



A8 DIGITAL MUSIC HOLDINGS LIMITED

A8電媒音樂控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00800

中期報告 **2013**



我的音乐无处不在!
My Music Everywhere!





目錄

公司資料	2
簡明綜合利潤表	3
簡明綜合全面利潤表	4
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合中期賬目附註	9
管理層討論與分析	18
權益披露	25
購買、出售或贖回本公司上市證券	28
遵守企業管治守則	28
遵守標準守則	28
審核委員會	28

執行董事

劉曉松先生
呂彬先生

獨立非執行董事

陳耀光先生
吳士宏女士
宋柯先生

審核委員會

陳耀光先生(主席)
吳士宏女士
宋柯先生

提名委員會

劉曉松先生(主席)
吳士宏女士
宋柯先生

薪酬委員會

吳士宏女士(主席)
劉曉松先生
宋柯先生

授權代表

劉曉松先生
高克穎女士

公司秘書

何擘女士
高克穎女士

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
瑞士信貸私人銀行香港分行

註冊辦事處

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

總辦事處

中國
廣東省
深圳市
南山區
高新技術產業園區南區
高新南一道
富誠科技大廈5樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
33樓3306-12室

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
46樓

網址

www.a8.com

股份代號

00800

簡明綜合利潤表

截至二零一三年六月三十日止六個月

A8電媒音樂控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表(「中期賬目」)連同二零一二年同期之比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
收入		95,724	184,079
營業稅		(1,349)	(3,741)
淨收入	3	94,375	180,338
提供服務成本		(62,415)	(118,688)
毛利		31,960	61,650
其他收入及收益淨額	3	8,569	4,480
銷售及市場推廣開支		(27,792)	(46,818)
行政開支		(26,665)	(24,088)
其他開支淨額		(13,691)	(843)
分擔聯營公司虧損		(17,566)	(3,199)
分擔共同控制實體虧損		(132)	-
除稅前虧損	4	(45,317)	(8,818)
所得稅開支	5	(586)	(820)
期內虧損		(45,903)	(9,638)
應佔：			
本公司權益持有人		(45,263)	(9,638)
非控股權益		(640)	-
		(45,903)	(9,638)
本公司權益持有人應佔每股虧損	7		(重列)
基本(每股人民幣)		(0.04)	(0.02)
攤薄(每股人民幣)		(0.04)	(0.02)

簡明綜合全面利潤表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(45,903)	(9,638)
其他全面虧損		
往後期間可轉入利潤表之其他全面虧損：		
匯兌調整	(4,149)	1,640
期內全面虧損總額	(50,052)	(7,998)
應佔：		
本公司權益持有人	(49,412)	(7,998)
非控股權益	(640)	—
	(50,052)	(7,998)

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	167,346	135,520
預付土地租賃款		25,948	26,240
商譽		1,515	1,515
購買固定資產之預付款		7,897	8,160
無形資產		24,512	29,077
於聯營公司之投資		3,325	3,651
於共同控制實體之投資		3,295	3,427
遞延稅項資產		1,193	1,193
優先股附帶之換股權	9	483	12,600
優先股之債務部分	9	11,861	26,890
非流動資產合計		247,375	248,273
流動資產			
應收賬款	10	41,781	53,100
預付款、按金及其他應收款		23,139	21,275
按公平值計入損益之投資		119,616	1,371
受限制資金		2,940	2,940
原到期日超過三個月之定期存款		202,798	8,318
現金及現金等價物		247,158	374,562
流動資產合計		637,432	461,566
流動負債			
應付賬款	11	22,423	30,262
其他應付款及應計費用		55,438	79,096
付息銀行借貸		51,686	-
應付稅項		4,525	5,113
遞延收益		4,100	3,533
流動負債合計		138,172	118,004
流動資產淨值		499,260	343,562
資產總額減流動負債			
		746,635	591,835
非流動負債			
付息銀行借貸		-	69,567
遞延稅項負債		1,251	1,382
遞延收益		10,920	5,620
非流動負債合計		12,171	76,569
資產淨值		734,464	515,266
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	12	11,941	4,203
儲備		723,084	510,957
非控股權益		734,998	515,160
		(534)	106
權益總額		734,464	515,266

