

2016 中期報告

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



目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	8
其他資料	20
中期財務資料審閱報告	32
中期簡明合併全面虧損表	33
中期簡明合併資產負債表	35
中期簡明合併權益變動表	37
中期簡明合併現金流量表	39
中期簡明合併財務報表附註	40
釋義	66



董事會

執行董事

汪東風先生(主席)
梁娜女士

非執行董事

張強先生

獨立非執行董事

侯思明先生
潘慧妍女士
趙聰先生

審核及合規委員會

侯思明先生(主席)
張強先生
潘慧妍女士

薪酬委員會

趙聰先生(主席)
張強先生
侯思明先生

提名委員會

汪東風先生(主席)
潘慧妍女士
趙聰先生

授權代表

汪東風先生
羅日陽先生

公司秘書

羅日陽先生

法律顧問

有關香港法律：
(按字母順序排列)

Davis Polk & Wardwell

香港
中環
遮打道3號A
香港會所大廈

盛德律師事務所

香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

胡關李羅律師行

香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈26樓

有關開曼群島法律：

Appleby

香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈2206-19室

有關中國法律：

北京市競天公誠律師事務所

中國
北京市
朝陽區建國路77號
華貿中心3座34樓

公司資料

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

Osiris International
Cayman Limited 辦事處
Suite #4-210, Governors Square
23 Lime Tree Bay Avenue
P.O. Box 32311
Grand Cayman KY1-1209
Cayman Islands

公司總部

中國廣州市
天河路490號
壬豐大廈西廳
37樓

香港主要營業地點

香港
中環
德輔道中60-68號
萬宜大廈16樓

開曼群島主要股份過戶登記處

**Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited**
4/F, Royal Bank House
24 Shedden Road, P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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17樓
1712-1716室

主要往來銀行

招商銀行香港分行
香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心21樓

中國招商銀行廣州分行

豐興支行
中國
廣州市
天河東路67號
豐興廣場
首層及6樓25-26室

投資者關係

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
夏慤道18號
海富中心第1期29樓A室

公司網站

www.forgame.com

香港聯合交易所有限公司主板股份代號
00484

財務摘要

中期簡明合併全面虧損表

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一六年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一五年 (人民幣千元) (未經審核)	
收入	193,720	309,457	-37.4%
毛利	39,043	118,285	-67.0%
期內虧損	(124,560)	(14,899)	736.0%
非國際財務報告準則計量⁽¹⁾			
一期內經調整虧損淨額	(62,985)	(8,396)	650.2%
一期內經調整EBITDA ⁽²⁾	(49,145)	1,577	-3,216.4%

附註：

- (1) 本集團將經調整虧損淨額界定為剔除非現金支付的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、聯營公司投資減值及可供出售金融資產減值影響的期內虧損。經調整虧損淨額並不包括影響本集團期內虧損淨額的所有項目，故採用經調整虧損淨額作為分析工具有重大限制。有關經調整虧損淨額及經調整EBITDA的詳情，請參閱本中期報告「管理層討論與分析－非國際財務報告準則計量－經調整虧損淨額及經調整EBITDA」一節。
- (2) EBITDA指未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤。

中期簡明合併資產負債表

	截至	截至	變動 百分比
	二零一六年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)	
資產			
非流動資產	182,395	281,706	-35.3%
流動資產	1,196,224	1,243,405	-3.8%
資產總額	1,378,619	1,525,111	-9.6%
權益及負債			
權益總額	1,299,336	1,444,726	-10.1%
非流動負債	655	2,202	-70.3%
流動負債	78,628	78,183	0.6%
負債總額	79,283	80,385	-1.4%
權益及負債總額	1,378,619	1,525,111	-9.6%

主席報告書

親愛的股東：

本人謹代表董事會，欣然提呈本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告。

概覽

在二零一六年上半年，中國遊戲市場如二零一五年下半年一樣，對雲遊而言充滿挑戰。實際上，中國的移動互聯網用戶及遊戲玩家的增長進一步放慢。根據TalkingData⁽¹⁾發表的報告，移動互聯網活躍設備及移動遊戲活躍設備數目環比增長分別從二零一五年下半年的8.5%及11.0%下跌至二零一六年上半年的3.9%及6.9%。與此同時，遊戲開發商之間的競爭也越來越激烈。根據獨立數據供應商DataEye⁽²⁾發表的報告，由於遊戲巨擘越來越具創意，及更願意拓展新產品開發，中國小型遊戲公司在經營上更加困難。

為避免與中國重度遊戲研發商形成正面競爭，本集團一直專注從事開發優質休閒遊戲。儘管競爭激烈，本集團於二零一六年上半年推出13款移動遊戲，其中11款為休閒遊戲。繼「美美小店」於接近二零一五年年底首次於iOS手機應用程式商店推出後，本集團於二零一六年六月擴充用戶覆蓋到Android市場。於iOS手機應用程式商店公測的首日，「美美小店」超越所有其他遊戲，於iOS手機應用程式商店免費下載遊戲榜上排名第一，超過八成遊戲評價人員給予這款遊戲五星評級。

由於本集團繼續尋求新增長機會，HTML5遊戲市場或會成為雲遊的新增長範疇。HTML5遊戲可於移動瀏覽器上操作及玩耍，非常類似可於個人電腦上玩耍的網頁遊戲。根據DataEye⁽³⁾發表的報告，HTML5玩家的數目預計於二零一五年底達到1.71億人次，按年計同比增長約108.4%。再者，HTML5玩家數目的增長預期較傳統移動遊戲玩家的數目增長高。本集團預期HTML5遊戲於未來幾年的增長潛力雄厚，而HTML5遊戲可能創造一個規模類似現有傳統移動遊戲的市場。鑒於如此的增長潛力，本集團正致力將其最受歡迎遊戲的HTML5版本重新推向市場。改編自本集團其中一款主要網頁遊戲IP的「醉西游HTML5版本」是本集團進軍HTML5遊戲市場的首次嘗試。這款遊戲的Android版本已經在包括騰訊QQ瀏覽器和QQ遊戲大廳在內的多個平台上線。這款遊戲在騰訊平台上的iOS版本預期在2016年下半年上線。

附註：

- (1) TalkingData 二零一六年上半年移動遊戲行業報告。TalkingData 是一個獨立數據提供商。
- (2) DataEye 二零一六年中國移動遊戲行業半年報。DataEye 是一個獨立數據提供商。
- (3) DataEye 二零一五年第三季HTML5遊戲數據報告。DataEye 是一個獨立數據提供商。

主席報告書

除在中國實行遊戲開發策略外，本集團亦擬於全球更廣泛市場推出其遊戲。本集團的海外研發和發行團隊於加盟雲遊之前，就於美國及歐洲市場推出本土研發遊戲擁有成功經驗，二零一六年第一季於雲遊推出的第一款自行開發的遊戲「**Liberators**」為一款以二次大戰為主題的策略遊戲。截至二零一六年七月底，這款遊戲可供全球超過**100**個國家及地區的玩家玩耍。這款遊戲的初步成果令人滿意。

於二零一六年八月三日，本集團與**Yinker Inc.**訂立投資協議，據此我們有條件同意認購，而**Yinker Inc.**同意發行本金金額為人民幣**3**億元且於二零二一年到期票息**3.3%**的可換股債券。對**Yinker Inc.**以可換股債券的方式投資，可為本集團提供多樣利益。首先，中國互聯網金融行業仍處於其早期發展階段，將可能經歷快速轉型的增長。投資於中國互聯網金融行業，讓本集團可擴充及實現其潛在收入資源多元化，及於賺取利息的投資中享有實益。第二，這項投資給予我們較好靈活性。舉例而言，倘**Yinker Inc.**業績達到期望，我們有權選擇轉換可換股債券為權益股份，使本集團按比例獲得**Yinker Inc.**作為聯營公司收益的淨利潤，因此提升本集團的整體淨利潤。總體而言，此投資讓本集團可藉此獲得利潤，改善其財務狀況，及為我們長期發展奠下鞏固基礎。

展望

展望未來，我們預期中國的遊戲市場於二零一六年下半年仍將充滿競爭及困難。

董事會相信，專注於開發及發行休閒移動遊戲，為本集團的正確策略。儘管「美美小店」獲得初步認可，我們相信這款遊戲仍有空間予以進一步優化，達到我們預期的水平。於本年度下半年，我們將繼續優化遊戲，及加強與美圖的合作發行能力。此外，「美美小店」的**HTML5**版本正在開發中，並計劃在傳統版本取得玩家的足夠關注後，於美圖的手機應用程式推廣。此外，董事會認為海外市場為中國休閒遊戲的新市場。本集團期望憑藉我們海外研發和發行團隊的實力，我們能夠於美利堅合眾國及英國等更廣泛的市場推出這款遊戲。

本集團初步嘗試拓展到海外市場的成果一直令人滿意。於二零一六年七月，我們的國際策略遊戲「**Liberators**」可供超過**100**個國家及地區玩家玩耍。我們下一步將推出不同語言補丁，照顧更多個別市場。現時這款遊戲有**5**個語言版本，包括英文、法文、德文、西班牙文及葡萄牙文，而我們計劃於未來增加俄文、土耳其文、波蘭文、羅馬尼亞文及希臘文，使這款遊戲獲得**10**種不同語言版本。我們亦正於本地平台或發行商之間物色聯運機會，旨在增加我們於目標市場的滲透率。

主席報告書

如本集團於移動遊戲以及投資的佈署所示，本集團的管理團隊正密鑼緊鼓，積極提升雲遊的增長潛力、整體競爭力，及最終股東價值。董事會相信，我們最終成功的關鍵是能適應中國互聯網快速發展的步伐，所以董事會打算在互聯網、媒體及科技領域尋求更多的發展機會。儘管我們於轉型期間將出現短期陣痛(於本中期報告「管理層討論與分析－轉型計劃：風險及困難」一節簡述)，本集團深信更美好的未來即將來臨。我們謹此向股東表示謝意，感謝您們的耐心，而我們希望股東繼續相信，我們最終能帶來市場預期的回報。

中期股息

董事會宣佈就截至二零一六年六月三十日止六個月不派付任何中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

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持續支持及作出的貢獻。

汪東風

主席

香港，二零一六年八月二十三日

業務回顧

中國的移動遊戲市場於二零一六年上半年仍然競爭激烈及艱困。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的總收入減少約**37.4%**至人民幣**1.937**億元，主要由於延遲推廣本集團的數款主要遊戲，例如「**Liberators**」及「**醉西遊HTML5**版本」，以及由於數款現有移動遊戲進入產品週期的成熟階段導致的收入減少。

儘管市場競爭激烈，本集團仍致力推動轉型計劃成為移動遊戲開發商和發行商。於二零一六年上半年，本公司從移動遊戲賺取收入人民幣**1.224**億元，並提高移動收入貢獻至**63.2%**。尤其是有賴「**劍仙緣**」、「**熊出沒**」系列及「**奧特曼**」系列的貢獻，移動收入貢獻佔總收入的比例增加。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團推出**13**款移動遊戲，其中**11**款為休閒移動遊戲。

於二零一六年上半年，本公司從網頁遊戲分部賺取收入人民幣**71.3**百萬元，較去年同期減少約**40.7%**。賺取收入的減少是由於本集團出產較少但盈利能力較好的網頁遊戲的策略直接所致。於二零一六年上半年，本公司推出兩款網頁遊戲，其中一款為「**Liberators**」。「**Liberators**」為以二次大戰為主題的策略遊戲，專供海外市場。

