

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致Cheshi Holdings Limited列位董事及農銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就Cheshi Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4頁至I-78頁)，此等歷史財務資料包括於2017年、2018年及2019年12月31日和2020年6月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2018年及2019年12月31日和2020年6月30日的財務狀況表，以及截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年及截至2020年6月30日止六個月(「業績記錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-78頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為2020年12月31日有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售股份的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的財務狀況和貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的綜合財務狀況，及貴集團於業績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

**審閱追加期間的比較財務資料**

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等資料包括截至2019年6月30日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.3及附註2.1所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未根據歷史財務資料附註1.3及附註2.1所載的呈列及擬備基準擬備。

**根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例對事項出具的報告**

**調整**

在擬備歷史財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

歷史財務資料附註15說明中指出貴公司並無就業績記錄期支付任何股息。

**貴公司並無法定財務報表**

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2020年12月31日

## I 貴集團歷史財務資料

## 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	117,578	157,847	177,615	77,504	58,897
提供服務的成本	7	(16,836)	(21,263)	(28,852)	(15,213)	(9,472)
<b>毛利</b>		<b>100,742</b>	<b>136,584</b>	<b>148,763</b>	<b>62,291</b>	<b>49,425</b>
其他收入	9	443	131	3,056	659	1,664
其他收益淨額	10	607	1,035	3,932	574	8,366
金融資產 (減值損失淨額) / 減值損失淨額						
撥回	7	(1,386)	(6,837)	(3,703)	6,681	1,873
銷售費用支出	7	(45,009)	(43,791)	(47,757)	(21,723)	(16,794)
行政費用	7	(12,606)	(19,463)	(34,426)	(17,340)	(13,057)
研發費用	7	(4,843)	(7,823)	(12,507)	(4,243)	(3,275)
<b>經營收入</b>		<b>37,948</b>	<b>59,836</b>	<b>57,358</b>	<b>26,899</b>	<b>28,202</b>
財務收入		5	23	383	25	161
財務成本		(299)	(187)	(84)	(57)	(223)
財務(成本) / 收入 淨額	11	(294)	(164)	299	(32)	(62)
應佔聯營公司虧損	12	—	—	—	—	(56)
<b>未計所得稅前利潤</b>		<b>37,654</b>	<b>59,672</b>	<b>57,657</b>	<b>26,867</b>	<b>28,084</b>
所得稅開支	13	(10,179)	(12,069)	(5,947)	(5,072)	(3,377)
<b>貴公司擁有人應佔 年內 / 期內利潤 及全面收益總額</b>		<b>27,475</b>	<b>47,603</b>	<b>51,710</b>	<b>21,795</b>	<b>24,707</b>
<b>貴公司擁有人應佔 年內 / 期內利潤的 每股盈利 (以每股人民幣列值)</b>						
基本	14	0.03	0.06	0.06	0.03	0.03
稀釋	14	0.03	0.06	0.06	0.03	0.02

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備以及使用權					
資產.....	16	5,475	3,345	1,091	14,032
無形資產.....	17	13,826	12,593	11,633	11,157
長期存款.....	20	615	471	—	1,705
遞延稅項資產.....	27	1,443	2,259	2,207	3,996
於聯營公司的權益.....	12	—	—	—	94
應收聯營公司款項.....	30	—	—	—	351
		<u>21,359</u>	<u>18,668</u>	<u>14,931</u>	<u>31,335</u>
<b>流動資產</b>					
預付款項、按金及其他應收款項..	20	1,869	5,470	13,715	17,091
應收股東款項.....	30	—	—	331	336
合約資產.....	6(c)	2,883	6,244	8,056	2,825
貿易應收款項及應收票據.....	19	81,534	102,348	114,563	91,511
以公允價值計量並計入損益的					
金融資產.....	21	7,148	20,300	41,656	92,391
可收回所得稅.....		—	32	186	—
現金及現金等價物.....	22	14,459	36,130	76,670	55,331
		<u>107,893</u>	<u>170,524</u>	<u>255,177</u>	<u>259,485</u>
<b>資產總值.....</b>		<u>129,252</u>	<u>189,192</u>	<u>270,108</u>	<u>290,820</u>
<b>權益及負債</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
股本.....	23(a)	—	—	655	655
庫存股份.....	23(b)	—	—	(69)	(69)
儲備.....	23(c)	44,467	49,234	55,426	56,541
保留盈利.....		33,447	26,283	71,612	95,204
<b>權益總額.....</b>		<u>77,914</u>	<u>75,517</u>	<u>127,624</u>	<u>152,331</u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
其他應付款項.....	25	67	71	—	—
租賃負債.....	26	2,054	36	—	7,864
可轉換可贖回優先股.....	32	—	—	48,377	42,445
		<u>2,121</u>	<u>107</u>	<u>48,377</u>	<u>50,309</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項.....	24	4,822	4,898	5,519	5,136
合約負債.....	6(c)	750	846	3,765	3,600
應計項目及其他應付款項.....	25	24,508	42,657	60,676	51,356
租賃負債.....	26	3,311	3,371	555	4,922
應付股息.....	15	—	50,000	13,600	13,600
應付董事款項.....	30	2	—	—	—
應付所得稅.....		15,824	11,796	9,992	9,566
		<u>49,217</u>	<u>113,568</u>	<u>94,107</u>	<u>88,180</u>
<b>負債總額.....</b>		<u>51,338</u>	<u>113,675</u>	<u>142,484</u>	<u>138,489</u>
<b>權益及負債總額.....</b>		<u>129,252</u>	<u>189,192</u>	<u>270,108</u>	<u>290,820</u>

## 貴公司財務狀況表

	附註	於2018年 12月31日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2020年 6月30日 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司之投資 .....	23(d)	—*	93,879	93,879
<b>流動資產</b>				
應收股東款項 .....	23(e)	—	331	336
應收附屬公司款項 .....	23(e)	—	46,814	47,886
現金及現金等價物 .....	22	—	2,576	1,718
		—	49,721	49,940
<b>資產總值</b> .....		—*	143,600	143,819
<b>權益及負債</b>				
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>				
股本 .....	23(a)	—*	655	655
庫存股份 .....	23(b)	—	(69)	(69)
儲備 .....	23(c)	—	93,690	93,690
保留盈利 .....	23(c)	—*	947	7,006
<b>權益總額</b> .....		—*	95,223	101,282
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
可轉換可贖回優先股 .....	32	—	48,377	42,445
<b>流動負債</b>				
應計項目及其他應付款項 .....		—*	—	92
<b>負債總額</b> .....		—*	48,377	42,537
<b>權益及負債總額</b> .....		—*	143,600	143,819

\* 金額低於人民幣1,000元。

## 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				
	股本 人民幣千元 (附註23(a))	庫存股份 人民幣千元 (附註23(b))	儲備 人民幣千元 (附註23(c))	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>2017年1月1日結餘</b> .....	—	—	40,219	8,720	48,939
<b>全面收益</b>					
年內利潤.....	—	—	—	27,475	27,475
<b>與擁有人的交易</b>					
向現時組成貴集團之 附屬公司的 前股東退還資本 (附註23(c)(1)(ii)).....	—	—	(29,250)	—	(29,250)
現時組成貴集團之附屬公司的 股東注資 (附註23(c)(1)(ii)及(iii)).....	—	—	30,750	—	30,750
轉撥至法定儲備的利潤.....	—	—	2,748	(2,748)	—
	—	—	4,248	(2,748)	1,500
<b>2017年12月31日及 2018年1月1日結餘</b> .....	—	—	44,467	33,447	77,914
<b>全面收益</b>					
年內利潤.....	—	—	—	47,603	47,603
<b>與擁有人的交易</b>					
於註冊成立時發行的普通股...	—*	—	—	—	—*
轉撥至法定儲備的利潤.....	—	—	4,767	(4,767)	—
貴集團旗下公司已宣派及 應付股息(附註15).....	—	—	—	(50,000)	(50,000)
	—	—	4,767	(54,767)	(50,000)
<b>2018年12月31日及 2019年1月1日結餘</b> .....	—	—	49,234	26,283	75,517
<b>全面收益</b>					
年內利潤.....	—	—	—	51,710	51,710
<b>與擁有人的交易</b> .....					
發行普通股 (附註23(a)(ii)及(iv)).....	586	—	(189)	—	397
採用受限制股份單位計劃及 股份獎勵計劃 (統稱「激勵計劃」)的影響 (附註23(b)).....	69	(69)	—	—	—
轉撥至法定儲備的利潤.....	—	—	6,381	(6,381)	—
	655	(69)	6,192	(6,381)	397
<b>2019年12月31日結餘</b> .....	655	(69)	55,426	71,612	127,624

\* 於2018年11月22日以0.0001美元的價格發行1,000股股份。

	貴公司擁有人應佔				
	股本	庫存股份	儲備	保留盈利	權益總額
	人民幣千元 (附註23(a))	人民幣千元 (附註23(b))	人民幣千元 (附註23(c))	人民幣千元	人民幣千元
<b>2020年1月1日結餘</b> .....	655	(69)	55,426	71,612	127,624
全面收益					
期內利潤.....	—	—	—	24,707	24,707
與擁有人的交易					
轉撥至法定儲備的利潤.....	—	—	1,115	(1,115)	—
<b>2020年6月30日結餘</b> .....	<u>655</u>	<u>(69)</u>	<u>56,541</u>	<u>95,204</u>	<u>152,331</u>
(未經審計)					
<b>2019年1月1日結餘</b> .....	—	—	49,234	26,283	75,517
全面收益					
期內利潤.....	—	—	—	21,795	21,795
與擁有人的交易					
發行普通股					
(附註23(a)(ii)及(iv)).....	586	—	(189)	—	397
採用受限制股份單位計劃及 股份獎勵計劃 (統稱「激勵計劃」)的影響					
(附註23(b)).....	69	(69)	—	—	—
轉撥至法定儲備的利潤.....	—	—	2,742	(2,742)	—
	<u>655</u>	<u>(69)</u>	<u>2,553</u>	<u>(2,742)</u>	<u>397</u>
<b>2019年6月30日結餘</b> .....	<u>655</u>	<u>(69)</u>	<u>51,787</u>	<u>45,336</u>	<u>97,709</u>



## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營所得現金	28(a)	19,715	55,700	60,602	36,102	37,214
已收利息		5	23	272	25	161
已付所得稅		—	(16,945)	(7,853)	(8,915)	(5,406)
經營活動所得現金淨額		19,720	38,778	53,021	27,212	31,969
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買物業、廠房及設備		(55)	(359)	(320)	(129)	(1,228)
購買無形資產		—	(69)	—	—	(164)
購買以公允價值計量並計入 損益的金融資產		(74,500)	(150,000)	(168,700)	(108,500)	(126,350)
出售以公允價值計量並計入 損益的金融資產所得款項		79,989	137,865	149,229	92,219	77,277
前股東償還款項		200	—	—	—	—
於聯營公司的投資		—	—	—	—	(150)
投資活動所得／(所用) 現金淨額		5,634	(12,563)	(19,791)	(16,410)	(50,615)
<b>融資活動所得現金流量</b>						
向前股東返還股本	23(c)(ii)	(29,250)	—	—	—	—
向貴公司注資	23(b)	—	—	69	—	—
股東向貴集團附屬公司注資	23(c)(ii)及(iii)	30,750	—	—	—	—
發行可轉換可贖回優先股 所得款項	32	—	—	50,000	50,000	—
償還董事貸款		(5,750)	—	—	—	—
償還借款		(5,000)	—	—	—	—
支付上市過程中與發行新股 有關的專業費用		—	(207)	(2,238)	(1,327)	(677)
租賃負債付款	28(b)	(3,196)	(4,337)	(4,569)	(2,332)	(2,783)
已付利息		(375)	—	—	—	—
已付股息	15	—	—	(36,400)	(35,000)	—
融資活動(所用)／所得現金淨額		(12,821)	(4,544)	6,862	11,341	(3,460)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)</b>						
淨額		12,533	21,671	40,092	22,143	(22,106)
匯率差異的影響		—	—	448	(232)	767
年初／期初現金及現金等價物		1,926	14,459	36,130	36,130	76,670
年末／期末現金及現金等價物	22	14,459	36,130	76,670	58,041	55,331

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

貴公司於2018年11月22日根據開曼群島《公司法》(1961年第3號法例第22章，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為Sertus Chambers, Governors Square, Suite # 5-204, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 2547, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司，且附屬公司主要從事中華人民共和國(「中國」)的汽車廣告服務(「上市業務」)。貴公司的最終控股公司為XC Group Limited(「XC Group」)。貴集團的最終控制方是徐翀先生(「徐先生」)。

#### 1.2 重組

於貴公司註冊成立及完成如下所述重組(「重組」)前，上市業務乃由樅樹(北京)科技有限公司(「樅樹北京」)及其附屬公司(統稱為「營運公司」)在中國進行。於往績記錄期間，營運公司由徐先生控制。

為準備將貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)，貴集團進行了重組，主要涉及以下步驟：

- (a) 於2018年11月22日，XC Group及ADYM Investments Limited(「ADYM Investments」)於英屬維爾京群島註冊成立，並分別由徐先生及李安定先生(「李先生」)持有100%及100%的股權。
- (b) 於2018年11月22日，貴公司於開曼群島註冊成立，貴公司的950股及50股股份分別配發及發行予XC Group及ADYM Investments。
- (c) 於2018年12月6日，Cheshi Investments Limited(「Cheshi BVI」)於英屬維爾京群島註冊成立，由貴公司持有。
- (d) 於2018年12月19日，Cheshi Hong Kong Limited(「Cheshi HK」)於香港註冊成立，並由Cheshi BVI持有。
- (e) 於2019年1月30日，北京樅樹互聯科技有限公司(或「樅樹互聯」)於中國註冊成立為外商獨資企業，由Cheshi HK持有。
- (f) 於2019年5月15日，樅樹互聯與樅樹北京及其註冊權益持有人訂立了一系列合約安排(統稱為「合約安排」)。根據合約安排，樅樹互聯能夠有效地控制、確認及獲得營運公司業務及運營的絕大部分經濟利益。因此，貴公司將樅樹北京及其附屬公

司視為受控的結構實體，並於往績記錄期間將該等實體的財務狀況及經營業績綜合至貴集團的綜合財務報表中。

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	已發行及繳足 股本詳情	於下列日期持有的實際權益				本報告 日期	主要活動及 經營地點	附註
			12月31日			6月30日			
			2017年	2018年	2019年	2020年			
<b>直接擁有：</b>									
Cheshi BVI .....	英屬維爾京群島， 2018年12月6日	1美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股	(2)
<b>間接擁有：</b>									
Cheshi HK .....	香港， 2018年12月19日	1,000美元	—	100%	100%	100%	100%	投資控股	(3)
樅樹北京 <sup>(1)</sup> .....	中國， 2015年9月28日	人民幣 35,750,000元	100%	100%	100%	100%	100%	汽車廣告服務， 中國	(2)
樅樹(湖北)科技有限公司 (「樅樹湖北」) <sup>(1)</sup> .....	中國， 2018年6月1日	人民幣5,000元	—	100%	100%	100%	100%	汽車廣告服務， 中國	(2)
北海樅樹科技有限公司 (「北海樅樹」) <sup>(1)</sup> .....	中國， 2018年11月6日	附註7	—	100%	(附註7)	—	(附註7)	休業，中國	(2)
霍爾果斯樅樹網絡科技 有限公司 (「樅樹霍爾果斯」) <sup>(1)</sup> .....	中國， 2017年9月15日	人民幣5,000元	100%	100%	(附註6)	—	(附註6)	休業，中國	(2)
霍爾果斯網上車市科技 有限公司 (「HG科技」) <sup>(1)</sup> .....	中國， 2018年3月30日	人民幣5,000元	—	100%	(附註8)	—	(附註8)	汽車廣告服務， 中國	(2)
霍爾果斯四月出行科技 有限公司 (「四月出行」) <sup>(1)</sup> .....	中國， 2018年4月2日	附註5	—	100%	(附註6)	—	(附註6)	休業，中國	(2)
樅樹互聯 .....	中國， 2019年1月30日	附註9	—	—	100%	100%	100%	休業，中國	(2)
北海四月行數字科技 有限公司 <sup>(1)</sup> .....	中國， 2019年12月26日	附註9	—	—	100%	100%	100%	休業，中國	(2)
北海樅樹廣告傳媒 有限公司 <sup>(1)</sup> .....	中國， 2019年12月18日	附註9	—	—	100%	100%	100%	休業，中國	(2)
Glory Tower Investments Limited (「Glory Tower」) .....	英屬維爾京群島， 2019年5月30日	100美元	—	—	100%	100%	100%	投資控股， 香港	(10)
Colourful Sky International Limited (「Colourful Sky」) .....	英屬維爾京群島， 2019年5月29日	100美元	—	—	100%	100%	100%	投資控股， 香港	(10)

