

財務資料

閣下應連同(i)我們截至2014年、2015年及2016年12月31日及截至該日止三個年度的綜合財務資料，載於本[編纂]附錄一的會計師報告；及(ii)傳統PPT業務截至2014年12月31日止年度及截至2015年1月31日止一個月的收購前財務資料，載於會計師報告，載於本[編纂]附錄一，一併閱覽以下討論及分析。該等會計師報告乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。

以下討論及分析以及本[編纂]的其他部分載有前瞻性陳述，反映我們現時對牽涉風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的意見。該等陳述乃建基於我們因應我們對過去事件、現況及預期未來發展的經驗和看法，以及我們在各情況下認為合適的其他因素所作出的假設及分析。閣下評估我們的業務時，應審慎考慮本[編纂]「前瞻性陳述」及「風險因素」兩節所提供的資料。

概覽

根據弗若斯特沙利文，就2016年收入而言，我們是領先的線上視頻內容保護服務供應商，佔全球市場份額的7.5%，協助我們的內容擁有者客戶識別潛在侵權內容並降低侵權引致的收入損失。我們的客戶包括部分世界上最大型的電影公司，包括七大全球電影公司，以及許多其他電影公司、電視網絡公司及其他內容擁有者。藉著與我們內容保護平台相關的核心內容識別技術及透過收購傳統PPT業務取得的客戶關係，我們提供兩個使用收入分成模式促進線上視頻分銷的內容變現平台。此外，我們繼續經營傳統PPT業務，讓內容擁有者可就傳統家庭視頻分銷與視頻店舖分享收入。

通過我們專有的軟件平台，我們協助內容擁有者客戶保護其內容免遭未經授權使用，計量其內容的收視情況，並通過實現就其視頻內容的分銷或與之相關的收入分成將其內容變現。我們的業務模式可分為兩部分：

- 認購型SaaS業務 — 包括內容保護平台（包括VideoTracker及MediaWise）及內容計量平台（包括TV Ad Tracking and Analysis平台及mSync）；及
- 交易型SaaS業務 — 包括內容變現平台，能夠通過我們的傳統PPT平台為傳統家庭視頻分銷以及通過我們的線上PPT平台（包括AVOD PPT平台，或「ReClaim」，以及我們新開發的產品，即TVOD PPT平台）為線上視頻發行實現收入分成。

財務資料

於2015年1月31日，VideoMobile透過Vobile US從Rentrak收購傳統PPT業務。因此，我們的歷史財務業績未必可按期間比較。為協助潛在投資者評估本集團的各種業務，有關按獨立基準呈列於收購前的傳統PPT業務討論載於「財務資料－傳統PPT業務」一節。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的整體收入分別為10.1百萬美元、17.6百萬美元及16.8百萬美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，來自我們認購型SaaS業務的收入分別為10.1百萬美元、9.7百萬美元及10.4百萬美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，來自我們交易型SaaS業務的收入分別為0.01百萬美元、7.9百萬美元及6.4百萬美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的純利分別為1.8百萬美元、2.6百萬美元及2.8百萬美元。

編製及呈列基準

我們已根據國際財務報告準則編製歷史財務資料，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會所核准的所有準則及詮釋。我們於編製整段業績記錄期間的歷史財務資料時採納於2016年1月1日起會計期間生效的國際國際財務報告準則及相關過渡性條款。

於業績記錄期間的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括所有營運附屬公司由最早呈列日期或（如較後）自有關營運附屬公司成立日期起（以較短期間為準）的業績及現金流量。我們編製截至2014年、2015年及2016年12月31日止的綜合財務狀況表，從VideoMobile的角度使用現有賬面值編製以呈列營運附屬公司的資產及負債。我們概無因重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債，而我們於綜合入賬時對銷所有集團內交易及結餘。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績一直以來並將預期繼續由多項因素影響，主要包括以下討論者：

媒體及娛樂行業內技術轉變及消費者行為轉變

媒體及娛樂行業的特點一直及將繼續為快速技術轉變，可能使我們的產品及服務變得過時。我們的未來成功將部分取決於我們按適時及具成本效益的方式緊貼客戶不斷演變的需要以及尋求來自技術追步的新市場機會之能力。例如，引入先進視頻操縱技術及工具對我們的內容保護技術不斷進步屬必要。此外，全球網上盜版網絡及工具擴展使我們需要識別及支持於該等網絡及工具搜尋及發現視頻內容。再者，移動互聯

財務資料

網技術進步已帶來視頻分銷的新形式，包括社交網絡平台，讓客戶可直接於互聯網及其移動裝置上存取多種傳統上受限於大屏幕電視的內容。該等視頻分銷新形式降低對實體視頻分銷的需求，繼而對我們傳統PPT平台的使用；然而，其可能增加對我們線上PPT平台的需求。倘我們未能緊貼娛樂行業的技術演變及未能投資研發工作以調整我們現有產品及服務以應對新興娛樂行業需要，我們的經營業績將受到重大影響。

競爭

我們於網上視頻內容保護市場上的主要競爭對手包括使用指紋及／或水印軟件提供網上視頻內容保護解決方案的技術服務供應商。內容保護市場競爭非常激烈。我們若干現有或潛在競爭對手營運歷史悠久、客戶群龐大、品牌知名度強大及有豐富財務、營銷及其他資源。彼等可能從供應商取得較好條款、採取更進取的定價及投放更多資源至產品開發、技術、基建、內容收購及市場推廣。新入行人士或現有供應商可能推出新產品或提升其現有產品或方法以保護及變現線上視頻內容。公司亦可訂立加強其競爭位置的業務合併或聯盟。

發展線上PPT平台以通過收入分成模式協助線上視頻分銷的能力

現時普通的線上視頻分銷業務模式乃基於繁重的磋商以及大量前期付款。我們認為該模式僅適用於通過主要線上視頻網站分銷的精選賣座大片，使大量庫存內容閒置於電影公司或電視網絡公司的數據中心中。我們的AVOD PPT平台協助以廣告為基礎的視頻分銷，且我們相信，其處於有利位置隨著線上視頻廣告市場成長而成長。我們於2017年推出第二個線上PPT平台，即我們的TVOD PPT平台，以協助交易型視頻點播分銷。我們的TVOD PPT平台使用與傳統PPT平台相似的收入分成模式，協助我們的內容擁有者變現庫存內容並將其分銷範圍擴大至具規模經濟效益的額外線上視頻分銷商，以與我們的傳統PPT業務同樣方式產生規模經濟效益。我們並不知道其相關收入分成模式的採用率。

財務資料

取得新客戶及挽留現有客戶

為達至可持續收入增長，我們必須向現有內容擁有者客戶加售及交叉銷售擴充內容保護產品解決方案及新變現服務。我們亦必須吸引新內容擁有者客戶（例如電影公司及新進內容擁有者），以增加我們的收入。然而，我們的新內容擁有者客戶銷售週期可能漫長，部份由於有需要說服潛在客戶所涉及技術的效率以及所涉及決策人士數目多。此外，在若干情況下，新客戶可能要求需時開發、測試及實施的額外平台功能。為吸引及挽留客戶，我們必須一致提供可靠及功能吸引的產品及服務，並為客戶帶來價值。

我們對VideoTracker的依賴

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的毛利分別為9.0百萬美元、13.7百萬美元及13.3百萬美元，其中零、5.1百萬美元及3.2百萬美元乃分別產生自我們的傳統PPT業務。我們亦認為一般而言對比我們其他業務，傳統PPT業務的盈利能力水平較低。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們來自傳統PPT以外的產品的收入分別為10.1百萬美元、9.8百萬美元及11.8百萬美元，其中8.6百萬美元、8.0百萬美元及9.0百萬美元或85.1%、81.6%及76.0%乃分別產生自VideoTracker。我們過往的經營業績主要依賴於我們的VideoTracker業務，儘管依賴情況已隨著線上PPT業務的增長而減少。

