



meitu Meitu, Inc.
美图公司

股份代號：1357

2019年度報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司，並以「美圖之家」名稱於香港經營業務)



目錄

公司資料	2
2019年摘要	4
持續經營業務之主要財務數據	5
持續經營業務之主要運營數據	6
主席報告	7
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	21
董事會報告	27
企業管治報告	59
環境、社會及管治報告	76
獨立核數師報告	105
合併收入表	111
合併綜合收入表	112
合併資產負債表	113
合併權益變動表	115
合併現金流量表	117
合併財務報表附註	119
五年財務概要	216
釋義	217

公司資料

董事會

執行董事

蔡文胜先生（董事長）

吳澤源先生（亦稱為：吳欣鴻先生）

非執行董事

過以宏博士

李開復博士

獨立非執行董事

周浩先生

賴曉凌先生

張明先生（亦稱為：文廚先生）

審計委員會

周浩先生（主席）

過以宏博士

賴曉凌先生

薪酬委員會

賴曉凌先生（主席）

李開復博士

張明先生（亦稱為：文廚先生）

提名委員會

蔡文胜先生（主席）

周浩先生

張明先生（亦稱為：文廚先生）

公司秘書

顏勁良先生

授權代表

蔡文胜先生

顏勁良先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

The offices of Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部

中國

福建省廈門市

思明區

望海路6號樓

2單元1-3層

香港主要營業地點

香港

九龍

柯士甸道西1號

環球貿易廣場

81層8106B室

法律顧問

有關香港法律及美國法律

世達國際律師事務所

有關中國法律（按英文字母順序排列）

北京市競天公誠律師事務所

天元律師事務所

有關開曼群島法律

康德明律師事務所



公司資料

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
招商銀行（離岸銀行業務部）

股份代號

1357

公司網站

corp.meitu.com





2019年摘要

meitu美图

让每个人都能简单变美



收入*達人民幣9.779億元，同比增長3.2%。具體而言，在線廣告的收入仍增長強勁，較2019年的人民幣7.519億元同比增長21.1%。



毛利*達人民幣6.993億元，同比增長42.1%。毛利率亦由51.9%擴大至71.5%，歸功於收入組合中利潤較高的業務如高級訂閱及在線廣告的佔比日益增加。



2019年的本公司擁有人應佔持續經營業務之經調整虧損淨額*大幅減少77.7%至人民幣1.908億元，於2019年第四季度錄得本公司擁有人應佔之正面經調整利潤淨額。



美圖秀秀應用的用戶參與度持續上升，於2019年下半年的社交用戶日均使用時長達13.6分鐘，於2019年上半年則為12.5分鐘。得益於在社交轉型方面作出的持續努力，於2020年春節期間，美圖秀秀應用上的日均圖像及視頻瀏覽量同比激增53%。

* 所呈列的財務指標不包括非持續經營業務。



持續經營業務之主要財務數據

	截至12月31日止年度		
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	同比變動 (%)
		(經重列) ⁽¹⁾	
收入	977,867	947,671	3.2%
— 在線廣告	751,886	620,892	21.1%
— 高級訂閱服務及應用內購買	85,987	13,911	518.1%
— 互聯網增值服務	45,599	37,681	21.0%
— 其他	94,395	275,187	-65.7%
毛利	699,283	492,130	42.1%
毛利率	71.5%	51.9%	+19.6個百分點
本公司擁有人應佔持續經營業務之經調整虧損淨額 ⁽²⁾	(190,813)	(857,032)	-77.7%

附註：

(1) 所呈列的財務數據不包括非持續經營業務。

(2) 有關本公司擁有人應佔持續經營業務之經調整虧損淨額的詳情，請參閱「管理層討論與分析—持續經營業務之虧損及非國際財務報告準則衡量指標：持續經營業務之經調整（虧損）／利潤淨額」一節。





持續經營業務之主要運營數據

	截至12月31日		
	2019年 千人	2018年 千人	同比變動 (%)
月活躍用戶總數（「月活躍用戶數」）	282,472	306,282	-7.8%
按產品劃分的月活躍用戶數 ⁽¹⁾ 明細：		(經重列)	
— 美圖秀秀	116,429	117,444	-0.9%
— 美顏相機	66,809	79,137	-15.6%
— BeautyPlus	66,143	59,674	10.8%
— 美拍	7,057	13,011	-45.8%
— 其他	26,034	37,016	-29.7%
按地理位置劃分的月活躍用戶數明細：			
— 中國大陸	173,631	198,825	-12.7%
— 海外	108,841	107,457	1.3%

附註：

(1) 已重列，以：(i)僅包括應用內用戶；及(ii)不包括非持續經營業務「美圖美妝」，這能更好地體現我們用戶群的商業化潛力。



主席報告

致各位股東：

本人謹代表本公司董事會，向各位呈報本集團截至2019年12月31日止十二個月的年度業績。

收入達人民幣9.779億元，同比增長3.2%。具體而言，在線廣告的收入仍增長強勁，較2019年的人民幣7.519億元同比增長21.1%。

毛利達人民幣6.993億元，同比增長42.1%。毛利率亦由51.9%擴大至71.5%，歸功於收入組合中利潤較高的業務如高級訂閱及在線廣告的佔比日益增加。

2019年的本公司擁有人應佔持續經營業務之經調整虧損淨額大幅減少77.7%至人民幣1.908億元，於2019年第四季度錄得本公司擁有人應佔之正面經調整利潤淨額。

業務回顧及展望

戰略亮點

於2019年，我們圍繞社交和美持續完善戰略，並已相應確立「讓每個人都能簡單變美」的使命及「整合變美生態鏈，幫助用戶全方位變美」的願景。我們戰略的重點如下：

- i) 美圖秀秀上的內容更貼近與美相關的主題，如化妝品測評、化妝教程、時尚、健康及養生；
- ii) 我們已推出若干度身定制的廣告產品，以令我們的品牌廣告商能更好地招攬消費者；
- iii) 我們已推出一款專業級皮膚檢測儀，與美容業參與者攜手並進，以期讓消費者更了解皮膚狀況而在護膚方面作出更明智的決定；及
- iv) 我們已與上海皮膚病醫院（一家領先的皮膚科醫院，為上海最早一批取得互聯網醫院執照的醫院之一）建立夥伴關係，以啟動一項能直接透過我們的影像應用遠程享用皮膚科醫生諮詢服務。



業務回顧及展望

我們已持續提升我們社交應用美圖秀秀的用戶參與度，於2019年下半年的社交用戶日均使用時長達13.6分鐘。具體而言，全賴我們於2019年尾聲進一步強化平台於變美相關內容方面的定位，我們已於2020年伊始見證優質內容創作者數目的提振。於完成收購Dajie Net Investment Holdings Ltd.（「Dajie Net」）的約57.09%實際股權後，兩家公司亦已開始緊密合作，以進一步推動美圖秀秀的社區生態系統建設。例如，Dajie Net近期已啟動一項新計劃，此乃一項藉助Dajie Net的多年招聘及人力資源的專長供MCN（多渠道網絡）公司物色、發掘、培訓及管理人才的人力資源需求的總體解決方案。一方面，由於新型人才（或「關鍵意見領袖」）短缺而品牌及廣告商仍然渴求對該等人才，不失為一個意義重大的市場機遇；另一方面，Dajie Net亦能藉由美圖秀秀的社交平台挖掘更多優質內容創作者。

2019年，毛利和毛利率較去年同期均大幅增長，原因為：

- i) 我們的全球廣告收入錄得大幅增長，佔2019年總收入的76.9%，主要因本集團針對國內大客戶廣告主的需求提供全面營銷解決方案，故來自該等大客戶廣告主個別的平均收入有所增加。美圖秀秀應用具有社交功能，令廣告形式更豐富，吸引客戶，從而亦助力廣告收入增長。此外，高級訂閱業務飆升令有關收入隨之增加，部分抵銷了我們傳統的美拍直播業務收入下滑的影響。
- ii) 2019年的毛利增長遠高於收入的增長，且第四季的增長更是加快步伐，原因為與直播相比，快速增長的在線廣告及高級訂閱業務的毛利率更高。
- iii) 由於實施了以提高效率為重點的成本優化計劃，令帶寬成本和內容監控費用等主營業務成本均較去年同期有所下降。

我們的銷售和營銷費用（特別是推廣費用）亦已大幅減少，因本集團轉移了策略重點，減少了透過付費下載和大型營銷活動來獲取用戶。相反，本集團專注於通過在其應用軟件中引入創新功能和改善用戶體驗來推動自然下載。我們亦完成了費用優化計劃，從而減少了研發開支和一般及管理費用。截至2019年年底，其對減少開支的影響將更加顯著。鑒於上文所述，我們已於2019年第四季度實現經調整利潤淨額。



主席報告

展望未來，我們將專注於通過提供各種與美相關的產品維持我們在變美行業的獨特地位並繼續提升我們的商業化能力。短期內，我們認為全球公共衛生形勢的發展可能會對我們的盈利能力產生重大影響。由於2020年初中國爆發新型冠狀病毒，若干品牌廣告商對其廣告開支預算態度轉趨審慎，我們已覺察到我們的廣告業務會遭受一定程度的負面影響。另一方面，由於國人可能會繼續居家不外出，我們將於本年度第二季度推出的遠程皮膚科醫生諮詢服務等若干新舉措或可能從中獲益。簡而言之，鑒於未來充滿重重不確定因素，預測我們本年度的盈利能力言之尚早，但我們仍將高度警覺、靈活營運，致力為股東創造長遠價值。

致謝

最後，本人謹代表美圖全體同仁向所有用戶致以衷心的感謝。本人亦謹此感謝全體員工及管理團隊在日常工作中彰顯美圖的核心價值，以專業、誠信及奉獻精神執行本集團的戰略。本人亦感謝股東及利益相關者從不間斷的支持與信任。我們將致力於「讓每個人都能簡單變美」及「整合變美生態鏈，幫助用戶全方位變美」。

董事長

蔡文胜先生

香港

2020年3月26日



管理層討論與分析

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
		(經重列)
持續經營業務		
收入	977,867	947,671
營業成本	(278,584)	(455,541)
毛利	699,283	492,130
銷售及營銷開支	(326,457)	(782,698)
行政開支	(250,826)	(274,068)
研發開支	(500,589)	(517,056)
金融資產的減值虧損淨額	(2,882)	(1,897)
其他收入	49,486	38,690
其他(虧損)/收益淨額	(47,551)	493,265
經營虧損	(379,536)	(551,634)
融資收入淨額	45,685	39,656
應佔以權益法入賬的投資之虧損	(1,226)	(3,382)
除所得稅前虧損	(335,077)	(515,360)
所得稅開支	(8,984)	(17,849)
持續經營業務之虧損	(344,061)	(533,209)
本公司股東應佔非持續經營業務之虧損	(60,759)	(709,857)
以下人士應佔(虧損)/利潤：		
—本公司擁有人	(396,522)	(1,254,537)
—非控股權益	(8,298)	11,471
	(404,820)	(1,243,066)
以下人士應佔持續經營業務之經調整(虧損)/利潤淨額：		
—本公司擁有人	(190,813)	(857,032)
—非控股權益	(3,533)	14,180
	(194,346)	(842,852)



管理層討論與分析

持續經營業務

收入

我們的總收入截至2019年12月31日止年度增至人民幣9.779億元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣9.477億元小幅增加3.2%。由於我們於2019年4月終止智能手機業務，持續經營業務主要包括互聯網業務。

鑒於我們的戰略升級，我們調整了呈列收入的方式，以與我們的關鍵業務重心保持一致。我們的收入來自(i)在線廣告服務；(ii)高級訂閱服務及應用內購買；(iii)互聯網增值服務及(iv)其他。下表呈列我們於所呈列年度的收入項目及佔總收入的百分比。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額 人民幣千元	佔總收入 百分比	金額 人民幣千元	佔總收入 百分比
			(經重列)	
在線廣告	751,886	76.9%	620,892	65.5%
高級訂閱服務及應用內購買	85,987	8.8%	13,911	1.5%
互聯網增值服務	45,599	4.7%	37,681	4.0%
其他	94,395	9.6%	275,187	29.0%
總計	977,867	100.0%	947,671	100.0%



管理層討論與分析



在線廣告

儘管2019年存在宏觀不確定性及行業不利因素，我們來自在線廣告的收入仍然同比增長21.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣7.519億元，主要由於本集團將更多精力投放於高消費品牌廣告主並針對彼等的特定需求提供全面營銷解決方案，令從每個國內大客戶廣告主獲得的平均收入有所增加。於2019年，我們豐富美圖秀秀應用的社交互動功能的產品及營運舉措取得了顯著改善，並贏得了更多客戶對我們營銷價值的認可。隨著流量的穩定及用戶參與度不斷提高，我們繼續加大庫存並引入新廣告形式（如hotshot及Topview）以維持客戶興趣。除展示廣告外，由於拍賣算法的優化提高了eCPM（每千次廣告展示的收入）和填充率，程序化廣告的收入亦因此獲得健康增長。我們將繼續改進廣告技術以提升整體廣告表現。

面對社交媒體平台層出不窮的激烈競爭，我們正在建立我們獨有的主張，重點關注與美相關的內容產品，以供我們的廣大女性用戶創造和分享彼等之美麗。此戰略重點亦與我們在快速消費品和奢侈品牌領域的實力相契合。

為更好了解我們的財務狀況，我們現將「互聯網增值服務及其他」拆分為三個獨立收入線，即：1）高級訂閱服務及應用內購買；2）互聯網增值服務（「互聯網增值服務」）；及3）其他。

高級訂閱服務及應用內購買

來自高級訂閱服務及應用內購買的收入同比大幅增長518.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣8,600萬元。此乃我們就海外應用（BeautyPlus及Airbrush）新引入的一種業務模式，以獲取龐大且仍在持續增長的全球用戶。高級訂閱自2018年下半年推出，繼於2019年上半年取得令人驚艷的飛躍後，於2019年下半年維持強勁的勢頭，收入較上半年增長逾一倍。此增長乃得到了多項因素的支持，如人口紅利（即國外用戶消費意願增加）、品牌認知度提高、針對性的產品本地化及有效的營銷策略。因看到每名付費用戶平均收入及付費用戶均具有未被開發的潛力，我們未來仍會將高級訂閱作為我們的其中一項重要的商業模式。



管理層討論與分析

互聯網增值服務

此收入線主要由多種移動增值服務產品組成。舉例而言，我們利用我們的平台及用戶群為我們的第三方合作夥伴推廣移動娛樂及相關服務，如休閒手機遊戲、在線文學、音樂及視頻服務等，而我們可享有一定的收入分成。現有的互聯網增值服務收入線並不包括「直播」業務產生的收入。根據我們的原先分類，直播業務之前被呈列為「互聯網增值服務及其他」收入線的主要部分。此乃由於「直播」不再與我們重新調整的戰略重點相符，故此我們將其移至「其他」。然而，我們將繼續尋求方法將直播用於與美相關的內容產品及／或商業化需要。

於2019年，由於我們繼續豐富服務產品及通過推薦算法提升分銷效率，我們來自互聯網增值服務的收入由2018年的人民幣3,770萬元同比增長21.0%至人民幣4,560萬元。

其他

其他主要包括：1)處於起步階段且收入貢獻極微的創新業務，如我們的專業級皮膚檢測儀「美圖宜膚」及我們的皮膚專科在線健康問診服務平台「美圖皮膚醫生」；及2)不再是我們戰略重點的業務。例如，如先前所論述，因上文所述的原因，報告期間來自直播的收入被重新分類為其他。我們來自向第三方智能手機製造商提供影像技術及品牌授權業務的收入已計入此類別，原因在於有關收入並不顯著。

於2019年，來自其他的收入由2018年的人民幣2.752億元同比減少65.7%至人民幣9,440萬元，主要乃由於直播業務因競爭不斷加劇而下滑。

營業成本

我們的營業成本截至2019年12月31日止年度減至人民幣2.786億元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣4.555億元減少38.8%，原因如下：(i)美拍用戶群體的規模及參與度下降，以及實施了以提高效率為重點的成本優化計劃，導致最大的成本組成部分（帶寬成本及內容審核費用）同比下降；(ii)直播節目業務的逐步撤出導致收入分成費用減少。



管理層討論與分析

毛利及毛利率

我們的毛利於2019年為人民幣6.993億元，較2018年的人民幣4.921億元大幅增長42.1%，尤其是，該增幅於2019年下半年同比加速至55.2%。此乃歸因於毛利率由2018年的51.9%上升至2019年的71.5%，主要受產品組合的有利變動所推動，原因在於快速增長的收入項目（即在線廣告及高級訂閱服務及應用內購買）的毛利率高於疲弱的直播業務的毛利率。

研發開支

我們的研發開支於2019年為人民幣5.006億元，較2018年的人民幣5.171億元減少了3.2%，主要是由於實施了更有效的成本控制。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支於2019年為人民幣3.265億元，較2018年的人民幣7.827億元減少了58.3%，主要是由於推廣費用大幅減少，原因是本公司將其獲取用戶的策略從推動付費下載和大型營銷活動轉向了通過引入創新功能和改善用戶體驗來推動自然下載。

行政開支

我們的行政開支於2019年為人民幣2.508億元，較2018年的人民幣2.741億元減少了8.5%，主要是由於完成了開支優化計劃。該計劃對開支減少的效果於2019年下半年更加顯著，同比減少18.1%。

其他收入

其他收入截至2019年12月31日止年度為人民幣4,950萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣3,870萬元增加27.9%，主要是由於政府補助增加。

其他（虧損）／收益淨額

其他虧損淨額於2019年為人民幣4,760萬元，而於2018年則為收益淨額人民幣4.933億元，主要是由於(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額減少；及(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動的虧損淨額人民幣6,080萬元，而2018年為收益淨額人民幣9,540萬元。



管理層討論與分析

融資收入淨額

我們的融資收入淨額主要包括銀行利息收入及匯兌虧損。我們於2019年的融資收入淨額為人民幣4,570萬元，而2018年的融資收入淨額則為人民幣3,970萬元，主要由於匯兌虧損較去年減少。

所得稅開支

所得稅開支截至2019年12月31日止年度為人民幣900萬元，而截至2018年12月31日止年度則為人民幣1,780萬元。儘管本集團截至2019年12月31日止年度從合併角度產生虧損，但部分實體產生正面淨利潤，因而我們於年內產生所得稅開支。

持續經營業務之虧損及非國際財務報告準則衡量指標：持續經營業務之經調整（虧損）／利潤淨額

持續經營業務之淨虧損截至2019年12月31日止年度大幅減至人民幣3.441億元，而於2018年則為人民幣5.332億元，主要是由於毛利增長及開支減少的合併正面影響所致，惟部分被投資出售收益較2018年減少所抵銷。

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則衡量指標「經調整（虧損）／利潤淨額」作為額外財務衡量指標。就本年報而言，「經調整（虧損）／利潤淨額」將可用於與「非公認會計原則的淨（虧損）／利潤」交換。我們相信，該額外財務衡量指標有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們相信，該衡量指標為投資者及其他人士提供有幫助的信息，以通過與我們的管理層相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，我們呈列的「經調整（虧損）／利潤淨額」未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該非國際財務報告準則衡量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

本公司擁有人應佔持續經營業務之經調整虧損淨額截至2019年12月31日止年度大幅收窄至人民幣1.908億元，而於截至2018年12月31日止年度則為人民幣8.570億元，主要是由於業務組合改善導致毛利大幅增加及實施開支優化計劃導致成本減少。尤其值得注意的是，該等措施已開始見效。

鑒於新型冠狀病毒的爆發為宏觀經濟帶來了不確定因素，我們將繼續極其審慎地進行成本管理，同時亦會測試可幫助達成我們創造「變美生態鏈」長期願景的不同業務模式。我們的策略調整於2019年開始見效，且尤其值得注意的成就是，我們於2019年第四季度錄得正面經調整利潤淨額。





管理層討論與分析

下表載列我們截至2019年及2018年12月31日止年度的持續經營業務之經調整（虧損）／利潤淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務衡量指標的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內持續經營業務之虧損	(344,061)	(533,209)
撇除：		(經重列)
股權激勵	57,962	122,105
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 公允價值變動	60,845	(95,364)
來自商譽減值以及應付子公司非控股股東之 款項的重新計量收益的淨影響	8,596	—
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 所得收益	(5,171)	(353,142)
對於聯營公司投資的重估收益	—	(30,739)
因收購而產生的無形資產攤銷和其他費用	15,760	12,743
其他一次性開支	5,103	34,861
稅務影響	6,620	(107)
以下人士應佔持續經營業務之經調整（虧損）／利潤淨額：	(194,346)	(842,852)
— 本公司擁有人	(190,813)	(857,032)
— 非控股權益	(3,533)	14,180

非持續經營業務

截至2019年12月31日止年度，由於本公司與小米集團（「小米」）訂立日期為2018年11月19日的戰略合作協議，本集團終止其智能手機業務。根據該協議，小米全面負責合作智能手機的設計、研發、生產、業務經營、銷售及營銷。美圖已將其品牌及若干技術授權予小米，並有權在銷售的合作智能手機達到一定數量後，就出售的每台合作智能手機獲得毛利分成。2019年7月，小米發佈其首款合作智能手機「小米CC9美圖定製版」，該手機使用美圖的影像技術，並預裝若干美圖應用。

非控股權益

非控股權益指我們非全資子公司少數股東應佔的稅後（虧損）／收益。



管理層討論與分析

流動資金、財務資源及資產負債比率

我們擁有穩健的資產負債表，現金狀況強勁。我們截至2019年及2018年12月31日的現金及其他流動財務資源如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	864,611	531,618
短期銀行存款	1,646,981	2,161,908
長期銀行存款	110,000	—
現金及其他流動財務資源	2,621,592	2,693,526

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。長期銀行存款及短期銀行存款為原到期時間為三個月以上且可於到期時贖回的銀行存款。

我們的現金及現金等價物、長期銀行存款及短期銀行存款大部分以美元、人民幣和港元計值。

資金政策

我們已就資金政策採取審慎的財務管理方法，因此於截至2019年12月31日止年度已維持健康的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。





管理層討論與分析

資本開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
購買物業及設備	12,749	143,913
購買無形資產	–	16,321
總計	12,749	160,234

我們的資本開支主要包括購買物業和設備（如計算機、服務器及租賃物業裝修）的開支。

資本開支減少主要是由於我們嚴格的成本管理策略。

長期投資活動

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以普通股形式於聯營公司的投資	–	8,771
投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,338	384,148
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產	2,259	433
總計	14,597	393,352



管理層討論與分析

我們已作出擁有我們認為補充我們業務且對我們業務有裨益的技術或業務的少量投資。概無該等個別投資被視為屬重大。我們的部分投資為早期公司，不會產生可觀收益及利潤。因此該等投資難以在早期階段確定是否成功，儘管成功投資可產生高額回報，不成功投資可能須被減值或核銷。

外匯風險

本集團的子公司主要於中國經營，且面臨來自各種貨幣（主要為美元）的外匯風險。因此，外匯風險主要來自於本集團的中國子公司在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。我們於截至2019年及2018年12月31日止年度並無對沖任何外幣波動。

資產質押

截至2019年12月31日，我們就若干營運開支的擔保付款質押受限制存款人民幣500,000元（2018年：人民幣1,000,000元）。

或然負債

截至2019年12月31日，我們並無任何重大或然負債（2018年：無）。

借款及資產負債比率

截至2019年12月31日，我們並無任何已質押銀行借款（2018年：人民幣10,000,000元）。因此，截至2019年12月31日，本集團資產負債比率為0.0%（2018年：0.3%）。資產負債比率乃按各報告日期的借款總額除以總權益計算。就此而言，總債務界定為於合併資產負債表中顯示的銀行貸款。本集團的資產負債比率維持於相對低水平，原因是本集團並無十分依賴借款為本集團營運撥付資金。

僱員及薪酬政策

截至2019年12月31日，本集團合共擁有1,840名全職僱員（2018年：2,080名），彼等大多是在中國多個城市，包括廈門（總部）、北京、深圳、杭州及上海。薪酬乃經參考市況以及僱員個人的表現、資質及經驗而釐定。



管理層討論與分析

根據本集團及僱員個人的表現，本集團提供具競爭力的薪酬待遇來挽留員工，包括薪金、酌情花紅及福利計劃供款（包括退休金）。本集團僱員有資格參與首次公開發售前僱員購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃。於回顧年度內，本集團與僱員的關係始終穩定。我們並無經歷任何對我們的業務活動造成重大影響的罷工或其他勞工糾紛。

所持重大投資

截至2019年12月31日，我們並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。除本年報所披露者外，於截至2019年12月31日止年度，我們並無進行任何構成本公司須予公佈的交易的收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續尋求潛在的戰略投資機會，旨在為本集團在技術開發、產品研發、產品組合、渠道擴張及／或成本控制等方面建立協同效應。本公司將按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定作出相應披露。

除本年報所披露者外，本集團截至2019年12月31日並無任何其他重大投資及資本資產計劃。

子公司及聯營公司的重大收購及出售

於2019年8月28日，本公司與美圖網訂立交易框架協議以收購Dajie Net（在中國運營線上招聘業務）約57.09%實際股權（「收購事項」）。收購事項的總代價約為395,486,084港元，其中342,956,420港元乃透過配發及發行85,739,105股代價股份償付及餘下結餘約52,529,664港元乃以現金償付。收購事項已於2019年11月19日完成。

有關收購事項的進一步詳情可瀏覽本公司於2019年8月28日、2019年10月28日及2019年11月19日刊發的公告。

除上文所披露者外，於截至2019年12月31日止年度，我們並未進行任何子公司及聯營公司的重大收購及出售。

報告日期後重要事項

除上述所披露者外，於2019年12月31日後及直至最後實際可行日期，並無發生影響本公司的重要事項。



董事及高級管理層

董事

下表呈列於最後實際可行日期董事會成員的若干資料。

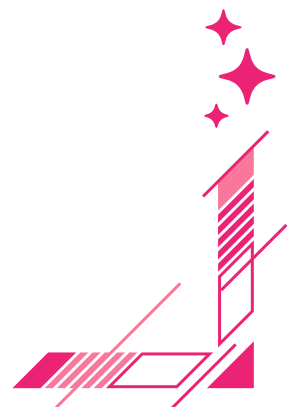
董事會成員

姓名	年齡	職位／職銜	委任日期
蔡文胜先生	50歲	執行董事兼董事長	2013年7月
吳澤源先生（亦稱為吳欣鴻先生）	39歲	執行董事兼首席執行官	2013年7月
過以宏博士	56歲	非執行董事	2014年1月
李開復博士	58歲	非執行董事	2016年8月
周浩先生	43歲	獨立非執行董事	2016年11月
賴曉凌先生	44歲	獨立非執行董事	2019年1月
張明先生（亦稱為文廚先生）	42歲	獨立非執行董事	2019年1月

各董事履歷載列如下：

執行董事

蔡文胜先生，50歲，是本集團的創始人、執行董事及董事長，並自上市日期起擔任本公司提名委員會主席。蔡先生亦擔任Meitu Holdings及Meipai Ltd的董事。蔡先生負責本集團的整體戰略規劃及業務方向。蔡先生於1984年7月自中國福建省石獅市石光中學初中畢業。蔡先生為中國互聯網及技術行業的企業家及著名投資人。於2004年8月，蔡先生建立北京二六五科技有限公司（一家提供網絡導航服務的公司），於2004年8月至2008年擔任北京二六五科技有限公司董事長，負責該公司的整體戰略發展。北京二六五科技有限公司於2007年被谷歌收購。自此，蔡先生成為中國互聯網創業界具有影響力的人物。蔡先生已投資中國多個科技創業公司，包括暴風集團股份有限公司（深圳證券交易所股票代碼：300431）、58.com Inc.（紐約證券交易所股票代碼：WUBA）及飛魚科技國際有限公司（香港聯交所股份代號：1022）。蔡先生亦為隆領投資股份有限公司的創始人及董事長。於2009年1月至2013年10月，蔡先生擔任四三九九網絡股份有限公司（一家提供互聯網遊戲應用及信息服務的軟件企業）的董事長，負責該公司的整體戰略發展規劃。其亦於2015年9月獲委任為廈門大學管理學院兼職客座教授。



董事及高級管理層

於2011年5月至2015年11月，蔡先生擔任58.com Inc.的董事。蔡先生亦曾於2015年6月至2016年10月期間在廈門飛博共創網絡科技股份有限公司（全國中小企業股份轉讓系統股票代碼：834617）及於2012年9月至2017年8月期間在TTG Fintech Limited（澳洲證券交易所證券代碼：TUP）擔任董事職位。

吳澤源先生（亦稱為：吳欣鴻先生），39歲，是本集團的創始人、執行董事及首席執行官。吳先生負責本公司的整體管理。吳先生亦是Meitu Investment、美圖香港、美拍網絡、美圖移動、美圖網及美圖之家的董事。吳先生自2000年起便涉足中國互聯網行業。吳先生於2001年7月從中國泉州第一中學獲得高中畢業文憑。自2000年9月起，吳先生涉足經營域名註冊業務。吳先生於2008年開始開發及研究影像編輯軟件。吳先生接連創造並推出多款流行產品，從520.com到火星文輸入法（一款將普通語言轉換為由非常規中文字構成的網絡語言的軟件程序）。

吳先生自泉州好易計算機網絡有限公司（一家有限責任公司）於2001年8月14日在中國成立起擔任該公司的董事，直至該公司於2017年10月自動註銷。

非執行董事

過以宏博士，56歲，為本公司非執行董事及審計委員會成員。過博士分別於1985年7月、1991年2月及1997年5月獲得上海交通大學應用化學學士學位、麻省大學阿姆斯特分校博士學位、哥倫比亞大學商學院工商管理碩士學位。1999年，過博士在Soros Fund Management LLC任職。自2006年起，過博士一直是IDG資本投資顧問（北京）有限公司的合夥人。過博士曾任多個互聯網平台及應用程序開發和運營公司的董事，如廈門吉比特網絡技術股份有限公司、Next Games Oy、Cassia Networks Inc.及Ripple Labs, Inc。自2016年4月起，過博士一直為Farfetch.com Limited的董事會觀察員。自2014年8月以來，過博士一直擔任餐廳服務集團中國全聚德（集團）股份有限公司（深圳證券交易所股票代碼：002186）的董事。

過博士是IDG-Accel China Growth Fund III L.P.的合夥人，而IDG-Accel China Growth Fund III L.P.是我們的首次公開發售前投資者之一，且是本公司的股東。



董事及高級管理層

李開復博士，58歲，於2016年8月獲委任為非執行董事並為本公司薪酬委員會成員。李博士分別於1983年5月及1988年5月獲得哥倫比亞大學及卡內基梅隆大學的文學學士學位及計算機科學博士學位。於1988年至1990年，李博士在卡內基梅隆大學任職，擔任助理教授。於1990年7月至1996年4月，李博士任職於Apple Inc.（納斯達克股票代碼：AAPL），自1995年12月起擔任副總裁（最後職位）。於1998年7月至2005年7月，李博士擔任微軟公司（一家軟件產品及服務公司，納斯達克股票代碼：MSFT）的副總裁，在建立微軟研究部中扮演了重要的角色。於2005年7月至2009年9月，李博士擔任谷歌公司（納斯達克股票代碼：GOOGL）旗下谷歌中國的總裁，幫助建立了谷歌中國市場的業務運營並監督其增長。彼負責成立谷歌中國研究院。

李博士自2016年7月及2017年3月28日起分別擔任鴻海精密工業股份有限公司（台灣證券交易所股票代號：2317）及復星國際有限公司（香港聯交所股份代號：656）的獨立非執行董事。於2015年11月至2019年6月，李博士擔任香格里拉（亞洲）有限公司（香港聯交所股份代號：0069）的獨立非執行董事。

自2009年起，李博士擔任風險投資公司Innovation Works Limited的董事長兼首席執行官。李博士自2015年9月起一直擔任創新工場（北京）企業管理股份有限公司（一家風險投資公司，全國中小企業股份轉讓系統股票代碼：835966）的董事長，且自2013年6月5日起一直擔任LightInTheBox Holding Co., Ltd（一家於紐約證券交易所上市的公司，紐約證券交易所股票代碼：LITB）的獨立非執行董事。

李博士是Innovation Works Development Fund L.P.的聯合創始人兼執行合夥人，而Innovation Works Development Fund L.P.是我們的首次公開發售前投資者之一，且是本公司的股東。

獨立非執行董事

周浩先生，43歲，獲委任為本公司的獨立非執行董事、本公司審計委員會主席及提名委員會成員，自上市起生效。周先生為我們的董事，就其下述經驗而言，其具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業會計或相關財務管理專業知識。周先生於1998年7月獲得上海外國語大學學士學位。周先生於2007年1月加入通用電氣（中國）有限公司，擔任財務經理。於2009年5月至2010年9月，周先生為Wuxi PharmaTech (Cayman) Inc.（紐約證券交易所股票代碼：WX）的財務副總裁及首席財務官。於2010年9月，周先生加入中信醫藥實業有限公司（一家向醫院供應藥品及相關消耗品的醫藥服務供應商），擔任首席財務官。自2011年5月以來，周先生一直擔任58.com Inc.（紐約證券交易所股票代碼：WUBA，一家運營在線市場的公司，服務於中國本地商家及消費者）的首席財務官。





董事及高級管理層

賴曉凌先生，44歲，於2019年1月1日獲委任為獨立非執行董事、本公司薪酬委員會主席及審計委員會成員。賴先生擁有逾14年的投資及業務管理經驗。賴先生自2018年1月起任北京順為資本投資諮詢有限公司之合夥人，主要負責投資策略、團隊組建及管理以及投資組合管理；於2013年6月至2017年12月期間，擔任創新方舟（北京）投資管理諮詢有限公司之合夥人，主要負責投資策略、人事招聘及培訓以及投資組合管理；於2012年6月至2013年4月期間，擔任成為投資諮詢（上海）有限公司的投資總監；於2007年10月至2012年2月期間，擔任晨創啟興（上海）投資管理諮詢有限公司的投資經理及副總裁，主要負責項目發掘、執行及投資組合管理。

賴先生於1999年7月取得清華大學工程物理學學士學位，並於2007年12月取得香港中文大學的工商管理碩士學位。

從2014年11月開始，賴先生還在飛魚科技國際有限公司（香港聯交所股份代號：1022）中擔任獨立非執行董事。

張明先生（亦稱為：文廚先生），42歲，於2019年1月1日獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會成員及提名委員會成員。張先生為長城會（一個為企業家、開發者和投資者提供專業服務的平台，以加強彼等與其他移動互聯網行業領導者的聯繫，並協助其在全球開展業務）的創始人、董事長兼首席執行官。彼亦為知名跨境天使投資人及高山大學（一所致力成為該等尋求加強科學思維及提升科學素養的成功企業家的精英教育項目的大學）的創始人。

張先生於2003年創立了廣州點訊網絡科技有限公司，並於2003年3月至2004年12月擔任該公司的首席執行官，該公司於2004年被一家納斯達克上市公司收購。彼亦於2005年創立了廣州摩網資訊技術有限公司，並於2005年3月至2007年10月擔任該公司的首席執行官，在此期間帶領該公司成為擁有超過1,000萬用戶的領先移動社區。

張先生著有《不東》一書，這是他作為企業家在世界各地開展業務的筆記。他的投資組合包括小鵬汽車、荔枝FM和筆記俠。

張先生於1998年7月在江蘇省常州師範學院獲得中文大專學位。



董事及高級管理層

高級管理層

除上文所列的執行董事外，下表載列於最後實際可行日期有關本集團高級管理層人員的若干資料。

姓名	年齡	職位	角色及職責	加入本集團的日期
顏勁良先生	36歲	首席財務官兼公司秘書	整體的財務戰略、投資者關係及公司秘書事宜	2015年6月
王秀娟女士	42歲	首席運營官	商業化策略及創新生態系統	2019年8月
施娜女士	42歲	首席人力資源官	整體人力資源及行政管理	2019年4月
阮永麗女士	34歲	技術高級副總裁	網絡基礎設施開發及技術支持	2006年4月

