



百奧家庭互動有限公司

BAI00 Family Interactive Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2100



中期報告 2015

# 目錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務摘要	5
主席報告	6
釋義及詞彙	8
管理層討論及分析	13
中期財務資料的審閱報告	25
中期綜合利潤表	26
中期綜合全面收益表	27
中期綜合資產負債表	28
中期綜合權益變動表	30
中期綜合現金流量表	32
中期簡明綜合財務資料附註	33
其他資料	56

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

戴堅先生(主席)

吳立立先生

李冲先生

王曉東先生

### 非執行董事

計越先生

### 獨立非執行董事

劉千里女士

王慶先生

馬肖風先生

## 審核委員會

劉千里女士(主席)

王慶先生

計越先生

## 提名委員會

戴堅先生(主席)

馬肖風先生

劉千里女士

## 薪酬委員會

王慶先生(主席)

馬肖風先生

吳立立先生

## 首席執行官

徐剛博士

## 首席財務官兼首席策略官

楊家康先生

## 聯席公司秘書

楊家康先生

倪潔芳女士

## 授權代表

吳立立先生

楊家康先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環

太子大廈22樓

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

## 公司網站

[www.baioo.com.hk](http://www.baioo.com.hk)

## 股份代號

2100

## 中國總部

中國

廣東

廣州

天河區天河軟件園

建中路36號10G

## 公司資料

### 主要股份登記及過戶辦事處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Hutchins Drive  
Cricket Square  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 註冊辦事處

Hutchins Drive  
Cricket Square  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands, British West Indies

### 香港主要營業地址

香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
54樓

### 主要往來銀行

招商銀行體育東路支行  
中國  
廣東  
廣州天河區體育東路138號金利來中心30樓  
郵編：510620

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
中環  
皇后大道中1號

### 香港法律顧問

凱易律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈26樓

### 開曼群島法律顧問

Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited  
Hutchins Drive  
Cricket Square  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 投資者關係

匯思訊中國有限公司  
電話：(852) 2117 0861  
傳真：(852) 2117 0869  
電郵：Baioo@ChristensenIR.com



# 公司簡介

我們是中國最大的兒童線上娛樂目的地之一。我們作為中國兒童網頁遊戲領先的開發商之一，於二零一四年兒童網頁遊戲支出所佔市場份額超過40%。我們擁有快速增長的用戶群，平均季度活躍賬戶自二零一一年的24.2百萬增至二零一五年上半年的48.1百萬。

我們的門戶網站100bt.com是一個專注於六至十四歲兒童的內容平台，讓這個年齡層的兒童探索我們的虛擬世界，購買我們的虛擬貨幣，與其他用戶進行互動，訪問我們的線上學習及卡通產品和社區，以及參與各種各樣的其他活動。用戶可以於該平台註冊並使用獨一無二的「多多」號個人賬戶，訪問我們的全部產品及服務。

自開始運營以來，我們已開發、正式上線且現時經營八個虛擬世界：奧比島、奧拉星、龍鬥士、奧雅之光、奧奇傳說、奧奇戰記、魔王快打及特戰英雄。我們的虛擬世界為六至十四歲兒童設計，可令他們在探索各虛擬世界和故事情節時暢玩多種遊戲及參與趣味學習，並與其他用戶互動。我們每週就各虛擬世界發佈包含新遊戲和活動以及故事情節更新的新劇集，為用戶提供持久而富吸引力的體驗。因此，按百度搜索指數計，我們於二零一五年上半年開始運營的三個虛擬世界皆穩居中國兒童網頁遊戲前10名。該等虛擬世界曾獲得多個行業獎項，在中國兒童中贏得強大品牌知名度和用戶忠誠度。我們在二零一五年也推出了我們的第一款第一人稱射擊網頁遊戲「特戰英雄」，以進軍利潤豐厚的青少年市場。

我們熱衷將歡樂帶給孩子們，幫助他們寓學於樂。我們的網頁內容設計始終將兒童放在第一位。經過多年的深耕細作我們已積累豐富知識，對兒童的行為和需求瞭若指掌。不僅如此，我們利用不斷發展的用戶驅動模式，每週發佈劇集吸引用戶，透過用戶回饋及分析持續優化我們的虛擬世界，極大地激發用戶興趣和期待。該業務模式能維持用戶參與熱情和粘性，並緩解傳統在線遊戲開發者通常所面臨的生命週期問題，從而驅動我們虛擬世界持續增長。與此同時，我們能夠盡量降低對新產品的初始資本投入，根據產品的增長活力逐漸按比例增加投入產品開發的資源，減低投資風險。

於二零一五年五月，我們與香港領先的母嬰用品零售商Bumps to Babies Limited（「Bumps to Babies」）展開策略合作，通過一家新合營公司收購Bumps to Babies 74.9%的股權，而Bumps to Babies創始人Richard Ian Walker先生取得新合營公司的7.5%股權，該公司將會以電子商貿的方式，把Bumps to Babies的業務拓展至中國，打造一個一站式購物平台讓家長能夠購買安全可信的優質嬰兒用品。我們目前正在建構此電子商貿平台並預計於二零一五年下半年推出。

# 財務摘要

## 收益表摘要

	未經審計		
	截至六月三十日止六個月		同比變化 %
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	
收入	183,930	287,770	(36.1%)
毛利	110,087	208,390	(47.2%)
經營利潤	38,368	135,604	(71.7%)
非國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量			
— 經調整純利 <sup>(1)</sup>	62,063	140,594	(55.9%)
— 經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	50,768	160,508	(68.4%)

附註：

(1) 我們將經調整純利界定為期內利潤/(虧損)加上以股份為基礎的酬金及可轉換可贖回優先股的公平值虧損。

(2) 我們將經調整EBITDA界定為經調整純利減財務收入一淨額，加上所得稅、固定資產折舊及無形資產攤銷。

## 資產負債表摘要

	未經審計	經審計
	截至二零一五年 六月三十日 人民幣千元	截至二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
非流動資產	365,463	19,654
流動資產	1,396,598	1,664,139
<b>資產總額</b>	<b>1,762,061</b>	<b>1,683,793</b>
<b>權益及負債</b>		
權益總額	1,506,627	1,509,674
非流動負債	14,806	3,305
流動負債	240,628	170,814
<b>負債總額</b>	<b>255,434</b>	<b>174,119</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,762,061</b>	<b>1,683,793</b>

# 主席報告

尊敬的股東，

我們很高興地看到從二零一四年第四季度開始實行的內部改革，已始見成效。儘管二零一五年上半年的財務表現尚未能反映出此一變革，但我們相信公司正在向正確的方向前進，並且有望在二零一五年下半年看到成果。我們的期內收入為人民幣一億八千四百萬元，比去年同期下降36.1%，接近我們的預期。二零一五年上半年我們的平均季度活躍賬戶為四千八百一十萬，較去年同期的五千六百二十萬有所下降。下降主要是由於我們持續的賬戶優化工作，以及當前向移動端轉移的行業趨勢所導致。

正如今年初提及，我們於去年年末開始採取了新的戰略，重新聚焦於為兒童創作富有趣味並激發參與熱情的產品，令我們的虛擬世界吸引更多用戶。我們意識到過於重視每個虛擬世界的變現能力將會使得我們的產品失去致勝法寶。正因如此，我們一直在調整、優化和改善每個虛擬世界的用戶體驗。到今年上半年為止，我們得到了更多現有用戶的支持，並且之前離開我們虛擬世界的玩家也開始回歸。我們也進一步優化數據系統，方便用戶使用，並改善日常與用戶交流的內容。我們在下半年也將繼續進行相關的舉措。

為了在不斷演變的兒童市場與時俱進，我們在二零一五年上半年採取了兩項具體措施以豐富我們的IP產品組合。在六月初，我們發佈了特戰英雄，一款定位於青少年的第一人稱射擊網頁遊戲。目前，該款遊戲深受市場好評並已簽定關鍵分銷渠道以擴展用戶群。儘管預計這款遊戲不會在短期內帶來顯著的收入貢獻，我們期待該遊戲在二零一五年下半年出現顯著增長。這款新產品不僅能豐富我們的收入來源，同時也將讓我們進入此前角色扮演遊戲類虛擬世界業務尚未觸及的市場。

我們對兒童及其家庭的深刻理解無可比擬，隨着國內父母在挑選母嬰產品時越來越關注安全和質量，我們認為這是為下一代的福祉和安全作出貢獻的關鍵領域。我們因此決定開發更多的產品，豐富擴大我們為家長和孩子提供服務的領域，相信此舉也將幫助我們在國內甚至海外家庭中擴展整體公司的品牌。為了實現這一點，我們對香港領先的母嬰用品供應商Bumps to Babes進行了投資。Bumps to Babes的商品全部為海外產品，直接由歐洲、北美國家等安全及質量標準較高的地區進口。我們正籌備把Bumps to Babes引進至大陸，為家庭提供必需品以創造健康安全的家庭日常環境。中國的母嬰市場對高品質產品需求顯著，增長前景強勁，我相信我們將能利用自身對兒童市場的豐富經驗，帶領Bumps to Babes邁向成功。

## 展望

展望未來，二零一五年下半年我們將主要關注兩個領域。首先，中國不斷提高的移動滲透率提供了一個擴展我們現有的產品線至移動端的有利機會，這也是我們要進入的關鍵領域。我們的產品儲備中已經有幾款此類產品，有望在今年年底之前發佈。為響應這一戰略，我們也與移動遊戲開發商和專門從事計算機動畫特效的圖像設計公司星門動漫合作，為我們的移動產品線提供支持。

## 主席報告

同時，我們將通過Bumps to Babes電子商務平台借助母嬰產品擴大我們的移動業務，該平台我們計劃於二零一五年第四季度在中國正式上線。這個久經考驗的電子商務平台提供成千上萬種不同的商品，並通過實體店提供便利和質量保障。隨着嬰兒產品的需求迅速增加，Bumps to Babes中國在線平台的上線是我們二零一五年下半年的主要目標之一。

基於我們產品組合及產品線的新進展，我們將會有策略地重新分配資源，以獲取更高的回報。我們將減少對二零一三年首次推出的線上教學平台「問他」的投入。在看到中國母嬰產品市場具有極大潛力的同時，我們也清楚認識到在線教育領域正面臨着前所未有的激烈競爭。由於資金泛濫，儘管缺少可持續商業模式乃至退出的渠道，現在仍有大量新加入者在積極地開發各種平台和內容，其中包括軟件公司巨頭以及傳統教育機構。由於愈發激烈的競爭以及較差的變現能力，線上學習行業競爭已經進入白熱化階段，投入大量投資後並沒有合理回報的商業模式。雖然我們對「問他」平台在活躍用戶及成長軌跡上所取得的成績表示滿意，但是我們暫時無法看到該平台在中長期實現可持續收入或現金流的可能性。出於對公司以及我們所有股東最高利益的考慮，我們相信其他回報率更高的戰略機會讓我們能夠更好地利用資本，因此在更加清晰地看到「問他」的變現能力之前，我們決定只對項目維護運營不再進行擴張。

在虛擬世界方面，就重獲用戶參與度和擴大用戶群而言，公司還有很長的一段路要走。然而通過公司在二零一四年年底組建的用戶反饋部門，我們搜集到了寶貴的意見，公司未來為了全面提升整個虛擬世界的產品組合而需要走的每一步因此變得更加清晰。我們預計用戶總量在二零一五年下半年將恢復增長，公司也將繼續專注於增強遊戲的趣味性和參與度，重新激發用戶對我們產品的喜愛。

請容許本人向我們的員工、商業夥伴、投資者以及股東致以衷心的謝意，感謝你們對我們公司、團隊一路以來的支持。我們將在過往成就的基礎上不斷尋求新途徑為股東創優增值。我堅信，二零一五年對百奧而言將是碩果累累的一年。

此致，

**戴堅**

主席

百奧家庭互動有限公司

二零一五年八月二十八日



# 釋義及詞彙

## 釋義

「阿爾創廣東」	指	廣東阿爾創通信技術股份有限公司(前稱廣州市阿爾創通信技術有限公司)，為我們的關連人士，註冊成立於二零零四年十二月十四日，並根據中國法律存續
「章程細則」	指	經不時修訂、補充或修改之本公司章程細則
「審核委員會」	指	本公司的審核委員會
「百田香港」	指	Baitian Technology Limited，一間於二零零九年十月二十日註冊成立並根據香港法例存續的公司，為本公司的全資附屬公司
「北京外商獨資企業」	指	百田(北京)信息科技有限公司，一家於二零一零年三月九日根據中國法律註冊成立並存續的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	我們的董事會
「營業日」	指	香港銀行一般對公眾開門營業以進行正常銀行業務的任何日子(不包括星期六、星期日或公眾假期)
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「本公司」、「我們」或「我們公司」	指	百奧家庭互動有限公司(前稱為Baitian Information Limited、百田家庭互動有限公司及百奧家庭互動有限公司)，一間於二零零九年九月二十五日在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，及除文義另有所指外，所有其附屬公司及廣州百田或倘文義所指為註冊成立之前任何時間，其前身或其現有附屬公司及廣州百田之前身所從事的業務及隨後其所承擔的業務

