



**plover bay**  
technologies

玊灣科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: **1523**

**2016 年報**

# 目錄

公司資料	2
主席報告	3
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
企業管治報告	17
董事及公司秘書履歷	28
董事會報告	31
環境、社會及管治報告	41
獨立核數師報告	47
綜合損益及其他全面收益表	52
綜合財務狀況表	53
綜合權益變動表	54
綜合現金流量表	55
綜合財務報表附註	57

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

陳永康先生(主席)  
周傑懷先生  
葉繼吉先生  
莊明沛先生  
楊瑜先生

### 獨立非執行董事

余健添博士  
何志霖先生  
溫思聰先生

## 審核委員會

溫思聰先生(主席)  
余健添博士  
何志霖先生

## 提名委員會

陳永康先生(主席)  
余健添博士  
溫思聰先生

## 薪酬委員會

陳永康先生(主席)  
余健添博士  
溫思聰先生

## 風險管理委員會

陳永康先生(主席)  
周傑懷先生  
葉繼吉先生

## 公司秘書

吳舜瑛女士

## 註冊辦事處

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

## 香港總部及主要營業地點

香港  
九龍  
荔枝角  
瓊林街93號  
龍翔工業大廈5樓B室

## 香港法律顧問

羅夏信律師事務所

## 合規顧問

西證(香港)融資有限公司

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 開曼群島股份過戶登記總處

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

## 主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
東亞銀行有限公司

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 股份代號

1523

## 網站

[www.ploverbay.com](http://www.ploverbay.com)

# 主席報告

各位股東：

我們欣然公佈玊灣科技有限公司(「玊灣」)的首份年度報告。截至2016年12月31日止年度本集團錄得收益2,840萬美元，淨利潤為每股股份0.60美仙及核心淨利潤為每股股份0.80美仙。

我們認為我們的財務業績錄得強勁增長，並顯示了SD-WAN技術在企業、工業及服務供應商領域獲得廣泛採用。我們持續提供具競爭力的價格、具顯著成效及可信賴的專利技術平台給終端客戶。

於本年度，我們的無線SD-WAN技術收益同比增長33.7%，表示我們的MAX產品系列於工業網絡市場獲得廣泛採用。

我們的有線SD-WAN技術收益同比增長10.0%，表示工業網絡市場的增長速度大於企業網絡市場。

我們的軟件許可及服務收益同比增長52.4%，表示我們的專利技術，SpeedFusion™在全球範圍內迅速受到關注。

我們將繼續致力於推進主要市場分部(包括運輸、海運、公共安全、無人系統及企業)採用SD-WAN。我們將大力投資我們維持全球SD-WAN技術領先地位的研發及營運領域。

於本年度，我們獲得美國專利和商標署授出的17項專利。截至2016年12月31日，我們已獲授21項專利且已申請150多項國際專利。

玊灣乃一家研發實力強、市場地位領先、創新業務模式、資產雄厚及營運效率高的公司。我們將繼續致力於發展科技創新，擴大市場規模及促進市場採用以獲得持續發展。

本人謹此對全體同仁一直以來作出的投入和努力以及生態系統合作夥伴的一貫支持，致以衷心的感謝。

**陳永康**

主席

香港，2017年2月28日

## 財務摘要

珩灣科技有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至2016年12月31日止四個年度各年度的已刊發業績及資產、負債及權益摘要如下：

### 業績

	截至12月31日止年度			
	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
收益	<b>28,358</b>	21,859	17,946	13,306
本公司擁有人應佔年內利潤	<b>5,240</b>	3,357	3,743	2,565
經調整：				
上市開支	<b>1,252</b>	1,001	—	—
以權益結算及以股份為基礎的付款	<b>407</b>	—	—	—
<b>核心淨利潤</b>	<b>6,899</b>	4,358	3,743	2,565
<b>每股盈利－基本(美仙)</b>	<b>0.60</b>	0.45	不適用	不適用
<b>每股核心淨利潤－基本(美仙)</b>	<b>0.80</b>	0.58	不適用	不適用

### 資產、負債及權益

	於12月31日			
	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
資產				
非流動資產總額	<b>1,183</b>	833	685	502
流動資產總額	<b>31,315</b>	14,516	11,491	10,247
資產總額	<b>32,498</b>	15,349	12,176	10,749
負債				
流動負債總額	<b>7,342</b>	7,460	4,464	3,418
非流動負債總額	<b>910</b>	776	1,116	754
負債總額	<b>8,252</b>	8,236	5,580	4,172
權益				
本公司擁有人應佔權益	<b>24,246</b>	7,113	6,596	6,577

本集團截至2015年12月31日止三個年度各年之綜合業績概要及於2013年、2014年及2015年12月31日的資產、負債及權益摘自本公司於2016年6月30日刊發之招股章程(「招股章程」)。

上述摘要並非為經審核綜合財務報表之一部份。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

#### 收入及分部資料

截至2016年12月31日止年度，我們的收入主要來源於銷售SD-WAN路由器及軟件許可授權（包括SpeedFusion™及管理我們裝置的InControl雲端服務）及提供與我們產品相關的保修與支援服務。收入指(i)扣除退貨及貿易折扣撥備後售出貨品；及(ii)提供服務的發票淨額。

我們的產品／服務主要包括以下類別：(i)SD-WAN路由器，又分為有線及無線產品；(ii)保修與支援服務；及(iii)軟件許可。過去我們的大部分收入主要來自SD-WAN路由器的銷售，而由於SD-WAN路由器的累積數量不斷增加且需要延長服務或保修，我們預期在未來幾年內授予軟件許可及提供保修與支援服務業務將成為更重要的收入來源。

截至2016年12月31日止年度，本集團的收入約為28,358,000美元，較截至2015年12月31日止年度的約21,859,000美元增長約29.7%。

下表載列於截至2016年12月31日止年度按產品／服務類別劃分的收入：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	收入	佔總收入的 百分比	收入	佔總收入的 百分比
	千美元	%	千美元	%
SD-WAN路由器：				
有線	7,687	27.1	6,987	32.0
無線	14,291	50.4	10,685	48.9
保修與支援服務	5,189	18.3	3,905	17.8
軟件許可	1,191	4.2	282	1.3
合計	28,358	100.0	21,859	100.0

截至2016年12月31日止年度，來自本集團所有產品及服務類別的收益全面增加，主要由於本集團品牌全球意識增強及SD-WAN技術提升以及高性能互聯網連接的強大市場需求。

## 管理層討論及分析

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

### 截至2016年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可 及保修與 支援服務	合計 千美元
	有線路由器 千美元	無線路由器 千美元	千美元	
對外銷售及分部收入	7,687	14,291	6,380	28,358
分部利潤	3,825	4,405	4,572	12,802
其他收入				104
銷售及分銷開支				(1,697)
未分配的行政開支				(3,259)
上市開支				(1,252)
財務成本				(23)
稅前利潤				6,675

## 管理層討論及分析

### 截至2015年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可 及保修與 支援服務	合計 千美元
	有線路由器 千美元	無線路由器 千美元	千美元	
對外銷售及分部收入	6,987	10,685	4,187	21,859
分部利潤	3,430	2,371	2,907	8,708
其他收入				69
銷售及分銷開支				(1,003)
未分配的行政開支				(2,632)
上市開支				(1,001)
財務成本				(1)
稅前利潤				4,140

本集團所使用的主要資產位於香港。因此，並無呈列按資產所在地劃分的分部資料。

我們主要向北美洲的客戶銷售產品。我們預計在可見未來北美洲市場將繼續佔我們收入的大部分。根據絕對銷售額，截至2016年12月31日止年度，我們於北美洲及亞洲的銷售持續增長。本年度銷售至歐洲、中東及非洲(「EMEA」)的銷量略有下降。

下表載列於截至2016年12月31日止年度按客戶位置劃分的絕對金額及佔總收入的百分比的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年 佔總收入的		2015年 佔總收入的	
	收入 千美元	百分比 %	收入 千美元	百分比 %
北美洲	13,851	48.8	9,179	42.0
EMEA	6,945	24.5	7,352	33.6
亞洲	5,752	20.3	4,669	21.4
其他	1,810	6.4	659	3.0
合計	28,358	100.0	21,859	100.0



## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

截至2016年12月31日止年度，我們的毛利約17,945,000美元，毛利率約63.3%，而截至2015年12月31日止年度的毛利及毛利率分別約12,693,000美元及約58.1%，毛利率增加約5.2%。

下表載列於截至2016年12月31日止年度本集團按產品／服務類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	毛利 千美元	毛利率 %	毛利 千美元	毛利率 %
SD-WAN路由器：				
有線	5,189	67.5	4,687	67.1
無線	7,056	49.4	4,350	40.7
保修與支援服務	4,509	86.9	3,374	86.4
軟件許可	1,191	100.0	282	100.0
合計	17,945	63.3	12,693	58.1

毛利率增加約5.2%，主要由於截至2016年12月31日止年度銷售產品組合中利潤率較高的無線型號（主要包括MAX HD系列）所得收入增加，以及來自高毛利率的訂購業務（包括保修與支援服務及軟件許可）的收益增加所致。

### 其他收入

其他收入主要指向合約製造商銷售零部件材料的收益淨額。截至2016年12月31日止年度，其他收入約104,000美元，相對截至2015年12月31日止年度的約69,000美元增長約50.7%。該增長乃主要由於截至2016年12月31日止年度撥回過往年度作出的開支超額撥備。

### 銷售及分銷開支

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

## 管理層討論及分析

截至2016年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度的銷售及分銷開支分別約1,697,000美元及1,003,000美元，增加約694,000美元或約69.2%。此乃主要由於與截至2015年12月31日止年度相比，(i)銷售及市場推廣員工的平均薪金及工資上升；及(ii)加強產品推廣工作致使廣告及推廣及諮詢費開支增加。

### 行政開支

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

截至2016年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度的行政開支分別約3,412,000美元及約2,710,000美元，增加約702,000美元或約25.9%。此乃主要由於與截至2015年12月31日止年度相比，(i)我們行政、財務及其他輔助員工的平均薪金、工資及以股份為基礎的付款增加；及(ii)添置物業、廠房及設備及註冊專利的增加以致折舊及攤銷開支增加。

### 研發開支

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

截至2016年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度的研發開支分別約4,990,000美元及約3,907,000美元，增加約1,083,000美元或約27.7%。此乃主要由於與截至2015年12月31日止年度相比，(i)我們研發員工的平均薪金、工資及以股份為基礎的付款增加；及(ii)樣品開支增加。

### 以權益結算及以股份為基礎的付款開支

計入銷售及分銷開支、行政開支及研發開支的為以權益結算及以股份為基礎的付款開支，主要指應付董事及僱員的以權益結算及以股份為基礎的付款，自授出日期起在歸屬期內按直線基準計提開支。

本公司購股權於2016年7月20日授出且截至2016年12月31日止年度，以權益結算及以股份為基礎的付款開支約為407,000美元(截至2015年12月31日止年度：無)。本公司授出購股權之詳情載於本年報「購股權計劃」項下。

## 管理層討論及分析

### 財務成本

財務成本主要指截至2016年12月31日止年度的銀行借款利息。

截至2016年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度的財務成本分別約23,000美元及1,000美元，增加約22,000美元。截至2015年12月31日止年度產生銀行借款利息相對較低是由於本集團的銀行借款、純粹作供陳先生於其擁有實益權益的關聯公司使用，而提取的按揭貸款所產生的財務成本獲該等關聯公司悉數償付並與本集團於截至2015年12月31日止年度所承擔的財務成本對銷。新銀行貸款於2015年12月籌借，為本集團的一般日常營運提供資金，其後已於2016年12月償還。

### 所得稅開支

我們以在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率撥備香港利得稅。所得稅開支增加與截至2016年12月31日止年度收入及應課稅利潤增加相符。

### 本公司擁有人應佔利潤

截至2016年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤約5,240,000美元，而截至2015年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤則約3,357,000美元，增加約56.1%。增加主要由於我們的品牌及SD-WAN技術的全球知名度提升以及市場對高性能的互聯網連接的強烈需求促進收益增加所致。以及銷售高毛利率的產品及服務也令毛利增加，部分被我們業務規模擴張產生的額外所得稅開支及營運開支所抵銷。

### 主要風險及不明朗因素

本集團面臨的若干主要風險及不明朗因素概述如下，其中部分非我們所能控制。

- 客戶對品牌的認可有賴於我們跟上迅速變化的技術或對我們的新產品及服務進行研發及市場推廣的能力；
- 來自現有或新的競爭對手的競爭或會影響我們於SD-WAN市場的份額及減少我們的收入；
- 我們的業務及財務表現有賴於我們有效管理存貨的能力；
- 我們沒有客戶的長期採購承諾，這可能導致我們的收入存在重大不確定性及波動；及

## 管理層討論及分析

— 我們或會承受客戶的信貸風險，這會影響我們收取應收貿易款項並對現金流量產生不利影響。

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

### 前景

根據由我們委託的獨立市場研究員及顧問編製日期為2016年6月18日有關SD-WAN路由器市場的行業報告，按收入價值計，2015年我們為全球第五大SD-WAN路由器供應商。此外，SD-WAN路由器市場預計從2015年以約31.8%的複合年均增長率增長，到2020年將達約15.1億美元。我們相信，有關市場於行業報告日期至本報告日期並無重大變化。有關行業報告之詳情請參閱本公司招股章程「行業概覽」一段。

下列為驅動我們產品需求的三大主要因素。

首先，我們向無線SD-WAN技術為其基礎設施的重要部分的許多專門領域(如公共安全、交通及海事)銷售我們的產品。有關應用包括向巡邏車輛及移動指揮中心提供無線連接、列車視頻監控以及向海運船隊提供高速連接。在無線SD-WAN技術出現之前，有關應用根本不可能實現或從經濟角度考慮較為昂貴。

其次是我們的SpeedFusion™技術(即我們的一種綁定多個廣域網連接的SD-WAN專利技術)。此項專利技術通過使用多個有線及無線連接實現穩固的網絡連接，從而實現更大的傳輸量及網絡可靠性。例如，以前在北美的鄉村社區不可能進行遠程醫學影像造影(如乳房造影)，因為這一應用需要傳輸大量影像數據。然而，如今裝有無線SD-WAN路由器的乳房造影儀具備足夠帶寬令這一應用得以實現。此外，高清晰視頻監控亦可在數小時內在任意地方完成安裝，而無需幾個星期。

最後，經濟環境促使公司重新思考其基礎設施及投資的效率。我們的SD-WAN產品及獲得專利的SpeedFusion™技術相對租用昂貴的專線鏈路而言提供了一個較好的選擇，此項應用只要合併多個服務供應商的連接便可完成。對於擁有多分支網絡的中大型企業而言，該等成本降低因素使我們的產品更具吸引力。

展望未來，我們認為SD-WAN技術應用將在不同市場出現巨大潛力。日後將有越來越多的產品及服務供應商要求將SD-WAN功能植入其產品或服務中。由於本集團善於提供突破性的互聯網連接技術，我們將利用此優勢為新領域(例如廣播)提供穩固的流動性及向物聯網提供穩固連接，並將推出新產品類別及更多雲端訂閱服務。

## 管理層討論及分析

### 流動資金、財政資源及資本架構

於2016年12月31日，銀行借款約318,000美元（於2015年12月31日：約1,238,000美元）。於2015年12月31日的銀行借款按香港最優惠貸款利率減2.50%的年利率計息並於一年內償還。有關銀行借款以港元計值並於截至2016年12月31日止年度悉數償還。於2016年12月31日的銀行借款以美元計值，按高於倫敦銀行同業拆息年利率1.5%之浮動利率計息並須於一年內償還。

