

## 財務資料

下列討論應與附錄一會計師報告所載合併財務資料及相關附註一併閱讀。我們的合併財務資料根據香港財務報告準則編製，可能於重大方面有別於其他司法權區（包括美國）的公認原則。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展以及我們認為於有關情形下應屬適當的因素的認知而作出的假設及分析。然而，實際結果與發展會否符合我們的預期及預測乃取決於多項風險與不確定因素。可能導致或促成該等差異的因素包括「風險因素」及「前瞻性陳述」及本文件其他章節所披露者。除文義另有所指外，本節所載財務資料均按合併入賬基準呈列。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國最大的在線智能電子導覽提供商，以二零一八年的交易總額計，我們佔市場份額的86.2%。截至二零一九年六月三十日，我們開發共12,913個在線智能電子導覽，包括2,086個覆蓋海外景區的在線智能電子導覽。截至同日，我們的智能電子導覽覆蓋中國（包括香港、澳門及台灣）旅遊景區，包括中國259個AAAAA級旅遊景區及2,021個AAAA級旅遊景區，以及覆蓋日本、韓國、澳洲、意大利等海外旅遊景區。

我們在雲端系統上提供具有專有內容的在線智能電子導覽，當中包括旅遊景區的手繪地圖，以及旅遊景區內景點的文字介紹及語音講解，並且加入實時導航等功能。於往績記錄期，我們通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽獲取大部分收入。我們提供API給內嵌門戶網站或在線旅遊平台上的小程序或APP，讓終端用戶能夠透過在線旅遊平台進行購買，然後使用H5頁面訪問我們為各旅遊景區提供的在線智能電子導覽。

---

## 財務資料

---

我們於二零一三年成立，自開業以來取得顯著增長。我們的總收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣13.5百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣71.6百萬元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度增加至約人民幣301.7百萬元並由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣63.7百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣183.0百萬元。我們於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的純利分別為約人民幣3.8百萬元、人民幣25.6百萬元、人民幣99.8百萬元及人民幣51.9百萬元。

### 呈列基準

根據「歷史、重組及企業架構－重組」中所詳述的重組，本公司於往績記錄期結束後在二零一九年七月二十九日成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於重組涉及在現有公司之上設立新控股公司而並未導致經濟實質發生改變，往績記錄期及中期比較財務資料涵蓋的期間的歷史財務資料已通過採用合併會計原則呈列為當時控股公司的持續經營業務，猶如重組在往績記錄期開始時經已完成。

本集團於往績記錄期的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團現時旗下所有公司自呈報的最早日期或自附屬公司註冊成立日期起（以較短者為準）的業績及現金流量。本集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日的合併財務狀況表已編製，以按現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。並無因重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

我們的合併財務資料已按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製並以人民幣呈列，惟另有指明的情況除外。編製歷史財務資料需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債報告金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。合併財務資料中涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或有重大假設及估計的範疇，披露於附錄一會計師報告附註4。

---

## 財務資料

---

### 影響經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受多種因素影響，包括下列各項：

#### 推動旅遊行業及在線智能電子導覽市場的區域性及全球性趨勢

我們的產品主要由中國的個人遊客消費。由於該等產品的需求取決於經濟狀況、消費者信心及可自由支配開支水平，我們的經營業績及擴張前景受中國乃至全球經濟狀況影響。

此外，作為在線智能電子導覽供應商，互聯網（尤其是移動互聯網）於中國旅遊市場日益普及令我們獲益匪淺。根據弗若斯特沙利文報告，中國旅遊業的市場規模由二零一四年約人民幣3.7萬億元增加至二零一八年人民幣6.0萬億元，複合年增長率為12.9%，而在線旅遊業的增長率大幅高於線下／傳統旅遊業，由二零一四年人民幣4,568億元增加至二零一八年人民幣14,065億元，複合年增長率為32.5%。該等增長率預期於可見未來保持穩定的趨勢。根據弗若斯特沙利文報告，預期中國的旅遊業將於二零二三年增長至約人民幣9.4萬億元，自二零一八年起複合年增長率為9.4%，而在線旅遊業則預期將於二零二三年增長至人民幣2.6萬億元，自二零一八年起複合年增長率為13.4%。預期旅遊業的增長將帶動對我們產品的市場需求，特別是當智能手機繼續滲透到更廣泛的人群時。我們認為，能否繼續大幅提升收益將取決於我們能否繼續吸引終端客戶及在線旅遊平台，以及贏得傳統線下市場參與者的市場份額。

我們的經營亦受經營所在區域的政治及社會狀況等非經濟因素影響，包括爆發傳染病、戰爭及恐怖主義活動以及氣候狀況及天災。有關該等因素對我們業務經營的影響詳情，請參閱「風險因素－旅遊業的中斷可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」及「－我們的業務對宏觀經濟狀況敏感。全球或中國經濟的任何嚴重或持續下滑可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響」。我們在中國的經營亦受中國旅遊市場的一般因素的影響，包括中國旅遊業的發展，如可支配收入上升及有利旅遊消費的政府政策。我們致力通過分散經營區域及擴充產品及服務組合的方式，管理、分散或抵銷全球旅遊行業的下行風險。

上述任何一項因素均可能影響我們產品的市場需求及對我們的經營業績產生重大影響。

---

## 財務資料

---

### 吸引及留住目標終端客戶的能力

我們的終端用戶主要為中國的遊客。於往績記錄期，我們日益龐大的終端用戶群（包括在線旅遊平台、旅遊代理及我們的驢跡APP的用戶）推動了我們的業務增長。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，終端用戶透過在線旅遊平台及驢跡APP購買的在線智能電子導覽數目分別約為2.0百萬次、12.1百萬次、74.1百萬次及23.9百萬次。此外，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們主要向代理分別出售18,000、237,216、288,874及145,145份智能電子導覽激活碼（一般嵌入到實體卡中）。我們於創建及持續改進在線智能電子導覽內容方面的努力，尤其促進了終端用戶群的增長。有關更多資料，請參閱「業務－我們的產品及服務－在線智能電子導覽」及「業務－內容製作」。我們正在開發及推廣更多在線智能電子導覽功能（如人工智能功能），未來可與終端用戶互動並提升彼等體驗以吸引及挽留更多終端用戶。

由於我們預期繼續透過向終端用戶提供在線智能電子導覽產品及服務以獲得絕大部分收益，故我們的經營業績將繼續受我們吸引及留住終端用戶並提升終端用戶參與度的能力影響。

### 與主要在線旅遊平台的關係

我們一直並相信將會在近期繼續通過我們的最大在線旅遊平台（中國三大在線旅遊平台之一）產生絕大部分銷售所得款項總額，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月分別佔我們收益總額約47.4%、48.8%、53.3%及57.7%。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們自通過在線旅遊平台銷售產生的收益分別佔總收益的約94.7%、92.3%、95.5%及96.0%。多個因素可能導致我們流失來自我們主要在線旅遊平台的業務，而部分該等因素不可預測且並非我們所能控制。例如，在線旅遊平台可能要求更高分成或由內部進行工作。我們的在線旅遊平台可能無法繼續其與我們的業務（不論是與現有安排類似的條款進行或甚至無法進行）。此外，我們可能無法成為其獨家業務夥伴。由此，我們主要在線旅遊平台決定減少或中止其與我們的業務將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。詳情請參閱「風險因素－我們於往績記錄期的絕大多數收益均來自有限的在線旅遊平台。倘有關在線旅遊平台不繼續與我們的合作，我們的收益將會減少」。

