

財務資料

閣下在閱讀以下討論及分析時，應連同本文件附錄一會計師報告所載的經審核財務報表及隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述基於根據經驗及過往走勢的觀點、當前狀況及預測未來發展和在有關情況下我們認為適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於多項我們無法控制的風險與不確定因素。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」章節。

管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析

概覽

我們以知名品牌魯大師開發一系列個人電腦及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取線上流量，及通過向個人客戶及企業實體銷售電子設備進一步擴大品牌。我們因此通過線上流量變現及電子設備的銷售賺取利潤。我們通過提供線上廣告服務以及建立及拓展線上遊戲業務變現我們的用戶群。電子設備銷售包括經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備銷售。

我們通過線上廣告服務提供三類服務，包括：(i)主頁導航服務，(ii)迷你頁彈窗服務，及(iii)條幅廣告服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們來自線上廣告服務的收入分別為人民幣66.8百萬元、人民幣97.7百萬元、人民幣174.6百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣65.2百萬元，分別佔總收入95.7%、79.7%、54.5%、43.2%及57.4%。

於2017年之前，我們主要經營線上遊戲導流業務。我們於2017年9月推出自營線上遊戲平台，並通過與遊戲開發商及分銷商分成自遊戲玩家獲取的收入，與遊戲開發商及分銷商合作。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們來自線上遊戲業務的收入分別為人民幣2.6百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣19.0百萬元，分別佔總收入3.7%、18.4%、13.4%、12.9%及16.7%。

財務資料

為了盡用龐大的客戶群以及硬件和系統評測及監測軟件開發的專業知識，我們自2015年1月開始銷售智能配件、自2017年8月開始銷售經認證二手及原廠智能手機及自2018年11月開始銷售其他電子設備。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們銷售電子設備（主要是銷售經認證二手及原廠智能手機）所得收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣102.8百萬元、人民幣42.8百萬元及人民幣29.4百萬元，分別佔總收入0.6%、1.9%、32.1%、43.9%及25.9%。

我們於往績記錄期間迅速發展。我們的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣69.8百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元，並於截至2018年12月31日止年度進一步增加至人民幣320.3百萬元。我們的收入亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣97.7百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣113.7百萬元。股東應佔純利由截至2016年12月31日止年度的人民幣31.7百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元，並於截至2018年12月31日止年度進一步增加至人民幣71.9百萬元。股東應佔純利亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元。

呈列基準

本公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日，本公司1股股份按面值發行及配發予該註冊成立的公司。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要於中國從事線上流量變現及電子設備銷售業務。

本公司註冊成立及重組完成前，於中國的業務主要通過成都奇魯及其附屬公司（包括安易迅科技、六六遊科技、小魯二手及魯邦科技）經營。重組完成後，本公司成為控股公司，（其中包括）(i)間接擁有安易迅科技，而安易迅科技擁有小魯二手、中和億聯、眾志興以及小魯智店，及(ii)通過合約安排對成都奇魯及其附屬公司擁有實際控制權。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構」及「合約安排」。重組僅為業務重組，並無導致業務實質、管理層或控股股東發生任何變動。因此，本集團現時旗下公司的綜合財務報表乃使用所有呈列期間業務的賬面金額呈列。集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損於綜合時對銷。

財務資料

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績一直且預期會繼續受多個因素的重大影響，當中多個因素超出我們的控制範圍，包括以下各項：

能否維持並進一步擴大龐大的用戶群及產生持續增長的服務收益

我們的業務取決於我們能否在不損害用戶體驗的情況下變現我們龐大且活躍的用戶群。在變現方面我們仍然處於初期階段，此外我們的未來業務將受到變現策略實施成效的重大影響。我們會不斷利用對於用戶行為及喜好的獨到見解，為我們的用戶、業務夥伴及我們自身創造價值。例如，我們提供不同類型的線上廣告服務並成功開發了線上遊戲平台。我們線上流量變現的貢獻分別佔我們於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月總收入的99.4%、98.1%、67.9%、56.1%及74.1%。我們計劃不斷拓寬收入來源，如(i)為需要針對目標客戶進行營銷的客戶提供定制廣告服務及根據線上廣告服務與知名電商平台建立合作關係，(ii)增加移動端條幅廣告的類型及數量，(iii)為線上遊戲平台開發自有遊戲及更多功能，及(iv)通過進軍智能手機遊戲市場擴大線上遊戲平台。尤其是，由於我們的大部分用戶為男性信息技術達人用戶，我們相信我們具備進入高端信息技術相關產品市場的優勢，如高科技產品及針對男性玩家的更具吸引力的線上遊戲廣告。我們計劃繼續開發及調整我們的變現策略，以把握和滿足我們用戶不斷演變的需求，及為本公司和我們業務的所有參與者創造價值。

電子設備的出貨量及定價

我們相信經認證二手及原廠智能手機銷售將成為重要的業務收入來源。我們的經認證二手及原廠智能手機銷售業務受到我們的經認證二手及原廠智能手機的定價及出貨量的影響。我們向個人客戶及若干企業實體銷售經認證二手及原廠智能手機。我們經認證二手及原廠智能手機的售價受到我們的採購成本、採購智能手機的市場價格、對特定型號的預期需求、目標用戶的收入水平、銷售渠道的配搭、競爭對手推出的二手及原廠智能手機價格以及我們推出的過往型號的銷售量的影響。例如，一般情況下，就經認證二手及原廠智能手機而言，同一系列新型號的定價往往會高於舊型號，

財務資料

因為新一代經認證二手及原廠智能手機往往質量更好、性能更佳以及具備更多功能。特定的智能手機型號的平均售價及需求於生命週期內一般會下降。因此，我們銷售經認證二手及原廠智能手機的價格會對我們的收入及經營業績產生重大影響。

電子設備的線上及線下銷售相結合

我們線上向個人客戶銷售電子設備及線下向企業實體銷售電子設備以供其進行轉售。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們電子設備的線上零售收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.5百萬元，分別佔截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月電子設備銷售收入100.0%、100.0%、2.1%、2.1%及1.8%。於2018年3月，我們開始就2017年12月訂立的訂單在線下向企業實體銷售電子設備以供轉售。截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們電子設備的線下銷售收入為人民幣100.6百萬元、人民幣41.9百萬元及人民幣26.8百萬元，佔截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月電子設備銷售收入97.9%、97.9%及98.2%。因此，利用其他具成本效益的線下銷售渠道將是我們成本和開支的重要組成部分。

品牌知名度擴張成本

我們相信，強大的品牌知名度是我們取得成功的關鍵因素之一。「魯大師」品牌與硬件密切相關，讓我們可以建立強有力的正面品牌形象（值得信賴的硬件專家）以及維持忠實的用戶基礎。自2014年以來，我們已在中國通過自然增長獲取絕大部分用戶基礎，其中部分是依靠「魯大師」品牌的品牌力量建立起來的。我們的信息技術達人用戶及業務夥伴（如頂尖消費者、廣告主、遊戲開發商及分銷商）認同我們的品牌價值並已成為我們業務的積極參與者。我們現計劃通過多種途徑進一步擴張品牌，如開發海外市場及建立實體體驗中心。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們所有產品於中國市場的營銷開支分別為人民幣12.9百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣16.1百萬元。該等市場推廣開支包括(i)計入銷售及服務成本的廣告及宣傳費用，及(ii)計入銷售及分銷開支的品牌市場推廣開支。自2018年3月起，我們開始投入大量資源在海外進行品牌及產品宣傳，如在國際智能手機應用程序平台上宣傳及推廣Dual Space及Easy Clean。截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們所有產品於海外市場的營銷開支為人民幣22.2百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣9.7百萬元。我們日後將投入更多財務資源進一步發展海外市場。我們計劃於成都及中國其他主要城市建立一系列

財務資料

實體體驗中心以提供專業定制的智能硬件維修服務、魯大師相關產品體驗機會、以及於實體體驗中心銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件。實體體驗中心作為線上業務的窗口及延伸，將現場展示我們的技術及理念，增強我們的品牌影響及進而補充線上業務。建立實體體驗中心的成本將為資本開支的一部分，會降低我們的短期利潤率，惟成功經營後會增加長期收入。此外，我們的二手及原廠智能手機以魯大師的名稱及品牌進行包裝，這顯示我們的特色及與其他二手及原廠智能手機的不同之處，並推廣了「魯大師」品牌。

對科技及基礎設施的投資

由於我們繼續開發及改良產品及服務及相關技術，我們的研發開支於往績記錄期間持續增長。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的研發開支分別約為人民幣13.1百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣23.4百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣8.9百萬元。我們已經投資且打算繼續投入資金聘用額外的工程師、設計師、產品經理及具有特定技術專長的其他人員。隨著我們的用戶基礎持續擴大、用戶活躍度持續提高，我們預期將繼續增加資本開支及與我們的基礎設施相關的費用，為我們龐大且活躍的用戶基礎提供更好的支持。此類資本開支及費用包括與數據中心及其經營相關的費用、為提升我們基礎設施容量而帶來的服務器和其他設備相關的費用及增加的帶寬及服務器託管費，可能會影響我們的經營業績及財務狀況。

被投資公司合併入賬

於往績記錄期間，我們通過與我們的部分僱員及／或獨立第三方共同持有少部分股權於九家公司進行投資。於該九家公司中，我們已於2018年8月31日前將六家公司的財務數據合併入賬至我們的財務數據，並將該等公司視作我們的附屬公司，乃由於成都奇魯及其僱員的股權超過50%。此外，由於該等被投資公司的全部資本及營運資金僅由我們出資，故根據相關股東協議，我們享有該等被投資公司全部資產淨值的權利。因此，我們認為，我們有權因我們參與該等被投資公司而獲得可變回報。該等視作附屬公司為(i)艾貸科技，(ii)酷冷科技，(iii)速讀科技，(iv)中和億聯科技，(v)艾娛科技及(vi)九八氬科技。由於我們已於2018年8月出售三間被投資公司（即艾貸科技、酷冷科技及速讀科技），故於2018年8月31日後，我們不再將該等被視作附屬公司的財務

財務資料

業績合併入賬。艾娛科技及九八氫科技已於2018年9月5日通過自願清盤的股東大會決議案。截至2019年4月30日，九八氫科技仍未註銷登記，而艾娛科技已完成註銷登記。因此，我們繼續將艾娛科技及九八氫科技的財務數據於本集團財務數據合併入賬。根據共同股權架構，成都奇魯注入人民幣3.0百萬元（除九八氫科技外），持有視作附屬公司的15%至19%的股權，我們的僱員及獨立第三方合共持有81%至85%的股權，相應認購股本正待根據中國公司法進行繳納直至未來日期。

我們並未將其他三家聯營公司視作我們的附屬公司，乃由於：(i)小飛鳥科技已售予田先生；(ii)聚阿網絡並非由我們的任何僱員及聚阿網絡的其他股東通過與成都奇魯實繳註冊資本而擁有；及(iii)中和聯創並非由我們的任何僱員擁有。

