



China Animation Group

華夏動漫形象有限公司

China Animation Characters Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號:1566)

中期報告 2018/19



目錄

公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合財務報表附註	8
管理層討論及分析	28
其他資料	37



註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
九龍
尖沙咀東部
科學館道1號
康宏廣場2808-2811室

中國主要營業地點

中華人民共和國(「中國」)
深圳
龍崗區
龍城街道友誼路
華夏動漫創意產業園

公司網址

www.animatechina.com

執行董事

莊向松先生
丁家輝先生
劉萊香女士

獨立非執行董事

倪振良先生
曾華光先生
洪木明先生

董事會審核委員會

曾華光先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會薪酬委員會

洪木明先生(主席)
曾華光先生
丁家輝先生

董事會提名委員會

莊向松先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會投資委員會

莊向松先生(主席)
劉萊香女士
曾華光先生
丁家輝先生
黃以信先生FCPA

授權代表

莊向松先生
陸適達先生FCCA, FCPA

公司秘書

陸適達先生FCCA, FCPA

香港證券登記處

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至1716號舖

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
尖沙咀商業客戶服務中心分行
香港九龍
彌敦道82至84號

恒生銀行有限公司

眾安街分行
香港
新界荃灣
眾安街38號

中國銀行(香港)有限公司

香港
新界
西貢
福民路22至40號
西貢苑56及58號

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
收入	5	425,518	475,114
銷售及服務成本		(285,138)	(344,999)
毛利		140,380	130,115
其他收入		3,400	4,224
銷售及分銷開支		(19,563)	(18,960)
行政開支		(48,384)	(40,233)
研發開支		(9,028)	(7,866)
持作買賣投資虧損		–	(25,813)
持至到期投資及銀行借款之匯兌虧損		(203)	(1,147)
授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益		–	1,988
應佔聯營公司業績		–	(23)
應佔合營企業業績		–	(381)
財務成本		(27,823)	(6,043)
其他虧損		(49)	–
除稅前利潤		38,730	35,861
稅項	6	14,092	(5,473)
期間利潤	7	52,822	30,388
其他全面(開支)收益：			
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利計劃		827	585
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司產生的匯兌差異		(12,594)	3,666
可供出售投資公平值虧損		–	(44)
按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值虧損		(31,587)	–
期內其他全面(開支)收益		(43,354)	4,207
期內全面收益總額		9,468	34,595
應佔期間利潤：			
本公司擁有人		55,388	28,727
非控股權益		(2,566)	1,661
		52,822	30,388
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		12,077	31,272
非控股權益		(2,609)	3,323
		9,468	34,595
每股盈利	9		
— 基本(港元)		0.06	0.03
— 攤薄(港元)		0.06	0.03

簡明綜合財務狀況表

於2018年9月30日

		2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	274,771	263,333
預付租賃付款		9,555	10,318
商譽		2,569	2,569
無形資產	11	201,980	77,031
於聯營公司的權益		6,223	6,223
可供出售投資	12	–	35,603
按公平值計入其他全面收益的金融資產	12,14	50,531	–
收購物業、廠房及設備的按金		451,721	213,615
收購長期投資的按金		5,359	5,359
預付遊戲開發商款項		55,100	7,850
租金按金		17,522	17,860
已質押銀行存款		14,996	14,996
		1,090,327	654,757
流動資產			
存貨		714	768
貿易應收款項	13	267,965	450,626
其他應收款項、按金及預付款項		177,591	45,583
預付租賃付款		587	117
持作買賣投資	14	–	46,173
已質押銀行存款	15	99,656	99,584
銀行結餘及現金		80,602	366,970
		627,115	1,009,821
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	16	12,123	18,155
其他應付款項及應計款項		65,051	82,849
應付一名董事款項	17	3,138	–
租賃物業修復成本撥備		–	9,275
應付股息	8	21,161	–
應付稅項		109,170	124,099
有擔保票據	18	200,000	196,773
有抵押銀行借款	20	113,573	116,091
		524,216	547,242
流動資產淨值		102,899	462,579
資產總值減流動負債		1,193,226	1,117,336

簡明綜合財務狀況表

於2018年9月30日

	附註	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
非流動負債			
有抵押銀行借款	20	13,775	—
債券	19	235,179	158,449
遞延稅項負債		4,509	5,201
退休福利責任		187	1,580
租賃物業修復成本撥備		30,221	32,212
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任		7,913	7,913
認沽期權衍生工具		335	335
		292,119	205,690
資產淨值		901,107	911,646
資本及儲備			
股本	21	92,006	92,006
儲備		810,653	818,976
本公司擁有人應佔權益		902,659	910,982
非控股權益		(1,552)	664
權益總額		901,107	911,646

簡明綜合權益變動表

截至2018年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔						保留利潤 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	以股份為 基礎的 薪酬儲備 千港元	其他儲備 千港元				
於2017年4月1日	92,006	578,726	(132)	-	12,998	168	288,126	971,892	24,851	996,743
期間利潤	-	-	-	-	-	-	28,727	28,727	1,661	30,388
期間其他全面收益	-	-	2,091	-	-	-	-	2,091	1,575	3,666
可供出售投資公平值虧損	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)	-	(44)
重新計量定額福利計劃	-	-	-	-	-	498	-	498	87	585
期間全面收益總額	-	-	2,091	(44)	-	498	28,727	31,272	3,323	34,595
收購一家附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	(92,253)	-	(92,253)	(28,726)	(120,979)
確認為分派的股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(18,401)	(18,401)	-	(18,401)
確認以權益結算的股份為基礎的 付款	-	-	-	-	2,305	-	-	2,305	-	2,305
來自一名股東的視作注資(附註)	-	-	-	-	-	7,928	-	7,928	-	7,928
於2017年9月30日(未經審核)	92,006	578,726	1,959	(44)	15,303	(83,659)	298,452	902,743	(552)	902,191
於2018年4月1日	92,006	578,726	14,615	670	10,671	(89,591)	303,885	910,982	664	911,646
期間利潤	-	-	-	-	-	-	55,388	55,388	(2,566)	52,822
期間其他全面開支	-	-	(12,431)	-	-	-	-	(12,431)	(163)	(12,594)
按公平值計入其他全面收益的 金融資產公平值虧損	-	-	-	(31,587)	-	-	-	(31,587)	-	(31,587)
重新計量定額福利計劃	-	-	-	-	-	707	-	707	120	827
期間全面收益總額	-	-	(12,431)	(31,587)	-	707	55,388	12,077	(2,609)	9,468
收購一家附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	393	393
確認為分派的股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(21,161)	(21,161)	-	(21,161)
確認以權益結算的股份為基礎的 付款	-	-	-	-	761	-	-	761	-	761
於2018年9月30日(未經審核)	92,006	578,726	2,184	(30,917)	11,432	(88,884)	338,112	902,659	(1,552)	901,107

