

2020中期報告



Feiyu Technology International Company Ltd.

飛魚科技國際有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1022



To Better The Virtual World

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料及企業管治摘要	27
獨立審閱報告	37
中期簡明綜合損益表	38
中期簡明綜合全面收益表	39
中期簡明綜合財務狀況表	40
中期簡明綜合權益變動表	42
中期簡明綜合現金流量表	44
中期簡明綜合財務報表附註	46
詞彙	73

公司資料

董事會

執行董事

姚劍軍先生(主席兼行政總裁)

陳劍瑜先生(總裁)

畢林先生(副總裁)

林加斌先生(副總裁)

林志斌先生(副總裁)

獨立非執行董事

劉千里女士

賴曉凌先生

馬宣義先生

審核委員會

劉千里女士(主席)

賴曉凌先生

馬宣義先生

薪酬委員會

劉千里女士(主席)

畢林先生

賴曉凌先生

提名委員會

姚劍軍先生(主席)

劉千里女士

馬宣義先生

授權代表

畢林先生

雷美嘉女士

聯席公司秘書

雷美嘉女士

魏郁嵐女士

法律顧問

有關香港法律：

德同國際有限法律責任合夥

香港中環

康樂廣場1號

怡和大廈3201室

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

公司資料

註冊辦事處

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

公司總部

中國福建省廈門市
思明區軟件園二期
望海路14號2棟2樓

香港主要營業地點

香港灣仔
譚臣道98號
運盛大廈17樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive,
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記分處

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
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國工商銀行廈門分行
城建支行
中國
福建省廈門市
鷺江道270號

招商銀行北京分行
建外大街支行
中國北京市
朝陽區
東三環中路39號
建外SOHO 6號樓0668號

投資者關係

匯思訊中國有限公司
香港灣仔
軒尼詩道36號
循道衛理大廈16樓

公司網站

www.feiyuhk.com

於香港聯合交易所有限公司主板的股份代號

1022

上市日期

二零一四年十二月五日

財務摘要

中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一九年 (人民幣千元) (未經審核)	變動%
收益	47,084	41,661	13.0
毛利	32,538	24,600	32.3
除稅前虧損	(21,888)	(35,628)	(38.6)
母公司擁有人應佔期內虧損	(22,409)	(33,420)	(32.9)
非國際財務報告準則計量			
— 母公司擁有人應佔經調整虧損淨額 ⁽¹⁾	(21,110)	(32,310)	(34.7)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
— 基本及攤薄	人民幣(0.01)元	人民幣(0.02)元	

附註：

- (1) 我們將母公司擁有人應佔經調整虧損淨額界定為母公司擁有人應佔虧損淨額(不包括股份報酬)。國際財務報告準則並無界定母公司擁有人應佔經調整虧損淨額一詞。由於母公司擁有人應佔經調整虧損淨額不包括會計期內將影響母公司擁有人應佔虧損淨額的所有項目，故以其作為分析工具有重大限制。

中期簡明綜合財務狀況表

	截至	截至	變動%
	二零二零年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)	
資產			
非流動資產	526,975	487,454	8.1
流動資產	167,028	243,276	(31.3)
資產總值	694,003	730,730	(5.0)
權益及負債			
權益總額	495,935	509,735	(2.7)
非流動負債	62,830	54,963	14.3
流動負債	135,238	166,032	(18.5)
負債總額	198,068	220,995	(10.4)
權益及負債總額	694,003	730,730	(5.0)

管理層討論與分析

業務回顧及展望

概覽

於二零二零年一月，冠狀病毒(「COVID-19」)疫情爆發，為中國在線遊戲行業帶來好壞參半的結果。一方面，中國於二零二零年農曆新年後實施全國限制措施，大眾選擇比往常投入更多的時間於暢玩在線遊戲上，因此，根據中國音數協遊戲工委及中國遊戲產業研究院聯合刊發的報告，中國在線遊戲行業於二零二零年上半年的收益總額錄得人民幣1,395億元，同比增長22.3%，為自二零一八年上半年起最高的增長率。然而，另一方面，限制措施亦減慢了今年上半年開發及推出新遊戲的步伐。

於報告期內，本公司繼續專注開發及營運優質遊戲，藉此孕育專有知識產權，為未來的遊戲系列及跨行業盈利創造條件。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司錄得收益總額約人民幣47.1百萬元，較去年同期約人民幣41.7百萬元同比增長13.0%。於報告期內，母公司擁有人應佔虧損淨額由去年同期人民幣33.4百萬元大幅減少32.9%至約人民幣22.4百萬元。收益總額增加主要由在線遊戲分銷及廣告業務收益增加所帶動，與此同時，由於本公司遊戲的壽命週期長，與去年同期比較，遊戲營運的收益維持穩定。

為進一步提升新遊戲(特別是熱門遊戲的續集)的質量，本公司決定投放更多時間及資源於開發及測試過程，因此，於報告期內，本公司並無推出任何新遊戲。然而，自報告期末起，本公司已推出兩款新遊戲，分別為(i)「霓虹深淵」，於二零二零年七月十四日在任天堂Switch、Play Station 4及Xbox One推出主機版本以及在Steam、Wegame及Gog推出PC版本；及(ii)「卡嘍探險隊」，於二零二零年七月十六日同時推出iOS及Android版本。「霓虹深淵」為一款射擊及地牢探險類遊戲，推出首週即於Steam暢銷榜上位列及穩居前十。「卡嘍探險隊」為一款備受期待的RPG手機遊戲，自推出起已獲得有目共睹的成績。該遊戲(i)於蘋果中國App Store免費下載榜名列第一；(ii)成為中國領先遊戲發行平台TapTap熱榜榜首，並獲得該平台的編輯推薦；及(iii)在哩哩哩彈幕網(中國領先的年輕一代在線娛樂平台)熱門遊戲榜上排名第一。

在知識產權授權方面，本公司利用「保衛蘿蔔」知識產權深受歡迎的優勢，繼續加強其與許可承授人的合作關係，並擴大授權產品及服務的類別。然而，授權活動受到今年上半年COVID-19疫情的負面影響，且因「保衛蘿蔔」遊戲系列續集及其同名動畫推出計劃而受到進一步限制。於報告期內，根據與北京國元藍海投資有限公司達成的「3C」(電腦、通訊及消費品)產品配件授權安排，為Apple Inc.平板產品推出「保衛蘿蔔」主題的保護套及保護殼。此外，本公司亦就與「保衛蘿蔔」遊戲系列擁有相同主要用戶群的美圖應用程式在全球使用該遊戲系列主角形象重續授權協議。

二零二零年展望

踏入二零二零年下半年，中國內地COVID-19疫情總體上受到控制，大部分經濟及社會活動已恢復至正常水平，為本公司正常業務營運移除主要障礙。儘管中國在線遊戲行業仍面臨重重挑戰，包括競爭激烈、獲取客戶成本日益增長及新遊戲審批總量監管政策，但本公司利用其「保衛蘿蔔」、「神仙道」、「三國之刃」及「超級幻影貓」等專有知識產權，打造多款熱門遊戲，發揮獨特優勢以繼續發展業務。

本公司將貫徹其策略，在開發、發行及營運多款遊戲的同時，將重點放在多人線上戰術競技(「MOBA」)休閒遊戲上。除於報告期後推出的「霓虹深淵」及「咔嚓探險隊」外，本公司位於廈門、北京、深圳、成都及福州的研發團隊目前正在開發十款遊戲，其中四款目標將於二零二零年下半年推出，其餘六款則於二零二一年及之後推出。此外，本公司發行團隊亦與第三方遊戲開發商合作，於國內外發行不同類型的遊戲，現時有四款第三方開發遊戲處於發行階段。

作為本公司業務策略的重要支柱，知識產權授權將繼續促進擴大相關遊戲用戶群、提高遊戲玩家參與度及多元化收益來源。除進一步擴大「保衛蘿蔔」知識產權授權產品及服務的類別及庫存單位外，本公司預期於二零二零年下半年完成「保衛蘿蔔」的動畫樣片，並將成為本公司於二零一五年推出授權書本後發展暢銷知識產權的另一個重要里程碑。

中期股息

董事會並無就截至二零二零年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論與分析

財務回顧

營運資料

我們的遊戲

截至二零二零年六月三十日止六個月，為專注於滿足遊戲玩家瞬息萬變的需求，本公司維持相對有限的優質遊戲產品組合。「保衛蘿蔔」及「神仙道」等信譽卓著的知識產權素來享有龐大的成熟用戶群及良好品牌知名度，奠定堅實的基礎以供推出潛在的續集。為確保續集在將來可大獲成功，本公司作出策略決定以投放更多時間及資源於開發該等遊戲。因此，本公司延遲推出「保衛蘿蔔4」等部分主打新遊戲。

下表按絕對數額及佔本集團收益總額的百分比呈列本集團自遊戲營運所得收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年 (人民幣千元)	(佔收益 總額%)	二零一九年 (人民幣千元)	(佔收益 總額%)
遊戲營運				
網絡遊戲	8,013	17.0	7,701	18.5
手機遊戲				
RPG	15,326	32.6	18,632	44.7
休閒遊戲	6,534	13.9	2,980	7.2
PC遊戲	188	0.4	317	0.7
HTML5遊戲	106	0.2	170	0.4
主機遊戲	290	0.6	202	0.5
總計	30,457	64.7	30,002	72.0

截至二零二零年六月三十日止六個月，遊戲營運所貢獻的收益約為人民幣30.5百萬元，而二零一九年同期約為人民幣30.0百萬元，保持穩定。遊戲營運收益佔收益總額百分比由截至二零一九年六月三十日止六個月約72.0%下降至截至二零二零年六月三十日止六個月約64.7%，主要由於在線遊戲分銷及廣告業務所貢獻收益增加所致。

我們的玩家

本公司利用一套關鍵績效指標(包括MAU、MPU及ARPPU)評核其經營表現。經營數據波動主要由於賞玩、下載(就手機遊戲及PC遊戲而言)及就遊戲的虛擬項目及升級功能付款的玩家數目變動所致。利用該等經營數據作為關鍵績效指標有助本公司跟進了解其提供極具吸引力的在線遊戲的能力、其遊戲的受歡迎程度、從玩家群獲取收益的潛力及在線遊戲行業的競爭程度，讓本公司得以繼續改進其業務策略。於二零二零年六月三十日，本公司(i)RPG手機遊戲及網絡遊戲有累計註冊用戶約227.9百萬戶，其中網絡遊戲有約172.4百萬戶及手機遊戲有約55.5百萬戶；(ii)休閒遊戲累計已啟動下載次數約為587.3百萬次；及(iii)HTML5遊戲有累計註冊用戶約35.6百萬戶。於二零二零年六月，本公司(i)RPG手機遊戲及網絡遊戲已共有MAU約0.3百萬名，其中手機遊戲有MAU約0.1百萬名及網絡遊戲有MAU約0.2百萬名；(ii)休閒遊戲有MAU約3.8百萬名；及(iii)HTML5遊戲有MAU約0.4百萬名。下表載列於所示期間有關本公司業務的若干經營統計數據：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零二零年	二零一九年	
平均MPU			
網絡遊戲(RPG)(千名)	9	9	-
手機遊戲(RPG)(千名)	28	34	(17.6)
休閒遊戲(千名)	130	89	46.1
ARPPU			
網絡遊戲(RPG)(人民幣元)	147.8	138.1	7.0
手機遊戲(RPG)(人民幣元)	90.4	91.3	(1.0)
休閒遊戲(人民幣元)	8.4	5.6	50.0

附註：於本公司自有平台發佈的遊戲重複付費用戶並無被剔除於計算之外。

截至二零二零年六月三十日止六個月，網絡遊戲的MPU約為9,000名，與截至二零一九年六月三十日止六個月相比維持穩定。手機RPG遊戲的平均MPU由截至二零一九年六月三十日止六個月約34,000名減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約28,000名，主要由於「魔界塔」等數款手機RPG遊戲終止營運，該等遊戲為截至二零一九年六月三十日止六個月貢獻大量MPU，惟於二零一九年下半年開始下滑。休閒遊戲平均MPU由截至二零一九年六月三十日止六個月約89,000名增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約130,000名，主要由於二零二零年上半年居家期間「保衛蘿蔔」系列進行更新，並以新特色挽留現有玩家及吸引新玩家，使其平均MPU增加所致。

管理層討論與分析

網絡遊戲的ARPPU由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣138.1元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣147.8元，主要由於「神仙道」網絡版的ARPPU增加所致，該遊戲已進入其預計壽命週期的成熟期，忠實玩家更願意在遊戲內購買。休閒遊戲的ARPPU由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣5.6元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣8.4元，主要由於「保衛蘿蔔」遊戲系列頻繁更新並提供新特色，令用戶更願意支付，使其ARPPU增加所致。截至二零二零年六月三十日止六個月，RPG手機遊戲ARPPU約為人民幣90.4元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則約為人民幣91.3元，維持穩定。

作為飛魚業務策略的一部分，本公司持續推出多種遊戲內推廣及活動、為優質遊戲定期發佈更新及提供優質客戶服務，以加強遊戲功能及維持用戶興趣。本公司相信所有該等措施就本集團挽留活躍玩家及擴大活躍玩家群而言不可或缺。

