



巨人网络发布 2008 年第四季度和全年财报

第四季度净营收超预期，环比增长 33.2%，达到 5170 万美元

净利润环比增长 116.5%，达到 4250 万美元

2008 财年稀释后每股收益为 0.66 美元

董事会通过 2008 年每股 0.18 美元的股利发放计划

中国，上海 — 2009年3月4日 — 巨人网络集团有限公司（纽交所交易代码：GA）（以下简称“巨人”或“公司”），是一家中国领先的网络游戏开发商和运营商。今天发布了截止于2008年12月31日未经审计的第四季度和全年财报。

2008年第四季度要点：

- 2008年第四季度净营收环比增长33.2%，达到3.531亿人民币（约合5170万美元），超出了公司之前对2008年第四季度净营收环比增长20%-30%的预期。
- 2008年第四季度毛利润环比增长39.5%，达到2.965亿人民币（约合4340万美元）。2008年第四季度毛利润率为84.0%。
- 2008年第四季度净利润环比增长116.5%，达到2.903亿人民币（约合4250万美元）。2008年第四季度净利润率为82.2%。
- 每股美国存托凭证（ADS）的基本和稀释后净收益分别为1.26元人民币（约合0.18美元）和1.23元人民币（约合0.18美元），2007年第四季度分别为1.39元和1.33元人民币，2008年第三季度分别为0.56元和0.54元人民币。每股ADS代表一股普通股。
- 2008年第四季度除去非现金期权费用以外的Non-GAAP净利润为2.983亿人民币（约合4360万美元），环比增长101.3%。除去非现金期权费用的Non-GAAP净利润率为84.5%。
- 除去非现金期权费用以外的Non-GAAP基本和稀释后每股收益分别为1.29元人民币（约合0.19美元）和1.26元人民币（约合0.18美元），2007年第四季度分别为1.44元和1.39元人民币，2008年第三季度分别为0.61元和0.59元人民币。
- 2008第四季度网络游戏¹活跃付费账户（“APA”）达到了1,290,000，环比增长37.7%，同比下降8.2%。
- 2008第四季度网络游戏¹平均付费用户收入（“ARPU”）为272.7元人民币，环比下降3.3%，同比下降11.6%。
- 2008第四季度网络游戏¹平均同时在线玩家人数（“ACU”）为556,000，环比增长2.4%，同比增长8.6%。
- 2008第四季度网络游戏¹最高同时在线玩家人数（“PCU”）为1,505,000，环比下降4.6%，同比增长53.1%。

¹ 网络游戏包括《征途》、《征途》时间版、《征途》怀旧版和《巨人》

2008全年要点:

相比较2007年财报,

- 净营收增长了4.4%，达到15.947亿人民币（约合2.333亿美元）。
- 毛利润增长了1.7%，达到13.768亿人民币（约合2.014亿美元）。
- 净利润下降了2.0%，达到11.136亿人民币（约合1.629亿美元）。
- 每股美国存托凭证（ADS）的基本和稀释后净收益分别下降了13.8%和14.5%，达到4.65元人民币（约合0.68美元）和4.49元人民币（约合0.66美元）。
- 除去非现金期权费用以外的Non-GAAP净利润下降了0.1%，达到11.597亿人民币（约合1.697亿美元）。
- 除去非现金期权费用以外的Non-GAAP基本和稀释后每股收益分别下降了12.1%和12.9%，达到4.84元人民币（约合0.71美元）和4.68元人民币（约合0.68美元）。

巨人网络董事会主席兼 CEO 史玉柱先生这样评价 2008 年第四季度和全年的业绩：“第四季度的业绩较第三季度有显著提高，这证明我们在三季度进行的《征途》收费模式调整，有积极的效果。这次收费结构的调整对延长游戏生命周期及推动游戏长期、可持续发展方面有重要作用。

