



# LUDASHI

## 360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED 魯大師控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3601



2021  
中期報告

# 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	14
簡明綜合財務報表審閱報告	24
簡明綜合損益及其他全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	26
簡明綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
簡明綜合財務報表附註	29
釋義及詞彙表	44



## 董事會 執行董事

田野先生(董事長)  
何世偉先生

## 非執行董事

孫春鋒先生  
劉威先生  
趙丹先生

## 獨立非執行董事

李洋先生  
王新宇先生  
張子煜先生  
朱靖雷先生(於2021年6月25日辭任)

## 審計委員會

張子煜先生(主席)  
李洋先生  
王新宇先生

## 提名委員會

田野先生(主席)  
李洋先生  
王新宇先生

## 薪酬委員會

王新宇先生(主席)  
田野先生  
張子煜先生

## 公司秘書

鄭程傑先生

## 授權代表

田野先生  
鄭程傑先生

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
根據《財務報告管理條例》在香港註冊的公共利益  
實體核數師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

## 註冊辦事處

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

## 總辦事處及中國主要營業地點

中國四川省成都市  
高新區天府大道1268號  
天府軟件園E區1棟11層11-24號

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓



公司資料

## 法律顧問

有關香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈32樓3203-3207室

有關中國法律：

通力律師事務所

中國上海市

銀城中路68號

時代金融中心19樓

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

## 主要往來銀行

招商銀行成都天府大道支行

## 股份代號

3601

## 公司網站

[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

2021年上半年，持續受到COVID-19疫情（「疫情」）影響，全球經濟整體處於低谷狀態。儘管隨著COVID-19疫苗開發及接種安排有序推進，中國經濟於2021年上半年逐漸步上復甦軌道，但外部風險挑戰依然存在，國內經濟恢復仍面臨壓力，整體市場依然疲軟。本集團PC端客戶的廣告推廣預算自去年起大幅縮減，因此大幅下調廣告投放數量及支出，至今仍未恢復至疫情前的水平，導致本集團PC端在線廣告服務收入及本集團整體淨利潤下降。同時，中美貿易爭端導致的全球地緣政治局勢緊張仍然持續，導致本集團海外在線廣告服務業務仍然受到一定影響。

2021年上半年，本集團持續深耕在線流量變現業務。我們的在線廣告服務通過更新迭代產品及豐富產品矩陣，增加了用戶數量，增強了用戶黏性。在線遊戲業務分為在線遊戲平台及運營獨家許可在線遊戲業務，本集團持續發佈具有吸引力的新遊戲，通過持續市場推廣獲取玩家，擴大用戶基數。

我們開發一系列計算機及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取在線流量，從而通過在線廣告及在線遊戲業務變現。尤其是我們的工具軟件「魯大師軟件」，作為一款專門為計算機／智能手機提供硬件和系統評測及監控的國內外知名品牌及軟件，通過提供免費下載及安裝，讓我們累積了龐大的用戶基礎。同時，2021年上半年，我們致力於在國內市場研發並推廣多種移動端工具類產品，其收效明顯，每月活躍用戶數大幅增加。於2021年6月30日，我們所有計算機及移動設備工具軟件的每月活躍用戶約為192.0百萬人。

2021年上半年，我們持續對魯大師軟件個人計算機版的功能進行優化。新推出的功耗估算功能和光線追蹤評測引擎，幫助用戶對顯卡等核心硬件建立起一個更全面的認識，方便用戶進行全方位選購和對比。同時，立足於2020年核心評測引擎的升級，我們重新設計了性能評測榜單，打造了新的天梯榜單，評分體系更加科學。接下來，我們還將繼續對垃圾清理、硬件體檢等常規功能進行迭代，更好的服務於我們的用戶。

魯大師Pro軟件從2020年12月正式發佈至今，經過半年的產品運營和迭代，現主要聚焦到IT運維行業、電腦租賃行業和網吧行業，產品定位以資產數字化管理、資產風險智能監測、遠程風險解決3個核心模塊為主，提供IT資產管理解決方案。截至本報告日期，其新增有效用戶超2,400個，新增有效設備超10,000台，受到絕大部分用戶的青睞和好評。同時我們與知名硬件廠商達成深入戰略合作關係，在2021年下半年，將會圍繞行業用戶進行市場推廣，進一步擴大魯大師Pro軟件的用戶基數。

對於在線遊戲平台業務，本集團於2021年上半年持續發佈新遊戲，涵蓋Flash端口、H5端口及PC端，本集團遊戲平台業務累計活躍用戶數及付費用戶數穩步提升。在多種端口發佈遊戲及提升用戶服務質量的策略是本集團在2021年的基礎目標。

對於運營獨家許可在線遊戲業務，本集團踐行著「多元化嘗試，細分品類突圍」的發行策略，建立了完善的發行機制。從產品接入初期到上線測評，我們迅速響應以實現快速篩選並一直探索優質產品的發行策略。本集團於2021年上半年發行8款獨家許可在線遊戲，涵蓋多類型遊戲品類，而2021年下半年計劃將新上線2款在線遊戲。

電子設備銷售方面，由於電子設備銷售行業競爭較為激烈，本集團該業務毛利率一直較低，因此本集團2021年上半年進行業務調整，暫停電子設備銷售業務的運營。同時，我們將持續探索新的經營模式，待尋找到合適的經營方式後，再繼續發展該業務。

2021年上半年，本集團與四川大學計算機學院聯合成立智慧硬件評測實驗室，目前已完成實驗室的基礎建設工作，實驗室具備了對多種電子產品的測試能力，可以提供UI流暢性、老化能力、顯示效果等性能評估。同時，我們與知名智能短程移動設備生產商九號科技有限公司展開測試相關的合作項目，對智能短程移動設備深入研究以進行性能測評。

## 展望

展望2021年下半年，疫情或會持續一段較長時間，全球地緣政治緊張局勢帶來的影響尚不確定，本集團業務未來可能直接或間接受到影響，導致我們的整體收益存在不確定性。本集團將深耕現有主營業務，同時全力尋求新業務機遇，包括但不限於發展獨家許可在線遊戲業務、持續豐富國內移動端產品矩陣及企業端業務，以抵銷上述負面影響。

我們的目標是通過升級優化軟件產品及豐富產品矩陣進一步擴大魯大師軟件及遊戲端業務用戶數量，增強用戶黏性。同時利用個人計算機及移動設備硬件和系統評測及監控專業知識開發創新產品、加強變現能力。並且通過穩固與供貨商、客戶及用戶的關係，獲取穩定的經濟收益。

