

2019年報

ANNUAL REPORT



China Parenting Network Holdings Limited
中國育兒網絡控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號: 1736



目錄

	頁次
公司資料	2
摘要	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	7
董事及高級管理層簡介	28
企業管治報告	31
董事會報告書	46
環境、社會及管治報告	73
獨立核數師報告	92
綜合損益表	100
綜合全面收益表	101
綜合財務狀況表	102
綜合權益變動表	104
綜合現金流量表	105
綜合財務報表附註	107
五年財務概要	172

公司資料

董事會

執行董事

程力先生
胡慶楊先生
Zhang Lake Mozi 先生

非執行董事

李娟女士(主席)
吳海明先生
謝坤澤先生

獨立非執行董事

胡澤民先生
趙臻先生
葛寧先生

董事委員會

審核委員會

胡澤民先生(主席)
李娟女士
葛寧先生

提名委員會

李娟女士(主席)
趙臻先生
葛寧先生

薪酬委員會

葛寧先生(主席)
趙臻先生
程力先生

公司秘書

Zhang Lake Mozi 先生

授權代表

程力先生
Zhang Lake Mozi 先生

核數師

天職香港會計師事務所有限公司

本公司之法律顧問

有關香港法律

競天公誠律師事務所
香港
中環皇后大道中 15 號
置地廣場
公爵大廈
32 樓 3203 至 3207 室

有關中國法律

金杜律師事務所
中國
上海市徐匯區
淮海中路 999 號
上海環球貿易廣場一期 17 層
郵編：200031

在開曼群島的註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

總部及中國主要營業地點

中國
江蘇省南京市
珠江路600號
谷陽大廈19樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈1905室

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

主要往來銀行

交通銀行(玄武支行)
中國江蘇省南京市
玄武區珠江路519號

股份代號

1736

公司網址

www.ci123.com

摘要

主要摘要

- 於二零一九年度，本公司旗下手機APP加總(手機APP加總數據為育兒網旗下2款主要APP孕育提醒和媽媽社區的數據之和)月活躍用戶(「MAU」)與日活躍用戶(「DAU」)分別為12.73百萬和2.8百萬，較之去年分別增長了約15.73%和17.65%。本公司旗下育兒網pc端的MAU與DAU分別為87.95百萬和3.52百萬，較之二零一八年度分別下降了約20.05%和19.63%。
- 截至二零一九年十二月三十一日，本公司年內其他全面收益項下，本公司按公允價值計入其他全面收益之股本投資收益相較於二零一八年大幅增長約208.3%。
- 二零二零年年初，新冠疫情爆發，育兒網積極通過多種渠道踐行企業社會責任，全平台助力母嬰家庭防疫，這亦提升了用戶的關注度及品牌好感度，增強了品牌的影響力。同時，我們聯合行業內多家企業將嬰童用品物資定向捐贈武漢兒童醫院等多家收治新冠肺炎兒童患者的定點醫院，讓患兒在隔離治療中得到安撫與陪伴。育兒網與院方點對點溝通，所有捐贈流程透明規範。育兒網將不斷關注疫情，共克時艱。
- 線上母嬰行業面對著移動流量遷移成本上升、流量下沉、客戶品牌忠誠度變化等挑戰。於年內，本集團由原先單一的母嬰渠道入口轉型升級成由自有流量池、內容矩陣、全場景矩陣、數據中台和技術中台組成的全生態平台，並不斷向外輻射延伸服務領域，涉及孕育、健康、教育、新零售、親子出行等全場景業務，以全平台服務賦能企業新增長。我們不斷擴展發展戰略，順應和推動母嬰行業進化，不斷為母嬰人群提供更完善的服務而努力。

財務摘要

下表呈列本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表摘要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	94,294	109,713
毛利	46,894	78,041
年內溢利	2,412	31,649
以下各項應佔：		
母公司擁有人	(1,384)	30,167
非控股權益	3,796	1,482

主席報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國育兒網絡控股有限公司(「本公司」或「我們」或「育兒網」)董事會欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「年內」或「報告期」)之年度業績，敬請各位股東閱覽。

於二零一九年，儘管母嬰市場規模保持著穩定的增長趨勢，但行業仍面對用戶需求升級、線上增長紅利下降、流量下沉等諸多挑戰。我們緊跟用戶需求、技術發展及市況變化，以鞏固我們在行業中的影響力。集團由單一的母嬰渠道入口轉型升級成全平台，持續構建含自有流量池、內容矩陣、全場景矩陣、數據中台及技術中台在內的全平台生態。

在新一輪的消費升級下，母嬰下沉市場份額增速明顯，未來母嬰全場景消費趨勢提升。基於當前的產品生態布局現狀，我們不斷跟蹤用戶人群定位，在品牌活動、產品營銷等方面提升品牌力，積極搶佔線下優質資源，持續鞏固「智慧家庭生活方式」的用戶心理定位。在互聯網全媒介大環境下，母嬰人群的注意力正在被眾多細分平台分散轉移，受眾人群在母垂平台上的黏性仍然較高。於2019年度，本公司旗下育兒網PC端的月活躍用戶(「MAU」)與日活躍用戶(「DAU」)分別為87.95百萬和3.52百萬，較之二零一八年度分別下降了20.05%和19.63%；本公司旗下手機APP加總(手機APP加總數據為育兒網旗下2款主要APP孕育提醒和媽媽社區的數據之和)MAU及DAU分別為12.73百萬和2.8百萬，較之去年分別增長了15.73%和17.65%。

十餘年來我們始終專注服務中國年輕家庭，不斷見證用戶從孕育新生到成長，我們將堅守初心為中國家庭創造更優質服務。

於二零二零年初，「新型冠狀病毒性肺炎」疫情爆發之下，育兒網聯合母嬰行業多家企業將嬰童用品物資定向捐贈武漢兒童醫院等多家收治新冠肺炎兒童患者的定點醫院。育兒網與院方點對點溝通，所有捐贈流程透明規範，讓患兒在隔離治療中得到安撫與陪伴，以盡微薄之力。同時，育兒網積極通過多種渠道踐行企業社會責任，全平台助力母嬰家庭防疫。育兒網APP孕育提醒組織邀請多位醫生及專家在線上開展免費的抗擊型肺炎問答，為孕媽和寶媽及時提供疾控知識。媽媽社區APP打造疫情防護解憂室專題，與用戶互動交流，答疑闢謠。育兒網基於全平台業務運營和用戶數據調查，發布《「新冠肺炎」疫情下的母嬰生活現狀報告》。此報告旨在剖析疫情之下的母嬰人群行為特徵，為市場做出應對策略和調整措施的參考，積極應對疫情挑戰。在現階段疫情防控和經濟推進中，同心協力，共渡難關。這亦提升了用戶的關注度及本集團品牌好感度，增強了品牌的影響力。

主席報告書

展望未來

未來無論是母嬰市場整體規模還是網絡零售規模都將會保持穩定的增長趨勢，品牌營銷力度依然會不斷加大。我們的全平台生態構建公域和私域全景流量資源，以優質母嬰內容賦能，助力品牌提升全場景獲客力，通過大數據及中台技術加持煥新品牌營銷力，實現更多母嬰家庭需求與多元化服務的精准對接。

主席

李娟

二零二零年三月三十一日

管理層討論與分析

概述

本集團為中國領先的垂直孕嬰童網上平台，擁有育兒網、手機育兒網、移動APP及IPTV APP等多個平台，為用戶提供新媒體、內容、社區、智能硬件、電子商務、跨境服務等增值服務，打造母嬰一站式體驗平台。

行業回顧

於年內，我們聯合行業內多家合作夥伴，及通過自有用戶大數據資源，進行深入調查研究，形成了多份觀察報告，總結了當下母嬰行業現狀與趨勢。

母嬰行業競爭愈加激烈 加速全景流量布局為先

儘管母嬰市場規模保持著穩定的增長趨勢，但中國移動互聯網月活躍用戶規模增長放緩，互聯網行業流量競爭越發激烈。有限的流量入口已被各大平台佔領，企業極需找到新的突破口，全景流量布局成為趨勢。根據艾瑞諮詢報告數據顯示：截至二零一九年六月，微信月活躍設備數高達11.2億，微信小程序滲透率超90%，用戶使用小程序的習慣已被逐步養成，月人均使用時間接近1小時，微信小程序已然成為流量入口新動向。行業內各平台與品牌需要積極利用集團自持用戶資源，提升流量的分發效能，從而更深層挖掘用戶價值。

小鎮及鄉村市場人群增長 Z世代消費額增速尤甚

在消費者人群增長的驅動下，線上母嬰市場三年來一直在持續增長，其中小鎮及鄉村市場規模保持著穩定增長且增速超過了一二線城市，而小鎮及鄉村市場的增長驅動力在於消費人數和消費力的共同提升。其中，95後、00後的消費額增速更快。

用戶規模出現全新增長點 深度圈定新生代年輕家庭

近年來，95後媽媽人數逐年遞增，成為一支不可忽視的重要力量，逐漸成為母嬰消費市場的主力軍。她們更偏向信任互聯網上的專業知識，將母嬰綜合社區、孕育工具助手等應用作為獲取育兒知識、記錄寶寶成長的主要方式。母嬰內容生態的持續優化完善以及家庭育兒人群廣度的延展助推了母嬰線上活躍用戶的增加。

同時，母嬰行業也在找尋新的增長點。隨著家庭成員的加入，在提供服務的階段上拉長了家庭育兒傳統產業鏈，在新的細分領域上增添了機會，擴充了產品豐富度。

管理層討論與分析

業務回顧

線上母嬰行業面對著移動流量遷移成本上升、流量下沉、客戶品牌忠誠度變化等挑戰。於年內，本集團由原先單一的母嬰渠道入口轉型升級成由自有流量池、內容矩陣、全場景矩陣、數據中台和技術中台組成的全生態平台，並不斷向外輻射延伸服務領域，涉及孕育、健康、教育、新零售、親子出行等全場景業務，以全平台服務赋能企業新增長。我們不斷擴展發展戰略，順應和推動母嬰行業進化，不斷為母嬰人群提供更完善的服務而努力。

創建全景流量布局 微信小程序打開流量入口

布局全景生態已成大勢所趨，在新增流量放緩的背景之下，小程序的引流能力進一步凸顯。我們在深挖用戶需求的基礎上，完成布局微信小程序升級。旗下核心用戶APP「媽媽社區」布局「媽媽社區VIP」，「孕育提醒」完成「孕期提醒」、「BabyTime小時光」、「媽媽新知」小程序布局。我們利用小程序生態觸達不同渠道不同結構的母嬰用戶群。不斷向母嬰用戶輸出優質內容及專業服務，逐漸構建一套完整的健康服務生態。

小鎮及鄉村市場紅利激發 重塑線下零售場景消費

本集團圍繞用戶的需求，打通線上線下全渠道，打造細分化的服務場景。深入布局母嬰新零售、早教、醫療等領域，致力於為三、四線城市母嬰人群提供多元化母嬰類生活服務。

於年內，我們以線上內容和線下生態布局為觸點，線上線下協同運營母嬰新零售。我們在線上打造內容矩陣，通過線上育兒生活分享、親子工具、孕育知識的方式，以社群營銷提高用戶轉化率和黏性；通過線上用戶大數據積累，指導線下門店生態布局，打造多個消費場景，營造新型育兒生活方式，尋求消費認同。我們通過打造智能營銷等系統，可為母嬰店提供更多專業服務內容，降低母嬰店獲客及運營成本。同時，基於這種近場零售服務架構，將開放接入更多合作夥伴資源。我們可依托線下零售場景實現數據化驅動從而提供更多商業賦能。

覆蓋母嬰消費場景 助力品牌鏈路營銷

育兒網幫助品牌獲得年輕家庭用戶群體。年內，我們助力品牌完成私域流量池的閉環，不斷在內容、產品裂變中進行優化，從而獲得最適合企業的高轉化、高口碑、高複購的正向循環路徑。

管理層討論與分析

年內，我們聯合電商平台打造全年種草IP，賦能大電商內容共建，實現消費者決策鏈路包圍，有效提升消費者轉化；品牌借勢育兒網王牌欄目和熱門版塊樹立新品形象和口碑，合力打造全渠道營銷鏈路，打通用戶、內容、場景和銷售閉環。

95後媽媽入世 創新內容矩陣助力年輕群體

95後媽媽更傾向於通過日常碎片化獲取信息。育兒網不斷細分內容體系，將內容生態優化為五類創新板塊：權威科學知識、泛娛樂乾貨知識、經驗種草內容、高頻互動口碑以及深度融合內容，並通過圖文、直播、短視頻、音頻、H5動畫多元化展現，幫助95後媽媽人群通過多維渠道接觸母嬰內容，形成自己的育兒理念。本公司開拓創新內容表現形式，多元發展直播內容等模式。於年內，我們上綫多檔欄目，打造全新IP，以新視角突出不同育兒理念，成為我們優質內容訂閱增長的驅動力。二零一九年，我們基於BABYFACE大數據平台，以更細化的用戶數據指導更精準的內容與活動運營，全面提升內容質量和用戶活躍度。

未來展望

品牌商以C2M反向定制加強產品的核心競爭力，推出滿足消費者多元化和個性化需求的優質產品，產品C2M包銷定制和智能供應鏈等模式成為趨勢。育兒網將通過對用戶主要觸點進行分類和梳理，打造結構化用戶運營體系，實現用戶全域觸達，助力品牌商將用戶價值最大化。我們將以底層技術架構為突破，智能驅動行業風口，協助母嬰行業數字化轉型；以母嬰數據資產管理為優勢，實現數據資產的統一沉澱與智能應用，幫助品牌高性價比精準投放，更精細化數據分析。

於二零二零年初，「新型冠狀病毒性肺炎」疫情爆發之下，育兒網聯合母嬰行業多家企業將嬰童用品物資定向捐贈武漢兒童醫院等多家收治新冠肺炎兒童患者的定點醫院。育兒網與院方點對點溝通，所有捐贈流程透明規範，讓患兒在隔離治療中得到安撫與陪伴，以盡微薄之力。同時，育兒網積極通過多種渠道踐行企業社會責任，全平台助力母嬰家庭防疫。育兒網APP孕育提醒組織邀請多位醫生及專家在綫上開展免費的抗擊型肺炎問答，為孕媽和寶媽及時提供疾控知識。媽媽社區APP打造疫情防護解憂室專題，與用戶互動交流，答疑闢謠。育兒網基於全平台業務運營和用戶數據調查，發布《「新冠肺炎」疫情下的母嬰生活現狀報告》。此報告旨在剖析疫情之下的母嬰人群行為特徵，為市場做出應對策略和調整措施的參考，積極應對疫情挑戰。在現階段疫情防控和經濟推進中，同心協力，共渡難關。這亦提升了用戶的關注度及本集團品牌好感度，增強了品牌的影響力。

管理層討論與分析

業務目標與實際業務進度的比較

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月的實際業務進度與載於日期為二零一五年六月三十日之招股章程的實踐計劃的比較分析載列如下：

業務目標	實踐計劃	自二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日止的業務實際進度
提升內容及服務產品的研發能力	增加平台的原創內容及改進用戶界面； 開發新的基於網頁及手機APP的孕嬰童產品以保持市場地位； 開發互動家庭娛樂系統產品、早期教育產品及早期教育中心管理系統。	<ul style="list-style-type: none">於二零一九年內，育兒網全平台全年定制互動活動650多場，更新高品質PGC內容專題326個，僅PGC專題用戶瀏覽量超過全年8,000萬以上。本集團在產品界面端，運用AI技術，洞察用戶在產品體驗端的需求，開發具備與用戶互動的產品。於期內，「孕期提醒」正式更名為「孕育提醒」，8年時間「孕期提醒」已成長為高品質孕育健康管理服務平台，全面強化育兒功能，布局「孕育提醒」、「媽媽新知」、「BabyTime」時光機小程序矩陣，精準輻射用戶群體，打造數億級流量入口。「孕育提醒」專注用戶需求的同時，定期開展跨平台間合作。近期「孕育提醒」携手今日頭條APP，開啓小程序信息流合作，以高黏性的多元化母嬰孕育健康知識內容賦能今日頭條，實現億級流量入口對接，助推母嬰人群資訊分發推薦和小程序生態升級。「媽媽社區」作為個性化智能母嬰社區，不斷完善內容生態，上線了更受95後媽媽喜愛的「繪本世界」等早教相關內容，我們聯合國內多家專業童書機構，豐富繪本庫類目。同時依托我們的大數據系統開發了更智能的千人千面系統，向母嬰用戶群體共同整合推薦各年齡階段孩子的繪本讀物，大大提升了用戶的黏性。本集團對廣告及營銷服務形式進行創新，提供更對場景式體驗，多維度定向人群，以增強廣告效果。

管理層討論與分析

業務目標	實踐計劃	自二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日止的業務實際進度
提高客戶黏性及互聯網 流量	透過於搜索引擎及導航網站中 取得訪問入口增加育兒網的 訪問量； 透過於網上應用商店取得訪問入口 增加手機APP的下載及使用量； 營銷互動家庭娛樂系統產品及早期教育。	<ul style="list-style-type: none">集團擁有多個平台，現用戶維繫在一定的數量上，在行業內處於領先的地位。截至二零一九年十二月三十一日，本公司旗下育兒網pc端的月活躍用戶(「MAU」)與日活躍用戶(「DAU」)分別為87.95百萬和3.52百萬，較之去年分別下降了20.05%和19.63%；本公司旗下手機APP加總(手機APP加總數據為育兒網旗下2款主要APP孕育提醒和媽媽社區的數據之和)MAU及DAU分別為12.73百萬和2.8百萬，較之去年分別增長了15.73%和17.65%。營銷互動家庭娛樂系統產品及早期教育計劃在持續開發進行中。
開發電子商務業務及 相關O2O業務	擴大電子商務平台； 增加手機APP的O2O元素； 開發及營銷胎心儀及可與手機 APP連接的其他智能硬件產品。	<ul style="list-style-type: none">透過自主研发的手機APP及第三方平台銷售孕嬰童相關的服務及產品，本集團多渠道持續開拓電子商務業務。於期內，本集團持續布局產業鏈，通過為母嬰店提供新零售等商業智能解決方案，布局線下新零售領域，全面助力中小母嬰店擁抱新零售。同時，將其線上資源賦能線下終端，將滿足更多家庭服務需求。

管理層討論與分析

業務目標	實踐計劃	自二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日止的業務實際進度
收購或投資於其他從事 O2O 的公司及孕嬰童 相關業務	將用於透過收購或投資於其他 孕嬰童相關業務來擴展業務。	<ul style="list-style-type: none">• 本集團對若干實體投資及貸款相關情況見管理層討論章節中「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產」及為「為其他實體提供貸款」。本集團認為此有助於拓展本集團現有業務邊界及提升資源整合能力，且符合本集團多元化發展的長期目標。
提升營銷及推廣服務	組織更多社會活動及擴展營銷及推廣團隊。	<ul style="list-style-type: none">• 本集團參加第十九屆CBME中國孕嬰童展。CBME為行業、渠道、用戶多方關注的母嬰展會。此次展會育兒網以誠意出發，由育兒網主編和資深編輯組成的6支專業橙品記者團，與60餘位行業資深品牌高管暢聊媒體、品牌的母嬰守誠之道，多角度探討母嬰人群消費內涵。同時，育兒網在展位和綫上實時播報「橙品試驗營」，聯合39家品牌派送數萬份母嬰產品免費試用，讓現場和場外的媽媽都能時實逛展，瞭解、體驗、選購母嬰用品，收穫媽媽們的真實口碑和推薦。• 育兒網以真實媽媽口碑打造的第五屆育兒網「橙品清單」媽媽口碑之選圓滿結束。參與用戶人數共計約48萬，較去年上漲約7成。我們始終堅持真實原則，為用戶持續輸出值得信賴的榜單推薦，引領媽媽口碑風向標。

管理層討論與分析

業務目標	實踐計劃	自二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日止的業務實際進度
營運資金及其他一般 企業用途	按需求使用營運資金及其他一般 企業用途。	<ul style="list-style-type: none">• 「2019 橙品之夜」於年末舉行，以二零一八屆「橙品清單」活動彙編的同名書籍《2018 橙品清單媽媽口碑之選》在當天展出。我們亦邀請了行業資深人士和KOL，探討母嬰行業趨勢與觀點，及如何面對行業挑戰，加快提供對目標受眾人群的優質服務。我們的用戶可通過我們的專題直播、圖文報道、視頻採訪瞭解會議現場動態並積極參與精彩活動。• 本集團持續與母嬰行業多方合作，二零一九年繼續作為母嬰健康萬里行的戰略合作媒體，持續在上海、北京、蘇州、南京等地舉辦活動。我們作為專注母嬰行業14年的權威領軍媒體平台，我們持續傳播母嬰公益講座和嬰幼兒健康護理知識，推動母嬰行業持續發展。• 本集團於期內加大了對育兒網及其相關APP的推廣力度。本集團增加與綜藝媒體、明星藝人、網路紅人及知名平台的合作以增加曝光和影響力。• 本集團已將營運資金用於其日常經營及其他一般企業用途。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之收益約人民幣94.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣109.7百萬元減少約14.1%，主要原因乃中國宏觀經濟下行，部分品類客戶減少投入預算，令二零一九年收益下降。

銷售成本

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售成本約人民幣47.4百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣31.7百萬元增加約49.7%，主要是本集團加大了對育兒網及其相關APP的推廣力度和技術支持。

毛利及毛利率

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利約人民幣46.9百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣78.0百萬元減少約39.9%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約71.1%降至約49.7%，乃由於技術支持成本較高所致。

其他收入及收益

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收入及收益約人民幣8.7百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣8.3百萬元增加約5.9%，主要由於本地政府提供補助資金用作支持發展基金所致。

銷售及分銷開支

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支約人民幣21.9百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣22.5百萬元減少約2.5%，基本持平。

行政開支

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣16.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣16.5百萬元增加約2.1%，基本持平。

管理層討論與分析

研發成本

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的研究及開發(「研發」)成本約人民幣10.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣11.8百萬元減少約10.2%，主要由於研發人員減少所致。

所得稅開支

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣1.5百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3.8百萬元減少約61.9%，主要由於本集團成本上升，利潤總額下降。

年內溢利

由於上述因素，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的純利約人民幣2.4百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣31.6百萬元減少約92.4%。

每股收益

每股收益由二零一八年的約人民幣0.0294元減少約104.4%至二零一九年的每股虧損約人民幣0.0013元。

資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為15.0%(二零一八年十二月三十一日：7.7%)。

資本支出

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出為人民幣0.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣0.5百萬元)。本集團的資本支出主要關係到採購服務器、電腦及辦公設備。

流動資金和財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動資產淨額約為人民幣98.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約為人民幣134.8百萬元)，現金及現金等價物約為人民幣57.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣86.3百萬元)。

管理層討論與分析

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以人民幣結算約49.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣11.0百萬元)。本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行借貸以人民幣結算及當中人民幣10.0百萬元已作個人擔保(二零一八年十二月三十一日：無)，詳情請見附註28。下表載列本集團的綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	2,656	9,106
投資活動所用現金淨額	(65,576)	(134,745)
融資活動所得現金淨額	33,708	9,595
現金及現金等價物減少淨額	(29,212)	(116,044)
年初現金及現金等價物	86,251	198,152
匯率變動的影響淨額	645	4,143
年末現金及現金等價物	57,684	86,251

經營活動

經營活動所得現金流量淨額由二零一八年的約人民幣9.1百萬元減少至二零一九年的約人民幣2.7百萬元，主要是由於現金收取因來自具較長信貸期的大型客戶的收入增加而放緩所致。

投資活動

投資活動所用現金流量淨額由二零一八年的約人民幣134.7百萬元減少至二零一九年的約人民幣65.6百萬元，主要是由於二零一九年減少對外投資。詳情載於公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產。

融資活動

於二零一九年，融資活動所得之現金流量淨額約為人民幣33.7百萬元，而二零一八年融資活動所用現金流量淨額約人民幣9.6百萬元，乃主要由於二零一九年新增銀行貸款淨額人民幣49百萬元及償還貸款人民幣11百萬元。

管理層討論與分析

外匯風險

本集團之交易以人民幣為主要結算貨幣。本集團的部分現金及銀行存款以港幣結算。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團沒有經歷任何匯率變動導致營運受到重大影響或流動性困難，亦沒有對沖交易或遠期合同安排。然而，管理層密切監控外匯風險，確保及時有效地實施適當的措施。就此，本集團就其營運不承受任何重大外幣兌換風險。

資本架構

本公司股份於二零一五年七月八日在聯交所GEM上市。於二零一八年十月八日，本公司之股份已轉往聯交所主板上市。本公司之資本架構包含普通股，於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股份為1,025,662,000股。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔約人民幣56.8百萬元(包括目標土地建設費用以及各項政府行政性規定費用和稅金)(二零一八年十二月三十一日：無)。

僱員、培訓及薪酬政策

本公司薪酬委員會將參考董事之責任、工作量及於本集團投入之時間及本集團之表現，檢討及釐定彼等之薪酬及薪金待遇。一般而言，本集團根據僱員之表現及服務年期釐定僱員薪金。董事會相信向僱員提供之薪金及福利與本地市場水平相當。本集團亦繳付中國之社會保險供款。

本集團於僱用期間會為新入職僱員提供培訓，以確保僱員能夠達到工作要求。此外，本集團間或為僱員安排內部及外部培訓。在外部培訓方面，本集團可能邀請擁有豐富信息技術經驗的外聘講師來本集團辦公室進行培訓，而在內部培訓方面，主題可能包括金融、會計、風險管理或信息技術以及有關部門將會進行的相關培訓。本集團認為該等在職培訓對僱員處理彼等日常經營可能出現的問題而言至為必要，並能提升彼等之道德及士氣。

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共有185名僱員(包括執行董事)(二零一八年十二月三十一日：181名)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額約為人民幣30.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣29.5百萬元)。

管理層討論與分析

重大收購及出售附屬公司

除本年報所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無重大收購或出售附屬公司。

本年度其他重大事項

根據本公司於二零一九年十二月二十七日之公告，本公司間接全資附屬公司南京灣匯信息科技有限公司（「南京灣匯」）與南京寧南房地產開發有限公司訂立開發委託協議，據此，南京寧南房地產開發有限公司將主要(i)協助南京灣匯向南京市規劃和自然資源局收購位於中國南京市軟件谷南園片區一幅面積約3,210平方米地塊（「目標地塊」）的土地使用權；及(ii)將目標地塊興建及開發為本集團於中國的新總部。代價約為人民幣54,300,000元（相當於約60,300,000港元），包括收購、建設及開發目標土地的成本。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何抵押銀行存款（二零一八年十二月三十一日：無）。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息（截至二零一八年十二月三十一日止年度：無）。

管理層討論與分析

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產

截至二零一九年十二月三十一日止，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產詳情如下表：

相關公司名稱	於二零一九年十二月三十一日所持之股份數目的佔比	於二零一九年十二月三十一日投資金額	每家投資於二零一九年十二月三十一日的公允價值 ⁽¹⁾	每項投資二零一九年規模		每家投資公允價值對二零一八年十二月三十一日止的變動
				佔本公司二零一九年資產總額的佔比	主營業務	
1 南京紅豆信息技術有限公司	12.30%	人民幣 15,000,000.00 元	人民幣 15,621,000.00 元	2.99%	於二零一七年十二月三十一日，本集團向一間私人公司即南京紅豆信息技術有限公司（「紅豆信息」）作出股權投資人民幣 15.0 百萬元。於二零一八年六月三十日，本集團佔紅豆信息註冊資本的 12.3%。紅豆信息開發的 H5 遊戲「女皇陛下」、「全民宮斗」成功登陸騰訊 QQ 遊戲和 Qzone 遊戲平台。	人民幣 -2,705,200.00 元
2 上海百逸動漫文化傳播有限公司	10.00%	人民幣 10,000,000.00 元	人民幣 753,155.91 元	0.14%	百逸擁有專業的動畫製作團隊，能夠開發、製作和傳播 2D/3D 動畫和動漫周邊玩具產品。銷售渠道覆蓋中國所有一、二線城市，擁有 100 多家經銷商，覆蓋數千家小學和終端零售點。	人民幣 -1,746,844.09 元
3 DEEPFOLIO PTY LTD	18.00%	人民幣 506,067.50 元	人民幣 399,193.54 元	0.08%	提供一個專業的人工智能賦能量化投資的解決方案。投資者可以使用最領先的人工智能技術開發出的量化投資策略，輔助自己的投資行為。	人民幣 169,193.54 元
4 DYNAMIC PIXEL WORKS PTY LTD	18.00%	人民幣 506,214.00 元	人民幣 399,193.54 元	0.08%	為動畫製作提供便利，利用人工智能技術融入動畫製作過程，讓動畫製作變得更加簡單，迅速。大幅節約動畫製作的成本。	人民幣 169,193.54 元
5 DAILY ROBOTICS PTY LTD	18.00%	人民幣 505,997.74 元	人民幣 399,193.54 元	0.08%	運用人工智能技術，對場景和物品進行識別。準確率高達 98%。並且能夠通過機器學習技術，在人工智能干預之下，不斷提高準確率。提供 API，輸出技術服務，為各行各業賦能。	人民幣 169,193.54 元
6 南京深度元素人工智能技術研發有限公司	10.00%	人民幣 5,000,000.00 元	人民幣 5,763,380.40 元	1.10%	提供基於人工智能的技術：物體識別、人體識別、路徑識別、行為識別；同時基於以上識別技術提供分析服務：人群分析、業務分析、個性化推薦和營銷、智能導購。	人民幣 463,380.40 元