改變我們客戶的認購費及交易費

於我們的認購型SaaS業務中，我們與客戶訂立認購費安排以根據產品類型基於若干指標商定一段時間內的經常性費用。因合約到期或重新磋商協議而使商定費用出現變動可能對我們的經營業績造成重大影響。

於我們的傳統PPT業務中，我們與內容擁有者及視頻商店磋商收入分成條款。各特定年度訂立或重續的有關協議的收入分成安排條款變動將對交易費及我們的營運業績構成重大影響。

於我們的線上PPT業務當中，我們與內容擁有者客戶及第三方分銷網絡有收入分享協議。我們一般按個別基準與每名內容擁有者客戶就分銷權及收入分享協議進行磋商。就我們的AVOD PPT業務或ReClaim而言，我們與內容擁有者就索賠權利及收入分享條款進行磋商，而與YouTube、Dailymotion及Facebook等線上視頻網站的收入分享條款由視頻網站釐定，並可按視頻網站酌情更改。就我們的TVOD PPT業務而言，我們與內容擁有者就分銷權及收入分享條款進行磋商，並與線上視頻網站就分銷協議進行磋商，與傳統PPT業務相似。我們就每特定年度訂立或重續的協議之收入分享安排條款變動將對我們的經營業績造成重大影響。

財務資料

未來美國公司稅稅率及遞延稅項資產價值

我們的主要附屬公司Vobile US須繳納美國所得稅。美國總統特朗普已建議降低美國公司稅稅率。有關更多詳情，請參閱「風險因素－我們實際稅率將來可能會有變動，這將影響我們的經營業績」。倘美國公司稅稅率減少，我們於任何財政期末的遞延稅項資產（按預期適用於資產變現期間的稅率計量）的價值將予下調，乃由於企業稅率減少。有關調整將計入損益表作為所得稅開支。

關鍵會計政策

我們相信對我們至關重要的部分會計政策如下：

收入確認

倘經濟利益可能流入我們且收入能夠可靠計量時，則確認收入。

提供服務的收入包括認購型SaaS業務及交易型SaaS業務。

認購型SaaS業務按認購方式提供，並向客戶收取每月認購費用。認購費用產生的收入在認購期內以直線法確認。

交易型SaaS業務從傳統PPT平台及AVOD PPT平台產生收入。

來自傳統PPT平台的收入於傳統PPT平台釐定及驗證發生相關交易時確認，包括（於若干情況下）我們運送的每個影碟單位的處理費用及就我們運送至視頻商店的每個影碟單位的期末（租期末）費用。

來自AVOD PPT平台的收入於提供相關識別及索賠服務時確認，並產生增量廣告收入若干百分比。

業務合併及商譽

業務合併（共同控制下的業務合併除外）乃採用購買法入賬。轉讓對價按收購日的公平值計量，即我們所轉讓資產、對被收購方前所有者所產生負債及我們為換取對被收購方的控制權所發行股本權益的收購日公平值總和。於各業務合併中，我們選擇是否以公平值或被於收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

財務資料

當我們收購業務時，須根據合同條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認，包括將嵌入式衍生工具與被收購方主合約分開。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按收購日的公平值計量，而產生的任何盈虧在損益中確認。

收購方所轉讓的任何或有對價將在收購日按公平值確認。被歸類為一項資產或負債的或有對價按公平值計值，公平值變動於損益中確認。分類為權益的或有對價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓對價、非控股權益的確認金額及我們先前所持於被收購方的股本權益公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則於評估後的差額會於損益確認為廉價購買時的收入。

初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。商譽每年就減值進行檢討，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密的檢討。我們會對12月31日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日起，被分配到預期將從合併的協同效應中受益的我們的各現金產生單位（或現金產生單位組別），不論我們的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產出單位（或現金產出單位組別），而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售時的收入或虧損時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產出單位的部分計量。

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相關所得稅亦不會於損益確認，而於其他綜合收入或直接於權益確認。

財務資料

即期稅項資產及負債根據截至呈報期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），並考慮到我們經營所在國家現行的詮釋及慣例，按預計可自稅務部門收回或應付稅務部門的金額計算。

編製財務報告時，遞延稅項以負債法就報告期末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差額作撥備。

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債來自首次確認的商譽或非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計利潤及應課稅溢利或虧損；及
- 對於與投資附屬公司、聯營企業及合營企業有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來可能不會撥回暫時差額。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。倘有可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅溢利且可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與非業務合併的交易中首次確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 對於與投資附屬公司、聯營企業及合營企業有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，如可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。

倘可合法使用即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項與相同納稅實體及相同稅務部門有關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

財務資料

以股份為基礎的付款

我們及VideoMobile採納購股權計劃，藉此對我們業務有貢獻的合資格參與者作出鼓勵及獎賞。我們的僱員（包括董事）及顧問會收取以股份為基礎的付款形式的酬金，而僱員及顧問會提供服務作為換取股本工具（「**權益結算的交易**」）的代價。

授予僱員及顧問進行的股權結算交易乃參考授出權利當日的公平值計算成本。公平值乃由外聘估值師按布萊克－斯克爾斯模式釐定。

在員工福利費中，權益結算交易的成本連同權益的相應增加會於業績及／或服務條件達到的期間內確認。歸屬日之前的各報告期末就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿的部分以及我們對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間內於損益表扣除或計入的數額指於該期間初及終已確認累計開支的變動。

釐定獎勵獲授當日之公平值時，並不計及服務及非市場表現條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為我們對最終將會賦予股本工具數目最佳估計之一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日之公平值。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非賦予條件。非賦予條件反映於獎勵之公平值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

就最終未完成歸屬的報酬而言，由於並無達願表現及／或服務條件，故不會確認開支。當報酬包括市況或非歸屬條件時，則該交易下不論是否達到該市況或非歸屬條件均會視作歸屬處理，惟其他所有業績及／或服務條件必須達成。

當權益結算報酬條款修訂時，倘報酬的原條款達到，需按條款並無進行修訂的情形確認最少的開支。此外，倘任何修訂導致於修訂日期所計量的以股份為基礎的付款的總公平值增加或以其他方式令僱員受惠，則所產生的任何額外開支予以確認。

當權益結算報酬註銷時，視作報酬於註銷當日已經歸屬，而報酬尚未確認的任何開支會即時確認。此包括我們或僱員並未達致其可控制的非歸屬條件的任何報酬。然而，倘註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為對原有報酬的修訂處理。

尚未行使購股權的攤薄影響應通過計算每股盈利時的額外股份攤薄反映。

財務資料

研發開支

所有研究開支均於產生時計入損益。

當我們可證明完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，且有意完成並有能力使用或出售該資產，能明確資產產生未來經濟利益的方法及擁有足夠的資源以完成項目，並能夠可靠衡量開發期間的開支時，方會將開發新產品的項目產生的開支資本化並遞延處理。不符合上述條件的產品開發支出於產生時列作費用開支。

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入、開支、資產及負債的報告金額、其相應的披露資料及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設和估計的不確定因素，可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

下文載列對我們認為涉及編製財務報表時所使用的最重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。

商譽減值

我們最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，我們須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。2015年及2016年12月31日的商譽賬面值為6,839,000美元。更多詳情請見本[編纂]附錄一所載會計師報告附註15。

遞延稅項資產

倘可能存在應課稅溢利而可使用可扣減臨時差額時，將就可扣減臨時差額確認遞延稅項資產。釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。更多詳情請見本[編纂]附錄一所載會計師報告附註16。

財務資料

貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據信用記錄、過往付款方式、應收款項結餘及現行市況對貿易應收款項的可收回性進行評估而得出。呆賬識別需要管理層的判斷及估計。如未來實際成果或預期與原本估計數值有所出入，該差額將在有關估計變動期間影響應收款項的賬面值以及呆賬開支或撥回呆賬。貿易應收款項的更多詳情請見會計師報告附註17。

