

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



Huan Yue Interactive Holdings Limited

歡悅互娛控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：505)

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績

歡悅互娛控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績：

綜合損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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) (附註)
收益	5	2,557,297	2,001,740
銷售成本		(2,363,505)	(1,769,310)
毛利		193,792	232,430
其他收入		16,247	10,100
分銷費用		(23,685)	(25,071)
行政費用		(93,306)	(115,253)
其他費用		(23,423)	(406)
經營溢利		69,625	101,800
財務收入		16,079	18,817
財務成本		(29,450)	(24,723)
財務成本淨額	6(a)	(13,371)	(5,906)

		截至六月三十日止六個月	
	附註	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) (附註)
除稅前溢利		56,254	95,894
所得稅	7	<u>(7,616)</u>	<u>(20,321)</u>
期內溢利		<u>48,638</u>	<u>75,573</u>
下列各方應佔：			
本公司權益股東		47,730	74,470
非控股權益		<u>908</u>	<u>1,103</u>
期內溢利		<u>48,638</u>	<u>75,573</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	8(a)	5.60	9.02
— 攤薄(人民幣分)	8(b)	<u>5.58</u>	<u>9.01</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列。見附註3。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

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)
(附註)

期內溢利	48,638	75,573
期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後):		
可能於其後重新分類至損益之項目:		
換算海外營運財務報表的匯兌差額	<u>(3,876)</u>	<u>1,039</u>
期內全面收益總額	<u>44,762</u>	<u>76,612</u>
下列各方應佔:		
本公司權益股東	43,854	75,509
非控股權益	<u>908</u>	<u>1,103</u>
期內全面收益總額	<u>44,762</u>	<u>76,612</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列。見附註3。

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

	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) (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備		940,826	978,621
預付租金		12,156	13,351
無形資產		3,547	5,100
商譽	9	119,650	138,153
貸款及應收款項		3,126	3,037
遞延稅項資產		29,015	34,286
收購物業、廠房及設備的按金		12,177	4,823
		<u>1,120,497</u>	<u>1,177,371</u>
流動資產			
存貨	10	683,978	654,182
貿易及其他應收款項	11	500,755	529,726
衍生金融工具		2,979	1,765
受限制銀行存款		148,778	116,093
到期日超過三個月之銀行存款		10,090	10,000
現金及現金等價物		171,746	166,319
		<u>1,518,326</u>	<u>1,478,085</u>
流動負債			
合約負債	12	25,866	—
貿易及其他應付款項	13	714,073	615,299
計息借貸	14	574,907	627,751
衍生金融工具		977	11,607
應付所得稅		14,296	48,319
		<u>1,330,119</u>	<u>1,302,976</u>
流動資產淨值		<u>188,207</u>	<u>175,109</u>
總資產減流動負債		<u>1,308,704</u>	<u>1,352,480</u>

	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) (附註)
非流動負債			
合約負債	12	576	—
計息借貸	14	161,000	231,000
應付或然代價		—	23,704
遞延收入		45,050	49,760
遞延稅項負債		8,387	8,775
		<u>215,013</u>	<u>313,239</u>
資產淨值			
		<u>1,093,691</u>	<u>1,039,241</u>
資本及儲備			
股本		77,417	75,458
儲備		992,761	936,714
本公司權益股東應佔權益總額			
非控股權益		1,070,178	1,012,172
		<u>23,513</u>	<u>27,069</u>
權益總額			
		<u>1,093,691</u>	<u>1,039,241</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列。見附註3。

未經審核中期財務業績附註

1. 申報實體及背景資料

歡悅互娛控股有限公司(「**本公司**」)於二零零七年七月十九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零七年十二月二十七日(「**上市日期**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

於二零一八年六月三十日以及截至該日止六個月的中期財務報告包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)。本集團的主要業務為製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料及提供加工服務。於二零一六年八月收購網絡遊戲業務後，本集團的業務活動亦包括開發、發行及運營網絡遊戲以及提供相關服務。

2. 編製基準

本公司中期業績的初步公告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製。

本公司的中期財務報告已根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製，並根據與二零一七年年末財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於二零一八年年末財務報表反映的會計政策變動則除外。會計政策任何變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告需要管理層對政策應用、資產及負債、收入及支出由年初至今的列報額有影響的事宜作出判斷、估算及假設。實際結果可能有別於該等估算。

本中期財務報告載有未經審核簡明綜合財務報表及選定的解釋附註。附註包括若干事件及交易的說明，該等事件及交易就了解本集團自二零一七年年末財務報表以來的財務狀況及表現變動而言具有重大意義。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製全份財務報表所要求的所有資料。

3. 會計政策變動

(a) 概覽

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂。其中，以下變更與本集團財務報表相關：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」
- 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約收益」
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號「外幣交易及預付代價」

本集團並無應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟與國際財務報告第9號同時採納的國際財務報告準則第9號的修訂「反向補償提前還款特徵」除外。

會計政策的變動詳情於附註3(b)（就國際財務報告準則第9號而言）及附註3(c)（就國際財務報告準則第15號而言）論述。

根據所選擇的過渡性方法，本集團將首次應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益結餘調整。可資比較資料並未經重列。下表概述就綜合財務狀況表中受國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號影響的各項目確認的期初結餘調整：

	於二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	首次應用國際 財務報告準則 第9號之影響 (附註3(b)) 人民幣千元	首次應用國際 財務報告準則 第15號之影響 (附註3(c)) 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 人民幣千元
遞延稅項資產	34,286	1,127	-	35,413
非流動資產總額	1,177,371	1,127	-	1,178,498
貿易及其他應收款項	529,726	(4,571)	-	525,155
流動資產總額	1,478,085	(4,571)	-	1,473,514
合約負債	-	-	(24,424)	(24,424)
貿易及其他應付款項	(615,299)	-	24,424	(590,875)
流動負債總額	(1,302,976)	-	-	(1,302,976)
流動資產淨額	175,109	(4,571)	-	170,538
總資產減流動負債	1,352,480	(3,444)	-	1,349,036
合約負債	-	-	(873)	(873)
延遞收入	(49,760)	-	873	(48,887)
非流動負債總額	(313,239)	-	-	(313,239)
資產淨值	1,039,241	(3,444)	-	1,035,797
儲備	(936,714)	3,328	-	(933,386)
本公司權益股東應佔權益				
總額	(1,012,172)	3,328	-	(1,008,844)
非控股權益	(27,069)	116	-	(26,953)
權益總額	(1,039,241)	3,444	-	(1,035,797)

