



CHINA DIGITAL VIDEO HOLDINGS LIMITED

中國數字視頻控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代碼：8280

始終向前

2017 第一季度業績報告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板乃為較其他聯交所上市公司帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興的性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告載有遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上規規則」)而提供的詳情，旨在提供中國數字視頻控股有限公司(「本公司」)之資料，本公司董事(「董事」)對本報告共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在所有重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事宜，致使本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

除本季度報告另有指明外，本報告所用詞彙與本公司日期為二零一六年六月十五日的招股章程(「招股章程」)所界定者具有相同涵義。

收益由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 153.1 百萬元減少 31.0% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 105.6 百萬元。

我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月錄得虧損人民幣 39.5 百萬元，而截至二零一六年三月三十一日止三個月溢利則為人民幣 65.5 百萬元。

我們截至二零一七年三月三十一日止三個月的經調整虧損淨額(定義見下文「管理層討論及分析－非國際財務報告準則財務計量」一節)為人民幣 7.7 百萬元，而截至二零一六年三月三十一日止三個月經調整純利則為人民幣 8.7 百萬元。

董事不建議就截至二零一七年三月三十一日止三個月派付股息(截至二零一六年三月三十一日止三個月：零)。

業務回顧

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，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。我們一直走在中國數字視頻技術創新的前沿。由於我們集中於解決方案及服務業務，當中客戶要求度身訂製的服務，所以，致力於發展需求驅動型及高反應度研發工作對我們至關重要。我們的解決方案、服務及產品業務協助數字視頻內容在原始內容攝取至成品內容輸出之間的後期製作階段進行加工、改進及管理。

我們已與大部分中國中央及省級電視台建立了業務關係，其中與中國部分省級廣播電視台建立逾20年的業務關係。我們亦向其他播放平台提供服務，例如有線網絡運營商、互聯網媒體內容供應商及交互式網絡電視運營商等。截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們繼續向中國眾多中央、省級及市級電視台及運營商提供服務，包括中國最大的電視台中央電視台。

財務回顧

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們錄得收益總額人民幣105.6百萬元，較截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣153.1百萬元減少31.0%。我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月錄得虧損淨額人民幣39.5百萬元，而本集團於截至二零一六年三月三十一日止三個月則錄得純利人民幣65.5百萬元，主要由於以下因素：

1. 與本公司最終控股股東鄭福雙先生於二零一七年一月授予劉保東先生及郭朗華先生的本公司股份(「股份」)有關的非現金以股份為基礎的薪酬開支人民幣31.2百萬元。有關詳情請參閱本公司日期為二零一七年一月四日之公告；
2. 二零一六年第一季度可贖回可轉換優先股公平值收益產生收益約人民幣66.6百萬元。本集團於二零一七年第一季度並無錄得任何有關收益，原因為本公司全部可贖回可轉換優先股已於二零一六年六月股份在聯交所創業板上市時轉換為普通股；
3. 二零一七年第一季度銷售解決方案及產品收益較二零一六年第一季度有所減少；
4. 本集團在研發開支方面較過往投入更多投資，以增強本集團的研發能力，此舉與我們的業務目標一致；及
5. 於二零一七年第一季度，解決方案及服務的營銷開支較二零一六年第一季度大幅增加。

簡明綜合全面收益表分析

收益

我們的收益主要源於(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。

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一七年 (未經審核)		二零一六年 (未經審核)	
	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	84,401	79.9	130,140	85.0
服務	15,370	14.6	9,107	5.9
產品	5,858	5.5	13,900	9.1
總計	105,629	100.0	153,147	100.0

我們的收益由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣153.1百萬元減少31.0%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣105.6百萬元。由於二零一七年第一季度並無可確認為收益的解決方案大額合約，我們來自銷售解決方案的收益由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣130.1百萬元減少35.1%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣84.4百萬元。我們來自提供服務的收益由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣9.1百萬元增加69.2%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣15.4百萬元，主要由於與雲媒體資產編目相關的服務增加所致。來自銷售產品的收益由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣13.9百萬元減少57.6%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣5.9百萬元，主要由於：(i)我們部分主要客戶押後其升級項目；及(ii)為改善我們的內部監控系統，我們於二零一七年第一季度進行分銷渠道的內部改革，某程度上影響分銷銷售表現。

銷售成本

由於收益減少，我們的銷售成本由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣113.2百萬元減少30.9%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣78.2百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣39.9百萬元減少31.3%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣27.4百萬元，而我們截至二零一七年三月三十一日止三個月的毛利率與截至二零一六年三月三十一日止三個月的26.1%相比，相對穩定地維持於25.9%。具體而言：

