



Kingsoft Corporation Limited

金山軟件有限公司

(於開曼群島持續經營的有限公司)

(股票代碼：3888)

截至二零零七年十二月三十一日止年度 全年財務業績公告

金山軟件有限公司(「本公司」)及其下屬子公司(「本集團」)董事會(「董事會」)發佈截至二零零七年十二月三十一日止基於國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的經審計的財務業績公告。此等業績已經由本公司的核數師安永會計師事務所根據香港審計準則進行審計。此外，該等業績亦已由本公司的審核委員會審閱。

財務資料摘要

	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零七年 港幣千元	上年 同期比較 比較%
收益	316,431	556,614	594,419	76%
本公司權益持有人應佔之溢利*	99,525	164,678	175,863	65%
	人民幣分	人民幣分	港幣分	
本公司普通權益持有人 應佔每股盈利(基本)	12.45	18.15	19.38	46%
本公司普通權益持有人 應佔每股盈利(攤薄)	11.85	17.25	18.42	46%

* 截至二零零七年十二月三十一日止年度和截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司普通權益持有人應佔溢利扣除本公司普通權益持有人負擔的股份酬金成本前的溢利金額分別為人民幣26,795萬元和人民幣10,638萬元，較上年同期增長152%。

** 本次公告的人民幣兌換成港幣的兌換率是基於中國人民銀行二零零七年十二月三十一日發佈的0.9346人民幣兌換1港幣。從人民幣兌換成港幣(「港幣」)完全是為閱讀者方便。並不意味著公司之溢利可以以二零零七年十二月三十一日之匯率或其他任何匯率兌換成港幣。

股息

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付末期股息每股0.1港幣，惟須待股東在二零零八年五月二十三日舉行的股東周年大會上批准後，方可作實。該等建議股息將於二零零八年六月六日派發予於二零零八年五月二十三日名列本公司股東名冊的股東。

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	45,446	32,790
無形資產	14,281	7,178
租賃預付款項	7,304	601
聯營公司權益	1,014	3,473
應收貸款	1,784	1,403
遞延所得稅資產	52,814	19,477
遞延成本	1,890	2,087
	<u>124,533</u>	<u>67,009</u>
流動資產		
存貨	2,019	1,726
應收貿易賬款	60,226	52,326
預付款項及其他應收賬款	47,743	55,050
應收所得稅	522	2,988
遞延成本	8,939	6,484
應收關聯人士款項	9,862	1,618
現金及現金等值項目	1,246,077	333,508
	<u>1,375,388</u>	<u>453,700</u>
流動負債		
應付貿易賬款	7,120	5,450
應計開支及其他應付款項	147,062	91,110
政府貸款	—	2,000
應付關聯人士款項	—	5,297
遞延收益	162,002	117,286
應付所得稅	6,047	690
	<u>322,231</u>	<u>221,833</u>
流動資產淨額	<u>1,053,157</u>	<u>231,867</u>
總資產減流動負債	<u>1,177,690</u>	<u>298,876</u>

非流動負債		
遞延收益	29,726	22,040
遞延所得稅負債	14,307	9,009
	<u>44,033</u>	<u>31,049</u>
資產淨額	<u>1,133,657</u>	<u>267,827</u>
其中：		
本公司權益持有人應佔權益		
已發行股本	4,322	3,564
股份溢價	735,510	110,539
已認購普通股	319	—
法定儲備	57,570	52,140
僱員股份資本儲備	144,741	40,160
外幣換算儲備	(28,918)	(1,657)
保留盈利	101,953	38,415
董事會建議派付之股息	95,710	—
	<u>1,111,207</u>	<u>243,161</u>
少數股東權益	<u>22,450</u>	<u>24,666</u>
權益總額	<u>1,133,657</u>	<u>267,827</u>

綜合收益表
截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益：			
娛樂軟件		396,440	215,356
應用軟件		156,521	98,432
其他		3,653	2,643
		<u>556,614</u>	<u>316,431</u>
收益成本		<u>(95,484)</u>	<u>(44,671)</u>
毛利		461,130	271,760
研發及開發成本(已扣除政府資助)		(68,450)	(58,914)
銷售及分銷成本		(108,723)	(59,504)
行政開支		(65,785)	(43,766)
股份酬金成本		(103,764)	(6,852)
其他經營成本		(2,249)	(13,296)
聯營公司減值損失		—	(6,000)
其他收入及收益		11,531	28,316
財務收入		22,775	3,753
財務成本		(1,211)	(6,271)
分佔聯營公司虧損		<u>(2,460)</u>	<u>(527)</u>
除稅前溢利		142,794	108,699
所得稅抵免/(支出)	5	<u>12,658</u>	<u>(9,589)</u>
本年度溢利		<u>155,452</u>	<u>99,110</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		164,678	99,525
少數股東權益		<u>(9,226)</u>	<u>(415)</u>
		<u>155,452</u>	<u>99,110</u>
		人民幣元	人民幣元
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	6		
基本		0.1815	0.1245
攤薄		0.1725	0.1185

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

本公司權益持有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	已認購 普通股 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	僱員股份 資本儲備 人民幣千元	外幣 換算儲備 人民幣千元	累計盈利 (虧損) 人民幣千元	董事會建議 派付之股息 人民幣千元	總計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
二零零七年一月一日	3,564	110,539	—	52,140	40,160	(1,657)	38,415	—	243,161	24,666	267,827
外幣換算	—	—	—	—	—	(27,261)	—	—	(27,261)	(299)	(27,560)
直接於權益內確認的 本年度收入及開支 總額	—	—	—	—	—	(27,261)	—	—	(27,261)	(299)	(27,560)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	164,678	—	164,678	(9,226)	155,452
本年度收入及 開支總額	—	—	—	—	—	(27,261)	164,678	—	137,417	(9,525)	127,892
少數股東資本注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,821	6,821
股份酬金成本	—	—	—	—	104,581	—	—	—	104,581	488	105,069
發行股份	752	693,183	—	—	—	—	—	—	693,935	—	693,935
行使購股權	6	807	319	—	—	—	—	—	1,132	—	1,132
溢利分配	—	—	—	5,430	—	—	(5,430)	—	—	—	—
股份發行開支	—	(69,019)	—	—	—	—	—	—	(69,019)	—	(69,019)
董事會建議派付之 股息	—	—	—	—	—	—	(95,710)	95,710	—	—	—
於二零零七年 十二月三十一日	4,322	735,510	319	57,570	144,741	(28,918)	101,953	95,710	1,111,207	22,450	1,133,657

