




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

2014 中期報告



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	7
其他資料	20
中期財務資料審閱報告	33
中期簡明合併全面虧損表	34
中期簡明合併資產負債表	35
中期簡明合併權益／(虧絀)變動表	37
中期簡明合併現金流量表	39
中期簡明合併財務資料附註	40
釋義	63

公司資料

董事會

執行董事

汪東風先生(主席)

莊捷廣先生

非執行董事

譚海男先生

童士豪先生

獨立非執行董事

LEVIN Eric Joshua 先生

潘慧妍女士

趙聰先生

審核及合規委員會

LEVIN Eric Joshua 先生(主席)

譚海男先生

潘慧妍女士

薪酬委員會

趙聰先生(主席)

LEVIN Eric Joshua 先生

童士豪先生

提名委員會

汪東風先生(主席)

趙聰先生

潘慧妍女士

授權代表

汪東風先生

翁美儀女士

聯席公司秘書

顏勁良先生

翁美儀女士

法律顧問

有關香港法律：

Davis Polk & Wardwell

香港

中環

遮打道3號A

香港會所大廈

有關開曼群島法律：

Walkers

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈1501-1507室

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

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

註冊辦事處

Corporate Filing Services Ltd. 辦事處
P.O. Box 613
4/F Harbour Centre
George Town
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

公司總部

中國廣州市
天河路490號
壬豐大廈西廳
38樓

香港主要營業地點

香港中環
皇后大道中15號
置地廣場告羅士打大廈8樓

開曼群島主要股份過戶登記處

**Royal Bank of Canada Trust Company
(Cayman) Limited**
4th Floor, 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
香港金鐘夏慤道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

上市日期

二零一三年十月三日

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		
	二零一四年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)	變動 百分比
收入(未經審核/經審核)	337,452	573,748	-41.2%
毛利(未經審核/經審核)	250,511	509,631	-50.8%
經營(虧損)/溢利(未經審核/經審核)	(21,645)	163,602	NM ⁽¹⁾
期內虧損(未經審核/經審核)	(21,773)	(243,347)	-91.1%
非國際財務報告準則計量 ⁽²⁾			
一經調整(虧損)/溢利淨額(非經審核)	(3,447)	153,588	NM ⁽¹⁾

附註：

- (1) NM-無意義
- (2) 我們將經調整(虧損)/溢利淨額界定為期內(虧損)/溢利扣除以股份為基礎的酬金、優先股公平值變動及與發行優先股有關的財務成本後的淨值。經調整(虧損)/溢利淨額剔除了非現金以股份為基礎的酬金及優先股的非現金公平值變動的影響以及與發行優先股有關的一次性開支的影響。經調整(虧損)/溢利淨額並不包括影響我們期內虧損或溢利的所有項目，故採用經調整(虧損)/溢利淨額作為分析工具有重大限制。

中期簡明合併資產負債表

	截至	截至	變動 百分比
	二零一四年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)	
資產			
非流動資產	294,933	170,376	73.1%
流動資產	1,261,909	1,421,100	-11.2%
資產總額	1,556,842	1,591,476	-2.2%
權益及負債			
權益總額	1,404,873	1,388,082	1.2%
非流動負債	5,973	8,465	-29.4%
流動負債	145,996	194,929	-25.1%
負債總額	151,969	203,394	-25.3%
權益及負債總額	1,556,842	1,591,476	-2.2%

親愛的股東：

本人謹代表董事會，欣然提呈截至二零一四年六月三十日止六個月的中期報告。

概覽

網頁遊戲及移動遊戲市場的競爭格局於二零一四年上半年已出現重大變化。網頁遊戲市場成熟的速度基於以下情況超出我們的預期：i) 新的網頁遊戲用戶增長停滯；ii) 用戶對高質量的遊戲更為偏好，而中端遊戲受歡迎程度則有所下降；及iii) 遊戲分發市場份額集中在少數具有自有流量的平台手中。鑒於網頁遊戲市場變化帶來的挑戰，我們正不斷調整我們的網頁遊戲業務策略。然而，移動遊戲市場的增長快於我們預期，且中國移動遊戲的市場規模有很大機會於二零一四年超越中國網頁遊戲的規模。艾瑞預測二零一四年的中國移動遊戲市場規模將達約人民幣236億元，並將於二零一七年增長至約人民幣706億元。

網頁遊戲方面，我們推出的五款新網頁角色扮演遊戲的表現較原先預期遜色，故未能抵銷我們已步入產品週期成熟階段的現有遊戲所錄得的自然收益減少。有鑑於該等挑戰，我們正覆核及優化我們的網頁遊戲策略：i) 重質不重量，推出主題更多元化的遊戲；及ii) 致力優化我們的成本並有策略地把資源分配至有潛力可取得正面回報或本集團增長的範疇。

與此同時，我們依然深信移動遊戲市場商機龐大。我們一直並將繼續投資至下列範疇：重組我們的開發團隊，將重心從網頁遊戲轉至移動遊戲開發、建立移動遊戲發行團隊、投資至移動遊戲孵化器及創新開發工作室、借助受歡迎電視及網絡文學作品知識產權的優勢以提高我們推出的遊戲的人氣以及推廣我們發行的移動遊戲。我們相信，為奠定我們更好地把握移動遊戲商機的基礎，此乃必須的投資階段。來自移動遊戲的收入貢獻由截至二零一三年六月三十日止六個月的5%提升至截至二零一四年六月三十日止六個月的13%。長遠來看，隨著我們持續拓展移動遊戲業務，我們預計此比例將會繼續上升。

考慮到網頁遊戲變化帶來的挑戰，我們正迅速調整策略，包括i) 提高遊戲質量並使網頁遊戲和移動遊戲主題更多元化發展；ii) 將更多資源調整至移動遊戲業務；及iii) 對我們的成本結構進行有意義的精簡。透過更優化的策略以及即將推出的新遊戲，我們對於克服該等挑戰及把握移動遊戲商機感到審慎樂觀，相信最終可推動長期股東價值提升。

主席報告書

股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一三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，二零一四年八月二十六日

業務回顧及展望

網頁遊戲

本集團的網頁遊戲業務於二零一四年首六個月充滿挑戰。我們已推出5款新網頁遊戲，大多數為中國修仙、武俠或三國主題的角色扮演遊戲，我們過往透過該等遊戲種類屢獲成功。然而，該等新推出遊戲的表現遜於我們的初步預期。我們注意到網頁遊戲市場快速成熟，而玩家對主題多元化、遊戲玩法方面的創新及優質圖像方面的要求更高。同時，移動遊戲數目激增亦導致網頁遊戲玩家人數減少。我們自該等新網頁遊戲取得的收入未能抵銷我們已步入產品週期成熟階段的現有遊戲所錄得的自然收入下降。再者，根據本集團作出投入更多開發時間與資源以提升其網頁遊戲質量的戰略性決定，我們延遲推出多款新的網頁遊戲。因此我們於二零一四年首六個月來自網頁遊戲開發的收入環比及同比均有減少。

我們已調整策略應對該等趨勢。首先，我們耐心地物色有利的市場檔期推出我們的核心遊戲，並且於遊戲推出前安排更多時間測試及優化遊戲，繼而提升該等遊戲的質量。於二零一四年八月，我們推出核心遊戲之一「醉武俠」，而該遊戲經我們精心開發，可滿足喜好「玩家對戰環境」或「玩家對戰」的玩家需求。該遊戲的初步成績令人鼓舞。

其次，我們亦一直發展多元化遊戲主題。我們的另一款核心遊戲「風色軌跡」預定於二零一四年第三季推出。此遊戲屬回合制角色扮演遊戲，其結合了多項創新元素：日式卡通美術風格、3D立體的遊戲角色以及在蓋亞魔法世界中英雄對抗暗影教徒 (Heroes against the Dark Disciples in the magical World of Gaia) 的史詩式傳奇。我們預期該遊戲不僅可為中國網頁遊戲玩家帶來有趣新鮮的遊戲體驗，亦有助我們擴展國際市場。

進一步而言，我們亦正開發傳統角色扮演遊戲以外的遊戲，例如動作格鬥類和策略類遊戲。我們亦嘗試為擁有自有流量的第三方網頁遊戲平台「度身訂做」遊戲，即按指定平台的玩家喜好設計遊戲。如我們二零一三年年報所披露，我們計劃於二零一四年推出12款網頁遊戲。我們於二零一四年上半年已推出5款網頁遊戲，並於二零一四年七月及八月推出2款網頁遊戲。儘管我們預期將於二零一四年年底前推出另外5款網頁遊戲，但我們亦會密切關注競爭格局及市場環境，以抓住最佳市場檔期。倘市場檔期不利，或beta測試的初步結果並不令人滿意，我們或會考慮延遲推出1款或2款網頁遊戲至二零一五年，以盡可能提高其成功的可能性，而這可能對我們的收入造成負面影響。展望將來，由於我們將更關注遊戲的質量而非數量，我們預期減少網頁遊戲開發團隊的數目並減少於二零一五年推出的網頁遊戲數量，但將致力推出更高質量的產品。

管理層討論與分析

就我們的網頁遊戲發行平台 **91wan** 而言，由於玩家獲取成本上升，我們於二零一四年上半年（即我們現有網頁遊戲進入產品週期的成熟階段的期間）一直專注控制廣告開支以提升投資回報。**91wan** 繼續擔當測試及推出我們自主研发遊戲的策略性平台，以及推出優質第三方網頁遊戲的平台。