2021年下半年，本集團會繼續實施以下策略，致力成為可靠的硬件專家及領先的互聯網公司：

- 為了更好地服務客戶和提升客戶的體驗，我們將不斷更新迭代魯大師軟件以及魯大師Pro軟件，快速地豐富產品內容。我們將用更加積極的態度和專業的知識，為用戶提供更全面、靈活且好用的產品；
- 繼續擴大遊戲業務推廣投放規模，將遊戲導流與遊戲發行業務相結合，不斷提升自身競爭力，擴大營收規模；
- 進一步通過加強我們的研發實力改善產品質量、維持及擴大用戶基礎、穩固海外市場，並鞏固我們作為可靠硬件專家的品牌形象；
- 加強在線廣告服務及在線遊戲產品，從而有效地將我們的在線流量變現；及
- 繼續吸引及挽留人才及專業人員，並建立策略性聯盟及進行投資及收購。

## 管理層討論及分析

### 收入

我們通過兩條業務線產生收入：在線流量變現及電子設備銷售。在線流量變現收入來自在線廣告服務、在線遊戲平台及運營獨家許可在線遊戲業務。電子設備銷售收入包括銷售經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備。

我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣183.0百萬元減少約6.4%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣171.4百萬元。該減少主要由於電子設備銷售行業競爭較為激烈，本集團該業務毛利率一直較低，本集團2021年上半年進行業務調整，暫停電子設備銷售業務的運營。

下表載列於截至2020年及2021年6月30日止六個月我們收入的金額及佔我們收入的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比(%)	人民幣千元 (未經審核)	佔比(%)
<b>在線流量變現</b>				
在線廣告服務	105,837	61.8	83,629	45.7
在線遊戲平台	50,807	29.6	54,395	29.7
運營獨家許可在線遊戲業務	14,390	8.4	1,195	0.7
<b>電子設備銷售</b>				
經認證二手及原廠智能手機銷售	-	-	43,057	23.5
智能配件銷售	282	0.2	329	0.2
經認證二手及原廠其他電子設備銷售	52	0.0	409	0.2
<b>總計</b>	<b>171,368</b>	<b>100.0</b>	<b>183,014</b>	<b>100.0</b>



(i) 在線流量變現

(a) 在線廣告服務

來自在線廣告服務的收入由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣83.6百萬元增加約26.6%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣105.8百萬元。此乃由於本集團積極研發並推廣國內移動端工具類產品，取得一定成效，導致收入增加。

(b) 在線遊戲平台

來自在線遊戲平台的收入自截至2020年6月30日止六個月的約人民幣54.4百萬元減少約6.6%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣50.8百萬元。此乃主要由於2020年上半年遊戲玩家居家隔離期長，付費金額高，2021年上半年無相關居家隔離措施。

(c) 運營獨家許可在線遊戲業務

本集團從2020年開始大量運營獨家許可的遊戲業務，於2021年上半年，本集團共發佈8款獨家許可運營的網頁遊戲。截至2021年6月30日，來自運營獨家許可在線遊戲業務的收入約人民幣14.4百萬元。

(ii) 電子設備銷售

電子設備銷售的收入自截至2020年6月30日止六個月的約人民幣43.8百萬元減少約99.3%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣0.3百萬元，主要由於電子設備銷售行業競爭較為激烈，導致本集團該業務毛利率降低。因此，本集團已於2021年上半年進行業務調整，暫停電子設備銷售業務的運營。

## 銷售及服務成本

下表載列於截至2020年及2021年6月30日止六個月按金額劃分的銷售及服務成本明細及佔銷售及服務成本的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比(%)	人民幣千元 (未經審核)	佔比(%)
<b>在線流量變現</b>				
廣告及推廣	84,621	91.0	39,507	44.4
服務器租賃	8,178	8.8	6,556	7.4
<b>電子設備銷售</b>				
經認證二手及原廠智能手機銷售	-	-	42,723	48.0
智能配件銷售	102	0.1	44	0.1
經認證二手及原廠其他電子設備銷售	71	0.1	112	0.1
<b>總計</b>	<b>92,972</b>	<b>100.0</b>	<b>88,942</b>	<b>100.0</b>

**(i) 在線流量變現**

用於在線流量變現業務成本自截至2020年6月30日止六個月的約人民幣46.1百萬元增加約101.3%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣92.8百萬元，主要由於一方面國內移動端工具類軟件的推廣力度顯著加大，另一方面，為持續發展在線遊戲平台及運營獨家許可遊戲業務，在線遊戲推廣力度顯著加大。

**(ii) 電子設備銷售**

用於電子設備銷售成本自截至2020年6月30日止六個月的約人民幣42.9百萬元減少約99.5%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣0.2百萬元，主要由於電子設備銷售量大幅降低。

## 毛利及毛利率

下表載列於截至2020年及2021年6月30日止六個月我們按業務線劃分的毛利及毛利率：

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
在線流量變現	78,235	45.7	93,156	66.9
電子設備銷售	161	48.2	916	2.1
<b>毛利及毛利率總額</b>	<b>78,396</b>	<b>45.7</b>	<b>94,072</b>	<b>51.4</b>

我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣94.1百萬元減少約16.7%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣78.4百萬元，而毛利率於2020年及2021年6月30日止六個月分別約為51.4%及45.7%。毛利率下降，主要由於在2021年上半年加大國內移動端軟件及在線遊戲業務的推廣。

## 其他收入

其他收入由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣4.1百萬元增加約56.1%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣6.4百萬元，此乃由於銀行存款對應利息收益增加及政府補助增加。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至2020年6月30日止六個月的其他收益約人民幣2.6百萬元減少約92.3%至截至2021年6月30日止六個月的其他收益約人民幣0.2百萬元，此乃由於匯兌損益損失增加。

## 行政開支

行政開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣20.2百萬元減少約5.0%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣19.2百萬元。行政開支減少乃由於諮詢服務費減少。

## 研發開支

研發開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣13.5百萬元增加約46.7%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣19.8百萬元。研發開支增加主要由於為運營獨代遊戲業務招聘研發人員，以及原有研發人員的平均工資增長所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣11.4百萬元增加約23.7%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣14.1百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於銷售人員人工成本增加及市場推廣費用增加。

### 稅項

稅項由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣6.4百萬元減少約79.0%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣1.4百萬元。稅項減少主要由於2021年上半年稅前利潤較2020年上半年下降。

### 期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣48.2百萬元減少約54.6%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣21.9百萬元。

### 流動性、財務資源及資本負債比率

上市以來，我們通過經營活動所得現金、首次公開發售前投資所得款項、上市所得款項相結合的方式撥付現金需求。除上市所得款項外，我們日後預期將繼續倚賴經營所得現金流量及其他債務以及股本融資撥付營運資金需求，並為業務擴張提供部分資金。

於2020年12月31日及2021年6月30日，我們的銀行結餘及現金分別為約人民幣369.2百萬元及約人民幣320.1百萬元。

本集團經營所在的經濟環境是中國、功能貨幣為人民幣。但我們持有若干外幣銀行結餘、貿易應收款項及若干應付款項，這使我們面對外幣風險。我們相信，以外幣計值的銀行結餘、貿易應收款以及若干應付款項的現時水平令我們面對有限及可控制的外幣風險。我們會繼續監察匯率變動，如有需要，本集團必要時將採取措施降低匯率變動帶來的影響。

