

A8 新媒体集团

A8 NEW MEDIA GROUP

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00800



指游方可

青松基金
QINGSONG FUND



映客直播



蓝蓝蓝影视传媒(天津)有限公司
FOUR BLUE FILM MEDIA CO., LTD.

A8 影视
A8 Film & Television



黑岩
heiyang.com

88
LIVE

中期報告

2018



央台直播

青松基金
QINGSONG FUND

88
LIVE



MU77



黑岩
heiyan.com

目錄

| | |
|-----------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 簡明綜合損益表 | 3 |
| 簡明綜合全面利潤表 | 4 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 5 |
| 簡明綜合權益變動表 | 7 |
| 簡明綜合現金流量表 | 9 |
| 中期財務資料附註 | 10 |
| 管理層討論與分析 | 26 |
| 權益披露 | 35 |
| 合約安排的資料 | 41 |
| 其他資料 | 46 |

AB影視
AB Film & Television


指游方可


藍藍藍影視傳媒(天津)有限公司
FOUR BLUE FILM MEDIA CO., LTD.

公司資料

執行董事

劉曉松先生
林芊先生

獨立非執行董事

陳耀光先生
吳士宏女士
李峰先生

審核委員會

陳耀光先生(主席)
吳士宏女士
李峰先生

提名委員會

劉曉松先生(主席)
吳士宏女士
李峰先生

薪酬委員會

吳士宏女士(主席)
劉曉松先生
李峰先生

授權代表

劉曉松先生
林芊先生

公司秘書

何詠欣女士

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
招商銀行香港分行
興業銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
中信銀行深圳分行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處

中國
廣東省
深圳市
南山區
科技園科園路1002號
A8音樂大廈24樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
33樓3306-12室

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
46樓

網址

www.a8nmg.com

股份代號

00800

簡明綜合損益表

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 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 收入，扣除稅金及附加 | 4 | 77,807 | 55,802 |
| 提供服務成本 | | (39,143) | (26,038) |
| 毛利 | | 38,664 | 29,764 |
| 其他收入及收益，淨額 | 4 | 48,898 | 15,070 |
| 銷售及市場推廣開支 | | (22,123) | (7,779) |
| 行政開支 | | (22,940) | (15,046) |
| 其他開支，淨額 | | (378) | (4,970) |
| 財務費用 | 5 | (3,888) | (1,403) |
| 分擔聯營公司溢利及虧損 | | 3,721 | (1,735) |
| 分擔合營公司虧損 | | — | (1,047) |
| 除稅前溢利 | 6 | 41,954 | 12,854 |
| 所得稅開支 | 7 | (10,285) | (2,823) |
| 期內溢利 | | 31,669 | 10,031 |
| 應佔： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 33,068 | 10,014 |
| 非控股權益 | | (1,399) | 17 |
| | | 31,669 | 10,031 |
| 本公司權益持有人應佔每股溢利 | 9 | | |
| 基本(每股人民幣) | | 1.2分 | 0.4分 |
| 攤薄(每股人民幣) | | 1.2分 | 0.4分 |

簡明綜合全面利潤表

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 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 期內溢利 | 31,669 | 10,031 |
| 其他全面損失 | | |
| 往後期間可轉入損益表之其他全面損失： | | |
| 匯兌調整 | (1,945) | (7,786) |
| 往後期間不會轉入損益表之其他全面損失： | | |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產損失淨額 | (20,185) | — |
| 其他全面損失 | (22,130) | (7,786) |
| 期內全面溢利總額 | 9,539 | 2,245 |
| 應佔： | | |
| 公司擁有人 | 10,938 | 2,228 |
| 非控股權益 | (1,399) | 17 |
| | 9,539 | 2,245 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日

| | 附註 | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|-----------------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 146,031 | 149,888 |
| 投資性物業 | 11 | 426,000 | 420,000 |
| 預付土地租賃款 | | 12,708 | 12,869 |
| 預付款項 | | – | 8,100 |
| 無形資產 | | 29,124 | 21,927 |
| 商譽 | 18 | 88,406 | – |
| 於聯營公司之投資 | 12 | 304,008 | 223,458 |
| 於合營公司之投資 | | – | – |
| 按公平值計量且其 變動計入損益之金融資產 | | 145,169 | 16,050 |
| 按公平值計量且其 變動計入其他全面收益之金融資產 | | 42,324 | – |
| 可供出售之投資 | | – | 93,944 |
| 遞延稅項資產 | | 2,233 | 2,586 |
| 非流動資產合計 | | 1,196,003 | 948,822 |
| 流動資產 | | | |
| 製作中的網絡電影及劇集 | | 4,235 | 3,277 |
| 應收賬款 | 13 | 17,396 | 14,624 |
| 預付款、按金及其他應收款 | | 29,117 | 20,647 |
| 按公平值計量且其 變動計入損益之金融資產 | | 37,716 | 332 |
| 可供出售之投資 | | – | 32,272 |
| 受限制現金及已質押存款 | | 278,033 | 133,513 |
| 現金及現金等價物 | | 345,992 | 546,071 |
| 流動資產合計 | | 712,489 | 750,736 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 15 | 28,459 | 26,474 |
| 其他應付款及應計費用 | | 81,453 | 61,949 |
| 附息銀行借貸 | | 228,058 | 117,150 |
| 應付稅項 | | 10,265 | 9,788 |
| 遞延收益 | | 4,353 | 5,299 |
| 流動負債合計 | | 352,588 | 220,660 |
| 流動資產淨值 | | 359,901 | 530,076 |
| 資產總額減流動負債 | | 1,555,904 | 1,478,898 |

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一八年六月三十日

| | 附註 | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 81,536 | 72,860 |
| 遞延收益 | | 5,699 | 6,700 |
| 非流動負債合計 | | 87,235 | 79,560 |
| 資產淨值 | | 1,468,669 | 1,399,338 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | 16 | 22,877 | 22,984 |
| 儲備 | | 1,434,662 | 1,376,886 |
| 非控股權益 | | 1,457,539 | 1,399,870 |
| | | 11,130 | (532) |
| 權益總額 | | 1,468,669 | 1,399,338 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

| 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | | | | | | 非控股權益 | 總計 | |
|-------|------------|----------|----------|--------------|---------|---------|-------------|----------|-----------|---------|---------|----------|---------|-----------|
| | 已發行股本 | 股份溢價 | 庫存股份 | 股份獎勵計劃所持有之股份 | 合約權 | 撥入盈餘 | 不會轉回之公平價值撥備 | 僱員股份獎勵儲備 | 匯兌 | 資本儲備 | 法定儲備金 | | | 撥備 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 22,984 | 973,928* | (4,851)* | (4,672)* | 29,135* | 10,522* | -* | 32,519* | (8,124)* | 10,016* | 21,701* | 322,290* | (532) | 1,399,338 |
| | - | - | - | - | - | - | 21,515 | - | - | - | - | 24,069 | - | 45,584 |
| | 22,984 | 973,928 | (4,851) | (4,672) | 29,135 | 10,522 | 21,515 | 32,519 | (8,124) | 10,016 | 21,701 | 346,359 | (532) | 1,444,922 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 33,068 | (1,399) | 31,669 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,945) | - | - | - | - | (1,945) |
| | - | - | - | - | - | - | (20,185) | - | - | - | - | - | - | (20,185) |
| | - | - | - | - | - | - | (20,185) | - | (1,945) | - | - | 33,068 | (1,399) | 9,539 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,061 | 13,061 |
| | - | - | - | 1,582 | - | - | - | (1,582) | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | 1,147 | - | - | - | - | - | 1,147 |
| | - | - | - | - | - | - | - | (614) | - | - | - | 614 | - | - |
| (107) | (4,744) | 4,851 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 22,877 | 969,184* | -* | (9,090)* | 29,135* | 10,522* | 1,330* | 31,470* | (20,069)* | 10,016* | 21,701* | 380,041* | 11,130 | 1,468,669 |

於二零一八年六月三十日

* 該等儲備賬包括在簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備金人民幣1,434,662,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,376,886,000元)。

於二零一八年一月一日
國際財務報告準則的修訂

於二零一八年一月一日(經調整)

本期溢利
期內其他全面收益總額：
匯兌調整
依公平價值計量其變動計入其他
全面收益之金融資產損失淨額

期內全面溢利總額

收購附屬公司

僱員股份獎勵計劃：

- 溢利撥款

- 以權益結算之股份支付安排

- 於購到購後之溢利撥款

- 註銷回購之股份

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

| 附註 | 本公司權益持有人應佔 | | | | | | | | | | | 非控股權益 (未經審核) 人民幣千元 | 總額 (未經審核) 人民幣千元 | |
|-------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------|
| | 已發行股本 (未經審核) 人民幣千元 | 股份溢價 (未經審核) 人民幣千元 | 股份計劃所持有之股份 (未經審核) 人民幣千元 | 合併溢利 (未經審核) 人民幣千元 | 撥入盈餘 (未經審核) 人民幣千元 | 離員股份 計劃溢利 (未經審核) 人民幣千元 | 匯兌 波動溢利 (未經審核) 人民幣千元 | 資本儲備 (未經審核) 人民幣千元 | 法定 儲備金 (未經審核) 人民幣千元 | 儲備基金 (未經審核) 人民幣千元 | 保留溢利 (未經審核) 人民幣千元 | | | |
| 於二零一七年一月一日 | 15,123 | 663,208 | (4,672) | 29,135 | 10,522 | 30,083 | 13,812 | 10,016 | 21,701 | 4,422 | 297,260 | 1,090,610 | (702) | 1,089,908 |
| 本期溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,014 | 10,014 | 17 | 10,031 |
| 期內其他全面溢利： 匯兌調整 | - | - | - | - | - | - | (7,786) | - | - | - | - | (7,786) | - | (7,786) |
| 期內全面溢利總額 | - | - | - | - | - | - | (7,786) | - | - | - | 10,014 | 2,228 | 17 | 2,245 |
| 發行新股 | 8,253 | 330,129 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 338,382 | - | 338,382 |
| 發行股份之費用 | - | (1,178) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,178) | - | (1,178) |
| 以權益結算之股份支付安排 | - | - | - | - | - | 1,583 | - | - | - | - | - | 1,583 | - | 1,583 |
| 於二零一七年六月三十日 | 23,376 | 992,159 | (4,672) | 29,135 | 10,522 | 31,666 | 6,026 | 10,016 | 21,701 | 4,422 | 307,274 | 1,431,625 | (685) | 1,430,940 |

