

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，概不就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。



CMGE Technology Group Limited

中手游科技集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0302)

**截至 2019 年 12 月 31 日止年度
全年業績公告**

中手游科技集团有限公司(「本公司」，連同其附屬公司及在中華人民共和國的合併營運實體，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2019年12月31日止年度的綜合全年業績。

2019年財務摘要

	截至 12 月 31 日止年度		同比變動 %
	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元	
收益	3,036,301	1,596,204	90.2
毛利	1,083,198	532,470	103.4
年內溢利	243,213	315,973	(23.0)
經調整淨溢利 ⁽¹⁾	611,007	335,465	82.1
每股盈利(人民幣)	13.15 分	17.28 分	(23.9)
經調整每股盈利(人民幣) ⁽¹⁾	32.34 分	18.64 分	73.5

附註：

1. 香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)並無對經調整淨溢利作出定義。本集團將該詞彙定義為歸屬於母公司擁有人的淨溢利，惟不包括(i)以權益結算以股份為基礎開支；及(ii)與本公司股份(「股份」)於2019年10月31日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)有關的上市開支。經調整淨溢利(經扣除上述的非經營項目)可更貼切反映本集團的經營業績。「經調整每股盈利」為本集團的經調整淨溢利除以於2019年的加權平均股份數目，經因上市發行股份而調整。

末期股息

董事會建議從本公司的股份溢價賬戶派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股股份港幣0.0355元(根據2019年的平均匯率，相當於人民幣0.0313元)，須待本公司股東(「股東」)在將於2020年5月29日(星期五)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實。

董事長致辭

致各位股東：

本人謹代表董事會欣然呈報本集團截至2019年12月31日止年度的首個年度業績。

2019年是本集團奮發有為的一年。基於本集團優異的往績記錄，本公司股份於2019年10月31日在聯交所上市。這標誌著本公司邁向新一頁，並為本公司於日後的長期發展注入更強的動力及信心。近期，於2020年3月，本公司成為「深港通」項下「南向通」的合資格證券。該股份互聯互通的安排為本公司帶來更多潛在投資者。

2019年回顧

本集團於2019年實現大幅增長。本集團截至2019年12月31日止年度的收益同比增加90.2%至人民幣3,036.3百萬元，而本集團截至2019年12月31日止年度的經調整淨溢利同比增加82.1%至人民幣611.0百萬元。於2019年12月31日，本集團月均付費用戶（「每月付費用戶」）數達到1.2百萬人，平均付費用戶轉化率為7.5%，均高於行業平均值。

於2019年，憑藉在手遊行業所積攢的豐富經驗和前沿眼光，本集團持續鞏固和提升與知識產權（「IP」）版權方、遊戲研發方和渠道推廣方的緊密合作，通過持續增強和提升其遊戲發行能力，成功推出了多款熱門遊戲產品。「龍珠覺醒」於其推出首日（即2019年2月26日），即在Apple App Store免費遊戲排行榜中排行首位，並於其推出首週成為Apple App Store的「本週推薦遊戲」。該遊戲亦獲得硬核聯盟認可為明星產品，並成為中國遊戲產業年會「2019年度十大最受歡迎移動遊戲」。除此之外，於2019年，本集團推出了包括「全民槍神：邊境王者」、「烈焰皇城」、「神龍獵手

H5」、「消零世界」及「冒險之門」等 33 款新遊戲。「航海王強者之路」、「火影忍者—忍者大師」及「凡人飛仙傳 H5」等多款較舊遊戲仍然為本集團貢獻穩定的總流水賬額及收益。於 2019 年，本集團來自遊戲發行業務的收益達到人民幣 2,553.2 百萬元，同比增加約 82.3%。

本集團在內部開發能力方面持續投入，多款自主開發的遊戲在 2019 年取得了上佳表現。當中以本公司全資附屬公司北京文脈互動科技有限公司（「文脈互動」）內部開發的遊戲「傳奇世界之雷霆霸業」最為顯著，其錄得單月最高流水賬額超過人民幣 2 億元，平均每月活躍用戶（「每月活躍用戶」）接近 1.3 百萬名。該遊戲有穩定長期的留存率，成為 2019 年「傳奇」手遊類別廣受歡迎的產品。另外，由文脈互動內部開發的另一網頁遊戲「熱血戰歌之創世」錄得單月最高流水賬額超過人民幣 56 百萬元，平均每月活躍用戶超過 2 百萬名。該遊戲成為 2019 年「傳奇」網頁遊戲類別廣受歡迎的遊戲。此外，本公司附屬公司軟星科技（北京）有限公司（「北京軟星」）開發出一款廣受歡迎的電腦單機遊戲「大富翁 10」，其由本集團一名第三方合作夥伴在 STEAM 平台發行，成為 2019 年 10 月和 11 月 STEAM 平台銷量第一的國內開發遊戲。2019 年本集團遊戲開發業務收益達到人民幣 421.3 百萬元，同比增長約 136.8%。

於 2019 年，本集團在其 IP 授權業務方面也獲得了不俗進展，年內達成包括遊戲及影視等方面的新授權合作。於 2019 年，本集團的 IP 授權業務收益達到人民幣 61.9 百萬元，同比增加約 247.8%。本集團的 IP 授權業務成為了本集團新的收益和溢利增長點。

於 2019 年，本集團就其多款廣受歡迎的 IP 遊戲大作與中國頂級的社交媒體平台達成深度獨家代理合作。例如：本集團與字節跳動合作的「航海王熱血航綫」和「全明星激鬥」，與騰訊合作的「全民槍神：邊境王者」。

於2019年，本集團在IP及開發商投資方面繼續保持優先，補足本集團發展所需的IP資源，吸引及挽留明星製作人及研發人才。該策略為本集團提供強大的精品遊戲供應能力。本集團的合併營運實體深圳市中手游網絡科技有限公司（「深圳中手游」，作為有限合夥人）與國宏嘉信（深圳）股權投資管理有限公司（「國宏嘉信」，作為一般合夥人）、深圳市天使投資引導基金有限公司（「深圳市天使投資引導基金」）及深圳聖忻聯合企業管理合夥企業（有限合夥）（「深圳聖忻」）（作為其他有限合夥人）成立合夥企業（即國宏嘉信（深圳）深港澳青年天使創業投資企業（有限合夥），「合夥企業」），出資總額人民幣300.0百萬元。該合夥企業計劃主要以股本證券及／或可轉換債務證券形式對深圳市政府扶持及鼓勵的戰略新興行業、未來行業及其他重點發展中行業進行投資。除為本集團獲得長期投資回報外，本集團投資於合夥企業預期將加速合夥企投資的該等行業的發展，有助本集團獲取與該等行業內企業建立進一步業務合作的機會，發展及豐富本集團的IP儲備、推廣本集團的手遊及實現協同效應，從而促進本集團的業務發展。

於2019年，本集團積極實施其海外遊戲開發計劃，加速拓展其全球業務。本集團對多款遊戲進行了持續的測試，包括「Age Of Myth Genesis」（創世之爭）、「真·三國無雙：霸」及「全明星激鬥」等。本集團計劃於2020年內規模化推廣該等遊戲，預期來自海外的收益的規模及佔比將會大幅提升。

通過上述努力，於2019年，本集團保持了在玩家、收益及溢利方面的穩健增長，多款遊戲也同時錄得了每月總流水賬額新高。

前景

2020年將是本集團急劇蓬勃發展的年份。2020年內，本集團預計將有機會推出38款新遊戲，包括「軒轅劍：劍之源」、「新射雕群俠傳：鐵血丹心」、「真·三國無雙：霸」、「生死狙擊之殭屍前綫」、「斗羅大陸」、「凡人修仙傳」、「不思議修真」和「大航海時代VI」等遊戲的規模化發行。同時，本集團在自主開發遊戲方面，將推出包括「雷霆霸業2」、「聖龍傳奇」、「魔域重生」、「仙劍奇俠傳7」和「仙劍奇俠傳：九野」等9款新遊戲。本集團的IP授權業務預期亦會受惠於2020年仙劍奇俠傳25周年一系列大型主題活動，並於2020年度實現更佳的收益增長。此外，字節跳動(作為本集團的獨家代理人)將發行本集團兩款IP遊戲大作「航海王熱血航綫」和「全明星激鬥」。就海外市場而言，預期包括「Age Of Myth Genesis」(創世之爭)、「真·三國無雙：霸」及「全明星激鬥」等多款遊戲將會上綫，本集團來自海外的收益的規模及佔比將會大幅度提升。於2020年，本集團仍然在IP資源、優秀遊戲開發商和明星製作人方面持續展開投資，為本集團的IP遊戲生態體系提供強而有力的支持。

