

2012

中報



NETDRAGON WEBSOFT INC.

網龍網絡有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號：777

目錄

管理層討論及分析	2
其他資料	32
簡明綜合財務報表審閱報告	39
簡明綜合全面收益表	40
簡明綜合財務狀況表	41
簡明綜合權益變動表	43
簡明綜合現金流量表	44
簡明綜合財務報表附註	45

(1) 經營資料

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

	截至下列日期止三個月				
	二零一二年 六月三十日	二零一二年 三月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日	二零一一年 六月三十日
最高同步用戶	582,000	600,000	612,000	569,000	643,000
平均同步用戶	307,000	297,000	310,000	300,000	311,000

附註：截至二零一二年六月三十日，本集團的網絡遊戲包括《征服》、《魔域》、《機戰》、《投名狀Online》、《英雄無敵在綫》、《開心》、《天元》、《夢幻迪士尼》、《地下城守護者OL》及其他遊戲。

截至二零一二年六月三十日止三個月，網絡遊戲的最高同步用戶約為582,000，較截至二零一二年三月三十一日止三個月減少約3.0%，較截至二零一一年六月三十日止三個月減少約9.5%。

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團亦錄得網絡遊戲的平均同步用戶約307,000，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約3.4%，較截至二零一一年六月三十日止三個月減少約1.3%。

管理層討論及分析

(2) 財務表現摘要

截至二零一二年六月三十日止六個月

下表載列截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月的比較數字：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	513,108	341,059
收益成本	(70,733)	(28,652)
毛利	442,375	312,407
其他收入及盈利	15,303	15,484
銷售及市場推廣開支	(70,565)	(59,753)
行政開支	(114,740)	(95,466)
開發成本	(95,950)	(75,602)
其他開支	(16,707)	(2,653)
衍生財務工具的虧損淨額	(23,339)	—
財務成本	(9,048)	—
分佔聯營公司虧損	(658)	(77)
除稅前溢利	126,671	94,340
稅項	(25,812)	(16,698)
期內溢利	100,859	77,642
以下各項應佔期內溢利：		
— 本公司擁有人	100,803	77,529
— 非控股權益	56	113
	100,859	77,642

(2) 財務表現摘要(續)

收益

截至二零一二年六月三十日止六個月，收益約人民幣 513,100,000 元，較截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣 341,100,000 元增加約 50.4%。

網絡遊戲

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團網絡遊戲收益約為人民幣 392,600,000 元，較截至二零一一年六月三十日止六個月約人民幣 325,500,000 元增加約 20.6%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	人民幣千元	佔網絡 遊戲收益 百分比	人民幣千元	佔網絡 遊戲收益 百分比
中國	339,108	86.4	260,258	80.0
海外	53,465	13.6	65,261	20.0
	392,573	100.0	325,519	100.0

本集團按地域分類分析的網絡遊戲收益以提供服務的地區為基準。截至二零一二年六月三十日止六個月來自中國的收益約為人民幣 339,100,000 元，較截至二零一一年六月三十日止六個月增加約 30.3%。

截至二零一二年六月三十日止六個月來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣 53,500,000 元，較截至二零一一年六月三十日止六個月減少約 18.1%。

無線事業

截至二零一二年六月三十日止六個月，無線事業收益約為人民幣 120,500,000 元，較二零一一年同期約為人民幣 15,500,000 元增加約 675.6%。

管理層討論及分析

(2) 財務表現摘要(續)

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無線事業收益分析：

	截至二零一二年 六月三十日止六個月	
	人民幣千元	佔無線事業 收益百分比
中國	114,040	94.6
海外	6,495	5.4
	<u>120,535</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月來自中國及海外市場的無線事業收益分別為約人民幣114,000,000元及約人民幣6,500,000元。

二零一二年第二季度

收益

二零一二年第二季度的收益約為人民幣276,100,000元，較二零一二年第一季度增加約16.5%，較二零一一年同期則增加約49.8%。

然而，二零一二年第二季度的網絡遊戲收益約為人民幣201,000,000元，較二零一二年第一季度增加約4.9%，較二零一一年同期則增加約14.9%。

此外，二零一二年第二季度的無線事業收益約為人民幣75,100,000元，較二零一二年第一季度增加約65.5%，較二零一一年同期則增加約695.9%。

收益成本

二零一二年第二季度的收益成本約為人民幣42,500,000元，較二零一二年第一季度增加約50.2%，較二零一一年同期則增加約200.9%。

(2) 財務表現摘要(續)

其他收入及盈利

二零一二年第二季度錄得其他收入及盈利約為人民幣11,300,000元，而二零一二年第一季度及二零一一年同期的其他收入及盈利分別約為人民幣4,000,000元及人民幣5,600,000元。

銷售及市場推廣開支

二零一二年第二季度的銷售及市場推廣開支約為人民幣37,100,000元，較二零一二年第一季度增加約10.7%，較二零一一年同期則增加約7.7%。

行政開支

二零一二年第二季度的行政開支約為人民幣55,800,000元，較二零一二年第一季度減少約5.2%，較二零一一年同期則增加約14.2%。

開發成本

二零一二年第二季度的開發成本約為人民幣50,200,000元，較二零一二年第一季度增加約9.6%，較二零一一年同期則增加約43.2%。

其他開支

二零一二年第二季度的其他開支約為人民幣15,000,000元，較二零一二年第一季度增加約770.8%，較二零一一年同期則增加約1,851.3%。

期內溢利

二零一二年第二季度的期內溢利約為人民幣45,000,000元，較二零一二年第一季度減少約19.5%，較二零一一年同期則增加約4.7%。就收益比例而言，二零一二年第二季度期內溢利約佔16.3%，而二零一二年第一季度及二零一一年同期則分別約佔23.6%及23.3%。

本公司擁有人應佔期內溢利

二零一二年第二季度，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣45,000,000元，較二零一二年第一季度減少約19.3%，較二零一一年同期則增加約4.9%。

管理層討論及分析

(3) 財務回顧

二零一二年第二季度與二零一二年第一季度的比較

下表載列二零一二年第二季度與二零一二年第一季度的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 三月三十一日 (未經審核) 人民幣千元
收益	276,133	236,975
收益成本	(42,458)	(28,275)
毛利	233,675	208,700
其他收入及盈利	11,314	3,989
銷售及市場推廣開支	(37,078)	(33,487)
行政開支	(55,829)	(58,911)
開發成本	(50,164)	(45,786)
其他開支	(14,986)	(1,721)
衍生財務工具的虧損淨額	(19,378)	(3,961)
財務成本	(4,319)	(4,729)
分佔聯營公司虧損	(285)	(373)
除稅前溢利	62,950	63,721
稅項	(17,964)	(7,848)
期內溢利	44,986	55,873
以下各項應佔期內溢利：		
— 本公司擁有人	45,032	55,771
— 非控股權益	(46)	102
	44,986	55,873

(3) 財務回顧(續)

收益

截至二零一二年六月三十日止三個月，收益約為人民幣276,100,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣237,000,000元增加約16.5%。

網絡遊戲

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團的網絡遊戲收益約為人民幣201,000,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣191,600,000元增加約4.9%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至下列日期止三個月			
	二零一二年六月三十日		二零一二年三月三十一日	
	佔網絡 遊戲收益	佔網絡 遊戲收益	佔網絡 遊戲收益	佔網絡 遊戲收益
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
中國	175,083	87.1	164,025	85.6
海外	25,909	12.9	27,556	14.4
	200,992	100.0	191,581	100.0

截至二零一二年六月三十日止三個月，來自中國的網絡遊戲收益約為人民幣175,100,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣164,000,000元增加約6.7%。

截至二零一二年六月三十日止三個月，來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣25,900,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣27,600,000元減少約6.0%。

無線事業

截至二零一二年六月三十日止三個月，無線事業收益約為人民幣75,100,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣45,400,000元增加約65.5%，增加主要是由於(i)移動遊戲收益增加；(ii)移動廣告收益因業務網絡擴充的持續貢獻；及(iii)移動平台收益因移動平台的整體受歡迎程度上升而增加。

管理層討論及分析

(3) 財務回顧(續)

收益(續)

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無線事業收益分析：

	截至二零一二年 六月三十日止三個月	
	人民幣千元	佔無線事業 收益百分比
中國	68,978	91.8
海外	6,163	8.2
	<u>75,141</u>	<u>100.0</u>

截至二零一二年六月三十日止三個月來自中國及海外市場的無線事業收益分別為約人民幣69,000,000元及約人民幣6,100,000元。

收益成本

截至二零一二年六月三十日止三個月的收益成本增加約50.2%至約人民幣42,500,000元，而截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣28,300,000元。收益成本增加是由於移動遊戲的合作費用增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無線事業。截至二零一二年六月三十日及二零一二年三月三十一日止三個月，無線事業的收益成本總額分別約為人民幣31,600,000元及人民幣16,100,000元。

毛利

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團的毛利約為人民幣233,700,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣208,700,000元增加約12.0%。

截至二零一二年六月三十日止三個月的毛利率約為84.6%，較截至二零一二年三月三十一日止三個月減少約3.5%。

其他收入及盈利

截至二零一二年六月三十日止三個月，其他收入及盈利約為人民幣11,300,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約183.6%。其他收入及盈利增加主要是由於利息收入增加所致。