移動遊戲

移動遊戲市場增長迅速，為我們帶來龐大商機。我們已實施具體策略應對該等市場趨勢。首先，鑑於我們在網頁遊戲研發方面的經驗，我們最初研發的移動遊戲順理成章地改編自網頁遊戲。結果好壞參半：儘管移动版「凡人修真手遊」日益風行，但我們於二零一四年上半年推出的其他兩款移动版角色扮演遊戲的表現卻遜於預期。然而，這無阻我們決心繼續透過自主研发以及向第三方工作室取得獨家代理的方式，建立包括不同遊戲種類以及多元化主題的移動遊戲組合。例如，我們現正 **beta** 測試兩款自主研发遊戲：橫版動作格鬥遊戲「熱血格鬥」（計劃於二零一四年第三季度末或第四季度初推出）及具備策略元素的動作卡牌遊戲「劍與火之歌」（計劃於二零一四年第三季度末或第四季度初推出）。為了進一步使我們的產品脫穎而出，我們已獲授權通過改編若干受歡迎電視系列及網絡文學作品知識產權以開發移動遊戲。例如，我們已獲授權將在中國廣獲兒童和青少年歡迎的動畫「熊出沒」（已於二零一四年七月推出）應用於我們的移動遊戲研發。根據 **百度** 指數，「熊出沒」現為中國十大最受歡迎的動畫，而根據中國領先的網絡視頻播放平台 **愛奇藝**，其動畫系列已累積逾 **23** 億次收視點擊。我們相信該等受歡迎的電視系列及網絡文學作品知識產權的現有粉絲群能降低玩家獲取成本，令遊戲更容易取得成功。

其次，我們已組建移動遊戲發行團隊運營代理遊戲。一方面，該團隊將與研發商緊密合作，透過向研發商持續提供有關玩家特性的反饋，優化該等遊戲的變現能力及留存率；另一方面，與中國主要應用程序商店 (**app stores**) 及移動遊戲平台密切合作以發行該等遊戲。該團隊亦將密切關注移動遊戲市場的趨勢，以識別出向第三方工作室代理優質遊戲的商機。此外，我們已於二零一四年上半年在三藩市成立辦公室專注遊戲研發，以利用北美深厚的遊戲研發人才及具有西方文化背景的美術人員，並預期於二零一四年底或二零一五年初在北美發行遊戲，擴大我們的地域覆蓋範圍。為建立和帶動我們的移動遊戲發行業務，我們預期二零一四年下半年投資取得遊戲代理權的金額將會增加。由於在發行移動遊戲時，市場推廣開支須在前期支付，故移動遊戲發行業務在初期的經營利潤可能非常低或會出現虧損。然而，倘收入大幅增加，回報將很顯著。

如我們二零一三年年報所披露，我們計劃於二零一四年推出**12**款移動遊戲。二零一四年上半年，我們已推出**2**款自主研发移動遊戲及**3**款代理移動遊戲，其中**1**款自主研发移動遊戲已於七月下綫。我們於七月繼續推出**1**款自主研发移動遊戲，並預期於二零一四年年底前將進一步推出**2**款自主研发移動遊戲及**4**款代理移動遊戲。與網頁遊戲一樣，我們會密切關注競爭格局及市場環境，並調整推出時間以抓住最佳市場檔期。倘市場檔期不利，或倘beta測試的初步結果並不令人滿意，我們或會考慮延遲推出**1**款或**2**款移動遊戲至二零一五年，以盡可能提高其成功的可能性，這可能對我們的收入造成負面影響。

策略措施

我們亦已運用首次公開發售所得款項淨額及／或我們的一般營運資金來實施多項策略措施，為我們的長期增長奠定基礎。我們聯合創辦的成都小夥伴股權投資基金一直積極投資創新的移動遊戲工作室，而部分獲投資的工作室亦已開始取得成果：例如在**2014 Unity**遊戲及應用大賽中取得「金立方獎」。我們於二零一四年首六個月已追加投資人民幣**32**百萬元至成都小夥伴股權投資基金。我們亦已在中國不同省市多個移動遊戲工作室及孵化器作出少數股權投資，以發掘不同地域的人才。例如，我們注意到上海的研發商過往受到位於上海的海外遊戲公司所影響，在研發具備國際主題的遊戲方面具有優勢；而成都研發商在創意及對細節的把握則全國領先。該等早期階段投資存在風險，原因為該等工作室及孵化器於研發階段無法取得即時收入，而該段期間於收費測試前可能需時九至十二個月。倘該等投資取得成功（例如，獲投資工作室研發的遊戲受到歡迎），可能為本集團帶來巨大回報。然而，倘該等投資不成功，可能需要確認投資減值或損失。

管理層討論與分析

經營資料

截至二零一四年六月三十日，我們有**36**款自研網頁遊戲及**9**款移動遊戲在運營中。在這**9**款移動遊戲中，有**4**款為自主研發的移動遊戲，另外**5**款為獨家代理移動遊戲。截至二零一四年六月三十日，我們的**91wan**平台註冊用戶已超過**2.2**億，並已一共發行**105**款網頁遊戲。在這**105**款網頁遊戲中，有**21**款為自主研發的網頁遊戲，**84**款為代理第三方網頁遊戲。

下表載列於所呈列日期及截至所呈列期間與我們業務有關的若干經營統計數字：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
遊戲產品⁽¹⁾：		
平均MPUs(以千計) ⁽²⁾	502	758
每月ARPPU(人民幣) ⁽³⁾	77	83
遊戲平台⁽¹⁾：		
註冊玩家(以千計)	220,319	179,088
平均MPUs(以千計) ⁽²⁾	61	115
每月ARPPU(人民幣)	287	282

附註：

- (1) 遊戲產品分部及遊戲平台分部分別與我們二零一三年年報中提及的「遊戲研發」及「遊戲發行」定義相同。
- (2) 數目並未剔除重複計算我們的遊戲於自有平台發佈的付費玩家人數。
- (3) 數目不包括單機移動遊戲的MPUs。

遊戲產品。我們遊戲產品分部的平均MPUs由截至二零一三年六月三十日止六個月約**758,000**名降至截至二零一四年六月三十日止六個月約**502,000**名。平均MPUs降低乃由於i)我們現有網頁遊戲進入產品週期的成熟階段；ii)二零一四年上半年推出的網頁遊戲表現較原先預期遜色；及iii)根據本集團將投入更多研發時間與資源以提升其網頁遊戲質量的策略，我們延遲推出多款新的網頁遊戲。遊戲產品分部的每月ARPPU由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣**83**元降至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣**77**元。每月ARPPU降低主要是由於高於平均ARPPU的現有熱門網頁遊戲進入產品週期的成熟階段所致。

管理層討論與分析

遊戲平台。截至二零一四年六月三十日，我們的網頁遊戲平台 *91wan* 的註冊玩家已增至2.2億名，較截至二零一三年六月三十日增加23%。遊戲平台分部的平均MPUs由截至二零一三年六月三十日止六個月的約115,000名降至截至二零一四年六月三十日止六個月的約61,000名。平均MPUs降低反映i) 現有自主研發的網頁遊戲進入產品週期的成熟階段；ii) 自主研發的新網頁遊戲表現遜於我們的初步預期；iii) *91wan* 上的現有代理熱門遊戲已進入成熟階段；及iv) 根據本集團將投入更多研發時間與資源以提升其網頁遊戲質量的策略，我們延遲推出多款新的網頁遊戲。截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月遊戲平台分部的每月ARPPU保持穩定。

二零一四年上半年與二零一三年上半年比較

下表載列截至二零一四年六月三十日止六個月的收益表連同截至二零一三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		
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)	變動 百分比
收入	337,452	573,748	-41.2%
成本	(86,941)	(64,117)	35.6%
毛利	250,511	509,631	-50.8%
銷售及市場推廣開支	(95,879)	(158,945)	-39.7%
行政開支	(44,094)	(46,854)	-5.9%
研發開支	(128,961)	(141,252)	-8.7%
其他收益	16,372	1,766	827.1%
其他虧損	(19,594)	(744)	2,533.6%
經營(虧損)/溢利	(21,645)	163,602	無意義
財務收益	11,013	1,906	477.8%
財務成本	(6,377)	—	無意義
財務收益淨額	4,636	1,906	143.2%
應佔聯營公司的虧損	(1,598)	—	無意義
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	—	(369,446)	無意義
除所得稅前虧損	(18,607)	(203,938)	-90.9%
所得稅開支	(3,166)	(39,409)	-92.0%
期內虧損	(21,773)	(243,347)	-91.1%

管理層討論與分析

收入。收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣5.737億元減少41.2%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣3.375億元。下表載列截至二零一四年及二零一三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			
	二零一四年		二零一三年	
	(人民幣千元)	(佔總收入百分比)	(人民幣千元)	(佔總收入百分比)
	(未經審核)		(經審核)	
按分部劃分的收入				
— 遊戲產品	232,212	68.8	379,482	66.1
— 遊戲平台	105,240	31.2	194,266	33.9
總收入	337,452	100.0	573,748	100.0

附註：

遊戲產品分部及遊戲平台分部分別與我們二零一三年年報中提及的「遊戲研發」及「遊戲發行」定義相同。

- 遊戲產品分部的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3.795億元減少38.8%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣2.322億元。該減少主要是由於i) 我們現有網頁遊戲進入產品週期的成熟階段；ii) 我們於二零一四年上半年推出的網頁遊戲表現較原先預期遜色；及iii) 由於本集團作出策略性決定，增加網頁遊戲的研發時間和資源以提升其質量，因而我們延後推出數個新網頁遊戲所致。
- 遊戲平台分部的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1.943億元減少45.8%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.052億元。該減少主要是由於i) 91wan上現有網頁遊戲進入產品週期的成熟期導致本集團收入減少；ii) 截至二零一四年六月三十日止六個月自主研发的新網頁遊戲表現遜於我們的初步預期；iii) 91wan上現有的熱門代理網頁遊戲已進入成熟階段；及iv) 由於本集團作出策略性決定，增加網頁遊戲的研發時間和資源以提升其質量，因而我們延遲推出數個新網頁遊戲所致。

