



HENG TEN NETWORKS GROUP LIMITED

恒騰網絡集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)



目錄

- 02 公司資料
- 03 董事長報告書
- 08 管理層討論及分析
- 10 董事會報告
- 26 董事及高級管理人員簡介
- 29 企業管治報告
- 41 獨立核數師報告
- 46 綜合財務狀況表
- 48 綜合全面收入報表
- 50 綜合權益變動表
- 52 綜合現金流量表
- 53 綜合財務報表附註
- 124 五年財務概要



董事

執行董事

徐文先生(董事長)
劉永灼先生
黃賢貴先生
卓越強先生

獨立非執行董事

周承炎先生
聶志新先生
陳海權先生
施卓敏教授

審核委員會

周承炎先生(主席)
聶志新先生
陳海權先生

薪酬委員會

周承炎先生(主席)
徐文先生
聶志新先生

提名委員會

徐文先生(主席)
聶志新先生
陳海權先生

公司秘書

方家俊先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
告士打道38號
中國恒大中心
23樓

股份過戶登記處

百慕達

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08
Bermuda

香港

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國光大銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

網址

<http://www.htmimi.com>

報告日期

二零二零年三月二十四日

董事長報告書

尊敬的各位股東，

本人欣然公佈恒騰網絡集團有限公司(「本公司」或「恒騰網絡」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「本年度」)的業績。

業務回顧

互聯網社區及相關服務

於本年度，本集團在中國各地社區經營互聯網社區及相關服務業務，營業額由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣425.8百萬元減少至本年度人民幣278.3百萬元，其中互聯網家居業務板塊收入人民幣203.6百萬元，互聯網材料業務板塊收入人民幣72.1百萬元，其他板塊收入人民幣2.6百萬元。

互聯網社區及相關服務成本主要為人工成本、折舊攤銷及材料採購成本，該分類毛利率約65.6%。扣減分銷成本及行政開支等約人民幣97.7百萬元後，該分類錄得溢利約人民幣84.9百萬元。

(一) 業務發展

二零一九年，本集團堅持以平台運營思維打造互聯網服務整合運營商，充分發揮中國恒大集團(「中國恒大」)(3333.HK)和騰訊控股有限公司(「騰訊控股」)(0700.HK)兩大股東的資源優勢，以服務用戶為核心，以賦能行業為導向，以長線思維驅動業務結構的持續優化，積極探索現有業務的優化升級，統籌推動了互聯網家居業務、互聯網材料業務、智慧社區服務三大業務協同發展。

1. 互聯網家居業務

本集團互聯網家居業務借助完善的線上線下營銷體系，不斷以標準化服務實現規模化發展。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已在200個城市450個項目開展互聯網家居業務，累計為逾20萬戶社區業主提供家居設計與銷售方案。

於二零一九年，本集團在完善線上商城功能與服務的同時，累計開設2,600餘間社區線下體驗樣板間。本集團打造的體驗式、立體化、場景化的樣板間，融合了本地化、個性化的家居銷售與設計方案，通過對社區業主進行精準觸達，助力其真正體驗「所想即所見、所見即所得」，從而有效實現從感知、體驗到興趣、購買的樣板間精準營銷。



本集團互聯網家居業務切實把握家居生活品類和家居品牌的消費發展趨勢。一方面，新的消費理念的興起導致消費者對細分品類有著更多的需求，本集團互聯網家居業務覆蓋家具定制、家電配套、陽台布藝和軟裝飾品、裝飾工程及廚房用品等眾多品類，可滿足用戶多樣化、個性化的需求。另一方面，在消費升級的趨勢下，消費者對產品質量與品牌有著更高的要求，本集團不斷深化與25家中國一線「家居聯盟」品牌商的戰略合作，強化消費者的品牌認知度，提升消費者的品牌認同感。

二零一九年，本集團從技術水平、質量管理、成本控制、配送交貨、售後服務等眾多維度進行綜合評估分析，不斷完善合作商管理體系，持續強化對供應商的管理，堅持嚴格考核，實行優勝劣汰機制。

本集團亦不斷優化家居營銷、物流配送、安裝售後等環節的用戶體驗，打造標準化服務流程。在對真實消費場景進行洞察的基礎上，本集團從年齡、學歷、家庭情況、消費預算等多重維度描繪用戶畫像，同時圍繞戶型、風格、設計等關鍵因素，推動家居設計與銷售服務方案，從滿足大多數人的基本需求，走向滿足細分群體的改善型和個性化需求。

除此之外，本集團亦不斷優化家居分期消費服務，有效降低業主的消費門檻，在助力業主提前享受高品質家居生活的同時，刺激營銷增長。

2. 互聯網材料業務

本集團的互聯網材料業務充分依托成熟的精裝供應鏈體系，大力整合家居建材行業優質資源，致力於打造行業領先的互聯網材料平台，覆蓋建材、家具、定制、家電、軟裝全品類，實現產品設計、生產、採購、銷售、服務等全流程的高效協同，解決家居建材行業欠缺透明度、溝通效率低下、成本過高等痛點，為廣大消費者、中小地產、裝修公司提供優質的產品與服務。

在價格方面，本集團借助集採規模優勢，大幅降低採購成本，打造明顯的價格優勢。在品類方面，本集團從源頭嚴選行業排名前列的家居建材品牌商，從家居美學角度甄選大牌正品，同時不斷完善產品品類與規格，逐步覆蓋精裝修建材主要品類，不斷滿足用戶多樣化、個性化需求。在產品質量方面，本集團打造了完善的質量管理體系，在確保產品質量滿足現行國家標準與行業標準的基礎上，不斷滿足用戶更高標準的要求，實現質量管理體系的動態發展。在配送服務方面，本集團建立了五大中心備貨倉庫。

董事長報告書(續)

二零一九年，本集團繼續在全國範圍內發展資質優良的城市運營商，由城市運營商負責開設展廳、建設倉庫。依靠本集團的互聯網材料平台，城市運營商銷售家居建材產品予中小地產及裝修公司，並提供營銷、倉儲配送及安裝售後等服務。

與此同時，本集團互聯網材料平台亦面向終端消費者，提供一站式家居建材服務。通過在線上搭建一站式家居建材選購商城、在線下搭建沉浸式體驗旗艦店，本集團逐步實現將低頻的家居家裝消費場景有效嵌入高頻的零售場景之中。二零一九年下半年，本集團在武漢漢口和綿陽三台開設了兩家高標準線下旗艦店。除此之外，本集團將體驗式營銷作為主要營銷策略，以海量真實戶型與產品庫為基礎，打造全屋整體設計方案，提供免費、專業、高效的設計服務，為用戶營造沉浸式的真實效果體驗，並在提升用戶消費體驗的同時，促進了營銷增長。

3. 智慧社區服務

於二零一九年，本集團繼續依託旗下智慧社區服務平台恒騰密蜜，為社區提供物業服務平台支持，包括提供物業繳費、報事、報修及小區智能化等方面的支持。

製造及銷售配件

該分類的營業額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣73.6百萬元下降至本年度約人民幣59.0百萬元，下降約19.8%。

於本年度錄得的毛利率約33.8%，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率提高約1.7個百分點。

投資

本公司本年度投資情況如下：

股份代號	股份簡稱	於購買日 之公平值 人民幣千元	所持股份 數目	截至二零一九年		
				於二零一九年 十二月三十一日 之公平值 人民幣千元	十二月三十一日 止年度之公平值 變動淨額 人民幣千元	會計項目
01640	瑞誠中國	2,345	1,000,000	2,143	(202)	按公平值計入損益帳 之財務資產
01725	恒達科技	1,115	600,000	1,168	53	按公平值計入損益帳 之財務資產
		3,460		3,311	(149)	



貸款融資

於本年度，並無授出新貸款，因此該分類並無產生利息收入(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

物業投資

於本年度，本公司已出售所有投資物業(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無租金收入)。

業務前景

互聯網社區及相關業務

展望未來，本集團將繼續順應新趨勢、利用新技術、深耕新渠道，切實把脈針對行業發展之需和發展之困，打造面向未來的核心競爭力，增強業務發展的動力和韌性，推動集團業務持續向好發展。

1. 智慧社區服務

在智慧社區服務方面，本集團將繼續依託沉澱的技術資源與用戶數據，從更多維度探索及深挖社區資源，從而提供更優質的智慧社區服務。

2. 互聯網家居業務

在互聯網家居業務方面，本集團將從營銷戰略規劃、營銷團隊建設、促銷政策制定、渠道建設、價格體系建設等維度，打造更有效的營銷體系。除此之外，本集團將進一步拓展更多品類，致力提供覆蓋家居生活全品類的產品。

未來，本集團計劃通過管理規範化、服務標準化、營銷本地化，不斷拓展服務的社區數量與用戶規模，實現互聯網家居業務更高水平的發展。

3. 互聯網材料業務

在互聯網材料業務方面，本集團將不斷優化互聯網材料平台，不斷滿足終端消費者與運營商的需求，打造行業領先的一站式家居建材平台。

本集團將繼續在全國發展城市運營商，共享中國恒大供應鏈體系與集採規模優勢，免費提供設計軟件、開放產品庫、共享城市展廳，同時提供物流、倉儲、配送等服務，打造布局全國的精裝建材供應鏈體系。

本集團亦將逐步整合設計師、裝修公司、施工單位、項目監理等資源，更有效協同設計、選品、施工、驗收、交付、售後等環節參與者，以互聯網思維打造優質高效、可靠穩定的服務閉環結構，提供標準化的家居建材平台服務。除此之外，本集團將充分利用新媒體、新渠道、新科技，突破線上線下營銷的壁壘，增強線上線下引流能力，豐富線上線下引流入口，同時不斷強化內容與品牌輸出，實現針對目標人群的精準觸達與有效轉化，為品牌價值帶來持續增長。

前瞻性陳述

不能保證本報告所載有關本集團的任何前瞻性陳述或當中所載任何事項能夠達成、將實際發生或實現或屬完整或準確。股東及／或本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事，不要過度依賴本公佈所載資料。本公司任何證券持有人或潛在投資者如有疑問，應尋求專業顧問的意見。

致謝

本人謹藉此機會對各股東、投資者及業務夥伴對本集團之鼎力支持致以謝意，並感謝全體同事於本年度作出之寶貴貢獻。

承董事會命
恒騰網絡集團有限公司
董事長
徐文

香港，二零二零年三月二十四日



財務表現摘要

於本年度，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約人民幣90.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔溢利約人民幣124.5百萬元減少約人民幣34.4百萬元。本公司擁有人應佔溢利減少主要因為互聯網社區及相關服務業務分類溢利減少，本年度該分類溢利約人民幣84.9百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度該分類溢利約人民幣154.0百萬元。

本年度的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.1118分及人民幣0.1118分，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.1545分及人民幣0.1499分。

流動資金、資本資源、借貸及資本負債比率

本集團主要透過股東權益、借貸及經營產生的現金為經營提供資金。於本年度，本集團流動資金由董事會緊密監察，本集團定期檢討其營運資金及融資需要。

流動資金

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘約人民幣1,313.3百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,227.2百萬元)。現金及銀行結餘增加主要是由於互聯網社區及相關業務分類提供「拎包入住」的預收款項所致。

借貸及資本負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨權益約人民幣1,141.6百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,042.6百萬元)，總資產約人民幣1,537.8百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,432.0百萬元)。流動資產淨值約人民幣1,100.0百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,040.1百萬元)，流動比率為3.8倍(於二零一八年十二月三十一日：4.1倍)。按本集團債務總額(計息借貸、租賃負債及融資租賃責任)除以股東資金計算之資本負債比率為6.5%(於二零一八年十二月三十一日：5.1%)。

承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無資本承擔(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣3.1萬元)。

管理層討論及分析(續)

貨幣風險管理

於二零一九年十二月三十一日，本集團有大量資產及負債以人民幣(「人民幣」)計值。互聯網社區服務業務主要在中國以人民幣進行。因此，本集團面臨人民幣匯率重大波動的風險。於本年度，本集團密切監察匯率波動，且預計近期不會出現匯率大幅波動，但將繼續監察。

資產抵押

於本年度，本集團並無提供任何資產抵押品。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本公司並無向其附屬公司或其他方提供公司擔保，亦無其他或然負債(於二零一八年十二月三十一日：無)。

股份付款

二零一三年購股權計劃

本公司購股權計劃(「二零一三年購股權計劃」)根據本公司股東(「股東」)於二零一三年十月三十一日通過的決議案獲採納。二零一三年購股權計劃的宗旨是為合資格參與者提供激勵。於本年度，並無授出購股權，且截至二零一九年十二月三十一日並無尚未行使的本公司購股權(截至二零一八年十二月三十一日：無)。

僱員數目及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用約380名僱員。本集團之薪酬政策旨在按僱員之資歷、經驗及工作表現以及市場水平向其僱員提供酬金。僱員福利包括醫療保險、強制性公積金等。本年度員工成本總額(包括董事酬金)約人民幣108.7百萬元(二零一八年：人民幣172.9百萬元)。

末期股息

董事會不建議派發本年度之末期股息(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

重大收購及出售

於本年度，並無重大收購及出售。



主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要從事互聯網社區服務及相關業務、製造及銷售照相及電子產品配件業務、投資及買賣證券以及物業投資。

業務回顧

有關回顧年度本集團業務的回顧及有關本集團未來業務發展、本集團可能面臨的風險及不確定性，以及本年度發生的影響本公司的重大事件的討論，提供於本年報「董事長報告書」一節、「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註3。

本集團管理影響本集團及本集團可能造成的環境及社會問題。本集團所有業務均確保遵守所屬司法管轄區域關於排放物、資源使用和環境保護相關法律法規，降低能源及其他資源耗用，減少浪費並保護天然資源。本集團對營運過程中產生的無害廢棄物以及少量的打印墨盒硒鼓實行分類收集與回收處理，致力降低公司運營過程中可能對自然環境造成的影響。本集團積極引導員工在日常工作中落實綠色環保理念，依據業務特性，依托網絡平台載體，逐步適時向業主和客戶傳遞綠色環保訊息，助力提升公眾對環境保護的認識和重視。

此外，本集團積極管理及監察風險，以保護及促進本集團業務發展。本集團認為其與客戶的關係對本集團具有較大影響。有關本集團主要客戶、與依賴該等主要客戶相關的風險及緩解該等風險的措施之資料，披露於綜合財務報表附註3.1及附註14。

業績及分派

本集團於本年度之業績載於本年報第48及49頁之綜合全面收入報表。

董事不建議就本年度派付股息。

股本及認股權證

本公司股本及認股權證於本年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註17及18。

購股權

本公司根據於二零一三年十月三十一日通過之決議案採納二零一三年購股權計劃(「二零一三年購股權計劃」)，其主要目的為向計劃之參與者就彼等對本集團之貢獻提供激勵或獎勵，及／或令本集團可招攬及保留高質素僱員及吸納對本集團及任何被投資企業而言有價值之人力資源，而其將於採納日期後10年期滿。根據二零一三年購股權計劃，本公司董事會可酌情向供應商、客戶、向本集團或任何被投資企業提供研究、開發或技術支援或其他服務之人士或實體、本集團或任何被投資企業之股東或任何成員公司、本集團或任何被投資企業任何成員公司所發行任何證券之持有人及僱員，包括本公司或其任何附屬公司或任何被投資企業之執行董事及非執行董事授予購股權以認購本公司之股份，價格為(i)授出購股權日期(須為交易日)股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)之收市價或(ii)緊接授出購股權日期前五個交易日股份在香港聯交所之平均收市價或(iii)股份面值三者之較高者。

根據二零一三年購股權計劃及任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使時可予發行的股份數目上限，合計不得超過本公司不時已發行之股份總數30%。根據二零一三年購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使後可發行之股份數目，不得超過7,359,057,611股，即二零一六年六月十日(股東批准更新計劃授權限額當日)已發行股份之10%。

於任何十二個月期間，授予各參與者之購股權(包括已行使及尚未行使購股權)所涉及之股份數目上限不得超過本公司已發行股份總數之1%。於接納購股權時，承授人須就所授購股權向本公司支付1港元作為代價。購股權可於購股權有效期內隨時行使。

二零一三年購股權計劃並無歸屬期或市場或非市場表現條件。購股權屆滿日期為授出後10年。

本年度並無授出購股權，且於二零一九年十二月三十一日，本公司並無未行使的購股權。

投資物業、物業、廠房及設備

本集團投資物業與物業、廠房及設備於本年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註9及6。



本公司之可分派儲備

本公司之儲備如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
實繳盈餘	63,481	63,481
累計虧損	(3,812,797)	(3,817,635)
	(3,749,316)	(3,754,154)

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，本公司之實繳盈餘可供分派。然而，在下列情況下，本公司不得宣派或派付股息，或從實繳盈餘中作出分派：

- (a) 本公司現時或派付股息後無法償還到期負債；或
- (b) 本公司之可變現價值將因此而少於其負債、已發行股本及股份溢價賬之總和。

董事及服務合約

本年度及直至本報告刊發日期止之董事如下：

執行董事：

徐文先生(董事長)

劉永灼先生

黃賢貴先生

卓越強先生

獨立非執行董事：

周承炎先生

聶志新先生

陳海權先生

施卓敏教授

董事會報告(續)

根據本公司之公司細則第87條細則，徐文先生、劉永灼先生及周承炎先生均須於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪值退任，且合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

概無擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事已與本公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

各執行董事已與本公司簽訂服務合約及各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，任期均為三年，須根據本公司之細則輪席退任及膺選連任。

董事於重大合約中之權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立在本年度或結束時仍屬有效，且董事或與董事有關連之實體直接及間接擁有重大權益之任何重大交易、安排或合約。

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須予存置及記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或須本公司採納的根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所之權益及短倉如下：

於中國恒大集團股份之好倉：

董事姓名	權益性質	於股份之 實益權益	權益之 概約百分比
周承炎	實益擁有人	1,000,000	0.01
徐文	實益擁有人	2,500,000	0.02

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事、本公司最高行政人員及彼等的聯繫人概無於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或須根據上市規則另行知會本公司及香港聯交所之任何權益及短倉。



董事購買股份或債券之權利

本公司或其任何附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體股份或債務證券(包括債券)而獲益，且並無任何董事或其配偶或未滿十八歲子女擁有任何可認購本公司證券之權利，或已於本年度行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露的股東權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上之權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之股東如下：

於股份及相關股份之權益 – 好倉：

股東名稱	所持普通股數目	視作擁有		總計	身份	所佔本公司 已發行股本 概約百分比
		權益之股份數目	權益之股份數目			
中國恒大集團	40,417,570,910	4,706,459,934	45,124,030,844	受控制法團權益	60.47%	
Solution Key Holdings Limited (附註1)	40,417,570,910	4,706,459,934	45,124,030,844	實益擁有人	60.47%	
騰訊控股有限公司	14,697,298,513	1,711,439,976	16,408,738,489	受控制法團權益	21.99%	
Water Lily Investment Limited (附註2)	14,697,298,513	1,711,439,976	16,408,738,489	實益擁有人	21.99%	

