



玊灣科技有限公可

(於開曼群島註冊成立的有限公可)

股份代號: **1523**

2019 年報

目錄

公司資料	2
主席報告	3
財務摘要	4
管理層討論及分析	6
企業管治報告	17
董事、高級管理層及公司秘書履歷	28
董事會報告	32
環境、社會及管治報告	43
獨立核數師報告	52
綜合損益及其他全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	60
綜合現金流量表	61
財務報表附註	63
五年財務摘要	134

公司資料

董事會**執行董事**

陳永康先生(主席)
周傑懷先生
葉繼吉先生
莊明沛先生
楊瑜先生

獨立非執行董事

余健添博士
何志霖先生
溫思聰先生

審核委員會

溫思聰先生(主席)
余健添博士
何志霖先生

提名委員會

陳永康先生(主席)
余健添博士
溫思聰先生

薪酬委員會

陳永康先生(主席)
余健添博士
溫思聰先生

風險管理委員會

陳永康先生(主席)
周傑懷先生
葉繼吉先生

公司秘書

葉繼吉先生

註冊辦事處

P.O. Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港總部及主要營業地點

香港
九龍
荔枝角
瓊林街93號
龍翔工業大廈5樓B室

核數師

安永會計師事務所

開曼群島股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Ltd
P.O. Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
東亞銀行有限公司

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股份代號

1523

網站

www.ploverbay.com

主席報告

回顧2019年，我們的銷售及盈利分別錄得10%和14%的增長。年中，為確保公司長線的營運效率、公司適應力及長遠的持續發展，我們在公司的營運上作出了多項改變。某程度上，這些改變令本年度的增長較溫和。

我們在2019年的第一項改變，是在我們的主要市場設立區域貨倉。借助這些倉庫，我們能夠以更短的周轉時間和更低的運輸成本將產品運輸給客戶。此舉能讓我們的分銷夥伴將更多精力集中在擴展分銷渠道及業務發展上。再加上我們在香港的倉庫及我們的電子商務系統，相信我們可以高效地擴展分銷合作夥伴，並以更大彈性處理不同產品在各主要市場的調配。

在研發團隊方面，我們投入了不少時間和精力，在立陶宛成立了一個新研發團隊，當中包括嵌入式軟件工程師，雲軟件工程師，硬件工程師和技術支援工程師。配合我們在香港和台灣的兩個研發團隊，將擴大我們研發的寬度和深度以及分散我們的地域風險。

在產品組合方面，我們在本年度對用途廣泛及高銷量的SD-WAN路由器更加關注。此類產品的價格極具競爭力，並以基於批量的定價模式進行分銷。該類產品的客戶群非常多樣化，由大型零售連鎖店以至遙距部署的自動化設備等，此類產品在大規模部署中具有非常大的競爭優勢，並且能透過新一代的軟件功能為公司帶來經常性訂購收入。當客戶面對或本價值十五萬美元或三十萬美元之升級選擇時，結果顯而易見。

進行改革需要付出努力和勇氣。我們不斷地審視我們的經營方針及我們所提供的產品和服務，以提升我們的競爭力，效率和適應能力。這是玗灣科技的公司文化。我們經常保持「學習，嘗試和檢討」而不會停留在舒適區內，我們有勇氣為不斷進步而改變。

致謝

我們在此對長期為公司作出貢獻的全體員工及管理層致以衷心謝意。同時，我們誠摯感謝各位股東、客戶及業務夥伴一直堅定的支持。展望未來，我們將繼續完善和優化我們的業務，為公司創造更多的價值。

主席

陳永康

香港，2020年2月27日

財務摘要

珩灣科技有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至12月31日止五個年度各年度的已刊發業績及資產、負債及權益摘要如下：

業績

	截至12月31日止年度				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
收入	45,910	41,806	37,132	28,358	21,859
母公司擁有人應佔年內溢利	12,089	10,620	8,754	5,240	3,357
經調整：					
上市開支	—	—	—	1,252	1,001
以權益結算之股份付款開支	530	761	764	407	—
核心淨溢利	12,619	11,381	9,518	6,899	4,358
每股盈利 – 基本(美仙)	1.17	1.04	0.87	0.60	0.45
每股核心淨利潤 – 基本(美仙)	1.22	1.12	0.95	0.80	0.58

財務摘要

資產、負債及權益

		於12月31日			
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
資產					
非流動資產總額	5,520	3,391	2,678	1,183	833
流動資產總額	44,558	41,904	37,881	31,315	14,516
資產總額	50,078	45,295	40,559	32,498	15,349
負債					
流動負債總額	12,906	10,559	10,529	7,342	7,460
非流動負債總額	3,058	2,018	1,280	910	776
負債總額	15,964	12,577	11,809	8,252	8,236
權益					
母公司擁有人應佔權益	34,114	32,718	28,750	24,246	7,113

本集團截至2015年12月31日止年度之綜合業績概要及於2015年12月31日的資產、負債及權益摘自本公司於2016年6月30日刊發之招股章程(「招股章程」)。

上述摘要並非為經審核綜合財務報表之一部份。

管理層討論及分析

經營業績

收入及分部資料

截至2019年12月31日止年度，我們的收入主要來源於銷售SD-WAN路由器及軟件許可授權（包括SpeedFusion及管理我們裝置的InControl雲端中央管理平台）及提供與我們產品相關的保修與支援服務。收入指(i)扣除退貨及貿易折扣撥備後售出貨品；及(ii)提供服務的發票淨額。

我們的產品／服務主要包括以下類別：(i) SD-WAN路由器，再分為有線及無線產品；(ii)保修與支援服務；及(iii)軟件許可。

截至2019年12月31日止年度，本集團的收入約為45,910,000美元，較去年同期增長約9.8%。年內，無線SD-WAN路由器較去年同期銷售增長約10.9%，主要受高銷量的無線SD-WAN產品收入及出貨量攀升所帶動。有線SD-WAN路由器銷售則按年下降約3.9%，主要因為本年度新研發及產品較傾向於無線SD-WAN有關。保修與支援服務的銷售額同比增長18.3%，跟我們SD-WAN路由器以往的增長勢頭相若。此外，由於我們推出更多SD-WAN路由器附加功能的許可，軟件許可銷售同比增長了14.2%。

下表載列於截至2018年及2019年12月31日止年度按產品／服務類別劃分的收入：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	千美元	%	千美元	%
SD-WAN路由器：				
有線	7,853	17.1	8,170	19.6
無線	24,666	53.7	22,251	53.2
保修與支援服務	11,282	24.6	9,539	22.8
軟件許可	2,109	4.6	1,846	4.4
合計	45,910	100.0	41,806	100.0

管理層討論及分析

有關滙報及經營分部的分部資料呈列於下文。軟件許可及保修與支援服務由於具有相似經濟特徵而合併為單一的滙報分部：

截至2019年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與 支援服務	合共
	有線路由器 千美元	無線路由器 千美元	千美元	千美元
對外客戶銷售	7,853	24,666	13,391	45,910
分部業績	3,581	7,150	10,305	21,036
其他收益				484
銷售及分銷開支				(2,411)
未分配行政開支				(5,020)
財務成本				(95)
稅前利潤				13,994

截至2018年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與 支援服務	合共
	有線路由器 千美元	無線路由器 千美元	千美元	千美元
對外客戶銷售	8,170	22,251	11,385	41,806
分部業績	3,986	6,054	8,462	18,502
其他收益				295
銷售及分銷開支				(2,107)
未分配行政開支				(4,445)
財務成本				(32)
稅前利潤				12,213

管理層討論及分析

我們的產品銷售根據以下地區劃分：北美洲、EMEA（包括歐洲、中東及非洲）、亞洲以及其他地區。截至2019年12月31日止年度，我們於北美洲的銷售額增長至約27,627,000美元，按年增長約13.4%。EMEA銷售額增長至約10,826,000美元，按年增長約5.2%。亞洲按年增長約5.2%至約6,628,000美元。其他地區則按年下降約2.5%。

下表載列於截至2018年及2019年12月31日止兩個年度按客戶位置劃分的絕對金額及佔總收入的百分比的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	千美元	%	千美元	%
北美洲	27,627	60.2	24,368	58.3
EMEA	10,826	23.6	10,290	24.6
亞洲	6,628	14.4	6,298	15.1
其他	829	1.8	850	2.0
合計	45,910	100.0	41,806	100.0

毛利及毛利率

截至2019年12月31日止年度，我們的毛利約28,774,000美元，按年增長約9.9%。毛利率約62.7%，而截至2018年12月31日止年度毛利率約62.6%。年內，各產品的毛利率在年內跟去年同期大致維持平穩，而各分部毛利率的變動主要由產品結構改變引起。

管理層討論及分析

下表載列於截至2018年及2019年12月31日止年度本集團按產品／服務類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	毛利 千美元	毛利率 %	毛利 千美元	毛利率 %
SD-WAN路由器：				
有線	4,841	61.6	5,427	66.4
無線	11,441	46.4	10,254	46.1
保修與支援服務	10,392	92.1	8,662	90.8
軟件許可	2,100	99.6	1,846	100.0
合計	28,774	62.7	26,189	62.6

其他收益

其他收入主要指利息收入。截至2019年12月31日止年度，其他收入約484,000美元，按年增加約64.1%。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括我們的銷售及市場推廣員工的薪金及福利，推廣我們的產品所引致的廣告與推廣開支及其他與我們銷售及市場推廣活動相關開支。

截至2019年12月31日止年度，銷售及分銷開支達到約2,411,000美元，按年增加約14.4%。銷售及分銷開支增加主要由於市場推廣業務推廣團隊人員及薪酬上升，以及對渠道合作夥伴宣傳推廣活動的激勵措施的加大。

行政開支

行政開支主要指行政、財務及其他輔助員工的薪金及福利、物業、廠房及設備的折舊及無形資產攤銷、租賃開支以及其他辦公室開支。

截至2019年12月31日止年度，行政開支約為5,537,000美元，按年上升約15.0%。行政費用的增加是由於員工人數和工資增加，無形資產攤銷的增加以及因應新採用香港財務報告準則第16號後致使確認為使用權資產折舊的租賃支出增加。

管理層討論及分析

研發開支

研發(「研發」)開支主要指工程師、測試及輔助員工的薪金及福利，以及用於產品研發的產品測試費、認證成本、模具、部件及零件。

截至2019年12月31日止年度，研發開支約為7,221,000美元，按年減少約1.3%。年內，研發團隊和外部研發顧問的人數及薪金有所增加，而研發物料和消耗費用則因採購及資源開發的改進而有所減少。

以權益結算之股份付款開支

計入銷售及分銷開支、行政開支及研發開支的以權益結算之股份付款開支，主要指應付董事、僱員及顧問的以權益結算之股份付款，自授出日期起在歸屬期內按直線基準計提開支。

年內本公司於2019年5月10日及2019年12月31日授出購股權。截至2019年12月31日止年度，以權益結算之股份付款開支約為530,000美元(截至2018年12月31日止年度：約761,000美元)。本公司授出購股權之詳情載於本年報之「購股權計劃」項下。

總營業開支

綜合以上銷售及分銷開支，行政開支及研發開支，截至2019年12月31日止年度的總營業開支分別約15,169,000美元，按年增加約6.5%。員工成本(包括以權益計算的購股權開支及執行董事薪酬)繼續為本集團總營業開支的最大部分，年內開支約為8,135,000美元，按年增加約5.0%。

財務成本

財務成本主要指銀行借款利息及租賃負債的利息部分。

截至2019年12月31日止年度，財務成本約為95,000美元，按年增加約196.9%。財務成本增加主要是由於本年度首次根據新採納的香港財務報告準則第16號確認租賃負債的利息部分。

管理層討論及分析

所得稅開支

年內，我們以在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率撥備香港利得稅。惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合自2018/19課稅年度起生效的兩級制利得稅率制度的實體。考慮到香港特別行政區政府頒佈給予合資格研發開支相關的稅務優惠對本公司潛在影響，本年度的有效稅率約為13.6%。

母公司擁有人應佔利潤

截至2019年12月31日止年度的母公司擁有人應佔利潤約12,089,000美元，按年增加約13.8%。

近期冠狀病毒狀況之影響

截至本報告日期，管理層並未發現有員工感染2019新型冠狀病毒而該疾病的爆發並未對本集團的運營產生重大影響。我們現在已制定了適當的應對方案。我們會持續監控及評估疫情發展並做出應對。

主要風險及不明朗因素

本集團面臨的若干主要風險及不明朗因素概述如下，其中部分非我們所能控制。

- 客戶對品牌的認可有賴於我們跟上迅速變化的技術的能力或對我們的新產品及服務進行研發及市場推廣的能力；
- 來自現有或新的競爭對手的競爭或會影響我們於SD-WAN市場的份額及減少我們的收入；
- 我們的業務及財務表現有賴於我們有效管理存貨的能力；
- 全球貿易政策的不確定性，可能會影響我們最終客戶的經濟考慮和購買決策；
- 我們沒有客戶的長期採購承諾，這可能導致我們的收入存在重大不確定性及波動；及
- 我們或會承受客戶的信貸風險，這會影響我們收取貿易應收款項並對現金流量產生不利影響。

然而，以上所列並非全部。投資者於投資股份之前務請自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

管理層討論及分析

業務前景

隨著移動網絡運營商正在推出5G網絡，重點將不僅限於5G智能手機消費市場。對於企業和工業的應用，除了速度以外，還要考慮不同的要求包括穩定的性能、具備連接多個網絡運營商的能力、簡化的全球部署和管理是更重要的因素。

本公司的願景一直是通過任何形式的廣域網(包括5G)提供簡易操作及完全可靠的網絡連接方案。來年，除了推出更多款對應5G的企業路由器，我們的重點將是進一步提高我們產品的普及性，並為將來創造更多潛在的經常性收入。

首先，我們將推出嶄新的FusionSIM技術。透過該技術，企業客戶可以隨時零接觸地透過雲端把合適的移動數據智能卡推送到部署在不同企業分支的無線軟體定義廣域網絡路由器。這不但能夠降低部署多區域網絡時遇到的複雜性，更讓企業客戶能夠靈活地集中管理其部署的無線連接，從而對無線網絡波動的特性作出有效應對，以確保任何地方的網絡分支都能得到可靠穩定的無線網絡覆蓋。此外，FusionSIM亦有望在將來開拓出新的商業模式，例如具有內置SpeedFusion功能的服務式移動數據。

此外，我們將擴展我們的訂閱服務組合，提供集企業路由器、雲端管理及SpeedFusion網絡許可、保修以及技術支援於一身的一站式訂閱方案。此訂閱方案能降低企業客戶的資本開支，同時從長遠來看也增加了我們的經常性收入來源。

在運營方面，我們將與一些選定的具有大規模生產高質量網絡產品實力的代工商加強合作關係，這些合作夥伴可以與我們緊密合作以抓住5G的巨大機遇。

透過我們核心的SpeedFusion技術及其生態系統，我們可以更有效推動我們的專有技術在所有對可靠網絡連接有高度要求的市場中得到採用，客戶更可選擇一次永久性購買模式或是多年訂購模式。

最後，我們最近新增的國際團隊和革新後的銷售夥伴將為我們的新產品和服務提供強大的動力。玗灣科技在由5G於企業和工業無線網絡市場中驅動的機遇中處於有利位置。

管理層討論及分析

流動資金、財政資源及資本架構

於2019年12月31日，我們的銀行借款約393,000美元（於2018年12月31日：約1,306,000美元），其中以約1,102,000美元（2018：約1,143,000美元）的樓宇作為借款抵押。

於2019年12月31日，本集團的資本負債比率（即借款總額除以權益總額）約1.2%（2018年：約4.0%）。董事確認，本集團主要以其業務營運所得現金為其營運提供資金，並預期來年將繼續如此。截至2019年12月31日止年度，我們並無遇到任何流動資金問題。

貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析

有關貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析詳情，請分別參閱本綜合財務報表附註17及附註20。

外幣風險

集團大部分買賣、收支以及大部分銀行結餘及現金均以美元計值。本集團的銀行貸款及經營開支主要以美元或與美元掛鈎的港元計值。就此而言，本集團的經營現金流量並無重大貨幣錯配的情況，而本集團的營運亦無面對任何重大外幣兌換風險。

僱員及薪金政策

董事認為，僱員質素乃維持本集團業務增長及增強盈利能力的最重要因素。本集團參照個別僱員的表現及工作經驗與當前市場水平釐定薪金待遇（包括工資、花紅及退休福利）。於2019年12月31日，本集團有159名全職僱員。本集團於年內之員工成本總額為約8,135,000美元。

本公司亦於2016年6月21日採納一項購股權計劃，旨在（其中包括）確認僱員對本集團持續增長之貢獻。年內，本公司於2019年5月10日及2019年12月31日授出購股權。詳情已載於本年報「購股權計劃」章節。

董事之酬金由薪酬委員會經參考本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據決定。

管理層討論及分析

退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。僱主及僱員的供款為各僱員有關收入的5%。每名僱員的最高強制性供款為每月1,500港元。強積金計劃的資產於獨立受託人控制的基金中，與本集團的資產分開持有。截至2019年12月31日止年度，本集團公積金所產生的開支約207,000美元(2018年：約208,000美元)。

本集團馬來西亞附屬公司的僱員為馬來西亞政府所設立的國家退休福利計劃(僱員強制性公積金計劃(「僱員強積金計劃」)的成員。該附屬公司須將薪資成本的若干百分比作為僱員強積金計劃供款。本集團與退休福利計劃有關的唯一責任為作出指定供款。截至2019年12月31日止年度，僱員強積金計劃所產生計入損益及其他全面收益表的退休福利計劃供款約32,000美元(2018年：約31,000美元)。

本集團台灣附屬公司的僱員選擇參與由台灣勞工退休金條例監管之界定供款計劃。此附屬公司須就選擇參與界定供款計劃之僱員按其薪金總額之6%供款，並存放於台灣勞工保險局之個人退休金帳戶內。截至2019年12月31日止年度，界定供款計劃所產生的開支約21,000美元(2018年：無)。

所持重大投資及重大投資的未來計劃

於2019年12月31日，本集團並無持有重大投資和重大投資計劃。

重大收購及出售事項

截至2019年12月31日止年度，本集團並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項。

承擔

於2019年12月31日，本集團並無收購已訂約但未於綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支(2018年：無)。

管理層討論及分析

資產抵押

於報告期末，本集團借取約1,102,000美元的物業按揭貸款，並由兩個樓宇為此按揭作出擔保（2018：約1,143,000美元）。

上市所得款項用途

本公司普通股於2016年7月13日在聯交所主板上市（「上市日期」）。上市所得款項淨額（「所得款項淨額」）約為108.4百萬港元（相當於約14.0百萬美元）。於2019年12月31日未動用所得款項淨額約為24.4百萬港元（相當於約3.1百萬美元），已作為短期存款存入香港持牌銀行。本公司擬根據本公司於2016年6月30早刊發之招股章程（「招股章程」）所載目的於未來幾年動用剩餘所得款項淨額。

於2019年12月31日，本集團已動用所得款項淨額如下：

	佔總金額 百分比	所得款項淨額 百 萬 美 元	已動用金額 百 萬 美 元	未動用金額 百 萬 美 元
提升研發能力：				
擴充研發團隊	22%	3.12	3.12	—
升級研發設備	13%	1.74	0.23	1.51
建立研發中心	13%	1.75	1.23	0.52
推廣及營銷活動	15%	2.10	1.73	0.37
提升營銷能力	13%	1.87	1.59	0.28
提升品牌知名度	3%	0.48	0.16	0.32
安裝一套企業資源規劃系統	1%	0.12	0.12	—
加強專利組合	10%	1.40	1.26	0.14
營運資金及一般公司用途	10%	1.40	1.40	—
	100%	13.98	10.84	3.14