附註：該金額指與豁免應付一名董事款項有關的來自一名股東的視作注資，其亦為本公司的最終控股股東。

簡明綜合現金流量表

截至2018年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	122,701	(59,899)
投資活動		
已收利息	605	397
持至到期投資所得款項	–	13,756
持作買賣投資所得款項	–	1,147
出售物業、廠房及設備所得款項	2,917	–
購置無形資產	(133,800)	(5,438)
收購一家附屬公司額外權益	–	(65,000)
就物業、廠房及設備已付按金及購置物業、廠房及設備	(344,091)	(51,581)
置存定期存款	–	(7,250)
購買可供出售投資	–	(9,995)
購置按公平值計入其他全面收益的金融資產	(342)	–
置存已質押銀行存款	(72)	(14,367)
投資活動所用現金淨額	(474,783)	(138,331)
融資活動		
董事墊款	3,138	1,136
新增銀行貸款	13,775	48,311
發行債券所得款項(扣除發行成本)	70,236	115,246
發行擔保票據所得款項(扣除發行成本)	–	193,579
還款予一名非控股股東	–	(26,904)
已付股息	–	(18,401)
還款予一名董事	–	(10,325)
已付利息	(19,300)	(1,655)
銀行貸款還款	(2,261)	(13,614)
融資活動所得現金淨額	65,588	287,373
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(286,494)	89,143
期初現金及現金等價物	366,970	58,217
匯率變動的影響	126	(449)
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	80,602	146,911

1. 概覽

華夏動漫形象有限公司(「本公司」)於2013年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的私人公司明揚企業有限公司。其最終控股股東為莊向松先生(「莊先生」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO BOX 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點則位於中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區九龍尖沙咀東部科學館道1號康宏廣場2808至2811室。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要業務為從事動漫衍生產品貿易、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以港元(「港元」)列示，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於適用情況下，若干金融工具乃按公平值計量。

除以下所述者外，編製截至2018年9月30日止六個月的本未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與本集團截至2018年3月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，其乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製：

(a) 於2018年1月1日開始的財政年度生效的相關新準則及現有準則的修訂本：

		於以下日期或 其後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號的澄清	2018年1月1日

採用該等準則及新會計政策的影響於下文附註4披露。

3. 主要會計政策(續)

(b) 下列新準則及現有準則的修訂本已獲頒佈惟尚未生效，且本集團並無提前採用：

		於以下日期或 其後開始的 年度期間生效
香港財務報告準則第9號(修訂本)	提早還款特性及負補償	2019年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅會計處理的不確定性	2019年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司及合營企業之間的 資產出售或投入	待釐定

本集團管理層(「管理層」)正對採納該等新準則及現有準則的修訂本的財務影響進行評估。管理層將於該等新準則及準則修訂本生效時予以採用。

4. 會計政策變動

本附註闡釋採用香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入對本集團的財務報表造成的影響，並披露自2018年4月1日起已採用的新會計政策，而該等政策與過往期間所採用者有所不同。

(a) 對財務報表的影響

由於本集團的會計政策出現變動，故過往年度財務報表須予以重列。誠如下文附註4(b)所闡釋，於採納香港財務報告準則第9號時通常毋須重列比較資料，惟對沖會計處理的若干方面則除外。因此，新減值規則導致的重新分類及調整於2018年4月1日的簡明綜合財務狀況表期初結餘中確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。概無載列不受變動影響的項目。因此，已披露的小計及總計不能按所列數字予以重新計算。有關調整於下文詳細說明。

	如先前所列 千港元	於2018年4月1日 香港財務 報告準則 第9號的影響 千港元	經重列 千港元
綜合財務狀況表(摘錄)			
可供出售(「可供出售」)金融資產	35,603	(35,603)	—
持作買賣投資	46,173	(46,173)	—
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產	—	81,776	81,776

4. 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納的影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動及對已於財務報表確認的金額進行調整。新會計政策載於下文附註。根據香港財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，除對沖會計處理的若干方面外，並無重列可比較數字。

(i) 採納的影響

分類及計量

於2018年4月1日(初始應用香港財務報告準則第9號之日)，管理層已評估本集團持有的金融資產適用的業務模式，且已將其金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的適當類別。此重新分類造成的主要影響如下：

	持作買賣投資 千港元	可供出售投資 千港元	按公平值計入 其他全面收益 千港元
金融資產－2018年4月1日			
2018年3月31日的期末結餘－香港會計準則 第39號	46,173	35,603	—
將非買賣股權由可供出售及持作買賣投資 重新分類至按公平值計入其他全面收益	(46,173)	(35,603)	81,776
2018年4月1日的期初結餘－香港財務報告準則 第9號	—	—	81,776

分類為可供出售並以公平值計量之上市股本證券於附註12披露：該等證券乃符合指定條件可根據香港財務報告準則第9號按公平值計入其他全面收益計量。然而，於2018年4月1日，投資重估儲備累計的公平值收益或虧損相等於670,000港元將根據香港財務報告準則第9號其後不再被重新分類至損益，但不受限於減值評估，這與根據香港會計準則第39號重新處理方法不同。此等做法將影響本集團之損益及其他全面收益被確認之金額，但不會影響全面收益總額；及

本集團根據香港會計準則第39號重新評估分類為持作買賣的股本證券投資，猶如本集團已於初步應用日期購買該等投資。基於初步應用日期的事實及情況，本集團的投資不再持作買賣並指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具投資。

除根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損模式須進行減值評估的金融資產外，所有其他金融資產及金融負債將繼續按現時根據香港會計準則第39號計量之相同基準計量。

按攤銷成本計量的金融資產乃因採納香港財務報告準則第15號重新分類及調整之後的金融資產，包括貿易應收款項及其他按攤銷成本計量的金融資產，惟不包括現金及現金等價物。

4. 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納的影響(續)

(i) 採納的影響(續)

金融資產減值

本集團的下列金融資產類別須應用香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 貿易應收款項；及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產

本集團須根據香港財務報告準則第9號修訂該等資產類別各自的減值方法。於本中期期間減值方法變動對減值虧損並無重大影響。

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別減值虧損並不重大。

貿易應收款項

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法對所有貿易應收款項採用可使用年期預期虧損撥備計量預期信貸虧損。

在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各債務人類別的過往虧損率，並就未來宏觀經濟數據進行調整。

由於本集團與客戶的關係悠久且彼等各自的還款記錄良好，故董事認為預期信貸風險甚微。

貿易應收款項於並無合理預期收回時予以撇銷。有關指標包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃，且無法就逾期超過90日的款項作出合約付款。

其他按攤銷成本計量的金融資產

本集團所有其他按攤銷成本計量的金融資產被視為具低信貸風險，故於期內確認的虧損撥備僅為12個月預期虧損。

重大估計及判斷

金融資產虧損撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設作出。於各報告期末，本集團根據其過往記錄、現時市況及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。