雲遊的管理層通過多項削減成本措施優化本公司的營運架構。本公司已減少其員工人數，由截至二零一五年六月三十日的**805**名人員減少至截至二零一六年六月三十日的**547**名人員。此外，銷售及市場推廣招致的成本以及研發招致的成本，於二零一六年上半年較二零一五年同期分別減少約**53.9%**及約**40.0%**。

於二零一六年上半年，雲遊錄得投資虧損人民幣**59.3**百萬元，其中 (i) 人民幣**3.2**百萬元已反映於其他虧損，(ii) 人民幣**4.0**百萬元反映於應佔以權益法核算的投資虧損扣除應佔以權益法核算的投資攤薄收益人民幣**2.6**百萬元，(iii) 人民幣**6.7**百萬元反映於聯營公司投資減值，及 (iv) 人民幣**48.0**百萬元反映於可供出售金融資產減值。這些投資虧損是基於多項原因作出，包括 (i) 資本市場的波動，(ii) 被投資公司資金的充足性，及 (iii) 更審慎評估已投資遊戲公司開發中遊戲的前景。

管理層討論與分析

經營資料

截至二零一六年六月三十日，本集團有 44 款移動遊戲⁽¹⁾及 32 款自研網頁遊戲在運營中。在這 44 款移動遊戲中，有 28 款為自主研發的移動遊戲，另外 16 款為獨家代理授權予本集團的第三方研發的移動遊戲。截至二零一六年六月三十日，我們的 91wan 平台註冊用戶已超過 2.26 億，並已發行共 48 款網頁遊戲。在 91wan 發行的 48 款網頁遊戲中，15 款為自主研發的網頁遊戲，有 33 款為代理第三方的網頁遊戲。

下表載列於所呈列期間與本集團業務有關的若干經營統計數字：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
遊戲產品：		
平均 MPUs(以千計) ⁽¹⁾	1,272	785
每月 ARPPU(人民幣) ⁽²⁾	24	60
遊戲平台：		
註冊玩家(以千計)	226,403	224,223
平均 MPUs(以千計) ⁽¹⁾	9	12
每月 ARPPU(人民幣)	274	367

附註：

(1) 數目並未剔除重複計算本集團於自有平台發佈的自研遊戲的付費玩家人數。

(2) 數目不包括可忽略不計的單機移動遊戲的 MPU。

遊戲產品。我們遊戲產品分部的平均 MPUs 由截至二零一五年六月三十日止六個月約 80 萬名上升至截至二零一六年六月三十日止六個月約 130 萬名。此數字的上升主要是由於 (i) 二零一五年下半年推出的遊戲，例如休閒移動遊戲「熊出沒之瘋狂彈射」、「熊出沒之天降美食」，以及網頁遊戲「風暴大陸」，(ii) 二零一六年上半年推出的遊戲，例如網頁遊戲「Liberators」等頗受歡迎及收入攀升。

遊戲產品分部的每月 ARPPU 由截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣 60 元降低至截至二零一六年六月三十日止六個月人民幣 24 元。數字下降主要是由於本集團的休閒移動遊戲貢獻增加所致，而休閒遊戲的 ARPPU 水平通常較低。

遊戲平台。截至二零一六年六月三十日，我們的網頁遊戲平台 91wan 的註冊玩家已由二零一五年六月三十日的約 2.24 億名增至 2.26 億名，增幅約為 1%。

遊戲平台分部的平均 MPUs 由截至二零一五年六月三十日止六個月約 12,000 名降至截至二零一六年六月三十日止六個月約 9,000 名，而遊戲平台分部的每月 ARPPU 由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 367 元減至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣 274 元。該下跌主要是由於本集團在分配適當資源提高已發行遊戲的投資回報的同時減少取得用戶的市場推廣開支。

(1) 推出遊戲數目不包括遊戲初期推出市場測試之遊戲。

管理層討論與分析

二零一六年上半年與二零一五年上半年比較

下表載列截至二零一六年六月三十日止六個月的收益表連同截至二零一五年六月三十日止六個月的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	193,720	309,457	-37.4%
成本	(154,677)	(191,172)	-19.1%
毛利	39,043	118,285	-67.0%
銷售及市場推廣開支	(12,997)	(28,180)	-53.9%
行政開支	(37,035)	(39,252)	-5.6%
研發開支	(47,128)	(78,527)	-40.0%
其他收益	7,606	17,147	-55.6%
其他虧損	(6,088)	(402)	1,414.4%
出售附屬公司所得收益	—	1,692	-100.0%
財務收益淨額	4,823	4,702	2.6%
無形資產減值虧損	(12,831)	—	N/A
應佔以權益法核算的投資虧損	(4,020)	(6,282)	-36.0%
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	2,581	1,333	93.6%
聯營公司投資減值	(6,674)	—	N/A
可供出售金融資產減值	(47,999)	—	N/A
除所得稅前虧損	(120,719)	(9,484)	1,172.9%
所得稅開支	(3,841)	(5,415)	-29.1%
期內虧損	(124,560)	(14,899)	736.0%

管理層討論與分析

收入。收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣3.095億元減少約37.4%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.937億元。下表載列截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月我們按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	(人民幣千元) (未經審核)	(佔總收入 百分比)	(人民幣千元) (未經審核)	(佔總收入 百分比)
按分部劃分的收入				
— 遊戲產品	179,734	92.8	282,456	91.3
— 遊戲平台	13,986	7.2	27,001	8.7
總收入	193,720	100.0	309,457	100.0
按遊戲類別劃分的收入				
— 移動遊戲	122,409	63.2	189,207	61.1
— 網頁遊戲	71,311	36.8	120,250	38.9
總收入	193,720	100.0	309,457	100.0

- 本集團遊戲產品分部產生的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣2.825億元減少約36.4%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.797億元。此項減少主要是由於(i)本集團部分遊戲進入產品週期的成熟階段，同時新遊戲的收入不足以抵消上述收入的減少，及(ii)部分重要遊戲延遲推廣。
- 本集團遊戲平台分部產生的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣27.0百萬元減少約48.2%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣14.0百萬元。此項減少主要是由於本集團縮減網頁遊戲玩家獲取的投入令平台MPUs下跌所致。
- 本集團移動遊戲產生的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1.892億元減少約35.3%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.224億元。該減少主要是由於(i)本集團對主要遊戲例如「醉西遊HTML5版本」延遲推廣，及(ii)本集團現有移動遊戲，例如「凡人修真」和「熊出沒」系列進入產品週期的成熟階段，並錄得收入下跌。大部份發展成熟的遊戲均於二零一三年及二零一四年已經推出。
- 本集團網頁遊戲產生的收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1.203億元減少約40.7%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣71.3百萬元。該減少主要是由於(i)本集團持續由網頁遊戲公司轉型為移動遊戲公司，引致本集團發布及經營的網頁遊戲數目減少，(ii)本集團現有的數個自主研发及代理的網頁遊戲進入產品週期的成熟期，及(iii)本集團對主要遊戲如「Liberators」延遲推廣所致。網頁遊戲產生的收入減少部份被自二零一五年第三季推出的網頁遊戲「風暴大陸」的收入抵銷。

管理層討論與分析

成本。成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1.912億元減少約19.1%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.547億元。成本佔收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的約61.8%增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的約79.8%。下表載列截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的成本：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一五年	
	(人民幣千元)	(佔總成本百分比)	(人民幣千元)	(佔總成本百分比)
	(未經審核)		(未經審核)	
按分部劃分的成本				
— 遊戲產品	151,732	98.1	182,982	95.7
— 遊戲平台	2,945	1.9	8,190	4.3
總成本	154,677	100.0	191,172	100.0

- 遊戲產品分部的成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1.830億元減少約17.1%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣1.517億元。該減少主要是由於自主研發移動遊戲產生的收入分成成本有所減少。該等成本的減幅與自主研發移動遊戲的收入減少一致。此外，我們致力清理多餘的服務器，據此削減有關服務器折舊成本。
- 遊戲平台分部的成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣8.2百萬元減少約64.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣2.9百萬元。該減少主要是由於本集團持續致力於優化91wan的盈利能力及組織結構。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣28.2百萬元減少約53.9%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣13.0百萬元。該減少主要是由於本集團於91wan的推廣及廣告開支減少所致，這與本集團的業務重心由網頁遊戲轉至移動遊戲的戰略轉型一致。

行政開支。行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣39.3百萬元減少約5.6%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣37.0百萬元。行政開支由例如薪酬、酬金開支及專業服務等開支組成。該費用僅輕微減少，主要是對管理部門的僱員福利開支的有效控制導致的。

研發開支。研發開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣78.5百萬元減少約40.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣47.1百萬元。該減少主要由於本集團不斷優化其研發能力，與本集團的業務重心從網頁遊戲轉為移動遊戲的戰略轉型一致。

管理層討論與分析

其他收益。其他收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 17.1 百萬元減少至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣 7.6 百萬元。該減少主要是由於平均現金及現金等價物結餘減少所致，以致現金及現金等價物利息收入減少。

其他虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月的其他虧損上升至人民幣 6.1 百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月的其他虧損為人民幣 0.4 百萬元。其他虧損增加主要是由於對 Animoca 遊戲工作室的擁有人兼營運人 Appionics 的投資公平值虧損撥備，該公司為一名智能電話及平板電腦跨平台移動應用程式開發商兼發行商。

財務收益淨額。截至二零一六年六月三十日止六個月的財務收益淨額為人民幣 4.8 百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月的財務收益淨額為人民幣 4.7 百萬元。財務收益淨額指因短期存款及受限制現金產生的利息收入。財務收益淨額於回顧期間隨短期存款結餘及利率變動而波動。

無形資產減值虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月的無形資產減值虧損為人民幣 12.8 百萬元(二零一五年：無)。這主要是本集團採取謹慎措施回顧並評估遊戲的知識產權及許可的價值所確認的減值虧損。

應佔以權益法核算的投資虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月的應佔以權益法核算的投資虧損減少至人民幣 4.0 百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣 6.3 百萬元。該減少主要是由於若干被投資公司虧損收窄或錄得稅前利潤。

應佔以權益法核算的投資攤薄收益。截至二零一六年六月三十日止六個月的應佔以權益法核算的投資攤薄收益增加 93.6% 至人民幣 2.6 百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月為人民幣 1.3 百萬元。該增長主要原因為本集團的被投資公司籌集新一輪資金，而被投資公司的估值上升。

聯營公司投資減值及可供出售金融資產減值。截至二零一六年六月三十日止六個月，聯營公司投資減值及可供出售金融資產減值分別錄得為人民幣 6.7 百萬元及人民幣 48.0 百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月並無產生這些成本。減值指經第三方顧問公司協助，檢討本集團投資組合內重要投資後對我們的若干天使投資作出的減值虧損。根據第三方顧問公司的檢討，中國的小型遊戲工作室在資本市場融資繼續面臨挑戰。考慮到這些天使投資的表現 (i) 性質上較難預測，及 (ii) 通常視乎於其吸引多輪資金的能力，本集團為審慎行事作出減值撥備。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣 5.4 百萬元減少約 29.1% 至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣 3.8 百萬元。該減少主要是由於本集團於中國的營運實體因課稅利潤下跌。