該會計處理可能影響我們財務報表內的利潤、虧損、收益及資產。然而，由於該等綜合入賬的六家公司的收益較少，於往績記錄期間該會計處理對我們的經營業績及財務狀況可能產生的影響已減至最少。有關我們投資的更多資料，請參閱「業務－風險投資」。於最後實際可行日期，在該等九家風投公司中，六家已被出售及兩家已被註銷登記。有關出售詳情請參閱「歷史、重組及企業架構－重組－出售於若干被投資公司的少數權益」。

重大會計政策、判斷及估計

我們的部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計及假設及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層會根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及對相關情況下認為屬合理的日後事件的預期）不斷評估此等估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果之間不存在任何重大偏差，且我們於往績記錄期間未對此等估計或假設作出任何重大變更。我們並不預期此等估計及假設在可見未來會發生任何重大變化。

我們於整個往績記錄期間貫徹採納於2018年1月1日開始的財政年度生效與香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則、國際會計準則以及修訂及相關詮釋一致的會計政策，本集團於2018年1月1日採納之香港財務報告準則第9號「金融工具」及於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月採納之香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」除外。尤其是，我們已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」。根據於2018年1月1

財務資料

日本集團的金融工具分析，採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號不會對就本集團的金融資產及金融工具所呈報金額產生重大影響。

董事評估，相比香港會計準則第18號「收入」，提早採納香港財務報告準則第15號不會對財務狀況及表現產生重大影響。

我們已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第16號「租賃」。採納香港財務報告準則第16號不會對就本集團的財務狀況及財務比率所呈報金額產生重大影響。

下文載列對我們認為非常重要或涉及編製財務報表時所使用的重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告的附註3及4。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，指就所供應貨品及所提供服務的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。我們確認收入的方式取決於收入來源類別。

服務收入來自線上廣告及線上遊戲業務收入。銷售收入來自銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件的收入。服務收入於提供有關服務時確認。收益確認乃描述按反映實體於交易該等服務時應得的代價的金額轉讓所承諾服務或商品予客戶。具體而言，收益確認按以下五個步驟進行：(i)識別與客戶的合約；(ii)識別合約履約責任；(iii)釐定交易價格；(iv)將交易價格分配至合約的履約責任中；及(v)當（或於）實體達成履約責任時確認收益。我們以過往業績作為回報估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

服務收入

服務收入包括線上廣告服務及線上遊戲業務。有關收益乃經參考與客戶及對手方訂立的合約內載明的交易條款按時間或於某一時間點確認。

財務資料

就我們的線上遊戲業務而言，由於我們的履約責任為就遊戲開發商及分銷商的線上遊戲服務安排提供我們的平台，則我們為代理，並作為遊戲開發商及分銷商的代理，代其收取最終遊戲玩家的預付款項。我們於遊戲開發商及分銷商所提供的指定線上遊戲服務轉交予客戶前，對有關服務並無控制權。遊戲開發商及分銷商主要負責遊戲營運（包括決定發行渠道及支付服務供應商）、託管遊戲服務器以及控制遊戲及服務規格及定價。因此，根據香港財務報告準則第15號附錄B第36段，我們為線上遊戲業務代理，及當我們作為代理履行履約責任時，我們將就其預期於為遊戲開發商及分銷商將予提供的指定線上遊戲服務安排平台以及代遊戲開發商及分銷商收取最終遊戲玩家的預付款項，有權收取的任何費用或佣金確認收益。收入按我們向遊戲開發商及分銷商支付代價（為換取該等遊戲開發商及分銷商提供的線上遊戲服務而自最終遊戲玩家收取）後保留的代價淨額確認。

銷售收入

銷售收入包括銷售經認證二手智能手機及智能配件。有關收益於貨品的控制權轉移時（即於貨品交付客戶特定地點時）確認。我們於貨品交付至客戶時確認應收賬款，由於收取代價之權利於有關時間點變為無條件，僅須待時間過去便可收取付款。合約負債指我們將已向客戶收取代價的貨品交付予該客戶的責任。

存貨

存貨按成本及可變現淨額之較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及比例適當之製造費用。可變現淨值乃根據估計售價減實現完成及出售所需之任何估計成本計算。

我們根據過往經驗及對未來估計市場狀況及銷售計提存貨撥備。我們將於實際可變現淨值高於或低於先前估計值時調整撥備。

公允價值

公允價值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是直接觀察所得或使用另一種估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債

財務資料

進行定價時將會考慮的特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以釐定，但香港財務報告準則第2號以股份形式付款範圍內的以股份形式付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據對整體公允價值計量的重要程度劃分為下述第一、第二或第三層：

- 第一層輸入數據為於計量日期實體可取得的相同資產或負債於活躍市場的所報價格（未經調整）；
- 第二層輸入數據為除第一層所包括的報價外，可就資產或負債直接或間接觀察得到的輸入數據；及
- 第三層輸入數據為就資產或負債不可觀察的輸入數據。

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有有限可使用年期的無形資產攤銷及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

無形資產於七年內按直線基準攤銷，此乃管理層經參考類似市場慣例後作出的估計。

於聯營公司的權益

聯營公司作權益會計用途的財務報表，按本集團就類似情況中的交易及事件所用的標準會計政策編製。倘我們所佔聯營公司的虧損超過我們於該等聯營公司應佔的權益（包括實質上構成本集團對聯營公司淨投資的任何長期權益），我們將不再確認額外應佔虧損。僅於我們具有法定或推定義務或代表該等聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

財務資料

於往績記錄期間之前的累計虧損

截至2014年12月31日止年度，我們擁有累計虧損人民幣0.96百萬元，主要包括員工成本及其他行政開支。產生該等累計虧損乃主要由於成都奇魯於2014年11月成立且於2015年1月前並無產生任何收益，惟於開始階段產生若干行政開支（尤其是員工成本）。在此情況下，我們自2015年起運營一系列供電腦及移動設備使用的軟件及基於魯大師軟件龐大的用戶群，通過線上廣告變現線上流量，並通過出售電子設備進一步擴展我們的品牌。因此，我們通過線上變現及電子設備銷售錄得溢利，可悉數彌補累計虧損及支付不斷增長的營運及開發成本及開支。

經營業績主要組成部分的說明

收入

於往績記錄期間，我們通過兩條業務線產生收入：線上流量變現及電子設備銷售。線上變現收入來自線上廣告及線上遊戲業務。電子設備銷售收入包括銷售經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自中國，僅有限部分的收入來自海外市場。我們錄得的收入已經扣除退貨及增值稅。下表載列我們於所示期間分部收入的金額及佔我們收入的百分比：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
收入：										
線上流量變現.....	69,404	99.4	120,244	98.1	217,484	67.9	54,844	56.1	84,246	74.1
線上廣告.....	66,840	95.7	97,668	79.7	174,595	54.5	42,244	43.2	65,233	57.4
線上遊戲業務.....	2,564	3.7	22,576	18.4	42,889	13.4	12,600	12.9	19,013	16.7
電子設備銷售.....	408	0.6	2,317	1.9	102,782	32.1	42,842	43.9	29,418	25.9
經認證二手及										
原廠智能手機銷售.....	-	-	1,361	1.1	85,689	26.8	42,549	43.6	6,822	6.0
智能配件銷售.....	408	0.6	956	0.8	2,317	0.7	293	0.3	2,133	1.9
其他電子設備銷售.....	-	-	-	-	14,776	4.6	-	-	20,463	18.0
總計.....	<u>69,812</u>	<u>100.0</u>	<u>122,561</u>	<u>100.0</u>	<u>320,266</u>	<u>100.0</u>	<u>97,686</u>	<u>100.0</u>	<u>113,664</u>	<u>100.0</u>

財務資料

線上流量變現

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自線上流量變現，主要包括線上廣告服務及線上遊戲業務。

下表載列於所示期間線上流量變現分部下線上廣告服務及線上遊戲業務的收入。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
線上廣告服務.....	66,840	96.3	97,668	81.2	174,595	80.3	42,244	77.0	65,233	77.4
線上遊戲業務.....	2,564	3.7	22,576	18.8	42,889	19.7	12,600	23.0	19,013	22.6
線上流量變現收入.....	<u>69,404</u>	<u>100.0</u>	<u>120,244</u>	<u>100.0</u>	<u>217,484</u>	<u>100.0</u>	<u>54,844</u>	<u>100.0</u>	<u>84,246</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示期間我們來自線上流量變現的收入明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
線上廣告服務.....	66,840	97,668	174,595	42,244	65,233
個人電腦軟件.....	62,893	89,742	138,501	32,925	50,663
主頁導航服務.....	43,683	44,491	67,770	19,326	20,613
迷你頁彈窗服務.....	17,802	42,211	60,522	12,969	26,192
條幅廣告服務.....	1,408	3,040	10,209	630	3,858
移動設備軟件.....	3,947	7,926	36,094	9,319	14,570
條幅廣告服務.....	3,947	7,926	36,094	9,319	14,570
線上遊戲業務.....	2,564	22,576	42,889	12,600	19,013
網頁遊戲.....	2,564	22,576	41,400	12,204	17,793
手機遊戲.....	-	-	1,489	396	1,221
來自線上流量變現的收入.....	<u>69,404</u>	<u>120,244</u>	<u>217,484</u>	<u>54,844</u>	<u>84,246</u>

財務資料

下表載列於所示期間線上廣告收入增長的複合年增長率明細：

	自2016年 1月1日 開始之 年度至截至 2019年4月30日 止四個月
	%
複合年增長率	
個人電腦軟件	30.3
主頁導航服務.....	11.0
迷你頁彈窗服務.....	56.2
條幅廣告服務.....	88.3
移動設備軟件	105.9
條幅廣告服務.....	105.9

(i) 線上廣告服務

我們主要通過提供主頁導航服務、迷你頁彈窗服務及條幅廣告服務賺取線上廣告服務收入。我們通常按每次操作收費基準向廣告客戶收取費用。由於我們持續提供多元化的廣告服務吸引越來越多業務需要我們線上流量貢獻的廣告主客戶，線上廣告服務於往績記錄期間錄得持續增長。我們的線上廣告服務於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月分別產生收益人民幣66.8百萬元、人民幣97.7百萬元、人民幣174.6百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣65.2百萬元。

(ii) 線上遊戲業務

我們通過與遊戲開發商及分銷商分成自遊戲玩家獲得的收入賺取線上遊戲業務收入。一般而言，我們獲得充值流水的70%，而遊戲開發商及分銷商取得餘下30%。於整個往績記錄期間，我們的線上遊戲業務收入增加乃由於在我們的平台上運營的遊戲數目增加所致。於2017年9月前，我們經營線上遊戲業務，將用戶從我們的網站引導至第三方運營的遊戲平台。截至2016年12月31日止年度，我們的線上遊戲導流服務收入為人民幣2.6百萬元。截至2017年8月31日止八個月，我們的線上遊戲導流服務收入為人民幣10.3百萬元。於2017年9月後，我們通過網站運營線上遊戲平台。自2017年9月1日至12月31日四個月，我們的線上遊戲平台收入為人民幣12.3百萬元。截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的線上遊戲平台收入分別為人民幣42.9百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣19.0百萬元。