管理層討論與分析

相關公司名稱	於二零一九年十二月三十一日所持之股份數目的佔比	於二零一九年十二月三十一日投資金額	每家投資於二零一九年十二月三十一日的公允價值 ⁽¹⁾	每項投資二零一九年規模		每家投資公允價值對比二零一八年十二月三十一日止的變動
				佔本公司二零一九年十二月三十一日資產總額的佔比	主營業務	
7 南京深空視線人工智能技術研發有限公司	17.20%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,944,444.44元	2.28%	利用自主研发的vSLAM系統，結合人工智能技術，賦予機器人實現自動巡航、路徑規劃等功能，同時利用單目攝像頭實現人體追蹤與教育互動含自然語言理解。	人民幣6,644,444.44元
8 南京智人雲信息技術有限公司	17.20%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,944,444.44元	2.28%	主要提供的業務有基於微服務部署的容器雲管理平台，人工智能雲平台。公有雲和私有雲服務。	人民幣6,944,444.44元
9 南京自由鏈信息技術有限公司	17.20%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,944,444.44元	2.28%	自由鏈通過獨有的解決方案，讓不同區域的互聯網設備可以互聯互通，實現自主協同構建去中心化傳輸網絡並實現規模化擴張。這種互聯網並不受限於算力、存儲等方面的限制，賦予互聯網強大的擴展能力，實現真正的去中心化、開放、自激勵、保障隱私和安全等。	人民幣6,544,444.44元
10 北京誠濟源診所	19.50%	人民幣5,000,000.00元	人民幣5,750,618.94元	1.10%	提供家庭全科醫療服務，服務人群集中在城市周邊的新興住宅區。	人民幣226,818.94元
11 南京蘿播信息技術有限公司	15.00%	人民幣12,000,000.00元	人民幣13,889,351.19元	2.66%	通過音視頻內容的分發能力以及社群的管理能力，為嬰童大商家提供其在全網的顧客的教育、營銷和社交服務。能夠有效拓展和彌補育兒網在泛網絡條件下的大客戶的服務能力。	人民幣1,589,351.19元
12 南京速創秀普信息技術有限公司	10.00%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,506,311.50元	2.20%	其微服務雲應用平台是面向母嬰企業的一站式PaaS平台服務，提供應用雲上託管解決方案，幫助企業簡化部署、監控、運維和治理等應用生命周期管理問題；提供微服務框架，兼容主流開源生態，不綁定特定開發框架和平台，可以幫助育兒網所連接的中小母嬰企業快速構建基於微服務架構的分布式應用。	人民幣906,311.50元

管理層討論與分析

相關公司名稱	於二零一九年十二月三十一日所持之股份數目的佔比	於二零一九年十二月三十一日投資金額	每家投資於二零一九年十二月三十一日的公允價值 ⁽¹⁾	每項投資	主營業務	每家投資公允價值對比二零一八年十二月三十一日止的變動
				二零一九年規模佔本公司二零一九年十二月三十一日資產總額的佔比		
13 南京芯萌匯教育科技有限公司	10.00%	人民幣5,000,000.00元	人民幣5,749,391.64元	1.10%	領先的嬰童在線教育服務商，通過特有的內容、技術和系統組合為嬰童家庭提供互動學習系統和內容。可以有效延伸育兒網針對嬰童家庭的線上教育服務能力。	人民幣749,391.64元
14 廣州沐雲電子商務有限公司	16.00%	人民幣4,000,000.00元	人民幣4,650,357.68元	0.89%	公司助力賣家，快速搭建全球銷售的外貿獨立網站，為企業和個體網店從業者提供技術支持。從建站到管理到運營一體化解決方案。業務分為B2C跨境電商獨立站和B2B出口貿易獨立站。	人民幣650,357.68元
15 廣州八仙過海信息科技有限公司	18.00%	人民幣5,000,000.00元	人民幣5,967,451.46元	1.14%	致力於打造企業專屬的全渠道營銷訂貨平台。通過訂貨管控，庫存管理，資金結算，客戶運營，業務報表和採購管理六大模塊，打通企業上下游協作，實時數據決策。	人民幣967,451.46元
16 杭州先巨信息技術有限公司	15.00%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,425,676.96元	2.18%	提供醫院管理系統平台，包含四大模塊：醫院信息及管理開放平台，移動診室，智能監護模塊，慢病管理模塊。從患者入院到患者出院，從醫院診斷到家庭監護，從電腦到移動終端，從嬰幼兒健康監護到智能養老，實現全方位無死角的醫療護理。	人民幣1,425,676.96元
17 蘇州優潮信息技術有限公司	19.00%	人民幣7,000,000.00元	人民幣8,188,258.68元	1.57%	提供企業在線教育平台，專注於產品經理的培養，業務分為三種，分別為：企業定向培訓、企業內部員工培訓和職業技能培訓。多位著名互聯網企業產品總監擔任講師，利用平台技術實現線上公開課，課後一對一輔導，線下實戰訓練，互聯網項目實踐以及名企實習相結合的創新教學流程。	人民幣1,188,258.68元

管理層討論與分析

相關公司名稱	於二零一九年 十二月三十一日 所持之股份 數目的佔比	於二零一九年 十二月三十一日 投資金額	每家投資 於二零一九年 十二月三十一日的 公允價值 ⁽¹⁾	每項投資 二零一九年規模		每家投資公允價值 對比二零一八年 十二月三十一日止的變動
				佔本公司 二零一九年 十二月三十一日 資產總額的佔比	主營業務	
18 鄭州立時信息技術有限公司	17.00%	人民幣 6,000,000.00 元	人民幣 6,942,958.87 元	1.33%	1.31% 基於區塊鏈技術提供專門面向數字貨幣交易場所的綜合性平台系統。系統定位於數字貨幣的發行、管理、交易等一系列流程，在完整支持比特幣交易體系的基礎上，進一步完善數字貨幣交易機制，包含區塊鏈查詢與管理功能，並從增強安全防護級別、槓桿金融交易體系、平台推廣運營機制等方面，不斷優化核心功能，提高產品的綜合功能優勢。	人民幣 942,958.87 元
19 南京千光信息技術有限公司	17.20%	人民幣 10,000,000.00 元	人民幣 11,944,444.44 元	2.28%	提供以用戶為中心的企業智能營銷生態。通過社交商業戰略，社交體驗管理，社交品牌和流量管理，社交銷售提升，忠誠度運營管理，社交產品創新和社交廣告服務七大服務模塊，打造企業移動營銷的一站式平台，形成豐富、開放、智慧的移動營銷生態。	人民幣 6,944,444.44 元
20 南京遠匯信息技術有限公司	17.20%	人民幣 10,000,000.00 元	人民幣 11,944,444.44 元	2.28%	於人工智能技術提供軟件開發工具系統，通過PC客戶端、開發工具網站、手機APP的模式讓不懂編程的人，輕鬆地開發出互聯網產品。	人民幣 6,944,444.44 元
21 南京優客工坊信息技術有限公司	17.20%	人民幣 10,000,000.00 元	人民幣 11,944,444.44 元	2.28%	提供知識共享的平台。為企業員工和個人會員提供計算機相關專業技術知識的學習。並提供用戶相互學習模塊，使得人人都可以做老師。通過平台講師認證的會員，還可以發布課程賺取佣金。	人民幣 6,944,444.44 元

管理層討論與分析

相關公司名稱	於二零一九年十二月三十一日所持之股份數目的佔比	於二零一九年十二月三十一日投資金額	每家投資於二零一九年十二月三十一日的公允價值 ⁽¹⁾	每項投資 二零一九年規模 佔本公司 二零一九年 十二月三十一日 資產總額的佔比		主營業務	每家投資公允價值 對比二零一八年 十二月三十一日止的變動
22 南京萌苗教育科技有限公司	18.00%	人民幣8,000,000.00元	人民幣12,600,000.00元	2.41%		為互聯網教育行業量身定制了一套具備完善解決方案的IM系統，產品更加貼合教育行業，了解教育行業應用場景，並真正滿足教育業從業者的需求。採用PAAS+SAAS服務的形式，產品本身做為一個平台，提供SDK供第三方調用，同時，也在基於本產品的基礎上提供為不同的用戶定制開發不同功能的服務。	人民幣4,600,000.00元
23 南京速雲秀普信息科技有限公司	10.00%	人民幣3,000,000.00元	人民幣3,415,464.74元	0.65%		研發了一套專為培訓機構打造的CRM系統，同時還將自主研發的人臉識別技術運用到具體的CRM場景中，完成了「人臉識別+教育業CRM系統」的創新融合。	人民幣415,464.74元
24 南京多麥信息科技有限公司	18.16%	人民幣16,000,000.00元	人民幣18,417,375.57元	3.52%		一個母嬰商家的服務公司，通過產品和服務，幫助互聯網時代的商家私有化顧客資產、拓展互聯網客群、提高經營效率，特別的，通過提供微商城、新零售、小程序等一體化解決方案，助力中小母嬰企業向智能商業轉型升級，用技術驅動商業革新，讓商業變得更智慧。多麥可以有效的拓展育兒網所服務的大B客戶的線上線下的零售渠道，對於穩固育兒網的既有商業客群具有重要的作用。	人民幣290,975.57元
25 南京雲曲率網絡科技有限公司	17.20%	人民幣10,000,000.00元	人民幣11,607,625.73元	2.22%		領先的母嬰領域的創業孵化器公司，在澳洲和美國設有分部，其核心作用是為育兒網提供針對初創母嬰企業的有效孵化器服務，類似於母嬰領域的創新工場，對母嬰創業公司提供天使資金、技術支撐和人員培養。	人民幣1,307,625.73元

管理層討論與分析

相關公司名稱	於二零一九年十二月三十一日所持之股份數目的佔比	於二零一九年十二月三十一日投資金額	每家投資於二零一九年十二月三十一日的公允價值 ⁽¹⁾	每項投資二零一九年規模		主營業務	每家投資公允價值對比二零一八年十二月三十一日止的變動
				佔本公司二零一九年十二月三十一日資產總額的佔比	佔本公司二零一九年十二月三十一日資產總額的佔比		
26 南京柏橙醫療科技有限公司	17.20%	人民幣 16,000,000.00 元	人民幣 18,605,833.36 元	3.56%	提供醫院一站式集成體系的信息系統建設，打造覆蓋診前、診中、診後端到端醫療服務平台。在基於雲服務的家庭醫療和智慧醫療領域具有領先的系統能力和產品優勢。有助於幫助育兒網更好的通過互聯網連接和服務母嬰家庭人群。	人民幣 280,633.36 元	
27 北京昌盛門診部有限公司	19.50%	人民幣 5,000,000.00 元	人民幣 5,750,618.94 元	1.10%	提供家庭全科醫療服務，服務人群集中在中心城區。	人民幣 227,518.94 元	
28 南京颶風引擎信息技術有限公司	18.10%	人民幣 13,000,000.00 元	人民幣 13,574,385.75 元	2.60%	颶風引擎專用於支持新興的基於區塊鏈的分布式應用程序的運行，並通過構建分布式雲基礎架構來實現低成本、高收益的高性能計算。	人民幣 -325,614.25 元	
29 南京多贊健康科技有限公司	17.20%	人民幣 13,000,000.00 元	人民幣 15,495,451.36 元	2.96%	致力於構建中國最好的孕育健康管理及知識服務平台，為中國家庭提供最好的知識付費及在線醫療服務，讓中國婦產、兒科醫生能夠突破體制束縛為更多的家庭提供知識及醫療付費服務。	人民幣 2,295,451.36 元	
30 上海視九信息技術有限公司	0.82%	人民幣 650,000.00 元	人民幣 270,600.00 元	0.05%	視九信息為HTML5等領先瀏覽器技術為核心，提供智能電視機頂盒等設備的系統集成、應用開發、運營服務。	人民幣 -379,400.00 元	
31 CLOUD TECH	18.00%	港幣 50,000,000.00 元	人民幣 49,813,961.98 元	9.53%	區塊鏈技術與實體經濟結合的技術研發及運營，提供跨境消費服務平台、跨境全球教育平台、跨境新零售業務平台、區塊鏈信息服務及技術交易平台、以智能合約為基礎的高速跨鏈交易系統、區塊鏈安全系統測試系統、區塊鏈即服務平台。	人民幣 1,586,761.98 元	

管理層討論與分析

附註：

- (1) 有關本集團公允價值計量的進一步詳情載於該年報綜合財務報表附註37。截至本報告日，本公司未出售所持有金融資產，本公司未取得截至二零一九年十二月三十一日止年度的利息分紅。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司按公允價值計入其他全面收益之股本投資收益相較於二零一八年大幅增長約208.3%。

於二零一九年，本公司對其投資持續追蹤觀察並進行第三方專業評估，由於本公司投資多為新興市場成長型企業，部分處於研發投入期，公司根據以下方向考量對其投資管理：

- 在產業鏈應用中是否有有效輸出，包括技術產出成果；
- 經營開展情，包括況業務目標是否達成，公司治理結構是否規範，核心人才的穩定性；及
- 對所處行業和技術的市場未來成長前景的判斷。

隨著近年來的技術變革，新一代消費者需求和行為的變化，我們的投資有利於實現產業鏈上下游數字化，有利於結合新的技術和服務應用場景助力品牌升級傳統業務模式。由於我們的投資多為數字化產業，目前受疫情影響較輕。另外，受疫情影響，將有更多企業主體需求數字化轉型解決方案。透過評估，二零一九年投資整體價值為增值狀態，投資整體情況符合我們的戰略佈局趨勢。

管理層討論與分析

為其他實體提供貸款

該結餘指向獨立第三方提供之貸款，按年利率6.0%至8.0%計算，為期24至36個月。與該等第三方訂立該等貸款融資協議符合本集團之長遠利益。日後，透過評估該等第三方於某個期間之表現，本集團可優先選擇是否投資於該等公司之股份。

截至二零一九年十二月三十一日止，為其他實體提供貸款詳情如下表：

相關公司名稱	於二零一九年		於二零一九年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日	是否已行使 投資股份 優先權	每項投資規模佔		主營業務	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的利息收入
	十二月三十一日 向相關公司作出 的已借款金額	於二零一九年 十二月三十一日 的年度利率				十二月三十一日 的公允價值	本公司 二零一九年 十二月三十一日 資產總額的佔比		
1 南京千魚信息技術有限公司	人民幣 12,000,000.00元	6%	36月	已由一家A股上市 公司擔保	無	人民幣 14,935,220.26元	2.86%	主要親子消費平台。	人民幣 1,440,000.00元
2 北京宏偉科技有限公司	人民幣 4,000,000.00元	8%	24月 ⁽¹⁾	不適用	無	人民幣 4,752,876.71元	0.91%	向醫療機構提供設備支援及 開發線上健康諮詢 平台。	人民幣 720,000.00元
3 深圳飛視康科技 有限公司	人民幣 1,000,000.00元	6%	36月	不適用	無	人民幣 1,116,662.87元	0.21%	飛視康向其他安全組織提供 視頻流媒體技術和 服務。	人民幣 120,000.00元

附註：

- (1) 誠如本公司於2019年9月20日刊發之中期報告所披露，於2019年3月合同到期，根據雙方協議於2019年3月續簽貸款融資協議，按年利總8%計息，為期24個月，其他條款不變，根據融資協議向借款人作出之貸款為人民幣4.0百萬元。

管理層討論與分析

投資目標及政策

本集團為垂直孕嬰童市場網上平台。就其業務發展而言，本集團的家庭相關業務指運用互聯網技術解決作為目標客戶的新一代家庭消費者的需求，如早教、娛樂、健康及服務。在其現有核心業務的基礎上，本集團家庭相關業務仍將堅守其孕嬰童平台的原有以家庭為基礎的用戶群，以多元的母嬰家庭服務形成新的母嬰全平台布局，將原本傳統單一的母嬰服務延伸至健康、教育及娛樂等多個領域，持續擴充家庭服務類型，擴大用戶獲取的範圍，延長用戶生命周期，滿足母嬰人群不斷擴展的長尾需求。

互聯網行業變化快，以及在線廣告及電子商務市場及相關O2O業務競爭激烈。本集團擬憑藉外部賦能拓展至新的核心領域，如新社會化零售、家庭醫療、家庭教育及互聯網技術。利用對從事相關新行業的公司的投資，本公司將得以一定程度上降低成本並快速進入該等新行業，以及自新的資源獲得技術儲備及流量。

就其投資策略而言，符合其主營業務及為其未來業務發展，本公司旨在投資主要從事孕嬰童及家庭相關業務鏈及相關技術研發的公司。本公司採取的投資政策為其於作出投資決策時會考慮的投資政策。整體而言，本公司偏好長期投資而非短期投資，通常投資目標實體超過一年。就本公司的投資方法而言，本公司可能透過收購目標實體的股權而採取股本投資或透過向目標實體提供融資而採取貸款融資，取決於(其中包括)潛在回報率(一般應不低於每年6%或中國人民銀行公布的現行一年期定期存款利率(以較高者為準))、與本公司的被投資實體的戰略合作、與對手方的磋商以及遵守相關法律及監管規定。為減少其對投資的經營及管理的參與，以專注於其現有業務，本公司對目標實體的投資一般不超過目標實體股權的20%。

除財務回報外，就升級技術、豐富內容以及擴大增值服務覆蓋範圍從而提升營運效率、用戶體驗及用戶群而言，董事預期該等投資將為本集團的業務創造協同效應。視乎被投資公司的業務性質而定，本集團通常要求被投資公司共享彼等的相關技術，以為平台提供選定內容(如遊戲、動漫及視聽內容)，共享用戶數據及網絡以推廣本集團的APP，及支持本集團向其用戶提供增值服務。本集團的投資具有一定規模，未及時和有效管理或行業市場出現不利變動時可能影響投資。

本集團已成立一個投資團隊(「團隊」)。團隊成員包括本集團行政總裁、財務總監、營銷總監、技術總監及營運總監，彼等均為互聯網行業資深人士。團隊一直持續關注孕嬰童業務鏈相關投資領域的市場影響力及技術發展。本集團持續監察被投資公司業務發展情況及財務風險情況，並進行定期評估。本集團亦嚴格要求被投資實體將本集團的投資所得款項純粹用作本集團同意的計劃業務發展項目。

董事及高級管理層簡介

董事

執行董事

程力先生，37歲，為執行董事兼行政總裁。程先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。彼亦為南京矽滙及南京芯創的董事以及薪酬委員會成員。程先生負責本集團日常營運管理。程先生於二零零五年四月加盟本集團，擔任南京芯創的程序工程師。程先生有逾15年信息科技行業的工作經驗。在程先生受雇於本集團的過往期間，彼最初負責網站開發及維護，並逐步晉陞至本集團的管理層，負責監督本集團的一般營運及管理。程先生於二零零六年六月自中國的東南大學獲得管理學學士學位，主修電子商務。於二零一七年十一月自中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。

胡慶揚先生，43歲，為執行董事。胡先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。胡先生負責本集團日常營運管理。胡先生在教育服務(包括在線教育及教育項目管理)方面擁有逾15年的工作經驗。胡先生曾於二零零四年四月至二零零八年一月任職江蘇開學教育發展有限公司副總經理，負責監督教育項目的規劃及執行。胡先生於二零零八年四月加盟本集團，擔任南京芯創的副總裁，主要負責開發孕嬰童教育信息及產品。胡先生於二零零七年六月修完中國中共中央黨校函授學院主辦的大專班經濟管理專業遠程學習課程。胡先生於二零零四年十二月獲南京市社會科學界聯合會頒授優秀學會工作者職銜。

Zhang Lake Mozi先生，34歲，為執行董事、財務總監兼公司秘書。Zhang先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。Zhang先生負責本集團財務及投資者關係的管理。Zhang先生於二零一七年出任音皇音樂教育集團董事。Zhang先生曾為其於二零一二年八月共同創辦的香港中馬投資有限公司的董事。於二零一一年二月至二零一二年八月，Zhang先生曾在北京旭羿和文化傳媒有限公司任職營銷主任。Zhang先生於二零零九年六月獲得加拿大阿爾伯塔大學(University of Alberta)的文學學士學位，主修經濟，輔修數學。

非執行董事

李娟女士，41歲，為非執行董事、主席兼本集團的創辦人。李女士為非執行董事吳海明先生的配偶。彼亦為世耀投資有限公司、星際集團有限公司及矽柏(南京)信息技術有限公司的董事及提名委員會主席，以及審核委員會成員。李女士負責監督本集團的整體管理及戰略規劃。李女士於二零一四年十月十三日獲委任為董事。李女士自二零零六年十月起加入中國惠普有限公司任職項目經理。李女士於二零零零年六月自中國地質大學獲得理學學士學位，主修計算機科學與技術。

董事及高級管理層簡介

吳海明先生，52歲，為非執行董事。吳先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。吳先生為主席兼非執行董事李娟女士的配偶。吳先生負責制定及督導本集團的整體營運及發展策略。吳先生自二零零五年四月本集團第一家營運附屬公司南京芯創成立以來，一直參與本集團的管理。吳先生曾在美國硅谷Lightwaves 2020, Inc. 任職工程師及項目經理。吳先生有超過15年信息科技行業的工作經驗。吳先生分別於一九九零年七月及一九九七年四月自中國的東南大學獲得學士學位(主修無線電技術)及工程學(主修物理電子學及光電子學)博士學位。於一九九七年二月至一九九八年十二月，吳先生為日本山梨大學博士後研究員及研究生，並於二零零零年四月至二零零一年三月，吳先生在日本京都地球創新科技研究院(RITE)任職研究員。吳先生於二零零七年十二月獲東南大學蘇州研究院委任為蘇州市兒童發展與學習科學媒體技術重點實驗室主任。

謝坤澤先生，55歲，為非執行董事。謝先生於二零一五年二月十一日獲委任為董事。謝先生負責監督本集團的整體管理及戰略規劃。謝先生目前為其於二零一三年十一月共同創辦的上海早鳥投資管理中心(有限合夥)的總經理。謝先生目前為 ZAN CAPITAL 的創始合夥人。謝先生曾於二零零三年一月至二零零六年六月任職三辰卡通集團有限公司副總裁。謝先生曾於二零零八年一月至二零一三年八月任職廣東奧飛動漫文化股份有限公司內容與形象事業部總經理。謝先生自二零零七年五月起擔任中國傳媒大學動畫與數字藝術學院的碩士生導師及客座教授。謝先生於一九九零年一月自台灣中原大學獲得信息工程學士學位。謝先生於一九九二年六月自台灣中國文化大學獲得企業管理研究所(Research Institute for corporate management)商學碩士學位，並於二零零六年六月自國立台灣大學獲得另一個工商管理碩士學位。二零一七年九月自長江商學院獲得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

胡澤民先生，47歲，為獨立非執行董事。胡先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。胡先生為審核委員會主席。胡先生自二零一四年十月三十日起獲MFund GP, Ltd. 委任，擔任其董事，該公司在中國從事移動互聯網投資。胡先生自二零一四年六月十六日起獲天鵝互動控股有限公司委任，擔任其獨立非執行董事直至二零一八年，該公司為一家香港上市公司，在中國從事營運社交視頻平台(股份代號：1980)。胡先生亦擔任維信金科控股有限公司(一家在香港上市的公司(股份代號：2003))的獨立非執行董事，自二零一八年六月七日起生效。胡先生於二零一一年一月至二零一四年二月擔任91無線網絡有限公司(現稱為百度91無線，一家從事開發及營運智能手機應用分銷平台的公司)的行政總裁，負責該公司的整體管理及策略規劃。胡先生於二零零四年加入網龍集團，擔任網龍網絡公司(「網龍」)的副總裁兼財務總監，該公司股份最初於二零零七年十一月在GEM上市，其後於二零零八年於聯交所主板上市(股份代號：0777)。網龍主要從事網絡遊戲及移動互聯網業務，彼因而在公眾公司取得超過6年的財務管理經驗。胡先生於二零一三年退任網龍的副總裁兼財務總監。一九九五年至一九九九年，胡先生出任Beco Biological Research Inc. 的副總裁，負責營銷，該公司從事保健食品及營養補充品業務。胡先生於一九九四年八月畢業於美國Berkeley加利福尼亞大學(University of California)，獲得經濟學學士學位，後於二零零四年五月獲得美國杜克大學(Duke University)工商管理碩士學位。

董事及高級管理層簡介

趙臻先生，51歲，為獨立非執行董事。趙先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。趙先生為薪酬委員會及提名委員會成員。趙先生於二零零四年三月至二零零八年三月在惠普任職系統和軟件工程經理。趙先生於一九九零年七月獲得南京航空航天大學(前稱南京航空學院)學士學位，主修航空發動機。彼於一九九六年一月取得理學碩士學位及於一九九七年十月取得理學碩士學位，兩者均來自美國羅格斯新澤西州立大學(Rutgers, The State University of New Jersey)。

葛寧先生，61歲，為獨立非執行董事。葛先生於二零一五年六月十九日獲委任為董事。葛先生為薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。葛先生於二零零五年為江蘇金智科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的中國公司，股份代號：002090)的董事直至二零一七年，該公司主要從事電網業務設計、開發、製造及營運。葛先生亦為江蘇金智集團有限公司(江蘇金智科技股份有限公司的股東)的主席直至二零一七年。葛先生於一九八一年一月畢業於南京工學院(現稱為東南大學)，並修完為期二年的電子技術課程。葛先生修畢行政人員工商管理碩士課程並於二零零四年十一月獲中國國際工商學院授予工商管理碩士學位。

除上文所披露者外，董事並無於本報告日期前三年內在其證券在香港或海外任何證券交易所上市的任何上市公司擔任其他董事職務。

高級管理層

鄭晨先生，31歲，為本公司技術總監，負責本集團開發部門的發展戰略規劃以及管理。鄭先生於二零一二年六月加盟本集團。鄭先生於二零一二年六月獲得中國南京大學的工程學士學位，主修軟件工程。

戴維揚先生，30歲，為本公司產品總監，負責本集團事業部的產品發展路線規劃及營運。戴先生於二零一二年七月加盟本集團。戴先生於二零一三年六月獲得中國東南大學的工程學士學位，主修軟件工程。

韋紅紅女士，34歲，為本公司銷售總監，負責本集團廣告銷售及客戶服務的整體規劃及管理。韋女士於二零零七年七月加盟本集團。韋女士於二零零七年六月自中國南京大學獲得管理學學士學位，主修信息管理及信息系統。

企業管治報告

遵守企業管治守則

本公司相信良好的企業管治常規對於維持及增進投資者信心以及本公司持續發展非常重要。董事會制定適當政策及實施適當的企業管治常規，以開展業務及實現業務增長。董事會致力於加強本公司的企業管治常規並確保本公司經營的透明度及問責性。

本集團已採納香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)條文。董事認為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則所載之所有守則條文。

本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零一九年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守有關董事進行證券交易的標準。

相關僱員遵守進行證券交易之書面指引

本公司訂有條款不比標準守則寬鬆之有關僱員進行本公司證券交易的書面指引(「僱員書面指引」)，監管可能掌握本公司及／或其證券內幕消息之僱員(包括本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員)進行本公司之證券交易。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無發現僱員違反僱員書面指引的情況。

本公司如獲悉有任何期間限制本公司證券交易，則本公司將預先通知董事及相關僱員。

企業管治報告

董事會

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事：程力先生、Zhang Lake Mozi先生及胡慶揚先生；三名非執行董事：李娟女士（董事會主席）、吳海明先生及謝坤澤先生；三名獨立非執行董事：胡澤民先生、趙臻先生及葛寧先生。

董事會負責監督本公司業務及事務的管理，並確保其管理方式既符合本公司及股東之整體最佳利益，同時亦顧及其他本公司的持分者的利益。董事會亦負責制訂業務策略、檢討及監察本公司之業務表現、批准財務報表及年度預算，以及指引和監督本公司管理層。董事會向管理層授權，並設有清晰指引，以執行營運事宜。董事會獲管理層定期提供更新報告，以對本公司之表現、狀況、近期發展及前景作出公平及易於理解之充分評估。

本公司董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡介」一節。除吳海明先生及李娟女士為夫妻關係外，概無董事會成員之間存在任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係）。各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度各董事的薪酬詳情載於財務報表附註8及9。

主席及行政總裁

本公司支持將董事會主席與行政總裁的責任作區分，以確保權力與授權得以平衡。本公司主席職務由李娟女士擔任，而本公司行政總裁職務則由程力先生擔任。

主席提供領導，並負責本公司的整體管理及戰略規劃，確保董事會依照良好企業管治常規有效運作，以及促進全體董事勤勉盡職對董事會作出貢獻，而行政總裁則專注於本公司業務之日常管理，以及執行經董事會批准及下達的目標、政策、策略及業務計劃。

