

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，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Forgame Holdings Limited**

**雲遊控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00484)

**截至二零一八年六月三十日止六個月的  
中期業績公告**

雲遊控股有限公司(「本公司」或「雲遊」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績(「中期業績」)。中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱準則第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。此外，中期業績亦已由本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)審閱。

## 財務業績摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年	二零一七年	變動
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	百分比
	(未經審核)	(未經審核)	
收入	<b>205,837</b>	121,234	69.8%
毛利	<b>148,893</b>	58,551	154.3%
期內虧損	<b>(286,674)</b>	(17,727)	1,517.2%
<b>非國際財務報告準則計量</b>			
一期內EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>(300,724)</b>	(17,943)	1,576.0%
一期內經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	<b>50,821</b>	1,441	3,426.8%

附註：

- (1) EBITDA 指未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤。
- (2) 本集團將經調整EBITDA界定為剔除以股份為基礎的酬金、業務合併產生的無形資產減值、按公平值計入損益的金融資產的公平值變動及可供出售金融資產減值影響的EBITDA。有關EBITDA及經調整EBITDA的詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析－非國際財務報告準則計量－EBITDA及經調整EBITDA」一節。

## 中期股息

董事會並不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

## 概覽及展望

### 概覽

誠如管理層所料，與二零一七年同期實現經調整EBITDA約人民幣1.4百萬元相比，二零一八年上半年集團錄得了經調整EBITDA約人民幣50.8百萬元。經調整EBITDA的增長主要是由於本集團的科技金融業務在二零一八年穩中求進，為集團二零一八年上半年的經營性財務表現打下穩固根基。

然而，由於在二零一八年七月以後，國內科技金融行業出現了一系列負面事件，引發了業內的流動性危機，本集團旗下科技金融品牌『簡理財』(「『簡理財』」)亦受衝

擊。監管機構適時介入，為科技金融行業提供了更為嚴格的監管指引，而『簡理財』亦因應監管指引立刻作出業務調整，下線原有『理財計劃』產品，上線新的資產產品。目前『簡理財』流動性穩定，但由於收購Jlc Inc. 及其附屬公司(統稱「簡理財系公司」)的55%股權時原本用以評價該收購所產生的商譽及可辨認無形資產價值的基礎之一已經與分析發生變化，根據『國際會計準則第36號－資產減值』的相應規定，基於保護投資者原則，本集團對收購簡理財系公司所產生的商譽及可辨認無形資產作出稅後人民幣3.205億元的減值處理(「減值」或「該減值」)。有關該減值請參考本公告『管理層討論與分析－重大減值』一節及本公司於二零一八年八月十七日發出的公告『內幕消息－有關收購簡理財系公司產生的商譽和無形資產減值及盈利警告』。

另一方面，由於依法持有網絡小額貸款經營許可證並合規經營，本集團旗下另一品牌『雲客』(『雲客』)則基本不受影響，在二零一八年上半年延續了二零一七年的發展趨勢。截至二零一八年六月三十日已累計服務了借款人1,819,811名。

遊戲業務方面，『Liberators』自從二零一七年第一季度停止大規模推廣投放後，在超過一年的時間內仍然保持每個月人民幣3.0百萬元以上的穩定收入。與國內市場相比，我們的海外遊戲市場生命週期更長。『Liberators』的運營經驗將為集團遊戲業務的發展提供更明朗的指引。

## 展望

如本公司二零一七年年報所描述，科技金融行業屬於國內新興行業，其發展軌跡存在不確定性，尤其受國家宏觀政策的影響。二零一八年上半年，隨著金融「去槓桿」的深入推進，國內金融系統流動性收緊，M2貨幣供應量持續走低，處於10年來最低增速，受此牽連，本年度前五個月中國新增社會融資總量大幅下降。同時國內加強了對科技金融行業的監管，貫徹落實「強監管」的思路。在「去槓桿，強監管」的主題下，二零一八年上半年科技金融企業的生存環境相對緊張。

金融關係國計民生，嚴格的監管將會淘汰科技金融行業內一大批不合規的企業，起到保護投資者的作用，真正地促進普惠金融發展，但同時也會在短期內對行業內其

他企業的業務(包括本集團的部分現有業務)帶來新的挑戰，直接影響就是本集團對收購簡理財系公司所產生的商譽及可辨認無形資產作出的重大減值處理。

毫無疑問，此時是整個科技金融行業的艱難時刻，也是『簡理財』自創立以來所面臨的最大挑戰。但需要指出的是，該減值僅為純會計上的非現金性處理，並未對簡理財系公司實質營運資金產生影響。目前簡理財系公司流動性依然穩定，團隊士氣依然高昂，新開發上線的標準化產品在短短數周內已錄得良好反響，有接棒下線的原有業務模式之潛力。在此關鍵時刻，本集團積極支持及擁護監管機構對科技金融的整頓，將視挑戰為機遇，在調整業務、擁抱監管的同時，鑽研技術，儲備未來。

而另一塊合規持牌運營的業務，『雲客』品牌，自身持有人民幣5億元註冊資本，並最大能以自身註冊資本金融資2倍槓桿進行網絡小額貸款業務。『雲客』自從設立起一直時刻保持與監管部門主動溝通，以合規經營為立身之本。在「去槓桿，強監管」的二零一八年上半年，由於『雲客』合規持有國內金融牌照且合規運營，其業務不但沒有受到實質影響，還因為金融市場資金面趨緊而得以拓展更廣商機。同時，在二零一七年集團完成了科技金融業務的開拓以後，積累了大量用戶數據，提煉出一套成熟的金融行為分析邏輯，包括用戶畫像、精準獲客和智能風控，全面掌握了科技金融運營鏈上的關鍵技術。在科技金融行業監管趨嚴的環境下，科技金融對技術的要求將會越來越高。合規和技術兩方面雙管齊下，厚積薄發，『雲客』的未來值得期待。

如『魚躍龍門，過而為龍』，每一家企業在成長為偉大企業之前，都必將經歷最嚴峻的試煉。集團相信，大浪淘沙，經歷過嚴格的監管政策及激烈的行業競爭之淬煉後，合規持牌、技術出眾的本集團科技金融業務將迎來更大發展空間。然而短期內，行業震盪也會伴隨陣痛，可能會對本集團下半年業績帶來一定波動性，具體分析均已在本公告『管理層分析－風險及障礙』一節中強調。本集團將竭力完成自身的戰略部署，從合規和技術兩個方面為未來作好準備。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零一八年上半年，由於本集團繼續發展科技金融業務，本集團錄得總收入約人民幣2.058億元，相比去年同期增長了69.8%。此乃本集團的一個歷史性里程碑，標誌著本集團成功拓展至科技金融業務，並證明本集團戰略富有成效。

集團在二零一八年上半年科技金融業務取得了一定成績。我們自二零一七年一月起開展網絡小額貸款業務。該業務致力於為未被中華人民共和國（「中國」）傳統金融機構服務的消費者提供既實用又靈活的短期融資解決方案。本集團的網絡小額貸款業務通過向客戶提供的貸款所產生的利息賺取絕大部分收入。儘管監管環境更嚴格，且用戶獲取競爭更激烈，於二零一八年六月三十日，我們服務的借款人數較二零一七年六月三十日增長150.1%，並截至二零一八年六月三十日止六個月，我們發放了人民幣16億元貸款。