二零二零年上半年與二零一九年上半年比較

下表載列本集團截至二零二零年六月三十日止六個月與截至二零一九年六月三十日止六個月比較的收益表。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)	
收益	47,084	41,661	13.0
銷售成本	(14,546)	(17,061)	(14.7)
毛利	32,538	24,600	32.3
其他收入及收益	7,893	10,216	(22.7)
銷售及分銷開支	(8,867)	(4,965)	78.6
行政開支	(19,456)	(27,617)	(29.6)
研發成本	(21,770)	(35,186)	(38.1)
融資成本	(1,112)	(1,604)	(30.7)
其他開支	(10,500)	(212)	4,852.8
應佔聯營公司虧損	(614)	(860)	(28.6)
除稅前虧損	(21,888)	(35,628)	(38.6)
所得稅開支	(1,401)	(2,193)	(36.1)
期內虧損	(23,289)	(37,821)	(38.4)
以下人士應佔：			
母公司擁有人	(22,409)	(33,420)	(32.9)
非控股權益	(880)	(4,401)	(80.0)

收益

下表載列本集團截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的收益明細：

	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (人民幣千元)	(佔收益 總額%)	二零一九年 (人民幣千元)	(佔收益 總額%)
遊戲營運	30,457	64.7	30,002	72.0
在線遊戲分銷	8,466	18.0	2,996	7.2
授權及知識產權相關收入	375	0.8	3,327	8.0
廣告收益	7,771	16.5	4,586	11.0
技術服務收入	15	-	750	1.8
總計	47,084	100.0	41,661	100.0

截至二零二零年六月三十日止六個月，收益總額增加至約人民幣47.1百萬元，較二零一九年同期增加約13.0%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，遊戲營運收益約為人民幣30.5百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則約為人民幣30.0百萬元，相較之下維持穩定。

截至二零二零年六月三十日止六個月，在線遊戲分銷收益同比大幅增加約182.6%至約人民幣8.5百萬元，主要由於二零一九年下半年推出「魂器學院」(由第三方遊戲開發商開發的二次元遊戲)以及於二零二零年上半年測試由另一遊戲開發商開發的一款手機遊戲。

截至二零二零年六月三十日止六個月，授權及知識產權相關收入較二零一九年同期減少約88.7%至約人民幣0.4百萬元。該減幅主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月確認有關「保衛蘿蔔3」的授權費約人民幣2.2百萬元及「神仙道2」網絡版的授權費約人民幣0.6百萬元。在授權協議分別於二零一九年六月及二零一九年八月屆滿後，概無於截至二零二零年六月三十日止六個月確認有關授權費。

截至二零二零年六月三十日止六個月，廣告收益增加至約人民幣7.8百萬元，較二零一九年同期增加約69.5%，主要歸因於授權協議自二零一九年下半年屆滿起，在「保衛蘿蔔3」中投放廣告，令「保衛蘿蔔」系列的廣告收益增加，以及得益於該等遊戲生命週期較長，二零二零年上半年居家期間「保衛蘿蔔」系列的MAU有所增加。

截至二零一九年六月三十日止六個月，技術服務收入錄得約人民幣0.8百萬元，其來自於二零一九年第一季度正式終止與美圖網訂立的獨家授權協議後為美圖遊戲分銷平台提供技術支援服務，而截至二零二零年六月三十日止六個月概無提供有關技術支援服務。

管理層討論與分析

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣17.1百萬元減少約14.7%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣14.5百萬元，主要由於租賃成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2.0百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.7百萬元。該減幅與因本公司精簡公司架構而令二零一九年下半年就營運員工的租賃面積減少有關。該減幅亦歸因於截至二零一九年六月三十日止六個月期間數款海外遊戲終止營運後將預付授權金約人民幣1.6百萬元一次性確認。於截至二零二零年六月三十日止六個月，概無確認有關費用。該減幅由服務器成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.4百萬元所部分抵銷。服務器成本增加主要由於二零一九年下半年推出「魂器學院」及於二零二零年上半年對開發中遊戲進行測試。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣24.6百萬元增加32.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣32.5百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月，毛利率為69.1%，而二零一九年同期則為59.0%。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣10.2百萬元減少約22.7%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣7.9百萬元。該減幅主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月按公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值出現變動而令投資收入減少約人民幣0.9百萬元。其他收入及收益減少亦由於債券利息收入及銀行利息收入由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2.2百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.7百萬元，主要由於自二零一九年末起贖回多項債券後縮減債券投資結餘以支援遊戲分銷營運及建設本公司研發中心及總部大樓所致。此外，其他收入及收益減少亦由於截至二零一九年六月三十日止六個月確認來自出售公司汽車的收入約人民幣0.7百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月概無確認有關收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣5.0百萬元增加約78.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣8.9百萬元，主要由於二零一九年十月推出的「魂器學院」及其他尚在測試的遊戲增加推廣活動次數，導致廣告費用由約人民幣3.7百萬元增加至約人民幣6.8百萬元。該增幅亦由於渠道費用由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣0.8百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.3百萬元。渠道費用增加是由於自二零一九年七月起「保衛蘿蔔3」轉為自營，令遊戲產生的收益按總額基準確認且所有渠道費用均由本公司承擔。

行政開支

行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣27.6百萬元減少約29.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣19.5百萬元。該減幅主要歸因於專業費用由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣5.3百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣2.0百萬元，主要與截至二零一九年六月三十日止六個月擬收購享聯全部已發行股本產生的專業費用有關，而於截至二零二零年六月三十日止六個月並無產生有關專業費用。該減幅亦由於截至二零一九年六月三十日止六個月就有關本公司日期為二零一六年七月二十一日之公告所披露開發位於中國廈門市湖里區的土地(「土地」)上項目的按金確認壞賬虧損撥備約人民幣1.6百萬元所致。由於本公司未能達成土地監管協議中協定的稅項繳納條件，因此本公司預期無法收回有關按金。截至二零二零年六月三十日止六個月，並無確認有關開支。此外，行政開支減少亦由於本集團於二零一九年上半年精簡架構而令遣散津貼及福利開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣4.6百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.9百萬元所致。

研發成本

研發成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣35.2百萬元下降約38.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣21.8百萬元。該減幅主要歸因於自二零一九年中期起力圖精簡本集團的架構，減少研發僱員人數，使員工成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣25.7百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣21.9百萬元。該減幅亦由於本公司減少數款開發中遊戲(當中大部分遊戲於二零一九年推出或於二零二零年上半年進入測試階段)在圖像設計等若干遊戲開發方面的外包工作，令外包開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣7.6百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.5百萬元。此外，該減幅亦由於租金成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2.4百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.9百萬元，其與本公司自二零一九年下半年起為精簡公司架構而令就研發人員的租賃面積減少有關。

融資成本

融資成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.6百萬元下降約30.7%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.1百萬元。該減幅主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月利率下降及本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月部分償還提取用作一般營運資金的定期貸款，致使定期貸款利息開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.3百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣0.9百萬元。

管理層討論與分析

其他開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，其他開支約為人民幣10.5百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則約為人民幣0.2百萬元。該增幅主要由於截至二零二零年六月三十日止六個月就有關投資於高沃科技有限公司(「高沃」)的聯營投資作出悉數減值虧損約人民幣10.4百萬元。所作出的悉數減值虧損是由於高沃的業務活動受COVID-19疫情嚴重影響所致，預期高沃目前的營運資金將不足以維持其未來業務營運。考慮到收回投資的可行性極低，本公司就對高沃的投資作出悉數減值虧損。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣2.2百萬元減少約36.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.4百萬元，主要由於未獲豁免繳納所得稅的附屬公司的收益及溢利減少所致。

期內虧損

由於以上所述，期內虧損由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣37.8百萬元減少約38.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣23.3百萬元。母公司擁有人應佔虧損由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣33.4百萬元減少約32.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣22.4百萬元。

非國際財務報告準則計量－母公司擁有人應佔經調整虧損淨額

除本公司根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表外，飛魚亦根據母公司擁有人應佔經調整虧損淨額提供其他資料作為額外財務計量。由於管理層使用此項財務計量，透過撇除本公司認為並非業務表現指標項目的影響以評估財務表現，故本公司呈列此項財務計量。本公司亦相信，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助彼等按與管理層相同的方式瞭解及評估綜合經營業績，並將會計期間的財務業績與多間同業公司的財務業績作出比較。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本公司將母公司擁有人應佔經調整虧損淨額界定為母公司擁有人應佔虧損淨額(不包括股份報酬)。國際財務報告準則並無界定母公司擁有人應佔經調整虧損淨額一詞。由於母公司擁有人應佔經調整虧損淨額並不包括會計期間將影響母公司擁有人應佔虧損淨額的所有項目，故以其作為分析工具有重大限制。

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)	
母公司擁有人應佔期內虧損	(22,409)	(33,420)	(32.9)
加：			
股份報酬	1,299	1,110	17.0
總計	(21,110)	(32,310)	(34.7)

財務狀況

於二零二零年六月三十日，本集團的權益總額約為人民幣495.9百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約為人民幣509.7百萬元。該減幅主要是由於截至二零二零年六月三十日止六個月確認虧損約人民幣23.3百萬元所致。該減幅部分由截至二零二零年六月三十日止六個月確認的海外業務匯兌差額約人民幣3.0百萬元及按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動約人民幣5.2百萬元所抵銷。

於二零二零年六月三十日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣31.8百萬元，與於二零一九年十二月三十一日錄得約人民幣77.2百萬元相比減少58.8%。該減幅主要是由於二零二零年上半年永久債券及債券基金投資增加約人民幣43.2百萬元所致。

流動資金及財務資源

	二零二零年 六月三十日 (人民幣千元)	二零一九年 十二月三十一日 (人民幣千元)	變動%
銀行及手頭現金	114,537	179,218	(36.1)
總計	114,537	179,218	(36.1)

於二零二零年六月三十日，現金及現金等價物總額約為人民幣114.5百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約為人民幣179.2百萬元。該減幅主要是由於動用現有財務資源進行投資及動用經營活動所用現金及現金等價物所致。

於二零二零年六月三十日，財務資源中約人民幣24.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣53.3百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。本公司目前並無進行外幣對沖交易，而是透過限制外幣風險及持續監控外幣水平管理外匯風險。本集團已採納審慎的現金及財務管理政策。為更有效控制成本及將資金成本降至最低，本集團集中管理資金活動，而現金一般會存入銀行並主要以人民幣、港元及美元計值。

於二零二零年六月三十日，本集團有銀行貸款合共約人民幣128.3百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣116.7百萬元)，其中約人民幣72.6百萬元須於一年內償還，約人民幣47.5百萬元須於一年後但於五年內支付，及約人民幣8.2百萬元須於五年後支付。本集團有租賃負債約人民幣6.5百萬元，該等租賃負債須根據經協定的償還期償還，而有關償還期按協議所載介乎1至2年。

於二零二零年六月三十日，本集團有包括定期貸款在內的銀行貸款約68.6百萬港元(二零一九年十二月三十一日：67.7百萬港元)，利率為1.824%，以下文詳述的若干人壽保險保單抵押。本公司將其用作人壽保險保單的財務槓桿。此外，本公司用作建設本公司研發中心的銀行貸款約為人民幣65.7百萬元，利率約為5.05%，由該土地的土地使用權及在建工程作抵押。

管理層討論與分析

重要的按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

於二零二零年六月三十日，本公司有按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產約人民幣246.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣197.9百萬元)，指由本公司投資、獲標準普爾BB一級以上、穆迪Ba2級以上、票面年利率介乎4.5%至6.25%且由銀行或信譽良好公司發行的普通債券、永久債券及債券基金、本公司的人壽保險保單投資以及本集團於七間非上市公司及於中國全國中小企業股份轉讓系統上市的公司持有的權益。

於二零二零年六月三十日，按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產本金均未受到保障。

根據本公司現時內部投資管理政策，不少於50%的投資總額投資可用於無風險或保本投資，而餘下投資總額最多50%則投資於低風險產品。本公司擁有多元化投資組合以降低風險，另外，上述投資符合本公司有效的資本及投資管理政策及策略。

重要的按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產的表現及未來前景

於二零二零年六月三十日，本集團按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產的詳情呈列如下：

(A) 普通債券

普通債券名稱	附註	於截至	於截至	於二零二零年 六月三十日 的公允價值	於二零二零年 六月三十日 的公允價值	於二零二零年 六月三十日 佔按FVOCI及 FVPL投資 總額的百分比	於二零二零年 六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
		二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合全面 收益表中確認 的公允價值 變動收益 (人民幣千元)				
Huarong Finance II Co., Ltd. (「Huarong Finance II」)	2	3	-	-	-	-	
Huarong Finance 2017 Co., Ltd. (「Huarong Finance 2017」)	3	460	395	22,924	9.3%	3.3%	

附註：

1. 本公司的普通債券投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資。普通債券的公允價值基於可觀察市場輸入數據所支持的假設採用貼現現金流量估值法估計得出。有關普通債券投資的詳情，請參閱財務報表附註12。
2. 於二零一五年二月十七日，本集團以代價5,135,000美元(相當於約人民幣31.5百萬元)投資Huarong Finance II發行面值為5,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為4.5%，5年到期。於二零一六年十二月二十六日，本集團以代價1,566,000美元(相當於約人民幣10.8百萬元)出售部分面值為1,500,000美元的普通債券。於二零一八年下半年，本集團以總代價3,325,000美元(相當於約人民幣22.8百萬元)出售部分上述面值為3,300,000美元的普通債券。於到期日(即二零二零年一月十六日)剩餘面值為200,000美元的普通債券已獲悉數贖回。
3. 於二零一七年六月二十三日，本集團以代價3,142,000美元(相當於約人民幣21.4百萬元)投資Huarong Finance 2017發行面值為3,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為4.75%，10年到期。

