

我們的經營歷史

我們於一九九九年在中國福州成立福建網龍而開始經營業務。初期，福建網龍的主要業務為提供互聯網服務。

福建網龍於二零零一年成功建立一個網絡遊戲門戶站 www.17173.com。該年本公司亦著手開發網絡遊戲，務求令本公司的業務可以更多元化。

我們於二零零二年七月推出首款網絡遊戲，名為《幻靈遊俠》，屬於一款大型多用戶網絡角色扮演遊戲。我們繼續開發網絡遊戲，更專注於MMORPG。我們的旗艦網絡遊戲之一《征服》的中文版於二零零三年九月推出。於二零零三年十一月，我們向獨立第三方搜狐公司出售www.17173.com，代價為20,500,000美元。代價已於二零零三年十一月悉數付清。

我們為擴充我們的業務至非中文市場，於二零零四年一月推出《征服》的英文版。我們亦於二零零四年六月推出其第三款網絡遊戲《信仰》。

我們於二零零四年七月與育碧訂立特許協議，以取得使用育碧擁有的電腦遊戲《英雄無敵》當中的元素在亞洲開發及經營MMORPG的獨家特許權。育碧是一家於巴黎證券交易所上市的電腦及電視遊戲發行商及開發商。根據與育碧訂立的特許協議，我們有責任預留一筆2,000,000美元的總開發預算。特許協議的年期為自二零零四年七月六日起計四年或遊戲在中國首次推出起計三年，以較後者為準。育碧與我們將共同擁有遊戲及伺服器程式。我們擁有在亞洲發行該遊戲的權利，而育碧則有權在世界其他地方發行該遊戲。育碧與我們將共享於各地區產生的收益。我們亦與育碧訂立協議，讓其選擇與我們訂立協議，在中國分銷和銷售該遊戲的盒裝版本及預付卡，條款有待商議及確定。倘育碧未能與我們達成協議，我們可尋求與第三方達成類似安排。我們確認特許協議的條款乃由育碧與我們按一般商業條款訂立。

於二零零四年初，我們亦開始開發休閒類遊戲，以為玩家提供其他娛樂選擇。此外，我們亦於二零零四年初推出其門戶網站 www.91.com，該綜合網絡平台為玩家提供各式資訊及服務。

於二零零七年十一月及二零零八年四月，我們分別與中國電影集團及Talentaid (統稱「特許權授予人」) 訂立獨家特許協議(「獨家特許協議」)，根據電影「投名狀」在全世界(美國及日本除外)獨家開發及經營一款網絡遊戲「投名狀Online」。中國電影集團為一家國有電影企業，為中國海外電影的唯一進口商。Talentaid為電影「投名狀」許可權的擁有人。根據獨家特許協議授出的特許權自各獨家特許協議授出日期起計為期五年。

歷史與發展

根據獨家特許協議的條款，特許權授予人擁有及保留有關電影知識產權的權利、所有權及權益，而我們擁有及保留有關根據獨家特許協議開發的遊戲的知識產權的所有權利、所有權及權益。

根據獨家特許協議的條款，我們向特許權授予人支付許可費，並提供營銷支持以推廣該項合作。我們確認，獨家特許協議的條款乃特許權授予人及我們按一般商業條款訂立。

於二零零八年一月，我們與BVIG訂立一項內容開發及分銷協議（「迪士尼特許協議」）以取得非獨家授權，根據BVIG擁有或授權予BVIG的多個人物的圖示及多個人物的描繪及迪士尼經典故事及相關元素（「所獲授產權」）在中國開發及經營MMORPG。BVIG為Walt Disney Company的全資附屬公司。迪士尼特許協議自二零零八年一月二十一日起計為期四年。

根據迪士尼特許協議，BVIG、其附屬公司、聯屬公司或特許權授予人擁有及保留根據迪士尼特許協議授權予我們的產權（包括衍生作品）的商標、版權及其他知識產權的所有權利、所有權及權益以及我們使用該等產權所創作的任何事物，而我們將擁有及保留我們獨家擁有的任何知識產權，包括但不限於迪士尼遊戲的源碼。

