

## 財務資料

有意投資者應將本節與本文件附錄一會計師報告所載的我們截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年的經審核綜合財務報表（包括有關附註）一併閱讀。我們的經審核綜合財務報表乃根據與國際財務報告準則相符的會計政策編製。有意投資者應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測的水平，則受多項我們無法控制的風險及不明朗因素的影響。除非文義另有所指，否則本節的財務資料乃按綜合基準入賬。有關進一步資料，有意投資者應參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們是中國電視廣播行業一家領先的數字視頻技術解決方案及服務公司。我們向電視台及其他數字視頻內容供應商提供全方位的解決方案、服務及產品，並主要專注於中國電視廣播市場的後期製作這一關鍵環節。

我們的解決方案、服務及產品業務協助數字視頻內容在介乎原始內容攝取與成品內容輸出之間的後期製作階段的處理、改進及管理。

- **解決方案。**我們將多項產品與我們的自有軟件訂製及整合成綜合系統，加強客戶簡化後期製作階段不同工作流程的能力及升級至更先進的廣播標準。我們的主要解決方案包括新聞工作流程解決方案、數字廣播自動化解決方案、虛擬演播室解決方案、節目製作解決方案及媒體資產管理解決方案。
- **服務。**我們運用自有及第三方解決方案及產品向客戶提供專業外包服務，包括多機位攝錄及剪輯服務、體育賽事現場直播、數字化及媒體資產編目、系統維護及圖像模板設計。
- **產品。**我們的產品能令客戶的數字視頻內容實現增值。我們的主要產品包括視頻剪輯系統、圖像創作系統以及其他視覺效果及視頻合成系統。各產品融合我們的自有軟件與第三方硬件，而我們會根據客戶需求自行設置參數。

## 財務資料

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的總收益分別為人民幣503.0百萬元、人民幣406.4百萬元及人民幣606.0百萬元。於二零一三年及二零一四年，我們分別產生淨虧損人民幣12.2百萬元及人民幣69.4百萬元，而於二零一五年，我們產生純利人民幣114.1百萬元。於往績記錄期，我們的年內淨（虧損）／純利主要受可贖回可轉換優先股公平值變動的影響。我們於二零一三年及二零一四年分別產生非國際財務報告準則經調整淨虧損人民幣20.9百萬元及人民幣54.4百萬元，而於二零一五年產生經調整純利人民幣26.4百萬元。有關非國際財務報告準則經調整淨（虧損）／純利與我們年內（虧損）／溢利的對賬情況，請參閱「非國際財務報告準則財務計量」。

### 影響我們的財務狀況及經營業績的主要因素

我們的財務狀況、經營業績及我們各期間財務業績的比較主要受下列主要因素影響：

- **重要項目及行業週期的時間。**大型項目歷來佔我們收益的大部分。以我們二零一三年及二零一四年的最大客戶中央電視台為例，我們於二零一三年與中央電視台最大的項目為因其搬遷而向其提供的主要項目，在我們全部三條業務線中，總計為人民幣37.3百萬元，佔我們二零一三年收益的7.4%。於二零一四年，我與中央電視台們最大項目為向其提供節目製作解決方案的項目，在全部業務線中，總計為人民幣15.6百萬元，佔我們二零一四年收益的3.8%。然而，項目的時間及規模於不同期間差別顯著。例如，中央電視台搬遷項目於二零一三年完成，是我們於二零一四年的整體收益較二零一三年有所下降的原因之一。此外，我們主要客戶產業升級所需時間或會影響我們的經營業績。二零一四年我們部分大客戶的管理層人員發生重大人事變動導致彼等的解決方案及產品升級項目延遲及延後，因而對我們的收益產生不利影響。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽－中國的電視廣播後期製作行業－市場分析」。我們認為，我們於可見未來會受惠於下一個週期行業升級至4K標準、全媒體融合以及雲計算平台。然而，倘中國數字視頻市場未如預期般增長，電視廣播及新媒體以及其他數字視頻內容創造者的相關技術支出或會下降，因而降低對我們產品、解決方案及服務的市場需求。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘中國數字視頻技術解決方案及服務行業未如預期增長，則將會對我們日後的增長、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。
- **競爭。**我們在整個後期製作市場的競爭對手主要為索貝及大洋，而在特定業務線還有若干其他競爭對手。有關詳情，請參閱「業務－競爭」。過往由於我們產品的質量及與客戶的長期關係，我們一直能對產品收取高溢價。於二零一四年，由於

## 財務資料

我們的競爭對手進入市場，對產品收取極低價格，故市場上的競爭愈加激烈。因此，我們的收益，尤其是視頻剪輯、圖像創作及視覺效果及視頻合成系統的銷售額受到不利影響。

- **收益組合。**我們的收益及毛利率受到解決方案、服務及產品收益組合的影響。解決方案包括我們自家的產品及向第三方供應商採購的產品，我們按個別基準以較自家產品毛利率低的價格向客戶出售採購自第三方供應商的產品。因此，我們解決方案的毛利率低於按合併基準計算的服務或產品的毛利率。我們的服務業務具有較高毛利率，因為服務成本主要由勞工成本及與技術服務及差旅相關的成本組成，與我們的解決方案及產品業務不同的是，一般並無包括任何硬件部件成本。我們產品業務在三條業務線中具有最高毛利率，因為產品合同通常按較硬件部件成本(此乃產品的主要成本)有大幅溢價的自家軟件定價。我們收益組合中解決方案、服務及產品的相對比例在不同期間而有所改變，並會影響任何指定期間的毛利率。儘管我們的毛利由二零一三年的人民幣136.7百萬元減少12.9%至二零一四年的人民幣119.0百萬元，但我們的毛利率由二零一三年的27.2%增至二零一四年的29.3%，主要反映成本控制措施對減少解決方案及產品採購硬件組件成本的影響，這繼而導致解決方案及產品的毛利率於二零一四年增加。此外，我們新業務的收益、銷售成本及毛利率可能會影響我們的經營業績。例如，於二零一四年十月，我們推出手機視頻製作應用程式美攝，於往績記錄期，其並無產生收益，我們預期其將會在可預見未來貢獻額外收益。
- **推出新產品及升級產品的能力。**我們於任何指定期間的經營業績受到我們推出新的或升級現有解決方案、服務及產品以滿足不斷變化的市場需求及適應不斷更新換代的技術的能力所影響。我們推出新解決方案、服務及產品，如多機位攝錄及剪輯服務的CreaStudio系列系統及具有視覺效果的敦煌系列以及視頻合成系統，產生大量收益。為此，我們劃撥大量預算進行研發，總研發開支(包括已資本化及支銷的開支)於二零一三年、二零一四年及二零一五年分別為人民幣66.9百萬元、人民幣70.6百萬元及人民幣68.0百萬元。我們計劃透過不斷擴展及升級我們的解決方案、服務及產品供應組合，同時對我們具備更成熟及先進技術的解決方案、服務及產品收取高溢價來提高收益及盈利能力。隨著市場對成熟及高科技解決方案及產品的需求不斷提高，我們可利用技術專長及行業知識對合同收取較高的價格，該趨勢預計對我們未來成功舉足輕重。

## 財務資料

- **客戶基礎及與主要客戶的關係。**我們於任何指定期間的收益直接受到我們向客戶提供的解決方案、服務及產品數量影響，而相關數量主要受到客戶基礎的規模及多元化以及我們與客戶關係影響。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們分別為326名、351名及359名客戶提供服務，包括(其中包括)廣播電視公司、新媒體運營商及其他數字視頻內容供應商。我們的客戶基礎包括中國最大的廣播電視公司中央電視台(中央電視台於二零一三年及二零一四年一直為我們的最大客戶)、中國31家省級電視台及多家市級電視台中的28家。與其他規模較小的同業公司相比，中央電視台及省級電視台等中國大型廣播公司一般對高端解決方案及產品的需求較大，因為彼等會獲得大量收益基礎及更大規模政府補貼的支持。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們五大客戶分別佔我們總收益的31.2%、24.3%及24.1%。任何主要客戶的收益或虧損、我們主要客戶財務狀況的任何重大變動或某一客戶業務量的任何重大變動可能會影響我們的財務表現。我們的收益由二零一三年人民幣503.0百萬元減少19.2%至二零一四年人民幣406.4百萬元。此減少的主要原因是我們於二零一三年完成與若干主要客戶的合同，包括作為中央電視台搬遷的一部分向其提供的重大系統升級服務。此外，我們的解決方案及項目合同通常以項目為基礎，就此而言即屬於一次性性質。因此，我們必須建立長遠的客戶關係。例如，在我們於二零一五年的100大客戶(合共約佔我們於二零一五年的總收益的89%)，該等客戶於二零一五年前任何過往年度曾是我們客戶的所貢獻收益佔我們於二零一五年收益約61%。倘中國的數字視頻市場未能增長，且客戶相關技術升級程度減少，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- **質量及交付期限。**我們的定價及收益總額會受到市場對我們的解決方案、服務及產品的需求影響，而市場需求主要視乎市場反應及我們解決方案、服務及產品的質量而定。由於我們能及時對客戶的具體需求作出快速並使之滿意的回應再加上及時交付及安裝高質量的解決方案、服務及產品，我們已建立市場信譽。我們延誤交付解決方案、提供服務或安裝產品，產品有任何瑕疵或解決方案或服務有任何表現不佳，可能會引致流失客戶或收益減少，產品退換貨上升、聲譽受損及保修索賠及其他開支大幅上升，該等因素均可能對我們的盈利能力產生重大不利影響。我們能否實現或維持較高的客戶滿意度亦會受到競爭對手供貨質量的影響。倘我們未能與其他技術及服務供應商有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。



## 財務資料

- *可贖回可轉換優先股公平值變動。*於往績記錄期，我們已發行四個系列的可贖回可轉換優先股。請參閱「歷史、重組及集團架構－[編纂]前投資」及本文件附錄一會計師報告附註23。就會計用途而言，我們初步將可贖回可轉換優先股確認為按公平值計入損益的金融負債。於各後續報告期末，我們按其公平值重新計量可贖回可轉換優先股的價值，並於我們的綜合全面收益表內將任何公平值變動確認為損益。公平值相關變動受到多項因素影響，包括我們的經營業績、財務狀況、股權價值、潛在[編纂]的時機及估計未來現金流量。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，於我們的綜合資產負債表內確認為流動負債的可贖回可轉換優先股公平值分別為人民幣563.8百萬元及人民幣633.3百萬元，此乃導致我們於二零一三年及二零一四年十二月三十一日出現淨流動負債狀況的主要原因。於二零一三年及二零一四年，我們的可贖回可轉換優先股公平值虧損分別為人民幣26.7百萬元及人民幣28.1百萬元，分別佔我們於同期的總收益5.3%及6.9%。於二零一三年及二零一四年，由於我們逐步改善經營業績、財務狀況及業務前景，我們的股本價值有所增加，引致我們的可贖回可轉換優先股公平值上升，因而令我們就可贖回可轉換優先股產生公平值虧損。截至二零一五年十二月三十一日，人民幣607.8百萬元可贖回可轉換優先股因優先股東於二零一五年七月將贖回期延展至二零一七年三月三十一日而被分類為非流動負債。由於該延期，我們於截至二零一五年十二月三十一日確認流動資產淨值狀況。於二零一五年，我們就人民幣70.8百萬元可贖回可轉換優先股錄得公平值收益，佔我們二零一五年收益的11.7%。於合資格[編纂]完成後，我們所有發行在外的可贖回可轉換優先股將會根據其條款及條件轉換為普通股。因此，我們預計於未來期間不會確認該等可贖回可轉換優先股的任何公平值或公平值變動。
- *我們收購、投資及合營企業的成功。*於往績記錄期，我們收購數字廣播自動化系統業務，作為我們已成功整合的北京正奇收購事項的一部分。我們的數字廣播自動化系統業務隨後促使我們於二零一五年的收益增長。我們亦利用核心技術投資多個項目，如從事虛擬廣告的北京海米，透過權益法反映於我們的收益表。我們擬物色其他收購及投資機會，而該等機會成功的程度及時機將會影響我們的經營業績。
- *已開票及未開票應收款項。*與行業慣例一致，我們要求客戶按我們解決方案銷售合同所指定里程碑事件分批付款，例如在簽訂合同、交付解決方案、完成首次或最終檢驗或保證期結束。有關詳情，請參閱「業務－客戶－付款及信用條款」。因此，我們將貿易應收款項及應收票據分類為已開票應收款項及未開票應收款項。

## 財務資料

未開票應收款項指我們已就合同的已完成工程確認為收益但尚未能按合同向客戶開具發票的款項。我們於合同內所述的相關付款里程碑事件完成且我們已向客戶出具發票後，將未開票應收款項重新分類為已開票應收款項。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的未開票應收款項分別為人民幣96.9百萬元、人民幣127.8百萬元及人民幣104.4百萬元，分別佔同期我們貿易應收款項及應收票據總額約57.7%、60.8%及32.0%。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們平均已開票應收款項的周轉天數分別為50、86及108天。我們的已開票應收款項平均周轉天數於二零一四年增加，主要是由於我們二零一四年的收益減少。已開票應收款項平均周轉天數於二零一五年進一步增加，主要原因為於二零一五年十二月三十一日將大部分未開票應收款項轉移至已開票應收款項，詳情請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－貿易及其他應收款項－貿易應收款項及應收票據」。此外，就減值虧損及壞賬撇銷計提的任何撥備亦或會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

### 關鍵會計政策及估計

我們編製財務資料需要作出重大估計及假設，而該等估計及假設影響收益、開支、資產及負債的列報金額及相關披露，以及或然負債的披露。此等重要假設及估計的不明朗因素可引致日後須對資產或負債的賬面值作出重大調整。我們於下文列出我們認為對綜合財務資料最重要且涉及最重大估計的會計政策。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

### 收益確認

收益指銷售貨品及服務以及他人使用我們的資產而產生紅利的已收或應收代價的公平值，經扣除增值稅、回扣及折扣。只要我們將取得經濟利益，且收益及成本(如適用)能可靠計量，我們將按下列方式確認收益：

我們的營業額包括獨立或合併銷售應用解決方案服務連同設備、提供諮詢服務、專業服務、維護服務、客戶支持服務、延長保修及其他服務。

---

## 財務資料

---

### 解決方案

我們使用「完工百分比法」釐定收益的適當金額以確認特定時期解決方案的銷售額。完工階段參考截至報告期末已產生的成本佔估計總成本的百分比計算。當合同的後果能可靠估計及合同可能會獲利，我們於提供服務時確認收益。倘總合同成本可能超逾分配至銷售解決方案的總收益時，我們即時將預計虧損確認為開支。當銷售解決方案合同的後果不能可靠估計，則收益僅按可能可予收回的已產生成本為限予以確認。我們於提前收取收益確認的代價時確認負債。客戶尚未支付的進度收費列為貿易及其他應收款項。