在本集團的科技金融生態系統中，我們亦通過經營網站及手機應用程序向個人投資者提供金融信息服務。該業務通過收取服務費賺取絕大部分收入。於二零一八年六月三十日，該平台有超過8.8百萬名註冊用戶，累計交易額增至逾人民幣1,113億元。

本集團的遊戲業務繼續專注於執行海外市場戰略。二零一八年上半年，「Liberators」繼續產生穩定的收入。此外，本集團現正開發及優化多款以海外市場為目標的休閒移動遊戲及模擬遊戲。這些新推出的遊戲是由開發「Liberators」的團隊開發及運營。

於二零一八年五月二十日，本公司公佈正面盈利預告，預期截至二零一八年六月三十日止六個月錄得純利介乎約人民幣25.0百萬元至人民幣35.0百萬元。本集團最終錄得的截至二零一八年六月三十日止六個月的淨虧損為人民幣2.867億元。淨虧損主要由於該減值。如果剔除這個減值的非現金會計處理影響，本集團錄得的截至二零一八年六月三十日止六個月的純利為人民幣33.8百萬元。

## 遊戲業務

下表載列於所呈列期間與本集團遊戲業務有關的若干經營統計數字：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
<b>遊戲</b>		
平均MPUs (以千計) <sup>(1) (2) (3)</sup>	<b>31</b>	102
每月ARPPU (以人民幣元計) <sup>(3)</sup>	<b>255</b>	190

附註：

- (1) MPUs指每月付費玩家。MPUs的數目剔除重複計算於本集團自有的平台發佈的自研遊戲的付費玩家人數。
  - (2) 數目不包括可忽略不計的單機移動遊戲的MPUs。
  - (3) ARPPU指每名付費玩家的平均收入。上述數字與本公司二零一七年年中期報告所列示的數字不同，因本公司二零一七年年中期報告中載列的MPUs並無剔除重複計算於本集團自有的平台發佈的自研遊戲的付費玩家人數。
- **MPUs**。遊戲分部的MPUs由截至二零一七年六月三十日止六個月約102,000名降低至截至二零一八年六月三十日止六個月約31,000名。該減少主要是由於幾款主要遊戲，如「熊出沒」系列及其他重度角色扮演網頁遊戲及手機遊戲已進入其生命週期的成熟階段，導致這些遊戲的付費玩家人數減少。

- **ARPPU**。遊戲分部的每月 ARPPU 水平由截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣 190 元上升至截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣 255 元，ARPPU 增加主要歸因於遊戲組合中各遊戲比重發生變化。具體來說，ARPPU 水平較高的「Liberators」在本集團整個遊戲產品組合中所佔的比重(以收入及 MPUs 計)增加，而 ARPPU 水平較低的「熊出沒」系列遊戲在本集團遊戲產品組合中所佔的比重(以收入及 MPUs 計)下降。

## 科技金融業務

本集團的科技金融業務包括網絡小額貸款業務及金融信息服務業務。

下表載列所示期間或於所示日期與本集團網絡小額貸款業務有關的若干經營統計數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
未償還良好貸款的平均餘額 (以人民幣百萬元計) <sup>(1)</sup>	383	105
平均貸款金額(以人民幣元計) <sup>(2)</sup>	2,837	1,923
	於六月三十日	
	二零一八年	二零一七年
借客人數目 <sup>(3)</sup>	296,057	118,397

附註：

- (1) 按照期內每月底的未償還良好貸款的平均本金餘額計算。
- (2) 按照期內產生的貸款總額除以貸款總筆數計算。
- (3) 我們網絡小額貸款業務的借客人數目。

本集團通過網絡小額貸款服務為其中國客戶提供兩種類型的貸款，即擔保貸款及抵押貸款。本集團在釐定貸款的適用利率時會考慮多項因素，包括(i)相關客戶的背景及信用記錄，(ii)貸款是否有抵押或有擔保，(iii)抵押品(如有)的價值，以及(iv)貸款的用途及期限。

下表載列所示期間或於所示日期與本集團金融信息服務業務有關的關鍵營運指標：

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月
投資用戶平均獲取成本(以人民幣元計) <sup>(1)</sup>	<b>223</b>
平均投資金額(以人民幣元計) <sup>(2)</sup>	<b>12,999</b>
	於二零一八年 六月三十日
累計投資金額(以人民幣百萬元計) <sup>(3)</sup>	<b>111,277</b>
註冊用戶	<b>8,825,765</b>

附註：

- (1) 按照期內金融信息服務業務每名投資用戶的平均獲取成本計算。
- (2) 按照期內金融信息服務業務來自投資用戶的總投資額除以投資總筆數計算。
- (3) 自金融信息服務業務品牌「簡理財」於二零一五年五月成立以來的投資用戶累計投資金額。

本集團通過經營網站及手機應用程序提供金融信息服務。通過為用戶提供線上金融資產信息，本集團向其業務夥伴收取服務費。

我們金融信息服務的投資用戶畫像－我們的金融信息服務的個人投資用戶主要是年齡介於25歲至35歲的成年人，男性與女性的投資用戶數目一般持平。我們的大多數投資用戶是白領階層並且已婚已育。我們大部分的投資用戶來自中國一線或二線城市。



## 二零一八年上半年與二零一七年上半年的比較

下表載列截至二零一八年六月三十日止六個月的收益表連同截至二零一七年六月三十日止六個月的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	變動百分比
收入	<b>205,837</b>	121,234	69.8%
成本	<b>(56,944)</b>	(62,683)	-9.2%
<b>毛利</b>	<b>148,893</b>	58,551	154.3%
銷售及市場推廣開支	<b>(56,128)</b>	(18,583)	202.0%
行政開支	<b>(45,961)</b>	(43,984)	4.5%
研發開支	<b>(31,732)</b>	(17,322)	83.2%
其他收益	<b>7,318</b>	4,188	74.7%
其他虧損	<b>(347)</b>	(7,344)	-95.3%
財務收益淨額	<b>865</b>	4,158	-79.2%
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	<b>7,148</b>	—	NM
應佔以權益法核算的投資收益	<b>3,525</b>	7,121	-50.5%
無形資產減值	<b>(349,126)</b>	—	NM
可供出售金融資產減值	<b>—</b>	(4,285)	NM
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(315,545)</b>	(17,500)	1,703.1%
所得稅抵免／(開支)	<b>28,871</b>	(227)	NM
<b>期內虧損</b>	<b>(286,674)</b>	(17,727)	1,517.2%

附註：NM—無意義。

收入。收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1.212億元增加約69.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.058億元。下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	(人民幣千元)	(佔總收入 百分比)	(人民幣千元)	(佔總收入 百分比)
	(未經審核)		(未經審核)	
<b>按分部劃分的收入</b>				
— 遊戲業務	<b>46,928</b>	<b>22.8</b>	115,767	95.5
— 科技金融業務	<b>158,909</b>	<b>77.2</b>	5,467	4.5
<b>總收入</b>	<b>205,837</b>	<b>100.0</b>	121,234	100.0

