

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概述。由於僅屬概要，故未必載有所有對閣下而言屬重要的資料。

任何投資均附帶風險。有關投資於本公司的部份風險詳情載於本文件「風險因素」一節。閣下決定是否投資股份前，務請先細閱該節。

業務概覽

我們及我們的網絡遊戲獲得的獎項和嘉許可以證明，我們是中國首屈一指的網絡遊戲開發商及經營商之一。我們的產品組合包括一系列MMORPG，以滿足各類玩家的需求。我們強勁的網絡遊戲開發能力讓我們可迅速有效地自行製作本身的遊戲及改進我們的現有遊戲。此外，我們的專用客戶資料系統可記錄玩家的行為及購買模式，讓我們可設計更多具吸引力的遊戲內容。藉著秉承以玩家為本的開發理念以及採納綜合經營模式，我們一直能迅速適應網絡遊戲業界的各種趨勢，例如向玩家免費提供網絡遊戲，然後藉銷售虛擬物品賺取收益。藉著該等策略及能力，我們相信可有效滿足客戶的需求並抓緊市場商機，進一步鞏固我們在業界的地位。

我們現時提供六款專利遊戲，分別為《魔域》、《征服》、《機戰》、《投名狀Online》、《幻靈遊俠》及《信仰》。我們已取得重大收益增長，主要由於我們的旗艦遊戲及主要收益來源《魔域》及《征服》於過去兩年表現強勁。我們於二零零六年三月推出《魔域》，並於同年錄得逾325,000最高同步用戶及70,000平均同步用戶。最高同步用戶及平均同步用戶於截至二零零七年十二月三十一日止年度分別進一步增至逾574,000及269,000。而《征服》現時步入第四年經營，與二零零六年同期比較，我們的最高同步用戶及平均同步用戶於截至二零零七年十二月三十一日止年度仍錄得約24.4%及23.1%的增長。我們於二零零七年四月底推出《機戰》，而我們於推出後至二零零七年十二月三十一日止年度錄得逾91,000最高同步用戶及36,000平均同步用戶。《投名狀Online》乃於二零零七年十二月推出，於二零零七年十二月錄得20,000最高同步用戶及6,000平均同步用戶。《幻靈遊俠》為本公司首個開發的MMORPG，於二零零二年七月推出。《信仰》為於二零零四年六月推出的西方神話式MMORPG。

我們於往績記錄期間錄得重大收益增長：

- 《魔域》於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年分別錄得收益約人民幣69,500,000元及人民幣448,600,000元。
- 《征服》於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年分別錄得收益約人民幣51,100,000元及人民幣135,300,000元，分別較二零零五年及二零零六年同期增加約58.1%及164.8%。

概 要

- 我們於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年分別錄得總收益約人民幣122,100,000元及人民幣645,200,000元，分別較二零零五年及二零零六年同期增加約247.6%及428.6%。

我們現時有四款開發中的遊戲，分別為《開心》(前稱《開心Q傳》)、《天元》(前稱《縹緲Online》)、《英雄無敵Online》及《迪士尼遊戲》。該等新遊戲提供不同的主題及遊戲經驗吸引各類玩家。《開心》的封閉型beta測試及開放式beta測試於二零零七年第四季度進行，預計該遊戲將於二零零八年第二季度推出。《天元》的封閉型beta測試於二零零七年二月開始進行，預計該遊戲將於二零零八年第三季度推出。《英雄無敵Online》的封閉型beta測試於二零零七年十二月開始進行，預計該遊戲將於二零零八年第二季度推出。《迪士尼遊戲》目前尚在開發階段，預計其封閉型beta測試將於二零零八年第四季度進行，預計該遊戲將於二零零九年第一季度推出。

我們以FTP模式經營網絡遊戲，而此模式鼓勵更多玩家參與我們的遊戲。此模式下我們的收益乃來自銷售虛擬武器、盔甲及魔咒等虛擬物品。透過不繼改善及改進我們的遊戲，我們相信可令遊戲更趨普及、提高收益及延長遊戲的產品週期。