債券發行人Huarong Finance 2017為中國華融國際控股有限公司的全資附屬公司，而中國華融國際控股有限公司為中國華融資產管理股份有限公司(「**中國華融**」)的全資附屬公司，中國華融股份自二零一五年十月三十日起於聯交所主板上市(股份代號：2799)。中國華融(連同其附屬公司，統稱「**華融集團**」)是一間領先的資產管理公司(「**資產管理公司**」)，其為中國四大國有資產管理公司之一。華融集團的主要業務為不良資產管理、金融中介服務、資本投資、銀行、金融租賃、證券、信託及特別資產管理。

根據華融集團日期為二零二零年八月十二日的盈利預警公告，華融集團預期截至二零二零年六月三十日止六個月的華融集團股東應佔純利較二零一九年同期下降約90%至95%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於進行結構調整、強化資產負債管理及改善資本狀況，華融集團的純利較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加50.4%。然而，於二零二零年上半年，其表現受COVID-19疫情及營商環境複雜多變的挑戰嚴重影響，導致華融集團的利息收入減少且其所持有部分金融資產公允價值變動所產生的收益大幅下降。鑒於業績暫時下滑，華融集團將繼續做強做精不良資產主業，加快主業轉型創新，推進化險瘦身與深化改革，努力實現高質量發展目標。

本集團相信，華融集團正採用多項措施以防範及化解金融風險並促進轉型發展，因此，本集團對華融集團所發行債券的未來前景抱持樂觀態度。

管理層討論與分析

(B) 永久債券

永久債券名稱	附註	於截至	於截至	於二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益 表中確認 的公允價值 變動虧損 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 的公允價值 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 佔按FVOCI及 按FVPL投資 總額的百分比	於二零二零年 六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
		二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益 表中確認 的公允價值 變動虧損 (人民幣千元)				
CCB Life Insurance Co. Ltd 2017	2	239	(508)	10,440	4.2%	1.5%	
Chalienco Hong Kong Corp. Ltd 2019	3	264	(389)	10,555	4.3%	1.5%	
FWD Ltd 2017	4	-	(452)	10,542	4.3%	1.5%	

附註：

1. 本集團的永久債券投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。永久債券的公允價值由Thomson Reuters Eikon系統觀察得出。有關永久債券投資的詳情，請參閱財務報表附註12。
2. 於二零二零年一月十七日，本集團以代價1,547,000美元(相當於約人民幣10.6百萬元)投資建信人壽保險有限公司(「建信人壽保險」)發行面值為1,500,000美元的債券。該債券票面年利率為4.5%，到期日為二零二七年四月二十一日，並可按發行人的選擇延長額外60個曆年且延長次數無限制。

債券發行人建信人壽保險成立於一九九八年，於二零一一年成為中國建設銀行股份有限公司(「中國建設銀行」)的附屬公司前稱為太平洋安泰人壽，是國務院批准的首批銀行控股保險公司之一。建信人壽保險是中國建設銀行滿足客戶保險保障、長期儲蓄和資產傳承需求的獨家保險平台和價值創造的重要業務板塊。憑藉中國建設銀行豐富的資源及持續的戰略支持，建信人壽保險已成為中國所有銀行控股人壽保險公司中保費規模最大、盈利能力最強的領軍企業之一。

根據建信人壽保險截至二零一九年十二月三十一日止年度的信息披露報告，建信人壽保險錄得總收入約人民幣32,439百萬元及年內純利約人民幣757百萬元。今後，建信人壽保險積極開發全面的產品組合以滿足客戶需求，並把握中國人壽保險市場不斷增長的機遇，致力發展成為一家穩步增長、價值顯著提升的成熟公司，具有穩固的客戶基礎、多元化的產品組合、更完善的業務結構，能更安全高效地使用保險基金、更合理地組織分銷渠道及更靈活地運用營運支持系統。

本集團相信建信人壽保險得益於中國建設銀行持續全面的戰略支持，加上其自身具備鮮明銀保特色的既有多元化分銷渠道，故對建信人壽保險所發行債券的未來前景抱持樂觀態度。

3. 於二零二零年一月十七日，本集團以代價1,546,000美元(相當於約人民幣10.7百萬元)投資中鋁國際香港有限公司(「中鋁國際香港」)發行面值為1,500,000美元優先擔保永久資本債券，其票面年利率為5.0%、無固定贖回日期，由中鋁國際工程股份有限公司(「擔保人」)，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2068)無條件及不可撤回地提供擔保。中鋁國際香港及擔保人為中國鋁業集團有限公司的附屬公司，而中國鋁業集團有限公司由中國國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。

中鋁國際香港為一間於二零一三年十二月十日在香港註冊成立的公司，為擔保人(連同其附屬公司，統稱「中鋁」)的全資附屬公司，其作為境外融資特殊目的公司，進行若干貿易交易並構成中鋁整體貿易業務的一部分。中鋁於二零一一年成立，次年二零一二年於聯交所主板上市，是中國有色金屬行業領先的技術、工程服務與設備供應商，能為有色金屬產業鏈各個階段提供完整業務鏈綜合工程解決方案。中鋁亦為全球有色金屬行業完整產業鏈的行業領導者，提供規劃、設計、採礦、加工、冶煉、設備製造及貿易服務。於二零一八年八月，中鋁在上海證券交易所主板上市，成為首家同時上市A股及H股有色金屬工程技術公司，搭建了中國和香港兩個資本市場平台，為中鋁未來實現快速發展及科學進步奠定了基礎。

根據中鋁截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績公告，中鋁錄得收益約人民幣9,947百萬元及除稅後虧損淨額約人民幣83百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅後純利則約為人民幣95百萬元。其表現受COVID-19疫情嚴重影響，導致中鋁的工程項目建設於二零二零年一月至三月底一直處於停工狀態。儘管中鋁積極致力改善其生產及營運狀況，整體經營收入的規模仍出現重大同比下降。然而，展望二零二零年下半年，得益於國內經濟恢復，中鋁已為於中國有色金屬市場上把握商機作好準備，並將憑藉於有色金屬行業的強大持續技術創新能力再創新輝煌。

本集團相信，中鋁將萬眾一心加油幹，激活發展動能，推動高質量發展，因此對中鋁國際香港所發行債券的未來前景抱持樂觀態度。

4. 於二零二零年三月二日，本集團以代價1,553,000美元(相當於約人民幣10.8百萬元)投資FWD LIMITED(連同其附屬公司，統稱「富衛」)發行面值為1,500,000美元的次級永久資本債券。該債券票面年利率為6.25%，無固定到期日。

債券發行人富衛旗下有香港及澳門的人壽保險、一般保險、僱員福利及財務規劃業務，其中包括截至二零一六年六月三十日按年化保費等值(「年化保費等值」，為人壽保險業常用的衡量新業務銷售額的指標)計算的香港第九大人壽保險公司(根據香港保險業監理處的統計數據)及截至二零一六年六月三十日按年化保費等值計算的澳門第五大人壽保險公司(根據澳門保險業的主要監管機構澳門金融管理局的數據)。富衛旗下業務已於香港及澳門分別經營32年及17年。富衛相信，其於各個市場因提供創新的產品及卓越的客戶服務而享負盛名。富衛亦得益於其股東李澤楷及瑞士再保險的經驗。

根據富衛的發售通函，一般保險業務對富衛而言具策略性意義。富衛通過開展多項舉措建立企業品牌以創造利潤及獲得新客戶，該等舉措包括印刷品及戶外廣告(如在香港，於怡東酒店展示發光二極管(LED)標牌、於電車站、巴士站及港鐵站刊登廣告，以及於報章及雜誌刊登一系列印刷廣告及新聞稿)、於電視及網絡媒體刊登廣告以及與富衛的客戶進行面對面互動。富衛亦採取內部措施，以提高僱員及代理商對新品牌的參與度。

本集團相信，富衛的品牌推廣工作成功，因此對富衛所發行債券的未來前景抱持樂觀態度。

管理層討論與分析

(C) 可換股債券

可換股債券名稱	附註	於截至	於截至	於二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中 確認的公允價值 變動收益 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 的公允價值 (人民幣千元)	於二零二零年	於二零二零年
		二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中 確認的公允價值 變動收益 (人民幣千元)				六月三十日 佔按FVOCI及 按FVPL投資 總額的百分比	六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
渣打集團有限公司	2	457	—	—	—	—	—	—

附註：

1. 本集團的可換股債券投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。有關可換股債券投資的詳情，請參閱財務報表附註12。
2. 於二零一五年四月六日，本集團以代價8,101,000美元(相當於約人民幣49.7百萬元)投資渣打集團有限公司(於聯交所主板(股份代號：02888)、倫敦證券交易所及孟買證券交易所上市)發行面值為8,000,000美元及票面年利率為6.5%的永久可換股債券。於二零一六年七月及八月，本集團以代價4,788,000美元(相當於約人民幣31.9百萬元)出售部分上述面值為5,000,000美元的永久可換股債券。於二零一八年一月，本集團以代價1,056,000美元(相當於約人民幣6.7百萬元)出售部分上述面值為1,000,000美元的永久可換股債券。於二零二零年四月二日，總面值為2,000,000美元的債券由渣打集團有限公司提前以總代價2,000,000美元(相當於約人民幣14.2百萬元)悉數贖回。

(D) 基金

基金名稱	附註	於截至	於截至	於二零二零年		
		二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中 確認的公允價值 變動虧損 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 的公允價值 (人民幣千元)	按FVOCI及 按FVPL投資 總額的百分比	於二零二零年 六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
UBS Asian Bonds Series 5 (USD) 〔瑞銀亞洲債券〕	2	89	(155)	11,273	4.6%	1.6%

附註：

1. 本集團的債券基金瑞銀亞洲債券投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。基金的公允價值指UBS Asset Management (Singapore) Ltd.(作為管理人(「管理人」))與HSBC Trustee (Cayman) Limited(作為受託人(「受託人」))進行磋商後所釐定的子基金資產淨值。有關瑞銀亞洲債券的詳情，請參閱財務報表附註12。
2. 於二零二零年一月二十三日，本集團以代價1,614,000美元(相當於約人民幣11.1百萬元)投資UBS (CAY) Investment Fund Series- UBS Asian Bonds Series 5 (USD)派息類-A類(美元)單位(「子基金」)的16,000個單位，認購價為每單位100美元。子基金的到期期限為4.5年，目標到期收益率為每年4.8%至5.3%(假設並無違約行為且持至到期)。

UBS (CAY) Investment Fund Series為按照管理人與受託人所訂立日期為二零一七年五月二十四日的信託契據根據開曼群島信託法(經修訂)成立的開放型單位信託(作為傘型基金)。子基金的投資目標為通過主要投資亞太地區(日本除外)發行人發行以美元計價的固定收入證券組合實現總回報。

子基金通常採取購入後持有至到期日的方法投資各大美元債券組合。鑒於組合的到期日較短，其利率風險相對較低。此外，與全球同業相比，亞洲債券通常擁有較高的收益率，且久期風險較低。最後，其由專業的亞洲固定到期基金團隊運作，該團隊由積逾10年經驗的經理人組成。管理人一般定期主動監察及檢討子基金組合內的所有證券，並於必要時採取適當措施(包括但不限於在子基金到期日前再投資已到期證券所得款項)。因此，本集團對管理人所營運子基金的前景抱持樂觀態度。

管理層討論與分析

(E) 人壽保險保單投資

人壽保險保單投資名稱	附註	於截至	於截至	於二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中 確認的公允價值 變動收益 (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 的公允價值 (人民幣千元)	於二零二零年	於二零二零年
		二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表 中確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中 確認的公允價值 變動收益 (人民幣千元)				六月三十日 佔按FVOCI及 按FVPL投資 總額的百分比	六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
人壽保險保單投資	2	-	2,800	101,777		41.3%	14.7%	

附註：

1. 本集團的人壽保險保單投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。人壽保險保單的公允價值指有關保險保單的退保金額。有關人壽保險保單投資的詳情，請參閱財務報表附註12。
2. 於二零一五年八月，本集團與The Manufacturers Life Insurance Company(「宏利」)百慕達分公司訂立人壽保險保單，為本集團若干主要管理層成員投保。根據該等保單，本公司為受益人及投保人。本公司開始投保時已支付保費總額合共約14.5百萬美元(相當於約人民幣89.0百萬元)。

本公司可以隨時終止保單，並於退保日期收回按合約退保金額計算的退款，有關金額按每份保單的保費加累計賺取的利息再扣減保險成本而釐定(「退保金額」)。此外，倘於保單年期第一至十年內退保，宏利將收取指定金額的退保費用(「退保費用」)。首三年，宏利按合約尚餘退保金額宣派年利率為3.9%的保證利息，另加由宏利釐定的溢價。自第四年開始，保證年利率將減至2%。