- 本集團遊戲分部產生的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1.158億元減少約59.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣46.9百萬元。該減少主要由於本集團的幾款主要遊戲已進入其生命週期的成熟階段，比去年同期產生較少收入。
- 本集團科技金融分部產生的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣5.5百萬元增加約28倍至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1.589億元。該增加乃由於本集團於二零一七年一月開展並於二零一七年下半年快速增長的網絡小額貸款業務產生的收入以及來自本集團於二零一七年八月收購的金融信息服務業務的收入貢獻所致。

**經調整 EBITDA**。經調整 EBITDA 由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 1.4 百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 50.8 百萬元。下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的經調整 EBITDA：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年	二零一七年	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	
	(未經審核)	(未經審核)	
<b>按分部劃分的經調整 EBITDA</b>			
遊戲業務	<b>(962)</b>	12,630	-107.6%
科技金融業務	<b>41,110</b>	(18,310)	NM

附註：上述遊戲及科技金融分部的經調整 EBITDA 總額與本集團經調整 EBITDA 總額之間出現差異，乃由於應佔以權益法核算的投資攤薄收益及應佔以權益法核算的投資收益所致。

- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的遊戲分部錄得經調整 EBITDA 人民幣負 1.0 百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月的經調整 EBITDA 為人民幣 12.6 百萬元。此減少主要是由於我們部分主要遊戲已進入生命週期的成熟階段，與去年同期相比錄得較低的收入及毛利。
- 本集團科技金融分部的經調整 EBITDA 由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣負 18.3 百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 41.1 百萬元。經調整 EBITDA 改善乃歸因於我們的科技金融業務（包括網絡小額貸款業務和金融信息服務業務）的發展。網絡小額貸款業務於二零一七年一月開始，並於二零一七年下半年快速增長，此外本集團於二零一七年八月收購金融信息服務業務。

**成本**。成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣 62.7 百萬元減少約 9.2% 至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣 56.9 百萬元。該減少主要是由於自主研發遊戲的收入分成成本降低，成本下降與此類遊戲的收入減少一致。成本下降被科技金融業務的新增成本（主要是支付服務費用）部分抵銷。截至二零一八年六月三十日止六個月，成本佔總收入的百分比下降至 27.7%（截至二零一七年六月三十日止六個月：51.7%）。

**銷售及市場推廣開支。**銷售及市場推廣開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元增加約202.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣56.1百萬元。該增長主要是由於本集團新增的科技金融業務市場部門的推廣和廣告開支以及員工福利開支以及與收購Jlc Inc.的55%股權有關的可辨認無形資產的攤銷費用。

**行政開支。**行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣44.0百萬元增加約4.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣46.0百萬元。行政開支增加主要是由我們新增的科技金融業務產生的行政開支所致，部分被以股份為基礎的酬金和專業服務費用減少所抵銷。

**研發開支。**研發開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣17.3百萬元增加約83.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣31.7百萬元。該增加主要是由於我們新增的科技金融業務研發部門的員工福利開支。

**其他收益。**其他收益由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣4.2百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣7.3百萬元。該增加主要是由於現金及現金等價物的利息收益增加，與現金及現金等價物的平均餘額增加一致。

**其他虧損。**其他虧損由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣7.3百萬元減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣0.3百萬元。截至二零一七年六月三十日止六個月的其他虧損較高，主要是由於其中一家被投資公司的公平值虧損及較高的匯兌虧損。

**財務收益淨額。**截至二零一八年六月三十日止六個月的財務收益淨額為人民幣0.9百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月的財務收益淨額為人民幣4.2百萬元。財務收益淨額指因短期存款及受限制現金產生的利息收益。財務收益淨額於報告期間隨短期存款結餘變動而波動。

**應佔以權益法核算的投資攤薄收益。**截至二零一八年六月三十日止六個月，應佔以權益法核算的投資攤薄收益為人民幣7.1百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。該收益是由於本集團其中一家被投資公司進行集資活動使投資價值增加。

**應佔以權益法核算的投資收益。**截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團確認的應佔以權益法核算的投資收益為人民幣3.5百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣7.1百萬元)。該減少主要是由於二零一七年下半年一家盈利的被投資公司被出售。

**無形資產減值。**截至二零一八年六月三十日止六個月，無形資產減值為人民幣3.491億元(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。上述減值損失是歸因於該減值。關於該減值的細節，請參考本公告「管理層討論及分析－重大減值」一節。

**所得稅抵免／(開支)。**截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團確認所得稅抵免人民幣28.9百萬元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則錄得所得稅開支人民幣0.2百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月的所得稅抵免主要是由於遞延所得稅負債隨與收購Jlc Inc.的55%股權有關的可辨認無形資產的攤銷和減值而變動所致，部分被本集團科技金融業務產生的所得稅開支所抵銷。

**期內虧損。**期內虧損由截至二零一七年六月三十日止六個月虧損人民幣17.7百萬元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.867億元。虧損擴大主要是由於該減值。如果剔除該減值的影響，則本集團錄得正向經營利潤，該利潤是新增的科技金融業務溢利及二零一八年上半年的投資收益綜合影響所致。

## **非國際財務報告準則計量－EBITDA及經調整EBITDA**

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團合併業績，若干非國際財務報告準則計量(包括EBITDA及經調整EBITDA)已呈列。此等未經審核非國際財務報告準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。本集團管理層認為，此等非國際財務報告準則財務計量為投資者提供有用的補充資料，藉撇除若干非現金及非經常性項目，以評估本集團核心業務的表現。EBITDA及經調整EBITDA為未經審核數據。

下表載列本集團截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製最接近的計量的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一七年 (人民幣千元) (未經審核)
期內虧損	(286,674)	(17,727)
加：		
折舊及攤銷	20,398	5,167
利息收益淨額	(5,577)	(5,610)
所得稅(抵免)／開支	(28,871)	227
<b>EBITDA (未經審核)</b>	<b>(300,724)</b>	<b>(17,943)</b>
加：		
以股份為基礎的酬金	2,419	10,387
業務合併產生的無形資產減值	349,126	—
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	—	4,712
可供出售金融資產減值	—	4,285
<b>經調整 EBITDA (未經審核)</b>	<b>50,821</b>	<b>1,441</b>

## 財務狀況

於二零一八年六月三十日，本集團權益總額為人民幣8.751億元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣11.814億元。該減少主要是由於累計虧損增加(如本公告「期內虧損」一段所討論)。

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣8.086億元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣7.969億元。流動資產淨值與於二零一七年十二月三十一日的水平相若。

## 流動資金及財務資源

	於二零一八年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)
銀行及手頭現金	450,368	588,299
於其他金融機構的現金	21,342	66,616
短期存款	—	34,650
<b>總計</b>	<b>471,710</b>	<b>689,565</b>