獨立意見

董事及其委員會認為適當時可向獨立專業顧問尋求意見。各董事亦可於得董事會主席的同意後，就與本公司相關事項尋求獨立專業意見以履行其責任，費用由本集團支付。

企業管治報告

獨立非執行董事

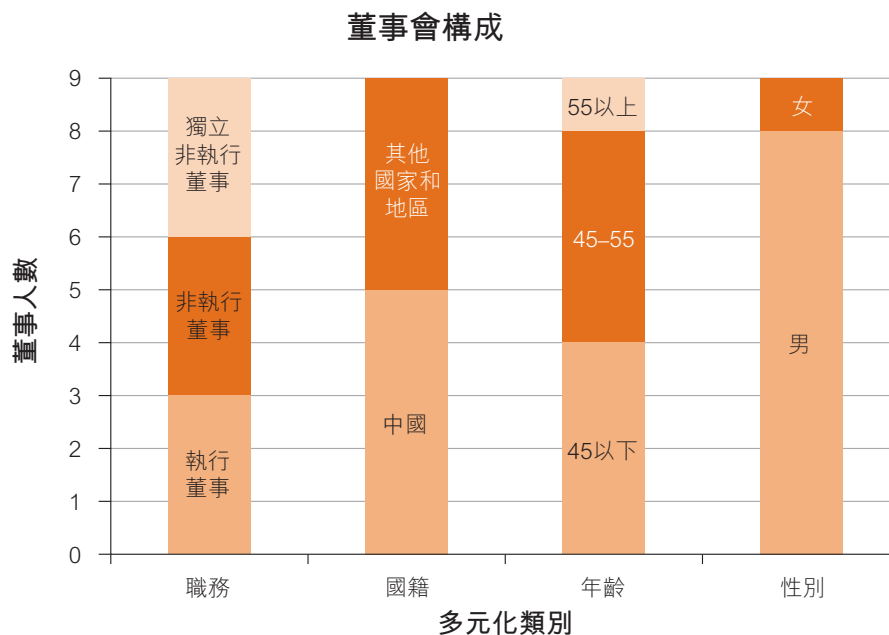
獨立非執行董事在董事會中擔當重要角色，負責在董事會會議上提出其獨立判斷並詳查本公司的表現。其意見對董事會的決策舉足輕重，尤其是彼等能夠對本公司的策略、表現及監控事宜提供不偏不倚的公正見解。獨立非執行董事具備彼等各自專業領域的不同技能及經驗，就本公司的業務策略、業績及管理提供獨立意見，並確保已充分考慮股東的一切利益，保障本公司及股東的利益。本公司各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已分別按上市規則第3.10(1)條及第3.10A條之規定具備三名獨立非執行董事，最少佔董事會人數的三分之一。此外，亦根據上市規則第3.10(2)條，其中一名獨立非執行董事即胡澤民先生具備財務管理專業知識。

本公司已取得現有各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認函。截至本報告日期，獨立非執行董事未有互相擔任對方公司董事職務或與其他董事有重大關聯。根據該等確認內容，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立且符合上市規則第3.13條所載的特定獨立指引。

董事會多元化政策

本公司認同及接受董事會成員多元化的好處。董事會於二零一五年六月十九日採取一套董事會多元化政策。董事會將從包括但不限於性別、種族、文化背景、教育背景、行業及專業經驗等多元化的角度甄選董事候選人，從而提升董事會的運作效率並保持較高標準的企業管治水平。於二零一九年十二月三十一日，董事會的多元化狀況如下：



企業管治報告

董事會成員的觀點、技能及經驗涵蓋且不限於：

- 相關行業領域的商業運營及技術經驗
- 行政管理及領導技能
- 財務管理專業知識
- 國際／中國內地商業經驗
- 政府、法律及公共政策經驗
- 投融資經驗

董事會成員候選人的提名最終決定將會根據相關人選的長處及其可為董事會作出的貢獻，當中會考慮對董事會成員多元化的裨益，不會只側重單一的多元化層面。截至本報告日期，提名委員會信納董事會現有多元化程度將維持董事會有效運作。提名委員會將定期審閱董事會多元化政策以確保其有效性及適時推動更高標準。

董事會成員的詳細資料請參見董事及高級管理人員簡介部分。

董事培訓及支援

全體董事均知悉彼等作為董事的責任以及本公司的運作及業務活動。本公司將向任何新獲委任董事安排入職資料集，內容涵蓋本公司營運、業務、管治政策、及有關上市公司董事法定監管義務及責任。董事已獲知會根據企業管治守則的守則條文A.6.5有關持續專業發展的規定。根據本公司保全的記錄，截至二零一九年十二月三十一日止年度，現有董事接受了上市公司董事角色、職能及責任的培訓，主題涵蓋本公司業務相關的企業管治、法規及監管更新以及行業趨勢，以符合企業管治守則有關持續專業發展的規定，於本報告期內，各董事參與可持續發展的情況如下：

董事姓名	培訓類型
執行董事	
程力先生	A及B
Zhang Lake Mozi 先生	A及B
胡慶揚先生	A及B
非執行董事	
李娟女士	A及B
吳海明先生	A及B
謝坤澤先生	A及B
獨立非執行董事	
胡澤民先生	A及B
趙臻先生	A及B
葛寧先生	A及B

A: 出席本公司或其它外聘方安排的培訓／會議(包括親身或以電子通訊方式)

B: 閱讀相關材料

企業管治報告

董事及高級人員保險

本公司已就針對董事及高級人員的潛在法律行動安排適當的保險保障。

會議

董事會不時舉行會議以討論本公司的整體策略以及營運及財務表現。董事可以親身或透過電子通訊方式參與會議。董事會每年至少舉行四次會議，於二零一九年，董事會已舉行四次定期會議。除定期董事會會議以外，主席亦與全體獨立非執行董事於年內亦舉行了一次會議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事參與董事會會議出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／董事會 舉行會議次數
執行董事	
程力先生	4/4
Zhang Lake Mozi 先生	4/4
胡慶揚先生	4/4
非執行董事	
李娟女士	4/4
吳海明先生	4/4
謝坤澤先生	4/4
獨立非執行董事	
胡澤民先生	4/4
葛寧先生	4/4
趙臻先生	4/4

全體董事均可獲提供有關會議事項的相關文件。對於董事提出的疑問，本公司將盡可能作出迅速及全面的回應。全體董事均有權將討論事項納入董事會會議議程。董事於董事會定期會議舉行前至少14天收到通知，而董事會程序符合本公司組織章程細則（「組織章程細則」）以及相關規則及法例。

企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已於二零一九年六月二十一日舉行一次股東週年大會，各董事於二零一九年度出席股東大會情況如下：

董事姓名	出席次數／ 股東大會 舉行次數
執行董事	
程力先生	1/1
Zhang Lake Mozi 先生	1/1
胡慶揚先生	1/1
非執行董事	
李娟女士	1/1
吳海明先生	1/1
謝坤澤先生	1/1
獨立非執行董事	
胡澤民先生	1/1
葛寧先生	1/1
趙臻先生	1/1

企業管治報告

委任、重選及罷免董事

執行及非執行董事各自與本公司訂立服務合約，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

根據組織章程細則，每位董事至少每三年輪席退任一次及於股東週年大會上重選。根據組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事必須最少每三年在股東週年大會上輪席退任一次。輪席退任的董事將包括願意退任且不願意再競選連任的任何董事，而再有任何須退任的董事則為上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事上次於同一日履任或獲選連任，則會以抽籤方式決定須退任的董事（除非彼等另行協定）。組織章程細則並無規定董事年屆某一年齡時必須退任的條文。組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將任職至其獲委任後的首屆本公司股東大會為止，並在大會上接受重選，而任何由董事會委任以增加現有董事會人數的董事僅可任職至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時將合資格膺選連任。

於本公司應屆股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）上，吳海明先生、謝坤澤先生、Zhang Lake Mozi先生三位董事將根據章程細則於二零一九年股東週年大會上退任。上述所有退任董事均符合資格並願意於二零一九年股東週年大會上膺選連任。董事會及提名委員會推薦重新委任該等董事。連同本年報一起寄發之本公司二零一九年股東週年大會通函載有上市規則規定之上述退任董事之詳細資料。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內毋須賠償（一般法定責任除外）而終止的服務合約。

董事會委員會

董事會根據已界定的職權範圍成立了(i)審核委員會、(ii)薪酬委員會；及(iii)提名委員會。董事會委員會獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理要求下，能夠在適當情況尋求獨立專業意見及其他協助，費用由本公司支付。

企業管治報告

審核委員會

本公司審核委員會的主要職責主要為就委任及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議；審閱財務報表及有關財務申報的重大意見；及監督本公司的內部控制程序。現時，本公司審核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事胡澤民先生、非執行董事李娟女士及獨立非執行董事葛寧先生。胡澤民先生為本公司審核委員會主席。本公司審核委員會成員已符合上市規則第3.21條。審核委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

本公司審核委員會已審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度業績並認為，相關財務報表已遵照適用會計準則及規定編製及已作出充分披露。本公司審核委員會亦已審閱本公司採用的會計原則及常規，以及外部核數師的挑選及委任。此外，本公司審核委員會審閱了本公司在二零一九年年度的風險管理及內部監控系統。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行二次會議，以考慮及批准包括以下事宜：

- (a) 在提交董事會前審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的綜合財務業績，確保符合會計準則、上市規則及審核委員會有關財務申報的其他規定；
- (b) 討論本公司內部監控系統的成效，包括財務、營運及合規監控與風險管理；
- (c) 審閱本公司採納的會計政策及常規以及其他財務申報事宜；
- (d) 對核數師的聘用進行審閱及向董事會提出建議；及
- (e) 審閱審核委員會職權範圍，使其符合香港聯交所不時修訂生效的守則及規則。

各審核委員會成員於審核委員會會議的個別出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 審核委員會 會議數目
胡澤民先生	2/2
葛寧先生	2/2
李娟女士	2/2

企業管治報告

薪酬委員會

本公司薪酬委員會的主要職責為就有關本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議；審閱以表現為基準的薪酬；及確保概無董事或其任何聯繫人(根據上市規則定義)釐定其本身的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事葛寧先生、獨立非執行董事趙臻先生及執行董事程力先生。葛寧先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

年內，薪酬委員會已調查了同業公司的薪酬待遇，並檢討了執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會亦審閱了本公司已採納的購股權計劃及獎勵計劃以及主要僱員享有的福利計劃。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次薪酬委員會會議，該會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 薪酬委員會 會議數目
葛寧先生	1/1
趙臻先生	1/1
程力先生	1/1

提名委員會

提名委員會的主要職責為定期審閱董事會的架構、人數及組成；物色具備合適資格成為董事會成員的個別人士；評估獨立非執行董事的獨立性；及就有關委任或重新委任董事的相關事宜向董事會作出推薦建議。提名委員會由三名成員組成，分別為非執行董事李娟女士、獨立非執行董事葛寧先生及獨立非執行董事趙臻先生。李娟女士為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍已於二零一八年十月五日作出修訂並被採納，主要規定提名委員會於作出任何建議時，提名委員會應受董事會大多數成員在任何時候根據中華人民共和國國籍法均為中國公民的限制規限。提名委員會職權範圍載於香港聯交所網站及本公司所設網站。

提名政策

提名委員會在評估人選時將參考(a)信譽；(b)可投入的時間；(c)代表相關界別的利益董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等方面；及(d)董事會成員的技能及經驗組合均衡分佈，以提供不同觀點與角度及見解，讓董事會可以有效地履行其職務、就本公司的核心業務及策略制定良策，以及配合董事會的繼任計劃及發展。上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，最終決定將基於人選的長處及可為董事會帶來的貢獻。

企業管治報告

年內，提名委員會已審閱董事會之架構、人數及組成，確保有均衡之專長、技能及經驗；注意董事是否有足夠時間履責的因素；審閱及向董事會推薦於本公司在二零一九年六月二十一日舉行之股東週年大會上候選連任之退任董事，並在推薦候選董事時考慮董事多元化政策；及評估全體獨立非執行董事之獨立性。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次提名委員會會議，該會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 提名委員會舉行 會議數目
李娟女士	1/1
葛寧先生	1/1
趙臻先生	1/1

企業管治職責授權

董事會授予審核委員會履行企業管治守則之守則條文第D.3.1條所載企業管治職能的責任。年內，審核委員會已審閱及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法例及監管規定的政策及常規、標準守則及僱員書面指引的合規情況、本公司遵守企業管治守則的情況以及本企業管治報告內的披露事項。

公司秘書

本公司的公司秘書是Zhang Lake Mozi 先生，Zhang Lake Mozi 先生於二零一五年二月十一日獲委任為公司秘書，並自二零一八年八月二十日起出任本公司之唯一公司秘書。Zhang Lake Mozi 先生的履歷詳情載於本年報董事及高級管理層簡介一節。Zhang Lake Mozi 先生已告知本公司，於二零一九年年度，彼已符合上市規則第3.28條的規定接受不少於15小時的相關專業培訓。本公司認為，公司秘書於二零一九年年度的培訓符合上市規則第3.28條的規定。

財務報告

董事會在首席財務官及財政部門的輔助下，負責編製本公司及本集團於各財政年度的財務報表，其中載列對本公司及其附屬公司於年內的財政狀況、表現及現金流量的真實和公平觀點。

董事會並不知悉任何涉及重大不明朗因素的事件或情況，可能導致對本公司的持續經營能力嚴重存疑。本公司的外聘核數師天職香港會計師事務所有限公司對財務報表的責任載於本年報「獨立核數師報告」一節。

企業管治報告

核數師薪酬

審核委員會負責就委任、續任及罷免授權外部核數師向董事會提出建議，批准外部核數師的薪酬及委聘條款，以及處理有關外聘核數師辭任或辭退的任何問題。

本公司續聘天職香港會計師事務所有限公司獲董事會委任為本公司核數師。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就本公司外部核數師提供之審核及非審核服務已付／應付的費用總額載列如下：

核數師服務項目	二零一九年金額 人民幣千元
核數服務： 年度審核服務	1,400
總額	1,400

風險管理及內部監控

本集團深明良好風險管理對業務的長期可持續發展至為重要。董事會負責維持充分有效的風險管理及內部監控以保障股東投資及本集團資產，並負責檢討其效力。董事會委託審核委員會負責審查本集團的內部監控制度。管理層負責制定、實施及維持健全有效的內部監控制度，並以為之為風險管理框架的基礎。除全面考慮香港交易及結算所有限公司所頒佈上市規則項下自二零一六年一月一日起生效的風險管理及內部監控相關新規定外，管理層制定風險管理及監控架構時亦考慮本集團的實際營商環境。

本集團的風險管理及內部監控框架的目標包括：

- 根據上市規則規定加強本集團的風險管理及內部監控；
- 建立及持續提升風險管理及內部監控制度；
- 實施由上而下並適用於全公司的風險管理制度，其涵蓋業務的各個方面；及
- 維持基線風險在可接受範圍內。

風險管理流程

本集團作為互聯網行業，業務具有多元化、變化快的特點，本集團採納三級風險管理方法以動態地識別、評估、降低及應對風險。在第一道防線，業務部門負責識別、評估及監察與每項業務或交易有關的風險並將結果呈報管理層。作為第二道防線，管理層通過收集、歸納、分析本集團的重大風險，制定監控政策，採取合適應對策略，並應在向董事會匯報前向審核委員會匯報。管理層應確保第一道防線行之有效。作為最後一道防線，本公司審核委員會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，並透過持續檢查及監控確保第一道防線及第二道防線行之有效。

內部監控

我們遵循 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」) 所發佈的內部控制整體框架的五個關鍵要素，包括：控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、以及監督，來建立的內部控制系統。

本集團管理層負責設計、實施和維持內部監控系統的有效性，董事會及審核委員會負責監督及監管管理層的內部監控是否適當，以及是否得以有效執行。

本集團的內部監控系統就關鍵行動清晰界定各方的管理職責、授權和審批，就重要業務流程制定明確的政策和程序並向員工傳達，主要涵蓋：

- 銷售與收款管理
- 採購與付款管理
- 資產管理(包括固定資產和無形資產)
- 研發管理
- 人事薪資管理
- 資金管理
- 財務報告管理
- 稅務管理
- 信息系統一般控制

董事會與審核委員會於每半年檢討一次當期風險管理及內部監控系統有效性及是否充足。董事會及審核委員會亦考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源是否充足、僱員的資質及經驗以及培訓課程及有關預算。

企業管治報告

該等程序能合理但並非絕對保證無重大錯誤、遺漏及欺詐成份，減少而非消除本公司操作系統及達致本公司業務目標過程中的失誤。

本公司向董事、全體雇員、其他與公司有往來者(如客戶及供貨商)進行道德宣傳工作，以加強舞弊的預防和控制。本公司根據舞弊及不當行為的不同類型或不同職別的涉事人設有多渠道舉報途徑，亦設有保護舉報人的政策。

年內，本集團已就是否需要設立內部審計部門進行季度審閱。鑒於本集團的組織架構及業務架構相對簡單，並不適合分散資源成立一個獨立的內部審計部門，董事會在審核委員會的協助下直接負責本集團的風險管理及內部監控系統並審閱其有效性。本集團將持續檢討是否就設立獨立內部審計部門於適當時間作出必要改變。

年內，根據董事會所獲得資料及其本身觀察，董事會透過審核委員會審閱並滿意本公司現行之內部監控及風險管理的有效性且認為足夠，並認為本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控制度屬有效及充足。

本集團已更新其關於現金和資金管理的內部控制手冊，以確保未來對結構性存款及／或理財產品的任何投資均符合上市規則第14章的規定；並加強了相關員工培訓。

披露內幕消息

本公司知悉其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，整體原則是內幕消息必須在有所決定後即時公佈。本公司已制定內幕消息披露政策並定期檢討有效性，處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施包括：

- 本公司處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本公司透過財務報告、公告及公司網站等途徑向公眾廣泛及非獨家披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- 本公司已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；
- 本公司已就外界查詢本公司事務訂立及執行回應程序，據此，只有執行董事、公司秘書及投資者關係專員方獲授權與公司外部人士溝通；及
- 如任何員工知曉任何項目、交易、資訊或事件可能構成內幕消息，需儘快聯繫公司秘書，經分析及向董事和高級管理人員諮詢以識別是否構成內幕消息，並是否須根據證券及期貨條例向公眾披露。

與股東溝通

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通乃屬至關重要。因此，本公司致力維持高度透明，透過刊發年度、中期報告、公告及通函，確保投資者及股東接收到準確、清晰、完整及適時的本公司資料。本公司亦會在本公司網站www.ci123.com上刊發所有公司通訊。董事會不時與機構投資者及分析員保持定期聯絡，告知彼等本公司的策略、營運、管理及計劃。本公司鼓勵股東積極參加股東週年大會及其他股東大會或以其他合適方式參與。本公司股東週年大會須發出不少於二十一(21)日及不少於足二十(20)個完整日之通知召開。所有其他股東大會(包括股東特別大會)須發出不少於足十四(14)日及不少於足十(10)個完整日之通知召開。董事會及多個董事委員會的成員將出席本公司股東週年大會，並在會議上解答提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以就有關審核操守、核數師報告及核數師獨立性方面回答問題。本公司股東亦可根據本公司網站所載的程序，建議候選人以選舉為本公司董事。

股東大會將就每項重大的個別議題提出個別的決議案。本公司股東大會的主席將於決議案進行投票前解釋進行投票表決的程序。在任何股份根據或依照細則的規定而於當時附有關於表決的特別權利或限制規限下，於任何按股數投票表決之股東大會上，每位親身出席股東或其受委代表或如股東為法團，則其正式授權代表，凡持有一股繳足股份(除非催繳或分期付款前繳足或入賬列作繳足股款就上述目的而言將不被視為繳足股份)，可投一票。提呈大會表決的決議將以按股數投票方式表決。本公司將委任外聘監票員監督以投票方式作出的表決並點票。投票表決的結果將於大會上宣佈，並分別在香港聯合交易所有限公司的網站及本公司的自設網站上公佈。

股東權利

股東召開特別股東大會及在股東會議上提出議案的程序

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本(具本公司股東大會之投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會未有開展召開有關大會之程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。擬提呈決議案的股東可根據上文規定及程序，要求召開股東大會並於會上提呈決議案。

企業管治報告

股東可向董事會提出查詢的程序

股東可透過呈函Zhang Lake Mozi先生(本公司公司秘書)向董事會提出查詢及建議，詳情如下：

收件人：Zhang Lake Mozi先生
地址：香港灣仔港灣道26號華潤大廈1905室
電話：+852 3742 7101
傳真：+852 3153 4867

本公司的公司秘書負責向董事會傳達有關董事會直接責任的通信及向本公司首席執行官傳達有關日常業務的通信(例如建議及查詢)。

股息政策

根據企業管治守則之守則條文E.1.5，本公司須設有派付股息政策。

本公司已設有股息政策。本公司宣佈任何末期股息必須經股東於股東大會上以普通決議案予以批准，且金額不得超過董事會所建議者。董事會可不時向股東派付中期股息。股息的建議將由董事酌情考慮我們的盈利、財務狀況、資本需求、盈餘以及董事可能認為相關的任何其他因素而作出。宣派及派發股息亦須遵守開曼群島公司法及組織章程細則之任何限制。於董事會認為有必要時可不時審閱及修訂股息政策，並不保證在任何指定期間派發任何特定金額之股息。股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

組織章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，組織章程細則並無其他重大變動。

董事會報告書

董事會欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的報告及經審計賬目。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務載於財務報表附註1。

業務回顧

詳細的業務回顧及業務未來發展已載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」。有關回顧及討論構成本董事會報告一部分。據董事會所知，本公司及其附屬公司已在重大方面遵守對其業務及運營具有重大影響的相關法律及法規。

所得款項用途

經計及與上市有關的超額配股權（「超額配股權」）獲部分行使，本公司配售事項的所得款項淨額（「所得款項淨額」）約為276.4百萬港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已動用所得款項淨額中約222.4百萬港元。未動用所得款項淨額約54.0百萬港元已存入銀行。

於上市後，本公司已數次調整所得款項淨額的分配。茲提述本公司日期為二零一八年七月三日之公告，當中披露有關所得款項淨額建議分配的最新資料。誠如日期為二零一八年七月三日之公告所披露，所得款項淨額中的166.6百萬港元獲分配收購或投資於從事孕嬰童及家庭相關業務鏈以及相關技術研發的公司。

有關本集團於此方面投資的進一步詳情，請參閱上文「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之金融資產」。

董事會報告書

所得款項淨額原定按招股章程及本公司截至本報告日所得款項淨額的經修訂分配詳情載列如下：

所得款項淨額用途	原定分配 百萬港元	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	截至	截至	動用餘下 未動用所得 款項淨額的 預期時間表
		二月二十六日 百萬港元	十二月十五日 百萬港元	五月二日 百萬港元	七月三日 百萬港元	二零一九年 十二月三十一日 止已使用金額 百萬港元	二零一九年 十二月三十一日 止未使用金額 百萬港元	
提高研發能力	55.3	52.8	52.8	44.8	-	-	-	-
加強我們平台的用戶群及互聯網流量	55.3	49.6	49.6	49.6	-	-	-	-
開發我們的電子商務業務及 相關的O2O業務	55.3	44.9	44.9	-	-	-	-	-
收購或投資於從事O2O及 孕婴童相關業務的其他公司	55.3	19.3	19.3	-	-	-	-	-
增強行銷及推廣服務	27.6	24.9	24.9	24.9	24.9	24.9	-	-
營運資金及其他一般企業用途	27.6	24.9	24.9	24.9	24.9	24.9	-	-
提供貸款融資	-	60.0	-	-	-	-	-	-
收購物業或土地用於建設本公司總部	-	-	60.0	60.0	60.0	6.0	54.0	預期2023年內
收購或投資於從事孕婴童及 家庭相關產業鏈公司及 技術研發相關業務公司	-	-	-	72.2	166.6	166.6	-	-
總計	276.4	276.4	276.4	276.4	276.4	222.4	54.0	-

誠如本公司日期為二零一七年十二月十五日及二零一八年九月二十八日之公布所披露，本集團一直與中國(南京)軟件谷管理委員會就收購土地為本集團總部進行磋商。誠如本集團二零一九年十二月二十七日公告披露，南京灣匯(本公司間接全資附屬公司)與南京寧南房地產開發已訂立發展委託協議，據此，南京寧南房地產開發應主要(i)協助南京灣匯向南京市規劃和自然資源局收購目標土地之土地使用權；及(ii)為本集團在中國興建與發展目標土地為新總部。代價約人民幣54.3百萬元(相當於約60.3百萬港元)包括收購、興建與發展目標土地之成本。

董事會報告書

南京灣匯支付之代價金額將主要以配售所得款項淨額分配於收購物業或土地用於建設本公司總部之部分，餘額以本集團內部資源支付。於2019年內，南京灣匯已向南京市財政局支付土地出讓價款人民幣5.34百萬元（約港幣6.0百萬元），本公司預計於2020年第三季度內取得土地證。剩餘該部分分配資金暫未動用。

根據發展委托協議，政府部門核准的中國南京市軟件谷南園片區建設規劃區域為：北至現狀馬定路，西至現狀梅苑南路，東至現狀祿口機場二通道，南至現狀大周路。目標土地位於中國南京市軟件谷南園片區內，場地面積約3,210平方米，總樓面面積約為8,358平方米。預期建築工程將於二零二二年完成，惟視乎建築工程實際進度而定。本集團目前就自用辦公室租用物業。董事認為，發展目標土地作為本集團之新總部將有助本集團節省租金開支。本公司可能會考慮將剩餘物業出租以獲取租金回報。

財務資料概要

本集團於最近五個財政年度已刊發業績、資產及負債載於本年報第172頁。本概要並不構成經審核財務報表的一部分。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本報告的綜合財務報表。

二零一九年財政年度內，本公司並無派付任何中期股息。

董事會並不建議就截至二零一九年十二月三十一日止十二個月派付末期股息（截至二零一八年十二月三十一日止十二個月：無）。

股東周年大會

本公司股東周年大會（「股東周年大會」）將於二零二零年六月十二日（星期五）舉行。召開股東周年大會的通知以及其他所有相關文件將按上市規則所規定方式適時發布並派發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二零年六月九日（星期二）起至二零二零年六月十二日（星期五）止期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間本公司將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零二零年六月八日（星期一）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記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。

董事會報告書

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內變動的詳情載於財務報表附註14。

銀行借貸

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於財務報表附註28。

股本

本公司股本於年內變動的詳情載於財務報表附註30。

優先權

組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先權之規定，要求本公司須按比例向本公司的現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團儲備於年內變動的詳情分別載於附註40及綜合權益變動表。

可供分配儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據《公司法》計算的可供分派儲備約為人民幣190.7百萬(二零一八年：人民幣195.7百萬元)。

董事會報告書

董事

截至二零一九年十二月三十一日及至本報告日期的董事為：

執行董事

程力先生
胡慶楊先生
Zhang Lake Mozi 先生

非執行董事

李娟女士(主席)
吳海明先生
謝坤澤先生

獨立非執行董事

胡澤民先生
趙臻先生
葛寧先生

根據組織章程細則，本公司吳海明先生、謝坤澤先生、Zhang Lake Mozi 先生三位董事將於二零一九年股東週年大會退任，且符合並同意於二零一九年股東週年大會上膺選連任。

董事的服務合約

我們的執行及非執行董事各自已與本公司訂立服務合約，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

我們的獨立非執行董事各自與本公司訂立委任函，由二零一五年七月八日起，初始年期均為三年，其後持續生效，除非由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

除上文所披露外，擬於本公司應屆股東週年大會提名膺選連任之董事概無與本公司訂立不可於一年內終止而不作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事於交易、安排或合約中擁有的重大權益

除本報告「關連交易」一節及財務報表附註35(關聯方交易)所披露者外，年內，概無董事或董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事會報告書

董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，概無向任何董事或其各自的配偶或未滿18週歲的子女授出可通過購入本公司股份或債券證的方式獲得利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司概無作為任何安排的訂約方，令董事可於任何其他法團內獲得該等權利。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券證中擁有之權益及／或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或已登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權概約 百分比
李娟女士 ⁽¹⁾	於受控法團的權益	409,200,000	
	一致行動人士權益	120,000,000	
	合共：	529,200,000	51.60%
吳海明先生 ⁽¹⁾	配偶權益	529,200,000	51.60%
程力先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	120,000,000	
	一致行動人士權益	409,200,000	
	合共：	529,200,000	51.60%

附註：

(1) 忠聯管理有限公司(「忠聯」)及冠望控股有限公司(「冠望」)各自由李娟女士直接全資擁有，因此李娟女士被視為於忠聯及冠望分別所持有之193,200,000股及216,000,000股股份中擁有權益。李娟女士及程力先生(彼透過其全資附屬公司Victory Glory Holdings Limited持有120,000,000股股份)訂立日期為二零一五年六月十九日之一致行動人士協議，因此被視為於對方的權益中擁有權益。非執行董事吳海明先生為李娟女士的配偶，因此其被視為於李娟女士的權益中擁有權益。

(2) Victory Glory Holdings Limited(「Victory Glory」)由程力先生直接全資擁有，故程力先生被視為於Victory Glory所持的所有股份中擁有權益。李娟女士與程力先生訂立日期為二零一五年六月十九日的一致行動人士協議，因此被視為於對方的權益中擁有權益。

董事會報告書

於本集團其他成員公司之權益(好倉)

董事姓名	附屬公司名稱	權益性質	股權概約百分比
李娟女士 ⁽¹⁾	南京矽滙信息技術有限公司(「南京矽滙」) ⁽²⁾	實益擁有人	85%
	南京芯創微機電技術有限公司(「南京芯創」) ⁽²⁾	實益擁有人	85%
吳海明先生 ⁽¹⁾	南京矽滙 ⁽²⁾	配偶權益	85%
	南京芯創 ⁽²⁾	配偶權益	85%
程力先生	南京矽滙 ⁽²⁾	實益擁有人	15%
	南京芯創 ⁽²⁾	實益擁有人	15%

附註：

(1) 非執行董事吳海明先生為李娟女士的配偶，因此其被視為於李娟女士的權益中擁有權益。

(2) 根據合約安排，南京芯創及南京矽滙均被視為本公司的全資附屬公司。

除以上所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事及主要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、相關股份或債權證中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定已知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條已登記的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十按照董事進行交易之規定準則已知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

董事會報告書

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

就董事所知，於二零一九年十二月三十一日，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）擁有或被視作或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉：

於本公司股份的好倉

姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	股權 概約百分比
忠聯 ⁽¹⁾	實益擁有人	193,200,000	18.84%
冠望 ⁽¹⁾	實益擁有人	216,000,000	21.06%
Victory Glory ⁽²⁾	實益擁有人	120,000,000	11.70%
富承 ⁽³⁾	實益擁有人	51,600,000	5.03%
TMF Trust (HK) Limited ⁽³⁾	受託人	51,600,000	5.03%

附註：

(1) 忠聯及冠望均由李娟女士直接全資擁有。

(2) Victory Glory由程力先生直接全資擁有。

(3) 富承由TMF Trust (HK) Limited直接持有，該公司為專業受託人，受聘於本公司，以運營股份獎勵計劃。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無人士（權益及淡倉載於上文「董事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節的本公司董事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

