

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們的經審核合併財務資料(包括其隨附附註，載於本文件附錄一會計師報告)一併閱讀。我們的合併財務資料乃遵照[國際財務報告準則]編製。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現狀及預期未來發展，以及我們認為於當時情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

概覽

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商以及廣告服務及其他。

基於我們的綜合技術系統、對用戶喜好的獨到分析及娛樂行業的深入了解，我們經營領先業界的互聯網賦能娛樂服務業務，提供以下服務：

- **在線娛樂票務服務。**我們為電影及現場娛樂等綜合娛樂形式提供在線票務服務；
- **娛樂內容服務。**我們經營一個綜合性平台，為電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目及現場娛樂等各種娛樂形式提供從發行、宣傳到出品的娛樂內容服務；
- **娛樂電商。**我們提供賣品在線預訂服務及IP衍生商品銷售。我們亦為用戶提供會員訂購；及
- **廣告服務及其他。**憑藉我們全面的營銷資源，我們向娛樂行業及其他行業(例如汽車、電子及消費產品)的廣告客戶提供服務。

我們的收益由2015年的人民幣596.7百萬元增加至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的收益分別為人民幣931.3百萬元及人民幣1,895.2百萬元，增長率為103.5%。我們的虧損淨額於2015年、2016年及2017年分別為人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元，而於截至2017年及2018年6月30日止六個月則分別為人民幣117.6百萬元及人民幣231.2百萬元。我們2015年及2016年的經調整虧

財務資料

損淨額分別為人民幣1,270.1百萬元及人民幣300.5百萬元，2017年的經調整溢利淨額為人民幣216.1百萬元，而於截至2017年及2018年6月30日止六個月則分別為經調整溢利淨額9.4百萬港元及經調整虧損淨額人民幣20.7百萬元。我們於2017年9月完成收購北京微格時代及瑞海方圓（「微影收購事項」）。我們的業務擴展及收益增長均受惠於我們的內在增長及微影收購事項。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並經重估按公允價值計入損益的金融資產及金融負債（均以公允價值列值）予以修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料要求運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用我們的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或當中假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，載於本文件附錄一會計師報告附註4。

於2018年1月1日開始的財政年度強制生效的所有有效準則、準則修訂及詮釋，於往績紀錄期貫徹應用於我們。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中多數並非我們所能控制，包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國娛樂行業的一般因素的影響，該等因素包括：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 中國娛樂市場的增長及競爭環境；
- 移動互聯網和技術的發展；及
- 相關法律及法規、政府政策及措施；

財務資料

任何該等整體行業狀況的重大不利變動均可能對我們服務的需求及／或我們提供服務的方式造成不利影響並因此對我們的經營業績造成重大不利影響。

公司特定因素

我們的業務受到影響整個中國娛樂行業因素的影響的同時，我們的經營業績亦受到公司特定因素的影響，包括下列各項：

我們擴大用戶群及參與度的能力

我們用戶群的規模及參與度對我們的業務擴張至關重要。於往績紀錄期，我們的用戶群已實現大幅增長。截至2018年6月30日止六個月，我們的平均月活躍用戶達到133.5百萬名。

我們平台上的票務交易數量及因此產生的交易服務費受我們的用戶規模及參與度影響。龐大及投入的用戶群為我們提供了優質及動態的用戶反饋及行為數據，使我們得以改進及擴展我們提供的服務。此外，電影出品及製作公司及電影發行方等行業參與者因我們的用戶規模、其吸引的人口結構及用戶參與度水平而選擇我們的平台。我們的用戶群進一步提升我們的娛樂電商及廣告服務價值。

用戶因我們票務服務的便利性、電影及其他娛樂內容的廣度以及我們提供的互動性及參與性的用戶體驗而被吸引至我們的平台。我們尋求通過提升用戶在我們平台的用戶體驗以及與其他互聯網平台合作提供多種方式的用戶入口而增強用戶參與度。

我們與業務及戰略夥伴的關係

我們與眾多業務夥伴合作以開展我們的大部分營運。維持及加強與現有業務夥伴的合作及與潛在業務夥伴建立關係對我們的市場份額、收益及未來擴張至關重要，而我們以具成本效益的方式達致該目的的能力會影響我們的盈利能力。

我們的在線娛樂票務服務範圍覆蓋全國。截至2018年6月30日，我們與超過600座城市的8,500家影院進行電影票務合作，並與超過150座城市的2,000家現場娛樂主辦方及場館運營方進行現場娛樂票務合作。我們旨在通過提供高效而有效的發行渠道及與其共享我們對娛樂市場及用戶喜好的深入了解為業務夥伴創造價值。該等合作推動了我們業務合作夥伴的整體娛樂票務銷售，從而對來自我們所提供票務服務的收益增加作出貢獻。請參閱「業務－電影服務－網上電影票務－影院賦能服務」。

財務資料

我們的娛樂內容服務尤其受我們與業務夥伴，如娛樂內容出品製作公司、發行商及行業專業人士之間的深入聯繫所推動。我們的業務服務平台進一步為我們的現有及潛在業務夥伴提供行業數據支持並為彼等創造業務機會，從而鞏固了我們的關係，並帶來了更多合作機會。請參閱「業務－我們的平台－業務服務平台」。我們相信，我們與業務合作夥伴的關係及我們為彼等提供的價值對我們娛樂內容服務的增長以及收益及市場份額的增加至關重要。

我們已與騰訊及美團點評建立戰略夥伴關係。根據該合夥關係，我們已在眾多領域進行多項深入合作，包括訪問我們服務的入口。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。與該等戰略夥伴建立長期及穩定關係對我們的持續及未來營運及擴充至關重要。

我們平台的運營桿杆

我們的平台享受強大的網絡效應，帶來重大的運營桿杆。我們相信穩固及忠誠的用戶基礎對我們平台十分重要，我們一直通過銷售及市場推廣工作，包括口碑效應及用戶激勵擴大用戶基礎。我們提供不同的用戶激勵吸引新用戶、鼓勵重覆購買及培養用戶習慣，符合中國娛樂行業的慣常做法。過往，有一大部份的銷售及市場推廣開支用於用戶激勵。我們平台的自我加強的網絡效應及相關的運營桿杆，使我們可透過向用戶提供的服務，有效地動員及提升用戶留存，使我們能更有效地競爭。用戶投入度上升亦會吸引更多業務合作夥伴，以及提升我們的娛樂內容服務能力。隨著我們業務進一步擴展，我們相信我們龐大的規模加上網絡效應，將可使我們以更具成本效益的方法獲得及留存更多用戶，並受惠於規模效益。

戰略收購及投資

除我們業務的有機增長外，我們亦尋求通過戰略投資及收購進一步擴張。於往績紀錄期，我們收購幾間公司以擴大我們的用戶群、提升我們的市場地位及與戰略夥伴的關係。請參閱「歷史及重組」。我們相信，該等收購將與我們的現有業務創造協同效應並令我們以更有效方式開展營運。該等投資及收購或會影響我們的業績及財務狀況，視乎所涉及金額及我們投資或我們收購公司的表現而定。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們未必能夠順利完成或實現我們投資或收購的預期利益，從而可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。」例如，微影收購事項自2017年以來使我們的收益增長。請參閱「歷史及重組－林芝利新進行[編纂]前投資及收購北京微格時代」。

財務資料

我們相信，憑藉我們的現有能力及資源，我們佔據有利地位，可進一步擴大我們在行業價值鏈的營運並拓展至新服務。雖然成功擴展至新業務領域可能促進業務規模及收益增長，但該嘗試可能產生大量成本且無法保證回報。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計項目運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及我們根據當時情況視為對日後事件屬合理的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績紀錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現過任何重大偏差，且我們對該等估計或假設並無作出過任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會出現任何重大變更。