節選綜合損益及其他全面收入表項目的描述

下表載列我們的綜合損益表，以絕對金額列示：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
收入.....	10,144	100.0	17,576	100.0	16,794	100.0
所提供服務成本.....	(1,160)	(11.4)	(3,909)	(22.2)	(3,518)	(20.9)
毛利.....	8,984	88.6	13,667	77.8	13,276	79.1
其他收入及收益.....	1	-	2	-	111	0.7
銷售及營銷開支.....	(3,324)	(32.8)	(5,609)	(31.9)	(5,085)	(30.3)
行政開支.....	(1,813)	(17.9)	(2,122)	(12.1)	(2,897)	(17.3)
研發開支.....	(980)	(9.7)	(1,376)	(7.8)	(1,260)	(7.5)
融資成本.....	(5)	-	(2)	-	-	-
其他開支.....	(136)	(1.3)	(303)	(1.8)	(171)	(1.0)
除稅前溢利.....	2,727	26.9	4,257	24.2	3,974	23.7
所得稅開支.....	(914)	(9.0)	(1,630)	(9.3)	(1,136)	(6.8)
本公司擁有人應佔年度溢利	1,813	17.9	2,627	14.9	2,838	16.9

收入

我們從事提供SaaS業務，以幫助內容擁有者客戶保護、計量及變現原有電影及電視內容。我們按一個業務單位經營及有一個可呈報分部。我們的業務為認購型SaaS業務及交易型SaaS業務。

財務資料

按產品劃分的明細

下表載列我們按認購型SaaS業務及交易型SaaS業務的各項產品劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
認購型SaaS業務						
<i>內容保護</i>						
– VideoTracker	8,629	85.1	7,992	45.5	8,960	53.4
– MediaWise	1,336	13.2	1,321	7.5	1,073	6.4
<i>內容計量</i>	168	1.6	356	2.0	408	2.4
小計	10,133	99.9	9,669	55.0	10,441	62.2
交易型SaaS業務						
<i>內容變現</i>						
– 傳統PPT	–	–	7,786	44.3	5,010	29.8
– 線上PPT	11	0.1	121	0.7	1,343	8.0
小計	11	0.1	7,907	45.0	6,353	37.8
合計	10,144	100.0	17,576	100.0	16,794	100.0

我的收入主要來自認購型SaaS業務，其佔我們截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度的總收入分別99.9%、55.0%及62.2%。認購型SaaS業務收入佔總收入的百分比於2015年減少，主要由於在2015年1月收購傳統PPT業務。來自認購型SaaS業務的收入於2016年增加，主要由於我們主要客戶平均作出的購買增加及客戶數目增加。來自交易型SaaS業務的收入減少，主要由於消費者偏好由實體視頻租借轉為線上視頻觀看，導致租借交易次數減少。有關減少部分被於2016年來自線上PPT業務新客戶的收入增加1.1百萬美元所抵銷。

我們來自認購型SaaS業務的收入主要受我們的主要客戶願意於內容保護方面作出的支出金額及在該預算中我們能夠獲得的金額所影響。

我們來自傳統PPT業務的收入主要由租借交易所影響。租借交易次數從2015年的14,101,000次大幅減少至2016年的8,767,000次，主要由於消費者偏好由實體視頻租借轉為線上視頻觀看，導致對實體視頻租借的需求大幅減少，亦導致我們的大型視頻連鎖店於2016年夏季停止營業。

我們來自線上PPT業務的收入僅來自AVOD PPT業務。我們的AVOD PPT收入隨著我們提升該業務並獲得新客戶而從2015年的0.1百萬美元增加至2016年的1.3百萬美元。

財務資料

按地理位置劃分的收入

我們從主要位於美國、日本及香港的客戶產生收入。下表載列我們按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
美國	9,473	93.4	16,887	96.1	15,999	95.3
日本	671	6.6	584	3.3	639	3.8
香港	—	—	105	0.6	156	0.9
	<u>10,144</u>	<u>100.0</u>	<u>17,576</u>	<u>100.0</u>	<u>16,794</u>	<u>100.0</u>

我們的收入主要來自我們於美國的營運，其佔我們截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度的總收入分別93.4%、96.1%及95.3%，包括來自認購型SaaS業務及交易型SaaS業務的收入。收入於2015年大幅增加，主要由於在2015年1月收購傳統PPT業務。美國收入於2016年較2015年下跌，乃由於來自傳統PPT業務的收入下跌（原因為客戶消費模式由從視頻商店出租電影轉為網上出租電影），部分被來自線上PPT業務的收入增加所抵銷。

所提供服務成本

認購型SaaS業務

我們的所提供服務成本主要包括：寄存及儲存成本、折舊及其他成本。下表載列我們於所示期間的所提供服務成本組成部份明細，均以絕對金額及佔我們認購型SaaS業務的收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
寄存及儲存成本	789	7.8	1,012	10.5	1,268	12.1
折舊	119	1.2	51	0.5	81	0.8
其他成本	251	2.4	190	2.0	222	2.1
	<u>1,159</u>	<u>11.4</u>	<u>1,253</u>	<u>13.0</u>	<u>1,571</u>	<u>15.0</u>

財務資料

寄存及儲存成本

寄存及儲存成本主要包括雲計算寄存、數據儲存及所用網絡寬頻的收費。寄存及儲存成本佔認購型SaaS業務的總收入百分比由2014年的7.8%增加至2015年10.5%，並進一步增加至2016年的12.1%，主要由於業績記錄期間我們在內容保護SaaS業務營運中處理的視頻內容數量增加，使我們增加我們內容保護平台的處理能力。我們預計將繼續需要額外的內容保護能力，但我們亦預計從供應商獲得批量折扣。

其他成本

其他成本主要包括差旅成本、租金、辦公室及其他成本。其他成本於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度分別維持穩定於2.4%、2.0%及2.1%。

交易型SaaS業務

我們的所提供服務成本主要包括(i)送貨及營運成本；(ii)寄存及儲存成本；及(iii)倉庫成本。下表載列我們於所示期間的所提供服務成本組成部份明細，均以絕對金額及佔我們交易型SaaS業務的收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
送貨及營運成本	—	—	1,868	23.6	1,469	23.1
寄存及儲存成本	1	9.1	419	5.3	291	4.6
倉庫成本	—	—	368	4.7	182	2.9
其他成本	—	—	1	—	5	0.1
	<u>1</u>	<u>9.1</u>	<u>2,656</u>	<u>33.6</u>	<u>1,947</u>	<u>30.7</u>

送貨及營運成本

送貨及營運成本包括將視頻光碟運送至零售視頻商店的成本。送貨及營運成本佔來自交易型SaaS業務的收入百分比於2015年及2016年分別維持穩定於23.6%及23.1%。

寄存及儲存成本

寄存及儲存成本主要包括雲計算寄存、數據儲存及所用網絡寬頻的收費。寄存及儲存成本佔來自交易型SaaS業務的收入百分比於2015年及2016年分別維持相對穩定於5.3%及4.6%。

財務資料

毛利率

	截至12月31日止年度		
	2014年 千美元	2015年 千美元	2016年 千美元
<u>毛利</u>			
認購型SaaS業務.....	8,974	8,416	8,870
交易型SaaS業務 ⁽¹⁾	10	5,251	4,406
總計.....	<u>8,984</u>	<u>13,667</u>	<u>13,276</u>
<u>毛利率(%)</u>			
認購型SaaS業務.....	88.6	87.0	85.0
交易型SaaS業務 ⁽²⁾	<u>90.9</u>	<u>66.4</u>	<u>69.4</u>
整體.....	<u>88.6</u>	<u>77.8</u>	<u>79.1</u>