有關蔡先生及吳先生履歷的披露資料，請參閱「董事及高級管理層－董事」。

顏勁良先生，36歲，首席財務官兼公司秘書，於2015年6月加入本集團。顏先生主要負責本集團的整體財務戰略、投資者關係及公司秘書事宜。於2012年5月至2015年6月，顏先生為雲遊控股有限公司（一家在聯交所上市的手遊和網頁遊戲公司，香港聯交所股份代號：484）的首席運營官和首席財務官。在此之前，彼於2006年7月至2012年4月期間擔任UBS AG的董事和香港及中國互聯網研究主管。顏先生於2006年獲得賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟理學學士學位，自2010年起一直為特許金融分析師。於2013年2月至2014年11月，顏先生亦為雲遊控股有限公司的聯席公司秘書。

王秀娟女士，42歲，首席運營官，於2019年8月加入本集團。王女士主要負責本集團的商業化策略及創新生態系統。王女士於2008年成立大街網，彼亦已於創辦多家中國消費者移動及互聯網公司（如ChinaRen、空中網（納斯達克股票代碼：KZ）及人人網（NYSE：RENN））中作為聯合創辦人發揮著不可或缺的作用。彼曾入選北京青年報及騰訊科技舉辦的「2010年至2020年：IT行業未來十年影響力人物評選35強」。此外，彼亦被時尚芭莎評為「粉紅領袖鉑金精英女人」及獲認為行業女性高管的領袖榜樣。王女士於北京中央財經大學獲得其國際金融學士學位。王女士現仍擔任大街網的首席執行官。



董事及高級管理層

施娜女士，42歲，首席人力資源官，於2019年4月加入本集團。施女士曾於2013年至2014年間擔任聯想集團(Lenovo Group)的人力資源及運營總監，並於2015年至2016年間擔任Lenovo ZUK的人力資源及運營總監。於2017年至2019年間，施女士於自如集團(Ziroom Group)擔任人力資源副總裁。施女士於2000年在中央民族大學獲得經濟學學士學位，並於2003年在大連理工大學獲得科技哲學碩士學位。

阮永麗女士，34歲，本集團技術高級副總裁，於2006年4月加入本集團。阮女士主要負責本公司的網絡基礎設施開發及數據分析。阮女士於2006年7月獲得中國閩南師範大學（前稱為漳州師範學院）計算機科學與技術專業理學學士學位。

公司秘書

顏勁良先生於2017年8月2日獲委任為本公司的聯席公司秘書之一，並自2019年12月15日起擔任本公司的公司秘書。有關顏先生履歷的披露資料，請參閱「董事及高級管理層－高級管理層」。

首席法律顧問

羅日陽先生，36歲，於2017年9月18日獲委任為本集團首席法律顧問。

於加入本集團之前，羅先生於2017年1月至2017年9月擔任阿里巴巴集團（紐約證券交易所股票代碼：BABA）的法律顧問，主要負責阿里巴巴集團的雲計算及信息技術設備採購業務。於2014年2月至2017年1月，羅先生任職於雲遊控股有限公司（香港聯交所股份代號：484），自2015年6月起擔任首席法律顧問及公司秘書（最後職位）。於2010年10月至2014年1月，羅先生於胡關李羅律師行公司及商業事務部擔任律師一職。

羅先生於2007年8月從澳洲新南威爾士州最高法院取得澳洲新南威爾士州律師資格，並於2010年9月從香港高等法院取得香港律師資格。彼於2007年4月從澳洲悉尼麥格理大學取得應用金融學士學位及法學學士學位，並於2007年8月從澳洲新南威爾士法學院取得法律實務專業文憑及於2008年6月從香港大學取得法學專業證書。



董事會報告

本公司董事會欣然提呈本董事會報告及本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表。

基本資料

本公司於2013年7月25日根據開曼群島法例第22章《公司法》（1961年法例3，經綜合及修訂）（「《公司法》」）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司已採用分別於2016年10月28日及2016年11月7日獲公司註冊處處長批准及向其註冊的「美圖之家」名稱並以此名稱於香港經營業務。

本公司股份於2016年12月15日在聯交所主板上市。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。本公司之子公司及美圖網和其子公司為移動互聯網公司，彼等主要業務是提供在中國及海外受歡迎的創新影像及社區應用程式矩陣，並主要參與提供在線廣告及其他互聯網增值服務。

按業務分部劃分之本集團收入和業績貢獻以及按運營地理區域劃分之本集團收入的分析載於合併財務報表的附註5。

上市所得款項淨額用途

股份於2016年12月15日在聯交所主板上市。上市所得款項淨額約為人民幣42.115億元。

截至2019年12月31日，本集團已動用下表所載之所得款項淨額：

	截至 2019年 12月31日止		
	上市所得 款項淨額 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	年度已動用金額 (人民幣 百萬元)	未動用金額 (人民幣 百萬元)
提高部件和原材料的採購能力以生產智能手機	1,221.3	—	—
投資或收購與我們業務具協同性的業務	991.8	74.0	387.5
在中國及海外市場實施銷售及營銷活動	864.2	33.0	—
擴充互聯網服務業務	575.5	103.2	197.6
擴大研發能力	287.8	9.8	—
一般營運資金	396.9	396.9	—

附註：

(1) 該等數字乃根據2019年人民幣兌外幣的現行匯率的平均值計算得出。





董事會報告

所得款項淨額剩餘部分已存入銀行。招股章程過往所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動及本公司將根據實際業務需求按照相關擬定用途逐步使用所得款項淨額的剩餘款項。

業績

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於本年報第112頁的合併綜合收入表。

業務概覽

本集團截至2019年12月31日止年度的業務概覽載於本年報之第7頁至第9頁的「主席報告」一節及第10頁至第20頁的「管理層討論與分析」一節。本集團可能面臨的主要風險和不確定因素的描述，請參見本年報之第42頁至第53頁的「董事會報告－與合約安排有關的風險」一節及「董事會報告－Dajie VIE協議－與VIE協議有關的風險」一節。本公司與其僱員、客戶及供應商以及對本公司有重大影響的其他人士的重要關係的說明載於本年報之第76頁至第104頁的「環境、社會及管治報告」。

股息

董事並不建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息。

儲備

本公司可能會在股份溢價賬戶、保留盈利和任何其他準備金中支付股息，惟緊接該項股息的支付後，本公司須能夠在正常業務過程中及時償還債務。

截至2019年12月31日，本公司可供分派儲備為 758,779,000美元（相當於人民幣 5,293,397,000元）（2018年：789,671,000美元（相當於約人民幣5,546,516,000元））。

本集團及本公司截至2019年12月31日止年度的儲備變動詳情分別載於第115頁至第116頁的合併權益變動表及合併財務報表附註36(b)。

物業及設備

本集團截至2019年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註13。

股本

本公司截至2019年12月31日止年度的股本變動詳情載於合併財務報表附註22。



董事會報告

子公司

本公司主要子公司的詳情載於合併財務報表附註37。

借款

本集團截至2019年12月31日並無任何尚未償還銀行貸款及其他借款。

捐款

截至2019年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款約人民幣314,179元（2018年：人民幣120,000元）。

財務概要

本集團簡明合併業績及財務狀況的概要載於本年報第216頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2018年6月5日舉行的本公司股東週年大會上授予董事會一般性授權，以購回最多為當時已發行股份總數10%的股份，並於2019年6月3日舉行的本公司股東週年大會上再次授予董事會該項一般性授權。根據該授權，截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所以總代價41,513,853.36港元（相當於約人民幣37,281,000元）購回合共26,000,000股股份。股份購回乃由董事就本公司利益及為其股東創造價值而進行。所有購回股份隨後已被註銷。

本公司於截至2019年12月31日止年度購回股份之詳情載列如下：

購回月份	普通股數目	支付每股最高價 港元	支付每股最低價 港元	總支付代價 港元
2019年10月	15,000,000	1.76	1.65	26,083,544.53
2019年12月	11,000,000	1.44	1.35	15,430,308.83
總計	26,000,000			41,513,853.36

除上述所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

已發行的債權證

截至2019年12月31日止年度，本集團並未發行任何債權證。



董事會報告

薪酬政策及董事薪酬

根據上市規則附錄14所載的企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會制訂薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資質、職位及年資釐定及建議。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦意見釐定。董事及高級管理人員為首次公開發售後購股權計劃（定義見下文）的合資格參與者，且高級管理人員為首次公開發售前僱員購股權計劃（定義見下文）的合資格參與者。董事、高級管理層及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於合併財務報表附註31、附註9(a)及附註9(b)。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事支付任何薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

截至2019年12月31日止年度，吳先生獲支付酌情花紅，總計人民幣120,000元（相當於其約2個月的基本薪金）。除上述所披露者外，截至2019年12月31日止年度，董事概無獲支付或收取任何酌情花紅。

購股權計劃

1. 僱員購股權計劃

首次公開發售前僱員購股權計劃由本公司於2014年2月15日批准及採納，並於2015年11月18日通過董事會決議案修訂。

目的

首次公開發售前僱員購股權計劃旨在透過將董事會成員、僱員、顧問及其他人士的個人利益與股東利益掛鉤，激勵該等人士作出傑出表現，為股東帶來豐厚回報，以促進本公司的成功及提升其價值。另外，首次公開發售前僱員購股權計劃亦旨在使本公司能靈活激勵、吸引及留用接收者提供服務，而本公司能否成功經營業務，將主要取決於該等人士的判斷、利益及特別努力。

合資格參與者

任何經董事會或董事會授權之委員會釐定、授權和批准的僱員、顧問、董事會全體成員及其他個人。

股份最高數目

根據首次公開發售前僱員購股權計劃待授購股權的整體數目限制為116,959,070股相關股份，可根據股份分拆或其他引起攤薄的發行進行任何調整。



董事會報告

截至2019年12月31日，根據首次公開發售前僱員購股權計劃向合資格參與者授出對應32,092,867股相關股份的尚未行使購股權。首次公開發售前僱員購股權計劃詳情載於合併財務報表附註24(a)。

於最後實際可行日期，可認購合共29,793,867股股份（相當於本公司於最後實際可行日期已發行股本的約0.69%）的購股權尚未行使。

概無其他購股權可根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出。

各參與者的限額

根據首次公開發售前僱員購股權計劃，可能被授予單一合資格參與者的股份數目上限並無特定限額。

首次公開發售前僱員購股權計劃的剩餘年期

首次公開發售前僱員購股權計劃於2014年2月15日至2024年2月15日十年期間內有效及具有效力。該計劃的剩餘年期約為四年。根據首次公開發售前僱員購股權計劃的條款，任何於首次公開發售前僱員購股權計劃期滿時尚未行使的購股權仍然有效。

代價

承授人根據首次公開發售前僱員購股權計劃獲授購股權，不需要支付代價。

購股權期間

首次公開發售前僱員購股權計劃下授出的任何購股權期限不超過十年，延長購股權行使期間（自授出日期起計）至超過十年須經股東批准。董事會亦須釐定全部或部分購股權獲行使前須滿足的任何條件（如有）。

董事會有權釐定購股權歸屬前須持有的最短期間。首次公開發售前僱員購股權計劃並未規定任何最短持有期間。

行使價

董事會釐定、授權及批准首次公開發售前僱員購股權計劃下的每股股份行使價為0.03美元。

首次公開發售前僱員購股權計劃的進一步詳情載於招股章程。





2. 首次公開發售後購股權計劃

根據股東於2016年11月25日通過的書面決議案，本公司已採納一項首次公開發售後購股權計劃。

目的

首次公開發售後購股權計劃旨在令本公司得以向合資格參與者授出購股權，作為彼等向本集團所作貢獻的獎勵或回報。

合資格參與者

董事釐定的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的任何僱員、董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）、高級職員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商。

股份最高數目

因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有未行使購股權而可予配發及發行的股份最高數目，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘授出購股權將導致超過限額，則不可根據首次公開發售後購股權計劃或本集團採納的任何其他購股權計劃授出購股權。

截至2019年12月31日及於最後實際可行日期，根據首次公開發售後購股權計劃並無授出、同意授出、行使、註銷或失效的購股權，因此根據首次公開發售後購股權計劃可供授出的股份總數為422,729,455股股份，分別佔本公司已發行股本的9.86%及9.81%。

因根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使而可予配發及發行的股份總數為422,729,455股股份，即並無超過上市日期已發行股份的10%。10%上限可經股東於股東大會上批准隨時更新，惟因根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份總數，不得超過批准經更新上限日期已發行股份的10%，且就計算上限而言，過往根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出的購股權（包括該等根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、已失效或已行使者）將不予計算。

首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計直至2026年12月15日十年期間內有效及具有效力。首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期約為六年。



董事會報告

各參與者的限額

除非股東於股東大會上批准，否則於任何12個月期間各合資格參與者獲授的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）的相關股份最高數目，不得超過當時已發行股份的1%。

代價

於接納所授出的購股權時須支付1.00港元的代價。

購股權期間

購股權可根據首次公開發售後購股權計劃的條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，惟有關期間不得於購股權的要約日期起計十年後屆滿，且受有關計劃的提前終止條文所規限。

董事會有權釐定購股權歸屬前須持有的最短期間。首次公開發售後購股權計劃並未規定任何最短持有期間。

行使價

根據首次公開發售後購股權計劃，參與者可於行使購股權時按董事會釐定的價格認購股份，惟該價格不得低於下列最高者：(a)股份於向參與者提呈購股權之日（「要約日期」）（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列明的收市價；(b)股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列明的平均收市價；及(c)股份的面值。

股份獎勵計劃

首次公開發售後股份獎勵計劃乃根據股東於2016年11月25日通過的書面決議案採納。

目的

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在透過股份所有權、股息及有關股份之其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就本集團的長期增長及利潤作出貢獻。

合資格參與者

董事釐定的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的任何僱員、董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）、高級職員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商。





董事會報告

獎勵

董事會授予合資格參與者的獎勵可以股份或股份的實際銷售價格的現金方式歸屬。

授出獎勵

董事會可不時向其認為已對本集團作出貢獻或將對本集團作出貢獻的任何合資格參與者授出獎勵。

向任何董事或本公司董事長授出的各項獎勵須獲本公司獨立非執行董事（不包括將獲得該獎勵的任何獨立非執行董事）的事先批准。本公司將就任何向本公司關連人士授出股份遵守上市規則第14A章下的相關要求。

待授出股份最高數目

於未取得股東進一步批准的情況下，所有根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出之相關股份（不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收之已授出的股份）數目合共不得超過本公司已發行股本總面值之5%，即約211,364,727股股份，且受有關時間已發行股份總數3%的年度限額規限。

根據首次公開發售後股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬之任何股份為獲授股份之選定參與者所有，不得出讓或轉讓。選定參與者不得以任何方式，將董事會授出的任何獎勵出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或就此以任何其他人士為受益人創設任何利益或訂立任何協議以進行上述各項行為。

截至2019年12月31日及於最後實際可行日期，根據首次公開發售後股份獎勵計劃已授出或同意授出55,836,101股及60,633,745股已發行獎勵股份（不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收之已授出的股份）。

假設(i)已發行股份總數3%的年度限額已全面使用及(ii)根據首次公開發售前僱員購股權計劃或首次公開發售後購股權計劃已授出的購股權並未行使，我們已發行股本將從4,289,003,296股股份（即截至2019年12月31日的已發行股份數目）及4,311,302,296股股份（即於最後實際可行日期的已發行股份數目）分別增加至4,417,673,395股股份及4,440,641,365股股份。

各參與者的限額

根據首次公開發售後股份獎勵計劃，首次公開發售後股份獎勵計劃下可能被授予單一合資格參與者但尚未歸屬的股份最高數目並無特定限額。



董事會報告

終止

首次公開發售後股份獎勵計劃於下列較早日期終止：

- (a) 自上市日期起計的十年期間結束，惟就於首次公開發售後股份獎勵計劃屆滿前根據計劃已授出的任何未歸屬股份以使有關股份的歸屬生效或根據首次公開發售後股份獎勵計劃條文進行的其他所需事宜者除外；及
- (b) 董事會釐定的相關提前終止日期，惟有關終止不得影響任何選定參與者在首次公開發售後股份獎勵計劃規則下之任何既有權利，為免生疑，本段所述選定參與者之既有權利變動純粹指已經授予選定參與者的股份所涉及之權利的任何變動。

股票掛鉤協議

截至2019年12月31日止年度，本集團訂立下列股票掛鉤協議：

- (a) 於2019年2月19日，本公司、樂遊科技控股有限公司（香港聯交所股份代號：1089）（「樂遊」）、Meitu Investment Ltd（本公司的直接全資子公司）（「買方」）及Dream Beyond Holdings Limited（樂遊的直接全資子公司）（「賣方」）訂立股份買賣協議（「股份買賣協議」），據此賣方有條件同意出售且買方有條件同意收購Dreamscape Horizon Limited的若干股份（相當於該公司已發行股本的31%），總代價為2,686,577,470港元。根據股份買賣協議，總代價將通過本公司根據特別授權向樂遊配發及發行代價股份償付，每股代價股份的發行價為2.71港元。有關交易最終並未進行，乃因股東已於2019年4月18日舉行的本公司股東特別大會上投票否決該交易。該股票掛鉤協議之進一步詳情參見本公司於2019年1月28日、2019年2月20日、2019年3月31日及2019年4月18日刊發的公告。
- (b) 於2019年8月28日，本公司及若干其他人士訂立交易框架協議（「交易框架協議」）。於交易框架協議項下擬進行的交易完成後，本公司收購Dajie Net、北京大杰致遠信息技術有限公司及彼等各自子公司約57.09%實際股權。總代價約為395,486,084港元，其中342,956,420港元乃透過配發及發行85,739,105股代價股份償付及餘下結餘52,529,664港元乃以現金償付。該股票掛鉤協議之進一步詳情參見本公司於2019年8月28日、2019年10月28日及2019年11月19日刊發的公告。

除上述所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團並無訂立或存在任何股票掛鉤協議。





董事會報告

董事

截至2019年12月31日止年度及直至最後實際可行日期的在職董事及本公司高級管理層人員如下：

執行董事：

蔡文胜先生（董事長）

吳澤源先生（首席執行官）

非執行董事：

過以宏博士

李開復博士

獨立非執行董事：

周浩先生

賴曉凌先生

張明先生

根據本公司組織章程細則第84條，在本公司每屆股東週年大會上，三分之一董事將輪值告退，並於該會議上合資格膺選連任。輪值告退的董事須為自上次獲選連任或聘任後任期最長的董事，但若數名人士於同日出任董事或上次於同日獲選連任董事，則以抽籤決定須告退的董事（除非彼等另行協定）。因此，過以宏博士、李開復博士及周浩先生將於股東週年大會上輪值告退並合資格膺選連任。

有關將於股東週年大會上待膺選連任的董事詳情載於連同本年報一同寄發予股東的通函。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認並認為各獨立非執行董事均為獨立。

董事會及高級管理層

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第21頁至第26頁「董事及高級管理層」一節。



董事會報告

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初始任期自上市日期起計為期三年，或直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。有關服務合約已於2019年6月3日（「續期日」）按相同條款續期三年，或直至本公司自續期日起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。蔡文胜先生亦已與Meitu Technology (Singapore) Pte. Ltd.（「Meitu Singapore」）訂立服務合約，初始任期自2019年1月1日起計為期一年，惟可續期及可根據Meitu Singapore組織章程之規定膺選連任。

各非執行董事及獨立非執行董事（賴曉凌先生及張明先生除外）已與本公司簽署委任函，初始任期為期三年，或直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。有關委任函已於2019年6月3日按相同條款續期三年，或直至本公司自續期日起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。

賴曉凌先生及張明先生均已與本公司簽署委任函，自2019年1月1日起直至本公司自該開始日期起計舉行第三次股東週年大會為止。

擬於股東週年大會膺選連任的董事概無與本集團成員公司訂有本集團不可於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除下文「持續關連交易」一節所披露者外，於截至2019年12月31日止年度內或年末，概無董事或與董事有關連的任何實體於本公司、其控股公司或其任何子公司或同系子公司為訂約方且屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

許可補償

根據組織章程細則及在適用法律及法規的規限下，各董事均可就彼等或彼等任何一位於執行其職責時所產生或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支從本公司的資產及利潤獲得補償，該等人士或任何該等人士並可獲確保就此免受任何損害。

該許可補償條文已於截至2019年12月31日止年度生效。本公司已為董事投購責任保險，為其提供合適保障。

管理合約

截至2019年12月31日止年度，概無訂立或存在與本公司全部或任何主要部分業務管理及行政有關的合約。



董事會報告

董事收購股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於截至2019年12月31日止年度內的任何時間，本公司或任何其子公司均無參與任何安排，使董事得以透過買入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，且概無董事、任何其配偶或未滿18歲子女已獲認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證的權利或已行使任何該等權利。

董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2019年12月31日，董事於本公司或其相聯法團（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根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
蔡文胜先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益／信託受益人	1,126,600,000	26.27%
吳澤源先生 ⁽²⁾	信託受益人／實益擁有人	567,946,670	13.24%
李開復博士	受控制法團權益	32,994,151	0.77%

附註：

- (1) Baolink Capital的全部權益由蔡先生持有，Longlink Capital的全部權益由Longlink Limited持有，而Longlink Limited則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有。
- (2) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige Limited持有，而Easy Prestige Limited則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (3) 有關百分比以截至2019年12月31日的已發行4,289,003,296股股份為基準計算。

除上述所披露者外，截至2019年12月31日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2019年12月31日，董事（其權益已於本年報披露）除外的人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

股東姓名	權益性質	普通股數目	持股概約 百分比
Easy Prestige ⁽¹⁾	受控制法團權益	566,666,670	13.21%
Xinhong Capital ⁽¹⁾	實益擁有人	566,666,670	13.21%
Baolink Capital ⁽²⁾	實益擁有人	506,600,000	11.81%
Longlink Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	620,000,000	14.46%
Longlink Capital ⁽²⁾	實益擁有人	620,000,000	14.46%
Lion Trust (Singapore) Limited ⁽³⁾	全權信託受託人	1,398,366,670	32.60%
陳家榮	受控制法團權益／實益擁有人／配偶權益	501,800,180	11.70%
京基實業控股有限公司	受控制法團權益	418,324,680	9.75%
陳家俊	受控制法團權益	418,324,680	9.75%

附註：

- (1) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige持有，而Easy Prestige則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (2) Baolink Capital的全部權益由蔡先生持有，Longlink Capital的全部權益由Longlink Limited持有，而Longlink Limited則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有。
- (3) Lion Trust (Singapore) Limited持有Easy Prestige Limited和Longlink Limited的全部權益，並被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 有關百分比以截至2019年12月31日的已發行4,289,003,296股股份為基準計算。

除本年報所披露者外，截至2019年12月31日，董事（其權益已載於本年報）除外的人士概無於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。





董事會報告

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發行新股份。

稅務減免和豁免

董事會並不知悉股東因持有本公司證券而有任何稅務減免和豁免。

董事於競爭業務的權益

除控股股東在本公司、其子公司及中國經營實體內的權益外，於截至2019年12月31日止年度，除本集團業務外，我們的控股股東或任何董事概無於現時或可能直接或間接與本集團的業務構成競爭的業務中擁有任何須根據上市規則第8.10條作出披露的權益。

與控股股東的合約

於截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何子公司並無與控股股東訂立任何重大合約或提供服務的重大合約。

持續關連交易

如招股章程所披露，本集團下列交易構成本集團截至2019年12月31日止年度非豁免持續關連交易（「持續關連交易」）。

非豁免持續關連交易

下文概述本集團須遵守上市規則第14A章下申報、年度審查、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易（即合約安排）。

合約安排

本公司已與美圖之家、美圖網、蔡先生及吳先生訂立一系列合約安排（「合約安排」），據此，本公司獲得對中國經營實體現時所經營業務的有效控制及收到該等業務產生的所有經濟利益。該等合約安排允許中國經營實體的財務業績合併入賬，猶如其為本公司的子公司。



董事會報告

合約安排的原因

我們在中國開發及經營移動應用，並因此自在線廣告及在我們的視頻社區應用美拍上銷售虛擬道具獲得收入。我們亦通過美拍向公眾人士提供視聽節目服務，並與雲遊控股有限公司合作經營我們的手遊美美小店，並因此獲得手遊收入。經營移動應用、提供在線視聽節目服務及經營手遊均受中國法律項下外商投資限制規限。

由於我們的若干業務受外商投資限制規限，為遵守相關中國法律，我們的移動應用、在線廣告、美拍上的視聽及手遊業務直接由美圖網及其子公司經營。美圖網及其子公司亦從應用及手遊獲得在線廣告、手遊及美拍互聯網增值服務收入。在線廣告、手遊及美拍互聯網增值服務收入是我們與應用及手遊經營相關的主要收入來源，並為我們通過美圖網及其子公司經營的移動應用、在線廣告及手遊業務的一部分。而我們的間接全資子公司美圖之家向美圖網及其子公司的業務經營提供支持服務，並從該等業務經營獲得經濟利益。美圖網及其子公司持有經營手遊、在線廣告及通過美拍提供視聽節目服務所需的中國許可證、執照及批准。我們的主要商標及域名由美圖網及其子公司持有。美圖網已就經營其在線遊戲取得文化部地方分支機構頒發的《網絡文化經營許可證》。此外，美圖網及其子公司持有經營我們的業務所必要的若干執照及許可證，如ICP許可證、《網絡文化經營許可證》及《信息網絡傳播視聽節目許可證》。

董事（包括獨立非執行董事）認為：(i)合約安排對本集團的法律架構及業務營運至關重要；及(ii)合約安排是在本集團正常及一般業務過程中按正常商業條款或對本集團較為有利的條款訂立的，屬公平合理或對本集團有利，且符合股東整體利益。

董事亦相信，本集團的架構（其中中國經營實體的財務業績合併計入本集團的財務報表，猶如該等實體為本集團的全資子公司，且其業務的所有經濟利益均流向本集團）使本集團就關連交易規則而言處於一個特殊位置。因此，儘管合約安排項下擬進行交易技術上而言構成上市規則第14A章下的持續關連交易，但董事認為就合約安排項下所有擬進行交易嚴格遵守上市規則第14A章所載（其中包括）公告及獨立股東批准等規定，對本公司而言屬過度繁重及不切實際，並為本公司增加不必要的行政成本。





與合約安排有關的風險

我們認為以下風險與合約安排有關。該等風險的進一步詳情載於招股章程第45頁至第51頁。

- 倘中國政府認定確立我們業務營運架構的協議不符合中國法律及法規，或倘該等法規或其解釋於未來發生變動，我們可能受到嚴厲懲罰或被迫放棄於該等業務營運中的利益。
- 《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》的頒佈時間表、解釋及實施，以及其將如何影響我們目前企業架構、企業管治及業務營運的存續性均存在大量不確定因素。
- 我們的合約安排可能無法如直接所有權一樣有效提供營運控制，且美圖網或其股東可能無法履行其於合約安排下的責任。
- 倘美圖網或其任何子公司宣佈破產或受限於解散或清盤法律程序，我們可能失去使用及享有美圖網及其子公司所持對我們的業務營運至關重要的資產及執照的能力。
- 中國稅務機構可能會詳細審查我們的合約安排並可能徵收額外稅款。如我們被認定欠付額外稅款，則可能導致我們的合併淨收入大幅降低。
- 美圖網的股東可能會與我們存在潛在利益衝突，且他們可能違反與我們訂立的合約或促使該等合約以對我們不利的方式修改。
- 我們以合約安排的方式通過美圖網及其子公司在中國開展業務營運，但該等合約安排的若干條款可能無法根據中國法律強制執行。
- 倘我們行使購買權購買美圖網的股本所有權，則所有權轉讓可能令我們遭受若干限制並產生巨額成本。

截至2019年12月31日止年度的合約安排及合約安排下結構合約主要條款的簡要說明如下：



董事會報告

(a) 獨家購買權協議

美圖網以及吳先生及蔡女士（「**相關股東**」）於2015年12月25日與美圖之家訂立獨家購買權協議，該協議於2016年8月17日經修訂及重述及於2016年10月12日經進一步修訂及重述（「**獨家購買權協議**」），據此，美圖之家（或本公司或本公司任何子公司，即「**指定人士**」）獲授予一項不可撤銷及獨家權利可按名義價自相關股東及／或美圖網購買彼等於美圖網的全部或任何部分股權及／或資產，除非有關政府機關或中國法律要求使用另一金額作為購買價，在此情況下，購買價須為此要求允許的最低價。根據相關中國法律及法規，相關股東及／或美圖網須將彼等已收取的任何購買價款項退還予美圖之家。應美圖之家的要求，於美圖之家行使其購買權後，相關股東及／或美圖網將立即且無條件轉讓彼等各自於美圖網的股權及／或資產予美圖之家（或其指定人士）。獨家購買權協議的初始期限為十年，並於到期時自動續期，除非美圖之家以書面方式確認新的續約期限。

(b) 獨家業務合作協議

美圖網於2015年12月25日與美圖之家訂立獨家業務合作協議，該協議於2016年8月17日經修訂及重述及於2016年10月12日經進一步修訂及重述（「**獨家業務合作協議**」），據此，美圖網同意聘請美圖之家為其商業支援、技術及諮詢服務（包括技術服務、網絡支援、業務諮詢、知識產權許可、設備、租賃、營銷顧問、系統整合、產品研發及系統維護）的獨家供應商，以收取服務費作為回報。根據該等安排，經美圖之家調整後的服務費相等於美圖網及其子公司的全部淨利潤。美圖之家經考慮若干因素後可全權調整服務費，包括但不限於扣除與各財政年度有關的必要成本、開支、稅項及其他法定供款，亦可能包括美圖網及其子公司於過往財政期間的累計虧損，該等服務費將於美圖之家發出付款通知後電匯至美圖之家指定賬戶。截至2019年12月31日，美圖網及其子公司的累計虧損為人民幣9,740萬元。美圖之家享有美圖網及其子公司各項業務所產生的全部經濟利益，並承擔美圖網的業務風險。倘美圖網出現財政赤字，或遭受嚴重的營運困難，美圖之家將向美圖網提供財政支援。



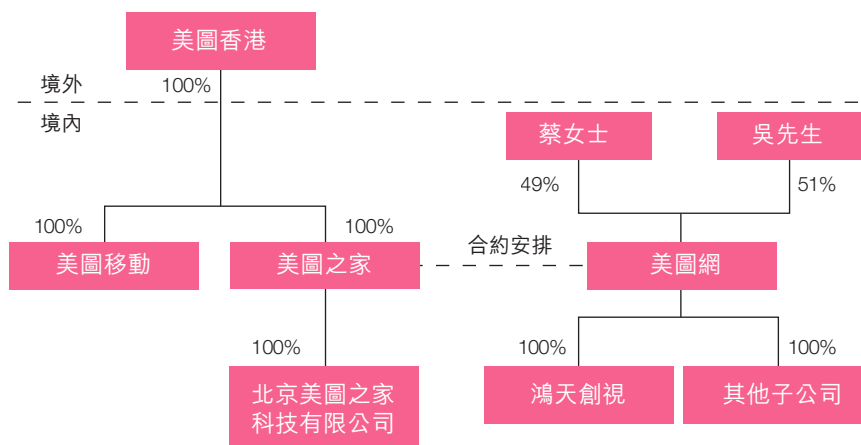
(c) 股份質押協議

美圖網、相關股東及美圖之家於2015年12月25日訂立股份質押協議，該協議於2016年8月17日經修訂及重述及於2016年10月12日經進一步修訂及重述（「股份質押協議」）。根據股份質押協議，相關股東已向美圖之家質押（作為首次收費）彼等各自於美圖網所持有的全部股權，作為彼等支付結欠美圖之家的任何或所有款項及確保彼等履行於獨家業務合作協議、獨家購買權協議及股東表決權委託協議（定義見下文）項下責任的擔保抵押品。

(d) 股東表決權委託協議

相關股東、美圖之家及美圖網於2015年12月25日訂立不可撤銷的股東表決權委託協議，該股東表決權委託協議於2016年8月17日經修訂及重述及於2016年10月12日經進一步修訂及重述（「股東表決權委託協議」），據此，相關股東委任美圖之家或其離岸控股公司的一名董事或其繼承人（包括取代美圖之家董事的清盤人）為彼等的獨家代理及授權代表，以代表彼等就與美圖網相關的所有事項行事及行使其作為美圖網登記股東的所有權利。

下列簡化圖表說明了根據合約安排所訂明的美圖網及其子公司對本集團的經濟利益流向：



除上述者外，截至2019年12月31日止財政年度，本集團與中國經營實體概無訂立、重續或複製任何其他新合約安排。截至2019年12月31日止年度，合約安排及／或採納該等合約安排所處的環境並無任何重大變動。



董事會報告

截至2019年12月31日止年度，由於導致採納合約安排下結構性合約的限制條件並未被解除，故並無任何合約安排已獲解除。

我們已獲我們中國法律顧問告知合約安排並無違反相關中國法規。

美圖網及其子公司截至2019年及2018年12月31日止年度的收入分別為人民幣7.336億元及人民幣8.301億元。

截至2019年12月31日止年度，美圖網及其子公司的收入分別佔本集團年內收入的約53.8%（2018年：27.9%）。

美圖網及其子公司截至2019年及2018年12月31日的總資產分別為人民幣11.868億元及人民幣10.187億元。

截至2019年12月31日，美圖網及其子公司的總資產分別佔本集團截至12月31日總資產的約25.7%（2018年：20.0%）。

本公司採取的減輕措施

我們的管理層與吳先生、蔡女士及我們的外聘法律顧問緊密合作監控監管環境及中國法律及法規的發展，以減輕與合約安排相關的風險。

合約安排受外國擁有權限制以外的規定規限的程度

所有合約安排均受招股章程第163頁至第167頁所載限制規限。

上市規則涵義

上市規則下對合約安排相關交易的最高適用百分比率（利潤比率除外）預期將高於5%，故交易將須遵守上市規則第14A章下的申報、年度審查、公告及獨立股東批准規定。





聯交所的豁免及年度審查

聯交所已根據上市規則第14A.105條向本公司授出一項豁免，在股份於聯交所上市期間，豁免(i)就合約安排項下交易嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定；(ii)根據上市規則第14A.53條設定合約安排項下應付予美圖之家費用的最高年度總值（即年度上限）；及(iii)根據上市規則第14A.52條將合約安排的期限設定在三年或以內，惟須滿足以下條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准不得作出更改；
- (b) 未經獨立股東批准不得作出更改；
- (c) 合約安排應繼續令本集團獲取中國經營實體所產生的經濟利益；
- (d) 在與合約安排基本相同的條款與條件下，合約安排可以在到期或出於商業合理性考慮時更新及／或重複實施，而無需獲得股東批准；及
- (e) 本集團將按持續經營基準披露有關合約安排的詳情。

獨立非執行董事的確認

我們的獨立非執行董事已審閱合約安排並確認：(i)於截至2019年12月31日止年度期間進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立；(ii)於截至2019年12月31日止年度期間，中國經營實體並無向其股權持有人支付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派；(iii)於截至2019年12月31日止年度期間，本集團與中國經營實體概無訂立、重續或複製任何新合約；及(iv)該等合約安排乃於本集團的一般及日常業務過程中，按一般或更佳的商業條款訂立，且根據監管合約安排的相關協議，按屬公平合理且符合股東整體利益之條款訂立。



董事會報告

本公司獨立核數師的確認

本公司的核數師已於向董事會呈交的函件中確認，就上述於截至2019年12月31日止年度所訂立的持續關連交易而言：

- (a) 其並無發現任何事項致使核數師認為所披露的持續關連交易未經董事會批准；及
- (b) 其並無發現任何事項致使核數師認為有關交易並未在所有重大方面根據規管該等交易之合約安排下的相關協議訂立。

於截至2019年12月31日止年度期間，概無財務報表附註30中所披露的關聯方交易構成須根據上市規則予以披露之關連交易或持續關連交易。本公司已就本集團於回顧年度內所訂立的關連交易及持續關連交易遵守上市規則第14A章所規定的披露要求。

DAJIE VIE協議

訂立VIE協議

於完成交易框架協議項下擬進行的交易後，本公司擁有Dajie集團約57.09%實際股權。Dajie Net的全資子公司外商獨資企業已與境內目標公司及Dajie相關股東訂立VIE協議。VIE協議將促使境內目標公司及其全資子公司的財務業績、全部經濟利益及業務風險流入外商獨資企業，令外商獨資企業獲得境內目標公司及其全資子公司的控制權。因此，本公司現時通過VIE協議間接擁有境內目標公司及其子公司的控制股權。簡而言之，VIE協議允許境內目標公司及其子公司的財務業績合併入賬，猶如彼等為本公司的子公司。