解決方案業務的毛利由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 26.6 百萬元減少 34.2% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 17.5 百萬元。解決方案業務截至二零一七年三月三十一日止三個月的毛利率與截至二零一六年三月三十一日止三個月的 20.4% 相比，相對穩定地維持於 20.7%。

服務業務的毛利由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 4.4 百萬元增加 56.8% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 6.9 百萬元。服務業務的毛利率由截至二零一六年三月三十一日止三個月的 47.8% 減少至截至二零一七年三月三十一日止三個月的 44.7%，主要是由於若干服務項目的毛利率相對較低。

產品業務的毛利由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 9.0 百萬元減少 66.7% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 3.0 百萬元。產品業務的毛利率由截至二零一六年三月三十一日止三個月的 64.6% 減少至截至二零一七年三月三十一日止三個月的 51.8%，主要是由於若干產品項目的毛利率相對較低。

其他收入

其他收入由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 7.6 百萬元減少 9.2% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 6.9 百萬元，主要是由於政府補貼減少。

銷售及營銷開支

由於我們於二零一七年第一季度若干類型的解決方案及服務的營銷開支增加，我們的銷售及營銷開支由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 13.5 百萬元增加 24.4% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 16.8 百萬元。

行政開支

由於截至二零一七年三月三十一日止三個月我們並無產生任何上市開支，而部分跌幅被截至二零一七年三月三十一日止三個月員工成本因僱員加薪而增加所抵銷，我們的行政開支由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 12.4 百萬元減少 28.2% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 8.9 百萬元。

以股份為基礎的薪酬開支

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們就鄭福雙先生授予劉保東先生及郭朗華先生的股份確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣 31.8 百萬元。詳情請參閱本公司日期為二零一七年一月四日的公告。我們於截至二零一六年三月三十一日止三個月錄得以股份為基礎的薪酬開支人民幣 3.7 百萬元。

研發開支

我們在研發開支方面較過往投入更多投資以增強研發能力，此舉與我們的業務目標一致，故我們的研發開支由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣 10.6 百萬元增加 33% 至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣 14.1 百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一六年三月三十一日止三個月的人民幣**1.9**百萬元減少**52.6%**至截至二零一七年三月三十一日止三個月的人民幣**0.9**百萬元，主要由於我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月償還銀行借款，導致截至二零一七年三月三十一日止三個月的利息付款減少。

可贖回可轉換優先股公平值收益

我們於二零一六年第一季錄得可贖回可轉換優先股公平值收益所產生的收益約人民幣**66.6**百萬元。由於本公司所有可贖回可轉換優先股已於二零一六年六月本公司股份於聯交所創業板上市時轉換成普通股，本集團並無於二零一七年第一季錄得任何有關收益。

應佔合營企業虧損

於截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的應佔合營企業虧損為零，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月則為人民幣**2.9**百萬元。於截至二零一六年三月三十一日止三個月，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，而有關公司均處於業務發展初期。於截至二零一七年三月三十一日止三個月，由於我們並無代表合營企業承擔法律或推定義務，而我們應佔合營企業的虧損超過我們於合營企業的權益，我們的權益已減至零，並已終止確認進一步虧損。

除所得稅前虧損／溢利

由於上述因素，我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月錄得的虧損為人民幣**38.2**百萬元，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月則錄得除所得稅前溢利人民幣**69.0**百萬元。

所得稅開支

於截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們錄得所得稅開支人民幣**1.3**百萬元，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月則錄得所得稅開支人民幣**3.4**百萬元，減少**61.8%**，主要由於收益減少所致。

期內虧損／溢利

由於上述因素，我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月的虧損為人民幣**39.5**百萬元，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月溢利則為人民幣**65.5**百萬元。我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月的經調整虧損淨額為人民幣**7.7**百萬元，而截至二零一六年三月三十一日止三個月的經調整純利則為人民幣**8.7**百萬元。

其他全面虧損

我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月錄得其他全面虧損人民幣**1.8**百萬元，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月則錄得其他全面虧損人民幣**7.1**百萬元，主要是由於與截至二零一六年三月三十一日止三個月相比，截至二零一七年三月三十一日止三個月人民幣兌美元出現升值，導致換算海外業務產生匯兌差額。

管理層討論及分析

期內全面虧損／收益總額

我們於截至二零一七年三月三十一日止三個月錄得全面虧損總額人民幣**41.3**百萬元，而於截至二零一六年三月三十一日止三個月則錄得全面收益總額人民幣**58.4**百萬元，有關減少是由於收益減少所致。

非控股權益應佔溢利／虧損

於截至二零一七年三月三十一日止三個月，非控股權益應佔溢利合共為人民幣**1.3**百萬元，而截至二零一六年三月三十一日止三個月的非控股權益應佔虧損則為人民幣**0.9**百萬元。於截至二零一七年三月三十一日止三個月，非控股權益主要指於北京美攝的少數股東權益。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃及預期資金來源