管理層討論及分析

股息及就派息暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已議決宣派截至2019年12月31日止年度之第二次中期股息每股4.64港仙以及特別股息每股2.98港仙。本公司股東名冊將於2020年3月13日(星期五)暫停開放以釐定獲派2019年第二次中期股息及特別股息(合稱「股息」)人士的資格。獲派股息資格的記錄日期為2020年3月13日(星期五)。為符合資格收取股息，所有股份過戶文件連同相應股票須於2020年3月12日(星期四)下午4時30分前交往本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。股息款項的支票將於2020年3月27日(星期五)寄出。

企業管治報告

珩灣科技有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(下文統稱「本集團」或「我們」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司截至2019年12月31日止年度的企業管治報告。

企業管治守則

董事會已致力於達至高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對本公司提供架構以保障本公司股東(「股東」)利益及提升企業價值及問責程度非常重要。本公司已採納企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則，並致力於維持高水平的企業管治及透明度。截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

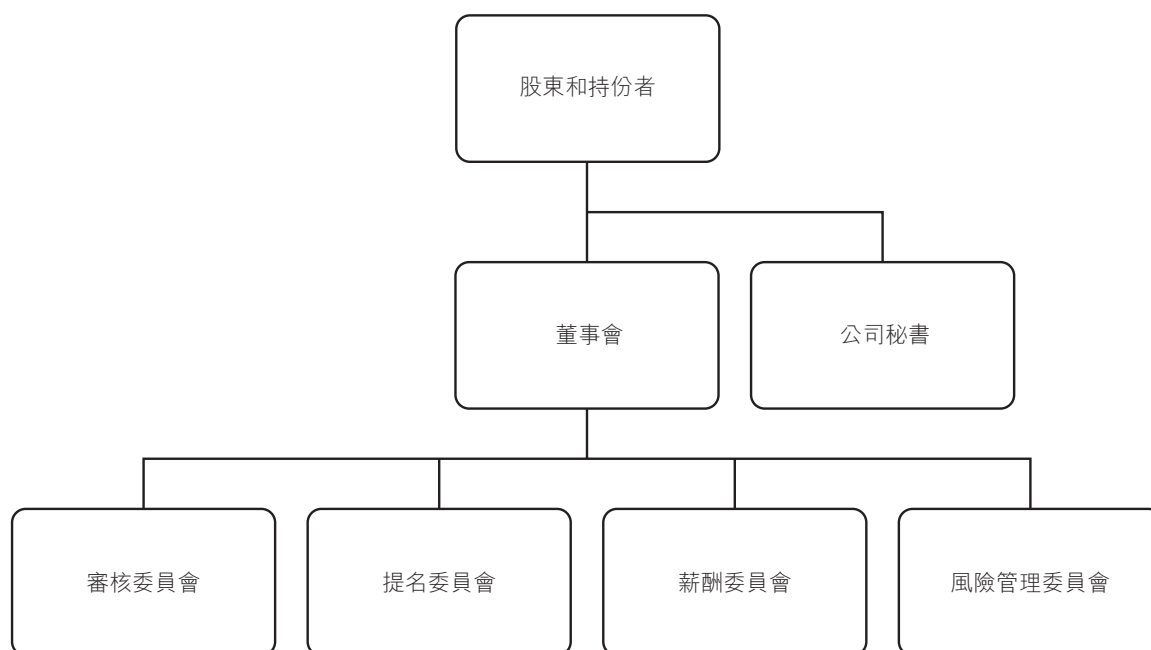
董事會將持續檢討及監督本公司的常規，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其證券交易守則，以監管董事就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的所有其他事宜。董事已作出特殊查詢且董事已確認彼等於截至2019年12月31日止年度已遵循標準守則。

企業管治報告

企業管治架構



本公司相信有效的企業管治常規是提升股東價值與保障股東及權益持有人權益的基本要素，因此其致力於達致並維持最符合本集團需要與利益的高企業管治水平。董事會制定適當之政策及實施恰當之企業管治常規來經營及發展本集團業務。

董事會

董事會目前由八名成員組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的職責為引導管理層以確保股東的權益獲得保障。

年內直至本年報日期期間的董事為：

執行董事

陳永康先生(主席)

周傑懷先生(行政總裁)

葉繼吉先生

莊明沛先生

楊瑜先生

企業管治報告

獨立非執行董事

余健添博士
何志霖先生
溫思聰先生

董事之履歷資料及彼等之間的關係(如有)載於本年報「董事、高級管理層及公司秘書履歷」章節。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事之獨立書面確認，基於該等確認，本公司認為獨立非執行董事具有獨立身份。

董事會將本集團業務之日常營運、業務策略及管理之權力及責任轉授執行董事、高級管理層並將若干指定責任轉授予董事委員會。

當董事會將管理及行政功能方面的權力委派予管理層時，已同時就有關管理層的權力，特別是在何種情況下給予清晰的指引。雖然允許管理層在充分自治的前提下經營及發展業務，但董事會在構建及監察申報制度及內部監控方面仍扮演著重要角色。各董事委員會的組成及功能以及彼等主要職責及功能描述如下。除相關董事委員會的職權範圍另有規定者外，董事會仍保留最終決策權。

獨立非執行董事為本集團帶來各方面的技術及業務經驗。彼等亦通過董事會會議及委員會會議，對策略問題、表現及風險作出獨立評估。

董事會負責監督本公司業務及事務的管理，目標為盡量提升長期股東價值，同時均衡更廣泛的股東權益。董事會的主要職責如下：

- 決定所有企業事宜；
- 負責本集團業務管理、方向及監督；及
- 負責確保本集團的財務申報及合規的有效性。

董事會的成員各有所長，而每名董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。所有執行董事及獨立非執行董事均能為本公司帶來各種經驗及專門技術。

企業管治報告

董事會會議及董事會常規

董事會年內會每隔一段適當時間召開定期會議。董事會亦將於需要就特別事項作出董事會決議時召開會議。截至2019年12月31日止年度，董事會僅召開4次定期會議。董事出席該等定期會議的會議記錄載於本年報第24頁中的表格。

載有所考慮事項及所達致決定的充分詳情的會議記錄由公司秘書保存，且可供董事於任何時間查閱。

會議的形式有利於進行坦誠討論。所有董事均會參與討論本集團的策略、營運及財務表現以及內部監控。

公司秘書協助主席編製會議議程，而每名董事均可要求將任何事項列入議程。本公司須就定期會議向董事發出最少三天的通知。所有主要議程項目須具備全面簡介文件，由公司秘書於董事會會議前至少三天向董事分發，確保董事可獲得準確、及時及清晰的資料就於會議上討論的事項作出知情決定。

所有董事可獲得公司秘書的建議及服務，而公司秘書會就管治及監管事項定期向董事會提供最新資料。公司秘書亦負責確保董事會會議依程序進行，並就有關遵守董事會會議程序的事項向董事會提供意見。

本集團主席及行政總裁

本集團主席乃陳永康先生及本集團行政總裁乃周傑懷先生。主席及行政總裁的職責須作區分並不應由同一人士兼任，以確保權力和授權制衡，不致權力集中於任何一名人士。本集團主席主要負責管理董事會，而行政總裁主要負責本集團的日常業務及管理。

主席負責領導董事會，及確保董事會有效運作，主席可藉此確保建立並遵守良好的企業管治常規及程序，及確保董事及時收取全部相關資訊。

主席亦鼓勵所有董事，包括獨立非執行董事，全力投入董事會會議及其轄下委員會之會議。

企業管治報告

非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，據此，彼等各自於本公司之服務年期為期三年。彼等之委任期限須遵守本公司組織章程細則條文之輪席告退條文。

董事委員會

董事會目前向四個董事委員會委派指定職責，以協助董事會執行職務。董事委員會包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險委員會。於本年報日期，各個委員會組成如下：

姓名	審核 委員會	薪酬 委員會	提名 委員會	風險管理 委員會
執行董事：				
陳永康先生		C	C	C
周傑懷先生				M
葉繼吉先生				M
獨立非執行董事：				
余健添博士	M	M	M	
何志霖先生	M			
溫思聰先生	C	M	M	

附註： C 相關董事委員會主席

M 相關董事委員會成員

審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會的書面職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。

企業管治報告

審核委員會

根據董事於2016年6月21日通過的決議案，我們已成立審核委員會。審核委員會遵照《上市規則》第3.21條、《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「《企業管治守則》」）的規定，以書面制定職權範圍。本公司審核委員會的主要職責是就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供建議、審核財務報表及資料、就財務報告提供意見及監督本公司風險管理及內部控制程序。當前，審核委員會由三名成員組成，均為獨立非執行董事，即溫思聰先生（擔任審核委員會主席）、余健添博士及何志霖先生。外聘核數師及財務總監亦獲邀出席審核委員會會議。

於截至2019年12月31日止年度，審核委員會舉行了兩次會議以審閱本集團截至2018年12月31日止年度之年度業績及審閱本集團截至2019年6月30日止六個月之中期業績。於本財政年度隨後及截至本報告日期，審核委員會再舉行了一次會議以審閱本集團截至2019年12月31日止年度之年度業績。除為審閱財務申報外，所有會議亦為評估合規及內部監控程序而舉行。

外聘核數師參加年度審核業績會議以與審核委員會對由審計及財務申報事項引起的問題進行討論。

薪酬委員會

根據董事於2016年6月21日通過的決議案，我們已成立薪酬委員會。本公司遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》的規定，以書面制定職權範圍。本公司薪酬委員會的主要職責是就本集團全體董事及高級管理人員的整體薪酬政策及架構向董事會提供建議，檢討按表現發放的薪酬及確保概無董事自行釐定其酬金。當前，薪酬委員會由三名成員組成：一名為執行董事，即陳永康先生（擔任薪酬委員會主席）；其他兩名均為獨立非執行董事，即余健添博士及溫思聰先生。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議以對董事薪酬待遇進行審查及向董事會作出推薦意見，評估相關董事的表現及其他相關事項。

企業管治報告

提名委員會

根據董事於2016年6月21日通過的決議案，我們已成立提名委員會。本公司遵照《企業管治守則》的規定，以書面制定職權範圍。本公司提名委員會的主要職責是至少每年檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何為配合本公司企業策略而擬對董事會作出的變動向董事會提出建議；物色具備合適資格可擔任董事的人士，並就挑選獲提名人士出任董事職務進行遴選或就此向董事會提出建議；評估獨立非執行董事的獨立性；並就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）的繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。當前，提名委員會由三名成員組成，一名為執行董事，即陳永康先生（擔任提名委員會主席）；其他兩名均為獨立非執行董事，即余健添博士及溫思聰先生。

根據企業管治守則第B.1.5條，截至2019年12月31日止年度支付予高級管理人員之薪酬按範圍劃分如下：

薪酬範圍	人數
零至250,000美元	5
250,001美元至550,000美元	1

本公司已制定董事會成員多元化政策。根據該政策，董事會多元化考慮多方面因素，如性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技術、知識及服務任期。董事會成員一律按用人唯才原則獲委任，而在考慮人選時會以各種客觀標準充分顧及董事會成員多元化的裨益。

截至2019年12月31日止年度，提名委員會已舉行了一次會議以審查董事會之構架、規模及組成（包括技能、知識及經驗）且並無就董事會的任何建議變動向董事會作出推薦意見。

風險管理委員會

根據董事於2016年2月29日通過的決議案，我們已成立風險管理委員會。本公司遵照《企業管治守則》的規定，以書面制定職權範圍。本公司風險管理委員會的主要職責是加強本公司風險管理能力、提高本公司企業管治水平及評估業務可能面臨的最新相關制裁風險。當前，風險管理委員會由三名成員組成，即陳永康先生（擔任風險管理委員會主席）、周傑懷先生及葉繼吉先生。彼等均為執行董事。

企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，風險管理委員會已舉行了一次會議對風險管理及內部監控系統的有效性進行審查及評估。

會議出席情況

截至2019年12月31日止年度，董事出席董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議、風險管理委員會會議的出席記錄如下：

董事姓名	參加會議次數				
	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	風險管理 委員會會議
執行董事					
陳永康先生	4/4	—	1/1	1/1	1/1
周傑懷先生	4/4	—	—	—	1/1
葉繼吉先生	3/4	—	—	—	1/1
莊明沛先生	4/4	—	—	—	—
楊瑜先生	4/4	—	—	—	—
獨立非執行董事					
余健添博士	2/4	1/2	1/1	1/1	—
何志霖先生	4/4	2/2	—	—	—
溫思聰先生	4/4	2/2	1/1	1/1	—

企業管治職能

董事會透過審核委員會負責執行企業管治職能，包括制定及檢討本公司之政策、企業管治常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司之政策及常規符合法定及監管規定等。本年度內，董事會已檢討本公司之政策及企業管治常規。

董事就任及發展

本年度內，全體董事已接受充足及相關培訓以及持續專業發展。就此，董事已採取各種形式的有關本公司業務、董事職責及責任的活動。本公司對全體董事舉行一次培訓，向彼等提供有關董事職責、香港公司條例、證券及期貨條例及反貪腐法律方面的知識。

企業管治報告

董事及核數師對財務報表的責任

董事知悉彼等就編製真實與公平反映本集團事務狀況之財務報表須承擔責任。在編製該等真實與公平之財務報表時，必須選取及貫徹採用合適的會計政策。本公司外聘核數師對本集團經審核綜合財務報表之呈報責任載於本年報第52至57頁之獨立核數師報告。董事並不知悉任何存在重大不明朗因素的有關事件或情況可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問。

內部控制及風險管理

董事會的整體職責是要為本集團維持良好和有效的風險管理及內部監控系統。該系統包括已有界定授權限額的一個清晰明確的管理架構。此一架構乃為本集團識別及管理重大風險以實現其業務目標、保障資產免於未經授權的挪用或處置、確保維持妥善的會計記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或作公佈之用，以及確保遵守各項法律及法規而設。此一架構是專為提供合理(但非百分百保證)的保證營運制度不會出現重大錯誤或損失，以及管理(而非消除)本集團營運系統失責的風險，以及為協助本集團達致業務目標而設。本集團已具備專門內部審計部門，不時檢討風險管理及內部監控系統之有效性，以確保其符合動態及不斷變化的業務環境。

截至2019年12月31日止年度，董事會透過審核委員會及風險管理委員會對本集團風險管理及內部監控系統之有效性進行檢討，包括財務、營運及合規控制及風險管理職能、資源充足性、本公司會計及財務申報部門人員之資格及經驗以及培訓計劃及預算。適當的措施已經實施以管理風險。並無主要問題需提出改進。董事會信納本公司具備有效之風險管理及內部控制。

本集團定期提醒董事及僱員遵守內幕資料的相關政策，並為彼等提供適用指引或政策的更新資料以確保其遵守規範要求。本集團已採納一套操守守則，為最佳營商手法、利益衝突以及根據我們營商的國家的法律及規例之財務交易提供全面指引。年內，本集團並沒有察覺任何有關操守守則的違規情況。

公司秘書

葉繼吉先生為本公司之公司秘書。年內，公司秘書已完成超過15個小時的專業培訓，以提高技能及獲取最新知識。

企業管治報告

股息政策

本公司董事會已於2019年2月28日批准及採納股息政策(「股息政策」)。本公司致力維持足夠的營運資本以發展及經營本集團的業務，並向公司股東(「股東」)提供穩定及可持續回報。截至2019年12月31日止年度，股息政策概無變動。

根據股息政策，在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會將根據公司未來資本預算計劃衡量未來的資金需求，並綜合考慮公司的盈利能力，財務結構和流動性等因素。

本公司宣派及派付股息亦須遵守開曼群島公司法及本公司組織章程細則及任何其他適用法律法規的任何限制。董事會亦將持續檢討股息政策並保留其唯一及絕對酌情權隨時更新、修訂、修改及／或取消股息政策。股息政策不會以任何方式構成本集團有關其未來股息的具法律約束力承諾及／或不會以任何方式令本公司有責任隨時或不時宣派股息。

核數師薪酬

安永會計師事務所是本集團的外聘獨立核數師。截至2019年12月31日止年度，有關本公司外聘核數師提供的審計及非審計服務之已付／應付費用總額(不包括墊付款)概約如下：

	千美元
審計服務	172
非審計服務	3
合計	175

核數師

本集團截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表由安永會計師事務所審核，其於2017年11月8日獲委任為本公司核數師，以填補德勤•關黃陳方會計師事務所於2017年10月4日辭任產生之臨時空缺。

除上文所披露者外，過往三年內核數師並無任何其他變動。

企業管治報告

股東權利

根據本公司組織章程細則第64章(「細則」)，倘有關任何一位或以上於遞交要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理要求中列明的交易及提出建議，則須召開股東特別大會；及相關會議將於遞交相關要求後兩個月內舉行。

退任董事以外的人士未經董事會推薦參選概無資格於任何股東大會參選出任董事職務，除非根據上市規則第13.51(2)條，任何股東發出書面意向通知提請該人士參選及該人士發出包含其個人履歷詳情之願意參選之書面通知，該等通知須於股東大會舉行日期前至少七日於本公司之主要營業地點(地址為香港九龍荔枝角瓊林街93號龍翔工業大廈5樓B室)提交予董事會或公司秘書。

任何有意就本公司向董事會提出查詢之本公司股東可向本公司位於香港之主要營業地點(地址為香港九龍荔枝角瓊林街93號龍翔工業大廈5樓B室)或本公司不時通知之任何地址遞交其書面查詢，並註明收件人為董事會主席或公司秘書。於收到查詢後，本公司將會盡快作出回覆。

有關「股東權利」之進一步詳情可於本公司網站www.ploverbay.com獲取。

投資者關係

本集團通過參與數項投資論壇以及透過各種渠道與分析員及基金管理公司溝通，加強與投資者的關係。本集團亦通過舉辦實地視察及邀請投資者出席展銷會，加深投資者對本集團業務之認識。

未來，本集團將會通過定期的新聞稿、通訊、網站的更新以及積極參與會議及路演，務求與投資者保持良好溝通。

章程文件

截至2019年12月31日止年度，本公司之組織章程細則概無重大變動。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

執行董事

陳永康先生(「陳先生」)，52歲，為執行董事兼主席，並為本集團創辦人。陳先生於2015年5月5日獲委任為董事，並於2015年11月27日獲任命為執行董事兼董事會主席。陳先生於電子工程及資訊科技行業擁有逾30年經驗。陳先生負責為本集團制定整體策略、規劃及業務開發計劃。

陳先生於1988年11月獲香港理工(現名為香港理工大學)電子工程高級證書，並於2004年5月獲香港科技大學行政人員工商管理碩士學位。

周傑懷先生(「周先生」)，45歲，為執行董事、行政總裁兼總經理，於2007年10月加入本集團。周先生於2015年11月27日獲委任為董事，並於2015年11月27日獲任命為執行董事。自2015年3月16日起，周先生出任Pismo Research (Malaysia) SDN. BHD.董事。周先生在資訊科技行業擁有逾20年的銷售及市場推廣經驗。其於2007年10月加入本集團，並擔任產品管理及市場推廣經理，後於2008年4月晉升為總經理。彼負責本集團產品開發、管理及實施銷售及市場推廣策略。

周先生於1996年12月畢業於香港中文大學，獲理學學士學位；於2006年11月畢業於香港科技大學，獲工商管理碩士學位。

葉繼吉先生(「葉先生」)，45歲，為執行董事、專利法律顧問及公司秘書。葉先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。葉先生在技術行業擁有逾18年的經驗。其於2011年9月加入本集團，擔任專利律師。自2010年12月起，葉先生已獲香港律師資格。其負責監管本集團的知識產權及法律事務。