### 服務

服務（即維護及其他專業服務）以固定價格合同的方式提供。我們於合同期間使用直線法於提供服務期間確認銷售。

### 產品

我們於將擁有權的重大風險及回報轉移至客戶時確認產品（包括軟件及硬件設備）的銷售，通常於貨品交付及客戶接收產品時確認。

### 多元素安排

我們提供若干安排，據此客戶能購買設備連同銷售若干相關解決方案。當存在多元素安排時，我們將總安排代價按照各項元素獨立出售的現行市價釐定的相對公平值分配至各元素。當我們無法釐定安排中每項元素的公平值時，我們使用剩餘價值法。根據此法，我們透過從總合同代價中扣除未交付元素的公平值釐定已交付元素的公平值。安排如涉及折扣，該等折扣僅在合同的各項元素之間分配以反映該等元素的公平值。

### 股息收入

我們在有權收取付款時確認股息收入。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項減值

按攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項的減值虧損於相應資產中直接撇銷。如收回貿易及其他應收款項存在疑問但尚有機會，在此情況下，將應收呆賬的減值虧損計入撥備賬。當我們信納貿易及其他應收款項的收回機會甚微，不可收回的數額直接從貿易及其他應收款項撇銷及將有關應收款項撥備賬予以撥回。其後收回先前撥備賬的數額由撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的數額於損益表確認。

我們依據客戶信貸歷史及目前市況估計減值虧損。管理層根據過往信貸歷史及任何先前知悉的債務人無力償債情況或其他信貸風險，透過審查個別賬戶定期重新評估撥備是否充足。由於市場波動可能影響重大，故未必能輕易公開取得或輕易確定該等資料。

### 存貨撥備

我們按成本與可變現淨值中的較低者將存貨列賬。成本(包括所有採購成本及(如適用)轉換成本以及使存貨達到目前地點及狀態產生的其他成本)乃採用加權平均法計算。可變現淨值指於日常業務過程中估計售價減適用可變動銷售開支。管理層於各報告日期審閱存貨的狀況，並對確定為陳舊、滯銷或不可收回或適合用作生產或維護的存貨作出撥備。我們根據不同產品進行存貨審查，並參考最新市價及目前市況作出撥備。

### 可贖回可轉換優先股的公平值

我們已發行可贖回可轉換優先股，已指定為按公平值計入損益的金融資產。董事在獨立專業估值師的協助下使用估值技術(包括貼現現金流量法及期權定價模式)釐定該等可贖回可轉換優先股的公平值。使用估值模式時，董事須就假設作出重大估計，如相關股權價值、屆滿時間、無風險利率、預計波動性及股息率等。

### 商譽、物業、廠房及設備及無形資產減值

我們對業務收購、物業、廠房及設備及無形資產產生的商譽進行減值測試。為釐定該等資產是否減值，我們需要估計已獲分配該等資產的現金產生單位的使用價值。我們透過估計預計於現金產生單位產生的未來現金流量及適當的折現率計算使用價值，以計算目前價值。



## 財務資料

### 解決方案完成百分比

我們根據解決方案銷售合同的完成階段釐定收益的適當金額，以於指定期間確認我們的解決方案銷售額。然後我們參考迄今為止產生的成本與合同的總估計成本的比較，以計量完成階段。由於解決方案銷售合同所進行活動的性質使然，我們可能將訂立合同活動的日期及活動完成的日期分類至不同會計期間。管理層在每份合同進行時審閱及修訂各合同的合同收益及合同成本的估計數字。管理層亦根據就解決方案銷售合同制訂的預算估計解決方案銷售合同的可預見虧損金額。

### 開發成本的資本化

我們將開發活動（與我們的新產品或升級產品的設計及測試有關）直接應佔成本在符合下列規定的情況下確認為無形資產而予以資本化：(i)證明潛在產品供內部使用或銷售在技術上的可行性；(ii)有意向完成、使用或銷售無形資產；(iii)我們有能力使用或銷售無形資產；(iv)無形資產將可透過內部使用或銷售帶來經濟利益；(v)具備充分技術、財務及其他資源以助完成項目；及(vi)無形資產應佔開支能可靠地計量。為釐定將予資本化金額，管理層就預計資產的未來現金產生情況、將採用的折現率及預計利潤期間作出假設。截至二零一三年、二零一四年二零一五年十二月三十一日，資本化開發成本分別約為人民幣6.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣12.2百萬元。

### 物業、廠房及設備的折舊

我們按歷史成本減累計折舊及減值虧損將物業、廠房及設備列賬。成本包括收購資產直接應佔開支。折舊乃以直線法於其估計使用年期內撇銷成本減其剩餘價值撥備如下：

	估計可使用年期
租賃裝修 .....	租約餘下年期與資產的估計可使用年期中的較短者
電腦設備 .....	3至5年
傢俬及辦公設備 .....	5年
汽車 .....	10年

## 財務資料

我們定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於有關報告期間錄得的折舊開支。經計及預期技術變革，我們按照類似資產的過往經驗計算可使用年期。倘與先前估計有明顯不同，我們將會於未來期間調整折舊開支。

### 即期及遞延所得稅

所得稅包括即期所得稅及遞延所得稅。即期所得稅資產及／或負債根據有關財政期間適用的稅率及稅法按照年內的應課稅溢利計算。遞延所得稅按報告日期的財務報表內資產及負債賬面值與其相關稅基之間的暫時差額採用負債法計算。

我們須繳納多個司法權區的所得稅。由於日常業務過程中出現難以確定最終稅項的交易及事件，故我們於釐定各司法權區所得稅撥備時須作出重大判斷。倘有關事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，有關差額將影響作出有關計算期間的所得稅及遞延稅項撥備。

### 確認以股份為基礎的補償開支

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們已向本集團主要僱員授出購股權。董事在獨立專業估值師的協助下，已使用貼現現金流量法及市場法釐定本公司相關股份價值，並使用二項式購股權定價模型釐定已授出的購股權總公平值，其將於歸屬期間支銷（如適用）。在應用二項式購股權定價模型中，董事須對假設作出重大估計，如相關股權價值、無風險利率、預期波動及股息率。

### 我們擁有少於50%股權的北京美攝綜合入賬

我們的附屬公司自控制權轉讓予我們之日起綜合入賬。儘管我們擁有北京美攝少於50%股權，但我們能透過與北京美攝的另一名投資者之間的合作協議獲得權力，並因而擁有超過50%投票權。根據該協議，另一名投資者須按與我們所用的相同方式進行諮詢及投票。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 若干綜合全面收益表項目的描述

下表載列我們於所示期間綜合全面收益表概要。下文呈列的過往業績未必能反映任何未來期間可能預期的業績。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收益 .....	502,964	100.0	406,369	100.0	605,983	100.0
銷售成本 .....	(366,276)	(72.8)	(287,363)	(70.7)	(393,812)	(65.0)
毛利 .....	136,688	27.2	119,006	29.3	212,171	35.0
其他收入 .....	42,535	8.5	33,213	8.2	77,586	12.8
銷售及營銷開支 .....	(65,626)	(13.0)	(74,815)	(18.4)	(62,005)	(10.2)
行政開支 .....	(32,200)	(6.4)	(46,960)	(11.6)	(66,298)	(10.9)
以股份為基礎的薪酬開支 .....	(2,190)	(0.4)	(886)	(0.2)	(3,835)	(0.6)
研發開支 .....	(57,765)	(11.5)	(61,106)	(15.0)	(56,230)	(9.3)
融資成本 .....	(5,103)	(1.0)	(870)	(0.2)	(16,349)	(2.7)
可贖回可轉換優先股						
公平值(虧損)/收益 .....	(26,696)	(5.3)	(28,079)	(6.9)	70,820	11.7
抵銷可贖回可轉換						
優先股虧損 .....	—	—	(14,724)	(3.6)	(21,969)	(3.6)
合營企業應佔虧損 .....	—	—	(1,285)	(0.3)	(6,521)	(1.1)
除所得稅前(虧損)/溢利 .....	(10,357)	(2.1)	(76,506)	(18.8)	127,370	21.0
所得稅(開支)/抵免 .....	(1,833)	(0.4)	7,106	1.7	(13,256)	(2.2)
年內(虧損)/溢利 .....	(12,190)	(2.4)	(69,400)	(17.1)	114,114	18.8
其他全面收益/(虧損)						
其後可能重新分類						
至損益的項目：						
換算境外業務產生的						
匯兌差額 .....	13,972	2.8	(1,614)	(0.4)	(34,832)	(5.7)
年內全面						
收益/(虧損)總額 .....	1,782	0.4	(71,014)	(17.5)	79,282	13.1
以下人士應佔年內						
(虧損)/溢利：						
本公司權益持有人 .....	(12,190)	(2.4)	(66,582)	(16.4)	120,219	19.8
非控股權益 .....	—	—	(2,818)	(0.7)	(6,105)	(1.0)
	(12,190)	(2.4)	(69,400)	(17.1)	114,114	18.8

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
<b>非國際財務報告準則財務計量：</b>			
經調整(淨虧損)／純利 <sup>(1)</sup> .....	(20,937)	(54,399)	26,402
經調整EBITDA <sup>(1)</sup> .....	5,529	(32,111)	80,047

附註：

- (1) 經調整(淨虧損)／純利界定為年內(虧損)／溢利，不包括以股份為基礎的薪酬開支、可贖回可轉換優先股公平值(虧損)／收益、抵銷可贖回可轉換優先股虧損、[編纂]相關開支、出售無形資產的收益、出售附屬公司的收益、政府補貼收入及增值稅返還。經調整EBITDA界定為扣除折舊及攤銷、利息收入、融資成本及所得稅前的年內經調整(淨虧損)／純利。

我們呈列經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA以補充我們根據國際財務報告準則編製的截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表，以提供有關我們經營表現的其他資料。將經調整(淨虧損)／純利或經調整EBITDA用作分析工具存在重大限制，原因是彼等均不包括影響我們有關期間溢利的所有項目。經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA不包括項目為了解及評估經營及財務表現的重要組成部分。有關我們按國際財務報告準則得出的年內(虧損)／溢利與經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA定義的對賬，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

### 收益

於往績記錄期，我們的收益主要來源於(i)銷售解決方案；(ii)提供服務；及(iii)銷售產品。下表載列於所示期間來自各業務線的收益的絕對金額及佔收益百分比的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
解決方案 .....	385,253	76.6	303,159	74.6	454,334	75.0
服務 .....	59,626	11.9	60,573	14.9	77,096	12.7
產品 .....	58,085	11.5	42,637	10.5	74,553	12.3
<b>總收益 .....</b>	<b>502,964</b>	<b>100.0</b>	<b>406,369</b>	<b>100.0</b>	<b>605,983</b>	<b>100.0</b>



## 財務資料

### 解決方案

目前我們大部分收益產生自向電視台、新媒體運營商及其他數字視頻內容供應商銷售解決方案。我們的解決方案客戶一般須向我們分四期付款：(i)簽訂合同後交付合同總值的最多30%；(ii)交付、安裝及測試解決方案設備及客戶首次驗收(以發出竣工驗收證書作為確認)之時交付合同總值的最多60%；(iii)試運營期後客戶最終驗收之時交付合同總值的最多90%(如以一些更大型及更複雜的解決方案合同的檢驗報告作為確認)；及(iv)性能保證獲履行之時支付任何餘額，一般會於該保證屆滿後一個月內向我們支付。

我們根據客戶合同按完工百分比確認銷售解決方案的收益及成本。請參閱「關鍵會計政策及估計－收益確認」。我們參考迄今為止產生的成本與合同的總估計成本的比較，以計量完成階段。只有該等反映迄今已進行的工程的成本方獲計入迄今的成本中。與合同的未來活動有關的合同成本(如已交付予客戶或預留供合同使用但於履約過程中尚未安裝、使用或應用的軟件及硬件設備的購買成本)由於就釐定截至報告期末已產生的成本佔總估計成本的百分比，故不被計及在內。然而，該等成本則計入總估計成本之中。我們在交付、安裝及測試解決方案設備獲客戶接納(以發出竣工驗收證書作為確認)之時，確認我們所有的解決方案合同收益，原因是我們於交付及安裝解決方案設備時產生我們解決方案合同的絕大部分成本。待完成交付、安裝及測試後，我們將解決方案設備交予客戶，而客戶將按試驗基準執行控制工作並開始使用有關設備。取決於有關解決方案的規模及複雜性，由交付、安裝及測試解決方案設備起直至客戶完成解決方案的最終驗收的試行期間通常需時三至六個月，而限定數量的解決方案合同的試運營期則持續超過六個月，以及大部分解決方案合同並無對最終檢驗制定時間範圍。我們於此試行期間內的責任是修正該解決方案的性能所引起的質量問題(如有)。試行期間內產生的任何成本通常很小，主要包括我們技術人員的員工成本。因此，我們認為此期間近似保修期，且並不會阻礙我們在完成交付、安裝及測試我們的解決方案設備後確認收益。

我們根據多項因素為我們的解決方案定價，包括硬件組件成本、安裝開支及當前市況。日後我們解決方案所產生收益的增長，將很大程度上取決於我們通過擴大解決方案組合來提高解決方案銷售及繼續適應市場對更複雜和綜合解決方案的瞬息萬變需求的能力。我們預期，在不久將來，銷售解決方案將繼續構成我們總收益的絕大部分。

## 財務資料

### 服務

我們絕大部分服務收益源自(i)提供與我們的解決方案及產品銷售有關的持續維修及技術支持服務及(ii)媒體資產的數字化及編目。我們一般通過根據估計服務小時及各服務小時的預先商定費用訂立固定價格合同自維修及技術支持服務產生收益。我們的數字化及編目服務合同亦為固定價格合同，乃根據估計內容時間及各內容時間的預先商定費用進行商議。我們於合同有效期定期獲得付款，並按直線法或於客戶驗收後確認這兩類服務的收益。此外，我們根據事件性合同提供多機位攝錄及剪輯服務及體育賽事現場直播服務，並於事件完成後確認收益。體育賽事現場直播服務的收益確認週期因賽事而異，介乎一個月（例如北京2008年奧運會）至六個月（例如中國籃球協會）。多機位攝錄及剪輯服務的收益確認週期主要取決於完成攝錄電視節目所需的時長。我們根據多項因素為我們的服務定價，包括工作的複雜性、所要求的複雜程度及當前市況。

### 產品

我們主要直接向電視台及新媒體以及其他數字視頻內容供應商出售產品。我們的產品根據個別合同銷售。視乎合同規定的產品數量而定，交付產品一般需一至四週。我們於交付產品及客戶驗收產品時確認有關收益。我們根據多項因素為產品定價，包括所涉及技術的複雜性、硬件組件成本及當前市況。產品收益的未來增長將重大依賴我們透過內部銷售團隊及分銷網絡擴大產品種類及提高銷售額的能力。

### 按客戶劃分的收益

下表載列於所示期間按收益貢獻劃分的最大客戶分佈及佔總收益的百分比。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
單一最大 .....	54,195	10.8	32,903	8.1	35,850	5.9
五大 .....	157,144	31.2	98,631	24.3	145,915	24.1

