



(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00800



黑岩  
heiyao.com



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



映客直播



国家音乐产业基地  
NATIONAL MUSIC INDUSTRY PARK

A8 影视  
A8 Film & Television



青松基金  
QINGSONG FUND



中期報告

2019



28  
LIVE



黑岩  
heiy.com



蓝蓝蓝蓝蓝蓝蓝蓝 (天津) 有限公司  
FURN BLUE FILM MEDIA CO., LTD.



映客直播



国家音乐产业基地  
NATIONAL MUSIC INDUSTRY PARK

AB影视  
AB Film & Television



青松基金  
QINGSONG FUND



# 目錄

|           |    |
|-----------|----|
| 公司資料      | 2  |
| 簡明綜合損益表   | 3  |
| 簡明綜合全面利潤表 | 4  |
| 簡明綜合財務狀況表 | 5  |
| 簡明綜合權益變動表 | 7  |
| 簡明綜合現金流量表 | 9  |
| 中期財務資料附註  | 10 |
| 管理層討論與分析  | 30 |
| 權益披露      | 41 |
| 合約安排的資料   | 47 |
| 其他資料      | 58 |

## 公司資料

**執行董事**

劉曉松先生  
林芊先生

**獨立非執行董事**

陳耀光先生  
吳士宏女士  
李峰先生

**審核委員會**

陳耀光先生(主席)  
吳士宏女士  
李峰先生

**提名委員會**

劉曉松先生(主席)  
吳士宏女士  
李峰先生

**薪酬委員會**

吳士宏女士(主席)  
劉曉松先生  
李峰先生

**授權代表**

劉曉松先生  
林芊先生

**公司秘書**

何詠欣女士

**核數師**

安永會計師事務所

**主要往來銀行**

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

**註冊辦事處**

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

**總辦事處**

中國廣東省  
深圳市  
南山區  
科技園高新南九道99號  
A8音樂大廈22樓

**香港主要營業地點**

香港  
灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心33樓  
06-12室

**股份過戶登記分處**

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
46樓

**網址**

[www.a8nmg.com](http://www.a8nmg.com)

**股份代號**

00800

## 簡明綜合損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

|                     |    | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                     | 附註 | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 收入，扣除税金及附加          | 4  | 58,696                   | 77,807                   |
| 提供服務成本              |    | (35,710)                 | (39,143)                 |
| 毛利                  |    | 22,986                   | 38,664                   |
| 其他收入及收益，淨額          | 4  | 10,051                   | 48,898                   |
| 銷售及市場推廣開支           |    | (4,131)                  | (22,123)                 |
| 行政開支                |    | (29,309)                 | (22,940)                 |
| 其他開支，淨額             |    | (21,958)                 | (378)                    |
| 財務費用                | 5  | (3,743)                  | (3,888)                  |
| 分擔聯營公司溢利及虧損，淨額      |    | 6,003                    | 3,721                    |
| 除稅前溢利／(虧損)          | 6  | (20,101)                 | 41,954                   |
| 所得稅抵免／(開支)          | 7  | 4,723                    | (10,285)                 |
| 期內溢利／(虧損)           |    | (15,378)                 | 31,669                   |
| 應佔：                 |    |                          |                          |
| 本公司權益持有人            |    | (11,778)                 | 33,068                   |
| 非控股權益               |    | (3,600)                  | (1,399)                  |
|                     |    | (15,378)                 | 31,669                   |
| 本公司權益持有人應佔每股溢利／(虧損) | 9  |                          |                          |
| 基本(每股人民幣)           |    | (0.44分)                  | 1.2分                     |
| 攤薄(每股人民幣)           |    | (0.44分)                  | 1.2分                     |

## 簡明綜合全面利潤表

截至二零一九年六月三十日止六個月

|                                               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                               | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 期內溢利／(虧損)                                     | (15,378)                 | 31,669                   |
| 其他全面溢利／(虧損)                                   |                          |                          |
| 往後期間可轉入損益表之其他全面虧損：                            |                          |                          |
| 財務報表折算產生的匯兌差異                                 | (190)                    | (1,945)                  |
| 往後期間不會轉入損益表之其他全面溢利／(虧損)：                      |                          |                          |
| 分擔一間聯營公司之其他全面損失                               | (15,122)                 | —                        |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面溢利／(虧損)之<br>權益投資之公平值變動，扣除稅後淨額 | 31,527                   | (20,185)                 |
| 往後期間不會轉入損益表之其他全面溢利／(虧損)淨額                     | 16,405                   | (20,185)                 |
| 期內其他全面溢利／(虧損)，扣除稅後淨額                          | 16,215                   | (22,130)                 |
| 期內全面溢利總額                                      | 837                      | 9,539                    |
| 應佔：                                           |                          |                          |
| 公司擁有人                                         | 4,437                    | 10,938                   |
| 非控股權益                                         | (3,600)                  | (1,399)                  |
|                                               | 837                      | 9,539                    |

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

|                         | 附註 | 二零一九年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>            |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備                | 10 | 139,844                           | 144,720                            |
| 投資性物業                   | 11 | 433,000                           | 438,000                            |
| 使用權資產                   |    | 13,285                            | —                                  |
| 預付土地租賃款                 |    | —                                 | 12,546                             |
| 商譽                      |    | 53,366                            | 53,366                             |
| 無形資產                    |    | 3,543                             | 14,510                             |
| 網絡電影及劇集                 |    | 561                               | —                                  |
| 於聯營公司之投資                |    | 260,935                           | 270,054                            |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產     |    | 148,711                           | 163,964                            |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產 |    | 142,418                           | 100,382                            |
| 遞延稅項資產                  |    | 1,605                             | 1,843                              |
| 非流動資產合計                 |    | 1,197,268                         | 1,199,385                          |
| <b>流動資產</b>             |    |                                   |                                    |
| 製作中的網絡電影及劇集             |    | 3,663                             | 19,116                             |
| 應收賬款                    | 12 | 6,341                             | 10,082                             |
| 預付賬款、其他應收款及其他資產         |    | 12,352                            | 25,365                             |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產     |    | 11,282                            | 15,796                             |
| 受限制現金及已質押存款             |    | 250,741                           | 274,533                            |
| 現金及現金等價物                |    | 335,894                           | 311,475                            |
| 流動資產合計                  |    | 620,273                           | 656,367                            |
| <b>流動負債</b>             |    |                                   |                                    |
| 應付賬款                    | 13 | 8,642                             | 19,403                             |
| 其他應付款及應計費用              |    | 53,753                            | 75,775                             |
| 付息銀行借貸                  |    | 180,000                           | 195,058                            |
| 應付稅項                    |    | 8,141                             | 9,114                              |
| 租賃負債                    |    | 595                               | —                                  |
| 流動負債合計                  |    | 251,131                           | 299,350                            |
| <b>流動資產淨值</b>           |    | 369,142                           | 357,017                            |
| <b>資產總額減流動負債</b>        |    | 1,566,410                         | 1,556,402                          |

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

|              | 附註 | 二零一九年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|--------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動負債</b> |    |                                   |                                    |
| 遞延稅項負債       |    | 122,070                           | 116,624                            |
| 遞延收益         |    | 3,085                             | 4,070                              |
| 非流動負債合計      |    | 125,155                           | 120,694                            |
| 資產淨值         |    | 1,441,255                         | 1,435,708                          |
| <b>權益</b>    |    |                                   |                                    |
| 本公司權益持有人應佔權益 |    |                                   |                                    |
| 已發行股本        | 14 | 22,818                            | 22,818                             |
| 儲備           |    | 1,411,993                         | 1,403,765                          |
| 非控股權益        |    | 1,434,811                         | 1,426,583                          |
| 權益總額         |    | 6,444                             | 9,125                              |
|              |    | 1,441,255                         | 1,435,708                          |



## 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

|                                      | 本公司權益持有人應佔                   |                             |                                      |                         |                         |                           |                                 |                               |                         |                              |                         |             |                              |
|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------|------------------------------|
|                                      | 已發行<br>股本<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 股份<br>溢價<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 股份<br>計劃所持<br>之股份<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 合資儲備<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 撥入盈餘<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 公平價值儲備<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 應收股份<br>溢價儲備<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 匯兌<br>盈餘儲備<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 法定<br>盈餘金<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 非控股<br>權益<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 附註                                   |                              |                             |                                      |                         |                         |                           |                                 |                               |                         |                              |                         |             |                              |
| 於二零一九年一月一日                           | 22,818                       | 966,775                     | (1,445)                              | 29,135                  | 10,522                  | 102,753                   | 29,951                          | (2,288)                       | 10,391                  | 21,701                       | 231,848                 | 1,426,583   | 9,125                        |
| 本期虧損                                 | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | -                             | -                       | -                            | (11,778)                | (11,778)    | (3,600)                      |
| 期內其他全面溢利/(虧損)總額：                     | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | (190)                         | -                       | -                            | -                       | (190)       | -                            |
| 財務報表折算產生的匯兌差異                        | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | -                             | -                       | -                            | -                       | -           | -                            |
| 分擔一間聯營公司之其他全面虧損                      | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | (15,122)                  | -                               | -                             | -                       | -                            | -                       | (15,122)    | -                            |
| 按公平價值計量其變動計入其他全面收益之權益投資之公平值變動，扣除稅金淨額 | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | 31,527                    | -                               | -                             | -                       | -                            | -                       | 31,527      | -                            |
| 期內全面溢利總額                             | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | 16,405                    | -                               | (190)                         | -                       | -                            | (11,778)                | 4,437       | (3,600)                      |
| 註銷一間子公司                              | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | -                             | -                       | -                            | -                       | -           | 1,014                        |
| 收購非控股權益                              | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | -                             | (65)                    | -                            | -                       | (65)        | (95)                         |
| 僱員股份獎勵計劃                             | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | -                               | -                             | -                       | -                            | -                       | -           | -                            |
| 一派發獎勵股份                              | -                            | -                           | 29                                   | -                       | -                       | -                         | (29)                            | -                             | -                       | -                            | -                       | -           | -                            |
| 以權益結算之股份支付安排                         | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | 3,856                           | -                             | -                       | -                            | -                       | 3,856       | -                            |
| 於購股權到期後之儲備轉撥                         | -                            | -                           | -                                    | -                       | -                       | -                         | (60)                            | -                             | -                       | -                            | 60                      | -           | -                            |
| 於二零一九年六月三十日                          | 22,818                       | 966,775*                    | (1,416)*                             | 29,135*                 | 10,522*                 | 119,158*                  | 33,718*                         | (2,478)*                      | 10,326*                 | 21,701*                      | 220,130*                | 1,434,811   | 6,444                        |
|                                      |                              |                             |                                      |                         |                         |                           |                                 |                               |                         |                              |                         |             | 1,441,255                    |

\* 該等儲備賬包括在簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備金人民幣1,411,993,000元(於二零一八年六月三十日：人民幣1,436,622,000元)。



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

|                          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                          | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| <b>經營活動所得現金流量</b>        |                          |                          |
| 經營所得之現金                  | 34,026                   | 8,025                    |
| 已付稅項                     | (1,076)                  | (1,242)                  |
| 經營活動所得現金流量淨額             | 32,950                   | 6,783                    |
| <b>投資活動所得現金流量</b>        |                          |                          |
| 收購附屬公司，扣除購入之現金           | (24,887)                 | (55,483)                 |
| 購買按公平值計量且其變動計入損益之金融資產    | —                        | (42,473)                 |
| 購買物業、廠房及設備項目             | (19)                     | (806)                    |
| 購買無形資產                   | —                        | (7,558)                  |
| 已收利息                     | 9,349                    | 11,335                   |
| 受限制現金及已質押存款之減少／(增加)      | 23,792                   | (144,520)                |
| 購買時原到期日超過三個月之定期存款之增加     | (66,135)                 | (5,997)                  |
| 處置按公平計量且其變動計入損益之金融資產所得款項 | 4,500                    | —                        |
| 購買一間聯營公司股權               | (1,847)                  | (70,432)                 |
| 投資活動所用現金流量淨額             | (55,247)                 | (315,934)                |
| <b>融資活動所得現金流量</b>        |                          |                          |
| 新增銀行貸款                   | 215,730                  | 199,558                  |
| 償還銀行貸款                   | (230,788)                | (90,650)                 |
| 收購非控股權益                  | (60)                     | —                        |
| 租賃款項本金部分                 | (414)                    | —                        |
| 支付利息                     | (3,697)                  | (3,888)                  |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額        | (19,229)                 | 105,020                  |
| <b>現金及現金等價物淨額減少</b>      | (41,526)                 | (204,131)                |
| 於年初之現金及現金等價物             | 306,475                  | 522,068                  |
| 匯率變動之影響，淨額               | (190)                    | (1,945)                  |
| <b>於期末之現金及現金等價物</b>      | 264,759                  | 315,992                  |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>      |                          |                          |
| 現金及銀行結餘                  | 115,872                  | 207,297                  |
| 非質押定期存款                  | 220,022                  | 138,695                  |
| 簡明綜合財務狀況表所列之現金及現金等價物     | 335,894                  | 345,992                  |
| 購買時原到期日超過三個月之定期存款        | (71,135)                 | (30,000)                 |
| 簡明綜合現金流量表所列之現金及現金等價物     | 264,759                  | 315,992                  |

