

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



賽伯樂國際控股

**CYBERNAUT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**

**賽伯樂國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1020)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度之  
經審核全年業績公佈**

賽伯樂國際控股有限公司（「本公司」或「賽伯樂」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同上年度同期之比較數字，而向董事會建議審批前，該業績已經由本公司審核委員會審閱。

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重新呈列)
持續經營業務			
收入	5	237,798	271,620
銷售／提供服務成本		<u>(167,375)</u>	<u>(220,899)</u>
毛利		70,423	50,721
其他收入		6,023	1,486
減值虧損		2,184	(6,219)
銷售及分銷成本		(3,667)	(3,745)
行政開支		(102,886)	(73,769)
財務成本		<u>(4,696)</u>	<u>(4,985)</u>
除稅前虧損	6	(32,619)	(36,511)
稅項	7	<u>4,552</u>	<u>3,546</u>
來自持續經營業務之年度虧損		<u><b>(28,067)</b></u>	<u><b>(32,965)</b></u>
已終止經營業務			
來自己終止經營業務之年度虧損	15	<u>(52,888)</u>	<u>(105,372)</u>
年度虧損		<u><b>(80,955)</b></u>	<u><b>(138,337)</b></u>
應佔年度虧損之各項如下：			
本公司權益擁有人		(81,586)	(139,058)
非控股權益		631	721
		<u><b>(80,955)</b></u>	<u><b>(138,337)</b></u>
因以下各項產生之本公司權益擁有人 應佔虧損：			
持續經營業務		(28,698)	(33,686)
已終止經營業務		<u>(52,888)</u>	<u>(105,372)</u>
		<u><b>(81,586)</b></u>	<u><b>(139,058)</b></u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重新呈列)
<b>每股虧損：</b>			
來自持續及已終止經營業務	9		
基本 (每股港仙)		<u>(2.02)</u>	<u>(3.49)</u>
攤薄 (每股港仙)		<u>(2.02)</u>	<u>(3.49)</u>
來自持續經營業務			
基本 (每股港仙)		<u>(0.71)</u>	<u>(0.84)</u>
攤薄 (每股港仙)		<u>(0.71)</u>	<u>(0.84)</u>
<b>年度虧損</b>		<b>(80,955)</b>	<b>(138,337)</b>
<b>其他全面收益／(開支)</b>			
<i>可能於其後重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<u>7,485</u>	<u>(41,132)</u>
<b>年度其他全面收益／(開支)</b>		<b>7,485</b>	<b>(41,132)</b>
<b>年度全面開支總額</b>		<b>(73,470)</b>	<b>(179,469)</b>
<b>應佔年度全面開支總額之各項如下：</b>			
本公司權益擁有人		<u>(73,508)</u>	<u>(180,161)</u>
非控股權益		<u>38</u>	<u>692</u>
		<u>(73,470)</u>	<u>(179,469)</u>
因以下各項產生之本公司權益擁有人應佔			
全面開支總額：			
持續經營業務		<u>(20,620)</u>	<u>(74,789)</u>
已終止經營業務		<u>(52,888)</u>	<u>(105,372)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		11,909	13,965
商譽		444,306	427,678
無形資產		96,397	152,974
預付租賃款項		96	149
		<u>552,708</u>	<u>594,766</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		18,682	38,013
貿易應收款項	10	53,425	127,374
應收票據	11	–	3,826
應收貸款	12	217,566	176,368
其他應收款項、按金及預付款項		37,869	75,838
預付租賃款項		156	156
受限制銀行存款		5,415	5,741
銀行結餘及現金		138,631	193,982
		<u>471,744</u>	<u>621,298</u>
分類為持作出售之出售集團之資產	15	109,373	–
		<u>581,117</u>	<u>621,298</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	13	69,061	119,746
其他應付款項及應計費用		3,689	22,242
合約負債		2,490	1,853
稅項負債		5,394	7,991
銀行及其他借貸		86,502	50,643
承兌票據		–	185,576
		<u>167,136</u>	<u>388,051</u>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類為持作出售之出售集團之負債	15	<u>100,973</u>	<u>–</u>
		<u>268,109</u>	<u>388,051</u>
流動資產淨值		<u>313,008</u>	<u>233,247</u>
資產總值減流動負債		<u>865,716</u>	<u>828,013</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		24,865	35,883
承兌票據		237,056	–
或然代價		<u>108,402</u>	<u>143,143</u>
		<u>370,323</u>	<u>179,026</u>
資產淨值		<u><u>495,393</u></u>	<u><u>648,987</u></u>
資本及儲備			
股本	14	337,128	355,046
儲備		<u>155,788</u>	<u>291,502</u>
		<u>492,916</u>	<u>646,548</u>
非控股權益		<u>2,477</u>	<u>2,439</u>
權益總額		<u><u>495,393</u></u>	<u><u>648,987</u></u>

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司之主要業務為投資控股、製造及銷售高端鋼水控流產品、製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備、電子商務、提供互聯網教育服務以及放債。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

除若干金融工具按其於各報告期末的公平值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。歷史成本一般是基於就交換貨品所給予代價之公平值而釐定。

## 3. 應用新訂香港財務報告準則及其修訂

### *於本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂*

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及其修訂：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	應用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號之修訂	作為香港財務報告準則二零一四年至 二零一六年週期之年度改進的一部分
香港會計準則第40號之修訂	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表載列的披露事項並無重大影響。

### 3.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收入

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累計影響於首次應用日期（二零一八年一月一日）確認。首次應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，而並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日未完成的合約追溯應用該準則，並已就於首次應用日期前出現的所有合約修訂使用可行之權宜之計，而所有修訂的合計影響已於首次應用日期反映。因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第18號收入及香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋編製之比較資料相若。

本集團確認客戶合約產生之下列主要來源的收入：

- 製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備；
- 放債；
- 電子商務；及
- 互聯網教育服務。

首次應用香港財務報告準則第15號所產生的影響概要

	先前 於二零一七年 十二月 三十一日 呈報之賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 香港財務報告 準則第15號 項下的賬面值 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及應計費用			
其他應付款項	6,102	—	<b>6,102</b>
預收款項	1,853	(1,853)	—
應計銷售佣金	5,251	—	<b>5,251</b>
應計員工成本	6,809	—	<b>6,809</b>
其他應付稅項	1,080	—	<b>1,080</b>
應付一名董事款項	3,000	—	<b>3,000</b>
合約負債	—	1,853	<b>1,853</b>
	<u>24,095</u>	<u>—</u>	<u><b>24,095</b></u>