(3) 財務回顧(續)

銷售及市場推廣開支

截至二零一二年六月三十日止三個月，銷售及市場推廣開支約為人民幣37,100,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約10.7%，銷售及市場推廣開支增加主要是由於《絕對火力》及《地下城守護者OL》的廣告及宣傳活動增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年六月三十日，無綫事業營運及市場推廣的員工數目為215名，較截至二零一二年三月三十一日的員工數目增加約3.9%。截至二零一二年六月三十日及二零一二年三月三十一日止三個月，無綫事業的銷售及市場推廣開支分別約為人民幣4,700,000元及人民幣3,500,000元。

行政開支

截至二零一二年六月三十日止三個月，行政開支約為人民幣55,800,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月減少約5.2%，減少主要是由於抵銷以下各項(i)租金開支增加；及(ii)法律及專業費用減少所致。

此外，本集團重新分配資源，用以發展無綫事業、整合應用開發及其他新業務分部。截至二零一二年六月三十日，無綫事業、整合應用開發及其他新業務分部的會計、財務及一般行政工作的員工總數為46名，較截至二零一二年三月三十一日的員工數目減少約32.4%。截至二零一二年六月三十日及二零一二年三月三十一日止三個月，無綫事業、整合應用開發及其他新業務分部的行政開支總額分別約為人民幣13,800,000元及人民幣15,500,000元。

開發成本

截至二零一二年六月三十日止三個月的開發成本較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約9.6%至約人民幣50,200,000元，開發成本增加主要是由於(i)招聘具經驗員工的員工成本增加；及(ii)與外部服務公司在設計及開發方面的合作增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業及整合應用開發。截至二零一二年六月三十日，無綫事業及整合應用開發的研發員工總數為584名，較截至二零一二年三月三十一日的員工數目維持平穩水平。截至二零一二年六月三十日及二零一二年三月三十一日止三個月，無綫事業及整合應用開發的開發成本總額分別約為人民幣17,400,000元及人民幣15,900,000元。

管理層討論及分析

(3) 財務回顧(續)

其他開支

截至二零一二年六月三十日止三個月的其他開支約為人民幣15,000,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約770.8%，主要是由於(i)向共青團中央展會捐款以支持共青團新媒體和文化交流；及(ii)因未能成功開發《變形金鋼在綫》遊戲而終止合約的賠償及註銷無形資產所致。

衍生財務工具的虧損淨額

截至二零一二年六月三十日止三個月的衍生財務工具的虧損淨額約為人民幣19,400,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約389.2%，主要是由於91 Limited發行A系列優先股(「A系列優先股」)及B系列優先股(「B系列優先股」)的相關資產價值增加所致。

稅項

截至二零一二年六月三十日止三個月的稅項約為人民幣18,000,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月增加約128.9%。增加主要由於(i)應課稅溢利增加；及(ii)確認擬派截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息的預扣稅增加所致。

本公司擁有人應佔期內溢利

截至二零一二年六月三十日止三個月，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣45,000,000元，較截至二零一二年三月三十一日止三個月約人民幣55,800,000元減少約人民幣10,800,000元。

(3) 財務回顧(續)

二零一二年第二季度與二零一一年第二季度的比較

下表載列二零一二年第二季度與二零一一年第二季度的比較數字：

	截至下列日期止三個月	
	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
收益	276,133	184,304
收益成本	(42,458)	(14,109)
毛利	233,675	170,195
其他收入及盈利	11,314	5,572
銷售及市場推廣開支	(37,078)	(34,435)
行政開支	(55,829)	(48,875)
開發成本	(50,164)	(35,025)
其他開支	(14,986)	(768)
衍生財務工具的虧損淨額	(19,378)	—
財務成本	(4,319)	—
分佔聯營公司虧損	(285)	(77)
除稅前溢利	62,950	56,587
稅項	(17,964)	(13,617)
期內溢利	44,986	42,970
以下各項應佔期內溢利：		
— 本公司擁有人	45,032	42,917
— 非控股權益	(46)	53
	44,986	42,970

管理層討論及分析

(3) 財務回顧(續)

收益

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團的收益約為人民幣 276,100,000 元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣 184,300,000 元增加約 49.8%。

網絡遊戲

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團的網絡遊戲收益約為人民幣 201,000,000 元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣 174,900,000 元增加約 14.9%。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的網絡遊戲收益分析：

	截至下列日期止三個月			
	二零一二年六月三十日		二零一一年六月三十日	
	佔網絡 遊戲收益	佔網絡 遊戲收益		
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
中國	175,083	87.1	142,283	81.4
海外	25,909	12.9	32,580	18.6
	200,992	100.0	174,863	100.0

截至二零一二年六月三十日止三個月，來自中國的網絡遊戲收益約為人民幣 175,100,000 元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣 142,300,000 元增加約 23.1%。來自中國的網絡遊戲收益增加主要是由於《魔域》推出新中文版資料片「吸血聖戰」及「百戰雄獅」的收益增加所致。

截至二零一二年六月三十日止三個月，來自海外市場的網絡遊戲收益約為人民幣 25,900,000 元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣 32,600,000 元減少約 20.5%。

(3) 財務回顧(續)

無綫事業

截至二零一二年六月三十日止三個月，無綫事業的收益約為人民幣75,100,000元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣9,400,000元增加約695.9%，增加主要是由於(i)移動廣告收益因業務網絡擴充而增加；(ii)移動平台收益因移動平台的整體受歡迎程度增加；及(iii)移動遊戲收益增加。

下表載列於下文所示期間本集團按地域劃分的無綫事業收益分析：

	截至二零一二年 六月三十日止三個月	
	人民幣千元	佔無綫事業 收益百分比
中國	68,978	91.8
海外	6,163	8.2
	75,141	100.0

截至二零一二年六月三十日止三個月來自中國及海外市場的無綫事業收益分別為約人民幣69,000,000元及約人民幣6,100,000元。

收益成本

截至二零一二年六月三十日止三個月的收益成本較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣14,100,000元增加約200.9%至約人民幣42,500,000元，增加主要是由於(i)增加支付予第三方開發移動遊戲的合作費用；及(ii)服務器租賃成本由於無綫事業擴充而增加。

本集團重新分配資源，用以發展無綫事業。截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止三個月，無綫事業的收益成本總額分別約為人民幣31,600,000元及人民幣1,000,000元。

管理層討論及分析

(3) 財務回顧(續)

毛利

截至二零一二年六月三十日止三個月，本集團的毛利約為人民幣233,700,000元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣170,200,000元增加約37.3%。

然而，截至二零一二年六月三十日止三個月的毛利率約為84.6%，較截至二零一一年六月三十日止三個月減少約7.7%。

其他收入及盈利

截至二零一二年六月三十日止三個月，其他收入及盈利較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約103.1%至約人民幣11,300,000元，其他收入及盈利增加主要是由於利息收入增加所致。

銷售及市場推廣開支

截至二零一二年六月三十日止三個月，銷售及市場推廣開支較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約7.7%至約人民幣37,100,000元。銷售及市場推廣開支增加主要是由於抵銷以下各項：(i) 招聘富有經驗員工以加強無線事業的營運與發展的相關員工成本增加；(ii) 無線事業的技術服務費開支增加；及(iii) 各種網絡遊戲和無線事業的廣告開支減少所致。

本集團重新分配資源，用以發展無線事業。截至二零一二年六月三十日，無線事業的營運及市場推廣的員工數目為215名，較截至二零一一年六月三十日的員工數目增加約726.9%。截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止三個月，無線事業的銷售及市場推廣開支分別約為人民幣4,700,000元及人民幣1,400,000元。

行政開支

截至二零一二年六月三十日止三個月，行政開支較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約14.2%至約人民幣55,800,000元，行政開支增加主要是由於(i) 租金開支增加；(ii) 外判維修及保養開支增加；及(iii) 向若干合資格參與者授出購股權作為獎勵以挽留彼等對本集團的持續營運與發展作出貢獻使以股份支付的開支增加所致。

此外，本集團重新分配資源，用以發展無線事業、整合應用開發及其他新業務分部。截至二零一二年六月三十日，無線事業、整合應用開發及其他新業務分部的會計、財務及一般行政工作的員工總數為46名，較截至二零一一年六月三十日的員工數目增加約91.7%。截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止三個月，無線事業、整合應用開發及其他新業務分部的行政開支總額分別約為人民幣13,800,000元及人民幣5,300,000元。

(3) 財務回顧(續)

開發成本

截至二零一二年六月三十日止三個月的開發成本，較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約43.2%至約人民幣50,200,000元。本集團研發團隊的員工人數由二零一一年六月三十日的1,364名增加至二零一二年六月三十日的1,724名。開發成本增加是由於(i)為挽留合資格參與者對本集團的持續營運與發展作出貢獻而授出購股權作為獎勵使以股份支付的開支增加；及(ii)招聘富有經驗員工以加強無線事業的營運與發展的相關員工成本增加所致。

本集團重新分配資源，用以發展無線事業及整合應用開發。截至二零一二年六月三十日，無線事業及整合應用開發的研發員工總數為584名，較截至二零一一年六月三十日的員工數目增加約117.9%。截至二零一二年六月三十日及二零一一年六月三十日止三個月，無線事業及整合應用開發的開發成本總額分別約為人民幣17,400,000元及人民幣6,100,000元。

