

## 概要

本概要重點載述本售股章程其他部份的資料。由於僅為概要，故此並無載有閣下於投資發售股份前應考慮的所有資料。閣下於決定投資發售股份前，應細閱整份售股章程，包括本售股章程「風險因素」一節及附錄一會計師報告所載的財務報表與相關附註。

在本售股章程內，除文義另有所指外，「本集團」及類似詞語指本公司及四家營運公司（其中兩家為本公司的間接全資附屬公司，另外兩家則為與本公司及其全資附屬公司有一連串合約安排的公司）。請參閱「風險因素 — 有關本集團營運架構之風險」及「本集團歷史及架構 — 架構合約」兩節。

## 概況

本集團為中國領先的互聯網服務與移動增值服務供應商，擁有中國最大的即時通信社區。用戶可利用本集團稱為QQ的即時通信平台，以各種終端設備透過互聯網及移動與固定通信網絡進行實時通信。本集團借助本身龐大的用戶社區和備受認同的QQ品牌，吸引互聯網和移動電話用戶付款使用本集團以客為本的互聯網和移動增值服務及產品。

本集團相信，以註冊帳戶數目計算，本集團擁有中國最大的即時通信社區。截至二零零四年三月三十一日，本集團擁有2.913億個註冊即時通信帳戶。截至二零零四年三月三十一日止十六日期間，最高同時在綫帳戶數目達到610萬個。在此期間，用戶每日平均在綫時間長達6,470萬小時；而每日平均發送信息量達到8.488億條。本集團亦為中國主要移動增值服務供應商之一。於二零零三年，本集團獲中國移動選定為其夢網平台的「短信業務合作夥伴最佳業績獎」。

本集團現時有三項主要業務：互聯網增值服務、移動及通信增值服務與網絡廣告。

本集團於一九九九年二月推出基本在綫即時通信服務。自推出以來，本集團的互聯網服務擴展至多種用戶增值服務，包括各類收費即時通信服務、社區服務（例如網上交友、校友錄、電子賀卡及電子郵箱）、娛樂服務（例如休閒遊戲、網絡虛擬化身及大型多用戶在綫遊戲）。於二零零三年，本集團互聯網增值服務的收入佔本集團總收入31.3%，而於截至二零零四年三月三十一日止三個月則佔40.6%。

本集團於二零零零年五月在市場推出移動即時通信服務移動QQ。自推出以來，本集團的移動及電信增值服務已擴展至包含移動聊天、IVR服務、彩鈴服務、手機鈴聲與圖片、移動電話新聞與信息內容服務、移動電話遊戲及其他電信增值服務。於二零零三年，

## 概要

本集團移動及電信增值服務的收入佔本集團總收入63.6%，而於截至二零零四年三月三十一日止三個月則佔55.5%。

由於客戶基礎近年來不斷擴大，本集團利用網絡社區龐大流量的優勢，向本集團的企業客戶推廣網絡廣告服務。於二零零三年，網絡廣告的收入佔本集團總收入4.5%，而於截至二零零四年三月三十一日止三個月則佔3.2%。

此外，本集團作出長期投資，運用本身的技術針對中國企業開發企業即時通信解決方案。本集團於二零零三年九月推出企業即時通信解決方案RTX，日後計劃繼續發展該項業務。

本集團的互聯網增值服務和移動及電信增值服務均透過中國主要電信營運商經營的網絡平台提供。本集團為網絡營運商提供平台，以吸引用戶使用增值通信服務，從而提高網絡營運商的網絡通信量及收入。該等營運商負責就本集團服務向最終客戶計費及收款，而本集團則與該等營運商分享收費。

由於獲得廣大用戶認同，故此自二零零零年五月起，本集團成功提供多種按月收費的增值服務。本集團自二零零一年錄得盈利以來，盈利保持增長。截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的全年收入及盈利分別為人民幣7.35億元及人民幣3.222億元，較二零零二年同期全年分別增長179.4%及129.0%。於二零零三年，定期收費項目收入佔本集團總收入逾75%。截至二零零四年三月三十一日止三個月，本集團的期內收入及盈利分別為人民幣2.576億元及人民幣1.073億元。

