

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China Animation Characters Company Limited

### 華夏動漫形象有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01566)

### 截至2017年9月30日止六個月 之中期業績公告

本集團截至2017年9月30日止六個月之未經審核中期業績摘要如下：

- 截至2017年9月30日止六個月的收入為475.1百萬港元，較截至2016年9月30日止六個月的312.5百萬港元上升52.0%。
- 截至2017年9月30日止六個月的毛利為130.1百萬港元，較截至2016年9月30日止六個月的98.1百萬港元上升32.6%。截至2017年9月30日止六個月的毛利率為27.4%，較截至2016年9月30日止六個月的31.4%下跌4.0%。
- 本公司擁有人應佔利潤為28.7百萬港元，較截至2016年9月30日止六個月的43.8百萬港元下跌34.5%。
- 截至2017年9月30日止六個月的每股基本盈利為3港仙，較截至2016年9月30日止六個月的5港仙下跌40.0%。
- 經調整EBITDA\*為101.5百萬港元，較截至2016年9月30日止六個月的87.9百萬港元上升15.5%。

\* 經調整EBITDA不包括撇銷物業、廠房及設備、按公平值計入損益的金融資產公平值變動、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益及以股份為基礎的付款開支。

華夏動漫形象有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此呈列本公司(連同其附屬公司，統稱「本集團」)截至2017年9月30日止六個月之未經審核中期業績連同截至2016年9月30日止六個月之比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至9月30日止六個月	
		2017年 (未經審核) 千港元	2016年 (未經審核) 千港元
收入	2	475,114	312,493
銷售及服務成本		<u>(344,999)</u>	<u>(214,394)</u>
毛利		130,115	98,099
其他收入		4,224	938
銷售及分銷開支		(18,960)	(5,153)
行政開支		(40,233)	(33,148)
研發開支		(7,866)	(550)
持作買賣投資虧損		(25,813)	(5,180)
持至到期投資及銀行借款之匯兌虧損		(1,147)	(455)
授予非控股權益之認沽期權所產生責任 之公平值收益		1,988	—
應佔聯營公司業績		(23)	—
應佔合營企業業績		(381)	—
財務成本		<u>(6,043)</u>	<u>(1,345)</u>
除稅前利潤		35,861	53,206
稅項	3	<u>(5,473)</u>	<u>(14,825)</u>
期間利潤	4	30,388	38,381
其他全面收益(開支)：			
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利計劃		585	—
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司產生的匯兌差異		3,666	(4,375)
可供出售投資公平值虧損		<u>(44)</u>	<u>—</u>
期內其他全面收益(開支)		<u>4,207</u>	<u>(4,375)</u>
期內全面收益總額		<u>34,595</u>	<u>34,006</u>

		截至9月30日止六個月	
		2017年	2016年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	千港元	千港元
應佔期間利潤：			
本公司擁有人		28,727	43,826
非控股權益		<u>1,661</u>	<u>(5,445)</u>
		<b><u>30,388</u></b>	<b><u>38,381</u></b>
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		31,272	41,435
非控股權益		<u>3,323</u>	<u>(7,429)</u>
		<b><u>34,595</u></b>	<b><u>34,006</u></b>
每股盈利	6		
—基本(港元)		0.03	0.05
—攤薄(港元)		<u>0.03</u>	<u>0.05</u>

## 簡明綜合財務狀況表

		於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		258,931	249,430
商譽		2,423	2,426
無形資產		81,900	84,486
可供出售投資		9,951	–
收購物業、廠房及設備的按金		222,332	204,786
收購長期投資的按金		5,359	5,359
於聯營公司的權益		5,856	5,645
於合營企業的權益		2,032	–
租金按金		34,193	33,707
		<u>622,977</u>	<u>585,839</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		722	8,290
貿易應收款項	8	701,584	577,632
其他應收款項、按金及預付款項		22,889	22,664
預付遊戲開發商款項		9,200	9,200
持作買賣投資	9	47,510	66,920
持至到期投資	7	–	14,171
已質押銀行存款	10	109,631	95,264
定期存款		7,250	–
銀行結餘及現金		146,911	58,217
		<u>1,045,697</u>	<u>852,358</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	11	13,880	32,377
其他應付款項及應計款項		76,007	91,278
收購一家附屬公司額外權益的應付款項		55,979	–
應付一名董事款項		–	16,587
應付非控股權益款項		54	26,958
租賃物業修復成本撥備		293	2,364
應付稅項		127,533	122,003
有擔保票據		193,649	–
銀行及其他借款—於一年內到期	12	111,908	94,550
		<u>579,303</u>	<u>386,117</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>466,394</u>	<u>466,241</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,089,371</u>	<u>1,052,080</u>