本公司權益持有人應佔

	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	已認購 普通股 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	僱員股份 資本儲備 人民幣千元	外幣 換算儲備 人民幣千元	累計盈利 (虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
二零零六年一月一日	2,951	234	11,149	22,635	33,486	(697)	(31,605)	38,153	3,600	41,753
外幣換算	—	—	—	—	—	(960)	—	(960)	—	(960)
直接於權益內確認的 本年度收入及 開支總額	—	—	—	—	—	(960)	—	(960)	—	(960)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	99,525	99,525	(415)	99,110
本年度收入及開支總額	—	—	—	—	—	(960)	99,525	98,565	(415)	98,150
少數股東資本注資	—	—	—	—	—	—	—	—	21,481	21,481
購回已發行股份	(36)	(17,266)	—	—	—	—	—	(17,302)	—	(17,302)
股份酬金成本	—	—	—	—	6,674	—	—	6,674	—	6,674
發行已認購普通股股票	229	10,920	(11,149)	—	—	—	—	—	—	—
行使購股權	135	6,295	—	—	—	—	—	6,430	—	6,430
發行股份	285	113,740	—	—	—	—	—	114,025	—	114,025
溢利分配	—	—	—	29,505	—	—	(29,505)	—	—	—
股份發行開支	—	(3,384)	—	—	—	—	—	(3,384)	—	(3,384)
於二零零六年 十二月三十一日	3,564	110,539	—	52,140	40,160	(1,657)	38,415	243,161	24,666	267,827

簡明綜合現金流量表
截至二零零七年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	345,474	139,701
投資活動耗用現金流量淨額	(395,659)	(49,265)
融資活動所得現金流量淨額	<u>647,412</u>	<u>91,464</u>
現金及現金等價物增加淨額	597,227	181,900
年初的現金及現金等價物	318,508	137,568
現金及現金等價物的滙兌變動之影響	<u>(26,813)</u>	<u>(960)</u>
年末的現金及現金等價物	888,922	318,508
原為期超過三個月的定期存款	<u>357,155</u>	<u>15,000</u>
	<u><u>1,246,077</u></u>	<u><u>333,508</u></u>

附註

1. 一般資料、編製及呈報基準

本集團主要經營地點及市場區域位於中國。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有指明，所有數值均調整至最接近的千位。

本公司綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

2. 分部資料

分部資料乃以兩種類方式：(i) 以業務分佈劃分之主要分佈報告基準；及(ii) 以地區分佈劃分之次要分部報告基準呈列。

本集團經營的業務乃根據根據其運營屬性和提供的產品與服務性質按獨立事業部劃分和管理。本集團每個業務分部代表一個戰略性的業務單元，所提供的產品及服務所帶來的風險和收益均有別於其他業務分部。業務分部之詳情概述如下：

- (a) 娛樂軟件分部提供網路遊戲，移動電話遊戲和休閒遊戲服務；
- (b) 應用軟件分部致力於研發，銷售互聯網安全軟件，詞典軟件和辦公應用軟件產品；及
- (c) 其他分部主要包含集團軟件的諮詢服務和廣告服務。

關於劃分本集團之地理分部時，收入乃按客戶所在地區歸入分部，而資產則按資產的所在地區歸入分部。於二零零七年十二月三十一日，超過97%的集團資產均位於在中國大陸和香港。

(a) 業務分部

	娛樂軟件 人民幣千元	應用軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
收入					
銷售予外部客戶	<u>396,440</u>	<u>156,521</u>	<u>3,653</u>	—	<u>556,614</u>
總收入	<u>396,440</u>	<u>156,521</u>	<u>3,653</u>	—	<u>556,614</u>
業績					
分部業績	<u>233,326</u>	<u>57,688</u>	<u>3,653</u>	—	<u>294,667</u>
未分配開支					(170,977)
財務收入					22,775
財務成本					(1,211)
應佔聯營公司虧損	(2,460)	—	—	—	<u>(2,460)</u>
除稅前溢利					142,794
所得稅收益					<u>12,658</u>
本年度溢利					<u>155,452</u>
於二零零七年十二月三十一日止年度					
資產及負債					
分部資產	504,061	189,111	—	—	693,172
聯營公司之權益	1,014	—	—	—	1,014
公司和其他未分配資產					<u>805,735</u>
資產總值					<u>1,499,921</u>
分部負債	136,273	123,899	—	—	260,172
公司和其他未分配負債					<u>106,092</u>
負債總額					<u>366,264</u>
其他分部資訊					
折舊與攤銷	15,621	6,147	—	—	21,768
公司和其他未分配金額					<u>2,581</u>
折舊及攤銷總額					<u>24,349</u>
資本開支					
有形資產	15,512	14,742	—	—	30,254
無形資產	958	4,881	—	—	5,839
未分配資本開支					<u>14,904</u>
資本開支總額					<u>50,997</u>
於損益表確認之減值損失／(減值轉回)	(14)	472	—	—	458
沖銷／轉回應收賬款	<u>(18)</u>	<u>(2,531)</u>	—	—	<u>(2,549)</u>

(a) 業務分部(續)

	娛樂軟件 人民幣千元	應用軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
收入					
銷售予外部客戶	215,356	98,432	2,643	—	316,431
總收入	<u>215,356</u>	<u>98,432</u>	<u>2,643</u>	<u>—</u>	<u>316,431</u>
業績					
分部業績	<u>126,007</u>	<u>27,960</u>	<u>2,643</u>	<u>—</u>	156,610
未分配開支					(44,866)
財務收入					3,753
財務成本					(6,271)
應佔聯營公司虧損	(527)	—	—	—	<u>(527)</u>
除稅前溢利					108,699
所得稅收益					<u>(9,589)</u>
本年度溢利					<u>99,110</u>
於二零零六年十二月三十一日止年度					
資產與負債					
分部資產	239,344	124,821	—	—	364,165
聯營公司之權益	3,473	—	—	—	3,473
公司和其他未分配資產					<u>153,071</u>
資產總值					<u>520,709</u>
分部負債	81,188	98,476	—	—	179,664
公司和其他未分配負債					<u>73,218</u>
負債總額					<u>252,882</u>
其他分部資訊					
折舊與攤銷	13,313	4,246	—	—	17,559
公司和其他未分配金額					<u>680</u>
折舊及攤銷總額					<u>18,239</u>
資本性支出					
有形資產	7,191	6,373	—	—	13,564
無形資產	5,554	3,412	—	—	8,966
未分配資本開支					<u>508</u>
資本開支總額					<u>23,038</u>
於損益表確認之減值損失/(減值轉回)	6,053	(192)	—	—	5,861
沖銷應收賬款	<u>324</u>	<u>9,515</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,839</u>

(b) 地區分部

下表呈列本集團之地區分部之收入及若干資產與開支：

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	中國大陸及香港 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	<u>481,676</u>	<u>74,938</u>	<u>—</u>	<u>556,614</u>
其他分部資訊				
分部資產	1,468,478	31,443	—	1,499,921
資本開支	<u>49,897</u>	<u>1,100</u>	<u>—</u>	<u>50,997</u>
截至二零零六年 十二月三十一日止年度	中國大陸和香港 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入				
銷售予外部客戶	<u>270,226</u>	<u>46,205</u>	<u>—</u>	<u>316,431</u>
其他分部資訊				
分部資產	500,418	20,291	—	520,709
資本開支	<u>21,881</u>	<u>1,157</u>	<u>—</u>	<u>23,038</u>

