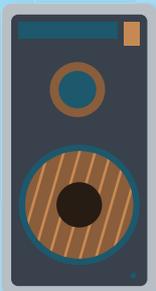




Vobile Group Limited
阜博集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：3738

2018
年報





目 錄

02

公司資料

04

主席報告

06

管理層討論及分析

13

董事及高級管理層

16

董事會報告

28

企業管治報告

36

獨立核數師報告

41

綜合損益及其他全面收益表

42

綜合財務狀況表

43

綜合權益變動表

44

綜合現金流量表

45

綜合財務報表附註

96

五年財務概要



公司資料 ▶▶

執行董事⁽¹⁾

Yangbin Bernard WANG 先生 (「Wang 先生」)
(主席兼行政總裁)
Michael Paul WITTE 先生 (「Witte 先生」)

非執行董事

Vernon Edward ALTMAN 先生 (「Altman 先生」)
(董事會副主席)
J David WARGO 先生 (「Wargo 先生」)
王偉軍先生 (「王 先生」)

獨立非執行董事

陳敬文先生 (「陳 先生」)
James Alan CHIDDIX 先生 (「Chiddix 先生」)
Charles Eric EESLEY 先生 (「Eesley 先生」)

公司秘書

何世康先生 (「何 先生」)

審核委員會

陳敬文先生 (主席)
James Alan CHIDDIX 先生
Charles Eric EESLEY 先生
J David WARGO 先生
王偉軍先生

薪酬委員會

James Alan CHIDDIX 先生 (主席)
Vernon Edward ALTMAN 先生
陳敬文先生
Charles Eric EESLEY 先生
Yangbin Bernard WANG 先生

提名委員會

Yangbin Bernard WANG 先生 (主席)
Vernon Edward ALTMAN 先生
陳敬文先生
James Alan CHIDDIX 先生
Charles Eric EESLEY 先生

註冊辦事處

P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place,
103 South Church Street,
George Town,
Grand Cayman KY1-1106,
Cayman Islands

美國總部及主要營業地點

2880 Lakeside Drive, Suite 360,
Santa Clara, CA 95054,
United States

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場2座
37樓3712室

授權代表

何世康先生
王偉軍先生

(1) Xianming Zhu 先生 (「Zhu 先生」) 曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

公司資料

核數師

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP
2550 Hanover Street,
Palo Alto, CA 94304-1115,
United States

主要往來銀行

Silicon Valley Bank
香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記總處

International Corporation Services Ltd.
P.O. Box 472, 2nd Floor, Harbour Place,
103 South Church Street,
George Town,
Grand Cayman KY1-1106,
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

公司網站

www.vobilegroup.com

合規顧問

建泉融資有限公司
香港
皇后大道中39號
豐盛創建大廈18樓

股份代號

3738

主席報告 ▶▶

各位股東：

對於阜博集團來說，2018年是長足進步與提升的一年。本公司成功在香港聯交所主板上市，在新地區推出新產品系列，加強策略性聯盟，及完成一項策略性收購。年內，我們致力於鞏固我們作為線上視頻內容保護及分銷翹楚的地位。鑒於全球內容創作及5G網絡經歷的爆炸性增長為我們的技術及服務締造振奮人心的潛力，我們對未來定下宏大的願景。

首先，我希望藉此機會分享一個令阜博集團相當引以為傲的成就。於2018年4月8日，我們獲美國國家電視藝術科學學院(National Academy of Television Arts & Sciences，簡稱NATAS)頒發第69屆年度技術工程艾美獎(Annual Technology & Engineering Emmy Award)，令本公司在技術創新及對於「視頻識別技術以維護內容價值及版權」方面的卓越表現得到了肯定。對於本公司而言，艾美獎印證我們對視頻識別技術多年來的默默耕耘，亦鼓勵我們迎接有關技術的種種新挑戰及商機。

事實上，我們正正面對著令人振奮的挑戰及機遇。在這個內容分銷新紀元，直接面向消費者的業務模式逐漸成為全球大型媒體公司的策略重點，我們提供的核心服務發揮著前所未有的重要作用。我們已經可以肯定，直接面向消費者的視頻產品將經歷巨大增長，並相信消費者在點播視頻方面的消費只會隨著5G普及化而增加，而智能電話成為電影及電視分銷的「第一屏幕」。

我們相信，業內這番新景象仍處於初期階段。阜博憑藉其領先的視頻內容識別及計量技術，已具備獨特的條件，可支持新的點播業務模式增長。線上視頻行業面對的盜版及侵權行為日益肆虐。由於我們繼續擴大我們於內容保護領域的領導地位，我們亦正投資於新的發展機會，以利用我們核心的VDNA技術及交易型視頻點播(TVOD)能力來擴展我們視頻分銷的相關性。過去一年，我們採取了以下數個重要的初期步驟：

- 我們在澳洲墨爾本成立了一間全資附屬公司，名為Vobile Australia Pty Ltd。我們選擇在該處建立據點，原因是澳洲匯聚強大的技術研究及產品開發人才，而且商機處處。其後，阜博收購了IP-Echelon的無形資產，包括所有軟件、相關代碼、版權及商標。IP-Echelon的前任僱員已加入了Vobile Australia Pty Ltd。
- 我們與內容擁有者組成了策略性合作夥伴關係，繼續提升我們現時在線上視頻內容保護及變現方面的優勢。
- 於2018年，我們與中國國內其中兩間最大的智能電話製造商訂立策略性合作協議，聯合構建較優質的視頻內容服務。
- 最後，我們欣然得到Sony Pictures Television International的前任總裁Michael Grindon加入成為我們團隊一分子，擔任本公司的特別顧問，助力阜博擴展其視頻點播分銷平台。由於我們已在中國建立平台，因此我們取得了良好的初期進展，為收購長篇視頻內容建立夥伴關係。Michael過往於娛樂行業的斐然成就，讓我們的工作事半功倍。

主席報告

展望

這些成績只是我們通過創建一個結合內容創作者、分銷商及消費者的基礎模式，努力將卓博打造成直接面向消費者（「直接面向消費者」）視頻市場中的創新企業的開始。儘管直接面向消費者乃無可難免的舉措，但除資本最充足的媒體公司外，所有企業都受到建立可行業務挑戰的困擾，因為需要龐大的資本投資以獲得大量內容的授權，以及構建及營銷會吸引訂戶願意支付月費的服務。除內容本身外，追蹤及計量盜版保護用量及記錄觀看次數亦對提供獲利服務至關重要。作為領先的線上視頻內容保護及計量服務提供者，以及荷李活等地區內領先內容創作者成績有目共睹的合作夥伴，我們已具備獨特的條件，可通過開發技術並應用於創新產品，同時維護客戶內容利益及為內容創作者及分銷商開拓低風險的新業務，解決此等挑戰。我們相信，TVOD平台為電影公司執行或擴大其直接面向客戶策略的理想延伸，尤其是營銷並非追求「瘦身」VOD套餐的大型內容資料庫。

總言之，在這技術主導競爭的新紀元，直接面向客戶無疑是各大小媒體公司的最大重點。卓博在內容保護及驗證方面的領導地位、專有技術的優勢、與內容擁有者的穩固關係及有目共睹的往績，使我們有機會為尋求發展或擴展其直接面向客戶抱負的媒體公司創建振奮人心的新業務模式。於2019年，我們將通過自然增長及策略性投資以及業內聯盟，繼續推進我們在這方面的策略。

鳴謝

我謹代表董事會感謝本公司全體僱員所付出的努力，亦感謝諸位股東、投資者及業務夥伴給予的全力信賴與支持。我們將繼續發展業務，並致力為股東創造更高價值，期待向閣下報告最新發展。

卓博集團有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
Yangbin Bernard WANG

2019年3月28日

管理層討論及分析 ▶▶

業務概覽及展望

於2018年，我們推進策略，進一步提升我們在線上視頻內容保護方面的全球領先地位，目標是通過收入分成模式利用及發展我們創新的線上視頻分銷平台。我們的客戶包括一些世界上最大型的電影公司，包括七大全球電影公司，以及許多其他電影公司、電視網絡公司及其他內容擁有者。通過我們專有的軟件平台，我們協助客戶保護其內容免遭受未經授權使用，並為或就分銷其視頻內容實現收入分成，以變現其內容。此外，我們提供內容計量平台，以助我們的客戶計算其內容的觀看次數。我們的業務模式可分為：

- 認購型SaaS業務—主要包括內容保護平台(包括VideoTracker及MediaWise)及內容計量平台；及
- 交易型SaaS業務—包括內容變現平台，能夠通過我們傳統的按每筆交易支付(「PPT」)平台分銷傳統家庭視頻以及通過我們的線上PPT平台(包括廣告型視頻點播(「AVOD」)PPT平台，或「ReClaim」，以及交易型視頻點播(「TVOD」)PPT平台)分銷線上視頻，實現收入分成。

認購型SaaS業務

我們的認購型SaaS業務主要包括內容保護平台及內容計量平台。

內容保護平台

我們的內容保護平台主要包括VideoTracker及MediaWise。VideoTracker提供關鍵性保護，確保向全球的戲院、機頂盒及智能裝置專家提供優質內容。MediaWise使出版商能管理數碼媒體內容，以消除侵犯版權行為及幫助增加商機。在今天的內容分銷市場中，侵權者經常以層出不窮的手法避免被我們等服務所偵測，包括使用操控內容及採用其他分銷方法。我們致力投資於我們在VDNA技術方面的新功能，包括VDNA算法及視頻搜索和探查能力，以提供涵蓋幾乎所有現時及新興方法的全方位內容保護解決方案，從而分銷潛在侵權內容，以及促使客戶更多採用我們的內容保護解決方案。

我們計劃獲取新客戶並利用規模經濟效益以增加我們內容保護服務的收入及盈利能力。我們亦計劃擴大現有客戶對我們服務的使用。例如，我們相信有機會讓我們的現有客戶選擇要求我們增加保護其內容，或借助阜博於更多的內容分享平台上搜索潛在侵權內容。

於2018年11月19日，我們完成向IP-Echelon Pty. Ltd.、IP 88 Research Pty. Ltd.(統稱「IP-Echelon」)及他們的控股股東收購若干資產，以主要獲取包括(但不限於)其所有電腦軟件、相關原始碼、版權及商標在內的無形資產。

該項收購令阜博接觸到澳洲具吸引力的研究和產品開發人才，以及開拓產品及拓展地域版圖的機會。該項收購亦對我們致力鞏固我們於內容保護方面的全球領先地位起到支持作用，同時提升我們針對任何內容網絡盜版新威脅提供綜合解決方案的能力。

管理層討論及分析

內容計量平台

我們的內容計量平台主要包括TV Ad Tracking and Analysis及mSync。TV Ad Tracking and Analysis於廣播網絡中識別及追蹤廣告、標誌及圖象，協助品牌詮釋廣告數據及驗證運行。mSync使節目執行人員能製作互動節目，吸引觀眾以第二屏幕技術在移動裝置上參與。

廣告商越來越重視將其產品直接整合至視頻內容中，從而吸引其目標觀眾的注意，並使用數據導向的方法計量其市場推廣支出的成效。我們計劃增加我們的TV Ad Tracking and Analytics平台的客戶基礎。我們亦計劃通過持續開發計算機視覺、機器學習及數據挖掘技術能力，向媒體及娛樂行業的內容擁有者及其他持份者提供數據分析產品。

交易型SaaS業務

我們的交易型SaaS業務主要包括我們的內容變現平台，以透過我們傳統的PPT平台分銷傳統家庭視頻以實現收入分成，以及透過我們的線上PPT平台(包括AVOD PPT平台，或「ReClaim」，以及TVOD PPT平台)分銷線上視頻以實現收入分成。

線上PPT平台

我們首個線上PPT平台，即AVOD PPT平台，乃以廣告模式協助將視頻分銷至線上視頻網站。我們計劃通過向內容擁有者取得追索權，並將我們的索償服務擴展至涵蓋更多的線上視頻網站，從而發展我們的AVOD PPT平台及業務。

我們第二個線上PPT平台，即TVOD PPT平台，使用收入分成模式協助將線上視頻分銷至使用租賃或直接銷售模式的線上視頻網站。我們計劃向內容擁有者獲取高質素及長篇的視頻內容的特許權，以擴展我們的TVOD PPT平台及業務，並以我們專有的先進計量及審核能力支援產品。我們正建立夥伴關係，以建立線上視頻網站網絡，從而向終端消費者提供我們的特許視頻內容。在此業務模式下，內容擁有者及線上視頻網絡便能通過新的分銷渠道從變現娛樂公司庫存內容中獲利，同時由阜博的相關內容保護及計量能力而承擔微乎其微的業務風險。

行業前景及本集團的策略

視頻分銷技術改進及內容數碼化是線上視頻娛樂市場發展的強大推動力，為消費者提供選擇繁多、簡單方便及彈性靈活的定價模式。全球視頻娛樂市場的規模估計會由2018年的約5,700億美元增長至2021年的約6,330億美元。我們亦相信，全球線上視頻娛樂市場將由2018年的約540億美元增長至2021年的約870億美元，即複合年增長率(「複合年增長率」)為約17%。相比而言，我們預期中國線上視頻娛樂市場由2018年的約532億美元增長至2021年的831億美元，即複合年增長率達到約26%，而美國同期的複合年增長率則約為14%。

管理層討論及分析 ▶▶

線上視頻領域仍普遍存在盜版及侵犯版權的風險。阜博等線上視頻內容保護服務供應商保護視頻內容，有助促進關鍵業務職能，包括內容識別、版權保護及數據情報。由於寶貴線上視頻內容盜版行為普遍，為彌補此收入損失，內容擁有者通過要求線上視頻分銷商投入大量前期保證費以獲得版權內容的特許權。我們的TVOD平台採用收入分成模式，使此等分銷商可在毋須支付前期保證費下獲取內容，而將廣告(AVOD)及／或消費者按每次觀看收費(TVOD)產生的收入中的一部分進行分成。線上視頻收入分成模式固有的成本及財務風險較低，因此一直快速擴展。TVOD模式普及需要應用視頻計量技術，其計量視頻廣告表現及觀眾資料。因此，營運商越來越重視將其力能建立於平台之上，我們相信，阜博等技術對於線上視頻生態系統的增長至為重要。

我們實行以下策略，計劃利用上述利好的行業前景：

- 繼續加強我們在內容保護方面的領先市場地位
- 發展我們的線上PPT及內容計量平台
- 策略性地於中國及歐洲把握擴張機會
- 通過戰略聯盟及收購進行業務擴張

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表摘要

	2018年 千美元	2017年 千美元
收入	15,225	15,666
毛利	12,224	12,446
除稅前虧損	(2,524)	(782)
本公司擁有人應佔年內虧損	(2,502)	(2,546)

管理層討論及分析

收入

下表列示我們按認購型SaaS業務及交易型SaaS業務中的各項產品劃分的收入明細：

	2018年 千美元	2017年 千美元
認購型SaaS業務		
內容保護	10,002	9,350
內容計量	610	474
小計	10,612	9,824
交易型SaaS業務		
— 傳統PPT	1,180	1,994
— 線上PPT	3,433	3,848
小計	4,613	5,842
合計	15,225	15,666
其他業務(不包括傳統PPT業務)	14,045	13,672
傳統PPT業務	1,180	1,994
合計	15,225	15,666