		於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款—於一年後到期	12	18,071	—
債券		116,616	—
遞延稅項負債		6,443	6,449
退休福利責任		2,069	2,957
租賃物業修復成本撥備		38,757	38,719
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任		3,574	6,383
認沽期權衍生工具		1,650	829
		<u>187,180</u>	<u>55,337</u>
<b>資產淨值</b>		<u>902,191</u>	<u>996,743</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		92,006	92,006
儲備		810,737	879,886
		<u>902,743</u>	<u>971,892</u>
本公司擁有人應佔權益		(552)	24,851
非控股權益			
<b>權益總額</b>		<u>902,191</u>	<u>996,743</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2017年9月30日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

### 2. 收入及分部資料

收入指期內來自在香港、日本及中華人民共和國（「中國」）的動漫衍生產品貿易、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i) 動漫衍生產品貿易；(ii) 設立及經營室內主題遊樂園；及(iii) 多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

## 分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

截至2017年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	<u>269,399</u>	<u>202,326</u>	<u>3,389</u>	<u>475,114</u>
分部利潤(虧損)	<u>80,723</u>	<u>15,351</u>	<u>(5,559)</u>	<u>90,515</u>
未分配收入				4,224
未分配開支				(27,459)
持作買賣投資虧損				(25,813)
持至到期投資及銀行借款之匯兌虧損				(1,147)
應佔聯營公司業績				(23)
應佔合營企業業績				(381)
財務成本				(6,043)
授予非控股權益之認沽期權所產生 責任之公平值收益				<u>1,988</u>
除稅前利潤				<u>35,861</u>

截至2016年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	<u>262,524</u>	<u>47,917</u>	<u>2,052</u>	<u>312,493</u>
分部利潤(虧損)	<u>82,500</u>	<u>4,643</u>	<u>(3,651)</u>	<u>83,492</u>
未分配收入				938
未分配開支				(24,244)
持作買賣投資虧損				(5,180)
持至到期投資之匯兌虧損				(455)
財務成本				<u>(1,345)</u>
除稅前利潤				<u>53,206</u>

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(產生)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、以股份為基礎的付款開支、持作買賣投資虧損、持有至到期投資及銀行借款之匯兌虧損、應佔聯營公司及合營公司之業績、財務成本、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益、所得稅開支及未分配收入及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

## 分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

### 分部資產

	2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	2017年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	598,664	457,620
設立及經營室內主題遊樂園	617,014	623,520
多媒體動漫娛樂	83,564	82,398
總分部資產	1,299,242	1,163,538
物業、廠房及設備	40,680	34,047
其他應收款項、按金及預付款項	5,076	3,614
商譽	2,423	2,426
持至到期投資	–	14,171
持作買賣投資	47,510	66,920
可供出售投資	9,951	–
已質押銀行存款	109,631	95,264
定期存款	7,250	–
銀行結餘及現金	146,911	58,217
綜合資產	1,668,674	1,438,197

### 分部負債

	2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	2017年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	129,413	141,614
設立及經營室內主題遊樂園	170,193	132,636
多媒體動漫娛樂	217	216
總分部負債	299,823	274,466
其他應付款項及應計款項	21,138	21,681
應付一名董事款項	–	16,587
應付非控股權益款項	54	26,958
銀行及其他借款	129,979	94,550
債券	116,616	–
有擔保票據	193,649	–
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任	3,574	6,383
認沽期權衍生工具	1,650	829
綜合負債	766,483	441,454

分部資產指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的若干物業、廠房及設備、無形資產、收購物業、廠房及設備的按金、收購長期投資的按金、於聯營公司及合營企業的權益、存貨、貿易應收款項、若干其他應收款項、租金按金、按金及預付款項以及預付遊戲開發商款項。