企業社會責任

本集團亦非常重視企業社會責任。本集團聚焦青少年福利及社會公益事業，聯同中國人口福利基金會及靈山基金會推出「中手游築夢圖書館」計劃，於(i)廣東省雲浮市郁南縣承平小學；(ii)河北省石家莊市正定縣上曲陽小學；(iii)吉林省梅河口市中和學校；(iv)廣東省陽春市春灣鎮前進小學自由分校；及(v)山西省運城市稷山縣東柏學校共計建成了五所「中手游築夢圖書館」。未來也將每年新落成兩所「中手游築夢圖書館」，使得這些學校的孩子們有書讀，讀好書。

本集團亦於武漢新冠肺炎爆發初期，向湖北慈善總會和湖北五家一綫醫護機構捐贈合計人民幣1.4百萬元慈善資金，助力湖北地區戰勝新冠肺炎疫情。同時，因本集團的公益文化及受承擔更多社會責任的使命所推動，本集團積極開展關愛特殊兒童群體公益活動。

由於本集團於社區及社會方面的努力，於2019年，本集團(i)獲廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會評為「廣東省最佳僱主企業」及位列「廣東省企業500強」；(ii)獲中國科學院《互聯網週刊》及中國社會科學院信息化研究中心評為「中國互聯網300強」及「新文創影響力企業50強」；及(iii)獲中國音像與數字出版協會評為「中國遊戲產業年會遊戲十強」企業。

結語

業精於勤，行成於思。本集團將持續深化IP遊戲戰略，秉承成為全球玩家熱愛的遊戲品牌的願景，牢記為全球玩家提供最好玩的遊戲的使命，用優秀的遊戲來打動更多全球玩家，並致力實踐社會責任。我們，初心不改，為熱愛而生！

致謝

本人謹代表董事會，對各位股東及本集團夥伴的信任和支持，表達誠摯謝意。本人亦謹此向本集團所有僱員及管理團隊於過往年度的努力和貢獻致謝。本集團將繼續努力，實現業績更進一步，為股東創造更高回報。

管理層討論及分析

概覽及展望

回顧2019年

憑藉本集團一貫的IP戰略，本集團在2019年獲得了高速發展。Analysys(易觀智庫)數據顯示，截至2019年12月31日，除騰訊遊戲外，本集團是擁有IP儲備數量最多的中國遊戲發行商，以及發行最多的移動IP遊戲數量。於2019年12月31日，本集團擁有大量的IP儲備，包括31項獲授權IP及68項自有IP。本集團因收購北京軟星(為大宇資訊股份有限公司(「台灣大宇」)的前附屬公司)的51%股權而擁有五個熱門IP系列(即「仙劍奇俠傳」、「軒轅劍」、「大富翁」、「明星志願」及「天使帝國」)並獲得使用台灣大宇所擁有的熱門IP的權利。

下表載列於所示年度本集團IP遊戲及非IP遊戲的收益及總流水賬額：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	收益	總流水賬額	收益	總流水賬額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
IP遊戲				
• 本集團持有的獲授權及自有IP	1,561,002	1,995,479	490,215	1,005,107
• 遊戲開發商持有的IP	54,219	115,012	141,092	234,184
非IP遊戲	1,421,080	1,654,613	964,897	1,153,237
總計	<u>3,036,301</u>	<u>3,765,104</u>	<u>1,596,204</u>	<u>2,392,528</u>

憑藉本集團於IP儲備方面的既有優勢以及在本集團的IP策略推動下，於截至2019年12月31日止年度，本集團IP遊戲產生的收益達人民幣1,615.2百萬元，與前一年相比增長約155.9%。

除擁有自有IP外，本集團亦從第三方獲得大量獲授權精選IP，其中眾多為知名的擁有龐大活躍粉絲群體的文化產品及藝術作品有關的IP，包含「航海王」、「龍珠Z」、「火影忍者」、「傳奇世界」、「SNK全明星大亂鬥」、「家庭教師」、「斗羅大陸」及「擇天記」。基於本集團的流行IP，本集團預期於2020年推出各種手機應用遊戲、H5遊戲及小程序遊戲，包括「航海王熱血航線」、「全明星激鬥」、「仙劍奇俠傳：九野」、「畫江湖之杯莫停」、「軒轅劍：劍之源」、「真·三國無雙：霸」、「仙劍奇俠傳7」及「大航海時代VI」。

本集團的業務蒸蒸日上，2019年註冊用戶的數量大幅上漲。於2016年1月1日至2019年12月31日期間，本集團推出107款遊戲，其中73款於本公告日期仍然受歡迎。評估四個關鍵業績指標(即(i)平均每月活躍用戶，(ii)平均每月付費用戶，(iii)每位付費用戶每月平均收益(「每位付費用戶每月平均收益」)及(iv)新註冊用戶總數)後，本集團認為2019年業務欣欣向榮。該等指標受相關期間所運行遊戲數量及遊戲受歡迎程度的較大影響。

下表顯示於所示年度本集團的關鍵業績指標：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
平均每月活躍用戶	15,930,745	11,058,128
平均每月付費用戶	1,200,298	774,532
每位付費用戶每月平均收益(人民幣)	210.8	171.7
新註冊用戶總數	85,712,733	66,849,648

於2016年1月1日至2019年12月31日，本集團擁有310百萬名遊戲註冊用戶。於2019年，本集團新增加85.7百萬名遊戲註冊用戶，與2018年新增加的66.8百萬用戶相比，增加約28.4%。

本集團能夠為遊戲獲得線上遊戲預批以支持其渠道。對遊戲發行商而言，重要的是在發行其國產遊戲之前應獲得政府發行管理部門及國家新聞出版署的預批。倘未能獲得預批，遊戲發行商或會停業或遭到罰款及承擔其他責任，而且相關線上材料將遭刪除。2018年4月至12月，國產線上遊戲暫停評估及預批。2018年12月該暫停解除後，本集團於2019年就23款遊戲獲得預批，遠超中國其他市場參與者獲得的預批數量。2020年第一季度，本集團就另5款遊戲獲得預批。本集團獲得的預批數量為2020年本集團的業務提供穩定渠道。

本集團擁有多樣化、商業上成功的豐富手遊組合。於2019年，本集團新推出33款題材廣泛的遊戲。於2019年12月31日，有80款遊戲可透過應用商店及發行平台下載，其中11款擁有超過三年的生命週期。於2019年新推出的遊戲中，(i) 24款為中等硬核至硬核遊戲，包括「龍珠覺醒」，其為一款以我們獲得授權的同名日本漫畫IP

為主題的卡片收集遊戲，在推出當日即在 Apple App Store 免費遊戲排行榜中排名首位，並於推出首周成為 Apple App Store 的本周推薦遊戲；(ii)7 款為 H5 遊戲及小程序遊戲，包括與騰訊合作的「全民槍神：邊境王者」；(iii)1 款為電腦網頁遊戲「熱血戰歌之創世」，其為 2019 年「傳奇」網頁遊戲品類中一款受歡迎的遊戲，單月最高總流水賬額超過人民幣 5,600 萬元，平均每月活躍用戶超過 200 萬人；及(iv)1 款為電腦單人遊戲，即「大富翁 10」，其由北京軟星開發，由本集團一名第三方合作夥伴於 2019 年 10 月 24 日在 STEAM 平台發行，成為 2019 年 10 月及 11 月 STEAM 平台銷量第一的最佳國產遊戲。

得益於豐富的遊戲組合及優秀的市場反應，本集團於截至 2019 年 12 月 31 日止年度的收入為人民幣 3,036.3 百萬元，同比增長約 90.2%。預計本集團於 2020 年將有機會推出包括本集團自主開發遊戲在內的 38 款新遊戲。本集團成功及豐富的遊戲組合確保本集團的整體成功不會依賴任何單一遊戲。

本集團擁有優秀的內部遊戲開發能力。於 2019 年，我們新推出了 4 款自主開發的遊戲產品：我們的附屬公司文脈互動側重於「傳奇」類、MMORPG 重度遊戲的開發，推出「熱血戰歌之創世」等三款產品；北京軟星推出了一款成功的單機遊戲「大富翁 10」，兩家公司均已成功開發及推出基於 IP 的遊戲產品。於 2019 年 12 月 31 日，7 款遊戲可供下載或遊玩。其中，「傳奇世界之雷霆霸業」的單月最高流水賬額超過人民幣 2 億元，平均每月活躍用戶近 130 萬人。本集團將在 2020 年繼續加強內部遊戲開發能力，有機會推出 9 款自主開發的新遊戲。

