

# 2018 年報

ANNUAL REPORT



China Parenting Network Holdings Limited  
**中國育兒網絡控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 1736



# 目錄

	頁次
公司資料	02
摘要	04
主席報告書	05
管理層討論與分析	07
董事及高級管理層簡介	24
企業管治報告	27
董事會報告書	42
環境、社會及管治報告	69
獨立核數師報告	83
綜合損益表	91
綜合全面收益表	92
綜合財務狀況表	93
綜合權益變動表	95
綜合現金流量表	96
綜合財務報表附註	98
五年財務概要	164

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

程力先生  
胡慶揚先生  
Zhang Lake Mozi 先生

### 非執行董事

李娟女士(主席)  
吳海明先生  
謝坤澤先生

### 獨立非執行董事

胡澤民先生  
趙臻先生  
葛寧先生

## 董事委員會

### 審核委員會

胡澤民先生(主席)  
李娟女士  
葛寧先生

### 提名委員會

李娟女士(主席)  
趙臻先生  
葛寧先生

### 薪酬委員會

葛寧先生(主席)  
趙臻先生  
程力先生

## 公司秘書

Zhang Lake Mozi 先生

## 授權代表

程力先生  
Zhang Lake Mozi 先生

## 核數師

天職香港會計師事務所有限公司  
(自二零一八年十一月三十日開始)  
安永會計師事務所  
(直至二零一八年十一月三十日止)

## 本公司之法律顧問

### 有關香港法律

羅陳律師事務所有限法律責任合夥  
(與競天公誠律師事務所聯營)  
香港  
中環皇后大道中 15 號  
置地廣場  
公爵大廈  
32 樓 3205 至 3207 室

### 有關中國法律

金杜律師事務所  
中國  
上海市徐匯區  
淮海中路 999 號  
上海環球貿易廣場一期 17 層  
郵編：200031

## 在開曼群島的註冊辦事處

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

# 公司資料

---

## 總部及中國主要營業地點

中國  
江蘇省南京市  
珠江路600號  
谷陽大廈19樓

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道26號  
華潤大廈1905室

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 主要往來銀行

交通銀行(玄武支行)  
中國江蘇省南京市  
玄武區珠江路519號

## 股份代號

1736

## 公司網址

[www.ci123.com](http://www.ci123.com)

# 摘要

## 主要摘要

- 本公司之股份(「股份」)已成功由GEM轉往主板上市，於二零一八年十月八日開始於主板買賣，寫下新的里程。
- 本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度收益約人民幣109.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣91.1百萬元，增加約20.4%。
- 於二零一八年度，本公司旗下育兒網PC及主要手機APP(「孕期提醒」APP和「媽媽社區」APP)加總的月活躍用戶(「MAU」)與日活躍用戶(「DAU」)分別為121.10百萬和6.76百萬，較之去年分別增長了27.10%和14.00%。
- 於二零一八年度，本集團以多元化的母嬰家庭服務為方向，形成新母嬰生態布局，將業務延伸至健康、教育、娛樂、新零售等多個領域，利用大數據、AI等技術精準觸達用戶，強化內容實現全網內容分發，戰略投資擴大業務布局，逐步升級為育兒網全平台，全方位滲透母嬰行業及母嬰家庭生活。

## 財務摘要

下表呈列本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表摘要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	<b>109,713</b>	91,132
毛利	<b>78,041</b>	78,762
年內溢利	<b>31,649</b>	37,947
以下各項應佔：		
母公司擁有人	<b>30,167</b>	34,584
非控股權益	<b>1,482</b>	3,363

# 主席報告書

尊敬的各位股東，

本人謹代表中國育兒網絡控股有限公司（「本公司」或「我們」或「育兒網」）董事會欣然呈報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（「年內」或「報告期」）之年度業績，敬請各位股東閱覽。

2018年中國母嬰家庭服務平台規模約人民幣50億元，在業務擴張、場景拓展、智能化趨勢下，行業收入構成將趨於多元，並將於2021年達到人民幣92億元，長尾市場佔據50%市場份額。本集團基於用戶數據沉澱，利用大數據技術，量化用戶屬性，從而抓住用戶注意；通過多渠道多場景實現全網內容分發，全方位滲透母嬰行業及母嬰家庭生活。於年內，公司升級為育兒網全平台，以多元化的母嬰家庭服務為方向，形成新母嬰生態布局，將業務延伸至健康、教育、娛樂等多個領域，逐步建立起全面服務B端品牌機構及C端的泛母嬰生態全產業鏈布局。

於2018年內，我們的可持續的線上母嬰人群覆蓋比例持續上漲。我們充分發揮前瞻性，基於十餘年沉澱的大數據與積累研發的互聯網技術，在核心產品（媽媽社區APP、孕期提醒APP、育兒網PC端）的流量優勢基礎上，開放育兒網PC端、WAP端、移動APP、IPTV APP等所有平台資源，以優質內容、技術、大數據等核心手段穩步運營。我們在與品牌的內容、運營結合的基礎上，通過智能數據管理、智能母嬰人群管理以及智能策略管理，率先賦能自身產品，提升用戶體驗。我們不斷觸達延伸線下場景、新媒體矩陣、微生態、電商MCN四個領域，強勢覆蓋社交、諮詢、電商等新媒體平台，實現全網內容分發。我們通過分析描繪用戶畫像，實現深度的用戶洞察，從而以千人千面的定向化算法精準觸達用戶，形成用戶社交、內容及服務的差異化體驗。

在董事會領導及全體員工的努力下，本公司之股份已成功由GEM轉往主板上市，於二零一八年十月八日開始於主板買賣，寫下新的里程碑。本集團亦欣然宣布，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實現收益人民幣109.7百萬元，較去年上升20.4%。於二零一八年度，本公司旗下育兒網PC及主要手機APP（「孕期提醒」APP和「媽媽社區」APP）加總的MAU與DAU分別為121.10百萬和6.76百萬，較之去年分別增長了27.10%和14.00%。

# 主席報告書

---

本集團重視良好的環境管理，深知環境的可持續發展對業務可持續運營的重要性，在業務過程中融入環保理念，致力於履行企業保護環境的社會責任。我們從僱傭及勞工常規、供應鏈管理、客戶關係及社區投資等方面，促進本集團與投資者、員工、用戶、客戶、供應商、社區、公眾及政府等各個個體的和諧共榮，實現包括企業收益最大化在內的社會綜合效益。本集團堅守愛與責任同行，借助自身資源推動公益項目，2018年，本集團聯合民間早產兒組織「早產兒聯盟」以及行業同仁，發布「早產寶貝愛心行」等系列公益活動支持弱勢的早產家庭。

於2018年，中國關心下一代工作委員會兒童發展研究中心授予育兒網關愛中國母嬰公益影響力媒體獎。

## 展望未來

未來我們將針對自身，通過數據挖掘等信息技術促進產品更新迭代以及快速跨領域多元發展，抓住新技術紅利。同時我們已應用卓越的技術開發能力，強大的內容製造力及領先的運營創新能力與品牌開展項目合作，未來我們持續加強品牌與用戶之間的連接，為品牌提供最優解決方案，與品牌商家攜手為行業創造更多價值。

主席  
李娟

二零一九年三月二十九日

# 管理層討論與分析

## 概述

本集團為中國領先的垂直孕嬰童網上平台，擁有育兒網、手機育兒網、移動APP及IPTV APP等多個平台，為用戶提供新媒體、內容、社區、智能硬件、電子商務、跨境服務等增值服務，打造母嬰一站式體驗平台。於二零一八年度，本公司旗下育兒網的MAU與DAU分別為110.1百萬和4.38百萬，較之去年分別增長了30%和21%；本公司旗下2款主要APP「孕期提醒」和「媽媽社區」的數據分別為：「媽媽社區」MAU為7.73百萬，較之去年上漲了6.2%；DAU為1.58百萬，較之去年上漲了8.2%。「孕期提醒」MAU為3.27百萬，較之去年上漲了0.3%；DAU為0.8百萬，與去年保持齊平。

## 行業回顧

根據2018年育兒網聯合AdMaster發布的《2019二胎家庭營銷洞察報告》（「報告」），我們把二胎家庭的生活形態和消費態度，總結歸納為三大新特徵。

### 二胎家庭趨勢下催生專職主婦，女性向娛樂遊戲迎來新機

根據報告內調研發現，87%二胎媽媽獨自帶娃，其中52%的媽媽因為要獨自帶娃而成為專職主婦。伴隨母嬰人群育兒觀念升級，越來越多的母親將承擔起二胎嬰童的照料，專職媽媽或將成為新母嬰畫像主力軍。於年內，本公司逐漸形成以多元化的家庭服務為方向的新母嬰生態。本集團在娛樂領域，精細化女性向遊戲，不斷豐富家庭休閒娛樂遊戲。在專職媽媽的規模基礎上，女性向的家庭休閒娛樂遊戲將有很大的市場空間。

### 科學育兒理念逐漸深入，全面家庭早教消費成為剛需

秉承科學育兒觀念，早教已成為二胎家庭的剛需消費。根據報告數據顯示，65%的家庭對嬰幼早教持接受態度。新一代母嬰人群更依賴於及時、全面的平台獲取育兒知識，一胎早教效果直接影響二胎。育兒網持續關注早教領域，包括共享早教服務、在線教育課程、連鎖早教機構系統賦能，聯合線上線下優質合作夥伴探索智慧家庭教育方式。



## 管理層討論與分析

### 母嬰用品消費趨於理性化，深耕品質化內容幫助用戶決策

隨著育兒消費升級，二胎家庭在母嬰用品的購買決策上呈現出非常顯著的理性態度，對母嬰產品／品牌的要求愈加嚴格。報告顯示，以奶粉為例的消費決策路徑更加理性，可信、專業的推薦是影響產品被購買的主要因素。本集團基於母嬰平台基因，深耕專業母嬰內容，持續為母嬰人群輸出垂直化、品質化、商業化的原創內容，幫助消費者理性決策、合理消費。

本集團持續開展第4屆育兒網橙品清單媽媽口碑之選，評選範圍覆蓋全品類的母嬰用品，通過萬千媽媽的中立票選，以用戶口碑為品牌進行年度評選。2018育兒網橙品清單媽媽口碑之選共有281,035位用戶參與票選，產生272,678份真實口碑，參與人數和有效口碑較往年有著大幅提升，為更多媽媽解決母嬰用品選擇困難等問題。本集團重視口碑力量，詮釋品牌價值，評選活動在品牌中的影響力逐漸擴大，預計二零一九年票選數量將繼續提升。我們專業、真實的態度受到萬千媽媽信賴，根據我們的分析統計，我們越來越多的用戶來自口碑介紹，平台二胎用戶複用率持續提升。

### 業務回顧

#### 升級智慧母嬰戰略體系，布局全平台應用場景

母嬰家庭服務行業後分化時代已到來，據艾瑞諮詢報告顯示，2018年中國母嬰家庭服務行業的發展進入生發期，母嬰家庭用戶細分服務需求爆發，行業領域向垂直化、專業化拓展，服務模式發生了分化。本集團充分發揮前瞻性，基於十餘年沉澱的大數據與積累研發的互聯網技術，在核心產品(媽媽社區APP、孕期提醒APP、育兒網PC端)的流量優勢基礎上，開放育兒網PC端、WAP端、移動APP、IPTV APP等所有平台資源，以優質內容、技術、大數據等核心手段穩步運營。於年內，公司正式升級為育兒網全平台，以多元化的母嬰家庭服務為方向，正形成新母嬰生態布局，將業務延伸至健康、教育、娛樂等多個領域，逐步建立起全面服務B端品牌機構及C端的泛母嬰生態全產業鏈布局。

#### 大數據量化用戶屬性，精準定位用戶畫像

本集團基於用戶數據沉澱，利用大數據、AI等技術智能化操作，從而抓住用戶注意力。由於母嬰用戶生命周期短、迭代快，存在天然短板，本公司智能分析用戶屬性，以滿足用戶廣泛的長尾需求，使母嬰用戶生命周期大大延長。於年內，公司發布了「BABY FACE精準大數據營銷平台」，基於其全平台母嬰家庭用戶大數據，幫助全平台產業鏈進行母嬰數據資產管理。BABY FACE平台用於分析用戶屬性，標識用戶行為和態度，讓數據標籤趨於完善。本集團在與其內容、運營結合的基礎上，通過智能數據管理、智能母嬰人群管理以及智能策略管理，率先賦能自身產品，提升用戶體驗。

## 管理層討論與分析

### 深耕優質內容，化身核心競爭力

伴隨著信息獲取渠道的拓展，育兒人群獲取母嬰內容的方式也愈加多元，內容需求來源呈現多樣化。本集團通過多渠道多場景實現全網內容分發，觸達延伸線下場景、新媒體矩陣、微生態、電商MCN四個領域，強勢覆蓋社交、諮詢、電商等新媒體平台，實現全網內容分發，全方位滲透母嬰行業及母嬰家庭生活。於年內，集團與京東母嬰、淘寶、蘇寧等綜合電商達成戰略合作夥伴關係，在日常內容輸出、IP 共建、達人培養等方面展開了可持續的戰略合作。

### 未來展望

#### 升級鞏固技術研發與應用，重塑母嬰行業科技架構

本公司針對自身，通過數據挖掘等信息技術促進產品更新迭代以及快速跨領域多元發展，抓住新技術與人工智能紅利。目前，面向C端，育兒網可以提供從孕產期到寶寶出生等三十多個細分時間段場景內容，其在收集到全量的用戶信息之後，通過大數據分析描繪用戶畫像，實現深度的用戶洞察，從而以千人千面的定向化算法精準觸達用戶，實現內容與流量互通的智能化推薦，從而實現更大規模的用戶覆蓋，形成用戶社交、內容及服務的差異化體驗。

#### 精準數據營銷，高效實現對外品牌賦能

我們的大數據和技術也是對外賦能的利器之一，從用戶界面、交互體驗設計、站點功能等層次助力品牌會員系統升級創新，實現品牌與用戶間精準高效溝通。我們已應用卓越的技術開發能力，強大的內容製造力及領先的運營創新能力與品牌開展項目合作，未來我們持續加強品牌與用戶之間的連接，為品牌提供最優解決方案，與品牌商家攜手為行業創造更多價值。

### 轉板上市

股份於二零一五年七月八日於GEM上市，並於二零一八年十月八日由GEM成功轉往主板上市（「轉板上市」），轉板上市可提升本公司的企業形象及公眾知名度，從而為本集團帶來更佳的業務前景，並可增強其於吸引、留存及擴大本集團合資格員工及客戶群方面的競爭實力，有利於本集團未來增長及發展。

## 管理層討論與分析

### 業務目標與實際業務進度的比較

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月的實際業務進度與載於日期為二零一五年六月三十日之招股章程的實踐計劃的比較分析載列如下：

業務目標	實踐計劃	自二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日止的業務實際進度
提升內容及服務產品的研發能力	增加平台的原創內容及改進用戶界面；  開發新的基於網頁及手機APP的孕嬰童產品以保持市場地位；  開發互動家庭娛樂系統產品、早期教育產品及早期教育中心管理系統。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團持續加強原創內容生產能力，內容輸出數量及品質持續提升，旗下原創系列動畫《育兒你造嗎》榮登2018科學早教大會舉辦的2017-2018十大最具科學早教氣質視聽節目榜單。同時，橙品清單旗下推出的原創高品質評測節目《橙品實驗室》，在本年度共產生37期專業、有趣的視頻評測，意在幫助母嬰人群快速鑒別潮流母嬰用品及品質好貨。於期內，集團上升為全平台戰略，與京東等國內知名互聯網公司合作，將內容與產品進行結合，打造全新的網絡直播視頻節目《剁手爸》，持續生產原創內容，創新內容呈現形式。</li><li>• 集團旗下大熱產品「媽媽社區」升級新版本，通過大數據挖掘分析用戶做出個性化推薦，為每位用戶展示個性化內容。新版本根據用戶所處不同階段，準備針對性內容；根據用戶不同的閱讀及搜索習慣，推薦更符合心理興趣的文章內容。促進精準廣告投放，真正實現千人千面的個性化用戶體系。</li></ul>

# 管理層討論與分析

業務目標

實踐計劃

自二零一八年一月一日至

二零一八年十二月三十一日止的業務實際進度

- 「孕期提醒」專注用戶需求，近期推出定制化專家答疑服務，由上百名知名醫生／權威專家坐鎮，設立媽媽課堂及精品專家問答，內容輻射多個平台，為媽媽們提供更權威專業的孕期知識及問答服務。

新版「孕期提醒」上線「育兒版」，新增「plus會員」功能，更多醫院專家入駐，全面提升知識付費板塊專業性和活躍度。同步發力布局小程序矩陣，陸續上線「孕期提醒」、「媽媽醫選」、「Babytime時光機」小程序，是首批登錄微信的小程序，為母嬰人群提供知識、照片記錄服務，通過布局小程序生態，打造千億級流量入口。

本集團對廣告及營銷服務形式進行創新，提供更對場景式體驗，多維度定向人群，以增強廣告效果。

# 管理層討論與分析

業務目標	實踐計劃	自二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日止的業務實際進度
提高客戶黏性及互聯網 流量	透過於搜索引擎及導航網站中 取得訪問入口增加育兒網的 訪問量；  透過於網上應用商店取得訪問入口 增加手機APP的下載及使用量；  營銷互動家庭娛樂系統產品及早期教育。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團擁有多個平台，現用戶維系在一定的數量上，在行業內處於領先的地位。截至二零一八年十二月三十一日，本公司旗下育兒網的MAU與DAU分別為110.1百萬和4.38百萬，較之去年分別增長了30%和21%；本公司旗下2款主要APP「孕期提醒」和「媽媽社區」的數據分別為：「媽媽社區」MAU7.73百萬，較之去年上漲了6.2%；DAU1.58百萬，較之去年上漲了8.2%。「孕期提醒」MAU3.27百萬，較之去年上漲了0.3%；DAU0.8百萬，與去年保持齊平。</li><li>• 營銷互動家庭娛樂系統產品及早期教育計劃在持續開發進行中。</li></ul>
開發電子商務業務及 相關O2O業務	擴大電子商務平台；  增加手機APP的O2O元素；  開發及營銷胎心儀及可與手機 APP連接的其他智能硬件產品。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 透過自主研发的手機APP及第三方平台銷售孕嬰童相關的服務及產品，本集團多渠道持續開拓電子商務業務。</li><li>• 於期內，本集團持續布局產業鏈，通過為母嬰店提供新零售等商業智能解決方案，布局線下新零售領域，全面助力中小母嬰店擁抱新零售。同時，將其線上資源賦能線下終端，將滿足更多家庭服務需求。</li></ul>

# 管理層討論與分析

業務目標	實踐計劃	自二零一八年一月一日至 二零一八年十二月三十一日止的業務實際進度
收購或投資於其他從事 O2O的公司及孕嬰童 相關業務	將用於透過收購或投資於其他 孕嬰童相關業務來擴展業務。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團對若干實體投資及貸款相關情況見管理層討論章節中「可供出售金融資產」及為「為其他實體提供貸款」。本集團認為此有助於拓展本集團現有業務邊界及提升資源整合能力，且符合本集團多元化發展的長期目標。</li></ul>
提升營銷及推廣服務	組織更多社會活動及擴展營銷及推廣團隊。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團持續與母嬰行業多方合作，二零一八年繼續作為2018母嬰健康萬里行的戰略合作媒體，全程參與萬里行活動，持續在上海、北京、蘇州、南京等地舉辦活動。</li></ul> <p>「媽媽社區」加強用戶溝通與信任，持續開展年度周年慶活動。二零一八年度，「媽媽社區」值6周年之際，回溯用戶在社區的成長過程；不斷培養用戶歸屬感。</p>
營運資金及其他一般 企業用途	按需求使用營運資金及其他一般 企業用途。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 本集團參加第十八屆CBME中國孕嬰童展。</li><li>• 本集團增加與綜藝媒體、明星藝人、網路紅人的合作以增加曝光和影響力。</li><li>• 本集團已將營運資金用於其日常經營及其他一般企業用途。</li></ul>

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 收益

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之收益約人民幣109.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣91.1百萬元增加約20.4%，主要原因乃孕嬰童行業的快速發展產生大量孕嬰童產品線上廣告的需求，而用戶的流量及聲譽提升令客戶在平台上展示品牌方面投入更多預算。

### 銷售成本

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售成本約人民幣31.7百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣12.4百萬元增加約156.0%，主要是由於網站知名度不斷上升導致帶寬流量成本增加所致。

### 毛利及毛利率

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利約人民幣78.0百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣78.8百萬元減少約0.9%。年內，本集團的毛利率由約86.4%輕微降至約71.1%，乃由於帶寬流量成本較高所致。

### 其他收入及收益

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收入及收益約人民幣8.3百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣7.8百萬元增加約5.3%，主要由於本地政府提供補助資金用作支持發展基金所致。

### 銷售及分銷開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支約人民幣22.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣11.2百萬元增加約101.3%，主要由於營銷策劃推廣費用增加及僱員平均薪資水平上升。

### 行政開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣16.5百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣14.6百萬元增加約12.3%，主要是由於專業服務費增加及支付予行政部僱員的平均薪資增加所致。

### 研發成本

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的研究及開發（「研發」）成本約人民幣11.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣16.9百萬元減少約30.4%，主要由於研發人員減少所致。

## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣3.8百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣4.1百萬元減少約6.1%，主要由於本公司成本上升，利潤總額下降。

### 年內溢利

由於上述因素，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利約人民幣31.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣37.9百萬元減少約16.6%。

### 每股收益

每股收益由二零一七年的約人民幣0.0337元減少約12.8%至二零一八年的約人民幣0.0294元。

### 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為7.7%(二零一七年十二月三十一日：4.7%)。

### 資本支出

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出為人民幣0.5百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣0.1百萬元)。本集團的資本支出主要關係到採購服務器、電腦及辦公設備。

### 流動資金和財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動資產淨額約為人民幣134.8百萬元(二零一七年十二月三十一日：約為人民幣260.5百萬元)，現金及現金等價物約為人民幣86.3百萬元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣198.2百萬元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以人民幣結算約11百萬元。本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行借貸以人民幣結算且無抵押(二零一七年十二月三十一日：本集團並無銀行借貸)。下表載列本集團的綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	9,106	35,810
投資活動所用現金淨額	(134,745)	(54,611)
融資活動所得／(所用)現金淨額	9,595	(2,068)
現金及現金等價物減少淨額	(116,044)	(20,869)
年初現金及現金等價物	198,152	230,447
匯率變動的影響淨額	4,143	(11,426)
年末現金及現金等價物	86,251	198,152



## 管理層討論與分析

### 經營活動

經營活動所得現金流量淨額由二零一七年的約人民幣35.8百萬元減少至二零一八年的人民幣9.1百萬元，主要是由於現金收取因來自具較長信貸期的大型客戶的收入增加而放緩所致。

### 投資活動

投資活動所用現金流量淨額由二零一七年的約人民幣54.6百萬元增加至二零一八年的人民幣134.7百萬元，主要是由於二零一八年增加對外投資。詳情載於公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產。

### 融資活動

於二零一八年，融資活動所得之現金流量淨額約為人民幣9.6百萬元，而二零一七年融資活動所用現金淨額約人民幣2.1百萬元，乃主要由於二零一八年新增銀行貸款淨額人民幣11百萬元(二零一七年：償還貸款人民幣2.0百萬元)。

### 外匯風險

本集團之交易以人民幣為主要結算貨幣。本集團的部分現金及銀行存款以港幣結算。本集團於年內沒有經歷任何匯率變動導致營運受到重大影響或流動性困難，亦沒有對沖交易或遠期合同安排。然而，管理層密切監控外匯風險，確保及時有效地實施適當的措施。就此，本集團就其營運承受任何重大外幣兌換風險。

### 資本架構

股份自二零一五年七月八日起於聯交所GEM上市。由二零一八年十月八日起，本公司之股份已轉板上市。本公司之資本架構包含普通股。

### 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無資本承擔(二零一七年十二月三十一日：無)。

## 管理層討論與分析

### 僱員、培訓及薪酬政策

本公司薪酬委員會將參考董事之責任、工作量及於本集團投入之時間及本集團之表現，檢討及釐定彼等之薪酬及薪金待遇。一般而言，本集團根據僱員之表現及服務年期釐定僱員薪金。董事會相信向僱員提供之薪金及福利與本地市場水平相當。本集團亦繳付中國之社會保險供款。

本集團於僱用期間會為新入職僱員提供培訓，以確保僱員能夠達到工作要求。此外，本集團間或為僱員安排內部及外部培訓。在外部培訓方面，本集團可能邀請擁有豐富信息技術經驗的外聘講師來本集團辦公室進行培訓，而在內部培訓方面，主題可能包括金融、會計、風險管理或信息技術以及有關部門將會進行的相關培訓。本集團認為該等在職培訓對僱員處理彼等日常經營可能出現的問題而言至為必要，並能提升彼等之道德及士氣。

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共有 181 名僱員（包括執行董事）（二零一七年十二月三十一日：183 名）。年內員工成本總額約為人民幣 27.6 百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣 29.3 百萬元）。

### 重大收購及出售附屬公司

年內，本集團並無重大收購或出售附屬公司。

### 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何抵押銀行存款（二零一七年十二月三十一日：無）。

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一七年十二月三十一日：無）。

## 管理層討論與分析

### 股息

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止年度：末期股息每股0.0015港元，合共1,538,493港元)。

### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團向一間私人公司即南京紅豆信息技術有限公司(「紅豆信息」)作出股權投資人民幣15.0百萬元。於二零一八年六月三十日，本集團佔紅豆信息註冊資本的12.3%。紅豆信息開發的H5遊戲「女皇陛下」、「全民宮斗」成功登陸騰訊QQ遊戲和Qzone遊戲平台。

於二零一七年十一月七日，本集團向上海百逸動漫文化傳播有限公司(「百逸」)作出股權投資人民幣10.0百萬元。於二零一八年四月完成工商變更登記。於二零一八年六月三十日，本集團佔百逸註冊資本的10.0%。百逸其擁有專業的動畫製作團隊，能夠開發、製作和傳播2D/3D動畫和動漫週邊玩具產品。銷售渠道覆蓋中國所有一、二線城市，擁有100多家經銷商，覆蓋數千家小學和終端零售點。

於二零一八年度，本集團訂立了以下投資協議。有關標的公司的股東登記變更已獲審批，其各自代價、股權及業務內容如下：

於二零一八年六月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購南京深度元素人工智能技術研發有限公司(「深度元素」)之10%股權。深度元素的主要業務為提供基於人工智能的技術：物品識別、人體識別、路徑識別、行為識別；同時基於以上識別技術提供分析服務：人群分析、業務分析、個性化推薦和營銷、智能導購。

於二零一八年六月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購南京深空視線人工智能技術研發有限公司(「深空視線」)之10%股權。深空視線的主要業務為利用自主研發的vSLAM系統，結合人工智能技術，賦予機器人實現自動巡航，路徑規劃等功能，同時利用單目攝像頭實現人體追蹤與教育互動含自然語言理解。

於二零一八年六月及二零一八年十二月分別以按代價人民幣5.0百萬元、人民幣8.0百萬元投資南京多贊健康科技有限公司(「多贊健康」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔多贊健康註冊資本的17.20%。多贊健康的主要業務為致力於構建中國最好的孕育健康管理及知識服務平台，為中國家庭提供最好的知識付費及在線醫療服務，讓中國婦產、兒科醫生能夠突破體制束縛為更多的家庭提供知識及醫療付費服務。

## 管理層討論與分析

於二零一八年六月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購南京智人雲信息技術有限公司(「智人雲」)之10%股權。智人雲的主要業務為基於微服務部署的容器雲管理平台，人工智能雲平台。公有雲和私有雲服務。

於二零一八年六月及二零一八年十二月分別以按代價人民幣5.0百萬元、人民幣8.0百萬元投資南京颶風引擎信息技術有限公司(「颶風引擎」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔颶風引擎註冊資本的18.10%。颶風引擎的主要業務為颶風引擎專用於支持新興的基於區塊鏈的分布式應用程序的運行，並通過構建分布式雲基礎架構來實現低成本、高收益的高性能計算。

於二零一八年六月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購南京自由鏈信息技術有限公司(「自由鏈」)之10%股權。自由鏈的主要業務為自由鏈通過獨有的解決方案，讓不同區域的互聯網設備可以互聯互通，實現自主協同構建去中心化傳輸網路並實現規模化擴張。這種互聯網並不受限於算力、存儲等方面的限制，賦予互聯網強大的擴展能力，實現真正的去中心化、開放、自激勵、保障隱私和安全等。

於二零一八年五月及二零一八年十二月分別以按代價人民幣8.0百萬元、人民幣8.0百萬元投資南京多麥信息科技有限公司(「多麥信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔多麥信息註冊資本的18.16%。多麥信息的主要業務為一個母嬰商家的服務公司，通過產品和服務，說明互聯網時代的商家私有化顧客資產、拓展互聯網客群、提高經營效率，特別的，通過提供微商城、新零售、小程序等一體化解決方案，助力中小母嬰企業向智能商業轉型升級，用技術驅動商業革新，讓商業變得更智慧。多麥可以有效的拓展育兒網所服務的大B客戶的線上線下的零售渠道，對於穩固育兒網的既有商業客群具有重要的作用。

於二零一八年五月，以按代價人民幣12.0百萬元向一名第三方收購南京蘿播信息技術有限公司(「蘿播信息」)之15%股權。蘿播信息的主要業務為通過音視頻內容的分發能力以及社群的管理能力，為嬰童大商家提供其在全網的顧客的教育、營銷和社交服務。能夠有效拓展和彌補育兒網在泛網路條件下的大客戶的服務能力。