## 釋義及詞彙

「合約安排」	指	廣州外商獨資企業、廣州百田及其註冊股東於二零一三年十二月四日簽訂並於二零一四年三月二十日經修訂的一系列協議
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告
「DAE Trust」	指	戴堅先生設立的以TMF (Cayman) Ltd.擔任受託人的酌情信託，該信託的受益人為戴先生及其家族成員
「董事」	指	本公司董事或其中任何董事之一
「獨家業務服務協議」	指	廣州外商獨資企業與廣州百田於二零一三年十二月四日訂立之獨家諮詢與服務協議(於二零一四年三月二十日經進一步修訂)，據此廣州百田同意按獨家基準委聘廣州外商獨資企業不可撤銷地就其營運提供業務支持及管理及諮詢服務，作為回報，廣州外商獨資企業將就服務收取費用
「獨家購買權協議」	指	廣州外商獨資企業、廣州百田及登記股東於二零一三年十二月四日訂立之獨家購買權協議(於二零一四年三月二十日經進一步修訂)，據此登記股東同意向廣州外商獨資企業授出一項不可撤銷的獨家購買權，在適用中國法律法規允許的範圍內購買廣州百田全部或任何相關股份
「創辦人」	指	戴堅先生、吳立立先生、李沖先生、陳子明先生、王曉東先生及闕巍先生
「本集團」或「百奧」	指	本公司、其附屬公司及中國經營實體(其財務業績已根據合約安排以本公司附屬公司的形式合併入賬)，或如文義另有所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，指本公司現有附屬公司或該等附屬公司經營的業務或彼等之前身(視情況而定)

「廣州百田」或「中國經營實體」	指	廣州百田信息科技有限公司，一家於二零零九年六月二日註冊成立並根據中國法律存續的公司。截至本報告日期，戴堅先生、吳立立先生、李沖先生、陳子明先生及王曉東先生分別持有廣州百田46.92%、28.37%、12.9%、7.08%及4.73%股權
「廣州外商獨資企業」	指	百多(廣州)信息科技有限公司，一家於二零一三年十月二十九日註冊成立並根據中國法律存續的公司，為本公司一家間接全資附屬公司
「獨立第三方」	指	與本公司或其附屬公司的任何董事、主要股東或高級行政人員或任何彼等各自的聯繫人概無關連(定義見上市規則)的任何實體或一方
「上市」	指	二零一四年四月十日股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新VIE協議」	指	廣州外商獨資企業、廣州百田及登記股東於二零一三年十二月四日按與舊VIE協議大致相似的格式所訂立之一系列協議(於二零一四年三月二十日經進一步修訂)
「提名委員會」	指	本公司的提名委員會
「舊VIE協議」	指	北京外商獨資企業、廣州百田(我們的中國經營實體)及廣州百田當時的登記股東(即戴平女士(戴先生的代名人)、吳立立先生、李沖先生、陳子明先生及王曉東先生)於二零一零年三月訂立之一系列協議
「首次公開發售後受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一四年三月十八日採納的首次公開發售後受限制股份單位計劃，其已於二零一四年四月十日生效並於二零一五年六月十九日經修訂
「中國」	指	中華人民共和國

## 釋義及詞彙

「首次公開發售前受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一三年九月三十日批准及採納的受限制股份單位計劃，該計劃於二零一四年四月十日生效
「首次公開發售前投資者」	指	Sequoia Capital China II, L.P. (一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業)、Sequoia Capital China Partners Fund II, L.P. (一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業)及Sequoia Capital China Principals Fund II, L.P. (一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業)的統稱，均為本集團的獨立第三方
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於二零一零年六月十八日批准及採納的購股權計劃
「招股章程」	指	本公司日期為二零一四年三月二十八日之招股章程
「登記股東」	指	廣州百田的登記股東，即戴堅先生、吳立立先生、李沖先生、陳子明先生及王曉東先生
「薪酬委員會」	指	本公司的薪酬委員會
「受限制股份單位」	指	根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及／或首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「A系列交易協議」	指	由Sequoia、本公司與創辦人就有關首次公開發售前投資所訂立的系列交易協議(經修訂)，包括若干日期為二零零九年十一月十日的A系列優先股購買協議，於二零一零年三月二日及二零一三年十二月四日經修訂
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」或「普通股」	指	本公司股本中具有章程細則所賦予權利的普通股，每股面值0.0000005美元(或本公司股本不時之資本化、分拆、合併、重新分類或重組而產生之其他面值)
「股東」	指	我們股份的持有人

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「終止協議」	指	北京外商獨資企業、廣州百田、登記股東及戴女士於二零一三年十二月四日就舊VIE協議訂立之終止協議
「The Zhen Family Trust」	指	李冲先生設立的以TMF (Cayman) Ltd.擔任受託人的酌情信託，該信託的受益人為李先生及其家族成員
「WHZ Trust」	指	吳立立先生設立的以TMF (Cayman) Ltd.擔任受託人的酌情信託，該信託的受益人為吳先生及其家族成員
「WSW Family Trust」	指	王曉東先生設立的以TMF (Cayman) Ltd.擔任受託人的酌情信託，該信託的受益人為王先生及其家族成員

## 詞彙

「季度付費賬戶平均收益」	指	每個季度付費賬戶的平均收益，以於某個特定季度內來自虛擬世界的收入除以同一季度的季度付費賬戶的總數目
「平均每季季度付費賬戶平均收益」	指	平均每季季度付費賬戶的平均收益，以於某特定期間內來自虛擬世界的收入除以同一期間季度付費賬戶的總數目
「季度活躍賬戶」	指	季度活躍賬戶，於有關季度我們虛擬世界的活躍賬戶數目。季度活躍賬戶乃界定為一個季度內至少一次登入的註冊賬戶。在同一個季度，一個賬戶登入兩個虛擬世界，則按兩個季度活躍賬戶計算。一個特定期間的平均季度活躍賬戶為於該期間每個季度的平均季度活躍賬戶
「季度付費賬戶」	指	季度付費賬戶，於有關季度付費賬戶的數目。在同一個季度內，在兩個虛擬世界支付訂購費或購買虛擬物品的賬戶則按兩個季度付費賬戶計算。一個特定期間的平均季度付費賬戶為於該期間每個季度的平均季度付費賬戶



# 管理層討論及分析

## 業務概覽

於二零一五年上半年，百奧通過戰略轉移聚焦於用戶參與度，其虛擬世界業務錄得改善。我們捨棄了激進的變現策略轉而推出適合兒童的富有「趣味」的內容及建立完善獎勵計劃以吸引用戶重回我們的產品。於二零一五年上半年，本公司實際用戶（即經賬戶優化後的平均季度活躍賬戶）達48.1百萬。產品方面，我們於六月份正式推出特戰英雄（一款適合青少年的網頁第一人稱射擊遊戲），市場反應熱烈。我們亦推出加載新增用戶功能及更為簡潔導航系統的優化版100BT.com門戶網站，此外，我們於二零一五年七月上映根據奧拉星虛擬世界拍攝的一部動畫電影。

我們戰略性地採取一系列舉措豐富我們的業務並創造協同效應。我們通過Bababaobei Trading Limited（一家Bababaobei Commerce Limited持有74.9%股權的公司，Bababaobei Commerce Limited為本集團持有92.5%股權的子公司）投資Bumps to Babes Limited（「**Bumps to Babes**」，一家香港領先母嬰產品供應商）。Bumps to Babes乃於香港擁有實體店的最大母嬰產品供應商之一，此舉使百奧可利用電子商務形式進軍前景可觀的中國母嬰市場。我們亦透過廣州百田信息科技有限公司（本集團之中國經營實體），與北京星門動漫科技有限公司（亦作「**星門娛樂**」），一家移動遊戲及電腦動畫特效開發商合作。北京星門動漫科技有限公司乃一家經驗豐富的設計公司，其將能夠為我們的移動產品線及虛擬世界的畫面優化提供支持。上述兩項戰略性的舉措預計不會在短期內為收入作出顯著貢獻，然而，我們相信，該等投資將為股東帶來顯著的長遠價值。

## 行業回顧

於二零一五年上半年，根據中華人民共和國國家新聞出版廣電總局頒佈的二零一五年一月至六月中國遊戲產業報告，中國遊戲收入錄得人民幣605.1億元，較去年同比增長21.9%。其中，網頁遊戲市場佔人民幣102.8億元，同比增長率較去年的71.9%大幅下跌至12.0%。增長率下跌主要由於移動軟件的技術發展及移動設備日漸普及從而實現向移動設備的動態轉移。

儘管如此，就市場規模而言，根據艾瑞報告，於二零一五年，兒童網頁遊戲市場預計將達人民幣17億元。鑒於我們於中國的兒童網頁遊戲市場持續維持較大市場份額，網頁遊戲市場的市場發展潛力將為百奧的主要發展業務線提供重大機遇。我們亦計劃於二零一五年年底前發佈一系列移動產品，此舉有助於百奧開拓移動市場份額。

另一項艾瑞報告顯示，二零一三年中國的母嬰產品市場的總市值達到人民幣1.43萬億元，預計於二零一五年將超過人民幣2萬億元。特別是，二零一三年該市場的電子商務市場價值達人民幣860億元，預計到二零一七年複合年增長率（「複合年增長率」）將達30%。百奧於二零一五年五月投資Bumps to Babes以期進軍此前景可觀市場，同時藉助其計劃於二零一五年下半年在中國推出的成熟電子商務平台更好地迎合家長的需求。

### 展望二零一五年下半年

於二零一五年三月下旬，中國政府提出「互聯網+」倡議，該倡議乃一項旨在整合傳統行業的移動互聯網、雲計算及大數據以及促進電子商務、行業網絡及網上銀行發展的政策。作為中國最大的兒童線上目的地，百奧在兒童市場有着獨到的見解，上述政策有望為本公司創造重大業務機遇。

於二零一五年下半年，百奧將繼續鞏固其作為中國最大兒童線上目的地的地位，同時亦將擴展至移動領域及母嬰市場。於二零一五年下半年，我們的主要目標之一乃將Bumps to Babes引進中國，主要通過推出一站式電子商務平台以滿足優質嬰幼兒及母嬰產品不斷增長的需求。戰略上，為配合我們的產品多樣化及增加角色扮演虛擬遊戲風格以外產品類型的目標，我們尋求於二零一五年下半年推出更多產品，該等產品將主要集中於移動領域。我們相信，特戰英雄將成為未來新產品組合的重要環節，我們計劃不斷推出新內容並作出優化，以建立活躍用戶基礎。

虛擬世界業務方面，本集團將繼續從戰略上專注於推出對兒童來說生動有趣的產品，以擴大虛擬世界用戶群。於二零一五年上半年末，此項戰略已開始取得成果，部份用戶開始重回我們的虛擬世界。展望未來，儘管我們於二零一五年上半年的主要投資項目不大可能於下半年取得重大收入，我們預計將繼續聚焦用戶參與度以期實現用戶總量的持續增加，同時，我們即將推出的移動產品及將Bumps to Babes引進中國將為我們帶來更多潛在客戶。以上努力對百奧的長期發展有極大的幫助，我們亦有信心上述努力將為我們的未來發展奠定堅實基礎。

## 管理層討論及分析

### 營運資料

下表載列我們的網絡虛擬世界於下列所示期間的平均季度活躍賬戶(「**季度活躍賬戶**」)、平均季度付費賬戶(「**季度付費賬戶**」)及平均每季季度付費賬戶平均收入(「**季度付費賬戶平均收入**」)(附註)：

	截至以下日期止六個月		
	二零一五年 六月三十日	二零一四年 六月三十日	同比變化
	(季度活躍賬戶及季度付費賬戶以百萬為單位， 季度付費賬戶平均收入以人民幣元為單位)		
平均季度活躍賬戶	48.1	56.2	(14.4%)
平均季度付費賬戶	2.4	3.3	(27.3%)
平均每季季度付費賬戶平均收入	34.3	41.9	(18.1%)

