

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Forgame Holdings Limited**

**雲遊控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00484)

**截至二零一九年六月三十日止六個月的  
中期業績公告**

雲遊控股有限公司(「本公司」或「雲遊」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績(「中期業績」)。中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。此外，中期業績亦已由本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)審閱。

## 財務表現摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一九年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一八年 (人民幣千元) (未經審核及 經重列)	
持續經營業務 <sup>(1)</sup>			
收入	53,442	73,024	-26.8%
毛利	35,444	49,574	-28.5%
持續經營業務溢利	27,403	22,648	21.0%
非國際財務報告準則計量			
一期內EBITDA <sup>(2)</sup>	27,891	20,080	38.9%
一期內經調整EBITDA <sup>(3)</sup>	13,683	21,457	-36.2%

附註：

- (1) 持續經營業務的財務數據不包括按國際財務報告準則第5號分類為終止經營業務相關的數據。詳情於財務資料附註13披露。
- (2) EBITDA指未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤。
- (3) 本集團將經調整EBITDA界定為剔除以股份為基礎的酬金，按公平值計入損益的金融資產的公平值變動及來自按公平值計入其他全面收益的金融資產的利潤分配款影響的EBITDA。有關EBITDA及經調整EBITDA的詳情，請參閱本公告「管理層討論與分析—非國際財務報告準則計量—EBITDA及經調整EBITDA」一節。

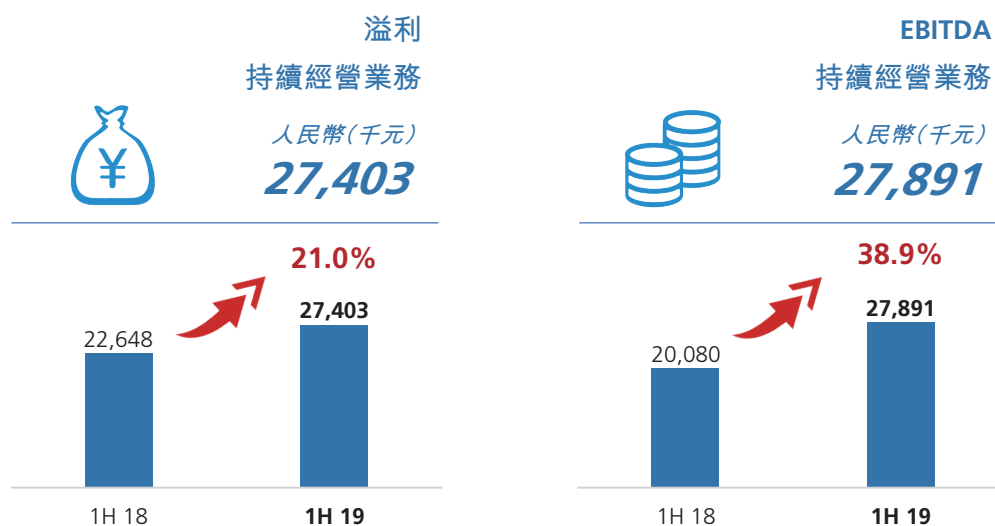
## 中期股息

董事會並不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 概覽及展望

### 概覽

我們欣然宣佈，在本集團管理團隊及全體員工的共同努力下，我們的財務業績取得了重大的進步。2019年上半年集團持續經營的業務錄得了溢利人民幣27.4百萬元，實現EBITDA人民幣27.9百萬元，分別同比增長21.0%與38.9%。



過去的六個月，中國宏觀經濟環境面臨著中美貿易摩擦等不穩定因素，國內遊戲監管及金融監管環境亦持續充滿著挑戰，在這樣的經濟與監管大環境下，本集團仍能在管理層的帶領下，持續經營業務並收穫確定的利潤，這正體現了雲遊強大的發掘機遇、適應變革，從而為股東帶來價值的能力。

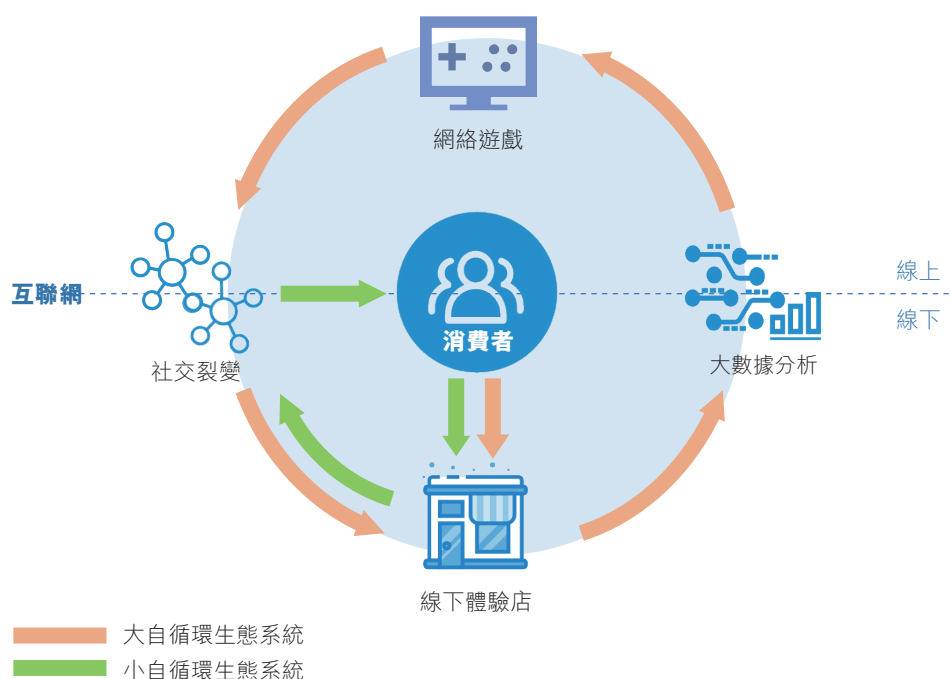
### 策略執行

在遊戲業務方面，我們繼續堅持「精品遊戲」策略。儘管目前集團多款精品遊戲已進入成熟期，但遊戲付費用戶平均收益值不降反升，這側面反映了在「精品遊戲」策略下玩家對於遊戲顯著的忠誠度。此外，集團運營的海外重點遊戲「Liberators」自2016年上線至今，已為集團累計貢獻收入超過人民幣1.60億元，成功進入集團內累計流水過億的網絡遊戲梯隊，這令人欣慰的成績亦讓集團相信，該遊戲成功的海外運營經驗日後可以被複製到更多即將於海外上線的遊戲運營中。

在金融科技方面，我們採取「穩中求進」策略。面對變幻莫測的市場環境及不斷收緊趨嚴的監管政策，持有網絡小額貸款經營許可證的「雲客」在合規與技術雙壁合力的推動下持續輸出，上半年累計發放網絡小額貸款約人民幣9.050億元，貸款筆數超過20萬筆，為集團2019年上半年貢獻了約30%持續經營業務的收入，未來「雲客」或將會在合適的時機採用槓桿以服務更多優質用戶。2019年7月，我們的股東批准了擬出售集團所持有的另一品牌「簡理財」全部股權的事項。這一策略使得集團遊戲和網絡小額貸款兩大主營業務的地位更加突出，為集團未來可持續發展打下堅實的基礎。

## 遊戲業務升級

誠如2018年年度報告所述，我們預判電子競技及虛擬現實（「**虛擬現實**」或「**VR**」）產業將成為互聯網業態中新的**重要增長點**，尤其在5G技術日益成熟及預商用化的背景下，虛擬現實技術將如虎添翼，與之相關的產業也將呈現爆發式增長。根據獨立第三方的調查報告顯示，在未來幾年中，VR市場的年複合增長率將超過80%，預計到2021年，中國會成為全球最大的VR市場，行業整體規模將達到人民幣790.2億元<sup>(1)</sup>，與此同時，預計到2023年每年將會有超過10億人次到線下VR體驗店進行消費<sup>(2)</sup>。基於此，集團已在今年上半年完成對中國領先的線下大空間VR遊戲品牌「頭號玩咖」69.84%股權的收購，這意味著雲遊遊戲業務的全面升級，亦意味著雲遊的遊戲產業將打通線上及線下，實現聯動。