於二零一八年五月及二零一八年十二月分別以按代價人民幣8.0百萬元、人民幣8.0百萬元投資南京柏橙醫療科技有限公司(「柏橙醫療」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔柏橙醫療註冊資本的17.20%。柏橙醫療的主要業務為提供醫院一站式成體系的信息系統建設，打造覆蓋診前、診中、診後端到端醫療服務平台。在基於雲服務的家庭醫療和智慧醫療領域具有領先的系統能力和產品優勢。有助於幫助育兒網更好的通過互聯網連接和服務母嬰家庭人群。

## 管理層討論與分析

於二零一八年五月，以按代價人民幣10.0百萬元向一名第三方收購南京速創秀普信息科技有限公司（「速創秀普」）之10%股權。速創秀普的主要業務為其微服務雲應用平台是面向母嬰企業的一站式PaaS平台服務，提供應用雲上托管解決方案，幫助企業簡化部署、監控、運維和治理等應用生命周期管理問題；提供微服務框架，相容主流開源生態，不綁定特定開發框架和平台，可以幫助育兒網所連接的中小母嬰企業快速構建基於微服務架構的分布式應用。

於二零一八年五月及二零一八年十二月分別以按代價人民幣5.0百萬元、人民幣5.0百萬元投資南京雲曲率網絡科技有限公司（「雲曲率」）。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔雲曲率註冊資本的17.20%。雲曲率的主要業務為領先的母嬰領域的創業孵化器公司，在澳洲和美國設有分部，其核心作用是為育兒網提供針對初創母嬰企業的有效孵化器服務，類似於母嬰領域的創新工廠，對母嬰創業公司提供天使資金、技術支撐和人員培養。

於二零一八年五月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購南京芯萌匯教育科技有限公司（「芯萌匯」）之10%股權。芯萌匯的主要業務為領先的嬰童線上教育服務商，通過特有的內容、技術和系統組合為嬰童家庭提供互動學習系統和內容。可以有效延伸育兒網針對嬰童家庭的線上教育服務能力。

於二零一八年五月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購北京昌盛門診部有限公司（「昌盛」）之19.5%股權。昌盛的主要業務為提供家庭全科醫療服務，服務人群集中在中心城區。

於二零一八年五月，以按代價人民幣5.0百萬元向一名第三方收購北京誠濟源診所（「誠濟源」）之19.5%股權。誠濟源的主要業務為提供家庭全科醫療服務，服務人群集中在城市周邊的新興住宅區。

於二零一八年七月，以按代價港幣50.0百萬元向一名第三方收購CLOUD TECH LIMITED之18.0%股權。CLOUD TECH LIMITED的主要業務為區塊鏈技術與實體經濟結合的技術研發及運營，提供跨境消費服務平台、跨境全球教育平台、跨境新零售業務平台、區塊鏈信息服務及技術交易平台、以智能合約為基礎的高速跨鏈交易系統、區塊鏈安全系統測試系統、區塊鏈即服務平台。

於二零一八年十二月，以按代價人民幣0.65百萬元向一名第三方收購上海視九信息科技有限公司（「視九信息」）之0.82%股權，並委託第三方上海團尚企業管理合夥企業（有限合夥）代為持有視九信息之股權。視九信息的主要業務為HTML5等領先瀏覽器技術為核心，提供智能電視機頂盒等設備的系統集成、應用開發、運營服務。

## 管理層討論與分析

於二零一八年十二月，本集團亦訂立協議投資以下十三家公司，代價已於二零一八年十二月支付。現唯待股東登記變更被獲審批，其各自代價、股權及業務內容如下：

以按代價人民幣0.5百萬元向一名第三方收購DEEPFOLIO PTY LTD之18.0%股權。DEEPFOLIO PTY LTD的主要業務為提供一個專業的人工智能賦能量化投資的解決方案。投資者可以使用最領先的人工智能技術開發出的量化投資策略，輔助自己的投資行為。

以按代價人民幣0.5百萬元向一名第三方收購DYNAMIC PIXEL WORKS PTY LTD之18.0%股權。DYNAMIC PIXEL WORKS PTY LTD的主要業務為為動畫製作提供便利，利用人工智能技術融入動畫製作過程，讓動畫製作變得更加簡單，迅速。大幅節約動畫製作的成本。

以按代價人民幣0.5百萬元向一名第三方收購DAILY ROBOTICS PTY LTD之18.0%股權。DAILY ROBOTICS PTY LTD的主要業務為運用人工智能技術，對場景和物品進行識別。準確率高達98%。並且能夠通過機器學習技術，在人工干預之下，不斷提高準確率。提供API、輸出技術服務，為各行各業賦能。

本集團以代價人民幣4.0百萬元投資廣州沐雲電子商務有限公司(「沐雲電子」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔沐雲電子註冊資本的16.0%。沐雲電子的主要業務為公司助力賣家，快速搭建全球銷售的外貿獨立網站，為企業和個體網店從業者提供技術支持。從建站到管理到運營一體化解決方案。業務分為B2C跨境電商獨立站和B2B出口貿易獨立站。

本集團以代價人民幣5.0百萬元投資廣州八仙過海信息科技有限公司(「八仙過海」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔八仙過海註冊資本的18.0%。八仙過海的主要業務為致力於打造企業專屬的全渠道營銷訂貨平台。通過訂貨管控，庫存管理，資金結算，客戶運營，業務報表和採購管理六大模塊，打通企業上下游協作，實時數據決策。

本集團以代價人民幣10.0百萬元投資杭州先巨信息技術有限公司(「先巨信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔先巨信息註冊資本的15.0%。先巨信息的主要業務為提供醫院管理系統平台，包含四大模塊：醫院信息及管理開放平台，移動診室，智能監護模塊，慢病管理模塊。從患者入院到患者出院，從醫院診斷到家庭監護，從電腦到移動終端，從嬰幼兒健康監護到智能養老，實現全方位無死角的醫療護理。

本集團以代價人民幣7.0百萬元投資蘇州優潮信息技術有限公司(「優潮信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔優潮信息註冊資本的19.0%。優潮信息的主要業務為提供企業在線教育平台，專注於產品經理的培養，業務分為三種，分別為：企業定向培訓、企業內部員工培訓和職業技能培訓。多位著名互聯網企業產品總監擔任講師，利用平台技術實現線上公開課，課後一對一輔導，線下實戰訓練，互聯網項目實踐以及名企實習相結合的創新教學流程。

## 管理層討論與分析

本集團以代價人民幣6.0百萬元投資鄭州立時信息技術有限公司(「立時信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔立時信息註冊資本的17.0%。立時信息的主要業務為基於區塊鏈技術提供專門面向數字貨幣交易場所的綜合性平台系統。系統定位於數字貨幣的發行、管理、交易等一系列流程，在完整支持比特幣交易體系的基礎上，進一步完善數字貨幣交易機制，包含區塊鏈查詢與管理功能，並從增強安全防護級別、槓桿金融交易體系、平台推廣運營機制等方面，不斷優化核心功能，提高產品的綜合功能優勢。

本集團以代價人民幣5.0百萬元投資南京千光信息技術有限公司(「千光信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔千光信息註冊資本的10.0%。千光信息的主要業務為提供以用戶為中心的企業智能營銷生態。通過社交商業戰略，社交體驗管理，社交品牌和流量管理，社交銷售提升，忠誠度運營管理，社交產品創新和社交廣告服務七大服務模塊，打造企業移動營銷的一站式平台，形成豐富、開放、智慧的移動營銷生態。

本集團以代價人民幣5.0百萬元投資南京遠匯信息技術有限公司(「遠匯信息」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔遠匯信息註冊資本的10.0%。遠匯信息的主要業務為基於人工智能技術提供軟件開發工具系統，通過PC客戶端、開發工具網站、手機APP的模式讓不懂編程的人，輕鬆地開發出互聯網產品。

本集團以代價人民幣5.0百萬元投資南京優客工坊信息技術有限公司(「優客工坊」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔優客工坊註冊資本的10.0%。優客工坊的主要業務為提供知識共享的平台。為企業員工和個人會員提供計算機相關專業技術知識的學習。並提供用戶相互學習模塊，使得人人都可以做老師。通過平台講師認證的會員，還可以發布課程賺取佣金。

本集團以代價人民幣8.0百萬元投資南京萌芽教育科技有限公司(「萌芽教育」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔萌芽教育註冊資本的18.0%。萌芽教育的主要業務為為互聯網教育行業量身定制了一套具備完善解決方案的IM系統，產品更加貼合教育行業，了解教育行業應用場景，並真正滿足教育業從業者的需求。採用PAAS+SAAS服務的形式，產品本身做為一個平台，提供SDK供第三方調用，同時，也在基於本產品的基礎上提供為不同的用戶定制開發不同功能的服務。

本集團以代價人民幣3.0百萬元投資南京速雲秀普信息科技有限公司(「速雲秀普」)。於二零一八年十二月三十一日，本集團佔速雲秀普註冊資本的10.0%。速雲秀普的主要業務為研發了一套專為培訓機構打造的CRM系統，同時還將自主研發的人臉識別技術運用到具體的CRM場景中，完成了「人臉識別+教育業CRM系統」的創新融合。



## 管理層討論與分析

### 為其他實體提供貸款

該結餘指向無關連第三方提供之貸款，按年利率6.0%至8.0%計算，為期18至36個月。與該等第三方訂立該等貸款融資協議符合本集團之長遠利益。日後，透過評估該等第三方於某個期間之表現，本集團可優先選擇是否投資於該等公司之股份。

於二零一七年十月，本公司全資附屬公司南京矽匯信息技術有限公司(「南京矽匯」)(作為貸款人)與一名第三方訂立貸款融資協議。該等第三方經營一個親子消費平台。貸款融資協議的金額最多不超過人民幣12.0百萬元，按年利率6%計息，為期36個月。該貸款由一間A股上市公司之附屬公司擔保。

於二零一七年十月，本公司全資附屬公司矽柏(南京)信息技術有限公司(作為貸款人)與一名第三方訂立貸款融資協議。該第三方的主要業務為向醫療機構提供設備支援及開發線上健康諮詢平台。貸款融資協議的金額最多不超過人民幣5.0百萬元，按年利率8.0%計息，為期18個月。於二零一八年十二月三十一日，根據融資協議向借款人作出之貸款為人民幣4.0百萬元。

於二零一七年十一月，本公司全資附屬公司矽柏(南京)信息技術有限公司(作為貸款人)與一名第三方訂立貸款融資協議。該第三方向其他安全組織提供視頻流媒體技術和服務。貸款融資協議的金額最多不超過人民幣2.0百萬元，按年利率6.0%計息，為期36個月。於二零一八年十二月三十一日，根據融資協議向借款人作出之貸款為人民幣1.0百萬元。



## 董事及高級管理層簡介

### 董事

#### 執行董事

**程力先生**，36歲，為執行董事兼行政總裁。程先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。彼亦為南京矽滙、南京芯創及南京傳遠的董事以及薪酬委員會成員。程先生負責本集團日常營運管理。程先生於二零零五年四月加盟本集團，擔任南京芯創的程序工程師。程先生有超過15年信息科技行業的工作經驗。在程先生受僱於本集團的過往期間，彼最初負責網站開發及維護，並逐步晉陞至本集團的管理層，負責監督本集團的一般營運及管理。程先生於二零零六年六月自中國的東南大學獲得管理學學士學位，主修電子商務。於二零一七年十一月自中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。

**胡慶揚先生**，42歲，為執行董事。胡先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。胡先生負責本集團日常營運管理。胡先生在教育服務(包括在線教育及教育項目管理)方面擁有逾15年的工作經驗。胡先生曾於二零零四年四月至二零零八年一月任職江蘇開學教育發展有限公司副總經理，負責監督教育項目的規劃及執行。胡先生於二零零八年四月加盟本集團，擔任南京芯創的副總裁，主要負責開發孕嬰童教育信息及產品。胡先生於二零零七年六月修完中國中共中央黨校函授學院主辦的大專班經濟管理專業遠程學習課程。胡先生於二零零四年十二月獲南京市社會科學界聯合會頒授優秀學會工作者職銜。

**Zhang Lake Mozi先生**，33歲，為執行董事兼財務總監。Zhang先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。Zhang先生負責本集團財務及投資者關係的管理。Zhang先生目前為其於二零一二年八月共同創辦的香港中馬投資有限公司的董事。於二零一一年二月至二零一二年八月，Zhang先生曾在北京旭羿和文化傳媒有限公司任職營銷主任。Zhang先生於二零零九年六月獲得加拿大阿爾伯塔大學(University of Alberta)的文學學士學位，主修經濟，輔修數學。

#### 非執行董事

**李娟女士**，40歲，為非執行董事、主席兼本集團的創辦人。李女士為非執行董事吳海明先生的配偶。彼亦為世耀投資有限公司、星際集團有限公司及矽柏(南京)信息技術有限公司的董事及提名委員會主席，以及審核委員會成員。李女士負責監督本集團的整體管理及戰略規劃。李女士於二零一四年十月十三日獲委任為董事。李女士自二零零六年十月起加入中國惠普有限公司任職項目經理。李女士於二零零零年六月自中國地質大學獲得理學學士學位，主修計算機科學與技術。

## 董事及高級管理層簡介

吳海明先生，51歲，為非執行董事。吳先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。吳先生為主席兼非執行董事李娟女士的配偶。吳先生負責制定及督導本集團的整體營運及發展策略。吳先生自二零零五年四月本集團第一家營運附屬公司南京芯創成立以來，一直參與本集團的管理。吳先生曾在美國硅谷Lightwaves 2020, Inc. 任職工程師及項目經理。吳先生有超過15年信息科技行業的工作經驗。吳先生分別於一九九零年七月及一九九七年四月自中國的東南大學獲得學士學位(主修無線電技術)及工程學(主修物理電子學及光電子學)博士學位。於一九九七年二月至一九九八年十二月，吳先生為日本山梨大學博士後研究員及研究生，並於二零零零年四月至二零零一年三月，吳先生在日本京都地球創新科技研究院(RITE)任職研究員。吳先生於二零零七年十二月獲東南大學蘇州研究院委任為蘇州市兒童發展與學習科學媒體技術重點實驗室主任。

謝坤澤先生，54歲，為非執行董事。謝先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。謝先生負責監督本集團的整體管理及戰略規劃。謝先生目前為其於二零一三年十一月共同創辦的上海早鳥投資管理中心(有限合夥)的總經理。謝先生曾於二零零三年一月至二零零六年六月任職三辰卡通集團有限公司副總裁。謝先生曾於二零零八年一月至二零一三年八月任職廣東奧飛動漫文化股份有限公司內容與形象事業部總經理。謝先生自二零零七年五月起擔任中國傳媒大學動畫與數字藝術學院的碩士生導師及客座教授。謝先生於一九九零年一月自台灣中原大學獲得信息工程學士學位。謝先生於一九九二年六月自台灣中國文化大學獲得企業管理研究所(Research Institute for corporate management)商學碩士學位，並於二零零六年六月自國立台灣大學獲得另一個工商管理碩士學位。二零一七年九月自長江商學院獲得工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

胡澤民先生，46歲，為獨立非執行董事。胡先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。胡先生為審核委員會主席。胡先生自二零一四年十月三十日起獲MFund GP, Ltd. 委任，目前擔任其董事，該公司在中國從事移動互聯網投資。胡先生自二零一四年六月十六日起獲天鵝互動控股有限公司委任，目前擔任其獨立非執行董事，該公司為一家香港上市公司，在中國從事營運社交視頻平台(股份代號：1980)。胡先生於二零一一年一月至二零一四年二月擔任91無線網絡有限公司(現稱為百度91無線，一家從事開發及營運智能手機應用分銷平台的公司)的行政總裁，負責該公司的整體管理及策略規劃。胡先生於二零零四年加入網龍集團，擔任網龍網絡公司(「網龍」)的副總裁兼財務總監，該公司股份最初於二零零七年十一月在GEM上市，其後於二零零八年在聯交所主板上市(股份代號：0777)。網龍主要從事網絡遊戲及移動互聯網業務，彼因而在公眾公司取得超過6年的財務管理經驗。胡先生於二零一三年退任網龍的副總裁兼財務總監。一九九五年至一九九九年，胡先生出任Beco Biological Research Inc. 的副總裁，負責營銷，該公司從事保健食品及營養補充品業務。胡先生於一九九四年八月畢業於美國Berkeley加利福尼亞大學(University of California)，獲得經濟學學士學位，後於二零零四年五月獲得美國杜克大學(Duke University)工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層簡介

**趙臻先生**，50歲，為獨立非執行董事。趙先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。趙先生為薪酬委員會及提名委員會成員。趙先生於二零零四年三月至二零零八年三月在惠普任職系統和軟件工程經理。趙先生於一九九零年七月獲得南京航空航天大學(前稱南京航空學院)學士學位，主修航空發動機。彼於一九九六年一月取得理學碩士學位及於一九九七年十月取得理學碩士學位，兩者均來自美國羅格斯新澤西州立大學(Rutgers, The State University of New Jersey)。

**葛寧先生**，60歲，為獨立非執行董事。葛先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。葛先生為薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。葛先生於二零零五年為江蘇金智科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的中國公司，股份代號：002090)的董事直至二零一七年，該公司主要從事電網業務設計、開發、製造及營運。葛先生亦為江蘇金智集團有限公司(江蘇金智科技股份有限公司的股東)的主席直至二零一七年。葛先生於一九八一年一月畢業於南京工學院(現稱為東南大學)，並修完為期二年的電子技術課程。葛先生修畢行政人員工商管理碩士課程並於二零零四年十一月獲中國國際工商學院授予工商管理碩士學位。

除上文所披露者外，董事並無於本報告日期前三年內在其證券在香港或海外任何證券交易所上市的任何上市公司擔任其他董事職務。

### 高級管理層

**鄭晨先生**，30歲，為本公司技術總監，負責本集團開發部門的發展戰略規劃以及管理。鄭先生於二零一二年六月加盟本集團。鄭先生於二零一二年六月獲得中國南京大學的工程學士學位，主修軟件工程。

**戴維揚先生**，29歲，為本公司產品總監，負責本集團事業部的產品發展路線規劃及營運。戴先生於二零一二年七月加盟本集團。戴先生於二零一三年六月獲得中國東南大學的工程學士學位，主修軟件工程。

**韋紅紅女士**，33歲，為本公司銷售總監，負責本集團廣告銷售及客戶服務的整體規劃及管理。韋女士於二零零七年七月加盟本集團。韋女士於二零零七年六月自中國南京大學獲得管理學學士學位，主修信息管理及信息系統。

# 企業管治報告

## 遵守企業管治守則

本公司相信良好的企業管治常規對於維持及增進投資者信心以及本公司持續發展非常重要。董事會制定適當政策及實施適當的企業管治常規，以開展業務及實現業務增長。董事會致力於加強本公司的企業管治常規並確保本公司經營的透明度及問責性。

本集團已採納香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治守則（「企業管治守則」）及香港聯交所GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）附錄十五之企業管治守則（分別適用於轉板上市之後及之前的相關期間）的守則條文。董事認為本公司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所載之所有守則條文。

本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事遵守進行證券交易標準守則

本公司已採納其條款不比GEM上市規則第5.48條及5.67條所載之必守標準（適用於轉板上市前）及上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）（適用於轉板上市後）寬鬆之董事進行證券交易之行為守則，作為董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零一八年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守有關董事進行證券交易的必守標準。

## 相關僱員遵守進行證券交易之書面指引

本公司訂有條款不比標準守則寬鬆之有關僱員進行證券交易的書面指引（「僱員書面指引」），監管可能掌握本公司及／或其證券內幕消息之僱員（包括本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員）進行之證券交易。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無發現僱員違反僱員書面指引的情況。

本公司如獲悉有任何期間限制本公司證券交易，則本公司將預先通知董事及相關僱員。

# 企業管治報告

## 董事會

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事：程力先生、Zhang Lake Mozi先生及胡慶揚先生；三名非執行董事：李娟女士（董事會主席）、吳海明先生及謝坤澤先生；三名獨立非執行董事：胡澤民先生、趙臻先生及葛寧先生。

董事會負責監督本公司業務及事務的管理，並確保其管理方式既符合本公司及股東之整體最佳利益，同時亦顧及其他本公司的持分者的利益。董事會亦負責制訂業務策略、檢討及監察本公司之業務表現、批准財務報表及年度預算，以及指引和監督本公司管理層。董事會向管理層授權，並設有清晰指引，以執行營運事宜。董事會獲管理層定期提供更新報告，以對本公司之表現、狀況、近期發展及前景作出公平及易於理解之充分評估。

本公司董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。除吳海明先生及李娟女士為夫妻關係外，概無董事會成員之間存在任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係）。各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事的薪酬詳情載於財務報表附註8及9。

## 主席及行政總裁

本公司支持將董事會主席與行政總裁的責任作區分，以確保權力與授權得以平衡。本公司主席職務由李娟女士擔任，而本公司行政總裁職務則由程力先生擔任。

主席提供領導，並負責本公司的整體管理及戰略規劃，確保董事會依照良好企業管治常規有效運作，以及促進全體董事勤勉盡職對董事會作出貢獻，而行政總裁則專注於本公司業務之日常管理，以及執行經董事會批准及下達的目標、政策、策略及業務計劃。

## 獨立意見

董事及其委員會認為適當時可向獨立專業顧問尋求意見。各董事亦可於得董事會主席的同意後，就與本公司相關事項尋求獨立專業意見以履行其責任，費用由本集團支付。

# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

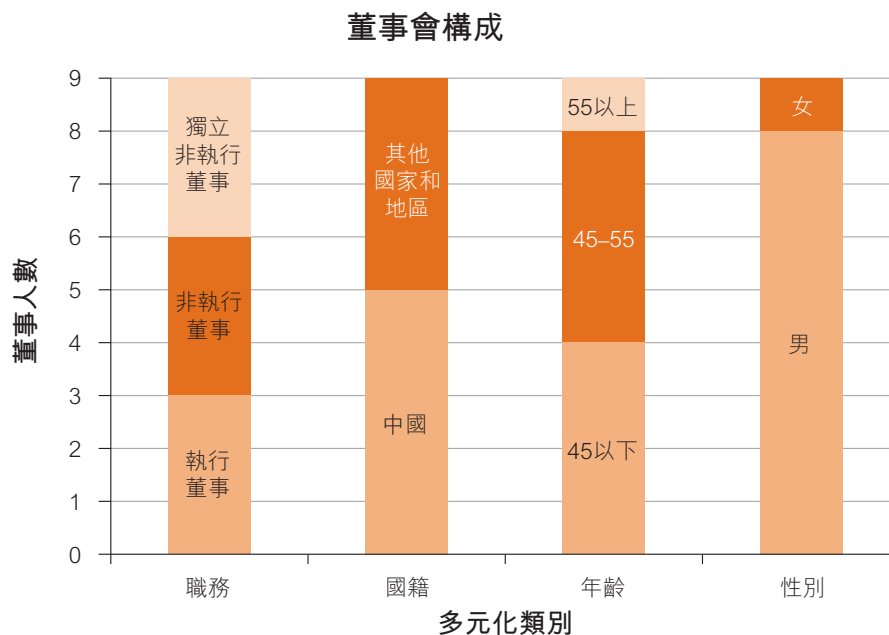
獨立非執行董事在董事會中擔當重要角色，負責在董事會會議上提出其獨立判斷並詳查本公司的表現。其意見對董事會的決策舉足輕重，尤其是彼等能夠對本公司的策略、表現及監控事宜提供不偏不倚的公正見解。獨立非執行董事具備彼等各自專業領域的不同技能及經驗，就本公司的業務策略、業績及管理提供獨立意見，並確保已充分考慮股東的一切利益，保障本公司及股東的利益。本公司各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已分別按上市規則第3.10(1)條及第3.10A條之規定具備三名獨立非執行董事，最少佔董事會人數的三分之一。此外，亦根據上市規則第3.10(2)條，其中一名獨立非執行董事即胡澤民先生具備財務管理專業知識。

本公司已取得現有各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認函。截止本報告日期，獨立非執行董事未有互相擔任對方公司董事職務或與其他董事有重大關聯。根據該等確認內容，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立且符合上市規則第3.13條所載的特定獨立指引。

## 董事會多元化政策

本公司認同及接受董事會成員多元化的好處。董事會於二零一五年六月十九日採取一套董事會多元化政策。董事會將從包括但不限於性別、種族、文化背景、教育背景、行業及專業經驗等多元化的角度甄選董事候選人，從而提升董事會的運作效率並保持較高標準的企業管治水平。於二零一八年十二月三十一日，董事會的多元化狀況如下：



# 企業管治報告

董事會成員的觀點、技能及經驗涵蓋且不限於：

- 相關行業領域的商業運營及技術經驗
- 行政管理及領導技能
- 財務管理專業知識
- 國際／中國內地商業經驗
- 政府、法律及公共政策經驗
- 投融資經驗

董事會成員候選人的提名最終決定將會根據相關人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，當中會考慮對董事會成員多元化的裨益，不會只側重單一的多元化層面。截止本報告日期，經參考可計量目標後，提名委員會信納董事會現有多元化程度將維持董事會有效運作。提名委員會將定期審閱董事會多元化政策以確保其有效性及適時推動更高標準。

董事會成員的詳細資料請參見董事及高級管理人員簡介部分。

## 董事培訓及支援

全體董事均知悉彼等作為董事的責任以及本公司的運作及業務活動。本公司將向任何新獲委任董事安排入職資料集，內容涵蓋本公司營運、業務、管治政策、及有關上市公司董事法定監管義務及責任。董事已獲知會根據企業管治守則的守則條文A.6.5有關持續專業發展的規定。根據本公司保全的記錄，截至二零一八年十二月三十一日止年度，現有董事接受了下列著重上市公司董事角色、職能及責任的培訓，主題涵蓋本公司業務相關的企業管治、法規及監管更新以及行業趨勢，以符合企業管治守則有關持續專業發展的規定，於本報告期內，各董事參與可持續發展的情況如下：

董事姓名	培訓類型
<b>執行董事</b>	
程力先生	A及B
Zhang Lake Mozi 先生	A及B
胡慶揚先生	A及B
<b>非執行董事</b>	
李娟女士	A及B
吳海明先生	A及B
謝坤澤先生	A及B
<b>獨立非執行董事</b>	
胡澤民先生	A及B
趙臻先生	A及B
葛寧先生	A及B

A: 出席本公司或其它外聘方安排的培訓／會議(包括親身或以電子通訊方式)

B: 閱讀相關材料

# 企業管治報告

## 董事及高級人員保險

本公司已就針對董事及高級人員的潛在法律行動安排適當的保險保障。

## 會議

董事會不時舉行會議以討論本公司的整體策略以及營運及財務表現。董事可以親身或透過電子通訊方式參與會議。董事會每年至少舉行四次會議，於二零一八年，董事會已舉行四次定期會議。除定期董事會會議以外，主席亦與全體獨立非執行董事於年內亦舉行了一次會議。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事參與董事會會議出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／董事會 舉行會議次數
<b>執行董事</b>	
程力先生	4/4
Zhang Lake Mozi 先生	4/4
胡慶揚先生	4/4
<b>非執行董事</b>	
李娟女士	4/4
吳海明先生	4/4
謝坤澤先生	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
胡澤民先生	4/4
葛寧先生	4/4
趙臻先生	4/4

全體董事均可獲提供有關會議事項的相關文件。對於董事提出的疑問，本公司將盡可能作出迅速及全面的回應。全體董事均有權將討論事項納入董事會會議議程。董事於董事會定期會議舉行前至少 14 天收到通知，而董事會程序符合本公司組織章程細則（「組織章程細則」）以及相關規則及法例。



## 企業管治報告

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已於二零一八年六月十五日舉行一次股東週年大會，於二零一八年十一月二十六日舉行一次股東特別大會，股東大會上提呈共七項決議案均以投票方式表決並獲正式通過。上述決議案為(1)採納本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，(2)宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息，(3)重選退任董事，(4)續聘核數師，(5)授予董事發行授權、購回授權及擴大授權，(6)批准及確認建議以經修訂措施取代原始VIE承諾及(7)批准及確認建議修訂組織章程細則。由於李娟女士及程力先生被視為於建議取代原始VIE承諾及建議修訂組織章程細則中擁有重大權益，彼等已就批准建議以經修訂措施取代原始VIE承諾及建議修訂組織章程細則的董事會決議案放棄投票。由於非執行董事吳海明先生為李娟女士的配偶，彼亦已就批准建議以經修訂措施取代原始VIE承諾及建議修訂組織章程細則的董事會決議案放棄投票。各董事於二零一八年度，出席股東大會情況如下：

董事姓名	出席次數／ 股東大會 舉行次數
<b>執行董事</b>	
程力先生	2/2
Zhang Lake Mozi 先生	2/2
胡慶揚先生	2/2
<b>非執行董事</b>	
李娟女士	2/2
吳海明先生	2/2
謝坤澤先生	2/2
<b>獨立非執行董事</b>	
胡澤民先生	2/2
葛寧先生	2/2
趙臻先生	2/2

# 企業管治報告

## 委任、重選及罷免董事

執行及非執行董事各自與本公司訂立服務合約，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，此後可持續該合同，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，此後可持續該合同，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

根據組織章程細則，每位董事至少每三年輪席退任一次及於股東週年大會上重選。根據組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事必須最少每三年在股東週年大會上輪席退任一次。輪席退任的董事將包括願意退任且不願意再競選連任的任何董事，而再有其他須退任的董事則為上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事上次於同一日履任或獲選連任，則會以抽籤方式決定須退任的董事（除非彼等另行協定）。組織章程細則並無規定董事年屆某一年齡時必須退任的條文。組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將任職至其獲委任後的首屆本公司股東大會為止，並在大會上接受重選，而任何由董事會委任以增加現有董事會人數的董事僅可任職至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時將合資格膺選連任。

於本公司應屆股東週年大會（「二零一八年股東週年大會」）上，李娟女士、程力先生、胡慶揚先生三位董事將根據章程細則於二零一八年股東週年大會上退任。上述所有退任董事均符合資格並願意於二零一八年股東週年大會上膺選連任。董事會及提名委員會推薦重新委任該等董事。連同本年報一起寄發之本公司二零一八年股東週年大會通函載有上市規則規定之上述退任董事之詳細資料。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內毋須賠償（一般法定責任除外）而終止的服務合約。