我們於下文載列我們相信對我們至關重要或涉及在編製我們的財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績十分重要的重大會計政策、估計、假設及判斷詳述於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

收益確認

收益在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能於一段時間內或在某個時點被轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所帶來的利益同時由客戶接收及消耗；或
- 於我們履約時創建並提升由客戶控制的資產；或
- 並無產生對我們有替代用途的資產，且我們可強制執行其權利以收回迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在整個合約期間已完成履約責任的進度進行收益確認。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

財務資料

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，我們按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收益。我們一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

當合約的任何訂約方已履約時，我們根據實體的表現及客戶付款之間的關係將其合約於其財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為我們考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當我們擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期支付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘客戶支付代價或我們擁有一項無條件代價權，在我們向客戶轉讓貨品或服務前，我們於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)列為合約負債。合約負債是我們向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓貨品或服務的責任。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.19。

稅項

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收入稅。此外，本公司向其股東派付股息將毋須繳納開曼群島預扣稅。

本集團已按16.5%的稅率就截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關法規計算。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月，一般中國企業所得稅稅率為25%。根據中國稅務機關頒佈的相關稅項通知，我們的其中一間附屬公司有權自我們註冊成立起至2020年12月31日止期間享有企業所得稅的減免及豁免。

財務資料

我們的經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的合併全面損益表概要，當中呈列於所示期間各項目的絕對值及佔我們收益的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	596.7	100.0	1,377.5	100.0	2,548.0	100.0	931.3	100.0	1,895.2	100.0
銷售成本	(298.2)	(50.0)	(489.9)	(35.6)	(806.0)	(31.6)	(274.9)	(29.5)	(709.6)	(37.4)
毛利	298.5	50.0	887.6	64.4	1,742.0	68.4	656.4	70.5	1,185.6	62.6
銷售及營銷開支	(1,521.1)	(254.9)	(1,027.8)	(74.6)	(1,419.5)	(55.7)	(535.0)	(57.4)	(1,145.5)	(60.4)
一般及行政開支	(76.3)	(12.8)	(332.3)	(24.1)	(381.3)	(15.0)	(188.8)	(20.3)	(208.5)	(11.0)
其他收益/(虧損)淨額	(2.0)	(0.3)	(22.3)	(1.6)	(7.3)	(0.3)	6.3	0.7	(48.7)	(2.6)
經營虧損	(1,300.9)	(218.0)	(494.8)	(35.9)	(66.1)	(2.6)	(61.1)	(6.6)	(217.1)	(11.5)
財務收入/(成本)淨額	—	—	(3.6)	(0.3)	(11.2)	(0.4)	(7.9)	(0.8)	1.2	0.1
分佔以權益法入賬的 投資的溢利/(虧損)	—	—	—	—	1.4	0.1	—	—	(1.3)	(0.1)
除所得稅前虧損	(1,300.9)	(218.0)	(498.4)	(36.2)	(75.9)	(3.0)	(69.0)	(7.4)	(217.2)	(11.5)
所得稅抵免/(開支)	3.4	0.6	(9.8)	(0.7)	(0.2)	0.0	(48.6)	(5.2)	(14.0)	(0.7)
年/期內虧損	<u>(1,297.5)</u>	<u>(217.4)</u>	<u>(508.2)</u>	<u>(36.9)</u>	<u>(76.1)</u>	<u>(3.0)</u>	<u>(117.6)</u>	<u>(12.6)</u>	<u>(231.2)</u>	<u>(12.2)</u>
非國際財務報告準則計量：										
EBITDA	(1,295.5)	(217.1)	(463.4)	(33.6)	(10.2)	(0.4)	(66.4)	(7.1)	(93.1)	(4.9)
經調整EBITDA	(1,268.2)	(212.5)	(260.7)	(18.9)	176.6	6.9	51.6	5.5	(15.6)	(0.8)
經調整溢利/(虧損)淨額	(1,270.1)	(212.8)	(300.5)	(21.8)	216.1	8.5	9.4	1.0	(20.7)	(1.1)

財務資料

收益

下表載列我們於所示期間按業務劃分的收益明細(按絕對值及佔收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益										
在線娛樂票務服務	594.5	99.6	960.1	69.7	1,490.0	58.5	601.3	64.6	1,148.4	60.6
娛樂內容服務	—	—	337.3	24.5	852.3	33.4	235.7	25.3	560.6	29.6
娛樂電商服務	1.4	0.3	15.5	1.1	127.2	5.0	49.0	5.3	98.4	5.2
廣告服務及其他	0.8	0.1	64.6	4.7	78.5	3.1	45.3	4.8	87.8	4.6
總計	<u>596.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,377.5</u>	<u>100.0</u>	<u>2,548.0</u>	<u>100.0</u>	<u>931.3</u>	<u>100.0</u>	<u>1,895.2</u>	<u>100.0</u>

在線娛樂票務服務

我們的平台在網上提供娛樂票務銷售。我們就向影院、場館運營方及現場娛樂主辦方提供服務，並向用戶收取服務費。

我們亦為若干電影及現場娛樂提供退票及換票服務，並可能根據我們與影院、場館運營方及現場娛樂主辦方訂立的協議單獨向用戶收取服務費。

娛樂內容服務

我們提供包括發行、推廣及出品在內的娛樂內容服務。我們一般從下列來源產生收益：(i)內容製作公司的推廣性付款(包括作為我們內容發行及推廣成本的補償款項)；(ii)發行費用(主要按我們所發行娛樂內容所得收益總額的某一百分比計)；及(iii)就我們提供製作服務及投資的娛樂內容而言，相關娛樂內容所得收益的分成溢利。

娛樂電商服務

我們主要就銷售賣品、衍生品及會員服務收取佣金。

財務資料

廣告服務及其他

我們為電影行業以及汽車、電子產品及消費品等其他行業的廣告商提供廣告服務。廣告費通常根據與廣告資源相關的預期曝光情況釐定。

銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細(按絕對值及佔銷售成本的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
票務系統成本	192.1	64.4	244.1	49.8	393.5	48.9	172.4	62.7	283.7	39.9
互聯網基礎設施成本	91.3	30.6	119.5	24.4	136.8	17.0	53.3	19.4	103.0	14.5
內容宣發成本	—	—	74.0	15.1	126.6	15.7	18.0	6.5	159.5	22.5
內容投資成本	—	—	—	—	59.8	7.4	12.0	4.4	56.5	8.0
無形資產攤銷	—	—	—	—	44.6	5.5	—	—	66.8	9.4
物業、廠房及設備折舊	—	—	15.0	3.1	2.0	0.2	0.6	0.2	1.8	0.3
其他開支	14.8	5.0	37.2	7.6	42.7	5.3	18.7	6.8	38.3	5.4
總計	298.2	100.0	489.9	100.0	806.0	100.0	274.9	100.0	709.6	100.0

我們的銷售成本主要包括票務系統成本、內容宣發成本以及互聯網基礎設施成本。

我們向票務系統公司支付費用，以使用其票務信息系統建立及維持與影院的聯繫。請參閱「業務－在線娛樂票務服務－電影票務－影院賦能服務」。

互聯網基礎設施成本包括雲服務及支付處理成本。

財務資料

毛利

下表載列我們於所示期間的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
				(未經審核)	
毛利	298.5	887.6	1,742.0	656.4	1,185.6
毛利率	50.0%	64.4%	68.4%	70.5%	62.6%

