回及所有抵押已解除或已轉入91無綫集團，貸款及應收款項及任何相關撥備會一併撇銷。

倘於隨後期間，估計減值虧損金額增加或減少，而其可客觀地與確認減值後發生的事件連繫，則透過調整撥備賬以增加或減少之前確認的減值虧損。如因日後撇銷金額其後收回，則收回金額會計入綜合全面收益表。

## 財務負債

### 初始確認及計量

在香港會計準則第39號範圍內的財務負債乃分類為按公平值計入損益的財務負債、貸款及借款或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。91無綫集團於初始確認時釐定其財務負債分類。

所有財務負債於初始確認時以公平值計算，而貸款及借款則扣除直接應佔交易成本。

91無綫集團的財務負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關連人士款項、承兌票據、可贖回可轉換優先股及轉換權衍生負債。

### 其後計量

財務負債的其後計量取決於其如下分類：

#### 貸款及借款

初始確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量。若貼現的影響並不重大，則按成本計量。有關收益及虧損於負債取消確認時及透過實際利率法攤銷程序在損益賬確認入賬。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入綜合全面收入表的財務費用內。

#### 可贖回可轉換優先股

可贖回可轉換優先股為複合財務工具，於初始確認時獨立分類為有關項目，包括負債部分、換股權衍生工具及權益部分。非以定額現金或另一財務資產交換固定數目的91無綫本身股本工具方式結算的換股權為換股權衍生工具。於發行日期，負債部分及換股權衍生工具按公平值確認。所得款項超逾負債部分及換股權衍生工具公平總值的部分(如有)會計入權益部分。91無綫發行的可贖回可轉換優先股於分配所得款項至負債部分及換股權衍生工具的公平值後並無權益部分。

於其後期間，可贖回可轉換優先股的負債部分以實際利率法按攤銷成本列賬。換股權衍生工具按公平值計量，其公平值變動於損益內確認。與發行可贖回可轉換優先股有關的交易成本按彼等相關公平值比例分配至負債及換股權部分。

與換股權衍生工具有關的交易成本即時於損益入賬。與負債部分有關的交易成本計入負債部分的賬面值，並以實際利息法於可贖回可轉換優先股期間攤銷。

於換股權獲行使時，所發行的普通股由91無綫按已發行普通股的面值記錄為額外股本，而可贖回可轉換優先股的負債部分及換股權衍生工具的賬面總值超逾已發行普通股面值的部分於股份溢價賬入賬。當可贖回可轉換優先股獲贖回時，負債部分及換股權衍生工具的已付金額與賬面值之間的任何差額於損益內確認。倘換股權於到期日仍未獲行使，可贖回可轉換優先股的換股權衍生工具的任何結餘將撥入損益賬。

#### 承兌票據

91無綫集團發行的包含負債及換股權部分的承兌票據於初始確認時單獨分類為有關項

目。承兌票據的換股權部分並非以定額現金或另一財務資產交換固定數目的91無綫本身股本工具方式結算。於發行日期，負債及換股權部分均按公平值確認。

於其後期間，承兌票據的負債部分以實際利率法按攤銷成本列賬。換股權衍生工具按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

#### *終止確認財務負債*

財務負債於負債的責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有財務負債為同一貸款人以大致上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為取消確認為原有負債並確認為一項新負債，而有關賬面值的差額乃於損益賬確認。

#### **抵銷財務工具**

倘有現行可強制執行的法律權利抵銷已確認金額，並且擬以淨額基準進行結算或同時將資產變現及清償負債，方可將金融資產與金融負債抵銷，淨額於財務狀況表呈報。

#### **財務工具公平值**

在活躍市場買賣的財務工具公平值乃參考所報市場價格或交易方報價(好倉買入價及淡倉賣出價)後釐定，且不扣除任何交易成本。對於無活躍市場的財務工具，公平值採用適當估值技術釐定。該等技術包括採用近期公平市場交易；參考大致相同的另一工具當前市價；貼現現金使用分析；及期權定價模式。

#### **現金及現金等價物**

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之期及高度流通投資，再扣除在要求時須償還及構成91無綫集團現金管理方面一個完整部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭及銀行現金(包括定期存款及性質上現金類似的資產)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且能夠可靠地估計責任金額，則確認撥備。

當貼現影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期間結算日的現值。時間流逝所致已貼現現值金額增幅，計入損益中融資成本。

### 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。涉及於損益以外確認的項目的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益中確認。

當期及前期的流動稅項資產及負債以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關的金額計量，乃基於截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並顧及91無綫集團經營業務所在國家當前的詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若延稅項負債是由非業務合併交易中初始確認資產或負債而產生，及於交易時，遞延稅項負債對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與附屬公司、聯營公司及於合營公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的回撥時間為可以控制，而暫時性差額於可見將來相當可能不會回撥。

倘有可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減的暫時性差額，以及結轉未運用稅項抵免及未運用稅務虧損可予動用，則遞延稅項資產會就所有可扣減的暫時性差額、結轉未運用稅項抵免及任何未運用稅務虧損確認入賬，惟：

- 遞延稅項資產與初始確認一項交易(並非業務合併)的資產或負債所產生的應扣減暫時性差額有關，而於交易時，遞延稅項資產對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與附屬公司、聯營公司及於合營公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額相當可能於可見將來將會回撥及應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值會於每個報告期末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以動用為止；未確認的遞延稅項資產會於每個報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以收回時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債償還期間適用的稅率計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可在現行稅項資產及負債有合法權利可予抵銷，以及遞延稅項乃關乎同一應課稅實體及同一稅務機關的情況下，方可互相抵銷。

### 政府補助

倘若可合理地保證將會收到補貼並且將符合所有附帶條件，則政府補助會按其公平值確認入賬。如補貼乃關於某一費用項目，則於按系統方法將補貼補足擬補償的成本支銷所需的期間內確認為收入。

### 收益確認

收益乃於經濟利益很可能流入91無綫集團，並且該收益能夠準確計量時按下列基準予以確認：

#### 移動廣告及推廣服務

移動廣告及推廣收益來自在91無綫集團的移動平台及網站向其客戶提供廣告位或在應用中提供植入廣告位。廣告收益按展示時間或成果收費。就以展示時間為基礎的廣告合約而言，收益在提供廣告期間按比例確認。倘客戶在同一份合約中購買不同展示期

間的多個廣告位，91 無綫集團按有關公平值將總代價分配至不同廣告部分並在各自展示期間確認不同部分的收益。就以廣告服務成果為基礎的廣告合約而言，收益於廣告服務交付後按合約訂明的若干參數確認，即終端用戶增加數目乘以各終端用戶增加的單價或客戶所確認收益增加總額的若干部分。

#### 移動增值服務

91 無綫集團於其移動平台及網站上就以下方面提供推廣及分銷服務：i) 第三方開發的智能手機遊戲及 ii) 其他資源。終端用戶可購買 91 無綫集團名為「91 豆」的虛擬貨幣，其後在遊戲或應用中兌換為各種虛擬貨幣以購買虛擬物品。

在遊戲或應用中購買 91 豆及將 91 豆兌換為不同虛擬貨幣屬不可逆轉且不可退還。

##### — 第三方開發的智能手機遊戲

對於第三方開發的智能手機遊戲，91 無綫集團透過其移動平台及網站提供推廣及分銷服務。91 無綫集團透過出售 91 豆向遊戲玩家收費。91 豆其後在遊戲中兌換為特定的虛擬貨幣。於兌換後，91 無綫集團隨後會向遊戲開發商匯付若干經協定百分比的所得款項並將扣除匯款後的收益入賬。91 豆的餘下結餘及未結付遊戲開發商的應付款項計入其他應付款項。91 無綫集團亦幫助第三方遊戲開發商在其他移動平台推廣其遊戲。從有關推廣服務中賺取的所得款項淨額確認為收益。

##### — 其他資源

對於其他資源，移動增值服務收益主要來自向用戶提供主題、壁紙、鈴聲、電子書及應用等產品，該等產品主要由內容提供商開發及擁有。其他資源透過 91 豆或在具體應用中 91 豆所兌換的其他虛擬貨幣支付。提供服務之後，91 無綫集團會向內容提供商匯付若干經協定百分比的所得款項並將扣除匯款後的收益入賬。91 無綫集團亦向終端用戶提供專利產品並按出售予終端用戶的售價確認收益。

#### 經營自行開發的遊戲(「91 智能手機遊戲」)

對於 91 智能手機遊戲，91 無綫集團在遊戲中出售虛擬物品。總收益乃於通常幾天內在遊戲中消費虛擬物品的期間內確認。未消費的遊戲貨幣確認為遞延收益。

### 利息收入

利息收入以應計方式利用實際利率法確認，將財務工具估計可用年期或較短期間(如適用)內的未來估計現金收入實際貼現成財務資產賬面淨值。

### 以權益結算以股份為基礎的付款

#### 股份獎勵計劃

91 無綫實行一項股份獎勵計劃，以向對 91 無綫集團的業務成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及報酬。91 無綫集團的僱員收取以權益結算以股份為基礎的付款形式的薪酬，而僱員則提供服務作為股本工具的代價(「權益結算交易」)。

提供服務以換取獲授股份的公平值參考已授出股份的公平值計量。公平值乃參考一家獨立估值師行報告釐定，進一步詳情載於財務報表附註 27。

該等權益結算交易的成本連同權益的相應升幅將於達致服務條件的期間確認。由各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累積支出反映歸屬期屆滿時的支出，以及 91 無綫集團對將最終歸屬的股本工具的最佳估計。期內於損益賬扣除或計入的項目指於期初及期終確認的累計開支變動。

尚未最終歸屬的報酬不會確認為支出，惟須待出現某項市況或非歸屬條件方可歸屬的權益結算交易則除外，在該情況下不論是否達到該市況或非歸屬條件均會視作歸屬處理，但前提為其他所有服務條件均獲達成。

倘權益結算報酬的條款有修訂，而符合報酬的原有條款，至少視作條款未有修訂確認費用。此外，倘由於任何修訂而令任何以權益結算及以股份為基礎的付款公平總值增加，或於修訂日計量對僱員有利，則確認費用。

倘權益結算報酬被註銷，則被視為於註銷當日已歸屬，而尚未就該報酬確認的任何費用須即時予以確認。此包括在 91 無綫集團或僱員控制內的非歸屬條件未達成下的任何

報酬。然而，倘有一項新報酬取代已經註銷報酬，及於授出當日被指定為該報酬的替代品，則該已註銷報酬及新報酬均被視為原有報酬的改動（見上段所述）。

### 其他僱員福利

91 無綫集團在中國內地經營的附屬公司的僱員參與當地市政府實行的退休計劃。該等附屬公司按照僱員工資成本的若干百分比作出退休計劃供款。此等供款按退休計劃的規定於應付時計入損益賬。

### 借貸成本

倘借貸成本直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產（即須經一段時間作準備方可用作擬定用途或銷售的資產），則資本化為資產成本的一部分。當資產基本可作擬定用途或銷售時停止將該等借貸成本資本化。特定借貸於撥作合資格資產的支出前用作短暫投資所賺取的投資收入，會從已撥作資本的借貸成本中扣除。以尚未支付用於合資格資產的特定借貸作為暫時投資而賺取的投資收入，會自撥充資本的借貸成本中扣除。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生的利息及其他成本。

### 股息

董事建議的末期股息在未取得股東於股東大會批准前，於財務狀況表的股本項目中列作獨立分配的保留溢利。該等股息於獲股東批准並宣派時確認為負債。

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈列，人民幣為 91 無綫的功能貨幣和呈列貨幣。91 無綫集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表中的項目使用該功能貨幣計量。91 無綫集團屬下各實體錄得的外幣交易在初始確認時按交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額計入損益。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按初始交易日的匯率換算。以公平值計量的外幣計價非貨幣項目，按照確定公平值之日的匯率換算。再換算非貨幣項目所產生收

益或虧損視為等同於確認該項目公平值變動所產生收益或虧損(即於其他全面收入或損益確認公平值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收入或損益中確認)。

91 無綫集團若干實體的功能貨幣是人民幣之外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按照報告期末的匯率換算成 91 無綫集團的呈列貨幣，而收益表按照有關期間加權平均匯率換算成人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收入及累計於匯兌波動儲備中確認。於出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收入部分確認為損益。

因收購境外業務而產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均被視為該海外機構的資產及負債，並以結算匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按照現金流量發生當日的匯率換算成人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量按年內加權平均匯率換算成人民幣。

### 3.3 重大會計判斷和估計

編製 91 無綫集團的財務報表需管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設可影響收入、開支、資產及負債及其隨附披露，以及或然負債披露的所呈報金額。有關該等假設及估計的未確定性可引致須對未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