其他開支

截至二零一二年六月三十日止三個月的其他開支約為人民幣15,000,000元，較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約1,851.3%，增加主要是由於(i)因未能成功開發《變形金鋼在綫》遊戲而終止合約的賠償及註銷無形資產；及(ii)集團內銷售涉及的營業稅增加所致。

稅項

截至二零一二年六月三十日止三個月的稅項較截至二零一一年六月三十日止三個月增加約31.9%，較截至二零一一年六月三十日止三個月增加主要是由於(i)應課稅溢利增加；及(ii)擬派截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息的預扣稅增加所致。

本公司擁有人應佔期內溢利

截至二零一二年六月三十日止三個月，本公司擁有人應佔期內溢利約為人民幣45,000,000元，較截至二零一一年六月三十日止三個月約人民幣42,900,000元增加約人民幣2,100,000元。

管理層討論及分析

(4) 業務回顧

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

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

現有遊戲的發展及授權

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

於回顧期內，本集團亦開發及測試新資料片以豐富現有網絡遊戲的內容。本集團已就《魔域》新資料片「神域爭霸」於二零一二年三月進行內測，《機戰》的兩個新中文版本資料片「騎寵功能版本」及「蟲族任務功能需求版本」亦分別於二零一二年三月及五月進行了內測。

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

自主營運的網絡遊戲方面，《征服》資料片「海盜來襲」於二零一二年上半年相繼推出了英語、法語、西班牙語、阿拉伯語及繁體中文版本。本集團預期提供其他遊戲物品及附加功能會增強其網絡遊戲的受歡迎程度。

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

開發中遊戲

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

自二零一一年開始，本集團的首款3D MMORPG《地下城守護者OL》(前稱《地下城守護者世界》)已進行了四次封閉測試，並已於二零一二年四月進行開放測試。

(4) 業務回顧(續)

無綫事業

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

二零一二年，本集團繼續發佈自主研發的智能手機軟件產品，涵蓋眾多智能手機平台。截至二零一二年六月，在中國提供的領先手機應用軟件之一91系列手機軟件(包括《91熊貓看書》、《91熊貓桌面》、《91手機助手》及《安卓市場》等)的總用戶數增幅創下歷史新高。

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

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

截至二零一二年六月三十日，本集團的725僱員從事有關移動互聯網業務的職位及工作，佔員工總數約25.7%，代表本集團於未來進一步發展移動互聯網業務的決心。

提升研發實力

網絡遊戲及移動互聯網應用行業的激烈競爭，促使本集團專注於維持自身的核心競爭力，提升研發實力。截至二零一二年六月三十日，本集團員工總數為2,820名，其中1,724名為開發團隊成員。經過逾十年的人才積累與沉澱，本集團的開發團隊雲集了編程、設計及美術等方面的業內精英，將為本集團的頻密研發、網絡與移動遊戲更新及軟件與應用升級提供支援，從而順應玩家的最新喜好及新興市場趨勢。

管理層討論及分析

(4) 業務回顧(續)

二零一二年上半年公司發展里程碑及獎項

二零一二年 公司發展里程碑／表彰

一月

產品發展里程碑／獎項

- **無綫業務**

《91農場》榮獲「中國出版協會」頒發「中國十大最受歡迎民族手機遊戲獎」

安卓網榮獲「新浪網」頒發「2011福建最熱門網站微博獎」

四月

- 海西網龍創意產業園榮獲「福建省人民政府」頒發「福建省創意產業重點園區(基地)」稱號
- 天晴數碼榮獲「福建省創意產業發展領導小組辦公室」頒發「福建省重點創意企業」稱號

(4) 業務回顧(續)

二零一二年上半年公司發展里程碑及獎項(續)

二零一二年 公司發展里程碑／表彰

產品發展里程碑／獎項

五月

- 福建網龍計算機網絡信息技術有限公司(「福建網龍」)無線事業部數字出版研發團隊榮獲「共青團福州市委福州市青年聯合會」頒發「首屆福州青年五四獎章集體獎」
- 福建網龍榮獲「福建省互聯網協會」頒發「福建省互聯網協會(第三屆)常務理事單位」
- 福建網龍榮獲「福建省文化企業協會」頒發「首屆福建省文化企業協會常務副會長單位」
- 福建博瑞網絡科技有限公司(「福建博瑞」)榮獲「福建省文化企業協會」頒發「首屆福建省文化企業協會理事單位」

六月

• **其他業務**

廈門易用軟件技術有限公司91eHR企業執行軟件榮獲「中國軟件行業協會中國電腦報社」頒發「2012中國管理軟件優秀產品獎」

• **無線業務**

《91手機助手》榮獲「艾媒諮詢集團」頒發「最佳應用平台獎」

《安卓短信》榮獲「艾媒諮詢集團」頒發「年度最佳成長產品獎」

管理層討論及分析

(5) 流動資金及資金來源

於二零一二年六月三十日，本集團銀行存款、銀行結餘及現金以及已質押存款結餘約為人民幣1,603,800,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣1,468,900,000元)，其中約人民幣184,000,000元已質押於銀行以獲取貸款(二零一一年十二月三十一日：無)。資產負債比率(綜合貸款／綜合權益總額)為0.12(二零一一年十二月三十一日：無)。於二零一二年六月三十日，本集團的銀行貸款總額約人民幣184,600,000元為固定利率貸款。

於二零一二年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣1,389,400,000元，而二零一一年十二月三十一日則約為人民幣1,329,700,000元。

除於簡明綜合財務狀況表所示之已質押銀行存款外，於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，並無其他資產被質押。

(6) 外幣風險

本集團現正於中國及美利堅合眾國(「美國」)營運業務，有關營運的全部收入及支出主要以人民幣及美元計值。因此，本公司董事(「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。

本集團主要在中國營運。本集團的大部分貨幣資產、負債及交易主要以各自集團實體的功能貨幣人民幣計值。然而，本集團亦在香港及美國營運業務，而期內在該等地區進行的業務分別主要以港元及美元計值及結算。本集團目前並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層會密切監察外幣風險的程度，確保能夠及時有效地實行適當措施。

(7) 信貸風險

於二零一二年六月三十日，本集團因所擔保的交易對方無法履行責任而引致財務虧損所涉及的最高信貸風險相當於簡明綜合財務狀況表所列相關已確認財務資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團的管理層委派了一組團隊專責釐定信貸限額、信貸審批及其他監督程序，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團會於呈報期末審閱各項債務的可收回金額，確保已就不可收回金額計提足額減值虧損。因此，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

由於交易方均為具有良好信貸評級的銀行，加上並無重大集中的信貸風險，故流動資金的信貸風險有限。

由於本集團的信貸風險分散於眾多交易對方及客戶，故本集團的貿易及其他應收款項亦無重大集中的信貸風險。

(8) 員工資料

回顧期內，本集團的員工人數分析如下：

	於二零一二年 六月三十日	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 六月三十日
研發	1,724	1,574	1,364
營運及市場推廣	717	648	461
會計、財務及一般行政工作	379	398	314
總計	2,820	2,620	2,139

於二零一二年六月三十日，本集團共有 2,820 名員工(二零一二年三月三十一日及二零一一年六月三十日分別為 2,620 名及 2,139 名)，其中 695 名為研發部門的遊戲開發人員，佔員工總數約 24.6%。

下表載列所示期間本集團無線事業的員工人數分析：

	於二零一二年 六月三十日	於二零一二年 三月三十一日	於二零一一年 六月三十日
研發	464	326	188
營運及市場推廣	215	207	26
會計、財務及一般行政工作	46	68	18
總計	725	601	232

二零一二年六月三十日，研發類別中整合應用開發及其他業務分部的員工人數為 120 名(二零一二年三月三十一日及二零一一年六月三十日分別為 111 名及 80 名)。

管理層討論及分析

(9) 績效管理與薪酬福利

在績效管理方面，二零一二年上半年，本集團秉持「以業務目標為導向」，不斷規劃、執行、查核和行動“PDCA(Plan、Do、Check、Act)”，在去年搭建的目標管理體系基礎上，推動集團內各部門對考核指標、標準進行深入優化，並推動由集團層級到部門／處／組以及個人層級工作目標的逐層分解，為二零一二年全員考核、項目考核及年終考核奠定基礎；同時推動開發「91 曬目標」系統(通過集團91U通訊平台，公開「曬出」各部門年度目標與考核標準等)，確保各個部門目標「公平、公正、公開」，以更好地促進集團經營管理目標有效達成。

在薪酬福利方面，集團繼續深入完善現有薪酬體系，加強本集團維繫高質素員工的競爭力。二零一二年上半年，本公司授出期權予集團的董事及員工。同時，集團專為核心人員設計並實施了《非項目考核職能類一級部門負責人與總監級別以上人員薪酬實施方案(試行)》，除此之外，還設計並推進了程式研發部、品質監控部、工程開發部等6個部門級薪酬方案／架構調整的落地、執行，一定程度上對公司核心人員的吸引及保有提供了有力保障。

(10) 員工培訓

網龍大學簡介

網龍大學是本集團管理人才和技術人才的培養基地，作為本集團整體戰略的有力支持者和重要組成部分，網龍大學致力於為本集團員工提供專業化、系統化的培訓服務，通過有效的組織學習，培養出一批批高水準的技術和管理人才，不斷提升本集團核心競爭力。