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支以及與營銷人員有關的僱員福利開支。

營銷及推廣開支主要包括用戶激勵及少部分自有品牌廣告開支。用戶激勵包括合作夥伴通過我們推廣其內容的激勵，以及我們為推廣我們的服務提供的激勵。

一般及行政開支

下表載列於所示期間我們一般及行政開支主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
							(未經審核)			
僱員福利開支	60.6	79.3	311.2	93.6	316.4	83.0	169.7	89.9	166.5	79.9
辦公室租賃租金	6.1	8.0	16.6	5.0	26.5	6.9	5.9	3.1	9.3	4.5
專業服務	3.0	4.0	0.4	0.1	8.1	2.1	2.6	1.4	1.2	0.6
物業、廠房及設備折舊	—	—	2.3	0.7	1.3	0.3	0.3	0.2	3.2	1.5
無形資產攤銷	—	—	—	—	0.5	0.1	—	—	3.4	1.6
其他開支	6.6	8.7	1.8	0.6	28.5	7.6	10.3	5.4	24.9	11.9
總計	76.3	100.0	332.3	100.0	381.3	100.0	188.8	100.0	208.5	100.0

財務資料

我們的一般及行政開支包括研發開發，2015年、2016年及2017年分別為人民幣48.9百萬元、人民幣162.7百萬元及人民幣144.0百萬元，截至2017年及2018年6月30日止六個月分別為人民幣66.8百萬元及人民幣100.0百萬元。研發開支主要包括研發人員的僱員福利開支。

其他收益／(虧損)淨額

下表載列我們於所示期間其他收益／(虧損)主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備虧損 按公允價值計入損益的	(2.0)	(30.6)	(6.3)	—	—
金融資產的公允價值收益	—	4.3	25.7	6.4	13.0
政府補貼	—	4.0	20.4	—	1.0
商譽減值	—	—	(46.9)	—	(62.8)
其他	—	—	(0.2)	(0.1)	0.1
總計	(2.0)	(22.3)	(7.3)	6.3	(48.7)

我們的金融資產包括銀行發行的理財產品及少數股權投資。

財務收入／成本淨額

財務收入指銀行存款利息收入。財務成本主要包括可轉換債券的利息開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

所得稅抵免／(開支)

於2015年，我們的所得稅抵免為人民幣3.4百萬元，於2016年及2017年的所得稅開支分別為人民幣9.8百萬元及人民幣0.2百萬元，而截至2017年及2018年6月30日止六個月的所得稅開支則分別為人民幣48.6百萬元及人民幣14.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關概無任何糾紛。

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採納並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／（虧損）淨額作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們相信，該等計量通過與其幫助我們管理層的相同方式為投資者及其他人士在了解及評估我們的合併經營業績時提供有用信息。然而，我們呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／（虧損）淨額未必可與其他公司所呈列類似標題的計量相比。該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為經營溢利加其他收益／（虧損）淨額，再加回折舊及攤銷開支。我們EBITDA加回以股份為基礎的補償及[編纂]開支可得出經調整EBITDA。下表載列我們於所示期間的EBITDA／經調整EBITDA及年內經營虧損與EBITDA／經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
經營虧損與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬					
期內經營虧損	(1,300.9)	(494.8)	(66.1)	(61.1)	(217.1)
加：					
其他(收益)／虧損淨額	2.0	22.3	7.3	(6.3)	48.7
物業、廠房及設備折舊	3.4	9.1	3.5	1.0	5.1
無形資產攤銷	—	—	45.1	—	70.2
EBITDA	(1,295.5)	(463.4)	(10.2)	(66.4)	(93.1)
加：					
以股份為基礎的補償	27.3	202.7	184.5	118.0	65.6
[編纂]開支	—	—	2.3	—	11.9
經調整EBITDA	(1,268.2)	(260.7)	176.6	51.6	(15.6)

財務資料

經調整溢利／(虧損)淨額

我們將經調整溢利／(虧損)淨額界定為經加回以股份為基礎的補償、無形資產攤銷、可轉換債券收益／(虧損)淨額、減值撥備及[編纂]開支調整後的期內溢利／(虧損)淨額。下表將我們呈列的經調整期內溢利／(虧損)淨額調節至根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即年內／期內虧損淨額)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
					(未經審核)
溢利／(虧損)淨額與 經調整溢利／(虧損) 淨額的對賬					
期內溢利／(虧損)淨額	(1,297.4)	(508.2)	(76.0)	(117.5)	(231.1)
加：					
以股份為基礎的補償	27.3	202.7	184.5	118.0	65.6
無形資產攤銷	—	—	45.1	—	70.2
可換債券收益／(虧損)淨額	—	5.0	13.2	8.9	—
減值撥備	—	—	46.9	—	62.8
[編纂]開支	—	—	2.3	—	11.9
經調整溢利／(虧損)淨額	(1,270.1)	(300.5)	216.1	9.4	(20.7)

各期間經營業績比較

截至2018年6月30日止六個月與截至2017年6月30日止六個月比較

收益

我們的收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣931.3百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,895.2百萬元。該增加乃主要由於在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益增加。

在線娛樂票務服務

網上娛樂票務業務所得收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣601.3百萬元增加91.0%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,148.4百萬元。我們的總交易額由截至2017年6月30日止六個月的人民幣9,300.6百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣16,646.1百萬元。該增加乃主要由於：(i)我們的業務整體擴充及微影收購事項；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國總票房由截至2017年6月30日止六個月的人民幣272億元增長至截至2018年6月30日止六個月的人民幣320億元。

財務資料

娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣235.7百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣560.6百萬元。該增加乃主要由於擴展我們的電影發行、宣傳及投資業務，反映我們強大的內容服務平台在行業內的認可度不斷提升，為我們參與商業上成功的電影提供更多機會。

娛樂電商

電子商務業務所得收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣49.0百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣98.4百萬元，乃主要由於會員服務銷售及賣品銷售增加。

廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣45.3百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣87.8百萬元，乃主要由於認可我們廣告解決方案效果的品牌或內容廣告的廣告主數目增加。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣274.9百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣709.6百萬元。銷售成本增加乃主要由於：(i)售票系統成本增加(其與我們的電影票務服務的增長一致)；(ii)內容宣發成本增加(反映我們的娛樂內容服務持續增長)；及(iii)於2017年9月完成微影收購事項後無形資產攤銷增加。請參閱「資產負債表若干主要項目的討論－無形資產」。

我們的毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣656.4百萬元增加80.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,185.6百萬元，截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為70.5%及62.6%。我們的毛利率下降乃由於截至2018年6月30日止六個月的內容宣發及推廣成本補償收益佔收益百分比上升，其次因無形資產攤銷所致。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣535.0百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,145.5百萬元，乃主要由於為推廣我們的服務而增加用戶激勵。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣188.8百萬元增加10.4%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣208.5百萬元，主要反映已確認的[編纂]開支。

其他收益／虧損淨額

我們於截至2018年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額人民幣48.7百萬元，而截至2017年6月30日止六個月則錄得其他收益淨額人民幣6.3百萬元，乃主要由於因出售北京捷通無限科技有限公司的股權而產生商譽減值所致，部分由與新認購銀行發行的理財產品有關的按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益的增加所抵銷。

經營虧損

由於以上所述，截至2018年6月30日止六個月的經營虧損為人民幣217.1百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的經營虧損則為人民幣61.1百萬元。

財務收入／虧損淨額

我們於截至2018年6月30日止六個月的財務收入淨額為人民幣1.2百萬元，而截至2017年6月30日止六個月則為財務成本淨額人民幣7.9百萬元，主要原因為2017年11月贖回可轉換債券。

所得稅開支

我們於截至2018年6月30日止六個月的所得稅開支人民幣14.0百萬元，而截至2017年6月30日止六個月所得稅開支人民幣48.6百萬元。2017年錄得所得稅開支乃由於債務減免所致。