根據迪士尼特許協議，我們應向BVIG支付有關迪士尼遊戲的許可費、最低專利費及廣告收益的某個百分比。

此外，我們已承諾為該款遊戲提供年度營銷支持，並投入足夠人力資本以開發及經營該款遊戲。我們確認，迪士尼特許協議乃由BVIG及我們按一般商業條款訂立，而一般商業條款指倘交易乃按公平基準進行或按我們可取得並不遜於給予或來自獨立第三方的條款進行的情況下，我們可取得的條款。

我們的公司歷史

我們包括福建網龍、NetDragon (BVI)、天晴數碼、天晴在綫、NetDragon (USA)、上海天坤、本公司、網龍香港及Glory More。福建網龍負責我們在中國的網絡遊戲業務，而天晴數碼及天晴在綫則負責我們的網絡遊戲開發。NetDragon (USA)就我們的非中文版遊戲

歷史與發展

提供若干行政及客戶相關服務，上海天坤則負責我們的銷售渠道及客戶服務。NetDragon (BVI)、Glory More及本公司分別為我們的中介及控股公司。網龍香港自於創業板上市後為我們的實體。我們集團成員公司的公司歷史如下：

福建網龍

福建網龍於一九九九年五月二十五日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣777,000元。福建網龍現時的主要業務活動為經營網絡遊戲。福建網龍原稱為福州網龍計算機網絡信息技術有限公司。創辦股東預見福建網龍業務的發展潛力，因此邀請彼等的家屬及親友於福建網龍成立後投資於福建網龍。福建網龍於成立後的股東架構如下：

| 股東名稱 | 股權概約 | |
|-------------|----------------|--------------|
| | 註冊資本 (人民幣元) | 百分比 (%) |
| 創辦股東(附註1) | 230,000 | 29.6 |
| 陳敏麟 | 50,000 | 6.4 |
| 林雲 | 30,000 | 3.9 |
| 其他創辦股東(附註2) | 467,000 | 60.1 |
| 總計： | <u>777,000</u> | <u>100.0</u> |

附註：

1. 於福建網龍中合共約29.6%的權益分別由劉德建、劉路遠及鄭輝持有約20.6%、約6.4%及約2.6%。
2. 於福建網龍中合共約60.1%的權益分別由劉明、劉尚培、楊振興及楊振華(即劉德建及劉路遠的家屬)各自擁有約19.0%、7.7%、3.9%及0.3%；由周鷹及吳風帆(即我們的現任僱員)各自擁有約3.6%及0.5%；由李昕及朱望生(即福州851的前任僱員)各自擁有約9.0%及6.4%；由陳惠明(即我們前任僱員的家屬)擁有約3.2%；及由郭妙萍、趙樺(即我們的前任僱員)及戴香萍(即福州851的僱員)各自擁有約2.6%、2.6%及1.3%。

由於創辦股東與福州851的權益持有人關係密切，在福建網龍業務可持續增長的情況下，福州851於二零零零年九月獲邀投資於福建網龍。因此，於二零零零年九月二十二日，福建網龍藉福州851及劉德建分別出資人民幣1,000,000元及人民幣150,000元，將其註冊資本增至人民幣1,927,000元。增加註冊資本已根據二零零零年十月二十四日頒發的營業執照於福州市工商行政管理局存檔及登記。

歷史與發展

為應付我們不斷擴充的業務，於二零零零年十一月二十日，福建網龍藉劉德建、劉明及劉尚培分別出資人民幣4,000,000元、人民幣4,000,000元及人民幣73,000元，進一步將其註冊資本增至人民幣10,000,000元。同日，福州851將其於福建網龍的權益轉讓予劉德建，現金代價為人民幣1,000,000元。上述增加註冊資本以及權益轉讓已於福州市工商行政管理局存檔及登記，而相關營業執照已於二零零零年十一月二十三日發出。

於二零零二年三月三十一日，李昕、朱望生及陳惠明將福建網龍合共1.45%股權轉讓予劉德建，總代價為人民幣145,000元。權益轉讓已於福州市工商行政管理局存檔及登記，而相關營業執照已於二零零二年四月八日發出。