公司名稱	成立／註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	於下列日期持有的實際權益				本報告日期	主要活動及經營地點	附註
			12月31日			6月30日			
			2017年	2018年	2019年	2020年			
北京聯車科技有限公司 <sup>(1)</sup>	中國， 2020年5月29日	附註11	—	—	—	100%	100%	休業，中國	(2)
樅樹互聯(廣州)科技有限公司 <sup>(1)</sup>	中國， 2020年6月4日	附註11	—	—	—	100%	100%	休業，中國	(2)
上海車彩科技有限公司 <sup>(1)</sup>	中國， 2020年6月16日	附註11	—	—	—	100%	100%	休業，中國	(2)
成都樅樹科技有限公司 <sup>(1)</sup>	中國， 2020年6月16日	附註11	—	—	—	100%	100%	休業，中國	(2)

附註：

- (1) 該等實體的正式名稱為中文。本招股章程英文版中英文名稱僅供識別。
- (2) 並無為該等公司編製於往績記錄期間的法定財務報表，乃由於彼等不受註冊成立所在司法管轄區相關規則及法規下法定審計規定約束。
- (3) 該公司於2018年底新成立，由灝天(香港)會計師事務所有限公司進行審計的第一份法定財務報表已於2020年11月18日發佈。
- (4) 貴集團旗下的所有公司均採用12月31日為財政年度結算日。
- (5) 直至註銷日期，四月出行尚未獲得注資。
- (6) 四月出行及樅樹霍爾果斯分別於2019年1月2日及2019年3月28日註銷。
- (7) 北海樅樹於2019年4月26日被出售予獨立第三方，對價為人民幣2,000元。直至出售日期，北海樅樹尚未獲得注資。
- (8) HG科技於2019年5月27日被出售予獨立第三方，對價為人民幣1元。
- (9) 直至本報告日期，該等公司尚未獲得注資，且該等公司於2019年新成立。
- (10) 於2019年6月21日，Glory Tower及Colourful Sky已在英屬維爾京群島註冊成立作為特殊目的公司，以持有根據將採納的激勵計劃而授予合資格承授人的股份及股份收益。由於貴公司有權管理Glory Tower及Colourful Sky的相關業務，以及自合資格管理層及僱員的貢獻中獲取利益，故貴公司董事認為將Glory Tower及Colourful Sky綜合入賬乃屬恰當。
- (11) 直至本報告日期，該等公司尚未獲得注資，且該等公司於2020年新成立。

### 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，上市業務由營運公司經營。根據重組，營運公司透過合約安排受樅樹互聯有效控制，並最終受貴公司有效控制。貴公司及樅樹互聯乃重組期間新成立的公司，於重組前並未涉及任何其他業務，且其運營不符合業務定義。重組僅為上市業務的重組，並不會導致業務內容或任何上市業務管理或控股股東方面的任何變更。因此，

重組產生的貴集團被視為樅樹北京項下上市業務的延續，且就本報告而言，編製及呈列的歷史財務資料被視為樅樹北京及其附屬公司綜合財務報表的延續，對所有呈列期間，貴集團的資產及負債以樅樹北京的綜合財務報表中上市業務的賬面值確認及計量。

現時構成貴集團的公司之間的公司內部交易、交易結餘及未變現收益／虧損已抵銷。

## 2 重大會計政策概要

編製歷史財務資料所應用之主要會計政策載列如下。此等政策已貫徹應用於所有呈列年度／期間。

具體而言，於往績記錄期間，貴集團始終採用《國際財務報告準則》第9號「金融工具」、《國際財務報告準則》第15號「來自客戶合約的收入」及《國際財務報告準則》第16號「租賃」（於往績記錄期間有效）。

### 2.1 擬備基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）編製，其包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量並計入損益的金融資產及可轉換可贖回優先股（以公允價值計量）除外。

按照《國際財務報告準則》編製歷史財務資料須採用若干重大會計估計。管理層亦須在採用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高難度判斷或複雜程度較高的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大假設及估算的範疇，於下文附註4中披露。

貴集團尚未於歷史財務資料中採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9號、 《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第4號及 《國際財務報告準則》第16號（修訂本）	利率基準改革 — 第二階段 <sup>(1)</sup>
《國際會計準則》第1號（修訂本） 《國際會計準則》第16號（修訂本） 《國際會計準則》第37號（修訂本） 《國際財務報告準則》第3號（修訂本） 《國際財務報告準則》第10號及 《國際財務報告準則》第28號（修訂本）	負債分類為流動或非流動 <sup>(3)</sup> 物業、廠房及設備 — 擬定用途前所得款項 <sup>(2)</sup> 有償合約 <sup>(2)</sup> 引用概念框架 <sup>(2)</sup> 投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售 或注資 <sup>(4)</sup>
《國際財務報告準則》第17號 《國際財務報告準則》（修訂本）	保險合約 <sup>(3)</sup> 2018–2020年《國際財務報告準則》年度改進 <sup>(2)</sup>

(1) 於2021年1月1日或之後開始的會計期間生效

(2) 於2022年1月1日或之後開始的會計期間生效

- (3) 於2023年1月1日或之後開始的會計期間生效  
(4) 尚未釐定強制生效日期，惟允許提前採用

無尚未生效的標準，亦無預計將對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響的標準。

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 綜合入賬

附屬公司乃貴集團擁有控制權的實體(包括結構實體)。當貴集團享有或有權享有其參與實體所得的可變回報並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，貴集團控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至貴集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起停止綜合入賬。

#### (a) 通過合約安排控制的附屬公司

如附註1.2所述，於往績記錄期間，貴公司的全資附屬公司樅樹互聯已與樅樹北京及其註冊權益持有人訂立一系列合約安排，使樅樹互聯及貴集團能夠：

- 管理營運公司的財務及經營政策；
- 行使營運公司註冊權益持有人的投票權；
- 鑒於從樅樹互聯所提供的技術諮詢及服務，有權獲得營運公司產生的絕大部分經濟利益回報；
- 按中國法律法規允許的最低購買價格，從各自的權益持有人處獲得不可撤銷及獨家權利，以購買樅樹北京的全部或部分股本權益。樅樹互聯可隨時行使該等期權，直至其已收購樅樹北京的全部股本權益；及
- 從其各自的權益持有人獲得對樅樹北京全部股本權益的抵押(作為樅樹北京應付樅樹互聯的全部款項的證券抵押品)，並確保履行樅樹北京在合約安排項下的責任。

由於合約安排，貴集團有權對營運公司行使權力，因其參與營運公司獲得可變回報，有能力透過其對營運公司的權力影響該等回報，從而被視為控制營運公司。因此，貴公司將樅樹北京及其附屬公司視為受控的結構實體，並於往績記錄期間將該等實體的財務狀況及經營業績綜合至貴集團的綜合財務報表中(有關呈列基準的詳情，請參閱附註1.3)。

然而，合約安排未必如使貴集團對樅樹北京及其附屬公司擁有直接控制權的直接法定擁有權一樣有效。中國法律制度所呈現的不確定性可能會妨礙貴集團對樅樹北京

及其附屬公司的業績、資產及負債的實益權利。貴公司董事根據其法律顧問的意見，認為樅樹互聯、樅樹北京及其註冊權益持有人之間的合約安排符合中國相關法律法規，並具有法律約束力且可強制執行。

(b) 業務合併

已採用會計收購法為所有業務合併入賬，不論是否收購權益工具或其他資產。收購一家附屬公司所轉讓對價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 被收購業務的前擁有人所產生的負債
- 貴集團發行的股本權益
- 或有對價安排引致的任何資產或負債的公允價值，及
- 附屬公司中任何先前股本權益的公允價值。

於業務合併中所收購的可辨認的資產以及所承擔負債及或有負債，初步按其於收購日期的公允價值計量(具有有限的例外情況)。貴集團按逐項收購事項基準，按公允價值或非控股權益佔被收購實體可辨認的資產淨值之比例，確認被收購實體之任何非控股權益。

- 所轉讓對價；
- 於被收購實體的任何非控股權益金額；及
- 被收購實體中任何先前股本權益於收購日期的公允價值

超出所收購可辨認的資產淨值的公允價值的差額列賬為商譽。倘該等金額低於所收購業務可辨認的資產淨值的公允價值，其差額將直接於損益確認為議價購買。

倘現金對價的任何部分的結算被延期，則未來的應付金額將按交換日的現值貼現。所用貼現率為實體的增量借款利率，即可比較條款及條件下從獨立融資人可獲得類似借貸的利率。或有對價分為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後重新計量至公允價值，而公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前於被收購方持有的股本權益於收購日期的賬面值重新計量至收購日期的公允價值。任何因該項重新計量產生的收益或虧損均於損益中確認。

(c) 聯營公司

聯營公司即貴集團對之有重大影響但並非控制或聯合控制的所有實體。通常情況下，貴集團持有20%至50%的投票權。對聯營公司的投資於初始按成本確認後，使用權益會計法列賬。

### 2.2.2 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則自該等投資收取股息時必須對於附屬公司的投資作減值測試。

### 2.3 擁有權權益之變動

貴集團把不會引致失去控制權的非控股權益交易視為與貴集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間之調整以反映彼等於附屬公司之相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收對價之間的任何差額於貴公司擁有人應佔權益中之獨立儲備內確認。

倘貴集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止就投資綜合入賬或按權益入賬，其於該實體之任何保留權益重新計量至其公允價值，而賬面值變動則於綜合全面收益表內確認。就其後入賬列作聯營公司或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，任何先前就該實體於其他全面收益確認的金額將猶如貴集團已直接出售有關資產或負債入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額重新分類至損益或轉撥至適用《國際財務報告準則》所指／准許之另一權益類別。

倘削減聯營公司的擁有權權益但保留重大影響力，則只能按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

### 2.4 分部報告

營運分部的呈報方式與向主要營運決策者(「主要營運決策者」)提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，並已被確認為貴公司執行董事。



## 2.5 外幣換算

### 2.5.1 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在地主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為人民幣。貴公司的主要附屬公司已於中國註冊成立，且該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。由於貴集團於往績記錄期間的主要業務在中國境內，貴集團決定以人民幣呈列其歷史財務資料。

### 2.5.2 交易及結餘

外幣交易按交易或項目重新計量估值當日現行的匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年終匯率折算產生的外匯收益及虧損均於綜合全面收益表內「其他收益淨額」中確認。與融資相關活動有關的外匯收益及虧損於綜合全面收益表內「財務成本淨額」中呈列。

### 2.5.3 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的外國業務（並無具有惡性通貨膨脹經濟的貨幣），其業績及財務狀況按下述方式換算為呈列貨幣：

- (a) 每份資產負債表所呈列的資產及負債按財務狀況表日期的收盤匯率換算；
- (b) 每份全面收益表的收入及支出按平均匯率換算（除非該平均值非交易日現行匯率累積影響的一個合理近似值，於該情況下，收入及支出按交易日期的匯率換算）；及
- (c) 所有由此產生的貨幣換算差額於其他全面收益內確認。

## 2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減去折舊及累計減值列報。歷史成本包括直接歸屬於收購項目的支出。

後續成本僅於與該資產相關的未來經濟利益很可能流入貴集團且該項目的成本能可靠地計量時，納入資產的賬面值中或確認為一項單獨資產（如適用）。替換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及保養開支於發生當期的綜合全面收益表中扣除。

折舊乃於其估計可使用年期內或於較短租期內(如屬租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備)採用直線法計算,並按下述方式分攤其成本或重估金額(扣除其剩餘價值):

計算機及電子產品設備 .....	3年
辦公傢俱和設備 .....	3年
資產棄置費用 .....	於剩餘租期
租賃物業裝修 .....	於租期或3 年(以較短 者為準)

資產的剩餘價值及可使用年期於各財務狀況表日期審核及調整(如適當)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額,則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售收益及虧損由所得款項與賬面值比較而定,均計入綜合全面收益表內。

使用權資產包括於租約內使用某些物業(按成本計量)的權利。使用權資產的初始成本包括:

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前支付的租賃款項
- 初始直接成本;及
- 復原成本。

使用權資產以直線法於資產的使用年期或租期(以較短者為準)折舊。

## 2.7 無形資產

### 2.7.1 商譽

收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不予攤銷,惟每年進行減值測試,或當有事件或情況改變顯示資產有可能減值時作出頻密的減值測試,並按成本減累計減值損失列賬。出售實體的收益及虧損包括與出售實體相關商譽之賬面值。

商譽乃分配至現金產生單位,以進行減值測試。現金產生單位或現金產生單位組別預期將從產生商譽的業務合併中獲益,方會獲分配商譽。按監察商譽以作內部管理用途的最低層面(即營運分部)識別單位或單位組別。

### 2.7.2 商標及域名

分開收購的商標及域名按歷史成本列賬。因業務合併而收購的商標及域名乃於收購日期以公允價值確認。商標及域名的使用年期有限,並以直線法於十年期間按成本減累計攤銷及減值損失列賬。

### 2.7.3 客戶關係

在業務合併中獲得的客戶關係乃於收購日期以公允價值確認。客戶關係的使用年期有限，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷於三年期間採用直線法進行計算。

### 2.7.4 計算機軟件

計算機軟件按成本減累計攤銷及減值損失列賬。攤銷乃使用直線法計算，以分攤估計可使用年期(三年)的成本。

### 2.7.5 研究及開發開支

未滿足以下標準的研究開支及開發開支於產生時確認為支出：

- 完成該無形資產以使其能夠使用在技術上具有可行性
- 管理層有完成該無形資產並使用或出售的意向
- 有能力使用或出售該無形資產
- 能夠證明該無形資產將如何產生可能的未來經濟利益
- 有足夠的技術、財務和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

符合上述標準的開發成本被確認為無形資產。資本化開發成本列作無形資產並於該資產可供使用時攤銷。

之前確認為支出的開發成本不在後續期間確認為資產。

## 2.8 非金融資產減值

具有無限使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷，且須每年進行減值測試，或當有事件或情況改變顯示有可能減值時作出頻密的減值測試。倘發生顯示其賬面值可能無法收回的事件或情況改變，則會對其他資產進行減值測試。減值損失以資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額以去除出售費用資產的公允價值與使用價值兩者中較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認的現金流入(大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入)(現金產生單位)的最低層面組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產於各報告期末均就減值是否可轉回進行檢討。

## 2.9 投資及其他金融資產

### (i) 分類

貴集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後以公允價值計量並計入損益的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類視乎有關實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，其收益及虧損計入損益。就其非持作買賣的權益工具投資而言，其將視乎貴集團是否已於初步確認時作出不可撤回選擇，將以公允價值計量並計入損益的股本投資入賬。

### (ii) 確認及終止確認

要求於市場規例或慣例所確定的時間框架內交付資產(常規方式交易)的金融資產買賣乃於交易日期(即貴集團承諾買賣該資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

