



Pconline.com.cn

Pacific Online Limited
太平洋網絡有限公司

年報 2019

於開曼群島註冊
成立之有限公司

股份代號: **543**





目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	5
董事及高級管理層履歷	8
企業管治報告	13
環境、社會及管治報告	26
董事會報告	48
獨立核數師報告	64
綜合收益表	68
綜合全面收益表	69
綜合資產負債表	70
綜合權益變動表	72
綜合現金流量表	73
綜合財務報表附註	74
財務摘要	146

董事會

執行董事

林懷仁博士(主席兼首席執行官)
何錦華先生
王大鑫先生

獨立非執行董事

徐耀華先生
白泰德先生
林懷漢先生

公司秘書

王克戎先生

授權代表

王大鑫先生
王克戎先生

審核委員會

徐耀華先生(主席)
白泰德先生
林懷漢先生

薪酬委員會

徐耀華先生(主席)
白泰德先生
林懷漢先生

提名委員會

林懷仁博士(主席)
徐耀華先生
白泰德先生

主要往來銀行

中國銀行
中國建設銀行
中國招商銀行
永亨銀行

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

股份過戶登記處總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard
Cricket Square, P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

Second Floor, Century Yard
Cricket Square, P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

主要營業地點

中國
廣州天河區
高普路115號
郵編：510663

香港營業地點

香港
金鐘道89號力寶中心
二期807室部分

本集團門戶網站網址

www.pconline.com.cn
www.pcauto.com.cn
www.pclady.com.cn
www.pcbaby.com.cn
www.pchouse.com.cn

網址

corp.pconline.com.cn

股份代號

543



主席報告

本人謹代表太平洋網路有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)董事會(「董事會」)呈報本公司二零一九年整年度業績。

二零一九年全年，本公司收入為人民幣990,800,000元，較去年下降3.1%；股權持有人應佔利潤為人民幣153,100,000元，同比增加15.4%。公司持續的組織結構重組和成本優化提高了公司的競爭力和組織效率。

在過去的一年裡，太平洋汽車網面臨著諸多挑戰。引入更為嚴格的全國排放標準，由「國五」切換為「國六」加之下半年車市加速下滑導致中國汽車銷量二零一九年整體下滑8.2%。太平洋汽車網受此影響全年收入增長收窄。太平洋汽車網的「酷車專案」通過與支付寶合作持續開發新的行銷玩法，並在售後市場領域吸引了普利司通、雙星等輪胎客戶進行投放。太平洋汽車網基於車商+的戰略維持不變並將持續投資及為經銷商及客戶開發新產品。鑒於發生出人意料的全球新型冠狀病毒疫情，太平洋汽車網將尋求加強內容創新及開發電商、VR及視頻內容領域的新產品。

二零一九年下半年貿易戰不斷升級，受影響最嚴重的就是大陸民營企業中的電子、日化、紡織及建材行業，幾乎影響了太平洋電腦網、太平洋時尚網、太平洋家居網及太平洋親子網品類的全部客戶。儘管局勢緊張，太平洋電腦網還是設法建立在行業內的領先地位。

通過持續重組和整合太平洋汽車網以外的四個網站，我們能夠更好地發現新的商業機會，提高競爭力。通過開展新的管道行銷策略，深入理解並滿足客戶需求，強化發展線上線下服務，將進一步提升集團的競爭優勢。

展望二零二零年，本公司對新型冠狀病毒流行病(COVID-19)對收入的影響保持謹慎的看法。我們將繼續密切關注全球發展，並監測其將對我們相關行業的影響。本公司一直積極確保將於該等期間對運營能力的影響降至最低。包括加強我們的「在家辦公」流程和能力，以及增加對數字協作工具的採用。除在此期間向僱員提供最新的相關信息使彼等安心外，本公司亦採取多項預防措施，維持與當局建議一致的安全工作環境。在該等不明朗時間，公司將繼續深化新產品佈局、團隊整合與組織架構優化，以加強運營效率與成本優化。因此，我們對本公司的前景保持審慎的態度。

鳴謝

本人謹借此機會，代表董事會向本集團做出貢獻的全體僱員及不斷支持本集團的全體股東，致以衷心謝意。

主席
林懷仁

香港，二零二零年三月三十日



管理層討論與分析

收入

收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1,022,700,000元下跌3.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣990,800,000元。

本集團汽車門戶網站太平洋汽車網的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣753,500,000元上升3.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣776,300,000元。太平洋汽車網收入上升主要由於汽車製造商及經銷商客戶增加開支。太平洋汽車網於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度佔收入的百分比分別為73.7%及78.3%。

本集團資訊科技及消費電子產品門戶網站太平洋電腦網的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣150,400,000元下跌11.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣132,800,000元。下跌乃由於消費電子生產商需求減少所致。太平洋電腦網於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度佔收入的百分比分別為14.7%及13.4%。

其他經營業務(包括太平洋時尚網、太平洋親子網及太平洋家居網)的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣118,800,000元下跌31.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣81,800,000元。該下跌主要由於該等一般消費市場的廣告需求放緩所致。其他經營業務的收入於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度佔收入的百分比分別為11.6%及8.3%。

收入成本

收入成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣441,600,000元下跌13.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣383,500,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率分別為56.8%及61.3%。

收入成本減少乃主要由於廣告代理佣金、外包生產成本以及稅項及附加稅減少所致。

銷售與市場推廣開支

銷售與市場推廣開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣268,300,000元下跌4.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣257,700,000元。銷售與市場推廣開支下跌主要因為廣告開支減少所致。

行政開支及金融資產減值虧損淨額

行政開支及金融資產減值虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣97,200,000元上升3.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣100,100,000元，主要由於年內應收款項減值撥備所致。

產品開發開支

產品開發開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣74,300,000元上升4.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣77,800,000元。此上升由於本集團研發團隊人事相關費用增加所致。

其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣9,700,000元，截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收入為人民幣11,800,000元。與以往年度相同，於年內的其他收入大部分為政府批出的補貼。

融資收入 — 淨額

融資收入淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣10,400,000元下跌35.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣6,700,000元。此下跌主要由於二零一九年外匯虧損及二零一八年外匯收益所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣27,900,000元上升18.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣33,100,000元。

本公司權益持有人應佔年內利潤

權益持有人應佔利潤由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣132,700,000元上升15.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣153,100,000元。



管理層討論與分析

流動資金及財務資源

截至二零一九年十二月三十一日，本集團擁有短期存款及現金總計人民幣428,000,000元，而截至二零一八年十二月三十一日為人民幣458,900,000元。

於二零一九年，經營活動所得淨現金為人民幣122,500,000元，投資活動所得淨現金為人民幣49,200,000元，融資活動所用淨現金為人民幣153,500,000元，現金及現金等價物於二零一九年增加淨值為人民幣18,200,000元。

於二零一八年，經營活動所得淨現金為人民幣133,400,000元，投資活動所用淨現金為人民幣45,200,000元，融資活動所用淨現金為人民幣126,100,000元，現金及現金等價物於二零一八年減少淨值為人民幣37,900,000元。

截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本公司概無外債。

銀行借貸

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借貸，因此，其資產負債比率(即銀行借貸總額與股東權益的比率)於該兩個年度均為零。

重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無抵押銀行存款或其他資產以取得銀行融資。

外匯風險

本集團的經營活動主要於中國進行，大部分交易乃以人民幣計值及結算。因此，整體外匯風險被視為並不重大。

執行董事

林懷仁博士(「林博士」)，68歲，為本公司執行董事、董事會主席及提名委員會主席及首席執行官，亦為本公司若干附屬公司之董事且為本公司之主要股東。林博士於一九七五年獲頒授埃爾帕索德州大學理學士學位，並於二零一四年獲得密德薩斯大學(Middlesex University)博士學位。彼在本地及海外擁有豐富的管理經驗，於資訊科技界擁有逾20年經驗。於一九七九年至一九八九年間，彼擔任Dean Witter Reynolds Inc.副總裁及董事，並於一九九零年至一九九一年間，出任里昂證券有限公司(前稱「Credit Lyonnais Securities (Asia) Limited」)董事一職。林博士為本集團的其中一名創辦人，自一九九七年起在開發本集團的業務上擔當重要角色，並帶領本集團成為中國具領導地位的專門內容門戶網站之一。

何錦華先生(「何先生」)，67歲，為本公司執行董事及本公司若干附屬公司之董事。彼亦為本公司一名主要股東Treasure Field Holdings Limited的董事及控股股東。何先生於一九七六年獲頒授伊利諾州立大學科學學士學位。彼主要負責本集團的策略規劃和協助整體管理及業務發展。何先生為本集團的其中一名創辦人，由一九九七年起在開發本集團的業務上擔當重要角色，並於資訊科技界擁有逾20年豐富的管理經驗。

王大鑫先生(「王先生」)，45歲，為本公司執行董事，亦為本公司若干附屬公司之董事。彼於二零零五年加入本集團。王先生於一九九八年獲頒授加州(柏克萊)大學科學學士學位，並於二零零四年獲頒授哥倫比亞大學工商管理碩士學位。王先生負責本集團財務和會計管理。自二零一二年六月起，王先生擔任廣豐實業股份有限公司(於台灣證券交易所上市的公司)的董事。



董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

徐耀華先生（「徐先生」），70歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會與薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼於二零零七年十一月加盟本集團。徐先生分別於一九七五年及一九七六年在諾克斯維爾田納西大學取得理學學士（工業工程學）學位及工程學碩士（工業工程學）學位。彼於一九九三年就讀美國哈佛大學肯尼迪政府管治研究院的政府高級經理管理學課程。彼自一九九八年起為香港證券及投資學會（前稱「香港證券專業學會」）會員。徐先生於金融及行政、企業及策略規劃、資訊科技及人力資源管理方面具有逾30年豐富的經驗，並曾於不同的國際性公司任職。彼於一九九四年加盟香港聯交所為財務及運作服務科執行總監，並於一九九七年成為行政總裁。於加入香港聯交所以前，彼於香港證券及期貨事務監察委員會擔任要職。彼於二零零一年至二零零四年為香港證券及投資學會主席。於二零零一年七月至二零零二年六月期間，彼為深圳證券交易所的諮詢顧問及理事。

徐先生分別擔任中海油田服務股份有限公司及中國電力發展有限公司（兩家公司均於聯交所上市）的獨立非執行董事。徐先生已於二零一八年九月辭任凱升控股有限公司（聯交所上市公司）獨立非執行董事一職。徐先生任以下上市公司的獨立非執行董事：

上市公司名稱

中遠海運國際（香港）有限公司

大唐西市絲路投資控股有限公司

ATA Creativity Global

Melco Resorts and Entertainment (Philippines) Corporation

Melco Resorts & Entertainment Limited

華領醫藥

白泰德先生(「白先生」)，69歲，為本公司獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼於二零零七年十一月加入本集團。白先生畢業於喬治城大學(B.S.F.S.)和哥倫比亞大學(M.B.A.)。彼為喬治城大學國際關係學院顧問團成員。

白先生過往曾任China Renaissance Holdings Limited副主席及華興資本證券(香港)有限公司主席，直至二零一四年六月。白先生曾擔任野村國際(香港)有限公司高級顧問及Nomura Asia Holding N.V.之非執行主席。於一九九七年九月至二零零三年十二月期間，白先生擔任嘉裡控股有限公司董事，白先生於該期間亦同時出任該集團多個董事會及營運職位，包括南華早報集團有限公司副主席及南華早報出版有限公司督印人、香格里拉(亞洲)有限公司副主席、Kuok Philippines Properties(現稱「Shang Properties, Inc.」)副主席、中國國際貿易中心股份有限公司董事和嘉裡建設有限公司董事。於一九九七年十一月至二零零二年十二月，白先生為香港聯交所上市委員會主席，並於一九九八年至二零零一年擔任香港聯交所董事會成員。於二零零一年六月至二零零七年五月，白先生為香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員。彼現時為中國證券監督管理委員會(中國證監會)國際諮詢委員會委員。加入嘉裡集團前，於一九九零年至一九九七年期間，白先生擔任J.P. Morgan Inc.董事總經理兼總裁，亦曾任J.P. Morgan Securities Asia主席。在香港J.P. Morgan任職期間，彼為Bank of the Philippine Islands董事及香港銀行公會理事。

白先生目前擔任數家非上市公司(包括MUFG Securities Asia (Singapore) Limited及MUFG Securities Asia Limited)的非執行董事。白先生亦任以下上市公司的獨立非執行董事：

上市公司名稱

鳳凰衛視投資(控股)有限公司(前稱為「鳳凰衛視控股有限公司」)
新加坡交易所有限公司



董事及高級管理層履歷

林懷漢先生（「林先生」），66歲，本公司為獨立非執行董事及審核委員會及薪酬委員會成員。彼於二零一八年十月加入本集團。

林先生於二零一九年十一月加入越秀證券控股有限公司，現為行政總裁。彼曾擔任六福資本有限公司主席，直到二零一九年十月離開該公司。彼曾於二零一一年四月至二零一七年十月期間出任天達融資亞洲有限公司（前稱為卓怡融資有限公司，於二零一一年四月被 Investec Bank PLC收購之前，林先生為其董事兼聯合創辦人）之行政總裁，其後出任該公司之中國及香港區主管。於二零零零年創辦卓怡融資有限公司之前，林先生曾任德意志銀行大中華區董事總經理兼投資銀行主管。彼亦曾任美國信孚銀行大中華區董事總經理兼投資銀行主管，以及元大證券（香港）有限公司董事總經理。林先生在一九八四年於倫敦 Kleinwort Benson Group開始發展其投資銀行事業，其後加入香港渣打（亞洲）有限公司，離職前職務為企業融資董事總經理。

林先生現於雲頂香港有限公司及彩星玩具有限公司擔任獨立非執行董事，兩間公司均於聯交所上市，彼亦為利星行有限公司之獨立非執行董事。林先生同時任中國糧油控股有限公司之獨立非執行董事，該公司曾於聯交所上市，並於二零二零年三月二十三日自動撤回上市。

林先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。彼持有英格蘭紐卡素大學（University of Newcastle Upon Tyne）經濟及會計專業文學士（榮譽）學位。

高級管理層

張聰敏女士(「張女士」)，52歲，為本公司首席營運官，亦為本公司若干附屬公司之董事。張女士曾於二零零七年八月至二零一八年十二月擔任本公司執行董事。張女士於二零一一年畢業於中歐國際工商學院EMBA課程，於一九九一年獲頒授中國科學技術大學化學分析學士學位。張女士於二零零三年一月加入本集團。張女士於加入本集團前為廣東太平洋電子科技廣場有限公司市場部經理兼助理總經理。張女士在營運管理工作及資訊科技界積逾20年經驗，並在本集團擔任多個管理職位。

范增春女士(「范女士」)，49歲，為本集團負責中國業務財務的副總裁，在二零零三年加入本集團。彼於加入本集團前，於廣東太平洋電子科技廣場有限公司任職高級會計經理。范女士為合資格(企業)會計師及認可內部審計師。范女士畢業於浙江冶金經濟專科學校，並獲頒授經濟系工業經濟專業專科證書。

王克戎先生(「王先生」)，54歲，為本集團公司秘書及財務總監。王先生在二零零五年加入本集團，是香港會計師公會會員。王先生為合資格會計師，在加入本集團前，在國際會計師事務所及一家香港上市公司工作。王先生獲英國雷丁大學頒授經濟及會計學士學位。



企業管治報告

董事會呈列本企業管治報告，以供載入本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度報告。

企業管治常規

本公司認同董事會就本集團業務提供有效益的領導及指引，以及確保本公司運作之透明度及問責性方面扮演重要角色。董事會訂立適用於本集團業務進程及發展的政策及實施恰當的企業管治常規。

本公司已採納於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則。

董事會認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間一直遵守載於企業管治守則的守則條文，惟守則條文第A.2.1條（該條文規定主席與首席執行官的職能須分立且不應由同一人出任）除外。本公司的主要企業管治原則及常規及有關偏離上述條文的詳情於下文概述。

董事會將繼續提升適用於本公司業務進程及發展的企業管治常規，亦會不時審閱該等常規，以確保該等常規遵守法定及專業標準，以及配合最新發展。

董事會

責任及職權委託

董事會負責本公司的整體管理及監控。董事會的主要角色是提供領導及批准策略性政策及計劃，以提高股東價值。全體董事忠實履行彼等之職務，並遵守適用法例及規例，客觀地作出決定，並一直作出符合本公司及其股東利益的行動。

董事會保留其在本公司所有重大事宜的決策權，包括批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易（尤其該等涉及利益衝突的重大交易）、財務資料、董事的委任及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可及時取得所有相關資料以及獲得公司秘書及高級管理層的意見及服務。各董事均可於適當情況下，經向董事會作出合理要求後，徵詢獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事會已將一系列職責委託予本公司執行董事及高級管理層。該等職責包括執行董事會決定及指導及協調本公司日常營運及管理。董事會定期審閱獲指派的職能及責任。在訂立任何重大交易前，上述高級職員必須取得董事會批准。

董事會的組成

下圖闡釋董事會及董事委員會於二零一九年十二月三十一日的架構及成員：



董事會於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(佔董事會人數最少三分之一)的規定，而其中最少一名獨立非執行董事須具備適當的專業資格及會計及相關財務管理專業知識。

董事會一直在本集團業務需要及目標與行使獨立判斷所適用的技巧與經驗之間維持必要之平衡。

本公司董事之履歷資料詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。董事會成員之間並無關係。



企業管治報告

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則規定發出之年度獨立性確認書。根據上市規則所載之獨立性指引，本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

主席及首席執行官

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席與首席執行官的職能須分立且不應由同一人出任。

林懷仁博士現同時兼任本公司的主席及首席執行官。由於林博士為本集團聯合創辦人，於互聯網行業擁有豐富的經驗，故董事會相信，此架構為本集團提供強大而貫徹一致的領導，令業務規劃及決策以及在執行長遠業務策略上更有效率及效益。因此，此舉對於本集團的業務前景有利。

董事會認為，現時由同一人擔任主席及首席執行官兩個角色的架構，將不會損害本公司董事會及管理層之間的權力及職權平衡。董事會不時審閱其架構以確保採取適當及及時的措施以符合不斷變更的情況。

委任、重選及罷免董事

本公司各位執行董事已與本公司訂立服務協議，為期三年。本公司亦已向本公司各獨立非執行董事發出委任函件，為期三年。

根據本公司組織章程細則（「組織章程細則」），本公司所有董事最少每三年輪值退任一次，並可在本公司股東週年大會上重選。為填補臨時空缺而獲董事會委任的任何新董事應在接受委任後的本公司首次股東大會上接受股東重選，而獲董事會委任作為新增董事的任何新董事應在下屆股東週年大會上接受股東重選。

根據上述組織章程細則的條文，林懷仁博士及白泰德先生須於本公司應屆二零二零年股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」）上輪值退任。連同本年報寄發的本公司通函已按上市規則規定載有該等退任董事的詳細資料。

董事就職培訓及持續專業發展

所有新委任董事均會在第一時間接受就職介紹，以確保其對本集團業務及營運有適當瞭解，且充分明白其於上市規則及有關監管規定的職責及責任。

董事應參與適用的持續專業發展，務求發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將為董事安排內部推動簡報會，並於適當情況下向董事發出相關主題的閱讀資料。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓，開支由本公司承擔。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已(i)由公司秘書為全體董事(即林懷仁博士、何錦華先生、王大鑫先生、徐耀華先生、白泰德先生及林懷漢先生)籌辦有關企業管治及更新上市規則修訂的簡報會；及(ii)提供監管更新閱讀資料予全體董事，供彼等參考及研究。