## 董事會委員會

董事會根據已界定的職權範圍成立了(i)審核委員會、(ii)薪酬委員會；及(iii)提名委員會。董事會委員會獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理要求下，能夠在適當情況尋求獨立專業意見及其他協助，費用由本公司支付。

# 企業管治報告

## 審核委員會

本公司審核委員會的主要職責主要為就委任及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及有關財務申報的重大意見；及監督本公司的內部控制程序。現時，本公司審核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事胡澤民先生、非執行董事李娟女士及獨立非執行董事葛寧先生。胡澤民先生為本公司審核委員會主席。本公司審核委員會成員已符合上市規則第3.21條。審核委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度業績並認為，相關財務報表已遵照適用會計準則及規定編製及已作出充分披露。本公司審核委員會亦已審閱本公司採用的會計原則及常規，以及外部核數師的挑選及委任。此外，本公司審核委員會審閱了本公司在二零一八年年度的風險管理及內部監控系統。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行四次會議，以考慮及批准包括以下事宜：

- (a) 在提交董事會前審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度、截至二零一八年三月三十一日止三個月及截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合財務業績，確保符合會計準則、上市規則及審核委員會有關財務申報的其他規定；
- (b) 討論本公司內部監控系統的成效，包括財務、營運及合規監控與風險管理；
- (c) 審閱本公司採納的會計政策及常規以及其他財務申報事宜；
- (d) 對核數師的聘用進行審閱及向董事會提出建議；及
- (e) 審閱及更新審核委員會職權範圍，使其符合香港聯交所不時修訂生效的守則及規則。

各審核委員會成員於審核委員會會議的個別出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 審核委員會 會議數目
胡澤民先生	4/4
葛寧先生	4/4
李娟女士	4/4

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會的主要職責為就有關本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議；審閱以表現為基準的薪酬；及確保概無董事或其任何聯繫人(根據上市規則定義)釐定其本身的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事葛寧先生、獨立非執行董事趙臻先生及執行董事程力先生。葛寧先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

年內，薪酬委員會已調查了同業公司的薪酬待遇，並檢討了執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會亦審閱了本公司已採納的購股權計劃及獎勵計劃以及主要僱員享有的福利計劃。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次薪酬委員會會議，該會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 薪酬委員會 會議數目
葛寧先生	1/1
趙臻先生	1/1
程力先生	1/1

## 提名委員會

提名委員會的主要職責為定期審閱董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格成為董事會成員的個別人士；評估獨立非執行董事的獨立性；及就有關委任或重新委任董事的相關事宜向董事會作出推薦建議。提名委員會由三名成員組成，分別為非執行董事李娟女士、獨立非執行董事葛寧先生及獨立非執行董事趙臻先生。李娟女士為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍已於二零一八年十月五日作出修訂並被採納，主要規定提名委員會於作出任何建議時，提名委員會應受董事會大多數成員在任何時候根據中華人民共和國國籍法均為中國公民的限制規限。提名委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

## 提名政策

提名委員會在評估人選時將參考(a)信譽；(b)可投入的時間；(c)代表相關界別的利益董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；及(d)董事會成員的技能及經驗組合均衡分佈，以提供不同觀點與角度及見解，讓董事會可以有效地履行其職務、就本公司的核心業務及策略制定良策，以及配合董事會的繼任計劃及發展。上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，最終決定將基於人選的長處及可為董事會帶來的貢獻。

# 企業管治報告

年內，提名委員會已審閱董事會之架構、人數及組成，確保有均衡之專長、技能及經驗；注意董事是否有足夠時間履責的因素；審閱及向董事會推薦於本公司在二零一八年六月十五日舉行之股東週年大會上候選連任之退任董事，並在推薦候選董事時考慮董事多元化政策；及評估全體獨立非執行董事之獨立性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次提名委員會會議，該會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 提名委員會舉行 會議數目
李娟女士	1/1
葛寧先生	1/1
趙臻先生	1/1

## 企業管治職責授權

董事會授予審核委員會履行企業管治守則之守則條文第D.3.1條所載企業管治職能的責任。年內，審核委員會已審閱及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法例及監管規定的政策及常規、標準守則及僱員書面指引的合規情況、本公司遵守企業管治守則的情況以及本企業管治報告內的披露事項。

## 公司秘書

本公司的公司秘書是Zhang Lake Mozi 先生，Zhang Lake Mozi 先生於二零一五年二月十一日獲委任為公司秘書，並自二零一八年八月二十日起出任本公司之唯一公司秘書。於二零一八年八月二十日，吳詠珊女士辭任為本公司另一名聯席公司秘書。Zhang Lake Mozi 先生的履歷詳情載於本年報董事及高級管理層簡介一節。Zhang Lake Mozi 先生已告知本公司，於二零一八年年度，彼已符合上市規則第3.28條的規定接受不少於15小時的相關專業培訓。本公司認為，公司秘書於二零一八年年度的培訓符合上市規則第3.28條的規定。

## 財務報告

董事會在首席財務官及財政部門的輔助下，負責編製本公司及本集團於各財政年度的財務報表，其中載列對本公司及其附屬公司於年內的財政狀況、表現及現金流量的真實和公平觀點。

董事會並不知悉任何涉及重大不明朗因素的事件或情況，可能導致對本公司的持續經營能力嚴重存疑。本公司的外聘核數師天職香港會計師事務所有限公司對財務報表的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

# 企業管治報告

## 核數師薪酬

審核委員會負責就委任、續任及罷免授權外部核數師向董事會提出建議，批准外部核數師的薪酬及委聘條款，以及處理有關外聘核數師辭任或辭退的任何問題。

由於安永會計師事務所與本公司未能就截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之審計費用達成共識，自二零一八年十一月三十日起，安永會計師事務所終止擔任本公司核數師，經審核委員會審閱及建議，天職香港會計師事務所有限公司獲董事會委任為本公司核數師，以填補安永會計師事務所終止任職後產生之臨時空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。董事會與審核委員會並無就外部核數師的甄選、委任、辭任及解僱出現意見分歧。詳載於本公司於二零一八年十一月三十日所刊發更換核數師之公告。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師提供之審核及非審核服務已付／應付的費用總額載列如下：

### 核數師服務項目

二零一八年金額  
人民幣千元

核數服務：	
年度審核服務	700
中期審閱服務	300
總額	1,000

## 風險管理及內部監控

本集團深明良好風險管理對業務的長期可持續發展至為重要。董事會負責維持充分有效的風險管理及內部監控以保障股東投資及本集團資產，並負責檢討其效力。董事會委託審核委員會負責審查本集團的內部監控制度。管理層負責制定、實施及維持健全有效的內部監控制度，並以為之為風險管理框架的基礎。除全面考慮香港交易及結算所有限公司所頒佈上市規則項下自二零一六年一月一日起生效的風險管理及內部監控相關新規定外，管理層制定風險管理及監控架構時亦考慮本集團的實際營商環境。

本集團的風險管理及內部監控框架的目標包括：

- 根據上市規則規定加強本集團的風險管理及內部監控；
- 建立及持續提升風險管理及內部監控制度；
- 實施由上而下並適用於全公司的風險管理制度，其涵蓋業務的各個方面；及
- 維持基線風險在可接受範圍內。

## 風險管理流程

本集團作為互聯網行業，業務具有多元化、變化快的特點，本集團採納三級風險管理方法以動態地識別、評估、降低及應對風險。在第一道防線，業務部門負責識別、評估及監察與每項業務或交易有關的風險並將結果呈報管理層。作為第二道防線，管理層通過收集、歸納、分析本集團的重大風險，制定監控政策，採取合適應對策略，並應在向董事會匯報前向審核委員會匯報。管理層應確保第一道防線行之有效。作為最後一道防線，本公司審核委員會評估及釐定風險的性質以及接受程度以確保戰略目標的實現，並透過持續檢查及監控確保第一道防線及第二道防線行之有效。

## 內部監控

我們遵循 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」) 所發佈的內部控制整體框架的五個關鍵要素，包括：控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、以及監督，來建立的內部控制系統。

本集團管理層負責設計、實施和維持內部監控系統的有效性，董事會及審核委員會負責監督及監管管理層的內部監控是否適當，以及是否得以有效執行。

本集團的內部監控系統就關鍵行動清晰界定各方的管理職責、授權和審批，就重要業務流程制定明確的政策和程序並向員工傳達，主要涵蓋：

- 銷售與收款管理
- 採購與付款管理
- 資產管理(包括固定資產和無形資產)
- 研發管理
- 人事薪資管理
- 資金管理
- 財務報告管理
- 稅務管理
- 信息系統一般控制

董事會與審核委員會於每半年檢討一次當期風險管理及內部監控系統有效性及是否充足。董事會及審核委員會亦考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源是否充足、僱員的資質及經驗以及培訓課程及有關預算。

# 企業管治報告

該等程序能合理但並非絕對保證無重大錯誤、遺漏及欺詐成份，減少而非消除本公司操作系統及達致本公司業務目標過程中的失誤。

本公司向董事、全體雇員、其他與公司有往來者(如客戶及供貨商)進行道德宣傳工作，以加強舞弊的預防和控制。本公司根據舞弊及不當行為的不同類型或不同職別的涉事人設有多渠道舉報途徑，亦設有保護舉報人的政策。

年內，本集團已就是否需要設立內部審計部門進行季度審閱。鑒於本集團的組織架構及業務架構相對簡單，並不適合分散資源成立一個獨立的內部審計部門，董事會在審核委員會的協助下直接負責本集團的風險管理及內部監控系統並審閱其有效性。本集團將持續檢討是否就設立獨立內部審計部門於適當時間作出必要改變。

年內，根據董事會所獲得資料及其本身觀察，董事會透過審核委員會審閱並滿意本公司現行之內部監控及風險管理的有效性且認為足夠，並認為本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度屬有效及充足。

## 披露內幕消息

本公司知悉其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，整體原則是內幕消息必須在有所決定後即時公佈。本公司已制定內幕消息披露政策並定期檢討有效性，處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施包括：

- 本公司處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本公司透過財務報告、公告及公司網站等途徑向公眾廣泛及非獨家披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- 本公司已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；
- 本公司已就外界查詢本公司事務訂立及執行回應程序，據此，只有執行董事、公司秘書及投資者關係專員方獲授權與公司外部人士溝通；及
- 如任何員工知曉任何項目、交易、資訊或事件可能構成內幕消息，需儘快聯繫公司秘書，經分析及向董事和高級管理人員諮詢以識別是否構成內幕消息，並是否須根據證券及期貨條例向公眾披露。



## 與股東溝通

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通乃屬至關重要。因此，本公司致力維持高度透明，透過刊發年度、中期報告、公告及通函，確保投資者及股東接收到準確、清晰、完整及適時的本公司資料。本公司亦會在本公司網站www.ci123.com上刊發所有公司通訊。董事會不時與機構投資者及分析員保持定期聯絡，告知彼等本公司的策略、營運、管理及計劃。本公司鼓勵股東積極參加股東週年大會及其他股東大會或以其他合適方式參與。本公司股東週年大會須發出不少於二十一(21)日及不少於足二十(20)個完整日之通知召開。所有其他股東大會(包括股東特別大會)須發出不少於足十四(14)日及不少於足十(10)個完整日之通知召開。董事會及多個董事委員會的成員將出席本公司股東週年大會，並在會議上解答提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以就有關審核操守、核數師報告及核數師獨立性方面回答問題。本公司股東亦可根據本公司網站所載的程序，建議候選人以選舉為本公司董事。

股東大會將就每項重大的個別議題提出個別的決議案。本公司股東大會的主席將於決議案進行投票前解釋進行投票表決的程序。在任何股份根據或依照細則的規定而於當時附有關於表決的特別權利或限制規限下，於任何按股數投票表決之股東大會上，每位親身出席股東或其受委代表或如股東為法團，則其正式授權代表，凡持有一股繳足股份(除非催繳或分期付款前繳足或入賬列作繳足股款就上述目的而言將不被視為繳足股份)，可投一票。提呈大會表決的決議將以按股數投票方式表決。本公司將委任外聘監票員監督以投票方式作出的表決並點票。投票表決的結果將於大會上宣佈，並分別在香港聯合交易所有限公司的網站及本公司的自設網站上公佈。

## 股東權利

### 股東召開特別股東大會及在股東會議上提出議案的程序

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本(具本公司股東大會之投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會未有開展召開有關大會之程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。擬提呈決議案的股東可根據上文規定及程序，要求召開股東大會並於會上提呈決議案。

## 股東可向董事會提出查詢的程序

股東可透過呈函Zhang Lake Mozi先生(本公司公司秘書)向董事會提出查詢及建議，詳情如下：

收件人：Zhang Lake Mozi先生  
地址：香港灣仔港灣道26號華潤大廈1905室  
電話：+852 3742 7101  
傳真：+852 3153 4867

本公司的公司秘書負責向董事會傳達有關董事會直接責任的通信及向本公司首席執行官傳達有關日常業務的通信(例如建議及查詢)。

## 股息政策

根據企業管治守則之守則條文E.1.5，本公司須設有派付股息政策。

本公司已設有股息政策。本公司宣佈任何末期股息必須經股東於股東大會上以普通決議案予以批准，且金額不得超過董事會所建議者。董事會可不時向股東派付中期股息。股息的建議將由董事酌情慮我們的盈利、財務狀況、資本需求、盈餘以及董事可能認為相關的任何其他因素而作出。宣派及派發股息亦須遵守開曼群島公司法及組織章程細則之任何限制。於董事會認為有必要時可不時審閱及修訂股息政策，並不保證在任何指定期間派發任何特定金額之股息。股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

## 組織章程文件

本公司於二零一八年十一月二十六日召開的股東特別大會正式通過「批准及確認建議修訂組織章程細則」之特別決議案。誠如本公司於二零一八年十一月二十六日所披露，上述修訂組織章程細則將產生以下影響：

- 董事會的組成應大多數為中國國民；
- 董事會受限制應從由提名委員會根據提名委員會職權範圍提名的候選人當中委任或向股東建議選舉董事；
- 股東無權建議對提名委員會的職權範圍作出任何並非由董事會建議的修訂。

最新組織章程細則於二零一八年十一月二十六日載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

除上文所述外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，組織章程細則並無其他重大變動。

# 董事會報告書

董事會欣然提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的報告及經審計賬目。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務載於財務報表附註1。

## 業務回顧

詳細的業務回顧及業務未來發展已載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」。有關回顧及討論構成本董事會報告一部分。據董事會所知，本公司及其附屬公司已在重大方面遵守對其業務及運營具有重大影響的相關法律及法規。

## 所得款項用途

經計及與上市有關的超額配股權（「超額配股權」）獲部分行使，本公司配售事項的所得款項淨額（「所得款項淨額」）約為276.4百萬港元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已動用所得款項淨額中約200.8百萬港元。未動用所得款項淨額約75.6百萬港元已存入銀行。

於上市後，本公司已數次調整所得款項淨額的分配。茲提述本公司日期為二零一八年七月三日之公告，當中披露有關所得款項淨額建議分配的最新資料。誠如日期為二零一八年七月三日之公告所披露，所得款項淨額中的166.6百萬港元獲分配收購或投資於從事孕嬰童及家庭相關業務鏈以及相關技術研發的公司。本集團為垂直孕嬰童市場網上平台。就其業務發展而言，本集團的家庭相關業務指運用互聯網技術解決作為目標客戶的新一代家庭消費者的求，如早教、娛樂、健康及服務。在其現有核心業務的基礎上，本集團家庭相關業務仍將堅守其孕嬰童平台的原有以家庭為基礎的用戶群，以多元的母嬰家庭服務形成新的母嬰生態布局，將原本傳統單一的母嬰服務延伸至健康、教育、金融及娛樂等多個跨界領域，持續擴充家庭服務類型，擴大用戶獲取的範圍，延長用戶生命週期，滿足母嬰人群不斷擴展的長尾需求。

## 董事會報告書

上述分配用於收購或投資從事孕嬰童及家庭相關業務鏈及相關技術研究及開發的公司的部分所得款項淨額原本分配用於開發電子商務業務及相關O2O業務及收購或投資其他O2O及孕嬰童相關業務。董事認為互聯網行業變化快，以及在線廣告及電子商務市場及相關O2O業務競爭激烈。就孕嬰童及家庭相關業務鏈而言，互聯網行業在在線平台對多元內容(如遊戲、動畫及視聽內容)的更大需求及科技進步及變革(如人工智能技術、區塊鏈技術及雲技術)方面經歷飛速變革。因此，本集團計劃相應調整所得款項用途。透過如上所述分配所得款項用於家庭相關業務，本集團擬憑藉外部賦能拓展至新的核心領域，如新社會化零售、家庭醫療、家庭教育及互聯網技術。利用對從事相關新行業的公司的投資，本公司將得以一定程度上降低成本並快速進入該等新行業，以及自新的資源獲得技術儲備及流量。有關本集團於此方面投資的進一步詳情，請參閱上文「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產」。

所得款項淨額原定按招股章程及本公司截至本報告日所得款項淨額的經修訂分配詳情載列如下：

所得款項淨額用途	原定分配 百萬港元	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	截至	截至
		二月二十六日 經修訂分配 百萬港元	十二月十五日 經修訂分配 百萬港元	五月二日 經修訂分配 百萬港元	七月三日 經修訂分配 百萬港元	二零一八年 十二月三十一日 止已使用金額 百萬港元	二零一八年 十二月三十一日 止未使用金額 百萬港元
提高研發能力	55.3	52.8	52.8	44.8	-	-	-
加強我們平台的用戶群及互聯網流量	55.3	49.6	49.6	49.6	-	-	-
開發我們的電子商務業務及相關的O2O業務	55.3	44.9	44.9	-	-	-	-
收購或投資於從事O2O及 孕嬰童相關業務的其他公司	55.3	19.3	19.3	-	-	-	-
增強行銷及推廣服務	27.6	24.9	24.9	24.9	24.9	14.0	10.9
營運資金及其他一般企業用途	27.6	24.9	24.9	24.9	24.9	20.2	4.7
提供貸款融資	-	60.0	-	-	-	-	-
收購物業或土地用於建設本公司總部	-	-	60.0	60.0	60.0	-	60.0
收購或投資於從事孕嬰童及 家庭相關產業鏈公司及 技術研發相關業務公司	-	-	-	72.2	166.6	166.6	-
總計	276.4	276.4	276.4	276.4	276.4	200.8	75.6

# 董事會報告書

截止本報告日，本公司暫未使用用於收購物業或土地用於建設本公司總部該部分分配資金，誠如二零一八年三月二十七日公告披露，本公司現正就收購土地用於建設及發展本集團於中國之新的總部與中國(南京)軟件谷管理委員會進行磋商。預計將於二零一九年內完成認購。

## 財務資料概要

本集團於最近五個財政年度已刊發業績、資產及負債載於本年報第164頁。本概要並不構成經審核財務報表的一部分。

## 業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第91頁的綜合財務報表。

二零一八年財政年度內，本公司並無派付任何中期股息。

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止十二個月派付末期股息(截至二零一七年十二月三十一日止十二個月：末期股息每股0.0015港元，合共1,538,493港元)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席二零一八年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零一九年六月十一日(星期二)起至二零一九年六月十四日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間本公司將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零一九年六月十日(星期一)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內變動的詳情載於財務報表附註14。

# 董事會報告書

## 銀行借貸

本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於財務報表附註26。

## 股本

本公司股本於年內變動的詳情載於財務報表附註28。

## 轉板上市

本公司之股份自二零一五年七月八日起於聯交所GEM上市。由二零一八年十月八日起，本公司之股份已由聯交所GEM轉往聯交所主板上市。

## 優先權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先權之規定，要求本公司須按比例向本公司的現有股東發售新股份。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 儲備

本公司及本集團儲備於年內變動的詳情分別載於附註38及綜合權益變動表。

## 可供分配儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司根據《公司法》計算的可供分派儲備約為人民幣195.7百萬(二零一七年：人民幣195.6百萬元)。

# 董事會報告書

## 董事

截至二零一八年十二月三十一日及至本報告日期的董事為：

### 執行董事

程力先生  
胡慶楊先生  
Zhang Lake Mozi 先生

### 非執行董事

李娟女士(主席)  
吳海明先生  
謝坤澤先生

### 獨立非執行董事

胡澤民先生  
趙臻先生  
葛寧先生

根據組織章程細則，本公司李娟女士、程力先生、胡慶楊先生三位董事將於二零一八年股東週年大會退任，且符合並同意於二零一八年股東週年大會上膺選連任。

## 董事的服務合約

我們的執行及非執行董事各自已與本公司訂立服務合約，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，此後可持續該合同，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

我們的獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，此後可持續該合同，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

除上文所披露外，擬於本公司應屆股東週年大會提名膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內終止而不作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事於交易、安排或合約中擁有的重大權益

除本報告「關連交易」一節及財務報表附註33(關聯方交易)所披露者外，年內，概無董事或董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

# 董事會報告書

## 董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，概無向任何董事或其各自的配偶或未滿18週歲的子女授出可通過購入本公司股份或債券證的方式獲得利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無作為任何安排的訂約方，令董事可於任何其他法團內獲得該等權利。

## 董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券證中擁有之權益及／或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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、相關股份及債券證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或已登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權概約 百分比
李娟女士 <sup>(1)</sup>	於受控法團的權益	409,200,000	
	一致行動人士權益	120,000,000	
	合共：	529,200,000	51.60%
吳海明先生 <sup>(1)</sup>	配偶權益	529,200,000	51.60%
程力先生 <sup>(2)</sup>	於受控法團的權益	120,000,000	
	一致行動人士權益	409,200,000	
	合共：	529,200,000	51.60%

附註：

(1) 忠聯管理有限公司(「忠聯」)及冠望控股有限公司(「冠望」)各自由李娟女士直接全資擁有，因此李娟女士被視為於忠聯及冠望各自所持有之全部股份中擁有權益。李娟女士及程力先生訂立日期為二零一五年六月十九日之一致行動人士協議，因此被視為於對方的權益中擁有權益。非執行董事吳海明先生為李娟女士的配偶，因此其被視為於李娟女士的權益中擁有權益。

(2) Victory Glory Holdings Limited(「Victory Glory」)由程力先生直接全資擁有，故程力先生被視為於Victory Glory所持的所有股份中擁有權益。李娟女士與程力先生訂立日期為二零一五年六月十九日的一致行動人士協議，因此被視為於對方的權益中擁有權益。



# 董事會報告書

## 於本集團其他成員公司之權益(好倉)

董事姓名	附屬公司名稱	權益性質	股權概約百分比
李娟女士 <sup>(1)</sup>	南京矽滙信息技術有限公司(「南京矽滙」) <sup>(2)</sup>	實益擁有人	85%
	南京芯創微機電技術有限公司(「南京芯創」) <sup>(2)</sup>	實益擁有人	85%
吳海明先生 <sup>(1)</sup>	南京矽滙 <sup>(2)</sup>	配偶權益	85%
	南京芯創 <sup>(2)</sup>	配偶權益	85%
程力先生	南京矽滙 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	15%
	南京芯創 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	15%

附註：

(1) 非執行董事吳海明先生為李娟女士的配偶，因此其被視為於李娟女士的權益中擁有權益。

(2) 根據合約安排，南京芯創及南京矽滙均被視為本公司的全資附屬公司。

除以上所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無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第XV部)的股份、相關股份或債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條已登記的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十按照董事進行交易之規定準則已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

# 董事會報告書

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

就董事所知，於二零一八年十二月三十一日，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）擁有或被視作或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉：

### 於本公司股份的好倉

姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權 概約百分比
忠聯 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	193,200,000	18.84%
冠望 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	216,000,000	21.06%
Victory Glory <sup>(2)</sup>	實益擁有人	120,000,000	11.70%
富承 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	51,600,000	5.03%
TMF Trust (HK) Limited <sup>(3)</sup>	受託人	51,600,000	5.03%

附註：

(1) 忠聯及冠望均由李娟女士直接全資擁有。

(2) Victory Glory由程力先生直接全資擁有。

(3) 富承由TMF Trust (HK) Limited直接持有，該公司為專業受託人，受聘於本公司，以運營股份獎勵計劃。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無人士（權益及淡倉載於上文「董事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節的本公司董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

# 董事會報告書

## 股份獎勵計劃

誠如招股書章節所述，本公司已於上市日後 12 月內採納一項股份獎勵計劃（「本計劃」），以表彰及感謝所有合資格僱員對本集團成長及發展所作的貢獻。董事會已於二零一六年七月六日採納本計劃，本公司非執行董事謝坤澤先生就擁有 51,600,000 股本公司股份的富承控股有限公司（「富承」）之全部已發行股本，於二零一六年九月八日，以零代價轉讓予受托人。受托人將以信託形式根據信託契據之條款為選定僱員持有獎勵股份，直至該等獎勵股份根據本計劃歸屬相關選定僱員為止。

本計劃屬酌情性質，董事會已授權股份獎勵計劃委員會管理本計劃，委員會成員包括控股股東兼執行董事程力先生及獨立非執行董事葛寧先生。在不時之主板上市規則及所有適用法例規限下，股份獎勵計劃委員會將作出推薦意見供董事會批准。股份獎勵計劃委員會亦將負責本計劃以及與受托人及選定僱員進行聯絡，包括（但不限於）在取得董事會批准／授權後，指示受托人向選定僱員分配獎勵股份，以及於市場購買獎勵股份，並將已歸屬股份轉讓予選定僱員。於歸屬日期之前，選定僱員概無擁有獎勵股份之任何權益或權利（包括收取股息之權利）。

計劃項下獎勵股份之最高數目不得超過本公司不時已發行股本（包括新股份及現有股份）之 10%，而將授予一名經選定僱員之最高股份數目不可超過本公司不時已發行股本之百分之一（1%）。董事確認本公司目前無意根據本計劃發行任何新股份。倘需根據本計劃發行新股份，並假設本計劃不會動用現有股份，則於本報告日期可發行之新股份最高數目將為 50,966,200 股（已計及現有已發行股本 1,025,662,000 股股份及富承持有的 51,600,000 股股份），相當於本公司現有已發行股本約 4.97%。由於承授人可能為本公司之關連人士，故本公司將就此尋求特別授權。

本計劃由採納日期起至二零二六年七月五日止十年內有效力及作用。於本報告日期，並無股份根據本計劃授予合資格僱員。

有關本計劃之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年七月七日及二零一六年七月十四日之公告。就董事所深知，於本報告日期，富承及 TMF Trust (HK) Limited 已各自遵守信託契約之條款。

## 購股權計劃

本公司已於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在為合資格人士（包括本集團董事或僱員（無論全職或兼職）、顧問或諮詢人員）所作貢獻提供激勵或獎勵，藉以鼓勵彼等繼續以本集團利益努力，以及董事會可能不時批准的有關其他目的。自本公司採納購股權計劃以來，並未授出任何購股權。

購股權計劃已於本公司上市當日（二零一五年七月八日）生效，而除非另行取消或修訂，購股權計劃將自當日起維持有效十年。

## 董事會報告書

根據購股權計劃已授出及將予授出的全部購股權如獲行使而可能發行的最高股份數目為100,000,000股股份，相當於本公司於採納購股權計劃當日已發行股份的10%，以及本年報日期本公司已發行股份的9.75%。於任何十二個月期間內，可授予各名購股權計劃合資格參與者的購股權（包括已行使及尚未行使購股權）項下可予發行股份數目上限為本公司已發行股份的1%。授出或額外授出超過有關上限的購股權，須獲股東於股東大會上批准。根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士授出購股權，須獲獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）事先批准。此外，倘於截至授出日期（包括該日）止的十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人士授出任何購股權，將導致所有已授出及將予授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使時向該名人士發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份0.1%及總價值（按本公司股份於授出日期的收市價計算）超過5,000,000港元，則須獲股東在股東大會上事先批准。

授出購股權的要約可於發售日期起30日內向承授人支付合共人民幣1元的名義代價予以接納。所授出購股權的行使期由董事決定，惟該期間不得為期超過購股權要約日期起計十年，且須受購股權計劃所載提早終止條文所規限。行使購股權前並無持有購股權的最短期限規定。

購股權的行使價不得低於下列各項的最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期（須為香港聯交所開市進行證券買賣的日子）在香港聯交所報收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在香港聯交所報平均收市價；及(iii)本公司股份於要約日期的面值。

由採納日截至二零一八年十二月三十一日止年度概無授出購股權，而於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，該計劃下並無尚未行使的購股權。

### 遵守資格規定及法例法規

本集團之主要業務被視為增值電信服務，對該行業作出的外商投資須受現行中國法律及法規的重大限制。因此，受限於目前中國法律法規及當地主管部門的實踐操作，本公司不能收購南京矽滙及南京芯創，該兩間公司持有本公司主要業務所需之若干牌照及許可。據此，本集團與南京矽滙及南京芯創及彼等各自之註冊股東訂立一系列合約安排（「結構性合約」）藉以進行上述業務，並賦予管理層權力可控制南京矽滙及南京芯創之營運以便本公司享受從中衍生之經濟利益。有關合約安排的詳情請參閱本年報「合約安排」一節。

此外，根據現行中國法律及法規，有意收購中國增值電信業務的任何股權的外商投資者亦必須有在境外提供增值電信服務的良好業績和運營經驗（「資格規定」）。

## 董事會報告書

據董事所悉，於本報告日期，本公司已採取所有合理行動，確保在中國法律及有關當局實質性允許海外投資者於中國投資增值電信服務時符合有關資格規定。本公司將繼續與相關政府當局聯繫，並於有需要時提供最新資料。

基於本公司業務性質，對本公司影響最大的中國法律及法規主要包括電信服務的法律法規、關於廣告服務的法律法規、關於信息安全隱私保護的法律法規及關於知識產權的法律法規，據董事所悉，於2018年度，本公司並無重大違反相關法律法規。本公司透過不同的管理及監控機制降低可能面對的法律風險，如定期檢討內部控制系統是否有效、明確職責劃分、為員工及管理層提供法律法規相關的培訓及聘用法律顧問作專業諮詢等。