## 中期財務資料附註

### 1. 公司資料

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

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

- 提供數字娛樂服務
- 物業投資

於期內本集團的主營業務性質無重大變動。

### 2. 會計政策變動及披露

除了採用自二零一九年一月一日起生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之外，編製本期未經審核的中期財務資料所採用的會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日的集團年度綜合財務報表所採用的會計政策一致。

|                    |                                                   |
|--------------------|---------------------------------------------------|
| 國際財務報告準則第9號(修訂)    | 具有負補償之預付款項特性                                      |
| 國際財務報告準則第16號       | 租賃                                                |
| 國際會計準則第19號(修訂)     | 計劃修改，削減或結算                                        |
| 國際會計準則第28號(修訂)     | 聯營公司及合營公司的長期權益                                    |
| 國際財務報告詮釋委員會第23號    | 所得稅處理的不確定性                                        |
| 二零一五年至二零一七年週期之年度改進 | 國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂 |

除下文所載有關國際財務報告準則第16號租賃影響之詳盡說明外，新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團之未經審核中期財務資料編制並不相關。新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

#### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式的交易實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並無對本集團作為出租人的租賃造成任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，而二零一八年的比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號列報。

## 中期財務資料附註

### 2. 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合約應用該準則。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號並非識別為租賃的合約不會獲重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或該等合約獲重新評估時，本集團將該等合約訂明的代價分配至各租賃組成部分和非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃與相關的非租賃組成部分(如租賃物業的物業管理服務)作為一項單一租賃組成部分入賬。

##### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

##### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有若干物業的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團)分類為經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產和租賃負債，惟就短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團已選擇不就於開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產和租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

##### 過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用於二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現)。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與二零一九年一月一日前在財務狀況表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有此等資產均於該日期按國際會計準則第36號作減值評估。本集團選擇在財務狀況表內獨立呈列使用權資產。

## 中期財務資料附註

## 2. 會計政策變動及披露(續)

## 國際財務報告準則第16號租賃(續)

## 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃(續)

## 過渡的影響(續)

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後確定租賃期。

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

|           | 增加／(減少)<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------------------|
| <b>資產</b> |                            |
| 使用權資產增加   | 13,832                     |
| 預付土地租賃款減少 | (12,869)                   |
| 資產總額增加    | 963                        |
| <b>負債</b> |                            |
| 租賃負債增加    | 963                        |
| 負債總額增加    | 963                        |

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

|                                         | (未經審核)<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------------|-----------------|
| 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔                    | 452             |
| 於二零一九年一月一日的加權平均遞增借款利率                   | 4.81%           |
| 於二零一九年一月一日的已貼現經營租賃承擔                    | 447             |
| 減：與短期租賃及餘下租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃有關的承擔 | (303)           |
| 加：於二零一八年十二月三十一日未確認的續租選擇權付款              | 819             |
| 於二零一九年一月一日的租賃負債                         | 963             |

## 中期財務資料附註

### 2. 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### 新會計政策概要

自二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號起，截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露有關租賃的會計政策已由下列新會計政策取代：

##### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期屆滿時取得租賃資產所有權，否則本集團於估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)內，以直線法確認使用權資產的折舊。

##### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將予作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款，及剩餘價值擔保下的預期支付金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及(倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權時)有關終止租賃的罰款。於觸發付款事件或情況發生時，不基於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為支出。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，則本集團使用於租賃開始日期的遞增借款利率。於開始日期之後，租賃負債的金額增加以反映利息的增長，並扣除已支付的租賃款項。此外，如有修改、未來租賃付款因指數或利率變動出現變動、租賃期發生變化、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變更則租賃負債的賬面值將重新計量。

##### 釐定有重續選擇權合約的租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使重續租賃的選擇權，租期還應包括租賃續期選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括終止租賃選擇權所涵蓋的任何期間。

## 中期財務資料附註

### 2. 會計政策變動及披露(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### 於中期簡明綜合財務狀況表及損益表確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及期內變動如下：

|             | 使用權資產<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|---------------|
| 於二零一九年一月一日  | 13,832         | 963           |
| 折舊費用        | (547)          | —             |
| 利息費用        | —              | 46            |
| 付款          | —              | (414)         |
| 於二零一九年六月三十日 | 13,285         | 595           |

### 3. 經營分類資料

基於管理目的，本集團按所提供的服務劃分業務單元，形成如下兩個報告經營分部：

- (a) 數字娛樂分部主要於中國從事(1)音樂娛樂；(2)遊戲相關服務業務；以及(3)影視製作；以及
- (b) 物業投資分部主要於中國從事租賃及物業管理。

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



## 中期財務資料附註

### 3. 經營分類資料(續)

該等分部報告的資訊，連同相關的比較資料列示如下。

截至六月三十日止六個月

|                      | 數字娛樂            |                 | 物業投資            |                 | 總額              |                 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                      | 二零一九年<br>(未經審核) | 二零一八年<br>(未經審核) | 二零一九年<br>(未經審核) | 二零一八年<br>(未經審核) | 二零一九年<br>(未經審核) | 二零一八年<br>(未經審核) |
|                      | 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           |
| 分部淨收入                | 22,894          | 42,195          | 35,802          | 35,612          | 58,696          | 77,807          |
| 提供服務成本               | (27,067)        | (29,507)        | (8,643)         | (9,636)         | (35,710)        | (39,143)        |
| 毛利                   | (4,173)         | 12,688          | 27,159          | 25,976          | 22,986          | 38,664          |
| 分部業績                 | (16,105)        | 13,754          | 22,159          | 31,976          | 6,054           | 45,730          |
| 對賬：                  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| 銀行利息收入               |                 |                 |                 |                 | 7,578           | 8,336           |
| 財務費用                 |                 |                 |                 |                 | (3,743)         | (3,888)         |
| 公司及其他未分配收入及<br>開支，淨額 |                 |                 |                 |                 | (29,990)        | (8,224)         |
| 除稅前溢利／(虧損)           |                 |                 |                 |                 | (20,101)        | 41,954          |
| 所得稅抵免／(開支)           |                 |                 |                 |                 | 4,723           | (10,285)        |
| 期內溢利／(虧損)            |                 |                 |                 |                 | (15,378)        | 31,669          |

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

## 中期財務資料附註

## 4. 收入、其他收入及收益，淨額

收入及其他收入及收益，淨額分析如下：

|          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------|--------------------------|--------------------------|
|          | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 客戶合約收入   |                          |                          |
| 數字娛樂服務   | 22,976                   | 42,442                   |
| 物業管理服務   | 8,036                    | 8,168                    |
|          | 31,012                   | 50,610                   |
| 其他來源收入   |                          |                          |
| 租金收入     | 29,173                   | 28,937                   |
|          | 60,185                   | 79,547                   |
| 減：税金及附加稅 | (1,489)                  | (1,740)                  |
| 淨收入      | 58,696                   | 77,807                   |

## 中期財務資料附註

### 4. 收入、其他收入及收益，淨額(續)

#### 客戶合約收入

##### (i) 分拆收入資料

截至二零一九年六月三十日止六個月  
分部

|                | 數字娛樂<br>人民幣千元 | 物業投資<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>服務類型</b>    |               |               |             |
| 遊戲相關服務收入       | 12,586        | —             | 12,586      |
| 音樂娛樂收入         | 2,077         | —             | 2,077       |
| 影視制作           | 8,313         | —             | 8,313       |
| 物業管理服務收入       | —             | 8,036         | 8,036       |
| 客戶合約總收入        | 22,976        | 8,036         | 31,012      |
| <b>收入確認時間點</b> |               |               |             |
| 於一段時間內         | 22,976        | 8,036         | 31,012      |
| 客戶合約總收入        | 22,976        | 8,036         | 31,012      |

截至二零一八年六月三十日止六個月  
分部

|                | 數字娛樂<br>人民幣千元 | 物業投資<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>服務類型</b>    |               |               |             |
| 遊戲相關服務收入       | 38,995        | —             | 38,995      |
| 音樂娛樂收入         | 3,447         | —             | 3,447       |
| 物業管理服務收入       | —             | 8,168         | 8,168       |
| 客戶合約總收入        | 42,442        | 8,168         | 50,610      |
| <b>收入確認時間點</b> |               |               |             |
| 於一段時間內         | 42,442        | 8,168         | 50,610      |
| 客戶合約總收入        | 42,442        | 8,168         | 50,610      |

## 中期財務資料附註

## 4. 收入、其他收入及收益，淨額(續)

## 客戶合約收入(續)

## (i) 分拆收入資料(續)

客戶合約收入與分部信息披露的金額對賬如下：

截至二零一九年六月三十日止六個月  
分部

|                  | 數字娛樂<br>人民幣千元 | 物業投資<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|-------------|
| 收入來自合約客戶<br>外部客戶 | 22,976        | 8,036         | 31,012      |
| 客戶合約總收入          | 22,976        | 8,036         | 31,012      |

截至二零一八年六月三十日止六個月  
分部

|                  | 數字娛樂<br>人民幣千元 | 物業投資<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------|---------------|-------------|
| 收入來自合約客戶<br>外部客戶 | 42,442        | 8,168         | 50,610      |
| 客戶合約總收入          | 42,442        | 8,168         | 50,610      |

|                           | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 其他收入及收益，淨額                |                          |                          |
| 銀行利息收入                    | 7,578                    | 8,336                    |
| 投資性物業之公平值收益               | —                        | 6,000                    |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值收益 | —                        | 28,705                   |
| 匯兌收益，淨額                   | 955                      | 4,303                    |
| 其他                        | 1,518                    | 1,554                    |
|                           | 10,051                   | 48,898                   |

## 中期財務資料附註

### 5. 財務費用

財務費用分析如下：

|         | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 銀行借貸之利息 | 3,697                    | 3,888                    |
| 租賃負債之利息 | 46                       | —                        |
|         | <b>3,743</b>             | <b>3,888</b>             |

### 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)下列項目後達致：

|                            | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                            | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備折舊                 | 4,568                    | 4,512                    |
| 使用權資產折舊                    | 547                      | —                        |
| 無形資產攤銷                     | 4,234                    | 1,351                    |
| 預付土地租賃款攤銷                  | —                        | 162                      |
| 網絡電影及劇集攤銷***               | 16,617                   | —                        |
| 無形資產減值***                  | 6,733                    | —                        |
| 應付賬款撇銷***                  | (7,000)                  | —                        |
| 應收賬款減值*                    | 188                      | —                        |
| 計入預付賬款、其他應收款及其他資產之金融資產減值*  | 176                      | —                        |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值損失* | 15,267                   | 16                       |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產公平值收益** | —                        | (28,705)                 |
| 投資物業公平值損失／(收益)*/**         | 5,000                    | (6,000)                  |
| 外幣匯兌差異，淨額**                | (955)                    | (4,303)                  |

