

財務資料

閣下應將以下對我們財務狀況及經營業績的討論及分析連同本文件附錄一會計師報告所載我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年的綜合財務報表及相關註釋一併閱覽，會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。閣下應細閱本文件附錄一所載會計師報告的全部內容，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定性的若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們憑藉對過往趨勢、目前狀況及預計未來發展的經驗及認知而作出的假設及分析，以及我們認為在相關情況下屬恰當的其他因素。然而，我們的實際業績及經選定事件的發生時間可能因多項因素（包括載於本文件「風險因素」一節及其他章節的所載因素）而與該等前瞻性陳述所預計者有重大差異。

概覽

我們是一家位於中國的領先網絡遊戲開發商及營運商，業務範圍遍及全球。我們致力於為用戶帶來多種遊戲版本的優質遊戲體驗。自二零零八年成立起，我們從事多款熱門網絡遊戲（如《彈彈堂》及《神曲》）的開發、營運及授權。根據艾瑞諮詢報告，按二零一七年從自研網頁遊戲賺取的收益計，我們在中國網頁遊戲開發商中是排名第一的網頁遊戲開發商，且我們的收益中很大部分是來自海外市場。截至最後實際可行日期，我們的遊戲已於超過100個國家及地區發行。近年來，我們策略性地將業務重心擴展至開發在用戶中日漸流行的手機遊戲及H5遊戲。憑藉我們強大的遊戲開發實力及我們的熱門遊戲作品，我們已集合寶貴的知識產權資產，變現潛力巨大。

於往績記錄期間，我們主要受吸引及挽留付費用戶的能力推動實現穩定增長。我們網絡遊戲的平均每月付費用戶由二零一五年的342,000名增至二零一七年的613,000名。於往績記錄期間，我們的手機遊戲業務大幅增長。我們手機遊戲的平均每月活躍用戶由二零一五年約826,000名增至二零一七年的3,400,000名。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的收益分別為人民幣375.6百萬元、人民幣403.2百萬元及人民幣445.3百萬元。我們的毛利分別為人民幣312.7百萬元、人民幣359.6百萬元及人民幣407.4百萬元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的毛利率分別為83.3%、89.2%及91.5%。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的經調整淨溢利分別為人民幣182.2百萬元、人民幣212.0百萬元及人民幣263.3百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—主要損益表組成部分—非國際財務報告準則的計量」。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的財務狀況及經營業績一直並將繼續受多項因素的重大影響，包括：

網絡遊戲行業的發展

我們的經營業績受影響中國網絡遊戲行業的一般情況所影響，包括整體經濟狀況、互聯網及智能手機的使用日益增長、監管環境以及影響互動娛樂的技術升級。網絡遊戲行業，尤其是在中國的歷史相對較短，並於近年經歷快速增長。因此，我們的持續成功取決於我們能否將用戶變現以及提供滿足不斷轉變的遊戲玩家偏好的遊戲。由於我們絕大部分收益來自網絡遊戲，因此我們高度依賴用戶消費，而這取決於用戶的可支配收入水平及當地經濟狀況。此外，嶄新技術一直並將繼續對網絡遊戲行業及我們的業務產生重大影響。自二零零八年成立以來，我們一直從事開發、運營及授權若干熱門網頁遊戲。近年來，我們戰略性地將業務重點拓展至手機遊戲開發。

我們的遊戲持續取得成功

我們以免費下載方式提供遊戲並透過銷售虛擬物品賺取收益，因此，我們的可持續增長取決於我們擴大用戶群並變現的能力，而這又取決於我們提供吸引用戶投入的遊戲的能力。就此而言，我們必須持續升級及改進我們的現有遊戲以鼓勵遊戲內購買及延長我們遊戲的生命週期以提高變現潛力。我們亦須採購、開發及推出能滿足不斷變化的用戶興趣及偏好的新遊戲，以挽留及擴大我們的用戶群。截至最後實際可行日期，我們已成功推出16款熱門網頁遊戲，包括名列排行榜榜首的《神曲》及《彈彈堂》。我們持續為我們的現有遊戲引入新功能、服務及虛擬物品，並開展新的遊戲宣傳及活動，以刺激用戶興趣。我們亦憑藉自研手機遊戲不斷拓展我們的遊戲組合，以擴大用戶群及把握快速增加的智能手機使用者所帶來的市場機遇。截至最後實際可行日期，我們已成功推出八款手機遊戲及一款H5遊戲，包括旗艦級網頁遊戲《彈彈堂》的重製手機版。我們計劃於二零一八年年底前推出額外十款遊戲。

收入分成安排

我們自行開發大部分遊戲以及向第三方分包可行的代理遊戲。第二種情況下，我們一般與各遊戲開發商訂立授權協議，並按具體情況個別磋商收入分成安排，當中會考慮各方在開發及發行特定遊戲過程中的角色及職責。此外，我們亦與第三方遊戲發行商合作或自

財務資料

主發行自研遊戲及代理遊戲。在第一種情況下，我們與各遊戲發行商訂立遊戲發行協議，並按具體情況個別磋商收入分成安排。因此，我們就上述收入分成安排磋商商業上有利或可接受的條款及與遊戲授權商及遊戲發行商合作夥伴維持穩定的業務關係的能力對我們的經營業績有重大影響。

競爭

網絡遊戲行業競爭激烈。我們主要與中國其他網絡遊戲開發商和發行商在以下因素方面競爭，包括用戶群、遊戲組合、用戶體驗質素、品牌知名度及聲譽，以及接洽及與第三方遊戲發行商及發行的關係、發行及支付渠道。此外，我們亦要與多種離線遊戲（如電視遊戲、街機遊戲及掌上遊戲），以及多種其他形式的互動娛樂爭奪用戶。全新的遊戲產品及服務頻密推出、產品生命週期短以及技術不斷發展，已對我們發佈新遊戲的時機以及營銷遊戲及留住現有用戶及吸引新用戶的成本構成重大壓力。倘無法有效競爭，我們的經營業績將受到影響。

呈列基準

本公司於二零一七年九月六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為一間[編纂]控股公司，其附屬公司主要於中國以及其他國家及地區從事網頁遊戲及手機遊戲開發及發行（「[編纂]業務」）。

於本公司註冊成立及重組完成前，我們的[編纂]業務由中國營運實體進行。根據重組，本公司透過直接持股及合約安排實際控制[編纂]業務。本公司及重組期間新成立的該等公司於重組前並無參與任何其他業務，其營運並不符合業務之定義。重組僅為針對我們的[編纂]業務而進行的重組，既不導致業務實質出現任何變動，亦不導致我們[編纂]業務的管理人員出現任何變動。因此，於所有呈列期間，本集團現時旗下公司的財務資料乃採用我們[編纂]業務的賬面值呈列。本集團旗下公司的公司間交易、交易結餘及未變現收益或虧損於綜合入賬時對銷。

主要會計政策及估計

我們已確認若干對編製財務報表而言屬重要的會計政策及估計。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。於各情況下，該等會計項目的釐定須由管理

財務資料

層基於可能於未來期間出現變動的資料及財務數據作出判斷。審閱財務報表時，閣下應考量(1)我們選定的主要會計政策；(2)影響有關政策的應用的判斷及其他不確定因素；及(3)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

對理解財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策及估計詳載於本文件附錄一會計師報告附註2及4。我們於下文載列我們認為對我們屬重要或涉及於編製財務報表時所作出的最重要估計及判斷的會計政策。

收益確認

我們的收益按已收或應收代價的公允價值計量，指所提供服務的應收款項，經扣除折扣、退貨及增值稅。當收益金額能夠可靠計量，未來經濟利益有可能流入實體及我們的每項活動均符合具體標準時(如下文所述)，我們會確認收益。

網絡遊戲收益

我們為網絡遊戲開發商及發行商。我們遊戲的收益主要源自各類安排，包括透過我們的平台發行遊戲及與其他發行商根據各類遊戲發行安排發行遊戲。

我們自主發行的網絡遊戲所得收益

我們的網絡遊戲以免費下載模式運營，用戶可免費任玩遊戲，並就透過付款渠道(例如各種移動運營商及第三方互聯網支付系統)購買遊戲代幣或其他虛擬物品付費。付款渠道有權收取自用戶收取的[編纂]總額中預扣及扣除的手續費，而扣除手續費後的款項淨額匯予我們。就購買遊戲代幣及其他虛擬物品收取的付款為不可退還且相關合約不可撤銷。

我們有責任為用戶提供持續服務，而在用戶直接透過我們的遊戲網站購買遊戲代幣及虛擬物品後，該責任並非被視為無足輕重及無關痛癢。鑒於我們自身有保持及允許用戶對我們營運的遊戲使用的內在約束，收益乃根據付費用戶的估計玩遊戲時長(「用戶關係期間」)按比例確認。