分部負債指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計款項、收購一家附屬公司額外權益的應付款項、遞延稅項負債、退休福利責任、租賃物業修復成本撥備及應付稅項。上述各項均為就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者呈報的計量標準。

### 3. 稅項

	截至9月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 千港元	2016年 (未經審核) 千港元
稅務開支包括：		
香港利得稅	11,920	14,825
過往年度超額撥備	(6,596)	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	149	—
	<u>5,473</u>	<u>14,825</u>

兩個期間的香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。

日本企業稅乃根據兩個期間估計應課稅利潤按稅率23.4%計算。根據日本相關法律及法規，就在日本註冊成立之附屬公司所賺取之利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%及5%之稅率繳納預扣稅。期內概無就日本企業所得稅作出撥備，此乃由於應課稅利潤被承前結轉的稅項虧損全數吸收。

本集團於2014年2月僅向香港稅務局(「稅務局」)知會有關其於2008/09至2012/13評稅年度的應課稅利潤。提交各年度報稅表後，本集團於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知，於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知，並於2014年7月接獲稅務局就2010/11至2012/13評稅年度發出的評稅通知，當中述明2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額約為4,566,000港元，此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算。於2017年9月30日，稅務局並無就相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知，且在徵詢專業意見後，董事相信稅務局就2011/12評稅年度的境外所得申索發出額外評估的風險不大。因此，2011/12評稅年度約6,596,000港元的稅項撥備已於截至2017年9月30日止六個月期間撥回。

本集團已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。因此，本集團估計2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額(假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納)為4,566,000港元，並已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。於2017年3月31日，稅務局仍在審視境外利潤申索。經尋求專業意見後，本公司董事認為倘稅務局接納許可收入的境外利潤申索但不接納貿易收入的境外利潤申索，經計及2008/09至2010/11評稅年度的超額撥備後，本集團於截至2017年3月31日止六個年度及截至2017年9月30日止六個月的估計未付應付稅項將為122,854,000港元(2017年3月31日：110,934,000港元)。經考慮專業意見，董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。

#### 4. 期間利潤

截至9月30日止六個月  
2017年 2016年  
(未經審核) (未經審核)  
千港元 千港元

計算期間利潤時已扣除(計入)：

員工成本：		
董事薪酬	2,617	3,113
其他員工成本		
薪金及其他福利	45,411	12,393
退休福利計劃供款	6,763	1,041
以股份為基礎的付款開支	641	1,597
	<u>55,432</u>	<u>18,144</u>
核數師酬金	1,112	804
確認為開支的存貨成本	211,769	178,182
物業、廠房及設備折舊	25,617	20,091
無形資產攤銷(列入銷售及服務成本)	7,885	1,570
無形資產攤銷(列入行政開支開支)	114	114
利息收入	(397)	(736)
經營租賃下的租賃物業租金		
最低租金	25,753	8,618
或然租金(附註)	1,691	—
外匯虧損淨額	<u>693</u>	<u>479</u>

附註：根據相關租賃協議所載的條款及條件，室內主題遊樂園的經營租金釐定為固定租金或各室內主題遊樂園收益的預定百分比(以較高者為準)。

#### 5. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派截至2017年3月31日止年度末期股息每股2港仙(2016年3月31日：每股1港仙)。於中期期間宣派之末期股息總額為18,401,000港元(2016年3月31日：8,582,000港元)。

董事不建議派付截至2017年9月30日止期間之中期股息(截至2016年9月30日止六個月：無)。

## 6. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2017年 (未經審核) 千港元	2016年 (未經審核) 千港元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利所採用的盈利 (本公司擁有人應佔期間利潤)	<u>28,727</u>	<u>43,826</u>
	千股	千股
股份數目：		
計算每股基本盈利所採用的加權平均普通股數目	<u>920,062</u>	860,183
本公司購股權計劃之潛在攤薄股份的影響	<u>902</u>	<u>2,790</u>
計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目	<u>920,964</u>	<u>862,973</u>

## 7. 持至到期投資

	於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
上市債券證券，按攤銷成本計		
於新加坡交易所有限公司上市，固定票息為年息6.25%， 到期日為2017年5月22日	<u>-</u>	<u>14,171</u>
持至到期投資以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值：		
	於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
人民幣(「人民幣」)	<u>-</u>	<u>14,171</u>