根據人壽保險保單於二零一九年的年度表現回顧，各保險保單截至二零一九年十二月三十一日止年度的結算利率為3.9%。考慮到人壽保險保單的保險性質、人壽保險保單的過往表現及有關保證利息的條款，本集團認為人壽保險保單的表現一直維持穩定。

本集團於終止人壽保險保單前不會於本集團的綜合損益中確認利息收入，而累計已賺取利息已於人壽保險保單的現金價值變動中反映。公允價值變動於綜合損益表中確認。

於報告期後，於二零二零年八月二十八日，本公司(作為投保人及受益人)向宏利遞交相關表格，以按退保金額(為扣除任何保單欠款及退保費用後的金額)對人壽保險保單進行退保，惟須於本公司將召開的股東特別大會上取得股東批准。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年八月二十八日的公告。

(F) 非上市股權投資

公司名稱	附註	於二零二零年六月三十日佔股權的百分比	於截至二零二零年六月三十日止六個月的綜合全面收益表中確認的公允價值變動收益/(虧損) (人民幣千元)	於二零二零年六月三十日的公允價值 (人民幣千元)	於二零二零年六月三十日佔按FVOCI及按FVPL投資總額的百分比	於二零二零年六月三十日佔本集團資產總值的百分比
廈門易名科技股份有限公司	2	2%	7,921	24,922	10.1%	3.6%
廈門熱戀天下科技有限公司 〔廈門熱戀〕	3	10%	-	10,000	4.1%	1.4%
其他	4	-	(584)	5,471	2.2%	0.8%

附註：

1. 本集團的非上市股權投資已入賬列作指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資。非上市股權投資的公允價值由管理層評估或以其他可用方法採用。
2. 廈門易名科技股份有限公司(連同其附屬公司統稱「易名」)為於中國新三板上市的公司(股份代號：838413)，主要從事域名相關業務及為互聯網客戶提供域名註冊、轉讓及交易服務，其為中國著名的域名服務供應商。

根據易名截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告，易名錄得收益約人民幣80.9百萬元，較二零一九年同期同比增加19.4%，而除稅後純利則約為人民幣6.7百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的除稅後虧損淨額約為人民幣73,000元。易名憑藉成熟技術支持、便捷交易流程及人性化服務管理於域名交易及服務行業中確立領先地位。自二零一九年起，儘管行業環境慘淡，易名積極加大推廣力度並成功維持其交易。易名亦堅持擴展其域名業務並致力於為大型企業客戶提供購買服務。此外，由於國家的優惠政策，商標交易變得有利可圖，亦為其純利大幅增長作出重大貢獻。

本集團對中國的域名服務市場以及易名的未來表現抱持樂觀態度。

3. 廈門熱戀為非上市公司，主要從事通過智能自動售賣機銷售商品業務，並由經驗豐富的技術團隊管理。

本公司認為自助服務領域具有重大機遇。於二零二零年六月二十二日，本公司通過凱羅天下(我們的間接全資附屬公司)訂立協議，向廈門熱戀投資人民幣10.0百萬元。隨著投資的完成，本公司擁有廈門熱戀的10%股權。於二零二零年六月三十日，已支付人民幣5.0百萬元。

鑒於零售業對智能自動售賣機不斷增長的需求將帶來龐大發展機會，且智能自動售賣機亦預期將形成觸及智能產品消費者的廣泛銷售及分銷網絡，本集團認為廈門熱戀的未來業務前景十分樂觀。

4. 其他包括三(3)間非上市有限公司，且該等投資概無佔本集團於二零二零年六月三十日的資產總值超過0.6%。

管理層討論與分析

(G) 非上市債務投資

公司名稱	附註	於二零二零年 六月三十日 佔股權的百分比	於截至 二零二零年 六月三十日 止六個月的 綜合損益表中		於二零二零年 六月三十日	
			確認的公允 價值變動 收益/(虧損) (人民幣千元)	於二零二零年 六月三十日 的公允價值 (人民幣千元)	佔按FVOCI及 按FVPL投資 總額的百分比	於二零二零年 六月三十日 佔本集團資產 總值的百分比
Future Capital Discovery Fund II, L.P. (「Future Capital」)	2	1.8797%	1,882	19,597	8.0%	2.8%
其他	3	-	(1,258)	18,668	7.6%	2.7%

附註：

1. 本集團的非上市債務投資已入賬列作按公允價值計量且變動計入損益的金融資產。非上市債務投資的公允價值由管理層評估或以其他可用方法採用。
2. Future Capital為非上市有限合夥企業，主要從事投資主要涉及智能系統、自動系統及資訊科技等領域的公司業務，以通過中長期資本增值方式獲取盈利。

根據Future Capital截至二零二零年六月三十日止六個月的財務報表，Future Capital錄得收入約2,432美元及營運產生的合夥人資本增長淨額約12.2百萬美元。Future Capital預期於較後階段變現其投資以獲得較高的資本增值。

本集團相信，Future Capital資本充足並由經驗豐富的管理團隊管理，而其投資領域前景美好，未來業務前景樂觀且預期將持續增長。

3. 其他包括兩(2)項非上市債務投資，且該等投資概無佔本集團於二零二零年六月三十日的資產總值超過1.5%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，概無就任何債務工具投資作出減值。根據國際財務報告準則第9號—金融工具，權益工具投資不再進行任何單獨的會計減值處理。

所持的其他重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項以及重要投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月，概無持有其他重大投資，亦無進行附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。除本中期報告所披露者外，董事會並無於二零二零年下半年批准其他重大投資或收購重大資本資產或其他業務的計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

資產負債比率

按負債總額除以資產總值計算，本集團於二零二零年六月三十日的資產負債比率為28.5%，而於二零一九年十二月三十一日則為30.2%。

資本開支

下表載列本集團截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的資本開支：

	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)	
物業、廠房及設備	282	855	(67.0)
在建工程	7,234	17,746	(59.2)
總計	7,516	18,601	(59.6)

資本開支包括物業、廠房及設備(包括但不限於辦公設備、供僱員使用的公司汽車及租賃物業裝修)以及在建工程。截至二零二零年六月三十日止六個月的資本開支總額約為人民幣7.5百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元減少約59.6%，主要由於本公司位於中國廈門的研發中心及總部大樓的建築成本由截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣17.7百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣7.2百萬元。建築成本減少主要由於COVID-19疫情導致施工延誤所致。該減幅亦由於截至二零一九年六月三十日止六個月購買供僱員使用的汽車約人民幣0.8百萬元所致，而於二零二零年上半年並無進行有關購買。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團價值為68.6百萬港元(相當於約人民幣62.7百萬元)的銀行貸款用作我們人壽保險保單的投資槓桿，並以人壽保險保單作抵押，公允價值為14.4百萬美元(相當於約人民幣101.8百萬元)。此外，本集團價值約為人民幣65.7百萬元的銀行貸款(在總額最多為人民幣120.0百萬元的貸款融資項下)用作建設本公司研發中心，並以土地使用權及於該土地的在建工程作抵押，賬面總值約為人民幣213.2百萬元。

或然負債及擔保

於二零二零年六月三十日，本公司並無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對本公司的索償訴訟。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本公司有406名全職僱員，大多數僱員位於中國廈門。下表載列於二零二零年六月三十日按職能劃分的僱員數目：

	僱員數目	佔總數%
開發	218	53.7
營運	97	23.9
行政	86	21.2
銷售及營銷	5	1.2
總計	406	100.0

本集團的僱員薪酬按彼等的表現、經驗及能力並參考市場內的可比較情況而釐定。彼等的薪酬待遇包括薪金、與本集團表現有關的花紅、津貼、以權益結算的以股份為基礎付款及中國僱員享有國家管理的退休福利計劃。本公司亦向其僱員提供針對性培訓，以鞏固彼等的技術及產品知識。

董事及高級管理層成員的薪酬按各個別人士的職責、資歷、職位、經驗、表現、年資及對本集團業務所投入的時間而釐定。彼等以薪金、花紅、購股權、受限制股份單位以及其他津貼及實物福利的形式收取酬金，包括本公司代彼等作出的退休金計劃供款。董事及高級管理層的薪酬政策由薪酬委員會檢討，並由董事會審批。

此外，本集團已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後受限制股份單位計劃及受限制股份單位計劃II，作為其長期獎勵計劃。

上市所得款項淨額用途

經扣除包銷費用及佣金以及我們就上市已付及應付的相關開支總額後，全球發售所得款項淨額約為585.0百萬港元(相當於約人民幣463.2百萬元)。

下表載列全球發售所得款項淨額用途：

	全球發售所得款項淨額			
	可供動用		已動用(直至 二零二零年 六月三十日)	尚未使用結餘
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	人民幣千元
擴展及改善遊戲組合	185,281	40%	185,281	–
擴展營銷及推廣活動	92,641	20%	92,641	–
在選定的海外市場設立及擴展國際營運	69,480	15%	62,960	6,520
各種技術及免費在線遊戲或業務、合作夥伴 關係及授權機會的潛在收購	69,480	15%	69,480	–
補充營運資金及用作其他一般企業用途	46,320	10%	46,320	–
	463,202	100%	456,682	6,520

附註：上述數字為約數。

於二零二零年六月三十日，本集團已根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節載列的所得款項淨額擬定用途，動用上文詳列的全球發售所得款項淨額人民幣456.7百萬元。

尚未使用的所得款項淨額結餘約人民幣6.5百萬元現時存放於有信譽的銀行作為本集團的現金及現金等價物，擬用於在選定的海外市場成立及擴展本公司的國際營運，特別是供本公司的海外遊戲分銷及營運團隊於二零二零年下半年在海外市場引進及推廣新遊戲，而有關預算金額預期將涵蓋直至二零二零年年底的銷售及營銷開支。

於截至二零二零年六月三十日止六個月後事件

於二零二零年八月二十八日，本公司(作為投保人及受益人)向宏利遞交相關表格，以按退保金額(為扣除任何保單欠款及退保費用後的金額)對人壽保險保單進行退保，惟須於本公司將召開的股東特別大會上取得股東批准。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年八月二十八日的公告。

其他資料及企業管治摘要

董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)將及已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事／主要行政人員姓名	身份	所持 普通股數目 (好倉)	佔股權 概約百分比 ⁷ %
姚劍軍	全權信託創立人受控法團權益及實益擁有人 ^{1及2}	489,884,500	31.67
陳劍瑜	全權信託創立人受控法團權益 ^{1及3}	161,538,000	10.44
畢林	全權信託創立人受控法團權益 ^{1及4}	112,470,000	7.27
林加斌	全權信託創立人受控法團權益 ^{1及5}	44,890,500	2.90
林志斌	全權信託創立人受控法團權益 ^{1及6}	44,890,500	2.90

附註：

1 TMF (Cayman) Ltd.為姚氏家族信託、畢氏家族信託、陳氏家族信託、林氏家族信託及志氏家族信託的受託人。

2 該等權益指：

(a) 由姚先生直接持有的8,485,500股股份；及

(b) 由YAO Holdings Limited持有的481,399,000股股份。YAO Holdings Limited的全部股本由Jolly Spring International Limited(為TMF (Cayman) Ltd.的代名人)全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.為姚氏家族信託受託人，而姚氏家族信託為姚劍軍先生(作為財產授予人)於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，姚先生(作為姚氏家族信託的創立人)及Jolly Spring International Limited被當作於YAO Holdings Limited持有的481,399,000股股份中擁有權益。

- 3 Fishchen Holdings Limited的全部股本由Honour Gate Limited(為TMF (Cayman) Ltd.的代名人)全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.為陳氏家族信託受託人，而陳氏家族信託為陳劍瑜先生(作為財產授予人)於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，陳先生(作為陳氏家族信託的創立人)及Honour Gate Limited被當作於Fishchen Holdings Limited持有的161,538,000股股份中擁有權益。
- 4 BILIN Holdings Limited的全部股本由Rayoon Limited(為TMF (Cayman) Ltd.的代名人)全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.為畢氏家族信託受託人，而畢氏家族信託為畢林先生(作為財產授予人)於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，畢先生(作為畢氏家族信託的創立人)及Rayoon Limited被當作於BILIN Holdings Limited持有的112,470,000股股份中擁有權益。
- 5 LINT Holdings Limited的全部股本由Supreme Top Global Limited(為TMF (Cayman) Ltd.的代名人)全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.為林氏家族信託受託人，而林氏家族信託為林加斌先生(作為財產授予人)於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，林加斌先生(作為林氏家族信託的創立人)及Supreme Top Global Limited被當作於LINT Holdings Limited持有的44,890,500股股份中擁有權益。
- 6 LINCHEN Holdings Limited的全部股本由Sheen Field Limited(為TMF (Cayman) Ltd.的代名人)全資擁有。TMF (Cayman) Ltd.為志氏家族信託受託人，而志氏家族信託為林志斌先生於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，林先生(作為志氏家族信託的創立人)及Sheen Field Limited被當作於LINCHEN Holdings Limited持有的44,890,500股股份中擁有權益。
- 7 百分比是基於二零二零年六月三十日的1,546,943,455股已發行股份計算。

除上文披露者外，據任何董事或本公司主要行政人員所知，於二零二零年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(b)須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或(c)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

本公司目前已採納一項購股權計劃，即首次公開發售後購股權計劃。

於二零二零年六月三十日，根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權總數為146,160,000份，相當於二零二零年六月三十日已發行股份約9.45%。於二零二零年六月三十日，根據首次公開發售後購股權計劃授出的20,725,000份購股權(分別相當於二零二零年六月三十日及本中期報告日期已發行股份約1.34%及1.34%)已歸屬予指定承授人。