管理層討論與分析

成本。成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 64.1 百萬元增加 35.6% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 86.9 百萬元。成本佔收入的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的 11.2% 增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的 25.8%。下表載列截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月我們按分部劃分的成本：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	(人民幣千元) (未經審核)	(佔總成本 百分比)	(人民幣千元) (經審核)	(佔總成本 百分比)
按分部劃分的成本				
— 遊戲產品	65,187	75.0	42,906	66.9
— 遊戲平台	21,754	25.0	21,211	33.1
總成本	86,941	100.0	64,117	100.0

附註：

遊戲產品分部及遊戲平台分部分別與我們二零一三年年報中提及的「遊戲研發」及「遊戲發行」定義相同。

- 遊戲產品分部的成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 42.9 百萬元增加 51.9% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 65.2 百萬元。該增加主要是由於 i) 自主研發移動遊戲貢獻增加，導致截至二零一四年六月三十日止六個月的自主研發移動遊戲的內容成本及代理費用較截至二零一三年六月三十日止六個月有所增加；及 ii) 我們代理的遊戲數量增加導致代理費攤銷增加。
- 遊戲平台分部的成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 21.2 百萬元增加 2.6% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 21.8 百萬元。由於成本大部分為固定成本(如 91wan 運營團隊薪金及酬金開支以及租金)，故遊戲平台分部的成本保持穩定。

毛利及毛利率。毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 5.096 億元減少 50.8% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 2.505 億元。此外，毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的 88.8% 減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的 74.2%，主要因為自主研發移動遊戲在收入組合內的貢獻增加，以致向平台支付的內容成本及代理費用增加。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 1.589 億元減少 39.7% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 95.9 百萬元。主要由於 91wan 的推廣及廣告開支下降，因我們於二零一四年上半年(即我們現有網頁遊戲進入產品週期的成熟階段期間)一直專注控制廣告開支以提升投資回報。

管理層討論與分析

行政開支。行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 46.9 百萬元減少 5.9% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 44.1 百萬元。這主要是由於首次公開發售產生的專業服務開支減少。

研發開支。研發開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 1.413 億元減少 8.7% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 1.290 億元。該減少主要是由於我們不斷調整集團的研發架構。該調整已結束，且組織架構日後將保持穩定。

其他收益。其他收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 1.8 百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 16.4 百萬元。該增加主要是由於 i) 銀行存款的利息收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 1.8 百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 10.9 百萬元；及 ii) 政府補助由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 0.01 百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 5.5 百萬元。

其他虧損。截至二零一四年六月三十日止六個月的其他虧損為人民幣 19.6 百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月的其他虧損則為人民幣 0.7 百萬元。其他虧損增加主要是由於截至二零一四年六月三十日止六個月的外匯虧損人民幣 19.5 百萬元所致。我們已將首次公開發售所得款項由港元兌換為人民幣，並於二零一四年上半年因人民幣貶值確認匯兌虧損。

財務收益淨額。截至二零一四年六月三十日止六個月的財務收益淨額為人民幣 4.6 百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月的財務收益淨額則為人民幣 1.9 百萬元。財務收益淨額增加主要是由於來自短期銀行存款的利息收益，此乃我們現金管理策略的一部分。

所得稅開支。所得稅開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 39.4 百萬元減少 92.0% 至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 3.2 百萬元。該減少主要是由於中國經營實體截至二零一四年六月三十日止六個月的除所得稅前應課稅溢利減少所致。

期內虧損。截至二零一四年六月三十日止六個月的虧損為人民幣 21.8 百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月的虧損則為人民幣 2.433 億元(包括可轉換可贖回優先股的一次性公平值虧約人民幣 3.694 億元)。截至二零一四年六月三十日止六個月出現虧損主要因為 i) 本集團現有網頁遊戲進入產品週期的成熟階段導致收入減少；ii) 本集團新推出的網頁遊戲表現較原先預期遜色；iii) 延遲推出新網頁遊戲(包括核心遊戲)；及 iv) 勞工成本(特別是遊戲研發、運營及發行的範疇)為本集團經營開支的重要組成部分，即使收入減少，亦保持相對穩定。

考慮到網頁遊戲變化帶來的挑戰，我們正迅速調整策略，包括 i) 提高遊戲質量並使網頁遊戲和移動遊戲主題更多元化發展；ii) 將更多資源調整至移動遊戲業務；及 iii) 對我們的成本結構進行重大調整。透過更優化的策略以及即將推出的新遊戲，我們對於克服該等挑戰及把握移動遊戲商機感到審慎樂觀，相信最終可推動長期股東價值提升。

管理層討論與分析

儘管我們十分關注已步入產品週期成熟階段的現有遊戲收入自然下降，這為遊戲行業固有風險。此外，倘我們的新遊戲及核心遊戲取得成功，其帶來的收入或將會超過及抵消我們現有遊戲收入的減幅。然而，倘新遊戲未能取得成功或倘其發佈進一步延誤，情況則不同。

由於以上風險不確定因素，目前預計本集團於二零一四年下半年的收入有可能大幅低於二零一三年下半年的收入。

非國際財務報告準則計量－經調整(虧損)／溢利淨額及經調整EBITDA

下表載列本集團截至二零一四年及二零一三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二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
期內虧損(未經審核／經審核)	(21,773)	(243,347)
加：		
以股份為基礎的酬金	18,326	27,489
優先股的公平值變動	—	369,446
經調整(虧損)／溢利淨額(未經審核)	(3,447)	153,588
加：		
折舊及攤銷	20,483	12,261
利息收益及利息開支	(19,698)	(3,661)
所得稅開支	3,166	39,409
經調整EBITDA(未經審核)	504	201,597

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)／溢利淨額及經調整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)／溢利淨額及經調整EBITDA為未經審核數據。

財務狀況

截至二零一四年六月三十日，本集團權益總額為人民幣14.049億元，而截至二零一三年十二月三十一日則為人民幣13.881億元。該增加主要是由於儲備部分的增長為截至二零一四年六月三十日止六個月的虧損(人民幣21.8百萬元)所抵銷。儲備增加主要是由於i)貨幣換算差額人民幣19.6百萬元；及ii)以股份為基礎的酬金儲備人民幣18.3百萬元。

管理層討論與分析

截至二零一四年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣 11.159 億元，而截至二零一三年十二月三十一日則為人民幣 12.262 億元。該減少主要是由於動用我們的流動財務資源進行戰略性投資（列入非流動資產）。該等戰略性投資包括收購創新的遊戲工作室及遊戲發行商股權、投資於遊戲孵化器、收購遊戲知識產權、遊戲代理以及獲授權使用熱門電視劇及網絡小說的知識產權。

流動資金及財務資源

	二零一四年 六月三十日 (人民幣千元) (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (人民幣千元) (經審核)
銀行及手頭現金	942,919	943,905
於其他金融機構的現金	1,515	2,854
短期存款	175,907	325,540
	1,120,341	1,272,299
借款	—	(15,242)
現金淨額	1,120,341	1,257,057

截至二零一四年六月三十日，我們的現金、現金等價物及短期存款為人民幣 11.203 億元，而截至二零一三年十二月三十一日則為人民幣 12.723 億元。該減少主要是由於動用我們的流動財務資源進行戰略性投資。有關戰略性投資的詳情，請參閱上文「財務狀況」。

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及美元計值。

截至二零一四年六月三十日，本集團的資產負債比率（按銀行借款除以總資產計算）減至 0% 的水平（截至二零一三年十二月三十一日：1.0%），這表示截至二零一四年六月三十日我們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

截至二零一四年六月三十日，我們的財務資源人民幣 50.0 百萬元（截至二零一三年十二月三十一日：人民幣 33.3 百萬元）以非人民幣貨幣計值的存款持有。我們目前並無進行外幣對沖交易，惟透過限制外幣風險及持續監察外匯來管理外匯風險。

管理層討論與分析

資本開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (人民幣千元) (未經審核)	二零一三年 (人民幣千元) (經審核)
資本開支		
— 購買物業及設備	2,629	22,029
— 購買無形資產	9,698	4,712
總計	12,327	26,741

資本開支

- 購買物業及設備
- 購買無形資產

總計

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)。截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，資本開支總額分別為人民幣12.3百萬元及人民幣26.7百萬元。資本開支總額減少人民幣14.4百萬元主要是由於購買物業及設備以及我們中國經營實體辦公室的租賃裝修減少。由於我們於二零一四年前購買的物業及設備足以支持我們的業務增長，因此我們於截至二零一四年六月三十日止六個月購買物業及設備的需求降低。截至二零一四年六月三十日止六個月，無形資產的購買額由截至二零一三年六月三十日止六個月增加人民幣5.0百萬元，主要是由於截至二零一四年六月三十日止六個月我們就數個第三方移動遊戲產生的授權金支出以及購買「熊出沒」卡通電視劇的改編權。

資產抵押

截至二零一四年六月三十日，我們有抵押資產人民幣15.7百萬元，作為外匯借款的受限制現金存款。外匯借款已於二零一四年六月償還，而受限制現金存款於二零一四年七月到期。

或然負債

截至二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債。

主要遊戲及業務伙伴

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團最大遊戲及前五大遊戲(包括自研遊戲及第三方研發商授權的遊戲)所屬收入佔本集團總收入的百分比分別約為11%及40%。

截至二零一四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總收入的百分比分別約為7%及14%。

截至二零一四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總收入的百分比分別約為15%及36%。

管理層討論與分析

截至二零一四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26%及42%。

人力資源

截至二零一四年六月三十日，我們擁有 1,643 名全職僱員，其中絕大多數僱員位於廣州。下表按職能載列我們截至二零一四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	1,098	67%
發行	241	15%
銷售及市場推廣	40	2%
綜合及行政 ⁽¹⁾	264	16%
總計	1,643	100%

附註：

(1) 綜合及行政部門包括 72 名實習生。

截至二零一四年六月三十日，我們有 1,643 名僱員。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。我們亦向我們的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。

資產負債表日期後事件

根據台灣法律和監管意見，在考慮有關禁止中國投資者在台灣從事線上和移動遊戲營運的法律法規對該收購項目帶來的風險後，本公司與**Magic Feature**於二零一四年八月二十一日訂立了一份終止及解除契約以共同終止日期為二零一四年三月三日收購**Magic Feature**的21%股本權益的買賣協議。