## 8. 貿易應收款項

本集團一般賦予其貿易客戶30天至90天的信貸期，惟往績記錄良好的若干主要客戶可獲授180天的較長信貸期。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
0至90天	166,661	248,875
91至180天	197,125	112,722
181至365天	254,715	194,876
超過365天	83,083	21,159
	<u>701,584</u>	<u>577,632</u>

## 9. 持作買賣投資

	於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
於香港上市的股本證券	<u>47,510</u>	<u>66,920</u>

已上市股本證券的公平值乃根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

## 10. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指為抵押向本集團授出的銀行融資而向銀行質押的存款。已質押銀行存款按市場年利率0.55%(2017年3月31日：0.6%)計息。存款將於報告期末後十二個月內解除。因此，該金額包括在流動資產內。

## 11. 貿易應付款項及應付票據

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	於2017年 9月30日 (未經審核) 千港元	於2017年 3月31日 (經審核) 千港元
0至30天	13,663	30,490
31至60天	-	951
超過90天	217	936
	<u>13,880</u>	<u>32,377</u>

## 12. 銀行及其他借款

於本期間，本集團已提取新銀行借款48,311,000港元(截至2016年9月30日止六個月：無)。銀行及其他借款按浮動市場年利率介乎3.15%至4.09%(2017年3月31日：3.12%)計息，並須按要求償還或於2018年至2022年到期。截至2017年9月30日止六個月，本集團已償還銀行借款13,614,000港元(截至2016年9月30日止六個月：無)。所得款項主要用於為購買物業、廠房及設備提供資金。

於2017年9月30日的結餘包括有抵押銀行借款117,830,000港元(截至2016年9月30日止六個月：94,550,000港元)，由已質押銀行存款抵押。

## 管理層討論及分析

本集團主要從事動漫行業內各種業務，主要集中於日本市場以知名第三方擁有的動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的貿易，同時向客戶提供增值服務。本集團於2017年1月完成收購Sega Live Creation Inc. (現稱CA Sega Joypolis Limited) 的85.1%股權，自此在日本經營Joypolis主題遊樂園業務。本集團的業務目標為在中國及其他國家打造多媒體業務，就此，本集團在截至2017年9月30日止六個月內，一直積極擴充業務及發展以本集團開發的專有動漫角色為藍本的動漫業務。

## 業務回顧

### 動漫衍生產品貿易

本集團的核心業務為動漫衍生產品貿易，該等動漫衍生產品以多種第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本。本集團的產品範圍包括向供應商採購的一般塑膠玩具、食品級玩具(即由本集團的客戶隨同食物出售並附奉糖果的玩具)。

本集團的客戶大多是日本公司，該等公司負責為日本市場的玩具公司、日本的領先戶外主題遊樂園及其他國家在日本的玩具分銷商採購動漫衍生產品。透過提供優質玩具產品及增值服務，本集團一直能夠與客戶保持穩固的業務關係。

本集團提供的增值服務，包括向若干客戶(根據其要求)提供質量控制及產品設計服務，提供此等增值服務使本集團從其他不會向客戶提供該等額外服務的玩具貿易商中脫穎而出。

### 室內主題遊樂園

本集團目前於中國及日本(包括上海、青島、東京及大阪)營運四個領先的室內互動遊樂園。

*JOYPOLIS* 瞄準年輕一族，提供刺激的動漫機動遊戲，以及新奇有趣的互動歷奇體驗，打造幻影世界，採用先進技術，運用映像製作帶來密集的數碼動漫體驗。

於本期間，本集團透過與Jovial Century Investments Limited及深圳市平安泰盛投資有限公司訂立期權協議收購於華嘉泰(上海)室內遊樂有限公司(乃在上海經營Joypolis的附屬公司)餘下49%股權，以進一步擴張其主題樂園業務。收購事項於2017年8月7日完成後，本集團持有經營上海Joypolis的公司的全數股權。進一步資料載於本公司日期為2017年8月7日之公告。

收購事項讓本集團綜合其擁有的上海Joypolis股權，令本集團處於更佳位置管理和發展上海Joypolis，從而提升運營方面的管理和行政效率，為本集團及股東帶來更高收入。收購事項亦符合本集團的主題樂園發展策略及互動遊樂園的擴展計劃。

