

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



## Feiyu Technology International Company Ltd.

### 飛魚科技國際有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1022)

#### 截至二零一八年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合年度業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較資料。

#### 財務表現摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	
收益	83,250	131,697	(36.8)
毛利	23,771	92,854	(74.4)
除稅前虧損	(117,192)	(389,635)	(69.9)
除稅後虧損	(119,460)	(388,780)	(69.3)
母公司擁有人應佔年內虧損	(107,508)	(377,455)	(71.5)
非國際財務報告準則計量			
— 母公司擁有人應佔經調整 虧損淨額(未經審核) <sup>(1)</sup>	(94,097)	(45,152)	108.4
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
— 基本及攤薄	<u>人民幣(0.07)元</u>	<u>人民幣(0.24)元</u>	

附註：

- (1) 有關母公司擁有人應佔經調整虧損淨額的定義，請參閱「非國際財務報告準則計量—母公司擁有人應佔經調整虧損淨額」一節。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及展望

#### 概覽

中國在線遊戲行業在過往數年持續錄得強勁增長後，於二零一八年開始放緩。根據中國音數協遊戲工委旗下遊戲出版物工作委員會與伽馬數據聯合刊發的報告，中國在線遊戲行業於二零一八年的總收益為人民幣2,144億元，同比增長為5.3%，而過往年度的增長率是兩位數。手機遊戲收益於二零一八年佔總收益的62.5%或人民幣1,340億元，同比增長15.4%。中國在線遊戲用戶群總人數為626百萬人次，同比增長7.3%。

自二零一八年三月起直至二零一八年十二月末，中國政府開始凍結國內上線新遊戲的審批，令中國在線遊戲行業面臨空前挑戰。此凍結新遊戲審批的舉措無可避免地對遊戲開發商及營運商於二零一八年的財務表現造成負面影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團產生總收益約人民幣83.3百萬元，同比下降36.8%。母公司擁有人應佔虧損淨額約人民幣107.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣377.5百萬元同比下降71.5%。母公司擁有人應佔經調整虧損淨額約人民幣94.1百萬元，相較而言，截至二零一七年為人民幣45.2百萬元。收益總額同比減少，主要是由於：(i)本集團現有遊戲已步入其各自壽命週期晚期而使收益減少；(ii)本公司作出策略決定，為強化遊戲質素而進一步延長數款新遊戲的開發時間，以及基於上述長達數月的凍結新遊戲審批政策，導致數款新遊戲延遲推出；(iii)目前開發中的遊戲種類多元化，故須額外時間聘請及設立研究及發展(「研發」)團隊；(iv)本公司開發及發佈的HTML5遊戲仍在生命週期早期階段，而在此階段的重心主要在於擴大用戶群而非賺取收益。母公司擁有人應佔虧損淨額有所減少，主要由於本公司將與其於二零一三年收購凱羅天下有關的商譽減值虧損人民幣300.1百萬元入賬，而二零一八年並無計提此項減值。

本公司新遊戲的推出時間因上述二零一八年凍結審批而受到制肘。年內，本公司成功推出5款遊戲。繼二零一七年在Steam平台順利推出「英雄就是我」，本集團與騰訊於二零一八年八月發佈其手遊版本。

本公司亦於八月發佈「魔界塔」的iOS版。該遊戲獲蘋果中國手機應用商店的遊戲主頁推薦，並於其付費下載遊戲排行榜名列第二。

於二零一八年十一月，本公司於日本、歐洲及美國市場推出「英雄就是我」的Switch版。

就知識產權(「知識產權」)牌照而言，本公司於二零一八年已取得振奮人心的進展。於二零一八年六月，本公司向中國領先互聯網公司之一搜狐授權「保衛蘿蔔」系列主要角色「阿波」，供其於自製網絡劇「拜見宮主大人」第二季使用。此外，本公司授權佛山市樂創廣告有限公司，准許其於二零一八年七月十四日至九月三十日在中國佛山鵬瑞利季華廣場舉辦「保衛蘿蔔」主題活動，作為於暑期期間增加客流的推廣活動。於二零一八年十二月，本公司向青馬文化事業出版有限公司授權，准許其於香港市場出售的漫畫上使用「保衛蘿蔔」遊戲中的形象。

#### *對高沃科技有限公司(「高沃」)的投資*

本公司於二零一八年上半年訂立協議，向高沃(一間在香港註冊成立的私人有限公司)投資人民幣20.0百萬元，而高沃持有Etranss Remittance International Corp. (「Etranss」)的97.132%股權。Etranss為獲菲律賓中央銀行Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP)認可的少數加密貨幣交易所之一。於投資交割後，本公司將擁有高沃20.0%股權。於二零一八年十二月三十一日，約人民幣10.0百萬元已支付。

#### *高達人民幣120百萬元的貸款融資*

於二零一八年七月十三日，本集團獲中國工商銀行廈門分行城建支行(「貸款人」)通知，其同意向本公司間接全資附屬公司廈門飛享悅投資管理有限公司(「借款人」)提供最高達人民幣120百萬元的貸款融資(「貸款融資」)。貸款融資的還款期為10年，最低利率乃參考於其提取日期的貸款基礎利率加年利率0.737%釐定，須按月支付。貸款本金須於最長兩年寬限期後，按貸款人與借款人所協定分期償還。本集團擬將貸款融資用作於按本公司日期為二零一六年七月二十一日的公告所披露位於中國廈門市湖里區的土地(「土地」)上興建本公司的研發中心。研發中心的主要結構物已於二零一九年一月八日完成。

#### *出售於Tap Tap的4.34%股權*

於二零一八年六月二十一日，本公司透過廈門游力(為易玩當時已有股東之一及當時投資者之一)訂立增資協議(「增資協議」)，易玩為主要從事開發及經營廣熱門手機遊戲分銷平台TapTap的公司。根據增資協議的條款，廈門游力先前於二零一七年五月注資人民幣50.0百萬元後，將進一步向易玩注資現金人民幣4.54百萬元。於二零一八年九月三日增資協議完成後，廈門游力於易玩的股權由4.54%減少至4.34%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度後，廈門游力(作為賣方)於二零一九年一月三十一日分別與心動及廈門吉相訂立購股協議，據此，廈門游力同意出售而心動及廈門吉相同意收購易玩合共4.34%的股權(相當於廈門游力所持易玩的全部股權)，現金代價總額為人民幣108,500,000元。於完成後，廈門游力不再持有易玩任何權益。該項出售為本集團提供將於易玩的投資回報變現的機會，以便增強本集團的流動資金，進一步提升並發展本集團核心業務。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年一月三十一日的公告。

### 終止與美圖網訂立的獨家授權協議

廈門游力與美圖網於二零一八年三月二十一日訂立獨家授權協議，內容有關(其中包括)營運、開發及管理美圖網的遊戲業務。考慮到本集團的未來策略方向及遊戲分銷平台的當前市場環境，經審慎周詳考慮並進行友好磋商後，於二零一九年二月二十一日，廈門游力與美圖網均同意不再繼續合作並訂立終止協議，以終止獨家授權協議項下擬進行的合作。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年二月二十一日及二十二日的公告。

### 與我們業務有關的主要風險

我們的營運涉及若干風險，而該等風險或會對我們的前景及未來財務業績造成重大不利影響。下文概述本集團須承擔的主要風險(並非全面)：

- 我們須遵守有關遊戲行業的新政策或任何現有政策的修訂本，該等新政策或任何現有政策的修訂本或會影響我們的業務營運；
- 我們面臨手機及網絡遊戲產業的持續成長以及市場對我們手機及網絡遊戲接納程度的不確定性；
- 遊戲的延遲推出可能對我們的營運及前景有負面影響；
- 我們依賴主要人員，而倘我們失去彼等的服務或無法吸引新的重要員工，我們的業務及成長願景可能嚴重中斷；
- 倘我們無法延長網頁及手機遊戲預期較短的生命週期或我們的遊戲無法於生命週期內維持熱門度，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受重大且不利影響；
- 我們倚賴第三方分銷及發行平台以分銷及發行我們的遊戲。倘此等第三方分銷及出版平台在其平台上無法有效推廣我們的遊戲或履行彼等對我們的義務，則我們的業務及經營業績將受重大不利影響；及
- 我們可能無法適應中國快速進化的手機及網絡遊戲產業，特別是技術上的變動。倘我們無法預期或成功實行新技術，我們的遊戲可能過時或無競爭力，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受重大不利影響。

為降低已識別風險，我們定期監測風險並審查經營戰略及財務業績。我們實施以下策略以確保風險獲妥善管理：

- 我們建立了專業團隊與有關監管機構就遊戲行業新政策及現有政策的修訂本進行積極的意見及資訊交流，並採取適當措施以回應有關變動，繼而確保本公司遵守最新適用法律及法規；
- 我們設立了用戶體驗部門並致力追蹤且即時有效回應玩家偏好的改變；
- 我們進一步強化數據分析能力以持續開發熱門遊戲、改善玩家體驗並強化遊戲帶來的收益；
- 我們密切監測開發中遊戲的進度；
- 我們不斷對現有遊戲增加新特性，以強化或升級遊戲並吸引玩家；
- 為跟上市場步調，我們引入新人才，以維持研發團隊的競爭力；及
- 我們與足夠數量的分銷及發行平台維持良好的關係，且開設了深圳辦公室以鞏固我們在遊戲分銷及發行方面的長期發展。

## 二零一九年展望

於二零一九年，本公司計劃強化自身核心業務，憑藉已累積的知名知識產權以應對未來挑戰。於二零一九年二月，根據同名電視系列劇的已授權知識產權，本公司推出一款3D ARPG手遊「天下長安」的Andriod版本，並且根據獲中國風動畫電影「豆福傳」的已授權知識產權，推出一款3D角色扮演遊戲「功夫大黃豆」。本公司擁有大量涉獵不同遊戲種類、面向各類目標用戶、投放於眾多市場地區的開發中遊戲，並計劃於二零一九年推出多款新遊戲，包括「保衛蘿蔔」系列及「三國之刃」的續集。此外，透過與其他能掌握不同種類遊戲的開發商協作，本公司的發行團隊將向用戶引進極具吸引力的遊戲。

在知識產權牌照方面，本公司將繼續透過全球熱門遊戲「保衛蘿蔔」的知識產權開拓其他機遇，為該品牌爭取更多曝光的同時亦為本公司帶來回報。

## 財務回顧

### 營運資料

#### 我們的遊戲

於二零一八年，我們持續集中開發優質手機遊戲、HTML5遊戲及PC遊戲，以於遊戲產業激烈競爭中滿足玩家不斷改變的需求，以及我們強化遊戲分銷的能力。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團推出兩款RPG遊戲(即「獸化三國」及「魔界塔」、一款PC遊戲(即「初體計劃2」)及在臉書Messenger上推出一款HTML5遊戲(即「保衛蘿蔔」)。於二零一八年，本集團亦推出「英雄就是我」手遊版本，好評如潮。

下表按絕對數額及佔我們收益總額的百分比呈列我們於所示年度自遊戲營運所得收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年		二零一七年	
	(人民幣千元)	(佔收益總額%)	(人民幣千元)	(佔收益總額%)
遊戲營運				
網絡遊戲	15,209	18.3	15,850	12.0
手機遊戲				
RPG	45,161	54.2	86,439	65.6
休閒遊戲	5,853	7.0	7,320	5.6
PC遊戲	871	1.1	3,233	2.5
H5遊戲	1,856	2.2	-	-
總計	<u>68,950</u>	<u>82.8</u>	<u>112,842</u>	<u>85.7</u>

遊戲營運所得收益佔收益總額的百分比由二零一七年約85.7%下降至截至二零一八年約82.8%。我們的RPG手機遊戲對總收入的貢獻於二零一七年約65.6%下降至二零一八年約54.2%。收入貢獻下降主要是由於我們現有RPG遊戲的收益減少，因為該等遊戲已步入其壽命週期晚期。

### 我們的玩家

我們利用一套關鍵績效指標(包括MAU、MPU及ARPPU)評核經營表現。經營數據波動主要由於賞玩、下載(就手機遊戲及PC遊戲而言)及就虛擬項目及升級功能付款的遊戲玩家數目變動所致。運用該等經營數據作為關鍵績效指標有助監管我們提供令人著迷的網絡遊戲的能力、我們的遊戲持續受玩家歡迎程度、從玩家群獲取收益情況及網絡遊戲行業的競爭程度，從而使我們可擬定更佳業務策略。

