

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄一—會計師報告」所載經審核合併財務報表連同有關附註一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據《國際財務報告準則》(可能於重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解，以及我們認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測的水平，則受多項我們不能控制的風險及不確定因素的影響。詳情請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們為一家高速發展以AI技術為支撐的移動應用開發者及移動廣告平台服務提供商。我們主要通過自研移動應用流量變現，以及我們作為廣告代理商通過自有廣告平台向廣告主提供移動廣告服務來產生收入。

我們的歷史可追溯至2011年，我們的創始人劉春河先生加入移動應用開發者行列，開啟自己的事業。2013年5月，我們上架了首款移動應用Solo Launcher，其可作為安卓設備用戶的用戶界面，可通過用戶設備提供操作更簡單、更快速的用戶體驗。Solo Launcher在世界各地受到了一定程度的歡迎，且截至最後實際可行日期仍為我們吸引移動設備用戶的核心產品之一。根據艾瑞諮詢報告，截至2018年12月31日，Solo Launcher在89個國家及地區(如法國、以色列、新加坡及巴西)的Google Play「個性化應用」類別中不止一次獲得單日下載量排名第一。

鑒於Solo Launcher倍受歡迎，我們開發了多款移動設備實用工具應用，如鎖屏、殺毒及電池管理應用。2017年，我們開始上架媒體娛樂、健身及遊戲等其他類別的移動應用，其後形成名為「Solo X」的應用矩陣。截至2019年6月30日，按設備ID計，我們的應用累計吸引超過796.8百萬全球用戶。我們的實用工具應用均在安卓系統上搭建，並且僅在安卓系統上運行，而實用工具以外的其他應用則也包括iOS應用。於往績記錄期間，我們全部應用在Google Play及App Store等線上應用商店可供免費下載。我們主要通過向廣告主出售應用內廣告位，從而變現應用所產生的網絡流量，以此自應用產生收入。

財務資料

我們自行研發了名為「Solo Aware」的人工智能引擎，具備大數據分析及機器學習技術。Solo Aware從Solo X產品矩陣及Solo Math廣告平台收集大量數據，並分析該等數據，以此來深入了解移動設備用戶及廣告主。一方面，我們可升級應用以提升自有應用流量變現業務的用戶體驗；另一方面，在我們提供移動廣告平台服務時，我們可實現廣告投放用戶匹配的精準定位。憑藉我們兩條業務線所收集的累計數據，我們得以通過交叉引用兩個數據集來深入了解移動設備用戶，從而令兩條業務線產生協同效應。

我們為獲客而開發多款移動應用，免費向移動設備用戶提供該等應用以換取移動流量，並通過向廣告主出售應用內廣告位來變現該等移動流量。我們向移動設備用戶提供廣泛且多樣化的應用，為用戶在多種移動端使用場景中帶來流暢和定制化的用戶體驗。我們將Solo X產品分成了四個子矩陣，即用戶系統、健身、媒體娛樂及遊戲。我們在每個子矩陣中開發了多款應用，根據用戶的特定需求為其打造專屬體驗。藉助我們的AI技術，我們透過爆款應用組合，不斷地更新優化內容，吸引用戶並改善用戶體驗。我們的應用已吸引200多個國家和地區（主要位於亞洲、美洲及歐洲）的移動用戶。

我們通過下列步驟來開展自有應用流量變現業務：(i)我們收集並分析來自應用商店及其他第三方移動應用分析平台的數據，以洞察全球應用市場的趨勢和發展；(ii)我們開發一款新應用，並通過在Solo X產品矩陣中進行應用內交叉推廣，以及主要通過全球頂級互聯網公司作為廣告代理商向全球移動互聯網用戶推廣我們的品牌、產品及服務，從而對該應用進行推廣；及(iii)我們主要通過移動廣告變現該等應用產生的流量。我們向第三方廣告主出售該等應用內的廣告位，並在該等應用內向其用戶展示廣告主的廣告。我們按所投放廣告的展示次數（即移動設備用戶查看廣告的次數或向移動設備用戶展示廣告的次數）向廣告主收費。我們自有應用流量變現業務所得收入由2016年的人民幣23.9百萬元增至2018年的人民幣92.9百萬元，複合年增長率為97.2%，且從2018年上半年的人民幣36.8百萬元增至2019年上半年的人民幣114.5百萬元。

除通過出售應用內廣告位來變現自有應用外，我們作為廣告代理商，通過自有程序化移動廣告平台Solo Math向廣告主提供移動流量採購服務。由於我們通過Solo Math向廣告發佈商購買廣告庫存並轉售予廣告主，我們實際上亦向廣告發佈商提供變現服務，允許彼等通過Solo Math出售其應用內廣告位，但我們並未直接向廣告發佈商收取有關服務費。程序化移動廣告行業的價值鏈包括四類主要模塊，即需求方平台、供應方平台、廣告交易平台及廣告網絡，而Solo Math擁有此四類模塊。Solo Math的功能類似於AI賦能的超市，提供移動及線上廣告位或「廣告庫存」。廣告發佈商將其廣告庫存放置於該超市中，廣告主對符合其廣告活動參數及特定市場推廣需求的廣告庫存進行

財務資料

投標，而Solo Math則採用自動程序進行交易結算。Solo Math的主要功能是匯集廣告發佈商的廣告庫存並將其與廣告主的需求進行匹配，通過使用中央廣告服務器向互聯網用戶推送及展示廣告，進而定位、追蹤及報告廣告展示次數或效果。程序化廣告及相關業務所得收入由2016年的人民幣58.5百萬元大幅增加至2018年的人民幣172.8百萬元，複合年增長率為71.9%，而由2018年上半年的人民幣73.4百萬元小幅減少至2019年上半年的人民幣69.8百萬元，主要是因為SP模塊所得收入減少，該等減少部分被SAX模塊所得收入增加所抵銷。據董事所知，與基於艾瑞諮詢的行業慣例相符的是，SP作為廣告網絡主要連接中小型廣告發佈商。董事認為，我們的廣告主考慮到全球及地方經濟的不確定因素，於2019年上半年減少彼等在SP模塊上的廣告支出。基於未經審核管理賬目，SP及SAX於往績記錄期間後及直至2019年10月31日所產生的收入與2018年同期相比均有所增加。

受益於往績記錄期間程序化移動廣告業務的快速增長及2018年我們移動應用變現的大幅增長，我們的總收入由2016年的人民幣136.9百萬元增加至2018年的人民幣276.7百萬元，複合年增長率為42.2%，我們的總收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣116.7百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣184.4百萬元；我們的毛利由2016年的人民幣70.9百萬元增加至2018年的人民幣141.4百萬元，複合年增長率為41.2%，我們的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣56.4百萬元增至截至2019年6月30日止六個月的人民幣122.9百萬元。

呈列基準

本公司根據開曼公司法於2018年9月12日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團主要在全球範圍內從事提供基於互聯網的廣告及相關服務（「**[編纂]**業務」）。為籌備**[編纂]**，我們進行了重組以使公司架構合理化。請參閱「歷史及公司架構」及「合約安排」。在本公司註冊成立及重組完成前，**[編纂]**業務由赤子城移動科技透過其附屬公司赤子城網絡技術開展。重組完成後，我們通過合約安排控制了赤子城移動科技。重組僅是**[編纂]**業務的重組，而該等業務的管理並無變動，且**[編纂]**業務的大

財務資料

部分擁有人保持不變。因此，重組產生的本集團被視為赤子城移動科技下的[編纂]業務的延續。合併歷史財務資料乃按合併基準編製，並採用赤子城移動科技下的[編纂]業務於各所示期間的賬面值呈列。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，我們的經營業績受到並將會繼續受到多項主要因素影響，包括：

移動互聯網行業的增長

我們業務的增長部分受到移動互聯網行業整體增長的推動。根據艾瑞諮詢報告，全球移動廣告總支出及其佔媒體廣告總支出的比例近年來出現了顯著增長。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的移動廣告平台及相關服務及移動應用流量變現所得收入分別為人民幣136.9百萬元、人民幣181.8百萬元及人民幣276.7百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的移動廣告平台及相關服務及移動應用流量變現所得收入分別為人民幣116.7百萬元及人民幣184.4百萬元。根據艾瑞諮詢報告，移動廣告總支出將繼續增長，我們認為其將繼續增加對我們服務的需求。然而，倘移動互聯網行業的發展或增長速度低於預期，我們的歷史增長可能並不代表我們未來的表現。

廣告主群體及廣告主的移動廣告支出

我們的經營業績受廣告主群體的質量、規模及多樣性以及每位廣告主的支出影響。我們認為，我們廣告主群體的規模、多樣性及質量使我們能夠增加收入並使我們繼續可持續增長。此外，我們的廣告主群體在地理位置及應用類型方面具有多樣化的特點。截至2019年6月30日，根據本公司的內部記錄，我們的廣告主群體覆蓋全球30個國家及地區，包括各類應用開發者，例如遊戲、內容與社交、電子商務及健身應用開發者。

我們的經營業績受廣告主群體的增長及結構以及每位廣告主的支出影響。我們的收入增長取決於我們繼續擴大廣告主群體的能力以及我們吸引彼等向我們分配更多廣告預算的能力。近年來，我們的廣告主群體顯著增長，因為我們不斷提高廣告服務的效率，並提高廣告主的投資回報率。因此，我們的移動廣告平台及相關業務收入由2016年的人民幣113.0百萬元增加至2017年的人民幣154.2百萬元，並於2018年進一步增加至人民幣183.8百萬元。我們的移動廣告平台及相關業務收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣79.9百萬元小幅減少至截至2019年6月30日止六個月的人民幣69.9百萬元，主要由於媒體採買業務進一步減少。

財務資料

縮減媒體採買業務的規模

截至2016年12月31日止年度，媒體採買業務對我們的收入及毛利貢獻極大。我們因媒體採買業務的利潤率逐日下降且應收賬款週轉日數較長，自2017年起開始縮減媒體採買業務。移動廣告平台及相關業務的收入、毛利及毛利率因此受到影響。隨著我們的技術創新導向型發展策略，我們將進一步縮減媒體採買業務，專注開發程序化廣告平台及相關業務。請參閱「業務－業務運營－移動廣告平台服務－媒體採買服務」。

季節性

我們的業務及經營業績受季節性波動的影響。例如，各曆年的第四季度通常佔我們年度收入的最大部分，因為廣告主傾向於在該季度分配大部分在線市場推廣預算，這與消費者於該季度的假期及購物活動中增加購買量相吻合。相比之下，每個曆年的第一季度通常佔我們年度收入的一小部分，主要由於廣告主在曆年開始時分配的在線市場推廣預算水平較低。

維護並進一步擴大用戶群體的能力

我們的業務取決於我們在不影響用戶體驗的情況下變現我們龐大且活躍的用戶群體的能力。我們不斷尋求利用我們對用戶行為及偏好的專有見解維護我們活躍的用戶群體。我們亦在主要媒體廣告發佈商平台上推廣Solo X產品矩陣以進一步擴大用戶群體。於往績記錄期間，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，與推廣我們自研產品有關的廣告投放成本分別為人民幣9.4百萬元、人民幣31.9百萬元及人民幣65.9百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，與推廣我們自研產品有關的廣告投放成本分別為人民幣22.3百萬元及人民幣51.2百萬元。我們計劃繼續開發Solo X矩陣，以預測並滿足用戶日新月異的需求，以及實施有效的變現策略，為廣告主及我們自身創造價值。

媒體廣告發佈商的增長及與媒體廣告發佈商的關係

我們從媒體廣告發佈商處獲得廣告位，以便我們為客戶分發廣告，最終推動我們的收入增長。我們的經營業績亦受到使用我們的變現服務的媒體廣告發佈商類型、該等廣告發佈商提供的廣告庫存以及媒體廣告發佈商網絡的擴展的影響。為了獲取廣告發佈商及其廣告庫存，我們的變現服務必須能夠有效地讓廣告發佈商搜索適當的廣告內容以匹配其廣告庫存。因此，有效滿足廣告發佈商的變現需求及進一步擴展我們的廣告位庫存的能力對於我們發展業務及向廣告主提供服務至關重要。

財務資料

技術能力及創新

我們的經營業績取決於我們的技術能力及創新。對於我們的移動廣告平台及相關服務，我們開發及應用改進技術的能力直接影響我們為廣告主的廣告實現更好的獲客表現以及為我們的媒體廣告發佈商帶來更高變現效率的能力，從而從我們的移動廣告平台及相關服務中獲得收入。我們預計，我們未來對Solo Math及Solo Aware的技術改進將提高我們精確定位廣告的能力，並繼續推動我們的收入增長。

此外，我們不斷尋求透過更新及發佈新產品擴展我們的Solo X產品供應，以豐富用戶的體驗並滿足彼等不斷變化的需求及要求。我們致力於研究及開發投資，以不斷改進我們的技術。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的研發開支總額分別為人民幣2.6百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣17.5百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，研發開支總額分別為人民幣8.8百萬元及人民幣9.5百萬元。於往績記錄期間，我們的研發開支主要用於開發Solo X矩陣、Solo Math平台及Solo Aware。

優惠稅務待遇

我們的所得稅受到若干中國營運公司享有的優惠稅務待遇影響。根據適用的《企業所得稅法》，赤子城網絡技術被批准為高新技術企業，自2017年起享有15%的優惠所得稅稅率。此外，作為從事研發活動的企業，赤子城網絡技術於釐定2017年的應課稅溢利時有權享有其研發開支的150%作為可扣稅開支（「加計扣除」）。自2018年1月1日至2020年12月31日，赤子城網絡技術將根據適用法律及法規享有175%的加計扣除。

山東赤子城根據中國相關法律法規於2019年合資格成為軟件企業。因此，山東赤子城獲豁免繳納2018年度及2019年度的企業所得稅，且於截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度享有50%的適用減免稅率。因此，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的實際所得稅率（按所得稅開支總額除以所得稅開支前利潤計算）分別為26.4%、13.0%及12.9%。我們的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的13.1%增至截至2019年6月30日止六個月的42.8%，主要是因為截至2019年6月30日止六個月的以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元為不可扣稅。

財務資料

匯率的影響

我們於往績記錄期間的收入主要以其他貨幣（尤其是美元）計值。倘人民幣兌美元貶值，我們將在有關期間的合併綜合收益表中確認匯兌收益，反之亦然。我們於往績記錄期間的盈利能力受匯率變動影響。詳情請參閱「— 我們經營業績主要組成部分的描述 — 其他收益淨額」。我們預計[編纂]後我們的收入將繼續主要以美元計值。因此，我們的盈利能力將繼續受到匯率波動的影響。

戰略投資及收購

我們可能會進行戰略投資或收購，以擴大我們的產品供應，進入新的垂直市場，加強我們的技術及研發能力，並投資於與我們現有業務互補的其他業務領域。該等投資及收購可對我們的經營業績及財務狀況產生直接影響，具體取決於所涉及的金額以及我們投資或收購的業務的後續表現。例如，我們於2016年5月以對價人民幣17.9百萬元對北京端極進行投資，於2019年3月以對價人民幣100.0百萬元對米可（2017年5月與北京端極合併）進行投資。截至最後實際可行日期，我們持有米可16.77%的股權。有關詳細資料，請參閱「業務 — 我們的戰略投資」。因此，我們識別關鍵戰略投資或收購目標的能力可能會影響我們業務的未來增長及方向。

主要會計政策、判斷及估計

我們的部分會計政策需要我們應用有關會計項目的估計及判斷。我們的管理層根據歷史經驗及其他被視為相關的因素持續評估該等估計及判斷。實際業績有別於該等估計。我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大差異，且於往績記錄期間我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預計在可預見的未來，該等估計及假設不會發生任何重大變動。

重大會計政策及估計對了解我們的財務狀況及經營業績而言非常重要，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及4。以下載列我們認為對我們而言屬重要或涉及在編製我們的財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策。

財務資料

收入確認

我們的收入根據與客戶簽訂的合約中規定的對價計量，不包括代表第三方收取的金額。提供服務的收入於提供服務的會計期間確認。超過已確認收入所收取的金額計入合同負債。

(i) 移動廣告平台及相關業務

我們透過向廣告主提供全面的廣告投放服務產生收入。我們一旦執行商定的行動，便確認收入。於確定收入是否應按總額或淨額基準確認前，我們會對在將指定服務轉移至客戶之前我們是否能控制該服務進行評估。我們遵循委託人－代理人考慮因素的會計指南，以評估在將指定服務轉移至客戶之前我們是否控制該服務，該評估的指標包括但不限於(a)該實體是否主要負責履行提供指定服務的承諾；(b)在指定服務轉移至客戶之前或將控制權轉移至客戶之後，該實體是否存在庫存風險；及(c)該實體是否有權決定指定貨品或服務的價格。

在大多數交易中，我們擔任該等交易的委託人，因此按總額基準報告就該等交易所賺取的收入及招致的成本的原因如下：

- (a) 我們是提供全面廣告投放服務的主要義務人，透過直接與廣告主簽訂合約，製作廣告並確定使用哪些媒體廣告發佈商或網絡市場推廣聯盟以及投放何種類型的廣告執行。我們有責任透過向廣告主提供指定服務來實現市場推廣目標。
- (b) 我們承擔若干庫存風險，即提前購買廣告位或向廣告發佈商承諾最低認購額。在若干情況下，我們亦承擔虧損的風險，即支付予廣告發佈商的費用不能透過從廣告主獲得的對價補償。
- (c) 我們有權單獨決定與其客戶及供應商進行交易的定價機制，並執行所有計費及收款活動，包括保留信貸風險。