鑑於總建築面積約1,000平方米，並為2-12歲小童而設的室內主題遊樂園市場發展潛力優厚，我們計劃設立面積比Joypolis為小的「Wonder Forest」，首間「Wonder Forest」已於2015年1月1日開幕，作為上海Joypolis的第一期。本集團將繼續與一家土地發展商在華南不同城市合作開發「Wonder Forest」。一家合營企業已告成立，在深圳經營首間Wonder Forest(總建築面積約700平方米)。

本集團計劃在中國其他城市繼續擴張「Wonder Forest」，例如天津及無錫。

本集團亦已推出應用虛擬實境技術的新遊樂設施及遊戲。除已在東京Joypolis推出，於澳洲開發的虛擬實境射擊遊戲「Zero Latency」外，本集團亦已在上海Joypolis及青島Joypolis推出在南韓開發的另一款虛擬實境射擊遊戲「Mortal Blitz」。

### 多媒體動漫娛樂

本集團採用虛擬實境技術打造動漫遊戲環境，以此帶來潛在商機及強大的發展勢頭。本集團計劃未來將與第三方聯營虛擬實境遊戲中心及開發遊戲內容。本集團開展各項工作的其中一環，是已在上海及深圳開設虛擬實境遊戲體驗中心，提供以其專有動漫角色為主題的虛擬實境遊戲及可配戴的裝置。該等遊戲體驗中心分別毗鄰上海JOYPOLIS及位於深圳市福田區深圳中心書城。來客可戴上虛擬實境眼鏡，便有360度虛擬實境體驗，親嘗三維虛擬環境，享受多感觀互動體驗。

本集團於2017年9月30日已經推出十一款以「紫嫣」及「憨八龜」為藍本的動漫遊戲，包括八款虛擬實境遊戲、兩款手機遊戲及一款互聯網線上遊戲。

### 專有動漫角色投放商業製作

儘管現有動漫業務及動漫角色玩具業務仍是本集團的核心業務，本集團現正加快發展動漫角色，計劃透過不同媒體，將動漫角色的商業製作，擴展至手機遊戲分部。

本集團於2017年7月參加深圳動漫節、中國國際數碼互動娛樂展覽會及香港動漫節，以推廣「紫嫣」及本集團的虛擬實境動漫遊戲及動漫角色。

## 財務回顧

以下載列本集團截至2017年9月30日止六個月的業績概要，並附比較數字如下：

	截至9月30日止六個月	
	2017年	2016年
收入(千港元)	<b>475,114</b>	312,493
毛利(千港元)	<b>130,115</b>	98,099
毛利率(%)	<b>27.4</b>	31.4
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	<b>28,727</b>	43,826
經調整EBITDA(千港元)	<b>101,451</b>	87,936

### 收入

收入由截至2016年9月30日止六個月的312.5百萬港元增加162.6百萬港元或52.0%至截至2017年9月30日止六個月的475.1百萬港元。增加乃主要由於通過收購CA Sega經營室內主題遊樂園收入增加154.4百萬港元。

### 動漫衍生產品貿易

動漫衍生產品貿易的收入由截至2016年9月30日止六個月的262.5百萬港元增加2.6%至截至2017年9月30日止六個月的269.4百萬港元，乃主要由於對一名主要客戶較高單價產品的銷售量上升。

### 設立及經營室內主題遊樂園

受完成收購CA Sega及上海JOYPOLIS所影響，設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2016年9月30日止六個月的47.9百萬港元增加322.3%至截至2017年9月30日止六個月的202.3百萬港元。根據門票銷售計算的遊客人數由截至2016年9月30日止六個月的389,592人次大幅增加408.0%至截至2017年9月30日止六個月的1,979,191人次。

遊客人數分析如下：

	2017年	2016年
中國	<b>495,105</b>	389,592
日本	<b>1,484,086</b>	不適用

## 多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2016年9月30日止六個月的2.1百萬港元增加1.3百萬港元或61.9%至截至2017年9月30日止六個月的3.4百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自虛擬實境遊戲體驗中心、虛擬實境遊戲機貿易及活動的門票銷售。