### 與控股股東之合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東訂立任何重大合約。

### 不競爭契據

本公司之控股股東，即李娟女士、程力先生、吳海明先生、忠聯管理有限公司、冠望控股有限公司及Victory Glory Holdings Limited（「控股股東」）已於二零一五年六月十九日訂立不競爭契據（「不競爭契據」）。根據不競爭契據，各名控股股東將不會且將確保其各自的緊密聯繫人士不會直接或間接參與可能與我們的業務存在競爭的任何業務，或於其中持有任何權利或權益，或以其他方式參與有關競爭業務。不競爭契據的有關資料載於招股章程「與控股股東的關係」一節，而不競爭契據自上市日期起生效。

本公司已接獲控股股東有關彼等已遵守契據條款的確認。控股股東聲稱，彼等於年內已全面遵守不競爭契據。獨立非執行董事已審閱控股股東所作確認，結論為不競爭契據已獲遵守且有效執行。

### 董事、控股股東及主要股東於競爭業務之權益

截至二零一八年十二月三十一日止年度的任何時間，並無董事、控股股東及主要股東或彼等之聯繫人士於本集團之業務競爭或曾經競爭或可能出現競爭之任何業務中直接或間接擁有重大權益。

## 關連交易

誠如本年報「合約安排」一節所披露，中國合約實體於中國的業務經營構成限制外商投資的業務，因此，我們不能直接收購中國合約實體的股權。因此，本集團訂立了結構性合約，仔細規定在中國法律及法規准許及在該等法律及法規准許的範圍內，授予本集團對中國合約實體的控制權，及授予本集團收購中國合約實體股權的權利。根據合約安排，本集團監督及控制中國合約實體的業務經營並從中國合約實體獲取經濟利益。

就上市規則第14A.55條而言，本公司獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認，該等持續關連交易乃由本集團(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)按正常商業條款或更佳之條款；及(iii)根據規管該等交易之協議之公平合理條款進行，並符合本公司股東的整體利益。

此外，獨立非執行董事已檢討合約安排並確認：(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立，以令中國合約實體所產生的收益主要撥歸本集團；及(ii)中國合約實體並無向其股權持有人支付任何其後並無按其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派。

本公司核數師天職香港會計師事務所有限公司獲委聘根據《香港核證聘用準則3000》「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」及參照香港會計師公會頒佈的《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團之持續關連交易。於進行與持續關連交易有關之程序後，天職香港會計師事務所有限公司確認：

基於上文所述，有關所披露持續關連交易：

- a. 我們並無發現任何事項致使我們認為所披露持續關連交易並無獲 貴公司董事會批准。
- b. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據 貴公司日期為二零一五年六月三十日之招股章程內「合約安排」一節所披露一連串合約安排訂立。
- c. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據 貴公司之附屬公司矽柏(南京)信息技術有限公司(「南京矽柏」)與湖北矽源信息技術有限公司(「湖北矽源」)以及湖北矽源股東李娟女士及程力先生於二零一八年十月二十九日訂立規管有關交易之業務合作協議訂立。
- d. 我們並無發現任何事項致使我們認為股息或其他分派已由南京矽滙、南京芯創、南京傳遠科技有限公司(「南京傳遠」)及湖北矽源向其股權(該等股權其後並無另行出讓或轉讓予 貴集團)之持有人作出。

天職香港會計師事務所有限公司已根據上市規則第14A條就持續關連交易發出其函件(載有其發現及結論)。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

## 合約安排

南京矽滙根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權，於二零一三年五月二十四日在中國成立為有限責任公司。

南京芯創根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務，於二零零五年四月十四日在中國成立為有限責任公司。

湖北矽源根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權業務，於二零一八年十月二十九日在中國成立為有限責任公司。

合約安排及經營公司之資料概要如下。

### 1. 中國合約實體(南京矽滙、湖北矽源及南京芯創)

#### 1.1 有關經營公司及其登記持有人的資料

根據合約安排，南京芯創、湖北矽源及南京矽滙均被視為本公司的全資附屬公司。

南京芯創、湖北矽源及南京矽滙之登記股東為李娟女士及程力先生(「相關股東」)，各持有85%及15%權益。

#### 1.2 經營公司之業務概況

南京矽滙主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權。

南京芯創主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務。

湖北矽源主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權業務。

中國合約實體持有經營上述主要業務所需的若干牌照及許可證，包括增值電信業務經營許可證(通常稱為「互聯網內容應商許可證」)(「ICP許可證」)。我們的外商獨資企業南京矽柏單獨或聯合霍爾果斯矽智(霍爾果斯矽智全稱為「霍爾果斯矽智信息技術有限公司」，為我們於2017年6月在中國境內新設立的外商獨資企業)(南京矽柏及霍爾果斯矽智以下合稱「合約控制主體」)與我們的中國合約實體及相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立合約安排，以於中國開展主要業務，對各中國合約實體的經營實施管控及享有其全部經濟利益。

根據國家發展和改革委員會及商務部於2018年6月30日頒布並於2018年7月30日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》，增值電信業務的外資股比不超過50%(電子商務除外)。



我們主要從事營運專注於孕嬰童市場的網絡平台(「主要業務」)，有關業務被視為增值電信服務，該業務所在行業的外商投資受到中國法律法規的嚴格限制。因此，我們無法收購於南京矽滙及南京芯創(「中國合約實體」)的股權，而中國合約實體持有經營主要業務所需的若干牌照及許可證。

因此，我們的合約控制主體與我們的中國合約實體及相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立合約安排，以於中國開展主要業務，對各中國合約實體的經營實施管控及享有其全部經濟利益。根據合約安排，中國合約實體的所有主要及重大業務決策將由本集團透過合約控制主體構設及監督，同時，中國合約實體的業務產生的所有風險實際亦由合約控制主體承擔。

### 1.3 合約安排之結構性合約之主要條款概要

#### 業務合作協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立業務合作協議(「業務合作協議」)，並由合約控制主體與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一七年九月十二日更新業務合作協議，南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立業務合作協議。據此，合約控制主體、中國合約實體及相關股東同意就建立各訂約方的業務合作及合約安排的執行訂立結構性合約，合約控制主體同意就經營中國合約實體所需提供管理諮詢、技術及軟件研發、技術諮詢、宣傳策劃及營銷等各種服務，而中國合約實體同意根據結構性合約向合約控制主體支付服務費。

業務合作協議訂明(其中包括)：

- 各中國合約實體及相關股東同意(其中包括)：
  - 中國合約實體的日常管理按照合約控制主體的建議行事；
  - 促使合約控制主體建議的人士將獲委任為中國合約實體的董事會成員或擔任高級管理人員職務；及
  - 中國合約實體應付相關股東的任何股息及其他分派，應無條件地支付予合約控制主體。
- 各中國合約實體及相關股東已經承諾，除非取得合約控制主體或其指定人士事先書面同意，其不會(其中包括)：
  - 從事日常業務範圍以外活動或改變業務經營模式；
  - 招致超過若干限定金額的負債；



## 董事會報告書

- 罷免或更改中國合約實體或其附屬公司任何董事、監事或高級管理層成員；
- 向任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)出售、轉讓、授權使用中國合約實體或其附屬公司的任何重大資產或權益或就此增設任何產權負擔，又或向任何第三方購買任何重大資產或權益；
- 向任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)出售中國合約實體或其附屬公司的任何股權，或更改其註冊資本或股權架構；
- 更改中國合約實體或其附屬公司的組織章程細則或業務範疇，或任何重要內部政策和規則；
- 在日常業務過程以外訂立任何合約；
- 宣派任何股息；
- 進行可能對中國合約實體或其附屬公司向合約控制主體付款的能力造成不利影響的任何活動；及
- 將業務合作協議或合約安排下其他相關協議的任何權利轉讓予任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)或與任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)訂立同類合約安排。

業務合作協議於簽署後生效，並在適用中國法律及法規規限下無限期生效，除非(a)合約控制主體已根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產；或(b)合約控制主體通過發出30日事先通知單方面予以終止。

### 獨家技術服務及管理諮詢協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙於二零一四年十二月三十日訂立獨家技術服務及管理諮詢協議(「獨家技術服務及管理諮詢協議」)，並由合約控制主體與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一七年九月十二日更新獨家技術服務及管理諮詢協議，南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立獨家技術服務及管理諮詢協議。據此，中國合約實體同意委聘合約控制主體為其獨家供應商，提供技術及管理諮詢服務以及中國合約實體為支持其營運而不時要求的其他技術及諮詢服務(以中國法律允許為限)，並就此支付服務費。

所提供的技術服務包括：

- 開發計算機及手機設備軟件；
- 網頁及網站設計、監測、測試和調試；

- 管理信息系統；
- 提供技術支援；
- 提供技術諮詢服務；
- 提供技術培訓；
- 聘請技術人員提供現場技術指導；及
- 應中國合約實體的合理要求提供其他技術服務。

所提供的管理諮詢服務包括：

- 制定管理模式及業務計劃；
- 制定市場開發計劃；
- 提供市場信息及客戶資源信息；
- 市場研究及分析；
- 員工培訓；
- 建立銷售網絡；及
- 應中國合約實體的合理要求提供其他服務。

獨家技術服務及管理諮詢協議亦訂明合約控制主體擁有合約控制主體或中國合約實體於獨家技術服務及管理諮詢協議履行期間開發或創設的全部知識產權的獨家所有權。

根據獨家技術服務及管理諮詢協議，中國合約實體應每六個月向合約控制主體支付服務費，服務費由合約控制主體根據中國合約實體的財務狀況計算。在遵守屆時中國法律及法規的前提下，有關服務費相等於中國合約實體經扣除過往年度虧損、必要經營成本、開支及稅項後的盈利。合約控制主體經考慮提供服務的實際情況及中國合約實體的經營狀況及發展需要後可對服務費作出調整。

獨家技術服務及管理諮詢協議於簽署後生效，並在適用中國法律及法規規限下無限期生效，除非(a)合約控制主體根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產；或(b)合約控制主體通過發出30日事先通知單方面予以終止。

### 股東權利委託協議

南京矽柏與中國合約實體及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立股東權利委託協議（「股東權利委託協議」），南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立股東權利委託協議。據此，相關股東不可撤回地授權南京矽柏行使其於中國合約實體的股東權利，包括出席股東會議及行使投票權及股息分派權利。南京矽柏獲授權可在毋須徵詢或取得相關股東同意的情況下行使任何股東權利。此外，南京矽柏獲准授權其他人士行使相關股東授權範圍以內的股東權利。

根據股東權利委託協議，各相關股東亦於該協議同日簽訂授權書（「授權書」）。根據授權書，各相關股東不可撤回地委任南京矽柏或其全權酌情委任的指定人士作其獨家受權人，以就有關其作為中國合約實體的股東權利的事宜，代表其行使其全部權利，包括但不限於：

- 召開及出席我們中國合約實體的股東大會，並就於股東大會期間討論及議決的一切事宜行使股東投票權；
- 簽署我們中國合約實體的股東會議記錄、決議案及其他法律文件；
- 指示我們中國合約實體的董事及法定代表按照南京矽柏的意向行事；
- 行使我們中國合約實體的章程文件項下所有其他股東權利；
- 向負責登記的機關辦理我們中國合約實體的登記事宜；及
- 出售及買賣由相關股東所持有我們中國合約實體的股權。

股東權利委託協議於簽署後生效，並於中國合約實體存續期間繼續生效。股東權利委託協議將於(a)南京矽柏根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產後自動終止；或(b)南京矽柏通過發出30日事先通知單方面予以終止。

## 股權質押協議

中國合約實體、相關股東及南京矽柏於二零一四年十二月三十日訂立股權質押協議(「股權質押協議」)，湖北矽源、相關股東及南京矽柏於二零一八年十月二十九日訂立股權質押協議。據此，相關股東授出中國合約實體註冊資本的第一優先抵押權益。根據股權質押協議，相關股東同意質押彼等各自於中國合約實體的全部股權予南京矽柏作為抵押權益，以擔保相關股東及中國合約實體履行其於業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、股東權利委託協議、股權質押協議及獨家購股權協議的合約責任及支付未償債務。

股權質押協議於簽署後生效，且於相關股東及中國合約實體全面履行合約安排的所有合約責任，以及相關股東及中國合約實體根據合約安排全數支付所有未償債務前一直有效。股權質押協議可由南京矽柏作出30天事先通知後單方面終止。

## 獨家購股權協議

中國合約實體與相關股東於二零一四年十二月三十日訂立獨家購股權協議(「獨家購股權協議」)。根據獨家購股權協議(其中包括)：

- 相關股東不可撤回地授予南京矽柏獨家權利，可要求相關股東於中國法律容許的情況下，按名義代價人民幣1.00元或法律容許的最低價值，將彼等於中國合約實體的股權轉讓予南京矽柏或南京矽柏指定的實體或人士。
- 中國合約實體不可撤回地授予南京矽柏獨家權利，於中國法律容許的情況下，按名義代價人民幣1.00元或法律容許的最低價值，以其作為受益人或南京矽柏指定的實體或人士作為受益人而收購中國合約實體的全部或部分資產。
- 有關權利可於獨家購股權協議生效期內隨時行使。獨家購股權協議於簽署後生效，並於中國合約實體存續期間繼續生效。獨家購股權協議將於(a)南京矽柏或其指定實體根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產後自動終止；或(b)南京矽柏通過發出30日事先通知單方面予以終止。

## 配偶承諾

各相關股東的配偶已於二零一四年十二月三十日或二零一八年十月二十九日簽署承諾書(「配偶承諾」)。根據配偶承諾，相關股東的配偶各自不可撤回地承諾：

- (i) 該名配偶已全面獲悉合約安排，並同意相關股東為合約安排下所有權利及權益的唯一受益人且單獨承擔合約安排的責任；

- (ii) 該名相關股東持有的全部中國合約實體股權應視為由該名相關股東單獨擁有的資產，而非彼與相關股東共同擁有的共有資產及在未經彼同意的情況下相關股東有權按照合約安排出售股權；
- (iii) 配偶將不會要求中國合約實體的股權或資產中的任何權益或權利；及
- (iv) 倘該名配偶獲取中國合約實體任何權益，彼將受合約安排條款所規限並須遵從該等條款，猶如彼為有關合約安排的訂約方，且彼將於南京矽柏要求下簽署在形式及內容上與合約安排一致的任何文件。

## 2. 合約安排涉及之收益及資產

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中國合約實體應佔之收益(即合約安排)約為人民幣109.7百萬元。截至二零一八年十二月三十一日止年度中國合約實體應佔之資產總值及資產淨值(即合約安排)分別約為人民幣328.2百萬元及人民幣37.9百萬元。

## 3. 與合約安排有關的風險

### 與合約安排有關的風險

無法保證與中國合約實體的合約安排將被有關政府及司法當局視為符合現行中國法律及法規或其將符合未來中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國外國投資法的新草稿。

我們認為，結構性合約以及與中國合約實體的有關合約安排並不違反現行的中國法律及法規或其他根據中國法律的強制性規定。然而，無法保證合約安排將會被有關政府或司法機關視為符合現行中國法律及法規，亦無法保證有關政府或司法機關日後將不會以合約安排被視為不符合中國法律及法規的方式詮釋現行法律或法規。

中國法規目前規定，對於在中國提供增值電信服務(不包括網絡數據處理及交易處理服務，亦稱為經營電子商務)(包括操作互聯網內容平台)的公司，外資持股不得超過50%。此外，外商及外商獨資企業現時並無資格申請在中國操作互聯網內容平台的必要許可證(不包括上海自貿區內外商獨資企業的少數行業)。我們為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，而我們透過合約控制主體(我們的間接全資附屬公司)主要在中國經營業務。根據中國法律，我們與合約控制主體均為外商或外商獨資企業，因此均無資格申請有關許可證以操作互聯網內容平台。為遵守外商擁有權限制，我們於中國的業務主要透過中國合約實體經營。藉合約安排，本集團能夠監管中國合約實體的財務及經營政策，並可取得中國合約實體經營業務所產生的絕大部分經濟利益。餘下經濟利益由中國合約實體保留作為其業務的一般營運資金。因此，中國合約實體的財務狀況及經營業績納入本集團的綜合財務報表，猶如中國合約實體為本集團的附屬公司。

此外，於二零零六年七月頒佈的工信部通知規定，ICP許可證持有人或其股東須直接擁有該ICP許可證持有人於其日常業務中所使用的域名及商標。工信部通知進一步規定，每名ICP許可證持有人須擁有供其進行獲批業務經營使用的必要設施以及在其許可證所覆蓋的地區維護有關設施。此外，所有增值電信服務供應商均須根據中國有關法規所載準則維持網絡及資訊安全。工信部通知禁止ICP許可證持有人以任何方式向任何外商投資者租賃、轉讓或出售其ICP許可證，或向任何外商投資者提供任何資源、場地或設施以供彼等在中國境內非法經營電信業務。工信部通知已對增值電信業務的外商投資者實施更嚴謹的監管環境，致使有關中國監管部門質疑合約安排的風險增加。因此，我們不排除於實施工信部通知後，有關中國監管機關可能會因其日益關注諸如我們的公司而要求我們解除合約安排。

此外，現行或日後中國法律及法規的詮釋及應用存在重大不確定性。我們知悉一份報章報道中國最高人民法院於二零一二年十月的裁決及上海國際貿易仲裁委員會於二零一零年及二零一一年的兩個仲裁決定，判定若干被視為有意違反中國合同法及中國民法通則以規避中國外資限制的合約協議無效，並進一步報道稱，該等法院裁決及仲裁決定可能增加(i)中國法院及／或仲裁庭針對外國投資者於中國從事受限制業務通常採用的合約結構採取相似行動的可能性；及(ii)該等合約結構下中國合約實體股東違反合約責任的動機。

根據中國合同法第五十二條，有下列情形之一的，合同無效：(i)一方以欺詐、脅迫的手段訂立合同，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或者第三人利益；(iii)損害社會公共利益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律、行政法規的強制性規定。倘與中國合約實體及其權益持有人之間的合約安排被裁定為違反任何現行或日後在中國法律或法規，有關監管部門在處理有關違規情況時將有廣泛的酌情權，包括：

- 廢除合約安排；
- 實施經濟處分及／或沒收合約安排下業務產生的所得款項；
- 終止或限制合約控制主體及／或南京矽滙，及／或南京芯創的業務；
- 實施合約控制主體及／或南京矽滙及／或南京芯創未必有能力遵行的條件或規定；
- 要求我們重整有關擁有權架構或業務；
- 採取其他有損我們業務的監管或強制措施；及
- 撤銷合約控制主體及／或南京矽滙及／或南京芯創的營業執照及／或許可證。

此外，於二零一五年一月，商務部頒佈《中華人民共和國外國投資法》(草案徵求意見稿)(「新法草案」)，一經最後通過，將會對中國的外商投資制度產生重大影響。尤其是新法草案在界定境內企業的性質方面頒佈新標準。經主管部門批准後，即使其直接股東涉及外國個人或外國實體，只要企業的最終控股人士純粹為中國投資者，國內企業將不再被視為外商獨資企業。新法草案就(其中包括)其背景、指引及原則以及主要內容及如何對待新法草案生效前訂立的現有合約安排等多個問題的闡述附有商務部說明(「說明」)。由於頒佈及實施前須經歷多個立法階段，新外國投資法(「新外國投資法」)尚未正式頒佈及實施。

誠如本公司中國法律顧問建議，截至本年報公佈之日，新法草案及說明均為草擬稿，並無任何法律效力，已發佈為徵求公眾意見，新外國投資法頒佈及實施前需要經歷多個立法程序。有鑒於此，新法草案的潛在影響尚不確定。根據說明，商務部提出三種可能解決方式，即報告、驗證或審批制度，以處理新外國投資法生效前已設立的現有合約安排並經營限制或禁止外商投資領域的業務。現在未能確定三種可能制度哪種將最終獲新外國投資法採納。根據新法草案，倘合約安排的最終控股人士為中國投資者(視乎哪種制度最終獲採納)，則向商務部報告、經商務部核實或批准後，該合約安排可繼續經營。經考慮上述分析並基於本集團目前從事業務屬限制外商投資產業範疇，且我們的控股股東李娟女士及程力先生為新法草案界定的中國投資者(須遵守商務部於未來正式頒佈及實施的新外國投資法及相關詮釋及法規)，倘新法草案及說明以目前形式及內容施行，且主管部門嚴格按照有關形式和內容解釋及執行新法草案，則合約安排將可能獲允許繼續經營，且本集團將被禁止保留其合約安排或中國合約實體被禁止繼續其業務營運的風險相對較低。此外，在遵守新法草案正式頒佈及實施前作出的其他修訂的規限下，新法草案對合約安排及本集團對中國合約實體的控制及本集團整體營運的影響極微。然而，不排除商務部可能會對新法草案及說明相反或不同的詮釋，及正式頒佈及實施新外國投資法前可能會對新法草案進行修訂，從而在新外國投資法生效時對本集團產生重大不利影響。現時仍未肯定根據新外國投資法本集團會否被視為國內投資。倘我們的業務並未視為由中國投資者持有及仍屬於新外國投資法或其他未來中國法律法規(包括行業政策及行業主管部門的法規及慣例)項下受限制或禁止的範疇，在最壞的情況下，我們須解除合約安排及終止我們在合約安排項下的業務(其貢獻我們大多數收購)。因此，我們可能被迫出售我們的主營業務以遵守該等法規要求，令本公司將不能持續。

任何該等行動或情況可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘施加任何該等後果導致我們失去指揮中國合約實體業務的權利或收取經濟利益的權利，我們將不再能夠合併中國合約實體的財務業績。



# 董事會報告書

## 本公司將實施的有關措施

如本公司二零一八年十一月八日通函所披露，本公司建議以經修訂措施（「有關措施」）取代李娟女士及程力先生已向本公司作出原始VIE承諾（如本公司招股書第187及第188頁所披露）。本公司已於2018年11月26日召開特別股東大會投票通過相關議案後，採納及實施以下有關措施：

- (i) 在適用法律、法規和規則允許的範圍內，其將確保董事會的大多數董事為中國國民；及
- (ii) 倘本公司收到董事會或佔本公司股東大會上不少於十分之一投票權的股東任何提議修訂中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款之建議書，其將在寄發予本公司股東的通函中全面披露與該建議書有關的潛在風險及因該修訂可能產生的情境，包括但不限於本公司股份從聯交所除牌。須股東通過特別決議案方可批准有關修訂中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款中任何一項之任何建議。

## 控股股東的承諾

此外，本公司的控股股東忠聯、冠望及Victory Glory將共同向本公司及香港聯交所承諾（「控股股東承諾」）（以其在本公司不時的全部股權為限）：

- (i) 彼等將不會個別或共同地在本公司股東大會上提呈任何決議案，以修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款；及
- (ii) 彼等將會在本公司股東大會上投票反對任何提議修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款。

我們中國法律顧問的認為，倘新外國投資法最終採用新法草案及說明的形式及內容，而主管部門嚴格按照該等形式及內容詮釋及實施新法草案，合約安排將可能獲准繼續實行，而本集團不得維持其合約安排或中國合約實體將不得繼續進行其業務經營的風險相對較低。

我們依賴中國合約實體提供若干對我們業務重要的服務，而違反或終止任何與中國合約實體訂立的服務協議，或此等服務未能提供或品質大幅下降均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴中國合約實體向我們的客戶提供若干對我們業務重要的服務，例如經營我們的平台。由於我們僅通過合約安排控制中國合約實體，故我們面臨若干與中國合約實體的安排及中國合約實體履行該等安排相關的風險。倘中國合約實體違反其根據合約安排的任何責任，我們可能無法物色適當服務供應商代替，或無法合法或及時建立及經營我們的平台。中國合約實體違反任何合約安排可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



我們依賴與中國合約實體的合約安排經營業務及透過中國合約實體收取款項，而這未必會如直接擁有經營控制權般有效。

我們於中國合約實體的股本中並無股權權益，並透過合約安排進行大部分業務及產生大部分收益。這種做法未必會如我們直接對中國合約實體行使控制權(若它們為我們的直接全資附屬公司)般有效。

合約安排受中國法律規管，並規定透過仲裁在中國解決爭議。因此，該等合約將按中國法律詮釋，而所有爭議均將會按照中國法律程序解決。倘任何中國合約實體或任何相關股東未能履行其於合約安排下的責任，我們或會依賴中國法律下的法律補救措施，包括尋求強制履約或禁令濟助及申索賠償，而我們無法保證該等措施確屬有效。然而，中國的法律環境不如其他司法權區般發展成熟。因此，中國法律制度存在的不確定性會限制我們執行該等合約安排的能力。

此外，任何對相關股東提出的訴訟、訟裁或任何其他形式的法律或解決爭議程序均可能使有關股東持有的所有資產在程序進行期間由法庭扣押。如是者，我們不能保證該等股東於中國合約實體所持有的股權可根據合約安排轉讓至本集團。

**根據中國法律，合約安排項下結構性合約的若干條款可能不可強制執行。**

合約安排規定，爭議須於中國上海根據上海國際貿易仲裁委員會的仲裁規則以仲裁方法解決。結構性合約載有條款，使仲裁機構有權對我們中國合約實體的股份及／或資產頒佈補救措施、禁令濟助及／或將我們的中國合約實體清盤。此外，合約安排載有條款，使香港及開曼群島的法院有權於在成立仲裁庭之前或於其他適合的案件頒佈臨時救濟措施。

然而，結構性合約所載的上述條約未必可強制執行。根據中國法律，倘出現爭議，仲裁機構無權為保全我們中國合約實體的資產或於中國合約實體的股權而頒佈任何禁令濟助或臨時或最終清盤令。因此，儘管合約安排載有相關的合約條文，我們未必可採用該等補救措施。

中國法律允許仲裁機構向受害方作出轉讓中國合約實體的資產或股權的裁決。倘出現違反有關裁決的情況，則可向法院尋求強制執行措施。然而，法院在決定是否採取強制執行措施時，並不一定會支持仲裁機構的裁決。根據中國法律，中國司法機關的法院一般不會就中國合約實體頒佈禁令濟助或發出清盤令作為臨時補救措施，以保全任何受害方的資產或股份。儘管合約安排訂明香港及開曼群島的法院可頒佈及／或強制執行臨時補救措施或支持仲裁，有關臨時補救措施(即使由香港或開曼群島的法院給予受害方支持)可能不獲中國法院認可或強制執行。因此，倘中國合約實體或其任何股東違反任何合約安排，我們或不能及時取得足夠的補救措施，且我們對中國合約實體行使有效控制及營運業務的能力以及財務狀況及經營業績亦可能受重大不利影響。

# 董事會報告書

## 4. 並無重大變動

除上述所披露者外，於本年報日期，合約安排及／或就此採用合約安排的情況概無出現重大變動。

## 5. 廢除合約安排

集團有意在中國解除對外商投資增值電信業務的限制時廢除合約安排。

然而，於本報告日期，概無廢除任何合約安排，或於該等導致採用合約安排的限制被移除時未能廢除任何合約安排。

## 關聯方交易

本公司於報告期內訂立的關聯方交易詳情載列於「財務報表附註33」。本公司確認，相關關聯方交易不屬於上市規則第14A章及GEM上市規則第二十章(分別適用於轉板上市之後及之前的相關期間)所界定的關連交易或持續關連交易，因此，其已根據上市規則第14A章及GEM上市規則第二十章(分別適用於轉板上市之後及之前的相關期間)遵守披露規定。

## 董事及高級管理層及五名最高薪人士之薪酬

本公司董事及高級管理層人員薪酬詳情載列於財務報表附註8和9。

## 獲准許之彌償條文

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據組織章程細則，董事因執行其職務而可能產生之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支可由本公司資產及溢利獲得彌償。

## 管理合約

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理及行政工作訂立或存有任何合約。

## 風險及不明朗因素

本集團相信我們的營運中涉及若干風險及不明朗因素，部分非本集團所能控制。包括：

- (i) 本集團無法保證與中國合約實體的合約安排將被有關政府及司法當局視為符合現行中國法律及法規或其將符合未來中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國外國投資法的新草稿。

本公司董事已制定相關的監控措施，並定期檢討風險評估和風險報告，詳情已載於合約安排。

- (ii) 本集團收入相當依賴所提供的銷售及推廣服務，新業務未必能成功持續發展及引進。

我們認為互聯網行業的經營環境日新月異，我們及時跟蹤行業、市場以及用戶需求的發展方向以審視業務策略，除了我們自身對市場及行業的監測，我們與行業專家及合作夥伴共同調研評估。

我們透過創新不斷優化銷售和推廣模式，以滿足現有客戶的需求及拓展新客戶。

本集團積極發展多元化業務，以期獲得全面收益。我們持續推進跨界融合策略，我們訂有項目管理制度，以開拓優質且合適的合作項目。

技術研發是我們業務發展的重要支援，我們訂有技術研發管理制度，以促使技術研發有效推動業務的發展。

- (iii) 本公司投資規模日益擴大，未及時和有效管理可能影響投資預期的實現。

本公司非常關注投資風險，已成立投資小組，就投資事項做出建議。由財務部、法律顧問及技術團隊跟進投後管理，持續監察被投資實體業務發展情況及財務風險。本公司已設立投資管理制度，推行風險管理及內部控制措施。本公司亦通過諮詢外部專家獲取相關專業經驗及知識。

# 董事會報告書

## 環境政策及表現

我們不斷加強在環境、社會及管治方面的工作、企業管治和風險管理常規，以為所有權益人創造及提供可持續價值。鑒於集團的業務性質，我們並不知悉有任何環境法律及規例會對本集團造成重大的影響。然而，本集團會繼續採取措施，以實施低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保，並繼續鼓勵僱員採取對環境負責的行為。於年內，本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。同時，我們亦鼓勵我們的員工及更多個體力量參與公益。關於我們在促進市場、工作環境、社區和環境持續發展工作的詳細情況，載於環境、社會及管治報告一節，我們的董事已審閱該報告。