證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套行為守則(「自訂守則」)條款並不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出特別查詢，而所有董事亦確認彼等於二零一九年一月一日起至本報告刊發日期期間一直遵守自訂守則及標準守則所載標準規定。

本公司亦已就可能掌握本公司及／或其證券的內幕消息的相關僱員買賣本公司證券制訂不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。本公司並無獲悉有任何僱員違反僱員書面指引的事件。

本公司如獲悉任何買賣本公司證券的受限制期間，本公司將事先通知其董事及相關僱員。

企業管治報告

董事及委員會成員的出席記錄

各名董事出席本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的董事會及董事委員會會議，以及股東大會的記錄如下表所載：

董事姓名	出席／會議數目				股東週年大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
林懷仁博士	4/4	—	—	1/1	1/1
何錦華先生	3/4	—	—	—	1/1
王大鑫先生	4/4	—	—	—	1/1
徐耀華先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
白泰德	4/4	1/2	1/1	1/1	1/1
林懷漢先生	4/4	2/2	1/1	—	1/1

除定期董事會會議外，董事會主席亦於年內與獨立非執行董事舉行一次會議，並無執行董事在場。

董事委員會及企業管治職能

董事會已成立四個董事委員會，即執行委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇的事務。所有董事委員會均具有明文的書面職權範圍，有關職權範圍刊登於本公司網站 (<http://corp.pconline.com.cn>)及聯交所網站 (www.hkexnews.hk) (惟執行委員會的書面職權範圍僅應要求時供股東查閱)。所有董事委員會均向董事會匯報其決定或推薦意見。

執行委員會

執行委員會由本公司全體執行董事組成，由董事會主席林懷仁博士出任該委員會主席。執行委員會以董事會轄下直接授權的整體管理委員會形式運作，以增加業務決策之效率。執行委員會監管本公司策略性計劃之執行及本集團所有業務單位之營運，並就有關本集團管理及日常營運之事宜進行討論及決策。

審核委員會

審核委員會共由三名成員組成，即徐耀華先生(主席)、白泰德先生及林懷漢先生，彼等均為本公司之獨立非執行董事。審核委員會成員均非本公司現時外部核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職務是(i)於提交董事會前審閱財務報表及報告以及考慮任何本集團財務職員或外部核數師提出的重大或不尋常項目；(ii)審閱及監察外部核數師的獨立性及客觀性以及審核過程的效能；(iii)就委任、續聘及罷免外部核數師向董事會提供建議；及(iv)審閱本公司的財務監控、內部控制、風險管理系統以及相關程序及安排，確保本公司僱員能保密地就有關本公司的財務申報、內部控制或其他事宜的潛在不正當行為提出關注。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已履行下列主要任務：

- 審閱及討論截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表、業績公告及報告本集團採納的相關會計原則及慣例以及相關審核發現；本公司風險管理及內部控制制度報告；以及就續聘外部核數師提出推薦意見；及就檢討內部審核功能提出推薦意見；及
- 審閱及討論截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報表、業績公告及報告，以及本集團採納的相關會計原則及慣例，並檢討本公司僱員就潛在不正當行為提出關注的安排。

外部核數師獲邀出席於年內舉行的審核委員會會議，與審核委員會成員商討財務報告審計事宜。審核委員會亦於並無執行董事在場下與外部核數師進行兩次會議。此外，董事會與審核委員會就續聘外部核數師並無意見不合。

薪酬委員會

薪酬委員會共由三名成員組成，即徐耀華先生(主席)、白泰德先生及林懷漢先生，彼等均為本公司之獨立非執行董事。



企業管治報告

薪酬委員會的主要職務為(i)向董事會提供以下範疇的建議：本公司董事及高級管理層成員薪酬的政策及架構，及為發展該等薪酬政策及架構而確立正式及具透明度的程序；(ii)就董事及高級管理層的薪酬方案(即企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條內所述的標準已獲採納)提供建議；及(iii)參考公司目的及目標，檢討及批准以表現為本的薪酬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已就向本公司執行董事派發酌定花紅及本公司董事及高級管理人員之薪酬方案進行檢討及提出建議。

根據企業管治守則的守則條文第B.1.5條，截至二零一九年十二月三十一日止年度，高級管理層成員的年度薪酬按範圍劃分載列如下：

	人數
0港元至2,500,000港元	2
2,500,000港元以上	1
	3

本公司各名董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載列於本年報綜合財務報表的附註7內。

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，為一名執行董事(即林懷仁博士(主席))及兩名獨立非執行董事(即徐耀華先生及白泰德先生)。因此，大部分成員為本公司獨立非執行董事。

提名委員會的主要職務是(i)審閱董事會組成、發展及制定提名及委任董事的相關程序；(ii)向董事會就董事輪席告退、任命及繼任計劃提出建議；及(iii)評估本公司獨立非執行董事的獨立性。

本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化程度是維持本公司競爭優勢的必要元素。本公司於回顧年度內採納新董事會多元化政策，提名委員會每年審閱董事會的架構、規模及組成並於適當情況下向董事會提出修訂建議以配合本公司的企業策略，以確保董事會維持平衡多元特色。就審閱及評估董事會的組成，提名委員會致力於各個層面的多元化並考慮各個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及區域及行業經驗。

本公司旨在維持多元化的適度平衡，其關乎本公司之業務增長，並承諾確保董事會及以下各級的招聘及甄選辦法按適當程序進行，以便能招徠多元背景的人選供本公司委聘。董事會將考慮設立可計量目標以實踐董事會多元化政策，亦會不時審閱該等目標以確保其恰當性及確定實現該等目標的進度。

於回顧年度，為因應於二零一九年一月一日生效的企業管治守則修訂本，本公司亦已採納董事提名政策。該等政策制定甄選準則及程序以及就提名及委任本公司董事之董事會繼任規劃，旨在確保董事會具備本公司所需的技術、經驗及多元化，並於各方面取得平衡，同時確保董事會的持續性及維持董事會階層的領導角色。

董事提名政策制定因素以評估提名候選人是否合適及是否可能對董事會作出貢獻，包括但不限於：品格及誠信；資格(包括專業資格、技術、知識及與本公司業務及策略相關的經驗)；各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡(十八歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技術、知識及服務年期；董事會對獨立非執行董事的要求以及按上市規則下獲提名的獨立非執行董事之獨立性；作為本公司董事會及／或董事委員會成員履行職務所能投入的時間及對相關利益的承諾。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已履行下列主要工作：

- 審閱董事會的架構、規模及組成，確保其在本公司業務所需的適當專業知識、技術及經驗之間取得平衡；



企業管治報告

- 建議重新委任該等於本公司二零一九年股東週年大會上膺選連任的董事；及
- 評估本公司獨立非執行董事的獨立性。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載列的職能。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司的政策及常規是否符合法律及監管要求、本公司標準守則及僱員書面指引的合規情況，以及本公司遵守企業管治守則及本企業管治報告內之披露的合規情況。

董事就財務報表的財務報告責任

董事已確認彼等編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責就中期及年度報告、內部資料公告及其他根據上市規則及其他監管規定所需披露事項，呈報平衡、清晰及易明的評估。管理層已於有需要時向董事會提供解釋及資料，以使董事會在知情情況下評估本集團的財務資料及狀況，以供董事會審批。

概無任何可對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況方面的任何重大不明朗因素。

風險管理及內部控制

董事會致力就本集團業務的管治、風險管理、合規和內部監控遵守法律及監管規定。董事會認可，其全面負責評估及釐定其就實現本公司戰略目標願意接受的風險性質和程度，並建立和維持適當且有效的風險管理和內部監控系統。

公司建立自上而下的風險管理和內部控制系統，涉及董事會、審計委員會、管理層及主要業務部門，彼等所有人在系統中對確保適當地管理風險均起著重要作用。該系統旨在提供合理而非絕對保證，以防止重大錯誤陳述或損失，及管理而非消除未達成業務目標的風險。

本公司從長、中及短期視角識別風險。定期審查互聯網廣告行業，以提供有關指引。亦對法律、法規和行業標準進行了調查，以使本公司能夠預測潛在變動並於必要時徵詢有關專家意見。

本公司建立風險管理和內部監控系統的目標是：

- 識別可能影響本公司表現的風險
- 採取適當的控制管理已識別風險
- 就達成本公司的業務目標向本公司董事會及管理層提供合理保證

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會在審核委員會及管理層配合下，對本公司的風險管理和內部監控系統(包括財務、經營及合規控制)進行了審查。審查涵蓋了財務報告及業務營運職能資源、員工資格及經驗、培訓項目、公司會計預算、內部審計和財務報告職能的充分性。該審查亦為年內由獨立諮詢公司所進行外部審查之補充。該審查乃基於風險的可能性和危害、可能觸發風險控制舉措的關鍵點及風險控制的優先次序等風險參數進行。於評估期間，亦已通過管理層收集相關資料，以分類及分析識別的風險源並就風險的可能性和可能造成的損失作出合理估計。

風險評估和內部監控審查中採用的方法載列如下：

- 審閱現有文件並與管理層和關鍵過程負責人進行面談，以識別和記錄關鍵風險領域
- 識別、匯總及分析現有和潛在的風險
- 識別和評估已識別風險的減緩措施



企業管治報告

- 執行測試程序，以評估內部監控過程的存在性和有效性
- 執行排查程序，以釐定用於監控有關過程的關鍵控制是否到位且有效及識別任何控制薄弱環節

於獨立審查中，已審查有關財務、信息技術、經營和法律合規控制及風險管理職能的關鍵事項，並已向審核委員會提交審查及結果和改進建議。

年內，本公司已按照審查結果實施改進措施，且預期未來幾年將進行類似性質的持續審查。

本公司制訂其披露政策，為本公司董事、職員、高級管理層及相關僱員提供處理保密資料、監控資料披露及對詢問作出反應的一般指引。監控程序已實施以確保嚴格禁止發生未授權獲取及利用內部資料情況。

外部核數師及核數師薪酬

本公司外部核數師就彼等對本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節內。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就審核及非審核服務已付／應付本集團外部核數師的費用分析如下：

本集團外聘核數師提供服務種類	已付／應付費用 (人民幣)
審核服務(包括中期審閱)	3,670,000
非審核服務*	515,000
總計	4,185,000

* 外部核數師提供的非審核服務包括提供有關稅務申報的專業服務及其他相關服務。

公司秘書

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司秘書王克戎先生已接受不少於15小時的相關專業培訓以更新其技能及知識。

與股東及投資者溝通

董事會相信，與股東的有效溝通對加強投資者關係及投資者對本集團之業務表現及策略之瞭解至為重要。本集團亦明白具透明度及適時披露公司資料的重要性，而此舉將有助股東及投資者作出最佳投資決定。

本公司設有網站「<http://corp.pconline.com.cn>」，作為股東及投資者的溝通平台，其中張貼的資料包括本公司的公告、財務資料及其他資料供公眾查閱。股東及投資者可使用下列聯繫地址將書面查詢或要求寄發至本公司：

地址： 香港金鐘道89號力寶中心二期807室部分
(收件人為投資者關係部)

電郵： ir@pconline.com.cn

董事會歡迎股東提供意見並鼓勵彼等出席股東大會以向董事會或管理層直接提出任何關注事宜。董事會主席、獨立非執行董事以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席及／或其他成員一般會出席股東週年大會及本公司的其他股東會議以回應質詢。

本公司不斷加強與其投資者及股東的溝通及關係。指定高級管理層與機構投資者及分析員保持定期對話以讓彼等知悉本集團的發展。

與股東有關的政策

本公司實行股東通訊政策，確保股東的意見及關注得到適當解決。此政策會作定期檢討以確保其有效性。

本公司已就支付股息採納股息政策。視乎本公司及本集團的財政狀況以及股息政策所載的條件及因素，董事會可在財政年度期間建議及／或宣派股息，而某財政年度的任何末期股息須經股東批准方會作實。

股東的權利

作為保障股東利益及權利的措施之一，本公司將會於股東大會上就各項重大事宜(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案供股東考慮及表決。另外，本公司股東可根據本公司組織章程細則(如下文)召開股東特別大會或於股東大會上提呈建議書：

- (i) 於存置要求日期持有不少於本公司繳足股本十分之一的(附有於本公司股東大會上的投票權)任何一名或多名股東隨時有權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。
- (ii) 倘股東欲建議退任董事以外的人士於股東大會上膺選為本公司董事，正式合資格出席股東大會並於會上投票的股東(獲提名人士除外)須發出由該股東正式簽署書面通知，表明其擬提名該人士膺選，及由獲提名人士簽署表示其願意被提名之通知。該等通知須於股東大會召開前7日送達本公司的香港總辦事處或本公司的註冊辦事處(即卓佳證券登記有限公司)。倘該等通知於寄發就有關選舉召開股東大會之通告後遞交，該等通知送達期間將自該股東大會通告寄發後日起計，直至該股東大會日期前不遲於7天日為止。

為免生疑，股東須於本公司的香港總辦事處存置及寄發正式簽署的書面要求、通知或聲明(視情況而定)正本，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

於回顧年度內，本公司並無對其組織章程細則作出任何變動。本公司最新版本的組織章程細則亦可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://corp.pconline.com.cn>)查閱。

所有於股東大會上提呈的決議案將根據上市規則以投票方式進行表決。投票結果將於相關股東大會結束後隨即於聯交所的網站及本公司的網站上公佈。

報告準則、期間及範圍

本報告(「環境、社會及管治報告」)乃按照聯交所發佈的上市規則附錄27所載之「環境、社會及管治報告指引」(「環境、社會及管治報告指引」)編製。

環境、社會及管治報告描述本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期間」)在環境、社會及管治方面的進展。環境、社會及管治報告範圍涵蓋廣州、北京、上海及香港公司的業務營運。

環境、社會及管治報告以中文及英文編製。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

有關本公司的資料

太平洋網絡有限公司(「本公司」)於一九九七年成立，致力於為中國的資訊科技、汽車、時尚類及兒童教育產業以及消費者提供專業服務。

本公司擁有五個專門網站，分別為太平洋電腦網、太平洋汽車網、太平洋時尚網、太平洋親子網及太平洋家居網以及一個電子商城網站。

我們對環境、社會及管治的承諾及方法

董事會認同環境、社會及管治極為重要，不僅能提高本公司的價值及表現，亦可滿足持份者不斷變化的期望。因此，董事會與管理層一起致力環境保護，承擔評估及識別與本公司環境、社會及管治事項相關的風險的整體責任，並以在本公司僱員中普及環保及社會可持續發展的文化為己任，維護本公司的長遠發展。

董事會已成立環境、社會及管治工作小組並將環境、社會及管治職責委託予該工作小組，從而協助制訂、管理及執行與環境、社會及管治有關的政策及制度。該等政策將會進一步下達到本集團所有部門及附屬公司的員工。透過使用自上而下的方法，我們藉政策及指引將環境、社會及管治理念融入我們工作場所的日常營運中，以從本公司各員工身上體現我們在可持續發展方面所作的努力，確保我們的環境、社會及管治工作範圍足以涵蓋我們的主要業務。我們的僱員有職責遵守各項環境、社會及管治相關政策並相應進行本集團的環境、社會及管治工作，而環境、社會及管治工作小組負責收集數據、資訊披露並及時知會董事會。



環境、社會及管治報告

持份者參與及重要性評估

持份者參與

本公司重視持份者，通過建設性溝通及建立牢固的關係，努力瞭解及滿足彼等與環境、社會及管治相關的觀點及權益。本公司在制訂環境、社會及管治營運策略及措施時已考慮持份者的期望，同時亦通過與各持份者的相互合作及積極參與，努力為本公司的環境及社區創造更大價值。

持份者組別、彼等的期望及彼等與本公司的典型溝通渠道列示如下：

持份者組別	期望	典型溝通渠道
在線用戶／客戶	<ul style="list-style-type: none">• 資訊質素• 廣告質素• 收集用戶資訊及資訊保護• 資訊完整及準確程度• 知識產權• 資訊的創新及更新	<ul style="list-style-type: none">• 參觀公司• 收集投訴及反饋• 網上調查• 透過郵件或電話定期溝通• 用戶體驗計劃• 產品測試、檢討及專題報告• 網上聊天室或論壇• 興趣俱樂部• 財務報告、公告及通函以及其他公開資料

持份者組別	期望	典型溝通渠道
供應商	<ul style="list-style-type: none"> • 良好業務關係 • 公平及誠信交易 • 信息共享 	<ul style="list-style-type: none"> • 透過郵件或電話定期溝通 • 定期的進度會議或報告
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> • 投資收益 • 信息披露及透明度 • 保障股東權利及權益 • 及時披露相關的準確信息 • 提升企業管治 • 根據法律法規經營業務 • 打擊貪污、廉潔奉公 	<ul style="list-style-type: none"> • 股東大會、股東週年大會等 • 財務報告、公告及通函以及其他公開資料 • 公司透過郵件及電話查詢 • 上市公司披露資料 • 與投資者／股東進行路演／電話會議／會議 • 透過電話／郵件查詢 • 投資者的現場訪問 • 於聯交所及本公司網站披露資料



環境、社會及管治報告

持份者組別

期望

典型溝通渠道

僱員

- 培訓及職業發展空間
- 薪金及福利
- 工作環境
- 健康及安全保護
- 職業發展及機會
- 創新
- 知識產權
- 競爭力
- 團隊經驗分享
- 由直接主管指導
- 員工告示板
- 培訓、研討會及工作坊
- 僱員入職嚮導
- 僱員備忘
- 通過郵件及會談收集反饋
- 僱員活動及團建建設
- 公司設施

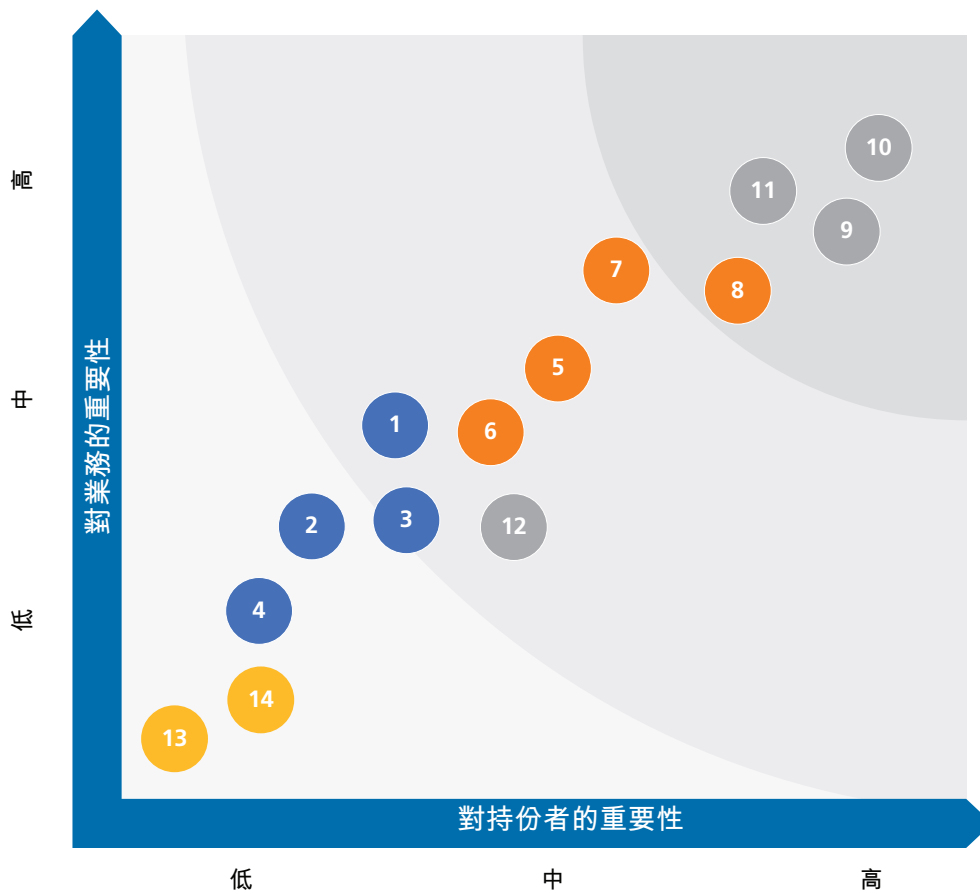
當地社區、非政府組織 及一般公眾人士

- 就業機會
- 生態環境
- 社區發展
- 社會公益
- 熱心公益
- 慈善捐贈
- 減少污染物排放
- 減少廢棄物
- 慈善活動
- 社區投資及服務
- 持份者參與
- 環保活動
- 贊助及捐贈