我們並無重大投資或收購資本資產的計劃。

非國際財務報告準則財務計量

我們的經調整純利為非國際財務報告準則財務計量，指期內溢利，不包括以股份為基礎的薪酬開支、可贖回可轉換優先股的公平值收益及上市開支。

我們呈列經調整純利以補充我們根據國際財務報告準則編製的期內簡明綜合全面收益表，以提供有關我們經營業績的更多資料。使用經調整純利作分析工具存在重大限制，因為其並不包括影響我們期內溢利的所有項目。從經調整純利中剔除的項目是理解及評估我們運營及財務表現的重要組成部分。下表為我們於期內根據國際財務報告準則計量的溢利與經調整純利的對賬：



	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
期內(虧損)/溢利	(39,480)	65,546
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	31,799	3,744
可贖回可轉換優先股公平值收益	—	(66,575)
上市開支	—	5,990
經調整(虧損)淨額/純利(未經審核)	(7,681)	8,705

人力資源

於二零一七年三月三十一日，我們聘有 1,056 名全職僱員及 34 名派遣勞工(二零一六年三月三十一日：1,003 名全職僱員及 61 名派遣勞工)。我們的僱員薪酬待遇包括薪金、銷售佣金、花紅及其他現金補貼。截至二零一七年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止三個月，薪酬開支(不包括以股份為基礎的薪酬開支)分別約達人民幣 47.7 百萬元及人民幣 36 百萬元。一般而言，僱員薪金按個人表現、資歷、職位及年資釐定。我們極為重視招募技術熟練人員。我們通常從大學及技術學校招聘人才，並進行年度評核以評估僱員表現及釐定彼等的薪金、花紅及升遷。我們亦非常重視向僱員提供培訓以增進彼等的技術及產品知識以及對行業質量標準的理解。

我們已採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在吸納、留聘及激勵本集團董事、高級管理層及僱員和其他參與者。更多詳情請參閱本報告內「首次公開發售前購股權計劃」一節。

除首次公開發售前購股權計劃外，我們亦已於二零一七年三月二十日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，並建議採納購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，作為留聘有價值員工的激勵。採納首次公開發售後購股權計劃須在將於二零一七年五月十八日舉行的股東週年大會上獲股東批准，方可作實。

展望

我們的長期目標是成為中國領先的綜合數字視頻技術、服務及媒體公司。為達成此目標，我們將繼續(a)因應最新行業趨勢提供解決方案及擴充客戶基礎取得市場份額；(b)通過進一步增強及開發我們的服務業務，創造經常性高利潤收益來源；(c)進一步開發及投資創新產品及業務；及(d)選擇性地進行策略投資及收購。

因應最新行業趨勢提供解決方案及擴充客戶基礎取得市場份額

我們預期後期製作市場的下一階段系統擴展及升級將由以下因素推動：(i) 數字視頻內容傳送過渡至雲計算平台；(ii) 全媒體融合；(iii) 繼續升級至高清標準；及 (iv) 升級至 4K 超高清標準。我們計劃透過以下方式把握上述行業趨勢帶來的機會：

- 在訂製解決方案中加入新的功能，以滿足我們客戶群不斷增長的多元化業務及複雜技術需求；
- 協助現有客戶進行系統擴展及升級，以在新項目出現時把握更多增量技術資本支出；及
- 利用現有客戶關係，在目前尚未使用我們產品的現有客戶部門進行交叉銷售。

此外，我們將利用自身在高端後期製作技術方面的核心優勢，透過開發滿足相關客戶需求的產品滲透專業用戶中層市場。例如，我們已以「天鷹」品牌開發一款新型雲視頻剪輯系統。天鷹利用雲技術創建一個協作工作流程平台，允許多個用戶通過網絡連接於任何地方同時進行複雜及基礎視頻剪輯。

我們擬向工作要求移動性及協同性的專業及非正式用戶營銷「天鷹」。

通過進一步增強及開發我們的服務業務，創造經常性高利潤收益來源

我們計劃通過專注高利潤領域來增加服務業務產生的收益流，該收益流屬經常性收益。為此，我們計劃將我們的 CreaStudio 多機位攝錄及剪輯服務從主要為娛樂電視節目錄製及剪輯視頻素材轉為通過使用我們的 CreaStudio 系統拍攝的素材與媒體權利持有人共同製作及運營娛樂媒體內容，我們相信這能產生一致的高利潤收益。作為共同製作的一部分，我們計劃與有關媒體權利持有人就使用其媒體內容訂立協議。我們亦致力進一步加強我們其他服務的質量及能力並進一步開發產生經常性高利潤的新服務。