## 財務資料

我們主要向電視台提供解決方案、服務及產品。於往績記錄期，我們來自電視台的收益增長乃受大型綜合解決方案需求的增長所驅動。我們亦向新媒體及其他數字視頻內容供應商以及其他行業用戶（包括政府機構、氣象局及學校）提供解決方案、服務及產品。我們旨在繼續鞏固我們在服務電視台方面的專門知識，亦計劃利用我們的專門知識及學識進一步滲透其他行業以獲得額外收益來源。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括軟件及硬件設備成本、僱員薪酬、安裝成本、攤銷及折舊、差旅費、就業務經營繳納的營業稅及其他銷售成本。銷售成本通常於相應解決方案、服務產品所得收益獲確認時確認。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的銷售成本分別為人民幣366.3百萬元、人民幣287.4百萬元及人民幣393.8百萬元。

下表載列於所示期間銷售成本的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
軟件及硬件						
設備成本 .....	275,460	75.2	199,076	69.3	298,664	75.8
僱員薪酬 .....	49,491	13.5	54,381	18.9	53,516	13.6
安裝成本 .....	11,570	3.2	4,855	1.7	4,766	1.2
攤銷及折舊 .....	7,185	2.0	14,024	4.9	14,018	3.6
差旅費 .....	5,698	1.6	4,027	1.4	6,064	1.5
就業務經營繳納						
的營業稅 .....	3,215	0.9	3,590	1.2	7,022	1.8
其他 .....	13,657	3.7	7,410	2.6	9,762	2.5
<b>銷售成本</b>						
<b>總額</b> .....	<b>366,276</b>	<b>100.0</b>	<b>287,363</b>	<b>100.0</b>	<b>393,812</b>	<b>100.0</b>

軟件及硬件設備成本主要包括服務器、工作站、內存模組、網絡設備及向第三方供應商採購我們內部研發解決方案及產品所需的第三方軟件（此乃按照客戶訂單進行採購）的採購費用。於往績記錄期，我們的軟件及硬件設備成本（即我們銷售成本的最大組成部分）因收益波動而出現波動。「其他」主要包括租金開支及與北京正奇（我們於二零一三年九月向方正電子收購的附屬公司）提供的解決方案及服務有關的銷售成本、營銷及推廣費用。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的總體毛利率自二零一三年的27.2%增至二零一四年的29.3%，並於二零一五年進一步增加至35.0%。下表載列於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
解決方案 .....	79,632	20.7	71,303	23.5	125,342	27.6
服務 .....	19,369	32.5	19,454	32.1	36,203	47.0
產品 .....	37,687	64.9	28,249	66.3	50,626	67.9
總計 .....	<u>136,688</u>	27.2	<u>119,006</u>	29.3	<u>212,171</u>	35.0

於往績記錄期，我們的毛利率總體上升，主要驅動因素是我們進行有效採購管理及因銷售增加而使規模經濟擴大。

### 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)根據中國相關稅務法規，我們銷售為解決方案及產品獨立研發的軟件組件所支付的增值稅獲得退稅，(ii)我們取得中國政府就研發活動發放的現金補貼，(iii)過往年度呆賬撥備回撥人民幣16.6百萬元，因為我們於二零一五年底與獨立第三方保理公司訂立無追索權保理安排，以加快現金回收，(iv)於二零一五年六月向合營企業出售無形資產(主要為知識產權)的收益，及(v)於二零一五年五月出售我們的附屬公司新奧特雲視的收益。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入的絕對金額及佔收益的百分比。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>其他收益</b>						
增值稅退稅 <sup>(1)</sup> .....	19,685	3.9	16,295	4.0	23,886	3.9
利息收入 .....	2,430	0.5	2,192	0.5	1,491	0.2
呆賬撥備撥回 .....	857	0.2	1,983	0.5	16,650	2.7
	<u>22,972</u>	<u>4.6</u>	<u>20,470</u>	<u>5.0</u>	<u>42,027</u>	<u>6.9</u>
<b>其他收入／收益淨額</b>						
出售無形資產						
的收益 .....	—	—	—	—	10,800	1.8
出售一家附屬						
公司的收益 .....	—	—	—	—	7,872	1.3
攤薄合營企業						
權益的收益 .....	—	—	—	—	653	0.1
政府補貼收入 <sup>(2)</sup> .....	17,948	3.6	12,393	3.0	15,347	2.5
雜項收入 .....	1,615	0.3	350	0.1	887	0.1
	<u>19,563</u>	<u>3.9</u>	<u>12,743</u>	<u>3.1</u>	<u>35,559</u>	<u>5.9</u>
<b>總計 .....</b>	<u><u>42,535</u></u>	<u><u>8.5</u></u>	<u><u>33,213</u></u>	<u><u>8.2</u></u>	<u><u>77,586</u></u>	<u><u>12.8</u></u>

附註：

- (1) 我們在中國銷售軟件產品須繳納17%的增值稅。自主研發其軟件產品及擁有在中國有關機關登記的軟件產品的公司有權獲得超過實際增值稅稅負3%的部分增值稅退稅。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－收取增值稅退稅過往一直對我們業務而言尤其重要，而我們日後未必能夠繼續收取有關退稅」。
- (2) 補貼收入主要與政府機關就我們的營運及研發活動給予的現金補貼有關。該等補貼為無條件或有條件授予。條件或會包括合資格規定及使用限制。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未必能繼續獲得可持續政府補貼」。

## 財務資料

### 營運開支

於往績記錄期，我們的營運開支包括(i)銷售及營銷開支；(ii)研發開支；(iii)行政開支及(iv)以股份為基礎的薪酬開支。下表載列於所示期間營運開支的絕對金額及佔總收益百分比的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
銷售及營銷 開支 .....	65,626	13.0	74,815	18.4	62,005	10.2
行政開支 .....	32,200	6.4	46,960	11.6	66,298	10.9
以股份為基礎 的薪酬開支 .....	2,190	0.4	886	0.2	3,835	0.6
研發開支 (不包括資本 化部分) .....	57,765	11.5	61,106	15.0	56,230	9.3
<b>營運開支總額 .....</b>	<b>157,781</b>	<b>31.4</b>	<b>183,767</b>	<b>45.2</b>	<b>188,368</b>	<b>31.1</b>

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括僱員薪酬、差旅及娛樂開支、攤銷及折舊以及營銷開支。「其他」主要包括租金開支、諮詢費及投標服務費。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣65.6百萬元、人民幣74.8百萬元及人民幣62.0百萬元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列於所示期間銷售及營銷開支的絕對金額及佔總收益百分比的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員薪酬 .....	24,808	4.9	30,155	7.4	26,833	4.4
差旅及娛樂 .....	15,596	3.1	20,418	5.0	11,949	2.0
攤銷及折舊 .....	4,909	1.0	4,430	1.1	2,599	0.4
營銷開支 .....	5,019	1.0	5,533	1.4	6,735	1.1
其他 .....	15,294	3.0	14,279	3.5	13,889	2.3
<b>銷售及營銷 開支總額 .....</b>	<b>65,626</b>	<b>13.0</b>	<b>74,815</b>	<b>18.4</b>	<b>62,005</b>	<b>10.2</b>

### 行政開支

我們的行政開支主要包括僱員薪酬、貿易及其他應收款項呆賬撥備及壞賬撇銷、攤銷及折舊、租金開支、法律及專業費用、[編纂]、匯兌虧損淨額及其他行政開支。「其他」主要包括銀行收費、公用事業開支、辦公用品及差旅費用。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的行政開支分別為人民幣32.2百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣66.3百萬元。有關我們就貿易及其他應收款項呆賬撥備及壞賬撇銷的進一步詳情，請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－貿易及其他應收款項－減值及撥備」。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列於所示期間行政開支的絕對金額及佔總收益百分比的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員薪酬 .....	12,936	2.6	14,231	3.5	14,569	2.4
攤銷及折舊 .....	3,204	0.6	3,730	0.9	2,697	0.4
貿易及其他應收款項呆賬撥備及壞賬撇銷 .....	3,857	0.8	12,386	3.0	15,319	2.5
租金開支 .....	2,893	0.6	3,465	0.9	2,642	0.4
法律及專業費用 .....	2,196	0.4	2,607	0.6	1,868	0.3
[編纂]開支 .....	—	—	—	—	15,209	2.5
匯兌虧損淨額 .....	—	—	511	0.1	3,108	0.5
其他 .....	7,114	1.4	10,030	2.5	10,886	1.8
行政開支總額 .....	<u>32,200</u>	<u>6.4</u>	<u>46,960</u>	<u>11.6</u>	<u>66,298</u>	<u>10.9</u>

### 以股份為基礎的薪酬開支

於二零一零年十二月二十日，我們按照董事會的指示採納[編纂]前購股權計劃，向為本集團的成功作出貢獻的董事、僱員、諮詢顧問或顧問授出最多26,000,000份購股權（可根據於授出購股權日期後進行的紅股發行、特別現金股息、股份拆細、反向股份拆細、重新資本化、重組、合併、整合及組合予以調整）。於二零一一年一月一日，根據[編纂]前購股權計劃，我們以零代價向若干僱員授出26,000,000份購股權，估計公平值約為3.1百萬美元（約為人民幣20.7百萬元）。每份購股權賦予持有人權利以每股1.16美元的行使價認購本公司一股普通股。購股權的有效期自二零一一年一月一日起計為期10年。

於二零一五年十月一日，根據[編纂]前購股權計劃，我們向若干僱員授出2,935,000份購股權，估計公平值約為3.0百萬美元（約人民幣19.2百萬元）。已授出購股權的行使價為每股0.00001美元。購股權自二零一五年十月一日起生效，為期十年。

因此，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們分別確認以股份為基礎的薪酬開支約人民幣2.2百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣3.8百萬元。截至二零一五年十二月三十一日及最後實際可行日期，本公司已根據[編纂]前購股權計劃分別授出可認購合共25,980,000股及25,970,000股股份的購股權，而餘下購股權尚未行使。進一步資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25及附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前購股權計劃」。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括僱員薪酬、攤銷及折舊、租金開支及其他。「其他」主要包括差旅開支、設計開支、服務費、諮詢費、辦公費用及知識產權申請費。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的研發開支(不包括資本化部分)分別為人民幣57.8百萬元、人民幣61.1百萬元及人民幣56.2百萬元。

下表載列於所示期間研發開支的絕對金額及佔總收益百分比的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
僱員薪酬 .....	37,030	7.4	40,136	9.9	34,938	5.8
攤銷及折舊 .....	6,569	1.3	8,114	2.0	6,217	1.0
租金開支 .....	4,860	1.0	5,592	1.4	4,536	0.7
其他 .....	9,306	1.9	7,264	1.8	10,539	1.7
<b>研發開支總額 .....</b>	<b>57,765</b>	<b>11.5</b>	<b>61,106</b>	<b>15.0</b>	<b>56,230</b>	<b>9.3</b>

### 融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行及其他借款的利息開支；及(ii)貿易應收款項的無追索權保理虧損為人民幣9.4百萬元，即於二零一五年底根據我們訂立的無追索權保理安排保理的貿易應收款項總賬面值人民幣69.4百萬元與保理所得款項人民幣60.0百萬元之間的差額。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16及「若干綜合財務狀況表項目的說明－貿易及其他應收款項－貿易及應收票據」。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的融資成本分別為人民幣5.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣16.3百萬元。

### 所得稅

#### 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

## 財務資料

### 香港利得稅

我們的全資附屬公司AllOne Sports於往績記錄期在香港註冊成立。於往績記錄期，由於我們在香港並無應課稅溢利，故我們並無作出任何香港利得稅撥備。於二零一五年八月四日，我們將AllOne Sports的全部已發行股本轉讓予鄭先生。

### 新加坡利得稅

我們的全資附屬公司Digital Video (Singapore)在新加坡註冊成立。於往績記錄期，由於我們在新加坡並無應課稅溢利，故我們並無作出任何新加坡利得稅撥備。於二零一五年八月二十七日，我們申請撤銷Digital Video (Singapore)的註冊，預期撤銷註冊程序將於二零一六年三月底前完成。

### 中國企業所得稅

於往績記錄期，除新奧特外商獨資企業及北京正奇外，我們位於中國的附屬公司須就應課稅溢利繳納25%的中國企業所得稅。新奧特外商獨資企業於二零一二年取得「高新技術企業」資格，並於二零一五年續展其資格。其亦被認可為「國家規劃佈局內重點軟件企業」，並於截至二零一三年及二零一四年享有10%的所得稅優惠稅率。於二零一五年，新奧特外商獨資企業亦因其「高新技術企業」資格而享有15%的所得稅優惠稅率。北京正奇於二零一四年取得「高新技術企業」資格，並於二零一四年及二零一五年享有15%的所得稅優惠稅率。新奧特外商獨資企業及北京正奇就「高新技術企業」資格享有的稅收優惠待遇的有效期分別直至二零一八年七月及二零一七年十月。我們擬申請於其後重續該待遇，但無法保證我們的申請將會成功。

根據中國相關法律及法規，從事研發活動的企業有權在釐定其年度應課稅溢利時將該年度產生的研發開支的150%作可扣稅開支（「加計扣除」）報銷。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，新奧特外商獨資企業及北京正奇在確定其應課稅溢利時提出了加計扣除；於二零一三年及二零一四年，新奧特雲視在確定其應課稅溢利時提出加計扣除。

### 中國預扣稅

根據中國相關法律及法規，我們須就一家在中國成立的公司就二零零八年一月一日後產生的溢利向一家非中國居民企業的投資者分派的股息繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的非中國居民企業投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅項協定安排的條件及規定，有關預扣稅稅率將由10%減至5%。