附註：

<sup>(1)</sup> 艾瑞：《中國虛擬現實(VR)行業研究報告—市場數據篇》

<sup>(2)</sup> IDC：《2019年VR/AR市場十大預測》

在大自循環生態系統中，客戶到店消費即會員，通過建立到店會員數據庫並進行大數據分析後，我們可以將分析成果反饋至網絡遊戲，運用集團過往積累的強大的網絡遊戲研發及運營能力，通過社交裂變等營銷方式，進行用戶沉澱或吸引更多用戶到店體驗。

在小自循環生態系統中，優質的VR遊戲內容、更強的沉浸感、充滿樂趣的社交體驗，本身便具備可以廣泛傳播的基因屬性，自然將吸引更多線上流量到店，形成自循環生態系統。

## 展望

展望未來，我們將通過發揮流量入口、VR技術、內容研發及發行的能力，形成核心競爭力。目前，我們已通過開設直營店及加盟店的形式，在全國多個省市自治區乃至海外重點城市鋪設門店網絡，以打造優質的VR體驗流量入口。在技術方面，我們自主研發的超大空間多目標定位系統可以同時支持多人在大空間中流暢地同台競技，該技術在業內領先。此外，我們亦擁有精湛的VR內容研發和發行能力，目前已有4款自研和2款代理大空間VR遊戲投入市場<sup>(1)</sup>。我們的研究與開發能力、發行速度以及遊戲類型的多樣性已在業內形成優勢。

### 目前店鋪籌建情況



目前我們已在全國28個省(包括自治區和直轄市)開設或籌建直營店及加盟店超過100家，已開業店鋪的數量還在隨著時間的推移不斷上升。此外，我們亦在加拿大、新加坡及印度尼西亞開設或籌建門店，以拓展海外市場，提升品牌國際影響力<sup>(1)</sup>。

附註：

<sup>(1)</sup> 數據統計截至2019年8月9日。

我們所擁有的這些先進技術和展現出的強大實力，已經吸引了諸多業內精英前來合作，包括硬件廠商、內容製作方、遊戲發行商、賽事運營者等。未來，我們亦將在體育競技、教育培訓、模擬演練等VR領域進行積極探索，為將來成為連接VR產業全生態鏈的優質平台與橋樑打好基礎，朝著「VR One, We Are One」的遠大目標而奮進。

世界瞬息萬變，雲遊初心不變。近年來，雲遊通過敏銳的市場洞察力及強大的數據分析能力，成功預判、發現並從未錯過每一個互聯網市場的新浪潮。在這個過程中，集團曾經歷輝煌與成就，亦曾歷經挫折與困難。無論是順境還是逆流，雲遊管理團隊初心未變，持之以恆地保持前瞻性視野，不斷利用自身專業為企業發展賦能。未來，雲遊將一如既往地以帶給普羅大眾快樂和財富作為宗旨，全力以赴，創造更高的企業及社會價值。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

為更妥善匯報我們的持續經營業務，本集團已重列其截至二零一八年六月三十日止六個月的損益表。簡理財業務(分類為持作出售資產/負債)的財務影響於經重列損益表中分開列賬，並入賬列作「終止經營業務虧損」。

於二零一九年四月二十四日，本集團宣佈收購北京西瓜互娛科技有限責任公司(「西瓜互娛」)69.84%股權，該公司主要於中華人民共和國(「中國」)經營虛擬現實遊戲業務。於二零一九年四月二十六日，本公司宣佈擬出售Jlc Inc.全部已發行股本54.54%即本集團所持全部該公司股權，該公司主要於中國以經營「簡理財」品牌(「簡理財」)網站及流動電話應用程式從事金融信息服務業務。此等策略調整有助我們專注於核心業務，即從事國內及海外的網頁遊戲及移動遊戲的研發及發行，以及提供網絡小額貸款服務，並為業務升級及未來可持續發展奠下穩固基礎。

於二零一九年上半年，本集團錄得持續經營業務收入約人民幣53.4百萬元，較去年同期經重列持續經營業務收入減少26.8%。減少主要由於本集團遊戲業務及網絡小額貸款業務所得收入均有所減少。

於二零一九年上半年，本集團於網絡小額貸款業務結構多元化方面取得進展。除一如既往地為中國傳統金融機構未能充分服務的個人客戶提供實用靈活的短期融資解決方案外，我們還增加了更多形式的企業貸款。本集團的網絡小額貸款業務通過向其客戶提供貸款的應計利息產生絕大部分收益。儘管監管環境仍然充滿挑戰，惟截至二零一九年六月三十日止六個月我們已發放為數人民幣9.050億元的貸款。

於二零一九年上半年，本集團的遊戲業務繼續專注於執行海外市場戰略。本集團主要遊戲之一「Liberators」於海外市場印證取得成功，我們可借助「Liberators」營運團隊累積的豐富營運經驗，推出以海外市場為目標的新遊戲。特別是，本集團現正開發及優化多款以海外市場為目標的休閒移動遊戲及模擬遊戲。有關新遊戲均由「Liberators」同一團隊開發及營運。

## 遊戲業務

下表載列於所呈列期間與本集團遊戲業務有關的若干經營統計數據：

截至六月三十日止六個月  
二零一九年 二零一八年

### 遊戲

平均MPUs (以千計) <sup>(1)(2)</sup>	15	31
每月ARPPU (人民幣)	424	255

附註：

- (1) MPUs的數目剔除於本集團自有平台發行的自研遊戲重複計算的付費玩家人數。
- (2) 數目不包括可忽略不計的單機移動遊戲的MPUs。

- **MPUs**。遊戲業務的平均每月付費用戶(「MPUs」)由截至二零一八年六月三十日止六個月約31,000名下跌至截至二零一九年六月三十日止六個月約15,000名。減少主要由於數款主要遊戲(如「Liberators」及「美美小店」)已進入其生命週期的成熟階段，導致有關遊戲的付費玩家人數減少。
- **ARPPU**。遊戲業務的每月付費用戶平均收益(「ARPPU」)水平由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣255元上升至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣424元。增加主要由於數款主要遊戲(如「Liberators」)的ARPPU水平升高。在我們的有效運營下，當一款遊戲進入其生命週期的成熟階段，其通常享有較高ARPPU水平。

## 網絡小額貸款業務

下表載列所示期間與本集團網絡小額貸款業務有關的若干經營統計數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
未償還良好貸款的平均餘額(人民幣百萬元) <sup>(1)</sup>	288	383
平均貸款金額(人民幣) <sup>(2)</sup>	4,335	2,837
已發放貸款筆數 <sup>(3)</sup>	208,763	569,089

附註：

- (1) 按照所示期內每月底的未償還良好貸款的平均本金餘額計算。
- (2) 按照所示期內發放的貸款總額除以貸款總筆數計算。
- (3) 我們的網絡小額貸款業務於所示期內發放的貸款筆數。

本集團通過網絡小額貸款服務為其中國客戶提供兩種類型的貸款，即擔保貸款及抵押貸款。本集團在釐定貸款的適用利率時會考慮多項因素，包括(i)相關客戶的背景及信用記錄，(ii)貸款是否有抵押或有擔保，(iii)抵押品(如有)的價值，及(iv)貸款的用途及期限。