於2016年12月31日，本集團的資本負債比率（被界定為借款總額除以權益總額）約1.3%（2015年：約17.4%）。董事確認，本集團主要以其業務營運所得現金為其營運提供資金，並預期來年將繼續如此。截至2016年12月31日止年度，我們並無遇到任何重大流動資金問題。

### 貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析

有關貿易應收款項及貿易應付款項的賬齡分析詳情，請分別參閱本年報經審核綜合財務報表附註16及附註19。

### 外幣風險

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

### 僱員及薪金政策

董事認為，僱員質素乃維持本集團業務增長及增強盈利能力的最重要因素。本集團參照個別僱員的表現及工作經驗與當前市場水平釐定薪金待遇（包括工資、花紅及退休福利）。於2016年12月31日，本集團有103名全職僱員。本集團於年內之員工成本總額為約5,517,000美元（2015年：約4,313,000美元）。本集團將繼續向其僱員提供定期培訓及具競爭力的薪酬待遇。

本公司亦於2016年6月21日採納一項購股權計劃，旨在（其中包括）確認僱員之貢獻。詳情已載於本年報董事會報告「購股權計劃」章節及經審核綜合財務報表附註29。

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

## 管理層討論及分析

### 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。僱主及僱員的供款為各僱員有關收入的5%。每名僱員的最高強制性供款為每月1,500港元。強積金計劃的資產於獨立受託人控制的基金中，與本集團的資產分開持有。截至2016年12月31日止年度，本集團公積金所產生的開支約150,000美元(2015年：約143,000美元)。

本集團馬來西亞附屬公司的僱員為馬來西亞政府所設立的國家退休福利計劃(僱員強制性公積金計劃(「僱員強積金計劃」))的成員。該附屬公司須將薪資成本的若干百分比作為僱員強積金計劃供款。本集團與退休福利計劃有關的唯一責任為作出指定供款。截至2016年12月31日止年度，僱員強積金計劃所產生計入損益的退休福利計劃供款約27,000美元(2015年：約24,000美元)。

### 所持重大投資及重大投資的未來計劃

於2016年12月31日，本集團並無持有重大投資和重大投資計劃，惟下文「承擔」一段所披露者除外。

### 重大收購及出售事項

除為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)的集團重組外，截至2016年12月31日止年度，本集團並無有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項。

### 或然負債

於2016年12月31日，我們於本年報並無任何須予披露的任何重大或然負債。

### 承擔

於2016年12月31日，收購已訂約但未於經審核綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支約為1,112,000美元(2015年：無)。

我們並無任何重大經營租賃承擔須披露於本年報。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於2015年12月，本集團就估計經營所需營運資金籌集的銀行貸款乃按現行市場利率計算並須於一年內償還。該借款連同銀行所授融資由本公司擔保，且由陳先生提供的限額擔保約20.60百萬港元（相當於約2.66百萬美元）作抵押。該有限擔保已於上市後解除。於2016年12月31日，銀行授予的融資亦由約129,000美元的抵押銀行存款擔保（2015年：無），而直至本年報日期，該擔保已解除，並由兩項按揭物業所取代。

### 上市所得款項用途

本公司收取上市所得款項淨額（「所得款項淨額」）經扣除包銷費用及估計開支後約為108.39百萬港元（約13.98百萬美元）。所得款項淨額之擬定用途於本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節中披露。於2016年12月31日未動用所得款項淨額約為102百萬港元（相當於約13.12百萬美元），已作為短期存款存入香港持牌銀行。本公司擬根據招股章程所載目的於未來幾年動用剩餘所得款項淨額。

於2016年12月31日，本集團已動用所得款項淨額如下：

	佔總金額 百分比	所得		
		款項淨額 百萬美元	已動用金額 百萬美元	未動用金額 百萬美元
提升研發能力：				
擴充研發團隊	22%	3.12	0.06	3.06
升級研發設備	13%	1.74	0.04	1.70
建立研發中心	13%	1.75	0.10	1.65
推廣及營銷活動	15%	2.10	0.19	1.91
提升營銷能力	13%	1.87	0.01	1.86
提升品牌知名度	3%	0.48	0.01	0.47
安裝一套企業資源規劃系統	1%	0.12	—	0.12
加強專利組合	10%	1.40	0.10	1.30
營運資金及一般公司用途	10%	1.40	0.35	1.05
	100%	13.98	0.86	13.12

## 管理層討論及分析

### 股息

董事會已議決宣派截至2016年12月31日止年度之第二次中期股息每股1.93港仙。預期中期股息將於2017年3月23日(星期四)向於2017年3月15日(星期三)營業結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 就2016年第二次中期股息暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東名冊將於2017年3月15日(星期三)暫停開放以釐定獲派2016年第二次中期股息人士的資格。獲派2016年第二次中期股息資格的記錄日期為2017年3月15日(星期三)。為符合資格收取2016年第二次中期股息，所有股份過戶文件連同相應股票須於2017年3月14日(星期二)下午4時30分前交往本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。股息款項的支票將於2017年3月23日(星期四)寄出。

### 環保政策及表現

本集團致力於支持環境可持續發展及維持可持續發展的工作常規並因此密切關注確保所有資源得到有效利用。本集團努力通過節電及鼓勵循環使用包裝材料及其他資源而成為環保企業。本集團的環保政策及表現詳情載於第17至27頁之環境、社會及管治報告。

### 遵守法律法規

於招股章程「業務—不合規事件」中披露的所有不合規事件已於上市前得到改正。於2016年12月31日，本集團並未獲悉任何對本集團之業務及經營有重大影響之其他違反或不遵守適用法律法規之事宜。

### 與客戶、供應商及僱員之關係

本集團認為僱員、客戶及供應商對本集團的持續發展至關重要。本集團致力於與僱員建立親密友好關係，為客戶提供優質產品及服務並與本集團的合約生產商保持合作。

本集團提供公平安全的工作場所，推動僱員多樣性並根據彼等之表現及經驗提供具競爭力之薪酬待遇及事業發展機遇。本集團亦為僱員提供定期培訓及發展資源以令彼等能夠了解市場及行業的最新發展並同時提高彼等在履行職責過程中的表現及自我實現。



## 管理層討論及分析

本集團認識到保持持續溝通對洞悉不斷變化的市場需求的重要性。本集團擁有及經營一個網絡論壇（「社區論壇」）供我們的分銷商、潛在客戶及終端用戶尋找資料及分享有關本集團產品及軟件的知識。我們亦可對我們產品的功能性及有效性收集及時真實的反饋。本集團在線社區論壇的會員提出的解決方案、問題及意見可令我們的研發團隊快速解決我們現有產品的問題及改善日後產品的特色及產品改良。本集團亦已設立程序及時處理終端用戶的投訴。本集團的終端用戶可在其對從我們的分銷商或直接從本集團採購的產品有問題或意見時提交支援請求。本集團收到支援請求時，我們的技術支持團隊將首先聯繫我們的分銷商或終端用戶，了解問題或意見的詳情並將盡力解決任何技術問題。如有關技術問題或意見與我們的產品質量有關，技術支援團隊將相應通知我們的研發團隊。本集團的研發團隊將進行分析，確定問題源頭並努力改正。

本集團亦致力於發展與合約生產商及供應商的良好關係，以作為長期業務夥伴，確保產品及材料供應的穩定，而這對本集團業務至關重要。

# 企業管治報告

珩灣科技有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(下文統稱「本集團」或「我們」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司截至2016年12月31日止年度的企業管治報告。

## 企業管治守則

董事會已致力於達至高水平的企業管治標準。董事會相信，高水平的企業管治標準對本公司提供架構以保障本公司股東(「股東」)利益及提升企業價值及問責程度非常重要。本公司已採納企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則，並致力於維持高水平的企業管治及透明度。自2016年7月13日(「上市日期」)至2016年12月31日，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

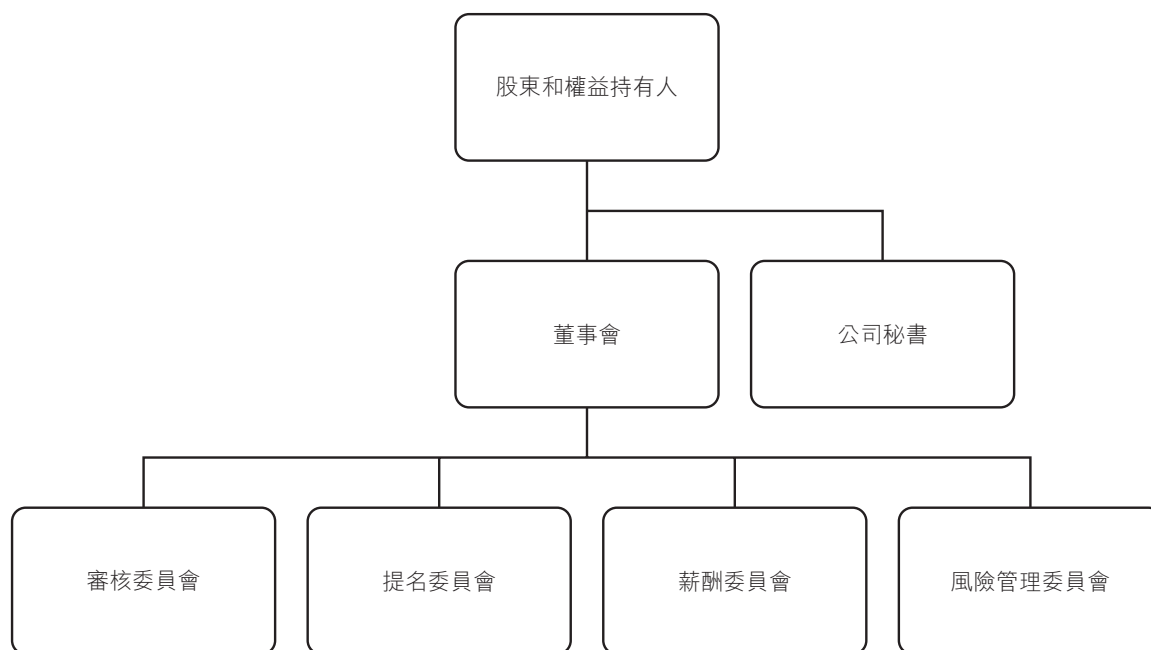
董事會將持續檢討及監督本公司的常規，以遵守企業管治守則並維持本公司高水準的企業管治常規。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其證券交易守則，以監管董事就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的所有其他事宜。董事已作出特殊查詢且董事已確認彼等自上市日期至2016年12月31日已遵循標準守則。

# 企業管治報告

## 企業管治架構



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

## 董事會

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

年內直至本年報日期期間的董事為：

## 執行董事

陳永康先生(主席)  
周傑懷先生(行政總裁)  
葉繼吉先生  
莊明沛先生  
楊瑜先生

# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

余健添博士(於2016年6月21日獲委任)

何志霖先生(於2016年6月21日獲委任)

溫思聰先生(於2016年6月21日獲委任)

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

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

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

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

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

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

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

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

## 企業管治報告

### 董事會會議及董事會常規

董事會年內會每隔一段適當時間召開定期會議。董事會亦將於需要就特別事項作出董事會決議時召開會議。由於本公司於2016年7月13日方於聯交所上市，董事會自上市後於截至2016年12月31日止年度僅召開兩次定期會議。董事出席該等定期會議的會議記錄載於本年報第24頁中的表格。

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

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

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

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

### 本集團主席及行政總裁

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

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

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

# 企業管治報告

## 非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，據此，彼等各自於本公司之服務年期自2016年6月21日起為期三年。彼等之委任期限須遵守本公司組織章程細則條文之輪席告退條文。

## 董事委員會

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

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

附註：C 相關董事委員會主席

M 相關董事委員會成員

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

## 審核委員會

根據董事於2016年6月21日通過的決議案，我們已成立審核委員會。審核委員會遵照《上市規則》第3.21條、《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》(「《企業管治守則》」)的規定，以書面制定職權範圍。本公司審核委員會的主要職責是就外聘核數師的委任及罷免向董事會提供建議、

## 企業管治報告

審核財務報表及資料、就財務報告提供意見及監督本公司風險管理及內部控制程序。當前，審核委員會由三名成員組成，均為獨立非執行董事，即溫思聰先生(擔任審核委員會主席)、余健添博士及何志霖先生。外聘核數師及財務總監亦獲邀出席審核委員會會議。

自上市日期起至2016年12月31日，審核委員會舉行了一次會議以審閱本集團截至2016年6月30日止六個月之中期業績。其後於財政年度及直至本報告日期，審核委員會舉行另一次會議以審閱本集團截至2016年12月31日止年度之年度業績。兩次會議之舉行目的均為審閱有關財務申報及合規程序的內部監控及僱員安排，以提升對潛在不當事項的關注。

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

### 薪酬委員會

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

自上市日期起至截至2016年12月31日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議以對董事薪酬待遇進行審查及向董事會作出推薦意見，評估相關董事的表現及其他相關事項。

### 提名委員會

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

## 企業管治報告

根據企業管治守則第B.1.5條，截至2016年12月31日止年度支付予高級管理人員之薪酬按範圍劃分如下：

薪酬範圍	人數
零至250,000美元	5
250,001美元至500,000美元	1

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

由於本公司於2016年7月13日方於聯交所上市，故於上市日期及2016年12月31日之間概無召開會議。自財政年度後及至本報告日期，提名委員會已舉行了一次會議以審查董事會之構架、規模及組成（包括技能、知識及經驗）且並無就董事會的任何建議變動向董事會作出推薦意見。

### 風險管理委員會

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

截至2016年12月31日止年度，風險管理委員會已舉行了兩次會議對風險管理及內部監控系統的有效性進行審查及評估。



## 企業管治報告

### 會議出席情況

自上市日期起至2016年12月31日，董事出席董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議、風險管理委員會會議的出席記錄如下：

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

附註：本公司自上市以來概無舉行任何股東大會。

### 企業管治職能

董事會透過審核委員會負責執行企業管治職能，包括制定及檢討本公司之政策、企業管治常規、董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展、本公司之政策及常規符合法定及監管規定等。自上市日期起至截至2016年12月31日止年度，董事會已檢討本公司之政策及企業管治常規。

### 董事就任及發展

自上市日期起至2016年12月31日，全體董事已接受充足及相關培訓以及持續專業發展。就此，董事已採取各種形式的有關本公司業務、董事職責及責任的活動。本公司於上市前對全體董事舉行一次培訓，向彼等提供有關董事職責及責任方面的知識及一次向彼等提供有關上市規則及企業管治報告修訂及企業管治報告方面的最新資料的培訓。

## 企業管治報告

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事知悉彼等就編製真實與公平反映本集團事務狀況之財務報表須承擔責任。在編製該等真實與公平之財務報表時，必須選取及貫徹採用合適的會計政策。本公司外聘核數師對本集團經審核綜合財務報表之呈報責任載於本年報第47至51頁之獨立核數師報告。董事並不知悉任何存在重大不明朗因素的有關事件或情況可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問。