---

## 財務資料

---

### 繼續擴充及變現產品及服務組合

於整個往績記錄期，我們一直在拓展產品及服務的規模及種類，迎合客戶不斷變化的喜好及提高終端用戶體驗。我們於二零一四年十二月推出驢跡應用程序，瞄準快速增長的終端用戶市場，向中國遊客提供機會體驗覆蓋眾多旅遊景區並以多媒體形式呈現的全面高質素在線智能電子導覽內容。於二零一六年，我們開始與在線旅遊平台開展合作，將我們的在線智能電子導覽無縫接入彼等平台，包括其獨立應用程序、其小程序等。此融合令我們大部分終端用戶不必退出使用中的在線旅遊平台或進行額外下載即可購買及使用我們的產品。

我們一直致力拓展我們的中國旅遊景區覆蓋面，以豐富終端用戶體驗並滿足其不斷變化的需求及要求。因此，持續創新及開發產品及服務（包括我們於其中提供的功能及目的地），對於我們豐富自身產品及服務並維持我們作為中國領先的在線旅遊業智能電子導覽供應商的地位而言至關重要。

我們的財務表現將因我們產品及服務以及不同組合的不同收益及收費模式以及我們持續拓展產品及服務組合的努力而受到影響。

### 與主要第三方供應商的關係

我們的業務表現在一定程度上取決於我們與主要第三方的長期關係，例如數據收集及內容供應商及數據存儲、伺服器託管及寬帶供應商。我們在採購金額（不包括在線旅遊平台分成、諮詢開支成本及[編纂]費用）方面的前五大供應商分別佔我們於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月採購總額的約98.7%、96.3%、96.3%及95.5%。我們最大供應商的採購金額分別佔截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月採購總額約88.2%、66.0%、88.5%及93.6%。該等第三方（尤其是數據收集及內容供應商）可為我們帶來知識、專有技能以及提供若干數據及內容的規模經濟效應。隨著時間推移，與主要供應商的穩定、富有成效的關係可提升經營穩定性及效益，帶來新的合作及業務增長機遇。我們旨在維持與各類數據收集及內容供應商的戰略關係，避免過度依賴任何特定供應商。詳情請參閱「風險因素－未能維持我們與主要供應商的關係及續訂與其訂立的協議，可能對我們的業務前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

---

## 財務資料

---

### 我們管理成本及達致經營效益的能力

我們通過利用更具成本效益的銷售渠道及控制勞動成本以實現效率收益，以此提升我們的經營效率及盈利能力。

我們的經營業績受我們控制經營成本（尤其是外包內容製作的勞動及我們其他勞動相關成本，我們將兩者確認為無形資產）影響。此外，我們於吸引客戶及擴大客戶群的同時控制客戶相關成本及開支（包括在線旅遊平台分成）以及維持經營效率的能力對我們的獲利水平及整體經營業績而言至關重要。

隨著我們擴大業務及產品組合的規模及範圍，我們旨在提升經營效益，包括控制銷售及分銷開支以及一般及行政開支。於往績記錄期，該等開支佔我們收益的百分比普遍波動。於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別佔我們收益的約5.5%、5.1%、7.1%及5.8%。於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的行政開支分別佔我們收益的約5.4%、4.5%、5.2%及8.1%。

### 季節性

我們的經營業績受旅遊業的季節性影響，一年之中可能出現波動。與年內其餘時間相比，處於學校假期及國慶節等若干假期的夏季為我們經營的傳統旺季。有關我們業務的季節因素的詳情，請參閱「業務－季節性」及「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的經營業績或會因季節性而波動，而年內任何期間的業績未必反映全年業績」。

### 關鍵會計政策、估計及判斷

我們的財務報表及相關披露乃根據香港財務報告準則編製。編製財務報表時，需要我們作出影響資產、負債、收入及開支呈報金額以及或然資產及負債相關披露的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有重大差異。我們的管理層基於過往經驗及其他因素持續評估該等估計、假設及判斷，包括行業慣例及對於有關情形下應屬合理的未來事件的預測。於往績記錄期，管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們並無對任何估計或假設作出重大變更。我們預期，該等估計及假設

---

## 財務資料

---

於可見將來不會發生任何重大改變。我們基於下述各項確定關鍵會計政策：(i)需要管理層對固有的不確定事項作出判斷及估計；及(ii)對於了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要。有關編製本集團財務報表時涉及的關鍵會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註3。

### 客戶合約收益

我們從事提供在線智能導覽及定製內容業務。

與客戶訂約收益於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，所確認的金額反映我們預期因交換貨品或服務而有權收取的代價金額。由於我們通常於貨品或服務被轉讓予客戶前取得控制權，故我們一般被識別為收益安排的本金。

通過在線旅遊平台及驢跡APP銷售在線智能電子導覽收益於終端用戶激活導覽的時間點確認，即當終端用戶能夠使用在線智能電子導覽中受益時確認。終端用戶將於向在線旅遊平台進行全額支付後方可激活在線智能電子導覽。我們將與在線旅遊平台進行月結，而正常信貸期為45天。我們被視為此項終端用戶安排的主要負責人，故在線旅遊平台保留的特許經營費於銷售成本中確認。

向旅遊代理銷售在線智能電子導覽收益於在線智能電子導覽使用權轉讓予旅遊代理的時間點確認。

銷售定製內容收益於內容經客戶檢查及接納時的時間點確認。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至擬定用途運作狀況及地點而直接應佔的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如修理及保養費用，一般會計入該等開支產生期間的損益內。在符合確認準則的情況下，主要檢查的開支會視為更換而資本化為資產賬面值。如果物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則本集團會將有關部分確認為獨立資產，具有指明的可使用年期並據此折舊。

## 財務資料

折舊乃按個項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本值至剩餘價值，就此採用的主要年率如下：

傢俬及固定裝置	20.00%-33.33%
租賃物業裝修	20.00%-33.33%

若物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。至少於各財年末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行檢討，並於需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目以及任何初始確認的重大部分，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額，於終止確認資產當年的損益內確認。

在建工程指在建固定裝置，其按成本減任何減值虧損列值，且並未減值。成本包括施工期間工程的直接成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 其他無形資產

單獨取得的無形資產乃按取得時成本計量。通過企業合併取得的無形資產乃按收購時點的公平值計量。無形資產的可使用年期列為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財年末進行檢討。

我們的管理層參照我們擬從使用該等資產產生未來經濟利益的估計期間釐定我們其他無形資產的估計可使用年期及相關攤銷。當使用年期與先前估計的不同，我們將修訂攤銷，或我們將撇銷或撇減已報廢或出售的技術上廢舊或非策略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同。定期審閱可導致可使用年度變動並因而導致未來期間的攤銷開支變動。其他無形資產於二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日的賬面值分別約為人民幣9.0百萬元、人民幣56.1百萬元、人民幣207.9百萬元及人民幣340.8百萬元。詳情請參閱附錄一會計師報告附註15。

### 版權

版權初始按成本確認及計量。版權於5至10年的估計可使用經濟年期內按直線基準攤銷。

## 財務資料

### 計算機軟件

計算機軟件開支以直線法於10年的估計可使用年期內進行資本化及攤銷。

### 研發成本

所有研究成本已於產生時於損益表扣除。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益確認或直接在權益確認。即期稅項資產及負債按年末頒佈或實際頒佈的稅率（及税法）以預期從稅務部門返還或支付給其的金額計量，且需考慮我們經營所在國家的詮釋條款及慣例。遞延稅項採用負債法，對所有於報告期末就資產及負債的眼面值與計稅基礎不同而引致的暫時性差異為財務報告用途作出準備。