進一步開發及投資於創新性產品及業務

我們計劃繼續利用自身核心數字視頻技術來開發及投資創新性產品及業務。我們以大眾市場的受眾為目標的移動應用業務美攝目前處於初步階段，用戶基礎及活躍度正在提高。

我們對於北京美攝的下一步目標包括：

- 多元化及優化收益模式；
- 通過提供多類線上及線下營銷及推廣活動，提升用戶基礎及活躍度；
- 通過分析用戶活動、進行市場研究、收集用戶習慣數據及審視用戶反饋，改善技術及用戶體驗；
- 透過增加營銷活動來提高品牌知名度；及
- 透過與知名手機製造商合作來擴大用戶基礎。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們推出兩款新產品，即VSE xMotion（一款360度HD/4K視頻攝錄、製作及錄放系統）和「石墨」(CDV Graphite)（一款HD/4k圖像生成及顯示系統）。VSE xMotion於第二十五屆中國國際廣播電視信息網絡展覽會榮獲創新傑出獎，該展覽會為亞太地區規模最大的廣播影視技術設備展覽會。此等新產品推出可望為本集團帶來可觀回報。

選擇性地進行策略投資及收購

我們認為現時的中国電視廣播後期製作行業較為分散，整合時機已經成熟。我們擬繼續積極物色策略投資及收購機會，以強化我們解決方案、服務及產品組合的深度及廣度，從而保持我們的市場領先地位。我們擬物色的合適機會包括：

- 國際市場上的尖端數字視頻技術，以進一步強化我們的核心技術，以及有助我們把握關鍵行業趨勢的技術，例如大數據、雲計算及4K超高清標準；
- 擁有可觀的小眾客戶基礎的較小型國內競爭對手，以進一步擴大我們所觸及的客戶層次；及
- 我們擁有重大持股且能利用我們核心技術的投資機會。

股息分派

董事會不建議就截至二零一七年三月三十一日止三個月派付股息（截至二零一六年三月三十一日止三個月：無）。

購買、出售或贖回本公司或其任何附屬公司的上市證券

自二零一七年一月一日起至二零一七年三月三十一日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

報告期後事項

自二零一七年三月三十一日起及直至本季度報告日期，概無任何重大事項。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一七年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證的好倉

董事姓名	身份	股份或相關股份數目	佔本公司權益的 概約百分比
鄭福雙先生	全權信託創辦人 ¹	210,278,278	33.92%
郭朗華先生	實益擁有人 ²	31,842,106	5.14%
劉保東先生	實益擁有人 ³	28,237,338	4.56%
張亞勤先生	實益擁有人 ⁴	450,596	0.07%
Frank Christiaens 先生	實益擁有人 ⁴	450,596	0.07%

附註：

- 鄭福雙先生為Future Success信託的財產授予人及受益人。Future Success信託持有ZFS Holdings的全部已發行股本，而ZFS Holdings持有本公司控股股東榮成控股有限公司的全部已發行股本。因此，鄭福雙先生被視為於榮成控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- 郭朗華先生持有15,921,053股股份及餘下權益為於購股權獲悉數行使後相當於15,921,053股相關股份的購股權。
- 劉保東先生持有14,118,669股股份及餘下權益為於購股權獲悉數行使後相當於14,118,669股相關股份的購股權。
- 於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的權益。



除上文所披露者外，於二零一七年三月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易的規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年三月三十一日，就董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為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權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本數目10%或以上權益：

於本公司股份中的好倉

股東姓名／名稱	身份	所持股份數目	佔本公司權益的	
			所持股份數目	概約百分比
鄭福雙先生	全權信託創辦人 ¹	210,278,278		33.92%
HSBC International Trustee Limited	信託及受控制法團的權益 ²	210,278,278		33.92%
ZFS Holdings	受控制法團的權益 ²	210,278,278		33.92%
榮成控股有限公司	合法擁有人及實益擁有人 ²	210,278,278		33.92%
Eagle Eyes Investment Limited	受控制法團的權益	98,098,000		15.82%
New Horizon Capital IV, L.P.	受控制法團的權益	98,098,000		15.82%
New Horizon Capital Partners III, L.P.	受控制法團的權益	98,098,000		15.82%
Carvillo Success Limited	合法擁有人及實益擁有人	98,098,000		15.82%

附註：

- 鄭福雙先生為Future Success信託的創立人及受益人。Future Success信託持有ZFS Holdings的全部已發行股本，而ZFS Holdings持有榮成控股有限公司的全部已發行股本。因此，鄭福雙先生被視為於榮成控股有限公司持有的股份中擁有權益。
- HSBC International Trustee Limited為Future Success信託的受託人並持有ZFS Holdings的全部已發行股本，而ZFS Holdings則持有榮成控股有限公司的全部已發行股本。因此，HSBC International Trustee Limited及ZFS Holdings根據證券及期貨條例各自被視為於榮成控股有限公司持有的股份中擁有權益。