## 僱員、主要客戶及供應商

年內，來自本集團的五名最大客戶的銷售總額佔本集團銷售總額的42%（二零一七年：49%），而來自本集團的最大客戶的銷售額則佔本公司銷售總額約10%（二零一七年：13%）。本集團的最大五名供應商的購買總額佔本集團的購買總額約61%（二零一七年：74%），而本集團的最大供應商購買額則佔本集團的購買總額約16%（二零一七年：25%）。

據董事所知，概無董事或彼等的任何聯繫人士或任何本公司股東（據董事所知擁有本公司的已發行股本5%以上）於上述的本集團最大五名供應商或客戶中擁有任何實益權益。

本集團以人為本，給予僱員合理待遇，同時為挽留人才不斷完善薪酬福利、培訓、職業健康與安全等制度。本集團與顧客關係良好，本公司已設置客戶答疑及意見反饋通道以確保服務品質。本集團與供應商關係良好，定期對供應商進行公平及嚴格審核。

## 公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知，於本年報日期，本公司已發行股份維持主板上市規則規定的充足公眾持股量。

## 諮詢專業稅務意見

倘本公司股東不確定購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使當中任何權利的稅務影響，務請諮詢專家意見。

# 董事會報告書

## 核數師

於二零一八年十一月三十日，安永會計師事務所終止擔任本公司核數師，天職香港會計師事務所有限公司獲委任為本公司核數師，以填補安永會計師事務所終止任職後產生之臨時空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。除上文所披露者外，過去三年本公司核數師並無任何變更。董事會並無有關更換核數師之任何事項須提請股東留意。詳載於本公司於二零一八年十一月三十日所刊發更換核數師之公告。

本公司將於二零一八年股東週年大會上提呈續聘天職香港會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

承董事會命  
中國育兒網絡控股有限公司  
執行董事兼行政總裁  
程力

香港，二零一九年三月二十九日

# 環境、社會及管治報告

## 環境、社會管治報告的報告框架及範圍

本集團環境社會管治報告根據上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》（「環境、社會及管治報告指引」）編寫。本報告主要彙報描述本集團於二零一八年度在環境及社會責任方面的表現。

除另有指明外，本報告期及報告範圍涵蓋二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日止期間所有綜合入帳附屬公司。本報告涵蓋我們業務即(i)提供營銷及推廣服務(ii)電子商務業務(iii)許可智能硬件產品。我們主要經營場所位於中國南京及中國香港所租賃的辦公室。

本集團秉承「誠信、專業、用心、堅持」的企業理念，真誠回報社會，倡導健康、快樂、自信、有效、快捷的核心育兒價值觀，積極承擔在環境及社會的責任，並以此作為本集團發展策略、營運及管理的重要基石，謀求本集團與社會、環境和經濟達致和諧、長遠和可持續發展。

## 權益人與重要議題評估

我們重視與權益人的溝通，也十分關注權益人對我們環境及社會責任的期望。我們通過不同渠道以加強權益人對我們制訂業務策略方面的參與，包括但不限於持續溝通、會議、和培訓課程等。我們也將繼續與各權益人保持積極坦誠的溝通，使我們能夠達致他們的期望與要求，以有效平衡各方的期望、意見和目標，為各權益人爭取最佳的長遠利益。

## 環境、社會及管治報告

### • 權益人

用戶／客戶	用戶／客戶活動 用戶／客戶資訊保護及管理 誠信和商業行為
股東／投資者	股東大會 年度報告、財務報告和公告 直接溝通 集團網站 財務業績 業務可持續發展 對社會的投資及貢獻 公司透明度
僱員	培訓課程 工作與生活的平衡活動 義工及慈善公益活動 會議和密切溝通 定期績效考核 職業發展規劃 健康與安全 薪酬與福利 機會平等
政府／監管機構	直接溝通 合規管理 會議 遵守政策 業務發展策略 當地法規和實際做法 商業道德 社會參與
供應商	實地考察和評核 密切溝通 訂單／合同執行 企業信譽 產品質量 環境責任
社區	促進就業 義工活動 社區投資和捐贈 對社會的貢獻 環境責任

# 環境、社會及管治報告

## 環境

本集團重視良好的環境管理，我們深知環境的可持續發展對業務可持續運營的重要性，在業務過程中融入環保理念，遵守本地監管機構的規定及業界特定的指引，致力於履行企業保護環境的社會責任。我們環保政策倡導低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保。由於本集團為互聯網企業，公司的營運對環境造成的影響相對較輕。

於2018年，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

### • 二氧化碳排放

於2018年，我們在廢氣排放上並無重大關連，並無對本集團有重大影響的相關法律及規律需要遵守。

本集團主要排放物為在日常公務及運營活動中用電間接所排放的二氧化碳氣體。我們的直接電力消耗主要來源於經營場所所在物業內的辦公室及機房用電。我們依據所在物業所提供的電費單計算出間接產生二氧化碳排放數據。經過本集團檢視，於本報告期間，本集團二氧化碳排放情況如下：

二氧化碳排放	單位	中國	香港	總計
電力之間接排放 <sup>(1)</sup>	公噸二氧化碳當量	98.11	5.25	103.36
密度	公噸二氧化碳當量／平方米	0.07	0.03	不適用

附註：

(1) 中國南京地區數據基於中國發展和改革委員會應對氣候變化司發佈的《二氧化碳排放核算方法及數據核查表》所列江蘇省電網平均二氧化碳排放因子計算。中國香港數據中基於《香港建築物(商業、住宅或公共用途)的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》所列排放系數計算。

本集團將持續監察及減少我們的碳足跡，並考慮適時更全面的追蹤我們的碳足跡。

較2017年，2018年於電力之間接排放總量下降17.44%，主要是由於採取節電措施。



## 環境、社會及管治報告

### • 資源使用

由於業務性質，我們的營運過程較其他主要工業製造商耗用較少資源。我們主要消耗的資源為電力。於2018年，本集團的資源使用情況如下：

能源	單位	中國	香港	總計
已採購電力	千個千瓦時	130.85	6.64	137.49
密度	千個千瓦時／平方米	0.09	0.03	不適用
耗水量	立方米	262	不適用 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(1)</sup>
打印用紙	公噸	0.4	0.01	0.41
包裝用紙	公噸	16	0.05	16.05

附註：

(1) 於香港，辦公室的供水服務由樓宇管理提供。在此情況下，耗水量數據無法獲得。

較2017年，2018年於已採購電力總量下降17.44%，於耗水量下降17.09%，於打印及包裝用紙總量增長7.16%。打印及包裝用紙總量增長是由於相關業務量增加所致。

### • 節能減排措施

本集團認為，合理使用資源是可持續發展重點，改善營運中資源的使用不僅能提升環保效果，長遠亦能減低成本及改善營運效率。本集團倡導「低碳辦公」，在提高能源利用率、節約水電能源、廢物回收及重複利用等方面持續完善管理制度，鼓勵及培養員工養成良好的「低碳習慣」，於報告期內，我們主要實施的主要措施有：

#### — 設置節能小組

我們的行政部負責人為節能小組組長，我們指定每個事業部的負責人為該事業部的節能責任人。節能小組每季度檢討一次資源使用數據，探討及制定有效的節能措施。

#### — 用水

於2018年，我們的用水為經營場所所在物業內辦公室產生的生活用水，該用水數據主要依據所在物業提供的水費單計算。我們在盥洗室內張貼節水以示提醒。我們加強用水設備的日常維護管理，及時維修損壞的供水設施，定期檢查和更換水龍頭及管道閘門。

# 環境、社會及管治報告

## 一 用紙

在各部門的配合下，我們不斷增加OA系統線上審批事項以減少紙質審批。

我們減少了若干台打印機的彩色打印配置，在打印區域張貼黑白打印、雙面打印、廢紙再利用、墨盒充分使用等節能操作的要求說明。

我們的已減少非必要的印刷品，我們加嚴控制印刷品發放以避免不必要的浪費。

我們加嚴控制使用郵寄所需的快遞單、紙盒、文件袋等，我們已與快遞公司合作改進我們的快遞單，由多聯減少為單聯。

## 一 會議及出行

本集團倡導減少不必要的公務出行。

本集團不設車隊，故沒有直接汽油排放產生。並鼓勵員工用公共交通工具公務出行及上下班。

跨區域溝通的會議，提倡在可行的情況下以電子通訊的方式舉行。

## 一 節電措施

加強牆體的氣密性和窗體的夏季遮光，對空調系統進行整修和管道網絡清潔，減小空調運作能耗。

通過對部分辦公室格局改造，加強對空調使用區域的溫度及使用時長控制，提高使用能效。

通過將創新技術應用於數據中心，提高服務器的使用效率，減少機櫃的使用量。

採購及配置節能環保的硬件設備。

設定空調及辦公設備的自動休眠模式，減少電能消耗。

選用高效率的燈具，燈具使用反射燈罩，及時清洗透明蓋板。

增加了節電標識，並通過巡檢監督及時關閉不需用的設備電源。

## 一 員工培訓及活動

將低碳節能納入員工的績效考核標準及常規培訓範圍內，以進一步推動政策。

我們於每年世界地球日對員工開展宣講活動，倡導低碳辦公意識及公共環保意識。

## 環境、社會及管治報告

### • 廢棄物處理及回收

因業務性質，本集團並不知悉有有害廢棄物的重大產生。

我們總排水量為262立方米(排水量等同於辦公室用水量計算)。

我們的廢棄物主要為辦公室產生的辦公垃圾、生活垃圾及快遞所用包裝紙。

我們可回收的廢棄物主要包括廢紙、廢紙板、少量辦公室裝修所用材料等。於2018年共計收330千克。較2017年，2018年較可回收廢棄物增長10%，主要因為相關業務量增長所致。

我們已通過以下措施減少垃圾的產生及有效回收廢品：

- 倡導垃圾分類及回收，我們的垃圾主要分為可回收垃圾、廚餘垃圾及其他垃圾。
- 特殊的廢品如廢棄的電腦設備、打印硒鼓和墨盒由打印供應商回收處置。
- 倡導減少使用一次性用品(如紙杯、筷子)。
- 張貼標語倡導珍惜糧食減少廚餘垃圾。
- 倡導減小對辦公用品的損耗，愛惜公用設施。
- 倡導廢品再利用，如將廢棄的物品做成創意裝飾品。

於2018年，董事認為本集團在環保節能方面的措施較2017年略有完善，資源利用率整體略有所提升，我們將持續關注及提升在該方面的表現。

## 社會

### • 僱傭及勞工常規

本集團堅持「以人為本」的理念，為員工提供良好的工作環境，保障員工的健康、安全，鼓勵員工將個人發展融入到企業發展，促進員工與企業共同發展。我們深信優秀的人才才是企業的重要資產，也是本集團謀求長遠發展的基石。

本集團持續完善《員工手冊》、《人力資源管理制度》、《員工績效管理制度》、《考勤管理制度》等規章制度，該等規章制度對招聘、解僱、薪酬福利、績效考核等進行明確規約。該等制度是依據相關法律、法規和市場慣例而設立及維持的，人力資源部負責對上述規章制度進行公示、倡導，以確保員工充分瞭解公司政策，使員工享有公平、公正、合理的勞工權利。

- **薪酬及福利**

我們的薪酬制度以績效為本，旨在獎勵表現優秀且潛力巨大的員工。我們設有完備的績效管理制度。各員工的上級主管每季度對員工進行績效考核，員工也須進行自我評估或按要求進行述職。績效目標由員工與上級主管一起制訂，我們鼓勵上級主管不時向下屬給予具建設性的反饋意見。

於本報告期內，為進一步激勵員工個人及團隊創新及敢於挑戰的精神，本公司設置創新項目評選，並設置創新基金和達標獎勵。

我們的基本福利制度是依據相關法律法規和市場慣例而設立及維持的。除此之外，本公司設立員工俱樂部，組織員工開展體育運動及興趣研究活動，並為俱樂部提供活動經費。本公司組織主題團建活動，包括年度運動會、年度旅遊、年會、季度部門活動、不定期趣味主題活動以促進團隊建設。本公司為員工慶祝特別時刻並設置禮品，如節日禮、生日禮，工齡禮等。

- **晉升**

本集團每年組織人才選拔、評估、晉陞及儲備等程序。員工亦可以在其中期及年終績效評估中提出升職申請，前提是他們符合有關服務年期和績效的要求。視乎工作服務範疇，將由不同的內部評審組負責評核及審查有關升職事宜。升職考核過程公平、公開。升職考核是根據適用法律及法規進行的。

- **平等機會及多元化**

本集團致力於公平無歧視、多元化的工作環境，且我們不會基於性別、種族、人種、殘疾、年齡、宗教信仰、性取向或家庭狀況等理由而歧視任何人。多元化在我們的企業文化中得到有力支持。本集團男性員工與女性員工擁有同樣的平等的就業與晉升機會。本集團亦聘用殘障人士作為全職員工或兼職人員，並保證其享有同樣的員工待遇。

我們在職期間懷孕並生育的女員工，基本在產假後歸崗。我們的女員工可在三八婦女節享有半日假期。

## 環境、社會及管治報告

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有僱員 181 人，僱員詳情如下：

### 按僱傭類別分佈

全職：95%

實習：5%

### 按性別分佈

女性：60%

男性：40%

### 按年齡組分佈

30歲及以下：73%

31至50歲：27%

51歲以上：0%

- **員工離職**

我們重視與離職員工之間的關係，並且嚴格根據適用法律及法規處理員工的離職事宜。

- **員工通信**

我們致力為員工建立完善通信渠道。目前設有正式渠道供員工提出及收取反饋意見。本公司亦通過定期向員工發佈電子刊物等形式，傳達企業策略、文化及企業發展動態。我們會每年向員工進行員工滿意度調查以收集員工建議及意見。

- **健康與安全**

本集團致力維持較高的職業安全及健康水平，為員工提供安全的工作環境，本集團制定對安全健康方面相關政策，對所有新入職員工都進行健康與安全方面的培訓，增強全體員工的健康與安全意識。於二零一八年內，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

# 環境、社會及管治報告

於二零一八年內，本集團採用以下多項健康與安全措施：

- 對新入職員工進行健康與安全培訓；
- 設置急救箱，每月檢查藥品的種類及有效期等，以確保本集團藥品能夠滿足員工日常健康及急救需求；
- 對飲水設備、空調、線路進行安全巡檢，定期執行除蟲、除塵等工作，增加消防設施。
- 集中較大功率生活類電器使用，規範員工安全用電行為；
- 對辦公區域進行適當改造，在功能區域內增加適當的生活用設施，為女性哺乳期員工設立哺乳室，增加綠植；
- 在暴雨暴雪等災害天氣，加強對員工出行安全的提醒，並適當調整考勤措施。在流行疾病蔓延期，加強對辦公室的消毒措施，對員工發放適當的勞保用品。
- 在辦公室內增配空氣淨化設備。
- 本集團於年內在辦公區域內設立了健身房，並增設了若干健身設備。同時，本集團還增設了瑜伽俱樂部及游泳俱樂部。
- 本集團為員工提供入職及年度健康體檢，並為員工購買適當的健康安全相關的商業保險。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並未於運營中遇到任何重大事故。

## ● 生活與工作平衡

本公司關懷員工生活，倡導工作與家庭的平衡。本公司每年為育有孩子的員工家庭舉辦一次主題活動，並持續開展「開學日」活動為家中有學齡兒童的員工提供帶薪假日，用以陪伴孩子第一天走入學堂；本公司在員工年度旅遊及團建活動中鼓勵員工家庭成員共同參與。

## ● 發展及培訓

我們成立了自身的企業學院「橙學院」。二零一八年全年，橙學院為員工職業生涯的每個階段提供不同的培訓課程，包括入職、在職培訓及領導力培訓。此外，橙學院設立了網上學習平台，將部分課程視頻上載，使員工隨時隨地調取學習。人力資源部亦為本集團一般員工安排每年不少與2小時的自願性培訓課程。

### 課程培訓類型：

專業發展技能	65%
管理技巧及個人提升	15%
健康、安全、禮儀、興趣	5%
企業文化、制度流程、法例常職、職業道德	15%

## 環境、社會及管治報告

- **勞工準則**

本集團在招聘、解僱、晉升、假期、培訓及福利等方面制定了全面的人力資源政策、支持我們在人力資源方面的工作。於本報告期內，經董事會檢視，本集團已遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及業務所在相關司法權區的僱用法規，我們與員工依法簽訂勞動合同；本集團已嚴格遵守不同地區有關公平就業機會、防止童工的相關法例；本集團已遵守強迫勞工及所有其他有關處理工時及休息時間的僱傭法律及法規。

- **營運慣例**

育兒網是中國領先的孕嬰童垂直網絡平台，育兒網專注服務中國年輕家庭，提供新媒體、內容、社區、智能硬件、電子商務、跨境服務等增值服務。本集團堅持誠信至上，使各項業務符合本地及國際法律的營運慣例，員工需遵守行為準則。

- **供應鏈管理**

於2018年內，於本集團的供應商共有六十三家，其中六家為香港供應商，其餘均在中國內地。於2018年內，為本集團提供合約價值達人民幣100萬元及以上的共有九家，該九家供應商均為獨立第三方。年內，就本集團所知並不知悉該九家供應商對商業道德、環境保護、人權及勞工措施造成任何重大實際及潛在的負面影響，又或在人權問題上出現不合規的事件。

本集團已制定並執行採購管理制度及供應商管理制度，以保持供應鏈的廉潔、公平、安全、品質優良，同時盡力推進我們帶來間接的經濟效益和環保、勞工、安全方面的積極影響。我們聘用及管理供應商的慣例包括：

- 本集團一般採用詢比價、定點採購方式進行採購，通過品質、價格對供應商篩選及評估以挑選供應商。我們亦會評估供應商是否符合我們的環境、社會及管治準則，我們將相關條款體現在合約中以促使供應商了解及遵從。

## 環境、社會及管治報告

- 我們的供應商必須負責任地營運業務，本集團每年為供應商進行表現評估，除根據質素、成本、服務等關鍵標準評估供應商的表現外，我們亦會評估供應商有否遵循我們的環境、社會及管治準則，本集團對評分未如理想的供應商溝通以作糾正或改進。為確保供應商在質量保證、安全及其他環境管理等方面的能力，我們按需要到供應商現場調查以確保供應鏈安全，對物流供應商、數據中心供應商等進行定期現場調查。
- 我們通過內部審計及聘用的法律顧問以審核供應商於合規及其表現是否恰當。
- 我們倡導與供應商建立互信的關係，有助我們管理潛在的環境及社會風險，同時提高營運效益。於2018年，我們已邀1家技術服務及伺服器管理供應商進行滿意度調查，了解本集團採購人員的在廉潔公平方面的表現。我們亦向供應商了解其最新發展，聽取意見加強雙方合作，向其傳達我們在可持續發展的經營理念。

### 產品責任

本集團致力提供最佳的用戶體驗，我們十分重視信息服務及產品的質量和信譽，履行對客戶在服務質量和信息真實性的承諾。我們對用戶投訴、用戶服務及知識產權設立方面都設有防護監督措施。

#### • 客戶服務及投訴

對於本集團提供的服務及產品，我們設置了客服答疑及投訴渠道，通常投訴將予以即時受理，我們確保在不遲於8小時內受理投訴，我們亦有專人負責針對投訴事件進行調查並採取監督措施。本集團亦自覺接受當地政府市場及質量管理部門及公眾的監督，於二零一八年內，就本集團所知並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

對於本集團電子商務活動中售出的實物產品，除與售後部門特別協商的情況外，用戶需要以原貌及原包裝退回不想要的產品，並在5個工作日內獲取全數退款或換貨，部分商品可於15天內無條件退換。在發貨前我們由專人檢查並仔細包裝發出的產品，倘退貨並非因我們的失誤所致，客戶須支付雙向運費，如因質量缺陷的產品，由我們承擔雙向運費，除退款外，亦承擔給用戶造成的相應損失。於二零一八年內，就本集團所知並無因安全和健康理由而退回的商品。



## 環境、社會及管治報告

- **系統穩定性**

為保障本公司業務的成功運行和提供用戶高質素的體驗，本公司不斷提升產品和平台的服務器及網絡基礎設施的運行穩定性。本公司已制定《系統安全維護制度》、《機房安全檢查制度》以維護日常運行，並建立相應的災備機制，支持數據災備功能，進行災備演練及設定應急措施。

- **用戶隱私**

本集團在日常營運當中注重對用戶資料及隱私的保護。一方面我們不斷通過加強安全技術措施來盡可能降低用戶數據洩露的風險，如使用加密存儲技術、控制資料訪問權限等，另一方面我們將關於隱私保護的監管要求加載我們的內部合規流程並嚴格實施。我們對收集用戶信息遵循合法、正當、必要原則。為確保用戶瞭解我們保護他們的個人信息的方法並提升我們收集及處理資料的透明度，我們在有關產品的網站和應用程序內部產品中公佈我們的隱私保護政策。我們相關合規控制制定的主要依據參照及並未重大違反《互聯網安全保護技術措施規定》。

- **知識產權**

本公司強調遵守及保護知識產權的重要性。我們運營相關的主要知識產權取得方式絕大多數為原始取得，我們對於購買知識產權設有採購流程。我們制定並實施商標、專利、版權、域名相關的申報登記、採購、使用及侵權監測的制度流程以保障我們的權益。我們將知識產權保護及保密意識定期向員工進行宣講並確保其嚴格執行。我們亦通過技術監測、人工審核及市場調查等方式，積極降低用戶在使用我們的服務過程中可能存在的侵犯他人知識產權的內容風險。鑒於我們並無因使用或採用第三方內容產生任何直接收入，如因任何原因就此產生訴訟，我們中國法律顧問認為，且我們董事同意，第三方所就索償對本公司財務狀況造成重大不利影響風險較小。我們相關合規控制制定的主要依據及並未重大違反《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國商標法》及《信息網絡傳播保護條例》。

- **廣告經營、互聯網信息服務及其他經營活動的監管**

我們的廣告經營業務已向具有管轄權的工商行政管理局辦理廣告經營者登記手續，本集團對廣告設計、製作、發佈設有嚴格的管理流程，並設有廣告審查員，該人員已取得江蘇省廣告協會頒發的廣告審查員培訓證書。我們已持有開展互聯網信息服務所必須的ICP許可證，本集團對網絡信息安全設有技術監測及人工審核流程，同時設有網絡安全員，該人員已取得江蘇省公安廳頒發的江蘇省網絡信息安全管理員上崗證。我們相關合規控制制定的主要依據及並未重大違反《中華人民共和國廣告法》及《互聯網信息服務管理辦法》。我們已取得廣播電視節目製作經營許可證。我們於2018年獲得「南京市文明辦網先進單位」的表彰。

# 環境、社會及管治報告

## 反貪污

本集團為確保員工誠實、忠誠及遵守良好的道德行為，採用了道德守則、反舞弊管理及舉報制度，以監察本集團的全體僱員、高級管理人員及董事在日常營運中的操守及行為。每年，本集團通過自我審查，檢討守則和規定的實施情況，務求守則和制度在實際營運及管理慣例中貫徹執行，平衡及維護本集團與權益人的利益，建立長期夥伴關係。本集團亦聘請獨立審計師對集團進行外部審計，通過內部監察和外部審計預防和控制本集團發生舞弊或不道德行為。反舞弊管理及舉報制度中的舉報制度為報告本集團內任何失當、不當行為或不法行為提供渠道及指引。本集團已成立電子舉報郵箱及熱線，本公司僱員、其他與公司有往來者(如客戶及供貨商)可就發現的不當事宜進行舉報。本公司亦通過年度調查問卷向僱員問詢其是否有相關意見。所有舉報將會獲審慎保密的方式處理。審核委員會將複查及檢討投訴、調查經過及處理意見，並向董事會進行報告。調查完畢後，被發現及證實存在舞弊行為的員工須依據反舞弊管理規定予以處罰或立即開除，同時需根據調查發現採取相應的糾正行動。在任何舞弊活動違反任何相關法律或法規的情況下，有關個案將會被匯報給相關政府機關。本集團亦制定及實施了舉報人保護制度，以保證在無需害怕遭報復或潛在報復的情況下開誠佈公地舉報各種違規情況。

於二零一八年，就本集團所知，並無相關標準、規則及法規的重大違規事宜，亦並未發生牽涉本集團或其僱員關於貪污方面的訴訟個案。

## 社區投資

本集團重視與所在社區建立和諧共融的企業和社區關係，本集團保持與所在社區及社區夥伴的積極溝通，定期參加社區街道管理部門組織的會議及調研，以確保本集團的業務活動考慮社會利益。本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。為建立長期有效的社區投資，我們亦考慮地理因素、主要權益人的關注以及自身資源的協同效益。我們制定及執行《公益專案管理制度》，該制度載列了本公司組織公益專案的審批流程，並對專案實施的安全性、合規性、透明性及實效性做出相關要求。本集團重視個體的公益力量，支持員工參與社區志願者活動及社會公益事務，同時結合本公司資源宣導更多個人士參與。

### • 勞工需求

本集團與所在社區高校簽訂了對實習生的合作協議，以提高大學生實習質量及就業機會。除了為實習學生提供健康安全的實習環境，亦設置公司內部專業人員為實習導師，指導協助實習生結合實踐進行課題研究和畢業設計。本公司亦應大學邀請為在校學生提供專業課題講座。

## 環境、社會及管治報告

- **社區幫助**

本集團積極履行企業公民責任，在參與公益過程中，也重視個體的公益力量，本集團支持員工參與社會公益事務，同時為更多愛心人士提供組織平台。

本集團於2015年設立「育見愛」愛心公益平台，旨在讓更多的個體參與組織公益活動，我們的員工及愛心人士透過該平台自主發起義賣、走訪山區、愛心捐贈等公益活動，我們亦以適當的方式在平台展示公益成果以鼓勵參與。於2018年全年，多位愛心人士透過該平台向我們郵寄衣物，我們的員工在收到後按使用年齡及用途進行分類後代為捐獻至貧困地區，或由有需要的貧困家庭向我們申請後獲取捐贈。我們為貧困山區的果農組織義賣活動。

- **教育**

本集團自2010年開通並持續維護旗下公益頻道極光網，為障礙兒童提供教學和資源平台。本集團在上市一週年時成立亞洲兒童慈善基金會，旨在為中國和亞洲有需要的兒童提供醫療、教育、職業技術等方面的幫助。

- **健康**

於2018年，我們參與到早產兒公益活動中，聯合民間早產兒組織「早產兒聯盟」，利用母嬰平台優勢，召集行業同仁共同參與科普宣教、輔助傳播、設立線下愛心驛站等一系列公益行動，支持早產兒家庭。

於2018年，我們的員工參加社區志願者活動及透過「育見愛」愛心公益平台參與公益及時間總計為720小時。

於2018年，中國關心下一代工作委員會兒童發展研究中心授予育兒網「中國母嬰公益影響力媒體獎」。

# 獨立核數師報告



致中國育兒網絡控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

## 意見

吾等已審核第91至163頁所載之中國育兒網絡控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據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」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等就該等準則承擔的責任在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節中闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時的背景下進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

吾等已經履行了本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節闡述的責任，包括與該等關鍵審計事項相關的責任。相應地，吾等的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。吾等執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

#### 向僱員提供的無息貸款的減值評估

於二零一八年十二月三十一日，應收僱員無息貸款為人民幣7,730,000元。該等貸款為無抵押及須於五年內償還。倘僱員(包括關鍵管理層人員)(「合資格僱員」)為全職僱員超過三年並就購買自用物業提供證明以獲取貸款，則符合資格享有無息貸款。

採納國際財務報告準則第9號基本上改變 貴集團就虧損減值的會計政策，即以前瞻預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)法取代國際會計準則第39號的已產生虧損法。

計量預期信貸虧損須應用重大判斷，即專注於合資格僱員的金融負債及所增加的複雜程度，包括識別因信貸質素嚴重轉差而增加的風險，及就個別評估信貸減值風險採用預期信貸虧損模式時使用的假設，例如預期未來現金流量及前瞻宏觀經濟因素。

有關上述評估的披露資料載於綜合財務報表附註3、15、21及36。

吾等評估及測試有關控制提供無息貸款及貸款結餘的減值評估的設計及運作。

吾等獲取應收合資格僱員未償還貸款結餘的列表，並檢查還款記錄、貸款協議及計算未償還貸款結餘。

吾等查驗報告期末後的還款記錄及已收還款。

吾等檢查合資格僱員的個人記錄。

吾等就 貴集團的預期信貸虧損模式及於評估信貸風險有否顯著增加繼而按全期預期信貸虧損基準計量金融資產撥備時依據的標準是否合理進行評估。吾等亦評估無息貸款的可收回程度，當中參考年度結算日後直至本報告日期止期間抵押品價值是否足夠、借款人年內利息還款及本金還款，並追蹤銀行結單的還款記錄。

吾等評估對向合資格僱員授出無息貸款而產生的員工成本的影響。

吾等評估綜合財務報表的披露資料是否充分。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

#### 貿易應收款項及合約資產的減值評估

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項及合約資產對 貴集團而言屬重大，原因為有關款項合計達人民幣77,056,000元，佔 貴集團總資產的17%。貿易應收款項及合約資產的可收回程度乃 貴集團營運資金管理的重要元素，有關營運資金管理由管理層持續實行。

此外，採納國際財務報告準則第9號基本上改變 貴集團就虧損減值的會計政策，即以前瞻預期信貸虧損法取代國際會計準則第39號的已產生虧損法。

預期信貸虧損的撥備矩陣計量須應用重大管理層判斷。管理層考慮過往可觀察的違約率、預測經濟狀況及結款賬齡等特定因素。管理層使用該資料調整矩陣，以便釐定減值金額。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷，且涉及重大金額。