#### 判斷

##### *移動增值服務收益的會計入賬*

收益確認涉及若干管理層判斷，如釐定提供移動增值服務的主體是誰：

##### *— 第三方開發的智能手機遊戲*

我們認為應以遊戲開發商為主體，因為遊戲主要以遊戲開發商的服務器為主機且遊戲開發商負責維護遊戲及釐定遊戲虛擬物品的價格。因此，我們按淨額報告第三方遊戲收益。

— 內容提供商開發及擁有的其他資源

我們認為應以內容提供商為主體，因為內容提供商保留資源的版權及負責版權糾紛、法律風險以及釐定價格，而91無綫集團主要提供推廣、代內容提供商收取款項及向終端用戶提供客戶服務等服務。因此，我們按淨額報告內容提供商開發及擁有的其他資源分銷收益。

綜合特殊目的實體

透過結構合約，91無綫集團能控制福建博瑞的財務及經營政策，並獲得福建博瑞從事業務中產生的絕大部分經濟利益。因此，福建博瑞的財務狀況及經營業績計入91無綫集團的綜合財務報表，猶如福建博瑞已為91無綫集團的附屬公司。

受合約安排控制的公司按附屬公司會計入賬

91無綫及其附屬公司並不持有福建博瑞的任何股本權益。然而，根據91無綫集團、福建博瑞及福建網龍(為福建博瑞的登記擁有人)訂立的合約協議，管理層認為91無綫集團有權控制福建博瑞的財務及經營政策，以自其業務中獲利。因此，就會計入賬而言，福建博瑞按91無綫集團的附屬公司入賬。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月，91無綫集團來自福建博瑞(其透過上述結構合約受91無綫集團控制)的收益分別約為人民幣34,673,000元、人民幣190,651,000元及人民幣93,991,000元。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日，該實體的總資產分別約為人民幣35,955,000元、人民幣98,821,000元及人民幣171,895,000元。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日，該實體的總負債分別約為人民幣39,003,000元、人民幣89,509,000元及人民幣147,915,000元。

估計的不確定性

於報告期末有關未來的主要假設及其他估計的不確定性的主要來源，會使下一個財政年度內的資產及負債賬面值引致有重大調整的風險，並於以下討論。

貿易及其他應收款項減值

目標公司根據持續評估貿易及其他應收款項可收回程度的結果作出貿易及其他應收款項減值。管理層須就識別減值作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計有異，有關差額將影響相關估計改變期間貿易及其他應收款項的賬面值及減值虧損。

### 所得稅

91 無綫集團須繳納各地區的所得稅。由於有關所得稅的若干事項尚未經地方稅務部門確定，因此釐定所得稅撥備時須根據現行已頒佈的稅務法律、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事項的最終稅務結果與原記錄金額有異，則差額會影響其變現期間的所得稅及稅項撥備。進一步詳情於財務資料附註10披露。

## 4 營運分類資料

就管理目的而言，91 無綫集團並無基於其服務劃分為業務單元，且僅有一類報告營運分類。管理層監管其營運分類整體的經營業績，以作出資源分配及表現評估決策。

### 地區資料

由於91 無綫集團的絕大部分收益來自中國內地客戶，且91 無綫集團的全部非流動資產均位於中國內地，因此並無呈列進一步資料。

### 主要客戶資料

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益約人民幣8,276,500元來自向單一客戶銷售。除上述收益外，概無來自與單一外部客戶交易的收益佔91 無綫集團總收益10%或以上。

## 5 收益、其他收入及盈利

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>收益</b>				
移動廣告及推廣收益	33,304	155,868	20,450	69,799
移動增值服務				
— 第三方開發的				
智能手機遊戲	7,307	85,425	8,237	64,178
移動增值服務—其他來源	3,312	7,362	2,130	5,244
91 智能手機遊戲業務	4,014	32,327	4,143	3,870
其他	796	3,998	—	2,451
	<u>48,733</u>	<u>284,980</u>	<u>34,960</u>	<u>145,542</u>
<b>其他收入</b>				
利息收入	41	1,098	30	102
政府補貼	—	—	—	1,200
匯兌收益	62	2,028	—	192
其他	5	19	—	540
	<u>108</u>	<u>3,145</u>	<u>30</u>	<u>2,034</u>

## 6 除稅前溢利／(虧損)

91無綫集團的除稅前溢利／(虧損)已扣除(計入)：

	附註	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
		止年度		止三個月期間	
		二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所提供服務的成本	14	13,409	61,951	7,300	25,849
折舊		572	944	95	557
外匯淨差額		(62)	(2,028)	261	192
換股權衍生負債公平值變動的 虧損／(收益)		18,192	286,453	2,651	(36,427)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	—	—	8
經營租賃的最低租金		7,455	29,022	5,928	12,774
核數師酬金		521	3,600	—	1,509
		<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
僱員福利開支 (包括董事酬金(附註8))：					
工資及薪金		21,995	56,943	8,931	16,048
以權益結算以股份為基礎的酬金		408	12,860	4,155	9,053
退休金計劃供款		2,436	7,807	1,263	3,125
僱員福利開支		3,893	12,078	2,043	7,255
		<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
		<u>28,732</u>	<u>89,688</u>	<u>16,392</u>	<u>35,481</u>

## 7 財務成本

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
可贖回可轉換優先股的利息	1,450	26,174	5,442	11,341
承兌票據利息	1,319	479	479	—
關聯方貸款利息	108	—	—	—
	<u>2,877</u>	<u>26,653</u>	<u>5,921</u>	<u>11,341</u>

## 8 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金	—	—	—	—
其他薪酬：				
薪金、津貼及實物福利	710	831	251	588
以權益結算以股份 為基礎的酬金	—	4,697	—	2,153
退休金計劃供款	10	13	2	4
	<u>720</u>	<u>5,541</u>	<u>253</u>	<u>2,745</u>
	<u>720</u>	<u>5,541</u>	<u>253</u>	<u>2,745</u>

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，董事因向91無綫集團提供服務而獲得的股份獎勵，進一步詳情載於財務資料附註28內的披露。該等股份的公平值(已確認為歸屬期內的損益)乃於獎勵日期釐定，計入報告期內財務報表的金額計入上述董事酬金披露內。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，91無綫集團並無任何獨立非執行董事。

(b) 執行董事

	薪金 以權益結算				
	袍金	津貼及 實物福利	以股份為 基礎的酬金	退休金 計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一一年十二月 三十一日止年度					
執行董事：					
劉德建	—	—	—	—	—
Gao Xiang	—	—	—	—	—
林棟樑	—	—	—	—	—
Tay Choon Chong	—	—	—	—	—
胡澤民	—	387	—	5	392
陳宏展	—	323	—	5	328
	—	710	—	10	720
截至二零一二年十二月 三十一日止年度					
執行董事：					
劉德建	—	—	1,496	—	1,496
Gao Xiang	—	—	—	—	—
Tay Choon Chong	—	—	—	—	—
胡澤民	—	598	1,704	6	2,308
陳宏展	—	233	1,497	7	1,737
	—	831	4,697	13	5,541

	薪金 以權益結算				
	袍金	津貼及	以股份為	退休金	
		實物福利	基礎的酬金	計劃供款	酬金總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一二年三月三十一日					
止三個月期間(未經審核)					
執行董事：					
劉德建	—	—	—	—	—
Gao Xiang	—	—	—	—	—
Tay Choon Chong	—	—	—	—	—
胡澤民	—	194	—	1	195
陳宏展	—	57	—	1	58
	—	251	—	2	253
截至二零一三年三月三十一日					
止三個月期間					
執行董事：					
劉德建	—	—	686	—	686
Gao Xiang	—	—	—	—	—
Tay Choon Chong	—	—	—	—	—
胡澤民	—	562	781	3	1,346
陳宏展	—	26	686	1	713
	—	588	2,153	4	2,745

## 9 五名最高薪僱員

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，有關91無綫集團內五名最高薪僱員的分析如下：

	僱員人數			
	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度	止三個月期間	止三個月期間	止三個月期間
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
董事	2	3	—	2
非董事	3	2	5	3
	5	5	5	5

董事酬金詳情載於上文附註8。

上述非董事最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,007	627	285	414
以權益結算以股份為 基礎的酬金	33	1,780	1,718	2,166
退休金計劃供款	6	3	4	4
	<u>1,046</u>	<u>2,410</u>	<u>2,007</u>	<u>2,584</u>

薪酬介於以下範圍的非董事最高薪僱員人數如下：

	僱員人數			
	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
零至人民幣1,000,000元	3	—	5	3
人民幣1,000,000元至 人民幣2,000,000元	—	2	—	—
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>3</u>

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，非董事最高薪僱員因其向91無綫集團提供服務而獲授及獲獎勵購股權及股份獎勵，進一步詳情載於財務資料附註28內的披露。該等購股權及股份的公平值(已確認為歸屬期內的損益)乃於授出或獎勵日期釐定，計入報告期間財務報表的金額乃計入上述非董事最高薪僱員酬金披露。

## 10 所得稅

91 無綫集團須就其成員公司的註冊及經營所在司法權區所產生的溢利按實體基準繳納所得稅。

於有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間，91 無綫集團的所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貴集團：				
即期				
— 中國大陸	—	24,401	—	19,089
— 香港	—	819	—	56
	—	25,220	—	19,145
遞延(附註24)	—	3,006	—	4,063
年/期內的稅項支出總額	—	28,226	—	23,208

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，91 無綫集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

香港利得稅乃按香港所產生估計應課稅溢利 16.5% 的比率撥備。

中國大陸即期所得稅的撥備乃按根據於二零零八年一月一日獲批准及生效的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)釐定的法定稅率，即 91 無綫集團若干中國附屬公司 25% 的應課稅溢利計算，惟 91 無綫集團於中國大陸的若干附屬公司獲授稅項減免，則按優惠稅率扣稅。

根據新企業所得稅法及其實施細則，高新技術企業有權享受 15% 的優惠稅率。根據稅務局的批准，福州博遠於二零一二年十一月符合高新技術公司的資格，自二零一二年至二零一四年享受 15% 的優惠企業所得稅稅率。因此，福州博遠於截至二零一一年十二月三十一日止年度須按 25% 的比率繳納企業所得稅，而於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間則按 15% 的稅率繳稅。

中國大陸按法定稅率計算的除稅前溢利／(虧損)所適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

貴集團

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	(36,710)	(231,793)	(9,747)	94,475
按中國法定所得稅率25% 在其他司法權區營運的 公司不同稅務的影響	(9,178)	(57,948)	(2,437)	23,619
按10%稅率計算的預扣稅對 91無綫集團中國附屬公司 可供分派溢利的影響	5,064	82,896	3,805	(3,924)
稅項減免及撥備的稅務影響	—	5,840	—	5,161
合營企業應佔虧損／(溢利)	—	(2,878)	—	(3,089)
聯營公司應佔虧損	—	305	—	(253)
不可扣稅開支	98	228	57	98
未確認稅項虧損	508	3,191	1,770	1,563
動用先前未確認的稅項虧損	3,508	106	—	33
	—	(3,514)	(3,195)	—
按91無綫集團實際稅率計算 的稅項支出	—	28,226	—	23,208

## 11 股息

除於二零一一年八月八日為優化股權架構而向NetDragon (BVI)發行的381,000股普通股的特別股息外，91無綫自註冊成立以來並無派付或宣派其他股息。

## 12 母公司普通股持有人應佔每股盈利／(虧損)

由於如上文附註2.1所披露編製有關期間及截至二零一二年三月三十一日止三個月期間的財務資料，就本報告載入每股盈利／(虧損)資料乃視為意義不大，故並無呈列相關資料。

## 13 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，母公司擁有人應佔綜合溢利／(虧損)分別包括溢利／(虧損)人民幣(24,186,000)元、人民幣(334,665,000)元及人民幣15,642,000元，均已於91無綫的財務報表內處理(附註29)。

## 14 物業、廠房及設備

## 貴集團

	電腦及 辦公室設備 人民幣千元
二零一一年十二月三十一日	
於二零一一年一月一日：	
成本	3,045
累計折舊	(1,818)
	<u>1,227</u>
賬面值	<u>1,227</u>
於二零一一年一月一日，扣除累計折舊	1,227
添置	807
年內已撥備折舊	(572)
視為權益持有人注資(附註30)	(462)
	<u>1,000</u>
於二零一一年十二月三十一日，扣除累計折舊	<u>1,000</u>
於二零一一年十二月三十一日：	
成本	2,523
累計折舊	(1,523)
	<u>1,000</u>
賬面值	<u>1,000</u>