該等變動的進一步詳情載於本附註(b)及(c)分節。

(b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「反向補償提前還款特徵」

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。其就有關確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的部分合約作出規定。

本集團已根據過渡規定對於二零一八年一月一日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已將首次應用的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，繼續根據國際會計準則第39號呈報可資比較資料。

下表概述向國際財務報告準則第9號過渡對二零一八年一月一日的保留盈利及相關稅務的影響。

保留盈利

就以下各項確認的其他預期信貸虧損：

－貿易及其他應收款項	(4,417)
相關稅務	1,089

於二零一八年一月一日保留盈利減少淨額	<u>(3,328)</u>
--------------------	----------------

非控股權益

確認於二零一八年一月一日貿易及其他應收款項的

其他預期信貸虧損以及非控股權益減少	<u>(116)</u>
-------------------	--------------

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

(i) 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三大類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號的類別，分別為持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益計量的金融資產。國際財務報告準則第9號項下的金融資產分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。

本集團各類金融資產及金融負債的計量類別與國際財務報告準則第9號項下之計量類別保持一致。

所有金融資產於二零一八年一月一日的賬面值均不受首次應用國際財務報告準則第9號項下新訂分類規定的影響，惟受首次應用國際財務報告準則第9號項下預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式的影響（見附註ii）。

於二零一八年一月一日之所有金融負債之賬面值尚未受初步應用國際財務報告準則第9號的影響。

本集團於二零一八年一月一日並未指定或取消指定任何按公平值計入損益的金融資產或金融負債。

(ii) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式取代了國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此，確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式確認之時間為早。

本集團將新預期信貸虧損模式應用於按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、到期日超過三個月的銀行存款、受限制銀行存款、貿易及其他應收款項以及貸款及應收款項）。

按公平值計量之金融資產(包括衍生金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

下表列示根據國際會計準則第39號釐定的該等金融資產賬面值與根據國際財務報告準則第9號釐定者之對賬。

	於二零一七年 十二月三十一日 國際會計準則 第39號 項下賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 國際財務報告 準則第9號 項下賬面值 人民幣千元
按攤銷成本列賬之金融資產				
現金及現金等價物	166,319	-	-	166,319
到期日超過三個月之銀行存款	10,000	-	-	10,000
受限制銀行存款	116,093	-	-	116,093
貿易及其他應收款項	529,726	-	(4,571)	525,155
貸款及應收款項	3,037	-	-	3,037
	<u>825,175</u>	<u>-</u>	<u>(4,571)</u>	<u>820,604</u>
按公平值計入損益的金融資產				
衍生金融工具	<u>1,765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,765</u>

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合同應付本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個有效期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易及其他應收款項之虧損撥備一般按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行估計，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就其他金融工具而言，本集團會以等同於12個月預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以等同於整個有效期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合同到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行，視乎金融工具的性质而定。倘評估按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

計算信貸減值金融資產利息收入的基準

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

倘日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還須撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

期初結餘調整

由於會計政策變動，本集團已確認額外預期信貸虧損人民幣4,571,000元，致使二零一八年一月一日保留盈利減少人民幣3,328,000元、非控股權益減少人民幣116,000元及遞延稅項資產總額增加人民幣1,127,000元。

下表乃於二零一七年十二月三十一日根據國際會計準則第39號釐定的期末虧損撥備與於二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號釐定的期初虧損撥備之對賬。

人民幣千元

根據國際會計準則第39號釐定的	
二零一七年十二月三十一日虧損撥備	462
於二零一八年一月一日確認的額外信貸虧損：	
— 貿易及其他應收款項	4,571
	<hr/>
根據國際財務報告準則第9號釐定的	
二零一八年一月一日虧損撥備	5,033
	<hr/> <hr/>

(iii) 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已被追溯應用，惟下列所述者除外：

- 有關比較期間的資料尚未重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日於保留盈利中確認。因此，於二零一七年呈列的資料乃繼續根據國際會計準則第39號呈報，因此或不可與本期間進行比較。

(c) 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約收益

國際財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收益及若干成本的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號收益(包括銷售貨品及提供服務所產生的收益)及國際會計準則第11號建造合約(訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已選擇使用累積效應過渡法，並將首次應用的累計影響確認為於二零一八年一月一日的期初權益結餘調整。因此，可資比較資料並未經重列且繼續根據國際會計準則第18號予以呈報。在國際財務報告準則第15號許可範圍內，本集團僅對在二零一八年一月一日之前未完成的合約採用新規定。

除合約資產及合約負債呈列外，採納國際財務報告準則第15號對於本集團財務狀況及財務業績並無任何重大影響。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

(i) 收益確認時間

根據國際財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約之承諾貨品或服務之控制權時予以確認。此可為單個時間點或一段時間。國際財務報告準則第15號確定了以下對承諾貨品或服務之控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之利益時；
- B. 當實體履約創造或增強一項於資產被創造或增強時由客戶控制之資產(如在建工程)時；
- C. 當實體之履約並無創造對實體而言具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一單個時間點(即控制權轉移時)就銷售貨品或服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

根據國際財務報告準則第15號，銷售貨品所得收益仍於交付予客戶時確認。發行及運營網絡遊戲所得收入乃於遊戲玩家購買虛擬貨幣時確認。技術服務收入乃於交付相關服務時確認。

採納國際財務報告準則第15號對收益確認時間並無重大影響。

(ii) 合約資產及負債呈列

根據國際財務報告準則第15號，本集團僅於對於代價具有無條件權利時方確認應收款項。倘本集團於對合約承諾貨品及服務代價享有無條件權利前確認相關收益，則對於代價的權利分類為合約資產。同樣地，在本集團確認相關收益之前，合約負債(非應付款項)於客戶支付代價或合約要求客戶支付代價且有關款項已經到期時確認。就客戶單項合約而言，僅呈列合約淨資產或合約淨負債。就多項合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

為反映因採納國際財務報告準則第15號產生的呈列變動，本集團已於二零一八年一月一日作出下列調整：

「收取客戶的預付款項」人民幣24,424,000元先前計入貿易及其他應付款項，現在計入「合約負債」項下。

「遞延收入－其他」人民幣873,000元現計入「合約負債」項下。

(d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於初步確認因實體收取或支付的外幣預付代價交易而產生的有關資產、開支或收入(或其中部分)所使用的匯率。