於二零零二年七月二十八日，劉明及楊振華將福建網龍合共41.50%股權轉讓予劉德建，總現金代價為人民幣4,150,000元；劉尚培及周鷹將福建網龍合共1.61%股權益轉讓予劉路遠，總現金代價為人民幣161,000元；楊振興及郭妙萍將福建網龍合共0.50%股權轉讓予鄭輝，總現金代價為人民幣50,000元；戴香萍及吳風帆將福建網龍合共0.14%股權轉讓予陳敏麟，總代價為人民幣14,000元；而趙樺將福建網龍的0.20%股權轉讓予林雲，代價為人民幣20,000元。上述股權轉讓已於福州市工商行政管理局存檔及登記，而相關營業執照已於二零零二年八月八日發出。

福建網龍的權益轉讓後，其股權架構如下：

| 股東名稱 | 註冊資本 (人民幣元) | 股權概約 百分比 (%) |
|----------|-------------------|--------------------|
| 創辦股東(附註) | 9,886,000 | 98.9 |
| 陳敏麟 | 64,000 | 0.6 |
| 林雲 | 50,000 | 0.5 |
| 總計： | <u>10,000,000</u> | <u>100.0</u> |

附註：於福建網龍中合共約98.9%的權益分別由劉德建、劉路遠及鄭輝擁有約96.1%、約2.1%及約0.7%。

於二零零四年二月十四日，福建網龍將其法定名稱由福州網龍計算機網絡信息技術有限公司轉為其現時名稱。

NetDragon (BVI)

我們的全資附屬公司NetDragon (BVI)乃於二零零三年一月八日在英屬處女群島註冊成立，其現時主要業務活動為投資控股。註冊成立後，分別由劉德建及劉路遠分別擁有約86.7%及約13.3%。

於二零零四年一月三十日，NetDragon (BVI)分別按面值配發及發行8,270,117股、5,562,020股及350,000股普通股予創辦股東(5,439,237股予劉德建、1,205,500股予劉路遠及1,625,380股予鄭輝)、劉明及陳豐。此外，NetDragon (BVI)配發及發行2,666,666股每股面值0.01美元的優先股予國際數據集團，總代價為2,000,000美元。

於二零零四年三月三十日，為進行重組及向我們的高級管理層提供獎勵，NetDragon (BVI)分別按面值配發及發行2,430,550股及44,240股股份予鄭輝及劉路遠。同日，劉德建轉讓6,043,537股股份予DJM Holding Ltd.(當時分別由鄭輝及劉德建擁有51%及49%)，而劉明則分別轉讓4,526,593股股份、700,000股股份、215,427股股份及120,000股股份予DJM Holding Ltd.、Cristionna Holdings Limited(分別由陳宏展及劉明擁有約99%及約1%)、鄭輝及胡澤民。配發、發行及轉讓股份後，NetDragon (BVI)分別由創辦股東(分別由DJM Holding Ltd.、鄭輝及劉路遠擁有約60.91%、約24.61%及約7.73%)、Cristionna Holdings Limited、陳豐及胡澤民擁有約93.25%、約4.03%、約2.02%及約0.69%，而國際數據集團則擁有NetDragon (BVI)全部優先股的權益。

於二零零七年一月十日，合共2,200,000股NetDragon (BVI)股份已配發及發行予國際數據集團及其他投資者(China Venture Capital Company Limited除外)，代價為每股股份4.14美元。同日，DJM Holding Ltd.分別將1,000,000股及200,000股NetDragon (BVI)股份轉讓予Happy Sunshine Limited及China Venture Capital Company Limited，代價為4,140,000美元(相等於32,292,000港元)及828,000美元(相等於6,458,400港元)。代價乃經各方公平磋商，並經參考NetDragon (BVI)於截至二零零六年十二月三十一日止年度預測純利後釐定。配發、發行及轉讓股份後，NetDragon (BVI)分別由創辦股東(分別由DJM Holding Ltd.、鄭輝及劉路遠擁有約47.9%、約21.8%及約6.9%)、Cristionna Holdings Limited、陳豐、胡澤民及國際數據集團、Happy Sunshine Limited及其他投資者擁有約76.6%、約3.6%、約1.8%、約0.6%及其餘17.4%，而國際數據集團則擁有NetDragon (BVI)全部優先股的權益。