附註：

截至二零一五年六月三十日，我們商業化運作的網絡虛擬世界包括奧比島、奧拉星、龍鬥士、奧雅之光、奧奇傳說、奧奇戰記、魔王快打及特戰英雄。

截至二零一五年六月三十日止六個月，網絡虛擬世界的平均季度活躍賬戶約為48.1百萬，較去年同期減少約14.4%。這反映了用戶由PC向移動設備轉移的趨勢，以及由於我們正在對用戶賬戶進行優化導致重覆賬戶的比例較低。

截至二零一五年六月三十日止六個月，網絡虛擬世界的平均季度付費賬戶約為2.4百萬，較去年同期減少約27.3%，此乃由於用戶由PC向移動設備轉移的趨勢。

截至二零一五年六月三十日止六個月，網絡虛擬世界的平均每季季度平均季度付費賬戶平均收入約為人民幣34.3元，較去年同期減少約18.1%，此乃由於我們的虛擬世界變現率較低所致。

## 整體業務及財務表現

下表載列我們於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的合併全面收益表：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	未經審計 截至以下日期止六個月		
		佔收入 百分比	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	佔收入 百分比
收入	183,930	100.0	287,770	100.0
在線業務	172,308	93.7	286,078	99.4
其他業務	11,622	6.3	1,692	0.6
銷售成本	(73,843)	(40.1)	(79,380)	(27.6)
毛利	110,087	59.9	208,390	72.4
銷售及市場推廣開支	(26,483)	(14.5)	(31,362)	(10.9)
行政開支	(33,165)	(18.0)	(31,976)	(11.1)
研發開支	(15,533)	(8.4)	(12,725)	(4.4)
其他收益	3,460	1.9	—	—
其他利得 — 淨額	2	0.0	3,277	1.1
經營利潤	38,368	20.9	135,604	47.1
財務收入 — 淨額	23,836	12.9	8,467	2.9
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	—	—	(327,749)	(113.8)
除所得稅前利潤／(虧損)	62,204	33.8	(183,678)	(63.8)
所得稅開支	(8,749)	(4.7)	(24,583)	(8.5)
期內利潤／(虧損)	53,455	29.1	(208,261)	(72.3)
期內全面收益／(虧損)總額	53,455	29.1	(208,261)	(72.3)
其他財務數據				
經調整純利 <sup>(1)</sup> (未經審計)	62,063	33.7	140,594	48.9
經調整EBITDA <sup>(2)</sup> (未經審計)	50,768	27.6	160,508	55.8

## 管理層討論及分析

附註：

1. 經調整純利包括期內利潤／(虧損)加上以股份為基礎的酬金及可轉換可贖回優先股的公平值虧損。
2. 經調整EBITDA包括經調整純利減去財務收入一淨額，加上所得稅、固定資產折舊及無形資產攤銷。

### 收入

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的收入為人民幣183.9百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣287.8百萬元減少36.1%。

**在線業務：**我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的在線業務收入為人民幣172.3百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣286.1百萬元減少39.8%。該減少主要由於用戶由PC向移動設備轉移的趨勢導致季度付費賬戶及季度付費賬戶平均收益減少。

**其他業務：**我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的其他業務收入為人民幣11.6百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.7百萬元增加582.4%，主要由於我們於二零一五年五月八日所收購Bumps to Babes銷售嬰幼兒及母嬰產品產生額外收入。

### 銷售成本

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的銷售成本為人民幣73.8百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣79.4百萬元減少7.1%，主要由於(i)經營人員由截至二零一四年六月三十日的427人減少至截至二零一五年六月三十日的407人而導致僱員福利開支減少人民幣8.1百萬元；(ii)預付卡費用成本減少人民幣1.4百萬元及(iii)緊隨Bumps to Babes收購事項完成後嬰幼兒及母嬰產品銷售而導致貨品銷售成本增加人民幣6.2百萬元。

### 毛利

由於上述原因，我們的毛利於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣110.1百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣208.4百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率為59.9%，而截至二零一四年六月三十日止六個月為72.4%。毛利率較低主要由於用戶由PC向移動設備轉移的趨勢，同時亦受Bumps to Babes所銷售的嬰幼兒及母嬰產品毛利率較低所影響。

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣26.5百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣31.4百萬元減少15.6%。該減少主要反映了推廣活動的營銷開支較低。



### 行政開支

我們的行政開支於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣33.2百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣32.0百萬元增長3.8%。該增長乃主要由於行政人員由截至二零一四年六月三十日的43人增至截至二零一五年六月三十日的54人而導致員工福利開支上漲。

### 研發開支

我們的研發開支於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣15.5百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣12.7百萬元增長22.0%。該增長乃主要由於研發項目的增加以及研發人員由截至二零一四年六月三十日的101人增至截至二零一五年六月三十日的185人而導致員工成本開支增加。

### 其他利得 — 淨額

於二零一五年上半年，本公司僅確認外匯利得人民幣2,000元，而截至二零一四年六月三十日止六個月為人民幣3.3百萬元。

### 經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣38.4百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣135.6百萬元減少71.7%。我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的經營利潤率為20.9%，而截至二零一四年六月三十日止六個月的經營利潤率為47.1%。

### 財務收入 — 淨額

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的財務收入淨額為人民幣23.8百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月的財務收入淨額為人民幣8.5百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月的財務收入淨額主要來自銀行現金結餘及存款利息收入人民幣27.2百萬元。截至二零一五年六月三十日止六個月的財務收入主要源自(i)存款利息收入人民幣26.6百萬元及(ii)銀行現金結餘利息收入人民幣0.6百萬元。

### 可轉換可贖回優先股之公平值虧損

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月並無產生可轉換可贖回優先股公平值虧損，而截至二零一四年六月三十日止六個月的公平值虧損為人民幣327.7百萬元，乃由於在本公司首次公開發售完成後可轉換可贖回優先股轉換為普通股。

### 除所得稅前利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的利潤為人民幣62.2百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月的虧損為人民幣183.7百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣8.7百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣24.6百萬元減少64.6%。

## 管理層討論及分析

### 期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的利潤為人民幣53.5百萬元，而截至二零一四年六月三十日止六個月的虧損為人民幣208.3百萬元，原因乃受可轉換可贖回優先股的公平值虧損的影響。

### 非國際財務報告準則計量 — 經調整純利／EBITDA

我們的經調整純利於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣62.1百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣140.6百萬元減少55.8%。我們的經調整EBITDA於截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣50.8百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣160.5百萬元減少68.3%。

下表載列所呈列期間的經調整純利及經調整EBITDA與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即純利)的調節：

本集團	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期內利潤／(虧損)	53,455	(208,261)
加：		
以股份為基礎的酬金	8,608	21,106
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	—	327,749
經調整純利	62,063	140,594
加：		
折舊與攤銷	3,792	3,798
財務收入 — 淨額	(23,836)	(8,467)
所得稅	8,749	24,583
經調整EBITDA	50,768	160,508

## 流動資金及資本來源

於二零一五年上半年，我們主要以經營活動產生的現金流量滿足營運資金及其他資本需求。

本集團於以下期間的資產負債比率如下：

	未經審計 截至二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 截至二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
總負債	255,434	174,119
總資產	1,762,061	1,683,793
資產負債比率 <sup>(3)</sup>	14%	10%

附註：

(3) 資產負債比率乃按總負債除以總資產計算。

### 現金及現金等價物以及短期存款及長期存款

截至二零一五年六月三十日，我們的現金及現金等價物包括銀行及手頭現金人民幣347.8百萬元，而截至二零一四年十二月三十一日為人民幣259.4百萬元。截至二零一五年六月三十日，我們擁有短期存款人民幣986.0百萬元，即我們擬持有超過三個月但不超過一年的銀行存款。截至二零一五年六月三十日，我們亦擁有長期存款人民幣300.0百萬元，即預計超過一年但不超過兩年的銀行存款。截至二零一五年六月三十日，銀行現金結餘及存款的實際年利率為3.0%，而截至二零一四年十二月三十一日為2.9%。我們的政策是將我們的計息保本活期現金或存款存入國內或國際信譽良好的銀行。

## 管理層討論及分析

我們的現金及現金等價物、短期存款及長期存款乃按下列貨幣計值：

本集團	未經審計	經審計
	截至二零一五年 六月三十日 人民幣千元	截至二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	1,401,054	1,544,733
美元	165	164
港元	232,575	78,670
	<b>1,633,794</b>	<b>1,623,567</b>

### 銀行貸款及其他借款

截至二零一五年六月三十日，本集團透支人民幣250,000元，列示於流動負債。

截至二零一五年六月三十日，本集團的銀行授信額度為人民幣946,320元。

### 庫務政策

截至二零一五年六月三十日，本集團在現金及財務管理方面採取審慎庫務政策。本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

### 外匯風險

截至二零一五年六月三十日，我們的財務資源中人民幣232.7百萬元以非人民幣存款形式持有。由於並無經濟有效的對沖措施應對人民幣匯率波動，我們可能面臨與我們銀行現金結餘相關的任何外匯匯率波動導致的虧損風險。

## 資本開支及投資

我們的資本開支包括購置物業及設備(例如服務器及電腦)及購買無形資產(例如電腦軟件)。於二零一五年上半年，我們的資本開支總額為人民幣2.3百萬元，而二零一四年上半年為人民幣5.0百萬元。下表載列於所示期間我們的開支：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資本開支		
— 購買物業及設備	2,152	4,777
— 購買無形資產	109	263
<b>總計</b>	<b>2,261</b>	<b>5,040</b>

## 或然負債

截至二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或針對我們的訴訟。

## 資產抵押

截至二零一五年六月三十日，概無任何有關本集團資產的抵押。

## 重大收購及重大投資的未來計劃

於二零一五年，本集團：i)以代價人民幣48,256,000元收購Bumps to Babes 74.9%權益；及ii)向北京星門動漫科技有限公司認購投資人民幣4,000,000元以取得其20%權益。

本集團目前尚無有關其他主要投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續尋找業務發展新商機。



## 管理層討論及分析

### 僱員及員工成本

截至二零一五年六月三十日，本集團擁有714名全職員工，94.7%位於廣州。下表載列截至二零一五年六月三十日我們按職能劃分的全職員工數目：

截至二零一五年六月三十日		
	員工數目	佔總數的百分比
業務	407	57.0
研發	185	25.9
銷售及市場推廣	68	9.5
一般及行政管理	54	7.6
總計	714	100.0

除薪金以外，我們亦提供多項激勵，包括基於股份的獎勵，例如根據本公司的股份激勵計劃授予的購股權和受限制股份單位（「受限制股份單位」），以及基於業績的獎金，以更好地激勵我們的員工。根據中國法律的要求，我們為我們的員工住房基金供款並投保強制性社會保險計劃，涵蓋退休金、醫療、失業、工傷及生育等方面。中國法律規定，我們須按各員工薪酬的一定比率向該等社會保險計劃供款，而供款最高金額或由地方政府不時指定。該等社會保險計劃包括相關政府部門制定的界定供款退休福利計劃。本集團無法使用該等計劃的已沒收供款降低現時供款水平。於二零一五年上半年，我們為員工社會保險計劃繳納的供款總額約為人民幣12.7百萬元，而二零一四年上半年為人民幣11.9百萬元。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，我們產生的員工成本分別約為人民幣85.3百萬元及人民幣89.1百萬元，分別佔我們該等期間收入的46.4%及31.0%。

我們亦向我們的僱員授出購股權及受限制股份單位，以激勵彼等為本公司的發展做出貢獻。根據首次公開發售前購股權計劃以及首次公開發售前受限制股份單位計劃，截至二零一五年六月三十日，合共2,560,000份購股權及78,567,200份受限制股份單位尚未行使。

為激勵我們的僱員，我們將根據首次公開發售後受限制股份單位計劃繼續向彼等授出受限制股份單位。截至本報告日期，我們根據首次公開發售後受限制股份單位計劃可授出的所有受限制股份單位相關的股份最高總數為112,426,480股，佔我們股本的約4.0%。截至本報告日期，我們根據首次公開發售後受限制股份單位計劃已經向本集團111名高級管理人員及僱員授出95,780,000份受限制股份單位。

### 股息

於本公司於二零一五年六月十九日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上，股東已批准董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份0.035港元(相當於約人民幣0.028元)。該等末期股息已於二零一五年七月十七日派發予股東。

截至二零一五年六月三十日止六個月，董事會並未建議派發任何中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