### 內部控制及風險管理

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

自上市日期起至截至2016年12月31日止年度，董事會透過審核委員會及風險管理委員會對本集團風險管理及內部監控系統之有效性進行檢討，包括財務、營運及合規控制及風險管理職能、資源充足性、本公司會計及財務申報部門人員之資格及經驗以及培訓計劃及預算。適當的措施已經實施以管理風險。並無主要問題需提出改進。董事會信納本公司具備有效之風險管理及內部控制。

本集團定期提醒董事及僱員遵守內幕資料的相關政策，並為彼等提供適用指引或政策的更新資料以確保其遵守規範要求。

## 企業管治報告

### 核數師薪酬

截至2016年12月31日止年度，有關本公司外聘核數師提供的審計及非審計服務之已付／應付費用總額(不包括墊付款)概約如下：

	千美元
<b>審計服務：</b>	
年度審計服務	161
有關上市之審計服務	497
<b>非審計服務：</b>	
稅務諮詢服務	14
內部監控審計服務	40
合計	712

### 股東權利

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

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

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

有關「股東權利」之進一步詳情可於本公司網站[www.ploverbay.com](http://www.ploverbay.com)獲取。

# 企業管治報告

## 投資者關係

本集團通過會見分析員，接待來訪基金及投資者，參與多種討論會及發佈會，以加強與投資者的關係。

自上市日期起至2016年12月31日，本公司就股東權利於本公司網站發表自願公告，向股東及投資者提供有關企業管治狀況的最新資訊。

## 章程文件

自上市日期起至2016年12月31日，本公司之組織章程細則概無重大變動。

## 董事及公司秘書履歷

### 執行董事

**陳永康先生(「陳先生」)**，49歲，為執行董事兼主席，並為本集團創辦人。陳先生於2015年5月5日獲委任為董事，並於2015年11月27日獲任命為執行董事兼董事會主席。陳先生於電子工程及資訊科技行業擁有逾28年經驗。陳先生負責為本集團制定整體策略、規劃及業務開發計劃。

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

**周傑懷先生(「周先生」)**，42歲，為執行董事、行政總裁兼總經理，於2007年10月加入本集團。周先生於2015年11月27日獲委任為董事，並於2015年11月27日獲任命為執行董事。自2015年3月16日起，周先生出任Pismo Research (Malaysia) SDN. BHD.董事。周先生在資訊科技行業擁有逾18年的銷售及市場推廣經驗。其於2007年10月加入本集團，並擔任產品管理及市場推廣經理，後於2008年4月晉升為總經理。彼負責本集團產品開發、管理及實施銷售及市場推廣策略。

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

**葉繼吉先生(「葉先生」)**，42歲，為執行董事兼專利法律顧問。葉先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。葉先生在技術行業擁有逾15年的經驗。其於2011年9月加入本集團，擔任專利律師。自2010年12月起，葉先生已獲香港律師資格。其負責監管本集團的知識產權及法律事務。

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

**莊明沛先生(「莊先生」)**，39歲，為執行董事兼硬件工程總監。莊先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。莊先生在硬件產品開發擁有逾11年的經驗。其負責本集團硬件開發、採購及生產的全面管理。莊先生於2007年1月加入本集團，擔任產品開發經理，後於2011年2月晉升為硬件工程總監。

## 董事及公司秘書履歷

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

**楊瑜先生(「楊先生」)**，41歲，為執行董事兼軟件工程總監。楊先生於2015年11月27日獲任命為執行董事。楊先生在軟件開發行業擁有逾16年的經驗。其負責本集團軟件開發的整體管理及質量保證。於2007年1月，楊先生加入本集團，擔任產品開發部首席工程師，後於2011年2月晉升為軟件工程總監。

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

### 獨立非執行董事

**余健添博士(「余博士」)**，59歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。余博士現為莊明能源有限公司(一間經營生產鑄造、鍛造、機械加工、二次加工及精加工核能及常規發電、石化及煤液化壓力容器所需大型鋼組件的設備以及其他重工業所使用設備的公司)董事。自2004年5月至2006年10月，余博士擔任Allied Telesyn Hong Kong Limited(安全IP及以太網接駁解決方案供應商)北亞區董事總經理，及自2006年11月至2008年5月擔任Blue Coat Systems HK Limited(一間提供商業應用、網絡架構及資訊科技解決方案服務的公司)董事總經理。其後自2008年7月至2009年5月，余博士擔任SAP Hong Kong Co. Limited(一間總部位於德國的企業應用軟件供應商)銷售渠道及合作高級經理。自2009年6月至2010年1月及自2010年2月至2014年12月，余博士擔任莊明設備有限公司(一間提供售前支援、安裝及售後支援的公司)的工程服務組總經理及總裁。

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

**何志霖先生(「何先生」)**，58歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。自1980年8月至2000年2月，何先生受僱於香港電訊有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司，為香港電訊服務供應商，股份代號：00008；該公司於2000年被電訊盈科收購兼併後更名為電訊盈科香港電訊有限公司)，何先生於該公司擔任的最後一個職位是企業規劃及發展部集團經理。隨後，何先生加入了新意網集團有限公司(一間於聯交所創業板上市的公司，提供網絡中立數據中心服務、衛星分佈網絡的安裝及維護、纖維光纜、網絡及安全監測系統以及無線及寬帶網絡項目的諮詢服務等服務，股份代號：08008)，在該公司於2000年首次公開發售期間擔任首席技術官，於2000年6月獲

## 董事及公司秘書履歷

委任為執行董事，後於2001年2月辭去執行董事職位。自2002年8月至2003年10月，何先生加入了香港中華煤氣有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，為香港能源供應商，股份代號：00003)，擔任資訊科技部策略規劃經理。隨後，自2007年6月至2009年2月，其加入了為之光電(集團)有限公司(一間設計及生產用於全彩顯示屏、訊息標誌、交通訊號燈、自動照明以及用於LCD電視及專業照明的LED背照燈產品的公司)，擔任營運總監。自2010年4月以來，何先生一直擔任香港中文大學網絡編碼研究所總經理一職。

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

**溫思聰先生(「溫先生」)**，42歲，於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。自2007年3月1日以來，溫先生擔任威來利有限公司(一間專門提供企業諮詢及培訓的公司)行政總裁及自2004年9月27日以來擔任怡邦行控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，主要於香港從事建築五金、浴室、廚房設備及傢俱設計的供應，股份代號：00599)獨立非執行董事。溫先生亦於香港理工大學及香港會計師公會舉辦工作坊。

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

### 公司秘書

**吳舜瑛女士(「吳女士」)**，39歲，擔任財務總監及公司秘書。吳女士於2015年1月加入本集團。其於會計行業擁有逾16年的經驗，負責全面管理本集團的財務及行政事務。

吳女士於1999年12月畢業於香港理工大學，獲會計學文學學士學位。自2008年8月及2008年4月以來，其分別為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員及會員。

# 董事會報告

董事會提呈截至2016年12月31日止年度之董事會報告及本集團經審核綜合財務報表。

## 主營活動

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。本公司附屬公司的主要活動載於經審核綜合財務報表附註32。

## 業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本年報第3頁的主席報告及第5至10頁的管理層討論及分析。本集團監控核心淨利潤(並非香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則規定之標準計算方式)，以提供有關本集團業務表現之額外資料。核心淨利潤指於上市開支及以權益結算及以股份為基礎的付款開支前本公司擁有人應佔年內利潤。本集團已選擇採用核心淨利潤，因為管理層在評估本集團業務表現、作出規劃決策及分配資源時不會考慮上市開支及以權益結算及以股份為基礎的付款開支。

於報告期末後，於2016年12月31日的已抵押銀行存款約129,000美元已於2017年2月解除並由兩項押記物業所取代。

## 集團重組

本公司於2015年5月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團已進行重組，據此，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司(「集團重組」)。有關集團重組之詳情，請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構 — 重組」一節。

自上市日期以來，本公司股份已於聯交所上市。

## 業績及股息

本集團截至2016年12月31日止年度的業績載於本年報第52頁的綜合損益及其他全面收益表。

截至2016年12月31日止年度，確認為分派之股息如下：

	2016年 千美元	2015年 千美元
2016年本公司普通股股東中期股息為每股1.73港仙 (2015年：2015年中期股息)(附註)	2,230	2,800
2015年末期股息(附註)	998	—
	3,228	2,800



## 董事會報告

董事會已決定於2017年3月23日向於2017年3月15日名列本公司股東名冊的股東派付截至2016年12月31日止年度的第二次中期股息每股普通股1.93港仙，合共金額約2,488,000美元。

附註：本公司的一間附屬公司於集團重組之前向其當時股東分別派發截至2015年12月31日止年度之中期股息約2,800,000美元及末期股息約998,000美元。

### 就2016年第二次中期股息暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東名冊將於2017年3月15日(星期三)暫停開放以釐定獲派2016年第二次中期股息人士的資格。獲派2016年第二次中期股息資格的記錄日期為2017年3月15日(星期三)。為符合資格收取2016年第二次中期股息，所有股份過戶文件連同相應股票須於2017年3月14日(星期二)下午4時30分前交往本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。股息款項的支票將於2017年3月23日(星期四)寄出。

### 財務概要

本集團截至2016年12月31日止四個年度各年度之已刊發業績及資產、負債及權益之摘要載於本年報第4頁。本摘要並非為經審核綜合財務報表之一部分。

### 可分派儲備

於2016年12月31日，本公司根據開曼群島公司法第22章(1961年法例3，經綜合及修訂)計算之可分派儲備約為260萬美元(2015年：約-100萬美元)。

### 年內已發行股份

截至2016年12月31日止年度之已發行股份之詳情載於經審核綜合財務報表附註23。

### 優先購買權

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

### 購買、贖回或出售上市證券

截至2016年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

# 董事會報告

## 董事

於年內及截至本年報日期止期間之董事如下：

### 執行董事

陳永康先生(主席)

周傑懷先生

葉繼吉先生

莊明沛先生

楊瑜先生

### 獨立非執行董事

余健添博士(於2016年6月21日獲委任)

何志霖先生(於2016年6月21日獲委任)

溫思聰先生(於2016年6月21日獲委任)

根據本公司公司細則第108及109條，獨立非執行董事余健添博士及何志霖先生以及執行董事葉繼吉先生即將退任和符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

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

## 董事及公司秘書的履歷

本公司董事及公司秘書的履歷詳情載於本年報第28至30頁。

## 董事的服務合約

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

## 董事於交易、安排或合約之權益

除招股章程所披露本公司為籌備上市而進行的集團重組所涉及的交易及於本年報其他章節所披露者外，本公司或其附屬公司於年末或年內任何時間，並無訂有任何對本集團業務而言屬重大且本公司董事或控股股東及董事的關連人士於當中擁有重大權益(不論直接或間接)的交易、安排及合約。

## 董事會報告

### 管理合約

於截至2016年12月31日止年度概無訂立或存有關於本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政方面的合約。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2016年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》[《證券及期貨條例》]第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的根據《證券及期貨條例》第352條記錄於登記冊，或根據《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》[《標準守則》]知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	根據購股權		持股概約 百分比 %
		擁有權益 之本公司 普通股數目	計劃持有的 相關普通股 數目	
陳永康	實益擁有人	750,000,000	6,000,000	75.6
周傑懷	實益擁有人	—	6,000,000	0.6
葉繼吉	實益擁有人	—	6,000,000	0.6
莊明沛	實益擁有人	—	6,000,000	0.6
楊瑜	實益擁有人	—	6,000,000	0.6

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

有關董事於本公司授出的購股權的權益詳情載列於下文「購股權計劃」。

# 董事會報告

## 認購股份或債權證的安排

除下文「購股權計劃」一段中披露者外，自上市日期至2016年12月31日，本集團並無參與任何安排，致使本公司董事或最高行政人員可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債權證）而獲利。

## 購股權計劃

購股權計劃獲本公司於2016年6月21日有條件採納，且於上市日期生效（「購股權計劃」）。

有關截至2016年12月31日止年度根據購股權計劃授出的購股權變動之詳情如下：

承授人	授出日期	每股行使價	行使期限 (附註2)	根據購股權可發行股份數目				於2016年 12月31日
				於2016年 1月1日	年內授出 (附註3)	年內行使	年內失效/ 註銷	
<b>董事</b>								
陳永康先生(附註1)	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	6,000,000	—	—	6,000,000
周傑懷先生	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	6,000,000	—	—	6,000,000
葉繼吉先生	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	6,000,000	—	—	6,000,000
莊明沛先生	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	6,000,000	—	—	6,000,000
楊瑜先生	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	6,000,000	—	—	6,000,000
<b>本集團顧問總數</b>	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	2,700,000	—	—	2,700,000
<b>本集團僱員總數</b>	20/7/2016	0.483港元	20/7/2016-19/7/2021	—	46,000,000	—	(700,000) (附註4)	45,300,000
			<b>總數：</b>	—	78,700,000	—	(700,000)	78,000,000

## 董事會報告

附註：

1. 陳永康先生亦為本公司一名控股股東。
2. 根據購股權計劃授出的全部購股權須受以下歸屬期所限：25%購股權可於2017年7月20日至2021年7月19日行使，25%購股權可於2018年7月20日至2021年7月19日行使，25%購股權可於2019年7月20日至2021年7月19日行使，及25%購股權可於2020年7月20日至2021年7月19日行使。
3. 緊接購股權授出日期前的股份收市價為0.460港元。
4. 由於相關購股權持有人辭職而不再為合資格人士，該等僱員持有之700,000份購股權已失效。

有關購股權計劃的詳情載於經審核綜合財務報表附註29。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

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

### 董事競爭業中的權益

於截至2016年12月31日止年度，就董事所知，概無董事或彼等各自聯繫人於與或可能與本集團業務競爭的業務中擁有任何權益。

### 主要客戶及供應商

於截至2016年12月31日止年度，本集團五大客戶合共佔本集團總收益約39.5%（2015年：約39.7%）及最大客戶佔本集團總收入約23.8%（2015年：約20.5%）。

於截至2016年12月31日止年度，本集團五大供應商合共佔本集團總採購量約67.5%（2015年：約77.4%）及最大供應商佔本集團總採購量約22.9%（2015年：約37.3%）。

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

# 董事會報告

## 關聯方交易

載於綜合財務報表附註27中的本集團於截至2016年12月31日止年度訂立的重大關聯方交易包括構成持續關連交易而須遵守上市規則項下披露規定之交易。

## 持續關連交易

於截至2016年12月31日止年度，關連人士(定義見上市規則)及本公司之間的以下交易已訂立及／或持續進行，本公司已於招股章程中作出相關披露或根據上市規則第14A章項下的披露要求通過刊發公告予以披露。

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

交易日期	業主	位置	總面積	租期	應付年度租金	物業用途	截至2016年 12月31日 止年度 已付租金
2016年1月29日	Open Gain Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A2室	1,276平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：220,000港元 2017年：264,000港元 2018年：290,400港元	產品開發	220,000港元
2016年1月29日	PBS Ventures Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A5室	2,953平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：484,000港元 2017年：580,800港元 2018年：638,880港元	辦公室及 產品開發	484,000港元
2016年1月29日	Nice Achieve Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A6室	1,844平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：308,000港元 2017年：369,600港元 2018年：406,560港元	辦公室及 產品開發	308,000港元