股份獎勵計劃

誠如招股書章節所述，本公司已於上市日後 12 月內採納一項股份獎勵計劃（「本計劃」），以表彰及感謝所有合資格僱員對本集團成長及發展所作的貢獻。董事會已於二零一六年七月六日採納本計劃，本公司非執行董事謝坤澤先生就擁有 51,600,000 股本公司股份的富承控股有限公司（「富承」）之全部已發行股本，於二零一六年九月八日，以零代價轉讓予受托人。受托人將以信託形式根據信託契據之條款為選定僱員持有獎勵股份，直至該等獎勵股份根據本計劃歸屬相關選定僱員為止。

本計劃屬酌情性質，董事會已授權股份獎勵計劃委員會管理本計劃，委員會成員包括控股股東兼執行董事程力先生及獨立非執行董事葛寧先生。在不時之主板上市規則及所有適用法例規限下，股份獎勵計劃委員會將作出推薦意見供董事會批准。股份獎勵計劃委員會亦將負責本計劃以及與受托人及選定僱員進行聯絡，包括（但不限於）在取得董事會批准／授權後，指示受托人向選定僱員分配獎勵股份，以及於市場購買獎勵股份，並將已歸屬股份轉讓予選定僱員。於歸屬日期之前，選定僱員概無擁有獎勵股份之任何權益或權利（包括收取股息之權利）。

計劃項下獎勵股份之最高數目不得超過本公司不時已發行股本（包括新股份及現有股份）之 10%，而將授予一名經選定僱員之最高股份數目不可超過本公司不時已發行股本之百分之一（1%）。董事確認本公司目前無意根據本計劃發行任何新股份。倘需根據本計劃發行新股份，並假設本計劃不會動用現有股份，則於本報告日期可發行之新股份最高數目將為 50,966,200 股（已計及現有已發行股本 1,025,662,000 股股份及富承持有的 51,600,000 股股份），相當於本公司現有已發行股本約 4.97%。由於承授人可能為本公司之關連人士，故本公司將就此尋求特別授權。

本計劃由採納日期起至二零二六年七月五日止十年內有效力及作用。於本報告日期，並無股份根據本計劃授予合資格僱員。

有關本計劃之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年七月七日及二零一六年七月十四日之公告。就董事所深知，於本報告日期，富承及 TMF Trust (HK) Limited 已各自遵守信託契約之條款。

購股權計劃

本公司已於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在為合資格人士（包括本集團董事或僱員（無論全職或兼職）、顧問或諮詢人員）所作貢獻提供激勵或獎勵，藉以鼓勵彼等繼續以本集團利益努力，以及董事會可能不時批准的有關其他目的。自本公司採納購股權計劃以來，並未授出任何購股權。

購股權計劃已於本公司上市當日（二零一五年七月八日）生效，而除非另行取消或修訂，購股權計劃將自當日起維持有效十年。

董事會報告書

根據購股權計劃已授出及將予授出的全部購股權如獲行使而可能發行的最高股份數目為100,000,000股股份，相當於本公司於採納購股權計劃當日已發行股份的10%，以及本年報日期本公司已發行股份的9.75%。於任何十二個月期間內，可授予各名購股權計劃合資格參與者的購股權（包括已行使及尚未行使購股權）項下可予發行股份數目上限為本公司已發行股份的1%。授出或額外授出超過有關上限的購股權，須獲股東於股東大會上批准。根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人士授出購股權，須獲獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事）事先批准。此外，倘於截至授出日期（包括該日）止的十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人士授出任何購股權，將導致所有已授出及將予授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使時向該名人士發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份0.1%及總價值（按本公司股份於授出日期的收市價計算）超過5,000,000港元，則須獲股東在股東大會上事先批准。

授出購股權的要約可於發售日期起30日內向承授人支付合共人民幣1元的名義代價予以接納。所授出購股權的行使期由董事決定，惟該期間不得為期超過購股權要約日期起計十年，且須受購股權計劃所載提早終止條文所規限。行使購股權前並無持有購股權的最短期限規定。

購股權的行使價不得低於下列各項的最高者：(i)本公司股份於購股權要約日期（須為香港聯交所開市進行證券買賣的日子）在香港聯交所報收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在香港聯交所報平均收市價；及(iii)本公司股份於要約日期的面值。

由採納日截至二零一九年十二月三十一日止年度概無授出購股權，而於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該計劃下並無尚未行使的購股權。

遵守資格規定及法例法規

本集團之主要業務被視為增值電信服務，對該行業作出的外商投資須受現行中國法律及法規的重大限制。因此，受限於目前中國法律法規及當地主管部門的實踐操作，本公司不能收購南京矽滙及南京芯創，該兩間公司持有本公司主要業務所需之若干牌照及許可。據此，本集團與南京矽滙及南京芯創及彼等各自之註冊股東訂立一系列合約安排（「結構性合約」）藉以進行上述業務，並賦予管理層權力可控制南京矽滙及南京芯創之營運以便本公司享受從中衍生之經濟利益。有關合約安排的詳情請參閱本年報「合約安排」一節。

此外，根據現行中國法律及法規，有意收購中國增值電信業務的任何股權的外商投資者亦必須有在境外提供增值電信服務的良好業績和運營經驗（「資格規定」）。

董事會報告書

據董事所悉，於本報告日期，本公司已採取所有合理行動，確保在中國法律及有關當局實質性允許海外投資者於中國投資增值電信服務時符合有關資格規定。本公司將繼續與相關政府當局聯繫，並於有需要時提供最新資料。

基於本公司業務性質，對本公司影響最大的中國法律及法規主要包括電信服務的法律法規、關於廣告服務的法律法規、關於信息安全隱私保護的法律法規及關於知識產權的法律法規，據董事所悉，於二零一九年度，本公司並無重大違反相關法律法規。本公司透過不同的管理及監控機制降低可能面對的法律風險，如定期檢討內部控制系統是否有效、明確職責劃分、為員工及管理層提供法律法規相關的培訓及聘用法律顧問作專業諮詢等。

與控股股東之合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東訂立任何重大合約。

不競爭契據

本公司之控股股東，即李娟女士、程力先生、吳海明先生、忠聯管理有限公司、冠望控股有限公司及Victory Glory Holdings Limited（「控股股東」）已於二零一五年六月十九日訂立不競爭契據（「不競爭契據」）。根據不競爭契據，各名控股股東將不會且將確保其各自的緊密聯繫人士不會直接或間接參與可能與我們的業務存在競爭的任何業務，或於其中持有任何權利或權益，或以其他方式參與有關競爭業務。不競爭契據的有關資料載於招股章程「與控股股東的關係」一節，而不競爭契據自上市日期起生效。

本公司已接獲控股股東有關彼等已遵守契據條款的確認。控股股東聲稱，彼等於年內已全面遵守不競爭契據。獨立非執行董事已審閱控股股東所作確認，結論為不競爭契據已獲遵守且有效執行。

董事、控股股東及主要股東於競爭業務之權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何時間，並無董事、控股股東及主要股東或彼等之聯繫人士於本集團之業務競爭或曾經競爭或可能出現競爭之任何業務中直接或間接擁有重大權益。

關連交易

誠如本年報「合約安排」一節所披露，中國合約實體於中國的業務經營構成限制外商投資的業務，因此，我們不能直接收購中國合約實體的股權。因此，本集團訂立了結構性合約，仔細規定在中國法律及法規准許及在該等法律及法規准許的範圍內，授予本集團對中國合約實體的控制權，及授予本集團收購中國合約實體股權的權利。根據合約安排，本集團監督及控制中國合約實體的業務經營並從中國合約實體獲取經濟利益。

就上市規則第14A.55條而言，本公司獨立非執行董事已檢討上述持續關連交易並確認，該等持續關連交易乃由本集團(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)按正常商業條款或更佳之條款；及(iii)根據規管該等交易之協議之公平合理條款進行，並符合本公司股東的整體利益。

此外，獨立非執行董事已檢討合約安排並確認：(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立，以令中國合約實體所產生的收益主要撥歸本集團；及(ii)中國合約實體並無向其股權持有人支付任何其後並無按其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派。

本公司核數師天職香港會計師事務所有限公司獲委聘根據《香港核證聘用準則3000》「歷史財務資料審計或審閱以外的核證工作」及參照香港會計師公會頒佈的《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」匯報本集團之持續關連交易。於進行與持續關連交易有關之程序後，天職香港會計師事務所有限公司確認：

基於上文所述，有關所披露持續關連交易：

- a. 我們並無發現任何事項致使我們認為所披露持續關連交易並無獲 貴公司董事會批准。
- b. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據 貴公司日期為二零一五年六月三十日之招股章程內「合約安排」一節所披露一連串合約安排訂立。
- c. 我們並無發現任何事項致使我們認為交易並無於所有重大方面根據 貴公司之附屬公司矽柏(南京)信息技術有限公司(「南京矽柏」)與湖北矽源信息技術有限公司(「湖北矽源」)以及湖北矽源股東李娟女士及程力先生於二零一八年十月二十九日訂立規管有關交易之業務合作協議訂立。
- d. 我們並無發現任何事項致使我們認為股息或其他分派已由南京矽滙、南京芯創、南京傳遠科技有限公司(「南京傳遠」)及湖北矽源向其股權(該等股權其後並無另行出讓或轉讓予 貴集團)之持有人作出。

天職香港會計師事務所有限公司已根據上市規則第14A條就持續關連交易發出其函件(載有其發現及結論)。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

合約安排

南京矽滙根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權，於二零一三年五月二十四日在中國成立為有限責任公司。

南京芯創根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務，於二零零五年四月十四日在中國成立為有限責任公司。

湖北矽源根據合同安排被視為本公司的全資附屬公司，主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權業務，於二零一八年十月二十九日在中國成立為有限責任公司。

合約安排及經營公司之資料概要如下。

1. 中國合約實體(南京矽滙、湖北矽源及南京芯創)

1.1 有關經營公司及其登記持有人的資料

根據合約安排，南京芯創、湖北矽源及南京矽滙均被視為本公司的全資附屬公司。

南京芯創、湖北矽源及南京矽滙之登記股東為李娟女士及程力先生(「相關股東」)，各持有85%及15%權益。

1.2 經營公司之業務概況

南京矽滙主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權。

南京芯創主要從事提供營銷及推廣服務以及電子商務業務。

湖北矽源主要從事提供營銷及推廣服務以及智能硬件產品授權業務。

中國合約實體持有經營上述主要業務所需的若干牌照及許可證，包括增值電信業務經營許可證(通常稱為「互聯網內容應商許可證」)(「ICP許可證」)。我們的外商獨資企業南京矽柏單獨或聯合霍爾果斯矽智(霍爾果斯矽智全稱為「霍爾果斯矽智信息技術有限公司」，為我們於2017年6月在中國境內新設立的外商獨資企業)(南京矽柏及霍爾果斯矽智以下合稱「合約控制主體」)與我們的中國合約實體及相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立合約安排，以於中國開展主要業務，對各中國合約實體的經營實施管控及享有其全部經濟利益。

根據國家發展和改革委員會及商務部於2019年6月30日頒布並於2019年7月30日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》，增值電信業務的外資股比不超過50%(電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外)。

我們主要從事營運專注於孕嬰童市場的網絡平台(「主要業務」)，有關業務被視為增值電信服務，該業務所在行業的外商投資受到中國法律法規的嚴格限制。因此，我們無法收購中國合約實體的股權，而中國合約實體持有經營主要業務所需的若干牌照及許可證。

因此，我們的合約控制主體與我們的中國合約實體及相關股東(即我們的中國合約實體的登記股東)訂立合約安排，以於中國開展主要業務，對各中國合約實體的經營實施管控及享有其全部經濟利益。根據合約安排，中國合約實體的所有主要及重大業務決策將由本集團透過合約控制主體構設及監督，同時，中國合約實體的業務產生的所有風險實際亦由合約控制主體承擔。

1.3 合約安排之結構性合約之主要條款概要

業務合作協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立業務合作協議(「業務合作協議」)，並由合約控制主體與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一七年九月十二日更新業務合作協議，南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立業務合作協議。據此，合約控制主體、中國合約實體及相關股東同意就建立各訂約方的業務合作及合約安排的執行訂立結構性合約，合約控制主體同意就經營中國合約實體所需提供管理諮詢、技術及軟件研發、技術諮詢、宣傳策劃及營銷等各種服務，而中國合約實體同意根據結構性合約向合約控制主體支付服務費。

業務合作協議訂明(其中包括)：

- 各中國合約實體及相關股東同意(其中包括)：
 - 中國合約實體的日常管理按照合約控制主體的建議行事；
 - 促使合約控制主體建議的人士將獲委任為中國合約實體的董事會成員或擔任高級管理人員職務；及
 - 中國合約實體應付相關股東的任何股息及其他分派，應無條件地支付予合約控制主體。
- 各中國合約實體及相關股東已經承諾，除非取得合約控制主體或其指定人士事先書面同意，其不會(其中包括)：
 - 從事日常業務範圍以外活動或改變業務經營模式；
 - 招致超過若干限定金額的負債；

董事會報告書

- 罷免或更改中國合約實體或其附屬公司任何董事、監事或高級管理層成員；
- 向任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)出售、轉讓、授權使用中國合約實體或其附屬公司的任何重大資產或權益或就此增設任何產權負擔，又或向任何第三方購買任何重大資產或權益；
- 向任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)出售中國合約實體或其附屬公司的任何股權，或更改其註冊資本或股權架構；
- 更改中國合約實體或其附屬公司的組織章程細則或業務範疇，或任何重要內部政策和規則；
- 在日常業務過程以外訂立任何合約；
- 宣派任何股息；
- 進行可能對中國合約實體或其附屬公司向合約控制主體付款的能力造成不利影響的任何活動；及
- 將業務合作協議或合約安排下其他相關協議的任何權利轉讓予任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)或與任何第三方(合約控制主體或其指定人士除外)訂立同類合約安排。

業務合作協議於簽署後生效，並在適用中國法律及法規規限下無限期生效，除非(a)合約控制主體已根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產；或(b)合約控制主體通過發出30日事先通知單方面予以終止。

獨家技術服務及管理諮詢協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙於二零一四年十二月三十日訂立獨家技術服務及管理諮詢協議(「獨家技術服務及管理諮詢協議」)，並由合約控制主體與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一七年九月十二日更新獨家技術服務及管理諮詢協議，南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立獨家技術服務及管理諮詢協議。據此，中國合約實體同意委聘合約控制主體為其獨家供應商，提供技術及管理諮詢服務以及中國合約實體為支持其營運而不時要求的其他技術及諮詢服務(以中國法律允許為限)，並就此支付服務費。

所提供的技術服務包括：

- 開發計算機及手機設備軟件；
- 網頁及網站設計、監測、測試和調試；

- 管理信息系統；
- 提供技術支援；
- 提供技術諮詢服務；
- 提供技術培訓；
- 聘請技術人員提供現場技術指導；及
- 應中國合約實體的合理要求提供其他技術服務。

所提供的管理諮詢服務包括：

- 制定管理模式及業務計劃；
- 制定市場開發計劃；
- 提供市場信息及客戶資源信息；
- 市場研究及分析；
- 員工培訓；
- 建立銷售網絡；及
- 應中國合約實體的合理要求提供其他服務。

獨家技術服務及管理諮詢協議亦訂明合約控制主體擁有合約控制主體或中國合約實體於獨家技術服務及管理諮詢協議履行期間開發或創設的全部知識產權的獨家所有權。

根據獨家技術服務及管理諮詢協議，中國合約實體應每六個月向合約控制主體支付服務費，服務費由合約控制主體根據中國合約實體的財務狀況計算。在遵守屆時中國法律及法規的前提下，有關服務費相等於中國合約實體經扣除過往年度虧損、必要經營成本、開支及稅項後的盈利。合約控制主體經考慮提供服務的實際情況及中國合約實體的經營狀況及發展需要後可對服務費作出調整。

獨家技術服務及管理諮詢協議於簽署後生效，並在適用中國法律及法規規限下無限期生效，除非(a)合約控制主體根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產；或(b)合約控制主體通過發出30日事先通知單方面予以終止。

股東權利委託協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽匯及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立股東權利委託協議（「股東權利委託協議」），南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立股東權利委託協議。據此，相關股東不可撤回地授權南京矽柏行使其於中國合約實體的股東權利，包括出席股東會議及行使投票權及股息分派權利。南京矽柏獲授權可在毋須徵詢或取得相關股東同意的情況下行使任何股東權利。此外，南京矽柏獲准授權其他人士行使相關股東授權範圍以內的股東權利。

根據股東權利委託協議，各相關股東亦於該協議同日簽訂授權書（「授權書」）。根據授權書，各相關股東不可撤回地委任南京矽柏或其全權酌情委任的指定人士作其獨家受權人，以就有關其作為中國合約實體的股東權利的事宜，代表其行使其全部權利，包括但不限於：

- 召開及出席我們中國合約實體的股東大會，並就於股東大會期間討論及議決的一切事宜行使股東投票權；
- 簽署我們中國合約實體的股東會議記錄、決議案及其他法律文件；
- 指示我們中國合約實體的董事及法定代表按照南京矽柏的意向行事；
- 行使我們中國合約實體的章程文件項下所有其他股東權利；
- 向負責登記的機關辦理我們中國合約實體的登記事宜；及
- 出售及買賣由相關股東所持有我們中國合約實體的股權。

股東權利委託協議於簽署後生效，並於中國合約實體存續期間繼續生效。股東權利委託協議將於(a)南京矽柏根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產後自動終止；或(b)南京矽柏通過發出30日事先通知單方面予以終止。

股權質押協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立股權質押協議(「股權質押協議」)，南京矽柏與湖北矽源及相關股東於二零一八年十月二十九日訂立股權質押協議。據此，相關股東授出中國合約實體註冊資本的第一優先抵押權益。根據股權質押協議，相關股東同意質押彼等各自於中國合約實體的全部股權予南京矽柏作為抵押權益，以擔保相關股東及中國合約實體履行其於業務合作協議、獨家技術服務及管理諮詢協議、股東權利委託協議、股權質押協議及獨家購股權協議的合約責任及支付未償債務。

股權質押協議於簽署後生效，且於相關股東及中國合約實體全面履行合約安排的所有合約責任，以及相關股東及中國合約實體根據合約安排全數支付所有未償債務前一直有效。股權質押協議可由南京矽柏作出30天事先通知後單方面終止。

獨家購股權協議

南京矽柏與南京芯創、南京矽滙及相關股東於二零一四年十二月三十日訂立獨家購股權協議(「獨家購股權協議」)，南京矽柏與湖北矽源於二零一八年十月二十九日訂立獨家購股權協議。根據獨家購股權協議(其中包括)：

- 相關股東不可撤回地授予南京矽柏獨家權利，可要求相關股東於中國法律容許的情況下，按名義代價人民幣1.00元或法律容許的最低價值，將彼等於中國合約實體的股權轉讓予南京矽柏或南京矽柏指定的實體或人士。
- 中國合約實體不可撤回地授予南京矽柏獨家權利，於中國法律容許的情況下，按名義代價人民幣1.00元或法律容許的最低價值，以其作為受益人或南京矽柏指定的實體或人士作為受益人而收購中國合約實體的全部或部分資產。
- 有關權利可於獨家購股權協議生效期內隨時行使。獨家購股權協議於簽署後生效，並於中國合約實體存續期間繼續生效。獨家購股權協議將於(a)南京矽柏或其指定實體根據其於獨家購股權協議的權利收購中國合約實體的全部股權或資產後自動終止；或(b)南京矽柏通過發出30日事先通知單方面予以終止。

配偶承諾

各相關股東的配偶已於二零一四年十二月三十日或二零一八年十月二十九日簽署承諾書(「配偶承諾」)。根據配偶承諾，相關股東的配偶各自不可撤回地承諾：

- (i) 該名配偶已全面獲悉合約安排，並同意相關股東為合約安排下所有權利及權益的唯一受益人且單獨承擔合約安排的責任；

- (ii) 該名相關股東持有的全部中國合約實體股權應視為由該名相關股東單獨擁有的資產，而非彼與相關股東共同擁有的共有資產及在未經彼同意的情况下相關股東有權按照合約安排出售股權；
- (iii) 配偶將不會要求中國合約實體的股權或資產中的任何權益或權利；及
- (iv) 倘該名配偶獲取中國合約實體任何權益，彼將受合約安排條款所規限並須遵從該等條款，猶如彼為有關合約安排的訂約方，且彼將於南京矽柏要求下簽署在形式及內容上與合約安排一致的任何文件。

2. 合約安排涉及之收益及資產

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國合約實體應佔之收益(即合約安排)約為人民幣94.3百萬元。截至二零一九年十二月三十一日止年度中國合約實體應佔之資產總值及資產淨值(即合約安排)分別約為人民幣395.2百萬元及人民幣18.5百萬元。

3. 與合約安排有關的風險

與合約安排有關的風險

無法保證與中國合約實體的合約安排將被有關政府及司法當局視為符合現行中國法律及法規或其將符合未來中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國外國投資法的新草稿。

我們認為，結構性合約以及與中國合約實體的有關合約安排並不違反現行的中國法律及法規或其他根據中國法律的強制性規定。然而，無法保證合約安排將會被有關政府或司法機關視為符合現行中國法律及法規，亦無法保證有關政府或司法機關日後將不會以合約安排被視為不符合中國法律及法規的方式詮釋現行法律或法規。

中國法規目前規定，對於在中國提供增值電信服務(不包括網絡數據處理及交易處理服務，亦稱為經營電子商務)(包括操作互聯網內容平台)的公司，外資持股不得超過50%。此外，外商及外商獨資企業現時並無資格申請在中國操作互聯網內容平台的必要許可證(不包括上海自貿區內外商獨資企業的少數行業)。我們為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，而我們透過合約控制主體(我們的間接全資附屬公司)主要在中國經營業務。根據中國法律，我們與合約控制主體均為外商或外商獨資企業，因此均無資格申請有關許可證以操作互聯網內容平台。為遵守外商擁有權限制，我們於中國的業務主要透過中國合約實體經營。藉合約安排，本集團能夠監管中國合約實體的財務及經營政策，並可取得中國合約實體經營業務所產生的絕大部分經濟利益。餘下經濟利益由中國合約實體保留作為其業務的一般營運資金。因此，中國合約實體的財務狀況及經營業績納入本集團的綜合財務報表，猶如中國合約實體為本集團的附屬公司。

此外，於二零零六年七月頒佈的工信部通知規定，ICP許可證持有人或其股東須直接擁有該ICP許可證持有人於其日常業務中所使用的域名及商標。工信部通知進一步規定，每名ICP許可證持有人須擁有供其進行獲批業務經營使用的必要設施以及在其許可證所覆蓋的地區維護有關設施。此外，所有增值電信服務供應商均須根據中國有關法規所載準則維持網絡及資訊安全。工信部通知禁止ICP許可證持有人以任何方式向任何外商投資者租賃、轉讓或出售其ICP許可證，或向任何外商投資者提供任何資源、場地或設施以供彼等在中國境內非法經營電信業務。工信部通知已對增值電信業務的外商投資者實施更嚴謹的監管環境，致使有關中國監管部門質疑合約安排的風險增加。因此，我們不排除於實施工信部通知後，有關中國監管機關可能會因其日益關注諸如我們的公司而要求我們解除合約安排。

此外，現行或日後中國法律及法規的詮釋及應用存在重大不確定性。我們知悉一份報章報道中國最高人民法院於二零一二年十月的裁決及上海國際貿易仲裁委員會於二零一零年及二零一一年兩個仲裁決定，判定若干被視為有意違反中國合同法及中國民法通則以規避中國外資限制的合約協議無效，並進一步報道稱，該等法院裁決及仲裁決定可能增加(i)中國法院及／或仲裁庭針對外國投資者於中國從事受限制業務通常採用的合約結構採取相似行動的可能性；及(ii)該等合約結構下中國合約實體股東違反合約責任的動機。

根據中國合同法第五十二條，有下列情形之一的，合同無效：(i)一方以欺詐、脅迫的手段訂立合同，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或者第三人利益；(iii)損害社會公共利益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律、行政法規的強制性規定。倘與中國合約實體及其權益持有人之間的合約安排被裁定為違反任何現行或日後之中國法律或法規，有關監管部門在處理有關違規情況時將有廣泛的酌情權，包括：

- 廢除合約安排；
- 實施經濟處分及／或沒收合約安排下業務產生的所得款項；
- 終止或限制合約控制主體及／或南京矽滙及／或南京芯創及／或湖北矽源的業務；
- 實施合約控制主體及／或南京矽滙及／或南京芯創及／或湖北矽源未必有能力遵行的條件或規定；
- 要求我們重整有關擁有權架構或業務；
- 採取其他有損我們業務的監管或強制措施；及
- 撤銷合約控制主體及／或南京矽滙及／或南京芯創及／或湖北矽源的營業執照及／或許可證。

董事會報告書

此外，於二零一五年一月，商務部頒佈《中華人民共和國外國投資法》(草案徵求意見稿)(「新法草案」)，一經最後通過，將會對中國的外商投資制度產生重大影響。尤其是新法草案在界定境內企業的性質方面頒佈新標準。經主管部門批准後，即使其直接股東涉及外國個人或外國實體，只要企業的最終控股人士純粹為中國投資者，國內企業將不再被視為外商獨資企業。新法草案就(其中包括)其背景、指引及原則以及主要內容及如何對待新法草案生效前訂立的現有合約安排等多個問題的闡述附有商務部說明(「說明」)。由於頒佈及實施前須經歷多個立法階段，新外國投資法(「新外國投資法」)尚未正式頒佈及實施。

誠如本公司中國法律顧問建議，截至本年報公佈之日，新法草案及說明均為草擬稿，並無任何法律效力，已發佈為徵求公眾意見，新外國投資法頒佈及實施前需要經歷多個立法程序。有鑒於此，新法草案的潛在影響尚不確定。根據說明，商務部提出三種可能解決方式，即報告、驗證或審批制度，以處理新外國投資法生效前已設立的現有合約安排並經營限制或禁止外商投資領域的業務。現在未能確定三種可能制度哪種將最終獲新外國投資法採納。根據新法草案，倘合約安排的最終控股人士為中國投資者(視乎哪種制度最終獲採納)，則向商務部報告、經商務部核實或批准後，該合約安排可繼續經營。經考慮上述分析並基於本集團目前從事業務屬限制外商投資產業範疇，且我們的控股股東李娟女士及程力先生為新法草案界定的中國投資者(須遵守商務部於未來正式頒佈及實施的新外國投資法及相關詮釋及法規)，倘新法草案及說明以目前形式及內容施行，且主管部門嚴格按照有關形式和內容解釋及執行新法草案，則合約安排將可能獲允許繼續經營，且本集團將被禁止保留其合約安排或中國合約實體被禁止繼續其業務營運的風險相對較低。此外，在遵守新法草案正式頒佈及實施前作出的其他修訂的規限下，新法草案對合約安排及本集團對中國合約實體的控制及本集團整體營運的影響極微。然而，不排除商務部可能會對新法草案及說明相反或不同的詮釋，及正式頒佈及實施新外國投資法前可能會對新法草案進行修訂，從而在新外國投資法生效時對本集團產生重大不利影響。現時仍未肯定根據新外國投資法本集團會否被視為國內投資。倘我們的業務並未被視為由中國投資者持有及仍屬於新外國投資法或其他未來中國法律法規(包括行業政策及行業主管部門的法規及慣例)項下受限制或禁止的範疇，在最壞的情況下，我們須解除合約安排及終止我們在合約安排項下的業務(其貢獻我們大多數收購)。因此，我們可能被迫出售我們的主營業務以遵守該等法規要求，令本公司將不能持續。

任何該等行動或情況可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘施加任何該等後果導致我們失去指揮中國合約實體業務的權利或收取經濟利益的權利，我們將不再能夠合併中國合約實體的財務業績。

董事會報告書

本公司將實施的有關措施

如本公司二零一八年十一月八日通函所披露，本公司建議以經修訂措施（「有關措施」）取代李娟女士及程力先生已向本公司作出原始VIE承諾（如本公司招股書第187及第188頁所披露）。本公司已於2018年11月26日召開特別股東大會投票通過相關議案後，採納及實施以下有關措施：

- (i) 在適用法律、法規和規則允許的範圍內，其將確保董事會的大多數董事為中國國民；及
- (ii) 倘本公司收到董事會或佔本公司股東大會上不少於十分之一投票權的股東任何提議修訂中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款之建議書，其將在寄發予本公司股東的通函中全面披露與該建議書有關的潛在風險及因該修訂可能產生的情境，包括但不限於本公司股份從聯交所除牌。須股東通過特別決議案方可批准有關修訂中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款中任何一項之任何建議。

控股股東的承諾

此外，本公司的控股股東忠聯、冠望及Victory Glory將共同向本公司及香港聯交所承諾（「控股股東承諾」）（以其在本公司不時的全部股權為限）：

- (i) 彼等將不會個別或共同地在本公司股東大會上提呈任何決議案，以修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款；及
- (ii) 彼等將會在本公司股東大會上投票反對任何提議修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款。

我們中國法律顧問的認為，倘新外國投資法最終採用新法草案及說明的形式及內容，而主管部門嚴格按照該等形式及內容詮釋及實施新法草案，合約安排將可能獲准繼續實行，而本集團不得維持其合約安排或中國合約實體將不得繼續進行其業務經營的風險相對較低。

我們依賴中國合約實體提供若干對我們業務重要的服務，而違反或終止任何與中國合約實體訂立的服務協議，或此等服務未能提供或品質大幅下降均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴中國合約實體向我們的客戶提供若干對我們業務重要的服務，例如經營我們的平台。由於我們僅通過合約安排控制中國合約實體，故我們面臨若干與中國合約實體的安排及中國合約實體履行該等安排相關的風險。倘中國合約實體違反其根據合約安排的任何責任，我們可能無法物色適當服務供應商代替，或無法合法或及時建立及經營我們的平台。中國合約實體違反任何合約安排可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴與中國合約實體的合約安排經營業務及透過中國合約實體收取款項，而這未必會如直接擁有經營控制權般有效。