\* 於簡明綜合損益表計入「其他開支，淨額」

\*\* 於簡明綜合損益表計入「其他收入及收益，淨額」

\*\*\* 於簡明綜合損益表計入「提供服務成本」

## 中期財務資料附註

### 7. 所得稅(抵免)／開支

於期內，在香港產生的估計應課稅溢利已按16.5%稅率作出撥備。

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

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

截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月之所得稅開支／(抵免)分析呈列如下：

|                | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 即期－香港<br>期內支出  | 115                      | —                        |
| 即期－中國<br>期內支出  | 581                      | 822                      |
| 以前年度少計／(多計)    | (593)                    | 434                      |
| 遞延             | (4,826)                  | 9,029                    |
| 本期所得稅開支／(抵免)合計 | (4,723)                  | 10,285                   |

截至二零一九年六月三十日止六個月及二零一八年，本集團一間附屬公司享受優惠稅率。

### 8. 中期股息

董事會(「董事會」)不建議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 中期財務資料附註

### 9. 本公司權益持有人應佔每股溢利／(虧損)

截至二零一九年六月三十日止六個月，每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔本集團期內虧損約人民幣11,778,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月溢利：人民幣33,068,000元)及截至二零一九年六月三十日止六個月期間已發行普通股減根據期內股份獎勵計劃持有之股份的加權平均數2,693,535,000股(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,694,301,000股)計算。

截至二零一九年六月三十日止期間，尚未行使的購股權對該等期間所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，因此對期內每股基本虧損金額無須作出調整。

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

### 10. 物業、廠房及設備

本集團於期內購買物業、廠房及設備為人民幣19,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣138,000元)。截至二零一九年六月三十日止六個月處置及／或撤銷物業、廠房及設備為人民幣327,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣38,000元)。

### 11. 投資性物業

|                         | (未經審核)<br>人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------|
| 於二零一八年一月一日              | 420,000         |
| 投資性物業之公平值收益             | 18,000          |
| 於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 | 438,000         |
| 投資性物業之公平值損失             | (5,000)         |
| 於二零一九年六月三十日             | 433,000         |

本集團之投資物業於二零一九年六月三十日進行重新估值，該估值乃由獨立專業合資格估值師，資產評估顧問有限公司出具。

本集團投資物業根據經營租賃出租予第三方。

## 中期財務資料附註

### 11. 投資性物業(續)

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

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

董事認為，投資性物業的現時物業用途為最佳用途。以公平值計量的投資性物業中，於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之賬面總值分別為人民幣433,000,000元及人民幣438,000,000元且出售及轉讓受限制。

#### 公平值等級

本集團投資物業的公平值計量如下表：

|                                 | 公平值計量                       |                             |                              | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------|
|                                 | 活躍<br>市場之報價<br>等級1<br>人民幣千元 | 重大<br>可觀察參數<br>等級2<br>人民幣千元 | 重大<br>不可觀察參數<br>等級3<br>人民幣千元 |             |
|                                 |                             |                             |                              |             |
| 於二零一九年六月三十日(未經審核)：<br>循環公平值計量：  |                             |                             |                              |             |
| 辦公樓                             | —                           | —                           | 433,000                      | 433,000     |
| 於二零一八年十二月三十一日(經審核)：<br>循環公平值計量： |                             |                             |                              |             |
| 辦公樓                             | —                           | —                           | 438,000                      | 438,000     |

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



## 中期財務資料附註

### 11. 投資性物業(續)

投資物業所用估值方法及估值主要輸入資料概述如下：

|     | 估值方法 | 重大非可觀察輸入資料        | 範圍(加權平均)       |                  |
|-----|------|-------------------|----------------|------------------|
|     |      |                   | 二零一九年<br>六月三十日 | 二零一八年<br>十二月三十一日 |
| 辦公樓 | 收入法  | 估計租值<br>(每平方米／每月) | 人民幣160元        | 人民幣162元          |
|     |      | 租金增長率(每年)         | 5.0%           | 5.0%             |
|     |      | 折現率               | 10.25%         | 10.4%            |

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

### 12. 應收賬款

於報告期末，根據發票日期並扣除撥備後的應收賬款的賬齡分析如下：

|       | 二零一九年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 已結算   |                                   |                                    |
| 一個月內  | 1                                 | 22                                 |
| 一至二個月 | 6                                 | 2,703                              |
| 二至三個月 | 1                                 | 231                                |
| 超過三個月 | 1,084                             | 1,453                              |
|       | 1,092                             | 4,409                              |
| 未結算   | 5,249                             | 5,673                              |
|       | 6,341                             | 10,082                             |

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

## 中期財務資料附註

## 13. 應付賬款

於報告期間完結時，本集團按發票日期計算的應付賬款之賬齡分析如下：

|       | 二零一九年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|-------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一個月內  | 45                                | 8,195                              |
| 一至三個月 | 422                               | 836                                |
| 四至六個月 | 232                               | 654                                |
| 六個月以上 | 7,943                             | 9,718                              |
|       | <b>8,642</b>                      | <b>19,403</b>                      |

應付賬款乃不計息，且一般須於30日至180日內結算。

## 14. 股本

|                                                               | 二零一九年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>(經審核)<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 法定：                                                           |                                   |                                    |
| 3,000,000,000股(二零一八年十二月三十一日：<br>3,000,000,000股)每股面值0.01港元之普通股 | 26,513                            | 26,513                             |
| 已發行及繳足：                                                       |                                   |                                    |
| 2,700,886,628股(二零一八年十二月三十一日：<br>2,700,886,628股)每股面值0.01港元之普通股 | 22,818                            | 22,818                             |

本公司已發行股本之交易概要載列如下：

|                       | 已發行及<br>繳足普通股數目 | 普通股面值<br>港幣千元 | 股份溢價<br>港幣千元 | 等同<br>普通股面值<br>人民幣千元 | 等同<br>股份溢價<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------------|---------------------|-------------|
| 於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日 | 2,700,886,628   | 27,009        | 1,148,150    | 22,818               | 966,775             | 989,593     |

## 中期財務資料附註

### 15. 關連方交易

(a) 除此中期財務資料其他地方詳情之外，於本期內，本集團有如下關連交易：

|       | 附註  | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-------|-----|--------------------------|--------------------------|
|       |     | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 聯營公司： |     |                          |                          |
| 服務費收入 | (i) | 16                       | —                        |

附註：

(i) 該服務費收入為代一間聯營公司收取款項之服務所收取費用。該收入為按期內所代收款項的1%收取。

(b) 本集團主要管理人員的福利補償：

|                 |  | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------|--|--------------------------|--------------------------|
|                 |  | 二零一九年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |
| 短期僱員福利          |  | 486                      | 852                      |
| 績效相關花紅          |  | 111                      | 162                      |
| 退休計劃供款          |  | 154                      | 149                      |
| 以權益結算之購股權開支     |  | 1,946                    | 951                      |
| 付予主要管理人員的福利補償總額 |  | 2,697                    | 2,114                    |

## 中期財務資料附註

### 16. 金融工具之公平值及公平值等級制度

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金及已質押存款、應收賬款、應付賬款、計入其他應收款及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債以及附息銀行借款之公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

下文概述於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日就金融工具進行估值採用之重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析：

|                               | 估值方法 | 不可觀察<br>輸入數據  | 範圍                                                           | 不可觀察輸入數據<br>相對公平值的關係          |
|-------------------------------|------|---------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 按公平值計量<br>且其變動計入<br>全面收益之金融資產 | 市場法  | 企業價值／收入<br>倍數 | 二零一九年六月三十日：<br>4.33至5.92<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>4.33至5.92)     | 企業價值／收入倍數上升／減少<br>將導致公平值上升／減少 |
|                               |      | 缺乏市場<br>流動性折扣 | 二零一九年六月三十日：<br>16.3%至22.1%<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>16.3%至22.1%) | 缺乏市場流動性折扣上升／減少<br>將導致公平值減少／上升 |
| 按公平值計量<br>且其變動計入<br>損益之金融資產   | 市場法  | 企業價值／收入<br>倍數 | 二零一九年六月三十日：<br>0.88至14.25<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>0.88至14.25)   | 企業價值／收入倍數上升／減少<br>將導致公平值上升／減少 |
|                               |      | 缺乏市場<br>流動性折扣 | 二零一九年六月三十日：<br>12.3%至31%<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>12.3%至31%)     | 缺乏市場流動性折扣上升／減少<br>將導致公平值減少／上升 |
|                               | 收入法  | 折現率           | 二零一九年六月三十日：<br>14.73%<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>1.73%)            | 折現率上升／減少將導致公平值<br>減少／上升       |
|                               |      | 缺乏市場<br>流動性折扣 | 二零一九年六月三十日：<br>21%<br>(二零一八年十二月三十一日：<br>33%)                 | 缺乏市場流動性折扣上升／減少<br>將導致公平值減少／上升 |

## 中期財務資料附註

### 16. 金融工具之公平值以及公平值等級(續)

#### 公平值等級

下表提供本集團金融工具之公平值計量等級：

#### 以公平值計量之資產

於二零一九年六月三十日(未經審核)：

|                             | 公平值計量                        |                               |                                | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
|                             | 活躍<br>市場報價<br>(等級1)<br>人民幣千元 | 重大<br>可觀察參數<br>(等級2)<br>人民幣千元 | 重大<br>不可觀察參數<br>(等級3)<br>人民幣千元 |             |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產         | 282                          | —                             | 159,711                        | 159,993     |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面收益<br>之金融資產 | —                            | —                             | 142,418                        | 142,418     |
|                             | 282                          | —                             | 302,129                        | 302,411     |

於二零一八年十二月三十一日(經審核)：

|                             | 使用以下方式的公平值計量                 |                               |                                | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------|
|                             | 活躍<br>市場報價<br>(等級1)<br>人民幣千元 | 重大<br>可觀察參數<br>(等級2)<br>人民幣千元 | 重大<br>不可觀察參數<br>(等級3)<br>人民幣千元 |             |
| 按公平值計量且其變動計入損益之金融資產         | 296                          | —                             | 179,464                        | 179,760     |
| 按公平值計量且其變動計入其他全面收益<br>之金融資產 | —                            | —                             | 100,382                        | 100,382     |
|                             | 296                          | —                             | 279,846                        | 280,142     |

## 中期財務資料附註

## 16. 金融工具之公平值以及公平值等級(續)

## 公平值等級(續)

在本期內，等級3之公允價值計量內的變動如下：

|                              | 按公平值計量<br>且其變動計入<br>損益之金融資產<br>人民幣千元 | 按公平值計量<br>且其變動計入<br>其他全面收益之<br>金融資產<br>人民幣千元 |
|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| 於二零一八年一月一日(經審核)              | 96,619                               | 76,459                                       |
| 於簡明綜合損益表確認的收益總額              | 61,735                               | —                                            |
| 於簡明綜合全面利潤表確認的收益總額            | —                                    | 37,873                                       |
| 重分類至聯營公司之投資(附註i)             | —                                    | (13,950)                                     |
| 購買                           | 43,345                               | —                                            |
| 處置                           | (22,235)                             | —                                            |
| 於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日(經審核) | 179,464                              | 100,382                                      |
| 於簡明綜合損益表確認的虧損總額              | (15,253)                             | —                                            |
| 於簡明綜合全面利潤表確認的收益總額            | —                                    | 42,036                                       |
| 處置                           | (4,500)                              | —                                            |
| 於二零一九年六月三十日(未經審核)            | 159,711                              | 142,418                                      |

附註：

- (i) 在完成增加對藍藍藍藍影視傳媒(天津)有限公司(「藍藍藍藍影視」)權益購買後，於二零一八年四月該餘額轉換成聯營公司之投資。

於期內，等級1與等級2公平值計量之間並無轉移，截至二零一九年六月三十日止六個月，等級3公平值計量亦無轉入或轉出(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 中期財務資料附註

### 17. 購股權計劃

於期內，購股權計劃項下尚未行使之購股權如下：

|             | 加權平均行使價<br>每股港元 | 購股權數目<br>千份 |
|-------------|-----------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日  | 0.71            | 51,532      |
| 期內授予        | 0.49            | 4,615       |
| 期內失效        | 2.42            | (919)       |
| 期內取消        | 0.66            | (17,695)    |
| 於二零一八年六月三十日 | 0.69            | 37,533      |
| 於二零一九年一月一日  | 0.64            | 34,644      |
| 期內授予        | 0.22            | 78,207      |
| 期內失效        | 0.69            | (200)       |
| 於二零一九年六月三十日 | 0.35            | 112,651     |