持份者組別	期望	典型溝通渠道
媒體	<ul style="list-style-type: none"> • 信息透明度 • 良好媒體關係 	<ul style="list-style-type: none"> • 於聯交所及本公司網站披露資料 • 財務報告、公告及通函以及其他公開資料

重要性評估

於報告期間，我們已與我們的持份者進行溝通並發現數項可能長期影響本集團的環境、社會及管治潛在重要事宜。我們已根據環境、社會及管治報告指引將該等事宜進一步分類為多個領域以及由受影響持份者收集相關資料以預估該等環境、社會及管治事宜對本集團造成的影響。經我們分析後，對本集團屬重要的有關事宜呈列如下：



環境、社會及管治報告



環境

1. 環境合規
2. 環保投資
3. 溫室氣體排放
4. 廢棄物管理



僱員

5. 薪金及福利
6. 健康及安全保護
7. 僱員多元化
8. 培訓及職業發展



業務

9. 保護個人資料
10. 產品質素
11. 知識產權
12. 供應鏈管理



社區

13. 社區發展
14. 慈善捐贈及社區服務

根據上述分析，本集團將繼續提升環境、社會及管治方面的表現以滿足持份者的不同期望，並向持份者提供反饋及應對其風險。於報告期間我們在環境、社會及管治各方面的工作詳情將於下一節以「我們的環境」、「我們的僱員」、「我們的業務」及「我們的社區」四個主題呈列。

我們的環境

本公司意識到應對氣候變化的重要性以及其業務可能對環境造成影響的風險。因此，本公司矢志以環保的方式開展業務，以最有效的方式減輕其營運對環境的影響。

本公司主要從事網絡廣告業務，其業務涉及辦公活動而沒有工業流程，因此對環境的直接影響極小。儘管如此，為盡量減少我們的營運對環境的直接或其他影響，本公司積極推行環保措施，並已實施多項政策及措施，詳情載於「層面A3：環境及自然資源」下「環保措施」一節。

本公司致力遵守適用的環保法律及法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國環境保護稅法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。於報告期間，本公司並無嚴重違反任何環境法律及法規（二零一八年：無）。

於以下各節中，我們詳細介紹本公司在排放物及廢棄物、資源使用以及環境及自然資源方面的環境、社會及管治表現。

層面A1：排放物及廢棄物

廢氣排放

本公司的直接廢氣排放主要因本公司於報告期間使用汽車所致。由於所擁有的汽車數量減少，使用頻率有所降低，因此於報告期間排放量亦略微下降。本公司於報告期間直接排放的不同種類廢氣排放物數量如下：

(單位：千克)		二零一九年		二零一八年	
直接廢氣排放物	排放來源	排放量	排放密度 ^(附註1)	排放量	排放密度 ^(附註1)
氮氧化物 (「NO _x 」)	公司車輛	9.42	0.94	9.73	0.88
硫氧化物 (「SO _x 」)		0.25	0.03	0.31	0.03
微粒 (「PM」)		0.69	0.07	0.72	0.07

附註1：密度的計算方法是將相關排放量除以本公司於本年度擁有的車輛平均數。

環境、社會及管治報告

溫室氣體排放

於報告期間二氧化碳當量排放中不同種類溫室氣體排放物數量如下：

(單位：噸二氧化碳當量)		二零一九年		二零一八年	
溫室氣體排放範圍	排放來源	排放量	排放密度 ^(附註1)	排放量	排放密度 ^(附註1)
範圍1					
直接排放	公司車輛	45.95	0.04	72.31	0.06
範圍2					
能源間接排放	所購電力	2,654.00	2.36	1,686.10	1.33
範圍3					
其他間接排放	<ul style="list-style-type: none"> • 僱員差旅 • 用水及污水處理電力 	414.12	0.37	495.64 (附註2)	0.37
總值		3,114.07	2.77	2,254.05	1.76

附註1： 密度的計算方法是將相關排放量除以年末僱員人數。

附註2： 二零一八年的數字已重列，以與本年度數字相比較。

於報告期間，大部分溫室氣體排放為範圍2能源間接排放，乃由於廣州總公司消耗電力約2,654(二零一八年：1,686)噸二氧化碳當量所致，較去年上漲57%，乃由於本公司為實現更高的空間利用率而出租部分辦公室。

此外，所產生的範圍3溫室氣體排放約414(二零一八年：496)噸二氧化碳當量主要由於僱員差旅所致。排放量已減少16%，乃由於環境政策實施，有效降低我們的差旅次數。最後，本公司車輛於其使用期間亦產生相對較低的溫室氣體排放量，約為46(二零一八年：72)噸二氧化碳當量。除範圍2溫室氣體排放外，溫室氣體排放密度較去年相比維持相對穩定。

為減少有關排放，本公司已於日常營運過程中定期採取多項措施，詳情載於下文「環保措施」一節。

廢棄物

本公司於報告期間未產生任何有害廢氣物，於報告期間僅產生極少量的無害生活廢料，如食品包裝、飲料罐及飲料瓶、廢紙品、文具及公司辦公用品。考慮到我們的業務性質及成本效益，以及與其他層面相比其重要性並不重大，因此未有為少量的無害廢棄物收集資料。儘管產生廢棄物的數量較低，我們仍施行多項廢棄物減少措施，使長期能進一步減少建築物周圍的廢棄物，詳情載於下文「環保措施」一節。

層面A2：資源使用

報告期間內各類能源或資源消耗量如下：

能源或資源	單位	二零一九年		二零一八年	
		消耗量	消耗密度 ^(附註1)	消耗量	消耗密度 ^(附註1)
電	千瓦	3,032,870	2,693.49	1,917,885	1,440.94
水	噸	79,625	70.71	65,304	49.06
紙	千克	3,316	2.95	3,632	2.73

(附註2)

附註1： 密度的計算方法是將相關排放量除以年末僱員人數。

附註2： 二零一八年的數字已重列，以與本年度數字相比較。

如「排放及廢棄物」一節所述，電力消耗乃報告期間間接溫室氣體排放的主要來源。就用水方面，於求取適用水源供應時並無發生任何問題。我們在業務過程中並無使用包裝材料，而僅在於廣州總公司打印的情況下才使用少量紙張。電及水的使用量對比2018年均有所增加。如上段所述，此乃由於本公司出租部分辦公室所致。

能源及節約資源為本公司環境、社會及管治戰略的重要部分，本公司將繼續跟蹤能源及資源的消耗情況並採取糾正措施以符合本公司的環保目標。該等環境、社會及管治戰略實施之詳情載於下文「環保措施」一節。



環境、社會及管治報告

層面A3：環境及自然資源

本公司的業務營運並未涉及大量使用自然資源，所以其對環境的不利影響就本層面而言甚微。儘管如此，本公司致力於環保，並已採納及實施多項措施減少對我們環境及生境造成的負面影響。

環保措施

本公司一直非常重視能源及節約資源，從其參與節能及實施減少對能源及水的消耗的工作場所策略便可見一斑。

相應地，本公司定期實施及檢討以下措施以實現我們的環境、社會及管治策略，從而於日常業務過程中長遠地減少本公司對環境的影響：

- 定期更新政策及措施，納入環保規則及指引，從而提升僱員關於保護環境重要性的意識及將該等政策及措施融入日常工作流程中；
- 具體而言，本公司透過該等規則及指引鼓勵管理層及僱員透過以下方式盡量減少本公司對環境的影響：
 - i. 定期通勤及參加外部會議時盡可能拼車（即共用汽車）；
 - ii. 將各項節能指引納入公司政策（如：在離開辦公室時關掉電腦及辦公設備，使用空調時關窗等）；
 - iii. 定期檢查電力及發電設備以確保安全及運行效率；
 - iv. 集中各部門辦公用品訂單，減少運輸距離，從而減少運輸產生的間接排放物；
 - v. 下班後僅於必要情況下留在辦公室，倘週末需要加班則可在家工作而非辦公室；
 - vi. 重複利用或循環使用塑料或紙袋等包裝以及紙箱；
 - vii. 盡量減少過度印刷，實行無紙化；

- viii. 最大限度地利用數碼設備進行內部會議及內部通信，以減少差旅及能源消耗；
 - ix. 在符合個人資料隱私規定的情況下，盡可能重複利用打印用紙；
 - x. 在打印任何郵件前三思，並在已發送每封郵件底部附上「請在打印本郵件前考慮環境影響」字樣，以提醒收件人；
 - xi. 盡可能提高工作區內空調、照明及電氣裝置以及其他辦公設備等電器的能源效率；
 - xii. 盡可能提供及推廣使用廢棄物分類回收箱及廢舊電池收集箱等綠色設施；
 - xiii. 提出改進現有「綠色採購實務指引」的建議，以便提供有關如何在採購過程中考慮環境因素的最新資訊；
 - xiv. 密切監管每年印刷的年報數量，以免浪費；
 - xv. 善用陽光以減少洗手間的用電量；
 - xvi. 採用適當的處理程序處理電子廢物，在獲授權的電子廢物及電腦回收服務點處理電腦，以便在有需要時予以回收；
 - xvii. 盡可能提供合適設施，並鼓勵僱員盡可能分類及回收廢品；
- 盡可能安裝具有節水傳感器的水龍頭，以避免不必要的浪費食水；
 - 工作場所保持舒適的溫度，以鼓勵節約能源及減少排放。就此而言，本公司已參考國務院辦公廳建議的相關標準，夏季將空調溫度設定為26.0°C。



環境、社會及管治報告

我們的僱員

本公司重視僱員，並致力於為所有僱員提供公平及平等的工作環境。在本節中，我們詳細介紹本公司在僱傭、健康及安全、發展及培訓以及勞工標準方面採取的各種政策及實務。

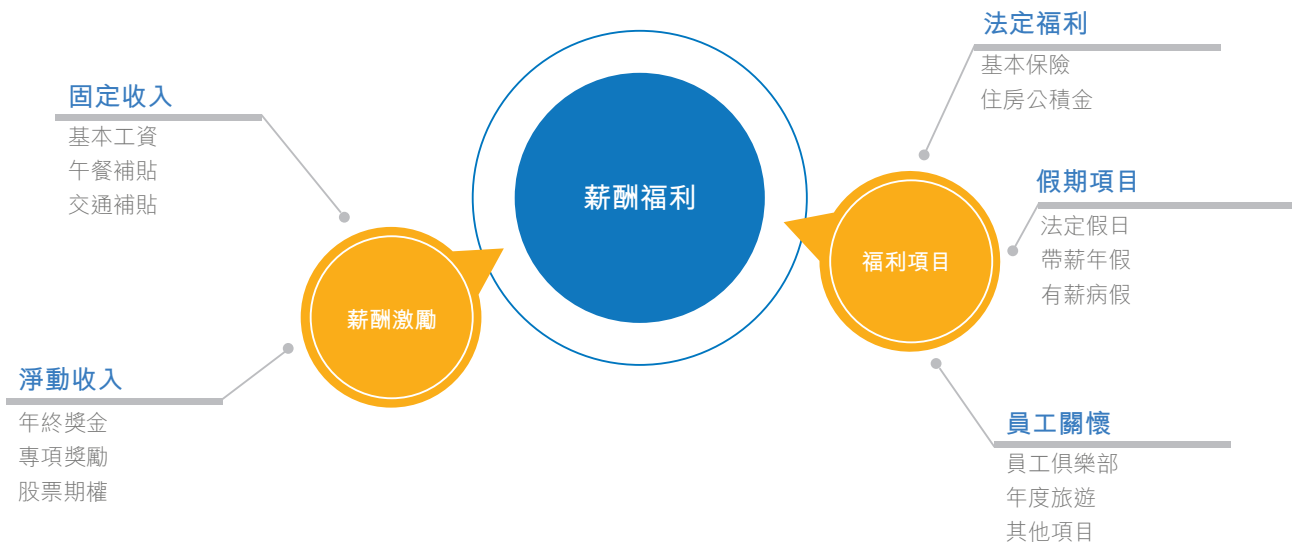
層面B1：僱傭

本公司的員工手冊載有清晰且標準的政策及程序，處理招募、僱員流動、績效考核、薪酬調整及晉陞以及僱傭終止。

在該等政策及流程中，本公司致力確保僱員的招募、薪酬及晉陞乃依據其績效、資格、能力、合適性及對本公司的貢獻而定。本公司秉承機會均等，致力於維持勞動力的多元化，而不論年齡、性別、家庭狀況、性取向、殘疾、種族、宗教及政治信仰。工作場所內不許出現任何歧視。

本公司亦致力於吸引、挽留優質求職者及僱員。本公司向合適僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括根據個人表現而定的年終獎金及購股期權，以及各項基本權利，包括帶薪年假、婚假、產假及諸如餐飲及貿易等補貼。

求職者招聘來自校園招聘、網絡招聘及人才推薦項目三種途徑。此求職者招聘的全面方法確保本公司可最大程度地招徠合適人才。人才推薦項目可使現有僱員推薦彼等合適的親朋或校友加入本公司。

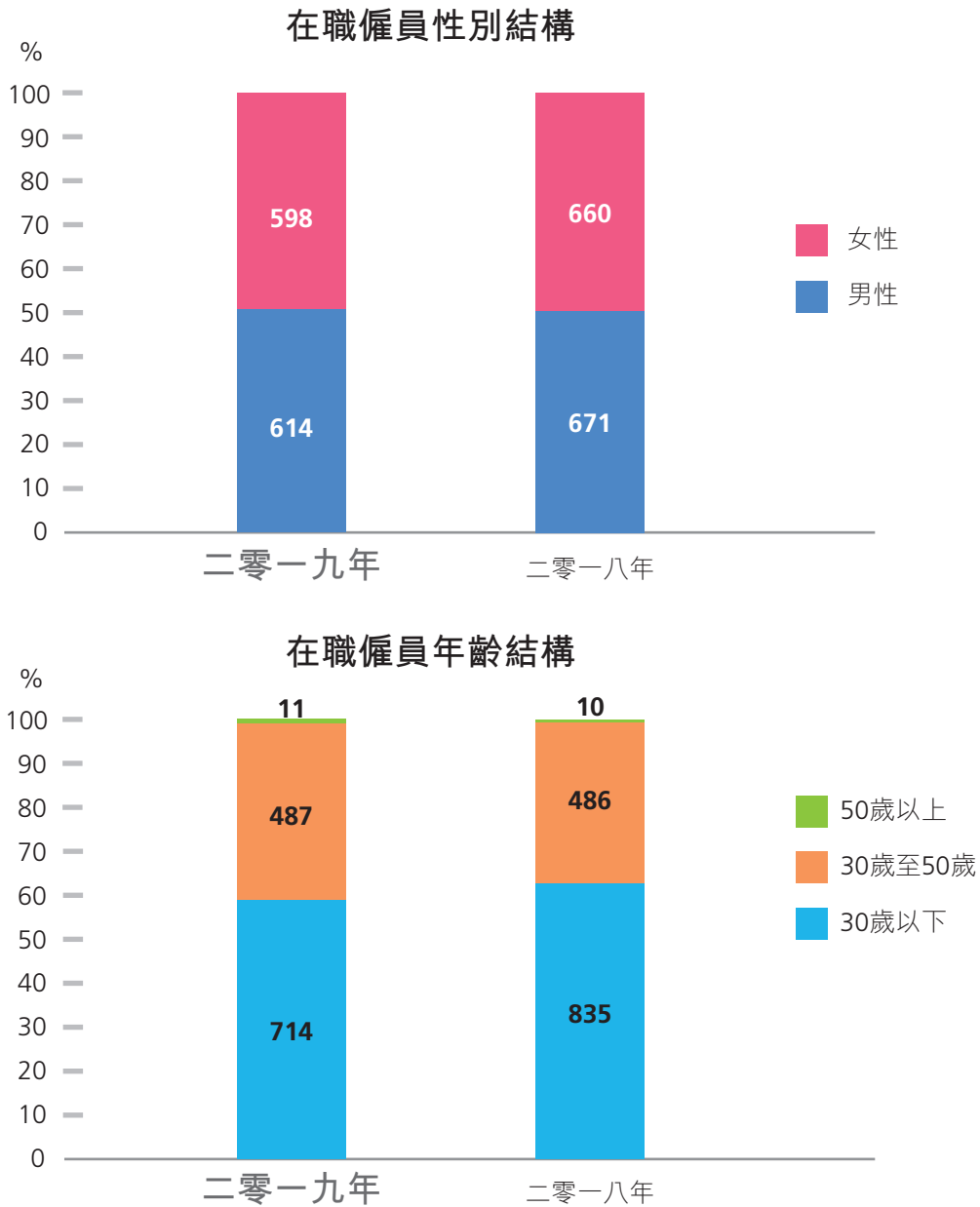


本公司各級僱員應以誠信、公正及誠實的方式恰當行事。

本公司致力遵守勞動就業的相關法律法規，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及其他相關法律法規。於報告期間，概無嚴重違反任何與勞動就業有關的法律法規（二零一八年：無）。