展望未来，我们将关注不断提升执行力，以实现为玩家提供最吸引人的游戏和社区体验这一长期目标。着眼 2009 年，我们不但会努力保持《征途》的稳定成长，更将通过推出《征途 2》、《巨人》正式版以及《万王之王 3》和《体育帝国》及其他正在研发的产品来丰富我们的产品线。我们最近推出了“赢在巨人”孵化计划，汇聚公司内外的优秀创意人才，利用我们已经建成的程序和美术研发平台，结合巨人广泛的营销网络和充足的资金支持，这样一种双赢的合作关系将最终帮助我们增加公司的精品数量。

虽然我们无法预测宏观经济的低迷形势所将持续的时间或严重程度，但是我们相信中国网游行业未受不利影响，并将保持长期强劲的发展趋势。我们将不受外界干扰，耐心搞研发，因为研发才是出精品大作的最好战略。我们坚信目前的措施、战略，加上健康的财务状况为未来长期的成功打好了根基。基于此，我宣布公司董事会通过了一项股利发放政策，这也表明了我们对向股东提供最大利益回报的信心和承诺。”

2008年第四季度和全年未经审计的财务业绩

净营收

巨人网络2008年第四季度的净营收为3.531亿人民币（约合5170万美元），较上一季度的2.652亿人民币增长了33.2%；较去年同期的4.348亿人民币下降了18.8%。

巨人网络2008年财年净营收增长了4.4%，达到15.947 亿人民币（约合2.333亿美元），2007年为15.275亿人民币。

巨人网络2008年第四季度的网络游戏¹净营收为3.519亿人民币（约合5150万美元），较上一季度的2.643亿人民币增加了33.1%；较去年同期的4.336亿人民币下降了18.8%。网络游戏净营收的环比增长是由于玩家开始接受并适应《征途》收费模式的调整，同比有所下降是由于2008年第三季度《征途》收费结构调整所带来的负面影响。

巨人网络2008年第四季度网络游戏¹的ACU为556,000，环比增长2.4%，同比增长8.6%；2008年第四季度网络游戏¹的PCU为1,505,000，环比下降4.6%，同比增长53.1%。ACU和PCU同比增长主要源于《征途》持续增长的人气，以及2008年新游戏《巨人》和《征途》怀旧版的推出，环比仍保持相对稳定。2008年第四季度网络游戏¹的ARPU为272.7元人民币，环比下降3.3%，同比下降11.6%。2008年第四季度网络游戏¹的APA为1,290,000，环比增长37.7%，同比下降8.2%。ARPU下降是由于APA的增长速度超过了收入的增长。《征途》付费玩家人数的增长，是由于《征途》收费模式调整之后更多的玩家重新开始消费。

主营业务成本

巨人网络2008年第四季度的主营业务成本为5670万人民币（约合830万美元），环比增加7.6%，同比下降8.7%。环比的上升主要由于游戏点卡销售的增多导致了营业税增加了200万人民币；固定资产的折旧费也增加了130万人民币，主要反映在服务器托管费，以及为即将发布的新资料片添置的更多新服务器；此外，第四季度的员工薪酬增加了60万人民币，主要由于客服和运维部门员工人数有所增加，以迎接2009年新游戏的发布和运营。

巨人网络2008财年的主营业务成本为2.179亿人民币（约合3190万美元），较上一年的1.741亿人民币增加了25.2%，主要由于公司为了业务扩张，加强了网络基础设施，以支持新老产品的运营。

毛利润和毛利率

巨人网络2008年第四季度的毛利润为2.965亿人民币（约合4340万美元），环比上升39.5%，同比下降20.5%。巨人网络2008年第四季度的毛利率为84.0%，较去年同期的85.7%有所下降，但比上一季度的80.1%有所提高。毛利率的环比上升是源于收入的环比上升，同时，主营业务成本也得到了有效的控制。

巨人网络2008财年的毛利润为13.768亿人民币（约合2.014亿美元），较上一年的13.535亿人民币略有上升。公司一如既往保持了高达80%以上毛利率的历史记录，在2008财年的毛利率达到86.3%，上一年的毛利率为88.6%，。