去年年底至今年年初，國內金融監管環境面臨持續不穩定性因素。本集團和監管部門保持緊密溝通，以確保網絡小額貸款業務保持合規。在今年年初，本集團採取更加穩健謹慎的貸款策略，調整了放款節奏，所以年初的貸款餘額有所回落，但進入第二季度後，貸款節奏恢復正常水平，而貸款餘額也穩步上升。

如前文所述，本集團網絡小額貸款業務在結構多元化方面取得進展。除了保持現有的個人客戶貸款業務外，還增加了企業貸款業務以補充現有的產品組合。我們優選的企業客戶一般貸款金額較個人客戶貸款金額大，這在一定程度上拉高了本集團的平均貸款金額。

貸款筆數有所回落主要由以下幾個因素綜合影響所致：(i)年初放款節奏調整，(ii)平均貸款金額增加，及(iii)貸款期限變長導致複借用戶的借款頻率下降。



## 二零一九年上半年與二零一八年上半年的比較

下表載列本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的損益表連同截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數據：

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	
<b>持續經營業務</b>			
收入	<b>53,442</b>	73,024	-26.8%
成本	<b>(17,998)</b>	(23,450)	-23.2%
<b>毛利</b>	<b>35,444</b>	49,574	-28.5%
銷售及市場推廣開支	<b>(4,111)</b>	(5,123)	-19.8%
行政開支	<b>(20,478)</b>	(22,030)	-7.0%
研發開支	<b>(11,498)</b>	(12,942)	-11.2%
其他收益	<b>21,571</b>	6,800	217.2%
其他虧損淨額	<b>(326)</b>	(357)	-8.7%
財務(成本)/收益淨額	<b>(75)</b>	865	-108.7%
應佔以權益法核算的投資收益	<b>6,947</b>	3,525	97.1%
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	-	7,148	NM
以攤餘成本計量的金融資產減值 虧損的轉回/(計提)	<b>605</b>	(3,764)	NM
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>28,079</b>	23,696	18.5%
所得稅開支	<b>(676)</b>	(1,048)	-35.5%
<b>持續經營業務溢利</b>	<b>27,403</b>	22,648	21.0%
<b>終止經營業務</b>			
終止經營業務虧損	<b>(17,547)</b>	(309,322)	-94.3%
<b>期內溢利/(虧損)</b>	<b>9,856</b>	(286,674)	NM

附註：NM—無意義。

## 持續經營業務

收入。收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣73.0百萬元減少約26.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣53.4百萬元。下表載列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	(人民幣千元)	(佔總收入 百分比)	(人民幣千元) (未經審核 及經重列)	(佔總收入 百分比)
按分部劃分的收入				
— 遊戲業務	37,358	69.9	46,928	64.3
— 網絡小額貸款業務	16,084	30.1	26,096	35.7
總收入	<u>53,442</u>	<u>100.0</u>	<u>73,024</u>	<u>100.0</u>

- 本集團遊戲業務產生的收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣46.9百萬元減少約20.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣37.4百萬元。減少主要由於本集團數款主要遊戲(如「Liberators」及「美美小店」)已進入其生命週期的成熟階段，較去年同期產生較少收入。
- 本集團網絡小額貸款業務產生的收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣26.1百萬元減少約38.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣16.1百萬元。減少乃由於截至二零一九年六月三十日止六個月未償還貸款的平均餘額較截至二零一八年六月三十日止六個月下降。由於二零一九年初中國的監管環境仍然充滿挑戰，故我們進行有關營運調整。

**經調整EBITDA。**經調整EBITDA由截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣21.5百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣13.7百萬元。下表載列截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的經調整EBITDA:

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)	
<b>按分部劃分的經調整EBITDA</b>			
遊戲業務	<b>2,546</b>	(962)	NM
網絡小額貸款業務	<b>4,190</b>	11,746	-64.3%

附註：

(1) 上述遊戲及網絡小額貸款業務的經調整EBITDA總額與本集團經調整EBITDA總額之間的差異，乃由應佔以權益法核算的投資攤薄收益及應佔以權益法核算的投資收益所致。

(2) NM—無意義。

— 截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的遊戲業務錄得經調整EBITDA人民幣2.5百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月經調整EBITDA則為負人民幣1.0百萬元。增加主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的遊戲業務錄得經營溢利。雖然本集團的主要遊戲已進入其生命週期的成熟階段，惟本集團已優化其營運資源部署及有效管理其遊戲業務開支。

— 本集團網絡小額貸款業務的經調整EBITDA由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣11.7百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月人民幣4.2百萬元。減少乃由於本集團的網絡小額貸款業務收入及經營溢利減少。

**成本。**成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣23.5百萬元減少約23.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣18.0百萬元。減少主要由於本集團自研遊戲的收入分成成本減少及服務器成本減少，與有關遊戲的收入跌幅一致。截至二零一九年六月三十日止六個月，成本佔總收入的百分比為33.7% (截至二零一八年六月三十日止六個月：32.1%)。

**銷售及市場推廣開支。**銷售及市場推廣開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣5.1百萬元減少約19.8%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣4.1百萬元。減少主要由於我們以海外市場為目標的自研移動遊戲之一「Clothes Forever」所產生的宣傳及市場推廣開支減少。

**行政開支。**行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣22.0百萬元減少約7.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣20.5百萬元。行政開支減少主要由於我們投入持續經營業務的行政人員及相應行政費用減少。

**研究及開發(「研發」)開支。**研發開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣12.9百萬元減少約11.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣11.5百萬元。減少主要由於我們按照策略優化研發團隊的組織架構，故研發部門的僱員福利開支減少。

**其他收益。**其他收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣6.8百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣21.6百萬元。增加主要由於我們在二零一九年上半年收到其中一家被投資公司的利潤分配款。

**其他虧損淨額。**其他虧損淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣0.4百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.3百萬元。減少主要由於出售物業及設備虧損減少，並被匯兌虧損增加部分抵銷。

**財務(成本)／收益淨額。**截至二零一九年六月三十日止六個月，財務成本淨額為人民幣0.1百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月財務收益淨額則為人民幣0.9百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月財務成本主要由於首次採納國際財務報告準則第十六號租賃而產生的利息費用增加。

**應佔以權益法核算的投資收益。**截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團確認應佔以權益法核算的投資收益人民幣6.9百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3.5百萬元)。該收益與二零一九年上半年應佔旗下被投資聯營公司溢利有關，有關期間旗下被投資聯營公司的財務表現好於去年同期。

**以攤餘成本計量的金融資產減值虧損的轉回／(計提)。**截至二零一九年六月三十日止六個月，以攤餘成本計量的金融資產減值虧損的轉回為人民幣0.6百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月的以攤餘成本計量的金融資產減值虧損計提為人民幣3.8百萬元。減值虧損的轉回主要由於(i)我們實施了行之有效的風險控制策略，網絡小額貸款的整體壞賬風險降低，以致於有關未償還貸款的減值虧損撥備減少，以及(ii)我們對應收賬款的有效管理使得我們於上半年追回手遊應收分成款，降低壞賬風險。

**所得稅開支。**截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團確認所得稅開支人民幣0.7百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月所得稅開支則為人民幣1.0百萬元。所得稅開支減少與本集團的網絡小額貸款業務所產生溢利減少一致。

**持續經營業務溢利。**持續經營業務溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣22.6百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣27.4百萬元。雖然本集團遊戲及網絡小額貸款業務的收入增長面臨挑戰，惟本集團於二零一九年上半年成功有效調配資源及優化開支結構。此外，我們的被投資聯營公司的財務表現於二零一九年上半年取得更好的財務表現，對我們的持續經營業務溢利帶來正面影響。

