

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

致兌吧集團有限公司

列位董事

招銀國際融資有限公司

**HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited**

敬啟者：

我們就第I-4至I-76頁所載兌吧集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表， 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2018年12月31日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-76頁所載的歷史財務資料構成本報告不可分割的一部分，乃為載入 貴公司就在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司首次股份上市而刊發的日期為2019年4月24日的文件(「文件」)而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實董事認為屬必要的內部監控，以確保歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號「投資通函內

就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵從道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就該實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製的歷史財務資料真實公平地反映 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及 貴公司於2018年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

## 根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》報告事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註12，其中載明 貴公司並無就有關期間派付股息。

貴公司概無編製歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起概無編製任何法定財務報表。

執業會計師

謹啟

香港

2019年4月24日

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告不可分割的一部分的歷史財務資料。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	51,138	645,792	1,137,032
銷售成本 .....		(11,102)	(403,766)	(708,119)
毛利 .....		40,036	242,026	428,913
其他收入及收益 .....	5	663	3,260	13,222
銷售及分銷開支 .....		(8,599)	(46,026)	(107,156)
行政開支 .....		(37,517)	(82,213)	(173,554)
以公允價值計量並計入損益的				
金融負債的公允價值變動 .....	7	(84,255)	(18,605)	(453,592)
其他開支 .....		—	(79)	(1,139)
融資成本 .....	8	—	—	(5,772)
稅前利潤／(虧損) .....	6	(89,672)	98,363	(299,078)
所得稅抵免／(開支) .....	11	2,233	(255)	7,496
年內利潤／(虧損) .....		(87,439)	98,108	(291,582)
其他全面虧損				
於其後期間重新分類至				
損益的其他全面虧損：				
匯兌差額：				
換算境外業務產生的匯兌差額 .....		—	—	(33,572)
年內其他全面虧損 .....		—	—	(33,572)
年內全面收益／(虧損)總額 .....		(87,439)	98,108	(325,154)
下列各方應佔：				
母公司擁有人 .....		(87,439)	98,108	(325,154)
母公司普通權益持有人				
應佔每股盈利／(虧損)				
基本及攤薄 .....	13	不適用	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備.....	14	2,042	3,600	8,930
無形資產.....	15	—	96	894
遞延稅項資產.....	24	3,346	3,133	10,877
預付款項、按金及其他應收款項.....	18	154	327	1,979
就物業、廠房及設備支付的墊款.....		27	276	—
非流動資產總值.....		5,569	7,432	22,680
<b>流動資產</b>				
存貨.....	16	—	188	—
貿易應收款項.....	17	4,377	14,474	114,963
預付款項、按金及其他應收款項.....	18	3,402	13,819	46,570
以公允價值計量並計入損益 的金融資產.....	19	24,769	224,882	426,172
應收董事款項.....	32(a)	12,659	11,888	—
現金及現金等價物.....	20	20,852	90,790	281,565
流動資產總值.....		66,059	356,041	869,270
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	21	4,915	93,087	63,209
客戶墊款、其他應付款項及應計項目... 合約負債.....	22	32,726	90,195	88,443
		—	27,522	20,657
流動負債總額.....		37,641	210,804	172,309
流動資產淨值.....		28,418	145,237	696,961
資產總值減流動負債.....		33,987	152,669	719,641
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債.....	24	22	—	248
以公允價值計量並計入損益 的金融負債.....	23	126,075	144,680	1,151,391
非流動負債總額.....		126,097	144,680	1,151,639
資產／(負債)淨額.....		(92,110)	7,989	(431,998)
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	25	—	—	44
儲備.....	26	(92,110)	7,989	(432,042)
權益總額／(資產虧絀淨額).....		(92,110)	7,989	(431,998)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔				
	股本	資本儲備*	法定及其他 盈餘儲備*	累計虧損*	權益總額/ (資產虧絀淨額)
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日 .....	—	6,993	—	(11,957)	(4,964)
年內虧損 .....	—	—	—	(87,439)	(87,439)
年內全面虧損總額 .....	—	—	—	(87,439)	(87,439)
以權益結算的股份 獎勵(附註27) .....	—	293	—	—	293
於2016年12月31日及 2017年1月1日 .....	—	7,286	—	(99,396)	(92,110)
年內利潤 .....	—	—	—	98,108	98,108
年內全面收益總額 .....	—	—	—	98,108	98,108
以權益結算的股份 獎勵(附註27) .....	—	1,991	—	—	1,991
轉入法定儲備 .....	—	—	10,803	(10,803)	—
於2017年12月31日 .....	—	9,277	10,803	(12,091)	7,989

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔						權益總額/ (資產虧絀淨額) 人民幣千元
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定 盈餘儲備	累計虧損*	外匯 波動儲備*	
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年1月1日 .....	—	—	9,277	10,803	(12,091)	—	7,989
年內虧損 .....	—	—	—	—	(291,582)	—	(291,582)
年內其他全面虧損：							
換算境外業務的匯兌差額 .....	—	—	—	—	—	(33,572)	(33,572)
年內全面虧損總額 .....	—	—	—	—	(291,582)	(33,572)	(325,154)
以權益結算的股份獎勵(附註27) .....	—	—	11,662	—	—	—	11,662
發行股份 .....	49	35,530	—	—	—	—	35,579
購回股份 .....	(5)	(3,355)	(252,530)	—	—	—	(255,890)
將優先股轉換為當時股東的普通股 .....	—	—	154,044	—	—	—	154,044
向當時股東收購附屬公司的股本權益 .....	—	—	(41,050)	—	(950)	—	(42,000)
已付當時股東的股息 .....	—	—	—	—	(18,228)	—	(18,228)
轉入法定儲備 .....	—	—	—	14,322	(14,322)	—	—
於2018年12月31日 .....	<u>44</u>	<u>32,175</u>	<u>(118,597)</u>	<u>25,125</u>	<u>(337,173)</u>	<u>(33,572)</u>	<u>(431,998)</u>

\* 該等儲備賬包括分別於2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表所列的綜合儲備人民幣(92,110,000)元、人民幣7,989,000元及人民幣(432,042,000)元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>				
稅前利潤／(虧損) .....		(89,672)	98,363	(299,078)
就下列項目作出調整：				
銀行利息收入 .....	5	(52)	(112)	(2,462)
以公允價值計量並計入損益的				
金融資產投資收入 .....	5	(389)	(2,001)	(8,021)
外匯收益淨額 .....	5	—	—	(153)
出售物業、廠房及				
設備項目的虧損 .....	6	—	51	947
物業、廠房及設備折舊 .....	14	405	1,029	3,081
以公允價值計量並計入損益的				
金融資產的公允價值變動 .....	5	(149)	(501)	(2,128)
無形資產攤銷 .....	15	—	3	102
融資成本 .....		—	—	5,772
以公允價值計量並計入損益的				
金融負債的公允價值變動 .....	7	84,255	18,605	453,592
以權益結算的股份獎勵開支 .....		293	1,991	11,662
因與客戶的合約產生的貿易應收				
款項減值 .....	17	—	—	613
		(5,309)	117,428	163,927
貿易應收款項增加 .....		(4,142)	(10,097)	(101,102)
預付款項、按金及其他應收款項增加 .....		(2,604)	(10,298)	(34,368)
存貨減少／(增加) .....		—	(188)	188
貿易應付款項增加／(減少) .....		4,914	88,172	(29,878)
合約負債增加／(減少) .....		—	27,522	(6,865)
客戶墊款、其他應付款項及應計項目				
增加／(減少) .....		23,448	57,469	(1,752)
經營所得現金 .....		16,307	270,008	(9,850)
已收利息 .....		52	112	2,462
已付所得稅 .....		—	(356)	(184)
退還稅款 .....		—	—	149
經營活動所得／(所用)現金流量淨額 .....		16,359	269,764	(7,423)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>				
出售物業、廠房及設備項目所得款項...		—	23	279
購買物業、廠房及設備項目 .....		(1,883)	(2,910)	(9,361)
購買以公允價值計量並				
計入損益的金融資產 .....		(42,620)	(378,381)	(1,564,013)
出售以公允價值計量並計入損益的				
金融資產所得款項 .....		36,389	180,770	1,372,876
向當時股東收購附屬公司的股本權益...		—	—	(42,000)
向董事作出墊款 .....		(3,984)	—	—
償還向董事作出的墊款 .....		—	771	11,888
購買無形資產 .....	15	—	(99)	(900)
投資活動所用現金流量淨額 .....		(12,098)	(199,826)	(231,231)
<b>融資活動所得現金流量</b>				
以公允價值計量並計入損益的				
金融負債所得款項 .....	23	—	—	712,005
已付當時股東的股息 .....		—	—	(18,228)
已付優先股股東的股息 .....	8	—	—	(5,772)
發行股份所得款項 .....	25	—	—	35,579
購回優先股 .....	23	—	—	(64,144)
購回股份 .....		—	—	(255,890)
融資活動所得現金流量淨額 .....		—	—	403,550
現金及現金等價物增加淨額 .....		4,261	69,938	164,896
匯兌差額淨額 .....		—	—	25,879
年初現金及現金等價物 .....	20	16,591	20,852	90,790
年末現金及現金等價物 .....	20	20,852	90,790	281,565
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>				
財務狀況表及現金流量表所述的				
現金及現金等價物 .....	20	20,852	90,790	281,565

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
預付款項、按金及其他應收款項 .....		1,997
以公允價值計量並計入損益的金融資產 .....		96,198
應收附屬公司款項 .....		336,305
現金及現金等價物 .....		6,725
流動資產總值 .....		<u>441,225</u>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計項目 .....		2,882
流動負債總額 .....		<u>2,882</u>
<b>流動資產淨值</b>		
資產總值減流動負債 .....		<u>438,343</u>
<b>非流動負債</b>		
以公允價值計量並計入損益的金融負債 .....	23	<u>1,151,391</u>
非流動負債總額 .....		<u>1,151,391</u>
負債淨額 .....		<u>(713,048)</u>
<b>權益</b>		
股本 .....	25	44
儲備 .....		<u>(713,092)</u>
資產虧絀淨額 .....		<u>(713,048)</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司是一家於2018年2月26日在開曼群島註冊成立的有限公司，註冊地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY-1111, Cayman Islands。

貴公司是投資控股公司。於有關期間，貴公司附屬公司主要從事用戶運營SaaS平台業務、互動式效果廣告業務及其他業務，包括臨時開展並於2018年12月終止的電子商務業務。

貴集團現時旗下的貴公司及其附屬公司歷經本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所述的重組。除重組外，貴公司自註冊成立以來並未開展任何業務或經營。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司(或倘在香港境外註冊成立，均具備與在香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵)，詳情載列如下：

