

## 財務資料

閣下應連同本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核合併財務資料(包括相關附註)一併閱讀以下的討論及分析。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則在重要方面可能與其他司法權區(包括美國)的公認會計原則存在差異。

以下的討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們現時對未來事件及財務表現的意見。此等陳述乃以我們根據經驗及對過往趨勢的見解、目前狀況及預期未來發展以及我們於有關情況下為相關的因素而作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，乃取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，務請閣下審慎考慮本文件(包括「風險因素」及「業務」兩節)所提供的資料。

### 概覽

我們是全球領先的技術平台，為全球應用開發者提供移動廣告及移動分析服務。我們的平台提供移動廣告及移動分析服務。以我們的大數據AI系統啟動的專有數據技術是我們提供服務的基礎。

我們於我們的移動廣告平台提供獲客及變現服務。需要為其應用獲客的應用開發者為我們的廣告主。我們為該等廣告主提供獲客服務供彼等於不同媒體上進行具成本效益的移動廣告宣傳活動，並按廣告效果計費，幫助彼等獲得新用戶。需要透過發售其應用(我們視為廣告庫存者)內移動廣告空間以變現的應用開發者為我們的廣告發布者。我們為該等廣告發布者提供變現服務並投放適合其用戶且該等用戶感興趣的廣告內容，填充彼等應用內的廣告庫存中。我們就購買廣告庫存為我們的廣告主投放廣告向廣告發布者支付流量獲取費。我們目前並無就變現服務收費，因為我們以向我們廣告主提供廣泛選擇的廣告庫存的方式從廣告發布者獲得戰略價值。

我們於我們的移動分析SaaS平台提供移動分析服務。需要了解其應用表現及用戶行為的應用開發者為我們的移動分析用戶。我們所提供的移動分析服務用作分析工具，讓遊戲開發商能夠監控及分析多方面的遊戲玩家數據。我們目前僅為手遊開發者免費提供我們的移動分析服務。

我們按我們獲客服務的表現向我們的廣告主收費，主要以CPI(或每次安裝成本)計量，CPI乃基於廣告發布者的用戶點按廣告並下載及安裝應用的新安裝數目。我們就於我們廣告發布者的廣告庫存上投放廣告向彼等支付流量獲取費。於往績記錄期，我們近乎全部收益乃來自向我們的廣告主提供獲客服務。我們並無就我們的變現服務向我們的廣告發布者收費。此外，儘管我們目前並無就我們的移動分析服務收費，其日後可能成為我們的收益來源之一。

## 財務資料

於往績記錄期，我們的總收益由二零一五年的167.2百萬美元增加至二零一七年的313.0百萬美元，年複合增長率為36.8%，並於截至二零一八年六月三十日止六個月達致184.5百萬美元。我們的經調整息稅折舊及攤銷前盈利由二零一五年的13.9百萬美元增加至二零一七年的35.7百萬美元，年複合增長率為60.5%，並於截至二零一八年六月三十日止六個月達致15.0百萬美元。我們的利潤由二零一五年的8.7百萬美元增加至二零一七年的27.3百萬美元，年複合增長率為77.1%，並於截至二零一八年六月三十日止六個月達致10.1百萬美元。

### 呈列基準

根據集團重組，本公司成為現時組成本集團的多家公司的控股公司。請參閱本文件「歷史及公司架構」。就重組而言，匯量信息科技(我們的全資中國附屬公司之一)自廣州匯量集團(通過其控股公司及我們的控股股東順流控制我們)處承接廣州睿搜、深圳匯睿及北京匯聚山河(非本集團旗下實體但受廣州匯量集團的共同控制)所從事的移動廣告業務。根據國際會計準則理事會頒佈的適用國際財務報告準則，業務承接入賬列作共同控制下的業務合併，因為合併實體或公司於業務承接前後由廣州匯量集團控制，因此本集團的歷史財務資料包括廣州睿搜、深圳匯睿及北京匯聚山河的合併業績，猶如合併集團於往績記錄期或彼等首次受共同控制之日起一直存在。歷史財務資料亦遵守上市規則的適用披露規定。

此外，雖然與廣州睿搜、深圳匯睿及北京匯聚山河的若干資產及負債已計入本集團於二零一八年五月三十一日之前的合併財務狀況表，但於業務轉讓後並不視為我們技術型業務的戰略補充。因此，該等資產及負債反映為於二零一八年五月三十一日對廣州匯量集團的視作分派。該等資產及負債主要包括(1)與購買物業有關的按金及預付款項、受限制現金及銀行貸款；(2)現金及現金等價物結餘；(3)與本集團及其他關聯方的集資活動產生的應收／應付關聯方款項；(4)其他應收款項及應付款項；(5)遞延稅項資產及應付即期稅項及(6)物業、廠房及設備以及無形資產。除第(5)項及第(6)項外，於往績記錄期的所有餘下資產及負債對收益表並無影響。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，來自第(5)項及第(6)項的本公司擁有人應佔純利分別為2,000美元、1,369,000美元、258,000美元及3,449,000美元，主要為稅項支出以及折舊及攤銷開支。淨資產總額40.1百萬美元反映為於二零一八年五月三十一日對廣州匯量集團的視作分派。有關呈列基準的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

### 影響我們營運業績的主要因素

我們的經營業績一直且預計將繼續受多種因素的影響，部分因素非我們所能控制，包括以下各項：

#### 移動廣告行業的增長

我們業務的增長以往部分受移動廣告行業的整體增長所推動。根據艾瑞諮詢報告，近年來全球移動廣告支出總額及其在媒體廣告支出總額中所佔比例顯著增長。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們自移動廣告服務產生的收益分別達158.3百萬美元、267.6百萬美元及312.0百萬美元。截至二零一七年及二零一八年六

## 財務資料

月三十日止六個月，我們自移動廣告服務產生的收益分別達171.5百萬美元及184.4百萬美元。根據艾瑞諮詢報告，移動廣告總支出總額將會持續增長，且我們相信其對我們獲客服務的需求將繼續增加。然而，倘移動廣告行業的發展或增長慢於預期，則我們的過往增長未必可作為我們未來表現的指標。

### 程序化廣告服務

自二零一六年以來我們的戰略重點為程序化廣告，我們的程序化廣告收入由二零一五年的11.7百萬美元增至二零一七年的114.4百萬美元。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們自程序化廣告解決方案產生的收益為88.2百萬美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月為62.2百萬美元。根據艾瑞諮詢報告，應用開發者廣告主在程序化廣告的支出及程序化廣告的滲透率近年來大幅上升，預計會繼續增長。我們相信我們能夠在程序化營銷領域把握商機及程序化廣告收入將繼續推動我們整體收入的增長。然而，程序化廣告服務要求我們產生比傳統廣告服務更高的服務器成本。於往績記錄期，程序化廣告服務器成本佔程序化廣告服務收入的百分比由二零一五年的3.1%上升至二零一六年的5.3%，繼而上升至二零一七年的8.5%。截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的程序化廣告服務器成本佔我們程序化廣告服務收益的8.0%，而截至二零一七年六月三十日止六個月佔6.1%。因此，我們將需要持續對程序化廣告服務的相關技術進行改進，以維持我們的利潤率。

### 廣告主基礎及廣告主的移動廣告支出

我們的經營業績受廣告主基礎的質量、規模及分散性以及各廣告主支出的影響。

我們的廣告主基礎迅速壯大，我們的生態系統中現包括一個龐大的全球應用開發者（作為廣告主）基礎。我們認為，廣告主基礎的規模、分散性及質量使我們的收入增長並使我們實現不斷可持續增長。尤其是，我們的廣告主基礎由各大應用及高留存率推動。於二零一五年，我們的前200名應用程序廣告主貢獻98.7%的廣告收入，其中85.5%於二零一六年仍然為我們的廣告主，為我們貢獻56.8%的廣告收入。同樣，於二零一六年，我們前200名應用程序廣告主為我們貢獻88.6%的廣告收入，其中85.0%於二零一七年仍然是我們的廣告主，為我們貢獻66.9%的廣告收入。此外，我們的廣告主基礎在地域及應用類型上多元化。截至二零一八年六月三十日，我們的廣告主基礎覆蓋全球60多個國家和地區，包括各種應用開發者，包括遊戲、內容及社交、電子商務及生活應用開發者。

此外，我們能否在我們的平台上增加廣告主移動廣告支出取決於多項關鍵因素，包括(i) 我們對最新市場趨勢的洞察以獲取廣告主不斷變化的獲客需求；(ii) 不斷創新我們的專業知識及技術，以提供越來越精準及定向的廣告服務；及(iii) 根據市場趨勢將我們的專業知識及技術應用於服務分發的能力，從而從長遠而言使我們廣告主的投資回報率最大化，並增加彼等對我們的黏性。

### 廣告發布者的廣告庫存供應

儘管我們的絕大部分收入來自獲客服務且採購廣告庫存的成本是銷售成本的一個組成部分，我們的經營業績亦受使用我們變現服務的媒體發佈者的類型及該等發佈者可提供的廣告庫存的影響。我們需要從多類型媒體廣告發布者獲得更全面的廣告庫存以滿足廣告主

## 財務資料

的需求，最終推動我們的收入增長。為爭取廣告發布者及彼等的廣告庫存，我們的變現服務須有效地使廣告發布者尋找合適的廣告內容來匹配其廣告庫存。因此，倘我們不能有效滿足廣告發布者的變現需要，則我們可能無法提供有效獲客服務。

### 技術進步

我們的經營業績很大程度上取決於我們的技術實力及創新能力，包括我們的大數據及AI能力以及我們信息技術基礎設施的實力。就我們的移動廣告服務而言，我們開發及應用改進技術的能力直接影響我們為廣告主廣告取得更佳獲客表現及為我們的媒體廣告發布者取得更大變現效益，從而自移動廣告服務產生更多收入的能力。於往績記錄期內，我們的人工智能程序化獲客及變現平台Mintegral是我們收益的重要動力。我們預期未來對Mintegral的技術改進，將使我們更能精確定位我們的程序化廣告並持續推動我們的收益增長。

在操作上，我們改進信息技術基礎設施的能力將影響我們減少運營成本從而提高我們整體財務表現的能力。例如，我們在我們的信息技術基礎設施中實現了彈性伸縮功能，使我們能夠根據不斷變化的流量動態管理服務器成本。此外，我們自動化部分移動廣告流程的能力提高了我們的運營效率。

我們致力投資於研發，不斷改進我們的技術。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的研發開支總額分別為2.3百萬美元、7.4百萬美元及18.9百萬美元。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的研發開支分別為6.9百萬美元及12.2百萬美元。於往績記錄期，我們的研發開支主要集中於Mintegral平台及IT基建。

### 人才成本

技術專家及高素質員工對我們的業務增長及未來成功至關重要。例如，我們大數據及AI技術的提升需要具有豐富技術及工程經驗及背景的專家。同樣，我們持續的全球擴張需要更多對各種當地市場有深刻了解的銷售及營銷人才。對高技能專業人士的競爭異常激烈，已經並可能繼續增加我們吸引及保留優秀員工的成本。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們的員工成本分別為8.5百萬美元、24.5百萬美元及37.7百萬美元，分別佔我們總收益的5.1%、8.6%和12.0%。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的員工成本分別為17.4百萬美元及19.9百萬美元。倘我們不能有效地聘用及保留高素質的人才或管理員工成本，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們乃根據國際財務報告準則編製我們的合併財務資料，因此我們須作出會影響於合併財務資料日期資產及負債的已呈報金額及於財政報告期間內收入及開支的已呈報金額的判斷、估計及假設。我們根據最近期可得的資料、本身的過往經驗及相信在有關情況下屬合理的多項其他假設而持續評估此等估計及假設，其結果構成在無法依循其他途徑即時得

## 財務資料

知資產及負債的賬面值時所作出判斷的基礎。由於運用估計乃財務報告程序不可或缺的部分，實際結果可能有別於該等估計。我們認為，下文論述的收益確認政策對於了解我們合併財務資料而言屬重大，原因是應用這些政策時，我們的管理層需作出最高程度的判斷。有關我們其他主要會計政策的詳情，見本文件附錄一所載的會計師報告附註2。

### 收入確認

我們採用多個定價模型，並於根據合同具體條款交付相關服務時確認提供移動廣告服務的收入，該等條款通常基於具體行動，即CPA及相關活動預算，視乎廣告主的偏好及其是否展開活動而定。我們於作出協定行動(包括下載、激活及註冊)時按CPA基準確認收入。

我們已釐定我們作為該等安排的主事人，因此按總額基準確認就該等交易賺取的收益及該等交易產生的成本。儘管並無單獨因素被視為推定性或決定性，但我們已決定擔任主事人，因為我們是主要義務人並負責(i)物色及與我們視為客戶的第三方廣告主訂立合同；(ii)物色移動發佈者提供移動空間，我們將移動廣告發佈者視為供應商；(iii)設定CPA定價模型的售價；(iv)執行所有收費和收款活動，包括保留信用風險；及(v)承擔履行廣告的全部責任。

此外，我們亦與若干頭部媒體廣告發佈者訂立協議，據此，(i)我們擔任彼等的銷售代理接觸廣告主，讓彼等透過我們使用該等頭部媒體廣告發佈者的自有廣告平台，及(ii)倘我們接觸的廣告主達到若干消費門檻，我們有權自該等廣告發佈者賺取合約訂明金額的回扣及／或獎金。在該等安排中我們擔任銷售代理，而非作為廣告主(我們視其為我們的客戶)廣告宣傳活動的主要義務人，同時視頭部媒體廣告發佈者為我們的客戶。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們從頭部媒體廣告發佈者賺取的回扣所產生的收益分別為1.0百萬美元、1.1百萬美元、1.3百萬美元及81,000美元，分別佔我們同期移動廣告總收益0.6%、0.4%、0.4%及0.04%。

### 採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，列明對金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目合約的確認及計量的規定。我們已根據過渡規定將國際財務報告準則第9號應用於截至二零一八年一月一日已存在的項目。我們已將首次應用準則的累計影響確認為截至二零一八年一月一日的期初權益調整。因此，我們繼續根據國際會計準則第39號呈報截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的歷史財務資料。有關過渡於往績記錄期的影響詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.5。

國際財務報告準則第15號「來自與客戶的合約的收入」取代之前的收益準則國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並已於往績記錄期獲採納。我們認為，採納國際財務報告準則第15號對我們於往績記錄期的財務狀況及表現並無重大表現。