(10) 員工培訓(續)

二零一二年上半年工作成果

推動管理應用方面，啟動新育龍計畫，組織開展多次培訓，培訓人次超過100人，培訓時數達1,000小時以上。該專案以新起點，新高度，著眼於公司3-5年的戰略規劃及業務發展的新趨勢，根據公司新形勢下對管理人員的能力素質要求，並結合多元化的培訓手段而設立的幹部管理培訓專案，以加強經營管理與組織管理意識，提升領導力和影響力為目標。推動技術類培訓開展方面，啟動二零一一年沉澱的技術課程與師資，由兼職講師開展的技術類培訓46場，培訓人次接近1,000人次，促進技術經驗平移，營造部門技術分享氛圍。加速團隊深度融合方面，根據部門需求量身定制深度體驗培訓，熔煉團隊，讓團隊成員更有信心面對即將到來的挑戰，同時培養一批團隊催化師，沉澱並推廣「基礎團隊建設課程」，提高團隊建設覆蓋面方面，通過催化師團隊在各部門發揮作用，幫助部門持續做好內部團隊建設工作。

線上學習平台完成一期開發，新的線上學習平台將推動培訓運營E化，服務支援技術發展，開發4門線上學習精品課程，在本集團內部形成良好的線上自學氛圍。

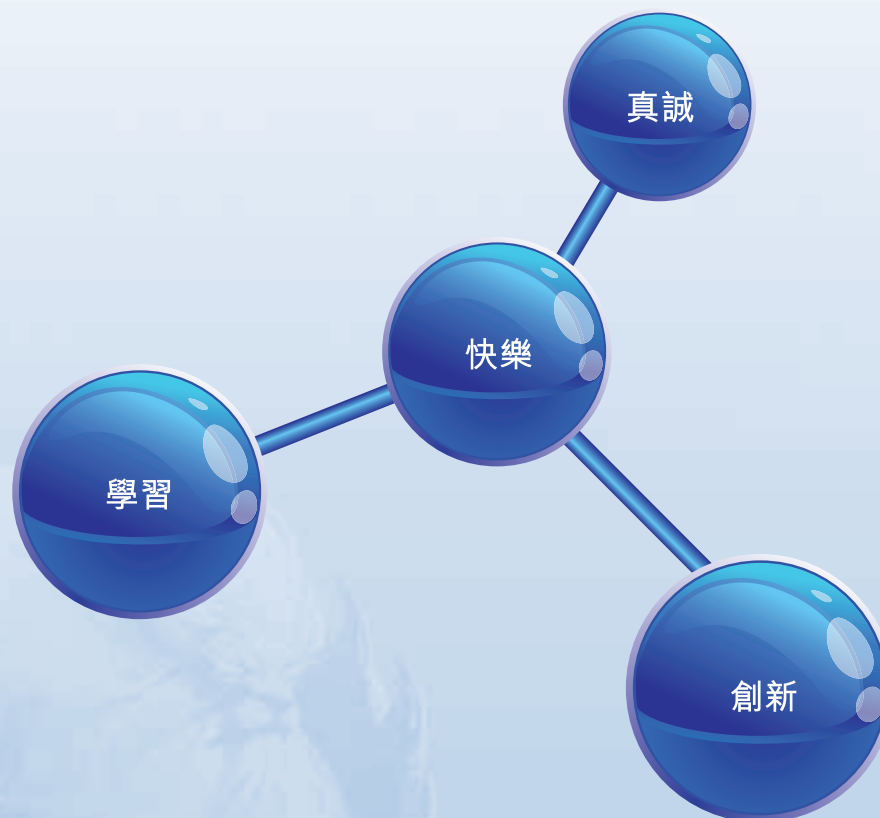
預計二零一二年下半年工作成果

二零一二年下半年，新一輪育龍計畫之飛龍計畫、潛龍計畫啟動，進一步提升中層管理和基礎管理人員領導力，系統化管理技能的訓練與培養，全方位鍛造具備組織管理意識的梯隊卓越經理人；產品主創幫幫忙專案啟動，將促進更多主創人員為本集團創造高價值的產品；技術專案啟動二零一一年沉澱的技術課程與師資，促進公司級技術精品課程推廣，營造良好的技術分享氛圍與沉澱；為核心專案團隊量身定制的「兄弟連」體驗培訓專案繼續啟動，期待促進項目團隊成員深度交流與合作，為彼此更加默契的配合奠定基礎。E-learning 線上學習平台將繼續進行二期開發與完善，以其進一步提升線上學習氛圍和成效並提高培訓運營效率。

管理層討論及分析

(11) 企業文化

「快樂、學習、創新、真誠」是本集團企業文化的DNA，面臨著新的發展機遇，本集團秉持「人才發展」和「給顧客快樂體驗」兩大戰略，不斷創新探索，用快樂顛覆生活，打造員工、用戶和合作夥伴共同分享的「夢想天地」。



「快樂、學習、創新、真誠」是本集團企業文化的DNA，是本集團每個人所共有的文化基因。

快樂

- 在本集團你會發現遊戲無處不在
- 我們享受工作，發現快樂，設計快樂，傳遞快樂
- 我們的快樂 = 成長感(學習) + 成就感(創新) + 歸屬感(真誠)

學習

- 學習力是競爭力，學習帶給我們超常規的發展速度
- 學習是實踐，工作學習化、學習工作化
- 通過學習讓我們獲得成長感

(11) 企業文化(續)

創新

- 這裡的人每天的工作都遵循一條規則－與眾不同
- 本集團每個人的血管裡都流淌著創造的激情
- 通過創新讓我們獲得成就感

真誠

- 我們把有話直說當成我們溝通的標準
- 我們更關心「什麼是對的」而不是「誰是對的」
- 真誠相待讓我們獲得歸屬感

(12) 前景及展望

展望二零一二年下半年，本集團計劃進一步提升遊戲研發實力並培養優秀的研發人才，在不斷開發新網絡遊戲以拓寬產品線的同時，繼續透過對網絡遊戲內容的不斷更新和提供差異化的網絡遊戲版本，延長現有產品的生命週期。因此，預期會最大限度提升本集團收益基礎。

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

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

網絡遊戲

MMORPGs

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

除開發更多新遊戲外，本集團將繼續專注於更新現有遊戲產品的內容，確保其吸引力。《夢幻迪士尼》已於二零一二年八月發佈加入了數個新角色人物的新版本，另將會於二零一二年九月發佈新功能《夢迪新職業》。《魔域》亦將會於二零一二年九月發佈全新資料片《亡靈法師》。

管理層討論及分析

(12) 前景及展望(續)

其它網絡遊戲

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

《都市快打》

《都市快打》(前稱《時空之門》)是本集團首次嘗試2D橫版格鬥類型的網遊產品。此遊戲於二零一零年進行了兩次內測。並計劃在二零一二年第三季度進行不刪檔內測和內部壓力測試。

《絕對火力》

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

(12) 前景及展望(續)

無綫事業

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

91 熊貓看書項目於二零一一年十二月組建內容編輯團隊，在與傳統出版社、互聯網內容平台合作的基礎上，大力挖掘個人作者資源，建立自主內容品牌。在解決了一系列的技術問題，優化提升相關功能與用戶體驗之後，二零一二年三月，91 熊貓看書項目開始與個人作者簽約合作。六月，自主內容「竹香閣」專區正式上綫。隨著諸多新業務的開展，91 熊貓看書項目的日消費用戶量大幅攀升，下一階段 91 熊貓看書項目將以自主內容為核心，擴大作者簽約範圍，進一步拓展外部分發渠道。

本集團看好中國無綫事業的擴展。為配合日後擴充無綫事業，本公司專注無綫事業的四間附屬公司自二零一一年四月已開始獨立營運。

二零一二年二月十日，本公司附屬公司 NetDragon Websoft Inc. (「NetDragon (BVI)」) 與上市規則所界定之一間非直接擁有的附屬公司及關聯人士 91 Limited 訂立認購協定 (「認購協定」)。根據認購協定，NetDragon (BVI) 認購 91 Limited 發行及配發 2,403,750 股 B 系列優先股，總代價為 3,000,000 美元。悉數轉換優先股後，優先股佔 91 Limited 股本約 2.03%。當 (i) 進行合資格首次公開發售；或 (ii) 91 Limited 收到 A 系列優先股大部分持有人的轉換通知；或 (iii) 91 Limited 收到 B 系列優先股三分之二以上持有人的轉換通知時，B 系列優先股持有人有權按轉換價每股 1.2480499 美元將 B 系列優先股轉為普通股。在 B 系列優先股原發行日期滿四周年後的任何時間收到 B 系列優先股三分之二以上持有人簽署的書面請求後，91 Limited 有權按贖回價每股 B 系列優先股 1.2480499 美元加每年 12% 的累計回報及就 B 系列優先股已宣派但未支付的股息贖回所有 B 系列優先股。

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

認購協議及完成之其他詳情載於本公司分別於二零一二年二月十日及二十日的公佈。

管理層討論及分析

(12) 前景及展望(續)