名稱	成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通／註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Duiba Group (Hong Kong) Limited (「Duiba HK」)(a) .....	香港 2018年4月11日	1港元 (「港元」)	100%	—	投資控股
杭州兌吧網絡科技有限公司 (「杭州兌吧」)(b).....	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 2011年5月13日	人民幣 (「人民幣」) 1,586,894元	—	100%	用戶運營SaaS平台／互動式效果廣告
杭州推啊網絡科技有限公司 (「杭州推啊」)(b) .....	中國／中國內地 2016年9月22日	人民幣 50,000,000元	—	100%	互動式效果廣告／娃娃機挑戰App
杭州麥爆啦網絡科技有限公司 (b) .....	中國／中國內地 2016年10月12日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州百奇網絡科技有限公司 (b).....	中國／中國內地 2016年11月16日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告

附錄一

會計師報告

名稱	成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通／註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州有粉網絡科技有限公司 (b).....	中國／中國內地 2016年10月25日	人民幣 200,000元	—	100%	互動式效果廣告
霍爾果斯推啊網絡科技有限公司 (「霍爾果斯推啊」)(a)..	中國／中國內地 2018年1月25日	人民幣 10,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州玩嗨互娛網絡科技有限公司 (a).....	中國／中國內地 2018年1月2日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州麥優購網絡科技有限公司 (b).....	中國／中國內地 2017年12月28日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州麥全網絡科技有限公司 (b).....	中國／中國內地 2017年12月28日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州魔力網絡有限公司 (b).....	中國／中國內地 2017年12月28日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州麥優品網絡科技有限公司 (b).....	中國／中國內地 2017年12月28日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州粉樂飛網絡科技有限公司 (a).....	中國／中國內地 2018年1月15日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州美韌網絡科技有限公司 (a).....	中國／中國內地 2018年1月16日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州南爵網絡科技有限公司 (a).....	中國／中國內地 2018年1月15日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州神同網絡科技有限公司 (a).....	中國／中國內地 2018年1月16日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告

附錄一

會計師報告

名稱	成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通／註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州淘淘樂網絡科技有限公司(a).....	中國／中國內地 2018年1月8日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州一修文化傳媒有限公司(a).....	中國／中國內地 2018年1月15日	人民幣 1,000,000元	—	100%	電子付費內容
杭州麥同網絡科技有限公司(a).....	中國／中國內地 2018年3月29日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州麥嚴網絡科技有限公司(a).....	中國／中國內地 2018年3月22日	人民幣 1,000,000元	—	100%	互動式效果廣告
杭州可澤網絡科技有限公司(a).....	中國／中國內地 2018年9月25日	20,000,000 美元	—	100%	互動式效果廣告

附註：

- (a) 由於該等實體於2018年註冊成立，故概無編製經審核財務報表。
- (b) 由於當地政府並無要求該等實體編製法定賬目，故自該等實體註冊成立以來概無就該等實體編製經審核財務報表。

2.1 呈列基準

根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節所詳述的重組，貴公司於2018年5月28日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。由於重組涉及在現有公司之上加入新控股公司，且並無導致相關投票及實益權益發生變動，有關期間的歷史財務資料乃應用合併會計原則呈列為當時控股公司的延續，猶如重組已於有關期間開始時完成一般。

貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表以及現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司從最早呈報日期或附屬公司及／或企業首次受控股股東共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。 貴集團已編製截至2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列 貴集團現時旗下附屬公司的資產及負債。概無作出任何調整以反映公允價值，或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

所有集團內交易及結餘已於綜合入賬時撇銷。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》(包括所有《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)以及香港公認會計原則編製。 貴集團於編製整個有關期間的歷史財務資料時，已一致採納於2018年1月1日開始的會計期間生效的所有《香港財務報告準則》(包括《香港財務報告準則》第9號「金融工具」及《香港財務報告準則》第15號「客戶合約收入」)及有關過渡性條文。

歷史財務資料乃按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的以公允價值計量並計入損益的金融資產及以公允價值計量並計入損益的金融負債除外。

### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務資料。誠如上文附註2.1所述，有關期間的歷史財務資料使用合併會計原則按綜合基準編製。

附屬公司的財務資料乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自收購日期(即 貴集團取得控制權之日)起綜合入賬，並於該控制權終止之日前持續綜合入賬。

附屬公司指 貴公司對其直接或間接擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當 貴集團享有其參與投資對象而產生的可變回報或有權獲取有關回報且可透過其對投資對象的權力影響該等回報(即賦予 貴集團主導投資對象進行有關活動的現有能力的既存權利)時，即取得控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有投資對象的投票權或類似權利不足多數，貴集團會於評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有有關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴公司的母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘亦然。所有與 貴集團成員公司間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況表明上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動以權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)已收對價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)於損益中產生的任何盈餘或虧絀。貴集團應佔先前已於其他全面收益確認的部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所必須使用的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的《香港財務報告準則》

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第9號(修訂本)	具負補償之預付款項特點 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第10號 及《香港會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
《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>3</sup>
《香港會計準則》第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第28號(修訂本)	聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>

《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號(修訂本)	重要性的定義 <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性 <sup>1</sup>
《香港財務報告準則》第3號(修訂本)，包含於2015年至2017年週期之年度改進	業務合併 <sup>2</sup>
《香港財務報告準則》第11號(修訂本)，包含於2015年至2017年週期之年度改進	合營安排 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第12號(修訂本)，包含於2015年至2017年週期之年度改進	所得稅 <sup>1</sup>
《香港會計準則》第23號(修訂本)，包含於2015年至2017年週期之年度改進	借款成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2020年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

預期將適用於 貴集團的該等《香港財務報告準則》的進一步資料如下：

《香港財務報告準則》第16號取代《香港會計準則》第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「確定一項安排是否包含租賃」、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號「經營租賃－獎勵」及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易實質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項可選確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出的租賃付款為負債(即租賃負債)及確認代表可使用相關資產的權利為資產(即使用權資產)。除非使用權資產符合《香港會計準則》第40號投資物業的定義，或與應用重估模式的物業、廠房及設備類別有關，否則使用權資產其後將按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件時重新計量租賃負債，例如因租賃期變更及用於釐定未來租賃付款的指數或比率變更而引致該等付款變更。承租人一般將租賃負債的重新計金額確認為使用權資產的調整。《香港財務報告準則》第16號下的出租人會計處理大致沿用《香港會計準則》第17號下的會計處理方式。出租人將繼續使用《香港會計準則》第17號所載

的相同分類原則對所有租賃進行分類，並區分經營租賃及融資租賃。《香港財務報告準則》第16號規定承租人及出租人較《香港會計準則》第17號所規定作出更詳盡的披露。承租人可選擇使用全面追溯或經修訂追溯方式應用該準則。貴集團將自2019年1月1日起採納《香港財務報告準則》第16號。貴集團計劃採納《香港財務報告準則》第16號中的過渡性條文，以確認首次採納的累計影響，作為對2019年1月1日留存盈利期初結餘的調整，亦不會重列比較資料。此外，貴集團計劃對之前應用《香港會計準則》第17號確認為租賃的合約應用新規定，按剩餘租賃付款根據首次應用日期貴集團的增量借款利率貼現後的現值計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債的金額，經調整緊接首次應用日期前於財務狀況表確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額後計量。貴集團計劃使用該準則所許可的有關租期於首次應用日期後的12個月內屆滿的租約的豁免。於2018年期間，貴集團已詳細評估採納《香港財務報告準則》第16號的影響。貴集團估計將於2019年1月1日確認人民幣8,358,000元的使用權資產及人民幣8,358,000元的租賃負債。除此之外，貴集團預計，與當前的會計政策相比，採納《香港財務報告準則》第16號不會對貴集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

於2017年7月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於稅項處理涉及影響應用《香港會計準則》第12號的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時，處理有關所得稅(即期及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於《香港會計準則》第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其不包括有關不確定稅項處理相關權益及處罰的規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理審查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將會作追溯應用，即在無須採用事後確認的情況下進行全面追溯應用，或在具有累計應用影響的情況下進行追溯應用，作為對初次應用日期的期初權益所作的調整，而不會重列比較資料。貴集團預期自2019年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對貴集團的財務資料產生任何重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其金融工具，如債務工具及以公允價值計量並計入損益的金融負債。公允價值指市場參與者間於計量日期在有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有

利市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值使用市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量(假設市場參與者以其最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者透過使用該資產的最高及最佳用途，或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使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。

所有公允價值於財務報表計量或披露的資產及負債是基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公允價值等級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層級輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言， 貴集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)釐定等級架構內各層級間是否有轉移。

### **非金融資產減值**

倘存在減值跡象，或須每年對資產減值測試時(存貨、投資物業、遞延稅項資產及金融資產除外)，資產可收回金額會予以估計。資產可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產進行釐定，除非該資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，否則在此情況下，就資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時，方會確認。評估使用價值時，會採用反映當前市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間按與減值資產功能一致的該等開支類別自損益中扣除。

於各有關期間結束時，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象，可收回金額會予以估計。僅在用於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟該金額不得超過倘有關資產於過往年度如無確認減值虧損時應予釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

### 關聯方

倘出現以下情況，則下列人士將被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員之一；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益中扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中資本化為重置。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

折舊按直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年率如下：

租賃物業裝修 .....	50%
廠房及機器 .....	31.67%
辦公設備 .....	31.67%
汽車 .....	9.5%

倘物業、廠房及設備項目中部分之可使用年期不同，該項目之成本按合理基準分攤至有關部分，而各部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末審核及作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重要部分)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終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 無形資產(商譽除外)

單獨購買的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產隨後在可使用的經濟年期內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末進行審核。

所購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於一至五年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

## 研發成本

所有研究成本均於損益表扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團證明在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、該資產將帶來的未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。

## 經營租賃

資產擁有權的絕大部分回報及風險由出租人承受的租賃，皆作經營租賃列賬。如 貴集團為出租人， 貴集團以經營租賃出租之資產計入非流動資產內，而根據經營租賃應收之租金於租期以直線法計入損益表中。如 貴集團為承租人，根據經營租賃應付之租金按租期以直線法於損益表中扣除。

## 金融資產

### 初步確認及計量

貴集團於初步確認時將其金融資產分類為其後按攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量並計入其他全面收益(其他全面收益)的金融資產，以及以公允價值計量並計入損益的金融資產。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理其業務的模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜之計的貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值加(倘若金融資產並非以公允價值計量並計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量並計入其他全面收益的方法分類及計量，就需要產生對未償還本金的『純粹作本金及利息的付款(SPPI)』的現金流量。該評估被稱為 SPPI 測試，並在工具層面予以執行。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼之而產生。

購買或銷售須按照市場規定或慣例(常規交易方式)確定的時限進行資產交付的金融資產乃於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

### 後續計量

就後續計量而言，金融資產分為以下四類：

- 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)
- 以公允價值計量並計入其他全面收益且累計收益及虧損再循環的金融資產(債務工具)
- 指定為以公允價值計量並計入其他全面收益且於終止確認時並無累計收益及虧損再循環的金融資產(權益工具)
- 以公允價值計量並計入損益的金融資產

### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

此類別與 貴集團最為相關。若以下兩個條件均獲滿足， 貴集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅可用作償還本金及尚未償還本金利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後以實際利率(實際利率)法計量，並且可能會出現減值。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

貴集團按攤銷成本計量的金融資產包括貿易應收款項、按金及其他應收款項以及應收董事款項。

### 以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

若以下兩個條件均獲滿足， 貴集團以公允價值計量並計入其他全面收益法計量債務工具：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合約現金流量及出售；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量僅可用作償還本金及尚未償還本金利息。

就以公允價值計量並計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回乃於損益中確認，並按照與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認後，在其他全面收益中確認的累計公允價值變動將轉回損益。

貴集團於有關期間並無該類別的債務工具。

*指定以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產(權益工具)*

於初步確認時，貴集團可選擇不可撤銷地將其股權投資分類為指定以公允價值計量並計入其他全面收益的權益工具，惟該等投資符合《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」下的權益定義且並非持作買賣。有關分類乃按個別工具基準確定。

該等金融資產的收益及虧損絕對不會轉回損益。倘若已確立支付權，則股息在損益中確認為其他收入，若貴集團從該等所得款項中獲益(即收回金融資產的部分成本)則除外，在這種情況下，該等收益將列入其他全面收益。指定以公允價值計量並計入其他全面收益的權益工具不會進行減值評估。

貴集團於有關期間並無該類別的權益工具。

*以公允價值計量並計入損益的金融資產*

以公允價值計量並計入損益的金融資產包括持作買賣金融資產、於初步確認時指定以公允價值計量並計入損益的金融資產，或強制要求以公允價值計量的金融資產。計劃於短期內出售或回購而購入之金融資產，被分類為持作買賣金融資產。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦被分類為持作買賣金融資產，除非彼等被指定為有效之對沖工具。現金流量並非純粹作本金及利息付款的金融資產按以公允價值計量並計入損益的方式分類及計量，不論其業務模式如何。儘管已對將按攤銷成本分類或按以公允價值計量並計入其他全面收益的方式分類之債務工具設定標準(如上所述)，債務工具可在初步確認時指定以公允價值計量並計入損益，只有這樣才能消除或顯著減少會計錯配。以公允價值計量並計入損益的金融資產按公允價值列入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益表確認。

此類別包括貴集團並未不可撤銷地選擇按以公允價值計量並計入其他全面收益的方式分類的非上市股權投資。倘若已確立支付權，則非上市股權投資的股息亦在損益中確認為其他收入。

附屬於具有金融負債或非金融主合約之混合合約的衍生工具獨立於主合約，並在下列情況下入賬列作獨立衍生工具：與主合約在經濟特徵及風險方面不存在密切關係；與嵌入式衍生工具條款相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及混合合約並非以公允價值計量並計入損益。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且公允價值變動於損益表確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產按公允價值重新分類至損益類別時方會按要求重新評估。

附屬於混合合約(包含金融資產主合約)的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須全部分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產。

### **終止確認金融資產**

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將終止確認：收取該項資產所得現金流量的權利已經到期；或 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利；或根據過手安排，在未出現嚴重延遲的情況下承擔向第三方全數支付所收取的現金流量的責任，且 貴集團：

- (a) 已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或
- (b) 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。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利(或已訂立一項過手安排)，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將視 貴集團持續涉及該項資產的程度而確認入賬。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映 貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

### **金融資產減值**

貴集團就不以公允價值計量並計入損益的所有債務工具確認預期信用損失撥備。預期信用損失乃基於根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預計將收到的全部現金流量之間的差額計算，該差額按初始實際利率相若的利率進行貼現。預期的現金流量將包括出售持有抵押品或其他構成合約條款一部分的信貸增級所帶來的現金流量。

預期信用損失分兩個階段確認。倘初步確認後信貸風險沒有顯著上升，預期信用損失會供給其後12個月內可能發生的違約事件所導致的信用損失(12個月預期信用損失)。倘初步確認後信貸風險顯著上升，則需要就該風險的餘下時期的信用損失作出虧損撥備，不論發生違約事件的時間(終身預期信用損失)。

就貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信用損失。因此，貴集團並未記錄信貸風險的變動，而是按每個報告日期的終身預期信用損失確認虧損撥備。貴集團基於其過往信用損失經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體前瞻因素作出調整。

### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或以按公允價值計量並計入損益的方法計量。

#### 以公允價值計量並計入損益的金融負債

金融負債於指定以公允價值計量並計入損益時，可分類為以公允價值計量並計入損益。

在初步確認時，金融負債可能被指定為以公允價值計量並計入損益，如：

- 有關指定消除或明顯減少在計量或確認方面可能出現之不一致情況；或
- 金融負債屬於一組金融資產或金融負債或兩者之其中部分，並根據貴集團之既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而有關分組之資料則由內部按該基準提供。

貴集團指定優先股為以公允價值計量並計入損益的金融負債，且初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認為融資成本。

經初步確認後，優先股按公允價值列賬，且其計入損益的公允價值變動於損益中確認。

優先股被分類為非流動負債，因為優先股股東不能要求貴公司於報告期末後至少12個月內贖回優先股。

### 按攤銷成本計量的金融負債

其他金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及分配有關期間利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或(如適用)較短期間，準確折現估計未來現金付款(包括所有屬於實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至金融負債攤銷成本的利率。

### 終止確認金融負債

當負債項下責任獲解除、取消或期滿時，即終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而有關賬面值之間的差額則於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘目前擁有可合法執行權利以抵銷已確認的款項，且有意償付該款項的淨額，或同時變現資產及償付負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於綜合財務狀況表內呈列淨額。

### 存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本按每月加權平均基準釐定。可變現淨值乃根據日常業務過程中的估計銷售價減估計之適用銷售費用計算。

### 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數額現金、價值變動風險極微、一般自購入後三個月內到期、扣減須按要求償還之銀行透支並構成貴集團現金管理組成部分的短期高流動性投資。

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(包括定期存款及類似於現金性質的資產(不受使用限制))。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益中確認。

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

遞延稅項以負債法就各報告期末資產及負債之稅基與其用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

貴集團會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟：

- 倘遞延稅項負債來自初步確認的非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計溢利及應課稅利潤或虧損；及
- 對於與投資附屬公司有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可預見將來可能不會撥回暫時差額。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。倘有可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅利潤且可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟：

- 倘遞延稅項資產與非業務合併的交易中初步確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅利潤或虧損；及
- 對於與投資附屬公司有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可預見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅利潤時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，倘不再可能有足夠應課稅利潤可以運用全部或部分遞延稅項資產，則相應調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，如可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相關的金額。

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

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會在擬補貼成本的相應期間將補助有系統地確認為收入。

### 來自客戶合同的收入

貴集團主要從事提供互動式效果廣告服務業務。收入按 貴集團因向其客戶轉讓貨品或服務而預計有權收取的對價計量。 貴集團於產品或服務的控制權轉讓予交易方時確認收入。

### 互動式效果廣告服務

互動式效果廣告服務的收入乃於收到廣告費用後提供服務時在某一時間點確認。

#### (i) 可變對價

若合同對價包含可變金額， 貴集團會估計其因向客戶轉讓服務而有權收取的對價金額。可變對價於合同之初估計，並一直受限直至可變對價的相關不確定性在後續解決時已確認的累計收入中極有可能不會發生重大收入撥回為止。部分合同為客戶提供批量回扣權利。批量回扣權利會引致可變對價。

當特定期間內的廣告消費量超過合同內訂明的限額， 貴集團會向若干客戶提供追溯性批量回扣。有關回扣會返還至 貴集團廣告系統內的客戶賬戶。為估計預期未來回扣的可變對價， 貴集團對所有設有一項以上消費量限額的合同應用預期價值法。該選定方法能最

有效地預測可變對價的金額，且主要取決於合同內所載消費量限額的數量。貴集團隨後會對可變對價的估計應用限制規定，並就預期未來回扣確認退款負債。

#### (ii) 重大融資組成部分

一般而言，貴集團會收到客戶的短期墊款。根據《香港財務報告準則》第15號內的實用權宜之策，若貴集團在合同之初預期向客戶轉讓承諾貨品或服務與客戶就有關貨品或服務付款之間將相隔一年或不足一年，則貴集團不會就重大融資組成部分調整已承諾的對價金額。

#### 合約結餘

##### 貿易應收款項

應收款項指貴集團收取無條件對價(即對價到期支付僅受時間所限)的權利。

##### 合約負債

合約負債為向貴集團已自其收到(或應收)對價的客戶轉讓貨品的責任。若客戶在貴集團向其轉讓貨品前支付對價，則在作出付款或付款到期(以較早者為準)時確認合約負債。合約負債在貴集團履約時確認為收入。

#### 用戶運營 SaaS 平台業務

用戶運營 SaaS 平台業務中包含的 SaaS 服務於申請扣除預付款項後提供服務時在某一時間點或在某一段時間內確認。

#### 銷售貨品

銷售貨品的收入乃於所有權的重大風險及回報均轉歸買方時在某一時間點確認，惟貴集團並無維持一般因所有權而可行使的管理參與權，對已售出的貨品亦不再擁有有效控制權。

## 娃娃機挑戰

應用內娃娃機挑戰的收入乃於用戶消耗遊戲幣時在某一時間點確認。

可變對價及重大融資組成部分不包括用戶運營SaaS平台業務、貨品銷售及娃娃機挑戰。

## 利息收入

利息收入乃採用將金融工具於其預計年期或適當的較短期間估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

## 委託人與代理人的考慮事項

根據《香港財務報告準則》第15號所規定委託人與代理人的考慮事項，委託人為承諾向其客戶提供貨品或服務的實體。代理人安排委託人提供貨品或服務予其最終客戶。代理人通常從該等活動中獲取佣金或費用。貴集團主要負責提供服務且有權制定價格，因此，貴集團為委託人，而相關收入按總額基準呈列。

## 以股份為基礎的付款

貴公司設有一項股份獎勵計劃，以為對貴集團業務營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團的僱員(包括董事)以以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員會提供服務以作為權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。

僱員以權益結算的交易成本乃參考股份於交易授出當日之公允價值計量。公允價值按股份的市值計量，並就扣除歸屬期內預期將予收取的股息而作調整。詳情載於歷史財務資料附註27。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，在服務條件獲達成之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日之前每個報告期末對於以權益結算的交易所確認之累計費用，乃反映歸屬期屆滿之程度及貴集團對於最終歸屬之權益工具數量之最佳估計。期內損益扣除或計入之金額乃代表該期期初及期末所確認累計開支之變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件之情況下，則評估為 貴集團對最終將會歸屬之權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有相關服務要求)視作不歸屬條件。不歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為開支。凡獎勵包含市場或不歸屬條件，無論市場條件或不歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為歸屬。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂，若均符合初始獎勵條款，則至少按照條款未有修訂之情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款之公允價值總額增加，或於修訂當日計算時對僱員有利，便會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被取消，則視作已於取消日期歸屬處理，而該獎勵之任何尚未確認開支則會立即確認。這包括任何未達成在 貴集團或僱員控制範圍內之不歸屬條件之獎勵。然而，如有新的獎勵取代已取消的獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已取消及新的獎勵被視為對初始獎勵的修訂(如前段所述)。