### (iii) 計量

倘一項金融資產並非以公允價值計量並計入損益，貴集團在初始確認時以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用計量金融資產。以公允價值計量並計入損益的金融資產的交易成本則於損益內支銷。

### 債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及該項資產的現金流量特點。貴集團對債務工具進行分類的兩種計量方式如下：

- 按攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產，倘該等現金流量僅代表本金及利息的支付，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並與匯兌收益及虧損一併於其他收益淨額呈列。減值損失在綜合全面收益表中作為單獨的行項目列報。
- 以公允價值計量並計入損益：不符合按攤銷成本計量之資產或以公允價值計量並計入其他全面收益之資產乃以公允價值計量並計入損益。其後以公允價值計量並計入損益的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於其產生期間於其他收益淨額內以淨額呈列。

(iv) 減值

貴集團有四類符合《國際財務報告準則》第9號的預期信貸虧損模型的金融資產：

- 提供服務的貿易應收款項；
- 其他應收款項；
- 合約資產；及
- 現金及現金等價物。

就貿易應收款項及合約資產而言，貴集團應用《國際財務報告準則》第9號許可的簡化方法，其規定預期使用年期虧損須自初步確認應收款項起確認。貴集團在估計貿易應收款項的壽命預期信貸虧損時採用切合實際的權宜之計，該估值採用撥備矩陣計算，其中根據貿易應收款項尚未償還的天數採用固定撥備率。詳情請參閱附註3.1.2。

其他應收款項的減值方法，請參閱3.1.2(ii)(c)。

儘管現金及現金等價物亦須遵守《國際財務報告準則》第9號的減值要求，但已識別的減值損失並不重大。

## 2.10 抵銷金融工具

倘於現時存在可強制執行的合法權利以抵銷已確認款額及有意按淨額基準進行結算，以同時變現資產及結算負債，則金融資產及金融負債會予以抵銷，而淨額會於綜合財務狀況表中呈報。

貴集團向若干客戶提供按銷返點。根據主協議的條款，貴集團應付的若干款項將抵銷應收客戶款項及僅結算淨額。因此，相關款項已於綜合財務狀況表內列為淨額。相反，除非貴集團收取應收客戶款項，否則將不予支付剩餘款項。因此，相關款項已於綜合財務狀況表內分開呈列。

## 2.11 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中就所提供服務應向客戶收取之款項。其通常於180日內到期結算，因此均歸類為流動資產。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項初步按無條件對價金額確認，除非其包含重大融資成分，此時按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原定於三個月或更短期限內期滿之其他短期高流動性投資。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。

發行新股或購股權直接應佔之增量成本於權益中列為所得款項之扣減項目(已扣除稅項)。

### 2.14 貿易及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前向貴集團提供的未付款貨品及服務之負債。除非於每個報告期後12個月內付款未期滿，否則貿易及其他應付款項列為流動負債。

該等款項最初按公允價值確認，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.15 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免為即期應課稅收入按各司法管轄區的適用所得稅稅率計算的應繳稅項，並透過暫時性差額及未動用稅項虧損所引起的遞延稅項資產及負債之變動予以調整。

#### *即期所得稅*

即期所得稅開支按貴公司及其附屬公司經營並產生應課稅收入所在國家於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅項法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況。管理層亦根據預期須向稅務機關支付的金額計提適當撥備。

#### *遞延所得稅*

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與綜合財務報表所呈列賬面值之間的暫時性差額悉數計提撥備。然而，倘遞延稅項負債源自商譽的初步確認，則不予以確認；若遞延所得稅源自交易(業務合併除外)中資產或負債的初步確認，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈，且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時適用的稅率(及法律)釐定。

遞延稅項資產僅在未來可能有應課稅金額可用於抵銷該等暫時性差額及虧損時確認。

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，可將遞延稅項資產與負債相互抵銷。當實體擁有法定可強制執行的抵銷權利且實體有意以淨額基準結算，或同時變現資產或清償負債時，可將即期稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關者除外。於該等情況下，稅項亦分別於其他全面收益中或直接於權益內確認。

## 2.16 僱員福利

### 2.16.1 養老金義務

根據中國的規則及法規，貴集團的中國僱員參與由中國相關市政府及省政府組織的各種界定供款退休福利計劃。根據該計劃，貴集團及僱員須每月供款，每月供款按僱員工資的百分比計算，但須符合特定上限。市政府及省政府承諾承擔根據上述計劃應付的所有現有及未來退休中國僱員的退休福利義務。除每月供款外，貴集團並無支付其僱員退休及其他退休後福利的進一步責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開，由中國政府管理的獨立基金持有。貴集團對該等計劃的供款於產生時列為開支。

### 2.16.2 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與各種政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。貴集團根據員工工資的若干百分比按月向該等基金供款，但須符合特定上限。貴集團對該等資金的責任僅限於每期應付的供款。

### 2.16.3 短期義務

工資及薪金的負債(包括預期將在僱員提供相關服務的期間結束後的12個月內完全結算的非貨幣性福利)就僱員服務確認直至各報告期間結束及按負債結算時預期支付的金額計量。負債於綜合財務狀況表內列為當前僱員福利義務。

### 2.16.4 花紅計劃

倘貴集團因僱員提供服務而有現時法律或推定義務支付獎金並可作出可靠的責任估計，則預期花紅費用予以確認為負債。獎金計劃的負債預計將於一年內結算，並按結算時預期支付的金額計量。

## 2.17 撥備

倘貴集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，而履行責任或須耗用資源，且金額能夠可靠估計，則確認法律索賠、服務保證及妥為履行義務之撥備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項同類責任，則可根據責任類別整體考慮以釐定履行責任時須耗用資源的可能性。即使與同一責任類別中任何一個項目相關的耗用資源可能性或較低，仍須確認撥備。

撥備按管理層於各報告期末對履行現有責任所需開支最佳估計現值計量。釐定現值之貼現率為除稅前比率（反映當時市場對該責任特定的貨幣時間值及風險的評估）。隨時間推移產生的撥備增加會被確認為利息開支。

## 2.18 收入確認

收入按已收或應收對價之公允價值計量。作為收入披露的金額為扣除回報、貿易補貼、返點及代表第三方收取的金額之後的金額。

收入於向客戶提供服務時確認。根據合約條款及合約適用的法律，對服務的控制權可於一段時間內或於某一時點轉移。

倘客戶同時收到且消耗貴集團履約所提供的全部利益，則對服務的控制權於一段時間內轉移。

倘對服務的控制權於一段時間內轉移，則於合約期參照履約責任圓滿完成的進度確認收入。貴集團使用輸出方法衡量進展情況，並根據向客戶轉移的價值的直接計量確認收入。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。

與客戶簽訂的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，貴集團根據其相對獨立售價將收益分配至各履約責任。貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。如果獨立售價不能直接觀察，則根據可觀察信息的可用性，使用預期成本加上保證金或調整後的市場評估方法進行估算。於估計每項不同履約義務的相對售價時已作出假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動或會影響收入確認。

當合約的其中一方已履行其責任，貴集團根據實體履約與客戶付款之間的關係，於綜合財務狀況表將合約呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為貴集團就向客戶轉移服務而收取對價的權利。應收款項於貴集團有無條件權利收取對價時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。

倘在貴集團向客戶轉移服務前，客戶支付對價或貴集團有權收取無條件對價金額，貴



集團於付款作出或應收款項入賬(以較早者為準)時呈列合約負債。合約負債為貴集團因已向客戶收取對價(或應收客戶對價金額)而向客戶轉移服務的責任。

貴集團收入主要來自線上廣告收入及交易促成服務收入。

#### 線上廣告收入

於往績記錄期間，貴集團主要為汽車行業的營銷代理商提供廣告服務。貴集團的大部分線上廣告服務安排涉及多個交付物，如橫幅廣告、鏈接及徽標，以及於不同時期交付的其他媒體插入廣告。

於往績記錄期間，線上廣告收入於各報告期間確認，於該期間，廣告於其擁有的線上平台、其他鏈接的在線門戶網站或移動應用程序上的規定展示期間發佈。貴集團使用輸出法計量進度，根據直接計量已轉讓予客戶的價值確認收益。

由於貴集團有能力釐定線上廣告服務價格，並負責監察所提供廣告服務質素及磋商服務條款，故貴集團被視為主要責任人，並按總額基準確認來自廣告的收益。

營銷代理商通常於整個合約完成後支付廣告費用。貴集團於向客戶提供相關服務後錄入合約資產，而在貴集團獲取無條件收取線上廣告服務(按照合約條款到期)款項的權利時錄入應收賬款。

線上廣告服務的銷售通常以12個月期間的總銷售額按銷量提供折扣的方式進行。該等銷售收入會根據合約規定的價格確認，並扣除實際銷量折扣。於往績記錄期間，退款責任(計入其他應付款項)確認為於各報告期結束前與銷售相關的應支付予客戶的銷量折扣。而貴集團應付的若干銷量折扣抵銷應收客戶款項及僅結算淨額(附註2.10)。

若干客戶預先支付線上廣告服務費用，貴集團確認該等預收款項為合約負債，直至將相關服務轉讓予該等客戶。

#### 交易促成服務收入

貴集團從事提供交易促成服務，協助汽車經銷商或市場代理商舉辦展覽及廣告活動，促成目標客戶購買汽車。交易促成服務收入於往績記錄期間的各報告期確認，而展覽及廣告活動亦於往績記錄期間隨著時間的推移而進行。

由於貴集團有能力釐定交易促成服務的定價，並負責監察所提供服務的質量及磋商服務條款，貴集團被視為主要責任人，並按總額基準確認來自交易促成服務的收入。

客戶通常於展會或路演完成後支付服務費用。由於貴集團有無條件按照合約條款收取到期服務款項的權利，因此，貴集團於收入確認時錄入應收賬款。

### 融資成分

貴集團預計並無任何向客戶轉移承諾的服務與客戶付款的期間相隔超過一年的合約。因此，貴集團未有就貨幣時間值調整任何交易價格。

## **2.19 租賃**

貴集團租賃多項物業以經營業務。物業租賃通常在一至三年的固定期限內進行。租賃條款乃於個別基礎上協商，並包含不同的條款及條件。

物業租賃被確認為使用權資產(包括物業、廠房及設備)，及於相應租賃資產可供貴集團使用的日期的相應負債。每筆租賃款項均在負債及財務成本之間分配。財務成本於租賃期內計入損益，以便於每個期間的剩餘負債結餘中產生恒定的定期利率。

租賃產生的資產及負債初始以現值計量。租賃負債包括固定租賃付款減去任何應收的租賃獎勵後的淨現值。

租賃付款使用實體特定遞增借款利率予以折現。

## **2.20 利息收入**

來自以公允價值計量並計入損益的金融資產的利息收入計入「其他收益淨額」。

利息收入列為就現金管理目的而持有的金融資產所得財務收入。

## **2.21 借款與借款成本**

借款初始以公允價值確認，扣除已發生的交易成本。借款後續以攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間於損益確認。貸款很有可能會被部分或全部提取的情況下，設立貸款融通所支付的費用確認為貸款交易成本。於此情況下，該費用遞延至提取貸款為止。倘無法證明該貸款很有可能會被部分或全部提取，該費用資本化作為流動服務的預付款項，並於有關融資期間攤銷。

合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，借款自綜合財務狀況表移除。已失效或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括任何已轉讓非現金資產或已承擔負債)的差額，於損益中確認為財務成本。

除非貴集團擁有無條件權利可將負債延長至報告期後最少12個月清償，否則借款分類為流動負債。

合資格資產的收購、建造或生產直接應佔的一般和特定借款成本，於完成和備妥資產作其擬定用途或出售所需期間內撥充資本。合資格資產是指需要相當長時間方能投入作擬定用途或出售的資產。

在特定借款撥作合資格資產的開支前暫時用作投資所賺取的投資收入，需自合資格撥充資本的借款成本扣除。

其他借款成本於發生期間支銷。

## 2.22 每股盈利

### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利按：

貴公司擁有人應佔利潤(不包括除普通股以外的任何權益服務費用)除以財政年度發行在外普通股的加權平均數計算，並按年內已發行普通股的紅股因素進行調整(不包括根據僱員股份計劃所持有的股份)。

### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利所用的數據，計入：

與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響，及假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換的情況下，所發行額外普通股的加權平均數。

## 2.23 可轉換可贖回優先股

貴集團將可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債。此類股份初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於綜合全面收益表內確認為財務成本。

於初始確認後，可轉換可贖回優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於綜合全面收益表內確認為「其他收益淨額」。

與貴公司自身信貸風險有關的公允價值變動成分於其他全面收益中確認。與信貸風險

有關之計入其他全面收益的金額無須轉回至全面收益表，惟變現時轉撥至保留盈利。

## 2.24 政府補助

倘貴集團可合理保證將收到補助，且將遵守所有附加條件，則政府補助按其公允價值確認。

與成本有關的政府補助於與其擬作補償之成本相匹配所需期間遞延，並於全面收益中確認。

## 3 金融風險管理

### 3.1 金融風險因素

貴集團的業務令其面對多項金融風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量以及公允價值利率風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性並致力於盡量減低其對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層進行。

#### 3.1.1 市場風險

##### (a) 外匯風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債以非貴集團實體的功能貨幣的貨幣計值時，即會產生外匯風險。貴公司的功能貨幣為人民幣。貴公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。

貴集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算，管理層認為該業務並無任何重大外匯風險，由於貴集團並無重大金融資產或負債以除貴集團實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值。

於2019年12月31日及2020年6月30日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，則稅後利潤及權益總額將分別減少／增加約人民幣2,383,000元及人民幣2,384,000元，主要是由於換算以美元計值的現金及現金等價物所產生的外匯虧損／收益。

##### (b) 現金流量及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變動的影響，且除現金及現金等價物外，貴集團並無重大生息資產，詳情已於附註22披露。

應付董事款項金額、可轉換可贖回優先股及借款的固定利率受公允價值利率風險影響，並通過合約條款進行監控，貴集團並無使用衍生工具對沖利率風險。

### 3.1.2 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、以公允價值計量並計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、合約資產以及按金及其他應收款項。

#### (i) 風險管理

於各往績記錄期末，所有現金及現金等價物以及以公允價值計量並計入損益的金融資產均存放於優質金融機構，且無重大信貸風險。而現金及現金等價物亦受《國際財務報告準則》第9號的減值要求所規限，已確認的減值損失並不重大。

貴集團的信貸風險集中於來自客戶的貿易應收款項。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團五大客戶的貿易應收款項分別佔貴集團貿易應收款項總額的42%、43%、46%及52%。債務人的信貸質素乃根據其財務狀況、過往經驗、基於往績記錄期間銷售付款情況的預期虧損率及其他因素評估。貴集團已制定政策以確保向可靠債務人授予信用期。貴集團收取應收款項的過往經驗屬於記錄備抵範圍，且董事認為已就無法收回的應收款項作出足夠撥備。

就按金、應收票據及其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗、基於往績記錄期間的銷售付款情況得出的預期虧損率以及其他因素，對按金、應收票據及其他應收款項的可收回性，定期進行整體評估以及單獨評估。董事認為，貴集團按金、應收票據及其他應收款項的未收回結餘並無重大固有信貸風險。有關按金及其他應收款項結餘的撥備，請參閱附註20。

#### (ii) 金融資產減值

貴集團受預期信貸虧損模型規限的金融資產有三種類型：

- a. 貿易應收款項；
- b. 合約資產；
- c. 按金、應收票據及其他應收款項。

#### 貿易應收款項及合約資產

貴集團採用簡化方法就《國際財務報告準則》第9號規定的預期信貸虧損作出撥備，《國際財務報告準則》第9號允許對所有貿易應收款項及合約資產使用整個存續期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，已根據共享信貸風險特徵及於確認後超過日數對貿易應收款項及合約資產進行分組。合約資產與未開單的在建工程有關，且與同類型合約的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。貴集團因此推斷，貿易應收款項的預期虧損率為合約資產虧損率的合理近似值。