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

本公司權益持有人應佔

	股份獎勵												非控股	
	已發行 股本 (未經審核) 人民幣千元	股份 溢價賬 (未經審核) 人民幣千元	計劃 所持之股份 (未經審核) 人民幣千元	合併儲備 (未經審核) 人民幣千元	撥入盈餘 (未經審核) 人民幣千元	僱員股份 報酬儲備 (未經審核) 人民幣千元	匯兌波動 儲備 (未經審核) 人民幣千元	資本儲備 (未經審核) 人民幣千元	法定 儲備金 (未經審核) 人民幣千元	儲備基金 (未經審核) 人民幣千元	保留溢利 (未經審核) 人民幣千元	總額 (未經審核) 人民幣千元	權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
於二零一三年一月一日	4,203	185,434	(1,375)	29,135	10,522	21,650	2,010	10,833	21,643	4,422	226,683	515,160	106	515,266
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,263)	(45,263)	(640)	(45,903)
期內其他全面虧損														
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	(4,149)	-	-	-	-	(4,149)	-	(4,149)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(4,149)	-	-	-	(45,263)	(49,412)	(640)	(50,052)
供股	7,711	269,904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	277,615	-	277,615
以權益結算之股份支付安排	-	-	-	-	-	915	-	-	-	-	-	915	-	915
供股之費用	-	(4,568)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,568)	-	(4,568)
於購股權沒收或 到期後之儲備轉撥	-	-	-	-	-	(1,018)	-	-	-	-	1,018	-	-	-
僱員股份獎勵計劃														
— 股份獎勵計劃購入之股份	-	-	(4,721)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,721)	-	(4,721)
— 派發獎勵股份	-	-	237	-	-	(237)	-	-	-	-	-	-	-	-
轉自保留溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,320	-	(1,320)	-	-	-
於二零一三年六月三十日	11,914	450,770	(5,850)	29,135	10,522	21,310	(2,139)	10,833	22,963	4,422	181,118	734,998	(534)	734,464

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔											
	已發行	股份	股份獎勵計劃	本公司權益持有人應佔					法定			
	股本	溢價賬	所持之股份	合併儲備	繳入盈餘	僱員股份	外匯波動	資本儲備	儲備全	儲備基金	保留溢利	權益總額
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一二年一月一日	4,201	184,959	(1,816)	29,135	10,522	20,394	2,132	10,833	21,399	4,422	254,597	540,778
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,638)	(9,638)
期內其他全面利潤												
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	1,640	-	-	-	-	1,640
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	1,640	-	-	-	(9,638)	(7,998)
行使購股權	3	239	-	-	-	(324)	-	-	-	-	-	(82)
以權益結算之股份支付安排	-	-	-	-	-	2,981	-	-	-	-	-	2,981
於購股權沒收或到期後												
之儲備轉撥	-	-	-	-	-	(1,494)	-	-	-	-	1,494	-
僱員股份獎勵計劃												
- 派發獎勵股份	-	-	408	-	-	(408)	-	-	-	-	-	-
於二零一二年六月三十日	4,204	185,198	(1,408)	29,135	10,522	21,149	3,772	10,833	21,399	4,422	246,453	535,679

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流出淨額	(19,973)	(25,811)
投資活動現金流出淨額	(356,257)	(118,243)
融資活動現金流入淨額	252,975	26,640
現金及現金等價物減少淨額	(123,255)	(117,414)
於期初之現金及現金等價物	374,562	360,596
匯率變動之影響淨值	(4,149)	1,640
於期末之現金及現金等價物	247,158	244,822
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	117,158	228,872
購買時原到期日少於三個月之定期存款	130,000	15,950
	247,158	244,822

1. 編製基準及會計政策

該等未經審核簡明綜合中期財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」,以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。除以下影響本集團的新訂及該修訂以及本期財務報告首次採納之國際財務報告準則(包括國際會計準則及詮釋)外,編製該中期財務報表所採用之編製基準及會計政策與截止二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報告所採用者一致:

國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號修訂本金融工具: 披露—金融資產與金融負債的抵消
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
國際財務報告準則第10、11、12號修訂本	國際財務報告準則第10、11、12號修訂本—過渡指引
國際財務報告準則第10、12及國際會計準則第27號(經修訂)修訂本	國際財務報告準則第10、12及國際會計準則第27號(2011)修訂本—投資企業
國際財務報告準則第13號	公允價值評估
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號修訂本財務報表呈列—其他全面利潤項目呈列
國際會計準則第27號(經修訂)	個別財務報表
國際會計準則第28號(經修訂)	投資於聯營公司及共同控制實體
二零零九至二零一一年周期之國際財務報告準則之年度改進	頒佈於2012年5月之多項修訂國際財務報告準則