在若干交易中，即我們的媒體採買業務，廣告主將在合約中指定目標廣告發佈商。我們概不對市場推廣目標承擔責任，亦無庫存風險，惟需承擔信貸風險。我們在該等交易中扮演代理人，因此，透過從廣告主獲得的收入扣除支付予媒體廣告發佈商

財務資料

的費用，按淨額基準確認收入。收入通常按月計費，預計應收款項將在合約信貸期內收取。有關我們作為代理人的交易，我們按總額及信貸期限向客戶計費，此計費方式與供應商的計費方式不同。

考慮到我們並無合法的強制執行權將供應商的款項與客戶的款項對銷，故我們按總額基準將應付款項及應收款項入賬。

(ii) 移動應用開發業務

我們主要通過向廣告主或其代理人提供廣告位尋求流量變現以獲得自有移動應用收入。一旦廣告位的控制權轉移至廣告主，便確認提供廣告位的收入。收入通常按月計費，預計應收款項將在合約信貸期內收取。

應收賬款的減值

我們遵循《國際財務報告準則》第9號的指引，以釐定應收賬款及其他金融資產何時出現減值。該釐定需要重大判斷及估計。在作出此判斷及估計時，除其他因素外，我們評估應收賬款的持續時間、債務人的財務狀況及收款記錄及信貸風險的預期未來變化，包括考慮總體經濟表現、宏觀經濟指標變化等因素。

無形資產

初始確認

無形資產包括商譽。軟件最初按照購買及使用軟件招致的成本進行確認及計量。

(i) 商譽

商譽按本文件附錄一所載會計師報告附註2.4所述計量。收購附屬公司的商譽包括在無形資產中。商譽不可攤銷，但須每年進行減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示其可能減值，則應更頻密地進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與已售實體有關的商譽的賬面值。

商譽會分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽乃分配至預期可自產生商譽的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別。各單位或單位組別為就內部管理目的而監察商譽的最低層次，即經營分部。

財務資料

(ii) 軟件

與維護軟件程序相關的成本於產生時確認為開支。設計及測試本集團控制的可識別獨特軟件產品時直接應佔的開發成本在符合以下條件時確認為無形資產：

- 完成軟件在技術上可行，並可供使用
- 管理層擬完成軟件並使用或出售該軟件
- 能夠使用或出售軟件
- 能夠論證軟件產品將如何產生可能的未來經濟利益
- 具備足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售軟件，及
- 軟件開發期間應佔的開支能可靠地計量。

作為軟件的一部分資本化的直接應佔成本包括僱員成本及相關間接成本的適當部分。已資本化的開發成本記錄為無形資產，並自該資產可供使用時起攤銷。

攤銷方法及期間

我們使用直線法攤銷有估計可使用年期的無形資產。我們軟件的估計可使用年期為3至10年。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

在初始確認時，我們以公允價值加（如屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）收購金融資產的直接應佔交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本於損益中支銷。

隨後以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間在其他收益淨額內按淨額呈列。

財務資料

我們隨後以公允價值計量所有股權投資。倘我們的管理層選擇在按公允價值計入其他綜合收益中呈列股權投資的公允價值收益及虧損，則在終止確認投資後，公允價值收益及虧損不再重新分類至損益。當我們收款的權利確立時，該等投資的股息繼續在損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動在損益表的其他收益淨額中確認（如適用）。按公允價值計入其他綜合收益的股權投資的減值虧損（及減值虧損的撥回）不會與其他公允價值變動分開報告。

當我們信納收回金融資產的可能性極小時，則會撤銷金融資產。倘貸款或應收款項已撤銷，我們將繼續嘗試收回到期的應收款項。倘收回成功，則收回的金額在損益中確認。

於往績記錄期間，我們對理財產品的投資及於私營公司（主要為米可及北京琥珀創想）的股權被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，且該等資產的公允價值載於附錄一會計師報告附註18。由於該等工具並非於活躍市場交易，其公允價值已使用各種適用的估值方法釐定，如收入法及市場法。有關公允價值計量及重大不可觀察輸入數據的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3.3。

我們所投資的理財產品由我們董事認為具備足夠經驗及專業知識的管理層進行估值。理財產品的估值以預期的到期可獲取收益貼現後的現金流量確定。我們的董事認為，鑒於估值乃按照較少數量的個別現金流量進行，所需估計及判斷水平有限且有關計算並不複雜。因此，我們的董事認為管理層具備足夠的經驗及專業知識以進行內部估值。

我們已聘用獨立於本集團的合資格專業估值師，以根據國際評估準則理事會發佈的國際評估準則評估米可及北京琥珀創想股權之公允價值。我們的董事向估值師提供了所有可能影響估值的重要資料，其主要包含私營公司的財務表現、預測、業務計劃及股權投資條款，並與估值師討論相關假設。我們的董事認真考慮所有資料，特別是該等非市場相關的資料輸入數據，如不同場景下的可能性、清盤時間及缺乏市場流通

財務資料

性折讓，其需要管理層的評估與估計，並審查估值師編製的估值工作文件及結果。根據上述進程，我們的董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團的財務報表獲妥當編製。

有關以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量，特別是公允價值層級、估值方法及關鍵輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與公允價值的關係以及第三層級計量的對賬之詳情，載於附錄一申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函報告工作準則第200號「就投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發佈的會計師報告附註3.3。申報會計師有關本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見全文載於附錄一第I-2頁。

有關我們的董事及估值師對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（根據公允價值層級劃分為第三層級公允價值計量）進行的估值分析，獨家保薦人進行相關盡職調查工作，包括但不限於，(i)審查附錄一所載會計師報告相關附註以及估值師提供的相關文件；及(ii)與董事、申報會計師及估值師（倘適用）討論以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產估值的主要基準及假設。經考慮董事及申報會計師完成的工作以及上述已完成的盡職調查，獨家保薦人並無發現任何事項令其質疑董事及估值師（倘適用）對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行的估值分析。

可換股可贖回優先股

可換股可贖回優先股於未來發生若干事件時持有人可選擇是否贖回。本工具可在[編纂]後自動轉換為普通股。

我們將可換股可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於合併綜合收益表確認為融資成本。初始確認後，可換股可贖回優先股以公允價值列賬，於合併綜合收益表確認公允價值變動，惟與本公司自有信貸風險變動有關的公允價值變動除外，該等公允價值變動單獨列示於其他綜合收益。

財務資料

當期及遞延所得稅

我們須繳納不同地區的所得稅。在釐定每個司法權區的所得稅撥備時，需要作出判斷。於日常業務過程中，有多項交易及計算之最終稅項釐定並不確定。倘該等事項的最終稅項結果與最初記錄的金額有所不同，則有關差額將影響稅項釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅利潤可用作抵銷暫時性差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時性差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。當預期與原估計不同時，有關差額將影響該估計變更期間遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第16號的採納

《國際財務報告準則》第9號取代了《國際會計準則》第39號「金融工具：確認及計量」。其規定了確認及計量金融資產、金融負債及部分買賣非金融項目合約的要求。於往績記錄期間，我們貫徹應用了所有於2019年1月1日開始的財政年度強制執行的新準則、準則修訂及詮釋。

《國際財務報告準則》第16號「租賃」取代了先前的《國際會計準則》第17號「租賃」。該準則於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。我們已選擇應用《國際財務報告準則》第16號，該準則於整個往績記錄期間貫徹應用。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.21。

我們於往績記錄期間一直在本文件中貫徹應用《國際財務報告準則》第9號、第16號及第15號，並無披露新訂及經修訂會計準則的影響。我們將《國際財務報告準則》第9號、第16號及第15號與《國際會計準則》第39號、第17號及第18號進行比較後認為，採納《國際財務報告準則》第9號、第16號及第15號對我們的財務狀況、經營業績及主要財務比率並無重大影響。

財務資料

合併綜合收益表

下表載列我們於所示期間的合併損益及其他綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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)
客戶合約收入	136,852	181,842	276,686	116,702	184,367
收入成本	(65,949)	(111,468)	(135,266)	(60,343)	(61,493)
毛利	70,903	70,374	141,420	56,359	122,874
銷售及市場推廣開支	(9,919)	(33,693)	(68,975)	(23,368)	(52,736)
研發開支	(2,596)	(11,538)	(17,492)	(8,790)	(9,512)
一般及行政開支	(12,139)	(13,459)	(14,981)	(6,490)	(63,807)
金融資產減值虧損淨值	(10,123)	(1,584)	(6,963)	(1,194)	(438)
其他收入	819	1,392	58	-	71
其他收益淨額	19,238	25,374	35,723	21,796	23,923
經營利潤	56,183	36,866	68,790	38,313	20,375
財務成本淨額	(203)	(90)	(180)	(111)	30
可換股可贖回優先股的 公允價值變動	-	-	-	-	91
除所得稅前利潤	55,980	36,776	68,610	38,202	20,496
所得稅開支	(14,765)	(4,795)	(8,873)	(4,992)	(8,770)
年內／期內利潤	41,215	31,981	59,737	33,210	11,726
其他綜合收益／(虧損)， 扣除稅項 其後可能重新分類至損益的項目					
外幣折算差額	3,674	(7,277)	8,028	1,961	1,364
年內／期內綜合收益總額	44,889	24,704	67,765	35,171	13,090
非國際財務報告準則計量指標⁽¹⁾					
經調整淨利潤 ⁽²⁾	41,215	31,095	60,024	33,210	62,544

附註：

- 採用該等計量指標作為分析工具具有局限性，閣下不應將其與我們根據《國際財務報告準則》編製的報告的經營業績或財務狀況分開考量，亦不應將其視為分析上述經營業績或財務狀況的替代方案。有關進一步詳情，請參閱本節「非國際財務報告準則計量指標」。
- 我們將經調整淨利潤定義為年內／期內經調整利潤，調整項目包括以股份為基礎的報酬開支、[編纂]開支、向第三方提供貸款所得利息收入及可換股可贖回優先股公允價值變動，並扣除彼等各自的稅務影響。

財務資料

我們經營業績主要組成部分的描述

收入

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6月30日止六個月，我們的總收入分別為人民幣136.9百萬元、人民幣181.8百萬元、人民幣276.7百萬元、人民幣116.7百萬元及人民幣184.4百萬元。下表載列我們於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
移動廣告平台及 相關業務	112,953	82.5	154,162	84.8	183,762	66.4	79,878	68.4	69,907	37.9
自有應用流量變現業務	23,899	17.5	27,680	15.2	92,924	33.6	36,824	31.6	114,460	62.1
總計	<u>136,852</u>	<u>100.0</u>	<u>181,842</u>	<u>100.0</u>	<u>276,686</u>	<u>100.0</u>	<u>116,702</u>	<u>100.0</u>	<u>184,367</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們於所示期間按客戶（主要為廣告主）地區劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
亞洲（不含中國大陸） ⁽¹⁾	54,206	39.5	91,719	50.5	189,353	68.4	82,589	70.8	120,731	65.4
歐洲 ⁽²⁾	34,465	25.2	46,227	25.4	34,475	12.5	19,747	16.8	11,004	6.0
北美洲 ⁽³⁾	30,591	22.4	15,712	8.6	28,251	10.2	9,641	8.3	14,303	7.8
中國大陸	9,280	6.8	12,351	6.8	23,536	8.5	4,082	3.5	38,075	20.7
世界其他地區 ⁽⁴⁾	8,310	6.1	15,833	8.7	1,071	0.4	643	0.6	254	0.1
總計	<u>136,852</u>	<u>100.0</u>	<u>181,842</u>	<u>100.0</u>	<u>276,686</u>	<u>100.0</u>	<u>116,702</u>	<u>100.0</u>	<u>184,367</u>	<u>100.0</u>

財務資料

附註：

- (1) 主要包括香港、澳門、台灣、印度、以色列、日本、韓國、新加坡及印度尼西亞。
- (2) 主要包括德國、英國、葡萄牙、西班牙、烏拉圭及荷蘭。
- (3) 主要包括美國及加拿大。
- (4) 主要包括塞舌爾、塞浦路斯、巴西、澳大利亞及阿根廷。
- (5) 地區分類乃基於本公司的內部分類。

移動廣告平台及相關業務

我們主要透過向廣告主提供全面的廣告平台及相關服務產生收入。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6月30日止六個月，我們的廣告平台及相關業務所得收入分別佔我們總收入的約82.5%、84.8%、66.4%、68.4%及37.9%。

我們採用一組定價模式確認來自移動廣告平台及相關業務的收入。就我們的媒體採買業務而言，我們按淨額方式確認收入。就我們的程序化移動廣告平台及相關業務而言，我們按總額方式確認收入。更多詳情請參閱「主要會計政策、判斷及估計—收入確認」。下表載列我們於所示期間按收入確認方法劃分的移動廣告平台及相關業務收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
媒體採買業務的										
收費總額	220,459		97,649		160,385		75,332		2,171	
減廣告投放成本	<u>166,023</u>		<u>88,594</u>		<u>149,463</u>		<u>68,865</u>		<u>2,051</u>	
按淨額確認的										
媒體採買業務收入	54,436	48.2	9,055	5.9	10,922	5.9	6,467	8.1	120	0.2
按總額確認的程序化										
廣告平台及相關										
服務收入	<u>58,517</u>	<u>51.8</u>	<u>145,107</u>	<u>94.1</u>	<u>172,840</u>	<u>94.1</u>	<u>73,411</u>	<u>91.9</u>	<u>69,787</u>	<u>99.8</u>
總計	<u>112,953</u>	<u>100.0</u>	<u>154,162</u>	<u>100.0</u>	<u>183,762</u>	<u>100.0</u>	<u>79,878</u>	<u>100.0</u>	<u>69,907</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列我們於所示期間按客戶（主要為廣告主）地區劃分的移動廣告平台及相關業務的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
亞洲 (不含 中國大陸) ⁽¹⁾	54,005	47.7	76,079	49.3	113,355	61.7	51,338	64.3	56,787	81.2
歐洲 ⁽²⁾	21,308	18.9	37,420	24.3	28,120	15.3	16,114	20.2	4,626	6.6
北美洲 ⁽³⁾	20,087	17.8	12,479	8.1	17,680	9.6	7,701	9.6	7,603	10.9
中國大陸	9,243	8.2	12,351	8.0	23,536	12.8	4,082	5.1	637	0.9
世界其他地區 ⁽⁴⁾	8,310	7.4	15,833	10.3	1,071	0.6	643	0.8	254	0.4
總計	112,953	100.0	154,162	100.0	183,762	100.0	79,878	100.0	69,907	100.0

附註：

- (1) 主要包括香港、澳門、台灣、印度、以色列、日本、韓國、新加坡及印度尼西亞。
- (2) 主要包括德國、英國、葡萄牙、西班牙、烏拉圭及荷蘭。
- (3) 主要包括美國及加拿大。
- (4) 主要包括塞舌爾、塞浦路斯、巴西、澳大利亞及阿根廷。
- (5) 地區分類乃基於本公司的內部分類。

自有應用流量變現業務

我們在自有移動應用上為我們的廣告主提供廣告位。自有應用流量變現業務所得收入主要來自流量變現。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6月30日止六個月，我們的自有應用流量變現業務所得收入分別佔我們總收

財務資料

入的17.5%、15.2%、33.6%、31.6%及62.1%。下表載列我們於所示期間按流量變現及應用內購買劃分的自有應用流量變現業務收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
	(未經審核)									
流量變現	23,893	99.97	27,605	99.73	90,495	97.39	36,756	99.82	112,820	98.57
應用內購買	6	0.03	75	0.27	2,429	2.61	68	0.18	1,640	1.43
總計	23,899	100.0	27,680	100.0	92,924	100.0	36,824	100.0	114,460	100.0

下表載列我們於所示期間按客戶（主要為廣告主）地區劃分的自有應用流量變現業務的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
	(未經審核)									
歐洲 ⁽¹⁾	13,157	55.0	8,807	31.8	6,355	6.8	3,633	9.9	6,378	5.6
北美洲 ⁽²⁾	10,504	44.0	3,233	11.7	10,571	11.4	1,940	5.3	6,700	5.9
亞洲（不含中國大陸） ⁽³⁾	201	0.8	15,640	56.5	75,998	81.8	31,251	84.8	63,944	55.8
中國大陸	37	0.2	-	-	-	-	-	-	37,438	32.7
總計	23,899	100.0	27,680	100.0	92,924	100.0	36,824	100.0	114,460	100.0

附註：

- (1) 主要包括德國、英國、葡萄牙、西班牙、烏拉圭及荷蘭。
- (2) 主要包括美國及加拿大。
- (3) 主要包括香港、澳門、台灣、印度、以色列、日本、韓國、新加坡及印度尼西亞。
- (4) 地區分類乃基於本公司的內部分類。

財務資料

收入成本

我們的收入成本主要包括(i)廣告投放成本（指我們自廣告發佈商處購買廣告流量的成本）；(ii)僱員福利開支（主要指參與我們營運服務的僱員薪金、工資及其他福利）；(iii)為支持我們整體業務而產生的服務器容量開支及(iv)提供軟件系統模塊開發服務產生的技術服務費。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6月30日止六個月，我們收入成本分別為人民幣65.9百萬元、人民幣111.5百萬元、人民幣135.3百萬元、人民幣60.3百萬元及人民幣61.5百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
廣告投放成本	40,664	61.7	81,963	73.5	89,868	66.4	44,527	73.8	39,020	63.5
僱員福利開支	16,852	25.5	19,580	17.6	20,430	15.1	9,182	15.2	10,647	17.3
服務器容量開支	2,113	3.2	5,585	5.0	11,765	8.7	4,456	7.4	9,099	14.8
無形資產攤銷	800	1.2	800	0.7	800	0.6	400	0.7	400	0.7
技術服務費	-	-	-	-	8,491	6.3	-	-	-	-
其他	5,520	8.4	3,540	3.2	3,912	2.9	1,778	2.9	2,327	3.7
總計	65,949	100.0	111,468	100.0	135,266	100.0	60,343	100.0	61,493	100.0