运营费用

巨人网络2008年第四季度的运营总费用为8290万人民币（约合1210万美元），较上一季度的1.073亿人民币下降了22.7%，较去年同期的9390万人民币也下降了11.7%。运营费用的减少主要由于我们有效控制了成本，而且还收到了来自政府的财务补贴。

巨人网络2008财年的运营总费用为4.088亿人民币（约合5980万美元），较上一年的2.737亿人民币增加了49.4%，主要源于公司扩大了研发部门和遍布全国的销售和营销队伍，以配合新产品的发布，并且还今后的业务发展奠定基础。

巨人网络2008年第四季度的产品研发费用为2520万人民币（约合370万美元），较上一季度的3160万人民币减少了20.4%，但较去年同期的1310万人民币增加了92.8%。研发费用环比下降是由于第三季度产生了一次性购买游戏研发所需服务的费用；此外，公司以加速摊销法来确认期权费用，所确认的期权费用是逐年递减的，所以本季度公司研发队伍由于上市所发的期权费用环比下降。巨人网络2008财年的产品研发费用为8850万人民币（约合1300万美元），较上一年的2690万人民币增长了228.9%，主要源于研发部门的扩大，以满足新产品开发和老产品更新的需求。

巨人网络2008年第四季度的销售和营销费用为4540万人民币（约合660万美元），较上一季度的4770万人民币下降了4.8%，较去年同期的5800万人民币也下降了21.7%。主要是由于我们控制了销售和营销人员的成本，并且优化了宣传推广活动。巨人网络2008财年的销售和营销费用为2.416亿人民币（约合3530万美元），较上一年提升了27.5%，主要源于《巨人》公测时产生的更多推广活动，以及我们加强渗透中国市场所作的努力。

巨人网络2008年第四季度的管理费用为4180万人民币（约合610万美元），较上一季度的4150万人民币增加了0.8%，较去年同期的2290万人民币增加了82.5%。虽然期权和其他各类费用环比下降了620万人民币，但计提雷爵网络（巨人在台湾的合作方）650万人民币的坏账准备还是对第四季度管理费用产生了负面影响。管理费用的同比增长主要源于巨人业务的扩大。巨人网络2008财年的管理费用为1.418亿人民币（约合2070万美元），较上一年的7410万人民币增加了91.3%。

政府补贴

巨人网络2008年第四季度的政府补贴为2950万人民币（约合430万美元），代表了市政府返还的一笔营业税。这份返税与主营业务成本中的所含的营业税性质相关，所以我们把它作为运营费用的抵减项。

利息收入

巨人网络2008年第四季度的利息收入为4130万人民币（约合600万美元），2008年第三季度为4660万人民币，2007年第四季度为5190万人民币。利息收入环比下降的原因是市场利率有所下降，而同比下降是因为本年公司进行了投资和股票回购之后，现金状况发生改变，同样也受到了市场利率下降的影响。

巨人网络2008财年的利息收入为1.850亿人民币（约合2710万美元），较上一年的5390万人民币有所上升。

所得税支出

巨人网络2008年第四季度得到了来自政府的所得税利益为3490万人民币（约合510万美元），主要由于其子公司在2008年第四季度被认定为高新技术企业和软件企业，应当享有2008年高新技术企业和软件企业所得税优惠政策。因此，过去三个季度因不确定企业资质而多计提的所得税费用在本季度得到了调整冲回。

净利润

巨人网络2008年第四季度的净利润为2.903亿人民币（约合4250万美元），较上一季度的1.341亿人民币上升了116.5%，较去年同期的3.338亿人民币下降了13.0%。环比的上升主要是源于收入的增加和所得税的优惠政策。而同比的下降是因为自第三季度《征途》收费模式调整以来，公司继续处于转型期。巨人网络2008年第四季度的净利润率为82.2%，较上一季度的50.6%和去年同期的76.8%有所上升。

巨人网络2008财年的净利润为11.136亿人民币（约合1.629亿美元），比上一年的11.363亿人民币下降了2.0%。巨人网络2008财年的净利润率为69.8%，较上一年的74.4%有所下降。