### **其他僱員福利**

#### **退休金計劃**

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於損益扣除。

#### **外幣**

歷史財務資料以人民幣呈列，因為 貴集團的主要業務營運均於中國內地開展。美元為 貴公司的功能貨幣。 貴集團內之各實體自行釐定其功能貨幣而各實體財務報表之項目以功能貨幣列值。 貴集團旗下實體記錄之外幣交易初步按交易日現行各自之有關功能貨幣之匯率換算入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債，按各有關期間末之功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生之差額於損益確認。

按歷史成本計量之外幣非貨幣項目乃採用首次交易日期之匯率換算。以公允價值計量之外幣非貨幣項目則採用釐定公允價值日期之匯率換算。由於換算以公允價值計量之非貨幣項目所產生的收益或虧損於處理時與確認該項目公允價值變動產生的收益或虧損一致（即倘該項目的公允價值變動收益或虧損記入其他全面收益或損益，其匯兌差額亦相應計入其他全面收益或損益）。

在確定相關資產以及與預付對價相關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入的初始確認匯率時，首次交易日期為 貴集團初始確認源自預付對價的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若有多項預付收付款時， 貴集團確定每項預付對價收付款的交易日期。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非為人民幣。於各有關期間末，有關實體之資產及負債已按各有關期間末之現行匯率換算為人民幣，其損益則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

達致之匯兌差異在其他全面收益中確認並在匯兌波動儲備中累計。於出售境外業務時，與該特定境外業務有關之其他全面收益部分在損益內確認。

編製歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產及負債之賬目及其相關披露，及或有負債之披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計之不確定性或會導致在日後對資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 3. 重大會計判斷和估計

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產及負債和其相關披露以及或有負債之披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性或會導致在日後須對資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 估計不確定性

於各報告期末有極大風險導致須對下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的與未來有關的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源概述如下。

### 非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。當有跡象表明賬面金額未必能收回時，非金融資產會進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減去出售成本及使用價值兩者中的較高者)時，則存在減值。計算公允價值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可觀察所得市價減出售資產的增量成本得出。當計算使用價值時，管理層須估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。

### 遞延稅項資產

未動用稅項虧損於有可能有應課稅利潤可供抵銷可動用虧損的情況下確認為遞延稅項資產。釐定可予以確認的遞延稅項資產數額時，管理層須根據未來應課稅利潤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。詳情載於歷史財務資料附註24。

### 貿易應收款項預期信用損失撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信用損失。撥備率按具有類似損失模式(即按地理位置、產品類別、客戶類型及評級以及是否有信用證和其他形式的信用保險)的各個客戶群的逾期天數計算。

撥備矩陣最初基於貴集團過往觀察到的違約率。貴集團將校準矩陣以使用前瞻性資料調整歷史信用損失經驗。例如，倘預測經濟狀況(例如國內生產總值)預期將在下一年度惡化，導致製造業客戶的違約次數增多，則將會調整歷史違約率。於各報告日期，對過往觀察到的違約率進行更新並對前瞻性估計的變動進行分析。

對過往觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信用損失之間的相關性的評估是一項重要的估計。預期信用損失的金額容易受到環境變化和預測經濟狀況的影響。貴集團的歷史信用損失經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來實際的違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信用損失的資料分別披露於財務報表附註17。

### 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮多個因素，如因生產變化或改進，或資產輸出的產品或服務的市場需求、資產預期用途、預期損耗、資產保養維修及資產用途的法定或類似限定的變化而使資產在技術或商業上過時。資產可使用年期乃根據貴集團於類似用途資產方面的經驗估算。

倘估量的物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不一致，則進行額外折舊。於各財政年度末，有關可使用年期及剩餘價值根據情況變化進行審閱。

### 以公允價值計量並計入損益金融負債的公允價值

以公允價值計量並計入損益的金融負債已採用市場法或倒推法(如適當)釐定貴公司或杭州兌吧的相關股份價值，並採用權益分配模型釐定優先股截至發行日期及於各報告期末的公允價值。該估值要求貴集團對退出事件的時間、無風險利率及權益波動性進行估算，因此具有不確定性。於2016年、2017年及2018年12月31日，以公允價值計量並計入損益金融負債的公允價值分別為人民幣126,075,000元、人民幣144,680,000元及人民幣1,151,391,000元。詳情載於歷史財務資料附註23及34。

## 4. 經營分部資料

為便於管理，貴集團並無根據產品劃分為業務單位，而是僅有一個須予報告經營分部。管理層會監察貴集團經營分部的整體經營業績，以便就資源分配作出決策以及進行表現評估。

### 地區資料

於有關期間，貴集團於一個地區內開展業務營運，因為其全部收入均來自於中國內地的客戶。貴集團的所有非流動資產亦位於中國內地。

主要客戶的相關資料

來自有關期間佔 貴集團收入 10% 或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶 1 .....	不適用 *	不適用 *	194,466
客戶 2 .....	不適用 *	不適用 *	184,758
客戶 3 .....	不適用 *	64,982	119,575
客戶 4 .....	不適用 *	98,677	不適用 *
客戶 5 .....	不適用 *	65,668	不適用 *
客戶 6 .....	5,421	不適用 *	不適用 *
	<u>5,421</u>	<u>229,327</u>	<u>498,799</u>

\* 該客戶的相應收入並無披露，因為有關收入並無單獨佔 貴集團於有關期間收入的 10% 或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入指有關期間已售產品及服務的淨發票價值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
用戶運營SaaS平台業務 .....	4,456	6,187	13,661
互動式效果廣告業務 .....	46,682	607,272	1,110,108
其他 .....	—	32,333	13,263
	<u>51,138</u>	<u>645,792</u>	<u>1,137,032</u>
其他收入			
銀行利息收入 .....	52	112	2,462
政府補助* .....	73	616	106
外匯收益淨額 .....	—	—	153
其他 .....	—	30	352
	<u>125</u>	<u>758</u>	<u>3,073</u>
收益			
以公允價值計量並計入損益的金融資產 的公允價值變動 .....	149	501	2,128
以公允價值計量並計入損益的金融資產 的投資收入 .....	389	2,001	8,021
	<u>538</u>	<u>2,502</u>	<u>10,149</u>
	<u>663</u>	<u>3,260</u>	<u>13,222</u>

\* 該金額指 貴集團附屬公司就中國內地政府機關為鼓勵業務發展而為當地企業提供的若干財務支持而自其收到的補助。該等補助並不涉及尚未滿足的條件和或有事項。

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 分解來自客戶合同的收入

貴集團隨著時間推移並於下列主要產品線內的特定時間點從貨品及服務轉讓中獲得收入：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認收入的時間			
隨著時間推移			
– 計入用戶運營 SaaS			
平台業務的 SaaS 服務 .....	—	—	4,102
– 其他 .....	—	—	1,237
於特定時間點			
– 計入用戶運營			
SaaS 平台業務的其他服務 .....	4,456	6,187	9,559
– 互動式效果廣告業務 .....	46,682	607,272	1,110,108
– 其他 .....	—	32,333	12,026
	51,138	645,792	1,131,693
合計 .....	51,138	645,792	1,137,032

貴集團已確認下列與收入有關的合約負債：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動 .....	—	27,522	20,657

(i) 合約負債的重大變動

合約負債為向 貴集團已自其收到對價的交易對手轉讓服務的責任。合約負債的變動主要歸因於年末後相關合同期限內互動式效果廣告業務及 SaaS 服務銷售規模的變動。

附錄一

會計師報告

(ii) 就合約負債確認的收入

下表列示有關期間內確認的與結轉合約負債有關的收入。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認收入 .....	—	—	27,522

(iii) 未完成的履約責任

下表列示於2016年、2017年及2018年12月31日未完成的履約責任。

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期：			
批量回扣 .....	—	27,522	14,831
遞延收入 .....	—	—	5,826
	—	27,522	20,657

附錄一

會計師報告

6. 稅前利潤／(虧損)

貴集團的稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本 .....		—	16,074	2,548
已提供服務成本 .....		11,102	387,692	705,571
物業、廠房及設備折舊 .....	14	405	1,029	3,081
無形資產攤銷* .....	15	—	3	102
銀行利息收入 .....	5	(52)	(112)	(2,462)
外匯收益淨額 .....	5	—	—	(153)
出售物業、廠房及設備項目 產生的虧損 .....		—	51	947
客戶合同產生的貿易應收款項減值 .....	17	—	—	613
以公允價值計量並計入 損益的金融資產的公允價值變動 .....	5	(149)	(501)	(2,128)
以公允價值計量並計入 損益的金融資產的投資收入 .....	5	(389)	(2,001)	(8,021)
研發成本 .....		27,606	56,603	88,835
經營租賃下的最低租賃付款 .....		861	1,932	5,698
核數師薪酬 .....		—	524	—
上市開支 .....		—	—	25,188
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員薪酬(附註9))：				
工資及薪金 .....		23,460	61,392	118,221
以權益結算的股份獎勵開支 .....		293	1,704	11,384
退休金計劃供款 .....		2,708	6,097	13,125
員工福利開支 .....		7,797	17,819	39,497
		<u>34,258</u>	<u>87,012</u>	<u>182,227</u>

\* 有關期間的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」。

7. 以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
公允價值變動 .....	<u>84,255</u>	<u>18,605</u>	<u>453,592</u>

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就可贖回優先股 分派的股息(分類為以公允價值計量並 計入損益的金融負債).....	—	—	5,772

9. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司於截至2016年及2017年12月31日止年度內的任何時間均無任何最高行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，因為 貴公司於2018年2月26日註冊成立。

陳曉亮先生於2018年2月26日獲委任為 貴公司執行董事兼最高行政人員。方華先生及徐恒飛先生於2018年5月31日獲委任為 貴公司執行董事，而朱江波先生於2018年8月14日獲委任為 貴公司執行董事。黃韜先生及孫強先生於2018年5月31日獲委任為 貴公司的非執行董事。

若干董事因擔任 貴集團現時旗下附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。附屬公司財務報表中的董事薪酬記錄載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金.....	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利.....	887	1,067	1,421
以權益結算的股份 獎勵開支.....	—	287	863
退休金計劃供款.....	85	96	104
	<u>972</u>	<u>1,450</u>	<u>2,388</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份獎勵 開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
2016年				
執行董事及最高行政人員：				
陳曉亮先生 .....	235	22	—	257
執行董事：				
方華先生 .....	222	20	—	242
朱江波先生 .....	185	21	—	206
徐恒飛先生 .....	245	22	—	267
	652	63	—	715
	887	85	—	972