3. 購股權及股份獎勵計畫

(a) 購股權計畫

本集團已經採納兩項購股權計畫，為其僱員、高層管理人員及董事提供激勵與獎勵，這兩項購股權計畫分別為：二零零四年首次公開售股前購股權計畫和二零零七年首次公開售股前購股權計畫。自本集團於二零零七年十月九日公開售股後，這兩項購股權計畫下將不會再授出期權。

根據二零零七年的購股權計畫，本集團可按此購股權授出普通股份之最大數目合計不得超過下述已發行股份總數的13%。此項購股權計畫列明，本集團已發行股份總數包括所有已發行股份及根據完全攤薄基準尚未發行股份(包括二零零四年購股權計畫下之6,373,800項購股權)。

(b) 購股權的變動

下表闡述本集團於二零零七年十二月三十一日和二零零六年十二月三十一日尚未行使的購股權數目及其有關的加權平均行權價及變動。

	二零零七年 購股權數目	二零零七年 加權平均 行使價 美元	二零零六年 購股權數目	二零零六年 加權平均 行使價 美元
於一月一日尚未行使	36,077,960	0.1062	68,597,040*	0.0537
年內授出	112,647,400	0.2411	5,796,000	0.2323
年內放棄	(4,566,000)	0.2148	(4,440,500)	0.0845
年內行使	(2,481,680)	0.0615	(33,874,580)*	0.0242
年內失效	—	—	—	—
與十二月三十一日尚未行使	<u>141,677,680</u>	<u>0.2108</u>	<u>36,077,960</u>	<u>0.1062</u>
與十二月三十一日尚可行使	<u>15,553,660</u>	<u>0.1008</u>	<u>4,904,840</u>	<u>0.1326</u>

(c) 發行在外購股權

於二零零七年十二月三十一日止，於141,677,680份尚未行使的購股權(二零零六年：36,077,960份)中，可行使購股權為15,553,660份(二零零六年：4,904,840份)。截至二零零七年十二月三十一日止年度，行使購股權導致本公司發行2,481,680份普通股，行使該等購股權的加權平均市價為每股0.5180美元(二零零六年：0.2510美元)。

4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)以下項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
僱員福利開支	244,082	109,035
租金及公共設施費用	25,554	20,544
折舊	18,185	15,159
土地使用權費攤銷	124	40
無形資產攤銷：		
資本化軟件成本攤銷*	882	602
購買軟件攤銷	4,947	2,092
存貨撇減／(撥回)	458	(139)
應收賬款撇銷／(轉回)	(2,549)	9,839
出售有形資產、設備專案損失	113	845
滙兌差額	1,053	576
捐贈	1,123	2,175
核數師酬金	5,950	231
其他收入及收益	(11,531)	(28,316)
財務收入	(22,775)	(3,753)
財務成本	1,211	6,271
政府資助**	<u>(18,788)</u>	<u>(5,110)</u>

* 資本化軟件成本攤銷包括在研究及開發發成本內。

** 政府資助目的為資助應用軟件及網路遊戲科技開發，乃於有關年度於合併收益表內記賬為研究及開發成本之抵減項。對相關支出尚未發生的已收／應收政府資助乃於合併綜合資產負債表內入賬為遞延收入。對於該等資助，本公司並無相關未達成義務或或有事項。

5. 所得稅開支／抵免

(a) 開曼群島利得稅

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團毋須支付此司法權區的任何稅項(二零零六年：無)。

(b) 中國企業所得稅 — 於二零零八年一月一日前年度

企業所得稅乃根據本集團內在中國註冊的公司應課稅收入，按照中國的所得稅法及相關法規(舊所得稅法)計算，並且已考慮本集團可以獲得的退稅及減免等稅項優惠條件。

於二零零八年之前，截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團在此司法權區的企業須按0% – 15%的所得稅率支付企業所得稅，除金山奇劍因溢利極小而適用18%的稅率及大連金山適用33%的所得稅稅率外。

(c) 中國企業所得稅 — 於二零零八年一月一日後年度

於二零零七年三月十六日召開的第十屆全國人民代表大會第五次會議，通過並頒佈了中華人民共和國公司所得稅法(新企業所得稅法)，該法於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法較之老企業所得稅法有很大的修訂，包括但不限於，規定內資及外資企業的新企業所得稅統一適用25%的企業所得稅率，稅收減免條款及某些費用的稅務處理條款的不同。

本集團位於珠海的珠海軟件，西山居軟件，珠海數碼科技和君天電子科技按照舊企業所得稅法享受優惠稅率，於二零零八年，二零零九年，二零一零年，二零一一年的過度期的適用稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。

(d) 日本企業所得稅

根據日本稅法，日本金山的適用所得稅稅率為40.69%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度和二零零六年十二月三十一日止年度，所得稅開支／(抵免)的主要內容如下表所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七 人民幣千元	二零零六 人民幣千元
<i>即期所得稅</i>		
即期所得稅支出	15,381	4,199
<i>遞延所得稅</i>		
源自暫時性差異的遞延所得稅及其撥回	<u>(28,039)</u>	<u>5,390</u>
於合併損益表公佈所得稅開支／(抵免)	<u><u>(12,658)</u></u>	<u><u>9,589</u></u>

6. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃以年度歸屬於本公司權益持有人的溢利除以當年度已發行普通股份數的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日年度	
	二零零七	二零零六
本公司權益持有人應佔之溢利(人民幣千元)	<u>164,678</u>	<u>99,525</u>
已發行的普通股的加權平均數目(千股計)*	<u>907,337</u>	<u>799,349</u>
	人民幣分	人民幣分
本公司普通權益持有人應佔每股盈利(基本)	<u><u>18.15</u></u>	<u><u>12.45</u></u>

* 已發行的普通股加權平均數目包括已經繳納認購款，尚未發行之普通股，包括此項因公司必須發行此普通股份數。

(b) 攤薄

每股攤薄收益金額根據已發行普通股的經調整加權平均數計算，並假設本公司授出之購股權已兌換而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股。

	截至十二月三十一日年度	
	二零零七	二零零六
本公司權益持有人應佔之溢利(人民幣千元)	<u>164,678</u>	<u>99,525</u>
已發行的普通股的加權平均數目(千股計)*	907,337	799,349
購股權調整數目(千股計)	<u>47,376</u>	<u>40,540</u>
普通股的加權平均數(千股計)，用於計算每股攤薄盈利	<u>954,713</u>	<u>839,889</u>
	人民幣分	人民幣分
本公司普通權益持有人應佔每股盈利(攤薄)	<u>17.25</u>	<u>11.85</u>