預期信貸虧損亦會通過根據共同信貸風險特徵對餘下應收款項進行分組以及整體評估收回的可能性(當中已計及客戶性質、其地理位置及其賬齡類別)，並將預期信貸虧損率應用於相關應收款項的賬面總值進行估計。

預期虧損率基於銷售付款情況以及於此期間經歷的相應歷史信貸虧損。歷史虧損率乃經調整，以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已確定其提供服務的中國國內生產總值指數(「GDP」)為最相關因素，並根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

當無合理的收回預期時，撇銷貿易應收款項。並無合理收回預期指標包括(其中包括)債務人未能在貴集團內部參與還款計劃。

貿易應收款項及合約資產的減值損失於營運開支內以減值損失淨額呈列。前期已撇銷金額的後續收回款項將貸記入同一行項目。

2017年12月31日	截至貿易應收款項及合約資產總值確認日						合計
	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	181至365日	365日以上	
預期虧損率.....	1.26%	1.47%	1.52%	1.58%	2.33%	56.00%	
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	26,909	7,639	15,575	18,013	12,570	1,122	81,828
賬面總值—合約資產 (人民幣千元).....	2,920	—	—	—	—	—	2,920
虧損準備(人民幣千元).....	376	112	237	285	293	628	1,931

2018年12月31日	截至貿易應收款項及合約資產總值確認日						合計
	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	181至365日	365日以上	
預期虧損率.....	3.13%	3.43%	3.56%	3.74%	5.65%	61.08%	
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	35,355	14,335	12,653	24,969	15,602	7,701	110,615
賬面總值—合約資產 (人民幣千元).....	6,445	—	—	—	—	—	6,445
虧損準備(人民幣千元).....	1,307	491	450	934	882	4,704	8,768

2019年12月31日	截至貿易應收款項及合約資產總值確認日						合計
	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	181至365日	365日以上	
預期虧損率.....	1.33%	1.41%	1.45%	1.55%	2.66%	13.14%	
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元).....	25,879	13,731	9,093	22,441	28,303	3,416	102,863

截至貿易應收款項及合約資產總值確認日							
2019年12月31日	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	181至365日	365日以上	合計
賬面總值—合約資產 (人民幣千元) .....	8,165	—	—	—	—	—	8,165
虧損準備(人民幣千元) .....	454	193	132	348	753	449	2,329

  

截至貿易應收款項及合約資產總值確認日							
2020年6月30日	30日內	31至60日	61至90日	91至180日	181至365日	365日以上	合計
預期虧損率.....	3.09%	3.24%	3.31%	3.40%	4.90%	16.90%	
賬面總值—貿易應收款項 (人民幣千元) .....	9,475	16,337	8,620	15,882	22,486	7,945	80,745
賬面總值—合約資產 (人民幣千元) .....	2,915	—	—	—	—	—	2,915
虧損準備(人民幣千元) .....	383	530	285	540	1,102	1,343	4,183

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貿易應收款項及合約資產的期末虧損準備與期初虧損準備之對賬如下：

	合約資產				貿易應收款項			
	12月31日		6月30日		12月31日		6月30日	
	2017年	2018年	2019年	2020年	2017年	2018年	2019年	2020年
期初虧損準備.....	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內/期內於損益確認的虧損 準備增加.....	82	37	201	109	1,391	1,894	8,567	2,220
收回年內/期內作為不可收回的 合約資產及應收款項壞賬撇銷/ (撤銷)的淨額 .....	37	201	287	90	2,564	8,389	11,946	162
未動用款項撥回 .....	—	—	(178)	—	(689)	—	(9,964)	3,727
於12月31日/6月30日 .....	(82)	(37)	(201)	(109)	(1,372)	(1,716)	(8,329)	(2,016)
於12月31日/6月30日 .....	37	201	109	90	1,894	8,567	2,220	4,093

#### 按金、應收票據及其他應收款項

各報告期末的按金、應收票據及其他應收款項主要為租金、其他按金及應收票據。貴公司董事於初始確認資產時考慮違約的可能性及於往績記錄期間信貸風險是否已持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將資產於報告日發生違約的風險與於初始確認日發生違約的風險進行比較。

管理層根據歷史結算記錄及過往經驗就按金、應收票據及其他應收款項的可收回性定期作出集體評估及個別評估。倘債務人在履行合約付款／償還要求時逾期超過180日，則推定信貸風險顯著增加。

貴公司董事認為貴集團按金及其他應收款項的未收回結餘並無重大固有信貸風險。

### 3.1.3 流動性風險

審慎的流動性風險管理意味著保持充裕的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團的政策為定期監控貴集團的流動性風險及保持足夠的現金及現金等價物以滿足貴集團的流動性要求。

下表乃對按合約到期日將貴集團的金融負債分為相關的到期組別的分析。表格所披露的金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金 流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>						
貿易應付款項.....	4,822	—	—	—	4,822	4,822
應計項目及其他應付款項*.....	9,267	—	74	—	9,341	9,332
租賃負債.....	3,519	2,195	38	—	5,752	5,365
應付董事款項.....	2	—	—	—	2	2
	<u>17,610</u>	<u>2,195</u>	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>19,917</u>	<u>19,521</u>

	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金流 量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2018年12月31日</b>						
貿易應付款項.....	4,898	—	—	—	4,898	4,898
應計項目及其他應付款項*.....	10,979	74	—	—	11,053	11,050
租賃負債.....	3,427	38	—	—	3,465	3,407
應付股息.....	50,000	—	—	—	50,000	50,000
	<u>69,304</u>	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>69,416</u>	<u>69,355</u>

	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金 流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>						
貿易應付款項.....	5,519	—	—	—	5,519	5,519
應計項目及其他應付款項*.....	20,056	—	—	—	20,056	20,056



	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金 流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	562	—	—	—	562	555
應付股息.....	13,600	—	—	—	13,600	13,600
可轉換可贖回優先股.....	—	53,164	—	—	53,164	48,377
	<u>39,737</u>	<u>53,164</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>92,901</u>	<u>88,107</u>
	按要求或 1年以內	1至2年	2至5年	超過5年	合約現金 流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2020年6月30日</b>						
貿易應付款項.....	5,136	—	—	—	5,136	5,136
應計項目及其他應付款項*.....	22,501	—	—	—	22,501	22,501
租賃負債.....	5,311	4,457	3,820	—	13,588	12,786
應付股息.....	13,600	—	—	—	13,600	13,600
可轉換可贖回優先股.....	—	53,164	—	—	53,164	42,445
	<u>46,548</u>	<u>57,621</u>	<u>3,820</u>	<u>—</u>	<u>107,989</u>	<u>96,468</u>

\* 不含其他應付稅項及應計薪金及福利。

### 3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益以及保持理想的資本結構以減低資本成本。

為保持或調整資本結構，貴集團可調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減低債務。

貴集團通過定期審查資本結構來監控資本。作為本次審查的一部分，貴公司考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴公司董事認為，貴集團的資本風險較低。

### 3.3 公允價值估計

#### 3.3.1 公允價值層級

本節闡述釐定於綜合財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，貴集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個層級。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>				
以公允價值計量並計入損益的金融資產...	—	—	7,148	7,148
<b>於2018年12月31日</b>				
以公允價值計量並計入損益的金融資產...	—	—	20,300	20,300
<b>於2019年12月31日</b>				
以公允價值計量並計入損益的金融資產...	—	—	41,656	41,656
<b>於2020年6月30日</b>				
以公允價值計量並計入損益的金融資產...	—	—	92,391	92,391
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>				
可轉換可贖回優先股.....	—	—	48,377	48,377
<b>於2020年6月30日</b>				
可轉換可贖回優先股.....	—	—	42,445	42,445

於往績記錄期間，第一、第二及第三層級之間並無經常性公允價值計量的轉移。

貴集團的政策是於各報告期末確認轉入及轉出公允價值層級。

第一層級：在活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具，及買賣證券和可供出售證券)的公允價值根據各報告期末的市場報價列賬。貴集團持有的金融資產的市場報價為現時買盤價。該等工具計入第一層級。

第二層級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值乃使用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場資料，並盡可能減少依賴實體特定的估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均屬可觀察，則將工具計入第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非按可觀察市場資料得出，則該工具計入第三層級。非上市權益證券適用該等情況。

#### 3.3.2 估值技術及釐定公允價值之過程

貴集團財務部包括一個團隊，負責對財務報告目的所需的以公允價值計量並計入損益

的金融資產或負債(包括公允價值第三層級)進行估值。該團隊直接向董事會匯報工作。董事會及估值團隊就評估過程及結果進行商討。

以公允價值計量並計入損益的金融資產

用於評估金融工具價值的估值技術包括對工具到期時預期現金流入的基準。

貴集團使用的主要第三層級輸入數據乃根據合約條款及貴集團對金融資產的知識以及當前經濟環境可能對其產生的影響來估計，並作為收益率來計算及評估。

可轉換可贖回優先股

於發行日期及各報告期末，貴集團使用市場法釐定貴公司的相關股份價值，並採用股權分配模型釐定A系列優先股的公允價值。

於往績記錄期間，估值技術概無變動。

### 3.3.3 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三層級)

(a) 下表呈列於往績記錄期間第三層級項目以公允價值計量並計入損益的金融資產的變動：

	以公允價值計量 並計入損益的 理財產品
	人民幣千元
<b>2017年1月1日期初結餘</b> .....	<b>12,046</b>
購買 .....	74,500
贖回 .....	(79,989)
於其他收益中確認的收益* .....	591
<b>2017年12月31日期末結餘</b> .....	<b>7,148</b>
購買 .....	150,000
贖回 .....	(137,865)
於其他收益中確認的收益* .....	1,017
<b>2018年12月31日期末結餘</b> .....	<b>20,300</b>
購買 .....	168,700
贖回 .....	(149,229)
於其他收益中確認的收益* .....	1,885
<b>2019年12月31日期末結餘</b> .....	<b>41,656</b>
購買 .....	126,350
贖回 .....	(77,277)
於其他收益中確認的收益* .....	1,662
<b>2020年6月30日期末結餘</b> .....	<b>92,391</b>

\* 包括於各報告期末因持有結餘而於損益確認的未實現收益

	人民幣千元
截至2017年12月31日止年度 .....	148
截至2018年12月31日止年度 .....	300
截至2019年12月31日止年度 .....	656
截至2019年6月30日止六個月 .....	292
截至2020年6月30日止六個月 .....	891

(b) 有關於往績記錄期間第三層級項目可轉換可贖回優先股的變動，請參閱附註32(c)。

### 3.3.4 估值輸入數據及與公允價值的關係

下表為第三層級公允價值計量使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料之概要。有關採用的估值技術，請參閱上文3.3.2。

描述	於下列日期的公允價值				不可觀察輸入數據	輸入數據範圍				不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	12月31日			6月30日		12月31日			6月30日	
	2017年	2018年	2019年	2020年		2017年	2018年	2019年	2020年	
理財產品	人民幣千元 7,148	人民幣千元 20,300	人民幣千元 41,656	人民幣千元 92,391	回報率	4.9%	4.9%	4.4%	3.7%	截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，回報率上升/下降5%的變動引致人民幣7,400元、人民幣15,003元、人民幣32,801元及人民幣44,530元的公允價值變動
可轉換可贖回優先股	不適用	不適用	48,377	42,445	股權價值	不適用	不適用	人民幣 1,221,632,000元	人民幣 1,024,970,000元	截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月股權價值增加/減少5%的變動引致人民幣2.1百萬元及人民幣1.9百萬元的公允價值變動。

描述	於下列日期的公允價值				不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍				不可觀察輸 入數據與 公允價值的關係
	12月31日			6月30日		12月31日			6月30日	
	2017年	2018年	2019年	2020年		2017年	2018年	2019年	2020年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元						
					缺乏流通性折價 （「缺乏流通性折價」）	不適用	不適用	25.0%	20%	截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，缺乏流通性折價增加／減少1%的變動導致人民幣0.6百萬元及人民幣0.5百萬元的公允價值變動
					波動率	不適用	不適用	42.25%	46.43%	截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，波動率上升／下降5%的變動引致人民幣0.3百萬元及人民幣0.1百萬元的公允價值變動

## 3.4 抵銷金融資產與金融負債

下表呈列於往績記錄期間的各報告期內，已獲抵銷或受協議規限但未獲抵銷的已確認金融工具。「淨額」一欄顯示倘所有抵銷權均獲行使，對貴集團綜合財務狀況表的影響。

	抵銷對綜合財務狀況表的影響			相關未抵銷金額	
	總金額	綜合財務 狀況表中抵 銷的總金額	綜合財務 狀況表中 呈列的淨額	銷售合約 金額	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
貿易應收款項及應收票據(a)(b) ...	95,694	(14,160)	81,534	(1,880)	79,654
<b>金融負債</b>					
應計項目及其他應付款項(a)(b) ...	38,668	(14,160)	24,508	(1,880)	22,628
<b>2018年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
貿易應收款項及應收票據(a)(b) ...	131,654	(29,306)	102,348	(2,481)	99,867
<b>金融負債</b>					
應計項目及其他應付款項(a)(b) ...	71,963	(29,306)	42,657	(2,481)	40,176
<b>2019年12月31日</b>					
<b>金融資產</b>					
貿易應收款項及應收票據(a)(b) ...	145,094	(30,531)	114,563	(524)	114,039
<b>金融負債</b>					
應計項目及其他應付款項(a)(b) ...	91,207	(30,531)	60,676	(524)	60,152
<b>2020年6月30日</b>					
<b>金融資產</b>					
貿易應收款項及應收票據(a)(b) ...	118,168	(26,657)	91,511	(272)	91,239
<b>金融負債</b>					
應計項目及其他應付款項(a)(b) ...	78,013	(26,657)	51,356	(272)	51,084

## (a) 貿易應收款項及應付款項抵銷安排

貴集團向若干客戶提供按銷返點。根據主協議條款，貴集團應付之若干金額將抵銷應收客戶款項(惟淨額已結清)。因此，相關金額已於綜合財務狀況表中列為淨額。相反，除非應收客戶款項得以收回，否則貴集團將不予支付剩餘款項。因此，相關金額已於上表內單獨呈列。

## (b) 銷售合約—目前不具可執行性

根據若干銷售合約之條款，惟於發生若干信貸事件(如違約)時，單一對手方之欠款／應收款項淨頭寸將被視為欠款，且所有相關安排將予以終止。由於貴集團目前並無具備法

律強制執行之抵銷權，因此該等金額並未於綜合財務狀況表內抵銷，但已於上表內單獨呈列。

#### 4 關鍵估計、判斷及假設

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等會計估計甚少會與實際結果相等。管理層亦須於應用貴集團會計政策時作出判斷。

持續評估估計及判斷。估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素，包括可能對實體產生財務影響並於此等情況下被視為合理之未來事件之預期。

##### (a) 以公允價值計量並計入損益的金融資產及可轉換可贖回優先股之公允價值的估計

未於活躍市場上交易的金融工具之公允價值乃通過估值技術確定。貴集團使用其判斷來選擇多種方法，並作出假設，主要乃基於各報告期末存在的市場狀況。有關所採用的關鍵假設及其變更對該等假設所產生影響的詳情，請參閱附註3.3。

##### (b) 商譽減值估計

貴集團每年會對商譽是否受到任何減值進行測試。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，使用價值計算需使用假設。該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算作出的現金流量預測。

超出五年期的現金流量乃使用估計增長率推算。該等增長率與現金產生單位運行所在行業的特定預測相符。有關減值費用、關鍵假設及關鍵假設可能產生變動的影響的詳情披露於附註17。

##### (c) 應收款項減值

應收款項的虧損準備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設而定。貴集團基於貴集團的過往經驗、現行市況以及各報告期末的前瞻性估計，在作出該等假設和選擇減值計算的輸入數據時行使判斷。