## 財務資料

於往績記錄期，我們已作出一切規定的稅務申報，並已向相關司法權區的有關稅務機關支付所有未償還的稅務負債，而我們並不知悉與該等稅務機關存在任何尚未解決或潛在的爭議。

### 經營業績

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益

我們的收益自二零一四年的人民幣406.4百萬元增加49.1%至二零一五年的人民幣606.0百萬元。該增加反映我們全部三條業務線的收益增加。具體如下：

- **解決方案**。銷售解決方案所得的收益自截至二零一四年的人民幣303.2百萬元增加49.9%至二零一五年的人民幣454.3百萬元，主要是由於銷售以下各項產生的收益增加：(i)新聞工作流程解決方案，原因是全媒體融合的需求與日俱增及我們於二零一五年上半年完成與兩個主要客戶的重要合同、(ii)節目製作解決方案，原因是近年來迅速向高清方向發展，我們於二零一五年完成與多個客戶的重要合同、(iii)數字廣播自動化解決方案，歸因於我們於二零一三年九月收購北京正奇帶來的強化協同效益，及(iv)整合CreaStudio系列系統的解決方案，原因是我們現有及新客戶的需求增加。
- **服務**。我們提供服務所得的收益自二零一四年的人民幣60.6百萬元增加27.3%至二零一五年的人民幣77.1百萬元，主要是由於提供以下各項服務產生的收益增加：(i)體育賽事現場直播，原因是我們於二零一五年為第一屆全國青年運動會提供服務、(ii)媒體資產數字化及編目，原因是我們於二零一五年現有客戶的銷售增加，及(iii)其CreaStudio系列系統的服務整合。
- **產品**。我們銷售產品所得的收益自二零一四年的人民幣42.6百萬元增加74.9%至二零一五年的人民幣74.6百萬元，主要是由於售出視頻剪輯、圖像創作、視覺效果及視頻合成、CreaStudio系列系統及其他產品的數目增加，原因是(i)現有傳統廣播客戶對產品有持續需求以及當地系統集成供應商的需求不斷增加，反映了我們加強滲透非傳統客戶市場的努力、(ii)客戶基礎擴大，反映了我們的新產品開發，如「天目」品牌氣象圖像系統，有助我們取得一些省級政府氣象局的業務，及(iii)已安裝我們的高級或升級軟件的系統銷售額增長，從而使我們能較二零一四年出售的產品收取更高溢價。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本自二零一四年的人民幣287.4百萬元增加37.0%至二零一五年的人民幣393.8百萬元，主要是由於軟件及硬件設備成本因我們的解決方案及產品銷售增加而上升。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利自二零一四年的人民幣119.0百萬元增加78.3%至二零一五年的人民幣212.2百萬元，而我們的毛利率自二零一四年同期的29.3%增加至二零一五年的35.0%，主要是以下原因所致：

- **解決方案**。解決方案業務的毛利自二零一四年的人民幣71.3百萬元增加75.8%至二零一五年的人民幣125.3百萬元。解決方案業務的毛利率自二零一四年的23.5%增加至二零一五年的27.6%，主要是由於(i)我們於二零一五年為大量主要客戶提供大型新聞工作流程解決項目，由於該解決方案更為複雜及高端，其毛利率較其他解決方案項目的毛利率為高、(ii)解決方案銷售整體增加令規模經濟提高，因此降低與我們解決方案業務有關的平均勞工及其他固定成本；及(iii)我們努力管理解決方案項目的成本基礎，及向第三方供應商採購我們的解決方案所需硬件組件的價格較二零一四年為低。有關往績記錄期內硬件組件價格持續下降的進一步詳情，請參閱「行業概覽－中國的電視廣播後期製作行業－硬件組件的價格趨勢」。
- **服務**。服務業務的毛利自二零一四年的人民幣19.5百萬元增加86.1%至二零一五年的人民幣36.2百萬元。服務業務的毛利率自二零一四年的32.1%增加至二零一五年的47.0%，主要是由於(i)我們的體育賽事現場直播及CreaStudio系列系統的服務整合的銷售額增加，使二零一五年的毛利率較高於二零一四年的毛利率，及(ii)服務銷售整體增加令規模經濟提高及平均勞工成本降低。
- **產品**。產品業務的毛利自二零一四年的人民幣28.2百萬元增加79.2%至二零一五年的人民幣50.6百萬元。產品業務的毛利率自二零一四年的66.3%增加至二零一五年的67.9%，主要是由於(i)配置我們高級或升級軟件的系統銷售，因而我們能較二零一四年出售的系統產生更高毛利率、(ii)產品銷售整體增加令規模經濟提高，因此降低與我們產品業務有關的平均勞工及其他固定成本，及(iii)我們的採購管理工作及我們向供應商採購我們產品所需硬件組件的價格較二零一四年為低，令成本基數下降及有關往績記錄期內硬件組件的價格持續下降的進一步詳情，請參閱「行業概覽－中國的電視廣播後期製作行業－硬件組件的價格趨勢」。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入由二零一四年的人民幣33.2百萬元大幅增至二零一五年的人民幣77.6百萬元，主要乃由於(i)因我們於二零一五年底訂立無追索權保理安排，致使呆賬撥備回撥增加人民幣14.7百萬元，詳情說參閱「若干綜合全面收益表項目的描述－其他收入」；(ii)於二零一五年六月向合營企業出售無形資產(主要為知識產權)的收益人民幣10.8百萬元；(iii)於二零一五年五月出售新奧特雲視的股權的收益人民幣7.9百萬元；及(iv)銷售額增加令增值稅退款增加人民幣7.6百萬元所致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支自二零一四年的人民幣74.8百萬元減少17.1%至二零一五年的人民幣62.0百萬元。該減少主要反映我們的銷售報酬(主要包括銷售人員報酬及差旅及招待費)減少，主要原因是我們持續實施一項營銷策略，該策略為降低銷售及營銷員工的人數，將內部銷售團隊專注於主要及大型客戶，同時利用分銷商爭取小型地方電視台及其他行業用戶。例如，我們全職內部銷售員工的人數由二零一四年十二月三十一日的98人減少至二零一五年十二月三十一日的80人。有關銷售渠道的進一步詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－分銷」。此外，銷售及營銷開支佔收益的百分比由二零一四年的18.4%降至二零一五年的10.2%，主要受收益增加影響。

### 行政開支

我們的行政開支自二零一四年的人民幣47.0百萬元增加41.2%至二零一五年的人民幣66.3百萬元，主要是由於(i)就[編纂]產生人民幣15.2百萬元的[編纂]；及(ii)我們於二零一五年八月產生的5.0百萬美元銀行貸款主要因人民幣貶值而產生匯兌虧損人民幣3.1百萬元。此外，行政開支佔收益的百分比由二零一四年的11.6%降至二零一五年的10.9%，主要受收益增加影響。

### 以股份為基礎的薪酬開支

我們就[編纂]前購股權計劃於二零一五年確認以股份為基礎的薪酬開支為人民幣3.8百萬元，而於二零一四年確認以股份為基礎的薪酬為人民幣0.9百萬元。有關詳情，請參閱上文「若干綜合全面收益表項目的描述－營運開支－以股份為基礎的薪酬開支」。



## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支由二零一四年的人民幣61.1百萬元減至二零一五年的人民幣56.2百萬元，主要乃由於我們於二零一五年五月出售新奧特雲視及(ii)我們的研發人員的員工薪酬減少，反映我們為優化研發團隊及提高其效率而採取的措施的效果。然而，長遠來看，我們計劃繼續大力投資研發以提升我們的研發能力。此外，研發開支佔收益的百分比由二零一四年的15.0%降至二零一五年的9.3%，主要受收益顯著增加影響。

### 融資成本

融資成本自二零一四年的人民幣0.9百萬元增加至二零一五年的人民幣16.3百萬元，主要是由於(i)我們於二零一五年一月自獨立第三方取得人民幣47.9百萬元的有抵押借款以及於二零一五年八月產生的以美元計值的5.0百萬美元(相當於人民幣32.5百萬元)的借款；及(ii)貿易應收款項的無追索權保理虧損為人民幣9.4百萬元，即於二零一五年底根據我們訂立的無追索權保理安排保理的貿易應收款項總賬面值與保理所得款項之間的差額。有關我們銀行借款的詳情，請參閱「一債務一其他借款」，而我們無追索權保理貿易應收款項虧損的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16及「一若干綜合財務狀況表項目的說明一貿易及其他應收款項一貿易及應收票據」。

### 可贖回可轉換優先股公平值收益／虧損

於二零一五年，我們錄得可贖回可轉換優先股公平值收益人民幣70.8百萬元，主要由於二零一五年人民幣兌美元貶值。於二零一四年，我們錄得公平值虧損人民幣28.1百萬元。

### 應佔合營企業虧損

於二零一五年，我們的應佔合營企業虧損為人民幣6.5百萬元，而於二零一四年則為人民幣1.3百萬元。於二零一五年，我們應佔合營企業虧損乃由於北京海米、北京悅影及新奧特雲端產生虧損，而有關公司均於二零一四年下半年成立且處於業務發展初期。

### 除所得稅前溢利／(虧損)

由於上述因素，我們於二零一五年錄得除所得稅前溢利人民幣127.4百萬元，而於二零一四年則錄得除所得稅前虧損人民幣76.5百萬元。

### 所得稅開支／(抵免)

於二零一五年，我們錄得所得稅開支人民幣13.3百萬元，而二零一四年則為所得稅抵免人民幣7.1百萬元。

## 財務資料

### 年內溢利／(虧損)

由於上述因素，我們於二零一五年的純利為人民幣114.1百萬元，而於二零一四年則為淨虧損人民幣69.4百萬元。我們於二零一四年及二零一五年分別錄得經調整淨虧損人民幣54.4百萬元及經調整純利人民幣26.4百萬元。有關根據國際財務報告準則的期內(虧損)／溢利與經調整淨(虧損)／純利釋義的對賬情況，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

### 其他全面收益／(虧損)

我們於二零一五年錄得其他全面虧損人民幣34.8百萬元，而於二零一四年則錄得人民幣1.6百萬元，主要是由於與二零一四年同期相比，二零一五年人民幣兌美元出現貶值，導致換算海外業務產生匯兌差額。我們將以美元計值的[編纂]前投資所得款項存於境外控股公司的賬戶。

### 非控股權益應佔虧損

於二零一五年，非控股權益應佔虧損合共為人民幣6.1百萬元，而二零一四年則為人民幣2.8百萬元。於二零一五年，非控股權益主要指於北京美攝的少數股東權益。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較 收益

我們的收益自二零一三年的人民幣503.0百萬元減少19.2%至二零一四年的人民幣406.4百萬元。該減少反映解決方案及產品的銷售收益減少，其部分被銷售服務產生的收益增加所抵銷。具體如下：

- **解決方案**。我們銷售解決方案所得的收益自二零一三年的人民幣385.3百萬元減少21.3%至二零一四年的人民幣303.2百萬元。該減少主要反映銷售以下解決方案導致收益減少：(i)新聞工作流程解決方案，原因是我們於二零一三年完成一份與上海文化廣播影視集團的重要合同；(ii)節目製作解決方案，原因是我們於二零一三年完成多份重要合同；及(iii)虛擬演播室解決方案，原因是競爭加劇。此外，我們部分主要客戶因中國政府於二零一四年持續進行反腐運動導致其管理層出現人事變動，導致彼等延遲或押後其解決方案的升級項目。上述減少部分被以下兩項的銷售所得收益增加所抵銷：(i)數字廣播自動化解決方案，歸因於合併北京正奇(我們於二零一三年九月收購)的首個完整年度經營業績；及(ii)CreaStudio系列系統的成功，我們將該系統與綜合解決方案一併營銷及銷售的工作不斷增多。
- **服務**。我們服務的收益自二零一三年的人民幣59.6百萬元增加1.6%至二零一四年的人民幣60.6百萬元。該增加主要反映銷售以下項目所產生的收益增加：(i)系統維

## 財務資料

護服務，歸因於來自一名現有客戶的重大合同及合併北京正奇（我們於二零一三年九月收購）的首個完整年度所得收益；及(ii)有關CreaStudio系列系統的服務，與其有關的產品及服務因我們將該系統與綜合解決方案一併營銷及銷售的工作不斷增多而相對減少。該增加部分被以下兩項所抵銷(i)我們於二零一三年完成中央電視台的一份重要系統升級服務合同；及(ii)體育賽事直播服務減少，原因是我們於二零一三年第三季度完成了對每四年舉辦一次的中華人民共和國第十二屆運動會的服務。

- **產品**。銷售產品所得的收益自二零一三年的人民幣58.1百萬元減少26.6%至二零一四年的人民幣42.6百萬元，主要反映銷售以下項目所產生的收益減少：(i)我們的視頻剪輯及圖像創作系統，原因是競爭增加及我們若干主要客戶因中國政府於二零一四年持續進行反腐運動以致該等客戶的管理層出現變動，因而延遲或押後其產品升級項目；及(ii) CreaStudio系列系統，與其有關的產品因我們將綜合解決方案一併營銷及銷售及提供服務的工作不斷增多而相對減少。

### 銷售成本

我們的銷售成本自二零一三年的人民幣366.3百萬元減少21.5%至二零一四年的人民幣287.4百萬元，主要是由於(i)軟件及硬件設備成本因我們的解決方案及產品銷售減少而降低及(ii)安裝成本因我們解決方案銷售減少而降低。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利自二零一三年的人民幣136.7百萬元減少12.9%至二零一四年的人民幣119.0百萬元。我們的毛利率自二零一三年的27.2%增加至二零一四年的29.3%，主要是以下原因所致：

- **解決方案**。解決方案業務的毛利自二零一三年的人民幣79.6百萬元減少10.5%至二零一四年的人民幣71.3百萬元。解決方案業務的毛利率自二零一三年的20.7%增加至二零一四年的23.5%，主要是由於(i)我們的有效採購管理及(ii)我們向供應商採購我們的解決方案所需硬件組件及軟件的價格較二零一三年為低，從而令成本基準降低。
- **服務**。服務業務的毛利自二零一三年的人民幣19.4百萬元略微增加0.4%至二零一四年的人民幣19.5百萬元。我們服務業務的毛利率於二零一四年保持相對穩定，為32.1%，而二零一三年則為32.5%。
- **產品**。產品業務的毛利自二零一三年的人民幣37.7百萬元減少25.0%至二零一四年的人民幣28.2百萬元。產品業務的毛利率則自二零一三年的64.9%增加至二零一四年的66.3%，主要是由於(i)我們的有效採購管理及(ii)我們向供應商採購我們的產品所需硬件組件的價格較二零一三年為低，令成本基數下降。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入自二零一三年的人民幣42.5百萬元減少21.9%至二零一四年的人民幣33.2百萬元，主要是由於(i)與我們經營及開發活動有關的政府補貼減少以及(ii)銷售額減少令增值稅退款減少。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支自二零一三年的人民幣65.6百萬元增加14.0%至二零一四年的人民幣74.8百萬元，主要是因為於二零一四年將北京正奇(自二零一三年九月被收購起)的首個完整年度合併入賬。此外，我們銷售及營銷開支佔收益的百分比由二零一三年的13.0%升至二零一四年的18.4%，主要受收益減少影響。

### 行政開支

我們的行政開支自二零一三年的人民幣32.2百萬元增加45.8%至二零一四年的人民幣47.0百萬元，主要是由於我們的貿易及其他應收款項呆賬撥備及壞賬撇銷由二零一三年的人人民幣3.9百萬元增加至二零一四年的人人民幣12.4百萬元。詳情請參閱「若干綜合財務狀況表項目的說明－貿易及其他應收款項」。此外，行政開支佔收益的百分比由二零一三年的6.4%升至二零一四年的11.6%，主要受收益減少影響。

### 以股份為基礎的薪酬開支

就於二零一三年及二零一四年，我們[編纂]前購股權計劃確認以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣2.2百萬元及人民幣0.9百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支自二零一三年的人民幣57.8百萬元增加5.8%至二零一四年的人民幣61.1百萬元，主要是由於我們的研發人員的僱員薪酬及新奧特雲視(於二零一四年四月成立)的研發開支增加。此外，研發開支佔收益的百分比由二零一三年的11.5%升至二零一四年的15.0%，主要受收益減少影響。