4. 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具－採納的影響(續)

(ii) 香港財務報告準則第9號金融工具－自2018年4月1日起應用的會計政策

分類

自2018年4月1日起，本集團已將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值(計入其他全面收益(「計入其他全面收益」)或計入損益)計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於管理金融資產的實體業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益中入賬。就並非持作買賣的金融資產而言，其將視乎本集團是否曾在初始確認時作出不可撤銷選擇，以按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的股權投資列賬。

當且僅當管理該等資產的業務模式出現變動時，本集團方會對債務投資進行重新分類。

計量

於初始確認時，本集團按其公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」))收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公平值計入損益列賬的金融資產交易成本於損益中支銷。

股本工具

本集團其後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股權投資的公平值收益及虧損，則於終止確認該投資後，公平值收益及虧損隨後將不再重新分類至損益。倘本集團收取付款的權利確立時，該類投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動於全面收益表的其他收益(虧損)中確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公平值的其他變動分開呈報。

減值

自2018年4月1日起，本集團按前瞻性基準評估與其以攤銷成本列賬及按公平值計入其他全面收益的債務工具相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定預期可使用年期虧損將自初始確認應收款項起確認。

4. 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入－採納的影響

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，且於初步應用日期(即2018年4月1日)確認初次應用該準則的累計影響。於初步應用日期的任何差額於期初保留溢利(或其他股權成份(如適用))確認，且比較資料尚未重列。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅就於2018年4月1日尚未完成的合約追溯應用該準則，並就所有於初步應用日期前出現的合約修訂使用可行權宜方法，所有修訂的總體影響乃於初步應用日期反映。因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號以及相關詮釋編製，故若干比較資料可能無法比較。

(i) 應用香港財務報告準則第15號導致的主要會計政策變動

香港財務報告準則第15號引入確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約。
- 第二步：識別合約中的履約責任。
- 第三步：釐定交易價。
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任。
- 第五步：於(或當)本集團完成履約責任時確認收入。

根據香港財務報告準則第15號，本集團於(或當)完成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收入。

履約責任指明確貨品及服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權會隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收入乃參照完全達成相關履約責任的進度而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造及增強一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未創造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權利。

否則，收入於客戶取得明確貨品或服務的控制權點予以確認。

4. 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入－採納的影響(續)

(i) 應用香港財務報告準則第15號導致的主要會計政策變動(續)

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其乃根據香港財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團向客戶轉讓貨品或服務的責任，而本集團已就此向客戶收取代價(或應收代價金額)。

(ii) 初始應用香港財務報告準則第15號產生的影響摘要

董事評估於本中期間應用香港財務報告準則第15號對已確認收入的時間及金額並無重大影響。

5. 收入及分部資料

收入指截至2018年9月30日止六個月來自在香港、日本及中國的動漫衍生產品貿易、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i)動漫衍生產品貿易；(ii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iii)多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年9月30日止六個月

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

截至2018年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	設立及經營 室內主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	201,499	197,573	29,926	428,998
分部間收入				(3,480)
				425,518
分部利潤	55,625	7,170	16,317	79,112
未分配收入				531
未分配開支				(12,838)
其他收益及虧損				(252)
財務成本				(27,823)
除稅前利潤				38,730

截至2017年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品貿易 千港元	設立及經營 室內主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	269,399	202,326	3,389	475,114
分部利潤(虧損)	80,723	15,351	(5,559)	90,515
未分配收入				4,224
未分配開支				(27,459)
持作買賣投資虧損				(25,813)
持至到期投資及銀行借款之匯兌虧損				(1,147)
應佔聯營公司業績				(23)
應佔合營企業業績				(381)
財務成本				(6,043)
授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益				1,988
除稅前利潤				35,861

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(產生)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、以股份為基礎的付款開支、持作買賣投資虧損、持有至到期投資及銀行借款之匯兌虧損、應佔聯營公司及合營公司業績、財務成本、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益、所得稅開支及未分配收入及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

確認收入的時間：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
於某個時間點	399,218	475,114
於一段時間	26,300	—
	425,518	475,114

分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

分部資產

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	244,871	317,120
設立及經營室內主題遊樂園	525,338	661,546
多媒體動漫娛樂	658,590	76,757
總分部資產	1,428,799	1,055,423
物業、廠房及設備	23,997	26,480
其他應收款項、按金及預付款項	10,069	10,557
商譽	2,569	2,569
於聯營公司的權益	6,223	6,223
按公平值計入其他全面收益的金融資產	50,531	—
持作買賣投資	—	46,173
可供出售投資	—	35,603
已質押銀行存款	114,652	114,580
銀行結餘及現金	80,602	366,970
綜合資產	1,717,442	1,664,578

5. 收入及分部資料(續)

分部資產及負債(續)

分部負債

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品貿易	11,907	14,133
設立及經營室內主題遊樂園	83,080	113,500
多媒體動漫娛樂	217	216
總分部負債	95,204	127,849
其他應付款項及應計款項	12,378	16,222
應付一名董事款項	3,138	-
有抵押銀行借款	127,348	116,091
應付股息	21,161	-
應付稅項	109,170	124,099
遞延稅項負債	4,509	5,201
債券	235,179	158,449
有擔保票據	200,000	196,773
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任	7,913	7,913
認沽期權衍生工具	335	335
綜合負債	816,335	752,932

分部資產指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的若干物業、廠房及設備、無形資產、收購物業、廠房及設備的按金、收購長期投資的按金、於聯營公司及合營企業的權益、存貨、貿易應收款項、若干其他應收款項、租金按金、按金及預付款項以及預付遊戲開發商款項。

分部負債指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計款項、收購一家附屬公司額外權益的應付款項、遞延稅項負債、退休福利責任、租賃物業修復成本撥備及應付稅項。上述各項均為就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者呈報的計量標準。

6. 稅項

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
稅務(抵免)開支包括：		
香港利得稅	23	11,920
過往年度超額撥備	(13,423)	(6,596)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	(692)	149
	(14,092)	5,473

兩個期間的香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。

日本企業稅乃根據估計應課稅利潤按稅率23.2%(2018年3月31日：23.4%)計算。根據日本相關法律及法規，就在日本註冊成立之附屬公司所賺取之利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%(2018年3月31日：20.42%)及5%(2018年3月31日：5%)之稅率繳納預扣稅。期內概無就日本企業所得稅作出撥備，此乃由於日本附屬公司已於期內產生虧損。

本集團於2014年2月僅向香港稅務局(「稅務局」)知會有關其於2008/09至2012/13評稅年度的應課稅利潤。提交各年度報稅表後，本集團於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知，於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知，並於2014年7月接獲稅務局就2010/11至2012/13評稅年度發出的評稅通知，當中述明2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額約為4,566,000港元，此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算。於2018年9月30日，稅務局並無就相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知，且在徵詢專業意見後，董事相信稅務局就2012/13評稅年度的境外所得申索發出額外評估的風險不大。因此，2012/13評稅年度約13,423,000港元的稅項撥備已於截至2018年9月30日止期間撥回。