### **終止經營業務**

**終止經營業務虧損。**終止經營業務虧損為簡理財業務的經營業績。終止經營業務虧損於截至二零一九年六月三十日止六個月及二零一八年六月三十日止六個月分別為人民幣17.5百萬元及人民幣3.093億元。虧損主要由於簡理財業務面臨經營困難。誠如本公司日期為二零一九年七月十二日的通函「董事會函件—進行出售事項的理由及裨益—簡理財所面對的經營窘境」章節所述，本着擁護監管的精神，簡理財業務管理層已全面調整其業務模式。由於有關調整，「理財計劃」（即簡理財有關商譽及可辨認無形資產的估值基礎）已終止且於可預見將來不會重新啟動。誠如本公司日期為二零一八年八月十七日的公告所述，本公司已就簡理財的商譽及可辨認無形資產作出稅後減值人民幣3.205億元。

### **非國際財務報告準則計量—EBITDA及經調整EBITDA**

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團合併業績，若干非國際財務報告準則計量(包括EBITDA及經調整EBITDA)已呈列。此等未經審核非國際財務報告準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。本集團管理層認為，此等非國際財務報告準則財務計量為投資者提供有用的補充資料，藉撇除若干非現金及非經常性項目，以評估本集團核心業務的表現。EBITDA及經調整EBITDA為未經審核數據。

下表載列本集團截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一八年 (人民幣千元) (未經審核 及經重列)
持續經營業務溢利	27,403	22,648
加：		
折舊及攤銷	2,460	1,443
利息收益淨額	(2,648)	(5,059)
所得稅開支	676	1,048
<b>EBITDA (未經審核)</b>	<b>27,891</b>	<b>20,080</b>
加：		
以股份為基礎的酬金	1,643	1,377
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	149	-
來自按公平值計入其他全面收益的金融資產 的利潤分配款	(16,000)	-
<b>經調整EBITDA (未經審核)</b>	<b>13,683</b>	<b>21,457</b>

## 財務狀況

於二零一九年六月三十日，本集團權益總額為人民幣9.714億元，而於二零一八年十二月三十一日則為人民幣8.477億元。該增加主要由於股份溢價增加，該股份溢價主要來自作為收購西瓜互娛股權的一部分對價配發及發行的新股份。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣6.836億元，而於二零一八年十二月三十一日則為人民幣7.453億元。減少主要由於本期若干投資付款入賬列作按公平值計入其他全面收益的金融資產及首次採納國際財務報告準則第16號租賃確認的租賃負債。

## 流動資金及財務資源

	於二零一九年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)
銀行及手頭現金	328,025	751,356
於其他金融機構的現金	11,144	5,662
短期存款	-	41,534
<b>總計</b>	<b>339,169</b>	<b>798,552</b>

於二零一九年六月三十日，本集團的現金、現金等價物及短期存款合共為人民幣3.392億元，而於二零一八年十二月三十一日則為人民幣7.986億元。減少主要由於發展網絡小額貸款業務，導致現金結餘減少及應收貸款結餘增加。

本集團採納審慎的現金及財務管理政策。為達致更佳的成本控制及將資金成本降至最低，本集團對資金活動進行集中管理，且現金一般存入銀行並大部分以人民幣(「人民幣」)計值，其次為美元(「美元」)。

於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率(按銀行借款除以總資產計算)為0%(於二零一八年十二月三十一日：0%)，這表示於二零一九年六月三十日本集團並無任何銀行借款結餘。本集團的借款需求不受季節因素影響。

### 重大收購事項及出售事項

除下文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購事項或出售事項。

### 收購西瓜互娛69.84%股權

於二零一九年四月二十四日，本集團宣佈收購西瓜互娛69.84%股權(「西瓜互娛收購事項」)，該公司主要從事研究、開發及營運大空間VR技術與VR遊戲。西瓜互娛收購事項已於二零一九年六月二十六日落實完成。代價已按下列方式償付：(i)就增資事項本集團以現金支付人民幣20,000,000元，及(ii)就股權轉讓事項本公司向賣方指定實體配發及發行22,268,908股新普通股。有關此交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月九日、二零一九年四月二十四日、二零一九年五月二十四日及二零一九年六月二十六的公告。

## 出售Jlc Inc. 54.54% 股權

於二零一九年四月二十六日，本集團宣佈出售Jlc Inc.全部已發行股本54.54%即本集團所持全部該公司股權(「**JLC出售事項**」)，該公司主要於中國以經營「簡理財」品牌網站及手機應用程序從事金融信息服務。於二零一九年六月三十日，JLC出售事項尚未落實完成。代價將以收取現金人民幣47,433,000元的方式償付。有關此出售事項的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月二十六日和二零一九年七月九日的公告、二零一九年七月十二日的通函及二零一九年七月二十九日的股東特別大會投票表決結果公告。

## 外匯風險

於二零一九年六月三十日，本集團的財務資源人民幣49.2百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣39.1百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。以非人民幣貨幣計值的存款增加乃由於因美元兌人民幣升值而積極進行匯兌風險管理。本集團將繼續監控其外匯風險，以盡量維持本集團的現金價值。

## 資本開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
	(未經審核)	(未經審核)
資本開支		
— 購買物業及設備	133	378
— 購買無形資產	7	—
<b>總計</b>	<b>140</b>	<b>378</b>

資本開支(撇除業務合併)包括購買物業及設備(例如電腦及租賃裝修)，以及購買無形資產(例如微信平台的營銷工具)。



## 資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團持有抵押資產人民幣0.9百萬元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣0.9百萬元)，作為公司信用卡存款的受限制現金。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債。

## 人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團擁有774名全職僱員(於二零一八年六月三十日：452名)，其中絕大多數僱員位於中國大陸。

本集團僱員的薪酬包括薪金、花紅、津貼及以股份為基礎的酬金。本集團的薪酬政策乃根據僱員的個別表現釐定，並會定期檢討。本集團亦向其員工提供不同培訓以加強其專業發展，如指派資深僱員擔當相關團隊或部門的導師，提供定期在職指導及培訓。本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃，作為本集團的長期獎勵計劃。為挽留現有人才及為本集團吸引新人才，本公司可能以購股權及受限制股份單位形式向相關個人發行新的以股份為基礎的酬金。此舉如落實，可能導致以股份為基礎的酬金增加。有關購股權計劃和受限制股份單位計劃的詳情，將載於本公司二零一九年中期報告。

## 結算日後事件

除本中期業績公告「管理層討論與分析—重大收購事項及出售事項」一節所披露的事項以外，自二零一九年六月三十日至董事會批准本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務報表之日期間，概無其他重大期後事項。

## 風險及困難

儘管本集團成功建立其金融科技業務，由於中國金融科技市場發展尚未成熟，若干風險可能會對本集團的經營及財務造成不利影響。本集團面臨的主要困難可能包括：(i)與金融科技行業監管相關的新政策或現行政策的任何修訂，(ii)金融科技投資用戶資金與金融資產兩者的流動性不平衡，(iii)主要戰略業務夥伴無法提供可持續的服務，(iv)因房地產市場或其他市場崩潰而導致我們的抵押品無法涵蓋我們的貸款風險，(v)新的金融科技產品未獲市場認可，(vi)關鍵僱員的離職，及(vii)本集團業務分部主要決策人的錯誤判斷可能導致的財務風險。

就我們已建立的遊戲業務而言，本集團面臨的主要困難可能包括：(i)延遲推出遊戲，(ii)研發的遊戲在推出後無法達到市場預期，(iii)關鍵僱員的離職，及(iv)影響本集團收取費用、收集數據及更新遊戲的技術問題，上述所有因素將對本集團表現產生不利影響。

於二零一九年六月二十六日，本集團完成了西瓜互娛收購事項，該公司主要通過於中國各地門店提供虛擬現實遊戲，加強我們的遊戲業務。本集團面臨的主要困難可能包括(i)市場對虛擬現實概念的認可遜於預期，(ii)延遲推出遊戲，(iii)研發的遊戲在推出後無法達到市場預期，(iv)開店速度較預期緩慢，(v)影響用戶體驗及現有虛擬現實遊戲操作的技術問題，(vi)由現有保險未涵蓋的意外所引起包括虛擬現實設備在內的固定資產損壞，(vii)無法招聘訓練有素的虛擬現實門店銷售員及經理，(viii)關鍵僱員的離職，(ix)我們的競爭對手搶佔市場份額，及(x)當前現金水平與實行融資解決方案前擴展門店業務計劃預算之間的資金缺額。