財務資料

電子設備銷售

於往績記錄期間，我們的部分收入來自電子設備銷售，包括經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備銷售。

下表載列於所示期間電子設備銷售分部下經認證二手及原廠智能手機銷售、智能配件銷售及其他電子設備銷售的收入。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
經認證二手及原廠										
智能手機銷售.....	-	-	1,361	58.7	85,689	83.4	42,549	99.3	6,822	23.1
智能配件銷售.....	408	100.0	956	41.3	2,317	2.3	293	0.7	2,133	7.3
其他電子設備銷售.....	-	-	-	-	14,776	14.3	-	-	20,463	69.6
電子設備銷售收入.....	408	100.0	2,317	100.0	102,782	100.0	42,842	100.0	29,418	100.0

下表載列於所示期間我們來自電子設備銷售的收入明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
經認證二手及原廠					
智能手機銷售.....	-	1,361	85,689	42,549	6,822
線上電商銷售.....	-	1,361	2,025	880	435
線下批發銷售.....	-	-	83,664	41,669	6,387
智能配件銷售(線下銷售).....	408	956	2,317	293	2,133
其他電子設備銷售.....	-	-	14,776	-	20,463
來自電子設備銷售的收入.....	408	2,317	102,782	42,842	29,418

財務資料

(i) 經認證二手及原廠智能手機

我們通過線上及線下銷售賺取經認證二手及原廠智能手機銷售收入。我們根據我們的採購成本、採購智能手機的市場價格、對特定型號的預期需求、目標用戶的收入水平、銷售渠道的配搭、競爭對手推出的二手及原廠智能手機價格以及我們推出的過往型號的歷史銷售量確定我們經認證二手及原廠智能手機的價格。自2016年至2018年，經認證二手及原廠智能手機銷售的收益增加主要是由於銷量增加所致。

我們於2017年8月建立經認證二手及原廠智能手機銷售業務線。我們於截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月分別自銷售經認證二手及原廠智能手機錄得收入人民幣1.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣42.5百萬元及人民幣6.8百萬元。自2016年至2018年，經認證二手及原廠智能手機銷售收入增加主要是由於擴大此業務線所致。自截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，經認證二手及原廠智能手機銷售收入減少，乃主要由於(i)於2019年前四個月，為拓展其他電子設備銷售而進行資源分配，以打造新產品線及獲得整體毛利率增加。於2019年1月，其他電子設備銷售的毛利率相對高於經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率，其後由於我們其他電子設備供應商的定價調整而減少；及(ii)經認證二手及原廠智能手機銷售減少主要由於(a)我們開始銷售於2018年9月及2019年4月推出的iPhone XS及iPhone XS MAX，且該兩款知名模型於2019年3月末前並未大量進入二手智能手機銷售市場；及(b)於2017年9月推出的iPhone 8及iPhone X在二手智能手機銷售市場的數量減少，且於2019年第一季度難以採購。我們於2019年4月開始銷售iPhone XS及iPhone XS MAX，導致經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率增加，且高於其他電子設備銷售的毛利率。

(ii) 智能配件銷售

於往績記錄期間，我們亦銷售無線充電器及iPhone鋰電池等智能配件。

(iii) 其他電子設備

我們於2018年11月開始銷售其他電子設備。其他電子設備銷售主要包括二手筆記本電腦、計算機顯示器及投影儀的銷售。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們自銷售其他電子設備產生收益分別為人民幣14.8百萬元及人民幣20.5百萬元。截至2018年4月30日止四個月，我們並無自銷售其他電子設備產生收益，原因為我們於2018年11月開發此條業務線。

財務資料

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括：(i)廣告及推廣成本，(ii)服務器租賃成本，(iii)經認證二手及原廠智能手機的銷售成本，(iv)智能配件的銷售成本及(v)其他電子設備的銷售成本。

下表載列於所示期間按金額劃分的銷售及服務成本明細及佔銷售及服務成本的百分比：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
線上流量變現.....	9,006	95.6	17,977	89.3	61,053	38.0	11,074	21.2	26,925	48.4
廣告及推廣.....	8,005	85.0	15,180	75.4	53,374	33.2	9,586	18.3	23,887	42.9
服務器租賃.....	1,001	10.6	2,797	13.9	7,679	4.8	1,488	2.8	3,038	5.5
電子設備銷售.....	415	4.4	2,143	10.7	99,709	62.0	41,216	78.8	28,722	51.6
經認證二手及原廠智能手機.....	-	-	1,374	6.8	83,352	51.8	40,991	78.4	6,661	12.0
智能配件.....	415	4.4	769	3.9	2,010	1.3	225	0.4	1,961	3.5
其他電子設備.....	-	-	-	-	14,347	8.9	-	-	20,100	36.1
總計.....	<u>9,421</u>	<u>100.0</u>	<u>20,120</u>	<u>100.0</u>	<u>160,762</u>	<u>100.0</u>	<u>52,290</u>	<u>100.0</u>	<u>55,647</u>	<u>100.0</u>

(i) 廣告及推廣

廣告及推廣成本包括於中國市場就魯大師軟件個人電腦版、魯大師軟件移動設備版及線上遊戲業務以及於海外市場就Dual Space及Easy Clean進行廣告及推廣。我們與不同電商平台合作並於該等平台上為我們的產品作廣告，以此吸引互聯網用戶安裝我們的軟件或於我們的線上遊戲（包括我們的自有遊戲平台或我們導引用戶的第三方遊戲平台上營運的遊戲）進行試用體驗及消費。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生廣告及推廣成本人民幣8.0百萬元、人民幣15.2百萬元、人民幣53.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣23.9百萬元。

(ii) 服務器租賃

為支持魯大師軟件及線上遊戲業務的運行，我們產生服務器租賃成本。服務器租賃成本包括服務器租賃成本及信息安全服務成本。服務器租賃成本乃由我們向奇虎科技租賃的服務器產生。信息安全服務（主要為雲驅動）乃由阿里雲及奇虎科技提供。於

財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生服務器租賃成本人民幣1.0百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣3.0百萬元。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

經認證二手及原廠智能手機的銷售成本主要包括經認證二手及原廠智能手機的採購價。我們自2017年8月起產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本。截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，經認證二手及原廠智能手機的銷售成本分別為人民幣1.4百萬元、人民幣83.4百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣6.7百萬元。

(iv) 銷售智能配件

智能配件銷售成本主要包括我們所售智能配件的採購價。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生智能配件銷售成本人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣2.0百萬元。

(v) 銷售其他電子設備

其他電子設備的成本主要包括其他電子設備的採購成本。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，銷售其他電子設備的成本分別為人民幣14.3百萬元及人民幣20.1百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月毛利分別為人民幣60.4百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣159.5百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣58.0百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
線上流量變現.....	60,398	87.0	102,267	85.0	156,431	71.9	43,770	79.8	57,321	68.0
電子設備銷售.....	(7.0)	(1.7)	174	7.5	3,073	3.0	1,626	3.8	696	2.4
毛利及毛利率總額.....	<u>60,391</u>	<u>86.5</u>	<u>102,441</u>	<u>83.6</u>	<u>159,504</u>	<u>49.8</u>	<u>45,396</u>	<u>46.5</u>	<u>58,017</u>	<u>51.0</u>

於往績記錄期間，線上流量變現毛利增加乃主要由於線上流量變現收益增加所致。截至2016年及2017年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率減少乃主要由於業務擴張使線上流量購買增加所致。截至2018年12月31日止年度，線上流量變現毛利率減少乃主要由於海外市場廣告及推廣開支增加。截至2019年4月30日止四個月較截至2018年4月30日止四個月的線上流量變現毛利率減少，主要因為我們自2018年3月開始於海外市場產生宣傳及推廣成本。截至2016年及2017年12月31日止年度，電子設備銷售的毛利及毛利率波動乃主要由於相對較新業務線的業務發展階段智能配件銷量波動所致。我們於2016年開拓電子設備銷售業務，並進行少量產品買賣。然而，我們須進行大宗交易方能自硬件設備銷售獲利，而此於初步探索階段難以實現。因此，截至2016年12月31日止年度，我們的電子設備銷售業務錄得負毛利率。截至2018年12月31日止年度電子設備銷售毛利較2017年同期增加乃主要由於期內經認證二手及原廠智能手機銷量增加。截至2018年12月31日止年度電子設備銷售毛利率主要指經認證二手及原廠智能手機業務線的毛利率。截至2017年12月31日止年度電子設備的毛利率主要指智能配件業務線的毛利率。經認證二手及原廠智能手機銷售業務線的毛利率遠低於智能配件銷售業務線的毛利率。因此，截至2018年12月31日止年度電子設備銷售的毛利率遠低於2017年同期的毛利率。截至2019年4月30日的電子設備銷售毛利率較截至2018

財務資料

年4月30日減少，主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售減少。自截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，電子設備銷售的毛利率減少，主要由於與經認證二手及原廠智能手機銷售相比，其他電子設備銷售的收入大幅增加及其他電子設備毛利率較低。

其他收入

其他收入主要包括政府補助、銀行存款及銀行發行的金融產品利息。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別錄得其他收入人民幣1.7百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.4百萬元。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%								
政府補助.....	775	45.7	2,424	58.5	3,564	57.3	286	28.5	110	7.8
銀行存款及銀行發行的金融 產品利息.....	921	54.3	1,721	41.5	2,656	42.7	719	71.5	1,293	92.2
總計.....	<u>1,696</u>	<u>100.0</u>	<u>4,145</u>	<u>100.0</u>	<u>6,220</u>	<u>100.0</u>	<u>1,005</u>	<u>100.0</u>	<u>1,403</u>	<u>100.0</u>

我們獲授的政府補助一般為退稅、租賃補貼及企業效益獎。銀行存款及銀行發行的金融產品的利息包括銀行存款利息及金融產品利息。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括貿易應收款項撥備、存貨撥備、可供出售投資減值虧損及其他。於截至2016年及2017年12月31日止年度，我們錄得其他虧損人民幣0.6百萬元及人民幣2.2百萬元以及於截至2018年12月31日止年度，我們錄得其他收益人民幣1.7百萬元。截至2018年12月31日止年度的其他收益主要為出售聯營公司及附屬公司收益。截至2018年4月30日止四個月我們錄得其他虧損人民幣0.2百萬元及截至2019年4月30日止四個月錄得其他收益人民幣20,000元。截至2018年4月30日止四個月的其他虧損主要為貿易應收款項撥備；截至2019年4月30日止四個月的其他收益主要由於認沽期權負債公平值變動。

[編纂]開支

截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬、折舊及攤銷及其他經營開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
員工成本.....	3,041	36.0	2,757	26.7	6,035	30.0	1,429	33.7	3,349	41.3
諮詢費.....	396	4.7	2,502	24.2	4,600	22.9	675	16.0	707	8.7
折舊及攤銷.....	1,937	22.9	2,063	19.9	2,585	12.9	674	16.0	1,020	12.6
物業租金及相關開支.....	-	-	241	2.3	563	2.8	72	1.7	232	2.9
其他經營開支.....	3,084	36.4	2,784	26.9	6,321	31.4	1,382	32.6	2,794	34.5
總計.....	8,458	100.0	10,347	100.0	20,104	100.0	4,232	100.0	8,102	100.0