截至2021年6月30日，我們並無任何銀行借款。因此，並無呈列資產與負債比率。

## 資本開支

下表載列截至2020年12月31日止年度及2021年6月30日止六個月的資本開支：

	截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元 (未經審核)
購買物業及設備	1,715	3,183
購買無形資產	1,650	4,907
購買知識產權	-	6,182
<b>總計</b>	<b>3,365</b>	<b>14,272</b>

我們的資本開支主要包括購買物業和設備(如實驗室、服務器及計算機)、無形資產(如商標及特許權)及知識產權(如遊戲版權)的開支。於截至2021年6月30日止六個月，我們主要通過日常營運以及銷售及提供服務的應收款項為資本開支需求提供資金。

## 所持重大投資

截至2021年6月30日，我們並無持有任何重大投資。

## 重大收購及出售

於報告期內，本集團並無作出任何重大收購及出售。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

於2021年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的任何具體計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2021年6月30日，我們有222名全職僱員，彼等均位於中國及香港。具體而言，其中包括3名高級管理層、76名負責銷售及市場推廣、119名負責研發及24名負責行政。

我們向僱員提供具競爭力的薪酬、基於績效的獎金及獎勵。我們每年根據(其中包括)僱員達到規定的績效目標的能力對僱員進行審核。我們相當重視僱員的培訓及發展。我們已根據我們多年來積累的行業經驗開發一系列具個性化重點的培訓會議。我們為我們的管理人員及其他僱員投資於持續教育及培訓項目，以不斷提升彼等的技能及知識。我們亦安排內部和外部專業培訓項目以發展僱員的技能及知識。該等項目包括進一步的教育、基本經濟及財務知識以及技能培訓，並為我們的管理人員提供專業發展課程。新僱員須參加入職培訓會議以確保具備履行職責所必要的技能。根據適用的中國法規，我們為僱員繳納社保，包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

### 抵押資產

截至2021年6月30日，本集團並無任何抵押資產。

### 或然負債及擔保

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或任何訴訟。

### 報告期後事項

本集團於2021年6月30日後及截至本報告日期並無重大須予披露事項。

### 中期股息

董事會已決議不建議派付截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

### 遵守企業管治守則

本公司致力維持並確保高水平的企業管治常規，而本公司所採納的企業管治原則符合本公司及其股東之利益。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與行政總裁職責區分並且由不同人士擔任的規定。我們並無區分主席與行政總裁，現時由田野先生兼任董事長及行政總裁兩個職位。董事會認為，由同一人兼任董事長及行政總裁可確保本集團內部統一領導，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會有損本集團內權力和授權的平衡，現行架構將使本公司更為迅速有效地作出及落實決策。董事會將不時審核並考慮將本公司董事長與行政總裁的角色分開，以確保及時作出適當安排應對不斷變化的情況。

報告期內，除上文所披露者外，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的所有守則條文。

## 董事會多元化

為達至可持續及平衡發展，本集團已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）。誠如招股章程所披露，本公司認為，鑒於全為男性董事的現有組成，董事會的性別多元化可進一步改善，並旨在於2020年底前向董事會至少引入一名女性董事會成員（「**多元化承諾**」）。然而，本公司因以下原因尚未能履行多元化承諾：

- 互聯網行業的合適女性候選人稀缺

雖然本公司意識到保持董事會性別多元化的重要性，並會在選擇董事時優先考慮女性候選人，但本公司在評估及甄選董事候選人時亦會考慮各種其他因素，特別是，本公司高度重視候選人的能力、行業經驗及專業知識。同樣，於招聘女性候選人進入董事會的過程中，本公司非常重視互聯網行業的相關經驗和洞察力，以及開發評測及監控軟件（即本集團主要業務）的專業知識，其乃互聯網行業中一個相對小眾的業務分部。本公司認為，有關屬性乃就任何未來董事正確了解本集團業務，從而提供適當及充分的建議並對本集團的業務表現、財務狀況及可持續性作出適當的判斷至關重要。遺憾的是，據董事所知，由於中國以及全球STEM（即科學、技術、工程及數學）領域固有的性別失衡，在市場上擁有適合本集團該等屬性的女性候選人尤其稀缺。因此，在互聯網行業尋找合適的、有能力的女性董事候選人的競爭尤為激烈。

鑒於本公司遇到的上述困難，本公司竭力於性別以外多方面實現董事會多元化，包括教育背景、行業經驗和專業知識。自上市以來，本公司已委任3名增補董事，包括2名非執行董事及1名獨立非執行董事（於2021年6月25日辭任），此後，本公司的董事會組成進一步多元化，在現有董事的經驗及專業知識之上具備更廣泛的經驗及專業知識組合，包括投資管理、審計及會計及戰略諮詢、以及海外教育背景。



- COVID-19疫情之影響

考慮到本集團的業務需求以及可能影響本集團業務計劃不時變化的情況，本公司一直積極物色符合資格成為董事會成員的女性候選人。然而，COVID-19疫情的爆發加劇了本就激烈的女性董事候選人競爭。於2020年年度，據董事所知，一般為謹慎起見，鑒於COVID-19爆發產生的不確定性導致市場波動，候選人一直在評估COVID-19疫情對互聯網行業及整個就業市場的潛在影響，導致優質女性董事候選人的供應更加稀缺。

基於上述原因，於這種情況下，本公司未能找到合適的女性董事候選人，因此目前尚未能履行多元化承諾。

本公司將繼續積極物色合適的女性董事候選人。除敦促董事及高級管理層更積極地尋找合適的女性董事候選人外，本公司亦計劃與外部獵頭公司建立合作關係，加大對合適女性董事候選人的招聘力度。

本公司已制定內部發展政策以培養具有合適經驗、資格及專業知識的女性員工成為董事會成員。於本中期報告日期，作為本公司於該等候選人之中甄選委任一名女性董事之計劃的一部分，本公司已委任3名女性員工(彼等有望成為女性董事候選人)作為部門主管，於彼等獲得擔任董事的必要技能、經驗及資格後，屆時視乎業務需求、不斷變化的情況及董事會認為合適的其他要求而進行任命。本公司將提供培訓計劃及補助計劃，支持和鼓勵現有女性員工(特別是上述女性部門主管)繼續深造，以幫助彼等在專業及個人方面進一步發展，從而提高競爭力。