其他資料及企業管治摘要

下表載列於截至二零二零年六月三十日止六個月根據首次公開發售後購股權計劃授予承授人的尚未行使購股權及變動詳情：

姓名	授出日期	歸屬時間表	購股權期限	行使價	緊接購股權授出日期前的收市價	於授出日期前	股份數目				
							於授出日期前	於二零二零年一月一日尚未行使	於截至二零二零年六月三十日止六個月已授出	於截至二零二零年六月三十日止六個月已行使	於截至二零二零年六月三十日止六個月已註銷/失效
高級管理層											
楊光文先生 (「楊先生」)	二零一五年六月十日	於二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年六月十日各25%購股權	自授出日期起計10年	3.934港元	3.62港元	3,000,000 ⁽¹⁾	3,000,000	-	-	-	3,000,000
楊先生	二零一七年三月二十七日	於二零一七年六月三十日50%購股權及於二零一八年及二零一九年六月三十日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.256港元	1.24港元	3,000,000 ⁽²⁾	3,000,000	-	-	-	3,000,000
楊先生	二零二零年一月二十一日	於二零二一年十二月三十一日8,000,000份購股權及於二零二二年十二月三十一日10,000,000份購股權	二零二零年五月八日至二零二四年一月二十一日	0.1804港元	0.154港元	18,000,000 ⁽²⁾	-	18,000,000	-	-	18,000,000
許藝清女士 (「許女士」)	二零一七年三月二十七日	於二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.256港元	1.24港元	3,000,000 ⁽²⁾	3,000,000	-	-	-	3,000,000
許女士	二零二零年一月二十一日	於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日各7,000,000份購股權及於二零二二年十二月三十一日8,000,000份購股權	二零二零年五月八日至二零二四年一月二十一日	0.1804港元	0.154港元	22,000,000 ⁽²⁾	-	22,000,000	-	-	22,000,000
魏柳嵐女士	二零一七年三月二十七日	於二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.256港元	1.24港元	600,000 ⁽²⁾	600,000	-	-	-	600,000
涂琴女士 (「涂女士」)	二零一七年十一月十三日	於二零一八年、二零一九年及二零二零年十一月十三日各1/3購股權	自授出日期起計10年	1.026港元	1.00港元	15,000,000 ⁽²⁾	15,000,000	-	-	-	15,000,000
涂女士	二零二零年一月二十一日	於二零二零年十二月三十一日10,000,000份購股權、於二零二一年十二月三十一日15,000,000份購股權及於二零二二年十二月三十一日25,000,000份購股權	二零二零年五月八日至二零二四年一月二十一日	0.1804港元	0.154港元	50,000,000 ⁽²⁾	-	50,000,000	-	-	50,000,000
雷美嘉女士	二零二零年一月二十一日	於二零二零年十二月三十一日10%購股權、於二零二一年十二月三十一日40%購股權及於二零二二年十二月三十一日50%購股權	自授出日期起計4年	0.1804港元	0.164港元	10,000,000 ⁽²⁾	-	10,000,000	-	-	10,000,000
盛翔先生	二零二零年一月二十一日	於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日各1/3購股權	自授出日期起計4年	0.1804港元	0.164港元	12,000,000 ⁽²⁾	-	12,000,000	-	-	12,000,000

其他資料及企業管治摘要

姓名	授出日期	歸屬時間表	購股權期限	行使價	緊接購股權授出日期前的收市價	於授出日期授出	股份數目			
							於二零二零年一月一日尚未行使	於截至二零二零年六月三十日止六個月已授出	於截至二零二零年六月三十日止六個月已行使	於截至二零二零年六月三十日止六個月已註銷/失效
其他承授人										
一名其他承授人	二零一六年七月五日	於二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.634港元	1.57港元	1,000,000 ^(a)	-	-	-	-
九名其他承授人	二零一七年三月二十七日	於二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.256港元	1.24港元	3,560,000 ^(a)	2,700,000	-	-	2,700,000
兩名其他承授人	二零一七年五月十五日	於二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年五月十五日各25%購股權	自授出日期起計10年	1.10港元	1.11港元	5,000,000 ^(a)	1,500,000	-	(1,500,000) ^(b)	-
總計							146,160,000			139,300,000

附註：

- 於二零一五年六月十日，向一名高級管理層授出3,000,000份行使價為每股股份3.934港元的購股權，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期(即二零一五年六月十日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份3.69港元；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份3.934港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。
- 於二零一六年七月五日，向一名合資格參與者授出1,000,000份行使價為每股股份1.634港元的購股權，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期(即二零一六年七月五日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份1.42港元；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份1.634港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。
- 於二零一七年三月二十七日，向三名高級管理層及其他九名合資格參與者授出10,160,000份行使價為每股股份1.256港元的購股權，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期(即二零一七年三月二十七日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份1.23港元；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份1.256港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。
- 於二零一七年五月十五日，向兩名合資格參與者授出5,000,000份行使價為每股股份1.10港元的購股權，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期(即二零一七年五月十五日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份1.10港元；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份1.096港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。
- 於二零一七年十一月十三日，向一名高級管理層授出15,000,000份行使價為每股股份1.026港元的購股權，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權授出日期(即二零一七年十一月十三日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份0.99港元；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份1.026港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。

其他資料及企業管治摘要

- 6) 於二零二零年一月二十一日，向五名高級管理層授出112,000,000份行使價為每股股份0.1804港元的購股權(其中90,000,000份購股權(「**有條件授出**」)須經獨立股東批准)，即下列各項的最高者：(i)股份於購股權要約日期(即二零二零年一月二十一日)在聯交所發出的每日報價表所示收市價每股股份0.165港元；(ii)股份於緊接購股權要約日期(即二零二零年一月二十一日)前五(5)個營業日在聯交所發出的每日報價表所示平均收市價每股股份0.1804港元；及(iii)每股股份的面值0.0000001美元。本公司於二零二零年五月八日召開的股東特別大會上，有關批准有條件授出的決議案已由獨立股東正式通過。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年一月二十一日的公告、日期為二零二零年四月八日的通函及日期為二零二零年五月八日的按股數投票表決議結果公告。
- 7) 其他承授人於緊隨截至二零二零年六月三十日止六個月向本公司辭任後，彼等獲授的1,500,000份購股權失效。

首次公開發售後購股權計劃概要

- | | |
|------------------|---|
| 1. 目的 | 為參與者對本公司及／或其任何附屬公司的貢獻或潛在貢獻提供激勵或獎勵。 |
| 2. 合資格參與者 | 董事會全權認為屬於曾向或將向本集團作出貢獻且董事會全權酌情選定並認為合適的本公司或其任何附屬公司的全職或兼職僱員、顧問或潛在僱員、顧問、行政人員或高級職員(包括執行、非執行及獨立非執行董事)以及供應商、客戶、顧問、代理及諮詢人。 |
| 3. 股份數目上限 | 根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份總數為150,000,000股(分別相當於二零一四年十一月十七日及本中期報告日期已發行股份的12.50%及9.70%)。

因行使首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃已授出及仍未授出的所有尚未行使購股權而可能發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股份總數的30%。 |
| 4. 每名參與者可獲授購股權上限 | 直至要約日期止的任何十二個月期間內本公司不時已發行股本的1%。 |
| 5. 購股權期限 | 董事會在授出購股權時，可全權酌情訂明條件或表現目標，而承授人須達成該等條件或表現目標後方可行使其購股權。 |
| 6. 行使價 | 行使價以下列最高者為準：(1)股份於購股權要約日期在聯交所每日報價表所示的正式收市價；(2)股份於要約日期前5個營業日在聯交所每日報價表所示的平均正式收市價及(3)每股股份面值。 |
| 7. 該計劃的剩餘期限 | 其自二零一四年十一月十七日起生效，直至上市日期第十週年(即二零二四年十二月五日)(包括首尾兩日)止有效。 |

受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃II

本公司目前已採納一項受限制股份單位計劃，即受限制股份單位計劃II。

按股東於二零二零年五月二十七日舉行的股東週年大會上所批准，根據授予董事的受限制股份單位計劃II項下年度授權授出的所有受限制股份單位相關的股份數目上限不得超過45,000,000股，分別相當於二零二零年六月三十日及本中期報告日期已發行股份約2.91%及2.91%。自採納受限制股份單位計劃II日期起直至本中期報告日期，概無根據該計劃授出受限制股份單位。

受限制股份單位計劃II概要

- 1. 目的** 獎勵參與者對本集團成就所作的貢獻，並激勵彼等進一步為本集團作出貢獻，以及就本集團的進一步發展吸引合適的人員。
- 2. 合資格參與者**
 - (i) 本公司全職僱員或高級職員(包括執行、非執行及獨立非執行董事)；
 - (ii) 任何附屬公司及中國經營實體的全職僱員；
 - (iii) 董事會全權認為曾經或將會對本集團作出貢獻的供應商、客戶、顧問、代理及諮詢人；及
 - (iv) 董事會全權酌情認為曾經或將會對本集團作出貢獻的任何其他人士。
- 3. 股份數目上限** 倘因授出而導致根據受限制股份單位計劃II作出所有授出(不包括根據受限制股份單位計劃II規則已失效或註銷的獎勵)相關股份的總數(以一手買賣單位或一手買賣單位的完整倍數，或以現金代替股份獎勵，則相當於所獎勵現金金額的股份總數)超出股東批准相關日期(即二零一八年五月二十八日)已發行股份總數的3%，則不得根據受限制股份單位計劃II授出任何獎勵。

倘受限制股份單位計劃II上限透過股東事先批准予以更新，獎勵相關股份總數不得超過於批准經更新上限日期已發行股份數目3%。
- 4. 受限制股份單位計劃II期限** 自二零一八年五月二十八日起生效，有效期為十年。

其他資料及企業管治摘要

- 5. 授出獎勵** 董事會可於各受限制股份單位計劃的期限內隨時根據其指定的條款及條件授出受限制股份單位獎勵。
- 6. 附帶權利** 受限制股份單位獎勵並無附帶於本公司股東大會上投票的任何權利。概無承授人可藉授出獎勵享有任何股東權利，除非及直至獎勵相關股份獲配發及發行或轉讓(視情況而定)予承授人。儘管如此，董事會可全權酌情規定承授人可享有權利獲得現金或非現金收入、股息或分派及/或任何獎勵相關股份的非現金及非以股代息分派的銷售所得款項。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零二零年六月三十日，下列人士(董事及本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有如本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊內所記錄須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文披露的權益及/或淡倉，或直接或間接於本公司已發行股本中擁有5%或以上的權益。

股東姓名/名稱	身份	所持 普通股數目 (好倉)	佔股權 概約百分比 ⁸ %
TMF (Cayman) Ltd. ¹	家族信託受託人	1,001,257,955	64.72
YAO Holdings Limited ²	實益擁有人	481,399,000	31.12
Jolly Spring International Limited ²	受控法團權益	481,399,000	31.12
姚劍軍先生 ³	全權信託創立人受控法團權益及實益擁有人	489,884,500	31.67
Fishchen Holdings Limited ⁴	實益擁有人	161,538,000	10.44
Honour Gate Limited ⁴	受控法團權益	161,538,000	10.44
陳劍瑜先生 ⁴	全權信託創立人受控法團權益	161,538,000	10.44
BILIN Holdings Limited ⁵	實益擁有人	112,470,000	7.27
Rayoon Limited ⁵	受控法團權益	112,470,000	7.27
畢林先生 ⁵	全權信託創立人受控法團權益	112,470,000	7.27
Eastep Holdings Limited ⁶	實益擁有人	145,765,000	9.42
Ace Kingdom Limited ⁶	受控法團權益	145,765,000	9.42
孫志炎先生 ⁷	全權信託創立人受控法團權益及實益擁有人	150,765,000	9.75