擴展業務綫

91 兒童應用中心

以育兒資源推薦分享、社區交友、資訊交流為主的互動平台91 兒童應用中心91 助手IOS版本內嵌版於二零一二年四月正式發佈，上綫至今訪問用戶總量及下載用戶總量方面都取得了讓人滿意的成果。下半年，這一項目的91 助手PC端、手機端的內嵌版本(IOS、安卓)都將陸續上綫，力求通過個性化推薦版本，實現預期的年度目標。

總結

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

鑑於網遊產品數量激增，致使精品網遊市場預期提高，本集團計劃於二零一二年規範各類網遊項目的開發流程，採取措施優化立項初期對市場預測的前瞻與規劃，明確網遊項目各版本的階段性目標，不斷健全定期審計的項目操作標準，從而確保新網遊在情節設計、畫面風格及玩法等方面均滿足玩家需求。上述舉措亦將有助於本集團優化成本結構，令未來的收入增長更多地轉化為利潤。

本集團提前佈局的無綫業務有望在二零一二年快速成長，並在中國移動互聯網發展大勢和企業自身不懈努力的共同作用下，成為繼網絡遊戲後本集團未來增長的又一強大引擎。

海西動漫創意之都項目(「該項目」)

二零一零年，本集團積極參與該項目，該項目為由中國政府執行及福建省福州長樂市政府重點規劃扶持的海西區主要創意產業開發項目。二零一一年，中國政府加大力度扶持文化創意產業。「海西動漫創意之都」項目作為省重點項目備受矚目，也得到了省、市各級政府的大力支持和關心，被評為福建省動漫產業重點園區。

本集團於二零一零年增購一幅土地及位於中國福建省長樂市湖南鎮大鶴村、文嶺鎮石壁村相關土地。

(12) 前景及展望(續)

海西動漫創意之都項目(「該項目」)(續)



該項目現已建成五角大樓、天禧樓等多幢建築。目前作為本集團研發交流區及素質拓展區。目前專案核心研發區正在建設之中，作為本集團研發主樓天晴樓，(佔地面積約為2.3萬平方米，總建築面積達到5.6萬平方米)，已經進入最後的內裝施工階段，下半年還將開工核心區的其他建築。目前我集團建築區域已成濱海創意產業示範基地，並於二零一二年四月被評為「福建省創意產業重點園區(基地)」，也是長樂市修建的濱海路上重要標誌性建築。

截至二零一二年六月三十日，本集團就發展該專案作出資本承擔約人民幣267,300,000元，其中本集團已清付約人民幣159,900,000元。



管理層討論及分析

(12) 前景及展望(續)

其他事項

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

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

(13) 中期股息

於二零一二年八月二十四日，董事會決議宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股0.15港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股0.10港元)。中期股息將派付予二零一二年九月十一日名列本公司股東名冊的股東。預期中期股息約於二零一二年九月十四日派發。

(14) 暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年九月十一日(星期二)至二零一二年九月十三日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份轉讓。為合資格獲得截至二零一二年六月三十日止六個月中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零一二年九月十日(星期一)下午四時三十分送交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。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

截至二零一二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的規定當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司名稱	身份及權益性質	所持股份及 相關股份數目或 實繳註冊資本金額 (附註1)	概約持股 百分比
劉德建(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	266,251,520(L)	51.74%
劉德建(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
劉德建(附註3)	上海天坤 數碼科技 有限公司 (「上海天坤」)	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
劉路遠(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	266,051,520(L)	51.70%
劉路遠(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
劉路遠(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
鄭輝(附註2)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	264,651,520(L)	51.43%
鄭輝(附註3)	福建網龍	實益擁有人	人民幣9,984,860元(L)	98.86%
鄭輝(附註3)	上海天坤	實益擁有人及 透過受控制法團	人民幣1,000,000元(L)	100.00%
陳宏展(附註4)	本公司	實益擁有人及 透過受控制法團	14,285,000(L)	2.78%
曹國偉(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019(L)	0.19%
李均雄(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019(L)	0.19%
廖世強(附註5)	本公司	實益擁有人	997,019(L)	0.19%

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉(續)

附註：

1. 「L」指股東於本集團相關成員公司的股份、相關股份及股本中的好倉。
2. 劉德建擁有 DJM Holding Ltd. 的 95.40% 已發行股本權益，而 DJM Holding Ltd. 則擁有本公司的 36.16% 已發行股本權益。

劉路遠擁有 Richmedia Holdings Limited 的 100.00% 已發行股本權益，而 Richmedia Holdings Limited 則擁有本公司 5.12% 已發行股本權益。

鄭輝分別擁有 DJM Holding Ltd. 及 Fitter Property Inc. 的 4.60% 及 100.00% 已發行股本權益，而 DJM Holding Ltd. 及 Fitter Property Inc. 則分別擁有本公司 36.16% 及 3.71% 的已發行股本權益。鄭輝擁有 Flowson Company Limited 所有已發行股份的投票權。Flowson Company Limited 擁有 Eagle World International Inc. 的 100.00% 已發行股本權益，而 Eagle World International Inc. 則擁有本公司 6.39% 已發行股本權益。

劉德建為劉路遠的胞兄及鄭輝的表弟，而鄭輝已同意以一致行動收購本公司股份權益。劉德建、劉路遠及鄭輝由於直接持有及視為持有 DJM Holding Ltd.、Richmedia Holdings Limited、Fitter Property Inc. 及 Eagle World International Inc. 的股權而被視為擁有本公司 51.38% 已發行股本權益。於二零零九年十二月七日，本公司分別向劉德建及劉路遠授出 1,600,000 份股份及 1,400,000 份股份。二零一一年七月二十二日，本公司向劉德建及劉路遠及鄭輝分別授出 284,000 份購股權。
3. 劉德建、劉路遠及鄭輝分別擁有福建網龍 96.05%、2.11% 及 0.70% 註冊資本權益，而福建網龍則擁有上海天坤的 99.00% 註冊資本權益。鄭輝直接實益擁有上海天坤 1.00% 註冊資本權益。劉德建為劉路遠的胞兄及鄭輝的表弟，而鄭輝已同意以一致行動收購福建網龍的註冊資本權益。劉德建、劉路遠及鄭輝因視為持有福建網龍的股權與視為持有及直接持有上海天坤的股權而視為擁有福建網龍的 98.86% 註冊資本及上海天坤的全部註冊資本權益。
4. 陳宏展擁有 Cristionna Holdings Limited 的 99.00% 已發行股本權益，而 Cristionna Holdings Limited 則擁有本公司 2.47% 已發行股本權益。於二零零九年十二月七日，已向陳宏展授出本公司 1,600,000 份股份，佔本公司已發行股本的 0.31%。陳宏展因此持有 Cristionna Holdings Limited 的股權而視為擁有本公司 2.78% 已發行股本權益。
5. 於二零一一年七月二十二日，本公司分別向曹國偉、李均雄及廖世強授出 400,000 份本公司購股權。於二零一二年四月二十三日，本公司再次分別向曹國偉、李均雄及廖世強授出 400,000 份本公司購股權。

除上文所披露者外，據董事所知，截至二零一二年六月三十日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

據董事所知，截至二零一二年六月三十日，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益或淡倉：

名稱	本集團成員 公司的名稱	身份及權益性質	所持普通股數目／優先股 數目或實繳註冊資本金額 (附註1)	概約持股 百分比
DJM Holding Ltd.	本公司	實益擁有人	186,078,100(L)	36.16%
福建網龍	上海天坤	實益擁有人	人民幣990,000元(L)	99.00%
國際數據集團(附註2)	本公司	實益擁有人	78,333,320(L)	15.22%
Ho Chi Sing(附註2)	本公司	透過受控制法團	78,333,320(L)	15.22%
Zhou Quan(附註2)	本公司	透過受控制法團	73,490,095(L)	14.28%
Eagle World International Inc.(附註3)	本公司	實益擁有人	32,872,920(L)	6.39%
Richmedia Holdings Limited	本公司	實益擁有人	26,344,800(L)	5.12%
IDG投資者(附註4)	91 Limited	實益擁有人	19,390,250(L) (附註5)	16.34%
NetDragon (BVII)	91 Limited	實益擁有人	73,554,750(L) (附註6)	62.03%

附註：

- 「L」指股東於本集團相關成員公司股本中的好倉。
- 國際數據集團由IDG Technology Venture Investments, L.P.、IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.及IDG-Accel China Investors L.P.四間有限合夥企業組成，該等公司分別擁有本公司約2.11%、10.11%、2.06%及0.94%權益，視為一致行動收購本公司及各自控權公司的權益。上述各合資公司的控權架構如下：
 - IDG Technology Venture Investments, L.P.由唯一普通合夥人IDG Technology Venture Investments, LLC控制，而IDG Technology Venture Investments, LLC則由其管理人員周全及Ho Chi Sing控制。
 - IDG-Accel China Growth Fund L.P.及IDG-Accel China Growth Fund-A L.P.由彼等的唯一普通合夥人IDG-Accel China Growth Fund Associates L.P.控制，而IDG-Accel China Growth Fund Associates L.P.則由唯一普通合夥人IDG-Accel China Growth Fund GP Associates Ltd.控制。IDG-Accel China Growth Fund GP Associates Ltd.由周全及Ho Chi Sing各持有35.00%權益。
 - IDG-Accel China Investors L.P.由唯一普通合夥人IDG-Accel China Investor Associates Ltd.控制，而IDG-Accel China Investor Associates Ltd.由Ho Chi Sing擁有100.00%權益。