我們於中國合約實體的股本中並無股權權益，並透過合約安排進行大部分業務及產生大部分收益。這種做法未必會如我們直接對中國合約實體行使控制權(若它們為我們的直接全資附屬公司)般有效。

合約安排受中國法律規管，並規定透過仲裁在中國解決爭議。因此，該等合約將按中國法律詮釋，而所有爭議均將會按照中國法律程序解決。倘任何中國合約實體或任何相關股東未能履行其於合約安排下的責任，我們或會依賴中國法律下的法律補救措施，包括尋求強制履約或禁令濟助及申索賠償，而我們無法保證該等措施確屬有效。然而，中國的法律環境不如其他司法權區般發展成熟。因此，中國法律制度存在的不確定性會限制我們執行該等合約安排的能力。

此外，任何對相關股東提出的訴訟、訟裁或任何其他形式的法律或解決爭議程序均可能使有關股東持有的所有資產在程序進行期間由法庭扣押。如是者，我們不能保證該等股東於中國合約實體所持有的股權可根據合約安排轉讓至本集團。

根據中國法律，合約安排項下結構性合約的若干條款可能不可強制執行。

合約安排規定，爭議須於中國上海根據上海國際貿易仲裁委員會的仲裁規則以仲裁方法解決。結構性合約載有條款，使仲裁機構有權對我們中國合約實體的股份及／或資產頒佈補救措施、禁令濟助及／或將我們的中國合約實體清盤。此外，合約安排載有條款，使香港及開曼群島的法院有權於在成立仲裁庭之前或於其他適合的案件頒佈臨時救濟措施。

然而，結構性合約所載的上述條約未必可強制執行。根據中國法律，倘出現爭議，仲裁機構無權為保全我們中國合約實體的資產或於中國合約實體的股權而頒佈任何禁令濟助或臨時或最終清盤令。因此，儘管合約安排載有相關的合約條文，我們未必可採用該等補救措施。

中國法律允許仲裁機構向受害方作出轉讓中國合約實體的資產或股權的裁決。倘出現違反有關裁決的情況，則可向法院尋求強制執行措施。然而，法院在決定是否採取強制執行措施時，並不一定會支持仲裁機構的裁決。根據中國法律，中國司法機關的法院一般不會就中國合約實體頒佈禁令濟助或發出清盤令作為臨時補救措施，以保全任何受害方的資產或股份。儘管合約安排訂明香港及開曼群島的法院可頒佈及／或強制執行臨時補救措施或支持仲裁，有關臨時補救措施(即使由香港或開曼群島的法院給予受害方支持)可能不獲中國法院認可或強制執行。因此，倘中國合約實體或其任何股東違反任何合約安排，我們或不能及時取得足夠的補救措施，且我們對中國合約實體行使有效控制及營運業務的能力以及財務狀況及經營業績亦可能受重大不利影響。

董事會報告書

4. 並無重大變動

除上述所披露者外，於本年報日期，合約安排及／或就此採用合約安排的情況概無出現重大變動。

5. 廢除合約安排

集團有意在中國解除對外商投資增值電信業務的限制時廢除合約安排。

然而，於本報告日期，概無廢除任何合約安排，或於該等導致採用合約安排的限制被移除時未能廢除任何合約安排。

關聯方交易

本公司於報告期內訂立的關聯方交易詳情載列於財務報表附註35。本公司確認，相關關聯方交易不屬於上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易，因此，其已根據上市規則第14A章遵守披露規定。

董事及高級管理層及五名最高薪人士之薪酬

本公司董事及高級管理層人員薪酬詳情載列於財務報表附註8和9。

獲准許之彌償條文

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據組織章程細則，董事因執行其職務而可能產生之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支可由本公司資產及溢利獲得彌償。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理及行政工作訂立或存有任何合約。

風險及不明朗因素

本集團相信我們的營運中涉及若干風險及不明朗因素，部分非本集團所能控制。包括：

- (i) 本集團無法保證與中國合約實體的合約安排將被有關政府及司法當局視為符合現行中國法律及法規或其將符合未來中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國外國投資法的新草稿。

本公司董事已制定相關的監控措施，並定期檢討風險評估和風險報告，詳情已載於合約安排。

- (ii) 本集團收入相當依賴所提供的銷售及推廣服務，新業務未必能成功持續發展及引進。

我們認為互聯網行業的經營環境日新月異，我們及時跟蹤行業、市場以及用戶需求的發展方向以審視業務策略，除了我們自身對市場及行業的監測，我們與行業專家及合作夥伴共同調研評估。

我們透過創新不斷優化銷售和推廣模式，以滿足現有客戶的需求及拓展新客戶。

本集團積極發展多元化業務，以期獲得全面收益。我們持續推進產業鏈合作升級策略，深挖更多母嬰家庭需求，我們訂有項目管理制度，以開拓優質且合適的合作項目。

技術研發是我們業務發展的重要支援，我們訂有技術研發管理制度，以促使技術研發有效推動業務的發展。

- (iii) 本公司投資規模日益擴大，未及時和有效管理可能影響投資預期的實現。

本公司非常關注投資風險，已成立投資小組，就投資事項做出建議。由財務部、法律顧問及技術團隊跟進投後管理，持續監察被投資實體業務發展情況及財務風險。本公司已設立投資管理制度，推行風險管理及內部控制措施。本公司亦通過諮詢外部專家獲取相關專業經驗及知識。

- (iv) 於本報告日期，本集團預計新冠疫情爆發對業務的影響有限。但是，由於該疫情的不確定性，很難估計未來的整體影響。本集團將繼續關注疫情的狀況，評估其影響並作積極應對及適時披露。

董事會報告書

環境政策及表現

我們不斷加強在環境、社會及管治方面的工作、企業管治和風險管理常規，以為所有權益人創造及提供可持續價值。鑒於集團的業務性質，我們並不知悉有任何環境法律及規例會對本集團造成重大的影響。然而，本集團會繼續採取措施，以實施低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保，並繼續鼓勵僱員採取對環境負責的行為。於年內，本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。同時，我們亦鼓勵我們的員工及更多個體力量參與公益。關於我們在促進市場、工作環境、社區和環境持續發展工作的詳細情況，載於環境、社會及管治報告一節，我們的董事已審閱該報告。

僱員、主要客戶及供應商

年內，來自本集團的五名最大客戶的銷售總額佔本集團銷售總額的44%（二零一八年：42%），而來自本集團的最大客戶的銷售額則佔本公司銷售總額約12%（二零一八年：10%）。本集團的最大五名供應商的購買總額佔本集團的購買總額約52%（二零一八年：61%），而本集團的最大供應商購買額則佔本集團的購買總額約13%（二零一八年：16%）。

據董事所知，概無董事或彼等的任何聯繫人士或任何本公司股東（據董事所知擁有本公司的已發行股本5%以上）於上述的本集團最大五名供應商或客戶中擁有任何實益權益。

本集團以人為本，給予僱員合理待遇，同時為挽留人才不斷完善薪酬福利、培訓、職業健康與安全等制度。本集團與顧客關係良好，本公司已設置客戶答疑及意見反饋通道以確保服務品質。本集團與供應商關係良好，定期對供應商進行公平及嚴格審核。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知，於本年報日期，本公司已發行股份維持主板上市規則規定的充足公眾持股量。

諮詢專業稅務意見

倘本公司股東不確定購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使當中任何權利的稅務影響，務請諮詢專家意見。

董事會報告書

核數師

於二零一八年十一月三十日，安永會計師事務所終止擔任本公司核數師，天職香港會計師事務所有限公司獲委任為本公司核數師，以填補安永會計師事務所終止任職後產生之臨時空缺，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。本公司已於二零一八年股東週年大會上通過續聘天職香港會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。除上文所披露者外，過去三年本公司核數師並無任何變更。董事會並無有關更換核數師之任何事項須提請股東留意。詳載於本公司於二零一八年十一月三十日所刊發更換核數師之公告。

天職香港會計師事務所將退任，本公司將於二零一九年股東週年大會上提呈一項續聘天職香港會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案。

承董事會命
中國育兒網絡控股有限公司
執行董事兼行政總裁
程力

香港，二零二零年三月三十一日

環境、社會及管治報告

環境、社會管治報告的報告框架及範圍

本集團環境社會管治報告根據上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》（「環境、社會及管治報告指引」）編寫。本報告主要彙報描述本集團於二零一九年度在環境及社會責任方面的表現。

董事會對環境、社會及管理策略及報告負有整體責任，負責識別、評估及管理重大環境、社會及管治相關議題，以及檢討達成環境、社會及管治相關目標及主旨的進度。董事會已審閱及批准有關報告。

除另有指明外，本報告期及報告範圍涵蓋二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間所有綜合入帳附屬公司。本報告涵蓋我們業務即(i)提供營銷及推廣服務(ii)電子商務業務(iii)許可智能硬件產品。我們目前主要經營場所及員工位於中國南京所租賃的辦公室，我們香港亦有租賃辦公室。

我們的環境、社會及管治目標

本集團秉承「誠信、專業、用心、堅持」的企業理念，真誠回報社會，倡導健康、快樂、自信、有效、快捷的核心育兒價值觀，積極承擔環境及社會責任，並以此作為本集團營運及管理的重要目標，謀求本集團與社會、環境及經濟達致和諧、長遠和可持續發展。

為達成這一目標，我們重視與權益人的溝通，也十分關注權益人對我們環境及社會責任的期望。我們通過不同渠道以加強權益人對我們制訂業務策略方面的參與，包括但不限於持續溝通、調查問卷、會議和培訓課程等。董事會認為此舉：

- 可以有效平衡各方的期望、意見和目標，為各權益人爭取最佳的長遠利益，並共同肩負更多的社會責任；
- 可以使得我們在資源利用、人才發展以及創新管理等方面更具優勢，提高競爭力；及
- 可以提高風險控制能力，使發生違規、訴訟等負面事件的可能性更低。

環境、社會及管治報告

權益人與重要議題評估

• 環境、社會及管治議題重要性評估流程

- A. 透過行業背景分析及分析香港交易所ESG報告指引，識別與本集團業務相關的重要議題；
- B. 與公司內外部權益人就重要議題進行溝通，了解他們對公司的期望，以審視重要性議題；
 - 內部權益人主要從符合公司長遠發展策略、現有競爭優勢、把握不斷變化的市場發展機遇角度進行考慮
 - 外部權益人主要從對相關群體自身產生影響程度、對本集團的決策影響急迫性以及提升市場操守角度進行考慮
- C. 管理層應向董事會提供有關係統是否有效的確認；
 - 衡量議題的優次排列及管理重要性
 - 審閱公司現有相關環境、社會及管治政策及行動是否適合
 - 審閱重要量化數據或質化描述收集模板是否適用
 - 對行業間有關環境、社會及管治數據進行差距分析及演進
- D. 董事會負責評估及釐定發行人有關環境、社會及管治的風險，並確保發行人設立合適及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統；及
- E. 報告期後主要實施措施：
 - 加強對員工、供應商、合作夥伴等的意識倡導及常識培訓
 - 不斷完善環保管理體系制度和監督措施
 - 通過用技術手段來降低能源消耗
 - 考慮增加對環境、社會及管治有益的預算投入方案

環境、社會及管治報告

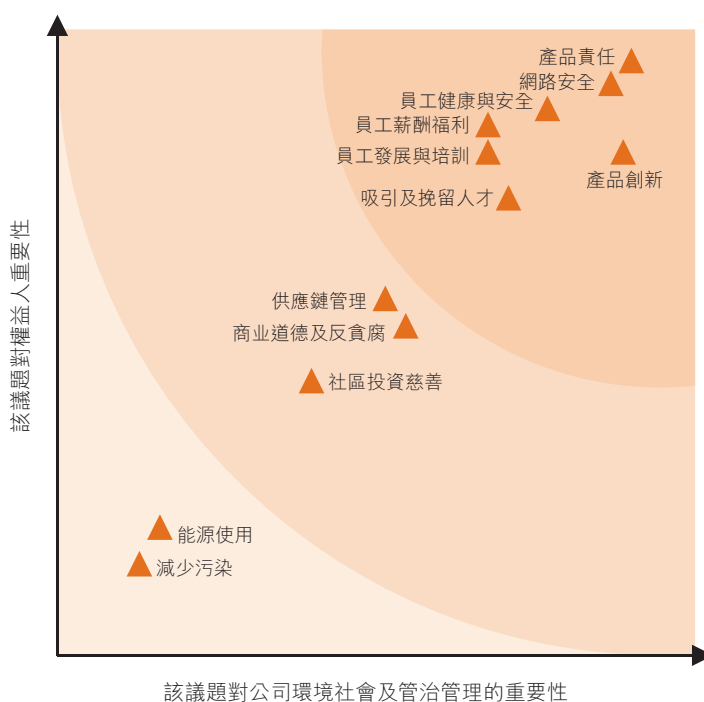
• 權益人

權益人	主要議題	主要溝通渠道
用戶／客戶	產品及服務質量 用戶／客戶信息保護及管理 誠信和商業行為	用戶／客戶服務 線上線下問卷調研 企業文化及商業道德傳達
股東／投資者	投資回報 業務發展策略 可持續發展及長遠利益 公司管治透明度	股東大會 公司公告 投資者會議 投資者關係服務
僱員	薪酬與福利 職業發展規劃 職業健康與安全措施 工作與生活的平衡 機會平等 低碳辦公	定期績效考核 員工培訓及活動 員工滿意度調查 企業內部信息平台及內刊 面對面溝通及信訪郵箱
政府／監管機構	合規管理 遵守政策 政策扶持 當地法規和實際做法 社會參與	會議 定期匯報 政策諮詢 參與行業協會 配合對公司的走訪參觀
供貨商	產品服務質量 訂單／合同執行 環境責任 商業道德	供應商評估 實地考察 定期溝通 審計
社區及公眾	促進就業 義工服務 慈善及捐贈 對社會的貢獻 環境責任	自有公益項目平台和資源 社會化媒體 非盈利公益組織 員工自主參與義工及慈善公益活動

環境、社會及管治報告

- 議題重要性評估

環境、社會及管治議題重要性評估



環境

本集團重視良好的環境管理，我們深知環境的可持續發展對業務可持續運營的重要性，在業務過程中融入環保理念，遵守本地監管機構的規定及業界特定的指引，致力於履行企業保護環境的社會責任。我們環保政策倡導低碳辦公、綠色採購、向市場及社會推廣環保。由於本集團為互聯網企業，公司的營運對環境造成的影響相對較輕。

本公司遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水法》、《中華人民共和國節約能源法》，並積極學習本地環境管理局發布的環境保護形勢及企業管理規範的指引。

於2019年，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

環境、社會及管治報告

• 二氧化碳排放

本集團主要排放物為在日常公務及運營活動中用電間接所排放的二氧化碳氣體。我們的直接電力消耗主要來源於經營場所所在物業內的辦公室及機房用電。我們依據所在物業所提供的電費單計算出間接產生二氧化碳排放數據。經過本集團檢視，於本報告期間，本集團二氧化碳排放情況如下：

二氧化碳排放	單位	中國	香港	總計
電力之間接排放 ⁽¹⁾	公噸二氧化碳當量	95.79	2.91	98.70
密度	公噸二氧化碳當量／平方米	0.07	0.01	不適用

附註：

- (1) 中國南京地區數據基於中華人民共和國生態環境部發佈的《二氧化碳排放核算方法及數據核査表》所列江蘇省電網平均二氧化碳排放因子計算。中國香港數據中基於香港電力公司港燈所提供的二氧化碳當量排放係數所計算。

本集團將持續監察及減少我們的碳足跡，並考慮適時更全面的追蹤我們的碳足跡。

較2018年，2019年於電力之間接排放總量下降4.51%，主要是由於用電量減少及採取節電措施。

• 資源使用

由於業務性質，我們的營運過程較其他主要工業製造商耗用較少資源。我們主要消耗的資源為電力。於2019年，本集團的資源使用情況如下：

能源	單位	中國	香港	總計
已採購電力	千個千瓦時	127.75	3.64	131.39
密度	千個千瓦時／平方米	0.09	0.01	不適用
耗水量	立方米	262	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
打印用紙	公噸	0.4	0.01	0.41
包裝用紙	公噸	16	0.05	16.05

附註：

- (1) 於香港，辦公室的供水服務由樓宇管理提供。在此情況下，耗水量數據無法獲得。

較2018年，2019年於已採購電力總量下降4.44%，耗水量基本持平，於打印及包裝用紙總量基本持平。

• 節能減排措施

本集團認為，合理使用資源是可持續發展重點，改善營運中資源的使用不僅能提升環保效果，長遠亦能減低成本及改善營運效率。本集團倡導「低碳辦公」，在提高能源利用率、節約水電能源、廢物回收及重複利用等方面持續完善管理制度，鼓勵及培養員工養成良好的「低碳習慣」，於報告期內，我們主要實施的主要措施有：

— 設置節能小組

我們的行政部負責人為節能小組組長，我們指定每個事業部的負責人為該事業部的節能責任人。節能小組每季度檢討一次資源使用數據，探討及制定有效的節能措施。

— 用水

於2019年，我們的用水為經營場所所在物業內辦公室產生的生活用水，該用水數據主要依據所在物業提供的水費單計算。我們在盥洗室內張貼節水以示提醒。我們加強用水設備的日常維護管理，及時維修損壞的供水設施，定期檢查和更換水龍頭及管道閥門。

— 用紙

在各部門的配合下，我們不斷增加OA系統線上審批事項以減少紙質審批。

我們減少了若干台打印機的彩色打印配置，在打印區域張貼黑白打印、雙面打印、廢紙再利用、墨盒充分使用等節能操作的要求說明。

我們的已減少非必要的印刷品，我們加嚴控制印刷品發放以避免不必要的浪費。

我們加嚴控制使用郵寄所需的快遞單、紙盒、文件袋等，我們已與快遞公司合作改進我們的快遞單，由多聯減少為單聯。

— 會議及出行

本集團倡導減少不必要的公務出行。

本集團不設車隊，故沒有直接汽油排放產生。並鼓勵員工用公共交通工具公務出行及上下班。

跨區域溝通的會議，提倡在可行的情況下以電子通訊的方式舉行。

— 節電措施

加強牆體的氣密性和窗體的夏季遮光，對空調系統進行整修和管道網絡清潔，減小空調運作能耗。

通過對部分辦公室格局改造，加強對空調使用區域的溫度及使用時長控制，提高使用能效。

通過將創新技術應用於數據中心，提高服務器的使用效率，減少機櫃的使用量。

採購及配置節能環保的辦公設備。

設定空調及辦公設備的自動休眠模式，減少電能消耗。

更換老舊能效低的電器。

增加了節電標識，並通過巡檢監督及時關閉不需用的設備電源。

— 員工培訓及活動

將低碳節能納入員工的績效考核標準及常規培訓範圍內，以進一步推動政策。

我們於每年世界地球日對員工開展宣講活動，倡導低碳辦公意識及公共環保意識。

● 廢棄物處理及回收

因業務性質，本集團並不知悉有有害廢棄物的重大產生。

我們總排水量為262立方米(排水量等同於辦公室用水量計算)。

我們的廢棄物主要為辦公室產生的辦公垃圾、生活垃圾及快遞所用包裝紙。

我們可回收的廢棄物主要包括廢紙、廢紙板、廢舊辦公家具、家電、計算器設備、少量辦公室裝修所用材料等。於2019年共計收316千克。較2018年，2019年較可回收廢棄物略下降4.24%。

特殊廢棄物主要包括辦公樓打印設備產生的廢棄硒鼓、墨盒、廢燈管等約44千克。

環境、社會及管治報告

我們已通過以下措施減少垃圾的產生及有效回收廢品：

- 倡導垃圾分類及回收，我們的垃圾主要分為可回收垃圾、廚餘垃圾及其他垃圾。
- 特殊的廢品如廢棄的打印硒鼓和墨盒由合格的供應商回收處置。
- 部分廚餘垃圾、其他垃圾已由所在物業管理公司統一處理，暫無法單獨計量，公司已按照城市管理費用徵收管理處發出的城鎮垃圾處理繳費單，按員工人數主動繳納。
- 倡導減少使用一次性用品(如紙杯、筷子)。
- 張貼標語倡導珍惜糧食減少廚餘垃圾。
- 倡導減小對辦公用品的損耗，愛惜公用設施。
- 倡導廢品再利用，如將廢棄的物品做成創意裝飾品。

於2019年，董事認為本集團在環保節能方面的措施較2018年略有完善，資源利用率整體略有所提升，我們將持續關注及提升在該方面的表現。

社會

• 僱傭及勞工常規

本集團堅持「以人為本」的理念，為員工提供良好的工作環境，保障員工的健康、安全，鼓勵員工將個人發展融入到企業發展，促進員工與企業共同發展。我們深信優秀的人才才是企業的重要資產，也是本集團謀求長遠發展的基石。

本集團持續完善《員工手冊》、《人力資源管理制度》、《員工績效管理制度》、《考勤管理制度》等規章制度，該等規章制度對招聘、解雇、薪酬福利、績效考核等進行明確規約。該等制度是依據相關法律、法規和市場慣例而設立及維持的，人力資源部負責對上述規章制度進行公示、倡導，以確保員工充分瞭解公司政策，使員工享有公平、公正、合理的勞工權利。

環境、社會及管治報告

- **員工離職**

我們重視與離職員工之間的關係，並且嚴格根據適用法律及法規處理員工的離職事宜。

於二零一九十二月三十一日，本集團員工(不包括實習員工)離職率情況如下：

年度分佈年度員工平均流失率：1.07%

按性別分佈其中離職男員工佔比：14%

離職女員工佔比：86%

按年齡組別分佈離職員工30歲及以下佔比：90%

離職員工31歲及以上佔比：10%

- **員工通信**

我們致力為員工建立完善通信渠道。根據員工需求完善企業內部信息平台，提升溝通效率。目前設有正式渠道供員工提出及收取反饋意見。本公司亦通過定期向員工發佈電子刊物等形式，傳達企業策略、文化及企業發展動態。我們會每年向員工進行員工滿意度調查以收集員工建議及意見。

- **健康與安全**

本集團致力維持較高的職業安全及健康水平，為員工提供安全的工作環境，本集團制定對安全健康方面相關政策，對所有新入職員工都進行健康與安全方面的培訓，增強全體員工的健康與安全意識。於二零一九年內，就本集團所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。於2019年，本公司主要針對員工可能在工作中存有潛在慢性職業病危害的情況，以及環境污染的情況，加強對員工健康安全的管理工作。

本集團採用以下多項健康與安全措施：

- 調整更換照明設施，使得辦公室照明更加適合用眼舒適度；
- 設置急救箱，適當配置藥品及醫療用品，以確保能夠滿足員工日常健康及急救需求；對員工發放適當的勞保用品；
- 對飲水設備、空調進行定期清潔，定期執行除蟲、除塵等工作；在流行疾病蔓延期，加強對辦公室的消毒措施；

環境、社會及管治報告

- 在辦公室內增配空氣淨化設備；加強辦公室內的通風換氣；
- 對辦公區域進行適當改造，在功能區域內增加適當的生活用設施，為女性哺乳期員工設立哺乳室，增加綠植；
- 集中較大功率生活類電器使用，規範員工安全用電行為，增加消防設施；
- 在暴雨暴雪等災害天氣，加強對員工出行安全的提醒，並適當調整考勤措施；
- 本集團在辦公區域內設立了健身房，並增設了若干健身設備。同時，本集團設有瑜伽俱樂部及游泳俱樂部等多個員工興趣俱樂部，並為俱樂部提供活動資金；
- 對新入職員工進行健康與安全培訓；
- 本集團為員工包括實習員工提供入職及年度健康體檢，並為員工包括實習員工購買健康安全相關的商業保險。
- 增強對辦公區域的安全監控及檢查。打造無煙辦公環境，宣導員工戒煙及加強鍛煉。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並未於運營中遇到任何重大事故，未有因公受傷或死亡人數。

● 生活與工作平衡

除了遵守國家法定假期及《企業職工帶薪休假實施辦法》，本公司根據實際情況亦增加了其他節日假、生日假、調休券等。

本公司關懷員工生活，倡導工作與家庭的平衡。本公司每年為育有孩子的員工家庭舉辦豐富有趣的主题活動，並持續開展「開學日」活動為家中有學齡兒童的員工提供帶薪假日，用以陪伴孩子第一天走入學堂；本公司在員工年度旅遊及團建活動中鼓勵員工家庭成員共同參與。

環境、社會及管治報告

• 發展及培訓

我們成立了自身的企業學院「橙學院」。橙學院為員工職業生涯的每個階段提供不同的培訓課程，包括入職、在職培訓及領導力培訓。此外，橙學院設立了網上學習平台，將部分課程視頻上載，使員工隨時隨地調取學習。人力資源部亦要求本集團員工包含普通員工、中層管理者及高層管理者每年須參與不少於4小時的培訓課程。

課程培訓類型：

專業發展技能	65%
管理技巧及個人提升	15%
健康、安全、禮儀、興趣、環保	5%
企業文化、制度流程、法例常職、職業道德	15%

於期內，橙學院推出升級計劃——優客學院，一是針對高級專業技能型人才提供本集團的內外部學習資源，並通過學習成果考核晉升機會；二是針對中層及基層管理人才進行提升運營管理效率的培訓，並通過組織實踐結果考核晉升機會。

• 勞工準則

本集團在招聘、解僱、晉升、假期、培訓及福利等方面制定了全面的人力資源政策，支持我們在人力資源方面的工作。於本報告期內，經董事會檢視，本集團已遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》及業務所在相關司法權區的僱用法規，我們與員工依法簽訂勞動合同；本集團已嚴格遵守不同地區有關公平就業機會；我們在招聘環節通過身份證等材料核實應聘人員年齡，嚴禁聘用童工。本集團已遵守強迫勞工及所有其他有關處理工時及休息時間的僱傭法律及法規。

• 營運慣例

育兒網是中國領先的孕嬰童垂直網絡平台，育兒網專注服務中國年輕家庭，提供新媒體、內容、社區、智能硬件、電子商務、跨境服務等增值服務。本集團堅持誠信至上，使各項業務符合本地及國際法律的營運慣例，員工需遵守行為準則。

• 供應鏈管理

於2019年內，於本集團的供應商共有一百一十三家，其中十家為香港供應商，其餘均在中國內地。於2019年內，為本集團提供合約價值達人民幣100萬元及以上的共有十四家，該十四家供應商均為獨立第三方。年內，就本集團所知並不知悉該十四家供應商對商業道德、環境保護、人權及勞工措施造成任何重大實際及潛在的負面影響，又或在人權問題上出現不合規的事件。

本集團已制定並執行採購管理制度及供應商管理制度，以保持供應鏈的廉潔、公平、安全、品質優良，同時盡力推進我們帶來間接的經濟效益和環保、勞工、安全方面的積極影響。我們聘用及管理供應商的慣例包括：

- 本集團一般採用詢比價、定點採購方式進行採購，通過品質、價格對供應商篩選及評估以挑選供應商。我們至少向三家供應商詢價，並對供應商的合規資質進行查驗。我們亦會評估供應商是否符合我們的環境、社會及管治準則，我們將相關條款體現在合約中以促使供應商了解及遵從。
- 我們的供應商必須負責任地營運業務，本集團每年為供應商進行表現評估，除根據質素、成本、服務等關鍵標準評估供應商的表現外，我們亦會評估供應商有否遵循我們的環境、社會及管治準則，本集團對評分未如理想的供應商溝通以作糾正或改進。為確保供應商在質量保證、安全及其他環境管理等方面的能力，我們按需要到供應商現場調查以確保供應鏈安全，對物流供應商、數據中心供應商等進行定期現場調查。
- 我們通過內部審計及聘用的法律顧問以審核供應商於合規及參與採購流程人員其表現是否恰當。
- 我們倡導與供應商建立互信的關係，有助我們管理潛在的環境及社會風險，同時提高營運效益。於2019年，我們已邀1家技術服務及伺服器管理供應商進行滿意度調查，了解本集團採購人員的在廉潔公平方面的表現。我們亦向供應商了解其最新發展，聽取意見加強雙方合作，向其傳達我們在可持續發展的經營理念。
- 為了提高員工的商業道德及社會責任意識，遵守企業合規採購的行為準則，我們對有份參與採購過程的員工進行教育宣傳，降低商業賄賂等舞弊風險。

產品責任

本集團致力提供最佳的用戶體驗，我們十分重視信息服務及產品的質量和信譽，履行對客戶在服務質量和信息真實性的承諾。我們對用戶投訴、用戶服務及知識產權設立方面都設有防護監督措施。

• 客戶服務及投訴

對於本集團提供的服務及產品，我們設置了客服答疑及投訴渠道，通常投訴將予以即時受理，我們確保在不遲於8小時內受理投訴，我們亦有專人負責針對投訴事件進行調查並採取監督措施。本集團亦自覺接受當地政府市場及質量管理部門及公眾的監督，於二零一九年內，就本集團所知並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

對於本集團電子商務活動中售出的實物產品，除與售後部門特別協商的情況外，用戶需要以原貌及原包裝退回不想要的產品，並在5個工作日內獲取全數退款或換貨，部分商品可於15天內無條件退換。在發貨前我們由專人檢查並仔細包裝發出的產品，倘退貨並非因我們的失誤所致，客戶須支付雙向運費，如因質量缺陷的產品，由我們承擔雙向運費，除退款外，亦承擔給用戶造成的相應損失。於二零一九年內，就本集團所知並無因安全和健康理由而退回的商品。