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生行政開支人民幣8.5百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣20.1百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣8.1百萬元。於往績記錄期間的諮詢費為稅務諮詢費、工商諮詢費及評估諮詢費。

研發開支

研發開支主要包括員工薪酬及社會安全保險。下表載列於所示期間按金額劃分的研發開支明細及佔研發開支的百分比：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
員工薪酬.....	9,888	75.4	13,229	78.7	18,281	78.2	5,807	79.7	7,122	80.2
福利.....	326	2.5	391	2.3	367	1.6	155	2.1	76	0.9
住房公積金.....	774	5.9	958	5.7	1,452	6.2	388	5.3	520	5.9
社會安全保險.....	1,654	12.6	2,149	12.8	3,126	13.4	903	12.4	1,104	12.4
折舊.....	37	0.3	73	0.4	141	0.6	38	0.5	56	0.6
其他.....	-	-	16	0.1	-	-	-	-	-	-
受委研發開支.....	427	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-
總計.....	13,107	100.0	16,816	100.0	23,368	100.0	7,290	100.0	8,878	100.0

財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生研發開支人民幣13.1百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣23.4百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣8.9百萬元。於往績記錄期間，我們的研發開支增加，乃由於我們招聘的研發人員人數及薪金增加所致。下表載列於往績記錄期間各期間期初及期末的研發人員數目：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	年初	年末	年初	年末	年初	年末	期初	期末	期初	期末
研發人員數目.....	32	37	37	56	56	79	56	71	79	80

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售人員薪酬。下表載列於所示期間我們按金額劃分的銷售及分銷開支明細及佔銷售及分銷開支的百分比：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	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	%
員工薪酬.....	2,095	30.0	3,766	32.5	9,787	58.2	2,320	52.2	4,049	62.3
品牌推廣.....	4,846	69.3	7,714	66.5	6,403	38.1	1,980	44.5	1,908	29.3
其他經營開支.....	52	0.7	113	1.0	630	3.7	147	3.3	545	8.4
總計.....	6,993	100.0	11,593	100.0	16,820	100.0	4,447	100.0	6,502	100.0

於往績記錄期間，於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別產生銷售及分銷開支人民幣7.0百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣6.5百萬元。我們於2017年錄得大額銷售及分銷開支的原因為銷售人員薪酬及營銷魯大師品牌，如於微博、微信及其他網站進行品牌營銷。截至2018年12月31日止年度產生巨額銷售及分銷開支乃由於銷售人員的薪酬。僱員薪酬於截至2018年12月31日止年度大幅增加乃由於我們因線下經認證二手及原廠智能手機銷售業務發展而招聘很多市場推廣人員及銷售人員薪酬增加。截至2019年4月30日止四個月的銷售及分銷開支較截至2018年4月30日止四個月增加的原因主要為僱員數目及平均薪資增加。於往績記錄期間，銷售人員數目由13名增至36名及68名，並進一步增至70名。

財務資料

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績指根據權益法分佔一家聯營公司小飛鳥科技的利潤。

稅項

根據《關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》，註冊軟件企業自首個獲利年度起計有權免稅兩年及享有三年的優惠企業所得稅。為註冊成為軟件企業，成都奇魯須遞交載有其至今為止軟件開發收益、研究開支及其他所須數據的完整財政年度的財務報表。根據上述規定，成都奇魯通過提供其截至2015年12月31日止年度的財務報表及時提出申請，並於2016年6月22日獲得四川省軟件行業協會發出的首份軟件企業證書，而截止該日期，2015年度企業所得稅納稅申報期限已屆滿。儘管成都奇魯自2015年起開始盈利，由於並無軟件企業證書，其於2015年無資格享有免稅。根據企業所得稅法，地方稅務機關根據截至2015年12月31日止年度的收益對其應課稅收入徵稅。成都奇魯進一步確認，截至2015年12月31日止年度之後的收益並無納稅申報單。作為註冊軟件企業，成都奇魯有權於2016年享有免稅。成都奇魯於2017年及2018年仍為註冊軟件企業，故其有權於2017年享有優惠企業所得稅。我們的中國法律顧問確認，成都奇魯並無因上述事項承擔任何額外稅項負債及遭受處罰。安易迅亦達成了軟件企業稅務優惠之條件。因此，安易迅自2018年起三年獲50%稅項寬減。根據企業所得稅法及相關法規，本集團於中國成立的多數其他公司（成都奇魯及安易迅除外）須就其應課稅收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，本集團的實際稅率分別約為3.3%、14.1%、17.3%、17.3%及15.6%。本集團的實際稅率由截至2016年12月31日止年度的3.3%上升至截至2017年12月31日止年度的14.1%，因為成都奇魯於2016年獲得免稅優惠但有權享受2017年優惠企業所得稅稅率12.5%。由於本集團其他公司（於2018年無權享受優惠企業所得稅稅率）產生的應課稅收入增加，本集團的實際稅率從截至2017年12月31日止年度的14.1%進一步上升至截至2018年12月31日止年度的17.3%。本集團的實際稅率自截至2018年4月30日止四個月的17.3%減少至截至2019年4月30日止四個月的15.6%，乃由於六六遊科技的溢利因推廣開支增加而減少。

財務資料

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面金額與計算應課稅溢利時所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額予以確認，惟以應課稅溢利將可用於抵銷該等可扣減暫時性差額為限。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，遞延稅項資產的金額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元。

年內溢利及全面收益總額

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的年內溢利分別為人民幣31.7百萬元、人民幣56.2百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣21.1百萬元及人民幣27.3百萬元。

經營業績的年度比較

下表載列於所示期間綜合全面收益表若干收入及開支項目以及有關項目佔總收益的百分比：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
收入	69,812	122,561	320,266	97,686	113,664
銷售及服務成本	(9,421)	(20,120)	(160,762)	(52,290)	(55,647)
毛利	60,391	102,441	159,504	45,396	58,017
其他收入	1,696	4,145	6,220	1,005	1,403
其他收益及虧損	(619)	(2,230)	1,719	(190)	20
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
行政開支	(8,458)	(10,347)	(20,104)	(4,232)	(8,102)
研發開支	(13,107)	(16,816)	(23,368)	(7,290)	(8,878)
銷售及分銷開支	(6,993)	(11,593)	(16,820)	(4,447)	(8,878)
分佔聯營公司業績	-	478	1,308	220	-
財務成本	(109)	(109)	(285)	(68)	(101)
除稅前溢利	32,801	65,429	92,051	25,514	32,860
稅項	(1,099)	(9,247)	(16,067)	(4,418)	(5,130)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額.....	31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
以下人士應佔年內溢利 及全面收益總額：					
本公司擁有人.....	31,702	53,168	71,913	18,940	27,441
非控股權益.....	-	3,014	4,071	2,156	289
	31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
[編纂]					
基本及攤薄(人民幣).....	0.16	0.27	0.36	0.10	0.14

截至2019年4月30日止四個月與截至2018年4月30日止四個月比較

收入

由於以下原因，我們的收入自截至2018年4月30日止四個月的人民幣97.7百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣113.7百萬元。

(i) 線上流量變現

(a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣42.2百萬元增加54.4%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣65.2百萬元，乃主要由於迷你頁彈窗服務所得的收入因迷你頁彈窗服務之客戶數目增加而增加所致。

來自移動設備條幅廣告服務的收入於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月期間增加，主要由於我們自2018年3月開始於海外市場產生收入。

財務資料

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入自截至2018年4月30日止四個月的人民幣12.6百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣19.0百萬元，主要由於我們平台上的付費玩家數目增加所致。

(ii) 電子設備銷售

來自銷售經認證二手及原廠智能手機的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣42.5百萬元大幅減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.8百萬元，主要由於(i)於2019年前四個月，為拓展其他電子設備銷售而進行資源分配，以打造新產品線及獲得整體毛利率增加。於2019年1月，其他電子設備銷售的毛利率相對高於經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率，其後由於我們其他電子設備供應商的定價調整而減少；及(ii)經認證二手及原廠智能手機銷售減少主要由於(a)我們開始銷售於2018年9月及2019年4月推出的iPhone XS及iPhone XS MAX，且該兩款知名模型於2019年3月末前並未大量進入二手智能手機銷售市場；及(b)於2017年9月推出的iPhone 8及iPhone X在二手智能手機銷售市場的數量減少，且於2019年第一季度難以採購。我們於2019年4月開始銷售iPhone XS及iPhone XS MAX，導致經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率增加，且高於其他電子設備銷售的毛利率。

來自銷售智能配件的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣0.3百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣2.1百萬元，主要由於中和億聯智能硬件設備銷售的收入增加所致。

截至2019年4月30日止四個月，來自銷售其他電子設備的收入為人民幣20.5百萬元。截至2018年4月30日止四個月，我們並無自其他電子設備銷售產生收入。我們於2018年11月推出其他電子設備銷售並從那以後自該業務線產生收入。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

我們的廣告及推廣成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣9.6百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣23.9百萬元，主要由於海外市場的廣告及推廣成本大幅增加。

財務資料

(ii) 服務器租賃

我們的服務器租賃成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣1.5百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣3.0百萬元，主要由於因用戶數目增加導致租賃服務器及網絡寬帶的使用增加所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們的經認證二手及原廠智能手機銷售成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣41.0百萬元大幅減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.7百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機的採購成本減少所致。

(iv) 銷售智能配件

我們的智能配件銷售成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣0.2百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣2.0百萬元，主要由於智能配件銷售增加導致智能配件的採購成本增加所致。

(v) 銷售其他電子設備

我們於2018年11月建立其他電子設備銷售業務線。因此，我們於截至2018年4月30日止四個月並無產生其他電子設備銷售成本。截至2019年4月30日止四個月，我們產生其他電子設備銷售成本人民幣20.1百萬元。

毛利

我們的毛利由截至2018年4月30日止四個月的人民幣45.4百萬元增加27.8%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣58.0百萬元。

其他收入

其他收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣1.0百萬元增加39.6%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣1.4百萬元，乃由於我們於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月的銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加人民幣0.6百萬元被截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月的政府補助減少人民幣0.2百萬元抵銷所致。有關政府補助指截至2018年4月30日止四個月的特別補助及截至2019年4月30日止四個月的退稅。我們於2019年不再獲授特別補助。銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加指我們於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月購買的理財產品所得款項及銀行存款增加。

財務資料

其他收益及虧損

我們於截至2018年4月30日止四個月錄得其他虧損人民幣0.2百萬元，及於截至2019年4月30日止四個月錄得其他收益人民幣20,000元。截至2018年4月30日止四個月的其他虧損主要為貿易應收款項撥備；截至2019年4月30日止四個月的其他收益主要由於認沽期權負債公平值變動。

[編纂]開支

[編纂]開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣[編纂]百萬元減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣[編纂]百萬元。