附註：

(1) Solution Key Holdings Limited為中國恒大集團之間接全資附屬公司。

(2) Water Lily Investment Limited為騰訊控股有限公司之間接全資附屬公司。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無任何人士知會本公司彼於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

上市股份之購買、出售或贖回

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團最大客戶及五大客戶佔本集團營業額之百分比分別為6.1%及25.3%。本集團五大供應商之總採購額佔本集團總採購額約43.2%，其中本集團最大供應商之採購額佔本集團總採購額約13.1%。

概無董事、彼等之聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

管理合約

除僱傭合約外，本集團於本年度並無訂立或訂有任何關於本集團全部業務或其中任何重大部分的管理及行政合約。

結構合約

背景

如本報告「董事長報告書」一節「業務回顧」分節所披露，本公司主營智慧社區服務、互聯網家居、互聯網材料三大業務。本公司(1)智慧社區服務通過恒騰密蜜APP提供物業繳費、物業報修等服務；及(2)同時開展了互聯網家居業務及互聯網材料物流業務，涉及電子商務業務等增值資訊服務(「**受限制業務**」)。由於本公司為於百慕達註冊成立的公司，其根據中國法律、規定及法規被分類為外資企業。

於二零零一年十二月十一日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》(於二零零八年九月十日修訂，於二零一六年二月六日第二次修訂，「**外商投資電信企業規定**」)。外商投資電信企業規定第六條規定，外資在經營增值電信業務的外商投資電信企業中的持股比例不得超過50%。同時，外商投資電信企業規定第十條進一步規定，從事增值電信業務的外商投資電信企業的外國投資者須在經營增值電信業務方面具有良好的商業記錄(「**合資格規定**」)。



於二零一五年六月十九日，中國工業和信息化部頒佈《關於放開在線數據處理與交易處理業務(經營類電子商務)外資股比限制的通告》(「196號文」)，允許外資在經營若干類別電子商務的企業中的持股比例最多達100%，但外資股東仍須遵守外商投資的其他條件及規定，包括外商投資電信企業規定的合資格規定。

我們獲中國法律顧問告知，現時本集團的在線數據及交易處理業務可由外資擁有高達100%，而資訊服務業務僅可由外資擁有高達50%，在前述兩種情況下，外國投資者須達到合資格規定。

由於外商獨資企業(定義見下文)之現時外商股東並無達到合資格規定，不論外商獨資企業業務屬於何類，外商獨資企業直接運用相關電子營運牌照及許可可能仍然存在實質法律障礙。

因此，本集團的受限制業務由深圳市恒騰網絡有限公司(「經營公司」)根據與深圳市恒騰網絡服務有限公司(「外商獨資企業」，為本公司的全資附屬公司)之間的結構合約經營。結構合約的詳情載列於下文「結構合約」一段。

如相關法律及法規允許外商投資者擁有經營公司之全部股權，本公司同意將儘快解除結構合約。

我們獲中國法律顧問告知，結構合約並無違反中國法律、規定及法規，包括適用於外商獨資企業及經營公司的法律、規定及法規。

根據鄧妙靜女士(「鄧女士」，為經營公司原股東)與江曉東先生(「江先生」)於二零一九年六月二十七日訂立的股權轉讓協議(「經營公司股權轉讓協議」)，鄧女士向江先生轉讓其於經營公司的全部股權。於訂立經營公司股權轉讓協議前，經營公司由鄧女士擁有55%及由于思雨女士(「于女士」，連同鄧女士統稱「經營公司股東」)擁有45%。於簽立股權轉讓協議並在二零一九年七月八日完成股東變更註冊程序後，經營公司由江先生擁有55%及由于女士擁有45%。

本集團之互聯網服務產品的目前形態為恒騰蜜蜜APP(HengTen Mimi APP)、線上互聯網家居電商平台－恒騰蜜蜜家居(online e-commerce platform-HTmehome)和線上互聯網建材採供平台－恒騰材料商城(online e-commerce platform-HT materials e-mall)。誠如本報告「董事長報告書」一節項下「業務回顧」分節所披露，本集團二零一九年之三大業務發展勢頭良好。本集團的受限制業務需要通過經營公司的運營，以獲得註冊用戶和流量的不斷增長，為本集團開展業務獲得核心的用戶基礎和平台。展望不久將來，本集團預期智慧社區服務、互聯網家居、互聯網材料三大業務增長，並成為本集團未來主要業務。因受限制業務為上述的本集團三大業務之主要部份，其表現預期成為本集團未來整體表現之重要部份。

經營公司通過其擁有或獲授權經營之個人電腦網站或移動應用開展業務。經營公司經營之業務包括向互聯網用戶刊發廣告資訊、在線訂單、在線支付、激活第三方支付及其他在線應用服務，而該等類型業務有關本集團之資訊服務業務。此外，經營公司亦激活通過其個人電腦網站或移動應用提供平台服務，允許第三方賣方貨品或服務建立網上虛擬商店，而該類型業務有關本集團之在線數據處理與交易處理業務。

由經營公司根據結構合約產生的本集團於本年度的總收入為約人民幣1.04億(人民幣104,488,617元)(佔本集團於本年度的總收入約31%)，而於二零一九年十二月三十一日的總資產為約人民幣5.88億(人民幣587,721,686元)(佔本集團於二零一九年十二月三十一日的總資產約38%)。

結構合約

結構合約旨在令本集團能夠確認經營公司的業務及經營並獲得其經濟利益，並具有經營公司的股權及／或資產的實際控制權與(在中國法律、規定及法規允許的範圍內)購買有關股權及／或資產的權利。

(1) 獨家管理顧問服務協議

根據外商獨資企業與經營公司訂立的日期為二零一九年六月二十七日的獨家管理顧問服務協議，(其中包括)外商獨資企業同意作為經營公司的獨家服務供應商，向經營公司提供相關技術支持及管理顧問服務、軟件及硬件採購諮詢、員工培訓及支持、多種平台的開發及推廣、投資顧問及產品開發以及業務夥伴與市場資料；並有權按經營公司每月總經營利潤的90%至100%收取服務費。除另有協定外，經營公司於協議有效期內將不接受任何第三方所提供相同範圍服務。

(2) 業務管理協議

根據外商獨資企業、經營公司及經營公司股東訂立的日期為二零一九年六月二十七日的業務管理協議，(其中包括)：

- 除非經外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何第三方的事先書面同意，否則經營公司股東同意促使經營公司不訂立可能對其資產、業務經營、人力資源、權利及義務或公司管理造成重大影響的任何交易；
- 經營公司與經營公司股東同意嚴格執行外商獨資企業就經營公司的員工招聘及解僱、日常業務管理、財務管理等方面不時提出的相關建議；及
- 各經營公司股東同意在作為其股東收到經營公司的任何股息或任何其他盈利或收入後，立即無條件將所有相關盈利或收入無償支付或轉移予外商獨資企業。



(3) 認購期權協議

根據外商獨資企業、經營公司及經營公司股東訂立的日期為二零一九年六月二十七日的認購期權協議，經營公司股東授予外商獨資企業一項無條件、不可撤回的獨家認購期權，以在適用中國法律、規定及法規允許的情況下，以代價人民幣10,000元或(當中國法律、規定及法規要求進行評估時)評估價的1%或當時適用的中國法律、規定及法規允許的最低價格，購買經營公司股東持有的經營公司的全部或任何部分股權。

(4) 股權質押協議

根據外商獨資企業與經營公司股東訂立的日期為二零一九年六月二十七日的股權質押協議，經營公司股東將經營公司的全部股權質押予外商獨資企業，作為履行於獨家管理顧問服務協議、業務管理協議及認購期權協議下的義務的擔保。於二零一九年七月二十九日，股權質押的備案程序已完成。

(5) 授權書

根據各經營公司股東簽署的日期為二零一九年六月二十七日的授權書，外商獨資企業的董事及其繼任人不可撤回地獲委任為經營公司股東的代表，以(其中包括)行使經營公司股東的所有權利，包括但不限於在股東大會上投票、委任董事及其他高級行政人員、簽署會議記錄、向相關公司註冊處備案文件，以及出售、轉讓、質押或買賣經營公司股東持有的股權的權利。

(6) 承諾函

根據于女士(為經營公司股東)及江先生(為經營公司股東)簽署的日期分別為二零一六年四月一日及二零一九年六月二十七日的承諾函，

- 其任何繼任人將在承諾函及結構合約的條件、規定及義務規限下持有各自於經營公司的股權；
- 其各自於經營公司的股權不構成夫妻共同財產的一部分，其有關經營公司的決定不得受其配偶影響；
- 其不會(自身或透過任何其他個人或法律實體)直接或間接參與或從事與或可能與經營公司或其關聯公司的業務競爭的任何業務，或收購或持有任何相關業務，亦不會經營可能導致其自身與外商獨資企業之間的任何利益衝突的任何活動；
- 如其就經營公司清盤收到任何資產，其同意無償或以當時適用的法律及法規允許的最低代價向外商獨資企業轉讓相關資產；及
- 如其就根據認購期權協議行使認購期權而從外商獨資企業或任何第三方收到任何款項，其同意無條件將所有相關款項退還予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何第三方。

據中國法律顧問告知，結構合約中已加入適當條文，以在經營公司股東身故、破產或離婚時保護外商獨資企業對其於經營公司的股權的權利，以避免在強制執行結構合約時出現實際困難。結構合約包含若干條文，規定各合約將對各訂約方的合法受讓人或繼承人具有法律約束力。

我們亦已執行措施，以保護免受本集團與經營公司股東之間的利益衝突影響。根據業務管理協議，經營公司與經營公司股東同意嚴格執行外商獨資企業就經營公司的員工招聘及解僱、日常業務管理、財務管理等方面不時提出的相關建議。根據認購期權協議，經營公司股東授予外商獨資企業一項無條件、不可撤回的獨家認購期權，以在適用中國法律、規定及法規允許的情況下，購買經營公司股東持有的經營公司的全部或任何部分股權。此外，根據經營公司股東簽署的授權書，外商獨資企業的董事及其繼任人不可撤回地獲委任為經營公司股東的代理，以代表經營公司股東行使經營公司股東的股東權。因此，我們已最大程度地減輕經營公司股東對經營公司業務經營的影響。

訂立結構合約並不構成須根據上市規則第14章披露的任何須予公佈交易或上市規則第14A章下本公司的任何關連交易，原因是據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，經營公司股東及經營公司並非本公司的關連人士。

與結構合約相關的風險及本公司為減輕風險而採取的措施(如適用)

本集團作為經營公司的主要受益人所承擔的業務風險及財務風險

作為經營公司的主要受益人，本集團承擔經營公司面臨的業務風險及財務風險。經營公司的任何利潤或虧損將反映在本集團的綜合財務業績中。

經營公司現正申請相關電子營運牌照及許可。如經營公司未能取得在中國經營受限制業務所需的牌照及批准，本集團的互聯網業務可能受到不利影響。

中國政府可能認定結構合約並不符合適用的中國法律、規定及法規

據中國法律顧問告知，結構合約並無違反適用於外商獨資企業及經營公司的中國法律、規定及法規，以及外商獨資企業與經營公司各自的組織章程細則，且不會根據中國法律被視為「以合法形式掩蓋非法目的」及無效。結構合約有效並可針對結構合約的訂約方強制執行。中國法律顧問亦確認，已採取所有必要的行動或措施，令其可形成法律意見。

儘管目前並無跡象表明任何中國監管機構會干涉或反對結構合約，但中國法律顧問已告知，相關中國監管機構可能對相關中國法律、規則及法規的解釋具有不同意見，且日後可能否定結構合約的合法性、有效性及可強制執行性。



中國外商投資法可能對結構合約及經營公司的業務造成的影響

於二零一九年三月十五日，中國第十三屆全國人民代表大會第二次會議通過《外商投資法》，《外商投資法》已於二零二零年一月一日施行。

上述的法律對結構合約與經營公司之業務暫無重大影響。

儘管如此，我們中國法律顧問告知，根據《外商投資法》界定，「法律、行政法規或國務院規定的其他方式的投資」亦屬「外商投資」，由於不確定未來新的法律、行政法規或國務院規定如何界定「外商投資」，則概不保證對結構合約及經營公司之業務未來是否存在重大影響。

如法律、行政法規或國務院規定對「外商投資」另有界定及當局否認結構合約之合法、有限及可強制執行性，則本集團將失去對經營公司之控制權、未能合併經營公司之財務業績，或妥為保障、判定或控制經營公司之資產，此將導致本集團之業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

董事會將持續監察相關法律、行政法規或國務院規定的進展，並與本公司的中國法律顧問探討。如本集團或經營公司的業務會受到重大影響，本公司將及時就相關重大進展及其影響刊發公佈。

結構合約在提供對經營公司的控制權及經濟利益的權利方面可能不如直接擁有權有效

結構合約在為外商獨資企業提供對經營公司的控制權及經濟利益的權利方面，可能不如直接擁有權有效。

根據結構合約，外商獨資企業並非直接擁有經營公司，只能依賴經營公司及經營公司股東履行其合約義務來行使實際控制權。經營公司股東可能不以符合外商獨資企業最佳利益的方式行事，或可能不履行其於結構合約下的義務。該風險存在，且本集團預期該風險將在本集團擬透過與經營公司之間的結構合約經營業務的期間一直存在。

此外，本集團並未購買保險來保障有關強制執行結構合約的風險，原因是據本集團所知，市場上目前不存在相關保險產品。

根據認購期權協議行使認購期權須遵守中國適用的法律及法規，不能保證根據認購期權協議持有的購買經營公司股東於經營公司的全部股權的權利未來將被允許，或該收購是否會令本集團產生除認購期權協議下規定的代價以外的任何成本及開支。例如，如中國法律、規定及法規所規定的向外商獨資企業轉讓經營公司股權的代價極高，而經營公司股東未能將有關代價退還予外商獨資企業，或主管稅務部門參照市場價值（而非認購期權協議下規定的代價）而要求外商獨資企業就該退還的所有權轉讓收入繳納企業所得稅，外商獨資企業可能須繳納巨額稅項，外商獨資企業的財務狀況可能受到重大不利影響。

外商獨資企業、經營公司及經營公司股東之間可能存在潛在的利益衝突

儘管具有合約義務，但經營公司與經營公司股東或未能採取本集團的業務需要的若干措施或未能遵守外商獨資企業的指示。如彼等未能履行彼等各自與外商獨資企業之間的結構合約下的義務，外商獨資企業可能須依賴中國法律下的救濟，包括尋求特定履行或禁制令，而有關救濟未必有效。

根據獨家管理顧問服務協議、業務管理協議、認購期權協議及股權質押協議(「**公司合約**」)，因各方之間的該等協議產生的任何爭議應先協商解決。如協商不成，則應提交華南國際經濟貿易仲裁委員會(又稱深圳國際仲裁院)(「**華南國際仲裁委員會**」)按照其仲裁規則仲裁(「**仲裁條款**」)。仲裁庭可能就經營公司的股份或土地資產授出救濟、禁制令(如規定經營若干業務或強制轉讓資產)或下令將經營公司清盤。如仲裁庭及/或中國法院認為，授權書及承諾函各方之間的爭議屬於結構合約下仲裁條款的範圍，有關爭議可根據仲裁條款提交仲裁。

結構合約亦規定，在仲裁庭成立前或在適當情況下，香港、本公司註冊成立地點(百慕達)、經營公司的成立地點(中國)、本公司與經營公司的主要資產所在地(中國)的法院有權授予支持仲裁的臨時救濟。

然而，據本公司的中國法律顧問告知，根據中國法律、規定及法規，仲裁庭一般不會授出經營公司等中國經營實體於中國法律、規定及法規下的該類救濟或禁制令或清盤令。例如，根據現行中國法律、規定及法規，仲裁庭無權授出該禁制令，亦不能下令將中國經營實體清盤。此外，香港及百慕達等海外法院授出的臨時救濟或強制執行令，可能在中國不被承認或無法強制執行。

另外，由於結構合約的訂約方為中國實體，而當中所載標的事項涉及中國，香港及百慕達法院可能不承認香港及百慕達為有關各方於結構合約下的爭議(不包括臨時補救及支持仲裁的任何其他補救的申請)的法律訴訟的適當訴訟地。只有在仲裁程序能夠產生可在香港強制執行的仲裁裁決，且所尋求的臨時補救屬於香港法院就仲裁程序可在香港授出的臨時補救類別或描述的情況下，香港法院才會授出支持根據仲裁條款提起的仲裁程序的臨時補救。由於華南國際仲裁委員會現時並非認可內地仲裁當局(定義見《香港仲裁條例》(第609章))，但華南國際仲裁委員會可在爭議出現時取得該地位)，華南國際仲裁委員會的仲裁裁決可能被拒絕在香港強制執行，因此存在香港法院可能拒絕該臨時補救的風險。



此外，香港法院可能以(a)所尋求的臨時補救現時為仲裁程序的對象；及(b)法院認為臨時補救更適合由仲裁庭處理為理由，拒絕授出臨時補救。

如任何一方將因結構合約產生的任何爭議(不包括臨時補救及支持仲裁的任何其他措施的申請)提交香港法院，而該爭議屬於仲裁條款的範圍內，法院會(如一方在提交其首份有關爭議實質的聲明前要求)將有關各方提交仲裁(除非其認定仲裁條款無效、不能實行或不能履行)。

結構合約可能受到中國稅務機關的審查，並可能被徵收額外稅項

結構合約可能受到中國稅務機關的審查，且外商獨資企業可能被徵收額外稅項。如中國稅務機關認定結構合約並非按公平原則磋商後訂立，其可能調整外商獨資企業就中國稅項而言的收入及開支，這可能導致外商獨資企業須承擔更高的稅項負債。

如經營公司或外商獨資企業的稅項負債大幅增加，或彼等被要求支付逾期利息，外商獨資企業的經營及財務業績可能受到重大不利影響。

內部控制措施

本公司已對外商獨資企業及經營公司實施有效的內部控制，以保護其透過結構合約持有的資產。作為本公司的全資附屬公司，外商獨資企業須遵守適用於本集團的所有內部控制流程及程序。經營公司的經營由外商獨資企業透過結構合約獨家控制，本集團已對經營公司應用其內部控制流程及程序。尤其是，根據結構合約，外商獨資企業有權委任並已經委任經營公司的董事、總經理、財務總監及其他高級管理人員，且外商獨資企業有權僱用及解僱經營公司的僱員。

酬金政策

本集團僱員之酬金政策由本公司薪酬委員會按僱員之功績、資歷、經驗及能力而制定。

董事之酬金由本公司薪酬委員會參照本公司之經營業績、個人表現及可供比較之市場統計數字而決定。

關連交易

除綜合財務報表附註34所披露的獲完全豁免遵守上市規則第14A章外，本公司並不知悉任何其他關聯方交易構成本集團的關連交易，亦並不知悉任何關連交易需根據上市規則於本年報中披露。本公司已按照上市規則第14A章遵守披露規定。