### 合併損益表

下表概述我們於所示期間的合併損益表，行列項目以絕對金額計：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	13,479	71,613	301,692	63,680	182,962
銷售成本	(7,047)	(37,415)	(160,539)	(35,367)	(106,554)
毛利	6,432	34,198	141,153	28,313	76,408
其他收入及收益	170	2,609	11,751	1,324	9,794
銷售及分銷開支	(739)	(3,638)	(21,296)	(7,906)	(10,584)
行政開支	(724)	(3,213)	(15,677)	(3,560)	(14,878)
其他開支	(1)	(1)	(14)	(13)	(141)
財務成本	—	(138)	(123)	(71)	(34)
除稅前溢利	5,138	29,817	115,794	18,087	60,565
所得稅開支	(1,295)	(4,257)	(16,011)	(2,680)	(8,684)
年內／期內溢利	<b>3,843</b>	<b>25,560</b>	<b>99,783</b>	<b>15,407</b>	<b>51,881</b>

## 財務資料

### 我們經營業績的主要組成部分說明

#### 收益

我們的收益主要來自通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽。於往績記錄期，我們大部分的收益均來自中國。下表載列我們於所示期間按所售產品及服務類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	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	%
<b>銷售智能電子導覽</b>										
在線旅遊平台	12,758	94.7	66,102	92.3	288,147	95.5	60,536	95.1	175,726	96.0
旅行社	299	2.2	3,991	5.6	4,429	1.5	275	0.4	130	0.1
驢跡APP	31	0.2	417	0.6	559	0.2	232	0.4	309	0.2
小計	<b>13,088</b>	<b>97.1</b>	<b>70,510</b>	<b>98.5</b>	<b>293,135</b>	<b>97.2</b>	<b>61,043</b>	<b>95.9</b>	<b>176,165</b>	<b>96.3</b>
銷售定製內容	391	2.9	1,103	1.5	8,557	2.8	2,637	4.1	6,797	3.7
總計	<b>13,479</b>	<b>100.0</b>	<b>71,613</b>	<b>100.0</b>	<b>301,692</b>	<b>100.0</b>	<b>63,680</b>	<b>100.0</b>	<b>182,962</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，我們的大部分收益來自通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月分別佔我們的總收益約94.7%、92.3%、95.5%及96.0%。在線旅遊平台業務產生的收益於往績記錄期大幅度地增長，主要是由於終端用戶在線旅遊平台購買的數量增加（乃由於我們涵蓋的旅遊景區數量增加）及熱門旅遊景區的在線智能電子導覽產品銷量的增加。我們按總額基準呈列自在線旅遊平台所得的在線智能電子導覽業務收益，原因為我們記錄從終端用戶所得的在線智能電子導覽產品單位價格的總金額，然後在線旅遊平台保留的特許經營費於銷售成本內記錄。

截至二零一六年至二零一八年十二月三十一日止年度，我們向旅遊代理銷售在線智能電子導覽產生的收益乃主要來自我們向旅行社智能電子導覽激活碼銷量增加及我們覆蓋的旅遊景區數目增加。截至二零一八年六月三十日止六個月至截至二零一九年六月三十日止六個月自向旅遊代理銷售產生的收益減少，乃由於我們重新分配資源推廣品牌知名度提升的新產品導致銷量輕微下跌。

## 財務資料

於往績記錄期，通過驢跡APP銷售在線智能電子導覽產生的收益增加，主要受歡迎旅遊景區的在線智能電子導覽產品銷量增加推動。

於往績記錄期，我們銷售定製內容服務產生的收益增加主要歸因於市場需求增加，導致我們為更多旅遊景區提供定製在線智能電子導覽內容。

於往績記錄期，我們部分收益透過提供有關海外旅遊景區的服務產生。下表載列於所示期間有關中國及海外旅遊景區的收益：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	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	%
銷售在線智能 電子導覽										
中國旅遊景區	13,088	97.1	70,065	97.8	286,317	94.9	60,163	94.5	169,402	92.6
海外旅遊景區	-	-	445	0.7	6,818	2.3	880	1.4	6,763	3.7
小計	<b>13,088</b>	<b>97.1</b>	<b>70,510</b>	<b>98.5</b>	<b>293,135</b>	<b>97.2</b>	<b>61,043</b>	<b>95.9</b>	<b>176,165</b>	<b>96.3</b>
銷售定製內容	391	2.9	1,103	1.5	8,557	2.8	2,637	4.1	6,797	3.7
總計	<b>13,479</b>	<b>100.0</b>	<b>71,613</b>	<b>100.0</b>	<b>301,692</b>	<b>100.0</b>	<b>63,680</b>	<b>100.0</b>	<b>182,962</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，中國旅遊景區貢獻我們的大部分收益。然而，受中國出境旅遊的增加所推動，有關我們覆蓋的海外旅遊景區的收益亦錄得增加。

### 銷售成本

我們的銷售成本包括在線旅遊平台保留的分成、其他無形資產攤銷、稅項及開支以及內容定製成本。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔收益百分比計的銷售成本組成部分明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %
智能電子導覽										
在線旅遊平台分成	6,379	47.4	33,051	46.2	144,073	47.8	30,268	47.6	87,863	48.0
其他無形資產攤銷	460	3.4	3,564	5.0	12,638	4.2	4,041	6.3	16,152	8.9
稅項及開支	30	0.2	328	0.4	1,615	0.5	82	0.1	984	0.5
小計	<b>6,869</b>	<b>51.0</b>	<b>36,943</b>	<b>51.6</b>	<b>158,326</b>	<b>52.5</b>	<b>34,391</b>	<b>54.0</b>	<b>104,999</b>	<b>57.4</b>
內容定製	178	1.3	472	0.6	2,213	0.7	976	1.5	1,555	0.8
總計	<b>7,047</b>	<b>52.3</b>	<b>37,415</b>	<b>52.2</b>	<b>160,539</b>	<b>53.2</b>	<b>35,367</b>	<b>55.5</b>	<b>106,554</b>	<b>58.2</b>

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的銷售成本分別約為人民幣7.0百萬元、人民幣37.4百萬元、人民幣160.5百萬元及人民幣106.6百萬元，佔同期收益約52.3%、52.2%、53.2%及58.2%。

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的在線旅遊平台特分成分別約為人民幣6.4百萬元、人民幣33.1百萬元、人民幣144.1百萬元及人民幣87.9百萬元，佔同期收益約47.4%、46.2%、47.8%及48.0%。在線旅遊平台分成增加一般歸因於我們的透過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽業務的增長。

於往績記錄期，我們將若干成本確認為無形資產，當中包括我們採購的手繪地圖、文本及音頻內容以及主要來自供應商的其他內容，並進一步整合及開發為我們在線智能電子導覽產品的內容。更多資料請參閱「一 關鍵會計政策、估計及判斷 — 其他無形資產」。我們的其他無形資產予以攤銷並計入銷售成本。內容定製成本主要包括外包內容供應商勞工成本的款項、其他勞工相關成本及其他。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。下表載列我們於所示期間按業務功能劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	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	%	
銷售在線智能										
電子導覽	6,219	47.5	33,567	47.6	134,809	46.0	26,652	43.7	71,166	40.4
銷售定製內容	213	54.5	631	57.2	6,344	74.1	1,661	63.0	5,242	77.1
總計	<u>6,432</u>	<u>47.7</u>	<u>34,198</u>	<u>47.8</u>	<u>141,153</u>	<u>46.8</u>	<u>28,313</u>	<u>44.5</u>	<u>76,408</u>	<u>41.8</u>