經營資料摘要：

	截至下列日期止三個月							
	二零零六年 三月三十一日	二零零六年 六月三十日	二零零六年 九月三十日	二零零六年 十二月 三十一日	二零零七年 三月三十一日	二零零七年 六月三十日	二零零七年 九月三十日	二零零七年 十二月 三十一日
網路遊戲產品								
每日平均最高同步 線上用戶	324,529	397,547	458,398	553,897	508,188	491,757	529,794	605,569
每月平均付費用戶人數	1,056,028	1,114,497	1,086,633	1,172,219	1,196,656	1,136,197	1,035,371	1,001,381
來自每個付費用戶的 每月平均收益	19	14	13	18	22	28	31	37
網路安全產品線上服務業								
每日平均付費用戶人數	628,761	1,141,613	1,914,048	2,922,546	3,965,540	5,324,747	6,505,150	7,555,280
來自每個付費用戶的每月平 均收益	2.7	2.1	1.9	1.8	1.5	1.5	1.4	1.5

行業概覽和業務概覽

行業概覽

— 網路遊戲

亞洲為全球最大的網路遊戲市場。由於中國相對年輕的人口龐大和逐漸富裕，來自其他形式的娛樂競爭較少，故中國網路遊戲市場的增長潛力尤為龐大。在二零零七年，中國互聯網用戶人數為21,000萬人，比上年增長53%，這其中遊戲玩家為12,000萬人。每遊戲玩家周平均遊戲時間為7.3小時。(來源：CNNIC, 2008)。在二零零七年網路遊戲收入較二零零六年增長了67%，網路遊戲的市場規模達人民幣128億元(來源：iResearch, 2007–2008)。預期遊戲市場的規模將以平均每年20%速率增長，到二零一一年將達人民幣400億元(來源：iResearch, 2007–2008)。

網路遊戲作為極具吸引力並需要用戶高度參與的娛樂形式享有很高的用戶忠誠度。隨著互聯網的發展，寬頻，個人電腦的普及，互聯網逐漸成為主要娛樂管道，網路遊戲的潛在市場龐大。

中國網路遊戲行業另一個顯著的趨勢為本土遊戲開發商影響力的增強。藉直接向海外遊戲開發商購入成熟大型多用戶網路遊戲(MMORPGs)的特許權進行運營，中國網路遊戲行業的早期發展階段已經結束。近年來，本地開發的網路遊戲數目急劇增加，而該等遊戲現時已成為中國網路遊戲市場的一大組成部分。隨著本地遊戲運營商在開發網路遊戲的技能上取得發展及提升，本地開發的網路遊戲數目及受歡迎程度預期將繼續增加。

隨著技術和用戶偏好的演變，網路遊戲行業的收入模式，故事情節，畫面維度及虛擬社區的建設向更加複雜的方向發展。

— 應用軟件

中國安全軟件市場的快速增長存在很多動因。中國互聯網用戶的增加，病毒的激增，尤其是木馬程式，間諜軟件，駭客使互聯網用戶更加意識到網路安全的重要性。網路遊戲玩家，電郵或網路短信服務的使用者，下載音樂和電影的網路用戶較以前任何時候需要更好的賬戶安全服務。提供適用於當地的互聯網用戶的網路安全服務是此行業中成功的關鍵因素。除音樂，電影，研究資料和遊戲，網路安全軟件成為中國互聯網用戶最經常下載的內容，超過77%的網路用戶習慣性的定期更新殺毒軟件(來源：CNNIC, 2008)。

業務概覽

娛樂軟件

本集團開發，運作和分銷娛樂軟件，包括 MMORPGs 和休閒遊戲。MMORPGs 是電腦遊戲中的一種，於 MMORPGs 中，大量的用戶均於同一個虛擬的世界裏扮演不同的角色，即時互動，並不斷升級和演變。而休閒遊戲是典型的分節遊戲，即遊戲會於短時間內至結局。

— MMORPGs

從二零零三年十二月開始推出本集團第一個遊戲到二零零七年年末，本集團在產品組合中有自主研發和授權經營的六種遊戲，即「劍俠情緣」，「封神榜」，「劍俠情緣II」，「仙侶情緣II」，「水滸Q傳」，和「春秋」。「劍俠情緣」是本集團第一款自主研發的MMOROG。「劍俠情緣」在二零零三年推出，是劍俠情緣系列的原型，它奠定了本集團在中國遊戲行業中的地位。本集團研發的「劍俠情緣II」在二零零五年推出，它很快受到了遊戲玩家的歡迎。封神榜是封神榜系列的原型，是於二零零五年推出的另一款自主研發遊戲。「春秋Q傳」是內部開發的以春秋時代戰爭故事為藍本的卡通風格遊戲，於二零零七年十月推向市場。兩個特許經營的遊戲，「仙侶情緣II」和「水滸Q傳」在二零零六年推出。

本集團研發小組的重點為具有以能迎合中國市場的文化主題為中心內容的網路遊戲。在截至二零零七年十二月三十一日止的三個月，集團的MMORPGs每日平均最高同步用戶人數為60萬人左右，每月平均付費用戶100萬人，從每個付費用戶的收入為人民幣37元。

本報告期內，本集團採用兩種不同的收入模式，即付費即玩和道具銷售，使玩家有了更多的選擇和靈活性。由於MMOROGs是新興和個性化的娛樂形式，越來越多的用戶選擇道具銷售收入模式的遊戲。另一方面，道具銷售收入模式能提升核心用戶的留置率，延長產品的生命週期，有助於推動本集團收入強勁的增長。

而且，通過將本集團遊戲發行到海外擴張了本集團的市場。除「劍俠情緣」之外，於二零零七年三月和二零零八年三月本集團分別在越南推出了「封神榜」和「劍俠情緣II」。在中國市場外的海外授權收入佔二零零七年娛樂軟件總收入的17%。

— 休閒遊戲

本集團大連工作室現正開發一款3D圖像的第一人稱射擊遊戲MAT。於二零零八年一月通過本集團的海外運營商在泰國開始運營，計畫在二零零八年的下半年在中國市場推出。本集團相信，休閒遊戲將與集團現有產品組合發揮互補作用，並可提供一般不會在MMORPGs獲得的若干得益和機會。

應用軟件

本集團應用軟件組合包括為市場所熟知的金山網路安全軟件，金山詞霸和WPS辦公軟件。

— 網路安全軟件

本集團的互聯網安全軟件主力產品金山毒霸為中國國內研製的主要互聯網安全軟件產品之一。金山毒霸提供一個容易使用的單一平台，其上集合了多種保護內容管理功能，如防殺病毒、防殺木馬程序、防殺間諜軟件及垃圾郵件過濾。該軟件可用於：防範，掃描並清理超過530,000種安全威脅(如病毒)；從電腦記憶中清除間諜軟件和木馬程式，保護用戶系統；阻截網路釣魚網站和電郵，以防個人資料盜竊。