##### (d) 所得稅及遞延稅項

貴集團須於中國及其他司法管轄區繳納所得稅。釐定各該等司法管轄區所得稅撥備時須作出判斷。於日常業務中有多項交易及計算未能確定最終稅項。倘該等事宜的最終稅項結果與最初入賬的金額出現差異，該等差額將影響於作出有關釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

當管理層認為將來很可能有應課稅溢利可動用以抵扣暫時差額或稅項虧損時，對有關若干暫時差額及稅項虧損之遞延所得稅資產予以確認。倘預期與原有估計不同，則有關差額將影響相應估計變動期間的遞延所得稅資產及稅項開支的確認。

(e) 合約安排

貴集團透過中國營運公司開展其業務。由於中國上市業務的外資所有權受到監管限制，貴集團並無擁有樅樹北京任何股本權益。董事通過評估貴集團是否擁有自其參與營運公司獲得可變回報的權利而對貴集團對營運公司是否擁有控制權進行評估。經評估，董事認為貴集團因合約安排而對營運公司擁有控制權，因此營運公司的財務狀況及經營業績於整個往績記錄期間或自各自的註冊／成立之日起(以期間較短者為準)列入貴集團的綜合財務報表。然而，合約安排於向貴集團提供對營運公司的直接控制方面可能不及直接法律所有權有效，而中國法律制度所呈現之不確定因素可能會妨礙貴集團對營運公司的業績、資產及負債之受益權。根據法律顧問之建議，董事認為與樅樹北京及其註冊權益持有人之合約安排符合中國相關法律法規，並具法律強制執行性。

## 5 分部資料

貴集團業務活動(可提供獨立財務報表)由主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱及評估。主要營運決策者負責分配營運分部之資源及評估其表現，已被認定為作出戰略決策的貴公司執行董事。主要營運決策者認為貴集團有兩個營運及報告分部，並根據收入評估該等分部之表現。由於資源分配及表現評估不包括分部業績、資產及負債，故並無呈列分部業績、分部資產及負債資料。

根據該評估的結果，貴集團確定其營運分部如下：

- 提供汽車相關廣告服務及發佈汽車相關文章及視頻，二者均於貴集團線上平台發佈(「線上廣告服務」)；
- 提供交易促成服務，即貴集團於舉辦展覽及廣告活動中協助汽車經銷商或營銷代理商，促成目標客戶購買汽車(「交易促成服務」)。

### 地區資料

於往績記錄期間，貴集團所有收入均於中國產生。於往績記錄期間，所有非流動資產均留存於中國。



上述收入地區資料乃基於貴公司及附屬公司所在地。上述非流動資產資料乃基於資產之位置。

## 6 收入

(a) 貴集團於往績記錄期間收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自客戶合約的收入：					
隨時間確認					
線上廣告服務 .....	117,578	157,757	175,055	75,151	58,720
交易促成服務 .....	—	90	2,560	2,353	177
	<u>117,578</u>	<u>157,847</u>	<u>177,615</u>	<u>77,504</u>	<u>58,897</u>

(b) 主要客戶資料

佔貴集團總收入10%或以上的與外部客戶的交易收入如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
客戶A .....	<u>14,839</u>	<u>25,435</u>	<u>19,927</u>	<u>13,445</u>	<u>10,450</u>

(c) 有關客戶合約之資產及負債

貴集團已確認以下有關客戶合約之資產及負債：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產 .....	(i)	2,920	6,445	8,165	2,915
虧損準備 .....		(37)	(201)	(109)	(90)
合約資產總值 .....		<u>2,883</u>	<u>6,244</u>	<u>8,056</u>	<u>2,825</u>
合約負債 .....		<u>750</u>	<u>846</u>	<u>3,765</u>	<u>3,600</u>

(i) 合約資產及負債重大變動

由於貴集團於2018年12月31日(與2017年12月31日相比)及2019年12月31日(與2018年12月31日相比)於取得付款權之前提供的服務有所增加,故合約資產增加。由於貴集團於2020年6月30日(與2019年12月31日相比)於取得付款權之前提供的服務有所減少,故合約資產出現重大變動。

貴集團採用簡化方法就《國際財務報告準則》第9號規定的預期信貸虧損作出撥備，《國際財務報告準則》第9號允許就合約資產使用整個存續期預期虧損撥備。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，作出的減值分別為人民幣37,000元、人民幣201,000元、人民幣109,000元及人民幣90,000元。

於2017年及2018年12月31日，合約負債並無重大變動。於2019年12月31日，由於於2019年12月31日貴集團就要求客戶預付款項的合約履行的服務較2018年12月31日少，故合約負債有所增加。與2019年12月31日相比，合約負債於2020年6月30日並無重大變動。

(ii) 合約負債變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年初／期初 .....	733	750	846	846	3,765
增加 .....	3,836	3,686	4,750	1,227	761
已確認收入 .....	(3,819)	(3,590)	(1,831)	(746)	(926)
於年末／期末 .....	<u>750</u>	<u>846</u>	<u>3,765</u>	<u>1,327</u>	<u>3,600</u>

(iii) 就合約負債確認之收入

下表列示於往績記錄期間確認的與結轉合約負債有關之收入金額。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年初／期初計入合約 負債結餘之 已確認收入 .....	<u>733</u>	<u>750</u>	<u>846</u>	<u>641</u>	<u>926</u>

(iv) 未履行的長期線上廣告合約

下表列示由固定價格長期線上廣告合約產生的未履行履約義務：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於12月31日／6月30日 分配予部分或完全 未履行的長期線上 廣告合約的交易價格 總額 .....	<u>5,112</u>	<u>1,696</u>	<u>4,679</u>	<u>912</u>	<u>8,870</u>

管理層預計於2017年、2018年及2019年12月31日，分配予未履行履約義務的交易價格的96%、94%及100%將於下一報告期確認為收入，分別為人民幣4,908,000元、人民幣1,594,000元及人民幣4,679,000元。於2017年及2018年12月31日，餘下4%及6%未履行履約義務分別為人民幣204,000元及人民幣102,000元，已分別於2019年及2020年確認。

管理層預計於2019年及2020年6月30日，分配予未履行履約義務的交易價格的100%及95%將於2019年6月30日及2020年6月30日起計一年內確認為收入，分別為人民幣912,000元及人民幣8,427,000元。於2020年6月30日，餘下5%未履行履約義務為人民幣443,000元，將於2021年6月30日起計一年內確認。

## 7 按性質分類之開支

列示於金融資產(減值損失淨額)／減值損失淨額撥回、提供服務的成本、銷售費用支出、行政費用及研發費用之支出分析如下：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
營銷及推廣開支 ...	23,485	8,400	13,749	4,355	5,277
無形資產攤銷 <sup>(1)</sup> ... 17	1,359	1,302	960	474	476
物業、廠房及 設備折舊 <sup>(2)</sup> ... 16	243	282	221	101	190
使用權資產折舊 <sup>(2)</sup> ... 16	3,169	4,421	3,989	2,062	2,888
僱員福利開支 ... 8	29,728	48,899	53,801	25,624	19,507
網站維護及互聯網 改進開支 ...	2,147	2,573	6,979	1,433	1,232
廣告製作及 其他直接費用 ...	7,679	11,331	17,809	9,884	4,817
上市開支 ...	—	2,926	15,659	9,505	3,666
其他稅項 ...	2,897	3,409	2,212	1,131	1,204
法律及專業費用 ...	835	677	1,293	259	1,224
貿易應收款項及 合約資產減值 撥備／(減值 撥備撥回) ...	1,147	6,837	4,211	(6,221)	1,854
撥回先前撇銷的 壞賬 ...	—	—	(508)	(460)	(3,727)
按金及其他應收 款項撇銷 ...	239	—	—	—	—
雜項開支 ...	7,752	8,120	6,870	3,691	2,117
	<u>80,680</u>	<u>99,177</u>	<u>127,245</u>	<u>51,838</u>	<u>40,725</u>

(1) 攤銷開支計入下列各項開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
提供服務的成本 .....	935	935	935	467	468
銷售費用支出 .....	424	354	—	—	—
行政費用 .....	—	13	25	7	8
	<u>1,359</u>	<u>1,302</u>	<u>960</u>	<u>474</u>	<u>476</u>

(2) 折舊開支計入下列各項開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
提供服務的成本 .....	—	54	100	46	61
銷售費用支出 .....	1,165	1,199	745	437	504
行政費用 .....	1,684	2,799	2,894	1,429	2,258
研發費用 .....	563	651	471	251	255
	<u>3,412</u>	<u>4,703</u>	<u>4,210</u>	<u>2,163</u>	<u>3,078</u>

(3) 研發費用分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊 .....	563	651	471	251	255
僱員福利開支 .....	2,794	4,862	5,621	2,885	2,085
網站維護及互聯網改進開支 .....	1,303	2,299	6,370	1,065	864
雜項開支 .....	183	11	45	42	71
	<u>4,843</u>	<u>7,823</u>	<u>12,507</u>	<u>4,243</u>	<u>3,275</u>

## 8 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	22,843	40,935	45,332	21,206	17,274
退休金費用					
— 界定供款計劃 .....	2,931	3,153	3,155	1,768	270
其他社會保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 .....	3,954	4,811	5,314	2,650	1,963
	<u>29,728</u>	<u>48,899</u>	<u>53,801</u>	<u>25,624</u>	<u>19,507</u>

(a) 退休金費用 — 界定供款計劃

貴集團中國公司的僱員須參加由當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團向當地的各項計劃供款(按當地市政府設定的僱員薪金的固定比率(設有上下限)計算)，為僱員的退休福利提供資金。

貴集團已安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，此乃一項由獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，貴集團及其僱員須根據強制性公積金的法例各自向計劃繳付僱員盈利的5%作為每月供款。貴集團及僱員的每月供款上限均為1,500港元，超出該金額的供款為自願供款。

## (b) 董事及最高行政人員酬金

截至2017年12月31日止年度董事及首席執行官薪酬載列如下：

執行董事	就擔任董事(不論為 貴公司或其附屬公司董事) 之個人服務已付或應收酬金		就董事與管理事務有關的其他服務 (不論為貴公司或其附屬公司事務)已付或應收酬金				
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金費用 人民幣千元	界定供款 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	
徐先生.....	—	361	30	51	64	506	
劉磊先生.....	—	996	420	51	64	1,531	
索研女士.....	—	359	30	51	64	504	
	—	1,716	480	153	192	2,541	

截至2018年12月31日止年度董事及首席執行官薪酬載列如下：

執行董事	就擔任董事(不論為 貴公司或其附屬公司董事) 之個人服務已付或應收酬金		就董事與管理事務有關的其他服務 (不論為貴公司或其附屬公司事務)已付或應收酬金				
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金費用 人民幣千元	界定供款 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	
徐先生.....	—	366	300	55	70	791	
劉磊先生.....	—	726	660	55	70	1,511	
索研女士.....	—	366	144	55	70	635	
朱博揚先生.....	—	102	198	8	16	324	
	—	1,560	1,302	173	226	3,261	

截至2019年12月31日止年度董事及首席執行官薪酬載列如下：

執行董事	就擔任董事(不論為 貴公司或其附屬公司董事) 之個人服務已付或應收酬金		就董事與管理事務有關的其他服務 (不論為貴公司或其附屬公司事務)已付或應收酬金				
	袍金	薪金	酌情花紅	退休金費用	界定供款	其他津貼及 實物福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
徐先生.....	—	366	300	52	76	794	
劉磊先生.....	—	926	1,300	52	76	2,354	
索研女士.....	—	366	144	52	76	638	
朱博揚先生.....	—	919	300	43	36	1,298	
	—	2,577	2,044	199	264	5,084	

截至2020年6月30日止六個月董事及首席執行官薪酬載列如下：

執行董事	就擔任董事(不論為 貴公司或其附屬公司董事) 之個人服務已付或應收酬金		就董事與管理事務有關的其他服務 (不論為貴公司或其附屬公司事務)已付或應收酬金				
	袍金	薪金	酌情花紅	退休金費用	界定供款	其他津貼及 實物福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
徐先生.....	—	182	—	4	31	217	
劉磊先生.....	—	482	—	5	16	503	
索研女士.....	—	182	—	4	31	217	
朱博揚先生.....	—	513	—	8	—	521	
	—	1,359	—	21	78	1,458	

截至2019年6月30日止六個月董事及首席執行官薪酬(未經審計)載列如下：

	就擔任董事(不論為 貴公司或其附屬公司董事) 之個人服務已付或應收酬金		就董事與管理事務有關的其他服務 (不論為貴公司或其附屬公司事務)已付或應收酬金			
	袍金	薪金	酌情花紅	退休金費用	其他津貼及 實物福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
徐先生	—	183	15	29	37	264
劉磊先生	—	443	—	29	37	509
索研女士	—	183	15	29	37	264
朱博揚先生	—	500	8	29	36	573
	—	1,309	38	116	147	1,610

- (i) 徐先生為貴公司首席執行官。
- (ii) 於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。
- (iii) 上述薪酬指該等董事以其作為營運附屬公司僱員的身份從貴集團收取的薪酬，且於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月內並無董事放棄任何酬金。
- (iv) 於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月內，貴公司或營運附屬公司並無向擔任董事身份的該等董事支付董事袍金，且貴公司或營運附屬公司並無向董事支付任何酬金作為加入貴公司或營運附屬公司的誘因或作為離職補償。
- (v) 徐先生於2018年11月22日獲委任為貴公司執行董事。劉磊先生、朱博揚先生及索研女士於2019年5月27日獲委任為貴公司執行董事。徐向陽先生、李明先生及吳浩雲先生於2020年12月8日獲委任為貴公司獨立非執行董事。於往績記錄期間，獨立非執行董事尚未獲委任且未以貴公司董事身份獲得任何薪酬。



(c) 董事之福利及權益

除上文披露的福利外，貴公司董事並無獲得其他福利。

(d) 董事退休及終止福利

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，概無貴公司董事就其向貴集團提供的服務收到或將收到任何退休福利或終止福利。

(e) 就提供董事服務向第三方提供的對價

於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月內，貴集團概無就獲提供董事服務向任何第三方支付任何對價。

(f) 有關以董事、該等董事控制的法團及關連實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易的資料

於截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度各年年末以及截至2019年及2020年6月30日止六個月各月末或於往績記錄期間的任何時間，貴集團概無訂立以貴公司董事或貴公司任何董事控制的法團或與貴公司任何董事有關連的實體為受益人的貸款、類似貸款及其他交易。

(g) 董事在交易、安排或合約中的重大權益

概無貴公司為訂約方與貴集團業務有關且貴公司董事直接或間接擁有重大權益，於截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度各年年末以及截至2019年及2020年6月30日止六個月各月末或於往績記錄期間的任何時間仍然存續的重要交易、安排及合約。

## (h) 五名最高酬金人士

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，貴集團酬金最高的五名人士包括2名、零名、2名、2名及2名董事，其酬金分別於上文所呈列分析中反映。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，餘下3名、5名、3名、3名及3名人士的酬金總額分別如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	2,207	9,485	5,040	1,513	1,063
退休金費用					
— 界定供款計劃 .....	142	230	156	87	13
其他社會保障費用、 住房福利及 其他僱員福利 .....	179	293	228	111	72
	<u>2,528</u>	<u>10,008</u>	<u>5,424</u>	<u>1,711</u>	<u>1,148</u>

處於以下範圍內的該等人士之酬金：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
酬金範圍					
零至1,000,000港元 .....	2	—	—	3	3
1,000,001港元至 1,500,000港元 .....	1	—	—	—	—
1,500,001港元至 2,000,000港元 .....	—	2	2	—	—
2,000,001港元至 2,500,000港元 .....	—	—	1	—	—
2,500,001港元至 3,000,000港元 .....	—	3	—	—	—
	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