採納這些新訂及經修訂之國際財務報告準則對中期財務報表並無重大影響。本集團未提前採納任何其他已頒佈但未生效的準則、詮釋或修訂本。

2. 經營分部資料

董事認為,本集團的業務構成一個業務分部,因為本集團的主要業務為提供數字音樂及移動互聯網相關服務。有關資源分配及績效評估,管理層以集團為基準作出決策。

本集團逾90%收入乃產生自本集團中國業務的外部客戶,以及本集團無於中國境外的非流動資產。

3. 收入、其他收入及收益淨額

收入指所提供服務之發票淨值及估值。

收入及其他收入及收益淨額之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
鈴聲服務	15,089	15,382
回鈴音服務	52,079	108,070
其他音樂相關服務	153	2,169
非音樂相關服務	28,403	58,458
	95,724	184,079
減：營業稅	(1,349)	(3,741)
淨收入	94,375	180,338
其他收入及收益，淨額		
利息收入	6,358	4,321
按公平值計入損益之投資之公平值收益	-	70
推定利息收入	2,211	-
匯兌收益淨額	-	71
其他	-	18
	8,569	4,480

4. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列項目後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
折舊	717	745
無形資產攤銷	4,706	4,189
預付土地租賃款項攤銷	292	293
匯兌差異淨額	1,630	(71)
按公平值計入損益之投資之公平值虧損	2,899	-
優先股附帶之換股權之公平值虧損	12,117	-
應收賬款減值回撥	(1,545)	-

5. 所得稅開支

截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月之所得稅開支分析呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
本集團		
即期－中國		
期內支出	386	174
過往年度撥備不足	69	483
遞延	131	163
本期所得稅開支合計	586	820

由於本集團於截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月均無在香港產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅作出撥備。

該等於中國大陸運營之附屬公司之所得稅乃根據當地現有法律、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

6. 中期股息

董事會不建議宣派截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息(二零一二年：無)。

7. 每股虧損

於截至二零一三年六月三十日止六個月，每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔本集團虧損約人民幣45,263,000元(二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣9,638,000元)及於截至二零一三年六月三十日止六個月期間已發行普通股減根據年內股份獎勵計劃持有之股份的加權平均數1,046,666,499股(二零一二年：重列為611,668,889股)計算。

截至二零一二年六月三十日止六個月之每股基本虧損已根據二零一三年三月二十二日所發生的供股事項進行了追溯調整。

由於截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月期間尚未行使的購股權及獎勵對該等期間所呈列的每股基本虧損金額具反攤薄影響，故此對該等期間的每股基本虧損金額無須作出調整。

8. 物業、廠房及設備

本集團於期內收購之物業、廠房及設備為人民幣32,768,000元(二零一二年：人民幣12,841,000元)，此乃主要為A8大樓相關的建設支出。

9. 優先股之債務部分及優先股附帶之換股權

於二零一二年十二月十四日(「完成日期」)，茂御有限公司(「茂御」)(本公司的全資附屬公司)以現金每股0.43美元認購多米音樂控股有限公司(「多米音樂」)(本集團的聯營公司)發行的13,853,868股可轉換可贖回優先股(「優先股」)。上述所有優先股可轉換為每股0.43美元的普通股(可予調整)。優先股的主要條款載列如下：

- (i) 茂御有權要求將其持有的全部(但不少於全部)優先股於任何時間轉換為多米音樂繳足及非課稅普通股，而無需支付任何額外代價。
- (ii) 自完成日期第四週年開始，茂御有權要求多米音樂贖回全部(但不少於全部)茂御所持的優先股，每股贖回價等於優先股認購價的140%，另加所有應計而未付的股息(可予調整)。

9. 優先股之債務部分及優先股附帶之換股權(續)

本集團將多米音樂優先股的債務部份分類為貸款及應收款項，於優先股中的換股權被視為持作買賣並於初始確認時按公平值計入損益。在初始確認和報告期結束時，優先股附帶之換股權乃由本公司董事經參考獨立合資格評估師的估值而釐定。對優先股附帶之換股權估值中，柏力克－舒爾斯期權定價模式所用的方法及假設詳情如下：

	二零一三年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日	二零一二年 十二月十四日
預期波幅率 (i)	51.38%	53.45%	55.62%
股息回報	-	-	-
期權年限 (年)	3.46	3.96	4.0
無風險利率 (ii)	0.831%	0.650%	0.522%

附註：

- (i) 預期波幅經參考本公司以可比較公司每週平均經調整股價的持續複合回報率的年度標準差額計算。
- (ii) 所使用無風險利率乃經參考於估值日的美國國庫券息率。

多米音樂的各相關股份之公平值採用折現現金流模型估計，其中包括並無可觀察市價或利率依據的若干假設。於釐定公平值時乃分別使用，於二零一二年十二月十四日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的資本加權平均成本分別為 19.89%，19.88% 及 20.21%。