同日，**Foga Tech**與**Magic Feature**就共同研發一款在全球發行的移動遊戲簽訂了一份非約束性諒解備忘錄。**Magic Feature**是遊戲製作人並將貢獻美術和設計資源，**Foga Tech**將貢獻源代碼編程資源，而雙方將共同提供移動遊戲研發的資源。**Foga Tech**及／或其附屬公司將擁有該遊戲簡體中文版在中國的獨家及不可轉讓的發行權、代理權、廣告權、市場推廣權及公開展示權，而**Magic Feature**及／或其附屬公司將擁有其他剩下不論語言和地區(為免生疑慮，不包括中國)的發行權、代理權、廣告權、市場推廣權及公開展示權。**Foga Tech**及／或其附屬公司與**Magic Feature**及／或其附屬公司將互相分享該遊戲分別在中國內外出售虛擬貨幣所得的款項。該遊戲的beta測試預計將在二零一五年進行。

於本報告刊發前的最後實際可行日期，本集團i)以人民幣21百萬元出資與第三方實體共同成立了一家新的移動遊戲公司；以及ii)正處於以人民幣4百萬元購買一家移動遊戲公司少數權益的過程中。本集團正在評估對這些投資的會計處理。除上述所披露外，於二零一四年六月三十日後並無發生須於本報告披露影響本集團的其他重大事項。

其他資料

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。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二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

本集團極可能擁有本集團內幕消息的僱員亦須遵守證券交易的標準守則。截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司並無察覺該等僱員違反該標準守則的事件。

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。除於本公司二零一三年年報所披露者外，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則下所有適用守則條文，惟二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間企業管治守則的守則條文第C.1.2條除外。

守則條文第C.1.2條規定，本集團管理層應每月向董事提供更新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。本集團每月制定初步主要財務業績指標及營運報告，並將該等資料傳閱給全體執行董事及非執行董事(但並非獨立非執行董事)，因為該等資料的初步性質，並非按照國際財務報告準則編製。取而代之，獨立非執行董事收取(i)本公司管理層間中的口頭更新；及(ii)在全體董事每季度獲傳閱本集團根據國際財務報告準則編製的未經審核季度管理賬目時，獨立非執行董事收取該等賬目。往後，由於本公司現時已有一系統為本集團編製每月國際財務報告準則管理賬目，該等每月管理賬目自二零一四年八月起亦將予全體董事傳閱。

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。

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

截至二零一四年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司或我們的任何相聯法團（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 數目及類別	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	20,889,590 股普通股 (好倉)	16.45%
莊捷廣	全權信託創立人 受控法團權益 ⁽²⁾	本公司	19,840,828 股普通股 (好倉)	15.63%
LEVIN Eric Joshua ⁽³⁾	實益擁有人	本公司	69,292 股普通股 (好倉)	0.05%
潘慧妍 ⁽⁴⁾	實益擁有人	本公司	49,400 股普通股 (好倉)	0.04%
趙聰 ⁽⁵⁾	實益擁有人	本公司	49,400 股普通股 (好倉)	0.04%

其他資料

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 20,889,590 股股份中擁有權益。
- (2) Foga Development 由 Managecorp Limited (作為 ZHUANGJG Trust 的受託人) 全資擁有。ZHUANGJG Trust 為莊先生 (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。ZHUANGJG Trust 的受益對象包括莊先生及其若干家族成員。莊先生及 Managecorp Limited 被視為於 Foga Development 持有的 19,840,828 股股份中擁有權益。
- (3) LEVIN Eric Joshua 先生於根據首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購 69,292 股股份的購股權中擁有權益。
- (4) 潘慧妍女士於根據首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購 49,400 股股份的購股權中擁有權益。
- (5) 趙聰先生於根據首次公開發售前購股權計劃獲授予可認購 49,400 股股份的購股權中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零一四年六月三十日，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報告期間的任何時間及直至本中期報告刊發前的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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，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	約佔全部 已發行股份 百分比
Managecorp Limited ^{(1) (2) (3) (4)}	受託人	63,667,440 股普通股 (好倉)	50.15%
Foga Group Ltd. ⁽¹⁾	登記持有人	20,889,590 股普通股 (好倉)	16.45%
Foga Development Co. Ltd. ⁽²⁾	登記持有人	19,840,828 股普通股 (好倉)	15.63%
Foga Holdings Ltd. ⁽³⁾	登記持有人	13,945,197 股普通股 (好倉)	10.98%
TA FG Acquisitions	登記持有人	13,138,353 股普通股 (好倉)	10.35%
Foga Networks Development Ltd. ⁽⁴⁾	登記持有人	8,991,825 股普通股 (好倉)	7.08%

附註：

- (1) Foga Group Ltd. 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 Ltd. 持有的 20,889,590 股股份中擁有權益。
- (2) Foga Development Co. Ltd. 由 Managecorp Limited(作為 ZHUANGJG Trust 的受託人)全資擁有。ZHUANGJG Trust 為莊先生(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。ZHUANGJG Trust 的受益對象包括莊先生及其若干家族成員。莊先生 Managecorp Limited 被當作於 Foga Development Co. Ltd. 持有的 19,840,828 股股份中擁有權益。

其他資料

- (3) Foga Holdings Ltd. 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 Ltd. 持有的 13,945,197 股股份中擁有權益。
- (4) Foga Networks Development Ltd. 由 Managecorp Limited (作為 Keith Huang Trust 的受託人) 全資擁有。Keith Huang Trust 為黃先生 (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。Keith Huang Trust 的受益對象包括黃先生及其若干家族成員。黃先生及 Managecorp Limited 被當作於 Foga Networks Development Ltd. 持有的 8,991,825 股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零一四年六月三十日，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

於本公司在二零一四年五月二十七日舉行的股東週年大會上，股東向董事會授予購回授權以於董事會不時認為適合時購回股份 (不得超過本公司於二零一四年五月二十七日的 10% 已發行股本)，直至本公司下屆股東週年大會為止。

截至二零一四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。

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 17 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	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	於二零一四年	行使價	期內已行使	期內已註銷	期內已失效	於
					一月一日尚未行使					二零一四年六月三十日尚未行使
董事										
LEVIN Eric Joshua 先生	69,292 股 普通股	二零一三年 一月一日	二零一三年 十月三日至 二零一四年 十月三十一日	自授出日期 起計 10 年	69,292 股 普通股	普通股面值	—	—	—	69,292 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	168,092 股 普通股	—	—	—	168,092 股 普通股	—	—	—	—	168,092 股 普通股
362 名僱員	6,272,819 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	5,602,472 股 普通股	普通股面值	1,013,547 股 普通股 (附註)	—	161,309 股 普通股	4,427,616 股 普通股
總計	6,440,911 股 普通股	—	—	—	5,770,564 股 普通股	—	1,013,547 股 普通股	—	161,309 股 普通股	4,595,708 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 52.97 港元。

由於截至二零一四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 101.3547 美元向承授人發行 1,013,547 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「法定及一般資料」一節及財務報表附註 19。謹請注意，任何購股權計算價值計算結果乃根據所採用參數的若干假設計算，並受所採納模型所限制。因此，購股權估值可能為主觀及並無結論的。

其他資料

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。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 17 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。

於報告期內及直至本中期報告刊發前的最後實際可行日期，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「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 17 章的規定。自首次公開發售後購股權計劃採納之日起至本中期報告刊發前的最後實際可行日期，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權。

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「法定及一般資料」一節。

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	截至二零一三年九月十九日，合共可認購 6,303,497 股股份的購股權尚未行使，約佔本公司於截至二零一三年十月三日已發行股本的 5.02% 。不可再根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權	截至二零一三年九月十九日，根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份數目上限為 6,241,497 股股份，分別約佔本公司於截至二零一三年十月三日及二零一四年六月三十日發行股本的 4.98% 及 4.92% 。並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權 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 個月期間本公司不時已發行股本的 1%
5. 購股權期間	除另有規定外及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期內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期間不得超過授出日期起計十年	購股權期間由董事會釐定，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期限。 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期間內接納，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期間內有效及生效

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(LEVIN Eric Joshua先生及潘慧妍女士)及一名非執行董事(譚海男先生)。LEVIN Eric Joshua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二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料變更如下：

廖東先生及黃衛兵先生已於二零一四年五月二十七日舉行的本公司股東週年大會上退任本公司執行董事。

董事最新履歷

汪東風，37歲，於二零零九年九月共同創辦本集團，於二零一一年七月二十六日獲委任主席及執行董事。自汪先生收購於菲音及維動的權益後，其透過作出重大管理決策，以股東身份參與我們的管理。自二零一一年七月起，汪先生一直為本公司的首席執行官，於二零一三年二月四日獲委任本公司的授權代表，負責本集團業務的整體企業發展及策略性管理，以及參與作出本集團的主要策略性及經營決定。此外，汪先生亦擔任本集團內多間公司的董事，包括自二零一一年八月起擔任Foga Tech的主席。自二零一一年五月起，汪先生擔任中國經營實體菲音及維動的執行董事，自二零一二年六月起，同時擔任中國經營實體捷遊的執行董事，主要負責監督該等公司的整體發展及制定企業及業務策略。

汪先生於多家技術型公司任職超過13年。於二零零五年一月至二零零八年十月，汪先生為北京智通無限科技有限公司的首席執行官，負責執行由北京智通無限科技有限公司訂立的策略及政策。之前於二零零零年四月至二零零四年八月，汪先生亦曾擔任北京飛行網音樂軟件研發有限公司的業務總監，參與經營業務。

汪先生於一九九八年七月畢業於中國北京建設大學，取得國際貿易及全球經濟學文憑。於過去三年，汪先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。汪先生為提名委員會主席。