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的毛利分別約為人民幣6.4百萬元、人民幣34.2百萬元、人民幣141.2百萬元及人民幣76.4百萬元。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的毛利率分別約為47.7%、47.8%、46.8%及41.8%。截至二零一六年至二零一八年十二月三十一日止年度我們的毛利率整體上保持相對穩定。我們的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的約44.5%下降至截至二零一九年六月三十日止六個月的約41.8%，乃由於銷售成本因其他無形資產增加而上升，導致二零一九年上半年期間其他無形資產攤銷增加。於往績記錄期，我們內容定製服務的毛利率一般高於我們在線智能電子導覽業務的毛利率。尤其是，我們內容定製服務於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率大幅高於我們的在線智能電子導覽業務，原因為內容定製業務的合約乃按項目磋商，而我們已於該期間就所執行項目磋商更有利的定價。

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括政府補助、特許經營收入、利息收入及其他。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	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	163	95.9	1,753	67.2	10,745	91.4	763	57.6	9,024	92.1
特許經營收入	-	0.0	296	11.3	800	6.8	439	33.2	249	2.5
其他	7	4.1	560	21.5	206	1.8	122	9.2	521	5.4
<b>總計</b>	<b>170</b>	<b>100.0</b>	<b>2,609</b>	<b>100.0</b>	<b>11,751</b>	<b>100.0</b>	<b>1,324</b>	<b>100.0</b>	<b>9,794</b>	<b>100.0</b>

政府補助主要為地方政府部門給予本公司合資格附屬公司的財政補貼，如增值稅退稅，高新技術企業補貼；及有關研發或鼓勵類業務活動的地方補貼。於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，政府補助分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣9.0百萬元。部分政府補助為授予符合預定條件的公司的一次性補貼，部分為經常性。

特許經營收入與收取部分始於二零一七年特許經營業務的特許經營費收入有關。我們授權少數特許經營商主要發展旅遊景區的在線智能電子導覽業務。

我們的其他收入及收益中的其他包括（其中包括）透過損益按公平值計量的金融資產其他利息收入、訴訟所得款項。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

下表載列我們於所示期間按金額及佔收益百分比計的銷售及分銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %
薪金及福利	306	2.3	2,123	3.0	5,733	1.9	2,566	4.0	7,288	4.0
營銷開支	359	2.7	405	0.5	13,824	4.6	4,295	6.7	1,703	0.9
折舊	1	0.0	627	0.9	1,078	0.4	546	0.9	635	0.4
其他開支	73	0.5	483	0.7	661	0.2	499	0.8	958	0.5
<b>總計</b>	<b>739</b>	<b>5.5</b>	<b>3,638</b>	<b>5.1</b>	<b>21,296</b>	<b>7.1</b>	<b>7,906</b>	<b>12.4</b>	<b>10,584</b>	<b>5.8</b>

我們於往績記錄期的銷售及分銷開支主要包括薪金及福利，其大幅增加主要是由於僱員人數增加及銷售人員平均薪金增加；營銷開支增加，為於業務營運過程中產生的銷售及營銷開支；折舊，指我們的銷售部門所用資產的折舊；及其他開支，包括銷售人員的銷售開支及辦公樓租金費用的分攤。我們於二零一八年錄得約人民幣13.8百萬元的營銷開支，主要因為我們加大力度於各旅遊景區籌辦更多推廣活動。

### 行政開支

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔收益百分比計的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %	人民幣 千元	佔收益 %
薪金及福利	452	3.4	1,842	2.6	3,869	1.3	1,357	2.1	4,057	2.2
折舊及攤銷	4	0.0	829	1.1	1,371	0.4	509	0.8	782	0.4
諮詢開支	28	0.2	259	0.4	1,720	0.6	1,007	1.6	1,404	0.8
研發成本	-	0.0	-	0.0	163	0.1	-	0.0	1,649	0.9
其他開支(附註)	240	1.8	283	0.4	1,571	0.5	687	1.1	1,684	0.9
編纂開支	-	0.0	-	0.0	6,274	2.1	-	0.0	4,379	2.4
壞賬撥備	-	0.0	-	0.0	709	0.2	-	0.0	923	0.5
<b>總計</b>	<b>724</b>	<b>5.4</b>	<b>3,213</b>	<b>4.5</b>	<b>15,677</b>	<b>5.2</b>	<b>3,560</b>	<b>5.6</b>	<b>14,878</b>	<b>8.1</b>

附註：其他開支包括行政及辦公室支出。

## 財務資料

我們於行政開支內的薪金及福利開支主要指支付予我們的管理層及行政人員的僱員福利。我們於行政開支內的薪金及福利開支於往績記錄期有所增加，主要歸因於管理層及行政人員數目增加以及平均薪金增加。

折舊及攤銷主要指我們行政相關資產的折舊及攤銷。

我們的諮詢開支主要指支付予主要從事有關經營及招聘諮詢服務及知識產權代理服務業務的第三方專業人士的開支。

我們的研發成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.2百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.6百萬元，主要歸因於我們加強力度開發我們的技術能力。

### 除稅前溢利

由於上述原因，於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的除稅前溢利分別約為人民幣5.1百萬元、人民幣29.8百萬元、人民幣115.8百萬元及人民幣60.6百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支包括即期所得稅及遞延所得稅。我們須按實體基準就產生於或來自本集團成員公司所在及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別約為25.2%、14.3%、13.8%及14.3%。各年度或期間的實際稅率受我們須按不同稅率繳稅的附屬公司的溢利貢獻所影響。除我們下列享有稅務寬免及按優惠稅率繳納稅款的附屬公司外，即期所得稅撥備乃根據經批准並於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法按若干中國附屬公司應評稅溢利的法定稅率25%計算：

附屬公司名稱	資格	優惠所得稅	
		稅率	備案適用期限
廣州市驢跡科技 有限責任公司	高新技術 企業認證	15%	二零一六年十二月九日至 二零一九年十二月九日
廣西驢跡軟件科技 有限公司	企業所得稅 稅收優惠	9%	二零一八年一月一日至 二零二一年十二月三十一日
霍爾果斯驢跡軟件科技 有限公司	企業所得稅 稅收優惠	無	二零一七年一月一日至 二零二零年十二月三十一日

## 財務資料

我們於截至二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的實際稅率低於25%，主要原因是驢跡科技具有高新技術企業認證而可享受寬減所得稅稅率15%，以及於二零一八年生效的增值稅退稅優惠。儘管霍爾果斯驢跡及廣西驢跡亦受益於優惠所得稅稅率，原因為彼等於整個往績記錄期錄得虧損或微不足道的溢利，優惠所得稅稅率對我們的所稅影響微不足道。

### 淨利及淨利率

於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的純利分別約為人民幣3.8百萬元、人民幣25.6百萬元、人民幣99.8百萬元及人民幣51.9百萬元。

由於前述原因，於截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的純利率分別約為28.5%、35.7%、33.1%及28.4%。