### 自二零一四年十二月三十一日以來的變動

本集團的財務狀況或截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報中管理層討論及分析內披露的資料均無其他重大變動。

# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致百奧家庭互動有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱列載於第26至55頁的中期財務資料，此中期財務資料包括百奧家庭互動有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合利潤表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際核數及保證準則委員會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一五年八月二十八日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 中期綜合利潤表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	6	183,930	287,770
銷售成本		(73,843)	(79,380)
毛利		110,087	208,390
銷售及市場推廣開支		(26,483)	(31,362)
行政開支		(33,165)	(31,976)
研發開支		(15,533)	(12,725)
其他收益		3,460	—
其他利得 — 淨額		2	3,277
經營利潤	8	38,368	135,604
財務收入		27,207	8,604
財務成本		(3,371)	(137)
可轉換可贖回優先股的公平值虧損		—	(327,749)
除所得稅前利潤／(虧損)		62,204	(183,678)
所得稅開支	9	(8,749)	(24,583)
期內利潤／(虧損)		53,455	(208,261)
以下人士應佔：			
— 本公司股東		53,382	(208,261)
— 非控股權益		73	—
		53,455	(208,261)
每股盈利／(虧損)(以每股人民幣計)	10		
— 基本		0.0198	(0.1003)
— 攤薄		0.0195	(0.1003)

第33頁至第55頁的附註為該等中期簡明綜合財務資料的組成部分。

# 中期綜合全面收益表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期內利潤／(虧損)		53,455	(208,261)
其他全面收益		—	—
期內全面收益／(虧損)總額		53,455	(208,261)
以下人士應佔：			
— 本公司股東		53,382	(208,261)
— 非控股權益		73	—
		53,455	(208,261)

第33頁至第55頁的附註為該等中期簡明綜合財務資料的組成部分。



# 中期綜合資產負債表

		未經審計 截至 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 截至 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	12	10,516	10,943
商譽	12	33,306	—
其他無形資產	12	16,198	383
預付款項及其他應收款項		2,482	733
遞延所得稅資產		2,961	7,595
長期存款	14	300,000	—
		<b>365,463</b>	19,654
<b>流動資產</b>			
存貨		11,702	—
貿易應收款項	13	915	6,425
預付款項及其他應收款項		47,668	33,339
短期存款	14	985,991	1,364,200
現金及現金等價物	14	347,803	259,367
預付稅項		2,519	808
		<b>1,396,598</b>	1,664,139
<b>資產總額</b>		<b>1,762,061</b>	1,683,793
<b>權益</b>			
股本	15	8	8
股份溢價	15	1,568,824	1,636,621
儲備	16	44,032	49,916
累計虧損		(123,489)	(176,871)
		<b>1,489,375</b>	1,509,674
非控股權益		17,252	—
<b>權益總額</b>		<b>1,506,627</b>	1,509,674

## 中期綜合資產負債表

	附註	未經審計 截至 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 截至 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		3,462	3,305
遞延所得稅負債	17	2,601	—
長期應付款項	7	8,743	—
		<b>14,806</b>	<b>3,305</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	18	8,158	1,945
其他應付款項及應計費用	19	101,574	36,778
客戶及經銷商墊款		69,462	73,664
政府補助墊款		1,810	1,810
遞延收入		59,253	56,617
所得稅負債		121	—
銀行透支		250	—
		<b>240,628</b>	<b>170,814</b>
<b>負債總額</b>		<b>255,434</b>	<b>174,119</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,762,061</b>	<b>1,683,793</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,155,970</b>	<b>1,493,325</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,521,433</b>	<b>1,512,979</b>

第33頁至第55頁的附註為該等中期簡明綜合財務資料的組成部分。

# 中期綜合權益變動表

	未經審計							
	附註	本公司股東應佔			累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元				
於二零一四年一月一日之結餘		5	—	25,734	(45,169)	(19,430)	—	(19,430)
全面收入								
期內虧損		—	—	—	(208,261)	(208,261)	—	(208,261)
其他全面收入		—	—	—	—	—	—	—
全面收入總額		—	—	—	(208,261)	(208,261)	—	(208,261)
法定儲備的利潤分配		—	—	—	—	—	—	—
直接於權益中確認的與擁有人交易								
發行首次公开发售(「首次公开发售」)相關之								
普通股(扣除包銷佣金、其他發行費用及上市開支)	15	2	1,120,079	—	—	1,120,081	—	1,120,081
可轉換可贖回優先股轉換為普通股		1	682,263	—	—	682,264	—	682,264
購股權計劃：								
— 僱員服務之價值	16	—	—	70	—	70	—	70
受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃：								
— 僱員服務之價值	16	—	—	21,036	—	21,036	—	21,036
向首次公开发售前股東支付的股息	11	—	(154,127)	—	—	(154,127)	—	(154,127)
直接於權益中確認的與擁有人交易總額		3	1,648,215	21,106	—	1,669,324	—	1,669,324
於二零一四年六月三十日之結餘		8	1,648,215	46,840	(253,430)	1,441,633	—	1,441,633

## 中期綜合權益變動表

	附註	本公司股東應佔				未經審計	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一五年一月一日之結餘		8	1,636,621	49,916	(176,871)	1,509,674	—	1,509,674
全面收入								
期內虧損		—	—	—	53,382	53,382	73	53,455
其他全面收入		—	—	—	—	—	—	—
全面收入總額		—	—	—	53,382	53,382	73	53,455
法定儲備的利潤分配		—	—	—	—	—	—	—
直接於權益中確認的與擁有人交易								
購股權計劃：								
— 行使購股權時發行股份之所得款項	15	—	67	—	—	67	—	67
— 因行使購股權之轉入	16	—	97	(97)	—	—	—	—
受限制股份單位計劃：								
— 僱員服務之價值	16	—	—	8,608	—	8,608	—	8,608
— 因行使受限制股份單位之轉入	16	—	6,454	(6,454)	—	—	—	—
收購一間附屬公司	7	—	—	—	—	—	17,823	17,823
二零一四年末期股息	11	—	(74,415)	—	—	(74,415)	—	(74,415)
就授予非控股權益認沽期權之金融負債之確認	7	—	—	(7,941)	—	(7,941)	(644)	(8,585)
直接於權益中確認的與擁有人交易總額		—	(67,797)	(5,884)	—	(73,681)	17,179	(56,502)
於二零一五年六月三十日之結餘		8	1,568,824	44,032	(123,489)	1,489,375	17,252	1,506,627

第33頁至第55頁的附註為該等中期簡明綜合財務資料的組成部分。

# 中期綜合現金流量表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營活動所得現金		<b>35,017</b>	185,958
已收利息		<b>645</b>	8,596
已付所得稅		<b>(5,765)</b>	(22,297)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>29,897</b>	172,257
<b>投資活動所得現金流量</b>			
收購一間附屬公司，扣除購入之現金	7	<b>(35,522)</b>	—
購入物業及設備以及無形資產	12	<b>(2,261)</b>	(5,114)
投資短期存款		<b>(300,000)</b>	(350,000)
從短期銀行存款償還		<b>678,209</b>	—
投資長期存款		<b>(300,000)</b>	—
已收短期存款利息		<b>18,248</b>	—
受限制現金增加		—	(23,000)
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>58,674</b>	(378,114)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
短期借款所得款項		—	24,683
償還短期借款		—	(30,820)
行使購股權	15	<b>67</b>	—
已付利息		—	(154)
發行普通股所得款項		—	1,204,331
支付包銷佣金及上市開支		<b>(355)</b>	(79,426)
向首次公開發售前股東支付的股息		—	(154,127)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(288)</b>	964,487
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
期初現金及現金等價物		<b>259,367</b>	280,932
現金及現金等價物的貨幣折算(虧損)／收益		<b>(97)</b>	492
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>347,553</b>	1,040,054
現金及現金等價物包括：			
銀行透支		<b>(250)</b>	—
現金及銀行	14	<b>347,803</b>	1,040,054
<b>現金及現金等價物</b>		<b>347,553</b>	1,040,054

第33頁至第55頁的附註為該等中期簡明綜合財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務資料附註

## 1 一般資料

百奧家庭互動有限公司(「本公司」)或(「百奧」)於二零零九年九月二十五日根據開曼群島法例第22章(一九六一年第三項法例，經綜合和修訂)公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Hutchins Drive, Cricket Square, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, British West Indies。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事開發及運營兒童在線虛擬世界業務及若干離線業務。

本公司股份已自二零一四年四月十日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有說明外，中期簡明綜合財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，並經董事會於二零一五年八月二十八日批准發行。

中期簡明綜合財務資料尚未經審核。

### 重要事件

徐剛博士於二零一五年三月五日獲委任為本公司的首席執行官。

期內之另一營運重點為於二零一五年五月八日收購 Bababaobei Trading Limited(「BTL」)(連同一間全資附屬公司 Bumps to Babes Limited(「Bumps to Babes」))。Bumps to Babes從事於在香港經營母嬰及兒童產品的零售店。進一步詳情載於附註7。

## 2 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 3 會計政策

除下文所述者外，誠如該等年度財務報表所述，所應用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表內所採用者一致。

- (i) 本集團截至二零一五年一月一日所採用之準則修訂本  
以下準則之修訂本必須於本集團二零一五年一月一日開始之財政年度採用。採納對該等準則之修訂本概不會對本集團產生任何重大影響。

國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃
國際財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期的年度改進
國際財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期的年度改進

於本中期期間，概無首次採用之其他經修訂準則對本集團存在任何重大影響。

- (ii) 中期期間之所得稅乃使用將適用於預期年度盈利總額所適用之稅率累計。

- (iii) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的權益於收購日期的公平值高於已收購可識別資產淨值的公平值時的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包括商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。



### 3 會計政策(續)

(iv) 商標

單獨收購的商標按歷史成本列賬。於業務合併中收購的商標於收購日期按公平值確認。商標有限定之可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標之成本分攤至其估計可使用年期15年計算。

(v) 收入：銷售商品 — 零售

本集團經營銷售母嬰服裝、兒童產品及相關產品的零售店連鎖。商品銷售於本集團實體向客戶銷售產品時確認。零售銷售通常為現金或信用卡行使進行。

(vi) 存貨

存貨包括持有作直接銷售的商品以及低值易耗品，存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本使用先進先出法釐定。可變現淨值為一般業務過程中的估計售價減去適用可變動銷售費用。

### 4 估計

編製中期財務資料需要管理層作出對會計政策應用、對所呈報資產及負債、收入及開支之金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層就應用本集團的會計政策所作的重大判斷以及估計不明朗因素的主要來源與截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所用者相同。

## 5 財務風險管理及金融工具

### 5.1 財務風險因素

本集團的業務活動令其面臨多重財務風險：市場風險(主要指貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的全部財務風險管理資料及披露，且應與本集團於二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

本集團自年末以來之風險管理部門或任何風險管理政策概無任何變動。

### 5.2 流動資金風險

本集團力圖維持充足的現金及現金等價物以供日常運營。鑒於有關業務的多變性質，本集團的財務部門透過維持充足的現金及現金等價物以保持籌措資金的靈活性。

下表根據資產負債表日至合約屆滿日期的剩餘期間分析本集團於有關屆滿組合的金融負債。下表所披露金額為合約未貼現現金流量。

	少於1年	1至2年內	2至3年內	3至4年內	4至5年內	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日						
貿易應付款項	1,945	—	—	—	—	1,945
其他應付款項及應計費用 (不包括其他稅項負債及 員工成本及應計福利)	7,199	—	—	—	—	7,199
於二零一五年六月三十日						
貿易應付款項	8,158	—	—	—	—	8,158
其他應付款項及應計費用 (不包括其他稅項負債及 員工成本及應計福利)	80,131	—	—	—	—	80,131
銀行透支	250	—	—	—	—	250
長期應付款項	—	—	—	11,941	—	11,941

### 6 分部資料

具備單獨的財務資料的本集團的業務活動乃由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。本集團在進行相關評估工作後確定其擁有以下經營分部：

- 在線業務
- 其他業務

本集團其他業務的收入主要包括銷售母嬰服裝、兒童產品及相關產品的收入、廣告收入及向商家及出版社許可本集團專屬卡通形象產生的許可收入。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入評估經營分部的表現。於評估分部表現過程中均未計收入成本、銷售及市場推廣開支、行政開支、研發開支、其他收益、其他利得 — 淨額、財務收益 — 淨額、可轉換可贖回優先股的公平值虧損及所得稅開支。

向主要經營決策者報告的外部客戶收入作為分部收入計量。

向主要經營決策者提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與本財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料。