簡明綜合現金流量表

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 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 經營活動所得現金流量 | | |
| 經營所得之現金 | 8,025 | 11,117 |
| 已付稅項 | (1,242) | (1,756) |
| 經營活動所得現金流量淨額 | 6,783 | 9,361 |
| 投資活動所得現金流量 | | |
| 購買可供出售之投資 | — | (17,300) |
| 收購附屬公司，扣除購入之現金 | 18 (55,483) | — |
| 購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 | (57,245) | — |
| 處置按公平值計量且其變動計入損益之金融資產所得款項 | 14,772 | — |
| 預付物業、廠房及設備項目之增加 | — | (483) |
| 購買物業、廠房及設備項目 | (806) | (5,605) |
| 支付購買待售之非流動資產之款項 | — | (87,500) |
| 購買無形資產 | (7,558) | (2,256) |
| 已收利息 | 11,335 | 5,066 |
| 受限制現金及已質押存款之增加 | (144,520) | (121,737) |
| 購買時原到期日超過三個月之定期存款之(增加)/減少 | (5,997) | 30,015 |
| 注資於聯營公司 | (70,432) | — |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (315,934) | (199,800) |
| 融資活動所得現金流量 | | |
| 發行新股所得款項 | — | 338,382 |
| 發行股份之費用 | — | (1,178) |
| 新增銀行貸款 | 199,558 | 107,150 |
| 支付利息 | (3,888) | (1,403) |
| 償還銀行貸款 | (90,650) | (41,870) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 105,020 | 401,081 |
| 現金及現金等價物淨額(減少)/增加 | (204,131) | 210,642 |
| 於年初之現金及現金等價物 | 522,068 | 416,891 |
| 匯率變動之影響，淨額 | (1,945) | (7,786) |
| 於期末之現金及現金等價物 | 315,992 | 619,747 |
| 現金及現金等價物結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 207,297 | 93,550 |
| 定期存款 | 138,695 | 526,197 |
| 簡明綜合財務狀況表所列之現金及現金等價物 | 345,992 | 619,747 |
| 購買時原到期日超過三個月之定期存款 | (30,000) | — |
| 簡明綜合現金流量表所列之現金及現金等價物 | 315,992 | 619,747 |

中期財務資料附註

1. 公司資料

A8新媒體集團有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於本期內在中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)從事包括以下主營業務：

- 提供數字娛樂服務
- 物業投資

本集團的主營業務性質無重大變動。

2. 會計政策變動及披露

本集團已於本期之未經審核中期財務資料中首次採納下列新訂及經修訂之國際財務報告準則。

| | |
|--------------------|--------------------------------------|
| 國際財務報告準則第2號(修訂) | 以股份為基礎付款交易的分類及計量 |
| 國際財務報告準則第4號(修訂) | 與國際財務報告準則第4號保險合約一並應用的國際財務報告準則第9號金融工具 |
| 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 | 來自客戶合同之收入 |
| 國際財務報告準則第15號(修訂) | 對國際財務報告準則第15號來自客戶合同之收入的澄清 |
| 國際會計準則第40號(修訂) | 投資物業轉讓 |
| 國際財務報告詮釋委員會第22號 | 外幣交易與預付代價 |
| 二零一四年至二零一六年週期之年度改進 | 國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂 |

除下文所載有關國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號之影響之詳盡說明外，採納有關新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團之未經審核中期財務資料並無任何重大影響。採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號之主要影響如下：

國際財務報告準則第15號來自客戶合同之收入

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建築合同及國際會計準則第18號收入及相關詮釋，適用於所有因客戶合同而產生的收入，除非該等合同適用於其他準則。該項新準則建立一個五步模式，以確認客戶合同收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於其客戶合同時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合同的增量成本及與履行合同直接相關的成本的會計處理。

中期財務資料附註

2. 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第15號來自客戶合同之收入(續)

本集團透過採用修改後的追溯調整法採納國際財務報告準則第15號，讓本集團能將首次應用國際財務報告準則第15號的累計影響確認為二零一八財政年度保留盈利期初結餘的調整。本集團選擇對已完成合約應用實務方法，並無重列二零一八年一月一日前完成的合約，故此並無重列比較數字。採納國際財務報告準則第15號對本集團的簡明中期財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號將金融工具項目之所有階段結集一起，並於二零一八年一月一日或以後之年度期間代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號之所有先前版本。本集團並未就國際財務報告準則第9號金融工具：確認及計量範圍內之金融工具重報二零一七年比較資料。因此，二零一七年比較資料乃根據國際會計準則第39號匯報，且不能與二零一八年所呈報之資料進行比較。採納國際財務報告準則第9號所產生之差異已直接於二零一八年一月一日之相關資產負債表項目確認。

(a) 分類及計量

除應收賬款外，根據國際財務報告準則第9號，本集團初步按公平值加交易成本(如屬並非按公平值計量且其變動計入損益之金融資產)計量金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具其後按公平值計入損益、按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量。分類乃基於兩個標準而作出：本集團管理資產之業務模式；及有關工具之合約現金流量是否屬於「純粹」就未償還本金而「支付的本金及利息」(「SPPI標準」)。

本集團債務金融資產之新分類及計量如下：

- 按攤銷成本計量之債務工具，指在業務模式內以持有財務資產以收取符合SPPI標準之合約現金流量為目的之金融資產。此類別包括計入應收賬款、預付款項、按金及其他應收款之金融資產。

其他金融資產之分類及其後計量如下：

- 按公平值計入其他全面收益之權益工具，於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益表。此類別僅包括本集團擬於可預見未來持有及於初步確認或過渡時本集團不可撤回地選擇如此分類之權益工具。本集團將其上市及非上市權益工具分類為按公平值計入其他全面收益之權益工具。按公平值計入其他全面收益之權益工具毋須遵行國際財務報告準則第9號項下之減值評估規定。根據國際會計準則第39號，本集團之非上市權益工具已分類為可供出售之金融資產。
- 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產一包括衍生工具及本集團於初步確認或過渡中並沒有不可撤回地選擇將其分類為按公平值計量且其變動計入全面收益的非上市股權投資。根據國際會計準則第39號，本集團非上市股權投資分類為按成本計量可供出售金融資產。
- 按公平值計量且其變動計入其他全面收益之債務工具一於終止確認時收益或損失結轉至損益表。本集團無任何金融資產被分為此類。

中期財務資料附註

2. 會計政策變動及披露(續)**國際財務報告準則第9號金融工具(續)****(a) 分類及計量(續)**

本集團之業務模式評估已於初次應用日期(二零一八年一月一日)進行，並應用於並未於二零一八年一月一日前終止確認之金融資產。有關債務工具之合約現金流量是否僅包括本金及利息之評估，乃根據初步確認資產時之事實及情況進行。

本集團金融負債之會計處理方法與國際會計準則第39號所規定大致相同。與國際會計準則第39號之規定相似，國際財務報告準則第9號規定須將或然代價負債當作按公平值計量之金融工具處理，而公平值變動於損益表內確認。

根據國際財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具不再與主體金融資產分開列示。取而代之，金融資產會根據其合約條款及本集團之業務模式分類。

在非金融主體合約中，嵌入金融負債之衍生工具之會計處理方法與國際會計準則第39號所規定保持不變。

(b) 減值

採納國際財務報告準則第9號改變了本集團金融資產減值虧損之會計處理方法，有關準則以具有前瞻性的預期信貸虧損法取代國際會計準則第39號之已產生虧損法。

國際財務報告準則第9號規定本集團須就所有並非按公平值計入損益持有之貸款及其他債務金融資產記錄預期信貸虧損撥備。

預期信貸虧損撥備乃基於根據合約應付之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額計算。短缺之數其後按有關資產之原實際利率近似值貼現。

就服應收賬款而言，本集團應用了有關準則之簡化處理方法及已根據全期預期信貸虧損計量預期信貸虧損。本集團已基於其過往信貸虧損經驗制定撥備矩陣，並因應與債務人及經濟環境相關並具有前瞻性之特定因素作出調整。

按金及其他應收款項乃基於十二個月預期信貸虧損評估減值。十二個月預期信貸虧損為報告日期後十二個月內(或較短期間，如有關資產之預期年限少於十二個月)可能發生違約事件而導致之預期信貸虧損，是全期預期信貸虧損之一部份。然而，倘信貸風險自產生以來大幅上升，則有關撥備將根據全期預期信貸虧損計算。

採納國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損規定不會導致本集團債務金融資產之減值撥備改變。

中期財務資料附註

2. 會計政策變動及披露(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(b) 減值(續)

下文概述本集團金融資產於二零一八年一月一日(本集團初次應用國際財務報告準則第9號之日)之變動：

| | 原先呈報 | | 國際財務報告準則第9號 | | | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|---|----------------|---|--|
| | 貸款及 應收款項 人民幣千元 | 可供出售 之投資 人民幣千元 | 應用國際 財務報告 準則第9號 後重新計量 人民幣千元 | 攤銷成本 人民幣千元 | 按公平值 計入其他全面 綜合收益 且不會轉回 之金融資產 人民幣千元 | 按公平值 計量其變動 計入損益 金融資產 人民幣千元 |
| 金融資產 | | | | | | |
| 計入應收賬款、按金及 其他應收款之金融資產 | 29,591 | - | - | 29,591 | - | - |
| 可供出售之投資 | - | 126,216 | 45,584 | - | 76,459 | 95,341 |
| 於金融機構之質押存款及受限資金 | 133,513 | - | - | 133,513 | - | - |
| 現金及現金等價物 | 546,071 | - | - | 546,071 | - | - |
| | <u>709,175</u> | <u>126,216</u> | <u>45,584</u> | <u>709,175</u> | <u>76,459</u> | <u>95,341</u> |

於二零一八年一月一日(本集團初次應用國際財務報告準則第9號之日)，本集團儲備因重新計量金融工具而產生之影響如下：

| | 不會轉回之 公平值儲備 人民幣千元 | 保留溢利 人民幣千元 | 權益總計 人民幣千元 |
|----------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| 於二零一八年一月一日(原先呈報) | - | 322,290 | 1,399,338 |
| 初次應用國際財務報告準則第9號後重新計量 | 26,515 | 19,069 | 45,584 |
| 初次應用國際財務報告準則第9號後重新分類 | (5,000) | 5,000 | - |
| | <u>21,515</u> | <u>346,359</u> | <u>1,444,922</u> |
| 於二零一八年一月一日(經調整) | | | |

中期財務資料附註

3. 經營分類資料

基於管理目的，本集團按所提供的服務劃分業務單元，形成如下兩個報告經營分部：

(a) 數字娛樂分部主要於中國從事(1)音樂娛樂；(2)遊戲相關服務業務；以及(3)影視製作；以及

(b) 物業投資分部主要於中國從事租賃及物業管理。

管理層單獨監察本集團之經營分部業績，以決定資源分配及業績評估。分部業績根據報告分部溢利／(虧損)進行評估，而報告分部溢利／(虧損)之計算方式為經調整之除稅前溢利。經調整除稅前溢利之計算方法與本集團之除稅前溢利一致，惟銀行利息收入、財務費用及公司及其他未分配收入及開支淨額則不撥入該項計算中。