管理層討論與分析

期內虧損。截至二零一六年六月三十日止六個月的虧損上升至人民幣1.246億元，而截至二零一五年六月三十日止六個月的虧損為人民幣14.9百萬元。該增長是以下事項的綜合影響造成：(i)現有數款移動遊戲進入產品週期的成熟階段，(ii)進一步延遲推廣數款主要遊戲，例如「Liberators」及「醉西遊HTML5版本」，(iii)本集團對若干天使投資作出的減值撥備，及(iv)本集團透過提高本集團廣告開支的投資回報及優化本集團的研發能力，致力推動營運效益。

非國際財務報告準則計量－經調整虧損淨額及經調整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(包括經調整虧損淨額及經調整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，評估本集團核心業務的表現。經調整虧損淨額及經調整EBITDA為未經審核數據。

下表載列本集團截至二零一六年及二零一五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截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月虧損的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一五年 (人民幣千元) (未經審核)
期內虧損	(124,560)	(14,899)
加：		
以股份為基礎的酬金	3,737	6,503
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	3,165	—
聯營公司投資減值	6,674	—
可供出售金融資產減值	47,999	—
經調整虧損淨額(未經審核)	(62,985)	(8,396)
加：		
折舊及攤銷	20,253	23,557
利息收益淨額	(10,254)	(18,999)
所得稅開支	3,841	5,415
經調整EBITDA(未經審核)	(49,145)	1,577

管理層討論與分析

財務狀況

於二零一六年六月三十日，本集團權益總額為人民幣 12.993 億元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣 14.447 億元。減少主要是由於截至二零一六年六月三十日止六個月的累計虧損增加所致。

於二零一六年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣 11.176 億元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣 11.652 億元。該減少主要是由於本集團的應收款項及淨現金結餘減少所致。

流動資金及財務資源

	於二零一六年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)
銀行及手頭現金	420,846	916,095
於其他金融機構的現金	2,508	11,034
短期存款	685,633	200,000
現金淨額	<u>1,108,987</u>	<u>1,127,129</u>

於二零一六年六月三十日，本集團的現金、現金等價物及短期存款合共為人民幣 11.090 億元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣 11.271 億元。該減少主要是由於二零一六年上半年本公司動用現金購回本集團於市場流通的股份所致。

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主要以美元與人民幣計值。

於二零一六年六月三十日，本集團的資產負債比率(按銀行借款除以總資產計算)為 0%(於二零一五年十二月三十一日：0%)，這表示於二零一六年六月三十日本集團並無任何銀行借款結餘。本集團的借貸需求不受季節因素影響。

外匯風險

於二零一六年六月三十日，本集團的財務資源人民幣 6.290 億元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣 25.0 百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。因本集團將大量人民幣銀行存款兌換為美元所導致的非人民幣貨幣計值存款的增加，是由於本集團打算支持本集團海外業務的運營以及尋求海外投資機會。由於大量存款以美元計值，及鑒於人民幣匯率潛在波動，本集團將繼續監控匯率變動，盡量維持本集團的現金價值。

管理層討論與分析

轉型計劃：風險及困難

由於本集團持續從網頁遊戲公司轉為移動遊戲公司，尤其是在充滿競爭及生機的中國遊戲市場營運，面臨的風險可能對本公司的經營業務及財務業績產生不利影響。面臨的主要困難包括 (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) 核心僱員的離職，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收益產生不利影響。同時，本集團亦面臨諸如外匯匯率波動、本集團在互聯網、媒體及科技領域投資的公平值變動、投資公司的表現欠佳或無力清償導致產生減值損失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淨利潤造成不利影響。

自二零一四年起，本集團已投資多個中國的移動遊戲工作室及初創企業，該等投資餘下價值約人民幣 1.133 億元(扣除二零一五年及二零一六年上半年之有關投資減值損失後)，當中約人民幣 31.7 百萬元被分類為「於聯營公司的投資」，包括但不限於東方谷訊(北京)文化發展有限公司及廣州新愷軟件科技有限公司。該等投資大部分為天使投資，處於開發階段不能獲得有意義的收入及溢利。與大部分天使投資相類似，難以在早期斷定該等投資是否成功，而當成功的投資可獲可觀回報時，不成功的投資則可能需要減值或被撇銷。

基於管理層於二零一六年直至目前觀察所知，本集團相信其於二零一六年下半年的營運表現(不包括投資相關減值及虧損)將與二零一六年上半年可資比較。

資本開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一五年 (人民幣千元) (未經審核)
資本開支		
— 購買物業及設備	468	1,104
— 購買無形資產	154	18,955
總計	<u>622</u>	<u>20,059</u>

管理層討論與分析

資本開支包括購買物業及設備(例如服務器及電腦)及購買無形資產(例如第三方研發商研發的遊戲的知識產權改編權及知識產權)。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，資本開支總額分別為人民幣**0.6**百萬元及人民幣**20.1**百萬元。由於本集團於二零一六年前購買的物業及設備足以支持其業務發展，因此本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月購買物業及設備的需求降低。截至二零一六年六月三十日止六個月，無形資產的購買額較截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣**19.0**百萬元減少至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣**0.2**百萬元。該下降主要是由於截至二零一六年六月三十日止六個月本集團縮減購買第三方移動遊戲的許可權以及若干知識產權的改編權支出，例如網絡小說。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團有抵押資產人民幣**0.8**百萬元，作為公司信用卡存款的受限制現金。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債。

主要遊戲及業務夥伴

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的收入最高遊戲及收入排名前五遊戲(包括自研遊戲及第三方研發商授權的遊戲)所屬收入佔本集團收入的百分比分別約為**20%**及**54%**。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團最大遊戲授權商及前五大遊戲授權商所屬收入佔本集團收入的百分比分別約為**1%**及**4%**。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團最大發行夥伴及前五大發行夥伴所屬收入佔本集團收入的百分比分別約為**9%**及**35%**。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團最大供應商及前五大供應商所屬採購佔本集團成本的百分比分別約為**19%**及**60%**。

管理層討論與分析

人力資源

於二零一六年六月三十日，本集團擁有 547 名全職僱員（於二零一五年六月三十日：805），其中絕大多數僱員位於廣州。下表按職能載列本集團於二零一六年六月三十日的僱員人數：

	僱員人數	佔總人數 百分比
遊戲研發	300	55%
發行	74	13%
銷售及市場推廣	21	4%
綜合及行政	152	28%
總計	547	100%

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。

海外擴張計劃進度

本集團於二零一五年成立研發和發行隊伍，專注於海外市場開發及分銷自家研發遊戲。本集團的海外研發和發行隊伍於加盟雲遊之前，就於美國及歐洲市場推出本土開發遊戲擁有成功經驗，於二零一六年第一季於雲遊推出第一款自行開發的遊戲，稱為「Liberators」，為一款以二次大戰為主題的策略遊戲。直至二零一六年七月底，這款遊戲可供全球超過 100 個國家或地區的玩家玩耍，覆蓋歐洲、美洲、亞洲及非洲。這款遊戲的初步成果令人滿意。

管理層討論與分析

資產負債表日期後事件

於二零一六年八月三日，本集團與互聯網金融平台 Yinker Inc. 訂立投資協議。根據協議，雲遊有條件同意認購本金總額為人民幣 3 億元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券於可換股債券發行日期第五週年到期，而可換股債券按年利率 3.3% 複合計息，每半年複合計算一次。在可換股債券的文據的交易條款及條件規限下，雲遊有權於發行日期及之後直至可換股債券到期日隨時轉換所有或部份可換股債券為 Yinker Inc. 股本中的優先股或普通股。假設轉換權全面行使，按初步換股價每股人民幣 0.7448 元，雲遊將持有 Yinker Inc. 合共 474,411,730 股轉換股份，相當於 Yinker Inc. 於訂立投資協議的日期總股本約 15.01%。倘 Yinker Inc. 未能實現以下表現目標：(a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併淨利潤不少於人民幣 1 億元，或 (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併淨利潤不少於人民幣 2 億元，雲遊將有權於到期日前贖回未償還的債券。

除上述所披露外，於二零一六年六月三十日後並無發生須於本中期報告披露的影響本集團的其他重大事項。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

企業管治守則

本集團致力保持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。除偏離下文所披露的企業管治守則第A.2.1條外，本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則下的所有適用守則條文。

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

汪東風先生擔任本公司的主席兼首席執行官。由於本集團經營所處商業環境日新月異，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。因此，董事會認為，區分主席與首席執行官的角色為時過早，且可能會令本集團的日常營運過早產生不必要的費用。此外，董事會相信現有結構有利於強有力且一致的領導，可使本公司及時有效地作出決策並付之行動。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檢討本公司的現有架構並於適當時作出必要變動。

本公司將繼續不時檢討現有制度並於適當時作出必要變動，並向股東作出相關報告。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零一六年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／主要 行政人員姓名	身份／權益性質	相關公司 (包括相聯法團)	持有股份／ 相關股份 的有關類別	約佔全部 已發行股份 百分比
汪東風	全權信託創立人 受控法團權益 ⁽¹⁾	本公司	21,673,338 股普通股 (好倉)	15.82%
梁娜 ⁽²⁾	實益擁有人	本公司	761,089 股普通股 (好倉)	0.56%
潘慧妍 ⁽³⁾	實益擁有人	本公司	119,400 股普通股 (好倉)	0.09%
趙聰 ⁽⁴⁾	實益擁有人	本公司	119,400 股普通股 (好倉)	0.09%

附註：

- (1) Foga Group由Managecorp Limited(作為Wang Trust的受託人)全資擁有。Wang Trust為由汪先生(作為授予人兼保護人)及Managecorp Limited(作為受託人)於二零一三年三月十五日設立的全權信託。Wang Trust的受益對象包括汪先生及其若干家族成員。汪先生及Managecorp Limited被視為於Foga Group持有的21,673,338股股份中擁有權益。
- (2) 梁娜女士於根據(i)首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購82,089股股份及(ii)首次公開發售後購股權計劃獲授予可認購679,000股股份的購股權中擁有權益。
- (3) 潘慧妍女士於根據(i)首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購49,400股股份及(ii)首次公開發售後購股權計劃獲授予可認購70,000股股份的購股權中擁有權益。
- (4) 趙聰先生於根據(i)首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購49,400股股份及(ii)首次公開發售後購股權計劃獲授予可認購70,000股股份的購股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零一六年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司、控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月的任何時間及直至最後實際可行日期概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，以及並無董事或彼等的任何配偶或十八歲以下的子女獲授任何權利以認購本公司或其他法人團體的股本或債務證券或已行使任何有關權利。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有已記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條須由本公司存置的權益登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目 及類別	約佔 持股量 百分比
Managecorp Limited ⁽¹⁾⁽²⁾	受託人	29,437,335 股普通股 (好倉)	21.49%
Foga Group ⁽¹⁾	登記持有人	21,673,338 股普通股 (好倉)	15.82%
Gu Wei	登記持有人	16,073,000 股普通股 (好倉)	11.74%
Foga Holdings ⁽²⁾	登記持有人	7,763,997 股普通股 (好倉)	5.67%
空中網集團	登記持有人	12,306,100 股普通股 (好倉)	8.98%
Foga Internet Development ⁽³⁾	實益擁有人	7,785,700 股普通股 (好倉)	5.68%