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份獎勵 開支 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
2017年				
執行董事及最高行政人員：				
陳曉亮先生 .....	287	24	—	311
執行董事：				
方華先生 .....	269	24	—	293
朱江波先生 .....	260	24	287	571
徐恒飛先生 .....	251	24	—	275
	780	72	287	1,139
	1,067	96	287	1,450

附錄一

會計師報告

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金 計劃供款	以權益結算 的股份獎勵 開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年				
執行董事及最高行政人員：				
陳曉亮先生 .....	399	26	—	425
執行董事：				
方華先生 .....	336	26	—	362
朱江波先生 .....	332	26	863	1,221
徐恒飛先生 .....	354	26	—	380
	1,022	78	863	1,963
	1,421	104	863	2,388

於有關期間，並無應付予非執行及獨立董事的袍金及其他酬金。

於有關期間，並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員分別包括零名、零名及一名董事，其薪酬詳情載於上文附註9中。於有關期間，貴公司剩餘五名、五名及四名最高薪酬僱員並非最高行政人員或董事，其於有關期間的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利 .....	1,415	3,310	4,033
退休金計劃供款 .....	101	131	145
以權益結算的股份獎勵開支 .....	293	360	1,620
	1,809	3,801	5,798

薪酬位於下列區間的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
零至1,000,000港元 .....	5	4	—
1,000,000港元至1,500,000港元 .....	—	1	3
1,500,000港元至2,000,000港元 .....	—	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

於有關期間，根據向 貴集團提供的服務，股份被授予非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員，詳情載於歷史財務資料附註27之披露資料。該等獎勵股份的公允價值(已於歸屬期間在綜合損益表中確認)於授出日期釐定，而有關期間的歷史財務資料所載款項乃計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露資料中。

## 11. 所得稅

貴集團須按實體基準就來自或源自 貴集團成員公司所處或經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

根據開曼群島的規則及法規， 貴公司無須在開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區的相關稅務條例，於有關期間須就來自香港的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

根據相關所得稅法律，中國附屬公司年內須就其各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納所得稅，惟杭州兑吧及杭州推啊除外。杭州兑吧及杭州推啊已被認證為軟件企業，因而在產生應課稅利潤的首年起兩年內豁免繳納所得稅，並於隨後三年享受減半優惠。

截至2015年止年度，杭州兑吧按25%的法定稅率繳納所得稅。

截至2016年12月31日止年度，杭州兑吧取得高新技術企業資格，享受15%的所得稅稅率優惠。

附錄一

會計師報告

截至2017年及2018年12月31日止年度，杭州兑吧及杭州推啊豁免繳納所得稅。

霍爾果斯推啊於2018年1月25日在新疆霍爾果斯開發區成立，根據當地機關制定的法規，其自營運首年起五年內豁免繳納所得稅。由於霍爾果斯推啊於2018年才開始營運，故免稅期自2018年開始計算。

貴集團於有關期間的所得稅開支／(抵免)的主要組成部分分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期一年內開支.....	2	64	—
遞延稅項(附註24).....	(2,235)	191	(7,496)
年內稅項開支／(抵免)總額.....	<u>(2,233)</u>	<u>255</u>	<u>(7,496)</u>

按法定稅率計算的稅前利潤／(虧損)所適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)之間的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤／(虧損).....	<u>(89,672)</u>	<u>98,363</u>	<u>(299,078)</u>
按25%稅率計算的稅項.....	(22,418)	24,590	(74,770)
於其他司法管轄區不同稅率的影響.....	—	—	82,372
享有較低優惠稅率的影響.....	8,647	(28,187)	(13,976)
不可扣稅開支.....	12,844	333	3,006
對即期稅項及遞延			
稅項稅率差異的影響.....	(267)	124	(7,496)
稅收減免的影響.....	(1,321)	—	—
未確認稅項虧損.....	282	3,395	3,368
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支／(抵免)...	<u>(2,233)</u>	<u>255</u>	<u>(7,496)</u>

## 12. 股息

貴公司自註冊成立以來並無宣派及支付任何股息。

## 13. 母公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

並無呈列每股盈利／(虧損)資料，因為就歷史財務資料而言，載入該等資料因重組原因及附註2.1所披露 貴集團於有關期間的業績呈列基準而被認為不具任何意義。

## 14. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修	辦公設備	汽車	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2016年12月31日</b>				
於2016年1月1日：				
成本.....	135	205	359	699
累計折舊.....	(13)	(62)	(71)	(146)
賬面淨值.....	<u>122</u>	<u>143</u>	<u>288</u>	<u>553</u>
於2016年1月1日，				
扣除累計折舊.....	122	143	288	553
添置.....	369	1,525	—	1,894
年內計提折舊.....	(142)	(229)	(34)	(405)
於2016年12月31日，				
扣除累計折舊.....	<u>349</u>	<u>1,439</u>	<u>254</u>	<u>2,042</u>
於2016年12月31日：				
成本.....	504	1,730	359	2,593
累計折舊.....	(155)	(291)	(105)	(551)
賬面淨值.....	<u>349</u>	<u>1,439</u>	<u>254</u>	<u>2,042</u>

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>					
於2016年12月31日					
及2017年1月1日：					
成本.....	504	—	1,730	359	2,593
累計折舊.....	(155)	—	(291)	(105)	(551)
賬面淨值.....	<u>349</u>	<u>—</u>	<u>1,439</u>	<u>254</u>	<u>2,042</u>
於2017年1月1日，					
扣除累計折舊.....	349	—	1,439	254	2,042
添置.....	349	370	1,942	—	2,661
出售.....	—	—	(74)	—	(74)
年內計提折舊.....	(266)	—	(729)	(34)	(1,029)
於2017年12月31日，					
扣除累計折舊.....	<u>432</u>	<u>370</u>	<u>2,578</u>	<u>220</u>	<u>3,600</u>
於2017年12月31日：					
成本.....	853	370	3,472	359	5,054
累計折舊.....	(421)	—	(894)	(139)	(1,454)
賬面淨值.....	<u>432</u>	<u>370</u>	<u>2,578</u>	<u>220</u>	<u>3,600</u>
<b>2018年12月31日</b>					
於2017年12月31日及					
2018年1月1日：					
成本.....	853	370	3,472	359	5,054
累計折舊.....	(421)	—	(894)	(139)	(1,454)
賬面淨值.....	<u>432</u>	<u>370</u>	<u>2,578</u>	<u>220</u>	<u>3,600</u>
於2018年1月1日，					
扣除累計折舊.....	432	370	2,578	220	3,600
添置.....	4,838	542	4,257	—	9,637
出售.....	—	(699)	(527)	—	(1,226)
年內計提折舊.....	(1,259)	(213)	(1,575)	(34)	(3,081)
於2018年12月31日，					
扣除累計折舊.....	<u>4,011</u>	<u>—</u>	<u>4,733</u>	<u>186</u>	<u>8,930</u>
於2018年12月31日：					
成本.....	5,691	—	6,474	359	12,524
累計折舊.....	(1,680)	—	(1,741)	(173)	(3,594)
賬面淨值.....	<u>4,011</u>	<u>—</u>	<u>4,733</u>	<u>186</u>	<u>8,930</u>

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

	軟件
	人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>	
於2017年1月1日：	
成本 .....	—
累計攤銷 .....	—
賬面淨值 .....	—
添置 .....	99
年內計提攤銷 .....	(3)
於2017年12月31日 .....	<u>96</u>
於2017年12月31日：	
成本 .....	99
累計攤銷 .....	(3)
賬面淨值 .....	<u>96</u>
	軟件
	人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>	
於2018年1月1日：	
成本 .....	99
累計攤銷 .....	(3)
賬面淨值 .....	<u>96</u>
添置 .....	900
年內計提攤銷 .....	(102)
於2018年12月31日 .....	<u>894</u>
於2018年12月31日：	
成本 .....	999
累計攤銷 .....	(105)
賬面淨值 .....	<u>894</u>

16. 存貨

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品 .....	—	188	—

附錄一

會計師報告

17. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	4,556	14,653	115,103
減值.....	(179)	(179)	(140)
	<u>4,377</u>	<u>14,474</u>	<u>114,963</u>

貿易應收款項不計息，並附帶30至60日的信貸期。貴集團力求對其未結算應收款項維持嚴格控制。逾期結餘會由高級管理層進行定期審查。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

於各有關期間末扣減撥備後的貿易應收款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日.....	3,777	12,982	95,198
31至90日.....	74	620	18,225
91至180日.....	5	158	1,453
181至365日.....	521	389	38
1至2年.....	—	325	46
2至3年.....	—	—	3
	<u>4,377</u>	<u>14,474</u>	<u>114,963</u>

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值.....	3,777	13,416	113,125
逾期兩個月以上.....	600	1,058	1,838
	<u>4,377</u>	<u>14,474</u>	<u>114,963</u>

未逾期亦未減值的應收款項與大量多元化客戶有關，該等客戶近期並無拖欠款項。

## 附錄一

## 會計師報告

已逾期但未減值的應收款項與大量獨立客戶有關，該等客戶與貴集團的往績記錄良好。貴集團始終就所有貿易應收款項確認終身預期信用損失，並按具體基準計量終身預期信用損失，以供管理層評估個別應收款項的可收回性。管理層會考慮個別應收款項的未償還日數、過往經驗及前瞻性資料，以決定貿易應收款項的可收回性。於有關期間，於各有關期間末已分別計提減值撥備零、零及人民幣613,000元。

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初 .....	179	179	179
確認減值虧損 .....	—	—	613
因不可收回而 撤銷的金額 .....	—	—	(652)
於年末 .....	<u>179</u>	<u>179</u>	<u>140</u>

於有關期間《香港財務報告準則》第9號項下的減值

貿易應收款項可收回性的減值分析乃基於預期信用損失模式作出。經考慮結餘賬齡、是否存在糾紛、近期過往付款模式、任何其他有關對手方信貸及宏觀經濟影響的可用資料後，確認減值與否需要管理層作出判斷及估算。

下文載列使用撥備矩陣得出有關貴集團貿易應收款項信貸風險敞口資料：

於2018年12月31日

	貿易應收款項賬齡：				合計
	少於一年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信用損失率 .....	0.09%	34.29%	72.73%	100.00%	0.12%
總賬面值(人民幣千元) .....	115,022	70	11	—	115,103
預期信用損失 (人民幣千元) .....	108	24	8	—	140

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	貿易應收款項賬齡：				合計
	少於一年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信用損失率 .....	—	—	100.00%	100.00%	1.22%
總賬面值(人民幣千元) .....	14,149	325	—	179	14,653
預期信用損失 (人民幣千元) .....	—	—	—	179	179