該等分部報告的資訊，連同相關的比較資料列示如下：

截至六月三十日止六個月

| | 數字娛樂 | | 物業投資 | | 總額 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一七年 | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | (未經審核) 人民幣千元 | (未經審核) 人民幣千元 | (未經審核) 人民幣千元 | (未經審核) 人民幣千元 | (未經審核) 人民幣千元 | (未經審核) 人民幣千元 |
| 分部淨收入 | 42,195 | 24,163 | 35,612 | 31,639 | 77,807 | 55,802 |
| 提供服務成本 | (29,507) | (17,884) | (9,636) | (8,154) | (39,143) | (26,038) |
| 毛利 | 12,688 | 6,279 | 25,976 | 23,485 | 38,664 | 29,764 |
| 分部業績 | 13,754 | (5,951) | 31,976 | 33,485 | 45,730 | 27,534 |
| 對賬： | | | | | | |
| 銀行利息收入 | | | | | 8,336 | 5,066 |
| 財務費用 | | | | | (3,888) | (1,403) |
| 公司及其他未分配收入及開支淨額 | | | | | (8,224) | (18,343) |
| 除稅前溢利 | | | | | 41,954 | 12,854 |
| 所得稅開支 | | | | | (10,285) | (2,823) |
| 期內溢利 | | | | | 31,669 | 10,031 |

本集團逾90%收入乃產生自本集團中國業務的外部客戶，以及本集團並無位於中國境外的非流動資產(不包括金融工具)。

中期財務資料附註

4. 收入、其他收入及收益，淨額

收入指提供服務之發票淨值(扣除稅金及附加稅)及預估金額。

收入、其他收入及收益，淨額分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一八年 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 收入 | | |
| 數字娛樂 | | |
| 遊戲相關服務收入 | 38,995 | 20,804 |
| 音樂娛樂收入 | 3,447 | 3,428 |
| 小計 | 42,442 | 24,232 |
| 物業投資 | | |
| 租金及物業管理費收入 | 37,105 | 31,898 |
| | 79,547 | 56,130 |
| 減：稅金及附加稅 | (1,740) | (328) |
| 淨收入 | 77,807 | 55,802 |
| 其他收入及收益，淨額 | | |
| 銀行利息收入 | 8,336 | 5,066 |
| 投資性物業之公平值收益 | 6,000 | 10,000 |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產公平值收益 | 28,705 | – |
| 匯兌收益，淨額 | 4,303 | – |
| 其他 | 1,554 | 4 |
| | 48,898 | 15,070 |

5. 財務費用

財務費用分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一八年 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 銀行借貸之利息 | 3,888 | 1,403 |

中期財務資料附註

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列項目後達致：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一八年 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 折舊 | 4,512 | 4,422 |
| 無形資產攤銷 | 1,351 | 2,078 |
| 預付土地租賃款攤銷 | 162 | 162 |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值損失** | 16 | 11 |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值收益* | (28,705) | — |
| 外幣匯兌差異，淨額*/** | (4,303) | 4,802 |

* 於簡明綜合損益表計入「其他收入及收益，淨額」

** 於簡明綜合損益表計入「其他開支，淨額」

7. 所得稅開支

由於本集團截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月均無在香港產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備。

該等於中國內地運營之附屬公司之所得稅乃根據當地現有法律、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月之所得稅開支分析呈列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一八年 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 即期－中國 | | |
| 期內支出 | 822 | 510 |
| 以前年度少計 | 434 | 235 |
| 遞延 | 9,029 | 2,078 |
| 本期所得稅開支合計 | 10,285 | 2,823 |

中期財務資料附註

8. 中期股息

董事會不建議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)。

9. 本公司權益持有人應佔每股溢利

截至二零一八年六月三十日止六個月，每股基本溢利乃根據本公司權益持有人應佔本集團溢利約人民幣33,068,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約人民幣10,014,000元)及截至二零一八年六月三十日止六個月期間已發行普通股減根據年內股份獎勵計劃持有之股份的加權平均數2,694,301,000股(截至二零一七年六月三十日止六個月：2,489,853,000股)計算。

並無就截至二零一八年六月三十日止期間呈報的每股基本溢利金額作出攤薄調整，原因是期內未行使的購股權行使價高於本公司普通股的平均市價及購股權對所呈報的每股基本溢利金額並無攤薄影響。

10. 物業、廠房及設備

本集團於期內收購之物業、廠房及設備為人民幣138,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣1,465,000元)。截至二零一八年六月三十日止六個月處置及／或撤銷物業、廠房及設備為人民幣38,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣110,000元)。

11. 投資性物業

| | (未經審核) 人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------|
| 於二零一七年一月一日 | 370,000 |
| 投資性物業之公平值收益 | 50,000 |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日 | 420,000 |
| 投資性物業之公平值收益 | 6,000 |
| 於二零一八年六月三十日 | 426,000 |

本集團之投資物業於二零一八年六月三十日進行重新估值，該估值乃由獨立專業合資格估值師，資產評估顧問有限公司出具。

本集團投資物業根據經營租賃出租予第三方。

中期財務資料附註

11. 投資性物業(續)

投資物業乃依現有租金收入淨額資本化而估值，當中就物業應享有收入潛力適度增加。

本集團管理層於每年度決定委任外聘估值師負責對本集團物業進行外部估值。甄選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及是否維持專業水準。本集團管理層就中期及年度財務報告而進行之估值每年與估值師討論兩次估值假設及估值結果。

董事認為，投資性物業的現時物業用途為最佳用途。以公平值計量的投資性物業中，於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日之賬面總值分別為人民幣426,000,000元及人民幣420,000,000元且出售及轉讓受限制。

公平值等級

本集團投資物業的公平值計量如下表：

| | 公平值計量 | | | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | 活躍 市場之報價 (等級1) 人民幣千元 | 重大 可觀察參數 (等級2) 人民幣千元 | 重大 不可觀察參數 (等級3) 人民幣千元 | |
| 於二零一八年六月三十日(未經審核)： 循環公平值計量： | | | | |
| 辦公樓 | - | - | 426,000 | 426,000 |
| 於二零一七年十二月三十一日(經審核)： 循環公平值計量： | | | | |
| 辦公樓 | - | - | 420,000 | 420,000 |

於本期及過往年度，第一層與第二層之間並無公平值計量轉移，第三層亦無公平值計量轉入或轉出。

中期財務資料附註

11. 投資性物業(續)

投資物業所用估值方法及估值主要輸入資料概述如下：

| | 估值方法 | 重大非可觀察輸入資料 | 範圍(加權平均) | |
|-----|------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | 二零一八年 六月三十日 | 二零一七年 十二月三十一日 |
| 辦公樓 | 收入法 | 估計租值(每平方米/每月) 租金增長率(每年) 折現率 | 人民幣139元 5.0% 10.2% | 人民幣129元 5.0% 10.3% |

每平方米估計每月租值及租金年增長率單獨大幅增加/(減少)可導致投資物業公平值增加/(減少)。折現率單獨大幅增加/(減少)可導致投資物業公平值大幅減少/(增加)。一般而言，倘有關估計租值的假設發生變動，租金年增長率及折現率會出現近似的方向變動。

12. 聯營公司之投資

於本期內，本集團與獨立第三方訂立股權轉讓協議進一步認購藍藍藍藍影視傳媒(天津)有限公司(「藍藍藍藍影視」)之權益，總代價為人民幣73,224,000元。藍藍藍藍影視主要從事編寫劇本、銷售劇本、將劇本改編及製作成網劇、電視劇、院綫電影及網絡電影以及銷售及相關業務。股權轉讓完成後，本公司持有藍藍藍藍影視23.56%股權，並將其確認為聯營公司。

13. 應收賬款

於報告期間完結時，根據發票日期並扣除撥備後的應收賬款賬齡分析如下：

| | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|-------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已結算 | | |
| 一個月內 | 210 | 279 |
| 超過一個月但少於二個月 | 651 | 1,130 |
| 超過二個月但少於三個月 | 395 | 773 |
| 超過三個月但少於四個月 | 781 | 436 |
| 超過四個月 | 2,909 | 2,194 |
| | 4,946 | 4,812 |
| 未結算 | 12,450 | 9,812 |
| | 17,396 | 14,624 |

本集團並無授予客戶正式信貸期，但客戶通常會在30至120日期間結清應付本集團之款項。

中期財務資料附註

14. 公平值計量

管理層已評估現金及現金等價物、受限制資金及質押存款、應收賬款、應付帳款、計入按金及其他應收款之金融資產、計入其他應付款及應計費用之金融負債及附息銀行借款之公平值，其公平值近乎於賬面價值很大程度源於該等工具到期日為短期。

下表提供本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日金融資產之公平值計量等級：

於二零一八年六月三十日(未經審核)：

| | 公平值計量 | | | 總計 人民幣千元 |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | 活躍市場報價 (等級1) 人民幣千元 | 重大 可觀察參數 (等級2) 人民幣千元 | 重大 不可觀察參數 (等級3) 人民幣千元 | |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 | 316 | – | 182,569 | 182,885 |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面收益 之金融資產 | – | – | 42,324 | 42,324 |
| | 316 | – | 224,893 | 225,209 |

於二零一七年十二月三十一日(經審核)：

| | 公平值計量 | | | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
| | 活躍市場報價 (等級1) 人民幣千元 | 重大 可觀察參數 (等級2) 人民幣千元 | 重大 不可觀察參數 (等級3) 人民幣千元 | |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產 | 332 | – | 16,050 | 16,382 |
| 可供出售之投資： | | | | |
| 非上市金融產品 | – | – | 17,500 | 17,500 |
| 結構性金融產品 | – | 14,772 | – | 14,772 |
| | 332 | 14,772 | 33,550 | 48,654 |

中期財務資料附註

14. 公平值計量(續)

分類為公平值等級等級3之循環公平值計量之對賬如下：

| | 可供出售之投資 人民幣千元 | 按公平值計量 且其變動計入 損益之金融資產 人民幣千元 | 按公平值計量 且其變動計入 其他全面收益 之金融資產 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------|--------------------------------------|--|
| 於二零一七年一月一日 | 8,700 | - | - |
| 購買 | 8,800 | 16,050 | - |
| 於二零一七年十二月三十一日 | 17,500 | 16,050 | - |
| 初次應用國際財務報告準則第9號後影響(附註i) | (17,500) | 80,569 | 76,459 |
| 於二零一八年一月一日(經調整) | - | 96,619 | 76,459 |
| 於簡明綜合損益表確認之收益 | - | 28,705 | - |
| 於簡明綜合全面利潤表確認之損失總額 | - | - | (20,185) |
| 重分類至聯營公司之投資(附註ii) | - | - | (13,950) |
| 購買 | - | 57,245 | - |
| 於二零一八年六月三十日 | - | 182,569 | 42,324 |