## 9 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
提供IT服務所得收入 .....	425	—	—	—	—
政府補助(附註a) .....	15	25	800	—	402
沒收已收取按金 .....	—	13	—	—	—
增值稅超額抵免 .....	—	—	1,372	346	750
其他 .....	3	93	884	313	512
	<u>443</u>	<u>131</u>	<u>3,056</u>	<u>659</u>	<u>1,664</u>

附註a：政府補助並無附帶未達成條件及其他或有事項。

## 10 其他收益淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
以公允價值計量並計入 損益的金融資產					
公允價值收益 .....	591	1,017	1,885	841	1,662
可轉換可贖回優先股的 公允價值收益 .....	—	—	1,623	—	5,932
終止租賃所得收益 .....	16	16	3	—	—
出售附屬公司的 虧損淨額(附註31) .....	—	—	(30)	(30)	—
匯兌收益/(虧損) .....	—	2	451	(237)	772
	<u>607</u>	<u>1,035</u>	<u>3,932</u>	<u>574</u>	<u>8,366</u>

## 11 財務(成本)/收入淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
財務收入：					
銀行存款利息收入 .....	5	23	383	25	161
財務開支：					
應付董事款項利息開支 ...	(125)	—	—	—	—
租賃負債利息開支 .....	(174)	(187)	(84)	(57)	(223)
	<u>(299)</u>	<u>(187)</u>	<u>(84)</u>	<u>(57)</u>	<u>(223)</u>
	<u>(294)</u>	<u>(164)</u>	<u>299</u>	<u>(32)</u>	<u>(62)</u>

## 12 於聯營公司的權益

於2020年3月6日，貴集團就以現金對價人民幣150,000元認購雷柯沃(北京)科技有限公司(「雷柯沃」)註冊資本的15%。雷柯沃主要在中國從事汽車廣告服務。

下列實體的股本僅由貴集團直接持有的普通股組成。所有權權益的佔比與所持投票權的佔比相同。

公司名稱	成立/註冊 成立地點及日期	已發行繳足股本詳情	於下列日期持有的 實際權益		主要業務及 經營地點	附註
			2020年 6月30日	本報告日期		
雷柯沃(北京)科技 有限公司 .....	中國， 2020年3月6日	人民幣1,000,000元	15%	15%	汽車廣告服務， 中國	(1)

(1) 私人實體 — 無報價。

截至2020年6月30日止六個月，於聯營公司的權益賬面值發生以下變更：

	2020年
	人民幣千元
1月1日期初結餘 .....	—
增加 .....	150
期內所佔虧損 .....	(56)
6月30日期末結餘 .....	<u>94</u>

雷柯沃於2020年6月30日及截至2020年6月30日止六個月的財務資料：

	2020年
	人民幣千元
雷柯沃資產淨值 .....	<u>628</u>
期內虧損 .....	<u>372</u>

並無與貴集團於聯營公司的權益相關的承擔及或有負債，聯營公司本身也並無承擔及或有負債。

管理層在評估貴集團對雷柯沃的影響程度後認為，由於其於會議上的代表可規管雷柯沃的財務和運營決策，故即使持股低於20%，其影響力也是顯著的。因此，雷柯沃被歸類為聯營公司。

### 13 所得稅開支

貴集團主要適用稅項及稅率如下：

#### (a) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司無需就收入或資本收益課稅。此外，於貴公司向股東支付股息後，將不予徵收開曼群島預扣稅。

#### (b) 英屬維爾京群島

貴集團於英屬維爾京群島註冊成立之實體毋須就收入或資本收益課稅。

#### (c) 香港

於往績記錄期間，貴集團於香港註冊成立之實體須就年內貴集團的一家香港附屬公司的首2百萬港元估計應課稅溢利，按8.25%的稅率繳納香港利得稅，剩餘估計應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅。

## (d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據貴集團於中國註冊成立之實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關法規計算。於往績記錄期間，中國法定企業所得稅稅率為25%。

於2017年10月25日，貴集團於中國的一家附屬公司獲批為高新技術企業。因此，截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，根據適用《企業所得稅法》規定，該附屬公司可減按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

於截至2019年12月31日止年度，貴集團的一家附屬公司重新提交了其截至2017年12月31日止年度的納稅申報報告。由於中國稅務部門進行了重新評估，附屬公司收到的退稅金額為人民幣5,431,000元，為法定中國企業所得稅稅率與優惠企業所得稅稅率之間的差額。

## (e) 未分配利潤預扣稅

根據《企業所得稅法》，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年起所賺取的利潤分配須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎該外國投資者註冊成立所在國家而定。於往績記錄期間，貴集團並無任何利潤分配方案。對於就貴集團於中國大陸的附屬公司於2008年1月1日之後獲得的可分配保留利潤(於2017年、2018年及2019年12月31日以及截至2019年及2020年6月30日止六個月分別為人民幣3,345,000元、人民幣2,628,000元、人民幣7,034,000元、人民幣4,593,000元及人民幣8,766,000元)應付的預扣稅，並未確認遞延所得稅負債，乃由於貴集團並無計劃分配中國附屬公司的該等收益。貴集團可酌情如此行事，並將於未來重新投資該等中國附屬公司。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
即期所得稅.....	9,929	12,885	11,326	4,018	5,166
上一年度超額撥備.....	—	—	(5,431)	—	—
遞延所得稅(附註27).....	250	(816)	52	1,054	(1,789)
所得稅開支.....	<u>10,179</u>	<u>12,069</u>	<u>5,947</u>	<u>5,072</u>	<u>3,377</u>

貴集團未計所得稅前利潤之稅額與使用適用於綜合實體虧損之法定稅率所產生理論金額之差額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
未計所得稅前利潤 .....	37,654	59,672	57,657	26,867	28,084
按中國法定所得稅稅率25% 計算的稅項 .....	9,414	14,918	14,414	6,717	7,021
以下各項的稅務影響：					
一家附屬公司享有的					
優惠稅率.....	—	(6,095)	(5,402)	(2,757)	(1,944)
不同司法管轄區 .....	—	—	(236)	150	(1,515)
無須課稅收入 .....	(25)	(23)	(152)	(47)	(612)
不可扣稅開支 .....	790	4,005	3,930	1,009	637
研發費用的稅收優惠* .....	—	(736)	(1,176)	—	(240)
上一年度超額撥備 .....	—	—	(5,431)	—	—
未確認暫時差異 .....	—	—	—	—	30
所得稅開支.....	<u>10,179</u>	<u>12,069</u>	<u>5,947</u>	<u>5,072</u>	<u>3,377</u>

\* 根據財稅[2018]第99號文的規定，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的合資格研發費用的175%列作可扣稅開支（「超額抵扣」）。額外抵扣的75%的合資格研發費用須在年度企業所得稅申報時獲得相關稅務機關批准。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，貴集團於釐定應課稅溢利時已對超額抵扣要求作出最佳估計。

## 14 每股盈利

於往績記錄期間釐定被視為已發行普通股的加權平均數時，850,000,000股普通股（即貴公司於2020年6月30日已發行普通股的數量）被視為已於2017年1月1日（猶如貴公司彼時已註冊成立）發行及分配。此外，上述850,000,000股普通股已經調整並追溯應用，以說明於計算往績記錄期間各年的每股基本及攤薄盈利時，由於作為貴集團重組（如附註1.2所述）的一部分，貴公司發行普通股，令普通股數量的比例變化以及相應的資源變化。

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利按貴公司權益擁有人應佔貴集團利潤除以往績記錄期間發行在外普通股的加權平均數計算。

根據貴公司與首次公開發售前投資者簽訂的首次公開發售前股東協議第4.6.3條，A系列優先股已於2019年6月21日轉換為普通股。然而，根據首次公開發售前股東協議第4.6.2條，當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。因此，上述普通股根據其實質繼續被確認為A系列優先股。據此，上述普通股及如附註23(a)(iv)所詳述25,000,000股紅股未包括在每股基本盈利的計算中。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
貴公司權益擁有人應佔利潤 (人民幣千元) .....	27,475	47,603	51,710	21,795	24,707
已發行普通股的加權平均數	850,000,000	850,000,000	850,000,000	850,000,000	850,000,000
每股基本盈利(人民幣/股)	<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>0.06</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股的加權平均數以假設轉換所有攤薄潛在普通股計算。

截至2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃通過考慮上述25,000,000股A系列優先股及25,000,000股紅股的影響計算，其中首次公開發售前股東協議的相關贖回特徵以貨幣計值並對計算每股盈利有攤薄影響。A系列優先股及紅股如附註23(a)(iv)所詳述。

每股攤薄盈利	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審計)	
貴公司權益擁有人應佔利潤 (人民幣千元) (i) .....	27,475	47,603	50,087	21,795	18,775
已發行普通股的 加權平均數(ii) .....	850,000,000	850,000,000	880,000,000	859,668,508	900,000,000
每股攤薄盈利 (人民幣/股) .....	<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>0.06</u>	<u>0.03</u>	<u>0.02</u>

## (i) 計算每股攤薄盈利所用盈利對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司普通權益擁有人 應佔利潤：					
用於計算每股基本盈利.....	27,475	47,603	51,710	21,795	24,707
減：可轉換可贖回優先股的 公允價值收益.....	—	—	(1,623)	—	(5,932)
用於計算每股攤薄盈利.....	<u>27,475</u>	<u>47,603</u>	<u>50,087</u>	<u>21,795</u>	<u>18,775</u>

## (ii) 加權平均股數作為分母

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
計算每股基本盈利時普通股 加權平均數作為分母.....	850,000,000	850,000,000	850,000,000	850,000,000	850,000,000
計算每股攤薄盈利的調整：					
可轉換可贖回優先股.....	—	—	30,000,000	9,668,508	50,000,000
計算每股攤薄盈利時普通股及 潛在普通股的加權平均數 作為分母.....	<u>850,000,000</u>	<u>850,000,000</u>	<u>880,000,000</u>	<u>859,668,508</u>	<u>900,000,000</u>

## 15 股息

貴公司自其註冊成立起，尚未派付或宣派任何股息。

於截至2018年12月31日止年度，截至2017年12月31日止年度金額為人民幣21,000,000元的股息及截至2018年12月31日止年度金額為人民幣29,000,000元的股息已由一家貴集團現時旗下公司向其當時股東宣派及應付。人民幣5,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣1,400,000元已隨後分別於2019年1月30日、2019年5月23日及2019年10月30日支付。



## 16 物業、廠房及設備以及使用權資產

	計算機及 電子設備	辦公傢俱 及設備	資產棄置 費用	租賃 物業裝修	物業、廠房 及設備合計	使用權資產 (附註1)	物業、廠房 及設備以及 使用權資產 合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日							
成本 .....	555	6	98	—	659	4,835	5,494
累計折舊 .....	(210)	(1)	(25)	—	(236)	(1,420)	(1,656)
賬面淨值 .....	<u>345</u>	<u>5</u>	<u>73</u>	<u>—</u>	<u>423</u>	<u>3,415</u>	<u>3,838</u>
截至2017年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值 .....	345	5	73	—	423	3,415	3,838
添置 .....	55	—	67	—	122	5,145	5,267
終止租賃 .....	—	—	—	—	—	(218)	(218)
折舊 .....	(191)	(2)	(50)	—	(243)	(3,169)	(3,412)
年末賬面淨值 .....	<u>209</u>	<u>3</u>	<u>90</u>	<u>—</u>	<u>302</u>	<u>5,173</u>	<u>5,475</u>
於2017年12月31日							
成本 .....	610	6	165	—	781	9,980	10,761
累計折舊 .....	(401)	(3)	(75)	—	(479)	(4,807)	(5,286)
賬面淨值 .....	<u>209</u>	<u>3</u>	<u>90</u>	<u>—</u>	<u>302</u>	<u>5,173</u>	<u>5,475</u>
截至2018年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值 .....	209	3	90	—	302	5,173	5,475
添置 .....	355	4	—	—	359	2,232	2,591
終止租賃 .....	—	—	—	—	—	(18)	(18)
折舊 .....	(222)	(2)	(58)	—	(282)	(4,421)	(4,703)
年末賬面淨值 .....	<u>342</u>	<u>5</u>	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>379</u>	<u>2,966</u>	<u>3,345</u>
於2018年12月31日							
成本 .....	965	10	165	—	1,140	12,212	13,352
累計折舊 .....	(623)	(5)	(133)	—	(761)	(9,246)	(10,007)
賬面淨值 .....	<u>342</u>	<u>5</u>	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>379</u>	<u>2,966</u>	<u>3,345</u>
截至2019年12月31日							
止年度							
年初賬面淨值 .....	342	5	32	—	379	2,966	3,345
添置 .....	317	3	—	—	320	1,901	2,221
終止租賃 .....	—	—	—	—	—	(265)	(265)
折舊 .....	(188)	(3)	(30)	—	(221)	(3,989)	(4,210)
年末賬面淨值 .....	<u>471</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>478</u>	<u>613</u>	<u>1,091</u>
於2019年12月31日							
成本 .....	1,282	13	165	—	1,460	12,433	13,893
累計折舊 .....	(811)	(8)	(163)	—	(982)	(11,820)	(12,802)
賬面淨值 .....	<u>471</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>478</u>	<u>613</u>	<u>1,091</u>

	計算機及 電子設備	辦公傢俱 及設備	資產棄置 費用	租賃 物業裝修	物業、廠房 及設備合計	使用權資產 (附註1)	物業、廠房 及設備以及 使用權資產 合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2020年6月30日 止六個月							
期初賬面淨值.....	471	5	2	—	478	613	1,091
添置.....	185	29	—	1,014	1,228	14,791	16,019
折舊.....	(131)	(1)	(2)	(56)	(190)	(2,888)	(3,078)
期末賬面淨值.....	525	33	—	958	1,516	12,516	14,032
於2020年6月30日							
成本.....	1,467	42	—	1,014	2,523	28,904	31,427
累計折舊.....	(942)	(9)	—	(56)	(1,007)	(16,388)	(17,395)
賬面淨值.....	525	33	—	958	1,516	12,516	14,032

附註1：於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，使用權資產乃與貴集團租賃場所有關。

## 17 無形資產

	商譽 (附註a)	商標及 域名 (附註b)	客戶關係 (附註c)	計算機軟件	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年1月1日</b>					
成本 .....	6,153	9,345	1,273	—	16,771
累計攤銷 .....	—	(1,091)	(495)	—	(1,586)
賬面淨值 .....	6,153	8,254	778	—	15,185
<b>截至2017年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 .....	6,153	8,254	778	—	15,185
攤銷 .....	—	(935)	(424)	—	(1,359)
年末賬面淨值 .....	6,153	7,319	354	—	13,826
<b>於2017年12月31日</b>					
成本 .....	6,153	9,345	1,273	—	16,771
累計攤銷 .....	—	(2,026)	(919)	—	(2,945)
賬面淨值 .....	6,153	7,319	354	—	13,826
<b>截至2018年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 .....	6,153	7,319	354	—	13,826
添置 .....	—	—	—	69	69
攤銷 .....	—	(935)	(354)	(13)	(1,302)
年末賬面淨值 .....	6,153	6,384	—	56	12,593
<b>於2018年12月31日</b>					
成本 .....	6,153	9,345	1,273	69	16,840
累計攤銷 .....	—	(2,961)	(1,273)	(13)	(4,247)
賬面淨值 .....	6,153	6,384	—	56	12,593
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
年初賬面淨值 .....	6,153	6,384	—	56	12,593
攤銷 .....	—	(935)	—	(25)	(960)
年末賬面淨值 .....	6,153	5,449	—	31	11,633
<b>於2019年12月31日</b>					
成本 .....	6,153	9,345	1,273	69	16,840
累計攤銷 .....	—	(3,896)	(1,273)	(38)	(5,207)
賬面淨值 .....	6,153	5,449	—	31	11,633
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>					
期初賬面淨值 .....	6,153	5,449	—	31	11,633
攤銷 .....	—	(468)	—	(8)	(476)
期末賬面淨值 .....	6,153	4,981	—	23	11,157
<b>於2020年6月30日</b>					
成本 .....	6,153	9,345	1,273	69	16,840
累計攤銷 .....	—	(4,364)	(1,273)	(46)	(5,683)
賬面淨值 .....	6,153	4,981	—	23	11,157