有關上述貿易應收款項及合約資產的披露資料載於綜合財務報表附註3、19、20及36。

吾等評估 貴集團對提供信貸期及評估貿易應收款項及合約資產的可收回程度的內部控制。

吾等評估 貴集團的全期預期信貸虧損撥備矩陣模式(包括 貴集團用作計算減值虧損的輸入數據及假設)及於評估信貸風險有否顯著增加時依據的標準是否合理。

吾等檢查貿易應收款項賬齡，並評估重大逾期貿易應收款項。

吾等發送就貿易應收款項的確認書，就主要客戶進行背景調查，並抽樣檢查年度結算日後的過往付款及銀行就結算貿易應收款項的意見。

吾等已檢查客戶合約的營銷及促銷服務時間表並予以重新計算，以評估合約資產及收入有否於時間表期限內確認。

吾等評估綜合財務報表內的貿易應收款項及合約資產以及相關信貸風險的披露資料是否充分。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

#### 指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本證券的公允價值評估

貴集團投資於若干非上市公司的普通股或就有關投資作出預付款項。經考慮 貴集團的投資目的及意圖後， 貴集團將該等投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的股本證券。於報告期末， 貴集團透過委聘獨立合資格估值師(「估值師」)評估該等股本證券的公允價值，並於可行情況下使用市場可觀察數據(惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計)進行評估。

於二零一八年十二月三十一日，非上市股本證券為人民幣203,502,000元，而就非上市股本證券作出的預付款項則為人民幣58,690,000元，佔 貴集團總資產分別45%及13%。於二零一八年十二月，就非上市股本證券向投資對象作出預付款項，並於報告期末完成股東登記變更。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷，以便釐定有關非上市股本證券的公允價值，且涉及重大金額。

有關上述金融資產的披露資料載於綜合財務報表附註3、17、35及36。

吾等與管理層討論有關投資目的及意圖並就此與若干投資對象會晤，亦檢查相關協議、所有權證書及轉讓代價的銀行收據。

吾等評估管理層及估值師計算非上市股本證券公允價值所用假設、估值技術及重大不可觀察輸入數據是否合理。

吾等獲取並審閱投資對象的最新財務報表及業務計劃。

吾等考慮投資對象的近期表現、管理層對投資對象的技術產品里程碑的預期及市場經濟環境變動。

吾等與投資對象會晤以瞭解投資的最新狀況。

吾等對投資對象及賣方進行背景調查。

吾等評估綜合財務報表內的指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本證券的披露資料是否充分。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

#### 向第三方提供的貸款的減值評估

於二零一八年十二月三十一日，向第三方提供的貸款按年利率6.0%至8.0%計息，為期18個月至36個月，金額為人民幣19,519,000元。借款人包括尚處於起步階段的不同私人實體。

向第三方提供的貸款包括按攤銷成本計量的款項人民幣5,406,000元。此部分向第三方提供的貸款的減值評估需要管理層作出重大判斷。此外，採納國際財務報告準則第9號已改變 貴集團就虧損減值的會計政策，即以前瞻預期信貸虧損法取代國際會計準則第39號的已產生虧損法。預期信貸虧損的計量須應用重大判斷及所增加的複雜程度，包括識別因信貸質素嚴重轉差而增加的風險，及就個別評估信貸減值風險採用預期信貸虧損模式時使用的假設，例如預期未來現金流量及前瞻宏觀經濟因素。

向第三方提供的貸款包括指定按公允價值計入其他全面收益的款項人民幣14,113,000元。於報告期末， 貴集團透過委聘估值師評估該等貸款的公允價值，並於可行情況下使用市場可觀察數據(惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計)進行評估。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷以釐定該等貸款的公允價值，且涉及重大金額。

有關上述貸款的披露資料載於綜合財務報表附註3、15、35及36。

吾等瞭解 貴公司有關向第三方提供借貸的內部控制，並與管理層討論彼等的目的及意圖。

吾等評估 貴集團的預期信貸虧損模式(包括 貴集團用作計算減值虧損的輸入數據及假設)及於評估信貸風險有否顯著增加時依據的標準是否合理。

吾等評估管理層及估值師計算該等指定按公允價值計入其他全面收益的向第三方提供的貸款的公允價值所用假設、估值技術及重大不可觀察輸入數據是否合理。

吾等評估 貴集團有關評估向第三方提供的貸款的可收回程度的內部控制。

吾等檢查相關協議及墊付貸款的銀行收據，直接向該等借款人發送確認書，並就借款人進行背景調查。

吾等獲取並審閱借款人的最新財務報表及業務計劃，並與其中一名借款人會晤，以核實彼等的財務狀況健康度。

吾等檢查 貴集團、借款人及第三方擔保人之間的擔保協議，就擔保人進行背景調查，審閱有關可否依法強制執行擔保協議的法律意見，向擔保人發送確認書，並與擔保人會晤。



# 獨立核數師報告

## 年度報告內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任乃閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他信息有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。對此，吾等並無任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對董事釐定為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標乃對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期其個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足且適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則吾等須出具非無保留意見的核數師報告。吾等的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行集團審計。吾等對審計意見承擔全部負責。

吾等與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響吾等獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為高亞軍。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零一九年三月二十九日

高亞軍

執業證書編號：P06391

## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	<b>109,713</b>	91,132
銷售成本		<b>(31,672)</b>	(12,370)
<b>毛利</b>		<b>78,041</b>	78,762
其他收入及收益	5	<b>8,251</b>	7,839
其他開支		<b>(36)</b>	(1,811)
行政開支		<b>(16,454)</b>	(14,648)
銷售及分銷開支		<b>(22,474)</b>	(11,167)
研發成本		<b>(11,768)</b>	(16,899)
融資成本	7	<b>(97)</b>	(68)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>35,463</b>	42,008
所得稅開支	10	<b>(3,814)</b>	(4,061)
<b>年內溢利</b>		<b>31,649</b>	37,947
以下各項應佔：			
母公司擁有人		<b>30,167</b>	34,584
非控股權益	11	<b>1,482</b>	3,363
		<b>31,649</b>	37,947
		人民幣分	人民幣分
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	13	<b>2.94</b>	3.37

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

## 綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	<b>31,649</b>	37,947
其他全面收益／(虧損)，扣除稅項：		
於其後期間將不會重新分類至損益之項目：		
指定按公允價值計入其他全面收益之股本投資：		
公允價值變動	<b>8,280</b>	—
所得稅影響	<b>(1,928)</b>	—
於其後期間可重新分類至損益之項目：	<b>6,352</b>	—
換算海外業務產生之匯兌差額	<b>5,317</b>	(11,489)
年內其他全面收益／(開支)，扣除稅項	<b>11,669</b>	(11,489)
年內全面收益總額	<b>43,318</b>	26,458
以下各項應佔年內全面收益總額：		
母公司擁有人	<b>41,836</b>	23,095
非控股權益	<b>1,482</b>	3,363
	<b>43,318</b>	26,458

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 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	14	703	556
長期應收款項	15	26,509	33,129
物業、廠房及設備之定金	16	–	60,101
其他金融資產	17	262,192	25,000
遞延稅項資產	27	22	–
		<b>289,426</b>	118,786
<b>流動資產</b>			
存貨	18	119	123
貿易應收款項	19	22,495	54,636
合約資產	20	54,561	–
預付款項、押金及其他應收款項	21	4,233	3,434
原到期日超過三個月之定期存款		–	23,000
現金及現金等價物	22	86,251	198,152
		<b>167,659</b>	279,345
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	2,269	463
合約負債	24	2,211	–
客戶墊款	24	–	3,232
其他應付款項及應計費用	25	11,665	11,373
應付稅項		5,689	3,763
計息銀行借款	26	11,000	–
		<b>32,834</b>	18,831
<b>流動資產淨值</b>		<b>134,825</b>	260,514
<b>總資產減流動負債</b>		<b>424,251</b>	379,300
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	27	2,269	–
<b>資產淨值</b>		<b>421,982</b>	379,300

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	28	<b>8,090</b>	8,090
儲備	30	<b>413,904</b>	372,704
		<b>421,994</b>	380,794
非控股權益		<b>(12)</b>	(1,494)
<b>總權益</b>		<b>421,982</b>	379,300

於二零一九年三月二十九日經董事會批准及授權刊發。

程力  
董事

Zhang Lake Mozi  
董事

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	庫存股份* 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	儲備基金* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	公允價值 儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	8,094	(4)	224,688	12,184	16,842	25,664	-	70,231	357,699	(4,857)	352,842
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	34,584	34,584	3,363	37,947
年內其他全面收益：											
與海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	(11,489)	-	-	(11,489)	-	(11,489)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(11,489)	-	34,584	23,095	3,363	26,458
註銷股份(附註28)	(4)	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	3,992	-	-	-	(3,992)	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	8,090	-	224,688	16,176	16,842	14,175	-	100,823	380,794	(1,494)	379,300
採納國際財務報告準則第9號之影響 (附註2.2(a))	-	-	-	-	-	-	1,014	(342)	672	-	672
於二零一八年一月一日(經重列)	8,090	-	224,688	16,176	16,842	14,175	1,014	100,481	381,466	(1,494)	379,972
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	30,167	30,167	1,482	31,649
年內其他全面收益：											
與海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	-	5,317	-	-	5,317	-	5,317
按公允價值計入其他全面收益之股本投資 之公允價值變動	-	-	-	-	-	-	6,352	-	6,352	-	6,352
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	5,317	6,352	30,167	41,836	1,482	43,318
就先前年度宣派及派付之股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	(1,308)	(1,308)	-	(1,308)
轉撥至法定儲備	-	-	-	3,014	-	-	-	(3,014)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	8,090	-	224,688	19,190	16,842	19,492	7,366	126,326	421,994	(12)	421,982

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣413,904,000元(二零一七年：人民幣372,704,000元)。

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。



# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>35,463</b>	42,008
調整：			
折舊	6	<b>371</b>	279
融資成本	7	<b>97</b>	68
貿易應收款項減值	6	<b>4</b>	10
合約資產減值	6	<b>29</b>	–
銀行利息收入	5	<b>(1,211)</b>	(848)
其他利息收入	5	<b>(2,868)</b>	(1,200)
其他收入		<b>–</b>	(326)
向僱員提供的無息貸款所產生員工成本		<b>1,401</b>	–
出售物業、廠房及設備之虧損	6	<b>2</b>	–
撇銷貿易應收款項		<b>(1)</b>	–
		<b>33,287</b>	39,991
<b>營運資金變動前之經營現金流</b>			
預付款項、押金及其他應收款項(增加)/減少		<b>(609)</b>	9,166
貿易應收款項增加		<b>(2,965)</b>	(12,756)
合約資產增加		<b>(19,544)</b>	–
長期應收款項(增加)/減少		<b>(152)</b>	750
存貨減少/(增加)		<b>4</b>	(107)
客戶墊款增加		<b>–</b>	721
合約負債減少		<b>(1,021)</b>	–
貿易應付款項增加/(減少)		<b>1,676</b>	(49)
其他應付款項及應計費用增加		<b>280</b>	194
		<b>10,956</b>	37,910
<b>經營產生的現金</b>		<b>10,956</b>	37,910
已付所得稅		<b>(1,850)</b>	(2,100)
		<b>9,106</b>	35,810
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>9,106</b>	35,810

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
物業、廠房及設備之押金		–	(60,101)
退回物業、廠房及設備之已付定金		<b>60,101</b>	–
購買物業、廠房及設備項目	14	<b>(518)</b>	(65)
為僱員提供貸款		<b>(3,500)</b>	(7,200)
收回僱員提供貸款		<b>9,420</b>	2,350
出售短期投資所得款項		–	13,200
為他人提供貸款		<b>(2,000)</b>	(20,015)
收回他人提供貸款		<b>5,078</b>	53,671
可供出售投資預付款項		–	(10,000)
非上市股本投資預付款項		<b>(58,727)</b>	–
出售可供出售投資所得款項		–	10,701
購買可供出售投資		–	(15,000)
購買非上市股本投資		<b>(168,810)</b>	–
已收利息		<b>1,211</b>	848
原到期日超過三個月之定期存款減少／(增加)		<b>23,000</b>	(23,000)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(134,745)</b>	(54,611)
<b>融資活動</b>			
已付股息		<b>(1,308)</b>	–
償還銀行貸款		<b>(2,000)</b>	(2,000)
已付利息		<b>(97)</b>	(68)
新造銀行借款		<b>13,000</b>	–
<b>融資活動所得／(所用)現金流量淨額</b>		<b>9,595</b>	(2,068)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(116,044)</b>	(20,869)
年初現金及現金等價物	22	<b>198,152</b>	230,447
匯率變動影響，淨額		<b>4,143</b>	(11,426)
<b>年末現金及現金等價物</b>	22	<b>86,251</b>	198,152

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1 公司及集團資料

中國育兒網絡控股有限公司(「本公司」或「育兒網」)於二零一四年十月十三日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之股份於二零一五年七月八日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之GEM(「GEM」)上市。於二零一八年九月二十七日獲聯交所批准後，本公司股份於二零一八年十月八日在主板上市並自GEM除牌(最後交易日為二零一八年十月五日)。

本公司主要為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事(i)透過本集團的平台(包括育兒網、移動育兒網、手機應用程式(「APPS」)及IPTV APPS)提供營銷及推廣服務；以及(ii)電子商務。本集團的主要業務於年內並無重大變動。

本公司董事認為，於批准該等財務報表日期，李娟女士、程力先生、吳海明先生、忠聯管理有限公司、冠望控股有限公司及Victory Glory Holdings Limited為本公司的控股股東。

### 有關附屬公司的資料

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/註冊地點	已發行/ 註冊股本	所持股權		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
<b>由本公司直接持有</b>					
世耀投資有限公司 (「世耀」)(附註(vi))	英屬處女群島/ 二零一四年八月十八日 (「英屬處女群島」)	50,000美元	100%	-	投資控股， 英屬處女群島
<b>由本公司間接持有</b>					
星際集團有限公司	香港/ 二零一四年九月五日	10,000港元	-	100%	投資控股，香港
矽柏(南京)信息技術有限公司 (「南京矽柏」)(附註(i)(vii))	中國/ 二零一四年十二月十日	110,000,000港元	-	100%	技術支持及諮詢相關 服務，中國
南京芯創微機電技術有限公司 (「南京芯創」)(附註(i))	中國/ 二零零五年四月十四日	人民幣2,000,000元	-	100%	提供營銷及推廣服務 以及電子商務業務， 中國
南京矽滙信息技術有限公司 (「南京矽滙」)(附註(i))	中國/ 二零一三年五月二十四日	人民幣5,000,000元	-	100%	提供營銷及推廣服務 和技術支持及諮詢 相關服務，中國

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊成立/註冊地點	已發行/ 註冊股本	所持股權		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
<b>由本公司直接持有(續)</b>					
南京傳遠科技有限公司 (「南京傳遠」)(附註(i)(ii))	中國/ 二零零六年三月三十日	人民幣3,000,000元	-	66.7%	提供技術支持及諮詢 相關服務，中國
南京矽樂信息技術有限公司 (「南京矽樂」)(附註(i)(iii))	中國/ 二零一五年三月六日	人民幣100,000元	-	51%	提供技術支持及諮詢 相關服務，中國
南京千逸動漫有限公司 (「南京千逸」)(附註(i)(iv)(vii))	中國/ 二零一六年一月三十一日	人民幣1,000,000元	-	- (二零一七年： 60%)	提供卡通設計服務， 技術支持及諮詢相關 服務，中國
霍爾果斯矽智信息技術有限公司 (「霍爾果斯矽智」)(附註(vii))	中國/ 二零一七年六月二十八日	80,000,000港元	-	100%	技術支持及諮詢相關 服務，中國
湖北矽源信息技術有限公司 (「湖北矽源」)(附註(i)(v)(vii))	中國/ 二零一八年十月二十九日	人民幣1,000,000元	-	100% (二零一七年： 無)	提供營銷及推廣服務以及 技術支持及諮詢相關 服務，中國

附註：

- (i) 本報告所述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，但並無註冊該等英文名稱。
- (ii) 南京傳遠於中國成立，由南京芯創持有66.7%、獨立第三方江蘇東南大學資產經營有限公司持有20%及獨立第三方江蘇漢博教育培訓中心持有13.3%。
- (iii) 南京矽樂於中國成立，由南京矽柏持有51%及獨立第三方趙宏衛先生持有49%。
- (iv) 南京千逸於中國成立，由南京矽樂持有60%、獨立第三方上海百逸動漫文化傳播有限公司持有30%及獨立第三方廣州百逸動漫科技有限公司持有10%。於二零一八年十二月二十四日，本集團已完成註銷南京千逸。
- (v) 湖北矽源於二零一八年十月二十九日在中國成立，由南京矽柏全資擁有。
- (vi) 於二零一八年十二月三十一日，本集團有待注入世耀之註冊資本未付部分合共為50,000美元(相當於約人民幣307,000元)(二零一七年：合共50,000美元(相當於約人民幣307,000元))。
- (vii) 於二零一八年十二月三十一日，本集團有待注入南京矽柏、霍爾果斯矽智及湖北矽源之註冊資本未付部分合共為人民幣114,000,000元(二零一七年：就注資霍爾果斯矽智及南京千逸合共人民幣68,000,000元)，將於二零二零年十二月三十一日至二零三一年十二月三十一日期間到期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會批准的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(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)，以及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

### 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。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括合約實體)。本集團因參與投資對象的業務而面對或有權享有可變回報，且有能力透過其對投資對象的權力影響該等回報時(即現有權益可使本集團能於當時指導投資對象的相關活動)，即代表本集團取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，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) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (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。

附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益的各組成項目乃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出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易相關的現金流均已於綜合賬目時全數對銷。

倘有事實及情況顯示以上所述三項控制因素中有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。如附屬公司擁有權權益出現變動，但未有失去控制權，則入賬列作權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)已於權益記賬的累計匯兌差額；以及確認(i)已收代價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)任何因此於損益中產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或債務時所須基準相同。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.2 會計政策及披露的變動

本集團在本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

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	來自客戶合約的收入
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響載述如下：

### (a) 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」)

於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，將金融工具會計的所有三個範疇：分類及計量、減值及對沖會計合併。

根據所選過渡方法，本集團就於二零一八年一月一日之適用期初股本結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第39號呈報。

#### 分類及計量

以下資料載列於財務狀況表採納國際財務報告準則第9號之影響，包括以國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代國際會計準則第39號產生之信貸虧損計算之影響。

於二零一八年一月一日，根據國際會計準則第39號之賬面值與根據國際財務報告準則第9號之呈報結餘之對賬如下：

	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	於二零一七年十二月三十一日之賬面值 人民幣千元	根據國際財務報告準則第15號重新分類 (附註2.2(b)) 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號重新分類 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號重新計量 人民幣千元	類別	於二零一八年一月一日之賬面值 人民幣千元
<b>金融資產</b>							
長期應收款項							
一向僱員提供的貸款	AC	12,360	-	-	-	AC	12,360
一向其他人士提供的貸款(附註(i))	AC	20,015	-	(12,000)	(342)	AC	7,673
一向其他人士提供的貸款(附註(i))	-	-	-	12,000	2,647	FVOCI	14,647
其他金融資產							
一指定按公允價值計入 其他全面收益之股本投資 (附註(ii))	-	-	-	25,000	(1,295)	FVOCI	23,705
貿易應收款項	L&R	54,636	(35,084)	-	(19)	AC	19,533
合約資產	-	-	35,084	-	(38)	AC	35,046
包括在預付款項、押金及 其他應收款項之金融資產	AC	2,898	-	-	-	AC	2,898
原到期日超過三個月之定期存款	L&R	23,000	-	-	-	AC	23,000
現金及現金等價物	L&R	198,152	-	-	-	AC	198,152
		311,061	-	25,000	953		337,014

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.2 會計政策及披露的變動(續)

### (a) 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」)(續)

#### 分類及計量(續)

於二零一八年一月一日，根據國際會計準則第39號之賬面值與根據國際財務報告準則第9號之呈報結餘之對賬如下：(續)

	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	於二零一七年十二月三十一日之賬面值 人民幣千元	根據國際財務報告準則第15號重新分類 (附註2.2(b)) 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號重新分類 人民幣千元	根據國際財務報告準則第9號重新計量 人民幣千元	類別	於二零一八年一月一日之賬面值 人民幣千元
<b>其他資產</b>							
物業、廠房及設備	-	556	-	-	-	-	556
長期應收款項							
— 租金押金	-	754	-	-	-	-	754
物業、廠房及設備之定金	-	60,101	-	-	-	-	60,101
其他金融資產							
— 可供出售投資(附註(ii))	AFS	25,000	-	(25,000)	-	-	-
存貨	-	123	-	-	-	-	123
包括在預付款項、押金及 其他應收款項之非金融資產	-	536	-	-	-	-	536
遞延稅項資產	-	-	-	-	14	-	14
		87,070	-	(25,000)	14		62,084
<b>總資產</b>		398,131	-	-	967		399,098
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項	AC	463	-	-	-	AC	463
包括在其他應付款項及 應計費用之金融負債	AC	1,240	-	-	-	AC	1,240
		1,703	-	-	-		1,703
<b>其他負債</b>							
合約負債	-	-	-	-	3,232	-	3,232
客戶墊款	-	3,232	-	-	(3,232)	-	-
包括在其他應付款項及 應計費用之非金融負債	-	10,133	-	-	-	-	10,133
應付稅項	-	3,763	-	-	-	-	3,763
遞延稅項負債	-	-	-	-	295	-	295
		17,128	-	-	295		17,423
<b>總負債</b>		18,831	-	-	295		19,126

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.2 會計政策及披露的變動(續)

### (a) 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」)(續)

#### 分類及計量(續)

於二零一八年一月一日，根據國際會計準則第39號之賬面值與根據國際財務報告準則第9號之呈報結餘之對賬如下：(續)

類別縮寫：

FVOCI: 按公允價值計入其他全面收益之金融資產

AFS: 可供出售投資

L&R: 貸款及應收款項

AC: 按攤銷成本計量之金融資產或金融負債

附註：

- (i) 本集團已將其若干貸款重新分類至先前根據國際會計準則第39號按攤銷成本計量的其他，原因為採納國際財務報告準則第9號後將債務工具指定按公允價值計入其他全面收益(見附註15(ii))。
- (ii) 本集團選擇不可撤回地將其若干先前可供出售投資劃分為指定按公允價值計入其他全面收益之股本投資。

#### 減值

下表為國際會計準則第39號項下期初減值撥備總值與國際財務報告準則第9項下信貸虧損撥備之對賬。進一步詳情於財務報表附註19及20披露。

	於二零一七年 十二月三十一日 國際會計準則 第39號項下 減值撥備 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 國際財務報告 準則第9號 項下預期 信貸虧損撥備 人民幣千元
貿易應收款項	-	19	19
合約資產	-	38	38
	-	57	57



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.2 會計政策及披露的變動(續)

### (a) 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」)(續)

#### 對儲備及保留溢利之影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利之影響如下：

	人民幣千元
<b>國際財務報告準則第9號項下公允價值儲備</b>	
國際會計準則第39號項下於二零一七年十二月三十一日之結餘	—
先前根據國際會計準則第39號按成本計量之指定按公允價值	
計入其他全面收益之股本投資之重新計量	(1,295)
先前根據國際會計準則第39號按攤銷成本計量之指定按公允價值	
計入其他全面收益之若干長期應收款項之重新計量	2,647
有關上述各項之遞延稅項	(338)
<b>國際財務報告準則第9號項下於二零一八年一月一日之結餘</b>	<b>1,014</b>
<b>保留溢利</b>	
國際會計準則第39號項下於二零一七年十二月三十一日之結餘	100,823
國際財務報告準則第9號項下按攤銷成本計量之若干長期應收款項之重新計量	(342)
國際財務報告準則第9號項下貿易應收款項確認預期信貸虧損	(19)
國際財務報告準則第9號項下合約資產確認預期信貸虧損	(38)
有關上述各項之遞延稅項	57
<b>國際財務報告準則第9號項下於二零一八年一月一日之結餘</b>	<b>100,481</b>

### (b) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」(「國際財務報告準則第15號」)

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「收益」及相關詮釋，且(除少數例外情況外)其應用於客戶合約產生之所有收益。國際財務報告準則第15號就來自客戶合約之收入入賬確立一個新五步模式。根據國際財務報告準則第15號，收益按照反映實體預期就向客戶提供商品或服務而有權獲得的代價金額進行確認。國際財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收益提供更為結構化的方法。該準則亦引入大量的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料(附註3)。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已更改有關財務報表附註2.4之收益確認之會計政策。

本集團已採納國際財務報告準則第15號，並使用經修訂追溯採納方法。根據此方法，有關準則可應用於初次應用日期所有合約或僅應用於本日期尚未完成之合約。本集團已決定將有關準則應用於二零一八年一月一日尚未完成之合約。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.2 會計政策及披露的變動(續)

### (b) 國際財務報告準則第 15 號「來自客戶合約的收入」(「國際財務報告準則第 15 號」)(續)

初次應用國際財務報告準則第 15 號之累計影響確認為於二零一八年一月一日保留溢利之期初結餘之調整。因此，可比較資料尚未重列，並繼續根據國際會計準則第 11 號、國際會計準則第 18 號及相關詮釋呈報。

本集團就其於中國之自營網站或 APPs 提供營銷及推廣服務。大部分網上廣告合約以一次性代價訂立，涵蓋固定期間內營銷及推廣服務的多個可交付要素，惟不保證最低點擊量。本集團與其客戶已協定一次性代價及提供各可交付要素的時間並由本集團與其客戶訂立的合約所證明。代價按可交付要素的相對獨立售價分配至各個可交付要素，而有關收益於提供相關可交付要素服務的期間確認。

採納國際財務報告準則第 15 號前，本集團確認該等服務合約之收益(惟須待客戶於合約規定一定期間內對服務質量表示滿意後方可作實)包括在貿易應收款項。採納國際財務報告準則第 15 號時，本集團繼續不時確認該等服務合約之收益，惟該等有條件應收款項重新分為合約資產。因此，於二零一八年一月一日，本集團將貿易應收款項人民幣 35,084,000 元重新分類為合約資產。

採納國際財務報告準則第 15 號前，本集團確認預先收取客戶代價為客戶墊款。根據國際財務報告準則第 15 號，有關款項分類為合約負債。

除綜合財務狀況表外，採納國際財務報告準則第 15 號對綜合損益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表並無影響。於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第 15 號後各項受影響財務報表項目之金額載於附註 2.2(a)。

### (c) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號「外幣交易及預付代價」(「國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號」)

國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號在應用國際會計準則第 21 號時為在實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(例如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收益)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款項或預收款項，實體必須就每筆支付或收取預付代價釐定交易日期。詮釋對本集團財務報表並無影響，原因是本集團就釐定初次確認非貨幣性資產或非貨幣性負債所應用匯率之會計政策與詮釋所提供指引一致。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表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號的修訂	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號的修訂	具負補償特性的提早還款 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(二零一一年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 <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號的修訂	重大的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第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號的修訂 <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，惟可供採納

有關該等預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載於下文：在該等準則中，國際財務報告準則第16號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號將適用於本集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度以及國際會計準則第1號及國際會計準則第8號將適用於本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，並預計於採納時不會產生重大影響。儘管管理層已詳細評估該等準則的估計影響，但有關評估乃基於本集團目前可得資料(包括預期應用過渡條文選擇及政策選擇)。於採納時產生的實際影響可能有別於下文所載者，視乎應用該等準則及過渡條文以及最終採納的政策選擇時本集團可得額外合理可作為依據的資料而定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

### 國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃—優惠」以及常設詮釋委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列有關確認、計量、呈報及披露租賃的原則，並規定承租人須確認大部分租賃的資產及負債。該準則包含針對承租人的兩項選擇性確認豁免，即低值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，或關於應用重估模式之物業、廠房及設備類別，否則使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人需單獨確認租賃負債之利息費用及使用權資產之折舊費用。某些事項(如租賃期變化、因用於確認付款額的指數或比率之變動而導致未來租賃付款額變動)發生時，承租人將重新計量租賃負債。承租人通常會將租賃負債重新計量金額確認為對使用權資產之調整。與國際會計準則第17號中之會計處理相比，國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理未發生實質性變化。出租人將繼續採用與國際會計準則第17號相同的分類原則將所有租賃分為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號要求承租人及出租人進行更加廣泛地披露。承租人在採用該準則時，可選擇完全追溯調整法或經修訂的追溯調整法。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號的過渡條文，以將首次採納的累計影響確認為於二零一九年一月一日的保留盈利期初結餘的調整，且不會重列比較資料。此外，本集團計劃對過往應用國際會計準則第17號確定為租賃的合約應用新規定，並按採用本集團於首次應用日期的借款增長率貼現的餘下租賃付款現值計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債金額計量，並就任何於緊接首次應用日期前的財務狀況表內確認的租賃相關預付或應計租賃付款金額作出調整。本集團計劃對租期於截至首次應用日期止12個月內結束的租賃合約使用該項準則允許的豁免情況。於二零一八年，本集團已詳細評估採納國際財務報告準則第16號的影響。本集團估計將於二零一九年一月一日確認使用權資產約人民幣5,055,000元及租賃負債約人民幣5,055,000元，並於保留盈利期初結餘作出相應調整。

### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂提供關於重大的全新定義。新定義指明，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理預期影響一般目的財務報表的主要使用者根據此等財務報表作出的決定，則有關資料屬重大。修訂澄清重大程度將取決於資料性質或範圍。倘錯誤陳述資料可合理預期影響主要使用者作出的決定，則有關錯誤陳述的資料屬重大。本集團預期於二零二零年一月一日起按前瞻基準採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

### 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」(「國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號」)

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍之外的稅項及徵費，尤其亦不包括涉及有關不確定稅項處理的權益及罰金的規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。實體將不採用事後確認地全面追溯或以作為於初步應用日期的期初權益的調整而應用的累計效應追溯應用該詮釋，而不重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。預期該詮釋不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