本集團的中國法律顧問認為，除「風險因素 — 有關本集團提供服務及產品之監管風險」及「監管 — 騰訊計算機的申請」兩節所述的若干事項外，本集團在中國的公司已就本身的成立取得一切所需的批准並維持其有效，而該等公司經營業務及營運並無違反任何有關法律及法規。本集團的中國法律顧問亦認為，除本集團已取得的執照、許可證、批准和同意及騰訊計算機現正申領的互聯網出版批准與進口遊戲批准外，根據現行中國法律、規則及法規，本集團主要經營的業務毋須取得執照、許可證、批准或其他同意。

### 行業概覽

中國的電信及互聯網行業近年發展迅速。根據信息產業部的資料，中國擁有全球最龐大的固定電話及移動電話用戶人數。於二零零三年十二月三十一日，中國的固定電話用戶及移動電話用戶數目分別達2.633億名及2.687億名。Datamonitor預測，中國的固定電話用戶人數由二零零三年至二零零七年的複合年增長率預期為8.6%，至二零零七年將達至3.663億名。Pyramid Research預測，中國的移動電話用戶人數由二零零三年至二零零七年的複合年增長率預期為16.9%，至二零零七年將達至5.021億名。

根據互聯網信息中心的資料，於二零零三年十二月三十一日，中國的互聯網用戶人數排行全球第二，共有7,950萬名。預期中國互聯網市場將隨著寬頻上網日趨普及（於二零零三年的用戶增長率達163.6%）而進一步增長。根據IDC的資料，中國的互聯網用戶數目於二零零七年將達至約1.54億名，由二零零三年起計，複合年增長率為18.0%。中國龐大的電信及互聯網用戶人數使增值服務的需求日趨殷切。因此，即時通信、網上娛樂及其他增值服務亦日漸流行。根據IDC二零零三年的Marco Polo Survey，中國互聯網用戶較其他亞太市場用戶更願意付費使用網上服務。

移動增值服務市場亦體現迅速增長。中國移動及中國聯通已推出移動增值服務平台，而該平台是推動移動增值服務市場發展的主要動力。根據Pyramid Research的資料，由二零零二年至二零零七年，增值服務及SMS收入的複合年增長率預期為43.3%，而GPRS收入的增長率則為141.8%。本集團相信隨著移動電話基礎設施進一步發展，移動增值服務亦會不斷增長。

即時通信能讓用戶通過互聯網和移動電話網絡進行實時通信，是中國其中一種最受歡迎、增長最快的互聯網和移動增值服務。本集團認為，隨著中國的互聯網及電信用戶人數不斷增長，中國的即時通信增長前景樂觀，而增值服務日趨多元化，藉着可向用戶推廣更多收費服務，將為即時通信服務供應商提供商機。

### 本集團的優勢

本集團相信，本集團處於有利位置，可充分利用中國互聯網及移動與固定電信的發展以及用戶對互聯網與電信創新增值服務不斷增長的需求。本集團的主要優勢包括：

- 龐大而活躍的用戶群；
- 獨特的網絡社區體驗；
- 極具吸引力及創新的增值服務；
- 強大的品牌知名度；及
- 與電信營運商及終端設備製造商擁有緊密的策略關係。

### 本集團的策略

本集團的目標在於成為中國主要的互聯網及電信增值服務供應商。本集團的即時通信平台已發展成為綜合服務平台，可向龐大而不斷擴展的社區提供即時通信、增值服務及網上娛樂。為擴展本集團業務及增加股東回報，本集團將致力：

- 繼續擴展本集團用戶群；

- 提供新產品及服務，以豐富QQ社區的體驗；
- 繼續加強本集團與電信營運商、設備製造商及內容供應商的策略關係；及
- 開發適用於中國企業的實時通信解決方案。

### 本集團的企業架構

現時，中國的法規限制外商擁有提供電信增值服務的公司。因此，本集團的互聯網與移動增值服務及其他電信增值服務均由騰訊計算機及世紀凱旋根據與本公司及本公司的兩間中國全資附屬公司騰訊科技及時代朝陽科技訂立的合約安排下提供。本集團主要創辦人持有騰訊計算機及世紀凱旋的所有權益。根據各種合約安排，本公司可確認及獲得騰訊計算機及世紀凱旋業務及營運的經濟利益。訂立該等協議的目的在於使本公司、騰訊科技及時代朝陽科技擁有騰訊計算機及世紀凱旋的有效控制權，並可在中國法律容許的情況下收購騰訊計算機及世紀凱旋的股權及／或資產。本公司的中國法律顧問已向本公司表示，該等合約安排符合現行中國法律及法規。