附註：

(1) 於2015年和2016年，傳統PPT業務帶來的總利潤分別是5.1百萬美元和3.2百萬美元。

(2) 於2015年和2016年，傳統PPT業務的毛利率分別是66.0%和64.7%。

認購型SaaS業務

毛利率由2014年的88.6%減少至2015年的87.0%，並進一步減少至2016年的85.0%，乃主要由於整個業績記錄期間寄存及儲存成本佔收入的百分比增加。

交易型SaaS業務

毛利率由2014年的90.9%（基於收入僅為0.01百萬美元）減少至2015年的66.4%，反映收購的傳統PPT業務與我們的線上PPT業務相比毛利率較低。毛利率由2015年的66.4%增加至2016年的69.4%，乃由於利潤率相對較高的線上PPT業務的收入增加及利潤率相對較低的傳統PPT業務的收入減少。

其他收入及收益

截至2014年及2015年12月31日止年度，其他收入及收益主要包括來自銀行存款的利息收入。其他收入及收益亦包括截至2016年12月31日止年度來自收購傳統PPT業務的營運資金調整64,000美元及外匯收入45,000美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的其他收入及收益分別佔我們的收入0.01%、0.01%及0.7%。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)向我們銷售及營銷員工支付的薪金及福利；(ii)營銷開支；(iii)銷售及營銷員工的差旅開支；(iv)辦公室開支；及(v)租賃開支。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支組成部分明組，均以絕對金額及佔收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
薪金及福利.....	2,217	21.8	3,929	22.4	3,657	21.8
營銷開支.....	506	5.0	739	4.2	477	2.8
差旅開支.....	273	2.7	332	1.9	245	1.5
辦公室開支.....	151	1.5	271	1.5	303	1.8
租賃開支.....	129	1.3	228	1.3	267	1.6
其他開支.....	48	0.5	110	0.6	136	0.8
	<u>3,324</u>	<u>32.8</u>	<u>5,609</u>	<u>31.9</u>	<u>5,085</u>	<u>30.3</u>

薪金及福利包括向我們銷售及營銷員工支付的薪金及其他福利，於2014年、2015年及2016年，薪金及福利佔我們總收入的百分比分別維持穩定於21.8%、22.4%及21.8%。

營銷開支包括進行營銷研究及推廣活動的開支。營銷開支佔我們總收入的百分比由2014年的5.0%減少至2015年的4.2%，乃由於2015年向Rentrak收購傳統PPT業務，而其狀況需要較少營銷投入，並進一步減少至2016年的2.8%，乃由於整合我們SaaS業務的人員及營銷計劃導致效率提升。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)向我們一般及行政人員支付的薪金及福利；(ii)[編纂]開支；(iii)法律及專業費用；及(iv)辦公室開支。下表載列我們於所示期間的行政開支組成部分明細，均以絕對金額及佔收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
薪金及福利.....	1,108	10.9	1,433	8.2	1,538	9.2
[編纂]開支.....	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
法律及專業費用.....	500	5.0	425	2.4	209	1.3
辦公室開支.....	91	0.9	138	0.8	99	0.6
其他開支.....	114	1.1	126	0.7	75	0.4
	<u>1,813</u>	<u>17.9</u>	<u>2,122</u>	<u>12.1</u>	<u>2,897</u>	<u>17.3</u>

薪金及福利包括向我們行政人員支付的薪金及其他福利。薪金及福利佔我們總收入的百分比由2014年的10.9%減少至2015年的8.2%，反映我們的工作人員在傳統PPT業務及其他業務之間的收購後整合情況。薪金及福利由2015年的8.2%增加至2016年的9.2%，主要由於平均僱員薪金增加。

我們於2016財政年度起產生與[編纂]相關的開支。法律及專業費用主要就收購Blayze資產以及傳統PPT業務而產生。2016年的該等開支較2014年及2015年低，原因為我們於2016年內並無作出收購。

研發開支

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的研發開支分別為1.0百萬美元、1.4百萬美元及1.3百萬美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，研發開支主要包括薪金及福利開支分別0.7百萬美元、1.2百萬美元及1.1百萬美元。

研發開支佔我們總收入的百分比由2014年的9.7%減少至2015年的7.8%，乃主要由於收購傳統PPT業務，而其狀況所需的研發較少。2015年及2016年的研發開支佔我們總收入的百分比相對穩定。

財務資料

其他開支

其他開支包括外匯虧損、壞賬開支及其他雜項開支。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的其他開支分別為0.1百萬美元、0.3百萬美元及0.2百萬美元，分別佔收入1.3%、1.8%及1.0%。其他開支的百分比於2015年增加，主要由於產生壞賬開支0.1百萬美元。

所得稅開支

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的所得稅開支總額分別為0.9百萬美元、1.6百萬美元及1.1百萬美元。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的所得稅付款總額分別為3,000美元、零及18,000美元。我們截至2014年、2015年及2016年止年度的實際稅率分別為33.5%、38.3%及28.6%。

美國

我們的實際稅率是我們的所得稅開支除以我們的稅前利潤以得出。我們的所得稅開支主要包括動用年度的稅項虧損和年度的津貼以及遞延稅項資產的其他變動。動用年度的稅項虧損和津貼是(a)年度稅前利潤加年度使用的津貼的總和，及(b)美國綜合稅率的乘積。基於VobileUS在俄勒岡州與加利福尼亞州產生的總收入的比例，我們的美國綜合稅率於業績記錄期間介乎於38.5%至39.8%間變動。遞延稅項資產的其他變動主要是由於綜合稅率的變動。我們的遞延稅項資產乃按臨時差額和綜合稅率的乘積計算。臨時差額包括未動用稅務虧損、研發開支的稅項抵免及其他扣減。於2014年、2015年及2016年12月31日的未償付未動用稅務虧損及扣減分別為16.2百萬美元、13.2百萬美元及9.8百萬美元。

於2015年，我們收購了位於俄勒岡州的傳統PPT業務，導致我們綜合稅率下跌、我們遞延稅項資產減少，以及我們所得稅開支增加及實際稅率增加。於2016年，俄勒岡州產生的美國收入的比例減少，導致我們綜合稅率增加、我們遞延稅項資產增加，以及我們所得稅開支減少及實際稅率減少。

開曼群島

我們為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，根據開曼群島法律，我們毋須繳納開曼群島所得稅或資產增值稅。

財務資料

香港

阜博香港於2014年12月18日註冊成立，須就來自其香港營運的估計應課稅溢利按利得稅稅率16.5%繳納稅項。截至2015年及2016年12月31日止年度，阜博香港分別錄得除稅前溢利14,000美元及18,000美元。

日本

Vobile Japan須就來自其日本營運的估計應課稅溢利按法定所得稅稅率15%繳納稅項。截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，Vobile Japan分別錄得除稅前溢利101,000美元、65,000美元及53,000美元。

年內溢利及純利率

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的溢利分別為1.8百萬美元、2.6百萬美元及2.8百萬美元。我們的純利率由2014年的17.9%減少至2015年14.9%，之後增加至2016年的16.9%。

經營業績的期間比較

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2015年的17.6百萬美元減少0.8百萬美元或4.4%至2016年的16.8百萬美元。

來自認購型SaaS業務的收入由2015年的9.7百萬美元增加0.7百萬美元或8.0%至2016年的10.4百萬美元。增加乃主要由於2016年我們若干主要客戶作出的購買增加及我們已有客戶數目增加。

來自交易型SaaS業務的收入由2015年的7.9百萬美元減少1.5百萬美元或19.7%至2016年的6.4百萬美元。交易型SaaS業務的收入減少乃主要由於消費者的偏好從實體視頻租賃變為線上視頻消費，導致租賃交易數量減少。此外，我們進行業務的視頻店舖數量從平均約1,200間減少至平均約800間，乃因一間大型視頻連鎖店舖於2016年夏季停止營業。來自傳統PPT業務的收入由2015年的7.8百萬美元減少2.8百萬美元至2016年的5.0百萬美元，部分被來自線上PPT業務的收入增加所抵銷。