其他資料

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉(續)

3. Eagle World International Inc. 為於二零零七年五月七日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，由Flowson Company Limited 擁有 100.00% 權益。
4. IDG 投資者乃由三間有限合夥企業組成，即IDG-Accel China Growth Fund L.P.、IDG-Accel China Growth Fund-A L.P. 及 IDG-Accel China Investors L.P.，分別持有 91 Limited 約 12.60%、2.57% 及 1.17% 權益，彼等視為一致行動收購 91 Limited 及各自控權公司的權益。上述各合夥企業的控權架構載於附註 2。
5. IDG 投資者持有的 19,390,250 股 91 Limited 股份乃屬優先股，包括 15,384,000 股 A 系列優先股及 4,006,250 股 B 系列優先股。
6. NetDragon (BVI) 持有的 73,554,750 股 91 Limited 股份包括 71,151,000 股普通股及 2,403,750 股 B 系列優先股。

除上文所披露者外，截至二零一二年六月三十日，就董事所知，概無任何人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的規定須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第 336 條須記錄於本公司存置的登記冊內，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值 10% 或以上的權益或淡倉。

購買、出售或贖回證券

截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司共回購 9,635,500 份股份，並於二零一二年七月三日及二零一二年七月三十一日分別註銷 9,385,500 份股份及 250,000 份股份。除上文所披露者外，截至二零一二年六月三十日止的六個月期間，概無購買，出售或贖回本公司或任何其附屬公司證券。

購股權計劃

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

截至二零一二年六月三十日止六個月的尚未行使購股權及變動詳情如下：

承授人	授出日期	行使價 (港元)	截至二零一二年		購股權數目		截至二零一二年	
			一月一日	已授出	已行使	已失效	六月三十日	
執行董事								
劉德建	二零零九年十二月七日	4.33	1,600,000	-	-	-	1,600,000	
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	-	-	-	284,000	
劉路遠	二零零九年十二月七日	4.33	1,400,000	-	-	-	1,400,000	
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	-	-	-	284,000	
鄭輝	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	-	-	-	284,000	
陳宏展	二零零九年十二月七日	4.33	1,600,000	-	-	-	1,600,000	
	二零一一年七月二十二日	4.60	284,000	-	-	-	284,000	
獨立非執行董事								
曹國偉	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	-	-	-	400,000	
	二零一二年四月二十三日	5.74	-	400,000	-	-	400,000	
李均雄	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	-	-	-	400,000	
	二零一二年四月二十三日	5.74	-	400,000	-	-	400,000	
廖世強	二零一一年七月二十二日	4.60	400,000	-	-	-	400,000	
	二零一二年四月二十三日	5.74	-	400,000	-	-	400,000	
其他								
僱員	二零零九年十二月七日	4.33	2,200,000	-	-	-	2,200,000	
	二零一一年四月二十八日	4.80	13,201,400	-	-	506,300	12,695,100	
	二零一一年七月二十二日	4.60	1,314,500	-	-	162,000	1,152,500	
	二零一二年四月二十三日	5.74	-	2,034,000	-	2,500	2,031,500	
總計			23,651,900	3,234,000	-	670,800	26,215,100	

附註：

- 二零一二年四月二十三日，根據購股權計劃向本公司董事及僱員授出3,234,000份購股權。本公司股份於二零一二年四月二十三日（授出購股權交易日）的收市價為5.61港元。
- 回顧期內，本公司概無任何董事或主要行政人員行使任何購股權。

其他資料

股份獎勵計劃

本公司

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

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

截至二零一二年六月三十日，獎勵金額總數(「獎勵金額」)16,094,000港元已授予若干入選僱員。獎勵股份(由受託人以獎勵金額購買並由受託人以本公司所付現金自市場上購買的股份總數中撥出)於二零零八年十一月六日至二零一二年十一月六日期間歸屬時，將以零代價轉讓予入選僱員，惟須待受託人收到(i)於受託人向入選僱員發出的歸屬通知所規定的期限內由受託人指定並經入選僱員妥為簽署的轉讓文件；及(ii)本公司就所有歸屬條件已達成而發出的確認函，方可作實。

91 Limited

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

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

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

競爭及利益衝突

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

遵守企業管治常規守則

董事認為，期間本公司已遵守上市規則附錄 14 所載企業管治常規守則的守則條文，惟下列偏離除外：

守則條文第 A.6.7 條規定，獨立非執行董事及非執行董事須出席股東大會。然而，由於其他承諾，獨立非執行董事曹國偉先生、廖世強先生及非執行董事林棟樑先生並無出席於二零一二年五月十八日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套條款不遜於上市規則附錄 10 標準守則所訂規定交易標準的有關董事進行證券交易的守則。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事確認於截至二零一二年六月三十日止六個月，彼等均遵守上市規則附錄 10 標準守則所訂規定交易標準及本公司有關董事進行證券交易的守則。

內部監控

董事會委聘一間獨立外部專業公司對回顧期內，包括財務營運與合規監控以及風險管理各職能的內部監控制度的有效性進行中期審閱。

審核委員會

遵照上市規則第 3.21 及 3.22 條，本公司已成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱並監督本集團的財務報告程序及內部監控系統。審核委員會由三名成員組成，即獨立非執行董事曹國偉、李均雄及廖世強。曹國偉乃審核委員會主席。

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為該等業績之編製符合適用會計準則及規定，且已作出充分披露。

承董事會命
網龍網絡有限公司
主席
劉德建

香港，二零一二年八月二十四日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致網龍網絡有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載於第40至62頁網龍網絡有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表包括於二零一二年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋性附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定須按上市規則有關條文及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。貴公司董事負責按香港會計準則第34號編製及呈報本簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據審閱工作的結果對本簡明綜合財務報表作出結論，並按吾等獲聘時協定的條款僅向閣下(作為整體)呈報，除此以外，本報告概無其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事宜的人員查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審核的範圍，故不能保證吾等會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無察覺使吾等相信中期財務資料各重大內容並無根據香港會計準則第34號進行編製之任何情況。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一二年八月二十四日

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	513,108	341,059
收益成本		(70,733)	(28,652)
毛利		442,375	312,407
其他收入及盈利	4	15,303	15,484
銷售及市場推廣開支		(70,565)	(59,753)
行政開支		(114,740)	(95,466)
開發成本		(95,950)	(75,602)
其他開支		(16,707)	(2,653)
衍生財務工具的虧損淨額		(23,339)	—
財務成本		(9,048)	—
分佔聯營公司虧損		(658)	(77)
除稅前溢利		126,671	94,340
稅項	6	(25,812)	(16,698)
期內溢利	7	100,859	77,642
其他全面收入(開支)：			
換算海外業務產生的滙兌差額		72	(547)
期內全面收益總額		100,931	77,095
以下各項應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		100,803	77,529
— 非控股權益		56	113
		100,859	77,642
以下各項應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		100,875	76,982
— 非控股權益		56	113
		100,931	77,095
		人民幣分	人民幣分
每股盈利	9		
— 基本		19.65	14.72
— 攤薄		19.61	14.72

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	223,112	192,119
預付租賃款項	11	140,352	86,298
投資物業	11	15,897	15,809
收購物業、廠房及設備的已付按金		—	19,050
無形資產		3,379	4,520
於聯營公司的權益	12	12,011	12,669
可供出售投資		5,000	4,000
應收貸款		4,837	6,314
遞延稅項資產		54	54
		404,642	340,833
流動資產			
預付租賃款項		2,902	1,784
應收貸款		1,288	1,091
貿易應收款項	13	47,158	41,555
其他應收款項、預付款項及按金	13	97,145	41,429
應收關連公司款項	14	2,265	1,200
已質押銀行存款	17	183,967	—
銀行存款		100,000	40,000
銀行結餘及現金		1,319,828	1,428,928
		1,754,553	1,555,987
流動負債			
貿易應付款項	15	18,024	5,001
其他應付款項及應計費用		88,647	121,353
遞延收入		30,657	25,528
應付一間關連公司款項	16	—	965
有抵押銀行貸款	17	184,580	—
其他財務負債	18	3,098	—
承兌票據	19	—	30,623
應付所得稅		40,127	42,849
		365,133	226,319
流動資產淨值		1,389,420	1,329,668
總資產減流動負債		1,794,062	1,670,501

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
可贖回可轉換優先股	20	170,034	131,675
換股權衍生工具負債	20	62,587	39,932
		232,621	171,607
資產淨值			
		1,561,441	1,498,894
股本及儲備			
股本		38,226	38,226
股份溢價及儲備		1,517,820	1,461,126
本公司擁有人應佔權益		1,556,046	1,499,352
非控股權益		5,395	(458)
		1,561,441	1,498,894