葉先生於1997年5月自滑鐵盧大學畢業，獲電機工程學士學位，並於1999年1月自斯坦福大學獲得電機工程碩士學位。於2004年11月，其自香港城市大學獲得中國法與比較法法學碩士學位。於2006年8月，葉先生以校外生身份自倫敦大學獲得法學學士學位，其後於2008年7月自香港城市大學獲得法學專業證書。

莊明沛先生(「莊先生」)，42歲，為執行董事兼硬件工程總監。莊先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。莊先生在硬件產品開發擁有逾14年的經驗。其負責本集團硬件開發、採購及生產的全面管理。莊先生於2007年1月加入本集團，擔任產品開發經理，後於2011年2月晉升為硬件工程總監。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

莊先生於2000年11月自香港大學獲得電機能源系統工程工學學士學位，並於2004年12月獲得工程（通訊工程）理學碩士學位。

楊瑜先生（「楊先生」），44歲，為執行董事兼軟件工程總監。楊先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。楊先生在軟件開發行業擁有逾19年的經驗。其負責本集團軟件開發的整體管理及質量保證。於2007年1月，楊先生加入本集團，擔任產品開發部首席工程師，後於2011年2月晉升為軟件工程總監。

楊先生於2000年3月畢業於俄亥俄州立大學，獲得電氣及計算機工程理學學士學位。

獨立非執行董事

余健添博士（「余博士」），62歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。余博士現為莊明能源有限公司（一間經營生產鑄造、鍛造、機械加工、二次加工及精加工核能及常規發電、石化及煤液化壓力容器所需大型鋼組件的設備以及其他重工業所使用設備的公司）董事。自2004年5月至2006年10月，余博士擔任Allied Telesyn Hong Kong Limited（安全IP及以太網接駁解決方案供應商）北亞區董事總經理，及自2006年11月至2008年5月擔任Blue Coat Systems HK Limited（一間提供商業應用、網絡架構及資訊科技解決方案服務的公司）董事總經理。其後自2008年7月至2009年5月，余博士擔任SAP Hong Kong Co. Limited（一間總部位於德國的企業應用軟件供應商）銷售渠道及合作高級經理。自2009年6月至2010年1月及自2010年2月至2014年12月，余博士擔任莊明設備有限公司（一間提供售前支援、安裝及售後支援的公司）的工程服務組總經理及總裁。

余博士於1981年11月獲香港理工（現名為香港理工大學）高級文憑。其後，其分別於1997年12月及2001年12月獲南澳大學工商管理碩士學位及工商管理博士學位。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

何志霖先生(「何先生」)，61歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。自1980年8月至2000年2月，何先生受僱於香港電訊有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司，為香港電訊服務供應商，股份代號：00008；該公司於2000年被電訊盈科收購兼併後更名為電訊盈科香港電訊有限公司)，何先生於該公司擔任的最後一個職位是企業規劃及發展部集團經理。隨後，何先生加入了新意網集團有限公司(一間原於聯交所創業板上市的公司，其後於2018年1月22日轉移到聯交所主板(股份代號：01686)，提供網絡中立數據中心服務、衛星分佈網絡的安裝及維護、纖維光纜、網絡及安全監測系統以及無線及寬帶網絡項目的諮詢服務等服務)，在該公司於2000年首次公開發售期間擔任首席技術官，於2000年6月獲委任為執行董事，後於2001年2月辭去執行董事職位。自2002年8月至2003年10月，何先生加入了香港中華煤氣有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，為香港能源供應商，股份代號：00003)，擔任資訊科技部策略規劃經理。隨後，自2007年6月至2009年2月，其加入了為之光電(集團)有限公司(一間設計及生產用於全彩顯示屏、訊息標誌、交通訊號燈、自動照明以及用於LCD電視及專業照明的LED背照燈產品的公司)，擔任營運總監。自2010年4月至2018年3月，何先生在香港中文大學網絡編碼研究所擔任總經理一職。

何先生於1978年11月獲香港理工(現名為香港理工大學)電子工程學高級文憑，於1980年11月獲香港大學工程學理學學士學位，於1988年11月獲香港大學工程學理學碩士學位，並於1986年1月完成香港中文大學工商管理專業文憑課程校外進修。自1986年3月及1996年6月，何先生分別為香港工程師學會會員及香港工程師學會資深會員。

溫思聰先生(「溫先生」)，45歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。自2007年3月1日以來，溫先生擔任威來利有限公司(一間專門提供企業諮詢及培訓的公司)董事及自2004年9月27日以來擔任怡邦行控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，主要於香港從事建築五金、浴室、廚房設備及傢俱設計的供應，股份代號：00599)獨立非執行董事。溫先生亦於香港理工大學及香港會計師公會舉辦工作坊。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

溫先生於1997年11月獲香港理工大學會計學文學學士學位，於2002年12月獲香港中文大學工商管理碩士學位。其後，溫先生於2006年1月獲清華大學法學學士學位，於2006年7月獲泰恩河畔紐卡素大學教育學碩士學位，並於2008年8月獲南澳洲大學管理學研究研究生文憑。自2002年4月及2007年4月，溫先生分別為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。自2012年7月及2003年2月，溫先生分別為香港董事學會資深會員及特許仲裁員協會附屬會員。

高級管理人員

黃紹裘先生(「黃先生」)，48歲，擔任本公司電子商務經理。黃先生於2014年3月加入本集團。其負責全面管理網上訂購系統、資訊管理系統及營運系統。自1997年3月至2003年4月，黃先生於甲骨文公司(一間從事企業資訊管理軟件銷售的公司)擔任軟件開發員。自2005年2月至2007年3月，黃先生於YesAsia.com Limited(一間主營亞洲娛樂產品網上商店的公司)擔任高級系統分析師，其後自2007年4月至2008年2月晉升為該公司開發經理。自2008年3月至2008年7月，黃先生於電視廣播有限公司(一間香港主要私營電視台公司旗下的公司)擔任高級軟件工程師。

於2010年7月，黃先生成立了食域有限公司(一間從事廣告平台業務的公司)，其後，自2013年7月至2014年3月，其加入了一間從事流動科技裝置支援服務的公司，即Asurion Asia Pacific Limited，並擔任系統架構師一職。

黃先生畢業於威斯康辛大學麥迪遜分校，並分別於1993年12月及1995年5月自該校獲得電機工程理學學士學位及電機工程理學碩士學位。黃先生亦於2009年12月獲得香港中文大學市場學理學碩士學位。

董事會報告

董事會提呈截至2019年12月31日止年度之董事會報告及本集團經審核綜合財務報表。

主營活動

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。本公司附屬公司的主要活動載於經審核綜合財務報表附註1。

業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本年報第3頁的主席報告及第6至16頁的管理層討論及分析。本集團監控核心淨利潤（並非香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則規定之標準計算方式），以提供有關本集團業務表現之額外資料。核心淨利潤指於上市開支及以權益結算及以股份為基礎的付款開支前本公司擁有人應佔年內利潤。

業績及股息

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於本年報第58頁的綜合損益及其他全面收益表。

每普通股3.49港仙（2018年：2.92港仙）之中期股息已於2019年8月26日分派。

董事會已議決就截至2019年12月31日止年度宣派第二次中期股息每股4.64港仙以及特別股息每股2.98港仙，總金額約為10,189,000美元。該股息將於2020年3月27日向於2020年3月13日名列股東名冊的股東派付。

董事會報告

財務概要

本集團截至2019年12月31日止五個年度各年度之已刊發業績及資產、負債及權益之摘要載於本年報第4至5頁。本摘要並非為經審核綜合財務報表之一部分。

可分派儲備

於2019年12月31日，本公司根據開曼群島公司法第22章（1961年法例3，經綜合及修訂）計算之可分派儲備約為18.3百萬美元（2018年：約16.0百萬美元）。

股本及購股權

有關本公司本年度的股本及購股權變動的資料分別載於經審核綜合財務報表附註24及25。

優先購買權

根據本公司的公司細則或開曼群島法例，並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股之優先購買權條款。

購買、贖回或出售上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

董事

於年內及截至本年報日期止期間之董事如下：

執行董事

陳永康先生(主席)

周傑懷先生

葉繼吉先生

莊明沛先生

楊瑜先生

獨立非執行董事

余健添博士

何志霖先生

溫思聰先生

董事會報告

根據本公司細則第108及109條，執行董事陳永康先生及周傑懷先生以及獨立非執行董事余健添博士即將退任和符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事、高級管理層及公司秘書的履歷

本公司董事、高級管理層及公司秘書的履歷詳情載於本年報第28至31頁。

董事的服務合約

所有在應屆股東週年大會提名連任之董事，概無與本集團任何成員公司訂立本集團不可在一年內沒有賠償(法定賠償除外)情況下予以終止之服務合約。

董事酬金

董事袍金須視乎股東大會上股東的同意而定。其他薪酬則由本公司董事會就董事職責、責任及表現及本集團的業績而釐定。此外，董事酬金每年由薪酬委員會審閱。

董事於交易、安排或合約之權益

於本年報其他章節所披露者外，本公司或其附屬公司於年末或年內任何時間，並無訂有任何對本集團業務而言屬重大且本公司董事或控股股東及董事的關連人士於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的交易、安排及合約。

管理合約

於截至2019年12月31日止年度概無訂立或存有關於本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政方面的合約。

董事會報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2019年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》「《證券及期貨條例》」第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的根據《證券及期貨條例》第352條記錄於登記冊，或根據《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》「《標準守則》」知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益之 本公司普通股 數目	根據購股權 計劃持有的 相關普通股 數目	持股概約 百分比 %
陳永康	實益擁有人	754,496,000	1,504,000	72.2
周傑懷	實益擁有人	4,496,000	1,504,000	0.6
葉繼吉	實益擁有人	3,400,000	2,600,000	0.6
莊明沛	實益擁有人	4,496,000	1,504,000	0.6
楊瑜	實益擁有人	4,496,000	1,504,000	0.6
		771,384,000	8,616,000	74.6

除上文所披露者外，於本報告日期，據本公司董事或最高行政人員所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所；或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條記錄於該條所述登記冊；或(iii)須根據《標準守則》知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。有關董事於本公司授出的購股權的權益詳情載列於下文「購股權計劃」。

董事會報告

認購股份或債權證的安排

除下文「購股權計劃」一段中披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無參與任何安排，致使本公司董事或最高行政人員可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債權證）而獲利。

購股權計劃

購股權計劃獲本公司於2016年6月21日有條件採納，且於上市日期生效（「購股權計劃」）。有關截至2019年12月31日止年度根據購股權計劃授出的購股權變動之詳情如下：

承授人	授出日期	每股 行使權 (港元)	行使期限	附註	根據購股權發行股份數目				於2019年 12月31日
					於2019年 1月1日	期內授出	期內行使	失效／註銷	
董事									
陳永康	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(1), (2)	6,000,000	–	(4,496,000)	–	1,504,000
周杰懷	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	3,000,000	–	(1,496,000)	–	1,504,000
葉繼吉	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	3,000,000	–	(400,000)	–	2,600,000
莊明沛	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	3,000,000	–	(1,496,000)	–	1,504,000
楊瑜	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	3,000,000	–	(1,496,000)	–	1,504,000
本集團顧問									
	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	1,224,000	–	(544,000)	(104,000)	576,000
	10/10/2017	1.872	10/10/2019– 9/10/2022	(4)	3,300,000	–	–	(700,000)	2,600,000
	14/3/2018	1.934	14/3/2019– 13/3/2023	(5)	3,384,000	–	–	(84,000)	3,300,000
	14/9/2018	1.02	14/9/2019– 13/9/2023	(6)	2,216,000	–	–	(16,000)	2,200,000
	10/5/2019	1.18	10/5/2021– 9/5/2024	(7)	–	100,000	–	–	100,000

董事會報告

根據購股權發行股份數目

承授人	授出日期	每股 行使權 (港元)	行使期限	附註	於2019年 1月1日	期內授出	期內行使	失效／註銷	於2019年 12月31日
本集團僱員	20/7/2016	0.483	20/7/2017– 19/7/2021	(2)	26,496,000	–	(6,870,000)	–	19,626,000
	5/4/2017	0.72	5/4/2018– 4/4/2022	(3)	8,512,000	–	(1,141,000)	(52,000)	7,319,000
	10/10/2017	1.872	10/10/2019– 9/10/2022	(4)	2,940,000	–	–	–	2,940,000
	14/3/2018	1.934	14/3/2019– 13/3/2023	(5)	6,516,000	–	–	(3,316,000)	3,200,000
	14/9/2018	1.02	14/9/2019– 13/9/2023	(6)	9,648,000	–	(21,000)	(400,000)	9,227,000
	10/5/2019	1.18	10/5/2021– 9/5/2024	(7)	–	3,072,000	–	(100,000)	2,972,000
	31/12/2019	1.12	31/12/2021– 30/12/2024	(8)	–	1,100,000	–	–	1,100,000
					82,236,000	4,272,000	(17,960,000)	(4,772,000)	63,776,000

附註：

- 陳永康先生亦為本公司一名控股股東。
- 就所有於2016年7月20日授出之購股權而言，購股權總額之首25%可在授出日期起計一年後行使，而股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為0.46港元。
- 於2017年4月5日共授出13,600,000份之購股權，其中8,400,000份的25%可以在授出日期起計一年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。至於餘下5,200,000份購股權，其中50%可在授出日期起計兩年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。緊接購股權授出日期前的股份收市價為0.69港元。
- 所有於2017年10月10日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為1.79港元。
- 於2018年3月14日共授出13,500,000份之購股權，其中9,900,000份的25%可以在授出日期起計一年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。至於餘下3,600,000份購股權，其中50%可在授出日期起計兩年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。緊接購股權授出日期前的股份收市價為1.90港元。
- 於2018年9月14日共授出12,264,000份之購股權，其中10,864,000份的25%可以在授出日期起計一年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。至於餘下1,400,000份購股權，其中50%可在授出日期起計兩年後行使，而其後每年可以再行使此購股權之25%。緊接購股權授出日期前的股份收市價為0.93港元。
- 所有於2019年5月10日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為1.12港元。
- 所有於2019年12月31日授出之購股權總額之首50%可在授出日期起計兩年後行使，而購股權總額之各25%可以在其後每年行使。緊接購股權授出日期前的股份收市價為1.10港元。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段所披露者外，董事並無獲任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）知會，按照須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，其於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉。

不競爭承諾

陳永康先生（「契約承諾人」）已向本公司確認，彼等自上市日期起至本公告日期止均妥善遵守由控股股東於上市日期所簽訂的不競爭契約（「不競爭契約」）之條款。

獨立非執行董事已審閱契約承諾人就不競爭契約合規事宜發出的聲明並信納，截至2019年12月31日止年度，不競爭契約之條款已獲妥善遵守及實施。

於2019年12月31日，據董事所知悉，概無董事或彼等各自的聯繫人於與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

主要客戶及供應商

於截至2019年12月31日止年度，本集團五大客戶合共佔本集團總收入約53.7%（2018年：約45.0%）及最大客戶佔本集團總收入約30.0%（2018年：約24.9%）。

於截至2019年12月31日止年度，本集團五大供應商合共佔本集團總採購量約63.1%（2018年：約70.9%）及最大供應商佔本集團總採購量約18.8%（2018年：約25.6%）。

就董事所知，概無董事、彼等聯繫人或任何股東（就董事所知佔本公司股本的5%以上）於本集團五大客戶及供應商中擁有權益。

關聯方交易

載於經審核綜合財務報表附註30中的本集團於截至2019年12月31日止年度訂立的重大關聯方交易包括構成持續關連交易而須遵守上市規則項下披露規定之交易。

董事會報告

持續關連交易

於截至2019年12月31日止年度，關連人士(定義見上市規則)及本公司之間的以下交易已訂立及／或持續進行，本公司已於招股章程中作出相關披露或根據上市規則第14A章項下的披露要求通過刊發公告予以披露。

我們的全資附屬公司Pegatrack Limited(作為租戶)已訂立下列租賃協議，且須披露於本年報中：

交易日期	業主	位置	總面積	租期	年度租賃付款	物業用途	截至2019年 12月31日止 年度租賃付款
2018年12月20日	Open Gain Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A2室	1,276平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：280,212港元 2020年：291,540港元 2021年：303,180港元	產品開發	280,212港元
2018年12月20日	PBS Ventures Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A5室	2,953平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：648,480港元 2020年：674,700港元 2021年：701,628港元	辦公室及 產品開發	648,480港元
2018年12月20日	Nice Achieve Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A6室	1,844平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：404,940港元 2020年：421,320港元 2021年：438,132港元	辦公室及 產品開發	404,940港元
2018年12月20日	Perfect Giant Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A7室	2,083平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：457,428港元 2020年：475,920港元 2021年：494,916港元	辦公室及 產品開發	457,428港元

董事會報告

交易日期	業主	位置	總面積	租期	年度租賃付款	物業用途	截至2019年
							12月31日止 年度租賃付款
2018年12月20日	Talent Trend International Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A8室	2,083平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：457,428港元 2020年：475,920港元 2021年：494,916港元	辦公室及 產品開發	457,428港元
2018年12月20日	Advance Action Limited	九龍長沙灣青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A9室	2,083平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：457,428港元 2020年：475,920港元 2021年：494,916港元	辦公室	457,428港元
2018年12月20日	Plan Smart Limited	九龍長沙灣瓊林街93號 龍翔工業大廈5樓B室	7,323平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：1,493,892港元 2020年：1,553,652港元 2021年：1,615,788港元	辦公室及倉庫	1,493,892港元
2018年12月20日	Rise Gold Limited	香港九龍長沙灣瓊林街 93號龍翔工業大廈 5樓A室	7,012平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：1,430,448港元 2020年：1,487,664港元 2021年：1,547,172港元	辦公室及倉庫	1,430,448港元
2018年12月20日	Real Energy Limited	香港九龍長沙灣青山道 481號香港紗廠工業大廈 6期5樓A1室	1,077平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：236,508港元 2020年：246,072港元 2021年：255,900港元	辦公室	236,508港元
2018年12月20日	Conficiency Limited	香港九龍青山道 668/680號 W668 7樓8室	1,035平方呎	2019年1月1日至 2021年12月31日	2019年：310,500港元 2020年：326,028港元 2021年：342,168港元	辦公室	310,500港元

董事會報告

Open Gain Limited、PBS Ventures Limited、Nice Achieve Limited、Perfect Giant Limited、Talent Trend International Limited、Advance Action Limited、Plan Smart Limited、Rise Gold Limited、Conficiency Limited及Real Energy Limited(統稱「業主公司」)由本公司控股股東及執行董事陳永康先生全資擁有。因此，就上市規則而言，陳永康先生及業主公司均為本公司的關連人士。

董事確認

獨立非執行董事已審閱上文持續關連交易並確認交易是：(i)於本集團一般日常業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款訂立或，倘並無足夠可資比較的交易以判斷是否以一般商業條款訂立，則以不遜於提供予獨立第三方或從獨立第三方獲得(倘適用)的條款訂立；及(iii)根據監管該等交易的有關協議，按屬公平合理，且符合本公司股東整體利益的條款進行。