### 3.2 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則相關的相應修訂。香港財務報告準則第9號引入1)金融資產及金融負債的分類及計量、2)金融資產及其他項目（如合約資產、租賃應收款項及財務擔保合約）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括預期信貸虧損模型下的減值），而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值之間的差額於期初累計虧損及其他權益部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料相若。

#### 首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

	先前 於二零一七年 十二月三十一日 呈報之賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 香港財務報告 準則第9號 項下的賬面值 人民幣千元
貿易應收款項	127,374	(15,130)	<b>112,244</b>
應收貸款	176,368	(17,896)	<b>158,472</b>
累計虧損	(447,552)	(33,026)	<b>(480,578)</b>

#### 4. 已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間 銷售或注入資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期的年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提早還款特性 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港 會計準則第8號之修訂	重大性的定義 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始之首個期間或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述的新訂香港財務報告準則及其修訂外，本公司董事預計，應用所有其他新訂香港財務報告準則及其修訂將不會對可預見將來的綜合財務報表造成重大影響。

## 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於生效起將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定銷售及回租交易將根據香港財務報告準則第15號之規定釐定有關資產轉讓是否應作為銷售入賬。

香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修訂之規定。除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃之差異自租賃會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債之模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按當日未支付的租賃款項現值計量。隨後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃款項以及租賃修訂影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團目前將前期預付租賃款項列作與自用租賃土地及分類為投資物業之租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃款項則列作經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債之租賃款項將由本集團分配至本金及利息部分，並以融資現金流量呈列。

根據香港會計準則第17號，本集團已就其作為承租人之融資租賃安排及租賃土地預付租賃款項確認一項資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號可能導致該等資產之分類出現潛在變動，取決於本集團是否分開呈列使用權資產或於將呈列相應有關資產（倘擁有）之同一分列項目內呈列。

除亦適用於出租人之若干規定外，香港財務報告準則第16號大致上轉承香港會計準則第17號之出租人會計規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求作出詳盡披露。

此外，本集團現時視已付可退回租金按金人民幣602,000元為香港會計準則第17號適用之租賃項下的權利及義務。基於香港財務報告準則第16號租賃付款之定義，有關按金並非與使用相關資產權利有關的付款，因此，有關按金的賬面值可調整至攤銷成本。對已付可退回租金按金之調整將被視為額外租賃付款並會計入使用權資產之賬面值內。

如上述所示，應用新的規定或會導致計量、呈列及披露出現變動。本集團擬選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃之合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號並未識別為包括租賃之合約應用該準則。因此，本集團將不會對合約是否為或包含於首次應用之日前已存在的租約進行重新評估。此外，本集團（作為承租人）擬選用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號並將確認初步應用對期初累計虧損之累計影響，惟不會重列比較資料。

## 5. 經營分部

香港財務報告準則第8號「經營分部」要求，確認經營分部必須依從本集團個別實體之內部呈報分類作為基準；該等內部呈報分類乃定期由主要營運決策者（執行董事）（「主要營運決策者」）審視，以對各分部進行資源分配及表現評估。

本集團之經營活動屬於五個經營分部，專注於：i)製造及銷售高端鋼水控流產品；ii)製造及銷售紙張加工設備及其他相關設備；iii)放債；iv)電子商務；及v)互聯網教育服務。該等經營分部乃基於符合香港財務報告準則之會計政策所編製之內部管理報告而識別，並由主要營運決策者定期檢討。

按可呈報及經營分部劃分的本集團收入及業績分析如下：

### 分部收入及業績

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	持續經營業務				
	製造及 銷售紙張 加工設備 及其他 相關設備 人民幣千元	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網教育 服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>41,773</u>	<u>18,911</u>	<u>152,543</u>	<u>24,571</u>	<u>237,798</u>
毛利	<u>7,532</u>	<u>11,896</u>	<u>27,862</u>	<u>23,133</u>	<u>70,423</u>
分部溢利／(虧損)	<u>(435)</u>	<u>6,645</u>	<u>1,773</u>	<u>20,612</u>	<u>28,595</u>
未分配公司收入					7,118
未分配公司開支					<u>(68,332)</u>
除稅前虧損					<u>(32,619)</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度（重新呈列）

	持續經營業務				
	製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網教育 服務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	<u>41,026</u>	<u>15,811</u>	<u>210,643</u>	<u>4,140</u>	<u>271,620</u>
毛利	<u>9,702</u>	<u>12,096</u>	<u>25,089</u>	<u>3,834</u>	<u>50,721</u>
分部（虧損）／溢利	<u>(5,971)</u>	<u>8,637</u>	<u>1,977</u>	<u>3,591</u>	8,234
未分配公司收入					2,704
未分配公司開支					<u>(47,449)</u>
除稅前虧損					<u>(36,511)</u>

分部虧損指各分部產生的虧損（包括折舊、攤銷及減值惟並無分配若干行政成本及其他收入）。此乃就資源分配及表現評估而向主要營運決策者報告的方法。

## 分部資產及負債

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	持續經營業務				綜合 人民幣千元
	製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網 教育服務 人民幣千元	
<b>資產</b>					
分部資產	<u>41,006</u>	<u>259,742</u>	<u>65,295</u>	<u>45,525</u>	411,568
未分配公司資產					612,884
分類為持作出售之 出售集團之資產					<u>109,373</u>
綜合資產總值					<u>1,133,825</u>
<b>負債</b>					
分部負債	<u>49,039</u>	<u>68,473</u>	<u>30,591</u>	<u>16,397</u>	164,500
未分配公司負債					372,959
分類為持作出售之 出售集團之負債					<u>100,973</u>
綜合負債總額					<u>638,432</u>

	製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網 教育服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>其他分部資料</b>						
計量分部利潤或虧損或分部資產時計入的金額：						
添置物業、廠房及設備	268	45	456	-	198	967
物業、廠房及設備折舊	16	222	312	-	11	561
利息收入	(368)	(1)	(121)	(294)	(2,328)	(3,112)
利息開支	982	-	2,638	-	1,076	4,696
所得稅開支	-	1,247	123	5,155	(11,078)	(4,552)
預付租賃款項攤銷	53	-	-	-	-	53
無形資產攤銷	-	-	-	-	51,667	51,667
	<u>268</u>	<u>45</u>	<u>456</u>	<u>-</u>	<u>198</u>	<u>967</u>