於報告期末，本公司於購股權計劃項下擁有約112,651,000股。根據本公司現時之資本架構，尚未行使購股權獲全數行使將導致額外發行112,651,000股本公司普通股及新增股本1,127,000港元及股本溢價38,301,000港元（未計發行開支前）。

於本中期財務資料批准之日，本公司於購股權計劃項下擁有約112,651,000份尚未行使購股權，佔當日本公司已發行股份約4.17%。

截至二零一九年六月三十日止六個月，授出的購股權每股公平值0.11港元總計約8,421,000港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：每股0.23港元總計約1,081,000港元）。截至二零一九年六月三十日止六個月本集團就本期及過往期間已授出的購股權確認購股權開支約人民幣3,856,000元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣約1,147,000元）。

### 18. 批准未經審核中期財務資料

本未經審核中期財務資料已於二零一九年八月二十二日獲董事會批准。

## 管理層討論與分析

### 1 業務回顧和展望

#### 二零一九年上半年業務回顧

以文學、遊戲、動漫、視頻、音樂等組成的泛娛樂市場，伴隨著IP的長鏈條縱向開發，各個細分領域之間不斷融合發展，相互提供內容支撐，帶動國內的泛娛樂行業持續高速發展。根據艾瑞諮詢發佈的「中國文學IP泛娛樂開發報告」，二零一八年中國在綫泛娛樂行業的市場規模達到人民幣4,643億元，同比增長19%。受監管政策及市場環境的影響，中國在綫泛娛樂行業的各個細分領域出現結構調整。比如二零一八年三月至十二月，中國監管機構暫停了遊戲版號的審批。該政策導致大量遊戲上線延遲，二零一八年中國遊戲市場在全球遊戲市場規模中的占比出現了近六年來的首次下跌（資料來源：艾瑞諮詢「二零一九年中國移動遊戲行業研究報告」）。二零一九年二月實施的網劇審核新規，規定網絡視聽內容審查與電視台內容審查即將並軌。網劇、網絡大電影、網絡動畫的劇本和成片都得由省級廣播電視局審核，不再與電視劇的審查機制區別對待。新的審核規定導致眾多視頻內容無法上線或者延遲上線。二零一九年上半年中國在綫泛娛樂行業在局部調整中向前發展。

在二零一九年上半年，本集團面對遊戲、影視行業的波動，積極調整各個業務模塊的運營策略，嚴格把控項目風險。對於不確定性較高或者長期嚴重虧損的項目，及時止損。以下為本集團各業務板塊二零一九年上半年的發展情況回顧：

#### 遊戲業務

二零一八年，本集團聯合騰訊，收購了獨立遊戲研發公司上海木七七網絡科技有限公司和香港木七七網絡科技有限公司（統稱為「木七七」）。木七七主要從事獨立遊戲的研發和運營。

木七七在二零一九年上半年主要運營的遊戲為「卡片怪獸」。該遊戲為一款快節奏輕策略的休閒卡牌手遊。「卡片怪獸」在中國大陸地區，由騰訊極光計劃獨家代理。二零一九年上半年該遊戲保持穩定的增長趨勢，收入較去年同期增長17.8%。

木七七目前在研發的遊戲主要有三款：自研項目「巨像騎士團」，以及聯合定制開發的遊戲「修真聊天群」和「契約戰紀」。「巨像騎士團」作為一款蒸汽朋克輕戰棋手遊，遊戲玩法極具差異化，遊戲內容上提供玩家與玩家的挑戰，以及玩家與環境的挑戰，滿足不同玩家需求，傳達給玩家一種「怪異」又「新奇」的氛圍。「契約戰紀」作為一款策略冒險類遊戲，採用獨特的種族加職業設定，賦予遊戲豐富的策略性。研發階段交付的版本，其玩法的創新性得到定制方的高度認可。「修真聊天群」是閱文集團起點中文網上知名小說IP。目前該小說的累積點擊超過一億次。從二零一五年上線至今，「修真聊天群」多次位於起點中文網男頻月票榜前十名。木七七二零一八年開始與中手游聯合開發放置遊戲「修真聊天群」，預計項目完成時間為二零二零年。



## 管理層討論與分析

指游方寸為本集團的遊戲發行平台，二零一九年上半年指游方寸主要運營了「造兵三國」、「三國志大戰M」和「俠物語」等遊戲。

### 影視制作

A8影視與愛奇藝共同開發的古裝輕喜偶像劇「大周小冰人」於二零一九年三月份在愛奇藝上線播放。「大周小冰人」是愛奇藝「雲騰計劃」中，定制網劇前十名的作品。「大周小冰人」的上線，獲得了大量觀眾和媒體的關注，曾經獲得第一季愛奇藝電視劇飆升榜第一名、娛樂產業愛奇藝點擊分賬排行榜第一名、貓眼電視劇熱度榜第二名及骨朵影視網絡劇熱度榜第七名。

由於二零一九年三月份中國國家廣播電視總局頒佈了關於古裝劇的調控新規，「大周小冰人」的一些宣傳受到了影響。該劇的播放情況低於本集團的預期。

截至二零一九年六月三十日，本集團通過增資、股份收購以及業績補償的方式累計持有藍藍藍藍影視29.52%的股份。藍藍藍藍影視主要從事編寫劇本、銷售劇本、劇本改編，製作網絡視頻內容如網劇、網絡電影及電視劇等業務。

### 文化產業園區－國家音樂產業基地－A8音樂大廈

A8音樂大廈是國家音樂產業基地，位於深圳市南山區深圳灣區的核心區域，毗鄰深圳軟件產地基地，緊靠前海和後海，所處地理位置優越。A8音樂大廈總建築面積5.25萬平方米，主要包括寫字樓、裙樓商業性物業以及停車場。二零一九年上半年，A8音樂大廈以第一名的榮譽獲得了深圳市物業管理行業協會評選的二零一八年「深圳市優秀物業管理優秀項目」。在此基礎上，A8音樂大廈持續開展服務提升的工作，備戰二零一九年的省優評比。二零一九年上半年A8音樂大廈用戶滿意度調查為99.41分。A8音樂大廈的物業投資業務已從二零一五中期起調整為本集團的主營業務之一，二零一九年上半年為集團貢獻了約人民幣37,200,000元的綜合收入，基本與去年同期持平。

線下演出品牌「A8Live」依托於A8音樂大廈裙樓的LiveHouse劇場，集音樂演出、創客咖啡廳、專業錄音棚、樂隊排練室為一體。A8Live在二零一九年上半年舉辦了30場演出活動，活動形式呈多樣化，有藝人和樂隊的演出、演奏會、新聞發佈會、現場直播等。邀請藝人呈國際化，包括押尾光太郎、GARNiDELiA、Sakanaction、ArchEnemy、Tommy Emmanuel等知名藝人和樂隊。二零一九年上半年A8Live在A8音樂大廈室外廣場舉辦了48場公益音樂演出，通過這些演出，A8音樂大廈和LiveHouse劇場得到品牌宣傳並提升人氣。

## 管理層討論與分析

### 網絡文學－北京掌文

北京掌文信息技術有限公司(「北京掌文」)主要從事網絡文學閱讀以及版權的孵化和運營業務。北京掌文目前主要運營四個文學平台：黑岩網、若初網、若夏網和檸檬免費小說網。北京掌文從事全版權運營，將文學作品改編為網劇、電視劇、電影、卡通、動漫和有聲讀物等，或者授權第三方進行版權的多樣化開發。

#### 文學IP版權運營取得突破性進步

截至二零一九年六月三十日止六個月，北京掌文的版權運營收入較二零一八年同期增長279%。該增長主要源於有聲讀物業務的發展。北京掌文錄製的有聲作品小時數較去年增加超過2萬小時。北京掌文的多部有聲小說在喜馬拉雅FM、懶人聽書及蜻蜓FM等平台位居排行榜前列。

根據黑岩網同名科幻小說《巨鰐》改編，並由北京掌文主要投資的網絡電影《巨鰐》打破了優酷網電影預約記錄，預約人數達到17.5萬次。《巨鰐》播出後成為優酷網絡電影熱播榜和新片榜第一名。成為年度最受關注的網絡電影之一。由《巨鰐》改編的同名有聲小說，全網平台訂閱人數超過200萬，目前累計播放量逾2億次。

#### 文學閱讀業務穩定發展，第三方分銷業務迅速增長

截至二零一九年六月三十日，北京掌文自有平台累計註冊用戶數超過了4,200萬，過去三年保持了年均複合增長率60%。北京掌文的免費閱讀平台檸檬免費小說網在二零一八年上線，目前擁有活躍用戶數超過50萬人。

除了在自有平台開展網絡文學閱讀業務，北京掌文還通過代理、授權模式向第三方閱讀平台提供閱讀服務。二零一九年上半年，第三方授權業務取得飛速增長。北京掌文在閱文集團、阿里文學、掌閱文學、追書神器、縱橫文學、百度雲、咪咕文化等原有分銷渠道基礎上，持續拓展新的分銷渠道。

## 管理層討論與分析

### 二零一九年下半年業務展望

未來泛娛樂行業的發展，將從IP的縱向產業鏈開發為主，向基於同一世界觀的多個內容IP進行深入挖掘和多角度的縱橫開發。比如，同一個IP會在多個細分領域進行挖掘，而且不同的IP之間也會相互賦能。二零一九年，本集團將持續在泛娛樂產業鏈上打造精品化IP，未來致力於促進IP不同版權形態之間的互動，進一步挖掘客戶價值並提升客戶需求的滿意度。

### 遊戲業務

二零一九年下半年，本集團將繼續密切關注遊戲版號的申請進展，盡量保證遊戲的按時上線。同時在後續的遊戲產品規劃中，繼續保持自研項目和定制項目的比例，以盡量保證收入水平的穩步性。本集團與中手游和獨角獸遊戲定制開發的兩款遊戲「修真聊天群」和「契約戰紀」，以及獨立研發的「巨像騎士團」預計都將在二零一九年下半年或二零二零年陸續上線。

### 影視制作

二零一九年下半年，本集團的影視業務將繼續謹慎尋找開發新的影視項目。在視頻行業尋找新的發展方向。

### 文化產業園區－國家音樂產業基地－A8音樂大廈

二零一九年下半年，本集團會持續提升A8音樂大廈的物業管理水平，為租戶提供更優質的服務，使其為集團繼續貢獻穩定的收益。未來本集團致力於將「A8Live」向品牌化和內容化方向發展。會繼續拓展「A8Live」演出業務，加強品牌宣傳，強化行業影響力。

### 網絡文學－北京掌文

二零一九年下半年，北京掌文將繼續加強網絡小說多種IP形式的開發和商業模式的探索。北京掌文致力於開展同一個網絡小說IP的影視、漫畫和有聲讀物同步聯動研發的模式。二零一九年下半年計劃推出三部小說的影視、有聲讀物和漫畫的聯動研發，這些小說都是基於同一世界觀背景下內容體系構成的作品。小說之間的內容具有一定的關聯性。

### 報告期後事項

自二零一九年六月三十日至本報告期止，本集團沒有其他重大事項。

## 管理層討論與分析

### 2 財務回顧

#### 收入及本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣60,200,000元，較二零一八年同期下降約24.3%（二零一八年：約人民幣79,500,000元）。

#### 數字娛樂服務

截至二零一九年六月三十日止六個月，數字娛樂服務收入約人民幣23,000,000元，較二零一八年同期下降約45.9%（二零一八年：約人民幣42,400,000元）。該減少主要源於遊戲相關服務收入較二零一八年同期減少約人民幣26,400,000元。

#### 物業投資業務

截至二零一九年六月三十日止六個月，來自租金及物管費的物業投資收入約人民幣37,200,000元，基本與去年同期持平（二零一八年：約人民幣37,100,000元）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔虧損約人民幣11,800,000元，而去年同期應佔溢利約人民幣33,100,000元。該變化主要源於與本集團投資藍藍藍影視相關的按公平值計量且其變動計入損益之金融資產之公平值損失約人民幣17,000,000元以及由本集團製作之網劇《大周小冰人》表現不如預期所致。