我們認為，倘國際會計準則第39號(而非國際財務報告準則第9號)被應用，其對財務狀況表及往績記錄期間表現的影響不屬重大。

## 財務資料

### 商譽減值

於往績記錄期，我們確認與我們於二零一六年對 nativeX, LLC 及 Game Analytics ApS 的收購有關的商譽分別為 20.0 百萬美元及 9.0 百萬美元。商譽初步按成本計量，其後按成本減任何累積減值虧損計量。

|                | 於十二月三十一日 |        |        | 於六月三十日 |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
|                | 二零一五年    | 二零一六年  | 二零一七年  | 二零一八年  |
|                | (以千美元計)  |        |        |        |
| <b>成本：</b>     |          |        |        |        |
| 於一月一日 .....    | —        | —      | 28,998 | 28,998 |
| 業務合併產生 .....   | —        | 28,998 | —      | —      |
| 於十二月三十一日 ..... | —        | 28,998 | 28,998 | 28,998 |
| <b>賬面值：</b>    |          |        |        |        |
| 於十二月三十一日 ..... | —        | 28,998 | 28,998 | 28,998 |

商譽每年作減值測試。就減值測試而言，商譽已分配至本集團根據經營所在國家識別的現金產生單位（「現金產生單位」）。現金產生單位的可收回金額根據其使用價值計算。該等計算結果乃根據由管理層批准涵蓋分別為期五年（就收購 nativeX, LLC）及六年（就收購 Game Analytics ApS）的財務預測採用現金流量預測計算。估計可收回金額時使用的主要假設為稅前貼現率及預算收益增長率（財務預測期間的平均數）。預算收益增長率由本集團批准的業務計劃推斷得出。稅前貼現率指當前市場就尚未併入現金流量估計的資金時值及相關資產個別風險，所評估的現金產生單位特有風險。

### 有關收購 nativeX, LLC 的商譽

|                           | 於十二月三十一日 |       |
|---------------------------|----------|-------|
|                           | 二零一六年    | 二零一七年 |
| <b>百分比</b>                |          |       |
| 稅前貼現率 .....               | 18.6%    | 19.1% |
| 永久值增長率 .....              | 5.0%     | 5.0%  |
| 預算收益增長率（財務預測期間的平均數） ..... | 15.0%    | 11.0% |

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值部分分別約為 1,614,000 美元及 5,486,000 美元。

本公司根據稅前貼現率及收益增長率已出現變動的假設進行敏感性分析。倘估計主要假設於預測期間已出現如下變動，則差額將減少如下：

|                    | 於十二月三十一日 |       |       |
|--------------------|----------|-------|-------|
|                    | 二零一五年    | 二零一六年 | 二零一七年 |
|                    | (以千美元計)  |       |       |
| 稅前貼現率上升 5% .....   | 不適用      | 807   | 3,779 |
| 預算收益增長率下降 5% ..... | 不適用      | 939   | 4,132 |

## 財務資料

於二零一六年十二月三十一日，倘稅前貼現率升至20%或預算收益增長率(財務預測期間的平均數)減至13%，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。於二零一七年十二月三十一日，倘稅前貼現率升至22.4%或預算收益增長率(財務預測期間的平均數)減至6%，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。

### 有關收購 Game Analytics ApS 的商譽

|                           | 於十二月三十一日 |       |
|---------------------------|----------|-------|
|                           | 二零一六年    | 二零一七年 |
| 百分比                       |          |       |
| 稅前貼現率 .....               | 10.5%    | 11.0% |
| 永久值增長率 .....              | 2.0%     | 2.0%  |
| 預算收益增長率(財務預測期間的平均數) ..... | 10.0%    | 11.0% |

由於期內可對所收購資產估值構成影響的相關內外因素並無出現重大變化，故在我們於二零一六年十二月三十一日進行的減值評估中，管理層採用與於二零一六年八月八日收購 Game Analytics ApS 業務日期進行估值時所用假設相同的主要假設。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，現金產生單位的估計可收回金額超過其賬面值部分分別約為1,779,000美元及2,964,000美元。

本公司根據稅前貼現率及預算收益增長率(財務預測期間的平均數)已出現變動的假設進行敏感性分析。倘估計主要假設於預測期間已出現如下變動，則差額將減少如下：

|                   | 於十二月三十一日 |       |       |
|-------------------|----------|-------|-------|
|                   | 二零一五年    | 二零一六年 | 二零一七年 |
|                   | 千美元      | 千美元   | 千美元   |
| 稅前貼現率上升5% .....   | 不適用      | 1,090 | 1,329 |
| 預算收益增長率下降5% ..... | 不適用      | 1,006 | 1,952 |

於二零一六年十二月三十一日，倘稅前貼現率升至12.0%或預算收益增長率(財務預測期間的平均數)減至7.7%，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。於二零一七年十二月三十一日，倘稅前貼現率升至12.5%或預算收益增長率(財務預測期間的平均數)減至6.8%，則現金產生單位的可收回金額將大致等於其賬面值。

根據我們的會計政策，商譽每年於各年底進行減值測試。於二零一八年六月三十日，我們考慮到(i)現金產生單位於截至二零一八年六月三十日止六個月的實際財務表現不符於二零一七年十二月三十一日進行的減值測試所使用的財務預測及(ii)我們並無注意對我們的業務有不利影響的任何重大變動，而並無識別任何減值指標。故此，我們認為無須於二零一八年六月三十日進行減值評估。

## 財務資料

有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註13。我們認為，主要假設的合理可能變動不會導致截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日的減值。

### 合併損益表

下表載列於所示期間我們損益表的概要：

|  | 截至十二月三十一日止年度  |            |               |             |               |             | 截至六月三十日止六個月   |             |               |            |
|--|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|------------|
|  | 二零一五年         |            | 二零一六年         |             | 二零一七年         |             | 二零一七年         |             | 二零一八年         |            |
|  | 美元            | %          | 美元            | %           | 美元            | %           | 美元            | %           | 美元            | %          |
|  | (未經審核)        |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
|  | (除百分比外，以千美元計) |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
| 收入 .....   | 167,207       | 100.0      | 283,923       | 100.0       | 312,956       | 100.0       | 172,333       | 100.0       | 184,451       | 100.0      |
| 銷售成本 .....   | (144,361)     | (86.3)     | (214,848)     | (75.7)      | (230,097)     | (73.5)      | (124,321)     | (72.1)      | (145,171)     | (78.7)     |
| 毛利 .....   | 22,846        | 13.7       | 69,075        | 24.3        | 82,859        | 26.5        | 48,012        | 27.9        | 39,280        | 21.3       |
| 銷售及營銷開支 .....  | (1,379)       | (0.8)      | (4,489)       | (1.6)       | (6,443)       | (2.1)       | (3,212)       | (1.9)       | (3,035)       | (1.6)      |
| 研發開支 .....   | (2,339)       | (1.4)      | (7,359)       | (2.6)       | (18,934)      | (6.1)       | (6,861)       | (4.0)       | (12,229)      | (6.6)      |
| 一般及行政開支 .....  | (8,850)       | (5.3)      | (34,885)      | (12.3)      | (28,682)      | (9.2)       | (15,812)      | (9.2)       | (14,171)      | (7.7)      |
| 其他淨收入 .....  | 13            | 0.01       | 584           | 0.2         | 1,804         | 0.6         | 752           | 0.4         | 1,674         | 0.9        |
| 經營溢利 .....   | 10,291        | 6.2        | 22,926        | 8.1         | 30,604        | 9.8         | 22,879        | 13.3        | 11,519        | 6.2        |
| 融資成本 .....   | (100)         | 0.1        | (759)         | (0.3)       | (189)         | (0.1)       | (54)          | (0.0)       | (231)         | (0.1)      |
| 稅前溢利 .....   | 10,191        | 6.1        | 22,167        | 7.8         | 30,415        | 9.7         | 22,825        | 13.2        | 11,288        | 6.1        |
| 所得稅 .....  | (1,480)       | (0.9)      | (2,386)       | (0.8)       | (3,095)       | (1.0)       | (2,622)       | (1.5)       | (1,157)       | (0.6)      |
| 年/期內溢利 .....   | <u>8,711</u>  | <u>5.2</u> | <u>19,781</u> | <u>7.0</u>  | <u>27,320</u> | <u>8.7</u>  | <u>20,203</u> | <u>11.7</u> | <u>10,131</u> | <u>5.5</u> |
| 非國際財務報告<br>準則計量 <sup>(1)</sup><br>經調整息稅折舊及<br>攤銷前盈利 <sup>(2)</sup> ..... | <u>13,867</u> | <u>8.3</u> | <u>30,050</u> | <u>10.6</u> | <u>35,729</u> | <u>11.4</u> | <u>26,035</u> | <u>15.1</u> | <u>14,981</u> | <u>8.1</u> |

#### 附註：

- (1) 該等計量指標用作為分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則報告所呈報經營業績或財務狀況的分析。請參閱本節「非國際財務報告準則計量」。
- (2) 我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為期內息稅折舊及攤銷前盈利，並就以股份為基礎的薪酬、一次性收購相關開支及上市開支予以調整。

## 財務資料

### 我們營運業績主要組成部分的說明

#### 收入

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們產生的總收入分別為 167.2 百萬美元、283.9 百萬美元、313.0 百萬美元及 184.5 百萬美元。

於往績記錄期內，我們的絕大部分收入源自我們的移動廣告服務。我們亦從歷史遊戲發行業務取得收入，惟於二零一七年有關收入僅佔總收入的 0.3%，而於截至二零一八年六月三十日止六個月僅佔 0.02%。下表載列於所示期間按服務類型劃分的收入明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              | 截至六月三十日止六個月    |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              |
|                 | 美元             | %            |
|                 | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                 | (除百分比外，以千美元計)  |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 移動廣告服務 .....    | 158,253        | 94.6         | 267,592        | 94.2         | 312,044        | 99.7         | 171,506        | 99.5         | 184,419        | 100.0        |
| 遊戲發行 .....      | 8,954          | 5.4          | 16,331         | 5.8          | 912            | 0.3          | 827            | 0.5          | 32             | 0.02         |
| <b>總計 .....</b> | <b>167,207</b> | <b>100.0</b> | <b>283,923</b> | <b>100.0</b> | <b>312,956</b> | <b>100.0</b> | <b>172,333</b> | <b>100.0</b> | <b>184,451</b> | <b>100.0</b> |

#### 來自移動廣告服務的收入

我們移動廣告服務所產生的收入於往績記錄期內佔我們總收入的絕大部分，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月分別佔我們總收入約 94.6%、94.2%、99.7% 及 100.0%。

我們與廣告主或廣告代理商就彼等於我們物色的媒體發佈者的廣告庫存中投放廣告而訂立主要為按 CPI 基準的協議。請參見本文件「業務－我們的平台－我們的移動廣告平台－廣告主的移動獲客服務」。我們的廣告客戶使用我們的服務通過在多種媒體的廣告獲取用戶。我們向遊戲應用、內容及社交應用、電子商務應用、工具應用、生活方式應用及其他提供獲客服務。下表載列於所示期間我們按應用類型劃分的移動廣告服務收入明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              | 截至六月三十日止六個月    |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              |
|                 | 美元             | %            |
|                 | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                 | (除百分比外，以千美元計)  |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 遊戲 .....        | 20,522         | 13.0         | 72,085         | 26.9         | 113,443        | 36.4         | 64,446         | 37.6         | 39,514         | 21.4         |
| 內容及社交 .....     | 12,285         | 7.8          | 41,364         | 15.5         | 56,319         | 18.0         | 28,164         | 16.4         | 86,209         | 46.7         |
| 電子商務 .....      | 12,969         | 8.2          | 37,666         | 14.1         | 51,215         | 16.4         | 29,077         | 17.0         | 24,979         | 13.5         |
| 工具 .....        | 101,484        | 64.1         | 73,019         | 27.3         | 47,364         | 15.2         | 25,354         | 14.8         | 11,561         | 6.3          |
| 生活方式 .....      | 3,823          | 2.4          | 25,973         | 9.7          | 24,085         | 7.7          | 13,619         | 7.9          | 8,756          | 4.7          |
| 其他 .....        | 7,169          | 4.5          | 17,484         | 6.5          | 19,618         | 6.3          | 10,845         | 6.3          | 13,400         | 7.3          |
| <b>總計 .....</b> | <b>158,253</b> | <b>100.0</b> | <b>267,592</b> | <b>100.0</b> | <b>312,044</b> | <b>100.0</b> | <b>171,506</b> | <b>100.0</b> | <b>184,419</b> | <b>100.0</b> |

## 財務資料

我們的收入在地域上有相對多元化的貢獻，截至二零一八年六月三十日止六個月，來自大中華地區、美洲、東南亞及歐洲的廣告主分別佔我們總收入的64.3%、9.5%、6.3%及4.9%。下表載列於所示期間按地區劃分我們的移動廣告服務的收入明細：

|                             | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              | 截至六月三十日止六個月    |              |                |              |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                             | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              |
|                             | 美元             | %            |
|                             | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                             | (除百分比外，以千美元計)  |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 大中華地區 <sup>(1)</sup> .....  | 122,047        | 77.1         | 135,279        | 50.6         | 140,076        | 44.9         | 75,446         | 44.0         | 118,527        | 64.3         |
| 美洲 <sup>(2)</sup> .....     | 9,324          | 5.9          | 49,957         | 18.7         | 61,681         | 19.8         | 36,467         | 21.3         | 17,557         | 9.5          |
| 東南亞 <sup>(3)</sup> .....    | 5,806          | 3.7          | 15,509         | 5.8          | 29,371         | 9.4          | 12,402         | 7.2          | 11,600         | 6.3          |
| 歐洲 <sup>(4)</sup> .....     | 4,783          | 3.0          | 17,936         | 6.7          | 20,510         | 6.6          | 14,753         | 8.6          | 8,959          | 4.9          |
| 亞洲餘下地區 <sup>(5)</sup> ..... | 12,995         | 8.2          | 30,327         | 11.3         | 41,904         | 13.4         | 24,811         | 14.5         | 19,031         | 10.3         |
| 世界其他地區 <sup>(6)</sup> ..... | 3,297          | 2.1          | 18,584         | 6.9          | 18,502         | 5.9          | 7,627          | 4.4          | 8,745          | 4.7          |
| <b>總計</b> .....             | <b>158,253</b> | <b>100.0</b> | <b>267,592</b> | <b>100.0</b> | <b>312,044</b> | <b>100.0</b> | <b>171,506</b> | <b>100.0</b> | <b>184,419</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 包括中國、香港、澳門及台灣。
- (2) 主要包括美國及加拿大。
- (3) 包括新加坡、越南、印度尼西亞、泰國、馬來西亞、柬埔寨、緬甸及菲律賓。
- (4) 主要包括英國、瑞士、德國、荷蘭、西班牙、法國、意大利及愛爾蘭。
- (5) 包括亞洲的其他國家及地區，不包括東南亞及大中華地區。
- (6) 主要包括阿根廷、塞浦路斯及亞美尼亞。