## 分部資產及負債

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	持續經營業務				已終止 經營業務	綜合
	製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網 教育服務 人民幣千元	製造及銷售 高端鋼水 控流產品 人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>						
分部資產	<u>39,166</u>	<u>270,347</u>	<u>317,547</u>	<u>268,263</u>	<u>153,441</u>	1,048,764
未分配公司資產						<u>167,300</u>
綜合資產總值						<u>1,216,064</u>
<b>負債</b>						
分部負債	<u>49,382</u>	<u>32,641</u>	<u>20,509</u>	<u>4,922</u>	<u>87,201</u>	194,655
未分配公司負債						<u>372,422</u>
綜合負債總額						<u>567,077</u>



製造及銷售 紙張加工 設備及其他 相關設備 人民幣千元	持續經營業務				已終止 經營業務		
	放債 人民幣千元	電子商務 人民幣千元	互聯網 教育服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	製造及銷售 高端鋼水 控流產品 人民幣千元	綜合 人民幣千元	

### 其他分部資料

計量分部利潤或虧損  
或分部資產時計入  
的金額：

添置物業、廠房及設備	12	672	381	-	1,603	205	2,873
物業、廠房及設備折舊	73	131	212	3	578	200	1,197
利息收入	(35)	-	-	(2)	(411)	-	(448)
利息開支	1,087	-	-	-	163	6	1,256
所得稅開支	-	1,425	395	603	(5,969)	-	(3,546)
就貿易應收款項確認 的減值虧損	2,079	-	-	-	-	18,084	20,163
就存貨確認的減值虧損	4,139	-	-	-	-	-	4,139
預付租賃款項攤銷	105	-	-	-	-	-	105
無形資產攤銷	-	-	-	-	35,680	-	35,680
研發成本	-	-	-	-	-	22,750	22,750
	<u>12</u>	<u>672</u>	<u>381</u>	<u>-</u>	<u>1,603</u>	<u>205</u>	<u>2,873</u>

### 地區資料

下表提供本集團按地區市場劃分的收入分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重新呈列)
中華人民共和國(「中國」)(原籍國家)	62,005	25,897
歐洲	105,830	155,988
亞洲(不包括中國及香港)	19,490	20,505
北美洲	16,722	45,691
大洋洲	-	6,766
香港	33,951	16,733
	<u>237,998</u>	<u>271,620</u>

## 非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
香港	327,191	341,638
中國	225,517	253,128
	<u>552,708</u>	<u>594,766</u>

以上非流動資產資料乃根據資產位置而定。

## 主要客戶資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無個別客戶為本集團貢獻超過10%之收入。

## 6. 除稅前虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重新呈列)
<b>持續經營業務</b>		
除稅前虧損經扣除(計入)下列項目後達致：		
核數師酬金	827	824
就貿易應收款項確認的減值虧損	-	5,584
就存貨確認的減值虧損	-	4,139
預付租賃款項攤銷	53	105
無形資產攤銷	51,667	35,680
確認為開支之存貨成本	158,922	170,167
物業、廠房及設備折舊	561	997
有關辦公室物業之最低租賃款項	5,960	4,061
匯兌收益淨額	134	(40)
研發成本(列入其他開支)	-	22,750
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及其他福利	29,326	36,816
— 退休福利計劃供款	1,410	2,544
	<u>30,736</u>	<u>39,360</u>
減：計入研發成本的員工成本	-	(38)
	<u>30,736</u>	<u>39,322</u>

## 7. 稅項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 (重新呈列)
持續經營業務		
香港利得稅：		
— 本年度	1,370	1,820
中國企業所得稅：		
— 本年度	5,155	603
遞延稅項：		
— 本年度	(11,077)	(5,969)
	<u>(4,552)</u>	<u>(3,546)</u>

香港利得稅按兩個年度於香港產生之估計應課稅溢利的16.5%計算。

中國企業所得稅撥備乃根據估計應課稅溢利（按適用於本公司中國附屬公司之有關所得稅法及法規計算）作出。

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

本公司一家中國附屬公司，即「沃學」，已於二零一七年獲得中國高新技術企業證書。根據國稅函[2009]第203號，符合高新技術企業資格的實體可享受自二零一五年及二零一七年起三年的中國企業所得稅優惠待遇。因此，該等中國附屬公司享受15%中國企業所得稅的待遇。

根據由財政部及國家稅務總局聯合發出的通知（財稅2008第1號文件），於二零零八年一月一日之後從中國實體的溢利中分派之股息須繳納中國企業所得稅，並由該中國實體按已分派股息的5%預扣。

## 8. 股息

本公司並無派付或建議派付截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之股息，且自報告期末亦無建議派付任何股息。

## 9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
就每股基本及攤薄虧損而言本公司 擁有人應佔之年度虧損	<b>(81,586)</b>	<b>(139,058)</b>
	股份數目 二零一八年 千股	股份數目 二零一七年 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本及攤薄虧損所使用 之普通股加權平均數	<b>4,044,614</b>	<b>3,986,969</b>

計算截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度各年之每股攤薄虧損並無計入假設行使本公司尚未行使之購股權及認股權證，因其會導致每股虧損減少。

## 10. 貿易應收款項

本集團向若干客戶授出之信貸期為180日以內（二零一七年：180日以內），而其他客戶須於交付貨品時即時付款。以下為於報告期末根據貨品交付日期（與各自的收入確認日期相近）呈列之貿易應收款項（扣除撥備）賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	23,314	28,140
31至60日	4,659	7,932
61至90日	4,674	5,564
91至120日	3,970	10,094
121至180日	7,277	34,043
181日至1年以內	9,531	41,601
	<b>53,425</b>	<b>127,374</b>

已逾期惟未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	1,813	14,095
31至60日	2,786	7,151
61至90日	—	2,391
91至120日	8,658	2,336
121至180日	—	14,611
180日至1年以內	—	41,601
	<u>13,257</u>	<u>82,185</u>

本集團並無就若干已逾期惟未減值之貿易應收款項作出撥備，乃由於本公司董事根據客戶之良好付款記錄及與該等客戶的長期交易往來歷史認為該等應收款項可予收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認的呆賬撥備人民幣零元（二零一七年：人民幣20,163,000元）乃基於經參考個別客戶的信用、客戶的過往違約記錄、其後結算及支付歷史而估計不可收回金額。已就賬齡超過一年及並無其後結算的個別貿易應收款項（因為歷史證據顯示該等應收款項一般不可收回）或已處於嚴重財政困難的個別貿易應收款項作出全面撥備。