在報告期內，金山網路安全軟件日均付費用戶以每季超過100萬人的速率增長，截至二零零七年十二月三十一日網止三個月內每日平均付費用戶達到了760萬人。

在二零零七年八月，金山網路安全軟件榮獲「VB100證書」。

本集團進一步利用互聯網行銷，銷售及分銷本集團產品。通過與互聯網內容供應商及網站運營商訂立廣告及分銷安排，及提高金山運營的網站在用戶群中的知名度，藉此增加透過互聯網直銷的數量和金額。通過將互聯網作為更流行的服務平台，本集團在抓住未來的增長機會時處於更有利的地位。

本集團設立金山毒霸專屬網站 www.duba.net，其提供線上客戶服務，開放有關金山毒霸的資料，及讓用戶下載金山毒霸並就互聯網安全的多個題目與其他用戶交流。由於該網站能吸引大量瀏覽者和用戶，因而有助於提高金山毒霸軟件及本集團其他產品及服務在消費者群的知名度，及為其他產品和服務帶來新的用戶。

一 詞典軟件和辦公應用軟件

本集團的主力辭典軟件是金山詞霸，為中國主要的多語言辭典軟件。本集團的辦公室應用軟件 WPS 辦公軟件是中國主要的國內自行開發辦公應用軟件品牌。

管理層討論及分析

本集團欣然呈上自二零零七年十月九日在香港證券交易所上市來的第一份年度報告。在中國互聯網迅猛增長及對網路遊戲和網上應用軟件服務需求增長的趨勢中，集團娛樂和應用軟件業務的快速增長得以繼續。本集團將繼續擴張研發基礎和金山品牌的授權經營，進一步增強作為中國領先的軟件發展商，分銷商和服務提供者的地位。

二零零七年對本集團而言是非常成功的一年。本年收益為人民幣55,661萬元，較上年增長76%。其中，約71%收益來自娛樂軟件業務約28%的收益來自應用軟件業務。截至二零零七年十二月三十一日本集團普通股持有人，應佔溢利為人民幣16,468萬元，較上年增加65%。扣除股份酬金成本的影響，截至二零零七年十二月三十一日普通股持有人應佔盈利為人民幣26,795萬元，較上年增長了152%。

在二零零七年十月，本集團完成了 IPO 籌集到港幣64,908萬元，此舉很大的增強了本集團的財務狀況。

截至二零零七年十二月三十一日止的三個月

下表列示了截至二零零六年十二月三十一日，二零零七年九月三十日及二零零七年十二月三十一日止三個月止的比較數據：

	截至三個月止		
	十二月三十一日 二零零六 人民幣千元 (未經審計)	九月三十日 二零零七 人民幣千元 (未經審計)	十二月三十一日 二零零七 人民幣千元 (未經審計)
收益：			
娛樂軟件	59,303	101,183	116,463
應用軟件	35,106	45,607	48,769
其他	1,198	167	970
	<u>95,607</u>	<u>146,957</u>	<u>166,202</u>
收益成本	(16,075)	(24,150)	(29,678)
	<u>79,532</u>	<u>122,807</u>	<u>136,524</u>
研究及開發成本(已扣除政府資助)	(19,239)	(20,335)	(19,697)
銷售及分銷成本	(23,552)	(31,627)	(42,006)
行政開支	(14,448)	(13,301)	(29,997)
股份酬金成本	(1,840)	(28,115)	(27,098)
其他經營成本	(12,202)	(146)	(1,590)
其他收入及收益	10,230	(10)	7,004
財務收入	1,765	2,642	16,167
財務成本	—	—	(1,211)
分佔聯營公司虧損	(338)	(937)	(689)
除稅前溢利	19,908	30,978	37,407
所得稅收益／(開支)	<u>(1,756)</u>	<u>(3,621)</u>	<u>24,732</u>
本年度溢利	<u>18,152</u>	<u>27,357</u>	<u>62,139</u>
以下人士應佔：			
本集團權益持有人	18,489	29,974	64,655
少數股東權益	<u>(337)</u>	<u>(2,617)</u>	<u>(2,516)</u>
	<u>18,152</u>	<u>27,357</u>	<u>62,139</u>
	人民幣	人民幣	人民幣
本集團普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	0.0204	0.0348	0.0654
攤薄	0.0203	0.0333	0.0600

收益

本季度收益為16,620萬元，較上季度增長了13%，較上年同期增長了74%。來自娛樂軟件業務和應用軟件業務的收益分別佔本集團收益總額的70%和29%。

來自娛樂軟件業務的收益為人民幣11,646萬元，較上季度增長了15%，較上年同期增長了96%。此連續性的增長主要歸功於在二零零七年九月二十日新上市的 MMORPG 遊戲「春秋Q傳」和年末對現有遊戲的促銷。

日均最高同步線上用戶人數，本集團用來衡量 MMORPGs 遊戲受歡迎程度的指標，為60萬人，較上季度增長了14%，較上年同期增長了9%。月付費用戶總人數為100萬人，較上季度下降了3%，較上年同期下降了15%。同上季度相比月付費用戶總人數略有下降，是由於用戶消費模式正逐步轉化為道具銷售收益模式。

本集團運營的 MMORPG 遊戲來自每名付費用戶的每月平均收益為人民幣37元，較上季增長19%，較上年同期增長106%。本集團管理層預測：隨著 MMORPG 遊戲的玩家的遊戲消費模式由付費即玩轉變為道具銷售收益模式，每名付費用戶帶來的每月平均收益會持續升高，此趨勢會持續保持。

來自應用軟件業務的收益為人民幣4,877萬元，較上季增長7%，較上年增長同期增長39%。該業務增長主要得益於金山網路安全產品線上服務業務的每日平均訂購用戶人數的快速增長。該業務目前的每日平均訂購用戶數為756萬人，用戶的增長較上季增長16%，較上年同期增長159%。

金山網路安全產品線上服務業務的來自每名訂購用戶的每月平均收益較上季度下降了人民幣0.1元，較上年同期下降了人民幣0.3元。

毛利和收益成本

本季度毛利為人民幣13,652萬元，較上季度增長了11%，較上年同期增長了72%。本季度毛利率為82%，較上季度下降了1.4%，較上年同期下降了1%。同上季度比略有下降主要是因為水滸Q傳收入多增導致權利金多增及海外業務收入比例在本集團總收入中所佔比例下降。

本季度收益成本為2,968萬元，較上季度增長23%，較上年同期增長85%。收益成本的增長主要由於本集團來源於 MMORPG 遊戲和金山網路安全產品線上服務業務的收益增長所致。由於 MMORPG 遊戲和金山網路安全產品線上服務業務開設的伺服器數量的增加，伺服器租賃費用，折舊費用，保管費用以及帶寬租賃費用增長，以致伺服器相關成本增加。

研究及開發成本

本集團研究及開發成本，扣除政府資助人民幣817萬元，為人民幣1,969萬元，較上季度下降了3%，較上年同期增長2%。主要由於：較第三季度本集團在第四季度獲得了更多的政府資助。下表列示了截至二零零七年十二月三十一日，九月三十日止三個月研發成本的具體項目：