通過加大物色合適女性董事候選人的力度，本公司旨在2022年底前向董事會至少引入一名女性董事會成員。

### 證券交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行本公司證券交易的操守準則。經作出具體查詢後，所有董事確認彼等在報告期內一直嚴格遵守標準守則所載的規定標準。

### 購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

## 董事資料變更

概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 合約安排

根據《負面清單》的規定，增值電信業務的外商擁有的佔比不得超過50%（電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外），而互聯網文化業務（音樂除外）禁止外商投資。本集團主要以在線廣告及在線遊戲業務方式進行在線變現，上述業務被視為從事增值電信業務和互聯網文化業務，根據《負面清單》的規定分別為外商投資受限和禁止外商投資的業務。因此，本集團通過中國營運實體（即根據中國法律成立的成都奇魯及其附屬公司六六游科技及成都米加游科技有限公司（「成都米加游」））經營在線遊戲業務。本集團並無直接擁有成都奇魯的股權，而相關股東，即(i)奇虎科技，(ii)田野先生，(iii)嵩恒網絡，及(iv)奇魯昊宸分別持有成都奇魯41.6667%、28.1155%、23.8095%及6.4083%的股權。

為遵守中國法律法規及維持對中國營運實體運營的有效控制，外商獨資企業與成都奇魯及相關股東（即成都奇魯的註冊股東）訂立合約安排（倘適用）。根據合約安排，外商獨資企業已獲得對中國營運實體財務及運營政策的有效控制，及有權獲得來自彼等運營的所有經濟利益，因為合約安排允許將成都奇魯及其子公司的經營成果和資產負債按照香港財務報告準則的要求合併到集團的經營成果和資產負債中，如同它們是集團的全資子公司一樣。

此外，根據當前適用的中國法律法規的規定，希望購買在中國從事增值電信業務公司的股權的外國投資者也必須展示出良好業績和在海外從事增值電信服務的經營經驗（「資格要求」）。

據董事們所知，載至本報告日期，本公司已採取一切合理的措施來確保，倘及當中國法律和主管機關實質上允許外國投資者在中國從事增值電信服務，本公司將滿足該等資格要求。本公司將繼續與相關政府部門溝通，並在必要時提供最新信息。一旦業務不再受禁止或限制外商投資，則我們將解除及終止全部或部分合約安排。



## 中國經營實體的業務概覽

成都奇魯、六六游科技及成都米加游均主要從事網絡遊戲運營業務。

中國經營實體持有經營上述業務所需的某些許可證，例如「互聯網內容提供商許可證」。為了經營網絡遊戲運營業務和維持管理層控制，並享受中國經營實體的全部經濟利益，我們的外商獨資企業安易迅科技，與我們的中國經營實體及其相關股東（倘適用）簽署了合約安排。根據合約安排，本集團將通過成都奇魯指示和監督中國經營實體的所有重大業務決定，而中國經營實體業務中產生的所有風險也將由成都奇魯有效承擔。

## 與合約安排有關的風險及本公司為緩解風險而採取的措施

### 與合約安排有關的風險

- 為遵守限制外資擁有互聯網業務的中國法律及法規，我們以合約安排的方式，通過合併中國經營實體進行業務。倘中國政府確認該等合約安排並不符合適用法規，可能對我們的業務造成重大不利影響。
- 《中華人民共和國外商投資法》及其實施條例的詮釋及實施，及其可能如何影響我們現行的企業架構、企業管治及業務營運的可行性均存在重大不確定性。
- 合約安排在提供經營控制權方面可能不如直接擁有權般有效，且成都奇魯或其股東可能未有履行彼等於合約安排下的責任。
- 倘成都奇魯或其附屬公司宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用或享有成都奇魯及其附屬公司所持有對我們業務營運屬重大的資產及許可證。
- 中國稅務機關可能審查合約安排及可能徵收額外稅款。倘發現我們欠繳額外稅款，則可能會大幅減少我們的綜合收入淨額及股東的投資價值。
- 成都奇魯股東可能與我們有潛在利益衝突並可能違反與我們的合約，或對該等合約作出與我們利益相悖的修訂。

- 我們通過成都奇魯及其附屬公司且以合約安排的方式於中國經營業務，惟根據中國法律，合約安排的若干條款可能無法強制執行。
- 倘我們行使選擇權收購成都奇魯的股權，擁有權轉讓或使我們受到若干限制且可能招致巨額成本。

該等風險的進一步詳情載於招股章程第63至70頁「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

#### 本公司為緩解風險而採取的措施

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效運營業務及遵守合約安排：

- (a) 倘必要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (b) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (c) 本公司每年於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (d) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況，並審閱外商獨資企業及中國營運實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

#### 審計委員會

本公司已成立審計委員會，其主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提出建議、監察及審閱財務報表及資料以及監察本公司財務申報系統、風險管理及內部控制體系。審計委員會由三名成員組成：即張子煜先生、李洋先生及王新宇先生。審計委員會的主席為張子煜先生。

審計委員會已審閱本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審計中期業績。

此外，本公司的外部核數師已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表。

## 全球發售所得款項淨額用途

本公司於2019年10月10日於聯交所主板上市，本公司從上市籌集的所得款項扣除承銷佣金及相關費用後淨額為約123.1百萬港元（「所得款項淨額」）。我們將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式逐步動用全球發售所得款項淨額。招股章程所述所得款項淨額的預期用途及截至2021年6月30日的所得款項淨額的實際使用情況的分析如下：

用途種類	所得款項 淨額分配 (百萬港元)	截至2020年 12月31日 剩餘款項淨額 (百萬港元)	截至2021年 6月30日 止六個月 已動用款項 (百萬港元)	截至2021年 6月30日 剩餘款項淨額 (百萬港元)	剩餘所得款項淨額 預計動用時間
(i) 提高本集團的研發能力	36.9	29.5	5.5	24.0	2023年12月31日 或之前
(ii) 在第三方電子平台宣傳及推廣魯大師軟件以及相關軟件及產品，及繼續實施本集團現有營銷計劃	24.6	19.6	4.1	15.5	2023年12月31日 或之前
(iii) 優化本集團自有經認證二手及原廠智能手機電商平台及線下銷售渠道	24.6	17.6	-	17.6	2023年12月31日 或之前
(iv) 僅以現金或現金結合股權的方式作出額外戰略投資及收購	24.6	-	-	-	不適用
(v) 營運資金及一般企業用途	12.4	6.4	2.4	4.0	2022年12月31日 或之前

截至本報告日期，除優化本集團自有經認證二手及原廠智能手機電商平台及線下銷售渠道用途外，所得款項淨額已按照招股章程中規定的分配和用途使用，並預計將按照上述用途使用。

由於電子設備銷售行業競爭較為激烈，本集團該業務毛利率一直較低，因此本集團2021年上半年進行業務調整，暫停電子設備銷售業務的運營。所以2021年上半年關於優化本集團自有經認證二手及原廠智能手機電商平台及線下銷售渠道業務未使用上市籌集的資金。