## 2.4 重大會計政策概要

### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其若干指定按公允價值計入其他全面收益之長期應收款項及權益投資。公允價值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中就出售資產所收取或就轉讓負債所支付之價格。公允價值計量乃根據出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在沒有主要市場情況下)資產或負債的最具優勢市場進行的假設而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者(假設其會以最佳經濟利益行事)於資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者自以最大限度及最佳用途使用該資產，或將該資產出售予將以最大限度及最佳用途使用該資產的其他市場參與者，從而產生經濟效益的能力。

本集團使用適用於有關情況，且有足夠數據可計量公允價值，能最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據的估值技術。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，按以下公允價值等級分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級 — 基於使用對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為可從觀察得出(直接或間接)的估值技術

第3級 — 基於使用對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可從觀察得出的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)確定不同層級間是否出現轉撥。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 非金融資產的減值

倘一項資產(存貨及金融資產除外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在該情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的除稅前貼現率貼現至其現值。於與減值資產功能一致的開支分類內產生減值虧損時，減值虧損於產生期間在損益表中支銷。

於各報告期末評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能已不存在或可能已有所減少。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計出現變動時方會撥回有關資產過往確認的減值虧損，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回計入產生期間的損益表。

### 關聯方

倘有關方符合以下條件，則視為本集團的關聯方：

(a) 該有關方為一名人士或該人士的家族近親而該名人士：

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

或

(b) 有關方為實體，且符合以下任何條件：

- (i) 該實體及本集團為同一集團的旗下成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關聯方(續)

倘有關方符合以下條件，則視為本集團的關聯方：(續)

(b) 有關方為實體，且符合以下任何條件：(續)

- (v) 該實體為本集團或一家與本集團有關聯的實體就僱員的福利而設的離職後福利計劃；及提供離職後福利計劃的僱主；
- (vi) 該實體由(a)中所定義人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及
- (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊以及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途的運作狀態及地點所產生的直接相關成本。

於物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出(如維修及保養)一般於其產生期間於損益表內扣除。倘符合確認標準，重大檢查所產生的支出於替代資產賬面值中撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定時更換，本集團確認該等部分為具有特定使用年期的個別資產，並相應進行折舊。

折舊使用直線法計算，以於其估計可使用年期內將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。所採用的物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

電腦及服務	3至5年
辦公設備	3至5年

倘物業、廠房及設備項目中某部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在各部分中分配，而各部分單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的任何重大部分)於出售時或預計其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認年度的損益表中確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 租賃

出租人仍保留資產擁有權的絕大部分回報及風險的租賃均入賬列為經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃項下的應收租金則按直線法於租期內計入損益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃的應付租金扣除自出租人收取的任何優惠後按直線法於租期內從損益表中扣除。

### 投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等資產的業務模式而定。除不包含重大融資部分或本集團已相應應用不調整重大融資部分影響的實際可行權宜方法的貿易應收款項例外情況外，本集團初步按資產的公允價值，另加(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。不包含重大融資部分或本集團已相應應用實際可行權宜方法的貿易應收款項則根據下文「收入確認(自二零一八年一月一日起適用)」所載政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)分類及計量金融資產，有關資產需要產生僅為支付未償還本金的本金及利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其為產生現金流量而管理金融資產的方法。業務模式釐定會否因收取合約現金流量或出售金融資產或兩者而產生現金流量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)(續)

### 其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

倘符合以下兩項條件，本集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產在旨在持有金融資產以收回合約現金流量的業務模式下持有。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生符合僅為支付未償還本金額的本金及利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值。當資產終止確認、經修訂或進行減值時，於損益表確認收益及虧損。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

倘符合以下兩項條件，本集團按公允價值計入其他全面收益計量債務投資：

- 金融資產在旨在持有金融資產以收回合約現金流量及出售金融資產的業務模式下持有。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生符合僅為支付未償還本金額的本金及利息的現金流量。

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，於損益表確認利息收入及匯兌重估並以按攤銷成本計量的金融資產所用相同方式計算。公允價值變動於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動重新撥入損益表。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)(續)

其後計量(續)

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可於其股本投資符合國際會計準則第32號「金融工具：呈報」項下權益的定義且並非持作買賣時，選擇不可撤回地將有關股本投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資。分類按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損絕不會重新撥入損益表。當確立收取股息付款的權利且很可能將有股息相關經濟利益流入本集團及股息金額能夠可靠計量時，於損益表確認股息為其他收入，惟倘本集團自有關所得款項獲取的利益為收回金融資產部分成本則除外，在此情況下，有關收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資毋須進行減值評估。

投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為貸款及應收款項以及可供出售金融投資。金融資產獲初步確認時，乃按公允價值另加收購金融資產應佔交易成本計量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)(續)

#### 其後計量

金融資產的其後計量乃按其如下分類：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具備固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，應計及收購事項任何折讓或溢價，並包括作為實際利率不可分割部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益內。減值產生的損失於損益表確認為貸款的融資成本及應收款項的其他營運開支。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市權益投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為該等並非分類為持作買賣或指定為按公允價值計入損益的權益投資。本類別的債務證券為該等擬無限期持有，並可能會因應流動資金需求或市況變化而出售的債務證券。

於初步確認後，可供出售金融投資其後以公允價值計量，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備中確認為其他全面收益，直至投資被終止確認，當時的累計收益或虧損於損益表內的其他收入及收益或其他開支中確認，或直至投資被確定為減值時，其累計收益或虧損會由可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他開支中。於持有可供出銷金融投資期間所賺取的利息及股息分別入賬作為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認(於二零一八年一月一日前適用)」所載政策在損益表內確認為其他收入。

倘由於(a)投資的公允價值合理估計範圍的變化重大；或(b)該範圍內多項估計的機率不能合理評估及用於估計公允價值，導致未能可靠地計量非上市投資的公允價值，則該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估近期出售可供出售金融資產的能力及計劃是否仍屬適當。在極少數情況下，當本集團因市場淡靜而無法買賣該等金融資產時，倘管理層有能力及計劃在可見將來或到期前持有該等資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。

倘金融資產從可供出售類別重新分類至其他類別，則重新分類當日的公允價值將為其新攤銷成本，而過往於權益就該資產確認的收益或虧損會採用實際利率法於剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

金融資產(或一項金融資產的一部分或(如適用)一組同類金融資產的一部分)將主要在下列情況下終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中剔除):

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,或已根據「轉付」安排在未有嚴重拖欠的情況下,就向第三方悉數支付已收取現金流量承擔責任;且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利,或已訂立轉付安排,其將評估其是否保留該項資產所有權的風險及回報以及保留的程度。當其並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓該項資產的控制權,則本集團繼續按持續涉及的程度確認所轉讓的資產。在此情況下,本集團同時確認相關負債。轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

透過以已轉移資產作出擔保的形式作出的持續參與,乃以資產的原賬面值及本集團可被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

### 金融資產的減值(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)

本集團就並非按公允價值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施所得現金流量。

#### 一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來未有顯著增加的信貸風險而言,預期信貸虧損按未來12個月內可能發生的違約事件所引致信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初步確認以來已顯著增加的信貸風險而言,不論何時發生違約,於餘下風險年期內的預期信貸虧損(全期預期信貸虧損)均須計提虧損撥備。

於各報告日期,本集團評估金融工具的信貸風險是否自初步確認以來顯著增加。評估時,本集團將金融工具於報告日期出現違約的風險與金融工具於初步確認日期出現違約的風險進行比較,並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理可作為依據的資料,包括過往及前瞻資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產的減值(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策)(續)

#### 一般法(續)

本集團認為，倘合約付款逾期超過90日，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可能認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

根據一般法，按攤銷成本列賬的金融資產須進行減值，並分類為下列預期信貸虧損計量階段，惟下文所詳述應用簡化法的貿易應收款項及合約資產除外。

第1階段 — 自初步確認以來信貸風險未有顯著增加及按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融工具

第2階段 — 自初步確認以來信貸風險已顯著增加惟並非信貸減值金融資產及按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融工具

第3階段 — 於報告日期已信貸減值但並非購入或原生信貸減值及按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融資產

#### 簡化法

就不包含重大融資部分或本集團應用不調整重大融資部分影響的實際可行權宜方法的貿易應收款項及合約資產而言，本集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險變動，取而代之，於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已制定基於過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人適用特定前瞻因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資部分及租賃應收款項的貿易應收款項及合約資產而言，本集團選擇採用簡化法為其計算預期信貸虧損的會計政策，有關政策於上文闡述。

### 金融資產的減值(於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)

本集團於報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。當資產初步確認後發生一項或多項事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量所造成影響能可靠地估計時，該項或該組金融資產已發生減值。

減值跡象可包括單個債務人或一組債務人面對重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察的數據顯示估計未來現金流量減少且可計量，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產的減值(於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先單獨評估個別重大的金融資產是否已減值，或共同評估非個別重大的金融資產是否已減值。倘本集團釐定個別已評估金融資產無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組信貸風險特徵相若的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損被或繼續被確認，則不會納入共同減值評估。

已識別的任何減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初次確認時計算的實際利率)折現。

資產賬面值將通過使用撥備賬調低，而虧損金額於損益表確認。利息收入繼續按減少後的賬面值，採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率計算。貸款及應收款項於預期未來實際上不可收回及所有抵押品已經變現或已轉讓予本集團時，將連同任何相關撥備一併撇銷。

如於其後期間估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件增加或減少，則先前確認的減值虧損通過調整撥備賬增加或減少。若撇銷於其後收回，收回金額計入損益表。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融資產而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，則一筆相當於其成本(已扣除任何本金付款及攤銷)與當前公允價值間的差額，再扣減以往於損益表內確認的任何減值損失的金額，會於其他全面收益中扣除及損益表內確認。

對於分類為可供出售的權益投資，客觀證據將包括公允價值大幅或持續低於其成本。「大幅」乃根據投資原始成本評定，而「持續」乃根據公允價值低於原始成本的期間釐定。倘出現減值證據，會於其他全面收益中扣除及損益表內確認累計虧損(按該項投資的收購成本與當前公允價值間的差額，再扣減以往於損益表內確認的任何減值損失計量)。分類為可供出售的權益工具的減值損失不會透過損益表轉回。確認減值後的公允價值增加直接計入其他全面收益。

釐定「大幅」或「持續」時需要作出判斷。在作出此判斷時，本集團會評估(其中包括)投資公允價值低於其成本的持續期間或程度。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

**金融負債(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)**

### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時歸類為貸款及借款、應付款項及應計費用(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如為貸款及借款及應付款項，則再扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款。

### 其後計量

於初步確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道則作別論，在此情況下，有關款項按成本列賬。當負債終止確認及處於實際利率攤銷程序時，於損益表確認收益及虧損。

攤銷成本乃經計及收購所涉及任何折讓或溢價以及組成實際利率部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益表計入融資成本。

**終止確認金融負債(自二零一八年一月一日起適用的國際財務報告準則第9號項下政策及於二零一八年一月一日前適用的國際會計準則第39號項下政策)**

金融負債於負債項下的責任獲解除或註銷或到期時終止確認。

當現有金融負債被來自同一貸款人按差別很大的條款貸出的另一金融負債取代時，或現有負債的條款被大幅修改時，有關取代或修改被視為終止確認原有負債及確認新負債處理，各賬面值之間的差額於損益表確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之中較低者列賬。成本乃採用加權平均成本法釐定。可變現淨值乃按估計售價減將就完成及出售產生的任何估計成本釐定。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 現金及現金等價物

就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，扣除須按要求償還且構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款。

### 撥備

撥備於因過往事件而產生的法定或推定現行責任且日後很可能需要流出資源以結清責任時確認，惟前提是能夠可靠估計責任金額。

倘貼現影響重大，所確認撥備金額為預期結清責任所需日後開支於報告期末的現值。因時間過渡而產生的貼現現值增加金額於損益表計入融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，經考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，目前及先前期間的即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 初次確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債時產生且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可用作抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因初步確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅利潤可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利可動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。本集團會於各報告期末重新評估未確認遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅溢利可動用全部或部分遞延稅項資產的情況下確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率及稅法，按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

當且僅當本集團存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務當局就同一應課稅實體或不同課稅實體(該等實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要結算或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現該資產和結算該負債)徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

### 政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公允價值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 收入確認(自二零一八年一月一日起適用)

#### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於向客戶轉移服務控制權時按反映本集團預期就該等服務有權換取的代價金額確認。

倘合約中的代價包括可變金額，則代價金額按本集團將就向客戶轉移服務有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至很可能不會於可變代價相關不確定因素其後獲解除時出現已確認累計收入金額的重大收入撥回為止。

本集團的收入源自(i)透過於其中國內地自設網站或APPs中投放網上廣告(例如橫幅、鏈接及標誌)提供營銷及推廣服務，及(ii)電子商務業務。財務報表所呈報收入乃經扣除營業稅及相關附加費。

#### 提供服務

大部分網上廣告合約按一筆過代價訂立，涵蓋固定期間內營銷及推廣服務的多項可交付要素，惟不保證最低點擊量。本集團與其客戶透過訂立書面合約預先協定一筆過代價及提供各項可交付要素的時間，並以有關書面合約為證明。代價按可交付要素的最佳估計售價分配至各項可交付要素，而相關收入於提供相關可交付要素服務的期間確認。在估計各可交付要素單位的售價時，已作出重大假設及估計，倘對該等假設及估計的判斷出現任何變動，則可能對確認廣告收入的時間造成重大影響。所有合約均訂明於合約完成後概無任何未來責任，且概無任何與點擊量有關的退款索取權。倘於合約之初無法評估可合理保證可收回客戶款項的機會率，則僅於收訖客戶現金時方會將收入入賬。

提供營銷及推廣服務所得收入按直線法於預定期間內確認，原因為客戶同時獲取及消耗本集團所提供利益。

#### 電子商務業務

電子商務業務包括就銷售與兒童、嬰兒及產婦有關的旅遊、班級、主題公園等門票收取的淨佣金費用。收入於門票由客戶使用時確認。

#### 其他收入

##### 利息收入

利息收入乃採用實際利率法，應用確切貼現金融工具預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收款至金融資產賬面淨值的利率，按應計基準確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 收入確認(自二零一八年一月一日起適用)(續)

#### 其他收入(續)

##### 股息收入

股息收入於股東收取股息付款的權利確立且很可能將有股息相關經濟利益流入本集團及股息金額能夠可靠計量時確認。

### 收入確認(於二零一八年一月一日前適用)

收入於很可能將有經濟利益流入本集團及收入金額能夠可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 誠如下文「服務合約(於二零一八年一月一日前適用)」的會計政策所進一步闡釋，提供服務所得收入按完成百分比基準確認；
- (b) 利息收入採用實際利率法，應用確切貼現金融工具預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收款至金融資產賬面淨值的利率，按應計基準確認；及
- (c) 股息收入於股東收取股息付款的權利確立時確認。

### 服務合約(於二零一八年一月一日前適用)

提供服務所得合約收入包括經協定合約款項。提供服務的成本包括直接從事提供服務的人員的勞工及其他成本以及應佔營運開支。

提供服務所得收入按交易完成百分比確認，惟前提是收入、所產生成本及就完成所需估計成本能夠可靠計量。完成百分比乃透過比較交易項下迄今所產生成本與將產生的總成本釐定。倘合約最終金額無法可靠計量，則僅確認合資格收回的已產生開支為收入。

一旦管理層預計將出現可預見虧損，即就有關虧損計提撥備。倘迄今所產生合約成本加已確認溢利減已確認虧損超出進度款，則超出部分被視為應收合約客戶款項。倘進度款超出迄今所產生合約成本加已確認溢利減已確認虧損，則超出部分被視為應付合約客戶款項。

### 合約資產(自二零一八年一月一日起適用)

合約資產為收取就向客戶轉移貨品或服務有權換取的代價的權利。倘本集團透過於客戶支付代價前或到期付款前向客戶轉移貨品或服務而履約，則就所賺取有條件代價確認合約資產。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 合約負債(自二零一八年一月一日起適用)

合約負債為向客戶轉移本集團已就此向客戶收取代價(或應收代價金額)的貨品或服務的責任。倘客戶於本集團向客戶轉移貨品或服務前支付代價,則於付款或到期付款(以較早者為準)時確認合約負債。合約負債於本集團履行合約項下責任時確認為收入。

### 僱員福利

#### 退休金計劃

於中國內地經營的本集團附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理的中央退休金計劃。該等於中國內地經營的附屬公司須按僱員薪金成本若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時計入損益表。

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即必須經過一段長時間處理方可供用作其擬定用途或銷售的資產)直接應佔借款成本,撥充資本作為該等資產的部分成本。有關借款成本於資產大致上備妥可供用作其擬定用途或銷售時不再撥充資本。自有待用作合資格資產開支的特定借款的暫時投資賺取的投資收入從已撥充資本的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間內支銷。借款成本包括實體就借取資金產生的利息及其他成本。

### 股息

末期股息於獲股東在股東大會批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

中期股息同時建議及宣派,原因為本公司組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此,中期股息於獲建議及宣派時即時確認為負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 外幣換算

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，若干在中國大陸以外地區註冊成立的附屬公司採用港元(「港元」)作為其功能貨幣。在中國大陸成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣。成立於中國內地的附屬公司所用功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國內地經營業務，人民幣為呈列貨幣。本集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均採用該功能貨幣計量。外幣交易初步採用於交易日期的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

根據以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

釐定初步確認相關資產時的匯率、終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，初始交易日期為本集團初步確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預付款或預收款，本集團就各預付代價或預收代價釐定交易日期。

在中國海外成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按人民幣匯率換算，而損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並累計為權益的獨立部分，直至出售各國外經營實體為止。出售國外業務時，有關特定國外業務的其他全面收益的組成部分於損益表確認。

收購海外業務所產生的商譽及對收購所產生的資產及負債的賬面值所作出的公允價值調整，作為海外業務的資產及負債處理，並以收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，在中國海外成立的附屬公司的現金流量乃按現金流量當日的匯率換算為人民幣。在中國海外成立的公司年內經常產生的現金流量乃按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3 重大會計判斷及估計

編製財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 估計的不確定性

於各報告期末，有關未來的主要假設及估計不確定的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）在下文論述。

#### **貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備**

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備矩陣初步按本集團過往可觀察的違約率釐定。本集團將調整矩陣，以便根據前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預期下個年度預測經濟狀況（即本地生產總值）轉差，可導致製造業的違約數量增加，則調整過往違約率。於各報告日期，更新過往可觀察違約率及分析前瞻估計變動。

評估過往可觀察違約率之間的相互關係時，預測經濟狀況及預期信貸虧損乃重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟狀況敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦不一定代表日後客戶實際會違約。有關本集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損資料於財務報表附註 19、20 及 36 披露。

#### **按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備**

計量按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備需要作出有關未來現金流量金額及時間的判斷及估計，尤其是評估抵押品價值及信貸風險的顯著增幅。於作出判斷過程中，按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備乃按 12 個月預期信貸虧損基準評估，原因為信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，除非應收款項的信貸風險顯著增加則作別論，在此情況下，按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。計量應收款項的信貸風險有否顯著增加時，管理層已透過經常評估就收回款項的經調整抵押品價值以及當前及預測的整體經濟狀況考慮違約事件的發生及逾期應收款項的賬齡。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關本集團按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損資料於財務報表附註 15、21 及 36 披露。於二零一八年十二月三十一日，按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的賬面值分別為人民幣 7,730,000 元及人民幣 5,406,000 元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### 貸款、貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備(於二零一八年一月一日前適用)

於二零一八年一月一日前，押金、貸款、貿易應收款項及其他應收款項的減值撥備乃基於對貸款、貿易及其他應收款項的可收回程度所作評估作出。識別呆賬需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示本集團將無法收回債務時，作出撥備。倘實際結果或進一步預期有別於原有估計，該等差異將影響估計變動期間應收款項、呆賬支出及撥回的賬面值。

於二零一七年十二月三十一日，向第三方提供的貸款、貿易應收款項及向僱員提供的無息貸款的賬面值分別為人民幣20,015,000元、人民幣54,636,000元及人民幣13,650,000元。

#### 釐定合約內各可交付要素售價的最佳估計

本公司就其營銷及推廣服務的各可交付要素(如通欄橫幅、橫幅、按鈕、多重翻頁及對聯)以及本公司總是提供的折扣制定標準價目表。價目表乃根據過往經驗制定，並會每年審核及更新。本公司已使用價目表上所列價格作為各可交付要素的相對售價，以在合約內分配總代價。進行該估計時，本集團在估計個別可交付要素的售價時考慮一切合理可得資料，包括市場數據及條件以及特定實體的因素。本集團根據可獲得的最客觀及可靠資料考慮與客戶磋商安排時涉及的所有要素以及客戶的一般定價慣例。價目表會每年調整，因此各個可交付要素的估計售價也會每年變動。以往，收益額並無因估計售價變動而於其後出現重大調整，原因是大部分可交付要素之列明價格的調整幅度相似，相對售價並無重大變動。

#### 所得稅估計

在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算未能確定所涉及的最終稅項。本集團根據有否額外稅項負擔的估計，就預計稅項審計事宜確認負債。如該等事項的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，有關差額將影響作出此等釐定期間的即期所得稅及負債。

#### 指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本投資及長期應收款項的公允價值

該等金融資產已按財務報表附註35所詳述估值方法(包括貼現現金流量模式、市場可資比較模式及柏力克—舒爾斯模式)估值。該等模式的輸入數據乃於可行情況下自可觀察市場取得，惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計，以釐定公允價值。有關判斷包括考慮輸入數據(例如貼現率、無風險利率、波幅及機會率)。與該等因素相關的假設如有任何變動，均可能影響所呈報金融工具的公允價值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團分類非上市股本投資人民幣262,192,000元(二零一七年：零)及若干長期應收款項人民幣14,113,000元(二零一七年：零)為第3級。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### 可供出售金融工具的減值

於二零一八年一月一日前，本集團於各報告期末評估評估是否有客戶證據顯示某項投資或一組投資出現減值。就非上市股本投資而言，客觀證據將包括投資公允價值大幅或長期低於其成本。就非上市股本投資而言，如於初步確認資產後發生之一項或多項事件對該等非上市股本投資之估計未來現金流量具有影響且能夠可靠估計，則存在減值。減值證據可包括被投資公司正遭受重大財務困難之跡象、彼等將進入破產或其他財務重組之可能性以及顯示估計未來現金流量有可計量減少之可觀察數據，例如與違約有關的經濟狀況變動。可收回款項計量屬主觀方面，而管理層須評估減值的客觀證據及估計該等股本投資的未來現金流量。

## 4 經營分部資料

本集團主要通過集團平台從事提供營銷及推廣服務以及從事電子商務業務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部將以主要營運決策者定期審閱的有關本集團各組成部分的內部報告作為基礎識別，以供分配資源予各分部及評估其表現。就資源分配及表現評估而言，向本公司董事(主要營運決策者)匯報的資料不包括獨立經營分部財務資料，且董事已通盤審閱本集團的財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

### 地理資料

於本年度，本集團僅在一個地理分部經營業務，原因是其幾乎全部收益均源於中國且其所有長期資產／資本開支亦位於中國或於中國產生。因此，並無呈列地理分部資料。

### 有關主要客戶的資料

約人民幣11,775,000元(二零一七年：人民幣11,550,000元)收益乃源自向一家於紐約證券交易所上市的上市媒體集團旗下一家附屬公司提供營銷及推廣服務所得，佔總收益10%以上。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，收益亦包括源自向受一家於倫敦證券交易所上市的上市媒體集團共同控制的實體提供營銷及推廣服務所得約人民幣11,635,000元，佔總收益10%以上。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>收益</b>		
營銷及推廣服務	108,155	90,175
電子商務	1,558	957
	<b>109,713</b>	91,132
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	1,211	848
其他利息收入	2,868	1,200
匯兌收益，淨額	—	90
與開支相關的政府補助(附註)	4,170	5,375
其他收入	2	326
	<b>8,251</b>	7,839

附註：

政府補助主要收取自中國內地政府，以鼓勵本集團於發展及創新方面的努力或作為上市獎勵。概無有關此等補助的未實現條件或或有事項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣減／(抵免)以下各項後得出：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨的成本		4	44
已提供服務的成本		22,676	6,288
折舊	14	371	279
研發成本：			
本年度開支		11,768	16,899
經營租賃下最低租賃付款		2,460	2,325
核數師薪酬		1,700	1,400
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬(附註8))：			
工資及薪金		26,560	27,992
退休金計劃供款(界定供款計劃)		1,014	1,350
出售物業、廠房及設備項目之虧損		2	–
匯兌差額，淨額		351	(90)
貿易應收款項減值	19	4	10
合約資產減值	20	29	–
銀行利息收入	5	(1,211)	(848)
其他利息收入	5	(2,868)	(1,200)
政府補助	5	(4,170)	(5,375)

## 7 融資成本

融資成本為計息銀行借款人民幣97,000元(二零一七年：人民幣68,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 8 董事及主要行政人員薪酬

董事及主要行政人員的年度薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金	255	261
其他薪酬：		
薪資、津貼及實物利益	1,531	1,208
退休金計劃供款	154	78
	1,685	1,286
	1,940	1,547

#### (a) 獨立非執行董事

於年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
胡澤民先生	85	87
趙臻先生	85	87
葛寧先生	85	87
	255	261

於年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一七年：零)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8 董事及主要行政人員薪酬(續)

### (b) 執行董事及非執行董事

二零一八年	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總金額 人民幣千元
<b>執行董事：</b>				
程力先生(附註)	-	532	77	609
Zhang Lake Mozi 先生	-	279	-	279
胡慶揚先生	-	336	77	413
<b>非執行董事：</b>				
吳海明先生	-	384	-	384
李娟女士	-	-	-	-
謝坤澤先生	-	-	-	-
	-	1,531	154	1,685

二零一七年	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總金額 人民幣千元
<b>執行董事：</b>				
程力先生(附註)	-	526	39	565
Zhang Lake Mozi 先生	-	289	-	289
胡慶揚先生	-	393	39	432
<b>非執行董事：</b>				
吳海明先生	-	-	-	-
李娟女士	-	-	-	-
謝坤澤先生	-	-	-	-
	-	1,208	78	1,286

附註：

程力先生亦為行政總裁。

於年內概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 9 五名最高薪酬僱員

本集團於年內的五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一七年：兩名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下兩名(二零一七年：三名)並非本公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	874	1,372
退休金計劃供款	100	117
	974	1,489

薪酬處於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
零至 1,000,000 港元	2	3

於報告期內，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，而本集團亦無向任何該五名最高薪酬僱員支付薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

## 10 所得稅

本公司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，因此毋須繳納所得稅。

根據有關所得稅法，中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按法定稅率 25% 繳納所得稅，惟南京矽柏、南京矽樂及霍爾果斯矽智除外。

根據國務院於二零一二年四月二十日實施的《財政部、國家稅務總局關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》，於首個產生盈利的年份匯算清繳起已獲認定為軟件企業的公司企業，可享有兩年內免徵所得稅，其後三年減半徵收所得稅的優惠待遇。南京矽柏及南京矽樂自二零一六年五月二十七日起獲認定為軟件企業，並於當地稅務局備案。因此，南京矽柏可繼首兩個產生盈利的年度(即二零一五年及二零一六年)豁免徵所得稅後，於二零一七年至二零一九年享有 12.5% 所得稅率優惠。南京矽樂可繼首兩個產生盈利的年度(即二零一七年及二零一八年)豁免徵所得稅後，於二零一九年至二零二一年享有 12.5% 所得稅率優惠。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 10 所得稅(續)

根據國務院於二零一一年十一月二十九日實施的《財政部、國家稅務總局關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，倘一家公司企業於二零一零年至二零二零年日曆年度內在兩個特定地區新成立且業務屬《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》範圍，則企業集團可享有自實體開始產生收益首個年度起五年內免徵所得稅的優惠待遇。根據於二零一七年十月新疆維吾爾自治區國家稅務局之批准，霍爾果斯矽智自二零一七年至二零二零年日曆年度起獲豁免徵所得稅。

本集團於本年度的所得稅開支分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>即期稅項－中國內地</b>		
年內撥備	3,744	4,061
過往年度撥備不足	32	—
	<b>3,776</b>	4,061
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生(附註27(a))	38	—
年內稅項支出總額	<b>3,814</b>	4,061

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 10 所得稅(續)

按本公司大部分附屬公司所處地區的法定稅率計算的除稅前溢利所適用的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：

	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<b>35,463</b>		42,008	
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	<b>8,866</b>	<b>25</b>	10,502	25
特定省份或地方機關制定的較低稅率	<b>(3,672)</b>	<b>(10)</b>	(4,627)	(11)
未確認稅項虧損	<b>152</b>	<b>1</b>	-	-
過往期間所動用的稅項虧損	<b>(234)</b>	<b>(1)</b>	(152)	(1)
毋須課稅收入	<b>(1,409)</b>	<b>(4)</b>	(1,662)	(3)
不可扣減稅項開支	<b>79</b>	-	-	-
過往年度撥備不足	<b>32</b>	-	-	-
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<b>3,814</b>	<b>11</b>	4,061	10

本集團於二零一八年的實際稅率為11%(二零一七年：10%)。

### 11 具有重大非控股權益之部分擁有附屬公司

擁有重大非控股權益之本集團附屬公司詳情載列如下：

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
由非控股權益持有之股權百分比：		
南京矽樂	<b>49%</b>	49%
分配予非控股權益之年內溢利：		
南京矽樂	<b>1,535</b>	3,365
於報告日期非控股權益之累計結餘：		
南京矽樂	<b>114</b>	(1,421)

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 11 具有重大非控股權益之部分擁有附屬公司(續)

下表說明上述附屬公司之財務資料概要。所披露金額為於進行任何公司間對銷前：

二零一八年	南京矽樂 人民幣千元
收入	4,858
開支總額	1,726
年度溢利	3,132
年度全面收入總額	3,132
流動資產	2,550
非流動資產	196
流動負債	2,413
經營活動之現金流量淨額	1,044
現金及現金等價物增加淨額	1,044
二零一七年	南京矽樂 人民幣千元
收入	12,264
開支總額	5,396
年度溢利	6,868
年度全面收入總額	6,868
流動資產	1,799
非流動資產	1,960
流動負債	6,557
經營活動之現金流量淨額	1,421
現金及現金等價物增加淨額	1,421