	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日			
於二零一二年一月一日：			
成本	2,523	—	2,523
累計折舊	(1,523)	—	(1,523)
賬面淨值	<u>1,000</u>	<u>—</u>	<u>1,000</u>
於二零一二年一月一日，扣除累計折舊			
添置	5,561	569	6,130
年內撥備的折舊	(944)	—	(944)
於二零一二年十二月三十一日，			
扣除累計折舊	<u>5,617</u>	<u>569</u>	<u>6,186</u>
於二零一二年十二月三十一日：			
成本	8,084	569	8,653
累計折舊	(2,467)	—	(2,467)
賬面淨值	<u>5,617</u>	<u>569</u>	<u>6,186</u>

	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年三月三十一日			
於二零一三年一月一日：			
成本	8,084	569	8,653
累計折舊	(2,467)	—	(2,467)
賬面淨值	<u>5,617</u>	<u>569</u>	<u>6,186</u>
於二零一三年一月一日，扣除累計折舊	5,617	569	6,186
添置	84	20	104
出售	(8)	—	(8)
年內撥備的折舊	(529)	(28)	(557)
於二零一三年三月三十一日， 扣除累計折舊	<u>5,164</u>	<u>561</u>	<u>5,725</u>
於二零一三年三月三十一日：			
成本	8,160	589	8,749
累計折舊	(2,996)	(28)	(3,024)
賬面淨值	<u>5,164</u>	<u>561</u>	<u>5,725</u>

## 15 於附屬公司的投資

### 貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
附屬公司的非上市股份，按成本	121	121	121
有關以股權結算以股份支付 的僱員酬金的注資	—	6,841	13,116
	<u>121</u>	<u>6,962</u>	<u>13,237</u>

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日，計入91無綫非流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣30,942,000元、人民幣85,112,000元及人民幣83,633,000元為無抵押、免息及無固定償還期限。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日，計入91無綫流動負債的應付附屬公司款項分別零、人民幣1,752,000元及人民幣2,268,000元為無抵押、免息及須按要求償還。

## 16 於一間合營企業的投資

### 貴集團

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 三月三十一日 人民幣千元
年／期初的賬面值	—	18,015
投資成本	19,406	—
分佔溢利／(虧損)	(1,391)	1,013
年／期末的賬面值	<u>18,015</u>	<u>19,028</u>

合營企業詳情如下：

名稱	註冊地點 及日期	91無綫應 佔股權百分比		已發行／ 註冊股本 的面值	主要業務
		直接	間接		
江蘇博得網絡 科技有限公司 (「江蘇博得」)	中國 二零一二年 八月二日	—	51%	6,000,000 美元	網絡信息技術及 遊戲研發以及 相關諮詢服務

91無綫集團考慮到存在由少數股東持有的實質性參與權，而該參與權為股東提供了對江蘇博得的重大財務及營運政策進行否決的權利，並確定，由於此等權利，儘管91無綫集團有51%的擁有權，但91無綫集團對江蘇博得並無控制權。

對一家合營企業的投資乃由91無綫間接持有。下表闡示91無綫集團合營企業的財務資料概要，摘自其管理賬目或財務報表：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 三月三十一日 人民幣千元
總資產	38,996	43,171
總負債	<u>3,672</u>	<u>5,861</u>
	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一三年 三月三十一日 止三個月期間 人民幣千元
收益	1,426	5,282
權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u>(2,727)</u>	<u>1,986</u>

## 17 於聯營公司的投資

### 貴集團

	十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一二年 人民幣千元	三月三十一日 二零一三年 人民幣千元
年／期初的賬面值	—	4,358	3,946
投資成本	4,750	500	—
分佔虧損	<u>(392)</u>	<u>(912)</u>	<u>(390)</u>
年／期末的賬面值	<u>4,358</u>	<u>3,946</u>	<u>3,556</u>
	十二月三十一日 二零一一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一二年 人民幣千元	三月三十一日 二零一三年 人民幣千元
分佔資產淨值	1,740	1,328	938
收購產生的商譽	<u>2,618</u>	<u>2,618</u>	<u>2,618</u>
	<u>4,358</u>	<u>3,946</u>	<u>3,556</u>

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊地點 及日期	91 無綫應佔 股權百分比		已發行／ 註冊股本 的面值	主要業務
		直接	間接		
<b>聯營公司</b>					
濟南四葉草信息 技術有限公司 (「濟南 四葉草」)	中國 二零一零年 八月十八日	—	12%	人民幣 579,600 元	手機遊戲及 應用的開發 及分銷
上海博股信息 科技有限公司 (「上海博股」)	中國 二零一一年 九月二十八日	—	35%	人民幣 5,000,000 元	手機遊戲及應用 的開發及分銷
北京米酷倍顯 軟件科技有限 公司(「北京 米酷」)	中國 二零一二年 九月二十七日	—	50%	人民幣 1,000,000 元	電視安卓應用 市場的開發 及經營服務

二零一一年，91 無綫集團以總代價人民幣 3,000,000 元向獨立第三方收購濟南四葉草，91 無綫集團所收購權益應佔資產及負債公平總值約為人民幣 382,000 元。濟南四葉草的投資成本包括約人民幣 2,618,000 元的商譽。91 無綫集團持有濟南四葉草 12% 的股權，且有權委任董事會三名董事之一。因此，濟南四葉草乃歸為 91 無綫集團的聯營公司。其他聯營公司乃由 91 無綫集團成立。

上述所有聯營公司的法定財務報表並未經香港安永會計師事務所或安永全球網絡的另一間成員公司審核。

聯營公司均通過 91 無綫的全資附屬公司持有。

## 貴集團

下表闡示91無綫集團聯營公司的財務資料概要，摘自其管理賬目或財務報表：

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總資產	6,940	4,625	3,435
總負債	<u>29</u>	<u>19</u>	<u>38</u>
			截至
			三月三十一日
	截至十二月三十一日止年度		止三個月期間
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	375	314	45
權益持有人應佔虧損	<u>(1,510)</u>	<u>(3,305)</u>	<u>(1,209)</u>

## 18 貿易應收款項

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	5,596	42,833	52,559
減值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>5,596</u>	<u>42,833</u>	<u>52,559</u>

信貸期一般在三個月以內。91無綫集團盡量保持對其未收回應收款項的嚴格控制權並設立信貸控制部分以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審核。鑒於前文所述以及基於91無綫集團的貿易應收款項與眾多形形色色的客戶有關的事實，並無重大集中信貸風險。91無綫集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

於各有關期末基於發票日期以及扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

**貴集團**

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月以內	620	25,900	22,896
一至兩個月	1,054	10,522	10,279
兩至三個月	1,581	3,383	8,687
三至六個月	1,716	2,374	9,519
六個月以上	625	654	1,178
	<u>5,596</u>	<u>42,833</u>	<u>52,559</u>

視作並無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

**貴集團**

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既無逾期亦無減值	3,255	41,715	46,170
逾期一個月以下	552	155	1,993
逾期一至三個月	1,164	309	3,228
逾期三個月以上	625	654	1,168
	<u>5,596</u>	<u>42,833</u>	<u>52,559</u>

既無逾期亦無減值的應收款項與眾多形形色色的客戶有關，而該等客戶概無近期拖欠記錄。

逾期但未減值的應收款項與大量與91無綫集團之間有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為由於信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。91無綫集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

## 19 預付款項、按金及其他應收款項

## 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金及其他應收款項	5,773	7,616	16,092
預付開支	1,200	800	550
可收回企業所得稅	1,010	—	—
	<u>7,983</u>	<u>8,416</u>	<u>16,642</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金及其他應收款項	—	779	1,150
	<u>—</u>	<u>779</u>	<u>1,150</u>

上述資產既無逾期亦無減值。計入上述結餘的金融資產與無近期拖欠記錄的應收款項有關。

## 20 原到期日超過三個月的定期存款

## 貴集團及 貴公司

定期存款指二零一二年七月六日至二零一三年七月五日存於中國民生銀行香港分行的固定期限存款16.3百萬美元，年利率為1.5%。

## 21 現金及現金等價物

## 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘			
以人民幣計值	20,323	169,476	280,600
以美元計值	173,866	64,261	325,418
以港元計值	27	81	132
	<u>194,216</u>	<u>233,818</u>	<u>606,150</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘			
以美元計值	152,171	13,651	276,414
以港元計值	4	4	41
	<u>152,175</u>	<u>13,655</u>	<u>276,455</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國結匯、售匯及付匯管理規定，91 無綫集團可通過獲准經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。短期定期存款的存款期基於一天至三個月不等的期間，視乎91 無綫集團的即時現金需要而定。銀行結餘存放於信譽可靠且近期並無違約歷史的銀行。

## 22 貿易應付款項

於各相關期間末的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

## 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	811	6,233	5,485
1至2個月	—	1,850	2,582
2至3個月	—	1,812	2,385
3個月以上	—	1,298	1,252
	<u>811</u>	<u>11,193</u>	<u>11,704</u>

貿易應付款項不計息，一般按60天期間結算。

## 23 其他應付款項及應計費用

## 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款	7,020	6,922	9,829
稅項(不包括所得稅)	2,257	5,640	9,165
應付工資	6,584	20,657	22,861
其他應付款項及應計費用	11,135	64,240	106,495
	<u>26,996</u>	<u>97,459</u>	<u>148,350</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	<u>616</u>	<u>3,487</u>	<u>4,874</u>

## 24 遞延稅項

相關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

## 遞延稅項負債

	可分派溢利 的遞延稅項 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	—
年內自損益扣除的遞延稅項(附註10)	5,840
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	5,840
期內自損益扣除的遞延稅項(附註10)	5,161
於二零一三年三月三十一日	<u>11,001</u>

## 遞延稅項資產

	應計開支 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	—
年內計入損益的遞延稅項(附註10)	2,834
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	2,834
期內計入損益的遞延稅項(附註10)	1,098
於二零一三年三月三十一日	<u>3,932</u>

以下項目未確認遞延稅項資產：

**貴集團**

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	14,062	452	605

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日，91 無綫集團分別有於香港產生的人民幣 19,000 元、人民幣 78,000 元及人民幣 138,000 元的稅項虧損可用於無限抵銷未來應課稅溢利。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日，91 無綫集團分別有於中國內地產生的人民幣 14,043,000 元、人民幣 374,000 元及人民幣 467,000 元的稅項虧損可用於無限抵銷未來應課稅溢利。

由於有關虧損乃於中國內地及香港產生，而有關地區日後不大可能會有應課稅溢利可動用該等稅務虧損，故並無確認遞延稅項資產。

根據中國所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納 10% 的預扣稅。該規定於二零零八年一月一日生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。如中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅務條約，預扣稅稅率可調低。91 無綫集團的適用稅率為 10%。因此，91 無綫集團須就在中國內地成立的附屬公司就二零零八年一月一日後產生的盈利所宣派的股息繳納預扣稅。已就在中國內地成立的附屬公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日的累計未分派盈利確認遞延稅項負債。

## 25 承兌票據

於二零一一年九月二十一日，91 無綫向 IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.、IDG-Accel China Investor L.P. 及 IDG-Accel China Growth Fund L.P. (統稱為「IDG 投資者」) 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。承兌票據不計息，將於票據持有人於二零一二年三月二十日(「到期日」)及之後任何時間選擇贖回時到期。於緊隨到期日後下一日起至承兌票據全數償還止期間，承兌票據按 8% 的年利率計息。

承兌票據持有人可選擇將承兌票據的全部本金額轉換為 91 無綫的可贖回可換股優先股，數目等於承兌票據的全部本金額除以轉換價(將由 91 無綫與持有人參考當時的公平市價釐定)。

承兌票據於二零一一年九月二十一日之估值乃參考一名獨立合資格專業估值師進行的估值，依據現金流按15.64%的折讓率計算的現值釐定。承兌票據於二零一一年九月二十一日之公平值約為4,652,000美元(相當於約人民幣29,565,000元)，公平值與承兌票據的本金額之間的差額約348,000美元(相當於約人民幣2,209,000元)已於初步確認時確認為視為股東注資。

於二零一二年二月十七日，所有承兌票據按轉換價每股約1.248美元被轉換為4,006,250股B系列可贖回可換股優先股(「B系列優先股」)(附註26)。

## 26 可贖回可換股優先股

於二零一一年八月十三日，91無綫按總發行價3,999,840美元(相當於約人民幣25,587,000元)向IDG投資者發行15,384,000股每股面值0.0001美元的A系列可贖回可換股優先股(「A系列優先股」)。91無綫於二零一一年十二月十五日按總發行價15,000,000美元(相當於約人民幣95,132,000元)向Vertex Asia Growth Ltd. 及IP Cathay II, L.P. 發行12,018,750股每股面值0.0001美元的B系列優先股，於二零一一年十二月三十日按總發行價5,000,000美元(相當於約人民幣31,504,000元)向DT Capital China Growth Fund, L.P. 發行4,006,250股每股面值0.0001美元的B系列優先股。