## 購股權計劃

本公司已於2019年9月9日採納購股權計劃，該購股權計劃於上市時生效，據此，經選定的僱員（包括（其中包括）董事及全職僱員）可能獲授購股權認購股份，以鼓勵彼等優化其對本集團的貢獻。有關更多資料，請參閱本公司的招股章程及於2021年4月27日刊發之截至2020年12月31日止年度的年度報告的「董事會報告」一節。

於截至2021年6月30日止六個月，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效，且購股權計劃項下並無購股權未獲行使。

## 董事及最高行政人員於證券的權益及淡倉

於2021年6月30日，董事及本公司最高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、相關股份及債權證中擁有的(a)須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述的登記冊內；或(b)須根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於股份的權益

董事／ 最高行政人員姓名	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行 股本的概約 百分比(%)
田野先生 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	132,699,057	49.33%
何世偉先生 <sup>2</sup>	於受控法團的權益	好倉	2,342,712	0.87%

附註：

1. 大師控股及誠盛分別持有本公司約18.57%及30.76%的已發行股本。根據公司股東權利委託協議及成都奇魯股東權利委託協議項下的委託安排，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。大師控股由田野先生直接全資擁有。因此，田野先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。
2. 鴻蒙投資持有本公司0.87%的已發行股本。鴻蒙投資由何世偉先生直接全資所有。因此，何世偉先生被視為於鴻蒙投資持有的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，董事或本公司最高行政人員（包括彼等配偶及年齡18歲以下子女）概無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、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條登記於登記冊內或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，據董事或本公司最高行政人員所盡知，主要股東（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東 姓名／名稱	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比(%)
大師控股 <sup>(附註1及3)</sup>	實益擁有人	好倉	132,699,057	49.33
誠盛 <sup>(附註2及3)</sup>	實益擁有人	好倉	82,745,082	30.76
三六零科技 <sup>(附註2及3)</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,745,082	30.76
三六零 <sup>(附註2及3)</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,745,082	30.76
奇信志成 <sup>(附註2及3)</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,745,082	30.76
周鴻禕 <sup>(附註2及3)</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,745,082	30.76
Songchang International <sup>(附註4)</sup>	實益擁有人	好倉	47,282,819	17.58
嵩遠國際 <sup>(附註4)</sup>	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
上海高欣 <sup>(附註4)</sup>	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
嵩恒網絡 <sup>(附註4)</sup>	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
上海東方網 <sup>(附註4)</sup>	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58

附註：

1. 大師控股由田野先生直接全資擁有。因此，田野先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。
2. 誠盛由三六零科技全資擁有，三六零科技由三六零全資擁有，而三六零由周鴻禕先生及奇信志成最終擁有。三六零科技、三六零、周鴻禕先生及奇信志成各自因此被視為於誠盛持有的所有股份中擁有權益。
3. 根據委託安排，誠盛將其股東權利(包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權)委託予大師控股。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。
4. Songchang International由嵩遠國際直接全資擁有，嵩遠國際由上海高欣直接全資擁有，上海高欣由嵩恒網絡直接全資擁有，而嵩恒網絡由上海東方網控制。嵩遠國際、上海高欣、嵩恒網絡及上海東方網因此被視為於Songchang International持有的所有股份中擁有權益。上海東方網為嵩恒網絡的控股股東，並直接及透過其附屬公司上海東方網投資有限公司合共持有嵩恒網絡約34.3566%權益。上海東方網由上海市國務院國有資產監督管理委員會控制。

除上文所披露者外，據董事所知，於2021年6月30日，概無其他人士(董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置的登記冊內之權益或淡倉。

# 簡明綜合財務報表審閱報告

致360魯大師控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本行已審閱載列於第25至43頁360魯大師控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報此簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們協定的業務約定條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱此簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，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計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港  
2021年8月31日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	171,368	183,014
銷售及服務成本		(92,972)	(88,942)
毛利		78,396	94,072
其他收入	4	6,405	4,086
預期信貸虧損模型項下的減值虧損，扣除撥回		(7,625)	(147)
其他收益及虧損	5	193	2,590
銷售及分銷開支		(14,149)	(11,423)
行政開支		(19,157)	(20,238)
研發開支		(19,796)	(13,527)
分佔聯營公司業績		(915)	(619)
財務成本		(91)	(105)
除稅前溢利		23,261	54,689
稅項	6	(1,356)	(6,444)
期內利潤及全面收益總額	7	21,905	48,245
以下人士應佔期內利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		21,403	45,471
非控股權益		502	2,774
		21,905	48,245
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	9	7.96	16.90

# 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
無形資產		3,821	2,870
物業、廠房及設備	10	9,973	11,254
於聯營公司之權益	11	8,696	10,580
按公平值計入損益之金融資產	12	27,228	25,628
遞延稅項資產		8,504	7,535
		<b>58,222</b>	57,867
<b>流動資產</b>			
運營許可線上遊戲的獨家權利		1,887	6,182
貿易應收款項	13	77,147	53,623
其他應收款項、按金及預付款項	14	45,470	40,400
存貨		384	176
可收回稅項		269	1,079
銀行結餘及現金		320,117	369,233
按公平值計入損益之金融資產	15	60,000	-
		<b>505,274</b>	470,693
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	49,213	29,508
合約負債		186	101
租賃負債		2,253	2,650
應付所得稅		466	402
		<b>52,118</b>	32,661
<b>流動資產淨值</b>		<b>453,156</b>	438,032
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>511,378</b>	495,899
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	2,425	2,425
儲備		503,887	482,484
本公司擁有人應佔權益		506,312	484,909
非控股權益		2,888	7,237
<b>權益總額</b>		<b>509,200</b>	492,146
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		2,178	3,753
		<b>511,378</b>	495,899

# 簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	其他儲備	累計利潤	小計	非控股權益	
	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2020年1月1日(經審核)	2,425	184,052	13,235	(9)	238,652	438,355	2,794	441,149
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	45,471	45,471	2,774	48,245
確認為分派的股息(附註8)	-	(24,570)	-	-	-	(24,570)	-	(24,570)
購買非控股權益	-	-	-	-	(134)	(134)	134	-
於2020年6月30日(未經審核)	2,425	159,482	13,235	(9)	283,989	459,122	5,702	464,824
於2021年1月1日(經審核)	2,425	159,482	22,819	(9)	300,192	484,909	7,237	492,146
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	21,403	21,403	502	21,905
產生自收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)
已付予非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	(4,796)	(4,796)
於2021年6月30日(未經審核)	2,425	159,482	22,819	(9)	321,595	506,312	2,888	509,200

附註：

根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的公司章程，中國附屬公司須按照根據中國法律及法規決定的法定財務報表將除稅後利潤的10%撥入法定盈餘儲備金，直至儲備達到其註冊資本的50%。於向附屬公司股權擁有人分派任何股息之前，須轉撥至該儲備。法定盈餘儲備金可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉為各自附屬公司額外資本。