緊接本文件刊發日期前兩年，NetDragon (BVI)的股本及股權架構已有若干變動，有關詳情載於本文件附錄五「法定及一般資料—有關本公司的其他資料—本公司附屬公司的股本變動」。股本及股權架構變動後，NetDragon (BVI)成為本公司的直接全資附屬公司。

歷史與發展

天晴數碼

我們的全資附屬公司天晴數碼為於二零零三年二月二十八日在中國成立的有限公司，其註冊資本為人民幣500,000元。天晴數碼現時的主要業務活動為開發網絡遊戲及提供已開發遊戲許可及維護。天晴數碼成立後，由福建網龍及獨立第三方福州維爾康保健品有限公司（「福州維爾康」）分別擁有95%及5%。

於二零零三年九月十一日，NetDragon (BVI)與福建網龍及福州維爾康訂立股份轉讓協議，以約人民幣1,324,000元的代價收購天晴數碼的所有股本權益。代價乃按天晴數碼於二零零三年九月三十日的資產淨值計算。於二零零三年十一月十七日，福建省人民政府向天晴數碼頒發在中國成立外資企業的批准證書，經營期限為20年。

為進一步發展我們不斷擴大的業務，天晴數碼分別於二零零四年三月二十八日、二零零四年五月三十一日及二零零五年六月二日藉NetDragon (BVI)向天晴數碼提供合共人民幣44,500,000元現金，將其註冊資本增至人民幣10,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣45,000,000元。新增註冊股本已獲福建省對外貿易經濟合作廳分別於二零零四年四月二十八日、二零零四年六月二十三日及二零零五年六月二十日批准。

我們自創業板上市所籌集的所得款項淨額約為1,386,200,000港元。為實施已規劃的業務目標，我們於二零零八年一月將天晴數碼的股本由人民幣45,000,000元增至人民幣645,000,000元，以注入部分所籌集的資金作經營用途。於最後實際可行日期，我們已悉數繳付天晴數碼的註冊資本約人民幣345,000,000元，而我們須自批准增加註冊資本當日起兩年內支付其餘的註冊資本。

NetDragon (USA)

NetDragon (BVI)的全資附屬公司NetDragon (USA)於二零零三年七月十日在美國加利福尼亞州註冊成立，NetDragon (BVI)的首次出資額為100,000美元。NetDragon (USA)現時的主要業務活動為於美國向本集團提供支援服務。除NetDragon (BVI)的500,000美元額外出資外，其股權架構自其註冊成立以來並無變動。

上海天坤

上海天坤為於二零零四年十二月二十日在中國成立的有限公司，其註冊資本為人民幣1,000,000元，現時主要在中國向本集團提供支援服務。上海天坤成立後，分別由福建網龍及鄭輝擁有99%及1%。上海天坤的股權架構自成立以來並無變動。

本公司

本公司為於二零零四年七月二十九日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為我們的投資控股公司。於其註冊成立後，1股認購人股份已轉讓予陳豐及349,999股股份已按面值配發及發行予陳豐。

於二零零四年十二月十五日，本公司向國際數據集團按面值配發及發行2,666,666股優先股，以籌集資金。同日，為進行重組，本公司分別向DJM Holding Ltd.、鄭輝及Richmedia Holdings Limited(由劉路遠全資及實益擁有)配發及發行11,605,557股股份、1,625,380股股份及1,298,000股股份。配發及發行股份後，本公司由DJM Holding Ltd.、鄭輝、Richmedia Holdings Limited及陳豐分別擁有約78.0%、10.9%、8.7%及2.4%，而國際數據集團則擁有本公司所有優先股的權益。

於二零零七年六月，為嘉許我們管理層及僱員的貢獻，Fitter Property Inc.向陳豐、六家由我們的現有僱員及一各前僱員全資及實益擁有的新註冊成立公司以及一家由鄭輝為我們僱員的利益而控制的新成立的信託公司轉讓合共4,812,842股股份。此外，DJM Holding Ltd.向劉德建發行及配發1,000股股份，自此，DJM Holding Ltd.分別由劉德建及鄭輝擁有約95.4%及4.6%。