本集團已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。因此，本集團估計2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額(假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納)為4,566,000港元，並已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。於2018年9月30日，稅務局仍在審視境外利潤申索。經尋求專業意見後，本公司董事認為倘稅務局接納許可收入的境外利潤申索但不接納貿易收入的境外利潤申索，經計及2008/09至2012/13評稅年度的超額撥備後，本集團於2018年9月30日的估計未付應付稅項將為95,919,000港元(2018年3月31日：109,211,000港元)。經考慮專業意見，董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。

除上文所披露者外，本集團毋須在任何其他司法權區繳付任何稅項。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年9月30日止六個月

7. 期間利潤

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
計算期間利潤時已扣除(計入)：		
員工成本：		
董事薪酬	2,235	2,617
其他員工成本		
薪金及其他福利	49,512	45,411
退休福利計劃供款	8,039	6,763
定額福利成本	971	902
以股份為基礎的付款開支	353	641
	61,110	56,334
確認為開支的存貨成本	149,221	211,769
物業、廠房及設備折舊	26,249	25,617
無形資產攤銷(列入銷售及服務成本)	8,737	7,885
無形資產攤銷(列入行政開支)	114	114
利息收入	(604)	(397)
經營租賃下的租賃物業租金：		
最低租金	25,712	25,753
或然租金(附註)	559	1,691
出售物業、廠房及設備虧損	2,687	198

附註：根據相關租賃協議所載的條款及條件，室內主題遊樂園的經營租金釐定為固定租金或各室內主題遊樂園收益的預定百分比(以較高者為準)。

8. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派截至2018年3月31日止年度末期股息每股2.3港仙(2017年3月31日：每股2港仙)。於中期期間宣派之末期股息總額為21,161,000港元(2017年3月31日：18,401,000港元)。

董事不建議派付截至2018年9月30日止六個月之中期股息(截至2017年9月30日止六個月：無)。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利所採用的盈利(本公司擁有人應佔期間利潤)	55,388	28,727
	千股	千股
股份數目：		
計算每股基本盈利所採用的加權平均普通股數目	920,062	920,062
本公司購股權計劃之潛在攤薄股份的影響	-	902
計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目	920,062	920,964

由於年內本公司購股權之行使價高於該等股份平均市價，故計算截至2018年9月30日止六個月每股攤薄盈利時並無假設該等購股權獲行使。

10. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團出售賬面總值5,604,000港元(2017年9月30日：198,000港元)的若干物業、廠房及設備。

於本中期期間，本集團就購置物業、廠房及設備支付約58,930,000港元(2017年9月30日：19,044,000港元)以擴充其營運。

11. 無形資產

	電影製作權及 應用程式 千港元 (附註i)	動漫角色 千港元 (附註ii)	室內主題 遊樂園 經營權 千港元 (附註iii)	獨家經銷權 千港元 (附註iv)	商標 千港元 (附註v)	總計 千港元
成本						
於2017年4月1日	33,111	5,702	2,279	30,000	25,797	96,889
添置	6,788	-	-	-	-	6,788
匯兌調整	-	-	-	-	1,524	1,524
於2018年3月31日	39,899	5,702	2,279	30,000	27,321	105,201
添置	78,800	55,000	-	-	-	133,800
匯兌調整	-	-	-	-	-	-
於2018年9月30日	118,699	60,702	2,279	30,000	27,321	239,001
攤銷						
於2017年4月1日	3,996	5,593	684	1,500	630	12,403
年內扣除	6,543	109	228	3,000	5,887	15,767
於2018年3月31日	10,539	5,702	912	4,500	6,517	28,170
期內扣除	3,509	1,084	114	1,500	2,644	8,851
於2018年9月30日	14,048	6,786	1,026	6,000	9,161	37,021
賬面值						
於2018年9月30日(未經審核)	104,651	53,916	1,253	24,000	18,160	201,980
於2018年3月31日(經審核)	29,360	-	1,367	25,500	20,804	77,031

附註：

- (i) 電影製作權及應用程式指就利用不同錄像制式發行電影及應用程式、進行電影放映、授出及轉授電影所有權及手機應用程式而向製作方收購電影製作權及應用程式。電影製作權及應用程式乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影製作權及應用程式成本自完成電影及應用程式起於估計可使用年期以直線法攤銷。
- (ii) 動漫角色指本集團擁有權項下所收購多個動漫品牌及相關角色以商標及著作權方式呈現的知識產權。
- (iii) 室內主題遊樂園經營權指根據與世嘉股份有限公司(一家日本公司)訂立的一份許可協議(「許可協議」)所收購以商標及專業訣竅為形式的知識產權。許可協議的年期為由許可協議日期起計十年，並可由有關訂約方磋商予以重續。
- (iv) 獨家經銷權指自獨立第三方收購虛擬現實遊戲機及應用程式的全球獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可用年期為無限。根據本集團管理層就產品壽命週期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，本公司董事認為獨家經銷權的可用年期不應超過十年。
- (v) 指本公司與SEGA Holdings Co., Ltd.(「SEGA Holdings」)就使用和分授JOYPOLIS商標以在全球設立及經營JOYPOLIS室內主題遊樂園的不可轉讓及非獨家權利所訂立的商標許可協議(「商標許可協議」)項下收購CA Sega Joypolis Limited所得的商標。商標許可協議的年期由商標許可協議日期起計五年，並可經有關訂約方磋商及協定後重續五年。

11. 無形資產(續)

上述無形資產的可使用年期有限。有關無形資產乃於可使用年期以直線法攤銷：

電影製作權及應用程式	2年至5年
動漫角色	5年
室內主題遊樂園經營權	10年
獨家經銷權	10年
商標	5年

12. 按公平值計入其他全面收益的金融資產／可供出售投資

該金額代表於香港上市的股本證券。誠如附註4(b)所述，根據香港財務報告準則第9號，可供出售投資分類為按公平值計入其他全面收益。已上市股本證券的公平值乃根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

13. 貿易應收款項

本集團一般賦予其貿易客戶30天至90天的信貸期，惟往績記錄良好的若干主要客戶可獲授180天的較長信貸期。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
0至90天	219,248	112,907
91至180天	48,717	48,574
181至365天	-	289,039
超過365天	-	106
	267,965	450,626

14. 按公平值計入其他全面收益的金融資產／持作買賣投資

該金額代表於香港上市的股本證券。誠如附註4(b)所述，根據香港財務報告準則第9號，持作買賣投資分類為按公平值計入其他全面收益。已上市股本證券的公平值乃根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

15. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指為抵押向本集團授出的銀行融資而向銀行質押的存款。已質押銀行存款按市場年利率介乎0.01%至3.15% (2018年3月31日：介乎0.01%至1.75%)計息。存款將於報告期末後十二個月內解除。因此，該金額包括在流動資產內。

16. 貿易應付款項及應付票據

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
0至30天	11,907	15,098
31至60天	-	-
超過90天	216	3,057
	12,123	18,155

17. 應付一名董事款項

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
莊向松先生	3,138	-

該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

18. 擔保票據

200,000,000港元的7.5厘2018年到期有抵押擔保票據

於2017年9月27日，本公司發行200,000,000港元的7.5厘有抵押擔保票據(「擔保票據」)，原到期日為2018年9月27日並可予重續。擔保票據以港元計值。擔保票據之利息須每半年以後付方式支付。

擔保票據以本公司控股股東質押的股份作抵押及擔保。所得款項將用作一般公司用途及其他投資機會。

19. 債券

於截至2018年9月30日止期間，本公司按面值發行本金總額為88,700,000港元的債券(2017年9月30日：142,000,000港元)(「債券」)。債券乃以港元計值及並無上市。債券為無抵押，且按名義年利率介乎6%至7%(2018年3月31日：每年6%)計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎3至7.5年(2018年3月31日：介乎3至7.5年)。所得款項主要用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

20. 銀行及其他借款

於本期間，本集團已提取新銀行借款13,775,000港元(截至2017年9月30日止六個月：48,311,000港元)。銀行及其他借款按浮動市場年利率介乎1.92%至4.31%(2018年3月31日：3.75%至4.09%)計息，並須按要求償還或於2018年至2022年到期。截至2018年9月30日止六個月，本集團已償還銀行借款2,261,000港元(截至2017年9月30日止六個月：13,614,000港元)。所得款項主要用於為收購物業、廠房及設備提供資金。

於2018年9月30日的結餘包括有抵押銀行借款127,348,000港元(截至2017年9月30日止六個月：117,830,000港元)，由已質押銀行存款抵押。

21. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
於2017年4月1日、2018年3月31日及2018年9月30日的每股面值0.1港元	5,000,000,000	500,000
		千港元
已發行及繳足：		
於2017年4月1日、2018年3月31日及2018年9月30日的每股面值0.1港元	920,062,000	92,006

簡明綜合財務報表附註

截至2018年9月30日止六個月

22. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有下列資本承擔：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
已訂約但尚未於簡明綜合財務報表內計提撥備的資本開支，與下列項目有關：		
– 購置物業、廠房及設備以及無形資產	9,370	10,868

23. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據以下期間到期的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
辦公室及其他物業		
一年內	36,017	42,756
第二年至第五年(包括首尾兩年)	41,052	59,618
	77,069	102,374
汽車		
一年內	169	169
第二年至第五年(包括首尾兩年)	–	85
	169	254

上文計及的應付控股股東的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2018年 9月30日 (未經審核) 千港元	2018年 3月31日 (經審核) 千港元
辦公室及其他物業		
一年內	1,100	2,036
第二年至第五年(包括首尾兩年)	–	–
	1,100	2,036
汽車		
一年內	169	169
第二年至第五年(包括首尾兩年)	–	85
	169	254

經營租賃付款指本集團就若干辦公室及其他物業及汽車應付的租金。汽車租約商定為期三年，辦公室及其他物業則為一至六年。大部分租賃協議可於租賃期結束時按市場租金重續。

24. 關連方披露

(a) 關聯及關連方的交易

於本中期期間，本集團與關連方訂立下列交易，當中部分人士根據上市規則亦被視為關連方。期內與該等人士的重大交易如下：

		截至9月30日止六個月	
		2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
		千港元	千港元
控股股東	汽車租金開支	85	85
	物業租金開支	1,105	1,060
SEGA Holdings	商標許可的專利費開支	233	1,868

(b) 由關聯方提供之擔保及就關聯方資產作出的抵押

由關聯方提供之個人擔保詳情及就擔保票據對關聯方資產作出的抵押詳情已載列於附註18。

(c) 與其他關連方的未償還結餘的詳情已載列於附註17。

(d) 主要管理層人員薪酬

期內主要管理層人員(即本公司執行董事及主要行政人員)的薪酬如下：

		截至9月30日止六個月	
		2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
		千港元	千港元
薪金及其他福利		3,875	3,666
退休福利計劃供款		200	131
以股份為基礎的付款開支		510	932
		4,585	4,729

25. 以股份為基礎的付款

本公司以股權結算的購股權計劃

根據於2015年2月16日通過的決議案，本公司的購股權計劃（「計劃」）已獲採納，主要旨在吸引及留聘最稱職人員、向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人士、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商（「合資格參與者」）提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，將自採納日期起計有效十年，並應於2025年2月15日屆滿。本公司董事會可向合資格參與者授出購股權以供認購本公司股份。

於2018年9月30日，根據計劃已授出及餘下未行使之購股權之股份數目為12,873,240股（2018年3月31日：12,873,240股），佔本公司於該日已發行股份之2.33%（2018年3月31日：1.40%）。於2018年9月30日，根據計劃可供發行的本公司證券數目為79,132,960，佔本公司於2018年9月30日已發行股本約8.60%。在未有本公司股東事前批准的情況下，各合資格參與者根據計劃可能獲授的購股權的股份總數不得超過本公司任何時間的已發行股份的1%。然而，悉數行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但未行使的全部尚未行使購股權後可能發行的股份最高總數不得超過本公司不時的已發行股本10%。倘向一名本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出的購股權於截至及包括授出日期任何12個月期間超過本公司任何時間的已發行股份0.1%及總價值（以聯交所於授出日期發出的每日報價表所述本公司股份收市價為基準）超過五百萬港元，須事先於股東大會上取得股東批准。

授出的購股權須於授出日期起30日內承購，各承授人須支付名義代價合共1港元。購股權可於董事釐定的期間任何時間予以行使，其不得遲於緊接授出日期十週年前當日。購股權行使價最少須為以下最高者：(i)於授出購股權日期聯交所每日報價表所列本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所的每日報價表所列本公司股份的平均收市價；及(iii)於授出日期普通股的面值。

購股權之特定類別詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	於2018年9月30日及 2018年3月31日 尚未行使
2016年2月29日	2016年2月29日－2016年8月31日	2016年9月1日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2017年2月27日	2017年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2018年2月27日	2018年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2019年2月27日	2019年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2020年2月27日	2020年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
			12,873,240

截至2018年9月30日止六個月，概無授出購股權。

本集團就本公司授出的購股權於截至2018年9月30日止六個月確認以股份為基礎的付款761,000港元（2017年9月30日：2,305,000港元）。

本集團主要從事動漫行業內各種業務，主要集中於開發室內主題公園業務。本集團於2017年1月完成收購Sega Live Creation Inc. (現稱CA Sega JOYPOLIS Limited, 「CA Sega」) 的85.1%股權，自此擴大日本JOYPOLIS主題遊樂園的營運。本集團亦從事日本市場以知名第三方擁有的動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的銷售，同時向客戶提供增值服務。本集團的業務目標為在中國及其他國家打造多媒體業務，就此，本集團在截至2018年9月30日止六個月，一直積極擴充業務及發展以本集團開發的專有動漫角色為藍本的動漫業務。