	截至三個月止		
	十二月三十一日 二零零六 人民幣千元 (未經審計)	九月三十日 二零零七 人民幣千元 (未經審計)	十二月三十一日 二零零七 人民幣千元 (未經審計)
員工成本	21,029	18,730	25,516
折舊與攤銷	971	1,250	1,510
其他	1,024	3,394	1,462
	<u>23,024</u>	<u>23,374</u>	<u>28,488</u>
減：資本化軟件成本 (除股份薪金成本)	(239)	(455)	(835)
加：資本化軟件成本的攤銷	56	222	215
減：政府對研發活動的資助	<u>(3,602)</u>	<u>(2,806)</u>	<u>(8,171)</u>
合計	<u>19,239</u>	<u>20,335</u>	<u>19,697</u>

銷售及分銷成本

本季度銷售及分銷成本為人民幣4,201萬元，較上季度增長33%，主要為了推出新款遊戲產品春秋Q傳。較上年同期增長78%，主要由於用於本集團 MMORPG 遊戲和金山安全產品線上服務業務的市場推廣的線上廣告費用的增加。

行政開支

本季度行政開支為人民幣3,000萬元，較上季度增長126%，較上年同期增長108%。該增長主要由於審計費的費用化處理，員工工資及福利費用的增長。

股份酬金成本

本季度股份酬金成本為人民幣2,710萬元，較上季度下降4%，較上年同期增長1,373%。該增長主要由於本集團按照二零零七年首次公開發售前購股權計畫在二零零七年授出了總量約11,265萬份的購股權。

所得稅抵免

本季度所得稅抵免為2,473萬元，而上季度合併損益表中公佈所得稅支出為362萬。

請參閱截至二零零七年度管理層討論與分析中所得稅抵免／支出部分的有關內容。

本公司權益持有人應佔之溢利

由於上述原因，本季度本公司權益持有人應佔溢利為人民幣6,466萬元，較上季度增加116%，較上年同期增加了250%。

扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利

本集團採用扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利，即本公司權益持有人應佔溢利扣除本公司權益持有人負擔的股份酬金成本前之溢利金額，作為對按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表的補充。

本集團管理層認為，扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利將有助於投資者對本公司經營業績的整體瞭解。在評估本集團的經營業績時，請勿將該資料單獨考慮，亦不得替代本集團國際財務報告準則下之溢利或其他經營業績資料。此外，扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔溢利可能同其他公司採用的該等名稱之資料不具可比性。

本季度扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利為人民幣9,175萬元，較上季度增長58%，較上年同期增長351%。扣除股份酬金成本的影響，截至二零零七年十二月三十一日，二零零七年九月三十日及二零零六年十二月三十一日止三個月期間內，本集團毛利率分別為55%，39%，21%。

特定資產負債表及現金流量專案

經營活動產生現金淨額

截至二零零七年十二月三十一日，本集團現金餘額為人民幣12.5億元，較上季度增長了150%，較上年增長了274%。

本集團經營活動產生現金，反映本集團在上述3個月的期間內的溢利，並已就非現金項目如折舊，攤銷資本化軟件成本及股份酬金成本，及若干資產負債表專案，如遞延收益及預提開支及其他應付賬款變動之影響作出調整。於截至二零零七年十二月三十一日，二零零七年九月三十日，二零零六年十二月三十一日止三個月內，本集團經營活動產生金額分別為人民幣13,121萬元，人民幣7,601萬元及人民幣7,789萬元。

資本化支出

資本化支出，即本集團為購入固定資產及軟件等無形資產而發生的現金支出。於截至二零零七年十二月三十一日，二零零七年九月三十日及二零零六年十二月三十一日止三個月內，本集團資本化支出所用現金淨額分別為人民幣1,254萬元，人民幣1,144萬元及人民幣659萬元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度

下表載列了分別至二零零六年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止年度的比較數據：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益：		
娛樂軟件	396,440	215,356
應用軟件	156,521	98,432
其他	<u>3,653</u>	<u>2,643</u>
	556,614	316,431
收益成本	<u>(95,484)</u>	<u>(44,671)</u>
毛利	461,130	271,760
研究及開發成本(扣除政府資助)	(68,450)	(58,914)
銷售及分銷成本	(108,723)	(59,504)
行政開支	(65,785)	(43,766)
股份酬金成本	(103,764)	(6,852)
其他經營成本	(2,249)	(13,296)
聯營公司減值	—	(6,000)
其他收入及收益	11,531	28,316
財務收入	22,775	3,753
財務成本	(1,211)	(6,271)
分佔聯營公司虧損	<u>(2,460)</u>	<u>(527)</u>
除稅前溢利	142,794	108,699
所得稅抵免/(支出)	<u>12,658</u>	<u>(9,589)</u>
本年度溢利	<u>155,452</u>	<u>99,110</u>
以下人士應佔：		
本集團權益持有人	164,678	99,525
少數股東權益(損失)	<u>(9,226)</u>	<u>(415)</u>
	<u>155,452</u>	<u>99,110</u>
	人民幣元	人民幣元
本集團普通權益持有人應佔每股盈利		
基本	0.1815	0.1245
攤薄	0.1725	0.1185

收益

本年度收益為人民幣55,661萬元，較上年增長76%。來自娛樂軟件業務和應用軟件業務的收益分別佔本集團收益總額的71%和28%。

— 娛樂軟件業務

來自娛樂軟件業務的收益為人民幣39,644萬元，較上年增長84%。收入的顯著增長主要來源於我們的MMORPG遊戲。截至二零零七年十二月三十一日止三個月，本集團運營的MMORPG遊戲的日均同步在線用戶人數—用於衡量MMORPG遊戲的受歡迎程度的指標，為60萬人，較上年同期增長9%。

截至二零零七年十二月三十一日止三個月，MMORPG遊戲的每個付費用戶月平均收益為人民幣37元，較上年同期增長106%。本集團管理層預期由於越來越多的遊戲玩家的遊戲消費模式由付費即玩模式轉變為道具銷售收益模式，每名付費用戶帶來的每月平均收益會持續升高，此趨勢將會繼續保持。

— 應用軟件業務

來自應用軟件業務的收益為人民幣15,652萬元，較上年增長59%。該業務增長主要得益於金山網絡安全產品在線服務業務的每日平均訂購用戶數的快速增長。

本報告期內，金山網絡安全收入(包括個人訂閱和企業產品和服務)為11,143萬元，佔應用軟件業務總收入的71%，較上年同期增長132%。

毛利和收益成本

本年度毛利為人民幣46,113萬元，較上年增長70%；本年度毛利率為83%，較上年度下降了3%。上年度相比，毛利的下降主要是由於本集團來自於海外的娛樂軟件收入佔總收入中的比例下降，本集團海外業務收入的成本極小。

本年度收益成本為9,548萬元，較上年增長114%。與上年相比，收益成本的增長主要由於本集團來源於MMORPG遊戲和金山網絡安全產品在線服務業務的收益增長導致。由於MMORPG遊戲和金山網絡安全產品在線服務業務開設的服務器數量的增加，服務器租賃費用、折舊費用、保管費用以及帶寬租賃費用增長，以至服務器相關成本與去年同期相比有所增加。