# 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	24,608	42,202
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備的所得款項	-	100
出售於聯營公司之權益所得款項	-	1,500
出售於附屬公司之權益所得款項	580	500
購買按公平值計入損益之金融資產	(310,000)	(25,628)
購買物業、廠房及設備	(1,715)	(1,107)
購買無形資產	(6,797)	(4,300)
購買於聯營公司之權益	-	(9,600)
收購附屬公司現金流出淨額	(329)	-
支付投資按金	-	(5,600)
贖回按公平值計入損益之金融資產	250,000	-
已收利息	1,419	-
投資活動所用現金淨額	(66,842)	(44,135)
<b>融資活動</b>		
購買非控股權益	-	(13,300)
已付利息	(91)	-
償還租賃負債	(1,292)	(324)
已付股息	(4,796)	-
融資活動所用現金	(6,179)	(13,624)
現金及現金等價物減少淨額	(48,413)	(15,557)
期初現金及現金等價物	369,233	312,368
外匯匯率變動影響	(703)	4,413
期末現金及現金等價物，指	320,117	301,224
銀行結餘及現金	320,117	327,224
減：到期日超過三個月的非抵押銀行存款	-	(26,000)
	320,117	301,224

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」，及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六所載的適用披露規定編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量（視情況而定）。

除因應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂本及應用與本集團相關的若干會計政策而產生的其他會計政策外，截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

### 應用香港財務報告準則的修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈且已於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的以下香港財務報告準則（修訂本），以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	與Covid-19有關的租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革—第二階段

此外，本集團已於2021年6月30日之後提前應用香港財務報告準則第16號（修訂本）「與Covid-19有關的租金寬減」。

本中期期間應用香港財務報告準則（修訂本）對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現，及／或本簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 應用國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）— 銷售存貨所需成本議程決定的潛在影響

於2021年6月，委員會通過其議程決定釐清當釐定存貨的可變現淨值時，實體應計入作「進行銷售所需估計成本」的成本。具體而言，不論有關成本應限於銷售增量成本。委員會的結論是，進行銷售所需估計成本不應限於增量成本，但亦應包括實體銷售其存貨必須產生的成本，包括特定銷售並無增量的成本。

## 2. 主要會計政策 (續)

### 應用國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」) – 銷售存貨所需成本議程決定的潛在影響 (續)

本集團現有會計政策為釐定可變現淨值僅計及代價增量成本。於2021年6月30日，本集團仍在評估潛在影響，惟尚未根據委員會的議程決定落實會計政策變更。有關變更的影響(如有)將於本集團日後的綜合財務報表披露。

## 3. 收益及分部資料

本集團主要在中國和香港從事提供線上廣告服務、線上遊戲平台、運營獨家許可線上遊戲業務、銷售智能配件、經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備。

收益指上述業務之服務及銷售收益。

### 分部資料

本集團行政總裁已識別為主要運營決策者，在作出有關分配資源及評估本集團業績的決定時審閱按業務線劃分的收益分析。

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同業務線的表現，故僅呈列實體披露及地區資料。

本集團業務線應佔之收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
<b>線上流量變現</b>		
— 線上廣告服務	105,837	83,629
— 線上遊戲平台	50,807	54,395
— 運營獨家許可線上遊戲業務	14,390	1,195
<b>電子設備銷售</b>		
— 智能配件銷售	282	329
— 經認證二手及原廠智能手機銷售	—	43,057
— 經認證二手及原廠其他電子設備銷售	52	409
<b>總計</b>	<b>171,368</b>	<b>183,014</b>

### 3. 收益及分部資料(續) 地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	146,862	168,972
海外	24,506	14,042
總計	171,368	183,014

### 收益確認時間

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
某個時間點	105,153	127,424
一段時間內	66,215	55,590
總計	171,368	183,014

### 4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	3,518	1,526
銀行存款及銀行發行的金融產品利息	2,887	2,560
	6,405	4,086

附註：政府補助主要指自地方政府機關獲得的退稅及高新技術補貼。

## 5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
出售於聯營公司之權益的收益	711	-
外匯(虧損)收益淨額	(694)	3,220
其他	176	(630)
	<b>193</b>	<b>2,590</b>

## 6. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
稅費包括：		
即期稅項－中國企業所得稅	1,858	6,853
遞延稅項	(502)	(409)
總計	<b>1,356</b>	<b>6,444</b>

## 7. 期內利潤

期內利潤乃扣除以下各項後計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
董事及最高行政人員薪酬	2,723	1,483
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	30,823	21,257
— 退休福利計劃	2,002	485
員工成本總額	35,548	23,225
已售存貨成本	173	42,786
物業、廠房及設備折舊(計入「行政開支、銷售及分銷開支和研發開支」)	2,556	2,813
無形資產攤銷(計入「銷售及服務成本、行政開支和研發開支」)	699	587
運營許可線上遊戲的獨家權利攤銷(計入「銷售及服務成本」)	4,295	157

## 8. 股息

於中期期間，概無派付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事已決定不會就中期期間派付任何股息。

於截至2020年6月30日止六個月期間，截至2019年12月31日止年度的港元(「港元」)末期股息每股10港仙合共約26,900,000港元(相當於約人民幣24,570,000元)已向本公司擁有人宣派。

## 9. 每股盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據：

盈利	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	21,403	45,471
股份數目	千股 (未經審核)	千股 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數	269,000	269,000

由於兩個期間並無潛在已發行普通股，因此並無呈列兩個期間的每股攤薄盈利。

## 10. 物業、廠房及設備(包括使用權資產)的變動

於本中期期間，本集團發生新辦公物業的裝修成本約人民幣972,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣849,000元)、新電子設備支出約人民幣703,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣253,000元)，及新傢俱及裝置和設備支出約人民幣40,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣5,000元)。

於本中期期間，本集團為使用為期2至3年的辦公物業簽訂三份新租賃協議，並於租賃開始時確認添置使用權資產及租賃負債人民幣1,613,000元。比較而言，截至2020年6月30日止六個月，本集團為使用為期14個月的辦公物業簽訂一份租賃協議，並於租賃開始時確認添置使用權資產及租賃負債人民幣249,000元。

於本中期期間，本集團撤銷2份辦公物業租賃協議，導致分別扣減使用權資產人民幣2,053,000元及租賃負債人民幣2,293,000元(截至2020年6月30日止六個月：無)。

## 11. 出售聯營公司

於本中期期間，本集團於成都驚嘆號科技有限公司（「成都驚嘆號」）的權益由10%攤薄至8%，原因為獨立第三方向成都驚嘆號注資（「攤薄」）。攤薄前，本集團有權委任成都驚嘆號三名董事中的一名，且本公司董事認為本集團對成都驚嘆號具有重大影響力。攤薄後，本集團不再有權委任董事，因此，其失去對成都驚嘆號的重大影響力。本集團已保留餘下8%股權，並將其分類為按公平值計入損益之金融資產。是項交易導致本集團於損益中確認收益人民幣711,000元，計算方法如下：