緊接本文件刊發日前兩年，本公司的股本及股權架構已有若干變動，有關詳情載於本文件附錄五「法定及一般資料—有關本公司的其他資料—本公司的股本及股權架構變動」。於其股本及股權架構變動後，NetDragon (BVI)成為本公司的直接全資附屬公司。

網龍香港

我們的全資附屬公司網龍香港於二零零七年六月二十八日在香港註冊成立為有限責任公司。於其註冊成立後，一股認購人股份已按面值轉讓予NetDragon (BVI)。網龍香港的股權架構自其註冊成立以來並無任何變動。網龍香港現時從事網絡遊戲的經營。

Glory More

我們的全資附屬公司Glory More於二零零八年一月三十一日在香港註冊成立為有限責任公司。一股認購人股份(即Glory More全部已發行股本)已於二零零八年二月二十七日按面值轉讓予NetDragon (BVI)。Glory More為一間投資控股公司，自二零零八年二月二十七日以來其股權架構並無任何變動。

歷史與發展

天晴在綫

我們的全資附屬公司天晴在綫為於二零零八年三月十八日在中國成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣50,000,000元。天晴在綫現時的主要業務活動為開發網絡遊戲及提供已開發遊戲許可及維護。於最後實際可行日期，我們已繳付天晴在綫的註冊資本人民幣50,000,000元，而我們須自批准增加註冊資本當日起兩年內支付其餘的註冊資本。天晴在綫在成立時由Glory More全資擁有，而其股權自成立以來並無任何變動。

企業重組

為籌備創業板上市，本集團旗下各公司已進行企業重組。企業重組完成後，本公司成為我們的控股公司。有關企業重組的詳情載於本文件附錄五「法定及一般資料－有關本公司的其他資料－集團重組」。

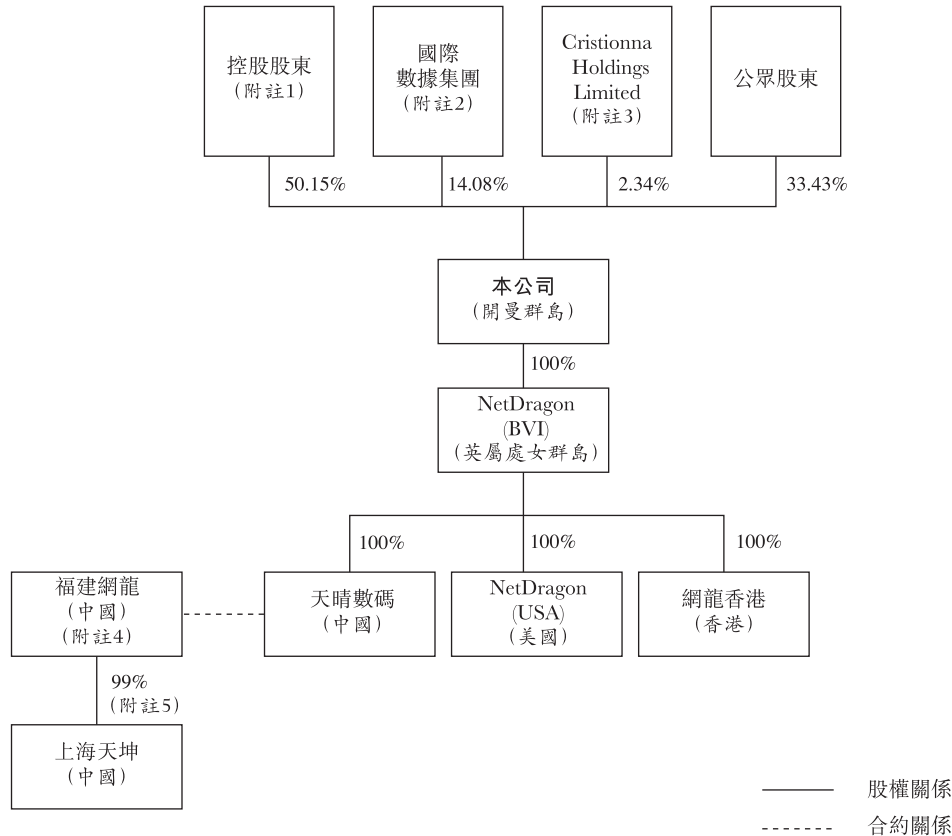
於創業板上市

創業板上市已獲得聯交所批准，而股份自二零零七年十一月二日起已在創業板上市及買賣(股份代號：8288)。於最後實際可行日期，根據創業板所報收市價每股10.68港元及已發行股份總數540,232,860股計算，本公司的市值約為5,769,700,000港元。