VIE協議的進一步詳情參見本公司於2019年8月28日及2019年10月28日刊發的該等公告。



董事會報告

採用VIE協議的理由

中國的外商投資活動受《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》（「**2019年負面清單**」）的限制，2019年負面清單由中國國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）及中國商務部（「**商務部**」）聯合發佈及不時修訂，其最新版本於2019年6月30日發佈，自2019年7月30日生效。屬於2019年負面清單範圍內的行業，外商投資活動須遵守該負面清單載列的特殊管理措施。

根據2019年負面清單，提供增值電信服務（電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外）業務（「**相關業務**」）的外資股比不得超過50%。提供網絡招聘服務為境內目標公司的主要業務，屬於上述行業範圍之內，本公司作為外國投資者在境內目標公司的股權方面須遵守上述限制。因此，本公司不可能持有境內目標公司超過50%的股權（不論直接或間接）。至於境內目標公司的子公司（「**境內目標子公司**」），其中部分的主要業務為廣告、銷售、人力資源及公共關係相關服務，該業務不限制或禁止外商投資，而其他子公司目前未開展任何業務。因此，境內目標公司於切實可行的情況下盡快根據中國適用法律將所有其直接或間接持有的境內目標子公司股權按中國適用法律允許的最低價格轉讓予外商獨資企業，或撤銷登記相關境內目標子公司。

Dajie集團的股權架構乃交易框架協議訂約方之間商業磋商的結果。由於Dajie Net和大街網乃為新成立，因此彼等目前沒有實質性業務，無法在短時間內積累足夠的運營增值電信業務的經驗，亦無法獲得在海外開展業務實踐的可靠記錄（「**資質要求**」）。通過向北京市通信管理局的查詢，得到的結論是對於資質要求的範圍缺乏明確的指引。因此，由本公司根據中國法律最大程度允許的直接持有境內目標公司股權既不是商業上的共識，從監管角度來說亦不建議如此進行。

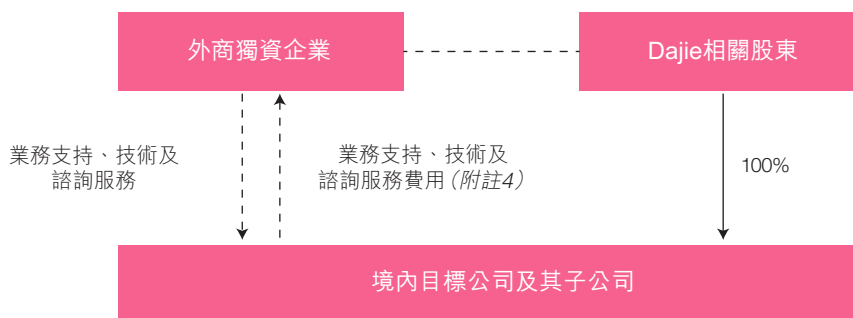


董事會報告

VIE協議主要條款摘要

下圖闡明VIE協議簽署及生效後境內目標公司及其全資子公司經濟利益根據VIE協議流向外商獨資企業：

- (1) 行使境內目標公司所有股東權利的股東表決權委託協議（附註1）
- (2) 購買境內目標公司全部或部分股權及／或資產的獨家認股權（附註2）
- (3) 境內目標公司全部股權的第一優先抵押權益（附註3）



附註：

- (1) 有關詳情，請參閱「Dajie股東表決權委託協議」。
- (2) 有關詳情，請參閱「Dajie獨家認股權協議」。
- (3) 有關詳情，請參閱「Dajie股權質押協議」。
- (4) 有關詳情，請參閱「Dajie獨家業務合作協議」。

「—>」表示股權的直接法定及實益所有權，「- ->」表示合約關係。



Dajie獨家認股權協議

境內目標公司及Dajie相關股東與外商獨資企業訂立獨家認股權協議（「**Dajie獨家認股權協議**」），據此，外商獨資企業（或離岸目標公司或離岸目標公司的任何子公司，「**指定人士**」）獲授予一項不可撤銷及獨家權利按名義價從Dajie相關股東及／或境內目標公司購買彼等於境內目標公司的全部或任何部分股權或境內目標公司的全部或任何部分資產（「**購買權**」），除非相關政府機關或中國法律要求使用另一金額作為購買價，在此情況下，購買價須為此要求允許的最低價。根據相關中國法律及法規，Dajie相關股東及／或境內目標公司須將其已收取的任何購買價款項退還予外商獨資企業。應外商獨資企業的要求，於外商獨資企業行使購買權後，Dajie相關股東及／或境內目標公司將立即及無條件地將彼等各自持有的境內目標公司股權及／或境內目標公司資產轉讓予外商獨資企業。

Dajie獨家認股權協議初步為期十年及將於屆滿後自動重續，除非外商獨資企業以書面形式確認新的重續條款。

為防止境內目標公司及其子公司的資產及價值流向Dajie相關股東，於Dajie獨家認股權協議期間，境內目標公司不得且應敦促其子公司不得在未經外商獨資企業事先書面同意的情況下出售、轉讓、按揭或以其他方式處置其任何資產（價值超過人民幣100萬元）。此外，境內目標公司不得且應敦促其子公司不得在未經外商獨資企業事先書面同意的情況下向其股東作出任何分派。倘Dajie相關股東自境內目標公司及／或其子公司獲得任何分派，根據中國法律，Dajie相關股東必須立即向外商獨資企業（或其指定人士）支付或轉讓該分派。

Dajie獨家業務合作協議

境內目標公司與外商獨資企業訂立獨家業務合作協議（「**Dajie獨家業務合作協議**」），據此，境內目標公司將同意委聘外商獨資企業為其業務支援、技術及諮詢服務（包括技術服務、網絡支援、業務諮詢、知識產權許可、設備、租賃、營銷顧問、系統整合、產品研發及系統維護）的獨家供應商，以收取服務費作為回報。根據該等安排，經外商獨資企業調整後的服務費相等於境內目標公司及其子公司的所有淨利潤。外商獨資企業經考慮若干因素後可全權調整服務費，包括但不限於扣除與各財政年度有關的必要成本、開支、稅項及其他法定供款，亦可能包括境內目標公司及其子公司於過往財務期間的累計虧損。倘境內目標公司出現財政赤字或遭受嚴重的營運困難，外商獨資企業將在相關中國法律允許的範圍內向境內目標公司提供財務支援。



董事會報告

獨家業務合作協議初步為期十年及將於屆滿後自動重續，除非外商獨資企業以書面形式確認新的重續條款。

Dajie股權質押協議

外商獨資企業、Dajie相關股東及境內目標公司訂立股權質押協議（「**Dajie股權質押協議**」）。根據Dajie股權質押協議，Dajie相關股東作為第一押記向外商獨資企業質押彼等各自於境內目標公司持有的全部股權，作為彼等應付外商獨資企業的所有款項的抵押品以及彼等及境內目標公司履行Dajie獨家業務合作協議、Dajie獨家認股權協議、Dajie股東表決權委託協議（定義見下文）及Dajie股權質押協議項下責任的保證。Dajie股權質押協議不可終止，直至(i)境內目標公司及Dajie相關股東的所有責任全部履行；(ii)外商獨資企業（或其指定人士）根據適用中國法律在獲允許的情況下根據Dajie獨家認股權協議的條款行使其獨家認股權購買Dajie相關股東持有的全部境內目標公司股份及／或境內目標公司的全部資產；(iii)外商獨資企業行使其單方及無條件終止權利；或(iv)協議根據適用中國法律必須終止。

Dajie股東表決權委託協議

Dajie相關股東、外商獨資企業與境內目標公司訂立不可撤銷股東表決權委託協議（「**Dajie股東表決權委託協議**」），據此，Dajie相關股東委任外商獨資企業或其境外控股公司董事或其繼承者（包括代替外商獨資企業董事的清盤人）作為彼等的獨家代理人，代其處理有關境內目標公司的所有事宜以及行使其作為境內目標公司登記股東的所有權利。該等權利包括(i)召集、召開及出席股東大會的權利；(ii)出售、轉讓、質押及處置股份的權利；(iii)行使股東投票權的權利；及(iv)擔任境內目標公司法定代表人（董事長）、董事、監事、執行總裁（或總經理）及其他高級管理層成員的權利。獲授權人士可代表Dajie相關股東簽署會議紀要、向相關中國政府機關呈交文件以及就境內目標公司清盤行使投票權。Dajie相關股東已各自承諾以零代價或按當時適用的中國法律允許的最低價格向外商獨資企業轉讓於境內目標公司清盤後獲得的所有資產。由於Dajie股東表決權委託協議，本公司可透過外商獨資企業行使對境內目標公司經濟效益產生最重大影響的活動的管理控制權。

繼承事項

VIE協議所載條文對於Dajie相關股東的繼承者亦具有約束力，猶如繼承者為VIE協議的簽署方。根據中國繼承法律，法定繼承者包括配偶、子女、父母、兄弟、姐妹、祖父母以及外祖父母，繼承者的任何違約行為均被視為違反VIE協議。若存在違約行為，外商獨資企業可行使其對於繼承者的權利。





根據VIE協議，Dajie相關股東的任何繼承者在相關股東身故、喪失能力、結婚、離婚、破產或影響彼等行使境內目標公司股權的其他情況下可根據VIE協議繼承登記股東的任何及所有權利與責任，猶如該繼承者為VIE協議的簽署方。

此外，已婚個人Dajie相關股東各自的配偶簽署不可撤銷承諾，據此，配偶明確及不可撤銷地聲明及承諾(i)其配偶於境內目標公司持有的任何股權不屬於雙方共同財產；(ii)其將不會要求擁有通過VIE協議獲得的境內目標公司權益的所有權；(iii)其從未亦不會參與境內目標公司的營運或管理。

除上述者外，截至2019年12月31日止財政年度，本集團與境內目標公司概無訂立、重續或複製任何其他新合約安排。截至2019年12月31日止年度，VIE協議及／或採納該等協議所處的環境並無任何重大變動。

截至2019年12月31日止年度，由於導致採納VIE協議下結構性合約的限制條件並未被解除，故並無任何VIE協議已獲解除。

我們已獲我們中國法律顧問告知VIE協議並無違反相關中國法規。

境內目標公司及其子公司截至2019年12月31日止年度的收入為人民幣4,840萬元。

截至2019年12月31日止年度，境內目標公司及其子公司的收入佔本集團年內收入的約3.6%。

境內目標公司及其子公司截至2019年12月31日的總資產為人民幣2.229億元。

截至2019年12月31日，境內目標公司及其子公司的總資產佔本集團總資產的約4.8%。

董事會關於VIE協議的意見

基於上文所述，董事會認為VIE協議乃為減少與相關中國法律及法規的潛在衝突而嚴謹制定。VIE協議令外商獨資企業獲得境內目標公司的控制權，並可享有境內目標公司及其子公司的經濟權益及利益。倘有關外商投資經營相關業務的中國規定及條例允許本公司或其任何全資子公司登記為境內目標公司及其子公司的股東，本公司將即刻終止VIE協議。此外，美圖網持有境內目標公司超過50%的直接股權，這令本集團進一步享有境內目標公司及其子公司資產的控制權。



董事會報告

與VIE協議有關的風險

我們認為下列風險與VIE協議相關。有關該等風險的進一步詳情載於本公司於2019年8月28日刊發的公告的第20頁至第24頁。

- 倘中國政府認為VIE協議不符合適用中國法律，或倘該等法規或其詮釋日後出現變動，則本公司及／或Dajie集團或會遭受嚴重後果，包括取消VIE協議及撤回本公司於境內目標公司的權益。
- 新頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施，及其對本公司及Dajie集團的現時企業架構、VIE協議、企業管治及業務營運的可行性可能造成的影響存在不確定性。
- 倘境內目標公司及其子公司宣佈破產或面臨解散或清盤程序，則Dajie集團可能不能使用及享有境內目標公司及其子公司所持有的資產及牌照。
- 行使購買境內目標公司所有權的認股權可能需要大量成本。
- VIE協議在提供運營控制方面可能不如直接所有權有效，且境內目標公司或其股東可能不會履行其於VIE協議項下的責任。
- Dajie相關股東可能與Dajie集團存在潛在利益衝突。
- VIE協議可能須受中國稅務機關審查及可能須作出定價轉讓調整並繳納額外稅項。
- 於最壞情況下，VIE協議可能被視為無效及非法。因此，本公司可能須處置VIE協議項下的業務，並將喪失接獲來自境內目標公司經濟利益的權利，以致境內目標公司的財務業績將不再綜合併入本公司的財務業績，且本公司將須根據相關會計準則終止確認境內目標公司資產及負債。倘本集團於處置VIE協議項下的業務後不再擁有可持續業務，聯交所可能會將本公司除牌。



董事會報告

本公司採取的減輕措施

如上所述，新頒佈的《外商投資法》的詮釋及實施方面存在不確定性，董事會將於本公司中國法律顧問協助下，密切關注《外商投資法》的發展，包括但不限於國務院發佈或批准發佈的任何新的負面清單，或有關政府機關規定的任何未來的法律、行政法規或條文。

本公司屆時將與其中國法律顧問討論，以評估《外商投資法》的發展對VIE協議以及本公司及Dajie集團業務營運產生的任何潛在影響。

倘《外商投資法》會對本公司或Dajie集團的業務造成重大不利影響，本公司將儘快：(i)於《外商投資法》出現重大發展時披露有關更新；及(ii)披露本公司就全面遵守《外商投資法》發展採取的具體措施及《外商投資法》的發展對本公司營運及財務狀況造成的任何重大影響。

資質要求

有關資質要求的更新

於2001年12月11日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》（「《外資電信企業規定》」），該規定於2008年9月10日及2016年2月6日經修訂。根據《外資電信企業規定》，外國投資者不得於提供增值電信服務（包括提供互聯網內容服務）的公司持有超過50%的股權。此外，投資中國增值電信業務的外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有境外業務經營的可靠往績記錄（「資質要求」）。現時，概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求作出明確的指引或詮釋。工業和信息化部就在中國成立外商投資增值電信企業的申請要求公佈辦事指南。根據該辦事指南，申請人須提供（其中包括）其過往三年的年報、滿足資質要求的可信證明及業務發展計劃。辦事指南並無就印證符合資質要求的證明所需的證據、記錄或文件提供任何進一步指引。此外，該辦事指南並非旨在提供申請要求的詳盡列表。我們的中國法律顧問已告知我們，(i)根據中國法律，該辦事指南並無法律或監管效力，及(ii)概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求提供明確的指引或詮釋。



董事會報告

為遵守資質要求所進行的努力及行動

儘管資質要求缺乏明確的指引或詮釋，我們已逐漸建立起海外電信業務經營的往績記錄，以盡早取得相關資格，從而於相關中國法律允許外國投資者投資中國增值電信企業及持有其大部分權益時收購美圖網及境內目標公司的全部股權。我們正在通過境外子公司擴充我們的境外增值電信業務。我們已採取下列措施以滿足資質要求：

- (a) 我們的香港子公司美圖香港自2014年7月起已在中國境外註冊多個域名，以展示及推廣美圖產品；
- (b) 美圖香港自2014年6月起在香港經營一個辦事處，以在香港推廣我們的應用；
- (c) 大街網就於香港推廣其網站及應用程序而採取於香港設立辦事處的措施；及
- (d) 我們的美國子公司Meitu Technology及Meitu Technology (US)自2015年1月起在美國經營一個辦事處，以在美國本地化處理及推廣我們的應用。

我們的中國法律顧問認為以上我們就資質要求採取的措施屬合理、恰當及充分，原因是本公司具有在海外市場提供增值電信服務的經驗，符合《外資電信企業規定》及辦事指南所載要求，惟仍有待主管機關全權決定本集團是否已滿足資質要求。

我們的中國法律顧問與相關政府機關工業和信息化部進行了磋商，於此期間，其確認，諸如以上我們所採取的措施（如就增值電信服務成立海外辦事處、持有海外域名及經營網站及開展其他相關業務）一般被視為能夠證明資質要求已得到滿足，惟須經工業和信息化部根據中國法律及法規的批准程序進行實質審查。

於2006年7月13日，工業和信息化部發佈《關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》（「工業和信息化部通知」）。工業和信息化部通知進一步加強對外商投資增值電信服務的監管，包括禁止國內電信服務供應商以任何形式向任何外國投資者租賃、轉讓或出售電信業務經營許可證，或規定任何增值電信服務供應商所使用的域名及商標由ICP許可證持有人或此ICP許可證持有人的股東持有。此外，國內電信服務供應商不得以任何形式為外國投資者於中國非法經營任何電信業務提供任何資源、場地、設施及其他幫助。倘ICP許可證持有人未能遵守工業和信息化部通知的規定且未於規定期限內對其不合規情況進行糾正，工業和信息化部或其當地分支機構可對相關許可證持有人採取措施，包括撤銷其ICP許可證。



董事會報告

由於我們當前經營所在行業若干領域的外商投資受當前中國法律及法規的上述限制，經諮詢我們的中國法律顧問後，我們確定本公司無法直接通過股本所有權而持有美圖網及其子公司或境內目標公司及其子公司。取而代之，我們決定，按照中國受限於外商投資限制的產業之慣例，本公司將(i)通過本公司的中國全資子公司美圖之家（作為一方）與美圖網及其各自股東（作為另外一方）之間的合約安排，獲取當前由美圖網及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益；及(ii)通過本公司的中國子公司外商獨資企業（作為一方）與境內目標公司及其各自股東（作為另外一方）之間的VIE協議，獲取當前由境內目標公司及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益。合約安排及VIE協議允許將(i)美圖網及其子公司及(ii)境內目標公司及其子公司的經營業績與資產及負債依據國際財務報告準則合併入賬至我們的經營業績與資產及負債，猶如彼等為本集團的全資子公司。

監管最新資料

於上市前，預期根據《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》（「《2015年草案徵求意見稿》」）會出現與國籍有關的股權限制，因此吳先生、蔡先生及王女士訂立一致行動人士協議以及吳先生及蔡先生已向本公司作出承諾。

全國人大於2019年3月15日通過了《外商投資法》，該法案於2020年1月1日生效。有關此事，本公司收到中國法律顧問的建議：(i)《外商投資法》不包含任何先前根據《2015年草案徵求意見稿》提出規範合約安排的概念或規定；(ii)《外商投資法》沒有任何要求規定根據合約安排控制的公司必須由中國公民控制；及(iii)終止《一致行動人士協議》及承諾將不會影響合約安排的有效性。

承諾中聲明，如果公司不需遵循適用最終制訂之外商投資法下規管合約安排的相關中國法律或規例，且聯交所已同意終止承諾，則承諾將停止生效。本公司的中國法律顧問已告知本公司，若聯交所授予其書面同意，根據承諾的條款，中國法律顧問認為當時促使簽署承諾之相關中國法律法規在《外商投資法》已不再適用於本公司，因此該承諾已告失效。

有見及此，根據本公司中國法律顧問的意見，本公司已於2019年11月29日申請而聯交所已授出許可，終止承諾。此外，由於承諾終止，《一致行動人士協議》亦在本公司同意的情況下於同日被終止。



董事會報告

上述監管變動以及終止《一致行動人士協議》及承諾的進一步詳情載於本公司於2019年11月29日刊發的公告。

主要客戶及供應商

本集團與客戶之間的關係保持穩定。截至2019年12月31日止年度，來自本集團五大客戶的收入佔本集團總收入的30.4%（2018年：50.0%），來自單一最大客戶的收入佔本集團總收入的10.2%（2018年：32.3%）。

於截至2019年12月31日止年度期間，概無我們的董事、彼等聯繫人或本公司任何股東（據董事所深知，其擁有超過5%的本公司已發行股本）於任何我們的五大客戶中擁有任何權益。

本集團與供應商之間的關係保持穩定。截至2019年12月31日止年度，對本集團五大供應商的採購金額佔本集團總採購額的19.7%（2018年：33.8%），對單一最大供應商的採購金額佔本集團總採購額的5.3%（2018年：15.8%）。

概無董事、任何彼等的緊密聯繫人或就董事所深知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東於本集團的五大供應商中擁有任何權益。

核數師

本集團合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審核，該所將於股東週年大會上退任且符合資格並願意膺選連任。

報告日期後重要事項

除上述所披露者外，於2019年12月31日後直至最後實際可行日期，並無發生影響本公司的重要事項。

環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境及回饋社區以及實現可持續增長。該項詳情載於本年報中環境、社會及管治報告一章中。





董事會報告

公眾持股量

根據本公司公開可得資料及就董事所知，於最後實際可行日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量百分比。

遵守相關法律及法規

除招股章程所披露者外，本集團已遵守對本集團具有重大影響的相關法律及法規。

董事資料變動

除上述所披露者外，須根據上市規則第13.51(B)(1)條予以披露的本公司董事資料並無變動。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席將於2020年6月3日舉行之股東週年大會並在會上投票的股東名單，本公司將於2020年5月29日至2020年6月3日（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續。請於2020年5月28日下午四時三十分前將所有股份轉讓連同有關股票及過戶表格送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

美圖與社區

作為一家全球性公司，美图公司致力於以「讓每個人都能簡單變美」為核心使命以及以「整合變美生態鏈，幫助用戶全方位變美」為願景。

承董事會命

董事長

蔡文胜先生

香港

2020年3月26日



企業管治報告

董事會欣然提呈本公司企業管治報告。

企業管治實踐

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作均符合適用法律及法規以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的適用守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為有關董事買賣本公司證券的行為守則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，截至2019年12月31日止年度，彼等已嚴格遵守標準守則所載的必要準則。

董事會亦已採納標準守則規範可能擁有本公司有關本公司證券之未公開內幕消息的相關僱員的所有交易（如企業管治守則之守則條文第A.6.4條所述）。作出合理查詢後，截至2019年12月31日止年度，並無發現本公司相關僱員未遵守標準守則之事件。



董事會

董事會組成

於最後實際可行日期，董事會由七名成員組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會組成的詳情如下：

董事姓名	董事委員會成員
執行董事：	
蔡文胜先生（董事長）	提名委員會主席
吳澤源先生（首席執行官）	
非執行董事：	
過以宏博士	審計委員會成員
李開復博士	薪酬委員會成員
獨立非執行董事：	
周浩先生	審計委員會主席
	提名委員會成員
賴曉凌先生	薪酬委員會主席
	審計委員會成員
張明先生	薪酬委員會成員
	提名委員會成員

董事履歷資料及董事會成員間的關係披露於本年報第21頁至第26頁的「董事及高級管理層」一節。

董事會成員之間概無關係。

董事長及首席執行官

董事長及首席執行官職位分別由蔡文胜先生及吳澤源先生擔任。董事長領導並負責董事會的有效運行及其領導能力。首席執行官通常專注於本公司的業務發展及日常管理與經營。彼等各自的職責已明確界定並以書面形式列明。

獨立非執行董事

截至2019年12月31日止年度及直至最後實際可行日期，董事會已於任何時間符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，獨立非執行董事須佔董事會三分之一席位，且其中一名擁有適當專業資質或會計或財務管理相關專長等的要求。



企業管治報告

非執行董事之委任條款

企業管治守則第A.4.1條守則條文規定委任非執行董事時須規定特定任期並可膺選連任，而第A.4.2條守則條文則列明所有獲委任填補臨時空缺的董事須於獲委任後的第一次股東大會上由股東進行選舉，且每名董事（包括具有特定任期的董事）須至少每三年進行一次輪值告退。

根據組織章程細則的規定，所有董事須至少每三年進行一次輪值告退。任何獲董事會委任(i)填補董事會臨時空缺的新董事應僅任職至其獲委任後的本公司第一次股東大會為止，屆時可於該會上膺選連任；及(ii)擴充董事會的新董事應任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時合資格膺選連任。

各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司簽訂委任函，初始任期為三年或自上市日期起至本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準）且須至少每三年於股東週年大會上輪值告退一次。相關委任函已於2019年6月3日按相同條款重續，續期三年或自重續日期起至本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準）。

董事會及管理層的責任、職責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，監管本集團的業務、戰略決策及表現，並通過指導及監督本公司的事務共同負責助力本公司取得成功。董事會董事從本公司的利益出發作出客觀決策。

董事會亦須負責釐定本公司的企業管治政策，包括：

- (a) 制訂及審議本公司的企業管治政策及慣例；
- (b) 審議及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 審議及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及慣例；
- (d) 審議及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊（如有）；及
- (e) 審閱本公司於企業管治報告中作出的披露。



所有董事均可全面、及時獲得本公司所有資料以及公司秘書及高級管理層提供的服務及建議。董事於履行其對本公司的職責時，可提出要求，在適當情況下尋求獨立專業意見，相關費用由本公司承擔。

董事會保留其對所有與政策事宜、投資、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（特別是可能涉及利益衝突的重大交易）、財務資料、董事委任及本公司其他重大經營事宜相關的主要事項的決策。董事會亦已將執行策略、投資及日常營運的責任指派予本集團管理層，在執行董事領導下進行。首席財務官及公司秘書出席所有董事會及董事委員會之定期會議，就會計及財務、企業管治及遵守法定規例事宜提供意見。有需要時，高級管理層與董事會成員保持正式或非正式接觸。

董事會會議、股東大會及委員會會議

董事會每年至少舉行四次會議，而其於截至2019年12月31日止年度內舉行七次會議。各董事在董事會及委員會會議以及股東大會出席率詳列於下表。

董事姓名	出席次數／會議次數				
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
蔡文胜先生	7/7	-/-	-/-	2/2	2/2
吳澤源先生	7/7	-/-	-/-	-/-	2/2
過以宏博士	7/7	2/2	-/-	-/-	1/2
李開復博士	6/7	-/-	0/2	-/-	1/2
周浩先生	6/7	1/2	-/-	1/2	2/2
賴曉凌先生	7/7	2/2	2/2	-/-	2/2
張明先生	7/7	-/-	2/2	2/2	2/2

根據企業管治守則第A.2.7條守則條文，除上述定期董事會會議外，董事長在執行董事缺席下，已於年內與獨立非執行董事舉行會議。

董事之持續專業發展

董事須時刻了解其作為本公司董事之職責以及本公司之經營、業務活動及發展。

本公司知悉董事參與適當之持續專業發展，深化及更新其知識與技能，確保彼等向董事會持續提供知情及相關貢獻的重要性。本公司已為董事安排內部輔導簡介會，並會在適當時候向董事發放相關課題之閱讀材料。本公司鼓勵董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。



企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，所有董事均已參與持續專業培訓，以就彼等對董事會之貢獻深化及更新其知識與技能。

董事姓名	參與持續
	專業培訓
執行董事	
蔡文胜先生	✓
吳澤源先生	✓
非執行董事	
過以宏博士	✓
李開復博士	✓
獨立非執行董事	
周浩先生	✓
賴曉凌先生	✓
張明先生	✓

董事透過（其中包括）以下方式不斷深化及更新知識與技能：

1. 參與本公司及／或專業機構及／或律師舉辦及／或安排有關（其中包括）企業管治、董事職責及法律與規管變動之持續專業培訓講座及／或研討會及／或課程及／或工作坊；
2. 本公司不時向董事提供有關法律及規管變動，以及董事履行其職責之相關事宜之閱讀資料；及
3. 閱覽有關法律及規管變動，以及董事履行其職責之相關事宜之新聞、期刊、雜誌及／或其他閱讀資料。





董事委員會

董事會已設立三個董事委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已於設立時書面界定職權範圍。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報流程、內部控制程序及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師之關係以及使本公司僱員可就本公司財務申報、內部控制或其他事宜中的潛在不當行為進行秘密提問的安排。

審計委員會主要負責（其中包括）以下事項：

- 審閱中期及年度財務報表並向董事會提出推薦建議；
- 就本公司核數師的委任審閱委聘條款並向董事會提出推薦建議；
- 監控並評估外聘核數師的獨立性及內部控制系統的有效性；及
- 審閱財務資料並監督本公司的財務申報、控制、會計政策、本公司外聘核數師及管理層的做法、風險管理及內部控制問題。

審計委員會的職權範圍可於聯交所網站及本公司網站查閱。

審計委員會主要由獨立非執行董事組成，包括具備上市規則所規定的適當會計或相關財務管理專長的成員。於最後實際可行日期，審計委員會成員為周浩先生、賴曉凌先生以及過以宏博士。過以宏博士為非執行董事，賴曉凌先生及周浩先生為獨立非執行董事。周浩先生為審計委員會主席。

截至2019年12月31日止年度，審計委員會舉行兩次會議。各委員會成員之個別出席記錄載於本年報第62頁。於會議上，審計委員會審查本集團截至2018年12月31日止年度的全年業績公告及年報以及本集團截至2019年6月30日止六個月的中期業績公告及中期報告、本集團內部控制及風險管理制度等。



企業管治報告

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會並制定書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責如下：

- 協助董事會審閱個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇，並向董事會提出推薦建議；
- 協助董事會審閱全體董事及高級管理層之薪酬政策及架構並向董事會提出推薦建議；及
- 就制定薪酬政策及架構設立透明程序，以確保概無董事或其任何聯繫人可參與釐定彼等自身薪酬。

薪酬委員會的職權範圍可於聯交所網站及本公司網站查閱。

薪酬委員會主要由獨立非執行董事組成。於最後實際可行日期，薪酬委員會成員為李開復博士、賴曉凌先生以及張明先生。李開復博士為非執行董事，賴曉凌先生及張明先生為獨立非執行董事。賴曉凌先生為薪酬委員會主席。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議。各委員會成員之個別出席記錄載於本年報第62頁。於會議上，薪酬委員會審查薪酬政策及架構，並就釐定執行董事及高級管理層之年度薪酬待遇及其他相關事宜向董事會提出推薦建議。

截至2019年12月31日止年度，已付或應付董事袍金及其他薪酬詳情載於本年報經審計合併財務報表附註31。

截至2019年12月31日止年度，高級管理層成員（包括執行董事）薪酬範圍載列如下：

	高級管理層 成員人數
零至500,000港元	—
500,001港元至1,000,000港元	1
1,000,001港元至5,000,000港元	3
5,000,001港元至10,000,000港元	2
總計	6



企業管治報告

提名委員會

本公司已根據企業管治守則成立提名委員會並制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括以下事項：

- 審閱董事會組成；
- 制定及擬定提名及委任董事相關程序；
- 就本公司董事委任及繼任計劃向董事會提出推薦建議；以及
- 評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會主要由獨立非執行董事組成。於最後實際可行日期，提名委員會成員為蔡文胜先生、周浩先生及張明先生。蔡文胜先生為執行董事，周浩先生及張明先生為獨立非執行董事。蔡文胜先生為提名委員會主席。

於截至2019年12月31日止年度期間，提名委員會舉行兩次會議。各委員會成員之個別出席記錄載於本年報第62頁。於會議上，提名委員會審查董事會的組成及董事會的多元化，評估獨立非執行董事的獨立性，並就重選董事向董事會提出推薦建議。

董事會多元化政策

本公司於2016年11月20日已採納董事會多元化政策（「多元化政策」），並於2018年12月20日對其進行修訂，該政策規定了本公司實現董事會多元化的途徑。

根據多元化政策，提名委員會將每年審查董事會的架構、人數及組成，並於適當時就變動向董事會提出建議，以配合本公司的企業策略及確保董事會維持均衡及多元化的成員組合。就審查及評估董事會組成而言，提名委員會致力於各層面的多元化，並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。

多元化政策進一步規定，提名委員會將定期及在有需要時討論、協定達至董事會多元化（包括性別多元化）的可計量目標，並向董事會推薦採納。具體而言，為實施計劃，形成董事會的多元化，發展更多有技術及經驗豐富的僱員，提名委員會將物色並向董事會提出建議，以便彼等能夠及時勝任董事會職位。提名委員會亦致力確保各層面（董事會向下）的招聘及甄選慣例均能到達架構合理化，考慮多元化的候選人。提名委員會將於適當時審查有關政策，並向董事會建議修訂（如有），以供審議及批准。



企業管治報告

董事提名政策

於2018年12月20日，本公司亦已根據企業管治守則採納提名政策（「提名政策」），該政策載有選舉、委任及調任董事的程序，包括選舉標準及董事會繼任計劃考慮因素。提名政策現重述如下。

1. 目標

- 1.1 本公司提名委員會（「提名委員會」）致力確保本公司董事（「董事」）會（「董事會」）具有適合於本公司業務需要的均衡技能、經驗及多元化觀點。
- 1.2 提名委員會須物色、考慮及推薦適當人選，以供董事會考慮及就於股東大會上選舉董事向本公司股東（「股東」）作出建議，以填補臨時空缺或增加董事會成員人數。
- 1.3 提名委員會須就董事，尤其是董事長及本公司行政總裁的委任或調任及繼任計劃（「繼任計劃」）向董事會提出建議。
- 1.4 提名委員會可在其認為適當的情況下提名多名候選人，所提名人數可超過將於股東大會上委任或調任的董事人數或填補的臨時空缺人數。
- 1.5 挑選及委任董事的最終責任由董事會集體承擔。

2. 選擇條件

- 2.1 提名委員會將參考以下因素來評估建議候選人的適當性及其對董事會的潛在貢獻：
 - 誠信聲譽；
 - 專業資質及技能；
 - 於(i)提供互聯網服務（包括但不限於網絡廣告、互聯網增值服務及電子商務）；及(ii)智能硬件的設計、開發及銷售等領域的成就及經驗；
 - 所承諾的可投入時間及相關興趣；
 - 建議獨立非執行董事的獨立性；及
 - 其在各方面的差異性，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。





2.2 上述因素僅供參考，並不完整且不具有決定性。提名委員會有酌情權於其認為合適時提名任何人士加入董事會。

3. 提名程序

3.1 提名委員會提名

3.1.1 提名委員會秘書應召開提名委員會會議，並於會議召開前邀請董事會提名候選人（如有）供提名委員會考慮。

3.1.2 提名委員會須提名候選人以供董事會考慮及作出推薦建議。提名委員會可推薦未經董事會提名之候選人。董事會就有關其提名任何候選人於股東大會參選的全部事宜具有最終決定權。

3.1.3 獲董事會提名以於股東大會上參選的候選人（「**董事會提名候選人**」，連同下文第3.2條所界定的股東提名候選人統稱「**候選人**」）將提交所需的個人資料連同其獲選為董事並就參選董事而刊發其個人資料的書面同意書。如認為有需要，提名委員會可要求董事會提名候選人提供額外資料及文件。

3.1.4 本公司將向股東寄發一份通函（「**股東通函**」），以提供董事會提名候選人的資料並邀請股東提名。股東通函將包括(i)股東提名之提交期間（「**提交期間**」）；(ii)適用法律、規則及法規規定的董事會提名候選人的個人資料，其中包括姓名、履歷（包括資質及相關經驗）、獨立性及建議薪酬。

3.1.5 除非發出股東通函，否則董事會提名候選人不可推定其已獲董事會提名於股東大會上參選。



企業管治報告

3.2 股東提名

股東亦可根據本公司組織章程大綱及組織章程細則以及適用法律推薦董事候選人（該等人士稱為「股東提名候選人」），有關詳情載於本公司根據於2016年11月20日舉行的董事會會議上通過的決議案所採納的「股東提名本公司候選董事之程序」。

3.3 於股東大會舉行前任何時間，候選人可透過向本公司之公司秘書（「公司秘書」）發出書面通知撤回其候選人資格。

3.4 有關股東提名候選人選舉為董事的決議方式須與董事會提名候選人選舉為董事的方式相同。

4. 繼任計劃

4.1 繼任計劃之目標為確保董事之繼任有效及有秩序地進行，並就有效管治本公司之需維持董事會多元化、整體知識及技能之平衡。

4.2 提名委員會將考慮以下因素，以就繼任計劃作出推薦建議：

4.2.1 從董事會整體綜合層面上考慮，使董事會有效履行其法律職責所需的知識、技能及經驗；

4.2.2 提名政策第2.1條及第5條所載的董事會多元化之適當平衡；

4.2.3 經參考但不限於提名政策第2.1條所列因素後所確定的各候選人的個人資質；

4.2.4 透過董事順利繼任而達致連續性；及

4.2.5 遵守相關法律及監管規定。

4.3 上述考慮因素僅供參考，並不完整且不具有決定性。提名委員會將與董事會定期審查繼任計劃，並向董事會提出修訂建議（如有），以供董事會考慮及批准。





企業管治報告

5. 董事會多元化

- 5.1 提名委員會將每年審查董事會的架構、人數及組成，並在適當情況下，就董事會的變動提出建議，以補充本公司的企業戰略，確保董事會維持均衡及多元化的成員組合。
- 5.2 提名委員會將定期討論及協定達至董事會多元化（包括性別多元化）的可計量目標，並向董事會推薦採納。為實施計劃，形成董事會的多元化，發展更多有技術及經驗豐富的僱員，提名委員會將物色並向董事會提出建議，以便彼等能夠及時勝任董事會職位。