於二零一二年二月十七日，所有承兌票據按轉換價每股約1.248美元被轉換為4,006,250股B系列優先股。同日，91無綫按總發行價3,000,000美元(相當於約人民幣18,885,000元)向NetDragon (BVI)發行2,403,750股B系列優先股。於二零一二年十月十二日，91無綫按總發行價2,000,000美元(相當於約人民幣12,654,000元)向Sino Coast Developments Limited (「Sino Coast」)發行1,602,500股每股面值0.0001美元的B系列優先股。由於Sino Coast由NetDragon (Cayman)的高級管理層控制，故所發行B系列優先股與所付代價之間的差額作為向股東分派計入保留盈利。

於二零一三年一月十日，91無綫按總發行價17,500,000美元(相當於約人民幣109,888,000元)向Pacific Century Diversified Limited、Grandwin Enterprises Limited及一名個人投資者(分別購買5,813,902、601,438及601,438股)發行7,016,778股每股面值0.0001美元的B系列優先股。

A系列與B系列可贖回可換股優先股均以美元計值。

### 轉換

每股優先股可於該股份發行日期後任何時間由持有人選擇轉換。初步轉換價為發行價，因此轉換比率為 1:1。如發生拆細、股份合併、宣派股息或其他分派、其他股息、重新資本化及類似事件，轉換價可予調整。

優先股將於發生合資格首次公開發售（「合資格首次公開發售」）時自動轉換為普通股。發行 A 系列優先股時，合資格首次公開發售指 91 無綫於發售前的市值不低於 150,000,000 美元，且 91 無綫的總所得款項淨額超過 50,000,000 美元。發行 B 系列優先股後，合資格首次公開發售的定義已統一改為「91 無綫於發售前的市值不低於 500,000,000 美元，且 91 無綫的總所得款項淨額超過 150,000,000 美元」。此乃對 A 系列優先股的重大修訂。

### 股息

如 91 無綫董事會宣派股息，A 系列優先股持有人有權按猶如已轉換基準收取股息，優先於該曆年就普通股宣派或支付的任何分派。收取 A 系列優先股股息的權利不可累計。如任何曆年未宣派股息，持有人概不會獲得有關股息的權利。

B 系列優先股具有相同的股息權，惟其股息權優先於該曆年就 A 系列優先股及普通股宣派或支付的任何分派。

### 投票權

優先股有權按猶如已轉換基準就普通股持有人有權投票的所有事宜投票。

### 贖回

於 A 系列優先股發行日期第五週年後（但不超過第十週年）任何日期，如至少三分之二的持有人簽署書面要求，所有發行在外的 A 系列優先股將按原發行價每股 0.26 美元加上每年 5% 的累計收益率及該等優先股已宣派但未支付的股息而贖回。

於 B 系列優先股發行日期第四週年後任何日期，如至少三分之二的持有人簽署書面要求，所有發行在外的 B 系列優先股將按原發行價每股 1.248 美元加上每年 12% 的累計收益率及該等優先股已宣派但未支付的股息而贖回。

於二零一一年十二月九日，A系列優先股的贖回權行使期由「於A系列優先股發行日期第五週年後(但不超過第十週年)任何日期」，改為「於B系列優先股發行日期第四週年後任何日期」。此乃對A系列優先股的重大修訂。

於二零一三年一月十日發行B系列優先股時，A系列優先股及B系列優先股的贖回權行使期由「於B系列優先股發行日期第四週年後任何日期」，改為「於二零一一年十二月九日第三週年後任何時間」。此乃對A系列優先股及B系列優先股的重大修訂。

#### 清盤

在91無綫自動或非自動清盤時支付股息及分派資產或盈餘資金方面，A系列優先股持有人優先於普通股持有人。A系列優先股持有人有權於清盤時按原發行價每股0.26美元加上每年5%的累計收益率收取回報。

在91無綫自動或非自動清盤時支付股息及分派資產或盈餘資金方面，B系列優先股持有人優先於A系列優先股及普通股持有人。B系列優先股持有人有權於清盤時按原發行價每股1.248美元加上每年12%的累計收益率收取回報。

A系列優先股及B系列優先股均包含兩個組成部分：負債及轉換選擇權衍生工具負債。負債部分初步按公平值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。日期為二零一一年十二月十五日的A系列優先股及B系列優先股、日期為二零一一年十二月三十日的B系列優先股、日期為二零一二年二月十七日的B系列優先股、日期為二零一二年十月十二日的B系列優先股及日期為二零一三年一月十日的B系列優先股的負債部分的實際利率分別為17.80%、14.58%、14.88%、14.55%、16.33%及17.08%。轉換選擇權衍生工具按公平值計量，隨後變動於損益確認。對A系列優先股及B系列優先股的重大修訂作為終止確認原金融工具及確認新金融工具入賬，差額計入損益。於二零一一年十二月九日修訂後，A系列優先股的負債部分的實際利率為17.95%。於二零一三年一月十日修訂後，A系列優先股及B系列優先股的負債部分的實際利率為17.08%。

於二零一三年三月二十七日，所有優先股持有人按1:1的轉換率將其優先股轉換為91無綫的普通股。轉換時，91無綫集團、NetDragon (BVI)、A系列優先股投資者及B系

列優先股投資者就91無綫股東的權利及義務訂立一份股東協議，載列彼等之間的安排。根據股東協議，所有股東協定，A系列優先股及B系列優先股投資者享有以下優先股息及清盤權利：

#### 優先股息權

就所有A系列優先股投資者、B系列優先股投資者及NetDragon (BVI)持有的普通股須支付的股息應予集合(「集合股息」)，在A系列優先股投資者、B系列優先股投資者及NetDragon (BVI)中分派：首先，B系列優先股投資者就其持有的普通股從集合股息中收取股息，優先於向A系列優先股投資者及NetDragon (BVI)支付的任何股息或分派；然後，A系列優先股投資者就其持有的普通股從集合股息中收取股息。向B系列及A系列優先股投資者支付全部股息後，集合股息中的餘下股息再分派予NetDragon (BVI)。

#### 優先清盤權

如91無綫進行清盤(不論自動或非自動)，就所有A系列優先股投資者、B系列優先股投資者及NetDragon (BVI)持有的普通股可依法分派的91無綫總所得款項或資產將予集合(「集合清盤所得款項」)，在A系列優先股投資者、B系列優先股投資者及NetDragon (BVI)中分派：首先，B系列優先股投資者收取等於B系列優先股贖回價的款項，優先於向A系列優先股投資者及NetDragon (BVI)分派的集合清盤所得款項；然後，A系列優先股投資者收取等於A系列優先股贖回價的款項。向B系列優先股投資者及A系列優先股投資者付款後，集合清盤所得款項的餘下款項將按A系列優先股投資者、B系列優先股投資者及NetDragon (BVI)持有的普通股數目比例平等分派。

如發生91無綫首次公開發售，股東協議將終止，該協議的所有條款及條件將不再對於該協議任何訂約方具有任何效力。

期內，A系列優先股及B系列優先股的負債部分及轉換選擇權衍生工具負債的變動如下：

	負債部分 人民幣千元	轉換 選擇權衍生 工具負債 人民幣千元
二零一一年一月一日	—	—
初步確認時	129,817	22,406
利息費用	1,450	—
重大修訂	1,193	—
公平值變動產生的虧損	—	18,192
匯兌調整	(794)	(299)
二零一一年十二月三十一日	131,666	40,299
初步確認時	28,738	3,542
從承兌票據轉換	28,823	2,254
利息開支	26,174	—
公平值變動產生的虧損	—	286,453
匯兌調整	(601)	(1,325)
二零一二年十二月三十一日	214,800	331,223
初步確認時	99,990	9,898
利息開支	11,341	—
重大修訂	(292)	—
公平值變動產生的收益	—	(36,427)
匯兌調整	(552)	(647)
轉換為普通股	(325,287)	(304,047)
二零一三年三月三十一日	—	—

每股91無綫相關股份的公平值乃使用貼現現金流模型(包括無法以可觀測市價或比率支持的若干假設)估計。釐定公平值時，就二零一一年八月十三日、二零一一年十二月十五日、二零一一年十二月三十日、二零一一年十二月三十一日、二零一二年二月十七日、二零一二年十月十二日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月十日及二零一三年三月二十七日使用的加權平均資本成本分別為18.19%、17.37%、17.31%、17.31%、17.17%、16.95%、15.55%、15.36%及15.24%。

於二零一一年八月十三日、二零一一年十二月十五日、二零一一年十二月三十日、二零一一年十二月三十一日、二零一二年二月十七日、二零一二年十月十二日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年一月十日及二零一三年三月二十七日，對可贖回可換股優先股的轉換選擇權衍生工具部分估值所採用的假設如下：

A 系列優先股：

	二零一一年 八月十三日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 三月二十七日
無風險利率(a)	1.03%	0.61%	0.37%	0.22%
預期波幅(b)	53.14%	52.07%	38.82%	38.16%

B 系列優先股：

	二零一一年 十二月十五日	二零一一年 十二月三十日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 二月十七日	二零一二年 十月十二日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 一月十日	二零一三年 三月二十七日
無風險利率(a)	0.59%	0.61%	0.61%	0.57%	0.37%	0.37%	0.26%	0.22%
預期波幅(b)	52.91%	52.07%	52.07%	49.42%	40.15%	38.82%	38.09%	38.16%

附註：

- (a) 無風險利率乃參考估值日期的美國國債利率使用。
- (b) 預期波幅乃參考可資比較公司每週平均調整股價的持續複合收益率的年化標準偏離情況而計算。

公平值乃由董事參考獨立合資格專業估值師進行的估值而釐定。

## 27 股本

## 股份

	附註	普通股數目	普通股面值 美元
法定：			
於註冊成立時法定普通股	(a)	50,000,000	50,000
拆細普通股	(d)	450,000,000	—
削減普通股	(g)	(403,500,000)	(40,350)
增加法定普通股	(h)	<u>67,500,000</u>	<u>6,750</u>
於二零一一年及 二零一二年十二月三十一日		<u>164,000,000</u>	<u>16,400</u>
增加法定普通股	(j)	<u>1,830,500,000</u>	<u>183,050</u>
於二零一三年三月三十一日		<u>1,994,500,000</u>	<u>199,450</u>

	附註	普通股數目	普通股面值 美元	普通股 面值等額 人民幣千元
已發行及繳足：				
於註冊成立時發行普通股	(a)	1	—	—
購回普通股	(b)	(1)	—	—
發行普通股	(b)	18,399,999	18,400	121
發行普通股	(c)	1	—	—
拆細普通股	(d)	165,600,000	—	—
購回普通股	(d)	(113,230,000)	(11,323)	(74)
向存託公司發行的股份	(e)	9,615,000	—	—
發行普通股	(f)	381,000	38	—
於二零一一年十二月三十一日		80,766,000	7,115	47
以存託公司持有的股份結算				
行使的股份獎勵	(i)	(2,907,428)	—	—
行使股份獎勵計劃	(i)	2,907,428	291	2
於二零一二年十二月三十一日		80,766,000	7,406	49
發行普通股	(j)	13,131,278	1,313	8
以存託公司持有的股份結算				
行使的股份獎勵	(k)	(416,150)	—	—
行使股份獎勵計劃	(k)	416,150	42	—
轉換可贖回可換股優先股	(l)	46,438,278	4,644	29
於二零一三年三月三十一日		<u>140,335,556</u>	<u>13,405</u>	<u>86</u>

## 附註：

- (a) 於二零一一年一月四日(註冊成立日期)，91無綫的法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。於二零一一年一月四日，91無綫按面值向Gary Smith發行一股股份。
- (b) 於二零一一年一月二十七日，91無綫按面值向Gary Smith購回一股股份。同日，NetDragon (BVI)與91無綫訂立一份注資協議，據此，智途的全部權益由NetDragon (BVI)轉讓予91無綫。作為轉讓代價，91無綫按面值向NetDragon (BVI)配發及發行18,399,999股每股面值0.001美元的普通股。