第40至62頁所載簡明綜合財務報表於二零一二年八月二十四日獲董事會批准及授權發佈，並由下列董事簽署：

董事

董事

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔															
	資本										以股份支付的僱員				非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	購回儲備	其他儲備	資本儲備	法定儲備	股息儲備	重估儲備	庫存股份儲備	酬金儲備	遞延儲備	保留溢利	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於二零一一年一月一日	39,264	1,157,364	1,963	—	9,946	121,339	8,994	673	(8,494)	9,539	(56,663)	167,772	1,451,697	(540)	1,451,157	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	77,529	77,529	113	77,642	
期內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(547)	—	(547)	—	(547)	
期內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(547)	77,529	76,982	113	77,095	
確認以權益結算及以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,054	—	—	3,054	—	3,054	
派付二零一零年末期股息	—	—	—	—	—	—	(8,994)	—	—	—	—	—	(8,994)	—	(8,994)	
二零一一年中期派息	—	—	—	—	—	—	43,957	—	—	—	—	(43,957)	—	—	—	
於二零一二年六月三十日(未經審核)	39,264	1,157,364	1,963	—	9,946	121,339	43,957	673	(8,494)	12,593	(57,210)	201,344	1,522,739	(427)	1,522,312	
於二零一二年一月一日	38,226	1,113,005	3,001	2,209	9,946	140,883	50,062	673	(7,552)	19,054	(58,115)	187,960	1,499,352	(458)	1,498,894	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	100,803	100,803	56	100,859	
期內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72	—	72	—	72	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72	100,803	100,875	56	100,931	
一間附屬公司發行股份	—	—	—	—	99	—	—	—	—	—	—	—	99	1	100	
確認以權益結算及以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,782	—	—	5,782	—	5,782	
一間附屬公司授予確認以權益結算及以股份為基礎的付款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,664	5,664	
股份贖回—一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	132	132	
派付二零一一年末期派息	—	—	—	—	—	—	(50,062)	—	—	—	—	—	(50,062)	—	(50,062)	
二零一二年中期派息	—	—	—	—	—	—	62,927	—	—	—	—	(62,927)	—	—	—	
於二零一二年六月三十日(未經審核)	38,226	1,113,005	3,001	2,209	10,045	140,883	62,927	673	(7,552)	24,836	(58,043)	225,836	1,556,046	5,395	1,561,441	

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
營運業務所得現金淨額	71,335	120,127
投資活動：		
收購一間聯營公司	-	(2,500)
購買物業、廠房及設備	(43,840)	(40,933)
購買預付租金款項	(36,851)	-
存入銀行存款	(70,000)	-
存入已質押銀行存款	(183,967)	-
提取銀行存款	10,000	120,828
其他投資現金流量	8,720	(6,780)
投資活動(所用)所得現金淨額	(315,938)	70,615
融資活動：		
已付股息	(50,062)	(8,994)
新增銀行貸款	184,580	-
其他融資活動	294	-
融資活動所得(所用)現金淨額	134,812	(8,994)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(109,791)	181,748
期初現金及現金等價物	1,428,928	877,823
外匯匯率變動的影響	691	31
期終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	1,319,828	1,059,602

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 一般資料

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

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

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

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

除下述者外，截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同。

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

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

4. 收益、其他收入及盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
收益		
網絡遊戲收益	392,573	325,519
無綫事業收益	120,535	15,540
	513,108	341,059
其他收入及盈利		
營業稅退稅	1,080	—
投資物業公平值變動之盈利	—	1,597
政府補貼	359	4,371
利息收入	12,451	7,319
持作買賣投資的盈利淨額	—	290
租金收入，扣除微不足道的開支費用	201	154
其他	1,212	1,753
	15,303	15,484

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

5. 分類資料

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

以下為按營運分類劃分的本集團收益及業績分析：

截至二零一二年六月三十日止六個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無綫事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	392,573	120,535	513,108
分類溢利(虧損)	178,550	(19,472)	159,078
未分配收入及盈利			14,944
未分配開支			(46,693)
分佔聯營公司虧損			(658)
除稅前溢利			126,671

5. 分類資料(續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	網絡遊戲 (未經審核) 人民幣千元	無線事業 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
分類收益	325,519	15,540	341,059
分類溢利(虧損)	112,623	(2,963)	109,660
未分配收入及盈利			11,113
未分配開支			(26,356)
分佔一間聯營公司虧損			(77)
除稅前溢利			94,340

截至二零一二年六月三十日止六個月，無線事業的分部虧損包括有關可贖回可換股優先股之衍生財務工具的虧損淨額人民幣20,241,000元(二零一一年：無)，以及有關可贖回可換股優先股及承兌票據人民幣9,048,000元(二零一一年：無)的財務成本。

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

上文所呈報全部分類收益來自外部客戶。

本集團資產按營運分類分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
網絡遊戲	1,607,360	1,513,587
無線事業	273,187	216,745
分類總資產	1,880,547	1,730,332
未分配	278,648	166,488
	2,159,195	1,896,820

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
稅項包括：		
香港利得稅	473	3,722
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(「企業所得稅」)	25,239	12,915
其他司法權區稅項	100	61
	25,812	16,698

香港利得稅乃按截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月估計應課稅溢利的16.5%計算。

中國企業所得稅乃按中國適用稅率計算。

其他司法權區的稅項按相關司法權區的稅率計算。

7. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利已扣除(計入)：		
員工成本：		
董事酬金	2,816	2,488
其他員工成本		
薪金及其他福利	133,479	107,971
退休福利計劃供款	10,811	9,195
以股份為基礎的付款開支	10,018	2,051
	157,124	121,705
無形資產攤銷(包括在收益成本)	1,225	3,691
無形資產攤銷(包括在其他開支)	1,368	1,179
預付租賃款項解除(包括在行政開支)	729	558
物業、廠房及設備折舊	12,949	19,785
下列項目的經營租賃租金：		
— 租賃物業	8,465	8,449
— 電腦設備	27,431	14,354
外匯虧損淨額	1,559	7,059
註銷無形資產(包括在其他開支)	2,036	—
出售物業、廠房及設備的盈利	(1)	(186)

8. 股息

於二零一二年六月七日，本公司向股東支付每股0.12港元的股息(二零一一年：每股0.02港元)作為二零一一年的末期股息。本中期宣派及派付的末期股息總額約為人民幣50,062,000元(二零一一年：人民幣8,994,000元)。

董事決定向於二零一二年九月十一日名列股東名冊的本公司股東派付每股0.15港元的中期股息(二零一一年：每股0.10港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利		
— 本公司擁有人應佔期內溢利	100,803	77,529

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千股	二零一一年 (未經審核) 千股
用作計算每股基本盈利的期內已發行股份數目 (經調整股份獎勵計劃所涉未歸屬及庫存股份之影響後)	512,933	526,675
來自本公司購股權計劃具攤薄作用潛在股份之影響	1,079	—
用作計算每股攤薄盈利的股份數目 (經調整根據股份獎勵計劃所持未歸屬及庫存股份之影響後)	514,012	526,675

截至二零一二年六月三十日止期間，每股攤薄盈利的計算並無計入股份獎勵及本公司的一間附屬公司發行可贖回可轉換優先股，因彼等屬於反攤薄。

截至二零一一年六月三十日止期間，每股攤薄盈利的計算並無計入根據購股權計劃發行之股份，因購股權行使價高於期內的平均市價。

10. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團為擴充業務動用了約人民幣43,840,000元(二零一一年：人民幣40,933,000元)收購物業、廠房及設備，當中主要包括約人民幣7,245,000元(二零一一年：人民幣2,715,000元)辦公室及電腦設備及約人民幣35,632,000元(二零一一年：人民幣31,123,000元)在建物業。於兩個期間內，本集團並無重大物業、廠房及設備出售。

11. 預付租賃款項／投資物業

截至二零一二年六月三十日期間，本集團收購預付租賃款項以擴充其於福州的辦公大樓的開支約為人民幣55,901,000元(二零一一年：無)。人民幣55,901,000元當中的人民幣19,050,000元已於二零一一年支付，並於二零一一年十二月三十一日入賬列為收購物業、廠房及設備的已付按金。於截至二零一二年六月三十日止期間已付人民幣36,851,000元。本集團目前正在申請土地使用權證。

本集團的投資物業於二零一二年六月三十日的公平值由獨立合資格獨立專業估值公司中誠達資產評估顧問有限公司作出評估，該獨立專業估值公司與本集團並無關連，且具備評估有關地點上的類似物業的價值的合適專業資格及近期經驗。有關估值乃經參考相同地點及狀況的類似物業之近期市價釐定。二零一一年十二月三十一日至二零一二年六月三十日期間並無重大公平值變動（二零一一年：公平值增加約人民幣1,597,000元）。

12. 於聯營公司的權益

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
香港以外非上市投資：		
投資成本	13,250	13,250
應佔收購後虧損	(1,239)	(581)
	12,011	12,669
應佔資產淨值－非上市	8,252	8,910

13. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	47,158	41,555
其他應收款項、預付款項及按金	97,145	41,429
總計	144,303	82,984

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

13. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金 (續)

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

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	14,784	22,261
31至60日	15,107	5,364
61至90日	8,534	6,737
超過90日	8,733	7,193
總計	47,158	41,555

在其他應收款項、預付款項及按金當中，於二零一二年六月三十日就從市場購回本公司的股份(二零一一年十二月三十一日：無)已向代理支付人民幣45,773,000元。於本中期期間後，於二零一二年七月按總代價人民幣45,773,000元從市場購回本公司9,635,500股股份。

14. 應收關連公司款項

該等款項為無抵押及不計息，但須於要求時償還。

15. 貿易應付款項

以下為呈報期末按發票日期呈報的貿易應付款項賬齡分析。

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至90日	17,298	4,641
91至180日	374	323
181至365日	338	26
超過365日	14	11
總計	18,024	5,001