行政開支

行政開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.2百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣8.1百萬元。行政開支增加乃由於員工成本及其他經營開支增加。員工成本增加乃主要由於管理層員工數目增加及僱員平均薪資增加。其他經營開支增加乃由於差旅開支及業務相關娛樂開支增加所致。

研發開支

研發開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣7.3百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣8.9百萬元。研發開支增加主要由於研發員工數目及平均薪資增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.4百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.5百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於員工成本及其他經營開支增加。員工成本增加主要指新增銷售人員的成本。其他經營開支增加主要指銷售人員的差旅開支及業務相關娛樂開支。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績於截至2018年4月30日止四個月為人民幣0.2百萬元。我們於截至2019年4月30日止四個月並未錄得任何分佔聯營公司業績，主要由於我們於2018年出售我們的聯營公司。

財務資料

稅項

稅項由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.4百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣5.1百萬元。稅項增加主要由於應課稅溢利增加所致。

期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2018年4月30日止四個月的人民幣21.1百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.7百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收入

由於以下原因，我們的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元大幅增長至截至2018年12月31日止年度的人民幣320.3百萬元。

(i) 線上流量變現

(a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣97.7百萬元增加78.8%至截至2018年12月31日止年度的人民幣174.6百萬元，乃主要由於我們向客戶導流的互聯網用戶數增加令我們的主頁導航服務及迷你頁彈窗服務產生的收益增加所致。由我們導流的互聯網用戶數增加乃主要由於期內魯大師軟件個人電腦版的每月活躍用戶數增加所致。

來自個人電腦條幅廣告服務的收入於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度大幅增加，乃由於透過我們投放的條幅廣告增加所致。

來自移動設備條幅廣告服務收入於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度大幅增加，乃由於在海外市場推出Dual Space及Easy Clean。

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣42.9百萬元，主要是由於我們平台上的付費用戶數目增加所致。

財務資料

(ii) 電子設備銷售

經認證二手及原廠智能手機收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣85.7百萬元，乃由於於2018年3月就2017年12月訂立的訂單推出經認證二手及原廠智能手機的線下銷售。截至2017年及2018年12月31日止年度，我們亦自銷售智能配件產生的收入分別為人民幣1.0百萬元及人民幣2.3百萬元。我們於2018年11月推出其他電子設備銷售，及於截至2018年12月31日止年度產生收入人民幣14.8百萬元。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

我們的廣告及推廣成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣15.2百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣53.4百萬元，乃由於有關線上遊戲及面向海外市場的產品的廣告及推廣成本大幅增加所致。

(ii) 服務器租賃

我們的服務器租賃成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元大幅增至截至2018年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元，乃由於需更大的服務器及更佳的寬帶以維持魯大師軟件個人電腦版及線上遊戲業務的較大用戶基礎所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2017年8月成立了經認證二手及原廠智能手機銷售業務線。因此，我們於截至2017年及2018年12月31日止年度產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本分別為人民幣1.4百萬元及人民幣83.4百萬元，乃主要由於於2018年3月就2017年12月訂立的訂單推出經認證二手及原廠智能手機的線下銷售。

(iv) 銷售智能配件

我們的智能配件銷售成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣2.0百萬元，乃由於智能配件（如數據線及電池）的銷售增加所致。

財務資料

(v) 銷售其他電子設備

我們於2018年11月建立其他電子設備銷售業務線。因此，我們於截至2018年12月31日止年度產生其他電子設備銷售成本人民幣14.3百萬元，乃主要由於產生其他電子設備採購成本所致。

毛利

毛利由截至2017年12月31日止年度的人民幣102.4百萬元增加55.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣159.5百萬元。

其他收入

其他收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣4.1百萬元增加50.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣6.2百萬元，乃由於我們於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度錄得政府補助增加人民幣1.1百萬元及自截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加人民幣0.9百萬元。有關政府補助指截至2017年12月31日止年度的退稅及截至2018年12月31日止年度的特別補助。該等銀行存款及銀行發行的金融產品利息指我們於截至2017年12月31日止年度購買理財產品的支出及我們於2017年購買的理財產品所得款項以及截至2018年12月31日止年度的銀行存款。

其他收益及虧損

我們於截至2017年12月31日止年度錄得其他虧損人民幣2.2百萬元及於截至2018年12月31日止年度錄得其他收益為人民幣1.7百萬元。其他收益增加，乃由於出售聯營公司（小飛鳥科技及聚阿網絡）產生的收益、及出售附屬公司（艾貸科技、速讀科技及酷冷科技）產生的收益及認沽期權負債公平值變動的收益導致其他收益增加。

[編纂]開支

我們於2017年11月啟動了[編纂]計劃。[編纂]開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣[編纂]百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣[編纂]百萬元。

財務資料

行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣10.4百萬元增加94.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元。行政開支增加乃由於行政員工薪酬、諮詢費及其他經營開支增加。有關增加乃主要由於行政員工人數增加令行政員工薪酬增加。諮詢費增加乃由於就日常營運僱用額外顧問所致。其他經營開支增加乃由於租賃及辦公用品的採購額增加所致。

研發開支

研發開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元增加39.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣23.4百萬元。研發開支增加乃由於研發人員薪酬增加。有關增加乃由於我們招聘新研發員工人數增加。我們的研發人員人數由2017年12月31日的56名增加41.1%至2018年12月31日的79名。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元。銷售及分銷開支增加乃由於銷售員工薪酬增加所致。銷售員工薪酬增加乃由於銷售員工人數增加所致。品牌推廣費用減少乃由於在微博及微信上投放的廣告減少。其他經營開支增加乃由於銷售人員所用的辦公用品攤銷所致。

分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元，乃由於我們的聯營公司小飛鳥科技產生溢利。

稅項

稅項由截至2017年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.1百萬元，乃由於除稅前溢利增加所致。

期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2017年12月31日止年度的人民幣56.2百萬元增加35.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣76.0百萬元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收入

由於以下原因，我們的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣69.8百萬元增加75.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元。

(i) 線上流量變現

(a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣66.8百萬元增加46.1%至截至2017年12月31日止年度的人民幣97.7百萬元，乃主要由於我們自2017年起開始與嵩恒網絡展開合作而自迷你頁彈窗服務產生的收益增加所致。

來自迷你頁彈窗服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，原因為我們開始與嵩恒網絡合作，而彼等的迷你頁彈窗廣告需求較高。

來自個人電腦條幅廣告服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，乃由於2017年推出的遊戲庫內存在廣告空間。

來自移動設備條幅廣告服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，乃由於每月活躍用戶增加。

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣2.6百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元，主要是由於在我們的平台上運營的遊戲數目增加所致。

(ii) 電子設備銷售

(a) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2017年方才設立經認證二手及原廠智能手機業務線。截至2017年12月31日止年度，我們錄得來自銷售經認證二手及原廠智能手機的收入人民幣1.4百萬元。

財務資料

(b) 銷售智能配件

來自銷售智能配件的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元，主要是由於智能配件銷量增加所致。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

廣告及推廣成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元增加89.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣15.2百萬元，乃由於我們增加了線上遊戲的廣告及推廣活動所致。

(ii) 服務器租賃

服務器租賃成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元，乃由於需更大的服務器以維持魯大師軟件的較大用戶基礎及應對建立線上遊戲業務而帶來的線上用戶流量所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2016年並無產生任何經認證二手及原廠智能手機銷售成本。於截至2017年12月31日止年度，我們產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本人民幣1.4百萬元，乃由於於2017年8月成立此業務線所致。

(iv) 銷售智能配件

智能配件銷售成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元增加85.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元，乃由於智能配件銷量增加所致。

毛利

因此，毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣60.4百萬元增加69.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣102.4百萬元。

其他收入

其他收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.7百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.1百萬元。其他收入增加乃由於政府補助以及銀行存款及

財務資料

銀行發行的金融產品利息整體增加所致。政府補助增加乃由於退稅由2016年的人民幣0.2百萬元增至2017年的人民幣1.1百萬元所致。銀行存款及銀行發行的金融產品的利息增加乃由於我們購買理財產品的支出金額增加。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元。其他虧損增加乃主要由於可供出售投資減值虧損增加人民幣2.0百萬元所致。

[編纂]開支

我們於2016年並無產生任何[編纂]開支。截至2017年12月31日止年度，我們錄得[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣8.5百萬元增加21.9%至截至2017年12月31日止年度的人民幣10.4百萬元。行政開支增加乃由於諮詢費增加。諮詢費增加乃由於就日常運營僱用更多顧問。

研發開支

研發開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣13.1百萬元增加28.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元。研發開支增加乃由於研發人員薪酬增加所致。有關增加乃由於我們招聘新員工人數增加所致。我們的研發人員人數由2016年12月31日的37名增加51.4%至2017年12月31日的56名。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元增加65.8%至截至2017年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元。銷售及分銷開支增加乃由於銷售員工薪酬及品牌推廣費用增加所致。銷售員工薪酬增加乃由於銷售員工人數增加所致。品牌推廣費用增加乃由於我們為「魯大師」品牌投入的廣告數目增加所致。

財務資料

分佔聯營公司業績

我們的兩家聯營公司小飛鳥科技及聚阿網絡於截至2016年12月31日止年度並無產生溢利。其於截至2017年12月31日止年度錄得收益人民幣0.5百萬元。

稅項

稅項由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元。稅項增加乃由於稅前溢利增加所致。

年內溢利及全面收益總額

由於上文所述，年內溢利及全面收益總額由截至2016年12月31日止年度的人民幣31.7百萬元增加77.2%至截至2017年12月31日止年度的人民幣56.2百萬元。

流動性及資金來源

迄今為止，我們通過經營活動所得現金、[編纂]投資所得款項、股東出資所得款項相結合的方式撥付現金需求。除[編纂][編纂]外，我們日後預期將繼續倚賴經營所得現金流量及其他債務以及股本融資撥付營運資金需求，並為業務擴張提供部分資金。

現金流量

經營活動所得現金流量主要指因線上流量變現及電子設備銷售業務線及無形資產攤銷而流入的現金和因利息收入、貿易應收款項增加、其他應收款項、按金及預付款項增加、存貨增加、合約負債減少及已付所得稅（如有）而流出的現金。投資活動所用現金流量主要指出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項、購買聯營公司之權益的資本支出、購買按公平值計入損益的金融資產及購買物業、廠房及設備而流入的現金。融資活動所得現金流量主要指來自附屬公司的非控股權益出資。

財務資料

下表載列於所示期間節選現金流量資料：

	截至12月31日止年度			截至	
				4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
年初現金及現金等價物	28,488	42,990	115,703	115,703	174,147
經營活動(所用)所得現金淨額..	28,849	52,559	41,439	(12,548)	29,230
投資活動(所用)所得現金淨額..	(13,448)	4,161	(1,228)	3,261	(19,928)
融資活動(所用)所得現金淨額..	(899)	15,993	18,233	(3,403)	(1,106)
現金及現金等價物					
增加/(減少)淨額.....	14,502	72,713	58,444	(12,690)	8,196
外匯匯率變動影響	-	-	-	-	(381)
年末現金及現金等價物	<u>42,990</u>	<u>115,703</u>	<u>174,147</u>	<u>103,013</u>	<u>181,962</u>