我們於2018年的收入為15.2百萬美元，較2017年減少0.4百萬美元。該減少主要由於消費者的消費模式從向視頻店租借電影轉向於線上租借電影，令來自我們傳統PPT業務的收入由2017年的2.0百萬美元減少至2018年的1.2百萬美元所致。非傳統PPT業務的收入由2017年的13.7百萬美元增加至2018年的14.0百萬美元。

毛利及毛利率

我們於2018年的毛利為12.2百萬美元，較2017年減少0.2百萬美元。這減少主要由於消費者的消費模式從向視頻店租借電影轉向於線上租借電影，令來自我們傳統PPT業務的毛利由2017年的1.0百萬美元減少至2018年的0.4百萬美元所致。來自非傳統PPT業務的毛利由2017年的11.4百萬美元增加至2018年的11.8百萬美元。

我們的毛利率由2017年的79.4%上升至2018年的80.3%，原因是來自非傳統PPT業務的收入佔比提高。

管理層討論及分析 ▶▶

銷售及營銷開支

我們於2018年的銷售及營銷開支為5.7百萬美元，較2017年增加1.2百萬美元。該增加主要由於2018年進行的營銷活動增加，以配合我們實行銷售及營銷工作來擴展我們的全球客戶基礎、對現有客戶向上銷售及以新產品及服務向我們的客戶進行交叉銷售的計劃。以提高服務水平。

行政開支

我們於2018年的行政開支為7.6百萬美元，較2017年增加0.6百萬美元。該增加主要由於我們於2018年11月向IP-Echelon收購若干資產而產生交易成本所致。

研發開支

我們於2017年及2018年的研發開支穩定維持於1.6百萬美元。

所得稅抵免／(開支)

於2017年12月22日，美國制定稅務改革法例《減稅及就業法案》(Tax Cuts and Jobs Act)，所推行的的大部分變更自2018年1月1日起施行。由於美國法定稅率降低，我們於2017年產生一次性遞延稅項開支1.1百萬美元。儘管產生此項遞延開支，但我們相信，該美國法定稅率降低長遠而言將對我們未來的盈利帶來正面影響。

我們截至2018年12月31日止年度的所得稅抵免主要包括過往年度的所得稅超額撥備0.3百萬美元，但已被0.2百萬美元的遞延稅項開支所抵銷。

本公司擁有人應佔年內虧損

2018年的本公司擁有人應佔虧損穩定維持於2.5百萬美元，原因是我們於2018年向IP-Echelon收購若干資產產生交易成本，以及我們增加銷售及營銷開支，務求擴展客戶基礎。

2018年的每股基本及攤薄虧損約為0.59美仙(2017年：約0.76美仙)。

股息

董事會不建議就2018年派發任何股息(2017年：無)。

綜合財務狀況表摘要

	2018年 千美元	2017年 千美元
總資產	50,836	24,593
總負債	7,003	5,157
資產淨額	43,833	19,436
權益總額	43,833	19,436

管理層討論及分析

商譽

於2018年12月31日，我們的商譽為13.6百萬美元，較2017年12月31日增加6.8百萬美元。該增加乃由於2018年向IP-Echelon收購若干資產所致。

無形資產

於2018年12月31日，我們的無形資產為5.3百萬美元。該增加主要由於2018年產生開發成本，以配合我們擴展研發能力的計劃所致。

流動資金及財務資源

營運資金

於2018年12月31日，我們的現金及現金等價物為17.6百萬美元，增加193%或11.6百萬美元。該增加主要由於收取全球發售所得款項淨額21.3百萬美元（已扣除包銷佣金及所有相關開支），但已因動用8.8百萬美元的發售所得款項而被抵銷。於2018年12月31日，我們的流動資產為28.7百萬美元，包括現金及現金等價物17.6百萬美元及其他流動資產11.1百萬美元。我們的流動負債為7.0百萬美元，其中2.6百萬美元為貿易應付款項。於2018年12月31日，我們的流動比率（相等於流動資產除以流動負債）為4.1倍，而於2017年12月31日則為2.8倍。

重大投資、收購及出售

除於2018年11月向IP-Echelon收購若干資產外，我們並無作出重大投資。有關詳情，請參閱於香港聯交所網站及本公司網站上登載日期為2018年11月6日及2018年11月19日的公告。

於2018年內，我們並無任何重大出售事項。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備的開支，以及將予資本化為無形資產的已產生開發成本。我們於2018年的資本開支金額為5.8百萬美元。

債務、或然負債、資產負債表外承擔及安排以及資產抵押

於2018年12月31日及本報告日期，我們並無(i)任何未償還銀行借款；(ii)任何重大或然負債或擔保；(iii)任何承兌貿易應收款項下的負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保重大契諾，或其他重大或然負債；(iv)任何重大的資產負債表外安排；或(v)任何未動用銀行融資。於2018年12月31日，我們並無訂立任何銀行貸款融資。

管理層討論及分析 ▶▶

外匯風險

我們的交易主要以美元(「美元」)結算。因此，我們承受的外匯風險極微。我們並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所承受的外匯風險，但將持續密切監察有關風險。

資本負債比率

於2018年12月31日，我們並無任何銀行借款，因此，資本負債比率不適用於本集團。

金融工具

我們主要的金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項(不包括預付款項)、應收關聯方款項、現金及現金等價物、借款、貿易應付款項、其他應付款項(不包括非金融負債)、應付關聯方款項、可轉換優先股及其他非流動負債。

我們管理有關風險，以確保及時有效地執行適當的措施。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份乃於2018年1月4日在香港聯合交易所有限公司主板上市。扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司從全球發售收取所得款項淨額21.3百萬美元。從全球發售收取的所得款項淨額將按本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的相同方式動用。

於2018年12月31日，本公司已動用發售所得款項當中的8.8百萬美元，而餘下的所得款項結餘淨額於2018年12月31日約為12.5百萬美元，該款項一直存放於本集團的銀行賬戶內。

報告期後事件

於報告期後及直至財務報表日期止，並無發生任何重大事件。

董事及高級管理層

執行董事

Yangbin Bernard WANG 先生 (「Wang 先生」)，50歲，執行董事、董事會主席兼我們的行政總裁。彼亦為我們提名委員會的主席及薪酬委員會成員。作為本集團創辦人，Wang 先生於2005年5月20日我們的第一間附屬公司Vobile US成立時加入本集團並擔任行政總裁。彼已領導本集團超過13年，自本集團創立以來一直負責企業願景、產品策略、業務發展及營運。Wang 先生於1993年8月從美國蓋恩斯維爾的佛羅里達大學獲得電機工程學碩士學位。彼於1991年7月畢業於中國浙江省杭州的浙江大學，獲工程學學士學位。

Michael Paul WITTE 先生 (「Witte 先生」) (別名Mike Witte)，60歲，執行董事。彼於2008年1月14日加入本集團，擔任我們的業務發展及銷售行政副總裁，負責監督我們美國內容保護產品的所有銷售及客戶成功以及其他相關業務發展活動，包括物色新客戶以及管理及增進現有客戶關係、進行售後服務及向客戶提供持續支援，以及管理我們於矽谷的銷售團隊。Witte 先生自加入本集團起於SaaS業務擁有逾十年經驗。Witte 先生於1982年3月從美國加利福尼亞州的加利福尼亞大學聖塔芭芭拉分校獲得文學學士學位，主修英語。

非執行董事

Vernon Edward ALTMAN 先生 (「Altman 先生」)，73歲，非執行董事，並自2018年7月13日起獲任命為董事會副主席。彼亦為我們薪酬委員會成員及提名委員會成員。Altman 先生在提供顧問及諮詢服務方面擁有逾40年經驗。Altman 先生於1973年6月Bain & Company, Inc. 創辦時加入該公司，並任職其顧問合夥人至為Altman 先生於2017年6月於Bain & Company, Inc. 退休為止。Altman 先生自2011年4月起擔任Abaxis, Inc. (納斯達克上市代碼：ABAX) 的董事，並自2014年4月起擔任其首席獨立董事。Altman 先生於1973年6月畢業於美國馬薩諸塞州劍橋的麻省理工學院，獲管理學理學碩士學位、電子工程理學碩士學位及電子工程理學學士學位。

J David WARGO 先生 (「Wargo 先生」)，65歲，非執行董事。彼亦為我們審核委員會成員。Wargo 先生於1993年創辦Wargo & Company, Inc.，現時擔任其總裁。Wargo 先生在電訊、媒體及技術行業擁有逾40年經驗。自2015年3月起，Wargo 先生為Liberty Broadband Corporation (納斯達克上市代碼：LBRDA) 的董事。自2014年8月起，Wargo 先生為Liberty TripAdvisor Holdings, Inc. (納斯達克上市代碼：LTRPA) 的董事。自2008年9月起，彼為Discovery Communications, Inc. (納斯達克上市代碼：DISCA) 的董事。自2005年6月起，Wargo 先生為Liberty Global plc (納斯達克上市代碼：LBTYK) 的董事。於2005年5月至2008年9月，彼擔任Discovery Holding Company的董事。於2002年8月至2007年6月，Wargo 先生擔任OpenTV Corp. 的董事。自2000年起，彼為Strayer Education, Inc. (納斯達克上市代碼：STRA) 的董事。Wargo 先生於1978年畢業於美國馬薩諸塞州劍橋的麻省理工學院，獲斯隆管理學院管理學碩士學位，並於1976年獲得工程學碩士學位，主修核子工程。彼亦於1976年從美國馬薩諸塞州劍橋的麻省理工學院獲得理學學士學位，主修物理。

董事及高級管理層 ▶▶

王偉軍先生(「王先生」)，51歲，非執行董事。彼亦為我們審核委員會成員。自2016年7月起，王先生為ThinkTank Learning Holding Company的財務總監。於2011年12月至2016年6月，王先生擔任上海復星高科技(集團)有限公司(復星國際有限公司(股份代號：00656)的全資附屬公司)的財務審計部總經理及內部審計部董事總經理。於1997年1月至2000年3月，王先生於安永會計師事務所上海辦事處擔任核證部經理。於1992年8月至1996年12月，王先生受聘於安永會計師事務所香港辦事處，其最後職位為核證部高級會計師。王先生在財務、會計及財務管理方面擁有逾25年經驗。自2017年5月起，王先生擔任星光文化娛樂集團有限公司(股份代號：01159)的獨立非執行董事。自2015年7月起，王先生擔任允升國際控股有限公司(股份代號：01315)的獨立非執行董事。於2013年9月至2014年11月，彼擔任泰盛實業集團有限公司(於2013年12月更名為中國綠能國際集團有限公司，於2014年12月更名為集美國際娛樂集團有限公司，自2017年8月起至今稱為星光文化娛樂集團有限公司)(股份代號：01159)的獨立非執行董事。於2010年6月至2013年10月，彼擔任首長科技集團有限公司(現稱海航實業集團股份有限公司)(股份代號：00521)的獨立非執行董事。王先生於2010年6月成為澳洲會計師公會資深會員。彼自1997年1月起成為香港會計師公會會員。王先生自1996年1月起成為特許公認會計師公會會員。王先生於2009年12月畢業於美國密蘇里州聖路易斯的華盛頓大學，獲工商管理碩士學位。彼於1992年11月獲得香港的香港城市大學會計學榮譽文學士學位。

獨立非執行董事

陳敬文先生(「陳先生」)，39歲，獨立非執行董事。彼亦為我們審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。自2008年4月起，陳先生任職致同會計師事務所，現時擔任該公司合夥人及致同會計師事務所諮詢指導委員會成員，亦負責領導交易諮詢團隊。於2007年7月至2008年4月，陳先生為Grant Thornton Services LLP的企業財務(交易服務)部經理。陳先生於2001年6月獲得英國布里斯托大學經濟及會計理學學士學位，兼修一門語言。陳先生自2005年12月起成為蘇格蘭特許會計師公會成員。彼自2016年1月起成為美國企業成長協會中國分會成員。

James Alan CHIDDIX先生(「Chiddix先生」)，73歲，獨立非執行董事。彼亦為我們薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。Chiddix先生透過出任不同職位及職務在電訊、媒體及技術行業擁有逾13年經驗。自2009年起，Chiddix先生一直擔任ARRIS International plc(納斯達克上市代碼：ARRS)的董事。於2008年7月至2013年5月，Chiddix先生擔任Virgin Media Inc.的獨立董事，該公司為一間寬頻互聯網、電視、手提電話及固網電話服務供應商，為全英國的住宅及商業客戶提供各種娛樂和通訊服務。於2007年11月至2011年11月，Chiddix先生亦擔任Dycom Industries, Inc.(紐約證券交易所上市代碼：DY)的董事。於2009年2月至2010年5月，Chiddix先生擔任首長科技集團有限公司(現稱海航實業集團股份有限公司)(股份代號：00521)的非執行董事。於2007年4月至2013年11月，Chiddix先生擔任Symmetricom, Inc.的董事。於2004年3月至2009年11月，Chiddix先生擔任OpenTV Corp的董事，該公司為一間先進數碼電視解決方案供應商，為客戶創造及提供觀看全球數碼內容的體驗，期間彼亦於2004年5月至2007年3月出任其執行主席兼行政總裁，並於2007年5月至2009年11月出任其副主席。

董事及高級管理層

Charles Eric EESLEY 先生 (「Eesley 先生」)，39歲，獨立非執行董事。彼亦為我們審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員。Eesley先生在科技及創業方面擁有約八年的教育及研究經驗。Eesley先生自2009年起任職於史丹福大學，現時為管理科學及工程學系副教授，且為史丹福科技創投計劃(Stanford Technology Ventures Program) David T. Morgenthaler教職研究員。作為史丹福科技創投計劃(Stanford Technology Ventures Program)的一部分，彼進行科技創業研究，特別是機構及大學環境對高增長科技創業的影響。彼於2015年9月獲Richard M. Schulze Family Foundation選為Schulze傑出教授計劃(Schulze Distinguished Professorship Program)的Schulze傑出教授(Schulze Distinguished Professor)。Eesley先生於2009年6月從美國馬薩諸塞州劍橋的麻省理工學院獲得管理學博士學位，並於2002年5月從美國北卡羅萊納州德罕的杜克大學獲得理學學士學位。

高級管理層

Timothy John ERWIN 先生 (「Erwin 先生」) (別名Tim Erwin)，50歲，我們的銷售及客戶關係高級副總裁。彼於2015年2月1日加入本集團，擔任銷售及客戶關係高級副總裁，負責監督我們PPT業務的銷售、經營及業務發展活動。Erwin先生在娛樂及媒體行業媒體計量的銷售及營運方面擁有逾28年經驗。於1991年7月至2015年2月，彼任職於Rentrak，其最後職位為銷售及客戶關係高級副總裁。

Benjamin Russell SMITH 先生 (「Smith 先生」) (別名Ben Smith)，43歲，我們的業務發展高級副總裁。彼於2014年2月1日加入本集團，擔任業務發展高級副總裁，負責監督我們ReClaim產品的銷售以及其他相關業務發展活動。Smith先生於2012年4月至2014年1月為Blayze的行政總裁。於2003年9月至2009年10月，彼於Google Inc. 擔任戰略合作發展高級經理，在業務發展方面獲得經驗。Smith先生於1997年12月畢業於美國威斯康星州伯洛伊特的伯洛伊特學院，獲文學學士學位，主修政治學，副修法學。