業務回顧

動漫衍生產品銷售

本集團從事動漫衍生產品的銷售業務，當中以多種第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本。本集團的產品範圍包括向本集團的供應商採購的一般塑膠玩具及食品級玩具(即由本集團的客戶隨同食物出售並附奉糖果的玩具)。

本集團的客戶大多是日本公司，該等公司負責為日本市場的玩具公司、日本的領先戶外主題遊樂園及其他國家在日本設有分支的玩具分銷商採購動漫衍生產品。本集團一直能夠與客戶保持穩固的業務關係。

本集團提供的增值服務，包括向若干客戶(根據其要求)提供質量控制及產品設計服務的意見，提供此等增值服務使本集團從其他不會向客戶提供類似增值服務的玩具貿易商中脫穎而出。

室內主題遊樂園

本集團目前於中國上海及青島及日本東京分別營運三個室內互動遊樂園。

JOYPOLIS瞄準年輕一族，提供刺激的動漫機動遊戲，以及新奇有趣的互動歷奇體驗，打造幻影世界，採用先進技術，運用映像製作帶來密集的數碼動漫體驗。

鑑於總建築面積約1,000平方米、目標市場為2-12歲小童的室內主題遊樂園市場的發展潛力優厚，本集團因而設立面積較JOYPOLIS為小的Wonder Forest主題遊樂園。首間Wonder Forest已於2015年1月1日開幕，以作為上海JOYPOLIS第一期的一部分。本集團現時於中國深圳益田及龍崗經營兩個Wonder Forest。透過向與中國物業開發商有戰略關係的投資者發出許可，Wonder Forest亦已在中國江門、番禺及珠海成立。

本集團將繼續在中國其他城市發展Wonder Forest。

業務回顧(續)

多媒體動漫娛樂

本集團採用虛擬實境(「**虛擬實境**」)技術打造動漫遊戲環境，以此帶來潛在商機及強大的發展勢頭。遊客可戴上特定配備的虛擬實境眼鏡，體驗360度虛擬實境，親嘗三維虛擬環境，享受多感觀互動體驗。

本集團亦已推出應用虛擬實境技術的新遊樂設施及遊戲。除已在東京JOYPOLIS推出了在澳洲開發的虛擬實境射擊遊戲「Zero Latency」外，本集團亦已在上海JOYPOLIS及青島JOYPOLIS推出在南韓開發的另一款虛擬實境射擊遊戲「Mortal Blitz」。

本集團推出一款在德國開發的多玩家虛擬實境射擊遊戲「Tower Tag」，並開發為虛擬實境電競射擊遊戲。該款遊戲於2018年2月在東京JOYPOLIS首次推出。遊戲玩家可分為兩隊，各隊有一至三名隊員，互相比勁。本集團於2018年5月在中國深圳文博會及2018年7月在中國香港的香港動漫電玩節(「**香港動漫電玩節**」)展出該款遊戲。鑑於市場反應熱烈，本集團於2018年8月在香港電競音樂節舉行首屆「**華夏動漫杯(香港區)**」VR電競大賽。於2018年9月，本集團推出其自創虛擬實境電競遊戲「**黃洋界保衛戰**」。該遊戲的背景建構於中國歷史上的其中一個重要戰役。

本集團目前擁有十二款以「**紫嫣**」及「**憨八龜**」為藍本的動漫遊戲，包括九款虛擬實境遊戲、兩款手機遊戲及一款互聯網線上遊戲。

財務回顧

以下載列本集團截至2018年9月30日止六個月的業績概要，並附同期的比較數字如下：

	截至9月30日止六個月	
	2018年	2017年
收入(千港元)	425,518	475,114
毛利(千港元)	140,380	130,115
毛利率(%)	33.0	27.4
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	55,388	28,727
經調整EBITDA(千港元)	106,656	103,392

收入

收入由截至2017年9月30日止六個月的475.1百萬港元減少49.6百萬港元或10.4%至截至2018年9月30日止六個月的425.5百萬港元。有關減少主要由於來自經營室內主題遊樂園業務收入減少4.8百萬港元以及來自動漫衍生產品銷售減少67.9百萬港元，儘管來自多媒體動漫娛樂的收入增加26.5百萬港元。

財務回顧(續)

動漫衍生產品銷售

動漫衍生產品銷售的收入由截至2017年9月30日止六個月的269.4百萬港元減少25.2%至截至2018年9月30日止六個月的201.5百萬港元，乃主要由於來自兩名主要客戶下達的採購訂單減少。

設立及經營室內主題遊樂園

設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2017年9月30日止六個月的202.3百萬港元減少2.3%至截至2018年9月30日止六個月的197.6百萬港元。根據門票銷售計算的遊客人數由截至2017年9月30日止六個月的2.0百萬人次減少55.0%至截至2018年9月30日止六個月的0.9百萬人次。

遊客人數分析如下：

	2018年 千人次	2017年 千人次
中國	322	495
日本	600	1,484

收入及遊客減少乃主要由於大阪JOYPOLIS於2018年5月結業以及銷售動漫機動遊戲的收入減少所致。一個主要配備虛擬實境遊戲、總建築面積約370平方米的新室內主題遊樂園將於2018年10月於日本東京澀谷開幕。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2017年9月30日止六個月的3.4百萬港元增加26.5百萬港元或779.4%至截至2018年9月30日止六個月的29.9百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自許可收入以及來自虛擬實境遊戲及活動的門票銷售的收入。大幅增加乃主要由於動漫角色的許可收入達26.3百萬港元(2017年：無)。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2017年9月30日止六個月的345.0百萬港元減少59.9百萬港元或17.4%至截至2018年9月30日止六個月的285.1百萬港元，減少乃主要由於主題樂園業務及動漫衍生產品貿易收入減少。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2017年9月30日止六個月的130.1百萬港元增加10.3百萬港元或7.9%至截至2018年9月30日止六個月的140.4百萬港元。本集團的毛利率由截至2017年9月30日止六個月的27.4%增加至截至2018年9月30日止六個月的33.0%。毛利增加乃主要由於期內確認來自授出動漫角色許可的收入所致。

其他收入

其他收入由截至2017年9月30日止六個月的4.2百萬港元減少0.8百萬港元至截至2018年9月30日止六個月的3.4百萬港元。減少乃主要由於截至2018年9月30日止六個月並無收取舉辦活動的推廣服務收入(2017年：2.1百萬港元)。

財務回顧(續)