呆賬撥備之變動：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初（二零一八年一月一日金額已重列）	9,811	48,031
就貿易應收款項確認的（撥回）／減值虧損	(2,008)	20,163
於年末	<u>7,803</u>	<u>68,194</u>

## 11. 應收票據

於報告期末，根據貨品交付日期呈列之應收票據賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至90日	-	3,162
91至120日	-	-
121至180日	-	664
180日以上	-	-
	<u>-</u>	<u>3,826</u>

於二零一七年十二月三十一日，應收票據的賬面值包括按全面追索基準向供應商背書票據而尚未到期的款項人民幣3,825,916元。由於本集團尚未轉讓有關該等應收票據的重大風險及回報，故本集團繼續於綜合財務報表中確認應收票據的全數賬面值為資產。向供應商背書的票據（於報告期末尚未到期）的已保證相關貿易應付款項於綜合財務狀況表中被確認為流動負債。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按全面追索基準向供應商背書的應收票據：		
已轉讓資產之賬面值	-	3,826
相關負債之賬面值	-	(3,826)
	<u>-</u>	<u>-</u>
持倉淨額	<u>-</u>	<u>-</u>

所有應收票據均以人民幣計值。

背書票據自報告期末起計之到期日均少於六個月。

## 12. 應收貸款

年內，本集團的應收貸款來自放債業務。

應收貸款之利率及信貸期由訂約雙方共同協定。應收貸款乃以債務人／若干個別人士之財產及個人擔保作抵押。逾期結餘乃由高級管理層定期審核及審慎處理。

於報告期末的應收貸款（扣除撥備）按直至合約到期日的剩餘期間分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	160,664	52,791
三個月至一年	37,817	66,745
一年以上（載有按要求還款條文）	19,085	56,832
	<u>217,566</u>	<u>176,368</u>

利率已於合約日期固定。於二零一八年十二月三十一日，平均實際年利率為5.25%至24%（二零一七年：5.25%至24%）。

應收貸款尚未逾期亦無減值，且與若干近期並無拖欠記錄的債務人有關。

呆賬撥備之變動：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初（二零一八年一月一日金額已重列）	17,896	—
就貿易應收款項確認的（撥回）／減值虧損	(176)	—
於年末	<u>17,720</u>	<u>—</u>

### 13. 貿易應付款項及應付票據

以下為貿易應付款項及應付票據於報告期末根據收取貨品日期呈列之賬齡分析。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	50,919	28,745
31至60日	2,406	8,576
61至90日	2,644	4,698
90日以上	13,092	77,727
	<u>69,061</u>	<u>119,746</u>

供應商向本集團授出之信貸期為30日內。

於二零一七年十二月三十一日，計入貿易應付款項的金額中包括向供應商背書的應收票據（尚未到還款日）的已保證款項人民幣3,825,916元。

於報告期末，貿易應付款項之賬面值以人民幣計值。



## 14. 股本

	每股面值0.10 港元之股份 數目 千股	金額 千港元
法定：		
於二零一七年一月一日、二零一七年 十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日	20,000,000	2,000,000
已發行及繳足：		
於二零一七年一月一日	3,186,012	318,601
股份配售 (附註a)	595,600	59,560
於行使認股權證時發行股份 (附註b)	396,536	39,654
於行使購股權時發行股份 (附註c)	15,000	1,500
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	4,193,148	419,315
股份購回及註銷 (附註d)	(217,700)	(21,770)
於二零一八年十二月三十一日	3,975,448	397,545
於綜合財務報表所示		
於二零一七年十二月三十一日	人民幣千元等值	355,046
於二零一八年十二月三十一日	人民幣千元等值	337,128

### 附註：

- (a) 於二零一七年一月十三日，根據日期為二零一七年一月十三日之配售及認購協議，已按每股0.30港元配發及發行每股面值0.10港元之595,600,000股普通股。所得款項淨額約176,600,000港元已用作一般營運資金及為日後的投資提供資金。
- (b) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，於行使認股權證時發行合共396,536,000股股份。所得款項淨額約118,961,000港元已用作一般營運資金。

- (c) 於二零一七年五月十五日，購股權已獲行使，以認購本公司15,000,000股普通股，代價為4,800,000港元。
- (d) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回及註銷其本身普通股，詳情如下：

年／月	購回之 股份數目 (千股)	所支付的 每股最高價 (港元)	所支付的 每股最低價 (港元)	所支付的 總價 (千港元)
二零一八年二月	101,968	0.295	0.247	27,803
二零一八年四月	9,448	0.275	0.270	2,588
二零一八年五月	39,364	0.280	0.265	10,762
二零一八年六月	17,892	0.270	0.255	4,693
二零一八年七月	28,336	0.270	0.250	7,208
二零一八年九月	7,648	0.220	0.210	1,637
二零一八年十月	13,044	0.213	0.195	2,648
	<u>217,700</u>			<u>57,339</u>

## 15. 已終止經營業務

於二零一八年八月一日，本公司與一名獨立第三方訂立協議以出售於一家附屬公司（即Sinoref (BVI) Limited，「出售公司」）之100%股權。

由於管理層認為出售極可能將於Sinoref (BVI) Limited被分類為持作出售之出售集團之日起十二個月內完成，故其總結，於二零一八年十二月三十一日，Sinoref (BVI) Limited及其附屬公司（「出售集團」）之資產及負債應被分類為持作出售。

出售集團的業績已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內呈列為已終止經營業務。因此，已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」重新呈列比較數據。

計入年度虧損之已終止經營業務的合併業績載列如下。已終止經營業務的虧損比較數據已經重列，以計入於本年度分類為已終止經營之該等業務。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	60,598	93,044
銷售成本	<u>(74,791)</u>	<u>(135,452)</u>
毛損	(14,193)	(42,408)
其他收入	128	131
減值虧損	(18,533)	(18,084)
銷售及分銷成本	(7,967)	(10,747)
行政開支	(12,308)	(11,500)
其他開支	-	(22,750)
財務成本	<u>(15)</u>	<u>(14)</u>
除稅前虧損	(52,888)	(105,372)
稅項	<u>-</u>	<u>-</u>
來自已終止經營業務之年度虧損	<u><b>(52,888)</b></u>	<u><b>(105,372)</b></u>