## 6 分部資料(續)

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月就可呈報分部向本集團主要經營決策者提供的分部收入如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
在線業務		
— 網絡虛擬世界	172,156	285,633
— 其他在線遊戲	152	445
小計	172,308	286,078
其他業務	11,622	1,692
總計	183,930	287,770

本公司註冊地為開曼群島，但本集團主要在中國開展業務。因本集團大部分收入來自於在中國經營的業務，故無地理分部資料呈遞予主要經營決策者進行審閱。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，因概無單一外部客戶貢獻超過本集團總收入的10%，故並無客戶(包括來自在線業務的終端客戶及來自其他業務的客戶)集中風險。然而，本集團收入主要來自於經營自主開發的網絡虛擬世界且本集團依賴有限數量的網絡虛擬世界的成功產生收入。如下表所概述，截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，貢獻超過本集團總收入的10%的網絡虛擬世界分別佔在線業務收入的86.3%及94.6%。以下網絡虛擬世界貢獻的收入百分比若低於本集團於特定年度在線業務收入的10%時，則不會於相關期間列示。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
奧奇傳說	43.4%	34.8%
奧拉星	28.9%	34.3%
奧比島	14.0%	10.9%
龍鬥士	不適用	14.6%

### 6 分部資料(續)

主要經營決策者審閱經營分部的表現並根據各分部的收入分配資源。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，收入與扣除所得稅前的利潤／(虧損)對賬列示於合併收益表。

### 7 業務合併

於二零一五年五月八日，本集團的全資附屬公司Bababaobei Commerce Limited(「BCL」)收購BTL(連同其全資附屬公司Bumps to Babes)之74.9%股權，總代價為人民幣48,256,000元(包括現金44,920,000港元(相當於約人民幣35,442,000元))並向Bumps to Babes賣方(「賣方」)發行其本身股份的7.5%(按公平值計約為人民幣12,814,000元)。Bumps to Babes從事於在香港經營母嬰及兒童產品的零售店。

收購後，本集團及賣方分別持有BCL股權的92.5%及7.5%且本集團於BTL(連同其全資附屬公司Bumps to Babes)的實際股權為69.3%。

本集團計劃依託其對兒童市場的深入了解及豐富經驗以及技術能力，通過知名品牌Bumps to Babes及於香港可信位置的實體店將產品種類擴張至母嬰及兒童產品。預期已確認的商譽不會就所得稅目的而可扣除。

商譽人民幣33,306,000元歸因於多項因素，包括透過結合擁有高技能的員工、母嬰及兒童產品的零售經驗及對兒童市場的了解取得的預期協同效應。

下表概述了於收購日期支付予Bumps to Babes的代價及已確認收購資產及承擔負債之款額。

	二零一五年 五月八日 人民幣千元
購買價	
— 已付現金	35,442
— BCL股份(附註(b))	12,814
購買總價	48,256

## 7 業務合併(續)

	二零一五年 五月八日 人民幣千元
已確認可識別收購資產及承擔負債之款額	
暫定公平值	
現金及銀行	117
物業、廠房及設備	981
無形資產：	
— 品牌	15,938
存貨	11,401
應收款項	614
應付款項	(5,817)
僱員福利負債	(448)
銀行透支	(197)
遞延稅項負債	(2,630)
可識別資產淨值總額	19,959
非控股權益(附註(b))	(5,009)
商譽	33,306
	48,256
收購相關成本(計入截至二零一五年六月三十日止六個月中期簡明綜合利潤表之行政開支)	1,739

	二零一五年 五月八日 人民幣千元
現金流出以收購業務，扣除購入之現金	
— 現金代價	35,442
— 已收購附屬公司之現金及銀行存款	(117)
— 已收購附屬公司之銀行透支	197
收購產生之現金流出淨額	35,522

### 7 業務合併(續)

#### (a) 已收購的可識別無形資產之暫定公平值

已收購的可識別無形資產、品牌之公平值人民幣15,938,000元為臨時金額，待收到該等資產的最後估值後，方可落實。遞延稅項負債人民幣2,630,000元已就該等公平值之調整作出撥備。

#### (b) 非控股權益

本集團按比例分佔被收購方之可識別淨資產已確認金額，確認非控股權益。

本次收購事項的非控股權益總額包括 BTL 25.1%股份及 BCL 7.5%股份，達人民幣17,823,000元。

#### (c) 收益及溢利貢獻

於自二零一五年五月八日至二零一五年六月三十日期間，已收購業務向本集團貢獻收益人民幣10,439,000元及純利人民幣305,000元。倘收購於二零一五年一月一日發生，截至二零一五年六月三十日止六個月之綜合收益及綜合溢利將會分別增加人民幣20,226,000元及人民幣701,000元。

#### (d) 與Bumps to Babes收購事項有關的其他安排

於二零一五年五月八日，與收購事項有關，買方授予賣方一項選擇權，要求BCL於自二零一八年四月三十日開始及直至二零二零年四月三十日止期間根據定價公式自賣方購買BTL剩餘25.1%股份。

本集團根據其估計未來現金流出的現值確認相關金融負債達人民幣8,585,000元，以兌現認沽期權責任，同時將借項確認於本集團權益下之其他儲備。



## 8 經營溢利

財務資料中呈列為經營項目的金額分析如下：

經營項目	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
僱員福利開支	85,262	89,142
促銷及廣告開支	22,725	25,486
頻寬及服務器託管費用	9,504	9,860
辦公地點經營租賃費	6,864	4,071
存貨銷售成本	6,212	—
專業服務費用	3,901	7,207
物業及設備折舊及無形資產攤銷(附註12)	3,792	3,798
預付卡製作費用	2,090	3,448

## 9 所得稅開支

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支分析如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	4,055	23,177
— 香港利得稅	89	—
遞延所得稅	4,605	1,406
所得稅開支	8,749	24,583

### 9 所得稅開支(續)

#### (a) 開曼群島所得稅

本公司乃一間根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的豁免有限公司，因此豁免繳納開曼群島所得稅。

#### (b) 香港利得稅

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的應課稅利潤的香港利得稅乃按16.5%稅率進行撥備。

#### (c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團的中國附屬公司均按25%的稅率繳納企業所得稅，廣州百田信息技術有限公司(「廣州百田」)除外，因其於二零一一年被評為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，故其有權就截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月估計應課稅利潤享受15%的優惠所得稅稅率。

依據中國國家稅務總局頒佈自二零零八年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的150%列作可扣減稅項開支(「超額抵扣」)。本集團已就其實體可要求之超額抵扣做出其最佳估計，以確定截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的估計應課稅利潤。

#### (d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就二零零八年一月一日之後賺取的利潤向境外投資者分派股息通常須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，由於本公司的股份溢價根據開曼群島法例可予分派，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利予本公司。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

## 10 每股盈利／(虧損)

### (a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司股東應佔盈利／(虧損)除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
本公司股東應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	53,382	(208,261)
已發行普通股加權平均數	2,693,563,914	2,077,108,796
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣元)	0.0198	(0.1003)

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)乃根據調整發行在外普通股加權平均股數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司擁有兩類潛在普通股：購股權及受限制股份單位，計算每股攤薄盈利時須考慮該兩類普通股。根據行使發行在外購股權及受限制股份單位時應收所得款項總額進行計算，以釐定可按公平值(按期內每股平均市價釐定)發行的股份數目。根據上文計算所得的股份數目會與假設購股權與受限制股份單位獲行使而將予發行的股份數目作比較。差額加入分母，原因是已發行股份數目並無代價。

## 10 每股盈利／(虧損)(續)

### (b) 攤薄(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司擁有三類潛在普通股：購股權、可轉換可贖回優先股及受限制股份單位，計算每股攤薄虧損時須考慮該三類普通股。由於各類潛在普通股票具反攤薄效應，故於計算截至二零一四年六月三十日止期間的每股攤薄虧損時，並無對每股基本虧損作出調整。

	未經審計 截至六月三十日 止六個月 二零一五年
<b>盈利</b>	
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	53,382
可換股債券之利息支出(扣除稅項)	—
用於釐定每股攤薄盈利之盈利(人民幣千元)	53,382
<b>普通股加權平均數</b>	
已發行普通股加權平均數	2,693,563,914
就下列各項作出調整：	
— 購股權	3,412,650
— 首次公開發售前受限制股份單位	46,142,340
每股攤薄盈利普通股加權平均數	2,743,118,904
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.0195

## 11 股息

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
末期股息每股普通股0.035港元(二零一四年：無)(附註a)	77,577	—
減：根據受限制股份單位計劃所持有股份股息	(3,162)	—
	74,415	—
已付首次公開發售前股東特別股息(附註b)	—	154,127
	74,415	154,127

- (a) 二零一四年末期股息每股普通股0.035港元(相當於約人民幣0.028元)，合共約98,373,000港元(相當於約人民幣77,577,000元)，已於二零一五年六月十九日的本公司股東週年大會上獲批准並已於二零一五年七月十七日派付。
- (b) 於二零一四年三月十八日，本公司股東決議向首次公開發售前股東宣派特別股息25,000,000美元(相當於約人民幣154,127,000元)，可於首次公開發售後支付，須視乎本公司於首次公開發售後是否擁有可用的股份溢價及／或可分派儲備而定。於二零一四年四月二十九日，有關特別股息已從股份溢價賬支付予我們的首次公開發售前股東。
- (c) 本公司概無宣派截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(二零一四年：無)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 12 物業及設備以及無形資產

	未經審計		
	物業及設備 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	10,943	383	—
收購一間附屬公司(附註7)	981	15,938	33,306
添置	2,152	109	—
折舊及攤銷費用	(3,560)	(232)	—
期末賬面淨值	10,516	16,198	33,306
截至二零一四年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	13,106	217	—
添置	4,777	263	—
折舊及攤銷費用	(3,755)	(43)	—
期末賬面淨值	14,128	437	—

### 13 貿易應收款項

	未經審計	經審計
	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方款項	915	6,425
減：減值撥備	—	—
	915	6,425

### 13 貿易應收款項(續)

貿易應收款項主要自若干網上支付收款渠道及廣告代理產生。本集團之廣告收入主要根據按個別基準釐定的信貸條款出售而產生，正常信貸期自各自發票日期起計為90至120日。截至二零一五年六月三十日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	405	1,776
31至60日	47	98
61至90日	148	64
91至180日	210	4,487
超過1年	105	—
	<b>915</b>	<b>6,425</b>

### 14 現金及現金等價物、短期存款及長期存款

	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
長期存款(附註a)	300,000	—
短期存款(附註b)	985,991	1,364,200
現金及現金等價物		
— 銀行存款及手頭現金(附註c)	347,803	259,367
	<b>1,633,794</b>	<b>1,623,567</b>
面臨的最大信貸風險(附註d)	<b>1,633,706</b>	<b>1,623,525</b>



### 14 現金及現金等價物、短期存款及長期存款(續)

- (a) 長期存款指本集團預期超過一年但少於兩年到期之銀行存款。
- (b) 短期存款指本集團預期超過三個月但少於一年到期之銀行存款。
- (c) 於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，銀行結餘的全部現金均為活期存款，銀行結餘及存款於二零一五年六月三十日的實際年利率約為 3.0% (二零一四年十二月三十一日：2.9%)。
- (d) 為管理信貸風險，銀行存款主要存放於中國國有銀行或知名的上市金融機構及中國境外的知名國際金融機構。該等金融機構近期並無違約歷史。

## 15 股本及股份溢價

於二零一五年六月三十日，本公司已發行普通股的總數為2,810,662,000股(二零一四年十二月三十一日：2,808,546,000股)，包括根據受限制股份單位計劃持有的114,577,600股股份(二零一四年十二月三十一日：119,935,600股股份)。

	股份數目	股份面值 千美元	未經審計		股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
			股本 人民幣千元	根據受限制 股份單位 計劃所 持有股份 人民幣千元		
已發行及已繳足：						
於二零一五年一月一日	2,808,546,000	1	8	—	1,636,621	1,636,629
購股權計劃：						
— 行使購股權時發行股份之 所得款項	2,116,000	—	—	—	67	67
— 行使購股權	—	—	—	—	97	97
受限制股份單位計劃：						
— 行使受限制股份單位 應付本公司權益持有人之 二零一四年末期股息	—	—	—	—	6,454	6,454
	—	—	—	—	(74,415)	(74,415)
於二零一五年六月三十日	2,810,662,000	1	8	—	1,568,824	1,568,832
於二零一四年一月一日	1,691,076,000	1	5	—	—	5
首次公开发售	706,106,000	—	2	—	1,120,079	1,120,081
將可轉換可贖回優先股 轉換為普通股	400,000,000	—	1	—	682,263	682,264
發行就受限制股份單位計劃持有的股份	27,240,000	—	—	—	—	—
已付首次公开发售前股東的股息	—	—	—	—	(154,127)	(154,127)
於二零一四年六月三十日	2,824,422,000	1	8	—	1,648,215	1,648,223