现金, 现金等价物和短期投资

截至2008年12月31日，巨人的现金、现金等价物以及短期投资总值为50.681亿人民币，约合7.415亿美元。截至2008年9月30日为52.363亿人民币。在第四季度，公司利用其部分现金进行了股票回购。

股票回购计划

在2008年8月，巨人采取了一项股票回购计划，授权公司回购总值最高可达1.5亿美元的“美国存托凭证”（“ADS”）。截止2008年12月31日，巨人已在公开市场回购了14,947,200股ADS，总值为9770万美元。公司将继续在董事批准和SEC规定下的时间范围内进行股票回购。

现金股利

董事会宣布将在2009年4月10日，向截止2009年3月27日的持股股东发放每股0.18美元的现金股利，总值约为4080万美元。根据中国新税法及将颁布的实施细则，本次股利发放公司有可能会向股东代扣所得税。

企业焦点与展望

征途 2008年第四季度，我们更加注重《征途》用户的游戏体验，回到提高游戏性，增强游戏黏着度上来。为继续缓解第三季度调整带来的冲击，公司进一步完善《征途》游戏内容，优化游戏功能，同时继续举办了受玩家欢迎的比武大师赛，选美大赛等。另外，受到中国精彩的神话故事启发，我们还推出了多支线多结局的全新任务，玩家反响热烈，可以更加尽情地投入游戏。2009年上半年还将推出《征途》下一个资料片，并将融合攻城掠地的游戏元素，通过帮会和家族互动，攻打和捍卫在新地图上的新城、县。《征途》怀旧版在线人数于第四季度依然持续稳定发展。此外，《征途》在越南发展趋势良好，自9月公测以来同时在线人数保持强劲。

巨人 在2008年第四季度的公开测试期间，我们一如既往听取玩家建议，并保持着对《巨人》较高频率的更新。其中“大校”军衔的推出给玩家提供了进一步的追求；推出全新的生活技能系统，军休闲系统能让玩家享受休闲时光，这些都大大加强了玩家间的互动。2009年上半年我们预计将推出全新的城镇占领系统，并融合新的游戏功能，如武器升级、全新任务等，让玩家更加尽情投入游戏。公司目前计划于2009年推出《巨人》正式版。

征途2-在《征途》的成功基础之上，其续集是一款全新的，自主研发的2D大型多人在线角色扮演（MMORPG）游戏。游戏在诸多方面都有所加强：地图及人物的画面表现得到提升，音效系统的升级，职业由5个增至10个，经济和战争系统更加平衡，故事线有所延伸，任务系统更加完善等等。公司的美术与程序之间配合更加深入，这使得很多动作效果的表现上更加细微和丰富。公司目前计划于2009年第二季度末开始技术测试。

体育帝国-《体育帝国》是一款 3D 大型角色扮演类体育竞技网游，涵盖了多个运动项目。2008 年 12 月，该游戏在欧洲试运营，吸引了来自很多国家和地区的玩家，上线人数也不断增加。公司计划于 2009 年第二季度末对中国版本进行技术封测。

万王之王 III-《万王之王 III》是一款 3D 免费版大型多人在线角色扮演游戏，背景取自于欧洲中世纪的魔幻世界。在 2008 年第四季度期间已实现了游戏的核心策划和功能，包括游戏的任务系统、装备系统等。现在公司内部正在进行细节的优化和功能的完善；同时对 3D 客户端进行进一步的优化，以提高游戏运行效率和显示效果。公司计划在 2009 年第二季度末将对外开放技术封测。

除以上三款即将在 2009 年进入测试运营的新游戏外，目前仍有三款产品处于研发的初期或中期阶段。

2009年第一季度预测

基于目前的展望，我们目前预计巨人2009年第一季度总净营收将在3.70亿人民币到3.88亿人民币之间。

电话会议

巨人网络高管层定于 2009 年 3 月 5 日，周四，美国东部时间早上 8 点/美国西部时间凌晨 5 点/北京时间晚上 9 点举行投资者电话会议，讨论 2008 年第四季度和全年业绩表现以及近期的营运活动。如欲参加电话会议，美国境内请拨打+1 (866) 783-2137，中国境内南方地区请拨打+86 10 800 130 0399，中国境内北方地区请拨打+86 10 800 152 1490，美国及中国以外地区请拨打+1 (857) 350-1596，并输入密码 75761319，即可参加会议。