本集團為中國最大的手遊發行網絡之一，能夠在中國所有主要平台發行遊戲。除了主要的國內外應用市場及第三方公開平台、手機製造商營運的應用市場外，我們亦於社交網絡平台發行我們的遊戲，我們透過這些渠道接觸到更廣泛及更多樣化的用戶群，進而更大限度地擴展我們的發行覆蓋範圍，以及更有效地推廣我們的遊戲，例如「全民槍神：邊境王者」，全球首款 3D 實時第一人稱射擊 (FPS) 競技類小程序遊戲，於 2019 年 3 月和 2019 年 5 月分別上架 WeChat 小程序和 QQ 小程序平台。我們已就兩款遊戲 (即「全明星激鬥」和「航海王熱血航線」) 與字節跳動訂立了獨家代理協議，並已就另外兩款產品和社交網絡平台合作進入實質性洽談階段。透過與所有主要遊戲平台的合作，我們將可向彼等龐大及多樣化的用戶群推廣我們的遊戲。

本集團已對IP資源及開發商進行策略性投資，從而有力支持本集團的IP遊戲生態系統。本集團與國宏嘉信、深圳市天使投資引導基金及深圳聖忻成立合夥企業，主要透過股本證券及／或可轉換債券對策略性新興行業、未來行業及深圳市政府扶持鼓勵的其他重點發展行業進行投資。該合夥企業的成立將有助於本集團獲取與該等行業內企業建立進一步業務合作的機會，以開發並豐富本集團的IP儲備、推廣集團的手遊及實現協同效應，從而促進集團的業務發展。

同時，於本公告日期，本集團持有China Prosperity Capital Mobile Internet Fund, L.P. (「國宏嘉信資本」) 25.7%有限合夥權益，其投資組合主要專注於大中華地區的移動互聯網和科技行業，尤其是(其中包括)網上文學、影視、電影、漫畫和動畫等的文化和娛樂行業。本集團對國宏嘉信資本進行投資旨在除經營遊戲發行這一主要業務以外，進軍正在高速發展的移動互聯網行業並獲取投資回報。透過國宏嘉信資本進行投資亦可讓我們與其投資公司(包括IP培育平台及垂直平台)建立關係。

此外，截至2019年12月31日，我們直接投資於14家遊戲開發商。作為該等組合投資的一部分，我們已透過其一般業務過程中的可換股貸款方式對三家遊戲開發公司進行投資，以維持與潛在遊戲開發商團隊的關係，同時可靈活成為彼等的股東。根據可換股貸款的條款及條件，我們有權於可換股貸款到期前酌情將可換股貸款轉換為相關遊戲開發公司的股本。於本公告日期，本集團熱門遊戲「全民槍神：邊境王者」的開發商深圳市火花幻境互動娛樂有限公司，已進入將我們給予的可換股貸款轉換為股本的實質性溝通階段。

另外，於2019年12月，本集團與世紀華通(深圳證券交易所：002602)及37互娛(深圳證券交易所：002555)等約50家中國市場參與者設立國民傳奇產業聯盟，並在江西宜春市建立國民傳奇產業園，集中開發熱門IP「傳奇」。本集團董事長肖健先生為產業聯盟首屆委員會的副主席。預計本集團將繼續從其領導角色及開發利用熱門「傳奇」IP中受益。

我們因遊戲及服務的品質及人氣而載譽無數。本集團於年內獲得的獎項及榮譽如下：

獎項／榮譽	獲獎日期	頒獎機構／機關
金鑽榜2019最具影響力企業	2020年	廣東省遊戲產業協會
金手指獎中國遊戲行業2019年度優秀企業	2019年	中國文化娛樂行業協會
金翎獎最具影響力移動遊戲發行商	2019年	漢威信恆展覽有限公司
中國十大遊戲運營商	2019年	中國音像與數字出版協會
2019年中國互聯網企業100強	2019年	中國互聯網協會、工業和信息化部網絡安全產業發展中心
廣東省企業500強	2019年	廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會
廣東省創新企業100強	2019年	廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會
廣東省服務業100強	2019年	廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會
廣東省最佳僱主企業	2019年	廣東省企業聯合會及廣東省企業家協會
中國互聯網300強(第67位)	2019年	中國科學院《互聯網週刊》及中國社會科學院信息化研究中心
新文創影響力企業50強	2019年	中國科學院《互聯網週刊》及中國社會科學院信息化研究中心
2019年中國超級潛力IP評選Top10仙劍奇俠傳(衍生品&營銷方向、影視化方向)	2019年	證券時報及芒果超媒股份有限公司
2019年中國超級潛力IP評選Top10大富翁(衍生品&營銷方向)	2019年	證券時報及芒果超媒股份有限公司
2019年中國超級潛力IP評選Top10軒轅劍(實景娛樂&演藝方向)	2019年	證券時報及芒果超媒股份有限公司
第五屆黑石獎硬核最受關注遊戲公司	2019年	硬核聯盟
遊戲年度最受關注企業	2019年	巨量引擎
行業精耕廣告主獎	2019年	騰訊廣告

2020年展望

我們將延續集團一貫的IP策略，持續致力於挖掘在全球範圍內擁有龐大粉絲群體、較高市場認知度和商業價值的IP資源，尤其看重富有中國文化特色的IP以及具有廣泛全球影響力的IP，從而有助於遊戲開發商更有效地吸引並留住玩家。同時，我們將繼續提供高品質的IP類遊戲產品，並繼續擴大IP文化跨界合作，以此鞏固我們在IP儲備、內部遊戲開發能力及發行網絡上的競爭優勢。本集團還將繼續尋求能夠產生協同效應的合併及收購機會，以加快業務增長及突破。同時，集團將繼續擴大海外遊戲業務。多款遊戲計劃在2020年內於海外推出，包括「Age of Myth Genesis」（創世之爭）、「真·三國無雙：霸」及「全明星激鬥」。預計本集團的海外收入規模和佔比將會大力提升。

根據 Sensor Tower 於 2020 年 1 月發佈的《2020 年 1 月中國手遊發行商全球 App Store 和 Google Play 收入排行榜》，前 30 個手遊發行商全球吸金超過 15.6 億美元，約佔全球手遊總收入的 28.2%。於 2019 年 12 月 14 日，北京市委宣傳部發佈《關於推動北京遊戲產業健康發展的若干意見》，提到了促進遊戲產業健康發展的多條舉措，釋放出中國政府對於促進遊戲產業持續發展的積極信號。同時，隨著 5G 時代的到來，未來人機交互、互動化傳播、沉浸式體驗等智能技術極可能在遊戲領域進行創新應用，我們也將持續關注 5G 應用下的雲遊戲產業發展機遇，以提升科技水平來開發 IP。該等技術革命有望帶領行業進入新的紅利增長期，加上大量人氣 IP、5G 雲遊戲科技和扶持政策，相信未來市場表現可期。

綜合損益表

下表載列截至2018年及2019年12月31日止年度的比較數字：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	3,036,301	1,596,204
銷售成本	(1,953,103)	(1,063,734)
毛利	1,083,198	532,470
其他收入及收益	95,404	123,674
銷售及分銷開支	(230,321)	(148,054)
行政開支	(577,451)	(147,672)
其他開支	(20,551)	(7,948)
融資成本	(15,072)	(10,053)
應佔一間合營企業的虧損	(2,116)	(4,257)
應佔聯營公司的溢利	10,532	17,887
除稅前溢利	343,623	356,047
所得稅開支	(100,410)	(40,074)
年內溢利	243,213	315,973
歸屬於母公司擁有人	248,348	311,045
歸屬於非控股權益	(5,135)	4,928
經調整淨溢利 ⁽¹⁾	611,007	335,465

附註：

(1) 請參閱本公告首頁附註。

經調整淨溢利

下表載列本集團於所示年度經調整淨溢利的量化對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
歸屬於母公司擁有人年內溢利	248,348	311,045
加		
(i) 以權益結算以股份為基礎開支	328,088	—
(ii) 上市開支	34,571	24,420
經調整淨溢利	611,007	335,465

本集團的經調整淨溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣335.5百萬元增加約82.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣611.0百萬元。由於經調整淨溢利不包括可能影響本集團該年度淨溢利的非營運項目(即以權益結算以股份為基礎開支及上市開支)，本集團截至2019年12月31日止年度的經營業績可更貼切反映本集團於2019年的經營業績因收購多個受歡迎的IP、本集團進一步分散遊戲組合及本集團的遊戲於2019年的表現強勁而有所改善。