持續關連交易

截至本報告日期，本集團已進行以下交易，該交易根據上市規則構成本公司的持續關連交易，並已就此刊發日期為二零一七年十二月二十九日的公佈。

於二零一七年十二月二十九日，深圳市恒騰網絡服務有限公司(為本公司的全資附屬公司)與恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司(為本公司控股股東中國恒大集團的全資附屬公司)訂立設備使用合同(「設備使用合同」)。根據上市規則第14A章，設備使用合同項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

根據設備使用合同，恒騰網絡服務有限公司將向恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司提供服務器配置、數據備份系統、NETAPP儲存設備及其他網絡設備供使用，並將於二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間向恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司收取總款項人民幣24,840,000元作為該等設備的使用費。根據本公司的業務發展需要，本集團現時擁有足夠的網絡設備滿足自身需要，並具有額外設備可供租賃。設備使用合同不僅將為本集團帶來穩定的收入，亦將向恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司提供滿足其安全性及穩定性需要的設備。詳情請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十九日的公佈。

由於上述持續關連交易的建議年度上限所計算的所有適用百分比率均低於25%，且各建議年度上限的金額低於10,000,000港元，因此設備使用合同項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章的申報及公告規定，但獲豁免遵守上市規則第14A.76(2)(b)條的通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。本公司獨立非執行董事確認，上述持續關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中訂立；(b)按正常或更優商業條款訂立；(c)按有關設備使用合同訂立，其條款屬公平合理並符合股東的整體利益。

本公司已委聘本公司核數師，遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」，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」，就上述持續關連交易發出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有有關上述持續關連交易的發現及結論的無保留意見函件，且彼等並無注意到任何事宜，致使彼等認為該項須予披露持續關連交易：(i)未經本公司董事會批准；(ii)在所有重大方面並無根據規管該項交易的相關協議進行訂立；及(iii)超過該項須予披露持續關連交易的最高年度上限總額。



除上文所披露者外，並無由本公司與關連人士(定義見上市規則)訂立的其他交易及／或本公司須按照上市規則第14A章刊發相關公佈的正在進行的其他交易。

董事於競爭業務之權益

於本年度及截至本報告日期，按上市規則之定義，概無董事及彼等各自之聯繫人被視為於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有權益。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無任何關於優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

足夠之公眾持股量

根據於本報告刊發前之最後實際可行日期本公司可獲得之公開資料及就董事所知，本公司於本年度內一直維持足夠公眾持股量。

慈善捐款

於本年度，本集團並無作出任何慈善捐款(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

報告期後事項

自二零二零年初爆發二零一九年冠狀病毒疾病(「**COVID-19**疫情」)後，全國／各地區已實施並維持一系列預防及控制措施。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。於批准發佈本財務報表日期，本集團並不知悉COVID-19疫情對財務報表造成的任何重大不利影響。

五年財務概要

本集團於過去五年之業績、資產與負債概要載列於本報告第124頁。

獲准許之彌償條文

在適用法例規限下，本集團成員公司之各董事須有權就根據該等公司之章程文件執行及履行其職責而產生或與之相關之一切成本、費用、損失、開支及負債而獲得相關公司之彌償。相關條文已於本年度期間生效並且於本報告日期仍然有效。

核數師

本年度的綜合財務報表由羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審核。本公司將於本公司應屆股東週年大會上提呈決議案，以續聘羅兵咸永道為本公司之核數師。

經董事會於二零二零年三月二十四日批准

代表董事會

董事長

徐文

香港，二零二零年三月二十四日



於二零二零年三月二十四日(本年報日期)之董事及高級管理人員履歷詳情載列如下：

執行董事

徐文先生，現年56歲，於工程項目管理、建築研究及工程設計等方面擁有逾21年的經驗。於加入本公司前，徐先生曾為本公司之控股股東中國恒大集團(股份代號：3333，其股份於香港聯交所主板上市)之執行董事，其於二零一七年四月二十五日已離任該職位。徐先生現為本公司董事長兼執行董事、提名委員會主席、薪酬委員會委員及授權代表。

徐先生持有土木工程學士及項目管理碩士學位，並擁有中國註冊結構工程師及監理工程師專業資格。

劉永灼先生，現年40歲，擁有逾17年的人力資源管理、房地產項目投資運營、金融領域創新及多產業公司經營管理經驗。劉先生於二零零三年開始服務中國恒大，曾任中國恒大副總裁，分管廣州恒大淘寶足球俱樂部、恒大文化產業集團、恒大農牧集團、恒大互聯網金融集團、恒大高科技集團，現任恒大新能源科技集團董事長。

劉先生畢業於華東師範大學及武漢科技大學，獲工商管理學士學位及工程管理碩士學位。

黃賢貴先生，現年49歲，擁有23年的營銷及人力資源管理、外資及資金運營與管理及資本運營、投資者關係管理經驗。黃先生於二零零四年開始服務中國恒大，現任中國恒大集團(股份代號：3333)執行董事兼香港公司總經理。中國恒大集團於香港聯交所上市。黃先生亦擔任本公司若干附屬公司之董事。

黃先生畢業於哈爾濱工程大學及英國斯特靈大學，獲化學工程本科學位、銀行及金融碩士學位。

卓越強先生，現年44歲，擁有逾16年的移動互聯網業務管理經驗。卓先生於二零零四年開始服務騰訊，擔任騰訊移動互聯網事業群華南區經理及移動互聯網事業群運營商業部總經理。卓先生曾任騰訊微信事業群擔任行業合作部總經理及曾任微信支付線政府合作中心總經理，現為騰訊顧問。

卓先生畢業於北京理工大學，獲通信工程學士學位。

董事及高級管理人員簡介(續)

獨立非執行董事

周承炎先生，現年56歲，周先生擁有超過21年企業融資經驗及曾為大中華四大會計師事務所其中之一的合夥人，主管合併和收購及企業諮詢組的主管。彼為英國及威爾斯特許公認會計師公會的會員、獲英國及威爾斯特許公認會計師公會賦予企業融資資格。周先生是香港會計師公會會員及曾為香港會計師公會紀律委員會委員。周先生是香港證券專業學會的董事及會員，同時出任該學會的企業外展委員會的主席。周先生也是東區尤德夫人那打素醫院醫院管治委員會成員及東區尤德夫人那打素醫院慈善信託基金成員。周先生同時也是濟南市政協委員會委員。

周先生現為BC科技集團有限公司(股份代號：863)、中國恒大集團(股份代號：3333)、恒大健康產業集團有限公司(股份代號：708)、恒騰網絡集團有限公司(股份代號：136)、IDG能源投資集團有限公司(股份代號：650)、理文造紙有限公司(股份代號：2314)及敏華控股有限公司(股份代號：1999)之獨立非執行董事。所有前述公司均於香港聯交所上市。

周先生亦於二零一四年二月至二零一八年九月擔任裕田中國發展有限公司(股份代號：313)及二零一七年三月至二零一八年八月擔任亞洲雜貨有限公司(股份代號：8413)之獨立非執行董事。所有前述公司均於香港聯交所上市。

聶志新先生，現年57歲，現為廣東省河南商會常務副會長、廣州市天河路商會副會長、廣州市連鎖經營協會副會長及廣州市葛來娣時裝有限公司總經理。一九九零年，聶志新先生在廣州創辦「GLADITH•葛來娣」時裝品牌，如今葛來娣已成為國內知名女裝品牌之一。

陳海權先生，現年50歲。陳先生為日本中央大學博士、暨南大學教授、博士生導師，兼任廣東亞太電子商務研究院院長、廣東省現代物流研究院學術院長、廣東省物流與供應鏈學會執行會長兼秘書長、廣東省商業經濟學會副會長、中國市場學會副秘書長。陳先生曾任廣州友誼集團股份有限公司(於深圳主板上市，股份代號：00987)的獨立董事。現為本公司獨立非執行董事、廣州嘉誠國際物流(於上海主板上市，股份代號：603535)獨立董事、廣州商貿投資控股集團外部董事。

陳先生先後畢業於日本大東文化大學研究生院和日本中央大學研究生院，分別擁有經濟學碩士學位和綜合政策博士學位。



施卓敏教授，現年48歲，為中山大學管理學博士、日本壹橋大學博士後及中美富布萊特訪問學者。施教授曾在香港中文大學、美國哈佛商學院、美國密蘇里大學等國際知名高校進修和訪問。並出訪美國、日本、德國、巴西、香港等國家和地區進行學術交流。為來華學習的歐美留學生和日本留學生開設《Marketing Practice in China》、《Chinese Luxury Consumption》、為美國部分高校舉辦《Understanding Chinese Consumers》等專題講座。目前的研究領域主要為消費行為與心理、跨文化消費行為比較研究、國際市場營銷。

施教授現任中山大學管理學院教授及博士生導師，亦兼任中國高等院校市場學研究會理事、廣東省省情調查與對策諮詢專家、香港嶺南大學MScMIB項目校外學術顧問(External Academic Advisor)。

高級管理人員

陳愛玲女士，現年76歲，本集團創辦人。陳女士曾任本公司董事長至二零零八年四月七日。自向董事會辭任後，陳女士仍為本公司若干附屬公司之董事，以方便其提供有關產品製造及銷售之意見及傳授其寶貴經驗。陳女士在製造及銷售照相產品配件行業方面積逾41年經驗。

企業管治報告

企業管治常規

董事會認為良好企業管治常規對本集團之流暢及有效營運極為重要，並可保障本公司股東及其他股權持有人的利益。於本年度，本公司設有內部政策確保合規，並已遵守上市規則附錄十四企業管治守則(「守則」)當中所載之守則條文，惟下文所述若干偏離守則條文之情況除外：

- 守則條文A.2.1規定，董事長與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。於本年度，本公司不設行政總裁職銜。就日常營運及執行而言，監督及確保本集團職能與董事會指令貫徹一致之整體職責歸屬於董事會本身。

董事會

董事會釐定本集團整體策略、監察及監控營運及財務表現、分析並制定管理風險策略，以達致本集團之策略目標。董事會亦決定全年及中期業績、股息政策、董事委任、會計政策重大變動、重大合約及主要投資等事宜。董事會已將監管本集團日常業務營運之權力及責任下放予管理行政人員。

董事會組成

於本年度及直至本年報日期，董事會由下列執行董事及獨立非執行董事組成。

執行董事：

徐文先生(董事長)
劉永灼先生
黃賢貴先生
卓越強先生

獨立非執行董事：

周承炎先生
聶志新先生
陳海權先生
施卓敏教授

當前董事會成員的履歷詳情載於本年報第26至28頁。

於本年度，本公司一直遵守上市規則第3.10條所載有關最少委任三名獨立非執行董事及最少其中一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。



各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，為期三年。董事須根據本公司細則(「細則」)輪值退任。根據細則，於本公司每屆股東週年大會，當時三分之一的董事或(倘人數非三或三的倍數時)最接近但不少於三分之一的人數須輪值退任，而每名董事(包括按特定任期獲委任者)須至少每三年退任一次。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定而發出有關其獨立身份之年度確認書。董事會信納獨立非執行董事的獨立性。

董事會成員多元化

董事會已制定一套董事會多元化政策，載列落實董事會成員多元化之方針，目的為提升董事會效率及企業管治水平，實現本集團業務目標及可持續發展。本公司會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、所需專才、技能、知識及服務任期。現時董事會由多元化董事會成員組成，切合本公司的業務要求。

角色及職能

董事會負責制定策略業務發展、檢討及監察本集團的業務表現、批准主要撥款及投資建議以及編製及批准本集團財務報表。董事會亦會就授予管理層行政及管理本集團職能的權力發出清晰指示。

董事會就本公司企業管治職能具有以下職務及責任：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守守則的情況及在本公司年報內的企業管治報告內的披露事項。

於本年度及直至本報告日期，董事會已履行企業管治職能。

企業管治報告(續)

董事會可將企業管治職責指派予旗下的委員會負責。董事會定期會晤以討論及制訂本集團之整體策略以及營業及財務表現。董事或會親自或委任代表出席或透過電子通訊方式參與會議。於本年度，本公司曾召開四次董事會會議。

本公司已就董事會成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(詳情載於下節)。

個別董事出席於本年度舉行的董事會會議、三個委員會會議及股東大會的次數載列如下：

	出席/召開會議次數				
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
執行董事					
徐文先生(董事長)	3/4	—	1/1	1/1	1/1
劉永灼先生	2/4	—	—	—	0/1
黃賢貴先生	3/4	—	—	—	1/1
卓越強先生	3/4	—	—	—	0/1
獨立非執行董事					
周承炎先生	4/4	2/2	1/1	—	1/1
聶志新先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
陳海權先生	4/4	2/2	—	1/1	1/1
施卓敏教授	4/4	—	—	—	1/1

董事培訓

全體董事已遵守有關持續專業發展的守則條文，當中涉及參與不同形式的活動，包括出席外部專業人士就新披露法規舉辦之講座，以及閱覽關於企業管治及其他法則規定之閱讀材料。

本公司設有各董事會新成員之就職政策。新成員於獲委任時將會接受就職簡介，包括安排與董事會成員會面，介紹本集團經營之業務範疇、董事之角色及職責，以及上市規則下關於持續專業發展之守則條文規定。

本公司定期為董事提供上市規則及適用監管法規之最新發展資訊，以提升董事對良好企業管治常規之意識。

於本年度，全體董事均已出席培訓班。本公司的公司秘書亦已遵守上市規則第3.29條項下的15小時培訓規定。



審核委員會

審核委員會由三名成員組成，即周承炎先生(審核委員會主席)、聶志新先生及陳海權先生，均為獨立非執行董事。審核委員會已採納與守則的守則條文C.3.3所載者大致相同的書面職權範圍。審核委員會主要負責檢討本公司內部審計職能的有效性，檢討及監督本集團的財務報告程序、風險管理及內部監控系統，並向董事會提供意見及推薦建議。

於本年度，審核委員會已舉行兩次會議，以批准本集團於本年度之經審核財務報表，及審閱本集團本年度之中期財務報表(包括所採納之會計政策及慣例)，並建議董事會批准該等財務報表。該等會議之成員出席記錄載於本年報第31頁。

於二零二零年三月二十四日，審核委員會於推薦董事會考慮及批准本年度之財務報表及其他報告前，曾與本公司外聘核數師及高級管理人員舉行會議以審閱本集團之風險管理及內部控制系統以及有關財務報表及報告，並討論任何重大審核事宜。審核委員會已就於本公司股東週年大會上續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的外部核數師向董事會作出推薦。

薪酬委員會

薪酬委員會大部分成員為獨立非執行董事。於二零一九年十二月三十一日，薪酬委員會成員包括周承炎先生(薪酬委員會主席)、聶志新先生及徐文先生。薪酬委員會已採納與守則的守則條文B.1.2所載者大致相同的書面職權範圍。薪酬委員會憑藉其獲授權職責主要負責評估執行董事的表現、批准執行董事的服務合約、檢討及制定個別執行董事及高級管理人員之薪酬政策及待遇。這包括實物福利、退休金權利及補償付款，包括就終止任職或委任之損失應付之任何補償。概無董事參與決定自身之薪酬。

於本年度，薪酬委員會已舉行一次會議。薪酬委員會已討論並檢討所有董事及高級管理人員之薪酬待遇。該等會議之成員出席記錄載於本年報第31頁。

提名委員會

提名委員會大部分成員為獨立非執行董事。於二零一九年十二月三十一日，提名委員會成員包括徐文先生(提名委員會主席)、聶志新先生及陳海權先生。提名委員會的書面職權範圍與守則的守則條文A.5.2所載者大致相同。提名委員會主要負責檢討董事會架構、規模及組成，並就委任董事及高級管理人員進行甄選及向董事會提供推薦建議。

企業管治報告 (續)

於本年度，提名委員會已舉行一次會議，以檢討董事會架構、規模及組成及獨立非執行董事的獨立性。該等會議之成員出席記錄載於本年報第31頁。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的操守守則。經作出詳盡審慎查詢後，本公司確認全體董事已於本年度一直遵守標準守則。

董事有關財務報表之責任

董事瞭解彼等有責任按照法定規定及適用會計準則編製本集團之綜合財務報表。董事亦瞭解彼等有責任確保適時刊發本集團之綜合財務報表。

董事負責確保本公司之會計記錄得以妥善保存，並採取合理措施以防止及檢查詐騙行為與其他違規事項。有關外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所之申報責任載本年報於第41至45頁之獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

董事會及管理層的職責

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該系統的有效性。董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並監督管理層設立並維護合適及有效的風險管理及內部監控系統。管理層負責設立並維護有效的風險管理和內部監控系統，及向董事會提供有關系統有效性的確認。

該等風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。



風險管理

1. 風險管理體系架構的搭建

恒騰網絡集團在過往年度的工作基礎上，通過以下工作在集團層面持續完善風險管理體系架構，指引風險評估工作的開展以及持續的風險監控活動：

- ✓ **搭建風險管理組織架構** — 包括以恒騰網絡集團審核委員會為決策層，業務板塊領導小組和各版塊管理層為具體執行層組織架構組成，並進行風險管理職責劃分，明確風險管理直接管理責任和風險資訊報告路線。

風險管理體系的主要角色及職責如下：

角色	主要職責
董事會(決策層)	<ul style="list-style-type: none"> • 評估及釐定風險的性質以及接受程度以確保戰略目標的實現； • 確保建立及維護有效的風險管理及內部監控系統； • 監督管理層對於風險管理和內部監控系統的設計、實施和以及監控；
審核委員會(決策層)	<ul style="list-style-type: none"> • 審核風險管理的架構及職責並持續監控其有效性，審核風險管理基本制度； • 監督管理層對於風險管理和內部監控系統的設計、實施和以及監控； • 監察發生重大監控失誤或發現重大監控弱項的次數，及因此導致未能預見的後果或緊急情況的程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或狀況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；

角色	主要職責
集團高級管理層 (領導層)	<ul style="list-style-type: none"> 負責推動風險管理體系建設，定期審議公司風險管理相關的政策和制度； 設計、實施及監督集團風險管理工作，定期向審核委員會報告風險管理情況，並向審核委員會匯報及揭示重大風險資訊； 向審核委員會提供有關風險管理系統是否有效的確認；
集團總部管理層、下屬 板塊管理層(執行層)	<ul style="list-style-type: none"> 定期更新所屬業務的風險清單，開展風險識別及評估等相關工作 制定並實施所屬業務的風險應對方案； 負責具體風險管理措施的執行及實施； 對所屬業務的各類風險進行監控，及時向風險管理協調崗及風險管理領導層報告風險資訊； 開展風險管理的其他相關工作；
風險管理協調崗	<ul style="list-style-type: none"> 統籌風險識別和評估工作開展； 組織定期風險評估報告編製，匯總結果提呈風險管理領導層； 組織和協調風險管理培訓及指導；
內部審計職能	<ul style="list-style-type: none"> 為風險管理監督機構，負責監督評價集團及下屬業務板塊風險管理工作。