附註：

- (i) 該餘額包含(i)初次應用國際報告準則第9號後重分類之投資，該等投資原先按成本計量人民幣93,944,000元；(ii)初次應用國際財務報告準則第9號後重新計量確認於公平值且不可轉回之儲備人民幣26,515,000元；(iii)初次應用國際財務報告準則第9號後重新計量確認於保留溢利人民幣19,069,000元。
- (ii) 在完成增加對藍藍藍藍影視權益購買後，於二零一八年四月該餘額轉換成聯營公司之投資。

於期內，等級1與等級2公平值計量之間並無轉移，截至二零一八年六月三十日止六個月，等級3公平值計量亦無轉入或轉出。

公平值等級

所有計量或披露公平值之金融工具乃基於對公平值計量整體屬重大之最低級別參數按以下公平值等級分類：

- 等級1 — 相同資產或負債於活躍市場之市場報價(未經調整)
- 等級2 — 對公平值計量屬重大之可觀察(直接或間接)最低級別參數之估值方法
- 等級3 — 對公平值計量屬重大之不可觀察最低級別參數之估值方法

中期財務資料附註

15. 應付賬款

於報告期間完結時，本集團按發票日期計算的應付賬款之賬齡分析如下：

| | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一個月內 | 10,590 | 12,878 |
| 一至三個月 | 1,532 | 4,254 |
| 四至六個月 | 1,760 | 1,717 |
| 六個月以上 | 14,577 | 7,625 |
| | 28,459 | 26,474 |

應付賬款乃不計息，且一般須於30日至180日內結算。

16. 股本

| | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|
| 法定： | | |
| 3,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股 | 26,513 | 26,513 |
| 已發行及繳足： | | |
| 2,707,912,628股(二零一七年十二月三十一日：2,720,592,628股) 每股面值0.01港元之普通股 | 22,877 | 22,984 |

本公司已發行股本之交易概要載列如下：

| | 已發行及 繳足普通股數目 | 普通股面值 港幣千元 | 股份溢價 港幣千元 | 等同 普通股面值 人民幣千元 | 等同 股份溢價 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|-------------|-----------------|---------------|--------------|----------------------|---------------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日 | 2,720,592,628 | 27,206 | 1,156,621 | 22,984 | 973,928 | 996,912 |
| 註銷回購之股份 | (12,680,000) | (127) | (5,627) | (107) | (4,744) | (4,851) |
| 於二零一八年六月三十日 | 2,707,912,628 | 27,079 | 1,150,994 | 22,877 | 969,184 | 992,061 |

中期財務資料附註

16. 股本(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本公司於聯交所回購59,080,000股普通股股份，總代價為27,779,000港元(相當於人民幣23,474,000元)，其中46,400,000股已於二零一七年十二月三十一日前註銷，剩餘12,680,000股於本期內註銷。隨著回購的12,680,000股註銷，本公司已發行的股本面值減少127,000港元(相當於人民幣107,000元)及支付的包含交易費用的該等註銷之股份溢價減少為5,627,000港元(相當於人民幣4,744,000元)，其已在本公司股份溢價中扣除。

本期期後，本公司於聯交所回購7,026,000股普通股股份，總代價為2,913,000港元(相當於人民幣2,484,000元)，該等回購之股份隨後已由本公司註銷。

17. 購股權計劃

於期內，購股權計劃項下尚未行使之購股權如下：

| | 加權平均行使價 每股港元 | 購股權數目 千份 |
|-------------|-----------------|-------------|
| 於二零一七年一月一日 | 0.73 | 46,382 |
| 期內授予 | 0.51 | 5,150 |
| 於二零一七年六月三十日 | 0.71 | 51,532 |
| 於二零一八年一月一日 | 0.71 | 51,532 |
| 期內授予 | 0.49 | 4,615 |
| 期內失效 | 2.42 | (919) |
| 期內取消 | 0.66 | (17,695) |
| 於二零一八年六月三十日 | 0.69 | 37,533 |

於報告期末，本公司於購股權計劃項下擁有約37,533,000份尚未行使購股權。根據本公司現時之資本架構，尚未行使購股權獲全數行使將導致額外發行37,533,000股本公司普通股及新增股本375,000港元及股本溢價25,522,000港元(未計發行開支前)。

於本中期財務資料批准之日，本公司於購股權計劃項下擁有約37,533,000份尚未行使購股權，佔當日本公司已發行股份約1.39%。

截至二零一八年六月三十日止六個月，授出的購股權每股公平值0.23港元總計約1,081,000港元(截至二零一七年六月三十日止六個月：0.24港元總計約1,230,000港元)。截至二零一八年六月三十日止六個月本集團就本期及過往期間已授出的購股權確認購股權開支約人民幣1,147,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣約1,583,000元)。

中期財務資料附註

18. 業務合併

收購上海木七七網絡科技有限公司及香港木七七網絡科技有限公司

於二零一八年三月二十七日，本集團收購兩間分別位於中國及香港之非上市公司上海木七七網絡科技有限公司及香港木七七網絡科技有限公司(統稱「木七七」)51%之有表決權股份，該兩家公司主要於中國和海外從事手機遊戲研發及運營。該投資事項符合本集團於泛娛樂產業鏈進行業務發展之戰略布局。該收購事項已採用收購法入賬。中期簡明綜合財務報表包括木七七自收購日期起三個月之業績。

木七七於收購日期之可辨認資產及負債暫定公平值為：

| | 收購時所確認 之公平值 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------------------|
| 資產 | |
| 物業、廠房及設備 | 362 |
| 現金 | 4,075 |
| 應收賬款 | 4,423 |
| 其他應收款 | 26,141 |
| | <hr/> |
| | 35,001 |
| 負債 | |
| 應付賬款 | (2,104) |
| 其他應付款 | (3,779) |
| 應付稅款 | (463) |
| 附息銀行借款 | (2,000) |
| | <hr/> |
| | (8,346) |
| 按公平值計量之可辨認資產淨值總額 | <hr/> 26,655 |
| 非控股股東權益 | (13,061) |
| 收購時產生之商譽 | 88,406 |
| | <hr/> |
| 總代價 | 102,000 |
| <i>收購時之現金流量分析：</i> | |
| 收購附屬公司現金淨額 | 4,075 |
| 已付現金 | (59,558) |
| | <hr/> |
| 收購時之現金流出淨額(計入投資活動所得現金流量) | (55,483) |

中期財務資料附註

18. 業務合併(續)

收購上海木七七網絡科技有限公司及香港木七七網絡科技有限公司(續)

上述收購事項產生的商譽按暫定基準確定，原因在於本集團正在完成評估事項以確定收購可辨認資產及承擔的負債公平值。

上述收購時確認的暫定公平值，於計量期內(自收購日起不超過一年)業務合併的初始核算完成後，或會調整。

自收購日期起，木七七為本集團貢獻收入人民幣2,109,000元及虧損人民幣2,639,000元。倘該收購事項是於年初進行，本集團截至二零一八年六月三十日止期間，本集團的收入及利潤分別為人民幣84,392,000元及人民幣30,798,000元。

交易成本人民幣130,000元已予費用化並計入損益表內的行政開支，其構成簡明綜合現金流量表經營現金流量之一部分。

19. 承諾事項

本集團於報告末期之資本承擔如下：

| | 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 | 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元 |
|-------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已訂約，但未撥備： 認購投資 | — | 18,900 |

20. 批准未經審核中期財務資料

本未經審核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。

管理層討論與分析

業務回顧和展望

二零一八年上半年業務回顧

二零一八年，中國的泛娛樂生態持續繁榮發展，生態化運營特徵越來越顯著。以IP(Intellectual Property,「知識產權」)為核心的泛娛樂生態系統中，各個細分領域擁有相近或互補的受眾市場，他們之間的邊界逐漸被打破，泛娛樂形態逐步發展到內容聯動、融合開發和全價值鏈共用的階段。

二零一八年上半年，本集團在泛娛樂產業上的佈局有了重大進展。本集團聯合騰訊，收購了遊戲開發公司上海木七七網絡科技有限公司和香港木七七網絡科技有限公司(統稱「木七七」)。同時本集團增持了國內最大的編劇公司之一藍藍藍藍影視傳媒(天津)有限公司(「藍藍藍藍影視」)。上述收購和投資為本集團打造以優質IP為核心的，將文學、動漫、影視、遊戲等業務連結的泛娛樂產業生態，奠定了重要基礎。以下為本集團各業務板塊在本報告期內的發展情況回顧：

影視開發

本集團全資附屬公司極速蝸牛影視傳媒(深圳)有限公司(「A8影視」)成立於二零一七年，主要從事網絡電視劇、視頻、電影製作等方面的業務。

愛奇藝雲騰計劃網劇-「大周小冰人」

二零一七年，A8影視參與了網絡播放平台愛奇藝的「雲騰計劃」，中標愛奇藝定制網劇TOP10的IP「大周小冰人」。A8影視與愛奇藝正在共同開發這部古裝輕喜偶像劇，該劇於二零一八年八月開機，預計於二零一九年上線。

短視頻領域持續探索創新

A8影視在二零一七年推出了第一個短視頻內容產品：懸疑迷你劇「奇幻啟示錄」。該劇累計取得全網過一億的點擊量。A8影視總結在短視頻領域的成功經驗，繼續在短視頻領域探索發展。二零一八年上半年，A8影視與映客有限公司(「映客」)合作，出品了兩部短視頻產品：vlog「旭宸的小世界」和「加油鄭小錢」。

管理層討論與分析

參股藍藍藍影視

於二零一七年十月，本集團與藍藍藍影視及其股東訂立增資協議，通過增資方式獲取藍藍藍藍影視5%的股權（「二零一七年增資事項」）。於二零一七年十二月，本集團與獨立第三方訂立股權轉讓協議，收購藍藍藍藍影視合計5%的股權（「二零一七年收購事項」）。於二零一八年四月，本集團向若干獨立第三方進一步額外收購藍藍藍藍影視13.56%股權。前述交易事項完成後及於二零一八年六月三十日，本集團持有藍藍藍藍影視23.56%股權。

根據有關二零一七年收購事項之股權轉讓補充協議，劉澤文女士（「創辦人A」）及張金勝先生（「創辦人B」，與創辦人A統稱為「創辦人」）以本集團為受益人承諾，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度由會計師審核並經本集團確認之藍藍藍藍影視及其附屬公司（統稱「藍藍藍藍集團」）綜合財務報表所示之純利（不包括非經常性收益或虧損，「經審核溢利」）須分別不少於人民幣40百萬元、人民幣60百萬元及人民幣90百萬元（「目標溢利」）。

倘藍藍藍藍影視於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止任何一個財政年度無法達到目標溢利之90%，則創辦人須按下列由本集團選擇之方式以現金（「現金補償」）或藍藍藍藍影視股權（「股權補償」）補償本集團：