財務資料

所提供服務成本

我們的所提供服務成本主要包括寄存及儲存成本及送貨及營運成本，由2015年的3.9百萬美元減少0.4百萬美元或10.0%至2016年的3.5百萬美元。減少乃由於傳統PPT業務下付運的影碟數量減少使送貨及營運成本減少。

寄存及儲存成本從2015年的1.4百萬美元增加至2016年的1.6百萬美元，乃由於我們於內容保護SaaS業務營運過程中處理的視頻內容數量增加，使我們增加我們內容保護平台的處理能力。此轉而導致向基建供應商支付的寄存及儲存成本增加。

送貨及營運開支由2015年的1.9百萬美元減少0.4百萬美元或21.4%至2016年的1.5百萬美元，乃由於傳統PPT業務下運送的影碟單位數目減少。

毛利及毛利率

我們的毛利從2015年的13.7百萬美元減少0.4百萬美元或2.9%至2016年的13.3百萬美元。我們來自傳統PPT業務的毛利從2015年的5.1百萬美元減少1.9百萬美元或37.0%至2016年的3.2百萬美元，而我們來自非傳統PPT業務的毛利從2015年的8.6百萬美元增加1.5百萬美元或17.6%至2016年的10.1百萬美元。我們的毛利率從2015年的77.8%增加至2016年的79.1%，乃由於非傳統PPT業務產生的毛利的比例增加，而該業務的毛利率較傳統PPT業務高。我們傳統PPT業務於2015年及2016年的毛利率分別為66.0%及64.7%，而我們非傳統PPT業務於2015年及2016年的毛利率分別為87.1%及85.2%。我們的非傳統PPT業務毛利率出現輕微下跌，乃主要由於於2016年寄存及儲存成本佔收入的百分比增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2015年的5.6百萬美元減少0.5百萬美元或9.3%至2016年的5.1百萬美元，乃由於銷售及營銷員工的平均員工人數稍微減少。

行政開支

我們的行政開支由2015年的2.1百萬美元增加0.8百萬美元或36.5%至2016年的2.9百萬美元，乃由於產生[編纂]開支[編纂]百萬美元。產生[編纂]開支的影響部分被法律及專業費用從2015年的0.4百萬美元減少0.2百萬美元或50.8%至2016年的0.2百萬美元所抵銷，乃由於我們於2016年如同2015年一樣收購一項業務並無產生法律開支。

研發開支

我們的研發開支於2015年及2016年分別維持相對穩定於1.4百萬美元及1.3百萬美元。

財務資料

所得稅開支

我們所得稅開支由2015年的1.6百萬美元減少至2016年的1.1百萬美元，而我們的實際稅率由2015年的38.3%減少至2016年的28.6%。於2016年，由於俄勒岡州的總收入按比例下跌，綜合稅率由2015年的38.5%輕微增加至38.9%。綜合稅率的增加導致遞延稅項資產增加0.1百萬美元，錄得為於2016年稅項開支減少0.1百萬美元。於2015年，綜合稅率減少導致遞延稅項資產減少0.2百萬美元，錄得為於2015年稅項開支增加0.2百萬美元。

年內溢利及純利率

由於上述原因，我們的年內純利由2015年的2.6百萬美元增加0.2百萬美元或8.0%至2016年的2.8百萬美元。我們的純利率由2015年的14.9%增加至2016年的16.9%。

截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2014年的10.1百萬美元增加7.5百萬美元或73.3%至2015年的17.6百萬美元。

來自認購型SaaS業務的收入由2014年的10.1百萬美元減少0.4百萬美元或4.6%至2015年的9.7百萬美元，乃主要由於來自若干主要客戶的收入輕微減少。

來自交易型SaaS業務的收入由2014年的0.01百萬美元增加至2015年的7.9百萬美元，主要由於2015年收購傳統PPT業務，帶來收入7.8百萬美元。

所提供服務成本

我們的所提供服務成本主要包括寄存及儲存開支及送貨及營運成本，由2014年的1.2百萬美元增加2.7百萬美元或237.0%至2015年的3.9百萬美元。有關增加幾乎全部歸因於2015年1月收購傳統PPT業務，其於2015年的所提供服務成本為2.7百萬美元，佔送貨及營運成本的大部分。

寄存及儲存成本由2014年的0.8百萬美元增加0.6百萬美元或81.1%至2015年的1.4百萬美元，乃由於我們於內容保護SaaS業務營運過程中處理的視頻內容數量增加，使我們增加我們內容保護平台的處理能力。此轉而導致向雲端基建供應商支付的寄存及儲存成本增加。

送貨及營運成本由2014年的零增加至2015年的1.9百萬美元，乃由於收購傳統PPT業務。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由2014年的9.0百萬美元增加4.7百萬美元或52.1%至2015年的13.7百萬美元，主要由於收購傳統PPT業務，該業務帶動毛利5.1百萬美元。然而，我們的毛利率由2014年的88.6%減少至2015年的77.8%，乃由於傳統PPT業務產生較低毛利率，為66.0%，乃非傳統PPT業務於2015年的毛利率則為87.1%。我們非傳統PPT業務的毛利率由2014年88.6%減少至2015年87.1%，主要由於寄存及儲存成本佔收入百分比增加。

銷售及營銷成本

我們的銷售及營銷成本由2014年的3.3百萬美元增加2.3百萬美元或68.7%至2015年的5.6百萬美元，乃由於收購傳統PPT業務導致銷售及營銷員工的平均員工人數增加。

行政開支

我們的行政開支由2014年的1.8百萬美元增加0.3百萬美元或17.0%至2015年的2.1百萬美元，乃由於收購傳統PPT業務導致行政人員的平均員工人數增加。

研發開支

我們的研發開支由2014年的1.0百萬美元增加0.4百萬美元或40.4%至2015年的1.4百萬美元，乃由於我們研發員工的平均人數增加，該等員工由於傳統PPT平台而加入我們，但轉為主要為線上PPT平台工作。

所得稅開支

我們所得稅開支由2014年的0.9百萬美元增加至2015年的1.6百萬美元，而我們的實際稅率由2014年的33.5%增加至2015年的38.3%。所得稅開支增加乃主要由於除稅前溢利從2014年的2.7百萬美元增加至2015年的4.3百萬美元。於2015年，我們收購了位於俄勒岡州的傳統PPT業務，該州的所得稅稅率比加利福尼亞州的低，使我們獲得非傳統PPT收入。因此，我們於美國營運的綜合稅率由2014年的39.8%下跌至2015年的38.5%。因此，遞延稅項資產一次性減少了0.2百萬美元，該金額以所得稅開支增加導致實際稅率增加計入損益表內。

年內溢利及純利率

由於上述原因，年內溢利由2014年的1.8百萬美元增加0.8百萬美元或44.9%至2015年2.6百萬美元及我們的純利率由2014年的17.9%減少至2015年的14.9%。

財務資料

流動資金狀況及資本資源

於業績記錄期間，我們自經營活動產生足夠的現金流量滿足我們的營運資金及其他資金要求。未來，我們相信我們的流動資金及資本開支要求將透過經營活動所得現金流量、不時從資本市場籌集的其他資金及本[編纂][編纂]得以滿足。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金流量淨額.....	3,814	5,584	2,754
投資活動所用現金流量淨額.....	(444)	(4,542)	(32)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額....	(1,602)	802	374
現金及現金等價物增加淨額.....	1,768	1,844	3,096
年初之現金及現金等價物.....	438	2,220	4,050
匯率變動影響淨額.....	14	(14)	(7)
年末之現金及現金等價物.....	2,220	4,050	7,139