其他資料

莊捷廣，32歲，於二零零九年九月共同創辦本集團，並於二零一二年六月十五日獲委任為執行董事及聯席總裁，負責捷遊的整體管理。此外，莊先生於訂立本集團研發過程的策略性方向方面擔當重要角色。自二零一二年六月起，莊先生亦擔任**Foga Tech**的董事；自二零一一年五月起，亦擔任維動的監事。於二零一一年六月至二零一二年六月，莊先生為菲音的顧問，就研究提供整體意見。

莊先生於網頁遊戲業擁有超過六年經驗。於二零零八年四月至二零一二年六月，莊先生曾擔任廣州捷遊信息科技有限公司(截至二零一一年七月前本公司的前關聯方)的總經理，負責管理該公司的研發工作。

莊先生於二零零四年七月畢業於中國華南師範大學，獲頒授電子商務大學文憑。於過去三年，莊先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

譚海男，36歲，於二零一二年六月十五日獲委任為非執行董事。譚先生自二零一四年二月任職於**Tiger Global Management**，擔任董事總經理。彼先前於二零一一年五月至二零一三年十二月任職於**TA Associates Asia Pacific Ltd.**，自二零一二年五月起擔任中國區董事，專注於投資中國成長中的公司。加入**TA Associates Asia Pacific Ltd.**前，譚先生於二零零四年八月至二零零六年七月擔任**Bain & Company, Inc.**的助理顧問，於二零零六年八月至二零零七年八月擔任**Crimson Investment SV, LLC**的經理。二零零七年八月至二零一一年五月，彼擔任**Summit Partners**的副總裁，並於二零一一年五月起擔任中國業務發展總監，領導該公司的亞太業務，負責管理區內的交易。加入本集團前，譚先生亦曾於二零零八年一月至二零一一年三月擔任**Announce Media**(一間提供互聯網服務的公司)的非執行董事。

一九九九年九月至二零零四年六月，譚先生就讀美國伊利諾州西北大學，取得經濟和中國文化及語言雙文學士學位及經濟文學碩士學位。於過去三年，譚先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

譚先生為審核及合規委員會成員。

童士豪，43歲，於二零一二年六月十五日獲委任為非執行董事。

童先生於二零一三年十月加盟紀源資本，擔任董事總經理，專注於美國和亞洲地區移動互聯網、電子商務、物聯網及遊戲行業的投資。之前，自二零一一年六月至二零一三年八月，彼為**Qiming Venture Partner**北京地區管理合夥人，於二零零七年九月至二零一一年五月為該公司上海地區合夥人。於一九九三年七月至一九九六年六月，童先生於美林證券(現稱為美銀美林)擔任投資銀行分析員展開其職業生涯。一九九六年七月至一九九九年三月，童先生為以台北為基地之亞洲昆仲私募投資公司的創辦成員。一九九九年四月至二零零零年八月，童先生共同創辦**HelloAsia**(一間專注泛亞消費互聯網創業的公司，總部設在矽谷)。二零零零年九月至二零零一年五月，童先生亦為亞洲匯商網絡控股有限公司(一間以香港及中國內地為基地的電子交易市場公司，由區內領先企業集團支持)的創辦成員。加入**Qiming**前，童先生於二零零五年一月至二零零七年九月開始貝西默風險投資合夥人的中國投資業務。

童先生於一九九五年六月取得美國加州史丹福大學的工業工程理學士學位。於過去三年，童先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

童先生為薪酬委員會成員。

LEVIN Eric Joshua，51歲，於二零一二年十一月一日獲委任為獨立非執行董事。

自二零一二年十月起至二零一四年六月，LEVIN先生一直為藝康(中國)投資有限公司的財務總監，負責提供財務意見及監督該公司的財務事項。LEVIN先生於公司財務規劃方面擁有豐富經驗。一九八八年五月至二零零一年十二月，LEVIN先生任職於紐約Home Box Office, Inc. (「HBO」，時代華納的附屬公司)，負責該公司的財務規劃，並於二零零零年一月至二零零一年十二月晉升為財務總監，領導HBO的財務團隊。此後至二零一一年，LEVIN先生於傳媒及出版業多間公司出任要職。LEVIN先生為City on Demand, LLC.的創辦人之一及其首席執行官。二零零九年至二零一一年，LEVIN先生擔任南華早報集團有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，香港聯交所股份代號：583)的財務總監，為該公司制定策略及訂立企業方向，以管理南華早報集團的財務表現。LEVIN先生亦擔任The Post Publishing Public Company Limited(一間於泰國曼谷證券交易所上市的公司，股份代號：POST)的董事會成員，該公司出版報章及雜誌。

LEVIN先生於一九八四年五月取得美國費城賓夕凡尼亞大學的理學士學位，主修電機工程，並於一九八八年三月取得芝加哥大學商學院的工商管理碩士學位，主修金融及經濟。除本文所披露外，於過去三年，LEVIN先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

LEVIN Eric Joshua先生為審核及合規委員會主席及薪酬委員會成員。

潘慧妍，46歲，於二零一三年九月一日獲委任為獨立非執行董事。

潘女士為香港電訊有限公司和香港電訊信託(統稱「香港電訊」)(香港聯交所：06823)的集團首席法律顧問和公司秘書，和電訊盈科有限公司(「電訊盈科」)(香港聯交所：00008)的集團公司秘書。此前，於二零零四年至二零一一年十一月期間，彼為電訊盈科的集團首席法律顧問；於二零零七年至二零一一年十一月期間，彼為該公司的公司秘書。此外，彼亦為香港電訊／電訊盈科一些集團成員公司的董事。潘女士主要負責電訊盈科及香港電訊集團的法律及公司秘書事務。彼於私營律師行及公司內部法務方面有約20年的執業經驗。自一九九八年加入香港電訊有限公司任職集團法律顧問後，潘女士擔任多個高層職位。在任職香港電訊／電訊盈科之前，潘女士於一九九二年至一九九八年期間在私營律師行任職。

於一九八九年十一月，潘女士畢業於加拿大多倫多大學，取得商學士學位，並於一九九二年五月獲美國紐約康奈爾大學頒授法學博士學位。潘女士於二零一二年六月至二零一四年五月期間擔任AZ Electronic Materials S.A.(一間曾於倫敦證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。除本文所披露外，於過去三年，潘女士未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

潘女士為審核及合規委員會以及提名委員會成員。

其他資料

趙聰，64歲，於二零一三年九月一日獲委任為獨立非執行董事。

趙先生自二零零二年三月起一直擔任長江流域創業管理有限公司的董事總經理。趙先生於管理及投資以香港及中國為基地的業務擁有逾20年經驗。自二零零零年三月至二零零一年二月，趙先生為電訊盈科有限公司(香港聯交所股份代號：0008)的風險投資部門駐於中國北京的副主席，協助該公司完成多項主要投資。自一九九五年十月至二零零零年三月，趙先生擔任中國投資集團有限公司的主席及首席執行官的首席顧問，負責提供政治及經濟問題及於中國的投資機遇分析。自一九九二年四月至一九九五年一月，趙先生擔任中策集團有限公司(香港聯交所股份代號：0235)的中國區域的總經理，協助該公司於中國完成多項合資。於此之前，趙先生於一九八八年至一九九一年亦擔任權景發展有限公司的副總經理及董事；於一九八六年至一九八八年擔任信誼代理有限公司的貿易經理及董事；及於一九八三年七月至一九八六年七月擔任高豪企業有限公司的貿易經理及董事。

趙先生自一九九四年七月、二零零二年三月及二零零七年六月起一直擔任三間管理服務公司(即分別為Viscon Limited、長江流域創業管理(香港)有限公司及Yangtze Capital Advisory Limited)及自二零零九年十一月起擔任一間投資控股公司(即Ecoplast Technologies Inc)的董事。趙先生自二零零三年十一月至二零零七年一月亦擔任中國基建港口有限公司(香港聯交所股份代號：8233)的非執行董事。此外，趙先生於二零零六年七月成為香港董事學會的會員。除本文所披露外，於過去三年，趙先生未曾擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

趙先生為薪酬委員會主席及提名委員會成員。

上市所得款項淨額的用途

首次公開發售所得款項淨額(經扣除我們就此已付及應付的包銷費及佣金以及相關費用總額後)約為9.828億港元。我們已經並將繼續按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載使用首次公開發售所得款項淨額。

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34至62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」)於二零一四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

我們已根據國際審計及鑒證準則委員會(「國際審計及鑒證準則委員會」)發出的國際審閱準則第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，二零一四年八月二十六日

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	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
收入	6	337,452	573,748
成本	6	(86,941)	(64,117)
毛利		250,511	509,631
銷售及市場推廣成本		(95,879)	(158,945)
行政開支		(44,094)	(46,854)
研發開支		(128,961)	(141,252)
其他收益		16,372	1,766
其他虧損		(19,594)	(744)
經營(虧損)/溢利	7	(21,645)	163,602
財務收益		11,013	1,906
財務成本		(6,377)	—
財務收益淨額		4,636	1,906
應佔聯營公司虧損		(1,598)	—
可轉換可贖回優先股的公平值虧損	8	—	(369,446)
除所得稅前虧損		(18,607)	(203,938)
所得稅開支	9	(3,166)	(39,409)
期內虧損		(21,773)	(243,347)
於其後不會分類到損益的項目：			
— 外幣報表折算差額		19,631	10,432
期內綜合虧損總額		(2,142)	(232,915)
以下人士應佔：			
— 本公司股權持有人		(2,142)	(232,915)
— 非控股權益		—	—
		(2,142)	(232,915)
每股虧損(以每股人民幣計)	10	(0.17)	(14.78)
— 基本		(0.17)	(14.78)
— 攤薄		(0.17)	(14.78)
股息	11	—	—