對醫院、醫生及專家類的合作夥伴，公司嚴格審核其資格，合作醫師一般為三甲醫院醫師，公司亦要求部分編輯類崗位員工取得國家高級育嬰師證書，以提升我們服務的專業性。

• 系統穩定性及項目開發管理

為保障本公司業務的成功運行和提供用戶高質素的體驗，本公司不斷提升產品和平台的服務器及網絡基礎設施的運行穩定性。在架構層面通過限流、降級、隔離、超時、重試以及集群等措施，保障系統的穩定性。本公司已制定《系統安全維護制度》、《機房安全檢查制度》以維護日常運行，並建立相應的災備機制，支持數據災備功能，進行災備演練及設定應急措施。在運維系統方面我們多次對底層技術以及自研監控系統進行升級，實時繪制系統整體數據指標，保障系統的自我恢復能力以及及時有效報警能力。

我司不斷提高項目管理和研發過程的規範化，軟件管理和軟件過程文檔化、標準化。我們定義了公司的標準軟件過程，所有的軟件開發都使用該標準軟件過程，於2019年，我們通過了CMMI3評估認證。經過CMMI3評估，可預測我司對項目的估計與控制能力提升、生產率提高、軟件產品出錯率下降。

• 用戶隱私

本集團在日常營運中注重對用戶數據及隱私的保護。一方面我們不斷通過加強安全技術措施來盡可能降低用戶數據洩露的風險，如使用加密存儲技術、控制數據訪問權限等，另一方面我們將關於隱私保護的監管要求加入我們的內部合規流程並嚴格實施。我們對收集用戶信息遵循合法、正當、必要原則。為確保用戶了解我們保護他們的個人信息的方法並提升我們收集及處理資料的透明度，我們在有關產品的網站和應用程序內部產品中公佈我們的隱私保護政策。我們相關合規控制制定的主要依據參照及並未重大違反《互聯網安全保護技術措施規定》。

我們公司旗下所有APP的用戶隱私政策，堅決落實國家《網絡安全法》、《消費者權益保護法》的要求，為保障個人信息安全，維護用戶的合法權益。在每次更新或新增信息獲取說明時對用戶進行告知申請，獲得用戶同意後才進行信息的取用。我們收集個人信息時以通俗易懂、簡單明了的方式展示收集規則，並經個人信息主體自主選擇同意；不以默認、捆綁、停止安裝等手段變相強迫用戶授權。我們定向推送信息服務時，為用戶提供拒絕接收定向推送的選項。

我們依據《中華人民共和國網絡安全法》對供應商、客戶及所有參與個人信息處理的我司員工進行用戶數據獲取、處理及維護相關的隱私權意識宣導或法規培訓，及適時簽署用戶數據隱私合規約定。

• 網絡安全

於2019年，為進一步搭建符合國家規定的、有健全的網絡與信息安全保障的互聯網體系，我司制定了《網站安全保障措施》、《信息安全保密管理制度》、《用戶信息安全管理制度》，配合自動化網絡安全保障系統，強化對我司互聯網體系搭建多重保障。

• 知識產權

本公司強調遵守及保護知識產權的重要性。我們運營相關的主要知識產權取得方式絕大多數為原始取得，我們對於購買知識產權設有採購流程。我們制定並實施商標、專利、版權、域名相關的申報登記、採購、使用及侵權監測的制度流程以保障我們的權益。我們將知識產權保護及保密意識定期向員工進行宣講並確保其嚴格執行。我們亦通過技術監測、人工審核及市場調查等方式，積極降低用戶在使用我們的服務過程中可能存在的侵犯他人知識產權的內容風險。鑒於我們並無因使用或採用第三方內容產生任何直接收入，如因任何原因就此產生訴訟，我們中國法律顧問認為，且我們董事同意，第三方所就索償對本公司財務狀況造成重大不利影響風險較小。我們相關合規控制制定的主要依據及並未重大違反《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國商標法》及《信息網絡傳播保護條例》。

環境、社會及管治報告

• 廣告經營、互聯網信息服務及其他經營活動的監管

我們的廣告經營業務已向具有管轄權的工商行政管理局辦理廣告經營者登記手續，本集團對廣告設計、製作、發佈設有嚴格的管理流程，並設有廣告審查員，該人員已取得江蘇省廣告協會頒發的廣告審查員培訓證書。我們已持有開展互聯網信息服務所必須的ICP許可證（包含互聯網信息服務業務及經營類電子商務業務），本集團對網絡信息安全設有技術監測及人工審核流程，同時設有網絡安全員，該人員已取得江蘇省公安廳頒發的江蘇省網絡信息安全管理員上崗證。我們相關合規控制制定的主要依據及並重大違反《中華人民共和國廣告法》及《互聯網信息服務管理辦法》。我們已取得有廣播電視節目製作經營許可證。我們已取得有出版物經營許可證（網絡零售）。

反貪污

本集團為確保員工誠實、忠誠及遵守良好的道德操守，防止賄賂、勒索、欺詐等舞弊行為，平衡及維護本集團與權益人的利益，建立長期健康夥伴關係，依據《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》，設立了道德守則及《反舞弊及舉報制度》，監察本集團的全體僱員、高級管理人員及董事在日常營運中的操守及行為。每年，本集團通過自我審查，檢討守則和規定的實施情況。本集團亦通過內控系統和內、外部審計監察本集團發生舞弊行為。《反舞弊及舉報制度》為舉報本集團內任何失當、不當行為或不法行為提供渠道及指引。本集團已設有電子舉報郵箱及熱線，本公司僱員、其他與公司有往來者（如客戶及供貨商）可就發現的不當事宜進行舉報。本公司亦通過年度調查問卷向僱員問詢其是否有相關意見。所有舉報將會獲審慎保密的方式處理。審核委員會將複查及檢討投訴、調查經過及處理意見，並向董事會進行報告。調查完畢後，被發現及證實存在舞弊行為的員工須依據反舞弊管理規定予以處罰或立即開除，同時需根據調查發現採取相應的糾正行動。在任何舞弊活動違反任何相關法律或法規的情況下，有關個案將會被匯報給相關政府機關。本集團亦制定及實施了舉報人保護制度，以保證在無需害怕遭報復或潛在報復的情況下開誠佈公地舉報各種違規情況。

於二零一九年，就本集團所知，並無相關標準、規則及法規的重大違規事宜，亦並未發生牽涉本集團或其僱員關於貪污方面的訴訟個案。

社區投資

本集團重視與所在社區建立和諧共融的企業和社區關係，本集團保持與所在社區及社區夥伴的積極溝通，定期參加社區街道管理部門組織的會議及調研，以確保本集團的業務活動考慮社會利益。本集團通過提供社區服務、組織公益活動及社會捐贈等多種形式積極履行企業公民責任。為建立長期有效的社區投資，我們亦考慮地理因素、主要權益人的關注以及自身資源的協同效益。我們制定及執行《公益專案管理制度》，該制度載列了本公司組織公益專案的審批流程，並對專案實施的安全性、合規性、透明性及實效性做出相關要求。本集團重視個體的公益力量，支持員工參與社區志願者活動及社會公益事務，同時結合本公司資源宣導更多個人士參與。

• 勞工需求

本集團與所在社區高校簽訂了對實習生的合作協議，以提高大學生實習質量及就業機會。除了為實習學生提供健康安全的實習環境，亦設置公司內部專業人員為實習導師，指導協助實習生結合實踐進行課題研究和畢業設計。本公司亦應大學邀請為在校學生提供專業課題講座。

• 社區幫助

本集團積極履行企業公民責任，在參與公益過程中，也重視個體的公益力量，本集團支持員工參與社會公益事務，同時為更多愛心人士提供組織平台。

本集團於2015年設立「育見愛」愛心公益平台，旨在讓更多的個體參與組織公益活動，我們的員工及愛心人士透過該平台自主發起義賣、走訪山區、愛心捐贈等公益活動，我們亦以適當的方式在平台展示公益成果以鼓勵參與。

於2019年我們在社區平台組織閒置母嬰用品贈送活動「愛心市集」，該活動將可以循環利用的或全新的母嬰用品由社區用戶之間憑需求贈送，以達到環保節能的目的，本公司為活動提供郵費補助。

於2019年底，在企業內部員工自主發起並持續開展數周「公益捐贈·暖冬行動」，所得善款和物資全數捐贈於南京高淳社會福利院，與福利院的孤殘老人和兒童們共同迎接新年到來。育兒網員工此次愛心公益之舉被福利院授予榮譽證書。

- **教育**

本集團自2010年開通並持續維護旗下公益頻道極光網，為障礙兒童提供教學和資源平台。本集團在上市一週年時成立亞洲兒童慈善基金會，旨在為中國和亞洲有需要的兒童提供醫療、教育、職業技術等方面的幫助。

本公司積極參加政府組織的精准扶貧活動「相伴成長」。本次活動旨在組織青海省大通縣、陝西省丹鳳縣、西藏自治區墨竹工卡縣、江蘇省淮安市洪澤區的數名孩子與南京的數名孩子結對交流學習，進一步擴大五地對口幫扶的深度和廣度，讓更多偏遠地區的孩子走出大山開闊眼界。育兒網作為此次活動的支持單位和愛心企業，全程參與並對活動大力支持，育兒網向本次研學活動的捐贈善款，資助山區兒童就學讀書，幫助五地學生更好地開展研學教育。

- **健康**

由育兒網聯合早產兒聯盟及和睦家、雀巢、美德樂、海爾母嬰等愛心企業共同成立的早安聯盟，首次統一全球早產兒定義，始終致力於為早產兒、特殊患兒提供公益支持和服務。於2019年，早安聯盟舉辦了「早安2019.回家」公益活動，主要面向貧困地區綠色通道醫院的早產兒家庭贈送專業母乳喂養工具、普及專業護理知識、早安愛心驛站免費存儲母乳等服務。

於2020年初，「新型冠狀病毒性肺炎」疫情之下，育兒網積極通過多種渠道踐行企業社會責任，全平臺助力母嬰家庭防疫。育兒網APP孕育提醒組織邀請多位醫生及專家在線上開展免費的抗擊新型肺炎問答，為孕媽和寶媽及時提供疾控知識。媽媽社區APP打造疫情防護解憂室專題，與用戶互動交流，答疑闢謠。育兒網基於全平臺業務運營和用戶數據調查，發布《“新冠肺炎”疫情下的母嬰生活現狀報告》。此報告旨在剖析疫情之下的母嬰人群行為特徵，為市場做出應對策略和調整措施的參考，積極應對疫情挑戰。

同時，育兒網聯合母嬰行業多家企業將嬰童用品物資定向捐贈武漢兒童醫院等多家收治新冠肺炎兒童患者的定點醫院。育兒網與院方點對點溝通，所有捐贈流程透明規範，讓患兒在隔離治療中得到安撫與陪伴，以盡微薄之力。為抗擊疫情，同心協力，共渡難關。

- 獎項

於2019年，中國關心下一代工作委員會兒童發展研究中心授予育兒網「公益傳播傑出貢獻獎」。

於2019年，育兒網在由國內職業發展平台獵聘主辦，北京大學市場與媒介研究中心全程指導和完成調查研究的「非凡僱主」評選活動中，被授予「江蘇創新非凡僱主獎」。該獎項核心理念旨在發現那些致力於為員工實現價值、創造未來，對社會具有啟發意義的企業僱主。

於2019年CBME AWARDS評選中，由育兒網和金佰利(中國)有限公司聯合打造的「好奇尿褲實驗室」案例在此次活動中榮獲2019 CBME AWARDS「年度優秀營銷項目獎」，育兒網獲得「服務十年企業獎」。CBME AWARDS是由泛孕嬰童業界知名專家、行業精英和資深行業媒體組成的「行業專家評審團」指導，獎項由從業者以及消費者投票產生，意在鼓勵在中國孕嬰童產業不斷創新進取的業內企業。

南京市發展和改革委員會認定本公司為2019年南京市市級工程研究中心，該資質要求企業具有一批技術含量高和市場前景好的科技成果和技術儲備，並鼓勵企業開展產學研實質性的聯合共建，提升主導產業發展水平和創新能力。

南京市工業和信息化局認定本公司為第二十一批市級企業技術中心，旨在鼓勵及促進企業不斷提高技術創新能力和質量效益，努力提升地區整體創新能力和水平。

於2019年，我們的員工參加社區志願者活動及透過「育兒愛」愛心公益平台參與公益及時間總計為900小時，相較於2018年增長28%。

獨立核數師報告



致中國育兒網絡控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

意見

吾等已審核第 100 至 171 頁所載之中國育兒網絡控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，該等財務報表包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及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。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)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。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會(「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。吾等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」一節中闡述。根據香港會計師公會的職業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的職業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時的背景下進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。吾等對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

吾等已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節闡述的責任，包括與該等關鍵審計事項相關的責任。相應地，吾等的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。吾等執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

向僱員提供的無息貸款的減值評估

於二零一九年十二月三十一日，應收僱員無息貸款為人民幣9,120,000元(二零一八年：人民幣7,730,000元)。該等貸款為無抵押及須於五年內償還。倘僱員(包括關鍵管理層人員)(「合資格僱員」)為全職僱員超過三年並就購買自用物業提供證明以獲取貸款，則符合資格享有無息貸款。

計量預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)須應用重大判斷，即專注於合資格僱員的金融負債及所增加的複雜程度，包括識別因信貸質素嚴重轉差而增加的風險，及就個別評估信貸減值風險採用預期信貸虧損模式時使用的假設，例如預期未來現金流量及前瞻宏觀經濟因素。

有關上述評估的相關披露資料載於綜合財務報表附註3、16、22及38。

吾等評估及測試有關控制提供無息貸款及貸款結餘的減值評估的設計及運作。

吾等獲取應收合資格僱員未償還貸款結餘的列表，並檢查還款記錄、貸款協議及計算未償還貸款結餘。

吾等查驗報告期末後的還款記錄及已收還款。

吾等檢查合資格僱員的個人記錄。

吾等就貴集團的預期信貸虧損模式及於評估信貸風險有否顯著增加繼而按全期預期信貸虧損基準計量金融資產撥備時依據的標準是否合理進行評估。吾等亦評估無息貸款的可收回程度，當中參考年內及年度結算日後直至本報告日期止期間抵押品價值是否足夠、借款人利息還款及本金還款，並追蹤銀行結單的還款記錄。

吾等評估對向合資格僱員授出無息貸款而產生的員工成本的影響。

吾等評估綜合財務報表的披露資料是否充分。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

貿易應收款項及應收票據以及合約資產的減值評估

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據以及合約資產對 貴集團而言屬重大，原因為有關款項合計達人民幣48,163,000元(二零一八年：人民幣77,056,000元)，佔 貴集團總資產的9.21%(二零一八年：17%)。貿易應收款項及應收票據以及合約資產的可收回程度乃 貴集團營運资金管理的重要元素，有關營運资金管理由管理層持續實行。

對貿易應收款項的預期信貸虧損的撥備矩陣計量須應用重大管理層判斷。管理層考慮過往可觀察的違約率、預測經濟狀況及結款賬齡等特定因素。管理層使用該資料調整矩陣，以便釐定減值金額。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷，且涉及重大金額。

有關上述貿易應收款項及應收票據以及合約資產的相關披露資料載於綜合財務報表附註3、20、21及38。

吾等評估 貴集團對提供信貸期及評估貿易應收款項及應收票據以及合約資產的可收回程度的內部控制。

吾等評估 貴集團的全期預期信貸虧損撥備矩陣模式(包括 貴集團用作計算減值虧損的輸入數據及假設)及於評估信貸風險有否顯著增加時依據的標準是否合理。

吾等檢查貿易應收款項及應收票據賬齡，並評估重大逾期貿易應收款項及應收票據。

吾等發送就貿易應收款項的確認書，就主要客戶進行背景調查，並抽樣檢查年度結算日後的過往付款及銀行就結算貿易應收款項的意見。

吾等已檢查客戶合約的營銷及促銷服務時間表並予以重新計算，以評估合約資產及收入有否於時間表期限內確認。

吾等評估綜合財務報表內的貿易應收款項及應收票據以及合約資產以及相關信貸風險的披露資料是否充分。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本證券的公允價值評估

貴集團投資於若干非上市公司的普通股。經考慮 貴集團的投資目的及意圖後，貴集團將該等投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的股本證券。於報告期末，貴集團透過委聘獨立合資格估值師(「估值師」)評估該等股本證券的公允價值，並於可行情況下使用市場可觀察數據(惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計)進行評估。

於二零一九年十二月三十一日，非上市股本證券為人民幣318,623,000元(二零一八年：人民幣262,192,000元)，佔貴集團總資產61%(二零一八年：58%)，對貴集團而言屬重大。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷，以便釐定有關非上市股本證券的公允價值，且涉及重大金額。

有關上述金融資產的相關披露資料載於綜合財務報表附註3、18、37及38。

吾等與管理層討論有關投資目的及意圖並就此與若干投資對象會晤，亦檢查相關協議、所有權證書及轉讓代價的銀行收據。

吾等評估管理層及估值師計算非上市股本證券公允價值所用假設、估值技術及重大不可觀察輸入數據是否合理。

吾等獲取並審閱投資對象的最新財務報表及業務計劃。

吾等考慮投資對象的近期表現、管理層對投資對象的技術產品里程碑的預期及市場經濟環境變動。

吾等與投資對象會晤以瞭解投資的最新狀況。

吾等對投資對象及賣方進行背景調查。

吾等評估綜合財務報表內的指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本證券的披露資料是否充分。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何應對的

向第三方提供的貸款的公允價值及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，向第三方提供的貸款按年利率6%至8%計息，為期24個月至36個月，金額為人民幣20,805,000元(二零一八年：人民幣19,519,000元)。借款人包括尚處於起步階段的不同私人實體。

向第三方提供的貸款包括按攤銷成本計量的款項人民幣1,117,000元(二零一八年：人民幣5,406,000元)。此部分向第三方提供的貸款的減值評估需要管理層作出重大判斷。預期信貸虧損的計量須應用重大判斷及所增加的複雜程度，包括識別因信貸質素嚴重轉差而增加的風險，及就個別評估信貸減值風險採用預期信貸虧損模式時使用的假設，例如預期未來現金流量及前瞻宏觀經濟因素。

向第三方提供的貸款包括指定按公允價值計入其他全面收益的款項人民幣19,688,000元(二零一八年：人民幣14,113,000元)。於報告期末，貴集團透過委聘估值師評估該等貸款的公允價值，並於可行情況下使用市場可觀察數據(惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計)進行評估。

吾等專注於此範疇乃由於此範疇需要管理層作出高水平的判斷以釐定該等貸款的公允價值，且涉及重大金額。

有關上述貸款的相關披露資料載於綜合財務報表附註3、16、37及38。

吾等瞭解 貴公司有關向第三方提供借貸的內部控制，並與管理層討論彼等的目的及意圖。

吾等評估 貴集團的預期信貸虧損模式(包括 貴集團用作計算減值虧損的輸入數據及假設)及於評估信貸風險有否顯著增加時依據的標準是否合理。

吾等評估管理層及估值師計算該等指定按公允價值計入其他全面收益的向第三方提供的貸款的公允價值所用假設、估值技術及重大不可觀察輸入數據是否合理。

吾等評估 貴集團有關評估向第三方提供的貸款的可收回程度的內部控制。

吾等檢查相關協議及墊付貸款的銀行收據，直接向該等借款人發送確認書，並就借款人進行背景調查。

吾等獲取並審閱借款人的最新財務報表及業務計劃，並與其中一名借款人會晤，以核實彼等的財務狀況健康度。

吾等檢查 貴集團、借款人及第三方擔保人之間的擔保協議，就擔保人進行背景調查，審閱有關可否依法強制執行擔保協議的法律意見，向擔保人發送確認書，並與擔保人會晤。

獨立核數師報告

年度報告內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，吾等亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在吾等審計綜合財務報表時，吾等的責任乃閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他信息有重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。對此，吾等並無任何報告。

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國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對董事釐定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財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標乃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，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等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，倘合理預期其個別或滙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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及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該等風險，以及取得充足且適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。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比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 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及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。如果吾等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，則吾等須出具非無保留意見的核數師報告。吾等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。
- 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。吾等負責指導、監督及執行集團審計。吾等對審計意見承擔全部負責。

吾等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，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等還向審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響吾等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。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等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。吾等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，若有合理預期在吾等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，吾等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總監為高亞軍。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二零年三月三十一日

高亞軍

執業證書編號：P06391

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	94,294	109,713
銷售成本		(47,400)	(31,672)
毛利		46,894	78,041
其他收入及收益	5	8,734	8,251
銷售及分銷開支		(21,915)	(22,474)
行政開支		(16,805)	(16,454)
研發成本		(10,562)	(11,768)
貿易應收款項及合約資產減值虧損淨額		(470)	(32)
其他開支		(98)	(4)
融資成本	7	(1,914)	(97)
除稅前溢利	6	3,864	35,463
所得稅開支	10	(1,452)	(3,814)
年內溢利		2,412	31,649
以下各項應佔(虧損)/溢利：			
母公司擁有人		(1,384)	30,167
非控股權益	11	3,796	1,482
		2,412	31,649
		人民幣分	人民幣分
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 基本及攤薄	13	(0.13)	2.94

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	2,412	31,649
其他全面收益／(虧損)，扣除稅項：		
於其後期間將不會重新分類至損益之項目：		
指定按公允價值計入其他全面收益之股本投資：		
公允價值變動	25,530	8,280
所得稅影響	(6,823)	(1,928)
	18,707	6,352
於其後期間可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務產生之匯兌差額	1,604	5,317
年內其他全面收益，扣除稅項	20,311	11,669
年內全面收益總額	22,723	43,318
以下各項應佔年內全面收益總額：		
母公司擁有人	18,927	41,836
非控股權益	3,796	1,482
	22,723	43,318

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	707	703
使用權資產	15(a)	3,330	–
長期應收款項	16	28,081	26,509
物業、廠房及設備之定金	17	5,348	–
其他金融資產	18	318,623	262,192
遞延稅項資產	29	84	22
		356,173	289,426
流動資產			
存貨	19	9,545	119
貿易應收款項及應收票據	20	24,636	22,495
合約資產	21	23,527	54,561
預付款項、押金及其他應收款項	22	21,406	4,233
債務投資	23	30,000	–
現金及現金等價物	24	57,684	86,251
		166,798	167,659
流動負債			
貿易應付款項	25	–	2,269
合約負債	26	35	2,211
其他應付款項及應計費用	27	10,229	11,665
租賃負債	15(b)	1,904	–
計息銀行借款	28	49,000	11,000
應付稅項		6,936	5,689
		68,104	32,834
流動資產淨值		98,694	134,825
總資產減流動負債		454,867	424,251
非流動負債			
租賃負債	15(b)	1,066	–
遞延稅項負債	29	9,096	2,269
		10,162	2,269
資產淨值		444,705	421,982

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	8,090	8,090
儲備	32	432,826	413,904
		440,916	421,994
非控股權益		3,789	(12)
總權益		444,705	421,982

於二零二零年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

程力
董事

Zhang Lake Mozi
董事

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	儲備基金* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益之 金融資產之 公允價值儲備 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	8,090	224,688	16,176	16,842	14,175	1,014	100,481	381,466	(1,494)	379,972
年內溢利	-	-	-	-	-	-	30,167	30,167	1,482	31,649
年內其他全面收益：										
與海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	5,317	-	-	5,317	-	5,317
按公允價值計入其他全面收益之股本投資 之公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	6,352	-	6,352	-	6,352
年內全面收益總額	-	-	-	-	5,317	6,352	30,167	41,836	1,482	43,318
就先前年度宣派及派付之股息(附註12)	-	-	-	-	-	-	(1,308)	(1,308)	-	(1,308)
轉撥至法定儲備	-	-	3,014	-	-	-	(3,014)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	8,090	224,688	19,190	16,842	19,492	7,366	126,326	421,994	(12)	421,982
於二零一九年一月一日	8,090	224,688	19,190	16,842	19,492	7,366	126,326	421,994	(12)	421,982
年內溢利	-	-	-	-	-	-	(1,384)	(1,384)	3,796	2,412
年內其他全面收益：										
與海外業務相關之匯兌差額	-	-	-	-	1,604	-	-	1,604	-	1,604
按公允價值計入其他全面收益的股本投資 之公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	18,707	-	18,707	-	18,707
年內全面收益總額	-	-	-	-	1,604	18,707	(1,384)	18,927	3,796	22,723
轉撥至法定儲備	-	-	2,179	-	-	-	(2,179)	-	-	-
一家附屬公司終止註冊	-	-	(22)	-	-	-	17	(5)	5	-
於二零一九年十二月三十一日	8,090	224,688	21,347	16,842	21,096	26,073	122,780	440,916	3,789	444,705

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣432,826,000元(二零一八年：人民幣413,904,000元)。

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		3,864	35,463
調整：			
物業、廠房及設備折舊	6	304	371
使用權資產折舊	6	2,449	–
融資成本	7	1,914	97
貿易應收款項減值	6	249	4
合約資產減值	6	221	29
銀行利息收入	5	(111)	(1,211)
其他利息收入	5	(1,505)	(2,868)
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	5	(1,359)	–
向僱員提供的無息貸款所產生員工成本		321	1,401
一家附屬公司終止註冊之收益	5	(16)	–
出售物業、廠房及設備之虧損	6	–	2
撤銷存貨	6	9	–
撤銷貿易應收款項	6	–	(1)
		6,340	33,287
營運資金變動前之經營現金流量			
預付款項、押金及其他應收款項增加		(16,307)	(609)
貿易應收款項及應收票據增加		(2,390)	(2,965)
合約資產減少／(增加)		30,813	(19,544)
長期應收款項減少／(增加)		29	(152)
存貨(增加)／減少		(9,435)	4
合約負債減少		(2,176)	(1,021)
貿易應付款項(減少)／增加		(2,334)	1,676
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(1,415)	280
		3,125	10,956
經營產生的現金			
已付利息	33	(204)	–
已付所得稅		(1,365)	(1,850)
退回所得稅		1,100	–
		2,656	9,106
經營活動所得現金流量淨額			

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		111	1,211
物業、廠房及設備之押金		(5,348)	-
退回物業、廠房及設備之已付定金		-	60,101
購買物業、廠房及設備項目		(308)	(518)
為僱員提供貸款		(2,400)	(3,500)
收回向僱員提供的貸款		1,010	9,420
為他人提供貸款		-	(2,000)
收回向他人提供的貸款		-	5,078
非上市股本投資預付款項		-	(58,727)
購買非上市股本投資		(30,000)	(168,810)
購買債務投資		(30,000)	-
購買銀行產品投資		(256,600)	-
贖回銀行產品投資所得款項		257,959	-
原到期日超過三個月之定期存款減少		-	23,000
投資活動所用現金流量淨額		(65,576)	(134,745)
融資活動			
新造銀行借款		49,000	13,000
償還銀行貸款		(11,000)	(2,000)
租賃付款本金部分	33	(2,582)	-
已付股息		-	(1,308)
已付利息		(1,710)	(97)
融資活動所得現金流量淨額		33,708	9,595
現金及現金等價物減少淨額		(29,212)	(116,044)
年初現金及現金等價物		86,251	198,152
匯率變動影響，淨額		645	4,143
年末現金及現金等價物	24	57,684	86,251

隨附之附註為綜合財務報表之一部份。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 公司及集團資料

中國育兒網絡控股有限公司(「本公司」)於二零一四年十月十三日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之股份於二零一五年七月八日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之GEM(「GEM」)上市。於二零一八年九月二十七日獲聯交所批准後，本公司股份於二零一八年十月八日在主板上市並自GEM除牌(最後交易日為二零一八年十月五日)。

本公司主要為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事(i)透過本集團的平台(包括育兒網、移動育兒網、手機應用程式(「APPS」)及IPTV APPS)提供營銷及推廣服務；以及(ii)電子商務。本集團的主要業務於年內並無重大變動。

本公司董事認為，於批准該等財務報表日期，李娟女士、程力先生、吳海明先生、忠聯管理有限公司、冠望控股有限公司及Victory Glory Holdings Limited為本公司的控股股東。

有關附屬公司的資料

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／註冊地點	已發行／ 註冊股本	所持股權		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
由本公司直接持有					
世耀投資有限公司 (「世耀」)(附註(vi))	英屬處女群島(「英屬處女 群島」)/二零一四年八月 十八日	50,000美元	100%	-	投資控股， 英屬處女群島
由本公司間接持有					
星際集團有限公司	香港/ 二零一四年九月五日	10,000港元	-	100%	投資控股，香港
矽柏(南京)信息技術有限公司 (「南京矽柏」)(附註(i), (vii), (viii))	中華人民共和國(「中國」)/ 二零一四年十二月十日	110,000,000港元	-	100%	技術支持及諮詢相關 服務，中國
南京芯創微機電技術有限公司 (「南京芯創」)(附註(i), (ix))	中國/ 二零一五年四月十四日	人民幣2,000,000元	-	100%	提供營銷及推廣服務 以及電子商務業務， 中國

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

有關本公司主要附屬公司的詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊成立/註冊地點	已發行/ 註冊股本	所持股權		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
由本公司間接持有(續)					
南京矽滙信息技術有限公司 (「南京矽滙」)(附註(i), (ix))	中國/ 二零一三年五月二十四日	人民幣5,000,000元	-	100%	提供營銷及推廣服務 和技術支持及諮詢 相關服務·中國
南京傳遠科技有限公 (「南京傳遠」)(附註(i), (ii))	中國/ 二零零六年三月三十日	人民幣3,000,000元	-	66.7%	提供技術支持及諮詢 相關服務·中國
南京矽樂信息技術有限公司 (「南京矽樂」)(附註(i), (iii))	中國/ 二零一五年三月六日	人民幣100,000元	-	51%	提供技術支持及諮詢 相關服務·中國
霍爾果斯矽智信息技術有限公司 (「霍爾果斯矽智」)(附註(vii), (viii))	中國/ 二零一七年六月二十八日	80,000,000港元	-	100%	技術支持及諮詢相關 服務·中國
湖北矽源信息技術有限公司 (「湖北矽源」)(附註(i), (iv), (vii), (ix))	中國/ 二零一八年十月二十九日	人民幣1,000,000元	-	100%	提供營銷及推廣服務以及 技術支持及諮詢相關 服務·中國
南京灣匯信息科技有限公司 (「南京灣匯」)(附註(i), (v), (vii))	中國/ 二零一九年一月三十日	人民幣20,000,000元	-	100%	提供技術支持及諮詢 相關服務·中國