我們代廣告主透過程序化及非程序化的方式從多種媒體採購廣告庫存，以應對廣告主多元化的用戶獲取需要。下表載列於所示期間按採購模式劃分的移動廣告解決方案收入明細：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              | 截至六月三十日止六個月    |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              |
|                 | 美元             | %            |
|                 | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                 | (除百分比外，以千美元計)  |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 程序化.....        | 11,687         | 7.4          | 79,976         | 29.9         | 114,376        | 36.7         | 62,211         | 36.3         | 88,234         | 47.8         |
| 非程序化.....       | 146,566        | 92.6         | 187,616        | 70.1         | 197,668        | 63.3         | 109,294        | 63.7         | 96,185         | 52.2         |
| <b>總計</b> ..... | <b>158,253</b> | <b>100.0</b> | <b>267,592</b> | <b>100.0</b> | <b>312,044</b> | <b>100.0</b> | <b>171,506</b> | <b>100.0</b> | <b>184,419</b> | <b>100.0</b> |

### 來自遊戲發行的收入

以往，我們自行或與當地發行商合作的方式在海外發行及運營第三方開發及許可的遊戲。遊戲發行所產生的收入主要源自銷售遊戲內虛擬物品。自二零一六年第四季起，我們戰略性地減緩遊戲發佈並僅專注於我們的移動廣告服務上，令我們於往績記錄期的遊戲發佈收益持續減少。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，自遊戲發佈產生的收益佔我們同期總收益的5.4%、5.8%、0.3%及0.02%。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括流量購買成本及服務器成本。流量購買成本指我們向廣告發布者購買的廣告庫存成本。我們的流量購買成本可因多種因素而不同，包括流量的源地、流量的目標受眾及流量規模。服務器成本指雲服務費及就我們移動廣告服務直接產生的其他網絡相關服務費。多種因素亦可影響我們的服務器成本，例如我們儲存及處理數據的數量、我們採用的系統架構及我們採用的算法的複雜性。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們移動廣告服務產生的銷售成本分別為137.1百萬美元、199.2百萬美元及229.4百萬美元，而遊戲發行所產生的銷售成本分別為7.3百萬美元、15.6百萬美元及0.7百萬美元。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們移動廣告服務的銷售成本分別為123.8百萬美元及145.2百萬美元，而我們遊戲發佈的銷售成本分別為0.6百萬美元及21,000美元。下表載列於所示期間我們按股務類型劃分的銷售成本總額明細：

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              | 截至六月三十日止六個月    |              |                |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                   | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一七年          |              | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              |
|                   | 美元             | %            |
|                   | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                   | (除百分比外，以千美元計)  |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| <b>移動廣告服務</b>     |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 程序化               |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 流量購買成本.....       | 12,482         | 8.6          | 46,250         | 21.5         | 69,792         | 30.3         | 38,464         | 30.9         | 66,964         | 46.1         |
| 服務器成本.....        | 362            | 0.3          | 4,236          | 2.0          | 9,708          | 4.2          | 3,824          | 3.1          | 7,025          | 4.8          |
| 程序化總計.....        | <b>12,844</b>  | <b>8.9</b>   | <b>50,486</b>  | <b>23.5</b>  | <b>79,500</b>  | <b>34.6</b>  | <b>42,288</b>  | <b>34.0</b>  | <b>73,989</b>  | <b>51.0</b>  |
| 非程序化              |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 流量購買成本.....       | 123,851        | 85.8         | 146,939        | 68.4         | 145,725        | 63.3         | 79,839         | 64.2         | 69,705         | 48.0         |
| 服務器成本.....        | 379            | 0.3          | 1,816          | 0.8          | 4,161          | 1.8          | 1,639          | 1.3          | 1,456          | 1.0          |
| 非程序化總計.....       | <b>124,230</b> | <b>86.1</b>  | <b>148,755</b> | <b>69.2</b>  | <b>149,886</b> | <b>65.1</b>  | <b>81,478</b>  | <b>65.5</b>  | <b>71,161</b>  | <b>49.0</b>  |
| <b>移動廣告服務</b>     |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 總計.....           | <b>137,074</b> | <b>95.0</b>  | <b>199,241</b> | <b>92.7</b>  | <b>229,386</b> | <b>99.7</b>  | <b>123,766</b> | <b>99.6</b>  | <b>145,150</b> | <b>100.0</b> |
| <b>遊戲發行</b> ..... | <b>7,287</b>   | <b>5.0</b>   | <b>15,607</b>  | <b>7.3</b>   | <b>711</b>     | <b>0.3</b>   | <b>555</b>     | <b>0.4</b>   | <b>21</b>      | <b>0.02</b>  |
| <b>總計</b> .....   | <b>144,361</b> | <b>100.0</b> | <b>214,848</b> | <b>100.0</b> | <b>230,097</b> | <b>100.0</b> | <b>124,321</b> | <b>100.0</b> | <b>145,171</b> | <b>100.0</b> |

### 毛利及毛利率

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的毛利分別為22.8百萬美元、69.1百萬美元及82.9百萬美元，而我們的毛利率分別為13.7%、24.3%及26.5%。截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的毛利分別為48.0百萬美元及39.3百萬美元，而我們的毛利率分別為27.9%及21.3%。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按服務類型劃分的毛利及毛利率：

|                | 截至十二月三十一日止年度  |             |               |             |               |             | 截至六月三十日止六個月   |             |               |             |
|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                | 二零一五年         |             | 二零一六年         |             | 二零一七年         |             | 二零一七年         |             | 二零一八年         |             |
|                | 毛利            | 毛利率(%)      |
|                | (未經審核)        |             |               |             |               |             |               |             |               |             |
|                | (除百分比外，以千美元計) |             |               |             |               |             |               |             |               |             |
| 移動廣告服務.....    | 21,179        | 13.4        | 68,351        | 25.5        | 82,658        | 26.5        | 47,740        | 27.8        | 39,269        | 21.3        |
| 遊戲發行.....      | 1,667         | 18.6        | 724           | 4.4         | 201           | 22.0        | 272           | 32.9        | 11            | 34.4        |
| <b>總計.....</b> | <b>22,846</b> | <b>13.7</b> | <b>69,075</b> | <b>24.3</b> | <b>82,859</b> | <b>26.5</b> | <b>48,012</b> | <b>27.9</b> | <b>39,280</b> | <b>21.3</b> |

下表載列於所示期間我們按應用類型劃分的毛利及毛利率：

|                | 截至十二月三十一日止年度  |             |               |             |               |             | 截至六月三十日止六個月   |             |               |             |
|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                | 二零一五年         |             | 二零一六年         |             | 二零一七年         |             | 二零一七年         |             | 二零一八年         |             |
|                | 毛利            | 毛利率(%)      |
|                | (未經審核)        |             |               |             |               |             |               |             |               |             |
|                | (除百分比外，以千美元計) |             |               |             |               |             |               |             |               |             |
| 遊戲.....        | 3,265         | 15.9        | 21,105        | 29.3        | 32,248        | 28.4        | 18,821        | 29.2        | 10,213        | 25.8        |
| 內容及社交應用.....   | 1,978         | 16.1        | 12,431        | 30.1        | 16,708        | 29.7        | 8,162         | 29.0        | 13,152        | 15.3        |
| 電子商務.....      | 2,707         | 20.9        | 10,127        | 26.9        | 14,032        | 27.4        | 8,717         | 30.0        | 8,141         | 32.6        |
| 工具應用.....      | 10,934        | 10.8        | 12,108        | 16.6        | 7,128         | 15.0        | 4,479         | 17.7        | 2,013         | 17.4        |
| 生活應用.....      | 533           | 13.9        | 8,377         | 32.3        | 7,678         | 31.9        | 4,443         | 32.6        | 2,762         | 31.5        |
| 其他應用.....      | 1,762         | 24.6        | 4,203         | 24.0        | 4,864         | 24.8        | 3,119         | 28.8        | 2,988         | 22.3        |
| <b>總計.....</b> | <b>21,179</b> | <b>13.4</b> | <b>68,351</b> | <b>25.5</b> | <b>82,658</b> | <b>26.5</b> | <b>47,740</b> | <b>27.8</b> | <b>39,269</b> | <b>21.3</b> |

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)廣告及推廣開支，以及(iii)差旅及業務開發開支。僱員福利開支主要包括我們銷售及營銷人員的薪金、社會保障及住房福利。下表載列於所示期間我們的銷售及營銷開支總額明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |              |              |              |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |              |              |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 二零一五年         |              | 二零一六年        |              | 二零一七年        |              | 二零一七年        |              | 二零一八年        |              |
|                         | 美元            | %            | 美元           | %            | 美元           | %            | 美元           | %            | 美元           | %            |
|                         | (未經審核)        |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
|                         | (除百分比外，以千美元計) |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 僱員福利開支.....             | 354           | 25.7         | 2,507        | 55.8         | 4,559        | 70.8         | 2,241        | 69.8         | 2,086        | 68.7         |
| 廣告及推廣開支.....            | 542           | 39.3         | 878          | 19.6         | 935          | 14.5         | 474          | 14.8         | 579          | 19.1         |
| 差旅及業務開發開支....           | 467           | 33.9         | 1,085        | 24.2         | 860          | 13.3         | 447          | 13.9         | 324          | 10.7         |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 16            | 1.2          | 19           | 0.4          | 89           | 1.4          | 50           | 1.6          | 46           | 1.5          |
| <b>總計.....</b>          | <b>1,379</b>  | <b>100.0</b> | <b>4,489</b> | <b>100.0</b> | <b>6,443</b> | <b>100.0</b> | <b>3,212</b> | <b>100.0</b> | <b>3,035</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要包括折舊及攤銷。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)技術服務費，以及(iii)差旅及通訊開支。僱員福利開支主要包括我們研發團隊的薪金、社會保障及住房福利。技術服務費主要指與我們研發相關的服務器成本以及外判研發服務費。下表載列於所示期間我們的研發開支總額明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度  |              |              |              |               |              | 截至六月三十日止六個月  |              |               |              |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                         | 二零一五年         |              | 二零一六年        |              | 二零一七年         |              | 二零一七年        |              | 二零一八年         |              |
|                         | 美元            | %            | 美元           | %            | 美元            | %            | 美元           | %            | 美元            | %            |
|                         | (未經審核)        |              |              |              |               |              |              |              |               |              |
|                         | (除百分比外，以千美元計) |              |              |              |               |              |              |              |               |              |
| 僱員福利開支.....             | 1,397         | 59.7         | 6,160        | 83.7         | 15,184        | 80.2         | 5,378        | 78.4         | 9,358         | 76.5         |
| 技術服務費.....              | 811           | 34.7         | 844          | 11.5         | 2,759         | 14.6         | 1,197        | 17.4         | 1,975         | 16.2         |
| 差旅及通訊開支.....            | 123           | 5.3          | 305          | 4.1          | 647           | 3.4          | 228          | 3.3          | 300           | 2.5          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 8             | 0.3          | 50           | 0.7          | 344           | 1.8          | 58           | 0.8          | 596           | 4.9          |
| <b>總計.....</b>          | <b>2,339</b>  | <b>100.0</b> | <b>7,359</b> | <b>100.0</b> | <b>18,934</b> | <b>100.0</b> | <b>6,861</b> | <b>100.0</b> | <b>12,229</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 其他主要包括折舊及攤銷。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)差旅及一般辦公開支；(iii)資產的減值虧損及(iv)諮詢及專業服務費。僱員福利開支主要包括我們管理、財務及會計以及人力資源人員的薪金、社會保障、住房福利及以股份為基礎的薪酬開支。一般辦公開支主要包括租金、辦公用具、維修及其他辦公開支。資產減值虧損主要包括貿易應收款項及無形資產的減值虧損。諮詢及專業服務費主要包括我們於日常業務過程中就法律、財務、審計、人力資源相關及其他顧問服務所支付的費用。下表載列於所示期間我們的一般及行政開支總額明細：

|                             | 截至十二月三十一日止年度  |              |               |              |               |              | 截至六月三十日止六個月   |              |               |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                             | 二零一五年         |              | 二零一六年         |              | 二零一七年         |              | 二零一七年         |              | 二零一八年         |              |
|                             | 美元            | %            |
|                             | (未經審核)        |              |               |              |               |              |               |              |               |              |
|                             | (除百分比外，以千美元計) |              |               |              |               |              |               |              |               |              |
| 僱員福利開支.....                 | 6,430         | 72.7         | 15,317        | 43.9         | 16,821        | 58.6         | 9,413         | 59.5         | 7,974         | 56.3         |
| 差旅及一般辦公開支.....              | 1,012         | 11.4         | 4,701         | 13.5         | 7,811         | 27.2         | 3,816         | 24.1         | 2,882         | 20.3         |
| 資產減值虧損 <sup>(1)</sup> ..... | 597           | 6.7          | 12,758        | 36.6         | 1,302         | 4.5          | 1,543         | 9.8          | 324           | 2.3          |
| 諮詢及專業服務費.....               | 522           | 5.9          | 640           | 1.8          | 1,290         | 4.5          | 418           | 2.6          | 2,165         | 15.3         |
| 其他 <sup>(2)</sup> .....     | 289           | 3.3          | 1,469         | 4.2          | 1,458         | 5.1          | 622           | 3.9          | 826           | 5.8          |
| <b>總計.....</b>              | <b>8,850</b>  | <b>100.0</b> | <b>34,885</b> | <b>100.0</b> | <b>28,682</b> | <b>100.0</b> | <b>15,812</b> | <b>100.0</b> | <b>14,171</b> | <b>100.0</b> |

附註：

(1) 資產減值虧損主要包括貿易應收款項及無形資產的減值虧損。請參閱本節「營運業績的期間比較」截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度之間的比較。

## 財務資料

(2) 其他主要包括辦公室設備及設施的折舊、一般辦公室用途(包括辦公室軟件、銀行服務收費及其他雜項辦公室開支)的無形資產攤銷。於二零一五年、二零一六年及二零一七年以及二零一八年上半年，計入一般及行政開支的折舊分別約為67千美元、317千美元、627千美元及279千美元；計入一般及行政開支的攤銷分別約為8千美元、728千美元、370千美元及295千美元，而銀行服務收費分別約為184千美元、280千美元、183千美元及161千美元。