經營活動所得現金流量

經營活動所得現金流量主要來自收取線上廣告服務、線上遊戲業務及電子設備銷售付款。經營活動所用現金主要用於支付與經營業務有關的成本及開支，如廣告及推廣成本、員工薪酬、品牌推廣費用及稅項。

截至2019年4月30日止四個月，經營活動所得現金流量淨額為人民幣29.2百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣33.0百萬元及營運資金負變動淨額人民幣3.8百萬元。營運資金正調整淨額主要包括貿易應收款項減少人民幣18.4百萬元，乃主要由於來自經認證二手及原廠智能手機銷售及其他電子設備銷售的貿易應收款項付款。有關負變動主要由(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣6.9百萬元，乃主要由於員工貸款及線上業務的現金累積增加；(ii)存貨增加人民幣8.3百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備存貨增加；(iii)

財務資料

貿易及其他應付款項減少人民幣1.4百萬元，乃主要由於貿易應付款項因於海外市場的廣告及推廣成本增加而增加所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣41.4百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣89.7百萬元及營運資金負變動淨額人民幣48.2百萬元。營運資金負調整淨額主要包括貿易應收款項增加人民幣45.5百萬元，乃主要由於銷售經認證二手及原廠智能手機及迷你頁彈窗服務下的交易增加所致。該等負調整主要被貿易及其他應付款項減少人民幣13.1百萬元所抵銷，主要原因為應付海外廣告成本及應付遊戲廣告成本增加；及其他應收款項、按金及預付款項減少人民幣1.2百萬元，乃主要由於出售附屬公司（即速讀科技及酷冷科技）及聯營公司（即聚阿網絡）遞延現金代價以及預付[編纂]開支及遞延發行成本所致。為就[編纂]建立及精簡本集團企業架構，我們已出售速讀科技、酷冷科技及聚阿網絡，彼等各自的主營業務有別於且與我們的主營業務不相關。有關詳情請參閱「歷史、重組及企業架構－重組－出售於若干被投資公司的少數權益」。

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣52.6百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣67.6百萬元及營運資金負變動淨額人民幣15.0百萬元。營運資金負調整淨額主要包括：(i)貿易應收款項增加人民幣10.3百萬元，乃主要由於三六零科技、奇虎科技及嵩恒網絡支付的款項增加所致；及(ii)其他應收款項、按金及付款增加人民幣6.2百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機預付款所致。有關負變動已主要由貿易及其他應付款項增加人民幣6.6百萬元抵銷，乃主要由於我們需與遊戲開發商分攤的款項增加及應付薪資受我們招聘的新員工人數增加驅動而增加所致。

截至2016年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣28.8百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣36.0百萬元及營運資金負變動淨額人民幣7.1百萬元。營運資金負調整淨額主要包括：(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣4.0百萬元，乃主要由於線上遊戲業務項下的交易增加所致；及(ii)貿易應收款項增加人民幣4.7百萬元，乃由於迷你頁彈窗服務下的交易增加所致。

財務資料

有關負變動已主要由貿易及其他應付款項增加人民幣4.1百萬元（乃主要由於我們須與遊戲開發商分成的金額增加及我們招聘的新員工人數增加導致薪資結餘增加所致）抵銷。

投資活動所得現金流量

投資活動所用現金主要包括購買聯營公司的權益、購買按公平值計入損益的金融資產及購置的物業、廠房及設備。投資活動所得現金流入主要指出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項。

截至2019年4月30日止四個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣19.9百萬元。投資活動現金流出淨額主要包括：(i)存置非抵押定期銀行存款人民幣20.0百萬元，即於銀行發行的金融產品的投資；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣0.6百萬元，即辦公室的裝飾開支及購買辦公用品；及(iii)購買無形資產人民幣0.1百萬元，即購買管理系統。該流出由來自關聯方的還款人民幣0.8百萬元所抵銷，即出售艾貸科技的付款。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1.2百萬元。投資活動現金流出淨額主要包括(i)存置已抵押銀行存款人民幣6.0百萬元，即向招商銀行股份有限公司香港分行借入的貸款，貸款期限為2018年11月5日至2019年10月28日；(ii)收購物業、廠房及設備人民幣3.6百萬元，即新租用辦公室的裝飾開支；(iii)收購聯營公司（即聚阿網絡）權益人民幣5.0百萬元；(iv)墊款予關聯方（即何先生及奇魯昊宸）人民幣1.7百萬元；及(v)收購按公平值計入損益的金融資產（即艾貸科技股權投資）人民幣1.0百萬元。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣8.4百萬元抵銷，指出售銀行發行的無擔保金融理財產品。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所得現金流量淨額為人民幣4.2百萬元。投資活動的現金流出淨額主要包括購買按公平值計入損益的金融資產人民幣5.0百萬元，乃主要與我們於小飛鳥科技、酷冷科技、速讀科技及艾娛科技的股本投資有關。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣10.0百萬元抵銷，指出售銀行發行的無擔保金融理財產品。

財務資料

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣13.4百萬元。投資活動現金流出淨額包括購買按公平值計入損益的金融資產人民幣36.0百萬元，主要與銀行發行的無擔保理產品有關。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣23.0百萬元抵銷。

融資活動所得現金流量

現金流量淨額主要包括作現金流出淨額的已付[編纂]開支及發行認沽期權負債所得款項及作現金流入淨額的附屬公司非控股權益注資。

截至2019年4月30日止四個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1.1百萬元，主要指租賃負債還款，即使用權資產的折舊。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣18.2百萬元，為於Lima High Tech的發行認沽期權負債所得款項人民幣19.4百萬元（扣除已付遞延發行成本人民幣4.7百萬元）。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣16.0百萬元，乃來自附屬公司深圳範特西科技收購六六遊科技20%股權的非控股權益注資。

截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣0.9百萬元，即償還租賃負債（其為使用權資產之折舊）。

營運資金

營運資金對我們的財務表現而言至關重要，我們必須維持充裕的流動資金及財務靈活性以繼續日常營運。我們的流動資產主要包括貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項、存貨、按公平值計入損益的金融資產以及銀行結餘及現金。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、合約負債及應付所得稅。我們通過密切監控貿易應付款項及其他應付款項以及存貨的水平管理營運資金。我們的現金狀況主要包括銀行結餘及現金。

財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣43.0百萬元、人民幣115.7百萬元、人民幣174.1百萬元及人民幣202.0百萬元。經計及(i)手頭現金及現金等價物，(ii)日後營運所得現金，(iii)於最後實際可行日期的[編纂]投資所得款項約人民幣19.4百萬元，及(iv)[編纂]估計[編纂]後，董事認為我們擁有充裕的營運資金可滿足現時及自本文件日期起計未來至少12個月的財務需求。

下表載列我們於所示日期的有關財務狀況的若干資料：

	於12月31日			於4月30日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	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
					(未經審核)
流動資產					
貿易應收款項	8,285	18,703	63,671	45,288	76,724
其他應收款項、按金及 預付款項	5,023	11,691	19,050	26,492	37,033
存貨	329	274	1,326	9,582	7,274
應收關聯方款項	-	-	1,615	865	-
可收回稅項	1,288	745	803	968	752
按公平值計入損益 的金融資產	13,092	8,366	-	-	-
已抵押銀行存款	-	-	6,000	6,000	6,000
銀行結餘及現金	42,990	115,703	174,147	201,962	197,614
	71,007	155,482	266,612	291,157	325,397
流動負債					
貿易及其他應付款項	6,804	13,302	26,160	24,923	27,693
應付關聯方款項	-	1,005	-	-	-
借款	-	-	5,918	5,918	5,918
合約負債	345	1,193	44	75	4,975
應付所得稅	106	2,368	2,861	1,274	3,178
租賃負債	727	495	1,612	1,793	2,617
	7,982	18,363	36,595	33,983	44,381
流動資產淨值	63,025	137,119	230,017	257,174	281,016

財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日及2019年7月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣63.0百萬元、人民幣137.1百萬元、人民幣230.0百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣281.0百萬元。

於最後實際可行日期，我們的流動資產淨值狀況並無任何重大不利變動。

有關財務狀況表若干項目的討論

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括所持現金及原到期日為三個月或更短的短期存款。

我們的銀行結餘及現金由2016年12月31日的人民幣43.0百萬元增至2017年12月31日的人民幣115.7百萬元，並於2018年12月31日進一步由人民幣174.1百萬元增至2019年4月30日的人民幣202.0百萬元。

於往績記錄期間，銀行結餘及現金的所有增加均為自遊戲玩家及客戶收取的現金增加。

可供出售投資

可供出售投資指中和聯創發行的股本證券。可供出售投資按公平值確認其後按成本減去減值計量。下表載列於所示日期可供出售投資的明細：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股本投資	2,000	—	—	—
總計	2,000	—	—	—

股本證券的可供出售投資指於中國註冊成立的私營企業發行的非上市股本證券的投資，即中和聯創的股本權益。為釐定該等投資，我們會計及風險率、其自身業務表現及其可能對我們自身業務產生的影響等因素。由於中和聯創（即我們所投資私人實體）業績欠佳，我們已於2017年上半年對可供出售金融資產的有關投資進行全面減值並於2018年8月出售該等投資。

財務資料

按公平值計入損益的投資

按公平值計入損益投資指投資於銀行發行的金融產品（並無預定或保證回報或保本），包括國債、信託計劃、逆回購及其他債務資產等投資組合。該等金融產品主要由國有銀行及知名商業銀行發行。我們使用閒置資金投資按公平值計入損益的投資，以防貨幣貶值。我們主要投資於高流通低風險的短期產品，以盡量提高未動用資金的回報。

我們根據業務營運及發展制定投資管理政策。就內部控制政策而言，我們通常於作出投資前對金融產品進行風險評估，包括可承受風險、預期回報、市場風險及信貸風險。於評估後，所有投資均由管理層嚴格審閱及審批。所有評估及審批記錄須予以保留用於管理及業務評估。此外，我們的財務部對該等投資表現進行日常監管，始終遵守有關該等金融產品的政府政策，及於需要額外資金進行業務營運時即時贖回有關金融產品。

應付關聯方款項

應付關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。下表載列截至所示日期應付關聯方款項的資料：

關聯方	關係	於12月31日			於4月30日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
天津小飛鳥科技 有限公司.....	由田先生控制	-	459	-	-
張曉真先生.....	非控股權益持有人	-	546	-	-
總計		<u>-</u>	<u>1,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2016年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們並未產生任何應付關聯方款項。