財務資料

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
							(未經審核)			
移動廣告平台及 相關業務										
– 程序化廣告平台及 相關業務的廣告										
– 投放成本	40,664	61.7	81,963	73.5	89,868	66.4	44,527	73.8	39,020	63.5
– 僱員福利開支	10,519	16.0	13,651	12.3	14,957	11.1	7,369	12.2	5,424	8.8
– 服務器容量開支	2,113	3.2	5,585	5.0	11,765	8.7	4,456	7.4	9,099	14.8
– 技術服務費	–	–	–	–	8,491	6.3	–	–	–	–
– 其他	2,973	5.0	2,377	2.1	2,926	2.2	1,359	2.3	1,564	2.5
自有應用流量變現業務										
– 僱員福利開支	6,333	9.5	5,929	5.3	5,473	4.0	1,813	3.0	5,223	8.5
– 無形資產攤銷	800	1.2	800	0.7	800	0.6	400	0.7	400	0.7
– 其他	2,547	3.4	1,163	1.1	986	0.7	419	0.6	763	1.2
總計	65,949	100.0	111,468	100.0	135,266	100.0	60,343	100.0	61,493	100.0

廣告投放成本是按照已執行的商定行動（如點擊、下載、激活及註冊）而收取的。我們的廣告投放成本因眾多因素而有所不同，有關因素包括流量的地域來源、流量的目標受眾及流量的規模。一般而言，大型媒體廣告發佈商對網絡流量的收費通常高於中小型媒體廣告發佈商。

財務資料

毛利及毛利率

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6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣70.9百萬元、人民幣70.4百萬元、人民幣141.4百萬元、人民幣56.4百萬元及人民幣122.9百萬元，而我們的毛利率分別為51.8%、38.7%、51.1%、48.3%及66.6%。下表載列我們於所示期間按業務類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月				
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年		
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	
(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)	
	(未經審核)										
移動廣告平台及											
相關業務	56,684	50.2	50,586	32.8	55,755	30.3	22,167	27.8	14,800	21.2	
媒體採買業務 ⁽¹⁾	47,934	88.1	8,113	89.6	9,860	90.3	5,760	89.1	107	89.9	
程序化廣告											
平台業務 ⁽¹⁾	8,750	15.0	33,224	24.7	41,612	26.2	16,407	22.3	14,693	21.1	
移動廣告平台											
相關服務 ⁽¹⁾	-	-	9,249	89.6	4,283	30.3	-	-	-	-	
自有應用流量											
變現業務	14,219	59.5	19,788	71.5	85,665	92.2	34,192	92.9	108,074	94.4	
總計	70,903	51.8	70,374	38.7	141,420	51.1	56,359	48.3	122,874	66.6	

- (1) 就計算媒體採買業務的毛利率以及匹配業務每類收入與相關成本、程序化廣告平台及相關服務而言，程序化廣告平台業務的廣告投放成本及服務器容量開支視作程序化廣告平台的收入成本，技術服務費計為移動廣告平台相關服務的收入成本，而僱員福利開支及其他則根據各自的收入按比例分配至業務的三個類別。

我們的收入組成對毛利率有重大影響。我們按淨額確認媒體採買服務所得收入(扣除為主要成本的廣告投放成本)，並按總額確認其他服務所得收入。請參閱「一 主要會計政策、判斷及估計－收入確認」。由於廣告投放成本為媒體採買業務最重要的成本項目，於計算淨收入時已經扣除。媒體採買服務的毛利經從收入中扣減僱員福利開支的相對不重要的金額後得出，而業務其他兩個類別的收入成本由廣告投放成本及

財務資料

服務器容量開支等主要成本組成。因此，媒體採買服務的毛利率高於其他移動廣告平台及相關業務。然而，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6月30日止六個月，根據收入按總額計算的媒體採買業務的毛利率（即毛利佔媒體採買收費總額的百分比）分別為21.6%、8.3%、6.1%、8.6%及5.5%，於往績記錄期間錄得下降趨勢。儘管媒體採買業務淨收入乃根據《國際財務報告準則》編製，我們認為媒體採買業務基於總收入的相關毛利率可以更好地反映往績記錄期間媒體採買業務的利潤率變化，並可對程序化廣告平台業務的毛利率作出有意義的比較，因為彼等均根據總收入編製。

我們因媒體採買業務的利潤率逐日下降且應收賬款週轉日數較長，自2017年起開始縮減媒體採買業務。因此，我們移動廣告平台和相關業務的毛利率從2016年的50.2%減少至2017年的32.8%，導致我們的整體毛利率從2016年的51.8%減少至2017年的38.7%。我們的整體毛利率從2017年的38.7%增加至2018年的51.1%，主要是由於(i)我們自有應用流量變現業務的毛利率大幅提升；及(ii)與2017年相比，我們自有應用流量變現業務的毛利佔毛利總額的比例有所提升。我們的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的48.3%增加至截至2019年6月30日止六個月的66.6%，主要是因為與截至2018年6月30日止六個月相比，我們自有應用流量變現業務的毛利佔毛利總額的比例更高。我們自有應用流量變現業務的毛利率從2016年的59.5%增至2017年的71.5%，於2018年及2019年上半年分別進一步增至92.9%及94.4%，主要是因為(i)我們持續開發、優化及推廣移動應用，從而令我們產生收入的能力有所提高，以及於往績記錄期間，我們的自有應用流量變現業務的業績指標得到提升，用戶數、平均日活躍用戶數及平均月活躍用戶數分別增加399.5百萬、14.0百萬及64.9百萬；及(ii)該等業務的收入成本（其主要包括僱員福利開支及有關我們移動應用日常運營的其他開支）與收入相比增加的比例較小。我們自有應用流量變現業務的毛利率於往績記錄期間相當高，而除收入成本外，我們還產生了移動應用市場推廣開支（由於該等開支因推廣我們的整體自有應用流量變現業務而產生，因此其被確認為銷售及市場推廣開支），以促進收入增長。市場推廣開支增加大體上與收入增長保持一致。更多詳情請參閱「—不同期間的經營業績比較」一節。

財務資料

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(i)我們用於在多個媒體廣告發佈商的平台推廣自有移動應用，如我們的Solo Launcher、音樂、健身、安全及休閒遊戲應用的廣告投放成本；及(ii)其他開支，包括我們的展覽開支及活動開支。有關市場推廣活動的詳情，請參閱「業務－業務運營－Solo X產品矩陣－市場推廣」一節。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6月30日止六個月，我們的銷售及市場推廣開支分別為人民幣9.9百萬元、人民幣33.7百萬元、人民幣69.0百萬元、人民幣23.4百萬元及人民幣52.7百萬元，分別佔我們於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年6月30日止六個月收入的7.2%、18.5%、24.9%、20.0%及28.6%，此乃與自有應用流量變現業務產生的收入的增長趨勢一致。下表載列我們於所示期間的銷售及市場推廣開支總額明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
廣告投放成本	9,350	94.3	31,924	94.7	65,856	95.5	22,268	95.3	51,164	97.0
其他	569	5.7	1,769	5.3	3,119	4.5	1,100	4.7	1,572	3.0
總計	9,919	100.0	33,693	100.0	68,975	100.0	23,368	100.0	52,736	100.0

研發開支

我們的研發開支包括(i)研發部門的僱員福利開支；及(ii)其他開支。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6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣2.6百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣17.5百萬元、人民幣8.8百萬元及人民幣9.5百萬元。下表載列我們於所示期間的研發開支總額明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
僱員福利開支	1,954	75.3	9,939	86.1	15,733	89.9	7,852	89.3	8,824	92.8
其他	642	24.7	1,599	13.9	1,759	10.1	938	10.7	688	7.2
總計	2,596	100.0	11,538	100.0	17,492	100.0	8,790	100.0	9,512	100.0

財務資料

2016年，我們媒體採買業務的一名客戶遭遇財政困難並延遲向我們付款，截至2016年12月31日的未償還餘額為人民幣23.9百萬元，但人民幣17.7百萬元隨後結清，所剩餘額人民幣6.2百萬元於截至2016年12月31日止年度內悉數減值。我們根據《國際財務報告準則》第9號指引釐定應收賬款何時出現減值。詳情請參閱「一 主要會計政策、判斷及估計－應收賬款的減值」。2017年，我們開始加強我們的應收賬款催收管理並建立了更為嚴格的信貸政策，包括向具有良好信貸可靠性的客戶授予信貸期以及及時催收應收賬款。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助；及(ii)向第三方提供貸款所得利息收入。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的其他收入分別為人民幣0.8百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
政府補助	819	100.0	350	25.1	58	100.0	-	-	71	100.0
向第三方提供貸款 所得利息收入	-	-	1,042	74.9	-	-	-	-	-	-
總計	<u>819</u>	<u>100.0</u>	<u>1,392</u>	<u>100.0</u>	<u>58</u>	<u>100.0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71</u>	<u>100.0</u>

我們獲得的政府補助為用於文化創新產業發展、企業股份制改革激勵及報稅的專項資金。我們錄得的利息收入來自我們於2017年向北京安芙蘭提供貸款人民幣20.0百萬元。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動；(ii)主要由美元兌人民幣匯率波動引起的匯兌收益或虧損。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6月30日止六個月，我們的其他收益淨額分別為人民幣19.2百萬元、人民幣25.4百萬元、人民幣35.7百萬元、人民幣21.8百萬元及人民幣23.9百萬元。下表載列我們於所示期間的其他收益淨額明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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)	(%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動	19,211	99.9	27,850	109.8	31,704	88.7	20,475	93.9	23,301	97.4
— 理財產品	12,922	67.2	11,299	44.5	6,671	18.7	2,614	12.0	1,951	8.2
— 米可的股權	5,200	27.0	16,000	63.1	24,600	68.9	17,700	81.2	21,100	88.2
— 北京琥珀創想的股權	1,089	5.7	551	2.2	433	1.1	161	0.7	250	1.0
匯兌收益或虧損	386	2.0	(2,475)	(9.8)	4,033	11.3	1,333	6.1	629	2.6
其他	(359)	(1.9)	(1)	(0.0)	(14)	(0.0)	(12)	(0.1)	(7)	(0.0)
總計	19,238	100.0	25,374	100.0	35,723	100.0	21,796	100.0	23,923	100.0

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動指我們持作投資的理財產品、基金及私營企業股權的公允價值變動。詳情請參閱「有關若干主要合併資產負債表項目的討論—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

可換股可贖回優先股的公允價值變動

我們可換股可贖回優先股按公允價值列賬，公允價值變動於合併綜合收益表內確認。截至2019年6月30日止六個月，我們錄得可換股可贖回優先股的公允價值變動收益約人民幣91,000元，該等股份將由本公司贖回。[編纂]前，由於優先股並未在活躍市場買賣，其公允價值使用估值方法釐定。有關估值中的關鍵假設之詳情，請參閱本文件

財務資料

附錄一所載會計師報告附註26。有關海桐信兮向中國富強（嘉興）的股權轉讓，亦請參閱「歷史及公司架構－我們的主要附屬公司及經營實體－赤子城移動科技－2019年股權轉讓」。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額指銀行存款利息產生的財務收入抵銷租賃付款折扣產生的財務成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們的財務成本淨額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。截至2019年6月30日止六個月，我們的財務收入淨額為約人民幣30,000元。下表載列我們於所示期間的財務成本與財務成本淨額的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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)	2019年 (人民幣千元)
財務成本	215	94	219	128	54
財務收入	(12)	(4)	(39)	(17)	(84)
財務成本／(收入)淨額	<u>203</u>	<u>90</u>	<u>180</u>	<u>111</u>	<u>(30)</u>

所得稅開支

我們的所得稅開支包括當期所得稅及遞延所得稅。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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)	2019年 (人民幣千元)
當期					
一年內／期內利潤當期稅項	611	148	-	-	4,479
遞延所得稅					
－遞延稅項資產／負債變動	<u>14,154</u>	<u>4,647</u>	<u>8,873</u>	<u>4,992</u>	<u>4,291</u>
總計	<u>14,765</u>	<u>4,795</u>	<u>8,873</u>	<u>4,992</u>	<u>8,770</u>

財務資料

開曼

我們根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並無須在開曼群島繳納所得稅。

香港

根據現行法律、相關詮釋及慣例，於香港註冊成立的實體須就呈列年度的應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國

根據現行法律、相關詮釋及慣例，於往績記錄期間，本集團就其於中國業務的所得稅撥備須根據應課稅溢利按25%的法定稅率計算。自2017年起，赤子城網絡技術根據相關中國法律法規獲認定為「高新技術企業」。因此，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，赤子城網絡技術有權就其應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。

根據相關法律法規，自2008年起，從事研發活動的企業在釐定當年的應課稅溢利時，有權要求將產生的研發開支的150%作為可扣稅開支（「加計扣除」）。此外，自2018年1月1日至2020年12月31日，從事研發活動的企業有權要求將其研發開支的175%作為加計扣除。我們已對我們的實體在確定其年內應課稅溢利時要求的加計扣除作出最佳估計。山東赤子城根據中國相關法律法規於2019年合資格成為軟件企業。因此，山東赤子城獲豁免繳納2018年度及2019年度的企業所得稅，且於截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度享有50%的適用減免稅率。

因此，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的實際稅率分別為26.4%、13.0%及12.9%。我們的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的13.1%增至截至2019年6月30日止六個月的42.8%，主要是因為我們截至2019年6月30日止六個月產生的以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元為不可扣稅。

截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關並無任何爭議。

財務資料

全球稅務風險

由於我們提供出海移動市場推廣服務，故我們須遵守我們客戶所在不同國家及／或司法權區的稅法（如適用）。而我們並未在中國及香港以外的國家或地區設立常駐機構，我們主要透過以下內部控制措施評估及監控稅務風險：

- 我們不時監控及了解中國、香港及我們客戶所在國家及／或司法權區的相關法律及法規。了解相關司法權區有關我們收益徵稅及結算的法律及法規是客戶認可程序中的關鍵一步。我們根據我們客戶所在國家及／或司法權區各自的稅務法律及法規評估我們的稅務風險。於往績記錄期間，我們大部分收入來自以下類別國家的客戶：
 - (i) 中國或香港；
 - (ii) 規定在向其他國家支付款項時須預扣稅款的國家，該國客戶須為我們代扣代繳稅款；
 - (iii) 為避免對收入雙重徵稅而與中國或香港、本集團訂約及經營實體註冊成立地有稅收協定的國家，根據稅收協定，董事認為我們無需透過在此地設立常設機構開展業務活動；
 - (iv) 無需對此地所得收入納稅的國家；及
 - (v) 當地稅務法律及法規明確界定了本集團（非居民且無常設機構的企業）所獲無需納稅的收入類別的國家。
- 我們一般會在我們標準合約及／或服務訂單模板中與客戶訂明，合約各方各自負責各自相關稅項、徵稅及關稅，以將我們的稅務風險最小化；及
- 對本集團收益徵收預扣稅的司法權區，本集團與客戶磋商相關合約條款以履行本集團在相關稅務法規下的潛在納稅責任。例如，在合約中，付款條款訂明，客戶應按該國法令、法律、規則或政府法規就本集團在此協議下的收入預扣所有稅款，客戶代本集團向相關機構繳納相關稅款，而後從其向本集團的付款中扣除相關稅款。

財務資料

鑒於上述分析及內部控制程序，董事認為，於往績記錄期間，我們與客戶的交易並未給我們帶來任何其他重大稅務風險。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的合併損益表，我們亦採納並非國際財務報告準則規定或並非按《國際財務報告準則》呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量指標有助於識別我們業務中的潛在趨勢，而有關趨勢可能因我們計入營業收入及淨利潤的若干開支影響而被歪曲，同時該等非國際財務報告準則計量指標通過消除我們管理層認為不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，為投資者及其他人士在了解和評估我們經營業績時提供了有用信息，這與我們的管理層在比較會計期間的財務業績時採取的方式相同。我們亦認為，該等非國際財務報告準則計量指標就我們的經營業績提供了有用信息，增強了對我們過往業績及未來前景的總體了解，並使我們管理層在其財務及經營決策中使用的關鍵指標具有更高的可見度。

我們將經調整淨利潤定義為年內調整後利潤，調整項目包括以股份為基礎的報酬開支、[編纂]開支、向第三方提供貸款所得利息收入及可換股可贖回優先股公允價值變動，並扣除上述各項的稅務影響。採用經調整淨利潤作為分析工具具有重大局限，此乃由於影響我們經營的所有收入及開支項目無法完全體現。評估我們經營及財務業績時，閣下不應將經調整淨利潤與我們的期內損益、毛利或根據《國際財務報告準則》計算的任何其他財務業績指標分開考量，亦不應將其視為分析上述內容的替代方案。經調整淨利潤的條目在《國際財務報告準則》中並無界定，該等條目與其他公司使用其他相若名稱的計量指標可能不具有可比性。