### 其他淨收入

其他淨收入主要包括(i)利息收入；(ii)匯兌損益淨額；(iii)出售可供出售投資收益；及(iv)政府補貼。下表載列於所示期間我們的其他淨收入總額明細：

|                           | 截至十二月三十一日止年度  |              |            |              |              |              | 截至六月三十日止六個月 |              |              |              |
|---------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                           | 二零一五年         |              | 二零一六年      |              | 二零一七年        |              | 二零一七年       |              | 二零一八年        |              |
|                           | 美元            | %            | 美元         | %            | 美元           | %            | 美元          | %            | 美元           | %            |
|                           | (除百分比外，以千美元計) |              |            |              |              |              |             |              |              |              |
| 利息收入.....                 | 3             | 23.1         | 292        | 50.0         | 585          | 32.4         | 179         | 23.8         | 1,005        | 60.0         |
| 匯兌收益/(虧損)                 |               |              |            |              |              |              |             |              |              |              |
| 淨額.....                   | 10            | 76.9         | 95         | 16.3         | (213)        | (11.8)       | (664)       | (88.3)       | 197          | 11.8         |
| 出售可供出售投資.....             |               |              |            |              |              |              |             |              |              |              |
| 收益.....                   | —             | —            | —          | —            | 892          | 49.4         | 892         | 118.6        | —            | —            |
| 政府補貼 <sup>(1)</sup> ..... | —             | —            | 16         | 2.7          | 302          | 16.7         | 162         | 21.5         | 502          | 30.0         |
| 其他.....                   | —             | —            | 181        | 31.0         | 238          | 13.2         | 183         | 24.3         | (30)         | (1.8)        |
| <b>總計.....</b>            | <b>13</b>     | <b>100.0</b> | <b>584</b> | <b>100.0</b> | <b>1,804</b> | <b>100.0</b> | <b>752</b>  | <b>100.0</b> | <b>1,674</b> | <b>100.0</b> |

### 附註：

(1) 政府補貼指我們若干中國附屬公司自中國政府就確認我們於研究及科技創新的成就而收取的無條件財務資助。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。

### 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款的利息開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們產生的融資成本分別為100,000美元、759,000美元、189,000美元及231,000美元。

### 所得稅開支

所得稅開支包括即期所得稅及遞延所得稅。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們錄得的所得稅開支分別為1.5百萬美元、2.4百萬美元、3.1百萬美元及1.2百萬美元。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年        | 二零一七年        | 二零一八年        |
|                | (以千美元計)      |              |              |              |              |
| 即期所得稅.....     | 3,149        | 5,169        | 6,064        | 4,163        | 32           |
| 遞延所得稅.....     | (1,669)      | (2,783)      | (2,969)      | (1,541)      | 1,125        |
| <b>總計.....</b> | <b>1,480</b> | <b>2,386</b> | <b>3,095</b> | <b>2,622</b> | <b>1,157</b> |

## 財務資料

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅稅率(按所得稅開支總額除以除稅前溢利計算)分別為14.5%、10.8%、10.2%及10.2%。減少主要歸因於於二零一七年我們的中國附屬公司享有優惠企業所得稅稅率，以及於二零一六年自收購 nativeX, LLC 及 Game Analytics ApS 所得的數項稅務優惠。請參閱本節「營運業績的期間比較」。於往績記錄期內，我們已支付所有於我們的相關到期稅項，且並無與有關稅務機關發生任何爭議或未解決的稅務問題。

我們於不同的司法權區內按各別的稅率繳納所得稅。以下概述於開曼群島、BVI、香港、新加坡、美國及中國適用於我們的若干稅務法律及法規。

### 開曼群島、塞舌爾及 BVI

我們於開曼群島根據《開曼公司法》註冊成立為一間獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。我們於塞舌爾及 BVI 註冊成立的附屬公司毋須就收入或資本收益納稅。

### 香港

於往績記錄期內，根據現行法例、其詮釋及實務，香港利得稅稅率為應評稅溢利的16.5%。

### 新加坡

於往績記錄期內，根據現行法例、其詮釋及實務，我們於新加坡的實體乃就應評稅溢利按17%的實際稅率計算所得稅撥備。

### 美國

於往績記錄期內，我們於美國的附屬公司 USCore, Inc. 須在美國繳納34%的聯邦所得稅率。由於美國減稅與就業法案，USCore, Inc. 於二零一八年一月一日起的聯邦所得稅率降至21%。此外，根據適用美國聯邦及州的法律，USCore, Inc. 亦須在美國多個州繳納稅項。

### 中國

根據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，在不享有若干鼓勵類行業的合資格企業可享有的稅務優惠待遇下，我們的中國附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。我們的中國附屬公司之一匯量科技獲認定為高新技術企業，故根據適用的企業所得稅法，自二零一七年起享有15%優惠企業所得稅稅率。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，向外國投資者宣派中國股息徵收10%的預扣稅。倘中國與外國投資者所在司法權區之間訂有稅務安排，則預扣稅稅率可調減至最低5%。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自二零零八年起，從事研發活動的企業在釐定其於該年度的應課稅溢利時，有權將其已產生的研發開支的150%(截至二零一六年十二月三十一日前之年度)或175%(截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度)列為可扣稅開支。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註7(a)(vii)。

## 財務資料

### 年度／期間溢利

我們於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月的年度／期間溢利分別為8.7百萬美元、19.8百萬美元、27.3百萬美元及10.1百萬美元。

### 以股份為基礎的薪酬

於二零一四年及二零一五年，我們的控股股東(即廣州匯量)採納以股份為基礎的薪酬計劃，據此，廣州匯量的受限制股份單位(「廣州匯量受限制股份單位」)將授予廣州匯量及其附屬公司(包括我們)的合資格員工。該計劃旨在激勵、挽留及獎勵若干員工及董事。以股份為基礎的薪酬開支為員工福利開支的一部分，其反映於往績記錄期內我們一般及行政開支中。

所有授出的廣州匯量受限制股份單位將於指定日期歸屬，惟員工或董事必須仍然就職但無任何表現要求。一旦有關廣州匯量受限制股份單位的歸屬條件獲達成，廣州匯量受限制股份單位被視為已適當有效地向持有人發行，且並無轉讓限制。於二零一四年授出的廣州匯量受限制股份單位乃以零代價授出，並於二零一七年十二月三十一日悉數歸屬。於二零一五年授出總共5,217,965個廣州匯量受限制股份單位中，1,000,000個廣州匯量受限制股份單位乃以零代價授出，並於二零一七年十二月三十一日悉數歸屬。餘下4,217,965個廣州匯量受限制股份單位乃以每個人民幣2.5元的價格授出，並分別將於二零一六年、二零一七年及二零一八年十一月二十三日歸屬30%、30%及40%。

與授予員工的獎勵有關的以股份為基礎的薪酬開支乃以廣州匯量受限制股份單位於授出日期公平值為基礎，並於整個歸屬期以直線法確認。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，於我們的合併損益表開支項目確認的以股份為基礎的薪酬開支總額分別為2.9百萬美元、4.5百萬美元、3.2百萬美元及0.4百萬美元。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註21。

由於該以股份為基礎的薪酬計劃由本集團的最終控股股東廣州匯量採納及執行，與授出的廣州匯量受限制股份單位相關的股份將以廣州匯量的股份結清，因此不會對我們的每股股份的收益構成攤薄影響。

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則衡量指標(即息稅折舊及攤銷前盈利及經調整息稅折舊及攤銷前盈利)作為額外財務衡量指標。我們相信，該非國際財務報告準則衡量指標有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們相信，該衡量指標為[編纂]及其他人士提供有幫助的信息，以通過與我們的管理層相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的經調整息稅折舊及攤銷前盈利未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該非國際財務報告準則衡量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

## 財務資料

我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利界定為經作出加回股份酬金開支、與收購有關的一次性開支及[編纂]開支調整的年內息稅折舊及攤銷前盈利(為加上折舊及攤銷開支的經營利潤)。下表載列於所示期間的經營利潤與息稅折舊及攤銷前盈利及經調整息稅折舊及攤銷前盈利的對賬，及佔我們收益的百分比：

|                                  | 截至十二月三十一日止年度  |            |               |             |               |             | 截至六月三十日止六個月   |             |               |            |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|------------|
|                                  | 二零一五年         |            | 二零一六年         |             | 二零一七年         |             | 二零一七年         |             | 二零一八年         |            |
|                                  | 美元            | %          | 美元            | %           | 美元            | %           | 美元            | %           | 美元            | %          |
|                                  | (未經審核)        |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
|                                  | (除百分比外，以千美元計) |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
| 經營利潤與息稅折舊及攤銷前盈利及經調整息稅折舊及攤銷前盈利的對賬 |               |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
| 經營利潤                             | 10,291        | 6.2        | 22,926        | 8.1         | 30,604        | 9.8         | 22,879        | 13.3        | 11,519        | 6.2        |
| 加回：                              |               |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
| 折舊                               | 77            | 0.05       | 342           | 0.1         | 635           | 0.2         | 261           | 0.2         | 337           | 0.2        |
| 攤銷                               | 583           | 0.3        | 2,007         | 0.7         | 813           | 0.3         | 311           | 0.2         | 813           | 0.4        |
| 息稅折舊及攤銷前盈利                       | <b>10,951</b> | <b>6.5</b> | <b>25,275</b> | <b>8.9</b>  | <b>32,052</b> | <b>10.2</b> | <b>23,451</b> | <b>13.6</b> | <b>12,669</b> | <b>6.9</b> |
| 加回：                              |               |            |               |             |               |             |               |             |               |            |
| 股份酬金開支                           | 2,916         | 1.7        | 4,459         | 1.6         | 3,230         | 1.0         | 2,347         | 1.4         | 391           | 0.2        |
| 與收購有關的一次性開支                      | —             | —          | 316           | 0.1         | 447           | 0.1         | 237           | 0.1         | 34            | 0.0        |
| [編纂]開支                           | —             | —          | —             | —           | —             | —           | —             | —           | 1,887         | 1.0        |
| 經調整息稅折舊及攤銷前盈利                    | <b>13,867</b> | <b>8.3</b> | <b>30,050</b> | <b>10.6</b> | <b>35,729</b> | <b>11.4</b> | <b>26,035</b> | <b>15.1</b> | <b>14,981</b> | <b>8.1</b> |

### 營運業績的期間比較

截至二零一八年六月三十日止六個月與截至二零一七年六月三十日止六個月之間的比較

#### 收入

我們的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的172.3百萬美元增加7.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的184.5百萬美元。該增加主要是由於我們移動廣告服務產生的收入增加12.9百萬美元，而部分被遊戲發行所得收入減少0.8百萬美元所抵銷。

我們移動廣告服務產生的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的171.5百萬美元增加7.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的184.4百萬美元，主要是由於內容及社交應用產生的收益增加58.0百萬美元，此乃因為以中國為基地的主要短視頻應用開發者以獲得海外潛在客戶為目標而大幅增加彼等於廣告宣傳活動的預算所致。我們來自程序化廣告的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的62.2百萬美元增至截至二零一八年六月三十日止六個月的88.2百萬美元，乃由於我們進一步開發Mintegral平台及加強了服務實力，尤其是我們於二零一八年初設立了一支特別銷售團隊，僅負責向廣告主推廣程序化廣告及識別彼等特殊的獲客需求。

我們遊戲發行產生的收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的0.8百萬美元減少96.1%至截至二零一八年六月三十日止六個月的32,000美元，此乃由於我們的遊戲發行業務進一步下行所致。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的124.3百萬美元增加16.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的145.2百萬美元，主要由於移動廣告服務銷售成本增加(部分被遊戲發行銷售成本減少所抵銷)所致。

我們移動廣告服務的銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的123.8百萬美元增加17.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的145.2百萬美元，主要是由於(i)流量購買成本增加18.4百萬美元，其中主要包括為激勵若干在戰略上重要的高質素開發者整合至我們的Mintegral SDK而向彼等支付的激勵增加7.9百萬美元；及(ii)我們為了配合我們的業務增長而使用的服務器數量增多及複雜性提升令服務器成本增加3.0百萬美元所致。

應用開發者通常整合有限數目的SDK，而我們相信應戰略性地吸引應用開發者整合我們的Mintegral SDK以對其他市場參與者建立進入門檻和加強我們在程序化廣告的競爭優勢。由二零一五年至二零一七年，我們主要集中在為我們程序化廣告業務的持續性增長打下穩固基礎，包括加強技術能力及提升勞動能力。於本期間內，我們的程序化廣告錄得強勁增長，並於二零一七年底達到具規模的成熟業務。董事其後決定實行新措施，透過提高開發者群及所購流量的質量，藉以推動程序化廣告的進一步收益增長。自二零一八年初起，我們開始有策略地向具備規模龐大及對我們有利的用戶群的若干高質素開發者提供有利合約條款。根據此等條款，我們要求有關開發者安裝我們的Mintegral SDK。而且，開發者和我們通常在一段時間內設定以不同定價模式計量的收益目標。收益目標會緊跟市況予以調整。倘開發者所得實際收益低於收益目標，我們將通常按月以現金獎勵的形式向其支付差額。在甄選合資格獲得現金獎勵的開發者時，我們會計及多項因素，包括應用類型、應用排名、DAU數目、應用的用戶群及我們相信迎合廣告主的需要的其他因素。

該等計劃的成功實行導致我們的程序化廣告收益由二零一七年上半年的62.2百萬美元增長41.8%至二零一八年同期的88.2百萬美元。同期，程序化廣告收益佔我們移動廣告收益總額的百分比由36.3%增至47.8%。此外，截至二零一八年六月三十日止六個月，來自收取我們現金獎勵的開發者的收益達19.7百萬美元。截至二零一七年六月三十日止六個月起至二零一八年同期，該等開發者的平均DAU增加了58.6%。憑藉我們的合作及該等新整合的高質素開發者帶來的品牌影響力，我們預期，一方面將可吸引更多擁有更高廣告預算的應用開發商作為我們的廣告主，而另一方面則將於日後吸引更多其他應用商以開發者身份與我們合作。

我們遊戲發行的銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的0.5百萬美元減少96.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的21,000美元，此乃由於我們的遊戲發行業務進一步下行所致。