第 40 至 62 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

		截至 六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	截至 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	55,892	64,209
無形資產	12	39,627	40,130
於聯營公司的投資	13	33,009	—
按公平值計入損益的金融資產	14	20,652	18,291
可供出售金融資產	15	112,500	32,000
預付款項及其他應收款項		12,511	2,512
遞延所得稅資產		20,742	13,234
		294,933	170,376
流動資產			
貿易應收款項	16	74,145	92,194
預付款項及其他應收款項		51,753	40,937
受限制現金		15,670	15,670
短期存款		175,907	325,540
現金及現金等價物		944,434	946,759
		1,261,909	1,421,100
資產總額		1,556,842	1,591,476
權益			
股本	17	80	80
股本溢價	17	1,934,534	1,934,534
儲備	18	(121,282)	(159,846)
累計虧損		(408,459)	(386,686)
權益總額		1,404,873	1,388,082

中期簡明合併資產負債表

		截至 六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	截至 十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延收入		5,973	8,465
		5,973	8,465
流動負債			
借款	20	—	15,242
貿易應付款項	21	23,624	34,990
其他應付款項及應計費用		87,464	76,675
所得稅負債		1,429	19,674
遞延收入		33,479	48,348
		145,996	194,929
負債總額		151,969	203,394
權益及負債總額		1,556,842	1,591,476
流動資產淨值		1,115,913	1,226,171
資產總額減流動負債		1,410,846	1,396,547

第 34 至 62 頁的中期簡明合併財務資料由董事會於二零一四年八月二十六日批准刊發並代之簽署。

第 40 至 62 頁的附註為中期財務資料不可或缺的一部分。

汪東風
董事

莊捷廣
董事

中期簡明合併權益／(虧絀)變動表

		未經審核				
		股本	股本溢價	儲備	累計虧損	權益總額
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	於二零一四年一月一日的結餘	80	1,934,534	(159,846)	(386,686)	1,388,082
	全面虧損					
	期內虧損	—	—	—	(21,773)	(21,773)
	其他全面收益：					
	— 外幣報表折算差額	18	—	19,631	—	19,631
	全面虧損總額	—	—	19,631	(21,773)	(2,142)
	直接於權益中確認與本公司擁有人的交易總額					
	以股份為基礎的僱員補償計劃：					
	— 僱員服務價值	18	—	18,326	—	18,326
	期內與本公司擁有人的交易總額	—	—	18,326	—	18,326
	分佔聯營公司權益內的其他淨資產變動	18	—	607	—	607
	於二零一四年六月三十日的結餘	80	1,934,534	(121,282)	(408,459)	1,404,873

中期簡明合併權益／(虧絀)變動表

	經審核					
	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) ／保留盈利 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘		49	—	(228,351)	91,639	(136,663)
全面虧損						
期內虧損		—	—	—	(243,347)	(243,347)
其他全面收益：						
—外幣報表折算差額	18	—	—	10,432	—	10,432
全面虧損總額		—	—	10,432	(243,347)	(232,915)
直接於權益中確認與本公司擁有人的交易總額						
以股份為基礎的僱員補償計劃：						
—僱員服務價值	18	—	—	27,489	—	27,489
期內與本公司擁有人的交易總額		—	—	27,489	—	27,489
於二零一三年六月三十日的結餘		49	—	(190,430)	(151,708)	(342,089)

第 40 至 62 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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	5,174	169,516
已付所得稅	(33,837)	(38,617)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(28,663)	130,899
投資活動所得現金流量		
購買物業及設備	(5,302)	(22,029)
出售物業及設備以及無形資產所得款項	117	52
購買無形資產	(6,353)	(4,712)
投資聯營公司的付款	(12,315)	—
收購按公平值計入損益的金融資產	(2,046)	(18,725)
預付投資款項	(4,860)	—
購買可供出售金融資產	(68,500)	—
存放短期存款	(425,907)	—
短期存款到期後的所得款項	575,540	—
已收短期存款利息	6,894	—
受限制現金的付款	(592,702)	—
受限制現金的退款	592,702	—
短期投資付款	—	(220,000)
收取短期投資到期時所得款項	—	110,000
已收短期投資利息	—	1,052
投資活動所得/(所用)現金淨額	57,268	(154,362)
融資活動所得現金流量		
借款所得款項	555,246	—
償還借款	(570,488)	—
就已發行普通股收取的現金	—	64
有關首次公開發售的發行成本付款	(10,062)	(1,614)
已支付的利息及銀行融資安排費	(6,438)	—
融資活動所用現金淨額	(31,742)	(1,550)
現金及現金等價物減少淨額	(3,137)	(25,013)
期初現金及現金等價物	946,759	312,639
現金及現金等價物的匯兌收益/(虧損)	812	(211)
期末現金及現金等價物	944,434	287,415

第 40 至 62 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」)(前稱為 **Foga Holdings Limited**)於二零一一年七月二十六日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)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 **Corporate Filing Services Ltd.** 辦事處，地址為 **P.O. Box 613, 4th Floor Harbour Centre, George Town, Grand Cayman KY1-1107, 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、代理及運營業務。

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」)。

截至二零一四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」)已於二零一四年八月二十六日獲董事會批准。

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

截至二零一四年六月三十日止六個月的中期財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本公司二零一三年年報所載的根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報告(「二零一三年財務報表」)一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

3 主要會計政策

除下文所述外，所應用的會計政策與二零一三年財務報表所應用者一致，該等報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例法編製，並就按公平值列賬的資產及負債(如可供出售金融資產)作出重估修訂。

本集團已採納以下與本集團現有業務有關於二零一四年一月一日開始的財政年度強制首次實行的新準則及現有準則及詮釋修訂。

- 國際會計準則第**32**號「金融工具：呈列」關於資產及負債抵銷的修訂，該修訂針對國際會計準則第**32**號「金融工具：呈列」當中的應用指引，並澄清資產負債表上對於抵銷金融資產及金融負債的部分要求。
- 國際會計準則第**36**號「資產減值」關於非金融資產的可收回金額披露的修訂，該修訂要求，若已減值資產的可收回金額以公平值減出售成本計算，則須額外披露公平值資料。此外，如無減值，該修訂亦取消了商譽及無限定可使用期限的無形資產須要披露其年度減值測試當中的可收回金額的要求。
- 國際財務報告詮釋委員會第**21**號「徵費」解決了根據法例要求支付政府徵費的責任的會計方式(若該責任屬國際會計準則第**37**號的範疇)，另外亦解決了支付時間及金額確定的徵費的責任的會計方式。

採納政策或詮釋對較早期的財務報表及截至二零一四年六月三十日止期間的中期財務資料並無重大影響。

下列新準則及準則修訂為截至二零一四年一月一日開始的財政年度強制首次實行但與本集團無關：

- 國際財務報告準則第**10**號、第**12**號及國際會計準則第**27**號的修訂
- 國際會計準則第**39**號的修訂

本集團尚未提前採納任何已頒佈但於二零一四年一月一日開始的財政年度尚未生效的新會計及財務報告準則、現有準則及詮釋的修訂。本集團仍然正在評估對集團的影響。

中期收入的稅項以預期年度盈利總額適用的稅率累計。

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。

於編製中期財務資料，管理層在應用本集團會計政策及時所作的重要判斷以及估計不確定性的主要來源與應用於二零一三年財務報表的相同。此外，董事已評估本集團對於截至二零一四年六月三十日止六個月進行的新股本投資的影響程度，並總結本集團透過參與投資對象的營運及財政決策過程以及在董事會的代表，在廣州正遊信息科技有限公司(「正遊」)及北京分享時代科技有限公司(「分享時代」)有重大影響力。因此，該等投資已被分類為聯營公司。

5 財務風險管理

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，並應與二零一三年財務報表一併閱讀。

風險管理政策於截至二零一四年六月三十日止六個月並無任何變動。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.2 公平值估計

金融工具以估值法按公平值列值。不同等級的定義如下：

- 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)。

下表列示截至二零一四年六月三十日按公平值計量的本集團財務資產。

	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	—	—	20,652	20,652
可供出售金融資產	—	—	112,500	112,500
	—	—	133,152	133,152

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.2 公平值估計(續)

下表列示截至二零一三年十二月三十一日按公平值計量的本集團財務資產。

	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	—	—	18,291	18,291
可供出售金融資產	—	—	32,000	32,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,291</u>	<u>50,291</u>

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何金融負債按公平值計量。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，第一級、第二級及第三級之間並無任何轉讓。

估值方法於截至二零一四年六月三十日止六個月並無變動。

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(包括借款、貿易應付款項及其他應付款項及應計費用)的賬面值因截至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兩個經營分部：

- 遊戲產品（之前呈列為「遊戲研發」）
- 遊戲平台（之前呈列為「遊戲發行」）

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。於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，而相關評估結果被主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現的根據。其他收益、其他虧損、財務收益淨額，應佔聯營公司虧損、可轉換可贖回優先股的公平值虧損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、薪資及補償開支、內容成本及代理費、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資料所應用者一致。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。

中期簡明合併財務資料附註

6 分部資料(續)

就可呈報分部向本集團主要經營決策者提供的截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	未經審核		
	截至二零一四年六月三十日止六個月		
	遊戲產品	遊戲平台	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	232,212	105,240	337,452
分部成本	(65,187)	(21,754)	(86,941)
毛利	167,025	83,486	250,511
列入分部成本的折舊及攤銷	14,523	1,442	15,965

	經審核		
	截至二零一三年六月三十日止六個月		
	遊戲產品	遊戲平台	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	379,482	194,266	573,748
分部成本	(42,906)	(21,211)	(64,117)
毛利	336,576	173,055	509,631
列入分部成本的折舊及攤銷	8,206	1,602	9,808

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二零一四年及二零一三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		
	截至二零一四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	307,753	29,699	337,452

	經審核		
	截至二零一三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	534,147	39,601	573,748

毛利與除所得稅前虧損的對賬列示於中期簡明合併全面虧損表上。

截至二零一四年及二零一三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。

營業額包括本集團的所得收入，截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月分別為人民幣337,452,000元及人民幣573,748,000元。

於二零一四年及二零一三年六月三十日，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 經營(虧損)/溢利