該詮釋澄清「交易日期」為初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債之日。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號對本集團財務狀況及財務業績並無產生任何重大影響。

4. 會計估計變更

在對本集團固定資產的使用年限進行審閱之後，為更準確地反映固定資產使用年限，確保固定資產以及其相關的折舊費用更能恰當反映本集團實際使用情況，本集團決定將若干銅加工設備的使用年限會計估計由15年變更為10年。

自二零一二年開始大規模投資設備以來，本集團一直致力於提高其銅加工業務的產能，年產量由二零一二年的55,431噸增至二零一七年的129,633噸。

為提高產能並保證產品質量，本集團購買了先進的設備及機器，這些設備自動化程度較高。此外，由於銅加工行業主要技術參數變化加快，相關銅加工設備的更新週期縮短。因此，預計上述固定資產的現時預期使用年限與該等設備的初始預期使用年限會存在差異。

有關資產的該等估計使用年限變更自二零一八年四月一日起入賬為會計估計變更。該等變更造成截至二零一八年六月三十日止三個月期間的折舊費用增加人民幣6.5百萬元。

5. 收益及分部呈報

(a) 分列收益

本集團的主營業務為(i)製造及銷售高精度銅板帶、買賣原材料及提供加工服務；及(ii)開發、發行及運營網絡遊戲以及提供相關服務。

按主要產品或服務線及客戶的地理位置分列客戶合約收益如下：

	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)
國際財務報告準則第15號界定之來自客戶合約收益		
按主要產品或服務線分列		
與銅產品有關：		
— 銷售高精度銅板帶	2,240,406	1,765,747
— 加工服務收費	89,904	98,791
— 買賣原材料	210,611	123,346
	<u>2,540,921</u>	<u>1,987,884</u>
與網絡遊戲有關：		
— 技術服務收入	149	5,380
— 發行及運營網絡遊戲	15,879	7,515
— 其他	348	961
	<u>16,376</u>	<u>13,856</u>
	<u>2,557,297</u>	<u>2,001,740</u>
按客戶的地理位置分列		
— 中國內地	2,044,930	1,672,124
— 香港	157,822	69,530
— 新加坡	114,952	96,398
— 台灣	56,719	27,055
— 孟加拉國	41,503	26,343
— 泰國	39,291	21,020
— 印度	36,087	41,290
— 其他國家	65,993	47,980
	<u>2,557,297</u>	<u>2,001,740</u>

(b) 分部呈報

本集團按業務線管理其業務。本集團已呈列以下兩個可呈報分部，方式與為分配資源及評估表現而向本集團最高級行政管理人員進行內部報告資料的方式相同。組成以下可呈報分部時並未合併經營分部。

- 銅產品 — 此分部從事製造及銷售高精度銅板帶產品、提供銅板帶產品的加工服務及買賣原材料業務。
- 網絡遊戲 — 此分部從事開發、發行及運營網絡遊戲以及提供技術支持服務業務。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分配分部間資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監控各可呈報分部的業績、資產及負債：

分部資產包括綜合財務報表內的所有資產。分部負債包括所有負債，惟未分配公司負債除外。

收益及支出乃經參考該等分部產生之銷售額及該等分部產生之開支(或該等分部應佔資產之折舊或攤銷產生之開支)分配至可呈報分部。報告分部之溢利乃使用除稅前溢利衡量。除收取有關除稅前溢利之分部資料外，提交管理層的分部資料包括收益、與分部直接管理的現金結餘和借貸有關的利息收入和開支、折舊、攤銷及減值虧損。高級行政管理人員用於評估分部表現之分部溢利計量不包括應付或然代價公平值變動。

有關截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月向本集團最高級行政管理人員提供的用於資源分配和分部表現評估的本集團可呈報分部之資料載列如下。

截至六月三十日止六個月	銅產品		網絡遊戲		總計	
	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) (附註)	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) (附註)	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) (附註)
來自外部客戶之收益	2,540,921	1,987,884	16,376	13,856	2,557,297	2,001,740
分部間收益	-	265	-	-	-	265
可呈報分部收益	<u>2,540,921</u>	<u>1,988,149</u>	<u>16,376</u>	<u>13,856</u>	<u>2,557,297</u>	<u>2,002,005</u>
可呈報分部溢利 (除稅前溢利)	<u>64,371</u>	<u>76,024</u>	<u>(15,639)</u>	<u>4,413</u>	<u>48,732</u>	<u>80,437</u>
銀行存款之利息收入	1,600	334	196	26	1,796	360
利息開支淨額	(17,934)	(18,702)	-	-	(17,934)	(18,702)
折舊及攤銷	(48,211)	(44,515)	(1,594)	(1,765)	(49,805)	(46,280)
商譽減值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,503)</u>	<u>-</u>	<u>(18,503)</u>	<u>-</u>
於六月三十日/十二月三十一日						
可呈報分部資產	<u>2,432,703</u>	<u>2,451,499</u>	<u>206,302</u>	<u>204,137</u>	<u>2,639,005</u>	<u>2,655,636</u>
可呈報分部負債	<u>(1,509,120)</u>	<u>(1,554,249)</u>	<u>(19,503)</u>	<u>(20,492)</u>	<u>(1,528,623)</u>	<u>(1,574,741)</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列(見附註3)。

(ii) 可呈報分部收益與除稅前溢利之對賬

	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)
收益		
可呈報分部收益	2,557,297	2,002,005
分部間收益對銷	—	(265)
綜合收益	<u>2,557,297</u>	<u>2,001,740</u>
除稅前溢利		
可呈報分部溢利	48,732	80,437
其他收益或虧損：		
— 應付或然代價公平值變動	7,522	15,457
綜合除稅前溢利	<u>56,254</u>	<u>95,894</u>

(iii) 可呈報分部資產與負債之對賬

	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)
	資產	
可呈報分部資產	2,639,005	2,655,636
分部間應收款項對銷	(182)	(180)
綜合總資產	<u>2,638,823</u>	<u>2,655,456</u>
負債		
可呈報分部負債	1,528,623	1,574,741
分部間應付款項對銷	(182)	(180)
未分配公司負債	16,691	41,654
綜合總負債	<u>1,545,132</u>	<u>1,616,215</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列項目：