6. 保密

- 6.1 除非法律或任何監管機構要求，否則在任何情況下，提名委員會成員或本公司僱員不得於發佈股東通函（視乎情況而定）之前，向公眾披露任何有關提名或候選人的信息，或就此接受公眾的質詢。發佈股東通函後，提名委員會或公司秘書或獲提名委員會批准的本公司其他僱員方可回應監管機構或公眾的質詢，惟不得披露有關提名及候選人的機密信息。

7. 監督及報告

- 7.1 提名委員會將每年在本公司的企業管治報告中報告提名政策概要，包括提名程序、甄選標準、多元化政策及實現該等目標取得的進展。

8. 審閱提名政策

- 8.1 提名委員會將審閱提名政策（如適用），並向董事會提出修改意見（如有），供其審議及批准。



企業管治報告

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載之職能。

董事會將審查本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及慣例，以及本公司對企業管治守則的遵守情況及於本企業管治報告中的所作披露。於截至2019年12月31日止年度期間，董事會已履行上述職責。

董事有關合併財務報表之責任

董事確認其有編製本公司截至2019年12月31日止年度合併財務報表之責任。

董事並不知悉有關對本公司持續經營能力引起重大疑問的任何重大不確定性事件或情況。

有關本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所對其合併財務報表申報責任的聲明載於本年報第105頁至第110頁的獨立核數師報告。

股息政策

2018年12月20日，本公司根據企業管治守則採納了一項股息政策（「股息政策」），該政策概述了釐定向股東作任何股息分派時應考慮的因素。根據股息政策、適用法律及章程細則，董事會可全權酌情決定是否宣派及分派股息。此外，股東可於股東大會上宣派股息，惟不得超過董事會建議之金額。在任何一種情況下，股息可從本公司利潤或從撥自利潤且經董事認定不再需要的儲備中宣派及派付。倘股息分派會導致本公司無法在一般業務過程中償還到期債務，則在任何情況下均不得分派股息。即使董事會決定派付股息，股息的宣派、派付及金額仍取決於本公司的盈利及財務狀況、運營需求、資金需求以及董事會認為相關的任何其他條件。

向股東作出任何未來股息派付亦將取決於自我們子公司收取的股息是否可用。中國的法規或會限制我們的中國子公司向本公司派付股息的能力。





本公司無固定的股息派付比率。本公司目前擬保留大部分（若非全部）可用資金及任何未來盈利以經營及拓展業務。

倘本公司就股份派付任何股息，則除非且倘股份所附權利或其發行條款另有規定，否則(i)所有股息須按派息股份的已繳股款金額宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的已繳股款；及(ii)所有股息須按派發股息的任何部分期間股份的已繳股款金額按比例分配及派付。倘任何股東尚欠本公司催繳股款、分期股款或其他款項，則董事可將所欠的全部數額（如有）自本公司應付予彼等的任何股息或其他款項中扣除。

股息政策反映了董事會現時對本公司財務及現金流量狀況的觀點。董事會將繼續不時審查股息政策，且概無保證股息將於任何特定期間以任何特定金額（如有）派付。

風險管理及內部控制

風險管理流程

董事會確認其須對本公司的風險管理及內部控制系統負責並負責審查其有效性。

本集團的風險管理及內部控制系統樹立了全面有序的架構，清晰界定了職責、權限及程序範圍。

本集團已指定風險管理及內部控制團隊負責識別及監控本集團的風險及內部控制問題，並直接向董事會報告任何發現及跟進行動。本集團的各部門亦須嚴格遵循本集團的內部控制程序／政策及向風險管理及內部控制團隊報告任何風險或內部控制問題。

董事會審計委員會亦定期審查本公司的財務監控、風險管理及內部控制系統／政策。於截至2019年12月31日止年度期間，審計委員會已對本集團風險管理及內部控制系統／政策的有效性進行審查。審查工作涵蓋本集團風險管理及內部控制系統／政策的各個方面。審查結果已向董事會匯報。董事會信納相關系統／政策屬有效充足。

本集團亦已採納信息披露政策，當中載列有關處理及傳播內幕消息的全面指引。董事會受託負責監控及實施信息披露政策中的程序規定。本公司實施了一項專門用以管理（而非消除）未能達成業務目標風險的制度，並且僅能為防止出現重大錯誤陳述或虧損提供合理（但非絕對）的保證。



企業管治報告

本集團已建立了內部審計職能部門，負責識別及監察本集團的風險及內部控制問題。2016年，本集團聘請獨立第三方外部顧問，對本集團的風險管理及內部控制系統進行審查。2017年及2018年，董事會進一步加強本集團的風險管理及內部控制系統／政策，招聘合適的人力及合格人才，以應對本集團目前的業務結構及運作規模。審核工作結果及對整體內部控制框架的評估結果在適當情況下向審計委員會呈報。內部審計職能部門亦會檢討本公司管理層就審核所發現問題提出的整改計劃並在審核所發現問題正式整改完畢之前核實相關整改措施是否充分有效。

審查風險管理及內部控制系統

本公司已對本集團截至2019年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統的有效性作出年度審查，並確認本集團關於財務、營運、合規、風險管理及資源充足性方面的風險管理及內部控制系統均屬有效充足。

核數師薪酬

本公司截至2019年12月31日止年度就審計服務及非審計服務應付予本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的薪酬明細載列如下：

服務類型	已付／應付費用 人民幣千元
審計服務（包括與上市有關的服務）	6,726
非審計服務	—
	6,726

公司秘書

我們的首席財務官顏勁良先生（「顏先生」）及來自富榮秘書服務有限公司的李嘉文女士（「李女士」）於2017年8月2日獲委任為本公司的聯席公司秘書。顏先生主要負責本集團的整體財務戰略、投資者關係及公司秘書事宜。加入本集團前，顏先生於2012年5月至2015年6月為雲遊控股有限公司（一家在聯交所上市的手遊及網頁遊戲公司（香港聯交所股份代號：484）的首席運營官兼首席財務官，並於2006年7月至2012年4月擔任UBS AG的董事以及香港及中國互聯網研究主管。顏先生於2006年獲得賓夕法尼亞大學沃頓商學院經濟理學士學位。彼自2010年起成為特許金融分析師。於2013年2月至2014年11月，顏先生亦曾擔任雲遊控股有限公司（香港聯交所股份代號：484）的聯席公司秘書。





於截至2019年12月31日止年度，顏先生已遵守上市規則第3.29條且參與不少於15小時的有關專業培訓。

經聯交所確認，顏先生有資格根據上市規則第3.28條擔任本公司的公司秘書，而李女士於2019年12月15日辭任本公司的聯席公司秘書，因此，顏先生為本公司的唯一公司秘書。

組織章程文件變更

截至2019年12月31日止年度，本公司組織章程文件並無重大變更。

股東權利

為保障股東的利益及權利，股東大會上將就各項大致獨立的議題各自提呈決議案，包括個別董事的推選。所有於股東大會提呈的決議案將根據上市規則以按股數投票方式表決，表決結果將於每次股東大會後在本公司及聯交所網站刊載。

股東召開股東特別大會

根據組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（賦有於本公司股東大會上投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人作出償付。

於股東大會上提呈議案

董事會並不知悉組織章程細則及開曼群島《公司法》有任何條文允許本公司股東於本公司之股東大會上提呈議案。股東擬於股東大會上提呈議案，可參照前段所述遞呈書面要求以要求召開本公司股東特別大會。

有關股東提名本公司候選董事的詳細程序已刊載於本公司網站。

向董事會作出查詢

關於向董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。



企業管治報告

聯絡詳情

股東可通過以下方式發送上文所述之查詢或要求：

地址：香港九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場
81樓8106B室
(請董事會／公司秘書垂注)

電子郵件：ir@meitu.com

為免生疑問，股東須寄發正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢(視乎情況而定)之正本到上述地址，並提供其全名、聯絡詳情及身份，方算有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解而言至為重要。本公司竭力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事(或其代表，視乎情況而定)會在股東週年大會上會見股東並回應其問詢。於截至2019年12月31日止年度，在本公司於2019年4月18日舉行的股東特別大會及於2019年6月3日舉行的股東週年大會上，董事會主席及／或各董事委員會主席(倘適用)出席回應股東問題。

本公司根據上市規則以及相關法律及法規披露資料及定期向公眾刊發報告及公告。本公司主要注重確保資料披露及時、公平、準確、真實及完整，以便股東、投資者及公眾作出合理知情決定。

本公司的現有組織章程細則乃於2016年11月25日採納，並於上市日期生效，可於本公司網站及聯交所網站查閱。自上市日期起，組織章程細則並無任何變動。





環境、社會及管治報告

關於本報告

本報告是美图公司（「本公司」，連同其子公司及廈門美圖網科技有限公司及其子公司，統稱「美圖」、「本集團」或「我們」）的第四份環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告（「本報告」）。

目的及目標

本報告旨在清晰透明的描述我們的可持續發展舉措、策略及表現。本報告有意為我們的主要持份者提供關於我們在環境、社會及管治層面的工作的理解和認識。

報告期間及範圍

除非另有說明，本報告涵蓋2019年1月1日至2019年12月31日（「報告期間」）我們核心業務運營所在地，包括位於在中華人民共和國（「中國」）廈門的總部以及位於北京、上海、深圳、廣州及香港的辦事處。

報告標準

本報告遵循香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》（「上市規則」）附錄二十七所載之《環境、社會及管治報告指引》的披露要求編製。

獲取方式

本報告為本集團年度報告一部份，備有中文及英文版本，並登載於本集團網址<https://corp.meitu.com/>。

閣下的意見

我們非常重視持份者的寶貴意見，歡迎就本報告的內容、報告方式或本集團整體的可持續發展表現提供寶貴意見及建議。請電郵至ir@meitu.com與我們聯繫。



環境、社會及管治報告

使命、願景及價值觀

使命

讓每個人都能簡單變美。

願景

整合變美生態鏈，幫助用戶全方位變美。

價值觀

熱愛

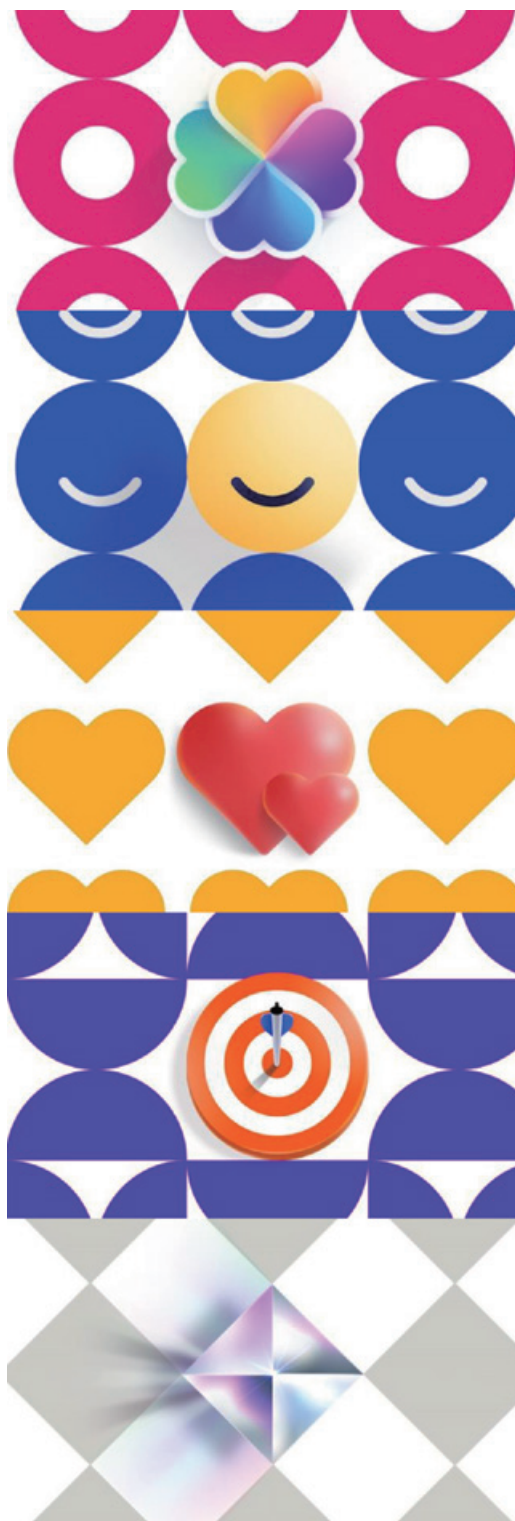
持續為用戶創造價值，內心充滿熱血，
熱愛工作，熱愛生活。

聚焦

聚焦目標，聚焦資源，
團隊齊心為目標達成而戰。

突破

持續創新，不斷突破瓶頸和困難；
持續學習，不斷突破認知局限。





環境、社會及管治報告

獎項和嘉許

獎項	組辦方
2018年最佳IP定制手機—美圖T9	手機之家
2018年度應用商店年度人氣獎—美顏相機	維沃通信科技有限公司
優秀組織獎—美拍遇見最美勞動者短視頻展	新華通訊社及中央網絡安全和信息化委員會 辦公室
短視頻榜樣獎—美拍遇見最美勞動者短視頻展	新華通訊社及中央網絡安全和信息化委員會 辦公室
最佳專題獎—美拍遇見最美勞動者短視頻展	新華通訊社及中央網絡安全和信息化委員會 辦公室
360手機助手2018「閃耀」app年度榜最具特色app—氧氣相機	360手機助手
廈門市高新技術發展協會第五屆理事會理事單位	廈門高新技術發展協會
2018-2019年廈門市創新成長型文化企業	廈門市文化改革發展工作領導小組
2018年度思明區總部企業	廈門市思明區人民政府
廈門市軟件行業協會常務副理事長	廈門市軟件行業協會



環境、社會及管治報告

獎項

組辦方

2019中國互聯網百強	中國互聯網協會及工業和信息化部網絡安全產業發展中心
廈門企業100強	廈門企業和企業家聯合會、廈門日報社及廈門廣播電視集團
2019福建省互聯網企業20強	福建省互聯網協會及工業和信息化部網絡安全產業發展中心
2019中國數字服務暨服務外包領軍企業百強企業	中國國際投資促進會
第八屆廈門網絡文化節優秀傳播獎—美拍	廈門市委網信辦
第九屆中國上市公司口碑榜—最具成長性科技中概股上市公司獎	每日經濟新聞
2019年度福建省文化企業十強提名獎	福建省文化改革發展工作領導小組
CNMO 2019年度評選AI測膚創新獎—美圖宜膚	Connect More (CNMO)
2019福建創新非凡僱主	獵聘、獵新傳媒
互聯網50年50佳公益榜—美拍	通信產業報全媒體與賽迪網
2019蘋果「年度App趨勢」獎—WIDE	APP Store
2019年第三屆#新內容探索者大會#年度內容創作者最喜愛的影像工具—美圖秀秀	刺猬公社



環境、社會及管治報告

我們的可持續方針

美圖的使命「讓每個人都能簡單變美」，是鞏固我們可持續發展的基石。我們的四大可持續發展價值觀指引我們達成使命，實現「整合變美生態鏈，幫助用戶全方位變美」這一願景。

打造優質產品

- 不斷為用戶創造最大價值；天道酬勤，突破極限

珍惜員工

- 志同道合，成就非凡；學無止境，開拓創新

保護環境

- 環保運營，物盡其用

關愛社區

- 熱愛工作，熱愛生活；貢獻社會

環境、社會及管治風險管理

肩負著本集團的長期穩定增長，董事會承擔監督本集團風險管理活動的最終責任，並監督重大環境、社會及管治風險。本集團視風險管理為日常管理及健全企業治理不可或缺的一部分。風險管理機制可協助本集團評估及盡量降低可能阻止或妨礙其於經濟、行業、法規及經營狀況不斷變化的動態營商環境中實現業務目標的風險。本集團評估並確定與環境、社會及管治事宜相關的風險與機遇並審查其影響。我們亦制定環境、社會及管治相關的控制措施，以應對重大環境、社會及管治風險，而該等控制措施在適用的業務級別有效運作。結合完善的內部控制，該等措施有助持續確定、評估、優化、管理及監控本集團營運過程中面臨的風險。有關我們風險管理方法的詳情，請參閱企業管治報告一節。

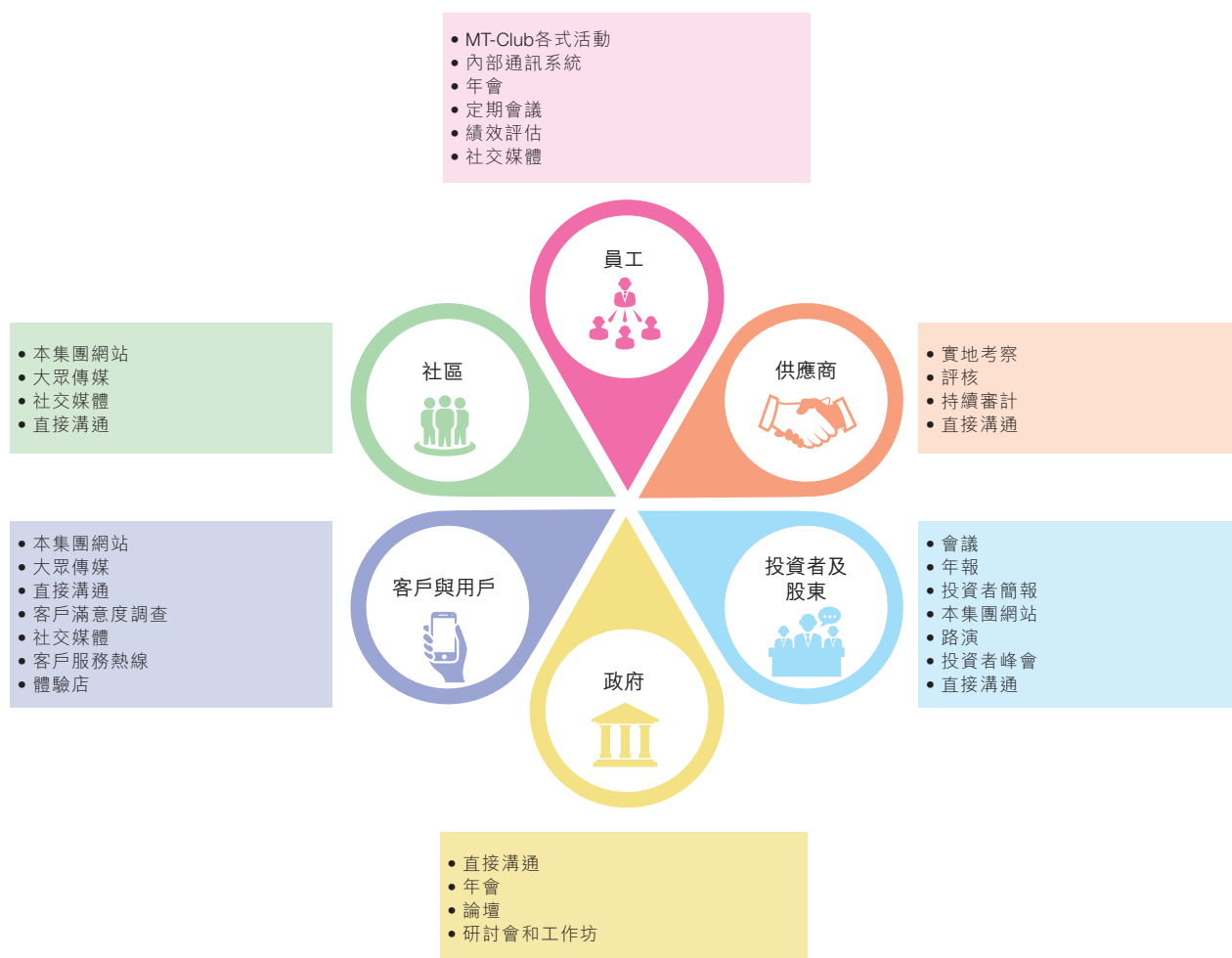


環境、社會及管治報告

持份者參與

我們於日常運營中定期與我們的員工、供應商、股東、政府、客戶及用戶以及社區等主要持份者進行溝通，了解他們的觀點及期望，並確定可持續發展的重大方面。

主要持份者及定期參與途徑

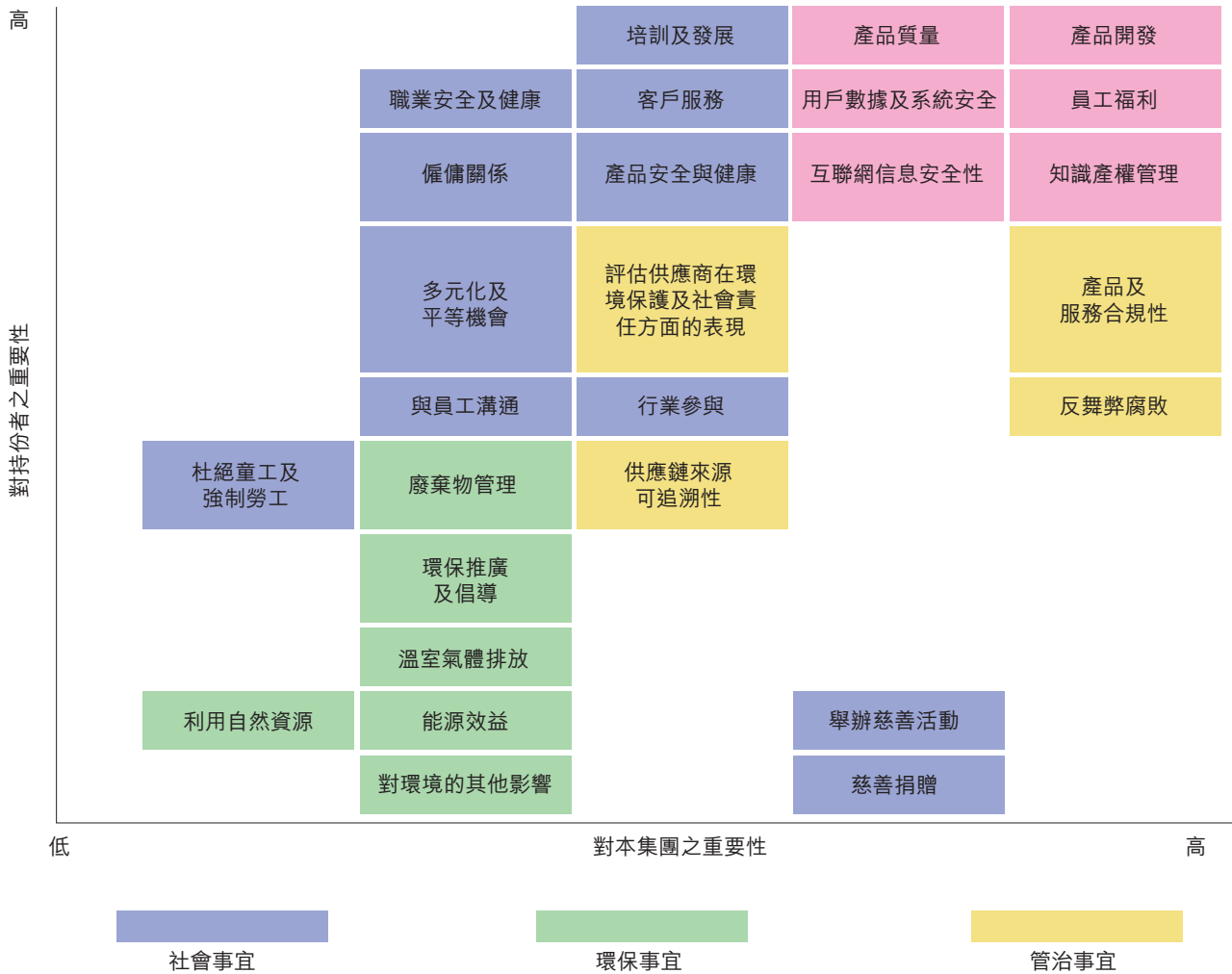


環境、社會及管治報告

重要性評估

我們會邀請獨立第三方顧問每年進行網上持份者問卷調查，正式收集持份者對我們可持續發展績效的意見。持份者受邀對已確定的環境、社會及管治議題的重要性進行排序。今年已選出26項議題。我們將重要性分析結果映射至矩陣，以反映26項議題對我們的持份者及本集團的相關重要性和影響。今年合共有八項議題屬重大，其中涵蓋產品開發、員工福利、知識產權維護、產品及服務合規性、反舞弊及腐敗、產品質量、用戶數據及系統安全以及互聯網信息安全性。因此，該結果可作為編製本報告及對高效調配資源作出相應調整的指南。

重要性矩陣





環境、社會及管治報告

營商有道

商業道德乃營商之本，我們對賄賂、勒索、欺詐和洗錢採取零容忍政策。根據（包括但不限於）《中華人民共和國刑法》及香港《防止賄賂條例》（第201章）等相關法律法規，我們制定了包括《員工手冊》、《員工勞動紀律規範》、《員工收受禮品管理規範》及《反舞弊與舉報制度》在內的內部政策，明確規定了利益申報及打擊腐敗的程序。我們提供熱線和電子郵件作為舉報程序的一部分。

本集團加入了京東發起的「陽光誠信聯盟」，同時聯合騰訊、百度、聯想及小米等300多家知名企業通過互聯網手段共同打擊腐敗和信息安全犯罪。同時，聯盟建立並共享一份「失信名單」，聯盟成員可對名單成員拒不招錄，以保持聯盟的完整性。

於報告期內，我們並不知悉任何涉及腐敗、勒索、欺詐及洗錢等針對本集團的訴訟。

供應鏈管理

本集團的良好聲譽是我們一項最寶貴的競爭資產。我們在運營的各個層面樹立高標準的誠信和道德規範。同樣地，我們希冀我們的供應商信奉相同的價值觀。我們與供應商緊密合作，並對其進行定期審查，以確保整個價值鏈都朝著同一個道德目標努力。我們期望我們的業務合作夥伴秉持相同的理念，恪守高道德標準，公平對待員工，保護環境和遵守所有適用法規。我們就環境保護、職業健康與安全、行為道德以及法律及法規制定了《供應商行為守則》，清晰地表達對業務合作夥伴的基本要求。所有供應商須簽署以表明他們接受遵守《供應商行為守則》。

於2019年12月31日，我們與約1,000名供應商往來，其中約90%位於中國內地。







環境、社會及管治報告

美圖宜膚

一款商業人工智能膚質檢測儀



MeituKey

一款家用膚質檢測儀



MeituSpa

一款人工智能潔面儀





環境、社會及管治報告

健康與安全

就社交平台而言，根據《互聯網直播服務管理規定》、《關於加強互聯網視聽節目內容管理的通知》及《互聯網信息服務管理辦法》，我們已採取具體措施禁止任何有關淫穢、色情、賭博、暴力、謀殺或恐懼或教唆犯罪的內容出現在我們的社交平台上。例如，當用戶註冊賬戶或修改暱稱時，若選擇可疑敏感詞或暱稱含有禁止的可疑敏感詞，將彈出窗口提示用戶。敏感詞及圖像檢測技術亦應用於評論及視頻描述中的個人資料圖像及文本內容。此外，已在跑酷及滑板等體育項目內容中添加彈窗提醒「高危動作，請勿模仿」。

就硬件產品（包括美圖魔鏡、美圖宜膚、MeituKey及MeituSpa）而言，我們確保已通過所有相關安全質量檢測。例如，符合《中華人民共和國無線電管理條例》及GB/T 26572-2011《電子電氣產品限用物質的限量要求》的《無線電型號核准認證》，確保電器中的有害物質不超過最大限制。



美圖與DFS Group合作，特別是在美圖智能鏡子—美圖魔鏡上的合作，在全球13個國家及地區（包括美國、意大利、澳大利亞、新西蘭、日本、新加坡、香港及澳門）透過增強現實及人工智能提供智能美妝零售體驗。



環境、社會及管治報告

保護未成年人

為保護美拍社區的未成年人，美圖禁止發佈並在社區中刪除任何以未成年人為主要人物的短片或直播。禁止申明為未成年的用戶進行直播。在審核過程中發現未成年人使用通過驗證的成年人賬號發佈的任何直播內容亦會被終止並在社區中刪除。

保護隱私

本集團致力於保護用戶隱私。為遵守《國家安全監管總局網絡運行和信息安全保密管理辦法》以及歐盟的《通用數據保護條例》等相關法律法規，我們已制定隱私政策，以闡釋我們在收集、存儲、使用、管理和保護用戶信息（包括用戶在使用我們的網站及其他移動設備所提供我們的任何移動應用程序期間的個人詳細信息）方面的做法。

良心廣告

為確保我們平台上發佈的所有廣告均符合《中華人民共和國廣告法》及香港的《商品說明條例》等適用法律，我們制定了《美圖廣告審查規範》。本集團訂明傳播標籤的規格及標準，避免失實或過分渲染的描述。我們要求產品說明及亮點必須清晰明了，避免模糊信息，以便客戶清楚瞭解產品特性及規格等資料。另一方面，關於在線平台的廣告空間，我們遵守《互聯網廣告管理暫行辦法》，以規範我們的在線廣告。我們與有意使用美拍平台進行廣告宣傳的關鍵意見領袖訂立書面合同，清楚表達彼等確保廣告內容真實性之責任。我們將立即阻止任何人士使用美拍平台發佈非法廣告。

知識產權

本集團致力於維護《中華人民共和國著作權法》。除另有說明外，員工所創作與其工作相關的知識產權（包括文檔、設計作品及軟件）歸本集團所有。為維護我們自己的知識產權，我們為設計及發明申請專利。於報告期間，本集團已根據《中華人民共和國著作權法》成功註冊104項專利，其中67項為發明專利，23項為外觀設計專利及14項為實用新型專利。

就美拍平台上的侵權行為而言，我們結合人工及人工智能手段進行監測，屏蔽並刪除侵犯版權擁有人權益的視頻。用戶亦可通過電子郵件、熱線電話及應用程序內的舉報按鈕等舉報渠道舉報任何侵權案件。為鼓勵用戶共同維護美拍社區的健康，我們啟動美拍監督員計劃，向「監督員」提供獎勵以激勵他們舉報違反社區規則的內容。



環境、社會及管治報告

產品標籤

為保障客戶的權利及遵守《中華人民共和國產品質量法》，我們的硬件產品內嵌有準確的標籤。尤其是，我們產品的用戶手冊包括規格、特性、安全預防措施及保修卡。

客戶的反饋意見

反饋意見對我們的可持續業務發展而言至關重要。為規範及優化我們的意見反饋處理服務的質量，我們開發了客戶服務及投訴管理系統。尤其是，我們通過制定《美拍人身權益糾紛投訴流程》，規範美拍的舉報處理程序，以加快及規範涉及侵犯肖像權、名譽權、榮譽權、姓名權及隱私權的用戶申請處理。就產品退貨而言，我們已規範內部及外部客戶服務團隊流程。倘產品退貨案件涉及產品嚴重健康與安全問題，例如爆炸及漏電，則公共關係及法律部門可能會介入。

售後服務

對可能存在《中華人民共和國產品質量法》中所載的性能問題的硬件產品，可自購買日期起七天內包退，十五天內包換或一年內包修。此外，透過指定在線平台購買硬件產品的用戶可享受七天無理由退貨。

應用程序召回程序

倘發現任何已推出的應用程序產品存在任何故障或缺陷，我們將成立專責小組來執行緩解措施。經過全面的檢測後，我們將進行更新並再次推出應用程序產品。

於報告期間，我們並未知悉關於所提供產品及服務在健康與安全、廣告、標籤及隱私方面的任何重大違規行為。



環境、社會及管治報告

珍惜員工

我們視每一位員工為家庭成員，並竭盡全力營造年輕、新鮮、有趣並充滿活力的工作環境，使員工感受到家庭般的氛圍。我們嚴格遵守經營所在地司法管轄區的相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》及香港《僱傭條例》。



多元化獎勵



社會保障



假期



靈活工作時間



交通津貼



醫療保健



員工活動



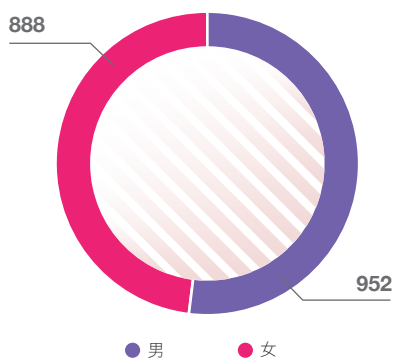
生日福利



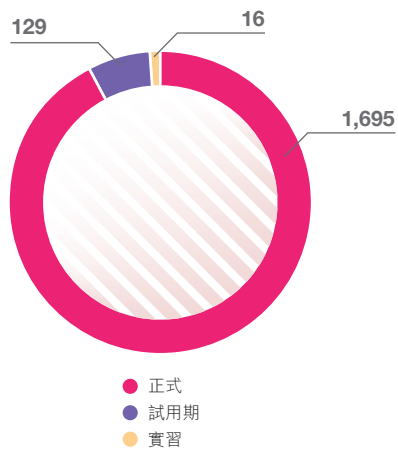
餐飲膳食



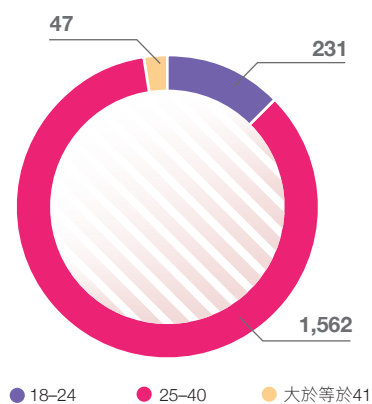
按性別劃分的員工總數



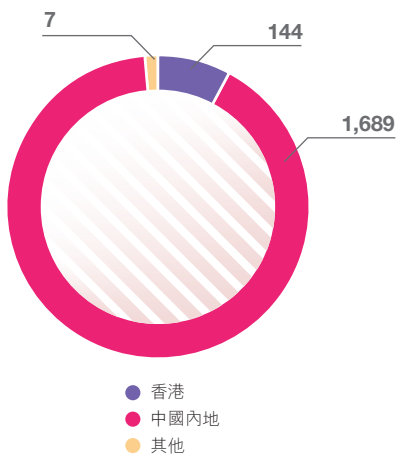
按僱傭類型劃分的員工總數



按年齡組劃分的員工總數



按地區劃分的總數



*已包括整個集團的數據。



環境、社會及管治報告

招聘

我們希望招募具有相同價值觀的人才組建團隊。為尋找合適人才，我們充分利用不同的招聘渠道，如校園招聘、招聘網站、獵頭公司、員工轉介和我們的官網。員工入職前，我們將進行身份及背景調查，避免發生僱傭童工的情況。我們確保員工乃自願提供工作或服務，對強制勞工（指被迫違背意願及受到懲罰威脅的勞工）實行零容忍。本集團人力資源部定期審查我們的招聘慣例，以避免童工和強制勞工。倘本集團內發現未滿法定最低就業年齡的童工，我們將立即將該名童工帶離工作場所，並與其終止勞動關係。我們亦將採取補救措施，以最大程度地保護其利益。





環境、社會及管治報告

待遇及福利

為營造年輕、有活力的工作環境，美圖組織各種活動以提高員工的士氣並增強員工的歸屬感。參與這些活動，員工可以彼此建立更緊密的關係，通過共同努力、通力合作取得出色的成就。



週年晚宴



成立11週年晚會



環境、社會及管治報告

薪酬

除基本月薪外，無休假或缺勤的員工將獲得每月全勤獎。此外，我們設有內部推薦獎金制度。人力資源部每月將更新內部推薦需求人員名單，成功的推薦將有機會獲得推薦獎金。

工作時間

美圖提供靈活的工作時間，每天7.5小時，每週五天。我們對強制勞工零容忍並鼓勵員工在工作時間內完成工作。若確有需求加班，美圖要求有關部門提前兩個工作日提出加班事由、加班人員名單及擬加班時數，且每名員工的當月累計加班時數不得超過36小時。我們為加班員工提供的士費報銷及晚餐津貼。

事業階梯

為幫助員工更好規劃職業發展，本集團已建立清晰明確的職業發展體系，主要設有三種職業路徑發展，即管理類、管理助理類和專業類，供員工根據個人興趣選擇。晉升基於每半年進行的績效評估而作出。