我們估計用戶關係期間，並且每半年重估該等期限。倘並無足夠的數據來確定用戶關係期間，例如新發佈的遊戲，則根據由我們開發的其他類似遊戲來估計用戶關係期間，直

財務資料

至新遊戲建立其本身的模式及歷史。在估計用戶關係期間時，我們亦考慮遊戲概況、目標玩家，以及遊戲對於不同人口組別的玩家吸引力。我們預期就耐用類虛擬物品的估計使用壽命的變動作出調整。

其他發行商根據遊戲發行安排發行網絡遊戲所得收益

我們亦與第三方遊戲發行商訂立遊戲發行安排，以透過彼等自身的平台(包括網頁遊戲及手機遊戲門戶網站)或其他發行平台(包括主要社交網站(如Facebook)、手機內安裝的網上應用程式商店(如App Store及Google Play)、網頁及手機遊戲門戶網站)向用戶發行網絡遊戲。

該等遊戲亦採用免費下載模式，據此，用戶可免費任玩遊戲，並就購買遊戲代幣或其他虛擬物品付費。銷售遊戲代幣及其他虛擬物品的[編纂]由發行商或其指定的付款平台收取，並由本集團與發行商按預定比率分享。我們確認我們有權收取(即按淨額基準)的收益。

對於我們負責提供遊戲產品、技術支持及升級而第三方遊戲發行商負責發行(包括決定平台)、提供付款解決方案、客戶服務、推廣活動及其他日常遊戲運營的安排，第三方遊戲發行商與本集團共享遊戲內虛擬物品的最終定價權。

由於我們有共同義務為用戶提供持續服務，故發行商根據該等安排發行遊戲所得收益於用戶關係期間按比例確認。

於部分遊戲發行安排下，我們向發行商授予我們的網絡遊戲，而發行商向我們支付授權費，獲得於指定地區運營我們的遊戲的獨家權利。授權費一般包括固定總金額及按預先釐定比率就遊戲用戶支付的現金(由發行商就有關遊戲所收取)所計算的浮動費用。

我們於合約期間內負責向發行商提供遊戲內容及可用技術支援及升級，其與授出遊戲作品並無明顯區別。有關總金額許可費用初始以遞延收益入賬，其後從遊戲推出之日開始的合約期間確認為收益。與未來事件有關的或有浮動許可費(用戶在未來支付的現金，由發行商就有關遊戲所收取)將在或有事項達成時予以確認。

財務資料

銷售網絡遊戲技術及發行解決方案服務

我們向第三方銷售技術開發服務、遊戲安裝服務、軟件版權及發行解決方案服務。有關收益乃於提供服務時確認。

知識產權許可

我們亦從於協議期間向其他網絡遊戲公司授出遊戲內容的許可版權中取得收益。授權協議所得收益在遊戲內容已經交付時確認及我們並無其他責任。根據有關協議條款，收益於轉授權協議開始前(以之前已收固定及不可退回款項為限)或授權協議(據此我們須提供持續服務)期間內確認。任何與未來事項有關的或有收入金額(例如使用遊戲內容版權產生的未來收入)將在或有事項達成時予以確認。

即期及遞延所得稅

我們的稅務開支包括即期及遞延稅項。我們於合併損益表內確認所得稅，惟與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，我們亦會分別於其他全面收益或直接於權益中確認稅項。

即期所得稅

我們根據我們經營業務及產生應課稅收入所在的國家於結算日已頒佈或已實質頒佈的稅法計算即期所得稅支出。管理層就稅務規例的應用為不確定及受限於詮釋的情況，定期評估報稅表的狀況。我們亦在適當情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅

內部基準差異

我們採用負債法就資產及負債的稅基與其於合併財務報表的賬面值之間的暫時性差額確認遞延所得稅。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初步確認，則不予確認，而倘遞延所得稅源自業務合併以外交易初步確認的資產或負債，而在交易時並不影響會計或應課稅損益，則不予入賬處理。我們以於結算日已頒佈或已實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結清時應用的稅率及稅法釐定遞延所得稅。

財務資料

我們僅於可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時性差額時方會確認遞延所得稅資產。

外部基準差異

我們就投資附屬公司產生的應課稅暫時性差額計提遞延所得稅負債撥備，惟在我們可控制暫時性差額撥回時間，且暫時性差額可能不會於可見未來撥回時的遞延所得稅負債則除外。

我們就投資附屬公司產生的可扣減暫時性差額確認遞延所得稅資產，惟僅限於暫時性差額可能在將來撥回並有充足的應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額。

抵銷

當有合法可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及當有意按淨額基準結算所得稅結餘，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關時，我們將遞延所得稅資產與負債相互抵銷。

以股份為基礎的付款安排

以權益結算以股份為基礎的付款交易

股份酬金安排指獲取來自僱員的服務以作為本集團股本工具(購股權)的代價。僱員為換取獲授予股本工具(如受限制股份或購股權)而提供服務的公允價值乃確認為開支。將予支出的總金額經參考所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及僱員在特定期間於實體留任)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於特定期間保留或持有股份的規定)的影響。

於各報告期末，我們會根據非市場表現及服務條件修訂我們對預期歸屬的工具數目的估計。我們在損益表內確認原有估計修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

財務資料

此外，在若干情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認於服務開始期至授出日期內的開支作出估計。

倘屬購股權安排，我們於購股權獲行使時發行新股份。已扣除任何直接應佔交易成本的所得款項計入股本。

主要損益表組成部分

下表載列我們於所示期間的合併損益表概要。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收益	375,611	100%	403,151	100%	445,295	100%
收益成本	(62,881)	(16.7%)	(43,601)	(10.8%)	(37,881)	(8.5%)
毛利	312,730	83.3%	359,550	89.2%	407,414	91.5%
研發開支	(149,544)	(39.8%)	(90,667)	(22.5%)	(92,518)	(20.8%)
銷售及市場推廣開支	(5,745)	(1.5%)	(46,237)	(11.5%)	(16,156)	(3.6%)
行政開支	(16,754)	(4.5%)	(26,198)	(6.5%)	(31,803)	(7.1%)
股份酬金開支	(13,461)	(3.6%)	(228,840)	(56.8%)	—	—
其他收入	39,347	10.5%	24,732	6.1%	21,361	4.8%
其他收益淨額	5,204	1.4%	5,577	1.4%	5,260	1.2%
經營溢利／(虧損)	171,777	45.8%	(2,083)	(0.6%)	293,558	66.0%
財務收入	11,291	3.0%	6,778	1.7%	6,267	1.4%
財務成本	(1,243)	(0.3%)	(5,136)	(1.3%)	(7,281)	(1.6%)
財務收入／(成本)淨額	10,048	2.7%	1,642	0.4%	(1,014)	(0.2%)
分佔聯營公司業績	36	—	7,306	1.8%	313	0.1%
於聯營公司[編纂]的減值虧損及攤薄虧損	—	—	(4,500)	(1.1%)	(13,612)	(3.1%)
除所得稅前溢利	181,861	48.5%	2,365	0.5%	279,245	62.8%
所得稅開支	(13,130)	(3.5%)	(19,205)	(4.8%)	(22,064)	(5.0%)
年內溢利／(虧損)	168,731	45.0%	(16,840)	(4.3%)	257,181	57.8%
加：						
股份酬金開支	13,461	3.6%	228,840	56.8%	—	—
[編纂]相關開支	—	—	—	—	6,116	1.4%
經調整淨溢利 ⁽¹⁾	182,192	48.6%	212,000	52.5%	263,297	59.2%

(1) 有關詳情，請參閱「—主要損益表組成部分—非國際財務報告準則的計量」。

財務資料

收益

我們的收益主要來自自研遊戲、代理遊戲、銷售網絡遊戲技術及發行解決方案服務及知識產權許可。

下表載列我們於所示期間的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
網絡遊戲收益	344,702	91.8%	345,547	85.8%	388,929	87.3%
— 自研遊戲						
我們發行	19,140	5.2%	15,237	3.8%	6,663	1.5%
其他發行商發行	311,123	82.8%	258,426	64.1%	371,603	83.4%
— 代理遊戲						
我們發行	1,657	0.4%	378	0.1%	12	0.0%
其他發行商發行	12,782	3.4%	71,506	17.8%	10,651	2.4%
銷售網絡遊戲技術及發行解決方案服務	9,925	2.6%	43,724	10.8%	46,577	10.5%
知識產權許可	20,984	5.6%	13,880	3.4%	9,789	2.2%
總計	375,611	100.0%	403,151	100.0%	445,295	100.0%

我們來自自研遊戲的收益自二零一五年至二零一六年有所減少是由於網頁遊戲《彈彈堂》及《神曲》已處於其生命週期的成熟階段導致所得之收益下降。我們來自自研遊戲的收益自二零一六年至二零一七年有所增加是由於二零一七年四月推出《彈彈堂(手遊)》所致。