我們的勞動力

於報告期末，本公司共有1,212名僱員(二零一八年：1,331名)。僱員結構按性別和年齡分類如下表所示：

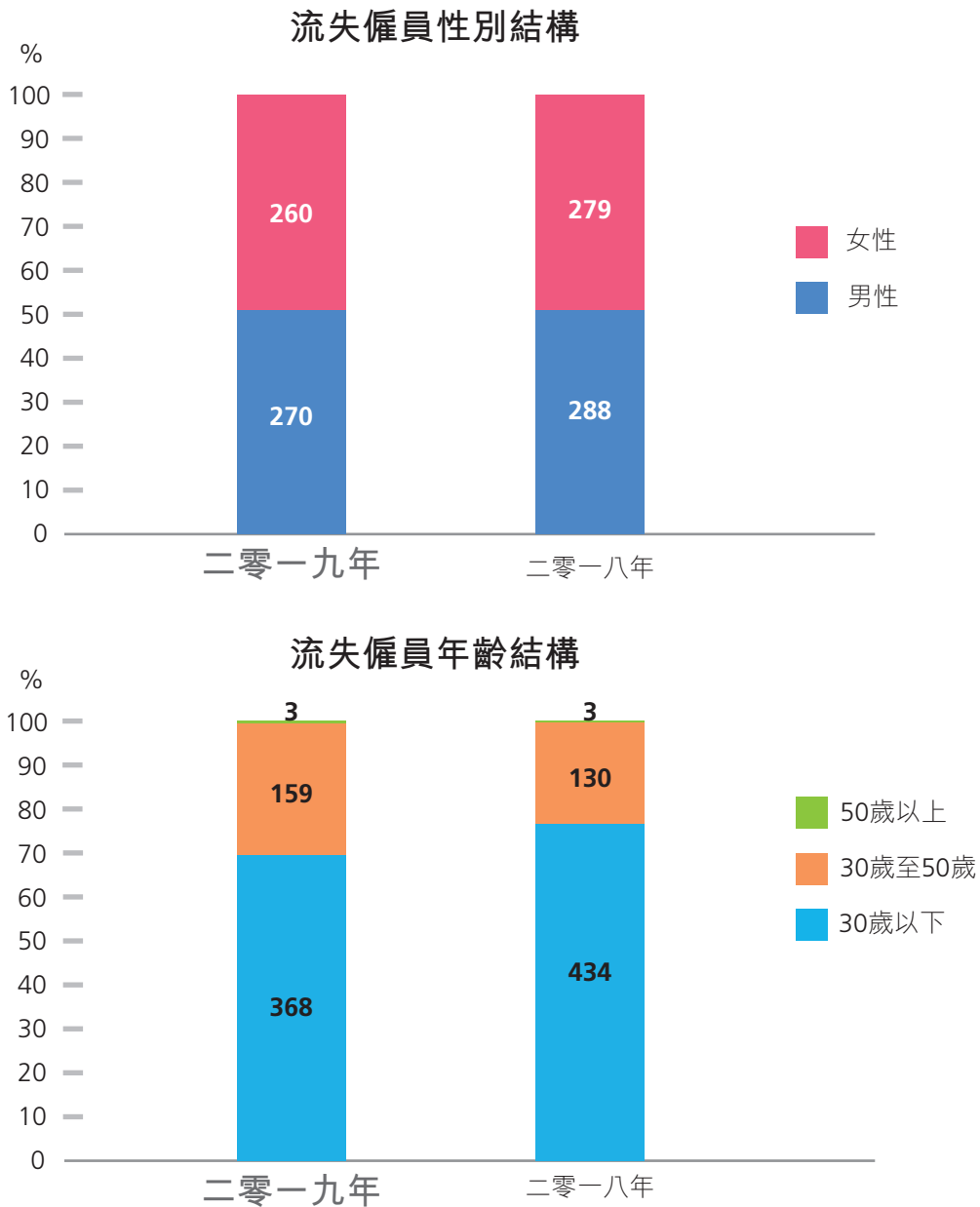


於報告期末，我們的僱員性別均衡，男性員工614人，女性員工598人，男女比例約為1：1。我們大多數僱員的年齡均為30歲以下，實現了我們吸引年輕人加入我們充滿活力的員工隊伍的承諾。

僱員職位分為三類，即高級管理層、中層管理人員及一般人員。於報告期末，我們的大多數僱員即900人擔任一般職務，而高級管理層及中層管理人員分別為141人及171人。

僱員流失

流失僱員結構按性別和年齡分類如下表所示：





環境、社會及管治報告

於報告期間，共有530名(二零一八年：567名)僱員離開本公司；其中270人為男性，260人為女性，男女比例約為1：1。大部分員工流失率(69%)來自30歲以下的員工，遠高於該年齡組現有員工的比例56%。這與30–50歲年齡組的情況恰恰相反，報告期間該年齡組的僱員流失率為30%，而現有僱員比例為43%，顯示該年齡組僱員的僱員留任率相比其他兩個年齡組更高。

層面B2：健康與安全

我們的僱員主要在辦公室工作，因此關於身體健康及安全方面的風險並非本公司的重大關注事項。儘管如此，本公司仍致力於提供及維護安全健康的工作環境，並作出巨大努力，以減輕本公司僱員的職業或健康風險，並遵守相關法律法規。於報告期間，本公司已遵守《中華人民共和國職業病防治法》以及與職業健康及安全相關的中國其他法律及法規。報告期間並無發生任何重大工傷及死亡事故(二零一八年：無)。

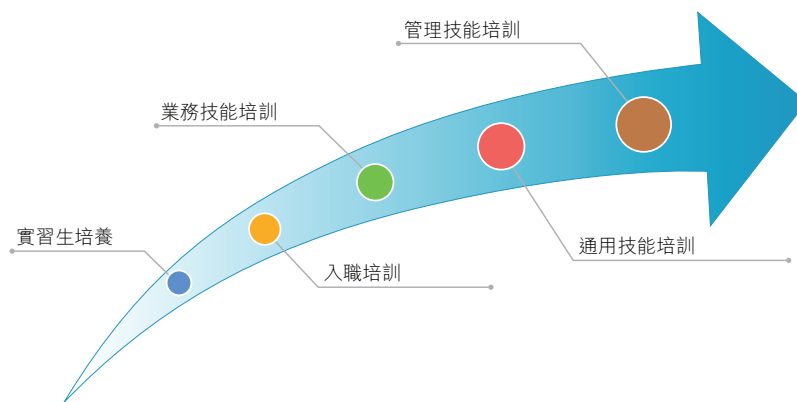
本公司總部所處的綜合樓擁有三棟寬敞的辦公樓，每棟大樓有5層，總建築面積約為30,000平方米。該等建築周圍有5,000平方米的巨大花園環繞，有助於我們的僱員減輕壓力及淨化所呼吸的空氣。

為確保僱員的人身安全，本公司已在辦公室及周邊區域部署安保人員。本公司亦提供其他休閒設施，如食堂、籃球場、咖啡廳、休閒室、育嬰室、乒乓球桌及瑜伽室，讓僱員放鬆及感到滿意，防止因長期辦公室工作造成的潛在健康風險。

為培養僱員的歸屬感，本公司設立了「員工休閒俱樂部」，為本公司僱員組織了多項活動，如籃球比賽、瑜伽課、公司旅遊及年度晚宴等。該等活動有助於促進我們僱員的工作與生活間的平衡，從而緩解彼等的工作壓力。

層面B3：發展及培訓

僱員的持續發展與學習對本公司的成長至關重要。本公司在僱員手冊中已製定僱員發展及培訓的政策。本公司為各級僱員提供一系列培訓機會，包括「一對一」輔導計劃、交流計劃、新僱員入職嚮導、經驗分享、入職培訓、工作相關培訓及管理培訓，以提高業務技能及專業能力，加強企業文化的推廣及傳承。我們還向僱員提供與環境相關的計劃，包括演講、持份者參與計劃及回收活動。除接受內部培訓外，優秀且有能力的僱員亦由本公司資助接受外部培訓以豐富彼等的知識。接受外部培訓的僱員負責在公司內部進行知識分享，從而在我們的僱員間營造積極的學習氛圍。



環境、社會及管治報告

二零一九年一月至十二月期間，我們在中國共有943(二零一八年：2,273)名僱員完成培訓，培訓時間合計約2,408(二零一八年：7,919)個小時。有關該等培訓的詳細信息如下表所示：

	二零一九年			二零一八年		
	僱員人數	總培訓時數	平均培訓時數	僱員人數	總培訓時數	平均培訓時數
按性別劃分						
男性	570	1,228	2.15	671	3,946	5.88
女性	556	1,180	2.12	660	3,973	6.02
總計	1,126	2,408	2.14	1,331	7,919	5.95
按僱員職位劃分						
高級管理層	141	52	0.37	148	69	0.46
中層管理人員	171	216	1.26	168	189	1.13
其他僱員	814	2,140	2.63	1,015	7,661	7.55
總計	1,126	2,408	2.14	1,331	7,919	5.95

培訓人數及培訓時數下降乃由於本年度新加入員工及實習生數目減少以至培訓數目相應減少、此外，由於大多數管理層人員於過往年度已參加管理層培訓課程，故我們將管理層培訓遞延至明年。於報告期間，本公司已為僱員啟動「雲學習」網絡培訓平台，令僱員能更高效的參加培訓，僱員可隨時在線咨詢問題，節約培訓時間。

層面B4：勞工準則

本公司不接受童工及強迫勞動，並通過全面的篩選及招募流程積極預防，禁止使用該等勞工。本公司制定公平的僱員工作時間表，保持標準工作時間，並為所有僱員提供合理的休假權利，包括年假、病假、婚假、產假、考試假及體恤假。

就童工及強迫勞動而言，本公司一直遵守《中華人民共和國勞動法》及有關保護勞動者權利及權益的其他中國法律法規，而於報告期間，無(二零一八年：無)發生任何違法該等法律法規的情況。

我們的業務

我們不僅通過我們的網站建立並維護忠誠的用戶群，亦與持份者 — 在線用戶、客戶、供應商、投資者、僱員、政府機構及社區打造和諧關係，我們透過彼等的重要反饋及參與，鞏固本公司的基礎，並持續改進我們的環境、社會及管治制度，以對環境及社會負責的方式經營業務。

在本節中，我們詳細介紹本公司在供應鏈管理、產品責任及反腐敗方面採取的各種政策及實行。

層面B5：供應鏈管理

本公司已製定供應鏈管理政策，包括選擇供應商的標準及程序。本公司持有一份經核准的供應商名單，可從中購買資訊科技服務、辦公設備及用品。經核准的供應商名單中的供應商根據所提供商品及服務的質素、在公眾及業內的聲譽以及是否遵守中國法律法規作仔細評估。我們定期檢討及更新核准供應商名單，對供應商質素進行控制，未能符合我們標準的供應商將會從核准名單中移除。

層面B6：產品責任

質量保證

作為網上服務提供商，本公司對客戶的不同產品及服務進行推廣，因此產品與服務質量的責任由該等客戶承擔，而我們確保只推廣信譽良好的品牌的產品及服務。我們會進行測試，作為評論內容的一部分，以便向用戶介紹該等產品及服務或進行比較。

此外，本公司明白質量、滿足需求及客戶偏好是本公司持續發展的關鍵要素，因此，本公司推出用戶體驗提升項目，旨在聆聽及了解客戶的要求。該項目為客戶提供全面評述、免費下載及新產品跟蹤並就質量提升收集反饋意見。



環境、社會及管治報告

處理投訴

本公司認真處理所有申訴及投訴，並視之為持續改善所提供服務質量的方法。本公司已建立申訴程序，以接收下節「層面B7：反貪污」所述來自在線用戶、客戶、供應商及僱員的建議及投訴。於報告期間，本公司未收到任何與該等服務有關的重大投訴（二零一八年：無）。

保護知識產權

本公司尊重及保護知識產權。本公司檢查產品內容，就擁有知識產權（「知識產權」）的產品測試、審查及編寫功能報告。

本公司採取適當行動保護知識產權，使企業具有競爭優勢。法律部負責註冊本公司自行創建的商標及專利，並就肖像使用權提供顧問服務。本公司嚴禁使用未經授權的軟件。

對內，本公司定期舉辦知識產權業務培訓，提高僱員的知識產權保護意識，為發掘潛在的知識產權做出貢獻。對外，本公司成立檢舉程序供外部人士向我們舉報對未經著作權人許可而實施的涉嫌侵犯及濫用知識產權的行為，以供進一步調查。

本公司一直遵守與保護知識產權方面相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國著作權》、《侵權責任法》及《信息網絡傳播權保護條例》。於報告期間，不論是以索償人或被告的身份，本公司均概無捲入亦無遭受任何有關侵犯任何知識產權的索償（二零一八年：無）。本公司已採取一切合理措施防止侵犯知識產權。

保護個人資料

本公司以資訊私隱及安全為關鍵的營運原則。我們明白將用戶個人資料嚴格保密的重要性。本公司已實施多項資訊私隱及資訊安全計劃以保護公司數據及個人數據私隱的安全。保護個人資料是本公司的營運原則之一，本公司於網站中披露個人資料保護政策，以提高上述事宜的透明性。作為資訊隱私及資訊安全計劃的一部分，用戶、合約方及監管者等任何外部人士均可通過本公司網站底部列出的渠道報告投訴及就我們的隱私政策提供推薦建議。

除隱私及資訊安全政策外，我們的僱員受僱傭合約及僱員行為準則的條款所約束，以確保機密資訊得到適當保護，並將有關資訊嚴格保密，而彼等因受僱於本公司而取得的任何資訊如未經事先批准，不得向任何人士披露。本公司亦嚴禁在未經授權的情況下複製、散播或洩露機密資訊，包括顧客的身份及交易記錄。本公司收集的個人資料僅可作特定用途，我們在收集個人資料之前會先取得在線用戶及顧客的同意，僅將資訊用於擬定用途，並在不再需要該等數據時會將其銷毀。

在客戶數據保護及私隱方面，本公司致力於遵守《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》及《中華人民共和國電子商務法》。

層面B7：反貪污

本公司致力於恪守最高道德標準，維持正直、公正的企業文化，以防範、偵測及報告各類型的欺詐行為，包括貪污。

僱員手冊規定，倘僱員收取賄賂款項、禮品或折扣，則本公司有權終止僱傭合同並保留採取進一步法律行動的權利。人力資源部門與相關職能部門負責進行調查，相關責任人在發生違規行為獲證實的情況下將受到紀律處分。任何違反法律的行為均上報執法機關處理。



環境、社會及管治報告

作為我們內部申訴處理程序的一部分，用戶、承包商及監管機構等外部人士與僱員等內部人士均可通過我們網站底部列示的熱線及電郵向我們報告有關投訴，包括實際或疑似腐敗或欺詐案件。

對外，本公司為不同類別的產品及服務營運在線門戶網站，並設有處理投訴的標準程序。各門戶網站一旦收到任何投訴將立即採取行動，以解決有關問題，或持續跟進直至解決。所有投訴於每週存檔，以備日後參考。

對內，舉報程序包括設有僱員直接向首席執行官及／或首席營運官報告任何不當行為或不誠實活動（如涉嫌腐敗、欺詐及其他形式的犯罪等）的郵箱。

於報告期間，本公司並未發現或接獲涉嫌欺詐或腐敗的重大法律案件或事故的報告（二零一八年：無）。

我們的社區

層面B8：社區投資

本公司鼓勵僱員貢獻自己的時間及精力參與各種當地社區活動及事件。本公司為社區創造就業機會，並參與青年發展計劃及重大自然災害發生後的復原工作。

董事會欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核綜合財務報表。

集團重組

本公司於二零零七年八月二十七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。本公司為現組成本集團各公司的投資控股公司。

本公司股份自二零零七年十二月十八日起在聯交所主板上市。完成本公司日期為二零零七年十二月五日招股章程(「招股章程」)所述集團重組後，根據二零零七年十一月十二日訂立的協議，本公司通過換股收購裕向實業有限公司全部已發行股本，成為現組成本集團各公司的控股公司。

主要業務

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事在中華人民共和國提供互聯網廣告服務。其附屬公司的業務載於綜合財務報表附註17。本集團主要業務的性質於年內並無出現重大變動。

業務回顧

本集團於年內的業務回顧包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團按主要財務表現指標分析的業績、影響本集團的重大事件的具體訊息、很可能出現的本集團業務未來發展的預示、本公司的環境政策及表現以及就與其利益相關者關係的討論。此業務回顧已分別列示於本年報的主席報告及管理層討論與分析、企業管治報告及環境、社會及管治報告。此業務回顧構成本董事會報告的一部分。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於第68頁的綜合收益表。

董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股現金人民幣10.80分(「擬派末期股息」)(二零一八年：人民幣13.62分)，惟須待股東於二零二零年五月十八日(星期一)舉行的二零二零年股東週年大會上批准。擬派末期股息將於二零二零年六月八日(星期一)以現金支付予於二零二零年五月二十七日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

為有權出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，本公司將由二零二零年五月十三日(星期三)至二零二零年五月十八日(星期一)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。如欲符合資格出席二零二零年股東週年大會並在會上投票，未登記之本公司股份持有人必須確保二零二零年五月十二日(星期二)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關的股票送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

為享有擬派末期股息的權利，本公司亦將由二零二零年五月二十五日(星期一)至二零二零年五月二十七日(星期三)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。如欲符合資格收取擬派末期股息，未登記之本公司股份持有人必須確保於二零二零年五月二十二日(星期五)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關的股票送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址同上)辦理過戶登記手續。

財務摘要

本集團最近五個財政年度的已公佈業績及資產、負債及資產減負債摘要乃摘錄自經審核財務報表，載於本年報第146頁。本摘要不屬於經審核財務報表的一部分。

物業與設備

本集團於年內的物業與設備變動的詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司於年內的股本變動的詳情載於綜合財務報表附註23。

股票掛鈎協議

本公司訂立的股票掛鈎協議之詳情披露於本董事會報告「購股權計劃」一段。

購股權計劃

本公司於二零一七年五月十九日舉行的股東週年大會上採納購股權計劃。購股權計劃概要如下：

1. 目的

授權本公司授出購股權，以吸引、挽留及獎勵合資格人士，推動合資格人士的績效表現，使其持續為本公司及其附屬公司服務，精益求精，同時鼓勵該等人士累積資本及持有股權，使其更加努力促使公司利潤增長，藉以促進本公司及其股東的利益。
2. 參與者

董事會全權認為曾對本公司或本集團作出貢獻的本公司或本集團任何董事（不論執行董事或非執行董事，亦不論獨立與否）、任何僱員（不論全職或兼職）、任何諮詢人士或顧問（不論為受僱、合約或義務性質，亦不論有否收取酬勞）。
3. 可供發行普通股總數

113,320,566股股份，為本年報刊發日期已發行股本約10%。

4. 各參與者權益最高限額 倘向參與者授出或進一步授出任何購股權，將導致截至授出或進一步授出購股權當日（包括該日）止十二個月內悉數行使有關人士獲授及將會獲授購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使購股權）而發行及將發行之股份總數合共超過已發行股數1%，則授出或進一步授出購股權必須在股東大會上獲股東另行批准。
- 倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人授出或進一步授出任何購股權，將導致截至授出或進一步授出購股權當日（包括該日）止十二個月內悉數行使有關人士獲授及將會獲授購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使購股權）而發行及將發行的股份總數：
- (a) 合共超過有關已發行股份類別之0.1%；及
- (b) 根據股份於每次授出日期之收市價計算之總值超過5,000,000港元，授出或進一步授出購股權必須在股東大會上獲股東批准。
5. 獲授購股權後認購證券的期限 購股權可於董事會決定並知會各獲授人的期間內隨時行使，但從授出購股權日期起計不得超過10年，除非為遵守購股權計劃內提早終止條文的緣故。
6. 行使購股權前的最少持有期限 已授出購股權不設行使前必須持有的最少期限，除非董事另作規定。
7. 接納要約 所授出的購股權須自授出日期起28日內就每份授出支付1港元後接納。

8. 釐定行使價的基準 由董事會釐定，但不得低於以下最高者：(i)提呈授予購股權當日（必須為交易日）聯交所每日報價表所列的普通股收市價；(ii)緊接提呈授予購股權當日止前五個交易日聯交所每日報價表所列的普通股平均收市價；及(iii)本公司普通股股份的面值。
9. 計劃剩餘年期 由二零一七年五月十九日起有效期10年。

於二零一九年十二月三十一日，本公司購股權計劃項下概無尚未行使的購股權。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，購股權計劃項下概無授出／行使／註銷／失效之購股權。

股份獎勵計劃

董事會為了本集團的持續運作及發展，於二零一一年一月十日（「採納日期」）採納限制性股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），以作為挽留及激勵合資格參與者的獎勵。合資格參與者包括董事會全權認為曾對本公司或本集團作出貢獻之本公司或本集團任何董事、任何僱員、任何專家顧問或專業顧問。

根據股份獎勵計劃，董事會可不時按其絕對酌情權挑選合資格參與者，並釐定將授出之股份數目。董事會於股份獎勵計劃期間所授出的股份總數不得超過本公司於採納日期的已發行股本的2.5%。股份獎勵計劃的有效期為自採納日期起計十年。