於二零一八年十二月三十一日，(i)我們的RPG手機遊戲及網絡遊戲有累計註冊用戶約225.1百萬戶，其中網絡遊戲有約171.3百萬戶及手機遊戲有約53.8百萬戶；(ii)我們的休閒遊戲累計已啟動下載次數約為521.2百萬次；(iii)我們的PC遊戲約有0.3百萬次累計啟動下載；及(iv)我們的HTML5遊戲已有約31.3百萬戶已註冊用戶。於二零一八年十二月，(i)我們的RPG手機遊戲及網絡遊戲已共有約0.5百萬MAU，其中手機遊戲有約0.2百萬MAU及網絡遊戲有約0.3百萬MAU；(ii)我們的休閒遊戲有約5.0百萬MAU；及(iii)我們的HTML5遊戲有約0.1百萬MAU。

下表載列於所示年度有關我們業務的若干經營數據：

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年	二零一七年	
平均MPU			
網絡遊戲(RPG)(千名)	10	15	(33.3)
手機遊戲(RPG)(千名)	51	67	(23.9)
休閒遊戲(千名)	110	120	(8.3)
ARPPU			
網絡遊戲(RPG)(人民幣元)	121.6	90.3	34.7
手機遊戲(RPG)(人民幣元)	96.6	134.9	(28.4)
休閒遊戲(人民幣元)	4.4	5.6	(21.4)

附註：

(1) 於我們自有平台發佈的遊戲重複付費用戶並無被剔除於計算之外。

手機休閒遊戲平均MPU由截至二零一七年十二月三十一日止年度約120,000名稍稍減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約110,000名，主要由於自二零一七年起步入其壽命週期晚期的「保衛蘿蔔」系列遊戲的平均MPU下降。手機RPG遊戲的平均MPU由截至二零一七年十二月三十一日止年度約67,000名減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約51,000名，主要由於我們熱門遊戲之一「三國之刃」自二零一七年起步入其壽命週期晚期。截至二零一八年十二月三十一日止年度，網絡遊戲的MPU約為10,000名，而於二零一七年十二月三十一日止年度則約為15,000名。有關減少是由於我們的網絡遊戲步入其預計壽命週期晚期，加上我們自二零一三年起將策略重點由網絡遊戲轉移到手機遊戲。

網絡遊戲ARPPU由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣90.3元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣121.6元，主要由於「神仙道」及「大話神仙」網絡版的ARPPU的增加所致，該等遊戲已進入其預計壽命週期的成熟期，忠實玩家願意花費更多。RPG手機遊戲ARPPU由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣134.9元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣96.6元，由於自二零一七年步入其壽命週期晚期的「三國之刃」的ARPPU減少。新推出的PRG遊戲「魔界塔」為帶有低端ARPPU的休閒風格遊戲，其亦降低RPG手機遊戲的ARPPU。我們休閒遊戲的ARPPU由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣5.6元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣4.4元。該下降主要由於「保衛蘿蔔」系列遊戲的ARPPU降幅所致。

作為我們業務策略的一部分，我們持續推出多種遊戲內推廣及活動、為優質遊戲定期發佈更新及提供優質客戶服務，以加強遊戲功能及維持用戶興趣。我們相信有關措施對挽留玩家及擴大玩家群而言不可或缺。

截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較

下表載列本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較的收益表。

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	
收益	83,250	131,697	(36.8)
銷售成本	<u>(59,479)</u>	<u>(38,843)</u>	53.1
毛利	23,771	92,854	(74.4)
其他收入及收益	33,488	29,865	12.1
銷售及分銷開支	(10,629)	(40,099)	(73.5)
行政開支	(60,207)	(64,327)	(6.4)
研發成本	(93,633)	(93,701)	(0.1)
融資成本	(1,904)	(1,333)	42.8
其他開支	(5,179)	(312,676)	(98.3)
應佔聯營公司虧損	<u>(2,899)</u>	<u>(218)</u>	1229.8
除稅前虧損	(117,192)	(389,635)	(69.9)
所得稅(開支)/抵免	<u>(2,268)</u>	<u>855</u>	(365.3)
年內虧損	<u>(119,460)</u>	<u>(388,780)</u>	(69.3)
以下人士應佔：			
母公司擁有人	(107,508)	(377,455)	(71.5)
非控股權益	<u>(11,952)</u>	<u>(11,325)</u>	5.5

收益

下表載列我們截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一八年 (人民幣千元) (佔收益總額%)		二零一七年 (人民幣千元) (佔收益總額%)	
遊戲營運	68,950	82.8	112,842	85.7
在線遊戲分銷	940	1.1	2,916	2.2
授權及知識產權相關				
收入	6,889	8.3	9,698	7.4
廣告收益	6,169	7.4	5,980	4.5
技術服務收入	302	0.4	261	0.2
總計	<u>83,250</u>	<u>100.0</u>	<u>131,697</u>	<u>100.0</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，收益總額為人民幣83.3百萬元，較二零一七年十二月三十一日止年度減少約36.8%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，遊戲營運收益約為人民幣69.0百萬元，較二零一七年十二月三十一日止年度減少約38.9%。該減少主要由於「三國之刃」自二零一七年始達致其壽命週期的晚期所致。該減少亦由於「靈妖記－神仙道外傳」於二零一八年初達致其壽命週期的晚期所致。我們其他現有遊戲步入其各自產品壽命週期的成熟期導致收益減少，亦使我們的收益總額下降。此外，收益總額的下降亦由於(i)由於政府凍結遊戲上線審批，數款新遊戲的延遲推出；(ii)由於本集團作出策略決定，以投入更多開發時間及資源提升新遊戲的質素；及(iii)調整新產品研發戰略(例如開發HTML5遊戲)以把握市場機遇。此外，二零一八年推出的PC遊戲及HTML5遊戲對收益的貢獻並不重大，且本公司於二零一八年新推出的RPG遊戲表現亦欠佳。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，在線遊戲分銷的收益為人民幣0.9百萬元，較二零一七年十二月三十一日止年度減少約67.8%，主要由於本公司的海外遊戲分銷及營銷團隊推出的遊戲進入其壽命週期的成熟期。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，授權及知識產權相關收入約為人民幣6.9百萬元，較二零一七年十二月三十一日止年度減少約29.0%。有關減少主要是由於截至二零一七年十二月三十一日止年度終止其於東南亞地區的營運後確認東南亞版「三國之刃」的一次性授權費約人民幣1.1百萬元所致，而截至二零一八年十二月三十一日止年度概無確認該等一次性授權費。有關減少亦由於網絡版「神仙道」步入其壽命週期晚期，從而導致該遊戲在二零一七年五月根據經重續授權協議收取的授權費減少所致。

廣告收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元少幅增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣6.2百萬元，主要由於來自於二零一七年十二月在微信上的迷你遊戲一起推出的「保衛蘿蔔－迅玩版」的廣告收益。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，技術服務收入約為人民幣302,000元，主要來自我們的技術部門提供的技術支援服務。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣38.8百萬元增加約53.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣59.5百萬元。該增加主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認有關營運美圖遊戲分銷平台的成本約人民幣14.5百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度並無確認有關成本。於二零一八年三月下旬，本集團與美圖網訂立獨家授權協議以營運、開發及管理美圖網的遊戲業務。考慮到本集團未來戰略方向及目前遊戲分銷平台的市場，經仔細審慎考慮及友好磋商後，於二零一九年二月二十一日，本集團與美圖網相互協定不再繼續合作並訂立協議以終止獨家授權協議項下擬進行的合作。於二零一八年合作期間概無產生重大收益。銷售成本增加亦歸因於員工成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣24.7百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣28.9百萬元，此乃與我們在二零一七年下半年成立深圳遊戲分銷及營運團隊有關。此外，該增幅亦歸因於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認有關於二零一七年下半年向負責我們網絡及手機遊戲營運的一名主要管理人員授出購股權的成本約人民幣4.1百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度概無有關成本。

## 毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣92.9百萬元減少約74.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣23.8百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的毛利率為28.6%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為70.5%。

## 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣29.9百萬元增加約12.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣33.5百萬元，主要歸因於投資收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣3.8百萬元，增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣10.9百萬元，乃歸因於確認按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的公允價值變動收益。有關增幅與政府補助由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣14.2百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣13.1百萬元部分抵銷，政府補助與本集團財務表現有關。其他收入及收益增加亦與債券利息收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣8.1百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元部分抵銷，主要由於二零一八年出售債券以投資於股權投資以及支持研發中心及總部的建設後，債券投資結餘下降所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣40.1百萬元減少約73.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣10.6百萬元。該減幅主要歸因於廣告費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣26.8百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣5.1百萬元，主要由於本公司自二零一七年下半年推出「靈妖記-神仙道外傳」以來努力提高玩家對遊戲的興趣，但由於其表現未達預期，所以於二零一八年減少了有關遊戲的推廣活動。廣告費用減少亦由於本公司其他自行分銷及經營的遊戲推廣活動次數減少。此外，因我們發佈及經營的遊戲進入其各自生命週期的後期階段，渠道費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣11.4百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣3.3百萬元，導致銷售及分銷開支的減少。

## 行政開支

行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣64.3百萬元減少約6.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣60.2百萬元。該減幅主要歸因於二零一四年十一月授出購股權有關的成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣9.5百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣4.7百萬元所致。

## 研究及開發成本

研發成本基本持平，於截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣93.7百萬元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣93.6百萬元。

## 融資成本

融資成本主要由本公司就人壽保險保單提取作為財務槓桿及一般營運資本的定期貸款的利息開支組成。融資成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣1.3百萬元增加約42.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1.9百萬元，主要由於利率上升及港元兌人民幣升值所致。

## 其他開支

其他開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣312.7百萬元大幅減少約98.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣5.2百萬元。該減幅主要歸因於就二零一七年按招股章程所披露本公司於二零一三年收購凱羅天下入賬商譽減值虧損約人民幣300.1百萬元，而於二零一八年並無作出有關減值。該減幅亦歸因於截至二零一七年十二月三十一日止年度就本公司出售其中一間從事遊戲開發的附屬公司而確認投資虧損約人民幣5.8百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度並無確認有關虧損。

## 所得稅

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得所得稅開支約人民幣2.3百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得所得稅抵免約為人民幣0.9百萬元。有關變動主要歸因於截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司兩間具盈利的附屬公司確認所得稅開支總額約為5.7百萬元，但因於二零一七年下半年獲認證為軟件企業，而獲豁免繳納截至二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅，並收取所得稅退稅款，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度收取所得稅退稅款僅約為人民幣0.4百萬元。所得稅開支變動亦由於本公司附屬公司的收益及溢利減少，而該等收益及溢利並無獲豁免繳納所得稅所致。

## 年內虧損

由於以上所述，年內虧損由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣388.8百萬元改善69.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣119.5百萬元。另母公司擁有人應佔虧損由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣377.5百萬元改善71.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣107.5百萬元。

## 非國際財務報告準則計量－母公司擁有人應佔經調整虧損淨額

除根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表外，我們亦根據母公司擁有人應佔經調整虧損淨額提供其他資料作為額外財務計量。由於管理層使用此項財務計量，透過撇除我們認為不能作為業務表現指標項目的影響以評估財務表現，故我們呈列此項財務計量。我們亦相信，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助彼等按與管理層相同的方式瞭解及評估我們的綜合經營業績，並將會計期間的財務業績與同業公司的財務業績作出比較。

我們將母公司擁有人應佔經調整虧損淨額界定為母公司擁有人應佔虧損淨額（不包括股份報酬、就收購確認的無形資產攤銷及就保衛蘿蔔現金產生單位確認的商譽及無形資產減值虧損以及就收購確認或然代價公允價值變動的虧損／收益）。國際財務報告準則並無界定母公司擁有人應佔經調整虧損淨額一詞。由於母公司擁有人應佔經調整虧損淨額並不包括會計期間將影響母公司擁有人應佔虧損淨額的所有項目，故以其作為分析工具有重大限制。

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	
母公司擁有人應佔年內虧損	(107,508)	(377,455)	(71.5)
加：			
股份報酬	13,411	28,133	(52.3)
就收購確認的無形資產攤銷	-	3,599	(100.0)
就保衛蘿蔔現金產生單位確認的 商譽及無形資產減值虧損	-	300,076	(100.0)
就收購確認或然代價的公允價值 變動虧損	-	495	(100.0)
總計	<u>(94,097)</u>	<u>(45,152)</u>	108.4

## 財務狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團的權益總額約人民幣578.0百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣635.7百萬元。該減幅主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認的母公司擁有人應佔經調整年內虧損約人民幣94.1百萬元所致。該減幅部分由在其他全面收益確認的本集團非上市股權投資的公允價值變動約人民幣44.3百萬元所抵銷。

於二零一八年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣107.7百萬元，與截至二零一七年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣107.4百萬元基本持平。