我們來自代理遊戲的收益自二零一五年至二零一六年大幅增加乃由於在二零一六年推出若干代理遊戲所致。我們來自代理遊戲的收益自二零一六年至二零一七年大幅減少乃由於在二零一七年這些遊戲撤出市場所致。

網絡遊戲技術及發行解決方案服務主要指我們向第三方網絡遊戲公司提供的服務，其涵蓋技術開發服務、遊戲安裝服務、軟件版權及發行解決方案服務。我們網絡遊戲技術及發行解決方案服務的銷售於往績記錄期間增加乃反映我們致力將現有遊戲組合的商業價值最大化及擴大收益來源。

知識產權許可收益主要指我們因出讓我們的知識產權或開發有關遊戲的獨家權利而向第三方遊戲公司收取之版權金。於往績記錄期間，授權收益減少乃主要由於受有關知識產權授權安排規限的現有遊戲已處於生命週期的成熟階段所致。

財務資料

按地域市場劃分的收益

我們於不同地域市場產生收益。下表載列於所示期間我們來自不同地域市場的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國	165,020	43.9%	209,822	52.0%	295,958	66.5%
海外	210,591	56.1%	193,329	48.0%	149,337	33.5%
總計	<u>375,611</u>	<u>100.0%</u>	<u>403,151</u>	<u>100.0%</u>	<u>445,295</u>	<u>100.0%</u>

於往績記錄期間，我們的收益來自位於逾100個國家及地區的用戶。於往績記錄期間，我們來自中國的收益增加，乃主要由於我們於二零一七年四月在中國市場推出《彈彈堂(手遊)》所致。我們的海外收益於往績記錄期間下降，主要是由於網頁遊戲已處於生命週期的成熟階段而導致我們的收益減少。

按遊戲平台劃分的網絡遊戲收益

我們於網頁平台及移動設備提供網絡遊戲。下表載列於所示期間我們按遊戲平台劃分的網絡遊戲收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
網頁遊戲	333,768	88.9%	236,477	58.8%	169,075	37.9%
手機遊戲	10,934	2.9%	109,070	27.0%	219,854	49.4%
總計	<u>344,702</u>	<u>91.8%</u>	<u>345,547</u>	<u>85.8%</u>	<u>388,929</u>	<u>87.3%</u>

於往績記錄期間，我們來自手機遊戲的收益大幅增加乃主要由於我們轉變策略以拓展手機遊戲產品供應。於往績記錄期間，我們來自網頁遊戲的收益有所下降乃主要由於我們的現有網頁遊戲已處於生命週期成熟階段所致。

主營業務成本

我們的主營業務成本主要包括僱員福利開支、外包綜合服務費、寬帶及服務器託管費以及物業、廠房及設備折舊。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的主營業務

財務資料

成本分別約為人民幣62.9百萬元、人民幣43.6百萬元及人民幣37.9百萬元，分別佔我們同期收益的16.7%、10.8%及8.5%。下表載列於所示期間我們主營業務成本的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支	21,290	5.7%	18,355	4.6%	3,015	0.7%
外包綜合服務費	7,542	2.0%	746	0.2%	1,645	0.4%
寬帶及服務器託管費	10,309	2.7%	4,896	1.2%	3,490	0.8%
物業、廠房及設備折舊及攤銷	12,336	3.3%	6,960	1.7%	3,427	0.8%
其他 ⁽¹⁾	11,404	3.0%	12,644	3.1%	26,304	5.8%
總計	<u>62,881</u>	<u>16.7%</u>	<u>43,601</u>	<u>10.8%</u>	<u>37,881</u>	<u>8.5%</u>

(1) 我們於二零一七年因向第三方遊戲發行商提供營銷及促銷諮詢服務而產生的相關成本。

僱員福利開支

僱員福利開支主要指我們遊戲運營團隊的薪金及報酬。僱員福利開支於往績記錄期間有所減少主要是由於我們的現有網頁遊戲已處於生命週期的成熟階段，因此需要較少員工投身於遊戲營運及維護。

寬帶及服務器託管費

寬帶及服務器託管費主要指使用由第三方運作的寬帶及服務器運營我們網頁遊戲而支付的費用。我們的寬帶及服務器託管費於往績記錄期間大幅減少，乃主要由於我們用於現有網頁遊戲的服務器數量因該等遊戲已處於生命週期的成熟階段而減少所致。

毛利及毛利率

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的毛利分別為人民幣312.7百萬元、人民幣359.6百萬元及人民幣407.4百萬元，而我們的毛利率分別為83.3%、89.2%及91.5%。毛利率於往績記錄期間上升乃主要由於我們主營業務成本的減少，原因為我們的策略重點轉向推出手機遊戲，而由於網頁遊戲已處於各自生命週期的成熟階段，因此我們就其需要的員工及服務器減少。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括研發部門產生的僱員福利開支及外包開支。下表載列於所示期間我們研發開支的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支	43,407	11.6%	63,636	15.8%	69,621	15.6%
外包開支	94,069	25.0%	6,974	1.7%	7,767	1.8%
其他	12,068	3.2%	20,057	5.0%	15,130	3.4%
總計	149,544	39.8%	90,667	22.5%	92,518	20.8%

我們的研發開支自二零一五年至二零一六年減少39.4%，乃主要因我們的外包開支大幅減少所致，這主要是由於我們在二零一五年五月從暢遊分拆後終止支付我們收益的既定百分比予暢遊作為暢遊向我們提供若干外包技術服務的技術開發費。自我們於二零一五年從暢遊分拆後，我們接收了來自暢遊的為我們遊戲持續提供研發服務的大量研發員工，因此，我們與研發有關的僱員福利開支總額於二零一六年增加46.6%至人民幣63.6百萬元。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括市場推廣部產生的廣告開支及僱員福利開支。下表載列於所示期間我們銷售及市場推廣開支的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比	金額	估收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員福利開支	968	0.3%	2,000	0.5%	176	0.0%
廣告開支	4,633	1.2%	43,784	10.9%	15,323	3.4%
其他	144	0.0%	453	0.1%	657	0.2%
總計	5,745	1.5%	46,237	11.5%	16,156	3.6%

我們的銷售及市場推廣開支自二零一五年至二零一六年大幅增加，乃主要由於我們於

財務資料

二零一六年推出手機遊戲令廣告及推廣開支大幅增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括薪金及福利。我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年分別產生行政開支人民幣16.8百萬元、人民幣26.2百萬元及人民幣31.8百萬元，分別佔我們同期總收益的4.5%、6.5%及7.1%。

股份酬金開支

我們於二零一五年及二零一六年錄得股份酬金開支分別為人民幣13.5百萬元及人民幣228.8百萬元，此乃由於管理層收購所致。詳情請參閱「歷史及重組」。

財務收入／(成本)淨額

我們的財務收入主要包括受限制銀行存款的利息收入、外匯收益及於我們自暢遊分拆前根據現金池安排於暢遊所控制的一間實體存放結餘所產生的利息收入。我們的財務成本主要指銀行借貸的利息開支。下表載列於所示期間我們財務收入／(成本)的明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
		(人民幣千元)	
財務收入			
受限制銀行存款的利息收入	1,994	5,940	5,924
現金池安排所產生的利息收入	8,691	—	—
其他	606	838	343
	<u>11,291</u>	<u>6,778</u>	<u>6,267</u>
財務成本			
銀行借貸的利息開支	(885)	(4,122)	(6,401)
其他	(358)	(1,014)	(880)
	<u>(1,243)</u>	<u>(5,136)</u>	<u>(7,281)</u>
財務收入／(成本)淨額	<u>10,048</u>	<u>1,642</u>	<u>(1,014)</u>

根據現金池安排，作為暢遊的先前集團成員公司，深圳第七大道將其每日結餘超過人民幣10.0百萬元的一部分轉入集團內的指定實體，以集中管理現金，並按3.0%的年利率收取利

財務資料

息。於我們自暢遊分拆出來後，我們的財務收入淨額由二零一五年的人民幣10.0百萬元大幅下降83.7%至二零一六年的人人民幣1.6百萬元。於往績記錄期間，我們的財務收入淨額整體下降乃由於(1)因我們從暢遊分拆而終止上述現金池安排；及(2)我們的利息開支因於二零一六年購買辦公樓所產生的銀行借貸而增加。

所得稅開支

我們須就本集團成員公司註冊及經營所在的司法權區所產生或衍生的溢利，按實體基準繳納所得稅。遞延稅項開支因會計及應課稅溢利之間的時間差異而產生。下表載列我們於所示期間的所得稅開支。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
即期所得稅	13,197	18,028	20,601
遞延所得稅	(67)	1,177	1,463
總計	13,130	19,205	22,064

我們於往績記錄期間毋須根據開曼群島或英屬處女群島的稅務規則及規例於開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。