(a) 財務成本淨額

	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)
銀行存款的利息收入	1,796	360
應付或然代價公平值變動	7,522	15,457
遠期外匯合約未實現收益	6,761	—
外匯收益淨額	—	3,000
財務收入	<u>16,079</u>	<u>18,817</u>
利息開支	(18,431)	(20,531)
減：資本化利息開支*	497	1,829
於損益確認的利息開支淨額	<u>(17,934)</u>	<u>(18,702)</u>
外匯虧損淨額	(11,516)	—
遠期外匯合約及利率掉期之虧損	—	(6,021)
財務成本	<u>(29,450)</u>	<u>(24,723)</u>
財務成本淨額	<u>(13,371)</u>	<u>(5,906)</u>

* 截至二零一八年六月三十日止六個月，借貸成本已按每年2.15%至5.15%的比率資本化(截至二零一七年六月三十日止六個月：每年1.28%至6.88%)。

(b) 其他項目

	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) (附註)
存貨成本*	2,359,025	1,765,870
研發費用(計入行政費用)	46,097	74,834
折舊	48,078	44,373
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	4,850	—
— 商譽	18,503	—
攤銷		
— 預付租金	174	179
— 無形資產	1,553	1,728
政府補助金	4,245	6,332

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列(見附註3)。

* 存貨成本中包括折舊人民幣27,504,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣23,804,000元)，亦計入於下文單獨披露的折舊費用的總金額中。

7. 所得稅

	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)
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	10,571	15,793
過往年度超額撥備	(8,965)	(86)
	<u>1,606</u>	<u>15,707</u>
遞延稅項		
源自及撥回暫時性差異	6,010	4,614
	<u>7,616</u>	<u>20,321</u>

中國企業所得稅撥備乃採用預期將適用於在中國營運的各個實體的預計年度實際稅率計算。

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之綜合實際稅率為14%(截至二零一七年六月三十日止六個月：21%)。實際稅率降低主要由於本集團兩家主要附屬公司於二零一七年就合資格研發費用享受額外減免50%的優惠，於二零一八年四月及五月就超額支付二零一七年所得稅在申報二零一七年年稅項時獲得退稅所致。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣47,730,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣74,470,000元)以及中期期間已發行852,974,217股普通股加權平均數(截至二零一七年六月三十日止六個月：826,025,589股普通股)計算得出。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣47,730,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣74,470,000元)以及調整所有攤薄潛在普通股後發行在外855,216,934股普通股(截至二零一七年六月三十日止六個月：826,141,611股普通股)加權平均數計算得出。

9. 商譽

人民幣千元

成本：

於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日 通過業務合併收購	138,153
	<u> —</u>

於二零一八年六月三十日	<u>138,513</u>
-------------	----------------

累計減值虧損：

於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日 減值虧損	—
	<u>18,503</u>

於二零一八年六月三十日	<u>18,503</u>
-------------	---------------

賬面淨值：

於二零一八年六月三十日(未經審核)	<u>119,650</u>
-------------------	----------------

於二零一七年十二月三十一日(經審核)	<u>138,153</u>
--------------------	----------------

含有商譽之現金產生單位之減值測試

商譽分配至根據經營分部識別的本集團現金產生單位(「現金產生單位」)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)
網絡遊戲	<u>119,650</u>	<u>138,153</u>

由於管理層已識別有減值跡象顯示商譽之賬面值不可自現金產生單位產生之未來現金流量中收回，故管理層於截至二零一八年六月三十日止六個月進行商譽減值測試。

現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。使用價值計算所用主要假設如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
稅前貼現率	31.9%	31.5%
長期收益增長率	2.5%	2.5%
未來五年之收益增長率	3%-19%	5%-29%

該等計算乃使用根據經管理層批准之五年財務預算編製之現金流量預測。超過五年之現金流量按估計加權平均收益增長率2.5% (二零一七年：2.5%) 推算。所用之增長率不超過現金產生單位經營業務之長期平均增長率。現金流量以稅前貼現率31.9% (二零一七年：31.5%) 貼現。所用貼現率反映與相關業務有關之特定風險。收益增長率取決於過往業績及市場發展預期情況。

現金產生單位的估計可收回金額低於其賬面值，因此於截至二零一八年六月三十日止六個月期間之綜合損益及其他全面收益表中確認減值虧損約人民幣18,503,000元(二零一七年：無)。

10. 存貨

	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)
原材料	88,678	85,617
在製品	460,950	373,846
製成品	133,828	194,197
其他	522	522
	<u>683,978</u>	<u>654,182</u>

於二零一八年六月三十日，已就可變現淨值低於其賬面值的存貨計提人民幣8,612,000元(二零一七年：人民幣6,269,000元)撥備。除上述外，於二零一八年六月三十日，概無存貨按可變現淨值入賬(二零一七年：無)。

11. 貿易及其他應收款項

	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) (附註)
貿易應收款項及應收票據 減：呆賬撥備	445,702 (9,883)	469,711 (462)
	<u>435,819</u>	<u>469,249</u>
金屬期貨合同按金	12,550	12,044
可收回增值稅	28,389	27,440
預付款項	22,642	19,495
其他	1,355	1,498
	<u>500,755</u>	<u>529,726</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列(見附註3)。

向客戶授出的信貸期介乎7天至90天不等，視乎客戶與本集團的關係、其信譽及過往結算記錄而定。

於二零一八年六月三十日，本集團將若干按全面追索為基準的銀行承兌匯票向銀行貼現作現金，並背簽該等銀行承兌匯票，以向供應商清算同額的貿易應付款項，金額為人民幣7,237,000元(二零一七年：人民幣10,176,000元)。董事認為，本集團尚未轉讓與此等銀行承兌匯票有關的重大風險及回報，故本集團繼續全額確認此等應收票據及相關已清算的貿易應付款項賬面值，並將轉讓時所收取的現金確認為貼現票據項下的現金墊款。

於二零一八年六月三十日，本集團將若干按全面追索為基準的銀行承兌匯票向銀行貼現作現金，並背簽該等銀行承兌匯票，以向供應商清算同額的貿易應付款項。本集團已全數終止確認該等應收票據及應付供應商款項。此等終止確認的銀行承兌匯票自報告期末起計少於六個月內到期。董事認為，本集團已轉讓持有此等票據的絕大部分風險及回報並解除其應付供應商款項的責任，根據中國相關規章制度，倘票據發出銀行未能於到期日結算有關票據，本集團就此等應收票據的清算責任所面臨的風險有限。本集團認為，票據發出銀行的信用良好，其於到期時不結算此等票據的可能性相當低。