此外，本集團亦面臨諸如外匯匯率波動、被投資公司的表現欠佳或合約方無力清償導致產生減值虧損，以及其他無法預料的一次性重組成本等風險，所有該等情況均會對本集團業績造成不利影響。

自二零一四年起，本集團已在中國互聯網、媒體及科技行業進行多項投資，剔除於二零一九年六月三十日投資減值和虧損後的剩餘價值為約人民幣1.114億元，當中約人民幣54.5百萬元被分類為「於聯營公司的投資」。

於二零一九年上半年，本集團的部分投資項目較去年同期賺取更高利潤。投資項目表現良好，本集團便能夠更專注於相關行業開拓支持集團業務發展(如互聯網新興技術)的潛在商機。但是，面對市場日趨激烈的競爭，目前難以因此判斷投資項目能否存續，或該等投資項目開發的技術是否適合有關應用方案。因此，未來可能出現潛在減值或撤銷。

## 未來計劃

本集團預期，中國日益加強的對金融科技業務的監管，將可清除違法或資金不足的金融科技公司，為本集團的持牌及具技術支持的金融科技業務創造更大的機遇。本集團將會繼續調整目前的業務模式，使本集團能夠保持全面遵守不時更新的監管規定及開發核心技術，迎接受監管的新金融科技行業。

另一方面，本集團將繼續尋求在海外拓展遊戲分部業務。「Liberators」的業務模式已被證實成功，且本集團已基於積累的大量玩家數據發展出可持續的海外遊戲發行及運營能力。預期可以在日後推出的遊戲中再次運用這種能力。

對於新收購的西瓜互娛業務，本集團將協助西瓜互娛在全國多個省市自治區乃至海外重點城市鋪設門店網絡，以打造優質的VR體驗流量入口。後續，本集團將進一步開拓線下流量資源，並在收入結構多元化的方面著力。除了為個人用戶提供優質的VR體驗以外，我們還會和優秀的企業客戶展開長期的戰略合作，為雙方優勢互補及資源整合提供平臺。長遠來說，集團致力於成為融合VR業內精英、連接VR產業全生態鏈的優質平臺。

本集團計劃探索互聯網、傳媒及科技行業各個領域的投資機會，務求將本集團目前業務模式升級。隨著技術發展及社交網絡發展，遊戲及金融科技業務已於相關行業中呈現新形態。例如，電子競技的出現將社交及競技元素帶入遊戲。雖然新形式／技術遠未成熟，但為掌握日後需求而為未來投資實屬必要。在完成西瓜互娛收購事項後，本集團將繼續密切關注新遊戲及／或金融科技技術，包括但不限於虛擬現實及區塊鏈技術，以確保本集團於未來互聯網行業保持領先地位。

## 中期簡明合併全面虧損表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	<b>53,442</b>	73,024
成本		<b>(17,998)</b>	(23,450)
<b>毛利</b>		<b>35,444</b>	49,574
銷售及市場推廣開支		<b>(4,111)</b>	(5,123)
行政開支		<b>(20,478)</b>	(22,030)
研發開支		<b>(11,498)</b>	(12,942)
其他收益		<b>21,571</b>	6,800
其他虧損淨額		<b>(326)</b>	(357)
財務(成本)/收益淨額		<b>(75)</b>	865
應佔以權益法核算的投資收益		<b>6,947</b>	3,525
應佔以權益法核算的投資攤薄收益		<b>-</b>	7,148
以攤餘成本計量的金融資產減值 虧損的轉回/(計提)		<b>605</b>	(3,764)
<b>除所得稅前溢利</b>	5	<b>28,079</b>	23,696
所得稅開支	6	<b>(676)</b>	(1,048)
<b>持續經營業務溢利</b>		<b>27,403</b>	22,648
<b>終止經營業務</b>			
終止經營業務虧損	13	<b>(17,547)</b>	(309,322)
<b>期內溢利/(虧損)</b>		<b>9,856</b>	(286,674)
<b>以下人士應佔溢利/(虧損)：</b>			
- 本公司擁有人		<b>10,387</b>	(245,473)
- 非控股權益		<b>(531)</b>	(41,201)
		<b>9,856</b>	(286,674)
<b>本公司擁有人應佔持續經營 業務溢利的每股盈利：</b> (以每股人民幣列示)			
- 基本	7	<b>0.20</b>	0.17
- 攤薄	7	<b>0.20</b>	0.16

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核及經重列)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損)：			
(以每股人民幣列示)			
- 基本	7	<u>0.08</u>	<u>(1.79)</u>
- 攤薄	7	<u>0.08</u>	<u>(1.79)</u>
期內溢利／(虧損)		<b>9,856</b>	(286,674)
其他全面收益／(虧損)：			
其後不會重新分類到損益的項目：			
- 外幣報表折算差額		128	598
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產之公平值變動		<u>(10,369)</u>	<u>(1,000)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項		<u>(10,241)</u>	<u>(402)</u>
期內全面虧損總額		<u>(385)</u>	<u>(287,076)</u>
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
- 本公司擁有人		141	(245,875)
- 非控股權益		<u>(526)</u>	<u>(41,201)</u>
		<u>(385)</u>	<u>(287,076)</u>
來自以下各項的本公司擁有人應佔全面收益／(虧損)總額：			
- 持續經營業務		17,162	22,251
- 終止經營業務		<u>(17,021)</u>	<u>(268,126)</u>
		<u>141</u>	<u>(245,875)</u>

## 中期簡明合併資產負債表

		於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		20,186	8,155
無形資產		137,353	8,124
使用權資產		44,033	–
以權益法核算的投資		54,514	47,567
按公平值計入損益的金融資產		5,363	5,512
按公平值計入其他全面收益的金融資產		51,513	30,804
預付款項及其他應收款項		5,558	2,767
		<u>318,520</u>	<u>102,929</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	9	12,706	23,100
應收貸款	10	432,550	46,512
預付款項及其他應收款項		14,800	17,618
受限制現金		933	929
短期存款		–	41,534
現金及現金等價物		339,169	757,018
		<u>800,158</u>	<u>886,711</u>
分類為持作出售資產	13	50,575	–
		<u>850,733</u>	<u>886,711</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>1,169,253</u></u>	<u><u>989,640</u></u>

		於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		102	86
就受限制股份單位計劃持有的股份		(28,900)	(28,900)
股份溢價		2,165,486	2,066,360
儲備		(61,168)	(55,028)
累計虧損		(1,162,890)	(1,173,277)
		<u>912,630</u>	<u>809,241</u>
<b>非控股權益</b>		<u>58,776</u>	<u>38,446</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>971,406</u></u>	<u><u>847,687</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		9,346	459
遞延收入		-	122
租賃負債		21,385	-
		<u>30,731</u>	<u>581</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	11	16,388	29,153
其他應付款項及應計費用		91,865	97,550
所得稅負債		6,273	8,247
遞延收入		6,397	6,422
租賃負債		21,453	-
		<u>142,376</u>	<u>141,372</u>
與分類為持作出售資產直接相關的負債	13	<u>24,740</u>	<u>-</u>
		<u>167,116</u>	<u>141,372</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>197,847</u></u>	<u><u>141,953</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>1,169,253</u></u>	<u><u>989,640</u></u>

## 中期簡明合併財務資料附註

### 1 一般資料

雲遊控股有限公司(「本公司」)於二零一一年七月二十六日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Osiris International Cayman Limited辦事處，地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事國內外網頁遊戲，移動遊戲的研發及發行(「遊戲業務」)與提供虛擬現實體驗服務及提供網絡小額貸款服務(「網絡小額貸款業務」)。