### 融資成本

我們的融資成本自二零一三年的人民幣5.1百萬元減少83.0%至二零一四年的人民幣0.9百萬元，主要是由於我們於二零一三年償還了銀行借款人民幣85.9百萬元，使我們於二零一四年的利息付款減少。

## 財務資料

### 可贖回可轉換優先股公平值虧損

我們的可贖回可轉換優先股公平值虧損由二零一三年的人民幣26.7百萬元增加5.2%至二零一四年的人民幣28.1百萬元。此虧損增加主要是由於我們的可贖回可轉換優先股公平值因以下兩項而增加：(i)成功整合我們於二零一三年九月收購的數字廣播自動化系統業務，令我們股本價值增加；及(ii)我們發行C系列優先股，令我們的財務狀況得到改善。

### 抵銷可贖回可轉換優先股虧損

我們於二零一四年錄得抵銷可贖回可轉換優先股虧損人民幣14.7百萬元，乃由於修訂我們未贖回A系列優先股及A-1系列優先股的贖回安排。

### 應佔合營企業虧損

我們於二零一四年的應佔合營企業虧損為人民幣1.3百萬元，二零一三年則為零。我們於二零一四年的應佔合營企業虧損乃由於北京海米、北京悅影及新奧特雲端產生虧損，而有關公司均於二零一四年成立且處於業務發展初期。

### 除所得稅前(虧損)／溢利

由於上述因素，我們於二零一四年錄得除所得稅前虧損人民幣76.5百萬元，而二零一三年則錄得除所得稅前虧損人民幣10.4百萬元。

### 所得稅(開支)／抵免

我們於二零一四年錄得所得稅抵免人民幣7.1百萬元，而二零一三年則為所得稅開支人民幣1.8百萬元。

### 年度虧損

由於上述因素，我們於二零一四年錄得淨虧損人民幣69.4百萬元，而二零一三年則錄得淨虧損人民幣12.2百萬元。我們於二零一三年及二零一四年分別有經調整淨虧損人民幣20.9百萬元及經調整淨虧損人民幣54.4百萬元。有關根據國際財務報告準則的年內虧損與經調整(淨虧損)／純利釋義的對賬情況，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

### 其他全面收益／(虧損)

我們於二零一四年錄得其他全面虧損人民幣1.6百萬元，而二零一三年則錄得其他全面收益人民幣14.0百萬元，主要是由於與二零一三年相比，二零一四年人民幣兌美元出現升值，導致換算海外業務產生匯兌差額。我們將以美元計值的[編纂]前投資所得款項存於境外控股公司的賬戶。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 非控股權益應佔虧損

我們於二零一四年錄得非控股權益應佔虧損人民幣2.8百萬元，而二零一三年則為零。二零一四年的非控股權益主要指於新奧特雲視及北京美攝的少數股東權益。

### 若干綜合財務狀況表項目的說明

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	26,350	13,584	6,677
無形資產 .....	75,156	70,436	67,978
商譽 .....	74,220	74,220	74,220
於合營企業的權益 .....	—	—	3,647
其他金融資產 .....	—	—	3,461
遞延稅項資產 .....	4,313	4,924	8,327
	<u>180,039</u>	<u>163,164</u>	<u>164,310</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	103,748	64,985	32,749
貿易及其他應收款項 .....	264,871	330,849	420,206
其他金融資產 .....	—	3,084	—
已抵押銀行存款 .....	21,368	3,582	6,359
銀行結餘及現金 .....	178,235	147,372	181,085
	<u>568,222</u>	<u>549,872</u>	<u>640,399</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項 .....	(304,524)	(276,287)	(222,230)
所得稅負債 .....	(3,778)	(87)	(17,493)
可贖回可轉換優先股 .....	(563,829)	(633,255)	—
其他計息借款 .....	(5,000)	(8,900)	(70,946)
	<u>(877,131)</u>	<u>(918,529)</u>	<u>(310,669)</u>
<b>流動(負債)/資產淨額 .....</b>	<b>(308,909)</b>	<b>(368,657)</b>	<b>329,730</b>
<b>總資產減流動負債 .....</b>	<b>(128,870)</b>	<b>(205,493)</b>	<b>494,040</b>
<b>非流動負債</b>			
可贖回可轉換優先股 .....	—	—	(607,832)
其他計息借款 .....	—	—	(4,363)
遞延稅項負債 .....	(12,971)	(6,476)	(5,729)
	<u>(12,971)</u>	<u>(6,476)</u>	<u>(617,924)</u>
<b>負債淨額 .....</b>	<b>(141,841)</b>	<b>(211,969)</b>	<b>(123,884)</b>

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括租賃裝修、電腦設備、傢俬及辦公設備以及汽車。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣26.4百萬元、人民幣13.6百萬元以及人民幣6.7百萬元。我們的物業、廠房及設備由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣26.4百萬元降低至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣13.6百萬元，並進一步降至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣6.7百萬元，主要原因是我們於二零一四年及二零一五年分別錄得折舊開支超出新購入的物業、廠房及設備的情況，而於二零一三年作為我們業務擴大的一部分，我們大量購入電腦設備所致。

### 無形資產

我們的無形資產主要包括知識產權、軟件、專利、商標以及與我們解決方案、服務和產品有關的牌照。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的無形資產金額分別為人民幣75.2百萬元、人民幣70.4百萬元以及人民幣68.0百萬元。

### 商譽

我們分別於二零一三年、二零一四年及二零一五年就收購我們透過北京正奇經營的數字廣播自動解決方案業務(由我們於二零一三年九月收購)確認賬面值為人民幣74.2百萬元的商譽。

### 存貨

下表載列截至所示日期我們存貨的主要組成部分。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
		(人民幣千元)	
設備及部件 .....	35,379	36,137	24,019
在製品 .....	68,369	28,848	8,730
	<u>103,748</u>	<u>64,985</u>	<u>32,749</u>
平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	137	107	45

附註：

- (1) 平均存貨等於期初存貨加期末存貨除以二。平均存貨周轉天數等於平均存貨除以銷售成本，再乘以期間的天數。

## 財務資料

我們的存貨包括(i)設備及部件以及(ii)在製品。在製品指在一項解決方案項目中已交付至合同地點或預留供合同使用但於履約過程中尚未安裝、使用或應用的材料成本。我們的存貨由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣103.7百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣65.0百萬元，並進一步減至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣32.7百萬元，主要是由於優化存貨管理以便更好配對硬件設備及軟件的採購與解決方案銷售產生的需求之間的時間，因而令在製品減少。由於上文所述存貨減少，我們的平均存貨周轉天數由二零一三年的137天減少至二零一四年的107天，並進一步減少至二零一五年的45天。

### 其他金融資產

截至二零一四年十二月三十一日，我們持有People Power Company (「PPC」) 所發行本金額為500,000美元的非上市可換股期票 (「可換股期票」)，按7.25%的年利率計息，而所有本金和應計利息須於到期日支付。可換股期票於以下日期屆滿 (以最早者為準)：(i)二零一六年四月三十日；(ii)PPC在一項交易或連串關聯交易 (須向其支付總購買價不少於1.0百萬美元) 中進行下一次股權融資 (「下一次融資」) 結束之時；以及(iii)發生相關協議中界定的違約事件。

此外，倘PPC未能於下一次融資結束前支付全部本金加屆時應計但未支付的所有利息 (「結餘」)，我們 (於PPC發出下一次融資的書面通知起三天內) 可選擇按等於PPC於下一次融資出售的每股股份最低售價的90%的轉換價，將全部結餘轉換為繳足股款的PPC普通股。我們將全部可換股期票列為初始確認時按公平值計入損益的金融資產。截至二零一四年十二月三十一日，我們的按公平值計入損益的金融資產的金額達人民幣3.1百萬元。

於二零一五年，下一次融資已發生且我們已行使轉換選擇權，將我們的可換股期票轉換為PPC的優先股。因此，非上市可換股期票已於轉換後獲終止確認。PPC的非上市優先股獲分類為可供出售金融資產。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項結餘的組成部分。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
<b>貿易應收款項及應收票據</b>			
來自第三方 .....	184,902	232,374	337,723
來自一名關聯方 .....	490	1,250	6,842
減：貿易應收款項的減值撥備 .....	(17,660)	(23,483)	(18,050)
	<u>167,732</u>	<u>210,141</u>	<u>326,515</u>
<b>其他應收款項</b> .....	98,479	122,048	97,319
減：其他應收款項的減值撥備 .....	(1,340)	(1,340)	(3,628)
	<u>97,139</u>	<u>120,708</u>	<u>93,691</u>
<b>總計</b> .....	<u>264,871</u>	<u>330,849</u>	<u>420,206</u>

### 貿易應收款項及應收票據

我們按相關銷售合同上訂明的付款條款向客戶開具發票，而發票須於開具時支付。我們通常會於簽署銷售合同時要求取得按金。對於財務狀況穩健並與我們有長期合作關係的選定大型中國電視台及信用記錄良好的客戶，我們與該等客戶的結算期可能需要比開具發票後180天更長的時間。於往績記錄期內，我們大部分貿易應收款項及應收票據均來自我們的解決方案客戶。

我們將貿易應收款項及應收票據分類為已開票應收款項與未開票應收款項。我們的解決方案客戶一般須根據相關合同里程碑(包括簽訂合同、交付、安裝及測試解決方案設備、首次驗收、最終驗收及保修期結束)向我們分期付款。有關詳情，請參閱「業務－客戶－付款及信用條款」。我們在客戶驗收、安裝及測試我們的解決方案設備之時確認解決方案合同的絕大部分收益，並會根據相關合同的未償還合同金額向客戶開具發票，而有關金額將會入賬列為已開票應收款項。對於客戶完成最終檢測及客戶驗收後成為未償還的合同金額，我們將該等金額入賬列為未開票應收款項，直至我們就該等金額向客戶開具發票為止。未開票應收款項通常於各資產負債表日期結束後12個月內根據相關解決方案合同所列付款條款向客戶開具發票並重新分類為已開票應收款項。由交付、安裝及測試解決方案設備起直至客戶完成對該等解決方案的最終驗收的期間通常為期三至六個月，而限定數量的解決方

## 財務資料

案合同的試運營期則持續超過六個月，以及大部分解決方案合同並無對最終檢驗制定時間範圍。我們一般允許解決方案客戶預扣合同值的5%至10%作為履約保證金，於保修期屆滿時，我們會即時獲支付履約保證金。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據分別包括上述應收保留金(扣除撥備)人民幣28.5百萬元、人民幣39.8百萬元及人民幣43.0百萬元。應收保留金一般於相關解決方案合同完成後一至三年內收回。有關我們與客戶的付款條款的進一步詳情，請參閱「業務－客戶－付款及信用條款」。因此，我們相信，對於收回應收款項，就已開票貿易應收款項及應收票據的賬齡分析較整體貿易應收款項及應收票據(亦包括未開票貿易應收款項及應收票據)的分析更有意義。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方(即新奧特視頻及新奧特雲視)的貿易應收款項分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣3.5百萬元以及零、零及人民幣3.3百萬元。請參閱「關聯方交易」。

### 已開票應收款項

下表載列截至所示日期我們已逾期但未減值的已開票應收款項的賬齡分析以及於所示期間已開票應收款項周轉天數。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元，周轉天數除外)		
<b>已開票應收款項</b>			
0至90天 .....	35,529	36,855	149,951
90至180天 .....	3,675	8,580	50,437
181至365天 .....	20,762	30,574	19,435
一至兩年 .....	10,905	6,348	2,300
	70,871	82,357	222,123
<b>未開票應收款項</b> .....	96,861	127,784	104,392
<b>貿易應收款項及應收票據總計</b> .....	167,732	210,141	326,515
平均已開票應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	50	86	108

#### 附註：

- (1) 平均已開票應收款項等於期初已開票應收款項(扣除減值後)加期末已開票應收款項，除以二。平均已開票應收款項周轉天數等於平均已開票應收款項除以年內已開票收益，再乘以有關期間的天數。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的已開票收益合共分別為人民幣436.3百萬元、人民幣323.5百萬元及人民幣515.6百萬元。



## 財務資料

已逾期但未減值的貿易應收款項乃來自多名與我們保持良好信用往績記錄的客戶。根據這些客戶的過往信用歷史，我們認為毋須對這些結餘計提減值撥備，因為這些應收款項的信用質量並無發生重大變化，而我們仍認為可全數收回這些結餘。我們並無就已逾期但未減值的貿易應收款項持有任何抵押品。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項的分別17.2%、10.6%及24.1%乃來自我們五大客戶。

我們的已開票應收款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣70.9百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣82.4百萬元，而我們已開票應收款項的平均周轉天數由二零一三年的50天增加至二零一四年的86天。該等增加主要是由於若干主要客戶因中國政府於二零一四年進行的反腐活動的一部分管理層出現人事變動而延遲付款，使其業務活動(包括但不限於採購及付款)延遲或押後所致。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽－中國的電視廣播後期製作行業－市場分析」。我們的已開票應收款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣82.4百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣222.1百萬元，而我們的已開票應收款項的平均周轉天數進一步由二零一四年的86天增加至二零一五年的108天。該等增加主要是由於：(i)我們於二零一五年的銷售增加；(ii)人民幣124.8百萬元自未開票應收款項獲轉至已開票應收款項，原因是由於我們更致力改善收賬措施，包括積極監察進度及於二零一五年與客戶就解決方案設備的最終驗收協調。

### 未開票應收款項

下表載列我們截至所示日期的未開票應收款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	佔總額 百分比	人民幣 千元	佔總額 百分比	人民幣 千元	佔總額 百分比
<b>未開票應收款項</b>						
0至90天 .....	55,019	56.8	67,974	53.2	59,592	57.1
91至180天 .....	11,683	12.1	3,522	2.8	21,695	20.8
181至365天 .....	10,407	10.7	24,577	19.2	19,402	18.6
一至兩年 .....	19,752	20.4	31,711	24.8	3,703	3.5
	<u>96,861</u>	<u>100.0</u>	<u>127,784</u>	<u>100.0</u>	<u>104,392</u>	<u>100.0</u>

我們的未開票應收款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣96.9百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣127.8百萬元，主要反映業務量增加。我們的未開票應收款項自於二零一四年十二月三十一日的人民幣127.8百萬元減少至二零一五年十二月三十一日的人民幣104.4百萬元，則反映由未開票應收款項轉至已開票應收款項的人民幣124.8百萬元，部分由業務量增加所抵銷。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三

## 財務資料

十一日，賬齡超過180天的未開票應收款項分別佔我們的未開票應收款項總額的31.1%、44.0%及22.1%。截至二零一四年十二月三十一日的有關百分比增加主要反映了充滿挑戰的行業環境，尤其是中央電視台的反腐行動後的影響。截至二零一五年十二月三十一日的有關百分比減少主要反映了自二零一四年起增加的業務量。