附註：

- 1 TMF (Cayman) Ltd. 為姚氏家族信託、畢氏家族信託、陳氏家族信託、孫氏家族信託、林氏家族信託、志氏家族信託及董氏家族信託合共七項信託的受託人。
- 2 YAO Holdings Limited 的全部股本由 Jolly Spring International Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為姚氏家族信託受託人，而姚氏家族信託為姚劍軍先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，姚先生 (作為姚氏家族信託的創立人) 及 Jolly Spring International Limited 被視為於 YAO Holdings Limited 持有的 481,399,000 股股份中擁有權益。
- 3 該等權益指：
 - (a) 由姚先生直接持有的 8,485,500 股股份；及
 - (b) 由 YAO Holdings Limited 持有的 481,399,000 股股份。YAO Holdings Limited 的全部股本由 Jolly Spring International Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為姚氏家族信託受託人，而姚氏家族信託為姚劍軍先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，姚先生 (作為姚氏家族信託的創立人) 及 Jolly Spring International Limited 被當作於 YAO Holdings Limited 持有的 481,399,000 股股份中擁有權益。
- 4 Fishchen Holdings Limited 的全部股本由 Honour Gate Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為陳氏家族信託受託人，而陳氏家族信託為陳劍瑜先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，陳先生 (作為陳氏家族信託的創立人) 及 Honour Gate Limited 被當作於 Fishchen Holdings Limited 持有的 161,538,000 股股份中擁有權益。
- 5 BILIN Holdings Limited 的全部股本由 Rayoon Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為畢氏家族信託受託人，而畢氏家族信託為畢林先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，畢先生 (作為畢氏家族信託的創立人) 及 Rayoon Limited 被當作於 BILIN Holdings Limited 持有的 112,470,000 股股份中擁有權益。
- 6 Eastep Holdings Limited 的全部股本由 Ace Kingdom Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為孫氏家族信託受託人，而孫氏家族信託為孫志炎先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，孫先生 (作為孫氏家族信託的創立人) 及 Ace Kingdom Limited 被當作於 Eastep Holdings Limited 持有的 145,765,000 股股份中擁有權益。
- 7 該等權益指：
 - (a) 由孫志炎先生直接持有的 5,000,000 股股份；及
 - (b) 由 Eastep Holdings Limited 持有的 145,765,000 股股份。Eastep Holdings Limited 的全部股本由 Ace Kingdom Limited (為 TMF (Cayman) Ltd. 的代名人) 全資擁有。TMF (Cayman) Ltd. 為孫氏家族信託受託人，而孫氏家族信託為孫志炎先生 (作為財產授予人) 於二零一四年八月十三日為其本身及其家庭成員的利益而成立的全權信託。根據證券及期貨條例第 XV 部，孫先生 (作為孫氏家族信託的創立人) 及 Ace Kingdom Limited 被當作於 Eastep Holdings Limited 持有的 145,765,000 股股份中擁有權益。
- 8 百分比是基於二零二零年六月三十日的 1,546,943,455 股已發行股份計算。

除上文披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並無接獲任何人士 (董事或本公司主要行政人員除外) 通知，表示其於本公司股份或相關股份中擁有記入根據證券及期貨條例第 336 條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

其他資料及企業管治摘要

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司、其附屬公司及任何中國經營實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

充足公眾持股量

根據可獲得的公開資料及就董事所深知、全悉及確信，於本中期報告日期，本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本中期報告日期已根據上市規則規定一直維持充足的公眾持股量。

其他資料及企業管治摘要

遵守企業管治守則

本集團致力維持高標準企業管治水平，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。除下文所披露者外，本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。姚劍軍先生兼任主席及本公司行政總裁。鑒於姚劍軍先生於行業內的豐富經驗、個人履歷以及於本集團及其過往發展中擔當的角色，董事會相信，由姚劍軍先生兼任主席及行政總裁符合及有利於本集團的業務前景。此外，董事會相信，由於姚劍軍先生經驗豐富且為合資格人士，故彼兼任主席及行政總裁可提供穩健及貫徹如一的領導，讓本公司更有效地規劃及實施業務決策及策略。另外，所有重大決策均於諮詢董事會成員（由經驗豐富的優秀人才組成）、相關董事委員會及高級管理團隊後作出。因此，董事會認為現時已有足夠審查及制衡作用。然而，董事會將繼續監察及檢討本公司現有架構，並適時作出必要改變。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則及維持本公司高標準的企業管治常規。

董事會

董事會現時由八名董事組成，其中包括五名執行董事，即姚劍軍先生、陳劍瑜先生、畢林先生、林加斌先生及林志斌先生；及三名獨立非執行董事（其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或會計或有關的財務管理專業知識），即劉千里女士、賴曉凌先生及馬宣義先生。

本中期報告第2至3頁公司資料包含截至本中期報告日期的所有變動。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納董事進行證券交易的標準守則。經對全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

倘高級管理層、行政人員及員工因彼等於本公司擔任職務而可能知悉內幕消息，彼等亦須遵守進行證券交易的標準守則。本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月概無發現該等僱員違反標準守則的事宜。

中期業績回顧

審計委員會(包括三名獨立非執行董事)已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月未經審核中期業績，且認為其已遵照相關會計標準妥為編製，及本公司已作出適當披露。

本公司外聘核數師安永會計師事務所已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月未經審核中期業績。

根據上市規則第13.51B (1)條變更董事履歷詳情

根據上市規則第13.51B (1)條，自本公司二零一九年年報日期以來董事履歷詳情變動如下：

- (i) 自二零二零年四月九日起，執行董事畢林先生不再於本公司附屬公司廈門凱羅天下信息科技有限公司(前稱廈門黑火網絡科技有限公司)擔任董事；及
- (ii) 自二零二零年四月九日起，執行董事陳劍瑜先生於本公司附屬公司廈門凱羅天下信息科技有限公司(前稱廈門黑火網絡科技有限公司)擔任董事，並自二零二零年八月二十八日起不再於廣州大火鳥文化傳媒有限公司(一間動畫公司)擔任董事。

除以上披露外，自本公司二零一九年年報日期起至本中期報告日期，概無根據上市規則第13.51B (1)條規定須予披露董事履歷詳情的其他變動。

獨立審閱報告



Ernst & Young
22nd Floor
CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈
22樓

電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432
www.ey.com

致飛魚科技國際有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱隨附載於第38至72頁的中期財務資料，包括飛魚科技國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零二零年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，須按照當中訂明的相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)的規定就中期財務資料編製報告。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱對本中期財務資料作出結論。吾等的報告僅按照協定的委聘條款向全體董事會報告，除此之外不用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二零年八月二十八日

中期簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	47,084	41,661
銷售成本		(14,546)	(17,061)
毛利		32,538	24,600
其他收入及收益	4	7,893	10,216
銷售及分銷開支		(8,867)	(4,965)
行政開支		(19,456)	(27,617)
研發成本		(21,770)	(35,186)
融資成本		(1,112)	(1,604)
其他開支	5	(10,500)	(212)
應佔聯營公司虧損	13	(614)	(860)
除稅前虧損	6	(21,888)	(35,628)
所得稅開支	7	(1,401)	(2,193)
期內虧損		(23,289)	(37,821)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(22,409)	(33,420)
非控股權益		(880)	(4,401)
		(23,289)	(37,821)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損	9		
— 基本及攤薄		人民幣(0.01)元	人民幣(0.02)元

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(23,289)	(37,821)
其他全面收益		
往後期間可重新歸類至損益的其他全面收益：		
按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資：		
公允價值變動	(6)	2,756
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	3,040	693
往後期間將不會重新歸類至損益的其他全面收益：		
指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資：		
公允價值變動	7,337	8,239
所得稅影響	(2,181)	—
除稅後期內其他全面收益	8,190	11,688
期內全面虧損總額	(15,099)	(26,133)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(14,226)	(21,724)
非控股權益	(873)	(4,409)
	(15,099)	(26,133)

中期簡明綜合財務狀況表

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	117,803	110,214
使用權資產		106,023	110,804
商譽	11	20,121	20,121
其他無形資產	12	2,502	2,898
於聯營公司的投資	13	17,063	28,208
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	16,101	13,781
指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資	16	40,393	23,056
按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資	16	22,924	23,955
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	16	182,852	150,905
遞延稅項資產		1,193	3,512
非流動資產總值		526,975	487,454
流動資產			
應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及支付渠道款項	14	19,066	32,106
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	21,225	20,302
現金及現金等價物	17	114,537	179,218
其他流動資產		12,200	11,650
流動資產總值		167,028	243,276
流動負債			
其他應付款項及應計費用	18	51,071	84,362
計息銀行及其他借貸	19	72,666	69,926
租賃負債		3,456	4,432
應付稅項		1,699	2,960
合約負債	20	6,346	4,352
流動負債總額		135,238	166,032
流動資產淨值		31,790	77,244
資產總值減流動負債		558,765	564,698

中期簡明綜合財務狀況表(續)

二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	19	55,680	46,770
租賃負債		3,010	5,346
遞延稅項負債		1,491	62
合約負債	20	2,649	2,785
非流動負債總額		62,830	54,963
資產淨值		495,935	509,735
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	21	1	1
股份溢價		498,453	498,453
儲備		13,135	28,163
		511,589	526,617
非控股權益		(15,654)	(16,882)
權益總額		495,935	509,735

姚劍軍
董事

陳劍瑜
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備	以權益結算 的股份		金融資產 重估儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
				付款儲備	其他儲備						
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
於二零二零年一月一日(經審核)	1	498,453	18,524	148,176	349,089	(629)	36,727	(523,724)	526,617	(16,882)	509,735
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(22,409)	(22,409)	(880)	(23,289)
期內其他全面虧損：											
按公允價值計量且變動計入其他 全面收益的金融資產的公允價值 變動(收益或虧損可能結轉)	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
按公允價值計量且變動計入其他 全面收益的金融資產的公允價值變動 (收益或虧損不會結轉)	-	-	-	-	-	5,156	-	-	5,156	-	5,156
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	3,033	-	3,033	7	3,040
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	5,150	3,033	(22,409)	(14,226)	(873)	(15,099)
收購非控股權益	-	-	-	-	(2,101)	-	-	-	(2,101)	2,101	-
以權益結算的股份付款開支	-	-	-	1,299	-	-	-	-	1,299	-	1,299
於二零二零年六月三十日(未經審核)	1	498,453	18,524*	149,475*	346,988*	4,521*	39,760*	(546,133)*	511,589	(15,654)	495,935

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣13,135,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣67,439,000元)。

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備	以權益結算的股份		金融資產 重估儲備	匯率波動 儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
				付款儲備	其他儲備						
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	
於二零一九年一月一日(經審核)	1	498,453	15,995	146,554	349,089	36,418	32,910	(492,913)	586,507	(8,533)	577,974
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(33,420)	(33,420)	(4,401)	(37,821)
期內其他全面虧損：											
按公允價值計量且變動計入其他 全面收益的金融資產的公允價值 變動(收益或虧損可能結轉)	-	-	-	-	-	2,756	-	-	2,756	-	2,756
按公允價值計量且變動計入其他 全面收益的金融資產的公允價值變動 (收益或虧損不會結轉)	-	-	-	-	-	8,239	-	-	8,239	-	8,239
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	701	-	701	(8)	693
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	10,995	701	(33,420)	(21,724)	(4,409)	(26,133)
出售按公允價值計量且變動計入 其他全面收益的股權投資時 公允價值儲備轉撥	-	-	-	-	-	(52,060)	-	52,060	-	-	-
以權益結算的股份付款開支	-	-	-	1,110	-	-	-	-	1,110	-	1,110
於二零一九年六月三十日(未經審核)	1	498,453	15,995*	147,664*	349,089*	(4,647)*	33,611*	(474,273)*	565,893	(12,942)	552,951

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量：		
除稅前虧損	(21,888)	(35,628)
就下列各項作出調整：		
融資成本	1,112	1,604
利息收入	(1,674)	(2,205)
物業、廠房及設備折舊	1,304	2,132
使用權資產折舊	2,107	1,225
其他無形資產攤銷	396	375
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	(715)
出售使用權資產的虧損	81	-
以權益結算的股份付款開支	1,299	1,110
公允價值收益淨額：		
金融資產	(1,760)	(2,619)
應佔聯營公司虧損	614	860
於一間聯營公司的投資減值虧損	10,442	-
其他應收款項減值虧損	-	1,605
	(7,967)	(32,256)
應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及付款渠道款項減少	13,040	14
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(706)	(5,389)
其他應付款項及應計費用減少	(28,147)	(17,113)
其他流動資產增加	(550)	(2,482)
合約負債增加	1,858	3,059
經營所用現金	(22,472)	(54,167)
已付利息	(914)	(388)
已付所得稅	(1,094)	(1,342)
經營活動所用現金流量淨額	(24,480)	(55,897)

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量：			
已收利息		2,772	2,823
購買物業、廠房及設備項目		(17,666)	(22,933)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		-	792
購買金融資產		(48,264)	(61,145)
出售金融資產的所得款項		15,425	193,062
於聯營公司的投資		-	(2,443)
已收一間聯營公司的股息		200	-
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(47,533)	110,156
融資活動所得現金流量：			
添置銀行貸款		1,634,426	2,077,146
償還銀行貸款		(1,623,310)	(2,079,177)
租賃付款的本金部分		(2,344)	(1,336)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		8,772	(3,367)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
期初現金及現金等價物		179,218	104,922
外匯匯率變動影響淨額		(1,440)	1,241
期末現金及現金等價物		114,537	157,055
現金及現金等價物結餘分析			
於財務狀況表內訂明的現金及現金等價物	17	114,537	157,055

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

1. 公司資料

本公司於二零一四年三月六日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Conyers Trust Company (Cayman) Ltd.的辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要於中國內地從事網絡及手機遊戲的經營及開發。本公司股份於二零一四年十二月五日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明財務資料是按照國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的全部資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策的變動及披露

於編製中期簡明綜合財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中所應用者一致，惟於本期間財務資料首次採納的以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	與COVID-19有關的租金優惠(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義

經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號的修訂本澄清及提供有關業務定義的額外指引。該等修訂本澄清，就被視為業務的一系列活動及資產而言，其必須最少包括可共同顯著促進產能的投入及實質性工序。業務毋須包括全部促進產能所需投入及工序。該等修訂本取消對市場參與者是否有能力獲得業務並繼續產出產量的評估，而是專注於獲得的投入及所獲得實質性工序是否可共同顯著促進產能。該等修訂本亦縮窄產出的定義，專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或進行日常活動所得其他收入。此外，該等修訂本亦就評估所獲得工序是否達到實質性程度提供指引，並引入選擇性公允價值集中度測試，以簡化評估獲得的一系列活動及資產是否構成業務。本集團按未來適用基準將該等修訂本應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