期內虧損

由於以上所述，我們於截至2018年6月30日止六個月錄得虧損人民幣231.2百萬元，而截至2017年6月30日止六個月則錄得虧損人民幣117.6百萬元。

財務資料

2017年與2016年比較

收益

我們的收益由2016年的人民幣1,377.5百萬元增加85.0%至2017年的人民幣2,548.0百萬元，主要反映在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益均有所增加。

在線娛樂票務服務

在線娛樂票務服務所得收益由2016年的人民幣960.1百萬元增加55.2%至2017年的人民幣1,490.0百萬元。我們的在線電影票務總交易額由2016年的人民幣14,431.0百萬元增至2017年的人民幣21,679.6百萬元。該增加乃由於(i)我們的業務擴充，主要反映我們的市場份額增加，其次是微影收購事項及我們的現場娛樂票務服務增長；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國綜合票房整體由2016年的人民幣493億元增至2017年的人民幣559億元。

娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由2016年的人民幣337.3百萬元大幅增至2017年的人民幣852.3百萬元。

該增加乃主要由於我們的娛樂內容服務擴充，主要反映：(i)來自電影出品公司的娛樂內容服務收益增加，原因是我們不斷強化我們的娛樂內容服務平台；及(ii)我們參與電影的票房分成增加。

娛樂電商服務

娛樂電商服務所得收益由2016年的人民幣15.5百萬元大幅增至2017年的人民幣127.2百萬元，主要乃由於會員服務(我們於2017年傾向發展該服務)銷售及賣品銷售增加。

廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由2016年的人民幣64.6百萬元增加21.5%至2017年的人民幣78.5百萬元，主要乃由於電影行業廣告主投放的廣告增加。

財務資料

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本由2016年的人民幣489.9百萬元增加64.5%至2017年的人民幣806.0百萬元。銷售成本增加乃主要由於票務系統成本增加及內容宣發成本增加(與我們整體業務的增長一致)所致。

我們的毛利由2016年的人民幣887.6百萬元增加96.3%至2017年的人民幣1,742.0百萬元，於2016年及2017年，我們的毛利率分別為64.4%及68.4%。毛利率上升乃由於票務系統成本及互聯網基礎設施成本佔收益的百分比減少所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2016年的人民幣1,027.8百萬元增加38.1%至2017年的人民幣1,419.5百萬元，主要乃由於用戶激勵增加，與我們的在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的擴展一致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2016年的人民幣332.3百萬元增加14.7%至2017年的人民幣381.3百萬元，主要乃由於辦公室租金及專業服務費增加所致。

其他虧損淨額

我們於2017年錄得其他虧損淨額人民幣7.3百萬元，於2016年則錄得其他虧損淨額人民幣22.3百萬元，主要乃由於商譽減值所致，部分由政府補貼及銀行發行的理財產品按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益的增加所抵銷。

經營虧損

由於以上所述，於2016年我們的經營虧損為人民幣494.8百萬元，於2017年則為經營虧損人民幣66.1百萬元。

財務收入／成本淨額

我們的財務成本淨額由2016年的人民幣3.6百萬元上升至2017年的人民幣11.2百萬元，乃主要由於2016年8月及9月所發行的可轉換債券的利息開支所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2016年的人民幣9.8百萬元減至2017年的人民幣0.2百萬元。

財務資料

年內虧損

由於以上所述，我們於2017年錄得虧損人民幣76.1百萬元，於2016年則錄得虧損人民幣508.2百萬元。

2016年與2015年比較

收益

我們的收益由2015年的人民幣596.7百萬元大幅增至2016年的人民幣1,377.5百萬元。

在線娛樂票務

在線娛樂票務服務所得收益由2015年的人民幣594.5百萬元增加61.5%至2016年的人人民幣960.1百萬元。該增加乃主要由於所售每張票的服務費增加所致。

娛樂內容服務

我們於2016年開始產生娛樂內容服務收益，於2016年錄得收益人民幣337.3百萬元，而於2015年則為零。

娛樂電商

娛樂電商所得收益由2015年的人民幣1.4百萬元大幅增至2016年的人民幣15.5百萬元，乃由於我們在賣品銷售方面擴大與影院的合作，並於2016年開始提供會員服務。該等服務的總交易額由2015年的人民幣5.3百萬元增至2016年的人民幣289.3百萬元。

廣告服務及其他

隨著我們拓大廣告服務規模，廣告服務及其他的所得收益由2015年的人民幣0.8百萬元大幅增至2016年的人民幣64.6百萬元。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本由2015年的人民幣298.2百萬元增加64.3%至2016年的人民幣489.9百萬元。銷售成本增加乃主要由於(i)我們開始確認電影發行、宣發及出品業務成本；及(ii)票務系統成本及互聯網基礎設施成本增加。

財務資料

我們的毛利由2015年的人民幣298.5百萬元大幅增至2016年的人民幣887.6百萬元，於2015年及2016年，我們的毛利率分別為50.0%及64.4%。毛利率上升乃主要由於所售每張票的服務費增加。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,521.1百萬元減少32.4%至2016年的人民幣1,027.8百萬元。我們於2015年針對培養用戶習慣加大營銷力度，而當時中國電影票務服務的網上滲透率較低。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2015年的人民幣76.3百萬元大幅增至2016年的人民幣332.3百萬元，乃主要由於與我們從美團點評分拆出來有關的僱傭安排發生變動，令僱員福利開支大幅增加所致。

其他虧損淨額

我們於2016年的其他虧損淨額為人民幣22.3百萬元，而於2015年則為人民幣2.0百萬元，主要乃由於廢置若干陳舊設備所致。

經營虧損

由於以上所述，我們的經營虧損由2015年的人民幣1,300.9百萬元大幅減少至2016年的人民幣494.8百萬元。

財務收入／成本淨額

我們於2016年錄得財務成本淨額人民幣3.6百萬元，主要指於2016年8月及9月發行的可轉換債券的利息開支。

所得稅開支

我們於2016年錄得所得稅開支人民幣9.8百萬元，主要與若干實體錄得的應課稅溢利有關。

年內虧損

由於以上所述，年內虧損由2015年的人民幣1,297.5百萬元減少至2016年的人民幣508.2百萬元。

財務資料

資產負債表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13.7	3.6	31.8	29.2
無形資產	—	—	5,608.2	5,455.7
以權益法入賬的投資	—	—	39.1	37.8
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	32.8	38.8
遞延所得稅資產	3.4	—	3.5	4.4
總計	17.1	3.6	5,715.4	5,565.9
非流動負債				
遞延所得稅負債	—	4.2	221.8	206.6
總計	—	4.2	221.8	206.6
非流動資產／(負債)淨額	17.1	(0.6)	5,493.6	5,359.3

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動資產				
存貨	1.8	0.3	3.6	8.1
應收賬款	188.7	140.8	311.0	402.2
預付款項、押金及其他資產	356.8	321.0	875.5	1,233.1
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	963.1	153.4
現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	705.3
分類列作持作出售的 出售組別資產	—	—	—	113.9
總計	611.0	1,564.3	3,323.3	2,616.0

財務資料

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動負債				
應付賬款	36.1	124.5	331.0	388.6
其他應付款項及應計費用	1,812.1	1,034.7	2,932.6	2,077.3
可轉換債券	—	381.9	—	—
其他金融負債	—	8.1	22.0	35.7
分類列作持作出售的 出售組別負債	—	—	—	108.9
總計	1,848.2	1,549.2	3,285.6	2,610.5
流動資產／(負債)淨額	(1,237.2)	15.1	37.7	5.5