我們的香港附屬公司於往績記錄期間須就估計應課稅溢利按稅率16.5%繳納利得稅。

於往績記錄期間，我們的中國附屬公司須繳納25.0%的企業所得稅，惟深圳第七大道、霍爾果斯第七大道及前海幻境除外。深圳第七大道獲認定為「重點軟件企業」，且須接受年檢，並於往績記錄期間就其估計應課稅溢利享有10.0%的優惠所得稅稅率。於二零一八年四月，深圳第七大道已申請續新該優惠待遇。由於前海幻境於深圳前海自貿區註冊成立，其須繳納15.0%的企業所得稅。根據地方優惠稅制，霍爾果斯第七大道自二零一六年三月一日至二零二零年十二月三十一日獲豁免繳納企業所得稅。

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司向境外投資者分派股息通常須繳納10.0%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

財務資料

各期間經營業績的比較

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較

收益

總收益由二零一六年的人民幣403.2百萬元增加10.5%至二零一七年的人民幣445.3百萬元，乃主要由於我們於二零一七年四月推出《彈彈堂(手遊)》，使得我們從自研遊戲所得收益從二零一六年的人民幣273.7百萬元大幅增加至二零一七年的人民幣378.3百萬元所致。

主營業務成本

我們的主營業務成本從二零一六年的人民幣43.6百萬元減少13.1%至二零一七年的人民幣37.9百萬元，主要由於我們的僱員福利開支減少及因我們為網絡遊戲租賃的服務器減少，導致寬帶及服務器託管費減少所致。

毛利及毛利率

由於上述各項，毛利由二零一六年的人民幣359.6百萬元增加13.3%至二零一七年的人民幣407.4百萬元。毛利率則由二零一六年的89.2%上升至二零一七年的91.5%，乃主要由於主營業務成本減少13.1%所致。

其他收益淨額

我們於二零一六年及二零一七年分別錄得其他收益淨額人民幣5.6百萬元及人民幣5.3百萬元。二零一六年的收益主要包括理財產品收益人民幣1.2百萬元，以及外匯收益人民幣5.3百萬元。於二零一七年的收益主要包括部分出售可供出售金融資產(與部分出售我們於成都朋萬的股權有關)的收益人民幣11.8百萬元。

研發開支

研發開支由二零一六年的人民幣90.7百萬元增加2.0%至二零一七年的人民幣92.5百萬元，乃主要由於我們的研發員工所產生的僱員福利開支增加所致。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由二零一六年的人民幣46.2百萬元大幅降至二零一七年的人民幣16.2百萬元，乃主要由於我們於二零一六年推出的若干手機遊戲產生龐大廣告開支，而有關遊戲於二零一七年退出市場。

財務資料

行政開支

行政開支由二零一六年的人民幣26.2百萬元增至二零一七年的人民幣31.8百萬元，乃主要由於為籌備[編纂]而產生的[編纂]所致。

財務收入／成本淨額

我們於二零一六年及二零一七年分別錄得財務收入淨額人民幣1.6百萬元及財務成本淨額人民幣1.0百萬元。二零一六年的財務收入主要包括於中國的受限制銀行存款的利息收入人民幣5.9百萬元，該等受限制銀行存款已為我們的海外銀行借貸作出抵押，並將於銀行借貸獲悉數償還後解除抵押。二零一七年的財務成本主要包括用於收購物業及對遊萊互動的投資的銀行借貸的利息開支人民幣6.4百萬元。

除稅前溢利

由於上述各項，我們於二零一六年及二零一七年的除稅前溢利分別為人民幣2.4百萬元及人民幣279.2百萬元。

所得稅開支

由於除稅前溢利由二零一六年的人民幣2.4百萬元增加至二零一七年的人民幣279.2百萬元，所得稅開支由二零一六年的人民幣19.2百萬元增加14.9%至二零一七年的人民幣22.1百萬元。我們的實際利率於二零一六年及二零一七年分別為812.1%及7.9%。剔除股份酬金開支的影響，我們於二零一六年的實際稅率為8.3%。

年內溢利／虧損

由於上述各項，我們於二零一六年及二零一七年分別錄得淨虧損人民幣16.8百萬元及淨溢利人民幣257.2百萬元。

年內經調整淨溢利及經調整淨利潤率

於二零一六年及二零一七年，經調整淨溢利分別為人民幣212.0百萬元及人民幣263.3百萬元。於二零一六年及二零一七年，經調整淨利潤率分別為52.5%及59.2%。請參閱「主要損益表組成部分—非國際財務報告準則的計量」。

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

收益

總收益由二零一五年的人民幣375.6百萬元增加7.3%至二零一六年的人民幣403.2百萬元，乃主要由於產生自下列各項之收益大幅增加所致：(1)由於我們於二零一六年推出若干新遊

財務資料

戲，來自代理遊戲的收益從二零一五年的人民幣14.4百萬元增至二零一六年的人人民幣71.9百萬元，及(2)由於我們致力使收益來源多元化，銷售網絡遊戲技術及發行解決方案服務所產生的收益由二零一五年的人人民幣9.9百萬元增至二零一六年的人人民幣43.7百萬元所致。

主營業務成本

主營業務成本由二零一五年的人人民幣62.9百萬元減少30.7%至二零一六年的人人民幣43.6百萬元，乃主要由於(1)僱員福利開支由二零一五年的人人民幣21.3百萬元減少13.8%至二零一六年的人人民幣18.4百萬元；及(2)寬帶及服務器託管費從二零一五年的人人民幣10.3百萬元大幅減少至二零一六年的人人民幣4.9百萬元，其主要乃由於我們用於現有網頁遊戲的服務器數量減少所致。

毛利及毛利率

由於上述各項，毛利由二零一五年的人人民幣312.7百萬元增加15.0%至二零一六年的人人民幣359.6百萬元。毛利率則由二零一五年的83.3%上升至二零一六年的89.2%，乃主要由於主營業務成本減少30.7%所致。

其他收益淨額

我們於二零一五年及二零一六年分別錄得其他收益淨額人民幣5.2百萬元及人民幣5.6百萬元。二零一五年的收益主要包括外匯收益人民幣5.7百萬元。二零一六年的收益主要包括理財產品收益人民幣1.2百萬元及外匯收益人民幣5.3百萬元。

研發開支

研發開支由二零一五年的人人民幣149.5百萬元減少39.4%至二零一六年的人人民幣90.7百萬元，乃主要由於暢遊不再向深圳第七大道提供技術服務所致。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由二零一五年的人人民幣5.7百萬元大幅增至二零一六年的人人民幣46.2百萬元，乃主要由於為推廣我們於二零一六年推出的若干手機遊戲，推廣及廣告開支由二零一五年的人人民幣4.6百萬元大幅增至二零一六年的人人民幣43.8百萬元。

行政開支

行政開支由二零一五年的人人民幣16.8百萬元增至二零一六年的人人民幣26.2百萬元，乃主要由於與我們行政人員有關的薪金及福利增加以及與貿易應收款項及其他應收款項有關的資產減值人民幣6.3百萬元所致。

財務資料

財務收入淨額

我們於二零一五年及二零一六年分別錄得財務收入淨額人民幣10.0百萬元及人民幣1.6百萬元。二零一五年的財務收入主要包括受限制銀行存款的利息收入人民幣2.0百萬元以及根據現金池安排於暢遊所控制的一間實體存放結餘所產生的利息收入人民幣8.7百萬元。二零一六年的財務收入則主要包括受限制銀行存款的利息收入人民幣5.9百萬元。我們的財務收入淨額大幅減少，主要是由於(1)因我們自暢遊分拆而終止現金池安排；及(2)對遊萊互動的投資所產生銀行借貸的利息開支增加。

除稅前溢利

由於上述各項，我們於二零一五年及二零一六年的除稅前溢利分別為人民幣181.9百萬元及人民幣2.4百萬元。

所得稅開支

儘管除稅前溢利由二零一五年的人民幣181.9百萬元減至二零一六年的人民幣2.4百萬元，但所得稅開支由二零一五年的人民幣13.1百萬元增加46.3%至二零一六年的人民幣19.2百萬元，乃主要由於我們於二零一六年產生大量股份酬金開支所致。我們的實際稅率於二零一五年及二零一六年分別為7.2%及812.1%。剔除股份酬金開支的影響，我們於二零一六年的實際稅率為8.3%。

年內溢利／虧損

由於上述各項，我們於二零一五年及二零一六年分別錄得淨溢利人民幣168.7百萬元及虧損淨額人民幣16.8百萬元。

年內經調整淨溢利及經調整淨利潤率

於二零一五年及二零一六年，經調整淨溢利分別為人民幣182.2百萬元及人民幣212.0百萬元。於二零一五年及二零一六年，經調整淨利潤率分別為48.6%及52.5%。請參閱「主要損益表組成部分—非國際財務報告準則的計量」。