## 概要

### 過往財務資料概要

以下本公司於二零零一年、二零零二年與二零零三年十二月三十一日及截至該日止年度及於二零零三年與二零零四年三月三十一日及截至該日止三個月的財務資料概要乃摘錄自本售股章程附錄一所載的會計師報告。以下財務資料概要乃根據國際財務準則編撰。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	(人民幣千元)				
收入：					
互聯網增值服務 .....	944	40,819	229,690	33,012	104,586
移動及電信增值服務 .....	37,960	198,818	467,369	84,297	142,817
網絡廣告 .....	7,735	19,188	32,841	6,818	8,215
其他 .....	2,437	4,282	5,057	866	1,935
總收入 .....	49,076	263,107	734,957	124,993	257,553
收入成本 .....	(18,044)	(71,674)	(229,548)	(36,339)	(87,368)
毛利 .....	31,032	191,433	505,409	88,654	170,185
其他經營(開支)／收入淨額 .....	(82)	(242)	(1,226)	36	18
銷售及市場推廣開支 .....	(4,312)	(19,437)	(55,967)	(12,313)	(23,044)
一般及行政開支 .....	(16,297)	(28,860)	(112,011)	(16,652)	(34,074)
經營盈利 .....	10,341	142,894	336,205	59,725	113,085
融資(開支)／收入淨額 .....	(125)	871	2,004	(257)	931
除稅前盈利 .....	10,216	143,765	338,209	59,468	114,016
稅項 .....	—	(3,058)	(16,013)	(2,123)	(6,712)
年內／期內盈利 .....	10,216	140,707	322,196	57,345	107,304
	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	(人民幣千元)				
資產負債表：					
現金及現金等價物 .....	39,723	45,254	325,586	79,205	329,332
資產總值 .....	65,542	213,666	575,716	270,967	642,416
股東權益總額 .....	48,324	197,950	471,957	244,961	550,326

於上述期間，本公司絕大部份收入來自一連串由本公司、本公司全資附屬公司騰訊科技與騰訊計算機訂立的合約安排。根據該等協議，本公司可確認及獲得騰訊計算機業務及營運的經濟利益。訂立該等協議的目的在於使本公司及騰訊科技擁有騰訊計算機的有效控制權，並可在中國法律容許的情況下收購騰訊計算機的股權及資產。根據該等合約安排，董事會認為由於本公司透過該等合約安排實際上擁有騰訊計算機的控制權，故此即使並無擁有股權，亦宜將騰訊計算機的財務報表合併計算。按本售股章程附錄一會

## 概要

計師報告附註3「主要會計政策」內「綜合帳目的基準」所述，綜合計算騰訊計算機的業績符合國際財務準則之國際會計準則第27號。該準則規定，附屬公司僅可在母公司擁有其控制權之情況下綜合計算至母公司的帳目。世紀凱旋於二零零四年一月按與本公司訂立的相若合約安排而成立，而其於二零零四年三月三十一日及截至該日止三個月的財務報表綜合計算入本公司。

### 過往營運資料概要

下表載列於下述日期及期間本集團即時通信社區及增值服務的若干營運統計數字：

	截至十二月三十一日止 十六日期間			截至 二零零四年 三月 三十一日止 十六日期間
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	
	(百萬計)			
註冊即時通信帳戶(期終) .....	93.2	151.3	256.1	291.3
活躍帳戶 .....	43.8	54.4	81.5	97.1
最高同時在綫帳戶 .....	1.9	2.9	4.8	6.1
平均每日用戶在綫時數 .....	18.3	28.6	51.4	64.7
平均每日信息(1) .....	413.9 <sup>(2)</sup>	386.4	681.8	848.8
收費互聯網增值服務註冊用戶(期終) .....	—	1.5	6.9	7.3
收費移動及電信增值服務註冊用戶(期終)(3) ..	1.4	5.6	13.1	12.8