我們現時有三條分銷及付款渠道，包括(i)直銷；玩家可透過我們的在線支付服務提供商或我們的分銷夥伴人為其遊戲賬戶存款；(ii)透過分銷商進行的預付卡銷售；我們的預付卡乃透過第三方銷售分銷商以虛擬及真實形式進行銷售；及(iii)合作渠道；我們的在線遊戲乃透過合作夥伴的平台進行營運，收益由我們與合作夥伴攤分。我們的直銷渠道包括網上付款系統及其他直銷渠道。直銷的網上付款系統於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年分別佔我們的總收益約52.2%、60.5%及62.2%。

在中國市場，我們於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年的收益分別較二零零五年及二零零六年同期增加逾454.0%及552.5%。

我們亦藉引入英文版、法文版、西班牙文版及葡萄牙文版等非中文遊戲使銷售錄得大幅增長。推出多語言版遊戲的成效顯著，非中文版市場於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年所取得收益較二零零五年及二零零六年同期增加102.1%及189.5%。

競爭優勢

我們相信我們在網絡遊戲市場所取得的成功主要有賴我們下列的競爭優勢：

- 我們的強勁遊戲開發能力
- 我們成功的遊戲組合及精心策劃的遊戲開發流程有賴我們以玩家為本的開發方式
- 我們的自有客戶資料系統可取得客戶用量資料
- 我們分佈各地的玩家基礎
- 我們完善及廣泛的分銷及付款渠道
- 我們的管理隊伍經驗豐富

整體業務目標及策略

本集團的目標為進一步鞏固本集團作為中國領先網絡遊戲開發商及營運商的地位。憑藉本集團於網絡遊戲業界的經驗及專業知識，我們相信本集團已具備於中國及海外市場進佔更高市場地位的優勢。

業務策略

本集團的業務策略載列如下：

- 進一步加強本集團核心遊戲開發能力
- 進一步提升本集團的整合營運模式
- 豐富我們的產品組合及延長我們的遊戲市場週期
- 透過收購或對外合作擴充本集團業務
- 提升本集團的企業形象及宣傳本集團的遊戲

概 要

貿易記錄

下表載列於往績記錄期間我們經審核綜合業績的概要。概要乃按我們的現有架構於回顧期間已一直存在的基準而編製，摘錄自並根據本文件附錄一會計師報告附註3所載基準編製。

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	35,119	122,061	645,214
收益成本	(4,669)	(11,179)	(36,863)
毛利	30,450	110,882	608,351
其他收益及盈利	4,950	5,673	8,321
銷售及市場推廣費用	(25,450)	(13,838)	(80,844)
行政開支	(16,906)	(22,960)	(50,090)
開發成本	(15,464)	(12,835)	(37,253)
其他營運開支	(8,501)	(15,377)	(21,404)
營運(虧損)/溢利	(30,921)	51,545	427,081
出售一間聯營公司的虧損	—	(2)	—
除所得稅前(虧損)/溢利	(30,921)	51,543	427,081
所得稅抵免/(開支)	1,721	(8,558)	(52,244)
本年度(虧損)/溢利	(29,200)	42,985	374,837
以下各項應佔：			
本公司權益持有人	(29,171)	42,856	374,854
少數股東權益	(29)	129	(17)
	(29,200)	42,985	374,837
股息(附註1)	—	—	295,162
	人民幣分	人民幣分	人民幣分
每股(虧損)/盈利(附註2)			
—本公司權益持有人應佔	(8.31)	12.21	85.01

概 要

附註：

1. 截至二零零七年十二月三十一日止年度的股息包括特別股息及末期股息。
 - (i) 本公司及NetDragon (BVI)已於本集團重組前宣派及支付特別股息：
 - (a) 於二零零七年二月三日，NetDragon (BVI)已向其當時權益持有人宣派特別股息人民幣44,839,000元。
 - (b) 於二零零七年六月二十日，NetDragon (BVI)向本公司宣派特別股息人民幣34,230,000元。同日，本公司向其權益持有人宣派同額股息，而該等權益持有人實際上為NetDragon (BVI)當時的權益持有人。
 - (ii) 末期股息人民幣216,093,000元乃按本集團刊發截至二零零七年十二月三十一日止年度業績公佈當日股數釐定，並已考慮到年末後贖回的15,858,500股股份。截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息已獲本公司股東於二零零八年四月二十八日召開的股東週年大會上批准，因此於結算日並無確認為負債。
2. 本公司權益持有人應佔每股(虧損)／盈利的計算方式乃按本公司權益持有人於往績記錄期間各財政年度應佔綜合(虧損)／溢利以及分別截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度的加權平均股數350,912,060股、350,912,060股及440,953,947股計算，並經調整以反映因創業板上市發行新股份而資本化發行的股份。