財務資料

合併資產負債表若干項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表概要。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	22,327	22,592	19,895
土地使用權	—	74,339	73,056
無形資產	31,267	32,851	30,907
於聯營公司的投資	186,644	201,090	175,268
可供出售金融資產	3,521	10,339	41,979
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	80,000
預付款及其他應收款項	19,601	10,600	7,848
受限制現金	170,380	169,694	2,728
遞延所得稅資產	8,966	7,789	6,326
	<u>442,706</u>	<u>529,294</u>	<u>438,007</u>
流動資產			
貿易應收款項	123,136	149,768	101,367
預付款及其他應收款項	86,561	46,718	42,114
可收回所得稅	3,328	7,730	458
按公允價值計入損益的金融資產	—	123,587	43,000
受限制現金	—	—	162,330
現金及現金等價物	51,794	47,854	130,186
	<u>264,819</u>	<u>375,657</u>	<u>479,455</u>
總資產	<u>707,525</u>	<u>904,951</u>	<u>917,462</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
合併資本	[編纂]	[編纂]	10,042
其他儲備	34,759	26,752	29,774
保留盈利	233,387	458,848	516,029
總權益	<u>278,146</u>	<u>495,600</u>	<u>555,845</u>
負債			
非流動負債			
借貸	145,885	182,114	47,573
遞延收益	4,116	1,494	5,592
遞延所得稅負債	—	995	2,785
	<u>150,001</u>	<u>184,603</u>	<u>55,950</u>
流動負債			
貿易應付款項、其他應付款項及預收款項	205,692	127,787	137,348
即期所得稅負債	—	—	2,835
借貸	—	6,138	112,178
遞延收益	73,686	90,823	53,306
	<u>279,378</u>	<u>224,748</u>	<u>305,667</u>
總負債	<u>429,379</u>	<u>409,351</u>	<u>361,617</u>
總權益及負債	<u>707,525</u>	<u>904,951</u>	<u>917,462</u>

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括辦公樓宇、電腦、汽車及租賃物業裝修。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣22.3百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣19.9百萬元。

土地使用權

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的土地使用權主要指我們於二零一六年所收購物業的土地使用權價值。

無形資產淨值

無形資產主要包括我們的遊戲版權、電腦軟件、域名及商譽。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的無形資產分別為人民幣31.3百萬元、人民幣32.9百萬元及人民幣30.9百萬元。下表載列我們截至所示日期的無形資產詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
		(人民幣千元)	
遊戲版權	1,911	273	—
電腦軟件許可權	195	3,742	2,396
域名	3,130	2,805	2,480
商譽	26,031	26,031	26,031
合計	31,267	32,851	30,907

商譽指我們就於二零一五年八月收購深圳千奇的全部股權而支付的代價超出其可識別淨資產公允價值的部分。

電腦軟件指我們收購軟件所產生的成本。於二零一六年電腦軟件大幅增加，乃主要由於收購用於開發新遊戲的源代碼所致。

我們的遊戲版權從二零一五年的人民幣1.9百萬元下降至二零一七年的零，其主要是由於攤銷自研遊戲《彈彈堂》的版權所致。

可供出售金融資產

可供出售金融資產指本集團於私人公司所持的股權投資，我們於該等私人公司的股權低於20%，且我們對其營運並無控制權或重大影響力。我們的可供出售金融資產從截至二

財務資料

零一五年十二月三十一日的人民幣3.5百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣42.0百萬元，這主要是由於(1)我們於第三方遊戲公司的新[編纂]及(2)因成都朋萬於二零一六年於全國中小企業轉讓系統[編纂]令我們於成都朋萬的股權的公允價值變動所致。我們的可供出售金融資產於二零一六年及二零一七年分別錄得減值人民幣0.7百萬元及人民幣1.0百萬元。

我們的庫務及[編纂]政策

我們已就我們的金融資產(如理財產品及股權)[編纂]制定下列措施：

- 董事會負責[編纂]項目的整體規劃、統籌、分析及研究；
- 我們亦已實施一套管理系統，包括對[編纂]項目進行聯合管控、預算管理及人員管理；
- 我們分派若干人員對[編纂]項目進行長期日常管理，包括監督被投資人的經營業績及財務狀況，監督被投資人的溢利分派及股息派付情況，以及提供定期[編纂]分析報告；及
- 我們的行政總裁負責整體實施股權[編纂]，會計部須及時向行政總裁報告[編纂]進度；倘[編纂]條件的主要變動可能影響我們的[編纂]回報，則行政總裁應及時向董事會報告該等變動，並提出調整建議，以促進及時修正董事會的[編纂]決定。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項主要指因開發及經營網絡遊戲以及提供網絡技術服務而產生的款項，包括第三方遊戲發行商、第三方發行平台及付款渠道已向用戶收取但未支付予我們的銷售[編纂]。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣123.1百萬元、人民幣149.8百萬元及人民幣101.4百萬元。於二零一五年至二零一六年，貿易應收款項增加，大體與我們的業務增長一致。我們貿易應收款項從二零一六年到二零一七年下降主要乃由於我們努力收回貿易應收款項所致。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	123,525	151,027	102,626
減：貿易應收款項減值撥備	(389)	(1,259)	(1,259)
貿易應收款項 — 淨額	123,136	149,768	101,367

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們就應收若干第三方遊戲發行商、第三方平台及付款渠道但我們當時認為無法收回的款項分別作出減值撥備人民幣0.4百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.3百萬元。截至二零一六年十二月三十一日作出的減值撥備較截至二零一五年十二月三十一日者有所增加，乃主要由於與遊戲發行商夥伴有關的減值撥備累積所致。

我們向第三方平台及付款渠道授出的信貸期最長為120天；然而，我們向多個遊戲發行合作夥伴授出較長的信貸期。下表載列我們截至所示日期按發票日期進行的貿易應收款項賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
最多3個月	77,142	93,358	57,799
3至6個月	31,608	35,990	30,215
6個月至1年	12,025	15,486	10,790
1至2年	2,750	5,746	2,390
超過2年	—	447	1,432
合計	123,525	151,027	102,626

截至二零一八年四月三十日，我們已結算人民幣75.9百萬元(或74.0%)於二零一七年十二月三十一日尚未收回的貿易應收款項。

財務資料

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣62.9百萬元、人民幣73.8百萬元及人民幣49.1百萬元。該等逾期款項為與若干第三方遊戲發行商相關的應收款項，彼等於財務方面被評為信譽良好。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為自最初授出信貸之日起直至各報告期末，貿易應收款項的信貸質素並無重大變動，並認為逾期款項能夠被收回。

我們尋求對未收回應收款項保持嚴格控制，並已設立信貸控制部以最大限度地減低信貸風險。此外，高級管理層會定期檢討逾期結餘。我們並無就貿易應收款項的結餘持有任何抵押品或其他提升信貸的措施，而且我們的貿易應收款項並不計息。我們有關貿易應收款項減值虧損的政策乃根據對應收款項的可收回程度的評估及賬齡分析而作出，需要作出判斷及估計。倘有事件發生或情況轉變，顯示該等結餘未必能收回，則會就應收款項作出撥備。我們會持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並評估逾期結餘的可收回程度。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的平均貿易應收款項週轉天數大體保持穩定。我們認為，往績記錄期間的平均貿易應收款項週轉天數波動並無對經營活動所產生的現金產生重大不利影響。下表載列我們於所示期間的平均貿易應收款項週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	121	124	103

(1) 貿易應收款項週轉天數乃按期初及期末貿易應收款項的平均值除以相關年度的收益再乘以365天計算得出。

財務資料

預付款及其他應收款項

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的預付款及其他應收款項分別為人民幣106.2百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣50.0百萬元。下表載列我們截至所示日期的預付款及其他應收款項詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
計入非流動資產			
租用按金	3,175	2,358	1,554
技術服務預付款	5,041	8,242	6,294
版權許可費預付款	4,174	—	—
投資預付款	7,211	—	—
計入流動資產			
僱員住房貸款	18,659	6,128	5,349
授予第三方的貸款	—	15,837	800
可收回增值稅	8,716	6,817	6,376
應收利息	1,989	7,929	13,852
廣告及市場推廣預付款	11,746	4,861	3,116
其他預付款	3,309	2,131	9,058
投資按金	30,000	—	—
支付予遊戲開發商的首期款項	5,517	—	—
其他	6,625	3,015	3,563
總計	106,162	57,318	49,962

僱員住房貸款

於往績記錄期間僱員住房貸款減少乃主要由於若干僱員償還住房貸款所致。

授予第三方的貸款

授予第三方的貸款主要指(1)我們於二零一六年三月授予一名獨立第三方遊戲發行商合作夥伴本金額為人民幣15,837,000元的一次性貸款，年利率為1%，期限為15個月；及(2)我們於二零一七年十二月向一家遊戲開發商(為一名獨立第三方)授出本金額為人民幣800,000元的一次性貸款，年利率為1%，期限為12個月。貸款條款乃於考慮我們與借款人的業務關係經公平磋商釐定。二零一六年三月授出的貸款之借款人於二零一七年七月悉數償還該等貸款及應計利息。除上述貸款外，於往績記錄期間，我們並無向第三方授予任何其他貸款。