## 市場回顧

於二零一八年，美國及歐洲的政治及經濟危機及市場波動餘波持續影響著全球經濟，也帶來了對未知恐怖攻擊的恐懼。自任職總統以來，唐納德·特朗普先生已不斷利用彼之美國政治及具威脅性的經濟措施嚴重影響全球經濟；且其國際貿易措施管理當局已拒絕與中國的大多數現有貿易合作，並於二零一八年挑起兩國間的貿易戰。此外，美國已不斷以重關稅抵制中國進口並以不合理的貿易措施條款加劇貿易戰，因而導致金融市場於全球範圍內更為動盪。

全球及國內的阻力因素於二零一八年衝擊中國經濟，中美貿易戰為中國經濟展望的主要不利風險。總理李克強近期在記者招待會上表示，中國經濟確實遇到新下行壓力，但中國政府不會讓經濟增長滑出合理區間。其仍處在適度擴張階段，且中央政府已將二零一九年國內生產總值(GDP)的同比增長目標定為6%至6.5%。中國國家統計局今年將統一核算省級地區的GDP，並停止對地方GDP總量及GDP增速的常規排名。這表明中國中央機關已將其關注的焦點從經濟增長速度轉為地方質素方面。

根據世界鋼鐵協會的資料，二零一八年的全球粗鋼產量達到約1,808.6百萬噸（百萬噸），與二零一七年的產量相比增加4.6%。國家統計局指出，中國的粗鋼產量於二零一八年達到約928.3百萬噸，與二零一七年產量相比增加6.6%。二零一八年中國分佔世界粗鋼產量自二零一七年的50.3%增加至51.3%。

於二零一八年，中國政府當局透過整合及關閉效率不彰且造成污染的工廠解決國內過剩的鋼產量。中國國家發展和改革委員會指出，要達到高品質發展，鋼鐵業前頭仍舊長路漫漫，再者，在充滿競爭的全球市場中，產業升級轉型並實現更好的增長確實至關重要。於二零一八年，政府對行業中低品質鋼鐵產品的嚴格限制及禁令使得中國鋼廠競爭激烈。本集團的鋼水控流產品附屬公司與中國鋼鐵行業密切相關，因此其製造業務受到來自中國與美國之間貿易戰的不利環境影響，嚴重影響其日常生產，故使得二零一八年業務營運於艱難的市場挑戰下表現不佳。

Prosper Marketplace Inc.及LendingClub Corp.等公司在美國開展的個人對個人(P2P)借貸，在美國投資浪潮中僅是滄海一粟。在中國，P2P虛擬借貸平台業務（又稱作社群借貸）將借錢過程民主化，使任何人均可透過成為放款人投資其積蓄，亦替借款人降低借貸門檻。中國政府一直在尋找對基本上不受規管的業務（即傳統銀行部門以外俗稱影子銀行的眾多金融公司的一部分）加強管控的方法。然而，不同類型P2P借貸平台上不守規矩的行為（包括若干人士替擁有人項目募集資金）導致借貸崩盤及平台崩塌。事實上，中國借貸業務市場巨大的潛力與較高的風險並存，而香港市場的借貸業務則呈現截然不同的面貌。於二零一八年，香港物業市場物業價格及交易量持續出現可觀成長；且香港政府已對放款人施加限制，其須遵守放債人條例及其額外許可限制經營業務。我們從事放債業務的附屬公司已就其營運採取一切謹慎的措施，且政府表示其已提醒所有借款人注意未來利率增長的風險及經濟環境不穩定及不確定的跡象。

電子商務商機眾多。目前，電子商務在全球迅速成長，且在亞太地區（尤其是中國）相對較快速增長。電子商務產業競爭如此激烈，需要高效及快速的物流，以穩妥的方式滿足顧客需求。電子商務龍頭eBay為顧客推出一項保證交付計劃，加快平台訂貨運送，為顧客提供更快速及精準的購物交付日期詳情。然而，於電子商務網站所採納的創新舉措當中，對消費者而言最實用的乃為透過可靠安全的電子錢包（如支付寶、Apple Pay及PayPal等）付款的社群支付選項。這些選項使客戶能輕易購買產品，省去手動輸入信用卡資料的麻煩，同時亦再次為客戶確保該等電子商務網站並非詐騙。透過接納這些類型的支付方式，電子商務成了真正可信賴且順暢無阻的購物體驗。於二零一八年，電子商務附屬公司的大多數電子商務業務貿易透過eBay平台進行，發現該平台能為我們偏遠地區的顧客提供安全且精準的交付服務，改善了我們的電子商務業務擴張策略夥伴計劃。

在中國，資訊科技於過去五年已變革教育發展。中國教育部已持續促進資訊科技的應用，以推動教育改革及確保取得教育的公平性。中國的線上教育投資者較為理性，且市場運營亦於二零一八年較為健康地發展。事實上，傳統及實體教育巨頭亦踏入了這個領域。中國於納斯達克上市的兩大教育公司好未來教育集團及新東方學校，已投資超過100家跨線上教育平台、社交應用軟體及教育科技的公司。

## 業務回顧

賽伯樂集團由附屬集團的五個分部收入來源組成，該等附屬集團從事製造及銷售高端鋼水控流產品、製造及銷售紙張加工設備、放債業務、電子商務業務及互聯網線上教育服務。

於二零一八年，鋼鐵市場供給過剩的情況仍未解決。政府對低品質鋼鐵生產及劣質工廠關閉的限制使中國鋼鐵製造業者之間的競爭變得更加劇烈。我們的鋼水控流產品製造廠於多方急劇激烈競爭市場中，極其努力鞏固市場份額，同時得面臨產業內各種結構調整及轉型需求。我們的附屬公司生產業務受到市場狀況的負面影響，導致現有產能較弱，為達成艱難的市場挑戰及來自美國貿易戰的連鎖反應，現有產能承受極大壓力。

賽伯樂集團根據香港法例第163章放債人條例於香港經營的放債業務附屬公司友邦信貸有限公司(TCL)於二零一八年取得理想及有效的業務增長。鑒於香港政府當局定期建議借款人注意利率增加風險以及經濟環境不穩定及不確定的跡象，TCL已就營運及市場策略採取一切謹慎的措施。於二零一八年回顧期間，此附屬公司主要在向客戶提供首次物業按揭貸款以應付彼等的長期及短期財務需要方面產生收益。該附屬公司的貸款組合透過其客戶群中的高淨值客戶為賽伯樂集團帶來穩定收入，且其已通過就二次按揭安排成立夥伴聯盟擴大市場份額。於二零一八年三月二日，TCL（作為放款人）與借款人（一名與本公司及其關連人士並無關連的獨立第三方）訂立一份貸款協議，據此，放款人已同意向借款人授出66,000,000港元的貸款，年期為12個月。根據貸款協議向該等借款人授出該貸款構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易。該貸款的借款人由兩名個人及一間主要業務為投資控股的有限公司組成；且該貸款以若干香港物業之第一法定押記悉數抵押。根據放債人條例，TCL業務亦採納香港持牌放債人公會(LMLA)於二零一八年九月發佈的營運守則，其中包括放債人牌照的額外新／經修訂牌照條件及擬借款人披露涉及第三方的指引。