✓ **更新風險評估標準** — 本年度集團基於內外部環境的變動，從集團及各板塊的業務性質和經營特點、戰略目標，以及管理層風險偏好出發，更新各業務板塊適用的風險評估標準，並運用共同確認的評估方法與評估標準，對最有可能影響企業目標實現的風險進行評估。



- ✓ **制定及規範風險管理工作流程** — 建立了包括識別、分析、回應、監控、匯報為主要步驟的風險管理程式(詳見以下圖一：風險管理流程)，以系統地整理、減輕以及監控風險。主要元素包括集團及各業務板塊經營目標為主導，識別影響其達到該經營目標的風險因素，並評估每個具體的風險發生可能性及潛在影響；針對識別的風險採取具體的應對措施；以及持續監督和評估風險的變化，並及時調整應對措施。本年度集團對風險管理流程進行審閱、調整及完善，提高其運作的效率及規範性。
- ✓ **明確了風險管理檢討頻次** — 確定了集團風險管理評估及報告的頻率(至少每年一次)，並把上述關鍵元素通過《恒騰網絡集團風險管理手冊》對報告的形式及頻率進行規範。



(圖一、風險管理流程)

2. 二零一九年恒騰網絡集團風險評估工作的開展

在上述集團層面風險管理體系架構的基礎上，二零一九年度本集團管理層聘請外部諮詢機構協助持續深化風險管理工作。具體包括：

- **推進落實上年度集團重大風險評估成果**

本年度，集團管理層通過對上年度風險評估中識別的管控提升點的落地情況進行跟進，形成持續的「風險識別－風險管控落地－檢查跟蹤－持續優化」的循環管控模式，確保重大風險管理薄弱點得到有效改善，以持續提升集團的風險防範與應對能力(詳見圖二：風險評估管控模式)。



(圖二、風險評估管控模式)

- **開展二零一九年度集團風險管理體系的全面檢討**

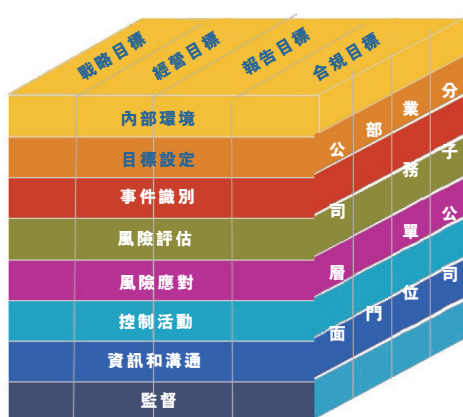
集團管理層基於集團外部市場環境、內部經營環境變化、業務開展情況及風險偏好对本年度的風險評估標準、風險數據庫進行更新，同時採用系統化的評估方式檢討各板塊面臨的重大風險的性質及程度的轉變，識別了各主要板塊面臨的重大風險，梳理風險管控現狀以及下一步應對措施及重點風險管理策略，並已向審核委員會匯報評估結果。審核委員會代表集團董事會檢討及評估重大風險的性質及程度的轉變，並完成了對風險管理系統的檢討，並認為該等系統是有效且足夠的。



內部監控

1. 內部控制管理框架的搭建

恒騰網絡集團參照COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)內部控制管理框架，建立適用於本集團的內部監控系統。本集團風險管理體系由五個相互依存、相互作用、協作運轉的要素組成，共同保障集團內控監控功能的發揮。這五個要素具體為：控制環境、風險評估、控制活動、資訊與溝通及監控活動。



(圖三、COSO內部控制管理框架)

恒騰網絡集團的內部監控系統作為風險管理的重要組成部分，以本集團面臨的各項風險為基礎而形成。集團總部管理層、下屬板塊管理層以及其各部門管理層，針對與財務、運營、合規相關的流程，設計、實施了一系列的政策及程序，並監察有關政策及程序的執行情況及效果。

2. 內部審計

恒騰網絡集團設置了內審職能。管理層已對內審發現的漏洞及弱點制訂了改善方案，並由監察室定期作出跟進，以確保有關改善措施得以及時執行。

風險管理及內部監控系統檢討

年內，恒騰網絡集團董事會透過審核委員會，對集團風險管理及內部監控系統進行了一次全面檢討，主要工作包括繼續推進上年度風險評估及內部控制審閱成落地果以及開展本年度各重大風險評估及關鍵業務流程的內部控制檢討，期間覆蓋二零一九年會計年度，範圍涵蓋集團及主要業務板塊，對所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控進行了檢討，並考慮了重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及本集團應對其業務及外部環境轉變的能力，並認為該等系統是有效且足夠的。

審核委員會已檢討會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算，並認為是足夠的。

核數師酬金

於本年度，本公司外部核數師有關年度審核及審閱中期財務報表的酬金為約人民幣2,600,000元，本公司外部核數師有關提供非審核服務(包括有關企業管治報告與環境、社會及管治報告的諮詢與顧問服務)的酬金約人民幣900,000元。

對本公司章程文件的修訂

於本年度，本公司並無修訂其細則。

股東權利

在遞交請求當日持有本公司不少於十分之一的附帶本公司股東大會投票權的已繳足股本的股東(「合資格股東」)有權隨時向本公司董事會或公司秘書(「公司秘書」)遞交書面請求，要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理該請求所指明的任何事項；而相關會議須於遞交該請求後兩個月內舉行。有意召開股東特別大會藉以於股東特別大會上提出建議或動議決議案的合資格股東必須將經相關合資格股東簽署的書面請求(「請求」)交回本公司於香港的主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道38號中國恒大中心23樓)，收件人為公司秘書。

倘董事會未有在請求遞交後21天內未能召開有關股東特別大會，則合資格股東有權根據百慕達一九八一年公司法第74(3)條之條文自行召開股東特別大會。



於股東大會上提名董事人選的權利

倘股東有意提名非本公司董事的人士參選董事，則該股東必須將一份書面通知(「通知」)交回本公司於香港的主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道38號中國恒大中心23樓)，或本公司的香港股份過戶登記分處(「香港股份過戶登記分處」)卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，收件人為公司秘書。通知必須清楚列明股東姓名及其股權、擬為選舉董事提名的人選的全名，包括上市規則第13.51(2)條要求有關該人士的履歷詳情，並由相關的股東簽署(而非所提名的人選)。通知亦必須附有經所提名參選的人士簽署關於其願意競選董事的同意書。

遞交通知的期限將於寄發舉行選舉董事的相關股東大會通知翌日開始並在不遲於有關股東大會日期前七(7)天結束。

通知將由香港股份過戶登記分處驗證，於確認請求乃屬適當及符合議事規程後，公司秘書將請求本公司的提名委員會及董事會考慮將決議案納入提呈該人士參選董事的股東大會的議程中。

股東召開股東大會及於股東大會上要求就決議案進行投票表決的權利及程序，載於本公司之經修訂及重訂之公司細則中「股東大會」、「股東大會通告」、「股東大會議程」及「表決」章節內。

免責聲明

本報告「股東權利」及「於股東大會上提名董事人選的權利」等節的內容僅供參考及為遵從披露規定而作出，並不代表亦不應被視為向股東作出的法律或其他專業意見，股東對其作為本公司股東的權利如有疑問，應自行徵詢獨立法律或其他專業意見。本公司不會就股東因依賴「股東權利」及「於股東大會上提名董事人選的權利」等節中任何內容而招致的一切責任及損失承擔責任。

投資者關係

本公司重視與機構投資者的溝通，藉以提高本公司透明度，並著重收集與回應機構投資者意見的途徑。本公司亦通過新聞發佈會及本公司網站發放消息及回答媒體提問，並定期與媒體溝通。

股東、投資者及媒體可透過以下方式向本公司作出查詢：

電話：(852) 2287 9208/2287 9218/2287 9207

郵遞：香港灣仔告士打道38號中國恒大中心23樓

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致恒騰網絡集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

恒騰網絡集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第46至123頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收入報表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一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》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

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。



獨立性

根據香港會計師公會頒布的《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。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些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。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項與應收貿易款項及其他應收款項的可收回性有關。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>應收貿易款項及其他應收款項的可收回性</p> <p>請參閱綜合財務報表附註4(a)－重大會計估計及判斷及附註14－應收貿易款項及其他應收款項。</p> <p>於2019年12月31日，應收貿易款項及其他應收款項的賬面值為人民幣107,284,000元(經計提撥備人民幣5,522,000元)，佔 貴集團總資產約7%。</p> <p>貴集團應用香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損，根據不同信貸風險特徵對應收貿易款項及其他應收款項按整體組別基準進行減值評估。</p> <p>我們注意該方面的理由是，計量預期信貸虧損涉及重大判斷。</p>	<p>為處理該關鍵審計事項，我們已執行以下程序：</p> <p>(i) 我們瞭解、評估及核證了對於應收貿易款項及其他應收款項預期信貸虧損的控制。該等控制與識別應收款項減值及減值撥備的量化及記錄有關。</p> <p>(ii) 我們對管理層編製的應收款項結餘賬齡分析的準確性進行了抽樣測試。</p> <p>(iii) 我們通過檢查該等客戶的其後結算、信貸記錄、業務表現、財務能力等支持證據以及預測市場狀況評估預期信貸虧損率。</p> <p>(iv) 我們抽樣檢查了管理層識別為已發生減值的應收款項並對管理層判斷是否適當形成了我們本身的判斷，包括評估 貴集團分組及計算預期信貸虧損的適當性。</p> <p>基於我們進行的工作，我們發現，管理層有關減值撥備估計的判斷得到了現有證據的適當支持。</p>

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的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)按照百慕達一九八一年《公司法》第90條報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《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，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、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高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了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。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告(續)

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確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。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是楊楚豪。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零三月二十四日

綜合財務狀況表



	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	17,457	15,384
租賃應收款項	2.2	3,411	—
使用權資產	2.2、7	16,364	—
無形資產	8	2,929	6,777
投資物業	9	—	15,800
按公平值計入其他全面收入之財務資產	12	631	589
預付款項	13	104	166
遞延稅項資產	21	7,295	20,195
		48,191	58,911
流動資產			
存貨	10	30,317	43,119
其他流動資產	13	35,401	11,275
應收貿易款項及其他應收款項	14	107,284	91,439
按公平值計入損益賬之財務資產	15	3,311	—
現金及等同現金項目	16	1,313,301	1,227,239
		1,489,614	1,373,072
資產總值		1,537,805	1,431,983
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	17	150,172	150,172
股份溢價	17	4,454,940	4,454,940
其他儲備	18	80,890	63,598
累計虧損		(3,544,451)	(3,627,632)
		1,141,551	1,041,078
非控股權益		—	1,563
總權益		1,141,551	1,042,641

綜合財務狀況表(續)

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債	2.2、7	6,654	—
借貸	19	—	52,632
融資租賃責任	20	—	115
遞延稅項負債	21	—	3,657
		6,654	56,404
流動負債			
租賃負債	2.2、7	13,471	—
合約負債	5(e)	18,143	51,323
借貸	19	53,571	—
融資租賃責任	20	—	370
應付貿易款項	22	15,554	24,665
其他應付款項	23	284,229	211,582
即期所得稅負債		4,632	44,998
		389,600	332,938
負債總額		396,254	389,342
權益及負債總額		1,537,805	1,431,983

第53至123頁之附註為該等綜合財務報表的組成部份。

第46至123頁之財務報表經由董事會於二零二零年三月二十四日批准，並由下列董事代表董事會簽署。

徐文
董事

黃賢貴
董事

綜合全面收入報表



	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	337,300	499,419
銷售成本	24	(134,910)	(141,788)
毛利		202,390	357,631
銷售及營銷費用	24	(72,771)	(93,913)
行政開支	24	(72,935)	(116,857)
財務資產減值虧損撥回淨額	3.1(d)	1,641	(6,661)
其他收入	26	10,324	9,453
其他開支	27	(3,489)	(8,580)
其他收益／(虧損)－淨額	28	21,115	(6,413)
經營溢利		86,275	134,660
融資成本	29	(3,804)	(2,544)
融資收入	29	26,643	14,001
融資收入－淨額	29	22,839	11,457
除所得稅前溢利		109,114	146,117
所得稅開支	30	(17,041)	(20,861)
年度溢利		92,073	125,256
其他全面收入	18(a)		
可重新分類至損益項目			
按公平值計入其他全面收入之債務工具公平值變動		42	(56)
貨幣換算差額		10,366	36,386
年度其他全面收入，扣除稅項		10,408	36,330
年度全面收入總額		102,481	161,586

綜合全面收入報表(續)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
下列各項應佔溢利：			
本公司擁有人		90,065	124,496
非控股權益		2,008	760
		92,073	125,256
下列各項應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		100,473	160,826
非控股權益		2,008	760
		102,481	161,586
本公司擁有人應佔年度每股溢利之盈利：			
(以每股人民幣分表示)	31		
每股基本盈利		0.1118	0.1545
每股攤薄盈利		0.1118	0.1499

第53至123頁之附註為該等綜合財務報表的組成部份。

綜合權益變動表



	本公司擁有人應佔						
	股本 人民幣千元 (附註17)	股份溢價 人民幣千元 (附註17)	其他儲備 人民幣千元 (附註18)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一八年一月一日結餘	150,172	4,454,940	9,234	(3,734,094)	880,252	803	881,055
全面收入							
年度溢利	—	—	—	124,496	124,496	760	125,256
其他全面收入							
按公平值計入其他全面收入							
之債務工具公平值變動	—	—	(56)	—	(56)	—	(56)
貨幣換算差額	—	—	36,386	—	36,386	—	36,386
其他全面收入總額	—	—	36,330	—	36,330	—	36,330
全面收入總額	—	—	36,330	124,496	160,826	760	161,586
與擁有人進行交易							
轉入法定儲備(附註18(b))	—	—	18,034	(18,034)	—	—	—
與擁有人進行交易總額	—	—	18,034	(18,034)	—	—	—
於二零一八年 十二月三十一日結餘	150,172	4,454,940	63,598	(3,627,632)	1,041,078	1,563	1,042,641

綜合權益變動表(續)

	本公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日結餘	150,172	4,454,940	63,598	(3,627,632)	1,041,078	1,563	1,042,641
全面收入							
年度溢利	—	—	—	90,065	90,065	2,008	92,073
其他全面收入							
按公平值計入其他全面收入							
之債務工具公平值變動	—	—	42	—	42	—	42
貨幣換算差額	—	—	10,366	—	10,366	—	10,366
其他全面收入總額	—	—	10,408	—	10,408	—	10,408
全面收入總額	—	—	10,408	90,065	100,473	2,008	102,481
與擁有人進行交易							
轉入法定儲備(附註18(b))	—	—	6,884	(6,884)	—	—	—
出售附屬公司	—	—	—	—	—	(3,571)	(3,571)
與擁有人進行交易總額	—	—	6,884	(6,884)	—	(3,571)	(3,571)
於二零一九年 十二月三十一日結餘	150,172	4,454,940	80,890	(3,544,451)	1,141,551	—	1,141,551

第53至123頁之附註為該等綜合財務報表的組成部份。

綜合現金流量表



	附註	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動之現金流量			
經營所得之現金	32	116,581	277,896
已付利息		(2,603)	(2,446)
已收利息		26,643	14,001
已付所得稅		(42,830)	(42,235)
經營活動所得之現金淨額		97,791	247,216
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備		(13,901)	(4,189)
購買無形資產		—	(2,689)
購買按公平值計入損益賬之財務資產		(3,462)	—
出售附屬公司之所得款項	36	3,474	—
出售物業、廠房及設備之所得款項		160	2
出售持作買賣股權投資之所得款項		—	48,150
按公平值計入損益賬之財務資產之股息收入	26	—	1,434
按公平值計入其他全面收入之財務資產之股息收入	26	44	51
投資活動(所用)／所得之現金淨額		(13,685)	42,759
融資活動所得之現金淨額			
償付租賃的本金部分(二零一八年：償付融資租賃責任)		(11,193)	(417)
融資活動所用之現金淨額		(11,193)	(417)
現金及等同現金項目增加淨額		72,913	289,558
年初之現金及等同現金項目		1,227,239	901,165
現金及等同現金項目之外匯收益		13,149	36,516
年末之現金及等同現金項目		1,313,301	1,227,239

第53至123頁之附註為該等綜合財務報表的組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

恒騰網絡集團有限公司(「本公司」)於百慕達註冊成立，從事投資控股。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事互聯網社區服務及相關業務、製造及銷售照相及電子產品配件、投資及買賣證券及物業投資。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有註明外，該等綜合財務報表乃以人民幣千元呈列。該等綜合財務報表已於二零二零年三月二十四日獲本公司董事會(「董事會」或「董事」)批准刊發。

2 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所採用主要會計政策乃載列如下。除另有所說明者外，該等政策已於所有呈報年度貫徹應用。財務報表乃為本集團(由本公司及其附屬公司組成)而編製。

2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則及第622章香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟按公平值計入其他全面收入之財務資產、按公平值計入損益賬之財務資產及投資物業(按公平值入賬)的重估除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或對綜合財務報表屬重大的假定及估算的範疇，在附註4中披露。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次採用以下準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款特性
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	



2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團須變更其會計政策。本集團選擇追溯採用新準則，但確認於二零一九年一月一日最初採用新準則的累積影響。有關影響於附註2.2披露。上述大部份其他修訂對前期確認的金額並無任何影響，並且預計不會對目前或未來期間產生重大影響。

(b) 新訂準則及現有準則的修訂本已頒佈，但尚未對二零一九年一月一日開始的財政年度生效，亦並未獲本集團提早採納

		於以下日期或之後開始 的年度期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產	待釐定

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本的影響。根據董事作出的初步評估，預期該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本在生效後不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。

2.2 會計政策變更

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團已自二零一九年一月一日之強制採納日期起採納香港財務報告準則第16號。本集團已應用簡化過渡方法且並未重列二零一八年報告期間的比較金額。使用權資產將於採納時按租賃負債的金額(根據任何預付或應計租賃開支進行調整)計量。因此，因新租賃規則所產生之重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。新會計政策載於附註2.27。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團確認與租賃(先前按香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」)有關的租賃負債。該等負債乃按餘下租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。

2 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

就先前獲分類為融資租賃的租賃而言，實體於緊接過渡前已將租賃資產及租賃負債的賬面值確認為使用權資產及租賃負債於首次應用日期的賬面值。於該日之後方會應用香港財務報告準則第16號的計量原則。租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

(a) 應用的實際權宜之計

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用下列該準則所允許之實際權宜之計：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前作出關於租賃是否繁重之評估
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃
- 排除在首次應用日期計量使用權資產的初始直接成本，及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，使用事後方式釐定租期。

本集團亦已選擇不會重新評估合約在首次應用日期是否屬於或包含租賃。相反地，就於過渡日期之前訂立的合約而言，本集團依據其採用香港會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包含租賃而作出之評估。