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年9月30日止六個月的19.0百萬港元增加0.6百萬港元或3.2%至截至2018年9月30日止六個月的19.6百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2017年9月30日止六個月的4.0%增加至截至2018年9月30日止六個月的4.6%。

研發開支

研發開支由截至2017年9月30日止六個月的7.9百萬港元增加1.1百萬港元至截至2018年9月30日止六個月的9.0百萬港元。增加乃主要由於研發室內主題遊樂園新遊樂設施及遊戲的開支增加。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2017年9月30日止六個月的28.7百萬港元增加26.7百萬港元或93.0%至截至2018年9月30日止六個月的55.4百萬港元。增加乃主要由於(i)於期內採納新會計準則，其中持作買賣投資及可供出售投資均分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產，而公平值變動的影響直接反映於其他全面收益；(ii)確認來自授出動漫角色許可的收入；(iii)僅就境內利潤部分計提稅項撥備；及(iv)撥回過往年度稅項超額撥備。

非香港財務報告準則計量方法

為補充根據香港財務報告準則呈列之本公告業績，經調整EBITDA用作額外財務計量方法。本集團亦相信，該等非香港財務報告準則計量方法為投資者及其他人士提供有用資料，讓彼等了解及評估本集團的綜合業績，以比較各會計期間財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本集團於呈列期間的非香港財務報告準則財務數據：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元	2017年 千港元
期間利潤	52,822	30,388
利息收入	(604)	(397)
財務成本	27,823	6,043
稅項	(14,092)	5,473
折舊	26,249	25,617
攤銷	8,851	7,999
EBITDA	101,049	75,123
出售物業、廠房及設備虧損	2,687	198
其他日本稅項開支	1,188	1,039
定額福利計劃虧損	971	902
授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益	-	(1,988)
持作買賣投資虧損	-	25,813
以股份為基礎的付款開支	761	2,305
經調整EBITDA	106,656	103,392

業務前景

展望未來，本集團將繼續擴展主題遊樂園業務以及多媒體動漫娛樂業務，多媒體動漫娛樂業務包括線上動漫遊戲、電影及電視以及線上娛樂節目、線上平台以及專攻一系列動漫角色的其他娛樂及手機應用程式。虛擬實境技術等各種新技術將繼續用於推廣不同業務分部，催化協同作用。

線上娛樂及手機應用程式

線上業務方面，本集團已推出採用虛擬實境技術的十二款動漫遊戲。本集團計劃進一步擴展線上業務，設置專頁以供動漫遊戲開發。這可能涉及透過不同手段和戰略聯盟方式，在本集團的目標市場進行合作或收購互聯網業務。

室內主題遊樂園

完成收購CA Sega後，本集團的室內主題遊樂園現已成為本集團最蓬勃業務。本集團與夥伴將透過授出許可並與土地發展商合作，繼續於中國主要城市發展遊樂園。為達成此目標，本集團將與利益相關夥伴設立「JOYPOLIS」及「Wonder Forest」項目基金。

本集團亦將會與物業開發商合作於中國開設Wonder Forest。本集團計劃於全國一線及二線城市開設Wonder Forest，重點發展包括北京、天津及雄安新區的「京津冀」，以上海、無錫、常州、蘇州、南京及浙江為核心的「長三角」，以及覆蓋香港、深圳、東莞、廣州、中山、珠海及澳門的「大灣區」。

動漫角色投放商業製作

本集團將繼續投資並推廣「紫嫣」、「憨八龜」及「藏羚羊」等角色、虛擬實境動漫遊戲，以及其他卡通角色。本集團計劃打造以該等角色為藍圖的室內主題樂園。

本集團亦將繼續開拓與互聯網業務有關的商機，將有助其動漫業務及動漫角色業務的發展及商業製作。此外，本集團將繼續支持中國政府發展文化產業並與中國政府進行合作，以提升動漫角色的受歡迎程度，藉此進一步滲透市場。借助本身的研發團隊以及通過實施戰略合作，本集團將會提升產品內容和價值，進而增強本集團在不同媒體中動漫娛樂業務的綜合競爭力。本集團的業務計劃乃經過精心評估，預期有助繼續推進業務發展。故此董事對於本集團的業務前景非常樂觀。

業務前景(續)

多媒體娛樂

有見動漫以及多媒體行業需求與日俱增，本集團積極開拓虛擬實境及手遊電競業務，實行線上線下雙軌戰略，線上將推出手遊及網遊電競，全力搶佔市場，線下將於CA SEGA JOYPOLIS室內動漫樂園強勢推出虛擬實境及手遊電競遊戲，讓玩家親身對戰，感受虛擬實境電競的威力。

於2018年9月，本集團推出虛擬實境電競射擊遊戲「黃洋界保衛戰」，其背景建構於中國歷史上的其中一個重要戰役。該遊戲將於中國井崗山、延安及韶山等城市推出。透過玩此遊戲，遊客可感受到該等城市的歷史發展過程。本集團將繼續開發虛擬實境遊戲，並與夥伴合作於遊客區推出該等遊戲。

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關全球發售的相關開支後，淨額約為298.6百萬港元。於2018年9月30日，本集團已動用所得款項淨額當中的約247.8百萬港元。所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項 淨額的原計劃分配		於2018年 9月30日 已實際動用	於2018年 9月30日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及營運資金及 計劃其後的JOYPOLIS	40.0	119.4	119.4	-
用作可能投資或收購經營動漫相關業務的國內或國際公司及/ 或與彼等組成戰略合作，包括但不限於動漫相關活動主辦 單位、手機及互聯網應用程式開發商以及動漫相關多媒體 平台	30.0	89.6	42.0	47.6
用作音樂動漫演唱會開發、製作及技術改善以及相關宣傳及 營銷活動以及開發寄售業務	20.0	59.7	56.5	3.2
用作營運資金及一般公司用途	10.0	29.9	29.9	-
總計	100.0	298.6	247.8	50.8

資本架構、流動資金及財務資源

於2018年9月30日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為92.0百萬港元，分為920,062,000股每股面值0.1港元的股份。

於2018年9月30日，本集團的現金及銀行結餘為80.6百萬港元(2018年3月31日：367.0百萬港元)。下跌主要由於截至2018年9月30日止六個月發展室內主題遊樂園、動漫角色及虛擬實境電競遊戲。

於2018年9月30日，本集團的資產負債淨比率(按有抵押銀行借款、應付董事款項、有擔保票據及債券除以總資產計算)為32.9%(2018年3月31日：28.3%)。

於截至2018年9月30日止六個月期間，本公司按面值發行本金總額為88.7百萬港元的債券。該等債券乃以港元計值及並無上市。該等債券為無抵押，且按名義利率介乎每年6%至7.0%計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎3至7.5年。該等所得款項主要用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，在截至2018年9月30日止六個月保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的架構，可應付不時的資金需要。