收益

本集團的收益來自(i)就第三方開發的遊戲提供遊戲發行服務；(ii)授權及發行其內部開發的遊戲；及(iii)向第三方授權其自有知識產權。下表載列本集團於所示年度按類別劃分的收益：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
遊戲發行	2,553,189	84.1	1,400,454	87.7
遊戲開發	421,254	13.9	177,946	11.1
知識產權授權	61,858	2.0	17,804	1.2
總計	<u>3,036,301</u>	<u>100.0</u>	<u>1,596,204</u>	<u>100.0</u>

本集團的收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,592.6百萬元增加約90.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,036.3百萬元。該增加主要由於：

- (i) 本集團的遊戲發行收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,400.5百萬元增加約82.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,553.2百萬元，主要由於本集團的遊戲(尤其為「傳奇世界之雷霆霸業」、「烈焰皇城」、「龍珠覺醒」、「航海王強者之路」、「凡人飛仙傳H5」及「神龍獵手H5」)於2019年表現強勁；
- (ii) 本集團的遊戲開發收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣177.9百萬元增加約136.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣421.3百萬元，主要由於(a)文脈互動及北京軟星分別自2018年5月及2018年8月起合併其財務業績；(b)於2019年持續表現優異的內部開發遊戲「傳奇世界之雷霆霸業」；及(c)2019年新發行的內部開發遊戲「熱血戰歌之創世」的優異表現；及
- (iii) 本集團的IP授權收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣17.8百萬元增加約247.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣61.9百萬元，主要由於2019年向第三方授權若干自有IP，包括「仙劍奇俠傳」及「大富翁」。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)與發行渠道的收益分成，(ii)第三方遊戲開發商及本集團持有的遊戲及知識產權的版權費攤銷，(iii)與IP版權方的收益分成，及(iv)遊戲開發成本。下表載列本集團於所示年度按類別劃分的銷售成本，連同其佔本集團總收益的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	佔收益的百分比	人民幣千元	佔收益的百分比
與發行渠道的收益分成	1,841,842	60.7	985,714	61.8
遊戲版權費攤銷	15,327	0.5	13,495	0.8
IP版權費攤銷	12,714	0.4	4,660	0.3
與IP版權方的收益分成	21,885	0.7	28,206	1.8
遊戲開發成本	27,120	0.9	13,328	0.8
其他 ⁽¹⁾	34,215	1.1	18,331	1.1
總計	1,953,103	64.3	1,063,734	66.6

附註：

(1) 其他銷售成本包括(但不限於)軟件版權攤銷、稅項及雜項開支

本集團的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,063.7百萬元增加約83.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,953.1百萬元。該增加主要是由於(i)本集團與發行渠道分享的收益增加，與本集團整體收益增加一致；及(ii)本集團於2018年5月收購文脈互動及於2018年8月收購北京軟星產生的無形資產攤銷。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣532.5百萬元增加約103.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,083.2百萬元。本集團的毛利率由截至2018年12月31日止年度的33.4%增加至截至2019年12月31日止年度的35.7%。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)政府補助；(iii)出售按公平值計入損益的金融資產的收益；(iv)來自按公平值計入損益的金融資產的股息收入；(v)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益；(vi)視作出售一家聯營公司的投資的收益；(vii)或然代價的公平值調整；(viii)外匯收益；及(ix)出售其他無形資產的收益。下表載列本集團於所示年度按類別劃分的其他收入及收益：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
銀行利息收入	6,001	6.3	1,228	1.0
政府補助	12,428	13.0	4,241	3.4
出售按公平值計入損益的 金融資產的收益	—	—	2,308	1.9
來自按公平值計入損益的 金融資產的股息收入	12,588	13.2	—	—
按公平值計入損益的金融 資產的公平值收益	12,772	13.4	86,055	69.6
視作出售一家聯營公司的 投資的收益	38,443	40.3	—	—
或然代價的公平值調整	—	—	17,498	14.1
外匯收益	—	—	6,739	5.5
出售其他無形資產收益	3,062	3.2	—	—
其他	10,110	10.6	5,605	4.5
總計	95,404	100.0	123,674	100.0

本集團的其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣123.7百萬元減少約22.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣95.4百萬元。該減少主要是由於按公平值計入損益的金融資產的公平值收益減少，部分被來自按公平值計入損益的金融資產的股息收入因收取China Prosperity Capital Mobile Internet Fund, L.P.及Foutaine Capital Fund, L.P.分派的股息而增加所抵銷。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)營銷開支；(ii)薪酬及福利；及(iii)辦公室成本及公用設施。下表載列本集團於所示年度按類別劃分的銷售及分銷開支，連同其佔本集團總收益的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比
營銷開支	183,414	6.0	109,988	6.9
薪酬及福利	43,513	1.4	35,462	2.2
辦公室成本及公用設施	2,968	0.1	1,825	0.1
其他	426	0.1	779	0.1
總計	230,321	7.6	148,054	9.3

本集團的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣148.1百萬元增加約55.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣230.3百萬元。該增加主要是由於就本集團2019年收益最高的遊戲「傳奇世界之雷霆霸業」在各類受歡迎的媒體及社交網絡的宣傳及廣告產生大量市場推廣開支所致。

行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)薪酬及福利；(ii)辦公室成本及公用設施；(iii)研發開支；及(iv)上市開支。下表載列本集團於所示年度按類別劃分的行政開支，連同其佔本集團總收益的百分比：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比
薪酬及福利	343,407	11.3	32,158	2.0
辦公室成本及公用設施	35,944	1.2	29,117	1.8
研發開支	160,829	5.3	59,719	3.7
上市開支	34,571	1.1	24,420	1.5
其他	2,700	0.1	2,258	0.3
總計	577,451	19.0	147,672	9.3

本集團的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣147.7百萬元增加約291.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣577.5百萬元。該增加主要是由於(i)於2019年分配予管理及行政部門的薪酬及福利開支增加(包括向本集團若干選定僱員應計以權益結算以股份為基礎開支人民幣304.4百萬元)，以作為對彼等對本集團於過去數年的業務及於2019年10月成功上市的成就所作出的貢獻的認可；及(ii)於2018年5月收購文脈互動，及北京軟星於2018年8月成為集團的附屬公司後將其財務報表綜合入賬，以及2019年將以權益結算以股份為基礎開支人民幣14.7百萬元分配予研發部門，導致本集團的研發開支增加。

其他開支

本集團的其他開支主要包括資產減值虧損。本集團的其他開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.9百萬元增加約160.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣20.6百萬元。該增加主要是由於本集團根據香港財務報告準則第9號採納的相關管理政策而錄得貿易應收款項減值虧損所致。有關進一步詳情，請參閱本公告綜合財務報表附註11。

融資成本

本集團的融資成本主要包括利息開支。本集團的融資成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣10.1百萬元增加約49.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣15.1百萬元。該增加乃由於本集團的銀行借款增加所致。

應佔一間合營企業的虧損

於2019年12月31日，本集團持有深圳博良科技有限公司的60%權益，該公司根據適用會計政策被視為本集團的合營企業。

本集團應佔一間合營企業的虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.3百萬元減少約51.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元。該減少主要是由於深圳博良科技有限公司於2019年錄得的虧損減少所致。

應佔聯營公司的溢利

於2019年12月31日，本集團持有若干聯營公司的少數股本權益。本集團應佔聯營公司的溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣17.9百萬元減少約41.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣10.5百萬元。該減少主要是由於本集團其中一家聯營公司上海朗鵬數碼科技有限公司於2019年錄得虧損所致。

除稅前溢利

基於上述原因，本集團的除稅前溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣356.0百萬元減少約3.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣343.6百萬元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣40.1百萬元增加約150.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣100.4百萬元。該增加主要是由於本集團於2019年的經調整淨溢利大幅增加所致。

年內溢利

基於上述原因，本集團的年內溢利由截至2018年12月31日止年度的人民幣316.0百萬元減少約23.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣243.2百萬元。

流動資金及財務資源

截至2019年12月31日止年度，本集團主要透過經營活動及融資活動產生的現金為其現金需求提供資金。於2018年及2019年12月31日，本集團擁有的現金及現金等價物分別為人民幣144.4百萬元及人民幣771.1百萬元。就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般於購入後三個月內到期的短期高流動性投資，並減除須按要求償還且構成本集團現金管理重要一部分的銀行透支。就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金(包括定期存款及並無限制用途且性質與現金類似的資產)。