經營活動所得現金淨額

我們經營活動所得現金的主要來源於我們自提供SaaS平台及服務的收取之款項。我們經營活動所得現金的主要用途為薪金及福利、寄存及儲存成本、送貨及倉庫成本、差旅開支及其他辦公室開支。

於2016年，經營活動所得現金淨額為2.8百萬美元，主要包括我們的除稅前溢利4.0百萬美元及營運資金變動。營運資金變動主要包括貿易應付款項及應計開支減少1.4百萬美元。

於2015年，經營活動所得現金淨額為5.6百萬美元，主要包括我們的除稅前溢利4.3百萬美元及營運資金變動1.1百萬美元。營運資金變動主要包括貿易應收款項減少0.2百萬美元、貿易應付款項增加0.6百萬美元、應計開支、遞延收入及應計工資和福利增加1.5百萬美元以及預付款項、按金及其他應收款項減少1.1百萬美元。

財務資料

於2014年，經營活動所得現金淨額為3.8百萬美元，主要包括我們的除稅前溢利2.7百萬美元及營運資金變動0.7百萬美元。營運資金變動主要包括其他應付款項增加0.4百萬美元。

投資活動所用現金流量淨額

我們的投資活動主要包括購買物業、設備（例如電腦、租賃物業裝修及傢具及裝置）以及就收購傳統PPT業務支付的代價。

於2016年，投資活動所用現金流量淨額32,000美元用於購買電腦。

於2015年，投資活動所用現金流量淨額4.5百萬美元包括就收購傳統PPT業務支付代價4百萬美元及就購買物業、廠房及設備支付0.5百萬美元。

於2014年，投資活動所用現金流量淨額為0.4百萬美元，其中0.2百萬美元用於購買租賃物業裝修及0.2百萬美元用於購買傢具及裝置。

融資活動所得／所用現金流量淨額

融資活動所得／所用淨現金流量主要包括支付予或收取自VideoMobile的款項。

於2016年，融資活動所得現金流量淨額為0.4百萬美元，主要包括收取自VideoMobile的0.4百萬美元。

於2015年，融資活動所得現金流量淨額為0.8百萬美元，主要包括收取自VideoMobile的0.7百萬美元。

於2014年，融資活動所用現金流量淨額為1.6百萬美元，主要包括支付予VideoMobile的1.6百萬美元。

財務資料

綜合財務狀況表的若干項目描述

	於12月31日			於4月30日
	2014年	2015年	2016年	2017年
	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審計)
流動資產				
貿易應收款項.....	1,414	4,960	4,071	3,335
預付款項、按金及其他應收款項.....	294	1,907	1,706	2,192
現金及現金等價物.....	2,220	4,050	7,139	7,949
流動資產總值.....	3,928	10,917	12,916	13,476
流動負債				
貿易應付款項.....	171	2,944	1,523	713
其他應付款項及應計開支.....	1,103	2,504	1,700	1,674
應付當時最終控股公司款項.....	19,049	19,760	–	–
應付融資租賃.....	38	2	1	–
應付稅項.....	1	99	97	2
流動負債總額.....	20,362	25,309	3,321	2,389
流動資產／(負債)淨額.....	(16,434)	(14,392)	9,595	11,087

截至2014年12月31日及2015年12月31日，我們有流動負債淨額分別為16.4百萬美元及14.4百萬美元，主要包括截至2014年12月31日及2015年12月31日的應付VideoMobile款項分別為19.0百萬美元及19.8百萬美元。於2016年12月31日，作為重組的一部分應收本集團的款項已悉數結清。

截至2016年12月31日，我們有流動資產淨值9.6百萬美元，相當於由流動負債淨額14.4百萬美元增加24.0百萬美元。有關增加主要由於將應收本集團款項20.1百萬美元由VideoMobile分配至本公司，該款項結餘因此資本化為其他儲備。有關增加亦由於2016年經營活動產生的現金流量淨額2.8百萬美元。

截至2015年12月31日，我們流動負債淨額14.4百萬美元，相當於由截至2014年12月31日的流動負債淨額16.4百萬美元減少2.0百萬美元有關減少主要由於經營活動所得淨現金流量5.6百萬美元，部份被就收購傳統PPT業務支付的代價4百萬美元所抵銷。

基於我們於2017年4月30日的未經審核綜合財務報表，我們的流動資產淨值由2016年12月31日的9.6百萬美元增加至2017年4月30日的11.1百萬美元。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項包括(i)就已確認收入錄得的貿易應收款項及(ii)就傳統PPT業務應收視頻店舖以及就線上PPT業務應收線上視頻網站的款項，而我們需要將該等款項支付予我們的內容擁有者客戶。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
認購型SaaS業務	1,414	1,329	1,130
交易型SaaS業務	—	3,631	2,941
貿易應收款項總額	1,414	4,960	4,071

我們的貿易應收款項由2014年12月31日的1.4百萬美元增加至2015年12月31日的5.0百萬美元，乃由於收購傳統PPT業務。我們的貿易應收款項減少至2016年12月31日的4.1百萬美元，大部份由於2016年來自傳統PPT業務的收入減少，部分被AVOD PPT業務的新客戶於第四季度產生的貿易應收款項增加2.2百萬美元所抵銷。

我們的貿易應收款項一般按發票後10至60天信貸期結算。我們尋求嚴格監控我們的未收回應收款項，以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑑於上述者，概無嚴重集中的信貸風險。我們並無對其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

我們對貿易應收款項的減值政策乃基於對有關應收款項可收回性及賬齡分析的評估，而這需要管理層運用判斷及估計。當發生事件或情況變動，顯示結餘可能無法收回時，即對應收款項計提撥備。管理層持續密切檢討貿易應收款項結餘，並評估逾期結餘的可收回性。經按個別基準全面考慮貿易應收款項的性質及其可收回性後，我們就若干逾期貿易應收款項計提減值撥備，以確保我們的資產質素。截至2014年、2015年及2016年12月31日，就個別減值的貿易應收款項作出的撥備分別為9,000美元、49,000美元及40,000美元。

下表載列貿易應收款項截至所示日期的平均週轉天數概要：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項平均週轉天數 ⁽¹⁾	54	66	98
認購型SaaS業務貿易應收款項			
平均週轉天數 ⁽²⁾	54	52	43

附註：

- (1) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年，貿易應收款項的平均週轉天數按相關期間的貿易應收款項期初及期末結餘之算術平均值除以收入再乘以365天得出。

財務資料

- (2) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的認購型SaaS業務貿易應收款項平均週轉天數乃通過相關期間認購型SaaS業務貿易應收款項的期初及期末結餘的算術平均數除以認購型SaaS業務的收入再乘以365天而得出。

貿易應收款項的平均週轉天數

我們的貿易應收款項平均週轉天數由2014年的54天增加至2015年的66天及2016年的98天。2015年及2016年的變動部分乃由於我們收購傳統PPT業務。貿易應收款項亦包括我們需要支付予內容擁有者而應收視頻店舖的款項的一部分。此外，2015年貿易應收款項的期初結餘並不包括作為我們收購傳統PPT業務的一部分而獲得的貿易應收款項金額。

認購型SaaS業務貿易應收款項平均週轉天數於2014年及2015年分別維持穩定於54天及52天。貿易應收款項平均週轉天數從2015年的52天減少至2016年的43天，乃主要由於我們最大的VideoTracker客戶於接近2016年底的購買減少。來自我們最大客戶的貿易應收款項從0.5百萬美元減少至0.1百萬美元，因該客戶減少認購我們的VideoTracker服務，導致自2016年11月起每月認購費減少約58.2%。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列本集團於2014年、2015年及2016年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項明細。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
預付款項.....	234	890	1,402
預付[編纂]開支.....	—	—	[編纂]
按金及其他應收款項.....	60	1,017	374
總計.....	294	1,907	2,101