本公司核數師審查

根據上市規則第14A.56條，本公司核數師獲委聘，遵照香港會計師公會發出的《香港保證工作準則第3000號(經修訂)》的「審計或審閱過往財務資料以外的保證工作」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易進行若干審閱程序以作出報告。核數師已發出其未經修訂的獨立保證報告，有關本集團於本年報第39至40頁根據上市規則第14A.56條所披露之持續關連交易。本公司已經向聯交所提供獨立保證報告之副本。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得資料及就董事所知，本公司根據上市規則自上市日期起直至本年報日期已遵照上市規則維持規定的公眾持股量。

企業管治

本公司採納之主要企業管治常規載於本年報第17至27頁企業管治報告內。

董事會報告

獲准許彌償條文

根據本公司之公司章程，本公司現時的所有董事就其任期內因執行其職務或與之相關而可能導致或承受之所有損失或責任，有權從本公司資產中獲得賠償，惟與董事本身之欺詐或不誠實事宜有關者則不能獲得賠償。

本公司已為董事購買及維持適當的董事責任保險。

股票掛鈎協議

除「購股權計劃」一節所披露者外，本集團並無於年內訂立或於截至2019年12月31日止年度維持任何股票掛鈎協議。

報告期末事項

於2019年12月31日後及直至本年報日期，本公司或本集團其後並無發生其他重大事項。

核數師

安永會計師事務所任期屆滿，本公司將會在應屆股東週年大會上提呈決議案續聘該公司為本公司之核數師。

承董事會命

主席

陳永康

香港，2020年2月27日

環境、社會及管治報告

概覽

玊灣科技有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」或「我們」)董事會欣然呈報本環境、社會及管治報告。環境、社會及管治報告詳述本集團於2019年1月1日至2019年12月31日(「本年度」)期間全面推行可持續發展原則及履行社會及管治責任的各項工作。有關我們的企業管治資料，請參閱載於本年報第17至27頁之「企業管治報告」。

環境、社會及管治報告之報告範圍

環境、社會及管治報告呈現本集團於本年度香港業務在環境及社會責任方面的可持續發展策略及表現。本集團將繼續加強努力收集資料，以提升其於環境和社會責任方面之表現。

報告指引

環境、社會及管治報告已根據載於香港交易所有限公司證券上市規則附錄27「環境、社會及管治報告指引」編製。

持份者之參與

本集團重視各持份者的意見，不僅包括員工、管理層及董事，亦包括客戶、供應商及社區。我們通過網上社區論壇、年度報告、調查、定期對話及會議等渠道和平台持續與各持份者溝通。編製環境、社會及管治報告時，我們委任獨立第三方顧問協助本集團公平公正地進行重要性的分析。

於2017年度，我們委託獨立第三方顧問協助本集團以公平公正的方式實施重要性評估。此重要性評估通過三個主要階段進行。我們首先就環境、社會及管治各方面識別可能影響我們業務或持份者之重大事項，其後按照通過顧問進行問卷調查了解持份者在本集團如何披露環境、社會及管治事項方面之意見及期望將潛在重大問題識別及排序。本集團於回顧調查結果後識別出5項最重要的環境、社會及管治議題，並於相應章節中披露相關資料。

環境、社會及管治報告

重大方面	相應章節
1. 顧客隱私	— 對客戶及供應商的承擔 • 資料保密
2. 反貪污	— 對客戶及供應商的承擔 • 反貪污
3. 職業健康與安全	— 設立優秀團隊 • 職業健康及安全
4. 遵循有關提供產品與服務的法規	— 對客戶及供應商的承擔 • 供應鏈管理及關注客戶
5. 員工薪酬及福利	— 設立優秀團隊 • 僱員福利

重要性評估所收集的數據為本集團制定長期可持續發展戰略提供基礎。經過對重要性評估得出的結果進行考量，我們認為2017年度確認的關鍵重大方面與2019年度的環境、社會及管治框架仍然十分相關。未來，我們將繼續深化與持份者溝通之廣度及深度。

環境管理

身為有責任的企業公民，本集團致力於保護天然資源及全球環境。我們於我們營運的各個方面皆致力減排、節能及珍惜資源，並已遵守與環境保護有關之法律及規例。鑒於我們的業務性質，本集團之營運不會產生空氣、水質或土地污染或產生任何重大環境問題。

年內，本集團繼續於節約能源、包裝物料之使用、廢物管理及綠色營運方面的資源使用強度作出改進。

環境、社會及管治報告

節約能源

本集團明白在日常運作中維持環境可持續發展的重要性。作為本集團降低能源消耗之部分措施，我們設計系統於辦公時間外自動關掉會議室的電燈和冷氣，並將辦公區劃分為不同的區域及使用獨立的照明開關。同時，我們採取一系列措施提高能源效率，例如允許員工在辦公室穿著便裝、採用高能效設備及定期清潔燈具和空調。2019年度，本集團使用的能源為電力，用電總量為363兆瓦時，每平方米樓面面積消耗0.12兆瓦時。

水資源管理

水資源為珍貴的天然資源。每個人都有共同的責任提倡可持續地使用地球水資源。我們的業務主要產生生活污水。香港租賃辦公室之供水及排污由樓宇管理公司控制，因此不能收集辦公室之用水。本年度，公司倉儲設施之用水總量為34立方米，平均每平方米倉儲設施的樓面面積消耗0.05立方米。我們鼓勵員工正確使用資源，以節約水資源。

包裝物料之使用

本集團致力減少使用包裝物料以減低對環境及天然資源的影響。維修或更換產品後，我們會重複使用包裝材料。本年度，本集團主要使用紙皮及塑膠包裝物料，而使用量則分別為18,489公斤及1,966公斤。每千美元收入平均使用0.45公斤的包裝材料。年內，亦總共回收了1,950公斤紙皮。

廢物管理

由於本集團業務不涉及製造業務，固體廢物主要於日常辦公室運作中產生，並無產生有害廢物。我們已採納「3R」原則（即減少廢物(Reduce)、廢物再用(Reuse)及循環再造(Recycle)）作為廢物管理策略。我們實行雙面列印及複印政策，並盡可能以電子方式傳遞信息以減少紙張消耗。為進一步減少我們的紙張消耗，我們應用辦公室自動化(OA)系統以替代傳統紙張辦公室行政系統。我們亦通過我們的網絡論壇、電子郵件及定期更新網站以分發電子通訊，以代替紙張宣傳物品，從而減少使用紙張。我們鼓勵員工使用可重複使用的產品，而非不可替換用的文具和辦公用品。我們會回收廢紙和廢鐵殼再將其轉移至合資格的回收公司。我們亦會定期進行庫存檢查以防庫存過剩。

環境、社會及管治報告

實施上述措施後，產生之無害廢物包括一般廢物、金屬及紙張，本年度合計總量為9.9噸，每千美元收入所產生的無害廢物為0.22公斤。下表列示本集團於截至2019年12月31日止年度所產生之無害廢物：

本集團本年度內所產生之無害廢物

廢物類別	所產生無害廢物(噸)		
	總量	送至堆填區量	回收量
一般廢物	3.4	3.4	—
金屬	5.9	—	5.9
紙張	0.6	—	0.6
所產生無害廢物總量	9.9	3.4	6.5

綠色營運

考慮到氣候變化對社區造成之潛在威脅，本集團已在所有業務中減少碳足跡，並在這方面取得穩定進展。本集團之溫室氣體排放主要源自使用購買電力及外判物流外活動。除於「節約能源」一段中所提及開展諸多舉措外，我們亦採取多種方式減少溫室氣體排放。在運輸方面，我們盡可能召開電話會議，以避免不必要的海外商務行程，同時在進行不可避免的商務行程時選擇直飛航班以減少所造成的碳排放。我們亦已選擇具有可持續發展記錄的物流公司，以減少我們的溫室氣體排放。

本年度，營運之溫室氣體排放為359噸，而通過循環用紙則已避免製造12噸溫室氣體排放。因此，淨溫室氣體排放總額為347噸。每平方米樓面面積於本年度平均排放0.12噸溫室氣體。

設立優秀團隊

本集團深信僱員乃是我們寶貴的資產。本集團堅守在所有事項公平一致地對待每一位員工的原則，並按照《僱傭條例》規例強制執行其僱傭政策。本年度，我們已嚴格遵守有關就業及職業健康及安全之法律及規例。為吸引及挽留最優秀的人才，我們提供一系列的全面福利、培訓及發展機會，以及有利發展且健康安全的工作環境。在2018年我們亦獲香港特別行政區勞工處頒發「好僱主約章」，以嘉許本集團以僱員為本及與時並進的良好人事管理措施。

環境、社會及管治報告

僱傭

有效的招聘流程乃成功管理人才之其中一項關鍵因素。我們的招聘流程包括年齡驗證及身份驗證，以避免聘用童工。開始就業前，我們會為僱員提供有關職位之工作職責及工作時間等重要資訊，且就業則符合勞工合約以防止任何強制勞動。

作為平等機會僱主，我們致力為僱員提供一個無歧視的工作場所。我們的人力資源政策堅守公平原則。我們聘用多元化人力資源，不論殘疾、性別、家庭狀況及種族。鑒於我們的行業性質，大部分員工為男性，惟亦歡迎女性加入本集團。

於2019年12月31日，本集團僱員總數為164人。

本集團僱員人數(於2019年12月31日)

2019年	人數
按性別	
男	114
女	50
按僱傭類別	
全職	159
兼職	5
按年齡	
<30歲	23
30–50歲	129
>50歲	12

僱員福利

本集團明白每位僱員的重要性並重視他們的福利。每年僱員的薪酬待遇均參考可比較之市場水平、僱員表現及我們的財務表現進行檢討，以確保保留及吸引高素質員工。除底薪外，我們亦提供有保證的花紅以及購股權。我們的購股權計劃對所有員工開放，我們相信長遠來看購股權計劃會持續激勵員工並鼓勵員工與本集團共同成長。作為家庭友善僱主，我們自2010年起已實施靈活工作時間，以向僱員推廣工作與生活平衡的概念。員工在平衡家庭義務和工作職責時可享有更大的靈活性。我們的員工有資格申請如年假、產假、陪產假及特殊狀況有薪假期等不同類型的假期。除法定的僱員賠償保險外，其他應享權利包括醫療保險及旅遊保險。收到辭職信時，我們將安排離職面談，以了解離職原因並改善本集團的運作。未付工資將按時完成支付。

環境、社會及管治報告

職業健康及安全

工作安全乃本集團可持續發展之基石。我們力求透過採取預防和糾正措施，為我們的僱員創造一個愉快及舒適的工作環境包括提供可調式座椅、便於攀高的腳踏及定期維護辦公室設備。我們亦會在僱員的要求下提供足夠的工具以供彼等安全地完成任務。僱員應立即向管理層報告意外、負傷及不安全的設備或工作方式。我們會保持緊急出口暢通，以確保我們的員工使用時無障礙。此外，我們於工作場所安裝了空氣淨化器，以充分的空氣流量去除過敏源、細塵及病毒等有害微粒。我們亦按時更換辦公室內的濾水器以保持飲用水安全。為加強對員工的保護，我們擴大了醫療保單覆蓋範圍。我們為員工提供有關職業健康及安全的新聞及提示以提高彼等健康及安全意識。我們每週提供一次新鮮水果，鼓勵僱員健康飲食。

截至2019年12月31日，工傷死亡人數為零人，而受工傷影響之工作日總數為零日。在應對突發事件如颱風或大型交通阻礙時我們實行靈活辦公。我們允許員工在家辦公或有人身安全擔憂時提早下班。本集團致力於防止任何僱員之工傷事故，並遵守有關法律及規則，提供安全的工作環境及保障僱員避免職業性危害。

發展及培訓

為建立一支優秀團隊以支援本集團之迅速發展，我們的員工必須接受績效評估，仔細地評估僱員素質、個人能力及工作表現。年度評估不僅為記錄員工績效的程序，亦是我們協助員工制定三至五年職業規劃的寶貴機會。我們相信雙向溝通對推動員工的投入度，以提高工作滿意度和生產率至關重要。我們已為員工及管理層之間提供高質溝通平台。升職乃按公平及公開基準執行且概不容忍任何形式的歧視。在有職位空缺的情況下，合符資格的僱員將被考慮進行內部晉升，以表彰他們的努力及貢獻。

本集團視僱員為其成就之基石並為員工提供職業發展機會，協助他們充分發揮潛能。為幫助新職員融入我們的文化並熟悉新的工作環境，所有新僱員都會進行入職培訓，內容涵蓋本集團背景、職業操守及基本業務規則以及有關聘用職位之專業知識及技能、操作程序及生產安全等。除內部入職培訓外，我們亦鼓勵並支持僱員參加由外部組織舉辦並與彼等職務相關之培訓課程及工作坊，以豐富與彼等職責相關的知識。

環境、社會及管治報告

對客戶及供應商的承擔

本集團致力與我們的客戶及供應商維持互惠良好關係。為履行此承諾，我們努力改善各方面的營運，為客戶及供應鏈創造更高的價值。

供應鏈管理

穩定的物料供應為我們持續發展和順利的業務運作提供支援。我們的主要供應商由合約製造商及原料供應商組成。我們會制定供應商審批流程以選擇供應商。我們向潛在供應商索取與原材料相對應之原材料樣品及開發套件，並對樣品進行質量控制測試，以防止使用不合格材料並確保其質量。為評估潛在合約製造商之表現，我們會到訪各個生產設施，以確保生產規模及製造能力。所有合約製造商均須獲取ISO 14001環境管理體系及ISO 9001質量管理體系認證。在與合約製造商進行合作前，我們會下訂產品之樣品以確保其質量符合我們的要求。在考慮供應商之聲譽、業績、測試結果、環境及社會因素後，我們會作出公平的判斷。選擇供應商後，我們會持續評估本集團的供應商。我們亦會將綠色採購原則納入考量。我們會不斷評估物料的使用情況，以避免庫存過剩及浪費資源。

關注客戶

為保證產品的安全性並提供能滿足且超越客戶期望之最佳產品及服務，我們從零件採購至售後軟件改進之每個生產階段均執行嚴格的系統性質量控制。我們的客戶遍布香港及世界各地，因此我們嚴格遵守指定地點之有關產品健康及安全、廣告及標籤之適用規例及法律（如香港《消費品安全條例》、《貨品售賣條例》及《商標條例》、美國《食品及藥物管理局規定》及《美國聯邦通訊委員會法規及聯邦通訊委員會之條例》以及馬來西亞2000年《通訊與多媒體（技術標準）規定》）。在大規模生產我們的產品前，我們會開發樣品原型，並進行質量控制測試及功能測試，以確保符合目標規格且產品符合有關產品健康及安全之標準或規例。已通過指定的可靠性測試及符合規例測試的標準樣品將被轉移至我們的合約製造商批量生產。為確保我們的產品安全，負責處理具有安全考量的部分之供應商須獲得國際安全認證。我們會為合約製造商開發測試工具，而合約製造商會將我們產品的硬件及軟件進行測試，以確保最終產品及開發之軟件符合產品規格。在我們的合約製造商對每件產品及組件進行測試的同時，我們的品質控制團隊亦會在最終產品交付予客戶前隨機進行測試。

環境、社會及管治報告

為加強與客戶溝通，我們已設立網上系統收集客戶意見，從而提升客戶滿意度。同時，我們的客戶可以利用各種渠道就我們的產品及服務提出投訴。指定部門會對客戶投訴作出調查並制定解決方案以迎合客戶之需求。對於有缺陷的產品，客戶可在保養期內退還產品以作維修及替換。我們努力於宣傳物品上提供準確資料，並禁止僱員在任何形式的營銷活動中作出任何虛假、誤導或不準確的陳述。我們有許多版主協調並審核論壇所舉報存在問題的論壇發帖，並評估論壇成員所提供建議的準確性。

資料保密

我們深知我們的專有技術及根據《個人資料(私隱)條例》等法例及規例為我們客戶及商業夥伴維護資料保密責任之重要性。本集團不遺餘力保護彼等資料及我們的知識產權。每個員工均須簽訂勞工合約，不得在受僱期間或離職後對外透露本集團的機密或專有資料。我們的僱員於受僱於本集團期間所開發技術成果相關知識產權均由我們所有。取用機密信息或文檔乃受限制並只於必須知道情況下授予權限。

為提高客戶的私隱保護，我們的產品所收集、存儲及傳輸之私隱及個人數據乃受保護。我們的SD-WAN路由器由我們專有的SpeedFusion技術提供支援，該技術能夠通過使用加密技術提供安全的連接，以在使用公共廣域網連接情況下傳輸機密數據。倘我們客戶設有不同分行，我們的Balance系列路由器可以讓資料於公共互聯網上傳輸時保持保密。我們的科技確保一個高度安全的系統以保護客戶私隱，由此可見我們就維護數據保密所作出之努力及對此之重視。除了安全措施外，倘客戶不希望我們使用他們的資料與他們進行進一步的聯繫，我們會尊重客戶對資料使用之選擇。截至2019年12月31日止年度，我們並無獲悉有任何僱員違反保密條款之情況。

此外，與我們的供應商、合約製造商及分銷商共享之保密信息(包括我們的知識產權)均受保密協議之保護。倘我們之業務合作夥伴違反了使用我們的機密信息或商標的條款，我們保留終止分銷協議的權利。

環境、社會及管治報告

反貪污

誠信為本集團商業道德的核心部分，我們嚴格遵守如《防止賄賂條例》等有關賄賂、勒索、欺詐及洗錢的法律及規例。為維持高水平的公司管治，我們通過遵守如有關接受饋贈及利益衝突等反貪政策及指導方針以履行我們的承諾。為履行我們的反貪承諾，我們亦已制定舉報政策。我們鼓勵員工舉報任何涉嫌不當行為及違規行為。調查舉報報告之工作於任何情況下均以嚴格保密方式處理，以保持舉報人士匿名。相關程序及指引載於我們的操守守則。倘任何員工未知如何以符合操守守則的方式處理某一情況，我們鼓勵彼等尋求進一步的建議。

我們密切關注各項開支以遏制貪污瀆職行為。在與供應商開展業務關係前，我們會對供應商的資質、聲譽及財務實力進行評估，以防止使我們自身參與洗錢活動。截至2019年12月31日止，本集團並未收到任何投訴或不合規或我們的員工所犯貪污賄賂行為之案例。

社區投資

除了追求業務發展外，本集團不遺餘力地貢獻本地社區及本行業。本年度，我們向香港明愛青少年及社區服務部 — 綠色小腳板捐贈了玩具及圖書，使有需要的人受益。為營造一個創新的環境並保持領先於行業的最新趨勢及發展，我們已設立一個網絡社區論壇，使每個人都能就我們行業索取資訊及知識。任何人均可以免費成為我們的網絡社區論壇的會員。此外，網絡社區論壇乃交流新想法的渠道。除了網絡社區論壇外，我們的分銷商亦受邀參加展覽會及活動以分享我們的行業知識。作為具有社會良知的企業，我們將繼續加大慈善方面的努力並推動員工服務社區及建設創新型社會之參與。

獨立核數師報告



致珩灣科技有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核載於第58至133頁致珩灣科技有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對此等事項提供單獨的意見。就以下各事項而言，我們的審計如何處理該事項的描述已在各事項中說明。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所描述的責任，包括與此等事項相關的責任。因此，我們的審計包括程序的效能，該等程序以回應我們對綜合財務報表的重大錯誤陳述風險的評估而設計。審計程序的結果，包括為應對以下事項進行的程序，均為我們就綜合財務報表附註的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

客戶合約收入

於本年度，貴集團已確認若干產生自與客戶進行捆綁式交易的收入，其中包括商品及服務的銷售。確認該等交易的收入涉及關鍵管理判斷及估計，當中包括釐定履約義務及鑒定合約中的商品及服務元素，以及就其相對公允價值(即獨立售價)將交易價分配至各個元素。