本集團一般將多餘現金存入計息銀行賬戶及活期賬戶。本集團相信其流動資金需求將以(i)經營活動產生的現金；(ii)銀行貸款；(iii)不時自資本市場籌集的其他資金；及(iv)自上市獲取的所得款項淨額共同滿足。本集團目前並無任何重大額外外部融資計劃。

融資活動

於2019年10月31日，本公司透過全球發售於聯交所以每股股份發售價港幣2.83元發行461,000,000股股份。於2019年11月4日，本公司根據超額配股權獲悉數行使以每股股份發售價港幣2.83元進一步發行69,150,000股股份。全球發售完成後，本公司籌得所得款項淨額約港幣1,347.1百萬元。

現金流量

下表載列本集團於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	310,398	59,631
投資活動所用現金流量淨額	(1,318,944)	(428,363)
融資活動所得現金流量淨額	1,634,595	264,888
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	626,049	(103,844)
於年初的現金及現金等價物	144,445	245,762
匯率變動的影響淨額	596	2,527
於年末的現金及現金等價物	771,090	144,445

經營活動所得現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所得現金流量淨額人民幣310.4百萬元，主要是由於本集團的除稅前溢利人民幣343.6百萬元，主要經(i)以權益結算以股份為基礎開支人民幣328.1百萬元；(ii)其他無形資產攤銷人民幣51.5百萬元；(iii)視作出售一家聯營公司的投資的收益人民幣38.4百萬元；(iv)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益人民幣12.8百萬元；及(v)使用權資產折舊人民幣18.2百萬元所致。營運資金的變動導致現金流出淨額人民幣395.4百萬元，當中包括(a)貿易應收款項增加人民幣332.1百萬元；(b)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣133.7百萬元；(c)應收關聯方款項增加人民幣9.5百萬元；(d)貿易應付款項增加人民幣58.5百萬元；(e)其他應付款項及應計費用增加人民幣94.8百萬元；(f)應付關聯方款項減少人民幣50.5百萬元；及(g)已付所得稅人民幣22.9百萬元。

投資活動所用現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金流量淨額人民幣1,318.9百萬元，主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣183.1百萬元；(ii)添置其他無形資產人民幣241.3百萬元；(iii)已抵押定期存款增加人民幣406.3百萬元；(iv)收購附屬公司(即文脈互動及北京軟星)人民幣221.0百萬元；(v)向一家金融機構存入人民幣209.3百萬元用於資產管理；以及(vi)支付收購天使投資基金費用人民幣163.0百萬元。

融資活動所得現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金流量淨額人民幣1,634.6百萬元，主要是由於(i)發行股份的所得款項人民幣1,350.5百萬元；及(ii)本集團新增銀行貸款人民幣490.6百萬元所致，部分被(其中包括)(a)股份發行開支人民幣78.0百萬元；及(ii)償還銀行貸款人民幣100.0百萬元所抵銷。

負債

截至2019年12月31日止年度，本集團獲取銀行貸款人民幣490.6百萬元及償還銀行貸款人民幣100.0百萬元。

於2019年12月31日，本集團有計息銀行借款人民幣442.0百萬元，包括(i)銀行貸款人民幣95.2百萬元(透過質押本集團定期存款人民幣100.0百萬元作抵押)，及(ii)銀行貸款人民幣9.0百萬元(透過深圳市中小企業融資擔保有限公司提供企業擔保作抵押)。本集團有抵押銀行貸款的實際年利率介乎4.79%至6.26%，而本集團無抵押銀行貸款的實際年利率介乎4.95%至7.00%。

於2019年12月31日，本集團的租賃負債為人民幣33.7百萬元。

或然負債

於2019年12月31日，除本公司日期為2019年10月19日的招股章程（「招股章程」）「業務－法律訴訟及合規」一節所披露的兩宗法律訴訟外，本集團並無任何或然負債、擔保或本集團任何成員公司並無尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或索償。

於2019年12月31日，本集團並無任何已發行及尚未償還或已同意將予發行的貸款、銀行透支、承兌負債（一般貿易相關票據除外）或承兌信用證、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。

資產負債表外承擔及安排

於2019年12月31日，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

關鍵財務指標

下表載列於所示年度本集團的關鍵財務指標：

	截至12月31日止年度／	
	於12月31日	
	2019年	2018年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	2.0	1.3
資本負債比率 ⁽²⁾	11.9%	2.8%
毛利率	35.7%	33.4%

附註：

- (1) 流動比率按各財政期間末本集團的流動資產除以其流動負債計算得出。
- (2) 資本負債比率按各財政期間末的債務總額除以權益總額計算得出。債務總額等於本集團計息銀行借款總額。

資本開支

本集團的過往資本開支主要包括支付予遊戲開發商及IP版權方的版稅。於2019年12月31日，本集團主要通過內部資源為資本開支需求提供資金。

於2018年及2019年12月31日，本集團的資本承擔分別為人民幣10.1百萬元及人民幣41.3百萬元。於2019年12月31日，本集團的資本承擔乃用於購買IP及遊戲授權。

重大投資及重大收購

於2019年10月31日(「上市日期」)至2019年12月31日期間，及直至本公告日期，本集團並無作出任何重大投資或進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團將繼續專注於現有業務，並根據招股章程「未來計劃與所得款項用途」一節所載應用上市所得款項淨額。於本公告日期，本集團並無未來投資的實質計劃。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

於截至2019年12月31日止年度，本集團概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治守則

於上市日期至2019年12月31日期間，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)所載的適用守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的職責應予分開，不應由同一人士兼任。然而，本集團並無分開董事長與首席執行官的人選，肖健先生兼任這兩個職位。董事會相信由同一人士兼任董事長及首席執行官兩個職位有利確保貫徹本集團的領導力，並可使本集團的整體策略規劃更具效益。董事會目前由兩名執行董事(包括肖健先生)、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成有相當高的獨立性。董事會認為目前的安排不會削弱權力制衡，而這個架構有助本公司迅速及有效地作出及實行決策。董事會將持續檢討並於適當及合適時根據本公司的整體情況考慮分開董事長及本公司首席執行官的角色。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事、高級管理層和僱員(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本集團或本公司證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，於上市日期至2019年12月31日期間，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。此外，本公司並不知悉，於上市日期至2019年12月31日期間，本集團高級管理層成員及相關僱員有任何未遵守標準守則的事宜。

僱員薪酬及關係

於2019年12月31日，本集團有819名全職僱員(2018年：776名)。本集團的成功取決於吸引、挽留並激勵優質人才的能力。作為本集團人力資源政策的一部分，本集團給予僱員具競爭力的薪金、按工作表現為基礎的晉升制度及其他獎勵。若干本集團僱員亦根據本公司的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**」)獲得受限制股份單位。本集團向僱員提供培訓課程，包括新僱員的入職培訓及研發團隊及遊戲營運團隊的持續技術培訓以提升彼等的技術及知識。

薪酬政策

薪酬委員會已成立，以協助董事會設立及執行一套正規而具透明度的程序、制定政策以評估董事及高級管理層的表現、審閱及批准獎勵計劃(包括首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃)及董事服務合約，以及向董事會就所有董事及高級管理層的薪酬待遇作出推薦建議。董事的酬金應由董事會經參照董事的經驗、工作表現、職位以及市場狀況並按照本公司的薪酬政策而釐定。

審核委員會

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會(「**審核委員會**」)並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由伍綺琴女士、馬雲濤先生及唐亮先生組成。伍綺琴女士為審核委員會主席。

審核委員會已聯同核數師審閱本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。董事會與審核委員會在本公司採納的會計處理方面並無意見分歧。

自2019年12月31日起影響本集團的重要事項

一種新型冠狀病毒(COVID-19)於2020年發現。本集團一直密切監察COVID-19的影響。同時，本集團概無僱員確診COVID-19，而COVID-19的爆發目前並未對本集團的營運造成任何重大影響。隨著COVID-19疫情的發展，本集團將繼續審視其應變措施。

除上述所披露者外，自2019年12月31日起及直至本公告日期止，並無發生影響本集團的其他重要事項。

股東週年大會

股東週年大會通告將於適當時候在聯交所及本公司網站刊載並寄發予股東。

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年5月26日(星期二)至2020年5月29日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年5月25日(星期一)下午四時三十分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。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