無形資產

下表載列我們截至所示日期的無形資產明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
商譽	—	—	4,522.3	4,452.0
商標	—	—	663.8	627.0
軟件	—	—	23.8	10.9
平台	—	—	228.8	204.3
客戶關係	—	—	169.5	161.5
總計	—	—	5,608.2	5,455.7

我們的無形資產包括商譽、商標、軟件、平台及客戶關係。

截至2015年及2016年12月31日，我們並無任何無形資產。截至2017年12月31日，我們的無形資產為人民幣5,608.2百萬元，主要因微影收購事項而產生。我們的無形資產由2017年12月31日的人民幣5,608.2百萬元減少至2018年6月30日的人民幣5,455.7百萬元，乃由於：(i)無形資產攤銷；(ii)我們出售北京捷通無線科技有限公司所確認的商譽減值虧損所致。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

財務資料

遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅乃根據負債法採用預計將於暫時性差異撥回時應用的稅率就暫時性差異全數計算。請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

截至2015年12月31日，由於存在虧損淨額，我們的遞延所得稅資產為人民幣3.4百萬元。我們於2016年已動用該虧損，我們於截至2016年12月31日進一步錄得遞延所得稅負債人民幣4.2百萬元。截至2017年12月31日，我們的遞延所得稅負債大幅增至人民幣221.8百萬元，其主要與根據微影收購事項所收購的可識別無形資產有關。由於根據微影收購事項所收購的無形資產進行攤銷，故我們的遞延所得稅負債於2018年6月30日減至人民幣206.6百萬元。

預付款項、押金及其他資產

預付款項、押金及其他資產主要包括在線娛樂票務服務押金、應收關聯方款項、電影及電視劇投資預付款項、系統服務費預付款項、員工預付款、預付所得稅及其他。

下表載列我們截至所示日期的預付款項、押金及其他資產明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
在線娛樂票務及				
娛樂電商服務押金	344.6	281.0	320.1	565.9
應收關聯方款項	0.1	—	389.1	270.4
內容投資預付款項	8.8	18.4	32.8	268.3
票務系統成本預付款項	—	11.8	60.0	17.7
增值稅撥備	1.8	6.0	45.7	61.5
員工預付款	0.3	2.1	11.4	10.6
預付所得稅	—	—	8.9	13.1
其他	1.2	1.7	7.5	25.6
總計	<u>356.8</u>	<u>321.0</u>	<u>875.5</u>	<u>1,233.1</u>

我們的預付款項、押金及其他資產由截至2015年12月31日的人民幣356.8百萬元減至截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元，主要乃由於我們與該等業務夥伴的關係更為穩固，因而他們要求我們支付的預付款項減少，令支付予院線及其他現場娛樂主辦方的在線娛樂票務服務押金減少。預付款項的減少部分由於我們於2016年投資若干新項目，導致電影及電視劇投資預付款項增加所抵銷。

財務資料

我們的預付款項、押金及其他資產由截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元進一步大幅增至截至2017年12月31日的人民幣857.5百萬元，主要乃由於：(i) 應收關聯方款項（主要包括美團點評應付我們的網上娛樂票務及卡券銷售收入）增加。有關銷售收入乃自透過我們在美團點評上的接口所進行的交易產生；及(ii) 就在線娛樂票務服務支付予影院及其他現場娛樂主辦方的押金增加，及支付予票務系統公司的票務系統成本預付款項增加，這與我們在線娛樂票務服務的增長一致。

我們的預付款項、押金及其他資產由2017年12月31日的人民幣857.5百萬元進一步增至2018年6月30日的人民幣1,233.1百萬元，乃主要由於：(i) 向影院及現場娛樂主辦方支付的押金增加。該增加與我們在線娛樂票務服務的增長一致；(ii) 投資電影及電視劇的預付款項增加所致。該增加部分被：(i) 應收關聯方款項減少（由於若干應收關聯方的網上娛樂票務應收款項已結算）；及(ii) 票務系統成本預付款項減少（由於相應付款到期）所抵銷。

應收賬款

我們的應收賬款主要包括應收在線娛樂票務服務及娛樂內容服務賬款。應收賬款的賬面值乃以總金額扣除減值準備得出。賬齡分析一般按照應收賬款總額作出。

下表載列我們截至所示日期的應收賬款總額賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至90天	129.6	132.0	178.2	193.0
90至180天	50.7	7.1	80.6	116.8
180至365天	11.1	3.3	55.5	45.2
超過365天	—	—	5.7	59.0
	<u>191.4</u>	<u>142.4</u>	<u>320.0</u>	<u>414.0</u>

我們的應收賬款增至截至2017年12月31日的人民幣311.0百萬元，主要乃由於假設與微影收購事項有關的應收賬款。我們的應收賬款進一步增至截至2018年6月30日的人民幣402.2百萬元，這與我們的服務增長一致。

財務資料

應付賬款

我們的應付賬款主要包括：(i) 宣發任務應付款項；及(ii) 票務系統成本應付款項。

下表載列我們截至所示日期的應付賬款明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
宣發應付款項	—	61.2	66.1	50.3
售票系統成本應付款項	36.1	63.0	262.2	317.8
應付關聯方的互聯網基礎 設施費用	—	0.1	0.2	0.3
其他	—	0.2	2.5	20.2
總計	36.1	124.5	331.0	388.6

我們的應付賬款由截至2015年12月31日的人民幣36.1百萬元增至截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元，乃主要由於(i)就我們合作的電影宣發服務提供商進行的宣發任務的應付款項增加，其與娛樂內容服務的增長一致；及(ii)售票系統成本應付款項增加，與我們在線電影票務服務的增長一致。

我們的應付賬款由截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣331.0百萬元，乃主要由於票務系統成本應付款項增加所致，總體與我們在線娛樂票務服務的增長一致。

我們的應付賬款由截至2017年12月31日的人民幣331.0百萬元增至截至2018年6月30日的人民幣388.6百萬元，乃主要由於發行及推廣成本的應付款項減少所致。

財務資料

下表載列按確認日期對相應資產負債表日的應付賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至90天	36.1	117.4	191.4	204.1
90至180天	—	5.8	108.6	51.1
180至365天	—	1.3	20.0	113.5
超過365日	—	—	11.0	19.9
總計	36.1	124.5	331.0	388.6

其他應付款項、應計費用及其他負債

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債主要包括：(i) 應收關聯方款項；及(ii) 與票房收入分成有關的應付款項，指我們擔任聯合出品方或主控發行方的電影項目的票房收入部分。該等款項將進一步按照各自的份額分派予其他電影項目參與者，包括聯合製片方及發行方以及劇組人員；及(iii) 在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付關聯方款項	982.1	112.9	293.3	295.1
票房分成應付款項	—	7.1	625.3	335.5
在線娛樂票務及娛樂電商				
服務應付款項	816.2	875.0	1,917.4	1,355.6
應付工資及福利	12.6	26.4	50.1	46.6
其他稅項負債	1.2	12.3	38.6	19.3
其他	—	1.0	7.9	25.2
總計	1,812.1	1,034.7	2,932.6	2,077.3

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債由2015年12月31日的人民幣1,812.1百萬元減少至2016年12月31日的人民幣1,034.7百萬元，乃由於應付關聯方款項減少所致。

財務資料

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債進一步增至截至2017年12月31日的人民幣2,932.6百萬元，主要乃由於(i)與我們聯合出品或主控發行的電影的票房分成有關的應付款項增加；(ii)客戶墊款(包括來自我們合作的第三方API的網上票務收益)增加；及(iii)因我們根據注資協議擁有應付北京微影的款項，導致應收關聯方款項增加所致。請參閱「歷史及重組—重大股權變更及[編纂]前投資—林芝利新進行[編纂]前投資及收購北京微格時代」。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債減至截至2018年6月30日的人民幣2,077.3百萬元。該減少乃主要由於一部電影的票房於2017年末前後結算並於2018年初完成，導致與票房分成的應付款項減少所致。