## 流動資金及資本資源

下表載列摘錄自我們綜合現金流量表的經選定現金流量數據：

	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	變動%
經營活動所用現金流量淨額	(121,130)	(75,819)	59.8
投資活動所得現金流量淨額	32,376	38,280	(15.4)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	32,211	(40,606)	(179.3)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(56,543)</b>	<b>(78,145)</b>	<b>(27.6)</b>
年初現金及現金等價物	155,397	237,028	(34.4)
外匯匯率變動影響淨額	6,068	(3,486)	(274.1)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>104,922</b>	<b>155,397</b>	<b>(32.5)</b>

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物總額約為人民幣104.9百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則約為人民幣155.4百萬元。該減幅主要因於聯營公司的投資以及建設研發中心及總部所致。

於二零一八年十二月三十一日，財務資源約人民幣41.8百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣32.8百萬元)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，但透過限制及持續監控外幣風險以管理外匯風險。本集團採納審慎的現金及財務管理政策。為更有效控制成本及將資金成本降至最低，本集團的資金活動進行集中管理，而現金一般存入銀行並主要以人民幣、港元及美元計值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有銀行貸款合共約人民幣93.0百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣53.5百萬元)，其中約人民幣83.7百萬元須於一年內償還，及約人民幣9.3百萬元須於一年後但於五年內支付。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有包括定期貸款在內的銀行貸款約65.5百萬港元(二零一七年十二月三十一日：64.0百萬港元)，利率為4.413%，以下文詳述的若干人壽保險保單抵押，由本公司作為人壽保險保單的財務槓桿；定期貸款30.0百萬港元，利率為2.683%，由本公司作為一般營運資本；及用於建設本公司研發中心的銀行貸款約人民幣9.3百萬元，利率為5.047%，以土地的土地使用權及土地的在建工程作抵押。

**所持按公允價值計量且變動計入其他全面收益的重大債務投資、指定按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資、按公允價值計量且變動計入損益的債務投資及可供出售(「AFS」)投資**

於二零一八年十二月三十一日，我們擁有按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資約人民幣357.9百萬元(於二零一七年十二月三十一日的AFS投資：人民幣370.0百萬元)，指由本公司投資、獲標準普爾(「標普」)BB-級以上、票面年利率介乎4.25%至6.5%且由銀行或信譽良好企業發行的普通債券、可換股債券及可換股優先股、本公司的人壽保險保單投資，以及本集團於九間非上市公司及於中國新三板(全國中小企業股份轉讓系統)上市的一間公司持有的權益。於二零一五年八月，本集團與一間保險公司訂立人壽保險保單，為本集團若干主要管理層成員投保。本公司可隨時終止保單，並於退保日期取回按各保單保費加累計已賺取利息再扣減保險成本而釐定的合約退保價值(「退保價值」)退款。此外，倘於保單年期第一至十年內退保，保險公司將會收取特殊退保費用。首三年，保險公司將就合約尚餘退保價值宣派年利率為3.9%的保證利息另加由保險公司釐定的溢價。由第四年開始，保證年利率將會下降至2%。截至二零一八年十二月三十一日止年度的結算利率為3.9%。

於二零一八年十二月三十一日，按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資本金均未受到保障。普通債券、可換股債券及可換股優先股中按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的公允價值已採用貼現現金流量估值模式按由可觀察市場輸入數據支持的假設估計得出。人壽保險保單的公允價值指上段所詳述該等保險保單的退保價值。非上市股權投資及債務投資的公允價值已由獨立估值師或獲採用的其他可用方式評估。

有關本集團按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的詳情載於下文「所持按公允價值計量且變動計入其他全面收益的重大債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的表現及未來前景」一節。

根據現有內部投資管理政策，我們可以不少於50%的投資總額投資於無風險或保本投資，而餘下投資總額最多50%則投資於低風險產品。我們擁有降低風險的多元化投資組合，另外，上述投資符合我們有效的資本及投資管理政策及策略。

所持按公允價值計量且變動計入其他全面收益的重大債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的表現及未來前景

本集團於二零一八年十二月三十一日按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、按公允價值指定計量且變動計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且變動計入損益的債務投資的詳情呈列如下：

(A) 普通債券

普通債券名稱	附註	於截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度的 綜合損益表中 確認的 利息收入 (人民幣千元)		於截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度的 綜合全面 收益表中 確認的 公允價值 變動收益/ (虧損) (人民幣千元)		於 二零一八年 十二月 三十一日 估按FVOCI及 按FVPL 投資總額的 百分比		於 二零一八年 十二月 三十一日 估本集團 資產總值的 百分比	
		利息收入 (人民幣千元)	公允價值 變動收益/ (虧損) (人民幣千元)	公允價值 十二月 三十一日的 公允價值 (人民幣千元)	十二月 三十一日的 公允價值 (人民幣千元)	百分比	百分比	百分比	百分比
Huarong Finance II Co., Ltd. (「Huarong Finance II」)	1	567	50	1,394	0.4%	0.2%			
Huarong Finance 2017 Co., Ltd. (「Huarong Finance 2017」)	2	875	(799)	18,847	5.3%	2.4%			
東亞銀行(「東亞銀行」)	3	840	258	4,835	1.4%	0.6%			
Zhongrong International Bond 2015 Limited (「ZIB 2015」)	4	434	-	-	-	-			

附註：

1. 有關Huarong Finance II發行的債券詳情，請參閱財務報表附註11。

於二零一五年二月十七日，本集團以代價5,135,000美元(相當於約人民幣31.5百萬元)投資Huarong Finance II Co., Ltd.所發行面值為5,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為4.5%，5年到期。於二零一六年十二月二十六日，本集團以代價1,566,000美元(相當於約人民幣10.8百萬元)出售部分面值為1,500,000美元的普通債券。於二零一八年下半年，本集團以總代價3,325,000美元(相當於約人民幣22.8百萬元)出售部分上述總面值為3,300,000美元的普通債券。

債券發行人Huarong Finance II為中國華融資產管理股份有限公司(「中國華融」)，其股份自二零一五年十月三十日於聯交所主板上市，股份代號：2799)的附屬公司。Huarong Finance II所發行債券由中國華融的附屬公司華融(香港)國際控股有限公司無條件及不可撤回地提供擔保，並受益於中國華融所訂立的維好協議以及股權購買、投資及流動資金支持承諾契據。中國華融(連同其附屬公司，統稱「華融集團」)是一間領先的資產管理公司(「資產管理公司」)，其為中國四大國有資產管理公司之一。華融集團的主要業務為不良資產經營、金融中介服務、資本投資、銀行、金融租賃、證券、信託及特別資產管理。

根據華融集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公告，華融集團錄得收入總額約1,496.1百萬港元及年度溢利約72.5百萬港元。業績減少的主要原因是，華融集團於二零一八年度開始實施《國際財務報告準則第9號—金融工具》後，受資本市場波動較大的影響，部分金融資產的估值下降較多。華融集團認為，短期市場波動及少數個別投資公允價值變動的影響不會對其長遠發展造成重大影響。

本集團相信，華融集團正在採用一系列措施追綜進展，本集團對華融集團的未來前景抱持樂觀態度。

2. 有關Huarong Finance 2017發行的債券詳情，請參閱財務報表附註11。

債券發行人Huarong Finance 2017為中國華融國際控股有限公司的全資附屬公司，而中國華融國際控股有限公司為中國華融的全資附屬公司。有關中國華融的更多詳情，請參閱本節上文所披露的附註1。

3. 有關東亞銀行發行的債券詳情，請參閱財務報表附註11。

於二零一七年六月二十七日及二零一七年六月二十八日，本集團以代價4,093,000美元(相當於約人民幣27.9百萬元)投資東亞銀行有限公司發行的面值為4,000,000美元的債券。有關債券10年到期，前五年的票面年利率為4.25%，接下來五年按當時美國國庫債券利率加息差2.7%之和累計計息。於二零一八年下半年，本集團以總代價3,338,000美元(相當於約人民幣23.1百萬元)出售部分上述總面值為3,300,000美元的普通債券。

債券發行人東亞銀行於一九一八年註冊成立並且於資產方面為香港最大的獨立本地銀行。東亞銀行已自一九三零年代起於聯交所主板上市(股份代號：00023)。東亞銀行股份自一九八四年起一直為恒生指數成份股之一。東亞銀行通過其企業銀行業務、個人銀行業務、財富管理、保險及退休福利、資金市場、中國及國際分支機構提供商業及零售銀行業務、金融和保險服務。東亞銀行的核心業務產品及服務包括銀團貸款、貿易融資、接受存款、外幣存款、匯款、按揭貸款、個人貸款、信用卡、網絡銀行零售投資、零售投資及財富管理服務、外匯孖展買賣、有關強制性公積金計劃的服務、網絡銀行服務以及一般及人壽保險。此外，東亞銀行為首批獲准於中國內地設立本地註冊成立銀行的外資銀行之一。

根據東亞銀行截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績公告，東亞銀行錄得經營收入總額約17,072百萬港元及年度溢利約6,554百萬港元。東亞銀行將秉持以客為本、彈性及創新精神，進一步發展跨境融資業務，為投資者帶來豐厚回報。

本集團認為，隨著內地持續開放金融業，加上粵港澳大灣區的發展勢頭強勁，帶來處處商機，東亞銀行將積極開發及掌握新興商機以及再創高峰，因此，本集團對東亞銀行的未來前景抱持樂觀態度。

4. 於二零一六年九月，本集團以代價3,062,000美元(相當於約人民幣20.4百萬元)投資ZIB 2015所發行面值為3,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為6%，3年到期。於到期日(即二零一八年六月十五日)，有關債券已獲悉數贖回。有關債券的詳情，請參閱財務報表附註11及本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報。

## (B) 可換股債券

可換股債券名稱	附註	於截至 二零一八年 十二月 三十一日		於 二零一八年 十二月 三十一日		於 二零一八年 十二月 三十一日	
		止年度的 綜合全面 收益表中 確認的 公允價值 變動收益/ (虧損)	二零一八年 十二月 三十一日的 公允價值	於 二零一八年 十二月 三十一日 估按FVOCI及 按FVPL 投資總額的 百分比	於 二零一八年 十二月 三十一日 估本集團 資產總值的 百分比	於 二零一八年 十二月 三十一日 估本集團 資產總值的 百分比	
渣打集團有限公司	1	861	439	13,738	3.8%	1.8%	

附註：

- 有關渣打集團有限公司發行的可換股債券詳情，請參閱財務報表附註11。

於二零一五年四月六日，本集團以代價8,101,000美元(相當於約人民幣49.7百萬元)投資渣打集團有限公司所發行面值為8,000,000美元及票面年利率為6.5%的永久可換股債券。於二零一六年七月及八月，本集團以代價4,788,000美元(相當於約人民幣31.9百萬元)出售部分上述面值為5,000,000美元的永久可換股債券。於二零一八年一月，本集團以代價1,056,000美元(相當於約人民幣6.7百萬元)出售部分上述面值為1,000,000美元的永久可換股債券。

可換股債券發行人渣打集團有限公司於聯交所主板(股份代號：02888)、倫敦證券交易所及孟買證券交易所上市。渣打集團有限公司(連同其附屬公司，統稱「渣打集團」)為領先的國際銀行業集團。

根據渣打集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報，渣打集團錄得經營收入約14,789百萬美元及年度溢利約1,109百萬美元。渣打集團將發揮固有的長處，透過商貿連繫社群，並融合嶄新的優勢，包括創新、數碼技術及更專注以客戶為本，以穩健及可持續方式保持強勁增長。

本集團認為渣打集團的表現穩定並於數個方面的進步令人鼓舞，因此對渣打集團的未來前景抱持樂觀態度。

### (C) 可換股優先股

可換股優先股名稱	附註	於截至 二零一八年 十二月 三十一日		於 二零一八年 十二月 三十一日		於 二零一八年 十二月 三十一日	
		止年度的 綜合全面 收益表中 確認的 利息收入 (人民幣千元)	綜合全面 收益表中 確認的 公允價值 變動收益/ (虧損) (人民幣千元)	於 二零一八年 十二月 三十一日 的 公允價值 (人民幣千元)	於 二零一八年 十二月 三十一日 的 公允價值 (人民幣千元)	佔按FVOCI及 按FVPL 投資總額的 百分比	佔本集團 資產總值的 百分比
中國工商銀行股份 有限公司(「工商銀行」)	1	1,987	(224)	34,025	9.5%	4.4%	
中國信達資產管理股份 有限公司(「信達」)	2	442	(49)	9,563	2.7%	1.2%	