倘管理層無法釐定獨立售價，則管理層使用剩餘價值法。根據此方法，管理層透過參照合約對價總額減其他要素之可觀察獨立售價之和，估算獨立售價。

有關重大判斷及估計的相關披露載於財務報表附註3中。

我們的程序包括了解、評估及測試貴集團的過程及關鍵控制，其涉及確認產生自捆綁式交易的收入、鑒定商品及服務元素及計算相關公允價值。

除上述以外，我們已透過取得由管理層編製的獨立售價清單及就各個元素的可觀察獨立售價評估獨立售價清單的有效性，從而評估管理層作出的關鍵判斷及估計。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

撇減存貨至可變現淨值

截至2019年12月31日，貴集團擁有賬面值總額約為7,387,000美元的存貨。貴集團對存貨的賬面值進行定期審查，並在顧及存貨的賬齡分析、相關歷史銷售及使用報告後，判斷是否有任何存貨須撇銷至可變現淨值。

釐定可變現淨值時，管理層須作出將影響所報告存貨金額及相關披露的關鍵判斷及估計。

該等關鍵判斷及估計載於財務報表附註3。

我們已測評管理層估計存貨的可變現淨值是否跌至低於其賬面值的評估。我們的程序包括了解、評估及測試貴集團的過程及關鍵控制，其涉及確定及估算陳舊、損壞、滯銷、過量及其他潛在減值的存貨項目，因其可變現淨值可能跌至低於其賬面值；測評貴集團用以釐定存貨可變現淨值的方法、參數及假設；及透過測試存貨截至報告期末其後的賬齡分析、銷量及所用材料及歷史銷量及使用報告評估所須存貨的撇銷。

獨立核數師報告(續)

包括在年報中的其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括年報中的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

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

在我們審計綜合財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

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

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團綜合財務報告過程的責任。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)出具報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告之內容向任何其他人士承擔或接受責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預計它們個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提醒使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則須修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

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

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

從審核委員會溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人是王一建。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

2020年2月27日

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	5	45,910	41,806
銷售及服務成本		(17,136)	(15,617)
毛利		28,774	26,189
其他收益	5	484	295
銷售及分銷開支		(2,411)	(2,107)
行政開支		(5,537)	(4,814)
研發開支		(7,221)	(7,318)
財務成本	7	(95)	(32)
稅前溢利	6	13,994	12,213
所得稅開支	10	(1,905)	(1,593)
母公司擁有人應佔年內溢利		12,089	10,620
其他全面收益			
其後可能重新分類為損益的			
其他全面收益／(虧損)：			
換算國外業務產生的匯兌差額		(6)	1
母公司擁有人應佔年度全面收益		12,083	10,621
		2019年 美仙	2018年 美仙
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	12		
基本		1.17	1.04
攤薄		1.14	1.00

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	4,403	2,470
無形資產	15	1,087	891
遞延稅項資產	23	30	30
非流動資產總額		5,520	3,391
流動資產			
存貨	16	7,387	8,372
貿易應收款項	17	6,223	4,922
預付款項、按金及其他應收款項	18	2,022	1,491
可收回稅項		—	269
現金及現金等價物	19	28,926	26,850
流動資產總額		44,558	41,904
流動負債			
貿易應付款項、其他應付款項及應計款項	20	2,614	2,274
租賃負債	14	999	—
合約負債	21	7,061	6,763
應付稅款		1,839	216
計息銀行借款	22	393	1,306
流動負債總額		12,906	10,559
流動資產淨值		31,652	31,345
資產總額減流動負債		37,172	34,736
非流動負債			
遞延稅項負債	23	133	109
租賃負債	14	1,095	—
合約負債	21	1,830	1,909
非流動負債總額		3,058	2,018
資產淨值		34,114	32,718
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	24	1,349	1,326
儲備	26	32,765	31,392
權益總額		34,114	32,718

董事
陳永康

董事
周傑懷

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

母公司擁有人應佔							
	附註	已發行 股本 千美元	股本 溢價帳 千美元	購股權 千美元	儲備匯率 波動儲備 千美元	保留盈利 千美元	權益總額 千美元
於2018年1月1日		1,307	14,596	855	—	11,992	28,750
年內溢利		—	—	—	—	10,620	10,620
年內其他全面收益：							
換算國外業務產生的匯兌差額		—	—	—	1	—	1
年內全面收益總額		—	—	—	1	10,620	10,621
行使購股權後發行股份	24(a)	19	1,236	(318)	—	—	937
以權益結算的購股權安排	25	—	—	761	—	—	761
2017年第二次中期股息		—	—	—	—	(4,534)	(4,534)
2018年中期股息		—	—	—	—	(3,817)	(3,817)
於2018年12月31日		1,326	15,832	1,298	1	14,261	32,718
於2019年1月1日		1,326	15,832	1,298	1	14,261	32,718
年內溢利		—	—	—	—	12,089	12,089
年內其他全面虧損							
換算國外業務產生的匯兌差額		—	—	—	(6)	—	(6)
年內全面收益／(虧損)總額		—	—	—	(6)	12,089	12,083
行使購股權後發行股份	24(b)	23	1,518	(398)	—	—	1,143
以權益結算的購股權安排	25	—	—	530	—	—	530
購股權被沒收後轉讓購股權儲備		—	—	(17)	—	17	—
2018年第二次中期股息		—	—	—	—	(5,724)	(5,724)
特別股息		—	—	—	—	(1,997)	(1,997)
2019年中期股息		—	—	—	—	(4,639)	(4,639)
於2019年12月31日		1,349	17,350*	1,413*	(5)*	14,007*	34,114

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中32,765,000美元(2018年：31,392,000美元)之綜合儲備。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
經營活動所得現金流量			
稅前溢利		13,994	12,213
調整項目：			
財務成本	7	95	32
利息收益	5	(443)	(243)
撇減存貨至可變現淨值	6	339	48
出售物業、廠房及設備虧損	6	—	1
折舊	6	1,536	461
貿易應收款項減值	6	17	2
攤銷無形資產	6	518	368
以權益結算的購股權開支	25	530	761
		16,586	13,643
存貨減少		646	3,209
貿易應收款項減少／(增加)		(1,318)	2,839
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		(605)	222
貿易應付款項、其他應付款項及應計款項增加／(減少)		340	(356)
合約負債增加		219	2,460
		15,868	22,017
營運業務產生現金		9	(2,526)
香港所得稅退稅／(已付)香港所得稅			
		15,877	19,491
投資活動所得現金流量			
已收利息		443	243
購買物業、廠房及設備		(506)	(939)
添置無形資產		(714)	(598)
來自出售物業、廠房及設備項目的收入		—	1
購入後原到期日多於三個月的非抵押 銀行存款減少		—	7,115
		(777)	5,822
投資活動所得／(所用)現金流淨額			

綜合現金流量表(續)

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
融資活動所得現金			
行使購股權所得款項		1,143	937
已派付股息		(12,360)	(8,351)
新增銀行貸款		—	895
償還銀行貸款		(910)	(1,527)
已付利息		(28)	(32)
租賃付款之本金部分	27	(798)	—
租賃付款之利息部分	27	(67)	—
融資活動所用現金流淨額		(13,020)	(8,078)
現金與現金等價物淨增長		2,080	17,235
年初現金與現金等價物		26,850	9,632
外匯匯率變動影響，淨額		(4)	(17)
年末現金與現金等價物		28,926	26,850
現金與現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	19	28,926	26,850

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料

玊灣科技有限公司為於開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司註冊辦事的地址為P.O. Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港九龍荔枝角瓊林街93號龍翔工業大廈5樓B室。

於本年度，本集團從事下述主要活動：

- 設計、發展及營銷軟件定義廣域網(「SD-WAN」)路由器；及
- 提供軟件許可及保修與支援服務。

附屬公司資料

本公司的主要附屬公司資料如下：

名稱	成立與業務地點	已發行普通股本	本公司應佔權益百分比		主要活動
			2019年	2018年	
Protean Holdings Limited	英屬維爾京群島／香港	普通股1美元	100	100	投資控股
Pepwave Limited	香港	普通股1港元	100	100	設計、發展及營銷SD-WAN路由器以及提供軟件許可及保修與支援服務
Peplink International Limited	香港	普通股1,000港元	100	100	設計、發展及營銷SD-WAN路由器以及提供軟件許可及保修與支援服務
Pismo Labs Limited	香港	普通股1港元	100	100	發展SD-WAN路由器

財務報表附註(續)

2019年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

名稱	成立與業務地點	已發行普通股本	本公司應佔 權益百分比		主要活動
			2019年	2018年	
Peplink Pepwave Limited	香港	普通股1港元	100	100	設計、發展及營銷SD-WAN路由器以及提供軟件許可及保修與支援服務
柏思科技有限公司	香港	普通股1港元	100	100	持有知識產權
Pismo Research (Malaysia) Sdn. Bhd.*	馬來西亞	普通股350,000 林吉特	100	100	發展SD-WAN路由器
Ultra Land Limited	香港	普通股1港元	100	100	持有物業
Ultra Prosper Limited	香港	普通股1港元	100	100	持有物業
比碼科技亞洲有限公司	香港	普通股1港元	100	100	投資控股
貝森碼科技有限公司*	台灣	普通股新台幣 1,000,000元	100	100	發展SD-WAN路由器
Pismo Technology International Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	—	投資控股
Peplink Pepwave UAB*	立陶宛	普通股2,500歐元	100	—	發展SD-WAN路由器

並非由安永香港或安永全球網絡的另一成員公司所審核。

除了Protean Holdings Limited，以上所有附屬公司均由本公司間接持有。

上表羅列就董事意見而言，對本集團的年度成果產生重要影響或構成本集團資產淨額主要部分或對本集團尤其重要的附屬公司。董事認為，羅列其他附屬公司的資料將使本資料內容冗長，故不贅述。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)擬備，並按照香港普遍接納的會計準則以及香港公司條例的披露規定編製。其根據歷史成本法擬備。除非另外說明，此等財務報表以美元(「美元」)呈列，所有金額進位至最接近的千美元。

綜合賬目之基準

此等綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構實體)。當本集團通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力(即賦予本集團現有能力以主導投資對象的相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數的投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權利時會考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。

所有集團內公司與集團成員之間交易有關的資產及負債、權益、收益、開支及現金流乃於綜合入賬時對銷。

倘事實及情況指示上述三項控制權中的一項或多於一項權利出現變動，本集團將重新評估其是否有對投資對象的控制權。於附屬公司的擁有權益出現之變動，在未喪失控制權的情況下，會作為權益交易入賬。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.1 編製基準(續)

綜合賬目之基準(續)

倘本集團喪失對附屬公司的控制權，其將不予確認(i)附屬公司的資產(包括商譽及其他無形資產)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)記錄於權益的累計匯兌差額；並確認(i)所收代價的公允價值，(ii)所保留的任何投資的公允價值及(iii)損益表中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類到損益或保留盈利(如適用)，即與本集團直接出售相關資產或負債之基準相同。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已在本年度財務報表首次應用以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則2015–2017年 周期的年度改進	修訂香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號

除了香港財務報告準則第9號(修訂本)、香港會計準則第19號(修訂本)及香港會計準則第28號(修訂本)及香港財務報告準則2015–2017年周期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第15號「經營租賃 — 優惠」及香港(常務詮釋委員會) — 詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻若干確認豁免。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類。

本集團自2019年1月1日用經修改回溯性方法初次採納香港財務報告準則第16號。在此方法下，初次採納的累計影響確認為2019年1月1日的保留盈利期初結餘調整，2018年的比較資料沒有重列並繼續沿用香港會計準則第17號及相關詮釋。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義只應用於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合約。

作為承租人 — 之前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干辦公室物業及倉庫的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否向本集團轉移的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻低價值資產租賃(按逐項租賃的基礎選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按標的資產類別的基礎選擇)這兩項可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自2019年1月1日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊(和減值(如有))以及未償還租賃負債的應計利息(為財務成本)。

過渡影響

2019年1月1日的租賃負債是根據按2019年1月1日的遞增借款率折現的餘下租賃付款現值確認，並於財務狀況表中單獨呈列。使用權資產按就緊接2019年1月1日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或累計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均根據香港會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於綜合財務狀況表內的物業、廠房及設備中呈列使用權資產。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

(a) (續)

作為承租人 — 之前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

本集團在於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，已使用選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期於初始應用日期起計12個月內屆滿的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，於釐定租賃期時考慮當前情況
- 於2019年1月1日計量租賃負債時對具有合理相似性的租賃負債組合採用單一折價率。

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號的影響如下：

	增加／(減少)
	千美元
資產	
物業、廠房及設備增加	2,739
預付款項、按金及其他應收款項減少	(68)
資產合計增加	2,671
負債	
租賃負債增加	2,671

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承諾對賬如下：

	千美元
於2018年12月31日的經營租賃承諾	2,850
於2019年1月1日的加權平均遞增借款率	2.94%
於2019年1月1日的經折現經營租賃承諾及租賃負債	2,671

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號闡述當處理稅務涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性(俗稱「不確定稅務狀況」)時之(即期及遞延)所得稅之會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外之稅項或徵費，亦不具體包括與不確定稅務處理相關之利息及罰款之規定。該詮釋具體針對(i)實體是否分開考慮不確定稅務處理；(ii)實體對稅務機關審查稅務處理所作假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況之變化。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價導致的不確定稅務狀況。本集團認為該詮釋對本集團財務狀況或表現概無影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未在此等財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之釋義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大性之釋義 ¹

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 仍未決定強制生效日期，但可供應用

下文載述有關預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號之修訂澄清及訂明有關業務釋義之額外指引。該等修訂釐清，對於視作一項業務的一整套活動及資產而言，其必須至少包含可共同對創造產出的能力做出重大貢獻的輸入資源及實質性過程。在不包含需要創造產出的所有輸入資源及過程的情況下，亦可視作一項業務存在。該等修訂移除了對市場參與者是否能夠取得業務及持續產出產品的評估。反之，其重心放在所取得的輸入資源及所取得的實質性過程是否共同對創造產出的能力做出重大貢獻。該等修訂亦縮小了產出的定義，集中在向客戶提供的商品或服務、投資收入或正常業務的其他收入。此外，該等修訂就評估所取得的過程是否具有實質提供指引，並引入選擇性公允價值集中度測試，以允許按簡化法評估所取得的一套業務活動及資產是否構成一項業務。本集團預期將自2020年1月1日起追溯性採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。該等修訂預期不會對本集團財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂訂明重大性的新釋義。新釋義列明，倘可合理預期對資料遺漏、錯誤陳述或陳述不明會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則有關資料視作重大資料。該等修訂釐清，重大性將取決於資料的性質或量級。倘可合理預期對資料的錯誤陳述會影響主要使用者所作的決策，則視為重大錯誤陳述。本集團預期將自2020年1月1日起追溯性採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表造成重大影響。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要

非金融資產減值

倘一項資產存在減值跡象，或需要進行年度減值評估(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在該情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間於損益內列賬。

於各報告期末，本集團將評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或已經減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。除商譽外，過往已確認的資產減值虧損僅於釐定該資產的可收回金額的估算出現變動時撥回，惟該金額不應高於倘過往年度資產並無確認減值虧損時會釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間入賬損益。

關聯方

倘出現下列情況，有關方被視為與本集團有關聯：

(a) 有關方為下列人士或為下列人士親屬的近親：

(i) 對本集團擁有控制權或共同控制權的人士；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層人員的人士；

或

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方(續)

(b) 有關方為適用於下條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為相同第三方的合營企業；
- (iv) 該實體為一名第三方實體的合營企業；而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或本集團關聯實體僱員的退休後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本扣除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令該等資產達至其生產狀況及位置以作其擬定用途時任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目運作後產生的支出如維修及保養支出，一般將於其產生期間內在損益中扣除。在確認條件獲達成的情況下，主要檢查支出會於資產賬面值撥充資本為重置成本。倘物業、廠房及設備重要部分須不時更換，則本集團確認該等部分為具有特定可使用年期的獨立資產，並作出相應折舊。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊使用直線法計算，按其估計可使用年期撇銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。就此目的採用的主要年率如下：

樓宇	於租約內及 $3\frac{1}{3}\%$ ，以較短者為準
傢俬及裝置	20%
電腦設備	$33\frac{1}{3}\%$
辦公室設備	$33\frac{1}{3}\%$
機械及設備	$33\frac{1}{3}\%$

倘一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期不相同，則該項目成本按合理基準分配予各部分，而各部分分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年末予以審核，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重大部分在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧為相關資產銷售所得款項淨額與其賬面值的差額。

無形資產

獨立收購的無形資產最初以成本計量。無形資產的可使用年期分為有限或不確定。有限年期的無形資產按其可使用經濟年期攤銷，並當該無形資產出現有可能減值的跡象時，則進行減值評估。有限使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法於各財政年度期末至少審查一次。

專利、許可及商標

專利、許可及商標按成本扣除任何減值虧損入賬，並按直線法於其3至10年之預計可使用年期攤銷。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(續)

研發開支

所有研究成本於其產生時列賬損益。

開發新產品項目的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化及遞延，即：本集團能證明完成無形資產以使其可供使用或銷售在技術上具有可行性；具有完成該資產的意圖並具有使用或出售該資產的能力；無形資產產生經濟利益的方式；有足夠資源完成該項目以及有能力可靠地計量開發時期的支出。未能滿足該等條件的產品開發支出於其產生時列為開支。

租賃(自2019年1月1日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。如果一份合約在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。

本集團為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日(即標的資產可供使用的日期)確認。使用權資產以成本計量，減去任何累計折舊和減值損失，並為重新計量租賃負債而調整。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額，產生的初始直接費用，以及在開始日或之前支付的租賃付款金額減去任何收到的租金激勵。使用權資產按直線法根據租賃期折舊。

如果租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權之行使，則使用資產估計使用壽命計算折舊。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

本集團為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃開始日按整個租賃期應付的租賃付款金額的現值確認。租賃付款金額包括固定付款額(包括實質上是固定的付款額)減去任何應收的租賃激勵,取決於一項指數或比率的可變租賃付款額,以及餘值擔保下預計應付的金額。租賃付款金額還包括本集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價以及如果租賃條款允許本集團行使選擇權終止租賃時用於終止租賃而支付的罰款金額。不取決於指數或比率的可變租賃付款額在引發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

在計算租賃付款金額的現值時,由於不能易於確定租賃中的內含利率,則本集團使用租賃開始日的遞增借款利率。開始日之後,租賃負債金額就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。除此之外,倘出現修訂,租賃期有所變更,租賃付款額有變動(例如未來租賃付款額因指數或比率變動而變動),或標的資產購買選擇權的評估發生變化,租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用機械和設備之短期租賃(即自租賃開始日起計租賃期為12個月或以下,並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備和手提電腦租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為開支。

租賃(於2019年1月1日前適用)

將絕大部分資產擁有權的回報及風險轉移到本集團的租賃,除法定所有權外均以融資租賃列賬。將絕大部分資產擁有權的回報及風險保留予出租人的租賃則以經營租賃列賬。倘本集團為承租人,根據經營租賃應付的租金於租賃期按直線法入賬損益。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(於2019年1月1日前適用)(續)

在經營租賃下的預付土地租賃款項最初以成本列賬，其後按直線法在租賃期間確認。當租賃應付款項無法於土地及樓宇元素之間可靠分配，則租賃付款全數入賬於土地及樓宇成本，作為物業、廠房及設備的融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整主要融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已根據下文「收益確認」所載政策應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款(「SPPI」)的現金流量。就現金流量並非純粹本息付款之金融資產而言，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量；於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產按公允價值計入其他全面收益分類及計量。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