	人民幣千元
保留投資的公平值	1,600
減：於失去重大影響力之日於聯營公司權益的賬面值	889
於損益中確認的收益	711

## 12. 按公平值計入損益之金融資產－非流動

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
非上市股權投資：		
－ logo Workshop Investment Ltd.(i)	25,628	25,628
－ 成都驚嘆號（附註11）	1,600	-
	<b>27,228</b>	25,628

(i) 於2020年5月，本集團的全資附屬公司360魯大師諮詢有限公司收購logo Workshop Investment Ltd.的10%股權，代價為28,000,000港元。

### 13. 貿易應收款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	5,970	9,417
— 第三方	77,787	46,917
減：信貸虧損撥備	(6,610)	(2,711)
	<b>77,147</b>	<b>53,623</b>

計入貿易應收款項的應收關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
上海嵩恒網絡科技股份有限公司 (「嵩恒網絡」)	本公司股東	70	289
北京奇虎科技有限公司 (「北京奇虎」)	本公司股東	-	8,689
北京奇元科技有限公司 (「北京奇元」)	北京奇虎母公司的附屬公司	5,458	-
北京世界星輝科技有限責任公司 (「北京世界星輝」)	北京奇虎母公司的附屬公司	15	132
北京奇付通科技有限公司	北京奇虎母公司的附屬公司	287	193
天津珊瑚信息科技有限公司 (「天津珊瑚」)	由田野控制	132	106
北京四海創為科技有限公司 (「四海創為」)	本集團的聯營公司	8	8
總計		<b>5,970</b>	<b>9,417</b>

### 13. 貿易應收款項 (續)

以下為按交付商品日期／提供服務日期呈列的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 賬齡分析。

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	56,413	39,172
91至180日	12,440	6,669
181日以上	8,294	7,782
	<b>77,147</b>	<b>53,623</b>

本集團按照預期信貸虧損模型就貿易應收款項進行減值評估。截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中使用的輸入數據及假設釐定基準以及估計技術，與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表時所依照者相同。

### 14. 其他應收款項、按金及預付款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應收款項		
— 關聯方 (附註(i))	3,720	1,500
— 第三方	5,789	2,506
可抵扣的增值稅	5,241	5,426
出售附屬公司遞延現金代價	920	1,500
預付款項及遞延開支		
— 關聯方	—	4,468
— 第三方	25,729	16,775
投資按金	—	1,825
應收利息	789	126
線上支付平台 (附註(ii))	3,282	6,274
總計	<b>45,470</b>	<b>40,400</b>

#### 14. 其他應收款項、按金及預付款項(續)

計入預付款項及遞延開支的應收關聯方款項詳情如下：

關聯方	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
成都驚嘆號*	-	2,475
成都米加游科技有限公司(「成都米加游」)#	-	1,993
	-	4,468

\* 成都驚嘆號自2021年6月起不再為本集團的關聯方。

# 成都米加游自2021年4月起成為附屬公司。

附註：

- (i) 於2021年6月30日，有關金額為來自天津旗魚網絡科技有限公司的無抵押、非貿易、免息及年期為一年的款項。
- (ii) 有關金額為無抵押、免息及須於一天內償還，指本集團線上遊戲業務的應收第三方支付平台款項。

#### 15. 按公平值計入損益之金融資產－流動

於截至2021年6月30日止期間，本集團與中國的銀行訂立若干結構性銀行存款協議。誠如協議所載，銀行擔保100%的投資本金額，年化浮動利率為1.15%至3.54%，到期期限介乎30日至91日。

## 16. 貿易及其他應付款項

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	337	300
— 第三方	30,024	7,983
其他應付款項		
— 關聯方	50	1,000
— 第三方	769	3,646
線上遊戲平台業務產生的應付款項(附註)		
— 關聯方	614	1,194
— 第三方	8,563	5,799
應付職工薪酬	8,249	9,339
其他應付稅項	607	247
	<b>49,213</b>	<b>29,508</b>

附註：該款項為無抵押、免息及須按月支付，指就本集團向第三方遊戲玩家收取的預付款項而應付線上遊戲開發商及運營商的款項。

計入貿易應付款項的應付關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
三六零科技集團有限公司 (「三六零科技」)	北京奇虎的股東	-	28
北京奇虎	本公司股東	224	148
天津珊瑚	由田野控制	113	124
		<b>337</b>	<b>300</b>

## 16. 貿易及其他應付款項 (續)

以下為根據商品及服務收取日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	26,626	7,459
91至180日	3,460	435
180日以上	275	389
總計	30,361	8,283

## 17. 股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股			
法定：			
於2020年1月1日、2020年6月30日、 2021年1月1日及2021年6月30日	10,000,000,000	100,000	90,321
已發行及繳足			
於2020年1月1日、2020年6月30日、 2021年1月1日及2021年6月30日	269,000,000	2,690	2,425

## 18. 重大關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方訂有以下交易：

### i 與關聯方的交易

關聯方	關係	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
來自北京奇虎的收入	本公司的股東	-	26,723
來自嵩恒網絡的收入	本公司的股東	287	4,738
來自北京世界星輝的收入	北京奇虎母公司的附屬公司	7,915	24,392
來自天津小飛鳥科技 有限公司的收入	由田野控制	-	10
來自上海展盟網絡科技 有限公司的收入	嵩恒網絡的附屬公司	-	5
來自四海創為的收入	本集團的聯營公司	-	121
來自北京奇元的收入	北京奇虎母公司的附屬公司	21,266	319
來自天津珊瑚的收入	由田野控制	410	-
來自天津有本之泉科技 有限公司的收入	本集團的聯營公司	5	-
付予三六零科技的成本	北京奇虎的股東	1,931	-
付予北京世界星輝的成本	北京奇虎母公司的附屬公司	-	413
付予北京奇虎的成本	本公司的股東	211	687
付予北京奇元的成本	北京奇虎母公司的附屬公司	1,119	-
付予天津珊瑚的成本	由田野控制	343	-
付予上海高欣計算機系統 有限公司的成本	嵩恒網絡的附屬公司	-	7

**18. 重大關聯方交易 (續)****ii 主要管理人員薪酬**

本集團董事及其他主要管理成員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及津貼	3,868	2,457
退休福利計劃供款	61	10
	<b>3,929</b>	<b>2,467</b>

**19. 金融工具公平值計量**

公平值計量乃按其輸入數據對公平值計量的可觀察程度及輸入數據對公平值計量整體的重要性劃分為第一、第二或第三級，說明如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為(不包括計入第一級的報價)資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債無法觀察的輸入數據。