附註：

1. 有關工商銀行發行的可換股優先股詳情，請參閱財務報表附註11。

可換股優先股發行人工商銀行自二零零六年十月二十七日起於聯交所主板(股份代號：1398)及上海證券交易所上市。工商銀行(連同其附屬公司，統稱「工商銀行集團」)已邁入世界領先大銀行之列，擁有優質的客戶基礎、多元化的業務結構、強勁的創新能力及市場競爭力以及向公司客戶及個人客戶提供全面金融產品及服務。

根據工商銀行集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公告，工商銀行集團錄得經營收入約人民幣725,121百萬元及純利約人民幣298,723百萬元。工商銀行集團秉承「價值卓越、堅守本源、客戶首選、創新領跑、安全穩健、以人為本」的原則，持續提升對實體經濟服務能力，夯實經營管理基礎，優化盈利結構，增強風險防控能力，實現效益和質量雙穩局面。

本集團對未來國際金融市場及工商銀行集團的表現抱持樂觀態度。

2. 有關信達發行的可換股優先股詳情，請參閱財務報表附註11。

可換股優先股發行人信達自二零一三年十二月十二日起於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：1359)。信達(連同其附屬公司，統稱「信達集團」)為中國領先的資產管理公司。信達集團的主要業務部門包括(i)不良資產經營；(ii)金融投資及資產管理；及(iii)金融服務。

根據信達集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績公告，信達集團錄得總收入約人民幣107,026.0百萬元及年度溢利約人民幣11,879.9百萬元。

於二零一九年一月，本集團以代價1,361,000美元(相當於約人民幣9.1百萬元)出售全部上述面值為1,500,000美元的可換股優先股。

(D) 人壽保險保單投資

人壽保險 保單投資名稱	附註	於截至	於截至	於	於	
		二零一八年 十二月 三十一日 止年度的 綜合損益表中 確認的 利息收入 (人民幣千元)	二零一八年 十二月 三十一日 止年度的 綜合全面 收益表中 確認的 公允價值 變動收益/ (虧損) (人民幣千元)	二零一八年 十二月 三十一日 於 二零一八年 十二月 三十一日 的 公允價值 (人民幣千元)	二零一八年 十二月 三十一日 佔按FVOCI及 按FVPL 投資總額的 百分比	二零一八年 十二月 三十一日 佔本集團 資產總值的 百分比
人壽保險保單投資	1	-	6,960	94,823	26.5%	12.2%

附註：

- 有關人壽保險保單投資的詳情，請參閱財務報表附註11。

根據人壽保險保單於二零一八年的年度表現回顧，各保險保單截至二零一八年十二月三十一日止年度的結算利率為3.9%。考慮到人壽保險保單的保險性質、人壽保險保單的過往表現及有關保證利息的條款，本集團認為人壽保險保單表現將維持穩定。

本集團於終止人壽保險保單前，將不會於綜合損益中確認利息收入，而累計已賺取利息已於人壽保險保單的現金價值變動中反映。人壽保單的公允價值變動會於綜合損益中確認。

(E) 非上市股權投資

公司名稱	附註	於 二零一八年 十二月 三十一日 佔股權的 百分比 (人民幣千元)	於 二零一八年 十二月 三十一日的 公允價值	於 二零一八年 十二月 三十一日 佔按FVOCI及 按FVPL 投資總額的 百分比	於 二零一八年 十二月 三十一日 佔本集團 資產總值的 百分比
廈門易名科技股份有限公司	1	2.0%	13,963	3.9%	1.8%
易玩	2	4.34%	108,500	30.3%	14.0%
其他	3	-	14,118	3.8%	1.8%

附註：

1. 廈門易名科技股份有限公司及其附屬公司(「易名」)為於中國新三板上市的公司(股份代號：838413)，主要從事域名相關業務及為互聯網客戶提供域名註冊、轉讓及交易服務，為中國著名的域名服務供應商。

根據易名截至二零一八年九月三十日止九個月的第三季度報告，易名錄得未經審核收益約人民幣112.2百萬元及除稅後純利約人民幣9.4百萬元。根據易名截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績預告公告，易名估計錄得母公司擁有人應佔虧損淨額介乎人民幣60.0百萬元至人民幣70.0百萬元。該虧損主要由於考慮到現時域名行業的市場環境呈下行趨勢，確認由易名購買的域名的存貨減值虧損約人民幣73.4百萬元所致。撇除該特殊項目，易名將錄得母公司擁有人應佔預計純利淨額介乎人民幣3.4百萬元至人民幣13.4百萬元。

本集團堅信，易名作為於域名行業中領先的公司，將致力與時並進，而經營表現將隨著國內經濟回暖而改善。

2. 易玩是心動的非全資附屬公司之一，主要從事開發及經營新興手機遊戲分銷平台TapTap，該平台從廣告中產生收益。

本集團訂立一項投資協議，向易玩注入人民幣50.0百萬元現金，因此，本集團自二零一七年六月一日起持有易玩4.54%的股權。於二零一八年六月二十一日，本集團訂立增資協議，進一步向易玩注入人民幣4.54百萬元現金。於二零一八年九月三日增資協議完成後，本集團於易玩的股權由4.54%減少至4.34%。於二零一九年一月三十一日，本集團訂立購股協議以現金總代價人民幣108,500,000元出售其於易玩所持有合共4.34%的股權(相當於本集團於易玩間接持有的全部股權)。完成後，本集團將不再於易玩持有任何權益。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年一月三十一日的公告。

根據心動截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告，易玩於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得未經審核收益約人民幣125.7百萬元及除稅後純利約人民幣30.3百萬元。

3. 其他包括五(5)間非上市有限公司，且該等投資概無佔本集團於二零一八年十二月三十一日的資產總值超過1.4%。

(F) 非上市債務投資

公司名稱	附註	於二零一八年 十二月 三十一日 止年度 的股權百分比	於截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 綜合損益表 確認的 公允價值變動 收益/(虧損) (人民幣千元)	於二零一八年 十二月 三十一日 的公允價值 (人民幣千元)	於二零一八年	於二零一八年
					十二月三十一日	十二月三十一日
					估按FVOCI 及按PVPL 投資總額 百分比	估本集團 資產總值的 百分比
APOLLO CAPITAL						
L.P. (「APOLLO」)	1	8.42%	1,852	17,738	5.0%	2.3%
其他	2	-	5,496	26,307	7.4%	3.4%

附註：

1. APOLLO為非上市有限合夥公司，主體業務為投資，主要涉足汽車零部件、新材料、電子資訊、新能源、節能、減排及環保領域的公司，進而藉中長期資本增值方式獲取盈利。

於二零一八年六月，本集團出售部分上述投資，成本價值為3,024,000美元，代價為3,786,000美元(相當於約人民幣25.0百萬元)。

根據APOLLO截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表，APOLLO錄得收益約4.4百萬美元及除稅後純利約4.1百萬美元。APOLLO於截至二零一八年十二月三十一日止年度出售其部分投資，並將所錄得投資出售收益確認為收益。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就其任何投資計提減值。

本集團認為APOLLO擁有充足資金並由經驗豐富的管理團隊管理，而其投資領域前景美好，因此對未來業務前景及增長感到樂觀。

2. 其他包括兩(2)間非上市債務投資，且該等投資概無佔本集團於二零一八年十二月三十一日的資產總值超過1.9%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度並沒有關於任何債務工具投資的減值計提。根據國際財務報告準則第9號—金融工具的規定，權益工具投資不再進行任何單獨的會計減值處理。

## 資產負債比率

按負債總額除以資產總值計算，本集團於二零一八年十二月三十一日的資產負債比率為25.6%，而於二零一七年十二月三十一日則為16.6%。

## 資本開支

下表載列我們截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		變動%
	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	
在建工程	45,927	3,562	1,189.4
物業、廠房及設備	2,971	5,762	(48.4)
總計	48,898	9,324	424.4

資本開支包括物業、廠房及設備(包括但不限於辦公設備、供僱員使用的公司汽車及租賃物業裝修)，以及在建工程。截至二零一八年十二月三十一日止年度的資本開支總額約為人民幣48.9百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣9.3百萬元增加約人民幣39.6百萬元，主要由於我們在中國廈門的研發中心及總部的建設成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣3.6百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣45.9百萬元。該增加部分被購買供僱員使用的公司汽車費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣2.6百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.5百萬元所抵銷。

## 所持有的其他重大投資／重要投資或資本資產的未來計劃以及附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

於二零一八年五月二日，本公司訂立投資協議，向高沃(一間在香港註冊成立的私人有限公司)投資人民幣20.0百萬元。高沃持有Etranss 97.132%股權，而Etranss為獲菲律賓中央銀行Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP)認可的加密貨幣交易所之一。於投資完成後，本公司將擁有高沃20%股權。於二零一八年十二月三十一日，已支付約人民幣10.0百萬元。

於二零一八年六月二十一日，本公司透過廈門游力(為易玩當時已有股東之一及當時投資者之一)訂立增資協議，據此，廈門游力將進一步向易玩注入人民幣4.54百萬元現金。於二零一八年六月二十一日，緊接增資完成前，廈門游力擁有易玩4.54%股權。於二零一八年九月三日增資協議完成後，廈門游力於易玩的股權由4.54%減至4.34%。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度後，廈門遊力(作為賣方)於二零一九年一月三十一日訂立購股協議，以現金總代價人民幣108,500,000元出售其於易玩所持有合共4.34%的股權(相當於廈門游力於易玩間接持有的全部股權)。完成後，本集團將不再於易玩持有任何權益。出售事項為本集團提供機會變現其於易玩的投資回報，以增強本集團的流動資金，從而進一步提升及發展本集團的核心業務。

除本公告所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無持有任何其他重大投資，亦無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。除本公告所披露者外，於本公告日期，董事會並無批准任何重大投資或購入重大資本資產的計劃。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

### 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團價值為65.5百萬港元的銀行貸款，用作我們人壽保險保單的投資槓桿，並以人壽保險保單抵押，公允價值為13.8百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，本集團價值為人民幣9.3百萬元之銀行貸款(在總數最多為人民幣120.0百萬元之貸款融資項下)，用作建設本公司研發中心，並以該土地的土地使用權及於該土地的在建工程作抵押，賬面總值約為人民幣154.1百萬元。

### 或然負債及擔保

於二零一八年十二月三十一日，我們並無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對我們的任何索償訴訟。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，我們擁有497名全職僱員，大多數僱員位於中國廈門。下表載列我們於二零一八年十二月三十一日按職能劃分的僱員數目：

	僱員數目	佔總數%
開發	274	55.1
營運	134	27.0
行政	84	16.9
銷售及營銷	5	1.0
	<hr/>	<hr/>
總計	497	100.0

本集團的僱員薪酬按彼等的表現、經驗及能力，並參考市場內的可比較情況而釐定。彼等的薪酬待遇包括薪金、與本集團表現有關的花紅、津貼、以權益結算的以股份為基礎付款以及中國僱員享有國家管理的退休福利計劃。本公司亦向其僱員提供針對性培訓，以鞏固彼等的技術及產品知識。

董事及高級管理層成員的薪酬按各個別人士的職責、資歷、職位、經驗、表現、年資及對本集團業務所投入的時間釐定。彼等以薪金、花紅、購股權、受限制股份單位以及其他津貼及實物福利的形式收取酬金，包括本公司代彼等作出的退休金計劃供款。薪酬委員會檢討董事及高級管理層的薪酬政策，並由董事會批准。

此外，本集團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、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後受限制股份單位計劃及受限制股份單位計劃II，作為其長期獎勵計劃。

## 外幣風險

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團營運並未遭遇重大外幣風險，亦無就任何外幣波動進行對沖。

## 利率風險

除計息銀行存款及銀行貸款外，本集團概無其他重大計息資產或負債。由於預期銀行存款的利率不會有重大變動，故董事預期利率變動將不會對計息銀行存款造成任何重大影響。由於短期銀行貸款乃作為人壽保險保單的財務槓桿，故董事亦預期利率變動將不會對短期銀行貸款造成任何重大影響。本集團將繼續留意市場上的長期利率波動，並將採取適當行動將利率風險降至最低。因此，本集團概無採納任何對沖政策以降低利率風險。

## 上市所得款項淨額用途

經扣除包銷費用及佣金以及我們就上市已付及應付的相關總開支後，全球發售所得款項淨額約為585.0百萬港元(相當於約人民幣463.2百萬元)。

下表載列全球發售所得款項淨額用途：

	全球發售所得款項淨額		已動用(直至 二零一八年 十二月 三十一日)		尚未使用 結餘
	可供動用 人民幣千元	百分比	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擴展及改善遊戲組合	185,281	40%	185,281	-	-
擴展營銷及推廣活動	92,641	20%	68,678	23,963	-
在選定的海外市場成立及 擴展國際營運	69,480	15%	40,659	28,821	-
各種技術及免費在線遊戲或 業務、合作夥伴關係及 授權機會的潛在收購	69,480	15%	69,480	-	-
補充營運資金及用作其他 一般企業用途	46,320	10%	46,320	-	-
	463,202	100%	410,418	52,784	-