所有正常途徑的金融資產買賣乃於交易日期確認，交易日期即本集團承諾收購或出售資產的日子。正常途徑買賣指需要於一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產的金融資產買賣。

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)的其後計量

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

終止確認金融資產

於下列情況下，金融資產(或部分金融資產或相若金融資產組別的一部分(倘適用))初步終止確認(即自本集團的綜合財務狀況報表轉出)：

- 從資產獲取現金流的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其從資產獲取現金流的權利，或根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所收現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其從資產獲得現金流的權利或已訂立一項轉付安排，本集團將評估其是否及多大程度上保留對資產擁有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留所有該資產的絕大部分風險及回報，則本集團可繼續將已轉讓的資產確認入賬，條件為須持續涉及該項資產。在該情況下，本集團亦確認相關的負債。該轉移的資產及相關負債按照能夠反映本集團已保留權利及義務的基準計量。

以擔保的形式持續參與已轉移資產，乃按資產原賬面值與本集團可能被要求償還的最高代價金額之中孰低者計量。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的相若利率貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險是否自初次確認後大幅提高。於作出該評估時，本集團比較報告日期金融工具產生的違約風險及於初步確認日期金融工具產生的違約風險，並考慮在毋須付出不必要成本或努力而可獲得合理及支持資料，包括過往及前瞻性資料。

本集團認為，倘合約付款逾期90日，則金融資產視作違約。然而，於若干情況下，在並無計及本集團持有的任何增信安排前，本集團亦可於內部或外部資料顯示本集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時將金融資產視作違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法減值及分類為下列計量預期信貸虧損的各階段，惟貿易應收款項使用下文詳述的簡化法除外。

第一階段 — 信貸風險自初次確認後並無大幅增加的金融工具，其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 信貸風險自初次確認後大幅增加但並無出現信貸減值的金融工具，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 於報告日期已出現信貸減值的金融資產(但在購買或產生之時並無信貸減值)，其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化法

就不包含重大融資組成部分的貿易應收款項或當本集團使用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法時，本集團計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，但於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

本集團的金融負債於初步確認時分類為貸款及借款以及應付款項。

所有金融負債首次按公允價值及減直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及其他應付款項、包括在應計項目的金融負債、租賃負債以及計息銀行借款。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(續)

其後計量應付款項、貸款及借款

於初步確認後，應付款項、貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債時，收益及虧損按實際利率攤銷過程於損益確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷列入損益。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債取代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可依法強制執行的權利，可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債，則金融資產及金融負債均可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本按先進先出基準釐定，且就製成品及在產品而言，成本包括直接材料、直接人工及相關管理費用的適當部分。可變現淨值按估計銷售價減達致完成及出售將予產生的任何估計成本計算。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金與現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金與現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括定期存款，以及性質與現金相若且用途不受限制的資產。

撥備

倘因過往事件導致現時責任(法定或推定)而承擔該責任可能導致日後資源的流出，且責任金額能可靠估計，則確認撥備。

當有重大折現影響時，會就預期須用作償付責任的未來開支於報告期末確認其現值以作撥備。因時間值所導致折現現值的增加金額會列入損益。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目不會在損益確認，而在其他全面收益或直接於權益確認。

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

遞延稅項乃就於報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法撥備。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債產生自交易初步確認期的商譽或非企業合併進行的交易中的資產或負債，且在交易發生時期並不影響會計溢利或應課稅溢利；及
- 就與投資附屬公司相關的應課稅暫時差額而言，當暫時差額的撥回時間可以控制，且於可預見的未來該等暫時差額並不會撥回時，方會確認。

遞延稅項資產乃就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損之結轉而確認。遞延稅項資產會於有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅溢利的情況下確認，惟以下情況除外：

- 當有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產產生自初步確認非企業合併的交易中的資產或負債，且於交易發生時期並不影響會計溢利或應課稅利或虧損；及
- 就投資附屬公司的可抵扣暫時差額而言，遞延稅項資產僅於有可能在可預見的未來撥回，且將有可利用該等暫時差額以抵扣的應課稅溢利時，方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審查，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分相關遞延稅項資產時調減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，於可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率計量。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於本集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體(其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債)於未來各期間(其間遞延稅項負債或資產的大部份款項預計將結算或回收)徵收有關所得稅時可抵銷。

收入確認

客戶合約收入

來自客戶合約之收入在商品或服務轉移至客戶時按反映本集團就交換該等商品或服務而預期有權收取之代價金額確認。

(a) 銷售路由器及軟件許可

來自銷售路由器及獨立軟件許可的收入於資產的控制權轉移至客戶時(通常在交付路由器及軟件時)確認。

(b) 提供許可服務

提供許可服務之收入於計劃年期內以直線法確認，因為客戶同時接收及消耗本集團所提供的利益。

(c) 提供保修與支援服務

提供保修與支援服務之收入於計劃年期內以直線法確認，因為客戶同時接收及消耗本集團所提供的利益。

其他收入

其他收入使用實際利率法按累計基準確認，而實際利率為在金融工具的預期可使用期限內或在短期內(如適用)將估計未來現金收入實際折現為金融資產賬面淨值的利率。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

合約負債

合約負債於在本集團轉移商品或服務前自客戶接獲付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在本集團履行合約(即相關商品或服務的控制權轉讓予該客戶)時確認為收益。

合約成本

除撥充存貨、物業、廠房及設備及無形資產的成本外，就履行客戶合約而產生的成本在符合下列所有條件時資本化作為資產：

- (a) 該成本與實體可具體識別的合約或預期合約直接相關。
- (b) 該成本可以產生或提高實體用於滿足(或持續滿足)未來履約義務的資源。
- (c) 該成本預期可收回。

已撥充資本的合約成本有系統地按照與資產相關收入確認模式一致的方式攤銷及於損益表扣除。其他合約成本則在產生時支銷。

股票付款

為了激勵和獎勵為本集團運營作出貢獻的符合條件的人士，本公司實行購股權計劃。本集團的僱員(包括構成本集團的實體的董事)以股票付款方式收取酬金，據此僱員以提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

與僱員進行的權益結算交易的成本參照其授出當日之公允價值計算。公允價值由外部估值師以二項模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註25中。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

股票付款(續)

權益結算交易的成本連同權益相應增加部分，在滿足業績及／或服務條件期間於僱員福利開支內確認。於各報告期末直至歸屬日期內確認為權益結算交易的累計開支反映歸屬日期屆滿時的水平及本集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某期間內損益的扣除或入賬反映於該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

決定獎勵於授出日期之公允價值時不會考慮服務及非市場表現條件，但該等條件的可能性會作為本集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分而予以評估。授出日期之公允價值反映市場表現條件。任何其他附帶於獎勵的條件，若無相關服務需求，將被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值且除非亦有服務及／或表現條件，否則其將導致獎勵立即耗減。

因未滿足非市場表現及／或服務條件而最終不會歸屬的獎勵不予確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，且所有其他表現及／或服務條件已達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易亦將被視作歸屬交易。

當修訂股票付款獎勵的條款時，倘已滿足獎勵的原始條款，則至少要按無修訂條款的情況確認開支。此外，當任何修訂於修訂當日導致股票付款的公允總值有所增加，或為僱員帶來利益，均應確認開支。

當股票付款獎勵被取消，則會視作於取消當時歸屬，且任何未就獎勵確認的開支將立即確認。此舉包括未滿足本集團或僱員控制權內的非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵代替被取消的獎勵，且於授出當日被指定為一項替代獎勵，則被取消及新獎勵均會視作原始獎勵的變更，如上段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄影響將列作額外股份攤薄效應。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利

轉撥有薪假期

本集團為僱員就彼等的僱傭合約提供有薪年假，年假按曆年計算。在若干情況下，於各報告期末未放取的假日可以轉撥至下年度供相關僱員使用。於各報告期末，該年度僱員累積的有薪假期的預期未來成本將計入應計項目並轉撥至下年度。

退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃為所有合資格參與強積金計劃的僱員實行一項有既定供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按照僱員底薪的若干百分比釐定，且根據強積金計劃規定於應付時在損益中扣除。強積金計劃的資產與本集團其他資產分開管理，由獨立管理的基金持有。向強積金計劃作出供款時，本集團的僱主供款將全數歸屬僱員擁有，本集團僱主的自願供款則除外，根據強積金計劃的規則，當僱員在供款全數歸屬彼等前離職，則僱主的自願供款將退還予本集團。

本集團馬來西亞附屬公司的僱員為馬來西亞政府所設立的國家退休福利計劃(僱員強制性公積金計劃(「僱員強積金計劃」)的成員。該附屬公司須提供薪酬開支的若干百分比予僱員公積金計劃。本公司就退休福利計劃唯一的義務是作出特定供款。

本集團台灣附屬公司的僱員選擇參與由台灣勞工退休金條例監管之界定供款計劃。此附屬公司須就選擇參與界定供款計劃之僱員按其薪金總額之6%供款，並存放於台灣勞工保險局之個人退休金賬戶內。

借貸成本

借貸成本包括利息及本集團就借款而產生的其他成本，該等成本於其產生期間支銷。

與合資格資產(即需要頗長時間準備以供使用或出售的資產)的收購、建設或製造直接相關的借貸成本，會撥作該等資產成本的一部份。資產達到其預期可供使用或可供銷售狀態時，借貸成本停止資本化。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

股息

由於本公司的公司細則授予董事宣派中期股息的權利，所以中期股息之動議和宣派在同一時間進行。因此，中期股息在動議和宣派之時立即被確認為負債。

外幣

該等財務報表以美元呈列，而美元亦為本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團實體的外幣交易初步按交易當日的各功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益確認。

以外幣呈列且按歷史成本計量的非貨幣項目，按初始交易日的匯率折算。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初次確認的匯率時，初次交易的日期為本集團初次確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付付款或收款，本集團就每筆預付代價的付款或收款分別釐定交易日期。

海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的即期匯率換算成美元，而該等損益表按該年度的加權平均匯率換算成美元。所產生的匯兌差額會在其他全面收益確認，並在匯兌波動儲備中累積。當出售海外業務時，與該海外業務有關的其他全面收益的組成部分於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流按現金流產生當日的匯率換算成美元。海外附屬公司於本年經常產生的現金流按該年度的加權平均匯率換算成美元。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表要求管理層作出影響收入、費用、資產及負債及其附帶披露之報告金額及或有負債之披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計之不確定性可能會導致可能需要對未來受影響之資產或負債之賬面價值進行重大調整的結果。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層就財務報表中最大影響確認金額之判斷(除涉及估計之判斷外)如下：

所得稅

釐定所得稅撥備涉及重大判斷。釐定所得稅撥備要求管理層作出估計及假設，並對某些交易之稅務處理、評估稅務不確定性之可能性及對適用稅收規則之詮釋作出判斷。此等估計、假設、判斷及評估會影響本財務報表及相關披露中所報告的金額。本集團審慎評估交易之稅務影響，並據此設定稅項撥備。該等交易之稅項經定期重新考慮，以考慮稅務立法及／或基本假設發生任何變化。

估計不確定性

報告期末有關載有導致下一財政年度資產及負債賬面值重大調整之重大風險之未來及其他估計不確定性之主要來源的主要假設如下。

與客戶進行之捆綁交易之收入分配

本集團已與客戶訂有捆綁交易，包括產品及服務之銷售。產品銷售後確認收入金額乃通過考慮產品要素及服務要素之每一項履約義務的估計公允價值而釐定。釐定合約的履約義務及識別合約要素，並根據合約中包括之每個不同產品或服務要素之相對公允價值(即獨立售價)為每項履約義務及要素分配交易價格，需要管理層作出重大判斷。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

與客戶進行之捆綁交易之收入分配(續)

倘管理層無法釐定獨立售價，則管理層使用剩餘價值法。根據此方法，管理層透過參照合約對價總額減其他要素之可觀察獨立售價之和，估算獨立售價。

本集團在確認保修與支援服務的收入時進行判斷。本集團根據服務的條款和協議決定所提供的保修與支援服務是服務類保修還是保證類保修。提供保修與支援服務的收入源自：(i)隨SD-WAN路由器銷售提供的內嵌保修；及(ii)延長服務類保修。對於內嵌保修，其提供諸如售後服務與更新等客戶服務，這超出修復產品現有瑕疵的範圍，因此內嵌保修為單獨一項履約責任，並被視作服務類保修。對於其他延長服務類保修，其單獨出售，並作為單獨一項履約責任。本集團認為提供保修與支援服務的收入隨提供服務達成，因為其作為單獨一項履約責任且客戶同時接收及消耗本集團所提供的利益。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於逾期日數釐定。

撥備矩陣初步以本集團的過往觀察所得違約率為基礎。本集團將調整矩陣，以對照前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期會於下一年惡化而可能導致該界別的違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率會更新及前瞻性估計的變動會予以分析。

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關聯繫數的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料披露於財務報表附註17。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

存貨的可變現淨值

本集團根據本集團的存貨的賬齡分析及管理經驗及判斷定期審查存貨的賬面值。按照審查結果，存貨將於存貨賬面值跌至其估計可變現淨值時予以撇銷。鑒於科技、市場及經濟環境及客戶偏好的變動，產品實際的可銷售性可能有別於估算，而損益可能受該等估算的差異影響。

租賃 — 估計遞增借款利率

本集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，本集團使用遞增借款利率(「遞增借款利率」)計量租賃負債。遞增借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按照其產品及服務劃分其業務單位，並擁有兩個可呈報的經營分部，具體如下：

- (a) 銷售SD-WAN路由器分部，其主要從事銷售有線及無線路由器的業務；及
- (b) 軟件許可及保修與支援服務分部，其主要提供軟件許可及保修與支援服務。

管理層分別監督本集團的經營分部，以作出與資源分配及業績評估有關的決定。分部業績乃按可呈報分報溢利評估，其為經調整稅前溢利的評估。該經調整稅前溢利的計算方式與本集團的稅前溢利一致，惟該評估不包括其他收益、銷售與分銷開支、未分配行政開支及財務成本。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

於本年度及過往年度並無重大分部間銷售及轉移。

(a) 經營分部

	銷售SD-WAN路由器				軟件許可及保修 與支援服務		合計	
	無線路由器		有線路由器					
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
分部收入：(附註5)								
對外部客戶銷售	7,853	8,170	24,666	22,251	13,391	11,385	45,910	41,806
分部業績	3,581	3,986	7,150	6,054	10,305	8,462	21,036	18,502
對賬：								
其他收益							484	295
銷售及分銷開支							(2,411)	(2,107)
未分配行政開支							(5,020)	(4,445)
財務成本							(95)	(32)
稅前溢利							13,994	12,213

有關可呈報分部的資產及負債的資料並無提呈到主要經營決策者以供其審查。因此，概無呈列按可呈報分部劃分之本集團資產及負債的分析。

	銷售SD-WAN路由器				軟件許可及保修 與支援服務		合計	
	無線路由器		有線路由器					
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
其他分部資料：								
攤銷無形資產	25	11	412	305	81	52	518	368
撇減存貨至可變現淨值	82	13	257	35	—	—	339	48

財務報表附註(續)

2019年12月31日

4. 經營分部資料(續)

(b) 地域資料

(i) 來自外部客戶的收入

	2019年 千美元	2018年 千美元
北美洲	27,627	24,368
歐洲、中東和非洲	10,826	10,290
亞洲	6,628	6,298
其他	829	850
	45,910	41,806

(ii) 非流動資產

	2019年 千美元	2018年 千美元
香港	4,947	3,340
台灣	203	16
馬來西亞	57	5
立陶宛	283	—
	5,490	3,361

以上非流動資產基於資產的位置且不包括遞延所得稅資產。

(c) 主要客戶資料

截至2019年12月31日止年度，來自一名主要客戶約13,761,000美元的收入來自銷售SD-WAN路由器分部以及軟件許可及保修與支援服務分部。

截至2018年12月31日止年度，來自一名主要客戶約10,420,000美元的收入來自銷售SD-WAN路由器分部以及軟件許可及保修與支援服務分部。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

5. 收入及其他收益

收入之分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
客戶合約收入	45,910	41,806

客戶合約收入

(i) 分類收入資料

截至2019年12月31日止年度

分部	銷售SD-WAN 路由器 千美元	軟件許可及 保修與 支援服務 千美元	合計 千美元
商品及服務類型			
銷售SD-WAN路由器			
— 有線	7,853	—	7,853
— 無線	24,666	—	24,666
提供保修與支援服務	—	11,282	11,282
銷售軟件及許可費收入	—	2,109	2,109
來自客戶合約之收入總額	32,519	13,391	45,910
地區市場			
北美洲	19,959	7,668	27,627
歐洲、中東和非洲	7,431	3,395	10,826
亞洲	4,565	2,063	6,628
其他	564	265	829
來自客戶合約之收入總額	32,519	13,391	45,910
收入確認時間			
於某個時間點轉移之貨品	32,519	1,348	33,867
隨時間轉移之服務	—	12,043	12,043
來自客戶合約之收入總額	32,519	13,391	45,910

財務報表附註(續)

2019年12月31日

5. 收入及其他收益(續)

客戶合約收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

截至2018年12月31日止年度

分部	銷售SD-WAN 路由器 千美元	軟件許可及 保修與 支援服務 千美元	合計 千美元
商品及服務類型			
銷售SD-WAN路由器			
— 有線	8,170	—	8,170
— 無線	22,251	—	22,251
提供保修與支援服務	—	9,539	9,539
銷售軟件及許可費收入	—	1,846	1,846
來自客戶合約之收入總額	30,421	11,385	41,806
地區市場			
北美洲	17,949	6,419	24,368
歐洲、中東和非洲	7,572	2,718	10,290
亞洲	4,296	2,002	6,298
其他	604	246	850
來自客戶合約之收入總額	30,421	11,385	41,806
收入確認時間			
於某個時間點轉移之貨品	30,421	1,597	32,018
隨時間轉移之服務	—	9,788	9,788
來自客戶合約之收入總額	30,421	11,385	41,806

財務報表附註(續)

2019年12月31日

5. 收入及其他收益(續)

客戶合約收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

下表列示於本報告期間確認的收入金額，其計入報告期初的合約負債：

	2019年 千美元	2018年 千美元
計入報告期初合約負債的已確認收入：		
提供保修與支援服務	6,361	4,834
銷售軟件及許可費收入	402	202
	6,763	5,036

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售SD-WAN路由器及軟件

履約責任於交付路由器及軟件時達成及付款一般須於交付後60日內結付。

保修與支援服務

提供保修與支援服務的收入源自：(i)隨SD-WAN路由器銷售提供的內嵌保修；及(ii)延長服務類保修。對於內嵌保修，其提供諸如售後服務與更新等客戶服務，這超出修復產品現有瑕疵的範圍，因此內嵌保修為單獨一項履約責任，並被視作服務類保修。對於其他延長服務類保修，其單獨出售，並作為單獨一項履約責任。履約責任隨提供服務達成，而提供服務前通常需要預付款項。

特許服務

履約責任隨提供服務達成，而提供服務前通常需要預付款項。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

5. 收入及其他收益(續)

客戶合約收入(續)

(ii) 履約責任(續)

於12月31日分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
預計確認為收入的金額：		
一年內	7,061	6,763
一年後	1,830	1,909
	8,891	8,672

分配至餘下預期將於一年後確認為收入的履約責任的交易價格金額涉及特許服務及保修及支援服務，該等服務的履約責任將於三年內達成。

	2019年 千美元	2018年 千美元
其他收益		
銷售零部件材料	34	52
銀行利息收入	443	243
其他	7	—
	484	295

財務報表附註(續)