概 要

綜合資產負債表

	於十二月三十一日		
	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13,738	23,211	61,344
土地使用權	—	—	1,174
於一間聯營公司的權益	430	—	—
可供出售財務資產	4,000	4,000	4,000
遞延稅項資產	6,046	201	54
	24,214	27,412	66,572
流動資產			
買賣證券投資	4,599	851	—
貿易及其他應收款項	9,953	40,354	67,295
應收關連人士款項	5,530	11,357	8,832
可收回稅項	—	—	581
初步為期超過三個月的定期存款	—	—	50,000
現金及現金等價物	15,277	66,322	1,651,380
	35,359	118,884	1,778,088
流動負債			
貿易及其他應付款項	17,103	37,910	45,262
應付關連人士款項	2,156	725	76
應付所得稅	345	2,954	29,940
	19,604	41,589	75,278
流動資產淨值	15,755	77,295	1,702,810
總資產減流動負債／資產淨值	39,969	104,707	1,769,382
權益			
股本	1,453	1,453	41,219
儲備	38,516	103,125	1,728,051
本公司權益持有人應佔權益	39,969	104,578	1,769,270
少數股東權益	—	129	112
權益總額	39,969	104,707	1,769,382

概 要

經營數據概要

於往績記錄期間，我們的收入主要來自《魔域》及《征服》，分別於二零零六年三月及二零零三年九月推出。我們呈報了《魔域》及《征服》最高同步用戶及平均用步用戶的持續增長。此外，我們於二零零七年四月及十二月分別推出《機戰》及《投名狀Online》。

下表載列所指期間的最高同步用戶及平均同步用戶的歷史數據：

	截至下列日期止三個月											
	二零零五年	二零零五年	二零零五年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零六年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年
	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月	十二月	三月	六月	九月	十二月
	三十一日	三十日	三十日	三十一日	三十一日	三十日	三十日	三十一日	三十一日	三十日	三十日	三十一日
最高同步用戶												
《魔域》	-	-	-	-	26,000	50,000	128,000	325,000	438,000	496,000	527,000	574,000
《征服》	31,000	34,000	40,000	47,000	60,000	66,000	74,000	82,000	85,000	89,000	92,000	102,000
《機戰》	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,000	88,000	91,000
《投名狀Online》	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000
平均同步用戶												
《魔域》	-	-	-	-	17,000	31,000	56,000	140,000	213,000	274,000	294,000	294,000
《征服》	23,000	24,000	29,000	33,000	43,000	50,000	54,000	59,000	61,000	64,000	64,000	65,000
《機戰》	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,000	46,000	42,000
《投名狀Online》	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,000

框架協議

中國法例現時規限在中國提供增值電訊服務的公司的外資擁有權，而其包括我們的網絡遊戲業務。因此，我們透過福建網龍經營我們的網絡遊戲業務，而福建網龍由創辦股東、中國籍人士陳敏麟及林雲分別擁有約98.9%、0.6%及0.5%。我們依賴福建網龍持有的ICP牌照及其他所須牌照經營我們在中國的網絡遊戲業務。天晴數碼及天晴在綫已各自與福建網龍及其權益持有人訂立框架協議，容許我們確認及收取福建網龍業務及經營的經濟利益。框架協議有助我們於相關中國法例及規例批准的情況下控制及收購福建網龍的股本權益及／或資產。框架協議整體而言批准將福建網龍的財務業績綜合入賬至本公司，猶如其為本公司的附屬公司，而其業務的經濟利益已流入本公司及天晴數碼及天晴在綫各公司。有關框架協議的詳情載於本文件「框架協議」一節。

概 要

我們已獲我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，框架協議符合現時的中國法例、條例及規例。然而，我們經營框架協議項下的網絡遊戲業務涉及風險，特別是考慮到信息產業部近期於二零零六年七月頒發的通告，對增值電訊業務的外資環境施行更嚴謹的規定，由相關中國監管當局提出，增加合約安排的風險。倘若天晴數碼及天晴在綫及福建網龍及其權益持有人各自之間的合約安排被判為違反中國任何現有或日後的法律或規例，則有關的監管機構在處理有關違反情況時將有高度酌情權，包括：