我們的預付款項主要包括預付經營開支及向客戶提供的墊款。預付款項由2014年12月31日的0.2百萬美元增加至2015年12月31日的0.9百萬美元，主要由於2015年的預付寄存及儲存成本及向客戶提供的墊款。預付款項由2015年12月31日的0.9百萬美元進一步增加至1.4百萬美元，乃由於向客戶提供的墊款由2015年的0.3百萬美元進一步增加至2016年的1.2百萬美元。預付款項有所增加，乃由於我們於從一間大型視頻連鎖店（其於2016年夏季停止營業）收到付款之前已向內容擁有者客戶付款。通過我們與若干內容擁有者的壞賬撥備安排，我們允許保留我們在其他情況下將就消費其內容而向其作出的付款中的若干金額。我們預期將能夠通過使用該壞賬撥備而將我們在該情況下預付的款項在一至四年內全數動用。

於2015年12月31日，我們的按金及其他應收款項主要包括Rentrak於2015年代表我們收取的所得款項1.0百萬美元，有關款項於2016年被應付Rentrak款項抵銷。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括(i)應付予我們供應商的貿易應付款項，通常的償付期限為30天，及(ii)我們應付予內容擁有者客戶的款項，而我們需要就傳統PPT業務向視頻店舖及就線上PPT業務向線上視頻網站收取。貿易應付款項由2014年12月31日的0.2百萬美元增加至2015年12月31日的2.9百萬美元，乃由於2015年1月收購傳統PPT業務。貿易應付款項結餘於結清大部份結餘後在2016年12月31日減少至1.5百萬美元。

我們的貿易應付款項一般於30至90天期內償付，主要包括認購型SaaS業務的應計寄存及儲存成本及交易型SaaS業務的應計送貨及儲存開支。下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
認購型SaaS業務	171	403	270
交易型SaaS業務	—	2,541	1,253
貿易應付款項總額	171	2,944	1,523

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項平均週轉天數 ⁽¹⁾	38	145	232
認購型SaaS業務貿易應付款項			
平均週轉天數 ⁽²⁾	38	84	78

附註：

- (1) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年，貿易應付款項的平均週轉天數按相關期間的貿易應付款項期初及期末結餘之算術平均值除以所提供服務成本再乘以365天得出。
- (2) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的認購型SaaS業務貿易應付款項平均週轉天數乃通過相關期間認購型SaaS業務貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均數除以認購型SaaS業務所提供服務成本再乘以365天而得出。

貿易應付款項的平均週轉天數

我們的貿易應付款項平均週轉天數由2014年的38天增加至2015年的145天及2016年的232天，乃由於我們於2015年收購傳統PPT業務，其中貿易應付款項亦包括應付予內容擁有者客戶的款項，而我們需要就傳統PPT業務向視頻店舖及就線上PPT業務向線上視頻網站收取。

財務資料

認購型SaaS業務貿易應付款項平均週轉天數由2014年的38天增加至2015年的84天及2016年的78天，乃由於我們與其中一名主要供應商磋商條款及相關付款延期，導致於2015年12月31日的貿易應付款項期末結餘高。

其他應付款項及應計開支

其他應付款項及應計開支主要包括應計薪金及福利以及應計交易服務費。其他應付款項及應計開支由截至2014年12月31日的1.1百萬美元增加至截至2015年12月31日的2.5百萬美元，主要乃由於就我們收購傳統PPT業務所支付的1.0百萬美元開支由2016年就我們收購傳統PPT業務的應收賬項所抵銷。

商譽

商譽是通過收購傳統PPT業務而獲得。傳統PPT業務於2015年12月31日及2016年12月31日為6.8百萬美元。此收購乃就我們的交易型SaaS業務作出。因此，商譽分配至交易型SaaS業務的相關現金產生單位。商譽的賬面值每年於12月31日進行減值測試。商譽的可收回金額乃基於使用現金流量預測（乃基於高級管理層批准涵蓋5年期間的交易型SaaS業務財務預算）的使用價值計算。於2015年及2016年12月31日應用於現金流量預測的折現率為14%。

基於商譽減值測試的結果，董事認為，並無需要對我們於2015年及2016年12月31日的商譽計提減值撥備。有關估值技術及主要假設的詳情，請參閱本[編纂]附錄一「會計師報告－II.財務資料附註－附註15」一節。

營運資金

董事認為，鑒於我們目前可動用財務資源，包括我們將自經營所得現金及估計[編纂][編纂]淨額，我們擁有充足的營運資金，可滿足現時及自本[編纂]日期起計至少未來12個月的需求。

資本開支

我們過往以本集團的內部資源為資本開支撥付資金。直至最後實際可行日期，我們並無任何重大資本開支。下表載列我們於業績記錄期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2014年 千美元	2015年 千美元	2016年 千美元
電腦	64	542	32
租賃物業裝修	220	—	—
傢具及裝置	160	10	—
總計	444	552	32

財務資料

經營租賃安排

於業績記錄期間，我們根據經營租賃安排租用若干辦公室物業。辦公室物業的租約按介乎3至6年的租期磋商。

下表載列我們於所示日期根據不可撤銷經營租賃的未來最低經營租賃承擔：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
一年內	384	525	519
第二至五年（包括首尾兩年）	1,066	1,383	1,025
五年後	262	—	—
	<u>1,712</u>	<u>1,908</u>	<u>1,544</u>

債務、或然負債及資產負債表外承擔及安排

我們於業績記錄期間並無就借款產生債務。

截至最後實際可行日期，我們並無任何其他重大或然負債或擔保；(i)任何承兌貿易應收款項下的負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保重大契諾、或其他重大或然負債；或(ii)任何外部融資計劃。

關聯方交易

除截至2014年及2015年12月31日的應付VideoMobile款項分別19.0百萬美元及19.8百萬美元外，於業績記錄期間，我們並無任何重大關聯方交易。

有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註19。

財務資料

主要財務比率

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
毛利率(%) ⁽¹⁾	88.6	77.8	79.1
純利率(%) ⁽²⁾	17.9	14.9	16.9
股本回報率(%) ⁽³⁾	不適用	不適用	13.0
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	16.0	10.9	11.3

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
流動比率 ⁽⁵⁾	0.2	0.4	3.9
槓桿比率 ⁽⁶⁾	不適用	不適用	不適用
淨債務與權益比率 ⁽⁷⁾	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的毛利率按各年毛利除以收入計算。請參閱「經營業績的期間比較」一段。
- (2) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的純利率按各年內純利除以收入計算。請參閱「經營業績的期間比較」一段。
- (3) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的股本回報率按各年純利除以各年末總權益，再乘以100%計算。
- (4) 截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度各年的總資產回報率按各年純利除以各年末總資產，再乘以100%計算。
- (5) 於2014年、2015年及2016年12月31日的流動比率按各年末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 於2014年、2015年及2016年12月31日的槓桿比率按各年末總計息借款除以總權益，再乘以100%計算。
- (7) 於2014年、2015年及2016年12月31日的淨債務與權益比率按各年末淨債務（即總計息借款，扣除現金及現金等價物）除以總權益，再乘以100%計算。

有關影響我們各期間收入增長、毛利率及純利率的因素之討論，請參閱「經營業績的期間比較－截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較」及「經營業績的期間比較－截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度比較」。

股本回報率

截至2014年及2015年12月31日，我們的資產淨虧絀分別為9.0百萬美元及1.2百萬美元，因此，本集團於截至2014年及2015年12月31日止年度的股本回報率並不適用。截至2016年12月31日止年度，我們的股本回報率約為13.0%。

財務資料

總資產回報率

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，我們的總資產回報率分別約為16.0%、10.9%及11.3%。截至2015年12月31日止年度，總資產回報率減少，乃由於本集團收購傳統PPT業務，大幅增加本集團的總資產而溢利並無按比例增加。截至2016年12月31日止年度，總資產回報率維持穩定於11.3%。