歷史與發展

股權及公司架構

於創業板上市後及緊隨根據超額配股權發行股份後，本公司的股權架構如下：



附註：

1. 本公司約50.15%權益由以下人士擁有：

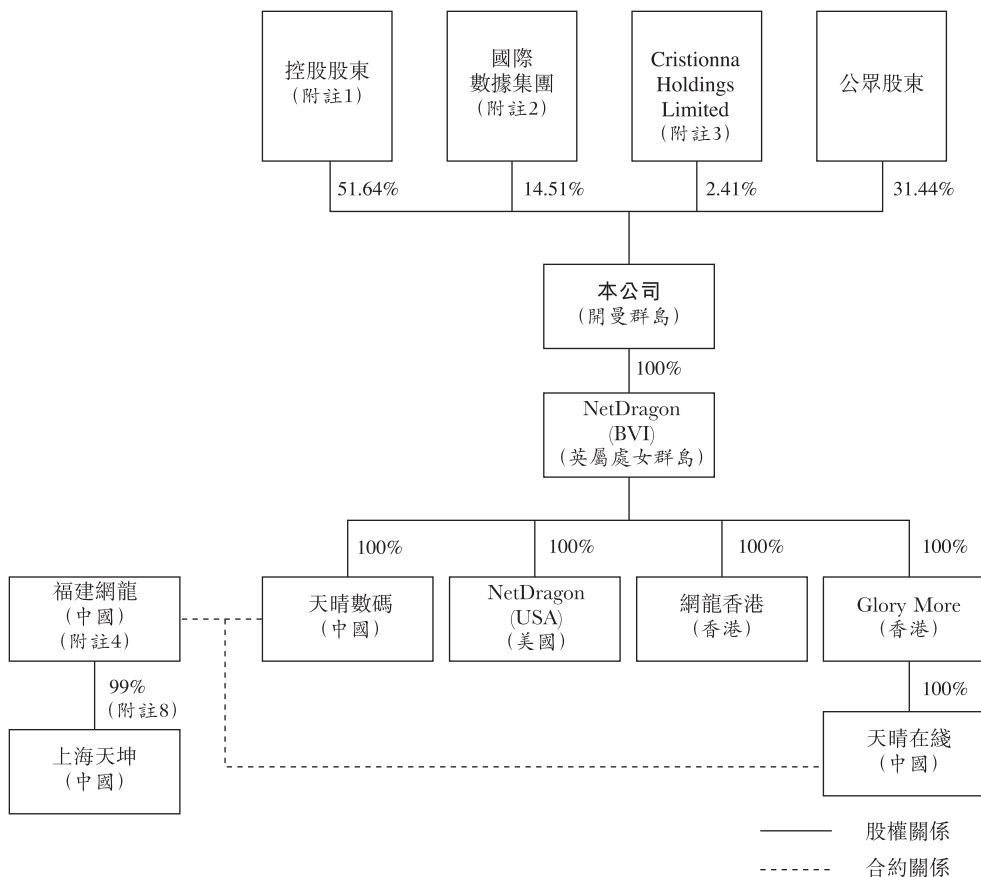
- (a) 約32.97%由DJM Holding Ltd.擁有，而DJM Holding Ltd.為一間於二零零三年十月三十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，由劉德建及鄭輝（均為執行董事）分別擁有約95.4%及4.6%權益；
- (b) 約6.38%由Fitter Property Inc擁有，而Fitter Property Inc為一間於二零零六年四月十三日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並由執行董事鄭輝擁有100%權益。
- (c) 約4.74%由Richmedia Holdings Limited擁有，而Richmedia Holdings Limited為一間於二零零四年五月十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並由執行董事劉路遠全資擁有；及
- (d) 約6.06%由Eagle World International Inc.擁有，而Eagle World International Inc.為一間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，而Flowson Company Limited為一間於二零零七年五月八日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並由鄭輝全資擁有。鄭輝於Flowson Company Limited的股份中擁有投票權。Flowson Company Limited作為受託人根據全權