附註：表格內數字為約數。

尚未使用的所得款項淨額結餘約為人民幣52.8百萬元，現時存放於信譽良好的銀行，作為本集團的現金及現金等價物。

於二零一八年十二月三十一日，本集團已根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節載列的所得款項淨額擬定用途，動用上文詳列的全球發售所得款項淨額人民幣410.4百萬元。

尚未使用結餘約為人民幣52.8百萬元，當中包括(i)約人民幣24.0百萬元分配用於擴展我們的營銷及推廣活動，特別是推廣我們於二零一九年二月推出的其中一款新遊戲「天下長安」(一款電視系列的知識產權相關ARPG遊戲)；及(ii)約人民幣28.8百萬元分配用於在選定的海外市場成立及擴展國際營運，特別是於中東推廣一款新RPG遊戲，該遊戲正在進行測試，預計於二零一九年上半年推出，有關預算金額預計將涵蓋直至二零一九年年末的銷售及營銷開支。

## 企業社會責任

本集團一直尋求以負責、透明及可持續方式營運。我們藉推廣使用雙面印刷及複印等綠色辦公室習慣、設置回收箱、安裝節能照明系統、於辦公室養植盆栽、務求公司範圍內空氣質素良好，致力促進環境的長期可持續性，並推動使用公共交通工具及召開視像會議，取代商務公幹，以減少我們的碳足跡。本集團亦提高僱員的環保意識，並鼓勵僱員自攜盆栽綠化辦公室。

本集團一直在廢物管理方面採取「3R」策略：減少、重用及再回收，例如在洗手間安裝高效沖廁系統及定期進行檢查以防止漏水情況。

本集團決定不時檢討及優化其環保政策及常規，繼續為地球出一份力，建設更美好的世界。

本集團亦致力於通過參加社區服務、支援有需要人士及贊助教育活動，加大我們對社區的奉獻。此外，我們亦鼓勵各級僱員以慈善義賣的方式參與上述活動。本集團將繼續投入社會活動，打造更美好的社會。

## 遵守相關法律及法規

據董事於本公告日期所深知、全悉及確信，本公司已於所有重大方面遵守對本公司業務及營運具重大影響的相關法律及法規。

在遊戲開發及營運方面，本公司承諾遵守「網絡遊戲管理暫行辦法」(二零一七年修訂)、中華人民共和國著作權法(二零一零年修訂)、二零一六年線上出版服務管理規定、二零零七年防沉迷通知及關於啟動網絡遊戲防沉迷實名驗證工作的通知等法律法規。

此外，作為聯交所主板上市公司，本公司須遵守(其中包括)香港法例第622章公司條例(「**公司條例**」)、上市規則、證券及期貨事務監察委員會發出的公司收購、合併及股份回購守則以及香港法例第571章證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)。相關部門不時留意適用法律及規例的任何變動。

## 綜合損益及全面收益表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	4	83,250	131,697
銷售成本		<u>(59,479)</u>	<u>(38,843)</u>
毛利		23,771	92,854
其他收入及收益	4	33,488	29,865
銷售及分銷開支		(10,629)	(40,099)
行政開支		(60,207)	(64,327)
研發成本		(93,633)	(93,701)
融資成本		(1,904)	(1,333)
其他開支		(5,179)	(312,676)
應佔聯營公司虧損		<u>(2,899)</u>	<u>(218)</u>
除稅前虧損	5	(117,192)	(389,635)
所得稅(開支)/抵免	6	<u>(2,268)</u>	<u>855</u>
年內虧損		<u>(119,460)</u>	<u>(388,780)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(107,508)	(377,455)
非控股權益		<u>(11,952)</u>	<u>(11,325)</u>
		<u>(119,460)</u>	<u>(388,780)</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損	8		
— 基本及攤薄		<u>人民幣(0.07)元</u>	<u>人民幣(0.24)元</u>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內虧損	<u>(119,460)</u>	<u>(388,780)</u>
其他全面收益		
往後期間可重新歸類至損益的 其他全面收益：		
可供出售投資：		
公允價值變動	-	11,372
計入綜合損益表內重新歸類 調整的收益	4	(3,233)
按公允價值計量且變動計入 其他全面收益的債務投資：		
公允價值變動	(1,690)	-
計入綜合損益表內重新歸類 調整的虧損	<u>295</u>	<u>-</u>
財務報表折算產生的匯兌差額	<u>12,015</u>	<u>(14,985)</u>
往後期間可重新歸類至損益的 其他全面收益／(虧損)淨額	<u>10,620</u>	<u>(6,846)</u>
往後期間將不會重新歸類至損益的 其他全面收益：		
指定為按公允價值計量且變動 計入其他全面收益的股權投資：		
公允價值變動	30,105	-
所得稅影響	<u>(5,238)</u>	<u>-</u>
往後期間將不會重新歸類至損益的 其他全面收益淨額	<u>24,867</u>	<u>-</u>
除稅後年內其他全面收益／(虧損)	<u>35,487</u>	<u>(6,846)</u>
年內全面收益總額	<u>(83,973)</u>	<u>(395,626)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(71,685)	(384,431)
非控股權益	<u>(12,288)</u>	<u>(11,195)</u>
	<u>(83,973)</u>	<u>(395,626)</u>

## 綜合財務狀況表

	二零一八年 附註 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	60,680	14,097
預付土地租賃款項	100,797	103,552
商譽	9 20,121	24,047
其他無形資產	3,642	1,801
於聯營公司的投資	36,067	9,229
預付款項、其他應收款項及其他資產	17,476	9,236
指定按公允價值計量且變動計入 其他全面收益的股權投資	11 28,081	–
可供出售投資	11 –	370,031
按公允價值計量且變動計入損益的 債務投資	11 196,194	–
按公允價值計量且變動計入其他 全面收益的債務投資	11 25,076	–
遞延稅項資產	4,145	1,284
非流動資產總值	<u>492,279</u>	<u>533,277</u>
<b>流動資產</b>		
應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台 及付款渠道款項	10 21,980	25,501
預付款項、其他應收款項及其他資產	41,777	45,642
指定按公允價值計量且變動計入其他全面 收益的股權投資	108,500	–
其他流動資產	7,154	2,432
現金及現金等價物	104,922	155,397
流動資產總值	<u>284,333</u>	<u>228,972</u>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	85,168	55,454
計息銀行借貸	83,694	53,504
應付稅項	2,664	1,825
合約負債	5,072	–
遞延收益	54	10,838
流動負債總額	<u>176,652</u>	<u>121,621</u>
流動資產淨值	<u>107,681</u>	<u>107,351</u>
資產總值減流動負債	<u>599,960</u>	<u>640,628</u>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借貸	9,340	—
遞延稅項負債	8,601	—
合約負債	4,045	—
遞延收益	—	4,940
	<u>21,986</u>	<u>4,940</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>21,986</b>	<b>4,940</b>
<b>資產淨值</b>	<b>577,974</b>	<b>635,688</b>
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
股本	1	1
股份溢價	498,453	490,934
存庫股份	—	(2,906)
儲備	88,053	150,023
	<u>586,507</u>	<u>638,052</u>
<b>非控股權益</b>	<b>(8,533)</b>	<b>(2,364)</b>
<b>權益總額</b>	<b>577,974</b>	<b>635,688</b>

## 財務報表附註

### 1. 公司及本集團資料

本公司於二零一四年三月六日根據開曼群島公司法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Conyers Trust Company (Cayman) Ltd.的辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團主要於中國內地從事網絡及手機遊戲的經營及開發。本公司股份於二零一四年十二月五日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

#### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司細節載列如下：

名稱	註冊成立/ 登記及 營業地點	已發行普通/ 已註冊股本	註冊成立日期	本公司 應佔股權		主要活動
				百分比	直接 間接	
飛魚科技香港有限公司	香港	1港元	二零一四年 三月二十五日	100	-	投資控股
廈門光環信息科技 有限公司(「廈門光環」)	中國/ 中國內地	人民幣 10,000,000元	二零零九年 一月十二日	-	100	遊戲開發及分銷
廈門遊力信息科技 有限公司(「廈門遊力」)	中國/ 中國內地	人民幣 100,000,000元	二零一一年 九月十九日	-	100	遊戲開發及分銷
廈門翼逗網絡科技 有限公司(「廈門翼逗」)	中國/ 中國內地	人民幣 5,000,000元	二零一二年 六月十一日	-	100	遊戲開發及分銷
北京凱羅天下科技 有限公司(「凱羅天下」)	中國/ 中國內地	人民幣 60,000,000元	二零一二年 五月三日	-	100	遊戲開發及分銷
廈門飛遊信息科技有限公司*	中國/ 中國內地	5,000,000美元	二零一四年 六月二十四日	-	100	投資控股
廈門掌心互動科技 有限公司(「廈門掌心」)	中國/ 中國內地	人民幣 100,000元	二零一四年 十月二十七日	-	100	遊戲開發及分銷
廈門光翎投資管理 有限公司(「廈門光翎」)	中國/ 中國內地	人民幣 10,000,000元	二零一四年 十一月十日	-	100	遊戲開發及分銷
廈門飛信網絡科技 有限公司(「廈門飛信」)	中國/ 中國內地	人民幣 10,000,000元	二零一四年 十一月十三日	-	100	遊戲開發及分銷
深圳飛魚星空科技 有限公司(「廈門飛信」)	中國/ 中國內地	人民幣 1,000,000元	二零一七年 二月二十三日	-	100	遊戲開發及分銷

名稱	註冊成立/ 登記及 營業地點	已發行普通/ 已註冊股本	註冊成立日期	本公司 應佔股權 百分比		主要活動
				直接	間接	
廈門微沃時刻科技 有限公司(「廈門微沃」)	中國/ 中國內地	人民幣 1,350,000元	二零一六年 二月二十九日	-	51	遊戲開發及分銷
微沃香港有限公司	香港	10,000港元	二零一二年一月 十二日	-	51	遊戲開發及分銷

\* 根據中國法律，廈門飛遊信息科技有限公司乃登記為外商獨資企業。

\*\* 廈門市光娛投資管理有限公司於二零一八年易名為廈門光翎投資管理有限公司。

董事認為，上表載列的本公司附屬公司主要影響年內業績或構成本集團資產淨值的主要部分。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

## 2.1 編製基準

該等財務報表是按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(其包括所有國際財務報告準則、國際會計準則「國際會計準則」及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。除按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、按公允價值計量且變動計入損益的債務投資及指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資已按公允價值計量外，該等財務報表按歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均已湊整至最接近千位數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司是本公司直接或間接控制的實體(包括結構實體)。當本集團因參與被投資公司業務而承擔可變回報風險或有權享有可變回報以及能夠對被投資公司行使其權力以影響其回報(即現有權利賦予本集團目前可指示被投資公司相關活動的能力)時，即取得控制權。

當本公司並未直接或間接擁有被投資公司大多數投票權或類似權利時，本集團會考慮所有相關事實及情況以評估其是否對被投資公司具有權力，包括：

- (a) 與被投資公司的其他選票持有者之間的合約安排；
- (b) 從其他合約安排中獲取的權利；及
- (c) 本集團的投票權和潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與本公司一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權之日為止。

本集團母公司擁有人及非控股權益應佔損益及其他全面收益各組成部分，即使由此引致非控股權益結餘為負數。本集團成員公司之間交易所產生的集團內部資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均在綜合賬目時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司的所有權權益變動(並無失去控制權)按權益交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按本集團倘直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	與國際財務報告準則第4號保險合約一併應用的國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告準則第15號(修訂本)	對國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益作出的澄清
國際會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓
國際財務報告詮釋委員會第22號 二零一四年至二零一六年 週期之年度改進	外匯交易與預付代價 國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號 (修訂本)

除與編製本集團財務報表無關的國際財務報告準則第4號、國際會計準則第40號(修訂本)、國際財務報告詮釋委員會第22號及國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進所作出的修訂外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第2號(修訂本)針對三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份付款交易的影響；以股份付款交易(為履行僱員與以股份付款相關的稅務責任而預扣若干金額以淨額基準結算)的分類；及修改以股份付款交易的條款及條件使其分類由以現金結算改為以權益結算的會計處理。該等修訂本澄清，計量以權益結算以股份付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份付款。該等修訂本引入一個例外情況，在符合若干條件時，為履行僱員的稅務責任而預扣若干金額以淨額基準結算的以股份付款交易，整項分類為以權益結算以股份付款交易。此外，該等修訂本澄清，倘以現金結算以股份付款交易的條款及條件有所修改，令其成為以權益結算以股份付款交易，則該交易自修改日期起入賬列作以權益結算交易。由於本集團並無進行以現金結算或以股份付款的交易以及並無進行就繳納預扣稅具淨額結算基準的以股份付款交易，故此任何該修訂並無對本集團的財務狀況或表現造成影響。