### 各期間經營業績比較

#### 截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣63.7百萬元增加約人民幣119.3百萬元或187.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣183.0百萬元。該增加主要是由於截至二零一九年六月三十日止六個月對在線旅遊平台銷售的在線智能電子導覽增加，及其次是由於通過驢跡APP進行的銷售及定製內容銷售增加，被通過旅遊代理進行的銷售減少所部分抵銷。通過在線旅遊平台銷售在線智能電子導覽由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣60.5百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣175.7百萬元，是由於我們研發的智能電子導覽總數由二零一八年年底的8,056個增加至截至二零一九年六月三十日的12,913個，一部分旅遊景區的在線智能電子導覽產品的平均銷量增加，而我們增加一部分旅遊景區的在線智能電子導覽價格。截至二零一八年六月三十日止六個月至截至二零一九年六月三十日止六個月向旅遊代理的銷售減少，乃由於我們重新分配資源推廣品牌度提升的新產品導致銷售額稍微下降。自通過驢跡APP進行的銷售產生的收益於截至二零一八年六月三十日止六個月至截至二零一九年六月三十日止六個月增加，主要歸因於我們覆蓋的旅遊景區的在線智能電子導覽數量於二零一八年六月三十日至二零一九年六月三十日增加。

銷售收入增加亦歸因於向旅遊景區銷售定製內容的收益增加約人民幣4.2百萬元，而該收益增加乃主要由於要求我們的定製內容的客戶數增加及我們出售的定製在線智能電子導覽數目增加。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣35.4百萬元增加約人民幣71.2百萬元或201.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣106.6百萬元。該增加主要由於在線旅遊平台分成增加、銷售在線智能電子導覽業務的其他無形資產攤銷及定製智能電子導覽內容成本因我們擴展業務經營而有所增加導致。在線旅遊平台分成由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣30.3百萬元大幅增至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣87.9百萬元，是由於我們透過在線旅遊平台的在線智能電子導覽銷售額增加。

### 毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣28.3百萬元增加約人民幣48.1百萬元或169.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣76.4百萬元。我們的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的約44.5%減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的41.8%，主要是由於我們增加購買其他無形資產導致二零一九年上半年的其他無形資產攤銷有所增加。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣1.3百萬元增加約人民幣8.5百萬元或639.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣9.8百萬元。該增加主要由於政府補助由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣0.8百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣9.0百萬元，主要是由於二零一八年九月生效的增值稅退稅優惠。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣7.9百萬元增加約人民幣2.7百萬元或33.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣10.6百萬元，主要是由於僱員薪金及福利開支增加。我們的薪金及福利開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣2.6百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣7.3百萬元，是由於我們的僱員人數增加，及我們的業務發展帶動銷售人員薪金增加。我們的營銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣4.3百萬元減至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣1.7百萬元，原因為我們於二零一八年籌辦更多推廣活動以帶動業務。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣3.6百萬元增加約人民幣11.3百萬元或317.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣14.9百萬元，主要是由於截至二零一九年六月三十日止六個月僱員薪金及福利開支增加約人民幣2.7百萬元及顧問服務及[編纂]費用增加以及研發成本增加。我們的薪金及福利開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣1.4百萬元增至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣4.1百萬元，是由於我們的行政人員數目增加。我們的研發成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的零增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣1.6百萬元，原因是我們加大力度開發技術能力。行政開支增加亦歸因於雜項管理成本增加使得其他開支增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣2.7百萬元增加約人民幣6.0百萬元或224.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣8.7百萬元。該增加主要由於更高的除稅前溢利。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別約為14.8%及14.3%。

### 純利及純利率

鑒於以上所述，我們的純利由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣15.4百萬元增加約人民幣36.5百萬元或236.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣51.9百萬元。截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的純利率分別為24.2%及28.4%。

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣71.6百萬元增加約人民幣230.1百萬元或321.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣301.7百萬元。該增加主要是由於我們的在線智能導覽總數由截至二零一八年十二月三十一日的2,237份增加至截至二零一八年十二月三十一日的8,056個覆蓋中國及海外旅遊景區，令截至二零一八年十二月三十一日止年度透過在線旅遊平台銷售的在線智能

---

## 財務資料

---

電子導覽增加以及我們豐富的內容帶動銷量增加，其次是由於通過驢跡APP進行的銷售及向旅遊代理的銷售增加令收益有所增加。通過驢跡APP進行軟件銷售產生的收益於截至二零一七年十二月三十一日止年度至截至二零一八年十二月三十一日止年度增加，主要歸因於我們覆蓋的旅遊景區數量增加。我們對旅行社的銷售由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣4.0百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣4.4百萬元，主要是由於我們產品的銷售額增加。

此外，銷售收入增加亦歸因於向旅遊景區銷售定製內容的收益增加約人民幣7.5百萬元，而該收益增加乃主要由於因要求我們的內容定製服務的客戶數增加導致的銷售及營銷力度所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣37.4百萬元增加約人民幣123.1百萬元或329.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣160.5百萬元。該增加主要由於在線旅遊平台保留的銷售特許經營費增加、無形資產攤銷及內容定製服務成本增加所致。在線旅遊平台的銷售特許經營費由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣33.1百萬元大幅增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣144.1百萬元，是由於我們透過在線旅遊平台的在線智能電子導覽產品銷售額增加。

### 毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣34.2百萬元增加約人民幣107.0百萬元或312.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣141.2百萬元。我們的毛利率保持相對穩定，於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別約為47.8%及46.8%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.6百萬元增加約人民幣9.1百萬元或350.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣11.8百萬元。該增加主要由於政府補助由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元，主要是由於二零一八年九月生效的增值稅退稅優惠。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3.6百萬元增加約人民幣17.7百萬元或485.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣21.3百萬元，主要是由於營銷開支及僱員薪金及福利開支增加。我們的營銷開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣0.4百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣13.8百萬元，原因為我們加大力度於各旅遊景區實地籌辦更多推廣活動。我們的薪金及福利開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5.7百萬元，是由於我們的僱員人數增加，及我們的業務發展導致平均銷售人員薪金增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3.2百萬元增加約人民幣12.5百萬元或387.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣15.7百萬元，主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度[編纂]開支、僱員薪金及福利開支及諮詢開支增加。我們的薪金及福利開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元，是由於行政管理職員人數增加，諮詢開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣0.3百萬元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元，是由於向第三方專業人士支付的費用增加所致。該增加亦是由於雜項管理成本增加使得其他開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣0.3百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1.6百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣4.3百萬元增加約人民幣11.8百萬元或276.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣16.0百萬元。該增加主要由於更高的除稅前溢利。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別約為14.3%及13.8%。

### 純利及純利率

鑒於以上所述，我們的純利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣25.6百萬元增加約人民幣74.2百萬元或290.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣99.8百萬元。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的純利率分別約為35.7%及33.1%。

---

## 財務資料

---

截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

### 收益

我們的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣13.5百萬元增加約人民幣58.1百萬元或431.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣71.6百萬元。該增加主要是由於通過在線旅遊平台及驢跡APP銷售的在線智能電子導覽增加、我們製作的智能電子導覽總數由截至二零一六年十二月三十一日的619個增加至截至二零一七年十二月三十一日的2,237個，以及該等額外景區的在線智能電子導覽銷量增加所致。

銷售收益增加亦由於向旅遊代理的智能電子導覽銷售的收益增加約人民幣3.7百萬元，原因為我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度委聘更多旅行社。就程度較少而言，我們的收益增加亦因旅遊景區的定製內容銷售額增加所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣7.0百萬元增加約人民幣30.4百萬元或430.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣37.4百萬元。該增加主要是由於在線旅遊平台銷售保留的特許經營費增加、無形資產攤銷及內容定製成本所致。在線旅遊平台的銷售特許經營費由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣6.4百萬元大幅增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣33.1百萬元，是由於我們透過在線旅遊平台的在線智能電子導覽產品銷售額增加。無形資產攤銷增加乃由於我們取得的手繪地圖、文稿及音頻內容數量增加，乃受我們覆蓋的旅遊景區數目增加所帶動。