流動比率

截至2014年及2015年12月31日，我們的流動比率低，乃由於應付當時最終控股公司款項分別19.0百萬美元及19.8百萬美元。我們的流動比率由截至2015年12月31日的0.4增加至截至2016年12月31日的3.9，乃由於截至2016年12月31日止年度將應收本集團款項20.1百萬美元由VideoMobile分配至本公司，而相關結餘因此資本化為其他儲備。

槓桿比率及淨債務與權益比率

於業績記錄期間，我們並無任何銀行借款。因此，槓桿比率及淨債務與權益比率同樣不適用於本集團。

傳統PPT業務的節選損益及其他全面收入表項目說明

以下為對傳統PPT業務於以下期間的經營業績討論：(i)截至2014年12月31日止年度；及(ii) 2015年1月1日至2015年1月31日（收購傳統PPT業務日期）期間。由於兩段期間長度不同，傳統PPT業務於該兩段期間的經營業績並不可直接比較。因此，有意投資者務請注意，不應推斷該兩段期間業績的任何比較，或過份依賴以下討論。

	截至2014年 12月31日 止年度	2015年 1月1日至 1月31日
	千美元	千美元
收入	9,579	878
所提供服務成本	(2,853)	(235)
毛利	6,726	643
行政開支	(6,670)	(518)
其他開支	(37)	—
除稅前溢利	19	125
所得稅開支	(8)	(50)
年／期內溢利及全面收入總額	11	75

財務資料

全面收入表的若干主要項目討論

收入

截至2014年12月31日止年度，傳統PPT業務錄得收入9.6百萬美元，而2015年1月1日至2015年1月31日期間則錄得0.9百萬美元。

所提供服務成本

傳統PPT業務的所提供服務成本主要包括送貨及營運成本、寄存及儲存成本以及倉庫成本。截至2014年12月31日止年度，傳統PPT業務的所提供服務成本為2.9百萬美元，而2015年1月1日至2015年1月31日期間則為0.2百萬美元。

毛利及毛利率

截至2014年12月31日止年度，傳統PPT業務的毛利為6.7百萬美元，而2015年1月1日至2015年1月31日期間則為0.6百萬美元。截至2014年12月31日止年度，毛利率為70.2%，而2015年1月1日至2015年1月31日期間則為73.2%。

行政開支

傳統PPT業務截至2014年12月31日止年度及2015年1月1日至2015年1月31日期間的行政開支分別為6.7百萬美元及0.5百萬美元，分別佔傳統PPT業務的收入69.6%及59.0%。

所得稅開支

傳統PPT業務的美國法定所得稅稅率為38.36%。截至2014年12月31日止年度，傳統PPT業務的實際稅率為42.1%，而2015年1月1日至2015年1月31日期間則為40%。

財務資料

傳統PPT業務的財務狀況表若干項目說明

以下為截至2014年12月31日及2015年1月31日的傳統PPT業務的財務狀況表節選項目討論。

	2014年 12月31日 千美元	2015年 1月31日 千美元
非流動資產		
物業、廠房及設備	8	5
其他無形資產	112	107
總非流動資產	120	112
流動資產		
貿易應收款項	2,938	3,768
預付款項、按金及其他應收款項	461	528
應收關聯方款項	2,507	97
流動資產總值	5,906	4,393
流動負債		
貿易應付款項	2,886	2,206
其他應付款項及應計開支	567	51
應付關聯方款項	895	495
流動負債總額	4,348	2,752
流動資產淨值	1,558	1,641
總資產減流動負債	1,678	1,753
資產淨值	1,678	1,753

有關市場風險的定量及定性披露

我們面對市場面動所引起的市場風險，包括以下：

信貸風險

信貸風險主要來自銀行結餘、貿易應收款項及其他應收款項，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

由於我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故此毋須任何抵押品。信貸風險集中度按客戶及地理區域管理。於2016年末，我們有若干集中的信貸風險，其中貿易應收款項的3%及14%分別來自我們的最大客戶及五大客戶。有關我們來自貿易應收款項的信貸風險敞口之進一步定量數據披露於本[編纂]附錄一會計師報告第II節附註34。

財務資料

流動資金風險

我們使用經常性流動資金計劃工具監察我們的資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產的到期情況及預測經營活動所得現金流量。有關我們的流動資金風險敞口之進一步定量數據披露於本[編纂]附錄一會計師報告第II節附註34。

根據[編纂]的規定進行披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況須根據[編纂]第13.13至13.19條的披露規定作出披露。

[編纂]開支

我們預計於直至[編纂]完成為止將產生[編纂]開支合共約[編纂]美元（或經撇除[編纂]佣金約[編纂]美元後約[編纂]美元）（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元之間的中位數，並假設[編纂]未獲行使），其中約[編纂]美元於我們截至2016年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表中扣除，約[編纂]美元預計將於我們截至2017年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表中扣除，及約[編纂]美元將資本化。[編纂]開支指就[編纂]所產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]佣金。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估算，僅供參考之用，而實際數額可能有別於此估算數額。

股息政策

於業績記錄期間及自成立以來，本集團概無派付或宣派現金股息。任何未來股息的任何宣派、派付及金額由董事會酌情釐定，主要取決於本集團的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本要求及合約限制。此外，股東可批准派付股息，惟僅可最多派付董事會建議的金額。

在任何既定年度未作分派的任何可分派溢利將被保留，並可用於其後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可用於再投資本集團的業務。

可分派儲備

本公司於2016年7月28日註冊成立，並為投資控股公司。開曼群島法律規定，於開曼群島註冊成立的公司（如本公司）的溢利、股份溢價賬或其他儲備可按在其組織章程大綱及細則的條文（如有）的規限下不時釐定的方式使用，惟倘於緊隨建議派付分派

財務資料

或股息日期後，此舉將導致公司無法償還日常業務中到期的債務，則不得自溢利、股份溢價賬或其他儲備中向其股東作出任何分派或派付任何股息。我們的可供分派作股息的儲備包括其他儲備。於2016年12月31日，本公司其他儲備為20.1百萬美元。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團根據[編纂]第4.29段及按以下所載附註基準編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，以供說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2016年12月31日進行。編製本集團的未經審核綜合備考經調整有形資產淨值僅供說明之用，且基於其假設性質，其未必可真實反映[編纂]已於2016年12月31日或任何未來日期完成時本集團的綜合有形資產淨值：

	於2016年 12月31日		未經審核備考 經調整綜合有 形資產淨值		未經審核備考經調整 每股綜合有形資產淨值	
	本公司擁有人 應佔綜合有形 資產淨值	估計[編纂] [編纂]淨額	千美元	千美元	美元	港元
	千美元 (附註1)	千美元 (附註2)			(附註3)	
按[編纂]每股[編纂]						
[編纂]港元	14,923	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]						
[編纂]港元	14,923	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2016年12月31日的本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃將2016年12月31日的商譽6,839,000美元從會計師報告所載本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值21,762,000美元扣除後達至，會計師報告全文載於本[編纂]附錄一。
- (2) 估計[編纂][編纂]淨額乃基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即最低[編纂]）及每股[編纂][編纂]港元（即最高[編纂]），經扣除估計[編纂]費用及本公司應付的其他[編纂]開支後得出，並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃經上文附註(2)所述調整後及按已發行[編纂]股股份的基準得出，當中假設[編纂]已於2016年12月31日完成，但並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的任何股份。
- (4) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃按載於本[編纂]第52頁的匯率1美元兌7.7929港元而兌換成港元。概不表示美元已經、可能或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為港元或能夠兌換為港元（反之亦然）。
- (5) 概無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於2016年12月31日後的任何經營業績或所訂立的其他交易。

並無重大不利變動

董事確認，自2016年12月31日起及直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，亦無發生事件將對本[編纂]附錄一會計師報告內本集團綜合財務報表所示資料造成重大不利影響。