### 15 股本及股份溢價(續)

- (a) 於二零一四年四月十日，本公司完成其於香港聯合交易所有限公司主板之首次公開發售。在首次公開發售中，本公司按每股2.15港元之價格向公眾投資者發行合共706,106,000股普通股。經扣除已付及應付包銷佣金及其他資本化的發行成本後，本公司所得款項淨額約為人民幣1,120,081,000元（相當於約1,411,926,000港元）。
- (b) 於二零一四年四月十日，於首次公開發售完成後，本公司所有流通在外的400,000,000股A-1系列優先股已按1股換1股基準轉換成普通股。
- (c) 就受限制股份單位計劃持有的股份

根據受限制股份單位計劃之規則，本集團已設立兩項信託（「僱員股份信託」），以管理受限制股份單位計劃及持有彼等歸屬前的受限制股份單位。

於二零一五年六月三十日，僱員股份信託就受限制股份單位計劃持有的股份金額為人民幣367元（二零一四年十二月三十一日：人民幣384元），其以權益的形式呈列於綜合資產負債表。截至二零一五年六月三十日止六個月歸屬的受限制股份單位為5,358,000份（二零一四年：零）。

## 16 儲備

	未經審計			總計 人民幣千元
	其他儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份為基礎 的酬金儲備 人民幣千元	
於二零一五年一月一日	10,010	5,005	34,901	49,916
購股權計劃：				
— 行使購股權	—	—	(97)	(97)
受限制股份單位計劃：				
— 僱員服務之價值	—	—	8,608	8,608
— 行使受限制股份單位	—	—	(6,454)	(6,454)
就授予非控股權益認沽期權之 金融負債之確認(附註7(d))	(7,941)	—	—	(7,941)
於二零一五年六月三十日	2,069	5,005	36,958	44,032
於二零一四年一月一日	10,010	5,005	10,719	25,734
購股權計劃				
— 僱員服務之價值	—	—	70	70
受限制股份單位計劃				
— 僱員服務之價值	—	—	21,036	21,036
於二零一四年六月三十日	10,010	5,005	31,825	46,840

### 16 儲備(續)

- (a) 其他儲備指成立廣州百田時廣州百田股東向其注入的資本供款及於業務合併時有關授予非控股權益認沽期權之金融負債(附註7(d))。
- (b) 根據中國有關法律及法規及現時組成本集團之於中國註冊成立的公司之組織章程細則，於抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度之虧損後，其須於分派任何溢利淨額前撥款年溢利淨額的10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積的結餘達到公司註冊資本的50%時，任何進一步的撥款乃由股東酌情考慮。法定盈餘公積可用於抵銷過往年度之虧損(如有)，及可能資本化為股本，惟於有關發行後法定盈餘公積金的餘下結餘不得少於註冊資本之25%。
- (c) 此外，根據中國外資企業法及中國外商獨資附屬公司的組織章程細則規定，該等公司應對各自的公積金作出溢利淨額分配(在抵銷過往年度的累計虧損後)。公積金溢利淨額分配百分比不低於溢利淨額的10%。當公積金結餘達到註冊資本的50%，則不需要作出有關轉撥。

### 17 遞延所得稅負債

	未經審計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	—
收購附屬公司(附註7)	2,630
計入損益	(29)
<hr/>	
於二零一五年六月三十日	2,601
<hr/>	
於二零一四年一月一日及六月三十日	—

## 18 貿易應付款項

貿易應付款項主要與購買母嬰服裝、兒童產品及相關產品的零售庫存、服務器託管服務、外包遊戲開發以及本集團根據各自合作協議就自有平台應付合作遊戲開發商的收入分成有關。

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	5,954	1,693
31至60日	1,410	1
61至180日	783	2
181至365日	5	249
1至2年	6	—
	<b>8,158</b>	<b>1,945</b>

## 19 其他應付款項及應計費用

	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付股息(附註11)	74,415	—
員工成本及應計福利	20,535	27,250
應付分銷商佣金	2,365	1,049
應付專業服務費用	2,974	5,274
其他稅項負債	908	2,329
其他	377	876
	<b>101,574</b>	<b>36,778</b>

## 20 重大關聯方交易

截至二零一五年六月三十日止六個月，主要管理人員酬金為人民幣16,789,000元(二零一四年：人民幣11,008,000元)，見下文。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	7,003	7,131
退休金成本 — 界定供款計劃	97	75
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	134	118
以股份為基礎的酬金開支	9,555	3,684
	<b>16,789</b>	<b>11,008</b>

## 21 或然事項

截至二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 22 結算日後事項

除於本報告中披露者外，於二零一五年六月三十日後，下列事件已發生：

- 於二零一五年七月七日，廣州百田與北京星門動漫科技有限公司(「星門」)及其現有股東訂立一份認購協議，通過向星門注資以人民幣4,000,000元的認購總價認購星門20%的股權。
- 於二零一五年七月十日，根據本公司受限制股份單位計劃，本公司將總數相當於65,780,000股股份的受限制股份單位授予110位承授人。
- 於二零一五年七月十日，根據受限制股份單位計劃之條款，董事會決議向徐剛博士有條件授出30,000,000份受限制股份單位，該決議已於二零一五年八月十四日在股東特別大會獲批准。



## 審核委員會及審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就審計、內部控制及財務報告事宜進行討論。審核委員會亦已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審計中期簡明綜合財務資料。根據本次審閱及與管理層之討論，審核委員會信納，財務報表乃根據適用會計準則編製，並公允地呈列本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之財務狀況及業績。

本公司核數師已根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱未經審計中期簡明綜合財務資料。

## 董事遵守證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則作為其證券交易守則，以監管董事就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的其他事宜。董事已確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月期間已遵守標準守則所載的所有相關規定。

## 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，其原則旨在強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作一律符合適用法律法規。

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司採納企業管治守則所載之原則且已遵從所有適用守則條文。

## 董事會及董事委員會

本公司董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員均與本公司二零一四年年報所載者相同。

### 一名董事履歷詳情之變更

自本公司二零一四年年報發出之日起，須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露的一名董事履歷詳情之變更載列如下：

計越先生，本公司的非執行董事，於二零一五年四月二十四日辭任之Jumei International Holding Limited（於紐交所上市的美容產品零售商）董事。

除上文披露者外，本公司並不知悉任何其他須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露之董事資料變動。

### 中期股息

董事不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的股息。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本公司在二零一五年六月十九日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授予購回授權以於董事會認為合適時不時購回股份（不得超過本公司於二零一五年六月十九日已發行股本的10%），直至本公司下屆股東週年大會為止。

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月期間概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置之登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	相關公司 (包括相聯 法團)	身份／權益性質	持有的股份／ 相關股份數目	股權概約百分比
戴堅 <sup>(1)(8)</sup>	本公司	全權信託創立人 受控法團權益	749,460,000(L)	26.66%(L)
	本公司	實益擁有人	10,000,000(L)	0.36%(L)
吳立立 <sup>(2)</sup>	本公司	全權信託創立人 受控法團權益	447,112,000(L)	15.91%(L)
李沖 <sup>(3)</sup>	本公司	全權信託創立人 受控法團權益	203,304,000(L)	7.23%(L)
王曉東 <sup>(4)</sup>	本公司	全權信託創立人 受控法團權益	74,544,000(L)	2.65%(L)
劉千里 <sup>(5)</sup>	本公司	實益擁有人	200,000(L)	0.007%(L)
王慶 <sup>(6)</sup>	本公司	實益擁有人	200,000(L)	0.007%(L)
馬肖風 <sup>(7)</sup>	本公司	實益擁有人	200,000(L)	0.007%(L)

附註：

- (1) 戴先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員成立DAE Trust，並作為其授予人及保護人。DAE Trust之受託人為TMF (Cayman) Ltd.、獨立第三方及DAE Holding Investments Limited（一間持有Stmoritz Investment Limited全部股權之信託控股公司）之唯一股東。

## 其他資料

- (2) 吳先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員成立WHZ Trust，並作為其授予人及保護人。WHZ Trust之受託人為TMF (Cayman) Ltd.、獨立第三方及WHEZ Holding Ltd. (一間持有Bright Stream Holding Limited全部股權之信託控股公司)之唯一股東。
- (3) 李先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員成立The Zhen Family Trust，並作為其授予人及保護人。The Zhen Family Trust之受託人為TMF (Cayman) Ltd.、獨立第三方及Golden Water Management Limited (一間持有LNZ Holding Limited全部股權之信託控股公司)之唯一股東。
- (4) 王先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員成立WSW Family Trust，並作為其授予人及保護人。WSW Family Trust之受託人為TMF (Cayman) Ltd.、獨立第三方及Charlotte Holding Limited (一間持有Angel Wang Holding Limited全部股權之信託控股公司)之唯一股東。
- (5) 劉女士於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向其授出之200,000份受限制股份單位中擁有權益，使其有權於歸屬後獲得200,000股股份。於二零一五年六月三十日，授予劉女士的60,000份受限制股份單位已根據相關授出函指定的歸屬時間表及有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的規則予以歸屬。受限制股份單位項下200,000股股份由ZEA Holding Limited (「ZEA」)持有，ZEA為The Core Services Limited (本公司根據首次公開發售前受限制股份單位計劃設立的信託的受託人)的代名人。
- (6) 王博士於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向其授出之200,000份受限制股份單位中擁有權益，使其有權於歸屬後獲得200,000股股份。於二零一五年六月三十日，授予王博士的60,000份受限制股份單位已根據相關授出函指定的歸屬時間表及有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的規則予以歸屬。受限制股份單位項下200,000股股份由ZEA持有。
- (7) 馬先生於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向其授出之200,000份受限制股份單位中擁有權益，使其有權於歸屬後獲得200,000股股份。於二零一五年六月三十日，授予馬先生的60,000份受限制股份單位已根據相關授出函指定的歸屬時間表及有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的規則予以歸屬。受限制股份單位項下200,000股股份由ZEA持有。
- (8) 戴先生於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向其授出之10,000,000份受限制股份單位中擁有權益，使其有權於歸屬後獲得10,000,000股股份。於二零一五年六月三十日，授予戴先生的2,000,000份受限制股份單位已根據相關授出函指定的歸屬時間表及有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的規則予以歸屬。受限制股份單位項下10,000,000股股份由ZEA持有。
- (9) 字母「L」表示該名人士於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須於記入本公司所存置之登記冊或根據標準守則另須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 (不計及行使根據首次 公開發售前購股權計劃 授出的購股權後將予發行 的任何股份及根據首次 公開發售前受限制 股份單位計劃及 首次公開發售後受限制 股份單位計劃而 可能發行的任何股份)	佔本公司已發行 股本的股權概約 百分比(不計及行使根據 首次公開發售前購股權 計劃授出的購股權後將予 發行的任何股份及根據 首次公開發售前受限制 股份單位計劃及首次公開 發售後受限制股份 單位計劃而可能發行的 任何股份)
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(1)</sup>	信託受託人	1,571,000,000(L) <sup>(6)</sup>	55.89%(L)
DAE Holding Investments Limited <sup>(2)</sup>	信託控股公司	749,460,000(L)	26.66%(L)
Stmoritz Investment Limited <sup>(2)</sup>	登記擁有人	749,460,000(L)	26.66%(L)
戴堅 <sup>(2)(5)</sup>	全權信託創立人 受控法團權益	749,460,000(L)	26.66%(L)
Bright Stream Holding Limited <sup>(3)</sup>	登記擁有人	447,112,000(L)	15.91%(L)
WHEZ Holding Ltd. <sup>(3)</sup>	信託控股公司	447,112,000(L)	15.91%(L)
吳立立 <sup>(3)</sup>	全權信託創立人 受控法團權益	447,112,000(L)	15.91%(L)
LNZ Holding Limited <sup>(4)</sup>	登記擁有人	203,304,000(L)	7.23%(L)
Golden Water Management Limited <sup>(4)</sup>	信託控股公司	203,304,000(L)	7.23%(L)
李冲 <sup>(4)</sup>	全權信託創立人 受控法團權益	203,304,000(L)	7.23%(L)