#### 提供服務的成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團提供服務的成本約人民幣35,700,000元，較二零一八年同期下降約8.8%（二零一八年：約人民幣39,100,000元）。該下降主要源於伴隨著遊戲相關服務收入減少，其相關成本較二零一八年同期減少約人民幣18,900,000元並被網劇《大周小冰人》製作成本增加約人民幣16,600,000元抵消所致。

#### 數字娛樂服務

截至二零一九年六月三十日止六個月，數字娛樂服務成本約人民幣27,100,000元，較二零一八年同期下降約8.3%（二零一八年：約人民幣29,500,000元），主要源於伴隨遊戲相關服務收入減少，向分發渠道及業務聯盟支付的成本減少，並被網劇《大周小冰人》製作成本增加抵消所致。該成本主要包括向移動營運商、分發渠道及業務聯盟支付成本、網絡電影及網劇製作成本，以及其他成本如遊戲版權及直接人工成本。

## 管理層討論與分析

### 物業投資業務

截至二零一九年六月三十日止六個月，物業投資業務成本約人民幣8,600,000元，較二零一八年同期下降約10.3%（二零一八年：約人民幣9,600,000元）。該成本主要包括與投資物業相關的人工費用、能源消耗以及各種維護費用。

### 毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團毛利約為人民幣23,000,000元，較二零一八年同期下降約40.5%（二零一八年：約人民幣38,700,000元）。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團總體毛利率約為38.2%，而去年同期約為48.6%。本集團總體毛利率的下降主要源於影視製作業務毛利率為負數所致。

### 其他收入及收益，淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團其他收入及收益淨額約人民幣10,100,000元，較去年同期大幅下降79.4%（二零一八年：約人民幣48,900,000元）。此下降主要由於截至二零一八年六月三十日止之六個月，確認與本集團投資藍藍藍影視相關的按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及投資物業的公平值變動收益分別約人民幣28,700,000元及人民幣6,000,000元，而截至二零一九年六月三十日止之六個月，於其他開支下確認與投資藍藍藍影視相關的按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及投資物業的公平值變動虧損分別約人民幣17,000,000元及人民幣5,000,000元。

### 銷售及市場推廣開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團銷售及市場推廣開支約人民幣4,100,000元，較二零一八年大幅下降約81.3%，（二零一八年：約人民幣22,100,000元）。該費用減少主要源於與遊戲業務相關的發行業務縮減導致遊戲推廣費用及人工費用分別減少約人民幣14,500,000元及人民幣2,900,000元。

### 行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣29,300,000元，較二零一八年同期上升約27.8%（二零一八年：約人民幣22,900,000元）。該上升主要源於於二零一八年三月完成的木七七業務合併，本報告期內其開支悉數合併至本集團所致。

### 分擔聯營公司溢利及虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團分擔聯營公司溢利及虧損約人民幣6,000,000元，較去年同期增加約61.3%（二零一八年：人民幣3,700,000元）。該增加主要源於分擔北京掌文溢利較去年同期增加約人民幣2,400,000元。

## 管理層討論與分析

### 所得稅項抵免／(開支)

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團所得稅稅項抵免約人民幣4,700,000元，而二零一八年同期所得稅稅項開支約人民幣10,300,000元。該變化主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月，按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及投資物業公平值下降帶來的遞延所得稅抵免約人民幣5,500,000元，而去年同期由於按公平值計量且其變動計入損益之金融資產及投資物業公平值上升帶來的遞延所得稅開支約人民幣8,700,000元。

本集團的實際稅率於截至二零一九年六月三十日止六個月為23.5%(二零一八年：約24.5%)。

### 非流動資產

於二零一九年六月三十日，本集團之非流動資產總額約為人民幣1,197,300,000元(二零一八年：約人民幣1,199,400,000元)，下降約人民幣2,100,000元。該下降主要源於與按公平值計量且其變動計入損益之金融資產、無形資產、於聯營公司之投資、投資物業以及物業、廠房及設備下降分別約人民幣15,300,000元、人民幣11,000,000元、人民幣9,100,000元、人民幣5,000,000元以及人民幣4,900,000元並主要被按公平值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產增加約人民幣42,000,000元抵消所致。

### 流動資產及流動負債

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產總值約為人民幣620,300,000元(二零一八年：約人民幣656,400,000元)，減少約人民幣36,100,000元。

該減少主要由於受限制資金及已質押存款、與網劇製作相關的存貨、預付賬款、其他應收款及其他資產及按公平值計量且其變動計入損益之金融資產分別減少約人民幣23,800,000元、人民幣15,500,000元、人民幣13,000,000元及人民幣4,500,000元，並被現金及現金等價物增加約人民幣24,400,000元所部分抵消。於二零一九年六月三十日應收賬款餘額約人民幣6,300,000元(二零一八年：約人民幣10,100,000元)，其周轉天數約為25天(二零一八年：約30天)。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債總額約為人民幣251,100,000元(二零一八年：約人民幣299,400,000元)，減少約人民幣48,200,000元。此減少乃主要由於其他應付款項及應計費用、付息銀行借款及應付帳款減少分別約人民幣22,000,000元、人民幣15,100,000元及人民幣10,800,000所致。其他應付款及應計費用減少主要為支付收購附屬公司木七七之投資款。本集團的付息銀行借款為跨境資金使用的一種有效及低成本方式，以支持本集團的業務發展以及業務併購。

## 管理層討論與分析

### 流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘以及高流動性短期資產包括現金及現金等價物、受限現金及質押存款及按公平值計量且其變動計入損益之金融資產合計約人民幣597,900,000元(二零一八年：約人民幣601,800,000元)。其中，約人民幣239,100,000元或約40%以人民幣列示。

於二零一九年六月三十日，本集團短期付息銀行借款共計約人民幣180,000,000元(二零一八年：約人民幣195,100,000元)，資產負債比率(按借貸淨額除以資產總額計量)約為9.9%(二零一八年：約10.5%)。

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

於二零一九年六月三十日，本集團並未利用任何衍生工具對沖利率及匯率風險。

### 現金流量

本集團經營活動現金流入淨額於截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣32,900,000元，乃由於經營所產生現金流入約人民幣34,000,000元及支付所得稅稅項約人民幣1,100,000元所致。

本集團投資活動現金流出淨額於截至二零一九年六月三十日止六個月約為人民幣55,200,000元，主要由於超過三個月之短期定期存款的增加及支付收購木七七51%權益投資之末期款項之現金流出分別約人民幣66,100,000元及人民幣24,900,000元，並被受限制現金及已質押存款減少及收到利息收入之現金流入分別約人民幣23,800,000元及人民幣9,300,000元所部分抵消。

本集團融資活動現金流出淨額於截至二零一九年六月三十日止六個月約為人民幣19,200,000元，主要由於償還銀行貸款本金和利息分別約人民幣230,800,000元及人民幣3,700,000元，並被收到新的銀行貸款本金約人民幣215,700,000元所部分抵消。

### 人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團共有123名僱員(於二零一八年六月三十日：188名僱員)，本期的平均僱員人數136員，而二零一八年同期為165員。本期僱員較去年同期減少主要源於與遊戲發行業務縮減導致人員縮減。截至二零一九年六月三十日止六個月的僱員成本(包括董事酬金)合計約為人民幣20,700,000元(二零一八年：約人民幣19,200,000元)。該僱員成本的增加主要由於二零一八年三月完成的木七七業務合併，本報告期內其人工開支悉數合併至本集團及遊戲服務相關僱員離職產生離職補償金所致。

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



## 管理層討論與分析

### 3 募集資金使用情況

於二零一六年十二月十九日，本公司與Ever Novel Holdings Limited(永新控股有限公司)(「Ever Novel」)訂立認購協議，據此，Ever Novel同意以現金認購，而本公司同意以每股股份0.41港元之認購價配發及發行本公司931,800,000股新股份(「認購事項」)。認購事項於二零一七年二月二十日完成。認購事項之所得款項總額及所得款項淨額分別約為382.0百萬港元及380.5百萬港元。

截至本報告日期，認購事項之所得款項累計已經使用人民幣101,421,500元。其中，於本報告期前，收購事項所得款項淨額中的約人民幣59,557,500元已用於收購上海木七七51%股權，人民幣16,977,000元用於收購香港木七七及控制上海木七七實施一系列可變利益實體協議及安排的第一筆支付款。於本報告期內，收購事項所得款項淨額中的約人民幣24,887,000元用於收購香港木七七及控制上海木七七實施一系列可變利益實體協議及安排的第二筆支付款。

誠如本公司日期為二零一七年一月二十五日之通函所披露，認購事項所得款項淨額擬於時機出現時供本集團作進一步投資，重點放在手機遊戲產業鏈。本公司有意將認購事項所得款項全部用作日後收購上下游手機遊戲產業鏈公司。該認購事項之所得款項的用途與本集團在訂立認購協議時的用途一致。

於本報告日期，認購事項之所得款項剩餘的金額為人民幣235,204,000元。本公司暫無變更該認購事項之所得款項的用途的計劃。餘下未動用之收購事項所得款項將按擬定用途使用。於本報告日期，本公司並未物色到其他合適業務或投資機會。本公司將繼續盡最大努力物色合適業務投資機會。目前，本公司將該等未動用所得款項作為短期計息存款存放於香港持牌銀行。

### 4 重大投資

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團無新增之重大投資。

### 5 主要風險及不確定因素

本集團的經營業績、財務狀況及發展前景均可能受到與本集團業務直接或間接有關的風險及不確定因素所影響。下文載列的風險因素可能導致本集團的經營業績、財務狀況及發展前景與預期或過往業績有重大差異。此等因素並不全面，除下文所示外，亦可能存在其它不為本集團所知或目前可能並不重大但日後可能轉為重大的風險及不確定因素。

#### 業務風險

本集團物業投資分部的業務主要為租賃及物業管理，這部分業務或會受租金及物業費市場價格的波動以及租戶流動不確定性的影響。

數字娛樂分部所從事的遊戲研發、影視製作和音樂娛樂相關業務，部分項目的開發製作週期較長，行業競爭激烈，受眾人群喜好多變。倘本集團未能成功適應與應對，則可能對此類業務經營業績及發展前景造成不利影響。



## 管理層討論與分析

本集團對北京掌文、藍藍藍藍影視等項目的投資業績主要取決於被投資公司的實際運營情況。倘被投資公司未能達到預期業績目標，則可能會對本集團的業務造成不利影響。

### 政策風險

本集團為開展各類業務，須遵守相關政策法規。於政策法規的變化會影響本集團業務的開展，如文化主管部門對遊戲版號申報政策的調整和國家新聞出版廣電總局對網劇上線的審查標準的調整，均可能導致本集團業務的經營成本和經營收入情況大幅變動。

### 外匯風險

於二零一九年六月三十日，本集團目前持有的現金及等價物中，港幣及美元大約為21,200,000港元及49,500,000美元。本集團主要經營業務所在地的為中國，且大部分收入及支出均按照人民幣結算。因此本集團或會面臨外幣匯兌風險。

## 6 藍藍藍藍影視目標溢利執行情況

於二零一七年十二月十三日，本公司全資附屬公司雲海情天文化傳播有限公司（「雲海情天」）透過增資（「二零一七年增資」）方式持有藍藍藍藍影視5%股權。於二零一七年十二月十八日，雲海情天與若干獨立第三方訂立股權轉讓協議及股權轉讓補充協議，進一步收購藍藍藍藍影視5%股權（「二零一七年收購事項」）。於二零一八年三月十三日，本集團向若干獨立第三方額外收購藍藍藍藍影視13.56%股權（「二零一八年收購事項」）。二零一八年收購事項完成後，本集團持有藍藍藍藍影視23.56%的股權。

根據有關增資補充協議及二零一七年收購事項之股權轉讓補充協議，劉澤文女士（「創辦人A」）及張金勝先生（「創辦人B」，與創辦人A統稱為「創辦人」）以本集團為受益人承諾，截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度由會計師事務所審核並經本集團確認之藍藍藍藍影視及其附屬公司（統稱「藍藍藍藍集團」）綜合財務報表所示之純利（不包括非經常性收益或虧損，「經審核溢利」）須分別不少於人民幣40百萬元、人民幣60百萬元及人民幣90百萬元（「目標溢利」）。倘藍藍藍藍影視於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止任何一個財政年度無法達到目標溢利之90%，則創辦人須以現金（「現金補償」）或藍藍藍藍影視股權（「股權補償」）補償本集團。