### 毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣6.4百萬元增加約人民幣27.8百萬元或431.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣34.2百萬元。我們的毛利率保持相對穩定，於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度分別約為47.7%及47.8%。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣0.2百萬元增加約人民幣2.4百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2.6百萬元。該增加主要是由於政府補助由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣0.2百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元，主要是由於獲得高新技術企業證書後向我們授出的補貼。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣0.7百萬元增加約人民幣2.9百萬元或392.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3.6百萬元，主要是由於僱員薪金及福利開支增加。我們的薪金及福利開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣0.3百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元，是由於我們的銷售人員人數增加及平均銷售人員薪金增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.7百萬元增加約人民幣2.5百萬元或343.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣3.2百萬元，主要是由於截至二零一七年十二月三十一日止年度我們增聘行政管理職員令僱員薪金及福利開支增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元增加約人民幣3.0百萬元或228.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元，這主要是由於更高的除稅前溢利。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為25.2%及14.3%，主要由於驢跡科技於二零一六年底取得高新技術企業證書。

### 純利及純利率

鑒於以上所述，我們的純利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣3.8百萬元增加約人民幣21.7百萬元或565.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣25.6百萬元。我們的純利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的28.5%上升至截至二零一七年十二月三十一日止年度的35.7%。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

往績記錄期內，我們的流動資金需求主要與營運資金需求及資本開支有關。我們的主要流動資金來源為經營所得現金。

展望未來，我們預期該等來源會繼續為我們流動資金的主要來源。日後，若我們的資本開支或其他長期承擔增加，或倘我們需要大量融資進行業務收購，考慮到[編纂]的[編纂]淨額情況，我們可能會決定產生額外長期債務，惟視乎我們當時的財務狀況而定。儘管我們無法保證將能夠以優惠條件取得任何融資，或根本無法取得任何融資，我們預計日後撥付我們經營的融資可得性不會發生任何變動。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣4.7百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣91.4百萬元及人民幣91.1百萬元。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	4,702	29,882	90,400	71,509
投資活動(所用)現金淨額	(9,647)	(52,629)	(176,873)	(236,542)
融資活動所得現金淨額	9,319	26,830	169,167	164,652

---

## 財務資料

---

### 經營活動

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的經營活動所得現金淨額約為人民幣71.5百萬元。現金流入乃由於除稅前溢利人民幣60.6百萬元，而除稅前溢利主要經(i)其他無形資產折舊及攤銷的正面影響，(ii)營運資金變動的正面影響，主要包括於截至二零一九年六月三十日止六個月收到二零一八年年底的若干未償還款項令貿易應收款項減少人民幣10.6百萬元，及(iii)已付所得稅人民幣14.2百萬元調整。

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額為人民幣90.4百萬元。現金流入乃由於除稅前溢利人民幣115.8百萬元，而除稅前溢利主要經(i)折舊及攤銷的正面影響及(ii)營運資金變動的負面影響（主要包括在線智能電子導覽業務的銷售增加令貿易應收款項增加人民幣32.1百萬元及預付按金及其他應收款項增加人民幣11.1百萬元），主要由於我們有權獲得增值稅退稅的若干金額，及(iii)已付所得稅人民幣4.1百萬元調整。

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額約為人民幣29.9百萬元。現金流入乃由於除稅前溢利人民幣29.8百萬元，而除稅前溢利主要經(i)折舊及其他無形資產攤銷的正面影響，(ii)營運資金變動的負面影響，主要包括我們的銷售增加令貿易應收款項增加人民幣3.7百萬元及主要由於我們預付若干供應服務而預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣2.2百萬元及租賃物業的按金，及(iii)已付所得稅人民幣2.6百萬元調整。

我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金淨額約為人民幣4.7百萬元。現金流入乃由於除稅前溢利人民幣5.1百萬元，而除稅前溢利主要經營運資金變動調整，如我們的在線智能電子導覽業務銷售增加令貿易應收款項增加人民幣1.3百萬元。

### 投資活動

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額約為人民幣236.5百萬元。現金流出主要由於(i)其他無形資產添置人民幣167.7百萬元，(ii)透過損益按公平值計量短期投資增加人民幣73.1百萬元，及(iii)向關聯方墊付貸款人民幣68.4百萬元，而部分被透過損益按公平值計量的短期投資所得款項人民幣73.3百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金淨額約為人民幣176.9百萬元。現金流出主要由於(i)其他無形資產添置人民幣147.5百萬元，(ii)透過損益按公平值計量的短期投資增加人民幣29.6百萬元，及(iii)向關聯方墊付貸款人民幣30.6百萬元，部分被透過損益按公平值計量的短期投資所得款項人民幣33.4百萬元所抵銷。

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金淨額約為人民幣52.6百萬元。現金流出主要是由於(i)其他無形資產添置人民幣46.8百萬元及(ii)按公平值計量的短期投資增加人民幣19.2百萬元，而部分被透過損益按公平值計量的短期投資所得款項人民幣16.4百萬元所抵銷。

我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的投資活動所用現金淨額約為人民幣9.6百萬元。現金流出主要是由於(i)其他無形資產添置人民幣9.5百萬元及(ii)按公平值計量的短期投資增加人民幣1.2百萬元，而部分被透過損益按公平值計量的短期投資所得款項人民幣0.8百萬元所抵銷。

### 融資活動

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的融資活動所得現金淨額約為人民幣164.7百萬元。現金流入是主要由於本公司當時的股東注資人民幣168.4百萬元。

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度的融資活動所得的現金淨額約為人民幣169.2百萬元。現金流入是主要由於本公司當時的股東注資人民幣173.4百萬元。

我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金淨額約為人民幣26.8百萬元。現金流入乃主要由於本公司當時的股東注資人民幣28.0百萬元。

我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的融資活動所得現金約為人民幣9.3百萬元。現金流入乃主要由於本公司當時的股東注資人民幣9.3百萬元。

有關往績記錄期內與關聯方的交易，請參閱「一 債項」。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 七月三十一日 人民幣千元
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	1,361	5,046	37,107	26,520	27,488
預付款項、按金及 其他應收款項	355	2,584	13,643	20,393	23,485
應收關聯方款項	7,781	10,931	99,294	98,496	14,248
透過損益按公平值 計量的短期投資	430	3,650	–	–	–
已抵押存款	–	–	200	350	350
現金及現金等價物	4,664	8,747	91,441	91,060	25,961
<b>流動資產總值</b>	<u>14,591</u>	<u>30,958</u>	<u>241,685</u>	<u>236,819</u>	<u>91,532</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	11	3,905	20,815	2,151	2,017
其他應付款項及 應計費用	757	2,340	9,154	12,424	11,464
應付關聯方款項	315	–	–	–	–
合約負債	155	562	720	1,683	1,858
遞延收入	91	597	957	639	533
應付稅項	938	2,547	14,568	9,148	10,005
租賃負債	–	1,436	1,510	935	809
<b>流動負債總額</b>	<u>2,267</u>	<u>11,387</u>	<u>47,724</u>	<u>26,980</u>	<u>26,686</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><u>12,324</u></u>	<u><u>19,571</u></u>	<u><u>193,961</u></u>	<u><u>209,839</u></u>	<u><u>64,846</u></u>