电话会议的网上直播和重放也可以在巨人网站的投资者关系部分 (<http://www.giant.com/earningsannouncements.php>)听取查看。

货币换算

按照由纽约联邦储备银行提议，海关批准，2008 年 12 月 31 在纽约市人民币电汇时中午买入价的汇率，1 美元兑换 6.8346 元人民币比例进行。未有陈述表明人民币可以在过去或现在以此种比率兑换美元。

Non-GAAP 财务报告的使用

巨人提供了 Non-GAAP 的 2008 年第四季度的净利润（除去非现金的期权费用）。巨人相信管理团队和投资人在评估巨人业绩和对未来阶段进行计划和预期时适合用这些 Non-GAAP 的财务数据。巨人每个季度都以同样的方法计算 Non-GAAP 的财务数据。



读者请注意不要单单以 Non-GAAP 结果为准，或把它视为能够替代 GAAP 结果，也不与其他公司报道或预测的结果有可比性，建议综合附件中的 Non-GAAP 和 GAAP 数据结果。

以下表格列明了在本会计期间中公司净利润从以 GAAP 准则计量到用 Non-GAAP 准则计量之间的调节表。

Giant Interactive Group, Inc.
Reconciliation of GAAP to Non-GAAP (Unaudited)

	Three months ended			
	December 31,	September 30,	December 31,	December 31,
	2007	2008	2008	2008
	(RMB)	(RMB)	(RMB)	(US\$)
GAAP net income:	333,804,425	134,093,985	290,260,391	42,469,257
Share-based compensation	13,515,602	14,077,547	8,009,045	1,171,838
Non-GAAP net income:	347,320,027	148,171,532	298,269,436	43,641,095
Non-GAAP earnings per share:				
Basic	1.44	0.61	1.29	0.19
Diluted	1.39	0.59	1.26	0.18
Weighted average ordinary shares:				
Basic	240,379,692	241,243,828	230,589,753	230,589,753
Diluted	250,120,341	249,620,125	236,878,192	236,878,192

	For the year ended		
	December 31,	December 31,	December 31,
	2007	2008	2008
	(RMB)	(RMB)	(US\$)
GAAP net income:	1,136,344,283	1,113,588,154	162,933,918
Share-based compensation	24,863,615	46,131,574	6,749,711
Non-GAAP net income:	1,161,207,898	1,159,719,728	169,683,629
Non-GAAP Earnings per share:			
Basic	5.51	4.84	0.71
Diluted	5.37	4.68	0.68
Weighted average ordinary shares:			
Basic	210,574,196	239,458,633	239,458,633
Diluted	216,255,503	247,895,076	247,895,076

关于未审查的财务信息的说明

上述未审查的财务信息是初步的，且服从调整。对于财务信息的调整，需在年终审计工作进行时予以界定。而年终审计工作将会导致与此未审查的财务信息的明显差异。

关于巨人网络集团有限公司

巨人网络集团有限公司（纽交所上市代码：GA）是一家中国领先的网络游戏开发商和运营商（按营收计算），专注于大型多人在线角色扮演游戏。根据IDC的统计，巨人网络集团的首款游戏《征途》被评为 2006 年中国最受欢迎的网络游戏。公司的第二款游戏《巨

人》于 2008 年 3 月 28 日进入公测。巨人还将正式推出其他三款网络游戏，其中包括《征途 2》、《万王之王III》和《体育帝国》。巨人通过其全国性的分销网络来销售玩家进入其游戏所需的预付费游戏点卡。截止 2008 年 12 月 31 日，巨人的销售网络已有 280 多个分销商和 116,500 多个零售点，其中包括遍布全中国的网吧、软件店、超市、书店、报摊和便利店。欲知更多详情，请浏览巨人网络集团的网站www.ga-me.com。