## 銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2016年9月30日止期間的214.4百萬港元增加130.6百萬港元或60.9%至截至2017年9月30日止六個月的345.0百萬港元，增加乃主要因於2017年1月1日完成收購CA Sega多數股權以及於2017年8月7日進一步收購上海JOYPOLIS後的主題樂園業務相關的經營成本增加。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2016年9月30日止六個月的98.1百萬港元增加32.0百萬港元或32.6%至截至2017年9月30日止六個月的130.1百萬港元。本集團的毛利率由截至2016年9月30日止期間的31.4%減少至截至2017年9月30日止六個月的27.4%。毛利減少，乃主要由於誠如上文所述完成收購CA Sega多數股權及上海JOYPOLIS後的主題樂園業務相關的經營成本增加。

## 其他收入

其他收入由截至2016年9月30日止六個月的0.9百萬港元增加3.3百萬港元至截至2017年9月30日止六個月的4.2百萬港元。增加主要由於舉辦活動所得廣告收入2.0百萬港元(2016年：零)。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年9月30日止六個月的5.2百萬港元增加13.8百萬港元或265.4%至截至2017年9月30日止六個月的19.0百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2016年9月30日止六個月的1.7%增加至截至2017年9月30日止六個月的4.0%。

## 研發開支

研發開支由截至2016年9月30日止六個月的0.6百萬港元增加7.3百萬港元至截至2017年9月30日止六個月的7.9百萬港元。增加主要由於完成收購CA Sega，其為研發室內主題遊樂園新遊樂設施及遊戲的主要中心。

## 本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2016年9月30日止六個月的43.8百萬港元減少15.1百萬港元或34.5%至截至2017年9月30日止六個月的28.7百萬港元。減少主要由於按公平值計入損益的金融資產之公平值變動25.8百萬港元。

## 非香港財務報告準則計量方法

為補充根據香港財務報告準則呈列之本公告業績，經調整EBITDA用作額外財務計量方法。本集團亦相信，該等非香港財務報告準則計量方法為投資者及其他人士提供有用資料，讓彼等了解及評估本集團的綜合業績，以比較各會計期間財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本集團於呈列期間的非香港財務報告準則數據：

	截至9月30日止六個月	
	2017年 千港元	2016年 千港元
期間利潤	30,388	38,381
利息收入	(397)	(736)
財務成本	6,043	1,345
稅項	5,473	14,825
折舊	25,617	20,091
攤銷	7,999	1,684
EBITDA	75,123	75,590
撇銷物業、廠房及設備	198	1,382
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動	25,813	5,180
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任之 公平值收益	(1,988)	—
股份為基礎的付款開支	2,305	5,784
經調整EBITDA	101,451	87,936

## 業務前景

展望未來，除了本集團的動漫衍生產品貿易核心業務外，本集團將繼續擴展主題遊樂園業務以及多媒體動漫娛樂業務，多媒體動漫娛樂業務包括線上動漫遊戲、電影及電視以及線上娛樂節目、線上平台以及專攻一系列動漫角色的其他娛樂及手機應用程式。虛擬實境技術等各種新技術將繼續用於推廣不同業務分部，催化協同作用。

### 電影及電視節目

於2017年4月，本集團投資並參與一部動漫劇「The Reflection」的製作，本集團可自該劇分佔22%淨利潤。其已於2017年7月於日本推出並發佈，並將繼續尋求於其他國家(包括中國)推出。本集團有權在大中華生產及分銷該劇中所有動漫角色之玩具。

### 線上娛樂及手機應用程式

線上業務方面，本集團已推出採用「虛擬實境」技術的十一款動漫遊戲。本集團計劃進一步擴展線上業務，設置專頁以供動漫遊戲開發。這可能涉及透過不同手段和戰略聯盟方式，在本集團的目標市場進行合作或收購互聯網業務。

### 室內主題遊樂園

於2017年1月完成收購Sega Live Creation Inc. (現稱「CA Sega Joypolis Limited」) (「CA Sega」)後，及伴隨上海Joypolis的全面運營，本集團的室內主題遊樂園現已成為本集團最蓬勃業務。由於世嘉集團仍為持有CA Sega 14.9%股權的股東，董事相信與世嘉集團的夥伴關係將強化本集團的地位。