何世康 先生 (「何先生」)，33歲，我們的財務總監兼公司秘書。彼負責監督整體會計及財務報告職能。何先生在審計及會計領域擁有逾10年經驗。何先生於2008年9月至2015年9月任職安永會計師事務所核證部，其最後職位為經理。何先生自2012年2月起成為香港會計師公會會員。彼於2008年5月畢業於香港的香港科技大學，獲經濟及會計工商管理學士學位。

董事會報告 ▶▶

董事會謹此提呈其截至2018年12月31日止年度的報告及經審核財務報表。

香港主要營業地點

本公司為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司，其香港主要營業地點位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座37樓3712室。

主要業務及業務審視

本集團的主要業務為提供軟件即服務。本公司旗下附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註1。香港《公司條例》附表5規定有關此等業務的進一步探討及分析(包括對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述以及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示)分別參見本年報第4至5頁的「主席報告」及第6至12頁的「管理層討論及分析」兩節。此討論構成本董事會報告一部分。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度已公佈業績、資產及負債的概要載於本年報第96頁「五年財務概要」一節。該概要並不構成經審核財務報表一部分。

業績及股息

本集團截至2018年12月31日止年度的虧損及本集團於2018年12月31日的財務狀況載於第41至95頁的財務報表。

董事會不建議就截至2018年12月31日止年度派付任何股息(2017年：無)。

股本及購股權

本公司購股權變動的詳情載於財務報表附註21。

本公司的股本於年內並無任何變動。

董事會報告

優先購買權

本公司的組織章程細則(「細則」)或開曼群島(本公司註冊成立所在司法權區)的法例並無有關優先購股權的條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2018年12月31日止年度內，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。

可分派儲備

於2018年12月31日，本公司可供分派的儲備主要指股份溢價賬、保留溢利、合併儲備及其他儲備，金額約為46.8百萬美元。

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔總收入的約29.4%。五大供應商佔本年度總採購額的約49.7%。此外，本集團的最大客戶佔總收入的約6.0%，而本集團的最大供應商佔本年度總採購額的約17.8%。

概無本公司董事或其任何聯繫人或任何股東(據董事所知擁有5%以上本公司股本者)於本集團五大客戶及供應商任何一方中擁有任何實益權益。

慈善捐獻

截至2018年12月31日止年度內，本集團並無作出任何慈善捐款。

董事會報告

董事

截至2018年12月31日止年度內及直至本報告日期止，本公司董事為：

執行董事：⁽¹⁾

Yangbin Bernard WANG 先生 (主席兼行政總裁)

Michael Paul WITTE 先生

非執行董事：

Vernon Edward ALTMAN 先生

J David WARGO 先生

王偉軍先生

獨立非執行董事：

陳敬文先生

James Alan CHIDDIX 先生

Charles Eric EESLEY 先生

(1) Xianming Zhu 先生 (「Zhu 先生」) 曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

委任、重選和罷免董事

本公司的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事各自已與本公司訂立一份具有指定任期的服務合約或委任函。非執行董事及獨立非執行董事的任期為3年。各董事的任期須根據細則及聯交所《證券上市規則》(「上市規則」)於每屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任及重選。

根據細則，全體董事的三分之一成員須於每屆股東週年大會上輪值退任及接受重選，惟每名董事須至少每三年退任一次。退任董事有資格重選連任，並於其退任的整個大會期間繼續出任董事。

細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或增加現屆董事會名額的董事，只任職至本公司下屆股東週年大會為止，並於其時有資格重選連任。

於董事任期屆滿前的任何時間，本公司的股東均可於根據細則召開及舉行的任何股東大會上罷免該董事，即使細則或本公司與該董事所訂任何協議有相反規定亦然。

董事會報告

獲准許的彌償條文

惠及本公司董事的獲准許的彌償條文(定義見香港《公司條例》第469條)現正有效及於年內及於本報告日期有效。

董事資料的變動

非執行董事Altman先生於2017年6月自Bain & Company, Inc.退休，並自2018年7月13日起獲任命為董事會副主席。

Zhu先生曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

除本年報所披露者外，於截至2018年12月31日止年度內及直至本報告日期止，並無任何董事資料的變動為根據上市規則第13.51B(1)條須予以披露者。

董事的服務協議

董事各自己與本公司訂立服務協議或委任函，為期三年，可由任何一方透過發出一星期書面通知或根據服務協議的條款予以終止。

除上文所披露者外，擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本集團旗下任何成員公司訂有僱主在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約或委任函。

僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團聘有合共71名員工，而於2017年12月31日則有60名員工。薪金、花紅及福利乃參照市場條款、各個別僱員的表現、資格及經驗釐定，並不時予以檢討。

董事的薪酬由薪酬委員會檢討並由董事會批准。在釐定董事酬金時，有關董事的經驗、職責及責任、付出的時間、本公司的表現及當時的市場狀況為考慮之列。

本公司亦採納了一項首次公開發售前購股權計劃及一項首次公開發售後購股權計劃。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

董事及本集團五名最高薪酬人士於截至2018年12月31日止年度內的薪酬詳情載於財務報表附註7及8。

董事會報告 ▶▶

首次公開發售前購股權計劃

以下為於2016年12月30日(「首次公開發售前購股權計劃的採納日期」)我們當時的唯一股東藉通過一項決議案而有條件地採納的首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)的全部主要條款概要。

(a) 首次公開發售前購股權計劃之目的

首次公開發售前購股權計劃旨在讓向為本公司、其母公司或其附屬公司提供真誠服務的僱員、董事(即並非僱員的董事會成員)、諮詢人或顧問提供機會,以透過授出首次公開發售前購股權計劃的獎勵(可為首次公開發售前獎勵購股權(「首次公開發售前獎勵購股權」)或首次公開發售前非法定購股權(「首次公開發售前非法定購股權」)),而獲得本公司的股權。

(b) 首次公開發售前購股權計劃的行使價及購買價

首次公開發售前獎勵購股權的最低行使價:首次公開發售前獎勵購股權的每股行使價不得低於股份於授出日期的公平市值100%;惟倘首次公開發售前獎勵購股權授予一名持有本公司投票權10%以上的個人,則其每股行使價不得低於股份於授出日期的公平市值110%。

(c) 購股權或權利失效

購股權可根據首次公開發售前購股權計劃的條款予以行使,期限由董事會釐定,惟在其提前終止條文規限下,不得超過授出日期起計10年。

(d) 根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的股份總數

於採納日期起因所有根據本公司首次公開發售前購股權計劃將予授出的購股權獲行使而可予發行的股份(就此而言,不包括根據首次公開發售前購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已授出但已失效的購股權獲行使而可予發行的股份)最高數目,不得超過24,000,000股股份,佔於2018年1月4日的全部已發行股份5.81%。

於本報告日期,根據首次公開發售前購股權計劃已授出但未行使的購股權涉及14,976,000股股份,佔本公司已發行股本的3.52%。

(e) 首次公開發售前購股權計劃的期限

首次公開發售前購股權計劃將於首次公開發售前購股權計劃的採納日期起計10年期間一直生效。

董事會報告

未行使購股權

下表顯示於2018年12月31日根據首次公開發售前購股權計劃已授予所有承授人的未行使購股權的詳情。有關購股權年內變動的進一步詳情，請參見財務報表附註21。

承授人	職位	行使價	首次公開發售前 購股權計劃項下 的股份數目	授出日期	概約百分比
董事⁽¹⁾					
Wang先生	執行董事	0.1375美元	8,000,000	2017年4月25日	1.88
Witte先生	執行董事	0.125美元	400,000	2017年4月25日	0.09
王先生	非執行董事	0.125美元	600,000	2017年4月25日	0.14
小計			9,000,000		2.11
高級管理層					
Erwin先生	銷售及客戶關係高級副總裁	0.125美元	800,000	2017年4月25日	0.19
Smith先生	業務開發高級副總裁	0.125美元	400,000	2017年4月25日	0.09
何先生	財務總監兼公司秘書	0.125美元	400,000	2017年4月25日	0.09
小計			1,600,000		0.37
KWAN Ngai Kit先生	顧問	0.125美元	600,000	2017年4月25日	0.14
其他27名僱員		0.125美元	3,776,000	2017年4月25日	0.90
合計			14,976,000		3.52

(1) Zhu先生曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止，根據首次公開發售前購股權計劃授予Zhu先生的400,000份購股權已被沒收。

董事會報告 ▶▶

首次公開發售後購股權計劃

以下為於2017年12月8日(「首次公開發售後購股權計劃的採納日期」)我們的股東藉通過一項決議案而有條件地採納的首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)的全部主要條款概要。

(a) 首次公開發售後購股權計劃之目的

首次公開發售後購股權計劃旨在吸引及挽留傑出人員，為本集團僱員、董事、諮詢人及顧問提供額外獎勵及推動本集團的業務成功。

(b) 美國僱員的購股權類別

根據首次公開發售後購股權計劃可授予本集團僱員的購股權有兩類—獎勵購股權(「首次公開發售後獎勵購股權」)或非法定購股權(「首次公開發售後非法定購股權」)，兩者均須根據美國《1986年國內稅收法》(「稅收法」)納稅。首次公開發售後獎勵購股權為根據稅收法第422條涵義的購股權，而首次公開發售後非法定購股權為並非首次公開發售後獎勵購股權或毋須根據稅收法繳納稅項的購股權。

(c) 首次公開發售後購股權計劃的行使價及購買價

在行使購股權時，根據購股權認購每股股份而應付的價格由董事會釐定，且不得低於以下較高者：

- (i) 於授出日期聯交所每日報價表上所示股份在聯交所主板的收市價；
- (ii) 於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表上所示股份在聯交所主板的平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

(d) 購股權或權利失效

購股權(以尚未行使者為限)在行使期屆滿時及首次公開發售後購股權計劃所載其他條款(以最早發生者為準)失效。

(e) 根據首次公開發售後購股權計劃可予發行的股份總數

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出且有待行使的所有未行使購股權而發行的股份數目，不得超過相當於本公司不時已發行股本30%的該股份數目。因行使各合資格人士於任何12個月期間內根據首次公開發售後購股權計劃獲授的購股權(包括已行使、已註銷及未行使的購股權)而已發行及將發行的股份總數，不得超過本公司相關類別已發行證券的1%。

於本年報日期，根據購股權計劃可予發行但未行使的購股權數目涉及41,317,453股股份，佔本公司已發行股本的9.72%。

董事會報告

(f) 首次公開發售後購股權計劃的期限

購股權計劃將於首次公開發售後購股權計劃的採納日期起計10年期間一直生效。

於本報告日期，並無已根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出的購股權。

退休福利計劃

於2018年12月31日本集團退休福利計劃的詳情載於財務報表附註2.4。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2018年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)須登記根據證券及期貨條例第352予備存的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	持有股份數目 (附註1)	佔已發行股本 百分比 (附註1)
Wang先生(附註2)	實益擁有人；信託受託人；信託受益人	68,190,480	16.05%
Witte先生(附註3)	實益擁有人	1,600,000	0.38%
Altman先生(附註4)	實益擁有人	19,180,952	4.51%
Wargo先生(附註5)	實益擁有人	10,848,672	2.55%
王先生(附註6)	實益擁有人	600,000	0.14%
Chiddix先生(附註7)	實益擁有人	80,000	0.02%

董事會報告 ▶▶

附註：

- (1) 所提及的全部權益均為好倉。
- (2) Wang先生為JYW Trust的委託人、受託人及受益人。Wang先生及JYW Trust為YBW Trust的委託人，而Wang先生亦為其受託人。Wang先生於彼作為JYW Trust受託人的身份持有的52,190,480股股份、彼作為YBW Trust受託人的身份持有的8,000,000股股份及因根據行使首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權獲發行而可能發行的8,000,000股股份中擁有權益。
- (3) Witte先生於彼實益擁有的1,200,000股股份及可因行使根據首次公開發售前購股權計劃所獲授購股權而發行的400,000股股份中擁有權益。
- (4) Altman先生於彼實益擁有及以其個人身份持有的2,000,000股股份及以其作為日期為1998年1月28日的Altman Family Trust UDT受託人的身份持有的17,180,952股股份中擁有權益。
- (5) Wargo先生於彼實益擁有的2,175,336股股份中擁有權益，且被視為於VideoRec LLC(受其控制的法團)持有的8,673,336股股份中擁有權益。
- (6) 王偉軍先生於可因行使根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權而發行的600,000股股份中擁有權益。
- (7) Chiddix先生於彼實益擁有的80,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本報告日期，就董事或本公司最高行政人員所知，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352須登記予該條所述登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事收購股份的權利

除本報告所披露者外，於截至2018年12月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司或其同系附屬公司概無達成任何安排，使董事及本公司最高行政人員(包括其配偶及未滿18歲子女)可於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)的股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2018年12月31日，就董事或本公司最高行政人員所知，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益及／或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比(%)
Steamboat Ventures II, LLC ⁽²⁾	實益擁有人	37,340,928 (L)	8.79
Steamboat Ventures Manager II, LLC ⁽²⁾	於受控制法團的權益	37,481,484 (L)	8.82
John BALL ⁽²⁾	於受控制法團的權益	37,481,484 (L)	8.82
Leading Season Limited ⁽³⁾	實益擁有人	34,857,144 (L)	8.20
Wealth Ride Limited ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,857,144 (L)	8.20
郭少牧 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	34,857,144 (L)	8.20
LU Jian	實益擁有人	32,190,480 (L)	7.58
Navibell Venture Corp. ⁽⁴⁾	實益擁有人	31,800,000 (L)	7.48
Colombo Development Limited ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	31,800,000 (L)	7.48
Equity Trustee Limited ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	31,800,000 (L)	7.48
謝世煌 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	31,800,000 (L)	7.48
IPV Capital II HK Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	26,666,668 (L)	6.28
IPV Capital II, L.P. ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
IPV Capital II-S, L.P. ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
IPV Management II, L.P. ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
IPV Management II, Ltd. ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
劉廷儒 ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
Terence Eng Chuan TAN ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	26,666,668 (L)	6.28
EDB Investments Pte Ltd ⁽⁶⁾	實益擁有人	24,000,000 (L)	5.65
EDBI Pte Ltd. ⁽⁶⁾	於受控制法團的權益	24,000,000 (L)	5.65
Economic Development Board of Singapore ⁽⁶⁾	於受控制法團的權益	24,000,000 (L)	5.65

附註：

(1) 字母「L」代表該人士於股份的好倉。

(2) Steamboat Ventures II, LLC是根據美國德拉瓦州法律組成的有限責任公司。Steamboat Ventures Manager II, LLC是Steamboat Ventures II, LLC的管理層成員。Steamboat Ventures Manager II亦是Steamboat Ventures II Co-Investment Fund, LP(根據美國德拉瓦州法律成立的有限責任合夥)的普通合夥人。Steamboat Ventures II, LLC及Steamboat Ventures II Co-Investment Fund, LP將分別持有37,340,928股股份及140,556股股份，而Steamboat Ventures Manager II, LLC被視為於Steamboat Ventures II, LLC及Steamboat Ventures II Co-Investment Fund, LP合共持有37,481,484股股份中擁有權益。John Ball先生是Steamboat Ventures Manager II, LLC的管理層成員。根據證券及期貨條例，Steamboat Ventures Manager II, LLC及John Ball被視為於Steamboat Ventures II, LLC及Steamboat Ventures II Co-Investment Fund, LP持有的股份中擁有權益。