2. 編製基準以及會計政策變動及披露(續)

2.2 會計政策的變動及披露(續)

經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：(續)

- (b) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂本提供可在替換現行利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關其直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。由於本集團不存在任何利率對沖關係，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第16號的修訂本為承租人提供一個實際權宜方法以選擇不就COVID-19疫情直接產生的租金優惠應用租賃修改會計處理。該實際權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接產生的租金優惠，並僅適用於以下情況：(i)租賃款項的變動導致經修訂租賃代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃款項的任何減免僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的款項；(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。該修訂並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。
- (d) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本為重大一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或隱瞞有關資料將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該資料為重大。該等修訂本澄清，重大性取決於資料的性質及牽涉範圍。該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

有關地域的資料

由於本集團收益及經營溢利90%以上來自於中國內地提供在線遊戲服務，且本集團所有可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二零年六月三十日止六個月，來自持續經營業務的收益約人民幣6,592,000元(佔本集團收益10%或以上)產生自遊戲營運的單一客戶(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

4. 收益、其他收入及收益

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
在線網絡及手機遊戲	23,451	27,648
單機版遊戲	7,006	2,354
遊戲營運	30,457	30,002
— 按總額計	1,195	3,160
— 按淨額計	29,262	26,842
在線遊戲分銷	8,466	2,996
授權收入	359	3,322
廣告收益	7,771	4,586
銷售貨品	16	5
技術服務收入	15	750
	47,084	41,661
收益確認時間		
隨時間轉讓的服務	359	3,322
於某一時間點轉讓的服務及貨品	46,725	38,339
來自於客戶合約的收益總額	47,084	41,661

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

4. 收益、其他收入及收益(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補貼	4,433	4,315
利息收入	1,674	2,205
	6,107	6,520
收益		
公允價值收益淨額：		
金融資產	1,760	2,619
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	715
其他收益	26	362
	7,893	10,216

5. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
於一間聯營公司的投資減值	10,442	-
外匯虧損	44	186
其他	14	26
	10,500	212

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
行銷成本	1,322	831
租金	1,524	4,237
物業、廠房及設備折舊	1,304	2,132
使用權資產折舊	2,107	1,225
其他無形資產攤銷	396	375
廣告開支	6,804	3,668
職工福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)		
薪金及工資	40,022	40,614
退休金計劃供款	992	3,715
股份付款開支	1,299	1,110
	42,313	45,439
利息收入	(1,674)	(2,205)
政府補貼	(4,433)	(4,315)

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

7. 所得稅開支

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

根據相關所得稅法，中國附屬公司須於年內就其各自應課稅收入按25%的法定稅率繳納所得稅，廈門飛信網絡科技有限公司(「廈門飛信」)獲認證為軟件企業及於其產生應課稅溢利的首個年度起計兩年獲豁免繳納所得稅，並於隨後三年享有50%減免。二零一六年為廈門飛信的首個獲利年度。廈門市光翎投資管理有限公司(「廈門光翎」)、廈門翼逗網絡科技有限公司(「廈門翼逗」)及北京凱羅天下科技有限公司(「凱羅天下」)作為高新技術企業享有優惠稅率15%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項	(166)	1,767
遞延稅項	1,567	426
期內稅項支出總額	1,401	2,193

8. 股息

董事會不建議向本公司普通權益持有人派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損的金額基於母公司普通權益持有人應佔期內虧損及期內已發行普通股1,546,943,455股(截至二零一九年六月三十日止六個月：1,546,943,455股)(於期內經調整以反映股份發行、回購及未註銷庫存股)的加權平均數計算。

由於尚未行使購股權對所呈列的每股基本虧損金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

10. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備項目，成本為人民幣8,893,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣19,979,000元)。期內，物業、廠房及設備項目折舊為人民幣1,304,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣2,132,000元)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無出售任何物業、廠房及設備項目(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣77,000元)。

11. 商譽

	人民幣千元
於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日：	
成本	432,278
累計減值	(412,157)
賬面淨值	20,121

12. 其他無形資產

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團概無購置任何無形資產(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。期內，無形資產攤銷為人民幣396,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣375,000元)。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，概無出售無形資產。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

13. 於聯營公司的投資

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分佔資產淨值	2,557	(220)
收購時的商譽	14,506	28,428
	17,063	28,208

下表闡述本集團非個別重要聯營公司的合計財務資料：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
應佔聯營公司期內虧損	(614)	(860)

14. 應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及支付渠道款項

本集團授予客戶的信貸期一般介乎一至四個月。本集團尋求對未償還應收款項維持嚴格控制，以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並未就其應收結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。該等應收款項為不計息。

應收款項於報告期末按發票日期的賬齡分析(扣除虧損撥備)如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	19,066	32,106

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於擁有類似虧損模式(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的多個客戶分部組別的逾期日數而釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的可得合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

14. 應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及支付渠道款項(續)

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及付款渠道款項的信貸風險資料：

於二零二零年六月三十日

	即期	少於一個月	逾期		總計
			一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	0%	0%
賬面總值(人民幣千元)	19,066	-	-	-	19,066
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-

於二零一九年十二月三十一日

	即期	少於一個月	逾期		總計
			一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0%	0%	0%	0%	0%
賬面總值(人民幣千元)	32,106	-	-	-	32,106
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
預付款項	14,918	13,345
預付土地租賃款項的相關按金	1,605	1,605
其他應收款項	4,183	3,436
	20,706	18,386
減值撥備	(4,605)	(4,605)
	16,101	13,781
流動		
預付款項	5,743	7,486
按金	6,218	6,404
其他應收款項	25,168	22,316
	37,129	36,206
減值撥備	(15,904)	(15,904)
	21,225	20,302

16. 按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

		二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資			
普通債券	(1)	22,924	23,955
指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資			
非上市股權投資，按公允價值計量	(2)	40,393	23,056
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產			
非上市債務投資，按公允價值計量	(3)	38,265	37,642
可換股債券		-	14,286
人壽保險保單投資	(4)	101,777	98,977
基金	(5)	11,273	-
永久債券	(6)	31,537	-
		182,852	150,905

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

16. 按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產(續)

- (1) 於二零一七年六月二十三日，本集團以代價3,142,000美元(相當於約人民幣21.4百萬元)投資Huarong Finance 2017 Co., Ltd.發行面值為3,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為4.75%，10年到期。

按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資是擬無限期持有且可因流動資金需求或市況出現變動而出售的債務投資。

- (2) 由於本集團認為上述股權投資具戰略性質，故該等投資不可撤回地指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益，該等投資指於一間在中國全國中小企業股份轉讓系統上市的一間公司以及四間在中國及新加坡註冊成立的非上市實體的股權投資。

於二零二零年六月二十二日，本集團以代價人民幣10百萬元收購一間非上市實體的10%權益。

- (3) 上述非上市債務投資指於兩間非上市有限合夥公司及一間在開曼群島註冊成立的非上市實體的投資。

- (4) 於二零一五年八月，本集團與一間保險公司訂立人壽保險保單，為本集團若干主要管理層成員投保。根據該等保單，本公司為受益人及投保人。本公司開始投保時已支付保費總額合共約14.5百萬美元(相當於約人民幣89.0百萬元)。本公司可以隨時終止保單，並於退保日期收回按合約退保金額計算的款項，有關金額按每份保單的保費加累計賺取的利息再扣減投保成本而釐定(「退保金額」)。此外，倘於保單年期第一至十年內退保，保險公司將收取指定金額的退保費用。首三年，保險公司將按合約尚餘退保金額宣派年利率為3.9%的保證利息，另加由保險公司釐定的溢價。自第四年開始，保證年利率將減至2%。

於二零二零年六月三十日，保費已抵押予一間銀行以擔保本集團獲授的短期預付融資(附註19)。

- (5) 於二零二零年一月，本集團以代價1,614,000美元(相當於約人民幣11.1百萬元)投資UBS (CAY) Fund Series發行面值為1,600,000美元的債券基金連同多元化投資組合的收入來源。

- (6) 於二零二零年一月十七日，本集團以代價1,547,000美元(相當於約人民幣10.6百萬元)投資建信人壽保險有限公司發行面值為1,500,000美元的永久債券，票面年利率為4.5%。於二零二零年一月十七日，本集團以代價1,546,000美元(相當於約人民幣10.7百萬元)投資中鋁國際香港有限公司發行面值為1,500,000美元的永久債券，票面年利率為5.0%。於二零二零年三月二日，本集團以代價1,553,000美元(相當於約人民幣10.8百萬元)投資FWD Limited發行面值為1,500,000美元的永久債券，票面年利率為6.25%。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

17. 現金及現金等價物

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及現金等價物	114,537	179,218
以人民幣計值	90,370	125,967
以美元計值(「美元」)	21,566	48,538
以港元計值(「港元」)	2,601	4,027
以英鎊計值(「英鎊」)	-	686
現金及現金等價物	114,537	179,218

人民幣不可自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於銀行的現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存入近期無違約記錄、信譽良好的銀行。現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。

18. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付薪金及福利	25,116	38,698
其他應付款項及應計費用	24,884	44,317
其他應付稅項	973	1,288
客戶所付墊款	98	59
	51,071	84,362

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

19. 計息銀行及其他借貸

	於二零二零年六月三十日			於二零一九年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動						
銀行貸款—有抵押	1.824	每週續期	62,666	3.776	每週續期	60,586
銀行貸款—有抵押	5.047	二零二零年	5,000	5.047	二零二零年	9,340
	5.047	二零二一年	5,000	—	—	—
			72,666			69,926
非流動						
其他—有抵押銀行貸款	5.047	二零二一年	5,000	5.047	二零二一年	10,670
	5.047	二零二二年	10,000	5.047	二零二二年	10,000
	5.047	二零二三年	6,940	5.047	二零二三年	6,940
	5.050	二零二三年	3,060	5.047	二零二三年	3,060
	5.050	二零二四年	15,000	5.050	二零二四年	15,000
	5.050	二零二五年	15,000	5.050	二零二五年	1,100
	5.050	二零二六年	680	—	—	—
			55,680			46,770
			128,346			116,696

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
須予償還銀行及其他借貸：		
一年內或按要求償還	72,666	69,926
兩年內	10,000	10,670
第三至第五年(包括首尾兩年)	37,500	35,000
五年以上	8,180	1,100
	128,346	116,696

附註：

- (a) 本集團的短期貸款融資為20,000,000美元(二零一九年：20,000,000美元)，其中68,805,000港元(相當於約8.9百萬美元)(二零一九年：67,656,000港元)已於報告期末提取，並獲本集團人壽保險保單投資(附註16)擔保。貸款期為七天並每週續期。
- (b) 本集團的長期貸款融資為人民幣120,000,000元(二零一九年：人民幣120,000,000元)，並獲本集團使用權資產擔保。該貸款將根據合約每年償還。

中期簡明綜合財務報表附註
二零二零年六月三十日

20. 合約負債

二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日合約負債詳情如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<i>已收短期墊款</i>		
在線網絡及手機遊戲 授權收入	5,047	3,229
	1,299	1,123
<i>已收長期墊款</i>		
在線網絡及手機遊戲 授權收入	129	129
	2,520	2,656
合約負債總額	8,995	7,137

合約負債主要指來自玩家的預付未消費虛擬貨幣、虛擬項目以及來自遊戲分銷平台在線遊戲服務的前期收益分成及餘下前期授權費用，其相關服務於二零二零年六月三十日尚未提供。

21. 股本

股份

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足或入賬列為繳足：		
每股面值0.0000001美元的普通股 相等於人民幣千元	1,546,943,455	1,546,943,455
	1	1

22. 以權益結算的股份付款

購股權計劃

本公司已根據於二零一四年十一月十七日通過的股東書面決議案及董事書面決議案批准及採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及一項首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」, 統稱「該等計劃」), 旨在向服務本集團的合資格參與者提供獎勵。合資格參與者包括董事會全權酌情認為其屬於曾向或將向本集團作出貢獻的本公司及其任何附屬公司的任何全職僱員、顧問、行政人員或高級職員。

首次公開發售前購股權計劃所涉及的普通股總數為105,570,000股。於二零一四年十一月十七日, 根據首次公開發售前購股權計劃, 購股權已授予兩名高級管理層成員及120名其他僱員, 以按行使價每股0.55港元認購105,570,000股股份。所有授出的購股權將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日分四批(每批為股份總數25%)等額歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使, 則於二零一九年十二月五日屆滿。

因行使根據首次公開發售後購股權計劃以及本公司任何其他計劃所授出的全部購股權而將予發行的股份最高數目, 合共不得超過150,000,000股股份及本公司不時已發行股份的30%。於二零二零年一月一日, 根據首次公開發售後購股權計劃, 購股權已授予僱員, 以按行使價每股0.1804港元認購22,000,000股股份。10,000,000份授出的購股權將分別於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日分三批(每批為股份數目的10%、40%、50%)歸屬。12,000,000份授出的購股權將分別於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日分三批(每批為股份數目的33%)等額歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使, 則將於二零二四年一月二十一日屆滿。於二零二零年五月八日, 根據首次公開發售後購股權計劃, 購股權已授予僱員, 以按行使價每股0.1804港元認購90,000,000股股份。50,000,000份授出的購股權將分別於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日分三批(每批為股份數目的20%、30%、50%)歸屬。18,000,000份授出的購股權將分別於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分兩批(每批為股份數目的44%、56%)歸屬。22,000,000份授出的購股權將分別於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日分三批(每批為股份數目的32%、32%、36%)歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使, 則將於二零二四年一月二十一日屆滿。