## 董事會報告

交易日期	業主	位置	總面積	租期	應付年度租金	物業用途	截至2016年 12月31日 止年度 已付租金
2016年1月29日	Perfect Giant Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A7室	2,083平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：341,000港元 2017年：409,200港元 2018年：450,120港元	辦公室及 產品開發	341,000港元
2016年1月29日	Talent Trend International Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A8室	2,083平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：341,000港元 2017年：409,200港元 2018年：450,120港元	辦公室及 產品開發	341,000港元
2016年1月29日	Advance Action Limited	九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A9室	2,083平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：341,000港元 2017年：409,200港元 2018年：450,120港元	辦公室	341,000港元
2016年1月29日	Plan Smart Limited	九龍長沙灣 瓊林街93號 龍翔工業大廈 5樓B室	7,323平方呎	2016年2月1日至 2018年12月31日	2016年：902,000港元 2017年：1,082,400港元 2018年：1,190,640港元	辦公室及倉庫	902,000港元
2016年8月1日	Rise Gold Limited	香港 九龍長沙灣 瓊林街93號 龍翔工業大廈 5樓A室	7,012平方呎	2016年8月1日至 2018年12月31日	2016年：392,500港元 2017年：1,036,800港元 2018年：1,140,000港元	辦公室及倉庫	392,500港元
2016年8月1日	Real Energy Limited	香港 九龍長沙灣 青山道481號 香港紗廠工業大廈 6期5樓A1室	1,077平方呎	2016年8月1日至 2018年12月31日	2016年：80,000港元 2017年：211,200港元 2018年：232,320港元	辦公室	80,000港元

## 董事會報告

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

### 董事確認

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

### 本公司核數師審查

根據上市規則第14A.56條，本公司核數師獲委聘，遵照香港會計師公會發出的《香港保證工作準則第3000號(經修訂)》的「審計或審閱過往財務資料以外的保證工作」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易進行若干審閱程序以作出報告。核數師已發出其未經修訂的獨立保證報告，有關本集團於本年報第37至38頁根據上市規則第14A.56條所披露之持續關連交易。本公司已經向聯交所提供獨立保證報告之副本。

### 足夠公眾持股量

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

### 企業管治

本公司採納之主要企業管治常規載於本年報第17至27頁企業管治報告內。



## 董事會報告

### 獲准許彌償條文

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

本公司已為董事購買及維持適當的董事責任保險。

### 股票掛鈎協議

除「購股權計劃」一節所披露者外，本集團並無於年內訂立或於截至2016年12月31日止年度維持任何股票掛鈎協議。

### 報告期後事項

於報告期後，於2016年12月31日的約129,000美元已抵押銀行存款已解除並於2017年2月由兩項按揭物業所取代。

除上述外，本公司或本集團於2016年12月31日後及直至本年報日期並無進行任何其他重大後續事項。

### 核數師

截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，其將退任並合資格於本公司之應屆股東週年大會上膺選連任。

承董事會命

主席

**陳永康**

香港，2017年2月28日

## 環境、社會及管治報告

珩灣科技有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」或「我們」或「我們的」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本報告，當中載列有關本集團自2016年7月13日(本公司上市日期(「上市日期」))起至2016年12月31日(「年內」)期間之環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)事宜，並參考香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄27所載的環境、社會及管治報告指引。

### 環境

本集團承諾環境保護作為其管治責任的一部分，充分意識到環境的可持續發展對其實現其營運的可持續性的重要性。我們注重以節約成本的方式將環保目標整合到業務決策中及提高各領域供應商、員工及股東的環保意識及資源效率問題。本集團已開始按照香港環境保護署的指引及世界資源研究所和可持續發展世界商業委員會頒發的溫室氣體(GHG)協議監控二氧化碳排放量。

本集團年內涉及之排放類型主要為電力、紙張及無害廢棄物。

### 材料

包裝材料為我們使用的可能影響環境的重點資源。本集團通過擴大可持續性項目持續監控包裝材料採購。本年度亦對發給客戶的翻新產品或替代產品採用重複使用包裝材料政策，以減少溫室氣體排放及無害廢棄物。

#### 2017年建議

- 通過增加使用可回收材料及／或可生物降解材料以降低溫室氣體排放量及無害廢棄物
- 定期檢查庫存及評估材料用量以避免庫存過剩

### 電力消耗

本集團致力於降低及利用能源消耗。在工作場所實行的節能措施如下：

- 鼓勵員工在離開辦公室時關掉設備或調整為節能模式
- 會議結束後關掉會議室及公共空間的電燈或冷氣機

## 環境、社會及管治報告

- 於採購電器時，我們將能源效率放在首位。根據香港強制性能源效益標籤計劃，我們已購買最高級別的冷氣機。

### 2017年建議

本集團於2017年將於我們的工作場所逐漸採用T5燈管替換T8燈管，減少燈管數量及降低光帶槽級別。

### 紙張消耗

本集團繼續進行節約紙張計劃。為減少紙張消耗量，本集團已於年內採用以下措施：

- 內部電子通訊
- 電子傳真系統
- 電子文件檔案系統
- 通過電郵發送通訊減少打印宣傳材料
- 鼓勵員工就內部文件循環使用紙張，雙面打印或每張打印多頁

### 環保意識

溫室效應正在影響世界及生態系統的復原能力。本集團鼓勵並支持僱員在其日常生活中注意減少環境影響並通過採取行動支持減排和浪費，包括：

- 物業管理公司在大堂擺放三色環保回收桶以收集紙張、鋁罐及塑膠瓶用作回收
- 過時的電腦設備，如電腦及筆記本將維修並捐贈予明愛電腦工場及香港電器及電子設備回收協會
- 鼓勵進行視頻會議以減少因出行帶來的溫室氣體的排放
- 鼓勵僱員參加非牟利組織舉辦的活動

# 環境、社會及管治報告

## 社會

### 就業及勞工條例

本集團實行全面機制以確保維持高標準的商業道德操守。員工手冊載明本集團的工作時間、休息時間、節假日、休假權以及僱傭終止及賠償事項。本集團僱用不同的人力資源、不論國籍、性別、年齡或宗教，並通過為僱員提供平等機會的工作環境嚴格禁止任何形式的歧視。僱員乃基於其履行其專業職責的能力僱用。年內，我們嚴格遵守有關就業、工作健康及安全的本地法律及規例。

本集團致力於提供具競爭力之薪酬待遇並定期進行檢討，以確保我們能夠吸引及保留員工。我們已建立一套考評系統，所有員工都需每年接受評核，並根據評核結果進行加薪。我們亦會協助員工進行未來3至5年的職業生涯規劃、發展及培訓。

就福利而言，除基本退休、醫療保險外，亦提供特殊情況的帶薪假期。孕婦可按規定享有產假，而男員工亦可享有陪產假。自2010年開始實行彈性工作時間後，僱員可有更多的靈活性兼顧家庭義務及工作責任。

### 健康及安全

僱員乃寶貴資產，本公司重視僱員的健康及安全。本集團一直致力於維護一個安全的工作環境並於安全績效方面繼續作出可持續的改善。為最大程度減少工作事故，已實施預防及改正措施包括在工作場所安裝空氣淨化器以清除如灰塵、病毒等有害粒子和保持充分的空氣流通；定期審查僱員的健康及安全程序以保障僱員的安全；提供及維持工作場所的安全通道及出口；並為僱員提供新聞及小貼士以提高其對於健康安全的意識。我們已參加了由衛生署及職業安全健康局組織的「好心情@健康工作間」活動以提高僱員的安全意識。我們亦每週提供新鮮水果以鼓勵僱員養成良好的飲食習慣。

### 僱員培訓

為幫助新僱員了解我們的文化及熟悉新的工作環境，所有新僱員要求具備：

- 有關集團企業文化、經營、業務表現及發展有關的基礎知識
- 職業道德及基本業務協議

## 環境、社會及管治報告

- 指定崗位、職責及操作流程及生產安全等方面的專業知識及技能

除內部培訓外，我們亦鼓勵及支持僱員於外部組織參加與彼等職責有關的培訓課程及研習會，以加強其現有的工作技能及知識。

### 勞工準則

本集團業務於年內並無僱用童工或強制勞工。

本集團嚴格遵守人力資源部之指引進行招聘。每名應徵者須於招聘問卷上填寫彼等之資料，並由人力資源部檢查以確保資料準確及避免於招聘過程中招收童工及強制勞工。

### 供應鏈管理

為向客戶提供高質量產品，我們有僱員負責供應鏈管理，其負責挑選原材料及組件，包括不同合約製造商及供應商提供的電子組件、印刷電路板組件、包裝材料及無線通訊模塊。於挑選供應商時，我們具有一套綜合的供應商批准流程，其中我們僅選擇業內可信賴、經驗豐富及信譽良好的供應商。我們亦對原材料及組件進行質量檢測。

### 產品責任

我們認真對待產品安全責任，以符合適合我們產品及服務的有關健康及安全、公平進行廣告宣傳及標籤的監管標準。年內，我們的產品已獲得認可證書並嚴格遵守相關法規及當地法律。就此而言，我們定期審查我們的產品設計及生產，實施不同測試及審查產品質量以確保產品符合相關標準。我們亦建立收集客戶對於產品及服務反饋的系統，以使我們能夠改善我們的產品及服務質量。我們對有缺陷的產品承擔責任。允許顧客在保修期內修復和更換。

### 知識產權

因我們依賴我們的專利技術及品牌和產品的知名度，我們的知識產權對我們至關重要。我們認為，為維持我們的市場競爭力，我們須開發和保護我們技術、產品及服務的知識產權。我們已設立致力於保護我們產權的內部專利團隊。

## 環境、社會及管治報告

我們主要依賴於知識產權法律及與僱員、業務夥伴及其他各方的合約安排來保護知識產權。我們的僱員須訂立僱傭協議，該協議要求僱員對我們的相關知識產權及商業秘密保密。我們的僱員於受僱於本集團期間所開發的技術成果相關知識產權均由我們所有。

### 客戶資料保護

我們亦致力保障客戶個人資料的安全。我們的僱員須訂立僱傭合約，其中主要包括保密規定以保護客戶資料的安全。截至2016年12月31日止年度，我們並未獲悉我們的僱員有任何違反保密規定的情況。

### 防止貪污

我們建立政策及程序以識別貪污風險並嚴格監督本集團經營中的各種貪污狀況，包括洗黑錢、賄賂、勒索及欺詐。我們的僱員獲提供防止貪污操守守則。如任何僱員遭遇不確定如何作出符合操守守則的行為的情況(如利益衝突、金融交易或與關聯方的關係)，其可尋求進一步的建議。

本集團於整個年內遵守有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的相關法律法規。

### 社區投資

#### 鼓勵社區參與

我們將社會責任視為業務中不可分割的一部分。義工活動是我們員工回饋社會的一種重要方式。我們支持並鼓勵僱員投身各種義工活動，每年向社區發展貢獻其力量。

#### 創造當地就業機會

除了提供在職培訓及幫助員工發展事業，我們致力於在已設立健康和諧環境的地區為員工創造就業機會。

#### 教育學生研習會

我們與學校及學院組織若干互聯網連接科技研習會，向學生提供討論與探索創新能力的機會。

## 環境、社會及管治報告

### 本地青年就業項目

我們意識到吸引各種青年才俊對本集團持續發展的重要性。我們定期在本地大學及機構組織招聘講座。我們相信投資於年輕人，鼓勵彼等尋找熱情，彼等會用其視野及新思維帶回公司。該項目不僅幫助畢業生獲得實踐經驗，培養其職業技能，還促進本地整體就業狀況。本集團將於本公司經營所在的當地社區一直支持本地青年就業項目。

### 培育創新環境

為培育創新環境，並緊守業內的最新趨勢及發展前沿，我們支持並贊助全球各種技術論壇、獎項及比賽。於2016年，我們贊助了一項香港技術比賽，為開發人員、程式員及設計師提供一個交流其創新設計及科技理念的平台。

### 慈善

我們繼續支持並鼓勵員工通過捐款或志願活動為本地及全國慈善事業作貢獻。

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致玊灣科技有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核列載於第52至106頁玊灣科技有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2016年12月31日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於2016年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

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

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 收益確認

由於釐定有關責任及確認合約中的產品及服務要素，以及按合約中各項特定產品或服務的相關公允價值將交易價分配予各項債務及要素須管理層作出判斷，我們確認 貴集團根據與客戶簽立的合約開展的捆綁交易(包括銷售產品及服務)之收益確認為一項關鍵審計事項。

如綜合財務報表附註5所披露，截至2016年12月31日止年度，貴集團收益為28,358,000美元(2015年：21,859,000美元)，包括來自銷售產品收益21,978,000美元(2015年：17,672,000美元)、保修與支援服務5,189,000美元(2015年：3,905,000美元)、軟件許可1,191,000美元(2015年：282,000美元)。

確認各項責任或要素產生之收益時，管理層須區分合約中提供的產品及服務，並按其相關公允價值(即單獨售價)之比例將交易價分配予各責任。倘管理層未能釐定單獨售價，管理層會採用剩餘價值法。據該方法，管理層參考合約總代價減其他要素的可觀察單獨售價的總額估算單獨售價。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

與 貴集團根據與客戶訂立之合約進行之捆綁交易之收益確認相關之程序包括：

- 了解捆綁交易之收益確認政策；
- 了解及測試實體有關收益交易過程之關鍵控制；
- 當 貴集團於相似情況下向類似客戶單獨出售產品、軟件或／及服務時，參考各要素的可觀察單獨售價，獲得由管理層編製的單獨售價單及評估該產品、軟件、保修與支援服務的單獨售價單的有效性；及
- 參考市場資料，評估合約中各硬件、軟件及服務要素的單獨金額的合理性。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

### 存貨估值

我們將存貨估值列為關鍵審計事項，乃由於管理層在評估該等被認為因市場條件及技術的變化而不再適合用於生產及於市場銷售的過時或／及滯銷的存貨減值撥備的充足性時須作出判斷。

誠如綜合財務報表附註15所披露，貴集團持有6,678,000美元(2015年：4,138,000美元)存貨。

釐定存貨減值撥備時，管理層考慮賬齡分析、估計存貨項目的可變現淨值，並判斷存貨項目的變動及有用性。

## 其他資料

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

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

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

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們有關存貨估值的程序包括：

- 獲得及了解管理層估計存貨撥備的方式；
- 了解及測試與識別老舊、過時及滯銷存貨編製存貨賬齡分析有關的實體主要控制；
- 應用計算機輔助審計工具測試存貨賬齡分析；
- 與管理層討論及評估彼等於年內或報告期末後對該等無／有微小利用或變動的過期或／及滯銷存貨的存貨項目的可變現淨值作出的估計；及
- 參考存貨項目的變動及有用性、產品製作材料、存貨各部分後續用途及賬齡分析，對存貨項目的可變現淨值估計的合理性進行評估。

## 獨立核數師報告

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為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，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層協助董事履行監督 貴集團綜合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

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)按照我們雙方所協定的委聘條款報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告之內容向任何其他人士承擔或接受責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們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。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、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和相關披露資料的合理性。

## 獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提醒使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則須修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

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

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

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

本獨立核數師報告的審計項目合夥人是劉毅基先生。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2017年2月28日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 千美元	2015年 千美元
收入	5	<b>28,358</b>	21,859
銷售成本		<b>(10,413)</b>	(9,166)
毛利		<b>17,945</b>	12,693
其他收入	6	<b>104</b>	69
銷售及分銷開支		<b>(1,697)</b>	(1,003)
行政開支		<b>(3,412)</b>	(2,710)
研發開支		<b>(4,990)</b>	(3,907)
上市開支		<b>(1,252)</b>	(1,001)
財務成本	7	<b>(23)</b>	(1)
稅前利潤	8	<b>6,675</b>	4,140
所得稅開支	9	<b>(1,435)</b>	(783)
年內利潤		<b>5,240</b>	3,357
<b>年內其他全面收益</b>			
其後可能重新分類為損益的項目：			
換算國外業務產生的匯兌差額		<b>13</b>	58
<b>年內全面收益總額</b>		<b>5,253</b>	3,415
本公司擁有人應佔年內利潤		<b>5,240</b>	3,357
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<b>5,253</b>	3,415
每股盈利(美仙)	12		
基本		<b>0.60</b>	0.45