- (1) 該財政年度之現金補償金額 = $(A - B) / A \times$ 二零一七年收購事項總代價
- (2) 該財政年度之股權補償比例 = $(A / B \times C - C)$

其中：

「A」指相關財政年度之目標溢利；

「B」指相關財政年度之經審核溢利；及

「C」指根據有關二零一七年收購事項之股權轉讓協議向本集團轉讓藍藍藍藍影視股權合計百分比率（即5%）

股權補償可按以下方式達致：(i)藍藍藍藍影視以人民幣1元之名義價格或法律准許之最低價向本集團發行股權；(ii)創辦人共同以人民幣1元之名義價格或法律准許之最低價向本集團轉讓藍藍藍藍影視之股權；或(iii)本集團將藍藍藍藍影視及創辦人從現金補償獲取之款項向藍藍藍藍影視注資作為其註冊資本。股權補償方法將由本集團釐定。

創辦人亦發出以本集團為受益人內容有關本集團根據有關二零一七年增資事項之增資協議收購藍藍藍藍影視股權（即5%）之類似履約擔保。

藍藍藍藍影視主要從事劇本銷售、劇本改編、製作網劇、電視劇、院線電影及網絡電影等相關業務。該公司聘有逾100名編劇，是目前國內最大的編劇團隊之一。憑藉其龐大的編劇團隊，以及大量的劇本儲備，藍藍藍藍影視可以快捷有效地大幅縮短劇本製作週期和影視劇的拍攝週期。具備批量化製作影視劇的經驗和能力。

管理層討論與分析

遊戲業務

二零一八年二月，本集團聯合騰訊，收購了獨立遊戲公司木七七。本集團的遊戲發行平台指遊方寸重點布局細分領域，如長生命周期SLG類型的產品。

獨立遊戲研發平台－木七七

本集團下屬的木七七主要從事獨立遊戲的研發和運營。木七七在今年獲得了「阿裡巴巴遊戲生態十大創意廠商」的榮譽。木七七自研產品「卡片怪獸」在大陸地區和騰訊極光平台繼續合作運營，在微信遊戲暢銷榜上維持在前30名左右。在海外地區，該遊戲獲得iOS和Google Play的持續推薦。

木七七今年上半年先後立項了多個項目，如類戰棋項目「巨像騎士團」。木七七期望通過簡化操作的方式來讓戰棋遊戲更符合移動端的操作體驗。目前該項目已在TapTap平台進行了早期演示版本測試，獲得了超過一萬的預約用戶和9.2分的用戶評價。這個項目預計將在年內進行商業化運營。

國內發行業務穩步調整

二零一八年上半年，本集團的穩定型產品「狼人殺」、「我欲封天山海戰」及「啪啪三國」等持續運營。同時，在「產品重度化，精品化」的既定策略下，對新業務的拓展向細分品類，獨特題材靠攏。二零一八年上半年，指游方寸引入了重點產品「造兵三國」(RPGSLG題材)。這是一款以SLG類遊戲核心玩法為大背景，同時進行了RPG題材品類細分的遊戲。該產品獲得搜狐最佳關注獎，並在魅族、UC等核心渠道獲得較佳評級。

持續推進海外發行業務

「三國志大戰M」於二零一八年第二季度上線登錄港澳台地區，獲得較好的玩家反響。上線前獲得台灣地區Google Play預註冊推薦位，正式發佈後獲得其首頁推薦位，並獲得澳門地區暢銷榜總榜第一名、香港地區總榜第二名。該產品在蘋果Appstore，最高獲得台灣地區遊戲免費榜第一，同時在香港和台灣地區獲得暢銷榜及免費榜總榜皆前五的成績。

文化產業園區－國家音樂產業基地－A8音樂大廈

A8音樂大廈是國家音樂產業基地，位於深圳市南山區深圳灣區的核心位置，毗鄰深圳軟件產地基地，緊靠前海和後海，所處地理位置優越。A8音樂大廈總建築面積超過5萬平方米，主要包括寫字樓、裙樓商業性物業以及停車場。A8音樂大廈不斷提升物業管理服務水準，入駐企業客戶滿意度持續提升。二零一八年上半年，A8音樂大廈因為安全管理水準突出，被南山區公安分局消防科列為南山區優秀消防管控大廈。二零一八年六月，在深圳市優秀物業管理大廈的評選中，經過物業管理行業專家組實地考核及一系列的評審，A8音樂大廈憑藉出色的物業服務及音樂文化特色，以第一名的成績榮獲「二零一八年度深圳市物業管理優秀大廈」稱號。

管理層討論與分析

此外，線下演出品牌「A8Live」依託於A8音樂大廈裙樓的LiveHouse劇場，集音樂演出、創客咖啡廳、專業錄音棚、樂隊排練室為一體。A8Live在二零一八年上半年舉辦約36場演出活動，活動形式呈多樣化，有藝人或樂隊的演出、演奏會、粉絲見面會、新聞發佈會、慈善活動及線上直播等。邀請藝人呈國際化，包括英國歌手Tom Odell、美國流行樂隊Foster The People、加拿大歌手Daniel Powter及冰島樂隊Bang Gang等知名藝人和樂隊。未來，大牌藝人進入LiveHouse的演出會成為一種趨勢，近距離的互動演出也會成為LiveHouse劇場招攬觀眾的亮點。通過舉辦這些活動，團隊積累了豐富經驗，品牌得到提升對後續探索LiveHouse運營有很大幫助。

二零一八年上半年，A8音樂大廈為集團貢獻了約人民幣37,100,000元的綜合收入，較去年同期增長約16.3%。

網絡文學—北京掌文

北京掌文運營國內最大的懸疑類文學平台之一的黑岩網、以女性言情為主的若初網、以古風為主的若夏網和針對於二次元讀者的少年夢。北京掌文主要從事版權的孵化和經營業務，提供網絡文學和漫畫的付費閱讀，以及授權將文學作品改編為手遊、網劇、電視劇、電影、卡通、動漫和有聲作品等。

自有平台業務穩定發展，第三方分銷業務持續快速增長

截至二零一八年六月三十日，北京掌文自有平台用戶數超過了2,200萬，較上年六月三十日實現了逾14%的增長。自有平台優質內容不斷擴充，累計發佈逾10萬部作品，作品數量較去年底增加了約25%。

二零一八年上半年，第三方分銷業務繼續保持高速增長的勢頭。北京掌文在今日頭條、小米、萬能鑰匙、閱文集團、阿裡文學、掌閱文學、追書神器、縱橫文學、百度雲、咪咕文化等原有分銷渠道基礎上，持續拓展新的分銷渠道。二零一八年上半年，北京掌文的創新單本IP運營模式首戰告捷。「姜了」成為今日頭條第一本閱讀量超過1,000萬的文學作品。二零一八年上半年，來自於第三方分銷及版權的收入較上年同期增長約73%。

內容授權業務取得突破性進展

北京掌文在有聲作品授權方面，取得了重大突破。二零一八年上半年，北京掌文的作品持續6個月佔據喜馬拉雅付費榜總榜第一名。而且喜馬拉雅FM免費榜、懶人聽書熱搜榜、蜻蜓FM完本榜前十名均有出自北京掌文的有聲作品。有聲作品的成功，進一步拓寬了北京掌文的網絡文學IP的變現渠道。

在影視授權方面，截止目前北京掌文累計合作影視版權逾60部。二零一八年上半年，北京掌文與光線傳媒合作，打造網絡劇「春日宴」。同時，北京掌文向愛奇藝授權了知名IP作品「美景未遲」的影視改編權。

管理層討論與分析

二零一八年下半年業務展望

二零一八年下半年，本集團將持續在泛娛樂產業鏈上加強各個現有業務板塊之間的聯動，致力於打造以IP為核心的網絡文學、動漫、影視和遊戲等多產業聯動的泛娛樂生態體系。

影視開發

二零一八年下半年，集團的影視業務將主要聚焦以下發展方向：

第一，重點推進與愛奇藝合作的網劇「大周小冰人」和「時光機」(暫定名)項目。

第二，推動A8影視與北京掌文的協作。

遊戲業務

二零一八年下半年，本集團在遊戲業務的主要發展策略為：

第一，通過深入挖掘用戶未被滿足的需求，開發出創新的遊戲玩法。然後通過對新遊戲玩法的精細運作，來實現該系列遊戲的持續商業化變現。

第二，繼續重點關注長生命周期SLG類型的產品。

文化產業園區－國家音樂產業基地－A8音樂大廈

二零一八年下半年，隨著A8音樂大廈知名度的日益提高，預期未來A8音樂大廈租金收入能保持穩定的增長。同時，本集團也會持續提升A8音樂大廈的物業管理水準，為租戶提供更好的服務，使其為集團貢獻持續穩定的收益。

二零一八年下半年，本公司致力於將「A8 Live」向品牌化和內容化方向發展。會繼續拓展「A8 Live」演出業務，加強品牌宣傳，強化行業影響力。

網絡文學－北京掌文

二零一八年下半年，北京掌文將持續打造以文學IP為起點的泛娛樂生態。深度參與影視製作，攜手A8影視、今日頭條、藍藍藍影視等本集團的內外部資源打造系列網絡劇和網絡大電影作品。同時，北京掌文還將大力發展漫畫作品分銷平台。致力於推動網絡文學、有聲讀物、漫畫和影視作品之間的聯動，形成產業鏈的閉環。

管理層討論與分析

財務回顧

收入及本公司權益持有人應佔溢利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣79,500,000元，較二零一七年同期增加約41.7%（二零一七年：約人民幣56,100,000元）。

數字娛樂服務

截至二零一八年六月三十日止六個月，數字娛樂服務收入約人民幣42,400,000元，較二零一七年同期增加約75.1%（二零一七年：約人民幣24,200,000元）。該增加主要源於遊戲相關服務收入的增加約人民幣18,200,000元。

物業投資業務

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自租金及物管費的物業投資收入約人民幣37,100,000元，較去年同期增長約16.3%（二零一七年：約人民幣31,900,000元）。該增長主要源於高質量的物業管理服務帶來的出租率以及單位租金的增長。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔溢利約人民幣33,100,000元，較去年同期大幅上升約230.2%（二零一七年：約人民幣10,000,000元）。該增加主要源於本集團以公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值收益增加約人民幣28,700,000元，該金融資產與投資藍藍藍藍影視所帶來的集團享有的業績承諾及股份回購權相關。

提供服務的成本

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團提供服務的成本約人民幣39,100,000元，較二零一七年同期增長約50.3%（二零一七年：約人民幣26,000,000元）。該增加主要源於伴隨著數字娛樂服務收入的增長，其相關成本增加約人民幣11,600,000元所致。