- (c) 於二零一一年三月二十三日，91 無綫按面值向 NetDragon (BVI) 發行一股普通股。
- (d) 於二零一一年五月九日，每股面值 0.001 美元的已發行及未發行普通股被拆細為 10 股每股面值 0.0001 美元的股份。拆細後同日，91 無綫按代價 1 美元向 NetDragon (BVI) 購回 113,230,000 股普通股。面值與代價之間的差額計入資本儲備。
- (e) 於二零一一年八月八日，91 無綫按面值向 NetDragon (BVI) 的全資附屬公司 Treasure New Limited 發行 9,615,000 股普通股。於二零一一年十二月二十八日，Treasure New Limited 按面值將 9,615,000 股普通股轉讓予一個全權信託，以設立 91 無綫股份獎勵計劃。
- (f) 於二零一一年八月八日，91 無綫向 NetDragon (BVI) 發行 381,000 股普通股作為特別股息。
- (g) 於二零一一年八月十三日，91 無綫將其法定普通股由 500,000,000 股削減至 96,500,000 股，每股面值 0.0001 美元。
- (h) 於二零一一年十二月九日，91 無綫將其法定普通股由 96,500,000 股增加至 164,000,000 股，每股面值 0.0001 美元。
- (i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，合共 2,907,428 股普通股獲歸屬及行使。
- (j) 於二零一三年一月九日，91 無綫將其法定普通股由 164,000,000 股增加至 1,994,500,000 股，每股面值 0.0001 美元。同日，91 無綫向 NetDragon (BVI) 發行 13,131,278 股普通股，代價為 25,131,201 美元(相當於約人民幣 157,858,000 元)。
- (k) 截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，合共 416,150 股普通股獲歸屬及行使。
- (l) 於二零一三年三月二十七日，所有優先股持有人按 1:1 的轉換率將其優先股轉換為 91 無綫的普通股。

## 28 購股權計劃

## (a) NetDragon (Cayman) 股份激勵計劃

於相關期間，NetDragon (Cayman) 向曾為所收購業務工作的若干僱員授予購股權。所授予每份購股權的公平值乃於授予日期參考一名獨立合資格專業估值師進行的估值，使用 Black-Scholes 購股權定價模式釐定。

相關期間內與 91 無綫的僱員根據 NetDragon (Cayman) 股份激勵計劃持有的購股權有關的購股權活動變動概要呈列如下：

下表披露相關期間內的購股權變動：

購股權批次	於二零一一年		年內授出	年內行使	年內沒收	於二零一一年	
	行使價 港元	一月一日 尚未行使				十二月三十一日 尚未行使	
第1批	4.8	—	1,025,400	—	(43,000)	982,400	
第2批	4.6	—	33,500	—	—	33,500	
		—	1,058,900	—	(43,000)	1,015,900	
於二零一一年 十二月三十一日可行使						—	
加權平均行使價						4.79	
購股權批次	於二零一二年		年內授出	年內行使	年內沒收	於二零一二年	
	行使價 港元	一月一日 尚未行使				十二月三十一日 尚未行使	
第1批	4.8	982,400	—	—	(90,900)	891,500	
第2批	4.6	33,500	—	—	—	33,500	
		1,015,900	—	—	(90,900)	925,000	
於二零一二年 十二月三十一日可行使						93,000	
加權平均行使價						4.79	

購股權批次	行使價 港元	於二零一三年				於二零一三年
		一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內沒收	三月三十一日 尚未行使
第1批	4.8	891,500	—	(21,300)	(3,150)	867,050
第2批	4.6	33,500	—	—	—	33,500
		<u>925,000</u>	<u>—</u>	<u>(21,300)</u>	<u>(3,150)</u>	<u>900,550</u>
於二零一三年 三月三十一日可行使						<u>71,700</u>
加權平均行使價						<u>4.79</u>

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間支出購股權的總公平值分別為人民幣408,000元、人民幣416,000元及人民幣82,000元。於二零一三年三月三十一日，尚未提供服務的購股權相關的未確認薪酬成本總額為人民幣621,000元。該成本預期於截至二零一六年十二月三十一日止年度前確認。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，並無以權益結算以股份為基準的薪酬成本予以資本化。

#### (b) 91 無綫股份獎勵計劃

91 無綫於二零一一年十二月二十八日採納一份股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，該計劃將於10年期間有效。參與者包括91 無綫集團的高級管理層僱員、顧問及91 無綫董事會認定已對91 無綫集團的經營及發展作出貢獻的人士。董事會可不時全權酌情選擇任何參與者為選定參與者，以參與股份獎勵計劃。91 無綫已委聘一家存託公司 Bank of Communications Trustee Limited (「信託」) 管理股份獎勵計劃，Treasure New Limited 於二零一一年十二月二十八日向信託轉讓9,615,000股股份，以供日後授予計劃參與者。在獎勵股份歸屬前，選定參與者不會於獎勵股份中擁有任何權益或投票權或收取股息或現金收入。

於二零一二年二月八日，91 無綫根據股份獎勵計劃向若干選定參與者獎勵2,981,300股股份。於二零一二年二月八日授出的股份中，相關歸屬期及將予歸屬的股份數目如下：

授出日期	相關歸屬日期	將予歸屬的股份數目
二零一二年二月八日	二零一二年二月八日	823,983
二零一二年二月八日	二零一二年六月七日	823,983
二零一二年二月八日	二零一三年六月七日	823,983
二零一二年二月八日	二零一四年六月七日	509,351

於二零一二年十二月三十一日，91無綫根據股份獎勵計劃從信託獎勵6,751,250股股份予選定參與者。經參與者同意，3,507,850股及1,570,000股獎勵股份分別轉讓予Cantrust (Far East) Limited及SMP Trustees (NZ) Limited代參與者持有。於二零一二年十二月三十一日授出的股份中，3,544,350股獎勵股份授予NetDragon (Cayman)的僱員，1,570,000股獎勵股份授予91無綫的董事。就屬於NetDragon (Cayman)的僱員但並無任職於91無綫集團的選定參與者而言，獎勵股份的相關公平值乃作為向股東的分派計入保留盈利。於二零一二年十二月三十一日授出的股份中，相關歸屬期及將予歸屬的股份數目如下：

授出日期	相關歸屬日期	將予歸屬的股份數目
二零一二年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日	1,269,462
二零一二年十二月三十一日	二零一三年一月三十一日	418,350
二零一二年十二月三十一日	二零一三年十二月三十一日	1,269,462
二零一二年十二月三十一日	二零一四年一月三十一日	418,350
二零一二年十二月三十一日	二零一四年十二月三十一日	1,269,462
二零一二年十二月三十一日	二零一五年一月三十一日	418,350
二零一二年十二月三十一日	二零一五年十二月三十一日	1,269,464
二零一二年十二月三十一日	二零一六年一月三十一日	418,350

作為所授出股份的回報而收取的服務的公平值乃參考所授出股份的公平值計量。公平值由91無綫在獨立評估公司的協助下釐定，於授出日期使用企業價值分配（「企業價值分配」）模型估計。於二零一二年二月八日及二零一二年十二月三十一日授出的獎勵股份的公平值分別為每股0.46美元及每股1.90美元。截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月期間確認的總開支分別為人民幣12,444,000元及人民幣8,972,000元。

相關期間內股份獎勵的變動如下：

	就股份獎勵 計劃持有的 股份數目	獎勵 股份數目
於二零一一年一月一日	—	—
已配發	9,615,000	—
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	9,615,000	—
於二零一二年二月八日授出	(2,981,300)	2,981,300
已失效	117,550	(117,550)
於二零一二年十二月三十一日授出	(6,751,250)	6,751,250
已歸屬及行使	—	(2,907,428)
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	—	6,707,572
已失效	28,625	(28,625)
已歸屬及行使	—	(416,150)
於二零一三年三月三十一日	<u>28,625</u>	<u>6,262,797</u>
於二零一三年三月三十一日可行使		<u>—</u>

## 29 儲備

### 貴集團

#### (a) 合併儲備

91 無綫集團的合併儲備指根據重組產生的儲備，如財務資料第 II 節附註 2.1 所述。

#### (b) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及各附屬公司的組織章程細則，91 無綫集團在中國成立的附屬公司須將年度法定純利(按照中國會計原則及法規計算，並扣除過往年度的虧損)撥入法定儲備，直到該儲備達到有關實體股本的 50% 為止。然而，除抵銷過往年度的虧損外，有關儲備動用後必須維持在最低為股本的 25%。

## 貴公司

	以權益結算 以股份為 基礎的				總計
	股份溢價	其他儲備	薪酬儲備	累計虧損	
	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	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	(24,186)	(24,186)
購回股份	74	—	—	—	74
視為主要股東出資	—	2,209	—	—	2,209
於二零一一年十二月三十一日	74	2,209	—	(24,186)	(21,903)
年內全面虧損總額	—	—	—	(334,665)	(334,665)
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	22,031	(9,587)	12,444
行使股份獎勵	19,969	—	(19,971)	—	(2)
向 Sino Coast 發行優先股 (附註 26)	—	—	—	(741)	(741)
於二零一二年十二月三十一日	20,043	2,209	2,060	(369,179)	(344,867)
期內全面收入總額	—	—	—	15,642	15,642
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	14,692	(5,720)	8,972
行使股份獎勵	5,006	—	(5,006)	—	—
轉換優先股(附註 27)	629,305	—	—	—	629,305
發行普通股(附註 27)	157,850	—	—	—	157,850
於二零一三年三月三十一日	812,204	2,209	11,746	(359,257)	466,902
(未經審核)					
於二零一二年一月一日	74	2,209	—	(24,186)	(21,903)
期內全面虧損總額	—	—	—	(14,775)	(14,775)
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	3,999	—	3,999
行使股份獎勵	2,395	—	(2,395)	—	—
於二零一二年三月三十一日	2,469	2,209	1,604	(38,961)	(32,679)

## 30 對股權持有人向91無綫的出資的影響

如附註2.1所述，91無綫集團於二零一一年八月十三日向NetDragon (Cayman)的附屬公司收購移動運營業務以及知識產權、使用註冊域名的權利、商標及設備(服務器除外)。就所收購淨資產支付的人民幣5,000,000元被入賬列為向股權持有人作出的視作分派。下文所述的所保留淨負債乃入賬列為股權持有人向91無綫的出資。所保留淨負債的分析如下：

	二零一一年 八月十三日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>	
設備	462
	<hr/>
非流動資產總額	462
	<hr/>
<b>流動資產</b>	
貿易應收款項	1,240
應收一名關聯方款項	16,438
	<hr/>
流動資產總額	17,678
	<hr/>
<b>流動負債</b>	
貿易應付款項	547
其他應付款項及應計費用	487
應付關聯方款項	35,294
	<hr/>
流動負債總額	36,328
	<hr/>
<b>負債淨額</b>	<u><u>(18,188)</u></u>

## 31 或然負債

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日，91無綫集團及91無綫概無任何重大或然負債。

## 32 經營租賃安排

## 作為承租人

於各報告日期，91 無綫集團根據不可撤銷經營租賃應付款項的未來最低租賃付款總額如下：

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,671	5,604	5,952
第二至第五年(包括首尾兩年)	3,252	7,854	6,066
	<u>4,923</u>	<u>13,458</u>	<u>12,018</u>

91 無綫集團為經營租賃下持有的寫字樓及住宅的承租人。租約的初始租期通常為一至兩年半。

## 33 關聯方交易

91 無綫集團的主要關聯方詳情如下：

公司	關係
NetDragon (Cayman)	最終控股公司
劉德建	NetDragon (Cayman) 的主要股東及 91 無綫的執行董事
NetDragon (BVI)	直接控股公司
福建網龍	同系附屬公司
天晴數碼	同系附屬公司
天晴在綫	同系附屬公司
網龍香港有限公司(「網龍香港」)	同系附屬公司
Treasure New Limited	同系附屬公司
福建天漁教育科技有限公司 (「福建天漁」)	同系附屬公司
江蘇博得	合營企業

福州楊振華 851 生物工程技術研究 開發有限公司(「福州 851」)	NetDragon (Cayman) 的直接控股公司 DJM Holding Ltd.，與劉德建先生共同 持有該實體的 100% 股權
福州天亮網絡技術有限公司 (「福州天亮」)	福州天亮為一間受 NetDragon (Cayman) 主要股東重大影響的實體