研究及開發成本

本年度研發成本(抵減政府補貼前)為人民幣8,724萬元，較上年增長了36%。該增長主要由於：研究及開發人員的工資、福利水準的提高；研究及開發人員數量的增長。

二零零七年和二零零六年研究及開發成本政府補貼收入分別為人民幣1,879萬元和511萬元，主要基於本集團在娛樂軟件和應用軟件的研發項目。政府補貼收入在一定程度上用於彌補本期間內研發成本的增加。

下表列示了截至二零零七年和二零零六年十二月三十一日止研發成本的具體專案：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
員工成本	75,795	57,188
折舊與攤銷	4,468	2,973
其他	7,910	6,095
	<u>88,173</u>	<u>66,256</u>
減：資本化軟件成本(除股份薪金成本)	(1,817)	(2,834)
加：資本化軟件成本的攤銷	882	602
減：政府對研發活動的資助	<u>(18,788)</u>	<u>(5,110)</u>
合計	<u>68,450</u>	<u>58,914</u>

銷售及分銷成本

本年度銷售及分銷成本為人民幣10,872萬元，較上年增長83%，主要由於用於本集團MMORPG遊戲和金山網絡安全產品在線服務業務的市場推廣的在線廣告費用的增加。

行政開支

本年度行政開支為人民幣6,578萬元，較上年增長50%。該增長主要由於審計費後費用化處理、員工工資及福利費用的增長。

股份酬金成本

本年度股份酬金成本為人民幣10,376萬元，較上年有顯著增長，增長率為1,414%。該增長主要由於本集團按照二零零七年首次公開發售前購股權計劃在二零零七年度授出了總量約11,265萬份的購股權。

其他經營成本

本年度其他經營成本為人民幣225萬元，較上年減少83%，該減少主要由於壞賬的顯著減少而導致。

其他收入及收益

本年度其他收入及收益為人民幣1,153萬元，較上年減少59%，該減少主要由於非研發項目的政府資助的減少。

財務收入

本年度財務收入為人民幣2,278萬元，較上年增長507%，該增長主要由於銀行存款的增長。

財務成本

本年度財務成本為人民幣121萬元，較上年減少81%，該減少主要由於與IPO中發行的舊股份相關的交易費用均由出售股票的股東按比例償還的，而與發行新股份相關的費用則計入資產負債表中的股份溢價科目。

分佔聯營公司虧損

本年度分佔聯營公司虧損為人民幣246萬元，較去年增長367%，該虧損乃本集團作為聯營公司廣州金山40%股本權益的持有人，就其所產生虧損分佔金額。廣州金山的第一款遊戲夢想世界在二零零七年十一月上線，其最高在線人數於二零零七年十二月達到41,375人。本集團管理層預期在二零零八年本集團將從廣州金山獲得經常性的投資收益。

所得稅抵免／支出

二零零七年度本集團所得稅抵免為人民幣1,266萬，二零零六年度所得稅支出人民幣959萬。

所抵免的所得稅人民幣1,266萬元，由即期所得稅支出人民幣1,538萬元和源自暫時性差異引起的遞延所得稅抵免人民幣2,804萬元構成。

根據中國於二零零七年三月十六日召開的第十屆全國人民代表大會第五次會議，通過並頒佈的中華人民共和國「企業所得稅法」以及適用的會計準則，截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團在中國的附屬公司將採用內資外資統一企業所得稅稅率25%，以記錄遞延所得稅資產。本集團適用所得稅稅率估計的變化導致二零零七年產生了額外的稅收抵免1,510萬元。然而，若中國稅務機認定公司為高新技術企業，公司將繼續享有稅收優惠政策，適用較低的首選所得稅率，從而相應地減少遞延所得稅資產，並在所屬期間產生對應的企業所得稅開支。

本公司權益持有人應佔溢利

本年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣16,468萬元，較上年增長65%。

扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利

本集團採用扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利，即本公司權益持有人應佔溢利扣除本公司權益持有人負擔的股份酬金成本前之溢利金額，作為對按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表的補充。

本集團管理層認為，扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利將有助於投資者對於本公司經營業績的整體瞭解。

在評估本集團的經營業績時，請勿將該資料單獨考慮，亦不得代替本集團國際財務報告準則下之溢利或其他經營業績資料。此外，扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利可能同其他公司採用的該等名稱之資料不具有可比性。

本年度扣除股份酬金成本前本公司權益持有人應佔之溢利為人民幣26,795萬元，較上年同期增長152%。

截至二零零七年十二月三十一日，扣除股份酬金成本影響的毛利率增至48%，相應二零零六年毛利率為34%。

特定資產負債表及現金流量專案

一 遞延收益

截至二零零七年十二月三十一日，遞延收益(包括當期和長期)為人民幣19,173萬元，較上年同期增長38%。遞延收益的增長，與本集團網路遊戲的預付遊戲點卡，網路點數以及應用軟件產品網上訂購的預付此等銷售額增加一致。

一 現金及經營活動產生現金淨額

現金及現金等價物總額為人民幣12.5億元，較上年同期增長274%。這個增長主要來源於首次公開募股淨收益以及經營活動產生現金淨額的增加。

本集團經營活動產生現金，反映本集團在報告期內的溢利，並已就非現金項目(如折舊、攤銷資本化軟件成本及股份酬金成本)及若干資產負債表專案(如遞延收益及預提開支及其他應付賬款)變動之影響作出調整。截至二零零七年十二月三十一日止，本集團經營活動產生現金淨額為人民幣34,547萬，較上年增長了147%。

一 資本化支出

資本化支出，即本集團為收購固定資產及軟件等無形資產而發生的現金支出。截至二零零七年十二月三十一日止，本集團資本化支出所用現金為人民幣5,100萬元，較上年增長110%。在報告期間內，本集團發生較多的資本化支出，主要由於：隨著新款遊戲「春秋Q轉」開始運營，本集團在該期間內額外購入伺服器；本集團建設珠海研發中心，以及與執行SAP軟件和升級公司計費系統有關的花費。

業務展望

中國互聯網業務的增長加速了本集團「娛樂」和「應用」軟件雙引擎的互聯網發展戰略。展望未來，本集團管理層相信巨大的市場需求將進一步促進本集團應用軟件和娛樂軟件業務的發展。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團研發人員共計953人。為優化研發能力，在二零零七年本集團重組了娛樂軟件業務和應用軟件業務的研發資源。本集團設立了包括遊戲和遊戲研發工作室在內的四個主要研發中心，分別位於珠海、成都、北京和大連。每個研發中心均由不同的「娛樂」或「應用」軟件的工作室構成。