## (a) 商譽

於2015年10月31日，樅樹北京自獨立第三方完成收購貴集團現時經營的線上廣告平台，現金對價為人民幣20百萬元。根據《國際財務報告準則》第3號(經修訂)「業務合併」，貴集團須於收購日期按其公允價值確認所收購的滿足確認標準的可辨認資產、承擔的負債及或有負債。因此，貴集團已進行購買價分配，將購買對價分配至收購日期所收購的可辨認資產及承擔的負債。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。商譽減值測試由管理層於截至12月31日及6月30日止期間進行一次，或由管理層於有跡象顯示可能出現減值時進行。

該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算及以下主要假設作出的現金流量預測：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
收入增長率.....	10.0%至31.5%	10.0%至34.0%	10.0%至20.6%	8.1%至30.9%
毛利率.....	85.9%至86.1%	82.7%至85.6%	83.0%至83.9%	80.9%至83.2%
貼現率(稅前).....	21.4%	21.0%	20.6%	21.0%

管理層在收入增長率及毛利率中所使用的假設乃基於歷史記錄及業務合併產生的協同效應。管理層在稅前貼現率中所使用的假設乃基於行業數據及現金產生單位的債務及股權結構。

於2017年12月31日，基於使用價值計算得出的現金產生單位的可收回金額為人民幣319,044,000元，較其賬面值人民幣19,301,000元(包括商譽人民幣6,153,000元)超出人民幣299,743,000元。

於2018年12月31日，基於使用價值計算得出的現金產生單位的可收回金額為人民幣553,757,000元，較其賬面值人民幣15,938,000元(包括商譽人民幣6,153,000元)超出人民幣537,819,000元。

於2019年12月31日，基於使用價值計算得出的現金產生單位的可收回金額為人民幣574,610,000元，較其賬面值人民幣12,724,000元(包括商譽人民幣6,153,000元)超出人民幣561,886,000元。

於2020年6月30日，基於使用價值計算得出的現金產生單位的可收回金額為人民幣505,202,000元，較其賬面值人民幣25,189,000元(包括商譽人民幣6,153,000元)超出人民幣480,013,000元。

## 敏感性分析

倘於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日收入比管理層預測高或低5%，且所有其他變量保持不變，則現金產生單位可收回金額影響分別約為人民幣58百萬元、人民幣88百萬元、人民幣71百萬元及人民幣75百萬元。

倘於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日毛利率比管理層預測高或低2%，且所有其他變量保持不變，則現金產生單位可收回金額影響分別約為人民幣27百萬元、人民幣41百萬元、人民幣34百萬元及人民幣36百萬元。

倘於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日貼現率(稅前)比管理層預測高1%，且所有其他變量保持不變，則現金產生單位可收回金額影響分別約為人民幣30百萬元、人民幣46百萬元、人民幣38百萬元及人民幣33百萬元。

倘於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日貼現率(稅前)比管理層預測低1%，且所有其他變量保持不變，則現金產生單位可收回金額影響分別約為人民幣35百萬元、人民幣53百萬元、人民幣48百萬元及人民幣37百萬元。

於考慮上述敏感性分析後，與現金產生單位的賬面值相比，可收回金額並無不足。

董事及管理層已考慮及評估其他主要假設的合理可能變動，且並無識別可導致該現金產生單位的賬面值超出其可收回金額的任何事件。

(b) 商標及域名

商標及域名代表貴集團於上文(a)所述業務收購中獲得的業務運營名稱及線上平台，該收購於收購日期以公允價值初始確認。

(c) 客戶關係

客戶關係於上文(a)所述業務收購中獲得，該收購於收購日期以公允價值初始確認。

## 18 金融工具分類

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據.....	81,534	102,348	114,563	91,511
按金及其他應收款項.....	1,235	1,238	1,384	2,761
現金及現金等價物.....	14,459	36,130	76,670	55,331
應收股東款項.....	—	—	331	336
應收聯營公司款項.....	—	—	—	351
以公允價值計量並計入損益的 金融資產.....	7,148	20,300	41,656	92,391
	<u>104,376</u>	<u>160,016</u>	<u>234,604</u>	<u>242,681</u>
<b>金融負債</b>				
以攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項.....	4,822	4,898	5,519	5,136
應計項目及其他應付款項.....	9,332	11,050	20,056	22,501
租賃負債.....	5,365	3,407	555	12,786
應付股息.....	—	50,000	13,600	13,600
應付董事款項.....	2	—	—	—
以公允價值計量並計入損益的 金融負債：				
可轉換可贖回優先股.....	—	—	48,377	42,445
	<u>19,521</u>	<u>69,355</u>	<u>88,107</u>	<u>96,468</u>

## 19 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
應收票據.....	1,600	300	13,920	14,859
貿易應收款項.....	81,828	110,615	102,863	80,745
	83,428	110,915	116,783	95,604
減：減值準備(附註3.1.2(ii)).....	(1,894)	(8,567)	(2,220)	(4,093)
貿易應收款項及應收票據總額， 淨額.....	<u>81,534</u>	<u>102,348</u>	<u>114,563</u>	<u>91,511</u>

(a) 貴集團授予的貿易應收款項信用期通常為180日。於各報告日期根據貿易應收款項總額的確認日期之賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內.....	50,123	62,343	48,703	34,432
91至180日.....	18,013	24,969	22,441	15,882
181至365日.....	12,570	15,602	28,303	22,486
365日以上.....	1,122	7,701	3,416	7,945
	<u>81,828</u>	<u>110,615</u>	<u>102,863</u>	<u>80,745</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，應收票據賬齡在6個月之內。

(b) 於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團貿易應收款項及應收票據之賬面值以人民幣計值且與其公允價值相若。

## 20 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動部分</b>				
租賃按金.....	615	471	—	1,541
物業、廠房及設備的預付款項.....	—	—	—	164
	<u>615</u>	<u>471</u>	<u>—</u>	<u>1,705</u>
<b>流動部分</b>				
預付款項				
向供應商支付的預付款項.....	719	1,813	1,012	2,799
預付上市開支.....	—	1,427	3,699	4,586
員工墊款.....	530	1,463	1,233	1,131
預付款項.....	<u>1,249</u>	<u>4,703</u>	<u>5,944</u>	<u>8,516</u>
按金及其他應收款項				
租賃按金.....	855	766	1,269	953
其他應收稅項.....	—	—	6,387	7,519
其他.....	4	1	115	103
按金及其他應收款項總額.....	<u>859</u>	<u>767</u>	<u>7,771</u>	<u>8,575</u>
減：按金及其他應收款項撇銷.....	<u>(239)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
按金及其他應收款項淨額.....	<u>620</u>	<u>767</u>	<u>7,771</u>	<u>8,575</u>
	<u>1,869</u>	<u>5,470</u>	<u>13,715</u>	<u>17,091</u>
合計.....	<u>2,484</u>	<u>5,941</u>	<u>13,715</u>	<u>18,796</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團預付款項、按金及其他應收款項之賬面值與其公允價值相若，並以以下貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	2,484	5,941	13,603	18,796
美元.....	—	—	112	—
	<u>2,484</u>	<u>5,941</u>	<u>13,715</u>	<u>18,796</u>

## 21 以公允價值計量並計入損益的金融資產

以公允價值計量並計入損益的金融資產指理財產品。理財產品的本金或回報並無保證，因而其合約現金流量不合資格僅用於支付本金及利息。因此，貴集團將其歸類為以公允價

值計量並計入損益的金融資產。該等金融資產公允價值(已變現及未變現)的變動已於綜合全面收益表內「其他收益淨額」中確認。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，以公允價值計量並計入損益的金融資產以人民幣計值。

## 22 現金及現金等價物

### 貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	14,455	36,130	31,411	34,075
手頭現金.....	4	—	—	7
三個月內到期之短期銀行存款.....	—	—	45,259	21,249
	<u>14,459</u>	<u>36,130</u>	<u>76,670</u>	<u>55,331</u>

現金及現金等價物以以下貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	14,459	36,130	28,615	7,079
美元.....	—	—	47,653	47,687
港元.....	—	—	402	565
	<u>14,459</u>	<u>36,130</u>	<u>76,670</u>	<u>55,331</u>

### 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	—	—	2,576	1,718

現金及現金等價物以以下貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	—	—	2,174	1,153
港元.....	—	—	402	565
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,576</u>	<u>1,718</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團分別向中國的銀行存入約為人民幣14,455,000元、人民幣36,130,000元、人民幣28,615,000元及人民幣7,072,000元的現



金及現金等價物，並以人民幣計值。於2019年12月31日及2020年6月30日，貴集團分別向中國的銀行存入約為人民幣2,176,000元及人民幣21,249,000元的現金及現金等價物，並以美元計值。該等銀行結餘須遵守國家外匯管理局頒佈的外匯管制規則及條例的約束。

於2019年12月31日及2020年6月30日，貴集團短期銀行存款的實際年利率分別為1.85%及1.40%，存款將分別於2020年3月13日及2020年7月22日到期。

最大信貸風險為於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日銀行存款賬面值及於2019年12月31日及2020年6月30日的短期銀行存款。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團的現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

## 23 股本及儲備

### (a) 股本

法定股本	普通股數目	普通股面值	
			千美元
於註冊成立後的普通股(附註(i))	500,000,000	50	
於2018年12月31日	500,000,000	50	
於2019年5月27日通過重新指定法定 但尚未發行股份增設A系列優先股(附註(ii))	(25,000,000)	(3)	
增設法定但尚未發行股份(附註(iii))	9,525,000,000	953	
於2019年12月31日及2020年6月30日	10,000,000,000	1,000	

  

已發行股本	普通股數目	普通股面值	普通股的相等面值
		千美元	人民幣千元
於註冊成立後的普通股 (附註(i))	1,000	—*	—*
於2018年12月31日	1,000	—*	—*
於2019年5月27日新發行 普通股(附註(ii))	474,999,000	47	328
於2019年6月21日發行紅股 (附註(iv))	375,000,000	38	258
於2019年6月21日新發行 普通股(附註23(b))	100,000,000	10	69
於2019年12月31日 及2020年6月30日	950,000,000	95	655

\* 於2018年11月22日，已發行1,000股每股面值為0.0001美元的股份。

(i) 於貴公司註冊成立日期，貴公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。一股面值為0.0001美元的股份獲配發及發行予為獨立第三方的初始認

購人，隨後於同日被轉讓予XC Group。同日，貴公司進一步向XC Group配發及發行949股股份及向ADYM Investments配發及發行50股股份。

(ii) 於2019年5月27日，通過重新指定法定但並未發行股份新增25,000,000股A系列優先股。重新指定後，貴公司的法定股本變為475,000,000股股份及25,000,000股A系列優先股(附註32)。同日，根據首次公開發售前投資協議，貴公司已分別向XC Group及ADYM Investments配發及發行451,249,050股普通股及23,749,950股普通股(按面值入賬列作繳足)，並向首次公開發售前投資者配發及發行入賬列作繳足的25,000,000股A系列優先股，總對價為人民幣50,000,000元(附註32)。因此，貴公司已發行股份總數由1,000股股份增至500,000,000股股份，包括475,000,000股股份及25,000,000股A系列優先股。於2019年6月21日，通過貴公司向首次公開發售前投資者購回以供註銷，並作為回報向首次公開發售前投資者配發並發行入賬列作繳足的25,000,000股普通股的方式，25,000,000股A系列優先股自動轉換成普通股。由於首次公開發售前股東協議載有一項條款，允許上述普通股的權益持有人在上市事件被否定、駁回或不予受理(詳情請參閱附註32)時將該等股份轉換回A系列優先股，因此上述普通股繼續在綜合財務報表中被確認為一項負債。

(iii) 於2019年6月21日，貴公司的法定股本增加至1百萬美元，分為10,000,000,000股每股面值0.0001美元的普通股，乃通過以下方式實現：(i)註銷25,000,000股法定但未發行A系列優先股；及(ii)增設9,525,000,000股法定但未發行普通股。

(iv) 於2019年6月21日，為實施激勵計劃，貴公司合共資本化其股份溢價賬扣除額40,000美元，並將該金額用於支付入賬列作繳足(按面值)的合共400,000,000股未發行普通股，以分別向發行時的股東XC Group、ADYM Investments及首次公開發售前投資者配發及發行已繳足股款的紅股351,250,000股、23,750,000股及25,000,000股。如上文(ii)所披露，由於首次公開發售前股東協議載有一項條款，允許上述普通股的權益持有人在上市事件被否定、駁回或不予受理(詳情請參閱附註32)時將該等股份轉換回A系列優先股，因此向首次公開發售前投資者發行的25,000,000股紅股將同時歸還予貴公司。

## (b) 庫存股份

於2019年6月25日，貴公司股東已批准及採納激勵計劃。貴公司已委任Core Trust Company Limited作為託管人(「計劃託管人」)協助管理激勵計劃，計劃託管人之間接全資附屬公司Glory Tower Investments Limited擔任受限制股份單位計劃代名人(「受限制股份單位代名人」)，以及計劃託管人之間接全資附屬公司Colourful Sky International Limited擔任股份獎勵計劃的代名人(「股份獎勵代名人」)。因此，於2019年6月21日，計劃託管人按面值認購100,000,000股普通股(為人民幣69,000元)及於2019年12月31日及2020年6月30日列賬為庫存股份。於本報告日期，概無授出任何受限制股份單位或股份獎勵。

## (c) 儲備

## (1) 貴集團儲備

	法定儲備	其他儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的結餘.....	969	39,250	40,219
向現時組成貴集團之 附屬公司的前股東退還 資本(附註(ii)).....	—	(29,250)	(29,250)
現時組成貴集團之 附屬公司的股東注資 (附註(ii)及附註(iii)).....	—	30,750	30,750
轉撥至法定儲備(附註(i)).....	2,748	—	2,748
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘.....	3,717	40,750	44,467
轉撥至法定儲備(附註(i)).....	4,767	—	4,767
於2018年12月31日及 2019年1月1日的結餘.....	8,484	40,750	49,234
轉撥至法定儲備(附註(i)).....	6,381	—	6,381
發行紅股(附註23(a)(iv)).....	—	(189)	(189)
於2019年12月31日及 2020年1月1日的結餘.....	14,865	40,561	55,426
轉撥至法定儲備(附註(i)).....	1,115	—	1,115
於2020年6月30日的結餘.....	15,980	40,561	56,541
(未經審計)			
於2019年1月1日的結餘.....	8,484	40,750	49,234
轉撥至法定儲備(附註(i)).....	2,742	—	2,742
發行紅股(附註23(a)(iv)).....	—	(189)	(189)
於2019年6月30日的結餘.....	11,226	40,561	51,787

(i) 根據中國之現行相關法規，貴公司於中國成立及運營的附屬公司須將其根據中國企業普遍適用之會計原則計算之除所得稅後溢利之10%撥入法定儲備，直至儲備總額達到該等公司各自註冊資本的50%為止。法定儲備可用作抵銷過往年度虧損或增加資本。然而，用作該等用途後，法定儲備餘額須至少維持於資本的25%。

(ii) 於2017年10月11日前，聚眾網通(北京)科技有限公司(「網通社」)持有樅樹北京45%的股本權益，達人民幣29,250,000元。於2017年10月11日，樅樹北京註冊資本由人民幣65,000,000元減少人民幣29,250,000元的資本(該款項隨後退還予網通社)至人民幣35,750,000元。此後，網通社不再為樅樹北京的股東。

徐先生已成為樅樹北京的唯一股東，已繳資金為人民幣10,000,000元。同日，徐先生向樅樹北京注資人民幣25,750,000元，已繳資金增至人民幣35,750,000元。