管理層討論及分析

除上文所披露者外，於二零一七年三月三十一日，董事並不知悉任何其他人士（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條須記錄於本公司備存的登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本數目 10% 或以上權益。

首次公開發售前購股權計劃

本公司已於二零一零年十二月二十日採納首次公開發售前購股權計劃，首次公開發售前購股權計劃的主要條款及條件載於招股章程附錄四「D. 首次公開發售前購股權計劃」一節。上市後，本公司將不會根據首次公開發售前購股權計劃授出進一步的購股權。

尚未行使的購股權

自二零一七年一月一日至二零一七年三月三十一日，495,655 份購股權已失效及註銷。於二零一七年三月三十一日，合共 76,526,192 份購股權尚未行使。倘所有尚未行使的購股權獲行使，於二零一七年三月三十一日，股東的股權（假設全部購股權已獲行使）將存在 10.99% 的攤薄效應。除上文所載者外，上市後，我們並無亦不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何其他購股權。

承授人	授出日期	行使期間	行使價 (美元)	購股權 於二零一七年 一月一日 代表的 股份數目		未歸屬 購股權 的數目	購股權 於二零一七年 三月三十一日 代表的 股份數目		佔本公司 已發行股本 的百分比	
				期內已行使	期內已註銷		已歸屬 購股權 的數目	已發行股本		
郭朗華	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	15,921,053	-	-	15,921,053	15,921,053	2.57%	
劉保東	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	14,118,669	-	-	14,118,669	14,118,669	2.28%	
張亞勤	二零一一年一月一日	二零一四年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	450,596	-	-	450,596	450,596	0.07%	
Frank Christiaens	二零一一年一月一日	二零一四年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	450,596	-	-	450,596	450,596	0.07%	
本公司高級管理層										
孫季川	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	450,596	-	-	450,596	450,596	0.07%	
錢禕玥	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	450,596	-	-	450,596	450,596	0.07%	
錢禕玥	二零一五年十月一日	二零一六年十月一日至 二零二一年十二月三十一日	0.00001	4,310,700	-	-	4,310,700	4,310,700	0.70%	
崔大偉 ¹	二零一五年十月一日	二零一六年十月一日至 二零二一年十二月三十一日	0.00001	4,505,958	-	-	2,703,575 ¹	1,802,383	4,505,958	0.73%
上文並無提及的本公司附屬公司董事										
鄭騰程	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	150,199	-	-	150,199	150,199	0.02%	
本公司其他僱員	二零一一年一月一日	二零一五年一月一日至 二零二一年十二月三十一日	1.16	36,212,884	-	495,655	35,717,229	35,717,229	5.84%	
總計				77,021,847	-	495,655	2,703,575	73,822,617	76,526,192	12.34%

附註：

1. 崔大偉先生已辭任首席財務官，自二零一七年四月一日起生效。2,703,575份購股權中，50%將於二零一七年十月一日歸屬及50%將於二零一八年十月一日歸屬。

股份獎勵計劃及購股權計劃

本公司已於二零一七年三月二十日採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃的宗旨和目標為表揚若干僱員的貢獻並給予獎勵，務求留聘該等僱員繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團進一步發展。股份獎勵計劃將於股份獎勵計劃採納日期起計10年期內有效及生效，惟可由董事會決定以董事會決議案提前終止。董事會不得進一步授出任何獎勵股份，致使本公司已發行股本總數超逾股份獎勵計劃採納日期本公司已發行股本的8.5%。

於二零一七年三月二十日，待獨立股東／股東在將於二零一七年五月十八日舉行的二零一七年股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，建議向股份獎勵計劃項下30名選定參與者發行及配發合共12,000,000股獎勵股份（「建議發行」）。除建議發行外，截至二零一七年三月三十一日止三個月，概無根據股份獎勵計劃向本公司任何僱員或董事授出任何股份。

於二零一七年三月二十日，董事會建議採納購股權計劃（「購股權計劃」），惟須於股東週年大會上獲股東批准後方可作實。

有關股份獎勵計劃、建議發行及購股權計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年三月二十日的公告及日期為二零一七年四月十一日的通函。

競爭業務

截至二零一七年三月三十一日止三個月，概無董事或本公司控股股東及彼等各自的聯繫人（定義見創業板上市規則）於與本集團業務競爭或可能與本集團業務競爭的業務中擁有任何權益，或擁有任何其他與本集團的利益衝突。