16. 應付一間關連公司款項

該款項為無抵押、免息並於期內全數支付。

17. 有抵押銀行貸款

於本中期期間，本集團取得新銀行貸款約人民幣184,580,000元。有抵押銀行貸款以港元計值，年利率為4.14厘並應於二零一三年六月十三日償還。該貸款由本集團以歐元(「歐元」)計值的已質押銀行存款作抵押。

18. 其他財務負債

非根據對沖會計法入賬的衍生工具

於本中期期間，本集團與一家銀行就附註17所提述的已質押銀行存款及銀行貸款安排訂立一年期外匯遠期合約。

有關出售歐元的外匯遠期合約的重要條款如下：

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

於二零一二年六月三十日，公平值虧損約人民幣3,098,000元於損益確認。外匯遠期合約的公平值使用於呈報期末所報的遠期匯率計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

19. 承兌票據

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

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

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

20. 可贖回可轉換優先股

二零一一年八月十三日，本公司附屬公司91 Limited按總發行價3,999,840美元向國際數據公司發行15,384,000股每股面值0.0001美元的A系列可贖回可轉換優先股。附屬公司亦於二零一一年十二月十五日及二零一一年十二月三十日以總發行價20,000,000美元(約相等於人民幣126,018,000元)分別向Vertex Asia Growth Ltd.、IP Cathay II, L.P.及DT Capital China Growth Fund, L.P.發行16,025,000股每股面值0.0001美元的B系列可贖回可轉換優先股。於截至二零一二年六月三十日止期間，本公司附屬公司所發行的承兌票據已轉換為4,006,250股B系列可贖回可轉換優先股。A系列及B系列可贖回可轉換優先股均以美元計值。

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

20. 可贖回可轉換優先股(續)

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

	負債部分 人民幣千元	換股權及 其他衍生工具 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	131,675	39,932
匯兌調整	672	180
自承兌票據轉換	29,262	2,234
利息開支	8,425	-
公平值變動產生之虧損	-	20,241
於二零一二年六月三十日	170,034	62,587

91 Limited 每股相關股份的公平值乃按貼現現金流量模式(包括若干並非由可觀察市價或市場比率支持的假設)估計。釐定公平值時，分別採用二零一二年六月三十日、二零一二年二月十七日及二零一一年十二月三十一日的股本加權平均成本(「股本加權平均成本」) 18.11%、17.78%及18.45%。

二零一二年六月三十日、二零一二年二月十七日及二零一一年十二月三十一日使用二項式期權定價模式對可贖回可轉換優先股之換股權衍生工具部分進行估值採用的假設如下：

A系列可贖回可轉換優先股

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
無風險利率 (i)	0.65%	0.81%
預計波幅 (ii)	65.69%	71.83%

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

20. 可贖回可轉換優先股(續)

B系列可贖回可轉換優先股

	二零一二年 六月三十日	二零一二年 二月十七日	二零一一年 十二月三十一日
無風險利率 (i)	0.52%	0.62%	0.62%
預計波幅 (ii)	66.24%	63.85%	72.17%

附註：

- (i) 無風險利率乃參考估值日期的美國國債利率釐定；及
- (ii) 預計波幅乃參考同類公司週平均經調整股價之連續複利報酬率的年度化標準差釐定。

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

21. 以股份為基礎的付款交易

(i) 以權益結算的購股權計劃

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

於本中期期間，購股權已於二零一二年四月二十三日授出。相關購股權的詳情如下：

授出日期	歸屬期	可行使期	於二零一二年 六月三十日 的購股權數目
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一三年四月二十二日	二零一三年四月二十三日至 二零一二年四月二十二日	503,150
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一四年四月二十二日	二零一四年四月二十三日至 二零一二年四月二十二日	604,725
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一五年四月二十二日	二零一五年四月二十三日至 二零一二年四月二十二日	1,006,300
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一六年四月二十二日	二零一六年四月二十三日至 二零一二年四月二十二日	507,875
二零一二年四月二十三日	二零一二年四月二十三日至 二零一七年四月二十二日	二零一七年四月二十三日至 二零一二年四月二十二日	609,450
			3,231,500

21. 以股份為基礎的付款交易(續)

(i) 以權益結算的購股權計劃(續)

該日授出的購股權於當日的估計公平值約為人民幣5,609,000元。公平值乃使用柏力克－舒爾斯期權定價模型計算。輸入該模型的數據如下：

本公司股份於授出日期之收市價	5.61 港元
行使價	5.74 港元
無風險利率	0.895-1.017%
預計購股權年期	7.7-8.7 年
預計波幅	48.75%
預期股息回報	2.69%

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

期內，並無行使購股權。於二零一二年六月三十日尚未行使的購股權數目為26,215,100份。(二零一一年十二月三十一日：23,651,900份)。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團就本公司授出的購股權確認總開支約人民幣5,762,000元(二零一一年六月三十日止六個月：人民幣2,970,000元)。

採用柏力克－舒爾斯期權定價模型估計購股權公平值。計算購股權公平值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權價值隨若干主觀假設的變量的不同而改變。

(ii) 本公司股份獎勵計劃

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

股份獎勵計劃旨在嘉許若干僱員的貢獻及鼓勵以挽留彼等為本集團的持續經營及發展繼續效力，以及為本集團進一步發展吸引適合人才。入選僱員毋須為所獲獎勵或根據獎勵獲分配或配發的股份付款。

獎勵於授出日期的公平值乃參照緊隨授出日期後取得的市價釐定。截至二零一二年六月三十日止期間，本集團確認股份獎勵總開支約人民幣20,000元(二零一一年：人民幣84,000元)。

於本中期期間，並無授出、歸屬或發放股份獎勵。於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日尚未行使的股份獎勵數目為79,677份。

21. 以股份為基礎的付款交易(續)

(iii) 本公司附屬公司的股份獎勵計劃

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

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

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

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

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

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

91獎勵於授出日期的公平值乃採用貼現現金流模式估計，該模式包括了於授出日期不獲可觀察市價或利率支持的若干假設。於釐定公平值時，於授出日期所採用的加權平均股本成本為18.17%。本集團就91股份獎勵確認截至二零一二年六月三十日止期間的總開支約人民幣5,664,000元(二零一一年：無)。

22. 關連人士交易

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

期內，本公司部分董事及股東可對其行使重大影響的若干公司與本集團有以下重大關連人士交易及結餘。

關連人士名稱／及與關連人士的關係

關連人士名稱

關係

福州楊振華 851 生物工程技術研究開發有限公司(「福州 851」)

本公司之直接控股公司 DJM Holding Ltd. 及本公司執行董事兼實益擁有人劉德建先生共同持有此實體之 100% 股權

福州天亮網絡技術有限公司(「福州天亮」)

福州天亮為林航女士全資擁有的公司，該公司根據本公司的控權股東指示行事。

截至六月三十日止六個月

交易性質

福州 851 收取租金

2,504

1,272

支付予福州 851 娛樂中心服務費

5,005

3,000

支付予福州天亮的售後服務費

7,910

5,879

支付予福州天亮的技術服務費

1,166

1,260

向本集團主要管理人員預支貸款而收取的利息

17

17

於二零一一年，本公司一間附屬公司向國際數據公司發行 5,000,000 美元(相當於約人民幣 31,774,000 元)承兌票據及 3,999,840 美元(相當於約人民幣 25,839,000 元)的可贖回可轉換優先股。於截至二零一二年六月三十日止期間，發行予國際數據公司的承兌票據按每股 B 系列可贖回可轉換優先股約 1.248 美元的轉換價轉換為 4,006,250 股 B 系列可贖回可轉換優先股。

此外，截至二零一二年六月三十日的應收貸款包括向主要管理人員預支貸款約人民幣 1,500,000 元(二零一一年十二月三十一日：人民幣 1,700,000 元)。該貸款的固定年利率為 4.896%，其中人民幣 200,000 元須於二零一三年償還，人民幣 1,300,000 元須於二零一四年償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

22. 關連人士交易(續)

主要管理人員酬金

期內，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、津貼及其他短期員工福利	4,302	2,170
退休金計劃供款	47	36
以股份為基礎的付款開支	1,022	1,691
	5,371	3,897

董事及其他主要行政人員的薪酬由薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

23. 資本承擔

於呈報期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	就購買物業、廠房及設備已訂約但未 於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	107,371

24. 呈報期後事項

發行購股權

二零一二年七月六日，本公司根據其購股權計劃向若干合資格參與者授出共735,250份購股權，以按行使價6.53港元認購不超過本公司股本中每股面值0.01美元之735,250股普通股。本公司股份於授出日期的收市價為6.27港元。

該等購股權的詳情如下：

授出日期	歸屬期	可行使期間	授出購股權數目
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一三年七月五日	二零一三年七月六日至 二零一二年七月五日	73,525
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一四年七月五日	二零一四年七月六日至 二零一二年七月五日	110,288
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一五年七月五日	二零一五年七月六日至 二零一二年七月五日	147,050
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一六年七月五日	二零一六年七月六日至 二零一二年七月五日	183,812
二零一二年七月六日	二零一二年七月六日至 二零一七年七月五日	二零一七年七月六日至 二零一二年七月五日	220,575
			735,250

本公司董事仍在評估該交易的財務影響。授出購股權之其他詳情載於本公司二零一二年七月六日的公佈。