財務資料

對賬

下表載列所示期間我們非國際財務報告準則財務計量指標（扣除調整的稅務影響）與根據《國際財務報告準則》編製的最相近指標的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
年內／期內利潤	41,215	31,981	59,737	33,210	11,726
加：					
以股份為基礎的					
報酬開支 ⁽¹⁾	-	-	-	-	36,847
[編纂]開支 ⁽¹⁾	-	-	338	-	15,230
減：					
向第三方提供貸款所得					
利息收入 ⁽²⁾	-	(1,042)	-	-	-
可換股可贖回優先股					
公允價值變動 ⁽³⁾	-	-	-	-	(91)
稅務影響 ⁽⁴⁾	-	156	(51)	-	(1,168)
經調整淨利潤	<u>41,215</u>	<u>31,095</u>	<u>60,024</u>	<u>33,210</u>	<u>62,544</u>
淨利增長率	不適用	(22.4%)	86.8%	不適用	(64.7%)
經調整淨利增長率	不適用	(24.6%)	93.0%	不適用	88.3%
淨利率 ⁽⁵⁾	30.1%	17.6%	21.6%	28.5%	6.4%
經調整淨利率 ⁽⁶⁾	30.1%	17.1%	21.7%	28.5%	33.9%

附註：

- (1) 於2019年6月，本公司購回可由本公司部分高級管理層贖回的若干股份，對價低於購回股份的公允價值（即贖回有關股份所需的對價）。有關差額指該等高級管理層的贖回責任的減少，並視為彼等所獲經濟利益。該項目為非經常性，因為其來自一次性事件。
- (2) 包括向第三方提供貸款所得利息收入。由於貸款已全部償還，我們認為其將屬一次性且非經常性。
- (3) 該項目為非經常性，因為其來自一次性事件。
- (4) 包括對[編纂]開支及向第三方提供貸款所得利息收入的稅務影響，2016年按25%的稅率計算，而其他期間按15%的稅率計算。

財務資料

- (5) 按年內／期內利潤除以收入再乘以100%計算。
- (6) 按年內／期內經調整淨利潤除以收入再乘以100%計算。

不同期間的經營業績比較

截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月比較

客戶合約收入

我們的總收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣116.7百萬元增加58.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣184.4百萬元，主要由於自有應用流量變現業務所得收入增加人民幣77.6百萬元，部分被我們的移動廣告平台及相關業務所得收入減少人民幣10.0百萬元所抵銷。

我們自有應用流量變現業務所得收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣36.8百萬元增加210.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣114.5百萬元，主要歸因於：從2018年上半年至2019年上半年，我們Solo X產品矩陣上的日均投放廣告數量增加314.8%，此乃由於(i)我們持續地開發及推出新款移動應用，特別是2019年上半年的66款新應用（如Flat Stomach Workout For Female、Free Trending Music – Music Player及Tank Heroes），升級現有應用（包括Power Antivirus、Archery Champ、Beetles.io及Solo Launcher），該等工作讓我們能夠維持和吸引用戶；(ii)我們加大力度推廣應用及增強應用的交叉推廣的協同效應亦有助於我們用戶群體的增長；及(iii)由於一家全球領先的中國移動互聯網公司（其於2018年下半年推出移動廣告網絡）於2019年通過其附屬公司V向廣告發佈商提供有力條款及政策，我們加大了在中國市場推出及運營應用的力度（如，殺毒清理大師及壹鍵清理管家），變現我們移動應用產品的廣告庫存，因此，截至2019年6月30日止六個月，我們來自公司V的收入為人民幣32.5百萬元。

我們移動廣告平台及相關業務所得收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣79.9百萬元減少12.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣69.9百萬元，主要由於(i)我們進一步削減媒體採買業務，導致相應收入減少人民幣6.3百萬元；及(ii)我們程序化廣告服務所得收入小幅減少，主要是因為SP模塊所得收入減少，該等減少部分被SAX模塊所得收入增加所抵銷。據董事所深知，與基於艾瑞諮詢的行業慣例相符的是，SP作為廣告網絡主要連接中小型廣告發佈商。董事認為，我們的廣告主考慮到全球及地方

財務資料

經濟的不確定因素，於2019年上半年減少彼等在SP模塊上的廣告支出。基於未經審核管理賬目，SP及SAX於往績記錄期間後及直至2019年10月31日所產生的收入與2018年同期相比均有所增加。

收入成本

我們的收入成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣60.3百萬元增加1.9%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣61.5百萬元，主要由於自有應用流量變現業務增長帶來的該業務收入成本增加人民幣3.8百萬元。

我們的自有應用流量變現業務的收入成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元增加142.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣[編纂]，主要由於：(i) 年度薪資審查；及(ii)為適應自有應用流量變現業務的快速增長，我們自有應用流量變現業務的人員數量增加，因此我們業務人員的薪資及福利增加人民幣3.4百萬元。

我們的移動廣告平台業務的收入成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣57.7百萬元減少4.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣55.1百萬元，與我們程序化廣告服務的業績大體保持一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣56.4百萬元增加118.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣122.9百萬元。我們的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的48.3%增至截至2019年6月30日止六個月的66.6%，主要歸因於我們錄得自有應用流量變現業務的毛利率遠遠高於移動廣告平台業務，且自有應用流量變現業務的毛利佔毛利總額的88.0%，高於截至2018年6月30日止六個月的60.7%。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣23.4百萬元增加125.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣52.7百萬元，主要是由於(i)為促進我們與全球領先的中國移動互聯網公司及／或其附屬公司（具體指公司V）的合作，我們在中國市場廣泛推廣殺毒清理大師軟件和安全勇士軟件等應用；及(ii)我們繼續在出海市場推廣我們的應用，如Tank Heroes、Archery Go及Magic Launcher。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元增加8.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣9.5百萬元，主要是由於我們研發人員的薪資及福利增加，此乃由於(i)我們招聘新僱員以滿足遊戲應用開發及AI針對性優化不斷增長的需求；及(ii)我們依據年度薪資審查結果來調整研發人員的薪資及福利。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元增加883.2%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣63.8百萬元，主要是因為(i)我們錄得[編纂]開支人民幣[編纂]；(ii)因我們招募新僱員以支撐我們的業務增長以及我們根據年度薪資審查結果來調整僱員的薪資及福利，故我們需承擔更多的薪金、薪資及其他開支；及(iii)我們錄得以股份為基礎的報酬人民幣36.8百萬元。截至2019年6月30日止六個月，轉讓予中國富強（嘉興）的股份（當時由劉春河先生、李平先生及葉椿建先生在轉讓前贖回）從普通股轉換為可換股可贖回優先股並由本公司贖回。根據《國際財務報告準則》第2號股份支付，本集團確認同期以股份為基礎的報酬開支約人民幣242,000元。相關開支，即普通股公允價值與可換股可贖回優先股公允價值於轉換日期的差額，指當時部分董事劉春河先生、李平先生及葉椿建先生的贖回責任的減少，並視為彼等所獲經濟利益。於2019年6月22日，本公司與Phoenix Auspicious訂立股份購回協議，購回本公司6,880,990股股份，其後由劉春河先生、李平先生及葉椿建先生贖回。根據《國際財務報告準則》第2號股份支付，我們錄得截至2019年6月30日止六個月的一次性以股份為基礎的報酬開支人民幣36.6百萬元。相關開支，即購回股份公允價值與已付對價之間的差額，主要指當時部分董事劉春河先生、李平先生及葉椿建先生的贖回責任的減少，並視為彼等所獲經濟利益。有關贖回權的詳情，請參閱「歷史及公司架構－[編纂]前投資－[編纂]前投資者的特別權利」一節。見本文件附錄一會計師報告附註29。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元減少63.3%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元，主要由於我們對我們的應收賬款實施了更為嚴格的內部控制措施，改善了應收賬款的質量和催收。

財務資料

其他收入

我們的其他收入於截至2018及2019年6月30日止六個月保持相對穩定。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣21.8百萬元增加9.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣23.9百萬元，主要由於對我們於米可的股權投資之估值持續上升。

經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤由截至2018年6月30日止六個月的人民幣38.3百萬元減少46.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣20.4百萬元。

財務成本淨額

我們錄得截至2019年6月30日止六個月的財務收入為人民幣0.03百萬元，而截至2018年6月30日止六個月的財務成本為人民幣0.1百萬元，主要由於2019年上半年的銀行存款所得利息超出借款所付利息。

可換股可贖回優先股的公允價值變動

截至2019年6月30日止六個月，我們錄得可換股可贖回優先股公允價值變動收益約人民幣91,000元，主要由於重新估值導致可換股可贖回優先股公允價值減少約人民幣91,000元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣5.0百萬元增加75.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元，主要由於我們應課稅利潤增加。我們的實際稅率由2018年上半年的13.1%增加至2019年上半年的42.8%，主要由於本公司2019年上半年產生以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元，鑒於我們獲豁免繳納開曼群島企業所得稅，其就本集團整體而言為不可扣減開支。

財務資料

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2018年6月30日止六個月的人民幣33.2百萬元減少64.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣11.7百萬元。我們的淨利潤率（指期內利潤佔總收入的百分比）由截至2018年6月30日止六個月的28.5%減少至截至2019年6月30日止六個月的6.4%。

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

客戶合約收入

我們的總收入由2017年的人民幣181.8百萬元增加52.2%至2018年的人民幣276.7百萬元，主要由於我們的移動廣告平台及相關業務及自有應用流量變現業務所得收入分別增加人民幣29.6百萬元及人民幣65.2百萬元。

我們的移動廣告平台及相關業務所得收入由2017年的人民幣154.2百萬元增加19.2%至2018年的人民幣183.8百萬元，主要因為我們的移動廣告平台服務（特別是程序化廣告服務及相關業務）的業務量增加，該等增加是由於(i)我們繼續擴大SP的規模以及優化SP的獲客解決方案及SP的性能指標得到提升；尤其是，SP月投放廣告的平均數量自2017年的5,609.9百萬增加至2018年的6,765.5百萬，連接及交易的廣告主（廣告代理商）的數量自2017年的223家增加至2018年的438家；(ii)我們於2018年5月推出了SAX並自該等服務獲得收入；及(iii)我們銷售、業務開發及市場推廣團隊以及營運團隊持續擴大，該等團隊通過開發及向廣告主及廣告發佈商推廣我們的移動廣告平台來支持我們業務的飛速增長。

我們的自有應用流量變現業務所得收入由2017年的人民幣27.7百萬元增加235.7%至2018年的人民幣92.9百萬元，主要歸因於我們移動應用的用戶數量由2017年的476.6百萬增至2018年的669.9百萬，平均日活躍用戶數由2017年的17.1百萬增至2018年的24.0百萬，此乃主要由於(i)我們豐富了的Solo X產品子矩陣，包括在遊戲、健身及媒體娛樂子矩陣分別新推出28、41及28款應用，如Pixel Artworks及Chest Training，自2017年末起吸引了160.3百萬的用戶；(ii)我們於2018年新出的爆款應用，包括Free Music – Offline Music Player、Free Music – Online Music、Beetles.io、Archery Champ及Butt Workout At Home等應用；(iii)我們現有的應用的持續優化，包括提高用戶系統應用的殺毒及系統清理功能等性能，為用戶系統應用添加新功能，以及改善媒體娛樂應用的佈局及擴大媒體娛樂應用庫；及(iv)我們AI性能優化所帶來的變現效率的增加。

財務資料

收入成本

我們的收入成本由2017年的人民幣111.5百萬元增加21.3%至2018年的人民幣135.3百萬元，主要由於我們移動廣告平台及相關業務的收入成本增加人民幣24.4百萬元。

我們移動廣告平台及相關業務的收入成本由2017年的人民幣103.6百萬元增加23.6%至2018年的人民幣128.0百萬元，主要由於(i)我們的廣告投放成本增加人民幣7.9百萬元，這與移動廣告平台及相關業務的收入增加一致；及(ii)為了支持我們業務的增長，服務器容量開支增加人民幣6.2百萬元。

我們自有應用流量變現業務的收入成本於2017年及2018年保持穩定，主要由於我們移動應用的相關推廣開支及開發成本分別確認為銷售及市場推廣開支以及研發開支，我們僅付出少量成本，主要為移動應用日常運營的人工成本。

毛利及毛利率

我們的毛利由2017年的人民幣70.4百萬元增加101.0%至2018年的人民幣141.4百萬元。我們的毛利率由38.7%增至51.1%，主要由於我們自有應用流量變現業務的毛利佔毛利總額的60.6%，而2017年佔毛利總額28.1%，且此類業務錄得的毛利率較移動廣告平台及相關業務高。因(i)我們應用類型的豐富、爆款應用的推出及自有移動應用的持續優化擴大了我們的用戶群體並提升了用戶黏性，從而提高了應用的變現效率；及(ii)我們自有應用流量變現業務的收入成本（主要包括我們移動應用日常運營產生的僱員福利開支及其他成本）保持相對穩定，故而令我們自有應用流量變現業務的毛利率大幅增長。

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2017年的人民幣33.7百萬元增加104.7%至2018年的人民幣69.0百萬元，主要是由於我們自有應用流量變現業務的廣告投放成本增加人民幣33.9百萬元，此乃主要由於(i)我們全面深入推廣所有子矩陣中的新應用，包括Beetles.io、Archery Champ及Free Music – Offline Music Player等桌面啟動器、音樂、健身、安全及休閒遊戲應用；及(ii)我們繼續根據應用的表現選擇性地推廣現有應用。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2017年的人民幣11.5百萬元增加51.6%至2018年的人民幣17.5百萬元，主要由於(i)我們的遊戲應用研發活動增加；及(ii)我們的研發專家的人數及薪金增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2017年的人民幣13.5百萬元增加11.3%至2018年的人民幣15.0百萬元。一般及行政開支增加主要反映了由於業務增長所導致僱員福利開支及員工的薪金及福利增加人民幣1.5百萬元。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由2017年的人民幣1.6百萬元增加339.6%至2018年的人民幣7.0百萬元，主要由於我們錄得的應收賬款撥備增加，部分被個別信貸風險增加的應收賬款結餘或應收關聯方款項撥備減少所抵銷。詳情請參閱「財務資料－有關若干主要合併資產負債表項目的討論－應收賬款」一節。

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣1.4百萬元減少95.8%至2018年的人民幣0.1百萬元，主要由於(i)我們向第三方提供貸款所得利息收入由2017年的人民幣1.0百萬元減少至2018年的零，此乃由於我們並未確認有關應收第三方款項的任何利息；及(ii)政府補助減少人民幣[編纂]，此乃由於我們收取政府補助的金額由相關地方機構釐定且每年會有所不同。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2017年的人民幣25.4百萬元增加40.8%至2018年的人民幣35.7百萬元，主要由於(i)匯率的有利變動導致我們2018年的外匯收益增加人民幣6.5百萬元；及(ii)我們對米可的投資的公允價值變動收益導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動收益增加人民幣3.9百萬元。詳情請參閱「業務－我們的戰略投資」一節。

經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤由2017年的人民幣36.9百萬元增加86.6%至2018年的人民幣68.8百萬元。

財務資料

財務成本淨額

我們的財務成本於2017年及2018年保持相對穩定。

所得稅開支

我們錄得的所得稅開支由2017年的人民幣4.8百萬元增加85.0%至2018年的人民幣8.9百萬元，這與我們的稅前利潤增加大體一致。於2017年及2018年我們的實際稅率保持相對穩定。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由截至2017年12月31日止年度的人民幣32.0百萬元增加86.8%至截至2018年12月31日止年度的人民幣59.7百萬元。我們的淨利潤率（指年內利潤佔總收入的百分比）由2017年的17.6%增加至2018年的21.6%。

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

客戶合約收入

我們的總收入由2016年的人民幣136.9百萬元增加32.9%至2017年的人民幣181.8百萬元，主要由於我們的移動廣告平台及相關業務及自有應用流量變現業務所得收入分別增加人民幣41.2百萬元及人民幣3.8百萬元。

我們的移動廣告平台及相關業務所得收入由2016年的人民幣113.0百萬元增加36.5%至2017年的人民幣154.2百萬元，主要由於程序化廣告服務所得收入增加，部分被媒體採買服務所得收入減少所抵銷。我們的SP服務於2017年開始產生大量收入，主要是因為我們為廣告主優化效果類獲客解決方案，提高了廣告投放效率，有助於我們吸引更多的廣告主，且我們錄得月平均廣告投放量由2016年的488.8百萬增至2017年的5,609.9百萬，連接及交易的廣告主（廣告代理商）的數量由2016年的59家增至2017年的223家。

我們的自有應用流量變現業務所得收入由2016年的人民幣23.9百萬元增加15.8%至2017年的人民幣27.7百萬元，此乃由於我們移動應用用戶數自2016年的397.3百萬增加至2017年的476.6百萬，這主要歸因於(i)由於我們推出了62款新的移動應用（包括56款用戶系統應用，如Solo Cleaner及Droid Security），這使得我們移動應用的業務規模得到擴大；及(ii)優化了現有用戶系統應用（如提升彼等的清理及殺毒功能）。

財務資料

收入成本

我們的收入成本由2016年的人民幣65.9百萬元增加69.0%至2017年的人民幣111.5百萬元，主要由於我們移動廣告平台及相關業務的收入成本增加人民幣47.3百萬元，部分被我們自有應用流量變現業務的收入成本減少人民幣1.8百萬元所抵銷。

我們的移動廣告平台及相關業務收入成本由2016年的人民幣56.3百萬元增加84.1%至2017年的人民幣103.6百萬元，主要由於(i)為我們客戶投放的廣告量增加導致廣告投放成本增加人民幣41.3百萬元；(ii)我們為適應業務增長所用的服務器的數量增加令服務器容量開支增加人民幣3.5百萬元；及(iii)為支持業務增長而帶來僱員福利開支增加人民幣3.1百萬元。