下表載列於所示期間我們未開票應收款項的變動。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初 .....	57,969	96,861	127,784
年內已開票 .....	(38,217)	(65,150)	(124,828)
年內增加 .....	77,109	96,073	101,436
年末 .....	96,861	127,784	104,392

與新未開票應收款項相比，新已開票應收款項按更高比率持續增加。「年內已開票」的金額與「年內增加」的金額的比率由二零一三年的49.6%增加至二零一四年的67.8%及二零一五年的123.1%。

### 減值及撥備

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們分別確定人民幣3.5百萬元、人民幣12.4百萬元以及人民幣13.0百萬元的貿易應收款項為個別減值。有關我們就貿易應收款項減值的政策的詳情，請參閱「關鍵會計政策及估計－貿易及其他應收款項減值」。根據該項評估，於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們分別確認了減值虧損撥備人民幣3.5百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣11.7百萬元，以及撇銷壞賬分別零、人民幣4.6百萬元及人民幣1.3百萬元。減值虧損撥備及已撇銷壞賬已被計入我們綜合全面收益表中的「行政開支」。已減值貿易應收款項來自遭遇財政困難而不支付或拖欠付款的客戶。我們並無就已減值貿易應收款項持有任何抵押品作為抵押或其他信用加強措施。

下表載列截至所示日期貿易應收款項減值撥備的變動。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
年初結餘 .....	15,000	17,660	23,483
減值撥備 .....	3,517	7,806	11,717
撥回減值撥備 .....	(857)	(1,983)	(16,650)
因不可回收而撤銷 .....	—	—	(500)
年末結餘 .....	17,660	23,483	18,050

## 財務資料

### 增加收回的近期措施

尚未逾期且未減值的貿易應收款項及應收票據乃來自多名無近期違約記錄的客戶。

自二零一五年起，為加快收回貿易應收款項及應收票據，我們已制訂及實施多項措施，包括以下各項：

- 成立一個指定領導小組(由運營及財務部門的主要人員組成)，以監察貿易應收款項及應收票據的收回進度；
- 為多個部門的指定人員分析應收款項賬齡及制訂全公司每月計劃，包括收回項目、收回金額及收回時間表，該等人員的收回計劃所依據的進度成為彼等的一項表現考核因素；
- 指定主要人員負責收回主要應收款項項目，該主要人員定期更新應收款項的收回狀態；及
- 更加詳細地審閱新合同的建議信用條款及付款安排，以提高按時成功收回應收款項的機會。

此外，為改善流動資金及縮短現金回收週期，我們於二零一五年底與獨立第三方保理公司訂立無追索權保理安排。因此根據保理安排，保理公司同意結清我們總賬面值約為人民幣69.4百萬元的貿易應收款項，並向我們支付保理所得款項人民幣60.0百萬元。因此我們就過往年度撥備額為人民幣16.6百萬元的減值撥備作出回撥。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

截至二零一六年二月二十九日，人民幣45.3百萬元已被收回，該等款項佔截至二零一五年十二月三十一日的總貸易應收款項及應收票據的13.9%。

## 財務資料

### 其他應收款項

下表載列截至所示日期我們其他應收款項的組成部分。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
按金、預付款項及其他應收款項.....	16,103	17,304	35,520
投標與履約保證書的按金 .....	14,197	13,790	14,111
應收客戶的合同工程款項 .....	205	3,013	—
應收一名董事款項 .....	6,097	6,119	—
應收關聯方款項 .....	47,792	66,981	9,526
應收合營企業款項 .....	—	3,266	12,779
應收增值稅 .....	8,348	7,212	11,501
向僱員提供的墊款 .....	5,737	4,363	7,690
遞延[編纂]成本 .....	—	—	6,192
減：其他應收款項的減值撥備 .....	(1,340)	(1,340)	(3,628)
<b>其他應收款項總額 .....</b>	<b>97,139</b>	<b>120,708</b>	<b>93,691</b>

我們的其他應收款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣97.1百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣120.7百萬元，主要是由於應收關聯方款項、應收客戶的合同工程款項及應收合營企業款項增加。我們的其他應收款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣120.7百萬元減少至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣93.7百萬元，主要原因是按金、預付款項及其他應收款項、應收合營企業款項、應收增值稅、向僱員提供的墊款及遞延[編纂]成本增加，並由結清應收客戶的合同工程款項及應收一名董事款項所抵銷。

### 按金、預付款項及其他應收款項

我們的按金、預付款項及其他應收款項指向供應商作出的預付款項及其他營運開支。於二零一三年及二零一四年，有關款項保持穩定。按金、預付款項及其他應收款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣17.3百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣35.5百萬元，主要是由於我們向若干供應商購買硬件組件或工作台的預付款。

## 財務資料

### 應收客戶的合同工程款項

應收客戶的合同工程款項指在解決方案銷售的服務部分中已產生總成本與已確認溢利之間的結餘。我們根據完成方式的百分比確認解決方案銷售的收益。我們應收客戶的合同工程款項於往績記錄期有所波動，主要是由於我們於各報告期末變更解決方案合同的規模及進度。

### 投標與履約保證書的按金

我們的投標與履約保證書的按金存於第三方處，以供履行合同。有關按金不計息，且我們完成相關合同時將獲歸還。我們的投標與履約保證書的按金於二零一三年、二零一四年及二零一五年保持穩定，分別為人民幣14.2百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣14.1百萬元。

### 應收一名董事款項

我們的應收一名董事款項於二零一三年及二零一四年保持穩定。我們應收該董事的款項為無抵押，不計息且須按我們的要求償還。有關進一步詳情，請參閱「關聯方交易」。我們於二零一五年悉數收回應收該董事的款項。

### 應收關聯方款項

應收關聯方款項指應收信心控股、新奧特視頻、新奧特雲視及亮智集團有限公司的其他應收款項。我們的應收關聯方款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣47.8百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元，主要原因是應收信心控股款項增加。我們的應收關聯方款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣67.0百萬元減少至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣9.5百萬元，主要原因是於二零一五年應收信心控股款項減少及悉數結清應收亮智集團有限公司款項。應收關聯方款項為無抵押，不計息且須按我們的要求償還。應收關聯方的結餘概無逾期或減值。我們於二零一五年九月已結清所有應收關聯方款項，惟應收信心控股及新奧特視頻的預付租金及租金按金人民幣8.5百萬元及應收新奧特雲視採購貨品或服務的人民幣0.3百萬元除外。有關進一步詳情，請參閱「關聯方交易」及「持續關聯交易－不獲豁免持續關連交易－租賃協議」。



## 財務資料

### 應收合營企業款項

我們於二零一四年及二零一五年的應收合營企業款項分別為人民幣3.3百萬元及人民幣12.8百萬元，與應收北京海米、北京悅影及新奧特雲視的其他應收款項有關。這些款項為無抵押，不計息且須按我們的要求償還。我們預期於[編纂]前結清所有應收合營企業款項。我們於二零一三年並無任何合營企業。

### 應收增值稅

我們的應收增值稅由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣8.3百萬元減至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣7.2百萬元，主要原因是我們於二零一四年銷售額減少。我們的應收增值稅由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣7.2百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣11.5百萬元，主要原因是我們於二零一五年銷售額增加。

### 貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期我們貿易及其他應付款項的組成部分。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項及應付票據 .....	121,507	91,120	104,960
其他應付款項 .....	183,017	185,167	117,270
貿易及其他應付款項總額 .....	<u>304,524</u>	<u>276,287</u>	<u>222,230</u>

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要與購買服務器、工作站、內存模組、網絡設備以及採購自第三方供應商的第三方軟件有關。我們的供應商通常會給予我們30至180天的信用期。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們貿易應付款項及應付票據的賬齡分析以及貿易應付款項及應付票據周轉天數。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元，周轉天數除外)		
0至90天 .....	84,777	47,621	76,543
91至180天 .....	5,948	12,355	8,658
181至365天 .....	10,815	9,489	6,782
一至兩年 .....	6,563	6,091	5,096
兩至三年 .....	10,985	3,467	1,264
三年以上 .....	2,419	12,097	6,617
<b>貿易應付款項及應付票據總額 .....</b>	<b>121,507</b>	<b>91,120</b>	<b>104,960</b>
平均貿易應付款項及應付票據周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	127	135	91

附註：

- (1) 平均貿易應付款項及應付票據等於期初貿易應付款項及應付票據加期末貿易應付款項及應付票據，除以二。平均貿易應付款項及應付票據周轉天數等於平均貿易應付款項及應付票據除以銷售成本，再乘以期間的天數。

我們的貿易應付款項及應付票據由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣121.5百萬元減少至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣91.1百萬元，原因是我們因銷售額下跌而減少從供應商購買硬件設備及軟件。我們的貿易應付款項及應付票據由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣91.1百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣105.0百萬元，主要原因是我們向供應商購買硬件設備及軟件增加，與我們的銷售增加相符。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一三年的127天增至二零一四年的135天，主要是由於銷售成本減少。於二零一五年，貿易應付款項及應付票據周轉天數減少至91天，主要原因是我們加快付款安排，作為我們控制採購成本的工作的一部分。

## 財務資料

### 其他應付款項

下表載列截至所示日期我們其他應付款項的組成部分。

	截至十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
		(人民幣千元)	
應付客戶的合同工程款項 .....	4,707	3,821	1,319
來自客戶的墊款 .....	88,487	55,212	11,009
其他應付款項及應計費用 .....	11,520	11,357	20,986
其他稅項負債 .....	2,839	15,353	62,716
員工成本及應計福利 .....	15,056	10,165	8,198
應付關聯方款項 .....	43,085	74,892	—
與政府補貼有關的遞延收入 .....	17,323	14,367	13,042
<b>其他應付款項總額 .....</b>	<b>183,017</b>	<b>185,167</b>	<b>117,270</b>

我們的其他應付款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣183.0百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣185.2百萬元，主要原因是應付關聯方款項及其他稅項負債增加，惟因來自客戶的墊款以及員工成本及應計福利減少而被部分抵銷。我們的其他應付款項由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣185.2百萬元減少至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣117.3百萬元，主要原因是我們於二零一五年悉數結清應付關聯方款項及客戶墊款減少，部分由其他稅項負債增加抵銷。

### 來自客戶的墊款

我們來自客戶的墊款指客戶於我們完成相關里程碑事件(如最終驗收我們的解決方案)之前根據解決方案合同訂明的付款條款作出的付款。達成相關里程碑事件後，我們即確認有關墊款為收益。於往績記錄期，來自客戶的墊款金額有所波動，主要是由於客戶付款與我們完成解決方案訂明的里程碑事件及確認收益之間存在時間差異。

### 應付關聯方款項

應付關聯方款項指應付信心控股及新奧特視頻的其他應付款項。我們的應付關聯方款項由截至二零一三年十二月三十一日的人民幣43.1百萬元增加至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣74.9百萬元，主要原因是應付信心控股及新奧特視頻的其他應付款項增加。應付關聯方款項為無抵押，不計息且須按關聯方的要求償還。我們於二零一五年悉數結清應付信心控股及新奧特視頻的款項。有關進一步詳情，請參閱「關聯方交易」。

## 財務資料

於往績記錄期，我們並無任何重大拖欠支付貿易及其他應付款項。

### 可贖回可轉換優先股

於往績記錄期，我們設有四個系列的可贖回可轉換優先股。我們將可贖回可轉換優先股確認為按公平值計入損益的金融負債及以攤銷成本列賬的金融負債。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，於我們的綜合財務狀況表確認為流動負債的可贖回可轉換優先股分別為人民幣563.8百萬元及人民幣633.3百萬元。截至二零一五年十二月三十一日，人民幣607.8百萬元可贖回可轉換優先股因優先股東於二零一五年七月將贖回期延展至二零一七年三月三十一日而被分類為非流動負債。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們就贖回可贖回可轉換優先股分別支付人民幣12.6百萬元、人民幣75.0百萬元及人民幣12.7百萬元。合資格[編纂]完成後，我們所有未贖回可贖回可轉換優先股將已轉換為普通股，並成為我們股本及儲備的一部分。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構－[編纂]前投資」及附錄一會計師報告附註23。

### 其他計息借款

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的其他計息借款總額分別為人民幣5.0百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣75.3百萬元。我們的其他計息借款於二零一四年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日的顯著增加主要反映二零一五年一月產生的抵押借款人民幣47.9百萬元以及於二零一五年八月產生以美元計值的5.0百萬美元(相當於人民幣32.5百萬元)的借款。有關更多資料，請參閱「一債務－其他借款」及「一流動(負債淨額)／資產淨值－營運資金」。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 流動(負債淨額)/資產淨值

下表載列截至所示日期我們流動(負債淨額)/資產淨值的明細。

	截至十二月三十一日			截至二零一六年 二月二十九日 <sup>(1)</sup> (未經審核)
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
	(人民幣千元)			
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	103,748	64,985	32,749	37,220
貿易及其他應收款項 .....	264,871	330,849	420,206	428,656
其他金融資產 .....	—	3,084	—	—
已抵押銀行存款 .....	21,368	3,582	6,359	6,359
銀行結餘及現金 .....	178,235	147,372	181,085	156,486
	<u>568,222</u>	<u>549,872</u>	<u>640,399</u>	<u>628,721</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 .....	(304,524)	(276,287)	(222,230)	(226,237)
所得稅負債 .....	(3,778)	(87)	(17,493)	(18,718)
可贖回可轉換優先股 .....	(563,829)	(633,255)	—	—
其他計息借款 .....	(5,000)	(8,900)	(70,946)	(59,901)
	<u>(877,131)</u>	<u>(918,529)</u>	<u>(310,669)</u>	<u>(304,856)</u>
<b>流動(負債淨額)/ 資產淨值 .....</b>	<u><u>(308,909)</u></u>	<u><u>(368,657)</u></u>	<u><u>329,730</u></u>	<u><u>323,865</u></u>

附註：

(1) 就流動資金披露而言的最後實際可行日期。



## 財務資料

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣308.9百萬元及人民幣368.7百萬元，主要是由於我們於有關日期分別擁有可贖回可轉換優先股人民幣563.8百萬元及人民幣633.3百萬元。截至二零一五年十二月三十一日，人民幣607.8百萬元可贖回可轉換優先股因優先股東於二零一五年七月將贖回期延展至二零一七年三月三十一日而被分類為非流動負債。由於該延期，我們於截至二零一五年十二月三十一日確認流動資產狀況。此外，合資格[編纂]完成後，我們所有的未贖回可贖回可轉換優先股將已轉換為普通股，並成為我們股本的一部分。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及集團架構－[編纂]前投資」。然而，鑒於我們過往的流動負債淨額，我們無法向閣下保證我們日後不會確認流動負債淨額。出現流動負債淨額可能會為我們的經營帶來若干風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額。我們無法向閣下保證我們日後不會出現流動負債淨額，而這可能使我們面對流動資金風險」。