休息時間

除年假外，全職員工享有病假、婚假、產假、陪產假、喪假及《全國年節及紀念日放假辦法》所規定的其他假期。

解僱

《員工手冊》明確規定了終止僱用的程序。尤其是，我們確保本集團解僱任何員工都有充分的證據證明被解僱員工由於績效及紀律問題而被解僱。

平等機會、多樣性及反歧視

多樣性指存在差異，我們認為存在差異非常重要。包容性指營造一種環境，令員工感到被重視並受到重視，而我們可以憑藉該等差異締造更佳業績。我們確保員工享有平等機會，禁止工作場所中一切形式的歧視，包括性別、年齡、家庭狀況、性取向、殘疾、種族及宗教歧視。



環境、社會及管治報告

健康與安全

保護員工的健康和安全是美图的首要任務。美图遵守《中華人民共和國職業病防治法》，致力於創造一個「零」工傷的工作環境。由於美圖的業務主要位於辦公室，員工工作涉及大量電腦辦公，很容易導致腰酸背痛。因此，美图開辦羽毛球、足球、瑜伽及籃球等一系列運動活動，鼓勵員工多做運動，放鬆筋骨。



美图2019年中秋節徒步



羽毛球比賽



籃球比賽

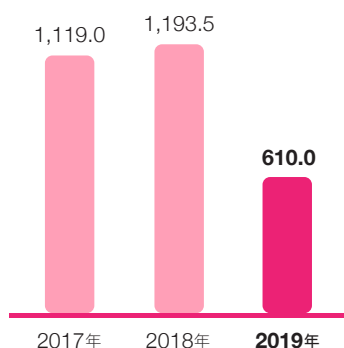


環境、社會及管治報告

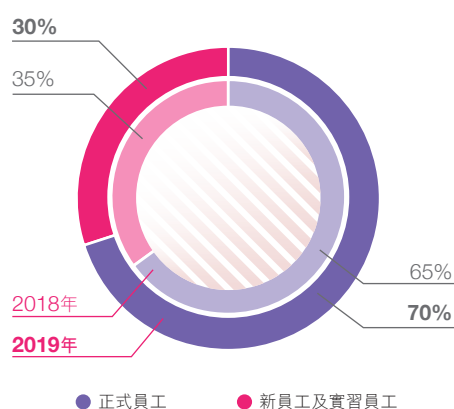
培訓及發展

美圖致力於創建一套全面的培訓制度，以有效推動業務發展。美圖希望學習精神能貫穿到企業文化中，讓員工在美圖實現自己的價值。

總培訓時數*



按僱傭類型分類培訓比例*



* 囊括杭州、蘇州及南京辦事處的培訓數據。

美圖培訓中心已成立，負責員工培訓及發展。我們的培訓系統由三個層級組成。

入職培訓

首先，我們將邀請新員工參加「新員工培訓營」，以幫助彼等充分熟悉並了解美圖的政策及文化。待員工回到工作場所後，各部門將為彼等安排導師，通過言傳身教幫助彼等融入。

職業培訓

美圖亦提供各種職業培訓，從公司層面的每週「Meitu Utalk」、每月的「MTC大講堂」、每季度的「美圖內部技術沙龍」，到部門層面的多種內部培訓資源及外部培訓贊助，確保員工掌握專業技能並發揮工作潛力。在美圖，員工亦有機會在我們組織的分享會上與名人和行業領袖見面。

管理培訓

當員工晉升為經理時，彼等將獲得高質量的管理課程資源，幫助彼等完成角色轉換，成為優秀的經理並培養高素質的團隊。

於報告期間，我們並未知悉有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多樣性、反歧視以及其他待遇及福利方面存在任何重大違規行為。

環境、社會及管治報告

保護環境

本集團致力於推廣環保責任並鼓勵員工共同努力減少廢氣排放。由於我們業務的性質，美圖的運營主要基於辦公室。但是，我們不會懈怠在環境保護方面的努力。本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及其他相關法律法規，從而積極營造更好的環境。於本報告內，我們已擴展了環境關鍵績效指標的披露範圍，以囊括杭州、蘇州及南京辦事處。於報告期間內，我們並不知悉任何有關環境問題的不合規行為。

綠色硬件產品

美圖致力於提供環保產品，並鼓勵我們的產品用戶以環保的方式享用我們的產品。我們認為減少產品對環境影響最有效的方法是延長產品壽命。因此，我們提供折價服務，並建議用戶於產品完全無法再用時通過電子產品廢物回收商處理產品。

能源效益與氣體排放

本集團產生的溫室氣體及廢氣排放主要來自我們辦公室用電及本公司車輛的用油。為改善路邊空氣質量，我們竭力以電力驅動車輛替換燃油公司車輛。我們已實施減排節能措施，包括：

- 在辦公期間前後提供員工接駁車服務，以減少員工的私家車使用；
- 夏季期間將辦公室內的空調溫度調節為攝氏24度至26度；
- 採用視頻會議系統取代商務差旅；
- 採用節能照明燈具；午餐時間關燈一小時；
- 於採購過程中衡量辦公用品的耐用性；及
- 鼓勵員工關閉閒置不用的電器。



環境、社會及管治報告

減少電力消耗不僅會帶來環境效益，亦能降低營運開支。以下是我們於報告期間的排放及能源消耗表現。

排放	單位	2019年	2018年	2017年
溫室氣體總排放量	二氧化碳當量（公噸）	1,197.63	1,965.29	1,481.39
直接排放（範圍1）	二氧化碳當量（公噸）	58.47	105.21	261.47
間接排放（範圍2）	二氧化碳當量（公噸）	1,139.16	1,860.08	1,219.92
溫室氣體總排放量密度（範圍1及範圍2）	二氧化碳當量（公噸） ／平方米	0.04	0.06	0.08
氮氧化物(NO _x)	千克	18.00	19.51	7.22
硫氧化物(SO _x)	千克	0.32	0.58	0.28
懸浮顆粒(PM)	千克	1.32	1.44	0.53

能源	單位	2019年	2018年	2017年
能源總耗量	千個千瓦時	2,010.67	2,878.78	1,852.78
購入電力	千個千瓦時	1,810.57	2,519.16	1,679.79
無鉛汽油	千個千瓦時	200.10	359.62	172.99
能源耗量密度	千個千瓦時／平方米	0.07	0.09	0.10

1. 由於電力供應由物業管理控制，因而個別租戶無法獲得相關數據，故購入電力消耗及其相應的間接溫室氣體排放並未包括部分於杭州、蘇州、南京及北京租賃的辦公地方。

用水管理

水是重要而寶貴的天然資源，雖然本集團的業務並不涉及大量用水，但我們在運營中仍竭力倡導節水行動。為提醒員工節約用水，於洗手間及茶水間內已張貼「節約用水」提示標誌。本公司會定期檢查飲用水管道，如發現任何洩漏，會立即採取措施防止飲用水浪費。我們在獲取水源方面並無任何問題。

水資源	單位	2019年	2018年	2017年
耗水總量 ²	立方米	9,229.14	7,2610.50	5,936.04
耗水密度	立方米／平方米	0.32	0.82	0.97

2. 由於供水由物業管理控制，且個人租戶無法獲得相關數據，故耗水量並未包括部分於廈門、北京、杭州、蘇州、廣州、深圳、南京及香港租賃的辦公地方。



環境、社會及管治報告

廢棄物管理

基於我們以辦公室運營為主的性質，美圖產生的廢棄物並不屬重大。除少量廢電池、碳粉及硒鼓外，並無產生重大有害廢棄物。該等廢棄物一直由合資格第三方收集及處理。廢紙等辦公室一般垃圾是我們的主要無害廢棄物，我們每天妥善處理該等廢棄物，以保持工作場所的衛生。

廢棄物	單位	2019年	2018年	2017年
產生的無害廢棄物總量	公噸	35.60	508.09	376.26
產生的無害廢棄物密度	公噸／平方米	0.001	0.02	0.03
產生的有害廢棄物總量 ³	公噸	0.13	0.46	/
產生的有害廢棄物密度	千克／平方米	0.004	0.01	/

3. 概無2017年的有害廢棄物的可靠數據。

由於綠化舒適的工作環境有助於提升工作效率，美圖致力於在辦公區域維持良好的秩序及衛生整潔的環境。以通知的形式將提示放在辦公室的公共區域，提醒我們的員工盡量減少廢棄物的產生。本集團採取措施以營造更環保、更美好的工作環境，包括：

- 就歸檔和報告實施智能辦公系統，最大限度地減少紙張的使用；
- 重複使用如馬尼拉信封及一般信封等紙製品，作內部文件傳輸；
- 在辦公室提供可重複使用的餐具，減少一次性餐具的使用；及
- 僅在必要時更換垃圾桶襯墊，以減少使用塑料垃圾袋。

包裝管理

美圖的包裝物料消耗主要來自硬件產品的包裝。我們從設計階段就致力最大限度減少包裝物料，以降低資源消耗。由於智能手機業務終止，包裝物料的消耗大減。

包裝物料	單位	2019年	2018年	2017年
成品包裝物料總量	公噸	7.43	570.27	794.51
包裝物料密度	公噸／平方米	0.0002	0.02	0.03



環境、社會及管治報告

美圖植樹日

當人類開始關注大自然時，大自然亦會回饋人類。當我們熱愛大自然之美時，大自然亦會豐盈我們的美。由於「變美」乃我們作為科技公司的聚焦點，美圖於報告期間組織植樹活動。



種下希望，收穫安康。植樹日乃美圖為地球增添「美」的日子，種下的不僅是美麗的願望，亦是我們希望能付諸實踐的願景。作為一家名為「美」的企業，讓世界變成更美好的人間是為美圖從一而終的使命，而讓世界變得更加美好乃人人所願。我們相信，保護環境是令我們星球「容顏煥發」的最佳方式。



環境、社會及管治報告

關愛社區

美圖每年均會以踐行公益活動的方式回饋社會。我們與用戶攜手，以方便快捷的方式向有需要的人獻上愛心及溫暖。

「暖冬•為愛添1°」捐衣活動

美圖聯合中華慈善總會「一張紙獻愛心行動」，於社交媒體平台上發起名為「暖冬•為愛添1°」的活動，號召用戶為生活於貧困地區的兒童捐贈舊衣物，在天寒地凍的冬天為其獻上溫暖。藉助推廣大使鄭合惠子的發聲，透過美圖平台捐贈的衣物共計1,753噸，而微博話題「暖冬為愛添1度」閱讀量達1,171.4萬次。





環境、社會及管治報告

「正能量偶像」活動

「正能量偶像」活動是美拍平台與「福建省擔當者行動教育基金會」強強聯手於農村小學內設立圖書角的一項慈善計劃。該活動鼓勵偶像的官方粉絲後援會及偶像本身創建帶有偶像姓名的微博話題。獲得視頻最高播放量的偶像將成為贏家，美拍會以該偶像的姓名命名圖書角。該活動結束時，共計捐贈30個圖書角、活動期間共計發佈438,000個視頻、共計播放3.5億個話題視頻及共計191.3萬次話題互動。



環境、社會及管治報告

「為愛豆鋪花路」活動

「為愛豆鋪花路」活動是美图與「中國社會福利基金會免費午餐基金」聯合向農村貧困地區的小學捐贈免費午餐的一項慈善計劃。該活動的參與方式是愛豆粉絲利用美图秀秀手機應用內提供的活動貼紙，編輯帶有「為愛豆鋪花路」及「為XXX鋪花路」（其中XXX指代愛豆的中文全名）的雙話題，向美图社區發佈及安利圖文。帶有愛豆話題的應援帖轉發量最高者為該活動的贏家，美图藉此向基金會捐款人民幣100,000元，以向兒童提供足以供其享用一年的免費午餐。





環境、社會及管治報告

「為愛而繫，我在行動」活動

於報告期間，美圖攜手滴滴出行發起倡導「為愛而繫，我在行動」的活動，旨在提醒人們前後排都要繫好安全帶以助力安全出行。為鼓勵用戶積極參與該活動，美圖亦攜手滴滴出行於美圖秀秀手機應用內推出「安全帶」定制貼紙。用戶於應用內上傳特效照片參與互動時，有機會贏取出行獎勵。

本集團已充分發揮其社交平台優勢，倡導用戶關注出行中的安全問題、繫好安全帶及為自己、家人及朋友負責，以趣味化貼紙的輕鬆方式助力提高公眾安全認知。



環境、社會及管治報告

香港交易所環境、社會及管治報告指引索引

關鍵績效指標	章節／解釋
A.環境	
層面A1：排放物	
A1—一般披露	保護環境
A—1.1	保護環境
A—1.2	保護環境
A—1.3	保護環境
A—1.4	保護環境
A—1.5	保護環境
A—1.6	保護環境
層面A2：資源使用	
A2—一般披露	保護環境
A—2.1	保護環境
A—2.2	保護環境
A—2.3	保護環境
A—2.4	保護環境
A—2.5	保護環境
層面A3：環境及天然資源	
A3—一般披露	保護環境
A—3.1	保護環境
B.社會	
層面B1：僱傭	
B1—一般披露	珍惜員工
B—1.1	珍惜員工
B—1.2	珍惜員工
層面B2：健康與安全	
B2—一般披露	珍惜員工
B—2.1	於報告期間內並無因工死亡案件
B—2.2	本年度不會進行相關披露
B-2.3	珍惜員工

關鍵績效指標	章節／解釋
層面B3：發展及培訓	
B3—一般披露	珍惜員工
B-3.1	珍惜員工
B-3.2	本年度不會進行相關披露
層面B4：勞工準則	
B4—一般披露	珍惜員工
B—4.1	本年度不會進行相關披露
B—4.2	本年度不會進行相關披露
層面B5：供應鏈管理	
B5—一般披露	供應管理
B—5.1	本年度不會進行相關披露
B—5.2	本年度不會進行相關披露
層面B6：產品責任	
B6—一般披露	打造優質產品
B—6.1	打造優質產品
B—6.2	打造優質產品
B—6.3	打造優質產品
B—6.4	打造優質產品
B—6.5	打造優質產品
層面B7：反貪污	
B7—一般披露	營商有道
B—7.1	於報告期間內並無有關案例
B—7.2	營商有道
層面B8：社區投資	
B8—一般披露	關愛社區
B—8.1	關愛社區
B—8.2	關愛社區



獨立核數師報告

致美图公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

美图公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第111頁至第215頁的合併財務報表,包括:

- 於2019年12月31日的合併資產負債表;
- 截至該日止年度的合併收入表;
- 截至該日止年度的合併綜合收入表;
- 截至該日止年度的合併權益變動表;
- 截至該日止年度的合併現金流量表;及
- 合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為,該等合併財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團截至2019年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「《國際審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」),我們獨立於貴集團,並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期合併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合併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（續）

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量
- 商譽減值評估

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量

請參閱合併財務報表附註2.10、3.3、4(a)及16(b)。

於2019年12月31日，貴集團分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產的長期投資賬面值為人民幣502,774,000元。截至2019年12月31日止年度，貴集團確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動淨虧損人民幣60,845,000元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值使用貼現現金流量方法或權益分配模式根據重大非可觀察輸入數據釐定。公允價值計量已考慮下列重大非可觀察輸入數據的估計：

- 貼現現金流量方法的收入增長率及長期稅前經營利潤率；
- 權益分配模式下，清盤及贖回情況下的預期股價波動情況、市場流動性折讓及無風險利率。

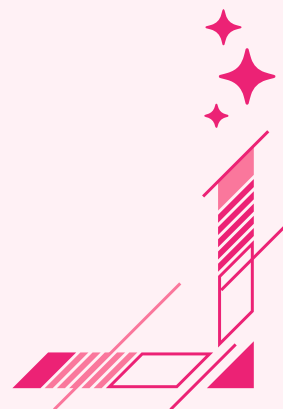
- 我們了解及評估管理層對與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產有關的估值過程的流程及主要控制。
- 我們的內部估值專家參與與管理層的討論，並評估所用估值方法及假設的適當性。
- 為評估管理層預測的可靠性及貼現現金流量模式所用的主要假設的合理性，我們參考歷史數據及我們對行業的了解評估收入增長率、營運開支及長期稅前經營利潤率。
- 我們經參考可資比較公司的歷史波動評估清盤及贖回情況下的預期股價波動情況的合理性並亦在內部估值專家的參與下對市場數據採用的市場流動性折讓及無風險利率進行基準測試。
- 我們評估管理層對主要假設的敏感度分析。
- 我們測試計算管理層評估的運算準確性。



獨立核數師報告

關鍵審計事項（續）

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量（續） 我們關注此方面是由於釐定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（並無直接公開市場報價）各自公允價值時須作出重大估計及判斷，內容有關於估值時採用適當估值方法及應用關鍵假設。 商譽減值評估 請參閱合併財務報表附註2.8(a)、2.9、4 (c)及15。 於2019年12月31日，貴集團錄得數項收購產生的重大商譽賬面值人民幣274,422,000元。於截至2019年12月31日止年度已確認減值撥備人民幣53,537,000元。 就減值評估而言，商譽結餘已分配至貴集團的三個現金產生單位（「現金產生單位」）。管理層根據使用現金流量預測計算的彼等各自的使用價值（「使用價值」）評估現金產生單位的可收回金額。預測使用的主要假設包括(i)年度收入增長率；(ii)毛利率；(iii)最終增長率；及(iv)稅前貼現率。 我們關注此方面是由於截至2019年12月31日的商譽賬面值重大及減值評估涉及重大估計及判斷。	- 根據我們的審計程序，我們發現管理層涉及釐定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的各自公允價值的估計及判斷被我們收集的證據所支持。 - 我們評估使用使用價值計算作為商譽減值評估的估值模型是否適合。 - 我們通過對比現金產生單位的歷史業績、現金產生單位的經批准預算及貴集團的業務計劃評估使用價值計算所採用的主要假設，包括歷史收入增長率及毛利率。我們在我們內部估值專家參與的情況下參考可資比較上市公司及市場數據評估稅前貼現率及最終增長率。 - 我們獨立測試估值模型所應用數學計算的準確性。 - 我們就減值評估採用的主要假設進行敏感性分析，以評估在該等假設於合理範圍內變動的情況下減值評估結果受到的潛在影響。 - 根據我們執行的程序，我們發現我們收集的證據支持管理層在釐定減值時涉及的估計和判斷。





獨立核數師報告

其他信息

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

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

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

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

董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，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。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任（續）

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，作為審計的一部分，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合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表（包括披露）的整體列報方式、結構和內容，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任（續）

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

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是周偉然。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月26日

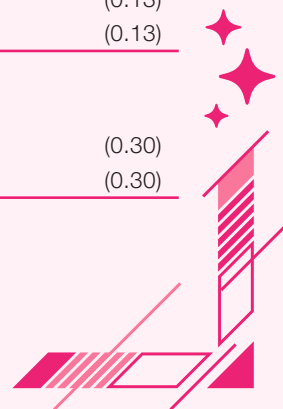


合併收入表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年* 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	977,867	947,671
營業成本	8	(278,584)	(455,541)
毛利		699,283	492,130
銷售及營銷開支	8	(326,457)	(782,698)
行政開支	8	(250,826)	(274,068)
研發開支	8	(500,589)	(517,056)
金融資產的減值虧損淨額	3.1(b)	(2,882)	(1,897)
其他收入	6	49,486	38,690
其他(虧損)/收益淨額	7	(47,551)	493,265
融資收入淨額	10	45,685	39,656
應佔以權益法入賬的投資之虧損	16(a)	(1,226)	(3,382)
除所得稅前虧損		(335,077)	(515,360)
所得稅開支	11	(8,984)	(17,849)
持續經營業務之虧損		(344,061)	(533,209)
本公司股東應佔非持續經營業務之虧損	35	(60,759)	(709,857)
年內虧損		(404,820)	(1,243,066)
以下人士應佔(虧損)/利潤：			
—本公司擁有人		(396,522)	(1,254,537)
—非控股權益		(8,298)	11,471
		(404,820)	(1,243,066)
年內本公司擁有人應佔持續經營業務之每股虧損(以每股人民幣元表示)	12		
—基本		(0.08)	(0.13)
—攤薄		(0.08)	(0.13)
年內本公司擁有人應佔每股虧損(以每股人民幣元表示)	12		
—基本		(0.09)	(0.30)
—攤薄		(0.09)	(0.30)

以上合併收入表應連同隨附附註一併閱讀。

* 已就非持續經營業務對截至2018年12月31日止年度的合併收入表進行重列(附註35)。





合并综合收入表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年* 人民幣千元
年內虧損		(404,820)	(1,243,066)
其他綜合收入，扣除稅項			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		25,552	136,879
年內其他綜合收入，扣除稅項		25,552	136,879
年內綜合虧損總額，扣除稅項		(379,268)	(1,106,187)
以下人士應佔綜合虧損總額：			
—本公司擁有人		(371,253)	(1,117,837)
—非控股權益		(8,015)	11,650
本公司擁有人年內應佔以下項目的綜合虧損總額：			
持續經營業務		(310,494)	(407,980)
非持續經營業務		(60,759)	(709,857)

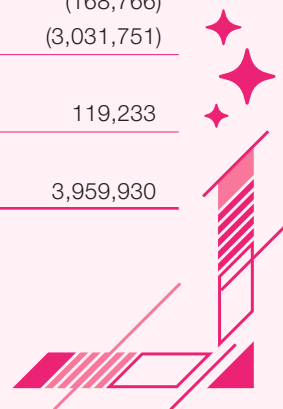
以上合併綜合收入表應連同隨附附註一併閱讀。

* 已就非持續經營業務對截至2018年12月31日止年度的合併綜合收入表進行重列（附註35）。



合併資產負債表

	附註	截至12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	13	75,058	153,061
使用權資產	14	51,455	—
長期銀行存款		110,000	—
無形資產	15	497,799	203,305
長期投資			
— 以普通股形式於聯營公司的投資	16(a)	15,521	16,540
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16(b)	502,774	547,178
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產		9,676	7,296
預付款項及其他應收款項	19	9,467	14,823
遞延稅項資產	26	3,037	1,203
		1,274,787	943,406
流動資產			
存貨	20	14,307	359,439
貿易應收款項	18	359,965	521,817
預付款項及其他應收款項	19	454,559	569,784
短期銀行存款	21(c)	1,646,981	2,161,908
現金及現金等價物	21(a)	864,611	531,618
受限制現金	21(b)	500	1,000
		3,340,923	4,145,566
總資產		4,615,710	5,088,972
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	22	280	274
股份溢價	22	7,133,987	7,040,940
儲備	23	(66,455)	(168,766)
累計虧損		(3,429,954)	(3,031,751)
非控股權益		97,342	119,233
總權益		3,735,200	3,959,930





合併資產負債表

		截至12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	25	85,094	137,977
租賃負債	14	18,647	—
遞延稅項負債	26	45,518	12,171
		149,259	150,148
流動負債			
借款		—	10,000
貿易及其他應付款項	25	597,486	885,418
租賃負債	14	30,757	—
所得稅負債		44,061	51,094
合同負債	5	58,947	32,382
		731,251	978,894
負債總額		880,510	1,129,042
權益及負債總額		4,615,710	5,088,972

以上合併資產負債表應連同隨附附註一併閱讀。

第111頁至第215頁之合併財務報表於2020年3月26日經董事會批准並由以下人士代為簽署。

蔡文胜
董事

吳澤源
董事



合併權益變動表

		本公司擁有人應佔						
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2019年1月1日的結餘		274	7,040,940	(168,766)	(3,031,751)	3,840,697	119,233	3,959,930
會計政策變動	2.2	-	-	-	(1,511)	(1,511)	(62)	(1,573)
於2019年1月1日的經重列總權益		274	7,040,940	(168,766)	(3,033,262)	3,839,186	119,171	3,958,357
綜合虧損								
年內虧損		-	-	-	(396,522)	(396,522)	(8,298)	(404,820)
其他綜合收入								
貨幣換算差額	23(a)	-	-	25,269	-	25,269	283	25,552
年內綜合虧損總額		-	-	25,269	(396,522)	(371,253)	(8,015)	(379,268)
與擁有人（身份為擁有人）進行的交易								
僱員服務價值：			-					
首次公開發售前僱員購股權計劃	24	-	-	3,281	-	3,281	-	3,281
首次公開發售後股份獎勵計劃	24	-	-	51,126	-	51,126	-	51,126
行使僱員購股權後的已發行股份	22(a)	2	5,513	-	-	5,515	-	5,515
轉撥至法定儲備	23(b)	-	-	170	(170)	-	-	-
購回及註銷普通股	22(b)	(2)	(37,279)	-	-	(37,281)	-	(37,281)
收購非全資子公司的額外股權	23	-	-	22,465	-	22,465	(22,465)	-
收購一間子公司的非控股權益	34	-	-	-	-	-	8,651	8,651
發行普通股作為業務合併的代價，扣除交易成本及稅項	34	6	124,813	-	-	124,819	-	124,819
與擁有人（身份為擁有人）進行的交易總額		6	93,047	77,042	(170)	169,925	(13,814)	156,111
於2019年12月31日的結餘		280	7,133,987	(66,455)	(3,429,954)	3,637,858	97,342	3,735,200



合併權益變動表

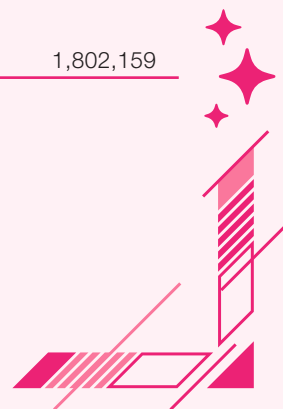
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	本公司擁有人應佔 累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘		280	7,679,137	(263,065)	(1,774,312)	5,642,040	–	5,642,040
綜合(虧損)/收入								
年內(虧損)/利潤		–	–	–	(1,254,537)	(1,254,537)	11,471	(1,243,066)
其他綜合收入								
貨幣換算差額	23(a)	–	–	136,700	–	136,700	179	136,879
年內綜合虧損總額		–	–	136,700	(1,254,537)	(1,117,837)	11,650	(1,106,187)
與擁有人(身份為擁有人)進行的交易								
僱員服務價值:								
– 首次公開發售前僱員購股權計劃	24	–	–	8,456	–	8,456	–	8,456
– 首次公開發售後股份獎勵計劃	24	–	–	129,945	–	129,945	–	129,945
行使僱員購股權後的已發行股份	22(a)	1	4,004	–	–	4,005	–	4,005
轉撥至法定儲備	23(b)	–	–	2,902	(2,902)	–	–	–
購回及註銷普通股	22(b)	(7)	(642,201)	–	–	(642,208)	–	(642,208)
與非控股權益訂立的遠期合約	23	–	–	(183,704)	–	(183,704)	–	(183,704)
收購子公司的非控股權益	34	–	–	–	–	–	107,583	107,583
與擁有人(身份為擁有人)進行的交易總額		(6)	(638,197)	(42,401)	(2,902)	(683,506)	107,583	(575,923)
於2018年12月31日的結餘		274	7,040,940	(168,766)	(3,031,751)	3,840,697	119,233	3,959,930

以上合併權益變動表應連同隨附附註一併閱讀。



合併現金流量表

		截至12月31日止年度	
	附註	2019年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所產生／(所用)現金	28(a)	17,844	(1,941,389)
已收利息		3,824	2,939
已付利息		(1,515)	(2,345)
已付所得稅		(8,364)	(56,162)
經營活動所產生／(所用)現金淨額		11,789	(1,996,957)
投資活動所得現金流量			
購買物業及設備	13	(12,749)	(143,913)
購買無形資產	15	—	(16,321)
出售物業及設備以及無形資產之所得款項	28(a)	25,163	3,995
以普通股形式於聯營公司的投資		—	(8,771)
投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(12,338)	(384,148)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之所得款項		5,171	618,554
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產		(2,259)	(433)
存入銀行的短期投資之已收投資收入		18,138	16,851
存入定期銀行存款		(2,142,538)	(2,861,784)
提取到期定期銀行存款		2,557,759	4,557,915
定期銀行存款所得利息		70,920	104,191
給予被投資公司的貸款		—	(5,000)
給予第三方的貸款		—	(7,000)
已收被投資公司的還款		5,000	—
已收第三方的還款		7,000	—
收購子公司之付款(扣除所得現金)	34	(45,983)	(71,977)
投資活動所產生現金淨額		473,284	1,802,159





合并现金流量表

		截至12月31日止年度	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
短期借款之還款	28(c)	(10,000)	—
租賃負債之付款	28(c)	(53,967)	—
收購非全資子公司的非控股權益付款	25	(59,356)	—
股份購回之付款	22	(37,281)	(642,208)
僱員購股權計劃下已發行股份之所得款項		6,121	3,541
股份發行交易成本	34	(974)	—
融資活動所用之現金淨額		(155,457)	(638,667)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額		329,616	(833,465)
年初之現金及現金等價物		531,618	1,396,632
匯率變動對現金及現金等價物之影響		3,377	(31,549)
年末之現金及現金等價物		864,611	531,618

以上合併現金流量表應連同隨附附註一併閱讀。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1 一般資料

美图公司（「本公司」）於2013年7月25日根據開曼群島法例第22章《公司法》（1961年法例3，經綜合及修訂）在開曼群島以「Meitu, Inc.美图公司」名稱註冊成立為獲豁免有限公司，並經分別於2016年10月28日及2016年11月7日獲香港公司註冊處處長批准及向其登記而以「美圖之家」名稱於香港經營業務。本公司註冊辦事處設於Conyers Trust Company (Cayman) Limited之辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其子公司（連同美圖網及其子公司，統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）與其他國家或地區從事提供在線廣告及其他互聯網增值服務、開發、製造及銷售智能硬件產品。

本集團的若干業務受外商投資限制所規限。為符合相關中國法律，本公司全資子公司廈門美圖之家科技有限公司（「美圖之家」）已與美圖網及其股權持有人訂立一系列合約安排（「合約安排」），有關安排令美圖之家與本集團可：

- 控制美圖網的財務及經營政策；
- 行使美圖網股權持有人的投票權；
- 收取美圖網產生的絕大部分經濟利益回報，作為美圖之家提供的業務支持、技術及諮詢服務的代價；
- 取得初步為期10年的不可撤回獨家權利，可按中國法律及法規允許的最低購買價向美圖網的各個股權持有人購買美圖網的全部或部分股權。美圖之家可隨時行使該選擇權，直到其收購美圖網的全部股權為止。該權利可在屆滿時自動續期，除非被美圖之家確認的新期限所取代；及
- 從美圖網的各個股權持有人取得美圖網全部股權的質押，作為美圖網應付美圖之家所有款項的附屬抵押品，並擔保美圖網履行於合約安排下的義務。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1 一般資料 (續)

由於合約安排，本集團能夠有效控制美圖網及其子公司，從其參與美圖網及其子公司獲得可變回報，有能力透過其對美圖網及其子公司的權力影響該等回報，並被視為控制美圖網及其子公司。因此，本公司將美圖網及其子公司視為其控制的實體，並將該等實體的財務狀況及經營業績在本集團的合併財務報表中合併入賬。

然而，合約安排可能不如本集團對美圖網及其子公司擁有直接控制權的直接法定所有權有效，同時中國法律體制所呈現的不確定因素可能妨礙本集團行使對美圖網及其子公司的業績、資產及負債的實益權利。基於其法律顧問的意見，本公司董事（「董事」）認為，美圖之家、美圖網及其股權持有人訂立的合約安排符合相關中國法律及法規，具有法律約束力且可強制執行。

本公司股份已自2016年12月15日起通過首次公開發售（「首次公開發售」）在香港聯合交易所有限公司主板上市。

2018年11月19日，本公司與小米公司（「小米」）簽訂戰略合作框架協議（「戰略合作協議」），由此，小米承諾負責所有未來美圖品牌智能手機（美圖V7型號除外）的設計、研發、生產、業務營運、銷售及營銷，期限最長約30年；而美圖致力於開發下一代圖像技術及算法。此外，本集團亦於2018年11月30日終止其電子商務業務，以集中資源實施本集團圍繞「美和社交」的新戰略。

於2019年4月30日，本集團已終止生產智能手機。因此，智能手機及電子商務業務已於本集團財務報表呈列為非持續經營業務。

除非另有說明，否則本財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要

編製合併財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除非另有說明，否則該等政策於所呈列之所有年度內獲貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。合併財務報表已按歷史成本慣例法編製，並就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（該等資產均按公允價值列賬）的重估情況而修訂。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於2019年1月1日起首次對其年度報告期間採用了以下準則及修訂本：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司或合營企業的長期投資
國際財務報告準則第9號（修訂本）	反向賠償的提前還款特徵
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結清
2017年度改進	2015年至2017年週期的年度改進

因採用國際財務報告準則第16號，本集團改變其會計政策。本集團選擇追溯採用新準則，但於2019年1月1日首次將採用新準則導致的累計影響予以確認。此情況已在附註2.2中進行披露。採納上文載列的其他適用新訂及經修訂準則以及詮釋對本集團的合併財務報表並無產生任何重大影響。





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.1 編製基準（續）

(b) 本集團尚未採用之新訂準則及詮釋

本集團並無提前採用若干已頒佈但並未就截至2019年12月31日止報告期間強制生效之新訂會計準則及詮釋。該等準則預期不會對本集團的現時或未來報告期間以及可預見未來之交易產生重大影響。

截至2019年12月31日，以下準則及詮釋已經發佈，但並未就截至2019年12月31日止年度報告期間強制生效。

		於以下日期或之後開始的 會計期間起生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日 (可能延期至2022年1月1日)
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大性的定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
財務報告之經修訂概念框架		2020年1月1日

2.2 會計政策變動

本附註解釋了採用《國際財務報告準則第16號－租賃》對本集團財務報表的影響。

誠如上文附註2.1所顯示，本集團已自2019年1月1日起追溯採納《國際財務報告準則第16號－租賃》，但根據該準則的具體過渡條文所允許並無重列2018年報告期間的比較數字。因此，新租賃規則所產生的重新分類及調整於2019年1月1日的期初資產負債表中確認。新會計政策均於附註2.24披露。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動(續)

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為之前根據《國際會計準則第17號－租賃》的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。於2019年1月1日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為4.75%。

(i) 所採用實務簡易處理方法

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估，作為進行減值審閱的替代方法—於2019年1月1日並無虧損性合約
- 於2019年1月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃會計處理為短期租賃
- 於首次應用日期撤除初始直接成本以計量使用權資產，及
- 合約包含延長或終止租賃的選擇權時，使用事後分析釐定租期。

本集團已選擇不在首次採用日重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據國際會計準則第17號和《詮釋第4號－確定一項安排是否包含租賃》評估。





合并財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.2 會計政策變動（續）

(ii) 租賃負債計量

	人民幣千元
2018年12月31日披露的經營租賃承諾（附註29(b)）	76,938
首次採用日使用承租人的增量借款利率進行折現	75,832
減：按直線法作為費用確認的短期租賃	(361)
2019年1月1日確認的租賃負債	75,471
其中包括：	
流動租賃負債	43,752
非流動租賃負債	31,719
	75,471

(iii) 使用權資產的計量

使用權資產在追溯的基礎上進行計量，即視同該等資產始終適用新準則。本集團已確認的使用權資產均與物業租賃有關。

(iv) 於2019年1月1日在資產負債表確認的調整

會計政策變動令2019年1月1日的使用權資產增加人民幣73,898,000元，租賃負債增加人民幣75,471,000元。

採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年12月31日止年度的每股虧損並無重大影響。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.3 子公司

(a) 合併

子公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團從參與實體業務而承擔取得其可變回報的風險或享有可變回報的權利,並有能力透過其對實體活動的主導權影響該等回報時,則本集團控制該實體。子公司於控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬,並於終止控制權當日起終止綜合入賬。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬(附註2.3(a)(i))。

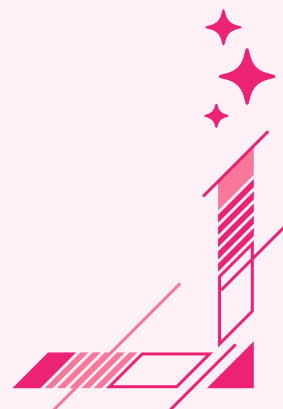
公司間交易、結餘及集團內公司間交易未變現收益均會抵銷。未變現虧損亦會抵銷,惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。子公司的會計政策已在有需要時作出調整,以確保與本集團所採納有關政策一致。