## 其他資料

附註：

- (1) TMF (Cayman) Ltd.為DAE Trust、WHZ Trust及The Zhen Family Trust及WSW Family Trust的受託人。
- (2) Stmoritz Investment Limited之全部股本全部由DAE Holding Investments Limited持有且最終由DAE Trust(戴先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員成立之利益而設立之全權信託，並作為其授予人及保護人)之受託人TMF (Cayman) Ltd.擁有。根據證券及期貨條例第XV部，戴先生(DAE Trust之創始人)、DAE Holding Investments Limited及TMF (Cayman) Ltd.被視作於Stmoritz Investment Limited持有之749,460,000股股份(未計及首次公開發售前購股權計劃項下的任何購股權獲行使後及根據首次公開發售後受限制股份單位計劃而將予發行的任何股份)中擁有權益。
- (3) Bright Stream Holding Limited之全部股本由WHEZ Holding Ltd.持有且最終由WHZ Trust(吳先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及家庭成員之利益而設立之全權信託，並作為其授予人及保護人)之受託人TMF (Cayman) Ltd.擁有。根據證券及期貨條例第XV部，吳先生(WHZ Trust之創始人)、WHEZ Holding Ltd.及TMF (Cayman) Ltd.被視作於Bright Stream Holding Limited持有之447,112,000股股份(未計及首次公開發售前購股權計劃項下的任何購股權獲行使後及根據首次公開發售後受限制股份單位計劃而將予發行的任何股份)中擁有權益。
- (4) LNZ Holding Limited之全部股本由Golden Water Management Limited持有，而Golden Water Management Limited由TMF (Cayman) Ltd.(The Zhen Family Trust之受託人)全資擁有。The Zhen Family Trust乃由李先生於二零一三年十二月二十七日為其本身及其家庭成員之利益而設立，且其作為該信託之授予人及保護人。根據證券及期貨條例第XV部，李先生(作為The Zhen Family Trust之創始人)、Golden Water Management Limited及TMF (Cayman) Ltd.被視為於LNZ Holding Limited所持有的203,304,000股股份(未計及首次公開發售前購股權計劃項下的任何購股權獲行使後及根據首次公開發售後受限制股份單位計劃而將予發行的任何股份)中擁有權益。
- (5) 戴先生於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向其授出之10,000,000份受限制股份單位中擁有權益，使其有權於歸屬後獲得10,000,000股股份。於二零一五年六月三十日，授予戴先生的2,000,000份受限制股份單位已根據相關授出函指定的歸屬時間表及有關首次公開發售前受限制股份單位計劃的規則予以歸屬。受限制股份單位項下10,000,000股股份由ZEA持有。
- (6) 字母「L」表示該名人士於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露的權益或淡倉。

## 僱員獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層及其他僱員對本集團作出的貢獻，以及為吸引和挽留本集團的合適人才，我們分別於二零一零年六月十八日採納首次公開發售前購股權計劃及於二零一三年九月三十日採納首次公開發售前受限制股份單位計劃。本公司亦於二零一四年三月十八日採納首次公開發售後受限制股份單位計劃（於二零一四年四月十日生效且於二零一五年六月十九日經修訂）。

首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃條款的概述已於招股章程附錄四「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃」、「法定及一般資料 — 首次公開發售前受限制股份單位計劃」及「法定及一般資料 — 首次公開發售後受限制股份單位計劃」各節、本公司二零一三年及二零一四年年報、本公司日期為二零一五年四月二十四日的通函及本公司日期為二零一五年五月十四日的補充通函披露。

### 尚未行使購股權

上市後，概不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何其他購股權。於截至二零一五年六月三十日止六個月，概無購股權被註銷。於二零一五年六月三十日，尚未行使購股權總數為2,560,000份。倘全部尚未行使購股權獲行使，則我們股東於二零一五年六月三十日的股權將被攤薄約0.09%。

我們已委聘匯聚信託有限公司為受託人及Duoduo Holding Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司，為獨立第三方）為代理人，以根據計劃規則管理首次公開發售前購股權計劃。於二零一五年六月三十日，概無向Duoduo Holding Limited配發及發行已授出購股權之相關股份。

## 其他資料

於二零一五年六月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授予所有購股權承授人的購股權及尚未行使購股權詳情如下：

承授人姓名	性質	於二零一四年十二月三十一日期權所代表的股份數目	授出日期	行使價(美元)	於期內行使	於期內失效	於二零一五年六月三十日期權所代表的股份數目	歸屬期間 <sup>(1)</sup>	行使期間 <sup>(2)</sup>	本公司已發行股份的概約百分比 <sup>(3)</sup>
本公司董事	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本公司高級管理層成員	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
鄧凌華	期權	1,500,000	二零一零年六月二十日	0.0045美元	1,500,000	—	—	附註1	附註2	—
小計		1,500,000	—	—	1,500,000	—	—	—	—	—
本公司其他僱員										
2名僱員	期權	924,000	二零一零年六月二十日	0.0045美元	328,000	—	596,000	附註1	附註2	0.02%
17名僱員	期權	1,700,000	二零一零年六月二十日	0.0090美元	258,000	—	1,442,000	附註1	附註2	0.05%
2名僱員	期權	552,000	二零一一年一月十五日	0.0090美元	30,000	—	522,000	附註1	附註2	0.02%
小計		3,176,000	—	—	616,000	—	2,560,000	—	—	0.09%
總計	期權	4,676,000	—	—	2,116,000	—	2,560,000	—	—	0.09%

附註：

- (1) 首次公開發售前購股權計劃項下的購股權歸屬期間為自該等購股權授出當日起36個月。
- (2) 首次公開發售前購股權計劃項下的購股權行使期間為自該等購股權授出當日起10年。
- (3) 本公司已發行股份的概約百分比乃按購股權承授人所持尚未行使的購股權除以二零一五年六月三十日本公司發行在外的股份計算。

誠如招股章程「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例 — 有關首次公開發售前購股權計劃的寬免及豁免」一節所披露，我們已向證監會申請豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部分第10(d)段的披露規定，以及向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則附錄1A第17.02(1)(b)條及第27段有關購股權承授人之詳情的披露規定，並已獲得批准。



## 尚未行使受限制股份單位

### **首次公開發售前受限制股份單位計劃**

於截至二零一五年六月三十日止六個月，概無根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出受限制股份單位。78,567,200份尚未行使受限制股份單位涉及的股份數目佔於二零一五年六月三十日本公司已發行股本的約2.79%。

於二零一四年四月十日上市之前，我們委聘滙聚信託有限公司為受託人（「首次公開發售前受限制股份單位受託人」），及委聘Peto Holding Limited（一間在英屬處女群島註冊成立的公司兼獨立第三方）為代名人（「首次公開發售前受限制股份單位代名人」），以管理首次公開發售前受限制股份單位計劃。為增加我們的公眾持股量，我們已於二零一四年六月十日委聘The Core Services Limited為新受託人（「新受限制股份單位受託人」），及委聘ZEA Holding Limited（一間在英屬處女群島註冊成立的公司兼獨立第三方）為新代名人（「新受限制股份單位代名人」），以管理根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予本公司董事及高級管理層的若干受限制股份單位。於二零一五年六月三十日，我們分別向首次公開發售前受限制股份單位代名人及新受限制股份單位代名人發行及配發111,716,000股股份及30,600,000股股份。

有關首次公開發售前受限制股份單位計劃項下受限制股份單位受託人變動的更多詳情，請見本公司於二零一四年六月十日刊登的公告。

### **首次公開發售後受限制股份單位計劃**

我們根據首次公開發售後受限制股份單位計劃可能授出的所有受限制股份單位所涉最高股份總數為112,426,480股股份，佔於二零一五年六月十九日（首次公開發售後受限制股份單位計劃之修訂本的批准日期）本公司已發行股本的約4.00%。

於二零一五年六月三十日，我們概無根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位。截至本中期報告日期，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授予本集團總共111名高級管理層成員及僱員95,780,000份受限制股份單位。根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的承授人毋須就根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位支付款項。有關承授人及根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位進一步詳情，請見本公司於二零一四年七月十日及二零一五年八月十四日刊登的公告。

我們已委聘滙聚信託有限公司為受託人。我們亦委聘Baiduo Investment Holding Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司，滙聚信託有限公司的全資附屬公司，為獨立第三方）為代理人，以於上市後管理首次公開發售後受限制股份單位計劃。於二零一五年六月三十日，概無根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向Baiduo Investment Holding Limited發行任何股份。

於二零一五年六月三十日，除上文所披露者外，概無根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃向本公司任何關連人士授出任何受限制股份單位。

## 其他資料

於二零一五年六月三十日，根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃向本公司董事、高級管理層成員、本公司持有相當於5,000,000股股份以上受限制股份單位的僱員及本公司其他僱員授出受限制股份單位以及尚未行使受限制股份單位的詳情如下：

承授人姓名	性質	於二零一四年 十二月三十一日		授出日期	行使價(美元)	於期內行使	於期內失效	於二零一五年 六月三十日		本公司已 發行股份 的概約 百分比 <sup>(b)</sup>
		受限制股份 單位所涉及 的股份數目						受限制股份 單位所涉及 的股份數目	歸屬期間 <sup>(a)</sup>	
<b>(1) 首次公開發售前受限制股份單位計劃</b>										
<b>(a) 董事</b>										
戴堅	受限制股份單位	10,000,000		二零一四年二月十八日	—	2,000,000	—	8,000,000	附註1	0.28%
劉千里	受限制股份單位	200,000		二零一四年三月二十一日	—	60,000	—	140,000	附註2	0.01%
王慶	受限制股份單位	200,000		二零一四年三月二十一日	零	60,000	—	140,000	附註2	0.01%
馬肖風	受限制股份單位	200,000		二零一四年三月二十一日	零	60,000	—	140,000	附註2	0.01%
	小計	10,600,000	—		—	2,180,000	—	8,420,000	—	0.30%
<b>(b) 本公司高級管理層成員</b>										
楊家康	受限制股份單位	8,000,000		二零一三年十月一日	—	—	—	8,000,000	附註1	0.28%
	受限制股份單位	10,000,000		二零一四年二月十八日	—	2,000,000	—	8,000,000	附註1	0.28%
	小計	18,000,000	—		—	2,000,000	—	16,000,000	—	0.60%
<b>(c) 持有相當於5,000,000股股份以上受限制股份單位的承授人(本公司董事及本公司高級管理層成員除外)</b>										
李偉	受限制股份單位	5,920,000		二零一三年十月一日	—	—	5,920,000	—	附註1	0.21%
	小計	5,920,000	—		—	—	5,920,000	—	—	0.21%
<b>(d) 其他承授人(上文(1)(a)、(b)及(c)段所披露的董事、高級管理層成員及持有相當於5,000,000股股份以上受限制股份單位的承授人除外)</b>										
218名僱員	受限制股份單位	66,131,200		二零一三年十月一日	—	—	15,192,000	50,939,200	附註1	1.8%
9名僱員	受限制股份單位	5,890,000		二零一四年二月十八日	—	1,178,000	1,504,000	3,208,000	附註1	0.11%
	小計	72,021,200	—		—	1,178,000	16,696,000	54,147,200	—	1.93%
	總計	106,541,200	—		—	5,358,000	22,616,000	78,567,200	2.80%	2.80%
<b>(2) 首次公開發售後受限制股份單位計劃</b>										
		—	—	—	—	—	—	—	—	—
	小計	—	—		—	—	—	—	—	—
	總計	—	—		—	—	—	—	—	—

附註：

- (1) 根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向指定受限制股份單位承授人授出的受限制股份單位須按以下歸屬時間表歸屬：
- 20%受限制股份單位自授出日期起12個月；
  - 20%受限制股份單位自授出日期起24個月；
  - 30%受限制股份單位按季度自授出日期起36個月；及
  - 30%受限制股份單位按季度自授出日期起48個月。
- (2) 根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向指定受限制股份單位承授人授出的受限制股份單位須按以下歸屬時間表歸屬：
- 30%受限制股份單位自授出日期起12個月；
  - 30%受限制股份單位自授出日期起24個月；及
  - 40%受限制股份單位自授出日期起36個月。
- (3) 本公司已發行股份的概約百分比乃按首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃項下的承授人所持受限制股份單位的相關股份除以二零一五年六月三十日本公司發行在外的股份計算。