亞太區電子商務行業競爭異常激烈，零售商的競爭重點已不在價格，而是在物流方面及以更快和更穩妥的方式向客戶提供產品。AliExpress（為中國龍頭阿里巴巴的B2C市場）讓製造商可直接與全球的終端消費者通過標準化電子商務及物流平台進行交易。我們商業名稱為「VTZero」的電子商務業務附屬公司一直密切關注市場趨勢，並已成功通過策略聯盟與歐洲、南美洲等不同國家的當地代理商建立多元聯絡點及交付安排。於二零一八年，電子商務附屬公司業務迎合海外市場產品銷售及市場革新趨勢。其已持續拓展其銷售產品組合，提高知名品牌手機二手銷售及翻新的業務銷售。

於二零一八年，中國線上教育行業增長快速。根據可變利益實體安排從事線上教育業務的附屬公司業務為本集團帶來業務多元化的良好機會及產生收入流的巨大潛力。線上教育業務分部進展良好，並於二零一八年回顧期間達成預期回報，發展亦有所成長。董事會不時密切監視中國線上教育行業趨勢，以良好的資源加強我們運作中的分部發展計劃。

## 客戶基礎及市場增長

於二零一八年，鋼水控流產品製造業務已鞏固了中國市場的客戶基礎，並維持中國一流鋼廠的主要供應商業務，包括寶鋼集團、首鋼集團、河北集團及武漢鋼鐵。於二零一八年，業務營運受市場環境的不利影響，而業務公司集團正進行於年底完成的出售安排。

於二零一八年，紙製設備製造的附屬公司業務之主要客戶為Sout Aljazeera Factory for Paper and Plastic Products及Great Wall Machinery & Mfg. (Philips.), Inc.，其分別位於沙烏地阿拉伯及菲律賓。Sout Aljazeera Factory for Paper and Plastic Products作為其客戶之一貢獻了其紙製設備業務收入的7%。該附屬公司將繼續擴張於菲律賓、印度及韓國等亞洲國家的業務，並尋求自其他國家獲得收入的其他商機。紙製設備製造業務佔本集團二零一八年總收入超過17%。

於二零一八年，放債業務發展多元化的不同客戶以分散風險，並著重首次按揭客戶以減少違反合約之風險。其主要客戶為高淨值客戶及若干貸款歷史良好的香港上市公司。放債業務佔本集團二零一八年總收入約8%。

於二零一八年，我們的電子商務業務在中美貿易戰影響下的動蕩市場中承受較高壓力，並面臨激烈競爭。與優異電子商務平台的合作減少了業務營運風險，大部分貿易為零售銷售，餘下部分來自批發客戶。其主要客戶來自美國、法國及英國。未來，該業務將靈活適應市場變動及品牌策略，從而客戶將更為頻繁地光顧其網站，且客戶的購買忠誠度將得到增強。其將努力擴展在法國、德國及俄羅斯的電子商務業務，以把握更多商機及市場份額。電子商務業務佔本集團二零一八年總收入超過64%。

憑藉強大的資訊科技支援及來自本集團分配的資源，線上教育業務取得目標增長，並自二零一七年十一月收購以來在行業內擴展順利。線上教育服務業務佔本集團二零一八年總收入超過10%。

於二零一八年，全球經濟在美國的貿易威脅、關稅及限制措施下遭遇強烈波動。管理層清楚了解業務顧客基礎及市場多元化的重要性，並致力進一步擴張現有電子商務業務的海外市場。展望未來，於完成出售鋼水控流產品業務後，本集團將繼續發掘商機，並探尋餘下四個經營分部業務的進一步市場增長空間。

## 財務回顧

### 收入

#### *紙張加工設備及其他相關設備*

截至二零一八年止年度，紙張加工設備業務產生的收入相當穩定，該分部貢獻的收入約為人民幣41,800,000元，較二零一七年同期增長約2.0%（截至二零一七年止年度：人民幣41,000,000元）。

#### *放債*

截至二零一八年止年度，此業務貢獻的收入約為人民幣18,900,000元（截至二零一七年止年度：人民幣15,800,000元）。收入較去年增加約19.6%，主要由於借貸利率上升。

#### *電子商務*

截至二零一八年止年度，此業務貢獻的收入約為人民幣152,500,000元（截至二零一七年止年度：人民幣210,600,000元）。收入減少約27.6%主要由於激烈的市場競爭環境下來自客戶的高利潤率產品重複訂單減少。

#### *互聯網教育服務*

該業務於二零一七年十一月獲收購，截至二零一八年止年度，其所貢獻的收入約為人民幣24,600,000元（於二零一七年十一月二十二日至十二月三十一日期間：人民幣4,100,000元）。

## 銷售／所提供之服務成本

本集團的銷售成本主要包括原材料成本、勞工成本、折舊及銷售及所提供之服務的其他直接成本。於本年度，本集團的銷售成本自二零一七年的人民幣220,900,000元（重新呈列）減少約24.2%至二零一八年的約人民幣167,400,000元。

## 毛利

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度，錄得毛利約人民幣70,400,000元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣50,700,000元（重新呈列）。毛利主要由於放債及互聯網教育服務業務的有效成本控制。

## 減值虧損

於二零一八年，由於紙製設備製造業務的還款能力提高，於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認貿易應收款項的減值虧損撥回約為人民幣2,900,000元（二零一七年：人民幣2,100,000元）。於二零一八年，並無確認紙製設備製造業務的存貨減值虧損（二零一七年：人民幣4,100,000元）。

## 銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本包括銷售佣金、銷售員工成本及運輸成本。於回顧年度內，其銷售及分銷成本約為人民幣3,700,000元，與去年相比金額相同。

## 行政開支及其他開支

本集團的行政開支及其他開支自截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣73,800,000元（重新呈列）增加約39.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣102,900,000元，原因主要是互聯網教育服務業務的無形資產攤銷。

## 財務成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的財務成本約為人民幣4,700,000元（二零一七年：人民幣5,000,000元）。銀行貸款利率為固定年利率5.22%（二零一七年：年利率5.22%）。