應收利息

於往績記錄期間應收利息大幅增加乃主要由於受限制銀行存款的應計利息所致。

財務資料

廣告及市場推廣預付款

廣告及市場推廣預付款由二零一五年的人民幣11.7百萬元減少58.6%至二零一六年的人人民幣4.9百萬元，乃主要因為我們於二零一五年就某款遊戲的廣告及市場推廣活動預付廣告費人民幣10.0百萬元。

投資按金及預付款

二零一五年投資按金及預付款為我們就若干遊戲開發項目投資於第三方的預付開支。由於該等遊戲項目表現欠佳，我們已終止投資，並撤回按金及預付款。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產指我們於中國主要商業銀行發行的非上市基金及理財產品的投資。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的理財產品屬保本型，預期年化收益率分別不超過3.6%及4.1%。於往績記錄期間，我們的理財產品概無減值或清盤。

受限制現金

受限制現金主要指我們為取得向我們授出的貸款而存放於銀行的存款。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行存款及手頭現金。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣51.8百萬元、人民幣47.9百萬元及人民幣130.2百萬元。於二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物大幅增加，主要是由於一名遊戲發行商合作夥伴的預付款增加。於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物主要以人民幣計值。

財務資料

貿易及其他應付款項

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的貿易及其他應付款項分別為人民幣205.7百萬元、人民幣127.8百萬元及人民幣137.3百萬元。下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項的詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	1,418	3,112	7,384
薪酬負債	8,367	13,279	6,505
預收客戶款項	30,254	3,118	74,809
其他應付稅項	6,512	4,601	5,424
應付利息	89	86	85
應付股息	66,524	56,524	38,616
政府補助	8,050	7,364	2,728
應付被投資公司款項	—	1,000	—
應付當時的控股公司款項	68,000	34,000	—
應計費用	1,518	493	84
應付聯營公司投資	7,500	3,000	—
其他	7,460	1,210	1,713
總計	205,692	127,787	137,348

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指我們已產生但尚未支付的服務器租賃費、遊戲開發商的授權費及市場推廣費。我們的貿易應付款項從截至二零一五年十二月三十一日的人民幣1.4百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣7.4百萬元，這主要是由於我們於二零一七年自廣告代理產生的若干市場推廣費所致。

我們的供應商授予我們最多60天的信用期。下表載列截至所示日期根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
0至30天	521	2,924	3,109
31至60天	392	71	4,117
61至90天	26	20	61
91至180天	220	97	97
181至365天	259	—	—
總計	1,418	3,112	7,384

財務資料

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要以人民幣計值。下表載列於所示期間我們的平均貿易應付款項週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	31	19	51

(1) 貿易應付款項週轉天數乃按期初及期末貿易應付款項平均值除以相關年度的銷售成本再乘以365天計算得出。

於二零一七年貿易應付款項週轉天數增加乃主要由於結欠廣告代理之市場推廣費結算期限延長所致。

於往績記錄期間，我們並無拖欠任何貿易應付款項，繼而對我們的財務狀況造成重大不利影響。截至二零一八年四月三十日，我們已結清截至二零一七年十二月三十一日尚未償還貿易應付款項中的人民幣7.3百萬元（或98.5%）。

薪酬負債

薪酬負債指應計但尚未向員工支付的薪資及年度花紅。截至二零一六年十二月三十一日，薪酬負債增加乃主要由於應計年度花紅增加所致。

預收客戶款項

預收客戶款項主要指遊戲發行商合作夥伴就於指定地區經營我們遊戲的獨家權向我們預付的許可費。預收客戶款項於二零一六年大幅減少，乃主要由於我們與第三方發行商訂立的遊戲發行協議終止導致二零一六年退還預付許可費人民幣22.0百萬元。預收客戶款項於二零一七年大幅增加，主要包括來自遊戲發行商合作夥伴就於若干東南亞國家及地區發行《彈彈堂(手遊)》的權利所支付的預付款。

應付當時的控股公司款項

應付母公司款項指免息貸款人民幣128.0百萬元所產生的餘下結餘人民幣68.0百萬元，該免息貸款是我們於二零一五年八月自我們當時的控股公司暢遊控制的一間實體借入，本集團已於二零一五年十二月償還人民幣60.0百萬元。我們已分別於二零一六年及二零一七年償還人民幣34.0百萬元及人民幣34.0百萬元。

於往績記錄期間，我們的其他應付款項主要以人民幣計值。我們並無拖欠任何會對我們的財務狀況造成重大不利影響的其他應付款項。

財務資料

遞延收益

遞延收益主要包括我們遊戲的未攤銷虛擬物品，而本集團於報告日期對此繼續負責。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的遞延收益分別為人民幣77.8百萬元、人民幣92.3百萬元及人民幣58.9百萬元。

股東權益

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的權益總額分別為人民幣278.1百萬元、人民幣495.6百萬元及人民幣555.8百萬元。下表載列截至所示日期我們的權益詳情。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
		(人民幣千元)	
合併資本	[編纂]	[編纂]	10,042
其他儲備	34,759	26,752	29,774
保留盈利	233,387	458,848	516,029
總計	278,146	495,600	555,845

我們的儲備包括(1)股份酬金開支、(2)分佔聯營公司的其他綜合收益、(3)貨幣換算差額及(4)可供出售金融資產的公允價值儲備。請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

流動資金及資本資源

過往，我們主要以經營活動所得現金為資本開支及營運資金要求提供融資。展望未來，我們相信透過經營活動產生的現金流量、不時從資本市場籌集的其他資金及是次[編纂][編纂]等綜合方式，將會滿足流動資金需求。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額	78,583	206,269	373,072
投資活動所得／(所用)現金淨額	393,292	(197,766)	(366)
融資活動所用現金淨額	(438,483)	(16,543)	(287,247)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	33,392	(8,040)	85,459
年初的現金及現金等價物	18,402	51,794	47,854
現金及現金等價物的匯兌虧損／(收益)	—	4,100	(3,127)
年末的現金及現金等價物	51,794	47,854	130,186

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動所得現金流量淨額反映我們的除所得稅前溢利(已就非現金項目(如物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷及股份酬金開支)以及營運資金項目變動的影響作出調整)。

於二零一七年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣373.1百萬元。該金額指我們的除所得稅前溢利人民幣279.2百萬元，主要經下列各項調整：(1)分佔聯營公司投資業績及攤薄虧損人民幣13.3百萬元，(2)部分出售可供出售金融資產收益人民幣11.8百萬元，及(3)正面影響經營現金流量的營運資金項目變動，包括貿易及其他應付款項增加人民幣72.7百萬元以及貿易應收款項、預付款及其他應收款項減少人民幣14.2百萬元。

於二零一六年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣206.3百萬元。該金額指我們的除所得稅前溢利人民幣2.4百萬元，主要經下列各項調整：(1)股份酬金人民幣228.8百萬元，(2)物業、廠房及設備折舊人民幣13.6百萬元，(3)分佔聯營公司投資業績人民幣7.3百萬元及(4)對經營現金流量有負面影響的營運資金項目變動，包括貿易及其他應付款項減少人民幣29.3百萬元以及被貿易應收款項、預付款及其他應收款項減少人民幣18.2百萬元所抵銷。

於二零一五年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣78.6百萬元。該金額指我們的除所得稅前溢利人民幣181.9百萬元，主要經下列各項調整：(1)物業、廠房及設備折舊人民幣17.6百萬元，(2)股份酬金人民幣13.5百萬元及(3)對經營現金流量有負面影響的營運資金項目變動，包括貿易應收款項、預付款及其他應收款項增加[編纂]百萬元以及貿易及其他應付款項減少人民幣71.9百萬元。

財務資料

投資活動所得／(所用)現金淨額

於二零一七年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣0.4百萬元，主要歸因於理財產品到期收益人民幣250.5百萬元、第三方償還貸款人民幣15.8百萬元以及出售可供出售金融資產的[編纂]人民幣12.5百萬元，並部分分為購買理財產品支付人民幣167.3百萬元、投資基金支付人民幣80.0百萬元及購買可供出售金融資產人民幣27.2百萬元所抵銷。

於二零一六年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣197.8百萬元，主要歸因於購買理財產品支付人民幣316.6百萬元，購買土地使用權支付人民幣74.7百萬元，向第三方提供貸款支付人民幣15.8百萬元，購買物業、廠房及設備支付人民幣14.0百萬元，部分為理財產品到期所得款項人民幣194.2百萬元及長期[編纂]預付款退還人民幣37.2百萬元所抵銷。