於二零一八年六月三十日，倘票據發出銀行未能於到期日結算有關票據，本集團面臨的最大虧損及未貼現現金流出風險(與本集團就貼現票據及背書票據而須應付銀行或供應商的金額相同)為人民幣5,242,000元(二零一七年：人民幣11,676,000元)。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入於貿易及其他應收款項)按發票日呈列並經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	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) (附註)
三個月內	391,765	444,176
三個月以上但少於六個月	36,181	24,981
六個月以上但少於一年	7,849	7
一年以上	24	85
	<u>435,819</u>	<u>469,249</u>

附註：本集團於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡性方法，可資比較資料並未經重列(見附註3)。

於二零一八年六月三十日，本集團賬面值總額約為人民幣161,963,000元(二零一七年：人民幣161,815,000元)的應收票據已就發出銀行承兌匯票向銀行作出抵押。

12 合約負債

	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) (附註)
計入流動負債		
於一年內攤銷之許可收入	34	—
已收客戶之墊款	25,832	—
	<u>25,866</u>	<u>—</u>
計入非流動負債		
超過一年攤銷之許可收入	576	—
	<u>26,442</u>	<u>—</u>

附註：由於採納國際財務報告準則第15號，計入貿易及其他應付款項以及其他遞延收入之已收取客戶之墊款乃計入合約負債(見附註3(c))。

13. 貿易及其他應付款項

	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) (附註)
貿易應付款項及應付票據	642,807	500,492
已收客戶之墊款	—	24,424
應付員工福利	13,499	24,588
購買物業、廠房及設備之應付款項	30,292	34,484
應付或然股份代價	16,691	17,950
應計費用及其他	10,784	13,361
	<u>714,073</u>	<u>615,299</u>

附註：由於採納國際財務報告準則第15號，已收客戶之墊款計入合約負債(見附註3(c))。

以下為截至報告期末貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期或開證日期呈列的賬齡分析：

	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)
三個月內	622,421	457,527
三個月以上但少於六個月	2,128	23,160
六個月以上但少於一年	16,531	16,854
一年以上	1,727	2,951
	<u>642,807</u>	<u>500,492</u>

14. 計息借貸

於二零一八年六月三十日，計息借貸根據相關貸款協議所載預定還款日期的還款情況如下：

	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)
即期		
短期有抵押銀行貸款	422,163	469,893
無抵押銀行貸款	110,744	112,413
貼現票據下的銀行墊款	42,000	45,445
	<u>574,907</u>	<u>627,751</u>
非即期		
有抵押銀行貸款	161,000	231,000
	<u>735,907</u>	<u>858,751</u>

(i) 本集團長期銀行貸款償還情況如下：

	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)
一年內	—	—
一年以上但少於兩年	161,000	171,000
兩年以上但少於五年	—	60,000
	<u>161,000</u>	<u>231,000</u>
	<u>161,000</u>	<u>231,000</u>

(ii) 本集團金額為人民幣391,000,000元的計息借貸(二零一七年：人民幣420,500,000元)須待符合有關本集團若干財務狀況表比率的財務契據後，方可作實，有關契據於與財務機構作出的借貸安排中屬常見。於二零一八年六月三十日及截至該日止期間內，概無有關支取融通的契據出現違約情況。

(iii) 於二零一八年六月三十日，有抵押銀行貸款按年利率介乎1%至5.16% (二零一七年：2.15%至7.5%)計息，並以下列資產抵押：

	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)
資產賬面值：		
存貨	255,670	255,670
物業、廠房及設備	613,870	611,444
預付租金	12,156	13,351
銀行借貸之擔保按金	81,572	58,818
	<u>963,268</u>	<u>939,283</u>

(iv) 於二零一八年六月三十日，無抵押銀行貸款按年利率介乎3.35%至3.41% (二零一七年：2.21%至4.35%)計息。

15. 股份獎勵計劃

於二零一六年四月十八日(「採納日期」)，本公司採納了一項不構成上市規則第17章項下購股權計劃的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在透過獎勵本公司股份認可及獎勵為本集團業務增長及發展作出貢獻的合資格僱員。

本公司已委任受託人(「受託人」)管理股份獎勵計劃。受託人主要負責以本公司合資格僱員為受益人管理並持有本公司股份獎勵計劃股份。根據股份獎勵計劃，受託人將以本公司提供的現金在市場上買入本公司股份，並以信託形式為相關僱員持有，直至該等股份根據股份獎勵計劃條文無償歸還相關受益人為止。受託人於特定時間根據股份獎勵計劃持有的本公司股份總數不得超過本公司於截至採納該計劃日期已發行股份總數的20%。

於二零一八年六月三十日，受託人已購入8,688,000股本公司股份(二零一七年十二月三十一日：8,137,000股)，總成本(包括相關交易成本)為人民幣6,525,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣6,124,000元)。

根據行政委員會於二零一七年五月二十六日的決議案，根據股份獎勵計劃持有的1,000,000股普通股獲授予本集團的一名僱員，並將於三年內歸屬。授出日期的公平值每股0.7港元(相當於約每股人民幣0.62元)乃參考本公司普通股於二零一七年五月二十六日的收市價釐定。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月期間，400,000股及300,000股獎勵股份已分別獲歸屬及轉讓予承授人。

根據本公司於二零一七年十二月十三日的董事會決議案，根據股份獎勵計劃持有的10,060,000股普通股無償授予本集團9名董事及91名僱員，並將於二零一七年十二月十三日、二零一八年十二月十三日及二零一九年十二月十三日分別歸屬5,280,000股、2,152,000股及2,628,000股股份。歸屬條件僅受限於服務條件。授出日期的公平值每股0.85港元(相當於約每股人民幣0.72元)乃參考本公司普通股於二零一七年十二月十三日的收市價釐定。於二零一七年十二月十三日，5,280,000股獎勵股份獲歸屬，其中，截至二零一八年六月三十日止六個月期間，2,900,000股獎勵股份轉讓予承授人。