# 綜合財務狀況表

於2016年12月31日

	附註	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	694	556
無形資產	14	383	277
就收購物業、廠房及設備已付的按金		106	—
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,183</b>	833
<b>流動資產</b>			
存貨	15	6,678	4,138
貿易及其他應收款項	16	5,315	3,857
應收關聯公司款項	17	—	459
已抵押銀行存款	18	129	—
銀行結餘及現金	18	19,193	6,062
<b>流動資產總值</b>		<b>31,315</b>	14,516
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	19	1,884	1,045
應付董事款項	17	—	1,794
應付關聯公司款項	17	—	15
遞延收入	20	3,551	2,852
稅項負債		1,589	516
銀行借款	21	318	1,238
<b>流動負債總額</b>		<b>7,342</b>	7,460
<b>流動資產淨值</b>		<b>23,973</b>	7,056
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>25,156</b>	7,889
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	22	56	40
遞延收入	20	854	736
<b>非流動負債總額</b>		<b>910</b>	776
<b>資產淨值</b>		<b>24,246</b>	7,113
<b>股本及儲備</b>			
股本	23	1,288	—
股份溢價及其他儲備		22,958	7,113
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>24,246</b>	7,113

載於第52至106頁之綜合財務報表於2017年2月28日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

董事  
陳永康

董事  
周傑懷

## 綜合權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔						合計 千美元
	股本 千美元	股份 溢價 千美元	資本 儲備 千美元 (附註)	外匯儲備 千美元	購股權 儲備 千美元	保留 盈利 千美元	
於2015年1月1日	—	—	98	6	—	6,492	6,596
年內其他全面收益	—	—	—	58	—	—	58
年內利潤	—	—	—	—	—	3,357	3,357
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	58	—	3,357	3,415
確認為分派的股息 (見附註11)	—	—	—	—	—	(2,800)	(2,800)
發行新股(見附註23a)	—	—	—	—	—	—	—
視作向股東分派	—	—	(98)	—	—	—	(98)
於2015年12月31日	—	—	—	64	—	7,049	7,113
年內其他全面收益	—	—	—	13	—	—	13
年內利潤	—	—	—	—	—	5,240	5,240
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	13	—	5,240	5,253
資本化發行(見附註23d)	966	(966)	—	—	—	—	—
全球發售後發行股份 (見附註23e)	322	15,789	—	—	—	—	16,111
股份發行應佔交易成本	—	(1,410)	—	—	—	—	(1,410)
確認以權益結算及以股份 為基礎的付款	—	—	—	—	407	—	407
確認為分派的股息 (見附註11)	—	—	—	—	—	(3,228)	(3,228)
於2016年12月31日	1,288	13,413	—	77	407	9,061	24,246

附註：本集團於2015年1月1日的資本儲備指Pepwave Limited、Peplink International Limited、Pismo Labs Limited、栢思科技有限公司、Pismo Research (Malaysia) Sdn. Bhd.及Peplink Worldwide Limited的股本面值。

# 綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>營運業務</b>		
稅前利潤	<b>6,675</b>	4,140
調整項目：		
無形資產攤銷	<b>153</b>	78
物業、廠房及設備折舊	<b>292</b>	254
存貨撥備	<b>20</b>	36
利息開支	<b>23</b>	1
呆賬撥備	<b>39</b>	—
處置物業、廠房及設備的虧損	<b>32</b>	—
以權益結算及以股份為基礎的支付開支	<b>407</b>	—
營運資金變動前的經營現金流量	<b>7,641</b>	4,509
存貨增加	<b>(2,560)</b>	(523)
貿易及其他應收款項增加	<b>(1,497)</b>	(529)
應付關聯公司款項(減少)增加	<b>(474)</b>	70
貿易及其他應付款項增加(減少)	<b>839</b>	(939)
遞延收入增加	<b>817</b>	1,209
經營所得現金	<b>4,766</b>	3,797
已付所得稅	<b>(346)</b>	(777)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>4,420</b>	3,020
<b>投資活動</b>		
添置無形資產	<b>(240)</b>	(265)
購置物業、廠房及設備	<b>(462)</b>	(215)
就收購物業、廠房及設備已付的按金	<b>(106)</b>	—
存放已抵押銀行存款	<b>(129)</b>	—
代表關聯公司償還借款	—	(516)
向關聯公司作出墊款	—	(39)
收取向關聯公司作出的墊款	—	119
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(937)</b>	(916)



## 綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>融資活動</b>		
已付股息	(3,228)	(2,800)
已付利息	(23)	(1)
新籌集的銀行貸款	318	1,238
償還銀行借款	(1,238)	—
償還董事墊款	(1,794)	(362)
董事墊款	—	2,155
償還關聯公司墊款	—	(45)
關聯公司墊款	918	17
發行新股所得款項	16,111	—
發行股份應佔交易成本	(1,410)	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>9,654</b>	202
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>13,137</b>	2,306
年初現金及現金等價物	6,062	3,696
匯率變動的影響	(6)	60
<b>年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金</b>	<b>19,193</b>	6,062

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 1. 一般資料及編製基準

本公司於2015年5月5日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且其股份於2016年7月13日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處地址及主要營業地點披露於年報公司資料一節。本公司直接及最終控股方為陳永康先生（「陳先生」）。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事軟件定義廣域網（「SD-WAN」）路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。

綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，美元亦為本公司功能貨幣。

為籌備本公司股份於聯交所上市（「上市」），本公司及其附屬公司（「本集團」）進行了集團重組（「集團重組」），包括將本公司置於Protean Holdings Limited（「Protean Holdings」）（本集團於集團重組前附屬公司的當時控股公司）及其股東之中。Protean Holdings的唯一股東為陳先生。有關集團重組的詳情載列於本公司於2016年6月30日刊發的招股章程（「招股章程」）附錄四中「重組」一段。

集團重組產生的本集團被視為持續經營實體，本集團已編製綜合財務報表，猶如本公司於報告期一直為Protean Holdings及其附屬公司的控股公司。

集團重組於2016年6月15日完成，之後本公司即成為構成本集團的各公司（「合併後實體」）的控股公司。集團重組前後，合併後實體與本公司的共同控制人均為陳先生。因此，合併後實體的收購依據合併會計原則計入同一控制人下的業務合併。

本集團於年內的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括假定當前的集團架構於年內或自其各自成立日期開始（以較短者為準）始終存在的情況下合併後實體的業績、權益變動及現金流量。

本集團已編製於2015年12月31日的綜合財務狀況表以呈列合併後實體的資產與負債，猶如當前的集團架構於該等日期（包括其各自成立日期（倘適用））一直存在。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團已於本年度首次應用以下香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則修訂本。

香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受方法的釐清
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營權益之入賬

於本年度應用以上香港財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露事項並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入及相關修訂本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第4號保險合約應用 香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎支付的交易的分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或 注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	確認未變現虧損的遞延稅項資產 <sup>4</sup>

1 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

4 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」

香港財務報告準則第15號制定一項單一廣泛模式供實體用作將與客戶之間的合約產生的收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現行的收入確認指引，包括香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體應確認收入以說明向客戶轉讓承諾的貨品或服務，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入五個步驟確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，於(或隨著)實體完成履約責任，即於與特定履約責任相關之貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。香港財務報告準則第15號已加入更多特定指引以處理特別情況。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

於2016年，香港會計師公會就識別履約責任、當事人與代理人之考量以及許可申請指引頒佈香港財務報告準則第15號之澄清。

本公司董事預計，香港財務報告準則第15號日後的應用或會涉及更多的披露，然而，本公司董事預計香港會計準則第15號的應用將不會對各報告期確認收入的時間及款項有重大影響。

### 香港財務報告準則第16號：「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於其生效時將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關解釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港財務報告準則第16號：「租賃」(續)

使用權資產初步按成本計量且其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按當日未支付的租賃付款現值計量。其後，租賃負債就利息及租賃付款，以及(其中包括)租賃更改的影響作出調整。就現金流量的分類，本集團目前將提前預付的租賃付款呈列為自用及分類為投資物業的租賃土地的投資現金流量，而其他經營租賃付款呈列為經營現金流量。根據香港財務報告準則第16號，就租賃負債支付的租賃付款將分類為將呈列作融資現金流量的本金及利息部分。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排及就本集團為承租人的租賃土地之預付租賃付款確認一項資產及相關融資租賃負債。香港財務報告準則第16號的應用或會導致該等資產分類的潛在變動，惟須視乎本集團是否單獨呈列使用權資產或呈列於倘擁有該等資產時相應相關資產所呈列的相同項目。

與承租人的會計處理相反，香港財務報告準則第16號主要延續香港會計準則第17號的出租人的會計規定，及繼續要求出租人分類一項租賃為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求作出更多披露。

於2016年12月31日，本集團持有不可撤銷經營租賃承擔1,344,000美元(如附註30所披露)。初步評估顯示該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下的租賃定義，因此本集團將就所有該等租賃確認一項使用權資產及相應負債，除非應用香港財務報告準則第16號後該等資產符合低值或短期租賃。此外，新規定的應用或會導致上文顯示的計量、呈列及披露出現變動。然而，於董事完成詳細審查前提供財務影響的合理估計並不可行。

本公司董事預期應用其他新訂香港財務報告準則及修改將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）所規定的適用披露資料。

如下文所載的會計政策所詮釋，綜合財務報表已於各報告期末根據歷史成本基準編製。

歷史成本一般基於換取商品及服務所給出代價的公允價值。

公允價值是於計量日期市場參與者於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特徵。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號「以股份為基礎支付」範圍內的以股份為基礎支付的交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量是根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及其對整體公允價值計量的重要性分為第一、第二或第三級，說明如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是除第一級所包含的報價外可直接或間接觀察的資產或負債的輸入數據；及
- 第三級輸入數據是不可觀察的資產或負債輸入數據。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

主要會計政策載列如下。

#### 合併基準

本綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制之實體之財務資料。本公司可於以下情況下獲得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 就參與投資對象所產生的浮動回報承受風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及支出乃自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收入表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日為止。

如有需要，將調整附屬公司財務報表，令其會計政策與本集團會計政策一致。

有關本集團成員公司之間交易之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

#### 涉及同一控制下實體業務合併的合併會計處理

本綜合財務報表包括同一控制合併下發生合併的實體或業務的財務報表項目，猶如其在合併實體首次處於控制方控制日期已被合併。

合併實體或業務的資產淨值採用控制方所認為的現有賬面值進行合併。假如控制方持續持有權益，則就同一控制下合併業務時的商譽或收購人在被收購人可辨別資產、負債與或然負債公允價值淨額中超過成本的權益而言，概無任何金額得到確認。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自呈列最早日期或自首次處於同一控制之下以來(兩者之中較短時間)的業績，而無論同一控制下合併何日發生。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 涉及同一控制下實體業務合併的合併會計處理(續)

綜合財務報表中呈列比較金額，猶如該等實體或業務於上一報告期末，或當彼等首次受到共同控制(以較短者為準)時已進行合併。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量，並指於正常業務過程中銷售貨物及提供服務的應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項。

本集團的營業額包括銷售SD-WAN路由器及提供軟件許可及保修與支援服務的單項收入或收入總和。

當收入金額能夠可靠計量當未來經濟利益很有可能流入本集團及當本集團各項活動均符合具體條件時，本集團將確認收入，詳情如下：

### 硬件產品及軟件許可銷售

本集團的銷售安排通常包含多要素，其包括已售產品、軟件、未交付的支持及保修服務。分配收益基於各要素按在區分合約中提供的產品與服務時確認的相關公允價值(如單獨售價)的比例產生的各項債務的交易價以及相關公允價值(按該等要素單獨出售時的現行市價釐定)。本集團無法釐定安排中各要素的公允價值時，會採用剩餘價值方法。根據該方法，本集團參考合約總代價減其他要素可觀察單獨售價的總額估算單獨售價。

本集團對硬件產品連同與硬件捆綁銷售、對硬件功能至關重要的軟件要素的銷售收入進行確認。已交付硬件產品及相關重要軟件的收入於交付硬件產品時進行確認。

就本集團的軟件許可銷售而言，單獨軟件許可的銷售收入於交付時確認。

已交付硬件產品及軟件許可的相關銷售成本於交付時確認。



## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 收入確認(續)

##### 提供保修與支援服務

服務收入於提供服務時確認或於預計向每台已售裝置提供保修與支援服務(包括雲端裝置管理服务、嵌入式固件升級權及硬件維護)期間確認。

未交付保修與支援服務的收入採用直線法在預計為每台該等裝置提供保修與支援服務的估計期間(1至3年)予以遞延及確認。

提供保修與支援服務所產生的成本於產生時確認為銷售成本，工程及銷售與市場推廣成本於產生時確認為經營開支。

本集團於提供相關服務前收到款項時，將其記為遞延收入。

##### 利息收入

金融資產的利息收入於經濟利益可能流入本集團且收入金額能夠可靠計量時予以確認。利息收入按時間基準經參考未償還本金並按適用的實際利率累計。實際利率為將於金融資產的預期年限所收取的估計未來現金準確貼現至初始確認時該資產賬面淨值的利率。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括就行政目的持有的建築)按成本減去隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備扣減其剩餘價值後，於估計可使用年期內使用直線法折舊，以沖銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，並按預期基準呈列任何估計變更的影響。

物業、廠房及設備項目於處置或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。處置或棄用一項物業、廠房及設備項目所產生的任何盈利或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算並於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 無形資產

#### 單獨收購無形資產

單獨收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷乃按直線法於其估計可使用年期內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，並按預期基準呈列任何估計變更的影響。

#### 研發開支

用於研究活動的開支於產生期間確認為開支。開發活動(或內部項目的開發階段)所產生的內部無形資產當且僅當所有下列事項已獲證實時予以確認：

- 完成無形資產在技術上屬可行，以致其可供使用或出售；
- 有意完成並使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產將如何產生未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 在開發過程中能夠可靠計量無形資產所佔開支。

就內部無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上列確認條件日期起所產生的開支總和。倘無內部無形資產可予確認，則開發開支於產生期間於損益中確認。

於初步確認後，內部無形資產根據獨立收購無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)申報。

#### 無形資產終止確認

無形資產於處置或預期使用或處置該無形資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的盈利或虧損按處置所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，於終止確認資產時於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 有形及無形資產的減值

本集團於報告期末審閱具有有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何相關跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。若不可能估計單項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。若可識別一個合理且一致的分配基準，則企業資產亦應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將企業資產按能識別的合理且一致的分配基準分配至最小現金產生單位組合。

可收回金額指公允價值減處置成本或使用價值(以較高者為準)。評估使用價值時，會將估計未來現金流量按稅前貼現率貼現為現值，該稅前貼現率反映當前市場對金錢時間價值的評估及有關資產(未來現金流量的估計並未作出調整)的特有風險。