於二零一五年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣393.3百萬元，主要歸因於與受當時的控股公司控制的實體的現金池安排[編纂]人民幣629.5百萬元，理財產品到期[編纂]人民幣290.1百萬元，部分為購買理財產品支付人民幣290.0百萬元，投資聯營公司支付人民幣175.9百萬元，長期投資預付款人民幣37.2百萬元以及購買物業、廠房及設備支付人民幣16.0百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

於二零一七年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣287.2百萬元，主要指償還銀行貸款及來自暢遊的貸款，以及向暢遊及深圳第七大道當時的股東支付的股息。

於二零一六年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣16.5百萬元，主要指償還銀行貸款及來自暢遊的貸款，以及向暢遊支付的股息。

於二零一五年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣438.5百萬元，主要指償還來自暢遊及一名股東的貸款，以及向暢遊支付的股息。

財務資料

營運資金

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至十二月三十一日			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 四月三十日
	(人民幣千元)			
流動資產				
貿易應收款項	123,136	149,768	101,367	170,770
預付款及其他應收款項	86,561	46,718	42,114	85,203
可收回所得稅	3,328	7,730	458	1,431
按公允價值計入損益的金融資產	—	123,587	43,000	—
受限制現金	—	—	162,330	162,330
現金及現金等價物	51,794	47,854	130,186	71,207
流動資產總值	264,819	375,657	479,455	490,941
流動負債				
貿易應付款項、其他應付款項 及預收款項	205,692	127,787	137,348	128,375
借貸	—	6,138	112,178	105,876
遞延收益	73,686	90,823	53,306	64,881
即期所得稅負債	—	—	2,835	10,366
流動負債總額	279,378	224,748	305,667	309,498
流動(負債)/資產淨值	(14,559)	150,909	173,788	181,443

截至二零一八年四月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣181.4百萬元，主要由於營運產生的溢利所致。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣173.8百萬元，主要由於經營產生的溢利及受限制現金(因其於一年內到期而自非流動資產重新分類)增加所致。

截至二零一六年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣150.9百萬元，主要由於經營產生的溢利，而我們將該溢利存置於中國商業銀行發行的理財產品所致。

截至二零一五年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣14.6百萬元，主要由於深圳第七大道應付其當時的控股公司股息人民幣66.5百萬元所致。

於往績記錄期間，我們主要以銀行及手頭現金及現金等價物以及經營所得現金滿足營運資金需求。我們透過密切監察及管理營運，管理現金流量及營運資金。我們亦審慎檢討

財務資料

未來現金流量需求並調整經營及擴充計劃(如有需要)，以確保我們維持足夠的營運資金支持業務經營。我們於往績記錄期間一般維持穩定的營運資金狀況。

營運資金聲明

考慮到我們現有的財務資源，包括可供動用銀行授信、預期經營所得現金及[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們擁有充足的營運資金滿足自本文件日期起未來12個月內的現有營運資金需求。

資本開支及承擔

資本開支

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備，以及購買土地使用權。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的資本開支分別為人民幣19.2百萬元、人民幣92.9百萬元及人民幣2.9百萬元。

資本承擔

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們就物業、廠房及設備擁有的已訂約但未確認為負債的資本開支分別為零、零及人民幣3.0百萬元。

經營租賃承擔

我們根據不可註銷的經營租賃協議租賃辦公室樓宇，租賃期為三至五年。下表載列截至所示日期根據不可註銷的經營租賃的未來最低租賃付款總額。

	截至十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
		(人民幣千元)	
不遲於一年	10,116	7,280	7,341
遲於一年但不遲於兩年	—	7,341	7,659
遲於兩年但不遲於五年	—	15,359	7,700
總計	10,116	29,980	22,700

財務資料

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

債務

銀行借貸

截至二零一八年四月三十日(即債務聲明的最後實際可行日期)，我們的有抵押銀行借貸為人民幣151.4百萬元。銀行借款乃由我們人民幣12.5百萬元的樓宇、人民幣72.6百萬元的土地使用權及人民幣162.3百萬元的受限制現金作抵押。截至二零一八年四月三十日，本集團概無未動用銀行融資。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

除於本文件所披露者外，截至二零一八年四月三十日，我們並無任何銀行貸款或其他借款，或任何已發行及未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自二零一八年四月三十日起我們的債務並無任何重大變化。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
盈利能力比率			
毛利率 ⁽¹⁾	83.3%	89.2%	91.5%
經調整淨利潤率 ⁽²⁾	48.6%	52.5%	59.2%
經調整股本回報率 ⁽³⁾	65.5%	42.8%	47.4%
經調整總資產回報率 ⁽⁴⁾	25.8%	23.4%	28.7%
流動資金比率			
流動比率 ⁽⁵⁾	0.9	1.7	1.6
資產負債比率 ⁽⁶⁾	76.9%	44.8%	28.7%

(1) 毛利率乃按年內或期內毛利除以相關年度或期間的收益再乘以100.0%計算。

(2) 經調整淨利潤率乃按經調整淨溢利除以相關年度或期間的收益再乘以100.0%計算。有關經調整淨溢利(非國際財務報告準則的計量)與其最接近的國際財務報告準則的計量的對賬詳情，見「主要損益表組成部分—非國際財務報告準則的計量」。

(3) 股本回報率乃按年內經調整溢利除以本公司權益持有人應佔年末權益再乘以100.0%計算。

財務資料

- (4) 總資產回報率乃按年內經調整溢利除以年末總資產再乘以100.0%計算。
- (5) 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
- (6) 資產負債比率乃按債項總額(其中包括並非於日常業務過程中產生的應付款項)除以權益總額再乘以100%計算。

毛利率及經調整淨利潤率

於往績記錄期間對毛利率及經調整淨利潤率有所影響的因素的有關討論，請參閱「各期間經營業績的比較」。

經調整股本回報率

我們的經調整股本回報率由二零一五年的65.5%下降至二零一六年的42.8%，乃主要由於我們於二零一六年因自暢遊作出的管理層業務收購錄得股份酬金開支人民幣228.8百萬元所致。我們的經調整股本回報率由二零一六年的42.8%上升至二零一七年的47.4%，乃主要由於(1)我們自二零一六年至二零一七年經調整淨利潤增加；及(2)分別於二零一七年四月及二零一七年十月宣派股息人民幣100百萬元及人民幣100百萬元，致使我們於二零一七年十二月三十一日的本公司權益持有人應佔權益減少所致。

經調整總資產回報率

於往績記錄期間，我們的經調整總資產回報率維持穩定。

流動比率

流動比率由二零一五年十二月三十一日的0.9上升至二零一六年十二月三十一日的1.7，乃主要由於因[編纂]於商業銀行發行的理財產品導致按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣123.6百萬元以及貿易及其他應付款項減少人民幣77.9百萬元。

關聯方交易及結餘

於往績記錄期間，我們向我們的關聯方遊萊互動授出我們遊戲許可，以於若干地區發行及經營該等遊戲。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，來自與遊萊互動的交易所產生的收益分別為人民幣10.0百萬元、人民幣45.3百萬元及人民幣26.4百萬元。

遊萊互動為一家面向中國遊戲開發商的全球網絡遊戲發行商。我們與遊萊互動合作於若干海外市場發行我們的網頁遊戲，如《神曲》及《彈彈堂》。為加強業務合作，我們於二零一五年收購遊萊互動的23%股權，並自二零一五年十月起視其為我們的關聯方。而當其於二零一七年十二月在聯交所[編纂]及[編纂]後，我們的股權攤薄至15.52%。

財務資料

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應向遊萊互動收取的貿易應收款項結餘分別為人民幣36.1百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣20.2百萬元。結餘主要指因我們與遊萊互動就遊萊互動發行我們的遊戲而產生的收入分成的應收款項。該等結餘為無抵押、免息及須按協定的信貸條款償還。

除應收遊萊互動的貿易應收款項外，我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年亦分別向主要管理層授出總額為人民幣1.9百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣5.0百萬元的貸款。於往績記錄期間後，我們與關聯方並無產生任何非貿易性質的其他款項，且截至最後實際可行日期，我們已悉數結算與關聯方的所有非貿易性質的結餘。

有關我們關聯方交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。董事確認，該等關聯方交易乃按一般商業條款進行，被認為屬公平合理及符合股東的整體利益，且不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或使我們的過往業績不反映我們的未來表現。

財務風險

我們在日常業務過程中面臨各種財務風險，主要包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理策略尋求將對財務表現的潛在不利影響減至最低。

市場風險

外匯風險

我們透過海外發行商經營國際業務並承受不同貨幣所產生的外匯風險。我們現時並無就以外幣進行的交易進行對沖，而是透過持續監察管理風險，以盡可能限制外幣風險敞口的金額。當未來商業交易及經確認資產及負債的計值貨幣並非該實體的功能貨幣，則會出現外匯風險。我們於境外營運有若干投資，其淨資產面臨外幣換算風險。由境外營運淨資產所產生的貨幣風險為低。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年，倘美元兌人民幣升值或貶值5%而所有其他變數維持不變，我們的年內溢利／虧損將分別增加／減少人民幣3.2百萬元、減少／增加人民幣3.5百萬元及增加／減少人民幣6.3百萬元，主要由換算以美元計值的淨貨幣資產所產生的外匯收益或虧損所致。