優先股債務部分的實際利率為每年 17.80%。

10. 應收賬款

於報告期間完結時，根據發票日期並扣除撥備後的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
未逾期且未減值：		
於一個月內	9,228	14,053
超過一個月但少於二個月	10,259	8,315
超過二個月但少於三個月	6,412	9,112
超過三個月但少於四個月	5,105	5,171
已到期但未減值：		
四至六個月	4,648	9,328
六個月以上	6,129	7,121
	41,781	53,100

本集團並無授予客戶正式信貸期，但客戶通常會在30至120日期間結清應付本集團之款項。

應收賬款減值準備變動如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於期初／年初	3,583	2,399
已確認減值損失	-	1,184
減值回撥	(1,545)	-
於期末／年末	2,038	3,583

個別減值應收賬款乃與拖欠之客戶有關，該等應收賬款部份有望收回。本集團對該等結餘並無持有抵押物或其他提升信用之保障。

11. 應付賬款

於報告期間完結時，本集團按發票日期計算的應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一個月內	2,436	4,877
一至三個月	5,063	9,170
四至六個月	1,469	4,620
六個月以上	13,455	11,595
	22,423	30,262

應付賬款乃不計息，且一般須於30日至180日內結算。

12. 股本

股份

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
法定：		
3,000,000,000股(二零一二年：3,000,000,000) 每股面值0.01港元之普通股	26,513	26,513
已發行及繳足：		
1,428,847,128股(二零一二年：476,282,376股) 每股面值0.01港元之普通股	11,914	4,203

12. 股本(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司已發行股本之交易概要載列如下：

	已發行 及繳足		等同		總計 (未經審核) 人民幣千元
	普通股數目 (未經審核)	普通股面值 (未經審核) 港幣千元	普通股面值 (未經審核) 人民幣千元	股份溢價 (未經審核) 人民幣千元	
於二零一三年一月一日	476,282,376	4,765	210,041	185,434	189,637
供股	952,564,752	9,525	333,398	269,904	277,615
供股之費用	-	-	(5,734)	(4,568)	(4,568)
於二零一三年六月三十日	1,428,847,128	14,290	537,705	450,770	462,684

期內，本公司以供股方式發行952,564,752股，共集資約342,923,000港元(未扣除開支)，認購價為每股供股股份0.36港元，按於二零一三年二月二十七日股東名冊之記錄，每持有一股現有股份獲發兩股供股股份之基準進行供股。

13. 承諾事項

本集團於報告末期之資本承擔如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已授權，但未訂約： 在建工程	109,800	120,000
已訂約，但未撥備： 在建工程	33,660	60,660
	143,460	180,660

14. 公平值及公平值等級制度

本集團之金融工具之賬面值與其公平值相若。

本集團按下列等級制度確定並披露金融工具的公平值：

等級1：根據相同資產或負債之活躍市場報價(未經調整)計量之公平值

等級2：按估值技術計量之公平值，而其對所錄得之公平值有重大影響的所有輸入資料均來自可直接或間接觀察市場的數據

等級3：按估值技術計量之公平值，而其對所錄得之公平值有重大影響的任何輸入資料均非來自可觀察市場的數據(非可觀察輸入資料)

於二零一三年六月三十日，按公平值計入損益之投資款額人民幣119,616,000元(二零一二年：人民幣1,371,000元)乃以等級1之公平值計量。

優先股附帶之換股權約人民幣483,000元(二零一二年：人民幣12,600,000元)乃以等級3金融衍生工具之公平值計量。

於本期，第一層與第二層之間並無公平值計量轉移，第三層亦無公平值計量轉入或轉出。(二零一二年：無)。

15. 批准未經審核中期賬目

本未經審核中期賬目已於二零一三年八月二十一日獲董事會批准。

業務回顧

收入及本公司權益持有人應佔溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收入約人民幣95,700,000元，較二零一二年同期下降約48%（二零一二年：約人民幣184,100,000元）。

收入的下降乃主要由於集團主動擯棄部分傳統的，預期未來將被行業發展所取代的無線增值業務所致。本集團已將戰略重心轉移到數字音樂和移動互聯網業務。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔淨虧損約人民幣45,300,000元，其中，分擔聯營公司虧損及優先股附帶之換股權公允價值損失分別約人民幣17,600,000元及人民幣12,100,000元，而去年同期本公司權益持有人應佔淨虧損約人民幣9,600,000元。

提供服務的成本

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團提供服務的成本約人民幣62,400,000元，較二零一二年同期下降約47%（二零一二年：約人民幣118,700,000元）。提供服務的成本主要包括與移動營運商及業務聯盟分享收入，以及其他成本如音樂版權及直接人工成本。