董事會報告 ▶▶

- (3) Leading Season Limited由Wealth Ride Limited全資擁有，而該公司由郭少牧全資擁有。根據證券及期貨條例，郭少牧被視為於Leading Season Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) Navibell Venture Corp.由Colombo Development Limited全資擁有，而後者則由Equity Trustee Limited全資擁有。謝世煌為The XIE Family Trust的受託人及實益人，而The XIE Family Trust為Equity Trustee Limited的受益人。
- (5) IPV Capital II HK Limited由IPV Capital II, L.P.及IPV Capital II-S, L.P.分別擁有59.73%及40.27%。IPV Management II, L.P.是IPV Capital II, L.P.及IPV Capital II-S, L.P.的普通合夥人。IPV Management II, L.P.的普通合夥人是IPV Management II, Ltd.（由劉廷儒及Terence Eng Chuan Tan分別擁有50%及50%）。根據證券及期貨條例，IPV Capital II, L.P.、IPV Capital II-S, L.P.、IPV Management II, L.P.、IPV Management II, Ltd.、劉廷儒及Terence Eng Chuan Tan被視為於IPV Capital II HK Limited持有的股份中擁有權益。
- (6) EDB Investments Pte Ltd.由新加坡經濟發展局全資擁有。EDBI Pte. Ltd.為EDB Investments Pte Ltd.的唯一獨家基金管理人。根據證券及期貨條例，新加坡經濟發展局及EDBI Pte. Ltd.被視為於EDB Investments Pte Ltd.持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2018年12月31日，董事並無獲任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）通知，指該人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或已登記於須根據證券及期貨條例第336條予以備存的登記冊的權益或淡倉。

董事於重大交易、安排或合約的利益

除本報告及招股章程所披露者外，於2018年12月31日或年內，並無任何屬重大並董事或與董事有關連的實體於當中擁有重大利益的交易、安排或合約仍然生效。

管理合約

並無任何有關管理及規管本公司全部或任何大部分業務的合約乃於截至2018年12月31日止年度內訂立或存在。

董事於競爭性業務的權益

於2018年12月31日，董事或其各自聯繫人概無擁有與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務或業務權益。

獨立性確認

本公司已根據上市規則第3.13條收到於報告期內的獨立非執行董事（分別為陳先生、Chiddix先生及Eesley先生）各自發出的年度獨立性確認，並認為彼等於截至2018年12月31日止年度內均為獨立人士。

董事會報告

持續關連交易

截至2018年12月31日止年度內並無進行關連交易。

企業管治

企業管治報告載於本年報第28至35頁。

環境、社會及管治報告

根據上市規則附錄二十七編製的本公司環境、社會及管治報告將於本報告刊載於本公司及聯交所網站後三個月內刊發。

足夠的公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知、所悉及所信，本公司於截至2018年12月31日止年度內一直維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

核數師

安永會計師事務所將任滿告退，於應屆股東週年大會上將提呈決議案，以重新委任安永會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席、執行董事兼行政總裁

Yangbin Bernard WANG

香港，2019年3月28日

企業管治報告

企業管治常規

董事會致力維持高度的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對於為本集團提供框架制訂其業務策略與政策及提升其透明度及問責性起關鍵作用。

截至2018年12月31日止年度內，本公司已應用企業管治守則(「企業管治守則」)當中所載適用於本公司的原則。

董事認為，於截至2018年12月31日止年度內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，其詳情載於本報告「主席及行政總裁」。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其有關董事進行證券交易的行為準則。本公司亦已就有關僱員(定義見上市規則)進行的本公司證券交易制定至少與標準守則同樣嚴格的指引。

本公司已向所有董事作出有關其是否遵守標準守則的特定查詢，而彼等全部確認，彼等於截至2018年12月31日止年度內已遵守標準守則內訂明的標準。本公司已向有關僱員作出有關其是否遵守本公司證券交易指引的特定查詢，而並無發現任何違反指引的行為。

董事會

董事會的組成

於本報告日期，董事會由九名成員組成，當中包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的組成如下：

執行董事：⁽¹⁾

Yangbin Bernard WANG 先生(主席兼行政總裁)

Michael Paul WITTE 先生

非執行董事：

Vernon Edward ALTMAN 先生(董事會副主席)

J David WARGO 先生

王偉軍先生

獨立非執行董事：

陳敬文先生

James Alan CHIDDIX 先生

Charles Eric EESLEY 先生

(1) Xianming Zhu 先生(「Zhu 先生」)曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

企業管治報告

所有現任董事及本公司高級管理層的履歷詳情載於本年報第13至15頁。就本公司所知，除本年報第13至15頁所載「董事及高級管理層」一節所披露者外，於報告期內，董事會及／或高級管理層成員之間並無任何財務、家屬或其他重大或相關的關係。

主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。Yangbin Bernard WANG先生兼任我們的主席及行政總裁，負責本集團的整體管理及引領本集團策略性發展及業務計劃。我們相信，自2005年成立以來，Wang先生對我們的增長及業務擴展至為重要。董事會認為，主席及行政總裁的角色歸屬於同一人可確保本集團內部領導貫徹一致性及促進本集團的整體策略規劃及決策更加有效及高效，對於本集團的業務前景、管理及整體策略方向有利。董事會於考慮所有已採取的企業管治措施後，認為現時的安排將不會損害權力及授權分佈均衡，而現行架構將使本公司可迅速及有效地作出及執行決策。因此，本公司並無將主席及行政總裁的角色區分。董事會將繼續審視情況，並在顧及本集團當時的整體情況後考慮於適當時候將本公司主席與行政總裁的角色區分。

獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度內，董事會於任何時候均符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會三分之一人數）而其中一名具備適當的專業資格會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引，收到獨立非執行董事各自發出的書面年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉；而守則條文第A.4.2條指明，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉，以及每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

執行董事、非執行董事及獨立非執行董事各自根據一份服務合約而獲委任，為期三年，可由任何一方透過向另一方發出一星期書面通知予以終止。

企業管治報告 ▶▶

根據細則，所有董事均須於股東週年大會上輪值退任及可重選連任，至少每三年一次。任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事，乃任職至首個股東大會為止，而任何獲董事會委任以增加董事會名額的董事，乃任職至其獲委任後的下屆股東週年大會為止，彼等將可於該大會上重選連任。

董事會及管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司，以及監察本集團的業務、策略性決定及表現，並集體負責統管並監督本公司的事務以促使本公司成功。董事會客觀行事，所作決策符合本公司的利益。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)已為董事會帶來各種寶貴的業務經驗、知識及專業精神，使其高效及有效運作。

所有董事均可完全及隨時獲取本公司的所有資料及高級管理層的服務及意見。董事可應要求在適當情況下為履行其對本公司的職責而尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等所擔任的其他職務，而董事會定期檢討各董事向本公司履行職責所需付出的貢獻。

董事會保留其對所有與政策、策略及預算事宜、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜有關主要事務的決策權。與執行董事會決策、指示及統管本公司日常運作及管理有關的責任轉授予管理層。

董事的持續專業發展

董事緊守作為本公司董事的職責，以及密切注意本公司的管理、業務活動及發展。

每名新獲委任的董事將於其首次任命時獲得正規及全面的入職指引，以確保其適當了解本公司的業務及運作，以及完全知悉董事於上市規則及相關法定要求項下的責任及義務。

董事應參與適當的持續專業發展(「持續專業發展」)，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。所有董事均獲鼓勵參加相關培訓課程。

企業管治報告

董事及高級管理層亦已檢討本公司的表現及業內銷售策略，並已討論業內市場情況。所有董事均不時獲得有關董事職責及與本公司相關的監管及業務發展的持續專業發展及更新資料，截至2018年12月31日止年度董事接獲的持續專業發展紀錄概述如下：

執行董事： ⁽¹⁾	培訓類型 ⁽²⁾
Yangbin Bernard WANG 先生	A 及 B
Michael Paul WITTE 先生	A 及 B
非執行董事：	
Vernon Edward ALTMAN 先生	A 及 B
J David WARGO 先生	A 及 B
王偉軍先生	A 及 B
獨立非執行董事：	
陳敬文先生	A 及 B
James Alan CHIDDIX 先生	A 及 B
Charles Eric EESLEY 先生	A 及 B

(1) Xianming Zhu 先生（「Zhu 先生」）曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

(2) 培訓類型

A 出席培訓課程，包括但不限於簡報會、研討會、會議及工作坊

B 閱讀有關訊息提示、報章、期刊、雜誌及相關刊物

董事會轄下的委員會

董事會已成立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定範疇。本公司所有董事會轄下委員會的設立均訂有界定的書面職權範圍。董事會轄下委員會的職權範圍登載於本公司網站 (www.vobilegroup.com) 及聯交所網站 (www.hkexnews.hk)，並可應要求向股東提供。

各董事會轄下委員會的大多數成員為獨立非執行董事，各董事會轄下委員會的主席及成員名單載於本報告「公司資料」一節。

審核委員會

審核委員會的主要職責為檢討及監督我們的財務報告程序以及內部監控及風險管理系統，並協助董事會提供相關的意見；以及監察核數程序、審閱我們的年度及中期財務報表，就企業管治相關事宜向董事會提供建議及意見，以及履行董事會不時指派的其他責任及職責。

企業管治報告 ▶▶

審核委員會於截至2018年12月31日止年度內舉行三次會議，以審閱中期及年度財務業績及報告，以及檢討有關財務報告、運作及合規監控的重大事項、風險管理及內部監控系統及內部審核功能的成效、委任外聘核數師及相關工作範圍。

截至2018年12月31日止年度內，審核委員會亦在執行董事不在場的情況下會見外聘核數師。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責為(i)制定及檢討我們董事及高級管理層的薪酬政策及架構；(ii)衡量我們董事及高級管理層的表现，以及就彼等的薪酬待遇及長期獎勵性報酬或股權計劃提供建議；及(iii)衡量僱員福利安排及就此提供建議。

薪酬委員會於截至2018年12月31日止年度內開會兩次，以釐定執行董事及高級管理層的薪酬待遇，以及檢討本公司的薪酬政策及架構和其他相關事宜，並就此向董事會提供建議。

截至2018年12月31日止年度已付或應付董事袍金及其他薪酬的詳情及高級管理層成員(不包括董事)薪酬範圍的詳情，載於本報告經審核財務報表附註7及8。

提名委員會

提名委員會的主要職責為就委任及罷免董事及高級管理層以及繼任計劃向董事會提供建議。

在評估董事會的組成時，提名委員會會考慮董事會多元化政策所載的各樣範疇，包括但不限於專業資格、地區及行業經驗、教育及文化背景、技能、行業知識、聲譽及性別。提名委員會會於有需要時討論及協定達致董事會多元化的可計量目標，並向董事會提供建議供其採納。

在評估及挑選合適的董事人選時，提名委員會會適當地考慮候選人的個性、資格、經驗、獨立性及可配合公司策略及達致董事會多元化所需的其他有關條件，才向董事會提供建議。

提名委員會開會兩次，以檢討董事會的架構、規模及組成，以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮退任董事於股東週年大會上參選的資格。提名委員會認為董事會維持適當平衡的多樣觀點與角度，並無為執行董事會成員多元化政策而設定任何可計量目標。

企業管治報告

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、標準守則及指引的遵守情況，以及本公司遵守企業管治守則的情況，並於本企業管治報告作出披露。

董事及委員會成員出席紀錄

下表載列各董事出席於截至2018年12月31日止年度內舉行的本公司董事會及董事會轄下委員會會議及股東週年大會的紀錄：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
Yangbin Bernard WANG 先生	6/6	不適用	2/2	2/2	1/1
Michael Paul WITTE 先生	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
Xianming ZHU 先生 ⁽¹⁾	3/3	不適用	不適用	不適用	0/1
非執行董事					
Vernon Edward ALTMAN 先生	6/6	不適用	2/2	2/2	1/1
J David WARGO 先生	6/6	3/3	不適用	不適用	1/1
王偉軍先生	6/6	3/3	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
陳敬文先生	6/6	3/3	2/2	2/2	1/1
James Alan CHIDDIX 先生	6/6	3/3	2/2	2/2	0/1
Charles Eric EESLEY 先生	6/6	3/3	2/2	2/2	0/1

(1) Xianming Zhu 先生（「Zhu 先生」）曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

董事就財務報表須承擔的責任

董事承認其有責任編製本公司截至2018年12月31日止年度的財務報表。

董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

本公司的獨立核數師就其對財務報表的申報責任所作出的聲明載於本年報第36至40頁的「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告 ▶▶

核數師酬金

就截至2018年12月31日止年度的審計以及非審計服務而應付本公司外聘核數師安永會計師事務所的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 千美元
年報審計服務	240
非審計服務	392

風險管理及內部監控

董事會負責維持有效的風險管理及內部監控系統，以及檢討該等系統是否有效保障本公司資產及股東權益。審核委員會協助董事會領導風險管理及內部監控系統的管理，以及監督該等系統的設計、執行及監察情況。

為使運作有效及有效率，達致可靠的財務報告及遵守適用法律及法規，本公司已採納多項內部監控規則及程序，包括下列各項：

- 採納內部監控管理措施，當中載列有效執行內部監控措施的程序。
- 於有需要時聘請外部專業顧問，並與我們的法律團隊合作進行檢討工作，以確保所有註冊登記、執照、許可證、存檔及批准均為有效，以及適時為該等文件續期。
- 委任建泉融資有限公司(一間持牌從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團)為合規顧問，以就是否符合上市規則及香港其他適用證券法律及規例向我們提供意見。

董事會已聘請一間外部專業服務公司擔任其風險管理及內部監控檢討顧問(「該顧問」)，負責對截至2018年12月31日止年度的風險管理及內部監控系統進行年度檢討。該檢討每年進行並依環節輪流審核。檢討範圍先前已經釐定，並經董事會批准。該顧問已向審核委員會及管理層匯報結果及改善範圍。審核委員會認為並無發現重大的內部監控缺失。本集團會適當跟進該顧問所提供的一切建議，以確保於一段合理的時間內執行。因此，董事會認為風險管理及內部監控系統為有效及足夠。

企業管治報告

公司秘書

何世康先生，33歲，本公司財務總監兼公司秘書。彼已符合上市規則第3.29條所載的規定，於截至2018年12月31日止年度內接受不少於15小時的相關專業培訓。

獨立核數師報告 ▶▶



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致卓博集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

列位股東

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第41至95頁的卓博集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就以下每一事項而言，我們如何處理該事項的描述在有關內容提供。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分所述的責任，包括對此等事宜有關的責任。因此，我們的審計包括執行既定程序，以回應我們對綜合財務報表出現重大失實陳述的風險評估。我們執行審計程序(包括為處理以下事宜所執行的程序)的結果為我們對相關綜合財務報表作出的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值

於2018年12月31日，商譽13,622,000美元的結餘乃從收購傳統按每筆交易支付(「PPT」)業務及收購IP-Echelon業務而產生，並無就此計提減值撥備。

兩個現金產生單位(交易型SaaS業務及點對點網絡技術業務)的可收回金額乃根據採用高級管理層所批准的五年期現金流量預測計算的使用價值而釐定。由於現時市場情況及技術以及最新發票價格的改變，此程序涉及管理層估計租賃交易的預測數目、將予掃描視頻的預測數目、預期未來市場需求。貴集團於報告期末作出評估。