於2016年12月31日

	貿易應收款項賬齡：				合計
	少於一年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信用損失率 .....	—	100.00%	100.00%	100.00%	3.93%
總賬面值(人民幣千元) .....	4,377	—	169	10	4,556
預期信用損失 (人民幣千元) .....	—	—	169	10	179

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金及其他應收款項 .....	659	2,328	1,755
預付開支 .....	333	648	2,443
預付款項 .....	2,438	10,680	43,085
其他流動資產 .....	126	490	1,266
	<u>3,556</u>	<u>14,146</u>	<u>48,549</u>
減：			
預付開支的非即期部分 .....	81	—	1,353
其他應收款項的非即期部分 .....	73	327	626
	<u>3,402</u>	<u>13,819</u>	<u>46,570</u>

其他應收款項為不計息、無抵押並須按要求償還。

附錄一

會計師報告

19. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資：			
金融產品投資，按公允價值計量.....	24,769	224,882	426,172

於2016年12月31日，貴集團已投資人民幣24,769,000元購買中國境內銀行發行的預期年利率為2.3%至4.0%的無限期金融產品。該等投資的公允價值與其成本加預期利息相若。

於2017年12月31日，貴集團已投資人民幣124,882,000元購買中國境內銀行發行的預期年利率為3.4%至4.1%的無限期金融產品。該等投資的公允價值與其成本加預期利息相若。於2017年12月31日，有人民幣100,000,000元的若干金融產品投資為中國持牌金融機構發行的金融產品，其公允價值來自活躍市場報價。

於2018年12月31日，貴集團已投資人民幣263,361,000元購買中國及香港銀行及持牌金融機構發行的預期年利率為1.8%至4.9%的無限期金融產品及投資人民幣131,430,000元購買預期利率為2.0%至5.1%的還款期為一至三個月的金融產品。該等投資的公允價值與其成本加預期利息相若。於2018年12月31日，人民幣31,381,000元的若干金融產品投資為中國銀行及持牌金融機構發行的金融產品，其公允價值來自活躍市場報價。

20. 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	20,852	90,790	281,565
以人民幣計值.....	20,852	90,790	256,385
以美元計值.....	—	—	25,180
現金及現金等價物.....	20,852	90,790	281,565

人民幣無法自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯、付匯管理規定，貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款為期一個月，並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款均存放於聲譽卓著且近期無違約記錄的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

## 21. 貿易應付款項

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	4,915	93,087	63,209

於各有關期間末，貿易應付項款根據交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日 .....	4,894	60,879	45,082
31至90日 .....	—	19,157	10,867
91至180日 .....	—	10,874	2,928
181至365日 .....	21	2,026	2,193
365日以上 .....	—	151	2,139
	4,915	93,087	63,209

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

## 22. 客戶墊款、其他應付款項及應計項目

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款.....	13,970	27,419	16,135
應付工資.....	15,405	38,509	61,567
其他應付款項.....	1,263	6,472	8,458
應納稅款(企業所得稅除外).....	2,088	17,795	2,283
	<u>32,726</u>	<u>90,195</u>	<u>88,443</u>

其他應付款項為免息，並需按要求償還。

## 23. 以公允價值計量並計入損益的金融負債

2014年9月2日，杭州兌吧向一名第三方投資者發行人民幣2,250,000元的種子系列可贖回優先股(「種子系列」)。

2015年3月18日，杭州兌吧向兩名第三方投資者發行人民幣7,800,000元的A系列可贖回優先股(「A系列」)。

2015年12月31日，杭州兌吧向四名第三方投資者發行人民幣27,000,000元的B系列可贖回優先股(「B系列」)。

2018年5月28日，Duiba HK與杭州兌吧當時的股東訂立若干股權轉讓協議，以收購杭州兌吧100%的股本權益，故種子系列、A系列及B系列的優先權被終止。

2018年5月31日，貴公司與天使系列優先股(「天使系列」)持有人訂立股份購買協議，據此，貴公司以人民幣6,421,000元向三名第三方投資者發行13,759,200股天使系列優先股。

2018年5月31日，貴公司以人民幣64,144,000元的現金對價向李玲玲購回1,800,000股天使系列優先股。

2018年5月31日，貴公司與C輪投資者訂立股份購買協議，據此，貴公司以人民幣705,584,000元向兩名第三方投資者發行19,000,000股C系列優先股(「C系列」)。

優先股的主要條款概述如下：

(1) 投票

種子系列、A系列及B系列優先股(統稱「舊優先股」)股東擁有的投票票數與其股份數目相同。

天使系列優先股及C系列優先股(統稱「新優先股」)股東擁有的投票票數與於記錄日期(倘並無確定有關記錄日期，則於獲取有關投票或尋求成員任何書面同意之日)該系列新優先股可轉換為普通股的數目相同，以確定有權就有關事宜進行投票的成員。

(2) 股息

舊優先股股東有權從杭州兌吧收取股息，但並無優先收取股息的權利。

新優先股股東有權從 貴公司可合法用於此用途的任何資金收取股息，根據每名新優先股股東所持普通股數目(按猶如已轉換基準計算)按比例分派初級股金額(包括但不限於普通股)。

(3) 清算

杭州兌吧清算、解散或清盤，應以下列方式向杭州兌吧成員作出分派：

- a) 首先，在向普通股股東進行任何分派或付款前，每名種子系列股東均有權收取其投資的8%複合年利率；每名B系列股東有權收取的股息以下列較高者為準：i) 12% 年利率減清算前收到的對價；ii) 清算淨資產乘以於清算日的股份百分比減清算前收到的對價；
- b) 根據(a)段悉數分派或支付可分派或應付種子系列及B系列金額後，杭州兌吧可供分派予成員的剩餘資產須基於彼等所持未獲分派普通股數目按比例分派予未獲分派的普通股股東及未獲分派的優先股股東。

貴公司及／或任何集團公司清算、解散或清盤(不論是自願或非自願)，應以下列方式向 貴公司成員作出分派：

- a) 首先，在向任何其他天使系列優先股及普通股股東進行任何分派或付款前，每名C系列優先股股東均有權(彼此平等)獲取的金額(「C系列優先股清算優先金額」)相當於：100%的適用C系列原始發行價，另加就該持有人當時所持每股C系列優先股宣派及未付的所有股息。倘於進行清算、解散或清盤後， 貴公司資產不足以就所有C系列優先股悉數支付上述款項，則有關資產將按C系列優先股股東各自本應有權獲得的全額按比例分派予股份持有人。
- b) 其次，在撥出或悉數支付C系列優先股清算優先金額後，每名天使系列優先股股東均有權(彼此平等)獲取相當於天使系列原始發行價100%的金額，另加(ii)就該持有人當時所持每股天使系列優先股宣派及未付的所有股息(「天使系列優先股清算優先權」)。倘於進行清算、解散或清盤以及撥出或悉數支付C系列優先股清算優先權後， 貴公司的剩餘資產不足以就所有天使系列優先股悉數支付上述款項，則有關資產將按天使系列優先股股東各自本應有權獲得的全額按比例分派予股份持有人。
- c) 根據上述(a)及(b)段悉數分派或支付可分派或應付優先股金額後， 貴公司可供分派予成員的剩餘資產須基於彼等所持未獲分派普通股數目(未獲分派優先股按猶如已轉換基準計算)按比例分派予未獲分派的普通股股東及未獲分派的優先股股東。

#### (4) 轉換

新優先股股東擁有下列有關將新優先股轉換為普通股的轉換權。持有人在轉換任何C系列優先股時有權獲得的普通股數量為適用的C系列原始發行價除以當時有效的C系列轉換價的商。「C系列轉換價」最初應等於適用的C系列原始發行價，並須根據 貴公司1.C的規定不時進行調整。

股東在轉換任何天使系列優先股時有權獲得的普通股數量應為天使系列原始發行價除以當時有效的天使系列轉換價的商。「天使系列轉換價」最初應等於天使系列原始發行價，並須根據 貴公司 1.C 的規定不時進行調整。為免生疑問，天使系列優先股與普通股的初始轉換比率為 1:1。

(5) 贖回

種子系列優先股股東可選擇於投資後 60 個月內要求贖回，金額以下列較高者為準 i) 發行價加其投資的 8% 複合年利率減清算前收到的對價；ii) 清算淨資產乘以於清算日的股份百分比。

A 系列及 B 系列優先股股東可選擇於下列事件發生時(以最早發生者為準)要求贖回：(i) 倘於特定日期(2020 年 12 月 31 日前)並無完成合資格首次公開發售；(ii) 目標集團或目標集團任何普通股股東嚴重違反其各自載列於購買協議的擔保及承諾；或 (iii) 任何股東要求贖回 A 系列及 B 系列優先股。贖回價為發行價加 12% 的年利率減贖回前收到的對價。

新優先股股東可選擇於下列事件發生時(以最早發生者為準)要求贖回：(i) 倘於 C 系列原始發行日後三十六(36)個月內並無完成合資格首次公開發售；(ii) 目標集團或目標集團任何普通股股東嚴重違反其各自載列於購買協議的擔保及承諾；或 (iii) 任何新優先股股東要求贖回。贖回價等於適用發行價 $\times(1+10\%)^N$ 加所有應計及未付股息；N 指分子為適用原始發行日至贖回日的曆日數目而分母為 365 的分數。

	種子系列	A 系列	B 系列	C 系列	天使系列	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於 2016 年 1 月 1 日 .....	5,684	9,136	27,000	—	—	41,820
公允價值變動 .....	23,943	28,634	31,678	—	—	84,255
於 2016 年 12 月 31 日 .....	29,627	37,770	58,678	—	—	126,075
公允價值變動 .....	6,131	6,775	5,699	—	—	18,605
於 2017 年 12 月 31 日 .....	35,758	44,545	64,377	—	—	144,680
公允價值變動 .....	42,229	47,660	51,490	—	312,213	453,592

附錄一

會計師報告

	種子系列	A系列	B系列	C系列	天使系列	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
將向當時股東發行的						
優先股轉換為普通股 .....	(33,405)	(41,159)	(79,480)	—	—	(154,044)
發行優先股 .....	—	—	—	705,584	6,421	712,005
重置天使系列 .....	(44,582)	(51,046)	(36,387)	—	132,015	—
回購優先股 .....	—	—	—	—	(64,144)	(64,144)
匯兌差額 .....	—	—	—	49,368	9,934	59,302
於2018年12月31日 .....	—	—	—	754,952	396,439	1,151,391

貴公司或杭州兑吧採用市場法或倒推法(如適合)釐定 貴公司或杭州兑吧的相關股份價值，並採用股權分配法釐定優先股截至發行日期及於各有關期間末的公允價值。

以下是於2016年、2017年及2018年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入值及定量敏感度分析的概要。