於二零一三年十月三日，本公司完成香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售(「首次公開發售」)。

本公司於二零一九年四月二十六日宣佈，將以現金對價人民幣47,433,000元出售本集團所持有Jlc Inc.的全部股份，相當於目標公司全部已發行股本的54.54%。本集團認為該項交易極有可能在一年內完成。因此，於二零一九年六月三十日，Jlc Inc.的資產及負債劃分為持作出售。截至二零一九年六月三十日止六個月，Jlc Inc.的經營狀況劃分入本集團的終止經營業務，截至二零一八年六月三十日止六個月的比較資料已按此基準進行重列。處置的詳情於附註十三進一步披露。

於二零一九年六月二十六日，本集團完成收購北京西瓜互娛科技有限責任公司(「西瓜互娛」)69.84%股權事項，該公司主要從事於實體店利用特定空間定位技術及虛擬現實設備提供自主研發遊戲及授權遊戲。收購的詳情於附註十二進一步披露。

截至二零一九年六月三十日的中期簡明合併資產負債表及截至當時止六個月期間的有關中期簡明合併全面虧損表、權益變動表及現金流量表，以及本集團的重大會計政策概要及其他解釋附註(統稱為「中期財務資料」)已於二零一九年八月二十八日獲董事會批准刊發。

除另有所指外，中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

中期財務資料未經審核但已由本公司外部核數師審閱。

### 2 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。中期財務資料應與採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報一併閱讀。



### 3 會計政策的變動

本集團於二零一九年一月一日起追溯採納國際財務報告準則第16號租賃，並按照該準則特定過渡條文所允許，並無重列二零一八年報告期間的比較資料。因此，新租賃規則引致的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表確認。

#### 3.1 就採納國際財務報告準則第16號確認的調整

採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.75%，其已參照中國人民銀行規定的貸款基準利率。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號後的影響載列如下：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日所披露經營租賃承擔	14,935
採用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	12,776
(減)：以直線法確認為開支的短期租賃	<u>(576)</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>12,200</u>
當中：	
流動租賃負債	7,971
非流動租賃負債	<u>4,229</u>
	<u>12,200</u>

涉及以下類別資產的已確認使用權資產：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
物業	<u>44,033</u>	<u>12,775</u>

會計政策變動影響二零一九年一月一日資產負債表中以下項目：

- 租賃負債，增加人民幣12,200,000元；
- 使用權資產，增加人民幣12,775,000元。

採用國際財務報告準則第16號對本集團於二零一九年一月一日的累計虧損並無影響。

### 3.1.1 對每股盈利的影響

由於採納國際財務報告準則第16號，本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的每股盈利並無重大影響。

### 3.1.2 已採用可行權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下該準則所允許可行權宜方法：

- 對具有大致相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估
- 將於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃作為短期租賃進行會計處理
- 在首次應用日期排除初始直接成本，以計量使用權資產，及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇權時，則使用事後方式確定租期。

本集團亦已選擇不會重新評估在首次應用日期合約是否為租賃合約或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據採用國際會計準則第17號租賃及國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)第4號釐定安排是否包含租賃作出的評估。

## 3.2 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租用不同商舖及辦公室。租賃合約通常按固定期間2至5年作出。租賃條款按個別基準磋商，包括範圍廣泛的不同條款及條件。租賃協議未有施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借貸抵押品用途。

截至二零一八財政年度，物業租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出付款(扣除自出租人收到的任何優惠)在租期內按直線法於損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃於本集團可使用租賃資產當日確認為使用權資產及相應負債。各租賃付款於負債及財務成本之間分配。財務成本於租期內自損益扣除，以得出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期與租期孰短，以直線法折舊。

租賃產生的資產和負債初始按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質性固定付款)，減去任何應收租賃優惠

租賃付款採用租賃所隱含的利率貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款和條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去任何租賃優惠，及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

#### 4 分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。

主要經營決策者通過組織以下兩個經營分部來評估集團的表現：

— 遊戲業務

— 網絡小額貸款業務

於二零一九年四月，一間從事金融信息服務的附屬公司宣佈出售。有關終止經營分部的信息於附註十三中披露。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及除利息費用、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利／（虧損）（「經調整EBITDA」）（不包括應佔以權益法核算的投資攤薄收益及應佔以權益法核算的投資收益）評估經營分部的表現。

確切而言，向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的分攤收入。此外，經調整EBITDA不包括可能對經營分部的業績評估產生影響的重大收入和開支項目影響（如按公平值計入損益的金融資產之公平值變動）及非經常性項目（如來自按公平值計入其他全面收益的金融資產的利潤分配款）的影響，其亦不包括以權益結算、以股份為基礎的酬金的影響。財務收益淨額未分配至分部，因為此類活動是由負責管理本集團現金狀況的資金管理部門推動。

向主要經營決策者提供的其他資料（連同分部資料）的計量方式與本財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此份資料分配資源至經營分部或評估經營分部的表現。

就可呈報分部向本集團主要經營決策者提供的截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
<b>持續經營業務的收入</b>		
遊戲業務	37,358	46,928
網絡小額貸款業務	16,084	26,096
	<u>53,442</u>	<u>73,024</u>
<b>持續經營業務的經調整EBITDA</b>		
遊戲業務	2,546	(962)
網絡小額貸款業務	4,190	11,746
應佔以權益法核算的投資收益	6,947	3,525
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	-	7,148
	<u>13,683</u>	<u>21,457</u>

因會計政策變動，導致截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的遊戲業務及網絡小額貸款業務的經調整EBITDA分別增加人民幣1,116,000元及人民幣441,000元。

經調整EBITDA調整至持續經營業務除所得稅前經營溢利的對賬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
<b>持續經營業務的經調整EBITDA總額</b>	13,683	21,457
以股份為基礎的酬金	(1,643)	(1,377)
來自按公平值計入其他全面收益的金融資產的利潤分配款	16,000	-
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(149)	-
折舊及攤銷	(2,460)	(1,443)
利息收益淨額	2,648	5,059
	<u>28,079</u>	<u>23,696</u>
<b>持續經營業務除所得稅前溢利</b>		

本公司於開曼群島成立，而本集團主要於中國經營其業務。分別提供予本集團主要經營決策者截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月來自中國(不包括香港)及其他地區的持續經營業務分部收入如下：

	未經審核		
	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	中國 (不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	<u>37,969</u>	<u>15,473</u>	<u>53,442</u>

	未經審核及經重列		
	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	中國 (不包括香港)	其他地區	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	<u>45,091</u>	<u>27,933</u>	<u>73,024</u>

持續經營業務截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間來自不同形式之收入明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核 及經重列)
遊戲業務收入	37,358	46,928
利息收入	<u>16,084</u>	<u>26,096</u>
	<u>53,442</u>	<u>73,024</u>

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的大部分非流動資產均位於中國。

## 5 除所得稅前溢利

於中期財務資料呈列為費用／(收益)的金額分析如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
僱員福利開支	26,288	28,993
內容成本、發行成本及其他外包開支	13,594	16,497
帶寬及服務器託管費	2,749	5,275
推廣及廣告開支	2,289	3,533
使用權資產折舊	1,459	—
應收貸款減值虧損撥備的計提	600	3,547
無形資產攤銷	512	615
物業及設備折舊	489	828
來自按公平值計入其他全面收益的金融資產的利潤分配款	(16,000)	—
應佔以權益法核算的投資收益	(6,947)	(3,525)
現金及現金等價物產生的利息收益	(2,723)	(4,194)
貿易應收款項減值虧損撥備的(轉回)／計提	(1,008)	126
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	—	(7,148)