(a) 除該等財務報表其他部分所述的交易外，91 無綫集團於年／期內已與關聯方進行如下交易：

### 貴集團

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向一名關聯方支付的售後服務費				
福州天亮	<u>1,872</u>	<u>3,633</u>	<u>1,358</u>	<u>1,211</u>
向關聯方支付的租金開支				
天晴數碼 (1)	<u>1,282</u>	<u>1,329</u>	<u>407</u>	<u>—</u>
福建網龍 (2)	<u>2,723</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>4,005</u>	<u>1,329</u>	<u>407</u>	<u>—</u>
於休閒娛樂中心向一名關聯方 支付的服務費				
福州 851	<u>658</u>	<u>1,302</u>	<u>219</u>	<u>375</u>
向一名關聯方貸款				
天晴數碼	<u>5,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
向一名關聯方支付的融資成本				
天晴數碼 (3)	<u>108</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
向一名關聯方購買服務器				
福建網龍	—	730	—	—
來自關聯方的研發服務收入				
江蘇博得	—	3,060	—	1,640
天晴數碼 (4)	—	—	—	668
	—	3,060	—	2,308
向一名關聯方支付的服務器維護費				
福建網龍	—	231	—	401
向一名關聯方轉讓91手機遊戲				
福建網龍 (4)	—	—	—	4,200

- (1) 向天晴數碼支付的租金開支與租賃辦公樓宇有關。
- (2) 向福建網龍支付的租金開支與租賃服務器有關。
- (3) 於二零一一年七月十二日，91無綫集團的附屬公司福州博遠訂立一份貸款協議以向91無綫集團的關聯方天晴數碼借入人民幣5,000,000元。貸款按中國人民銀行就相應期間所訂明的貸款利率計息，到期日為二零一二年一月十一日。於二零一一年十一月二十九日及二零一一年十二月二十六日，福州博遠償還的貸款分別為人民幣4,500,000元及人民幣500,000元。
- (4) 於二零一三年二月一日，91無綫與NetDragon (Cayman)訂立一份框架協議。根據此協議，91無綫將91手機遊戲的版權售予NetDragon (Cayman)，代價為人民幣4,200,000元(乃經雙方磋商協定)。同時，(i) NetDragon (Cayman)同意授權91無綫進行就將NetDragon (Cayman)擁有的網絡遊戲轉換為與91無綫平台及其他第三方平台兼容並可於該等平台運行的版本的改編工作授出權利及(ii) 91無綫有權推廣及分銷該等遊戲的移動版本及NetDragon (Cayman)擁有的其他應用程序。NetDragon (Cayman)應根據所聘請僱員的數目及薪金向91無綫支付服務費。91無綫應向NetDragon (Cayman)支付的費用為自其

推廣的該等遊戲及應用程序所得收益總額(扣除付款服務供應商收取的服務費、附加稅及第三方合作費)的30%至40%。截至二零一三年三月三十一日止三個月期間，來自天晴數碼的改編工作服務費為人民幣668,000元而福建博瑞推廣的該等遊戲及應用程序所得的收益總額為人民幣5,980,000元，其中向福建網龍支付人民幣1,929,000元。人民幣4,051,000元的所得款項淨額被確認為截至二零一三年三月三十一日止三個月期間的收益。

(b) 與關聯方的結餘

於有關期間，91無綫集團與關聯方的重大結餘如下：

(i) 應收關聯方款項：

貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇博得	—	3,060	4,700
Treasure New Limited	—	16	—
天晴數碼	—	—	717
福建網龍	—	—	1,873
	—	3,076	7,290

貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Treasure New Limited	—	16	—
	—	16	—

(ii) 應付關聯方款項：

## 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
NetDragon (Cayman)	3,621	4,262	4,254
網龍香港	1,381	1,259	2,525
福建網龍	6,579	740	—
天晴數碼	3,433	149	—
福州天亮	217	121	291
福建天漁	1	3	1
天晴在綫	106	2	2
	<u>15,338</u>	<u>6,536</u>	<u>7,073</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
NetDragon (Cayman)	554	1,371	1,371
網龍香港	1,333	1,163	1,157
	<u>1,887</u>	<u>2,534</u>	<u>2,528</u>

(c) 91無綫集團的主要管理層人員的薪酬：

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月期間	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	1,255	1,795	460	547
退休計劃供款	8	14	3	6
以權益結算以股份 為基礎的補償	126	2,553	867	2,894
	<u>1,389</u>	<u>4,362</u>	<u>1,330</u>	<u>3,447</u>

有關董事薪酬的進一步詳情載於此財務資料附註8。

## 34 按類別劃分的財務工具

於報告日期，各類別財務工具的賬面值如下：

## 財務資產

## 貴集團

	貸款及應收款項		
	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	5,596	42,833	52,559
計入預付款項、按金及 其他應收款項的財務資產	5,773	7,616	16,092
應收關聯方款項	—	3,076	7,290
原到期日超過三個月的定期存款	—	102,454	102,183
現金及現金等價物	194,216	233,818	606,150
	<u>205,585</u>	<u>389,797</u>	<u>784,274</u>

## 貴公司

	貸款及應收款項		
	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	30,942	85,112	83,633
計入預付款項、按金及 其他應收款項的財務資產	—	779	1,150
應收關聯方款項	—	16	—
原到期日超過三個月的定期存款	—	102,454	102,183
現金及現金等價物	152,175	13,655	276,455
	<u>183,117</u>	<u>202,016</u>	<u>463,421</u>

## 財務負債

## 貴集團

## 按攤銷成本計值的財務負債

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	811	11,193	11,704
承兌票據	30,626	—	—
計入其他應付款項及應計 費用的財務負債	11,135	64,240	106,495
應付關聯方款項	15,338	6,536	7,073
可贖回可轉換優先股	131,666	214,800	—
	<u>189,576</u>	<u>296,769</u>	<u>125,272</u>

## 按公平值計入損益的財務負債

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換股權衍生負債	40,299	331,223	—
	<u>40,299</u>	<u>331,223</u>	<u>—</u>

## 貴公司

## 按攤銷成本計值的財務負債

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
承兌票據	30,626	—	—
計入其他應付款項及應計 費用的財務負債	616	3,487	4,874
應付附屬公司款項	—	1,752	2,268
應付關聯方款項	1,887	2,534	2,528
可贖回可轉換優先股	131,666	214,800	—
	<u>164,795</u>	<u>222,573</u>	<u>9,670</u>

	按公平值計入損益的財務負債		
	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換股權衍生負債	40,299	331,223	—

### 35 公平值及公平值層級

#### 賬面值與公平值相若的財務工具

管理層已釐定現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、貿易應付款項、承兌票據、其他應付款項、應付關聯方款項及可贖回可轉換優先股的賬面值與其公平值合理相若，原因為該等財務工具屬短期性質或頻繁重新定價。

#### 公平值層級

91無綫集團使用以下層級釐定及披露財務工具的公平值：

第一層：根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量的公平值

第二層：根據估值技術(對列賬公平值有重大影響的各項輸入參數均可直接或間接觀察得到)計量的公平值

第三層：根據估值技術(對列賬公平值有重大影響的各項輸入參數並非基於有可觀察的市場數據支持者(不可觀察輸入參數))計量的公平值

按公平值計量的負債：

#### 貴集團及 貴公司

於二零一一年十二月三十一日

	第一層	第二層	第三層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換股權衍生負債	—	—	40,299	40,299

於二零一二年十二月三十一日

	第一層	第二層	第三層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換股權衍生負債	—	—	331,223	331,223

於有關期間，第一層及第二層之間並無任何公平值計量的轉移及第三層亦無任何轉出或轉入。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日，91 無綫集團並無任何按公平值計量的財務資產。

### 36 財務風險管理目標及政策

91 無綫集團的主要財務工具包括現金及短期存款。該等財務工具的主要目的是旨在為 91 無綫集團的業務營運籌集資金。91 無綫集團擁有多類其他財務資產及負債，如貿易應收款項、貿易應付款項及其他應付款項，該等款項直接來自其業務營運。

來自 91 無綫集團財務工具的主要風險為利率風險、信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，該等政策概述如下。

#### 利率風險

除現金及現金等價物外，91 無綫集團並無任何重大計息資產(附註 21)。

91 無綫集團的利率來自其現金及現金等價物，詳情載於附註 21。按浮動利率計息的現金及現金等價物使 91 無綫集團面臨市場利率變動的風險。

91 無綫集團尚未使用任何利率掉期對沖利率風險。

91 無綫集團面臨的市場利率變動風險主要與 91 無綫集團按浮動利率計息的債務責任有關。

#### 外幣風險

外幣風險指財務工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

下表列示91無綫集團的除稅前溢利(因貨幣資產及負債的公平值的變動)於本報告期末對美元及港元的匯率的合理可能變動(而其他變量保持不變)的敏感度。

	外幣匯率 增加／(減少) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,436)
倘人民幣兌美元升值	(5)	1,436
截至二零一二年十二月三十一日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	5	(19,712)
倘人民幣兌美元升值	(5)	19,712
倘人民幣兌港元貶值	5	41
倘人民幣兌港元升值	(5)	(41)
截至二零一三年三月三十一日止三個月期間		
倘人民幣兌美元貶值	5	21,412
倘人民幣兌美元升值	(5)	(21,412)

#### 信貸風險

91無綫集團並無出現重大信貸風險集中情況。計入財務資料的現金及現金等價物、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項及定期存款的賬面值為91無綫集團就其財務資產面臨的最大信貸風險。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年三月三十一日，所有現金及現金等價物存置於無重大信貸風險的優質金融機構。

#### 流動資金風險

91無綫集團運用循環流動資金計劃工具監察其資金短缺的風險。該工具計及其財務工具及財務資產(例如貿易應收款項)的到期日以及經營業務的預測現金流量等因素。

於各有關期間末，91 無綫集團按合約未貼現付款的財務負債的到期情況如下：

**貴集團**

	於二零一一年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	按要求	少於三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	
	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	
貿易應付款項	—	811	—	—	—	811
承兌票據	—	30,626	—	—	—	30,626
其他應付款項及應計費用	7,619	3,516	—	—	—	11,135
應付關聯方款項	15,338	—	—	—	—	15,338
可贖回可轉換優先股	—	—	—	324,603	—	324,603
	<u>22,957</u>	<u>34,953</u>	<u>—</u>	<u>324,603</u>	<u>—</u>	<u>382,513</u>
	於二零一二年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	按要求	少於三個月	三至十二個月	一至五年	五年以上	
	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	
貿易應付款項	3,110	8,083	—	—	—	11,193
其他應付款項及應計費用	15,450	48,790	—	—	—	64,240
應付關聯方款項	6,536	—	—	—	—	6,536
可贖回可轉換優先股	—	—	—	323,809	—	323,809
	<u>25,096</u>	<u>56,873</u>	<u>—</u>	<u>323,809</u>	<u>—</u>	<u>405,778</u>

於二零一三年三月三十一日

三至

	按要求	少於三個月	十二個月	一至五年	五年以上	總計
	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
貿易應付款項	2,437	9,267	—	—	—	11,704
其他應付款項及應計費用	42,435	64,060	—	—	—	106,495
應付關聯方款項	7,073	—	—	—	—	7,073
	<u>51,945</u>	<u>73,327</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>125,272</u>

## 貴公司

於二零一一年十二月三十一日

三至

	按要求	少於三個月	十二個月	一至五年	五年以上	總計
	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
承兌票據	—	30,626	—	—	—	30,626
其他應付款項及應計費用	616	—	—	—	—	616
應付關聯方款項	1,887	—	—	—	—	1,887
可贖回可轉換優先股	—	—	—	324,603	—	324,603
	<u>2,503</u>	<u>30,626</u>	<u>—</u>	<u>324,603</u>	<u>—</u>	<u>357,732</u>

於二零一二年十二月三十一日

三至

	按要求	少於三個月	十二個月	一至五年	五年以上	總計
	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
其他應付款項及應計費用	3,487	—	—	—	—	3,487
應付附屬公司款項	1,752	—	—	—	—	1,752
應付關聯方款項	2,534	—	—	—	—	2,534
可贖回可轉換優先股	—	—	—	323,809	—	323,809
	<u>7,773</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>323,809</u>	<u>—</u>	<u>331,582</u>

於二零一三年三月三十一日

三至

	按要求	少於三個月	十二個月	一至五年	五年以上	總計
	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
其他應付款項及應計費用	4,874	—	—	—	—	4,874
應付附屬公司款項	2,268	—	—	—	—	2,268
應付關聯方款項	2,528	—	—	—	—	2,528
	<u>9,670</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,670</u>

### 資本管理

91 無綫集團資本管理的主要目標旨在維持持續經營能力，並保持穩健資本比率以支持其業務從而使股東的價值最大化。

91 無綫集團管理其資本結構並且因應經濟狀況變動及相關資產的風險特徵對其進行調整。為了維持或調整資本結構，91 無綫集團可能調整派付予股東的股息、退回股東資金或者發行新股。91 無綫集團不受任何的外來資本要求規限。於有關期間，其資本管理的目標、政策及程序均未發生變化。