重大不可觀察輸入值

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
離場時間 .....	2年	1年	0.5年
無風險利率 .....	2.8%	3.8%	3.3%
股權波動 .....	66.8%	41.6%	46.2%
缺乏流通性折價－種子系列 .....	22.0%	10.0%	不適用
缺乏流通性折價－系列A .....	18%	8.5%	不適用
缺乏流通性折價－系列B .....	11.5%	6.5%	不適用
缺乏流通性折價－系列C .....	不適用	不適用	4.0%
缺乏流通性折價－天使系列 .....	不適用	不適用	9.0%

定量敏感度分析

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
離場時間延長1年.....	(3,505)	(3,552)	(63,943)
無風險利率增加1%.....	(275)	(122)	(497)
無風險利率減少1%.....	282	124	501
股權波動增加10%.....	317	277	(14,994)
股權波動減少10%.....	(456)	(195)	15,033
缺乏流通性折價增加5%.....	(7,605)	(7,862)	(61,115)
缺乏流通性折價減少5%.....	7,605	7,862	53,251

24. 遞延稅項

遞延稅項資產和遞延稅項負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	應計費用	應付工資	可供抵銷未來應課 稅利潤的虧損	貿易應收 款項減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日.....	22	257	810	—	1,089
計入年內損益的遞延稅項.....	28	846	1,383	—	2,257
於2016年12月31日					
及2017年1月1日.....	50	1,103	2,193	—	3,346
計入/(扣除自)年內損益 的遞延稅項.....	(50)	968	(1,131)	—	(213)
於2017年12月31日					
及2018年1月1日.....	—	2,071	1,062	—	3,133
計入年內損益的遞延稅項.....	337	1,968	5,429	10	7,744
於2018年12月31日.....	337	4,039	6,491	10	10,877

遞延稅項負債

	以公允價值計量 並計入 損益的金融資產 之公允價值變動 人民幣千元
於2016年1月1日 .....	—
計入年內損益的遞延稅項 .....	22
於2016年12月31日及2017年1月1日 .....	22
計入年內損益的遞延稅項 .....	(22)
於2017年12月31日及2018年1月1日 .....	—
計入年內損益的遞延稅項 .....	248
於2018年12月31日的遞延稅項 .....	248

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外資企業須就向外國投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日之後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法管轄區有稅務協定，則可應用較低的預扣稅率。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須對該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2016年、2017年及2018年12月31日，概無與中國內地附屬公司投資有關的暫時性差額(未就此確認遞延稅項負債)。

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團於中國內地產生稅項虧損人民幣8,768,000元、人民幣8,501,000元及人民幣51,925,000元，將於一至五年內到期，可抵銷應課稅利潤。

貴集團並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是應課稅利潤被認為不大可能可用於抵銷稅項虧損。

於各有關期間末，概無就貴集團於中國內地成立的附屬公司的未匯出盈利(須繳納預扣稅者)而應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來不大可能分派有關盈利。於2018年12月31日，概無與於中國內地附屬公司投資有關的暫時差額(未就此確認遞延稅項負債)。

25. 股本

貴集團及 貴公司

貴公司於2018年2月26日註冊成立，貴公司的法定股本為50,000美元，分為467,240,800股每股面值0.0001美元的普通股以及30,959,200股每股面值0.0001美元的優先股，當中包含11,959,200股天使系列優先股及19,000,000股C系列優先股，而C系列優先股又被細分為9,000,000股C-1系列優先股及10,000,000股C-2系列優先股。

	於2018年 12月31日
以美元發行並繳足 .....	<u>10,000</u>
相當於人民幣 .....	<u>64,000</u>

貴公司股本及股份溢價變動概述如下：

	附註	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日					
發行股份 .....	(a)	76,240,800	49	35,530	35,579
購回股份 .....	(b)	(7,200,000)	(5)	(3,355)	(3,360)
於2018年12月31日 .....		<u>69,040,800</u>	<u>44</u>	<u>32,175</u>	<u>32,219</u>

附註：

(a) 根據2018年5月31日通過的股東決議案，發行76,240,800股普通股，對價為5,547,000美元（相當於約人民幣35,579,000元）。

於2018年5月31日，貴公司與天使系列投資者訂立股份購買協議，據此，貴公司以每股股份0.07美元發行13,759,200股天使系列優先股，總對價為1,001,000美元（相當於約人民幣6,421,000元）。是次天使系列優先股發行於2018年5月31日完成。

於2018年5月31日，貴公司與C輪投資者訂立股份購買協議，據此，貴公司以每股股份5.79美元發行19,000,000股C系列優先股，總對價為110,000,000美元（相當於約人民幣705,584,000元）。是次C系列優先股發行於2018年5月31日完成。

(b) 貴公司於2018年購回其7,200,000股普通股，總現金對價為40,000,000美元且已繳足。貴公司亦於2018年購回其1,800,000股天使系列優先股，總現金對價為10,000,000美元且已繳足。已購買股份於2018年註銷，貴公司為購買股份悉數支付了總對價50,000,000美元。

## 26. 儲備

貴集團於本年度及過往年度的儲備金額及變動於歷史財務資料第I-7至I-8頁的綜合權益變動表內呈列。

### 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干附屬公司為內資企業，須將根據相關中國會計準則所釐定除稅後溢利10%分配至其各自的法定盈餘儲備，直至儲備達至其各自註冊資本的50%。在《中華人民共和國公司法》所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉增股本，惟資本化後的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

其他盈餘儲備根據股東於股東大會上批准的指定百分比從純利撥入。其他盈餘儲備可能用於抵銷累計虧損或增加資本。企業符合規定條件後，其他盈餘儲備亦可用於分派現金股息。

### 資本儲備

資本儲備指於貴公司註冊成立前貴集團旗下公司的總繳足股本，即以權益結算的股份獎勵開支。

## 27. 股份獎勵

貴公司與杭州兑吧採納一項股份獎勵計劃（「該計劃」），以透過授予杭州兑吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為貴集團的增長及發展所作出的貢獻；激勵該等僱員留任，促進貴集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進貴集團的進一步發展。於有關期間，貴集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「HZ Duiba ESOP Co. I」）、杭州可得股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「HZ Duiba ESOP Co. II」）及 Duiba Kewei (BVI) Limited（「HZ Duiba ESOP Co.III」）授出該計劃下的杭州兑吧股份。

### 限制性股票單位計劃

於2015年6月11日，向4名選定僱員授予杭州兑吧股本權益，對價為人民幣26,690元。此次授出並無規定表現目標。

於2015年10月26日，向4名選定僱員授予杭州兑吧股本權益，對價為人民幣8,450元。此次授出並無規定表現目標。

於2016年5月24日，貴集團的中國股份激勵實體HZ Duiba ESOP Co. I認購杭州兌吧約7.56%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

與此同時，向2名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. I約6.91%的股本權益(相當於杭州兌吧0.52%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

於2017年6月14日，向25名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. I約31.97%的股本權益(相當於杭州兌吧2.42%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

於2017年12月25日，向27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. I約28.14%的股本權益(相當於杭州兌吧2.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

於2018年1月5日，貴集團的另一間中國股份激勵實體HZ Duiba ESOP Co. II認購杭州兌吧約1.89%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。

與此同時，向20名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. II約4.89%的股本權益(相當於杭州兌吧0.37%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

於2018年3月23日，向22名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. II約4.72%的股本權益(相當於杭州兌吧0.40%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

於2018年5月28日，向1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. II約1.69%的股本權益(相當於杭州兌吧0.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為 貴集團僱員。

就於2015年6月11日及2015年10月26日限制性股票單位計劃的授出而言，並無規定合資格僱員的服務期限或表現目標。就其他授出而言，並無規定合資格僱員的表現目標。自2016年起，在中國股份激勵實體的參與者於第一年、第二年或第三年不再為貴集團僱員時，分別有90%、60%或30%的未歸屬股份將由合夥企業保留。

於有關期間的股份獎勵的公允價值乃採用市場法(具體而言，最新一輪融資法)於授予日期估算，並計及股份授予的條款及條件。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，股份獎勵開支人民幣293,000元、人民幣1,991,000元及人民幣9,161,000元已分別計入損益。

### 限制性股票單位股權激勵計劃

於2018年11月1日，貴公司股東採納限制性股票單位股權激勵計劃(「該計劃」)。該計劃旨在為合資格參與者(為至少在貴集團任職42個月或48個月的人士)提供激勵及獎勵。該計劃的合資格參與者包括擔任貴集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對貴集團發展曾經或將會有重要影響的自然人或實體。

就於2018年11月1日限制性股票單位股權激勵計劃的授出而言，自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起6個月內承授人不得行使獲授的部分股權；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起6至18個月期間(含滿6個月當日，不含滿18個月當日)，承授人可行使獲授的10%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起18至30個月期間(含滿18個月當日，不含滿30個月當日)，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起30至42個月期間(含滿30個月當日，不含滿42個月當日)，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起42個月後(含滿42個月當日)，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位。自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起12個月內，承授人不得行使獲授的另一部分股權；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起12至24個月(含滿12個月當日，不含滿24個月當日)期間，承授人可行使獲授的10%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起24至36個月(含滿24個月當日，不含滿36個月當日)期間，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之

日起36至48個月(含滿36個月當日，不含滿48個月當日)期間，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位；自根據該計劃簽署股權激勵協議之日起48個月後(含滿48個月當日)，承授人可行使獲授的另外30%股權以購買相應數目的限制性股票單位。

於報告期末，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2018年 股權數量(千份)	行使價 美元	行使期
195	—	2019/05/01-2020/04/30 或2019/11/01-2020/10/31
579	—	2020/05/01-2021/04/30 或2020/11/01-2021/10/31
579	—	2021/05/01-2022/04/30 或2021/11/01-2022/10/31
579	—	2022/05/01 或2022/11/01之後
<u>1,932</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於2018年，獲授股權的公允價值為5,640,000美元(每份2.90美元)，其中，貴集團已確認截至2018年12月31日止年度的購股權開支人民幣3,086,000元。

## 28. 或有負債

於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團並無重大或有負債。

29. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債變動

	以公允價值 計量並 計入損益 的金融負債
	人民幣千元
於2016年1月1日 .....	41,820
公允價值變動 .....	84,255
於2016年12月31日及2017年1月1日 .....	126,075
公允價值變動 .....	18,605
於2017年12月31日及2018年1月1日 .....	144,680
融資現金流量變動 .....	647,861
將向當時股東發行的優先股轉換為普通股 .....	(154,044)
已宣派股息 .....	—
匯兌差額 .....	59,302
公允價值變動 .....	453,592
於2018年12月31日 .....	<u>1,151,391</u>

30. 經營租賃安排

貴集團根據經營租賃安排租用辦公物業。物業租約按12至36個月租期協商。於2016年、2017年及2018年12月31日，貴集團在不可撤銷經營租賃下的未來合計最低租賃付款的到期情況如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	1,046	3,194	6,088
第二至第五年(包括首尾兩年) .....	175	2,138	2,787
	<u>1,221</u>	<u>5,332</u>	<u>8,875</u>