附註：

- (1) 平均每日信息僅包括電腦之間交流的信息，不包括移動手機之間交流的信息。
- (2) 截至二零零一年十二月三十一日止十六日期間的平均每日信息包括來自本集團網絡廣告的信息。於其後的期間，平均每日信息並不包括該等廣告信息。
- (3) 包括登記訂購由本集團直接或透過移動電話營運商提供的服務。

### 風險因素

本集團相信，本集團的業務及發售涉及風險。該等風險大致可分類如下：

- 有關本集團業務之風險；
- 有關本集團營運架構之風險；
- 有關本集團服務及產品之監管風險；
- 在中國經營業務之一般風險；及
- 有關發售之風險。

主要風險因素的詳細討論載於「風險因素」。主要風險因素羅列如下：

#### 有關本集團業務之風險

- 本集團之業務計劃乃基於未必能成功之嶄新業務模式，且本集團未必可成功實施未來之業務策略。

## 概要

- 假如騰訊計算機及世紀凱旋無法與移動電話及其他電信營運商維持現有及達成新的安排，本集團業務將會受損。
- 本集團倚賴移動電話營運商準確記錄客戶所付的移動增值服務費用以及本集團所佔該等費用的比例，而本集團偶而須就此估計應確認入帳的收入，該過程中任何錯誤均可能對本集團的營運業績有不利影響。
- 倘若移動電話或其他電信營運商拒絕或拖延向騰訊計算機或世紀凱旋付費，則本集團的收入將會受到不利影響。
- 倘若網絡營運商堅持簽訂獨家條款，而騰訊計算機或世紀凱旋(視乎情況而定)被視為不符於該等條款，則騰訊計算機及世紀凱旋提供移動增值服務及產品之能力將受到限制。
- 倘若移動電話營運商的經營環境轉壞，則本集團的業務營運及財務狀況或會受到重大不利影響。
- 本集團所經營的市場競爭非常激烈。
- 倘若本集團無法與設備製造商維持現有的及達成新的安排，則本集團的業務或會受損。
- 本集團業務有賴主要行政人員及僱員的持續貢獻，倘若本集團失去其服務，則本集團業務或會嚴重受阻。
- 由於本集團經營歷史有限，而本集團業務的收益和收入潛力仍未經驗證，故本集團無法預料是否能達到本身或外界期望的未來表現。
- 倘若本集團無法開發出或引進受歡迎的內容及應用程式，則本集團業務或會受損。
- 倘若本集團無法維持品牌知名度，則本集團在吸引新業務夥伴及消費者方面可能遇到困難，而本集團的業務亦可能受損。
- 倘若本集團未能成功開發及推出新服務和產品，或未能採用新技術，則本集團的競爭優勢及利用互聯網及電信增值服務及產品賺取收入的能力或會受損。
- 本集團部份收入源自網絡廣告銷售，惟仍未能證實互聯網是廣受接納的廣告媒體。
- 本集團未必能防止未經授權人士使用本集團的知識產權，從而有損本集團業務，並令本集團牽涉訴訟。
- 本集團可能遭第三方提出侵權申索，一旦申索成功，本集團或須支付巨額損失賠償。
- 迅速增長及日新月異的經營環境令本集團有限的資源更為緊絀。

## 概要

- 本集團可能就於本集團網站展示、取得或連結的資料或透過本集團服務發送或分享的資料而須對第三方負責。
- 本集團用戶的網上交流或會導致個人衝突，從而可能有損本集團聲譽、導致政府調查及對本集團業務產生嚴重不利影響。
- 本集團或會因私隱考慮或資料不確而聲譽受損及在日後未能銷售針對特定對象的廣告，從而削弱本集團廣告欄位對廣告客戶的吸引力。
- 因系統故障或電腦病毒引致的意外網絡中斷，或會減少訪客流量、減少收入及令本集團聲譽受損。
- 本集團之後備系統有限，因而容易受到天災及其他事件影響。
- 對本集團交易系統的保安及互聯網和移動電信網絡上資料保密性的憂慮可能令用戶減少使用本集團的網絡，妨礙本集團的發展。
- 網上付款系統在中國尚處發展初期，或會限制本集團拓展網上服務業務的能力。
- 電信增值市場及中國的互聯網市場的持續成長有賴於對固定電話及移動電信基礎設施的持續投資。
- 本集團或未能取得可能需要的額外資金。
- 日後的收購可能不利本集團管理業務的能力。
- 本集團的投保範圍有限。
- 本集團未必可根據現時建議的股息政策派付股息。
- 本集團日後未必可達致過往三年的收入增長。
- 倘移動電話營運商網絡質素下降而導致流失信息數量增加，則或會對本集團的收入有重大不利影響。
- 電信網絡營運商未能如預期向本集團提供頻寬及服務器託管服務及本集團供應商未能如預期提供內容或會損害本集團業務。
- 本集團與主要營運商的關係惡化或主要營運商出現財政問題或會損害本集團業務。