於年內，已根據購股權計劃授出300,000股股份。進一步詳情載於綜合財務報表附註24。

優先認股權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例概無限定本公司必須按比例向現有股東發售新股的優先認股權規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動的詳情分別載於綜合財務報表附註29及附註24。

本公司可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣1,024,600,000元(二零一八年：人民幣1,018,500,000元)。

根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)，股份溢價賬及保留盈利可供分派予本公司股東，惟在緊隨建議分派任何股息日期後，本公司必須仍有能力支付於日常業務過程中到期應付的債務。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年度銷售總額23.8%，而最大客戶則佔其中5.4%。本集團五大供應商佔年度採購總額27.2%，而最大供應商則佔其中8.8%。

董事、其各自的緊密聯繫人及據董事所深知擁有本公司已發行股份數目超過5%的股東，概無擁有本集團任何五大客戶或五大供應商的任何實益權益。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有1,212名僱員(二零一八年：1,331名)，本集團按資歷及年資等因素釐定員工薪酬。

遵守相關法律法規

據董事會所知，本公司已在重大方面遵守對本公司業務及營運具有重大影響之法律法規。

管理合同

於年內，本集團並無就其整體業務或任何一項重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

董事

年內，本公司的董事如下：

執行董事：

林懷仁博士

(主席兼首席執行官)

何錦華先生

王大鑫先生

獨立非執行董事：

徐耀華先生

白泰德先生

林懷漢先生

根據本公司的組織章程細則第87條，林懷仁博士及白泰德先生須於二零二零年股東週年大會上輪值退任。上述退任董事合資格於二零二零年股東週年大會上重選連任。

根據上市規則第3.13條，本公司已收到徐耀華先生、白泰德先生及林懷漢先生發出的年度獨立性確認書。本公司認為，獨立非執行董事於本報告刊發日期均屬獨立。

董事的服務合約

擬於二零二零年股東週年大會上重選連任的董事並無與本公司訂立任何本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

董事於交易、安排或合約的權益

年內，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司概無訂立任何本公司之董事或其關聯實體直接或間接在其中擁有重大權益且對本集團業務而言屬重要的交易、安排或合約。

對董事的彌償

有關惠及本公司董事的獲准許彌償條文(定義見香港公司條例)於現在及年內均為有效。

董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事在本公司的股份及相關股份(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄在本公司存置的登記冊內，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	好倉／淡倉	身份	於本公司的 普通股數目	佔本公司已發行 股本百分比 [†]
林懷仁博士	好倉	實益擁有人	317,140,561	27.97%
何錦華先生	好倉	受控制法團持有的權益(附註)	99,348,480	8.76%
	好倉	實益擁有人	3,491,565	0.31%
			102,840,045	9.07%
王大鑫先生	好倉	實益擁有人	3,458,015	0.30%
徐耀華先生	好倉	實益擁有人	232,051	0.02%
白泰德先生	好倉	實益擁有人	232,051	0.02%

附註：Treasure Field Holdings Limited持有該等股份。Treasure Field Holdings Limited乃何錦華先生的一家受控制法團。

[†] 百分比指於二零一九年十二月三十一日擁有權益之普通股數目除以本公司已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無在本公司或任何相聯法團(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根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部的規定，須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等條文而被視作或當作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定，須記錄在本公司存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除本董事會報告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」段落及綜合財務報表附註24所披露者外，本公司於年內任何時間並無向任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女授出可藉購入本公司股份或債權證獲取利益的權利，彼等亦概無行使有關權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲取有關權利。

主要股東於本公司股份的權益

根據本公司遵照證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事所知悉，持有本公司股份5%或以上權益的人士(本公司董事及主要行政人員除外)如下：

主要股東姓名／名稱	好倉／淡倉	身份	於本公司的 普通股數目	附註	佔本公司 已發行股本 百分比 [†]
馬木蘭女士	好倉	配偶權益	317,140,561	(1)	27.97%
奔騰資產管理有限公司	好倉	實益擁有人	296,172,030	(2)	26.12%
J.P. Morgan Trust Company (Bahamas) Limited作為The Gallop Trust的受託人	好倉	受託人	296,172,030	(2)	26.12%
Treasure Field Holdings Limited	好倉	實益擁有人	99,348,480	(3)	8.76%



董事會報告

附註：

- (1) 馬木蘭女士被視作透過其配偶林懷仁博士的權益而於本公司317,140,561股股份中擁有權益。
- (2) 奔騰資產管理有限公司持有該等股份，其全部已發行股本由J.P. Morgan Trust Company (Bahamas)Limited作為The Gallop Trust的受託人擁有。因此，J.P.Morgan Trust Company (Bahamas) Limited作為The Gallop Trust的受託人被視為於奔騰資產管理有限公司所持有本公司296,172,030股股份中擁有權益。
- (3) Treasure Field Holdings Limited的權益亦已於上文「董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益」一節披露為何錦華先生的權益。

† 百分比指於二零一九年十二月三十一日擁有權益之普通股數目除以本公司已發行股份數目。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，除本公司董事外(彼等的權益載於上文「董事於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益」一節)，概無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條須記錄在本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事於競爭業務的權益

於二零一九年十二月三十一日，據董事所深知，概無董事及其各自之聯繫人被視為於與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務(董事獲委任以董事身份代表本公司及／或本集團利益的業務除外)中擁有任何權益。

企業管治

企業管治的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

公眾持股量的充足程度

根據本公司取得的公開資料，並據本公司董事所知，於本年報刊發日期，本公司已維持充足的公眾持股量。

關連交易

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度訂立的關連方交易概要載於綜合財務報表附註28。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，除下文披露的持續關連交易外，我們並無訂立任何根據上市規則第14A條的規定應予以披露的關連交易或持續關連交易。

架構合約交易

本集團以架構合約形式進行持續關連交易（「架構合約交易」）。

太平洋電腦網架構合約

本集團根據與本公司全資附屬公司廣州太平洋電腦信息諮詢有限公司（「廣州太平洋電腦」）訂立的架構合約（「現有太平洋電腦網架構合約」），通過廣州英鑫計算機科技交流有限公司（「廣州英鑫」）、廣東太平洋互聯網信息服務有限公司（「廣東太平洋互聯網」）及廣東太平洋互聯網的附屬公司從事網上廣告業務。廣州英鑫為一間於中國註冊成立的有限公司，持有廣東太平洋互聯網100%權益，由張聰敏女士（「張女士」）、陸悟卿女士（「陸女士」）及范增春女士（「范女士」）（統稱為「廣州英鑫股東」）分別持有40%、30%及30%權益。於二零一八年九月十日，陸女士與張女士就有關陸女士同意轉讓其於廣州英鑫之股權予張女士訂立股權轉讓協議。經上述轉讓後，於二零一八年十二月三十一日，張女士與范女士（統稱為「現有廣州英鑫股東」）分別持有70%及30%權益。於二零一八年十月十五日，由廣州太平洋電腦、廣州英鑫、廣東太平洋互聯網、陸女士、張女士及范女士簽訂的經修訂及重列太平洋電腦網架構合約（「經修訂及重列太平洋電腦網架構合約」）取代現有太平洋電腦網架構合約。於二零一九年二月十四日，張女士與楊天穎女士（「楊女士」）就有關轉讓張女士於廣州英鑫之股權予楊女士訂立股權轉讓協議。經上述轉讓後，於二零一九年十二月三十一日，楊女士與范女士（統稱為「新廣州英鑫股東」）分別持有廣州英鑫70%及30%權益。於二零一九年二月十五日，由廣州太平洋電腦、廣州英鑫、廣東太平洋互聯網及新廣州英鑫股東簽訂的進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約（「進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約」）取代經修訂及重列太平洋電腦網架構合約。根據進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約，本公司將通過廣州英鑫、廣東太平洋互聯網及廣東太平洋互聯網的附屬公司經營與太平洋電腦網、太平洋汽車網及太平洋親子網門戶網站有關的網上業務。

由於進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約，本集團能夠繼續確認及收取廣州英鑫、廣東太平洋互聯網及廣東太平洋互聯網附屬公司之業務及營運經濟利益。進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約亦被指定為本公司提供有效控制及(在中國法律允許範圍內)收購廣州英鑫股東於廣州英鑫之權益及廣州英鑫於廣東太平洋互聯網及廣東太平洋互聯網附屬公司或其資產之權益之權利。現有太平洋電腦網架構合約／經修訂及重列太平洋電腦網架構合約以及進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約之進一步詳情披露於招股章程內「架構合約」一節及於本公司日期為二零一八年十月十六日及二零一九年二月十八日之公告內。

太平洋時尚網架構合約

本公司預期現有門店之一，專門從事女士生活方式相關主題的太平洋時尚網(www.PClady.com.cn)能夠吸引不同及特定團體投資者。根據與本公司全資附屬公司廣州鋒網信息科技有限公司(「廣州鋒網科技」)於二零一五年六月三十日訂立之架構合約，本集團透過廣州英悅計算機科技有限公司(「廣州英悅」)、廣州尚進網絡有限公司(「廣州尚進網絡」)及廣州市尚謹廣告有限公司(「廣州市尚謹廣告」)經營有關太平洋時尚網門戶網站的網上業務(「太平洋時尚網架構合約」)。廣州英悅為一間於中國註冊成立之有限公司，持有廣州尚進網絡及廣州市尚謹廣告(廣州尚進網絡之全資附屬公司)100%股權，由張女士及陸女士(統稱「廣州英悅股東」)分別持有60%及40%權益。於二零一八年九月十日，陸女士與楊天穎女士(「楊女士」)就有關陸女士同意轉讓其於廣州英悅之股權予楊女士訂立股權轉讓協議。經上述轉讓後，於二零一八年十二月三十一日，張女士與楊女士(統稱為「現有廣州英悅股東」)分別持有60%及40%權益。於二零一八年十月十五日，由廣州鋒網科技、廣州英悅、廣州尚進網絡、陸女士、張女士及楊女士簽訂的經修訂及重列太平洋時尚網架構合約(「經修訂及重列太平洋時尚網架構合約」)取代太平洋時尚網架構合約。於二零一九年二月十四日，張女士與范女士就有關轉讓張女士於廣州英悅之股權予范女士訂立股權轉讓協議。經上述轉讓後，於二零一九年十二月三十一日，范女士與楊女士(統稱為「新廣州英悅股東」)分別持有廣州英悅60%及40%權益。於二零一九年二月十五日，由廣州鋒網科技、廣州英悅、廣州尚進網絡及新廣州英悅股東簽訂的進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約(「進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約」)取代經修訂及重列太平洋時尚網架構合約。根據進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約，本公司將通過廣州英悅、廣州尚進網絡及廣州市尚謹廣告經營與太平洋時尚網門戶網站有關的網上業務。

由於進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約，本集團能夠繼續確認及收取廣州英悅、廣州尚進網絡及廣州市尚謹廣告之業務及營運經濟利益。進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約亦被指定為本公司提供有效控制及(在中國法律允許範圍內)收購廣州英悅股東於廣州英悅之權益及廣州英悅於廣州尚進網絡及廣州市尚謹廣告或彼等資產之權益之權利。太平洋時尚網架構合約／經修訂及重列太平洋時尚網架構合約／進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約之進一步詳情披露於本公司日期為二零一五年七月二日、二零一八年十月十六日及二零一九年二月十八日之公告內。

太平洋家居網架構合約

本公司通過廣州英佑信息有限公司(「廣州英佑」)、廣州尚聰網絡技術有限公司(「廣州尚聰網絡」)及廣州市上聰廣告有限公司(「廣州尚聰廣告」)經營其網上業務(「太平洋家居網架構合約」)。廣州英佑(一間於中國註冊成立的有限公司，其持有廣州尚聰網絡的100%股權)於二零一九年十二月三十一日分別由張女士及楊女士(統稱為「廣州英佑股東」)持有60%及40%。於二零一九年二月十四日，張女士與范女士就有關轉讓張女士於廣州英佑之股權予范女士訂立股權轉讓協議。經上述轉讓後，於二零一九年十二月三十一日，范女士與楊女士(統稱為「新廣州英佑股東」)分別持有廣州英佑60%及40%權益。於二零一九年二月十五日，由廣州裕睿信息科技有限公司(「廣州裕睿科技」)、廣州英佑、廣州尚聰網絡及新廣州英佑股東簽訂的經修訂及重列太平洋家居網架構合約(「經修訂及重列太平洋家居網架構合約」)取代現有太平洋家居網架構合約。根據經修訂及重列太平洋家居網架構合約，本公司將通過廣州英佑、廣州尚聰網絡及廣州尚聰廣告經營與太平洋家居網門戶網站有關的網上業務。

由於經修訂及重列太平洋家居網架構合約，本集團能夠確認及收取廣州英佑、廣州尚聰網絡及廣州尚聰廣告業務及營運的經濟利益。經修訂及重列太平洋家居網架構合約亦被指定為本公司提供有效控制及(在中國法律允許範圍內)收購廣州英佑股東於廣州英佑的股權以及廣州英佑於廣州尚聰網絡的股權或廣州尚聰網絡的資產之權利。有關太平洋家居網架構合約／經修訂及重列太平洋家居網架構合約的進一步詳情於本公司日期為二零一八年八月七日及二零一九年二月十八日的公告內披露。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經修訂及重列太平洋電腦網架構合約／進一步經修訂及重列太平洋電腦網架構合約、經修訂及重列太平洋時尚網架構合約／進一步經修訂及重列太平洋時尚網架構合約及太平洋家居網架構合約／進一步經修訂及重列太平洋家居網架構合約（統稱「該等合約」）之收益為人民幣9.89億元。於二零一九年十二月三十一日，該等合約之總資產為人民幣7.32億元。

該等合約之風險因素

有關該等合約之風險載於招股章程及本公司日期為二零一五年七月二日、二零一八年八月七日、二零一八年十月十六日及二零一九年二月十八日的公告（「該等公告」）內並摘錄如下：

- 倘中國政府發現該等合約中本集團於中國經營業務結構不符合適用中國法律法規，或倘該等法規或其詮釋日後出現變動，則本集團或會遭受嚴重後果，包括取消合約安排及撤回本集團於國內實體的權益。
- 本公司依賴該等合約以控制並取得本集團國內實體的經濟利益，而這在經營控制權方面未必會如直接擁有權一般有效。
- 根據中國法律，該等合同的若干條款可能無法執行。
- 現有廣州英鑫股東／新廣州英鑫股東、現有廣州英佑股東／新廣州英佑股東及現有廣州英悅股東／新廣州英悅股東可能與本集團存在利益衝突，從而可能對本集團的業務造成重大不利影響。
- 廣州太平洋電腦、廣州鋒網科技及廣州裕睿科技獲得於廣州英鑫、廣東太平洋互聯網、廣州英悅、廣州尚進網絡、廣州英佑及廣州尚聰網絡的權益的能力或會受到限制或需支付大量成本。
- 該等合約或會受到中國稅務機關的審查，並可能徵收附加稅。

鑒於上述與該等合約有關之風險，本集團採納相關程序及內部控制措施確保本集團之有效營運及該等合約之落實，包括 (i)對該等合約進行討論及作出必要修改以維持經濟利益；(ii)本集團相關分部就該等合約之合規向本公司高級管理層定期作出報告；(iii)本集團高級管理層就任何非合規事宜向董事會定期作出報告；(iv)如有需要，保留法律顧問及／或其他專業人士協助本集團處理該等合約產生之特定問題；及(v)本公司之獨立非執行董事對該等合約之合規進行年度審核。

於本年報日期，該等合約及／或該等合約獲採納之情況並無重大變動。

本公司獨立非執行董事已審議截至二零一九年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並確認架構合約交易已按架構合約的相關條文訂立；架構合約的條款維持不變，並與招股章程及該等公告所披露者一致；廣州英鑫並無向其現有／新股東、廣州英佑並無向其現有／新股東及廣州英悅並無向其現有／新股東派付任何股息；及於截至二零一九年十二月三十一日止年度所訂立、重續及／或「重複應用」的任何新架構合約安排就本公司而言屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

本公司核數師獲委任按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易作出報告。本公司核數師已發佈其無保留意見函件，載有其根據上市規則第14A.56條就上述持續關連交易的發現及結論。核數師函件的副本已由本公司提呈聯交所。



董事會報告

核數師

於二零二零年股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席

林懷仁

二零二零年三月三十日



羅兵咸永道

致太平洋網絡有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

太平洋網絡有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第68至145頁的綜合財務報表，包括：

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

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888

獨立核數師報告

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項為應收貿易賬款的可回收性。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>應收貿易賬款的可回收性</p> <p>請參閱綜合財務報表附註4(a) (重要會計估計及判斷)與附註20(應收貿易賬款)。</p> <p>截至二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬款淨額為人民幣622,965,000元(已計提減值撥備人民幣108,427,000元)，約佔 貴集團資產總額的44%。</p> <p>貴集團採用《香港財務報告準則》第9號的簡化方法計量應收貿易賬款存續期的預期信用損失。</p> <p>對於被認定為重大或有客觀證據表明減值的應收貿易賬款，管理層逐筆估計預期信用損失率，並考慮了市場環境、對客戶的了解(包括聲譽、償債能力以及歷史結算)、當前和未來的宏觀經濟因素以及期後回收情況。</p> <p>對於其他債務人，管理層實施組合預期信用損失率評估，並考慮市場環境、賬齡情況以及影響客戶結清應收貿易賬款能力之當前和未來的宏觀經濟因素。</p> <p>我們關注該事項乃由於應收貿易賬款餘額具有財務重大性，以及管理層需要運用判斷去評估應收貿易賬款的減值。</p>	<p>我們對管理層對應收貿易賬款的減值評估所執行的審計工作如下：</p> <p>我們瞭解、評估及抽樣測試了管理層對應收貿易賬款預期信用損失進行評估的關鍵控制。</p> <p>我們獲取了管理層評估應收貿易賬款預期信用損失的文檔。我們與管理層討論以瞭解用以評估預期損失率的預期信用損失模型和估計。我們通過將客戶的聲譽及財務能力與公開可獲取信息，將現金收款表現與歷史支付記錄進行比較，以評價管理層估計的預期信用損失。我們同時考慮管理層所採用的減值模型的合理性。</p> <p>我們抽樣檢查，對管理層編製的賬齡報表的準確性執行了驗證程式。我們將歷史預期信用損失與歷史信用損失進行了比較。</p> <p>我們考慮了外部市場信息，評估管理層對當前和未來的宏觀經濟因素是否影響客戶未來支付應收貿易賬款的評估是否恰當。</p> <p>我們抽樣檢查了相關的收款單據，對應收貿易賬款餘額的期後收款執行了驗證程式。</p> <p>我們發現，管理層在評估應收貿易賬款的可回收性時所採用的判斷和估計均獲得審計證據的支持。</p>

其他信息

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

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

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

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



獨立核數師報告

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何超然先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年三月三十日



綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	990,823	1,022,699
收入成本	6	(383,546)	(441,576)
毛利		607,277	581,123
銷售及市場推廣成本	6	(257,662)	(268,282)
行政開支	6	(67,663)	(76,531)
產品開發開支	6	(77,768)	(74,251)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	(32,457)	(20,671)
其他收入	8	9,694	11,774
經營利潤		181,421	153,162
財務收入		7,164	10,419
財務成本		(461)	—
財務收入 — 淨額	9	6,703	10,419
分佔以權益法入賬聯營公司的虧損淨額		(356)	(2,324)
除所得稅前利潤		187,768	161,257
所得稅開支	10	(33,088)	(27,944)
年度利潤		154,680	133,313
以下人士應佔：			
— 本公司股權持有人		153,124	132,747
— 非控股權益		1,556	566
		154,680	133,313
本公司股權持有人應佔年度利潤的每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣)	11	13.62分	11.81分