根據截至二零一七年十二月三十一日止財政年度藍藍藍藍集團經審核綜合財務報表，藍藍藍藍集團於二零一七年之經審核溢利為人民幣25,054,105元。由於二零一七年之經審核溢利低於該年度目標溢利之90%，故創辦人須按本集團選擇的以現金補償方式或股權補償方式補償本集團。

於二零一八年七月四日，雲海情天、藍藍藍藍影視與創辦人訂立業績補償實施協議（「補償協議」），據此，創辦人將以代價人民幣1元轉讓藍藍藍藍影視合共5.96%權益予雲海情天（「二零一七年股權補償」）。二零一七年股權補償已經完成，於二零一九年六月三十日，本集團持有藍藍藍藍影視29.52%的股權。

## 管理層討論與分析

根據截至二零一八年十二月三十一日止財政年度藍藍藍藍集團經審核綜合財務報表，藍藍藍藍集團於二零一八年之經審核虧損為人民幣65,042,000元。由於二零一八年之經審核溢利低於該年度目標溢利之90%，故創辦人須按本集團選擇的以現金補償方式或股權補償方式補償本集團。根據二零一七年增資補充協議及二零一七年收購事項之股權轉讓補充協議，創辦人及／或藍藍藍藍影視應付之現金補償將約為人民幣118,790,000元。

於二零一九年三月二十五日，本公司全資附屬公司雲海情天向創辦人發出通知（「行使通知」），本集團要求創辦人以現金補償向本集團提供補償。透過行使通知，本集團亦可行使股權購買權，要求創辦人購買根據二零一七年收購事項、二零一七年增資及二零一八年收購事項轉讓予本集團之藍藍藍藍影視全部股權（即合計23.56%）（「出售事項」）。

同日，因應行使通知，創辦人以雲海情天為受益人簽立承諾函（「承諾函」），據此，創辦人已向本集團承諾將履行責任，以現金補償方式向本集團提供補償。並購買根據二零一七年收購事項二零一七年增資及二零一八年收購事項轉讓予本集團之藍藍藍藍影視全部股權（即合計23.56%）。

然而，誠如承諾函所述，鑒於資金嚴重短缺，創辦人將自承諾函日期起三年（「延長期」）內履行責任，如上述以現金補償方式向本集團提供補償並購買行使通知中提及的本集團持有的全部股權（即合計23.56%），以及將根據二零一七年增資補充協議、二零一七年股權轉讓補充協議及二零一八年股權轉讓補充協議之條款及條件支付違約利息。創辦人亦承諾，所有自藍藍藍藍影視所得現金股息將用作現金補償或購買上述於藍藍藍藍影視之全部股權。

預計藍藍藍藍影視在二零一八年無法完成目標溢利，創辦人在二零一九年一月二十九日向本集團支付了合計人民幣5,000,000元作為出售事項的股權購買的資金（「第一筆支付款」）。

考慮到創辦人的第一筆支付款，假設出售事項於延長期最後一日方可完成，且創辦人在延長期內並無向本集團支付代價，則本集團有權獲得創辦人應付之違約利息合共人民幣60,545,804元。於此基礎上，出售事項之最高代價（即藍藍藍藍影視23.56%股權之股權購買價總和人民幣146,380,434元及應收最高違約利息人民幣60,545,804元）為人民幣206,926,238元。本公司管理層認為是否能夠收回全部股權購買權金額具有重大不確定性。這主要取決於藍藍藍藍影視分紅的能力及創辦人個人的財產情況。

## 權益披露

### 董事及主要行政人員於股份與相關股份之權益

於二零一九年六月三十日，本公司董事、主要行政人員及彼等之關連人擁有本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊之股份與相關股份之權益，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)及其自定義的有關董事買賣本公司證券的操守準則(「自定義守則」)須知會本公司及聯交所之股份與相關股份之權益如下：

### 於本公司股份之好倉

| 董事姓名         | 權益性質               | 股份數目          |                         | 於本公司已發行股本權益概約百分比 <sup>1</sup> |
|--------------|--------------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|
|              |                    | 普通股           | (於本公司股本衍生工具之)<br>相關股份   |                               |
| 劉曉松先生(「劉先生」) | 信託創立人 <sup>2</sup> | 1,455,867,398 | 無                       | 53.90%                        |
|              | 實益擁有人              | 5,766,000     | 41,575,600 <sup>3</sup> | 1.75%                         |
| 林芊先生         | 實益擁有人              | 無             | 5,000,000 <sup>3</sup>  | 0.19%                         |
| 陳耀光先生        | 實益擁有人              | 無             | 1,415,000 <sup>3</sup>  | 0.05%                         |
| 吳士宏女士        | 實益擁有人              | 無             | 1,320,000 <sup>3</sup>  | 0.05%                         |
| 李峰先生         | 實益擁有人              | 無             | 1,050,000 <sup>3</sup>  | 0.04%                         |

附註：

- 此乃參考本公司於二零一九年六月三十日已發行股份數目2,700,886,628股計算得之。
- 劉先生為家族信託之創立人，根據證券及期貨條例，被視為於Ever Novel及Prime Century Technology Limited(「Prime Century」)於本公司所持有之所有股份中擁有權益。於二零一九年六月三十日，Prime Century直接持有本公司379,496,303股股份，而Ever Novel直接持有本公司1,076,371,095股股份。
- 董事持有購股權之詳情請參閱「購股權計劃」一節。
- 於二零一九年六月二十日，本公司根據二零一八年購股權計劃(詳情見「購股權計劃」一節)，已向劉先生授出購股權，可供認購本公司股本中每股面值0.01港元合計18,543,000股普通股(於悉數行使後且根據該購股權計劃作調整)。截至二零一九年六月三十日，劉先生持有於本公司股本衍生工具之相關股份合計41,575,600股。

## 權益披露

## 於本公司相聯法團之好倉

| 相關法團名稱                                     | 董事姓名 | 權益性質    | 已註冊股本／<br>持有股份數目            | 於全部已發行<br>股本中的<br>權益概約百分比 |
|--------------------------------------------|------|---------|-----------------------------|---------------------------|
| 深圳市華動飛天網絡技術開發有限公司<br>（「華動飛天」） <sup>1</sup> | 劉先生  | 實益擁有人   | 人民幣21,510,000元 <sup>2</sup> | 75.00%                    |
| 多米音樂控股有限公司<br>（「多米音樂」） <sup>3</sup>        | 劉先生  | 受控制法團權益 | 35,435,640 <sup>4</sup>     | 33.94%                    |
| 北京多米在線科技股份有限公司<br>（「北京多米」） <sup>5</sup>    | 劉先生  | 實益擁有人   | 25,383,000 <sup>6</sup>     | 28.71%                    |
| 北京掌文 <sup>7</sup>                          | 劉先生  | 實益擁有人   | 人民幣13,000,000元 <sup>8</sup> | 65.00%                    |

附註：

1. 華動飛天為一間於中國註冊成立之有限公司，其財務業績透過多項架構合約綜合於本公司之財務報表，因此為本公司一間相聯法團。
2. 為劉先生持有華動飛天之已註冊資本金額。
3. 多米音樂為於開曼群島註冊成立之有限公司。於二零一九年六月三十日，本公司透過其全資附屬公司茂御有限公司持有其約48.13%股份權益，因此為本公司一間相聯法團。劉先生透過其100%控股公司福耀投資有限公司持有多米音樂約33.94%股份權益。
4. 為劉先生持有多米音樂之股份數目。
5. 北京多米為於中國註冊成立之有限公司，於二零一九年六月三十日，本公司透過全資附屬公司快通聯於北京多米之註冊股本中擁有22.51%權益，因此北京多米為本公司相聯法團。劉先生直接持有北京多米28.71%的股份。
6. 為劉先生持有北京多米之股份數目。
7. 北京掌文為於中國註冊成立之有限公司，於二零一九年六月三十日，本公司透過全資附屬公司雲海情天於北京掌文之註冊股本中擁有35%權益，因此北京掌文為本公司一間相聯法團。劉先生透過其擁有90%權益的控股公司深圳市浩祥投資有限公司持有北京掌文65%的股份權益。
8. 為劉先生持有北京掌文之註冊資本金額。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無本公司董事、主要行政人員及其各自關連人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或者根據證券及期貨條例第352條須記入相關登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 權益披露

### 購股權計劃

於二零零八年五月二十六日，本公司股東已採納兩項購股權計劃，為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵。於二零一九年六月三十日，兩項購股權計劃均已截止。其中，首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）下購股權行使期已於二零一二年五月二十一日截止，二零零八年購股權計劃（「二零零八年購股權計劃」）於二零一八年五月二十六日終止，未來不會再有購股權根據首次公開發售前購股權計劃或二零零八年購股權計劃授出。

於二零一八年五月二十五日，本公司股東採納了一項新的購股權計劃（「二零一八年購股權計劃」）（與「首次公開發售前購股權計劃」及「二零零八年購股權計劃」以下合稱為「購股權計劃」），為董事、行政人員或主管、僱員及其他合資格人士提供激勵與獎勵。截至二零一九年六月三十日，二零一八年購股權計劃下共有78,207,000股購股權被授出。

截至二零一九年六月三十日止的本報告期內概無購股權計劃下授出之購股權獲行使，有200,000股購股權因行使期截止失效。

下表披露本報告期內購股權計劃下本公司未獲行使購股權之變動情況：

| 參與者姓名<br>或類別 | 於二零一八年<br>十二月三十一日 | 於期內行使 | 於期內授出      | 於期內失效 | 於期內取消 | 於二零一九年<br>六月三十日 | 購股權授出日期         | 購股權歸屬期                                            | 行使期截止日          | 購股權<br>行使價<br>港元每股 | 緊接授出<br>日期前股份的<br>收市價<br>港元每股 |
|--------------|-------------------|-------|------------|-------|-------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| 本集團董事        |                   |       |            |       |       |                 |                 |                                                   |                 |                    |                               |
| 劉先生          | 23,032,600        | -     | 18,543,000 | -     | -     | 41,575,600      |                 |                                                   |                 |                    |                               |
| 包括：          | 7,600,000         | -     | -          | -     | -     | 7,600,000       | 二零一四年<br>四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權          | 二零二一年<br>四月二十三日 | 0.65               | 0.65                          |
|              | 4,807,600         | -     | -          | -     | -     | 4,807,600       | 二零一五年<br>五月十四日  | 自二零一六年五月十四日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權           | 二零二二年<br>五月十四日  | 1.04               | 1.04                          |
|              | 8,910,000         | -     | -          | -     | -     | 8,910,000       | 二零一六年<br>五月十六日  | 自二零一七年五月十六日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>三分之一購股權           | 二零二三年<br>五月十六日  | 0.56               | 0.54                          |
|              | 1,715,000         | -     | -          | -     | -     | 1,715,000       | 二零一八年<br>一月九日   | 於二零一八年五月十六日及<br>二零一九年五月十六日分別<br>歸屬已授出的二分之一<br>購股權 | 二零二五年<br>一月九日   | 0.57               | 0.56                          |
|              | -                 | -     | 18,543,000 | -     | -     | 18,543,000      | 二零一九年<br>六月二十日  | 於二零一九年六月二十日一次性<br>歸屬已授出的全部購股權                     | 二零二九年<br>六月二十日  | 0.221              | 0.220                         |