我們集中於此方面，原因是其需要管理層作出高度判斷，且所涉及的金額為重大。

相關披露資料載於綜合財務報表附註2.4、3及14。

我們了解到訂有評估商譽減值的程序。我們的審計程序包括(其中包括)要求我們的估值專家協助我們評核貴集團所使用的假設及方法，如稅前貼現率及終端增長率。具體而言，我們透過審閱現金產生單位的經營現金流、管理層的預測、相關假設及視頻娛樂行業近期的經濟環境，來評定商譽的可收回金額，方法是將去年的預測與貴集團於2018年的實際表現作比較(因這將會反映貴集團預測程序的質量)、閱讀行業報告，以及取得新合約以證明管理層所估計的收入增長率。

我們亦集中於貴集團所披露有關該等對減值測試結果最敏感的假設(如收入增長率、毛利率及貼現率等)資料是否足夠，此等假設對釐定商譽可收回金額具有重大影響。我們評估董事所作出的敏感度分析是否足夠，並作出進一步的敏感度分析，主要集中於經營現金流的變動。

獨立核數師報告 ▶▶

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

遞延稅項資產的確認

於2018年12月31日的遞延稅項資產結餘為2,376,000美元。已就可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損以及資產及負債稅基與其於財務報表的賬面值之間的暫時差額計提遞延稅項資產。貴集團於2018年12月31日在美國產生8,738,000美元的稅項虧損及未動用扣減，並將於十年內到期，以抵銷未來應課稅溢利。遞延稅項資產按綜合法定稅率27.68%計算，當中包括聯邦所得稅稅率及多個州所得稅稅率。評估未來應課稅收入及確認遞延稅項資產需要作出判斷及估計，如預測溢利，以及潛在未來稅務改革對遞延稅項資產的影響，因此對我們的審計屬重大，尤其鑒於美國《減稅及就業法案》(Tax Cuts and Jobs Act) (「減稅及就業法案」) 已於2018年1月1日生效，據此美國聯邦稅率由34%調低至21%。

相關披露資料載於綜合財務報表附註2.4、3及15。

我們了解到遞延稅項資產的計算，並就根據當地稅務規例及遞延稅項資產可收回性確認遞延稅項資產結餘進行了實質性的審計程序。

我們主要透過進行敏感度分析及評估和測試用以考慮所確認金額的主要假設，衡量了貴公司與根據預算及計劃釐定產生充足未來應課稅收入的可能性有關的假設及估計。

我們亦已在此等程序中要求美國稅務專家給予我們支持，以評估減稅及就業法案對於2018年12月31日的遞延稅項資產的影響。

載於年報內的其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對 貴公司董事認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助 貴公司董事履行此方面的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東報告我們的意見，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告 ▶▶

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何兆烽。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年3月28日

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
收入	5	15,225	15,666
所提供服務成本		(3,001)	(3,220)
毛利		12,224	12,446
其他收入及收益	5	262	43
銷售及營銷開支		(5,687)	(4,482)
行政開支		(7,563)	(6,977)
研發開支		(1,577)	(1,637)
其他開支		(183)	(175)
除稅前虧損	6	(2,524)	(782)
所得稅抵免／(開支)	9	22	(1,764)
本公司擁有人應佔年內虧損		(2,502)	(2,546)
其他全面虧損			
換算海外業務之匯兌差額		(565)	(5)
年內其他全面虧損(扣除稅項)		(565)	(5)
本公司擁有人應佔年內全面虧損總額		(3,067)	(2,551)
本公司普通及優先權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(美仙)	10	(0.59)	(0.76)

綜合財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	598	410
無形資產	13	5,340	—
商譽	14	13,622	6,839
遞延稅項資產	15	2,376	2,585
預付款項	17	167	405
非流動資產總額		22,103	10,239
流動資產			
貿易應收款項	16	8,156	6,132
預付款項、按金及其他應收款項	17	2,556	2,191
可收回稅項		380	—
現金及現金等價物	18	17,641	6,031
流動資產總額		28,733	14,354
流動負債			
貿易應付款項	19	2,618	1,702
其他應付款項及應計費用	20	4,385	3,455
流動負債總額		7,003	5,157
流動資產淨額		21,730	9,197
資產淨額		43,833	19,436
權益			
股本	22	42	8
儲備	23	43,791	19,428
權益總額		43,833	19,436

董事

Yangbin Bernard WANG

董事

王偉軍

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔							
	股本	股份溢價*	合併儲備*	其他儲備*	購股權儲備*	外匯波動儲備*	累計虧損*	權益總額
	千美元 (附註22)	千美元 (附註22)	千美元 (附註23)	千美元 (附註23)	千美元 (附註21)	千美元	千美元	千美元
於2017年1月1日	8	—	376	25,686	—	30	(4,338)	21,762
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(2,546)	(2,546)
年內其他全面虧損：								
有關海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(5)	—	(5)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(5)	(2,546)	(2,551)
股權結算購股權安排(附註21)	—	—	—	—	225	—	—	225
於2017年12月31日及 2018年1月1日	8	—	376	25,686	225	25	(6,884)	19,436
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(2,502)	(2,502)
年內其他全面虧損：								
有關海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(565)	—	(565)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(565)	(2,502)	(3,067)
股權結算購股權安排(附註21)	—	—	—	—	238	—	—	238
發行股份	9	30,242	—	—	—	—	—	30,251
股份發行開支	—	(3,025)	—	—	—	—	—	(3,025)
資本化發行	25	(25)	—	—	—	—	—	—
於2018年12月31日	42	27,192	376	25,686	463	(540)	(9,386)	43,833

* 有關儲備賬目包括綜合財務狀況表中的43,791,000美元(2017年：19,428,000美元)的其他儲備。

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
經營業務之現金流量			
除稅前虧損		(2,524)	(782)
就以下各項作出調整：			
利息收入	5	(224)	(1)
折舊	12	262	232
股權結算購股權開支	21	238	225
		(2,248)	(326)
貿易應收款項增加		(2,024)	(2,061)
預付款項減少／(增加)		256	(702)
按金及其他應收款項(增加)／減少		(383)	207
其他應付款項增加／(減少)		173	(8)
應計費用、遞延收入及應計工資及福利(減少)／增加		(1,043)	1,763
貿易應付款項增加		916	179
經營所用的現金		(4,353)	(948)
已收利息		224	1
已付海外稅項		(149)	(141)
經營活動所用現金流量淨額		(4,278)	(1,088)
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(446)	(19)
購買無形資產項目	13	(5,327)	—
收購一項業務	24	(5,000)	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	5
投資活動所用現金流量淨額		(10,773)	(14)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項淨額		27,226	—
融資租賃租金付款的資本部分		—	(1)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		27,226	(1)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		12,175	(1,103)
年初之現金及現金等價物		6,031	7,139
外匯匯率變動的淨影響		(565)	(5)
年末之現金及現金等價物		17,641	6,031
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	18	17,641	6,031

綜合財務報表附註

2018年12月31日

1. 公司及集團資料

卓博集團有限公司於2016年7月28日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司辦事處註冊地址位於P.O. Box 472, 2nd Floor, 103 South Church Street, Harbour Place, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。年內，本集團主要從事提供軟件即服務(「SaaS」)業務。

本公司的普通股於2018年1月4日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 和日期及營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Vobile, Inc. (「Vobile US」)*	美國 2005年5月20日	—	100%	—	SaaS
Vobile Japan, Inc. (「Vobile Japan」)*	日本 2009年9月5日	20,000,000 日元	99.75%	—	SaaS
卓博集團(香港)有限公司(「卓博香港」)**	香港 2014年12月18日	1,000,000 港元	100%	—	SaaS
Vobile Canada Inc. (「Vobile Canada」)*	加拿大 2015年1月30日	—	100%	—	SaaS
LRC Oregon Inc. (「LRC」)*	美國 1997年6月30日	—	—	100%	—
Vobile Home Entertainment LLC (「Vobile LLC」)*	美國 2015年1月29日	1 美元	—	100%	—
杭州卓博科技有限公司(「卓博杭州」)**	中國內地 2018年2月28日	人民幣 200,000,000 元	—	100%	SaaS
Vobile Australia Pty Ltd (「Vobile Australia」)*	澳洲 2018年10月23日	1 澳元	—	100%	SaaS

附註：

* 於本報告日期，由於Vobile US、Vobile Japan、Vobile Canada、LRC及Vobile LLC毋須遵守彼等註冊成立所在司法權區的相關規則及法例的任何法定審核規定，自註冊成立日期起，有關實體概無編製經審核財務報表。

** 並非由香港安永會計師事務所或安永全球網絡另一成員會計師行審核。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.1 編製基準

此等財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製，國際財務報告準則包括仍然生效的所有由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所核准的準則與詮釋及由國際會計準則委員會所核准的國際會計準則(「國際會計準則」)與常設詮釋委員會詮釋公告，以及香港《公司條例》的披露規定。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並以美元(「美元」)呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司是本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團擁有參與被投資公司業務面對可變回報的風險或有權獲得可變回報以及能夠對被投資公司行使其權力以影響其回報(即現有權利賦予本集團現時指示被投資公司相關活動的能力)時，即屬於擁有控制權。

當本公司並未直接或間接擁有被投資公司大多數投票權或類似的權力時，本集團會考慮所有相關因素及情況以評估其是否對被投資公司具有控制權，包括：

- (a) 與被投資公司的其他投票權持有者之間的合約式安排；
- (b) 從其他合約式安排中獲取的權利；及
- (c) 本集團的投票權和潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就本公司的相同報告期間，使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至不再擁有控制權為止。

損益及其他全面收益的各部分歸屬予本公司擁有人。所有有關本集團成員公司之間交易的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全面對銷。

倘事實及情況顯示上述控制權的三項要素的其中一項或以上出現變動時，本集團重新評估是否仍控制被投資公司。附屬公司的擁有權權益變動(並無失去控制權)作為權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則不再確認(i)該附屬公司之資產及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收代價之公平值；(ii)任何獲保留投資之公平值及(iii)損益中任何因此產生之盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認之本集團應佔部分，按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，根據情況重新分類至損益或保留溢利。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年財務報表首次採納以下經修改國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號的修訂	股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號的修訂	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用 國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自與客戶訂立合約的收入
國際財務報告準則第15號的修訂	澄清國際財務報告準則第15號：來自與客戶訂立合約的收入
國際會計準則第40號的修訂	投資物業轉撥
國際財務報告詮釋委員會準則詮釋第22號	外幣交易及墊款代價
2014年至2016年週期年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂

除國際財務報告準則第2號的修訂、國際財務報告準則第4號的修訂、國際會計準則第40號的修訂、國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號及2014年至2016年週期年度改進與本集團財務報表的編製無關外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 自2018年1月1日或之後開始的會計期間，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，將金融工具入賬方法的全部三個層面：分類及計量；減值；及對沖會計法，集於一起。

於2018年1月1日首次應用時對本集團的財務狀況及財務業績並無重大影響。先前會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

分類及計量

國際財務報告準則第9號將金融資產歸納為三個主要的分類類別：以攤餘成本計量、按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）。此等分類取代國際會計準則第39號對持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產的歸類。國際財務報告準則第9號的金融資產分類乃以管理金融資產的業務模式及其合約現金流特徵為基準。

根據國際財務報告準則第9號，本集團所有以攤餘成本計量的金融資產及金融負債的分類維持相同。於2018年1月1日所有金融資產及金融負債的賬面值並未受到首次應用國際財務報告準則第9號所影響。

減值

國際財務報告準則第9號要求以攤餘成本或按公平值計入其他全面收益之債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及並非根據國際財務報告準則第9號按公平值計入損益之財務擔保合約之減值，根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或可使用基準入賬。本集團已應用簡化方法，並將根據於所有現金差額現值估計之可使用預期虧損於其所有貿易應收款項的餘下年內入賬。此外，本集團已應用一般方法，根據其其他應收款項於未來十二個月可能發生的違約事件所作出的估計，記錄十二個月預期信貸虧損。本集團有關金融資產減值的會計政策的進一步詳情於附註2.4內披露。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.2 會計政策變動及披露(續)

(b) 國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號「建築合約」、國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋，除少數例外情況外，其應用於所有來自客戶合約產生的收入。國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以對自客戶合約產生的收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，所確認的收入金額，乃反映實體預期就交換向客戶轉移貨品或服務而有權獲得的代價。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露要求，包括分拆收入總額、關於履約責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該等披露載於財務報表附註5。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已將財務報表附註2.4內有關收入確認的會計政策改變。

於2018年1月1日首次應用時對本集團的財務狀況及財務業績並無重大影響。比較資料繼續根據國際會計準則第11號及國際會計準則第18號呈報。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於財務報表內採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ²
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償之提前還款特點 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(2011年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ²
國際會計準則第19號的修訂	計劃修正、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會準則詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂 ¹

1 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 尚未釐定法定生效日期但可供提早採納

有關預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料詳見下文。

除下文所述的國際財務報告準則第16號外，本集團董事認為，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的綜合財務業績構成重大影響。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會準則詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、常設詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃—優惠」及常設詮釋委員會詮釋第27號「評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容」。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩個事項：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於國際會計準則第40號中投資物業之定義，或與應用重估模式的一類物業、廠房及設備有關。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件(例如租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計法與國際會計準則第17號項下的會計法相比並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號亦要求承租人和出租人作出較按照國際會計準則第17號更為詳細的披露。承租人可以選擇用完整的追溯法或調整後回溯法來應用此項準則。本集團將自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號中的過渡性條款，以確認首次採納的累計影響，作為對於2019年1月1日的保留盈利期初結餘的調整，且將不會重列比較數字。此外，本集團計劃把新要求應用到過往應用國際會計準則第17號而識別為租賃的合約，以及按餘下租賃付款(採用本集團於首次應用日期的遞增借貸利率折現)的現值計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債的金額計量，並以任何與緊接首次應用日期前的財務狀況表所確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。本集團計劃就租期自首次應用日期起12個月內結束的租賃合約，採用該準則許可的豁免。於2018年內，本集團已詳細評估採納國際財務報告準則第16號的影響。本集團認為，採納國際財務報告準則第16號將主要影響到本集團作為承租人對目前分類為經營租賃的租賃的會計處理方法。本集團計劃使用該準則對租賃期於截至首次應用日期止12個月內結束的租賃合約所容許的豁免。於2018年內，本集團已詳細評估採納國際財務報告準則第16號的影響。本集團已估計，於2019年1月1日將確認使用權資產1,777,000美元及租賃負債1,777,000美元：

2.4 主要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併(共同控制下的業務合併除外)採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期之公平值總和。至於各業務合併，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

本集團收購業務時根據按合同條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收金融資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持權益按收購日期公平值重新計量及任何所產生收益或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價乃按公平值計量，公平值變動確認為損益。分類為權益的或然代價不會進行計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收入。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

共同控制下的業務合併的合併會計法

合併會計法涉及載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受控股方控制當日起已合併處理。概不會確認商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本的金額。綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或自該等合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績，不論共同控制合併的日期。

公平值計量

本集團在各報告期末以公平值計量其金融工具。公平值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中以公平值計量或披露之所有資產及負債均於公平值層級內分類，基於最低層級輸入數據(對其公平值整體計量至關重要)概述如下：

- 第一級 — 乃按相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未經調整)計量
- 第二級 — 乃按估值技巧計量，就此而言，對公平值計量確屬重要的最低層級輸入數據可被直接或間接觀察
- 第三級 — 乃按估值技巧計量，就此而言，對公平值計量確屬重要的最低層級輸入數據不可觀察

就於財務報表中經常確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據)以決定各層級之間是否有轉移。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