於二零一八年六月三十日，本集團的現金、現金等價物及短期存款合共為人民幣4.717億元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣6.896億元。該減少主要是由於二零一八年上半年本集團向客戶授予貸款所致。

本集團採納審慎的現金及財務管理政策。為達致更佳的成本控制及將資金成本降至最低，本集團對資金活動進行集中管理，且現金一般存入銀行並大部分以人民幣（「人民幣」）計值，其次為美元（「美元」）。

於二零一八年六月三十日，本集團的資產負債比率（按銀行借款除以總資產計算）為0%（於二零一七年十二月三十一日：0%），這表示於二零一八年六月三十日本集團並無任何銀行借款結餘。本集團的借貸需求不受季節因素影響。

### 重大減值

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團確認因其收購Jlc Inc.而產生的商譽及可辨認無形資產減值人民幣3.491億元。

自二零一八年六月起，很多網絡借貸平台遇到流動性問題。本集團密切關注市場發展（如領先網絡借貸平台的近期表現）及近期出台的監管規定。

據我們觀察，自二零一八年六月以來大多數網絡借貸平台的倒閉歸因於流動性問題。根據第三方分析師發佈的一份研究報告，這一現象可能受以下因素影響：i) 宏觀信貸緊縮導致違約上升，特別是公司或房地產相關貸款方面，ii) 合規成本增加令部分網絡借貸平台主動退出，及iii) 零售投資者的恐慌情緒及大量提現，使期限嚴重錯配、資金基礎薄弱的平台身陷流動性緊縮泥潭。

參考北京市互聯網金融行業協會於二零一八年七月下發的文件，『簡理財』管理團隊為了更好擁護上述文件和行業監管政策的精神，經過慎重討論，最後決定全面調整「理財計劃」業務模式。該調整將符合『簡理財』管理團隊自身擴展標準類資產產品的戰略升級目標。這些調整短期內將會加劇投資用戶和資產合作方之間的流動性不平衡，但長期會讓其業務更加合規。

「理財計劃」是簡理財系公司過往開發的一種商業模式，為用戶提供以非標準化資產為主的產品。收購 Jlc Inc. 的 55% 股權產生的商譽及可辨認無形資產的價值評估乃基於現行「理財計劃」業務模式的持續運作。而簡理財系公司當下正在積極研發並推出標準化資產產品以減少非標準化資產的存量，「理財計劃」在未來可預見的一段時間內將不會重新上線。

根據「國際會計準則第 36 號－資產減值」的相關規定，並基於投資者保護的原則，當識別了此次減值跡象時，本集團對收購 Jlc Inc. 所產生的商譽和可辨認無形資產進行了減值測試。本集團採納折現現金流量（「折現現金流量」）法確定因收購 Jlc Inc. 產生的商譽和可辨認無形資產的可回收金額。考慮到上述商業模式調整後的實際運營表現和與監管部門的持續溝通，本集團調整了對現有「理財計劃」商業模式的財務預測。此外，新的資產產品仍處於其生命週期的初期階段，在短期內無法提供足夠充分的資訊以支持其未來運營表現。因此，本集團沒有將新資產產品的財務預測納入折現現金流量中。

在與外部顧問進行了審慎的討論後，本集團對收購 Jlc Inc. 所產生的商譽及可辨認無形資產作出了人民幣 3.491 億元（稅後金額為人民幣 3.205 億元）的減值處理。有關減值的詳情，亦請參閱本公司日期為二零一八年七月二十九日及二零一八年八月十七日的公告。



## 外匯風險

於二零一八年六月三十日，本集團的財務資源人民幣45.6百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣59.4百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。非人民幣貨幣計值存款減少是由於本集團動用美元計值銀行存款從市面購買本公司股份用於本集團受限制股份單位計劃所致。本集團將繼續監控其外匯風險，以盡量維持本集團的現金價值。

## 資本開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一七年 (人民幣千元) (未經審核)
資本開支		
— 購買物業及設備	378	355
— 購買無形資產	—	188
總計	<u>378</u>	<u>543</u>

資本開支包括購買物業及設備(例如電腦及租賃裝修)，以及購買無形資產(例如第三方研發商研發的遊戲的知識產權(「知識產權」)改編權及知識產權)。

## 資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團持有抵押資產人民幣0.8百萬元，作為公司信用卡存款的受限制現金。

## 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債。

## 人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團擁有 452 名全職僱員（於二零一七年六月三十日：303 名），其中絕大多數僱員位於廣州及北京。下表按職能載列本集團於二零一八年六月三十日的僱員人數：

	僱員人數	佔總人數百分比
研發	186	41.2
營運	32	7.0
銷售及市場推廣	92	20.4
綜合及行政	142	31.4
<b>總計</b>	<b>452</b>	<b>100.0</b>

本集團僱員的薪酬包括薪金、花紅、津貼及以股份為基礎的酬金。本集團的薪酬政策乃根據僱員的個別表現釐定，並會定期檢討。本集團亦向其員工提供不同培訓以加強其專業發展，如指派資深僱員擔當相關團隊或部門的導師，提供定期在職指導及培訓。本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃，作為本集團的長期獎勵計劃。為挽留現有人才及為本集團吸引新人才，本公司可能以購股權及受限制股份單位形式向相關個人發行新的以股份為基礎的酬金。此舉如落實，可能導致以股份為基礎的酬金增加。有關購股權計劃和受限制股份單位計劃的詳情，將載於本公司二零一八年中期報告。

## 結算日後事件

除本公告「管理層討論及分析－重大減值」一節所披露的事項以外，自二零一八年六月三十日至董事會批准本公司截至二零一八年六月三十日止六個月期間的簡明合併財務報表之日，概無其他重大期後事項。

## 風險及困難

儘管雲遊成功建立其科技金融業務，由於中國科技金融市場發展尚未成熟，若干風險可能會對本公司的經營及財務造成不利影響。本公司面臨的主要困難包括：(i) 與科技金融行業監管相關的新政策或現行政策的任何修訂，(ii) 科技金融投資用戶資金與金融資產兩者的流動性不平衡，(iii) 主要戰略業務夥伴無法提供可持續的服務，(iv) 因房地產市場或其他市場崩潰而導致我們的抵押品無法涵蓋我們的貸款風險，(v) 新的科技金融產品未獲市場認可，及(vi) 關鍵僱員的離職。

同時，就我們已建立的遊戲業務而言，本公司面臨的主要困難包括：(i) 延遲推出遊戲，(ii) 研發的遊戲在推出後無法達到市場預期，(iii) 核心僱員的離職，及(iv) 影響本集團收取費用、收集數據及更新遊戲的技術問題，上述所有因素將對本集團收益產生不利影響。

此外，本集團亦面臨諸如外匯匯率波動、投資公司的表現欠佳或無力清償導致產生減值損失以及其他無法預料的一次性重組成本等風險，所有該等情況均會對本集團淨利潤造成不利影響。

自二零一四年起，本集團已在中國互聯網、媒體及科技行業進行多項投資，剔除二零一八年上半年投資減值和虧損後的剩餘價值為約人民幣42.0百萬元，當中約人民幣27.7百萬元被分類為「於聯營公司的投資」。