子公司業績及權益中的非控股權益分別於合併損益表、綜合收入表、權益變動表及資產負債表中單獨呈列。

(i) 業務合併

本集團採用收購會計法將所有業務合併入賬,而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一間子公司轉讓的代價包括:

- 所轉讓資產的公允價值
- 被收購業務前擁有人所產生的負債
- 本集團已發行的股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債公允價值,及
- 任何先前於子公司存在的股權的公允價值。



合并財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.3 子公司(續)

(a) 合併(續)

(i) 業務合併(續)

除有限例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公允價值計量。本集團以逐項收購為基礎，按公允價值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

- 所轉讓代價、
- 於被收購實體的任何非控股權益金額及
- 任何先前於被收購實體的股權於收購日期的公允價值。

超出已收購可識別資產淨值的公允價值的部分按商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，有關差額會作為一項廉價購買直接於損益內確認。

倘若現金代價的任何部分延遲結算，未來應付數額一律折現至交換日期的現值，所用折現率為有關實體的新增借款利率，即按類似的條款及條件向獨立金融機構取得類似借款的利率。或然代價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額其後重新計量至公允價值，公允價值變動於損益內確認。

倘業務合併分階段完成，收購方過往於被收購方所持股權於收購日期的賬面值重新計量至收購日期的公允價值。該項重新計量所產生的任何收益或虧損於合併收入表中確認為「其他收益／（虧損）淨額」。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.3 子公司(續)

(a) 合併(續)

(ii) 不會導致失去控制權之子公司所有權權益變動

本集團將不導致喪失控制權的非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易。擁有權權益變動導致控股與非控股權益賬面值的調整，以反映其於子公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

(iii) 出售子公司

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，於該實體中的任何保留權益重新以公允價值計量，賬面值變動於損益內確認。就後續會計處理而言，公允價值為於聯營公司、合營企業或金融資產中保留權益的初始賬面值。此外，早前就該實體於其他綜合收入確認的任何款項在入賬時，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。這意味著先前於其他綜合收入確認的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明／許可的另一權益類別內。

(b) 獨立財務報表

獨立財務報表於子公司的投資按成本值扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。本公司按已收及應收股息基準將子公司的業績入賬。

倘投資於子公司所收取的股息超過子公司於股息宣派期間的綜合收入總額或於獨立財務報表中有關投資的賬面值超過投資對象的淨資產(包括商譽)於合併財務報表中的賬面值，則於收取該等投資的股息時，須對子公司的投資進行減值測試。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.4 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響但不擁有控制權或共同控制權的所有實體。於一般情況下，本集團擁有介乎20%至50%的投票權。於初步按成本確認後，於聯營公司的投資採用權益會計法（見下文(a)）入賬。

(a) 於聯營公司中普通股形式的投資

於聯營公司中普通股形式的投資按照國際會計準則第28號使用權益會計法入賬。根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益內確認本集團應佔被投資方收購後利潤或虧損並於其他綜合收入確認本集團應佔被投資方其他綜合收入的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值扣減。本集團於該等聯營公司的投資包括收購時確認的商譽，扣除任何累計減值虧損。收購一家聯營公司所有權權益後，該聯營公司的成本與本集團所佔聯營公司可識別資產及負債公允價值淨值之間的差額作為商譽列賬。

倘於聯營公司普通股形式的所有權權益被削減但仍保留重大影響力，僅按比例將之前在其他綜合收入中確認的數額重新分類至損益（如適用）。

當本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其應佔該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項）時，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團代表其他實體承擔責任或支付款項。

本集團於各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。如存在減值證據，本集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於合併收入表中將該金額確認於「分佔以權益法入賬的投資虧損」旁。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。除非交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損亦予以對銷。權益入賬投資的會計政策已於必要時改變，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

於聯營公司中的股權所產生的攤薄收益或虧損於合併收入表中確認。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.4 聯營公司(續)

(b) 於聯營公司中可轉換可贖回優先股形式的投資

於聯營公司中附有優先權的普通股或可轉換可贖回優先股形式的投資，作為混合金融工具入賬，並指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註2.10)。

2.5 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)作出內部呈報的方式貫徹一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認為作出策略決定的執行董事。

2.6 外幣換算

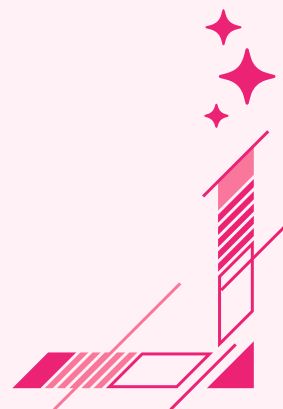
(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。本公司的主要子公司於中國註冊成立，且該等子公司視人民幣為其功能貨幣。由於本集團的主要營運活動於中國境內進行，除另有說明外，本集團決定以人民幣呈列其合併財務報表。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯收益及虧損以及以外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率換算所產生的外匯收益及虧損一般於損益中確認。若其與合資格現金流對沖及合資格淨投資對沖有關或為海外業務淨投資之一部分，則遞延於權益。

借款相關之外匯收益及虧損於損益表融資成本中呈列。所有其他外匯收益及虧損均於合併收入表「融資收入淨額」內按淨額基準呈列。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘(續)

按公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額乃作為公允價值收益或虧損的一部分列報。例如，非貨幣資產及負債（如以公允價值計量且其變動計入當期損益而持有的權益）的換算差額於損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分，及非貨幣資產（如分類為可供出售的金融資產）的換算差額計入其他綜合收入。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的海外業務（當中不涉及嚴重通脹經濟體系貨幣）的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- 每份呈報的資產負債表內的資產與負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份損益表及綜合收入表內的收支按平均匯率換算（除非此平均匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支於交易日期換算）；及
- 所有由此產生之貨幣換算差額於其他綜合收入中確認。

收購海外業務產生的商譽及公允價值調整視為該海外業務的資產與負債，並按收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他綜合收入中確認。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.7 物業及設備

物業及設備以歷史成本減累計折舊及累計減值列賬。歷史成本包括收購相關項目直接產生的開支。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團且該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適當)。被計入獨立資產之任何部分的賬面值將於被取代時被終止確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期間在合併收入表中支銷。

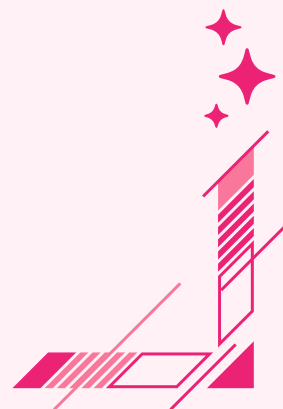
物業及設備的折舊採用以下的估計可使用年期(或就租賃物業裝修而言，為較短之租期)將成本按直線法分配(扣除剩餘價值)計算：

— 傢俬及辦公室設備	5年
— 服務器及其他設備	3年
— 汽車	4年
— 租賃物業裝修	估計可使用年期與剩餘租期中較短者

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期間結算日進行檢討，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定。該等金額計入損益。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽按附註2.3(a)(i)所述計量。收購子公司產生的商譽包括在無形資產內。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售實體的收益及虧損包括與出售實體有關的商譽賬面值。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃對預期將從商譽產生的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。現金產生單位或現金產生單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次確認。

(b) 版權、客戶關係及品牌名稱

業務合併中獲得的版權、客戶關係及品牌名稱在收購日期按公允價值確認。另外，版權按歷史成本顯示。版權、客戶關係及品牌名稱具有有限的可使用年期，並按成本減累計攤銷及減值列示。攤銷使用直線法在可使用年期（4至15年）內計算。

(c) 其他無形資產

其他無形資產主要包括域名及電腦軟件。其他無形資產初步按收購有關資產及令其投入使用所產生的成本確認及計量。其他無形資產於其估計可使用年期（一般為5至10年）內按反映該無形資產未來經濟利益預期消耗模式的直線法攤銷。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.8 無形資產(續)

(d) 研發開支

研發開支於產生時確認為開支。倘研發中項目(有關設計及測試全新或經改良產品)所產生的費用符合確認標準,則將有關成本資本化為無形資產。該等標準包括:(1)完成相關軟件產品在技術上可行以令該產品可供使用;(2)管理層有意完成該軟件產品並使用或出售該產品;(3)有能力使用或出售該軟件產品;(4)可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益;(5)具備充足的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品;及(6)該軟件產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。不符合以上標準的其他開發支出於產生時確認為開支。截至2019年12月31日,概無符合上述標準並資本化為無形資產的開發成本(2018年:無)。

此前確認為開支的研發成本於隨後期間不再確認為資產。資本化開發成本自資產可供使用起按其可使用年期以直線法攤銷。

2.9 非金融資產的減值

無限定可使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷,惟須每年進行減值測試,或當發生事件或情況變化顯示可能出現減值時,進行更頻密的減值測試。其他資產於發生事件或情況變化顯示其賬面值未必可收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本及使用價值之較高者。評估減值時,資產以可獨立識別現金流量的最低分類組合分類,該現金流量與其他資產或資產組合(現金產生單位)的現金流量很大程度的獨立開來。倘商譽以外的非金融資產出現減值,則會於各報告期間結算日檢討可否撥回減值。





2 重大會計政策概要（續）

2.10 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分為下述計量類別：

- 以公允價值（計入其他綜合收入或當期損益）作後續計量，及
- 以攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產及現金流量合約條款之業務模型。

對於以公允價值計量之資產，收益及虧損會錄入當期損益或其他綜合收入。對於並非持作交易用途之權益工具的投資，將取決於本集團於首次確認時是否作出不可撤銷的選擇將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的權益投資入賬。

當且僅當管理該等資產之業務模式發生變動時，本集團方會對債務投資進行重新分類。

(b) 確認及終止確認

正常的金融資產買賣乃於交易日期（即本集團承諾買賣該資產的日期）予以確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓而本集團已轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，金融資產會被終止確認。

(c) 計量

於首次確認時，本集團按金融資產的公允價值外加（倘為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產交易成本於損益中支銷。

於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具之金融資產乃被視為整體予以考慮。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產按攤銷成本計量，有關現金流量純粹指本金及利息付款。來自該等金融資產之利息收入按實際利率法計入融資收入。終止確認產生之任何收益或虧損於損益中直接確認並連同外匯收益及虧損呈列於其他收益／（虧損）淨額。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入之金融資產：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入之金融資產計量。賬面值之變動乃計入其他綜合收入，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收入中確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／（虧損）淨額中確認。該等金融資產之利息收入乃按實際利率法計入融資收入。外匯收益及虧損於其他收益／（虧損）淨額中呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產：未達到攤銷成本標準之資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入之金融資產乃按以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產計量。後續按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的債務投資的收益或虧損於損益中確認，且於產生期間呈列為其他收益／（虧損）淨額。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

權益工具

本集團按公允價值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他綜合收入中列報權益投資之公允價值收益及虧損，則終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當本集團有權收取股息付款時，該等投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的金融資產公允價值變動於收入表中確認為其他收益／(虧損)淨額(如適用)。按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入之金融資產計量的權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)未自公允價值其他變動中單獨呈報。

(d) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本計量之債務工具相關的預期信貸虧損。應用之減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號許可的簡化方法，其要求預期使用期限虧損自首次確認應收款項時確認。

2.11 抵銷金融工具

倘本公司有法定可強制執行權利可抵銷已確認金額，且有意按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨值。本公司亦已訂立不符合抵銷標準但仍允許於若干情況下抵銷相關金額的安排，例如破產或合約終止。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。製成品成本包括原材料及與生產成本相關的合約製造商。成本不包括借款成本。所購買的原材料及商品成本於扣除回扣及貼現後釐定。成本以先入先出法釐定。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減估計完工成本及進行銷售所需之估計成本。

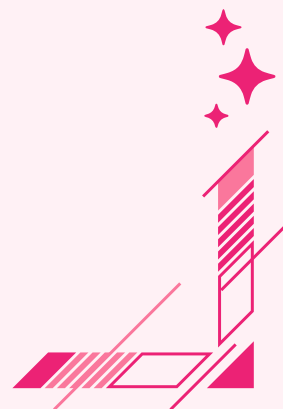
2.13 貿易應收款項

貿易應收款項指就日常業務過程中銷售的產品或提供的服務而應向客戶收取的款項。倘預期於一年或以內(或若在業務的正常經營週期內，則更長)收回貿易應收款項，則貿易應收款項分類為流動資產。否則，貿易應收款項會呈列為非流動資產。

貿易應收款項初步按無條件的代價金額確認，惟包含重大融資部分者，則按公允價值確認。本集團持有的貿易應收款項以收回合約現金流量為目的，因此，貿易應收款項隨後以實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團減值政策之介紹，請參閱附註3.1。

2.14 現金及現金等價物

就於現金流量表之呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期時間不超過三個月及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少之其他短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支呈列於資產負債表流動負債中的借款內。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.15 股本

普通股分類為權益。

發行新普通股或購股權直接應佔的新增成本，於權益中列為所得款項的減項（扣除稅項）。

當任何集團公司購入本公司的權益股本（庫存股份），已付代價（包括任何直接應佔的新增成本）從本公司股權持有人應佔權益中扣除，直至該等股份已註銷或再發行為止。當相關股份其後再次發行時，任何已收代價（扣除任何直接應佔新增交易成本）計入本公司股權持有人應佔權益。

2.16 貿易及其他應付款項

貿易應付款項指於財政年度結束前提供予本集團之商品及服務之未償還負債。該等金額為無抵押及通常在確認後60日內支付。除非貿易應付款項在報告期後12個月內尚未到期，否則呈列為流動負債。貿易應付款項初步按其公允價值確認並其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款

借款初步按公允價值於扣除已產生的交易成本後確認。隨後借款按攤銷成本計量。於借款期間，所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的任何差額以實際利率法於損益中確認。設立貸款融資支付的費用，於可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無任何證據顯示將可能會提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項，並在融資相關期間攤銷。

倘合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，則借款自資產負債表中剔除。已失效或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價（包括已轉讓非現金資產或已承擔負債）之差額，於損益確認為其他收入或財務成本。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.17 借款（續）

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期後最少12個月，否則借款歸類為流動負債。

直接歸屬於合資格資產收購、建設或生產的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產以作擬定用途或出售的一段時間內資本化。合資格資產為必須經一段長時間處理以作其擬定用途或出售的資產。

其他借款成本於發生期間支銷。

2.18 可轉換可贖回優先股

本公司發行的可轉換可贖回優先股可由其持有人於若干未來事件發生時選擇贖回。該工具可由其持有人於任何時候選擇轉換為本公司的普通股或於首次公開發售時或經大多數持有人協定後自動轉換為普通股。

本集團將可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。此類股份初步按公允價值確認。任何直接應佔交易成本均於合併收入表中確認為融資成本。

於初始確認後，可轉換可贖回優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於合併收入表中確認。

於2016年12月15日進行首次公開發售後，本公司所有可轉換可贖回優先股已轉換為本公司普通股。

2.19 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入應付的稅項，而有關所得稅率經暫時差異及未使用稅務虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。即期及遞延稅項均於損益中確認，惟與在其他綜合收入或直接於權益中確認的項目有關者除外，在該情況下，該稅項亦可分別於其他綜合收入或直接於權益中確認。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.19 即期及遞延所得稅(續)

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出乃根據本公司子公司及聯營公司經營所在及產生應課稅收入的國家於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款建立撥備。

(b) 遞延所得稅

(i) 內部基準差額

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務報表中的賬面值之間的暫時差額悉數撥備。然而，倘遞延所得稅負債於初步確認商譽時產生，則不予確認。倘遞延所得稅乃因在業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時不會影響會計處理或應課稅損益，則遞延所得稅負債亦不予確認。遞延所得稅採用在報告期間結算日前已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產變現或遞延稅項負債結算時預期將會應用的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產僅於未來應課稅金額將可用於利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

(ii) 外部基準差額

遞延稅項負債乃就投資子公司、聯營公司及合營安排產生的應課稅暫時差額計提撥備，惟於本集團可控制暫時差額的撥回時間且相關暫時差額極有可能不會於可見未來撥回的遞延所得稅負債則除外。本集團一般無法控制聯營公司暫時差額的撥回。只有當有協議賦予本集團能力在可見未來控制暫時差額的撥回時，才不會確認與因該聯營公司的未分派利潤產生的應課稅暫時差額有關的遞延稅項負債。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.19 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

(iii) 外部基準差額(續)

只有在未來很可能會撥回暫時差額，且有足夠的應課稅利潤可用以抵扣暫時差額時，才會就因於子公司及聯營公司的投資產生的可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

(c) 抵銷

倘若存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

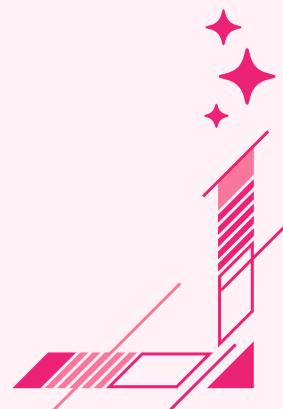
2.20 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金(包括預期於僱員提供相關服務的期間結束後12個月內將悉數結算的非貨幣福利)的負債，乃就直至報告期末的僱員服務確認，並按預期結算負債時將支付的金額計量。負債於合併資產負債表列作其他應付款項。

(b) 養老金義務

本集團在香港為合資格僱員運作一個強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為定額供款計劃，其資產於獨立的受託人管理基金持有。本集團的強積金計劃供款於產生時支銷。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.20 僱員福利(續)

(b) 養老金義務(續)

本集團在中國經營的子公司須按照相關規則及法規向各當地政府機構管理的員工退休計劃供款。本集團按各當地政府機構設定的僱員薪金固定百分比(須遵守最低及最高標準)對該計劃作出供款。本集團對該等計劃作出的供款於產生時計入合併收入表，而僱員於可全數領取供款前退出計劃而被沒收的供款將不會作扣減。本集團並無支付額外供款的法定或推定責任。

(c) 僱員休假

僱員年休假在產生假期時確認。已就因截至資產負債表日期僱員提供的服務而產生的估計年休假責任作出撥備。僱員病假及產假在休假時確認。

(d) 花紅計劃

預期花紅成本在本集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債及開支。花紅計劃的負債預期於1年內結算，按結算時預期支付的金額計量。

(e) 辭職福利

辭職福利在本集團於正常退休日期前終止僱用職工，或當職工接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認辭職福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於國際會計準則第37號的範圍並涉及支付辭職福利時。在鼓勵職工自動遣散的要約情況下，辭職福利按預期接受要約的職工數目計算。在報告期末後超過12個月支付的福利應貼現為現值。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.21 以股份為基礎的付款

(a) 以股權結算、以股份為基礎的付款交易

本集團管理首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃，此為股權結算股權激勵計劃，據此，購股權與股份獎勵將授予僱員作為薪酬福利的一部分。

於換取購股權與股份獎勵中收到的僱員服務公允價值確認為一項開支。將予支出的總金額參考所授出購股權與股份獎勵的公允價值釐定：

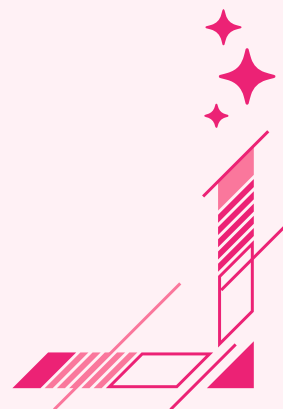
- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

開支總額於所有特定歸屬條件將達成之歸屬期內確認。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其有關預期將歸屬的股份獎勵數目的估計，並於收益表中確認修訂原有估計的影響（如有），同時對權益作出相應的調整。

此外，在某些情況下，僱員或會於授出日期前提供相關服務，因此，就確認於服務開始至授出日期期間的開支時，對授出日期的公允價值作出估計。

(b) 於集團實體間進行的以股份為基礎的付款交易

本公司向本集團子公司的僱員及非僱員授出其權益工具及股份的購股權均被視為資本投入。所獲得的僱員及非僱員服務的公允價值乃參考授出日期的公允價值計量，並於歸屬期確認為增加對子公司的投資，並相應計入本公司的獨立財務報表的權益內。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.22 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任很可能需要資源流出，且能夠可靠地估計有關金額時，方會就法律申索、服務保證及償付責任確認撥備。本集團不會就日後經營虧損確認撥備。

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

撥備於報告日期末按管理層對償付現有責任所需開支的現值的最佳估計計量。用以釐定現值的貼現率是反映市場對貨幣時間值及負債特定風險的現行評估的稅前率。因時間推移而產生的撥備增幅確認為利息開支。

2.23 收入確認

在線廣告

本集團通過自身平台及應用向廣告主提供廣告投放。在線廣告收入主要包括基於展示及基於效果的廣告。

在本集團經營的線上及移動平台向用戶展示廣告所產生的收入在展示廣告的合約期間內按比例確認。基於效果的廣告所產生的收入根據實際效果指標確認。本集團按點擊計費基準（即用戶點擊相關內容）或按展示基準（即向用戶展示廣告內容）確認為廣告商向本集團用戶投放按點擊計費或按展示計費的廣告所產生的收入。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.23 收入確認（續）

在線廣告（續）

該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除估計折扣後確認。本公司利用累積的經驗採用預計估值法估計及提供折扣，且收入僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。直至報告期末，當預期向客戶應付有關銷售的折扣時確認退款負債（計入在貿易及其他應付款項）。

本集團提供在線廣告代理服務，且相關收入於根據具體合約條款交付相關服務時予以確認，而具體合約條款通常基於成本加成法或自若干網站出版商賺取之協定之折扣。於一般業務過程中，本集團以代理身份與第三方簽立廣告交易。釐定收入按總額基準還是按淨額基準列報乃基於評估交易中本集團作為委託人還是代理而定。該等釐定事項涉及判斷且基於對每項安排條款的評估。由於本集團促使廣告主及網站出版商購買及銷售廣告服務，故本集團於該等安排中並非委託人，因此，按照淨額基準列報有關交易所賺取的收入及產生的成本。因此，應收廣告客戶的款項確認為其他應收款項，而應付廣告平台的應收款項則確認為其他應付款項。

與自若干網站出版商賺取之折扣相關的收入由該等網站出版商釐定的各種因素（例如於該等網站出版商的各種平台上按季度或按年度的支出）以及該等網站出版商酌情選擇的其他因素釐定。從網站出版商處獲得的該等折扣將於成功投放展示或點擊時記錄為收入。

合約資產於提供服務超過付款時予以確認。應收款項於本集團有權無條件收取代價時入賬。倘於支付該代價到期之前只需要經過一段時間，則收取代價是無條件的。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

高級訂閱服務及應用內購買

高級訂閱服務及應用內購買收入主要為來自應用內已付費訂閱的收入。

本集團為用戶提供若干訂閱套餐，讓付費訂閱用戶能夠在應用內享有附帶若干權限功能且無限的「無廣告」內容。該等套餐的訂閱費用乃按時間長度計算，並預先向訂閱用戶收取。按時間長度計算的訂閱期限介乎一個月至十二個月。訂閱費用的收取初始入賬列作合同負債，並於訂閱期間按比例確認為收入。

訂閱可通過各種線上支付渠道由用戶直接支付。本集團按總額基礎錄得收入，並確認線上支付渠道的服務費為銷售成本。

互聯網增值服務及其他

互聯網增值服務及其他收入主要包括運營本集團視頻直播社區、透過藉助平台、電子商務及其他的增值服務。

運營視頻直播社區所得的收入是通過在其平台銷售虛擬貨幣賺取，在其平台上交換消費所用虛擬禮物使用時收入獲得確認。本集團分享一部分收入（「收入分享費用」）予內容提供商，並將其確認為銷售成本。於使用之前自銷售虛擬貨幣收取的現金確認為合同負債。

透過藉助平台的增值服務所得收入乃自第三方賺取的服務共享費，其中本集團藉助平台及用戶基礎推廣移動娛樂及其他線上應用程序並向第三方遊戲／應用程序開發商收取收費的預定百分比。由於本集團在交易中乃擔任代理人，故本集團按淨額基準確認相關收入。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

互聯網增值服務及其他(續)

電子商務收入於產品控制權已轉移，即客戶接受所交付產品後賺取並確認。

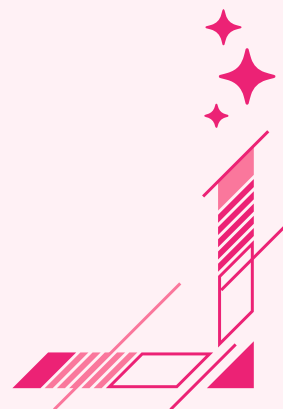
銷售智能硬件產品

(i) 銷售智能硬件產品－分銷商及零售商

本集團生產並向分銷商及零售商出售一系列智能硬件產品。當產品控制權已轉移，即產品已被交付予分銷商及零售商並由其接受後確認智能硬件產品的銷售額。分銷商及零售商有一定的酌情權選擇向終端客戶出售產品的銷售渠道及價格，且並無可影響分銷商及零售商接受產品的未履行責任。本集團不允許分銷商及零售商向本集團退貨，惟當產品存在某些特定缺陷除外。

該等銷售的收入乃基於合約規定的價格，經扣除估計批量折扣後確認。本公司利用累積的經驗採用預計估值法估計及提供折扣，且收入僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。直至報告期末，當預期向客戶應付有關銷售的批量折扣時確認退款責任（計入貿易及其他應付款項）。

應收款項於交付產品時確認，因為此時收回代價屬無條件，僅須等待客戶付款。本集團轉讓產品之前收取的現金確認為合同負債。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

銷售智能硬件產品(續)

(iii) 銷售智能硬件產品－終端客戶

直接將貨品銷售予終端客戶所產生的收入於產品的控制權轉移時(即客戶接受所交付的產品時)確認。本集團主要通過銀行或第三方在線付款平台在交付產品之前或當時自終端客戶收取現金。產品交付前自終端客戶收取之現金確認為合同負債。

向終端客戶銷售產品附七天內可退貨的權利乃本集團的政策。因此，將就預計退回的產品確認退款負債(計入貿易及其他應付款項)和對所退貨品的權利(計入其他應收款項)。於按組合基準銷售時利用累計經驗估計有關退貨(預計估值法)。由於多年以來退回產品數量已趨於平穩，故已確認累計收入之重大撥回很可能不會發生。該假設及估計退貨金額之有效性於每個報告日期進行重新評估。

融資部分

本集團預期不會訂立向客戶轉移承諾貨品或服務與客戶付款之間相隔超過一年的任何合約。因此，本集團不會就貨幣的時間價值調整任何交易價格。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要（續）

2.24 租賃

如上文附註2.2所述，本集團已變更其作為承租人的租賃的會計政策。新政策詳情如下，變更的影響載於附註2.2。

凡本集團作為承租人未獲轉讓絕大部分風險和回報的租賃，均分類為經營租賃。根據經營租賃（扣除出租人給予的任何優惠）作出的付款，按租期以直線法於損益內扣除。

自2019年1月1日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，租賃確認為使用權資產和相應負債。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），扣除任何應收的租賃激勵
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，使用開始日期的指數或比率進行初始計量
- 本集團根據剩餘價值擔保預計應付的金額
- 購買選擇權的行使價，前提是本集團合理確定將行使該選擇權，以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。

在能合理確定延期選擇權亦計入負債計量時，將作出租賃付款額。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法輕易確定該利率（本集團的租賃多為該情況），則應採用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境下獲得價值與使用權資產相近的資產，以類似條款、抵押和條件借入資金而必須支付的利率。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.24 租賃(續)

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵
- 任何初始直接費用，以及
- 復原成本。

使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。倘本集團能夠合理確定行使購買選擇權，使用權資產在相關資產的使用壽命內計提折舊。本集團重估其於物業及設備內呈列的土地及樓宇，但並無選擇重估本集團持有的使用權樓宇。

與設備及車輛的短期租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或以內的租賃。

2.25 利息收入

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之利息收入於「其他收益／（虧損）淨額」內列賬，參見下文附註7。以實際利率法計算的以攤銷成本計量的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產的利息收入，在損益表中確認為其他收入的一部分。以現金管理為目的而持有的金融資產賺取的利息收入以融資收入列示，參見下文附註10。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

2 重大會計政策概要(續)

2.26 每股股份盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以以下項目後算出：

- 將本公司擁有人應佔利潤(不包括除普通股以外之任何維護權益成本)
- 除以財政年度期間已發行普通股之加權平均數而計算。

(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之數字，當中計及：

- 利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本，及
- 假設所有潛在攤薄普通股獲轉換後已發行額外普通股的加權平均數。

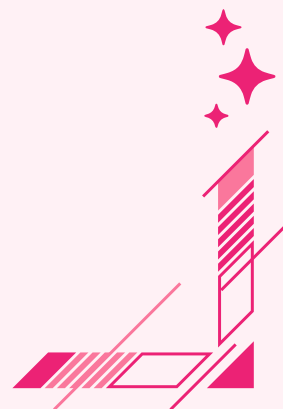
2.27 政府補助

當能夠合理保證政府補助將可收取且本集團符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公允價值確認入賬。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本於相應所需期間在合併收入表中確認。與物業及設備及其他非流動資產有關的政府補助列入流動負債，並按有關資產的預計使用年期以直線法計入合併收入表。

2.28 股息分派

給予本公司股東的股息分派，在股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准的期間，於本集團的財務報表中確認為一項負債。





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理

3.1 金融风险因素

本集團的業務令其面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及證券價格風險）、信貸風險和流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，尋求盡量減輕對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由本集團高級管理層進行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本公司的功能貨幣為美元。本集團的子公司主要在中國營運並面臨因外幣交易產生的外匯風險（主要與美元有關）。因此，外匯風險主要源自本集團的中國子公司在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。本集團並無對沖任何外幣波動。

就本集團功能貨幣為人民幣的中國子公司而言，如美元兌人民幣升值／貶值5%且所有其他變量保持不變，則截至2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損將因換算以美元計值的貨幣資產淨值所產生的外匯收益／虧損淨額而分別增加／減少約人民幣28,340,000元（2018年：人民幣37,438,000元）。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除計息現金及現金等價物、短期及長期銀行存款外，本集團概無其他重大計息資產或負債。貸款按固定利率授出，令本集團面臨公允價值利率風險。本公司董事預期利率變動不會對計息資產及負債造成任何重大影響，原因是預期銀行結餘及貸款的利率將不會發生重大變動。

(iii) 價格風險

本集團在合併資產負債表中分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的本集團所持有長期投資涉及價格風險。本集團並無面臨商品價格風險。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.1 金融風險因素（續）

(a) 市場風險（續）

(iii) 價格風險（續）

為管理因投資股本證券產生的價格風險，本集團將投資組合多元化擴充。分散投資組合乃按本集團訂立的限制而獲得。各投資均由高級管理層逐項管理。如本集團所持投資之公允價值增加／減少5%且所有其他變量保持不變，則截至2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損將下降／上升約人民幣25,139,000元（2018年：人民幣27,359,000元）。

(b) 信貸風險

本集團面臨與其現金及現金等價物、短期及長期銀行存款、受限制現金及貿易及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面金額為本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

(i) 現金及現金等價物、短期及長期銀行存款及受限制現金的信貸風險

為管理現金及現金等價物、短期及長期銀行存款及受限制現金產生的風險，本集團僅與國有或聲譽卓著金融機構交易。該等金融資產的預期信貸虧損接近於零。

(ii) 貿易應收款項的信貸風險

本集團採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法允許對所有貿易應收款項使用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已基於共同的信貸風險特徵及賬齡分組。計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮每個貿易應收款項類別的歷史虧損率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。





合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理（续）

3.1 金融风险因素（续）

(b) 信贷风险（续）

(iii) 贸易应收款项的信贷风险（续）

於2019年及2018年12月31日贸易应收款项的经评估预期信贷亏损釐定如下：

截至2019年12月31日	0-180天	180-365天	365天以上	总计
賬面總值（人民幣千元）	317,450	41,341	3,759	362,550
預期信貸虧損率	0.1%	0.4%	53.2%	0.7%
預期信貸虧損（人民幣千元）	440	145	2,000	2,585

截至2018年12月31日	0-180天	180-365天	365天以上	总计
賬面總值（人民幣千元）	479,743	41,254	2,550	523,547
預期信貸虧損率	0.1%	0.4%	41.8%	0.3%
預期信貸虧損（人民幣千元）	480	185	1,065	1,730

貿易應收款項於2019年12月31日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	1,730	—
貿易應收款項虧損撥備變動	855	1,730
年末	2,585	1,730



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.1 金融風險因素（續）

(b) 信貸風險（續）

(iii) 其他應收款項的信貸風險

其他應收款項主要包括應收廣告客戶的廣告代理服務款項、租金及其他按金、可退還增值稅、應收利息、給予第三方的貸款及其他應收款項。

本集團於資產初始確認時考慮違約的可能性，以及於各報告期間是否持續存在信貸風險的顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較，同時亦考慮所得合理及有理據支持的前瞻資料。以下指標需要重點考慮：

- 實際發生的或者預期的業務、財務或經濟狀況中的重大不利變化預期導致第三方履行其義務的能力發生重大變化；
- 第三方的經營業績實際發生或者預期發生重大變化；
- 第三方預期表現或者行為發生重大變化，包括第三方付款情況的變化及經營業績的變化。

本集團對應收款項使用四個類別，以反映其信貸風險以及如何釐定各該等類別的虧損撥備。



合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理（续）

3.1 金融风险因素（续）

(b) 信贷风险（续）

(iii) 其他应收款项的信贷风险（续）

有關本集團預期信貸虧損模型的假設概要如下：

類別	本集團界定類別	確認預期信貸虧損撥備的基準
表現良好	客戶的違約風險較低並有強大能力滿足合約現金流量	12個月預期虧損。而資產的預期期限不足12個月，預期虧損按其預期期限計量
表現不佳	信貸風險出現顯著增加的應收款項；倘利息及／或本金償還逾期超過180天，則信貸風險顯著增加	期限預期虧損
不良	利息及／或本金償還逾期超過365天	期限預期虧損
撇銷	利息及／或本金償還逾期，且並無收回的合理預期	撇銷資產

本集團預期，與應收若干實體的其他應收款項（包括租金及其他按金、可退還增值稅、應收利息、給予第三方的貸款及其他應收款項）相關的信貸風險被認為較低，因為此等實體擁有強大的能力在短期內履行合約現金流義務。本集團已評估，根據12個月預期信貸虧損法，應收此等實體款項的預期信貸虧損率並不重大，並認為其信貸風險較低，故此虧損撥備並不重大。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.1 金融風險因素（續）

(b) 信貸風險（續）

(iii) 其他應收款項的信貸風險（續）

就廣告代理服務應收廣告客戶的其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄及以往經驗對應收款項的可收回性進行定期集中評估。在計算預期的信貸虧損率時，本集團會考慮此等應收款項的歷史虧損率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

就廣告代理服務應收廣告客戶的其他應收款項於2019年及2018年12月31日的經評估預期信貸虧損釐定如下：

於2019年12月31日	0-180天	180-365天	365天以上	總計
賬面總值（人民幣千元）	269,691	26,842	—	296,533
預期信貸虧損率	0.1%	7.2%	—	0.7%
預期信貸虧損（人民幣千元）	270	1,924	—	2,194

於2018年12月31日	0-180天	180-365天	365天以上	總計
賬面總值（人民幣千元）	308,058	3,227	1,745	313,030
預期信貸虧損率	0.0%	1.2%	6.5%	0.1%
預期信貸虧損（人民幣千元）	15	39	113	167

其他應收款項於2019年12月31日的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	其他應收款項	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初	167	—
其他應收款項虧損撥備變動	2,027	167
年末	2,194	167



合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理 (續)

3.1 金融风险因素 (續)

(c) 流动资金风险

本集團力圖維持充足的現金及現金等價物。因相關業務的多變性質使然，本集團的政策旨在定期監控本集團流動資金風險及維持充足的現金及現金等價物以滿足本集團的流動資金需求。

下表根據各資產負債表日期至合約到期日之間的剩餘期限分析本集團將按淨額基準結算以相關到期進行組合的非衍生金融負債。下表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	1年以下 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2年以上 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2019年12月31日					
租賃負債	31,015	18,692	1,495	51,202	49,404
貿易及其他應付款項 (不包括應付工資及福利、 其他應付稅項及 保修撥備)	347,915	89,136	—	437,051	433,009
	378,930	107,828	1,495	488,253	482,413
於2018年12月31日					
借款	10,383	—	—	10,383	10,000
貿易及其他應付款項 (不包括應付工資及福利、 其他應付稅項及 保修撥備)	620,075	59,436	89,136	768,647	758,052
	630,458	59,436	89,136	779,030	768,052