我們自有應用流量變現業務的收入成本由2016年的人民幣9.7百萬元減少18.5%至2017年的人民幣7.9百萬元，主要由於2017年的相關員工成本減少人民幣0.4百萬元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2016年的人民幣70.9百萬元減少0.7%至2017年的人民幣70.4百萬元。我們的毛利率由2016年的51.8%減少至2017年的38.7%。我們的毛利率降低主要是因為我們縮減了媒體採買服務（由於我們按淨額確認媒體採買服務的收入，故其毛利率高於程序化廣告及相關服務及自有應用流量變現業務）（請參閱「業務－業務運營－移動廣告平台服務－媒體採買服務」），而與此同時，因為我們減少了媒體採買服務，具有較低毛利率的程序化廣告及相關服務的毛利佔我們毛利總額的比重增加。儘管我們戰略性地減少了媒體採買服務，但其他服務及業務穩步增長。尤其是，自有應用流量變現業務的毛利率從2016年的59.5%增至2017年的71.5%，主要由於(i)我們推出新應用（如Solo Cleaner、Droid Security及Virus Scan），不斷優化及推廣現有應用，以擴大用戶群體及提升用戶黏性，從而使我們的變現效率及盈利能力提高；及(ii)我們移動應用日常運營產生的相關員工成本降低，故我們自有應用流量變現業務的收入成本有所降低。

財務資料

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支由2016年的人民幣9.9百萬元增加239.7%至2017年的人民幣33.7百萬元，主要由於我們在目標市場推廣我們的自有應用所產生的廣告投放成本由2016年的人民幣9.4百萬元大幅增加至2017年的人民幣31.9百萬元，此乃由於(i)我們推出的應用數量增加，尤其是在用戶系統子矩陣中，如Solo Cleaner及Droid Security；及(ii)我們於2017年對我們用戶系統子矩陣中的移動應用進行了大量的市場推廣活動並開始增加遊戲、媒體娛樂及健身子矩陣中的移動應用的推廣支出，這與我們適應市場需求的業務戰略相符合。

研發開支

我們的研發開支由2016年的人民幣2.6百萬元增加344.5%至2017年的人民幣11.5百萬元，主要由於(i)我們的實用工具應用的研發活動增加；(ii)特別是因為我們升級Solo Math廣告平台及開發新類型的應用，技術及工程人才數量增加；及(iii)技術及工程人才薪金增加，以進一步加強我們的研發能力。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2016年的人民幣12.1百萬元增加10.9%至2017年的人民幣13.5百萬元，主要由於隨著業務的增長，僱員及福利開支增加人民幣2.9百萬元。

金融資產減值虧損淨額

我們錄得金融資產減值虧損淨額由2016年的人民幣10.1百萬元減少84.4%至2017年的人民幣1.6百萬元。應收賬款減值虧損的大幅下降主要是由於(i)在2016年業務營運的初期，我們主要以收入為導向，更注重吸引新客戶及創造收入，在我們對若干客戶的信用進行評估後，偶爾我們可能給予該等客戶相對寬鬆的收款期；(ii)2016年，我們媒體採買業務的一名客戶遭遇財政困難並延遲向我們付款，截至2016年12月31日的未償還餘額為人民幣23.9百萬元，但人民幣17.7百萬元隨後結清，所剩餘額人民幣6.2百萬元於截至2016年12月31日止年度內悉數減值；及(iii)鑒於所提及的延遲付款事件，自2017年起，我們進一步加強了我們的應收賬款的催收管理並建立了更為嚴格的信貸政策。2017年其他應收款項減值虧損為應收第三方款項的全額減值人民幣250,000元。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2016年的人民幣0.8百萬元增加70.0%至2017年的人民幣1.4百萬元，主要由於向第三方實體提供貸款所得利息收入增加人民幣1.0百萬元。我們於2017年錄得向第三方提供貸款所得利息收入人民幣1.0百萬元，主要是因為我們以10%的利率向北京安芙蘭貸款人民幣20.0百萬元。該筆貸款於2017年悉數償還。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2016年12月31日止年度的人民幣19.2百萬元增加31.9%至截至2017年12月31日止年度的人民幣25.4百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益增加人民幣8.6百萬元，部分被匯兌虧損增加人民幣2.9百萬元所抵銷。

經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤由2016年的人民幣56.2百萬元減少34.4%至2017年的人民幣36.9百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額於2016年及2017年保持相對穩定。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2016年的人民幣14.8百萬元減少67.5%至2017年的人民幣4.8百萬元，主要由於稅前利潤減少人民幣19.2百萬元。於2017年，赤子城網絡技術獲批准為高新技術企業，根據《企業所得稅法》，享有15%的優惠企業所得稅率。因此，我們的實際所得稅率由2016年的26.4%減少至2017年的13.0%。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由截至2016年12月31日止年度的人民幣41.2百萬元減少22.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣32.0百萬元。我們的淨利潤率（指年內利潤佔總收入的百分比）由2016年的30.1%減少至2017年的17.6%。

財務資料

有關若干主要合併資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10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)
流動資產					
應收賬款	132,196	144,190	183,137	134,057	120,823
其他流動資產	1,060	1,439	4,094	1,695	3,180
其他應收款項	12,012	16,118	58,441	1,038	1,165
以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產	245,158	220,178	197,963	134,823	135,641
現金及現金等價物	79,139	71,987	80,628	105,780	62,708
受限制銀行存款	392	849	894	898	922
流動資產總額	469,957	454,761	525,157	378,291	324,439
流動負債					
應付賬款	78,108	65,631	89,396	85,359	71,000
其他應付款項	4,680	5,491	9,086	79,164	15,479
應付稅項	533	143	143	4,479	5,411
租賃負債	2,934	3,124	2,999	1,370	1,370
銀行透支	255	249	88	44	77
可換股可贖回優先股	-	-	-	18,210	18,210
流動負債總額	86,510	74,638	101,712	188,626	111,547
流動資產淨值	383,447	380,123	423,445	189,665	212,892

截至2019年10月31日，我們的流動資產淨值為人民幣212.9百萬元，較截至2019年6月30日的流動資產淨值增加12.2%，主要由於(i)其他應付款項減少人民幣63.7百萬元，其部分被現金及現金等價物減少人民幣43.1百萬元所抵銷，主要由於我們向海通開元及海桐信兮支付股份回購對價；及(ii)我們的應付賬款減少人民幣14.4百萬元。

財務資料

截至2019年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣189.7百萬元，較截至2018年12月31日的流動資產淨值減少55.2%，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、其他應收款項及應收賬款分別減少人民幣63.1百萬元、人民幣57.4百萬元及人民幣49.1百萬元；及(ii)我們的其他應付款項增加人民幣70.1百萬元，部分被現金及現金等價物增加人民幣25.2百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣423.4百萬元，較截至2017年12月31日的流動資產淨值增加11.4%，主要由於應收賬款增加人民幣38.9百萬元，其他應收款項增加人民幣42.3百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣22.2百萬元及應付賬款增加人民幣23.8百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣380.1百萬元，較截至2016年12月31日的流動資產淨值人民幣383.4百萬元減少0.9%，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣25.0百萬元，部分被應付賬款減少人民幣12.5百萬元，應收賬款增加人民幣12.0百萬元及其他應收款項增加人民幣4.1百萬元所抵銷。

有關若干主要合併資產負債表項目的分析請參閱下文。

商譽

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們分別錄得商譽人民幣5.1百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣5.0百萬元，此乃與我們2015年收購航海時代有關。

	截至12月31日			截至6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)
成本及賬面值：				
於1月1日	4,737	5,058	4,727	4,955
外幣折算差額	321	(331)	228	20
於12月31日	<u>5,058</u>	<u>4,727</u>	<u>4,955</u>	<u>4,975</u>

財務資料

我們通過比較可收回金額與賬面值對商譽進行年度減值測試。現金產生單位的可收回金額乃透過採用貼現現金流量法根據使用價值計算釐定。該計算乃根據經管理層批准涵蓋五年期間的財政預算使用稅前現金流量預測作出，其終值與使用五年期間之後下述估計增長率推算的未來現金流量有關。就於2016年、2017年及2018年12月31日進行的減值測試而言，增長率估計分別為10%至30%、10%至25%及10%至25%，而就五年期間之後的年度而言，估計永續增長率為3%。就於2016年、2017年及2018年12月31日進行的減值測試而言，經參考我們的歷史平均毛利率，其毛利率估計均為約29%。現金流量現值使用除稅前貼現率20%（使用加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法估計）貼現現金流量計算。加權平均資本成本乃通過參考無風險利率、市場回報、可資比較上市公司貝塔係數等公開市場數據以及我們的移動廣告平台及相關業務的特定風險計算。

管理層重新評估了於各年末用於商譽減值測試的除稅前貼現率。考慮到本集團的移動廣告平台及相關業務以及其資本結構並無重大變動，同時20%屬於將被使用的適用貼現率的合理範圍內，因此管理層已採納相同的除稅前貼現率以在整個往績記錄期間進行商譽減值測試。此外，倘使用除稅前貼現率合理範圍的最高值，則可收回款項將仍然超過賬面值。

根據所進行的減值測試，於2016年、2017年及2018年12月31日，可收回款項均超過賬面值多於20倍。因此，我們的管理層釐定於2016年、2017年及2018年12月31日並無商譽減值。截至2019年6月30日，並無商譽減值跡象。

我們根據除稅前貼現率、毛利率、收入增長率以及永續增長率已變動的假設進行敏感度分析。倘於可預測期間的估計主要假設如下所述出現整體變動，在考慮用於計算可收回款項的其他可變因素的變動的相應影響後，賬面值將約等於可收回款項：

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
除稅前貼現率增加	2%	2%	2%
毛利率減少	5%	5%	5%
收入增長率減少	8%	4%	6%
永續增長率減少	1%	1%	1%

財務資料

於2016年、2017年或2018年12月31日，用於商譽減值測試的主要假設的合理可能變動將不太可能造成賬面值超過可收回款項。更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

應收賬款

我們的應收賬款為就在日常業務過程中提供服務而向客戶收取的發票金額。就媒體採買業務而言，儘管我們按淨額確認收入，但我們按總額列賬應收款項，原因在於我們無依法可行使的權利將來自供應商的賬單與對客戶的賬單進行抵銷。有關更多詳情，請參閱本節所載「一 主要會計政策、判斷及估計 — 收入確認 — 移動廣告平台及相關業務」。於往績記錄期間，框架協議中協定的結算期通常為30至45天。有關開具發票及收款進一步詳情，請參閱「業務 — 客戶及供應商 — 客戶」一節。倘應收賬款預計可於一年或以內收取，則分類為流動資產，否則呈列為非流動。下表載列截至所示日期的應收賬款：

	截至12月31日			截至6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
流動				
賬面總值	144,153	156,741	202,852	154,717
減：減值撥備	(11,957)	(12,551)	(19,715)	(20,660)
流動資產應收賬款總額	132,196	144,190	183,137	134,057
非流動				
賬面總值	—	—	9,489	—
減：減值撥備	—	—	(474)	—
非流動資產應收賬款總額	—	—	9,015	—
應收賬款總額	132,196	144,190	192,152	134,057

財務資料

下表載列按確認日期，截至所示日期減值撥備前應收賬款的賬齡分析，及隨後於最後實際可行日期結清的金額；

	截至12月31日			截至6月30日	隨後於最後 實際可行 日期結清	於最後實際 可行日期 尚未結清
	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	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	69,168	51,336	113,491	97,812	77,418	20,394
6個月至1年	60,277	36,690	5,289	17,361	993	16,368
1年至2年	14,708	61,670	28,901	5,072	248	4,824
2年至3年	-	7,045	57,326	25,778	12,037	13,741
3年以上	-	-	7,334	8,694	-	8,694
	<u>144,153</u>	<u>156,741</u>	<u>212,341</u>	<u>154,717</u>	<u>90,696</u>	<u>64,021</u>

我們採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，為所有應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損。我們的應收賬款減值撥備包括(i)根據《國際財務報告準則》第9號規定之模型計算的用於向擁有定期付款計劃的第三方收取應收賬款的一般撥備；及(ii)就應收信貸風險增加的第三方款項及應收關聯方款項個別餘額的撥備，此乃經參考信貸風險特徵釐定。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日，我們分別錄得減值撥備總額為人民幣12.0百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣20.7百萬元。

我們的應收賬款由截至2016年12月31日的人民幣132.2百萬元增加9.1%至截至2017年12月31日的人民幣144.2百萬元，主要由於(i)業務擴張導致應收賬款增加；(ii)媒體採買業務客戶延遲付款，主要由於在2016年我們業務運營的早期階段，我們主要以

財務資料

收入為導向，更注重吸引新客戶及創造收入，在我們對若干客戶的信用進行評估後，偶爾我們可能給予該等客戶相對寬鬆的收款期。自2017年起我們就應收賬款採納了更加嚴格的內部控制措施，以改善我們應收賬款的質量及加強應收賬款的催收：

- 在我們向客戶授予信貸期之前，我們的財務部門通過收集及審閱其信息評估其信貸可靠性。對現有客戶，尤其是我們的關鍵客戶，通過要求客戶提供經營及財務資料，我們會不時檢查，以期發現任何潛在虧損跡象。
- 我們基於信貸評估結果向客戶授予信貸期及信貸款項，並指定具體人員追蹤及監控各個合同的履行。
- 指定人員採取多種措施確保客戶及時付款，包括月度賬單、催收信件、催收電話及上門催收（如有必要）。
- 客戶潛在財務困難或付款違約的任何跡象應立即向指定人員的主管匯報，以便採取進一步行動(包括停止提供服務或採取法律行動)。

我們的應收賬款由2017年的人民幣144.2百萬元增加33.3%至2018年的人民幣192.2百萬元，主要由於應收賬款的流動部分及非流動部分分別增加人民幣38.9百萬元及人民幣9.0百萬元。應收賬款的增加主要由於(i)我們的業務增長導致應收賬款增加；(ii)媒體採買業務的客戶要求較長付款期；及(iii)下文所述若干媒體採買業務客戶延遲償還巨額款項。

截至2019年6月30日，我們的應收賬款由2018年的人民幣192.2百萬元減少30.2%至人民幣134.1百萬元，主要由於我們收到若干媒體採買業務的客戶還款，部分被我們業務增長所帶來的應收其他客戶的未償還款項的增加所抵銷。

截至2019年6月30日，兩名媒體採買服務客戶造成我們應收賬款產生未償還款項人民幣34.8百萬元，截至2019年6月30日，我們已就其錄得人民幣6.7百萬元的減值撥備。我們於2018年12月31日與我們的一名媒體採買服務業務客戶（「客戶A」）訂立了付款計劃協議，該客戶是一家主要從事海外廣告業務的公司，延遲向我們支付廣告服務費5.3百萬美元（截至2019年6月30日相當於人民幣36.2百萬元）。根據我們與客戶A之間的付款協議，客戶A同意自2019年1月至2020年4月期間分16期償還上述款項，其中大部分還款期間分期還款金額為0.35百萬美元。截至2018年12月31日，由於應收賬款總額中一筆為數人民幣9.5百萬元的款項將於2020年結清，我們將該筆款項分類為非流動

財務資料

資產。截至最後實際可行日期，3.5百萬美元（相當於約人民幣24百萬元）隨後根據我們與客戶A的付款計劃結清，該金額佔計劃付款總額的65.5%。就董事所深知及所獲的資料而言，我們董事了解到，該客戶的財務狀況已得到改善，並有能力根據付款協議償還剩餘款項。由於這方面的原因，截至2019年6月30日，我們應收客戶A款項的未償還款項錄得減值撥備人民幣1.2百萬元。

截至2019年6月30日，應收另一名媒體採買業務客戶（「客戶B」）的未償還款項約為人民幣10.8百萬元。客戶B主要從事線上自動交易平台運營。由於客戶B並未按協定信貸期還款，我們的董事認為客戶B的信貸風險日益增加，作出上述論斷董事同樣考慮了我們當時與客戶B正在進行的仲裁、客戶B有較多財務資源的若干股東及客戶B在近期業務重組後的業績提高的可能性。鑒於上述情況，我們在進行減值估計時，採用了個別認定法，並且計提約人民幣5.5百萬元的減值撥備，佔截至2019年6月30日未償還款項的50.9%。

我們於2019年8月14日與客戶B訂立了付款計劃，據此，客戶B同意從2019年8月至2020年12月以19期分期向我們支付未償還款項，其中2019年7期，付款金額為人民幣5.5百萬元，2020年12期，付款金額為人民幣5.4百萬元。根據付款計劃，倘客戶B未能於2019年12月31日前悉數償還第七期分期付款人民幣5.2百萬元，然而，第七期付款金額超過人民幣1.0百萬元，我們同意第七期分期還款剩餘金額可延遲到不晚於2020年12月31日支付。同日，仲裁機構出具調解書，根據有關調解書，我們應按照付款計劃收回全部款項，且我們有權在客戶B違反付款計劃的情況下申請強制執行。截至最後實際可行日期，人民幣[編纂]隨後根據我們與客戶B的付款計劃結清，該金額佔截至2019年6月30日應收客戶B的未償還款項的2.3%。

截至2019年6月30日，賬齡超過一年的應收賬款未償還金額為人民幣39.5百萬元，主要有(i)應收客戶A的款項約人民幣23.9百萬元（如上文所述）；及(ii)應收多名客戶款項約人民幣10.9百萬元，截至2019年6月30日，我們已就該等金額悉數作出減值撥備。