以上綜合收益表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤	154,680	133,313
不會重新分類至損益的項目		
股票基金投資價值變動	7,244	9,088
年內其他全面收入，已扣稅	7,244	9,088
年內全面收入總額	161,924	142,401
以下人士應佔：		
— 本公司股權持有人	160,368	141,835
— 非控股權益	1,556	566
	161,924	142,401

以上綜合全面收益表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
使用權資產	14	15,774	—
租賃預付款		—	15,696
物業及設備	13	173,383	180,976
投資物業	15	43,282	44,471
無形資產	16	9,477	8,893
遞延所得稅資產	19	50,489	53,022
於聯營公司的投資		—	1,387
股票基金投資	21	52,876	45,632
		345,281	350,077
流動資產			
應收貿易賬款及其他應收款項及預付款項	20	644,472	601,891
原到期時間超過三個月的短期銀行存款	22	2,100	50,750
現金及現金等價物	22	425,942	408,191
		1,072,514	1,060,832
資產總額		1,417,795	1,410,909
權益			
本公司股權持有人應佔權益			
普通股	23	10,491	10,491
儲備	24	991,931	984,176
		1,002,422	994,667
非控股權益		3,622	2,066
權益總額		1,006,044	996,733

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債	14	14	—
流動負債			
應計費用及其他應付款項	25	316,384	303,208
合約負債		45,956	49,941
即期所得稅負債		49,004	61,027
租賃負債	14	393	—
		411,737	414,176
負債總額		411,751	414,176
權益及負債總額		1,417,795	1,410,909

上述綜合資產負債表應與隨附的附註一併閱讀。

第68及145頁的財務報表已於二零二零年三月三十日經董事會批准，並由以下人士代為簽署。

林懷仁
董事

王大鑫
董事

綜合權益變動表

	本公司股權持有人應佔			非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
	附註	普通股 人民幣千元	儲備 人民幣千元			小計 人民幣千元
於二零一八年一月一日結餘		10,491	969,918	980,409	—	980,409
全面收入						
年度利潤		—	132,747	132,747	566	133,313
其他全面收入		—	9,088	9,088	—	9,088
全面收入總額		—	141,835	141,835	566	142,401
與股東的交易						
與二零一七年相關的現金股息	12	—	(127,577)	(127,577)	—	(127,577)
非控股股東注資		—	—	—	1,500	1,500
於二零一八年十二月三十一日結餘		10,491	984,176	994,667	2,066	996,733
全面收入						
年度利潤		—	153,124	153,124	1,556	154,680
其他全面收入		—	7,244	7,244	—	7,244
全面收入總額		—	160,368	160,368	1,556	161,924
與股東的交易						
與二零一八年相關的現金股息	12	—	(153,133)	(153,133)	—	(153,133)
股份獎勵計劃 — 僱員服務的價值		—	520	520	—	520
於二零一九年十二月三十一日結餘		10,491	991,931	1,002,422	3,622	1,006,044

上述綜合權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	26	165,111	173,643
已付所得稅		(42,578)	(40,227)
經營活動所得現金淨額		122,533	133,416
投資活動所得現金流量			
存入原到期時間超過三個月的短期銀行存款		(4,350)	(53,200)
原到期時間超過三個月的短期銀行存款到期取回		53,000	4,969
已收利息		7,164	7,728
購置物業及設備		(7,158)	(5,881)
出售物業及設備		545	602
購置無形資產		(738)	(123)
已收股息		729	696
投資活動所得／(所用)現金淨額		49,192	(45,209)
融資活動所得現金流量			
已付現金股息	12	(153,133)	(127,577)
租賃付款	14	(407)	—
非控股股東注資		—	1,500
融資活動所用現金淨額		(153,540)	(126,077)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		408,191	442,561
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(434)	3,500
年末現金及現金等價物	22	425,942	408,191

上述綜合現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

1. 一般資料

(a) 一般資料

太平洋網絡有限公司(「本公司」)於二零零七年八月二十七日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事提供互聯網廣告服務。

本公司股份自二零零七年十二月十八日起在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

本綜合財務報表已於二零二零年三月三十日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

(b) 本集團網上廣告業務的營運

中國法律法規對提供增值電信服務(包括互聯網網上廣告)之公司的外資擁有權實施限制。為使本集團於中國提供該等服務，已做出下列安排：

— 成立廣州英鑫計算機科技交流有限公司(「廣州英鑫」)

廣州英鑫為一家於中國成立的有限責任公司，於二零零三年十一月二十五日由裕向實業有限公司(「裕向」)及其附屬公司(統稱「裕向集團」)的中國公民僱員張聰敏女士、范增春女士及陸悟卿女士成立，該等人士為該公司的合法擁有人(「三位註冊擁有人」)。廣州英鑫成立時，裕向亦向三位註冊擁有人提供貸款，作為初步營運資金。藉裕向集團、廣州英鑫與三位註冊擁有人訂立的多份合約與協議(統稱「結構化合約」，詳見下文)，裕向集團控制廣州英鑫。廣州英鑫入賬列為裕向集團附屬公司。

1. 一般資料(續)

(b) 本集團網上廣告業務的營運(續)

— 將若干中國營運公司的股權轉讓予廣州英鑫／由廣州英鑫收購

通過廣州英鑫成立後開展的多項股權轉讓安排，兩間中國營運公司廣州市太平洋廣告有限公司(「廣州太平洋廣告」)及廣東太平洋互聯網信息服務有限公司(「廣東太平洋互聯網」)的所有股權，於二零零七年八月轉讓予廣州英鑫。

此後，廣州英鑫成為廣東太平洋互聯網及廣州太平洋廣告的控股公司。

— 裕向集團與廣州英鑫集團之間的結構化合約安排

除廣州英鑫之安排外，裕向集團的附屬公司廣州太平洋電腦信息諮詢有限公司(「廣州太平洋電腦」)、廣州英鑫的附屬公司與三位註冊擁有人亦訂立結構化合約。通過該等合約安排，裕向對廣州英鑫及其附屬公司(統稱「廣州英鑫集團」)的財務及營運事宜行使有效控制權。裕向及廣州太平洋電腦亦享有廣州英鑫集團在該等安排下產生的幾乎全部經營利潤及剩餘利益。特別是，根據與裕向集團的合約安排，三位註冊擁有人將在中國相關法律法規允許時，應裕向集團的要求按中國法律允許的最低代價，將彼等持有的廣州英鑫的權益轉讓予裕向集團或其指定人士。

此外，裕向集團擁有廣東太平洋互聯網開發的知識產權，亦以徵收服務費與諮詢費的形式，獲得廣東太平洋互聯網及其附屬公司的經營所得現金流量。三位註冊擁有人亦將廣州英鑫及廣東太平洋互聯網的擁有權益質押予裕向集團。

憑藉該等合約安排，裕向有權獲得因參與廣州英鑫集團的事務而產生的可變回報，並能夠通過對廣州英鑫集團的權力影響該等回報，故被視為擁有廣州英鑫集團的控制權。

1. 一般資料(續)

(b) 本集團網上廣告業務的營運(續)

- 在廣州英鑫集團後做出的類似結構化合約安排

本集團其後成立的其他中國營運公司亦簽立類似的結構化合約。所有該等中國營運公司均被視為本公司的受控制結構化實體，其財務報表由本公司合併入賬。

2. 重大會計政策概要

本附註列有編製本綜合財務報表所採用的重大會計政策。除另有說明外，該等政策於所呈報的所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

(i) 遵循香港財務報告準則及《香港法例》第622章《香港公司條例》

本集團綜合財務報表根據香港財務報告準則及《香港法例》第622章《香港公司條例》的披露規定編製。

(ii) 歷史成本法

除股票基金投資按公平值計量外，綜合財務報表按歷史成本法編製。

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(iii) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於自二零一九年一月一日起的年度報告期間首次採用以下準則及修訂：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」
- 香港財務報告準則第9號「具有負補償的提前償付特徵」之修訂
- 香港會計準則第28號「於聯營公司及合營企業的長期權益」之修訂
- 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 香港會計準則第19號「計劃修改、削減或結算」之修訂
- 詮釋第23號「所得稅處理的不確定性」

本集團因採用香港財務報告準則第16號更改會計政策。本集團選擇採用簡化過渡方法，且並無於二零一八年報告期間重列比較金額。此乃披露於附註2.2。上文所列的大多數其他修訂並未對往期確認的金額產生影響，預期亦不會對本期或未來期間產生重大影響。

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(iv) 尚未採納的新訂準則、準則之修訂以及詮釋

以下新訂準則、準則之修訂及詮釋已刊發但並未對截至二零一九年十二月三十一日止報告期間強制生效，且本集團並未提早採納：

		對自以下日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或出資	待定
二零一八年財務報告之 概念框架	經修訂財務報告之概念框架	二零二零年一月一日

上文各項預期不適用於本集團綜合財務報表，亦不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更

本附註闡釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團的財務報表產生的影響。

如上述附註2.1所示，本集團自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，採納經簡化過渡方法及在該準則特定過渡條文所允許的情況下並無就2018年報告期重列比較資料。使用權資產乃按採納的租賃負債金額進行計量。對期初保留盈利並無影響。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表內確認。新會計政策披露於附註2.25。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。

2.2.1 應用實際權宜方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團使用下列獲準則允許之實際權宜方法：

- 對具有合理相似特徵之租賃組合使用單一貼現率
- 依靠先前評估來確定租賃是否出現虧損以替代減值評估 — 截至二零一九年一月一日，並無虧損合約
- 於二零一九年一月一日餘下租期少於12個月之經營租賃入賬列作短期租賃
- 於首次應用日期計量使用權資產時排除初始直接成本，及
- 如合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租期時使用後見之明。

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

2.2.2 租賃負債的計量

	二零一九年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	1,514
使用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	1,497
減：按直線法確認為開支的短期租賃及低價值租賃	(1,273)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	224
其中：	
流動租賃負債	224
非流動租賃負債	—
	224

2.2.3 使用權資產的計量

根據簡化過渡方法，相關使用權資產按與租賃負債的相等金額計量，並根據二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表中確認與該租賃相關的預付或應計租賃付款(如有)進行調整。於初始採納日期，並無虧損性租賃合約，無須對使用權資產進行調整。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一九年一月一日，租賃預付款(土地使用權)重新分類至使用權資產。

已確認之使用權資產主要與物業及土地使用權有關。

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

2.2.4 於二零一九年一月一日在資產負債表確認的調整

會計政策的變動對二零一九年一月一日資產負債表中的以下項目產生影響：

綜合資產負債表(摘要)	二零一八年 十二月三十一日 按最初呈列 人民幣千元	香港財務報告 準則第16號的 影響 人民幣千元	二零一九年 一月一日 經重列 人民幣千元
使用權資產	—	15,920	15,920
租賃負債	—	224	224
租賃預付款	15,696	(15,696)	—

2.2.5 出租人的會計處理方法

採納香港財務報告準則第16號後，本集團毋需對作為出租人持有的經營租賃資產的會計處理方法作任何調整。

2.3 合併入賬原則及權益會計法

2.3.1 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構化實體)。倘本集團享有參與實體活動所得的可變回報，並能夠通過其對實體的權力影響該回報時，則本集團擁有該實體的控制權。附屬公司在控制權轉移至本集團之日合併入賬，自控制權終止之日起停止合併入賬。

本公司董事認定，即使並無法定擁有權，將附註17(a)所述的結構化合約項下的中國營運公司納入綜合財務報表屬恰當，因為如附註1(b)所述，本公司有權從其參與該等公司的事務中獲得可變回報，並能夠通過對該等公司的權力影響該回報，被視為擁有該等公司的控制權。因此，本公司將該等公司視作香港財務報告準則所定義的合併入賬結構化實體。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 合併入賬原則及權益會計法(續)

2.3.1 附屬公司(續)

對集團內的交易、結餘及集團公司間交易產生的未變現收益予以抵銷。除交易能證明已轉移資產出現減值外，未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已作必要變更，以確保與本集團所採納的會計政策相一致。

於附屬公司業績及權益的非控股權益在綜合收益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表中單獨列示。

2.3.2 聯營公司

聯營公司為一間本集團對其有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的實體。於聯營公司的投資，初步按成本確認，其後採用權益會計法入賬(附註2.3.3)。

2.3.3 權益會計法

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確認本集團分佔被投資公司的收購後利潤或虧損，以及於其他全面收入確認分佔被投資公司其他全面收入的變動。已收或應收聯營公司的股息確認為投資賬面值減少。

倘本集團分佔按權益會計法入賬的投資之虧損等於或超過於該實體之權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，本集團不再進一步確認虧損，除非本集團代其他實體產生義務或支付款項。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 合併入賬原則及權益會計法(續)

2.3.3 權益會計法(續)

本集團與聯營公司進行交易的未變現收益予以抵銷，以本集團於該等實體的權益為限。除交易能證明所轉移資產出現減值外，未變現虧損亦予以抵銷。按權益會計法入賬的被投資公司的會計政策已作必要變更，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

按權益會計法入賬之投資的賬面值根據附註2.11所述政策進行減值測試。

2.3.4 擁有權權益之變動

本集團將與非控股權益之間的並未導致喪失控制權的交易視作與本集團權益持有人之交易。擁有權權益變動導致須對控股權益與非控股權益之間的賬面值做出調整，以反映彼等於附屬公司的相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價間的差額，於本集團擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

倘本集團不再擁有重大影響力，導致不再按權益會計法對投資入賬，其於該實體的保留權益按公平值重新計量，而賬面值變動則於損益確認。其後對聯營公司的保留權益入賬時，該公平值成為初始賬面值。此外，先前於其他全面收入確認與該實體有關的金額，按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味先前在其他全面收入確認的金額，重新分類至損益或轉入適用的香港財務報告準則指定／允許的其他權益類別。

倘對聯營公司的擁有權權益減少但仍保留重大影響力，則僅將先前於其他全面收入確認的按比例分佔的金額於適當情況下重新分類至損益。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 合併入賬原則及權益會計法(續)

2.3.5 業務合併

本集團採用收購會計法對所有業務合併入賬，而不論是收購權益工具還是其他資產。收購附屬公司所轉移的代價包括：

- 所轉移資產的公平值，
- 所收購業務先前擁有人產生的負債，
- 本集團發行的股權，
- 或然代價安排產生的資產或負債的公平值，及
- 先前所持附屬公司股權的公平值。

除有限的特例外，於業務合併中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平值計量。本集團視具體情況按公平值或非控股權益分佔被收購實體的可識別資產淨值確認於所收購實體的非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

- 所轉移代價，
- 被收購實體非控股權益的金額，及
- 先前於被收購實體所持股權於收購日期的公平值

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 合併入賬原則及權益會計法(續)

2.3.5 業務合併(續)

超過所收購可識別資產淨值公平值的差額列為商譽。倘該等金額低於所收購業務可識別資產淨值的公平值，所產生的差額直接於損益確認為議價收購。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公平值重新計量，公平值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，收購方先前所持被收購方股權於收購日期的賬面值，按收購日期的公平值重新計量。重新計量產生的盈虧於損益確認。

2.4 獨立財務報表

於附屬公司的權益按成本減減值列賬。成本包括直接產生的投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息列賬。

倘所得股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收入總額，或倘獨立財務報表所列的投資賬面值超過綜合財務報表所列被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須在收取投資所得股息後對所持附屬公司之權益進行減值測試。

2.5 分部報告

經營分部按照與提供予主要營運決策者的內部報告一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者已確定為執行董事，由其制定策略性決定。

2. 重大會計政策概要(續)

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣呈報，人民幣為本集團所有實體的功能及呈報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因結算交易及按年末的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損於損益確認。倘貨幣資產及負債與合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖有關或屬於海外業務投資淨額的一部分，則於權益中遞延。

匯兌收益及虧損以淨額基準於損益表的財務收入 — 淨額內呈列。

以外幣按公平值計量的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。按公平值列賬的資產及負債的匯兌差額作為公平值損益的一部分呈報。例如，非貨幣資產及負債(例如按公平值計入損益計量的權益)的換算差額，作為公平值收益或虧損的一部分於損益確認，及非貨幣資產(例如分類為按公平值計入其他全面收入計量的金融資產之權益)的換算差額於其他全面收入確認。

2. 重大會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(c) 集團公司

功能貨幣有別於呈報貨幣的所有集團實體(概無採用極度通脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按以下方法換算為呈報貨幣：

- 每份資產負債表的資產及負債按資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份收益表的收入及開支按平均匯率換算，但倘該平均匯率並非反映交易日期匯率的累計影響的合理概約數，則收入及開支按照交易日期的匯率換算；及
- 所產生的所有貨幣差額於其他全面收入確認。

於綜合賬目時，換算海外業務投資淨額產生的匯兌差額計入股東權益。於出售海外業務時，本公司權益持有人應佔該業務於權益累計的所有貨幣換算差額重新分類至損益。

倘部分出售並未導致本集團喪失對一間包含境外業務之附屬公司的控制權，則分佔的累計貨幣換算差額重新歸入非控股權益，而不於損益確認。

2.7 物業及設備

物業及設備按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括收購項目直接產生的開支。

其後成本僅於與該項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團，且項目成本能可靠計量時，方計入資產賬面值或確認為獨立資產(按適用情況)。重置部分的賬面值取消確認。所有其他維修及保養均於所產生的財政期間自綜合收益表扣除。

2. 重大會計政策概要(續)

2.7 物業及設備(續)

物業及設備採用直線法將成本分配至以下估計可使用年期的剩餘價值來計算折舊：

樓宇	39至47年
樓宇裝修	10年
租賃物業裝修	可使用年期與租期的較短者
電腦及服務器	3至5年
車輛	5年
傢俱、裝置及設備	5年

資產的剩餘價值和可使用年期於每個資產負債表日期檢討，並作適當調整。

若資產之賬面值高於估計可收回金額，則即時將賬面值撇減至可收回金額(附註2.11)。

出售產生的損益通過對比所得款項與賬面值釐定，並在綜合收益表的行政開支內確認。

2.8 投資物業

投資物業(主要為終身保有辦公樓)持作收取長期租金收益，而未由本集團佔用。投資物業初步按成本(包括相關交易成本，在適用情況下亦包括借款成本)計量。本集團採用成本模型對投資物業進行後續計量。

2.9 無形資產

(a) 電腦軟件及技術

已購買的電腦軟件及技術按購買及使特定軟件投入使用所產生的成本撥沖資本。該等成本按估計可使用年期2年攤銷。

2. 重大會計政策概要(續)

2.9 無形資產(續)

(b) 會所會籍

會所會籍按成本減減值虧損(如有)列賬。由於本公司擁有控制會所資產的合約權利及無限期法定權利，會所會籍並無確定可使用年期，故未計提攤銷。

(c) 品牌及技術

業務合併所獲得的品牌及技術按收購日期的公平值確認。品牌及技術具有確定可使用年期，按成本減累計攤銷入賬。品牌及技術採用直線法將成本分配至五至十年的估計可使用年期內計算攤銷。

(d) 商譽

商譽按附註2.3.5所述方式計量。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，惟每年進行減值測試；倘當有事件或情況變化顯示資產有可能減值時，則作更頻密的減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體產生的收益及虧損計入與出售實體相關的商譽賬面值。

進行減值測試時將商譽分配至現金產生單位，分配對象為預期受益於產生商譽的業務合併的現金產生單位或現金產生單位組別。該等單位或單位組別按進行內部管理時監測商譽的最低水平(即經營分部)確定。

2. 重大會計政策概要(續)