歷史與發展

信託而就本集團僱員利益而持有其於股份的間接權益。根據信託條款，鄭輝有權指示行使有關Eagle World International Inc.信託股份的投票權。由於Eagle World International Inc.在本公司擁有約6.06%權益，故鄭輝有權指示行使由Eagle World International Inc.持有的股份的投票權。

2. 國際數據集團由五間有限責任合夥商行組成。國際數據集團各成員公司均由其普通合夥人管理，普通合夥人擁有管理及控制基金及其業務的十足及獨有權力和授權。國際數據集團各成員公司亦包括一名或多名有限責任合夥人，僅擔當向基金注資的被動職能，並無投票權或管理權。國際數據集團的成員公司均為創業資本基金，代表彼等各自的有限責任合夥商處於創業至擴展階段的公司就中國相關業務進行投資。
3. 約2.34%由Cristionna Holdings Limited擁有，而Cristionna Holdings Limited為一間於二零零三年十月三十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並分別由執行董事陳宏展及NetDragon (USA)董事劉明擁有約99%及約1%。
4. 福建網龍分別由執行董事劉德建、執行董事劉路遠、執行董事鄭輝、福州851僱員陳敏麟及本集團僱員林雲擁有約96.05%、約2.11%、約0.70%、約0.64%及約0.50%。
5. 上海天坤的餘下1%權益由執行董事鄭輝擁有。

於最後實際可行日期，本公司的股權架構如下：



歷史與發展

附註：

1. 本公司約51.64%權益將由下列各方擁有：
 - (a) 約33.95%由DJM Holding Ltd.擁有，而DJM Holding Ltd.為一間於二零零三年十月三十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並分別由劉德建及鄭輝(均為執行董事)各自擁有約95.4%及4.6%。
 - (b) 約6.57%由Fitter Property Inc擁有，而Fitter Property Inc為一間於二零零六年四月十三日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並由執行董事鄭輝擁有100%。
 - (c) 約4.88%由Richmedia Holdings Limited擁有，而Richmedia Holdings Limited為一間於二零零四年五月十日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限責任公司，並由執行董事劉路遠擁有100%；及
 - (d) 約6.24%由Eagle World International Inc.擁有，而Eagle World International Inc.為一間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，而Flowson Company Limited為一間於二零零七年五月八日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，並由鄭輝全資擁有。鄭輝於Flowson Company Limited的股份中擁有投票權。Flowson Company Limited作為受託人根據全權信託而就本集團僱員利益而持有其於股份的間接權益。根據信託條款，鄭輝有權指示行使有關Eagle World International Inc.信託股份的投票權。由於Eagle World International Inc.在本公司擁有約6.24%權益，故鄭輝有權指示行使由Eagle World International Inc.持有的股份的投票權。
2. 國際數據集團由五間有限責任合夥商行組成。國際數據集團各成員公司均由其普通合夥人管理，普通合夥人擁有管理及控制基金及其業務的十足及獨有權力和授權。國際數據集團各成員公司亦包括一名或多名有限責任合夥人，僅擔當向基金注資的被動職能，並無投票權或管理權。國際數據集團的成員公司均為創業資本基金，代表彼等各自的有限責任合夥商處於創業至擴展階段的公司就中國相關業務進行投資。
3. 約2.41%由Cristionna Holdings Limited擁有，而Cristionna Holdings Limited為一間於二零零三年十月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限責任投資控股公司，並分別由執行董事陳宏展及NetDragon (USA)董事劉明擁有約99%及約1%。
4. 福建網龍分別由執行董事劉德建、執行董事劉路遠、執行董事鄭輝、福州851僱員陳敏麟及本集團僱員林雲擁有約96.05%、約2.11%、約0.70%、約0.64%及約0.50%。
5. 上海天坤的餘下1%權益由執行董事鄭輝擁有。

本公司股份自於創業板上市以來股權架構的上述變動乃由於根據超額配股權發行股份後至最後實際可行日期期間本公司購回股份所致。