財務資料

於2017年12月31日，我們就代小飛鳥科技收取的服務費向其支付人民幣0.5百萬元。張曉真先生代我們支付貨款，金額為人民幣0.5百萬元。

有關關聯方交易的更多詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註23。

我們的董事確認，我們於往績記錄期間與關聯方之間的交易乃按公平基準作出，彼等並無歪曲我們的營運業績或令我們的過往業績不能反映未來表現。

應收關聯方款項

應收關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。下表載列我們於所示日期應收關聯方款項的資料：

關聯方	關係	於12月31日			於4月30日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
田野先生.....	本公司的股東	-	-	550	550
戶維斌先生.....	中和億聯的股東	-	-	1,000	300
成都奇魯昊宸企業 管理諮詢有限公司..	本公司的股東	-	-	15	15
小飛鳥	由田野先生控制	-	-	50	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,615</u>	<u>865</u>

董事確認，應收關聯方款項將於[編纂]後悉數償付。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項指就客戶購買我們的產品或服務應收彼等的尚未償還款項，下表載列於所示日期我們的貿易應收款項：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 關聯方	4,956	16,774	24,356	18,320
— 第三方	3,504	2,019	39,934	27,427
減：呆賬撥備	(175)	(90)	(619)	(459)
總計	8,285	18,703	63,671	45,288

我們的貿易應收款項由2016年12月31日的人民幣8.3百萬元增至2017年12月31日的人民幣18.7百萬元，乃主要由於向嵩恒網絡（於2017年成為關聯方）提供的迷你頁彈窗服務貿易應收款項增加。

我們的貿易應收款項由2017年12月31日的人民幣18.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣63.7百萬元，乃主要由於銷售經認證二手及原廠智能手機及迷你頁彈窗服務的貿易應收款項增加。

我們的貿易應收款項自2018年12月31日的人民幣63.7百萬元減少至2019年4月30日的人民幣45.3百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售及其他電子設備銷售貿易應收款項的付款及線上廣告的貿易應收款項減少。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項按發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	7,846	18,267	53,080	39,688
91至180天	241	232	8,960	5,039
180天以上	198	204	1,631	561
總計	8,285	18,703	63,671	45,288

財務資料

我們根據貿易應收款項可收回性評估就貿易應收款項作出減值撥備。當有事件出現或情況改變顯示結餘可能無法收回時，便會就貿易應收款項作出撥備。在識辨貿易應收款項減值時須使用判斷及估計。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響有關估計變動年內之貿易應收款項及呆賬支出之賬面金額。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	天	天	天	天	天
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	32	41	47	44	58

附註：

- (1) 期內貿易應收款項周轉天數相等於期初及期末貿易應收款項的平均值除以同期收益再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至2016年12月31日止年度的32天增至截至2017年12月31日止年度的41天，乃主要由於來自迷你頁彈窗客戶的應收款項結餘增加所致。

我們的貿易應收款項的周轉天數由截至2017年12月31日止年度的41天增至截至2018年12月31日止年度的47天，乃由於二手及原廠智能手機銷量及迷你頁彈窗服務大幅增加所致。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至2018年4月30日止四個月的44天增至截至2019年4月30日止四個月的58天，乃主要由於向獨立第三方的迷你頁彈窗服務銷量大幅增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未收回的貿易應收款項人民幣34.5百萬元或約76.1%已結清。

存貨

我們的存貨於2016年及2017年12月31日維持相同水平人民幣0.3百萬元，乃由於電子設備的存貨穩定。

我們的存貨由2017年12月31日的人民幣0.3百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣1.3百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機存貨結餘由單價及數量增加驅動而增加。

財務資料

我們的存貨由2018年12月31日的人民幣1.3百萬元大幅增加至2019年4月30日的人民幣9.6百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備的存貨結餘增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未使用的存貨人民幣9.3百萬元或約97.3%已消耗或出售。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指我們應付員工報銷、非經營應付款項、應付薪資及應付稅項（企業所得稅除外）的尚未償還款項，主要包括貿易應付款項、其他應付款項及應付薪資。

下表載列於所示日期我們貿易及其他應付款項：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	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				
— 關聯方	—	626	346	617
— 第三方	1,790	3,363	8,241	8,518
其他應付款項	1,375	3,792	6,545	5,401
應計[編纂]開支／股份發行成本..	—	—	4,534	5,584
應付薪資	2,760	4,353	5,808	4,700
其他應付稅項	879	1,168	686	103
總計	6,804	13,302	26,160	24,923

我們的貿易及其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣6.8百萬元增加95.5%至截至2017年12月31日的人民幣13.3百萬元。我們的貿易應付款項由截至2016年12月31日的人民幣1.8百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣4.0百萬元，乃主要由於宣傳及推廣及服務器租賃的應付款項增加。其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2017年12月31日的人民幣3.8百萬元，乃主要由於我們與遊戲開發商及／或分銷商分成的收益增加。應付薪資由截至2016年12月31日的人民幣2.8百萬元增加57.7%至截至2017年12月31日的人民幣4.4百萬元，乃由於招聘員工人數增加。其他應付稅項由截至2016年12月31日的人民幣0.9百萬元增加32.9%至截至2017年12月31日的人民幣1.2百萬元，乃由於增值稅及收益增加驅動的額外費用。

財務資料

我們的貿易及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣13.3百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣26.2百萬元。我們的貿易應付款項由截至2017年12月31日的人民幣4.0百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣8.6百萬元，乃由於宣傳及推廣Dual Space及手機模擬大師的應付款項增加。其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣3.8百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣6.5百萬元，乃由於應付遊戲開發商的線上遊戲收益增加所致。截至2018年12月31日，由於我們向[編纂]諮詢專業人士支付[編纂]開支，故錄得應計[編纂]開支。應付薪資由截至2017年12月31日的人民幣4.4百萬元增加33.4%至截至2018年12月31日的人民幣5.8百萬元，乃由於招聘員工人數增加。其他應付稅項由2017年12月31日的人民幣1.2百萬元減少41.3%至2018年12月31日的人民幣0.7百萬元，乃由於我們繳納截至2018年12月31日止年度的累積稅項。

我們的貿易及其他應付款項由2018年12月31日的人民幣26.2百萬元輕微減少至2019年4月30日的人民幣24.9百萬元。我們的其他應付款項由2018年12月31日的人民幣6.5百萬元減少至2019年4月30日的人民幣5.4百萬元，乃由於應付遊戲開發商的線上遊戲收益減少所致。應計[編纂]開支由2018年12月31日的人民幣4.5百萬元增加至2019年4月30日的人民幣5.6百萬元，乃由於向[編纂]諮詢專業人士支付[編纂]開支增加所致。我們的應付薪資由2018年12月31日的人民幣5.8百萬元減少至2019年4月30日的人民幣4.7百萬元，乃由於支付年終紅利所致。我們的其他應付稅項由2018年12月31日的人民幣0.7百萬元減少至2019年4月30日的人民幣0.1百萬元，乃由於我們於2019年第一季度繳納截至2018年12月31日止年度的累積稅項。

下表載列於所示期間我們貿易應付款項的周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	天	天	天	天	天
貿易應付款項的					
周轉天數 ⁽¹⁾	45	52	14	24	19

附註：

- (1) 期內貿易應付款項周轉天數相等於期初及期末貿易應付款項的平均值除以同期銷售成本再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

財務資料

貿易應付款項的周轉天數由截至2016年12月31日止年度的45天增至截至2017年12月31日止年度的52天，乃由於於2017年年底與我們合作的廣告及推廣供應商向我們授予更長信貸期。

貿易應付款項的周轉天數由截至2017年12月31日止年度的52天減至截至2018年12月31日止年度的14天，乃主要由於我們就採購二手及原廠智能手機支付預付款項。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2018年4月30日止四個月的24天減少至截至2019年4月30日止四個月的19天，乃主要由於海外市場廣告及推廣成本增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未償還的貿易應付款項人民幣9.0百萬元或約98.9%已結清。

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項指非經營應收款項、預付款項及就銀行發行的理財產品應收利息以及無擔保理產品。

下表載列於所示日期我們的其他應收款項、按金及預付款項：

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項.....	363	690	1,629	4,145
可扣減增值稅.....	-	-	-	1,929
出售附屬公司遞延現金代價.....	-	-	2,000	2,000
出售聯營公司遞延現金代價.....	-	-	1,500	1,500
預付款項及遞延開支.....	397	6,612	3,348	2,908
預付[編纂]開支.....	-	-	1,992	1,855
遞延發行成本.....	-	-	5,351	5,604
應收利息.....	408	1,017	1,680	2,411
線上支付平台.....	3,855	3,372	1,550	4,140
總計	5,023	11,691	19,050	26,492

財務資料

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2016年12月31日的人民幣5.0百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣11.7百萬元。我們的其他應收款項於2016年12月31日及2017年12月31日保持穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.7百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2016年12月31日的人民幣0.4百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣6.6百萬元，乃由於就遊戲開發商及我們採購的二手及原廠智能手機預付款項增加。應收利息由2016年12月31日的人民幣0.4百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣1.0百萬元，乃由於我們購買的理財產品數量增加。線上支付業務由2016年12月31日的人民幣3.9百萬元減少12.5%至2017年12月31日的人民幣3.4百萬元，乃由於於2017年自第三方支付平台撤回現金。

其他應收款項、按金及預付款項由2017年12月31日的人民幣11.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣19.0百萬元。其他應收款項由2017年12月31日的人民幣0.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣1.6百萬元，乃主要由於線上支付平台的結餘增加。截至2018年12月31日，我們就出售附屬公司（即速讀科技及酷冷科技）產生遞延現金代價人民幣2.0百萬元。截至2018年12月31日，我們就出售聯營公司（即聚阿網絡）產生遞延現金代價人民幣1.5百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2017年12月31日的人民幣6.6百萬元減少至2018年12月31日的人民幣3.3百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機預付款項及預付社保減少。截至2018年12月31日，我們已產生預付[編纂]開支人民幣2.0百萬元，即我們向[編纂]諮詢專業人士預付的[編纂]開支。截至2018年12月31日，我們已產生遞延發行成本人民幣5.4百萬元，即預付資本化[編纂]費用。應收利息由2017年12月31日的人民幣1.0百萬元增加65.2%至2018年12月31日的人民幣1.7百萬元，乃由於就銀行發行的理財產品利息收入所收款項。我們的線上支付平台由2017年12月31日的人民幣3.4百萬元減少54.0%至2018年12月31日的人民幣1.6百萬元，乃由於我們自該等線上支付平台提取現金。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2018年12月31日的人民幣19.1百萬元增加至2019年4月30日的人民幣26.5百萬元。我們的其他應收款項由2018年12月31日的人民幣1.6百萬元大幅增加至2019年4月30日的人民幣4.1百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售所得的應收款項增加所致。於2019年4月30日，我們產生可抵扣的增值稅人民幣1.9百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2018年12月31日的人民幣3.3百萬元減少至2019年4月30日的人民幣2.9百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售及線上廣告服務預付款項減少所致。我們的應收利息由2018年12月31日的人民幣1.7百萬元增加至2019年4月30日的人民幣2.4百萬元，乃由於銀行發行的金融產品收取的利息所致。我們的線上支付平台由2018年12月31日的人民幣1.6百萬元增加至2019年4月30日的人民幣4.1百萬元，乃由於來自線上業務的現金積累所致。