2019年12月31日

6. 稅前溢利

本集團稅前溢利乃經扣除以下各項後所達致：

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
已銷售存貨成本		16,248	14,740
已提供服務成本		888	877
折舊 ^{a&b}	13	1,536	461
無形資產攤銷 ^c	15	518	368
出售物業、廠房及設備項目虧損		—	1
經營租約下之最低應付租賃款項		—	775
不計入租賃負債計量的租賃付款	14(b)	18	—
核數師酬金		175	159
僱員福利開支(不包括董事酬金 — 附註8) ^d ：			
工資、薪金及津貼		6,173	5,580
以權益計算及以股份為基礎的付款		308	466
退休福利計劃供款(界定供款計劃)		250	229
		6,731	6,275
支付予顧問的以權益結算之股份付款開支		147	150
金融資產減值：			
貿易應收款項減值	17	17	2
撇減存貨至可變現淨值		339	48
外匯匯率差額，淨額		168	149

(a) 本年度折舊272,000美元(2018年：227,000美元)計入綜合損益及其他全面收益表列示之「銷售及服務成本」中。

(b) 折舊總額包括使用權資產折舊933,000美元(2018年：無)。

(c) 本年度攤銷無形資產518,000美元(2018年：368,000美元)之金額已包括在綜合損益及其他全面收益表列示之「行政開支」中。

(d) 僱員福利開支4,816,000美元(2018年：4,818,000美元)之金額已包括在綜合損益及其他全面收益表列示之「研發開支」中。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

7. 財務成本

	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行貸款利息	28	32
租賃負債利息	67	—
	95	32

8. 董事酬金

按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)節以及《公司規例(披露董事利益資料)》第2部，本年度董事酬金披露如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
費用：		
執行董事	—	—
獨立非執行董事	45	45
	45	45
其他酬金：		
薪金及津貼	1,319	1,319
以權益結算之股份付款開支 [#]	75	145
退休福利計劃供款(界定供款計劃)	10	10
	1,404	1,474
	1,449	1,519

[#] 年內及於過往年度，就若干董事對本集團的服務，彼等在本公司的購股權計劃下根據若干歸屬條件獲授購股權，有關詳情載列於財務報表附註25。該等公允價值已於歸屬期間在損益內確認的購股權是按授予日之價格釐定，而包括在本年度財務報表的金額已在上述董事酬金中披露。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

8. 董事酬金(續)

(a) 獨立非執行董事：

本年度支付獨立非執行董事費用如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
獨立非執行董事：		
余健添	15	15
何志霖	15	15
溫思聰	15	15
	45	45

除上述披露者外，於本年度並無其他應付予獨立非執行董事的薪酬(2018年：無)。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

8. 董事酬金(續)

(b) 執行董事

本年度向執行董事支付費用及其他薪酬如下：

	薪金及津貼 千美元	以權益計算及 以股份為 基礎的付款 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酬金總額 千美元
2019年				
執行董事：				
陳先生	501	15	2	518
周傑懷	216	15	2	233
葉繼吉	170	15	2	187
楊瑜	216	15	2	233
莊明沛	216	15	2	233
	1,319	75	10	1,404
2018年				
執行董事：				
陳先生	501	29	2	532
周傑懷	216	29	2	247
葉繼吉	170	29	2	201
楊瑜	216	29	2	247
莊明沛	216	29	2	247
	1,319	145	10	1,474

本年度並無安排董事放棄或同意放棄任何酬金(2018年：無)。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

9. 五位最高薪僱員

本年度五名最高薪僱員包括四名董事(2018年：四名董事)，彼等之薪酬詳情載於上文附註8。餘下一名(2018年：一名僱員)並非本公司董事的最高薪僱員之薪酬詳情如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金及津貼	216	201
以權益計算及以股份為基礎的付款	68	86
退休福利計劃供款	2	2
	286	289

下列薪酬組別的非董事最高薪僱員數目如下：

	僱員數目	
	2019年	2018年
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1

年內及於過往年度，非董事最高薪僱員因向本集團提供服務而獲授購股權，有關詳情載於財務報表附註25之披露資料。該等購股權之公允價值於歸屬期間在損益確認，乃於授出日期釐定，且計入本年度財務報表的金額載入上述非董事最高薪僱員的薪酬披露資料中。

10. 所得稅

香港利得稅乃根據年內之估計應課稅溢利之16.5%(2018年：16.5%)支付，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合自評估年度2018年／2019年起生效的兩級制利得稅率制度的實體。該附屬公司之應課稅溢利的前255,000美元(2018年：255,000美元)按8.25%之稅率計算，餘下應課稅溢利按16.5%計算。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

10. 所得稅(續)

	2019年 千美元	2018年 千美元
現行 — 香港		
本年度稅款支出	1,849	1,578
以往年度撥備不足	25	8
現行 — 其他地區		
本年度稅款支出	7	—
遞延(附註23)	24	7
本年度稅款支出總額	1,905	1,593

應用於按香港(本公司及其大部分附屬公司經營/所在地)之法定利得稅稅率計算之稅前溢利之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
稅前溢利	13,994	12,213
按香港法定稅率16.5%(2018年：16.5%)計算之稅款	2,309	2,015
就過往期間當期稅款作出之調整	25	8
毋須課稅收益	(76)	(99)
不可扣稅開支	179	221
未確認的稅項虧損	12	11
動用前期的稅項虧損	(12)	—
稅務部門頒佈額外稅項減免的影響	(528)	(527)
其他	(4)	(36)
按本集團有效稅率計算之稅款支出	1,905	1,593

財務報表附註(續)

2019年12月31日

11. 股息

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
已宣派股息：			
中期股息 — 每股普通股3.49港仙 (2018年：2.92港仙)		4,639	3,817
第二次中期股息 — 每股普通股4.64港仙 (2018年：4.36港仙)	(a)	6,204	5,736
特別股息 — 每股普通股2.98港仙 (2018年：1.52港仙)	(b)	3,985	2,000
		14,828	11,553

附註：

- (a) 於報告期末之後，本公司董事宣佈分派截至2019年12月31日止之第二次中期股息每股普通股4.64港仙(2018年：第二次中期股息4.36港仙)，合共約6,204,000美元(2018年：約5,736,000美元)。
- (b) 本公司董事於報告期末之後，另外宣佈分派截至2019年12月31日止年度特別股息每股普通股2.98港仙(2018年：1.52港仙)，合共約3,985,000美元(2018年：約2,000,000美元)。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔本年度溢利及年內已發行普通股之加權平均數1,036,681,885股(2018年：1,020,193,468股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人年度應佔盈利計算。計算時所採用的普通股加權平均數為本年度發行的普通股數量，即與計算時採用的每股基本收益的數量相同，並假設普通股加權平均數已因全部攤薄潛在普通股被視為已行使或轉換為普通股，而按零代價發行。

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

股份

	股份數目	
	2019年	2018年
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	1,036,681,885	1,020,193,468
攤薄之影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	25,137,627	38,600,698
	1,061,819,512	1,058,794,166

財務報表附註(續)

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	傢俬及裝置 千美元	電腦設備 千美元	辦公室設備 千美元	機械及設備 千美元	使用權資產 — 樓宇 千美元	合計 千美元
2019年12月31日							
於2019年1月1日(經重列)：							
成本	1,218	960	551	286	1,238	2,739	6,992
累計折舊	(75)	(473)	(318)	(182)	(735)	—	(1,783)
賬面淨值	1,143	487	233	104	503	2,739	5,209
於2018年12月31日，扣除累計折舊 採納香港財務報告準則 第16號的影響	1,143	487	233	104	503	—	2,470
	—	—	—	—	—	2,739	2,739
於2019年1月1日(經重列)	1,143	487	233	104	503	2,739	5,209
添置	—	87	144	13	262	216	722
年內計提折舊	(40)	(137)	(106)	(48)	(272)	(933)	(1,536)
兌換率調整	(1)	(1)	(1)	—	—	11	8
於2019年12月31日，扣除累計折舊	1,102	436	270	69	493	2,033	4,403
於2019年12月31日：							
成本	1,217	1,046	694	299	1,500	2,966	7,722
累計折舊	(115)	(610)	(424)	(230)	(1,007)	(933)	(3,319)
賬面淨值	1,102	436	270	69	493	2,033	4,403
2018年12月31日							
於2018年1月1日：							
成本	1,220	641	388	229	869	—	3,347
累計折舊	(35)	(402)	(272)	(135)	(508)	—	(1,352)
賬面淨值	1,185	239	116	94	361	—	1,995
於2018年1月1日，扣除累計折舊	1,185	239	116	94	361	—	1,995
添置	—	331	182	57	369	—	939
出售	—	(1)	(1)	—	—	—	(2)
年內計提折舊	(40)	(83)	(64)	(47)	(227)	—	(461)
兌換率調整	(2)	1	—	—	—	—	(1)
於2018年12月31日，扣除累計折舊	1,143	487	233	104	503	—	2,470
於2018年12月31日：							
成本	1,218	960	551	286	1,238	—	4,253
累計折舊	(75)	(473)	(318)	(182)	(735)	—	(1,783)
賬面淨值	1,143	487	233	104	503	—	2,470

財務報表附註(續)

2019年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

於2019年12月31日，本集團位於香港的賬面總淨值約為1,102,000美元(2018年：1,143,000美元)的樓宇作為銀行授予本集團的一般信貸安排及按揭的抵押(附註22)。

14. 租賃負債

本集團為承租人

本集團出租其營運中所用的若干辦公室物業及倉庫。該等資產租賃的租賃期一般為一至三年。

(a) 租賃負債

本集團於本年度的租賃負債及變動的賬面值如下：

	2019年 千美元
於1月1日的賬面值	2,671
新租賃	216
年內確認的利息增加	67
付款款項	(865)
兌換率調整	5
於12月31日的賬面值	2,094
按以下項目分析：	
即期部分	999
非即期部分	1,095

租賃負債的到期分析披露於財務報表附註33。

(b) 就租賃在損益內確認的金額如下：

	2019年 千美元
租賃負債利息	67
使用權資產折舊費用	933
與短期租賃或剩餘租賃期在2019年12月31日或之前屆滿的其他租賃有關的開支	18
於損益內確認的總金額	1,018

財務報表附註(續)

2019年12月31日

15. 無形資產

	許可 千美元	專利 千美元	商標 千美元	合計 千美元
2019年12月31日				
於2019年1月1日成本，				
扣除累計攤銷	710	167	14	891
添置	554	160	—	714
年內計提攤銷	(437)	(78)	(3)	(518)
於2019年12月31日	827	249	11	1,087
於2019年12月31日：				
成本	2,122	450	26	2,598
累計攤銷	(1,295)	(201)	(15)	(1,511)
賬面淨值	827	249	11	1,087
2018年12月31日				
於2018年1月1日成本，扣除累				
計攤銷	535	110	16	661
添置	484	113	1	598
年內計提攤銷	(309)	(56)	(3)	(368)
於2018年12月31日	710	167	14	891
於2018年12月31日及				
於2019年1月1日：				
成本	1,568	290	26	1,884
累計攤銷	(858)	(123)	(12)	(993)
賬面淨值	710	167	14	891

於本年度，添置714,000美元(2018年：598,000美元)之無形資產乃為分別購入所得。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

16. 存貨

	2019年 千美元	2018年 千美元
原材料及消耗品	5,006	6,033
製成品	2,381	2,339
	7,387	8,372

17. 貿易應收款項

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應收款項	6,335	5,016
減值	(112)	(94)
	6,223	4,922

本集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，但通常要求新客戶及獨立客戶預繳款項。整體信貸期一般為60天。本集團致力對尚未收取的貿易應收款項維持嚴格管理，而逾期結餘由高級管理層定期審查。本集團並無就該等結餘擁有任何抵押或其他增強信貸措施。貿易應收款項均為無息款項。

根據發票日期及扣除虧損撥備後，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1個月內	4,323	3,650
1至2個月	1,857	960
2至3個月	—	297
超過3個月	43	15
	6,223	4,922

財務報表附註(續)

2019年12月31日

17. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項的虧損撥備的變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於年初	94	93
減值虧損(附註6)	17	2
兌換率調整	1	(1)
於年末	112	94

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於逾期日數釐定。該計算反映於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2019年12月31日

	逾期					合計
	拖欠	即期	少於1個月	1至3個月	4個月至1年	
預期信貸虧損率	100%	0.1%	0.1%	0.1%	3.8%	1.8%
賬面總值(千美元)	112	4,722	1,474	26	1	6,335
預期信貸虧損(千美元)	112	—*	—*	—*	—*	112

於2018年12月31日

	逾期					合計
	拖欠	即期	少於1個月	1至3個月	4個月至1年	
預期信貸虧損率	100%	0.1%	0.1%	0.1%	3.4%	1.9%
賬面總值(千美元)	94	3,911	735	274	2	5,016
預期信貸虧損(千美元)	94	—*	—*	—*	—*	94

* 根據管理層的評估，非拖欠債務人的預期信貸虧損微乎其微。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	於2019年 12月31日 千美元	於2019年 1月1日 千美元	於2018年 12月31日 千美元
預付款項	(a)	744	524	592
按金及其他應收款項		1,278	899	899
		2,022	1,423	1,491

列入上述結餘中的金融資產涉及近期無違約記錄及逾期金額的按金及應收款項。因此，本集團認為貿易應收款項預期信貸虧損率與按金及其他應收款項的虧損率合理相若。由於按金及其他應收款項與仍處於即期狀態的應收款項有關，且付款尚未逾期，故按金及其他應收款項於2019年及2018年12月31日的預期信貸虧損率評定為微小。

附註：

- (a) 由於首次應用香港財務報告準則第16號，先前計入「預付款項」的68,000美元的預付租賃款已調整至於2019年1月1日確認的物業、廠房及設備(更多詳情請參閱附註2.2)。

19. 現金與現金等價物

	2019年 千美元	2018年 千美元
現金及銀行結餘	28,926	26,850

銀行的現金按每日銀行存款利率以浮動利率計息。短期定期存款的存款期為1至3個月不等，依本團即時現金需求而定，並按各自短期定期存款利率賺取利息。該等銀行結餘存入無近期違約歷史的高信譽銀行。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

20. 貿易應付款項、其他應付款項及應計項目

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應付款項	735	930
已收取按金	512	189
其他應付款項	27	6
應計項目	1,340	1,149
	2,614	2,274

根據發票日期，於報告期末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
1個月內	672	910
1至2個月	61	19
2至3個月	—	—
超過3個月	2	1
	735	930

該等貿易應付款項均為無息且一般在30天內悉數支付。

21. 合約負債

合約負債詳情如下：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元	2018年 1月1日 千美元
提供保修與支援服務	7,965	8,197	5,983
許可費用收益	926	475	238
合約負債總額	8,891	8,672	6,221

財務報表附註(續)

2019年12月31日

21. 合約負債(續)

合約負債包括就提供保修及支援服務和許可服務而收取的墊款。2019年及2018年合約負債增加乃主要由於年末就提供保修及支援服務和許可服務而向客戶收取的墊款增加。

22. 計息銀行借款

		2019年			2018年		
	附註	合約利率(每年%)	到期日	千美元	合約利率(每年%)	到期日	千美元
即期							
銀行貸款 — 已抵押	(a)	香港銀行同業拆息 (「HIBOR」)+1.6	按要求	—	香港銀行同業拆息 (「HIBOR」)+1.6	按要求	895
長期銀行貸款 — 已抵押 (附註33)	(b)	港元最優惠 利率-2.5	按要求	393	港元最優惠 利率-2.5	按要求	411
				393			1,306
按以下項目分析：							
於一年內或按要求 應償付貸款				393			1,306

附註：

- (a) 本集團達3,023,000美元(2018年：2,842,000美元)當中的零款額(2018年：895,000美元)之信貸安排於報告期末已獲使用，乃以本集團達1,102,000美元(2018年：1,143,000美元)的樓宇作抵押。
- (b) 本集團的銀行貸款以本集團的樓宇作抵押，其於報告期末的賬面總值約為1,102,000美元(2018年：1,143,000美元)。有關銀行貸款的進一步詳情載於財務報表附註33。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

23. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	超過有關折舊的折舊撥備		超過有關攤銷的折舊撥備		合計	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	72	43	145	107	217	150
年內扣除自／(入賬)綜合損益表的遞延稅項 (附註10)	(34)	29	34	39	—	68
兌換率調整	—	—	(1)	(1)	(1)	(1)
於12月31日的遞延稅項負債總額	38	72	178	145	216	217

遞延稅項資產

	有薪假撥備結轉		可用於抵銷未來 應課稅溢利的虧損		超過有關折舊 撥備的折舊		合計	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	33	—	78	55	27	22	138	77
年內入賬／(扣除自)綜合損益表 的遞延稅項(附註10)	—	33	(24)	23	—	5	(24)	61
兌換率調整	—	—	(1)	—	—	—	(1)	—
於12月31日的遞延稅項 資產總額	33	33	53	78	27	27	113	138

財務報表附註(續)

2019年12月31日

23. 遞延稅項(續)

為方便呈列有關資料，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。下表載列用於財務申報的遞延稅項結餘之分析：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	30	30
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(133)	(109)
	(103)	(79)

根據香港稅務局協議，本集團擁有產生自香港的329,000美元(2018年：474,000美元)之估計稅項虧損，該等稅項虧損可無限期用於抵銷產生該等虧損之公司的未來應課稅溢利。本集團亦擁有分別產生自馬來西亞及台灣的417,000美元(2018年：346,000美元)及49,000美元(2018年：46,000美元)之估計稅項虧損，可抵銷產生自馬來西亞及台灣的未來應課稅溢利。

於2019年12月31日，於香港註冊成立的附屬公司因過往年度均有產生應課稅溢利，其324,000美元(2018年：472,000美元)之稅項虧損獲確認為遞延稅項資產。董事認為，根據該等附屬公司的估計未來應課稅溢利，其應課稅溢利可用作抵銷所動用之稅項虧損。本集團餘下產生自香港的稅項虧損並無確認為遞延稅項資產，因其產生自己有一段時間錄得虧損的附屬公司，以及應課稅溢利抵銷所動用之稅項虧損之可能性不大。由於自馬來西亞及台灣產生之稅項虧損來自自己有一段時間錄得虧損之附屬公司，且認為不大可能有應課稅溢利抵銷可動用之稅項虧損，故未就該等虧損確認遞延稅項資產。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

24. 已發行股本

股份

	2019年 千美元	2018年 千美元
獲授權：		
4,000,000,000股(2018年：4,000,000,000股) 每股0.01港元之普通股	5,152	5,152
已發行及悉數繳付：		
1,046,792,000股(2018年：1,028,832,000股) 每股0.01港元之普通股	1,349	1,326

本公司已發行股本的變動摘要如下：

	附註	發行股份數目	已發行股本 千港元	已發行股本 千美元
於2018年1月1日		1,014,336,000	10,143	1,307
已行使購股權	(a)	14,496,000	145	19
於2018年12月31日及2019年1月1日		1,028,832,000	10,288	1,326
已行使購股權	(b)	17,960,000	180	23
於2019年12月31日		1,046,792,000	10,468	1,349

附註：

- (a) 14,496,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股0.507港元(附註25)的認購價行使，導致發行14,496,000股股份，扣除費用前總現金代價共約937,000美元。於購股權行使後，一筆約318,000美元的金額由購股權儲備撥入股份溢價帳。
- (b) 17,960,000份購股權附帶的認購權以加權平均認購價每股0.499港元(附註25)的認購價行使，導致發行17,960,000股股份，扣除費用前總現金代價共約1,143,000美元。於購股權行使後，一筆約398,000美元的金額由購股權儲備撥入股份溢價帳。