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

附註：

- (i) 本報告所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，但並無註冊該等英文名稱。
- (ii) 南京傳遠為於中國成立之有限責任公司，由南京芯創持有66.7%、獨立第三方江蘇東南大學資產經營有限公司持有20%及獨立第三方江蘇漢博教育培訓中心持有13.3%。於二零一九年十一月十八日，南京傳遠已終止註冊，錄得終止註冊收益人民幣16,000元。
- (iii) 南京矽樂為於中國成立之有限責任公司，由南京矽柏持有51%及獨立第三方趙宏衛先生持有49%。
- (iv) 湖北矽源為於二零一八年十月二十九日在中國成立之有限責任公司，由南京矽柏全資擁有。
- (v) 南京灣匯為於二零一九年一月三十日在中國成立之有限責任公司，由南京矽柏全資擁有。
- (vi) 於二零一九年十二月三十一日，本集團有待注入世耀之註冊資本未付部分合共為50,000美元(相當於約人民幣307,000元)(二零一八年：合共50,000美元(相當於約人民幣307,000元))。
- (vii) 於二零一九年十二月三十一日，本集團有待注入南京矽柏、霍爾果斯矽智、湖北矽源及南京灣匯之註冊資本未付部分合共為人民幣95百萬元，將於二零二二年十二月三十一日至二零四九年十二月三十一日到期(二零一八年：就注資南京矽柏、霍爾果斯矽智及湖北矽源合共人民幣111百萬元，將於二零二零年十二月三十一日至二零三一年十二月三十一日到期)。
- (viii) 南京矽柏及霍爾果斯矽智為於中國成立之外商獨資企業。
- (ix) 南京芯創、南京矽匯及湖北矽源為於中國成立之有限責任公司並納入本集團的綜合財務報表，猶如其為於董事會報告所列合約安排中為本集團之附屬公司。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)，以及香港公司條例的披露規定而編製。除若干長期應收款項及其他金融資產乃按公允價值計入損益外，該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括合約實體)。本集團因參與投資對象的業務而面對或有權享有可變回報，且有能力透過其對投資對象的權力影響該等回報時(即現有權益可使本集團能於當時指導投資對象的相關活動)，即代表本集團取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，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。

附屬公司與本公司之財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益的各組成項目乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易相關的現金流均已於綜合賬目時全數對銷。

倘有事實及情況顯示以上所述三項控制因素中有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。如附屬公司擁有權權益出現變動，但未有失去控制權，則入賬列作權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)已於權益記賬的累計匯兌差額；以及確認(i)已收代價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)任何因此於損益中產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或債務時所須基準相同。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策及披露的變動

本集團在本年度之財務報表中首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號的修訂	具負補償特性的提早還款
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂

除與編製本集團的財務報表並無關係的國際財務報告準則第9號、國際會計準則第19號及國際會計準則第28號的修訂以及二零一五年至二零一七年週期的年度改進外，新訂及經修訂的國際財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、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」、準則詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃 — 優惠」及準則詮釋委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式的交易的內容」。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入賬以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理。出租人繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團透過採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。在此方法下，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日的期初結餘的調整，而二零一八年比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號及相關詮釋呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益以及指示使用已識別資產時，即擁有控制權。本集團選擇使用過渡性可行權宜方式，以允許該準則僅適用於先前已於首次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃的合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號尚未識別為租賃的合約並無重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義已僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策及披露的變動(續)

(a) (續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多個物業的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或以內的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團按未償還租賃負債確認使用權資產折舊及減值(如有)及應計利息(作為融資成本)，而並非於二零一九年一月一日開始的租期內按直線基準確認經營租賃的租金開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現並計入計息銀行及其他借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有此等資產於當日均已根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈報使用權資產。

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方式：

- 於計量二零一九年一月一日的租賃負債時對具有相似特徵的租賃組合使用單一貼現率(例如在相似的經濟環境下，對類似類別的基礎資產採用類似的剩餘租期的租賃)；
- 倘合約包含延期/終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期；及
- 於應用國際財務報告準則第16.C8(b)(i)時撇除於首次應用日期計量使用權資產的初步直接成本。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策及披露的變動(續)

(a) (續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加/(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	5,609
預付款項、押金及其他應收款項減少	(228)
資產總值增加	5,381
負債	
租賃負債增加	5,381
負債總額增加	5,381

因此，本集團確認使用權資產人民幣5,609,000元及租賃負債人民幣5,381,000元。

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	5,935
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.92%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	5,381
於二零一九年一月一日的租賃負債	5,381

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策及披露的變動(續)

- (b) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響國際會計準則第12號應用的不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍之外的稅項及徵費，尤其亦不包括涉及有關不確定稅項處理的權益及罰金的規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(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變動。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。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團確認稅務機關將很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或表現概無影響。

2.3 於本年度已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(二零一一年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

本公司董事預期應用所有新訂國際財務報告準則及其修訂本於可見未來不會對綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其若干指定按公允價值計入其他全面收益之長期應收款項及權益投資。公允價值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中就出售資產所收取或就轉讓負債所支付之價格。公允價值計量乃根據出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在沒有主要市場情況下)資產或負債的最具優勢市場進行的假設而作出。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者(假設其會以最佳經濟利益行事)為資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者自以最大限度及最佳用途使用該資產，或將該資產出售予將以最大限度及最佳用途使用該資產的其他市場參與者，從而產生經濟效益的能力。

本集團使用適用於有關情況，且有足夠數據可計量公允價值，能最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據的估值技術。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，按以下公允價值等級分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級 — 基於使用對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為可從觀察得出(直接或間接)的估值技術

第3級 — 基於使用對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可從觀察得出的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)確定不同層級間是否出現轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產的減值

倘一項資產(存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，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。

僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的除稅前貼現率貼現至其現值。於與減值資產功能一致的開支分類內產生減值虧損時，減值虧損於產生期間在損益表中支銷。

於各報告期末評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能已不存在或可能已有所減少。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計出現變動時方會撥回有關資產過往確認的減值虧損，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回計入產生期間的損益表。

關聯方

倘有關方符合以下條件，則視為本集團的關聯方：

- (a) 該有關方為一名人士或該人士的家族近親而該名人士：
 - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員。

或

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方(續)

- (b) 有關方為實體，且符合以下任何條件：
- (i) 該實體及本集團為同一集團的旗下成員公司；
 - (ii) 某一實體為另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 某一實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或一家與本集團有關聯的實體就僱員的福利而設的離職後福利計劃；及提供離職後福利計劃的僱主；
 - (vi) 該實體由(a)中所定義人士所控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及
 - (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊以及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途的運作狀態及地點所產生的直接相關成本。

於物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出(如維修及保養)一般於其產生期間於損益表內扣除。倘符合確認標準，重大檢查所產生的支出於替代資產賬面值中撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定時更換，本集團確認該等部分為具有特定使用年期的個別資產，並相應進行折舊。

折舊使用直線法計算，以於其估計可使用年期內將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。所採用的物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

電腦及伺服器	3至5年
辦公設備	3至5年

倘物業、廠房及設備項目中某部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在各部分中分配，而各部分單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的任何重大部分)於出售時或預計其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認年度的損益表中確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利在某一時期內控制使用已識別資產以換取代價，則合約乃屬於或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊如下：

辦公室物業	1-3年
-------	------

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃優惠。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，故本集團在租賃開始日使用其增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債金額會增加，以反映利息的增加，並減少租賃付款。此外，倘存在修改、租賃期限變動、租賃付款變動或購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 短期租賃

當本集團就短期租賃訂立租約，本集團決定是否按逐項租賃基準將租賃資本化。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為收益。

租賃(於二零一九年一月一日前適用)

出租人仍保留資產擁有權的絕大部分回報及風險的租賃均入賬列為經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃項下的應收租金則按直線法於租期內計入損益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃的應付租金扣除自出租人收取的任何優惠後按直線法於租期內從損益表中扣除。

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、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等資產的業務模式而定。除不包含重大融資部分或本集團已相應應用不調整重大融資部分影響的實際可行權宜方法的貿易應收款項例外情況外，本集團初步按資產的公允價值，另加(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。不包含重大融資部分或本集團已相應應用實際可行權宜方法的貿易應收款項則根據下文「收入確認」所載政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)分類及計量金融資產，有關資產需要產生僅為支付未償還本金的本金及利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產分類為按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量，而不論其業務模式為何。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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)

本集團管理金融資產的業務模式指其為產生現金流量而管理金融資產的方法。業務模式釐定會否因收取合約現金流量或出售金融資產或兩者而產生現金流量。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於一個持有金融資產的目的為收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於一個目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值。當資產終止確認、經修訂或進行減值時，於損益表確認收益及虧損。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，於損益表確認利息收入、匯兌重估以及減值虧損及撥回並以按攤銷成本計量的金融資產所用相同方式計算。餘下公允價值變動於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動重新撥入損益表。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可於其股本投資符合國際會計準則第32號「金融工具：呈報」項下權益的定義且並非持作買賣時，選擇不可撤回地將有關股本投資分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資。分類按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損絕不會重新撥入損益表。當確立收取股息付款的權利且很可能將有股息相關經濟利益流入本集團及股息金額能夠可靠計量時，於損益表確認股息為其他收入，惟倘本集團自有關所得款項獲取的利益為收回金融資產部分成本則除外，在此情況下，有關收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資毋須進行減值評估。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於財務狀況表內按公允價值列賬，其公允價值變動淨額於損益賬內確認。於終止確認(自資產收取現金流量之權利已屆滿)時，收益及虧損於損益表內確認。

金融資產的減值

本集團就並非按公允價值計入損益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的所有現金流量之間的差額釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施所得現金流量。

一般法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損按未來12個月內可能發生的違約事件所引致信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初步確認以來已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損(全期預期信貸虧損)均須計提虧損撥備。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險是否自初步確認以來顯著增加。評估時，本集團將金融工具於報告日期出現違約的風險與金融工具於初步確認日期出現違約的風險進行比較，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理可作為依據的資料，包括過往及前瞻資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產的減值(續)

一般法(續)

本集團認為，倘合約付款逾期超過90日，則金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則本集團亦可能認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

根據一般法，按攤銷成本列賬的金融資產須進行減值，並分類為下列預期信貸虧損計量階段，惟下文所詳述應用簡化法的貿易應收款項及合約資產除外。

第1階段 — 自初步確認以來信貸風險未有顯著增加及按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融工具

第2階段 — 自初步確認以來信貸風險已顯著增加惟並非信貸減值金融資產及按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融工具

第3階段 — 於報告日期已信貸減值但並非購入或原生信貸減值及按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備的金融資產

簡化法

就不包含重大融資部分或本集團應用不調整重大融資部分影響的實際可行權宜方法的貿易應收款項及合約資產而言，本集團應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險變動，取而代之，於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已制定基於過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人適用特定前瞻因素及經濟環境作出調整。

就包含重大融資部分及租賃應收款項的貿易應收款項及合約資產而言，本集團選擇採用簡化法為其計算預期信貸虧損的會計政策，有關政策於上文闡述。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時歸類為貸款及借款、應付款項及應計費用(倘適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如為貸款及借款及應付款項，則再扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款。

其後計量

於初步確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道則作別論，在此情況下，有關款項按成本列賬。當負債終止確認及處於實際利率攤銷程序時，於損益表確認收益及虧損。

攤銷成本乃經計及收購所涉及任何折讓或溢價以及組成實際利率部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷於損益表計入融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任獲解除或註銷或到期時終止確認。

當現有金融負債被來自同一貸款人按差別很大的條款貸出的另一金融負債取代時，或現有負債的條款被大幅修改時，有關取代或修改被視為終止確認原有負債及確認新負債處理，各賬面值之間的差額於損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之中較低者列賬。成本乃採用加權平均成本法釐定。可變現淨值乃按估計售價減將就完成及出售產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般於購入後三個月內到期的短期高流動性投資，扣除須按要求償還且構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

撥備

撥備於因過往事件而產生的法定或推定現行責任且日後很可能需要流出資源以結清責任時確認，惟前提是能夠可靠估計責任金額。

倘貼現影響重大，所確認撥備金額為預期結清責任所需日後開支於報告期末的現值。因時間過渡而產生的貼現現值增加金額於損益表計入融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，經考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，目前及先前期間的即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 初次確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債時產生且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可用作抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因初步確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅利潤可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

本集團會於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利可動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。本集團會於各報告期末重新評估未確認遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅溢利可動用全部或部分遞延稅項資產的情況下確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率及稅法，按變現資產或清還負債的期間預期適用的稅率計量。

當且僅當本集團存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務當局就同一應課稅實體或不同課稅實體(該等實體計劃在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要結算或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現該資產和結算該負債)徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公允價值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於向客戶轉移服務控制權時按反映本集團預期就該等服務有權換取的代價金額確認。

倘合約中的代價包括可變金額，則代價金額按本集團將就向客戶轉移服務有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至很大可能不會於可變代價相關不確定因素其後獲解除時出現已確認累計收入金額的重大收入撥回為止。

本集團的收入源自(i)透過於其中國內地自設網站或APPS中投放網上廣告(例如橫幅、鏈接及標誌)提供營銷及推廣服務，及(ii)電子商務業務。財務報表所呈報收入乃經扣除營業稅及相關附加費。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收入(續)

提供服務

大部分網上廣告合約按一筆過代價訂立，涵蓋固定期間內營銷及推廣服務的多項可交付要素，惟不保證最低點擊量。本集團與其客戶透過訂立書面合約預先協定一筆過代價及提供各項可交付要素的時間，並以有關書面合約為證明。代價按可交付要素的最佳估計售價分配至各項可交付要素，而相關收入於提供相關可交付要素服務的期間確認。在估計各可交付要素單位的售價時，已作出重大假設及估計，倘對該等假設及估計的判斷出現任何變動，則可能對確認廣告收入的時間造成重大影響。所有合約均訂明於合約完成後概無任何未來責任，且概無任何與點擊量有關的退款索取權。倘於合約之初無法評估可合理保證可收回客戶款項的機會率，則僅於收訖客戶現金時方會將收入入賬。

提供營銷及推廣服務所得收入按直線法於預定期間內確認，原因為客戶同時獲取及消耗本集團所提供利益。

電子商務業務

電子商務業務包括就銷售與兒童、嬰兒及產婦有關的旅遊、班級、主題公園等門票收取的淨佣金費用。收入於門票由客戶使用時確認。

其他收入

利息收入

利息收入乃採用實際利率法，應用確切將現金金融工具預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收款折算至金融資產賬面淨值的利率，按應計基準確認。

股息收入

股息收入於股東收取股息付款的權利確立且很可能將有股息相關經濟利益流入本集團及股息金額能夠可靠計量時確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

合約資產

合約資產為收取就向客戶轉移貨品或服務有權換取的代價的權利。倘本集團透過於客戶支付代價前或到期付款前向客戶轉移貨品或服務而履約，則就所賺取有條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值的會計政策。

合約負債

合約負債於本集團轉移貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約項下責任(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

於中國內地經營的本集團附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理的中央退休金計劃。該等於中國內地經營的附屬公司須按僱員薪金成本若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定成為應付款項時計入損益表。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即必須經過一段長時間處理方可供用作其擬定用途或銷售的資產)直接應佔借款成本，撥充資本作為該等資產的部分成本。有關借款成本於資產大致上備妥可供用作其擬定用途或銷售時不再撥充資本。自有待用作合資格資產開支的特定借款的暫時投資賺取的投資收入從已撥充資本的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間內支銷。借款成本包括實體就借取資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於獲股東在股東大會批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

中期股息同時建議及宣派，原因為本公司組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息於獲建議及宣派時即時確認為負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣換算

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)，若干在中國大陸以外地區註冊成立的附屬公司採用港元(「港元」)作為其功能貨幣。在中國大陸成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣。成立於中國內地的附屬公司所用功能貨幣為人民幣。由於本集團主要於中國內地經營業務，人民幣為呈列貨幣。本集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均採用該功能貨幣計量。本集團內實體所錄得外幣交易初步採用於交易日期的相關功能貨幣匯率入賬。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產生的差額於損益表確認。

根據以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

釐定初步確認相關資產時的匯率、終止確認與預付代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，初始交易日期為本集團初步確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預付款或預收款，本集團就各預付代價或預收代價釐定交易日期。

在中國內地以外成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按人民幣匯率換算，而損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備中累計。出售國外業務時，有關特定國外業務的其他全面收益的組成部分於損益表確認。

收購海外業務所產生的商譽及對收購所產生的資產及負債的賬面值所作出的公允價值調整，作為海外業務的資產及負債處理，並以收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，在中國內地以外成立的附屬公司的現金流量乃按現金流量當日的匯率換算為人民幣。在中國內地以外成立的附屬公司年內經常產生的現金流量乃按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 重大會計判斷及估計

編製財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計的不確定性

於各報告期末，有關未来的主要假設及估計不確定的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）在下文論述。

貿易應收款項及合約資產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及合約資產的預期信貸虧損。撥備矩陣初步按本集團過往可觀察的違約率釐定。本集團將調整矩陣，以便根據前瞻資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預期下個年度預測經濟狀況（即本地生產總值）轉差，可導致製造業的違約數量增加，則調整過往違約率。於各報告日期，更新過往可觀察違約率及分析前瞻估計變動。

評估過往可觀察違約率之間的相互關係時，預測經濟狀況及預期信貸虧損乃重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟狀況敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況亦不一定代表日後客戶實際會違約。有關本集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損資料於綜合財務報表附註20、21及38披露。於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項及合約資產的賬面值分別為人民幣22,336,000元（二零一八年：人民幣22,495,000元）及人民幣23,527,000元（二零一八年：人民幣54,561,000元）。

按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備

計量按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備需要作出有關未來現金流量金額及時間的判斷及估計，尤其是評估抵押品價值及信貸風險的顯著增幅。於作出判斷過程中，按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損基準評估，原因為信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，除非應收款項的信貸風險顯著增加則作別論，在此情況下，按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。計量應收款項的信貸風險有否顯著增加時，管理層已透過經常評估就收回款項的經調整抵押品價值以及當前及預測的整體經濟狀況考慮違約事件的發生及逾期應收款項的賬齡。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關本集團按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的預期信貸虧損資料於附註16、22及38披露。於二零一九年十二月三十一日，按攤銷成本計量向僱員及其他人士提供的貸款的賬面值分別為人民幣9,120,000元（二零一八年：人民幣7,730,000元）及人民幣1,117,000元（二零一八年：人民幣5,406,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

釐定合約內各可交付要素售價的最佳估計

本公司就其營銷及推廣服務的各可交付要素(如通欄橫幅、橫幅、按鈕、多重翻頁及對聯)以及本公司總是提供的折扣制定標準價目表。價目表乃根據過往經驗制定，並會每年審核及更新。本公司已使用價目表上所列價格作為各可交付要素的相對售價，以在合約內分配總代價。進行該估計時，本集團在估計個別可交付要素的售價時考慮一切合理可得資料，包括市場數據及條件以及特定實體的因素。本集團根據可獲得的最客觀及可靠資料考慮與客戶磋商安排時涉及的所有要素以及客戶的一般定價慣例。價目表會每年調整，因此各個可交付要素的估計售價也會每年變動。以往，收益額並無因估計售價變動而於其後出現重大調整，原因是大部分可交付要素之列明價格的調整幅度相似，相對售價並無重大變動。

所得稅估計

在釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算未能確定所涉及的最終稅項。本集團根據有否額外稅項負擔的估計，就預計稅項審計事宜確認負債。如該等事項的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，有關差額將影響作出此等釐定期間的即期所得稅及負債。

指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股本投資及長期應收款項的公允價值

該等金融資產已按財務報表附註37所詳述估值方法(包括貼現現金流量模式、經調整資產淨值法、市場可資比較模式及柏力克—舒爾斯模式)估值。該等模式的輸入數據乃於可行情況下自可觀察市場取得，惟倘無法獲得有關數據，則須作出一定程度的判斷及估計，以釐定公允價值。有關判斷包括考慮輸入數據(例如貼現率、無風險利率、波幅及機會率)。與該等因素相關的假設如有任何變動，均可能影響所呈報金融工具的公允價值。

於二零一九年十二月三十一日，本集團分類非上市股本投資人民幣318,623,000元(二零一八年：人民幣262,192,000元)及若干長期應收款項人民幣19,688,000元(二零一八年：人民幣14,113,000元)為第3級。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4 經營分部資料

本集團主要通過集團平台從事提供營銷及推廣服務以及從事電子商務業務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部將以主要營運決策者定期審閱的有關本集團各組成部分的內部報告作為基礎識別，以供分配資源予各分部及評估其表現。就資源分配及表現評估而言，向本公司董事（主要營運決策者）匯報的資料不包括獨立經營分部財務資料，且董事已通盤審閱本集團的財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地理資料

於本年度，本集團僅在一個地理分部經營業務，原因是其幾乎全部收益均源於中國內地且其所有長期資產／資本開支亦位於中國內地或於中國內地產生。因此，並無呈列地理分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，約人民幣11,339,000元收益乃源自向一家於深圳證券交易所上市的上市媒體集團旗下一家附屬公司提供營銷及推廣服務所得，佔總收益10%以上。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，收益亦包括源自向一家於紐約證券交易所上市的上市媒體集團提供營銷及推廣服務所得約人民幣11,775,000元，佔總收益10%以上。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益		
營銷及推廣服務	94,259	108,155
電子商務	35	1,558
	94,294	109,713
其他收入及收益		
銀行利息收入	111	1,211
其他利息收入	1,505	2,868
與開支相關的政府補助(附註)	5,513	4,170
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	1,359	-
一家附屬公司終止註冊的收益	16	-
其他收入	230	2
	8,734	8,251

附註：

政府補助主要收取自中國內地政府，以鼓勵本集團於發展及創新方面的努力或作為上市獎勵。概無有關此等補助的未實現條件或有事項。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣減／(抵免)以下各項後得出：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的成本		–	4
已提供服務的成本		38,530	22,676
物業、廠房及設備折舊	14	304	371
使用權資產折舊	15	2,449	–
研發成本：			
本年度開支		10,562	11,768
經營租賃下最低租賃付款		–	2,460
核數師薪酬		1,200	1,700
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬(附註8))：			
工資及薪金		26,735	26,560
退休金計劃供款(界定供款計劃)		1,791	1,014
出售物業、廠房及設備項目之虧損		–	2
撇銷存貨		9	–
撇銷貿易應收款項	20	–	(1)
匯兌差額，淨額		369	351
貿易應收款項減值	20	249	4
合約資產減值	21	221	29
銀行利息收入	5	(111)	(1,211)
其他利息收入	5	(1,505)	(2,868)
政府補助	5	(5,513)	(4,170)
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	5	(1,359)	–
一家附屬公司終止註冊的收益	5	(16)	–

7 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款利息	760	97
已貼現票據利息	950	–
租賃負債利息	204	–
	1,914	97

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8 董事及主要行政人員薪酬

董事及主要行政人員的年度薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	264	255
其他薪酬：		
薪資、津貼及實物利益	1,734	1,531
退休金計劃供款	157	154
	1,891	1,685
	2,155	1,940

(a) 獨立非執行董事

於年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
胡澤民先生	88	85
趙臻先生	88	85
葛寧先生	88	85
	264	255

於年內概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一八年：零)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8 董事及主要行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事

二零一九年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總金額 人民幣千元
執行董事：				
程力先生(附註)	–	628	71	699
Zhang Lake Mozi 先生	–	290	–	290
胡慶楊先生	–	372	71	443
非執行董事：				
吳海明先生	–	444	15	459
李娟女士	–	–	–	–
謝坤澤先生	–	–	–	–
	–	1,734	157	1,891

二零一八年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總金額 人民幣千元
執行董事：				
程力先生(附註)	–	532	77	609
Zhang Lake Mozi 先生	–	279	–	279
胡慶楊先生	–	336	77	413
非執行董事：				
吳海明先生	–	384	–	384
李娟女士	–	–	–	–
謝坤澤先生	–	–	–	–
	–	1,531	154	1,685

附註：程力先生亦為行政總裁。

於年內概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9 五名最高薪酬僱員

本集團於年內的五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一八年：三名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下兩名(二零一八年：兩名)並非本公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,046	874
退休金計劃供款	93	100
	1,139	974

薪酬處於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	2	2

於報告期內，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，而本集團亦無向任何該五名最高薪酬僱員支付薪酬作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所在地及營運業務所在司法權區產生或取得之溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

根據有關所得稅法，中國附屬公司須就彼等各自的應課稅收入按法定稅率25%繳納所得稅，惟南京矽柏、南京矽樂、霍爾果斯矽智及南京矽匯除外。

根據國務院於二零一二年四月二十日實施的《財政部、國家稅務總局關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》，於首個產生盈利的年份匯算清繳起已獲認定為軟件企業的公司企業，可享有兩年內免徵所得稅，其後三年減半徵收所得稅的稅務優惠待遇。南京矽柏及南京矽樂自二零一六年五月二十七日起獲認定為軟件企業，並於當地稅務局備案。因此，南京矽柏可繼首兩個產生盈利的年度（即二零一五年及二零一六年）豁免徵所得稅後，於二零一七年至二零一九年享有12.5%所得稅率優惠。南京矽樂可繼首兩個產生盈利的年度（即二零一七年及二零一八年）豁免徵所得稅後，於二零一九年至二零二一年享有12.5%所得稅率優惠。

根據國務院於二零一一年十一月二十九日實施的《財政部、國家稅務總局關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，倘一家公司企業於二零一零年至二零二零年日曆年度內在兩個特定地區新成立且業務屬《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》範圍，則企業集團可享有自實體開始產生收益首個年度起五年內免徵所得稅的稅務優惠待遇。根據於二零一七年十月新疆維吾爾自治區國家稅務局之批准，霍爾果斯矽智自二零一七年至二零二零年日曆年度起獲豁免徵所得稅。

根據國務院於二零一七年六月十九日頒佈的《科技部、財政部、國家稅務總局關於修訂印發《高新技術企業認定管理辦法》的通知》，倘公司企業獲認定為高新技術企業，則該公司企業可享有15%所得稅率優惠。南京矽匯自二零一八年十一月三十日起獲認定為高新技術企業，並於當地稅務局備案。因此，南京矽匯可於二零一八年至二零二零年享有15%所得稅率優惠。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10 所得稅開支(續)

本集團的所得稅開支分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項 — 中國內地		
年內撥備	2,807	3,744
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(1,297)	32
	1,510	3,776
遞延稅項		
暫時差額的產生(附註29(a))	(58)	38
年內稅項支出總額	1,452	3,814

按本公司大部分附屬公司所處地區的法定稅率計算的除稅前溢利所適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	3,864	35,463
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	966	8,866
特定省份或地方機關制定的較低稅率	(509)	(3,672)
毋須課稅收入	(668)	(417)
不可扣減稅項開支	86	79
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(1,297)	32
過往期間所動用的稅項虧損	-	(234)
未確認稅項虧損	4,969	152
稅務優惠	(2,095)	(992)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	1,452	3,814

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11 具有重大非控股權益之部分擁有附屬公司

擁有重大非控股權益之本集團附屬公司詳情載列如下：

	二零一九年	二零一八年
由非控股權益持有之股權百分比：		
南京矽樂	49%	49%
分配予非控股權益之年內溢利：		
南京矽樂	3,626	1,535
於報告日期非控股權益之累計結餘：		
南京矽樂	3,789	163

下表說明上述附屬公司之財務資料概要。所披露金額為於進行任何公司間對銷前：

二零一九年	南京矽樂 人民幣千元
收入	15,197
開支總額	7,798
年度溢利	7,399
年度全面收入總額	7,399
流動資產	11,789
流動負債	4,057
經營活動產生之現金流量淨額	1
現金及現金等價物增加淨額	1

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11 具有重大非控股權益之部分擁有附屬公司(續)

二零一八年	南京矽樂 人民幣千元
收入	4,858
開支總額	1,726
年度溢利	3,132
年度全面收入總額	3,132
流動資產	2,550
非流動資產	196
流動負債	2,413
經營活動產生之現金流量淨額	1,044
現金及現金等價物增加淨額	1,044

12 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派及派付的末期股息 (每股普通股0.0015港元)	-	1,308

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息。

誠如本公司日期為二零一八年四月二日的公告所述，截至二零一八年十二月三十一日止年度，就截至二零一七年十二月三十一日止年度宣派及派付末期股息每股普通股0.0015港元，即合共1,538,493港元(相當於約人民幣1,308,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利及年內已發行普通股加權平均數 1,025,662,000 股 (二零一八年：1,025,662,000 股) 計算得出。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無潛在攤薄已發行普通股，因此每股攤薄盈利金額相等於每股基本(虧損)/盈利。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於以下各項計算得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
(虧損)/盈利			
母公司普通權益持有人應佔(虧損)/溢利	(1,384)	30,167	
		股份數目	
		二零一九年	二零一八年
股份			
已發行普通股加權平均數	1,025,662,000	1,025,662,000	
		二零一九年 人民幣分	二零一八年 人民幣分
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 — 基本及攤薄	(0.13)	2.94	