於二零一八年上半年，本集團的部分投資項目較去年同期繼續賺取更高利潤。投資項目表現良好，本集團便能夠更專注於相關行業開拓支持集團業務發展(如互聯網新興技術)的潛在商機。但是，面對市場日趨激烈的競爭，目前難以因此判斷投資項目都能存活下來，或該等投資項目開發的技術是否適合有關應用方案。因此，未來依然存在減值或者撇銷的風險。

## 未來計劃

中國日益加強的對科技金融業務的監管，預計將可清除違法或資金不足的科技金融公司，為本集團的持牌及具科技支持的科技金融業務創造更大的機遇。本集團將會繼續調整目前的業務模式，使集團能夠保持全面遵守實時更新的監管規定及開發核心技術，迎接受監管的新科技金融行業。

另一方面，本集團將繼續尋求在海外拓展遊戲分部業務。「Liberators」的業務模式已證實成功，且本集團已基於積累的大量玩家數據發展出可持續海外發行的能力。預期可以在日後推出的遊戲中再次利用這種能力。

本集團計劃評估互聯網、媒體及技術行業不同領域出現的投資機遇，旨在建立一個可創造協同效益的生態系統，從而推動增長及提高盈利能力。

## 中期簡明合併全面虧損表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	<b>205,837</b>	121,234
成本		<b>(56,944)</b>	(62,683)
<b>毛利</b>		<b>148,893</b>	58,551
銷售及市場推廣開支		<b>(56,128)</b>	(18,583)
行政開支		<b>(45,961)</b>	(43,984)
研發開支		<b>(31,732)</b>	(17,322)
其他收益		<b>7,318</b>	4,188
其他虧損		<b>(347)</b>	(7,344)
財務收益淨額		<b>865</b>	4,158
應佔以權益法核算的投資攤薄收益		<b>7,148</b>	—
應佔以權益法核算的投資收益		<b>3,525</b>	7,121
無形資產減值	9	<b>(349,126)</b>	—
可供出售金融資產減值		<b>—</b>	(4,285)
<b>除所得稅前虧損</b>	5	<b>(315,545)</b>	(17,500)
所得稅抵免／(開支)	6	<b>28,871</b>	(227)
<b>期內虧損</b>		<b>(286,674)</b>	(17,727)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
<b>其他全面虧損：</b>			
其後不會重新分類到損益的項目：			
— 外幣報表折算差額		<b>598</b>	(14,056)
— 按公平值計入其他全面收益的金融資產之公平值變動		<b>(1,000)</b>	—
<b>稅前其他全面虧損總額</b>		<b>(402)</b>	(14,056)
與其他全面虧損組成部分相關之所得稅		—	—
<b>期內其他全面虧損，扣除稅項</b>		<b>(402)</b>	(14,056)
<b>期內全面虧損總額</b>		<b>(287,076)</b>	(31,783)
<b>以下人士應佔虧損：</b>			
— 本公司擁有人		<b>(245,473)</b>	(17,701)
— 非控股權益		<b>(41,201)</b>	(26)
		<b>(286,674)</b>	(17,727)
<b>以下人士應佔全面虧損總額：</b>			
— 本公司擁有人		<b>(245,875)</b>	(31,757)
— 非控股權益		<b>(41,201)</b>	(26)
		<b>(287,076)</b>	(31,783)
<b>每股虧損(以每股人民幣計)</b>			
— 基本	7	<b>(1.79)</b>	(0.13)
— 攤薄	7	<b>(1.79)</b>	(0.13)

## 中期簡明合併資產負債表

		於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		<b>6,642</b>	8,565
無形資產	9	<b>9,018</b>	376,596
以權益法核算的投資		<b>27,730</b>	12,057
可供出售金融資產		—	15,312
按公平值計入其他全面收益的金融資產		<b>14,312</b>	—
預付款項及其他應收款項		<b>9,026</b>	3,876
遞延所得稅資產		—	524
		<b>66,728</b>	416,930
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	10	<b>25,583</b>	40,249
預付款項及其他應收款項		<b>67,056</b>	144,145
應收貸款	11	<b>465,266</b>	231,742
受限制現金		<b>761</b>	751
短期存款		—	34,650
現金及現金等價物		<b>471,710</b>	654,915
		<b>1,030,376</b>	1,106,452
<b>資產總額</b>		<b>1,097,104</b>	1,523,382

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		87	87
就受限制股份單位計劃持有的股份		(22,182)	(9,584)
股份溢價		2,074,087	2,074,087
儲備		(77,876)	(74,402)
累計虧損		(1,130,841)	(881,487)
		<u>843,275</u>	<u>1,108,701</u>
<b>非控股權益</b>		<u>31,847</u>	<u>72,716</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>875,122</u></u>	<u><u>1,181,417</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		19	32,177
遞延收入		225	270
		<u>244</u>	<u>32,447</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	34,709	34,169
其他應付款項及應計費用		170,203	252,854
所得稅負債		11,579	15,469
遞延收入		5,247	7,026
		<u>221,738</u>	<u>309,518</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>221,982</u></u>	<u><u>341,965</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>1,097,104</u></u>	<u><u>1,523,382</u></u>

## 中期簡明合併財務資料附註

### 1 一般資料

雲遊控股有限公司(「本公司」)於二零一一年七月二十六日根據開曼群島公司法(經修訂)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位於Osiris International Cayman Limited辦事處，地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事國內外網頁遊戲及移動遊戲的研發及發行(「遊戲業務」)及提供金融信息服務與網絡小額貸款服務業務(「科技金融業務」)。

於二零一三年十月三日，本公司完成香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售(「首次公開發售」)。

截至二零一八年六月三十日的中期簡明合併資產負債表及截至當時止六個月期間的有關中期簡明合併全面虧損表、權益變動表及現金流量表，以及本集團的重大會計政策概要及其他解釋附註(統稱為「中期財務資料」)已於二零一八年八月二十三日獲董事會批准刊發。

除另有所指外，中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

中期財務資料未經審核但已由本公司外部核數師審閱。

### 2 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與本公司根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報告一併閱讀。

### 3 主要會計政策及會計政策的變動

#### 3.1 主要會計政策

除了所得稅估計及採納下文所載新訂及經修訂準則外，所應用之會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者一致，有關會計政策如該等年度財務報表內載述。

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，及本集團因採納以下準則須相應地變更其會計政策：



- 國際財務報告準則第9號金融工具，及
- 國際財務報告準則第15號客戶合約收益。

採納此等準則及新會計政策的影響於下文附註3.2披露。

(b) 尚未採納之新準則及詮釋

- 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號租賃提供了租賃的定義、確認及計量要求，並確立了就承租人及出租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資料的原則。國際財務報告準則第16號產生的主要變動為大部分經營租賃將於承租人的資產負債表上呈列。