### 營運資金

於二零一三年及二零一四年，儘管錄得流動負債淨額，但我們通過以下各項於往績記錄期保持穩健流動資金狀況：(i)向投資者成功[編纂]多個系列的可贖回可轉換優先股，(ii)取得銀行及其他借款以及(iii)我們經營所得現金流量。截至二零一六年二月二十九日，我們的銀行融資總額為人民幣69.3百萬元，其中人民幣32.7百萬元未動用，及其他計息借款總額為人民幣23.4百萬元。請參閱「－債務－其他借款」。

假設於合資格[編纂]完成後轉換我們的可贖回可轉換優先股，經考慮本集團可動用的財務資源(包括(i)我們內部產生的可用資金，(ii)貿易應收款項及應收票據的收款情況得到改善及(iii)[編纂]的估計所得款項淨額)，我們的董事認為本集團具備足夠的營運資金應對其自本文件日期起最少未來12個月的需要。向董事作出適當及審慎查詢後，獨家保薦人信納董事的意見及董事有關我們營運資金充足性的上述陳述。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

#### 現金流量

下表呈列於所示期間我們綜合現金流量表的節選現金流量數據。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用) 現金淨額 .....	74,007	(71,929)	27,467
投資活動(所用)／所得現金淨額 .....	(141,985)	18,680	(123,622)
融資活動(所用)／所得現金淨額 .....	(56,825)	59,926	29,676
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額 .....	(124,803)	6,677	(66,479)
外匯匯率變動對所持現金 及現金等價物的影響 .....	(1,381)	138	42
年初現金及現金等價物 .....	216,741	90,557	97,372
年末現金及現金等價物 .....	90,557	97,372	30,935

#### 經營活動所得／(所用) 現金淨額

於二零一五年，我們來自經營活動的現金淨額為人民幣27.5百萬元，乃歸因於經營所得現金人民幣110.6百萬元，惟因營運資金變動引致的現金流出淨額人民幣83.1百萬元所抵銷。營運資金變動主要歸因於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣24.7百萬元，主要因銷售增加導致硬件組件的採購增加；及(ii)於我們於二零一五年不斷優化而減少存貨人民幣29.0百萬元(部份由貿易及其他應收款項增加人民幣136.9百萬元所抵銷，這主要是由於銷售增加)。

於二零一四年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣71.9百萬元，主要是因經營活動所用現金人民幣68.2百萬元所致。營運資金變動前經營所產生的現金為人民幣10.6百萬元。營運資金變動導致現金流出淨額人民幣78.9百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應付款項減少人民幣61.4百萬元，主要由於因銷售額減少而採購較少硬件組件，及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣53.7百萬元，主要由於二零一四年客戶的收款期較長及未開票應收款項增加，部分被存貨減少人民幣36.2百萬元所抵銷，而存貨減少主要是由於二零一四年的銷售額減少。

## 財務資料

於二零一三年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣74.0百萬元，主要是因經營活動所得現金流量人民幣72.8百萬元所致。營運資金變動前經營所產生的現金為人民幣47.7百萬元。營運資金變動導致現金流入淨額人民幣25.1百萬元，主要因存貨減少人民幣69.2百萬元（主要是由於二零一三年交付予客戶並確認為銷售成本前於二零一二年底將多個主要項目採購的重要硬件組件成本確認為存貨的一部分），部分被(i)貿易及其他應付款項減少人民幣40.0百萬元，主要是由於我們完成了解決方案合同中的相關里程碑事件並確認客戶付款為收益而導致來自客戶的墊款減少及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣4.1百萬元，主要是由於銷售額增加所抵銷。

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

於二零一五年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣123.6百萬元，主要是因(i)我們原到期日超過三個月的定期存款(就會計目的而言將不會於賬目中被視作現金及現金等價物)增加人民幣100.2百萬元，原因是我們於二零一五年加大力度改善貿易應收款項的可回收性；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣4.4百萬元；及(iii)開發成本增加人民幣11.8百萬元(部分被出售一家附屬公司新奧特雲視所得款項人民幣7.8百萬元所抵銷)。

於二零一四年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣18.7百萬元，主要是因(i)原到期日超過三個月的定期存款減少人民幣37.7百萬元，(ii)已抵押銀行存款減少人民幣17.8百萬元及(iii)已收利息人民幣1.9百萬元所致，部分被(i)應收關聯方款項增加人民幣19.3百萬元、(ii)開發成本增加人民幣9.5百萬元及(iii)購買物業、廠房及設備(主要用於購買計算機設備)的人民幣4.0百萬元所抵銷。

於二零一三年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣142.0百萬元，主要是因(i)收購北京正奇的人民幣112.3百萬元，(ii)原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣28.0百萬元及(iii)購買物業、廠房及設備的人民幣12.6百萬元(主要用於購買計算機設備)所致，部分被(i)已抵押銀行存款減少人民幣16.4百萬元及(ii)償還應收關聯方款項人民幣4.4百萬元所抵銷。

### 融資活動(所用)／所得現金淨額

於二零一五年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣29.7百萬元，主要是因(i)銀行借款所得款項人民幣50.5百萬元及(ii)其他借款增加人民幣47.9百萬元所致，部分被(i)贖回可贖回可轉換優先股人民幣12.7百萬元，(ii)應付關聯方款項減少人民幣6.8百萬元及(iii)償還銀行及其他借款人民幣30.7百萬元所抵銷。

## 財務資料

於二零一四年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣59.9百萬元，主要是因(i)發行可贖回可轉換優先股所得款項人民幣100.0百萬元，(ii)應付關聯方款項增加人民幣31.8百萬元及(iii)銀行借款所得款項人民幣8.9百萬元所致，部分被(i)贖回可贖回可轉換優先股人民幣75.0百萬元及(ii)償還銀行借款人民幣5.0百萬元所抵銷。

於二零一三年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣56.8百萬元，主要是因(i)償還銀行借款人民幣85.9百萬元，(ii)贖回可贖回可轉換優先股人民幣12.6百萬元及(iii)已付利息人民幣6.4百萬元所致，部分被(i)應付關聯方款項增加人民幣43.1百萬元及(ii)銀行借款所得款項人民幣5.0百萬元所抵銷。

### 債務

下表載列截至所示日期我們的其他計息借款的組成及可贖回可轉換優先股。

	截至十二月三十一日			截至二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二月二十九日 <sup>(1)</sup>
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
其他計息借款				
非即期：				
其他借款 .....	—	—	4,363	—
即期：				
短期銀行借款，無抵押 .....	5,000	8,900	46,227	36,526
其他借款 .....	—	—	24,719	23,375
	5,000	8,900	70,946	59,901
	5,000	8,900	75,309	59,901
可贖回可轉換優先股 .....	563,829	633,255	607,832	607,832

附註：

(1) 就流動資金披露而言的最後實際可行日期。





## 財務資料

我們的借款協議載列與中國金融機構的借貸安排中常見的若干財務及非財務契諾。例如，若干附屬公司不得在並無相關銀行事先同意的情況下進行合併、重組、分拆、重大資產轉讓、清盤、變更控制、削減註冊資本、變更業務範圍、宣派股息及產生其他債務。若干借款協議亦載有交叉違約條文。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面上不履行借款協議的任何義務，亦無在取得銀行借款方面遇到任何重大困難。

### 其他借款

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的有抵押其他借款分別為零、零及人民幣29.1百萬元。截至二零一六年二月二十九日，我們的有抵押其他借款合共為人民幣23.4百萬元。

於二零一五年一月二十三日，我們與一名第三方（「買家」）訂立抵押借款安排。根據該項安排，我們同意(i)向買家轉讓63項自主開發的專利權（於轉讓日期賬面值為零），代價為人民幣50.0百萬元；(ii)按固定利率向買家租回相同資產，租期為二零一五年至二零一七年；及(iii)租期屆滿後隨即按人民幣50.0百萬元的代價購回專利權。於租賃期間，我們為所轉讓專利的獨家獲許可方。我們經考慮上述交易的實質後釐定其為抵押借款，乃由於我們通過該項安排對租賃資產保有實際控制權。因此，我們初始確認借款人民幣47.9百萬元（經扣除直接應佔交易成本人民幣2.1百萬元）。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年二月二十九日，借款由我們賬面值為零的無形資產作抵押，並由鄭先生及信心控股作擔保。該款項按實際年利率3.70%計息，須按季度分期償還，直至二零一七年到期為止。

鄭先生提供的個人擔保將於[編纂]前通過(i)由本集團償還有關借款；或(ii)透過相關借款人的同意解除該等個人擔保的方式解除。

### 可贖回可轉換優先股

我們將可贖回可轉換優先股確認為金融負債。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及集團架構—[編纂]前投資」及「財務資料—若干綜合財務狀況表項目的說明—可贖回可轉換優先股」。



## 財務資料

### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃協議租賃我們的辦公室及多項住宅物業，租期介乎一至三年。租賃具有不同期限且可續期。下表載列截至所示日期不可撤銷經營租賃協議的未來最低租賃付款。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
一年內 .....	12,915	13,381	7,079
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	44,598	44,226	—
	57,513	57,607	7,079

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團已在無補償的情況下終止與其關連公司的若干長期辦公室租賃協議，並重續租期為一年的辦公室租賃協議。

截至二零一五年十二月三十一日，我們並無其他購買或資本承擔。

### 關聯方交易

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們與信心控股及新奧特視頻的租賃開支交易分別為人民幣12.3百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣14.8百萬元。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們亦與新奧特視頻及新奧特雲視進行銷售貨物及提供服務，分別為數人民幣0.5百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣10.9百萬元。於二零一五年，我們向鄭先生及一名獨立第三方出售我們於新奧特雲視的全部股權，代價分別為人民幣6.0百萬元和人民幣2.0百萬元。我們亦於二零一五年以人民幣0.8百萬元向北京海米、新奧特雲端及北京悅影出售若干物業、廠房及設備。

### 擔保

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，鄭先生就我們的銀行借款提供的個人擔保分別為人民幣5.0百萬元、人民幣5.0百萬元及零。此外，於二零一三年、二零一四年及二零一五年，鄭先生及信心控股就我們的若干未動用銀行融資提供的擔保分別為人民幣30.0百萬元、人民幣35.0百萬元及零。二零一五年一月，鄭先生亦為我們人民幣50.0百萬元的抵押借款提供個人擔保。截至二零一六年二月二十九日，劉先生亦就我們的人民幣3.8百萬元銀行借款提供個人擔保。鄭先生提供的個人擔保將於[編纂]前通過(i)由本集團償還相關借款；或(ii)通過相關借款人的同意解除該等個人擔保的方式解除。

## 財務資料

### 應收一名董事款項

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應收董事（即鄭先生）款項分別為人民幣6.1百萬元及人民幣6.1百萬元。該等款項為無抵押、不計息及須按要求償還，並已於二零一五年九月收訖。

### 應收關聯方款項

截至二零一三年、二零一四年及二零一五十二月三十一日，我們應收關聯方（即信心控股、新奧特視頻、新奧特雲視及亮智集團有限公司）的其他應收款項分別為人民幣47.8百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣9.5百萬元。該等到期款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們應收新奧特視頻的貿易應收款項分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣3.5百萬元，該等款項乃有關新奧特視頻就特別資格項目向我們購買若干解決方案、服務及產品。有關進一步詳情，請參閱「持續關連交易－不獲豁免持續關連交易－供應框架協議」。

截至二零一五年十二月三十一日，我們應收新奧特雲視的貿易應收款項為人民幣3.3百萬元，與我們就新奧特雲視訂立以提供平台即服務及軟件即服務解決方案的合約而提供若干軟件即服務解決方案有關。

於二零一五年九月，我們已結清所有應收關聯方款項，惟應收信心控股及新奧特視頻的預付租金及租賃按金人民幣8.5百萬元及應收新奧特雲視採購貨品及服務的人民幣0.3百萬元除外。有關進一步詳情，請參閱「持續關連交易－不獲豁免持續關連交易－租賃協議」。

### 應付關聯方款項

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們應付關聯方（即信心控股及新奧特視頻）的其他應付款項分別為人民幣43.1百萬元及人民幣74.9百萬元。該等到期款項為無抵押、不計息及須按要求償還，且我們已於二零一五年十二月三十一日悉數結清該等應付關聯方款項。

### 資產負債表外安排

我們並無訂立任何資產負債表外安排或承諾以擔保任何第三方的付款責任。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃或對沖或研發服務的非綜合實體中擁有任何可變權益。

## 財務資料

### 有關市場風險的定性及定量披露

我們於日常業務過程中面對多類市場風險，包括外幣風險、利率風險、價格風險、信用風險及流動資金風險。我們透過定期經營及財務活動管理我們面對的該等風險。董事會定期複核該等風險及我們的財務風險管理政策，以確保有充裕資源用以管理下文概述的市場風險及為股東創造價值。

#### 外幣風險

本公司的交易以我們的功能貨幣美元計值及結算。本公司的大部分資產及負債（包括銀行結餘及可贖回可轉換優先股）以美元計值。我們的附屬公司主要在中國經營，且大部分交易以人民幣結算，惟若干銀行結餘及銀行借款則以美元計值。當期貨商品交易以及已確認資產及負債以本公司或我們附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值時，則會產生外幣風險。我們於往績記錄期內亦於我們的境外附屬公司賬目中以美元存置[編纂]前投資所得款項。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的經營並無產生重大外幣風險。於二零一五年十二月三十一日，我們以美元計值的短期銀行借款及銀行結餘分別為人民幣42.4百萬元及人民幣2.1百萬元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，倘人民幣兌美元的匯價升值／貶值5%而所有其他變數維持不變，則除所得稅前溢利及累計虧損會分別增加／減少約人民幣2.0百萬元及減少／增加人民幣2.0百萬元。我們並無對沖任何外幣風險。然而，我們的管理層監察外幣風險並將在必要時考慮對沖任何重大外幣風險。

#### 利率風險

利率風險與金融工具的公平值或現金流量會因市場利率變化而波動的風險有關。我們的利率風險主要來自按實際市場利率計息的銀行結餘以及計息借款。我們因按浮動利率計息的借款而須面對現金流量利率風險。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，利率整體上升／下降100個基點（其他所有變量保持不變），估計我們的除所得稅後虧損和累計虧損會分別減少約人民幣1.9百萬元及人民幣1.4百萬元。於二零一五年十二月三十一日，利率整體上升／下降100個基點（其他所有變量保持不變），估計我們的除所得稅後溢利會增加而累計虧損會減少約人民幣1.4百萬元。

利率風險亦會來自可贖回可轉換優先股（其估值會受市場利率影響）。倘貼現現金流量分析所用的貼現率比管理層的估計高／低100個基點，則於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的可贖回可轉換優先股的估計公平值將分別約減少人民幣11.8百萬元



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

／增加人民幣13.6百萬元、減少人民幣27.8百萬元／增加人民幣27.9百萬元及減少人民幣37.9百萬元／增加人民幣44.8百萬元。我們並無使用任何衍生金融工具管理我們的利率風險。生息工具帶有一定程度的利率風險。