### 有關本集團營運架構之風險

- 本公司及外商獨資企業與騰訊計算機及世紀凱旋訂立的合約安排並不保證符合中國法律及法規。



## 概要

- 基於監管限制，本集團透過本公司及外商獨資企業均無直接擁有任何權益的公司在中國經營部份業務。該等安排未必可如直接擁有權益般提供有效控制。
- 倘騰訊計算機或世紀凱旋未能遵從或拒絕延續與本集團訂立的合約安排，則本集團業務或會中斷，而本集團收入可能大幅下跌。
- 本集團計劃成立外資電信企業未必可順利進行或未能進行，或可能產生額外成本及中斷本集團業務。
- 外商獨資企業、騰訊計算機及世紀凱旋現時享有的稅務優惠日後或會受到質疑或撤銷，而根據集團內公司間的合約所載的收支確認可能受到中國稅務機關質疑。
- 所持權益有別於公眾股東的本公司現有股東於發售後將可對股東決議案的採納發揮若干影響力。

### 有關本集團服務及產品之監管風險

- 本集團可能由於對互聯網及電信增值服務公司的監管制度複雜、不明朗及轉變而受到不利的影響。
- 倘若本集團未能取得或保持所有必需的執照、許可證及批文，或倘若本集團需要辦理費時或花費高昂的手續，則本集團的營運可能受到重大不利影響。
- 倘本集團未能取得進口在綫遊戲的批准，或本集團過去有關在綫遊戲的活動被視為違反中國法律或法規，則本集團的業務及前景或會受到重大不利影響。
- 倘若本集團部份在綫遊戲業務日後被視為違反法律，則本集團可能需要修改在綫遊戲的業務模式，因而可能對本集團的業務和經營業績有嚴重不利影響。
- 本集團可能由於在本集團網站展示、取得或連繫被禁的資訊內容，或由於透過本集團的服務而傳輸被禁的資訊內容而承擔責任。
- 本集團或須將本集團的加密軟件在監管當局登記，而倘若當局要求本集團更改加密軟件，則本集團須開發或以特許權方式獲得取代軟件，因而影響本集團的營運。

### 在中國經營業務之一般風險

- 中國政府的政治及經濟政策逆轉或會對中國整體經濟增長有重大不利影響，而使本集團服務的需求減少，並不有利本集團的業務和經營業績。

## 概要

- 中國經濟發展放緩或會阻慢本集團增長及盈利能力。
- 本集團之中國附屬公司向本集團派息時受到限制。
- 匯率波動或會損害本集團業務。倘人民幣貶值，本集團的收益以美元計值將會減少。
- 兌換貨幣受到限制，或會使本集團收取及有效使用收益的能力受到局限。
- 有關中國法律制度及行政措施的不明朗因素可能會對本集團不利。
- 有關嚴重急性呼吸系統綜合症及其他疫症爆發的風險。

### 有關發售之風險

- 由於股份過往並無公開市場，故此發售股份的流通性及市價或會波動。
- 由於發售價遠高於每股有形帳面淨值，故此閣下所持股份的價值將會即時大幅攤薄。
- 於發售後在公開市場拋售或預期拋售大批股份或會對股份當時市價有不利影響。
- 本售股章程有關中國經濟、互聯網及電信行業的事實及統計資料未必準確。
- 本售股章程所載的前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素。