(iii) 於2017年12月28日，李先生向樅樹北京注資人民幣5,000,000元以認購其註冊資本。

## (2) 貴公司儲備

	儲備	累計虧損／ 保留盈利
	人民幣千元	人民幣千元
於2018年11月22日.....	—	—*
期內虧損.....	—	—
於2018年12月31日及2019年1月1日.....	—	—
年內利潤.....	—	947
發行紅股.....	(189)	—
重組產生的股東出資.....	93,879	—
於2019年12月31日.....	93,690	947
期內利潤.....	—	6,059
於2020年6月30日.....	93,690	7,006
(未經審計)		
於2019年1月1日.....	—	—*
期內虧損.....	—	(597)
發行紅股.....	(189)	—
重組產生的股東出資.....	93,879	—
於2019年6月30日.....	93,690	(597)

\* 少於人民幣1,000元之金額。

## (d) 於附屬公司投資

於附屬公司投資乃於貴公司全資擁有的附屬公司樅樹互聯與樅樹北京訂立合約安排當日按成本入賬(如附註1.2所披露)。

## (e) 與股東及附屬公司的結餘 — 非交易

於2019年12月31日及2020年6月30日，應收股東及附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

應收股東及附屬公司款項賬面值與其公允價值相若，並以美元計值。

## 24 貿易應付款項

貿易應付款項為免息。

基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內.....	2,458	3,045	1,984	1,328
三至六個月.....	1,122	415	1,199	753
六至十二個月.....	—	196	1,094	811
一至兩年.....	—	—	—	1,002
兩年以上.....	1,242	1,242	1,242	1,242
	<u>4,822</u>	<u>4,898</u>	<u>5,519</u>	<u>5,136</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團貿易應付款項的賬面值以人民幣計值，並與其公允價值相若。

## 25 應計項目及其他應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動部分</b>				
其他應付款項.....	67	71	—	—
<b>流動部分</b>				
應付工資及福利.....	7,771	18,266	24,219	17,161
其他應付稅項.....	7,472	13,412	16,401	11,694
已收買賣按金.....	637	487	519	519
應付返點.....	2,366	2,814	1,607	2,382
應付上市開支.....	—	3,076	7,232	9,221
應付廣告服務提供商款項.....	5,367	2,436	7,847	7,512
其他.....	895	2,166	2,851	2,867
	<u>24,508</u>	<u>42,657</u>	<u>60,676</u>	<u>51,356</u>
合計.....	<u>24,575</u>	<u>42,728</u>	<u>60,676</u>	<u>51,356</u>

貴集團應計項目及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以以下貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	24,575	42,728	60,668	51,256
港元.....	—	—	8	100
	<u>24,575</u>	<u>42,728</u>	<u>60,676</u>	<u>51,356</u>

## 26 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款額				
— 於一年內到期	3,519	3,427	562	5,311
— 於一至兩年內到期	2,195	38	—	4,457
— 於兩至五年內到期	38	—	—	3,820
	5,752	3,465	562	13,588
減：未來融資開支	(387)	(58)	(7)	(802)
租賃負債的現值	5,365	3,407	555	12,786
	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	3,311	3,371	555	4,922
一至兩年	2,018	36	—	4,152
兩至五年	36	—	—	3,712
	5,365	3,407	555	12,786

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，租賃的現金流出總額(包括租賃負債的支付及租賃的利息開支的支付)分別為人民幣3,196,000元、人民幣4,337,000元、人民幣4,569,000元、人民幣2,332,000元及人民幣2,783,000元。

## 27 遞延稅項

當有法定可強制執行權利可將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產				
— 於12個月內收回	614	2,073	2,111	3,897
— 於12個月後收回	829	186	96	99
	1,443	2,259	2,207	3,996

遞延所得稅資產淨值變動如下。

<u>變動</u>	<u>僱員福利</u>	<u>無形資產</u>	<u>其他</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日 .....	615	92	986	1,693
(扣除自)／計入綜合全面收益表 (附註13) .....	(7)	74	(317)	(250)
於2017年12月31日 .....	<u>608</u>	<u>166</u>	<u>669</u>	<u>1,443</u>
<u>變動</u>	<u>僱員福利</u>	<u>無形資產</u>	<u>其他</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日 .....	608	166	669	1,443
計入／(扣除自)綜合全面收益表 (附註13) .....	1,517	(32)	(669)	816
於2018年12月31日 .....	<u>2,125</u>	<u>134</u>	<u>—</u>	<u>2,259</u>
<u>變動</u>	<u>僱員福利</u>	<u>無形資產</u>	<u>其他</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日 .....	2,125	134	—	2,259
扣除自綜合全面收益表 (附註13) .....	(33)	(19)	—	(52)
於2019年12月31日 .....	<u>2,092</u>	<u>115</u>	<u>—</u>	<u>2,207</u>
<u>變動</u>	<u>僱員福利</u>	<u>無形資產</u>	<u>其他</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日 .....	2,092	115	—	2,207
(扣除自)／計入綜合全面收益表 (附註13) .....	(85)	(8)	1,882	1,789
於2020年6月30日 .....	<u>2,007</u>	<u>107</u>	<u>1,882</u>	<u>3,996</u>

## 28 經營所得現金

(a) 未計所得稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
未計所得稅前利潤 .....	37,654	59,672	57,657	26,867	28,084
調整：					
— 財務成本／(收入)淨額.....	294	164	(299)	32	62
— 物業、廠房及設備折舊.....	243	282	221	101	190
— 使用權資產折舊.....	3,169	4,421	3,989	2,062	2,888
— 無形資產攤銷.....	1,359	1,302	960	474	476
— 金融資產減值損失淨額.....	1,386	6,837	4,211	(6,221)	1,854
— 應佔聯營公司虧損.....	—	—	—	—	56
— 以公允價值計量並計入損益的 金融資產公允價值收益.....	(591)	(1,017)	(1,885)	(841)	(1,662)
— 可轉換可贖回優先股的 公允價值收益.....	—	—	(1,623)	—	(5,932)
— 提前終止租賃合約的收益 ...	(16)	(16)	(3)	—	—
— 出售附屬公司的虧損.....	—	—	30	30	—
— 外匯(收益)／虧損.....	—	(2)	(451)	237	(772)
營運資金變動前的經營利潤....	43,498	71,643	62,807	22,741	25,244
營運資金變動：					
— 貿易應收款項及應收票據 ...	(48,465)	(27,450)	(16,319)	4,168	21,288
— 合約資產 .....	2,481	(3,562)	(1,923)	3,645	5,141
— 預付款項及其他應收款項 ...	7,516	(3,248)	(5,471)	(1,919)	(4,240)
— 應收股東款項 .....	(407)	—	—	—	—
— 貿易應付款項 .....	3,435	76	621	879	(383)
— 合約負債 .....	17	96	2,919	481	(165)
— 應計項目及其他應付款項 ...	11,638	18,147	17,968	6,107	(9,320)
— 應付董事款項 .....	2	(2)	—	—	—
— 應收聯營公司款項.....	—	—	—	—	(351)
	19,715	55,700	60,602	36,102	37,214



## (b) 債務淨額對賬

本節載列各呈列年度／期間債務淨額的分析及變動。

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物(附註22) .....	14,459	36,130	76,670	55,331
租賃負債 .....	(5,365)	(3,407)	(555)	(12,786)
可轉換可贖回優先股 .....	—	—	(48,377)	(42,445)
	<u>9,094</u>	<u>32,723</u>	<u>27,738</u>	<u>100</u>

	其他資產	融資活動產生的負債			可轉換可贖回優先股
	現金及現金等價物	應付董事款項	租賃負債	借款	
	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
於2017年1月1日 .....	1,926	(6,000)	(3,481)	(5,000)	—
現金流量淨額 .....	12,533	6,125	3,196	5,000	—
租賃負債增加 .....	—	—	(5,145)	—	—
其他非現金活動 .....	—	(125)	65	—	—
於2017年12月31日 .....	<u>14,459</u>	<u>—</u>	<u>(5,365)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2018年1月1日 .....	14,459	—	(5,365)	—	—
現金流量淨額 .....	21,671	—	4,337	—	—
租賃負債增加 .....	—	—	(2,232)	—	—
其他非現金活動 .....	—	—	(147)	—	—
於2018年12月31日 .....	<u>36,130</u>	<u>—</u>	<u>(3,407)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2019年1月1日 .....	36,130	—	(3,407)	—	—
現金流量淨額 .....	40,092	—	4,569	—	(50,000)
租賃負債增加 .....	—	—	(1,901)	—	—
匯兌差異 .....	448	—	—	—	—
其他非現金活動 .....	—	—	184	—	1,623
於2019年12月31日 .....	<u>76,670</u>	<u>—</u>	<u>(555)</u>	<u>—</u>	<u>(48,377)</u>
於2020年1月1日 .....	76,670	—	(555)	—	(48,377)
現金流量淨額 .....	(22,106)	—	2,783	—	—
租賃負債增加 .....	—	—	(14,791)	—	—
匯兌差異 .....	767	—	—	—	—
其他非現金活動 .....	—	—	(223)	—	5,932
於2020年6月30日 .....	<u>55,331</u>	<u>—</u>	<u>(12,786)</u>	<u>—</u>	<u>(42,445)</u>

## 29 或有負債

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團並無任何重大或有負債。

## 30 關聯方交易

## (a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

倘一方有能力直接或間接控制另一方或共同控制該方，或在財務及營運決策方面對另一方行使重大影響力，則雙方被視為關聯方，反之亦然。關聯方可以是個別人士（主要管理人員、主要股東及／或彼等之近親）或其他實體，並包括受貴集團關聯方（身為個別人士）重大影響之實體。倘彼等受同一控制，則雙方亦被視為關聯方。

貴集團董事認為，於往績記錄期間，以下各方／公司為與貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與貴集團的關係
徐先生	控股股東
網通社	於2017年10月11日之前為樅樹北京的股東

## (b) 與關聯方的交易

貴集團於往績記錄期間進行了以下關聯交易。

已終止	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由一家關聯公司 提供廣告服務：				(未經審計)	
網通社	384	—	—	—	—

提供廣告服務乃按有關各方相互協定的價格及條款進行。

## (c) 與董事、股東及聯營公司的結餘 — 非貿易

於2017年12月31日，應付董事款項為無抵押、年利率為4.35%且須按要求償還。截至2018年12月31日止年度，該結餘已悉數結清。

應付董事款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

於2019年12月31日及2020年6月30日，應收股東款項為無抵押、免息且須按要求償還。於2020年6月30日的結餘預期將由股東於貴公司股份建議首次公開發售前悉數結清。

應收股東款項的賬面值與其公允價值相若並以美元計值。

應收聯營公司款項為無抵押、利率為4%且須於2022年5月12日償還。於2020年6月30日的結餘已於2020年9月悉數結清。

應收聯營公司款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

(d) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括貴集團執行董事及高級管理人員。

貴集團主要管理人員報酬，包括歷史財務資料附註8所披露的董事薪酬，載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	2,592	3,215	5,226	1,675	1,641
退休金費用					
— 界定供款計劃 .....	204	228	251	145	25
其他社會保障成本、 住房福利及 其他僱員福利 .....	256	296	340	184	109
	<u>3,052</u>	<u>3,739</u>	<u>5,817</u>	<u>2,004</u>	<u>1,775</u>

### 31 出售附屬公司

(a) 於截至2019年12月31日止年度，貴集團分別以人民幣2,000元及人民幣1元的對價出售了兩家附屬公司。

(b) 已於2019年4月26日完成出售北海樅樹100%的股本權益。於出售日期，北海樅樹的負債淨額如下：

	人民幣千元
出售的負債淨額：	
其他應付款項 .....	(2)
出售北海樅樹的收益 .....	4
總對價 .....	<u>2</u>

(c) 已於2019年5月27日完成出售HG科技100%的股本權益。於出售日期，HG科技的資產淨值如下：

	人民幣千元
出售的資產淨值：	
貿易及其他應收款項以及其他應付款項 .....	34
出售HG科技的虧損 .....	(34)
總對價 .....	<u>—*</u>

\*總對價為人民幣1元。

### 32 可轉換可贖回優先股

於2019年5月27日，通過重新指定法定但未發行的普通股，設立25,000,000股A系列優先股。重新指定後，貴公司的法定股本變為475,000,000股普通股及25,000,000股A系列優先股。

同日，根據首次公開發售前投資協議，貴公司已向首次公開發售前投資者LYL Weihui Limited配發及發行入賬列作繳足的25,000,000股A系列優先股，總對價為人民幣50,000,000元。

根據貴公司與首次公開發售前投資者簽署的首次公開發售前股東協議第4.6.3條，於2019年6月21日，A系列優先股轉換為普通股。然而，根據首次公開發售前股東協議第4.6.2條，當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。因此，上述普通股根據其實質繼續被確認為A系列優先股。

(a) 轉化特徵

持有人可選擇在A系列優先股的初始發行日期後的任何時間將各A系列優先股按1：1的初始轉換比例轉換為悉數繳足普通股，惟須就拆股、普通股股息及分派、重組及其他類似資本化事件進行調整。

(b) 贖回特徵

優先股股東可隨時或不時向貴公司發出書面通知，要求按首次公開發售前股東協議規定的具體條件，贖回其全部或部分優先股。

倘(i)貴公司未能在2020年12月31日或之前申請首次公開發售，或貴公司未能於2021年12月31日之前實現上市狀態；或(ii)貴集團或創辦股東惡意違反首次公開發售前股東協議所訂明條款或未能履行該協議訂明的義務；或(iii)貴集團未能達成下列利潤保證：a)在扣除非經營收入及開支後，2019年及2020年的累積淨利潤達人民幣80,000,000元；或b)在扣除非經營收入及開支後，淨利潤達人民幣40,000,000元；或(iv)創辦股東或其關聯方挪用貴集團的資金或其他資產，則貴公司須贖回優先股。

此外，各A系列優先股須於上市文件呈交日期按當時有效的適用轉化價自動轉化為悉數繳足普通股。當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。

貴公司須向優先股持有人支付贖回價，贖回價的金額等於A系列優先股發行價，加上從各A系列優先股發行日期直至贖回通知所載須贖回優先股的日期的期間內應計的各A系列優先股發行價百分之十(10%)的年單利，並扣除已付的任何股息。

(c) 可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
於2019年5月27日發行A系列優先股.....	50,000
公允價值變動 .....	<u>(1,623)</u>
於2019年12月31日 .....	48,377
公允價值變動 .....	<u>(5,932)</u>
於2020年6月30日 .....	<u><u>42,445</u></u>

(d) 於發行日期及各報告期末，貴集團使用市場法釐定貴公司的相關股份價值，並採用股權分配模型釐定A系列優先股的公允價值。

用以釐定A系列優先股的公允價值的主要估值假設如下：

	<u>2019年12月31日</u>	<u>2020年6月30日</u>
無風險利率.....	2.56%	2.21%
缺乏流通性折價 .....	25%	20%
波動率.....	42.25%	46.63%

貴集團基於人民幣中國主權債券，估計無風險利率。根據期權定價方法估計缺乏流通性折價。波動率根據自有關估值日期起計，時間跨度與屆滿時期類似的期限內可比公司的過往波動率估計。各轉化特徵及贖回特徵項下的概率權重乃基於貴集團的最佳估計。除上述所採用的假設外，在釐定各估值日期 A 系列優先股的公允價值時，亦考慮了貴公司未來表現預測。

### 33 後續事項

於2020年12月25日，貴公司董事會議決根據股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃向貴公司若干執行董事及貴集團選定僱員授出80,000,000份股份獎勵（相當於80,000,000股貴公司相關股份），並向貴集團選定僱員授出2,170,000個受限制股份單位（相當於2,170,000股貴公司相關股份）。以股份為基礎的付款開支預計將受相關計劃授予函所載歸屬條件規限錄入貴集團綜合全面收益表。

### III 期後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無就2020年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。