按公允價值計入損益的金融資產

下表載列截至所示日期該等資產的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行發行的理財產品投資	—	—	963.1	153.4
非上市投資	—	—	32.8	38.8
總計	—	—	995.9	192.2

我們的非上市投資指我們於四間私有公司的少數股權投資，包括現場娛樂主辦方及電影發行方。請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
收益增長率(%)	不適用	130.8	85.0	不適用	103.5
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	50.0	64.4	68.4	70.5	62.6
純利率 ⁽²⁾ (%)	(217.4)	(36.9)	(3.0)	(12.6)	(12.2)
EBITDA 利潤率 ⁽³⁾ (%)	(217.1)	(33.6)	(0.4)	(7.1)	(4.9)
經調整 EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾ (%)	(212.5)	(18.9)	6.8	5.5	(0.8)
經調整純利率 ⁽⁵⁾ (%)	(212.8)	(21.8)	8.4	1.0	(1.1)

(1) 毛利率等於毛利除以期內收益再乘以 100%。

(2) 純利率等於溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以 100%。

(3) EBITDA 利潤率等於 EBITDA 除以期內收益再乘以 100%。

(4) 經調整 EBITDA 利潤率等於經調整 EBITDA 除以期內收益再乘以 100%。

(5) 經調整純利率等於年內經調整溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以 100%。

有關影響我們於相應期間主要財務比率及經營業績的因素的論述，請參閱「各期間經營業績比較－截至2017年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月比較」、「各期間經營業績比較－2017年與2016年比較」及「各期間經營業績比較－2016年與2015年比較」。

流動資金及資本資源

我們過往主要以營運所產生的現金，其次是股權及債務融資滿足我們的現金需求。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣63.7百萬元、人民幣1,102.2百萬元、人民幣1,170.1百萬元及人民幣705.3百萬元。展望未來，我們相信，通過採用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金及[編纂][編纂]等綜合方式，將可滿足流動資金需求。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(989.7)	64.8	1,074.0	215.4	(1,244.6)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(10.6)	(23.9)	(1,080.0)	(495.6)	778.3
融資活動(所用)／所得現金淨額	1,064.0	997.6	74.0	—	(1.1)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	63.7	1,038.5	68.0	(280.2)	(447.4)
期初現金及現金等價物	—	63.7	1,102.2	1,102.2	1,170.1
期末現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	822.0	705.3

經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動(所用)／所得現金淨額主要包括我們的期內虧損，並經以下各項調整：(i) 已付所得稅、非經營項目及非現金項目；及(ii) 營運資金變動。

截至2018年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣1,224.6百萬元，乃主要由於我們錄得除所得稅前虧損為人民幣217.2百萬元所致，經作出下列調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的補償開支人民幣65.6百萬元、商譽減值撥備人民幣62.8百萬元及無形資產攤銷人民幣70.2百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣370.6百萬元、應付賬款增加人民幣64.2百萬元及其他應付款項及應計費用減少人民幣756.6百萬元。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,074.0百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣75.9百萬元所致，並經以下各項調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的補償開支人民幣184.5百萬元、無形資產攤銷人民幣45.1百萬元；及(ii)

財務資料

營運資金變動，主要包括應付賬款減少人民幣612.2百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣1,791.5百萬元，該變動部分被應收賬款增加人民幣118.4百萬元及預付款項、押金及其他資產增加人民幣176.8百萬元所抵銷。

於2016年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣64.8百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣498.4百萬元所致，並經以下各項調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的補償開支人民幣[202.7]百萬元、出售物業、廠房及設備虧損人民幣30.6百萬元；及(ii) 營運資金變動，其主要包括應付賬款增加人民幣88.6百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣147.5百萬元。

於2015年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣989.7百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣1,300.9百萬元所致，並經以下各項調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的補償開支人民幣[27.3]百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣883.8百萬元，該變動部分被應收賬款增加人民幣132.8百萬元、預付款項、押金及其他應收款項人民幣259.6百萬元及應付賬款減少人民幣213.9百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣778.3百萬元，乃主要歸因於銀行發行的理財產品到期所得款項，部分由新認購銀行發行的理財產品所抵銷。

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,080.0百萬元，主要是由於認購銀行發行的理財產品淨額人民幣927.4百萬元所致，部分由於2017年收購實體的現金及現金等價物淨額所抵銷。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣23.9百萬元，主要是由於購買設備所致。

於2015年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元，主要是由於購買設備所致。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣[1.1]百萬元，乃主要歸因於被投資公司的股權增加。

財務資料

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣[74.0]百萬元，主要是由於發行普通股所得款項人民幣500.0百萬元所致，部分所得被可轉換債券還款人民幣400.0百萬元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣997.6百萬元，主要是由於發行可轉換債券所得款項人民幣[400.0]百萬元所致。

於2015年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣[1,064.0]百萬元，為一名股東提供的股權融資。

債務

於往績紀錄期及截至2018年6月30日營業時間結束(即就債務聲明而言的債務日期)，我們並無任何重大抵押、押記、債權證、貸款資金、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸(無論屬有擔保、無擔保、有抵押或無抵押性質)或擔保。

或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，我們並無任何重大或有負債。

資本開支

下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
購買物業、廠房及設備	10.6	29.6	25.7	18.6	4.5
購買無形資產	—	—	—	—	0.2
總計	<u>10.6</u>	<u>29.6</u>	<u>25.7</u>	<u>18.6</u>	<u>4.7</u>

財務資料

我們的過往資本開支主要包括購買設備及無形資產。於往績紀錄期，我們主要以營運所產生的現金撥付資本開支需求。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣10.6百萬元、人民幣[29.6]百萬元及人民幣25.7百萬元、人民幣18.6百萬元及人民幣4.7百萬元。

我們計劃使用營運所得現金及[編纂][編纂]撥付計劃資本開支。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們或會根據持續業務需求將用於資本開支的資金進行重新分配。

合約責任

經營租賃承擔

我們的承擔主要與物業租賃有關。

不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
不超過1年	—	—	11.7	14.7
超過1年但不超過5年	—	—	42.6	38.1
總計	—	—	54.3	52.8

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯方交易

有關於往績紀錄期我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

董事認為，於往績紀錄期我們與關聯方的交易乃按公平磋商基準進行，其不會影響我們的經營業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

財務資料

財務風險披露

我們面對多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

市場風險為金融工具的公允價值或未來現金流量隨市場價格變動而波動的風險。市場風險包括三類風險，而該等風險因外匯匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)及市場價格(價格風險)產生。

外匯風險

我們的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外幣風險。外匯風險來自已確認的資產及負債以及於海外業務的投資淨額。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們並無訂立任何遠期合約以對沖外幣風險。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，我們並無任何以人民幣以外的貨幣計值的重大貨幣資產及負債。

我們預期將持有大量外匯資產，原因是[編纂][編纂]將不會以人民幣計值。

公允價值利率風險

利率風險為金融工具的價值／未來現金流量將因市場利率變化而波動的風險。浮動利率工具使我們面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使我們面臨公允價值利率風險。

我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變化的影響，且除現金及現金等價物外，我們並無重大生息資產。請參閱本文件附錄一會計師報告中附註3.1(a)。

價格風險

我們就我們所持有的按公允價值計入損益的長期投資及短期投資而面臨價格風險。我們並無承受商品價格風險。

信貸風險

信貸風險指金融工具一方無法履行其義務而對另一方造成財務虧損的風險。

財務資料

我們承受主要與銀行及金融機構的現金及現金等價物、理財產品投資以及應收賬款及其他應收款項相關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表我們就相應類別金融資產所承受的最高信貸風險。