- 實施經濟處分及／或沒收在合約安排下自業務所賺取的款項；
- 終止或限制天晴數碼及／或天晴在綫及／或福建網龍的業務；
- 實施天晴數碼或天晴在綫或福建網龍未必有能力遵行的條件及條款；
- 要求我們重整有關的擁有權結構或業務；
- 採取其他或會損害我們業務的監管或強制執行行動；及
- 撤銷天晴數碼及／或天晴在綫及／或福建網龍的營業執照及／或牌照。

任何該等行動將會對我們的業務、財政狀況及經營業績造成重大不利影響。該等風險因素詳情載於本文件「風險因素—與我們的合約安排有關的風險—不能保證天晴數碼、天晴在綫與福建網龍之間的合約安排乃遵照現有及日後的中國法律及法規」。

概 要

主要股東

據本公司董事或主要行政人員所知，於最後實際可行日期，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份、債券或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露或須登記於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉，或有關該等股本的任何購股權：

名稱	集團成員 公司名稱	身份及權益 性質	所持股份 數目或 註冊資本 注資的數額 (附註1)	股權 概約百分比
DJM Holding Ltd.	本公司	實益擁有人	183,402,600(L)	33.95%
Fitter Property Inc.	本公司	實益擁有人	35,498,720(L)	6.57%
Eagle World International Inc. (附註2)	本公司	實益擁有人	33,712,920(L)	6.24%
Flowson Company Limited (附註2)	本公司	透過受控制公司	33,712,920(L)	6.24%
國際數據集團	本公司	實益擁有人	78,333,320(L)	14.51%
福建網龍	上海天坤	實益擁有人	人民幣990,000元(L)	99.00%

附註：

1. 上表中「L」代表股東於本集團有關成員公司股本中的權益。
2. Eagle World International Inc. 為一家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，並由Flowson Company Limited全資擁有。Flowson Company Limited透過擁有Eagle World International Inc.的股權而被視為擁有本公司已發行股本6.24%的權益。

除上文所述者外，於最後實際可行日期，概無其他人士擁有本公司已發行股本5%或以上的權益或淡倉而須記入證券及期貨條例規定存置的登記冊。

風險因素

我們認為我們的經營及業務表現涉及多項風險因素。該等風險可分類為(i)與我們的合約安排有關的風險；(ii)與我們的業務有關的風險；(iii)與我們經營的行業有關的風險；及(iv)與在中國營運有關的風險；(v)與主板上市有關的風險；及(vi)與本文件所作陳述有關的風險。

與我們的合約安排有關的風險：

- 不能保證天晴數碼、天晴在綫與福建網龍之間的合約安排乃遵照現有及日後的中國法律及法規
- 我們進行網絡遊戲業務及透過福建網龍收取款項乃依賴與福建網龍的合約安排，該等安排的效力未必如直接擁有此等業務般有效
- 我們的成員公司在合約安排下的訂價安排或會受到稅務機關的質疑
- 我們依賴由我們的成員公司所支付的股息及其他股本分派，對我們股東分派股息或會造成限制
- 福建網龍的控股股東與我們擁有潛在利益衝突，或會嚴重影響我們的業務
- 我們依賴由福建網龍所持有的牌照，而我們與福建網龍之間的關係受到干擾或會嚴重影響我們的業務

與我們的業務有關的風險

- 我們的收益主要源自兩項網絡遊戲，而該兩項遊戲出現任何重大不利影響，則或會嚴重影響我們的業務
- 我們持續開發新遊戲及現有遊戲的提升未必會取得成功
- 我們過去曾錄得淨虧損而日後或會經歷盈利下降或錄得淨虧損
- 我們未必可維持我們的高邊際利潤
- 就評估我們的業務及前景而言，我們的經營歷史尚短
- 玩家對FTP模式的接納程度日後或會轉變