倘估計某一資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值則降至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配至減少任何商譽賬面值(倘適用)，其後基於各單位資產賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值將不會減少至低於其公平價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零之最高者。分配至資產的減值虧損數額按比例分配至單位的其他資產。減值虧損立即於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，則會將資產(或現金產生單位)的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

#### 租賃

當租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

除非有另一系統基準較時間模式更能反映租賃資產經濟利益的消耗方式，否則經營租賃付款(包括收購根據經營租賃持有的土地的成本)按直線法在租期內確認為開支。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 外幣

於編製各單個集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外之貨幣(「外幣」)進行的交易按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣計值且按公允價值入賬的非貨幣項目按當日公允價值釐定時的現行匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

因結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

為呈報綜合財務報表，本集團的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支項目按年內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認並於匯兌儲備項下之權益中累計。

### 借貸成本

倘借貸成本直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間準備方可用作擬定用途或銷售的資產)，則添加為資產成本，直至該等資產基本可作擬定用途或銷售。

所有借貸成本於產生期間在損益確認。

### 退休福利成本

本集團向國家管理退休金計劃及強制性公積金計劃所付的供款於僱員提供服務獲得供款資格時確認為開支。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 以股份為基礎的付款安排

##### 以權益結算及以股份為基礎支付的交易

###### 授予本公司董事及僱員之購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士支付的以權益結算及以股份為基礎之付款乃按於授出當日的權益工具公允價值計量。有關釐定以權益結算及以股份為基礎之交易公允價值的詳情載於附註29。

於以權益結算及以股份為基礎之付款的授出當日釐定的公允價值按歸屬期以直線法支銷，根據本集團估計將最終歸屬的權益工具，權益(購股權儲備)亦相應增加。就於授出當日即時歸屬的購股權而言，已授出之購股權的公允價值即時於損益支銷。於各報告期末，本集團修訂其對預期歸屬的權益工具數目之估計。修訂原先估計之影響(如有)於損益中確認，從而使累計開支反映經修訂估計，而購股權儲備亦會作出相應調整。

在購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥為股份溢價。在購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。由於其不包括其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目及進一步不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報的「稅前利潤」。本集團的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據本綜合財務報表所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的相應稅基間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額情況下就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額因商譽或初次確認不影響應課稅溢利及會計溢利的交易(業務合併除外)的其他資產及負債而產生，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 稅項(續)

遞延稅項負債就投資附屬公司所產生的應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額的撥回及不大可能於可見將來撥回暫時差額則除外。因有關該等投資的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可供抵銷該等暫時差額利益及預期在可見將來撥回暫時差額的情況下方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，倘不再可能有足夠應課稅溢利用於收回全部或部分資產，則會相應扣減賬面值。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按負債清償或資產變現預期適用的有關稅率計算。

遞延稅項負債及資產計量反映報告期末本集團預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟其與其他全面收益或直接於權益確認之項目有關時則除外，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。如即期或遞延稅項自首次作業務合併中產生，則稅項影響入賬列作業務合併。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者呈列。成本按先進先出法釐定。可變現淨值表示存貨的估計售價減進行銷售必要的所有估計成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時於綜合財務報表確認。

金融資產及金融負債最初以公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自該等公允價值扣除(如適用)。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的而定，且於初步確認時釐定。

##### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率指可在債務工具預期年期或(如適用)在較短期間內將估計未來現金收入(包括所有屬於實際利率主要部分的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)準確貼現至初步確認賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場上並無報價並具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項、有抵押銀行存款及銀行結餘及現金)乃使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值虧損(見下文有關金融資產減值之會計政策)計量。

##### 金融資產減值

金融資產於報告期末評估是否有減值跡象。倘若有客觀證據顯示因初步確認金融資產後發生的一項或多項事件，令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產已視作減值。

對於按攤銷成本列賬的金融資產，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 違約，如拖欠或未能支付利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

對於若干類別的金融資產(例如貿易應收款項)，即使經評估不作個別減值，該資產也會集體評估減值。應收款項組合的減值客觀證據可能包括本集團過往收款經驗、組合內超過各自信貸期的逾期還款數目上升以及全國或地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變動。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

對於按攤銷成本列賬的金融資產，已確認的減值虧損金額為資產賬面值與按原實際利率貼現的金融資產估計未來現金流量的現值之間的差額。

除貿易應收款項的賬面值透過使用撥備賬削減外，金融資產的賬面值按所有金融資產的減值虧損直接扣減。倘貿易應收款項被視為無法收回，則會於撥備賬撇銷。原先已撇銷款項的其後收回於撥備賬計賬。撥備賬的賬面值變動於損益中確認。

對於按攤銷成本計量的金融資產，倘於其後期間，減值虧損的數額減少，且減少能與減值虧損確認後發生的事件有客觀聯繫，則原先已確認的減值虧損透過損益撥回，惟資產於減值撥回日期的賬面值不得超過若並無確認減值而應有的攤銷成本。

#### 金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具乃證明於實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。本集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付董事款項、應付關聯公司款項及銀行借款)隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。



## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益工具(續)

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可在金融負債預計年期或(如適用)在較短期間內準確貼現估計未來現金付款(包括所有屬於實際利率主要部分的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)至初步確認的賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

##### 終止確認

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團向另一實體轉讓金融資產連同該資產擁有權的絕大部分風險及回報時，本集團終止確認金融資產。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益中確認。

當且儘當本集團的責任解除、取消或屆滿時，則本集團終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

### 4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於採用本集團會計政策(如附註3所述)時，本公司董事須就未能從其他來源明顯得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關的其他因素作出。實際結果或會與該等估計不同。

估計及相關假設持續進行審閱。會計估計的修訂於估計修訂期間(倘修訂僅影響該期間)，或修訂期間及未來期間(倘修訂影響本期間及未來期間)確認。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

### 應用會計政策時的重要判斷

以下為董事應用本集團會計政策的過程中作出的重要判斷，該等判斷對綜合財務報表內確認的金額影響巨大。

### 開發成本

本集團管理層在決定是否達到開發成本產生的無形資產確認要求時需謹慎判斷，其必要性在於任何產品開發經濟方面的成功與否在確認時存在不確定性並可能面臨未來技術難題。判斷基於該等成本產生期間可用最佳資訊作出。

### 估計不確定因素的主要來源

下文載列報告期末很可能導致自下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設以及估計不確定因素的其他主要來源。

### 與客戶之間的捆綁交易所產生收入的分配

本集團依據與客戶簽立的合約開展捆綁交易，包括銷售產品及服務。產品銷售後確認的收入金額於釐定時考慮合約產品要素及服務要素產生的各項債務的估計公允價值。釐定各項債務及確認合約中的要素時需要作出重大判斷，並根據合約中各項特定產品及服務要素的相關公允價值將交易價分配予各項債務及要素。

### 無形資產估計可使用年期

本集團管理層釐定其無形資產估計可使用年期及相關攤銷開支與減值。該等估計依據性質與功能類似的無形資產的實際可使用年期歷史經驗，可能由於技術創新及競爭對手為應對嚴重產業活動所採取的措施而出現重大變化。

實際經濟年期可能與估計可使用年期存在差異。倘由於商業與技術環境變動，無形資產實際可使用年期少於最初的估計可使用年期，則有關差異可能導致減值並將影響剩餘期間的攤銷開支。

於2016年12月31日，無形資產的賬面值為383,000美元(2015年：277,000美元)。無形資產可使用年期的詳情已於附註14進行披露。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

#### 估計不確定因素的主要來源(續)

##### 估計呆賬撥備

本集團依據對貿易應收款項可收回性的評估計提呆賬撥備。當發生事件或環境變化顯示餘額可能無法收回時，將會就貿易應收款項作出撥備。辨別呆賬需要對未來現金流量進行估計。假如對貿易應收款項可收回性的預期與最初估計不同，則該等差異將會對該估計發生變化的期間的貿易應收款項賬面值及呆賬撥備產生影響。於2016年12月31日，貿易應收款項賬面值為3,947,000美元(扣除79,000美元的撥備)(2015年：2,702,000美元(扣除43,000美元的撥備))。

##### 存貨撥備

本集團管理層於報告期末審閱存貨賬齡，並對經辨別可變現淨值低於成本的過時呆滯存貨計提撥備。對過時存貨辨別時需要估計存貨項目的可變現淨值及存貨項目的狀況和有用性。假如對可變現淨值的預期低於若干項目的成本，則可能會發生存貨撇銷或撇減。於2016年12月31日，存貨賬面值為6,678,000美元(扣除231,000美元的撥備)(2015年：4,138,000美元(扣除373,000美元的撥備))。

### 5. 收入及分部資料

本集團主要從事SD-WAN路由器的設計、開發、市場推廣及銷售以及提供軟件許可及保修與支援服務。為進行資源分配及評估分部表現而呈報予主要經營決策者(「主要經營決策者」)(即本公司的執行董事)的資料側重於所交付產品及所提供服務的類型。由於具有相似的經濟特徵，軟件許可及保修與支援服務合併為單一的呈報分部。

具體而言，依據香港財務報告準則第8號，本集團可呈報及經營分部如下：

SD-WAN路由器的銷售	— 銷售有線路由器，捆綁嵌入式軟件及固件
	— 銷售無線路由器，捆綁嵌入式軟件及固件
軟件許可及保修與支援服務	— 包括於預計服務期間提供保修與支援服務以及單獨軟件許可銷售

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料(續)

可呈報及經營分部的會計政策與附註3中所述本集團會計政策相同。

有關前述可呈報及經營分部的分部資料呈列如下：

### 截至2016年12月31日止年度

	SD-WAN 路由器的 銷售		軟件許可及 保修與支援	合計 千美元
	有線 路由器 千美元	無線 路由器 千美元	服務 千美元	
對外銷售及分部收入	7,687	14,291	6,380	28,358
分部利潤	3,825	4,405	4,572	12,802
其他收入				104
銷售及分銷開支				(1,697)
未分配的行政開支				(3,259)
上市開支				(1,252)
財務成本				(23)
稅前利潤				6,675

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料(續)

截至2015年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的		軟件許可及 保修與支援 服務	合計 千美元
	銷售			
	有線 路由器 千美元	無線 路由器 千美元		
對外銷售及分部收入	6,987	10,685	4,187	21,859
分部利潤	3,430	2,371	2,907	8,708
其他收入				69
銷售及分銷開支				(1,003)
未分配的行政開支				(2,632)
上市開支				(1,001)
財務成本				(1)
稅前利潤				4,140

分部利潤指各分部所得利潤，但並無分配若干行政開支、其他收入、呆賬撥備、銷售及分銷開支、上市開支及財務成本。此乃向主要經營決策者呈報以進行資源分配及表現評估的指標。

可呈報及經營分部資產與負債資料並未提供予主要經營決策者供其審閱。因此，並無呈列對本集團匯報及經營分部資產與負債的分析。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料(續)

### 地域資料

本集團超過90%的非流動資產位於香港。

本集團來自外部客戶的收入乃按客戶位置呈列：

	2016年 千美元	2015年 千美元
美利堅合眾國	13,776	8,900
英國	1,574	1,065
香港	1,063	839
馬來西亞	1,048	1,385
法國	982	578
新加坡	841	730
印度尼西亞	759	141
意大利	699	410
丹麥	640	814
越南	467	172
以色列	312	1,908
其他	6,197	4,917
	<b>28,358</b>	21,859

### 主要產品及服務產生的收入

	2016年 千美元	2015年 千美元
銷售SD-WAN路由器：		
— 有線	7,687	6,987
— 無線	14,291	10,685
保修與支援服務	5,189	3,905
軟件許可	1,191	282
合計	<b>28,358</b>	21,859

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料(續)

## 其他分部資料

	SD-WAN路由器的銷售			軟件許可及 保修與支援 服務 千美元	合計 千美元
	有線 路由器 千美元	無線 路由器 千美元			
計量分部業績包含的款項					
截至2016年12月31日止年度					
無形資產攤銷	11	137	5	153	
存貨撥備	7	13	—	20	
截至2015年12月31日止年度					
無形資產攤銷	7	70	1	78	
存貨撥備	8	28	—	36	

## 主要客戶資料

	2016年 千美元	2015年 千美元
客戶A(附註)	6,759	4,479

附註：截至2016年及2015年12月31日止年度各年，客戶A為唯一一名佔銷售SD-WAN路由器及軟件許可及保修與支援服務總收入的比例達10%以上的客戶。

## 6. 其他收入

	2016年 千美元	2015年 千美元
零部件材料銷售	65	69
其他	39	—
	104	69

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 7. 財務成本

	2016年 千美元	2015年 千美元
銀行借款利息	23	—
銀行透支利息	—	1
	<b>23</b>	<b>1</b>

## 8. 稅前利潤

	2016年 千美元	2015年 千美元
通過扣除後得出稅前利潤：		
董事酬金(附註10)		
— 費用	24	—
— 薪金及津貼	1,140	943
— 退休福利計劃供款	10	10
— 以權益結算及以股份為基礎的付款開支	160	—
其他非研發員工成本		
— 薪金及津貼	825	657
— 退休福利計劃供款	49	41
— 以權益結算及以股份為基礎的付款開支	30	—
研發員工成本(不包含董事酬金)		
— 薪金及津貼	2,958	2,546
— 退休福利計劃供款	118	116
— 以權益結算及以股份為基礎的付款開支	203	—
員工成本總額	<b>5,517</b>	<b>4,313</b>
以權益結算及以股份為基礎的顧問之付款開支	14	—
核數師薪酬	218	17
確認為開支的存貨成本	9,572	8,443
外匯虧損淨額	96	217
呆賬撥備	39	—
無形資產攤銷	153	78
物業、廠房及設備折舊	292	254
出售物業、廠房及設備虧損	32	—
存貨撥備	20	36



## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 9. 所得稅開支

	2016年 千美元	2015年 千美元
即期稅項：		
香港	1,418	793
以往年度撥備不足	1	—
遞延稅項(附註22)	16	(10)
年內所得稅開支	1,435	783

根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的規則及法規，本集團無須繳納該等司法管轄區的任何所得稅。

於兩個年度內，本集團須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。

年內稅項開支可按下表與稅前利潤對賬：

	2016年 千美元	2015年 千美元
稅前利潤	6,675	4,140
按適用法定稅率16.5%計算的稅項(2015年：16.5%)	1,101	683
免稅收入的稅務影響	(5)	(3)
不可扣稅開支的稅務影響	307	165
尚未確認稅項虧損的稅務影響	31	27
動用之前尚未確認的稅項虧損	—	(89)
以往年度撥備不足	1	—
年內所得稅開支	1,435	783

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 10. 董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪酬僱員

### (a) 董事及主要行政人員酬金

已付或應付本公司各董事及主要行政人員的酬金根據適用的上市規則及公司條例披露如下：

#### 截至2016年12月31日止年度

董事姓名	袍金 千美元	薪金及 津貼 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	以權益結算 及以股份 為基礎的 付款開支 千美元	合計 千美元
執行董事：(附註1)					
陳先生	—	418	2	32	452
周傑懷先生(「周先生」)	—	187	2	32	221
葉繼吉先生(「葉先生」)	—	161	2	32	195
楊瑜先生(「楊先生」)	—	187	2	32	221
莊明沛先生(「莊先生」)	—	187	2	32	221
獨立非執行董事：(附註2)					
余健添博士@	8	—	—	—	8
何志霖先生@	8	—	—	—	8
溫思聰先生@	8	—	—	—	8
合計	24	1,140	10	160	1,334