## 稅項

本公司的中國附屬公司從事互聯網線上教育服務供應商，成功具備中國高新技術企業項目資格，並已於二零一七年取得中國高新技術企業認證。因此，該附屬公司須於回顧年度按15%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），直至二零二零年止。



## 年度虧損

基於情況具挑戰性，本集團的年度虧損（包括已終止經營業務）約為人民幣81,000,000元，而上一年度錄得約人民幣138,300,000元。虧損減少主要是由於持續經營業務的有效成本控制。本集團持續經營及已終止經營業務的每股虧損自截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.49分減少至二零一八年度的人人民幣2.02分。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一七年：無）。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣138,600,000元（二零一七年：人民幣194,000,000元）。

本集團於二零一八年十二月三十一日的權益總額約為人民幣495,400,000元（二零一七年：人民幣649,000,000元）。於二零一八年十二月三十一日，本集團的未償還銀行及其他貸款及承兌票據分別約為人民幣86,500,000元及人民幣199,500,000元（二零一七年：人民幣50,600,000元及人民幣185,600,000元）。

## 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

繼二零一八年五月二十八日刊發有關本公司可能出售出售公司之諒解備忘錄公佈後，出售附屬公司之100%股權之主要交易已於二零一八年八月一日公佈。於二零一八年八月一日交易時段後，本公司（「賣方」）與買方（為一名獨立第三方）訂立協議，據此，買方已有條件同意購買，而本公司已有條件同意出售銷售股份，代價為現金82,800,000港元。銷售股份相當於出售公司（「Sinoref (BVI) Limited」）之100%已發行股本。此外，協議中協議一代價一段提及代價調整，而代價須受完成時出售集團之經調整資產淨值所限。出售集團主要從事製造及銷售高端鋼水控流產品，而於完成後，出售集團將不再為本公司附屬公司。由於有關出售事項之一項或多項適用百分比率已達或超過25%但低於75%，因此出售事項構成本公司之主要交易，須遵守上市規則第十四章項下之通告、公告及股東批准規定。

除上文所披露者外，本公司於年內概無其他重大收購或出售。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團已將若干賬面淨值總額約為人民幣100,000元（二零一七年：人民幣400,000元）的樓宇及租賃土地抵押，以作為本集團獲授銀行貸款之抵押品。資產負債比率乃按年末負債總額除以年末資產總值乘以100%計算。於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債比率為25%（二零一七年：19%）。

## 或然代價及負債

於二零一七年七月二十六日，本公司與Cybernaut Education Limited（一家由本公司執行董事及主要股東朱敏先生持有90%之公司）（「賣方」）訂立購股協議（「購股協議」）。根據購股協議，代價須基於Cybernaut Technology International Limited及其附屬公司之經審核綜合財務報表所示之來自經營活動之稅後淨溢利（「淨溢利」）予以調整：

- (i) 於截至二零一八年六月三十日止六個月期間之淨溢利不得少於7,500,000港元；
- (ii) 於截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間之淨溢利不得少於7,500,000港元；
- (iii) 於截至二零一九年六月三十日止六個月期間之淨溢利不得少於9,000,000港元；及
- (iv) 於截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間之淨溢利不得少於9,000,000港元。

或然代價公平值乃由與本集團無關連之獨立專業估值師按二項式期權定價模式所釐定。於二零一八年十二月三十一日之公平值為人民幣108,400,000元。

於二零一八年十二月三十一日，除上文所披露者外，本集團並無向本集團以外的任何公司提供任何形式的擔保。本集團目前並無涉及任何重大法律訴訟，亦不知悉有任何涉及本集團的未決或潛在的重大法律訴訟。

## 人力資源及員工薪酬

於二零一八年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港合共聘用約445名員工（二零一七年：459名）。本年度的員工成本總額約為人民幣30,700,000元（二零一七年：人民幣39,400,000元（重新呈列））。年內，本集團繼續加強員工培訓工作，向管理人員和專業技術人員提供培訓及學習的機會。此外，本集團亦即時向所有員工傳達政府的最新行業政策方面的資訊，不斷提高員工的專業水平及質素。

同時，本集團還向其員工提供有競爭力之薪酬，鼓勵彼等全心全意為客戶服務。本集團設有一項購股權計劃，目的是向對本集團營運的成功作出貢獻之本集團合資格董事及僱員提供獎勵及報酬。如二零一六年一月十三日公佈，於本財政年度，本集團向其合資格僱員授出80,000,000份購股權。截至二零一八年十二月三十一日止年度，應付本公司高級管理層（不包括董事及行政總裁）薪酬乃參照彼等之職位、職責及經驗以及現行市況所釐定。

## 展望

於二零一九年初在瑞士達沃斯舉行的世界經濟論壇上，國際貨幣基金組織(IMF)總裁克里斯蒂娜·拉加德提出新預測：經過近兩年的穩健擴張，世界經濟增長較預期減緩，風險不斷增加。由於美國貿易緊張局勢加劇及利率上升，IMF已下調二零一九年世界經濟增長預測。與美國的貿易戰升級將會拖累世界第二大經濟體——中國經濟。IMF預測中國經濟增長率將由二零一八年6.6%下降至二零一九年6.2%並為自一九九零年以來最低增速。此外，IMF下調預測，新興市場國家增長率將由二零一八年4.6%減緩至4.5%。

於中國立法及政治諮詢機構年度會議中，政府工作報告回顧已公佈中國經濟二零一九年新發展目標及政府激勵措施。中國經濟轉型尋求高質素發展及中國的一帶一路倡議亦為不同行業的中國公司提供契機，以與相關國家及地區的下游公司建立夥伴關係。

自二零一八年三月以來，唐納德·特朗普政府宣示要重建美國基礎建設及限制向海外國家（尤其是中國）進口鋼和鋁及有關關稅造成的嚴重影響，在全球經濟活動中阻礙全球鋼市場及使市場更加波動。中國方面，為對抗美國興起的不合理保護主義，總理李克強呼籲全球各國透過刺激貿易自由化及促進投資保障自由貿易。他還指出，中國不會大規模地採取量化寬鬆措施來促進經濟發展，但將通過減稅降費等措施增強市場活力，穩定經濟增長，並在二零一九年尋求高質量的發展。