安全港声明

此次声明包含《1933年证券法案》27A部分，修订版，《1934年证券交易法案》21E部分，修订版，以及《1995年私有证券改革法案》中的“前瞻性陈述”的内容。这些前瞻性的陈述包含以下术语，例如“预计”、“期望”、“打算”、“计划”、“或许”、“将要”、“相信”、“寻求”、“估计”和类似表述，包括2009年第一季度预期的营收，“赢在巨人”孵化器项目带来营收和增长的预期，本公司对于成功调整现有游戏、并运营游戏所付出不断的努力，《征途》收费模式调整和在越南发布《征途》获利的预期，成功商业发布和运营《征途2》、《万王之王III》和《体育帝国》的能力，以及我们持续业绩成长和为股东建立长期价值的预期。这些前瞻性的陈述并非已为既定的事实，而是陈述本公司关于未来事件的预期，自然其中很多都带有不确定性和控制风险。本公司最终达到的实际结果和经济状况及其他可能与前瞻性陈述中所预期的不一致。造成与预期不一致的因素还有自2008年第三季度游戏花费模式的调整，《征途》玩家没能在游戏内进行花费，或没有原来基础上继续花费，本公司目前的研发能力，购买或代理其他对我们的玩家有吸引力的网络游戏，我们研发和成功推出网络游戏资料片的能力，根据玩家喜好来调整和完善网游并产生收入，公司对一款网络游戏的依赖，而这款游戏是之前净营收的大部分来源，对竞争的快速反应力之上，调整并适应国际金融危机的能力，需要对财务报告有效的内部控制，有限的运营记录和未经验证的长期潜在的网络游戏运行的商业模式，有关中华人民共和国法令法规相关方面的不确定因素，以及所处经济市场的不稳定性因素。相关的财务信息应与合并会计报表以及在2008年6月18日递交给证券交易委员会的20F 2007年年报一起阅读，在证券交易委员会的官方网站上可以找到：www.sec.gov。关于另述的信息，以及其他重要的因素都可能对本公司的业务、财务状况、运营结果和前景造成的负面影响，请参见2007年年报中第7页以后的“风险因素”。本公司在2008年第四季度和全年的实际运营结果将不对本公司今后的任何一阶段运营造成必然性的预示。本季报中的任何预期都是基于现有的有限信息，这些信息都存在变化的可能。然而任何与之相关有影响的因素都有可能发生变化，在此声明发布以后的任何新消息、未来事件等产生的结果，本公司不对更新或修订前瞻性陈述内容承担任何义务和责任。

联系方式:	
投资人联系人: Rich Chiang, 投资者关系经理 巨人网络集团有限公司 +86 21 6451 1258	投资人关系(美国): Mahmoud Siddig, 总监 Taylor Rafferty +1 (212)889-4350
投资人关系 (香港): Ruby Yim, 董事总经理 Taylor Rafferty +852 3196 3712	媒体联系人: John Dudzinsky, 总监 Taylor Rafferty +1 (212)889-4350