## 公眾持股量

截至本報告日期，及基於本公司可公開獲得之資料並就董事所知，本公司已維持上市規則規定的25%最低公眾持股量。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一四年四月十日在聯交所主板上市。扣除本公司支付的與首次公開發售有關的包銷費用、佣金及其他開支後，首次公開發售所得款項淨額約為1,392.0百萬港元。於二零一五年六月三十日，本公司已經並將繼續動用所得款項淨額，用於載列於招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」一節相同目的。

### 遵守合資格要求

誠如招股章程「合約安排 — 合約安排的合法性」一節所載列，在中國投資於增值電信業務的外國投資者必須擁有經營增值電信業務的過往經驗及海外的往績業務經營記錄（「合資格要求」）。本公司獲悉，於二零一五年一月十九日，中國商務部公佈新外國投資法（草案徵求意見稿）（「外國投資法草案」），向社會公開徵求意見，草案首次就外國投資前景引入實際控制方概念。此項草案可能會對我們的合約安排產生潛在影響。我們將密切關注外國投資法草案的進展情況並適時作出公告。

儘管合資格要求缺乏明晰的指導或詮釋，我們已逐步建立我們海外業務經營的往績記錄，以遵守合資格要求。我們已繼續聘用一家香港本地分銷商，海外用戶可通過該分銷商購買我們的實物預付卡。此外，我們已創建了一個提供投資者關係及其他公司資料的香港網站。於二零一五年六月三十日，本公司並無就合資格要求作出進一步更新披露。截至本報告日期，本集團並未於上市前就所採用的合約安排作出重大更改。

### 中國經營實體的詳情

中國經營實體名稱	法律實體類別／ 成立及經營地點	註冊擁有人	業務活動
於二零一四年十二月三十一日 廣州百田信息科技有限公司	有限責任公司／中國	戴堅先生擁有46.92% 吳立立先生擁有28.37% 李沖先生擁有12.90% 陳子明先生擁有7.08% 王曉東先生擁有4.73%	經營本集團的虛擬世界及 線上學習產品
於二零一五年六月三十日 廣州百田信息科技有限公司	有限責任公司／中國	戴堅先生擁有46.92% 吳立立先生擁有28.37% 李沖先生擁有12.90% 陳子明先生擁有7.08% 王曉東先生擁有4.73%	經營本集團的虛擬世界及 線上學習產品

廣州百田持有經營我們的虛擬世界及在線學習產品所需的牌照及批准。廣州百田被視為我們的合併聯屬實體。根據合約安排，廣州百田於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月的收入值分別約為人民幣505百萬元及人民幣173百萬元。根據合約安排，廣州百田於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月的總資產分別約為人民幣733百萬元及人民幣778百萬元。

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，根據合約安排，廣州外商獨資企業向廣州百田支付的服務費達人民幣1.6百萬元。

廣州百田已向本公司承諾，於本公司股份於聯交所上市期間，廣州百田將向本集團管理層及本公司核數師提供所有相關記錄，供本公司核數師實施合約安排項下擬進行的交易相關程序。

### 有關合約安排之規定(相關外資所有權限制除外)

誠如本公司中國法律顧問所告知，有關合約安排之規定(相關外資所有權限制除外)包括：

1. 合法性、有效性及約束力效力 — 合約安排作為整體及構成合約安排的各份協議均合法有效並對訂約各方具有約束力，且單獨或整體不違反任何中國法律法規，亦不會被該等法律法規視為無效或失效；合約安排尤其未違反中國合同法包括中國合同法第52條「以合法形式掩蓋非法目的」、《中華人民共和國民法通則》及其他相關中國法律法規的規定；
2. 可執行性 — 合約安排完全遵守中國相關法律法規，並可強制實施，除合約安排規定仲裁機構可就廣州百田股份及／或資產裁定補救措施及／或向廣州百田提供禁制性救濟，且具主管司法管轄權之法院有權授予臨時補救措施支持仲裁直至達成一項仲裁，而根據中國法律，倘出現爭議，仲裁機構無權就保障廣州百田的資產或股權授予任何禁制性救濟且不能直接簽發臨時或最終清算令。此外，由海外法院授予之臨時補救措施或強制執行令可能在中國不被認可或不可強制執行。

## 其他資料

有關合約安排的合法性的更多詳情，請見本招股章程「合約安排 — 合約安排的合法性」一節。

合約安排相關風險以及本公司降低風險所採取的行動

序號	合約安排相關風險	本公司採取之降低風險行動
1.	倘相關中國當局發現於中國設立本公司虛擬世界及在線學習產品經營架構之協議不符合中國法律法規，或倘該等法律法規或其解釋未來出現變動，我們可能會遭受重大罰款，包括關閉我們的網站或強制讓渡我們業務中的權益。	根據獨家諮詢與服務協議，在該等協議簽署之日後任何時間，倘由於任何中國法律、法規或規章的頒佈或改變，或由於對該等法律、法規或規章的解釋或適用的改變；應適用以下協議：如果由於上述法律法規或規章的變更，任何一方在有關協議項下的經濟利益直接或間接地受到嚴重不利的影響，有關協議應繼續按照原有條款執行。各方應利用所有合法的途徑取得對遵守該變更或規定的豁免。如果對任何一方的經濟利益產生的不利影響不能按照有關協議規定解決，受影響一方通知其他各方後，各方應及時磋商並對有關協議作出一切必要的修改，以維持受影響一方在有關協議項下的經濟利益。

序號	合約安排相關風險	本公司採取之降低風險行動
2.	我們的合約安排於經營控制方面可能不會如直接所有權那般有效。廣州百田或其股東或會無法履行彼等於我們合約安排項下之責任及合約安排項下之若干條款根據中國法律或無法強制執行。	各份新VIE協議及終止協議均包含爭議解決條款。根據該條款，若出現涉及合約安排的任何爭議，訂約方應通過友好協商的方式解決爭議。若訂約方未能於三十日內就解決該爭議達成一致，任何訂約方均可將該爭議遞交至華南國際經濟貿易仲裁委員會，並按照屆時有效的仲裁條款進行仲裁。仲裁應於廣州進行，且仲裁期間使用的語言為中文。仲裁裁決應為最終裁定並對訂約各方均具有約束力。新VIE協議及終止協議中的爭議解決條款亦規定，仲裁法庭可就廣州百田的資產裁定補救措施或提供禁制性救濟(例如為進行業務或強制轉讓資產所需)；中國法院亦對廣州百田的股份或資產擁有管轄權授予及／或強制執行仲裁裁決及提供臨時性補救措施。
3.	倘對我們的業務經營而言屬重大之廣州百田宣佈破產或解散或進行清盤，則我們可能會失去使用及享有廣州百田資產之能力。	根據獨家購買權協議，倘中國法律要求強制清算，則清算後廣州百田全部的剩餘資產及權益應以中國法律允許的最低轉讓價格，透過非互惠的轉讓方式轉讓予廣州外商獨資企業或其委任代表。在此情況下，倘登記股東收到清算後的任何款項，應於依照適用中國法律扣除任何相關稅項或款項後十個工作日內將該等款項悉數歸還予廣州外商獨資企業或其委任代表。

序號	合約安排相關風險	本公司採取之降低風險行動
4.	我們的合約安排或需經中國稅務機關詳細審查，可能會產生額外稅務。裁決我們擁有額外稅務可能會導致我們的綜合純利潤以及 閣下投資價值大幅減少。	誠如本公司中國法律顧問所告知，其認為有關合約安排將不會受到中國稅務機關或其他政府機關刁難，惟北京外商獨資企業、廣州外商獨資企業及廣州百田須根據其條款實施有關合約安排，除非中國稅務機關釐定有關交易並非按公平原則進行。
5.	於二零一零年三月三十一日及二零一三年十二月四日期間之北京外商獨資企業及於二零一三年十二月四日起開始之期間之廣州外商獨資企業及廣州百田訂立之合約安排可能因北京外商獨資企業或廣州外商獨資企業及廣州百田適用的所得稅稅率不同而致使本集團所得稅增加，並對我們的經營業績造成不利影響。	廣州百田被廣東省相關部門確認為一家合資格高新技術企業，並於二零一四年更新資質後，自二零一四年至二零一六年享受優惠稅收待遇，優惠稅率為15.0%。廣州百田將盡其合理努力以採取一切必要行動維持其作為「高新技術企業」的地位，以自二零一四年至二零一六年持續享受經削減的所得稅稅率15%。  亦請參閱上文第四段。



## 序號 合約安排相關風險

## 本公司採取之降低風險行動

6. 廣州百田股東或會潛在與我們存在利益衝突，且彼等或會違反其與我們訂立的合約，或致使按與我們利益相違背的方式修訂有關合約。
- 各登記股東已作出承諾，於合約安排持續生效期間，(i)除非獲得廣州外商獨資企業事先書面同意，該股東將不會從事、進行、參與或利用從廣州百田或其任何附屬公司獲得的資料以直接或間接參與同廣州百田或其附屬公司(如有)業務存在或可能存在競爭的任何業務或活動，亦不會收購與廣州百田或其附屬公司(如有)業務存在或可能存在競爭的任何業務或於其中持有任何權益或自其獲取任何利益；(ii)該股東不得採取任何違背新VIE協議意圖及目的的行動，從而可能導致廣州外商獨資企業與廣州百田或其附屬公司(如有)產生利益衝突；及(iii)倘該股東在履行新VIE協議期間發生任何利益衝突，其將按新VIE協議所載以廣州外商獨資企業為受益人並遵照廣州外商獨資企業的指示行事。
7. 我們依賴廣州百田提供若干對我們業務屬重要的服務。違反或終止任何與廣州百田訂立的服務協議，或此等服務未能提供或品質嚴重劣變均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 為確保本集團於採納有關合約安排後穩健有效地運轉，本集團相關業務單位及經營分部將就合約安排之遵守及履行情況以及其他相關事宜至少每月一次定期向本公司高級管理層報告。此外，根據獨家業務服務協議及獨家購買權協議，若登記股東或廣州百田違反該等協議，則廣州外商獨資企業有權單方面終止該等協議。

## 其他資料

序號	合約安排相關風險	本公司採取之降低風險行動
8.	倘我們行使購買權收購廣州百田的權益所有權，則所有權的轉讓可能令我們招致重大成本。	根據獨家購買權協議，倘購買權由廣州外商獨資企業行使，則股權及／或資產的轉讓價應為屆時適用中國法律所允許的最低價格，且登記股東應在行使該購買權後十個工作日內將自股權轉讓所收取的任何代價（依照適用中國法律扣除任何相關稅項或款項後）退還予廣州外商獨資企業或其委任代表。因此，若廣州外商獨資企業行使該購買權，則收購的廣州百田的全部或任何部分權益將轉讓予廣州外商獨資企業，且相關權益所有權的利益將流向本公司及股東。

有關合約安排的更多資料，包括與安排有關的風險及我們採取的降低風險的行動，請參閱招股章程。

## 商標爭議

誠如招股章程、本公司二零一四年中期報告及本公司二零一四年年報所披露，一家第三方在我們發佈奧拉星公測後不久申請註冊含有「奧拉星」及「奧雅之光」中文字符的商標及商標類別中與我們業務相關的標識。於二零一三年二月，我們以商標搶注為由就該第三方的註冊向國家工商行政管理總局商標評審委員會（「商標評審委員會」）提交商標撤銷申請。商標評審委員會於二零一四年四月就該等商標註冊的有效性作出有利於我們的裁決，判令撤銷六個商標註冊，僅支持一個商標註冊（「具爭議商標」）。於二零一四年六月，我們向相關地方法院提交申請，以阻止商標評審委員會支持相關商標註冊的裁決生效。

於二零一五年三月二日，北京市高級人民法院下發了一份有利於我們的行政判決書（「判決書」），判定具爭議商標違反中國商標法且應予以撤銷。該判決書已生效且已寄發予商標評審委員會。

由於連續三年未使用相關商標，我們根據中國商標法於二零一四年八月向中華人民共和國工商行政管理總局商標局（「商標局」）提交一份撤銷申請以撤銷具爭議商標的註冊。商標局就具爭議商標的有效性於二零一五年五月十九日發出有利於我們的決定書（「決定書」），撤銷具爭議商標及宣告具爭議商標的商標證書無效。該決定書已經生效且宣佈具爭議商標無效的公告已經刊登。

根據上述判決書及決定書，具爭議商標將不會對本公司正常使用「奧拉星」商標構成任何阻礙或法律風險。具爭議商標將不會對本公司截至二零一五年六月三十日止期間的財務狀況及利潤造成任何負面影響。

## 重大訴訟

於二零一五年六月三十日，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁事項。本公司董事概不知悉任何未決或對本公司構成威脅之重大訴訟或申索。