2 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

(b) 租賃負債計量

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔(附註33)	48,292
採用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	46,163
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃負債(附註20)	485
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(1,427)
減：重新評估為服務協議的合約	(16,342)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	28,879
其中：	
流動租賃負債	11,400
非流動租賃負債	17,479

(c) 使用權資產計量

根據簡化過渡方法，相關使用權資產按於採納時租賃負債的相等金額計量，並根據於二零一八年十二月三十一日的資產負債表中確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款進行調整。一項分租因使用權資產擁有權所附的絕大部分風險及回報已轉移而分類為融資租賃，並須於首次應用日期就使用權資產作出調整。

已確認使用權資產主要與下列資產類別相關：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
倉庫	10,970	19,150
廠房及設備	5,394	4,402
使用權資產總額	16,364	23,552

2 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

(d) 於二零一九年一月一日於資產負債表內確認的調整
於二零一九年一月一日，會計政策變更影響下列資產負債表的項目：

- 物業、廠房及設備 — 減少人民幣748,000元
- 使用權資產 — 增加人民幣23,552,000元
- 應收租賃款項 — 增加人民幣5,590,000元
- 租賃負債 — 增加人民幣28,879,000元
- 融資租賃責任 — 減少人民幣485,000元

並無對於二零一九年一月一日的保留盈利產生影響。

因採納香港財務報告準則第16號，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後淨溢利減少人民幣214,000元。

2.3 合併及權益會計處理的原則

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至集團之日起全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併。

集團公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益於合併時抵銷。除非交易有證據表明所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦抵銷。附屬公司的會計政策已於必要時改變，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

附屬公司的業績及權益中的非控股權益於綜合損益表、綜合全面收入報表、權益變動表及資產負債表分開呈列。

2.4 獨立財務報表

投資附屬公司乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。本公司將附屬公司的業績按已收或應收股息的基準入賬。



2 重大會計政策概要(續)

2.4 獨立財務報表(續)

倘投資附屬公司收取的股息超過附屬公司於股息宣派期間的全面收益總額或倘有關投資於獨立財務報表中的賬面值超過投資對象的淨資產(包括商譽)於綜合財務報表中的賬面值，則須於從該等投資收到股息時對投資附屬公司進行減值檢測。

2.5 分部報告

經營分部按照與向首席營運決策者(「首席營運決策者」)提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者被認為作出策略性決定的本公司執行董事，其負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

各集團實體的財務報表包括的項目乃按該等實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣為本公司的呈列貨幣。本公司功能貨幣為港元。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的當時匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及虧損以及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的外匯收益及虧損一般於損益確認。如涉及合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖或歸屬於海外業務投資淨額的一部分，則於權益遞延。

與借款有關的外匯收益及虧損在損益表中呈報為融資成本。所有其他外匯收益及虧損在損益表中按淨額基準呈報為其他收益/(虧損)一淨額。

(c) 集團實體

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務(當中沒有嚴重通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況，乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各資產負債表所示資產及負債，按該結算日的收市匯率換算

2 重大會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團實體(續)

- 各損益表及全面收入報表所示收入及開支，按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，現金收益及開支於交易日期換算)；及
- 所有因而產生的匯兌差額確認為其他全面收益。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本扣除折舊及任何減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

只會在與項目相關的日後經濟利益將有可能流入本集團，且有關項目的成本能夠可靠地計量時，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(視適用情況而定)。被取代部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養均於產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備以直線法按以下估計可使用年期分配成本至剩餘價值計算折舊：

樓宇	20年
租賃裝修	租期及使用年期兩者中之較短者
廠房及機器	5至10年
傢俬、裝置及設備	5至10年
網絡設備	3年
汽車	4至5年

資產的剩餘價值及可使用年期於每個結算日審閱，並在適當情況下作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，該資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並在損益內的「其他收益／(虧損)－淨額」中確認。

在建資產以歷史成本扣除減值虧損列賬。歷史成本包括開發資產直接應佔開支，包括於開發期間產生的建築成本、土地使用權攤銷、借貸成本及專業費用。於完成時，有關資產轉撥至物業、廠房及設備項下的樓宇。



2 重大會計政策概要(續)

2.7 物業、廠房及設備(續)

不會就在建資產計提折舊撥備。倘在建資產的賬面值高於其估計可收回金額，則有關資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

2.8 無形資產

(a) 收購互聯網平台

單獨收購的互聯網平台按歷史成本入賬。該平台具有有限的可使用年期，按成本減累計攤銷入賬。

攤銷使用直線法將成本分攤至估計可使用年期三年而計算。

(b) 內部開發成本

開發項目產生的內部成本(與互聯網平台升級有關)作為無形資產而在滿足確認標準時資本化：

- 完成應用程序在技術上可行，則可供使用；
- 管理層有意完成應用程序並使用或出售應用程序；
- 能夠使用或出售應用程序；
- 能證明應用程序將產生可能的未來經濟利益；
- 具有充足的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售可提供的應用程序；及
- 應用程序開發過程中應佔的開支能夠可靠計量。

已資本化的直接應佔成本包括員工成本及適當比例的相關間接費用。早前確認為開支的研發成本於隨後期間不再確認為資產。已資本化的研發成本作為無形資產入賬，並自資產可供使用起按其估計三年可使用年期以直線法攤銷。

不符合資本化標準之研發費用確認為已產生開支。先前確認為開支之開發成本於其後期間不予確認為資產。

2 重大會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(c) 專利

單獨購買之專利使用權列作歷史成本。專利具無限使用年期並按成本減累計攤銷列賬。

攤銷按其估計使用年期十年以直線法分攤成本計算。

2.9 投資物業

為獲得長期租金收益或資本升值或兩者兼得而持有但並非由本集團佔用的物業，分類為投資物業。

投資物業初步按其成本(包括相關交易成本)列賬。其後，彼等按公平值列賬。公平值變動於綜合全面收入報表呈列為其他收益/(虧損)淨額。

2.10 非財務資產減值

具有無限可使用年期無形資產毋須攤銷，並每年測試減值，或在事件或環境變化表明可能已減值時更頻繁測試減值。其他資產會在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行測試。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除出售成本與使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按照存在基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入的獨立可識別現金流入的最低水平分組(現金產生單位)。倘商譽以外的非財務資產出現減值，則會於各報告期末檢討是否可撥回減值。

2.11 投資及其他財務資產

(a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其財務資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值(透過其他全面收益或損益)計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理財務資產之業務模式及其現金流量合約條款。

按公平值計量之資產，收益及虧損將於損益或其他全面收益內列賬。非持有作買賣之股本工具投資，將視乎本集團有否作出不可撤回之選擇，於首次確認股權投資時按公平值計入其他全面收入列賬。



2 重大會計政策概要(續)

2.11 投資及其他財務資產(續)

(a) 分類(續)

本集團僅於管理債務投資類資產的業務模型變更時將債務投資重新分類。

(b) 確認及終止確認

財務資產之一般買賣於交易日(即本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。當收取財務資產所得現金流量之權利已到期或轉讓，而本集團已將擁有權之絕大部分風險和回報轉讓時，即終止確認財務資產。

(c) 計量

在初始確認時，本集團按公平值(如為並非按公平值計入損益賬的財務資產，則加上購買財務資產時直接應佔的交易成本)計量財務資產。按公平值計入損益賬的財務資產的交易成本於損益支銷。

釐定具有嵌入式衍生工具的財務資產的現金流是否僅為支付本金和利息時，將財務資產作為整體考慮。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該項資產的現金流特點。本集團對債務工具進行分類的三種計量方式如下：

- 按攤銷成本：為收取合約現金流而持有，且其現金流僅為支付本金及利息的資產按攤銷成本計量。該等財務資產的利息收入按實際利率法計入其他收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並於其他收益／(虧損)淨額中與匯兌收益及虧損一併列示。減值虧損於損益表中作為單獨項目列示。
- 按公平值計入其他全面收入：倘為收取合約現金流量及出售財務資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產被分類為以公平值計入其他全面收入。賬面值變動透過其他全面收益確認，惟就確認減值收益或損失而言，利息收入及匯兌收益及損失於損益確認。終止確認財務資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或損失將自權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)淨額中確認。來自該等財務資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)淨額呈列，而減值開支於損益表內作為單獨項目列示。

2 重大會計政策概要(續)

2.11 投資及其他財務資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具(續)

- 按公平值計入損益：不符合以攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入的資產乃按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益賬的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於其產生期間於其他收益／(虧損)淨額列示。

權益工具

本集團隨後以公平值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公平值收益及虧損，公平值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收款權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

按公平值計入損益賬的財務資產之公平值變動於損益表中的其他收益／(虧損)確認(如適用)。按公平值計入其他全面收入之權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈列。

(d) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按展望基準評估與其債務工具相關的預期信貸虧損(按攤銷成本及按公平值計入其他全面收入列賬)。所採用的減值法視乎信貸風險有否大幅增加。

就貿易應收款項，本集團應用香港財務報告準則第9號許可的簡化方式，自初始確認應收款項時確認預期可用年期虧損，進一步詳情見附註3.1(d)。

2.12 抵銷金融工具

當本集團目前有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，財務資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。本集團亦已訂立不符合抵銷標準的安排，但仍允許在破產或終止合約等若干情況下抵銷相關金額。

2.13 存貨

原材料、在製品及製成品按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本包括直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當部分，後者基於正常經營能力分配。成本不包括借貸成本。成本基於加權平均成本分配予個別存貨項目。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及出售存貨所需之估計成本。



2 重大會計政策概要(續)

2.14 應收貿易款項

應收貿易款項為在日常業務過程中就所售出商品或所提供服務應收客戶的款項。倘預期在一年或以內(倘屬較長期間,須在正常業務營運週期中)收回應收貿易款項,有關款項乃分類為流動資產,否則會作為非流動資產呈列。

應收貿易款項初步按可無條件獲得的代價金額確認,但當其包含重大融資成分時,則按公平值確認。本集團持有應收貿易款項的目的是收取合約現金流量,因此後續使用實際利率法按攤銷成本減虧損撥備計量該等應收貿易款項。

有關本集團應收貿易款項會計處理的進一步資料,請參閱附註14,及有關本集團減值政策的描述,請參閱附註3.1(d)。

2.15 現金及等同現金項目

就現金流量表之呈列而言,現金及等同現金項目包括手頭現金、於金融機構持有的活期存款、其他短期、高流動投資(原到期日為三個月或以下及可隨時轉換為已知金額的現金且所承受價值變動風險不大)及銀行透支。銀行透支於資產負債表之流動負債之借貸內列示。

2.16 股本

普通股分類為權益。發行新股份或購股權直接應佔的增量成本,在權益內列為除稅後所得款項的扣減。

2.17 應付貿易款項及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前有關提供予本集團的貨物及服務的尚未支付負債。該等款項為無抵押,一般須於確認後30日內支付。應付貿易款項及其他應付款項呈列為流動負債,除非款項不於報告期後12月內到期。其初步按公平值確認,此後使用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借貸

借貸初期以公平值扣除所產生的交易成本後確認。借貸其後按攤銷成本列賬,所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額則於借款期內以實際利率法於損益表內確認。

倘有可能提取部分或全部融資,則就設立貸款融資所支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下,有關費用將遞延入賬,直至提取貸款為止。倘無證據顯示有可能將提取部分或全部融資,則有關費用會被資本化為流動資金服務的預付款項,並於與其有關的融資期間攤銷。

2 重大會計政策概要(續)

2.18 借貸(續)

除非本集團有權無條件於各結算日期後將負債之結算遞延至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.19 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產直接應佔的一般及特別借貸成本於完成及籌備資產作擬定用途或銷售所需的期間內撥充資本。合資格資產指必定需要大量期間才能實現擬定用途或銷售的資產。

有待就合資格資產支銷的特別借款的暫時投資所賺取的投資收入會由符合資格進行資本化的借貸成本中扣除。

其他借貸成本在產生期間支出。

2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為基於各司法管轄區適用的所得稅率就本期間應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支乃按在本公司附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已實施或實際上已實施的稅法計算。管理層定期評估就適用稅項法規有待詮釋的情況的稅項申報所採取的措施，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法按資產及負債的稅基與其在綜合財務報表中的賬面值之間的暫時差額而悉數確認。然而，遞延稅項負債如因初步確認商譽而產生，則不予確認。然而，倘於非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生遞延所得稅，而交易當時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會將遞延所得稅入賬。遞延所得稅按報告期末前已實施或實際上已實施，並在變現有關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率(及稅法)釐定。

有關按公平值計量的投資物業的遞延稅項負債，假設該物業將透過銷售收回而確認。

遞延所得稅資產僅於很有可能動用日後應課稅溢利抵銷暫時差額的情況下方會確認。



2 重大會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，遞延稅項資產與負債相互抵銷。當實體有法定可強制執行的抵銷權，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，即期稅項資產及稅項負債相互抵銷。

只有在未來很可能會撥回暫時差額，且有足夠的應課稅溢利供動用暫時差額時，才會就因於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資產生的可扣減暫時差額確認遞延所得稅資產。

即期及遞延稅項於損益確認，除非與於其他全面收入確認或直接於權益中確認的項目有關。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益中確認。

2.21 僱員福利

(a) 僱員假期利益

僱員應享年假及長期服務假期的利益，在僱員應享有該等假期時確認，並就截至結算日因僱員提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假利益於休假時方確認入賬。

(b) 退休福利

根據中華人民共和國(「中國」)的規則和法規，本集團的中國僱員參與由中國有關省市政府營辦的多項定額供款退休福利計劃，據此，本集團和中國僱員須每月按僱員薪金的某個百分比向該等計劃作出供款。

省市政府承諾會承擔根據上述計劃應付所有現有及日後退休中國僱員的退休福利責任。除該等每月供款外，本集團並無其他涉及支付僱員退休及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產由中國政府管理的獨立管理基金持有，並與本集團的資產分開持有。

本集團亦根據強制性公積金計劃(「強積金計劃」)條例的規則和規例，為其於香港的所有僱員參與一項退休金計劃，該計劃屬一項定額供款退休計劃。強積金計劃的供款乃按合資格僱員相關收入總額5%的最低法定供款規定作出。該退休金計劃的資產由獨立管理基金持有，並與本集團的資產分開持有。

本集團向定額供款退休計劃作出的供款於產生時支銷。

2 重大會計政策概要(續)

2.22 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任很有可能需要資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認撥備。本集團不會就日後經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，解除責任需要資源流出的可能性乃經整體考慮債務類別後釐定。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備乃按管理層對於報告期末結算現有義務所需開支的最佳估計之現值計量。用於將現值貼現的貼現率為反映貨幣時間值的當前市場評估及負債特定風險的除稅前利率。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

2.23 收入確認

收入按就於本集團日常業務活動中銷售貨品及提供互聯網社區服務已收或應收代價的公平值計量。收入扣除折讓並對銷集團公司之間的銷售後列示。誠如下文所述，本集團於會計期間在貨品控制權已轉移或服務已提供時就本集團各業務確認收入。

銷售貨品

本集團於批發市場製造及銷售照相產品配件及電子產品，並於批發及零售市場銷售裝飾材料。銷售貨品收入於產品交付予客戶時進行確認。

提供互聯網社區服務

本集團提供兩個互聯網平台，一個可供供應商展示傢俬及家電產品，另一個可供供應商展示裝飾材料，而且用戶可從平台瀏覽及購買供應商提供的該等產品。本集團並非主要義務人，不承擔存貨風險，亦不具有制定價格的能力。銷售完成後，本集團將基於交易金額向供應商收取服務費。供應商為我們的客戶，原因為供應商為向用戶提供貨品及交付服務的主要義務人，而本集團的履約責任乃為供應商提供匹配服務。平台服務費按使用本集團的平台實現的交易額之百分比釐定，並作為佣金收入由供應商支付。本集團於交易中充當代理角色，而收入於匹配服務完成時確認。



2 重大會計政策概要(續)

2.24 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃將：

- 本公司擁有人應佔溢利(不包括除普通股外的服務股權之任何成本)除以
- 財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股(不包括庫存股份)的股利調整得出。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃調整釐定每股基本盈利所用之數據計算得出，當中計及：

- 攤薄潛在普通股有關之利息及其他融資成本之除所得稅後影響，及
- 假設轉換所有攤薄潛在普通股而將一直發行在外之額外普通股之加權平均數。

2.25 利息收入

按公平值計入損益賬之財務資產之利息收入計入該等資產中按公平值計入損益賬之財務資產之公平值淨變動(見下文附註15)。

按攤銷成本列賬之財務資產之利息收入採用實際利率法計算，並於綜合全面收入報表中確認為其他收入之一部分。

倘財務資產乃以現金管理目的持有，則其所賺取之利息收入呈列為財務收入。

利息收入乃將實際利率應用於財務資產(其後成為信貸減值之財務資產除外)賬面總值計算。就信貸減值之財務資產而言，實際利率適用於財務資產之賬面淨值(經扣除虧損撥備後)。

2.26 股息收入

股息乃來自按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收入之財務資產。股息於收取付款之權利確立時於損益中確認為其他收入。儘管股息以收購前溢利支付，此法仍然適用，除非股息明確表示為收回投資成本之一部分。於此情況下，倘股息與按公平值計入其他全面收入之投資有關，則於其他全面收入中確認。然而，投資可能因而需要進行減值測試。

2 重大會計政策概要(續)

2.27 租賃

誠如上文附註2.2所闡述，本集團已變更本集團作為承租人的租賃會計政策。新政策說明如下。

直至二零一八年十二月三十一日，本集團(作為承租人)具有擁有權絕大部分風險及回報的車輛租賃分類為融資租賃(附註6)。融資租賃在租賃開始時按租賃車輛的公平值或(如較低)最低租賃付款的現值資本化。相應的租金責任(扣除融資費用)計入其他短期及長期應付款項。每筆租賃付款在負債與融資成本之間分配。融資成本於租期內從損益扣除，以就各期間負債餘額得出固定的期間利率。根據融資租賃收購的車輛在資產可使用年期或資產可使用年期與租期中的較短者(如不能合理確定本集團將於租期結束時獲得所有權)折舊。

擁有權的大部分風險及回報未轉讓予本集團(作為承租人)的租賃分類為經營租賃(附註33)。根據經營租賃作出的付款(扣除已收出租人的任何優惠)於租賃期內按直線法從損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃產生之資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初步計量時使用開始日期的指數或利率
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項
- 購買選擇權的行使價格(倘本集團合理地確定行使該選擇權)，及
- 倘若租賃期反映本集團行使該選擇權，則終止租賃之罰款付款。

根據合理地確定的延長選擇權作出的租賃付款亦納入負債的計量。

租賃付款使用租賃中的隱含利率貼現。倘若無法釐定該利率(本集團大多數租賃均無法釐定該利率)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押和條件之類似經濟環境中借入獲得類似使用權資產價值的資產所需資金所必須支付之利率。