財務資料

下表載列於所示期間的應收賬款週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
應收賬款週轉日數 ⁽¹⁾	109	203	158	162	179
－ 媒體採買業務 ⁽²⁾	116	464	306	292	不適用 ⁽²⁾
－ 非媒體採買業務	92	55	69	74	84

附註：

- (1) 應收賬款週轉日數等於期初應收賬款結餘與期末應收賬款結餘的平均數除以相關期間按總額確認的移動廣告平台以及相關業務及自有應用流量變現業務二者的收入，再乘以相關期間的日數。
- (2) 由於存在異常結果，故並無呈列截至2019年6月30日止六個月的媒體採買業務應收賬款週轉日數的資料。

截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們應收賬款的週轉日數保持相對穩定。我們的應收賬款週轉日數從2017年的203天減至2018年的158天，主要由於(i)我們加強收款管理工作；(ii)我們更為嚴格的信貸政策，僅向有良好信貸可靠性的客戶授予信貸期；及(iii)我們提升服務及擴大業務規模令我們在與客戶談判有利信貸條款方面擁有更強的議價能力。我們的應收賬款週轉日數從2016年的109天增至2017年的203天，主要由於(i)媒體採買業務的客戶要求更長的信貸期；及(ii)上文所述的應收客戶A媒體採買業務的重大及長期未還款款項。

於往績記錄期間，我們媒體採買服務的應收賬款週轉日數發生劇烈波動，主要由於我們減少該等服務。請參閱「業務－業務運營－移動廣告平台服務－媒體採買服務」。截至2019年6月30日止六個月，我們進一步削減媒體採買服務，且我們錄得該服務截至2019年6月30日止六個月的收益處於最低水平，而長期欠款導致應收媒體採買客戶應收賬款的未償還款項仍相對較大，從而導致截至2019年6月30日止六個月應收賬款週轉日數出現異常。

財務資料

除開媒體採買業務有關應收賬款，我們的非媒體採買業務的應收賬款週轉日數從2016年的92天減少至2017年的55天，主要由於2017年我們非媒體採買業務所得收入增加並導致我們應收賬款週轉日數減少。我們的非媒體採買業務的應收賬款週轉日數於2017年及2018年以及截至2018年及2019年止六個月保持相對穩定。

截至最後實際可行日期，我們的應收賬款人民幣90.7百萬元（佔我們截至2019年6月30日的應收賬款的58.6%）隨後已結清。其中人民幣13.9百萬元（即截至2019年6月30日媒體採買服務應收賬款的27.1%）隨後已結清。截至2019年6月30日未結清的媒體採買服務應收賬款中，人民幣37.5百萬元截至最後實際可行日期尚未結清，主要為(i)應收客戶A及客戶B（如上述，我們已與其訂立付款計劃協議）的未結餘額人民幣23.1百萬元；及(ii)應收多名客戶款項約人民幣10.9百萬元，截至2019年6月30日，我們已就此全面計提減值撥備。

其他流動資產

我們的其他流動資產包括(i)可抵扣增值稅進項稅；及(ii)預付供應商款項，包括[編纂]開支、廣告投放成本、租金、網絡服務費及其他辦公成本等預付款。下表載列截至所示日期的其他流動資產：

	截至12月31日			截至6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)
預付供應商款項	1,060	1,425	4,094	1,695
可抵扣增值稅進項稅	—	14	—	—
總計	1,060	1,439	4,094	1,695

我們的預付供應商款項由2017年的人民幣1.4百萬元增至2018年的人民幣4.1百萬元，主要由於業務經營相關的開支增加，即我們移動廣告平台及相關業務的廣告投放成本增加。

我們的預付供應商款項由截至2018年12月31日的人民幣4.1百萬元減少至截至2019年6月30日的人民幣1.7百萬元，主要由於媒體採買服務的預付款項減少，這與我們的媒體採買服務減少有關。

財務資料

其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括(i)應收關聯方款項，即通過相關方代表本集團的收款；及(ii)應收其他方款項，主要包括向第三方實體提供的貸款、通過相關方代表本集團的收款、保證金及備用金。下表載列截至所示日期的其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至6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)
應收關聯方	-	-	10,846	-
— 本公司董事 (劉春河、李平及 王奎) 代表本集團收款	-	-	10,846	-
應收其他方	12,012	16,118	47,595	1,038
— 向米可提供的貸款	-	12,500	36,240	-
— Mobile Alpha及 West Street Technology 代表本集團收款	-	-	7,282	-
— 向第三方提供的貸款	10,000	-	-	-
— 其他	2,012	3,618	4,073	1,038
總計	12,012	16,118	58,441	1,038

我們的其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣12.0百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣16.1百萬元，主要由於米可獲授免息貸款人民幣12.5百萬元，該款項部分被一名第三方實體就獲授貸款還款人民幣10.0百萬元所抵銷。

我們的其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣16.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣58.4百萬元，主要由於(i)米可獲授新增免息貸款人民幣23.7百萬元；及(ii)相關方代表本集團新增收取人民幣18.1百萬元，有關詳情，請參閱本文件「業務－若干結算安排」一節。

財務資料

我們的其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣58.4百萬元減少至截至2019年6月30日的人民幣1.0百萬元，主要是因為下述款項均已結算：(i)董事代表本集團收款人民幣10.8百萬元及Mobile Alpha和West Street Technology代表本集團收款人民幣7.3百萬元；及(ii)向米可提供貸款人民幣36.2百萬元。

於2016年，我們向上述第三方實體貸款人民幣10.0百萬元，該等貸款於2017年悉數償還。於2017年，我們向北京端極（我們持有其17.9%的股權）作出人民幣5.0百萬元之免息貸款。北京端極隨後於2017年償還該貸款。於2017年，我們亦向北京安芙蘭（我們一位股東的聯屬人士）授出總額為人民幣20.0百萬元之貸款，利率為10%，該等貸款於同年悉數償清。於2017年及2018年，我們亦向米可提供數筆免息貸款，貸款總額為人民幣39.7百萬元，於2019年3月悉數結清。

誠如我們的中國法律顧問所告知，根據中國人民銀行（「中國人民銀行」）於1996年6月28日頒佈的《貸款通則》，企業不從事未獲批准的貸款活動。中國人民銀行將對不合規的借貸活動處以非法所得一倍至五倍的罰金。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於《貸款通則》並非中國全國人民代表大會及／或其常務委員會頒佈的法律或國務院公佈的規定，我們向北京安芙蘭、米可及第三方實體提供的貸款並未違反中國法律及行政法規。

此外，我們的中國法律顧問亦告知，中華人民共和國最高人民法院發佈的於2015年9月1日生效的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「規定」）有條件地確認了企業間貸款協議的有效性。根據規定，(i)企業與其他組織之間，為生產、經營需要簽訂的民間借貸合同，除存在《中華人民共和國合同法》第52條或本規定第14條情況外，當事人主張民間借貸合同有效的，人民法院應當予以支持；及(ii)借貸雙方約定的利率未超過年利率24%，出借人請求借款人按照約定的利率支付利息的，人民法院應予以支持。

基於以上所述及鑒於(i)借款協議不涉及《中華人民共和國合同法》第52條或本規定第14條的情況以及約定的年利率未超過規定允許的範圍；(ii)我們與北京端極的貸款本金及利息已於2017年2月結清；我們與第三方實體的貸款本金及利息已於2017年6月結清；我們與北京安芙蘭的貸款本金及利息已於2017年12月結清；及我們與米可的貸款本金及利息已於2019年3月結清；(iii)貸款是附帶事件，不構成我們的主要業務或我們的主要利潤來源，且截至最後實際可行日期，我們並未收到監管機構（包括中國人

財務資料

民銀行) 關於借貸的任何警告或行政處罰，且借貸並未引起任何爭議，我們的中國法律顧問認為(i)貸款協議在司法實踐中受中國法律保護，且貸款協議的條款有效且可執行；(ii)中國人民銀行就借貸相關事宜對我們施以處罰的風險小；及(iii)借貸並不違反中國法律及行政法規且並不在中國法律環境下構成重大不合規。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

下表載列截至所示日期的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

	截至12月31日			截至6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)
流動				
理財產品的投資	245,158	220,178	197,963	134,823
非流動				
於私營企業的股權投資：	25,134	41,485	66,518	187,868
— 米可	23,100	39,100	63,700	184,800
— 北京琥珀創想	1,834	2,385	2,818	3,068
— 重慶小世界	200	—	—	—
總計	270,292	261,663	264,481	322,691

流動部分

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分指我們投資的理財產品。該等投資主要包括中國信譽良好的大型金融機構發行的非保本商業銀行理財產品及基金，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30

財務資料

日止六個月的每年預期回報率區間分別為2.4%至4.2%、2.4%至4.8%、2.7%至7.5%及2.7%至4.8%。除下表附註所披露者外，我們的理財產品概無抵押或擔保。下表載列按底層資產及於所示日期的剩餘期限劃分的理財產品明細：

	截至12月31日			截至6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)
固定收益資產⁽¹⁾				
隨時可贖回	19,893	17,852	120,857	36,107
1個月內	30,715	66,247	8,147	1,698
1至3個月 ⁽²⁾	194,550	117,203	23,925	18,061
3個月以上 ⁽³⁾	—	9,762	—	—
小計	245,158	211,064	152,929	55,866
混合型資產⁽⁴⁾				
1個月內	—	1,840	—	—
1至3個月	—	—	45,035	78,957
小計	—	1,840	45,035	78,957
股權⁽⁵⁾				
隨時可贖回	—	7,274	—	—
總計	245,158	220,178	197,963	134,823

附註：

- (1) 固定收益資產型的理財產品指定投資低風險固定收益金融工具，包括(i)貨幣市場工具，如銀行存款、中央銀行票據及銀行間金融工具；及(ii)其他債務證券，如政府債券及公司債券。
- (2) 截至2018年12月31日的結餘人民幣23.9百萬元指經S&P Global Ratings評級為BBB的浮動利率票據投資，其本金由中國國際金融（香港）有限公司提供擔保。
- (3) 截至2017年12月31日的結餘人民幣9.7百萬元指債務基金投資，其本金由中國國際金融（香港）有限公司提供擔保。
- (4) 混合型資產的理財產品指定混合投資以下項：(i)固定收益資產，如存款、債券及商業票據；(ii)股權資產，如私募股權基金；及(iii)金融衍生產品，如期貨、掉期及遠期合約。該等理財產品的風險一般高於固定收益資產型的理財產品，但是，根據本節下文所述內部風險評估，董事認為我們購買的產品仍屬低風險產品。
- (5) 股權理財產品主要指定投資股權資產且通常認為其風險相對較高。

財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日，我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分結餘分別為人民幣245.2百萬元、人民幣220.2百萬元、人民幣198.0百萬元及人民幣134.8百萬元。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產流動部分減少的主要原因為理財產品到期。

作為財富管理的一部分，我們已購買理財產品作為短期內提高手頭現金利用率的補充手段。我們已制定一套投資政策及內部控制措施，以減少投資風險，實現合理的理財產品投資回報。該等政策及措施包括：

- 不需要用於短期營運資金用途的盈餘現金可用作投資；
- 投資的類型通常風險很低或由合資格商業銀行發行的低風險理財產品；
- 投資通常為短期且不具投機性，以保證我們的資金流動性及財務靈活性；
- 我們僅購買信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的指定期內的理財產品，我們投資的產品由不同發行人提供，從而降低資金集中風險；
- 我們的財務部門（須管理層審批）負責投資的全面執行，包括風險評估。具體而言，就固定收益資產型的理財產品，我們根據本金額、到期日、產品經理的資質、銷售代理的聲譽、底層資產、預期回報率及產品條款及條件的審查進行風險評估；在評估股權資產型的理財產品時，我們主要考慮底層資產及產品經理的歷史業績；混合型資產的理財產品的風險評估則涉及上述所有因素；
- 任何理財產品的建議投資須進行可行性研究，可行性研究由我們擁有逾8年財務會計工作經驗的內部會計經理編製，該會計經理於2017年經中國人力資源及社會保障部與財政部聯合授予中級會計職稱。可行性研究包括對本金額、回報率、單個產品投資期限及組合產品期限匹配（如適用）的分析。經過可行性研究的建議書將由我們的財務總監呂曉楠女士及首席財務官王奎先生審閱，其後提交至首席執行官劉春河先生進行最終審批。呂女士、王先生及劉先生的相關經驗及資歷，請參閱「董事及高級管理層」；

財務資料

- 我們的內部會計經理監督已投資理財產品的表現，並確保並無違反相關合約。我們的內部會計經理不時檢查及審閱有關已投資理財產品的資料，如發行人的經營及財務狀況、監管機構作出的任何懲罰或處罰、該等產品的市值、發行人及／或產品的回報率及信貸評級（如有）的變動。已投資理財產品如有任何重大或不利的波動，應及時向首席財務官呈報；
- 我們的財務總監按週及按月匯總本集團所有附屬公司及各部門的現金需求，釐定我們的手頭現金是否能滿足未來30天的現金需求，並編製現金預算，其包含閒置資金的投資。當出現計劃外大額現金流出，或由於已投資產品出現任何重大不利波動，我們的內部會計經理可能建議處置或贖回若干理財產品。該建議須經呂女士、王先生及劉先生的審閱批准；及
- 於各投資的到期日期，我們的內部會計經理應根據相關合約負責贖回及處置投資。

非流動部分

我們非流動部分的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們對私營企業的戰略投資，主要包括截至2016年12月31日持有的北京端極股權及截至2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日持有的米可股權。於2016年5月，我們以對價人民幣17.9百萬元收購北京端極17.9%的股權。北京端極於2017年5月與米可合併，此後，我們持有米可8.95%的股權。米可的股權隨後於2019年3月因我們向其追加投資人民幣100.0百萬元而增加到16.77%。我們對私營企業的戰略投資也包括北京琥珀創想（在2015年8月10日於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事開發及運營移動天氣應用）的3%的股權。我們以人民幣0.75百萬元的對價在2015年10月收購該等股權。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們非流動部分的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣25.1百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣187.9百萬元。該增加主要由於我們在股權投資估值時確認公允價值收益。

米可主要從事與移動視頻及直播平台相關的業務。有關米可業務模式及我們投資米可之原因的詳情，請參閱「業務－我們的戰略投資」。

財務資料

現金及現金等價物

下表載列截至所示日期的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日			截至6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)
手頭現金	-	-	-	499
銀行活期存款	78,860	71,363	79,821	104,390
一個支付平台內的現金	279	624	807	891
總計	79,139	71,987	80,628	105,780

受限制銀行存款

我們的受限制銀行存款主要包括銀行透支擔保，即我們HSBC信用卡賬戶的保證金。下表載列截至所示日期的受限制銀行存款明細：

	截至12月31日			截至6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)
受限制銀行存款	392	849	894	898

應付賬款

我們的應付賬款主要指於財政年度結束前提供給我們的未付款的商品及服務的負債。除非於報告期後12個月內尚未付款，否則我們的應付賬款以流動負債列示。應付賬款初步按其公允價值確認並隨後採用實際利息法按攤銷成本計量。於往績記錄期間，我們的供應商一般授予我們30日的信貸期。下表載列截至所示日期的應付賬款：

	截至12月31日			截至6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)
應付賬款	78,108	65,631	89,396	85,359

財務資料

截至最後實際可行日期，應付賬款人民幣62.1百萬元，佔我們截至2019年6月30日的應付賬款總額的72.8%，並於其後結清。

我們的應付賬款由截至2016年12月31日的人民幣78.1百萬元減少16.0%至截至2017年12月31日的人民幣65.6百萬元。該減少主要由於我們加快向供應商付款，以便我們在自其獲得優質服務方面保持競爭力。

我們的應付賬款由截至2017年12月31日的人民幣65.6百萬元增加36.2%至截至2018年12月31日的人民幣89.4百萬元，主要由於為支持業務的快速擴張，我們的廣告投放成本及服務器容量開支增加，從而與我們的業務增長保持一致。

我們的應付賬款由截至2018年12月31日的人民幣89.4百萬元減少4.5%至截至2019年6月30日的人民幣85.4百萬元，主要由於我們的媒體採買服務應付賬款減少，此乃由於我們削減該業務並向我們的供應商支付了相關金額，部分被(i)我們自有應用流量變現業務應付款項（主要包括廣告投放成本）增加；及(ii)應付[編纂]開支增加所抵銷。

下表載列按發票日期，截至所示日期應付賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6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
3個月內	70,432	36,720	63,213	53,330
3至6個月	3,606	4,882	5,863	4,758
6個月至1年	3,207	14,797	2,158	8,519
1年至2年	757	8,433	10,163	5,102
2年至3年	106	699	7,160	11,092
3年以上	—	100	839	2,558
	<u>78,108</u>	<u>65,631</u>	<u>89,396</u>	<u>85,359</u>

財務資料

下表載列所示期間的應付賬款週轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年 (未經審核)	2019年
應付賬款週轉日數 ⁽¹⁾	120	112	80	69	139

附註：

- (1) 應付賬款週轉日數等於期初應付賬款結餘與期末應付賬款結餘的平均數除以相關期間的收入成本（包括我們媒體採買供應商的收費）及銷售及市場推廣開支，再乘以相關期間的日數。

我們的應付賬款週轉日數於2016年及2017年保持相對穩定。我們應付賬款週轉日數由2017年的112天減至2018年的80天，主要由於我們加快向供應商付款，以便我們在自其獲得優質服務方面保持競爭力。