為管理該風險，現金及現金等價物主要存放在中國的國有金融機構及聲譽卓著的國際金融機構。該等金融機構概無近期拖欠還款的記錄。

為管理貿易應收款項所產生的風險，我們已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的交易對手授出信貸期，而管理層則對其交易對手進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90天，且我們會評估該等客戶的信用質量，當中計及彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。鑑於應向彼等收取的款項的收款記錄良好，故管理層認為，應向彼等收取的未付貿易應收款項餘額的內在信貸風險並不重大。

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性作出定期集體評估以及個別評估。董事認為，我們其他應收款項的未收款結餘並無任何重大內在信貸風險。

流動資金風險

流動資金風險指無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務具有動態性質，故我們通過維持充足現金及現金等價物來保持資金的靈活性。

有關基於剩餘未貼現現金流量及現金流出淨額估計時間的金融資產及金融負債的到期組別，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利補償其累計虧損，並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備，直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

財務資料

我們派付的任何股息金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額將須遵守組織章程文件及開曼群島公司法。股東可於股東大會上批准宣派股息，金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權酌情決定。

過往，我們並無向股東宣派或派付任何股息，無法保證將於任何年度宣派或分付任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

營運資金確認

經考慮我們可獲得的財務資源，包括我們手頭的現金及現金等價物、可用銀行融資及[編纂]估計[編纂]，董事認為，我們具備充足營運資金可滿足現有需求及自本文件日期起未來十二個月的需求。

可供分派儲備

截至2018年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及就[編纂]產生的其他費用。我們預期將產生[編纂]約[編纂]港元(按指示性[編纂]範圍的中位數計算並假設[編纂]並無獲行使)，其中約[編纂]百萬港元將直接歸屬於[編纂]股份及資本化，餘下[編纂]港元將於2018年支出。董事預期該等開支不會對我們2018年的經營業績產生重大影響。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下為本集團的說明性及未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，載於下文以說明[編纂]對於2018年6月30日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]於2018年6月30日已經進行。

財務資料

編製未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表乃僅供說明之用，由於其假設性質使然，其未必真實反映假設[編纂]於2018年6月30日或任何未來日期已完成情況下本集團的合併有形資產淨值。

	於2018年 6月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團經審核 合併有形 負債淨額 ⁽¹⁾	於[編纂]後 將可轉換債券 由負債轉換 為權益 ⁽³⁾	[編纂] 估計[編纂] 淨額 ⁽²⁾	於2018年 6月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團未經審核 [編纂]經調整 有形資產淨值	每股未經審核 [編纂]經調整 有形資產淨值 ^{(4)、(5)}	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元
根據每股股份[編纂]港元的 [編纂]計算	(100,062)	[346,648]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據每股股份[編纂]港元的 [編纂]計算	(100,062)	[346,648]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2018年6月30日本公司權益持有人應佔經審核合併有形負債淨額摘錄自本文件附錄一載列的會計師報告所載歷史財務資料，其乃根據於2018年6月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核合併負債淨額約人民幣5,355,576,000元計算並就於2018年6月30日的無形資產約人民幣5,455,638,000元作出調整。
- [編纂]的估計[編纂]淨額乃根據[編纂]股股份及指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限及上限)計算，扣除包銷費用及其他相關開支(不包括[編纂]約人民幣[編纂]元，其已於截至2018年6月30日止的合併全面收益表內入賬)，且不計及[編纂]獲行使可能[編纂]的任何股份或根據[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的購股權獲行使可能發行的任何股份。
- 於2018年7月24日，一名[編纂]前投資者與本公司訂立可轉換債券認購協議，並於2018年7月30日進一步修訂，據此，該[編纂]前投資者認購本金總額為50,955,200美元(相等於約人民幣346,648,000元)的可轉換債券(「可轉換債券」)。

可轉換債券將於[編纂]後自動轉換為本公司股份，且可轉換債券將獲由負債重新指定為權益。調整指轉換對本集團未經審核[編纂]有形資產淨值的影響，猶如發行額外股份及轉換可轉換債券已於2018年6月30日進行。

財務資料

4. 每股未經審核[編纂]有形資產淨值乃經作出上一段所述調整後及根據已[編纂][編纂]股股份(假設[編纂]為[編纂]港元)及[編纂]股股份(假設[編纂]為[編纂]港元)(包括於[編纂]後轉換可轉換債券的影響)達致，猶如[編纂]於2018年6月30日已經完成，但並不計及[編纂]獲行使後可能發行的任何股份或根據[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的購股權獲行使可能發行的任何股份。
5. 就本未經審核[編纂]經調整有形資產淨值而言，以人民幣呈列的結餘乃按於2018年8月24日的通行匯率人民幣0.8753元兌1.00000港元(由中國人民銀行設定)換算成港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算，反之亦然。

就本未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，本報表所列人民幣金額乃按人民幣6.8030元兌1.00美元的匯率(即美國聯邦儲備局理事會於2018年8月24日的H.10數據佈所訂的中午買入匯率)換算為美元。並不代表有關人民幣金額已、可或可能按該匯率兌換成美元，反之亦然。

6. 概無對未經審核[編纂]經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2018年6月30日之後的任何交易業績或其他交易。

無重大不利變動

經進行董事認為合適的周詳盡職審查工作並經審慎考慮後，董事確認，自2018年6月30日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的截止日期)起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2018年6月30日起亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

北京微格時代的財務資料

我們於2017年9月25日完成微影收購事項。請參閱「歷史—重大股權變更及[編纂]前投資—林芝利新進行[編纂]前投資及收購北京微格時代」。

下文載列北京微格時代的若干財務資料。

財務資料

北京微格時代的經營業績主要組成部分說明

下表載列北京微格時代及其附屬公司的綜合全面損益表概要，當中呈列於所示期間各項目的絕對值及佔收益的百分比。

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	172.8	100.0	521.4	100.0	424.3	100.0	496.2	100.0
銷售成本	(59.7)	-34.5	(164.8)	-31.6	(131.1)	-30.9	(151.5)	-30.5
毛利	113.1	65.5	356.6	68.4	293.2	69.1	344.7	69.5
銷售及營銷開支	(1,114.1)	-644.7	(1,249.1)	-239.6	(1,139.6)	-268.6	(521.0)	-105.0
一般及行政開支	(64.6)	-37.4	(198.0)	-38.0	(149.2)	-35.2	(152.3)	-30.7
其他收益/(虧損)淨額	—	—	1.0	0.2	1.0	0.2	(21.2)	-4.3
經營虧損	(1,065.6)	-616.7	(1,089.5)	-209.0	(994.6)	-234.5	(349.8)	-70.5
財務收入淨額	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔以權益法入賬的								
投資的溢利	—	—	—	—	—	—	(0.1)	0.0
除所得稅前虧損	(1,065.6)	-616.7	(1,089.5)	-209.0	(994.6)	-234.4	(349.9)	-70.5
所得稅開支	—	—	—	—	—	—	—	—
年/期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>-616.7</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>-209.0</u>	<u>(994.6)</u>	<u>-234.4</u>	<u>(349.9)</u>	<u>-70.5</u>
以下應佔虧損：								
—北京微格時代股權持有人	(1,065.6)	-616.7	(1,085.9)	-208.3	(992.0)	-233.8	(347.2)	-70.0
—非控股權益	—	—	(3.6)	-0.7	(2.6)	-0.6	(2.7)	-0.5
年/期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>-616.7</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>-209.0</u>	<u>(994.6)</u>	<u>-234.4</u>	<u>(349.9)</u>	<u>-70.5</u>