- (b) 國際財務報告準則9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理的所有三個範疇：分類及計量、減值以及對沖會計。

本集團已確認就於二零一八年一月一日的適用年初權益結餘作出的過渡調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第39號呈報。

### 分類與計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代國際會計準則第39號的已產生信貸虧損計算的影響。

於二零一八年一月一日國際會計準則第39號項下的賬面值與國際財務報告準則第9號項下所呈報結餘之間對賬如下：

	附註	國際會計準則 第39號計量		預期信貸 虧損			國際財務報告準則 第9號計量	
		類別	金額 人民幣千元	重新歸類 人民幣千元	金額 人民幣千元	其他 人民幣千元	金額 人民幣千元	類別
<b>金融資產</b>								
指定為按公允價值計量 且變動計入其他 全面收益的股權投資		不適用	-	92,374	-	-	92,374	FVOCI <sup>1</sup> (股權)
自：可供出售投資	(i)		-	92,374	-	-		
可供出售投資		AFS <sup>2</sup>	387,015	(387,015)	-	-	-	不適用
至：指定為按公允價值 計量且變動計入其他 全面收益的股權投資	(i)			(92,374)	-	-		
至：按公允價值計量且變動計入 損益的債務投資	(ii)			(205,223)	-	-		
至：按公允價值計量且變動計入 其他全面收益的債務投資	(iii)			(89,418)	-	-		
按公允價值計量且變動計入 其他全面收益的債務投資		不適用	-	89,418	-	-	89,418	FVOCI <sup>1</sup> (債務)
自：可供出售投資	(iii)		-	89,418	-	-		
應收賬款及應收第三方遊戲分銷 平台及付款渠道的應收款項	(iv)	L&R <sup>3</sup>	25,501	-	-	-	25,501	AC <sup>4</sup>
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產		L&R	45,443	-	-	-	45,443	AC
按公允價值計量且變動計入 損益的債務投資		FVPL <sup>5</sup>	-	205,223	-	-	205,223	FVPL (準則規定)
自：可供出售投資	(ii)			205,223	-	-		
現金現金及等價物		L&R	155,397	-	-	-	155,397	AC
其他資產 遞延稅項資產		L&R	1,284	-	-	-	1,284	AC
資產總值			614,640	-	-	-	614,640	

	國際會計準則 第39號計量				國際財務報告準則 第9號計量		類別
	類別	金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	金額 人民幣千元	
<b>金融負債</b>							
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	AC	7,166	-	-	-	7,166	AC
計息銀行及其他借款	AC	53,504	-	-	-	53,504	AC
負債總額	AC	60,670	-	-	-	60,670	

<sup>1</sup> FVOCI：按公允價值計量且變動計入其他全面收益的金融資產

<sup>2</sup> AFS：可供出售投資

<sup>3</sup> L&R：貸款及應收款項

<sup>4</sup> AC：以攤銷成本計量的金融資產或金融負債

<sup>5</sup> FVPL：按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

#### 附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤回地指定若干先前可供出售股權投資為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資。
- (ii) 本集團已將先前分類為可供出售投資的非上市投資分類為按公允價值計量且變動計入損益的金融資產，因為該等投資未通過國際財務報告準則第9號的合約現金流量特徵測試。
- (iii) 截至二零一八年一月一日，本集團已評估其債務投資的流動資金組合，有關債務投資過往被分類為可供出售投資債務投資。本集團的目標為持有此流動資金組合以賺取利息收入，同時管理每日的流動資金需求。本集團結論為，該等債務投資以業務模式管理、收集合約現金流量以及銷售金融資產。因此，本集團將該等投資分類為按公允價值計量計入其他全面收益的債務投資。
- (iv) 於「國際會計準則第39號計量—金額」一欄下應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及付款渠道的應收款項的賬面總值指就採納國際財務報告準則第15號作出調整後但於計量預期信貸虧損前的款項。有關採納國際財務報告準則第15號作出調整的進一步詳情載於財務報表附註2.2(c)。

#### 減值

採納國際財務報告第9號的減值會計處理規定對本集團財務報表並無影響。

#### 對沖會計處理

採納國際財務報告第9號的對沖會計處理規定對本集團財務報表並無影響。

## 儲備及累計虧損的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及累計虧損的影響如下：

儲備及  
累計虧損  
人民幣千元

### 國際財務報告準則第9號項下的公允價值儲備

(國際會計準則第39號項下的可供出售投資重估儲備)

於二零一七年十二月三十一日按國際會計準則第39號的結餘	(6,779)
將可供出售投資的金融資產重新分類至按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	7,493
重新計量按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資(先前根據國際會計準則第39號按成本計量)	11,972
	<hr/>
於二零一八年一月一日按國際財務報告準則第9號的結餘	12,686

### 累計虧損

於二零一七年十二月三十一日按國際會計準則第39號的結餘	(380,612)
將可供出售投資重新分類至按公允價值計量且變動計入損益的金融資產	(7,493)
重新計量按公允價值計量且變動計入損益的債務投資(先前根據國際會計準則第39號按成本計量)	5,015
	<hr/>
於二零一八年一月一日按國際財務報告準則第9號的結餘	(383,090)

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生的所有收益(除有限例外情況外)。國際財務報告準則第15號制定了一個全新五步模型以適用於客戶合約產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益確認的金額為能反映實體預期向客戶轉讓貨品或服務而有收換取的對價。國際財務報告準則第15號的原則提供更具體結構的計量及確認收益方法。該準則亦引入大量定性及定量披露規定，包括劃分總收益，有關履行責任的資料、各期間的合約資產及負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計。有關披露載於財務報表附註4。由於採納國際財務報告準則第15號，本集團已就財務報表的收益確認更改會計政策。

本集團透過使用經修訂的追溯採納法採納國際財務報告準則第15號。根據此方法，該準則可應用於首次應用日期的所有合約或僅應用於當日尚未完成的合約。本集團已選擇將該準則應用於二零一八年一月一日尚未完成的合約。

下文載列於二零一八年一月一日因採納國際財務報告準則第15號而對各財務報表單行項目造成影響的金額：

	附註	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	前國際 財務 報告準則 人民幣千元	增加/ (減少) 人民幣千元
負債				
遞延收益	(i)	-	13,325	(13,325)
合約負債	(i)	13,325	-	13,325
負債總額				-

於二零一八年一月一日的調整性質及於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表出現顯著變動的原因論述如下：

(i) 預收客戶代價

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團將未使用虛擬貨幣、預先授權以及前期付款確認為遞延收益。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債。

因此，於採納國際財務報告準則第15號後，本集團就於二零一八年一月一日的未使用虛擬貨幣、預先授權以及前期付款在二零一八年一月一日將人民幣13,325,000元的遞延收益重新分類為合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據國際財務報告準則第15號，人民幣9,117,000元已自遞延收益重新分類至與未使用虛擬貨幣、預先授權以及前期付款有關的合約負債。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於該等財務報表中尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	界定業務 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款項特性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間資產 出售或投入 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際 會計準則第8號(修訂本)	重大界定 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則 第11號、國際會計準則第12號及國際會計 準則第23號(修訂本) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可提前採納

有關預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料論述如下。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並規定承租人須確認大部分租賃的資產及負債。準則包括對於承租人的兩項可選擇性確認豁免—低價值資產的租賃及短期租賃。於租賃起始日，承租人將確認負債以作為租賃付款(即租賃負債)，而資產指在租賃期內使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，惟使用權資產符合國際會計準則第40號中對投資物業的定義或涉及應用重估模型的物業、廠房及設備類別的情況除外。其後租賃負債會有所增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊開支。承租人亦將須在發生若干事件(如租賃期變動及用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)後重新計量租賃負債。承租人將一般確認租賃負債的重新計量金額，作為對使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號項下有關出租人的會計處理與國際會計準則第17號項下的會計處理並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號的相同分類原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。與國際會計準則第17號相比，國際財務報告準則第16號後要求承租人及出租人作出更廣泛披露。承租人可選擇使用完全追溯法或修改的追溯方式應用該準則。本集團將於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號。本集團將於二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡性條文，將首次應用產生的累計影響確認為於二零一九年一月一日保留溢利期初結餘的調整，且將不會重列比較數字。此外，本集團計劃將新規定應用於先前應用國際會計準則第17號而識別為租賃的合約，並按剩餘租賃付款的現值計量租賃負債，以及使用本集團於首次應用日期的增量借貸利率貼現。使用權資產將按租賃負債金額計量，並按緊接首次應用日期前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。本集團計劃在租賃合約中使用該準則所允許的豁免，其租賃期限自首次申請日期起計12個月內終止。本集團已評估該準則的影響，並預期該準則於應用時將不會對本集團綜合財務報表有重大影響。

### 3. 經營分部資料

本集團主要專注於中國內地的網絡及手機遊戲的經營及開發。就資源分配及表現評估呈報予本集團主要經營決策者的資料乃專注於本集團整體經營業績，此乃由於本集團的資源統一，故並無獨立經營分部財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

#### 有關地域的資料

由於本集團收益及經營溢利90%以上來自於中國內地提供所有服務，且所有本集團可識別資產及負債均位於中國內地，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無本公司向單一客戶的銷售收益佔本集團收益10%或以上(二零一七年：無)。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益、其他收入及收益分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>貨品或服務類別</b>		
在線網絡及手機遊戲	<b>64,905</b>	106,761
單機版手機遊戲	<b>4,045</b>	6,081
遊戲營運	<b>68,950</b>	112,842
— 按總額計	<b>8,906</b>	36,766
— 按淨額計	<b>60,044</b>	76,076
在線遊戲分銷	<b>940</b>	2,916
授權收入	<b>6,875</b>	9,362
廣告收益	<b>6,169</b>	5,980
銷售貨品	<b>14</b>	336
技術服務收入	<b>302</b>	261
來自於客戶合約的收益總額	<b>83,250</b>	131,697
<b>收益確認時間</b>		
隨時間轉讓的服務	<b>6,875</b>	9,362
於某一時間點轉讓的服務及貨品	<b>76,375</b>	122,335
來自於客戶合約的收益總額	<b>83,250</b>	131,697
<b>其他收入</b>		
政府補貼	<b>13,125</b>	14,151
利息收入	<b>8,275</b>	11,230
	<b>21,400</b>	25,381
<b>收益</b>		
公允價值收益淨額：		
金融資產	<b>10,872</b>	—
可供出售投資(出售時自權益轉撥)	—	3,233
指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的		
股權投資的已收股息	<b>626</b>	—
可供出售投資的股息收入	—	600
出售物業、廠房及設備項目收益	<b>4</b>	447
其他	<b>586</b>	204
	<b>12,088</b>	4,484
	<b>33,488</b>	29,865

## 5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
行銷成本	3,265	11,380
租金(包括伺服器)	11,470	10,926
折舊	5,026	6,106
無形資產攤銷	489	3,830
確認預付土地租賃付款	—	2,525
廣告開支	5,067	26,825
核數師酬金	2,100	2,350
商譽減值*	3,926	300,477
其他應收款項減值*	—	3,000
物業、廠房及設備減值*	—	995
出售一間附屬公司的虧損*	—	5,808
於業務合併時現有權益重新計量的公允價值虧損*	—	665
或然負債公允價值變動虧損*	—	495
職工福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：		
薪金及工資	105,707	90,049
退休金計劃供款	12,819	13,408
股份付款開支	10,961	25,685
其他補償開支	2,450	2,448
	<u>131,937</u>	<u>131,590</u>
匯兌虧損*	173	656
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額	<u>11</u>	<u>(211)</u>