當顯示有減值存在或當資產需要每年作減值測試(不包括金融資產)，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額以資產或現金產生單位之使用價值與其公平值孰高者減出售成本計算，及以個別資產釐定，除非資產主要依靠其他資產或組別資產而本身無產生現金流入，該情況下，可收回金額由資產所屬之現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間值及資產特定風險的除稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於其產生之期間在損益中支銷，並計入與減值資產之功能一致之有關費用類別內。

於各報告期末，會就是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該等跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認之減值虧損，僅於用以釐定該資產之可收回金額之估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。此減值虧損之撥回計入發生當期之損益內，除非資產以重估金額入賬，於此情況下，則減值虧損撥回將根據該重估資產的相關會計政策入賬。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即被視為本集團之關聯方：

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方(續)

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，而其他實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊和任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定之方式進行運作狀態之任何直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入運行後產生之開支，如維修和保養，通常在開支發生當期之損益中扣除。倘符合確認標準，主要檢查之開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部分須不時更換，則本集團將該等部分確認為具有特定使用年限之個別資產並相應對其計提折舊。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

物業、廠房及設備各項目在採用直線法計算折舊之估計使用期限內撇銷其成本至其殘值。就該目的所用之主要年度比率如下：

電腦設備	20%
租賃物業裝修	租期及20% (以較短者為準)
傢俬及裝置	20%至33%
汽車	20%

如果某項物業、廠房及設備項目其中部分的可用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何初次確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產年度在損益確認的出售或報廢資產的收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額。

無形資產(商譽除外)

分開購入的無形資產於初次確認時按成本計量。於購入業務合併無形資產之成本為於收購日期之公平值。無形資產的可用年期被評估為有限。可用年期有限的無形資產其後在可用的經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。可用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末作檢討。

具無限可使用年期的無形資產每年個別地或按現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不予以攤銷。具無限年期的無形資產的可使用年期每年予以檢討，以釐定該無限年期的評估是否仍有根據。如否，則該可使用年期評估從無限至有限的轉變按預期基準入賬。

研發成本

所有研究成本在產生時於損益扣除。

新產品開發計劃產生之開支僅於本集團證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來之未來經濟利益、具有完成計劃所需之資源且能夠可靠地計量開發期間之開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件之產品開發開支概於發生時支銷。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

研發成本(續)

遞延開發成本按成本減減值虧損列賬，並採用直線法於相關產品的商業年期內由產品投入商業生產當日開始予以攤銷。

租賃

凡將資產所有權(法定所有權除外)大部分回報及風險撥歸本集團的租賃均列為融資租賃。融資租賃訂定時，租賃資產的成本將按最低租金付款的現值資本化，並連同反映購買及融資的債務(不包括利息部分)入賬。以資本化融資租賃持有的資產(包括融資租賃項下預付土地租賃款項)包括在物業、廠房及設備項下，並按租約期或資產的估計可使用年期兩者中較低者計算折舊。上述租賃的融資成本於租約期按固定比率自損益扣減。

通過具有融資性質的租購合約收購的資產乃列作融資租賃，有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

資產所有權之絕大部分回報與風險仍歸於出租人之租賃列作經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益。倘本集團為承租人，則經營租賃之應付租金(扣除出租人給予之獎勵)按照租期以直線法在損益扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤餘成本計量、按公平值計入其他全面收益，及按公平值計入損益。

金融資產於首次確認時的分類乃取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除不含重大融資部分或本集團已應用簡易實務處理方法不調整重大融資部分的影響的貿易應收款項外，本集團初步按公平值計量金融資產；如屬並非按公平值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不含重大融資部分或本集團已應用簡易實務處理的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載的政策，按根據國際財務報告準則第15號所釐定的交易價格計量。

為使金融資產分類並按攤餘成本或公平值計入其他全面收益計量，其需要產生有關未償還本金額純粹本金及利息付款(「SPPI」)的現金流量。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式，乃指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時兩者。

金融資產的所有買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在指定期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產其後視乎其分類計量如下：

按攤餘成本計算的金融資產(債務工具)

如同時符合以下條件，本集團便按攤餘成本計量金融資產：

- 金融資產於一個目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有。
- 金融資產的合約條款於指明日期產生未償還本金及利息付款的現金流量。

按攤餘成本計算的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能被減值。當有關資產被取消確認、更改或減值時，收益及虧損在損益表中確認。

取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分)將主要在下列情況下取消確認(即從本集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔向第三方全數支付(不得出現重大延誤)所收現金流量的責任；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

取消確認金融資產(續)

如本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項轉付安排，本集團評估是否已保留該資產之所有權風險及回報及保留之範圍。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，條件為本集團須持續涉及該項資產。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留之權利及義務之基準計量。

以為被轉讓資產提供擔保的形式持續參與按資產的原賬面值或本集團可能須償還代價最高金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

本集團就所有並非按公平值計入損益的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量(按原實際利率的約數貼現)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持有屬於合約條款整體部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，就因未來12個月可能發生的違約事件而引致的信貸虧損(一項12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。對於自首次確認以來信貸風險出現大幅增加的信貸敞口而言，則須就預期於敞口餘下年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(一項全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融資產的信貸風險自首次確認以來有否大幅增加。在作出該項評估時，本集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認日期發生違約的風險作出比較，並考慮在毋須付出不必要成本或努力下可得的合理及有根據資料，包括過往及前瞻性資料。

當合約付款逾期90日時，本集團會視金融資產為違約。然而，在若干情況下，當外部或外部資料顯示本集團不大可能於計及本集團所持有的任何信貸加強措施前全數收取未支付合約金額，則本集團亦可能將金融資產視為違約。當並無收回合約現金流量的合理預期，金融資產便會被撇銷。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

除貿易應收款項及合約資產乃應用簡化方法(詳情見下文)外，按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤餘成本計算的金融資產須根據一般方法作出減值，並分類為計量預期信貸虧損的以下階段內。

- 第1階段 — 自首次確認以來信貸風險並無大幅增加且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第2階段 — 自首次確認以來信貸風險已大幅增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
- 第3階段 — 於報告日期為信貸減值(但並非已購入或已產生的信貸減值)且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就不含重大融資部分或本集團應用簡易實務處理方法不調整重大融資部分的影響的貿易應收款項及合約資產而言，本集團在計算預期信貸虧損時應用簡化方法。在簡化方法下，本集團不追蹤信貸風險變動，而是根據於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已建立一個撥備矩陣，其建基於本集團過往的信貸虧損經驗，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

就含有重大融資部分的貿易應收款項以及租賃應收款項而言，本集團選擇採納在以上述政策計算預期信貸虧損時的簡化方法作為其會計政策。

至於其他應收款項，本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，惟倘金融工具的信貸風險自首次確認以來出現大幅增加，則虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

金融負債

初步確認及計量

金融負債乃於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或指定為有效對沖的對沖工具的衍生工具(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

取消確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即取消確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為取消確認原有負債及確認新負債，有關賬面值的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

在現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及負債方可予抵銷，並將淨額列入綜合財務狀況表內。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括並無限制用途的定期存款及性質與現金相似的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益中的融資成本。

於一項業務合併中確認的或然負債初步按其公平值計量，其後以(i)根據上述一般撥備指引所確認的金額；及(ii)首次確認的金額減(如適當)根據收入確認指引所確認的累計攤銷(以較高者為準)計量。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，可在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實體上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現有法例詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時性差額確認，惟以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損作出確認。只有在日後有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅務虧損予以抵扣的應課稅溢利的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如果有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債而產生，及於進行交易時對會計利潤或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且日後有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。如果可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分相關遞延稅項資產，則會在各報告期末重估未確認的遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產及負債以變現資產或償還負債的期間的預期適用稅率計量，並以報告期末前已頒佈或實體上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

倘及僅當本集團具有在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或擬於各預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的未來期間按淨額基準結算流動稅項負債與資產的不同應課稅實體徵取的所得稅，或同時變現資產及清償負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

收入確認

來自與客戶訂立合約的收入

來自與客戶訂立合約的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映本集團預期於該等貨品或服務交易中有權收取的代價的金額確認。

倘合約的代價包括可變金額，則代價金額估計為本集團因向客戶轉移貨品或服務而換取有權收取的金額。可變代價於訂立合約時估計並以此為限，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

(a) 服務的提供

來自提供服務的收入依據與其客戶及交易對手所訂立的合約中訂明的詳細交易付款，隨著時間或於一個時點確認。

服務收入

提供服務的收入包括認購型SaaS業務及交易型SaaS業務。

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

交易型SaaS業務從傳統PPT平台及線上PPT平台產生收入。

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

來自線上PPT平台的收入於提供相關服務時確認。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他收入

利息收入採用實際利率法，採用足以將金融工具於其預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

以股份為基準之付款

本公司設立一項購股權計劃作為給予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人士的激勵及報酬。本集團僱員(包括董事)及顧問按以股份為基準之付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以作為股本工具的代價(「股本結算交易」)。

與授出僱員及顧問進行股本結算交易的成本，乃參考授出當日的公平值計算。公平值乃由外聘估值師使用布萊克-一斯克爾斯模型釐定，其進一步詳情載於財務報表附註21。

股本結算交易成本連同權益的相應增加於達到績效及/或服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就股本結算交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間的損益扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日公平值並不考慮服務及非市場績效條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件將反映在授出日的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公平值若當中不包含服務及/或績效條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場績效及/或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件的獎勵。無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他績效及/或服務條件須已達成。

倘報酬之原有條款已達成，而若以股權支付之報酬條款有所變更，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份為基準之付款總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份為基準之付款(續)

倘若以股權支付之報酬被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之報酬開支，均應立即確認。此包括屬本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件並無達成之任何報酬。然而，誠如前段所述，若授予新報酬代替已註銷之報酬，並於授出日期指定為替代報酬，則已註銷之報酬及新報酬，均應被視為原報酬的變更。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為其於香港的僱員設立一項界定供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金某百分比作出，並於根據強積金計劃的規則應付時自損益扣除。強積金計劃的資產與本集團於獨立管理基金的資產分開持有。本集團的僱主供款於對強積金計劃供款時全數歸屬僱員。

本集團在中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政策所設立的中央退休金計劃。此等附屬公司須對中央退休金計劃作出其薪俸成本某百分比的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益中扣除。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註內披露。

中期股息由本公司同時建議及宣派，因本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息的權利。故此，中期股息於建議派付及宣派時隨即確認為負債。

外幣

此等財務報表以本公司功能貨幣美元呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團屬下各實體錄得的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的所有匯兌差額均於損益確認。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

按某外幣之歷史成本計量之非貨幣項目乃採用初步交易當日之匯率換算。按某外幣之公平值計量之非貨幣項目乃採用公平值計量當日之匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生之盈虧與確認該項目公平值變動之盈虧作一致處理(即公平值盈虧於其他全面收益或損益確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

在釐定相關資產於初步確認，取消確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債產生的開支或收入的匯率時，初步交易日期為本集團初步確認因預付代價而產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘多次預先支付或收取款項，本集團會就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為美元，其損益表則按年內加權平均匯率換算為美元。

所產生匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽及對收購所產生資產及負債的賬面值作出的任何公平值調整，乃被視為該海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量以現金流量日期的匯率換算為美元。全年產生的海外附屬公司經常性現金流量以年內加權平均匯率換算為美元。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

3. 重大會計估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定因素，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

有關未來的主要假設及於報告期末帶來估計不確定因素的其他主要因素涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債的賬面金額作出重大調整，有關假設及因素於下文討論。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團採用一個撥備矩陣來計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信貸保險保障劃分)的逾期日數而釐定。

撥備矩陣初步以本集團過往的已觀察違約率為基礎。本集團將校準該矩陣，以前瞻性資料調整過往的信貸虧損經驗。例如，倘預期預測經濟條件(即國內生產總值)於未來一年將會轉差，情況可導致製造行業的違約數目增加，則過往的違約率予以調整。於各報告日期，過往的已觀察違約率予以更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往已觀察違約率、預測經濟條件及預期信貸虧損之間的相互關係作出評估是一項重大的估計。預期信貸虧損的金額易受情況及預測經濟條件的變動所影響。本集團過往的信貸虧損經驗及經濟條件預測亦未必能代表客戶將來的實際違約情況。有關本集團貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的資料，於財務報表附註16及附註17內披露。

遞延稅項資產

倘應課稅溢利可供扣減可扣減可動用虧損，則會就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。於2018年12月31日與已確認稅務虧損有關的遞延稅項資產的賬面值為2,418,000美元(2017年：2,096,000美元)。進一步詳情載於財務報表附註15。

物業、廠房及設備及無形資產的使用年期

本集團釐定其物業、廠房及設備及無形資產的估計使用年期及相關折舊／攤銷開支。該估計基於過往有關性質及功能相若的物業、廠房及設備及無形資產的實際使用年期的經驗釐定。可能因技術創新或競爭對手因應激烈的行業週期所作行動而有重大變動。倘使用年期較原先估計者短，管理層會上調折舊／攤銷開支，或者撤銷或撤減已棄用或售出的技術過時資產或非策略性資產。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

3. 重大會計估計(續)

估計不確定因素(續)

開發成本

開發成本根據財務報表附註2.4內有關研發成本的會計政策資本化。管理層於釐定予以資本化的金額時需要對預期資產於未來產生的現金、將應用的貼現率及預期受益期作出假設。於2018年12月31日，資本化開發成本的賬面值的最佳估計為5,323,000美元(2017年：無)。

非金融資產減值

本集團於各報告期末為所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面金額可能無法收回時檢測減值。當資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額(即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者)時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。採用使用價值計算法時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於2018年12月31日的商譽賬面值為13,622,000美元(2017年：6,839,000美元)。進一步詳情見附註14。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

4. 經營分部資料

為作管理目的，本集團於年內僅有一個可報告經營分部，即提供SaaS以幫助內容擁有者保護其內容免被未經授權使用、計量其內容收視率及將其內容變現。由於此乃本集團唯一的可報告經營分部，因此並無進一步呈列經營分部分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2018年 千美元	2017年 千美元
美國	14,269	14,773
日本	764	657
中國內地	113	75
其他	79	161
	15,225	15,666

以上收入資料乃基於客戶所在地點。

(b) 非流動資產

本集團大部分重大的非流動資產均位於美國。因此，並無呈列分部資產之地區資料。

有關主要客戶的資料

截至2018年及2017年12月31日止年度內，並無客戶的交易超過本集團收入10%。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

5. 收入及其他收入及收益

收入指年內提供服務的價值。

收入及其他收入及收益分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
收入		
提供服務	15,225	15,666
其他收入及收益		
利息收入	224	1
外匯收益	35	42
其他	3	—
	262	43

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	2018年 千美元	2017年 千美元
所提供服務成本	3,001	3,220
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁薪酬(附註7))：		
工資及薪金	5,279	5,435
股權結算購股權開支	86	99
其他福利	393	318
退休金計劃供款	15	4
	5,773	5,856
物業、廠房及設備項目折舊(附註12)	262	232
經營租賃下的最低租賃款項	1,108	543
貿易應收款項減值淨額	(13)	39
研發開支	1,577	1,645
核數師酬金		
—法定審計	240	148
—已支銷上市開支	—	595
已支銷其他上市開支	377	3,919
匯兌差額淨額	92	(34)