## 權益披露

| 參與者姓名<br>或類別 | 於二零一八年<br>十二月三十一日 | 於期內行使 | 於期內授出      | 於期內失效 | 於期內取消 | 於二零一九年<br>六月三十日 | 購股權授出日期         | 購股權歸屬期                                              | 行使期截止日          | 購股權<br>行使價<br>港元每股 | 緊接授出<br>日期前股份的<br>收市價<br>港元每股 |
|--------------|-------------------|-------|------------|-------|-------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| 林芊           | 5,000,000         | -     | -          | -     | -     | 5,000,000       | 二零一七年<br>四月五日   | 自二零一七年十二月二十四日<br>起計每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權           | 二零二四年<br>四月五日   | 0.512              | 0.51                          |
| 陳耀光          | 1,415,000         | -     | -          | -     | -     | 1,415,000       |                 |                                                     |                 |                    |                               |
| 包括：          | 315,000           | -     | -          | -     | -     | 315,000         | 二零一四年<br>四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權            | 二零二一年<br>四月二十三日 | 0.65               | 0.65                          |
|              | 1,100,000         | -     | -          | -     | -     | 1,100,000       | 二零一八年<br>五月七日   | 自二零一八年五月七日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權              | 二零二五年<br>五月七日   | 0.439              | 0.44                          |
| 吳士宏          | 1,320,000         | -     | -          | -     | -     | 1,320,000       |                 |                                                     |                 |                    |                               |
| 包括：          | 420,000           | -     | -          | -     | -     | 420,000         | 二零一四年<br>四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權            | 二零二一年<br>四月二十三日 | 0.65               | 0.65                          |
|              | 900,000           | -     | -          | -     | -     | 900,000         | 二零一八年<br>五月七日   | 自二零一八年五月七日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權              | 二零二五年<br>五月七日   | 0.439              | 0.44                          |
| 李緯           | 1,050,000         | -     | -          | -     | -     | 1,050,000       |                 |                                                     |                 |                    |                               |
|              | 150,000           | -     | -          | -     | -     | 150,000         | 二零一七年<br>四月二十一日 | 分別於二零一七年四月二十四日<br>和二零一八年四月二十四日<br>歸屬已授出的二分之一<br>購股權 | 二零二四年<br>四月二十一日 | 0.487              | 0.51                          |
|              | 900,000           | -     | -          | -     | -     | 900,000         | 二零一八年<br>五月七日   | 自二零一八年五月七日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權              | 二零二五年<br>五月七日   | 0.439              | 0.44                          |
| 小計           | 31,817,600        | -     | 18,543,000 | -     | -     | 50,360,600      |                 |                                                     |                 |                    |                               |

## 權益披露

| 參與者姓名<br>或類別  | 於二零一八年<br>十二月三十一日 | 於期內行使 | 於期內授出      | 於期內失效   | 於期內取消 | 於二零一九年<br>六月三十日 | 購股權授出日期         | 購股權歸屬期                                                | 行使期截止日          | 購股權<br>行使價<br>港元每股 | 緊接授出<br>日期前股份的<br>收市價<br>港元每股 |
|---------------|-------------------|-------|------------|---------|-------|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| 本集團其他僱員及合資格人士 |                   |       |            |         |       |                 |                 |                                                       |                 |                    |                               |
|               | 200,000           | -     | -          | 200,000 | -     | -               | 二零一四年<br>一月十四日  | 自二零一五年一月十四日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權               | 二零一九年<br>一月十四日  | 0.69               | 0.66                          |
|               | 1,377,054         | -     | -          | -       | -     | 1,377,054       | 二零一四年<br>四月二十三日 | 自二零一五年四月二十三日起計<br>每十二個月歸屬已授出的<br>四分之一購股權              | 二零二一年<br>四月二十三日 | 0.65               | 0.65                          |
|               | 1,250,000         | -     | -          | -       | -     | 1,250,000       | 二零一四年<br>四月二十三日 | 已授出的全部購股權已於<br>二零一五年十月十五日歸屬                           | 二零二一年<br>四月二十三日 | 0.65               | 0.65                          |
|               | -                 | -     | 59,664,000 | -       | -     | 59,664,000      | 二零一九年<br>六月二十八日 | 自二零一九年六月三十日起<br>每十二個月分別歸屬<br>百分之五十、百分之三十及<br>百分之二十購股權 | 二零二九年<br>六月二十八日 | 0.219              | 0.219                         |
| 小計            | 2,827,054         | -     | 59,664,000 | 200,000 | -     | 62,291,054      |                 |                                                       |                 |                    |                               |
| 合計            | 34,644,654        | -     | 78,207,000 | 200,000 | -     | 112,651,654     |                 |                                                       |                 |                    |                               |

截至二零一九年六月三十日止六個月，購股權計劃下共有78,207,000股份之購股權已經授出，購股權計劃下共有200,000股授出之購股權因行使期截止失效。購股權計劃下無購股權取消。

於本中期財務報告批准之日，於購股權計劃下共有112,651,654股購股權已授出但未獲行使，佔本公司已發行股本約4.17%。

有關購股權計劃的進一步詳情及已授出購股權的價值請參閱財務報表附註17。

## 權益披露

## 股份獎勵計劃

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

截至二零一九年六月三十日止六個月，股份獎勵計劃下未授出獎勵股份。於股份獎勵計劃下授出之獎勵股份中，108,500股股份已歸屬於獲授人，無獎勵股份失效。

## 主要股東權益

於二零一九年六月三十日，以下人士或公司（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊或已知會本公司之權益或淡倉：

| 主要股東姓名             | 權益性質                      | 普通股數目（好倉）     | 於本公司已發行股本概約百分比 <sup>1</sup> |
|--------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------|
| HSBC International | 受託人（並非被動受託人） <sup>2</sup> | 1,543,747,398 | 57.16%                      |
| River Road         | 受控制法團權益 <sup>2</sup>      | 1,455,867,398 | 53.90%                      |
| Knight Bridge      | 受控制法團權益 <sup>2</sup>      | 1,455,867,398 | 53.90%                      |
| Ever Novel         | 受控制法團權益 <sup>3</sup>      | 379,496,303   | 14.05%                      |
|                    | 實益擁有人 <sup>3</sup>        | 1,076,371,095 | 39.85%                      |
| Prime Century      | 實益擁有人 <sup>3</sup>        | 379,496,303   | 14.05%                      |

附註：

- 此乃參考本公司於二零一九年六月三十日已發行股份數目2,700,886,628股計算得之。
- HSBC International Trustee Limited（「HSBC International」）為劉先生家族信托之受託人，而該等家族信托透過中介控股公司（包括但不限於River Road Investment Limited（「River Road」）、Knight Bridge Holdings Limited（「Knight Bridge」）、Ever Novel、Prime Century及Grand Idea Holdings Limited（「Grand Idea」））有權於該等公司股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此根據證券及期貨條例，HSBC International被視為於該等公司持有之本公司股份（於二零一九年六月三十日，合共1,543,747,398股）中擁有權益。
- 於二零一九年六月三十日，Prime Century直接持有本公司379,496,303股股份，Ever Novel直接持有本公司1,076,371,095股股份。Ever Novel有權於Prime Century股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此被視為於Prime Century直接擁有之本公司379,496,303股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何其他人士或公司（本公司董事或主要行政人員除外，彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於股份與相關股份之權益」一節）於本公司之股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本5%或以上且根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。



## 合約安排的資料

鑒於中國法例及法規對外商於中國提供電信增值服務業務及移動網絡遊戲業務投資的限制，本集團與若干中國營運公司（「營運公司」）訂立多項合約（「架構合約」）以在中國經營本集團的有關業務（「合約安排」）。該等架構合約的設計乃使本集團可有效控制及（在中國法律准許的範圍內）有權收購營運公司的股權及／或資產。

本集團於二零零四年訂立了關合約安排的原有合約（「二零零四年合約安排」）。二零一五年，為符合聯交所的新規定，並與其他上市公司就架構合約條款及條件普遍採納的近期慣例一致，以加強本公司對營運公司的控制，本集團訂立了新合約（「二零一五年合約安排」）取代二零零四年合約安排，以符合有關新監管法規規定及近期慣例。

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

### 二零一五年合約安排

#### 1. 營運公司的細節及其註冊擁有人

##### 深圳市華動飛天網絡技術開發有限公司（「華動飛天」）

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

##### 深圳市快通聯科技有限公司（「快通聯」）

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

##### 深圳市雲海情天文化傳播有限公司（「雲海情天」）

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

#### 2. 營運公司業務的描述

華動飛天及其附屬公司的主要業務為提供電信即時通信訊息及增值服務和物業投資業務。

快通聯及其附屬公司的主要業務為提供移動增值服務。

雲海情天及其附屬公司的主要業務為提供遊戲發行服務及增值電信服務。

## 合約安排的資料

### 3. 二零一五年合約安排的相關合約主要條款摘要

相若條款的多項架構合約作出如下：

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

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

該等架構合約的主要條款概述如下。

#### a. 獨家業務合作及服務協議

獨家業務合作及服務協議指出(其中包括)：

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

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

## 合約安排的資料

### b. 股份處分及獨家購買權協議

根據股份處分及獨家購買權協議：

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

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

### c. 股權質押協議

根據股權質押協議

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

## 合約安排的資料

### d. 委託協議

委託協議指出(其中包括)：

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

委託協議須自簽立日期直至營運公司註冊股東終止持有營運公司股權起生效。

所有架構合約具有類似爭議決議案條文，其指出：

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

## 合約安排的資料

### 4. 合約安排涉及的收益及資產

營運公司及其附屬公司於截至二零一九年六月三十日止期間的綜合總收入、綜合總資產及綜合資產淨值總額分別約為人民幣55,200,000元、人民幣1,186,400,000元及人民幣903,500,000元。

華動飛天、雲海情天及快通聯之收入分別為約人民幣48,500,000元、人民幣2,500,000元及人民幣4,200,000元，分別為集團綜合總收入的81%、4%及7%。

### 5. 有關合約安排的風險

本公司董事會謹此強調本集團依賴合約安排及從營運公司取得經濟利益，未必如直接擁有權般有效提供經營控制。此外，倘中國政府認為就營運公司在中國境內經營增值通信業務成立架構的該等協議未能符合適用的中國法律及法規，如中國新聞出版總署和中國版權局於2009年9月28日發佈《關於貫徹落實國務院(「三定」規定)和中央編辦有關解釋，進一步加強網絡遊戲前置審批和進口網絡遊戲審批管理的通知》(新出聯[2009]13號)，該通知禁止外國投資者通過間接途徑獲得或參與中國經營公司的網絡遊戲運營。或倘該等法規或詮釋日後出現變更，本集團可能面臨嚴重後果(包括合約安排無效及本集團之權益撤銷)。

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

### 6. 重大變動

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

### 7. 解除架構合約

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

## 合約安排的資料

### 二零一八年合約安排

本公司於二零一八年二月十二日與有關各方簽署「投資協議」並發表公告。作為根據投資協議進行重組的一部分(上海木七七為二零一八年合約安排中在中國設立的運營公司)，有關各方於二零一八年十二月二十八日，就上海木七七簽訂了多項合約(「二零一八年合約安排」)。透過二零一八年合約安排，本公司間接非全資子公司蘊清網絡科技(上海)有限公司(「WFOE」)將可有效控制上海木七七的財務及營運，並全面享有上海木七七產生的經濟利益。

#### 1. 上海木七七的詳情及其註冊擁有人

##### 上海木七七網絡科技有限公司(「上海木七七」)

上海木七七為一家於中國成立之有限公司，上海木七七的註冊股東為：雲海情天(51%)，天津木巴企業管理諮詢中心(有限合夥)(「天津木巴」)(39%)和林芝騰訊科技有限公司(「林芝騰訊」)(10%)

#### 2. 上海木七七業務的描述

上海木七七主要於中國和海外從事手機遊戲研發及運營。

#### 3. 二零一八年合約安排的相關合約主要條款摘要

##### a. 獨家業務合作協議

上海木七七應聘請WFOE作為獨家服務提供者，為上海木七七提供全面的業務支持、技術和諮詢服務，包括但不限於技術服務、網絡支持、業務諮詢、知識產權許可、設備或設備租賃、市場諮詢、系統集成、產品研發和系統維護以及不時由WFOE確定的上海木七七業務範圍內的全部或部分服務(「服務」)。

在獨家業務合作協議有效期內，未經WFOE事先書面同意，上海木七七不得接受任何第三方提供的任何服務。WFOE有權指定第三方為上海木七七提供服務。

WFOE擁有對所有權利、所有權、利益和知識產權的全部和專有權益，包括但不限於由WFOE或是上海木七七開發創作的著作權、專利、專利申請、商標、軟件、技術秘密、商業機密和其他根據獨家業務合作協議的執行所產生的權益。