概 要

- 我們或未能成功推行業務策略
- 我們的業務倚重我們的主要行政人員及僱員，倘若彼等離職，我們的業務或會受到嚴重影響
- 我們的網絡遊戲可能載有未被發現的程式錯誤或其他缺陷及遭受外部干擾
- 我們的業務依賴第三方服務供應商
- 我們的業務依賴我們的主要供應商
- 我們的技術基礎設施或會經歷預料之外的網絡中斷或不足或保安漏洞
- 我們極依賴直銷作為主要分銷及付款渠道，而任何中斷可能會嚴重影響我們的業務
- 中國較落後的網上付款系統或會影響我們的業務
- 我們不能保證我們在日後將繼續享有優惠稅項待遇或財政獎勵，而中國法律及政策變動或會增加我們或我們的投資者的稅項負擔
- 稅務機關或會質疑我們應課稅收入的分配，此或會增加我們綜合稅項負債
- 我們在中國及海外市場的業務並無任何業務責任或業務受阻的保險
- 我們廣泛的玩家基礎使我們在不同的司法權區受到潛在的監管及訴訟風險
- 我們對網絡遊戲的監管活動或會使我們承受玩家提出的潛在申索
- 有關中國當局或會質疑我們在中國國內開發的網絡遊戲於中國文化部的存檔
- 現不能確定我們會否繼續獲授所需的牌照及許可證或可符合經營網絡遊戲的其他監管規定
- 倘若我們的網絡遊戲業務被視為違法或須於日後取得或遵從額外牌照、許可、批准、存檔或規定，則我們或須面臨處分或被要求修改我們網絡遊戲的經營模式，因而可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響

概 要

- 我們可能就於我們的網站不適當地展示、擷取或連結的資料或透過我們的服務發送或分享的資料而須對第三方負責
- 我們或會就我們的玩家之間不恰當的網上交流負責
- 從我們的玩家所收集的資料或會侵犯彼等的私隱並可能不會準確
- 我們無法確定我們的業務並無或將不會侵犯由第三方持有的任何專利、有效版權或其他知識產權
- 未經授權使用我們的知識產權或會嚴重影響我們的業務及聲譽
- 我們或未能按照我們建議的股息政策支付股息
- 非法的遊戲伺服器或會損害我們的業務及聲譽

與我們經營的行業有關的風險

- 我們或會受到互聯網及增值電信的中國法例及規例的不明朗因素及變動的不利影響
- 網絡遊戲市場的競爭日益加劇，或會影響我們的市場地位
- 網絡遊戲業受制於日新月異的技術變革，可使我們的遊戲變得過時或對我們的玩家而言不具吸引力
- 中國的個人電腦普及率偏低且互聯網接駁成本高昂，該等因素或會影響我們玩家基礎的增長
- 中國控制互聯網接駁以及在互聯網發佈新聞、資訊或其他內容或會對我們的業務造成不利影響
- 限制對進口及出口技術或會對我們的業務經營造成不利影響
- 管制發出網吧牌照或會對我們的業務及經營業績造成不利影響
- 近期實施以規管網絡遊戲玩耍時間及玩家年齡的中國法例或會對我們的業務及經營造成不利影響

概 要

與在中國營運有關的風險：

- 中國經濟、社會及法律發展的變動或會對我們的業務造成不利影響
- 不能保證將可獲得足夠外匯以派付股息或支付其他以外匯計值的款項
- 匯率波動或會對我們的業務造成不利影響
- 我們的營運受到與中國法律制度相關的不確定性影響，這些不確定性或會限制對潛在投資者的法律保障
- 於中國尋求承認或執行外國裁決或仲裁裁決存在困難
- 中國政府有關外商在華投資政策的變動或會對本公司的業務及經營業績造成不利影響
- 有關由中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規可能向我們的中國居民股東或我們徵收罰款及對我們造成不利影響
- 未能遵守有關登記中國居民僱員購股權及受限制股份單位的中國法規或會導致該等僱員或我們須繳付罰款及遭法律或行政制裁
- 非典型肺炎再次爆發或其他疫症(如禽流感)的爆發將對中國全國經濟、地區經濟及我們的前景造成不利影響

與主板上市有關的風險：

- 股份可能無法形成或維持一個交投活躍的市場，對股份的流通量及市場價格可能造成重大不利影響
- 倘若我們日後發行額外股份，閣下或會面臨進一步攤薄

與本文件所作陳述有關的風險：

- 我們不能保證與本文件摘錄自官方來源的若干資料有關的事實及其他統計的準確性
- 載於本文件的前瞻性陳述或會被證實為不準確，因此投資者不應過份信賴該等資料
- 投資者應細閱整份文件，而我們強烈勸喻投資者不應信賴報刊文章或其他媒體所載的任何資料，若干有關資料未必與本文件所載的資料相符