## 6 所得稅開支

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團的所得開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
即期所得稅：		
— 中國及海外企業所得稅	676	524
遞延所得稅：		
— 遞延稅項資產減少	—	524
所得稅開支	<u>676</u>	<u>1,048</u>

### (a) 開曼群島所得稅

本公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。

### (b) 香港利得稅

Mutant Box Limited (「MB」) 於香港註冊成立，最高2,000,000港元的應課稅溢利適用稅率為8.25%，超過2,000,000港元的應課稅溢利適用稅率為16.5%。

(c) 台灣營業所得稅

雲遊股份有限公司(「雲遊」)於台灣註冊成立，截至二零一九年六月三十日止六個月的營業所得稅稅率為19%(二零一八年六月三十日：18%)。

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團就其於中國的業務計提的所得稅撥備乃根據現有法令、詮釋及慣例就截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間的應課稅溢利按25%的稅率計算。

依據企業所得稅法，廣州維動網絡科技有限公司(「維動」)及廣州菲音信息科技有限公司(「菲音」)於二零一六年重續「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格，其資格於二零一八年到期。截至二零一九年六月三十日止六個月，維動及菲音尚未進行資格更新。

依據企業所得稅法，廣州菲動軟件科技有限公司(「菲動」)於二零一七年重續高新技術企業資格，故截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間，其適用稅率為15%。

依據企業所得稅法，西瓜互娛於二零一八年被評定為高新技術企業，因此截至二零一九年六月三十日止六個月期間，其適用稅率為15%。

天津玩氫科技有限公司(「天津玩氫」)符合小型微利企業(「小微企業」)資格。根據中國國家稅務局頒佈的相關法律及法規，自二零一九年起，小微企業的適用稅率為20%。對於年度應課稅溢利低於人民幣1百萬元的小微企業，實際應課稅溢利按年度應課稅溢利的25%計算。對於年度應課稅溢利介乎人民幣1百萬元至人民幣3百萬元之間的小微企業，實際應課稅溢利按年度應課稅溢利的50%計算。

根據由中國財政局、國家稅務總局和中國科技部聯合發佈的自2018年生效的企業所得稅相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的175%列作可扣減稅項開支(「超額抵扣」)。

(e) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就二零零八年一月一日之後賺取的利潤向境外投資者分派股息通常須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

於二零一九年六月三十日，本集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以便於中國經營及拓展其業務。因此，於二零一九年六月三十日，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

## 7 每股盈利／(虧損)

### (a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔本集團溢利／(虧損)除以於各期間已發行普通股的加權平均數計算。

本公司擁有人應佔持續經營業務溢利的每股盈利如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
本公司擁有人應佔持續經營業務的溢利(人民幣千元)	27,408	22,653
已發行普通股加權平均數	<u>134,888,637</u>	<u>137,171,500</u>
每股基本盈利(以人民幣／股計)	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	10,387	(245,473)
已發行普通股加權平均數	<u>134,888,637</u>	<u>137,171,500</u>
每股基本盈利／(虧損)(以人民幣／股計)	<u>0.08</u>	<u>(1.79)</u>

### (b) 攤薄

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司擁有兩類具有潛在攤薄影響的普通股：根據首次公開發售前購股權計劃及根據受限制股份單位計劃授予僱員之受限制股份單位。

每股攤薄盈利／(虧損)乃根據假設本公司授出的購股權及獎勵股份所產生全部潛在攤薄普通股已獲轉換而調整已發行普通股加權平均數計算(合共組成計算每股攤薄盈利／(虧損)的分母)。概無對盈利(分子)作出調整。



本公司擁有人應佔持續經營業務溢利的每股攤薄盈利如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核及經重列)
本公司擁有人應佔持續經營業務的溢利(人民幣千元)	27,408	22,653
已發行普通股加權平均數	134,888,637	137,171,500
就計算每股攤薄盈利調整：		
- 就首次公開發售前購股權計劃項下購股權作出調整	462,785	555,049
- 就受限制股份單位計劃項下獎勵股份作出調整	247,270	657,756
用作計算每股攤薄盈利分母的普通股及潛在普通股加權平均數	<u>135,598,692</u>	<u>138,384,305</u>
每股攤薄盈利(以人民幣/股計)	<u>0.20</u>	<u>0.16</u>

本公司擁有人應佔溢利/(虧損)的每股攤薄盈利/(虧損)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔溢利/(虧損)(人民幣千元)	10,387	(245,473)
已發行普通股加權平均數	134,888,637	137,171,500
就計算每股攤薄盈利調整：		
- 就首次公開發售前購股權計劃項下購股權作出調整	462,785	-
- 就受限制股份單位計劃項下獎勵股份作出調整	247,270	-
用作計算每股攤薄盈利/(虧損)分母的普通股及潛在普通股加權平均數	<u>135,598,692</u>	<u>137,171,500</u>
每股攤薄盈利/(虧損)(以人民幣/股計)	<u>0.08</u>	<u>(1.79)</u>

## 8 股息

董事會並不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止：無)。

## 9 貿易應收款項

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
第三方	28,637	40,801
關聯方	18	1,658
	<u>28,655</u>	<u>42,459</u>
減：減值撥備	(15,949)	(19,359)
	<u>12,706</u>	<u>23,100</u>

根據於各資產負債表日基於確認日期對貿易應收款項總額的賬齡分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	8,838	8,449
31-60日	1,880	4,456
61-90日	1,097	4,680
91-180日	186	5,760
181-365日	391	2,086
1年以上	16,263	17,028
	<u>28,655</u>	<u>42,459</u>

## 10 應收貸款

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
擔保貸款	394,779	6,454
抵押貸款	38,371	40,058
應收貸款總額	433,150	46,512
減：減值虧損撥備，組合評估	(600)	-
應收貸款淨額	<u>432,550</u>	<u>46,512</u>

應收貸款按逾期及減值情況分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	413,415	41,646
已逾期但未減值	19,735	4,866
	<u>433,150</u>	<u>46,512</u>
減：減值虧損撥備	<u>(600)</u>	<u>-</u>
淨結餘	<u>432,550</u>	<u>46,512</u>

減值虧損撥備變動呈列如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
期初	-	3,510
期內撥備 — 組合評估	<u>600</u>	<u>3,547</u>
期末	<u>600</u>	<u>7,057</u>

已逾期但未減值的貸款為逾期少於90天的貸款，並由其他企業擔保。

## 11 貿易應付款項

貿易應付款項主要與遊戲業務分部購買服務器託管服務、內容成本、代理費以及應付遊戲研發商的收入分成有關。

貿易應付款項根據確認日期的賬齡分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	4,485	3,485
31-60日	1,510	2,809
61-90日	2,957	2,885
91-180日	250	11,571
181-365日	734	2,169
1年以上	<u>6,452</u>	<u>6,234</u>
	<u>16,388</u>	<u>29,153</u>

## 12 業務合併

於二零一九年六月二十六日(「收購日」)，本集團完成收購西瓜互娛69.84%股權(「收購事項」)，該公司主要從事于實體店利用特定空間定位技術及虛擬實境設備提供自主研發遊戲及授權遊戲。

購買對價、被收購資產淨值及商譽的詳情列示如下：

	人民幣千元
購買對價：	
已付及應付現金	20,000
發行的普通股(附註a)	<u>96,007</u>
購買對價總額	<u><u>116,007</u></u>

(a) 於二零一九年六月二十六日，本公司以公平價每股港幣4.9元(即本公司普通股在香港聯合交易所有限公司於二零一九年六月二十六日所報出的收盤價)，發行22,268,908股普通股。新發行22,268,908股普通股對價的公平值為人民幣96,007,000元。