## 19. 金融工具公平值計量 (續)

### 按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值

金融資產	於以下日期的公平值	公平值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
分類為按公平值計入 損益的金融資產的 非上市股權投資	2021年6月30日 — 人民幣25,628,000元 2020年12月31日 — 人民幣25,628,000元	第三級	貼現現金流 模型	貼現率/ 收益增長率	貼現率越高， 公平值越低 收益增長率越低， 公平值越低
分類為按公平值計入 損益的金融資產的 非上市股權投資	2021年6月30日 — 人民幣1,600,000元	第二級	近期交易價格	不適用	不適用
結構性銀行存款	2021年6月30日 — 人民幣60,000,000元	第二級	貼現現金流 模型	貼現率/ 收益增長率	貼現率越高， 公平值越低 收益增長率越低， 公平值越低

本集團管理層認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。其他金融資產及金融負債的公平值乃按貼現現金流量分析法根據公認定價模式釐定。

## 20. 報告期末後事項

本集團於2021年6月30日後及截至該等簡明綜合財務報表批准日期並無重大須予披露事項。



## 釋義及詞彙表

「三六零」	指	三六零安全科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，由周鴻禕先生（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）最終控制，其股份於上海證券交易所上市及買賣（股份代號為601360.SH），就上市規則而言，為我們的控股股東之一
「三六零集團」	指	三六零及其附屬公司
「三六零科技」	指	三六零科技集團有限公司，一家於2011年9月15日在中國成立的有限公司，由三六零（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）直接全資擁有，就上市規則而言，為我們的控股股東之一
「審計委員會」	指	董事會之審計委員會
「安易迅科技」或「外商獨資企業」	指	成都安易迅科技有限公司，一家於2015年10月20日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「成都奇魯」	指	成都奇魯科技有限公司，一家於2014年11月25日在中國成立的有限公司，根據合約安排被視作本公司的全資附屬公司
「成都奇魯股東權利委託協議」	指	田野先生、奇虎科技與成都奇魯於2018年1月15日訂立並於2016年12月29日生效的協議，據此，奇虎科技委託田野先生行使奇虎科技作為成都奇魯股東的所有權利（包括但不限於奇虎科技於成都奇魯股東大會上的投票權）
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	360魯大師控股有限公司，一間於開曼群島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：3601）

「公司股東權利委託協議」	指	大師控股與誠盛於2018年9月4日訂立並生效的協議，據此，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的所有權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權）
「合約安排」	指	外商獨資企業、成都奇魯與相關股東訂立的一系列合約安排，詳情載於招股章程「合約安排」
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，（除文義另有所指外）就上市規則而言，指田野先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周鴻禕先生
「大師控股」	指	大師控股有限公司，一家於2018年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由我們的其中一名控股股東田野先生直接全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「委託安排」	指	公司股東權利委託協議及成都奇魯股東權利委託協議項下的委託安排，內容分別有關誠盛於本公司的股東權利（以大師控股為受益人）及奇虎科技於成都奇魯的股東權利（以田野先生為受益人）
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們」、 「魯大師」或「360魯大師」	指	本公司、其附屬公司及中國營運實體
「香港」	指	中國香港特別行政區
「鴻蒙投資」	指	鴻蒙投資有限公司，一家於2018年3月16日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由董事何世偉先生直接全資擁有
「港元」	指	香港法定貨幣，港元
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「H5」	指	用於在萬維網構建及展示內容的標記語言，是HTML標準的第五版及目前的主要版本

「IP」	指	知識產權，在遊戲行業中，IP產品通常指取得文學、影視、熱門遊戲授權使用其角色、形象、圖像、文字、情節等所製作的遊戲產品
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「六六游科技」	指	天津六六游科技有限公司，一家於2017年4月17日在中國成立的有限公司
「魯大師軟件」	指	由成都奇魯營運的硬件和系統評測及監控軟件及應用程序
「每月活躍用戶」	指	每月活躍用戶，為軟件、應用程序及在線遊戲的關鍵表現指標。每月活躍用戶通過統計一個歷月內至少啟動或運行一次軟件、應用程序或在線遊戲的獨立設備數量計算得出
「負面清單」	指	2020年6月23日頒佈並於2020年7月23日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》，已取代了外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)
「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
「計算機」或「PC」或「個人計算機」	指	個人計算機
「中國營運實體」	指	成都奇魯、六六游科技及成都米加游科技有限公司的統稱(「中國營運實體」指其中任何一個)，其財務業績已根據合約安排合併並入賬列作本公司的附屬公司
「招股章程」	指	本公司日期為2019年9月26日之招股章程
「奇虎科技」	指	北京奇虎科技有限公司，一家於2007年8月13日在中國註冊成立的有限公司，為其中一名相關股東，由我們的其中一名控股股東三六零科技直接全資擁有

「奇魯昊宸」	指	成都奇魯昊宸企業管理諮詢有限公司，一家於2018年2月7日在中國註冊成立的有限公司，為相關股東之一，由本集團首席財務官張凡琛先生擁有90.83%權益，由一名獨立第三方擁有9.17%權益
「奇信志成」	指	天津奇信志成科技有限公司，一家於2015年12月2日在中國成立的有限公司及為控股股東之一(就上市規則而言)，由周鴻禕先生(就上市規則而言，為我們的控股股東之一)最終控制
「相關股東」	指	奇虎科技、田野先生、嵩恒網絡及奇魯昊宸(為成都奇魯之註冊股東)
「報告期」	指	截至2021年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海東方網」	指	上海東方網股份有限公司，一家於2000年7月5日在中國成立的有限公司
「上海高欣」	指	上海高欣計算機系統有限公司，一家於2013年1月4日在中國成立的有限公司及由嵩恒網絡(相關股東之一及本公司的一名主要股東)全資擁有
「嵩恒網絡」	指	上海嵩恒網絡科技股份有限公司，一家於2014年3月18日在中國成立的有限公司，為相關股東之一及本公司一名主要股東
「嵩恒集團」	指	嵩恒網絡及其附屬公司
「購股權計劃」	指	本公司於2019年9月9日有條件採納的購股權計劃，其主要條款及條件的概要載於招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.購股權計劃」
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股

「股東」	指	股份持有人
「Songchang International」	指	Songchang International Limited，一家於2018年5月9日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嵩遠國際(本公司的主要股東)全資擁有，及為本公司的一名主要股東
「嵩遠國際」	指	香港嵩遠國際有限公司，一家於2017年12月1日在香港註冊成立的有限公司，由嵩恒網絡(本公司的相關股東之一及主要股東)間接全資擁有，為本公司一名主要股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「誠盛」	指	誠盛有限公司，一家於2015年10月12日在開曼群島註冊成立的有限公司，由三六零科技(就上市規則而言，為我們的控股股東之一)全資擁有，為我們的其中一名控股股東(就上市規則而言)
「%」	指	百分比