附註：

- (1) Foga Group由Managecorp Limited(作為Wang Trust的受託人)全資擁有。Wang Trust為由汪先生(作為授予人兼保護人)及Managecorp Limited(作為受託人)於二零一三年三月十五日設立的全權信託。Wang Trust的受益對象包括汪先生及其若干家族成員。汪先生及Managecorp Limited被當作於Foga Group持有的21,673,338股股份中擁有權益。
- (2) Foga Holdings由Managecorp Limited(作為Hao Dong Trust的受託人)全資擁有。Hao Dong Trust為廖先生(作為授予人兼保護人)及Managecorp Limited(作為受託人)於二零一三年三月十五日設立的全權信託。Hao Dong Trust的受益對象為廖先生本人。廖先生及Managecorp Limited被當作於Foga Holdings持有的7,763,997股股份中擁有權益。
- (3) Foga Internet Development由楊先生全資擁有。

其他資料

除上文所披露者外，截至二零一六年六月三十日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須由本公司存置的登記冊內記錄的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本公司在二零一五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本公司股份(不得超過本公司於二零一五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。根據有關授權，本公司已在聯交所按代價131,829,614港元回購合共9,741,900股股份，而所有已回購股份截至二零一六年六月三十日已註銷。購回由董事執行以增加股東價值。購回詳情如下：

購回股份月份	購回股份總數	每股價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一五年三月	220,000	14.98	14.68	3,252,096
二零一五年七月	1,316,900	15.90	10.80	18,167,534
二零一五年九月	4,900,300	14.56	12.46	67,575,594
二零一五年十一月	211,900	13.28	13.00	2,798,428
二零一五年十二月	697,600	14.18	12.50	9,223,684
二零一六年一月	2,395,200	13.00	11.30	30,812,278
	<u>9,741,900</u>			<u>131,829,614</u>

於本公司在二零一六年五月二十四日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授予股份購回授權以於董事會不時認為適合時購回股份(不得超過本公司於二零一六年五月二十四日已發行股本的10%)，直至本公司下屆股東週年大會為止。

除上文所披露者外，截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司、其附屬公司及任何中國經營實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

其他資料

首次公開發售前購股權計劃

本公司透過股東於二零一二年十月三十一日的決議案採納首次公開發售前購股權計劃，該計劃於二零一三年九月一日修訂。由於首次公開發售前購股權計劃並無涉及本公司成為上市發行人後授出可認購股份的購股權，故首次公開發售前購股權計劃不受上市規則第十七章的規限。不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃，本公司已向本集團僱員及董事授出可認購**6,440,911**股股份的購股權。

下表載列根據首次公開發售前購股權計劃授予董事的尚未行使的購股權詳情：

首次公開發售前購股權計劃

承授人姓名 董事	已授出購 股權所涉及 的股份數目 及類別	授出日期	歸屬期	購股權期限	於二零一六年 一月一日					截至 二零一六年 六月三十日
					尚未行使	行使價	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	尚未行使
梁娜女士	157,589 股 普通股	二零一三年 一月一日	二零一三年 十月三日至 二零一六年 五月一日	自授出日期 起計10年	82,089 股 普通股	普通股面值	-	-	-	82,089 股 普通股
潘慧妍女士	49,400 股 普通股	二零一三年 九月一日	二零一三年 十月三日至 二零一五年 九月一日	自授出日期 起計10年	49,400 股 普通股	普通股面值	-	-	-	49,400 股 普通股
趙聰先生	49,400 股 普通股	二零一三年 九月一日	二零一三年 十月三日至 二零一五年 九月一日	自授出日期 起計10年	49,400 股 普通股	普通股面值	-	-	-	49,400 股 普通股
小計	256,389 股 普通股	-	-	-	180,889 股 普通股	-	-	-	-	180,889 股 普通股
1名前董事及 361名僱員	6,184,522 股 普通股	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月一日	二零一三年 十月三日至 二零一七年 七月一日	自授出日期 起計10年	1,911,045 股 普通股	普通股面值	91,246 股 普通股 (Note)	-	69,415 股 普通股	1,750,384 股 普通股
總計	6,440,911 股 普通股	-	-	-	2,091,934 股 普通股	-	91,246 股 普通股	-	69,415 股 普通股	1,931,273 股 普通股

附註：股份於緊接購股權於期內獲行使日期前的加權平均收市價為**11.8**港元。

由於截至二零一六年六月三十日止六個月根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使，本公司已按總代價9.1246美元向承授人發行91,246股股份。該等股份與其他已發行股份的類別相同並在所有方面完全一樣。

有關首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」一節及財務報表附註18。

受限制股份單位計劃

本公司透過股東於二零一三年九月一日的決議案及董事會於二零一三年九月一日的決議案批准及採納一項受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃的目的為酬謝受限制股份單位計劃參與者對本公司成就的貢獻，並向其提供獎勵進一步對本集團作出貢獻。本公司委任香港中央證券信託有限公司為專業受託人以協助管理及歸屬受限制股份單位。由於受限制股份單位計劃並無涉及本公司授出可認購新股份的購股權，故受限制股份單位計劃不受上市規則第十七章的規限。受限制股份單位並無附帶任何可於本公司股東大會上投票的權利。受限制股份單位承授人並無因根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位獎勵（「獎勵」）而享有任何股東權利。

儘管上文所述，倘董事會全權酌情如此決定，則受限制股份單位可包括有權分享獎勵相關的任何股份所獲得的現金或非現金收入、以股代息或分派及／或出售非現金及非實物分派所得款項。

經本公司於二零一六年五月二十四日舉行的股東大會所批准，董事獲授一般及無條件授權，行使本公司權力，根據受限制股份單位計劃發行最多達11,290,494股股份，相當於最後實際可行日期已發行股份總數（即137,207,384股股份）約8.23%。該授權將由上述決議案獲通過起一直生效，直至以下最早發生之日起為止：(i) 下屆股東週年大會結束；(ii) 適用本公司之法律及組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿時；或(iii) 股東在股東大會上以普通決議案更改或撤回該等授權時。

截至二零一六年六月三十日止六個月及直至最後實際可行日期，並無根據受限制股份單位計劃授出任何獎勵。

有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」一節。

首次公開發售後購股權計劃

本公司透過股東於二零一三年九月一日的決議案及董事會於二零一三年九月一日的決議案批准及採納一項首次公開發售後購股權計劃。首次公開發售後購股權計劃須遵守上市規則第十七章的規定。

本公司(i) 於二零一五年一月二日向一名董事及本集團僱員授出購股權以認購1,908,000股股份及(ii) 於二零一五年六月十日向本集團董事及僱員授出購股權以認購3,845,000股股份。

其他資料

根據首次公開發售後購股權計劃授予董事及僱員的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	已授出購股權所涉及的股份數目及類別	授出日期	歸屬期	購股權期限	於二零一六年	行使價	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	截至
					一月一日尚未行使					二零一六年六月三十日
梁娜女士	329,000 股 普通股	二零一五年 一月二日	二零一五年 七月二日至 二零一七年 一月二日	自授出日期 起計4年	329,000 股 普通股	HK\$14.61	-	-	-	329,000 股 普通股
14名僱員	1,579,000 股 普通股	二零一五年 一月二日	二零一五年 七月二日至 二零一七年 一月二日	自授出日期 起計4年	1,209,000 股 普通股	HK\$14.61	-	-	50,000 股 普通股	1,159,000 股 普通股
梁娜女士	350,000 股 普通股	二零一五年 六月十日	二零一六年 八月至 二零一八年 三月	自授出日期 起計4年	350,000 股 普通股	HK\$24.29	-	-	-	350,000 股 普通股
潘慧妍女士	70,000 股 普通股	二零一五年 六月十日	二零一六年 八月至 二零一八年 三月	自授出日期 起計4年	70,000 股 普通股	HK\$24.29	-	-	-	70,000 股 普通股
趙聰先生	70,000 股 普通股	二零一五年 六月十日	二零一六年 八月至 二零一八年 三月	自授出日期 起計4年	70,000 股 普通股	HK\$24.29	-	-	-	70,000 股 普通股
2名前董事及 20名僱員	3,355,000 股 普通股	二零一五年 六月十日	二零一六年 八月至 二零一八年 三月	自授出日期 起計4年	3,355,000 股 普通股	HK\$24.29	-	-	2,040,000 股 普通股	1,315,000 股 普通股
總計	5,753,000 股 普通股	-	-	-	5,383,000 股 普通股	-	-	-	2,090,000 股 普通股	3,293,000 股 普通股

附註：股份於緊接二零一五年一月二日及二零一五年六月十日授出購股權日期前的收市價分別為14.70港元及23.05港元。

有關首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」一節以及財務報表附註18。

購股權計劃概要

詳情	首次公開發售前購股權計劃	首次公開發售後購股權計劃
1. 目的	為鼓勵及獎勵合資格人士對本集團增長和發展及股份於聯交所上市所作出的貢獻	為獎勵合資格參與者對本集團的成功所作出的貢獻，並鼓勵其對本集團作出更多貢獻
2. 參與者	(i) 時任本集團任何成員公司的任何董事；(ii) 本集團任何成員公司的任何僱員或高級人員；及(iii) 董事會全權酌情認為曾對或將會對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司任何顧問、諮詢顧問、分銷商、承包商、合約製造商、代理、客戶、業務夥伴、合營公司業務夥伴、服務供應商	(i) 本公司全職僱員、行政人員或高級人員（包括董事）；(ii) 任何附屬公司及／或中國經營實體的全職僱員；(iii) 曾對或將會對本集團作出貢獻的任何供應商、客戶、諮詢顧問、代理、顧問；及(iv) 董事會全權認為曾對或將會對本集團作出貢獻的任何其他人士
3. 股份數目上限	於最後實際可行日期，合共可認購 1,671,673 股股份的購股權尚未行使，約佔本公司於最後實際可行日期已發行股本的 1.22% 。 不可再根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權	於最後實際可行日期，根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權涉及可供發行的股份數目上限為 16,536,340 股股份，約佔本公司於最後實際可行日期發行股本的 12.05% 。於最後實際可行日期根據首次公開發售後購股權計劃共授出 5,753,000 份購股權 於根據本公司首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授出但尚待行使的所有未行使購股權獲行使時可能發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股份總數的 30%

其他資料

詳情	首次公開發售前購股權計劃	首次公開發售後購股權計劃
4. 各參與者的權利上限	首次公開發售前購股權計劃涉及的股份總數不得超過二零一二年十月三十一日(首次公開發售前購股權計劃採納日期)已發行股份總數的 6%	截至最近一次授出日期止 12 個月年期本公司不時已發行股本的 1%
5. 購股權年期	除另有規定外在購股權授出條款及條件的規限下，授出的任何購股權將於要約日期起計合共四年歸屬年期分別於要約日期第一、第二、第三及第四週年按每次 25% 的等額比例歸屬；惟必須行使購股權的年期不得超過授出日期起計十年	購股權年期由董事會釐定，惟不得遲於授出日期第十週年。並無購股權可行使前必須持有購股權的最低年期。董事會可全權酌情指定購股權可行使前參與者必須滿足的表現標準方面的條件及／或本公司及／或本集團必須滿足的條件
6. 接納要約	授出的購股權必須於授出日期後 28 日內接納，並就每次授出支付 1.0 港元	授出的購股權必須於授出通知所述的日期內接納，並就每次授出支付 1.0 港元
7. 行使價	行使價應為因不時對本公司股本進行的任何拆細、合併、重新分類或重組而修訂的股份的面值。於授出日期，股份的面值為 0.0001 美元	行使價應不少於(i) 授出日期普通股的面值；(ii) 購股權要約日期聯交所每日報價表所示股份的收市價；及(iii) 緊接授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所示股份的平均收市價的較高者
8. 計劃的剩餘期限	已於二零一三年十月三日屆滿	應於二零一三年十月三日起計十年內有效及生效