展望未來，本集團與夥伴將透過授出許可並與土地發展商合作，繼續於中國主要城市發展主題遊樂園。為達成此目標，本集團將與利益相關夥伴設立「JOYPOLIS」及「Wonder Forest」項目基金。

本集團亦將會與土地開發商合作開設「Wonder Forest」主題樂園。本集團計劃於地區為全國一線及二線城市開設150家「Wonder Forest」主題樂園，重點發展包括北京、天津及雄安新區的「京津冀」，以上海、無錫、常州、蘇州、南京及浙江為核心的「長三角」，以及覆蓋香港、深圳、東莞、廣州、中山、珠海及澳門的「大灣區」。其中集團將在天津、無錫及深圳開設「Wonder Forest」主題樂園旗艦店，進一步提升CA SEGA品牌以及集團收益。

### 動漫角色投放商業製作

儘管現有動漫業務及動漫角色玩具業務仍是本集團的核心業務，本集團亦正加快發展動漫角色，計劃透過不同媒體，將動漫角色的商業製作，擴展至手機遊戲分部。

本集團將繼續推廣「紫嫣」及其虛擬實境動漫遊戲，以及其他卡通角色。舉例而言，本集團將製作更多電影及動漫。本集團將會透過不同媒體和音樂，以及虛擬實境及混合實境技術，在中國境外開展「紫嫣」衍生產品的推廣工作。

本集團亦繼續開拓與互聯網業務有關的商機，將有助其動漫業務及動漫角色業務的發展及商業製作。此外，本集團繼續支持中國政府發展文化產業並與中國政府進行合作。本集團在此方面的工作，繼續提升「紫嫣」以及其他專有動漫角色的受歡迎程度，藉此進一步滲透市場。借助本身的研發團隊以及通過實施戰略合作，本集團將會提升產品內容和價值，進而增強本集團在不同媒體中動漫娛樂業務的綜合競爭力。本集團的業務計劃乃經過精心評估，預期有助繼續推進業務發展。故此董事對於本集團的業務前景非常樂觀。

### 多媒體娛樂

有見動漫以及多媒體行業需求與日俱增，本集團積極開拓VR及手遊電競業務，實行線上線下雙軌戰略，線上將推出手遊及網遊電競，全力搶佔市場，線下將於CA SEGA JOYPOLIS室內動漫樂園強勢推出VR及手遊電競遊戲，讓玩家親身對戰，感受VR電競的威力。

## 全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關全球發售的相關開支後，淨額約為298.6百萬港元。於2017年9月30日，本集團已動用所得款項淨額當中的約225.6百萬港元。所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項 淨額的原計劃分配		於2017年 9月30日 已實際動用	於2017年 9月30日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及 營運資金及計劃其後的JOYPOLIS	40.0	119.4	119.4	–
用作可能投資或收購經營動漫相關 業務的國內或國際公司及／或與 彼等組成戰略合作，包括但不限於 動漫相關活動主辦單位、手機及 互聯網應用程式開發商以及動漫 相關多媒體平台	30.0	89.6	42.0	47.6
用作音樂動漫演唱會開發、製作及 技術改善以及相關宣傳及營銷活動 以及開發寄售業務	20.0	59.7	34.3	25.4
用作營運資金及一般公司用途	10.0	29.9	29.9	–
<b>總計</b>	<b>100.0</b>	<b>298.6</b>	<b>225.6</b>	<b>73.0</b>

## 資本架構、流動資金及財務資源

於2017年9月30日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為92.0百萬港元，分為920,062,000股每股面值0.1港元的股份。

於2017年9月30日，本集團的現金及銀行結餘為161.0百萬港元(2017年3月31日：58.2百萬港元)。上升主要由於截至2017年9月30日止六個月配售債券及發行票據。

於2017年9月30日，本集團的資產負債淨比率(按總銀行貸款、應付董事款項、應付非控股權益款項、擔保票據及債券除以總資產計算)為26.4%(2017年3月31日：9.6%)。本集團的貸款總額包括計息銀行借款、應付一名董事款項、應付非控股權益、擔保票據及債券。