隨著不斷提高的研發能力，在二零零八年本集團有能力縮短遊戲的研發週期，提高遊戲的品質，以更好地滿足玩家的需求。在二零零八年，本集團有三款主要遊戲將上市。在上半年將推出：「劍俠世界」，劍俠系列的一款網路遊戲；「封神榜II」，封神系列的第二部作品。「封神榜II」於二零零八年上半年開始公開測試。本集團的第一款三維第一人稱射擊類遊戲—「反恐行動(MAT)」將於二零零八年下半年上市。

劍俠系列的第三部作品「劍俠情緣III」的研發仍然是金山研發工作的重點。該款遊戲完全採用3D製圖，並使用本集團自生開發的劍III引擎。基於劍俠情緣I和II系列的成功，「劍俠情緣III」已經被公認為是近年來最值得期待的一款網路遊戲。

本集團將繼續發展海外市場，以及在亞洲其他海外市場進一步擴大本集團的業務。在這些地區，本集團的產品是具有競爭力和吸引力的。本集團將在當地挑選適合的合作夥伴，以便於本集團的產品更容易進入這些地區。「劍俠情緣II」，本集團繼「劍俠情緣」和「封神榜」之後授予越南威納代運營的第三款遊戲，於二零零八年三月十七日於越南商業之運營後的最高同時在線人數已經超過11萬。

在應用軟件方面，本集團將集合了更多資源用於開發和運營網路安全軟件。二零零八年三月二十七日，本集團宣佈了與百度—最大的中文網路搜索提供商—戰略合作關係，並將聯手提供免費的互聯網安全服務，這一舉措將使2億中國用戶受益。此戰略合作關係突顯了本集團的承諾，為中國用戶帶來更安全的網路衝浪體驗。

本集團將繼續通過互聯網銷售網路安全產品。本集團網路安全產品的線上用戶平均每季度增長超過一百萬。本集團將繼續引進和提升全方位的顧客關懷計畫，並集中精力提供行業最好的線上軟件服務體驗。在二零零八年本集團將加大為中、小企業提供網路安全服務市場的投資。

本集團正在研究一些可能的並購和聯營的方案。與當地特定企業聯營，將有可能與本集團現有業務產生整合優勢。

本集團對二零零八年的運營環境非常樂觀，並深信金山在來年會繼續長足發展。

其他資訊

外匯風險

本集團之若干開支以人民幣以外之貨幣計值。本集團藉著於其他亞洲國家進行特許銷售而賺取外幣收入。人民幣兌美元、港元及日圓之匯率過往相對穩定。

本集團大部份之業務乃以人民幣交易，而人民幣不可自由兌換為外幣。於一九九四年一月一日，中國政府取消了雙軌匯率制度，並引入中國人民銀行每日所報之單一匯率。然而，匯率並軌並不表示人民幣可自由兌換為美元或其他貨幣。所有外幣交易須繼續通過中國人民銀行、或是按照中國人民銀行頒佈之匯率，通過獲授權買賣外幣之其他銀行進行。如要獲得中國人民銀行或其他機構批准以外幣付款，則須呈交付款申請表連同供應商發票、付運文件及已簽定之合約。

自二零零五年七月二十一日起，中國改為實行以市場供求為基礎、參考一攬子貨幣的有管理的浮動匯率制度，從而改革其匯率制度。根據有管理之浮動匯率制度，人民幣匯率不再與美元掛鉤。美元兌人民幣之匯率於二零零五年七月二十一日經調整至人民幣8.11元兌每1美元，即升值約2%。

中國人民銀行於各營業日收市後，公佈銀行同業外匯市場人民幣兌外幣(如美元)交易的外匯匯率收市價，並以此制定下一個營業日人民幣匯兌交易之中央平價。

相反，倘人民幣兌美元、港元及日圓匯價升值(貶值)5%，其他所有可變因素保持不變，截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度溢利應會分別減少(增加)人民幣96萬元、人民幣87萬元。於二零零七年、二零零六年十二月三十一日權益應會分別減少(增加)人民幣3,774萬元、人民幣445萬元。

僱員及酬金政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團約有1,660名僱員(二零零六年：1,300名)。本集團聘用的員工數目視乎需要而不時有所變更，而其酬金亦根據業內慣例確定。

本集團根據資歷及年資等因素確定其員工薪酬。本集團二零零五年，二零零六年以及二零零七年員工成本(包括董事及高級管理層酬金)分別為人民幣8,835萬元，人民幣10,904萬元和人民幣24,408萬元。

購買，出售或贖回本公司上市證券

截至二零零七年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買，出售或贖回本公司任何股份。

首次香港公開發售股份所得款項的使用

本集團通過全球發行股份共籌集港幣約64,908萬元。二零零七年第四季度全球認購結束，截止二零零七年底上述未使用籌集資金情況可參見下表：

使用範圍	計畫總量 (HK\$' Mil)	於二零零七年 十二月三十一日 的剩餘量 (HK\$' Mil)
研發能力擴充	170.1	168.8
海外市場擴充	76.0	75.5
IT 結構升級	94.1	75.9
並購或風險投資策略	115.8	115.8
珠海研發設施購建	72.4	66.8
公司常規使用	27.9	20.0

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股份過戶登記分處將於二零零八年五月十九日星期一至二零零八年五月二十三日星期五(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格出席應屆股東周年大會並於會上投票，以及符合資格收取建議末期股息，務須於二零零八年五月十六日星期五下午四時三十分前將所有過戶檔連同有關股票送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合中心17樓1712 - 1716號舖。

審核委員會

由本公司兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成的審核委員會以審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關審計，內部監控及財務申報事項。審核委員會已經審核了截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審計財務報表。

遵守企業管治常規守則

自本公司於二零零七年十月九日(「上市之日」)於香港證券交易所上市至二零零七年十二月三十一日止，除偏離香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則的條文(「守則條文」)第A.2.1條，本公司遵守所有守則條文。守則條文第A.2.1條規定，董事會主席與首席執行官的職責應分離並不能由同一人擔任。

董事會主席和首席執行官由求伯君和雷軍先生分別擔任，直至二零零七年十二月二十日雷軍先生正式辭去首席執行官和首席科技官的職務。雷軍先生繼續留任執行董事和本公司董事會副主席的職位並擔任董事會戰略委員會的主席一職。求伯君先生，本公司的董事會主席擔任代理首席執行官。董事會已成立董事委員會期以聘請另一位首席執行官，因此從公司長遠利益着想，公司是希望由不同的人擔任董事會主席和首席執行官。

除上文，本公司的董事概不知悉有任何資料將會合理地顯示本公司自上市之日起截至二零零七年十二月三十一日止年度內任何時候並無遵守守則條文。

刊發全年業績，年報及企業管治報告

按照上市規則規定所需的公司所有的財務和其他相關資料將於適當時候在聯交所的網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.kingsoft.com)上公佈。

承董事會命
金山軟件有限公司
主席
求伯君

中國，二零零八年三月三十一日

於本公告刊發日期，公司的執行董事為求伯君、雷軍；非執行董事為張榮宗、許達來、黃偉明和鄭俊聰；獨立非執行董事為王舜德、魯光明和黃明明。