(i) 根據股份獎勵計劃持有股份詳情載列如下：

	二零一八年			二零一七年		
	平均 購買價 港元	所持 股份數目	價值 人民幣千元	平均 購買價 港元	所持 股份數目	價值 人民幣千元
於一月一日	0.86	7,737,000	5,817	0.92	4,021,000	3,256
期間／年內所購股份	1.00	551,000	401	0.80	4,116,000	2,868
期間／年內歸屬及轉讓予僱員之 股份	-	(300,000)	(225)	-	(400,000)	(307)
過往年度獲歸屬及期間／年內轉 讓予僱員之股份	-	(2,900,000)	(2,180)	-	-	-
於六月三十日／十二月三十一日	<u>0.84</u>	<u>5,088,000</u>	<u>3,813</u>	<u>0.86</u>	<u>7,737,000</u>	<u>5,817</u>

16. 股息

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，並無宣派或派發股息，而董事已決定將不會於中期期間派付股息。

管理層討論與分析

整體業務回顧

二零一八年中期，本集團的收益為人民幣2,557.3百萬元，較去年同期增加了27.8%，主要由於銅板帶業務的銷量和銅價格的增長導致。股東應佔本集團溢利由二零一七年上半年的人民幣74.5百萬元減少36.0%至人民幣47.7百萬元，該減少乃主要歸因於：(1)原材料成本增加導致銅加工業務之毛利減少。廢舊銅進口限制導致本集團於生產過程中減少廢舊銅的比例，故增加了銷售成本；(2)二零一六年八月收購Funnytime Limited(「Funnytime」)之全部權益產生之商譽減值虧損，該收購披露於日期為二零一六年六月二十一日之公告。該減值虧損乃主要由於Funnytime於二零一八年前六個月之財務業績低於預期，且Funnytime可能無法達到二零一八年年度之業績目標溢利淨額人民幣30百萬元。於二零一八年前六個月，運營網頁遊戲的收益增長低於預測，且Funnytime所得溢利淨額亦低於截至二零一七年六月三十日止六個月之溢利淨額。因此，截至二零一八年六月三十日止六個月錄得商譽減值人民幣18.5百萬元；(3)人民幣貶值導致外匯虧損淨額人民幣11.5百萬元。

遊戲業務

市場和行業回顧

根據《二零一八年一至六月中國遊戲產業報告》(「報告」)二零一八年一至六月中國遊戲市場實際銷售收入達到人民幣1,050億元，同比增長5.2%，整體增速放緩。其中網頁遊戲市場實際銷售收入人民幣73億元，佔比6.9%，同比下降14.6%，佔比也進一步縮減，網頁遊戲市場下滑較快的原因是網頁遊戲產品迭代慢，同質化嚴重，另外更多用戶被移動遊戲搶奪。根據報告，二零一八年一至六月，移動遊戲市場實際銷售收入人民幣634億元，佔比60.4%，同比增長12.9%，增速有所放緩。

隨著國內遊戲市場競爭愈加激烈，推出差異化產品，加強玩法創新、產品多元化、獨立自主運營遊戲產品等在內的多種方式將成為遊戲企業主要發展戰略。

業務回顧

運營中心

二零一八年，隨著遊戲行業的快速發展，集團的遊戲業務子公司—合肥掌悅網絡科技有限公司（「掌悅」）的傳統網頁遊戲業務繼續保持穩定發展，《兵法三國》等多款遊戲產品收入數據穩定，新上線網頁遊戲《三國之志2》從上線初始就獲得騰訊重點推薦和玩家的好評。二零一八年下半年，預計將有《太古傳奇》等多款產品上線，網頁遊戲能繼續保持增長勢頭。同時掌悅積極佈局H5遊戲業務，《神奇三國》《熱血江湖H5》等多款產品全渠道上線，下半年掌悅將會加強在H5遊戲領域的佈局，其中《萌趣醫院》預計在二零一八年九月上線，是一款在微信小遊戲平台上發佈的H5遊戲。微信小遊戲因其背靠微信社交圈，而打造起的「小遊戲生態」已在遊戲行業內達成共識，不管是活躍用戶量還是留存率都展現出微信小遊戲的巨大優勢。

同時為了積累用戶，為公司的長遠發展打好基礎，掌悅上線了H5PK分發平台以及下半年將要上線的H5遊戲盒子，以進一步推動H5的業務的快速發展。但二零一八年上半年，由於受到國家相關政策的一些影響，部分遊戲作品的排期受到影響，推遲了上線時間，導致遊戲運營業務的收入增長率比預測的收入增長要低，相應的也造成了集團收購Funnytime所形成的商譽產生了減值損失。

研發中心

二零一八年上半年，掌悅調整了研發戰略，由傳統的頁遊研發全面轉向H5遊戲和手遊研發，自研仙俠題材H5遊戲和一款仙俠類手遊都將在二零一八年推出。由於二零一八年上半年研發中心進行了部分人員重組，部分開發中的遊戲進度受到影響，晚於計劃推出時間。

財務表現

二零一八年上半年，本集團遊戲業務Funnytime單體實現收益總額人民幣16.4百萬元，較二零一七年同期增加18.0%；溢利淨額人民幣3.9百萬元，較二零一七年同期減少17.0%；及經調整溢利淨額（定義見買賣協議）人民幣4.1百萬元，較二零一七年同期減少22.6%。溢利淨額減少主要由於為第三方遊戲開發業務產生貿易應收賬款減值虧損人民幣3.6百萬元所致。

展望

隨著遊戲行業的發展，掌悅也在積極轉型以適應新的行業趨勢，從研發到運營都在積極佈局H5遊戲和手遊，以便獲得新的突破和發展。二零一八年上半年掌悅也簽約多款IP作品，涵蓋動漫，二次元，武俠等多領域，通過與這些產品的合作，我們希望能在未來一兩年的時間裡形成多元化的產品，並且擁有核心的拳頭產品，以加強掌悅在遊戲行業的競爭力。

銅加工業務

市場和行業回顧

二零一八年上半年，全球經濟同步復甦的態勢仍在持續，但擴張的動能較二零一七年有所放緩。歐元區受極端天氣、歐元走強等因素影響，復甦的動能不如預期，是拖累全球製造業下行的主要原因。美國經濟延續穩健復甦態勢，考慮到美國(「美國」)持續改善的就業市場及擴張性的財政刺激，預計下半年美國經濟仍可維持強勢。在中美貿易摩擦加大的背景下，中國經濟面臨一定的下行壓力，但也體現了很強的韌性。預計二零一八年下半年，中國經濟將繼續加強去槓桿，使用積極的財政政策和穩健的貨幣政策以保證宏觀經濟的平穩運行。