審核及合規委員會

我們已成立審核及合規委員會，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(侯思明先生及潘慧妍女士)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核數師已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料。

截至二零一六年六月三十日止六個月的董事資料變更

截至二零一六年六月三十日止六個月，(i) LEVIN Eric Joshua先生辭任本公司獨立非執行董事，自二零一六年一月一日起生效；(ii) 童士豪先生於二零一六年五月二十四日舉行的股東週年大會結束時輪值退任非執行董事；(iii) 本集團首席財務官梁娜女士於二零一六年五月二十四日舉行的股東週年大會獲委任為執行董事；及(iv) 張強先生於二零一六年五月二十四日舉行的股東週年大會獲委任為非執行董事。梁娜女士及張強先生的履歷資料已於二零一六年五月二十四日本公司刊發的公佈內披露。

概無有關董事的資料自本公司刊發截至二零一五年十二月三十一日止年度年報直至最後實際可行日期須根據上市規則第13.51(2)及13.51(B)(1)條予以披露。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份已於二零一三年十月在聯交所上市(「上市」)，且本公司從上市所得的款項淨額約為9.828億港元。於二零一六年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額中的合計約人民幣4.466億元，其中(i)約人民幣2.969億元用作購買網頁遊戲和移動遊戲許可證、知識產權和股本投資，(ii)約人民幣72.5百萬元用於為拓展本集團的國際業務撥資，及(iii)約人民幣77.2百萬元用於其他一般公司用途。該等所得款項淨額的使用乃根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」章節所載的建議分配進行。

所得款項淨額的未使用部分(約4.121億港元)目前以現金及現金等價物和短期存款方式持有，且擬將以於二零一六年八月三日之本公司公告所披露所得款項擬定用途的方式使用。

其他資料

配售所得款項用途

於二零一五年六月五日，通過向不少於六名專業、機構及其他投資者以每股股份**16.50**港元的配售價配售**19,041,900**股配售股份，本集團成功募集**3.14**億港元，用以加強本集團資本基準及營運資金狀況。配售股份合共面值為**1,904.2**美元。配售價為每股配售股份**16.50**港元較(i)二零一五年五月二十二日(配售協議日期)於聯交所所報收市價每股**19.00**港元折讓約**13.16%**，(ii)股份於配售協議日期前最後五個交易日於聯交所所報每股收市價每股約**19.02**港元折讓約**13.25%**，及(iii)股份於配售協議日期前最後二十個交易日於聯交所所報平均收市價每股約**17.73**港元折讓約**6.94%**。

於配售完成後，本公司收到所得款項總額**314,191,350**港元及所得款項淨額約**310,160,000**港元(扣除配售佣金及其他有關開支)，相當於每股配售股份之淨發行價為約**16.29**港元。於二零一六年六月三十日，本集團尚未使用該配售所得款項淨額。所得款項淨額未使用部分目前以現金及現金等價物和短期存款方式持有，且本集團擬按與日期為二零一六年八月三日之公告所披露的所得款項擬定用途一致的方式動用有關所得款項。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致雲遊控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

序言

本核數師已審閱列載於第 33 至 65 頁的中期財務資料，此中期財務資料包括雲遊控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併全面虧損表、權益變動及現金流量表及主要會計政策及其他說明附註概要。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第 34 號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第 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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審核準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年八月二十三日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併全面虧損表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	6	193,720	309,457
成本	6	(154,677)	(191,172)
毛利		39,043	118,285
銷售及市場推廣開支		(12,997)	(28,180)
行政開支		(37,035)	(39,252)
研發開支		(47,128)	(78,527)
其他收益		7,606	17,147
其他虧損		(6,088)	(402)
出售附屬公司所得收益		—	1,692
財務收益淨額		4,823	4,702
無形資產減值虧損		(12,831)	—
應佔以權益法核算的投資虧損	8	(4,020)	(6,282)
應佔以權益法核算的投資攤薄收益	8	2,581	1,333
聯營公司投資減值	8	(6,674)	—
可供出售金融資產減值	14	(47,999)	—
除所得稅前虧損	7	(120,719)	(9,484)
所得稅開支	9	(3,841)	(5,415)
期內虧損		(124,560)	(14,899)
其他全面收益：			
其後可能重新分類到損益的項目：			
— 可供出售金融資產公平值變動		(5,202)	—
其後不會重新分類到損益的項目：			
— 外幣報表折算差額		10,077	177
稅前其他全面收益總額		4,875	177
與其他全面收益組成部分相關之所得稅		780	—
期內其他全面收益，扣除稅項		5,655	177
期內全面虧損總額		(118,905)	(14,722)

中期簡明合併全面虧損表

		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
	附註		
以下人士應佔虧損：			
— 本公司擁有人		(124,175)	(14,450)
— 非控股權益		(385)	(449)
		<u>(124,560)</u>	<u>(14,899)</u>
以下人士應佔全面虧損總額：			
— 本公司擁有人		(118,520)	(14,273)
— 非控股權益		(385)	(449)
		<u>(118,905)</u>	<u>(14,722)</u>
每股虧損(以每股人民幣計)			
— 基本	10	<u>(0.91)</u>	<u>(0.11)</u>
— 攤薄		<u>(0.91)</u>	<u>(0.11)</u>

第 40 至 65 頁的附註為中期財務資料不可或缺的一部分。

中期簡明合併資產負債表

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	18,571	26,197
無形資產	12	31,322	58,650
以權益法核算的投資	8	31,734	43,857
按公平值計入損益的金融資產	13	12,496	15,651
可供出售金融資產	14	69,054	122,255
預付款項及其他應收款項		9,845	2,410
遞延所得稅資產		9,373	12,686
		182,395	281,706
流動資產			
貿易應收款項	15	57,738	71,927
預付款項及其他應收款項		28,728	43,675
受限制現金		771	674
短期存款		685,633	200,000
現金及現金等價物		423,354	927,129
		1,196,224	1,243,405
資產總額		1,378,619	1,525,111
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	16	86	88
股本溢價	16	2,073,597	2,099,777
儲備	17	(95,398)	(100,750)
累計虧損		(678,536)	(554,361)
		1,299,749	1,444,754
非控股權益		(413)	(28)
權益總額		1,299,336	1,444,726

中期簡明合併資產負債表

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		64	844
遞延收入		591	1,358
		655	2,202
流動負債			
貿易應付款項	19	37,176	24,091
其他應付款項及應計費用		29,751	40,063
所得稅負債		1,620	—
遞延收入		10,081	14,029
		78,628	78,183
負債總額		79,283	80,385
權益及負債總額		1,378,619	1,525,111

第 40 至 65 頁的附註為中期財務資料不可或缺的一部分。

第 33 至 65 頁的中期簡明合併財務資料由董事會於二零一六年八月二十三日批准刊登並代之簽署。

汪東風
董事

梁娜
董事

中期簡明合併權益變動表

		未經審核						
		本公司擁有人應佔						
附註	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
	於二零一六年一月一日的結餘	88	2,099,777	(100,750)	(554,361)	1,444,754	(28)	1,444,726
	全面虧損							
	期內虧損	—	—	—	(124,175)	(124,175)	(385)	(124,560)
	其他全面收益：							
	重新評估可供出售金融資產	—	—	(4,422)	—	(4,422)	—	(4,422)
	外幣報表折算差額	17	—	10,077	—	10,077	—	10,077
	全面虧損總額	—	—	5,655	(124,175)	(118,520)	(385)	(118,905)
	直接於權益中確認與本公司 擁有人的交易總額							
	購回及註銷股份	16	(2)	(26,180)	—	(26,182)	—	(26,182)
	以股份為基礎的僱員補償計劃：							
	— 僱員服務價值	17	—	—	3,737	—	—	3,737
	期內與本公司擁有人的交易總額		(2)	(26,180)	3,737	—	—	(22,445)
	分佔聯營公司權益內的其他淨資產轉出	17	—	—	(4,040)	—	—	(4,040)
	於二零一六年六月三十日的結餘	86	2,073,597	(95,398)	(678,536)	1,299,749	(413)	1,299,336

中期簡明合併權益變動表

未經審核

	本公司擁有人應佔							
	附註	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘		80	1,934,534	(117,075)	(425,217)	1,392,322	8,724	1,401,046
全面虧損								
期內虧損		—	—	—	(14,450)	(14,450)	(449)	(14,899)
其他全面收益：								
外幣報表折算差額	17	—	—	177	—	177	—	177
全面虧損總額		—	—	177	(14,450)	(14,273)	(449)	(14,722)
直接於權益中確認與本公司擁								
有人的交易總額								
就配售發行的股份	16	12	248,237	—	—	248,249	—	248,249
購回及註銷股份	16	—	(2,611)	—	—	(2,611)	—	(2,611)
以股份為基礎的僱員補償計劃：								
— 僱員服務價值	17	—	—	6,503	—	6,503	—	6,503
期內與本公司擁有人的交易總額		12	245,626	6,503	—	252,141	—	252,141
出售一家附屬公司		—	—	—	—	—	(8,275)	(8,275)
期內與非控股權益的交易總額		—	—	—	—	—	(8,275)	(8,275)
分佔聯營公司權益內的其他淨資產變動	17	—	—	1,154	—	1,154	—	1,154
於二零一五年六月三十日的結餘		92	2,180,160	(109,241)	(439,667)	1,631,344	—	1,631,344

第 40 至 65 頁的附註為中期財務資料不可或缺的一部分。

中期簡明合併現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
經營所得／(所用)現金	6,029	(15,656)
退回／(已付)所得稅	4,298	(1,389)
經營活動所得／(所用)現金淨額	10,327	(17,045)
投資活動所得現金流量		
購買物業及設備	(506)	(994)
出售物業及設備以及無形資產所得款項	496	1,163
購買無形資產	(2,587)	(16,930)
投資聯營公司的付款	(6,130)	(12,000)
投資共同控制實體的付款	—	(5,000)
出售一家附屬公司	—	(10,136)
預付投資款項	(6,900)	(3,500)
購買可供出售金融資產	—	(8,750)
存放短期存款	(938,946)	(280,000)
短期存款到期後的所得款項	460,546	280,000
已收短期存款利息	3,619	5,093
受限制現金的退款	499	(640)
受限制銀行存款的付款	(596)	—
已收受限制現金利息	3	—
投資活動所用現金淨額	(490,502)	(51,694)
融資活動所得現金流量		
購回股份	(26,182)	(2,611)
就配售發行股份的所得款項(扣除包銷佣金及其他發行成本)	—	248,249
融資活動(所用)／所得現金淨額	(26,182)	245,638
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(506,357)	176,899
期初現金及現金等價物	927,129	851,947
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	2,582	(554)
期末現金及現金等價物	423,354	1,028,292