財務資料

認沽期權負債

我們的認沽期權負債指Lima High Tech於2018年8月進行的[編纂]投資。

下表載列截至所示日期認沽期權負債的變動：

	認沽期權負債
	人民幣千元
於2016年及2017年12月31日	-
發行認沽期權	19,375
於損益確認的公平值變動	(61)
於2018年12月31日	19,314
於損益確認的公平值變動	(415)
於2019年4月30日	18,899

於2018年8月22日，我們向Lima High Tech發行認沽期權負債。有關認沽期權負債之詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。根據Lima High Tech與本公司於2018年7月24日達成的協議（經日期為2018年8月1日的補充協議修訂），我們以每股股份399美元（相當於人民幣2,725元）的價格向Lima High Tech發行7,110股附帶清算優先權及贖回權的股份，現金所得款項淨額總額約2,837,000美元（相當於人民幣19,375,000元）。協議的主要條款概述如下：

- (i) 倘於投資完成後24個月內並未成功進行[編纂]，Lima High Tech獲授選擇權要求我們購回其股份（無論是否存在任何主觀及客觀原因）；
- (ii) 如進行清算，Lima High Tech將有權優先於普通股持有人獲得有關清算事項的所得款項的任何分派。可供分派予股東的所有餘下所得款項應按比例分派予普通股持有人；
- (iii) 倘我們於成功完成[編纂]未經投資者書面同意通過發行額外股份（不包括投資者批准的僱員激勵計劃）引入新投資者，新投資者支付的股份發行價格不得低於本次交易價格。否則，投資者有權根據加權平均法調整本次交易的投資代價；及
- (iv) 根據協議授予Lima High Tech的任何特權將於成功完成[編纂]後終止。

財務資料

董事評估認沽期權負債估值的合理性及準確性時，一般考慮以下因素：(i)合資格獨立估值師發出的估值報告；(ii)估值模式的合適性；(iii)現金流量預測的合理性；及(iv)多個主要假設，如完成[編纂]的可能性以及估計收益、溢利及現金流量的貼現及增長率。申報會計師已就認沽期權負債估值執行相關程序，根據相關審計準則處理各項規定。經考慮就認沽期權負債估值執行的程序連同所有其他審計程序的結果，惟受直至本集團會計師報告日期將進行的進一步後續事項審核程序所限，申報會計師預期將就本集團於整個往績記錄期間的財務資料發出無保留意見。保薦人已開展相關盡職調查，包括但不限於(i)與本公司討論就估值採納的現金流量的相關基準及假設；(ii)檢討獨立估值師所發出的估值報告；(iii)與獨立估值師討論有關估值所採納的基準及假設；及(iv)與董事及申報會計師討論有關認沽期權負債會計處理基準及根據相關規定完成的工作。因此，董事及保薦人信納認沽期權負債估值（經參考相關法規、審計標準及估值標準）。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
總收益增長(%).....	140.2	75.6	161.3	-	16.4
線上流量變現的收益					
增長(%).....	141.3	73.3	80.9	-	53.6
電子設備銷售的收益					
增長(%).....	36.0	467.9	4,336.0	-	(31.3)
線上流量變現的					
毛利率 ⁽¹⁾ (%).....	87.0	85.0	71.9	79.8	68.0
電子設備銷售的					
毛利率 ⁽¹⁾⁽²⁾ (%).....	(1.7)	7.5	3.0	3.8	2.4
貿易應收款項周轉天數 ⁽³⁾ ..	32	41	47	44	58
貿易應付款項周轉天數 ⁽⁴⁾ ..	45	52	14	24	19

財務資料

附註：

- (1) 毛利率等於期內所示業務線的毛利／(毛損) 除以所示業務線的收入，再乘以100%。
- (2) 包括銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件。我們於2017年開始銷售經認證二手及原廠智能手機。
- (3) 貿易應收款項周轉天數等於所示期間期初及期末貿易應收款項的平均值除以該期間成本再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。
- (4) 貿易應付款項周轉天數等於所示期間期初及期末貿易應付款項的平均值除以該期間收益再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

總收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度，我們的總收益增幅大幅減少，乃由於2016年所有業務線收益整體增加，截至2017年至2018年12月31日止年度的總收益亦大幅增加，乃由於開始線下銷售經認證二手及原廠智能手機及面向海外市場的產品所貢獻收益。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的總收益增幅增加，乃由於海外市場及迷你頁彈窗服務所得的收益增加所致。

線上流量變現的收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度，我們的線上流量變現收益增幅大幅減少。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的線上流量變現收益增幅亦大幅增加。有關該等波動的原因詳情，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－經營業績的年度比較」。

電子設備銷售的收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度及截至2017年至2018年12月31日止年度，我們的電子設備銷售收益增幅大幅增加。截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的電子設備銷售收益增幅下降。有關該等波動的原因詳情，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－經營業績的年度比較」。

財務資料

線上流量變現的毛利率

於往績記錄期間，線上流量變現的毛利率有所減少。截至2016年及2017年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率減少乃主要由於線上流量購買增加。自截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率有所降低，主要由於面向海外市場的產品的線上流量購買增加所致。線上流量變現的毛利率減少乃主要由於自2018年3月起此業務線於海外市場開始產生廣告及推廣成本。

電子設備銷售的毛利率

截至2016年至2017年止年度，電子設備銷售毛利率大幅增加，乃由於我們於本業務線初期所售智能配件的售價及成本波動。截至2017年至2018年12月31日止年度，電子設備銷售毛利率大幅減少，乃由於於2017年8月經認證二手及原廠智能手機銷售的發展。截至2017年12月31日止年度的電子設備毛利率主要指智能配件業務線的毛利率。經認證二手及原廠智能手機銷售業務線的毛利率遠低於智能配件銷售業務線的毛利率。因此，截至2018年12月31日止年度的電子設備銷售毛利率遠低於2017年同期毛利率。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的電子設備銷售毛利減少，乃主要由於相較於經認證二手及原廠智能手機銷售，其他電子設備銷售的毛利率為低及來自其他電子設備的收益大幅增加所致。

貿易應收款項周轉天數

2017年至2018年及截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的貿易應收款項周轉天數大幅增加。有關該等波動的詳細原因，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－有關財務狀況表若干項目的討論－貿易應收款項」。

貿易應付款項周轉天數

2017年至2018年及截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的貿易應付款項周轉天數減少。有關該等波動的詳細原因，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－有關財務狀況表若干項目的討論－貿易應付款項」。

財務資料

資本開支

下表載列所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	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
購買物業及設備.....	(448)	(339)	(3,648)	(105)	(566)
購買無形資產.....	-	-	-	-	(112)
總計	(448)	(339)	(3,648)	(105)	(678)

我們過往的資本開支主要包括購買物業和設備（如服務器及計算機）以及無形資產（如商標、特許權及用友財務軟件）的開支。於往績記錄期間，我們主要通過日常營運以及銷售及提供服務的應收款項為資本開支需求提供資金。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的資本開支分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。我們截至2017年12月31日止年度的資本開支總額較截至2016年12月31日止年度減少人民幣0.1百萬元，乃主要由於我們所購買的個人電腦及其他辦公用品減少。截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度，資本開支總額增加人民幣3.3百萬元主要是由於成都市新辦公裝置使我們的物業及設備購買額增加人民幣3百萬元所致。截至2018年4月30日四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的資本開支總額增加人民幣0.5百萬元，乃主要由於於2019年攤銷新辦公裝置所致。

債項

截止2019年7月31日（即就本債項聲明而言的最後實際可行日期），我們有一筆未償還結餘為人民幣5.9百萬元的短期貸款，並須於一年內償還。截止2019年7月31日，該短期貸款的利率釐定為每年5.0%，及截止2019年7月31日，該貸款以本集團所持有賬面值為人民幣6.0百萬元的已抵押銀行存款作抵押。

財務資料

於2019年7月31日，我們就認沽期權負債確認按公平值計入損益之金融負債人民幣19.2百萬元。

於2019年7月31日，於整個往績記錄期間貫徹應用香港財務報告準則第16號租賃後，我們確認租賃負債人民幣5.2百萬元。除上文所述及集團內公司間負債及日常業務中的一般貿易及其他應付款項外，於2019年7月31日，我們並無任何其他已發行及未償還貸款或同意發行的任何貸款、銀行透支、貸款及其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、其他已確認租賃負債或租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。

於最後實際可行日期，我們概無任何未動用銀行融資。

市場風險的定量和定性披露

我們面臨各種市場風險，主要包括利率風險、信貸風險和流動資金風險。

利率風險

我們就銀行結餘賺取的浮動利率面臨現金流量利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層會監控利率風險並將於需要時考慮利率對沖。

於往績記錄期間，由於現有儲蓄賬戶的銀行利率相對穩定，故並無就浮息銀行結餘編製敏感度分析。

信貸風險

我們面臨與銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面金額為我們就金融資產所面臨的最大信貸風險。為管理銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產產生的風險。這些金融機構近期並無違約記錄。我們已制定策略，確保附有信貸期的應收款項乃向擁有良好信貸紀錄的對手方作出，且管理層會持續就對手方進行信貸評估。我們並未因銷售智能硬件而面臨重大信貸風險，因為我們一般要求大多數客戶支付預付款。就廣告客戶（主要為廣告代理）而言，我們考慮其財務狀況、以往經驗及其他因素以評估每位客戶的信貸質量。

財務資料

就其他應收款項而言，我們的管理層會基於過往結算記錄和過往經驗對其他應收款項的可回收性定期作出整體評估和個別評估。

流動資金風險

由於我們的相關業務不斷變化，我們的政策為定期監控我們的流動資金風險並維持充足的現金及現金等價物來滿足我們的流動資金需求。於往績記錄期間，我們主要通過股東注資及日常營運來滿足我們的現金需求。

有關將按淨額基礎結算至基於各資產負債表日至合約到期日的剩餘期間的相關到期組別的非衍生金融負債的分析。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立資產負債表外安排。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

[編纂]開支

有關[編纂]的估計[編纂]開支總額（包括[編纂]）為人民幣[編纂]百萬元（基於本文件封頁所載指示性[編纂]範圍的中位數）。截至2016年12月31日止年度，我們並無產生任何[編纂]開支。截至2017年12月31日止年度，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其已計入損益。截至2018年12月31日止年度，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其已計入損益。我們估計於2019年4月30日之後的財政期間產生及計入損益的[編纂]開支將為人民幣[編纂]百萬元。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

股息

於往績記錄期間，本集團並無宣派任何股息。本集團現時並無正式股息政策或固定股息派付比率。[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。我們派付的股息金額由董事酌情釐定，將視乎我們日後的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。股息的宣派及支付以及股息金額均須遵守組織章程文件及開曼群島公司法，包括股東批准。

財務資料

可分派儲備

於2019年4月30日，我們擁有可供分派股東儲備人民幣232.2百萬元。然而，於最後實際可行日期，我們並無分派該等儲備的任何計劃。

無重大不利變動

董事確認，自2019年4月30日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載財務資料造成重大不利影響的任何事件。