二零一八年上半年，銅需求整體上保持較為溫和的增速，主要是國家電網訂單的帶動，以及空調需求同比繼續維持強勁增長，不過電網訂單和空調需求具有明顯的波動特徵，因此，下半年銅的需求是否能維持存在較大的不確定性。另外，美國對外貿易戰直接損害市場對美國銅基建需求的預期，無論貿易戰最終是否落地，短期美國基建需求預期或將降溫。

報告期內，受上述因素影響，銅價呈現高位弱行的態勢，倫敦金屬交易所(「LME」)銅價於六月初突破7,300美元／噸，之後則一路下滑。但二零一八年上半年銅價平均價格仍然比二零一七年同期上漲10%左右。我們預計受惠於中國國內的電網行業、新能源汽車用銅的需求增加，下半年銅價將在經歷一波調整後穩中有升。

業務回顧

二零一八年上半年，本集團銅板帶產量達到65,054噸，銷量達到65,548噸。上半年本集團的銅板帶業務實現銷售收入人民幣2,540.9百萬元，比二零一七年同期增長了27.8%，其中銅產品銷售收入人民幣2,240.4百萬元，提供加工收入人民幣89.9百萬元，貿易收入人民幣210.6百萬元，分別比去年同期增長了26.9%，下降了9.0%及增長了70.7%。銅業務上半年度實現經營性稅前利潤(稅前利潤不包括應付或然代價公平值變動)人民幣64.4百萬元，與去年同期相比下降15.3%，主要是由於受到中國政府關於「廢七類銅」的進口限制政策影響，公司在生產過程中使用的廢舊銅比例下降，導致原材料成本增加，進而造成銅加工業務之毛利減少。此外，由於人民幣的貶值，本集團的銅加工業務產生了11.5百萬的外匯淨虧損。

業務發展

二零一八年是集團轉型升級攻堅年。集團以「調結構，增效益，降成本，謀發展」為工作方針，具體開展了如下工作：

調整產品結構，大力拓展高附加值產品的比例與市場份額，增強集團的競爭力。截至到二零一八年六月三十日，高附加值產品比例已由年初的22%增加到25%左右。

成立專項攻關小組，通過持續的工藝改進，輔以相應技術改造，提升產品質量與正品成材率。

通過「跑出去」策略，大力開拓原材料供應渠道，建立穩定的供應體系，在廢舊銅進口受到限制的情況下，本集團竭力按相對低的價格採購優質的原材料，以達到最大限度地降低生產成本的目的。

更加重視市場部的職能，更貼近市場及其客戶，調研產品發展趨勢，了解客戶真實需求，著力開發具有市場導向性與高附加值的產品，促進企業持續創新，保持生命力。

展望

二零一八年下半年，集團的銅加工業務仍將繼續堅持上述工作方針，力求盡快實現轉型升級。

財務回顧

收益及毛利

於報告期間，本集團錄得銷售收益總額為人民幣2,557.3百萬元，較去年同期上升27.8%。本集團銅業務的銷售收益增加主要由於銅產品銷量及銅價上升所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的銅業務錄得收益總額為人民幣2,540.9百萬元，較二零一七年同期的人民幣1,987.9百萬元增加27.8%。銷售高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易產生的收益分別為人民幣2,240.4百萬元、人民幣89.9百萬元及人民幣210.6百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：分別為人民幣1,765.7百萬元、人民幣98.8百萬元及人民幣123.4百萬元)。截至二零一八年六月三十日止六個月，銷售高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易產生的收益分別佔收益總額的88.2%、3.5%及8.3%(截至二零一七年六月三十日止六個月：分別為88.8%、5.0%及6.2%)。高精度銅板帶、提供加工服務及原材料貿易的銷量分別為47,701噸、17,847噸及5,761噸，佔總數的66.9%、25.0%及8.1%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的網絡遊戲業務錄得收益為人民幣16.4百萬元，佔收益總額的0.6%(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣13.9百萬元)。

本集團的銅業務整體毛利率由二零一七年同期11.2%減少至回顧期內的7.2%，主要由於原料成本增加所致。

其他收入

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團其他收入總額為人民幣16.2百萬元，較去年同期的人民幣10.1百萬元上升60.4%，主要歸因於金屬期貨合同收益增加人民幣9.5百萬元。

其他費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得其他費用為人民幣23.4百萬元，而去年同期錄得其他費用為人民幣0.4百萬元。該增加主要由於二零一六年八月收購Funnytime之全部權益產生之商譽減值虧損人民幣18.5百萬元所致。

分銷費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，分銷費用對收益的比率下降至0.93%，而去年同期為1.25%。此乃主要由於收益增加，但分銷費用保持平穩所致。

行政費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的行政費用由去年同期的人民幣115.3百萬元減少19.1%至人民幣93.3百萬元，乃由於研發費用由去年同期的人民幣74.8百萬元減少人民幣28.7百萬元至人民幣46.1百萬元所致。

財務成本淨額

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的財務成本淨額達人民幣13.4百萬元，較去年同期的人民幣5.9百萬元增加人民幣7.5百萬元，主要由於截至二零一八年六月三十日止六個月的外匯虧損淨額人民幣11.5百萬元所致。

所得稅

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣7.6百萬元(去年同期：人民幣20.3百萬元)。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月之綜合實際稅率為14%(截至二零一七年六月三十日止六個月：21%)。實際稅率減少主要由於本集團兩家主要附屬公司於二零一七年就合資格研發費用享受額外減免50%的優惠，於二零一八年四月及五月就超額支付二零一七年所得稅在申報二零一七年年稅項時獲得退稅所致。

本公司股東應佔溢利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為人民幣47.7百萬元，較去年同期的人民幣74.5百萬元減少人民幣26.8百萬元。該減少主要由於二零一六年八月收購Funnytime之全部權益產生之商譽減值虧損人民幣18.5百萬元。

流動性財務資源以及資本架構

於二零一八年六月三十日，本集團錄得流動資產淨額人民幣188.2百萬元，主要由於本集團擁有的短期銀行借貸減少所致。

於二零一八年六月三十日，短期計息借貸佔計息借貸總額的百分比為78.1%。於本公告日期，本集團透過取得及重續中國多家銀行借出的短期貸款(該等短期貸款根據當地市場慣例每年續期)集資並未遇到任何困難。