與移動營運商分享的收入介乎自移動用戶收取的總收入的50%至70%，截至二零一三年六月三十日止六個月平均約為總收入的41%（二零一二年：約39%），此增加乃源於產品結構的改變及運營商分享收入比例的上升。

截止二零一三年六月三十日止六個月，與業務聯盟分享的收入佔總收入比重平均為16%，較二零一二年同期下降3%（二零一二年：19%）。

毛利

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團毛利約為人民幣32,000,000元，較二零一二年同期減少約48%（二零一二年：約人民幣61,700,000元）。

本集團毛利率為33%，與去年同期保持相同水平。

其他收入及收益，淨額

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團其他收入及收益淨額約人民幣8,600,000元，較去年同期大幅增加91%（二零一二年：約人民幣4,500,000元）。該淨額主要包括利息收入及優先股債務部分確認的推定利息收入分別約人民幣6,400,000元及人民幣2,200,000元，而去年同期主要為利息收入約人民幣4,300,000元。

銷售及市場推廣開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團銷售及市場推廣開支約人民幣27,800,000元，較二零一二年同期下降41%，佔總收入比重約29%（二零一二年：約人民幣46,800,000元，佔總收入比重約25%）。在銷售與市場推廣開支中，超過50%為與音樂及音樂相關的服務收入之市場及推廣相關費用。

行政開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團行政開支約人民幣26,700,000元，較二零一二年同期上升約11%（二零一二年：約人民幣24,100,000元）。

行政開支增加乃主要由於專業服務費、租賃費及其他各種相關行政費用增加合計約人民幣3,900,000元以及外幣匯兌及匯率變動導致的匯兌損失增加約人民幣1,600,000元，該增加被未變現購股權費用及人員費用的減少分別約人民幣2,100,000元及人民幣900,000元所部分抵消。

其他開支，淨額

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團其他開支淨額共約人民幣13,700,000元，該增加主要為優先股附帶之換股權之公平值損失及按公平值計入損益之投資之公平值虧損分別約人民幣12,100,000元及人民幣2,900,000元，該等增加被應收賬款減值回撥約人民幣1,545,000元所部分抵消。去年同期主要為確認壞賬損失約人民幣800,000元。

分擔聯營公司虧損

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團分擔多米音樂及檸檬海之虧損分別為人民幣 17,200,000 元及人民幣 400,000 元，而去年同期分擔多米音樂及檸檬海之虧損分別為人民幣 2,800,000 元及人民幣 400,000 元。

稅項

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團稅項約人民幣 600,000 元，較二零一二年同期減少約 25% (二零一二年：約人民幣 800,000 元)。

本集團的實際稅率於截至二零一三年六月三十日止六個月為負 1.3% (二零一二年：約負 9.3%)。根據新企業所得稅法及其實施細則，本集團各運營附屬公司於二零一三年的法定稅率分別為 12.5%、15% 及 25%，與去年同期保持一致。本期的所得稅費用主要為二零一二年所得稅滙算清繳差異以及本集團之某部分盈利附屬公司所繳納的所得稅稅款。

流動資產及流動負債

於二零一三年六月三十日，本集團的流動資產總值約為人民幣 637,400,000 元 (二零一二年：約人民幣 461,566,000 元)。應收賬款約人民幣 41,800,000 元 (二零一二年：約人民幣 53,100,000 元)，應收賬款週轉天數約為 89 天 (二零一二年：52 天)。

於二零一三年六月三十日，本集團的流動負債總額約為人民幣 138,200,000 元 (二零一二年：約人民幣 118,004,000 元)。此增加乃主要由於與貨幣投資相關的付息銀行借貸增加約人民幣 51,700,000 元，此增加被應付帳款的減少約人民幣 7,800,000 元以及其他應付款項及應計費用的減少約為人民幣 23,700,000 元所部分抵消，此減少中約人民幣 9,000,000 元為與 A8 大廈工程款的計提相關。

流動資金及財務資源

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘以及高流動性短期資產包括現金及現金等價物、原到期日超過三個月之定期存款以及按公平值計入損益之投資約人民幣572,513,000元(二零一二年：約人民幣387,191,000元)。其中約人民幣395,836,000元或約69%以人民幣列示。

截至二零一三年六月三十日，本集團已償還所有與A8大廈建設相關的貸款。新增貸款為與貨幣投資相關並作為一個整體的杠杆銀行貸款。資產負債比率(按借貸淨額除以資產總額計量)為5.8%。