GIANT INTERACTIVE GROUP, INC.
CONSOLIDATED CONDENSED BALANCE SHEETS

	<u>Audited</u> <u>December 31,</u> <u>2007</u> <u>(RMB)</u>	<u>Unaudited</u> <u>September 30,</u> <u>2008</u> <u>(RMB)</u>	<u>Unaudited</u> <u>December 31,</u> <u>2008</u> <u>(RMB)</u>	<u>Unaudited</u> <u>December 31,</u> <u>2008</u> <u>(US\$)</u>
ASSETS				
Current assets:				
Cash and cash equivalents	7,295,469,843	2,554,422,442	1,696,272,856	248,189,046
Prepayments and other current assets	40,721,896	79,442,687	48,916,555	7,157,194
Due from related parties	6,005,661	6,756,255	-	-
Inventories	385,876	1,305,179	1,452,802	212,566
Deferred tax assets	30,911,888	74,352,444	117,590,965	17,205,245
Short-term investments	-	2,681,856,000	3,371,827,722	493,346,754
Available-for-sale investments	-	428,445,076	450,006,853	65,842,457
Total current assets	<u>7,373,495,164</u>	<u>5,826,580,083</u>	<u>5,686,067,753</u>	<u>831,953,262</u>
Non-current assets:				
Property and equipment, net	127,631,269	208,080,601	213,905,124	31,297,387
Intangible assets, net	86,589,305	95,355,090	96,126,394	14,064,670
Deferred tax assets	-	-	6,324,526	925,369
Long-term deposits	7,600	-	-	-
Total non-current assets	<u>214,228,174</u>	<u>303,435,691</u>	<u>316,356,044</u>	<u>46,287,426</u>
Total assets	<u>7,587,723,338</u>	<u>6,130,015,774</u>	<u>6,002,423,797</u>	<u>878,240,688</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Current liabilities:				
Payables and accrued expenses	191,301,964	84,855,079	92,304,336	13,505,448
Due to a related party	13,710,697	-	-	-
Tax payable	-	56,532,798	16,741,580	2,449,533
Advance from distributors	127,805,262	96,523,864	86,619,404	12,673,661
Deferred revenue	324,970,643	401,861,172	403,130,278	58,983,741
Dividends payable	593,498,287	-	-	-
Deferred tax liabilities	-	-	25,686,020	3,758,233
Unrecognized tax benefits	30,911,888	30,911,888	4,812,724	704,171
Total current liabilities	<u>1,282,198,741</u>	<u>670,684,801</u>	<u>629,294,342</u>	<u>92,074,787</u>
Total liabilities	<u>1,282,198,741</u>	<u>670,684,801</u>	<u>629,294,342</u>	<u>92,074,787</u>
Commitments and contingencies				
Shareholders' equity				
Ordinary shares (par value US\$0.0000002 per share; 500,000,000 shares authorized as at December 31, 2007 and 2008 respectively; 258,670,626 shares issued and 257,241,526 shares outstanding at December 31, 2007, 261,110,626 shares issued and 237,709,426 shares outstanding at September 30, 2008, and 261,110,626 shares issued and 227,018,426 shares outstanding at December 31, 2008)	411	415	417	61
Additional paid-in capital	5,928,533,055	5,976,729,068	5,985,416,631	875,752,296
Statutory reserves	43,890,273	43,890,273	43,890,273	6,421,776
Accumulated other comprehensive income	(51,781,427)	(234,520,162)	(167,236,828)	(24,469,146)
Retained earnings	511,416,766	1,334,744,529	1,625,004,920	237,761,525
Treasury stock	(126,534,481)	(1,661,513,150)	(2,113,945,958)	(309,300,611)
Total shareholders' equity	<u>6,305,524,597</u>	<u>5,459,330,973</u>	<u>5,373,129,455</u>	<u>786,165,901</u>
Total liabilities and shareholders' equity	<u>7,587,723,338</u>	<u>6,130,015,774</u>	<u>6,002,423,797</u>	<u>878,240,688</u>



GIANT INTERACTIVE GROUP, INC.
CONSOLIDATED CONDENSED STATEMENTS OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME (UNAUDITED)