91 無綫集團使用流動比率(即流動資產總額除以流動負債總額)監控資本。91 無綫集團的政策為保持超過 1 的流動比率。於各有關期間末的流動比率如下：

#### 貴集團

	十二月三十一日		三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總流動資產	207,795	390,597	784,824
總流動負債	73,984	138,962	204,843
流動比率	<u>2.81</u>	<u>2.81</u>	<u>3.83</u>

### 37 主要非現金交易

於二零一二年二月十七日，所有承兌票據按每股股份約 1.248 美元的轉換價轉換為 4,006,250 股 B 系列優先股，且並無產生任何現金流。

於二零一三年三月二十七日，優先股的所有持有人按 1:1 的轉換比率將彼等各自的優先股轉換為 91 無綫的普通股，且並無產生任何現金流。

### 38 報告期後事項

(a) 於二零一三年四月二十九日，董事會議決修改於二零一二年十二月三十一日授出的部分獎勵股份的歸屬日期。

將於修改前歸屬的獎勵股份的有關歸屬日期及數目載列如下：

授出日期	有關歸屬日期	將予歸屬的 獎勵股份數目
二零一二年十二月三十一日	二零一三年十二月三十一日	392,500
二零一二年十二月三十一日	二零一四年一月三十一日	259,775
二零一二年十二月三十一日	二零一四年十二月三十一日	392,500
二零一二年十二月三十一日	二零一五年一月三十一日	259,775
二零一二年十二月三十一日	二零一五年十二月三十一日	392,500
二零一二年十二月三十一日	二零一六年一月三十一日	259,775

將於修改後歸屬的獎勵股份的有關歸屬日期及數目載列如下：

授出日期	有關歸屬日期	將予歸屬的獎勵股份數目
二零一二年十二月三十一日	二零一三年四月三十日	1,304,550
二零一二年十二月三十一日	二零一四年六月七日	652,275

- (b) 於二零一三年七月二十五日，第43[2013]號稅函於二零一一年一月一日頒佈並開始生效。根據第43[2013]號稅函，於二零一零年十二月三十一日前成立並為合資格軟件企業的企業可於第一及第二個獲利年度獲豁免繳納企業所得稅並於其後三個連續年度享有50%的法定稅率減免。福州博遠於二零一零年九月六日成立並於二零一二年九月按相關政府規定獲認定為合資格軟件企業。因此，福州博遠根據第43[2013]號稅函享有有關優惠稅待遇。二零一二年為福州博遠的首個獲利年度。於二零一二年，福州博遠正在申請的退稅稅款為人民幣4,655,000元。

### 39 結算日後財務報表

91無綫或91無綫集團旗下的任何公司概無就二零一三年三月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。此外，91無綫或91無綫集團旗下的任何公司概無就二零一三年三月三十一日後的任何期間宣派、作出或派付任何股息。

此致

91無綫網絡有限公司

列位董事 台照

安永會計師事務所

香港執業會計師

謹啟

二零一三年九月十一日

## 1. 責任聲明

本通函包括遵照上市規則提供有關本公司的資料的詳情，而董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使本通函或其所載的任何聲明產生誤導。

## 2. 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於最後可行日期，董事及本公司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 及第 8 分部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有關條文當作或視為擁有的任何權益或淡倉），或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條存置的登記冊或根據上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定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 透過受控法團	249,770,033(L)	48.93%
劉德建(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣 9,886,000 元(L)	98.86%
劉德建(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控法團	人民幣 1,000,000 元(L)	100.00%

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
劉路遠(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控法團	250,921,033 (L)	49.15%
			人民幣	
劉路遠(附註3)	福建網龍	實益擁有人	9,886,000 元(L)	98.86%
			人民幣	
劉路遠(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控法團	1,000,000 元(L)	100.00%
			人民幣	
鄭輝(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控法團	249,450,033 (L)	48.86%
			人民幣	
鄭輝(附註3)	福建網龍	實益擁有人	9,886,000 元(L)	98.86%
			人民幣	
鄭輝(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控法團	1,000,000 元(L)	100.00%
			人民幣	
陳宏展(附註4)	本公司	實益擁有人及 透過受控法團	13,190,019(L)	2.58%
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	917,019(L)	0.18%

附註：

1. 「L」指股東於本集團相關成員公司股份、相關股份及股本中的好倉。
2. 劉德建擁有DJM Holding Ltd. 已發行股本中95.36%權益，而DJM Holding Ltd. 則擁有本公司已發行股本中36.45%權益。

劉路遠擁有 Richmedia Holdings Limited 已發行股本中 100.00% 權益，而 Richmedia Holdings Limited 則擁有本公司已發行股本中 5.16% 權益。

鄭輝分別擁有 DJM Holding Ltd. 及 Fitter Property Inc. 已發行股本中 4.64% 及 100.00% 權益，而 DJM Holding Ltd. 及 Fitter Property Inc. 則分別擁有本公司已發行股本中 36.45% 及 3.73% 權益。鄭輝擁有 Flowson Company Limited 全部已發行股份的投票權。Flowson Company Limited 擁有 Eagle World International Inc. 已發行股本中 100.00% 權益，而 Eagle World International Inc. 則擁有本公司已發行股本中 2.89% 權益。

劉德建為劉路遠的胞兄弟及鄭輝的表親，而鄭輝已同意一致收購本公司股份的權益。劉德建、劉路遠及鄭輝均由於彼等於 DJM Holding Ltd.、Richmedia Holdings Limited、Fitter Property Inc. 及 Eagle World International Inc. 的直接及視作擁有的股權而視為擁有本公司已發行股本中 48.23% 權益。於二零零九年十二月七日，本公司分別授予劉德建及劉路遠 1,600,000 份及 1,400,000 份本公司購股權。於二零一一年七月二十二日，本公司向劉德建、劉路遠及鄭輝各授予 284,000 份購股權。

3. 劉德建、劉路遠及鄭輝分別擁有「福建網龍」註冊資本中 96.05%、2.11% 及 0.70% 權益，而「福建網龍」則擁有上海天坤數碼科技有限公司（「上海天坤」）註冊資本中 99.00% 權益。鄭輝直接實益擁有上海天坤註冊資本中 1.00% 權益。劉德建為劉路遠的胞兄及鄭輝的表親，而鄭輝已同意一致收購福建網龍的註冊資本權益。劉德建、劉路遠及鄭輝均被視為透過於福建網龍視作擁有股權以及於上海天坤視作擁有及直接股權而擁有福建網龍註冊資本的 98.86% 權益及上海天坤全部註冊資本權益。
4. 陳宏展擁有 Cristionna Holdings Limited 已發行股本中 99.00% 權益，而 Cristionna Holdings Limited 則擁有本公司已發行股本中 2.18% 權益。陳宏展於二零零九年十二月七日及二零一一年七月二十二日分別獲授 1,600,000 份及 284,000 份本公司購股權。陳宏展被視為透過其於 Cristionna Holdings Limited 的股權及其於本公司已發行股本的直接實益權益而擁有本公司已發行股本中 2.18% 權益。
5. 於二零一一年七月二十二日，本公司向曹國偉、李均雄及廖世強各授予 400,000 份購股權。於二零一二年四月二十三日，本公司向曹國偉、李均雄及廖世強各授予 400,000 份購股權。

除上文所披露者外，就董事所知，於二零一三年六月三十日，概無任何董事及本公司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）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 分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 3. 主要股東的權益及其他人士於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

就董事所知，於最後可行日期，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)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分部須向本公司披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊或直接或間接擁有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：

姓名	本集團成員		所持普通股	概約 持股比例
	公司名稱	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)	36.45%
福建網龍	上海天坤	實益擁有人	人民幣 990,000元(L)	99.00%
IDG集團(附註2)	本公司	實益擁有人	78,333,320(L)	15.34%
Ho Chi Sing(附註2)	本公司	透過受控法團	78,333,320(L)	15.34%
周全(附註2)	本公司	透過受控法團	73,490,095(L)	14.40%
Richmedia Holdings Limited(附註3)	本公司	實益擁有人	26,344,800(L)	5.16%
IDG投資者(附註4)	91無綫	實益擁有人	14,582,750(L)	10.39%
NetDragon(BVI)	91無綫	實益擁有人	80,571,528(L)	57.41%

附註：

- 「L」指股東於本集團相關成員公司股本中的好倉。
- IDG集團由四間有限合資公司組成，即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.，分別擁有本公司約2.13%、10.18%、2.08%及0.95%權益，彼等視為一致行動收購本公司及彼等各自控股公司權益。上述各合資公司的控權架構如下：
  - IDG Technology Venture Investments, L.P.由其唯一普通合夥人IDG Technology Venture Investments, LLC控制，而IDG Technology Venture Investments, LLC則由其管理人員周全及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.則由其唯一普通合夥人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35.00%權益。
  - c) IDG-Accel China Investors L.P.由其唯一普通合夥人IDG-Accel China Investor Associates Ltd.控制，而IDG-Accel China Investor Associates Ltd.由Ho Chi Sing持有100.00%權益。
3. 劉路遠擁有Richmedia Holdings Limited已發行股本中100.00%權益，而Richmedia Holdings Limited則擁有本公司已發行股本中5.16%的權益。
4. IDG投資者由三間有限合資公司組成，即IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.及IDG-Accel China Investors L.P.，分別擁有91無綫約8.00%、1.64%及0.75%權益，彼等視為一致行動收購91無綫及其各自控權公司權益。上述各合資公司的控權架構列於附註2。

除上文所披露者外，於最後可行日期，就董事所知，概無任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內，或直接或間接擁有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。

#### 4. 其他權益披露

##### (i) 於合約或安排中的權益

概無董事於最後可行日期存續的本集團任何成員公司訂立且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

##### (ii) 於資產中的權益

概無董事於本集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核賬目的結算日)起所買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

##### (iii) 於競爭業務中的權益

於最後可行日期，董事或彼等各自的聯繫人概無直接或間接擁有任何與本集團業務競爭或可能競爭的業務。

#### 5. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何不會於一年內屆滿或本公司不可於一年內終止而免付補償(法定賠償除外)的服務合約。

## 6. 重大合約

以下為本集團任何成員公司於緊接最後可行日期前兩年內訂立的屬或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立)：

- (a) (i) 91 Limited、(ii) IDG-Accel China Growth Fund L.P.、(iii) IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 與 (iv) IDG-Accel China Investors L.P. 訂立的日期為二零一一年九月十四日的票據購買協議，據此，91 Limited 同意發行而 IDG 投資者同意購買總額為 5,000,000 美元的可換股承兌票據；
- (b) (i) 91 Limited、(ii) 智途控股有限公司、(iii) 福州博遠無綫網絡科技有限公司、(iv) 福建博瑞網絡科技有限公司、(v) Vertex Asia Growth Ltd；(vi) IP Cathay II, L.P. 與 (vii) DT Capital China Growth Fund, L.P. 訂立的日期為二零一一年十二月九日的 B 系列優先股認購協議，據此，91 Limited 同意發行而 Vertex Asia Growth Ltd、IP Cathay II, L.P. 及 DT Capital China Growth Fund, L.P. 同意以總代價 20,000,000 美元向 91 Limited 認購總數為 16,025,000 股的 B 系列優先股；
- (c) (i) 91 Limited 與 (ii) 交通銀行信託有限公司訂立的日期為二零一一年十二月二十八日的信託契約，據此，91 Limited 以股份獎勵計劃參與者的利益成立信託，且交通銀行信託有限公司同意擔任該信託的第一受託人；
- (d) (i) 91 Limited 與 (ii) 網龍網絡有限公司訂立的日期為二零一二年二月十日的認購協議，據此，91 Limited 同意發行而網龍網絡有限公司同意以總代價 3,000,000 美元認購 2,403,750 股 B 系列優先股；
- (e) (i) 91 Limited 與 (ii) Sino Coast Developments Limited 訂立的日期為二零一二年十月五日的認購協議，據此，91 Limited 同意發行而 Sino Coast Developments Limited 同意以總代價 2,000,000 美元認購 1,602,500 股 B 系列優先股；
- (f) (i) 91 Limited 與 (ii) 網龍網絡有限公司訂立的日期為二零一三年一月九日的認購協議，據此，91 Limited 同意配發而網龍網絡有限公司同意以總代價 25,131,201 美元認購 13,131,278 股 91 Limited 普通股；
- (g) (i) 91 無綫網絡有限公司、(ii) 智途控股有限公司、(iii) 福州博遠無綫網絡科技有限公司、(iv) 福建博瑞網絡科技有限公司、(v) Pacific Century Diversified Limited、(vi) Grandwin Enterprises Limited 與 (vii) Wong Ka Kit 訂立的日期為二零一三年一