本集團為目前被歸類為經營租賃的多項物業的承租人。國際財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出了新規定，且日後將不再允許承租人在資產負債表外確認若干租賃。反而，幾乎所有租賃均須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認。因此，各項租賃均將計入本集團的合併資產負債表內。不足12個月的短期租賃及較低價值資產的租賃無須遵守新報告責任。因此，該新訂準則將導致合併資產負債表內的資產及金融負債增加。就對收益表內財務業績的影響而言，經營租賃費用將會減少，而折舊及攤銷以及利息費用則會增加。該新訂準則預期將不會於二零一九年財政年度前應用。於二零一八年六月三十日，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃款項總額約為人民幣17,711,000元。於一年內到期的最低租賃款項約為人民幣9,038,000元，於超過一年但不超過五年到期的最低租賃款項約為人民幣8,673,000元。

概無其他尚未生效且預計對本集團造成重大影響的國際財務報告準則或國際財務報告解釋公告。

(c) 於二零一八年一月一日開始的財政年度生效的其他新訂或經修訂準則、現有準則的修訂及詮釋並無對本集團構成重大影響或與本集團相關。

### 3.2 會計政策的變動

#### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響

國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及套期會計的條文。

於二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號金融工具引致會計政策變動及對財務報表內確認的金額作出調整。新會計政策載於下文。根據國際財務報告準則第9號的過渡條文，比較數字未經重列。

#### (i) 重新分類及計量

於二零一八年一月一日，本集團管理層評估應就本集團所持有的金融資產採用何種業務模式，並已將其金融工具分類至國際財務報告準則第9號項下適當的類別。該重新分類的主要影響如下：

- (1) 本集團選擇將之前所有分類為可供出售金融資產權益投資的公允價值變動於其他全面收益中列示，因為該等投資為長期戰略投資，預計在中短期內不會出售。因此，於二零一八年一月一日，公平值人民幣15,312,000元的資產由可供出售金融資產（「可供出售金融資產」）重新分類至按公平值計入其他全面收益的金融資產（「按公平值計入其他全面收益的金融資產」），公平值利得為人民幣107,000元，於二零一八年一月一日從可供出售金融資產儲備重分類至以按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備。
- (2) 先前按攤銷成本計量的應收貸款繼續按與根據國際財務報告準則第9號相同的基準計量。
- (3) 由於新規定僅影響指定按公平值計入損益的金融負債會計方法，而本集團並無任何該等負債，故對本集團金融負債的會計方法並無影響。

對本集團二零一八年一月一日的財務報表的主要影響如下：

財務報表項目	二零一七年 十二月三十一日	採納國際	二零一八年 一月一日
		財務報告準則 第9號的影響	
<b>資產</b>			
包括：			
按公平值計入其他 全面收益的 金融資產	—	15,312	15,312
可供出售金融資產	15,312	(15,312)	—
<b>權益</b>			
包括：			
按公平值計入其他 全面收益儲備	—	107	107
可供出售金融 資產儲備	107	(107)	—

(ii) 金融資產減值

新減值模型要求按預期信用虧損確認減值撥備，而非在國際會計準則第39號下僅基於已產生的信用虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他全面收益計量的債務工具、國際財務報告準則第15號項下的合約資產、應收租賃款項、貸款承擔及若干財務擔保合約。本集團須就各類資產根據國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。減值方法變動對本集團保留盈利及權益的影響不重大。

(1) 應收貸款

由於本集團按攤銷成本計量的應收貸款將於一年內到期並由其他企業擔保，因而於期內確認的虧損撥備僅限於12個月的預期虧損。基於管理層的評估，應用預期信用風險模型對應收貸款於二零一八年六月三十日和二零一八年一月一日的虧損撥備並無重大影響。

(2) 貿易應收款項及其他應收款項—組合評估

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信用虧損，為所有貿易應收款項及其他應收款項按組合評估計量整個存續期內的預期虧損撥備。

為計量預期信用虧損，組合評估的貿易應收款項及其他應收款項已根據共同的信用風險特點及逾期天數分組。應用預期信用風險模型對貿易應收款項及其他應收款項於二零一八年六月三十日和二零一八年一月一日的虧損撥備並無重大影響。

### (3) 其他金融資產

其他金融資產包括短期存款，受限制現金，現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號減值規定，未識別出減值損失。

#### (b) 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表及截至二零一八年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併財務報表所披露與遊戲業務及科技金融業務有關的所有收入流的收入確認會計政策保持不變。

國際財務報告準則第15號處理收益確認，並就對財務報表使用者設立報告有用資訊（關於實體與客戶訂立的合約所產生收益及現金流量的性質、金額、時間性及不確定性）的原則。當客戶取得貨品或服務的控制權並因此有能力指定貨品或服務的用途及從中取得利益時，收益即獲確認。該準則取代國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日開始的財政年度生效。本集團已完成評估國際財務報告準則第15號的影響，對本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間並無重大影響。

## 4 分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，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。

主要經營決策者通過組織以下兩個經營分部來評估集團的表現：

— 遊戲業務

— 科技金融業務

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及未計利息開支、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利／（虧損）（「經調整EBITDA」）（不包括以權益法核算的投資攤薄收益及應佔以權益法核算的投資收益）評估經營分部的表現。

確切而言，向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的分攤收入。此外，經調整EBITDA不包括可能對經營分部的業績評估產生影響的重大收入和開支項目影響（如按公平值計入損益的金融資產之公平值變動）及非經常性項目（如業務合併產生的無形資產減值及可供出售金融資產減值）的影響，其亦不包括以權益結算、以股份為基礎的酬金的影響。財務收益淨額未分配至分部，因為此類活動是由負責管理本集團現金狀況的資金管理部門推動。

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，乃由於主要經營決策者不會使用此份資料分配資源至經營分部或評估經營分部的表現。

就可呈報分部向本集團主要經營決策者提供的截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
遊戲業務	46,928	115,767
科技金融業務	158,909	5,467
	<u>205,837</u>	<u>121,234</u>
<b>經調整 EBITDA</b>		
遊戲業務	(962)	12,630
科技金融業務	41,110	(18,310)
應佔以權益法核算的投資收益	3,525	7,121
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	7,148	—
	<u>50,821</u>	<u>1,441</u>
經調整 EBITDA 調整至除所得稅前虧損對賬如下：		
<b>經調整 EBITDA 總額</b>	<u>50,821</u>	<u>1,441</u>
業務合併產生的無形資產減值	(349,126)	—
以股份為基礎的酬金	(2,419)	(10,387)
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動	—	(4,712)
可供出售金融資產減值	—	(4,285)
折舊及攤銷	(20,398)	(5,167)
利息收益淨額	5,577	5,610
	<u>315,545</u>	<u>17,500</u>
<b>除所得稅前虧損</b>	<u>(315,545)</u>	<u>(17,500)</u>

本公司於開曼群島成立，而本集團主要於中國經營其業務。分別提供予本集團主要經營決策者截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月來自中國(不包括香港)及其他地區的分部收入如下：

	未經審核		
	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	<u>177,904</u>	<u>27,933</u>	<u>205,837</u>

	未經審核		
	截至二零一七年六月三十日止六個月		
	中國		
	(不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	<u>74,512</u>	<u>46,722</u>	<u>121,234</u>