2.10 非金融資產減值

無確定可使用年期的資產(如會所會籍及商譽)毋須計提攤銷,但須每年作減值測試;倘有事件或情況變化顯示可能出現減值時,則更進行更頻密的減值測試。其他資產則在有事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的部分確認。可收回金額按資產公平值減出售成本與使用價值的較高者確定。進行減值評估時,資產按可區分可識別現金流量的最低水平(「現金產生單位」)分組。出現減值的非金融資產(不包括商譽)於各報告期末檢討是否有可能撥回減值。

2.11 投資及其他金融資產

(a) 分類

本集團按以下計量類別對金融資產分類:

- 其後按公平值計量的金融資產(計入其他全面收入或損益),及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於本集團管理金融資產的業務模式與現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言,收益及虧損計入損益或其他全面收入。就並非持作交易的股本工具投資而言,這將視乎本集團是否於初步確認時不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收入對股本投資列賬。

本集團僅在其管理債務投資的業務模式發生變化時方對該等資產重新分類。

2. 重大會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(b) 確認及取消確認

常規買賣的金融資產在交易日確認。交易日指本集團承諾購買或出售資產之日。倘從金融資產收取現金流量的權利已期滿或轉移，且本集團已轉移所有權的幾乎所有風險及回報，則取消確認金融資產。

(c) 計量

於初步確認時，本集團按公平值加(倘並非按公平值計入損益計量的金融資產)收購直接產生的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益計量的金融資產，交易成本於損益列支。

債務工具

債務工具的其後計量視乎本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵而定。

持作收取合約現金流量且現金流量僅為支付本金及利息的應收貿易賬款及其他應收款項按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計算，並計入財務收入。取消確認產生的收益或虧損直接於損益確認，與匯兌收益及虧損一併列入其他收益／(虧損)(如有)。減值虧損在綜合收益表內列為單獨科目。

股本工具

本集團其後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收入呈列股權投資的公平值收益及虧損，則其後在取消確認投資後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益。投資產生的股息在本集團收取付款的權利確立時繼續在損益內確認為其他收入。

2. 重大會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

股本工具(續)

按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動於綜合收益表內的其他收益／(虧損)確認(按適用者)。按公平值計入其他全面收入計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損的撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

(d) 減值

本集團對按攤銷成本列賬的債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所採用的減值方法視乎信貸風險是否顯著增加而定。

就應收貿易賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號批准的簡化方法。該方法規定自初步確認應收款項起確認生命週期預期虧損。其他應收款項的減值按12個月預期虧損或生命週期預期虧損計量。倘應收款項的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則按生命週期預期信貸虧損計量減值。

2.12 抵銷金融工具

倘有可依法強制執行的權利來抵銷已確認金額，並有意以淨額基準結算或同時變現資產或清償負債，則可抵銷金融資產及負債，所得淨額於綜合資產負債表呈報。本集團亦訂有不符抵銷標準但仍允許在若干情況下(如破產或終止合約)抵銷相關款項的安排。

2.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務過程中就所履行服務而應收客戶的款項。應收貿易賬款通常在一年內到期結算，因此全部分類為流動資產。

2. 重大會計政策概要(續)

2.13 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

應收貿易賬款初步按無條件之代價金額確認，惟倘包含重大融資成分，則按公平值確認。本集團持有應收貿易賬款之目的是收取合約現金流量，故其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團對應收貿易賬款的會計處理的進一步資料及本集團減值政策的描述，請參閱附註2.11。

2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.15 股本

普通股分類為權益。發行新股或購股權直接產生的增量成本，在權益內列為所得款項減少(已扣稅)。

倘集團公司購買本公司股本(庫存股份)，支付的代價(包括直接產生的增量成本(已扣除所得稅))從本公司股權持有人應佔權益中扣除，直至註銷或重新發行股份為止。倘該等股份其後重新發行，已收代價(扣除直接產生的增量交易成本及相關所得稅影響)計入本公司股權持有人應佔權益。

2.16 應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

2.17 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指本期應課稅收入按各司法權區的適用所得稅率計算的應付稅項，並就暫時性差額及未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產及負債做出調整。

2. 重大會計政策概要(續)

2.17 即期及遞延所得稅(續)

(a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司及其附屬公司與聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日期已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法規須作詮釋的情形，評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期向稅務機關繳納的稅額計提撥備。

(b) 遞延所得稅

資產及負債的稅基與其列於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差額採用負債法全數計提遞延所得稅。然而，倘遞延稅項負債來自初步確認商譽，則不予確認。倘遞延所得稅源自初步確認一項交易(不包括業務合併)的資產或負債，且在交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則亦不入賬。遞延所得稅按於報告期末已頒佈或實質已頒佈，且預期於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時應用的稅率(及稅法)釐定。

僅在日後將有應課稅利潤可用作抵銷暫時性差額及虧損的情況下，方確認遞延稅項資產。

倘本公司能控制撥回暫時性差額的時間且該等差額不大可能於可見將來撥回，則投資海外業務的賬面值與稅基之間的暫時性差額不會確認遞延稅項負債及資產。

倘有可依法強制執行的權利將即期稅項資產及負債抵銷，而遞延稅項結餘涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產及負債抵銷。倘實體有可依法強制執行的權利來抵銷並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，可抵銷即期稅項資產與稅項負債。

2. 重大會計政策概要(續)

2.18 僱員福利

(a) 退休金義務

在中國註冊成立的集團公司按僱員薪金的一定百分比，向中國相關政府部門組織的界定供款退休福利計劃按月供款。該等政府部門承諾將承擔根據該等計劃向現有及日後的所有退休僱員付款的退休福利義務。除已做出的供款外，本集團並無進一步的退休後福利義務。

在香港註冊成立的集團公司運作一項界定供款計劃，計劃資產一般由受託人分開管理的基金持有。該等集團公司向界定供款計劃支付固定供款，在基金並未持有足夠資產來向所有僱員支付本期及往期與僱員服務相關的福利時，並無支付進一步供款的法定或推定責任。

向該等界定供款計劃的供款於產生時列支。

(b) 住房福利

本集團的中國全職僱員有權參與政府資助的住房公積金。本集團按僱員薪金的一定百分比按月向公積金供款。本集團對公積金的責任以各個期間的應付供款為限。住房公積金供款於產生時列支。

2.19 以股份為基礎的付款

本集團運作多項以股份為基礎的薪酬計劃(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)，據此，本集團獲得僱員的服務作為本公司股本工具(包括購股權及獎勵股份)的代價。換取所授出本公司股本工具的已收僱員服務之公平值於歸屬期(即符合所有指定歸屬條件的期間)確認為開支，並計入權益項下以股份為基礎的薪酬儲備。

2. 重大會計政策概要(續)

2.19 以股份為基礎的付款(續)

就授出的購股權而言，將予列支的總額經參考採用二項式估值模型或三項式估值模型計算的已授出購股權的公平值釐定，包括市場表現條件(如本公司股價)的影響，但不包括服務條件及非市場表現條件的影響。就授出獎勵股份而言，將予列支的總額經參考本公司股份於授出日期的市價釐定。

非市場表現及服務條件載於預期歸屬購股權數目的假設。

從本公司角度而言，本公司向附屬公司僱員授出股本工具以換取彼等為附屬公司服務。因此，以股份為基礎的薪酬開支於綜合財務報表確認，作為本公司資產負債表「於附屬公司的權益」的一部分處理。

於購股權獲行使時，已收所得款項(扣除直接產生的交易成本)計入股本(面值)及股份溢價。

2.20 收入確認

本集團的廣告服務收入源自投放網絡廣告(例如本集團中國網站的橫幅、鏈接及標識)以及按固定價格合約為客戶組織線下活動。

大多數網絡廣告按固定時期提供，但不保證最低印象水平。因此，提供網絡廣告產生的收入按報告期末已提供的實際服務佔將提供的服務總量的比例確認，因客戶同時獲得及使用所產生的成效。該比例按廣告的實際展示時數對比預期展示總時數釐定。線下活動服務產生的收入於活動完成並獲客戶接納時確認。

若干合約包括多項可交付成果，如提供網絡廣告服務及組織線下活動，協助客戶推廣產品。因此，該等合約按兩項分開的履約義務入賬。

2. 重大會計政策概要(續)

2.20 收入確認(續)

倘合約包括多項履約義務，交易價格將按獨立售價分配至各項履約義務。倘售價無法直接觀察獲得，則基於預期成本加利潤率估計。

倘情況發生變化，則對收入、成本或完成進度的估計進行修改。所導致的估計收入或成本的增減，於管理層獲悉導致須做出修訂之情況的期間反映於損益。

就廣告合約而言，本集團收取付款計劃合約規定的固定金額。倘所提供的服務超過付款，則確認合約資產。倘付款超過所提供的服務，則確認合約負債。本集團根據所提供的服務定期出具發票，並於出票時將代價記錄為應收款項。

2.21 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按：

- 本公司擁有人應佔利潤(不包括除普通股以外的權益費用)
- 除以財政年度內已發行普通股的加權平均數計算，並按年內已發行普通股的紅股因素進行調整(不包括庫存股)。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整計算每股基本盈利所用的數據，計入：

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

2. 重大會計政策概要(續)

2.22 股息收入

自金融資產收取的股息按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收入計量。股息在收取付款的權利確立時於損益確認為其他收入。

2.23 利息收入

持作現金管理之用的金融資產所賺取的利息收入列為財務收入。其他利息收入計入其他收入。

利息收入按實際利率乘以金融資產的賬面總值計算，惟其後成為信貸減值的金融資產除外。信貸減值金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產的賬面淨值計算(扣除虧損撥備)。

2.24 產品研發開支

產品開發研究開支在產生時列支。

在且僅在本集團能證明下列各項的情況下，方將開發開支或個別項目開發階段的開支確認為內部產生的無形資產：

- 完成無形資產在技術上可行，可使該項資產投入使用或出售；
- 其有意完成並使用或出售無形資產；
- 其能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產產生可能的未來經濟利益的方式；
- 具備完成開發及使用或出售無形資產所需的足夠技術、財務及其他資源；及
- 其能夠可靠計量無形資產在開發期間產生的開支。

2. 重大會計政策概要(續)

2.24 產品研發開支(續)

不符合該等標準的其他開發開支在產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本在其後期間不確認為資產。

2.25 租賃

誠如上文附註2.2所述，本集團已變更其作為承租人的租賃會計政策。新政策如下文所述且變更影響於附註2.2所述。

截止二零一八年十二月三十一日，凡擁有權的絕大部分風險及回報由出租人保留的租賃，均列作經營租賃。經營租賃(扣除出租人給予的優惠)付款在租期內以直線法於綜合收益表扣除。

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

租賃產生的資產及負債初步以現值基準計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質上的固定付款)，減去任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或利率初步計量
- 本集團於剩餘價值擔保下預計應付的金額
- 倘本集團合理確定行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使該選擇權，則因終止租賃而支付的罰款

根據合理確定延續選擇權支付的租賃付款亦計入負債計量之內。

2. 重大會計政策概要(續)

2.25 租賃(續)

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率(為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、擔保及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及擔保。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復費用

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。

2. 重大會計政策概要(續)

2.25 租賃(續)

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為收入(附註14)。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入資產負債表。採納新租賃準則後，本集團無需對作為出租人所持有資產的會計處理作任何調整。

土地使用權的租賃預付款為收購土地長期權益的預付款項。租賃預付款按成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷按直線法在剩餘租期內(介於35年至45年)沖減租賃預付款成本。

2.26 股息分派

對本公司股權持有人的股息分派，在股息獲本公司股東或董事(按適用者)批准期間，在本集團財務報表確認為負債。

2.27 政府補貼

倘能合理地保證可收取政府補貼，且本集團將符合所附帶的所有條件，則按公平值確認政府補貼。

與成本有關的政府補貼遞延入賬，並在與擬補償成本相匹配的必要期間內於綜合收益表確認。

與物業及設備有關的政府補貼在非流動負債內列作遞延政府補貼，並以直線法按相關資產的預計年期計入綜合收益表。

3. 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的業務面臨多項金融風險：市場風險、信用風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預見性，力求將本集團財務表現所受的潛在不利影響減至最低。

(a) 市場風險

(i) 匯兌風險

本集團主要在中國營運，大多數交易、資產及負債均以人民幣計值。為保障本公司及香港附屬公司日常經營過程中的付款靈活性，本集團持有若干以港元或美元計值的貨幣資產（金額不超過財務授權所列的特定限額）。這導致本集團面臨匯兌風險。

本集團並無制定管理港元及美元匯兌風險的其他書面政策，因為管理層認為無法以低成本的方式有效降低該風險。因此，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無購買遠期合約來對沖匯兌風險。

於二零一九年十二月三十一日，人民幣兌港元及美元的匯率分別為0.8958及6.9762。倘人民幣兌港元／美元升值／貶值0.5%，而所有其他變量保持不變，則本年度的除稅後利潤將減少／增加人民幣90,000元（二零一八年：人民幣466,000元），主要因以港元／美元計值的銀行現金出現匯兌虧損／收益淨額所致。同樣，於二零一九年十二月三十一日，受以美元計值的股票基金投資（分類為按公平值計入其他全面收入計量的金融資產）的匯兌影響，對權益的影響將為減少／增加人民幣264,000元（二零一八年：人民幣228,000元）。

3. 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

本集團因由其持有於綜合資產負債表分類為股票基金投資的投資而面臨價格風險。本集團並未面臨商品價格風險。為管理投資產生的價格風險，本集團將投資組合多元化。本集團的投資目標為在提高投資收益的同時維持高水平的流動資金，或滿足策略性目的。各項投資由高級管理人員具體管理。

股票基金投資持作策略性目的而非用作交易。本集團並不積極買賣該等投資。

敏感度分析基於報告期末股票基金投資之投資標的的股價風險敞口釐定。倘本集團所持標的投資的股價於二零一九年十二月三十一日漲／跌5%，其他全面收入將增加／減少約人民幣2,644,000元(二零一八年：人民幣2,282,000元)。

(iii) 利率風險

利率風險與金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而波動的風險有關。銀行公佈的利率不時變動被視為不會對本集團產生重大影響。

就計息銀行存款而言，於二零一九年十二月三十一日，倘市場利率上升／下降0.5%而所有其他變量保持不變，則年內除稅後利潤將增加／減少人民幣1,945,000元(二零一八年：人民幣2,056,000元)，主要由於銀行存款利息收入增加／減少所致。

其他金融資產及負債並無重大利率風險。

3. 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信用風險

信用風險源自現金及現金等價物、銀行存款及應收貿易賬款及其他應收款項。

(i) 風險管理

為管理該風險，存款主要存於中國的國有金融機構，以及信用質量高的境外國際金融機構。該等金融機構近期並無拖欠現金及現金等價物以及存款的記錄。

就應收貿易賬款而言，本集團評估客戶及債務人的信用質素，考慮彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。個別信貸條款根據高級管理層設定的指引，視內部評估結果授予，並由銷售部經理審核。

其他應收款項通常為向僱員提供的墊款及按金，董事認為並不存在重大信用風險。

(ii) 金融資產減值

本集團採用香港財務報告準則第9號規定的計量預期信貸虧損的簡化方法，對所有應收貿易賬款採用生命週期預期虧損撥備。其他應收款項按12個月預期信貸虧損或生命週期預期信貸虧損計量減值，視乎信用風險自初步確認以來是否顯著增加。管理層經評估後認定，其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

為計量應收貿易賬款的預期信貸虧損，管理層對主要客戶及債務人進行個別信用評估。評估集中於客戶及債務人的付款記錄以及當前及未來的付款能力，考慮客戶及債務人的具體信息以及彼等經營所在的當前及未來整體經濟環境的相關信息。

3. 金融風險管理(續)

3.1 金融風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

就無須進行個別信用評定或經個別評估為並未減值的應收貿易賬款而言，管理層集體評估預期信貸虧損，考慮該組客戶及債務人的賬齡分析及壞賬虧損記錄。本集團對過往虧損率予以調整，以反映影響客戶及債務人清償應收款項之能力的當前及前瞻性信息。

應收貿易賬款的年末虧損撥備與年初虧損撥備對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	78,763	69,602
應收款項減值撥備	32,457	20,671
撇銷的應收款項	(2,793)	(11,510)
年末	108,427	78,763

倘管理層認為並無收回應收貿易賬款的合理期望，則予以撇銷。其後收回先前撇銷的款項計入損益。

所有上述減值撥備均涉及與客戶的合約產生的應收款項。

儘管現金及現金等價物不受香港財務報告準則第9號的減值規定規限，已識別的減值虧損並不重大。

(c) 流動資金風險

本集團擬以內部資金與盈利提供營運所需資金。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何已承諾／已動用借款或授信。管理層認為，本集團的流動資金風險並不重大。

3. 金融風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理宗旨為保障本集團的持續經營能力，以求為股東提供回報及滿足其他利益相關方的利益，並維持最優資本架構來減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東歸還資本、發行新股或出售資產來減低債務。

3.3 公平值估計

本節闡述釐定財務報表內按公平值確認及計量的金融工具之公平值時所作判斷及估計。為顯示釐定公平值所用輸入值的可靠程度，本集團將金融工具分為會計準則規定的三級。各級的說明如下表所示。

	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
金融資產				
股票基金投資(按公平值計入 其他全面收入計量的金融資產)				
於二零一九年十二月三十一日	—	—	52,876	52,876
	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
金融資產				
股票基金投資(按公平值計入 其他全面收入計量的金融資產)				
於二零一八年十二月三十一日	—	—	45,632	45,632

第一級：在活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具、按公平值計入其他全面收入計量的交易及金融資產)，公平值按報告期末的市場報價釐定。本集團所持金融資產所用的市場報價為即時買入價。該等工具計入第一級。

3. 金融風險管理(續)

3.3 公平值估計(續)

第二級：未在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)，公平值採用估值方法釐定。該等估值方法最大程度地利用可觀察市場數據，盡可能減少對實體估計的依賴。倘計算金融工具的公平值所需的所有重大輸入值均為可觀察數據，則該金融工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入值並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。這適用於未上市股本證券。

為金融工具估值所用的具體估值方法包括：

- 採用類似工具的市場報價或交易商報價
- 根據可觀察收益率曲線計算利率掉期的公平值，作為估計未來現金流量的現值
- 遠期外匯合約的公平值採用資產負債表日期的遠期匯率釐定
- 剩餘金融工具的公平值採用貼現現金流量分析釐定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，第三級工具的變動呈列於附註21。

董事於各報告日期釐定本集團按公平值列賬的第三級金融工具的公平值。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，對本集團金融資產及金融負債的公平值產生影響的業務或經濟環境並無重大變動。

3.4 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

由於到期時間短，本集團應收貿易賬款及其他應收款項以及應計費用及其他應付款項的賬面值與公平值相若。

4. 重大會計估計及判斷

編製財務報表須採用會計估計。根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需在應用本集團會計政策的過程中做出判斷。

估計及判斷獲持續評估，乃基於過往經驗及其他因素而定，包括對可能對實體造成財務影響，且被視為屬合理的未來事件進行預測。

(a) 應收款項減值

本集團記錄應收款項減值，並由管理層基於對違約風險及預期虧損率的假設，評估應收貿易賬款及其他應收款項的可收回程度。本集團在做出假設並選擇計算減值的輸入值時，基於本集團的過往記錄、現行市況及各報告期末的前瞻性預測應用判斷。

倘預測有別於最初的估計，則該差異將影響估計發生改變期間的應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值以及減值撥備。