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月的48.0百萬美元減少18.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的39.3百萬美元，以及我們的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的27.9%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的21.3%。

## 財務資料

我們移動廣告服務的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的27.8%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的21.3%，主要由於(i)為激勵若干在戰略上重要的高質素開發者整合我們的Mintegral SDK而向彼等支付的激勵增加及(ii)與我們程序化廣告服務有關的服務器成本因我們的業務增長而增加。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的3.2百萬美元減少5.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的3.0百萬美元，主要由於相應期間的毛利減少，向我們的銷售及營銷員工支付的銷售佣金因而減少，令僱員福利開支減少0.2百萬美元所致。

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的6.9百萬美元增加78.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的12.2百萬美元，主要由於(i)我們為研發專家增加人手及提高薪金聘用新人才(特別是專注於大數據處理、AI模型優化及遊戲數據分析能力的人才)，令僱員福利開支增加4.0百萬美元；及(ii)技術服務費增加0.8百萬美元，主要由於我們向北京匯聚山河支付的外判服務費增加及(iii) Game Analytics ApS開發的遊戲數據分析平台攤銷增加0.5百萬美元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的15.8百萬美元減少10.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的14.2百萬美元，主要是由於(i)僱員福利開支減少1.4百萬美元，主要歸因於以股份為基礎的薪酬減少所致及(ii)貿易應收款項的減值虧損減少1.2百萬美元，主要由於我們的內部控制措施有改善。有關減少部分由與籌備[編纂]有關的諮詢及專業服務費增加1.7百萬美元所抵銷。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的0.8百萬美元增加122.6%至截至二零一八年六月三十日止六個月的1.7百萬美元，主要由於(i)美元匯率於二零一八年上半年波動令匯兌收益淨額增加0.9百萬美元；(ii)廣州匯量就購買物業向我們借款所產生的利息收入增加0.8百萬美元；及(iii)政府補助增加0.3百萬美元。增幅部分由出售可供銷售投資的收益減少0.9百萬美元所抵銷。於二零一七年，我們確認來自匯聚國際出售其於當時持有的股權投資所得的收入，於二零一八年上半年並無出售任何投資。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的54,000美元增加327.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月的231,000美元，主要由於銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的2.6百萬美元減少55.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的1.2百萬美元，主要由於應課稅溢利減少所致。我們截至二零一八年六月三十日止六個月的實際所得稅稅率(按所得稅開支總額除以除稅前溢利計算)為10.2%，與二零一七年的實際所得稅稅率相比保持相對穩定。

## 財務資料

### 期間溢利

由於上述情況，我們的期間溢利由截至二零一七年六月三十日止六個月的20.2百萬美元減少49.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的10.1百萬美元。我們的純利率(即年度溢利佔收入總額的比例)由截至二零一七年六月三十日止六個月的11.7%減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的5.5%。此乃主要由於(i)為激勵若干在戰略上重要的高質素開發者整合我們的Mintegral SDK而向彼等支付的激勵增加7.9百萬美元；(ii)為了配合我們的業務增長而使用的服務器數量增多及複雜性提升令服務器成本增加3.0百萬美元；(iii)我們研發人員的人數及薪金增加令整體僱員福利開支增加2.5百萬美元；及(iv)與籌備[編纂]有關[編纂]開支增加1.9百萬美元所致。

董事認為，且聯席保薦人同意，我們的業務一直可持續及我們的盈利能力預期將逐步提升，而所依據的理由是：(i)現金獎勵將於二零一九年第一季度不再提供，因而將減低我們的銷售成本；(ii)我們業務的有機擴展將繼續帶動收益增長(尤其是來自程序化廣告的收益)，因為我們相信，我們通過現金獎勵吸引優質開發者整合至我們的Mintegral SDK的舉動，預期將對我們的整體業務營運有長遠正面影響，甚至在不再提供現金獎勵後亦然。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度之間的比較收入

我們的收入由二零一六年的283.9百萬美元增加10.2%至二零一七年的313.0百萬美元。該增加主要是由於我們移動廣告服務產生的收入增加44.5百萬美元，而部分被遊戲發行所得收入減少15.4百萬美元所抵銷。

我們移動廣告服務產生的收入由二零一六年的267.6百萬美元增加16.6%至二零一七年的312.0百萬美元，主要是由於我們戰略性地選擇發展我們對遊戲應用開發者的服務，同時手遊應用開發商整體不斷上升的獲客需求在全球範圍持續擴張，使得遊戲應用產生的收入增加41.4百萬美元。我們來自程序化廣告的收入由二零一六年的80.0百萬美元增至二零一七年的114.4百萬美元，乃由於我們持續開發Mintegral平台及在程序化廣告方面的技術實力提升，以及二零一七年全球移動廣告市場中程序化廣告的滲透率不斷提高。

我們遊戲發行產生的收入由二零一六年的16.3百萬美元減少94.4%至二零一七年的0.9百萬美元，這符合我們於二零一六年逐步減少遊戲發行業務及完全專注移動廣告服務的戰略規劃。

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一六年的214.8百萬美元增加7.1%至二零一七年的230.1百萬美元，主要由於移動廣告服務銷售成本增加(部分被遊戲發行銷售成本減少所抵銷)所致。

我們移動廣告服務的銷售成本由二零一六年的199.2百萬美元增加15.1%至二零一七年的229.4百萬美元，主要是由於(i)流量購買成本增加22.3百萬美元，原因是我們主動獲取更大數量包括更高質量流量的程序化流量，以更好地服務廣告主不斷演變的需求；及(ii)服務器成本增加7.8百萬美元，原因是我們所使用服務器的數量增多及複雜性提升，以及需要越來越複雜的算法以進一步開發程序化廣告服務。

## 財務資料

我們遊戲發行的銷售成本由二零一六年的15.6百萬美元減少95.4%至二零一七年的0.7百萬美元，原因是我們於二零一六年第四季度逐步終止遊戲發行業務。

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由二零一六年的69.1百萬美元增加20.0%至二零一七年的82.9百萬美元，以及我們的毛利率由二零一六年的24.3%上升至二零一七年的26.5%。我們移動廣告服務的毛利率由二零一六年的25.5%上升至二零一七年的26.5%，主要由於(i)我們於二零一七年吸引廣告預算較多的應用開發者的數目增加及(ii)因業務規模擴張令我們與廣告發布者的議價能力增強。我們遊戲發佈的毛利率由二零一六年的4.4%增加至二零一七年的22.0%，主要由於我們終止有關業務後的銷售成本大幅減少，而我們餘下的業務仍然產生收益所致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零一六年的4.5百萬美元增加43.5%至二零一七年的6.4百萬美元，主要由於為配合我們努力擴展國內及海外市場據點而為銷售及營銷員工增加人手及提高工資及薪金，令僱員福利開支增加2.1百萬美元所致。

### 研發開支

我們的研發開支由二零一六年的7.4百萬美元增加157.3%至二零一七年的18.9百萬美元，主要由於(i)我們為增加研發專家人手及提高薪金聘用新人才(特別是專注於大數據處理、AI模型優化及內部IT基建升級的人才)，令僱員福利開支增加9.0百萬美元；及(ii)促成AI建模及算法程序化的服務器的技術服務費增加1.9百萬美元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由二零一六年的34.9百萬美元減少17.8%至二零一七年的28.7百萬美元，主要是由於資產減值虧損減少11.5百萬美元，原因為我們於二零一六年產生一次性資產減值虧損。一次性資產減值虧損主要包括(i)與一名客戶的壞賬產生的貿易應收款項減值虧損約7.2百萬美元，及(ii)我們收購nativeX, LLC(其於後來由我們的Mintegral取代)的過程中收購的一個廣告宣傳活動管理系統產生的無形資產減值虧損約1.7百萬美元。

與我們有呆賬的客戶為一名委聘我們幫助彼等透過移動廣告宣傳活動獲客的應用開發者，其為二零一五年我們的大客戶之一，佔我們二零一五年總收益約9.0%。然而，我們看到該客戶於二零一六年經歷重大財務困難，我們戰略性地決定停止與其進一步合作，導致其收益貢獻分別於二零一六年及二零一七年減少至僅佔我們同期總收益的0.7%及零。我們一直積極與該客戶溝通，以收回逾期付款並就此商議可行的解決方案。然而，由於該客戶的財務狀況並未表明任何還款的可能，經仔細分析後，我們對其呆賬作出撥備。為更好地監控我們面臨的信貸風險，我們制定了一系列內部控制措施。請參閱本節「財務風險披露」。

## 財務資料

我們確認為減值損失的無形資產為一個廣告宣傳活動管理系統及相關變現技術(為我們於二零一六年三月收購 nativeX, LLC 的一部分)。該系統及相關技術並非我們自行開發的 Mintegral。有關收購後，我們的管理團隊策略性地決定專注於發展 Mintegral 以提升我們的競爭力，因此，我們將我們從收購獲得的先進技術整合至我們自有的技術中，並提高了我們自主開發系統的整體複雜性。於二零一六年後期，在 Mintegral 系統足夠先進以取代整個早期系統時，我們相應地確認了早期系統的減值虧損。於二零一八年，我們不再使用該收購所得的廣告宣傳活動管理系統。

一般及行政開支減少被以下項目所部分抵銷：(i) 主要因與二零一七年新設立海外辦事處有關的租金及開支增加而令差旅及一般辦公開支增加 3.1 百萬美元；及 (ii) 行政人員人手及薪金增加令僱員福利開支增加 1.5 百萬美元。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由二零一六年的 0.6 百萬美元增加 208.9% 至二零一七年的 1.8 百萬美元，主要由於出售來自匯聚國際所作股權投資的可供出售投資的收益增加 0.9 百萬美元所致，其次是由於利息收入及政府補貼增加所致。

### 融資成本

由於我們已於年內償還部分未償還銀行貸款，我們的融資成本由二零一六年的 759,000 美元減少 75.1% 至二零一七年的 189,000 美元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六年的 2.4 百萬美元增加 29.7% 至二零一七年的 3.1 百萬美元，主要由於同期我們的應課稅溢利有所增加所致。我們的實際所得稅稅率(按所得稅開支總額除以除稅前溢利計算)由二零一六年的 10.8% 下降至二零一七年的 10.2%。我們的實際所得稅稅率減少主要因為我們其中一家中國附屬公司匯量信息科技於二零一七年十二月獲批為高新技術企業，根據《中華人民共和國企業所得稅法》，其可享受 15% 的企業所得稅率(之前可享 25% 的統一法定稅率)。

### 年度溢利

由於上述情況，我們的年度溢利由二零一六年的 19.8 百萬美元增加 38.1% 至二零一七年的 27.3 百萬美元。我們的純利率(即年度溢利佔收入總額的比例)由二零一六年的 7.0% 上升至二零一七年的 8.7%。

### 截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度之間的比較 收入

我們的收入由二零一五年的 167.2 百萬美元增加 69.8% 至二零一六年的 283.9 百萬美元。此增加是由於我們移動廣告服務產生的收入增加 109.3 百萬美元及遊戲發行的收入增加 7.4 百萬美元所致。

我們的移動廣告服務產生的收益由二零一五年的 158.3 百萬美元增加 69.1% 至二零一六年的 267.6 百萬美元，主要是受我們將業務擴展至海外市場(尤其是美洲市場)所推動，海外市場的收入增加 40.6 百萬美元，這是歸因於二零一六年三月戰略收購 nativeX, LLC。我們

## 財務資料

來自程序化廣告的收益由二零一五年的11.7百萬美元增加至二零一六年的80.0百萬美元，原因為(i)我們的Mintegral平台於二零一六年開始產生大量收益；(ii)我們程序化廣告技術實力的提升使我們能吸引更多應用開發者；及(iii)同期程序化廣告在全球移動廣告市場的滲透率不斷增加。

我們遊戲發行產生的收入由二零一五年的9.0百萬美元增加82.4%至二零一六年的16.3百萬美元，乃主要由於二零一六年上半年擴大遊戲發行業務規模所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一五年的144.4百萬美元增加48.8%至二零一六年的214.8百萬美元，主要由於移動廣告服務及遊戲發行兩方面的銷售成本增加所致。

移動廣告服務的銷售成本由二零一五年的137.1百萬美元增加45.4%至二零一六年的199.2百萬美元，主要是由於(i)二零一六年為適應我們程序化廣告服務的增長，增加程序化採購，使得流量購買成本增加56.9百萬美元，及(ii)服務器成本增加5.3百萬美元，乃為支持我們程序化廣告平台的擴張。

我們遊戲發行的銷售成本由二零一五年的7.3百萬美元增加114.2%至二零一六年的15.6百萬美元，原因是我們估計相關遊戲的未來收入不能涵蓋剩餘未攤銷成本及費用後，將支付予若干遊戲開發商及IP供應商的相關特許費及授權費的賬面值悉數反映在銷售成本中。

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由二零一五年的22.8百萬美元增加202.4%至二零一六年的69.1百萬美元，以及我們的毛利率由二零一五年的13.7%上升至二零一六年的24.3%。我們的移動廣告服務的毛利率由二零一五年的13.4%上升至二零一六年的25.5%，主要是由於(i)我們於二零一六年進軍海外市場，海外市場的利潤率普遍較高；及(ii)我們的經營規模擴大及積極管理定價，令我們與廣告主及廣告發布者議價的能力增強。我們遊戲發行的毛利率由二零一五年的18.6%降至二零一六年的4.4%，乃由於我們於二零一六年戰略性地決定減少遊戲發行所致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零一五年的1.4百萬美元增加225.5%至二零一六年的4.5百萬美元，主要由於尤其是收購nativeX, LLC後我們為海外市場的銷售及營銷人員增加人手及提高薪金令僱員福利開支增加2.2百萬美元所致。

### 研發開支

我們的研發開支由二零一五年的2.3百萬美元增加214.6%至二零一六年的7.4百萬美元，主要由於我們的技術及工程人才人數增多(尤其是由於我們收購nativeX, LLC)，以及為進一步增強我們的研發實力而提高人才的薪金，使得僱員福利開支增加4.8百萬美元。

## 財務資料

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由二零一五年的8.9百萬美元增加294.2%至二零一六年的34.9百萬美元，主要由於資產減值虧損增加12.2百萬美元所致。有關我們於二零一六年所確認一次性資產減值虧損的詳情，請參閱本節「營運業績的期間比較—截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度之間的比較—一般及行政開支」。此外，一般及行政開支增加亦由於(i)二零一六年我們的行政人員人數及薪資增加而致僱員福利開支增加8.9百萬美元，以及因於二零一五年向我們的僱員新授予受限制股份單位而致以股份為基礎的薪酬增加；及(ii)因我們的業務拓展至海外市場而致差旅及一般辦公室開支增加3.7百萬美元所致。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由二零一五年的13,000美元增至二零一六年的0.6百萬美元，主要由於銀行存款利息收入增加0.3百萬美元所致。