### 價格風險

我們主要因按公平值計入損益的可贖回可轉換優先股而須面對價格風險。可贖回可轉換優先股公平值受我們市值變化的影響。我們毋須面對商品價格風險。倘我們的權益價值上升／下降10% (其他所有變量保持不變)，則我們截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的除所得稅後虧損會分別增加人民幣17.3百萬元／減少人民幣18.5百萬元及增加人民幣55.9百萬元／減少人民幣56.9百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度的除所得稅後溢利將分別減少人民幣46.9百萬元／增加人民幣49.1百萬元。

### 信用風險

我們面對與現金和銀行存款以及貿易及其他應收款項有關的信貸風險。

本文件附錄一會計師報告所載現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項的賬面值代表我們所面對與金融資產有關的最高信貸風險。為管理因現金及存款而產生的此類風險，我們只會與國有金融機構以及知名商業銀行 (均是信用質量高的金融機構) 交易。這些金融機構近期並無任何違約記錄。

我們會就貿易及其他應收款項對所有客戶及交易對手進行個別的信用評核。這些評核關注交易對手的過往到期還款記錄及現時還款能力，並考慮交易對手的具體資料，以及有關交易對手經營所處經濟和商業環境的資料。我們已實施監督程序，以確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，我們於每個報告期末審核各項個別貿易及其他應收款項結餘的可收回金額，以確保就無法收回金額計提足夠的減值虧損。基於一貫的還款記錄，董事認為這些交易對手違約的風險不高。

### 流動資金風險

流動資金風險與我們無法履行有關通過交付現金或其他金融資產而清償的金融負債責任的風險有關。我們因清償貿易應付款項及融資責任以及現金流量管理而須面對流動資金

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

風險。我們的政策是定期監察當前和預期的流動資金需要、借貸契諾的遵守情況以及與銀行及關聯方之間的關係，以確保我們持有充足的現金及現金等價物儲備和來自主要金融機構的充足承諾融資額度，來滿足短期和長期的流動資金需要。

以下為我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的非衍生金融負債的餘下合同到期情況分析。當債權人可選擇清償負債的時間，則按我們可能被要求付款的最早日期計入有關負債。倘分期清償負債，則每期付款會分配至我們承諾支付的最早期間。

以下合同到期情況分析乃基於金融負債的未貼現現金流量進行。

	一年內或 按要求	一年以上 但於五年內	合同 未貼現總額	賬面值
	(人民幣千元)			
<b>截至二零一三年</b>				
十二月三十一日				
貿易及其他應付款項 .....	194,098	—	194,098	194,098
其他計息借款 .....	5,285	—	5,285	5,000
可贖回可轉換優先股 .....	725,285	—	725,285	563,829
	<u>924,668</u>	<u>—</u>	<u>924,668</u>	<u>762,927</u>
<b>截至二零一四年</b>				
十二月三十一日				
貿易及其他應付款項 .....	202,887	—	202,887	202,887
其他計息借款 .....	9,423	—	9,423	8,900
可贖回可轉換優先股 .....	754,286	—	754,286	633,255
	<u>966,596</u>	<u>—</u>	<u>966,596</u>	<u>845,042</u>
<b>截至二零一五年</b>				
十二月三十一日				
貿易及其他應付款項 .....	134,144	—	134,144	134,144
其他計息借款 .....	73,828	4,528	78,356	75,309
可贖回可轉換優先股 .....	—	779,566	779,566	607,832
	<u>207,972</u>	<u>784,094</u>	<u>992,066</u>	<u>817,285</u>

## 財務資料

### 主要財務比率概要

下表載列截至所示日期或期間的若干主要財務比率。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
<b>盈利比率</b>			
毛利率 .....	27.2%	29.3%	35.0%
純利率 .....	NM	NM	18.8%
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	0.65	0.60	2.06
速動比率 <sup>(2)</sup> .....	0.53	0.53	1.96
<b>資本充足比率</b>			
利息覆蓋率 <sup>(3)</sup> .....	NM	NM	8.79
<b>非國際財務報告準則財務比率</b>			
經調整(淨損率)／純利率 <sup>(4)</sup> .....	NM	NM	4.4%
經調整EBITDA利潤率 <sup>(5)</sup> .....	1.1%	NM	13.2%

附註：

- (1) 流動比率按各財政期間末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按各財政期間末流動資產減存貨除以流動負債計算。
- (3) 利息覆蓋率按期內經營所得溢利(即除融資成本及所得稅開支前的溢利)除以各財政期間的融資成本計算。
- (4) 經調整(淨損率)／純利率按年內經調整(淨虧損)／純利除以各財政期間的收益計算。有關經調整(淨虧損)／純利(非國際財務報告準則財務計量)與年內(虧損)／溢利的對賬，請參閱「非國際財務報告準則財務計量」。
- (5) 經調整EBITDA利潤率按期內經調整EBITDA除以各財政期間的收益計算。有關經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與年內(虧損)／溢利的對賬，請參閱「非國際財務報告準則財務計量」。

「NM」指無意義。

有關影響我們有關期間內毛利率及純利率的因素的討論，請參閱上文「一經營業績一截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較」及「一截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較」。

## 財務資料

### 流動比率

流動比率由截至二零一三年十二月三十一日的0.65倍降至截至二零一四年十二月三十一日的0.60倍，主要是由於我們增加可贖回可轉換優先股負債。截至二零一五年十二月三十一日，我們的流動比率增至2.06倍，主要是由於我們於二零一五年因銷售增加令貿易及其他應收款項增加，以及因我們的優先股股東於二零一五年七月批准將贖回期延長至二零一七年三月三十一日令我們於二零一五年的流動負債減少。

### 速動比率

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，速動比率分別為0.53倍、0.53倍及1.96倍。於二零一五年十二月三十一日，速動比率總體上升至1.96倍，主要是由於貿易及其他應收款項增加，以及因我們的優先股股東於二零一五年七月批准將贖回期延長至二零一七年三月三十一日令我們於二零一五年的流動負債減少。

### 利息覆蓋率

於二零一三年及二零一四年，我們在該等年度錄得淨虧損，因此利息覆蓋率並無意義。於二零一五年，我們錄得純利後的利息覆蓋率為8.79倍。

### 經調整(淨損率)／純利率及經調整EBITDA利潤率

我們的經調整(淨損率)／純利率於二零一三年及二零一四年並無意義，而我們的經調整EBITDA利潤率於二零一四年並無意義，因為我們於該等年度錄得淨虧損。於二零一三年，我們的經調整EBITDA利潤率為1.1%。於我們錄得純利後的二零一五年，我們的經調整(淨損率)／純利率及經調整EBITDA利潤率分別為4.4%及13.2%。

### 非國際財務報告準則財務計量

我們運用經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA提供有關我們經營業績的其他資料，原因是我們相信對評估我們經營業績的若干投資者而言上述兩項屬有用計量。

經調整(淨虧損)／純利指年內(虧損)／溢利，不包括以股份為基礎的薪酬開支、可贖回可轉換優先股公平值變動、抵銷可贖回可轉換優先股虧損、[編纂]相關開支、出售無形資產的收益、出售附屬公司的收益、增值稅返還及政府補貼收入。經調整EBITDA指我們扣除折舊及攤銷、利息收入、融資成本及所得稅開支／抵免前的年內經調整(淨虧損)／純利。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

以經調整(淨虧損)／純利或經調整EBITDA用作分析工具存在重大限制，原因是該等工具均不包括影響有關期間溢利的所有項目。經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA不包括項目為了解及評估經營及財務表現的重要組成部分。

下表將所示期間按國際財務報告準則計算的年內(虧損)／溢利與我們所定義的經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA進行對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
年內(虧損)／溢利 .....	(12,190)	(69,400)	114,114
增加：			
以股份為基礎的薪酬開支 .....	2,190	886	3,835
政府補貼收入 .....	(17,948)	(12,393)	(15,347)
增值稅(「增值稅」)返還 .....	(19,685)	(16,295)	(23,886)
可贖回可轉換優先股公平值虧損／(收益) .....	26,696	28,079	(70,820)
抵銷可贖回可轉換優先股虧損 .....	—	14,724	21,969
[編纂]相關開支 .....	—	—	15,209
出售無形資產的收益 .....	—	—	(10,800)
出售附屬公司的收益 .....	—	—	(7,872)
經調整(淨虧損)／純利(未經審核) .....	(20,937)	(54,399)	26,402
增加：			
折舊及攤銷 .....	21,960	30,716	25,531
利息收入 .....	(2,430)	(2,192)	(1,491)
融資成本 .....	5,103	870	16,349
所得稅開支／(抵免) .....	1,833	(7,106)	13,256
經調整EBITDA(未經審核) .....	5,529	(32,111)	80,047

閣下不應個別考量我們定義的經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA，或將其詮釋為年內(虧損)／溢利的替代指標，或視之為經營表現的指標，或國際財務報告準則內的任何其他標準計量方法。公司間的經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA定義或會有異，視乎公司採納的會計方法而定。因此，我們的經調整(淨虧損)／純利及經調整EBITDA計量方法與其他公司所採用標題相似的計量方法不可互相比較。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 資本開支

我們所產生的資本開支主要用於購買及提升電腦設備、傢俬及辦公設備、汽車及無形資產、租賃裝修、有關研發人員的資本化成本及業務收購。下表載列所示期間資本開支。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備 .....	12,568	3,962	4,391
購買無形資產 .....	333	58	20
開發成本 .....	9,098	9,487	11,764
業務收購 .....	112,337	—	—
<b>資本開支總額 .....</b>	<b>134,336</b>	<b>13,507</b>	<b>16,175</b>

二零一三年有關業務收購的資本開支與二零一三年九月我們所收購北京正奇及方正電子的數字廣播自動化解決方案業務有關。我們預計於二零一六年將就購買及提升電腦設備、傢俬及辦公設備、汽車及無形資產、租賃裝修以及有關研發人員的資本化成本產生資本開支約人民幣24.6百萬元。

我們預計以經營活動所得現金及[編纂]所得款項淨額為該等資金需求提供資金。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下根據[編纂]第7.31條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表，載列於下文用以說明[編纂]對本公司權益持有人應佔二零一五年十二月三十一日本集團有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，其未必能真實反映本集團在假設[編纂]已於二零一五年十二月三十一日或任何未來日期完成的情況下的財務狀況。

	於 二零一五年 十二月 三十一日 本公司 權益持有人 應佔本集團 經審核 綜合有形 負債淨額 <sup>(1)</sup>	[編纂] 的估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	轉換本公司 優先股後 對資產 淨值的 估計影響 <sup>(3)</sup>	本公司權益 持有人應佔 本集團未經 審核備考 經調整有形 資產淨值	每股股份的 未經審核備考 經調整有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	
	(人民幣千元)				人民幣	港元
按[編纂]每股						
[編纂]港元計算..	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股						
[編纂]港元計算..	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零一五年十二月三十一日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一所載本公司會計師報告，其乃基於二零一五年十二月三十一日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合負債淨額人民幣119,929,000元計算，當中已就於二零一五年十二月三十一日分別為人民幣67,978,000元及人民幣74,220,000元的無形資產及商譽作出調整。
- (2) [編纂]估計所得款項淨額乃根據[編纂]按[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元計算，並已扣除本公司應付[編纂]費用及佣金及其他估計[編纂]開支(已於二零一五年十二月三十一日前入賬的[編纂]開支約人民幣15,209,000元除外)，亦未計及[編纂]獲行使後可能配發及發行的任何股份或因本公司根據授予董事的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份或因根據[編纂]前購股權計劃授予的購股權獲行使後可能發行的任何股份。
- (3) 根據本公司可贖回或不可贖回可轉換優先股(「優先股」)的條款及條件(於本文件附錄一會計師報告第II節附註23披露)，於合資格[編纂](在合資格交易所進行的[編纂]，而該合資格交易所評估本公司緊接該[編纂]前的價值不低於250百萬美元及完成該[編纂]後至少有25%發行在外的普通股可無限制進行買賣)完成後，所有優先股將按當時有效的適用換股價自動轉換為適當數目的普通股。

考慮到本集團於二零一五年十二月及二零一六年一月已自該等持有人取得書面確認(「豁免」)，以將[編纂]視為合資格[編纂]，因此，於[編纂]後，[編纂]A系列優先股、60,829,333股A-1系列優先股、104,637,867

## 財務資料

股B系列優先股及30,495,000股C系列優先股將按其各自的轉換率(A系列優先股、A-1系列優先股、B系列優先股及C系列優先股分別為1:0.75、1:0.75、1:0.9375及1:1)自動轉換為本公司普通股，而記錄為本公司負債的上述優先股於二零一五年十二月三十一日的賬面值人民幣607,832,000元將轉移至本公司權益。

- (4) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃按上述段落所述調整及[編纂]股份而得出(即緊隨[編纂]完成後預期已發行普通股的數目)。並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的股份或因本公司根據授予董事的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份或因根據[編纂]前購股權計劃而授予的購股權獲行使後可能發行的任何股份。
- (5) 除上文附註(3)所述已取得的豁免外，並無作出調整以反映二零一五年十二月三十一日後的任何經營業績或本集團訂立的其他交易。
- (6) 就本未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘已按1.00港元兌人民幣0.84029元的匯率轉換為港元。

### 可供分派儲備金

於二零一五年十二月三十一日，我們並無任何可供分派儲備金。

### 根據[編纂]第十七章作出的披露

董事確認，除本文件其他章節所披露者外，截至最後實際可行日期，概無任何情況將導致須根據[編纂]第17.15至17.21條的規定作出披露。

### [編纂]第11.12A(1)條－最低現金流量規定

根據本文件附錄一會計師報告，截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度我們的經營活動所得經營現金流量總額(未計營運資金變動及已付所得稅)合共約為144.3百萬港元。董事確認，本集團能夠滿足[編纂]第11.12A(1)條的現金流量規定。

### 股息

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無宣派任何股息。日後，我們預期會將最多30%的年度可分派溢利作為股息分派。然而，無法保證我們將能夠每年或於任何年度分派此金額的股息或任何金額的股息。我們未來的股息政策將由董事會根據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、我們從附屬公司收取的現金股息、未來業務前景、關於我們派付股息的法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素予以確定。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

於往績記錄期內，我們產生[編纂]開支人民幣15.2百萬元，根據相關會計準則，有關上市開支於行政開支列賬。我們預期於二零一六年將產生進一步[編纂]開支(不包括[編纂]佣金)人民幣11.1百萬元，其中約人民幣2.5百萬元直接歸因於向公眾發行新股份並將入賬列作自權益扣除，而預期其中約人民幣8.6百萬元將於我們的綜合全面收益表中反映。上述[編纂]開支乃最後實際可行估計數字，僅供參考之用，實際金額可能會有差異。董事預期有關開支不會對我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大不利影響。

### 董事確認並無重大不利變動

截至本文件日期，董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期經審核綜合財務報表日期)以來，本公司的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動。

董事確認，彼等已對本公司進行充分盡職審查，以確保截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一五年十二月三十一日以來概無重大不利變動，且自二零一五年十二月三十一日以來概無發生將會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。