綜合財務報表附註

2018年12月31日

7. 董事及行政總裁薪酬

若干董事就其獲委任為本集團現時旗下附屬公司董事從此等附屬公司收取薪酬。按該等附屬公司的財務報表所記錄，此等董事各自的薪酬載列如下：

根據上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露董事及行政總裁於本年度的薪酬如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	721	787
股權結算購股權開支	152	130
退休金計劃供款	—	—
	873	917

年內，根據首次公開發售前購股權計劃，若干董事就彼等對本集團的服務獲授予購股權，其進一步詳情載於財務報表附註21。該等購股權的公平值於歸屬期間的損益中確認，並於授予日期釐定，而於本年財務報表中列入的金額包括在上述董事及行政總裁薪酬的披露。

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
陳敬文先生	15	—
James Alan Chiddix先生	15	—
Charles Eric Eesley先生	15	—
	45	—

年內並無應付予獨立非執行董事的其他薪酬(2017年：無)。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

7. 董事及行政總裁薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 千美元	股權結算 購股權開支 千美元	退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
2018年					
執行董事：					
— Yangbin Bernard Wang 先生 *	—	350	135	—	485
— Xianming Zhu 先生 **	—	91	—	—	91
— Michael Paul Witte 先生	—	280	7	—	287
	—	721	142	—	863
非執行董事：					
— Vernon Edward Altman 先生	15	—	—	—	15
— J David Wargo 先生	15	—	—	—	15
— 王偉軍先生	15	—	10	—	25
	45	721	152	—	918
2017年					
執行董事：					
— Yangbin Bernard Wang 先生 *	—	350	110	—	460
— Xianming Zhu 先生	—	165	6	—	171
— Michael Paul Witte 先生	—	272	6	—	278
	—	787	122	—	909
非執行董事：					
— Vernon Edward Altman 先生	—	—	—	—	—
— J David Wargo 先生	—	—	—	—	—
— 王偉軍先生	—	—	8	—	8
	—	787	130	—	917

* Yangbin Bernard Wang 先生亦為本公司行政總裁。

** Xianming Zhu 先生曾擔任本公司執行董事至2018年7月13日止。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

7. 董事及行政總裁薪酬(續)

年內並無作出董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

年內，本集團並無向任何本公司董事或五名最高薪酬僱員支付任何酬金，作為加入或於加盟本集團時的獎金或作為離職補償。

8. 五名最高薪酬僱員

年內的五名最高薪酬僱員包括兩名(2017年：三名)董事，彼等之薪酬詳情載於上文附註7(b)。餘下三名(2017年：兩名)非董事或本集團行政總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
薪金、津貼及實物利益	510	380
股權結算購股權開支	20	13
	530	393

非董事及非行政總裁最高薪酬僱員之人數及薪酬範圍如下：

	僱員人數	
	2018年	2017年
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
1,500,001港元至2,500,000港元	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—
	3	2

年內及於過往年度，非董事及非行政總裁最高薪酬僱員因其向本集團提供服務而獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註21的披露資料內。該等購股權的公平值乃於授出日期釐定，已於歸屬期內在損益中確認，計入本年財政年度的金額包括在以上非董事及非行政總裁最高薪酬僱員薪酬披露資料內。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

9. 所得稅(抵免)/開支

所得稅主要包括向本集團收取的美國、香港及日本企業所得稅。截至2018年12月31日止年度，本集團適用的美國所得稅按聯邦稅率21%（2017年：34%）計提。截至2018年12月31日止年度內，香港溢利的相關所得稅按16.5%的法定稅率計提撥備。有關其他地區應評稅溢利的稅項乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。本年度所得稅(抵免)/開支的主要部分如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
即期—美國 年內收取	(252)	41
即期—香港 年內收取	1	1
即期—日本 年內收取	20	2
減稅及就業法案導致聯邦稅率變動產生的遞延稅項開支(附註15)	492	1,130
遞延稅項(抵免)/開支—其他(附註15)	(283)	590
年內稅項(抵免)/開支總額	(22)	1,764

美國聯邦法定所得稅稅率21.0%（2017年：34.0%）與本集團實際稅率的對賬如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
除稅前虧損	(2,524)	(782)
按美國聯邦法定所得稅稅率計算稅項	(530)	(266)
美國州所得稅，扣除聯邦所得稅抵扣金額	(64)	37
特定司法權區之較低稅率	217	(28)
不可扣稅開支	136	724
研發抵免	(115)	—
稅率變動對期初遞延稅項的影響	—	46
減稅及就業法案導致聯邦稅率變動	492	1,130
其他	(158)	121
按本集團實際稅率計算的稅項支出	(22)	1,764

綜合財務報表附註

2018年12月31日

10. 本公司普通及優先權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內虧損以及年內的已發行普通加權平均數423,640,015股(2017年: 333,174,536股)計算, 並經調整以反映年內進行的供股。

並無對就截至2018年及2017年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整, 原因是購股權計劃的影響對所呈列的每股基本盈利虧損具有反攤薄效應。

截至2018年及2017年12月31日止年度各年本公司普通及優先權益持有人應佔虧損乃按以下數據計算:

	2018年 千美元	2017年 千美元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司普通及優先權益持有人應佔虧損	(2,502)	(2,546)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	423,640,015	333,174,536
攤薄影響 — 普通股的加權平均數 — 購股權	9,678,328	6,454,664
	433,318,343*	339,629,200

由於計及購股權時每股攤薄虧損金額將會減少, 故購股權對年內的每股基本虧損具有反攤薄影響, 在計算每股攤薄虧損時已被忽略。因此, 每股攤薄虧損金額乃根據年內虧損2,502,000美元及年內已發行普通股加權平均數423,640,015股計算。

11. 股息

董事會不建議就截至2018年12月31日止年度派發任何股息(2017年: 無)。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

12. 物業、廠房及設備

	電腦設備 千美元	租賃物業裝修 千美元	傢具及 固定裝置 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
2018年12月31日					
於2017年12月31日及於2018年1月1日					
成本	988	233	170	—	1,391
累計折舊	(716)	(151)	(114)	—	(981)
賬面淨值	272	82	56	—	410
於2018年1月1日，扣除累計折舊	272	82	56	—	410
添置	9	276	16	145	446
收購業務(附註24)	4	—	—	—	4
年內計提折舊	(130)	(81)	(34)	(17)	(262)
於2018年12月31日，扣除累計折舊	155	277	38	128	598
於2018年12月31日：					
成本	1,001	509	186	145	1,841
累計折舊	(846)	(232)	(148)	(17)	(1,243)
賬面淨值	155	277	38	128	598
2017年12月31日					
於2017年1月1日					
成本	1,093	220	170	—	1,483
累計折舊	(672)	(103)	(80)	—	(855)
賬面淨值	421	117	90	—	628
於2017年1月1日，扣除累計折舊	421	117	90	—	628
添置	6	13	—	—	19
出售	(5)	—	—	—	(5)
年內計提折舊	(150)	(48)	(34)	—	(232)
於2017年12月31日，扣除累計折舊	272	82	56	—	410
於2017年12月31日：					
成本	988	233	170	—	1,391
累計折舊	(716)	(151)	(114)	—	(981)
賬面淨值	272	82	56	—	410

綜合財務報表附註

2018年12月31日

13. 無形資產

	遞延開發成本 千美元	軟件 千美元	總計 千美元
2018年12月31日			
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年1月1日的 成本，扣除累計攤銷	—	—	—
添置	5,323	4	5,327
收購一項業務(附註24)	—	13	13
於2018年12月31日	5,323	17	5,340
於2018年12月31日 成本	5,323	124	5,447
累計攤銷	—	(107)	(107)
賬面淨值	5,323	17	5,340

14. 商譽

	千美元
於2017年12月31日及2018年1月1日的成本	6,839
收購一項業務(附註24)	6,783
減值	—
於2018年12月31日的賬面淨值	13,622

商譽減值測試

透過業務合併獲得的商譽分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

- 交易型SaaS業務現金產生單位；及
- 點對點網絡技術現金產生單位。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

交易型SaaS業務現金產生單位

本集團於2015年1月31日收購傳統PPT業務，得悉其下滑趨勢後，收購並非按其作為獨立業務的價值作出，而是作為本集團新開展的線上PPT業務的助力。因此，本集團視商譽減值評估中傳統PPT業務為交易型SaaS業務現金產生單位的組成部分。

該現金產生單位的可收回金額乃根據採用高級管理層所批准的五年期現金流量預測計算的使用價值而釐定。本集團於年末作出評估。

計算時所採用的主要假設如下：

	2018年	2017年
收入(複合增長率%)	11%	11%
毛利率(佔收入的百分比)	44%	77%
終端增長率	3%	3%
稅前貼現率	17%	18%

收入 — 釐定預計收入時所採用的基準乃根據過往數據及管理層對於未來市場的預期得出。收入複合增長率乃根據評估當時可得資料估計得出，而不考慮評估後可得資料。有關資料包括已簽訂的合約數目及磋商中的業務進度。

毛利率 — 用以釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年各產品所實現的平均毛利率，因預期的效率提高及預計市場發展而增加。

終端增長率 — 終端增長率乃根據過往數據及管理層對於未來市場的預期得出。

稅前貼現率 — 所採用的稅前貼現率為除稅前並反映參考有關單位的特殊風險，乃應用資本資產定價模型，參考貝塔係數及科技行業若干公開上市公司的負債率釐定。

倘稅前貼現率上升至31%或毛利率下跌至35%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至商譽的賬面值。除此以外，使用價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響管理層對於2018年12月31日的減值的意見。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

交易型SaaS業務現金產生單位(續)

基於本集團使用上述主要假設進行的減值評估，自現金流量預測估計得出的現金產生單位可收回金額超出商譽的賬面值，且認為無必要作出減值。

分配至相關服務的市場發展及貼現率的主要假設的價值與外部資料來源一致。

點對點網絡技術現金產生單位

本集團於2018年11月19日向IP-Echelon收購業務，以鞏固其於內容保護方面的全球領先地位並提升其針對內容網絡盜版新威脅提供綜合解決方案的能力。該項收購亦令本集團能夠實施其積極拓展國際化地域版圖的計劃。

該現金產生單位的可收回金額乃根據採用高級管理層所批准的五年期現金流量預測計算的使用價值而釐定。本集團於年末作出評估。

2018年12月31日

計算時所採用的主要假設如下：

	2018年
收入(複合增長率%)	8%
毛利率(佔收入的百分比)	85%
終端增長率	3%
稅前貼現率	17%

倘稅前貼現率上升至22%或終端增長率上升至8%(其他假設維持不變)，則現金產生單位的可收回金額會減少至商譽的賬面值。除此以外，使用價值評估模型所採用的其他主要假設出現的任何合理潛在變動均不會影響管理層對於2018年12月31日的減值的意見。

基於本集團使用上述主要假設進行的減值評估，自現金流量預測估計得出的現金產生單位可收回金額超出商譽的賬面值，且認為無必要作出減值。

分配至相關服務的市場發展及貼現率的主要假設的價值與外部資料來源一致。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

15. 遞延稅項資產

遞延稅項資產於年內的變動情況如下：

	可用作抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 千美元	超過相關折舊 的折舊撥備 千美元	研發成本 千美元	商譽的 稅項扣減 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2017年1月1日	3,804	(18)	704	(339)	154	4,305
年內計入/(扣除自)損益的 遞延稅項	(1,708)	42	(64)	36	(26)	(1,720)
於2017年12月31日及2018年1月1日	2,096	24	640	(303)	128	2,585
年內計入/(扣除自)損益的 遞延稅項	322	19	291	(276)	(565)	(209)
於2018年12月31日	2,418	43	931	(579)	(437)	2,376

於2018年12月31日，與Vobile US有關的遞延稅項資產按照綜合法定稅率27.68%計算，當中包括聯邦所得稅稅率21%及多個州所得稅稅率。

已就可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損計提遞延稅項資產。本集團於2018年12月31日在美國產生8,738,000美元(2017年：7,653,000美元)的稅項虧損及未動用扣減，並將於2018年12月31日起二十年內到期，以抵銷未來應課稅溢利。

16. 貿易應收款項

	2018年 千美元	2017年 千美元
貿易應收款項	8,191	6,180
減值	(35)	(48)
	8,156	6,132

本集團與其債務人的交易期限通常為10至60天。本集團一向就所有貿易應收款項確認全期預期信貸虧損，並根據管理層對個別應收款項的可收回性作出的評估，按特定基準計量全期預期信貸虧損。管理層釐定貿易應收款項的可收回性時，考慮個別應收款項的未償還日數、過往經驗及前瞻性資料。本集團不就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增值工具。貿易應收款項為無抵押及免息。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

16. 貿易應收款項(續)

於2018年12月31日的即期貿易應收款項按發票日期作出並經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
90日內	3,675	3,718
91至180日	1,345	1,670
181至365日	2,106	744
超過365日	1,030	—
	8,156	6,132

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
年初	48	40
減值虧損，淨額	(13)	8
年末	35	48

截至2018年12月31日止年度國際財務報告準則第9號項下的減值

本集團於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信貸保險保障劃分)的逾期日數而定。有關計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值，以及於報告日期可得有關過去事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及有根據資料。一般來說，貿易應收款項如逾期超過一年便予以撇銷，且不受執行工作所規限。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

16. 貿易應收款項(續)

截至2018年12月31日止年度國際財務報告準則第9號項下的減值(續)

以下載列有關採用撥備矩陣分析本集團貿易應收款項信貸風險承擔的資料：

於2018年12月31日

	即期	逾期			總計
		少於3個月	3至6個月	超過6個月	
預期信貸虧損率	0.01%	1.0%	1.1%	2.5%	0.4%
賬面總值(千美元)	5,020	1,075	2,047	49	8,191
預期信貸虧損(千美元)	—	11	23	1	35

截至2017年12月31日止年度國際會計準則第39號項下的減值

於2017年12月31日，以上貿易應收款項減值撥備(根據國際會計準則第39號按已產生信貸虧損計量)包括就已減值的貿易應收款項48,000美元(撥備前賬面值為48,000美元)作出的撥備。

於2017年12月31日根據國際會計準則第39號並非個別或共同被視為將予減值的即期貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2017年 千美元
既未到期亦無減值	4,333
90日內	1,520
91至180日	279
181至365日	—
	6,132

既未到期亦無減值的應收款項乃與大量近期並無拖欠紀錄的不同客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名於本集團有良好往績紀錄的獨立債務人有關。根據過往的經驗，董事認為毋須就該等結餘根據國際會計準則第39號作出減值撥備，原因是信貸質素並無重大轉變，且結餘仍被視作可悉數收回。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2018年 千美元	2017年 千美元
預付款項	2,173	2,429
按金及其他應收款項	550	167
	2,723	2,596
分類為流動資產的部分	(2,556)	(2,191)
非即期部分	167	405

按金及其他應收款項主要指租金按金及向供應商提供的保證金。上述結餘所包括之金融資產與近期並無拖欠記錄的按金及應收款項有關。本集團因此認為，貿易應收款項的預期信貸虧損率為按金及其他應收款項的合理比率約數。由於按金及其他應收款項乃與仍屬即期且付款未到期的應收款項有關，故按金及其他應收款項的預期信貸虧損率被評定為極低。

18. 現金及現金等價物

	2018年 千美元	2017年 千美元
現金及銀行結餘	7,459	6,031
定期存款	10,182	—
	17,641	6,031
以港元計值	10,983	103
以美元計值	5,383	5,538
以人民幣計值	722	—
以日元計值	461	390
以澳元計值	83	—
以加元計值	9	—
現金及銀行結餘	17,641	6,031