### 融資成本

我們的融資成本由二零一五年的100,000美元增加659.0%至二零一六年的759,000美元，主要因為我們擴充海外業務而使我們海外附屬公司獲授的貸款融資產生的利息及其他融資成本。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一五年的1.5百萬美元增加61.2%至二零一六年的2.4百萬美元，主要是由於較高的應稅利潤部分被較低的有效稅率抵銷所致。我們的實際所得稅稅率(按所得稅開支總額除以除稅前溢利計算)由二零一五年的14.5%下降至二零一六年的10.8%，主要是由於(i)我們收購Game Analytics ApS而獲得稅項虧損結轉；及(ii)我們收購nativeX, LLC而產生的無形資產及商譽根據適用美國法律作為可抵扣攤銷費用所致。

### 年度溢利

由於上述情況，我們的年度溢利由二零一五年的8.7百萬美元增加127.1%至二零一六年的19.8百萬美元。我們的純利率(即年度溢利佔收入總額的比例)由二零一五年的5.2%上升至二零一六年的7.0%。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期止，我們撥付現金所需的資金主要來自經營業務產生的現金、銀行貸款及股東注資。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別為8.9百萬美元、71.9百萬美元、44.8百萬美元及34.7百萬美元。

儘管我們截至二零一八年六月三十日止六個月錄得負經營現金流量為1.6百萬美元，董事認為，聯席保薦人同意，我們的業務屬可持續性，原因是該負經營現金流量就長遠而言並非評估我們的流動資金的適當基準，此乃主要因我們於二零一八年開始提供現金獎勵以致銷售成本增加，但對收益的相應正面影響並無於同期全面實現。我們預期將因提供獎勵而逐步實現由獲取自開發者的優質流量所帶動更強勁的收益增長。

## 財務資料

### 現金流

下表載列我們於所示期間的現金流概要：

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |               |               | 截至六月三十日止六個月   |               |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一五年        | 二零一六年         | 二零一七年         | 二零一七年         | 二零一八年         |
|                 | (以千美元計)      |               |               | (未經審核)        |               |
| 經營業務(使用)／產生的    |              |               |               |               |               |
| 現金淨額.....       | (12,694)     | 31,425        | 49,198        | 36,300        | (1,555)       |
| 投資活動使用的現金淨額.... | (2,698)      | (31,811)      | (71,518)      | (10,082)      | (3,860)       |
| 融資活動產生／(使用)的    |              |               |               |               |               |
| 現金淨額.....       | 24,011       | 62,934        | (4,698)       | 44            | (4,621)       |
| 現金及現金等價物增加／     |              |               |               |               |               |
| (減少)淨額.....     | 8,619        | 62,548        | (27,018)      | 26,262        | (10,036)      |
| 於年初的現金及現金等價物    | —            | 8,864         | 71,884        | 71,884        | 44,797        |
| 匯率變動的影響.....    | 245          | 472           | (69)          | (156)         | (19)          |
| 於年末的現金及現金等價物    | <b>8,864</b> | <b>71,884</b> | <b>44,797</b> | <b>97,990</b> | <b>34,742</b> |

### 經營業務產生／(使用)的現金淨額

截至二零一八年六月三十日止六個月，經營業務所用的現金淨額為1.6百萬美元。此現金流出淨額主要由於除稅前溢利11.3百萬美元，已作出下列調整：(i)加回非現金項目，包括利息收入減少1.0百萬美元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項增加34.8百萬美元。有關經營現金流出主要由於(i)以現金向若干高質素廣告發布者支付激勵及(ii)於整個期間向我們的研發人員支付的薪酬及其他福利增加。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營業務產生的現金淨額為49.2百萬美元。此現金流入淨額主要由於除稅前溢利30.4百萬美元，已作出下列調整：(i)加回非現金項目，主要包括權益結算以股份為基礎的薪酬開支3.2百萬美元及貿易及其他應收款項減值虧損1.3百萬美元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項減少16.2百萬美元及貿易及其他應付款項增加4.7百萬美元。我們於二零一七年的營運資金變動主要歸因於我們的業務進一步增長以及應收客戶賬款的收款工作獲得改善。從二零一六年開始，我們加強在有效收取應收賬款方面的努力，例如透過在評估我們的銷售團隊時考慮其中一個關鍵績效指標。這些努力導致貿易應收賬款周轉天數由二零一六年的123天減少至二零一七年的91天。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，經營業務產生的現金淨額為31.4百萬美元。此現金流入淨額主要由於除稅前溢利22.2百萬美元，已作出下列調整：(i)加回非現金項目，主要包括貿易應收款項及無形資產減值虧損12.8百萬美元(請參閱本節「—營運業績的期間比較—截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年

## 財務資料

度之間的比較)」、以權益結算以股份為基礎薪酬開支4.5百萬美元，以及無形資產(即遊戲發行相關特許權及已開發技術)攤銷2.0百萬美元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項增加46.5百萬美元及貿易及其他應付款項增加36.0百萬美元。我們從二零一五年的負經營現金流轉變為二零一六年的正經營現金流，主要是由於我們持續的業務增長及擴張以及應收賬款收款管理獲得改善。此外，在我們業務增長的同時，我們逐漸受益於規模經濟，這使我們在從供應商獲得更有利信貸條件方面具有更強的議價能力。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，經營業務使用的現金淨額為12.7百萬美元。此現金流出淨額包括除稅前溢利10.2百萬美元，已作出下列調整：(i)加回非現金項目，主要包括權益結算以股份為基礎的薪酬開支2.9百萬美元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項增加58.2百萬美元及貿易及其他應付款項增加30.9百萬美元。二零一五年的營運資金流出主要由於貿易應收款項大幅增加。我們業務經營的早期階段，我們主要由收益推動，著重吸引新客戶及產生收益，多於及時收取貿易應收款項。此外，我們於二零一五年為一名新的市場參與者，議價能力較低，在商議有利信貸條款方面處於弱勢，這亦令我們同期的現金流受到負面影響。

### 投資活動使用的現金淨額

截至二零一八年六月三十日止六個月，投資活動使用的現金淨額為3.9百萬美元，主要由於(i)投資於其他金融資產的1.9百萬美元，主要包括匯聚國際向一家印尼互聯網融資公司提供的貸款延期，及向一家以香港為基地的獨立第三方應用開發者發行可換股承兌票據；及(ii)支付無形資產(即Game Analytics ApS開發的遊戲數據分析平台)的1.6百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為71.5百萬美元，主要由於(i)與廣州睿搜購買廣州辦公室物業有關的預付物業款項66.0百萬美元；(ii)就收購nativeX, LLC已付遞延代價3.1百萬美元；(iii)支付無形資產(即收購自Game Analytics ApS的統計平台)2.7百萬美元；(iv)出售來自匯聚國際所作股權投資的可供出售投資產生所得款項1.5百萬美元；及(v)我們購置物業、廠房及設備1.1百萬美元，主要與我們的租賃裝修以及辦公設備、傢具及裝置增加有關。有關廣州睿搜(與我們受共同控制的一家實體)購買我們辦公物業的物業預付款項66.0百萬美元，已根據國際會計準則理事會頒佈的適用國際財務報告準則，在本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至該日的過往財務資料中反映。請參閱本節「呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為31.8百萬美元，主要由於(i)我們就二零一六年三月收購nativeX, LLC及二零一六年八月收購Game Analytics ApS支付代價29.8百萬美元；及(ii)購買軟件及遊戲特許權相關的無形資產1.0百萬美元所致。有關收購我們附屬公司詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，投資活動使用的現金淨額為2.7百萬美元，主要由於(i)購買軟件及遊戲特許權相關無形資產1.6百萬美元；及(ii)購買物業、廠房及設備1.1百萬美元，此主要與辦公室翻新有關。

## 財務資料

### 融資活動產生／(使用)的現金淨額

截至二零一八年六月三十日止六個月，融資活動使用的現金淨額為4.6百萬美元，主要由於(i)向關聯方還款45.6百萬美元；(ii)償還銀行貸款27.4百萬美元及(iii)向廣州匯量作出的視作分派2.0百萬美元。其部分由以下項目抵銷(i)銀行貸款所得款項36.6百萬美元及(ii)受限制現金作為與廣州睿搜購買辦公室物業有關貸款的抵押品減少34.8百萬美元，因為其部分已解除，而餘下部分由廣州匯量保留，並反映為向其作出的視作分派。請參閱本節「一呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，融資活動使用的現金淨額為4.7百萬美元，主要由於(i)受限制現金增加47.5百萬美元，乃由於我們抵押現金作為若干貸款的抵押品；(ii)償還銀行貸款19.9百萬美元；(iii)向關聯方還款15.0百萬美元及(iv)已付股息5.9百萬美元，但因(i)銀行貸款所得款項54.6百萬美元；及(ii)現有股東注資29.1百萬美元而被部分抵銷。部分受限制現金作為與廣州睿搜(與我們受共同控制的實體)購買辦公室物業有關貸款的抵押品，並根據國際會計準則理事會頒佈的適用國際財務報告準則反映於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至該日的歷史財務資料。請參閱本節「一呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金淨額為62.9百萬美元，主要由於(i)銀行貸款所得款項72.7百萬美元；及(ii)關聯方提供墊款67.9百萬美元，但因償還銀行貸款77.0百萬美元而被部分抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，融資活動產生的現金淨額為24.0百萬美元，主要由於(i)銀行貸款所得款項22.2百萬美元；及(ii)關聯方提供墊款14.2百萬美元，但因償還銀行貸款12.3百萬美元而被部分抵銷。

### 有關若干主要合併資產負債表項目的討論

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

|                          | 於十二月三十一日      |                |                | 截至             | 截至             |
|--------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一五年         | 二零一六年          | 二零一七年          | 六月三十日          | 九月三十日          |
|                          | (以千美元計)       |                |                | 二零一八年          | 二零一八年          |
|                          |               |                |                |                | (未經審核)         |
| <b>流動資產：</b>             |               |                |                |                |                |
| 貿易應收款項及其他                |               |                |                |                |                |
| 應收款項 .....               | 57,764        | 102,346        | 118,132        | 172,948        | 137,345        |
| 受限制現金 .....              | 104           | 121            | 47,618         | 345            | —              |
| 現金及現金等價物 .....           | 8,864         | 71,884         | 44,797         | 34,742         | 19,715         |
| 可收回即期稅項 .....            | —             | 5              | 266            | 757            | 770            |
| <b>流動資產總額 .....</b>      | <b>66,732</b> | <b>174,356</b> | <b>210,813</b> | <b>208,792</b> | <b>157,830</b> |
| <b>流動負債：</b>             |               |                |                |                |                |
| 貿易及其他應付款項 .....          | 45,312        | 167,150        | 180,958        | 170,221        | 91,858         |
| 即期稅項 .....               | 3,007         | 7,893          | 7,263          | 1,659          | 3,196          |
| 銀行貸款 .....               | 5,368         | 5,710          | 7,587          | 17,939         | 36,402         |
| <b>流動負債總額 .....</b>      | <b>53,687</b> | <b>180,753</b> | <b>195,808</b> | <b>189,819</b> | <b>131,456</b> |
| <b>流動(負債)／資產淨額 .....</b> | <b>13,045</b> | <b>(6,397)</b> | <b>15,005</b>  | <b>18,973</b>  | <b>26,374</b>  |

## 財務資料

截至二零一八年九月三十日，我們錄得流動資產淨值26.4百萬美元，較截至二零一八年六月三十日為數19.0百萬美元的流動資產淨值相比增加38.7%，主要由於貿易及其他應付款項減少78.4百萬美元，被貿易及其他應收款項減少35.6百萬美元部分抵銷。

截至二零一八年六月三十日，我們有流動資產淨值19.0百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日的流動資產淨值15.0百萬美元增加26.4%，主要是由於(i)貿易及其他應收款項增加54.8百萬美元；(ii)貿易及其他應付款項減少10.7百萬美元；及(iii)即期稅項減少5.6百萬美元，部分由受限制現金減少47.3百萬美元及現金及現金等價物減少10.1百萬美元所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額6.4百萬美元。有關負數狀況主要由於我們於同日錄得貿易及其他應付款項167.2百萬美元，包括因當時集團內融資安排而應付關聯方(即順流及廣州匯量)的款項85.4百萬美元。其僅以合併基準載於本集團即期財務報表。請參閱本節「一重大關聯方交易」。

### 貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(i)貿易應收款項；(ii)按金及預付款項；及(iii)應收關聯方款項。貿易應收款項主要是就預定安排協定我們提供的移動廣告服務而應收客戶(主要是廣告主)的款項。貿易應收款項倘預期於一年或以內(或一年以上，則於有關業務的正常營運週期內)可收回，便歸類為流動資產，否則列為非流動資產項目。

下表載於我們於所示日期的貿易及其他應收款項：

|                   | 於十二月三十一日             |                       |                       | 截至<br>六月三十日           |
|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                   | 二零一五年                | 二零一六年                 | 二零一七年                 | 二零一八年                 |
|                   | (以千美元計)              |                       |                       |                       |
| 貿易應收款項.....       | 56,700               | 107,371               | 89,857                | 121,021               |
| 減：呆賬撥備.....       | (571)                | (11,612)              | (12,090)              | (12,743)              |
|                   | <u>56,129</u>        | <u>95,759</u>         | <u>77,767</u>         | <u>108,278</u>        |
| 按金及預付款項.....      | 853                  | 1,028                 | 68,651                | 5,086                 |
| 應收關聯方款項.....      | 151                  | 3,293                 | 35,896                | 56,785                |
| 其他應收款項.....       | 631                  | 2,291                 | 1,810                 | 2,799                 |
|                   | <u>57,764</u>        | <u>102,371</u>        | <u>184,124</u>        | <u>172,948</u>        |
| 減：非流動按金及預付款項..... | —                    | (25)                  | (65,992)              | —                     |
| <b>總計</b> .....   | <b><u>57,764</u></b> | <b><u>102,346</u></b> | <b><u>118,132</u></b> | <b><u>172,948</u></b> |