數字娛樂服務

截至二零一八年六月三十日止六個月，數字娛樂服務成本約人民幣29,500,000元，較二零一七年同期增長約65.0%（二零一七年：約人民幣17,900,000元），並主要源於伴隨相關收入增加，與分發渠道及業務聯盟分享的收入增加。該成本主要包括與移動營運商、分發渠道及業務聯盟分享收入，以及其他成本如音樂版權、遊戲發行權及直接人工成本。

與移動營運商及分發渠道分享的收入主要介乎自移動用戶收取的總收入的30%至60%。截至二零一八年六月三十日止六個月平均約為數字娛樂服務收入的35.3%（二零一七年：約44.4%），而與業務聯盟分享的收入佔數字娛樂服務收入比重平均約為22.8%（二零一七年：約15.4%）。

管理層討論與分析

物業投資業務

截至二零一八年六月三十日止六個月，物業投資業務成本約人民幣9,600,000元，較二零一七年同期上升約18.2%（二零一七年：約人民幣8,200,000元）。該成本主要包括與該投資物業相關的人工費用、能源消耗以及各種維護費用。

毛利

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團毛利約為人民幣38,700,000元，較二零一七年同期上升約29.9%（二零一七年：約人民幣29,800,000元）。本集團總體毛利率為48.6%，而去年同期約為53.0%。總體毛利率的下降主要源於二零一七年九月起房產稅徵收所致物業投資業務的毛利率貢獻小幅減少所致。

其他收入及收益，淨額

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團其他收入及收益淨額約人民幣48,900,000元，較去年同期大幅上升224.5%（二零一七年：約人民幣15,100,000元）。此上升乃主要由於本集團投資藍藍藍影視所帶來的集團享有業績承諾及股份回購權按公平值計入損益之金融資產的公平值上升約人民幣28,700,000元。此上升亦由於匯兌收益及銀行利息收入的增加分別約人民幣4,300,000元及人民幣3,300,000元，並被投資物業公平值收益減少約人民幣4,000,000元部分抵消所致。

銷售及市場推廣開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團銷售及市場推廣開支約人民幣22,100,000元，較二零一七年上升約184.4%，（二零一七年：約人民幣7,800,000元）。該費用增加主要源於各款遊戲在其推出階段的推廣活動導致市場及推廣開支增加約人民幣11,600,000元。

行政開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣22,900,000元，較二零一七年同期上升約52.5%（二零一七年：約人民幣15,000,000元）。該增加並主要源於於二零一八年三月完成的木七七業務合併以及集團的業務發展帶來的人員調整影響。

分擔聯營公司溢利及虧損

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團分擔聯營公司溢利約人民幣3,700,000元，去年同期分擔聯營公司損失約人民幣1,700,000元。該變化主要源於分擔北京掌文溢利約人民幣4,600,000元。

管理層討論與分析

稅項

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團稅項約人民幣10,300,000元，而二零一七年同期約人民幣2,800,000元。該大幅上漲主要由於以公平值計入損益之金融資產公平值收益帶來的遞延稅項增加約人民幣7,200,000元所致。

本集團的實際稅率於截至二零一八年六月三十日止六個月為24.5%（二零一七年：約22.0%）。根據新企業所得稅法，本集團各運營附屬公司於二零一八年的法定稅率25%。

非流動資產

於二零一八年六月三十日，本集團之非流動資產總額為約人民幣1,196,000,000元（二零一七年：約人民幣948,800,000元），增長約人民幣247,200,000元。該增加主要源於本集團投資於藍藍藍藍影視及其所附帶的業績承諾及回購權所致的投資於聯營公司及以公平值計量且其變動計入損益之金融資產增加分別約人民幣80,600,000元以及人民幣66,100,000元，本集團對藍藍藍藍影視的投資總代價為人民幣130,200,000元。

非流動資產的增加也源於收購木七七所產生的商譽及與基金投資相關的以公平值計量且其變動計入損益之金融資產增加分別約人民幣88,400,000元及人民幣63,100,000元，並被按公平值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產減少約人民幣51,600,000元所部分抵消。

流動資產及流動負債

於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產總值約為人民幣712,500,000元（二零一七年：約人民幣750,700,000元），減少約人民幣38,200,000元。

該減少主要由於現金及現金等價物減少約人民幣200,100,000元，並被受限制資金及已質押存款、預付款、按金及其他應收款及按公平值計量且其變動計入損益之金融資產分別增加約人民幣144,500,000元、人民幣8,500,000元及人民幣5,100,000元所部分抵消。應收賬款餘額約人民幣17,400,000元（二零一七年：約人民幣14,600,000元），其周轉天數約為36天（二零一七年：約30天）。

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債總額約為人民幣352,600,000元（二零一七年：約人民幣220,700,000元），增加約人民幣131,900,000元。此增加乃主要由於附息銀行借款、其他應付款項及應計費用增加分別約人民幣110,900,000元及人民幣19,500,000元所致。本集團的附息銀行借款為跨境資金使用的一種有效及低成本方式，以支持本集團的業務發展以及業務並購。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘以及高流動性短期資產包括現金及現金等價物、受限現金及質押存款及按公平值計入損益之金融資產合計約人民幣661,700,000元(二零一七年：約人民幣712,200,000元)。其中，約人民幣262,600,000元或約40%以人民幣列示。

於二零一八年六月三十日，本集團短期付息銀行借款共計人民幣228,100,000元(二零一七年：約人民幣117,200,000元)，資產負債比率(按借貸淨額除以資產總額計量)約為11.9%(二零一七年：約6.9%)。

本集團所面對之利率變動風險主要為其銀行存款。本集團主要於中國大陸經營，大部分交易均以人民幣結算。

於二零一八年六月三十日，本集團並未利用任何衍生工具對沖利率及匯率風險。

現金流量

本集團經營活動現金流入淨額於截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣6,800,000元，乃由於經營所產生現金流入約人民幣8,000,000元及支付稅項約人民幣1,200,000元所致。

本集團投資活動現金流出淨額於截至二零一八年六月三十日止六個月約為人民幣315,900,000元，主要由於受限資金及質押存款的增加及支付藍藍藍藍影視18.56%權益投資之現金流出分別約人民幣144,500,000元及人民幣90,300,000元；同時，支付收購木七七51%權益及支付北京掌文35%權益投資之末期款項之現金流出分別約人民幣55,500,000元及人民幣17,500,000元，並被收到利息收入之現金流入約人民幣11,300,000元所部分抵消。

本集團融資活動現金流入淨額於截至二零一八年六月三十日止六個月約為人民幣105,000,000元，主要由於收到新的銀行貸款本金約人民幣199,600,000元，並被償還銀行貸款本金和利息分別約人民幣90,700,000元及人民幣3,900,000元所部分抵消。

人力資源

於二零一八年六月三十日，本集團共有188名僱員(於二零一七年六月三十日：146名僱員)，本期的平均僱員人數為165員，而二零一七年同期為106員。截至二零一八年六月三十日止六個月的僱員成本(包括董事酬金)合計約為人民幣19,200,000元(二零一七年：約人民幣11,100,000元)。該僱員成本的增加主要由於木七七業務合併及集團的業務發展帶來的人員調整影響。

本集團的薪酬與花紅制度(定期進行檢討)乃按僱員工作表現釐定。本公司亦已設立購股權計劃及股份獎勵計劃以鼓勵員工為提升公司價值及促進本公司的長遠發展而努力。此外，本集團還向員工提供培訓計劃以定期提升彼等的專業技能及知識。

權益披露

董事及主要行政人員於股份與相關股份之權益

於二零一八年六月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等之連絡人擁有本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊之股份與相關股份之權益，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)及其自定義的有關董事買賣本公司證券的操守準則(「自定義守則」)須知會本公司及聯交所之股份與相關股份之權益如下：

於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 股份數目 | | 於本公司已發行股本權益概約百分比 ¹ |
|-------|--------------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|
| | | 普通股 | (於本公司股本衍生工具之) 相關股份 | |
| 劉曉松先生 | 信託創立人 ² | 1,455,867,398 | 無 | 53.76% |
| | 實益擁有人 | 5,766,000 | 23,032,600 ³ | 1.06% |
| 林芊先生 | 實益擁有人 | 無 | 5,000,000 ³ | 0.18% |
| 陳耀光先生 | 實益擁有人 | 105,000 | 1,415,000 ³ | 0.06% |
| 吳士宏女士 | 實益擁有人 | 無 | 1,320,000 ³ | 0.05% |
| 李峰先生 | 實益擁有人 | 無 | 1,050,000 ³ | 0.04% |

附註：

- 此乃參考本公司於二零一八年六月三十日已發行股份數目2,707,912,628股計算得之。
- 劉曉松先生為家族信託之創立人，根據證券及期貨條例，被視為於永新控股有限公司(「Ever Novel」)及Prime Century Technology Limited(「Prime Century」)於本公司所持有之所有股份中擁有權益。於二零一八年六月三十日，Prime Century直接持有本公司379,496,303股股份，而Ever Novel直接持有本公司1,076,371,095股股份。
- 董事持有購股權之詳情請參閱「購股權計劃」一節。
- 於二零一八年一月九日，本公司根據其於二零零八年五月二十六日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)，已向劉先生授出購股權，可供認購本公司股本中每股面值0.01港元合計1,715,000股普通股(於悉數行使後且根據購股權計劃作調整)。於二零一八年五月六日，於購股權計劃下，本公司於二零零九年十月五日向劉先生授出之597,310股購股權因行使期截止失效。截至二零一八年六月三十日，劉曉松先生持有於本公司股本衍生工具之相關股份合計23,032,600股。

權益披露

於本公司相聯法團之好倉

| 相關法團名稱 | 董事姓名 | 權益性質 | 已註冊股本／ 持有股份數目 | 於全部已發行 股本中的 權益概約百分比 |
|--|------|---------|-----------------------------|---------------------------|
| 深圳市華動飛天網路技術開發有限公司(「華動飛天」) ¹ | 劉先生 | 實益擁有人 | 人民幣21,510,000元 ² | 75.00% |
| 多米音樂控股有限公司(「多米音樂」) ³ | 劉先生 | 受控制法團權益 | 35,435,640 ⁴ | 33.94% |
| 北京多米在線科技股份有限公司(「北京多米」) ⁵ | 劉先生 | 實益擁有人 | 23,637,000 ⁶ | 27.08% |
| 北京掌文 ⁷ | 劉先生 | 實益擁有人 | 人民幣13,000,000元 ⁸ | 65.00% |