經適當考慮股東及本公司的長遠利益後，董事會建議從本公司股份溢價賬戶派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股股份港幣0.0355元(根據2019年的平均匯率，相當於人民幣0.0313元)，惟須待股東於股東週年大會上批准後方可作實。末期股息如獲股東於股東週年大會上批准，則會於2020年6月30日(星期二)或前後向2020年6月12日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。本公司建議分派截至2019年12月31日止年度的股息總額約為港幣82.7百萬元，乃基於2,330,150,000股股份，即本公司截至2019年12月31日的股份總數計算。

為確定有權收取末期股息的資格，本公司將於2020年6月8日(星期一)至2020年6月12日(星期五)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2020年6月5日(星期五)下午四時三十分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。

於聯交所及本公司網站刊載全年業績及年報

全年業績公告將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cmge.com>)刊載。年報將於適當時候寄發予股東並在聯交所及本公司網站刊載。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	3,036,301	1,596,204
銷售成本		(1,953,103)	(1,063,734)
毛利		1,083,198	532,470
其他收入及收益	4	95,404	123,674
銷售及分銷開支		(230,321)	(148,054)
行政開支		(577,451)	(147,672)
其他開支		(20,551)	(7,948)
融資成本		(15,072)	(10,053)
分佔以下公司的損益：			
一家合營企業		(2,116)	(4,257)
聯營公司		10,532	17,887
除稅前溢利	5	343,623	356,047
所得稅開支	6	(100,410)	(40,074)
年內溢利		243,213	315,973
歸屬於：			
母公司擁有人		248,348	311,045
非控股權益		(5,135)	4,928
歸屬於母公司普通股權益持有人的每股盈利	8		
基本及攤薄			
— 就年內溢利而言		人民幣 13.15 分	人民幣 17.28 分

綜合全面收益表

	截至 12 月 31 日止年度	
	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
年內溢利	<u>243,213</u>	<u>315,973</u>
其他全面收益		
期後可能重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	(1,923)	2,479
期後可能重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額	<u>(1,923)</u>	<u>2,479</u>
年內除稅後其他全面(虧損)／收益	<u>(1,923)</u>	<u>2,479</u>
年內全面收益總額	<u>241,290</u>	<u>318,452</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	246,425	313,524
非控股權益	<u>(5,135)</u>	<u>4,928</u>
	<u>241,290</u>	<u>318,452</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2019年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		4,815	6,245
使用權資產		34,138	21,095
商譽	9	1,118,617	1,118,617
其他無形資產		154,973	117,545
於一家合營企業的投資		2,008	4,124
於聯營公司的投資		125,530	167,804
按公平值計入損益的金融資產	10	725,137	538,701
遞延稅項資產		8,175	10,651
預付款項	12	453,972	68,381
非流動資產總額		<u>2,627,365</u>	<u>2,053,163</u>
流動資產			
貿易應收款項	11	789,903	472,431
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	384,211	332,648
其他流動資產	12	209,286	—
應收關聯方款項		20,002	10,517
已抵押存款		406,267	—
現金及現金等價物		771,090	144,445
流動資產總額		<u>2,580,759</u>	<u>960,041</u>

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項	13	169,756	111,230
其他應付款項及應計費用		517,442	463,645
計息銀行借款		442,036	51,422
應付稅項		116,945	41,212
應付關聯方款項		20,800	71,277
租賃負債		16,633	16,424
流動負債總額		<u>1,283,612</u>	<u>755,210</u>
流動資產淨額		<u>1,297,147</u>	<u>204,831</u>
總資產減流動負債		<u>3,924,512</u>	<u>2,257,994</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		32,422	30,081
業務合併應付款項		—	92,324
業務合併的或然代價		163,414	268,189
租賃負債		17,062	4,671
非流動負債總額		<u>212,898</u>	<u>395,265</u>
資產淨值		<u>3,711,614</u>	<u>1,862,729</u>
權益			
歸屬於母公司擁有人的權益			
已發行股本		1,641	—
儲備		3,602,437	1,750,058
		<u>3,604,078</u>	<u>1,750,058</u>
非控股權益		107,536	112,671
權益總額		<u>3,711,614</u>	<u>1,862,729</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

本公司於2018年3月20日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司附屬公司主要從事中國內地、香港、台灣及韓國的手遊發行及遊戲開發以及中國內地的投資業務。

2.1 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產及業務合併的或然代價除外。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列且所有數值均湊整至千元。

綜合賬目的基準

綜合財務報表包括本集團截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表使用與本公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目，並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間的交易，包括集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。於一間附屬公司的擁有權權益變動，惟並無失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認(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) 計入權益的累計匯兌差額；並確認(i) 已收取代價的公平值；(ii) 任何保留投資的公平值；及(iii) 所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔組成部分乃重新分類至損益或保留溢利(倘適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露事項變動

根據本集團有關於2019年10月31日本公司股份於聯交所上市的會計師報告，本集團已於編製綜合財務報表(包括本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年及截至2019年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表)時貫徹應用所有下列於2019年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅之不確定性之處理
2015年至2017年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)(2011年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港 會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ¹

¹於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

²於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³並無釐定強制生效日期，惟可供採納

3. 經營分部資料

本集團主要從事手遊發行、遊戲開發及投資業務。

香港財務報告準則第8號經營分部要求以主要營運決策者為分部的資源分配及表現評估而定期審閱本集團各組成部分的內部報告為基準，確定經營分部。就分配資源及評估表現而言，向本公司董事(即主要營運決策者)呈報的資料不包括獨立的經營分部財務資料及董事已全面審閱本集團的財務業績。因此，並無呈列任何其他經營分部資料。

截至2019年12月31日止年度

分部	遊戲發行 人民幣千元	遊戲開發 人民幣千元	知識	總計 人民幣千元
			產權授權 人民幣千元	
分部收益(附註4)				
銷售予外部客戶	2,553,189	421,254	61,858	3,036,301
分部間銷售	—	939,779	—	939,779
分部間銷售撇銷	—	(939,779)	—	(939,779)
客戶合約收益總額	<u>2,553,189</u>	<u>421,254</u>	<u>61,858</u>	<u>3,036,301</u>

截至2018年12月31日止年度

分部	遊戲發行 人民幣千元	遊戲開發 人民幣千元	知識產權授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)				
銷售予外部客戶	1,400,454	177,946	17,804	1,596,204
分部間銷售	—	68,112	—	68,112
分部間銷售撇銷	—	(68,112)	—	(68,112)
客戶合約收益總額	<u>1,400,454</u>	<u>177,946</u>	<u>17,804</u>	<u>1,596,204</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國內地	3,022,957	1,585,667
其他國家及地區	<u>13,344</u>	<u>10,537</u>
	<u>3,036,301</u>	<u>1,596,204</u>

以上收益資料乃按遊戲發行、遊戲開發及知識產權授權所在地劃分。

(b) 非流動資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
中國內地	1,755,281	1,491,138
其他國家及地區	<u>138,772</u>	<u>12,673</u>
	<u>1,894,053</u>	<u>1,503,811</u>

以上非流動資產資料乃按資產所在地劃分且不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

於截至2018年12月31日止年度，收益約人民幣392,823,000元及人民幣201,040,000元乃分別來自兩名不同的單一外部客戶，來自彼等各自的收益佔總收益超過10%。

於截至2019年12月31日止年度，概無收益來自佔總收益超過10%的單一外部客戶。

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

客戶合約收益

(a) 分拆收益資料

截至2019年12月31日止年度

分部	遊戲發行 人民幣千元	遊戲開發 人民幣千元	知識產權授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務種類				
手遊發行服務	2,553,189	—	—	2,553,189
遊戲開發相關服務	—	421,254	—	421,254
知識產權授權	—	—	61,858	61,858
客戶合約收益總額	<u>2,553,189</u>	<u>421,254</u>	<u>61,858</u>	<u>3,036,301</u>
地區市場				
中國內地	2,545,883	421,254	55,820	3,022,957
其他國家及地區	7,306	—	6,038	13,344
客戶合約收益總額	<u>2,553,189</u>	<u>421,254</u>	<u>61,858</u>	<u>3,036,301</u>
收益確認時間				
隨時間轉移的服務	2,553,189	382,575	—	2,935,764
於時間點轉移的服務	—	38,679	61,858	100,537
客戶合約收益總額	<u>2,553,189</u>	<u>421,254</u>	<u>61,858</u>	<u>3,036,301</u>