### 股息政策

本集團現擬支付不少於有關年度本集團綜合股東應佔盈利10%的全年現金股息。然而，日後是否派發上述股息，將由董事會基於本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、法定儲備需求等因素及其他董事會認為相關的條件釐定。支付股息亦可能由於法律限制及本集團日後可能訂立的融資協議而受到限制。

### 所得款項用途

本公司自發售所得款項淨額（經扣除包銷費用及佣金和本集團估計因發售而應付的開支，假設並無行使超額配股權，及假設每股股份發售價為3.235港元，即指示發售價範圍每股股份2.77港元至3.70港元的中位數）估計約為12.58億港元（如全面行使超額配股權，則為14.54億港元）。

本集團目前並無就所得款項訂下任何特定的用途，亦無通過任何具體計劃。本集團或會運用發售所得款項淨額發展及支持新的策略方向，並發展及擴充現有業務。假設本

## 概要

集團取得上述約12.58億港元的估計所得款項淨額，本集團將按下文所述分配運用資金：

- 約8.18億港元用作拓展及支持實時通信、娛樂及互聯網等方面的新策略方向，包括日後可能進行的策略收購；
- 約2.52億港元用作發展及擴充現有業務；及
- 其餘發售所得款項淨額用作營運資金及其他一般企業用途。

本集團可能將因全面行使超額配股權而取得之額外所得款項淨額約1.96億港元，或會用作額外營運資金。所得款項之可能用途分配或會因應本集團之需要、狀況及管理要求的改變而更改。

### 發售統計數字

	根據發售價每股 2.77港元計算	根據發售價每股 3.70港元計算
市值(1)	46.55億 港元	62.18億 港元
二零零三年備考每股基本盈利(2)	0.17 港元	0.17 港元
根據二零零三年盈利計算的備考市盈率(3)	15.9 倍	21.2 倍
預測二零零四年每股基本盈利(4)	0.25 港元	0.25 港元
根據二零零四年預測盈利計算的預測市盈率(5)	11.1 倍	14.8 倍
備考每股有形資產淨值(6)	0.95 港元	1.17 港元

#### 附註：

- (1) 市值乃根據預期於完成發售後即時已發行1,680,641,260股股份計算，惟並無計及任何因行使超額配股權而可能發行的股份或根據公開售股前購股權計劃或購股權計劃授出的購股權，或根據發行授權或購回授權而可能由本集團發行或購回的股份。
- (2) 二零零三年備考每股基本盈利乃按本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度過往盈利淨額除以二零零三年已發行股份加權平均數（已假設會計師報告附註24(g)及24(i)所述的股份拆細及將按發售而發行股份已於二零零三年一月一日進行而作追溯調整）計算，惟並無計及任何可能因行使超額配股權或根據公開售股前購股權計劃所授購股權而發行的任何股份。
- (3) 根據二零零三年盈利計算的備考市盈率乃在假設並無行使超額配股權及根據公開售股前購股權計劃所授購股的前提下，而按發售價每股2.77港元及每股3.70港元，根據附註(2)所述的二零零三年備考每股基本盈利而計算。
- (4) 預測二零零四年每股基本盈利乃按本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度預測盈利淨額人民幣4.44億元除以預期二零零四年已發行股份加權平均數（猶如發售已於二零零四年一月一日進行）計算，惟並無計及任何可能因行使超額配股權或根據公開售股前購股權計劃所授購股權或可能根據購股權計劃授出的購股權而發行的任何股份。
- (5) 根據二零零四年預測盈利計算的預測備考市盈率乃在假設並無行使超額配股權及根據公開售股前購股權計劃或可能根據購股權計劃所授購股的前提下，按發售價每股2.77港元及每股3.70港元，根據附註(4)所述的預測二零零四年每股基本盈利而計算。
- (6) 備考每股有形資產淨值已作出「財務資料 — 未審核備考有形資產淨值」一節所述的調整，並根據預期於完成發售後即時已發行股份合共1,680,641,260股計算，惟並無計及任何因行使超額配股權而可能發行的股份或可能根據公開售股前購股權計劃或購股權計劃授出的購股權而可能發行的股份，或根據發行授權或購回授權而可能由本集團發行或購回的股份。倘行使全部或部份超額配股權及／或根據公開售股前購股權計劃或購股權計劃發行任何股份，則每股經調整有形資產淨值或會增加／減少。