本集團可由經營活動產生現金、擁有良好的信貸狀況且與主要借貸銀行的關係良好，以及擁有不會在二零一八年六月三十日起十二個月內屆滿的可動用而尚未支取的銀行信貸及銀行現金分別為人民幣684.0百萬元(包括有效期至二零二零年的長期貸款額度人民幣77.6百萬元)及人民幣330.6百萬元(包括受限制銀行存款人民幣148.8百萬元、到期日超過三個月之銀行存款人民幣10.1百萬元及現金及現金等價物人民幣171.7百萬元)。根據過往經驗及本集團與其主要借貸銀行的關係，董事會認為，本集團能夠於來年到期時重續現有短期銀行借貸。董事會有信心本集團具備足夠財務資源，以維持其營運資金需求及應付其可預見的債務償還需求。

於二零一八年六月三十日，本集團有未償還銀行貸款及其他借貸約人民幣574.9百萬元，其須於一年內清還。於二零一八年六月三十日，本集團79.2%的債務為有抵押。

於二零一八年六月三十日，資產負債比率(按債務淨額除以資本總額計算)為34.5%(二零一七年十二月三十一日：40.6%)。債務淨額以債務總額(包括綜合財務狀況表所列的所有計息借貸)減現金及現金等價物計算。資本總額以綜合財務狀況表所示本公司股東應佔權益加債務淨額計算。

抵押資產

於二零一八年六月三十日，本集團抵押總賬面值約人民幣963.3百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣939.3百萬元)的資產以就銀行貸款及本集團信貸作擔保。

資本開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已投資約人民幣30.4百萬元購置物業、廠房及設備。此等資本開支通過銀行借貸提供資金。

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團已訂約但未撥備的未來資本開支為人民幣28.3百萬元。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

市場風險

本集團須承受各類市場風險，包括價格風險、利率風險與外匯風險。

價格風險

本集團須承受原材料價格波動風險。陰極銅、合金邊角料、鋅、錫、鎳及其他金屬為生產本集團產品所使用的主要原材料。本集團按市價購入該等原材料。此外，本集團的所有產品均按市價出售，有關價格可能出現波動且不受本集團控制。因此，原材料價格波動可能會對本集團的經營業績造成不利影響。

本集團利用其於上海期貨交易所及倫敦金屬交易所的銅期貨合約對沖銅價波動。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團錄得期貨合約收益約人民幣11.0百萬元，而去年同期約為人民幣1.5百萬元。

利率風險

除短期存款外，本集團並無重大計息資產。因此，本集團的收入及經營現金流量在很大程度上獨立於市場利率的變動。本集團面對的利率變動市場風險主要與銀行借貸的利率波動有關。本集團承擔的債務乃用於一般公司用途，包括資本開支及營運資金需要。本集團的銀行借貸利率可由貸方根據中國人民銀行（「人民銀行」）有關規例的變更作出調整。如人民銀行提高利率，本集團的財務成本將會增加。利率波動將影響新增債務的成本。本集團並未訂立任何利率掉期以對沖利率風險。

外匯風險

本集團的出口銷售及若干部分原材料購買均以外幣（主要為美元）計值。因此，匯率波動可能對本集團的經營業績造成影響。本集團與當地銀行訂立遠期外匯合約以對沖外幣匯率風險。於報告期間，本集團錄得外匯虧損淨額人民幣11.5百萬元，而二零一七年同期則錄得收益淨額人民幣3.0百萬元。

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團合共僱傭1,282名（二零一七年十二月三十一日：1,240名）僱員。薪酬政策會作定期檢討以確保本集團為我們僱員提供具競爭力的受聘條款。僱員福利包括薪金、退休金、醫療保險計劃及其他適用的社會保險。晉升及薪酬調整則按照僱員表現評估。本集團的業務增長取決於其僱員的技能及貢獻。本集團相信人力資源於競爭激烈的行業中十分重要，故在其僱員培訓方面投放資源。此外，根據本公司採納之購股權計劃及董事會採納之股份獎勵計劃條款，本集團可授予合資格僱員購股權及獎勵股份。本集團已為新僱員設立年度培訓計劃，務求使新僱員可充分掌握履行職責所需的基本技術，而現有僱員則可提升或改善其技能。

購股權計劃及股份獎勵計劃

本公司於二零零七年十二月一日採納一項購股權計劃(「**二零零七年購股權計劃**」)，由股東於二零一六年五月二十七日舉行的本公司股東特別大會上終止。此後將不會根據二零零七年購股權計劃授出購股權。二零零七年購股權計劃的詳情載列於本公司刊發的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度報告。

股東已於本公司二零一六年五月二十七日舉行的股東特別大會上採納一項新購股權計劃(「**二零一六年購股權計劃**」)。

二零一六年購股權計劃的主要條款載於本公司刊發的截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報。

回顧期間，二零一六年購股權計劃項下概無授出、行使、失效、註銷或尚未行使購股權。

董事會亦於二零一六年四月十八日採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。有關股份獎勵計劃詳情載於本公告之未經審核中期財務業績附註15。

審核委員會

董事會的審核委員會已與管理層檢討本集團採用的會計準則及慣例並討論財務報告事宜，包括審閱根據相關會計準則編製的回顧期內中期業績及中期報告。

遵守企業管治守則

於回顧期內，本公司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**」)附錄十四所載企業管治守則。

遵守證券交易的標準守則

董事會已採納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(「**標準守則**」)。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的標準要求。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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股份，惟股份獎勵計劃的受託人根據規則條款以及股份獎勵計劃結算契據，於聯交所購買本公司合共551,000股股份，代價合共約為人民幣401,000元。

中期股息

董事會不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

刊登二零一八年中中期業績公告及中期報告

本業績公告載於本公司網站(www.huanyue.com.hk)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司的二零一八年中中期報告將於本公司網站及香港交易及結算所有限公司網站刊登，並於適當時候寄發予本公司股東。

承董事會命
歡悅互娛控股有限公司
行政總裁兼執行董事
胡明烈

香港，二零一八年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為胡長源先生、胡明烈先生、任灝先生、朱文俊先生及陳建華先生，本公司非執行董事為戴建春先生，本公司獨立非執行董事為柴朝明先生、樓棟博士及魯紅女士。