附註：

- 華動飛天為一間於中國註冊成立之有限公司，其財務業績透過多項架構合約綜合於本公司之財務報表，因此為本公司一間相聯法團。
- 為劉先生持有華動飛天之已註冊資本金額。
- 多米音樂為於開曼群島註冊成立之有限公司。於二零一八年六月三十日，本公司透過其全資附屬公司茂禦有限公司持有其約48.13%股份權益，因此為本公司一間相聯法團。劉先生透過其100%控股公司福耀投資有限公司(「福耀」)持有多米音樂約33.94%股份權益。
- 為劉先生持有多米音樂之股份數目。
- 北京多米為於中國註冊成立之有限公司，於二零一八年六月三十日，本公司透過全資附屬公司快通聯於北京多米之註冊股本中擁有22.80%權益，因此北京多米為本公司相聯法團。劉先生直接持有北京多米27.08%的股份。
- 為劉先生持有北京多米之股份數目。
- 北京掌文為於中國註冊成立之有限公司，於二零一八年六月三十日，本公司透過全資附屬公司雲海情天於北京掌文之註冊股本中擁有35%權益，因此北京掌文為本公司一間相聯法團。劉先生透過其擁有90%權益的控股公司深圳市浩祥投資有限公司持有北京掌文65%的股份權益。
- 為劉先生持有北京掌文之註冊資本金額。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事、主要行政人員及其各自連絡人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或者根據證券及期貨條例第352條須記入相關登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

權益披露

購股權計劃

於二零零八年五月二十六日，本公司股東已採納兩項購股權計劃，為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵。截至二零一八年六月三十日，兩項購股權計劃均已截止。其中，首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）下購股權行使期已於二零一二年五月二十一日截止，購股權計劃（「購股權計劃」）於二零一八年五月二十六日終止，未來不會再有購股權根據首次公開發售前購股權計劃或購股權計劃授出。

於二零一八年五月二十九日，本公司股東採納了一項新的購股權計劃（「二零一八年購股權計劃」），為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵。截至二零一八年六月三十日，概無二零一八年購股權計劃下之購股權被授出。

截至二零一八年六月三十日止的本報告期內概無購股權計劃下授出之購股權獲行使，有17,695,000股購股權被取消。下表披露本報告期內購股權計劃下本公司未獲行使購股權之變動情況：

| 參與者姓名 或類別 | 於二零一七年 十二月三十一日 | | 於二零一八年 六月三十日 | | | 購股權授出日期 | 購股權歸屬期 | 行使期截止日 | 購股權 行使價 港元每股 | 緊接授出 日期前股份 收市價 港元每股 | |
|--------------|-------------------|-------|-----------------|---------|-------|------------|-----------------|---|--------------------|------------------------------|------|
| | 於期內行使 | 於期內授出 | 於期內失效 | 於期內取消 | 於期內取消 | | | | | | |
| 本集團董事 | | | | | | | | | | | |
| 劉先生 | 21,914,910 | - | 1,715,000 | 597,310 | - | 23,032,600 | | | | | |
| 包括： | 597,310 | - | - | 597,310 | - | - | 二零零九年 十月五日 | 自二零一零年十月五日起計 每十二個月歸屬已授出的 三分之一購股權 | 二零一八年 五月二十六日 | 2.4156 | 2.98 |
| | 7,600,000 | - | - | - | - | 7,600,000 | 二零一四年 四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| | 4,807,600 | - | - | - | - | 4,807,600 | 二零一五年 五月十四日 | 自二零一六年五月十四日起計 每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二二年 五月十四日 | 1.04 | 1.04 |
| | 8,910,000 | - | - | - | - | 8,910,000 | 二零一六年 五月十六日 | 自二零一七年五月十六日起計 每十二個月歸屬已授出的 三分之一購股權 | 二零二三年 五月十六日 | 0.56 | 0.54 |
| | - | - | 1,715,000 | - | - | 1,715,000 | 二零一八年 一月九日 | 於二零一八年五月十六日及 二零一九年五月十六日分別 歸屬已授出的二分之一 購股權 | 二零二五年 五月十六日 | 0.57 | 0.56 |
| 林芊 | 5,000,000 | - | - | - | - | 5,000,000 | 二零一七年 四月五日 | 自二零一七年十二月二十四日 起計每十二個月歸屬已授出 的四分之一購股權 | 二零二四年 四月五日 | 0.512 | 0.51 |

權益披露

| 參與者姓名 或類別 | 於二零一七年 十二月三十一日 | 於期內行使 | 於期內授出 | 於期內失效 | 於期內取消 | 於二零一八年 六月三十日 | 購股權授出日期 | 購股權歸屬期 | 行使期截止日 | 購股權 | 緊接授出 |
|--------------|-------------------|-------|-----------|---------|-------|-----------------|-----------------|---|-----------------|-------------|-----------------------|
| | | | | | | | | | | 行使價 港元每股 | 日期前股份的 收市價 港元每股 |
| 陳耀光 | 315,000 | - | 1,100,000 | - | - | 1,415,000 | | | | | |
| 包括： | 315,000 | - | - | - | - | 315,000 | 二零一四年 四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| | - | - | 1,100,000 | - | - | 1,100,000 | 二零一八年 五月七日 | 自二零一八年五月七日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二五年 五月七日 | 0.439 | 0.44 |
| 吳士宏 | 420,000 | - | 900,000 | - | - | 1,320,000 | | | | | |
| 包括： | 420,000 | - | - | - | - | 420,000 | 二零一四年 四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| | - | - | 900,000 | - | - | 900,000 | 二零一八年 五月七日 | 自二零一八年五月七日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二五年 五月七日 | 0.439 | 0.44 |
| 李峰 | 150,000 | - | 900,000 | - | - | 1,050,000 | | | | | |
| | 150,000 | - | - | - | - | 150,000 | 二零一七年 四月二十一日 | 分別於二零一七年四月二十四 日和二零一八年四月二十四 日歸屬已授出的二分之一購 股權 | 二零二四年 四月二十一日 | 0.487 | 0.51 |
| | - | - | 900,000 | - | - | 900,000 | 二零一八年 五月七日 | 自二零一八年五月七日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二五年 五月七日 | 0.439 | 0.44 |
| 小計 | 27,799,910 | - | 4,615,000 | 597,310 | - | 31,817,600 | | | | | |

權益披露

| 參與者姓名 或類別 | 於二零一七年 十二月三十一日 | 於期內行使 | 於期內授出 | 於期內失效 | 於期內取消 | 於二零一八年 六月三十日 | 購股權授出日期 | 購股權歸屬期 | 行使期截止日 | 購股權 | 緊接授出 |
|----------------------|-------------------|----------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------|--|-----------------|-------------|----------------------|
| | | | | | | | | | | 行使價 港元每股 | 日期前股份 收市價 港元每股 |
| 本集團高級管理層 | | | | | | | | | | | |
| | 3,177,500 | - | - | - | 3,177,500 | - | 二零一四年 一月二十四日 | 自二零一五年一月二十四日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 一月二十四日 | 0.684 | 0.68 |
| | 9,222,000 | - | - | - | 9,222,000 | - | 二零一四年 四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| 小計 | 12,399,500 | - | - | - | 12,399,500 | - | | | | | |
| 本集團其他僱員及合資格人士 | | | | | | | | | | | |
| | 2,888,762 | - | - | - | - | 2,888,762 | 二零零八年 十月十五日 | 自二零零九年十月十五日起計 每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零一八年 十月十四日 | 0.9028 | 1.15 |
| | 321,612 | - | - | 321,612 | - | - | 二零零九年 十月五日 | 自二零一零年十月五日起計 每十二個月歸屬已授出的 三分之一購股權 | 二零一八年 五月二十六日 | 2.4156 | 2.98 |
| | 1,500,000 | - | - | - | 1,300,000 | 200,000 | 二零一四年 一月十四日 | 自二零一五年一月十四日起計 每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零一九年 一月十四日 | 0.69 | 0.66 |
| | 5,372,554 | - | - | - | 3,995,500 | 1,377,054 | 二零一四年 四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起 計每十二個月歸屬已授出的 四分之一購股權 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| | 1,250,000 | - | - | - | - | 1,250,000 | 二零一四年 四月二十三日 | 已授出的全部購股權已於 二零一五年十月十五日歸屬 | 二零二一年 四月二十三日 | 0.65 | 0.65 |
| 小計 | 11,332,928 | - | - | 321,612 | 5,295,500 | 5,715,816 | | | | | |
| 合計 | 51,532,338 | - | 4,615,000 | 918,922 | 17,695,000 | 37,533,416 | | | | | |

於截至二零一八年六月三十日止六個月，購股權計劃下共有4,615,000股份之購股權已經授出，購股權計劃下共有918,222股授出之購股權因行使期截止失效。購股權計劃下之17,695,000股購股權取消。

於本中期財務報告批准之日，於購股權計劃下共有37,533,416股購股權已授出但未獲行使，佔本公司已發行股本約1.39%。

有關購股權計劃的進一步詳情及已授出購股權的價值請參閱財務報表附註17。

權益披露

股份獎勵計劃

於二零一零年八月十六日(「採納日期」)，本公司董事會採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵。Law Debenture Trust (Asia) Limited(「受託人」)獲委任為股份獎勵計劃之受託人。股份獎勵計劃將與本公司之首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃一併運作。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，股份獎勵計劃下授出獎勵股份12,386,000股，受託人未為股份獎勵計劃之目的從市場購入本公司之現有股份。於股份獎勵計劃下授出之獎勵股份中，6,193,000股股份已歸屬於獲授人，無獎勵股份失效。

主要股東權益

於二零一八年六月三十日，以下人士或公司(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊或已知會本公司之權益或淡倉：

| 主要股東姓名 | 權益性質 | 普通股數目 (好倉) | 於本公司已發行 股本概約百分比 ¹ |
|--------------------|---------------------------|---------------|---------------------------------|
| HSBC International | 受託人(並非被動受託人) ² | 1,543,747,398 | 57.01% |
| River Road | 受控制法團權益 ² | 1,455,867,398 | 53.76% |
| Knight Bridge | 受控制法團權益 ² | 1,455,867,398 | 53.76% |
| Ever Novel | 受控制法團權益 ³ | 379,496,303 | 14.01% |
| | 實益擁有人 ³ | 1,076,371,095 | 39.75% |
| Prime Century | 實益擁有人 ³ | 379,496,303 | 14.01% |

附註：

- 此乃參考本公司於二零一八年六月三十日已發行股份數目2,707,912,628股計算得之。
- HSBC International Trustee Limited(「HSBC International」)為劉先生家族信託之受託人，而該等家族信託透過中介控股公司(包括但不限於River Road Investment Limited(「River Road」)、Knight Bridge Holdings Limited(「Knight Bridge」)、Ever Novel、Prime Century及Grand Idea Holdings Limited(「Grand Idea」))有權於該等公司股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此根據證券及期貨條例，HSBC International被視為於該等公司持有之本公司股份(於二零一八年六月三十日，合共1,543,747,398股)中擁有權益。
- 於二零一八年六月三十日，Prime Century直接持有本公司379,496,303股股份，Ever Novel直接持有本公司1,076,371,095股股份。Ever Novel有權於Prime Century股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此被視為於Prime Century直接擁有之本公司379,496,303股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何其他人士或公司(本公司董事或主要行政人員除外，彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於股份與相關股份之權益」一節)於本公司之股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本5%或以上且根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