財務資料

價格風險

我們面臨投資的價格風險，該等投資在合併資產負債表中分類為可供出售或按公允價值計入損益。我們不會面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，我們已分散投資組合。每項投資都由我們的高級管理層根據個案情況進行管理。

我們的可供出售金融資產為資本增值和商業策略目的而持有。敏感度分析乃根據報告期末可供出售金融資產之股權價格風險確定。倘各項工具的股權價格增加／減少5%，於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的其他全面收益將分別增加／減少人民幣0.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣1.8百萬元。

就按公允價值計入損益的金融資產而言，敏感度分析乃根據報告期末按公允價值計入損益的金融資產的價格風險確定。倘各項工具的公允價值已經增加／減少5%，於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的溢利／虧損將分別為零、減少／增加人民幣5.6百萬元，及增加／減少人民幣5.5百萬元。

現金流量及公允價值利率風險

我們的利率風險來自銀行借貸。所有按浮動利率取得的借貸均使我們面臨現金流量利率風險，惟部分由按浮動利率持有的現金所抵銷。

我們定期分析我們的利率風險，以考慮如何選擇再融資、更新現有頭寸以及其他融資方式。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，倘利率增加／減少100個基點而所有其他變數保持不變，則於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的溢利／虧損將分別減少／增加人民幣0.5百萬元，增加／減少人民幣1.6百萬元，及減少／增加人民幣1.8百萬元，其主要是由於借款的利息開支增加／減少所致。

信貸風險

信貸風險按組別管理，惟有關應收賬款結餘的信貸風險除外。各當地實體負責在提供標準付款及交付條款及條件前，對各新客戶的信貸風險進行管理及分析。信貸風險來自現金及現金等價物、於銀行及金融機構存放的存款（包括受限制現金）及有關客戶的信貸風險（包括尚未收回的應收款及已承諾的交易）。我們於評估客戶的信貸質素時，會計及多項因素，包括其財務狀況、過往經驗及其他因素。我們的管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何虧損（惟已確認者除外）。

財務資料

流動資金風險

我們的目標是維持充足的現金及現金等價物。我們定期檢討主要資金狀況，確保我們有充足的財務資源履行財務責任。

下表按於結算日至合約到期日的餘下期間將我們的非衍生金融負債分為相關到期組別。下表載列截至所示日期的合約未貼現現金流量。

	少於三個月	三個月 至一年	一年至兩年	兩年至五年	超過五年
	(人民幣千元)				
截至二零一五年					
十二月三十一日					
借貸	-	-	-	145,885	-
貿易及其他應付款項(不包括 墊款、應付員工薪酬及 福利、政府補貼 以及其他應付稅項)	9,437	49,943	93,129	-	-
	<u>9,437</u>	<u>49,943</u>	<u>93,129</u>	<u>145,885</u>	<u>-</u>
截至二零一六年					
十二月三十一日					
借貸	1,535	4,603	134,541	18,415	29,158
貿易及其他應付款項(不包括 墊款、應付員工薪酬及 福利、政府補貼 以及其他應付稅項)	6,034	58,897	34,494	-	-
	<u>7,569</u>	<u>63,500</u>	<u>169,035</u>	<u>18,415</u>	<u>29,158</u>
截至二零一七年					
十二月三十一日					
借貸	1,535	110,643	6,138	18,415	23,020
貿易及其他應付款項(不包括 墊款、應付員工薪酬及 福利、政府補貼 以及其他應付稅項)	8,732	38,780	342	28	-
	<u>10,267</u>	<u>149,423</u>	<u>6,480</u>	<u>18,443</u>	<u>23,020</u>

[編纂]

[編纂]相關[編纂]主要包括[編纂]及專業費用，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，則[編纂]相關[編纂]估計為人民幣[編纂]元，包括[編纂]人民幣[編纂]元及其他開支人民幣[編纂]元。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]為人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元於往績記錄期間的合併全面收益表扣除，餘額人民幣[編纂]元入賬列作遞延[編纂]且將於[編纂]完成後撥充資本及從股份溢價中扣除。我們預期，[編纂]完成後，將進一

財務資料

步產生[編纂]及其他[編纂]人民幣[編纂]元(包括[編纂]人民幣[編纂]元)，其中人民幣[編纂]元將於合併全面收益表扣除，而人民幣[編纂]元將從股份溢價中扣除。

股息

我們是一家於開曼群島註冊成立的控股公司。未來股息的派付及其金額將取決於是否可從我們的附屬公司收取股息。我們及附屬公司作出的分派亦可能須遵守我們或附屬公司於日後可能訂立的銀行信貸融資或貸款協議或其他協議內的任何限制性契諾。此外，中國法律法規規定，中國企業的股息僅可由根據中國會計準則確定的累計溢利(如有)支付，這在許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)不同。中國法律法規亦規定，中國企業須每年撥出按照中國會計準則計算的除稅後溢利(如有)至少10%用於撥付法定儲備金，而該等法定儲備金不得作為現金股息進行分派。

實際分派予股東的股息金額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事可能認為相關的任何其他條件，並將須取得股東批准。本公司並無固定股息政策。董事會有絕對酌情權建議任何股息。

於二零一五年四月，深圳第七大道向其當時的控股公司宣派股息人民幣536.3百萬元。於二零一七年四月及二零一七年十月，深圳第七大道分別向其擁有人宣派股息人民幣100.0百萬元及人民幣100.0百萬元。於二零一八年三月，深圳第七大道向其擁有人宣派股息人民幣68.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們的應付股息為人民幣38.6百萬元，其將於[編纂]前結付。除上述者外，於往績記錄期間，我們並無向股東派付或宣派股息。我們將繼續根據我們的財務狀況及當時的經濟環境重新評估未來股息的支付及金額。然而，我們無法保證於任何年度將宣派或分派任何金額的股息。

須根據[編纂]規則作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致於股份在聯交所[編纂]時須根據[編纂]規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，本公司概無擁有任何可供分派儲備。

財務資料

[編纂]經調整有形資產淨值

[編纂]經調整有形資產淨值僅為說明目的而編製，因其假設性質，故未必能真實反映倘[編纂]已於截至二零一七年十二月三十一日或任何未來日期完成後我們的財務狀況。

	於二零一七年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團的 經審核合併有形 資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]估計 [編纂] ⁽²⁾	於二零一七年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔的 [編纂]經調整 有形資產淨值	每股 [編纂]經調整 有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾	每股 [編纂]經調整 有形資產淨值 ⁽⁵⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	524,938	754,878	1,279,816	0.48	0.59
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	524,938	1,135,104	1,660,042	0.62	0.76

- (1) 於二零一七年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團的經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，以於二零一七年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併資產淨值人民幣555,845,000元為基準，並就於二零一七年十二月三十一日的無形資產人民幣30,907,000元作出調整。
- (2) [編纂]估計[編纂]分別按每股[編纂]港元(相當於人民幣1.23元)及[編纂]港元(相當於人民幣1.81元)的指示性[編纂]計算，並已扣除本集團應付的估計[編纂]及其他相關開支(不包括於直至二零一七年十二月三十一日前已計入合併全面收益表的[編纂]約人民幣6,116,000元)，且並無計及本公司因行使[編纂]而可能授出及發行的任何股份或本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能授出及發行或購回的任何股份。
- (3) 每股[編纂]有形資產淨值乃於作出前段所述的調整後，以[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於二零一七年十二月三十一日完成)為基準計算，但並無計及本公司因行使[編纂]而可能授出及發行的任何股份或本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能授出及發行或購回的任何股份。
- (4) 除上文附註(3)所披露者外，概無作出調整以反映本集團於二零一七年十二月三十一日後任何經營業績或進行的其他交易。具體而言，本集團的[編纂]經調整有形資產淨值並無計及深圳第七大道於二零一八年三月向其當時股東宣派的股息人民幣68.0百萬元。倘計及股息人民幣68.0百萬元，按[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元計算，每股[編纂]經調整有形資產淨值將分別為每股股份[編纂](相當於[編纂])及[編纂](相當於[編纂])。

財務資料

(5) 就編製本[編纂]經調整有形資產淨值報表而言，人民幣已按人民幣1.00元兌1.22港元的匯率換算為港元。

結算日後事件

於二零一八年三月五日，深圳第七大道董事會批准宣派股息達人民幣68,000,000元。

於二零一八年三月三十一日，本集團若干僱員獲授予5,040,000份受限制股份單位。

有關詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告」。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況自二零一七年十二月三十一日以來並無出現任何重大不利變動。