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.2 資本管理

本集團管理資本旨在保障本集團持續經營的能力，藉以持續為股東提供回報及為其他持份者提供利益，同時維持最佳資本構架以期降低資本成本。

本集團通過定期審查資本架構藉以監管資本（包括股本及資本儲備）。作為該項審查的一環，本公司會考慮資本成本及與已發行股本有關的風險。本集團或會調整向股東支付的股息金額、向股東退資、發行新股份或購回本公司股份。本公司董事認為，本集團的資本風險較低。

3.3 公允價值估計

下表分析於2019年12月31日按計量公允價值使用的估值方法輸入數據級別劃分的本集團按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據劃分為公允價值等級內以下三個級別：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察的輸入數據（第二級）。
- 非基於可觀察市場數據（即非可觀察輸入數據）的資產或負債的輸入數據（第三級）。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.3 公允價值估計（續）

下表列示於2019年及2018年12月31日以公允價值計量的本集團資產：

於2019年12月31日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
長期投資				
—以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產（附註16(b)）	—	—	502,774	502,774
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收入的金融資產	—	—	9,676	9,676
	—	—	512,450	512,450
於2018年12月31日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產：				
長期投資				
—以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產（附註16(b)）	—	—	547,178	547,178
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收入的金融資產	—	—	7,296	7,296
	—	—	554,474	554,474



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.3 公允價值估計（續）

(a) 第一級中的金融工具

在活躍市場上買賣的金融工具（例如公開交易的衍生工具以及交易及股本證券）的公允價值乃按於報告期末的市場報價釐定。倘交易所、交易商、經紀、行業集團、報價公司或監管機構可隨時及定時報價，則有關市場被視為活躍，而該等價格反映以按公平基準實際及定期進行的市場交易。

(b) 第二級中的金融工具

未在活躍市場上買賣的金融工具（例如場外衍生產品）的公允價值採用估值方法釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該等工具計入第三級。這即是非上市股本證券的情況。

用作金融工具估值之特定估值方法包括：

- 使用同類工具之市場報價或交易商報價；及
- 其他方法（如貼現現金流量分析），乃用於釐定餘下金融工具的公允價值。

所有由此產生的公允價值之估計均計入第二級，惟非上市股本證券、應收或然代價及若干衍生工具合約除外，其中公允價值已根據現值予以釐定及所使用的貼現率已就對手方或自有信貸風險作出調整。



合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理（续）

3.3 公允价值估计（续）

(c) 第三级中的金融工具

本集團資產及負債的第三級工具主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產及存入銀行的短期投資。

下表呈列截至2019年及2018年12月31日止年度的第三級工具的變動：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收入 的金融資產 人民幣千元	存入銀行 的短期投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度				
截至2018年12月31日的期初結餘	547,178	7,296	—	554,474
添置	12,338	2,259	4,201,882	4,216,479
出售	—	—	(4,220,020)	(4,220,020)
公允價值變動	(60,845)	—	—	(60,845)
於損益確認的投資收入	—	—	18,138	18,138
貨幣換算差額	4,103	121	—	4,224
截至2019年12月31日的期末結餘	502,774	9,676	—	512,450
年末持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產計入「其他收益／（虧損）淨額」之 年內總未變現虧損及公允價值變動（附註7）	(60,845)	—	—	(60,845)



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3 金融風險管理（續）

3.3 公允價值估計（續）

(c) 第三級中的金融工具（續）

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收入 的金融資產 人民幣千元	存入銀行 的短期投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度				
截至2017年12月31日的期初結餘	280,863	6,534	—	287,397
添置	455,884	433	3,475,750	3,932,067
出售	(292,560)	—	(3,492,601)	(3,785,161)
公允價值變動	85,174	—	—	85,174
於損益確認的投資收入	—	—	16,851	16,851
貨幣換算差額	17,817	329	—	18,146
截至2018年12月31日的期末結餘	547,178	7,296	—	554,474
年末持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產計入「其他收益／（虧損）淨額」之 年內總未變現收益及公允價值變動	36,813	—	—	36,813

本集團擁有具估值經驗的職工管理第三級工具就財務申報而言的估值。該團隊逐一管理有關投資的估值行使。該團隊至少每年一次使用估值方法釐定本集團第三級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

第三級工具的估值主要包括於私營公司的投資（附註16(b)）。由於於私營公司的投資並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值方法（包括貼現現金流量、權益分派模型等）釐定。估值中使用的重大假設包括過往財務業績、長期收入增長率、長期除稅前經營利潤率、加權平均資本成本（加權平均資本成本）估計、近期市場交易、市場流動性折讓、清盤中股份的預計波幅以及贖回情形及其他風險等。



合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

3 金融风险管理（续）

3.3 公允价值估计（续）

(c) 第三级中的金融工具（续）

除按公允价值计量其变动计入当期损益的金融资产及按公允价值计量其变动计入其他综合收入的金融资产外，于报告日期，现金及现金等价物、存入银行的短期投资、短期银行存款、受限制现金、贸易应收款项及其他应收款项等金融资产，以及贸易及其他应付款项等金融负债的账面值因其到期日较短而与各自的公允价值相若。

有关采用重大非可观察输入数据（第三级）计量公允价值之描述性资料如下：

描述	截至12月31日之公允价值		估值方法	非可观察输入数据	范围（加权平均值）	
	2019年 (人民币千元)	2018年 (人民币千元)			2019年	2018年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（附注16(b)）	502,774	547,178	贴现现金流量	长期收入增长率	2%-3%	2%
				长期除税前经营利润率	8.2%-38.6%	7.1%-34.3%
				加权平均资本成本	15.2%	14.6%
			权益分派模型	清盘及赎回情况下的预期股價波動情況	39.1%-77.3%	34.2%-75.3%
				市場流動性折讓	20%-30%	9%-30%

4 关键会计估计及判断

财务报表的编制须使用会计估计，根据定义，该等估计很少等于实际结果。管理层亦须于应用本集团的会计政策时行使判断。

估计及判断持续进行评估，并基于过往经验及其他因素（包括可能会对实体造成财务影响且在有关情况下被视为合理的对将来事件的预期）。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4 關鍵會計估計及判斷（續）

本集團就未來作出估計及假設。具有導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險之估計及假設說明如下。

(a) 金融資產的公允價值

未在活躍市場上買賣的金融資產（例如於私營公司的投資）的公允價值採用估值方法釐定。本集團使用其判斷選擇多種方法，並主要基於各報告期末存在的市況作出假設（如附註3.3(c)中所提及）。該等假設及估計的變動可能對有關投資的公允價值造成重大影響。

(b) 貿易及其他應收款項減值撥備

根據貿易及其他應收款項的預期信貸虧損、管理層的過往經驗及客戶條件評估貿易及其他應收款項的減值，並於釐定待確認減值時應用管理層的判斷及估計。管理層於各資產負債表日期重新評估有關撥備。倘判斷及估計基準與初始評估存在差異，該等差異將影響減值撥備及當年貿易及其他應收款項的賬面值。

(c) 商譽減值

本集團每年對商譽是否蒙受任何減值進行測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，對商譽進行減值檢討。釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額作出估計。可收回金額為使用價值或公允價值減去出售成本之中的較高者。該計算須本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及適當的貼現率，以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金下調，則可能產生重大減值虧損／進一步減值虧損。估計主要假設的詳情於附註15披露。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

4 關鍵會計估計及判斷（續）

(d) 應付子公司非控股股東之款項

誠如附註25(a)所披露，本集團有責任自非控股股東收購子公司的非控股權益，從而其根據子公司的估計未來業績成果（經子公司呈報的淨收入釐定）確認應付非控股股東金融負債。子公司估計未來業績的變化或會影響金融負債的賬面值及其他（虧損）／收益淨額。倘子公司的業績成果較估計增加或減少10%，則應付子公司非控股股東款項的賬面值及其他（虧損）／收益淨額將增加約人民幣8,125,000元或減少人民幣15,434,000元。

5 收入及分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。經考慮本集團已終止智能手機業務及電子商務業務，本集團確定其僅擁有一個經營分部。本集團並無就內部報告而劃分市場或分部。本集團的長期資產大部分位於中國且絕大部分本集團的收入來自中國。因此，並無呈列地區分部。

截至2019年及2018年12月31日止年度之收入業績如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
持續經營業務之收入		
在線廣告	751,886	620,892
高級訂閱服務及應用內購買	85,987	13,911
互聯網增值服務	45,599	37,681
其他	94,395	275,187
總收入	977,867	947,671
非持續經營業務之收入（附註35）	386,715	2,024,423



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5 收入及分部資料(續)

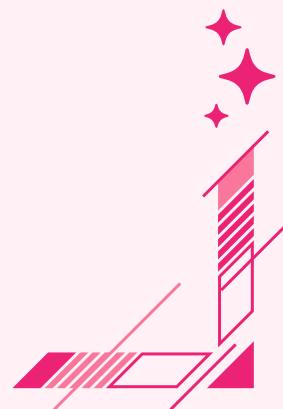
	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認收入時間		
於某一時間點	139,994	312,868
於一段時間段	837,873	634,803
	977,867	947,671

截至2019年及2018年12月31日止年度，佔本集團持續經營業務之收入超過10%的主要客戶載列如下。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
客戶A	14%	11%

本公司於開曼群島註冊成立，而本集團主要在中國經營業務，且收入主要來自中國的外部客戶。

截至2019年12月31日，除金融工具外，本集團幾乎所有非流動資產均位於中國境內。





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

5 收入及分部資料(續)

(a) 合同負債

與客戶合同有關的負債載列如下。

(i) 本集團已確認與客戶合同有關的以下負債：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
持續經營業務		
— 在線廣告	32,439	9,175
— 高級訂閱服務及應用內購買	15,321	2,217
— 其他	9,655	6,803
非持續經營業務	1,532	14,187
	58,947	32,382

(ii) 下表載列本報告期內有關結轉合同負債的已確認收入。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
持續經營業務		
— 在線廣告	9,175	3,440
— 高級訂閱服務及應用內購買	2,217	—
— 其他	6,803	8,929
非持續經營業務	14,187	183,885
	32,382	196,254

所有收入合同均為期一年或一年以內或基於所產生的時間計算。如國際財務報告準則第15號所允許，並未披露分配至該類未履行合同的交易價格。



合併財務報表附註

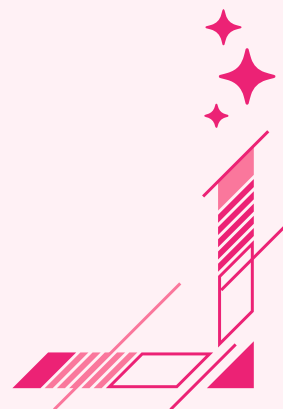
截至2019年12月31日止年度

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助	46,964	36,723
其他	2,522	1,967
	49,486	38,690

7 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動(附註16(b))	(60,845)	95,364
商譽減值(附註15)	(53,537)	—
應付子公司非控股股東之款項的重新計量收益(附註25)	44,941	—
存入銀行的短期投資之收益	18,138	16,851
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得收益	5,171	353,142
出售物業及設備之虧損	(1,235)	(2,518)
對於聯營公司投資的重新計量收益	—	30,739
其他	(184)	(313)
	(47,551)	493,265





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

8 按性質劃分之開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支(附註9)	744,866	766,991
推廣及廣告開支	112,153	564,146
帶寬及存儲相關成本	82,735	98,451
收入分享費用	79,461	236,296
物業及設備折舊(附註13)	63,079	65,167
使用權資產折舊(附註14)	47,711	—
差旅及娛樂開支	23,432	36,302
視頻內容監控費	19,652	34,859
稅項及徵費	16,933	22,870
外包技術服務	15,494	34,758
無形資產攤銷(附註15)	15,248	9,751
經營租賃開支	10,455	57,689
與智能硬件有關的成本	8,753	—
公用事業及辦公室開支	8,424	14,267
牌照費	8,072	6,256
核數師薪酬		
— 年度審計服務	6,726	6,775
— 非審計服務	—	420
存貨減值撥備	3,812	—
物業及設備減值	1,375	659
其他	88,075	73,706
營業成本、銷售及營銷開支、行政開支與研發開支的總額	1,356,456	2,029,363



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

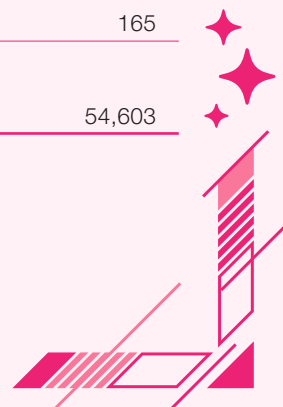
9 僱員福利開支

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	609,482	689,252
養老金成本—定額供款計劃	32,670	44,174
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	81,761	116,065
股權激勵開支（附註24）	54,407	138,401
	778,320	987,892
減：非持續經營業務之僱員福利開支	(33,454)	(220,901)
	744,866	766,991

(a) 高級管理層的薪酬

高級管理層包括執行董事、主要行政人員及其他高級管理人員。就僱員服務已付或應付高級管理層（不包括董事及主要行政人員（相關詳情已反映於附註31））的總薪酬如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
股權激勵開支	10,144	45,502
工資、薪金及花紅	5,293	8,848
養老金成本—定額供款計劃	31	88
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	112	165
	15,580	54,603





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

9 僱員福利開支（續）

(a) 高級管理層的薪酬（續）

薪酬處於以下區間：

	人 數	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
500,001港元至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至5,000,000港元	1	—
5,000,001港元至10,000,000港元	2	—
10,000,001港元至20,000,000港元	—	1
40,000,001港元至60,000,000港元	—	1
	4	4

(b) 五名最高薪酬人士

本年度，本集團薪酬最高的五名人士中概無包括董事（2018年：無）。截至2019年12月31日止年度期間，所有該等個人概無自本集團收取任何薪酬（2018年：無），以招致其加入本集團或作為解除職務損失補償。截至2019年12月31日止年度，應付5名非董事個人（2018年：5名）的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
股權激勵開支	14,195	51,873
工資、薪金及花紅	11,473	13,647
養老金成本—定額供款計劃	151	186
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	243	245
	26,062	65,951



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

9 僱員福利開支（續）

(b) 五名最高薪酬人士（續）

薪酬處於以下區間：

	人 數	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
零至1,000,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	2	—
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
8,000,001港元至8,500,000港元	—	1
9,000,001港元至9,500,000港元	1	—
12,000,001港元至12,500,000港元	—	1
48,500,001港元至49,000,000港元	—	1
	5	5

10 融資收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	56,714	81,218
利息開支	(1,515)	(2,024)
匯兌虧損淨額	(2,475)	(32,418)
就融資租賃及其他已付／應付的融資費用	(7,039)	(7,120)
	45,685	39,656



合并財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11 所得稅開支

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅：		
— 中國及海外企業所得稅	7,456	17,129
遞延所得稅（附註26）	1,528	10,105
所得稅開支	8,984	27,234
以下各項應佔所得稅開支：		
持續經營業務之利潤	8,984	17,849
非持續經營業務之利潤	—	9,385
	8,984	27,234

本集團除所得稅前虧損的稅項不同於利用合併實體虧損適用的法定稅率計算將產生的理論金額，如下文所示：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前持續經營業務之虧損：	(335,077)	(515,360)
除所得稅前非持續經營業務之虧損：	(60,759)	(700,472)
	(395,836)	(1,215,832)
合併實體虧損按各自司法權區適用法定所得稅稅率計算的稅項	(107,551)	(407,229)
以下各項的稅務影響：		
— 適用於子公司的優惠所得稅稅率	(145)	(3,139)
— 未確認遞延稅項資產的稅項虧損及暫時差額	99,870	393,811
— 稅率變動	956	—
— 於過往期間確認的已撥回可收回稅項虧損	—	8,451
— 研發開支的超額抵扣（附註(d)）	—	(857)
— 不可扣除所得稅的開支：		
— 股權激勵	13,325	33,644
— 其他	2,529	2,553
所得稅開支	8,984	27,234



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11 所得稅開支（續）

遞延所得稅資產於很可能通過未來應課稅利潤變現相關稅項利益時就已結轉稅項虧損確認。於2019年12月31日，本集團若干中國子公司於本年度錄得營運虧損。按照管理層的評估，本集團並未就來自持續經營業務的虧損人民幣2,253,541,000元（2018年：人民幣1,769,564,000元）確認遞延所得稅資產人民幣338,830,000元（2018年：人民幣298,566,000元），而該虧損可就未來應課稅收入結轉。人民幣172,348,000元、人民幣354,521,000元、人民幣286,212,000元、人民幣558,544,000元及人民幣358,151,000元之來自持續經營業務的虧損將分別於2020年、2021年、2022年、2023年及2024年屆滿。

(a) 開曼群島及英屬維京群島所得稅

本公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。本集團根據英屬維京群島（「英屬維京群島」）國際商業公司法成立的實體獲豁免繳納英屬維京群島所得稅。

(b) 香港利得稅

香港利得稅率為16.5%。因本集團使用前期未確認之稅項虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

(c) 其他國家的企業所得稅

其他司法權區（包括美國、日本和新加坡）子公司的所得稅稅率介乎17%至21%。由於本集團於年內並無於該等司法權區擁有任何應課稅利潤，故並無就所得稅作出撥備。

(d) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按稅率25%計算。

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規（自2008年至2017年生效），從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的150%列作可扣減稅項開支（「超額抵扣」）。自2018年起，該等企業有權要求按175%的比率享受超額抵扣。





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

12 每股虧損

(a) 基本

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔虧損（人民幣千元）		
自持續經營業務	(335,763)	(544,680)
自非持續經營業務	(60,759)	(709,857)
	(396,522)	(1,254,537)
已發行普通股加權平均數（千股）	4,208,670	4,219,270
每股基本及攤薄虧損（以每股人民幣元表示）		
自持續經營業務	(0.08)	(0.13)
自非持續經營業務	(0.01)	(0.17)
	(0.09)	(0.30)

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃透過假設所有潛在具攤薄效應之普通股已轉換而調整流通在外普通股之加權平均數目而計算。截至2019年及2018年12月31日止年度，本公司有兩類潛在普通股，即根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出的購股權（附註24）以及根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的受限制股份單位（附註24）。由於本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度產生虧損，計算每股攤薄虧損時納入潛在普通股將具有反攤薄影響，因此並無將其納入計算。因此，截至2019年及2018年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13 物業及設備

	服務器及 其他設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	傢私及 辦公室設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日					
成本	235,993	51,288	11,704	6,717	305,702
累計折舊及減值	(106,408)	(38,237)	(4,684)	(3,312)	(152,641)
賬面淨值	129,585	13,051	7,020	3,405	153,061
截至2019年12月31日止年度					
期初賬面淨值	129,585	13,051	7,020	3,405	153,061
添置	3,193	6,598	2,003	955	12,749
收購子公司(附註34)	790	33	7	51	881
出售	(23,782)	—	(811)	(114)	(24,707)
折舊費用	(52,886)	(8,528)	(2,321)	(1,223)	(64,958)
減值虧損	(1,968)	—	—	—	(1,968)
期末賬面淨值	54,932	11,154	5,898	3,074	75,058
於2019年12月31日					
成本	174,185	56,331	10,535	6,693	247,744
累計折舊及減值	(119,253)	(45,177)	(4,637)	(3,619)	(172,686)
賬面淨值	54,932	11,154	5,898	3,074	75,058
於2018年1月1日					
成本	121,240	34,740	7,835	7,586	171,401
累計折舊及減值	(55,092)	(18,527)	(2,668)	(3,216)	(79,503)
賬面淨值	66,148	16,213	5,167	4,370	91,898
截至2018年12月31日止年度					
期初賬面淨值	66,148	16,213	5,167	4,370	91,898
添置	121,126	16,515	5,029	1,243	143,913
收購子公司(附註34)	1,305	1,320	1,585	—	4,210
出售	(3,617)	—	(1,726)	(398)	(5,741)
折舊費用	(51,409)	(20,997)	(2,025)	(1,810)	(76,241)
減值虧損	(3,968)	—	(1,010)	—	(4,978)
期末賬面淨值	129,585	13,051	7,020	3,405	153,061
於2018年12月31日					
成本	235,993	51,288	11,704	6,717	305,702
累計折舊及減值	(106,408)	(38,237)	(4,684)	(3,312)	(152,641)
賬面淨值	129,585	13,051	7,020	3,405	153,061



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13 物業及設備（續）

折舊開支已於合併收入表列賬，如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
營業成本	36,400	36,302
研發開支	16,834	26,384
行政開支	9,020	10,125
銷售及營銷開支	2,704	3,430
	64,958	76,241
減：非持續經營業務之折舊開支	(1,879)	(11,074)
	63,079	65,167



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

14 租賃

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產		
樓宇	51,455	73,898
租賃負債		
流動	30,757	43,752
非流動	18,647	31,719
	49,404	75,471

* 就於2019年1月1日採納國際財務報告第16號確認的調整，請參閱附註2.1。

截至2019年12月31日止年度使用權資產添置及匯兌差額分別為人民幣23,597,000元及人民幣1,672,000元。

(ii) 於收入表確認的金額

收入表列示以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
樓宇	47,711	—
利息開支（計入融資成本）	2,878	—
與短期租賃有關的開支	1,364	—

截至2019年12月31日止年度，租賃所用現金總額為人民幣55,329,000元。

(iii) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃多棟樓宇。租賃合同一般為1–5年的固定期限。

每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。除出租人所持租賃資產內的抵押權益外，租賃協議不包含任何財務契約條款。租賃資產不得用作借款抵押。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15 無形資產

	商譽 人民幣千元	版權 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元	客戶關係、 域名及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日					
成本	111,656	1,384	37,389	69,595	220,024
累計攤銷及減值	—	(334)	(1,246)	(15,139)	(16,719)
賬面淨值	111,656	1,050	36,143	54,456	203,305
截至2019年12月31日止年度					
期初賬面淨值	111,656	1,050	36,143	54,456	203,305
收購子公司(附註34)	162,039	59,200	140,700	327	362,266
攤銷	—	(634)	(4,521)	(10,120)	(15,275)
商譽減值	(53,537)	—	—	—	(53,537)
貨幣換算差額	727	3	—	310	1,040
期末賬面淨值	220,885	59,619	172,322	44,973	497,799
於2019年12月31日					
成本	274,422	60,587	178,089	70,362	583,460
累計攤銷及減值	(53,537)	(968)	(5,767)	(25,389)	(85,661)
賬面淨值	220,885	59,619	172,322	44,973	497,799
於2018年1月1日					
成本	—	764	—	28,335	29,099
累計攤銷及減值	—	(163)	—	(7,638)	(7,801)
賬面淨值	—	601	—	20,697	21,298
截至2018年12月31日止年度					
期初賬面淨值	—	601	—	20,697	21,298
添置	—	620	—	15,701	16,321
收購子公司	111,656	—	37,389	27,811	176,856
出售	—	—	—	(1,313)	(1,313)
攤銷	—	(171)	(1,246)	(8,440)	(9,857)
期末賬面淨值	111,656	1,050	36,143	54,456	203,305
於2018年12月31日					
成本	111,656	1,384	37,389	69,595	220,024
累計攤銷及減值	—	(334)	(1,246)	(15,139)	(16,719)
賬面淨值	111,656	1,050	36,143	54,456	203,305



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15 無形資產（續）

攤銷費用於合併收入表的以下類別中支出：

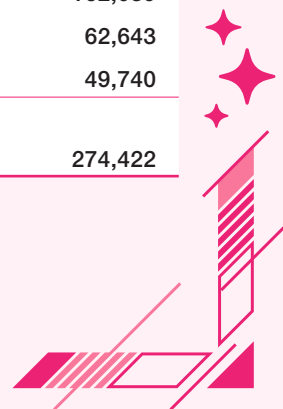
	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
持續經營業務：		
行政開支	6,949	3,214
研發開支	1,105	936
銷售及營銷開支	6,252	5,003
營銷成本	942	598
	15,248	9,751

商譽減值測試

因本集團收購子公司而產生的商譽於收購日期釐定，即購買代價與被收購方可識別淨資產的公允價值之間的差額。商譽基於相關被收購方的現金產生單位（現金產生單位）進行評估，以進行減值測試。本集團透過將現金產生單位或一組現金產生單位的可收回金額與其賬面值比較，進行減值測試。

本集團的商譽獲分配三種現金產生單位，現金產生單位A涉及線上招聘服務、現金產生單位B涉及海外在線廣告服務及現金產生單位C涉及廣告代理服務。商譽分配呈列如下：

	於2019年 12月31日 人民幣千元
現金產生單位A	162,039
現金產生單位B	62,643
現金產生單位C	49,740
	274,422





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15 無形資產（續）

商譽減值測試（續）

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層批准的五年期財務預算的稅前現金流量預測。管理層根據被收購方的預期發展趨勢及行業經驗釐定五年的預測期。使用下文所述的估計最終增長率推算五年期以後的現金流量。增長率不超過現金產生單位經營業務所在相關行業的長期平均增長率。使用稅前貼現率以反映相關行業的特定風險。

使用價值計算所用的主要假設如下：

截至2019年12月31日止年度			
	現金產生 單位A	現金產生 單位B	現金產生 單位C
平均預期收入增長率	49.2%	34.6%	17.9%
平均毛利率	77.6%	86.4%	11.5%
五年後的最終增長率	3.0%	3.0%	3.0%
稅前貼現率	23.0%	22.1%	24.3%

截至2018年12月31日止年度		
	現金產生 單位A	現金產生 單位B
平均預期收入增長率	39.2%	21.7%
平均毛利率	88.7%	8.8%
五年後的最終增長率	3.0%	3.0%
稅前貼現率	24.5%	22.4%

經評估上述現金產生單位的表現後，管理層確認上述現金產生單位B及現金產生單位C產生的商譽減值虧損合共人民幣53,537,000元。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

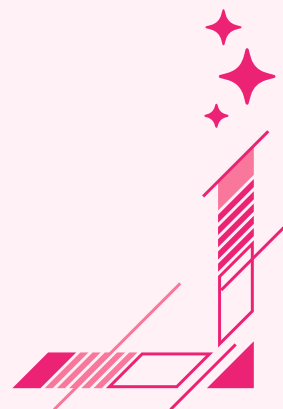
16(a) 以普通股形式於聯營公司的投資

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	16,540	28,415
添置	—	12,692
自聯營公司轉換至子公司	—	(22,572)
應佔聯營公司虧損	(1,226)	(3,382)
貨幣換算差額	207	1,387
於12月31日	15,521	16,540

截至2019年12月31日止年度，並無對本集團而言重大的單項聯營公司投資。

16(b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	547,178	280,863
添置	12,338	455,884
出售	—	(292,560)
公允價值變動	(60,845)	85,174
貨幣換算差額	4,103	17,817
於12月31日	502,774	547,178



合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

16(b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）

本集團投資可贖回可轉換優先股及附有若干私人公司優先權的普通股（「優先股」），本公司持有的該等投資含有嵌入式衍生工具。此外，就於優先股的若干投資而言，本集團於若干被投資公司擔任董事會成員一職位，可參與被投資公司的財務和營業活動。該等被投資公司入賬為本集團聯營公司。於評估本集團管理金融資產及合約現金流量測試（該等現金流量指僅支付本金及利息（「僅支付本金及利息」））之業務模式之後，本集團確認該等投資為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產。

本集團定期對其以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的公允價值進行評估。管理層審閱被投資公司的業績和預測，並應用估值方法（倘適用）釐定彼等各自的公允價值。截至2019年12月31日止年度，公允價值變動人民幣60,845,000元已於合併收入表內確認為其他虧損（附註7）。

17 按類別劃分的金融工具

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產		
以攤銷成本計量的金融資產：		
— 短期銀行存款（附註21(c)）	1,646,981	2,161,908
— 長期銀行存款	110,000	—
— 現金及現金等價物（附註21(a)）	864,611	531,618
— 貿易及其他應收款項（不包括預付款項及可退回增值稅）	724,458	918,983
— 受限制現金（附註21(b)）	500	1,000
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產（附註16(b)）	502,774	547,178
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收入的金融資產	9,676	7,296
	3,859,000	4,167,983



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

17 按類別劃分的金融工具（續）

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
金融負債		
以攤銷成本計量的金融負債：		
—貿易及其他應付款項（不包括應付工資及福利、其他應付稅項及保修撥備）	433,009	758,052
—借款	—	10,000
—租賃負債	49,404	—
	482,413	768,052

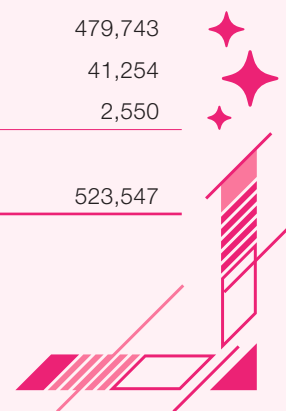
18 貿易應收款項

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合同的貿易應收款項	362,550	523,547
減：虧損撥備（附註3.1(b)）	(2,585)	(1,730)
	359,965	521,817

本集團向客戶授予30至120日的信貸期。截至2019年及2018年12月31日，貿易應收款項基於交易日期之賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
6個月以內	317,450	479,743
6個月至1年	41,341	41,254
1年以上	3,759	2,550
	362,550	523,547

截至2019年及2018年12月31日，貿易應收款項的賬面值主要以人民幣計值，且與其公允價值相若。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

19 預付款項及其他應收款項

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入非流動資產		
租金及其他按金	9,431	14,430
其他	36	393
	9,467	14,823
計入流動資產		
就廣告代理服務自廣告客戶所得的應收款項	296,533	313,030
可退還增值稅	55,316	108,387
租金及其他按金	38,527	19,201
就廣告代理服務預付廣告平台之款項	30,283	28,645
應收利息	19,553	37,119
預付供應商款項	10,974	40,967
預付所得稅	2,924	9,049
給予第三方的貸款	—	7,000
其他	2,643	6,553
減：虧損撥備（附註3.1(b)）	(2,194)	(167)
	454,559	569,784

截至2019年12月31日，其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，且與其於年底的公允價值相若。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

20 存貨

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	52,140	316,758
製成品	29,427	412,032
商品	8,826	64,498
減值撥備(附註a)	90,393 (76,086)	793,288 (433,849)
	14,307	359,439

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，由於本集團已出售撇減至原始成本的相關商品，本集團就智能手機及電子商務產品從前期存貨撇減中撥回人民幣361,575,000元。撥回金額已於「非持續經營業務虧損」中呈列。

21 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行及手頭現金	864,611	421,807
初步期限為三個月內的短期銀行存款	—	109,811
	864,611	531,618





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

21 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金

截至2019年12月31日，人民幣500,000元(2018年：人民幣1,000,000元)的受限制存款乃由銀行持有以作為若干營運開支付款之擔保。

(c) 短期銀行存款

截至2019年12月31日，短期銀行存款人民幣1,646,981,000元(2018年：人民幣2,161,908,000元)為原到期時間為三個月以上且可於到期時贖回的銀行存款。截至2019年12月31日止年度，短期銀行存款以美元及港元計值，年加權平均實際利率為3.00%(2018年：3.00%)。

22 股本及溢價

截至2019年及2018年12月31日，本公司之法定股本包括6,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

附註	普通股 數目 千股	普通股 面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：				
截至2019年1月1日	4,202,516	42	274	7,040,940
首次公開發售前僱員購股權計劃下的 僱員購股權計劃				
— 已發行股份及已收取所得款項 (a)	26,748	—	2	5,513
股份購回及註銷 (b)	(26,000)	—	(2)	(37,279)
業務收購代價：				
— 已發行股份 34	85,739	1	6	124,813
截至2019年12月31日	4,289,003	43	280	7,133,987



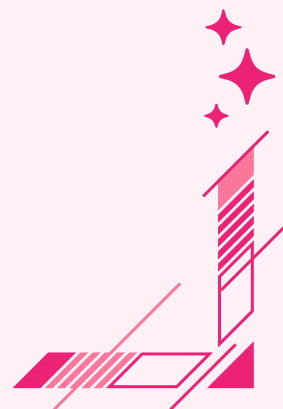
合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

22 股本及溢價（續）

	附註	普通股 數目 千股	普通股 面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
截至2018年1月1日		4,273,553	43	280	7,679,137
首次公開發售前僱員購股權計劃下的 僱員購股權計劃					
— 已發行股份及已收取所得款項	(a)	19,828	—	1	4,004
股份購回及註銷	(b)	(110,865)	(1)	(7)	(642,201)
僱員股份獎勵計劃：					
— 已發行股份	(c)	20,000	—	—	—
截至2018年12月31日		4,202,516	42	274	7,040,940

- (a) 於截至2019年12月31日止年度，26,748,000份行使價為0.03美元的首次公開發售前購股權已獲行使（2018年：19,828,000份首次公開發售前購股權）。
- (b) 本公司股東週年大會於2018年6月5日批准了一項股份購回授權，並於2019年6月3日更新了該授權，據此，本公司可不時按照本公司董事會的酌情意願，購回其自身已發行的普通股，購回股份數目最多不得超過本公司已發行股本面值總額的10%。該購回於通過相關股東決議案之日生效，直至本公司下屆股東週年大會召開為止。於2018年5月25日，本公司董事會授權一個股份購回計劃，以透過在公開市場上交易購回股份價值最多為100,000,000美元的本公司股份。截至2019年12月31日止年度，本公司已以總代價41,514,000港元（相當於人民幣37,281,000元）按每股1.60港元的平均價格購回26,000,000股股份，且全部購回股份其後均已被註銷（2018年：以總代價759,361,000港元（相當於人民幣642,208,000元）按每股6.85港元的平均價格購回合共110,865,000股股份）。
- (c) 截至2018年12月31日止年度，本公司根據首次公開發售後股份獎勵計劃發行20,000,000股新股。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

23 儲備

	資本 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	股權激勵 儲備 人民幣千元	貨幣換算 差額 人民幣千元	其他 儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年1月1日	2,000	19,950	345,921	(338,286)	(198,351)	(168,766)
僱員服務價值：						
— 首次公開發售前僱員購股權計劃（附註24）	-	-	3,281	-	-	3,281
— 首次公開發售後股份獎勵計劃（附註24）	-	-	51,126	-	-	51,126
貨幣換算差額（附註(a)）	-	-	-	25,269	-	25,269
轉撥至法定儲備（附註(b)）	-	170	-	-	-	170
收購非全資子公司的額外股權（附註(c)）	-	-	-	-	22,465	22,465
截至2019年12月31日	2,000	20,120	400,328	(313,017)	(175,886)	(66,455)
截至2018年1月1日	2,000	17,048	207,520	(474,986)	(14,647)	(263,065)
僱員服務價值：						
— 首次公開發售前僱員購股權計劃（附註24）	-	-	8,456	-	-	8,456
— 首次公開發售後股份獎勵計劃（附註24）	-	-	129,945	-	-	129,945
貨幣換算差額（附註(a)）	-	-	-	136,700	-	136,700
轉撥至法定儲備（附註(b)）	-	2,902	-	-	-	2,902
非控股權益遠期合約（附註(c)）	-	-	-	-	(183,704)	(183,704)
截至2018年12月31日	2,000	19,950	345,921	(338,286)	(198,351)	(168,766)

- (a) 貨幣換算差額指換算使用不同於本公司及本集團財務報表呈列貨幣人民幣之功能貨幣的本集團成員公司財務報表產生的差額。
- (b) 本公司於中國註冊成立的子公司須在抵銷根據中國會計法規釐定的過往年度結轉之累計虧損後及向股權持有人作出分派前，從年度利潤中劃撥一部分至法定儲備。劃撥至法定儲備的比例乃根據中國相關法規釐定，當累計資金達相關子公司註冊資本50%或以上時，該子公司可自行選擇是否作出進一步劃撥。
- (c) 如附註25所詳述，本集團已確認與收購餘下非控股權益的義務相關的金融負債人民幣183,704,000元。已根據該安排相應借記本集團儲備。2019年5月，本集團根據買賣合約收購額外14.86%股權。因此，非控股權益減少人民幣22,465,000元，其他儲備貸記相同金額，即14.86%股權的資產淨值。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款

(a) 首次公開發售前僱員購股權計劃

於2014年2月15日，本公司董事會批准設立首次公開發售前僱員購股權計劃，該計劃旨在獎勵為本集團作出貢獻的僱員及人士。首次公開發售前僱員購股權計劃自授出之日起計有效期為10年。根據原首次公開發售前僱員購股權計劃項下授出的所有獎勵（包括獎勵性購股權）可予發行的最高股份數目為11,695,907股。首次公開發售前僱員購股權計劃於2015年11月18日通過董事會決議案修訂。根據經修訂計劃股份分拆後相關股份總數目限制為116,959,070股。