資本承擔

於2018年9月30日，本集團的資本承擔為9.4百萬港元(2018年3月31日：10.9百萬港元)。

持有的重大投資

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議，以建立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。本集團已支付人民幣4.5百萬元(相等於5.4百萬港元)作為優先收購長期投資的按金，以投資或共同投資虛擬實境技術項目。

於2016年9月，本集團以代價30.0百萬港元自獨立第三方收購虛擬實境遊戲機及應用程式的全球獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可用年期為無限。根據本集團管理層就產品可用年期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，董事認為獨家經銷權的可用年期應不超過十年。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續開發中國主要城市的遊樂園及虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備及開發虛擬實境遊戲內容及虛擬實境電競。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

按揭及質押

於2018年9月30日，本集團向一家銀行質押賬面值約為114.7百萬港元的銀行存款(2018年3月31日：114.6百萬港元)，以取得銀行融資。

或然負債

本集團於2018年9月30日並無重大或然負債(2018年3月31日：無)。

外匯風險

本集團有關匯率風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣、日圓或美元列值。管理層密切監察外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

僱員及酬金政策

於2018年9月30日，本集團有706名僱員(2017年9月30日：478名僱員)。截至2018年9月30日止六個月，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為61.1百萬港元(截至2017年9月30日止六個月：56.3百萬港元)。增加主要由於僱員酬金增加4.8百萬港元及董事酬金減少0.4百萬港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦確保能夠按僱員個別需要，為他們提供足夠培訓及持續專業發展的機會。本公司已設立購股權計劃，向合資格的董事、本集團僱員及業務夥伴提供誘因及獎勵，肯定彼等的貢獻。於2016年2月29日，21,455,400份購股權已根據本公司於2015年2月16日採納的購股權計劃授予合資格董事、僱員及兩家諮詢公司。

購回、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至2018年9月30日止六個月內概無購回或出售任何本公司股份。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合上市規則附錄14所述企業管治守則(「**企業管治守則**」)之書面職責範圍。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生、洪木明先生及倪振良先生，且主席為曾華光先生。

審核委員會已聯同本集團管理層討論及審閱本集團於截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績(包括本集團採用的會計原則及常規)及討論財務相關事宜。本集團於截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期財務資料已由審核委員會審閱。

遵守企業管治慣例守則

本公司於整個年度一直遵守企業管治守則所載的守則條文，除以下個別情況外：

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。莊先生為本公司董事會主席兼行政總裁。由於莊先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由莊先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2018年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本中期業績公告日期，本公司已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2018年9月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊之權益或淡倉，或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	身份／權益性質	受控制法團名稱	股份數目	佔已發行股份
				概約百分比
莊向松	受控制法團權益(附註1)	明揚	379,136,000 (L)	41.21%
	於一致行動人士權益(附註2)	—	509,655,000 (L)	55.39%
	配偶權益(附註3)	—	509,655,000 (L)	55.39%
丁家輝	受控制法團權益(附註4)	Bonville Glory Limited	12,900,000 (L)	1.40%
	於一致行動人士權益(附註2)	—	509,655,000 (L)	55.39%

附註：

1. 明揚的所有已發行股份由Newgate (PTC) Limited持有。Newgate (PTC) Limited為一家於2014年9月12日在英屬處女群島註冊成立的公司，並擔任莊先生於2014年11月18日在開曼群島創立的信託The Fortune Trust的受託人。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。
2. 根據一致行動人士協議，一致行動人士協定有關彼等股權的若干安排。有關一致行動人士協議的條款及條件的進一步資料，載於本公司日期為2015年2月28日的招股章程(「招股章程」)「控股股東及主要股東—一致行動人士協議概要」一節。
3. 李瑞芳女士為莊向松先生的配偶。根據證券及期貨條例，莊先生被視為於李女士擁有的股份權益中擁有權益。
4. Bonville Glory Limited的所有已發行股份由丁先生持有。

除上文所披露者外，於2018年9月30日，概無董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

主要股東

於2018年9月30日，以下人士或法團(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擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉如下：

	股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
好倉	明揚	實益擁有人	379,136,000	41.21
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
	Newgate (PTC) Limited作為 莊向松先生所創立	於受控法團權益 ⁽²⁾	379,136,000	41.21
	The Fortune Trust的受託人	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
	莊先生、李瑞芳女士及彼等的 子女(即The Fortune Trust的 受益人)	於受控法團權益 ⁽²⁾	379,136,000	41.21
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
	Fortress Strength Limited	實益擁有人	27,681,000	3.01
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
	李瑞芳女士	於受控法團權益 ⁽³⁾	27,681,000	3.01
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
		配偶權益 ⁽⁴⁾	509,655,000	55.39
	Dragon Year Group Limited	實益擁有人	50,280,000	5.46
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
	池田慎一郎先生	個人權益	12,000,000	1.30
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39

主要股東(續)

股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
Bonville Glory Limited	實益擁有人	12,900,000	1.40
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
丁家輝先生	於受控法團權益 ⁽⁵⁾	12,900,000	1.40
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
華寶發展有限公司	實益擁有人	27,658,000	3.01
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
柯丹鳳女士	於受控法團權益 ⁽⁶⁾	27,658,000	3.01
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	509,655,000	55.39
淡倉	無	無	無

附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，一致行動人士已同意若干有關彼等股權的安排。一致行動人士協議條款及條件的進一步資料載於招股章程「控股股東及主要股東——一致行動人士協議概要」一節。
- (2) Newgate (PTC) Limited為明揚的唯一股東，其以作為莊先生於開曼群島所創立The Fortune Trust的受託人的身份持有明揚的所有股份。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。明揚為379,136,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (3) 李女士為Fortress Strength所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為27,681,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (4) 李女士為莊先生的配偶，根據證券及期貨條例，李女士被視為於莊先生擁有的股份權益中有權益。
- (5) 丁先生為Bonville所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為12,900,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (6) 柯女士為華寶所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為27,658,000股股份的註冊及實益擁有人。

除上文披露者外，於2018年9月30日，董事並不知悉有任何其他人士或法團(不包括本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須登記於本公司須備存之登記冊內的權益或淡倉。

購回、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司期內概無購回或出售任何本公司股份。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合上市規則附錄14所述企業管治守則(「**企業管治守則**」)之書面職責範圍。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生、洪木明先生及倪振良先生，且主席為曾華光先生。

審核委員會已聯同本集團管理層討論及審閱本集團於截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績(包括本集團採用的會計原則及常規)及討論財務相關事宜。本集團於截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期財務資料已由審核委員會審閱。

遵守企業管治慣例守則

本公司於本期間一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所述企業管治守則所載的守則條文，惟下列偏離事項除外：

守則條文第A.2.1條

上市規則附錄14企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。莊先生為董事會主席兼行政總裁。由於莊先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由莊先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

遵守上市規則的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2018年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

承董事會命

莊向松

主席

香港，2018年11月28日