第 40 至 65 頁的附註為中期財務資料不可或缺的一部分。

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」)從事網頁遊戲及移動遊戲的研發及發行(「集團遊戲業務」)。

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」)。

截至二零一六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」)已於二零一六年八月二十三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。

中期財務資料已經過審閱但並無審核。

2 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則(「國際會計準則」)第 34 號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與本公司根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報告一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

3 主要會計政策

除了採用於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂外，所應用之會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所應用者一致，有關會計政策如該等年度財務報表內載述。

中期所得稅按預期總年度收益所適用之稅率累計。

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂對本集團並無構成重大影響。
- (b) 本集團尚未採納的已發行準則的影響

多項新訂準則及準則的修訂及詮釋自二零一六年一月一日之後的年度期間生效，且於編製該等合併財務報表時並未採納。預期上述新訂準則及準則的修訂以及詮釋不會對本集團合併財務報表造成重大影響，惟以下載列者除外：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，闡述金融資產及金融負債之分類、計量及確認。該準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」，處理收益確認及確立向財務報表使用者報告使用資料之原則，內容關於一個實體之客戶合約產生之收益及現金流之性質、金額、時間及不確定。該準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第16號「租賃」，提供對租賃定義更新的指引，以及對反映未來租賃付款和幾乎適用所有合同的「資產使用權」的確認的指引，但部分短期租賃和低價值的資產除外。該準則將於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間生效。

管理層現正評估上述準則之影響。

概無其他尚未生效且預期將對本集團產生重大影響的國際財務報告準則或國際財務報告解釋公告。

中期簡明合併財務資料附註

4 判斷及估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收益及開支呈報數額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製簡明合併中期財務資料，管理層在應用本集團會計政策時所作的重要判斷以及估計不確定性的主要來源與應用與截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表的相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動令其面臨多重財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務資料並不包括所有財務風險管理資料及年度財務報表須作出的披露，並應與截至二零一五年十二月三十一日止的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年底以來並無任何變動。

5.2 流動資金風險

與年底相比，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。本集團旨在保持充裕的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，本集團的財務部門維持充足的現金及現金等價物，以維持靈活的資金調配。

5.3 公平值估計

下表按計量公平值之估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於二零一六年六月三十日按公平值列賬之金融工具。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公平值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察的輸入數據(第二級)。
- 非基於可觀察市場數據(即非可觀察輸入數據)的資產或負債的輸入數據(第三級)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 公平值估計(續)

下表列示截至二零一六年六月三十日按公平值計量的本集團金融資產。

	第一級 人民幣千元 (未經審核)	第二級 人民幣千元 (未經審核)	第三級 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
經常性公平值計量：				
資產：				
按公平值計入損益的金融資產	4,633	—	7,863	12,496
可供出售金融資產	—	—	69,054	69,054
	<u>4,633</u>	<u>—</u>	<u>76,917</u>	<u>81,550</u>

下表列示截至二零一五年十二月三十一日按公平值計量的本集團金融資產。

	第一級 人民幣千元 (經審核)	第二級 人民幣千元 (經審核)	第三級 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
經常性公平值計量：				
資產：				
按公平值計入損益的金融資產	3,446	—	12,205	15,651
可供出售金融資產	—	—	122,255	122,255
	<u>3,446</u>	<u>—</u>	<u>134,460</u>	<u>137,906</u>

估值方法於截至二零一六年六月三十日止六個月並無變動。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 本集團估值程序

本集團設有一支就財務報告對金融資產進行所需公平值評估(包括第三級公平值)的團隊(「估值團隊」)。該估值團隊直接向管理層報告。管理層及審核委員會定期討論評估方法所採納的基礎及由該過程所推導出的結果。

描述	於二零一六年 六月三十日之 公平值			
	(人民幣千元)	估值方法	非可觀察輸入數據	範圍(加權平均)
可供出售金融資產	69,054	折現現金 流量法	加權平均資本成本	33%–35% (34%)
			長期收入增長率	3% (3%)
			長期稅前經營利潤率	8%-28% (15%)
			不可流通折扣	30% (30%)
			控制溢價	20% (20%)
按公平值計入損益的 金融資產	7,863	市場可比 公司	收入倍數	5.9 (5.9)

除按公平值計入損益的金融資產及可供出售金融資產外，金融資產(包括現金及現金等價物、短期存款、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項)和金融負債(包括貿易應付款項及其他應付款項及應計費用)的賬面值因於報告期末時的到期日短而與其各自的公平值相若。

6 分部資料

本集團的遊戲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。本集團在進行相關評估工作後確定其擁有以下經營分部：

- 網頁遊戲及移動遊戲開發服務(「遊戲產品」)
- 發行服務(「遊戲平台」)

中期簡明合併財務資料附註

6 分部資料(續)

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。主要經營決策者於資源分配決策及評估分部表現過程中均未計入銷售及市場推廣開支、行政開支及研發開支。其他收益、其他虧損、出售附屬公司所得收益、財務收益淨額、無形資產減值虧損、應佔以權益法核算的投資虧損、應佔以權益法核算的投資攤薄收益、聯營公司投資減值、可供出售金融資產減值和所得稅開支亦均未分配至個別經營分部。

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。成本主要包括帶寬及服務器託管費、僱員福利開支、內容成本、發行成本及其他外包開支、折舊及攤銷以及其他。

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二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	未經審核		
	截至二零一六年六月三十日止六個月		
	遊戲產品 人民幣千元	遊戲平台 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	179,734	13,986	193,720
分部成本	(151,732)	(2,945)	(154,677)
毛利	28,002	11,041	39,043
列入分部成本的折舊及攤銷	11,254	587	11,841

	未經審核		
	截至二零一五年六月三十日止六個月		
	遊戲產品 人民幣千元	遊戲平台 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	282,456	27,001	309,457
分部成本	(182,982)	(8,190)	(191,172)
毛利	99,474	18,811	118,285
列入分部成本的折舊及攤銷	13,313	1,073	14,386

中期簡明合併財務資料附註

6 分部資料(續)

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二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月來自中國(不包括香港)及其他地區的分部收入如下：

	未經審核 截至二零一六年六月三十日止六個月		
	中國 (不包括香港) 人民幣千元	其他地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	177,096	16,624	193,720

	未經審核 截至二零一五年六月三十日止六個月		
	中國 (不包括香港) 人民幣千元	其他地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	283,058	26,399	309,457

毛利與除所得稅前虧損的對賬列示於簡明合併全面虧損表上。

本集團以不同形式提供其產品及服務：移動遊戲及網頁遊戲。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月源自不同形式的收益明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
移動遊戲	122,409	189,207
網頁遊戲	71,311	120,250
	193,720	309,457

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，由於無單個外部客戶的收益佔本集團總收入的10%以上，故並無出現風險集中情況。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團的大部分非流動資產均位於中國。

中期簡明合併財務資料附註

7 除所得稅前虧損

呈列入中期財務資料的費用／(收益)金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
內容成本、發行成本及其他外包開支	130,744	161,608
僱員福利開支	61,615	92,290
推廣及廣告開支	8,941	22,841
帶寬及服務器託管費	7,403	12,587
物業及設備折舊	6,505	9,043
無形資產攤銷	13,748	14,514
法律索賠(附註 a)	500	—
其他收益		
— 現金及現金等價物產生的利息收益	(5,431)	(14,297)
匯兌虧損淨額	1,806	84
出售物業及設備的虧損淨額	1,117	318
出售附屬公司所得收益	—	(1,692)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動(附註 13)	3,165	—
聯營公司投資減值(附註 8)	6,674	—
可供出售金融資產減值(附註 14)	47,999	—
無形資產減值虧損(附註 12)	12,831	—
貿易應收款項減值虧損	3,273	637
預付款項及其他應收款項減值虧損	2,434	—

(a) 截至二零一六年六月三十日止六個月，經徵詢適當的法律意見後，本集團就侵犯版權有關的法律索賠另外作出撥備人民幣 500,000 元。

中期簡明合併財務資料附註

8 以權益法核算的投資

(a) 於聯營公司的投資

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期初	43,857	35,126
增加	30	6,900
應佔聯營公司虧損	(4,020)	(4,323)
自聯營公司投資轉成	2,429	—
聯營公司權益攤薄的收益	152	1,333
分佔聯營公司權益內的其他淨資產變動	—	1,154
減值費用(附註i)	(10,714)	—
由附屬公司轉至聯營公司(失去控制權)	—	7,388
期末	31,734	47,578

投資對象主要從事移動在線服務及互聯網相關業務。由於持有 12.5% 至 40% 股權，本集團對該投資對象有重大影響力及本公司將該項投資分類為聯營公司。

- (i) 截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團對兩個聯營公司，即廣州正遊信息科技有限公司(「正遊」)和天津萊玩網絡科技有限公司(「萊玩」)的業績表現作出評估。由於考慮到該投資可回收性的不確定，故對其帳面價值作出人民幣 10,714,000 元的投資減值撥備，期內本集團確認的淨投資減值損失人民幣 6,674,000 元為抵銷了本集團以前確認的應佔聯營公司其他淨資產變動人民幣 4,040,000 元(附註 17)的轉回後的淨額。

中期簡明合併財務資料附註

8 以權益法核算的投資(續)

(b) 於合營公司的投資

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期初	—	10,000
合營公司權益攤薄收益(附註i)	2,429	—
轉至於聯營公司投資(附註i)	(2,429)	—
應佔合營公司虧損	—	(1,959)
期末	<u>—</u>	<u>8,041</u>

- (i) 期內，投資對象向新投資者發行股份。因此，本集團於合營公司的權益由50%攤薄至25%，從而導致本集團失去對投資對象的聯合控制權及確認攤薄收益達人民幣2,429,000元。由於本集團仍對投資對象維持重大影響力，投資賬面值轉至於聯營公司的投資。

9 所得稅開支

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅：		
— 中國及海外企業所得稅	528	(1,481)
遞延所得稅	3,313	6,896
所得稅開支	<u>3,841</u>	<u>5,415</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。

9 所得稅開支(續)

(b) 香港利得稅

香港利得稅稅率為**16.5%**。由於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

(c) 台灣營業所得稅

雲遊股份有限公司(「台灣雲遊」)於台灣註冊成立，截至二零一六年及二零一五年六月三十日止期間的營業所得稅稅率為**17%**。

(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行法令、詮釋及慣例就截至二零一六年及二零一五年六月三十日止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」)和廣州菲音信息科技有限公司(「菲音」)於二零一三年被評定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)。故維動和菲音有權享有**15%**的稅項優惠，為期三年。維動和菲音正在重續其評為高新技術企業的資格，管理層認為該兩間公司很大可能有資格被評為高新技術企業，故截至二零一六年六月三十日止期間，其適用稅率為**15%**(截至二零一五年六月三十日止期間：**15%**)。

根據相關中國法律及法規，廣州菲動軟件科技有限公司(「菲動」)及廣州捷遊軟件有限公司(「捷遊」)被認定為「軟件企業」。該兩間公司可於兩個年度內豁免繳納企業所得稅，隨後三個年度可按適用稅率減半，自商業營運首年或抵銷過往年度的稅項虧損後的首個盈利業務年度起。截至二零一六年六月三十日止期間，該兩間公司的適用稅率為**12.5%**(截至二零一五年六月三十日止期間：**12.5%**)。