2 重大會計政策概要(續)

2.27 租賃(續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點，有所調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累計法，首先就恒騰網絡集團有限公司所持有租賃的信貸風險(最近沒有第三方融資)調整無風險利率，並針對租賃進行特定調整(例如期限、國家、貨幣及抵押)。

本集團面臨基於指數或利率的可變租賃付款(生效前不計入租賃負債)未來可能增加的風險。於基於指數或利率的可變租賃付款的調整生效時，本集團對租賃負債重新評估並根據使用權資產進行調整。

租賃付款在本金及融資成本之間分配。融資成本於租賃期內於損益扣除，以產生各期間負債餘額之固定定期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下內容：

- 租賃負債之初始計量金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減去任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產於資產的可使用年期及租賃期中之較短者以直線法折舊。若本集團合理地確定行使購買選擇權，使用權資產在相關資產可使用年期折舊。

與短期租賃及所有低價值資產之租賃相關的付款均以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期為12個月或以下之租賃。

2.28 股息分派

本公司已就於報告期末或之前宣派任何股息金額(但於報告期末尚未分派)制定條文，即適當授權且不再由實體酌情決定。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之主要財務工具包括現金及銀行存款、應收貿易款項及其他應收款項、應付貿易款項及其他應付款項及借貸。該等財務工具之詳情於各自附註中披露。該等財務工具相關風險及如何降低該等風險之政策乃載列如下。本公司管理及監控該等風險以確保及時及有效實施適宜措施。

(a) 外匯風險

本集團若干附屬公司以外幣進行買賣，致令本集團面對外匯風險。此外，本集團若干應收貿易款項及其他應收款項、銀行結餘、應付貿易款項及其他應付款項以各集團實體功能貨幣以外之貨幣港元、美元、歐元及人民幣計值。本集團並無訂立遠期外匯合約以對沖其外匯風險。

於報告期末，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值約如下：

於二零一九年十二月三十一日	港元兌人民幣 人民幣千元	歐元兌港元 人民幣千元	人民幣兌港元 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨幣資產				
— 應收貿易款項及其他應收款項	—	45	87	132
— 現金及等同現金項目	2	130	21	153
	2	175	108	285
貨幣負債				
— 應付貿易款項及其他應付款項	—	—	(2,992)	(2,992)
於二零一八年十二月三十一日				
於二零一八年十二月三十一日	港元兌人民幣 人民幣千元	歐元兌港元 人民幣千元	人民幣兌港元 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨幣資產				
— 應收貿易款項及其他應收款項	—	48	154	202
— 現金及等同現金項目	800	13	20	833
	800	61	174	1,035
貨幣負債				
— 應付貿易款項及其他應付款項	—	—	(2,068)	(2,068)



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

本公司及若干附屬公司之功能貨幣為港元，原因為彼等的業務主要以港元進行。於二零一九年十二月三十一日，本集團以美元計值之資產及負債分別為約人民幣706,513,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣683,548,000元)及約人民幣32,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣96,000元)。在香港聯繫匯率制度下，港元與美元掛鈎，管理層認為美元並無重大外匯風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘港元兌所有外幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則截至二零一九年十二月三十一日止年度除稅後溢利及於二零一九年十二月三十一日之資產淨值將增加／減少約人民幣136,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：除稅後虧損增加／減少約人民幣132,000元)。

(b) 價格風險

本集團因其持有之按公平值計入其他全面收入之財務資產及若干按公平值計入損益賬之財務資產於市場買賣而面臨股本證券價格風險。本集團嚴密審查價格波動及評估該等波動對本集團綜合財務報表之影響。倘本集團投資之股本證券價格升高／降低5%，截至二零一九年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將增加／減少約人民幣166,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：除稅後虧損減少／增加約零元)。於二零一九年十二月三十一日之資產淨值將增加／減少約人民幣197,000元(二零一八年十二月三十一日：資產淨值增加／減少約人民幣29,000元)。

(c) 利率風險

本集團的計息資產及負債主要為現金及等同現金項目及借貸。本集團的利率變動風險主要來自其長期借貸。按固定利率發出的借貸致使本集團面對公平值利率風險。

本集團並無採用任何利率掉期以對沖其利率風險。

(d) 信貸風險

信貸風險來自現金及等同現金項目、以攤銷成本列賬、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益的債務工具之合約現金流量以及銀行與財務機構的存款，亦有來自批發和零售客戶的信貸風險，包括未償付的應收款項。

(i) 風險管理

於二零一九年十二月三十一日，會令本集團因未能解除對手方之責任而面對財務虧損之本集團最高信貸風險乃來自綜合財務狀況表所列載之各已確認財務資產之賬面值。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險(續)

(i) 風險管理(續)

本集團之應收貿易款項有重大集中信貸風險。於二零一九年十二月三十一日，應收貿易款項總額中20%(二零一八年十二月三十一日：38%)應收本集團五大客戶(為大型知名公司)。本公司董事認為，根據其過往還款記錄，該等對手方之信譽良好。董事密切監察客戶之其後還款情況。本集團並無向對手方提供長期信貸期。

為減低信貸風險，本集團管理層已設立專門小組負責信貸限額之釐定、信貸批准及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期之債務。此外，本集團於報告期末檢討各個別應收貿易款項之可收回金額，以確保已就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團信貸風險已大大減低。

本集團之絕大部分銀行存款存放於中國及香港註冊成立之大型金融機構，而管理層認為其具有高信貸質素，並無重大信貸風險。

(ii) 財務資產之減值

自二零一八年一月一日，本集團對有關其按攤銷成本列賬及按公平值計入其他全面收入之債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用之減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

應收貿易款項

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收貿易款項計提全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已根據信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

預期虧損率乃基於二零一九年十二月三十一日前36個月期間銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。歷史虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團將其銷售貨品及服務之國家的GDP及失業率作為相關影響因素，並根據對此類因素的預期調整歷史信貸虧損率。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險(續)

(ii) 財務資產之減值(續)

應收貿易款項(續)

按此基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的應收貿易款項虧損撥備釐定如下：

二零一九年 十二月三十一日	逾期					總計 人民幣千元
	即期	超過60天	超過120天	超過180天	超過180天以上	
	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	
預期虧損率	—	0.1%	2.7%	21.3%	51.0%	
賬面總值	45,466	2,606	520	1,502	10,170	60,264
虧損撥備	—	3	14	320	5,185	5,522

二零一八年十二月三十一日	逾期					總計 人民幣千元
	即期	超過60天	超過120天	超過180天	超過180天以上	
	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	
預期虧損率	—	3.8%	15.5%	27.2%	49.5%	
賬面總值	18,105	15,267	34,946	1,556	3,079	72,953
虧損撥備	—	587	5,401	423	1,523	7,934

應收貿易款項於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	應收貿易款項	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日之期初虧損撥備	7,934	1,273
年內於損益確認之虧損撥備增加	68	6,661
本年度核銷為無法收回的應收款項	(771)	—
撥回未動用款項	(1,709)	—
於十二月三十一日之期末虧損撥備	5,522	7,934

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險(續)

(ii) 財務資產之減值(續)

以攤銷成本列賬的其他財務資產

其他應收款項(主要包括租賃應收款項、按金、出售附屬公司之應收款項及應收關聯方款項)按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初步確認起是否出現重大信貸風險增加。倘自初步確認起，其他應收款項已出現重大信貸風險增加，則減值會按全期預期信貸虧損計量。

按公平值計入其他全面收入之債務投資

按公平值計入其他全面收入之債務投資被視為具有低信貸風險，因此，於期內確認之虧損撥備限於12個月預期信貸虧損。發行人具備短期內履行其合約現金流量責任之強勁能力，則管理層認為工具之信貸風險低。

現金及等同現金項目

現金及等同現金項目亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值要求，但已確認的減值虧損並不重大。

(iii) 於損益確認之財務資產減值虧損淨額撥回

本年度，下列減值財務資產之收益/(虧損)於損益確認：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
減值虧損		
— 應收貿易款項及其他應收款項虧損撥備變動	(68)	(6,661)
早前減值虧損撥回	1,709	—
	1,641	(6,661)

(e) 流動資金風險

管理層銳意保持充裕的現金及等同現金項目，或透過取得足夠的融資金額(包括預收款項及長期借貸)，以應付其經營所需。



3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動資金風險(續)

下表按於結算日至合約到期日止剩餘期間的有關到期日組別，分析本集團之非衍生財務負債。於表內披露之金額乃合約未貼現現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
借貸	54,728	—	—	54,728
應付貿易款項(附註22)	15,554	—	—	15,554
其他應付款項*(附註23)	280,977	—	—	280,977
租賃負債(附註7)	14,138	5,888	911	20,937
總計	365,397	5,888	911	372,196
於二零一八年十二月三十一日				
借貸	2,632	53,781	—	56,413
應付貿易款項(附註22)	24,665	—	—	24,665
其他應付款項*(附註23)	209,914	—	—	209,914
融資租賃責任(附註20)	380	88	30	498
總計	237,591	53,869	30	291,490

* 不包括其他稅項撥備。

3.2 資本風險管理

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整向權益擁有人派付之股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團管理資金之目標是保障本集團能以持續經營基準繼續經營業務之能力，藉以為權益擁有人和其他利益相關者提供回報及利益，同時維持最佳資本架構以減低資金成本。

與業界其他公司一致，本集團以資本負債比率為基準監控資本。按綜合財務狀況表所示，此比率按借款總額除以資產總值計算得出。借款總額包括借款及融資租賃承擔。

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
借貸總額、租賃負責及融資租賃責任	73,696	53,117
資產總值	1,537,805	1,431,983
資本負債比率	5%	4%

3.3 公平值估計

(a) 財務資產及負債

(i) 公平值級別

下表列示於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日按經常性基準以公平值計量及確認的本集團財務資產：

	第一級 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	第一級 二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
財務資產		
按公平值計入損益之財務資產(附註15)	3,311	—
按公平值計入其他全面收入之財務資產(附註12)	631	589
財務資產總值	3,942	589

在活躍市場上買賣的財務工具的公平值乃按於報告期末的市場報價(未經調整)釐定。本集團所持有財務資產採用的市場報價為現時買盤價。該等工具計入第一級。

於有關期間內，第一級及第二級間並無經常性公平值計量轉撥。

於有關期間內，估值技術並無其他變動。



3 財務風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

(a) 財務資產及負債(續)

(i) 公平值級別(續)

以下財務資產及負債的公平值與其賬面值相若：

- 應收貿易款項及其他應收款項
- 現金及等同現金項目
- 借貸
- 應付貿易款項及其他應付款項
- 融資租賃責任

4 重大會計估計及判斷

編製綜合財務報表所用估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素評估及得出，當中包括預計在有關情況下相信為合理之未來事件。本集團作出有關未來的估計及假設。按定義而言，所得會計估計甚少與有關實際結果相同。下文討論可能對下一個財政年度之資產與負債之賬面值造成重大影響之估計及假設。

(a) 應收貿易款項及其他應收款項減值

應收貿易款項及其他應收款項的虧損撥備基於對違約風險及預期虧損率的假設。本集團根據本集團的過往歷史、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。所用的主要假設及輸入數據的詳情於附註3表格內披露。

(b) 稅項撥備

本集團須在中國及香港繳納營業稅及所得稅。釐定稅項稅撥備需要作出重大判斷。日常業務過程中若干交易的最終稅務決定計算並不確定。於每個報告期末，本集團基於所報告的財務業績及對是否須繳納額外稅項或任何稅項是否超額或低於撥備的估計，重新評估營業稅及所得稅撥備。然而，如有關事項的最終稅務結果不同於本集團最初入賬的金額，差額將影響作出決定期間的撥備。

4 重大會計估計及判斷(續)

(c) 確定租賃期限

於釐定租賃期限時，管理層會考慮行使延長選擇權或不行使終止選擇權的經濟動機的所有相關事實及情況。延長選擇權(或終止選擇權後的期間)僅會在合理確定租賃將會延長時(或不終止時)計入租賃期限。

就倉庫、廠房及汽車租賃而言，以下因素通常最為相關：

- 倘終止租賃(或不延)有重大處罰，則本集團通常合理確定續租(或不終止租賃)。
- 倘任何租賃物業裝修預期將具有重大剩餘價值，則本集團通常合理確定續租(或不終止租賃)。
- 否則，本集團會考慮其他因素，包括歷史租賃持續期及替換租賃資產所需的成本及業務中斷。
- 由於本集團可在不產生重大成本或業務中斷的情況下更換資產，辦公室及車輛租賃的大部分延長選擇權並未計入租賃負債內。

於二零一八年十二月三十一日，由於無法合理確定租賃將會延長(或不會終止)，故此潛在未來現金流出(無，未折扣)並無計入租賃負債。

倘實際行使(或不行使)或本集團有責任行使(或不行使)選擇權，則對租賃期進行重新評估。僅於發生重大事件或情況發生重大變化而影響評估，且在承租人的控制範圍內，方會對評估合理確定性進行修訂。於本財政年度，修訂租賃期限以反映行使延長及終止選擇權的影響之財務影響為已確認租賃負債增加及無使用權資產。

5 分類資料

(a) 分類及主要活動概述

本集團之首席營運決策者已被指定為本公司之執行董事，其負責審閱本集團之內部報告方式，以評估表現及分配資源。管理層已按該等報告釐定營運分類。本集團之業務分為三個分類：互聯網社區及相關業務、物業投資及其他投資及製造及銷售配件。

本公司董事根據分類業績計量方式對營運分類之表現進行評估。若干公司開支、其他收入、其他收益及融資收入一淨額並未計入各營運分類的業績。



5 分類資料(續)

(b) 分類溢利／(虧損)

計入截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面收入報表之分類業績及其他分類項目如下：

	互聯網社區及 相關業務 人民幣千元	製造及 銷售配件 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	278,269	59,031	337,300
收入確認的時間			
於某一時間點	59,502	59,031	118,533
於某一時間段	218,767	—	218,767
	278,269	59,031	337,300
分類溢利	84,925	1,816	86,741
未分配公司開支			(8,169)
未分配其他收入			44
未分配其他溢利			20,649
未分配融資收入－淨額			9,849
除所得稅前溢利			109,114
折舊	19,692	1,592	21,284
攤銷	3,848	—	3,848

綜合財務報表附註(續)

5 分類資料(續)

(b) 分類溢利/(虧損)(續)

計入截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合全面收入報表之分類業績及其他分類項目如下：

	互聯網社區及 相關業務 人民幣千元	物業投資及 其他投資 人民幣千元	製造及 銷售配件 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入	425,834	—	73,585	499,419
收入確認的時間				
於某一時間點	42,113	—	73,585	115,698
於某一時間段	383,721	—	—	383,721
按公平值計入其他全面收入之 財務資產之股息收入(附註26)	—	51	—	51
按公平值計入損益賬之財務資產 之股息收入(附註26)	—	1,434	—	1,434
按公平值計入損益賬之財務資產 公平值變動淨額(附註15)	—	(7,361)	—	(7,361)
	425,834	(5,876)	73,585	493,543
分類溢利/(虧損)	153,996	(6,902)	6,558	153,652
未分配公司開支				(7,436)
未分配其他虧損				(8)
未分配融資成本 — 淨額				(91)
除所得稅前溢利				146,117
折舊	15,434	1	771	16,206
攤銷	4,372	—	85	4,457



5 分類資料(續)

(c) 分類資產及負債

於二零一九年十二月三十一日分類資產及負債如下：

	互聯網社區及 相關業務 人民幣千元	製造及 銷售配件 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產			
分類資產	159,564	18,117	177,681
未分配其他應收款項及預付款項			33,615
未分配使用權資產			1,971
按公平值計入其他全面收入之財務資產			631
按公平值計入損益賬之財務資產			3,311
遞延稅項資產			7,295
現金及等同現金項目			1,313,301
綜合資產總值			1,537,805
負債			
分類負債	321,066	10,199	331,265
未分配其他應付款項			4,796
未分配借貸			53,571
未分配租賃負債			1,990
即期所得稅負債			4,632
綜合負債總額			396,254

5 分類資料(續)

(c) 分類資產及負債(續)

於二零一八年十二月三十一日分類資產及負債如下：

	互聯網社區及 相關業務 人民幣千元	物業投資及 其他投資 人民幣千元	製造及 銷售配件 人民幣千元	綜合 人民幣千元
資產				
分類資產	147,831	16,389	17,555	181,775
未分配其他應收款項及預付款項				2,774
遞延稅項資產				20,195
現金及等同現金項目				1,227,239
綜合資產總值				1,431,983
負債				
分類負債	271,862	—	12,616	284,478
未分配其他應付款項				3,577
未分配借貸				52,632
即期所得稅負債				44,998
遞延稅項負債				3,657
綜合負債總額				389,342

為監察分類表現及在分類間分配資源：

- 除若干其他應收款項及預付款項、若干使用權資產、按公平值計入其他全面收入之財務資產、按公平值計入損益賬之財務資產、遞延稅項資產以及現金及等同現金項目外，所有資產均分配至可呈報及營運分類；及
- 除若干其他應付款項、若干借貸、若干租賃負債、即期所得稅負債及遞延稅項負債外，所有負債均分配至可呈報及營運分類。



5 分類資料(續)

(d) 地區資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之營運位於中國及香港。

有關本集團來自對外客戶之收益乃按付運或提供貨品或服務之地點呈列。

本集團按地區劃分之貨品銷售及服務提供總收益詳述如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
中國	287,160	434,587
香港	21,779	31,533
歐洲	19,386	23,780
其他	8,975	9,519
	337,300	499,419

本集團按類別劃分的總收益詳情如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
淨額基準		
— 提供互聯網社區服務	218,767	383,721
總額基準		
— 貨品銷售	118,533	115,698
	337,300	499,419

5 分類資料(續)

(d) 地區資料(續)

本集團按資產所在地劃分之非流動資產(不包括按公平值計入其他全面收入之財務資產及遞延稅項資產)詳述如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	34,559	36,511
香港	5,706	1,616
	40,265	38,127

(e) 與客戶合約有關之負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
合約負債－互聯網社區及相關業務	18,143	51,323

與合約負債相關的已確認收益

下表列示本報告期間所確認與已於上一年度償付及履行的結轉合約負債及履約義務有關的收益金額。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
所確認已計入期初合約負債結餘的收益 － 互聯網社區及相關業務	51,323	5,163