呈列為中期財務資料內的經營項目的金額分析如下：

經營項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
經營項目		
僱員福利開支	156,866	161,351
推廣及廣告開支	88,289	152,572
內容成本及代理費	33,641	21,697
帶寬及服務器託管費	22,114	22,617
物業及設備折舊	10,249	7,524
無形資產攤銷	10,234	4,737
其他收益		
— 現金及現金等價物產生的利息收益	(10,901)	(1,755)
匯兌虧損淨額	19,474	551
出售物業及設備的虧損淨額	120	193

8 可轉換可贖回優先股的公平值虧損

如二零一三年財務報表附註31所詳述，本集團於二零一二年向若干機構投資者發行可轉換可贖回優先股(「優先股」)將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。截至二零一三年六月三十日止六個月，優先股的變動載列如下：

	截至二零一三年 六月三十日止六個月 人民幣千元 (經審核)
截至二零一三年一月一日	451,153
公平值變動	369,446
匯兌差額	(10,832)
截至二零一三年六月三十日	809,767
期末所持負債有關的計入損益的期內未變現虧損變動	369,446

於二零一三年十月三日完成本公司的首次公開發售後，所有優先股自動轉換成普通股。優先股持有人享有的所有優先權已失效。因此，再無公平值變動須於首次公開發售完成後計入損益。

中期簡明合併財務資料附註

9 所得稅開支

截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
即期所得稅：		
— 中國企業所得稅	10,674	33,740
遞延所得稅		
— 暫時性差額的(產生)/撥回	(7,508)	3,670
— 廣州菲動軟件科技有限公司(「菲動」)所得稅稅率變動的影響	—	1,999
所得稅開支	<u>3,166</u>	<u>39,409</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

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，香港利得稅稅率為16.5%。由於截至二零一四年及二零一三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) 美國企業所得稅

美國企業所得稅適用於本集團於二零一四年二月在美國註冊成立的內部實體。由於截至二零一四年六月三十日止六個月並無須繳納美國企業所得稅的估計應課稅溢利，故並無就美國企業所得稅作出撥備。

(d) 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，截至二零一四年六月三十日止六個月的營業所得稅稅率為17%。由於截至二零一四年六月三十日止六個月並無須要繳納台灣營業所得稅的估計應課稅溢利，故並無作出台灣營業所得稅撥備。

中期簡明合併財務資料附註

9 所得稅開支(續)

(e) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃根據本集團在中國註冊成立的內部實體按照中國的相關規定計算作出的估計應課稅盈利，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。

根據第十屆全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法，中國所有實體的企業所得稅率為**25%**，自二零零八年一月一日起生效。

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」)已獲評定為企業所得稅法項下的「高新技術企業」(「高新技術企業」)。故於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，該等公司有權就其估計應課稅溢利按**15%**的優惠所得稅率繳稅。

根據中國相關法律、法規及規則，菲動已獲認證為「軟件企業」。菲動於二零一三年獲豁免繳納企業所得稅，並於二零一四年至二零一六年按減免所得稅率**12.5%**繳稅，惟菲動須於有關期間持續符合軟件企業的資格。

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」)。本集團已於截至二零一四年六月三十日止六個月就本集團實體可要求的超額抵扣做出其最佳估價，以確定截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的應課稅溢利。

(f) 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%**。

於二零一四年六月三十日，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，於二零一四年六月三十日，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

中期簡明合併財務資料附註

10 每股虧損

(a) 基本

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的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	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (經審核)
本公司股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	(21,773)	(243,347)
已發行普通股的加權平均數(附註i)	<u>126,836,006</u>	<u>16,466,667</u>
每股基本虧損(以人民幣/股計)	<u>(0.17)</u>	<u>(14.78)</u>

附註：

- (i) 於二零一二年六月十五日發行優先股時，汪東風先生、黃衛兵先生、廖東先生、楊韜先生及莊捷廣先生(統稱「創辦人」)所持的普通股份已交由本公司託管作為受限制股份(定義見附註17)。由於該等受限制股份或可予收回，故並未被視為發行在外的股份，亦在計算截至二零一三年六月三十日止六個月每股基本虧損時被排除在外。倘該等股份並無交由本公司託管作為受限制股份，計算每股基本虧損時，截至二零一三年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數目將為76,000,000股，而得出的未經審核每股基本虧損將為每股人民幣(3.20)元。於二零一三年十月三日完成首次公開發售後，所有受限制股份已歸屬及於後續期間計算每股基本虧損時以普通股的方式包括在內。

(b) 攤薄

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司具有三類對攤薄具有潛在影響的普通股：受限制股份、優先股及根據首次公開發售前購股權計劃授予僱員的購股權。由於本集團就截至二零一三年六月三十日止六個月產生虧損，故受限制股份及優先股具有反攤薄影響而於計算每股攤薄虧損時並未計算在內。由於購股權於本公司完成首次公開發售前不可行使，故該等購股權在計算每股攤薄虧損時並無涉及。於二零一三年六月三十日，有關或然事件並無發生。

中期簡明合併財務資料附註

10 每股虧損(續)

(b) 攤薄(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司僅有一類對攤薄具有潛在影響的普通股：根據首次公開發售前購股權計劃授予僱員的購股權。由於本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月產生虧損，故該等購股權具有反攤薄影響而於計算每股攤薄虧損時並未計算在內。

於計算截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，並無對每股基本虧損作出調整。

11 股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

12 物業及設備以及無形資產

	物業及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
(未經審核)		
截至二零一四年六月三十日止六個月		
期初賬面淨值	64,209	40,130
添置	2,629	9,698
出售	(697)	—
折舊／攤銷費用	(10,249)	(10,234)
匯兌差額	—	33
期末賬面淨值	55,892	39,627
(經審核)		
截至二零一三年六月三十日止六個月		
期初賬面淨值	46,700	31,349
添置	16,379	4,200
出售	(245)	—
折舊／攤銷費用	(7,524)	(4,737)
期末賬面淨值	55,310	30,812

中期簡明合併財務資料附註

13 於聯營公司的投資

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
期初	—	—
添置(附註a及b)	34,000	—
分佔聯營公司虧損	(1,598)	—
分佔聯營公司權益內的其他淨資產變動	607	—
期末	33,009	—

- (a) 於二零一四年二月二十五日，本集團收購了分享時代的20%股權，總現金代價為人民幣4,000,000元。該被投資公司主要從事移動遊戲發行及分銷。本集團對該被投資公司有重大影響力及董事將該項投資分類為聯營公司。
- (b) 於二零一四年四月一日，本集團收購了正遊的19%股權，總現金代價為人民幣30,000,000元。該實體主要從事移動遊戲開發。雖然本集團於投資對象持有不足20%的股權，但因為本集團能夠透過參與投資對象的營運及財政決策過程而對其行使重大影響力，故本集團將其視作聯營公司。

14 按公平值計入損益的金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
期初	18,291	—
添置(附註a)	2,046	18,725
匯兌差額	315	(189)
期末，均為非流動	20,652	18,536
於報告期末所持資產計入損益的期內未實現盈虧變動	—	—

中期簡明合併財務資料附註

14 按公平值計入損益的金融資產(續)

- (a) 於二零一三年四月十八日，本集團以總現金代價3,000,000美元(相等於約人民幣18,725,000元)購入一家移動遊戲及發行公司發行的若干可贖回可轉換優先股。於二零一四年二月八日，本集團以總現金代價328,000美元(相等於約人民幣2,046,000元)收購了一家移動遊戲開發公司發行的若干可贖回可轉換優先股。

可贖回可轉換優先股屬於投資對象發行的主債務工具，具備可轉換特徵。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虧損中。

董事根據預期收入及類似公司的市盈率釐定於資產負債表日期的公平值。董事認為，直至二零一四年六月三十日，公平值並無重大變動。

15 可供出售金融資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
期初	32,000	—
添置(附註a及b)	80,500	—
期末，均為非流動	112,500	—

- (a) 於二零一三年十二月，本集團與兩名獨立第三方合夥人設立一個成都小夥伴股權投資基金(「基金」)，現金代價為人民幣32,000,000元。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團收購該基金的額外股本權益，現金代價為人民幣32,000,000元。因此，本集團開始於基金持有合共64%的股本權益。基金從事移動遊戲及應用開發業務，並透過投資收益獲取回報。本集團為基金的有限合夥人，並無控制或對基金的操作及融資決策具重大影響力。本公司董事(「董事」)將投資分類為可供出售金融資產。董事認為由收購日期起至二零一四年六月三十日，投資公平值並無重大變動，乃由於相關投資項目處於起步階段。
- (b) 截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團亦以總現金代價人民幣48,500,000元收購在中國註冊成立的幾個實體的股本權益。該等實體主要從事提供遊戲開發及其他互聯網相關業務。本集團並無控制或對該等實體具重大影響力。董事將投資分類為可供出售金融資產。董事認為由收購日期起至二零一四年六月三十日，其相關公平值並無重大變動，乃由於該等公司仍處於起步階段。

中期簡明合併財務資料附註

16 貿易應收款項

	於六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
第三方	77,290	93,929
減：減值撥備	(3,145)	(1,735)
	74,145	92,194

(a) 根據於各資產負債表日期的貿易應收款項總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
0-30日	30,703	57,303
31-60日	24,169	18,995
61-90日	2,996	5,534
91-180日	4,078	7,249
181-365日	11,514	3,113
一年以上	3,830	1,735
	77,290	93,929

本集團主要按根據個別基準釐定的信貸條款作出銷售，信貸期自發票日期起計，一般為30至60日。於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣17,382,000元及人民幣7,647,000元。該等貿易應收款項為應收評估為並無重大財政困難的數個網頁平台及一個遊戲開發商的款項。董事根據過往經驗評估逾期款項可予收回。