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自二零零八年起，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費用的**150%**列作可扣減稅項開支(「超額抵扣」)。本集團已就本集團實體可要求的超額抵扣做出其最佳估計，以確定截至二零一六年及二零一五年六月三十日止期間的應課稅溢利。

中期簡明合併財務資料附註

9 所得稅開支(續)

(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%。

於二零一六年六月三十日，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，於二零一六年六月三十日，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

10 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按本公司股權持有人應佔本集團虧損除以於各期間已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
本公司持有人應佔虧損(人民幣千元)	(124,175)	(14,450)
已發行普通股的加權平均數	<u>137,128,015</u>	<u>130,062,163</u>
每股基本虧損(以人民幣/股計)	<u>(0.91)</u>	<u>(0.11)</u>

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃根據假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換而調整的已發行普通股加權平均數計算。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本公司僅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首次公開發售後購股權計劃授予僱員之購股權。由於本集團於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月處於虧損，購股權具有反攤薄影響。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，並無對每股基本虧損進行調整以致產生每股攤薄虧損。

中期簡明合併財務資料附註

11 股息

董事會宣佈就截至二零一六年六月三十日止六個月不派付任何中期股息(截至二零一五年六月三十日止期間：無)。

12 物業及設備以及無形資產

	物業及設備 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核)
截至二零一六年六月三十日止六個月		
期初賬面淨值	26,197	58,650
添置	468	154
出售	(1,613)	(946)
折舊／攤銷費用	(6,505)	(13,748)
減值(附註i)	—	(12,831)
匯兌差額	24	43
期末賬面淨額	<u>18,571</u>	<u>31,322</u>
截至二零一五年六月三十日止六個月		
期初賬面淨值	43,365	79,284
添置	1,104	18,955
出售一家附屬公司	(101)	(4,237)
出售	(449)	—
折舊／攤銷費用	(9,043)	(14,514)
匯兌差額	8	15
期末賬面淨額	<u>34,884</u>	<u>79,503</u>

- (i) 於評估若干遊戲的表現及開展進展後，本集團就本期間無形資產內已取得的遊戲知識產權及牌照作出減值虧損人民幣12,831,000元。

中期簡明合併財務資料附註

13 按公平值計入損益的金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期初	15,651	21,054
公平值變動	(3,165)	—
匯兌差額	10	3
期末，均為非流動	<u>12,496</u>	<u>21,057</u>
期內虧損總額計入報告期末所持資產損益內的「其他虧損」	(3,165)	—
於報告期末所持資產計入損益的期內未實現盈虧變動	<u>(3,165)</u>	—

本集團持有若干私營公司的部分可贖回可轉換優先股及可轉換債券，該股份及債券為投資對象發行的具有可轉換特徵的主債務工具。經考慮本集團的投資目的及意向後，本集團並未將其主合約中的可轉換特徵分離出來且指定整份組合合同為按公平值計入損益的金融資產，而公平值的變動記錄於合併全面虧損表的其他收益／虧損中。本公司根據預期收入及類似公司的市場乘數釐定於資產負債表日期的公平值。

本集團持有具可轉換特徵的上市公司若干普通股及業績股。該等股份持作銷售及歸類為按公平值計入損益的金融資產。於二零一六年六月三十日，本公司參考股市報價釐定該等普通股之公平值，及使用相關估值技術釐定業績股之公平值。

中期簡明合併財務資料附註

14 可供出售金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期初	122,255	138,140
添置	—	12,950
減值費用(附註(a))	(53,201)	—
期末，均為非流動	<u>69,054</u>	<u>151,090</u>

- (a) 考慮到富有挑戰及競爭性之市場狀況以及中國遊戲行業之快速變化，本集團管理層根據相關估值技術對本集團持有的可供出售金融資產的公平值進行評估之后，本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月期間作出抵減該等投資帳面值的減值撥備人民幣53,201,000元(2015：無)。人民幣47,999,000元計入損益中的減值虧損以及人民幣5,202,000元確認為其他綜合收益中的公平值變動。

15 貿易應收款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	第三方	66,879
關連方	1,920	3,343
減：減值撥備	(11,061)	(7,788)
	<u>57,738</u>	<u>71,927</u>

中期簡明合併財務資料附註

15 貿易應收款項(續)

(a) 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編制的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	11,707	20,673
31-60日	9,960	17,299
61-90日	9,567	7,144
91-180日	16,152	13,705
181-365日	9,125	9,732
1年以上	12,288	11,162
	68,799	79,715

本集團信用賒銷主要來源於遊戲產品業務，集團與多個遊戲平台及遊戲運營商通過簽訂合同委托其運營遊戲及收集遊戲內虛擬商品銷售所得。對應的信貸期自交易實際發生日期起計，一般為60至180日。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣13,871,000元及人民幣17,319,000元。該等貿易應收款項被本公司評估為並無重大財政困難的數個遊戲平台的款項。本公司根據過往經驗評估逾期款項可予收回。

16 股本及溢價

	普通股數目	普通股面值 美元
法定：		
於二零一六年六月三十日及一月一日，二零一五年六月三十日及一月一日	500,000,000	50,000

中期簡明合併財務資料附註

16 股本及溢價(續)

	附註	未經審核				
		普通股數目	普通股面值 千美元	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行：						
於二零一六年一月一日		139,269,763	14	88	2,099,777	2,099,865
僱員購股權計劃：						
— 已發行新股份	a	91,246	—	—	—	—
就配售發行新股份		—	—	—	—	—
購回及註銷股份	b	<u>(2,395,500)</u>	—	<u>(2)</u>	<u>(26,180)</u>	<u>(26,182)</u>
於二零一六年六月三十日		<u>136,965,509</u>	<u>14</u>	<u>86</u>	<u>2,073,597</u>	<u>2,073,683</u>
於二零一五年一月一日		127,054,229	13	80	1,934,534	1,934,614
僱員購股權計劃：						
— 已發行新股份	a	487,487	—	—	—	—
就配售發行新股份		19,041,900	2	12	248,237	248,249
購回及註銷股份	b	<u>(220,000)</u>	—	—	<u>(2,611)</u>	<u>(2,611)</u>
於二零一五年六月三十日		<u>146,363,616</u>	<u>15</u>	<u>92</u>	<u>2,180,160</u>	<u>2,180,252</u>

- (a) 截至二零一六年六月三十日止六個月，91,246份行使價為0.0001美元的首次公開發售前購股權獲行使。
- (b) 截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司根據於二零一四年及二零一五年股東週年大會上批准的股份購回計劃，共購回2,395,500股股份，平均價格為每股12.86港元，總代價為30,812,278港元(相當於人民幣26,182,000元)。

中期簡明合併財務資料附註

17 儲備

	未經審核					總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 酬金儲備 人民幣千元	折算差額 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	
於二零一六年一月一日	30,000	10,828	189,884	31,605	(363,067)	(100,750)
僱員服務價值						
— 首次公開發售前購股權計劃	—	—	2,896	—	—	2,896
— 首次公開發售後購股權計劃	—	—	841	—	—	841
外幣報表折算差額	—	—	—	10,077	—	10,077
可供出售金融資產價值變動—淨額	—	—	—	—	(5,202)	(5,202)
可供出售金融資產價值變動—稅項 轉出(附註8)	—	—	—	—	780	780
	—	—	—	—	(4,040)	(4,040)
於二零一六年六月三十日	<u>30,000</u>	<u>10,828</u>	<u>193,621</u>	<u>41,682</u>	<u>(371,529)</u>	<u>(95,398)</u>
於二零一五年一月一日	30,000	10,828	180,292	28,070	(366,265)	(117,075)
僱員服務價值						
— 首次公開發售前購股權計劃	—	—	1,400	—	—	1,400
— 首次公開發售後購股權計劃	—	—	5,103	—	—	5,103
外幣報表折算差額	—	—	—	177	—	177
分佔聯營公司權益內的 其他資產淨值	—	—	—	—	1,154	1,154
於二零一五年六月三十日	<u>30,000</u>	<u>10,828</u>	<u>186,795</u>	<u>28,247</u>	<u>(365,111)</u>	<u>(109,241)</u>

中期簡明合併財務資料附註

18 以股份為基礎的酬金

(a) 首次公開發售前購股權計劃

於二零一二年十月三十一日，本公司董事會批准設立首次公開發售前購股權計劃，旨在表彰及獎勵合資格董事、僱員及其他人士對本集團的增長及發展所作的貢獻。

所授予購股權的行使價應為因不時對本公司股本進行的任何拆細、合併、重新分類或重組而修訂的普通股的面值。

購股權乃於僱員完成若干期間的服務後(經僱員及本公司雙方協定)，方可歸屬。此外，購股權僅可於本公司股份於任何國際認可的證券交易所上市(「履約條件」)後且承授人仍受僱於本集團時方可行使。

本集團並無須以現金購買或清償購股權的法律或推定責任。

於二零一三年一月一日、七月一日及九月一日，分別根據計劃授出5,385,611份、898,800份及156,500份購股權。

尚未行使的購股權數目及其有關加權平均行使價變動如下：

		首次公開發售前購股權計劃 購股權數目 截至六月三十日止六個月	
		二零一六年	二零一五年
期初		2,091,934	3,400,276
已行使	US\$0.0001	(91,246)	(487,487)
已沒收	US\$0.0001	(69,415)	(640,364)
期末		<u>1,931,273</u>	<u>2,272,425</u>

由於截至二零一六年六月三十日止六個月行使購股權，本公司已發行91,246股普通股(附註16)。緊接該等購股權獲行使之日前股份的加權平均價為每股11.80港元(相等於人民幣9.94元)。

中期簡明合併財務資料附註

18 以股份為基礎的酬金(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

截至二零一六年六月三十日，所有已授出的購股權將於二零二二年屆滿，平均行使價為每份購股權0.0001美元。

購股權的公平值於各授出日期釐定。

本公司使用現金流量貼現法釐定本公司的相關權益公平值，並採用權益分配法釐定相關普通股的公平值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由本公司根據最佳估計釐定。就首次公開發售前購股權計劃採納的貼現率按資本的加權平均成本估計得出，於授出日期均為23%。

基於相關普通股的公平值，本公司已應用二項式期權定價模式釐定於授出日期購股權的公平值。於二零一三年一月一日、七月一日及九月一日授出的首次公開發售前購股權的加權平均公平值分別為每份購股權3.03美元(相等於人民幣19.02元)、4.88美元(相等於人民幣30.26元)及5.12美元(相等於人民幣31.61元)。主要假設載列如下：

	首次公開發售前購股權計劃 二零一三年一月一日	首次公開發售後購股權計劃 二零一三年七月一日及九月一日
無風險利率	1.84%	2.51%
波幅	60.33%	56.42%
股息率	—	—

本公司根據美國國債(其到期年限與購股權年期相同)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層估計釐定。

中期簡明合併財務資料附註

18 以股份為基礎的酬金(續)

(b) 首次公開發售後購股權計劃

於二零一三年九月一日，本公司董事會批准設立首次公開發售後購股權計劃，旨在表彰及獎勵合資格董事、僱員及其他人士過往對本集團發展所作的貢獻，並向彼等提供激勵，希望彼等可繼續為本集團作出貢獻。

所獲授購股權的行使價為以下三者的最高價為準：(i) 於發售日期香港聯合交易所有限公司主板每日報價表列出的每股收市價；(ii) 緊接發售日期前5個營業日香港聯合交易所有限公司主板每日報價表列出的每股平均收市價；及(iii) 每股面值。