上海木七七應每月向WFOE支付相當於其每月淨收入的100%服務費(「服務費」)。在獨家業務合作協議有效期內，WFOE有權在未經上海木七七同意的情況下調整服務費。服務費由雙方共同決定，以確保WFOE享有VIE協議下的經濟利益。

獨家業務合作協議自簽署之日起，有效期十年，但當事各方另有延長或者終止的情況除外。獨家業務合作協議的期限可由WFOE進行決策後再通過WFOE的書面確認進行延長，對此上海木七七應無條件接受。

## 合約安排的資料

### b. 股權質押合同

根據股權質押合同，中國股權擁有者，即云海情天、天津木巴和林芝騰訊應向WFOE承擔以下義務：

- (i) 不轉讓或同意他人轉讓全部或部分中國股權擁有者的上海木七七的權益，或者在沒有得到WFOE事先書面同意的情况下，設立或允許保留任何可能影響WFOE權利和利益的任何擔保權益或其他產權負擔，但根據獨家購買權合同履行的情况除外；
- (ii) 如果中國股權擁有者未能履行或部分履行股權質押合同所規定的保證、承諾、協議、陳述和條件，則賠償給WFOE造成的一切損失和損害；
- (iii) 如果股權有價值減少的可能，可能危及WFOE的利益，WFOE可以要求中國股權擁有者提供額外的質押或者擔保，如果中國股權擁有者不提供質押或者擔保，WFOE可以隨時對質押股權提起拍賣或變賣質押股權，其所得用於提前清償有擔保債務，由此產生的費用，由中國股權擁有者負擔；以及
- (iv) 中國股權擁有者和／或上海木七七不得(或指定其他各方)新增、減少或轉讓上海木七七的註冊資本(或上海木七七的投資資本)，或在上海木七七的註冊資本(包括股權)上施加任何阻礙。

質押自質押向有關市場監督管理部門或者工商行政管理部門(「登記機關」)正式登記之日起生效，直至質押所擔保的所有付款義務履行完畢為止。如果獨家業務合作協議的條款延長，股權質押合同項下的質押期限將相應延長。

### c. 獨家購買權合同

中國股權擁有者在此不可撤銷地授予WFOE在中國法律允許的前提下，隨時一次或多次從中國股權擁有者購買或指定一人或多人(「指定購買者」)從中國股權擁有者購買其所持有的上海木七七的全部或部分股權的一項專有的選擇權。未經WFOE事先書面同意，中國股權擁有者和上海木七七公司承諾，不得：

- (i) 以任何方式補充、變更、修改上海木七七公司章程、規章，新增或者減少註冊資本，或者以其他方式變更註冊資本結構；
- (ii) 以任何其他方式出售、轉讓、抵押或處置上海木七七的任何資產、業務或收入中的合法利益，或允許在其上施加任何擔保權益的產權負擔；
- (iii) 以任何其他方式出售、轉讓、抵押或處置上海木七七的合法利益，或允許在其上施加任何擔保權益的負擔，但根據股權質押合同的條款，質押除外；
- (iv) 致使或允許上海木七七與任何人進行兼併、合併、收購或投資；以及
- (v) 以任何方式向上海木七七的股東分配股息。

## 合約安排的資料

購買上海木七七股權的價格應為現行中國法律允許的最低購買價格，除非在WFOE行使期權時根據適用的中國法律要求進行估價。中國股權擁有者承諾將收到的全部對價退還給WFOE或指定購買者。獲得價格由雙方確定，以確保WFOE將享受VIE協議的經濟利益。

獨家購買權合同自簽署之日起，初始有效期十年，之後將自動延長，延長期限由WFOE確定，除非WFOE另有決定。

### d. 授權委託書

中國股權擁有者不可撤銷地指定WFOE或其繼受人(包括WFOE清盤時的WFOE清算人)為其獨家代理人，並授權其代理與上海木七七有關的一切事務，行使作為上海木七七股東的所有權利，包括但不限於：

- (i) 提議、召集並出席上海木七七股東大會並簽署會議紀要；
- (ii) 作為上海木七七股東行使中國法律和上海木七七公司章程規定的一切權利和表決權，包括但不限於出售、轉讓、質押、處置上海木七七中任何或所有股權，並向登記機關提交變更備案文件；以及
- (iii) 提名和任命上海木七七的法定代表(即董事長)、董事、監事、首席執行官(或經理)和其他高級管理人員。

授權委託書自簽署之日起生效，只要中國股權擁有者仍然是上海木七七的股東，則保持有效且不可撤銷，除非WFOE另有指示。

### 爭議解決

VIE協議受中國法律規管並將根據中國法律詮釋。各方之間由VIE協議所導致的任何爭議應首先通過協商解決。倘糾紛無法於三十日內解決，任何一方可將有關糾紛提交上海國際經濟貿易仲裁委員會(上海國際仲裁中心)根據其現行仲裁規則解決。仲裁應在上海進行，仲裁中使用的語言應為中文。仲裁結果將為最終定論且具約束力。此外，仲裁員可以對上海木七七的股票和／或資產(包括但不限於土地和財產)給予補救措施、禁制令(如針對經營活動的進行和強制股權或資產轉讓)或責令將上海木七七清盤。具有主管司法權的法院(即中國、香港、開曼群島法院和當事人的主要資產所在地)被授權在仲裁法庭成立或適當情況下給予臨時補救措施。



## 合約安排的資料

### 4. 合約安排涉及的收益及資產

截至二零一九年六月三十日止期間上海木七七的綜合總收入約人民幣3,400,000元，佔集團綜合總收入的6%。

二零一八年合約安排於二零一八年十二月二十八日簽署。截至二零一九年六月三十日止期間上海木七七的綜合總資產及綜合資產淨值總額分別約為人民幣19,100,000元及人民幣5,800,000元。

### 5. 有關合約安排的風險

#### (1) 中國政府可能釐定VIE協議並不符合法律法規

不能保證有關政府或司法當局認為VIE協議符合中國現有或未來適用的法律法規，或者將來可以通過解釋現有的法律法規使VIE協議仍被視為符合中國的法律法規。

#### (2) 外商投資法草案的或有影響

如果外商投資法草案獲得通過並成為法律，且上海木七七的移動網絡遊戲業務仍被列為「負面清單二零一八」中的禁止或限制外國投資業務，則可能對現有公司架構、公司管治及業務營運的可行性造成的影響存在巨大不確定性。

#### (3) 在對上海木七七的控制權方面VIE協議可能不如直接所有權有效

本集團依據VIE協議與上海木七七達成的契約安排，在中國經營移動網絡遊戲業務。在向本集團提供上海木七七控制權方面，VIE協議可能不如直接所有權有效。例如，如果WFOE擁有上海木七七的直接所有權，它將能夠行使其作為股東的權利，對上海木七七的董事會進行變更。但在VIE協議下，本集團依賴中國股權擁有者履行VIE協議規定的義務，對上海木七七行使控制權。此外，如果中國股權擁有者或上海木七七未能履行VIE協議規定的各自義務或與本集團有爭議，本集團可能必須啟動仲裁或其他法律程式。這涉及重大的不確定性，無法保證結果將有利於本集團，並可能對本集團控制上海木七七的能力產生不利影響。

#### (4) 中國股權擁有者可能與本集團有利益衝突

本集團對上海木七七的控制是基於VIE協議下的契約安排。因此，中國股權擁有者的利益衝突將對公司利益產生不利影響。根據授權委託書，中國股權擁有者將不可撤銷地指定WFOE為其獨家代理人 and 授權人行使上海木七七股東的權利。因此，本集團與中國股權擁有者之間不太可能存在潛在的利益衝突。然而，在不太可能的情況下，如果利益衝突出現且無法解決，本集團將考慮通過以WFOE行使其在獨家購買權合同下的期權的方式來移除和替換中國股權擁有者。

## 合約安排的資料

**(5) 合約安排可能須受中國稅務機關審查並進行轉讓定價調整及繳納額外稅項**

倘中國稅務機關確定VIE協議項下的安排並非按公平磋商原則訂立，則本集團可能面對重大不利稅務後果。倘中國稅務機關確定該等協議並非基於公平基準訂立，則其可能就中國稅務目的調整WFOE及／或上海木七七之收入及開支，此情況有可能會導致WFOE及／或上海木七七之稅負增加。

倘WFOE或上海木七七之稅負大幅增加或須就逾期付款支付利息及其他罰款，則本集團之經營及財務業績可能受到重大不利影響。

**(6) 根據中國法律VIE協議若干條款未必可強制執行**

VIE協議受中國法律管轄，所有不能通過談判解決的爭端將提交仲裁，仲裁的裁決將是最終且具有約束力的判決。因此，VIE協議將根據中國的法律解釋，爭議將根據中國的法律程序解決。中國法律制度的不確定性可能限制本集團執行VIE協議的能力。如果本集團不能執行VIE協議，或如果本集團在執行過程中遭受重大的時間延遲或其他障礙，則很難對上海木七七實施控制。

**(7) 根據獨家購買權合同向本集團轉讓上海木七七所有權可能涉及大量成本及時間**

獨家購買權合同授予WFOE以中國法律允許的最低價格購買上海木七七的全部或部分股權的權利。根據該協議，WFOE或其指定的個人和／或實體有權隨時一次或多次從中國股權擁有者購買其所持有的上海木七七的全部或部分股權。

倘WFOE根據獨家購買權合同行使其認購權收購上海木七七的全部或部分股權，該項收購僅可於中國法律允許的情況下進行，並須獲得中國法律項下的必要批准及執行相關程序。此外，上述收購可能須受適用中國法律的最低價格限制（例如上海木七七股權的評估價值）或其它價格限制。再者，轉讓上海木七七擁有權可能涉及WFOE或其指派代表的個人和／或實體付出大量成本時間，繼而可能對本集團的業務、前景及經營業績造成重大不利影響。

**(8) 本公司並無就與VIE協議及其項下擬進行交易有關的風險投保**

本集團的保險並未涵蓋與VIE協議及其項下擬進行交易有關的風險，且本公司無意就此購買任何新增保險。倘日後因VIE協議而產生任何風險（例如影響VIE協議之可執行性以及影響上海木七七運作的風險），則本集團的業績可能受到不利影響。

## 合約安排的資料

(9) *WFOE作為上海木七七的主要受益者所承擔的經濟風險，對上海木七七的財務支持以及本集團可能遭受的損失*

作為上海木七七的主要受益人，WFOE將分擔上海木七七的利潤和損失，並承擔上海木七七業務經營困難可能產生的經濟風險。萬一上海木七七出現財務困難，WFOE可能必須提供財務支持。在這種情況下，本集團的財務結果和財務狀況可能受到上海木七七財務狀況惡化以及需要向其提供財務支持的不利影響。

公司已獲得中國法律意見，根據中國法律顧問的建議，VIE協議不違反任何適用於上海木七七和WFOE業務的中國法律和規章制度，並且不被視為「以合法形式隱瞞非法意圖」，未違背「中國合同法」。

### 6. 重大變動

除上文所披露者外，於本報告日期，二零一八年合約安排及／或採納該等合約的情況並無任何重大變動。

### 7. 解除架構合約

截至本報告日期，並無解除任何二零一八年合約安排，或導致採納二零一八年合約安排的限制被撤銷時，無法解除任何架構合約。

## 其他資料

### 中期股息

本公司董事會不建議派付二零一九年中期股息。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 遵守企業管治守則

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之所有守則條文，惟守則條文A.2.1有關主席及行政總裁之角色應由不同人士擔任除外。

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

### 遵守證券交易的標準守則

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

### 審閱財務資料

審核委員會已審閱集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料。根據有關審閱及與管理層的討論，審核委員會確信財務資料是按適用的會計準則編製，並公平呈列了集團截至二零一九年六月三十日止六個月的財務狀況及業績。

### 審核委員會

由三名獨立非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，討論有關內部監控及財務申報事項，並已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料。

承董事會命  
**A8新媒體集團有限公司**  
主席兼執行董事  
**劉曉松**

香港，二零一九年八月二十二日