## 鋼水控流產品業務

世界鋼鐵報告稱，二零一九年一月世界粗鋼產量約為146.7百萬噸，較二零一八年一月增加1.0%。由於中國政府減少過剩產能的努力仍已改善供需平衡，預期將在二零一九年進一步減少過剩鋼產能，故預期中國的鋼產能將有所減少。展望未來，在削減過剩產能及中美貿易戰的相關影響下，我們認為中國鋼鐵業未來將出現嚴峻市場競爭及困境。儘管我們從事鋼水控流產品製造的附屬公司處於出售後待完成的過渡階段，但仍需面臨有關其中國現有業務的行內政府措施及全球市場的影響。

## 放債業務

為維護其金融規管及監管，IMF於其近期報告中表揚香港，於二零一八年香港經濟增長3.5%並預期二零一九年經濟增長減緩至2.9%。我們的放債附屬公司TCL將於授出按揭貸款或貸款續期時繼續收緊信貸政策，並將僅向紀錄良好的客戶授出貸款及貸款續期，或透過二次按揭安排，與戰略夥伴進行轉介業務，以有效的方式維持業務穩定。TCL將繼續採用其現有借貸政策以及審慎及具靈活性的業務策略，以因應香港環境轉變及物業市場趨勢作出調整。其將專注及持續抓住具利息收入之首次按揭物業貸款需求增加的商機，作為來自其客戶的收入來源。

## 電子商務業務

目前，全球電子商務並非奢侈品而是必需品。電子業務科技的進步及線上銷售交易的激烈競爭，使人們在使用電子商務平台時產生不同期望。我們的附屬公司從事電子商務業務，並透過亞馬遜及eBay等平台專注於B2C零售，其將增加其產品組合及擴大市場發展。此外，就B2B業務銷售，該公司已銷售二手手機及配件至歐洲且B2B業務每月銷售營業額均取得增長。電子商務附屬公司管理層認為B2B業務的銷售營業額豐碩，其將透過現有物流網絡讓更多不同的當地夥伴參與其中，憑藉當前策略繼續提高海外市場滲透率。此外，附屬公司亦已就搜尋引擎市場及售後服務加強自營網站的品牌知名度。其已透過銷售渠道及平台如樂天、新蛋、沃爾瑪及Cdiscount等市場增加更多電子商務交易，旨在專注於非英語市場業務增長。附屬公司管理層意識到提供輕鬆訪問其網站及電子商務銷售平台的渠道可讓客戶方便從世界各地選擇產品，及採用其目前營銷策略將繼續為本集團帶來不斷增長的收入回報。

## 互聯網線上教育業務

中國線上教育行業過去幾年來增長快速，但研究分析師相信隨著科技進步及資金投入，更多商機將會浮現。因家庭消費力增長及教育資源供應不足，以及中國引入二胎化政策，未來中國會成為全球最活躍的線上教育市場。藉由從事線上學習服務，教師可依其時間安排在線上發佈課程表，並於任何可連接至互聯網的地方授課。於二零一九年，本集團將會從其中國教育專家之人才庫分配更多資源，以管理附屬公司業務增長及線上教育發展。

展望未來，全球經濟不穩定，因此本集團將為可獲利附屬公司擴展市場（即放債業務、電子商務業務及線上教育業務）分配充足資源。此外，管理層對該等可獲利分部業務的營運環境仍保持審慎樂觀態度，並將投入更多企業努力以重整表現不佳分部或淘汰並無貢獻的分部。

## **遵守企業管治常規守則**

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告之所有守則條文（「守則條文」），惟並無遵守守則條文第A.6.7條有關非執行董事及獨立非執行董事出席股東大會的規定。

根據守則條文第A.6.7條，非執行董事及獨立非執行董事應出席股東大會及對股東的意見有公正的瞭解。由於其他公務事宜，一名非執行董事及一名獨立非執行董事未能出席於二零一八年六月六日舉行之二零一七年股東週年大會。然而，於二零一七年股東週年大會上，執行及獨立非執行董事之出席足以使董事會對本公司股東的意見有公正的瞭解。

## **遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則有關上市發行人董事進行證券交易的操守守則（「操守守則」）作為董事買賣本公司證券的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守操守守則所載有關證券交易的規定標準。截至二零一八年十二月三十一日止年度內本公司並不知悉任何不合規事件。可能擁有本集團內幕消息的相關員工亦須遵守內容不比操守守則寬鬆的書面指引。

## **審核委員會**

董事會審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，即唐耀安先生（委員會主席）、李奕生先生及曹克先生。

審核委員會已與管理層及外聘核數師共同檢討本集團所採納的會計原則及慣例，並檢討審核、風險管理及內部控制及財務報告事項，包括審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績。

## **審閱賬目**

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例，以及截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 開元信德會計師事務所有限公司的工作範圍

本集團的核數師開元信德會計師事務所有限公司就本集團初步公佈所載的截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註公佈的數字與本集團的經審核綜合財務報表進行比較，結果與該年度經審核綜合財務報表相符。由於開元信德會計師事務所有限公司就此進行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此開元信德會計師事務所有限公司不對本初步業績公佈發表任何核證。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司以總購買價57,339,000港元（扣除經紀佣金及開支前）於香港聯合交易所有限公司購回合共217,700,000股本公司普通股。購回該等普通股之詳情如下：

購回月份	購回 普通股數目 (千股)	每股普通股價格		總購買價 (千港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一八年二月	101,968	0.295	0.247	27,803
二零一八年四月	9,448	0.275	0.270	2,588
二零一八年五月	39,364	0.280	0.265	10,762
二零一八年六月	17,892	0.270	0.255	4,693
二零一八年七月	28,336	0.270	0.250	7,208
二零一八年九月	7,648	0.22	0.210	1,637
二零一八年十月	13,044	0.213	0.195	2,648
總計	<u>217,700</u>			<u>57,339</u>

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

於本公佈日期，本集團於報告期後並無重大後續事項。

## 刊發全年業績

本公佈將於本公司網站([www.cybernaut.com.hk](http://www.cybernaut.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。二零一八年年度報告包括上市規則規定之所有資料，將於本公司及聯交所網站發佈，並適時寄發予本公司股東。

## 致謝

董事會藉此機會對本集團管理層及全體員工的努力及貢獻致以真誠的感激，並感謝股東、商業伙伴、往來銀行及核數師於報告期內對本集團的支持。

承董事會命  
賽伯樂國際控股有限公司  
主席  
朱敏

香港，二零一九年三月二十九日

於本公佈日期，執行董事為朱敏先生、冼國威先生、呂永超先生及徐葉君先生；非執行董事為周志華先生及葉芯瑜女士；以及獨立非執行董事為曹克先生、唐耀安先生及李奕生先生。