未履行的履約義務

就本集團而言，該等未履行履約義務乃於短時間內(一般不足一年)提供，本集團已採取可行的權宜方法不就該等合約類型披露餘下履約義務。



6 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置及 設備 人民幣千元	網絡設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止							
年度							
年初賬面淨值	74	309	310	786	24,692	1,153	27,324
添置	—	39	—	1,553	2,597	—	4,189
貨幣換算差額	—	7	22	11	1	39	80
出售	—	—	—	(3)	—	—	(3)
折舊(附註24)	(74)	(83)	(76)	(417)	(15,160)	(396)	(16,206)
年末賬面淨值	—	272	256	1,930	12,130	796	15,384
於二零一八年十二月三十一日							
成本	6,113	1,571	6,569	4,526	47,894	2,500	69,173
累計折舊	(6,113)	(1,299)	(6,313)	(2,596)	(35,764)	(1,704)	(53,789)
賬面淨值	—	272	256	1,930	12,130	796	15,384
截至二零一九年十二月三十一日止							
年度							
年初賬面淨值	—	272	256	1,930	12,130	796	15,384
採納香港財務報告準則第16號	—	—	—	—	—	(748)	(748)
添置	—	—	18	775	1,280	11,828	13,901
貨幣換算差額	—	133	22	8	(1)	207	369
轉讓	—	—	—	—	—	510	510
出售	—	(132)	(1)	(11)	—	—	(144)
折舊(附註24)	—	(99)	(74)	(725)	(10,151)	(766)	(11,815)
年末賬面淨值	—	174	221	1,977	3,258	11,827	17,457
於二零一九年十二月三十一日							
成本	—	1,579	2,474	4,699	49,173	14,437	72,362
累計折舊	—	(1,405)	(2,253)	(2,722)	(45,915)	(2,610)	(54,905)
賬面淨值	—	174	221	1,977	3,258	11,827	17,457

綜合財務報表附註(續)

6 物業、廠房及設備(續)

本集團之折舊開支乃計入綜合全面收入報表內以下類別：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
銷售成本	8,311	8,300
其他開支	1,715	6,860
行政開支	1,638	959
銷售及營銷費用	151	87
	11,815	16,206

汽車包括本集團根據融資租賃作為承租人之下列金額：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
成本－資本化融資租賃	—	1,559
累計折舊	—	(811)
賬面淨值	—	748

本集團根據不可撤銷融資租賃協議租賃汽車。租期介乎2至5年，且該等資產之所有權屬於本集團(進一步詳情請參閱附註20)。



7 租賃

本附註就本集團為承租人之租賃提供資料。

(a) 於綜合財務狀況表中確認之金額

資產負債表列示以下有關租賃之金額：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
使用權資產		
倉庫	10,970	19,150
廠房及設備	5,394	4,402
	16,364	23,552
租賃負債		
流動	13,471	11,400
非流動	6,654	17,479
	20,125	28,879

截至二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產添置為人民幣3,309,000元。

7 租賃(續)

(b) 於綜合全面收入報表中確認之金額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
倉庫	8,180	—
廠房及設備	1,808	—
	9,988	—
利息開支(計入融資成本)	1,172	—
短期租賃之相關開支(計入銷售及營銷成本及行政開支)	2,699	—

二零一九年租賃的現金流出總額為人民幣15,855,000元。

(c) 本集團之租賃活動及其入賬方式

本集團以長期合約之方式租賃若干倉庫、廠房及設備。租賃合約一般固定為期2至5年。租賃條款乃個別協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

(d) 延長及終止選擇權

本集團的若干物業、廠房及設備租賃包含延長及終止選擇權。該等條款乃用於盡量提高管理本集團營運動用資產方面的經營靈活性。所持有的大部份延長及終止選擇權僅可由本集團行使，而不得由有關出租人行使。



8 無形資產

	已購互聯網 平台 人民幣千元	已撥充資本之 發展成本 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止				
年度				
年初賬面淨值	1,538	6,905	—	8,443
添置	38	—	2,668	2,706
攤銷開支(附註24)	(765)	(3,537)	(70)	(4,372)
年末賬面淨值	811	3,368	2,598	6,777
於二零一八年十二月三十一日				
成本	2,278	10,610	2,668	15,556
累計攤銷	(1,467)	(7,242)	(70)	(8,779)
賬面淨值	811	3,368	2,598	6,777
截至二零一九年十二月三十一日止				
年度				
年初賬面淨值	811	3,368	2,598	6,777
攤銷開支(附註24)	(634)	(2,947)	(267)	(3,848)
年末賬面淨值	177	421	2,331	2,929
於二零一九年十二月三十一日				
成本	2,277	10,610	2,668	15,555
累計攤銷	(2,100)	(10,189)	(337)	(12,626)
賬面淨值	177	421	2,331	2,929

攤銷約人民幣3,581,000元及人民幣267,000元分別計入綜合全面收入報表之「銷售成本」及「行政開支」(二零一八年：約人民幣4,302,000元及人民幣70,000元計入「銷售成本」及「行政開支」)(附註24)。

綜合財務報表附註(續)

9 投資物業

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日之年初結餘	15,800	15,600
公平值調整之收益淨額(附註28)	—	200
出售附屬公司(附註36)	(15,800)	—
於十二月三十一日之年末結餘	—	15,800
計入綜合全面收入報表之未變現物業重估收益 (計入「其他收益/(虧損)－淨額」(附註28))	—	200

於二零一八年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值根據獨立專業合資格估值師中誠達資產評估顧問有限公司進行之估值釐定。

(a) 下列金額已於綜合全面收入報表確認：

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
租金收入	—	—
自並無產生租金收入之物業產生之直接經營開支	(155)	(215)



10 存貨

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
原料	431	1,561
在製品	124	666
製成品 – 按成本	2,862	2,053
製成品 – 按公平值減銷售成本	26,900	38,839
	30,317	43,119

(a) 在綜合全面收入報表中確認的金額

截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為開支之存貨金額約為人民幣92,001,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：約人民幣92,279,000元)。其中包括銷售成本。

撇減存貨至可變現淨值約人民幣4,266,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：約人民幣4,903,000元)，於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為開支，並計入綜合全面收入報表中的銷售成本。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團撥回存貨撇減約人民幣17,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

綜合財務報表附註(續)

11 按類別劃分的財務工具

本集團持有以下財務工具：

財務資產	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按攤銷成本入賬之財務資產			
應收貿易款項及其他應收款項	14	107,284	91,439
現金及等同現金項目	16	1,313,301	1,227,239
按公平值計入其他全面收入之財務資產			
於非上市單位信託之投資	12	631	589
按公平值計入損益賬之財務資產			
於上市公司之股權投資	15	3,311	—
		1,424,527	1,319,267
財務負債	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按攤銷成本入賬之負債			
借貸	19	53,571	52,632
應付貿易款項	22	15,554	24,665
其他應付款項*	23	260,984	197,058
融資租賃責任	20	—	485
租賃負債	7	20,125	—
		350,234	274,840

* 不包括應計開支及其他稅項撥備。



12 按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)之財務資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市單位信託	631	589

非上市單位信託指於美國基金的投資。非上市單位信託的合約現金流量純粹為本金及利息以及本集團的業務模式目的乃由收取合約現金流量及出售財務資產實現。

(a) 於其他全面收入確認的金額

年內，以下收益／(虧損)於其他全面收入確認。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於其他全面收入確認之收益／(虧損)(見附註18(a))	31	(86)
於其他全面收入確認之債務投資相關之貨幣匯兌差額 (見附註18(a))	11	30
	42	(56)

13 其他流動資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項	32,393	8,536
可抵扣增值稅進項稅	3,112	2,905
	35,505	11,441
減：非即期部分：預付款項(a)	(104)	(166)
即期部分	35,401	11,275

(a) 預付款項的非即期部分指購買無形資產的預付款項。

綜合財務報表附註(續)

14 應收貿易款項及其他應收款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易款項－總額		
－ 第三方	60,264	72,953
減：呆賬撥備	(5,522)	(7,934)
應收貿易款項－淨額	54,742	65,019
來自以下人士的其他應收款項		
－ 關聯方(附註34(d))	6,806	15,698
－ 出售附屬公司(附註36)	31,821	—
－ 其他第三方	13,915	10,722
	107,284	91,439

(a) 應收貿易款項及其他應收款項以下列貨幣計值：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
－ 人民幣	73,492	88,112
－ 港元	32,310	2,866
－ 美元	6,960	8,347
－ 歐元	44	48
	112,806	99,373



14 應收貿易款項及其他應收款項(續)

- (b) 應收貿易款項主要由製造及銷售配件和互聯網平台服務產生。本集團向其貿易客戶提供介乎60至150日之平均信貸期。以下為根據報告期末之發票日期(與收益確認日期相近)呈列之應收貿易款項扣除呆賬撥備之賬齡分析。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
60日內	47,018	23,207
61日至180日	1,363	31,001
180日以上	6,361	10,811
	54,742	65,019

(c) 應收貿易款項及其他應收款項之公平值

由於即期應收款項之短期性質使然，彼等的賬面值被視為與其公平值一致。

(d) 減值及風險承擔

有關應收貿易款項及其他應收款項減值及本集團承擔之信貸風險、外幣風險及利率風險之資料載於附註3.1。

15 按公平值計入損益賬之財務資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
持作買賣投資	3,311	—

於二零一九年十二月三十一日，持作買賣投資指於本集團於若干在聯交所報價香港上市公司之股權投資。

所有股權證券之公平值均按其在活躍市場的當前報價釐定及其公平值屬於公平值層級第一級(附註3.3)。

綜合財務報表附註(續)

15 按公平值計入損益賬之財務資產(續)

(i) 於損益賬確認的金額

年內，以下虧損於綜合全面收入報表確認：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按公平值計入損益賬之股權投資之公平值虧損，於按公平值計入損益賬之財務資產之公平值變動淨額確認(附註28)	149	7,361

16 現金及等同現金項目

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金：		
— 港元	43,241	67,347
— 人民幣	570,377	484,677
— 美元	699,552	675,201
— 其他貨幣	131	14
	1,313,301	1,227,239

17 股本及股份溢價

已發行及繳足普通股：

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
於二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日結餘	74,611,669,087	150,172	4,454,940
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
於二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日結餘	74,611,669,087	150,172	4,454,940



18 其他儲備

	按公平值							
	認股權證 儲備	計入損益賬 之財務資產	特別 儲備	匯兌 儲備	法定 儲備	儲備 基金	企業擴展 儲備	總計
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(b)							
於二零一八年一月一日								
結餘	(168)	(168)	18,888	(22,502)	10,879	1,153	1,152	9,234
按公平值計入其他全面 收入之債務工具之								
公平值變動	—	(86)	—	30	—	—	—	(56)
貨幣換算差額	—	—	—	36,386	—	—	—	36,386
轉入法定儲備	(b)	—	—	—	18,034	—	—	18,034
於二零一八年 十二月三十一日結餘	(168)	(254)	18,888	13,914	28,913	1,153	1,152	63,598
	(b)							
於二零一九年一月一日								
結餘	(168)	(254)	18,888	13,914	28,913	1,153	1,152	63,598
按公平值計入其他全面 收入之債務工具之								
公平值變動	—	31	—	11	—	—	—	42
貨幣換算差額	—	—	—	10,366	—	—	—	10,366
轉入法定儲備	(b)	—	—	—	6,884	—	—	6,884
於二零一九年 十二月三十一日結餘	(168)	(223)	18,888	24,291	35,797	1,153	1,152	80,890

18 其他儲備(續)

(a) 新認股權證

	新認股權證數目	認股權證儲備 人民幣千元
於二零一九年及二零一八年十二月三十一日	6,417,899,910	(168)

於二零一九年十二月三十一日，每份新認股權證授予其持有人權利在反攤薄調整規限下可按初步行使價每股0.0061港元以現金認購本公司一股新普通股。由於於二零一五年十月二十七日進行股份合併，導致新認股權證之初步行使價自每股0.0061港元調整至每股合併股份0.0122港元。其可於二零一五年十月二十六日至二零二零年十月二十五日之五年期內隨時行使。新普通股於所有方面與本公司現有普通股享有同等地位。交易成本約208,000港元於權益確認為「認股權證儲備」。本集團已將其呈列貨幣由港元變更為人民幣，交易成本已重列為約人民幣168,000元。

- (b) 根據中國相關法律法規及本集團附屬公司組織章程細則的條文，本集團在中國註冊的附屬公司須將按照中國企業適用的公認會計原則計算的除稅後溢利(抵銷從過往年度結轉的任何累計虧損後)的一定比例撥入儲備金。視乎其性質而定，有關儲備金可用於抵銷附屬公司的累計虧損或以紅股發行形式分配予擁有人。



19 借貸

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
計入流動負債的借貸(二零一八年：非流動負債)：		
其他借貸－無抵押	53,571	52,632

自獨立第三方所授出以港元計值無抵押其他借貸以固定年利率5%計息。

於年末，本集團借貸到期日如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	53,571	—
1-2年	—	52,632
	53,571	52,632

即期借貸公平值(二零一八年：非即期借貸)與其賬面值相若。

於二零一九年十二月三十一日之實際利率為5%(於二零一八年十二月三十一日：5%)。

20 融資租賃責任

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據融資租賃租用多輛汽車，租期介乎2至5年。所有融資租賃責任之相關利率乃於各合約日期訂定，年利率介乎1.33%至2.75%。該等租約並無續租條款或購買選擇權及遞增條款。

	最低租賃付款		最低租賃付款之現值	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
根據融資租賃應付款項：				
— 1年內	—	380	—	370
— 1年至2年	—	88	—	86
— 2年至5年	—	30	—	29
	—	498	—	485
減：未來融資費用	—	(13)	—	—
租賃責任之現值	—	485	—	485
減：於一年內到期清償之款項			—	(370)
於一年後到期清償之款項			—	115

於二零一八年十二月三十一日，本集團之融資租賃責任乃以出租人對租賃資產設定之押記作擔保。

21 遞延所得稅

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產(a)		
— 將於12個月後收回的遞延稅項資產	1,542	3,969
— 將於12個月內收回的遞延稅項資產	5,753	16,226
將於12個月後收回的遞延稅項負債(b)	—	(3,657)
遞延稅項資產—淨額	7,295	16,538



21 遞延所得稅(續)

(a) 遞延稅項資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
結餘包括以下各項產生的暫時性差額：		
— 於中國之附屬公司之稅項虧損	5,753	16,226
— 應收貿易款項之虧損撥備	47	1,755
— 無形資產攤銷	1,359	991
— 存貨撇減	—	1,215
— 其他	136	8
	7,295	20,195

變動	稅項虧損 人民幣 千元	應收貿易 款項之虧損 撥備 人民幣 千元	無形資產 攤銷 人民幣 千元	存貨撇減 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於二零一八年一月一日	—	—	771	—	—	771
計入綜合全面收入報表	16,226	1,755	220	1,215	8	19,424
於二零一八年十二月三十一日	16,226	1,755	991	1,215	8	20,195

變動	稅項虧損 人民幣 千元	應收貿易 款項之虧損 撥備 人民幣 千元	無形資產 攤銷 人民幣 千元	存貨撇減 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
於二零一九年一月一日 (從綜合全面收入報表扣除)/	16,226	1,755	991	1,215	8	20,195
計入綜合全面收入報表	(10,473)	(1,708)	368	(1,215)	128	(12,900)
於二零一九年十二月三十一日	5,753	47	1,359	—	136	7,295

21 遞延所得稅(續)

(b) 遞延稅項負債

二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	
結餘包括以下各項產生的暫時性差額：	
重估投資物業	(3,657)
變動	
	重估投資物業 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(3,551)
於所得稅抵免確認	(106)
於二零一八年十二月三十一日	(3,657)
變動	
	重估投資物業 人民幣千元
於二零一九年一月一日	(3,657)
出售附屬公司(附註36)	3,657
於二零一九年十二月三十一日	—

遞延所得稅資產乃於有可能藉日後應課稅溢利變現有關利益的情況下就結轉稅項虧損確認。本集團並無就若干附屬公司的稅項虧損約人民幣662,324,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣637,092,000元)確認遞延稅項資產人民幣3,912,040,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,690,308,000元)，乃由於該等附屬公司的未來溢利流並不確定。中國附屬公司產生之稅項虧損約人民幣61,389,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣16,735,000元)將於二零二四年(二零一八年十二月三十一日：二零二三年)前若干日期屆滿。其他稅項虧損可無限期結轉。

並無就若干附屬公司之未匯付盈利須繳付的預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債人民幣13,345,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣12,518,000元)。該等金額進行長期再投資。於二零一九年十二月三十一日之未匯付盈利總額為人民幣266,895,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣250,363,000元)。



22 應付貿易款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易款項	15,554	24,665

應付貿易款項按下列貨幣計值：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
－ 人民幣	14,278	24,521
－ 港元	1,244	91
－ 美元	32	53
	15,554	24,665

根據發票日期呈列之本集團之應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
60日內	12,472	16,123
61日至150日	1,993	7,068
151日以上	1,089	1,474
	15,554	24,665

採購貨品之平均信貸期為90日。

綜合財務報表附註(續)

23 其他應付款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款項(i)	260,439	196,537
應計開支	19,993	12,856
其他稅項撥備	3,252	1,668
應付關聯方款項(附註34(d))	545	521
	284,229	211,582

(i) 大部分其他應付款項為本集團代家居產品供應商及裝飾材料供應商收取的款項。

其他應付款項及應計費用按下列貨幣計值：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
－ 人民幣	280,101	207,906
－ 港元	4,128	3,632
－ 美元	—	44
	284,229	211,582



24 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及營銷成本、行政開支及其他開支之主要開支分析如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
存貨銷售成本	87,752	87,376
員工成本(附註25)	108,736	172,877
租金開支	4,662	16,126
物業、廠房及設備折舊(附註6)	11,815	16,206
使用權資產折舊(附註7)	9,988	—
無形資產攤銷(附註8)	3,848	4,372
研發活動所用材料	4,861	8,132
廣告及推廣成本	8,212	9,316
差旅開支	6,936	6,777
法律及專業費用	3,622	2,400
核數師酬金		
— 審核服務(a)	2,600	2,500
— 非審核服務	900	900
撥回撥備及其他應付款項(b)	(5,337)	(6,976)
存貨撇減	4,249	4,903

(a) 已支付及應支付予本公司核數師的薪酬為約人民幣2,600,000元。其他款項乃就提供予本公司附屬公司的審核服務支付予其他核數師。

(b) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已評估其他稅項及附加的撥備。管理層認為並無必要計提約人民幣5,337,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：約人民幣6,976,000元)的撥備，並決定於年內撥回撥備。

25 員工成本 — 包括董事酬金

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及工資	92,987	141,861
退休金成本 — 法定退休金(b)	6,516	12,208
員工福利	6,389	13,045
醫療福利	2,844	5,763
	108,736	172,877

(a) 五位最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士當中一名為董事(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。餘下四名(截至二零一八年十二月三十一日止年度：五名)個人僱員之薪酬如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
薪金及其他福利	6,004	10,017
花紅	484	929
退休計劃供款	78	114
	6,566	11,060

酬金介乎下列範圍：

	僱員人數	
	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度
500,000港元至1,000,000港元	—	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	1
	4	5



25 員工成本 — 包括董事酬金(續)

(b) 退休金 — 定額供款計劃

本集團的中國附屬公司僱員須參與由地方市政府管理及營運的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司按地方市政府協定的平均僱員薪金若干百分比就該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