我們於二零一九年六月三十日有流動資產淨值約人民幣209.8百萬元，而二零一八年十二月三十一日擁有流動資產淨值人民幣194.0百萬元。該增加主要是由於預付款項、按金及其他應付款項增加及貿易應付款項及應付稅項減少。

## 財務資料

我們於二零一八年十二月三十一日擁有流動資產淨值約人民幣194.0百萬元，而二零一七年十二月三十一日擁有流動資產淨值人民幣19.6百萬元。該增加主要是由於現金及現金等價物、貿易應收款項應收關聯方款項增加，但部分被貿易應付款項及應付稅項增加所抵銷。

我們於二零一七年十二月三十一日擁有流動資產淨值約人民幣19.6百萬元，而二零一六年十二月三十一日擁有流動資產淨值人民幣12.3百萬元。流動資產淨值增加主要由於現金及現金等價物增加，貿易應收款項增加，及按公平值計入損益計量的短期投資增加，但被貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加及應付稅項增加所抵銷。

### 營運資金

除任何重大不可預見的因素及情況外，董事認為，考慮到本集團可獲得的財務資源，包括現金及現金等價物、內部產生資金、銀行可用信貸融資以及[編纂]的[編纂]淨額，本集團將擁有充裕的營運資金，可應付目前（即由本文件日期起未來至少12個月）之所需。

### 合併財務狀況表節選項目

#### 其他無形資產

於往績記錄期，我們的其他無形資產包括版權及電腦軟件。資本化的電腦軟件成本被視為具有十年的使用年期，並將於其使用年內攤銷。下表載列我們截至所示日期的其他無形資產：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他無形資產	9,005	56,104	207,900	340,833

我們的其他無形資產由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣9.0百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣56.1百萬元、增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣207.9百萬元，並進一步增加至截至二零一九年六月三十日的人民幣340.8百萬元。增加乃主要由於我們開發在線智能電子導覽數目增加。於整個往績記錄期，我們製作了合共12,913份在線智能電子導覽。

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要為應收在線旅遊平台的結餘。我們一般授予在線旅遊平台的信貸期為45天。我們於釐定在線旅遊平台的信貸期時考慮多項因素，更多詳情請參閱「業務－我們的客戶」。我們尋求對未清償應收款項維持嚴格控制，並設立信貸控制部門以儘量降低信貸風險。我們的高級管理層定期檢討逾期結餘。

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，我們來自最大在線旅遊平台的貿易應收款項總額分別約為51.5%、39.3%、43.4%及59.3%。我們並無就貿易應收款項持有任何抵押品或其他信用提升物。貿易應收款項不計息。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項概要：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	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	1,361	5,046	37,816	28,152
貿易應收款項減值	-	-	(709)	(1,632)
年末／期末結餘	<u>1,361</u>	<u>5,046</u>	<u>37,107</u>	<u>26,520</u>

我們的貿易應收款項由截至二零一六年十二月三十一日約人民幣1.4百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣5.0百萬元，並進一步增至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣37.1百萬元，主要是我們業務增長所致。我們的貿易應收款項由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣37.1百萬元減至人民幣26.5百萬元，主要由於收到部分債務人的還款。我們其後於截至二零一九年七月三十一日收回截至二零一九年六月三十日未結清的貿易應收款項人民幣25.2百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期貿易應收款項的賬齡分析：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	1,361	5,012	37,107	24,006
3至6個月	-	34	-	1,812
6個月至1年	-	-	-	702
	<u>1,361</u>	<u>5,046</u>	<u>37,107</u>	<u>26,520</u>

我們運用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備。香港財務報告準則第9號允許就所有貿易應收款項採用生命周期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，我們已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數將貿易應收款項分組。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
				止六個月
貿易應收款項平均				
周轉天數 <sup>(附註)</sup>	19	16	25	31

附註：貿易應收款項平均周轉天數乃按有關期間貿易應收款項期初及期末的算術平均值除以收益再乘以365天或給定期間的天數得出。

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的貿易應收款項平均周轉天數分別為19天、16天、25天及31天。我們貿易應收款項平均周轉天數於往績記錄期，有所增加，原因為我們的業務擴充。貿易應收款項周轉天數屬在線旅遊平台一般提供的信貸期範圍內。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項主要反映向我們的供應商的預付款項。政府補助應收款項主要反映我們尚未收到的增值稅退稅。合約成本包括定製內容業務銷售產生的成本，我們已就該等銷售與客戶簽訂合約及產生成本，惟尚未完成及交付予客戶。我們的其他應收款項主要包括向地方政府預付增值稅及手續費、按金、員工墊款及其他。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣20.4百萬元。

	截至十二月三十一日			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
預付款項	5	681	691	728
應收政府補助	160	326	9,431	13,039
遞延[編纂]開支	–	–	1,726	2,901
合約成本	–	–	–	1,923
其他應收款項	190	1,577	1,795	1,802
	<u>355</u>	<u>2,584</u>	<u>13,643</u>	<u>20,393</u>

### 透過損益按公平值計量的短期投資

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的短期投資分別約為人民幣0.4百萬元及人民幣3.7百萬元。

短期投資乃由中國兩家大型商業銀行發行的無固定期限理財產品。就我們於二零一六年購買的理財產品而言，大部分本金額乃有抵押而投資回報的預期年利率介於2.4%至3.55%。我們於二零一七年購買的理財產品的本金額及投資回報有抵押且投資額的預期年利率介於2.1%至3.6%。

根據中國兩家大型商業銀行提供的文件，理財產品分類為超低風險。

我們的董事認為低風險短期投資可提高盈餘現金的資金利用程度。於最後實際可行日期，所有理財產品已被贖回。截至最後實際可行日期，本集團無意於[編纂]後購買更多理財產品。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

貿易應付款項主要包括應付供應商結餘。我們的供應商一般授予我們30天的信貸期。其他應付款項包括其他應付款項、應付薪資及福利以及其他應付稅項。下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	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	11	3,905	20,815	2,151
其他應付款項	345	1,519	3,029	5,640
應付薪資及福利	239	780	2,363	4,530
其他應付稅項	173	41	3,762	2,254

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及截至二零一九年六月三十日，我們的貿易應付款項分別約為人民幣11,000元、人民幣3.9百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣2.2百萬元。貿易應付款項結餘的變動取決於結算時間。增加乃由於我們增加從內容製作供應商購買數據及內容以支持我們日益增長的需求。

其他應付款項主要包括特許經營商按金、雜項第三方應付款項及[編纂]費用應付款項。其他應付款項由截至二零一六年十二月三十一日約人民幣0.3百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1.5百萬元及截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3.0百萬元，再增至截至二零一九年六月三十日的人民幣5.6百萬元。

應付薪資及福利主要是應付僱員薪資。應付薪資及福利由二零一六年約人民幣0.2百萬元增至二零一七年的人民幣0.8百萬元及二零一八年的人民幣2.4百萬元，再增至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣4.5百萬元，乃由於我們的僱員人數於往績記錄期有所增加。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	11	3,811	20,812	2,151
3至12個月	-	94	-	-
1至2年	-	-	3	-
	<u>11</u>	<u>3,905</u>	<u>20,815</u>	<u>2,151</u>

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
				止六個月
貿易應付款項平均				
周轉天數 <sup>(附註)</sup>	0	15	26	15

附註：貿易應付款項平均周轉天數乃按有關期間貿易應付款項期初及期末的算術平均值除以購買金額（不包括在線旅遊平台保留的特許經營費、諮詢費用及[編纂]費用）再乘以365天或給定期間的天數得出。