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14 物業、廠房及設備

	辦公室設備 人民幣千元	電腦及服務器 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日			
於二零一九年一月一日：			
成本	331	3,805	4,136
累積折舊	(311)	(3,122)	(3,433)
賬面淨值	20	683	703
於二零一九年一月一日，扣除累積折舊	20	683	703
添置	–	308	308
年內折舊撥備(附註6)	(3)	(301)	(304)
於二零一九年十二月三十一日，扣除累積折舊	17	690	707
於二零一九年十二月三十一日：			
成本	295	3,950	4,245
累積折舊	(278)	(3,260)	(3,538)
賬面淨值	17	690	707
二零一八年十二月三十一日			
於二零一八年一月一日：			
成本	381	3,272	3,653
累積折舊	(351)	(2,746)	(3,097)
賬面淨值	30	526	556
於二零一八年一月一日，扣除累積折舊	30	526	556
添置	–	518	518
出售	(2)	–	(2)
年內折舊撥備(附註6)	(8)	(363)	(371)
匯兌調整	–	2	2
於二零一八年十二月三十一日，扣除累積折舊	20	683	703
於二零一八年十二月三十一日：			
成本	331	3,805	4,136
累積折舊	(311)	(3,122)	(3,433)
賬面淨值	20	683	703

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15 租賃

本集團作為承租人

本集團就其營運使用的多個物業項目訂有租賃合約，租期介乎一至三年。一般而言，本集團受限於向本集團以外者轉讓及分租該租賃資產。並無租賃合約包含延長及終止選擇權及可變租賃付款。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	辦公室物業 人民幣千元
於二零一九年一月一日(附註2.2(a))	5,609
添置	113
折舊開支	(2,449)
匯兌調整	57
於二零一九年十二月三十一日	3,330

(b) 租賃負債

租賃負債賬面值於年內的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值(附註2.2(a))	5,381
新租賃	113
年內確認利息增加	204
付款	(2,786)
匯兌調整	58
於十二月三十一日的賬面值	2,970
分析為：	
即期部分	1,904
非即期部分	1,066
	2,970

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息	204
使用權資產折舊開支	2,449
於損益確認的總金額	2,653

16 長期應收款項

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租金押金		934	944
向僱員提供的貸款	(i)	6,342	6,046
向其他人士提供的貸款			
— 按公允價值計入其他全面收益	(ii)	19,688	14,113
— 按攤銷成本	(iii)	1,117	5,406
		28,081	26,509

附註：

(i) 於二零一六年九月，本集團開始提供若干僱員無息貸款，合共不多於人民幣15,000,000元。包括關鍵管理層人員的僱員倘為本集團效力時間多於三年，可申請無息貸款，購買房產。包括向關鍵管理層人員提供的人民幣1,755,000元(二零一八年：人民幣1,847,000元)無息貸款在內的結餘為向僱員提供的無息貸款(附註35(a))，將於兩至五年內償還。將於一年內償還的流動部分於附註22呈列。

(ii) 於二零一九年十二月三十一日，結餘包括一筆按公允價值計量的貸款人民幣14,935,000元(二零一八年：人民幣14,113,000元)，有關貸款乃向私人公司南京千魚信息技術有限公司(「南京千魚」)作出，按年利率6.0%計息，為期36個月。本公司董事認為，此項貸款融資協議乃為本集團長遠利益而訂立。日後，透過不時評估南京千魚的表現，本集團可選擇優先投資南京千魚的股份。該筆貸款由一間A股上市公司的附屬公司江蘇萬聖偉業網絡科技有限公司擔保。

於二零一九年十二月三十一日的結餘亦包括向一筆按公允價值計量的貸款人民幣4,753,000元(二零一八年：無)，有關貸款乃向一名第三方北京宏偉科技有限(「北京宏偉」)作出，按年利率8.0%計息，為期24個月。透過不時評估北京宏偉的表現，本集團可選擇優先投資北京宏偉的股份。本公司董事認為，此項貸款融資乃為本集團長遠利益而訂立，故此指定其為按公允價值計入其他全面收益。

(iii) 於二零一九年十二月三十一日的結餘包括向一名第三方深圳飛視康科技有限公司提供的計息貸款人民幣1,117,000元(二零一八年：人民幣1,057,000元)，按年利率6.0%計息，為期36個月。

於二零一八年十二月三十一日，有關金額包括向北京宏偉提供的計息貸款人民幣4,349,000元，按年利率8.0%計息，為期18個月，有關貸款已於二零一九年三月償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17 物業、廠房及設備之定金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備之定金	5,348	-

於二零一九年五月十三日，本集團與一名獨立物業開發商南京寧南房地產開發有限公司(「賣方」)訂立代理建築協議(「該協議」)，以於雨花台區興建總部，代價約為人民幣62,179,000元，當中約人民幣5,340,000元的土地使用權費用已於年內支付。於報告期末相關登記手續尚未完成。

有關費用將根據該協議按完工階段分期支付，建築工程預期於二零二二年三月完工。有關本集團承擔的進一步詳情載於附註34(a)。

18 其他金融資產

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的股本投資			
非上市股本證券	(i), (ii), (iii)	318,623	203,502
非上市股本證券預付款項	(i), (iii), (iv)	-	58,690
		318,623	262,192

附註：

- (i) 非上市股本證券及有關預付款項不可撤回地指定按公允價值計入其他全面收益，原因為本集團認為該等投資屬策略性質。年內，概無就該等股本證券收取任何股息(二零一八年：無)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，於其他全面收益表確認的公允價值收益為人民幣25,428,000元(二零一八年：人民幣9,533,000元)。
- (ii) 結餘包括人民幣202,940,000元(二零一八年：人民幣114,052,000元)的認沽期權，當中本集團有權於若干情況下選擇要求投資對象購回權益股份，包括投資對象未能達成特定溢利保證或開發特定技術、投資對象主要業務出現根本變動及/或投資對象及原股東違背誠信並損害投資對象的利益。
- (iii) 非上市股本證券及相關預付款項的公允價值由獨立合資格估值師沃克森(北京)國際資產評估有限公司(「估值師」)於報告期末計量。有關本集團公允價值計量的詳情及其變動載於附註37。
- (iv) 截至二零一八年十二月三十一日，非上市股本證券預付款項已於二零一八年十二月作出，並於報告期末完成股東登記變更。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
製成品	110	119
商品化健康方案計劃	9,435	-
	9,545	119

20 貿易應收款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	22,607	22,517
減值	(271)	(22)
	22,336	22,495
應收票據	2,300	-
	24,636	22,495

本集團與客戶的貿易條款以信貸為主。信貸期一般為發票日期後90至180日，視乎與個別客戶的合約而定。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團對未清償應收款項維持嚴格控制並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於前文所述及本集團的貿易應收款項與擁有良好交易記錄的客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸支持。貿易應收款項不計息。

應收票據為於報告期末尚未到期的票據。根據過往資料及經驗，由於本集團並無遇上拖欠應收票據的情況，故管理層認為拖欠率為低。本集團收取的所有票據均於一年內到期。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末按發票日期呈列並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月以內	12,822	12,099
三至六個月	5,869	4,628
六個月至一年	3,302	1,941
一至兩年	–	3,687
兩至三年	2,643	140
	24,636	22,495

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	22	19
減值虧損(附註6)	249	4
撇銷不可收回款項	–	(1)
於年終	271	22

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。就虧損模式(即地區、產品類型、客戶類型及評級以及信用證或其他形式的信貸保險的保障範圍)相若的多組不同客戶類別而言，撥備率乃以逾期日數為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 貿易應收款項及應收票據(續)

下文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團貿易應收款項所面對信貸風險的資料：

二零一九年

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.19	16,423	(32)	16,391
逾期6個月內	1.21	3,343	(41)	3,302
逾期超過6個月	6.97	2,841	(198)	2,643
		22,607	(271)	22,336

二零一八年

	預期信貸 虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	0.10	16,743	(16)	16,727
逾期6個月內	0.10	1,943	(2)	1,941
逾期超過6個月	0.10	3,831	(4)	3,827
		22,517	(22)	22,495

有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註38。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21 合約資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營銷及推廣服務所產生合約資產	23,815	54,628
減值	(288)	(67)
	23,527	54,561

初步就營銷及推廣服務所賺取收益確認合約資產，原因為代價須待成功完成服務後方可收取。涉及營銷及推廣服務的合約資產包括應收保留金。待完成服務及客戶接收服務後，確認為合約資產的金額重新分類為貿易應收款項。於二零一九年及二零一八年的合約資產大幅變動乃因各年末所提供營銷及推廣服務分別減少及增加所致。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就合約資產確認預期信貸虧損撥備人民幣221,000元（二零一八年：人民幣29,000元）。本集團與客戶的貿易條款及信貸政策於財務報表附註38披露。

於報告期末，收回或結付合約資產的預期時間如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	23,527	54,561

合約資產的減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	67	38
減值虧損(附註6)	221	29
於年終	288	67

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。計量合約資產的預期信貸虧損所用撥備率以該等貿易應收款項為基準，原因為合約資產及貿易應收款項乃源自相同客戶基礎。就虧損模式(即地區、產品類型、客戶類型及評級以及信用證或其他形式的信貸保險的保障範圍)相若的多組不同客戶類別而言，合約資產的撥備率乃以貿易應收款項的逾期日數為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21 合約資產(續)

下文載列採用撥備矩陣呈列有關本集團合約資產所面對信貸風險的資料：

二零一九年

預期信貸虧損率	1.21%
	人民幣千元
賬面總值	23,815
預期信貸虧損	288

二零一八年

預期信貸虧損率	0.12%
	人民幣千元
賬面總值	54,628
預期信貸虧損	67

22 預付款項、押金及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
向供應商墊款	17,233	–
預付開支	844	1,222
僱員墊款	176	661
押金	41	29
其他應收款項	334	637
向僱員提供的貸款的即期部分(附註16(i))	2,778	1,684
	21,406	4,233

上述資產概未逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23 債務投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
債務投資	30,000	-

債務投資為一家中國內地銀行發行的保本浮動收益型財富管理產品，回報率介乎每年2%至3.75%。有關投資已於二零二零年一月三十日贖回。

24 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金結餘	57,684	86,251

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘約為人民幣31,732,000元(二零一八年：人民幣13,126,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存置於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

25 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月以內	-	2,269

於二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項不計息且一般於30至120日期限內結清。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預收客戶短期墊款		
— 分類為下列項目的營銷及推廣服務：		
合約負債	35	2,211

合約負債包括就交付營銷及推廣服務收取的短期墊款。於二零一九年合約負債減少主要由於預收客戶短期墊款於年末減少。於二零一八年，合約負債並無重大變動。

27 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應付款項	1,193	1,321
應計費用	116	13
其他應付稅項	4,160	6,098
僱員相關應付款項	4,760	4,233
	10,229	11,665

其他應付款項不計息且須於要求時償還。

28 計息銀行借款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期						
有抵押銀行貸款	4.35	二零二零年	10,000	-	-	-
無抵押銀行貸款	3.45-5.22	二零二零年	39,000	4.35	二零一九年	11,000
			49,000			11,000

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28 計息銀行借款(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析為：		
銀行貸款：		
一年內或按要求	49,000	11,000

附註：

- (a) 人民幣10,000,000元(二零一八年：無)的貸款乃以本公司執行董事程力及非執行董事李娟及吳海明的個人擔保作抵押。就此擔保，相關董事並沒有收取本集團任何費用，本集團亦未有就前述擔保向相關董事提供任何抵押品。
- (b) 本集團的銀行信貸為人民幣49,000,000元(二零一八年：人民幣11,000,000元)，且全部於報告期末均已動用及將於一年內結償。
- (c) 該等貸款以人民幣計值。

29 遞延稅項

(a) 已確認遞延稅項資產/(負債)

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產/(負債)部分及其年內變動如下：

	非上市股 本證券公允價 值調整 人民幣千元	應收貸款 公允價值 調整 人民幣千元	貿易應收 款項減值 人民幣千元	合約 資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(經重列)	324	(619)	9	5	(281)
於綜合損益表計入/(扣除)(附註10)	-	(46)	7	1	(38)
於綜合其他全面收益表計入/(扣除)	(2,241)	313	-	-	(1,928)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	(1,917)	(352)	16	6	(2,247)
於綜合損益表計入/(扣除)(附註10)	-	(4)	25	37	58
於綜合其他全面收益表計入/(扣除)	(6,835)	12	-	-	(6,823)
於二零一九年十二月三十一日	(8,752)	(344)	41	43	(9,012)

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29 遞延稅項(續)

(a) 已確認遞延稅項資產/(負債)(續)

以下為本集團就財務報告目的作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	84	22
遞延稅項負債	(9,096)	(2,269)
	(9,012)	(2,247)

(b) 未確認遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就累計稅項虧損約人民幣36,466,000元(二零一八年：人民幣4,315,000元)確認遞延稅項資產，原因為任何相關稅務司法權區或實體將不大可能有可動用資產抵銷的未來應課稅溢利。根據現行稅務法例，除將於五年內到期的稅項虧損約人民幣34,499,000元(二零一八年：人民幣3,300,000元)外，其餘稅項虧損約人民幣1,967,000元(二零一八年：人民幣1,015,000元)並無到期日。

(c) 未確認遞延稅項負債

根據中國內地企業所得稅法，於中國內地成立的外國投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法權區之間有稅務協定，則適用預扣稅率可能較低。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須為於中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利宣派的股息繳納預扣稅。

於二零一九年十二月三十一日，並無就將須就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納稅項的未付匯盈利支付的預扣稅確認任何遞延稅項。董事認為，本集團的資金將保留於中國內地，以用作擴充本集團業務，因此，該等附屬公司將不大可能於可預見未來分派有關盈利。於二零一九年十二月三十一日，與於中國內地的投資相關的暫時差額總額合計約為人民幣177,281,000元(二零一八年：人民幣166,812,000元)，並未就此確認遞延稅項負債。

本公司向其股東派付股息並無附帶任何所得稅後果。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

30 股本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及繳足： 1,025,662,000股(二零一八年：1,025,662,000股)每股面值0.01港元的普通股	8,090	8,090

本公司已發行股本於年內概無變動。

31 購股權計劃

本公司於二零一五年六月十九日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵或獎勵為本集團作出貢獻及努力不懈地促進本集團利益的合資格人士(包括本集團董事或僱員(不論為全職或兼職)、諮詢人或顧問)，以及用於董事會不時批准的其他用途。自本公司採納購股權計劃以來，並未根據購股權計劃授出購股權。購股權計劃於本公司上市日期(二零一五年七月八日)生效，除非另行取消或修訂，該計劃將由該日起計10年內保持有效。

於根據購股權計劃授出及將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份最高數目為100,000,000股股份，相當於採納購股權計劃當日本公司已發行股份的10%，以及本年度報告日期本公司已發行股份的9.75%。於任何12個月期間根據購股權計劃的每名合資格參與者獲授的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)可予發行的股份最高數目，以本公司已發行股份的1%為限。任何授出或進一步授出超過該限額的購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、高級行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人根據購股權計劃授出購股權，均須事先經獨立非執行董事(不包括購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。此外，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出購股權，而導致於截至授出購股權日期(包括該日)止12個月期間已發行及因該名人士已獲授出及將獲授出的所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使而將予發行的股份數目超過本公司已發行股份0.1%，總價值(按本公司股份於購股權授出日期的收市價計算)超過5百萬港元，則有關購股權的授出須事先經股東於股東大會批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計30日內，由承授人透過支付合共人民幣1元的名義代價接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟不得遲於購股權要約日期起計10年後，並須遵守購股權計劃所載提前終止的規定。購股權並無設有行使前須持有之最短期限。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31 購股權計劃(續)

購股權的行使價不得少於以下最高者，(i) 本公司股份於授出購股權要約日期在聯交所的收市價，該日期必須為聯交所開市進行證券買賣業務的日子；(ii) 本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii) 要約日期本公司股份面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無授出購股權，而於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該計劃下並無尚未行使的購股權。

32 儲備

本集團儲備賬的金額及其於報告期內的變動，於財務報表第104頁的綜合權益變動表內呈列。

若干於中國內地成立的附屬公司須將遵照中國會計法規計算的除稅後溢利的10%轉撥至其各自法定儲備金，直至儲備金達到其各自註冊資本的50%，之後任何進一步轉撥按董事推薦意見行事。該等儲備金不得以股息形式分派予本公司，而可用於抵減附屬公司所產生的任何虧損或可資本化為附屬公司繳足股本，惟於資本化後餘下結餘不得少於註冊資本的50%。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

二零一九年	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	11,000	-
採納國際財務報告準則第16號的影響	-	5,381
於二零一九年一月一日(經重列)	11,000	5,381
融資現金流量變動淨額	38,000	(2,582)
新租賃	-	113
匯兌變動	-	58
利息開支	-	204
分類為經營現金流量的已付利息	-	(204)
於二零一九年十二月三十一日	49,000	2,970
計息 銀行借款 人民幣千元		
於二零一八年一月一日		-
融資現金流量變動淨額		11,000
於二零一八年十二月三十一日		11,000

(b) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元
經營活動內	204
融資活動內	2,582
	2,786

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34 承擔

(a) 除附註 1(vi) 及 (vii) 所披露者外，於報告期末本集團有以下資本承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 土地及樓宇	56,839	—

(b) 於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。物業租約按一至三年租期磋商。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	2,524
第二至五年(包括首尾兩年)	3,411
	5,935

35 關聯方交易

(a) 與關鍵管理人員的重大交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內 最高貸款總額	1,847	7,350
年末 向關鍵管理人員提供的貸款	1,755	1,847

向關鍵管理人員(非本公司董事)提供的貸款為無息房貸，擁有五年的固定償還期限，計入附註 16(i) 所述向僱員提供的貸款內。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35 關聯方交易(續)

(b) 本集團關鍵管理人員薪酬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	3,326	2,882
退休金計劃供款	264	268
	3,590	3,150

有關董事酬金的進一步詳情，載於財務報表附註8。

36 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	按攤銷成本列 賬的金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	7,459	19,688	27,147
其他金融資產	-	318,623	318,623
貿易應收款項及應收票據	24,636	-	24,636
合約資產	23,527	-	23,527
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	3,288	-	3,288
債務投資	30,000	-	30,000
現金及現金等價物	57,684	-	57,684
	146,594	338,311	484,905

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36 按類別劃分的金融工具(續)

二零一九年(續)

金融負債

	按攤銷 成本列賬 的金融負債 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,309
計息銀行借款	49,000
租賃負債	2,970
	53,279

二零一八年

金融資產

	按攤銷成本列 賬的金融資產 人民幣千元	按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應收款項	11,452	14,113	25,565
其他金融資產	-	262,192	262,192
貿易應收款項及應收票據	22,495	-	22,495
合約資產	54,561	-	54,561
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	2,982	-	2,982
現金及現金等價物	86,251	-	86,251
	177,741	276,305	454,046

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

36 按類別劃分的金融工具(續)

二零一八年(續)

金融負債

按攤銷
成本列賬
的金融負債
人民幣千元

貿易應付款項	2,269
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,334
計息銀行借款	11,000
	14,603

37 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(賬面值與其公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值載列如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產				
長期應收款項	19,688	14,113	19,688	14,113
其他金融資產	318,623	262,192	318,623	262,192
	338,311	276,305	338,311	276,305
金融負債				
計息銀行借款	49,000	11,000	49,000	11,000

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、合約資產、計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產、債務投資、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值，並基於其名義金額合理認為由於該等工具年期較短，其公允價值大致與賬面值相若。

本集團的財務部門由財務經理牽頭，負責釐定計量金融工具公允價值之政策及程序。財務經理直接向本公司財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值變動，並釐定估值所用之主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。本公司就估值過程及結果與審核委員會每年就中期及年度財務申報進行兩次討論。

金融資產的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估計公允價值所用方法及估計如下：

計入長期應收款項按攤銷成本列賬的金融資產及計息銀行借款的公允價值乃透過採用擁有相若條款、信貸風險及餘下年期工具的現時可用比率貼現預期未來現金流量計算。

第3級項下按公允價值計入其他全面收益的金融資產(包括若干長期應收款項及非上市股本投資)的公允價值由估值師採用估值技術評估，有關估值技術為：(i)就發展成熟及結構完善公司採用收入法及經調整資產淨值法；(ii)就新建及發展中公司採用市場法；及(iii)就內含衍生工具的金融資產採用柏力克—舒爾斯模式。下表提供有關第3級公允價值計量的資料。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

下文概述於報告期末就金融工具進行估值使用的重大不可觀察輸入數據：

金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據
計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產	收入法及柏力克一舒爾斯模式	預期波幅為45%(二零一八年：42%)，經考慮自萬得信息技術股份有限公司(「萬得」)財務數據庫摘取相若行業上市實體的波幅(附註(i))
非上市股本證券及非上市股本證券預付款項	市場可資比較公司	缺乏市場流通性折讓為5.6(二零一八年：介乎3.7至6.8)，經參考自萬得財務數據庫摘取相若行業上市實體的市銷率釐定(附註(ii)) 缺乏市場流通性折讓介乎3.6至7.7(二零一八年：無)，經參考自萬得財務數據庫摘取相若行業上市實體的市賬率釐定(附註(iii))
	柏力克一舒爾斯模式	預期波幅介乎25%至45%(二零一八年：25%至43%)，經考慮自萬得財務數據庫摘取相若行業上市及非上市實體的波幅(附註(i))
	收入法	零(二零一八年：長期收入增長率為介乎13%至150%，經考慮管理層經驗)(附註(iv)) 零(二零一八年：貼現率介乎13.8%至15.2%，經考慮採用資本資產定價模式釐定的加權平均資金成本)(附註(v))

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

附註：

- (i) 所用預期波幅單獨增加將導致計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產及非上市股本證券的公允價值計量分別增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，波幅增加/減少5%將導致計入長期應收款項按公允價值計入其他全面收益的金融資產及非上市股本證券的賬面值分別增加/減少人民幣106,000元及人民幣1,336,000元(二零一八年：分別人民幣238,000元及人民幣1,385,000元)。
- (ii) 所用市銷率單獨增加將導致非上市股本投資的公允價值計量增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，市銷率增加/減少5%將導致非上市股本投資的賬面值增加/減少人民幣1,771,000元(二零一八年：人民幣1,830,000元)。
- (iii) 所用市賬率單獨增加將導致非上市股本投資的公允價值計量增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，市賬率增加/減少2%將導致非上市股本投資的賬面值增加/減少人民幣2,611,000元(二零一八年：無)。
- (iv) 於二零一八年十二月三十一日，所用長期收入增長率單獨增加將導致非上市股本證券的公允價值計量增加，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，長期收入增長率增加/減少2%將導致非上市股本證券的賬面值增加/減少人民幣2,778,000元。
- (v) 於二零一八年十二月三十一日，所用貼現率單獨增加將導致非上市股本證券的公允價值計量減少，反之亦然。在所有其他變數保持不變情況下，貼現率增加/減少2%將導致非上市股本證券的賬面值減少/增加人民幣1,889,000元。

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級，據此披露公允價值：

二零一九年

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
金融資產				
長期應收款項	—	—	19,688	19,688
其他金融資產	—	—	318,623	318,623
	—	—	338,311	338,311

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

二零一八年

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
金融資產				
長期應收款項	-	-	14,113	14,113
其他金融資產	-	-	262,192	262,192
	-	-	276,305	276,305

第3級內公允價值計量於年內變動如下：

	計入長期應收款 項按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	計入其他金 融資產按公允 價值計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(經重列)	14,647	23,705	38,352
採購付款	-	227,537	227,537
應收貸款利息	719	-	719
匯兌調整	-	1,417	1,417
於其他全面收益確認的公允價值變動	(1,253)	9,533	8,280
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	14,113	262,192	276,305
採購付款	4,000	30,000	34,000
應收貸款利息	1,473	-	1,473
匯兌調整	-	1,003	1,003
於其他全面收益確認的公允價值變動	102	25,428	25,530
於二零一九年十二月三十一日	19,688	318,623	338,311

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

37 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

年內，第1級與第2級之間並無任何公允價值計量轉撥，且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第3級(二零一八年：無)。

38 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(非上市股本證券除外)包括現金及現金等價物、債務投資以及計息銀行借款。該等金融工具的主要用途是為本集團經營籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項，彼等自業務經營直接產生。

本集團因金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並認可管理風險的政策，其概述如下。

外幣風險

本集團有源自經營單位以本身功能貨幣以外的貨幣進行買賣所產生交易貨幣風險。除此以外，本集團若干現金及現金等價物以港元計值。

本集團的營運並無因匯率波動而受到任何重大影響或出現流動資金困難，而本集團於報告期間並無進行對沖交易或作出遠期合約安排。然而，管理層密切監察外幣風險，確保適時有效地採取適當措施。就此，本集團並無因其業務面臨任何重大外幣風險。

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽可靠的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶必須經過信貸核實程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘的情況，而本集團所承受的壞賬風險並不重大。就並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易而言，本集團並無在未取得信貸控制部主管的明確批准下提供信貸條款。

所面對最大風險及年末所處階段

下表根據本集團信貸政策展示於報告期末的信貸質素及所面對最大信貸風險(除非毋須花費不必要成本或精力即可獲得其他資料，否則，此乃主要基於逾期資料釐定)以及年末所處階段的分類。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

所面對最大風險及年末所處階段(續)

二零一九年

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	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	
計入長期應收款項按攤銷成本列賬 的金融資產	7,459	-	-	-	7,459
貿易應收款項及應收票據(附註(i))	2,300	-	-	22,607	24,907
合約資產(附註(i))	-	-	-	23,815	23,815
計入預付款項、押金及其他應收 款項的金融資產					
— 一般(附註(ii))	3,288	-	-	-	3,288
債務投資	30,000	-	-	-	30,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	57,684	-	-	-	57,684
	100,731	-	-	46,422	147,153

二零一八年

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	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	
計入長期應收款項按攤銷成本列賬 的金融資產	11,452	-	-	-	11,452
貿易應收款項及應收票據(附註(i))	-	-	-	22,517	22,517
合約資產(附註(i))	-	-	-	54,628	54,628
計入預付款項、押金及其他應收 款項的金融資產					
— 一般(附註(ii))	2,982	-	-	-	2,982
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	86,251	-	-	-	86,251
	100,685	-	-	77,145	177,830

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

所面對最大風險及年末所處階段(續)

附註：

- (i) 就本集團應用簡化法進行減值的貿易應收款項及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註20及21披露。就應收票據而言，由於該等票據由銀行擔保付款，而該等銀行為中國信譽良好的財務機構，故此信貸風險並不重大。
- (ii) 計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產的信貸質素於其未逾期及概無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加時被視為「一般」。否則，有關金融資產的信貸質素被視為「違約」。

流動資金風險

本集團的目標是透過計息銀行借款維持資金持續性與靈活性的平衡。本集團定期檢討其主要資金狀況以確保其擁有充足財務資源應付其財務承擔。

本集團於各報告期末按合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

二零一九年

	於要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,309	-	-	-	1,309
計息銀行借款	-	-	50,805	-	50,805
租賃負債	-	-	1,904	1,066	2,970
	1,309	-	52,709	1,066	55,084

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

二零一八年

	於要求時 人民幣千元	三個月以內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	-	2,269	-	-	2,269
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,334	-	-	-	1,334
計息銀行借款	-	-	11,479	-	11,479
	1,334	2,269	11,479	-	15,082

資本管理

本集團之資本管理目標主要為保障本集團得以繼續以持續經營基準運作的能力，並維持穩健資產負債比率，從而支援其業務及創造最大股東價值。

因應相關資產之經濟狀況變動及風險特徵，本集團管理其資本架構及對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整派付予股東的股息、向股東返還資本或發行新股份。本集團不受任何外部附加資本要求所限。截至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止年度，管理資本之目標、政策或程序並無任何變動。

本集團透過定期檢討資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債總額	68,104	32,834
非流動負債總額	10,162	2,269
	78,266	35,103
流動資產總值	166,798	167,659
非流動資產總值	356,173	289,426
	522,971	457,085
資產負債比率	15%	8%

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39 比較金額

誠如財務報表附註2.2所進一步披露，本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號。根據此方法，財務報表的比較數字並無重列，並繼續根據舊有準則國際會計準則第17號及相關詮釋的規定呈報。

40 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	16	16
長期應收款項	879	860
於一間附屬公司的投資	-	-
	895	876
流動資產		
預付款項、押金及其他應收款項	284	437
現金及現金等價物	2,218	257
應收附屬公司款項	230,730	232,473
	233,232	233,167
流動負債		
應付附屬公司款項	4,367	4,356
僱員相關應付款項	475	446
	4,842	4,802
流動資產淨值	228,390	228,365
資產淨值	229,285	229,241
權益		
股本	8,090	8,090
儲備(附註)	221,195	221,151
總權益	229,285	229,241

董事會於二零二零年三月三十一日批准及授權刊發。

程力
董事

Zhang Lake Mozi
董事

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

40 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	224,688	14,623	(29,074)	210,237
年內溢利	-	-	1,399	1,399
年內其他全面收益：				
與海外業務相關之匯兌差額	-	10,823	-	10,823
年內全面收益總額	-	10,823	1,399	12,222
就先前年度宣派及派付之股息(附註12)	-	-	(1,308)	(1,308)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	224,688	25,446	(28,983)	221,151
年內虧損	-	-	(4,989)	(4,989)
年內其他全面收益：				
與海外業務相關之匯兌差額	-	5,033	-	5,033
年內全面收益總額	-	5,033	(4,989)	44
於二零一九年十二月三十一日	224,688	30,479	(33,972)	221,195

41 批准財務報表

財務報表已於二零二零年三月三十一日經董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	94,294	109,713	91,132	84,913	79,774
本公司擁有人應佔年內(虧損淨額)/純利	(1,384)	30,167	34,584	44,867	34,525

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值	522,971	457,085	398,131	370,846	326,484
負債總額	78,266	35,103	18,831	18,004	26,051
總權益	444,705	421,982	379,300	352,842	300,433