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

18. 現金及現金等價物(續)

銀行現金按每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。短期定期存款按銀行提供的存款利率賺取利息。銀行結餘乃存於並無近期拖欠記錄而具信譽的銀行。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

19. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項及應付票據按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
90日內	2,618	1,702

貿易應付款項為免息，並通常以30至90天期限結算。

20. 其他應付款項及應計費用

	2018年 千美元	2017年 千美元
其他應付款項	271	98
應計費用	3,146	2,336
遞延收入	520	567
應計工資及福利	448	454
	4,385	3,455

其他應付款項為免息及按需要償還。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

21. 購股權計劃

本公司經營首次公開發售前購股權計劃，旨在向本集團合資格參與者提供額外獎勵以及推廣本集團營運上的成功。首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括本集團僱員、董事、諮詢人及顧問，而彼等可按不低於股份於授出日期的公平值100%的價格行使。首次公開發售前購股權計劃於2016年12月30日生效，除非另行取消或修訂，否則自該日起10年內保持有效。

首次公開發售後購股權計劃由董事會管理，董事會可委派首次公開發售後購股權計劃項下任何或全部管理職能予董事會指定的一個或以上委員會。各委員會將包括最少兩名已獲董事會委任的董事，該等董事有權及負責董事會分派的有關職能。在適用法律准許的情況下，董事會或委員會亦可授權一名或以上本公司高級職員以指定本集團僱員收取購股權及／或釐定有關僱員將收取的購股權數目，惟受董事會列明有關高級職員可獲授購股權總數所限。

可因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出但尚未行使的所有購股權而發行的股份數目最多不得超過本公司不時已發行股本的30%。

董事會一般可在毋須獲得進一步授權的情況下根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權，惟可因行使根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃將授出的所有購股權而發行的股份數目，合共不得超過本公司於股份開始在聯交所主板買賣當日已發行股本10%（「計劃授權限額」）（即41,317,453股股份）。為免生疑，計算計劃授權限額時並不計入根據首次公開發售後購股權計劃失效的購股權。

計劃授權限額可於股東大會上獲得股東批准後更新，惟該更新限額不得超過該限額（「經更新限額」）獲批准當日已發行股份的10%。計算經更新限額時，並不計入之前根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權（包括根據首次公開發售後購股權計劃尚未行使、註銷或失效的購股權或已行使的購股權）。

董事會可於股東大會上首先獲得股東批准，根據決議案指定的金額及合資格人士向指定合資格人士授出超過計劃授權限額的購股權。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

21. 購股權計劃(續)

年內首次公開發售前購股權計劃下尚未行使之購股權如下：

	2018年		2017年	
	加權平均行使價 每股美元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股美元	購股權數目 千份
於1月1日	0.5250	4,000	—	—
於資本化時調整*	—	12,000	0.525	4,000
年內沒收	0.1250	(1,024)	—	—
於12月31日	0.1317	14,976	0.525	4,000

* 於2018年1月4日，已授出涉及合共4,000,000股股份及行使價為每股0.50美元(相當於約3.9059港元)的所有首次公開發售前購股權，因資本化發行而被調整至涉及合共16,000,000股股份及行使價為每股0.125美元，惟授予Yangbin Bernard Wang先生行使價為每股0.55美元(相當於約4.2965港元)的首次公開發售前獎勵購股權因資本化發行而被調整至每股0.1375美元。

2018年

購股權數目 千份	行使價* 每股美元	行使期
14,976	0.1317	2019年4月25日至2027年4月25日

2017年

購股權數目 千份	行使價* 每股美元	行使期
4,000	0.525	2019年4月25日至2027年4月25日

年內授出購股權的公平值乃於授出日期採用布萊克—斯庫爾斯模式估計，計及獲授購股權時的條款及條件。下表列示所採用輸入模式：

於截至2017年12月31日止年度內授出的購股權的公平值約為985,200美元(每份0.2463美元)。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

21. 購股權計劃(續)

	2017年
股息收入率(%)	0.0%
預期波幅(%)	55.0%
無風險利率(%)	1.2%
加權平均股價(每股美元)	0.525

購股權預期年期乃以過去三年的歷史數據，未必為將發生行使模式。預期波幅反映出過往波幅為未來趨勢的指標而亦未必為實際結果的假設。

獲授購股權概無其他性質納入公平值的計量。

22. 股本

	2018年 千美元	2017年 千美元
已發行並繳足(每股0.0001美元)：		
424,874,536股普通股(2017年：32,199,429股)	42	3
9,809,530股A系列優先股(法定：9,809,530股)	—	1
18,962,964股B系列優先股(法定：18,962,964股)	—	2
12,550,280股C系列優先股(法定：12,619,724股)	—	1
9,771,431股D系列優先股(法定：18,607,782股)	—	1
	42	8

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

22. 股本(續)

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 千美元
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年1月1日	83,293,634	8
資本化發行股份(a)	249,880,902	25
發行首次公开发售股份(b)	91,700,000	9
於2018年12月31日	424,874,536	42

附註：

- (a) 須待本公司股份溢價賬因根據全球發售發行發售股份而錄得進賬。本公司已將本公司股份溢價賬24,988,0902美元的進賬額資本化，以全數繳足249,880,902股新普通股，供平等地配發及發行予本公司當時的現有股東。
- (b) 就本公司的首次公开发售而言，於2018年1月4日，91,700,000股每股面值0.0001美元的新股份按每股2.58港元的價格發行，未扣開支前的總現金代價為約236,586,000港元。

23. 儲備

本集團儲備金額及其於本年及去年的變動情況列示在財務報表第43頁的綜合權益變動表中。

合併儲備

合併儲備指為上市進行重組而產生的儲備。合併儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

其他儲備

本集團的其他儲備指當時最終控股公司代表本集團作出的若干出讓及根據購股權計劃作出以股份為基礎的付款。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

24. 業務合併

於2018年11月5日，Vobile Inc(本公司的全資附屬公司)與IP-Echelon Pty. Ltd.、IP88 Research Pty. Ltd(統稱「IP-Echelon」)及其控股股東訂立一份協議，以向IP-Echelon主要收購包括(但不限於)所有電腦軟件、其相關原始碼、版權及商標在內的無形資產。董事會相信，澳洲能夠提供極具吸引力的技術研究和產品開發專業人才以及未來業務成長機會，藉以令本集團可鞏固其於內容保護方面的全球領先地位並提升其針對內容網絡盜版新威脅提供綜合解決方案的能力。該項收購令本集團能夠實施其積極拓展國際化地域版圖的計劃。收購的購買代價屬於現金及或然代價形式，於收購日期已支付5,000,000美元，餘數1,800,000美元作為應付代價。

於2018年11月19日，該項收購完成。

IP-Echelon可識別資產及負債的公平值如下：

	於收購時確認 的公平值 千美元
物業、廠房及設備(附註12)	4
無形資產(附註13)	13
以公平值計量的可識別資產淨值總額	17
收購商譽**	6,783
以支付現金代價方式結付	5,000
以應付代價方式結付*	1,800
	6,800

* 作為購買協議一部分，或然負債須予支付，其取決於收購後12個月期間內點對點網絡技術產生的收入而定。根據收入預測及購買協議，初步已確認的金額為1,800,000美元，乃採用貼現現金流量模式釐定，並屬於第三級公平值計量。於本財務報表獲批准日期，預期該代價不會出現進一步的重大變動。

** 已確認的6,783,000美元商譽預期將可根據美國稅務法例就所得稅目的而作出扣減。

*** 本集團就是項收購產生交易成本1,912,000美元。此等交易成本已經支銷，並計入損益中的其他開支內。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

24. 業務合併(續)

收購的現金流量分析如下：

	千美元
已付現金代價	5,000
未付代價	1,800
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(5,000)
計入經營活動現金流量的收購交易成本	(1,912)
	(6,912)

自收購以來，IP Echelon於截至2018年12月31日止年度對本集團的收入貢獻410,000美元及本集團的溢利貢獻59,000美元。

25. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業。辦公室物業租賃年期議定由兩年至六年不等。

於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃，本集團須於下列年期支付未來最低租金付款總額：

	2018年 千美元	2017年 千美元
一年內	1,363	901
第二年至第五年(包括首尾兩年)	768	882
	2,131	1,783

26. 或然負債

本集團於2018年12月31日並無重大或然負債(2017年：無)。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

27. 關聯方交易

未償還關聯方結餘：

於2018年12月31日，並無與關聯方之未償還結餘(2017年：無)。

28. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產—貸款及應收款項

	2018年 千美元	2017年 千美元
貿易應收款項	8,156	6,132
計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產	294	101
現金及現金等價物	17,641	6,031
	26,091	12,264

金融負債—以攤餘成本計量的金融負債

	2018年 千美元	2017年 千美元
貿易應付款項	2,618	1,702
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債	3,865	2,888
	6,483	4,590

綜合財務報表附註

2018年12月31日

29. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2018年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元
金融負債				
計入其他應付款項及應計費用內的 金融負債	1,800	—	1,800	—

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項內的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用內的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

本集團財務部負責制定金融工具公平值計量的政策及程序。財務部於各報告日期分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要參數。董事會定期審閱金融工具公平值計量的年度財務報告結果。

金融資產及負債的公平值按各方自願於一項現行交易中買賣有關工具所得的款項(強逼或清算出售除外)列賬。

以下為於2018年12月31日金融工具估值的主要不可觀察輸入數據：

作為購買協議一部分，須支付或然代價，其視乎於收購後12個月期間內點對點網絡技術所產生的收入而定。根據收入預測及購買協議，已確認的初步金額為1,800,000美元，乃採用貼現現金流量模式釐定，屬於第三級公平值計量。於本財務報表獲批准日期，預期代價將不會出現進一步的重大變動。

或然代價公平值計量的主要不可觀察估值輸入數據如下：

預期於收購後12個月期間內點對點網絡技術產生的收入金額將會超過預期水平。

倘收購後12個月內點對點網絡技術產生的收入低於預期水平，則或然代價負債的公平值將會大幅減少。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

29. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表說明本集團金融工具的公平值等級：

按公平值計量的負債：

	公平值計量採用			總計 千美元
	活躍市場的 報價(第一級)	主要可觀察 輸入數據 (第二級)	主要不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	千美元	千美元	千美元	
計入其他應付款項及應計費用內的金額	—	—	1,800	1,800

於2018年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

第三級公平值計量於年內的變動如下：

計入其他應付款項及應計費用內的金額	
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年1月1日	—
添置	1,800
於2018年12月31日	1,800

30. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具主要為本集團的業務運營籌集資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從經營業務產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團的金融工具所涉及主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事檢討並同意管理此等風險的政策，該等政策的概要如下。

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策為所有擬以信貸方式進行交易之客戶均須通過信貸評核程序。此外，應收款項結餘會受持續監控而本集團的壞賬風險並不重大。就不以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，本集團在未獲管理層特批的情況下不提供信貸期。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

30. 財務風險管理目標及政策(續)

於2018年12月31日的最高風險及年末階段

下表顯示根據本集團信貸政策(主要基於逾期資料, 除非在毋須付出不必要的成本或努力下取得其他資料)的信貸質素及最高風險, 以及於2018年12月31日的年末階段分類。所呈列的金額為金融資產的賬面總值及就財務擔保合約承擔的信貸風險。

	12個月預期				千美元
	信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項*	—	—	—	8,156	8,156
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 內的金融資產—正常**	294	—	—	—	294
尚未逾期的現金及現金等價物	17,641	—	—	—	17,641
	17,935	—	—	8,156	26,091

* 就本集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言, 以撥備矩陣為基礎的資料於財務報表附註16內披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產及應收關聯方款項的信貸質素, 在未逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來出現大幅增加的情況下被視為「正常」。否則, 金融資產的信貸質素被視為「呆滯」。

於2017年12月31日的最高風險

本集團其他金融資產(主要包括現金及現金等價物及其他應收款項)的信貸風險來自交易對手違約, 最高風險相等於此等工具的賬面值。此外, 貿易應收款項結餘受持續監控, 而本集團的壞賬風險並不重大。

於2018年年末, 本集團有若干信貸集中風險, 乃由於本集團貿易應收款項中有3%(2017年: 3%)及8%(2017年: 11%)乃分別來自應收本集團最大客戶及五大客戶的款項。

就本集團面臨產生自貿易應收款項的信貸風險而言的進一步量化數據於財務報表附註16披露。

流動資金風險

本集團使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融工具與金融資產的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於2017年及2018年12月31日, 根據合約未貼現款項本集團的金融負債到期資料載列如下:

綜合財務報表附註

2018年12月31日

30. 財務風險管理目標及政策(續)

2018年

	按要求 千美元	一年內 千美元	一年後 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	—	2,618	—	2,618
計入其他應付款項及應計費用內的 金融負債	3,865	—	—	3,865
	3,865	2,618	—	6,483

2017年

	按要求 千美元	一年內 千美元	一年後 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	—	1,702	—	1,702
計入其他應付款項及應計費用內的 金融負債	2,888	—	—	2,888
	2,888	1,702	—	4,590

資本管理

本集團資本管理的首要目標是保障本集團持續經營並維持穩健的資本比率以支持其業務及最大化股東價值的能力。

本集團根據經濟條件的變化及相關資產之風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。本集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度內，管理資本的目標、政策或程序概無任何變化。

31. 報告期後事件

於報告期後及直至本財務報表日期止，並無發生任何重大事件。

綜合財務報表附註 ▶▶

2018年12月31日

32. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
非流動資產		
於附屬公司之投資	404	197
流動資產		
預付款項	—	5
應收附屬公司款項	44,698	16,737
現金及現金等價物	1,750	3,500
流動資產總額	46,448	20,242
流動負債		
其他應付款項及應計費用	24	—
流動資產淨值	46,424	20,242
資產淨值	46,828	20,439
權益		
股本	42	8
儲備	46,786	20,431
權益總額	48,828	20,439

綜合財務報表附註

2018年12月31日

32. 本公司財務狀況表(續)

本公司的儲備概要如下：

	股份溢價 千美元	購股權儲備 千美元	保留溢利/ (累計虧損) 千美元	總權益 千美元
於2017年1月1日	20,128	—	—	20,128
年內溢利	—	—	78	78
股權結算購股權安排	—	225	—	225
於2017年12月31日及2018年1月1日	20,128	225	78	20,431
年內虧損	—	—	(1,075)	(1,075)
股權結算購股權安排	—	238	—	238
發行股份	30,242	—	—	30,242
股份發行開支	(3,025)	—	—	(3,025)
資本化發行	(25)	—	—	(25)
於2018年12月31日	47,320	463	(997)	46,786

33. 批准財務報表

財務報表已於2019年3月28日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務概要 ▶▶

本集團最近五個財政年度的業績和資產及負債的概要(乃摘錄自己刊發的經審核財務報表)載列如下。

	截至12月31日止年度				
	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元
業績					
收入	15,225	15,666	16,794	17,576	10,144
除稅前(虧損)/溢利	(2,524)	(782)	3,974	4,257	2,727
所得稅抵免/(開支)	22	(1,764)	(1,136)	(1,630)	(914)
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利	(2,502)	(2,546)	2,838	2,627	1,813

綜合資產及負債

	於12月31日				
	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元
總資產	50,836	24,593	25,083	24,065	11,366
總負債	7,003	5,157	3,321	25,310	20,365
權益/(資產虧絀)總額	43,833	19,436	21,762	(1,245)	(8,999)