遵守企業管治常規

本公司已採納載於創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的守則條文，作為其企業管治常規。

董事認為，自二零一七年一月一日起直至本季度報告日期，本公司一直遵守企業管治守則所載全部守則條文。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已按不寬鬆於創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易必守標準的條款採納董事進行證券交易的操守守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認自二零一七年一月一日起至本季度報告日期一直遵守交易必守標準及有關董事進行證券交易的行為守則。據本公司所知，期內並無任何不遵守該等標準及守則的情況。

合規顧問的權益

誠如本公司合規顧問瑞東金融市場有限公司(「瑞東」)所確認，除本公司與瑞東訂立日期為二零一五年八月十八日的合規顧問協議外，瑞東或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見創業板上市規則)概無於本集團，或本公司或本公司任何成員公司的任何證券中，擁有根據創業板上市規則第6A.32條須知會本公司的任何權益。

審核委員會及季度業績審閱

本公司已於二零一六年五月二十三日設立審核委員會，並遵照創業板上市規則訂明其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務申報程序及內部監控制度，以及監督本集團財務報表的審計程序及審計。

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即曹茜女士、張亞勤先生及Frank Christiaens先生，並由曹茜女士擔任主席。審核委員會已審閱截至二零一七年三月三十一日止三個月的未經審核財務報表，且認為(i)本集團於截至二零一七年三月三十一日止三個月的未經審核財務報表符合適用會計準則及創業板上市規則；及(ii)已於該等未經審核財務報表作出足夠披露。

董事會及董事委員會的組成

本公司董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的組成與招股章程所載者相同。

承董事會命

中國數字視頻控股有限公司

主席

鄭福雙

香港，二零一七年五月八日

季度簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表

截至二零一七年三月三十一日止三個月

(未經審核)			
截至三月三十一日止三個月			
	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	3	105,629	153,147
銷售成本		<u>(78,219)</u>	<u>(113,217)</u>
毛利		27,410	39,930
其他收入	4	6,850	7,614
銷售及營銷開支		(16,825)	(13,528)
行政開支		(8,876)	(12,446)
以股份為基礎的薪酬開支		(31,799)	(3,744)
研發開支		(14,090)	(10,626)
融資成本	5	(900)	(1,904)
可贖回可轉換優先股的公平值收益		-	66,575
應佔合營企業虧損		-	<u>(2,883)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	5	(38,230)	68,988
所得稅開支	6	(1,250)	<u>(3,442)</u>
期內(虧損)/溢利		(39,480)	<u>65,546</u>
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		(1,809)	<u>(7,145)</u>
期內全面收益/(虧損)總額		(41,289)	<u><u>58,401</u></u>

季度簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表

截至二零一七年三月三十一日止三個月

		(未經審核)	
		截至三月三十一日止三個月	
	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
以下應佔期內(虧損)/溢利：			
本公司權益持有人		(38,145)	66,461
非控股權益		(1,335)	(915)
		<u>(39,480)</u>	<u>65,546</u>
以下應佔期內全面收益/(虧損)總額：			
本公司權益持有人		(39,954)	59,316
非控股權益		(1,335)	(915)
		<u>(41,289)</u>	<u>58,401</u>
本公司普通權益持有人應佔溢利的每股(虧損)/盈利			
(以每股人民幣分列示)			
基本	8	<u>(6.15)</u>	<u>26.56</u>
攤薄		<u>(6.13)</u>	<u>(0.04)</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止三個月

	本公司權益持有人應佔權益								
	股本－		法定儲備	匯兌儲備	購股權儲備	(累計虧損)/		非控股權益	(資本虧絀)/
普通股	股份溢價	保留盈利				小計	權益總額		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	
於二零一七年一月一日的結餘	42	588,902	28,982	2,477	34,527	139,222	794,152	(9,399)	784,753
期內全面收益									
期內溢利	—	—	—	—	—	(38,145)	(38,145)	(1,335)	(39,480)
期內其他全面虧損	—	—	—	(1,809)	—	—	(1,809)	—	(1,809)
期內全面收益總額	—	—	—	(1,809)	—	(38,145)	(39,954)	(1,335)	(41,289)
與擁有人的交易									
以股份為基礎的薪酬	—	—	—	—	31,799	—	31,799	—	31,799
劃撥至法定儲備	—	—	889	—	—	(889)	—	—	—
與擁有人的交易總額	—	—	889	—	31,799	(889)	31,799	—	31,799
於二零一七年三月三十一日的結餘	42	588,902	29,871	668	66,326	100,188	785,997	(10,734)	775,263