截至2018年12月31日止年度

分部	遊戲發行 人民幣千元	遊戲開發 人民幣千元	知識產權授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務種類				
手遊發行服務	1,400,454	—	—	1,400,454
遊戲開發相關服務	—	177,946	—	177,946
知識產權授權	—	—	17,804	17,804
客戶合約收益總額	<u>1,400,454</u>	<u>177,946</u>	<u>17,804</u>	<u>1,596,204</u>
地區市場				
中國內地	1,389,917	177,946	17,804	1,585,667
其他國家及地區	10,537	—	—	10,537
客戶合約收益總額	<u>1,400,454</u>	<u>177,946</u>	<u>17,804</u>	<u>1,596,204</u>
收益確認時間				
隨時間轉移的服務	1,400,454	154,361	—	1,554,815
於時間點轉移的服務	—	23,585	17,804	41,389
客戶合約收益總額	<u>1,400,454</u>	<u>177,946</u>	<u>17,804</u>	<u>1,596,204</u>

下表載列於本報告期確認的計入各報告期初合約負債及確認自上期間達成履約責任的收益金額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已確認計入年初合約負債結餘的收益：		
自發行渠道收取的短期墊款	10,762	18,010
銷售自行開發遊戲中的遊戲點數	8,240	—
	<u>19,002</u>	<u>18,010</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

發行服務

履約責任於提供服務時隨時間達成，及一般須於開票日期後30至90日內付款。

遊戲開發相關服務

經營自行開發遊戲的履約責任於估計玩家關係期間達成。倘本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利，則遊戲研發服務的履約責任隨時間達成，否則於時間點達成。

IP授權服務

履約責任於授權期間(就獲取權而言)或於客戶首次使用經授權知識產權的時間點(就使用權而言)達成。一般須於交付後45日內付款。

於12月31日獲分配至剩餘履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預期將確認為收益的金額：		
一年內	72,039	57,112
一年後	—	—

分配至剩餘履約責任的交易價格金額預期於一年內確認。上文所披露金額並不包括受限的可變代價。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	6,001	1,228
按公平值計入損益的金融資產的股息收入	12,588	—
政府補助－與收入相關*	12,428	4,241
匯兌差額，淨額	—	6,739
其他	10,110	5,605
	<u>41,127</u>	<u>17,813</u>
收益		
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	—	2,308
視作出售一家聯營公司的投資的收益	38,443	—
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	12,772	86,055
或然代價公平值調整	—	17,498
出售其他無形資產收益	3,062	—
	<u>54,277</u>	<u>105,861</u>
	<u><u>95,404</u></u>	<u><u>123,674</u></u>

* 已收取多項中華人民共和國(「中國」)地方政府部門發放的政府補助。概無與該等補助有關而未履行的條件及其他或然事項。

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
渠道收取的佣金	1,841,842	985,714
IP收取的佣金	21,885	28,206
遊戲開發成本	27,120	13,328
宣傳開支	183,414	109,988
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員酬金)：		
工資及薪金	153,109	73,488
以權益結算以股份為基礎開支	74,152	—
退休金計劃供款(界定供款計劃)	16,639	12,493
	<u>243,900</u>	<u>85,981</u>
物業及設備折舊	3,989	2,653
使用權資產折舊	18,154	15,326
其他無形資產攤銷	51,525	32,956
研發成本	160,829	59,719
不計入租賃負債計量的租賃付款	79	18
匯兌差額，淨額	165	(6,739)
貿易應收款項減值，淨額*	14,626	5,177
(撥回)／撇銷預付款項，淨額**	(696)	4,733
其他無形資產減值***	4,192	—
銀行利息收入	(6,001)	(1,228)
出售物業及設備項目的虧損	544	300
先前於一家合營企業所持投資的重新計量虧損	—	7,679
核數師酬金	3,000	200
上市開支	34,571	24,420
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損／(收益)	384	(2,308)
視作出售一家聯營公司的投資的收益	(38,443)	—
或然代價公平值調整	1,490	(17,498)

* 貿易應收款項減值已計入綜合損益表的其他開支。

** 撇銷預付款項已計入綜合損益表的其他開支。

*** 其他無形資產減值已計入綜合損益表的其他開支。

6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及營運業務所在司法權區產生或取得之溢利按實體基準繳納所得稅。

根據英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)及開曼群島之規則及條例，本集團毋須於英屬處女群島及開曼群島繳納任何所得稅。

香港利得稅乃根據本集團源自香港的綜合溢利按16.5%的稅率計提。於其他地區產生之應課稅溢利稅項，乃根據本集團經營所在國家的現行稅率計算。

有關中國內地應課稅溢利的稅項已基於有關地方現有規例、詮釋及慣例，按現行稅率計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法(「**中國稅法**」)，本集團在中國內地營運的附屬公司於報告期間的中國企業所得稅稅率為其應課稅溢利的25%。

根據相關中國法律及法規，成都卓星科技有限公司(「**成都卓星**」)於2014年被認定為「軟件企業」。因此，成都卓星於截至2018年12月31日止年度有權享有優惠企業所得稅(「**企業所得稅**」)稅率12.5%。截至2019年12月31日止年度，成都卓星按標準稅率25%繳納企業所得稅。

根據相關中國法律及法規，深圳市豆悅網絡科技有限公司(「**深圳豆悅**」)及深圳中手游於2016年被認定為「軟件企業」。因此，深圳豆悅及深圳中手游於截至2019年及2018年12月31日止年度有權享有優惠企業所得稅稅率12.5%。

文脈互動自2016年起被認定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，證書有效期為三年。截至2019年及2018年12月31日止年度，文脈互動有權按15%的稅率繳稅。高新技術企業證書須每三年續期，以使文脈互動有權享有15%的經扣減稅率。

北京軟星自2009年起被認定為高新技術企業，證書自其於2018年更新起有效期為三年。截至2019年及2018年12月31日止年度，北京軟星有權按15%的稅率繳稅。

霍爾果斯鐘聲互娛科技有限公司(「**鐘聲互娛**」)於新疆霍爾果斯開發區成立，根據國務院及有關部門頒佈的適用規定，自首個營運年度(即2016年)起五年內獲豁免按中國稅法繳納稅項。截至2019年及2018年12月31日止年度，鐘聲互娛的適用稅率為0%。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項開支		
香港	866	—
中國	94,727	36,880
總計	<u>95,593</u>	<u>36,880</u>
遞延稅項開支		
香港	2,184	—
中國	2,633	3,194
總計	<u>4,817</u>	<u>3,194</u>
年內稅項開支總額	<u><u>100,410</u></u>	<u><u>40,074</u></u>

使用中國內地(主要營運實體所在地)的法定稅率(即25%)計算的除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>343,623</u>		<u>356,047</u>	
按法定稅率計算的稅項	85,906	25	89,012	25
特定司法權區或地方部門頒佈的				
不同適用稅率的影響	2,758	1	(48,450)	(14)
一家合營企業及聯營公司應佔溢利及虧損	(1,130)	(0)	(2,663)	(1)
研發開支加計扣除	(10,365)	(3)	(5,341)	(2)
不可扣稅開支	3,059	1	5,602	2
動用先前未確認稅項虧損	—	—	(4,555)	(1)
未確認稅項虧損	<u>20,182</u>	6	<u>6,469</u>	2
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u><u>100,410</u></u>	29	<u><u>40,074</u></u>	11

一家合營企業及聯營公司應佔稅項分別為零(2018年：零)及人民幣3,020,000元(2018年：人民幣1,523,000元)，計入綜合損益表的「應佔一家合營企業及聯營公司的溢利及虧損」。

根據中國企業所得稅法，就向外國投資者宣派來自於中國內地成立之外商投資企業的股息徵收10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效並適用於2007年12月31日後所產生之盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務條約，則可按較低預扣稅率繳稅。就本集團而言，適用稅率為10%及或會減少至5%（倘若干標準能符合雙重徵稅安排（香港）項下的要求）。因此，本集團須就該等於中國內地成立之附屬公司就2008年1月1日起產生之盈利而分派之股息繳交預扣稅。

於2019年12月31日，概無就因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（2018年：無）。董事認為，該等附屬公司不大可能於可見將來派付有關盈利。與於中國內地附屬公司的投資有關的尚未確認遞延稅項負債的暫時性差異總額約為人民幣148,806,000元（2018年：人民幣86,064,000元）。

7. 股息

於董事會在2020年3月26日舉行的會議上，董事會建議宣派截至2019年12月31日止年度末期股息每股本公司普通股港幣0.0355元，按本公司最新已發行普通股數目2,330,150,000股計算合共約為港幣82,720,325元。建議本年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

8. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股盈利

每股基本盈利乃根據歸屬於母公司普通權益持有人的年內溢利計算，並已調整年內的已發行普通股加權平均數1,889,295,068股股份（2018年：1,800,000,000股股份），以反映年內的供股發行。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無潛在可攤薄已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
盈利		
根據每股基本盈利計算的歸屬於母公司普通權益持有人的溢利：	<u>248,348</u>	<u>311,045</u>
	2019年	2018年
股份		
根據每股基本盈利計算的年內已發行普通股加權平均數	<u><u>1,889,295,068</u></u>	<u><u>1,800,000,000</u></u>

9. 商譽

	人民幣千元
於2018年1月1日：	
成本	324,842
累計減值	—
賬面淨值	<u>324,842</u>
於2018年1月1日的成本，扣除累計減值	324,842
收購附屬公司	793,775
年內減值	—
於2018年12月31日	<u><u>1,118,617</u></u>
於2018年12月31日：	
成本	1,118,617
累計減值	—
賬面淨值	<u><u>1,118,617</u></u>
於2019年1月1日的成本，扣除累計減值	1,118,617
年內減值	—
於2019年12月31日的成本及賬面淨值	<u><u>1,118,617</u></u>
於2019年12月31日：	
成本	1,118,617
累計減值	—
賬面淨值	<u><u>1,118,617</u></u>

商譽被分配至手遊發行的現金產生單位、文脈互動遊戲開發的現金產生單位及北京軟星遊戲開發的現金產生單位(上述三者統稱為「現金產生單位」)以作減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據高級管理層批准的五年期的財務預算按現金流量預測以計算使用價值釐定。預計五年期後的增長率為3.0%。

於2018年及2019年12月31日，現金產生單位的各可收回金額及賬面值如下：

手遊發行的現金產生單位：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可收回金額	2,410,000	1,570,000
包括已分配商譽的賬面值	562,829	424,888

文脈互動遊戲開發的現金產生單位：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可收回金額	996,943	881,791
包括已分配商譽的賬面值	721,650	731,312

北京軟星遊戲開發的現金產生單位：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
可收回金額	283,223	266,183
包括已分配商譽的賬面值	260,500	246,563

適用於現金流量預測的稅前貼現率、用於推斷現金流量預測的預測增長率及毛利率以及最終增長率如下：

手遊發行的現金產生單位：

	2019年	2018年
增長率(五年期內)	3%-8%	3%-10%
毛利率	31%	35%-36%
稅前貼現率	16%	17%
最終增長率	3%	3%

文脈互動遊戲開發的現金產生單位：

	2019年	2018年
增長率(五年期內)	3%-9%	3%-136%
毛利率	17%	16%-18%
稅前貼現率	20%	19%
最終增長率	3%	3%

北京軟星遊戲開發的現金產生單位：

	2019年	2018年
增長率(五年期內)*	3%-653%	3%-1,001%
毛利率	18%	17%-19%
稅前貼現率	21%	21%
最終增長率	3%	3%

計算2019年及2018年12月31日的現金產生單位使用價值時已作出假設。以下闡述管理層進行商譽減值測試時根據現金流量預測所作之各項主要假設：

收益增長率－收益增長率乃基於過往年度所達成的平均增長率及新推出遊戲的預期收益而得出。

* 於2019年及2018年12月31日首個預測年度的預期增長率分別為653%及1,001%。由於新推出手遊預期將產生的收益及因收購事項產生的協同效應，本集團預期於首個年度將錄得較高增長。第二至五年的收益預期會逐步增加，因此，增長率已回落到較低範圍。

預算毛利率－用以釐定預算毛利率價值之基準為過往年度所取得的平均毛利率及對市場發展的預期。

貼現率－所採用的折現率為除稅前並反映有關單位的特殊風險。

有關市場發展及貼現率之主要假設的價值與外部資料來源一致。

10. 按公平值計入損益的金融資產

	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
上市股權投資，按公平值計	222,022	64,700
於全國中小企業股份轉讓系統報價的股權投資，按公平值計	72,869	71,682
非上市股權投資，按公平值計	414,512	342,497
可換股貸款，按公平值計	15,734	59,822
	<u>725,137</u>	<u>538,701</u>

由於上述股權投資為持作買賣，其分類為按公平值計入損益的金融資產。

11. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	810,907	481,478
預期信貸虧損撥備	(21,004)	(9,047)
	<u>789,903</u>	<u>472,431</u>

貿易應收款項主要指應收第三方發行渠道的款項。本集團通常允許既有渠道30至90天的信貸期，並將主要渠道的信貸期延長至最多270天。本集團致力於維持其對尚未收回應收款項的嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項為不計息。

於報告期末根據發票日期及扣除預期信貸虧損撥備後作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	810,907	481,478
預期信貸虧損撥備	(21,004)	(9,047)
貿易應收款項總淨額	<u>789,903</u>	<u>472,431</u>
90天內	352,190	224,150
90天至180天	219,646	148,963
180天至1年	181,553	85,603
1年至2年	36,514	13,715
	<u>789,903</u>	<u>472,431</u>

貿易應收款項預期信貸虧損撥備的變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	9,047	4,426
預期信貸虧損撥備(附註5)	14,626	5,177
撇銷不可收回金額	(2,669)	(556)
年末	<u>21,004</u>	<u>9,047</u>

本集團根據香港財務報告準則第9號應用簡化法對預期信貸虧損計提撥備，撥備率乃基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的逾期天數釐定。就對手方未能按要求償還款項的若干貿易應收款項而言，本集團已悉數計提撥備（「違約應收款項」）。除違約應收款項外，本集團使用反映概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的關於過往事件的合理及可靠資料、當前狀況及未來經濟狀況預測的計算方法。鑒於過往狀況及未來狀況的預測並無重大變動，故預期虧損比率與報告期間仍大致相同。

下表載列於報告期間關於本集團的貿易應收款項信貸風險承擔（使用撥備矩陣法計算）的資料：

於2019年12月31日

	金額 人民幣千元	預期虧損比率	減值 人民幣千元
違約應收款項	3,960	100%	3,960
其他貿易應收款項的賬齡：			
即期	580,165	0.5%	2,902
逾期少於3個月	127,145	3%	3,814
逾期3至6個月	54,424	5%	2,721
逾期6至12個月	41,784	10%	4,178
逾期1至2年	3,429	100%	3,429
	<u>810,907</u>		<u>21,004</u>

於2018年12月31日

	金額 人民幣千元	預期虧損比率	減值 人民幣千元
違約應收款項	4,146	100%	4,146
其他貿易應收款項的賬齡：			
即期	418,574	0.5%	2,093
逾期少於3個月	44,648	3%	1,340
逾期3至6個月	3,461	5%	173
逾期6至12個月	10,393	10%	1,039
逾期1至2年	256	100%	256
	<u>481,478</u>		<u>9,047</u>

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動部分		
預付款項*	<u>453,972</u>	<u>68,381</u>
流動部份		
預付款項*	319,189	272,115
押金及其他應收款項	56,185	48,066
預付上市開支	—	6,484
合約成本**	<u>8,837</u>	<u>5,983</u>
	<u>384,211</u>	<u>332,648</u>
其他流動資產***	<u>209,286</u>	<u>—</u>
	<u><u>1,047,469</u></u>	<u><u>401,029</u></u>

* 截至2019年及2018年12月31日的預付款項包括就天使基金(亞洲)投資有限公司的有條件股份購買支付人民幣100,000,000元。有條件股份購買協議將於2020年12月到期。

截至2019年12月31日的預付款項包括就根據合夥協議所載要求為資本供款支付人民幣163,000,000元。有關基金已於2020年2月取得所有相關執照及批准文件。

** 合約成本與平台所收取的佣金有關，並符合合約收購成本基準。其入賬列為合約收購成本並於玩家關係期間攤銷，與確認相關收益的模式一致。本集團並無就合約成本確認減值虧損。

上述結餘所包括的金融資產與應收款項有關，而該等應收款項近期並無違約及逾期記錄。截至2019年及2018年12月31日，虧損撥備獲評為最低限度。

*** 截至2019年12月31日的其他流動資產包括向一家金融機構存入人民幣209,286,000元用於資產管理。

13. 貿易應付款項

於各報告期末按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	78,100	55,020
3至6個月	44,758	29,060
6個月至1年	28,748	15,384
1年至2年	14,065	7,094
2年至3年	1,977	3,756
3年以上	2,108	916
總計	<u>169,756</u>	<u>111,230</u>

貿易應付款項為不計息及通常於180天內結清。

承董事會命
中手游科技集團有限公司
董事長
肖健

香港，2020年3月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事肖健先生及冼漢迪先生；非執行董事馬雲濤先生及唐彥文先生；以及獨立非執行董事伍綺琴女士、唐亮先生及何猷啟先生。