收益

下表載列北京微格時代於所示期間按業務分部劃分的收益明細(按絕對值及佔北京微格時代收益的百分比呈列)：

財務資料

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
在線娛樂票務業務	142.0	82.2	496.3	95.2	401.2	94.6	475.6	95.8
娛樂電商服務	30.7	17.8	22.8	4.4	20.1	4.7	5.1	1.0
廣告服務及其他	0.1	0.0	2.3	0.4	3.0	0.7	15.5	3.2
總收益	172.8	100.0	521.4	100.0	424.3	100.0	496.2	100.0

銷售成本

下表載列北京微格時代於所示期間按性質劃分的銷售成本明細(按絕對值及佔北京微格時代銷售成本的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
票務系統成本	49.1	82.2	137.9	83.7	110.0	83.9	131.6	86.9
內容發行及推廣成本	9.2	15.4	9.8	5.9	7.7	5.9	6.9	4.6
互聯網基礎設施成本	0.3	0.5	8.9	5.4	6.6	5.0	6.2	4.1
其他開支	1.1	1.9	8.2	5.0	6.8	5.2	6.8	4.4
總計	59.7	100.0	164.8	100.0	131.1	100.0	151.5	100.0

毛利

下表載列北京微格時代於所示期間的毛利：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
毛利	113.1	356.6	293.2	344.7
毛利率	65.5%	68.4%	69.1%	69.5%

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支及與營銷人員有關的僱員福利開支。

財務資料

一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支主要包括雲服務及維護費及與行政人員相關的僱員福利開支。下表載列北京微格時代於所示期間一般及行政開支的主要組成部分明細(按絕對值及佔其行政開支的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
僱員福利開支								
(包括董事酬金)	20.4	31.6%	88.3	44.6%	77.6	52.0%	64.9	42.6%
互聯網平台維護服務費	28.9	44.7%	38.0	19.2%	30.5	20.4%	22.9	15.0%
辦公室租金費用及								
相關維護開支	6.7	10.4%	23.9	12.1%	14.2	9.5%	28.9	19.0%
辦公及差旅開支	7.1	11.0%	19.5	9.8%	13.9	9.3%	10.1	6.6%
招待開支	0.6	0.9%	3.1	1.6%	2.1	1.4%	4.4	2.9%
物業、廠房及設備折舊	—	—	1.6	0.8%	0.8	0.5%	4.0	2.6%
無形資產攤銷	—	—	0.6	0.3%	0.6	0.4%	0.9	0.6%
其他開支	0.9	1.4%	23.0	11.6%	9.5	6.5%	16.2	10.7%
總計	64.6	100.0%	198.0	100.0%	149.2	100.0%	152.3	100.0%

北京微格時代各期間經營業績比較

截至2017年9月25日止期間與截至2016年9月25日止期間比較

收益

北京微格時代的收益由截至2016年9月25日止期間的人民幣424.3百萬元增至截至2017年9月25日止期間的人民幣496.2百萬元。該增加乃主要由於：(i) 娛樂服務及其他所得收益增加；(ii) 北京微格時代的娛樂服務及其他所得收益大幅增加，乃由於2015年底收購格瓦拉後繼續擴大該等服務。

財務資料

銷售成本、毛利及毛利率

北京微格時代的銷售成本由截至2016年9月25日止期間的人民幣131.1百萬元增加[15.6]%至截至2017年9月25日止期間的人民幣151.5百萬元，乃主要由於票務系統的使用費增加，這與北京微格時代在線電影票務服務的增長一致。

北京微格時代的毛利由截至2016年9月25日止期間的人民幣293.2百萬元大幅增至截至2017年9月25日止期間的人民幣344.7百萬元。其毛利率保持相對穩定，於2016年及2017年分別為69.1%及69.5%。

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由截至2016年9月25日止期間的人民幣1,139.6百萬元減少54.3%至截至2017年9月25日止期間的人民幣521.0百萬元，乃主要由於其審閱其營銷狀況後減少用戶激勵所致。

一般及行政開支

於2016年9月25日至2017年9月25日，北京微格時代的一般及行政開支保持穩定，分別為人民幣[149.2]百萬元及人民幣[152.3]百萬元。

期內虧損

由於以上所述，截至2017年9月25日止期間，北京微格時代錄得虧損人民幣349.9百萬元，而截至2016年9月25日止期間則錄得虧損人民幣994.6百萬元。

2016年與2015年比較

北京微格時代的收益由2015年的人民幣172.8百萬元大幅增至2016年的人民幣521.4百萬元。該增加乃主要由於在線電影票務及娛樂服務及其他所得收益增加。北京微格時代的在線電影票務業務所得收益增加，乃由於所售每張票的服務費增加。北京微格時代的娛樂服務及其他業務所得收益大幅增加，乃由於北京微格時代於2015年底收購格瓦拉，合併格瓦拉的現場娛樂宣發業務。

財務資料

銷售成本、毛利及毛利率

北京微格時代的銷售成本由2015年的人民幣[59.7]百萬元大幅增至2016年的人民幣[164.8]百萬元。該增加乃主要由於票務系統的使用費由2015年的人民幣[49.1]百萬元增至2016年的人民幣[137.9]百萬元，這與北京微格時代的電影票務服務增長一致。

北京微格時代的毛利由2015年的人民幣113.1百萬元增至2016年的人民幣356.6百萬元，其毛利率於2015年及2016年分別為[65.5]%及[68.4]%。毛利率增加乃主要由於所售每張票的服務費增加。

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,114.1百萬元增加12.1%至2016年的人民幣[1,249.1]百萬元，主要由於營銷及推廣開支增加，主要反映於收購格瓦拉後發展北京微格時代的在線票務服務及娛樂服務及其他。

一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支由2015年的人民幣[64.6]百萬元增加206.5%至2016年的人民幣[198.0]百萬元，主要乃由於僱員福利開支增加，主要反映收購格瓦拉後僱員人數增加。

年內虧損

由於以上所述，北京微格時代於2016年錄得虧損人民幣1,089.5百萬元，於2015年則錄得虧損人民1,065.6百萬元。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列北京微格時代截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動資產			
存貨	—	0.4	0.2
應收賬款	107.9	146.1	46.1
預付款項、押金及其他資產	103.2	163.0	334.4
現金及現金等價物	1.1	20.6	8.8
總計	212.2	330.1	389.5
流動負債			
應付賬款	32.1	30.8	99.5
其他應付款項及應計費用	1,278.9	2,503.1	835.5
	1,311.0	2,533.9	935.0
流動負債淨額	(1,098.8)	(2,203.8)	(545.5)

財務資料

現金流量

下表載列北京微格時代於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月25日
	2015年	2016年	止期間
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	2017年
			人民幣百萬元
經營活動所得現金流量			
業務營運所用現金	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
已付所得稅	—	—	—
經營活動所用現金淨額	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	—	(10.0)	(0.6)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	0.1
購買無形資產	(1.2)	(0.9)	(2.5)
銷售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	(1.0)	(8.8)	—
購買按公允價值計入損益的金融資產	—	—	3.8
向一間聯營公司注資	—	(4.9)	(7.5)
已收利息	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(2.2)	(24.6)	(6.7)
融資活動所得現金流量			
股東資本出資	—	5.0	—
視作股東出資	913.2	1,082.0	1,988.0
一名少數股東出資	—	2.0	—
融資活動所得現金淨額	913.2	1,089.0	1,988.0
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1.1	19.2	(11.7)
期初現金及現金等價物	—	1.1	20.6
匯兌差額	—	0.3	(0.1)
期末現金及現金等價物	1.1	20.6	8.8