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月期間來自不同形式之收入明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
遊戲業務	46,928	115,767
利息收入	26,096	5,467
金融信息服務	<u>132,813</u>	<u>—</u>
	<u>205,837</u>	<u>121,234</u>

來自單一外部客戶的收入約為人民幣112,648,000元(二零一七年六月三十日：無)。該等收入來自科技金融業務分部。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的大部分非流動資產均位於中國。

## 5 除所得稅前虧損

呈列入中期財務資料的費用／(收益)金額分析如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
業務合併產生的無形資產減值(附註9)	349,126	—
僱員福利開支	66,103	47,351
支付手續費	24,902	—
內容成本、發行成本及其他外包開支	24,251	51,961
推廣及廣告開支	22,142	13,703
無形資產攤銷	18,452	2,943
帶寬及服務器託管費	5,792	5,268
應收貸款減值損失	3,547	4,273
物業及設備折舊	1,946	2,224
貿易應收款項減值損失	126	163
可供出售金融資產減值	—	4,285
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動	—	4,712
現金及現金等價物產生的利息收益	(4,712)	(1,452)
匯兌虧損淨額	59	1,431
出售物業及設備的虧損淨額	288	1,201
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	(7,148)	—
應佔以權益法核算的投資收益	(3,525)	(7,121)



## 6 所得稅抵免／(開支)

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的所得稅抵免／(開支)分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅：		
— 中國及海外企業所得稅	(2,763)	(227)
遞延所得稅：		
— 遞延稅項資產減少	(524)	—
— 遞延稅項負債減少	32,158	—
所得稅抵免／(開支)	<u>28,871</u>	<u>(227)</u>

### (a) 開曼群島所得稅

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。

### (b) 香港利得稅

香港利得稅稅率為16.5%。由於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

### (c) 台灣營業所得稅

雲遊股份有限公司(「雲遊」)於台灣註冊成立，截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的營業所得稅稅率分別為17%。

### (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其於中國的業務計提的所得稅撥備乃根據現有的法令、詮釋及慣例就截至二零一八年六月三十日止期間的應課稅溢利按25%(截至二零一七年六月三十日止期間：25%)的稅率計算。

依據企業所得稅法，廣州維動網絡科技有限公司(「維動」)和廣州菲音信息科技有限公司(「菲音」)於二零一六年重續「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格。故維動和菲音有權享有15%的稅項優惠，為期三年，因此截至二零一八年六月三十日止期間，其適用稅率為15%(截至二零一七年六月三十日期間：15%)。

依據企業所得稅法，廣州菲動軟件科技有限公司(「菲動」)及廣州捷遊軟件有限公司(「捷遊」)於二零一四年獲評定為高新技術企業，彼等之資格已於二零一六年到期。菲動已於二零一七年重續其高新技術企業資格，因此菲動於截至二零一八年六月三十日止期間之適用稅率為15% (截至二零一七年六月三十日期間：15%)，惟捷遊於二零一七年未能維持其高新技術企業資格，因此捷遊於截至二零一八年六月三十日期間之適用稅率為25% (截至二零一七年六月三十日期間：25%)。

北京金未來金融信息服務有限公司(「金未來」)亦於二零一七年獲評定為高新技術企業。故金未來亦有權享有15%的稅項優惠，為期三年。因此，截至二零一八年六月三十日止期間，其適用稅率為15%。

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自二零一七年起，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發費用的150%列作可扣減稅項開支，而獲得「科技型中小企業」資格認證的企業有權要求將其產生的研發費用的175%列作可扣減稅項開支(統稱「超額抵扣」)。

本集團已就本集團實體可要求的超額抵扣做出其最佳估計，以確定截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間的應課稅溢利。

(e) 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%。

於二零一八年六月三十日，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以便於中國經營及拓展其業務。因此，於二零一八年六月三十日，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

## 7 每股虧損

### (a) 基本

每股基本虧損乃按本公司股權持有人應佔本集團虧損除以各期間已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	(245,473)	(17,701)
已發行普通股加權平均數	<u>137,171,500</u>	<u>137,419,458</u>
每股基本虧損(以人民幣/股計)	<u>(1.79)</u>	<u>(0.13)</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄虧損乃根據假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而調整的已發行普通股加權平均數計算。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司擁有三類具有潛在攤薄影響的普通股：根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授予僱員之購股權，以及根據受限制股份單位計劃授予僱員之受限制股份單位。

由於本集團截至二零一八年六月三十日止六個月處於虧損，潛在普通股因具有反攤薄影響而於計算每股攤薄虧損時並未計算在內。因此，截至二零一八年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損與期內的每股基本虧損相同(截至二零一七年六月三十日止六個月：每股攤薄虧損與期內的每股基本虧損相同)。

## 8 股息

董事會並不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一七年六月三十日止期間：無)。

## 9 無形資產

	無形資產 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至二零一八年六月三十日止六個月</b>	
期初帳面淨值	376,596
添置	—
出售	—
攤銷費用	(18,452)
計提減值(附註(i))	<u>(349,126)</u>
期末帳面淨值	<u><u>9,018</u></u>
<b>截至二零一七年六月三十日止六個月</b>	
期初帳面淨值	17,381
添置	188
出售	—
攤銷費用	<u>(2,943)</u>
期末帳面淨值	<u><u>14,626</u></u>

### (i) 業務合併產生的無形資產減值

於二零一八年六月三十日，本集團持有之無形資產包括合計帳面餘額為人民幣143,243,000元的可辨認無形資產(品牌名稱及平台)，以及帳面餘額為人民幣205,883,000元的商譽。可辨認無形資產及商譽均在本集團於二零一七年度收購「簡理財」品牌下的科技金融業務的過程中確認。

於二零一八年七月，北京市互聯網金融行業協會下發了一份函件(「函件」)，函件說明並重申了位於中國北京的企業在運營「理財計畫」業務時之規定。根據函件及本集團的深思熟慮，本集團決定對科技金融業務下的「理財計畫」業務模式進行調整。該業務模式調整引致本公司董事對截至二零一八年六月三十日因業務運營而引起的無形資產潛在減值事項進行重新評估。

本公司董事經評估後認為，原本用於支持業務模式調整之前本公司對科技金融業務的上述無形資產減值評估所使用的預測現金流已不再適用。此外，本集團為繼續在「簡理財」品牌運營科技金融業務而開展新業務模式，對於新業務模式產生的未來現金流的預測和估計存在重大不確定性，同時，通過使用價值法或公平值撇除處置成本法所評估的由「簡理財」所運營的品牌名稱及平台的可回收金額亦存在重大不確定性。據此，本公司董事對「簡理財」所運營的科技金融業務下的上述可辨認無形資產及商譽之全部賬面餘額進行減值，在二零一八年六月三十日止六個月期間的中期簡明合併全面虧損表中錄得人民幣349,126,000元的減值損失。

## 10 貿易應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
第三方	40,435	54,979
關聯方	1,658	1,673
減：減值撥備	(16,510)	(16,403)
	<u>25,583</u>	<u>40,249</u>