截至二零一八年八月三十一日，64.1百萬美元的貿易應收款項(佔截至二零一八年六月三十日貿易應收款項總額的59.2%)已於其後結清。所有應收關聯方款項已悉數結清。

我們的貿易及其他應收款項淨額由截至二零一七年十二月三十一日的118.1百萬美元增加46.4%至截至二零一八年六月三十日的172.9百萬美元，主要由於(i)因我們的業務經營規模擴張令貿易應收款項增加30.5百萬美元；(ii)應收關聯方款項增加20.9百萬美元，請參閱本節「一重大關聯方交易」。其部分由廣州睿搜就於廣州的新購置辦公室物業支付的按金

## 財務資料

及預付款項減少 63.6 百萬美元所抵銷，由於截至二零一八年五月三十一日其由廣州匯量保留，並於其後反映為向其作出的視作分派。請參閱本節「呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註 1.2。

我們的貿易及其他應收款項淨額由二零一六年十二月三十一日的 102.3 百萬美元增加 15.4% 至二零一七年十二月三十一日的 118.1 百萬美元，主要由於 (i) 就我們於廣州新購置的辦公室物業向開發商支付的按金及預付款項增加 67.6 百萬美元；及 (ii) 應收關聯方廣州匯量的款項增加 32.6 百萬美元。請參閱本節「重大關聯方交易」。增加部分被貿易應收款項減少 18.0 百萬美元所抵銷，貿易應收款項減少主要是由於我們於二零一七年加大收款管理力度。

我們的貿易及其他應收款項淨額由二零一五年十二月三十一日的 57.8 百萬美元增加 77.2% 至二零一六年十二月三十一日的 102.3 百萬美元，主要由於貿易應收款項增加 39.6 百萬美元（乃由於同期我們的收入增長）所致。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項按發票日期作出的賬齡分析：

|                 | 於十二月三十一日      |               |               | 截至<br>六月三十日    |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                 | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一七年         | 二零一八年          |
|                 | (以千美元計)       |               |               |                |
| 最多三個月 .....     | 43,369        | 75,675        | 55,194        | 84,901         |
| 三至六個月 .....     | 11,876        | 12,401        | 10,141        | 12,718         |
| 六至 12 個月 .....  | 884           | 6,777         | 8,944         | 7,088          |
| 超過 12 個月 .....  | —             | 906           | 3,488         | 3,571          |
| <b>總計 .....</b> | <b>56,129</b> | <b>95,759</b> | <b>77,767</b> | <b>108,278</b> |

我們的貿易應收款項週轉比率受多項因素影響，包括客戶因所在地區不同，其結算習慣或有差異。下表載列我們的貿易應收款項於所示期間的週轉天數：

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至<br>六月三十日   |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|---------------|
|                                 | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 | 二零一八年<br>止六個月 |
| 貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 123          | 123   | 91    | 106           |

附註：

(1) 我們以貿易應收款項於該年的期末結餘除以有關年度的收入再乘以 365 天（就二零一五年及二零一七年而言）、366 天（就二零一六年而言）及 180 天（就六個月期間而言），來計算貿易應收款項週轉天數。

我們的貿易應收款項週轉天數維持穩定，於二零一五年及二零一六年為 123，而於二零一七年減少至 91，主要是由於我們加大收款管理力度。我們的貿易應收款項週轉天數由二零一七年的 91 天增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的 106 天，主要由於我們的業務規模擴張。

## 財務資料

### 受限制現金

受限制現金指受限於提取來使用或被抵押作擔保的現金。下表載列我們於所示日期的受限制現金明細：

|                    | 於十二月三十一日   |            |               | 截至<br>六月三十日 |
|--------------------|------------|------------|---------------|-------------|
|                    | 二零一五年      | 二零一六年      | 二零一七年         | 二零一八年       |
|                    | (以千美元計)    |            |               |             |
| 已就銀行借款抵押的定期存款..... | —          | —          | 47,243        | —           |
| 其他銀行存款.....        | 104        | 121        | 375           | 345         |
| <b>總計 .....</b>    | <b>104</b> | <b>121</b> | <b>47,618</b> | <b>345</b>  |

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的受限制現金保持相對穩定，分別為 104,000 美元及 121,000 美元，並增加至截至二零一七年十二月三十一日的 47.6 百萬美元，主要由於我們於二零一七年將現金抵押作為與廣州睿搜購買辦公室物業有關的貸款的抵押品。其以合併基準載於本集團即期財務報表。截至二零一八年六月三十日，我們的受限制現金減少至 0.3 百萬美元，因為其部分已解除，而餘下部分由廣州匯量保留，並反映為截至二零一八年五月三十一日向其作出的視作分派。請參閱本節「一呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註 1.2。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括 (i) 貿易應付款項；(ii) 應付關聯方款項；(iii) 應付員工成本；及 (iv) 預收款項。於往績記錄期，我們的貿易應付款項主要為我們就移動廣告服務向廣告發布者採購的流量及我們向程序開發者採購程序的款項。倘於一年或以內(或於業務的日常經營週期內，如時間較長)到期付款，貿易應付款項分類為流動負債，倘一年後到期，呈列為非流動負債。貿易應付款項初步按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

|                 | 於十二月三十一日      |                |                | 截至<br>六月三十日    |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一五年         | 二零一六年          | 二零一七年          | 二零一八年          |
|                 | (以千美元計)       |                |                |                |
| 貿易應付款項.....     | 28,639        | 62,362         | 66,700         | 90,012         |
| 應付關聯方款項.....    | 14,373        | 85,408         | 102,964        | 69,093         |
| 應付股息.....       | —             | 5,475          | —              | —              |
| 其他應付款項.....     | 533           | 6,363          | 3,239          | 4,653          |
| 預收款項.....       | 306           | 2,826          | 1,893          | 3,133          |
| 應付員工成本.....     | 1,444         | 3,568          | 5,447          | 3,080          |
| 應付增值稅及其他稅項..... | 17            | 1,148          | 715            | 250            |
| <b>總計 .....</b> | <b>45,312</b> | <b>167,150</b> | <b>180,958</b> | <b>170,221</b> |

## 財務資料

貿易及其他應付款項由二零一七年的181.0百萬美元減少5.9%至截至二零一八年六月三十日的170.2百萬美元，主要是由於(i)應付關聯方款項減少33.9百萬美元，請參閱本節「一重大關聯方交易」及(ii)應付員工成本減少2.4百萬美元。其部分由(i)貿易應付款項增加23.3百萬美元，其乃歸因於我們的業務經營獲得擴展及(ii)主要與籌備[編纂]有關的其他應付款項增加1.4百萬美元所抵銷。

應付關聯方款項48.2百萬美元及其他應付款項3.4百萬美元之後反映為於二零一八年五月三十一日就我們的重組而對廣州匯量作出的視作分派。有關其他詳情，請參閱本節「一呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

貿易及其他應付款項由二零一六年的167.2百萬美元增加8.3%至二零一七年的181.0百萬美元，主要是由於(i)應付關聯方廣州匯量的款項增加17.6百萬美元，請參閱本節「一重大關聯方交易」；及(ii)由於我們的業務增長令貿易應付款項增加4.3百萬美元。

貿易及其他應付款項由二零一五年的45.3百萬美元增加268.9%至二零一六年的167.2百萬美元，主要是由於(i)應付關聯方順流的款項增加71.0百萬美元。請參閱本節「一重大關聯方交易」；(ii)貿易應付款項增加33.7百萬美元，這主要歸因於我們的業務增長；(iii)主要與我們在二零一六年收購nativeX, LLC的剩餘代價有關的其他應付款項增加5.8百萬美元；及(iv)應付股息增加5.5百萬美元。

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項按發票日期作出的賬齡分析：

|                 | 於十二月三十一日      |               |               | 截至<br>六月三十日   |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一七年         | 二零一八年         |
|                 | (以千美元計)       |               |               |               |
| 最多一個月 .....     | 18,627        | 25,662        | 20,007        | 32,105        |
| 一至兩個月 .....     | 5,087         | 15,234        | 13,896        | 20,573        |
| 兩至三個月 .....     | 2,103         | 8,890         | 8,981         | 17,163        |
| 超過三個月 .....     | 2,822         | 12,576        | 23,816        | 20,171        |
| <b>總計 .....</b> | <b>28,639</b> | <b>62,362</b> | <b>66,700</b> | <b>90,012</b> |

下表載列我們的貿易應付款項於所示期間的週轉天數：

|                                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|---------------------|
|                                 | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 | 二零一八年               |
| 貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 72           | 106   | 106   | 112                 |

附註：

(1) 我們以貿易應付款項於該年的期末結餘除以有關年度的銷售成本再乘以365天(就二零一五年及二零一七年而言)、366天(就二零一六年而言)及180天(就六個月期間而言)，來計算貿易應付款項週轉天數。

我們的貿易應付款項週轉天數由二零一五年的72天增加至二零一六年及二零一七年的106天，並於截至二零一八年六月三十日止六個月進一步增加至112天。主要由於於往績記錄期，我們與供應商磋商時有更大議價能力使我們取得更佳付款時間表所致。

## 財務資料

於最後實際可行日期，所有貿易及其他應付款項均預期於一年內結付或確認為收入，或應要求償還。

### 營運資金

我們擬以我們營運產生的現金、[編纂][編纂]及不時自資本市場上籌集的資金，來為我們的營運資金提供資金。

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期止，我們主要以經營所產生現金、銀行貸款及注資為我們的營運提供融資。截至二零一八年六月三十日，我們的現金及現金等價物為34.7百萬美元。我們的董事認為，計及[編纂][編纂]、我們現有的現金及現金等價物及預期來自營運的現金流後，我們具備足夠的營運資金以應付現時(即本文件日期後至少12個月)所需。

### 債項、或然負債及資產負債表外承諾及安排

#### 借款

於往績記錄期內，我們產生借款以為我們的資本開支及營運資金提供融資，該等借款主要以美元計值。下表載列我們於所示日期的未償還借款明細：

|                           | 於十二月三十一日     |              |               | 截至            | 截至            |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                           | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年         | 六月三十日         | 九月三十日         |
|                           | (以千美元計)      |              |               | 二零一八年         | 二零一八年         |
|                           |              |              |               |               | (未經審核)        |
| <b>流動負債：</b>              |              |              |               |               |               |
| 銀行貸款 <sup>(1)</sup> ..... | 5,368        | 5,710        | 7,587         | 17,939        | 36,402        |
| <b>非流動負債：</b>             |              |              |               |               |               |
| 銀行貸款 <sup>(1)</sup> ..... | 4,580        | —            | 32,856        | —             | —             |
| <b>總計 .....</b>           | <b>9,948</b> | <b>5,710</b> | <b>40,443</b> | <b>17,939</b> | <b>36,402</b> |

附註：

(1) 有關我們銀行貸款的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。

下表載列我們的銀行貸款於所示日期的到期情況：

|                 | 於十二月三十一日     |              |               | 截至            | 截至            |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年         | 六月三十日         | 九月三十日         |
|                 | (以千美元計)      |              |               | 二零一八年         | 二零一八年         |
|                 |              |              |               |               | (未經審核)        |
| 一年內或應要求 .....   | 5,368        | 5,710        | 7,587         | 17,939        | 36,402        |
| 一年後但兩年內 .....   | 4,580        | —            | —             | —             | —             |
| 兩年後但五年內 .....   | —            | —            | 32,856        | —             | —             |
| <b>總計 .....</b> | <b>9,948</b> | <b>5,710</b> | <b>40,443</b> | <b>17,939</b> | <b>36,402</b> |

## 財務資料

下表載列於所示日期我們的銀行貸款的抵押情況：

|                 | 於十二月三十一日     |              |               | 截至            | 截至            |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年         | 六月三十日         | 九月三十日         |
|                 | (以千美元計)      |              |               | 二零一八年         | 二零一八年         |
|                 |              |              |               |               | (未經審核)        |
| 無抵押.....        | 9,948        | 5,710        | 7,587         | 17,939        | 34,700        |
| 有抵押.....        | —            | —            | 32,856        | —             | 1,702         |
| <b>總計 .....</b> | <b>9,948</b> | <b>5,710</b> | <b>40,443</b> | <b>17,939</b> | <b>36,402</b> |

截至二零一八年九月三十日，我們有銀行貸款36.4百萬美元，以美元及港元計值；我們的未動用銀行融通額為41.8百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日，我們有銀行貸款40.4百萬美元，包括(i)我們自滙豐獲得的22.0百萬美元一年期銀行融資下的短期銀行貸款7.6百萬美元，有關銀行貸款由廣州匯量擔保；及(ii)就我們的廣州辦公室物業自滙豐獲得的五年期貸款32.9百萬美元，有關貸款由質押銀行存款47.2百萬美元作抵押，於我們的合併財務狀況表中入賬列作受限制現金。來自滙豐的32.9百萬美元五年期貸款按合併基準計入本集團截至二零一七年十二月三十一日的財務報表中，並顯示為於二零一八年五月三十一日就我們的重組而對廣州匯量作出的視作分派。請參閱本節「—呈列基準」及本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。滙豐已書面表示原則上同意在我們於聯交所主板成功[編纂]時從本公司獲得擔保後解除廣州匯量就22.0百萬美元一年期銀行融資作出的擔保。

截至二零一六年十二月三十一日，我們有銀行貸款5.7百萬美元，包括(i)於來自滙豐的15.0百萬美元一年期銀行融資下提取的短期銀行貸款1.6百萬美元，有關銀行貸款由廣州匯量擔保；及(ii)來自中國銀行的短期銀行貸款4.1百萬美元，有關銀行貸款由廣州匯量擔保的信用證作抵押。

截至二零一五年十二月三十一日，我們有銀行貸款10.0百萬美元，包括(i)向中國銀行借入的短期貸款結餘9.2百萬美元，有關貸款結餘由廣州匯量擔保的信用證作抵押；及(ii)於來自滙豐的4.0百萬美元一年期銀行融資下提取的短期銀行貸款0.8百萬美元，有關銀行貸款由廣州匯量的若干個人股東擔保。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們銀行貸款的實際利率分別介乎1.21%至4.60%、1.51%至4.64%、2.38%至4.90%以及1.80%至4.90%。

我們所有的銀行融資均受制於履行與我們若干資產負債表比較有關的契諾，這於與金融機構之間的借貸安排十分常見。我們定期留意我們是否符合此等契諾。有關我們在流動資金風險管理方面更多詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註25(b)。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年六月三十日，概無違反與已提取融資有關的契諾。

### 或然負債

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年六月三十日及九月三十日，我們並無任何未償還債務證券、按揭、押記、債權證或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸，或其他類似債項、租賃及融資租賃承諾、租購承諾、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 資產負債表外承擔及安排