22. 以權益結算的股份付款(續)

購股權計劃(續)

於期／年內根據該等計劃尚未行使的購股權如下：

	二零二零年	
	加權平均 行使價 每股千港元	購股權數目 千份
於一月一日	1.35	28,800
期內授予	0.18	112,000
期內沒收	1.10	(1,500)
於六月三十日	0.41	139,300

	二零一九年	
	加權平均 行使價 每股千港元	購股權數目 千份
於一月一日	0.94	72,029
年內沒收	1.75	(3,500)
年內屆滿	0.57	(39,729)
於十二月三十一日	1.35	28,800

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

22. 以權益結算的股份付款(續)

購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使的購股權行使價及行使期如下：

二零二零年六月三十日

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
3,000	3.93	二零一六年六月十日至二零二五年六月九日
6,300	1.26	二零一七年十二月三十一日至二零二七年三月二十六日
3,000	1.26	二零一七年六月三十日至二零二七年三月二十六日
15,000	1.03	二零一八年十一月十三日至二零二七年十一月十二日
22,000	0.18	二零二零年十二月三十一日至二零二四年一月二十一日
90,000	0.18	二零二零年十二月三十一日至二零二四年一月二十一日
139,300		

二零一九年十二月三十一日

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
3,000	3.93	二零一六年六月十日至二零二五年六月九日
6,300	1.26	二零一七年十二月三十一日至二零二七年三月二十六日
3,000	1.26	二零一七年六月三十日至二零二七年三月二十六日
1,500	1.10	二零一八年五月十五日至二零二七年五月十四日
15,000	1.03	二零一八年十一月十三日至二零二七年十一月十二日
28,800		

* 倘出現供股或紅股發行或本公司股本內出現其他類似變動，則購股權的行使價須予調整。

期內所授出購股權的公允價值約為人民幣5,494,000元(二零一九年：零)，其中本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月確認購股權開支人民幣753,000元。

22. 以權益結算的股份付款(續)

購股權計劃(續)

期內所授出購股權的公允價值於授出日期經計及所授出購股權的條款及條件後使用二項模式，估計得出。下表載列該模式所使用的輸入數據：

	二零二零年 六月三十日
股息率(%)	-
預期波幅(%)	49.42至50.97
無風險利率(%)	1.69至2.64
預期購股權年期(年)	4
股價(每股港元)	0.15-0.17

按預期股價回報的標準差計量的波幅基於同行業可資比較公司的統計數據分析得出。

於報告期末，本公司於該等計劃項下有139,300,000份尚未行使購股權。根據本公司現時的資本架構，悉數行使尚未行使購股權將引致發行額外139,300,000股本公司普通股、產生額外股本約人民幣99元的及股份溢價約人民幣53,964,000元。

於批准該等財務報表日期，本公司於該等計劃項下有139,300,000份尚未行使購股權，相當於該日本公司已發行股份的9.00%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團確認購股權開支總額人民幣1,299,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣1,622,000元)。

23. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 在建工程	30,170	31,152

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

24. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名或名稱及關係

名稱	關係
上海咪冒網絡科技有限公司(「上海咪冒」)	聯營公司
廈門辰星互動信息科技有限公司(「廈門辰星」)	聯營公司

(b) 與關聯方交易

下列交易與關聯方進行：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
貸款予(附註(i))		
廈門辰星	-	2,700
上海咪冒	1,759	200
	1,759	2,900
遊戲研究服務來自(附註(ii))		
上海咪冒	-	1,617
收益攤分子(附註(iii))		
上海咪冒	378	-
廈門辰星	-	547
	378	547

24. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方交易(續)

附註：

- (i) 於二零一九年，本集團向廈門辰星提供不計息貸款人民幣2,700,000元。向廈門辰星提供的貸款已全部減值。

於二零二零年及二零一九年上半年，本集團分別向上海味冒提供不計息貸款人民幣1,759,000元及人民幣200,000元。該貸款人民幣200,000元已於二零一九年六月三十日前償還。

- (ii) 向上海味冒購買的遊戲研究服務為經考慮現行市價後相互協定。
- (iii) 向上海味冒及廈門辰星攤分的在線遊戲收益經考慮現行市價後相互協定。

(c) 應收關聯方款項：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
上海味冒	3,823	2,442

(d) 本集團主要管理層成員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	3,126	2,177
以權益結算的股份付款開支	1,243	1,356
退休金計劃供款	105	102
	4,474	3,635

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

25. 按類別劃分的金融工具

於期末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

於二零二零年六月三十日

	按公允價值計量且 變動計入其他全面收益的 金融資產				總計 人民幣千元 (未經審核)
	按公允價值 計量且變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元 (未經審核)	債務投資 人民幣千元 (未經審核)	股權投資 人民幣千元 (未經審核)	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元 (未經審核)	
按公允價值計量且變動 計入其他全面收益的債務投資 指定為按公允價值計量且變動	-	22,924	-	-	22,924
計入其他全面收益的股權投資	-	-	40,393	-	40,393
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產 應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台 及付款渠道款項	182,852	-	-	-	182,852
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	-	-	-	19,066	19,066
現金及現金等價物	-	-	-	21,357	21,357
	-	-	-	114,537	114,537
	182,852	22,924	40,393	154,960	401,129

25. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一九年十二月三十一日

按公允價值計量且
變動計入其他全面收益的
金融資產

	按公允價值計量且 變動計入損益的 金融資產		按攤銷成本 計量的 金融資產		總計 人民幣千元 (經審核)
	人民幣千元 (經審核)	債務投資 人民幣千元 (經審核)	股權投資 人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	
按公允價值計量且變動					
計入其他全面收益的債務投資	-	23,955	-	-	23,955
指定為按公允價值計量且變動					
計入其他全面收益的股權投資	-	-	23,056	-	23,056
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	150,905	-	-	-	150,905
應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台 及付款渠道款項	-	-	-	32,106	32,106
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	-	-	-	18,351	18,351
現金及現金等價物	-	-	-	179,218	179,218
	150,905	23,955	23,056	229,675	427,591

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

25. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	以攤銷成本計量的金融負債	
	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	10,611	17,163
計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)	128,346	116,696
	138,957	133,859

26. 金融工具公允價值及公允價值架構

本集團由財務經理帶領的融資部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及董事會匯報。於各報告日期，融資部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。估值過程及結果會與董事會就中期及年度財務匯報每年討論兩次。

金融資產及負債的公允價值按自願方之間的當前交易(強制出售或清算出售除外)中可交換工具的金額計算。以下方法及假設用於估算公允價值：

指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的非上市股權投資公允價值根據不受可觀察市價或利率支持的假設使用股權交易價格或以市場為基準的估值方法估值模型估算得出。董事於評估時須根據行業、規模、優勢及策略釐定可資比較公眾公司(同行)並計算適用價格倍數(如企業價值對收益(「企業價值/收益」)倍數)。有關倍數以可資比較公司的企業價值除以收益計量計算得出。交易倍數隨後根據公司特定事實及情況貼現，考慮可資比較公司間的不流通風險及營運規模差異等因素。貼現倍數應用於非上市股權投資的相應盈利計量，以計量相關公允價值。董事相信，由估值方法得出的估算公允價值(於綜合財務狀況表入賬)以及相關公允價值變動(於其他全面收益入賬)屬合理，而且屬報告期末最合宜的價值。

26. 金融工具公允價值及公允價值架構(續)

以下為於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的金融工具估值的重要不可觀察輸入數據以及定量敏感性分析摘要：

估值方法	重要不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值與輸入數據 之比的敏感性
若干股權投資	估值倍數 收益倍數	二零二零年： 7.5至8.3 (二零一九年： 6.3至6.7)	5%(二零一九年：5%) 倍數增加／減少 會導致公允價值增加／減少 人民幣1,310,000元／ 人民幣1,321,000元 (二零一九年：人民幣 946,000元)
		缺乏市場性的折扣	二零二零年： 7%至15% (二零一九年： 7%至15%)

缺乏市場性流通性折讓指本集團所釐定市場參與者為投資定價時會考慮的溢價及折讓金額。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二零年六月三十日

26. 金融工具公允價值及公允價值架構(續)

公允價值架構

下表闡述本集團金融工具的公允價值計量架構：

按公允價值計量的資產：

於二零二零年六月三十日

	使用以下方式的公允價值計量			總計 人民幣千元 (未經審核)
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元 (未經審核)	重要可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元 (未經審核)	不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元 (未經審核)	
按公允價值計量且變動 計入其他全面收益的債務投資	-	22,924	-	22,924
指定為按公允價值計量且變動 計入其他全面收益的股權投資	-	-	40,393	40,393
按公允價值計量且 變動計入損益的金融資產	-	182,852	-	182,852
	-	205,776	40,393	246,169

26. 金融工具公允價值及公允價值架構(續)

於二零一九年十二月三十一日

	使用以下方式的公允價值計量			總計 人民幣千元 (經審核)
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元 (經審核)	重要可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元 (經審核)	不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元 (經審核)	
按公允價值計量且變動				
計入其他全面收益的債務投資	–	23,955	–	23,955
指定為按公允價值計量且				
變動計入其他全面收益的股權投資	–	–	23,056	23,056
按公允價值計量且				
變動計入損益的金融資產	–	150,905	–	150,905
	–	174,860	23,056	197,916

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何按公允價值計量的金融負債。

截至二零二零年六月三十日止年度，第一層及第二層公允價值計量之間並無轉移，第三層亦無轉入或轉出(二零一九年：無)。

27. 報告期間後事件

於二零二零年八月二十八日，董事會批准對若干主要管理層成員投購的人壽保險保單進行退保。本公司(作為投保人及受益人)按退保價值(為扣除任何保單欠款及退保費用的金額)進行退保，惟須於本公司將召開的股東特別大會上取得股東批准。

28. 批准財務報表

財務報表已於二零二零年八月二十八日獲董事會批准及授權。

詞彙

「ARPPU」	指	付費用戶平均收益，以於一段特定期間內來自銷售虛擬物件及升級功能的平均每月收益除以同一段期間內MPU的平均數目計算
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「開曼群島」	指	開曼群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，惟就本中期報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	飛魚科技國際有限公司，一間於二零一四年三月六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「執行董事」	指	執行董事
「全球發售」	指	根據香港公開發售及國際發售（定義分別見招股章程）分別發售30,000,000股股份以供香港公眾認購及發售270,000,000股股份以供機構、專業、公司及其他投資者認購
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及中國經營實體
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際會計準則委員會」	指	國際會計準則委員會

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「知識產權」	指	知識產權
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「凱羅天下」	指	北京凱羅天下科技有限公司，一間於中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所主板首次開始買賣之日，即二零一四年十二月五日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「MAU」	指	每月活躍用戶，即於有關曆月登入特定遊戲的玩家數目。根據此計算標準，一名玩家於同一月份遊玩兩款不同遊戲會作兩名MAU計算。同樣，一名玩家於一個月內在兩個不同發行平台玩同一款遊戲亦作兩名MAU計算。於特定期間的平均MAU即該期間各個月份的平均MAU數目
「美圖」	指	美圖公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1357)
「美圖網」	指	廈門美圖網科技有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司，為美圖透過一系列合約安排控制的重要綜合可變利益實體之一
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MPU」	指	每月付費用戶，即有關曆月的付費玩家數目。於特定期間的平均MPU即該期間各個月份的平均MPU數目

詞彙

「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「PC」	指	個人電腦
「首次公開發售後受限制股份單位計劃」	指	股東於二零一四年十一月十七日採納的首次公開發售後受限制股份單位計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	股東於二零一四年十一月十七日採納的首次公開發售後購股權計劃
「中國經營實體」	指	廈門光環及其附屬公司，而「中國經營實體」亦指其中任何一方
「首次公開發售前受限制股份單位計劃」	指	股東於二零一四年十一月十七日採納的首次公開發售前受限制股份單位計劃
「首次公開發售前購股權計劃」	指	股東於二零一四年十一月十七日採納的首次公開發售前購股權計劃
「招股章程」	指	本公司刊發日期為二零一四年十一月二十五日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「RPG」	指	涉及大量玩家於不斷演變的虛擬世界彼此互動的角色扮演遊戲。每名玩家挑選一個或以上的「角色」，並發展特定技能(如格鬥或施展魔咒)及控制角色動作。遊戲情節有無限可能性，於遊戲世界的情節發展取決於玩家的行動，而即使玩家下線或離開遊戲後故事情節亦繼續發展
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「受限制股份單位計劃II」	指	股東於二零一八年五月二十八日採納的受限制股份單位計劃II
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章的證券及期貨條例(經不時修訂)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0000001美元的普通股

詞彙

「股東」	指	股份持有人
「享聯」	指	享聯科技國際有限公司，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15條所賦予的涵義
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣美元
「廈門光環」	指	廈門光環信息科技有限公司，一間於二零零九年一月十二日根據中國法律註冊成立的有限公司

於本中期報告，除文義另有所指外，否則「聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」及「主要股東」具有上市規則賦予該等詞彙的涵義