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派及派付的末期股息 (每股普通股0.0015港元(二零一七年：無))	1,308	-

誠如本公司日期為二零一八年四月二日的公告所述，於本年度，就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派及派付末期股息每股普通股0.0015港元，即合共1,538,493港元(相當於約人民幣1,308,000元)。

### 13 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股加權平均數1,025,662,000股(二零一七年：1,025,684,000股)計算得出。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無潛在攤薄已發行普通股，因此每股攤薄盈利金額相等於每股基本盈利。

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算得出：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	30,167	34,584

	股份數目	
	二零一八年	二零一七年 (經重列)
股份		
已發行普通股加權平均數	1,025,662,000	1,025,684,000

	二零一八年 人民幣分	二零一七年 人民幣分
母公司普通權益持有人應佔每股盈利		
— 基本及攤薄	2.94	3.37

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 14 物業、廠房及設備

	辦公室設備 人民幣千元	電腦及服務器 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一八年十二月三十一日</b>			
於二零一八年一月一日：			
成本	381	3,272	3,653
累積折舊	(351)	(2,746)	(3,097)
賬面淨值	30	526	556
於二零一八年一月一日，扣除累積折舊	30	526	556
添置	–	518	518
出售	(2)	–	(2)
年內折舊撥備(附註6)	(8)	(363)	(371)
匯兌調整	–	2	2
於二零一八年十二月三十一日，扣除累積折舊	20	683	703
於二零一八年十二月三十一日：			
成本	331	3,805	4,136
累積折舊	(311)	(3,122)	(3,433)
賬面淨值	20	683	703
<b>二零一七年十二月三十一日</b>			
於二零一七年一月一日：			
成本	381	3,207	3,588
累積折舊	(317)	(2,487)	(2,804)
賬面淨值	64	720	784
於二零一七年一月一日，扣除累積折舊	64	720	784
添置	–	65	65
年內折舊撥備(附註6)	(30)	(249)	(279)
匯兌調整	(4)	(10)	(14)
於二零一七年十二月三十一日，扣除累積折舊	30	526	556
於二零一七年十二月三十一日：			
成本	381	3,272	3,653
累積折舊	(351)	(2,746)	(3,097)
賬面淨值	30	526	556

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15 長期應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
租金押金	944	754
向僱員提供的貸款(附註(i))	6,046	12,360
向其他人士提供的貸款(附註(ii))	19,519	20,015
	<b>26,509</b>	<b>33,129</b>

附註：

(i) 於二零一六年九月，本集團開始提供若干僱員無息貸款，合共不多於人民幣15百萬元。包括關鍵管理層人員的僱員倘為本集團效力時間多於三年，可申請無息貸款，購買房產。包括向關鍵管理層人員提供的人民幣1,847,000元(二零一七年：人民幣7,350,000元)無息貸款在內的結餘為向僱員提供的無息貸款，將於兩至五年內償還。將於一年內償還的流動部分於附註21呈列。

(ii) 於二零一八年十二月三十一日，結餘包括一筆按公允價值計量的貸款人民幣14,113,000元(二零一七年：按攤銷成本計量的貸款人民幣12,000,000元)，有關貸款乃向私人公司南京千魚信息技術有限公司(「南京千魚」)作出，按年利率6.0%計息，為期36個月。本公司董事認為，此項貸款融資協議乃為本集團長遠利益而訂立。日後，透過不時評估南京千魚的表現，本集團可選擇優先投資南京千魚的股份。因此，該筆貸款於二零一八年一月一日前分類為貸款及應收款項，並按攤銷成本計量，而於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號後重新分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產(見附註2.2(a))。該筆貸款由一間A股上市公司的附屬公司江蘇萬聖偉業網絡科技有限公司擔保。

於二零一八年十二月三十一日的結餘亦包括向兩名第三方北京宏偉科技有限公司及深圳飛視康科技有限公司提供的計息貸款分別人民幣4,349,000元(二零一七年：人民幣2,000,000元)及人民幣1,057,000元(二零一七年：人民幣1,000,000元)，按年利率6.0%至8.0%計息，為期18至36個月。

於二零一七年十二月三十一日的結餘亦包括向第三方悅益集團有限公司提供的貸款6,000,000港元，按年利率6%計息，為期36個月，並已於二零一八年三月二日提早償還且獲豁免利息。

## 16 物業、廠房及設備之定金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備之定金	-	60,101

於二零一七年十二月十五日，本集團與一名獨立物業開發商南京世茂新發展置業有限公司(「賣方」)訂立商品房購買協議(「初步協議」)，以代價人民幣60,101,000元收購若干商品房。根據初步協議，本集團與賣方將於二零一七年十二月三十一日前訂立預售合約，預期賣方將於二零一九年六月三十日向本集團交付物業所有權，而倘賣方未能於二零一七年十二月三十一日前獲得預售許可證，則初步協議將自動到期。

由於賣方未能獲得預售許可證，本集團於二零一八年三月二十七日宣佈終止向賣方購入商品房，而定金人民幣60,101,000元已於二零一八年三月二十八日退還本集團。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 17 其他金融資產

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資</b>			
非上市股本證券	(i)、(ii)	203,502	—
非上市股本證券預付款項	(ii)、(iii)	58,690	—
		<b>262,192</b>	—
<b>可供出售投資</b>			
一項非上市股本證券	(iv)	—	15,000
一項非上市股本證券預付款項	(iii)、(iv)	—	10,000
		—	25,000
<b>其他金融資產總計</b>		<b>262,192</b>	25,000

於二零一八年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號(見附註2.2(a))時，上述非上市股本證券及有關預付款項不可撤回地指定按公允價值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬策略性質。年內，概無就該等股本證券收取任何股息(二零一七年：無)。

- (i) 結餘包括人民幣114,052,000元非上市股本證券，該等股本證券內含衍生工具，表示本公司可於若干情況下選擇要求投資對象購回權益股份，包括投資對象未能達成特定溢利保證或開發特定技術、投資對象主要業務出現根本變動及／或投資對象及原股東違背誠信並損害投資對象的利益。
- (ii) 非上市股本證券及非上市股本證券預付款項的公允價值由獨立合資格估值師沃克森(北京)國際資產評估有限公司(「估值師」)於報告期末計量。有關本集團公允價值計量的進一步詳情載於附註35。
- (iii) 截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，非上市股本證券預付款項已分別於二零一八年十二月及二零一七年十一月作出，並於報告期末完成股東登記變更。
- (iv) 於二零一七年十二月三十一日，一項非上市股本證券及一項非上市股本證券預付款項按成本減減值列賬，原因為合理公允價值估計範圍甚為重大，以致董事認為有關公允價值無法可靠計量。本集團不擬於短期內出售該等項目。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 18 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
製成品	119	123

### 19 貿易應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	22,517	54,636
減值	(22)	-
	22,495	54,636

本集團與客戶的貿易條款以信貸為主。信貸期一般為發票日期後90至180日，視乎與個別客戶的合約而定。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團對未清償應收款項維持嚴格控制並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於前文所述及本集團的貿易應收款項與擁有良好交易記錄的客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸支持。貿易應收款項不計息。

於報告期末按發票日期(二零一七年：提供服務日期)呈列並扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月以內	12,099	46,249
三至六個月	4,628	4,818
六個月至一年	1,941	3,183
一至兩年	3,687	230
兩至三年	140	156
	22,495	54,636

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19 貿易應收款項(續)

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	-	-
採納國際財務報告準則第9號的影響	19	-
於一月一日(經重列)	19	-
已確認減值虧損(附註6)	4	10
撇銷不可收回款項	(1)	(10)
於十二月三十一日	22	-

#### 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號的減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。就虧損模式(即地區、產品類型、客戶類型及評級以及信用證或其他形式的信貸保險的保障範圍)相若的多組不同客戶類別而言，撥備率乃以逾期日數為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

下文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團貿易應收款項所面對信貸風險的資料：

於二零一八年十二月三十一日

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.1%	16,743	(16)	16,727
逾期六個月內	0.1%	1,943	(2)	1,941
逾期超過六個月	0.1%	3,831	(4)	3,827
		22,517	(22)	22,495

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 19 貿易應收款項(續)

### 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號的減值

於二零一七年十二月三十一日，個別已減值貿易應收款項與面對財務困難或拖欠本金還款的客戶有關，故預期僅可收回部分應收款項。

於二零一七年十二月三十一日，根據國際會計準則第39號並無個別或集體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元
未逾期亦未減值	51,067
逾期六個月內	3,183
逾期超過六個月	386
	54,636

未逾期亦未減值的應收款項與擁有良好交易記錄的客戶有關，該等客戶近期並無違約記錄。

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無顯著變動且結餘仍被視為可悉數收回，本公司董事認為不必就該等結餘根據國際會計準則第39號作出減值撥備。

有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註36。

## 20 合約資產

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
營銷及推廣服務所產生合約資產	54,628	35,084	-
減值	(67)	(38)	-
	54,561	35,046	-

初步就營銷及推廣服務所賺取收益確認合約資產，原因為代價須待成功完成服務後方可收取。涉及營銷及推廣服務的合約資產包括應收保留金。待完成服務及客戶接收服務後，確認為合約資產的金額重新分類為貿易應收款項。於二零一八年的合約資產增加乃因年末所提供營銷及推廣服務增加所致。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20 合約資產(續)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就合約資產確認預期信貸虧損撥備人民幣29,000元。本集團與客戶的貿易條款及信貸政策於財務報表附註36披露。

於二零一八年十二月三十一日，收回或結付合約資產的預期時間如下：

	人民幣千元
一年內	54,561

合約資產的減值虧損撥備變動如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	-
採納國際財務報告準則第9號的影響	38
於二零一八年一月一日(經重列)	38
減值虧損(附註6)	29
於二零一八年十二月三十一日	67

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產的預期信貸虧損所用撥備率以該等貿易應收款項為基準，原因為合約資產及貿易應收款項乃源自相同客戶基礎。就虧損模式(即地區、產品類型、客戶類型及評級以及信用證或其他形式的信貸保險的保障範圍)相若的多組不同客戶類別而言，合約資產的撥備率乃以貿易應收款項的逾期日數為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

下文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團合約資產所面對信貸風險的資料：

於二零一八年十二月三十一日

預期信貸虧損率	0.12%
---------	-------

	人民幣千元
賬面總值	54,628
預期信貸虧損	67



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 21 預付款項、押金及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項	1,222	299
僱員墊款	661	781
押金	29	9
其他應收款項	637	1,055
向僱員提供的貸款的即期部分(附註15(i))	1,684	1,290
	<b>4,233</b>	3,434

上述資產概未逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

### 22 現金及現金等價物

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金結餘	86,251	198,152

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣13,126,000元(二零一七年：人民幣27,731,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存置於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

### 23 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項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
三個月以內	2,269	463

貿易應付款項不計息且一般於30至120日期限內結清。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 24 合約負債／客戶墊款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預收客戶短期墊款		
— 分類為下列項目的營銷及推廣服務：		
合約負債	2,211	—
客戶墊款	—	3,232

於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號時，該等款項由客戶墊款重新分類為合約負債。

合約負債包括就交付營銷及推廣服務收取的短期墊款。於二零一八年，合約負債並無重大變動。

客戶墊款不計息且一般於90日內於損益表確認。

### 25 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他應付款項	1,321	1,240
應計費用	13	1,955
其他應付稅項	6,098	4,950
僱員相關應付款項	4,233	3,228
	<b>11,665</b>	11,373

其他應付款項不計息且須於要求時償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 26 計息銀行借款

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期						
無抵押銀行貸款	4.35%	2019	11,000	-	-	-
				二零一八年	二零一七年	
				人民幣千元	人民幣千元	
分析為：						
銀行貸款：						
一年內或按要求				11,000	-	

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行信貸額為人民幣11,000,000元，且全部均已動用及將於一年內結償。

### 27 遞延稅項

#### (a) 已確認遞延稅項資產／(負債)

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)部分及其年內變動如下：

	非上市股 本證券公允價 值調整 人民幣千元	應收貸款 公允價值 調整 人民幣千元	貿易應收 款項減值 人民幣千元	合約 資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日及 二零一七年十二月三十一日	-	-	-	-	-
採納國際財務報告準則第9號的影響	324	(619)	-	-	(295)
採納國際財務報告準則第15號的影響	-	-	9	5	14
於二零一八年一月一日(經重列)	324	(619)	9	5	(281)
於綜合損益表計入／(扣除)(附註10)	-	(46)	7	1	(38)
於綜合其他全面收益表計入／(扣除)	(2,241)	313	-	-	(1,928)
於二零一八年十二月三十一日	(1,917)	(352)	16	6	(2,247)

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 27 遞延稅項(續)

### (a) 已確認遞延稅項資產/(負債)(續)

以下為本集團就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產	22	-
遞延稅項負債	(2,269)	-
	(2,247)	-

### (b) 未確認遞延稅項資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無就累計稅項虧損約人民幣4,315,000元(二零一七年：人民幣4,234,000元)確認遞延稅項資產，原因為任何相關稅務司法權區或實體將不大可能有可動用資產抵銷的未來應課稅溢利。根據現行稅務法例，除將於五年內到期的稅項虧損約人民幣3,300,000元(二零一七年：人民幣4,235,000元)外，其餘稅項虧損約人民幣1,015,000元(二零一七年：人民幣89,000元)並無到期日。

### (c) 未確認遞延稅項負債

根據中國內地企業所得稅法，於中國內地成立的外國投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法權區之間有稅務協定，則適用預扣稅率可能較低。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須為於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利宣派的股息繳納預扣稅。

於二零一八年十二月三十一日，並無就將須就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納稅項的未付匯盈利支付的預扣稅確認任何遞延稅項。董事認為，本集團的資金將保留於中國內地，以用作擴充本集團業務，因此，該等附屬公司將不大可能於可預見未來分派有關盈利。於二零一八年十二月三十一日，與於中國內地的投資相關的暫時差額總額合計約為人民幣170,146,000元(二零一七年：人民幣136,095,000元)，並未就此確認遞延稅項負債。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅後果。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 28 股本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行及繳足： 1,025,662,000股(二零一七年：1,025,662,000股)每股面值0.01港元的普通股	8,090	8,090

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,026,162,000	8,094
註銷股份(附註)	(500,000)	(4)
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	1,025,662,000	8,090

附註：

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯交所購回其838,000股股份，總代價為人民幣1,606,000元，其中338,000股股份於二零一六年註銷及500,000股股份於二零一七年註銷。

## 29 購股權計劃

本公司於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵或獎勵為本集團作出貢獻及努力不懈地促進本集團利益的合資格人士(包括本集團董事或僱員(不論為全職或兼職)、諮詢人或顧問)，以及用於董事會不時批准的其他用途。自本公司採納購股權計劃以來，並未根據購股權計劃授出購股權。購股權計劃於本公司上市日期(二零一五年七月八日)生效，除非另行取消或修訂，該計劃將由該日起計10年內保持有效。

於根據購股權計劃授出及將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份最高數目為100,000,000股股份，相當於採納購股權計劃當日本公司已發行股份的10%，以及本年度報告日期本公司已發行股份的9.75%。於任何12個月期間根據購股權計劃的每名合資格參與者獲授的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)可予發行的股份最高數目，以本公司已發行股份的1%為限。任何授出或進一步授出超過該限額的購股權須經股東於股東大會上批准。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 29 購股權計劃(續)

向本公司董事、高級行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人根據購股權計劃授出購股權，均須事先經獨立非執行董事(不包括購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。此外，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出購股權，而導致於截至授出購股權日期(包括該日)止12個月期間已發行及因該名人士已獲授出及將獲授出的所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使而將予發行的股份數目超過本公司已發行股份0.1%，總價值(按本公司股份於購股權授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則有關購股權的授出須事先經股東於股東大會批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計30日內，由承授人透過支付合共人民幣1元的名義代價接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟不得遲於購股權要約日期起計10年後，並須遵守購股權計劃所載提前終止的規定。購股權並無設有行使前須持有之最短期限。

購股權的行使價不得少於以下最高者，(i) 本公司股份於授出購股權要約日期在聯交所的收市價，該日期必須為聯交所開市進行證券買賣業務的日子；(ii) 本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii) 要約日期本公司股份面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

有關本公司購股權計劃的進一步詳情載於本集團的董事會報告中。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無授出購股權，而於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，該計劃下並無尚未行使的購股權。

## 30 儲備

本集團儲備賬的金額及其於報告期內的變動，於財務報表第95頁的綜合權益變動表內呈列。

若干於中國內地成立的附屬公司須將遵照中國會計法規計算的除稅後溢利的10%轉撥至其各自法定儲備金，直至儲備金達到其各自註冊資本的50%，之後任何進一步轉撥按董事推薦意見行事。該等儲備金不得以股息形式分派予本公司，而可用於抵減附屬公司所產生的任何虧損或可資本化為附屬公司繳足股本，惟於資本化後餘下結餘不得少於註冊資本的50%。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 31 綜合現金流量表附註

### 融資活動產生的負債變動

	計息 銀行借款 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,000
融資現金流量變動	(2,000)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	-
融資現金流量變動淨額	11,000
於二零一八年十二月三十一日	11,000

## 32 經營租賃安排

### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。物業租約按一至三年租期磋商。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	2,119	1,347
第二至五年(包括首尾兩年)	4,332	-
	6,451	1,347

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33 關聯方交易

(a) 與關鍵管理人員的重大交易：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內 最高貸款總額	7,350	7,350
年末 向關鍵管理人員提供的貸款	1,847	7,350

向關鍵管理人員(非本公司董事)提供的貸款為無息房貸，擁有五年的固定償還期限，計入附註15(i)所述向僱員提供的貸款內。

(b) 本集團關鍵管理人員薪酬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	2,882	3,751
退休金計劃供款	268	226
	3,150	3,977

有關董事酬金的進一步詳情，載於財務報表附註8。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 34 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

二零一八年

### 金融資產

	按攤銷成本列 賬的金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	11,452	14,113	25,565
其他金融資產	–	262,192	262,192
貿易應收款項	22,495	–	22,495
合約資產	54,561	–	54,561
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	2,982	–	2,982
現金及現金結餘	86,251	–	86,251
	<b>177,741</b>	<b>276,305</b>	<b>454,046</b>

### 金融負債

	按攤銷 成本列賬 的金融負債 人民幣千元
計息銀行借款	11,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,321
貿易應付款項	2,269
	<b>14,590</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 34 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：(續)

二零一七年

### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	32,375	—	32,375
其他金融資產	—	25,000	25,000
貿易應收款項	54,636	—	54,636
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	2,898	—	2,898
原到期日超過三個月的定期存款	23,000	—	23,000
現金及現金結餘	198,152	—	198,152
	311,061	25,000	336,061

### 金融負債

	按攤銷 成本列賬 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,240
貿易應付款項	463
	1,703

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(賬面值與其公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值載列如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
長期應收款項	25,565	32,375	25,565	30,766
其他金融資產	262,192	–	262,192	–
	<b>287,757</b>	32,375	<b>287,757</b>	30,766
<b>金融負債</b>				
計息銀行借款	11,000	–	11,000	–

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值，並基於其名義金額合理認為由於該等工具年期較短，其公允價值大致與賬面值相若。

誠如附註17(iv)所述，於二零一八年一月一日前，計入一項非上市股本證券的可供出售投資及一項非上市股本證券預付款項按成本減減值列賬，而董事認為其公允價值無法可靠計量。

本集團的財務部門由財務經理牽頭，負責釐定計量金融工具公允價值之政策及程序。財務經理直接向本公司財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值變動，並釐定估值所用之主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。估值過程及結果由審核委員會每年就中期及年度財務申報進行兩次討論。

金融資產的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估計公允價值所用方法及估計如下：

計入長期應收款項按攤銷成本列賬的金融資產及計息銀行借款的公允價值乃透過採用擁有相若條款、信貸風險及餘下年期工具的現時可用比率貼現預期未來現金流量計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 35 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

第3級項下按公允價值計入其他全面收益的金融資產(包括過往分類為可供出售股本投資及有關預付款項的若干長期應收款項及非上市股本投資)的公允價值由估值師採用估值技術評估,有關估值技術為:(i)就發展成熟及結構完善公司採用收入法;(ii)就新建及發展中公司採用市場法;及(iii)就內含衍生工具的金融資產採用柏力克一舒爾斯模式。下表提供有關第3級公允價值計量的資料:

下文概述於二零一八年十二月三十一日就金融工具進行估值使用的重大不可觀察輸入數據:

金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據
計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產	收入法及柏力克一舒爾斯模式	預期波幅為42%(二零一八年一月一日:46%),經考慮自萬得信息技術股份有限公司(「萬得」)財務數據庫摘取相若行業上市實體的波幅(附註(i))
非上市股本證券及非上市股本證券預付款項	收入法	長期收入增長率介乎13%至150%(二零一八年一月一日:介乎13%至82%),經考慮管理層經驗(附註(ii))  貼現率介乎13.8%至15.2%(二零一八年一月一日:15.6%),經考慮採用資本資產定價模式釐定的加權平均資金成本(附註(iii))
	市場可資比較公司	缺乏市場流通性折讓介乎3.7至6.8(二零一八年一月一日:8.2),經參考自萬得財務數據庫摘取相若行業上市實體的市銷率釐定(附註(iv))
	柏力克一舒爾斯模式	預期波幅介乎25%至43%(二零一八年一月一日:46%),經考慮自萬得財務數據庫摘取相若行業上市及非上市實體的波幅(附註(i))

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 35 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

附註：

- (i) 所用預期波幅單獨增加將導致計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產及非上市股本證券的公允價值計量分別增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，波幅增加/減少5%將導致計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產及非上市股本證券的賬面值分別增加/減少人民幣238,000元及人民幣1,385,000元(二零一八年一月一日：分別人民幣334,000元及人民幣456,000元)。
- (ii) 所用長期收入增長率單獨增加將導致非上市股本證券的公允價值計量增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，長期收入增長率增加/減少2%將導致非上市股本證券的賬面值增加/減少人民幣2,778,000元(二零一八年一月一日：人民幣1,000,000元)。
- (iii) 所用貼現率單獨增加將導致非上市股本證券的公允價值計量減少，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，貼現率增加/減少2%將導致非上市股本證券的賬面值減少/增加人民幣1,889,000元(二零一八年一月一日：人民幣1,500,000元)。
- (iv) 所用市銷率單獨增加將導致非上市股本投資的公允價值計量增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，市銷率增加/減少5%將導致非上市股本投資的賬面值增加/減少人民幣1,830,000元(二零一八年一月一日：人民幣300,000元)。

### 公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級，據此披露公允價值：

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
<b>金融資產</b>				
長期應收款項	-	-	14,113	14,113
其他金融資產	-	-	262,192	262,192
	-	-	276,305	276,305

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融工具。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 35 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

### 公允價值層級(續)

第3級內公允價值計量於年內變動如下：

	計入長期應收款 項按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	其他金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	–	–	–
於首次應用國際財務報告準則第9號時重新分類	12,000	25,000	37,000
於首次應用國際財務報告準則第9號時重新計量	2,647	(1,295)	1,352
於二零一八年一月一日(經重列)	14,647	23,705	38,352
採購付款	–	227,537	227,537
應收貸款利息	719	–	719
匯兌調整	–	1,417	1,417
於其他全面收益確認的公允價值變動	(1,253)	9,533	8,280
於二零一八年十二月三十一日	14,113	262,192	276,305

年內，第1級與第2級之間並無任何公允價值計量轉撥，且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第3級(二零一七年：無)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 36 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(非上市股本證券除外)包括現金及銀行結存以及計息銀行借款。該等金融工具的主要用途是為本集團經營籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，彼等自業務經營直接產生。

本集團因金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並認可管理風險的政策，其概述如下。

### 外幣風險

本集團有源自經營單位以本身功能貨幣以外的貨幣進行買賣所產生交易貨幣風險。除此以外，本集團若干現金及銀行結存以港元計值。

本集團的營運並無因匯率波動而受到任何重大影響或出現流動資金困難，而本集團於報告期間並無進行對沖交易或作出遠期合約安排。然而，管理層密切監察外幣風險，確保適時有效地採取適當措施。就此，本集團並無因其業務面臨任何重大外幣風險。

### 信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶必須經過信貸核實程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘的情況，而本集團所承受的壞賬風險並不重大。就並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易而言，本集團並無在未取得信貸控制部主管的明確批准下提供信貸條款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 36 金融風險管理目標及政策(續)

### 信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日所面對最大風險及年末所處階段

下表根據本集團信貸政策展示於二零一八年十二月三十一日的信貸質素及所面對最大信貸風險(除非毋須花費不必要成本或精力即可獲得其他資料,否則,此乃主要基於逾期資料釐定)以及年末所處階段的分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	人民幣千元
計入長期應收款項按攤銷成本列賬的金融資產	11,452	-	-	-	11,452
貿易應收款項(附註(i))	-	-	-	22,495	22,495
合約資產(附註(i))	-	-	-	54,561	54,561
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產					
— 一般(附註(ii))	2,982	-	-	-	2,982
現金及銀行結存					
— 尚未逾期	86,251	-	-	-	86,251
	100,685	-	-	77,056	177,741

附註:

- (i) 就本集團應用簡化法進行減值的貿易應收款項及合約資產而言,基於撥備矩陣的資料於財務報表附註19及20披露。
- (ii) 計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產的信貸質素於其未逾期及概無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加時被視為「一般」。否則,有關金融資產的信貸質素被視為「違約」。

於二零一七年十二月三十一日所面對最大風險

本集團其他金融資產(其中包括現金及現金等價物、其他應收款項及長期應收款項)的信貸風險乃因對方違約而產生,最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易,故不需要任何抵押品。集中信貸風險按個別客戶的信貸質素進行管理。於二零一七年十二月三十一日,40%的貿易應收款項總額乃應收自本集團的五大客戶。其中,於二零一七年十二月三十一日,3%的貿易應收款項總額乃應收自最大客戶。

有關本集團所面對因貿易應收款項引起的信貸風險的進一步定量數據已於財務報表附註19披露。



## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 36 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

本集團的目標是透過其他應付款項維持資金持續性與靈活性的平衡。本集團定期檢討其主要資金狀況以確保其擁有充足財務資源應付其財務承擔。

本集團於各報告期末按合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	二零一八年			總計 人民幣千元
	於要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	
計息銀行借款	-	-	11,000	11,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,321	-	-	1,321
貿易應付款項	-	2,269	-	2,269
	1,321	2,269	11,000	14,590

	二零一七年			總計 人民幣千元
	於要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,240	-	-	1,240
貿易應付款項	-	463	-	463
	1,240	463	-	1,703

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 36 金融風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團之資本管理目標主要為保障本集團得以繼續以持續經營基準運作，並維持穩健資產負債比率，從而支援其業務及創造最大股東價值。

因應相關資產之經濟狀況變動及風險特徵，本集團管理其資本架構及對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息、向股東返還資本或發行新股份。本集團不受任何外部附加資本要求所限。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，管理資本之目標、政策或程序並無任何變動。

本集團透過定期檢討資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債總額	32,834	18,831
非流動負債總額	2,269	—
	35,103	18,831
流動資產總值	167,659	279,345
非流動資產總值	289,426	118,786
	457,085	398,131
資產負債比率	8%	5%

## 37 比較金額

若干比較數字已經重新分類或重列以符合本年度的呈列方式。此外，誠如財務報表附註2.2所進一步披露，本集團已選擇自二零一八年一月一日起按前瞻基準採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，而並無重列先前期間的數字。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 38 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料載列如下：

	二零一八年 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	16	93
長期應收款項	860	5,702
於一間附屬公司的投資	—	—
非流動資產總值	876	5,795
<b>流動資產</b>		
預付款項、押金及其他應收款項	437	469
現金及現金等價物	257	56,276
應收附屬公司款項	232,473	160,595
流動資產總值	233,167	217,340
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	4,356	4,788
僱員相關應付款項	446	20
流動負債總額	4,802	4,808
<b>流動資產淨值</b>	<b>228,365</b>	212,532
<b>總資產減流動負債</b>	<b>229,241</b>	218,327
<b>資產淨值</b>	<b>229,241</b>	218,327
權益		
股本	8,090	8,090
儲備(附註)	221,151	210,237
<b>總權益</b>	<b>229,241</b>	218,327

董事會於二零一九年三月二十九日批准及授權刊發。

程力  
董事

Zhang Lake Mozi  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 38 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	224,688	31,041	(20,512)	235,217
年內虧損	-	-	(8,562)	(8,562)
年內其他全面收益：				
與海外業務相關之匯兌差額	-	(16,418)	-	(16,418)
年內全面收益總額	-	(16,418)	(8,562)	(24,980)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	<b>224,688</b>	<b>14,623</b>	<b>(29,074)</b>	<b>210,237</b>
年內虧損	-	-	<b>1,399</b>	<b>1,399</b>
年內其他全面收益：				
與海外業務相關之匯兌差額	-	<b>10,823</b>	-	<b>10,823</b>
年內全面收益總額	-	<b>10,823</b>	<b>1,399</b>	<b>12,222</b>
就先前年度宣派及派付之股息(附註12)	-	-	<b>(1,308)</b>	<b>(1,308)</b>
於二零一八年十二月三十一日之結餘	<b>224,688</b>	<b>25,446</b>	<b>(28,983)</b>	<b>221,151</b>

## 39 批准財務報表

財務報表已於二零一九年三月二十九日經董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>109,713</b>	91,132	84,913	79,774	53,433
本公司擁有人應佔年內純利	<b>30,167</b>	34,584	44,867	34,525	13,465

	於十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產總值	<b>457,085</b>	398,131	370,846	326,484	41,630
負債總額	<b>35,103</b>	18,831	18,004	26,051	21,895
總權益	<b>421,982</b>	379,300	352,842	300,433	19,735