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 10. 董事及主要行政人員酬金以及五名最高薪酬僱員(續)

## (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

截至2015年12月31日止年度

董事姓名	袍金 千美元	薪金及 津貼 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	以權益結算 及以股份 為基礎的 付款開支 千美元	合計 千美元
執行董事：(附註1)					
陳先生#	—	353	2	—	355
周先生*	—	155	2	—	157
葉先生*	—	125	2	—	127
楊先生*	—	155	2	—	157
莊先生*	—	155	2	—	157
合計	—	943	10	—	953

# 陳先生於2015年5月5日獲委任為本公司執行董事及主席。

\* 周先生、葉先生、楊先生及莊先生於2015年11月27日獲委任為本公司執行董事。

@ 余健添博士、何志霖先生及溫思聰先生於2016年6月21日獲委任為獨立非執行董事。

附註：

1. 執行董事酬金乃彼等就本公司及本集團事務管理所提供服務的酬金。
2. 獨立非執行董事酬金乃彼等作為本公司董事所提供服務的酬金。

於兩個年度期間，概無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

於年內，根據本公司購股權計劃，若干董事就彼等向本集團提供的服務獲授予購股權。購股權計劃詳情載於附註29。

## (b) 五名最高薪酬僱員

本公司五名(2015年：五名)執行董事為五名最高薪酬僱員。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 11. 股息

	2016年 千美元	2015年 千美元
年內確認為分派之股息		
2016年本公司普通股股東中期股息為每股1.73港仙 (2015年：2015年中期股息(附註))	2,230	2,800
2015年末期股息(附註)	998	—
	<b>3,228</b>	2,800

於報告期末後，本公司董事決定就截至2016年12月31日止年度派發中期股息每股普通股1.93港仙，合共金額約2,488,000美元。

附註：本公司的一間附屬公司於集團重組之前向其當時股東分別派發截至2015年12月31日止年度之中期股息2,800,000美元及末期股息998,000美元。

## 12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的本公司持有人應佔年內利潤	5,240	3,357

### 普通股數目

	2016年 千股	2015年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	867,486	750,000

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 12. 每股盈利(續)

截至2016年及2015年12月31日止年度，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃計及根據集團重組已發行股份(披露於附註1)及本公司於2016年7月13日按面值資本化發行每股面值0.01港元約749,999,998股普通股(載於附註23)，猶如其已於2015年1月1日生效。

由於兩年內並無潛在攤薄普通股，因此，並無呈列每股攤薄盈利。

## 13. 物業、廠房及設備

	傢俱及器具 千美元	電腦設備 千美元	辦公室設備 千美元	機器及設備 千美元	合計 千美元
成本					
於2015年1月1日	397	228	90	407	1,122
添置	14	24	68	109	215
出售／沖銷	—	(1)	—	—	(1)
匯兌調整	(1)	—	—	1	—
於2015年12月31日	410	251	158	517	1,336
添置	259	76	23	104	462
出售／沖銷	(54)	—	—	—	(54)
匯兌調整	(1)	—	—	—	(1)
於2016年12月31日	614	327	181	621	1,743
累計折舊					
於2015年1月1日	136	155	22	214	527
年內撥備	79	37	33	105	254
出售／沖銷	—	(1)	—	—	(1)
匯兌調整	(1)	—	—	1	—
於2015年12月31日	214	191	55	320	780
年內撥備	93	41	46	112	292
出售／沖銷	(22)	—	—	—	(22)
匯兌調整	(1)	—	—	—	(1)
於2016年12月31日	284	232	101	432	1,049
賬面值					
於2016年12月31日	330	95	80	189	694
於2015年12月31日	196	60	103	197	556

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 13. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目以直線法按以下年利率折舊：

傢俱及器具	20%
電腦設備	33 $\frac{1}{3}$ %
辦公室設備	33 $\frac{1}{3}$ %
機器及設備	33 $\frac{1}{3}$ %

## 14. 無形資產

	專利 千美元	商標 千美元	合計 千美元
成本			
於2015年1月1日	215	17	232
添置	262	3	265
匯兌調整	1	—	1
於2015年12月31日	478	20	498
添置	237	3	240
匯兌調整	19	—	19
於2016年12月31日	734	23	757
累計攤銷			
於2015年1月1日	140	2	142
年內撥備	76	2	78
匯兌調整	1	—	1
於2015年12月31日	217	4	221
年內撥備	151	2	153
於2016年12月31日	368	6	374
賬面值			
於2016年12月31日	366	17	383
於2015年12月31日	261	16	277

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 14. 無形資產(續)

上述無形資產具有確定的可使用年期。有關無形資產以直線法按如下估計可使用年期攤銷：

專利	3至3.5年
商標	5至10年

### 15. 存貨

	2016年 千美元	2015年 千美元
原材料及消耗品	4,143	1,866
製成品	2,535	2,272
	<b>6,678</b>	4,138

### 16. 貿易及其他應收款項

	2016年 千美元	2015年 千美元
貿易應收款項	4,026	2,745
減：呆賬撥備	(79)	(43)
	<b>3,947</b>	2,702
其他應收款項	297	183
已付貿易保證金	384	206
水電費及按金	232	99
預付開支	455	376
遞延上市開支	—	291
	<b>5,315</b>	3,857

在貿易應收款項中，於2016年12月31日逾期債務的總賬面值為1,861,000美元(2015年：1,225,000美元)。本集團並未為此計提減值虧損撥備，因本集團在考慮債務人的信譽與還款歷史及各報告期末的結算情況後認為違約風險較低。該等應收款項並無抵押品。未逾期、未減值的貿易應收款項質量良好。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 16. 貿易及其他應收款項(續)

### 按到期日呈列已逾期但尚未減值的貿易應收款項賬齡

	2016年 千美元	2015年 千美元
1至30日	1,297	724
31至60日	417	397
61至90日	54	52
91至120日	25	52
超過120日	68	—
	<b>1,861</b>	1,225

### 呆賬撥備變動

	2016年 千美元	2015年 千美元
於1月1日	43	43
年內撥備	39	—
匯兌調整	(3)	—
於12月31日	<b>79</b>	43

已就出現嚴重財務困難或拖欠付款的貿易債權人分別作出呆賬撥備。

根據我們與客戶之間的關係及潛在商機、訂單規模及信譽，我們可授予客戶介乎0日至60日的信貸期限。下表所載為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析(扣除呆賬撥備)。

### 貿易應收款項賬齡

	2016年 千美元	2015年 千美元
1至30日	2,272	1,587
31至60日	1,030	572
61至90日	494	434
超過90日	151	109
合計	<b>3,947</b>	2,702



## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 16. 貿易及其他應收款項(續)

## 貿易應收款項賬齡(續)

已付貿易保證金及預付款項主要指因產品生產而支付的保證金及預付款項。本集團需要向若干供應商支付預付款項及貿易保證金，以確保路由器的定期生產。

遞延上市開支指上市的專業費用，將於上市後被權益中的股份溢價賬抵銷。

## 17. 應收／(應付)董事／關聯公司款項

## (a) 應付董事款項

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
陳先生	—	1,794

## (b) 應收／(應付)關聯公司款項

	2016年 千美元	2015年 千美元
應收關聯公司款項：		
輝煌科技有限公司(附註1)	—	71
Conficiency Limited(附註1)	—	88
Open Gain Limited(附註2)	—	18
PBS Ventures Limited(附註1)	—	132
Paciot Limited(附註1)	—	1
Advance Action Limited(附註2)	—	147
Rich Origin Limited(附註1)	—	2
	—	459
應付關聯公司款項：		
Tramunta Ventures Limited(附註1)	—	15

附註1： 該款項屬非貿易性質。

附註2： 於2015年12月31日，該款項主要為本集團物業租金，期限為30日。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 17. 應收／(應付)董事／關聯公司款項(續)

於2015年12月31日應收／(應付)董事及關聯公司的款項無抵押、免息及按要求償還。

關聯公司指本公司控股股東陳先生在其中持有實益權益的公司。前述款項已於2016年6月全額結算。

## 18. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘及現金包括本集團持有之現金及初始到期日為三個月或以內之短期銀行存款。截至2016年12月31日止年度，存款按市場年利率介乎0.001%至2% (2015年：0.001%至2%) 計息。

已抵押銀行存款為抵押予銀行以取得授予本集團之銀行融資之存款。由於金額為129,000美元 (2015年12月31日：無) 的存款已抵押以獲取短期銀行貸款，因此被歸類為流動資產。

## 19. 貿易及其他應付款項

	2016年 千美元	2015年 千美元
貿易應付款項	725	223
收取客戶保證金	260	193
應計費用	835	605
其他應付款項	64	24
	<b>1,884</b>	1,045

貨物採購平均信貸期為45日。下表所載為各報告期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	2016年 千美元	2015年 千美元
30日以內	725	208
31至90日	—	15
	<b>725</b>	223

收取客戶墊款及保證金主要指作為產品銷售抵押而收取的墊款及保證金。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 20. 遞延收入

	2016年 千美元	2015年 千美元
未交付保修與支援服務遞延收入	4,405	3,588
即期部分	3,551	2,852
非即期部分	854	736
	4,405	3,588

### 21. 銀行借款

	2016年 千美元	2015年 千美元
1年內需要償還的有抵押銀行貸款	318	1,238

於2015年12月，本集團籌集的銀行貸款須通過12個月每月等額分期付款方式，以香港最優惠貸款利率減2.50%的年利率計息，按直線法償還。該借款連同銀行所授融通由本公司擔保，且由陳先生提供的限額擔保20,600,000港元（相當於約2,658,000美元）作抵押。根據與銀行簽訂的銀行融通函件，陳先生所提供的限額擔保20,600,000港元已於2016年7月13日解除。

截至2016年12月31日止年度，本集團籌集的銀行貸款按浮動利率計息，導致本集團面臨現金流量利率風險。利率為倫敦銀行同業拆息年利率加1.5厘。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 22. 遞延稅項負債

於報告期間確認的主要遞延稅項(負債)資產及其變動如下：

	加速稅項 折舊及其他 千美元	無形資產的 加速稅項攤銷 千美元	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 千美元	合計 千美元
於2015年1月1日	(34)	(15)	—	(49)
於損益計入(扣除)	10	(30)	30	10
匯兌調整	—	(1)	—	(1)
於2015年12月31日	<b>(24)</b>	<b>(46)</b>	<b>30</b>	<b>(40)</b>
於損益(扣除)計入	<b>(22)</b>	<b>(17)</b>	<b>23</b>	<b>(16)</b>
於2016年12月31日	<b>(46)</b>	<b>(63)</b>	<b>53</b>	<b>(56)</b>

於各報告期末，本集團於2016年12月31日未利用稅項虧損為765,000美元(2015年：444,000美元)，可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，於2016年12月31日就該等稅項虧損317,000美元(2015年：182,000美元)確認遞延稅項資產，且並無就餘下稅項虧損448,000美元(2015年：262,000美元)確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 23. 股本

本公司股本變動如下：

	股份數目	金額 港元
每股0.01港元的普通股		
法定：		
於2015年5月5日(註冊成立日期)及 2015年12月31日(附註a)	38,000,000	380,000
於2016年6月21日增加(附註b)	3,962,000,000	39,620,000
於2016年12月31日	4,000,000,000	40,000,000
已發行及繳足：		
於2015年5月5日(註冊成立日期)及 2015年12月31日(附註a)	1	0.01
於2016年6月15日發行股份(附註c)	1	0.01
股份溢價賬資本化而發行股份(附註d)	749,999,998	7,499,999.98
全球發售後發行股份(附註e)	250,000,000	2,500,000.00
於2016年12月31日	1,000,000,000	10,000,000.00
		千美元
按財務報表所示		1,288

附註：

- (a) 於2015年5月5日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於2015年5月5日，一股入賬列作繳足的認購人股份獲配發及發行予陳先生。
- (b) 於2016年6月21日，透過增設3,962,000,000股普通股，本公司的法定股本從380,000港元(分為38,000,000股股份)增至40,000,000港元(分為4,000,000,000股股份)。
- (c) 於2016年6月15日，本公司以陳先生向本公司轉讓其於Protean Holdings的全部權益為代價向陳先生配發及發行一股入賬列作繳足的股份。
- (d) 根據唯一股東於2016年6月21日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因上市而進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬之進賬款額7,499,999.98港元撥充資本，並將有關款項用於按面值繳足749,999,998股於2016年7月13日配發及發行予陳先生的股份。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 23. 股本(續)

附註：(續)

(e) 於2016年7月13日，本公司於完成全球發售後以每股0.50港元發行250,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日，本公司股份於聯交所主板上市。

年內發行的所有普通股於各方面與當時已有普通股享有同等地位。

## 24. 本公司財務狀況表及儲備

本公司於報告期末的財務狀況表之資料如下：

附註	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司的投資	7	—
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	19	290
應收附屬公司款項	7,734	—
銀行結餘及現金	14,116	—
<b>流動資產總額</b>	<b>21,869</b>	290
<b>流動負債</b>		
其他應收款項	65	133
應付附屬公司款項	4,106	1,159
<b>流動負債總額</b>	<b>4,171</b>	1,292
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>17,705</b>	(1,002)
<b>股本及儲備</b>		
股本(附註23)	1,288	—
儲備 (a)	16,417	(1,002)
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>17,705</b>	(1,002)

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 24. 本公司財務狀況表及儲備(續)

附註：

### (a) 本公司儲備變動

	股份溢價 千美元	購股權儲備 千美元	(累計虧損)	合計 千美元
			保留盈利 千美元	
於2015年5月5日(註冊成立日期)	—	—	—	—
期內全面開支總額	—	—	(1,002)	(1,002)
於2015年12月31日	—	—	(1,002)	(1,002)
年內全面收入總額	—	—	5,829	5,829
資本化發行(附註23d)	(966)	—	—	(966)
全球發售後發行股份(附註23e)	15,789	—	—	15,789
發行股份應佔之交易成本	(1,410)	—	—	(1,410)
確認股本結算及以股份為基礎之付款	—	407	—	407
確認為分派的股息	—	—	(2,230)	(2,230)
於2016年12月31日	13,413	407	2,597	16,417

## 25. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可持續營運，同時透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於兩個報告期間，本集團的整體策略並無變化。

本集團資本架構包括本公司擁有人應佔權益，包括股本、保留盈利及其他儲備。

董事定期審閱資本架構，於考慮資金撥備的基礎上評估主要項目的預算。董事基於經營預算衡量資本成本及各類別資本之風險，並透過發行新股及籌集銀行借款平衡其整體資本架構。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 26. 金融工具

### 26a. 金融工具類別

	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項：		
貿易及其他應收款項	4,244	2,885
應收關聯公司款項	—	459
已抵押銀行存款	129	—
銀行結餘及現金	19,193	6,062
	<b>23,566</b>	9,406
<b>金融負債</b>		
以攤銷成本持有的金融負債：		
貿易及其他應付款項	789	247
應付關聯公司款項	—	15
應付董事款項	—	1,794
銀行借款	318	1,238
	<b>1,107</b>	3,294

### 26b. 財務風險管理目標及政策

本集團管理層透過內部風險報告(分析風險的程度及級別)監控及管理有關本集團營運的財務風險。該等風險包括市場風險(包括利率風險及外幣風險)、信貸風險及流動資金風險。

就本集團管理及確定風險的金融工具或方式而言，本集團涉及的風險並未出現任何變動。

#### 市場風險

##### (i) 利率風險管理

本集團面臨有關整個報告期間的可變利率銀行結餘(附註18)及於2016年及2015年12月31日的可變利率銀行借款(附註21)的現金流利率風險。本集團的現金流利率風險主要來自市場利率的波動。



## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

**26. 金融工具(續)****26b. 財務風險管理目標及政策(續)****市場風險(續)****(i) 利率風險管理(續)**

## 利率風險敏感度分析

以下敏感度分析乃根據銀行結餘及銀行借款之利率風險釐定。該分析乃假設於報告期末仍未到期之金融工具於整個年度仍不會到期。

銀行結餘及銀行借款的使用利率分別增加5個基點及50個基點，並為管理層對利率合理及可能變動之評估。如利率增加5個或50個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至2016年12月31日止年度的利潤會增加3,200美元(2015年：減少3,000美元)。管理層並不認為利率會大幅下降。

**(ii) 外幣風險管理**

本集團若干商品出售及採購以馬來西亞林吉特(「馬幣」)及歐元(有關集團實體功能貨幣以外的貨幣)計值。

本集團若干附屬公司的金融資產以人民幣(「人民幣」)、馬幣及港元計值，該等貨幣並非有關集團實體的功能貨幣，因此令本集團面臨外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控所面臨的外幣風險，並會考慮在需要時對沖重大外幣風險。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

##### (ii) 外幣風險管理(續)

本集團於報告日期以外幣計值的貨幣資產及負債(指貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金以及貿易及其他應付款項)賬面值如下：

	資產 千美元	負債 千美元
2016年12月31日：		
人民幣	22	1
馬幣	7	3
港元	5,519	135
2015年12月31日：		
人民幣	30	—
馬幣	157	2
港元	2,064	1,374

#### 外幣敏感度分析

下表詳述本集團截至2016年12月31日止各年度對人民幣與馬幣升值及貶值5%(2015年：5%)的敏感度分析。5%(2015年：5%)乃向主要管理人員作外幣風險內部報告時採用的敏感度比率，反映管理層對外匯匯率可能變動的評估。敏感度分析包括尚未清償之外幣計值貨幣項目，並於報告期末換算時就外幣匯率的5%(2015年：5%)變動作出調整，其中不包括以美元作為功能貨幣的集團實體所持有的以港元計值項目。董事認為，鑒於港元與美元掛鈎，本集團該等實體的港元風險並不大。正數表示在外幣兌集團各實體功能貨幣升值5%(2015年：5%)情況下的年內稅前利潤增加數額。倘外幣兌集團各實體功能貨幣貶值5%(2015年：5%)，會產生對等的相反影響。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (ii) 外幣風險管理(續)

#### 外幣敏感度分析(續)

	稅前利潤	
	2016年 千美元	2015年 千美元
人民幣	1	2
馬幣	1	8

管理層認為，敏感度分析並不代表內在外匯風險，因為年末風險並不反映全年風險。

#### 信貸風險管理

於各報告期末，因交易對手未能履行責任而給本集團造成財務虧損的本集團最大信貸風險，乃來自綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值。

本集團有關貿易應收款項的集中信貸風險如下：

	2016年	2015年
應收最大債務人款項佔貿易應收款項 總額的百分比	21%	42%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項 總額的百分比	57%	69%

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險管理(續)

本集團已實施以下程序降低信貸風險：

- (i) 授權團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。
- (ii) 管理層定期訪問本集團主要客戶，了解該等客戶最新財務狀況及確保對應收款項沒有異議。
- (iii) 管理層於各報告期末審閱各項貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

就此而言，董事認為本集團貿易應收款項的信貸風險已大幅降低。此外，本集團繼續開發新客戶以令其多元化並加強客戶基礎，從而降低集中信貸風險。

由於交易對方為信譽良好的銀行，因此流動資金信貸風險有限。除上文所述外，本集團並無涉及其他重大集中信貸風險。

#### 流動資金風險管理

流動資金風險管理的最終責任取決於董事會，董事已建立合適的流動資金風險管理框架，以滿足本集團的短期、中期及長期資金以及流動資金管理需求。本集團透過維持充足的儲備、銀行融通及儲備借款融通、持續監控預測與實際現金流量以及調配金融資產與負債的到期情況以管理流動資金風險。

#### 流動資金表

下表詳列本集團非衍生金融負債的餘下合約到期日。下表基於本集團須償還金融負債的最早日期的未折現現金流量編製而成。具體而言，附帶按要求還款條款的銀行貸款包括在最早時段內，而不管銀行選擇使用權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日基於協定還款日期而定。

列表同時包括利息及本金現金流量。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 26. 金融工具(續)

## 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險管理(續)

## 流動資金表(續)

	加權平均 實際利率 %	即期或 1年以內 千美元	未折現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
於2016年12月31日				
<b>金融負債</b>				
貿易及其他應付款項	—	789	789	789
銀行借款	2.75	319	319	318
		<b>1,108</b>	<b>1,108</b>	<b>1,107</b>

於2015年12月31日

## 金融負債

貿易及其他應付款項	—	247	247	247
應付關聯公司款項	—	15	15	15
應付董事款項	—	1,794	1,794	1,794
銀行借款	2.75	1,257	1,257	1,238
		<b>3,313</b>	<b>3,313</b>	<b>3,294</b>

## 26c. 金融工具的公允價值計量

其他金融資產與金融負債的公允價值按公認定價模型根據貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，列作綜合財務報表攤銷成本的金融資產與負債賬面價值相當於各報告期末的公允價值。

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 27. 關聯方披露

本公司董事認為，所有關聯方交易均依據有關各方之間談判達成的條款開展。

### (a) 與關聯公司的交易

於年內，本集團與關聯方訂立如下交易：

#### 租金開支

	2016年 千美元	2015年 千美元
PBS Ventures Limited	68	68
Nice Achieve Limited	43	43
Talent Trend International Limited	48	48
Open Gain Limited	31	29
Advance Action Limited	48	48
Perfect Giant Limited	48	48
Plan Smart Limited	127	30
Real Energy Limited	10	—
Rise Gold Limited	51	—
	474	314
<b>已付股息</b>		
陳先生	998	2,800
<b>服務開支</b>		
輝煌科技有限公司	—	18

關聯公司指本公司控股股東陳先生在其中持有實益權益的公司。

### (b) 與關聯方之間的重大結餘

與關聯方之間的重大結餘已於附註17中進行披露。

### (c) 本公司或本公司一名董事提供的擔保

本集團於2015年12月31日的銀行借款(附註21)已由本公司作出擔保，且已由陳先生提供的限額擔保20,600,000港元(相當於約2,658,000美元)作抵押。陳先生所提供的限額擔保20,600,000港元已於2016年7月13日解除。

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

### 27. 關聯方披露(續)

#### (d) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員指擁有直接或間接規劃、指導與控制本集團及本公司活動的權限與職責的人員。

董事認為本集團主要管理人員即董事。本集團主要管理人員的薪酬已於附註10進行披露。

### 28. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強制性公積金計劃」)。僱主及僱員的供款均為僱員有關收入的5%。每名僱員的最高強制性供款為1,500港元/月。強制性公積金計劃的資產與本集團於獨立受託人控制的基金中的資產分開持有。截至2016年12月31日止年度，由強制性公積金計劃產生計入損益的退休福利計劃供款約為150,000美元(2015年：143,000美元)。

本集團馬來西亞附屬公司的僱員為馬來西亞政府所設立的國家退休福利計劃(僱員強制性公積金計劃「僱員強制性公積金計劃」)的成員。該附屬公司須將薪資成本的若干百分比作為僱員強制性公積金計劃供款。本集團與退休福利計劃有關的唯一義務為作出指定供款。截至2016年12月31日止年度，由僱員強制性公積金計劃產生計入損益的退休福利計劃供款約為27,000美元(2015年：24,000美元)。

### 29. 以股份為基礎支付的交易

本公司根據於2016年6月21日通過的一項決議案，採納購股權計劃(「計劃」)，計劃最初旨在為下列人士(「合資格參與者」)提供獎勵：

- (i) 本集團任何成員公司或由本集團任何成員公司持有股本權益的任何實體(「投資實體」)的任何行政人員、僱員、董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；
- (ii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何顧問、諮詢人、專業人士、代理、承包商、客戶、貨品及/或服務供應商、業務或合營夥伴，而董事會全權酌情認為基於其對本集團或投資實體(視情況而定)所作出的貢獻乃符合資格參與計劃；及

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 29. 以股份為基礎支付的交易(續)

(iii) 董事會全權酌情認為曾經或將會對本集團或投資實體(視情況而定)作出貢獻的任何人士。

計劃自2016年6月21日起計十年內有效。

根據計劃，本公司董事會有權授出購股權予合資格僱員，其中包括本公司及其附屬公司之董事，以認購本公司股份。另外，本公司可不時授出購股權予外部第三方以支付其向本公司提供之服務或貨物。

於2016年12月31日，有關根據計劃已授出而尚未行使之購股權數目為78,000,000股，佔本公司於該日已發行股份之7.8%([2016年A1])。根據計劃允許授出之購股權所涉及之股份總數在未經本公司股東事先批准下，不得超過本公司於任何時間已發行股份之10%。就任何一年度內向任何人士授出及可能授出之購股權所發行及將予發行之股份數目在未經本公司股東事先批准下，不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東，或彼等的任何聯繫人授出購股權須獲獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，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授出任何購股權，倘超過本公司於任何時候發行股份的0.1%或總價值(按本公司股份於授出日期的價格計算)超過5百萬港元，則須獲股東在股東大會上事先批准。

就因根據計劃授出的任何特定購股權獲行使而應支付的股份認購價須由董事會全權酌情決定，惟不得低於以下較高者：(i)股份的面值；(ii)要約當日聯交所每日報價表所示的股份收市價，而要約日期須為聯交所買賣證券的營業日([營業日])；及(iii)緊接要約當日前五個營業日聯交所每日報價表所示股份的平均收市價或(如適用)根據計劃不時調整的價格。

合資格參與者在接納購股權要約時須支付1.00港元。本公司任何董事或秘書可在要約指定日期下午五時正前收取書面通知接納全部或部分購股權要約，所接納的數目為股份在聯交所的完整買賣單位或其完整倍數，惟計劃期間屆滿後或計劃按其條款終止後，不得接納上述要約。



# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 29. 以股份為基礎支付的交易(續)

本公司董事會可能全權酌情決定該期間，惟該期間不得超過自購股權授出之日起十年且最短期間為購股權獲行使前須持有的期間。

特定購股權類別詳情如下：

購股權	授出日期	歸屬期	行使期	行使價
2016年A1— (i)	2016年7月20日	2016年7月20日至 2017年7月19日	2017年7月20日至 2021年7月19日	0.483港元
2016年A1— (ii)	2016年7月20日	2016年7月20日至 2018年7月19日	2018年7月20日至 2021年7月19日	0.483港元
2016年A1— (iii)	2016年7月20日	2016年7月20日至 2019年7月19日	2019年7月20日至 2021年7月19日	0.483港元
2016年A1— (iv)	2016年7月20日	2016年7月20日至 2020年7月19日	2020年7月20日至 2021年7月19日	0.483港元

下表披露合資格參與者於年內持有的本公司購股權數目之變動：

參與者類別	於2015年 12月31日 尚未行使				於2016年 12月31日 尚未行使
	年內授出	年內行使	年內沒收		
董事	—	30,000,000	—	—	<b>30,000,000</b>
僱員	—	46,000,000	—	(700,000)	<b>45,300,000</b>
顧問	—	2,700,000	—	—	<b>2,700,000</b>
	—	78,700,000	—	(700,000)	<b>78,000,000</b>
於年末行使					—
加權平均行使價(港元)	不適用	0.483	0.483	0.483	<b>0.483</b>

截至2016年12月31日止年度，購股權已於2016年7月20日授出。所授出購股權於有關日期之估計公允價值為13,703,000港元(相當於1,766,000美元)。

該等公允價值乃使用二項式模型計算。該模式的輸入數據如下：

股價	0.47港元
行使價	0.483港元
預期波幅	43.741%
預期年期	4.995年
無風險利率	0.645%
預期股息率	0%

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 29. 以股份為基礎支付的交易(續)

預期波幅採用本公司可資比較公司於過往五年股價之歷史波幅而釐定。管理層對該等購股權之不可轉讓性、行使限制以及行為考慮因素之影響作出最佳估計後，調整該模式所使用之預期年期。

本集團確認截至2016年12月31日止年度有關本公司授出的購股權的開支總額3,159,000港元(相當於407,000美元)。

## 30. 經營租賃承擔

### 本集團作為承租人

截至2016年12月31日止年度就辦公樓物業的經營租賃項下的最低租賃付款為580,000美元(2015年：484,000美元)。

於各報告日期，本集團不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	2016年 千美元	2015年 千美元
一年以內	645	89
第二至第五年(含首尾兩年)	699	55
	<b>1,344</b>	144

經營租賃付款指本集團就若干辦公樓及倉庫應付的租金。租賃一般議定的平均租期為兩年(2015年：兩年)，租期內租金固定不變。

## 31. 資本承擔

	2016年 千美元	2015年 千美元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支	<b>1,112</b>	—

## 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 32. 附屬公司之詳情

本公司於各報告期末直接及間接持有的附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	經營地點	註冊成立/ 設立地點	註冊成立/ 設立日期	本集團於12月31日 應佔股權		已發行及 繳足股本	主要業務
				2016年	2015年		
<b>直接</b>							
Protean Holdings	香港	英屬維爾京群島	2015年4月8日	100%	100%	1美元	投資控股
<b>間接</b>							
Pepwave Limited	香港	香港	2006年10月13日	100%	100%	1港元	SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務
Peplink International Limited	香港	香港	2007年8月22日	100%	100%	1,000港元	SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務
Pismo Labs Limited	香港	香港	2006年10月13日	100%	100%	1港元	開發SD-WAN路由器
栢思科技有限公司	香港	香港	2006年11月14日	100%	100%	1港元	持有知識產權
Pismo Research (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	馬來西亞	2011年8月3日	100%	100%	350,000馬幣	開發SD-WAN路由器
Peplink Worldwide Limited	香港	英屬維爾京群島	2011年10月20日	100%	100%	1美元	無活動
Pegatrack Limited	香港	香港	2015年2月6日	100%	100%	1港元	無活動
Pacific Smart Systems Limited	香港	香港	2015年9月4日	100%	100%	1港元	無活動
Broadview Evolving Limited	香港	香港	2016年9月20日	100%	—	1港元	無活動
Broadview Global Technology Limited	香港	香港	2016年9月20日	100%	—	1港元	無活動
Plover Bay Ventures Limited	香港	香港	2016年9月20日	100%	—	1港元	無活動
Total Trend Limited	香港	香港	2016年8月1日	100%	—	1港元	無活動
Ultra Land Limited	香港	香港	2016年11月1日	100%	—	1港元	物業持有
Ultra Prosper Limited	香港	香港	2016年11月16日	100%	—	1港元	物業持有

除Protean Holdings之外，所有上述附屬公司均由本公司間接持有。所有上述附屬公司均為於其各自註冊成立／成立地點註冊成立的有限公司。

所有上述附屬公司均採用12月31日作為財務年結日。

概無附屬公司於各報告期末發行任何債務證券。

## 33. 報告期後事項

於報告期末後，於2016年12月31日的已抵押銀行存款129,000美元已於2017年2月解除並由兩項押記物業所取代。