	For the year ended		
	December 31,	December 31,	December 31,
	2007	2008	2008
	(RMB)	(RMB)	(US\$)
Net revenue:			
Online games	1,521,395,641	1,589,675,915	232,592,385
Overseas licensing revenue	6,140,785	4,391,427	642,529
Other revenue, net	-	612,444	89,609
Total net revenue	1,527,536,426	1,594,679,786	233,324,523
Cost of services	(174,086,313)	(217,899,466)	(31,881,817)
Gross profit	1,353,450,113	1,376,780,320	201,442,706
Operating (expenses) income:			
Research and product development expenses	(26,918,177)	(88,539,393)	(12,954,583)
Sales and marketing expenses	(189,403,073)	(241,575,189)	(35,345,915)
General and administrative expenses	(74,130,222)	(141,785,677)	(20,745,278)
Government financial incentives	16,779,300	63,084,300	9,230,138
Total operating expenses	(273,672,172)	(408,815,959)	(59,815,638)
Income from operations	1,079,777,941	967,964,361	141,627,068
Interest income	53,878,324	184,963,678	27,062,839
Unrealized loss on investment held-for-trading	-	(300,493)	(43,966)
Other income (expenses)	126,018	(842,825)	(123,317)
Investment income	2,562,000	1,171,241	171,369
Income before income tax expenses	1,136,344,283	1,152,955,962	168,693,993
Income tax expenses	-	(39,367,808)	(5,760,075)
Net income	1,136,344,283	1,113,588,154	162,933,918
Other comprehensive income (loss)			
Foreign currency translation	(51,927,333)	(192,424,438)	(28,154,455)
Unrealized holding gains	-	76,969,037	11,261,674
Total other comprehensive income (loss)	(51,927,333)	(115,455,401)	(16,892,781)
Comprehensive income	1,084,416,950	998,132,753	146,041,137
Earnings per share:			
Basic	5.40	4.65	0.68
Diluted	5.25	4.49	0.66
Weighted average ordinary shares:			
Basic	210,574,196	239,458,633	239,458,633
Diluted	216,255,503	247,895,076	247,895,076



GIANT INTERACTIVE GROUP, INC.
CONSOLIDATED CONDENSED STATEMENTS OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME (UNAUDITED)
Three months ended

	December 31	September 30	December 31	December 31
	2007	2008	2008	2008
	(RMB)	(RMB)	(RMB)	(US\$)
Net revenue:				
Online game	433,573,662	264,331,426	351,851,278	51,480,888
Overseas licensing revenue	1,268,676	839,104	1,221,708	178,753
Other revenue, net	-	24,941	52,654	7,704
Total net revenue	434,842,338	265,195,471	353,125,640	51,667,345
Cost of services	(62,034,460)	(52,678,008)	(56,662,035)	(8,290,468)
Gross profit	372,807,878	212,517,463	296,463,605	43,376,877
Operating (expenses) income:				
Research and product development expenses	(13,061,962)	(31,645,207)	(25,185,542)	(3,685,006)
Sales and marketing expenses	(57,958,676)	(47,708,548)	(45,405,004)	(6,643,403)
General and administrative expenses	(22,913,536)	(41,505,678)	(41,824,995)	(6,119,597)
Government financial incentives	-	13,568,300	29,516,000	4,318,614
Total operating expenses	(93,934,174)	(107,291,133)	(82,899,541)	(12,129,392)
Income from operations	278,873,704	105,226,330	213,564,064	31,247,485
Interest income	51,948,504	46,559,439	41,258,109	6,036,653
Unrealized loss on investment held-for-trading	-	-	(300,493)	(43,966)
Other (expenses) income	420,217	(699,649)	791,245	115,770
Investment income	2,562,000	-	-	-
Income before income tax expenses	333,804,425	151,086,120	255,312,925	37,355,942
Income tax (expenses) benefits	-	(16,992,135)	34,947,466	5,113,315
Net income	333,804,425	134,093,985	290,260,391	42,469,257
Other comprehensive income (loss)				
Unrealized holding gains (losses)	-	82,093,492	(5,124,455)	(749,781)
Foreign currency translation	(54,178,614)	(21,078,155)	72,407,789	10,594,298
Total other comprehensive income (loss)	(54,178,614)	61,015,337	67,283,334	9,844,517
Comprehensive income	279,625,811	195,109,322	357,543,725	52,313,774
Earnings per share:				
Basic	1.39	0.56	1.26	0.18
Diluted	1.33	0.54	1.23	0.18
Weighted average ordinary shares:				
Basic	240,379,692	241,243,828	230,589,753	230,589,753
Diluted	250,120,341	249,620,125	236,878,192	236,878,192