- 月十日的B系列優先股認購協議，據此，91無綫網絡有限公司同意發行而Pacific Century Diversified Limited、Grandwin Enterprises Limited及Wong Ka Kit同意以代價17,500,000美元向91無綫網絡有限公司認購總數為7,016,778股的B系列優先股；
- (h) 合併協議；
  - (i) ND承諾契據；
  - (j) (i) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；(ii) 李明遠；與(iii) 梁志祥就福建博瑞網絡科技有限公司的股權訂立的日期為二零一三年八月十四日的股權轉讓協議，代價人民幣570,000,000元；
  - (k) (i) 李明遠；(ii) 梁志祥及(iii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；與(iv) 福建博瑞網絡科技有限公司就福建博瑞網絡科技有限公司的股權訂立的日期為二零一三年八月十四日的補充股權轉讓協議，代價人民幣570,000,000元；
  - (l) (i) 福建博動文化傳播有限公司；與(ii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的補充服務器維護協議；
  - (m) (i) 福建博瑞網絡科技有限公司；與(ii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的補充服務器維護協議；
  - (n) (i) 網龍網絡有限公司與(ii) 91無綫網絡有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的補充推廣及合作框架協議；
  - (o) (i) 福建博瑞網絡科技有限公司與(ii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的域名許可終止協議。據此，福建網龍計算機網絡信息技術有限公司終止向福建博瑞網絡科技有限公司授出使用「sj.91.com」及「mobile.91.com」的域名許可；
  - (p) (i) 福州博遠無綫網絡科技有限公司；(ii) 福建博瑞網絡科技有限公司；及(iii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的終止協議。據此，各訂約方同意終止(i) 合作框架協議；(ii) 獨家收購權協議；(iii) 投票權代理協議；(iv) 股權質押協議；及(v) 技術諮詢協議；

- (q) (i) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；與(ii) 福州博遠無綫網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的藝術品版權轉讓協議。據此，福建網龍計算機網絡信息技術有限公司以代價人民幣1元向福州博遠無綫網絡科技有限公司轉讓若干藝術品的版權；
- (r) (i) 福建天晴數碼有限公司；與(ii) 福州博遠無綫網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的軟件轉讓協議。據此，福建天晴數碼有限公司以代價人民幣1元向福州博遠無綫網絡科技有限公司轉讓若干軟件版權；
- (s) (i) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；與(ii) 福建博瑞網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的商標轉讓協議。據此，福建網龍計算機網絡信息技術有限公司以代價人民幣1元向福建博瑞網絡科技有限公司轉讓若干商標；
- (t) (i) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司與(ii) 福建博瑞網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的域名轉讓協議。據此，福建網龍計算機網絡信息技術有限公司以代價人民幣1元向福建博瑞網絡科技有限公司轉讓若干域名；
- (u) (i) 福建天晴數碼有限公司；與(ii) 福州博遠無綫網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的專利轉讓協議。據此，福建天晴數碼有限公司以代價人民幣1元向福州博遠無綫網絡科技有限公司轉讓若干專利；
- (v) (i) 福州博遠無綫網絡科技有限公司；(ii) 福建博瑞網絡科技有限公司；(iii) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；與(iv) 福建天晴數碼有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的知識產權許可協議，代價人民幣1元；及
- (w) (i) 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司；(ii) 福建天晴數碼有限公司；(iii) 福建天晴在綫互動科技有限公司；(iv) 福州博遠無綫網絡科技有限公司與(v) 福建博瑞網絡科技有限公司訂立的日期為二零一三年八月十四日的終止協議。據此，各訂約方同意終止資產購買協議。

除上文所披露者外，概無其他合約(並非於日常業務過程中訂立)為本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內及於最後可行日期止訂立的屬於或可能屬重大的合約。

## 7. 訴訟

於最後可行日期，本集團任何成員公司並無涉及任何重大訴訟或申索，且就董事所知，本集團任何成員公司並無涉及任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或申索。

## 8. 專家及同意書

在本通函內提供意見或建議的專家的資格載列如下：

名稱	資格
英高	從事證券及期貨條例所界定第1類、第4類、第6類及第9類受規管活動的持牌法團
德勤 • 關黃陳方會計師行	執業會計師
安永	執業會計師

於最後可行日期，上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何直接或間接股權，亦無可自行或提名他人認購本集團任何成員公司股份的任何權利，且無於本公司或其任何附屬公司自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的結算日)起所買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

上述各專家均已就本通函的刊發發出其同意書，同意以本通函所載的形式及內容刊載彼等的函件或報告及引述彼等的名稱，且迄今並無撤回同意書。

## 9. 備查文件

下列文件可於本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)營業日的一般辦公時間內在本公司辦事處(地址為香港干諾道中200號信德中心西座22樓2209室)查閱：

- (i) 於最後可行日期有效的本公司組織章程大綱及細則；

- (ii) 本公司截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年的年報；
- (iii) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函第28頁；
- (iv) 英高的意見函件，其全文載於本通函第29頁至第63頁；
- (v) 就本通函附錄二所載餘下集團的未經審核備考財務資料的會計師報告；
- (vi) 就本通函附錄三所載91無綫集團截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一三年三月三十一日止三個月的會計師報告；
- (vii) 本附錄「重大合約」一節所述的重大合約；
- (viii) 本附錄「專家及同意書」一節所述的專家同意書；
- (ix) 自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核賬目的結算日)以來本公司根據上市規則第十四章所載的規定發出的通函副本；
- (x) 購股權計劃及經修訂購股權計劃；及
- (xi) 本通函。

## 10. 其他

- (i) 本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港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。
- (ii) 本公司香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (iii) 本公司的公司秘書為譚漢珊女士，彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。
- (iv) 本通函及隨附代表委任表格的中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

購股權計劃的建議修訂載於本附錄。為便於參考，現收錄購股權計劃的相關條文，並以底線強調添加建議內容。除文義另有指明外，本附錄所用詞彙與經修訂購股權計劃所界定者具有相同涵義。經修訂購股權計劃的副本可供查閱，並載於本通函第191頁。

## 7. 行使購股權

### 現行條文

7.3(a) 倘承授人並非因身故、患病、受傷、身體殘障或按8(g)段所述的一個或多個理由，終止其與本公司及／或任何附屬公司的關係而不再為合資格參與者，則購股權(以尚未行使者為限)於該終止當日(該日須為承授人(因其受聘於本公司或任何附屬公司而屬合資格參與者)在本公司或有關附屬公司的最後實際工作日(不論是否獲發代通知金)作廢；

### 建議修訂條文

7.3(a) 倘承授人並非因身故、患病、受傷、身體殘障或按8(g)段所述的一個或多個理由，終止其與本公司及／或任何附屬公司的關係而不再為合資格參與者，則購股權(以尚未行使者為限)於該終止當日(該日須為承授人(因其受聘於本公司或任何附屬公司而屬合資格參與者)在本公司或有關附屬公司的最後實際工作日(不論是否獲發代通知金)作廢，惟在任何上述情況下，董事可全權酌情另行釐定附帶董事可能決定的條件及限制；

## 現行條文

7.3(b) 倘承授人因身故、患病、受傷或身體殘障(均須獲董事會滿意之憑證)而終止為合資格參與者，且並無出現根據8(g)段可終止其與本公司及／或任何附屬公司之關係的任何事件，則承授人或承授人的遺產代理人將有權由終止為合資格參與者或身故當日起計十二個月內(或董事會可能釐定的較長期間)，悉數行使購股權(以尚未行使者為限)；

## 建議修訂條文

7.3(b) 倘承授人因身故、患病、受傷或身體殘障(均須獲董事會滿意之憑證)而終止為合資格參與者，且並無出現根據8(g)段可終止其與本公司及／或任何附屬公司之關係的任何事件，則承授人或承授人的遺產代理人將有權由終止為合資格參與者或身故當日起計十二個月內(或董事會可能釐定的較長期間)，悉數行使購股權(以尚未行使者為限)，惟在任何上述情況下，董事可全權酌情另行釐定附帶董事可能決定的條件及限制；

加入建議增加的條文旨在使董事會保留酌情權，對可能歸屬的本公司購股權作出最終及不可推翻的決定。



**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)

(股票代號：777)

**股東特別大會通告**

茲通告網龍網絡有限公司(「本公司」)謹訂於二零一三年九月二十七日星期五下午三時正假座香港灣仔灣仔道209-219號銅鑼灣利景酒店地庫二層鳳凰廳及麒麟廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過本公司下列決議案(不論有否修訂)：

**普通決議案**

1. 「動議：

- (a) (i) 茲批准、確認及追認91無綫網絡有限公司(「91無綫」，本公司間接非全資附屬公司及關連人士)、百度(香港)有限公司(「百度香港」)與Baidu (Hong Kong) Sub Limited(「Merger Sub」)之間訂立的日期為二零一三年八月十四日的合併協議及計劃(「合併協議」，其副本已標註有「A」字樣呈交予股東特別大會，並已由大會主席簡簽示可，以資識別)，據此，Merger Sub將於合併計劃(定義見下文)載列的生效時間合併入91無綫，而91無綫於合併(定義見下文)中存續及成為百度香港的全資附屬公司，總合併代價為1,847.94百萬美元(「合併代價」)，及待合併生效後，91無綫的各合資格股東將有權根據彼等各自於91無綫的股權按91無綫每股股份的每股合併代價13.168美元收取總合併代價；及(ii) 批准及確認據此擬進行的交易；
- (b) 茲批准及確認Merger Sub與91無綫將於合併協議完成日期訂立的合併協議附件A載列的合併計劃(「合併計劃」)；
- (c) 在合併協議的條款及條件規限下，批准及確認將Merger Sub合併(「合併」)至91無綫；及
- (d) 茲批准、確認及追認本公司與網龍網絡有限公司(「NetDragon BVI」)之間以百度香港及Merger Sub為受益人訂立的日期為二零一三年八月十四日的承諾契據(「ND

## 股東特別大會通告

承諾契據」，其副本已標註有「B」字樣呈交予股東特別大會，並已由大會主席簡簽示可，以資識別)；及批准及確認本公司履行據此擬進行的一切交易；

- (e) 授權任何一位本公司董事(「董事」)代表本公司採取一切其他相關行動及簽立(倘合適，如契據)及交付任何文件、文據及協議，並在需要時加蓋本公司印章，以及在其全權酌情認為對合併及所涉交易屬必要或適宜、附帶、補充或有關或令合併所涉任何事項及交易生效相關的情況下採取任何有關行動或事宜。

### 2. 「動議：

待合併完成後，批准及確認向本公司股東宣派特別股息，金額為來自合併的所得款項淨額(除稅後)約50%。」

### 3. 「動議：

- (a) 批准及確認建議修訂本公司於二零零八年六月十二日採納的購股權計劃(「購股權計劃」，其註有「C」字樣的副本已提呈股東特別大會並經大會主席簡簽以資識別)；及
- (b) 授權任何一名董事就有關實行經購股權計劃的修訂進行一切其他行動或事情或訂立可能屬必要或權宜的所有文件及安排。」

除文義另有所指外，本公司二零一三年九月十一日的通函已界定詞語在本通告具有相同涵義。

承董事會命  
網龍網絡有限公司  
主席  
劉德建

香港，二零一三年九月十一日

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

- (1) 凡有權出席上述通告所召開股東特別大會並於會上投票的本公司股東，均可委派其他人士作為其代表出席股東特別大會，並代其投票表決。受委代表毋須為本公司股東，但須代表股東出席股東特別大會。
- (2) 代表委任表格必須連同經簽署的授權書或其他授權文件或經證明的有關副本，於大會舉行時間48小時前，送交本公司的香港股份過戶登記處分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘滙中心26樓)，方為有效。
- (3) 倘屬本公司任何股份的聯名持有人，則任何一位聯名持有人均可於股東特別大會上就有關股份投票(不論親身或委派代表)，猶如彼為該等股份唯一有權投票者。惟若超過一位聯名持有人出席大會(不論親身或委派代表)，本公司僅會接納在股東名冊內排首位的上述出席人士就該等股份的投票，而其他聯名登記持有人則無投票權。
- (4) 委任代表的文據須由委任人或其正式授權的授權代表親筆簽署。如委任人為公司，則須蓋有其公司印章或由高級職員或授權代表或正式授權的其他人士簽署。
- (5) 股東交回代表委任表格後仍可親身出席大會，並於會上投票，惟在此情況下，代表委任表格將視為已遭撤回。

於本通告日期，董事會包括四名執行董事，即劉德建、劉路遠、鄭輝及陳宏展；一名非執行董事林棟樑；及三名獨立非執行董事，即曹國偉、李均雄及廖世強。