合約安排的資料

鑒於中國法例及法規對外商於中國提供電信增值服務業務投資的限制，本集團與若干中國營運公司（「營運公司」）訂立多項合約（「架構合約」）以在中國經營本集團的有關業務（「合約安排」）。該等架構合約的設計乃使本集團可有效控制及（在中國法律准許的範圍內）有權收購營運公司的股權及／或資產。有關合約安排的原有合約於二零零四年訂立。為符合聯交所的新規定，並與其他上市公司就架構合約條款及條件普遍採納的近期慣例一致，以加強本公司對營運公司的控制，本集團已訂立新合約取代其現有合約安排，以符合有關新監管法規規定及近期慣例。

為符合按聯交所發出的最新指引信(HKEx-GL77-14)項下的以合約為準合約或架構的披露規定，本集團作出有關透過營運公司經營業務的本集團業務摘要。

1. 營運公司的細節及其註冊擁有人

深圳市華動飛天網絡技術開發有限公司（「華動飛天」）

華動飛天為一家於二零零零年五月二十二日在中國成立的有限責任公司。華動飛天的註冊股東為劉先生(75%)及崔京濤女士(25%)。

深圳市快通聯科技有限公司（「快通聯」）

快通聯為一家於二零零四年五月十日在中國成立的有限責任公司。快通聯的註冊股東為張首奇先生(80%)及馬紅霞女士(20%)。

深圳市雲海情天文化傳播有限公司（「雲海情天」）

雲海情天為一家於二零零四年十二月九日在中國成立的有限責任公司。唯一註冊股東為曹愛國先生(100%)。

2. 營運公司業務的描述

華動飛天及其附屬公司的主要業務為提供互聯網信息服務業務，物業投資、遊戲相關服務、影視製作及音樂演出。

快通聯及其附屬公司的主要業務為提供移動增值服務。

雲海情天及其附屬公司的主要業務為提供遊戲相關服務及增值電信服務。

合約安排的資料

3. 合約安排的相關合約主要條款摘要

相若條款的多項架構合約作出如下：

- (1) 佳仕域信息科技(深圳)有限公司(「佳仕域」)分別與(i)華動飛天及其註冊股東以及(ii)快通聯及其註冊股東；及
- (2) 深圳市指遊方寸網絡科技有限公司(「指遊方寸」)與雲海情天及其註冊股東，

容許佳仕域／指遊方寸行使控制權及享有營運公司產生的經濟利益。佳仕域及指遊方寸均為本公司全資附屬公司。

該等架構合約的主要條款概述如下。

a. 獨家業務合作及服務協議

獨家業務合作及服務協議指出(其中包括)：

- (1) 獨家業務合作及服務協議訂約方需與雙方就技術支持、業務支持和相關諮詢服務，包括但不限於：技術服務、業務諮詢、資產設備租賃、市場諮詢、系統集成、產品研發和系統維護以及知識產權方面進行合作；
- (2) 佳仕域／指遊方寸向營運公司提供若干技術、業務及諮詢服務以收取服務費；
- (3) 營運公司不得與任何第三方有任何相同或相似的合作關係；
- (4) 在沒有佳仕域／指遊方寸的事先書面同意下，營運公司不得轉讓獨家業務合作及服務協議項下任何權利及／或責任；及
- (5) 營運公司向佳仕域／指遊方寸授予不可撤銷的排他性購買權，在中國法律法規允許的範圍內以中國法律允許的最低價格購買其全部或部分資產及業務，包括固定資產、流動資產、知識產權、任何人士於中國境內或境外擁有的股權及營運公司訂立的所有合約利益。

獨家業務合作及服務協議自其各自簽署日起二十年有效，而佳仕域／指遊方寸有權在向營運公司發出書面通知後延長本協議的期限。

合約安排的資料

b. 股份處分及獨家購買權協議

根據股份處分及獨家購買權協議：

- (1) 營運公司之股東向佳仕域／指遊方寸授出不可撤銷之獨家權利，由佳仕域／指遊方寸全權酌情決定以一次或多次轉讓方式，以購買價人民幣1.00元或按中國法律規定之較高金額購買或指定任何人士代其購買彼等於營運公司各自之全部或部分股權；
- (2) 營運公司之股東契諾或(倘適用)共同及個別契諾，於營運公司之另一名股東轉讓營運公司之任何股權時，其將(其中包括)豁免其優先購買權或優先認購權；及
- (3) 營運公司契諾，未經佳仕域／指遊方寸事先書面同意，其將(其中包括)不會直接或間接向其股東分派溢利，亦不會收購或向任何人士作出任何投資。

各項股份處分及獨家購買權協議自簽署日起生效，直至營運公司之註冊股東向佳仕域／指遊方寸或其代名人根據股份處分及獨家購買權協議合法轉讓所持有之所有股權為止。

c. 股權質押協議

根據股權質押協議：

- (1) 營運公司的股東向佳仕域／指遊方寸授予有關彼等各自擁有的營運公司股權的持續優先擔保權且並無其他產權負擔，作為營運公司股東從速及全面履行所有架構合約項下的責任的附屬抵押品；及
- (2) 營運公司的註冊股東向佳仕域／指遊方寸保證，已作出所有合適安排，以及已簽立所有必要文件，以確保並無繼承人、監護人、債權人、配偶及其他第三方將不會因營運公司註冊股東的死亡、喪失法律行為能力、破產、離婚或任何其他情況而對股權質押協議的執行情況產生不利影響或阻礙協議執行。

合約安排的資料

d. 委託協議

委託協議指出(其中包括)：

- (1) 營運公司的註冊股東同意授權佳仕域／指遊方寸或佳仕域／指游方寸指定人士行使其權利及作為股東的權力，包括召開及出席股東大會並在沒有相關營運公司註冊股東事先同意下行使投票權及其他股東權利及權力；
- (2) 營運公司的註冊股東在沒有佳仕域／指遊方寸同意下不得撤銷授權及行使股東權利及權力；
- (3) 營運公司須通知佳仕域／指遊方寸有關行使股東權利的資訊及提供所有必要協助；及
- (4) 營運公司及其各自註冊股東根據代理協議無權收取任何賠償或補償。

委託協議須自簽立日期直至營運公司註冊股東終止持有營運公司股權起生效。

所有架構合約具有類似爭議決議案條文，其指出：

- (1) 訂約方就合約安排的詮釋及執行產生的任何爭議須首先透過磋商解決，倘未能解決，任何一方可依據仲裁條例將所述爭議提交位於深圳的華南國際經濟貿易仲裁委員會(「SCIA」)，仲裁結果將為最終定論及對所有相關訂約方具有約束力；
- (2) 仲裁可作出以營運公司的股份或土地資產作為補償的仲裁裁決、禁令救濟(如業務操守或強制轉移資產)或頒令營運公司進行清盤；及
- (3) 賦予主管司法權區的法院權力，在仲裁庭組成前或適當情況下有權採取臨時補救以支持仲裁的進行。開曼群島、營運公司註冊成立地點及本公司或營運公司主要資產所在地之法院均列為具有司法管轄權的法院。

4. 合約安排涉及的收益及資產

營運公司及其附屬公司於截至二零一八年六月三十日止期間的綜合總收入、綜合總資產及綜合資產淨值總額分別約為人民幣79,547,000元、人民幣1,265,482,000元及人民幣948,442,000元。

華動飛天、雲海情天及快通聯之收入分別為約人民幣24,982,000元、人民幣26,264,000元及人民幣28,301,000元，分別為集團綜合總收入的31%、33%及36%。

合約安排的資料

5. 有關合約安排的風險

本公司董事會謹此強調本集團依賴合約安排及從營運公司取得經濟利益，未必如直接擁有權般有效提供經營控制。此外，倘中國政府認為就營運公司在中國境內經營增值通信業務成立架構的該等協議未能符合適用的中國法律及法規，如中國新聞出版總署和中國版權局於二零零九年九月二十八日發佈《關於貫徹落實國務院（「三定」規定）和中央編辦有關解釋，進一步加強網絡遊戲前置審批和進口網絡遊戲審批管理的通知》（新出聯[2009]13號），該通知禁止外國投資者通過間接途徑獲得或參與中國經營公司的網絡遊戲運營。或倘該等法規或詮釋日後出現變更，本集團可能面臨嚴重後果（包括合約安排無效及本集團之權益撤銷）。

公司已獲得中國法律意見，根據中國律師確認：合約安排下的架構合約在中國法律下不是無效的，且架構合約也不違反任何中國法律和法規的強制性規定，也不會被視為「以合法形式掩蓋非法目的」，且中國律師瞭解到沒有任何一家使用相同或相近似合約安排的網絡遊戲公司因合約安排構成通過間接手段直接控制或者間接控制網絡遊戲運營企業而被中國當局處罰或者責令終止經營。

6. 重大變動

除上文所披露者外，於本中期報告日期，合約安排及／或採納該等合約的情況並無任何重大變動。

7. 解除架構合約

截至本中期報告日期，並無解除任何架構合約，或導致採納架構合約的限制被撤銷時，無法解除任何架構合約。



其他資料

中期股息

本公司董事會不建議派付二零一八年中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至本報告日，本公司回購其本身之7,026,000股普通股，每股最高及最低價分別為0.435港元及0.395港元（「股份回購」）。本公司進行股份回購，乃因為董事會認為本公司股份之當時價值持續被低估，董事會亦認為本公司當時之財政資源有能力進行股份回購，同時保持穩固財務狀況，供本公司業務在財政年度內持續經營。

除上文所披露者外，於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

於截至二零一八年六月三十日止期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟守則條文A.2.1有關主席及行政總裁之角色應由不同人士擔任除外。

劉先生於科技、媒體及電信行業有多年豐富經驗並且一直負責集團的整體管理和戰略策劃，董事會認為：劉先生擔任主席及行政總裁能為本集團業務做出更好的決策。因此儘管與企業管治守則條文A.2.1有所偏離，劉先生於本報告期間仍兼任本公司主席及行政總裁。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納包括聯交所上市規則附錄十所載之標準守則及自定義守則作為董事進行本公司證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等均確認，彼等已於整個回顧期間遵守標準守則及自定義守則所載之規定標準。

審閱財務資料

審核委員會已審閱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簡明綜合財務資料。根據有關審閱及與管理層的討論，審核委員會確信財務資料是按適用的會計準則編製，並公平呈列了集團截至二零一八年六月三十日止六個月的財務狀況及業績。

審核委員會

由三名獨立非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，討論有關內部監控及財務申報事項，並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資料。

承董事會命
A8新媒體集團有限公司
主席兼執行董事
劉曉松