(i) 根據首次公開發售前僱員購股權計劃向僱員授出的購股權

向僱員授出的購股權之行使價為每股0.03美元。除授出函件或董事會以任何其他形式作出的要約中另有規定外，因購股權獲行使而發行的股份的25%將於首個歸屬日期歸屬，而餘下75%股份將於其後36個月內歸屬。每份授出協議的首個歸屬日期將由本公司與承授人釐定。所授出購股權的合約購股權期限為10年。本集團並無以現金購回或結算購股權之法定或推定義務。

於2019年，並無根據首次公開發售前僱員購股權計劃向本公司僱員授出購股權（2018年：無）。

向僱員授出之尚未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	行使價	購股權數目	
		截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
年初		58,903,947	79,339,909
已行使（附註(a)）	0.03美元	(26,748,580)	(19,827,852)
已沒收	0.03美元	(62,500)	(608,110)
年末		32,092,867	58,903,947

附註：

- (a) 由於於截至2019年12月31日止年度期間購股權獲行使，本公司發行26,748,580股普通股（附註22）。股份於緊接購股權獲行使之日前的加權平均價為每股2.52港元（相當於每股人民幣2.20元）（2018年：每股5.88港元（相當於每股人民幣4.97元））。

截至2019年12月31日，已授出的所有購股權均將於2026年到期。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款（續）

(a) 首次公開發售前僱員購股權計劃（續）

(ii) 根據首次公開發售前僱員購股權計劃向非僱員授出的購股權

於2014年2月15日，本公司根據首次公開發售前僱員購股權計劃向本公司非僱員授出2,826,000份購股權（已計股份分拆影響）。

以上向非僱員授出之購股權的行使價為每股0.03美元，購股權之歸屬須待本公司接收其服務後，方可作實。

於2019年，並無根據首次公開發售前僱員購股權計劃向本公司非僱員授出購股權（2018年：無）。

(iii) 根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出之購股權的公允價值

董事已經運用現金流貼現方法釐定本公司的相關股權公允價值及採納權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事根據最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，董事已採用二項式購股權定價模式釐定購股權於授出日期的公允價值。

截至2019年12月31日止年度，本集團就向僱員授出的首次公開發售前僱員購股權計劃確認股權激勵人民幣3,281,000元（2018年：人民幣8,456,000元）。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款（續）

(b) 首次公開發售後股份獎勵計劃

於2016年11月25日，本公司根據股東的書面決議案採納首次公開發售後股份獎勵計劃。

獎勵股份數目截至2019年12月31日止年度的變動如下：

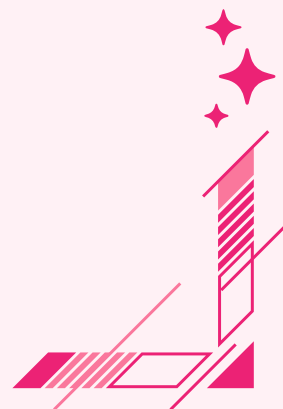
	首次公開發售後股份獎勵計劃	
	股份數目	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初	32,403,560	24,537,000
已授出	30,232,442	22,780,960
已行使	(10,746,760)	(7,118,453)
已沒收	(13,918,354)	(7,795,947)
年末	37,970,888	32,403,560

獎勵股份的公允價值乃按本公司股份於各授出日期的市值而計算。

於截至2019年12月31日止年度已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股2.77港元（相當於每股約人民幣2.41元）（2018年：每股7.92港元（相當於每股約人民幣6.52元））。

於截至2019年12月31日止年度，本集團就首次公開發售後股份獎勵計劃錄得股權激勵人民幣51,126,000元（2018年：人民幣129,945,000元）。

截至2019年12月31日，未償付的獎勵股份於彼等授出日期按照平等基準被分成兩至四期。第一期將自授出日期1至18月特定期限範圍後予以歸屬，剩餘各期的部分將在隨後的每一年予以歸屬。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24 以股份為基礎的付款（續）

(b) 首次公開發售後股份獎勵計劃（續）

(i) 首次公開發售後股份獎勵計劃下的預期保留率

本集團須估計購股權歸屬期結束時將會留在本集團的承授人的預期年度比例（「預期保留率」），以釐定自合併收入表扣除的股權激勵開支金額。截至2019年12月31日，預期保留率（不包括高級管理層）經評估為94%（2018年：95%）。就高級管理層而言，本集團個別估計預期保留率。

(c) 首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃乃由董事會於2016年11月25日所批准及採納，並自首次公開發售完成起生效。截至2019年6月30日，本集團尚無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權。

25 貿易及其他應付款項

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
計入非流動負債		
應付子公司非控股股東之款項	85,094	137,977
計入流動負債		
應付工資及福利	232,154	197,598
就代理服務應付平台之款項	145,318	171,865
貿易應付款項	117,803	356,521
應付定金	35,998	23,144
應付新收購子公司當時股東之款項	19,154	—
保修撥備	9,211	57,028
其他應付稅項	8,206	10,717
應付子公司非控股股東之款項（附註(a)）	4,621	51,996
其他	25,021	16,549
	597,486	885,418



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

25 貿易及其他應付款項（續）

貿易應付款項（包括屬貿易性質之應付關聯方款項）基於交易日期之賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年以內	88,860	344,681
1至2年	24,669	10,200
2年以上	4,274	1,640
	117,803	356,521

- (a) 2018年1月25日，本集團收購一家廣告代理公司的合共50.48%股權，該公司因而成為本集團的子公司。買賣協議的合約承諾規定，截至2021年12月31日止年度，本集團須收購子公司餘下的49.52%股權。收購價通過四年內的不同階段，按照基於公司未來表現（反映各自權益之公允價值）的公式計算，於未來收購日釐定。本集團已根據該遠期合約安排基於子公司表現的當時估計結果初步確認與該義務相關的金融負債人民幣183,704,000元，並相應借記本集團儲備。

於2019年5月，本集團收購首期額外14.86%股權，現金代價為人民幣59,356,000元，並相應結算金融負債中相同金額。

此外，子公司截至2019年12月31日止年度的表現不會達到表現目標。管理層已重新計量對非控股股東的金融負債。金融負債已相應減少，並相應確認重新計量收益人民幣44,941,000元（附註7）。





合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

26 递延税项资产及负债

(a) 递延税项资产：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
递延税项资产：		
— 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項減值	3,037	1,203

递延所得税乃按照負債法使用預期在撥回暫時差額時採用的稅率就暫時差額全數計算。

未考慮在相同稅務司法權區內的結餘抵銷，遞延所得稅資產及負債於年內的變動如下：

變動	貿易應收款項、 預付款項及其他 應收款項減值	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2018年1月1日	6,672	8,425	15,097
於損益內扣除	(5,469)	(8,425)	(13,894)
截至2019年1月1日	1,203	—	1,203
計入損益	1,834	—	1,834
截至2019年12月31日	3,037	—	3,037



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26 遞延稅項資產及負債（續）

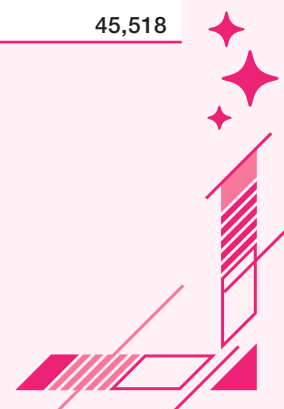
(b) 遞延稅項負債

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延稅項負債		
—來自業務合併之無形資產升值	38,728	9,649
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,790	2,522
遞延稅項負債	45,518	12,171

	來自業務 合併之 無形資產升值 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年1月1日	—	5,313	5,313
收購子公司	10,647	—	10,647
計入損益	(998)	(2,791)	(3,789)
截至2019年1月1日	9,649	2,522	12,171
收購子公司（附註34）	29,985	—	29,985
於損益內（計入）／扣除	(906)	4,268	3,362
截至2019年12月31日	38,728	6,790	45,518

27 股息

本公司於截至2019年12月31日止年度並無支付或宣派股息（2018年：無）。





合并财务报表附注

截至2019年12月31日止年度

28 經營活動產生／（所使用）的現金

(a) 經營活動產生／（所使用）的現金

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自以下項目的除所得稅前利潤：		
持續經營業務	(335,077)	(515,360)
非持續經營業務（附註35）	(60,759)	(700,472)
包括非持續經營業務的除所得稅前利潤	(395,836)	(1,215,832)
經以下各項調整：		
—物業及設備折舊（附註13）	64,958	76,241
—股權激勵（附註24）	54,407	138,401
—使用權資產折舊（附註14）	47,711	—
—與非經營活動有關之其他（收益）／虧損	45,676	(482,847)
—無形資產攤銷（附註15）	15,275	9,857
—物業及設備減值（附註13）	1,968	4,978
—應佔於聯營公司的普通股投資之虧損（附註16(a)）	1,226	3,382
—利息開支	8,197	8,601
—利息收入（附註10）	(56,714)	(81,218)
—外匯（收益）／虧損淨額	(2,398)	18,813
營運資金變動：		
—存貨減少	345,241	300,648
—貿易應收款項減少／（增加）	171,599	(102,319)
—預付款項及其他應收款項減少／（增加）	86,105	(144,326)
—貿易及其他應付款項減少	(370,071)	(475,768)
—受限制現金減少	500	—
經營活動產生／（所使用）的現金	17,844	(1,941,389)
來自以下經營活動產生／（所使用）的現金：		
—持續經營業務	(214,666)	(1,161,048)
—非持續經營業務（附註35）	232,510	(780,341)
	17,844	(1,941,389)



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

28 經營活動產生／（所使用）的現金（續）

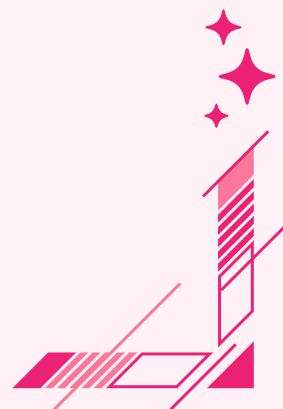
(a) 經營活動產生／（所使用）的現金（續）

於現金流量表中，出售物業及設備以及無形資產之所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
賬面淨值	24,707	7,054
出售物業及設備之收益／（虧損）	456	(3,059)
所得款項	25,163	3,995

(b) 非現金投資及融資活動

除附註34所述之業務合併外，截至2019年12月31日止年度，並無重大非現金交易（2018年：無）。





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

28 經營活動產生／（所使用）的現金（續）

(c) 債務淨額對賬

本節載列債務淨額分析及各呈列年度債務淨額的變動

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
債務淨額		
借款	—	10,000
租賃負債	49,404	—
債務淨額	49,404	10,000

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年1月1日之債務淨額	—	—	—
現金流量	10,000	—	10,000
匯兌調整	—	—	—
截至2018年12月31日之債務淨額	10,000	—	10,000
採納國際財務報告準則第16號時確認（附註2.2）	—	75,471	75,471
現金流量	(10,000)	(53,967)	(63,967)
收購－租賃	—	23,597	23,597
匯兌調整	—	1,672	1,672
已確認融資開支	—	2,631	2,631
截至2019年12月31日之債務淨額	—	49,404	49,404



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

29 承擔

(a) 資本承擔

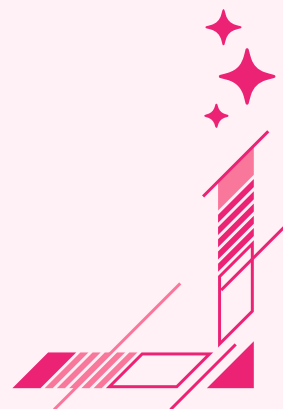
截至2019年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔（2018年：無）。

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室。租期介乎1至5年，大部分租賃協議可於租期結束時按市場費率續期。自2019年1月1日起，除短期租賃外，本集團已確認該等租賃之使用權資產，進一步資料請參閱附註2.2及附註14。

本集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
不超過1年	—	46,070
超過1年但不超過5年	—	30,868
	—	76,938





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

30 關聯方交易

除其他附註所披露者外，本集團與其關聯方於年內已進行以下重大交易。

(a) 與關聯方之間的重大交易

本公司執行董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各方磋商的條款進行。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
(i) 銷售商品及服務：		
優先股形式的聯營公司	36,218	30,124
聯營公司	—	1,683
	36,218	31,807
(ii) 購買商品及服務：		
一間聯營公司	12,390	12,404
其他	186	1,773
	12,576	14,177



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方之間的年末結餘

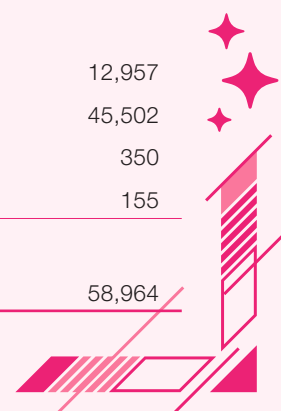
	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
(i) 應收合同負債： 一間優先股形式的聯營公司	21,344	—
(ii) 應付款項： 優先股形式的聯營公司	17,111	—
一間聯營公司	1,583	1,507
	18,694	1,507
(iii) 應收款項： 優先股形式的聯營公司	11,736	11,735
聯營公司	—	2,197
	11,736	13,932

與其他關聯方之間的結餘均為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 主要管理人員酬金

主要管理層包括董事（執行董事及非執行董事）、主要行政人員及其他高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的酬金如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	8,854	12,957
股權激勵開支	10,144	45,502
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	201	350
養老金成本—定額供款計劃	138	155
	19,337	58,964





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31 董事福利及利益

(a) 董事及主要行政人員薪酬

截至2019年12月31日止年度每名董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	養老金成本 — 定額供款 計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利 及其他僱員 福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
蔡文胜	975	—	82	11	1,068
吳澤源	376	602	25	62	1,065
獨立非執行董事					
高振順(附註(a))	—	—	—	—	—
周浩	322	—	—	—	322
賴曉凌先生(附註(b))	322	—	—	—	322
張明先生(附註(c))	320	—	—	—	320
非執行董事					
過以宏	322	—	—	—	322
李開復	322	—	—	16	338
	2,959	602	107	89	3,757

附註：

(a) 於2016年11月20日獲委任，於2019年1月1日辭任。

(b) 於2019年1月1日獲委任。

(c) 於2019年1月1日獲委任。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31 董事福利及利益(續)

(a) 董事及主要行政人員薪酬(續)

截至2018年12月31日止年度每名董事的薪酬載列如下：

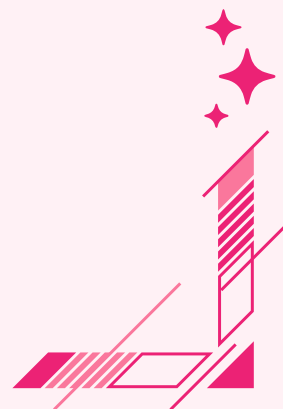
姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	養老金成本 一定額供款 計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利 及其他僱員 福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
蔡文勝	613	—	—	16	629
吳澤源	326	612	26	68	1,032
獨立非執行董事					
高振順(附註(a))	315	—	—	—	315
周浩	315	—	—	—	315
羅寶文(附註(b))	46	—	—	—	46
張首晟(附註(c))	277	—	—	—	277
非執行董事					
過以宏	315	—	—	—	315
李開復	315	—	—	16	331
	2,522	612	26	100	3,260

附註：

(a) 於2016年11月20日獲委任，於2019年1月1日辭任。

(b) 於2016年11月20日獲委任，於2018年2月22日辭任。

(c) 於2018年2月22日獲委任，於2018年12月6日辭任。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

31 董事福利及利益(續)

(b) 董事退休福利

年內，概無董事就擔任本公司及其子公司董事或就管理本公司或其子公司事務而提供之其他服務獲支付退休福利或應收退休福利(2018年：無)。

(c) 董事辭職福利

年內，概無就董事終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何付款或福利，亦無任何應付款項(2018年：無)。

(d) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

年內，概無就獲取董事服務而已付第三方或第三方應收之代價(2018年：無)。

(e) 有關以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料

年內，概無以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(2018年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於本年年底或於年內任何時間，並無存續有關本公司業務而本公司作為其中一方且本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)的重大交易、安排及合約(2018年：無)。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

32 或然事項

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然債項（2018年：無）。

33 後續事件

2020年初起，新型冠狀病毒於中國廣泛蔓延，社會各行各業現正面臨多變不穩且充滿挑戰的境況。本集團已評估有關本集團營運的整體狀況影響，並採取所有可能有效措施，以限制有關影響及維持其於控制範圍內。本集團將繼續留意有關狀況的變動，並於未來作出適時回應及調整。

本集團並無任何其他重大後續事件。

34 業務合併

(a) 收購概要

於2019年8月28日，本集團收購一家線上招聘服務公司（「被收購方」）合共57.09%的股權，總代價為人民幣173,547,000元，其中人民幣125,793,000元透過配發及發行85,739,000股代價股份的方式結算，而餘下的人民幣47,754,000元以現金形式結清。該收購於2019年11月19日（「收購日」）完成。

已付收購代價、收購淨資產公允價值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	
已發行普通股（附註(a)）	125,793
已付現金	47,754
收購代價總額	173,547

- (a) 作為已支付予被收購方原股東的部分代價，85,739,000股已發行股份的公允價值（人民幣125,793,000元）乃基於2019年11月19日的公開股價每股1.64港元（相當於每股人民幣1.47元）計算。發行股份直接產生的發行成本人民幣974,000元已借記股份溢價（附註22）。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34 業務合併（續）

(a) 收購概要（續）

收購後確認之資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	1,771
貿易應收款項	9,602
預付款項及其他應收款項	1,035
品牌名稱	140,700
版權及其他	59,527
物業及設備	881
貿易及其他應付款項	(163,373)
遞延稅項負債	(29,985)
可識別收購資產淨值	20,158
減：非控股權益（附註(i)）	(8,650)
加：商譽（附註(ii)）	162,039
	173,547

(i) 非控股權益

本集團以公允價值或非控股權益應佔所收購業務可識別資產淨值的比例確認收購業務的非控股權益。該決定是在逐個收購的基礎上作出的。就被收購方的非控股權益而言，本集團選擇按其佔所收購可識別資產淨值的比例確認非控股權益。



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34 業務合併（續）

(a) 收購概要（續）

(ii) 商譽

上述商譽乃歸屬於勞動力以及本集團收購後預期產生之協同效益。預計該商譽不會視為減稅項目。

(iii) 收入及利潤貢獻

被收購方自各自的收購日期起的期間內所貢獻的收入及業績對本集團而言並不重大。倘該等收購於2019年1月1日發生，本集團本年度的收入及業績不會有很大差異。

(b) 收購代價－現金流出

	人民幣千元
現金代價	47,754
減：獲得的現金及現金等價物	(1,771)
現金流出淨額－投資活動	45,983

發行股份直接產生的發行成本款項人民幣974,000元已於合併現金流量表內的融資活動列示。





合并財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35 非持續經營業務

如附註1所述，為集中資源實施圍繞「美和社交」的本集團新戰略，本集團於2019年4月30日終止智能手機的製造及生產，並於2018年11月30日退出電子商務業務。

下表載列截至2019年12月31日止年度非持續經營業務的相關財務資料。收入表與現金流量表將持續經營業務與非持續經營業務加以區分，各自比較數據已經重列。

截至2019年12月31日止年度非持續經營業務之業績及現金流量如下：

	電子商務業務	智能手機	非持續經營 業務總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	—	386,715	386,715
營業成本	—	(386,922)	(386,922)
開支	(817)	(71,777)	(72,594)
其他（虧損）／收益淨額	(101)	2,862	2,761
其他收入淨額	6,209	3,072	9,281
除所得稅前利潤／（虧損）	5,291	(66,050)	(60,759)
所得稅開支	—	—	—
非持續經營業務利潤／（虧損）	5,291	(66,050)	(60,759)
經營活動所產生現金淨額	17,299	215,211	232,510
投資活動所產生現金淨額	—	2,522	2,522
非持續經營業務之現金流量	17,299	217,733	235,032



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

35 非持續經營業務（續）

截至2018年12月31日止年度非持續經營業務之業績及現金流量如下：

	電子商務業務	智能手機	非持續經營 業務總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	180,635	1,843,788	2,024,423
營業成本	(252,655)	(1,906,593)	(2,159,248)
開支	(127,315)	(430,035)	(557,350)
其他虧損淨額	(418)	(9,900)	(10,318)
其他收入淨額	—	2,021	2,021
除所得稅前虧損	(199,753)	(500,719)	(700,472)
所得稅開支	—	(9,385)	(9,385)
非持續經營業務虧損	(199,753)	(510,104)	(709,857)
經營活動所用現金淨額	(201,038)	(579,303)	(780,341)
投資活動所用現金淨額	—	(2,158)	(2,158)
非持續經營業務之現金流量	(201,038)	(581,461)	(782,499)





合并财务报表附註

截至2019年12月31日止年度

36 本公司資產負債表及儲備變動

(a) 本公司資產負債表

	截至12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於子公司的投資	4,090,620	3,518,430
	4,090,620	3,518,430
流動資產		
應收子公司的款項	1,122,291	1,600,358
預付款項及其他應收款項	6,081	7,913
短期銀行存款	588,105	754,952
現金及現金等價物	8,785	54,716
	1,725,262	2,417,939
總資產	5,815,882	5,936,369
權益及負債		
權益		
股本	280	274
股份溢價	7,133,987	7,040,940
儲備(附註36(b))	348,150	209,337
累計虧損	(1,840,590)	(1,494,424)
總權益	5,641,827	5,756,127
負債		
流動負債		
應付子公司的款項	173,951	180,055
貿易及其他應付款項	104	187
負債總額	174,055	180,242
權益及負債總額	5,815,882	5,936,369

本公司之資產負債表由董事會於2020年3月26日批准並由以下董事代表簽署。

蔡文勝
董事

吳澤源
董事



合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

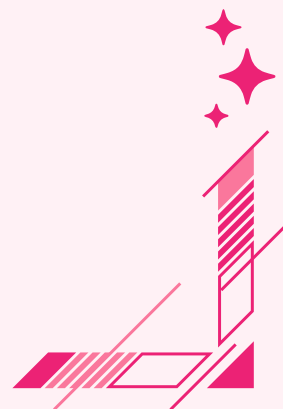
36 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	累計(虧損)/	
	儲備	保留盈利
	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年1月1日	209,337	(1,494,424)
年內虧損	—	(346,166)
僱員服務價值	54,407	—
貨幣換算差額(附註(i))	84,406	—
截至2019年12月31日	348,150	(1,840,590)
截至2018年1月1日	(351,757)	50,166
年內虧損	—	(1,544,590)
僱員服務價值	138,401	—
貨幣換算差額(附註(i))	422,693	—
截至2018年12月31日	209,337	(1,494,424)

附註：

- (i) 貨幣換算差額指將本公司財務報表(其功能貨幣為美元)換算為本公司以人民幣呈列的財務報表所產生的差額。





合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37 子公司

截至2019年12月31日主要子公司列表如下：

名稱	成立地點及 法律實體性質	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	本集團
				直接／間接所持 普通股比例(%)
美圖(中國)有限公司	香港／有限責任公司	投資控股·香港	10,000港元	100%
Meitu Investment Ltd	英屬維京群島／ 有限責任公司	投資控股·英屬維京群島	1美元	100%
廈門美圖之家科技有限公司	中國／有限責任公司	提供信息技術服務·中國	360,000,000美元	100%
北京美圖之家科技有限公司	中國／有限責任公司	提供信息技術服務·中國	人民幣10,000,000元	100%
廈門美圖移動科技有限公司	中國／有限責任公司	開發、製造及銷售 智能手機·中國	人民幣1,650,000,000元	100%
廈門美圖網科技有限公司	中國／有限責任公司	開發及運營應用·中國	人民幣32,000,000元	100%*



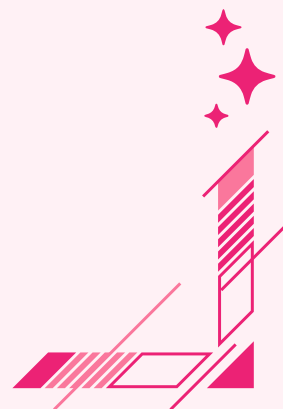
合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

37 子公司（續）

名稱	成立地點及 法律實體性質		主要業務及營業地點	已發行股本詳情	本集團 直接／間接所持
					普通股比例（%）
睿晟廣告（北京）有限公司	中國／有限責任公司		廣告代理·中國	人民幣17,500,100元	65.34%
Dajie Net Investment Holdings Ltd.	開曼群島／有限責任公司		網絡招聘服務·中國	50,000美元	57.09%

* 該等公司為本集團的合併結構性實體。





五年財務概要

簡明合併收入表

	截至12月31日止年度				
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
			(經重列*)	(經重列**)	(經重列**)
收入	741,813	1,578,580	4,490,376	947,671	977,867
毛利	100,490	239,160	2,792,353	492,130	699,283
持續經營業務之年內虧損	(2,217,557)	(6,260,880)	(78,102)	(533,209)	(344,061)
持續經營業務之經調整虧損淨額	(710,488)	(540,454)	73,272	(842,852)	(194,346)

簡明合併財務狀況表

	於12月31日				
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產					
非流動資產	261,975	458,078	503,097	943,406	1,274,787
流動資產	1,446,843	6,092,187	6,298,425	4,145,566	3,340,923
總資產	1,708,818	6,550,265	6,801,522	5,088,972	4,615,710
權益及負債					
本公司擁有人應佔權益	(4,247,807)	6,017,242	5,642,040	3,840,697	3,637,858
總權益	(4,247,807)	6,017,242	5,642,040	3,959,930	3,735,200
非流動負債	5,681,892	—	—	150,148	149,259
流動負債	274,733	533,023	1,159,482	978,894	731,251
負債總額	5,956,625	533,023	1,159,482	1,129,042	880,510
權益及負債總額	1,708,818	6,550,265	6,801,522	5,088,972	4,615,710

* 所呈列的2017年財務指標不包括非持續經營業務「美圖美妝」。

** 經重列的2018年及2019年財務指標不包括非持續經營業務「美圖美妝」及智能手機業務。



釋義

「2015年草案徵求意見稿」	指	中華人民共和國商務部於2015年1月19日發佈的《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》
「人工智能」	指	人工智能
「持續經營業務之 經調整（虧損）／利潤淨額」	指	持續經營業務之經調整（虧損）／利潤淨額乃按扣除若干非現金或非經常性開支影響後的年內持續經營業務之（虧損）／利潤計算，有關開支包括：(i)股權激勵；(ii)長期投資公允價值（虧損）／收益（扣除稅項）；及(iii)出售長期投資所得收益（扣除稅項）
「股東週年大會」	指	本公司謹訂於2020年6月3日舉行的股東週年大會
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2016年11月25日採納並於2016年12月15日（上市日期）生效的經修訂組織章程細則（經不時修訂）
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「核數師」	指	本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所
「Baolink Capital」	指	Baolink Capital Ltd，一家於2007年6月29日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司，由蔡先生全資擁有，於最後實際可行日期被視為於本公司已發行股本約11.75%中擁有權益
「董事會」	指	董事會
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，除非文義另有所指及僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣。「中國的」一詞應具備相應的涵義



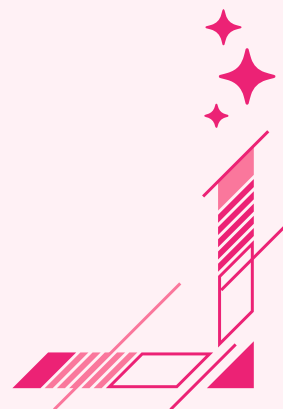


「本公司」、「美圖」或「我們」	指	Meitu, Inc.美图公司，一家於2013年7月25日根據開曼群島法律註冊成立並以分別於2016年10月28日及11月7日獲香港公司註冊處處長批准及向其註冊的「美圖之家」（以中文）於香港經營業務的獲豁免有限責任公司。如文義所指，「美圖」亦指本公司的品牌。「美圖」以斜體印刷時指本公司的首個產品美圖秀秀
「《公司法》」	指	開曼群島法律第22章《公司法》（1961年法例3，經整合及修訂）
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「一致行動人士」	指	吳先生、蔡先生及王女士（包括適用情況下受彼等直接或間接控制而直接持有股份的任何實體），直至2019年11月29日止
「一致行動人士協議」	指	一致行動人士於2016年8月17日訂立的協議，據此，一致行動人士承諾（其中包括）就於本公司董事會會議及股東大會（如適用）上提呈的任何決議案作一致投票，並確認其成員已自本公司註冊成立起並於一致行動人士任何成員在本集團現時旗下任何公司或實體中持有權益的任何以往期間已採取一致行動，該協議已於2019年11月29日終止
「合約安排」	指	吳先生、蔡女士、美圖之家及美圖網（如適用）訂立的一系列合約安排，詳情見本年報「合約安排」一節所述
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，即指吳先生、蔡先生、Xinhong Capital、Longlink Capital及Baolink Capital，直至一致行動人士協議於2019年11月29日終止為止



釋義

「Dajie Group」	指	Dajie Net、境內目標公司及其各子公司
「大街網」	指	大街網香港有限公司，一家根據香港法例正式註冊成立的有限責任公司及一家成立後將全資擁有外商獨資企業的公司
「Dajie Net」	指	Dajie Net Investment Holdings Ltd.，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，且為直接全資擁有大街網（其全資擁有外商獨資企業）的控股公司
「Dajie相關股東」	指	持有境內目標公司約75.37%股權的美圖網及境內目標公司的其他股東如下：(a) 擁有約10.28%股權的北京融薈企業管理合夥企業（有限合夥）；(b) 擁有約4.20%股權的王秀娟女士；(c) 擁有約4.04%股權的俞敏洪先生；(d) 擁有約3.44%股權的蔡舒婷女士；及(e) 擁有約2.67%股權的米林隆領投資有限公司
「董事」	指	本公司董事
「Dreamscape Horizon Limited」	指	一家根據英屬維京群島法律註冊成立的公司，且為樂遊的間接全資子公司
「《外商投資法》」	指	全國人民代表大會於2019年3月15日採納的《中華人民共和國外商投資法》
「本集團」	指	本公司、其不時的子公司及中國經營實體（其因合約安排被列作本公司的子公司，其財務業績因此與本公司財務業績合併入賬）
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元



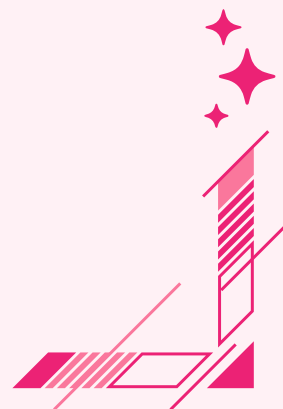


「ICP」	指	互聯網內容提供商
「ICP許可證」	指	互聯網信息服務的增值電信業務經營許可證
「國際財務報告準則」	指	由國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「互聯網增值服務」	指	互聯網增值服務
「最後實際可行日期」	指	2020年4月15日，即本年報批量印刷及刊發前的最後實際可行日期
「樂遊」	指	樂遊科技控股有限公司，一家於聯交所上市的公司（股份代號：1089），為獨立第三方
「上市」	指	本公司股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上市日期」	指	2016年12月15日，股份於聯交所上市的日期
「Longlink Capital」	指	Longlink Capital Ltd，一家於2007年1月11日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司，由Longlink Limited全資擁有，Longlink Limited則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有，於最後實際可行日期被視為於本公司已發行股本約14.38%中擁有權益
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行運作



釋義

「月活躍用戶數」	指	月活躍用戶數
「美拍網絡」	指	美拍網絡有限公司，一家於2015年6月19日根據香港法例註冊成立的有限責任公司，且為我們的間接子公司
「美圖香港」	指	美圖（中國）有限公司，一家於2013年8月12日在香港註冊成立的有限責任公司，且為我們的直接全資子公司
「Meitu Holdings」	指	Meitu Holdings Ltd，一家於2015年6月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，且為我們的直接全資子公司
「美圖之家」	指	廈門美圖之家科技有限公司，一家於2013年10月14日在中國成立的公司，且為我們的間接全資子公司
「Meitu Investment」	指	Meitu Investment Ltd，一家於2015年1月30日根據英屬維京群島法律註冊成立的英屬維京群島商業公司，且為我們的直接全資子公司
「美圖移動」	指	廈門美圖移動科技有限公司，一家於2013年3月1日在中國成立的公司，且為我們的間接全資子公司
「美圖網」	指	廈門美圖網科技有限公司（前稱廈門數字情緣網科技有限公司及廈門網之源信息科技有限公司），一家於2003年6月18日在中國成立的公司，分別由吳先生及蔡女士擁有51%及49%的權益，且因合約安排之故作為我們的子公司入賬
「Meitu Technology」	指	Meitu Technology, Inc.（前稱MagicV, Inc.及MIXVID, Inc.），一家於2014年8月29日根據特拉華州法律註冊成立的有限責任公司，且為我們的間接全資子公司



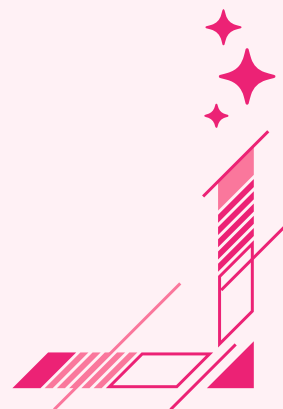


「Meitu Technology (US)」	指	Meitu Technology (US), LLC (前稱Commsource, LLC), 一家於2015年4月1日根據加利福尼亞州法律註冊成立的有限責任公司, 且為我們的間接全資子公司
「工業和信息化部」	指	中華人民共和國工業和信息化部 (前稱信息產業部)
「文化部」	指	中華人民共和國文化部
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「蔡先生」	指	我們的創始人、董事長、執行董事兼授權代表蔡文胜先生
「吳先生」	指	我們的創始人、首席執行官兼執行董事吳澤源先生 (亦稱吳欣鴻先生)
「顏先生」	指	我們的首席財務官、本公司秘書兼授權代表顏勁良先生
「蔡女士」	指	蔡先生及王女士的女兒蔡舒婷女士
「王女士」	指	蔡先生的配偶王宝珊女士
「納斯達克」	指	全美證券交易商協會自動報價系統
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「全國人民代表大會」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「紐約證券交易所」	指	紐約證券交易所
「境內目標公司」	指	北京大杰致遠信息技術有限公司, 一家根據中國法例註冊成立的有限責任公司
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2016年11月25日採納的股份獎勵計劃, 該計劃並非購股權計劃且不受上市規則第十七章的條文限制



釋義

「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2016年11月25日採納的購股權計劃，該計劃符合上市規則第十七章的條文的規定
「首次公開發售前僱員購股權計劃」	指	董事會於2014年2月15日批准並由董事會於2015年11月18日修訂的本公司僱員購股權計劃
「中國經營實體」	指	美圖網以及其子公司及分公司，其財務業績已經合併入賬及列賬，猶如其因合約安排而為本公司的子公司
「招股章程」	指	本公司日期為2016年12月5日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「承諾」	指	吳先生及蔡先生於2016年11月25日聯合及個別地對本公司作出的承諾，據此，在維持合約安排期間，在中國頒佈及實施任何新的外商投資法及未來將在中國頒佈及實施的外商投資相關法律及規例的任何影響下，吳先生及蔡先生將竭力採取並促使本公司及吳先生採取一切可能的必要行動，使合約安排生效及／或使本集團的中國經營實體得以持續經營業務，該承諾已於2019年11月29日終止





「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「VIE協議」	指	外商獨資企業、境內目標公司與Dajie相關股東將訂立的一系列合約，將允許外商獨資企業控制境內目標公司的營運及享有境內目標公司及其子公司透過合約安排（包括Dajie獨家購買權協議、Dajie獨家業務合作協議、Dajie股權質押協議及Dajie授權書）產生的經濟利益
「外商獨資企業」	指	天津美街科技有限公司，大街網根據中國法律成立的外商獨資企業
「Xinhong Capital」	指	Xinhong Capital Limited，一家於2013年6月13日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司，由Easy Prestige Limited全資擁有，而Easy Prestige Limited則轉而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有，於最後實際可行日期被視為於本公司已發行股本約13.14%中擁有權益
「%」	指	百分比