本集團亦根據強積金計劃的規則和法規，為香港所有僱員參與退休金計劃。強積金計劃的供款乃按合資格僱員相關收入總額5%的最低法定供款規定作出。

本集團已在綜合全面收入報表處理的僱員退休計劃供款詳情如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
計劃供款總額	6,516	12,208

26 其他收入

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
網絡設備使用及維修服務收入(附註34(b))	7,327	7,123
分租收入	2,125	—
按公平值計入其他全面收入之財務資產之股息收入	44	51
按公平值計入損益賬之財務資產之股息收入	—	1,434
雜項收入	828	845
	10,324	9,453

綜合財務報表附註(續)

27 其他開支

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
分租開支	1,774	—
網絡設備使用及維護服務成本	1,715	6,860
雜項虧損	—	1,720
	3,489	8,580

28 其他收益/(虧損)－淨額

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
出售附屬公司之收益淨額(附註36)	20,802	—
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	16	(1)
按公平值計入損益賬之財務資產公平值變動淨額	(149)	(7,361)
投資物業公平值收益	—	200
雜項收益	446	749
	21,115	(6,413)



29 融資收入－淨額

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
融資成本：		
－ 借貸利息開支	(2,632)	(2,521)
－ 租賃負債利息開支	(1,172)	—
－ 融資租賃責任利息開支	—	(23)
	(3,804)	(2,544)
融資收入：		
－ 銀行存款利息收入	26,643	14,001
融資收入－淨額	22,839	11,457

30 所得稅開支

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
即期所得稅		
－ 年度撥備	(8,121)	(45,018)
－ 過往年度即期稅項調整	3,980	4,839
即期稅項開支總額	(4,141)	(40,179)
遞延所得稅	(12,900)	19,318
所得稅開支	(17,041)	(20,861)

綜合財務報表附註(續)

30 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前溢利的所得稅有別於使用集團實體原屬國家實施的稅率計算的理論金額，載列如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
除所得稅前溢利	109,114	146,117
按各司法管轄區適用於溢利／(虧損)的稅率計算之稅項	20,725	23,982
過往年度即期稅項調整	(3,980)	(4,839)
調整先前確認的稅收虧損及時間差異	(7,569)	—
毋須課稅收入	(4,930)	(515)
並無已確認遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時差額	13,613	2,771
毋須課稅之撥回撥備及其他應付款項	(1,343)	(1,924)
不可扣稅開支	721	1,117
動用之前未確認之稅項虧損	(196)	—
稅率變動之影響	—	269
	17,041	20,861

根據當地現行法例、詮釋及慣例，香港利得稅乃就年度之估計應課稅溢利按16.5%計算。截至二零一九年十二月三十一日止年度並無計提香港利得稅撥備(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

除本集團一間附屬公司於二零一九年可享受高新技術企業適用的15%的優惠稅率(截至二零一八年十二月三十一日止年度：15%)外，本集團就中國業務的所得稅撥備，乃根據當地現行法例、詮釋及慣例，就年度估計應課稅溢利按適用稅率25%計算。



31 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃將本公司擁有人應佔溢利除以年度已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	90,065	124,496
已發行普通股加權平均數(千股)	80,571,604	80,571,604
年度每股基本盈利(每股人民幣分)	0.1118	0.1545

計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股基本盈利所使用之普通股加權平均數，已就本公司於二零一五年十月二十六日發行之新股份及新認股權證之折讓所隱含花紅部分之影響作出調整。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有可攤薄的潛在普通股悉數獲兌換後，調整發行在外普通股之加權平均數計算得出。本公司有一種攤薄潛在普通股：認股權證。假設行使認股權證而原應發行之股份數目減去就相同所得款項總額按公平值(乃按年內每股平均市價釐定)原可能發行之股份數目，即為以零代價發行之股份數目。據此得出以零代價發行之股份數目，會於計算每股攤薄盈利時計入作為分母之普通股加權平均數。

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	90,065	124,496
已發行普通股加權平均數(千股)	80,571,604	80,571,604
已作出調整： — 認股權證(千股)	—	2,468,567
每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	80,571,604	83,040,171
年度每股攤薄盈利(每股人民幣分)	0.1118	0.1499

由於行使價格高於截至二零一九年十二月三十一日止年度的股票平均市場價格，計算每股攤薄盈利時假設公司並未行使認股權證。

32 現金流量資料

(a) 經營所得現金

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
除所得稅前溢利	109,114	146,117
已作出以下調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註6)	11,815	16,206
使用權資產折舊(附註7)	9,988	—
土地使用權攤銷	—	85
無形資產攤銷(附註8)	3,848	4,372
按公平值計入損益賬之財務資產公平值變動淨額(附註15)	149	7,361
財務資產減值虧損撥回淨額(附註3.1(d))	(1,641)	6,661
按公平值計入損益賬之財務資產之股息收入(附註26)	—	(1,434)
按公平值計入其他全面收入之財務資產之股息收入 (附註26)	(44)	(51)
投資物業公平值收益(附註28)	—	(200)
出售物業、廠房及設備之(收益淨額)/虧損(附註28)	(16)	1
出售附屬公司之收益淨額(附註28)	(20,802)	—
融資收入－淨額(附註29)	(22,839)	(11,457)
營運資金變動：		
存貨	12,802	(38,503)
應收貿易款項	11,918	105,932
其他應收款項及預付款	(21,838)	(21,687)
應付貿易款項	(9,111)	(40,996)
合約負債	(33,180)	51,323
其他應付款項	66,418	54,166
經營所得現金	116,581	277,896



32 經營所得現金(續)

(b) 資產淨值對賬

本節載列所呈列各期間的債務淨額之分析及變動。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及等同現金項目	1,313,301	1,227,239
高流動性投資 ⁽ⁱ⁾	3,311	—
租賃負債－須於一年內償還	(13,471)	—
租賃負債－須於一年後償還	(6,654)	—
融資租賃責任－須於一年內償還	—	(370)
融資租賃責任－須於一年後償還	—	(115)
借貸－須於一年內償還	(53,571)	—
借貸－須於一年後償還	—	(52,632)
資產淨值	1,242,916	1,174,122
現金及高流動性投資	1,316,612	1,227,239
總債務－固定利率	(73,696)	(53,117)
資產淨值	1,242,916	1,174,122

(i) 高流動性投資包括於活躍市場買賣的即期投資，即本集團持有的按公平值計入損益賬之財務資產。

	其他資產		融資活動之負債			總計 人民幣千元
	現金 人民幣千元	高流動性 投資 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元	於1年內 到期的 融資租賃 人民幣千元	於1年後 到期的 融資租賃 人民幣千元	於1年後 到期的 借貸 人民幣千元	
於二零一八年一月一日之資產淨值	901,165	53,042	(372)	(461)	(50,000)	903,374
現金流量	289,558	(48,150)	417	—	—	241,825
外匯調整	36,516	2,469	(45)	(24)	(2,632)	36,284
其他非現金變動	—	(7,361)	(370)	370	—	(7,361)
於二零一八年十二月三十一日 之資產淨值	1,227,239	—	(370)	(115)	(52,632)	1,174,122

綜合財務報表附註(續)

32 現金流量資料(續)

(b) 資產淨值對賬(續)

	其他資產		融資活動之負債						總計 人民幣千元
	現金 人民幣千元	高流動性 投資(i) 人民幣千元	於1年內 到期	於1年後 到期	於1年內 到期	於1年後 到期	於1年內 到期	於1年後 到期	
			的租賃負債 人民幣千元	的租賃負債 人民幣千元	的融資租賃 人民幣千元	的融資租賃 人民幣千元	的借貸 人民幣千元	的借貸 人民幣千元	
於二零一八年十二月三十一日之資產淨值	1,227,239	-	-	-	(370)	(115)	-	(52,632)	1,174,122
採納香港財務報告準則第16號所 確認之金額(附註2.2)	-	-	(11,400)	(17,479)	370	115	-	-	(28,394)
於二零一九年一月一日之資產淨值	1,227,239	-	(11,400)	(17,479)	-	-	-	(52,632)	1,145,728
現金流量	72,913	3,462	11,193	-	-	-	-	-	87,568
收購 - 租賃	-	-	(2,075)	(1,234)	-	-	-	-	(3,309)
外匯調整	13,149	(2)	755	115	-	-	(939)	-	13,078
其他非現金變動	-	(149)	(11,944)	11,944	-	-	(52,632)	52,632	(149)
於二零一九年十二月三十一日之資產淨值	1,313,301	3,311	(13,471)	(6,654)	-	-	(53,571)	-	1,242,916

33 承擔

(a) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃項下未來最低租金款項總額如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	1,441	20,910
超過一年但不超過五年	-	27,382
	1,441	48,292



34 關連人士交易

本集團由中國恒大集團(「恒大」)控制，其間接持有本公司54%股份。騰訊控股有限公司全資附屬公司Mount Yandang Limited持有約20%股份，而餘下26%股份被廣泛持有。本公司之最終控股公司為恒大。本集團之最終母公司為於英屬處女群島註冊成立之Xin Xin (BVI) Limited。本集團之最終控股人為許家印博士。

除財務報表其他章節所披露者外，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團擁有下列於其日常業務過程中與關連人士進行之重大交易及結餘：

(a) 關連人士名稱及關係

名稱	關係
馬斯葛投資有限公司	本集團之一名主要管理人員擁有控股權益之公司
恒大	最終控股公司
恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司	恒大的附屬公司
廣州市佳穗置業有限公司	恒大的附屬公司
恒大智慧科技(深圳)有限公司	恒大的附屬公司

(b) 關連人士交易

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
(i) 租金開支：		
廣州市佳穗置業有限公司	2,083	2,083
馬斯葛投資有限公司	1,263	1,210
	3,346	3,293
(ii) 網絡設備使用及維護服務之收入：		
恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司	7,327	7,123

34 關連人士交易(續)

(c) 主要管理層薪酬

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
主要管理層薪酬		
— 薪金及其他僱員福利	3,867	5,211

(d) 與關連人士之結餘

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團有以下與關連人士之重大結餘：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關連人士款項：		
— 一名主要管理層人員	—	2,682
— 恒大互聯網金融服務(深圳)有限公司	2,070	8,280
— 恒大智能科技(深圳)有限公司	4,736	4,736
	6,806	15,698

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關連人士款項：		
— 一名主要管理層人員(i)	49	—
— 廣州市佳穗置業有限公司(ii)	496	521
	545	521

(i) 應付一名主要管理層人員款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(ii) 應付關連人士款項指應付租金及最終控股公司代表本集團支付費用，有關款項無抵押、免息及須於要求時償還。



35 主要附屬公司及受控制結構實體

以下為於二零一九年十二月三十一日之本公司主要附屬公司及受控制結構實體詳情名單：

名稱	註冊成立地點及法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行股本及債務證券詳情	母公司直接持有之普通股股份比例 (%)	本集團持有之普通股比例 (%)	非控股權益持有之普通股股份比例 (%)
富霖控股有限公司	香港	向集團實體提供管理服務，香港	1港元	100%	100%	—
Sun Mass Corporation	英屬處女群島	投資控股，英屬處女群島	—	100%	100%	—
Sun Mass Funding Corporation	英屬處女群島	投資控股，英屬處女群島	—	100%	100%	—
Crown Emerald Investments Limited	英屬處女群島	買賣投資，香港	85,076,371港元	—	100%	—
馬斯葛德雅(東莞)皮具製品有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	製造照相產品配件、電子及多媒體產品，中國	10,400,000港元	—	100%	—
Mascotte Industrial Associates Group Limited	英屬處女群島	投資控股，香港	4美元	—	100%	—
馬斯葛(香港)有限公司	香港	買賣照相產品配件、電子及多媒體產品，香港	2港元	—	100%	—
馬斯葛(東莞)電子配件有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	製造照相產品配件、電子及多媒體產品，中國	1,500,000港元	—	100%	—
權置有限公司	香港	貸款融資，香港	11,547,930港元	—	100%	—
秋棠有限公司	香港	投資控股，香港	1港元	—	100%	—
深圳市恒騰網絡服務有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務，中國	15,000,000美元	—	100%	—
深圳市恒騰網絡有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務，中國	—	—	100%	—
深圳市恒騰智能科技有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務，中國	人民幣1,000,000元	—	100%	—
深圳市恒騰材料電子商務有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務及相關業務，中國	—	—	100%	—
星絡科技有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務，中國	人民幣100,000,000元	—	100%	—
武漢恒騰蜜家電子商務有限公司 <i>/i/</i>	中國，有限公司	互聯網社區服務，中國	人民幣1,000,000元	—	100%	—

(i) 由於上述公司名稱並無註冊或可用之英文名稱，英文版中公司英文名稱為管理層對其中文名稱的翻譯。

36 出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團將其於一間全資附屬公司及90%控股附屬公司的所有股權出售予一名獨立買方(「買方」)，代價總額為人民幣36,000,000元。於二零一九年十二月三十一日，本集團失去對兩家附屬公司的控制權，並於交易完成年度錄得出售收益人民幣20,802,000元(附註28)。出售事項詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元
出售代價	
— 已收現金	3,536
— 其他應收款項(附註14)	31,821
— 貨幣換算差額	643
	36,000
減：	
— 已出售附屬公司之總資產淨值	(15,198)
出售附屬公司收益(附註28)	20,802
出售所得現金款項(扣除所出售現金)	
已收現金代價	3,536
減：	
— 所出售附屬公司的現金及現金等價物	(62)
出售事項之現金流入淨額	3,474



37 本公司財務狀況表及儲備變動

附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司之投資	79,696	78,298
使用權資產	1,971	—
遞延稅項資產	4	—
	81,671	78,298
流動資產		
應收附屬公司款項	70,572	110,515
其他應收款項及預付款項	1,793	41
現金及等同現金項目	734,364	676,033
	806,729	786,589
資產總值	888,400	864,887
權益		
本公司擁有人應佔股本及儲備		
股本	150,172	150,172
股份溢價	4,454,940	4,454,940
其他儲備	35,683	21,155
累計虧損	(3,812,797)	(3,817,635)
總權益	827,998	808,632
負債		
非流動負債		
租賃負債	751	—
借貸	—	52,632
流動負債		
租賃負債	1,239	—
借貸	53,571	—
其他應付款項及應計費用	4,841	3,623
負債總額	60,402	56,255
權益及負債總額	888,400	864,887

本公司之財務狀況表經由董事會於二零二零年三月二十四日批准，並由下列董事代表董事會簽署。

徐文
董事

黃賢貴
董事

綜合財務報表附註(續)

37 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	認股權證					總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	繳納盈餘 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	4,454,940	(168)	63,481	(82,619)	(3,813,904)	621,730
年內虧損	—	—	—	—	(3,731)	(3,731)
貨幣換算差額	—	—	—	40,461	—	40,461
於二零一八年十二月三十一日	4,454,940	(168)	63,481	(42,158)	(3,817,635)	658,460
於二零一九年一月一日	4,454,940	(168)	63,481	(42,158)	(3,817,635)	658,460
年內溢利	—	—	—	—	4,838	4,838
貨幣換算差額	—	—	—	14,528	—	14,528
於二零一九年十二月三十一日	4,454,940	(168)	63,481	(27,630)	(3,812,797)	677,826

38 董事之福利及權益

(a) 董事及行政總裁薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司之董事薪酬如下：

	有關董事就管理公司事務或其附屬公司業務所提供的其他服務而已付或應收之酬金						總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	補貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	其他服務而已付或應收之酬金 人民幣千元	
徐文	180	3,942	7,486	—	9	—	11,617
周承炎	300	—	—	—	—	—	300
聶志新	300	—	—	—	—	—	300
陳海權	300	—	—	—	—	—	300
施卓敏	300	—	—	—	—	—	300
黃賢貴	180	—	—	—	9	—	189
劉永灼	180	—	—	—	9	—	189
卓越強	—	—	—	—	—	—	—
	1,740	3,942	7,486	—	27	—	13,195



38 董事之福利及權益(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司之董事薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	工資 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	補貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	有關董事就管理公司事務或其附屬公司業務所提供的其他服務而已付或應收之酬金 人民幣千元	總計 人民幣千元
周承炎	300	-	-	-	-	-	300
聶志新	300	-	-	-	-	-	300
陳海權	300	-	-	-	-	-	300
施卓敏	300	-	-	-	-	-	300
黃賢貴	180	-	-	-	9	-	189
劉永灼	180	-	-	-	9	-	189
徐文	180	-	-	-	9	-	189
卓越強	-	-	-	-	-	-	-
	1,740	-	-	-	27	-	1,767

(b) 董事之退休福利及離職福利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事已收取或將收取任何退休福利或離職福利(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

(c) 就作出董事服務向第三方提供的代價

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無就作出董事服務而向任何第三方支付代價(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

(d) 有關以董事、受控制法人團體及與相關董事有關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無以董事、其受控制法人團體及有關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(截至二零一八年十二月三十一日止年度：無)。

38 董事之福利及權益(續)

(e) 董事於交易、安排或合約中之重大權益

於年末或於年度任何時間內，概無任何本公司董事於本公司涉及本集團業務之重大交易、安排及合約中直接或間接擁有任何重大權益。

39 期後事件

自二零二零年初爆發二零一九年冠狀病毒疾病(「COVID-19疫情」)後，全國／各地區已實施並維持一系列預防及控制措施。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。於批准發佈本財務報表日期，本集團並不知悉COVID-19疫情對財務報表造成的任何重大不利影響。

五年財務概要



本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要(摘錄自己刊發經審核財務報表)載列如下。

	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元 (重列)	截至 二零一五年 十二月 三十一日 止九個月 人民幣千元 (重列)
營業額	337,300	499,419	261,750	113,918	82,159
除稅前溢利/(虧損)	109,114	146,117	123,884	4,328	(183,907)
所得稅(開支)/抵免	(17,041)	(20,861)	(31,032)	257	77
年度/期間溢利/(虧損)	92,073	125,256	92,852	4,585	(183,830)
應佔 本公司擁有人 非控股權益	90,065 2,008	124,496 760	96,216 (3,364)	4,307 278	(183,723) (107)
	92,073	125,256	92,852	4,585	(183,830)

綜合資產、權益及負債

	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	於 二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	於 二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	於 二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元 (重列)	於 二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (重列)
資產及負債					
資產總值	1,537,805	1,431,983	1,205,764	982,926	727,987
負債總額	(396,254)	(389,342)	(324,709)	(149,634)	(112,876)
資產淨值	1,141,551	1,042,641	881,055	833,292	615,111
本公司擁有人應佔權益	1,141,551	1,041,078	880,252	829,125	611,222
非控股權益	—	1,563	803	4,167	3,889
	1,141,551	1,042,641	881,055	833,292	615,111

附註：上述五年財務概要中截至二零一五年十二月三十一日止九個月以及截至二零一六年十二月三十一日止年度的資料重新呈列，以將太陽能級多晶硅業務的表現重新分類為已終止經營業務，並已因呈列貨幣變動而重列。