本集團所面對之利率變動風險主要為其銀行定期存款。本集團主要於中國大陸經營，大部分交易均以人民幣結算。

基於本期匯率變動，於二零一三年六月三十日，本集團運用一定金額的金融工具對沖利率及匯率風險。

人力資源

於二零一三年六月三十日，本集團共有233名僱員(於二零一二年六月三十日：256名僱員)。截至二零一三年六月三十日止六個月的僱員成本(包括董事酬金)合計約為人民幣21,900,000元(二零一二年：約人民幣21,700,000元)。

本集團的薪酬與花紅制度(定期進行檢討)乃按僱員工作表現釐定。本公司亦已設立購股權計劃及股份獎勵計劃以鼓勵員工為提升公司價值及促進本公司的長遠發展而努力。此外，本集團還向員工提供培訓計劃以定期提升彼等的專業技能及知識。

中期股息

董事會不建議派付二零一三年中期股息。

業務回顧與展望

二零一三年上半年業務回顧

二零一三年上半年，移動互聯網行業繼續保持增長。根據艾瑞諮詢於二零一三年七月發布的統計數據顯示，二零一三年上半年中國移動互聯網市場規模達人民幣441.4億元，較去年同期增長71.4%。移動互聯網經過過去兩年的高速增長，在盈利模式、產業格局等方面已經進入關鍵性的一年。與此同時，音樂市場的競爭也更為激烈，互聯網行業巨頭紛紛加快音樂市場的布局。我們看好移動互聯網音樂的商業化前景，但目前移動互聯網音樂所帶來的收入與其快速增長的流量不成正比，從業者均在探索流量變現的方式。就現階段而言，移動互聯網音樂所帶來的利基還未完全顯現，目前仍處於投資期。

本集團正處於戰略轉型的關鍵時期。集團自二零一二年年底起主動擯棄了部分傳統的、體現不了用戶價值和用戶體驗的「不可確認用戶訂購」且預期未來將被行業發展所取代的無線增值業務，並將戰略重心轉移到數字音樂和移動互聯網方面的快速布局。我們致力於打造基於用戶價值主張的音樂產業鏈，同時結合集團積累多年的運營商渠道優勢，積極開展與移動互聯網應用(APP)的合作與運營。

音樂產業鏈

二零一三年上半年，集團從內容、渠道、產品等方面加強和夯實音樂業務，加快音樂產業鏈的布局。

內容方面，在UGC音樂內容自建、版權積累等方面繼續努力，集團着手對A8.com網站進行改版，以此平臺為主深化對原創音樂人的服務，使A8.com成為數字內容的收集及分銷平臺。同時，聯合深圳市南山區政府舉辦第八屆原創中國流行音樂網絡大賽，與可口可樂、浙江衛視等合作進行原創歌曲的徵集。此外，集團取得《互聯網出版許可證》，成為國內數字音樂領域首家取得相關資質的公司，將對本集團業務發展起到積極作用。

渠道方面，二零一三年上半年，集團來自音樂的收入約為人民幣6,732萬元，同比減少46%（二零一二年：約人民幣12,600萬元）。集團來自中國電信、中國移動的音樂收入均有不同程度的下降。順應無線音樂行業在移動互聯網大環境下的變化，集團着手開發針對無線音樂市場的應用產品並取得一定的進展。

產品方面，集團通過對Jing.fm、家庭娛樂流媒體設備的開發及對多米音樂的投資，為用戶提供音樂服務，並對收費模式及商業模式進行探索。

- Jing.fm通過「自然語言描述」讓用戶快速簡單的找到自己喜歡的音樂，其IOS版本及Android版本於上半年上線，獲得用戶的高度好評，在尚未做規模性推廣的前提下，新增激活用戶已過百萬。
- 家庭娛樂流媒體設備的研發取得進展，二零一三年上半年，無線流媒體音樂盒已正式通過了國家CCC認證。
- 多米音樂的發展勢頭良好，用戶數繼續保持增長。根據艾媒諮詢發布的二零一三年第一季度數據顯示，中國手機音樂客戶端使用方面，多米音樂的用戶佔比達57.2%，繼續保持行業領先水平。二零一三年上半年，多米音樂推出音樂社交功能，同時也成為索尼移動、百視通等知名企業的音樂戰略合作夥伴。在商業模式探索方面，多米音樂與中國聯通合作，開始試水流量包月的收費模式。針對移動互聯網音樂所帶來的收入與其快速增長的流量不成正比的現狀，多米音樂將進一步探索流量變現的方式。