\* 該等開支計入綜合損益表的「其他開支」。

## 6. 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，因此毋須繳納所得稅。

根據相關所得稅法，中國附屬公司須於年內就其各自應課稅收入按25%的法定稅率繳納所得稅，廈門翼逗、廈門光翎及廈門飛信獲認證為軟件企業及於其產生應課稅溢利的首個年度起計兩年獲豁免繳納所得稅，並於隨後三年享有50%減免。二零一四年、二零一五年及二零一六年分別為廈門翼逗、廈門光翎及廈門飛信的首個獲利年度。廈門遊力及凱羅天下於二零一八年符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格，有權享有優惠所得稅稅率15%，為期三年。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業須就向外方投資者宣派的股息提撥10%預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國內地與外方投資者所屬司法權區有稅務協定，外方投資者可申請較低預扣稅率。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。於二零一八年十二月三十一日，概無就本集團於中國內地成立的附屬公司的未匯出盈利(須繳納預扣稅者)而應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司不會分派有關盈利。於二零一八年十二月三十一日，有關投資於中國內地的附屬公司的暫時性差額總數(未就此確認遞延稅項負債)合共約為人民幣409,239,000元(二零一七年：人民幣416,130,000元)。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項開支／(抵免)	1,766	(1,508)
遞延稅項	<u>502</u>	<u>653</u>
年內稅項開支／(抵免)總額	<u><b>2,268</b></u>	<u><b>(855)</b></u>

使用本公司及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項抵免或開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(117,192)</u>	<u>(389,635)</u>
按適用稅率計算的稅項	(27,896)	(99,792)
地方部門頒佈較低稅率	(2,811)	(10,543)
不可扣稅開支	5,120	86,455
其他稅項抵免	(10,961)	(5,831)
毋須課稅收入	(971)	(150)
已動用過往年度稅項虧損	(1,078)	(36)
尚未確認遞延稅項資產	<u>40,865</u>	<u>29,042</u>
稅項開支／(抵免)	<u><b>2,268</b></u>	<u><b>(855)</b></u>

## 7. 股息

董事會不建議向本公司普通權益持有人派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損的金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年內虧損及年內已發行普通股1,539,526,550股(二零一七年：1,548,600,256股)(於年內經調整以反映股份發行、回購及未註銷庫存股)的加權平均數計算。

由於尚未行使購股權對所呈列的每股基本虧損金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

## 9. 商譽

人民幣千元

於二零一七年一月一日的成本扣除累計減值	314,253
收購一間附屬公司	11,210
出售一間附屬公司	(939)
年內減值	<u>(300,477)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>24,047</u>
於二零一七年十二月三十一日 成本	432,278
累計減值	<u>(408,231)</u>
賬面淨值	<u>24,047</u>
於二零一八年一月一日的成本	24,047
年內減值	<u>(3,926)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>20,121</u>
於二零一八年十二月三十一日 成本	432,278
累計減值	<u>(412,157)</u>
賬面淨值	<u>20,121</u>

### 商譽減值測試

透過業務合併購得的商譽已分配至以下現金產生單位作減值測試：

- 超級幻影貓現金產生單位
- 三國之刃現金產生單位
- 深圳掌心現金產生單位

上述現金產生單位的可收回金額按使用價值計算方式釐定，所採用的現金流量預測根據由董事會批准的五年期財務預算訂下。現金流量預測適用的折現率為21%及31%(二零一七年：24%)，而超出五年期間的相關遊戲的現金流量按3%的增長率推算。分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
超級幻影貓現金產生單位	<b>11,040</b>	12,450
深圳掌心現金產生單位	<b>8,694</b>	11,210
三國之刃現金產生單位	<b>387</b>	387
	<u>20,121</u>	<u>24,047</u>
商譽賬面值	<b>20,121</b>	24,047

計算於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度現金產生單位的使用價值時使用若干假設。下文描述管理層在進行商譽減值測試時作出現金流量預測所依據的各項關鍵假設：

預算收入—預算收入包括現有遊戲及開發中遊戲的估計收入(遊戲熱門程度、遊戲生命週期的收入模式及本集團的營運策略均在考慮之列)。鑒於遊戲方面卓越的開發能力及豐富的經驗、與主要第三方分銷平台的合作以及開發遊戲的成功記錄，故本公司認為此預算收入屬合理。

折現率—所用的折現率為除稅前及反映有關單位的特定風險。

## 10. 應收賬款及應收第三方遊戲分銷平台及付款渠道款項

本集團授予客戶的信貸期一般介乎一至四個月。本集團尋求對未償還應收款項維持嚴格控制，以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並未就其應收結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。該等應收款項為不計息。

應收款項於年末按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月內	<u>21,980</u>	<u>25,501</u>

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則第9號作出減值

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於擁有類似虧損模式(即地區、產品類別、客戶類別及評級，以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的多個客戶分部組別的逾期日數而釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前情況及未來經濟情況預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收賬款如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的應收賬款及應收第三方遊戲分銷商平台及付款渠道款項的應收款項的信貸風險資料：

於二零一八年十二月三十一日

	即期	少於 一個月	逾期一 至三個月	三個月 以上	總計
預期信貸虧損率	-	-	-	-	-
賬面總值(人民幣千元)	21,980	-	-	-	21,980
預期信貸虧損(人民幣千元)	-	-	-	-	-

**截至二零一七年十二月三十一日止年度根據國際會計準則第39號作出減值**

於二零一七年十二月三十一日，上述貿易應收賬款減值撥備乃根據國際會計準則第39號已產生信貸虧損計量，其並無個別已減值應收賬款及應收第三方遊戲分銷商平台及付款渠道款項的應收款項作出撥備，計提撥備前的賬面值為人民幣25,501,000元。

於二零一七年十二月三十一日，根據國際會計準則第39號未被視為減值的應收款項賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
3個月內	<u>25,501</u>

所有並無逾期或減值的應收款項主要與眾多近期並無拖欠記錄的多元化客戶有關。

3個月內應收款項與數名獨立客戶有關，彼等於本集團有良好往績記錄。按照過往經驗，本公司董事認為，根據國際會計準則第39號無需就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動且該等結餘仍被視為可悉數收回。

11. 按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資、指定為按公允價值計量且變動計入其他全面收益的股權投資、按公允價值計量且變動計入損益的債務投資及可供出售投資

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務投資			
普通債券	(1)	<u>25,076</u>	<u>—</u>
指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資			
非上市股權投資，按公允價值	(2)		
非流動			
廈門易名科技股份有限公司		13,963	—
GFT International Holding Limited		10,252	—
GameSky Global PTE LTD		2,520	—
廈門易靈網絡科技有限公司		<u>1,346</u>	<u>—</u>
		<u>28,081</u>	<u>—</u>
流動			
易玩(上海)網絡科技有限公司		<u>108,500</u>	<u>—</u>
		<u>136,581</u>	<u>—</u>
按公允價值計量且變動計入損益的債務投資			
非上市債務投資，按公允價值	(3)		
Apollo Capital L.P.		17,738	—
Future Capital Discovery Fund II, L.P.		14,423	—
孚能能源(贛州)投資基金(有限合伙)		11,884	—
可換股債券	(4)	13,738	—
可換股優先股	(5)	43,588	—
人壽保險保單投資	(6)	<u>94,823</u>	<u>—</u>
		<u>196,194</u>	<u>—</u>
可供出售投資			
普通債券	(1)	—	89,418
非上市股權投資，按成本	(2)/(3)	—	128,941
可換股債券	(4)	—	19,948
可換股優先股	(5)	—	43,861
人壽保險保單投資	(6)	—	<u>87,863</u>
		<u>—</u>	<u>370,031</u>

- (1) 於二零一五年二月十七日，本集團以代價5,135,000美元(相當於約人民幣31.5百萬元)投資Huarong Finance II Co., Ltd.發行的面值為5,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為4.5%，5年到期。於二零一六年十二月二十六日，本集團以代價1,566,000美元(相當於約人民幣10.8百萬元)出售部分面值為1,500,000美元的直接債券。於二零一八年七月至十二月，本集團以代價3,325,000美元(相當於約人民幣22.8百萬元)出售部分上述面值為3,300,000美元的普通債券。

於二零一六年九月九日，本集團以代價3,062,000美元(相當於約人民幣20.4百萬元)投資Zhongrong International Trust Co., Ltd.發行的面值為3,000,000美元的債券。有關債券的票面年利率為6%，3年到期。於二零一八年六月十五日，本集團以代價3,077,000美元(相當於約人民幣20.4百萬元)出售上述面值為3,000,000美元的普通債券。

於二零一七年六月二十三日，本集團以代價3,142,000美元(相當於約人民幣21.4百萬元)投資Huarong Finance 2017 Co., Ltd.發行的面值為3,000,000美元的債券，有關債券的票面年利率為4.75%，10年到期。

於二零一七年六月二十七日及二零一七年六月二十八日，本集團以代價4,093,000美元(相當於約人民幣27.9百萬元)投資東亞銀行有限公司發行的面值為4,000,000美元的債券。有關債券10年到期，其前五年的票面年利率為4.25%，接下來五年按當時美國國庫債券息加息差2.7%之和累計計息。於二零一八年九月至十二月，本集團以代價3,338,000美元(相當於約人民幣23.1百萬元)出售部分上述面值為3,300,000美元的部分普通債券。

按公允價值計量且變動計入全面收益的債務投資是擬無固定期限持有且可因流動資金需求或市況改變而出售的債務投資。

- (2) 由於本集團認為上述股權投資具戰略性質，故本集團將不可撤回地指定該等投資按公允價值計入其他全面收益。

於二零一八年五月，本集團出售其於Xiamen Midai Investment Management Co., Ltd的股權，原因為此投資不再與本集團的投資戰略相符。於出售日期的公允價值為人民幣2,740,000元，而於其他全面收益確認的累計虧損人民幣260,000元已撥入保留盈利。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，於其他全面收益確認有關本集團投資的收益淨額為人民幣11,372,000元，其中人民幣3,233,000元已自其他全面收益重新分類至年內損益表。

- (3) 於二零一八年六月，本集團因應其投資策略出售其於Apollo Capital L.P.的部分股權。於出售日期的公允價值為人民幣25,048,000元，而於其他全面收益確認的累計收益人民幣5,021,000元已計入保留盈利。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團自Future Capital Discovery Fund II, L.P.收取金額為人民幣626,000元的股息。

- (4) 於二零一五年四月六日，本集團以代價8,101,000美元(相當於約人民幣49.7百萬元)投資渣打集團有限公司所發行的面值為8,000,000美元、票面年利率為6.5%的永久可換股債券。於二零一六年七月及八月，本集團以代價4,788,000美元(相當於約人民幣31.9百萬元)出售部分上述面值為5,000,000美元的永久可換股債券。於二零一八年一月三十一日，本集團以代價1,056,000美元(相當於約人民幣6.7百萬元)出售另一部分上述面值為1,000,000美元的永久可換股債券。

發行人可全權酌情隨時取消票面利息。倘發行人未能遵守若干契諾，則該可換股債券須轉換為發行人的普通股。

按公允價值計量且變動計入損益的股權投資是擬無固定期限持有且可因流動資金需求或市況改變而出售的股權投資。

- (5) 於二零一五年二月十八日，本集團以代價5,225,000美元(相當於約人民幣32.0百萬元)投資中國工商銀行股份有限公司發行的面值為5,000,000美元的可換股優先股。有關可換股優先股附有每年6%的非累計股息。

於二零一六年九月三十日，本集團以代價1,504,000美元(相當於約人民幣10.0百萬元)投資中國信達資產管理股份有限公司發行的面值為1,500,000美元的可換股優先股。有關可換股優先股附有每年4.45%的非累計股息。

發行人可全權酌情宣派股息。倘發行人未能遵守若干契諾，則有關可換股優先股可轉換為發行人的普通股。本集團並無因持有該等可換股優先股而享有任何投票權，除非發行人未悉數派付最近兩個股息期間的股息或未悉數支付合共三筆股息付款則作別論。

按公允價值計量且變動計入損益的股權投資是擬無固定期限持有且可因流動資金需求或市況改變而出售的股權投資。

- (6) 於二零一五年八月，本集團與一間保險公司簽訂人壽保險保單，為本集團若干主要管理層成員投保。根據該等保單，本公司為受益人及投保人。本公司開始投保時已支付保費總額合共約14.5百萬美元(相當於約人民幣89.0百萬元)。本公司可以隨時終止保單及於退保日期按合約退保價值收回投保金額，有關金額根據每份保單的保費加累計賺取的利息減投保成本計算(「退保價值」)。此外，倘於第一至第十年投保年退保，保險公司將收取指定金額的退保費。保險公司將宣派每年3.9%保證利息，另加由保險公司考慮合約首三年尚有退保價值決定的溢價。自第四年開始，保證利息將減至每年2%。

於二零一八年十二月三十一日，保費已抵押予一間銀行，以擔保本集團所獲授的短期銀行信貸預付款。

## 12. 以權益結算的股份付款

### (1) 購股權計劃

本公司已根據於二零一四年十一月十七日通過的股東書面決議案及董事書面決議案批准及一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及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」,統稱「該等計劃」),旨在向服務本集團的合資格參與者提供獎勵。合資格參與者包括董事會全權酌情認為其屬於曾向或將向本集團作出貢獻的本公司及其任何附屬公司的任何全職僱員、顧問、行政人員或高級職員。