簡明綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止三個月

本公司權益持有人應佔權益

	股本— 不可贖回		法定儲備	匯兌儲備	購股權儲備	(累計虧損)/		(資本虧絀)/	
	股本— 普通股	可轉換 優先股				保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於二零一六年一月一日的結餘	6	26,235	19,731	2,865	21,723	(190,489)	(119,929)	(3,955)	(123,884)
期內全面收益									
期內溢利	—	—	—	—	—	66,461	66,461	(915)	65,546
期內其他全面虧損	—	—	—	(7,145)	—	—	(7,145)	—	(7,145)
期內全面收益總額	—	—	—	(7,145)	—	66,461	59,316	(915)	58,401
與擁有人的交易									
轉換可轉換優先股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本化發行	—	—	—	—	—	—	—	—	—
就本公司股份上市發行新股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股份發行開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎的薪酬	—	—	—	—	3,744	—	3,744	—	3,744
購股權作廢後轉撥	—	—	—	—	—	—	—	—	—
劃撥至法定儲備	—	—	2,022	—	—	(2,022)	—	—	—
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—
與擁有人的交易總額	—	—	2,022	—	3,744	(2,022)	3,744	—	3,744
於二零一六年三月三十一日的結餘	6	26,235	21,753	(4,280)	25,467	(126,050)	(56,869)	(4,870)	(61,739)



1. 一般資料

中國數字視頻控股有限公司(「**本公司**」)於二零零七年一月八日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份自二零一六年六月二十七日起於香港聯合交易所有限公司創業板(「**創業板**」)上市(「**上市**」)。

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司(統稱為「**本集團**」)主要從事在中華人民共和國(「**中國**」)研究、開發及銷售視頻相關和廣播設備和軟件以及提供有關技術服務。

2. 編製基準

截至二零一七年三月三十一日止三個月的未經審核簡明綜合季度業績(「**業績**」)乃根據聯交所創業板證券上市規則適用披露條文編製。業績乃於二零一七年五月八日獲董事會授權刊發。

編製業績所使用的會計政策及計算方法與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度年報內所使用者一致，惟採用於二零一七年一月一日開始的會計期間生效並有關本集團的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)的若干修訂除外。

本集團已採用所有於二零一七年一月一日開始的財政年度強制執行的修訂準則。採納並無對現時及過往期間的業績及財務狀況編製及呈列方式造成重大影響。

本集團並無提早採納已頒布但尚未生效的任何其他準則或修訂。

業績並無包括年度財務報表中規定的所有資料及披露，且應與截至二零一六年十二月三十一日止年度年報一併閱讀。

除非另有說明，否則業績乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列。

業績未經審核。

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

3. 收益及分部資料

本集團的經營活動可歸為主要專注研發及銷售視頻相關和廣播設備和軟件與在中國提供有關技術服務的單一可呈報及經營分部。此經營分部乃依據主要經營決策人(「主要經營決策人」，為本集團的執行董事)所審閱的內部管理報告確立。主要經營決策人主要審閱來自產品銷售、解決方案以及服務的收益，該等收益乃按本集團的會計政策計量。然而，除收益資料外，並無經營業績及其他單獨財務資料可用於評估有關收益類別的表現。主要經營決策人全面審閱本集團的整體業績，以作出有關資源分配的決策。因此，並無呈列分部資料。本集團收益分析如下：

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
解決方案	84,401	130,140
服務	15,370	9,107
產品	5,858	13,900
	<u>105,629</u>	<u>153,147</u>

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

4. 其他收入

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他收益		
利息收入	260	196
呆賬撥備撥回	2,475	918
增值稅(「增值稅」)退款(附註 a)	4,115	4,340
	<u>6,850</u>	<u>5,454</u>
其他收入/收益淨額		
政府補貼收入(附註 b)	—	2,149
雜項收入	—	11
	<u>—</u>	<u>2,160</u>
	<u>6,850</u>	<u>7,614</u>

附註：

- (a) 在中國銷售軟件產品須繳納17%的增值稅。自主研發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相等於超過銷項增值稅超出進項增值稅當月所支付銷售發票金額3%的增值稅退款。
- (b) 補貼收入主要與政府就運營及開發活動給予的現金補貼有關，相關補貼為無條件補貼或已達成有關條件的補貼。

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

5. 除所得稅前虧損/溢利

除所得稅前虧損/溢利乃經扣除下列各項：

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資成本		
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	900	1,904
僱員福利開支		
薪金、花紅及津貼	35,212	25,136
退休福利計劃供款	8,206	6,439
遣散費	205	9
以股份為基礎的薪酬開支	31,799	3,744
	75,422	35,328
其他項目		
上市相關開支	—	5,990
確認為開支的軟件及硬件設備成本，包括	74,033	86,261
— 陳舊存貨撥備	—	433
物業、廠房及設備折舊	1,182	1,823
無形資產攤銷	2,768	3,503
貿易及其他應收款項呆賬撥備	1,000	—