儘管媒體採買服務的收入成本（包括供應商賬單）減少人民幣66.8百萬元，但我們錄得應付賬款週轉日數由2018年上半年的69天增至2019年上半年的139天，主要是因為我們根據客戶的長期未結清結餘放緩向提供該等服務的供應商的付款速度。

其他應付款項

我們的其他應付款項包括(i)應付對價，主要指根據我們於2019年6月26日訂立的股份購買協議向海通開元及海桐信兮支付的股份購回對價；(ii)應付僱員福利；(iii)可

財務資料

退還客戶之墊款；(iv)其他應付稅項，包括雜稅；及(v)其他應付款項。我們的其他應付款項為無抵押及一般於確認起計一年內支付。下表載列截至所示日期的其他應付款項：

	截至12月31日			截至6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
應付對價	-	-	-	60,000
應計[編纂]開支	-	-	-	10,770
應付僱員福利	3,754	4,274	4,723	5,925
可退還客戶墊款	338	341	3,601	298
其他應付稅項	476	334	281	2,050
其他	112	542	481	121
	<u>4,680</u>	<u>5,491</u>	<u>9,086</u>	<u>79,164</u>

我們的其他應付款項由2017年的人民幣5.5百萬元增加65.5%至2018年的人民幣9.1百萬元，主要由於我們的可退還客戶之墊款增加人民幣3.3百萬元。

我們的其他應付款項由2018年12月31日的人民幣9.1百萬元增至2019年6月30日的人民幣79.2百萬元，主要是由於應付對價增加人民幣60.0百萬元以及我們的應計[編纂]開支增加人民幣10.8百萬元。我們於2019年6月26日訂立股份購買協議，從海通開元及海桐信兮以人民幣30,000,000元的對價購回5,622,349股本公司股份。應付對價合共人民幣60.0百萬元已於2019年7月9日悉數結清。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

租賃負債

租賃負債指我們日後就租賃辦公[編纂]而承擔的付款責任。於往績記錄期間，我們的租賃負債保持相對穩定。

可換股可贖回優先股

截至2019年6月30日，人民幣18.2百萬元之可換股可贖回優先股主要指2,078,286股優先股，佔本公司當時股權的約0.83%。該等優先股由中國富強（嘉興）的聯屬人士CHUANGQI INTERNATIONAL LIMITED（「CHUANGQI」）持有，且可由本公司贖回。上述優先股可由CHUANGQI選擇於任何時間轉換為普通股，或在(i)合資格[編纂]

財務資料

結束；及(ii)大多數優先股股東事先書面批准（以較早者為準）後自動按轉換價轉換為普通股。可轉換的最大股份數目為2,078,286股，轉換後，各股東的持股比例不變。

倘發生股東協議規定的若干事項，包括(i)本集團於2020年5月31日之前未落實合資格[編纂]（「[編纂]」）或合資格收購；(ii)本公司嚴重違反股東協議；(iii)劉春河先生並未繼續擔任本公司的實際經營者；(iv)創始人的任何投資控股公司及本公司嚴重違反法律；(v)本公司或赤子城國際或任何關聯方進行資金佔用或交易或擔保，其對[編纂]或合資格收購造成重大不利影響；(vi)[編纂]並未達成但本公司或劉春河先生堅持進行[編纂]，除非另行由全體董事協定；(vii)當本公司達成中國證監會、上海證券交易所、深圳證券交易所、聯交所、紐約交易所或納斯達克的[編纂]條件時，劉春河先生不同意進行[編纂]；及(viii)核數師對審計報告出具保留意見，其對[編纂]造成重大不利影響，則CHUANGQI有權要求本公司贖回其所持全部或部分本公司優先股，且本公司應在接獲贖回通知後120天內按相等於CHUANGQI支付的投資價加10%的非複合內部收益率（「內部收益率」）的每股股價（包括已向CHUANGQI支付的現金股息（如適用））贖回該等優先股。考慮到贖回成本較低（約人民幣11.2百萬元，按最後贖回日期2020年5月31日計算以反映最大風險敞口）且目前流動資金資源充足，董事認為，即使CHUANGQI要求提前贖回上述優先股，亦不會對我們的現金流及現金狀況造成重大影響。有關優先股主要條款及本集團流動資金狀況的詳情，請分別參閱附錄一所載會計師報告附註26及「財務資料－流動資金及資本資源」。

（累計虧損）／保留盈利

於往績記錄期間初期，我們錄得累計虧損人民幣110.4百萬元（即過往年度產生的虧損淨額），此乃由於在業務和提供服務的早期階段，我們花費了大量資金用於大量的市場推廣，而在我們能夠獲得足夠收入支付該等初始成本之前，我們需要一段時間獲取客戶，增加客戶黏性。我們主要與移動廣告平台合作，以各種形式投放廣告，包括橫幅廣告、原生廣告，以及在第三方應用程序及全球最大社交媒體平台投放廣告。通過密集的活動，我們於2015年錄得我們移動應用程序的下載量超過66.9百萬次。然而，在我們自有應用流量變現業務早期，我們的推廣活動並未直接有效地令變現效率

財務資料

大幅提升，繼而影響財務表現，此乃主要由於(a)2015年我們移動應用程序數量有限；及(b)我們需要花費時間以有效地適應變現渠道生態系統，從而變現我們的客戶基礎。而該等開支導致2015年的虧損，但促銷努力令我們移動應用程序更受歡迎並提高了品牌知名度，例如，我們因開發出「2015年度全球最佳應用」之一，被Google Play評為「頂級開發者」。

於往績記錄期間前，自我們於2013年5月推出我們的第一款移動應用Solo Launcher以來，我們主要於用戶系統子矩陣開發並運營我們的應用程序。隨著我們的移動應用程序在全球大獲成功，我們積累了龐大的用戶群體，藉此我們開始建立我們的移動廣告平台並於2014年10月推出SFP服務。於2015年下半年，我們利用當時有利的市場環境趁機進一步推出我們的媒體採買服務。於往績記錄期間，我們在媒體娛樂、健身及遊戲子矩陣內大量開發並運營應用程序，以此豐富我們的Solo X產品矩陣，以此順應市場需求。我們於2016年進一步推出SP服務並於2018年推出SAX服務。基於上述原因，我們的總收入於往績記錄期間前及於此期間逐年增加。

我們於2016年轉為錄得淨利潤人民幣41.2百萬元，由於(i)我們日益成熟的程序化移動廣告平台服務，特別是我們的SFP和SP服務，為我們提供了不斷增長的毛利；(ii)我們於2015年9月推出的媒體採買服務的收入及利潤由於有利的市場條件大幅增加；及(iii)我們的市場推廣費用減少，此乃由於董事認為，我們在2015年成功[編纂]品牌後，應著重根據領先廣告平台的廣告投放算法優化推廣計劃，從而提升獲客效率，同時增強管理廣告位使用率的能力，從而提升移動應用程序變現效率。

於往績記錄期間，我們繼續盈利，截至2018年12月31日止年度的累計虧損得以充分填補，有關我們財務業績得以提高的原因，請參閱「—不同期間的經營業績比較」。儘管近年來我們的產品和服務已遍佈全球，然而由於有限的歷史，我們可能無法在快速發展的行業中維持我們的歷史增長率。如果我們未能解決我們面臨的任何風險和困難，我們的業務可能會受到影響，我們的收入可能會下降，我們可能無法實現進一步增長或長期盈利。更多詳情，請參閱「風險因素—我們的Solo X產品矩陣及Solo Math移動廣告平台相對較新，且我們有限的營運歷史令我們難以預測我們的業務表現及前景」。

營運資金

我們計劃將經營所得現金、[編纂][編纂]、銀行貸款及其他不時從資本市場募集的資金撥作我們的營運資金。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過經營活動產生的現金及股東的注資來滿足我們的營運資金需求。

財務資料

我們的董事認為，計及[編纂]（經可能[編纂]後，將最終[編纂]釐定為最多較[編纂]港元（即[編纂]範圍的下限值）低10%）、現金及現金等價物以及預期營運現金流量，我們的營運資金充足能滿足目前需求，至少能滿足自本文件日期起計12個月的需求。

流動資金及資本資源

下表載列所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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)
經營活動所得淨現金 (流出)／流入	(57,172)	(16,154)	1,678	(12,523)	125,804
投資活動所得淨現金 (流出)／流入	(52,396)	34,585	4,571	68	1,175
融資活動所得淨現金 流入／(流出)	146,710	(20,787)	(3,343)	(1,655)	(102,277)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	37,142	(2,356)	2,906	(14,110)	24,702
年初／期初現金及現金等價物	37,838	78,884	71,738	71,738	80,540
匯率變動對現金及現金 等價物之影響	3,904	(4,790)	5,896	411	494
年末／期末現金及現金等價物	<u>78,884</u>	<u>71,738</u>	<u>80,540</u>	<u>58,039</u>	<u>105,736</u>

經營活動所得淨現金（流出）／流入

我們經營活動所得現金流入主要包括我們移動廣告平台及相關服務所得收入及源自我們自己的移動應用的用戶流量變現。我們經營活動所得現金流出主要包括購買廣告流量、員工成本、推廣開支以及一般及行政開支。經營活動所得現金流入反映(i)我

財務資料

們就非現金及非經營性項目調整的稅前損益，如折舊及攤銷、金融資產減值虧損淨額及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動；及(ii)我們經營資產及負債變動的影響。

截至2019年6月30日止六個月，我們的經營活動所得淨現金流入為人民幣125.8百萬元。該淨現金流入主要歸因於稅前利潤人民幣20.5百萬元，並調整以下各項(i)非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元；(ii)營運資產及負債變動，主要包括(a)因我們的內部控制及收款工作行之有效，應收賬款減少人民幣58.6百萬元；(b)其他應收款項減少人民幣21.5百萬元，主要歸因於代表本集團收回的款項減少；及(c)應付賬款減少人民幣4.1百萬元，主要由於我們媒體採買服務及償還供應商未償還款項減少。與截至2018年6月30日止六個月的淨現金流出人民幣12.5百萬元相比，截至2019年6月30日止六個月的淨現金流入有所增加，主要原因如下(i)我們進一步拓展自有應用流量變現業務，導致產生更多的現金流入；及(ii)由於我們的收款工作順利進行且我們嚴格按照內部控制政策給予新的信貸，我們已收回大量應收客戶的應收賬款。更多詳情，請參閱本節「一有關若干主要合併資產負債表項目的討論－應收賬款」。

截至2018年12月31日止年度，我們的經營活動所得淨現金流入為人民幣1.7百萬元。該淨現金流入主要歸因於稅前利潤人民幣68.6百萬元，並調整以下各項(i)非現金項目，主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益人民幣31.7百萬元（請參閱本節「一有關若干主要合併資產負債表項目的討論－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」），折舊及攤銷人民幣4.5百萬元，金融資產減值虧損淨額人民幣7.0百萬元及匯兌收益人民幣4.0百萬元；及(ii)經營資產及負債變動，主要包括(a)應收賬款增加人民幣48.2百萬元，詳情請參閱本節「一有關若干主要合併資產負債表項目的討論－應收賬款」；及(b)主要由於代表本集團收取的款項增加，而令其他應收款項增加人民幣16.1百萬元，詳情請參閱「業務－若干結算安排」，上述增加被為支持業務快速擴張增加廣告投放成本及服務器容量開支而令應付賬款增加人民幣20.6百萬元所抵銷。我們從2017年的負經營現金流量轉為2018年的正經營現金流量，主要由於(i)因我們業務持續增長以及盈利能力得到提高使得我們的除所得稅前利潤大幅增加；(ii)因我們支持業務快速擴張的廣告投放成本及服務器容量開支增加（而這符合我們的業務增長）使得我們的應付賬款增加；及(iii)我們的應收賬款催收管理加強，詳情請參閱「一有關若干主要合併資產負債表項目的討論－應收賬款」。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，我們經營活動所得淨現金流出為人民幣16.2百萬元。該淨現金流出包括我們稅前利潤人民幣36.8百萬元，並調整以下各項(i)非現金項目，主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益人民幣27.9百萬元以及折舊及攤銷人民幣4.7百萬元；及(ii)經營資產及負債變動，主要包括(a)應付賬款減少人民幣15.0百萬元；及(b)應收賬款增加人民幣15.1百萬元，此乃由於收益及若干媒體採買業務客戶延遲付款增加。2017年經營現金流出主要由於我們稅前利潤大幅減少，此乃由於(i)業務減少導致我們媒體採買業務產生的利潤下降；(ii)為支持我們移動廣告平台及相關業務的快速擴張，2017年服務器租賃成本及流量採購成本大幅增加；及(iii)全面推廣我們移動應用的費用大幅增加，其後續導致2018年自有應用流量變現業務收入激增。我們的應收賬款週轉日數從109天增加至203天，這亦會產生負現金流量。詳情請參閱「一 有關若干主要合併資產負債表項目的討論 — 應收賬款」。

截至2016年12月31日止年度，我們經營活動所得淨現金流出為人民幣[編纂]。該淨現金流出包括我們稅前利潤人民幣56.0百萬元，並經以下各項調整(i)非現金項目，主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益人民幣19.2百萬元以及金融資產減值虧損淨額人民幣10.1百萬元；及(ii)經營資產及負債變動，主要包括應收賬款增加人民幣106.6百萬元。2016年經營現金流出主要由於我們應收賬款大幅增加。在我們業務營運早期階段，我們主要以收入為導向，更注重吸引新客戶及創造收入，然而就維持業務關係而言，在我們對若干客戶的信用進行評估後，偶爾我們可能給予該等客戶相對寬鬆的收款期。此外，作為一個新興市場參與者，由於議價能力有限，我們較難在談判獲得有利的信貸條款，這也對我們同期的現金流量產生了負面影響，請參閱「一 有關若干主要合併資產負債表項目的討論 — 應收賬款」。

投資活動所得淨現金（流出）／流入

截至2019年6月30日止六個月，我們的投資活動所得淨現金流入為人民幣1.2百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品到期產生現金流入人民幣355.3百萬元；及(ii)米可償還貸款[編纂]人民幣36.2百萬元，部分被(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品之現金流出人民幣290.2百萬元；及(ii)額外投資米可之現金流出人民幣100.0百萬元所抵銷，更多詳情請參閱本節「一 有關若干主要合併資產負債表項目的討論 — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

財務資料

截至2018年12月31日止年度，我們投資活動所得淨現金流入為人民幣4.6百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品到期產生現金流入人民幣421.9百萬元；及(ii)償還貸款[編纂]人民幣3.4百萬元，部分被(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品之現金流出人民幣393.0百萬元；及(ii)授予米可貸款之現金流出人民幣27.2百萬元所抵銷，有關向第三方及關聯方貸款之詳情，請參閱「有關若干主要合併資產負債表項目的討論－其他應收款項」。

截至2017年12月31日止年度，我們投資活動所得淨現金流入為人民幣34.6百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品到期產生現金流入人民幣305.7百萬元；及(ii)北京安芙蘭、北京端極及第三方實體償還貸款產生現金流入人民幣35.0百萬元，部分被(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品之現金流出人民幣269.4百萬元；及(ii)授予米可、北京端極及北京安芙蘭貸款之現金流出人民幣37.5百萬元所抵銷，其中分別應收北京安芙蘭及北京端極的款項人民幣20.0百萬元及人民幣5.0百萬元已於2017年償還。

截至2016年12月31日止年度，我們投資活動所得淨現金流出為人民幣52.4百萬元，主要由於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品之現金流出人民幣1,025.3百萬元，請參閱本節「有關若干主要合併資產負債表項目的討論－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」；(ii)投資北京端極的股權之現金流出人民幣17.9百萬元；及(iii)向第三方實體授出貸款人民幣10.0百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品到期產生的現金流入人民幣1,001.7百萬元所抵銷。

融資活動所得淨現金流入／(流出)

截至2019年6月30日止六個月，我們的融資活動所得淨現金流出為人民幣102.3百萬元，主要包括回購股份之人民幣100.0百萬元，更多詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－重組－2019年股份購回」。

截至2018年12月31日止年度，我們融資活動所得淨現金流出為人民幣3.3百萬元，主要為償還有關寫字[編纂]租金租賃負債（包括已付利息）。

截至2017年12月31日止年度，我們融資活動所得淨現金流出為人民幣20.8百萬元，歸因於(i)視作分派若干投資人民幣17.5百萬元，主要為剝離於福建有點內容的投資，有關更多詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－重組－境內重組－出售有點內容」；及(ii)償還有關寫字[編纂]租金租賃負債（包括已付利息）人民幣3.3百萬元。

財務資料

截至2016年12月31日止年度，我們融資活動所得淨現金流入為人民幣146.7百萬元，歸因於股東向赤子城移動科技注資人民幣200.0百萬元，有關更多詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－我們的主要附屬公司及經營實體－赤子城移動科技－2016年增資」。該現金流入部分被(i)轉讓若干投資人民幣30.0百萬元，主要為剝離於西藏志睿的投資，有關更多詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－重組－境內重組－出售西藏志睿」；(ii)償還租賃負債（包括已付利息）人民幣3.3百萬元；及(iii)償還第三方貸款人民幣20.0百萬元所抵銷。

債項

借款

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日及10月31日，我們的銀行透支分別為人民幣0.26百萬元、人民幣0.25百萬元、人民幣0.09百萬元、人民幣0.04百萬元及人民幣0.08百萬元。截至最後實際可行日期，我們並無任何銀行融資。