首次公開發售前購股權計劃所涉及的普通股總數為105,570,000股。於二零一四年十一月十七日,根據首次公開發售前購股權計劃,購股權已授予兩名高級管理層成員及120名其他僱員,以按行使價每股0.55港元認購105,570,000股股份。所有授出的購股權將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日分四批(每批為股份總數25%)等額歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使,則將於二零一九年十二月五日屆滿。

因行使根據首次公開發售後購股權計劃以及本公司任何其他計劃所授出的全部購股權而將予發行的股份最高數目,合共不得超過150,000,000股股份以及本公司不時已發行股份的30%。於二零一七年三月二十七日,根據首次公開發售後購股權計劃,購股權已授予僱員,以按行使價每股1.256港元認購10,160,000股股份。7,160,000份授出的購股權將分別於二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日分四批(每批為股份總數25%)等額歸屬。3,000,000份授出的購股權將分別於二零一七年、二零一八年及二零一九年六月三十日分三批(每批分別為股份總數50%、25%及25%)歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使,則將於二零二七年三月二十六日屆滿。於二零一七年五月十五日,根據首次公開發售後購股權計劃,購股權已授予僱員,以按行使價每股1.1港元認購5,000,000股股份。所有授出的購股權將分別於二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年五月十五日分四批(每批為股份總數25%)等額歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使,則將於二零二七年五月十四日屆滿。於二零一七年十一月十三日,根據首次公開發售後購股權計劃,購股權已授予一名高級管理層成員,以按行使價每股1.026港元認購15,000,000股股份。所有授出的購股權將分別於二零一八年、二零一九年及二零二零年十一月十三日分三批(每批為股份總數33%)等額歸屬。倘各份授出的購股權其後並無獲行使,則將於二零二七年十一月十二日屆滿。

於年內根據該等計劃尚未行使的購股權如下:

	二零一八年		二零一七年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	0.89	83,313	0.71	69,507
年內授出	-	-	1.12	30,160
年內沒收	0.55	(4,813)	0.61	(4,000)
年內行使	0.55	(6,066)	0.55	(12,353)
年內屆滿	0.55	(405)	0.55	(1)
於十二月三十一日	0.94	72,029	0.89	83,313

年內已行使購股權於行使日期的加權平均股價為每股0.87港元(二零一七年：每股1.14港元)。

於報告期末尚未行使的購股權行使價及行使期如下：

#### 二零一八年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
38,229	0.55	二零一五年十二月三十一日至二零一九年十二月五日
3,000	3.93	二零一六年六月十日至二零二五年六月九日
1,000	1.63	二零一六年十二月三十一日至二零二六年七月四日
6,800	1.26	二零一七年十二月三十一日至二零二七年三月二十六日
3,000	1.26	二零一七年六月三十日至二零二七年三月二十六日
5,000	1.10	二零一八年五月十五日至二零二七年五月十四日
15,000	1.03	二零一八年十一月十三日至二零二七年十一月十二日
<u>72,029</u>		

#### 二零一七年

購股權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
49,513	0.55	二零一五年十二月三十一日至二零一九年十二月五日
3,000	3.93	二零一六年六月十日至二零二五年六月九日
1,000	1.63	二零一六年十二月三十一日至二零二六年七月四日
6,800	1.26	二零一七年十二月三十一日至二零二七年三月二十六日
3,000	1.26	二零一七年六月三十日至二零二七年三月二十六日
5,000	1.10	二零一八年五月十五日至二零二七年五月十四日
15,000	1.03	二零一八年十一月十三日至二零二七年十一月十二日
<u>83,313</u>		

\* 倘出現供股或紅股發行或本公司股本內出現其他類似變動，則購股權的行使價須予調整。

## (2) 受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃

於二零一四年十一月十七日，本公司批准及採納一項首次公開發售前受限制股份單位計劃(「首次公開發售前受限制股份單位計劃」)及一項首次公開發售後受限制股份單位計劃(「首次公開發售後受限制股份單位計劃」)，以獎勵為本集團作出貢獻的合資格參與者。首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃的合資格參與者包括本集團的全職僱員、行政人員或供應商、客戶、諮詢人、代理或顧問，以及董事會全權認為其對本集團已作出貢獻或將作出貢獻的任何其他人士。

根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出獎勵涉及的普通股總數為13,850,000股。於二零一四年十一月十七日，可認購13,850,000股股份的受限制股份單位已授予若干合資格僱員，全部已授予的13,850,000個首次公開發售前受限制股份單位於二零一五年四月一日獲歸屬。

根據首次公開發售後受限制股份單位計劃所授出受限制股份單位獎勵可能涉及的股份最高數目為45,000,000股。於二零一七年三月二十七日，本公司根據首次公開發售後受限制股份單位計劃有條件授予若干合資格僱員的受限制股份單位總數為14,000,000個。該等受限制股份單位須分別於二零一七年及二零一八年十二月三十一日分兩批(每批為50%)歸屬。

授出的受限制股份單位於授出日期的公允價值約為人民幣15,232,000元(每個1.23港元)，其中，於二零一八年，本集團確認受限制股份單位獎勵開支總額人民幣4,352,000元(二零一七年：人民幣10,880,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，首次公開發售後受限制股份單位計劃項下概無尚未行使的受限制股份單位。

## 其他資料及企業管治摘要

### 股東週年大會

本公司謹訂於二零一九年五月二十七日(星期一)舉行二零一九年股東週年大會(「股東週年大會」)。召開股東週年大會的通告將按照本公司的組織章程細則及上市規則規定適時刊發及寄發予股東。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據股東於本公司在二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准的股份購回授權，本公司支付總價格8,893,529.58港元(扣除開支前)自聯交所購回合共9,642,000股股份。

股份購回詳情如下：

購回月份	購回股份數目	所付每股價格		所付總價格 港元
		所付 最高價 港元	所付 最低價 港元	
二零一八年一月	9,642,000	0.95	0.88	8,893,529.58
總計	9,642,000			8,893,529.58

所有購回股份已於二零一八年二月六日前註銷及本公司已發行股本已減去購回股份的面值。購回股份支付的溢價從本公司股份溢價扣除。董事會進行購回旨在透過提升本公司每股盈利，使股東整體受惠。

除上文所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 末期股息

董事會並無宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止年度：無)。

### 暫停辦理股東過戶登記手續

本公司將自二零一九年五月二十二日(星期三)起至二零一九年五月二十七日(星期一)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東過戶登記手續，期間不會辦理股份轉讓手續，以便確定有權出席將於二零一九年五月二十七日(星期一)舉行的股東週年大會並於會上投票的股東身份。所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一九年五月二十一日(星期二)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 本公司核數師就初步公告的工作範疇

本公司核數師已同意，初步公告所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註內數字與本集團年內綜合財務報表草擬本的金額相符。核數師對初步公告所呈列的「非國際財務報告準則計量」所作假設是否合理或適當並無發表任何意見。本公司核數師就此進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，故此本公司核數師並無就初步公告作出核證。

### 審核委員會

本公司於二零一四年十一月十七日成立審核委員會，並根據企業管治守則採納書面職權範圍及於二零一五年十二月二十八日以及二零一八年十二月二十七日修訂職權範圍。於本公告日期，審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即劉千里女士、賴曉凌先生及馬宣義先生。

審核委員會與董事會及本公司核數師共同審閱本集團所採用的會計準則及慣例以及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

### **遵守企業管治守則**

本集團致力維持高標準的企業管治水平，以保障股東權益以及提升企業價值及恪守職責。除本公告下文所披露者外，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則項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所區分，且不應由同一人兼任。姚劍軍先生兼任本公司主席及行政總裁。鑒於姚劍軍先生於行內豐富的經驗、個人履歷，以及於本集團及其過往發展中擔當的角色，董事會相信，由姚劍軍先生兼任主席及行政總裁符合及有利於本集團的業務前景。此外，董事會相信，由於姚劍軍先生經驗豐富且為合資格人士，故彼兼任主席及行政總裁可提供穩健及貫徹如一的領導，讓本公司更有效地規劃及實施業務決策及策略。另外，所有重大決策均於諮詢董事會成員(包括經驗豐富的優秀人才)、相關董事委員會及高級管理團隊磋商後作出。因此，董事會認為已有足夠審查及制衡作用。然而，董事會將繼續監察及檢討本公司現有架構，並適時作出必要改變。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則及維持本公司高標準的企業管治常規。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納董事進行證券交易的標準守則。向全體董事作出具體查詢後，各董事確認其於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

倘高級管理層、行政人員及員工因其於本公司擔任職務而可能知悉內幕消息，彼等亦須遵守進行證券交易的標準守則。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概不知悉任何有關該等僱員違反標準守則的事件。

### **刊發年度業績及二零一八年年報**

本年度業績公告於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.feiyuhk.com](http://www.feiyuhk.com))刊載，而二零一八年年報(載有上市規則所規定的全部資料)將適時寄發予股東，並於上述網站刊載。

## 致謝

董事會特此衷心感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶一如既往的支持及對本集團作出的貢獻。

## 詞彙

「ARPPU」	指	付費用戶平均收益，以於一段特定期間內來自銷售虛擬物件及升級功能的平均每月收益除以同一段期間MPU的平均數目計算
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「開曼群島」	指	開曼群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，惟就本公告而言，不包括台灣、中華人民共和國澳門特別行政區及香港
「本公司」或「我們」	指	飛魚科技國際有限公司，一間於二零一四年三月六日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「董事」	指	本公司董事
「執行董事」	指	執行董事
「全球發售」	指	根據香港公開發售及國際發售(定義分別見招股章程)分別發售30,000,000股股份以供香港公眾認購及發售270,000,000股股份以供機構、專業、公司及其他投資者認購
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及中國經營實體

「港元」	指	香港的法定貨幣，分別為港元及港仙
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際會計準則委員會」	指	國際會計準則委員會
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「凱羅天下」	指	北京凱羅天下科技有限公司，於中國成立的有限公司並為本公司的間接全資附屬公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「MAU」	指	每月活躍用戶，即於有關曆月登入特定遊戲的玩家數目。根據此計算標準，一名玩家於同一月份遊玩兩款不同遊戲會作兩名MAU計算。同樣，一名玩家於一個月內在兩個不同發行平台玩同一款遊戲亦作兩名MAU計算。於特定期間的平均MAU即該期間各個月份的平均每月活躍用戶數目
「美圖網」	指	廈門美圖網科技有限公司，為美圖公司的中國經營實體，而美圖公司為一間全球領先的移動互聯網公司，其股份在聯交所主板上市（股份代號：1357）
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MPUs」	指	每月付費用戶，即有關曆月的付費玩家數目。於特定期間的平均MPUs即該期間各個月份的每月付費用戶平均數目

「個人電腦」	指	個人電腦
「中國經營實體」	指	廈門光環及其附屬公司，而「中國經營實體」亦指其中任何一方
「招股章程」	指	本公司刊發日期為二零一四年十一月二十五日的招股章程
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「RPG」	指	涉及大量玩家於不斷演變的虛擬世界彼此互動的角色扮演遊戲。每名玩家挑選1個或以上的「角色」，並發展特定技能(如格鬥格或施展魔咒)及控制角色動作。遊戲情節有無限可能性，於遊戲世界的情節發展取決於玩家的行動，而即使玩家下線或離開遊戲後故事情節亦繼續發展
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位或其中任何一個單位
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0000001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15節所賦予的涵義
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「心動」	指	心動網絡股份有限公司，一間在線遊戲發行及開發公司，其股份於自二零一五年十一月四日於中國全國中小企業股份轉讓系統上市(股份代號：833897)，並於二零一八年十二月二十五日起除牌
「廈門吉相」	指	廈門吉相股權投資有限公司，為廈門吉比特網絡技術股份有限公司的全資附屬公司，廈門吉比特網絡技術股份有限公司為一間在線遊戲開發及營運公司，其股份於上海證券交易所上市(股份代號：603444)

「廈門光環」	指	廈門光環信息科技有限公司，一間於二零零九年一月十二日根據中國法律註冊成立的有限公司
「廈門游力」	指	廈門游力信息科技有限公司，一間於中國成立的有限公司並為本公司的間接全資附屬公司

承董事會命  
**飛魚科技國際有限公司**  
 主席、行政總裁兼執行董事  
**姚劍軍**

香港，二零一九年三月二十九日

於本公告日期，董事會由執行董事姚劍軍先生、陳劍瑜先生、畢林先生、林志斌先生及林加斌先生；及獨立非執行董事劉千里女士、賴曉凌先生及馬宣義先生組成。