移動互聯網

在移動互聯網領域，集團通過與運營商的合作，沉澱數字內容運營經驗、獲取優勢渠道資源，並繼續與終端廠商的合作；同時，結合多年在渠道上積累的優勢，開展與移動互聯網APP的合作與運營。

- 通過為中國移動MM(Mobile Market)基地提供數字內容頻道的運營支撐服務，強化與運營商在移動互聯網產品與渠道的戰略合作，幫助集團在移動互聯網各項數字產品業務中積累運營經驗和資源。二零一三年上半年，集團與中國移動MM基地成功續約。
- 結合多年在渠道上積累的優勢，整合傳統運營商計費能力，開展與移動互聯網APP的合作，為其進行推廣、運營。二零一三年上半年，基於手機遊戲市場的快速增長，集團開展遊戲聯運業務，將以往的運營經驗和計費資源運用到遊戲聯運業務中。集團通過旗下品牌「指游方寸」從事手游的代理運營業務，陸續代理了多款知名手機遊戲，該業務模式能最大限度的發揮本集團在運營商領域的優勢，爭取運營商合作營銷資源和計費資源。

二零一三年下半年業務展望

展望二零一三年下半年，我們看好移動互聯網音樂的商業化前景，也相信移動互聯網應用的運營將會展現誘人的發展空間。本集團將堅持在數字音樂和移動互聯網方面的布局，從以下幾方面重點加強業務的運作：

音樂產業鏈

音樂內容方面，加強數字音樂內容的收集、發行及分銷業務，繼續進行網站改版，更好的發揮網絡信息化的特性，在收集和發行音樂內容的同時，幫助音樂人更加直接地瞭解市場反饋。

音樂渠道方面，在傳統無線音樂領域，如彩鈴和回鈴音業務，繼續加強與運營商的合作，憑藉我們在內容和渠道推廣的多年沉澱，輔之以我們繼續開發及完善針對無線音樂市場的、與運營商市場差異化的無線音樂應用產品，努力提高我們的市場佔有率。而在移動互聯網音樂領域，繼續通過音樂應用產品，如多米音樂，來積累用戶並不斷探索流量變現方式。

音樂產品方面，繼續為用戶提供音樂服務，並對收費模式和商業模式繼續進行探索。其中，Jing.fm下半年會繼續更新客戶端產品版本及提升用戶體驗，並推廣擴充用戶量；家庭娛樂流媒體設備下半年將繼續產品的研發及全力推向市場；多米音樂將繼續聚焦核心用戶群，通過產品、運營、推廣等多個方面的改善，增強用戶粘性和活躍度，在此基礎上，繼續探索新的商業模式。

移動互聯網

在移動互聯網領域，繼續通過與運營商的合作開展數字內容與移動應用的推廣和運營，深化中國移動MM項目的運營合作，將單純的業務合作提升為整體支撐運營服務合作，並由此奠定與運營商業務合作的新的模式。同時，積極開拓與移動互聯網應用(APP)的合作，為其提供計費解決方案和運營推廣服務。集團計劃下半年大力開展手機遊戲聯運業務，預期會有多款遊戲集中上線推廣。

A8音樂已在轉型過程中逐步形成了具有競爭力的優勢，未來將堅持向用戶提供價值的核心理念，促使集團快速、持續的發展。集團董事會及管理層將携全體員工，為推動集團發展而努力。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條所置存的登記冊之股份、相關股份或債券之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)及「本公司董事進行證券交易之操守守則」(「自訂守則」)須知會本公司及聯交所之股份、相關股份或債券之權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份	於股份及相關股份之好倉			總計	於本公司
		普通股	相關股份			已發行 股本權益 概約百分比 ⁽¹⁾
劉曉松先生 (「劉先生」)	信託之創立人 ⁽²⁾	508,746,810	無			
	實益擁有人	5,766,000	597,310 ⁽³⁾	515,110,120	36.05%	
呂彬先生	實益擁有人	無	3,068,910 ⁽³⁾	3,068,910	0.21%	

附註：

- 此乃參考本公司於二零一三年六月三十日已發行股份數目 1,428,847,128 股計算得之。
- 劉先生為家族信託之創立人，根據證券及期貨條例，被視為於 Ever Novel Holdings Limited (「Ever Novel」) 及 Prime Century Technology Limited (「Prime Century」) 於本公司所持有之所有股份中擁有權益。於二零一三年六月三十日，Prime Century 直接持有本公司 367,115,715 股股份，而 Ever Novel 直接持有本公司 141,631,095 股股份。
- 董事持有購股權的詳情載於「購股權計劃」一節。