附錄一

會計師報告

31. 承擔

除上文附註30所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日的資本承擔如下：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
租賃物業裝修 .....	—	—	1,050

32. 關聯方交易

貴集團的主要關聯方如下：

姓名	與貴集團的關係
陳曉亮先生 .....	董事

(a) 除歷史財務資料其他地方所詳述的交易外，於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

向董事墊款

姓名	於2018年	年內未清償	於2017年	年內未清償	於2016年	年內未清償	於2016年	所持擔保品
	12月31日	最高金額	12月31日及2018年1月1日	最高金額	12月31日及2017年1月1日	最高金額	1月1日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
陳曉亮先生.....	—	11,888	11,888	12,659	12,659	12,659	8,675	無

應收董事款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利 .....	1,464	2,971	3,850
以權益結算的股份獎勵開支 .....	—	574	1,893
退休金計劃供款 .....	120	172	203
向主要管理人員支付的薪酬總額 .....	<u>1,584</u>	<u>3,717</u>	<u>5,946</u>

董事及最高行政人員的薪酬詳情載於歷史財務資料附註9。

33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下所示：

金融資產－按攤銷成本計量

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項 .....	4,377	14,474	114,963
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產 .....	785	2,818	3,021
應收董事款項 .....	12,659	11,888	—
現金及現金等價物 .....	20,852	90,790	281,565
	<u>38,673</u>	<u>119,970</u>	<u>399,549</u>

金融資產－以公允價值計量並計入損益

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以公允價值計量並計入損益的金融資產 .....	<u>24,769</u>	<u>224,882</u>	<u>426,172</u>

金融負債－按攤銷成本計量

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	4,915	93,087	63,209
計入客戶墊款、其他應付款項及 應計項目的金融負債 .....	1,263	6,472	8,458
	<u>6,178</u>	<u>99,559</u>	<u>71,667</u>

金融負債－以公允價值計量並計入損益

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量並計入損益的金融負債 .....	<u>126,075</u>	<u>144,680</u>	<u>1,151,391</u>

34. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2016年、2017年以及2018年12月31日，貴集團金融資產或金融負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、已抵押存款的流動部分、貿易應收款項、應收董事款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產，以及計入客戶墊款、其他應付款項及應計項目的金融負債的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具的到期時間短。

貴集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動，並確定估值過程中所採用的主要輸入值。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以備年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易(強迫或清盤出售除外)中交換工具可得的金額入賬。公允價值採用以下方法及假設估計：

已抵押存款非流動部分的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值按市場法及股權分配模型估計而釐定。

以公允價值計量並計入損益的未上市金融資產的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行貼現率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括按照市場利率計算的產品到期時的預期未來利息回報。董事認為，採用估值方法得出的估計公允價值與各有關期間末的賬面值相若。以公允價值計量並計入損益的可交易金融資產的公允價值取自活躍市場的報價。

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

### 金融資產

於2016年12月31日

#### 公允價值採用以下方式計量

活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

以公允價值計量並

計入損益的金融資產：

金融產品投資 .....	—	24,769	—	24,769
--------------	---	--------	---	--------

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

公允價值採用以下方式計量

活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

以公允價值計量並

計入損益的金融資產：

金融產品投資 .....	100,000	124,882	—	224,882
--------------	---------	---------	---	---------

於2018年12月31日

公允價值採用以下方式計量

活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

以公允價值計量並

計入損益的金融資產：

金融產品投資 .....	31,381	394,791	—	426,172
--------------	--------	---------	---	---------

金融負債

於2016年12月31日

公允價值採用以下方式計量

活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

以公允價值計量並計入

損益的金融負債 .....

	—	—	126,075	126,075
--	---	---	---------	---------

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	公允價值採用以下方式計量			合計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入 損益的金融負債.....	—	—	144,680	144,680

於2018年12月31日

	公允價值採用以下方式計量			合計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入 損益的金融負債.....	—	—	1,151,391	1,151,391

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，第三級優先股工具的變動以及該等金融工具估值之重大不可觀察輸入值概要連同定量敏感度分析載於附註23。

於有關期間，金融資產及金融負債概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出。

### 35. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的是為貴集團的業務融資。貴集團擁有因其業務而直接產生的多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項有關風險的政策，概述如下。

## 外幣風險

貴集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自經營單位以並非其功能貨幣的貨幣發行 貴公司股份。目前， 貴集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，管理層持續監控經濟形勢以及 貴集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。

下表載列於各有關期間末，所有其他變數保持不變， 貴集團稅前利潤(歸因於貨幣資產及負債的公允價值變動)和 貴集團股權對美元匯率合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 增加／(減少) %	稅前利潤 ／(虧損) 增加／(減少) 人民幣千元	股權 增加／(減少) 人民幣千元
<b>截至 2016 年 12 月 31 日止年度</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	—	—	—
倘人民幣兌美元升值 .....	—	—	—
<b>截至 2017 年 12 月 31 日止年度</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	—	—	—
倘人民幣兌美元升值 .....	—	—	—
<b>截至 2018 年 12 月 31 日止年度</b>			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(2,000)	(16,070)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	2,000	16,070

## 信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。應收賬款餘額將被持續監控， 貴集團的壞賬風險敞口並不重大。對於不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易， 貴集團未經執行董事特別批准不提供信貸期。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收董事款項、貿易應收款項及其他應收款項)的信貸風險源自交易對手違約，最高風險敞口等於該等工具的賬面值。

### (i) 貿易應收款項的信貸風險

為管理來自貿易應收款項的風險， 貴集團已制定政策以確保為信用記錄良好的交易對手作出信貸期，而管理層會持續對交易對手進行信貸評估。授予客戶的信貸期一般不超

過60日，並會評估該等客戶的信貸素質，其中包括其財務狀況、過往經驗及其他因素。於有關期間，該等結餘的預期虧損撥備並不重大。鑒於應收款項的收款記錄良好，管理層認為 貴集團尚未收回的貿易應收款項的固有信貸風險並不重大。

於計算預期信用損失比率時， 貴集團會就其客戶考慮歷史虧損比率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

截至2016年12月31日，於評估貿易應收款項相關預期信用損失時， 貴集團估計即期貿易應收款項及賬齡為一年以下的貿易應收款項的預期虧損比率接近零，而賬齡超過一年的貿易應收款項的預期虧損比率估計為100%。

截至2017年12月31日，於評估貿易應收款項相關預期信用損失時， 貴集團估計即期貿易應收款項及賬齡為兩年以下的貿易應收款項的預期虧損比率接近零，而賬齡超過兩年的貿易應收款項的預期虧損比率估計為100%。

截至2018年12月31日，於評估貿易應收款項相關預期信用損失時， 貴集團估計即期貿易應收款項的預期虧損比率為0.09%，賬齡為一至兩年的貿易應收款項的預期虧損比率為34.29%，賬齡為兩至三年的貿易應收款項的預期虧損比率為72.73%，賬齡為三年以上的貿易應收款項的預期虧損比率為100%。

#### (ii) 其他應收款項及應收董事款項的信貸風險

就應收董事款項及其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗就其可收回性進行定期整體及個別評估。於2016年、2017年及2018年12月31日，對其他應收款項及應收董事款項的信貸評級一直在進行。 貴集團已根據12個月預期虧損法進行評估，該等應收款項及應收董事款項的預期信用損失並不重大。鑒於與債務人的合作歷史及應收款項收款記錄良好，管理層認為， 貴集團未收回其他應收款項結餘及應收董事款項固有的信貸風險並不重大。預期信用損失比率接近於零。

#### (iii) 現金及現金等價物的信貸風險

為管理現金及現金等價物風險，現金及現金等價物主要存放信用評級高的銀行。近期該等金融機構並無發生違約。預期信用損失比率接近於零。

#### 流動資金風險

貴集團的目標是通過使用計息銀行借款來保持資金持續性及靈活性之間的平衡，以滿足其營運資金需求。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間末按合約未貼現付款劃分的金融負債到期情況如下：

	2016年12月31日					
	按要求	少於1個月	1至12個月	1至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	21	4,894	—	—	—	4,915
以公允價值計量 並計入損益 的金融負債.....	—	—	—	88,304	37,771	126,075
計入客戶墊款、 其他應付款項 及應計項目的金融 負債.....	1,263	—	—	—	—	1,263
	<u>1,284</u>	<u>4,894</u>	<u>—</u>	<u>88,304</u>	<u>37,771</u>	<u>132,253</u>
	2017年12月31日					
	按要求	少於1個月	1至12個月	1至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	32,208	60,879	—	—	—	93,087
以公允價值計量 並計入損益 的金融負債.....	—	—	—	144,680	—	144,680
計入客戶墊款、 其他應付款項 及應計項目的金融 負債.....	6,472	—	—	—	—	6,472
	<u>38,680</u>	<u>60,879</u>	<u>—</u>	<u>144,680</u>	<u>—</u>	<u>244,239</u>
	2018年12月31日					
	按要求	少於1個月	1至12個月	1至3年	3年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	18,128	45,081	—	—	—	63,209
以公允價值計量 並計入損益 的金融負債.....	—	—	—	1,151,391	—	1,151,391
計入客戶墊款、 其他應付款項 及應計項目的金融 負債.....	8,458	—	—	—	—	8,458
	<u>26,586</u>	<u>45,081</u>	<u>—</u>	<u>1,151,391</u>	<u>—</u>	<u>1,223,058</u>

## 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團根據經濟環境變化及相關資產的風險特徵來管理及調整資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團會調整向股東派發的股息、向股東發還資本或發行新股。貴集團無須遵循外部施加的資本要求。於有關期間內，資本管理目標、政策或流程概未作出調整。

貴集團應用資本負債比率(按債務總額除以權益總值計算)監測資本。債務總額包括貿易應付款項、客戶墊款、其他應付款項及應計項目及以公允價值計量並計入損益的金融負債，扣除現金及現金等價物。於有關期間末的資本負債比率如下所示：

	於12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	4,915	93,087	63,209
客戶墊款、其他應付款項及應計項目.....	32,726	90,195	88,443
以公允價值計量並計入損益的金融負債.....	126,075	144,680	1,151,391
減：現金及現金等價物.....	(20,852)	(90,790)	(281,565)
債務淨額.....	142,864	237,172	1,021,478
權益總值／(資產虧絀淨額).....	(92,110)	7,989	(431,998)
資本總額及債務淨額.....	<u>50,754</u>	<u>245,161</u>	<u>589,480</u>
資本負債比率.....	<u>281%</u>	<u>97%</u>	<u>173%</u>

## 36. 報告期後事項

於有關期間後並無發生須作出額外披露或調整的重大事項。

## 37. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無編製2018年12月31日之後任何期間的經審核財務報表。