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

6. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅		
本期間	1,524	3,568
	<u>1,524</u>	<u>3,568</u>
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(274)	(126)
	<u>(274)</u>	<u>(126)</u>
所得稅開支	<u>1,250</u>	<u>3,442</u>

附註：

(a) 開曼群島所得稅

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

香港利得稅稅率為16.5%。由於本集團內各公司於有關期間在香港並無估計應課稅溢利，因此並無撥備香港利得稅。

(c) 新加坡利得稅

新加坡利得稅稅率為17%。由於本集團內各公司於有關期間在新加坡並無估計應課稅溢利，因此並無撥備新加坡利得稅。

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

6. 所得稅開支—續

附註：—續

(d) 中國企業所得稅

本集團就其在中國的業務所作出的所得稅撥備乃根據現行相關法律、詮釋及慣例就有關期間估計應課稅溢利按適用稅率計算。有關期間適用所得稅稅率為25%。

根據中國相關法律及法規，本公司的附屬公司新奧特(北京)視頻技術有限公司(「新奧特外商獨資企業」)於二零一二年取得「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格並於二零一五年續新其資格。於二零一六年，新奧特外商獨資企業亦被評為「國家規劃佈局內重點軟件企業」，因此自二零一五年起追溯享有10%優惠所得稅稅率，且一直享有此項優惠所得稅稅率直至不再符合有關資格為止。

根據中國相關法律及法規，本公司的附屬公司北京正奇聯訊科技有限公司(「北京正奇」)於二零一四年取得高新技術企業資格，因此於二零一四年至二零一六年享有15%的優惠所得稅稅率。

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該年度應課稅溢利時將所產生的研發開支的150%稱作可扣稅開支(「加計扣除」)。新奧特外商獨資企業及北京正奇已經對將在確定其截至二零一七年三月三十一日止三個月的應課稅溢利時提出的加計扣除作出最佳估計。

7. 股息

董事不建議派付截至二零一七年三月三十一日止三個月的股息(二零一六年：零)。

8. 每股(虧損)/盈利

就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言，於計算截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止三個月的每股基本及攤薄(虧損)/盈利時，於各期間的普通股數目亦已就因招股章程所詳述的資本化發行而產生的發行在外股份數目的按比例變化作出追溯調整。

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

8. 每股(虧損)/盈利—續

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利按本公司普通權益持有人應佔經調整(虧損)/溢利除以期間發行在外普通股的加權平均數計算。

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利	(38,145)	66,461
未宣派優先股股息	—	(2,644)
用於釐定每股基本(虧損)/盈利的(虧損)/溢利	<u>(38,145)</u>	<u>63,817</u>

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一六年
股份數目(千股)		
每股基本(虧損)/盈利的發行在外普通股加權平均數	<u>620,000</u>	<u>240,318</u>

未經審核簡明綜合損益及其他全面(虧損)/收益表附註

截至二零一七年三月三十一日止三個月

8. 每股(虧損)/盈利—續

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股加權平均數，以假設轉換所有潛在攤薄普通股而計算，計算如下：

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
用於釐定每股基本(虧損)/盈利的本公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利	(38,145)	63,817
可贖回可轉換優先股的公平值變動	—	(66,575)
未宣派優先股股息	—	2,562
用於釐定每股攤薄虧損的虧損	<u>(38,145)</u>	<u>(196)</u>

	(未經審核)	
	截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一六年
股份數目(千股)		
用於釐定每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數	620,000	240,318
視作轉換優先股的影響(經資本化發行調整)	—	210,601
視作根據二零一零年購股權計劃發行股份的影響	2,225	869
	<u>622,225</u>	<u>451,788</u>



8. 每股(虧損)/盈利—續

(b) 每股攤薄虧損—續

截至二零一七年三月三十一日止三個月，本公司只擁有一項潛在攤薄普通股：本公司的二零一零年購股權計劃。截至二零一六年三月三十一日止三個月，本公司擁有以下三類潛在攤薄普通股：不可贖回可轉換A-1系列優先股、可贖回可轉換優先股(包括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)以及本公司的二零一零年購股權計劃。

截至二零一七年三月三十一日止三個月，計算每股攤薄虧損時已假設本公司的二零一零年購股權計劃已獲轉換。

截至二零一六年三月三十一日止三個月，計算每股攤薄虧損時已假設不可贖回可轉換A-1系列優先股及可贖回可轉換B系列、C系列優先股以及本公司的二零一零年購股權計劃已獲轉換，惟並無假設餘下優先股已獲轉換，乃由於有關轉換將導致每股虧損減少。