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的貿易應付款項平均周轉天數分別為0天、15天、26天及15天。二零一六年至二零一八年的增加乃由於增加外包內容製作增加。截至二零一九年六月三十日止六個月的減少乃由於我們近期的還款。

截至二零一九年七月三十一日，我們悉數結清截至二零一九年六月三十日未結清的貿易應付款項。

### 關聯方結餘

於往績記錄期，我們與關聯方訂立交易，引致應收及應付關聯方的若干金額。下表載列於所示期間我們與關聯方的結餘：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應付關聯方款項：				
臧先生	315	-	-	-
應收關聯方款項：				
臧先生	7,281	10,431	98,949	29,770
樊先生	500	500	-	-
Zang PRC Co	-	-	-	68,381
Lu jia Technology	-	-	321	321
Invest Profit	-	-	24	24
	7,781	10,931	99,294	98,496

## 財務資料

應收／應付關聯方的所有款項均為非貿易性質、無抵押、無計息且並無固定還款期。董事確認，於往績記錄期的所有關聯方交易均按公平基準進行。有關我們與關聯方的歷史交易的更多詳情，請參閱附錄一會計師報告的附註30。截至最後實際可行日期，應收關聯方的全部金額已被結清。

### 資本支出及承擔

我們的資本支出包括購買物業、廠房及設備及收購其他無形資產。截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的資本支出總額分別約為人民幣9.5百萬元、人民幣53.3百萬元、人民幣167.1百萬元及人民幣150.8百萬元。更多詳情請參閱「一 合併財務狀況表節選項目一 其他無形資產」。

下表載列於所示日期添置物業、廠房及設備及其他無形資產的資本開支：

	截至十二月三十一日			截至二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	79	2,620	2,673	1,742
其他無形資產	9,465	50,663	164,434	149,085

截至二零一六年、二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，我們並無任何重大承擔。

### 債項

截至二零一九年七月三十一日，我們有來自借款銀行截至最後實際可行日期尚未提取的銀行融資約人民幣3百萬元。

截至二零一九年七月三十一日，我們並無未償還銀行貸款。

截至最後實際可行日期，除上述者或本文件其他章節所披露者及集團間負債外，本集團無任何已發行及未償還或同意將予發行的債務或貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 或然負債

於最後實際可行日期，本集團並無任何將會對我們的財務狀況、流動資金或經營業績構成重大不利影響的重大或然負債。

### 資產負債表外安排

截至二零一九年六月三十日，除本文件所披露者外，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			截至二零一九年 六月三十日／ 截至二零一九年 六月三十日 止六個月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
	毛利率 <sup>(1)</sup>	47.7%	47.8%	46.8%
純利率 <sup>(2)</sup>	28.5%	35.7%	33.1%	28.4%
權益回報 <sup>(3)</sup>	0.18	0.33	0.25	不適用
資產總值回報 <sup>(4)</sup>	0.16	0.28	0.22	不適用
流動比率 <sup>(5)</sup>	6.44	2.72	5.06	8.78

附註：

1. 毛利率為年內或期內毛利佔年內或期內收益的百分比。
2. 純利率為年內或期內純利佔年內或期內收益的百分比。
3. 權益回報比率為年度溢利佔年末權益總額的百分比。
4. 資產總值回報比率為年度溢利佔年末資產總值的比率。
5. 流動比率為年末或期末流動資產總值佔年末或期末流動負債總值的比率。

### 毛利率及純利率

有關於往績記錄期內影響我們毛利率及純利率的因素的討論，請參閱「— 各期間經營業績比較」。

---

## 財務資料

---

### 權益回報

權益回報比率由二零一六年的0.18上升至截至二零一七年十二月三十一日止年度的0.33，主要由於我們的溢利於二零一六年至二零一七年有所增加。權益回報於截至二零一八年十二月三十一日止年度下降至0.25，主要由於二零一七年至二零一八年我們的權益總額因[編纂]的注資而大幅增加。

### 資產總值回報

資產總值回報比率由二零一六年的0.16上升至二零一七年的0.28，主要由於我們的溢利於二零一六年至二零一七年有所增加。資產總值回報降至二零一八年的0.22，主要由於我們的資產總值大幅增加，原因為我們於二零一七年至二零一八年的注資令我們的現金及應收關聯方款項大幅增加所致。

### 流動比率

流動比率由截至二零一六年十二月三十一日的6.44下降至截至二零一七年十二月三十一日的2.72，隨後上升至截至二零一八年十二月三十一日的5.06，且截至二零一九年六月三十日進一步上升至8.78。截至二零一七年十二月三十一日的流動比率相對較低，主要由於貿易及其他應收款項為高。截至二零一九年六月三十日的流動比率相對較高，主要由於貿易及其他應付款項為低，原因為我們近期向供應商還款。

### 財務風險

我們面臨各類市場風險，包括信貸風險及流動資金風險。董事已審閱並同意管理各項風險的政策。

### 信貸風險

我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策為對所有有意按信貸條款進行交易的債務人進行信貸驗證程序。此外，應收款項結餘按持續基準監控且我們面臨的壞賬風險並不重大。

我們其他金融資產（包括現金及現金等價物、短期投資、應收關聯方款項及其他應收款項）的信貸風險乃因交易對手違約產生，最大風險相當於該等工具的賬面值。

由於我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故此無需抵押品。信貸風險集中由債務人管理。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

我們利用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮金融投資及金融資產（如貿易應收款項、其他金融資產）兩者的到期情況及來自經營業務的預計現金流量。

我們旨在透過利用銀行貸款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

有關我們所面臨的財務風險的進一步詳情，請參閱附錄一會計師報告附註33。

### 可分派儲備

本公司於二零一八年十一月七日在開曼群島註冊成立且為一家投資控公司。截至二零一九年六月三十日，並無儲備可供分派予股東。

### 股息政策

於往績記錄期，本公司自其註冊成立日期起並未支付或宣派任何股息。

我們並無任何預設派息率。股息的宣派須由董事會酌情決定。本公司宣派任何末期股息亦須經過股東在股東大會上批准方可作實。日後董事可在考慮我們的運營及盈利、資金要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及董事認為適時相關的其他因素後建議支付股息。股息的任何宣派及支付連同其金額均須符合章程文件、任何適用法律及法規，包括開曼公司法。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

詳情請參閱「附錄二－A. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表」。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

截至二零一九年六月三十日，我們就[編纂]產生[編纂]開支約[編纂]，其中約[編纂]從我們的合併損益表中扣除，而約[編纂]資本化為遞延開支並將於[編纂]後從權益中扣除。我們預期於[編纂]完成前會產生[編纂]的額外開支，其中預期約[編纂]將從合併損益表中扣除，而預期約[編纂]將於[編纂]後根據相關會計準則從權益中扣除。我們預期該等開支將不會對我們二零一九年的經營業績產生重大影響。

就[編纂]委聘專業人士所產生的[編纂]及與[編纂][編纂]有關的[編纂]佣金由本公司承擔，此乃由於就[編纂]提供的所有專業服務均為了我們[編纂]地位帶來的利益和權益。本公司將不會於[編纂][編纂]中擁有任何利益，因此，與該事項有關的任何[編纂]佣金、費用及開支將由[編纂]承擔。

### 無重大不利變動

我們董事確認，自二零一九年六月三十日至本文件日期止，我們的財務狀況或前景、收入或毛利率並無重大不利變動，且並無發生會對附錄一會計師報告所示資料有重大影響的事件。