收購事項屬於國際財務報告準則第3號業務合併的範疇，因此，截至收購日的被收購資產及負債按公平值確認。

因收購事項確認的資產及負債如下：

	公平值 人民幣千元
現金	4,415
貿易應收款項	6,398
預付款項及其他應收款項	23,673
物業及設備	16,580
無形資產：軟件許可證	327
無形資產：技術	34,600
無形資產：未完成合同	29,900
使用權資產	38,143
租賃負債	(36,827)
其他應付款項及應計費用	(37,299)
遞延收入	(1,873)
遞延所得稅負債	<u>(8,887)</u>
所收購的可辨認資產淨值	69,150
減：非控股權益(i)	(20,856)
加：商譽	<u>67,713</u>
所收購資產淨值	<u><u>116,007</u></u>

(i) 非控股權益

本集團按公平值或非控股權益占被收購實體可辨認資產淨值的比例確認該被收購實體的非控股權益。該決策乃基於具體收購個案作為基準作出。就西瓜互娛的非控股權益而言，本集團選擇按其占被收購可辨認資產淨值的比例確認非控股權益。

因收購確認的商譽為人民幣67,713,000元，是由於被收購企業的勞動力和高盈利能力而產生。所確認的商譽就所得稅而言為不可扣減的開支。

自收購日至二零一九年六月三十日止，被收購企業歸屬於本集團的收入和淨虧損不重大。

### 13 終止經營業務

本公司於二零一九年四月二十六日宣佈，將以現金對價人民幣47,433,000元出售本集團所持有Jlc Inc.的全部54.54%股份。截至二零一九年六月三十日，此項出售尚未完成。本集團認為該項交易極有可能在一年內完成。因此，於二零一九年六月三十日，Jlc Inc.的資產及負債劃分為持作出售。截至二零一九年六月三十日止六個月，Jlc Inc.的經營狀況劃分入本集團的終止經營業務，截至二零一八年六月三十日止六個月的比較資料已按此基準進行重列。

截至二零一九年六月三十日止六個月，終止經營業務的財務資料列示如下。

### 13.1 經營狀況及現金流量資料

以下經營狀況及現金流量資料反映了截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的Jlc Inc.業務情況：

	截至六月三十日止六個月	
	2019 人民幣千元 (未經審核)	2018 人民幣千元 (未經審核)
收入	35,816	132,813
成本	(1,836)	(33,494)
費用	(57,597)	(89,962)
其他收益淨額	4,677	528
無形資產減值	–	(349,126)
財務成本淨額	(105)	–
	<u>(19,045)</u>	<u>(339,241)</u>
除所得稅前虧損	(19,045)	(339,241)
所得稅抵免	1,498	29,919
	<u>(17,547)</u>	<u>(309,322)</u>
終止經營業務虧損	(17,547)	(309,322)
經營活動(流出)/流入的現金淨額	(94,277)	70,274
投資活動(流出)/流入的現金淨額	(161)	69
籌資活動流出的現金淨額	(1,731)	–
	<u>(96,169)</u>	<u>70,343</u>
子公司(所用)/所得的現金淨額	(96,169)	70,343
本公司擁有人應佔終止經營業務虧損的每股基本虧損 (以每股人民幣列示)	<u>(0.12)</u>	<u>(1.96)</u>
本公司擁有人應佔終止經營業務虧損的 每股攤薄虧損(以每股人民幣列示)	<u>(0.12)</u>	<u>(1.96)</u>

### 13.2 分類為持作出售的資產和負債

於二零一九年六月三十日，分類為持作出售的資產和負債列示如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
<b>非流動資產</b>	
物業及設備	2,492
無形資產	2,424
使用權資產	2,982
預付款項及其他應收款項	136
<b>流動資產</b>	
貿易應收款項	18,079
預付款項及其他應收款項	6,358
現金及現金等價物	18,104
<b>資產總額</b>	<u><u>50,575</u></u>
<b>負債</b>	
<b>流動負債</b>	
貿易應付款項	9,500
其他應付款項及應計費用	12,320
所得稅負債	544
租賃負債	2,376
<b>負債總額</b>	<u><u>24,740</u></u>

於二零一九年七月二十九日舉行的特別股東大會上，股東同意以現金對價人民幣47,433,000元出售本集團持有的Jlc Inc.全部54.54%股份的交易。

## 其他資料

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已嚴格遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「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，已採納規管董事證券交易的行為守則及程序。本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守規管董事證券交易的行為守則及程序。

### 企業管治守則

本集團致力保持高水準的企業管治，以保障本公司股東(「股東」)權益並提升企業價值及問責性。除下文所披露的偏離上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)守則條文第A.2.1條外，董事認為本公司截至二零一九年六月三十日止六個月已遵守企業管治守則所載的守則條文。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

汪東風先生擔任本公司的董事會主席兼首席執行官。考慮到本集團經營所處商業環境日新月異，本公司主席及首席執行官必須精通信息技術知識並對千變萬化的市場(包括用戶喜好的變化)保持敏感度，以推動本集團不同業務的發展。董事會相信現有架構有利於強有力且一致的領導，可使本公司及時有效地做出決策並付之行動。此外，董事會認為，區分主席與首席執行官的角色可能會令本集團的日常營運產生不必要的費用。另外，所有重大決策乃經諮詢董事會及適當的委員會成員以及高級管理層團隊作出。

因此，董事會認為，本公司的權力制衡充分具保障。然而，董事會將繼續監察和不時檢討本公司的現有架構並於適當時作出必要變動，並向股東作出相關報告。



## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本公司在二零一八年五月二十五日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授出股份回購授權以於董事會不時認為適當時回購本公司股份（「股份」）（不得超過本公司於二零一八年五月二十五日已發行股本的10%），直至以下各項之最早發生者為止：(i)本公司下屆股東週年大會結束，(ii)任何適用法律或本公司組織章程細則（「細則」）要求本公司舉行下屆股東週年大會的期間屆滿，或(iii)股東於股東大會上透過普通決議案撤回或變更根據決議案授出的授權。根據有關授權，本公司已在聯交所以14,578,273港元的代價購回3,053,800股股份，所有股份已於二零一九年六月三十日注銷。購回由董事執行以增加股東價值。截至二零一九年六月三十日的購回詳情如下：

購回月份	購回股份總數 (於聯交所)	每股價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一八年八月	756,900	7.35	6.82	5,310,180
二零一八年九月	248,900	7.5	6.22	1,765,296
二零一八年十月	257,700	7.0	6.22	1,734,012
二零一九年一月	1,790,300	3.3	3.15	5,768,785
	<b>3,053,800</b>			<b>14,578,273</b>

於本公司在二零一九年五月二十八日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授出股份回購授權以於董事會不時認為適當時回購股份（不得超過本公司於二零一九年五月二十八日已發行股本的10%），直至以下各項之最早發生者為止：(i)本公司下屆股東週年大會結束，(ii)任何適用法律或細則要求本公司舉行下屆股東週年大會的期間屆滿，或(iii)股東於股東大會上透過普通決議案撤回或變更根據決議案授出的授權。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核及合規委員會

審核及合規委員會已經成立，並遵照上市規則第3.21條規定及企業管治守則第C.3及D.3段制定書面職權範圍。審核及合規委員會成員包括兩名獨立非執行董事(侯思明先生及尹宸賢先生)及一名非執行董事(張強先生)。侯思明先生為審核及合規委員會的主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格。

審核及合規委員會連同本公司核數師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業績。

## 刊登未經審核合併中期業績及二零一九年中期報告

本中期業績公告乃於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.forgame.com](http://www.forgame.com))刊登，而載有上市規則所規定全部資料的本公司二零一九年中期報告將於二零一九年九月寄發予股東並刊登於聯交所及本公司網站。

## 致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的不斷支持及作出的貢獻。

承董事會命  
雲遊控股有限公司  
主席  
汪東風

香港，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為汪東風先生、梁娜女士及李魯一女士；非執行董事為張強先生；獨立非執行董事為侯思明先生、趙聰先生及尹宸賢先生。