購股權

本公司的購股權計劃及根據該計劃發行的購股權詳情載於財務報表附註25。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

25. 購股權計劃

為了激勵和獎勵為本集團運營作出貢獻的符合條件的人士，本公司實行購股權計劃(「計劃」)。於董事全權酌情下，計劃的合資格參與者包括本公司的董事(其中包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團顧問、本集團的商品或服務供應商、本集團的顧客、本公司的股東，以及任何其他人士。計劃於2016年6月21日開始生效，且除非另行註銷或修訂，否則將自該日起10年內有效。

根據該計劃，目前允許授出之未行使購股權的最高數目相等於(倘獲行使)本公司於任何時間已發行股份之10%。於任何12個月期間，根據計劃授予各合資格參與者之購股權可予發行股份最高數目限於本公司於任何時間之已發行股份之1%。如欲進一步授出超越此限額之任何購股權，須獲本公司股東於股東大會批准。

將購股權授予董事或本公司主要股東、行政總裁或任何彼等聯繫人士前，須預先獲得獨立非執行董事的批准。此外，於任何12個月期間，授予主要股東或本公司一名獨立非執行董事或任何彼等聯繫人士的任何購股權倘逾本公司於任何時間已發行的股份之0.1%，或總額(根據授出日，本公司的股份售價)逾5百萬港元，須預先於股東大會獲得股東批准。

承授人支付1港元之象徵式總代價後，授出的購股權之要約可於授出日起計28日內接納。授出的購股權的行使期限由董事釐定，於若干歸屬期後開始，且於授出日起計不逾10年或計劃屆滿日之中孰早者結束。

購股權的行使價由董事釐定，惟不得少於(i)本公司股份的面值；(ii)於授出購股權當日，本公司股份的聯交所收市價；及(iii)於授出日前五個交易日，本公司股份的平均聯交所收市價，以較高者為準。

購股權並無授予持有人獲派股息或於股東大會上投票之權利。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

25. 購股權計劃(續)

下述為根據購股權計劃於本年度授出而尚未行使之購股權：

	2019年		2018年	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目
於1月1日	0.865	82,236,000	0.647	77,960,000
於本年度授出	1.165	4,272,000	1.499	25,764,000
於本年度沒收	1.785	(4,772,000)	1.509	(6,992,000)
於本年度行使	0.499	(17,960,000)	0.507	(14,496,000)
於12月31日	0.920	63,776,000	0.865	82,236,000

本年度行使的購股權於行使日期的加權平均股價為每股1.152港元(2018年：每股1.235港元)。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

25. 購股權計劃(續)

於報告期末，尚未行使的購股權的行使價及行使期限如下：

2019年

購股權數目 '000	每股行使價 港元	行使期限
1,440	0.483	20-7-2017至19-7-2021
2,413	0.483	20-7-2018至19-7-2021
6,865	0.483	20-7-2019至19-7-2021
18,100	0.483	20-7-2020至19-7-2021
12	0.720	5-4-2018至4-4-2022
2,357	0.720	5-4-2019至4-4-2022
2,475	0.720	5-4-2020至4-4-2022
2,475	0.720	5-4-2021至4-4-2022
2,770	1.872	10-10-2019至9-10-2022
1,385	1.872	10-10-2020至9-10-2022
1,385	1.872	10-10-2021至9-10-2022
925	1.934	14-3-2019至13-3-2023
2,325	1.934	14-3-2020至13-3-2023
1,625	1.934	14-3-2021至13-3-2023
1,625	1.934	14-3-2022至13-3-2023
2,641	1.020	14-9-2019至13-9-2023
3,062	1.020	14-9-2020至13-9-2023
2,862	1.020	14-9-2021至13-9-2023
2,862	1.020	14-9-2022至13-9-2023
1,536	1.180	10-5-2021至9-5-2024
768	1.180	10-5-2022至9-5-2024
768	1.180	10-5-2023至9-5-2024
550	1.120	31-12-2021至30-12-2024
275	1.120	31-12-2022至30-12-2024
275	1.120	31-12-2023至30-12-2024
63,776		

財務報表附註(續)

2019年12月31日

25. 購股權計劃(續)

2018年

購股權數目 '000	每股行使價 港元	行使期限
2,988	0.483	20-7-2017至19-7-2021
6,432	0.483	20-7-2018至19-7-2021
18,150	0.483	20-7-2019至19-7-2021
18,150	0.483	20-7-2020至19-7-2021
612	0.720	5-4-2018至4-4-2022
2,900	0.720	5-4-2019至4-4-2022
2,500	0.720	5-4-2020至4-4-2022
2,500	0.720	5-4-2021至4-4-2022
3,120	1.872	10-10-2019至9-10-2022
1,560	1.872	10-10-2020至9-10-2022
1,560	1.872	10-10-2021至9-10-2022
1,675	1.934	14-3-2019至13-3-2023
3,275	1.934	14-3-2020至13-3-2023
2,475	1.934	14-3-2021至13-3-2023
2,475	1.934	14-3-2022至13-3-2023
2,716	1.020	14-9-2019至13-9-2023
3,216	1.020	14-9-2020至13-9-2023
2,966	1.020	14-9-2021至13-9-2023
2,966	1.020	14-9-2022至13-9-2023
82,236		

本年度授出的購股權公允價值為116,000美元(每份0.03美元)(2018年:1,073,000美元(每份0.04美元))。本集團於截至2019年12月31日止年度確認530,000美元(2018年:761,000美元)之購股權開支。

本年度授出的股權支付購股權於授出日按二項式估算，估算時將授出購股權的條件及條款納入考慮。下表載列該模式所使用的參數：

	2019年	2018年
股息率(%)	6.30–6.85	4.02–5.33
預期波幅(%)	36.52–37.23	35.44–35.61
無風險利率(%)	1.69–1.83	2.47–2.87
購股權預計有效年期	5.00	5.00
加權平均股價(每股港元)	1.12–1.15	1.02–1.92

財務報表附註(續)

2019年12月31日

25. 購股權計劃(續)

購股權的預計年期並不一定反映可能出現的行權方式。預期波幅反映本公司之同類公司的股價的歷史波幅能表明未來趨勢(但不一定為實際結果)的假設。

公允價值之計算並無計入已授出的購股權的其他特點。

本年度行使的17,960,000份購股權導致本公司發行17,960,000股普通股及約23,000美元之新股本，進一步詳情載於財務報表附註24。

於報告期末，本公司在購股權計劃下擁有63,776,000份未行使的購股權。在本公司現行資本架構下，行使全數未行使的購股權將會導致本公司發行63,776,000股額外普通股份及分別約81,000美元及7,414,000美元(扣除開支前)之額外股本及股份溢價。

截至該等財務報表批准日，本公司在購股權計劃下擁有60,392,000份尚未行使之購股權，相等於本公司於當日發行的股份之約5.8%。

26. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其中的變動載列於財務報表第60頁的綜合權益變動表中。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 本年度，本集團就樓宇的租賃安排分別擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置216,000美元及216,000美元(2018年：無)。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

27. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 產生自融資活動的負債變動

	2019年 租賃負債 千美元	2019年 計息銀行借款 千美元
於2018年12月31日	—	1,306
採用香港財務報告準則第16號的影響	2,671	—
於2019年1月1日(經重列)	2,671	1,306
融資現金流量變動	(865)	(910)
新租賃	216	—
利息開支	67	—
外匯變動	5	(3)
於2019年12月31日	2,094	393

	2018年 租賃負債 千美元	2018年 計息銀行借款 千美元
於2018年1月1日	—	1,944
融資現金流量變動	—	(632)
外匯變動	—	(6)
於2018年12月31日	—	1,306

(c) 租賃的現金流出總額

計入現金流量表之租賃的現金流出總額如下：

	2019年 千美元
融資活動內	865

財務報表附註(續)

2019年12月31日

28. 資產抵押

本集團為銀行借款而抵押的資產的詳細資料包括在財務報表附註22中。

29. 承諾

於2018年12月31日的經營租賃承諾

本集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及倉庫。物業租期經磋商釐定為一年至三年。於2018年12月31日，本集團根據不可撤銷租賃，擁有的未來最低租賃付款總額如下：

	2018年 千美元
一年內	925
第二至第五年，包括首尾兩年	1,925
	2,850

30. 關聯方交易

(a) 除了財務報表詳述的交易、安排及結餘，本集團於本年度亦有以下關聯方交易：

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
繳付予關聯公司之租金開支 [#]	(i)	—	696
繳付予關聯公司之租賃付款 [^]	(i)	788	—

[#] 計入該等關聯方交易的租金開支670,000美元亦構成上市規則第14A章所定義的持續關連交易。

[^] 計入該等關聯方交易的租賃付款788,000美元亦構成上市規則第14A章所定義的持續關連交易。

附註：

(i) 繳付予關聯公司之租金開支及租賃付款乃根據雙方互相協定之基準作出。關聯公司之董事及股東同為本集團之主要股東陳先生。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

30. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員的報酬：

	2019年 千美元	2018年 千美元
短期僱員福利	1,319	1,319
以權益計算及以股份為基礎的付款	75	145
離職後福利	10	10
已向主要管理人員支付的報酬總額	1,404	1,474

有關董事薪酬的詳細資料披露於財務報表附註8。

31. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類別的金融工具的賬面值如下：

金融資產

	按攤銷成本入賬的金融資產	
	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應收款項	6,223	4,922
按金及其他應收款項	1,278	899
現金及現金等價物	28,926	26,850
	36,427	32,671

財務報表附註(續)

2019年12月31日

31. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	按攤銷成本入賬的金融負債	
	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應付款項	735	930
其他應付款項	27	6
包括在應計項目中的金融負債	249	266
租賃負債	2,094	—
計息銀行借款	393	1,306
	3,498	2,508

32. 金融工具公允價值

於報告期末，本集團金融資產及負債的賬面值與其公允價值合理相若。

管理層已評估現金與現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項、包括在應計項目中的金融負債及計息銀行借款之公允價值，認為皆與其賬面值相若，原因是該等工具均在短期內到期。

33. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金與現金等價物以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是撥付本集團之營運。本集團的其他金融資產及負債為貿易應收款項、按金及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項、包括在應計項目的金融負債以及租賃負債，均主要直接產生自其營運。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會已審閱並同意各項風險之管理政策，而該等政策概述如下：

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面對市場利率變動的風險主要與本集團帶浮動利率的計息銀行借款有關。

下表闡述(通過帶浮動利率的計息銀行借款影響下)本集團稅前溢利(在所有其他因素不變下)對利率合理可能變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	稅前溢利 增加／(減少) 千美元
2019年		
港元	(50)	2
港元	50	(2)
2018年		
港元	(50)	7
港元	50	(7)

除了保留盈利外，本集團的權益並無受影響。

外匯風險

本集團有交易貨幣風險。該等風險主要源於除了經營單位的功能貨幣外，由此等單位產生的收入及／或成本以及產生的開支。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

下表闡述於報告期末(由於貨幣資產及負債的公允價值的變動)本集團稅前溢利(在所有其他因素不變下)對歐元(「歐元」)、人民幣(「人民幣」)、馬來西亞林吉特(「林吉特」)、英鎊(「英鎊」)兌換率合理可能變動的敏感度。

	匯率 增加／(減少) %	稅前溢利 增加／(減少) 千美元
2019年		
倘美元兌歐元轉弱	5	106
倘美元兌歐元加強	(5)	(106)
倘美元兌人民幣轉弱	5	1
倘美元兌人民幣加強	(5)	(1)
倘美元兌英鎊轉弱	5	6
倘美元兌英鎊加強	(5)	(6)
2018年		
倘美元兌歐元轉弱	5	59
倘美元兌歐元加強	(5)	(59)
倘美元兌人民幣轉弱	5	2
倘美元兌人民幣加強	(5)	(2)
倘美元兌林吉特轉弱	5	2
倘美元兌林吉特加強	(5)	(2)
倘美元兌英鎊轉弱	5	7
倘美元兌英鎊加強	(5)	(7)

除了保留盈利外，本集團的權益並無受影響。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團主要以信用方式與經認可與高信譽的第三方進行交易。本集團的政策規定，所有希望以信用方式進行交易的大部分客戶在若干程序下必須經過信用審核程序。此外，應收結餘由本集團的管理層持續監控。

最高風險及年末分階段分類

下表根據本集團的信貸政策，列示信貸質素及最高信貸風險敞口，除非毋須過大成本或努力便可獲得其他資料，否則下表主要以逾期資料及於12月31日之年末分階段分類為基礎。呈列數字為金融資產的賬面總值。

於2019年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			合計 千美元
	第1階段 千美元	第2階段 千美元	第3階段 千美元	簡化法 千美元	
貿易應收款項*	—	—	—	6,335	6,335
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產 — 正常**	1,278	—	—	—	1,278
現金與現金等價物 — 尚未逾期	28,926	—	—	—	28,926
	30,204	—	—	6,335	36,539

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

最高風險及年末分階段分類(續)

於2018年12月31日

	12個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段 千美元	第2階段 千美元	第3階段 千美元	簡化法 千美元	合計 千美元
貿易應收款項*	—	—	—	5,016	5,016
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
— 正常**	899	—	—	—	899
現金與現金等價物 — 尚未逾期	26,850	—	—	—	26,850
	27,749	—	—	5,016	32,765

* 就本集團採用簡化減值法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣而估計的資料於財務報表附註17披露。

** 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

由於本集團主要以信用方式與經認可與高信譽的第三方進行交易，所以無須抵押品。

信貸風險之聚集由客戶／對手方管理。於報告期末，本集團有若干信貸風險集中情況，即本集團貿易應收款項總額的16%(2018年：27%)及63%(2018年：75%)分別來自本集團的最大客戶及五大客戶。

與本集團面對因貿易應收款項而產生的信貸風險有關的更多定量數據在財務報表附註17中披露。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險

本集團的目標是要確保其擁有足夠款項以應付其金融負債短期及長期內的合約應付款項。就管理流動性風險而言，本集團監督及維持一定程度的現金及銀行結餘，以及管理層認為適合的定期存款，以撥付本集團之營運及減低現金流波動之影響。本集團的現金流由高級管理層持續密切監督。

根據合約未貼現款項，本集團於報告期末之金融負債的還款期如下：

	2019年				
	按要求	少於	3至少於	1至5年	合計
	千美元	3個月	12個月	千美元	千美元
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	735	—	—	735
其他應付款項	—	27	—	—	27
包括在應計項目中的					
金融負債	16	233	—	—	249
租賃負債	—	174	868	1,109	2,151
計息銀行借款(附註22)	393	—	—	—	393
	409	1,169	868	1,109	3,555

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

		2018年			
	按要求	少於	3至少於		合計
	千美元	3個月	12個月	1至5年	千美元
		千美元	千美元	千美元	
貿易應付款項	—	930	—	—	930
其他應付款項	—	6	—	—	6
包括在應計項目中的					
金融負債	—	266	—	—	266
租賃負債	—	—	—	—	—
計息銀行借款(附註22)	1,306	—	—	—	1,306
	1,306	1,202	—	—	2,508

附註：

上述本集團的計息銀行借款包括賬面值總額達393,000美元(2018年：1,306,000美元)的若干定期貸款。該等借款的貸款協議包含隨時可讓銀行無條件要求收回貸款的條款，因此，就上述到期狀況表而言，總金額獲歸類為「按要求」。

儘管有上述條款規定，本公司董事並不認為該等貸款將於其各自的到期日前被要求償付，而認為該等貸款將於根據貸款協議所載的到期日償還。是次評估乃考慮到下列方面方才進行：本集團於財務報表批准日期的財務狀況；以及本集團已按時償還所有先前的計劃還款。

根據包含按要求還款條款的貸款，該等貸款於報告期末的到期狀況表(基於合約未貼現款項以及無視任何按要求還款條款的影響)載列如下：

	少於1年	1至5年	超過5年	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年12月31日	29	115	349	493
於2018年12月31日	943	116	382	1,441

財務報表附註(續)

2019年12月31日

33. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

本集團定期對資本架構進行審查及管理，以及因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。本集團可調整支付予股東的股息款項、向股東發還資本或發行新股以維持或調整資本架構。本集團毋須遵守任何外界施加之資本要求。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團並無對資本管理的目標、政策及過程予作出改變。

本集團以負債比率監察股本，即負債總額對股東權益總額的比率。負債總額包括計息銀行借款。股東權益總額包括母公司擁有人應佔權益的所有成份。本集團的原則是要將負債比率維持在合理水平。截至報告期末的負債比率如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
計息銀行借款及負債總額	393	1,306
權益總額	34,114	32,718
負債比率	1.2%	4.0%

34. 比較金額

如財務報表附註2.2進一步解釋，本集團採用經修改回溯性方法於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號。在此方法下，財務報表中的比較金額沒有重列並繼續沿用之前的準則即香港會計準則第17號及相關詮釋。

財務報表附註(續)

2019年12月31日

35. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況資料如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產		
於一間附屬公司之投資	7	7
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	104	88
應收附屬公司款項	38,035	20,380
現金及現金等價物	19,749	18,951
流動資產總額	57,888	39,419
流動負債		
其他應付款項及應計項目	54	54
應付附屬公司款項	36,812	20,722
流動負債總額	36,866	20,776
流動資產淨值	21,022	18,643
資產淨值	21,029	18,650
權益		
已發行股本	1,349	1,326
儲備(附註)	19,680	17,324
權益總額	21,029	18,650

財務報表附註(續)

2019年12月31日

35. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之摘要如下：

	股本溢價帳 千美元	購股權儲備 千美元	保留盈利 千美元	合計 千美元
於2018年1月1日	14,596	855	4,689	20,140
年內溢利	—	—	3,856	3,856
行使購股權後發行股份	1,236	(318)	—	918
以權益結算的購股權安排	—	761	—	761
2017年第二次中期股息	—	—	(4,534)	(4,534)
2018年中期股息	—	—	(3,817)	(3,817)
於2018年12月31日及 於2019年1月1日	15,832	1,298	194	17,324
年內溢利	—	—	13,066	13,066
行使購股權後發行股份	1,518	(398)	—	1,120
以權益結算的購股權安排	—	530	—	530
購股權被沒收後轉讓購股權儲備	—	(17)	17	—
2018年第二次中期股息	—	—	(5,724)	(5,724)
特別股息	—	—	(1,997)	(1,997)
2019年中期股息	—	—	(4,639)	(4,639)
於2019年12月31日	17,350	1,413	917	19,680

根據開曼群島公司法，公司於若干情況下可分派股本溢價帳予其成員。

36. 批准財務報表

該等財務報表由董事會於2020年2月27日通過及批准發佈。

五年財務摘要

下表載列本集團於過往五個財政年度的業績以及資產及負債，金額摘自已發佈的經審核財務報表及經過重新分類。此摘要並不構成經審核財務報表之一部分。

業績

	2019年 千美元	截至12月31日止年度			
		2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
收入	45,910	41,806	37,132	28,358	21,859
稅前溢利	13,994	12,213	10,629	6,675	4,140
所得稅開支	(1,905)	(1,593)	(1,875)	(1,435)	(783)
母公司擁有人應佔年度溢利	12,089	10,620	8,754	5,240	3,357

資產及負債

	2019年 千美元	於12月31日			
		2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
資產總額	50,078	45,295	40,559	32,498	15,349
負債總額	(15,964)	(12,577)	(11,809)	(8,252)	(8,236)

本集團截至12月31日止年度之綜合業績摘要以及於2015年12月31日的資產及負債摘錄自本公司於2016年6月30日發行的招股章程。