於二零一八年六月三十日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 資本開支

於往績記錄期內我們的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備；及(ii)無形資產(包括專利、軟件、商標及已開發技術)的開支。

下表載列於所示期間我們的資本開支：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |              |               | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|
|                | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年         | 二零一八年               |
|                | (以千美元計)      |              |               |                     |
| 物業、廠房及設備.....  | 1,058        | 664          | 1,076         | 452                 |
| 無形資產.....      | 1,641        | 1,049        | 2,706         | 1,564               |
| 物業預付款項.....    | —            | —            | 65,966        | 662                 |
| <b>總計.....</b> | <b>2,699</b> | <b>1,713</b> | <b>69,748</b> | <b>2,678</b>        |

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們預期主要就辦公室裝修及設備產生資本開支約1.6百萬美元。

### 承擔

#### 資本承擔

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年六月三十日，我們並無任何資本承擔。

#### 經營租賃承擔

於往績記錄期內，我們根據不可撤銷經營租賃協議租用多項物業作為我們的辦公室。此等租賃一般初步為期三至五年，於期滿時，所有條款均作重新商議。

下表載列我們的辦公室及倉庫設施於所示日期根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額：

|                | 於十二月三十一日     |              |              | 截至六月三十日      |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 二零一五年        | 二零一六年        | 二零一七年        | 二零一八年        |
|                | (以千美元計)      |              |              |              |
| 一年內.....       | 736          | 1,725        | 2,341        | 1,597        |
| 一年後但五年內.....   | 2,781        | 2,343        | 1,888        | 2,322        |
| <b>總計.....</b> | <b>3,517</b> | <b>4,068</b> | <b>4,229</b> | <b>3,919</b> |

## 財務資料

### 重大關聯方交易

#### 與關聯方之間的交易

下表載列我們於所示期間與關聯方進行的交易：

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月 |       |
|-----------------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|                 | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 | 二零一七年       | 二零一八年 |
|                 | (以千美元計)      |       |       | (未經審計)      |       |
| 自以下關聯方獲取管理及租賃服務 |              |       |       |             |       |
| —廣州匯量 .....     | —            | 1,700 | 3,033 | 1,309       | 236   |
| —廣州動觀 .....     | 650          | —     | —     | —           | —     |
| 自以下關聯方獲取研發服務    |              |       |       |             |       |
| —北京匯聚山河 .....   | —            | —     | —     | —           | 470   |
| 向以下關聯方購買固定資產    |              |       |       |             |       |
| —廣州動觀 .....     | 125          | —     | —     | —           | —     |
| 自以下關聯方購買許可      |              |       |       |             |       |
| —廣州動觀 .....     | 49           | —     | —     | —           | —     |
| —匯量香港 .....     | 592          | —     | —     | —           | —     |
| 自以下關聯方收取貸款利息    |              |       |       |             |       |
| —廣州匯量 .....     | —            | —     | —     | —           | 709   |

#### 應收／應付關聯方款項

應收／應付上述關聯方的款項為無抵押、免息及須應要求償還。應收關聯方款項並未逾期亦無減值。下表載列於所示日期的應收及應付關聯方款金：

|              | 截至十二月三十一日  |              |               | 截至六月三十日       |
|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|
|              | 二零一五年      | 二零一六年        | 二零一七年         | 二零一八年         |
|              | (以千美元計)    |              |               |               |
| 應收關聯方款項：     |            |              |               |               |
| 與貿易相關        |            |              |               |               |
| 其他應收款項       |            |              |               |               |
| —廣州睿搜 .....  | —          | —            | —             | 9,688         |
| —深圳匯睿 .....  | —          | —            | —             | 948           |
| 非貿易相關應收關聯方款項 |            |              |               |               |
| —順流 .....    | —          | —            | 1,945         | —             |
| —廣州匯量 .....  | —          | 166          | 30,812        | 36,780        |
| —廣州簡達 .....  | 151        | 243          | —             | —             |
| —珠海匯量 .....  | —          | 2,884        | 3,139         | 3,250         |
| —廣州睿搜 .....  | —          | —            | —             | 4,091         |
| —匯聚山河 .....  | —          | —            | —             | 2,028         |
| —深圳匯睿 .....  | —          | —            | —             | —             |
|              | <b>151</b> | <b>3,293</b> | <b>35,896</b> | <b>56,785</b> |

## 財務資料

|                             | 截至十二月三十一日     |               |                | 截至六月三十日       |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                             | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一七年          | 二零一八年         |
|                             | (以千美元計)       |               |                |               |
| <b>應付關聯方款項：</b>             |               |               |                |               |
| 與貿易相關                       |               |               |                |               |
| 其他應付款項                      |               |               |                |               |
| — 廣州睿搜 .....                | —             | —             | —              | 11,143        |
| — 深圳匯睿 .....                | —             | —             | —              | 13,871        |
| 非貿易相關                       |               |               |                |               |
| 其他應付款項                      |               |               |                |               |
| — 順流 .....                  | 9,999         | 78,639        | 70,528         | 35,336        |
| — 廣州匯量 <sup>(1)</sup> ..... | 4,374         | 6,769         | 25,455         | —             |
| — 廣州簡達 .....                | —             | —             | 6,858          | 625           |
| — 珠海匯量 .....                | —             | —             | 123            | —             |
| — 廣州睿搜 .....                | —             | —             | —              | 7,872         |
| — 深圳匯睿 .....                | —             | —             | —              | 246           |
|                             | <b>14,373</b> | <b>85,408</b> | <b>102,964</b> | <b>69,093</b> |

### 附註：

(1) 廣州睿搜、廣州簡達及廣州匯量之間的借款安排，按合併基準計入我們的財務報表。該結餘反映二零一八年五月三十一日與重組完成有關的對廣州匯量作出的視作分派。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

截至二零一八年六月三十日，應收關聯方款項總額為56.8百萬美元，應付關聯方款項總額為69.1百萬美元。截至最後實際可行日期，全部應收及應付關聯方款項已以現金結清。所有剩餘的關聯方交易結餘已悉數結清。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間的若干主要財務比率：

|   | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日止六個月 |       |
|---|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|   | 二零一五年        | 二零一六年 | 二零一七年 | 二零一七年       | 二零一八年 |
| <b>盈利能力比率</b>                           |              |       |       |             |       |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....                | 13.7%        | 24.3% | 26.5% | 27.9%       | 21.3% |
| 淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....               | 5.2%         | 7.0%  | 8.7%  | 11.7%       | 5.5%  |
| 息稅折舊及攤銷前盈利率 <sup>(3)</sup> .....        | 6.5%         | 8.9%  | 10.2% | 13.6%       | 6.9%  |
| 經調整息稅折舊及攤銷前<br>盈利率 <sup>(4)</sup> ..... | 8.3%         | 10.6% | 11.4% | 15.1%       | 8.1%  |

### 附註：

- (1) 毛利率乃根據毛利除以收入再乘以100%計算得出。
- (2) 淨利潤率乃根據該期間溢利除以收入再乘以100%計算得出。
- (3) 息稅折舊及攤銷前盈利率等於息稅折舊及攤銷前盈利除以期內收入再乘以100%。請參閱本節「非國際財務報告準則計量」。
- (4) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利率等於經調整息稅折舊及攤銷前盈利除以期內收入再乘以100%。請參閱本節「非國際財務報告準則計量」。

有關影響我們於各期間毛利率及淨利潤率的因素的討論，請參閱本節「營運業績的期間比較」。

## 財務資料

### 財務風險披露

我們面對各種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。我們定期監察我們對此等風險的承擔。風險管理工作由我們的高級管理層負責進行。

#### 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、受限制現金及貿易及其他應收款項。我們金融資產的賬面值代表我們就相關類別金融資產而承擔的最高信貸風險。我們訂有信貸政策，並持續監察對此等信貸風險的承擔。

為管理此風險，存款主要存放於中國的國有金融資產及中國境外信譽昭著的國際金融機構。此等金融機構近期並無違責紀錄。我們沒有向客戶獲取抵押品。我們並無提供任何其他擔保而令致我們會面對信貸風險。

我們的貿易及其他應收款項主要包括應收近期並無重大拖欠紀錄的客戶的款項。我們所承受的信貸風險主要受到各客戶個別的特質所影響。我們進行了信貸評估，有關評估集中於客戶過戶的付款紀錄及當前的付款能力。為此，我們制定了涉及交易前及交易後風險控制機制的內部風險控制程序。在客戶與我們簽訂合同之前，我們會就多個因素進行信貸評估，包括公司註冊地、信貸記錄、應付的流動負債、財務業績及市場聲譽。憑藉有關評估，我們將客戶分為三個等級，各等級均須接受不同的審批程序。因此，我們指定了不同類型的合約範本，具有不同的交易金額以及每層客戶的權利及義務程度，以便我們可以在交易開始前有效控制風險。其後，我們會定期監控及審查我們的貿易應收賬款，我們亦成立了一個專門的團隊負責收回長期債務。我們致力透過該等計劃在業務運營中有效控制我們面臨的信貸風險。

#### 流動資金風險

我們個別的營運實體自行負責現金管理工作，包括利用現金盈餘進行短期投資，以及籌措貸款以滿足預期的現金需要，惟當借款超出若干預先釐定的授權水平時，須獲管理層及董事批准。我們的政策是定期監察其流動資金所需，以確保我們持有足夠的現金儲備，以應付我們短期及長期的流動資金需要。

#### 利率風險

我們的利率風險主要產生於浮動利率銀行貸款，使我們面臨現金流量利率風險。

#### 貨幣風險

於往績記錄期，我們收款及付款的主要貨幣為美元。我們主要因帶來以外幣(即與交易相關的業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣而承受貨幣風險。

## 財務資料

### 股息

根據組織章程細則，於股東大會上，本公司可能向我們的股東宣派以任何貨幣派付的股息，股息的金額不得超出我們董事所建議者。此外，我們的董事可能不時向股東派付董事認為根據就本公司溢利而言為合理的該等中期股息。我們只可從可合法分派的溢利及儲備(包括股份溢價)中宣派或派付股息。

我們是一間根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。因此，將來任何股息的派付及金額亦將視乎是否獲我們附屬公司派發股息而定。中國法例規定只可從年度溢利(根據中國會計準則計算)中派付股息，而該等準則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在有所不同。中國法例亦規定，外國投資企業須預留其除稅後溢利(如有)至少10%作為其法定儲備，而有關儲備不可進行現金股息分派。我們及我們附屬公司的分派亦可能受制於任何銀行信貸融資額度的任何限制性契諾、可換股債券工具，或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，廣州睿搜及深圳匯睿分別向其當時股東宣派股息5.2百萬美元及0.5百萬美元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，匯聚國際向其當時股東宣派股息150,000美元。自成立以來，本公司並無派付或宣派任何股息。過往宣派的任何股息並非我們未來股息政策的指標。實際派付予股東的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、經營需求、資本需求及董事可能認為相關的任何其他狀況而定，且須獲得股東批准。董事會可全權酌情建議宣派任何股息。我們並無任何預先釐定的派息比率及股息政策。

### 可分配儲備

截至二零一八年九月三十日，本公司並無任何可分配儲備。

### [編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]及專業費用，估計約為[編纂]美元(假設[編纂]為每股股份[編纂]，即本文件所列指示性[編纂]範圍的中位數)，其中(i)約[編纂]美元已於往績記錄期內於我們的合併損益表扣除；及(ii)約[編纂]美元預期將於我們的合併損益表扣除及[編纂]美元預期將於二零一八年下半年資本化。

### [編纂]經調整有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29條編製的[編纂]經調整有形資產淨值，旨在說明倘[編纂]於二零一八年六月三十日落實時，[編纂]對於該日本公司擁有人應佔合併有形資產淨值的影響。

## 財務資料

[編纂]經調整有形資產淨值僅為說明而編製，並基於其假設性質使然，其未必能真實反映倘[編纂]於二零一八年六月三十日或於任何未來日期完成時本集團的合併有形資產淨值。

|             | 截至二零一八年<br>六月三十日<br>本公司擁有人<br>應佔合併有形<br>資產淨值 | [編纂]估計<br>[編纂] | [編纂]<br>經調整合併<br>有形資產淨值 | 每股股份[編纂]<br>經調整合併有形資產淨值 |             |
|-------------|--|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
|             | 千美元<br>(附註1)                                 | 千美元<br>(附註2/4) | 千美元<br>(附註3/5)          | 美元<br>(附註3)             | 港元<br>(附註5) |
| 按[編纂]每股股份   |  |                |                         |                         |             |
| [編纂]計算..... | [27,263]                                     | [編纂]           | [編纂]                    | [編纂]                    | [編纂]        |
| 按[編纂]每股股份   |  |                |                         |                         |             |
| [編纂]計算..... | [27,263]                                     | [編纂]           | [編纂]                    | [編纂]                    | [編纂]        |

### 附註：

- (1) 截至二零一八年六月三十日本公司股東應佔合併有形資產淨值根據截至二零一八年六月三十日本公司股東應佔合併資產淨值60,860,000美元減截至該日無形資產4,599,000美元及商譽28,998,000美元計算得出，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。
- (2) [編纂]的估計[編纂]的計算，分別根據每股股份[編纂][編纂]及[編纂]（即所列[編纂]範圍的下限及上限），已扣除本公司應付的[編纂]及其他有關開支（不包括已於往績記錄期計入損益的[編纂]開支約[編纂]美元），並且預期將在[編纂]中發行[編纂]股股份，而並無計及因[編纂]、受限制股份單位計劃及購股權計劃獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司股東應佔[編纂]經調整合併有形資產淨值及每股股份金額乃經作出以上段落所述調整後，並基於預期緊隨資本化發行及[編纂]後已發行股份為[編纂]股計算得出，但並無計及因[編纂]、受限制股份單位計劃及購股權計劃獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) [編纂]的估計[編纂]按1美元兌7.8306港元的匯率換算為港元。並無作出聲明表示港元金額已經、應已或可能按該匯率換算為美元，或美元按該匯率換算為港元。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於二零一八年六月三十日以後的任何經營業績或訂立的其他交易。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期止，我們的財務或經營狀況自二零一八年六月三十日（為本集團最近期經審核合併財務資料的編製日期）以來並無重大不利變動，且自二零一八年六月三十日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一會計師報告載列我們的合併財務報表所顯示的資料構成重大影響。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

我們的董事確認，除本文件另作披露外，於最後實際可行日期，並無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19作出披露。