中期簡明合併財務資料附註

17 股本及溢價

	普通股數目	普通股面值 美元	優先股數目	優先股面值 美元
法定：				
於二零一四年六月三十日及一月一日	<u>500,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一三年六月三十日及一月一日	<u>470,940,560</u>	<u>47,094</u>	<u>29,059,440</u>	<u>2,906</u>

	附註	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：						
(未經審核)						
於二零一四年一月一日		125,940,304	13	80	1,934,534	1,934,614
僱員購股權計劃：						
— 已發行新股份	a	<u>1,013,547</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一四年六月三十日		<u>126,953,851</u>	<u>13</u>	<u>80</u>	<u>1,934,534</u>	<u>1,934,614</u>
(經審核)						
於二零一三年一月一日及六月三十日	b	<u>76,000,000</u>	<u>8</u>	<u>49</u>	<u>—</u>	<u>49</u>

附註：

- (a) 截至二零一四年六月三十日止六個月，1,013,547份行使價為0.0001美元的首次公開發售前購股權獲行使。
- (b) 如二零一三年財務報表的附註23詳述，本公司創辦人持有的本公司普通股受制於若干歸屬條件及本公司的回購權(「受限制股份」)，直至當時受限制股份歸屬為止。截至二零一三年六月三十日，76,000,000股普通股當中的45,600,000股尚未歸屬。於二零一三年十月三日完成首次公開發售後，所有尚餘受限制股份已歸屬。

中期簡明合併財務資料附註

18 儲備

本集團	資本儲備	法定儲備	以股份 為基礎的 酬金儲備	折算差額	其他儲備	總計
	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
(未經審核)						
截至二零一四年一月一日	30,000	10,828	162,235	8,980	(371,889)	(159,846)
僱員服務價值						
— 首次公開發售前購股權計劃	—	—	18,326	—	—	18,326
外幣報表折算差額	—	—	—	19,631	—	19,631
分佔聯營公司權益內的 其他資產淨值變動	—	—	—	—	607	607
截至二零一四年六月三十日	<u>30,000</u>	<u>10,828</u>	<u>180,561</u>	<u>28,611</u>	<u>(371,282)</u>	<u>(121,282)</u>
(經審核)						
截至二零一三年一月一日	30,000	7,907	102,977	2,654	(371,889)	(228,351)
僱員服務價值						
— 首次公開發售前購股權計劃	—	—	27,489	—	—	27,489
外幣報表折算差額	—	—	—	10,432	—	10,432
截至二零一三年六月三十日	<u>30,000</u>	<u>7,907</u>	<u>130,466</u>	<u>13,086</u>	<u>(371,889)</u>	<u>(190,430)</u>

19 以股份為基礎的酬金

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時期的服務後(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的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。

中期簡明合併財務資料附註

19 以股份為基礎的酬金(續)

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：

	平均行使價	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	
		二零一四年	二零一三年
期初		5,770,564	—
已授出	0.0001 美元	—	5,385,611
已行使	0.0001 美元	(1,013,547)	—
沒收	0.0001 美元	(161,309)	(106,484)
期末		4,595,708	5,279,127

由於截至二零一四年六月三十日止六個月行使購股權，本公司已發行1,013,547股普通股(附註17)。緊接該等購股權獲行使之日前股份的加權平均價為每股52.97港元(相等於約人民幣42.40元)。

截至二零一四年六月三十日，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。

董事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董事根據最佳估計釐定。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，董事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(相等於約人民幣19.02元)、4.88美元(相等於約人民幣30.26元)及5.12美元(相等於約人民幣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	首次公開發售前購股權計劃 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	—	—

中期簡明合併財務資料附註

19 以股份為基礎的酬金(續)

董事根據美國國債(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。

本集團於二零一三年九月一日有條件批准及採納首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃。截至二零一四年六月三十日，本集團概無授出或同意授出任何首次公開發售後購股權或受限制股份單位。

20 借款

	於六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	—	15,242

截至二零一四年六月三十日止六個月的借款變動分析如下(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)：

	人民幣千元 (未經審核)
截至二零一四年六月三十日止六個月	
於二零一四年一月一日的期初值(附註a)	15,242
新借款所得款項(附註b)	555,246
償還借款	(570,488)
於二零一四年六月三十日的期末值	—

- (a) 截至二零一三年十二月三十一日，本集團的定期銀行貸款融資最高為2,500,000美元或人民幣16,187,000元的95%(以較低者為準)，而本集團的未償還借款則為2,500,000美元。利率為倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加1.333%。有關銀行借款以本集團人民幣15,670,000元的受限制現金及所得相關利息收益作抵押。銀行借款於截至二零一四年六月三十日止六個月獲悉數償還，而於截至二零一四年六月三十日止六個月就銀行借款所產生的利息開支為人民幣109,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明合併財務資料附註

20 借款(續)

- (b) 就建議收購 Magic Feature Inc. 的21%股本權益而言，本集團已安排銀行借款融資90,000,000美元(詳情於附註25披露)，以本集團人民幣592,702,000元的受限制現金作抵押。利率按倫敦銀行同業拆息利率加1.5%計算。本集團要求借款90,000,000美元，但經考慮與建議收購有關的風險，於其到期日前償還。故此，銀行借款融資已取消。截至二零一四年六月三十日，本集團並無任何未提取銀行融資。截至二零一四年六月三十日止六個月所產生的利息開支為342,000美元(相當於約人民幣2,107,000元)。

21 貿易應付款項

貿易應付款項主要與購買服務器託管服務、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。

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於六月三十日 二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一三年 人民幣千元 (經審核)
0-30日	10,497	13,666
31-60日	2,687	15,093
61-90日	2,070	6,038
91-180日	6,713	50
181-365日	1,539	55
1至2年	118	88
	23,624	34,990

中期簡明合併財務資料附註

22 承擔

資本承擔

於二零一四年六月三十日，已訂約但未撥備的資本支出承擔為人民幣24,225,000元，與投資安排、收購物業及設備以及無形資產有關。

於二零一三年十二月三十一日，已訂約但未撥備的資本支出承擔為人民幣1,233,000元，與收購物業及設備有關。

於各報告期末並無已授權但未訂約的其他承擔。

23 重大關聯方交易

主要管理層包括董事、首席執行官及其他高級行政人員。主要管理層於截至二零一四年六月三十日止六個月的薪酬達人民幣10,021,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣13,163,000元)。見下文：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
收費、工資、薪金及花紅	4,257	3,662
退休金成本－界定供款計劃	29	29
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	77	120
首次公開發售前購股權計劃下以股份為基礎的酬金開支	5,658	9,352
	10,021	13,163

除中期財務資料的其他部分及上述主要管理層薪酬所披露者外，截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團與關聯方並進行無任何其他重大交易，且於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日並無任何其他重大關聯方結餘。

24 或然事項

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大無記錄的或然負債。

中期簡明合併財務資料附註

25 結算日後事項

(a) 投資於 Magic Feature Inc.

於二零一四年三月三日，我們訂立一份買賣協議，以現金代價 70 百萬美元及額外或然代價總額 24.2 百萬美元收購 Magic Feature Inc. 的 21% 股本權益。Magic Feature 透過其附屬公司研發並在（其中包括）香港及台灣發行移動遊戲「神魔之塔」。一家香港上市公司亦已獲得該遊戲的獨家代理權，透過多個平台獨在中國家發行該遊戲。

根據台灣法律和監管意見，在考慮有關禁止中國投資者在台灣從事線上和移動遊戲營運的法律法規對該收購項目帶來的風險後，本公司與對手方於二零一四年八月二十一日終止買賣協議。

(b) 結算日後投資

於批准及發行中期財務資料之日，本集團已 i) 與第三方成立一間新移動遊戲公司，代價為人民幣 21,000,000 元；及 ii) 正處於收購一間移動遊戲公司少數股東權益的過程中，代價為人民幣 4,000,000 元。本集團正評估該等投資的入賬方式。

「ARPPU」	指	付費用戶平均收入
「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	英國海外領土開曼群島
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本中期報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「主要經營決策者」	指	主要經營決策者
「本公司」或「雲遊」	指	Forgegame Holdings Limited (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的獲豁免有限公司，其股份於上市日期在聯交所主板上市
「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	本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表
「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

釋義

「Foga Group」	指	Foga Group Ltd.(亦指為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
「FogaTech」	指	Foga Tech Limited，於二零一一年八月九日根據香港法例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」或「我們」	指	本公司及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
「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
「倫敦銀行同業拆息」	指	倫敦銀行同業拆息
「上市日期」	指	二零一三年十月三日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「Magic Feature」	指	Magic Feature Inc.，於英屬處女群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處位於Akara Bldg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, BVI

「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，各家族信託的信託人
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載證券交易的標準守則
「諒解備忘錄」	指	本公司全資附屬公司Foga Tech Limited(「Foga Tech」)與Magic Feature於二零一四年三月三日訂立的無約束力諒解備忘錄
「MPUs」	指	月度付費用戶
「黃先生」	指	黃衛兵先生(又名黃凱)，其中一名創辦人，為Keith Huang Trust的財產授予人
「廖先生」	指	廖東先生，其中一名創辦人，為Hao Dong Trust的財產授予人
「汪先生」	指	汪東風先生，其中一名創辦人，為Wang Trust的財產授予人
「莊先生」	指	莊捷廣先生，其中一名創辦人，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	向計劃界定的合資格參與者提呈首次公開發售購股權的日期
「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」	指	根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權
「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申)

釋義

「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
「玩家對抗環境」	指	玩家對抗環境
「玩家對戰」	指	玩家對戰
「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
「報告期」	指	截至二零一四年六月三十日止六個月
「RPG」	指	角色扮演遊戲
「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
「買賣協議」	指	本公司與 Magic Feature Inc. 的股東訂立日期為二零一四年三月三日的買賣協議
「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
「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
「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
「二零一三年財務報表」	指	本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表
「91wan」	指	自營發行平台，包括 91wan.com 、 2918.com 、 9vs.com 、 915.com 及 336.com



Forgame Holdings Limited
雲遊控股有限公司