租賃負債

我們的租賃負債指對我們的辦公[編纂]租賃作出未來付款的義務。租賃合約一般為固定期限且租賃款項固定。租期按個別基準磋商且不施加任何契諾，惟租賃資產不得為借款作擔保。有關我們租賃會計政策的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.21。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及10月31日，我們錄得的租賃負債分別為人民幣2.9百萬元、人民幣6.1百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.4百萬元。

下表載列截至所示日期及於所示期間按照即期及非即期部分以及實際利率劃分的租賃負債詳情：

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 10月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	(人民幣千元)				
即期	2,934	3,124	2,999	1,370	1,370
非即期	—	2,999	—	—	—
總計	<u>2,934</u>	<u>6,123</u>	<u>2,999</u>	<u>1,370</u>	<u>1,370</u>

財務資料

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月	截至 10月31日 止十個月
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年 (未經審核)
	實際利率	4.75%	4.75%	4.75%	4.75%

或有負債

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日及10月31日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

除所披露者外，截至2019年10月31日（即我們債項聲明的最後實際可行日期），我們並無任何銀行貸款或其他借款，亦無任何已發行及未償還或同意將予發行的任何貸款資本或類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，自2019年10月31日以來，我們的債項並無任何重大變動。

資本開支及承擔

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業及設備（包括購買電腦及其他辦公設備）的款項。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。

資本承擔

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日，我們並無任何資本承擔。

經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃租用若干辦公室，租期在一年以內，且已獲豁免根據《國際財務報告準則》第16號確認使用權資產。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年6月30日，不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款總額分別為人民幣0.04百萬元、人民幣0.03百萬元、人民幣0.06百萬元及人民幣0.03百萬元。

財務資料

關聯交易

與關聯方的交易

董事代表本公司向我們五大客戶中的兩位客戶收取應收款項。有關更多詳情，請參閱「業務－若干結算安排」。

我們董事認為，於往績記錄期間，我們與關連方的交易均按公平原則於日常經營過程中進行，且並未歪曲我們的經營業績或使我們的歷史業績不能反映我們未來的表現。

下表載列所示期間我們與關聯方的交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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)
代本集團收款					
－董事(劉春河、李平、王奎)	-	-	17,655	-	14,171

應收關聯方款項

應收關聯方款項無抵押及按要求償還。應收關聯方款項既無過期亦無減值。下表載列截至所示日期的應收關聯方款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)
應收關聯方款項：				
其他應收款項				
－董事(劉春河、李平、王奎)	-	-	10,846	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,846</u>	<u>-</u>

截至2018年12月31日，應收關聯方款項總計人民幣10.8百萬元。所有應收關聯方款項均已結清。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日及截至12月31日止年度			截至 6月30日及 截至6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
收入增長率	不適用	32.9%	52.2%	58.0%
淨利增長率	不適用	(22.4%)	86.8%	(64.7%)
經調整淨利增長率 ⁽¹⁾	不適用	(24.6%)	93.0%	88.3%
毛利率 ⁽²⁾	51.8%	38.7%	51.1%	66.6%
淨利率 ⁽³⁾	30.1%	17.6%	21.6%	6.4%
經調整淨利率 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	30.1%	17.1%	21.7%	33.9%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	16.9%	15.0%	17.2%	34.1%
流動比率 ⁽⁶⁾	543.2%	609.3%	516.3%	200.6%
權益回報率 ⁽⁷⁾	9.5%	7.3%	11.8%	不適用 ⁽⁸⁾
資產回報率 ⁽⁸⁾	7.9%	6.2%	9.7%	不適用 ⁽⁸⁾

附註：

- (1) 該等項目為非國際財務報告準則計量指標。非國際財務報告準則財務計量指標（扣除調整的稅務影響）與根據《國際財務報告準則》編製的最相近指標的對賬，請參閱「— 我們經營業績主要組成部分的描述 — 非國際財務報告準則計量指標 — 對賬」。
- (2) 根據年內／期內毛利除以收入，再乘以100%計算。
- (3) 根據年內／期內利潤除以收入，再乘以100%計算。
- (4) 根據年內／期內經調整淨利潤除以收入，再乘以100%計算。
- (5) 根據負債總額除以資產總額，再乘以100%計算。
- (6) 根據流動資產除以流動負債，再乘以100%計算。
- (7) 根據年內／期內利潤除以權益總額期末結餘，再乘以100%計算。
- (8) 根據年內／期內利潤除以資產總額期末結餘，再乘以100%計算。
- (9) 半年數據不可與全年數據相比。

財務資料

收入增長率

2016年至2017年，我們的收入主要因程序化廣告平台及相關業務的收入增加而增長了32.9%，我們的收入由2017年至2018年增長了52.2%並於截至2018年6月30日止六個月至截至2019年6月30日止六個月進一步增長了58.0%。主要因我們自有應用流量變現業務的收入大幅增加。

淨利增長率

2016年至2017年，我們的淨利潤主要因我們在業務快速增長階段就我們自有應用的廣泛推廣的廣告投放成本大幅增加而減少了22.4%，而2017年至2018年，我們的淨利潤則主要因我們程序化廣告平台及相關業務及自有應用流量變現業務快速增長而增加了86.8%。截至2018年6月30日止六個月至截至2019年6月30日止六個月，我們的淨利潤減少64.7%，主要由於[編纂]開支、就購回股份作出的股份報酬以及薪金、薪資及其他開支增加導致一般及行政開支大幅增加。

經調整淨利增長率

我們的經調整淨利潤自2016年至2017年下降了24.6%，主要由於我們的廣告投放成本大幅增加。我們的經調整淨利潤自2017年至2018年上升了93.0%，主要由於我們的程序化廣告平台及相關業務以及自有應用流量變現業務的快速發展。我們的經調整淨利潤自2018年上半年至2019年上半年上升了88.3%，主要由於我們開發推出新款應用並加大宣傳力度，使得我們自有應用流量變現業務大幅增長。

財務資料

毛利率

我們的毛利率由2016年的51.8%下降至2017年的38.7%，主要是由於較高毛利率的媒體採買業務有所減少。我們的毛利率由2017年的38.7%增加至2018年的51.1%，並進一步增至截至2019年6月30日止六個月的66.6%，主要是由於(i)我們自有應用流量變現業務的毛利率大幅增加；及(ii)我們自有應用流量變現業務的毛利佔毛利總額的比例有所提升。更多詳情請參閱「財務資料—不同期間的經營業績比較」。

淨利率

我們的淨利率由2016年的30.1%下降至2017年的17.6%，主要由於我們在業務快速增長階段就我們自有應用的廣泛推廣的廣告投放成本大幅增加。我們的淨利率由2017年的17.6%增加至2018年的21.6%，這主要與同期毛利率的增加一致。我們的淨利率由截至2018年6月30日止六個月的28.5%下降至截至2019年6月30日止六個月的6.4%，主要是由於我們以股份為基礎的報酬開支及[編纂]開支。

經調整淨利率

我們的經調整淨利率從2016年的30.1%下降至2017年的17.1%，主要由於我們的廣告投放成本大幅增加。我們的經調整淨利率從2017年的17.1%上升至2018年的21.7%，基本與同期毛利率及淨利率增加相一致。我們的經調整淨利率從截至2018年6月30日止六個月的28.5%增至截至2019年6月30日止六個月的33.9%，主要由於我們毛利率增加，因為我們自有應用流量變現業務較我們的移動廣告平台及相關業務錄得更高的高利率，其毛利率於2019年上半年佔比更高。

資產負債比率

我們竭力維持穩健的財務狀況。截至2016年、2017年及2018年12月31日，我們的資產負債比率保持相對穩定。我們的資產負債比率由截至2018年12月31日的17.2%增至截至2019年6月30日的34.1%，主要由於應收賬款減少以及由於根據股份購買協議，我們截至2019年6月30日錄得應付海通開元及海桐信兮對價人民幣60.0百萬元而導致我們的其他應付款項大幅增加。

財務資料

流動比率

我們的流動比率由截至2016年12月31日的543.2%增加至截至2017年12月31日的609.3%，主要是由於我們加快了對供應商的付款，令我們的應付賬款減少。我們的流動比率由截至2017年12月31日的609.3%下降至截至2018年12月31日的516.3%，主要是由於廣告投放成本及服務器容量開支增加導致我們的應付賬款增加。我們的流動比率由截至2018年12月31日的516.3%下降至截至2019年6月30日的200.6%，主要由於應收賬款以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分減少以及由於我們的其他應付款項大幅增加。

權益回報率

我們的權益回報率由2016年的9.5%減至2017年的7.3%。主要由於我們的權益基礎增加及淨利潤減少。我們的權益回報率由2017年7.3%增至2018年的11.8%。主要由於因我們的盈利能力提升導致淨利潤增加。

資產回報率

我們的資產回報率由2016年的7.9%減至2017年的6.2%，主要由於銷售成本以及銷售及市場推廣開支增加導致我們2017年的淨利潤減少。我們的資產回報率由2017年的6.2%增至2018年的9.7%，主要由於我們2018年的淨利潤增長迅速。

財務風險

我們於日常業務過程中面臨的主要財務風險為市場風險、信貸風險及流動資金風險。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

外匯風險

外匯風險源自未來商業交易及以功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。因各實體均未持有以其功能貨幣以外的貨幣計值的重大資產及負債，故我們於各往績記錄期間年末面臨的外匯風險並不重大。

財務資料

利率風險

可變利率的金融資產使我們面臨現金流量利率風險。而固定利率的金融資產使我們面臨公允價值利率風險。除計息現金及現金等價物以及受限制現金外，我們並無重大計息資產或負債。董事預測利率變動不會產生任何重大影響。

信貸風險

我們面臨主要與現金及現金等價物、受限制銀行存款以及應收賬款及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為我們面臨的與相應類別金融資產有關的最大信貸風險。

由於銀行現金存款主要存於中國國有或信譽良好的金融機構，以及中國境外信譽良好的國際金融機構，我們預期其並無重大信貸風險。該等金融機構近期並無違約記錄。

我們的收入來自於廣告主及其代理商。我們所面臨之信貸風險主要受各客戶之個別特性影響。我們進行信貸評估時，重點關注客戶的過往付款記錄及現時付款能力。我們並無向客戶收取抵押品。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，約70%、64%、52%及57%的應收賬款來自五大客戶。鑒於我們與該等客戶之間密切的業務關係，管理層預期該等客戶未履約將不會產生任何重大損失。

我們並無提供會使我們面臨信貸風險的任何其他擔保。此外，本集團採用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期虧損撥備。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1b。

流動資金風險

我們監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金，並減低現金流量波動的影響以管理流動資金風險。

財務資料

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派任何股息。我們是一家於開曼群島註冊成立的控股公司。宣派股息由董事會酌情決定。我們的董事會經計及我們的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益及該時期其可能視為有關的其他條件及其他因素後，可能建議自截至2020年12月31日止財政年度起，於各個財政年度由本公司擁有人應佔本集團年內淨利潤中派付股息。任何宣派及派付以及股息金額將受限於章程細則、開曼公司法及任何適用法律及法規。目前，我們並無正式的股息政策或固定派息比率。

可供分派儲備

截至2019年6月30日，我們並無任何可供分派予股東的儲備。

[編纂]開支

有關[編纂]的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金及其他開支（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數），估計約為人民幣[編纂]，其中約人民幣[編纂]及人民幣[編纂]分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月的合併綜合收益表中扣除。我們預計其餘約人民幣[編纂]的[編纂]開支將於往績記錄期間後的合併綜合收益表中扣除，而約人民幣[編纂]將自股份溢價中扣除。上述[編纂]開支為最後實際可行之估計，僅供參考，而實際金額可能與該估計有所不同。

[編纂]經調整有形資產淨值表

下表為根據上市規則第4.29條編製的[編纂]經調整有形資產淨值表，旨在說明假設[編纂]已於2019年6月30日發生，[編纂]對本公司權益持有人於2019年6月30日應佔合併有形資產淨值的影響。

財務資料

本集團[編纂]經調整有形資產淨值表僅作說明之用，且基於其假設性質，未必能夠真實反映本集團於2019年6月30日或[編纂]後任何未來日期之合併有形資產淨值。本集團[編纂]經調整有形資產淨值表乃根據本公司的會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載本公司權益持有人應佔本集團於2019年6月30日之經審核合併有形資產淨值編製，並已作出下文所述調整。

本公司 權益持有人 應佔本集團 於2019年 6月30日 之未經調整 經審核合併 有形資產 淨值 ⁽¹⁾	估計 [編纂] [編纂] 淨額 ⁽²⁾	本公司 權益持有人 應佔本集團 [編纂]經調整 有形 資產淨值	每股[編纂] 經調整有形資產淨值	
			人民幣千元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
基於[編纂]每股[編纂]港元 (經[編纂]10%)	371,230	109,177	480,407	0.48 [編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元	371,230	125,436	496,666	0.50 [編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元	371,230	171,891	543,121	0.54 [編纂]

附註：

- (1) 本公司權益持有人應佔本集團於2019年6月30日之未經調整經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載之本公司之會計師報告，乃根據本公司權益持有人應佔本集團於2019年6月30日之經審核合併有形資產淨值人民幣380,538,000元及於2019年6月30日之無形資產及商譽調整人民幣9,308,000元計算。
- (2) 估計[編纂][編纂]淨額分別按指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元計算以及基於[編纂]每股[編纂]港元（經[編纂]10%），並經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支，亦無計及本文件「股本」一節所述之因行使[編纂]而可能須予發行的任何股份或本公司根據一般授權及購回授權而可能授出及發行或購回的任何股份。

財務資料

- (3) 每股[編纂]有形資產淨值乃於作出前段所述之調整之後，基於[編纂]及[編纂]完成時（就[編纂]財務資料而言，2019年6月30日）有[編纂]股股份發行在外之假設計算得出，並無考慮因行使[編纂]而可能須予發行的任何股份。
- (4) 就[編纂]經調整有形資產淨值而言，以人民幣列賬的金額按1.00港元對人民幣0.87967元之匯率兌換為港元。概無表示任何人民幣金額已經、本應或可能按上述匯率兌換為港元（反之亦然）。
- (5) 並無作出調整以反映本集團於2019年6月30日之後的任何交易結果或其他交易。

近期發展及並無重大不利變動

根據我們未經審核管理賬目，於2019年6月30日後以及直至2019年10月31日，我們的自有應用流量變現業務所得收入相較於2018年同期錄得大幅上漲，而移動廣告平台服務業務所得收入錄得適度增長。由於我們自有應用流量變現業務的毛利率在兩條業務線中較高，隨著其收入佔我們總收入的比重增加，於2019年6月30日後以及直至2019年10月31日，我們的整體毛利率相較於2018年同期亦大幅增長。

根據我們2019年上半年的經審核財務業績以及我們於2019年6月30日後以及直至2019年10月31日的未經審核管理賬目，我們截至2019年10月31日止十個月在收入和毛利率方面均錄得增加。

我們的業務於往績記錄期間後保持穩定。就自有應用流量變現業務而言，儘管與截至2019年6月30日止六個月的平均月活躍用戶數相比，截至2019年10月31日止十個月的平均月活躍用戶數保持相對穩定，但直至2019年10月31日，我們的用戶總數增至約910.4百萬名。於2019年6月30日後以及直至2019年10月31日，我們移動應用的平均月活躍用戶數相較於2018年同期增加36.1%。就移動廣告業務而言，截至2019年10月31日止十個月，我們Solo Math程序化廣告平台連接及交易的廣告主及廣告發佈商（廣告代理商）的數量分別增至255家及647家。

財務資料

我們於2019年12月11日採納僱員受限制股份單位計劃，以激勵僱員及顧問（根據上市規則並非為本公司核心關連人士）對本集團作出貢獻。顧問指為本集團提供研究、開發、諮詢以及其他技術或營運支持並已為本集團作出貢獻或將作出貢獻的任何人士。於2019年12月11日，本公司向Three D Partners Limited（僱員受限制股份單位受託人之全資附屬公司）發行9,365,745股股份（相當於截至採納受限制股份單位計劃之日，本公司已發行股本總額的約3.77%）。我們於2019年12月11日採納管理層受限制股份單位計劃，以激勵本公司或其附屬公司的董事、高級管理層及高級職員對本集團作出貢獻。於2019年12月11日，本公司向Bridge Partners Limited（管理層受限制股份單位受託人之全資附屬公司）發行8,000,000股股份（相當於截至採納受限制股份單位計劃之日，本公司已發行股本總額的約3.22%）。受限制股份單位計劃項下受限制股份單位相關股份數目最多為[編纂]股（計及根據[編纂]作出的調整後），相當於緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股本的約[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。受限制股份單位相關股份將根據僱員受限制股份單位參與者與管理層受限制股份單位參與者對本集團作出的貢獻及本集團的整體業務表現予以授出。在[編纂]前或緊隨[編纂]完成後的三個月內，本公司將不會根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位。根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位與於[編纂]後發行新股份或購買現有股份無關，因此，緊隨[編纂]後（未計及[編纂]獲行使後可能會發行的股份），我們股東的持股比例不會被攤薄。有關受限制股份單位計劃的詳情及主要條款，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－E.受限制股份單位計劃」。

我們的董事確認，自2019年6月30日起直至本文件日期，除受限制股份單位計劃可能產生的以股份為基礎的報酬開支及將會產生與[編纂]有關的[編纂]開支外，我們的財務或交易狀況或前景並無其他重大不利變動，亦無發生任何事件對本文件附錄一會計師報告中所載合併財務報表列示的資料產生重大不利影響。

根據上市規則須予披露的事項

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何將須根據上市規則第13.13條至13.19條規定作出披露的情況。