於2017年5月29日，本公司(作為發行人)與太平基業證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達103,000,000港元。配售事項於2017年8月11日完成。債券經本公司同意可轉讓。債券將於緊接債券發行日期36個月後當日到期。債券年利率為6%並按年以後付方式支付。

於2017年7月11日，本公司(作為發行人)與高誠證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達100,000,000港元。於2017年9月30日，已發行39,000,000港元的債券。債券經本公司同意可轉讓。債券將於緊接債券發行日期五週年日期前到期。債券年利率為6%並按年以後付方式支付。

於2017年9月27日，本公司向萬鈦投資有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司)發行200,000,000港元的7.5厘有抵押擔保票據(「擔保票據」)。其由CCB International (Holdings) Limited間接全資擁有。CCB International (Holdings) Limited乃由中國建設銀行股份有限公司(一家在中國註冊成立的股份公司，在聯交所主板上市(股份代號：0939)及在上海證券交易所上市(股份代號：601939))間接全資擁有的投資服務旗艦。擔保票據將於2018年9月27日到期，並以港元計值。擔保票據之利息須每半年以後付方式支付。

擔保票據以質押股份作抵押，並由本公司控股股東擔保。所得款項將用作一般公司用途及其他投資機會。

## 庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，在截至2017年9月30日止六個月保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的架構，可應付不時的資金需要。

## 資本承擔

於2017年9月30日，本集團的資本承擔為61.6百萬港元(2017年3月31日：61.2百萬港元)。

## 持有的重大投資

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議，以建立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。本集團已支付人民幣4.5百萬元(相等於5.4百萬港元)作為優先收購購股權的按金，以共同投資虛擬實境技術項目。

於2016年9月，本集團以代價30.0百萬港元自獨立第三方收購虛擬實境遊戲機及應用程式的全球獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可用年期為無限。根據本集團管理層就產品壽命週期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，董事認為獨家經銷權的可用年期不應超過十年。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續開發中國主要城市的遊樂園及虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備及開發虛擬實境遊戲內容。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

## 按揭及質押

於2017年9月30日，本集團向一家銀行質押賬面值約為109.6百萬港元的銀行存款(2017年3月31日：95.3百萬港元)，以取得銀行融資。

## 或然負債

本集團於2017年9月30日並無重大或然負債(2017年3月31日：無)。

## 外匯風險

本集團有關匯率風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣、日圓或美元列值。本集團管理層密切注視外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

## 環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

## 僱員及酬金政策

於2017年9月30日，本集團有439名僱員(2016年9月30日：173名僱員)。截至2017年9月30日止六個月，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為55.4百萬港元(截至2016年9月30日止六個月：18.1百萬港元)。增加主要由於僱員酬金增加37.8百萬港元及董事酬金減少0.5百萬港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦確保能夠按僱員個別需要，為他們提供足夠培訓及持續專業發展的機會。本公司已設立購股權計劃，向合資格的董事及本集團僱員提供誘因及獎勵，肯定彼等的貢獻。於2016年2月29日，21,455,400份購股權已根據本公司於2015年2月16日採納的購股權計劃授予合資格董事、僱員及兩家諮詢公司。

## 購回、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司於截至2017年9月30日止六個月內概無購回或出售任何本公司股份。

## 審核委員會及審閱中期業績

本公司審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。本公司截至2017年9月30日止六個月的中期業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為本公司已遵守適用的會計準則及規定，並已作出適當披露。

本中期期間的業績已經由我們的核數師香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」審閱。

## 遵守企業管治慣例守則

本公司於整個年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所述企業管治守則所載的守則條文，除以下個別情況外：

### 守則條文第A.2.1條

上市規則附錄14企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。庄先生為董事會主席兼行政總裁。由於庄先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由庄先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2017年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

## 公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本中期業績公告日期，本公司已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

## 在聯交所網站及本公司網站發佈資料

本公告在本公司網站([www.animatechina.com](http://www.animatechina.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。本公司截至2017年9月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並在上述網站發佈。

承董事會命  
華夏動漫形象有限公司  
行政總裁兼執行董事  
庄向松

香港，2017年11月28日

於本公告日期，董事會包括六位董事，分別為執行董事庄向松先生(行政總裁)、丁家輝先生及劉茱香女士；及獨立非執行董事倪振良先生、曾華光先生及洪木明先生。