購股權在僱員與本公司雙方同意的情況下有條件歸屬於自發售日期起服務滿2年的僱員。歸屬於二零一五年六月十日授出的購股權須遵守與本集團於歸屬期內財務表現有關的若干非市場表現歸屬條件。

本集團並無須以現金購買或清償購股權的法律或推定責任。

於二零一五年一月二日及六月十日，分別根據計劃授出1,908,000份及3,845,000份購股權。

尚未行使的購股權數目及其有關加權平均行使價變動如下：

		首次公開發售後購股權計劃 購股權數目 截至六月三十日止六個月	
	平均行使價	二零一六年	二零一五年
期初		5,383,000	—
已授出	21.08 港元	—	5,753,000
已沒收	24.06 港元	(2,090,000)	(175,000)
期末		3,293,000	5,578,000

於二零一六年六月三十日，所有已授出的購股權將於二零一九年屆滿，平均行使價為每份購股權19.92港元。

購股權的公平值於各授出日期釐定。

中期簡明合併財務資料附註

18 以股份為基礎的酬金(續)

(b) 首次公開發售後購股權計劃(續)

基於相關普通股的公平值，本公司已應用二項式期權定價模式釐定於授出日期購股權的公平值。於二零一五年一月二日及六月十日授出的首次公開發售後購股權的加權平均公平值分別為每份購股權 5.78 港元(相等於人民幣 4.62 元)及 9.17 港元(相等於人民幣 7.33 元)。主要假設載列如下：

	首次公開發售後購股權計劃 二零一五年一月二日	首次公開發售後購股權計劃 二零一五年六月十日
無風險利率	1.35%	1.01%
波幅	53.64%	54.49%
股息率	—	—

本公司根據於授出日期香港外匯基金債券(其到期年限與購股權年期相同)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層估計釐定。

本集團於二零一三年九月一日有條件批准及採納受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃。截至二零一六年六月三十日，本集團概無授出或同意授出任何受限制股份單位。

中期簡明合併財務資料附註

19 貿易應付款項

貿易應付款項主要與購買伺服器託管服務、內容成本及代理費以及本集團根據各自的合作協議就自身平台應付合作遊戲研發商的收入分成有關。

於各資產負債表日，根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	6,408	6,790
31-60日	5,090	2,731
61-90日	5,426	3,423
91-180日	14,863	2,400
181-365日	3,661	5,647
1年以上	1,728	3,100
	37,176	24,091

20 承擔

資本承擔

於二零一六年六月三十日，已訂約但未撥備的資本支出承擔為人民幣 18,359,000 元(於二零一五年十二月三十一日：人民幣 1,285,000 元)，與投資安排及收購無形資產有關。

中期簡明合併財務資料附註

21 重大關聯方交易

(a) 與關聯方的重大交易

本公司認為，關連方交易乃於一般業務過程中按本集團與關連方協定的條款進行。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
(i) 來自本集團向關聯方提供發行服務的收入		
聯營公司	<u> —</u>	<u> 1,454</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
(ii) 本集團就關聯方向其提供遊戲發行服務而支付的內容成本		
聯營公司	<u> 2,576</u>	<u> 299</u>

(b) 銷售及購買服務產生的期末結餘

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
(i) 來自關聯方的應收款項		
聯營公司	<u> 1,920</u>	<u> 3,343</u>

應收關聯方款項主要來自分享關聯方運營及發行的遊戲產生的收入。

中期簡明合併財務資料附註

21 重大關聯方交易(續)

(b) 銷售及購買服務產生的期末結餘(續)

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
(ii) 預付關聯方款項		
聯營公司	657	180

預付關聯方款項乃根據相關合作協議提前支付的收入分成與外包開支。

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
(iii) 應付關聯方款項		
聯營公司	1,940	2,003

應付關聯方款項來自關聯方遊戲開發／運營產生的收入分成，其來自本集團向關聯方提供遊戲平台及相關發行服務。本集團須根據有關合作協議的規定與關聯方分享收益。

與關聯方的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期限。

中期簡明合併財務資料附註

21 重大關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理層包括董事、首席執行官及其他高級行政人員。主要管理層於截至二零一六年六月三十日止六個月的薪酬達人民幣3,081,000元(於二零一五年六月三十日止期間：人民幣4,855,000元)。見下文：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收費、工資、薪金及花紅	2,157	2,250
退休金成本—界定供款計劃	40	30
其他社會保障成本及住房福利	83	70
首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃下 以股份為基礎的酬金開支	801	2,505
	3,081	4,855

22 或然事項

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大無記錄的或然負債。

23 結算日後事項

於二零一六年八月三日，本公司宣布與Yinker Inc.訂立投資協議，該公司的業務主要以中國互聯網金融服務為主(「互聯網金融服務」)。根據協議，本公司有條件同意認購由Yinker Inc.發行的可換股債券，本金總額為人民幣300,000,000元(「可換股債券」)。假設認購事項完成及可換股債券及附帶的有關應計利息可全數行使，本公司會獲取由Yinker Inc.所發行之換股股份，此佔Yinker Inc.現有已發行股本約15.01%。此乃按照於該交易宣佈之日的全面攤薄及已轉換基準計算。截至中期財務報表批准日，該認購尚未完成。

「ARPPU」	指	付費用戶月均收入
「審核及合規委員會」	指	本公司審核及合規委員會
「核數師」	指	本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「開曼群島」	指	開曼群島
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「雲遊」或「我們」	指	雲遊控股有限公司，於二零一一年七月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自上市日期起在聯交所主板上市
「合約安排」	指	菲動、中國經營實體及他們各自股東訂立的一系列合約安排
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告
「董事」	指	本公司董事
「執行董事」	指	本公司執行董事
「家族信託」	指	Wang Trust、Keith Huang Trust、Hao Dong Trust及ZHUANGJG Trust的統稱
「菲動」	指	廣州菲動軟件科技有限公司，本公司的間接全資附屬公司，於二零一二年六月十三日根據中國法律註冊成立
「菲音」	指	廣州菲音信息科技有限公司，於二零零四年四月十二日根據中國法律成立的有限公司
「財務報表」	指	本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表

釋義

「Foga Development」	指	Foga Development Co. Ltd.，於二零一一年七月二十五日在英屬處女群島註冊成立的公司
「Foga Group」	指	Foga Group Ltd.(亦指Foga Group Limited)，於二零一一年七月二十五日在英屬處女群島註冊成立的公司
「Foga Holdings」	指	Foga Holdings Ltd.，於二零一一年七月二十五日在英屬處女群島註冊成立的公司，該公司由廖先生成立，並為控股公司之一。其全部已發行股本由Managecorp Limited持有，而Managecorp Limited為Hao Dong Trust的受託人
「Foga Internet Development」	指	Foga Internet Development Ltd.，於二零一一年七月二十五日在英屬處女群島註冊成立的公司，該公司由楊先生成立及全資擁有，並為控股公司之一
「Foga Networks」	指	Foga Networks Development Ltd.，於二零一一年七月二十五日在英屬處女群島註冊成立的公司，該公司由黃先生成立，並為控股公司之一。其全部已發行股本由Managecorp Limited持有，而Managecorp Limited為Keith Huang Trust的受託人
「Foga Tech」	指	Foga Tech Limited，於二零一一年八月九日根據香港法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「創辦人」	指	本公司創辦人汪先生、黃先生、廖先生、楊韜先生及莊先生的統稱
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及中國經營實體(其財務業績已根據合約安排以本公司附屬公司的形式綜合入賬)
「Hao Dong Trust」	指	由廖先生成立的全權信託，受託人為Managecorp Limited，而全權受益人為廖先生
「控股公司」	指	Foga Group、Foga Networks、Foga Holdings、Foga Internet Development及Foga Development的統稱，該等公司為分別由汪先生、黃先生、廖先生、楊先生及莊先生創辦的直接控股公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會發出的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「獨立非執行董事」	指	本公司獨立非執行董事
「知識產權」	指	知識產權
「首次公開發售」	指	股份在聯交所的首次公開發售
「捷遊」	指	廣州捷遊軟件有限公司，於二零一二年六月七日根據中國法律成立的有限公司
「Keith Huang Trust」	指	由黃先生成立的全權信託，受託人為 Managecorp Limited ，而受益人為黃先生及其若干家族成員
「最後實際可行日期」	指	二零一六年九月二十三日，為本中期報告大量印刷及刊發前的最後實際可行日期
「上市日期」	指	二零一三年十月三日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板及與其並行運作
「Managecorp Limited」	指	Managecorp Limited ，各家族信託之受託人
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人進行證券交易的標準守則
「MPUs」	指	月度付費用戶
「黃先生」	指	黃衛兵先生(又名黃凱)，其中 1 名創辦人，為 Keith Huang Trust 的財產授予人
「廖先生」	指	廖東先生，其中 1 名創辦人，為 Hao Dong Trust 的財產授予人
「汪先生」	指	汪東風先生，董事會主席兼執行董事，創辦人之一，為 Wang Trust 的財產授予人

釋義

「楊先生」	指	楊韜先生，其中 1 名創辦人
「莊先生」	指	莊捷廣先生，創辦人之一，為 ZHUANGJG Trust 的財產授予人
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「非執行董事」	指	本公司非執行董事
「要約日期」	指	向計劃界定之合資格參與者提呈首次公開發售前購股權的日期
「配售」	指	根據配售協議之條款於二零一五年六月五日按每股股份 16.50 港元之配售價向專業、機構及其他投資者配售配售股份
「配售協議」	指	本公司與交銀國際證券有限公司(作為配售代理)就配售於二零一五年五月二十二日訂立之配售協議
「配售股份」	指	根據配售配售予專業、機構及其他投資者之合共 19,041,900 股股份
「首次公開發售後購股權」	指	根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於二零一三年九月一日為我們的董事、高級管理層成員、僱員及該計劃界定的其他合資格參與者有條件地採納的首次公開發售後購股權計劃
「中國經營實體」	指	菲音、維動及捷遊的統稱，其財務業績已根據合約安排以本公司附屬公司的形式綜合入賬
「首次公開發售前購股權計劃」	指	股東於二零一二年十月三十一日為我們的董事、高級管理層成員、僱員及該計劃界定的其他合資格參與者批准及採納的首次公開發售前購股權計劃(於二零一三年九月一日經修訂及重列)
「招股章程」	指	本公司日期為二零一三年九月十九日的首次公開發售招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「研發」	指	研究及開發

「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零一三年九月一日有條件批准及採納的計劃，以於首次公開發售完成後向受限制股份單位參與者授予受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股東」	指	本公司股東
「股份」	指	本公司股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「TA」	指	TA FG Acquisitions ，於二零一二年四月二十六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「Wang Trust」	指	由汪先生成立的全權信託，受託人為 Managecorp Limited ，而受益人為汪先生及其若干家族成員
「維動」	指	廣州維動網絡科技有限公司，於二零零七年一月二十二日根據中國法律成立的有限公司
「INK Group」	指	INK 集團及其子公司
「ZHUANGJG Trust」	指	由莊先生成立的全權信託，受託人為 Managecorp Limited ，而受益人為莊先生及其若干家族成員
「91wan」	指	本集團的自營發行平台，包括 91wan.com 、 2918.com 、 9vs.com 、 915.com 及 336.com