於本公司相聯法團之好倉

相關法團名稱	董事姓名	權益性質	已註冊股本/ 持有股份數目	於全部已發行 股本中的權益 概約百分比
華動飛天 ⁽¹⁾	劉先生	實益擁有人	人民幣21,510,000元 ⁽³⁾	75%
多米音樂 ⁽²⁾	劉先生	受控制法團權益	35,435,640 ⁽⁴⁾	30.13%

附註：

- 華動飛天為一間於中國註冊成立之有限公司，其財務業績透過多項架構合約綜合於本公司之財務報表，因此為本公司一間相聯法團。
- 多米音樂為於開曼群島註冊成立之有限公司。於二零一三年六月三十日，本公司透過其全資附屬公司茂禦有限公司持有其約42.73%股份權益(假設現有期權計劃下概無期權被行使)，因此為本公司一間相聯法團。劉先生透過其100%控股公司福耀投資有限公司(「福耀」)持有多米音樂約30.13%股份權益(假設現有期權計劃下概無期權被行使)。
- 為劉先生持有華動飛天之已註冊股本金額。
- 為劉先生持有多米音樂之股份數目。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，概無本公司董事、主要行政人員及其各自聯繫人在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根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或者根據證券及期貨條例第352條須記入相關登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，以下人士或公司(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊或已知會本公司之權益或淡倉：

於本公司股份中之好倉

主要股東姓名	身份	於股份中之好倉		於本公司 已發行股本 權益概約
		普通股	總計	百分比 ⁽¹⁾
HSBC International Trustee Limited	受託人(並非被動受託人) ⁽²⁾	573,636,810	573,636,810	40.14%
River Road Investment Limited	於受控制法團的權益 ⁽²⁾	508,746,810	508,746,810	35.61%
Knight Bridge Holdings Limited	於受控制法團的權益 ⁽²⁾	508,746,810	508,746,810	35.61%
Ever Novel	於受控制法團的權益 ^{(2),(3)} 實益擁有人 ^{(2),(3)}	367,115,715 141,631,095	508,746,810	35.61%
Prime Century	實益擁有人 ^{(2),(3)}	367,115,715	367,115,715	25.69%

附註：

- 此乃參考本公司於二零一三年六月三十日已發行股份數目 1,428,847,128 股計算得之。
- HSBC International Trustee Limited 為家族信托之受託人，而該等家族信托透過中介控股公司(包括但不限於 River Road Investment Limited、Knight Bridge Holdings Limited、Ever Novel 及 Prime Century)有權於該等公司股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此根據證券及期貨條例，HSBC International 被視為於該等公司持有之本公司股份(合共 573,546,810 股)中擁有權益。此外，HSBC International 代其他客戶持有 90,000 股本公司股份。
- 於二零一三年六月三十日，Prime Century 直接持有本公司 367,115,715 股股份，Ever Novel 直接持有本公司 141,631,095 股股份。Ever Novel 有權於 Prime Century 股東大會行使或控制行使三分之一或以上之投票權，因此被視為於 Prime Century 直接持有之本公司 367,115,715 股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，本公司董事並不知悉有任何其他人士或公司(本公司董事或主要行政人員除外，彼等之權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節)於本公司之股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本5%或以上且根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

發行股份

於截至二零一三年六月三十日止期間，本公司完成一項供股及發行952,564,752股面值港幣0.01元的新股份，認購價為每股供股股份0.36港元，按於記錄日期(即二零一三年二月二十七日)每持有一股現有股份獲發兩股供股股份之基準進行。此次供股共集資約342,920,000港元(未扣除開支)。有關詳情請參見本公司日期為二零一三年一月三十日之通函及日期為二零一三年二月二十八日之供股章程。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一三年六月三十日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

於截至二零一三年六月三十日止期間，本公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之所有守則條文，惟守則條文A.2.1有關主席及行政總裁之角色應由不同人士擔任除外。

劉曉松先生於科技、媒體及電信行業有多年豐富經驗並且一直負責集團的整體管理和戰略策劃，董事會認為：劉先生擔任主席及行政總裁能為本集團業務做出更好的決策。因此儘管與企業管治守則條文A.2.1有所偏離，劉先生於本報告期間仍兼任本公司主席及行政總裁。

遵守標準守則

本公司已採納包括聯交所上市規則附錄十所載之標準守則及自訂守則作為董事進行本公司證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等均確認，彼等已於整個回顧期間遵守標準守則及自訂守則所載之規定標準。

審核委員會

由三名獨立非執行董事組成的審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，討論有關內部監控及財務申報事項，並已審閱本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核中期賬目。

承董事會命
A8 電媒音樂控股有限公司
主席
劉曉松

香港，二零一三年八月二十一日