(a) 根據於各資產負債表日基於確認日期對貿易應收款項總額的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	15,874	21,722
31-60日	2,058	3,920
61-90日	1,640	6,841
91-180日	2,641	2,943
181-365日	2,298	3,338
1年以上	17,582	17,888
	<u>42,093</u>	<u>56,652</u>

## 11 應收貸款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
個人貸款		
— 擔保貸款	443,881	219,915
— 抵押貸款	28,442	15,337
應收貸款總額	472,323	235,252
減：減值損失撥備		
— 組合評估	(7,057)	(3,510)
應收貸款淨額	465,266	231,742

### (a) 按逾期及減值情況分析應收貸款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	453,527	201,713
已逾期但未減值	18,796	33,539
應收貸款總額	472,323	235,252
減：減值損失撥備	(7,057)	(3,510)
淨結餘	465,266	231,742

### (b) 減值損失撥備變動

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
期初	3,510	—
期內費用		
— 組合評估	3,547	4,273
期末	7,057	4,273

已逾期但未減值的貸款為逾期少於90天的貸款，並由其他企業擔保。

## 12 貿易應付款項

貿易應付款項主要與(i)就遊戲業務分部而言，與購買服務器託管服務、內容成本、代理費以及應付遊戲研發商的收入分成有關；(ii)就科技金融業務分部而言，與應付投資用戶的現金激勵有關。

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	16,626	9,393
31-60日	4,845	5,588
61-90日	4,187	3,659
91-180日	1,563	5,746
181-365日	534	5,210
1年以上	6,954	4,573
	<u>34,709</u>	<u>34,169</u>

## 其他資料

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已嚴格遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，已採納規管董事證券交易的行為守則及程序。本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一八年六月三十日止六個月一直遵守規管董事證券交易的行為守則及程序。

### 企業管治守則

本集團致力保持高水準的企業管治，以保障本公司股東(「**股東**」)權益並提升企業價值及問責性。除下文所披露的上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)第A.2.1條外，董事認為本公司截至二零一八年六月三十日止六個月已遵守企業管治守則所載的守則條文。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

汪東風先生擔任本公司的董事會主席兼首席執行官。由於本集團經營所處商業環境日新月異，加上本公司於二零一三年年末前後上市，本公司主席及首席執行官必須精通信息技術知識並對千變萬化的市場(包括用戶喜好的變化)保持敏感度，以推動本集團不同業務的發展。因此，董事會認為，區分主席與首席執行官的角色為時過早，且可能會令本集團的日常營運過早產生不必要的費用。此外，董事會相信現有結構有利於強有力且一致的領導，可使本公司及時有效地作出決策並付之行動。另外，所有重大決策乃經諮詢董事會及適當的委員會成員以及高級管理層團隊作出。

因此，董事會認為，本公司的權力制衡充分具保障。然而，董事會將繼續監察和檢討本公司的現有架構並於適當時作出必要變動。



本公司將繼續不時檢討現有制度並於適當時作出必要變動，並向股東作出相關報告。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於本公司在二零一八年五月二十五日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授出股份回購授權以於董事會不時認為適當時回購本公司股份（「股份」）（不得超過本公司於二零一八年五月二十五日已發行股本的10%），直至以下各項之最早發生者為止：(i)本公司下屆股東週年大會結束，(ii)任何適用法律或本公司組織章程細則要求本公司舉行下屆股東週年大會的期間屆滿，或(iii)股東於股東大會上透過普通決議案撤回或變更根據決議案授出的授權。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### **審核及合規委員會**

審核及合規委員會已經成立，並遵照上市規則第3.21條規定及企業管治守則第C.3及D.3段制定書面職權範圍。審核及合規委員會成員包括兩名獨立非執行董事（侯思明先生及尹宸賢先生）及一名非執行董事（張強先生）。侯思明先生為審核及合規委員會的主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格。

審核及合規委員會連同本公司核數師已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務業績。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司股份已於二零一三年十月聯交所上市，且本公司從首次公開發售（「首次公開發售」）所得款項淨額約為9.828億港元。誠如本公司日期為二零一六年八月三日的公告（「八月公告」）所披露，董事會議決更改首次公開發售所得款項截至八月公告日期剩餘未動用的約289,840,000港元的用途，以投資於互聯網、媒體及科技行業，而有關投資可能包括股本、債券、首要或次級市場的可換股債券等混合產品。截至八月公告日期，首次公開發售所得款項的結餘約為115,200,000港元，將用作營運資金及用於其他一般企業用途。有關詳情，請參閱八月公告。

截至二零一八年六月三十日，本集團已使用所有首次公開發售所得款項淨額，其中(i)約3.863億港元用作購買網頁遊戲和移動遊戲許可證、知識產權和股本投資，(ii)約92.5百萬港元用作拓展本集團的國際業務撥資，(iii)約2.898億港元用於投資互聯網、媒體及科技行業，及(iv)約2.142億港元用作營運資金及其他一般企業用途。該等所得款項淨額的使用乃根據本公司就首次公開發售的日期為二零一三年九月十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」章節所載的建議（其後經修訂及披露於八月公告）分配進行。

## 配售所得款項用途

茲提述本公司日期為二零一五年五月二十三日及二零一五年六月五日的公告。於二零一五年六月五日，通過向不少於六名專業、機構及其他投資者以每股股份16.50港元的配售價配售(「配售」)19,041,900股配售股份(「配售股份」)，本集團成功募集3.14億港元，用以加強本集團資本基準及營運資金狀況。於配售完成後，本公司收到所得款項總額314,191,350港元及所得款項淨額約310,160,000港元(扣除配售佣金及其他有關開支)，相當於每股配售股份之淨發行價約為16.29港元。誠如八月公告所披露，董事會決議更改截至八月公告日期未動用配售所得款項淨項中約為310,160,000港元的用途，以投資於互聯網、媒體及科技行業，而有關投資可能包括股本、債券、首要或次級市場的可換股債券等混合產品。本公司日期為二零一六年十二月二十八日的公告(「十二月公告」)進一步披露，董事會決議擴大截至十二月公告日期剩餘未動用配售所得款項淨額(約為248,579,000港元)的用途，用於經營及投資於互聯網、媒體及科技行業，以及作為營運資金及用於其他一般企業用途。有關配售所得款項的用途變動詳情，請參閱八月公告及十二月公告。

於二零一八年六月三十日，本集團已使用該配售全部所得款項淨額於經營及投資互聯網、媒體及科技行業。

## 刊登未經審核合併中期業績及二零一八年中中期報告

該中期業績公告乃於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.forgame.com](http://www.forgame.com))刊登，而載有上市規則所規定全部資料的本公司二零一八年中中期報告將於二零一八年九月寄發予股東並刊登於聯交所及本公司網站。

## 致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的不斷支持及作出的貢獻。

承董事會命  
雲遊控股有限公司  
主席  
汪東風

香港，二零一八年八月二十三日

於本公告日期，執行董事為汪東風先生、梁娜女士及張陽先生；非執行董事為張強先生；獨立非執行董事為侯思明先生、趙聰先生及尹宸賢先生。