(b) 所得稅及遞延稅項

本集團主要繳納中國所得稅。多項事務(包括享有稅務優惠待遇及開支的抵扣)的最終稅務決定在最終稅務狀況由相關稅務機關確認前無法確定。此外，本集團估計是否須繳付額外稅項，以此確認對預計稅務審計事宜的責任。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄的金額，則該差異將影響做出相關決定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘未來有可能獲得抵扣暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的應課稅利潤，所有暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損均確認遞延稅項資產。遞延所得稅採用資產負債表日期已頒佈或實質已頒佈，且預期將於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時應用的稅率及稅法釐定。董事認為，未來將產生可動用該等已確認遞延稅項資產的足夠應課稅利潤。

4. 重大會計估計及判斷(續)

(c) 股票基金投資公平值

股票基金投資按公平值列賬。股票基金投資的公平值參考獨立第三方合夥人採用多項包含若干假設的估值方法對標的投資做出的估值釐定。該等假設的有利及不利變動均可能導致本集團股票基金投資的公平值發生變動，對公平值變動做出的相應調整計入其他全面收入，而股票基金投資的賬面值計入綜合財務報表。

倘投資的公平值跌至大幅或長期低於其成本之水平，則本公司董事將進行減值評估。釐定跌幅是否重大或長期時需做出判斷。在判斷過程中，董事評估過往股價波動以及投資的公平值低於成本的持續時間及程度等因素。

5. 分部資料

主要營運決策者已確定為做出策略性決定的執行董事。

本集團主要從事為不同商品提供廣告服務。主要營運決策者審視本集團的內部報告以評定表現和分配資源。管理層基於該等內部報告釐定經營分部。

主要營運決策者從其經營的不同互聯網門戶網站的角度衡量廣告業務。由於本集團的所有收入均來自中國客戶，故並無按地區基準進一步評估。

主要營運決策者根據產生的收入評估經營分部的表現。可呈報經營分部分為太平洋汽車網、太平洋電腦網及其他。本公司目前並未將收入成本、經營成本或資產分配至分部，因主要營運決策者並非使用此資料分配資源或評定經營分部的表現。因此，本公司並未報告各可呈報分部的利潤或資產總額表現。

其他分部收入與來自其他門戶網站(包括嬰兒及家居產品等)及其他服務的收入有關。

5. 分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無分部間銷售(二零一八年：相同)。向主要營運決策者呈報的外部公司收入乃按與綜合收益表一致的方式計量。

	太平洋 汽車網 人民幣千元	太平洋 電腦網 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日				
止年度				
收入確認時點				
— 於某段時間內	727,401	127,852	76,566	931,819
— 於某個時間點	48,882	4,915	5,207	59,004
收入	776,283	132,767	81,773	990,823
截至二零一八年十二月三十一日				
止年度				
收入確認時點				
— 於某段時間內	701,943	145,460	93,825	941,228
— 於某個時間點	51,586	4,947	24,938	81,471
收入	753,529	150,407	118,763	1,022,699

儘管本公司於開曼群島註冊成立，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團全部收入均來自外部客戶且均產生自中國(二零一八年：相同)。

於二零一九年十二月三十一日，除計入無形資產的會所會籍及股票基金投資外，本集團大多數其他非流動資產均位於中國(二零一八年十二月三十一日：相同)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無從單一外部客戶取得的收入佔本集團收入的10%或以上(二零一八年：相同)。

根據香港財務報告準則第15號的規定，本集團並無披露實際權宜之計允許的餘下未履行義務年度的資料，因為其原始預期期限少於一年。

綜合財務報表附註

6. 開支性質分析

計入收入成本、銷售及市場推廣成本、行政開支及產品開發開支的開支分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
僱員福利開支(附註7)	284,014	275,990
向廣告商支付的服務佣金	152,704	167,586
廣告開支	134,487	146,454
外包製作成本	86,205	120,711
其他稅項及附加稅	29,529	38,588
技術服務費	25,990	26,234
頻寬及服務器託管費	17,889	18,687
差旅費及招待費	14,304	16,890
折舊及攤銷開支		
— 物業及設備折舊(附註13)	14,206	14,719
— 無形資產攤銷(附註16)	154	56
— 使用權資產攤銷(附註14)	709	324
會議與辦公室開支	5,827	7,291
與短期租賃有關的開支	3,623	3,895
聯營公司投資減值撥備	1,031	8,390
核數師酬金		
— 審計服務	3,670	3,596
— 非審計服務	515	140
專業費用	1,453	1,627
其他開支	10,329	9,462
收入成本、銷售及市場推廣成本、行政開支及產品開發 開支總額	786,639	860,640

產品開發開支主要計入僱員福利開支以及物業及設備折舊及無形資產攤銷。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無產品開發開支作資本化(二零一八年：相同)。

7. 僱員福利開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、薪金、花紅及其他福利	237,042	226,806
社保供款	13,416	14,204
退休金計劃供款(a)	21,115	22,454
住房公積金供款	12,441	12,526
	284,014	275,990

(a) 退休金計劃 — 界定供款計劃

本集團中國僱員參加根據中國法律法規制定的界定供款退休金計劃。參加計劃的每位僱員有權在從本集團退休後獲得計劃規定的月退休金。中國的地方政府部門負責退休僱員的退休金責任。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向退休金計劃做出介乎僱員基本薪金14%至20%的月供款額(二零一八年：相同)。

本集團所有香港僱員均參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團旗下各香港公司(作為僱主)及其僱員每月按強積金法例所界定僱員收入的5%向計劃供款。僱主及僱員各自的供款最多以每月1,500港元為限，超出的部分屬自願性供款。

除上述款項以外，本集團並無支付僱員或退休人員的退休及其他退休後福利的其他義務。

7. 僱員福利開支(續)

(b) 五位最高薪人士

本年度本集團五位最高薪人士包括一位董事(二零一八年：兩位)，彼等的薪酬反映於以下分析。本年度應付其餘四位人士(二零一八年：三位)的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益	8,838	3,210
離職補償：		
— 合約付款	—	1,446
退休金計劃供款	283	197
	9,121	4,853

其餘四位人士(二零一八年：三位)的薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
薪酬範圍		
1,500,001港元至2,000,000港元	3	2
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	—
	4	3

7. 僱員福利開支(續)

(c) 董事福利及權益

董事及首席執行官薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事及首席執行官的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	僱主對退休	總計 人民幣千元
					福利計劃 的供款 人民幣千元	
主席兼首席執行官(「CEO」)						
林懷仁博士	—	772	1,710	1,814	—	4,296
執行董事						
王大鑫先生(「王先生」)	—	369	—	—	16	385
何錦華先生	—	4	—	—	—	4
獨立非執行董事						
徐耀華先生	370	—	—	—	—	370
白泰德先生	370	—	—	—	—	370
林懷漢先生	370	—	—	—	—	370
總計	1,110	1,145	1,710	1,814	16	5,795

7. 僱員福利開支(續)

(c) 董事福利及權益(續)

董事及首席執行官薪酬(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，各董事及首席執行官的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	僱主對退休 福利計劃	總計 人民幣千元
					的供款 人民幣千元	
<i>主席兼首席執行官</i>						
林懷仁博士	—	613	1,380	1,808	—	3,801
<i>執行董事</i>						
王先生	—	368	—	—	16	384
何錦華先生	—	4	—	—	—	4
張聰敏女士	—	1,744	1,449	390	67	3,650
<i>獨立非執行董事</i>						
徐耀華先生	368	—	—	—	—	368
白泰德先生	368	—	—	—	—	368
陳之望先生	368	—	—	—	—	368
林懷漢先生	92	—	—	—	—	92
總計	1,196	2,729	2,829	2,198	83	9,035

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事(二零一八年：無)放棄或同意放棄薪酬，本集團亦無向董事或五位最高薪人士支付薪酬，作為加入本集團的獎金或作為離職補償(二零一八年：相同)。

7. 僱員福利開支(續)

(c) 董事福利及權益(續)

董事及首席執行官薪酬(續)

年內，概無就董事終止服務向董事直接或間接支付或做出或應付董事的退休福利、付款或福利(二零一八年：相同)。概無向第三方支付或由第三方收取的提供董事服務的代價(二零一八年：相同)。概無以董事及其控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款或其他交易(二零一八年：相同)。

本公司概無董事或其關連實體在本公司已訂立，且於年末或年內任何時間存續的涉及本公司業務的任何重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益(二零一八年：相同)。

8. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補貼(i)	6,151	9,219
租金收入 — 淨額	2,814	1,859
股票基金投資股息收入	729	696
	9,694	11,774

(i) 該等補貼概無未達成條件或其他或然事件。

綜合財務報表附註

9. 財務收入 — 淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
— 利息收入	7,164	6,919
— 匯兌收益淨額	—	3,500
	7,164	10,419
財務成本		
— 租賃負債利息開支	(27)	—
— 匯兌虧損淨額	(434)	—
	(461)	—
財務收入 — 淨額	6,703	10,419

10. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國即期稅項	30,555	33,781
遞延稅項	2,533	(5,837)
	33,088	27,944

本公司為一家開曼群島公司，毋須支付利得稅。由於本集團在香港註冊成立的附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無自香港產生或獲得的應課稅收入，因此毋須支付香港利得稅(二零一八年：相同)。

即期稅項主要指為在中國經營的附屬公司計提的中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備。該等附屬公司按各自法定財務報表所呈報的應課稅收入支付企業所得稅，並按照中國的相關稅務法律法規進行調整。

10. 所得稅開支(續)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，內資企業及外資企業的企業所得稅率均為25%。此外，企業所得稅法規定(其中包括)獲認定為高新技術企業的企業(「高新技術企業」)享受15%的優惠稅率。本公司旗下主要營運附屬公司廣州太平洋電腦及廣東太平洋互聯網於二零一七年成功重續高新技術企業證書。因此，自二零一七年至二零一九年三個年度的適用所得稅率為15%。本公司於中國的營運附屬公司廣州裕睿信息科技有限公司(「廣州裕睿」)於二零一九年獲正式認定為高新技術企業，於二零一九年至二零二一年三年適用的所得稅率為15%。假設相關法律法規未發生變化，董事認為，上述三間附屬公司通過申請續期將繼續享受稅務優惠待遇，因此在考慮遞延所得稅時採用15%的稅率。根據企業所得稅法，本集團所有其他中國實體按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國企業所得稅法，中國境外直接控股公司於中國的附屬公司以二零零八年一月一日後所賺取的溢利宣派股息時，將按10%的所得稅率向其境外直接控股公司徵收預扣稅。倘中國附屬公司的直接控股公司在香港成立及符合中國與香港相關部門之間的稅收協定安排的規定時，則可應用5%的較低預扣稅稅率。因此，本集團就預計符合上述條件的若干香港間接控股公司應用5%的預扣稅稅率。

綜合財務報表附註

10. 所得稅開支(續)

按本集團的除所得稅前利潤計算的稅款，與按所有合併入賬中國實體之利潤所適用的法定稅率計算得出的理論金額的差額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅開支前利潤	187,768	161,257
按25%法定稅率計算的稅款(二零一八年：25%)	46,942	40,314
以下項目的稅務影響		
— 若干中國附屬公司享受的稅務減免(a)	(23,857)	(19,439)
— 毋須課稅收入	(908)	(2,167)
— 不可扣稅開支(b)	4,730	5,228
— 未確認稅項虧損	6,447	4,670
— 產品開發開支的額外扣除	(9,266)	(7,962)
中國附屬公司匯入盈利的預扣稅	9,000	7,300
所得稅開支	33,088	27,944

(a) 指若干本集團中國附屬公司享有與高新技術企業有關的稅務優惠待遇。

(b) 不可扣稅開支主要包括本公司及在香港註冊成立的附屬公司所產生的開支。

11. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤，除以年內已發行普通股（不包括本集團購買並為股份獎勵計劃（附註24(a)）持有的普通股）加權平均數計算。

	二零一九年	二零一八年
本公司股權持有人應佔利潤(人民幣千元)	153,124	132,747
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數(千股)	1,124,230	1,124,022
每股基本盈利(人民幣)	13.62分	11.81分

(b) 攤薄

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無攤薄潛在普通股（二零一八年：相同），因此，每股攤薄盈利等於每股基本盈利

12. 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣13.62分（截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息：每股普通股人民幣11.35分）於二零一九年五月舉行的股東週年大會上獲股東批准。二零一八年末期股息合共人民幣153,133,000元已於二零一九年支付，不包括為股份獎勵計劃持有的普通股之股息人民幣1,325,000元（不包括與為股份獎勵計劃持有的普通股有關的股息人民幣1,138,000元的二零一七年末期股息：人民幣127,577,000元）（附註24(a)）。

董事建議以二零一九年十二月三十一日的已發行普通股為基準，以現金派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股人民幣10.80分，合共人民幣122,478,000元。該等末期股息將由股東於二零二零年五月舉行的本公司股東週年大會上批准。本綜合財務報表並未反映該應付股息。

綜合財務報表附註

13. 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	樓宇裝修 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	電腦及服務器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢俱、裝置 及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日							
成本	223,007	49,632	8,481	47,327	7,119	13,155	348,721
累計折舊	(29,623)	(26,422)	(4,271)	(36,246)	(5,709)	(10,371)	(112,642)
賬面淨額	193,384	23,210	4,210	11,081	1,410	2,784	236,079
截至二零一八年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨額	193,384	23,210	4,210	11,081	1,410	2,784	236,079
添置	—	260	—	2,572	1,819	1,230	5,881
出售	—	—	—	(194)	(100)	(311)	(605)
轉撥	(45,660)	—	—	—	—	—	(45,660)
折舊(附註6)	(3,850)	(5,030)	(804)	(3,213)	(810)	(1,012)	(14,719)
年末賬面淨額	143,874	18,440	3,406	10,246	2,319	2,691	180,976
於二零一八年十二月三十一日							
成本	170,353	49,892	8,481	38,454	6,208	11,978	285,366
累計折舊	(26,479)	(31,452)	(5,075)	(28,208)	(3,889)	(9,287)	(104,390)
賬面淨額	143,874	18,440	3,406	10,246	2,319	2,691	180,976
截至二零一九年十二月三十一日							
止年度							
年初賬面淨額	143,874	18,440	3,406	10,246	2,319	2,691	180,976
添置	—	814	—	3,088	2,176	1,080	7,158
出售	—	—	—	(180)	(274)	(91)	(545)
折舊(附註6)	(3,848)	(5,086)	(804)	(2,856)	(685)	(927)	(14,206)
年末賬面淨額	140,026	14,168	2,602	10,298	3,536	2,753	173,383
於二零一九年十二月三十一日							
成本	170,353	50,706	8,481	39,773	6,583	12,423	288,319
累計折舊	(30,327)	(36,538)	(5,879)	(29,475)	(3,047)	(9,670)	(114,936)
賬面淨額	140,026	14,168	2,602	10,298	3,536	2,753	173,383

13. 物業及設備(續)

在綜合收益表中扣除的折舊開支如下所示：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入成本	5,530	5,953
銷售及市場推廣成本	4,189	3,855
行政開支	3,674	4,137
產品研發開支	813	774
	14,206	14,719

14. 租賃

本附註提供本集團作為承租人的租賃資料。

(a) 於綜合資產負債表確認的金額

綜合資產負債表呈列以下與租賃有關的金額：

使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日			
賬面淨額	—	—	—
會計政策變動調整(附註2.2)	15,696	224	15,920
經重列二零一九年一月一日之賬面淨額	15,696	224	15,920
截至二零一九年十二月三十一日 止年度			
年初賬面淨額	15,696	224	15,920
添置	—	563	563
攤銷撥備(附註6)	(324)	(385)	(709)
年末賬面淨額	15,372	402	15,774
於二零一九年十二月三十一日			
成本	18,390	787	19,177
累計攤銷	(3,018)	(385)	(3,403)
賬面淨額	15,372	402	15,774

綜合財務報表附註

14. 租賃(續)

(a) 於綜合資產負債表確認的金額(續)

租賃負債

	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
即期	393
非即期	14
	407

(b) 於綜合收益表確認的金額

綜合收益表呈列以下與租賃有關的金額：

使用權資產的折舊開支

	二零一九年 人民幣千元
土地使用權	324
物業	385
	709
利息開支計入財務成本(附註9)	27
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(附註6)	3,623

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額為人民幣4,030,000元。

15. 投資物業

	樓宇 人民幣千元
於二零一八年一月一日	
成本	—
累計折舊	—
賬面淨額	—
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨額	—
由自用物業轉入	45,660
折舊	(1,189)
年末賬面淨額	44,471
於二零一八年十二月三十一日	
成本	52,654
累計折舊	(8,183)
賬面淨額	44,471
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨額	44,471
折舊	(1,189)
年末賬面淨額	43,282
於二零一九年十二月三十一日	
成本	52,654
累計折舊	(9,372)
賬面淨額	43,282

於損益確認的投資物業金額如下所示：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營租賃產生的租金收入 — 總額	4,003	3,048
產生租金收入之物業的直接經營開支	(1,189)	(1,189)
租金收入 — 淨額	2,814	1,859

有關投資物業租賃之最低應收租賃款項，請參閱附註27。

綜合財務報表附註

16. 無形資產

	電腦軟件 及技術 人民幣千元	會所會籍 人民幣千元	品牌及技術 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日					
成本	16,364	8,793	2,300	4,622	32,079
累計攤銷及減值	(16,331)	—	(2,300)	(4,622)	(23,253)
賬面淨額	33	8,793	—	—	8,826
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨額	33	8,793	—	—	8,826
添置	123	—	—	—	123
攤銷撥備(附註6)	(56)	—	—	—	(56)
年末賬面淨值	100	8,793	—	—	8,893
於二零一八年十二月三十一日					
成本	14,855	8,793	2,300	4,622	30,570
累計攤銷及減值	(14,755)	—	(2,300)	(4,622)	(21,677)
賬面淨額	100	8,793	—	—	8,893
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨額	100	8,793	—	—	8,893
添置	738	—	—	—	738
攤銷撥備(附註6)	(154)	—	—	—	(154)
年末賬面淨額	684	8,793	—	—	9,477
於二零一九年十二月三十一日					
成本	15,593	8,793	2,300	4,622	31,308
累計攤銷及減值	(14,909)	—	(2,300)	(4,622)	(21,831)
賬面淨額	684	8,793	—	—	9,477

16. 無形資產(續)

在綜合收益表中扣除的攤銷如下所示：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
行政開支	152	54
收入成本	2	2
	154	56

17. 附屬公司

本集團於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司載列如下。除另有指明外，該等附屬公司的股本僅包括普通股，且所持擁有權權益比例等於本集團持有的投票權。註冊成立或註冊地點亦為其主要營業地點。

名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行股本或 註冊資本詳情	所持權益
太平洋在線有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	2港元	*100%
新林有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	1港元	*100%
裕向	香港，有限公司	在香港從事投資控股	11,875港元	100%
偉信科技有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	10,000港元	100%
輝凌有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	100港元	100%
福聲有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	1港元	100%
快尊有限公司	香港，有限公司	在香港從事投資控股	100港元	100%
廣州太平洋電腦	中國，外商獨資企業(a)	在中國從事資訊科技與軟件開發、 提供電腦信息諮詢服務	人民幣80,000,000元	100%

綜合財務報表附註

17. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行股本或註冊資本詳情	所持權益
廣州太平洋廣告(a)	中國，有限公司	在中國提供廣告服務	人民幣500,000元	100%
廣東太平洋互聯網(a)	中國，有限公司	在中國提供網上廣告服務	人民幣10,000,000元	100%
廣州英鑫	中國，有限公司	在中國提供電腦科技服務	人民幣5,700,000元	100%
上海環宇太平洋信息科技 有限公司	中國，外商獨資企業	尚未正式運營	140,000美元	100%
廣州鋒網	中國，外商獨資企業	在中國從事資訊科技與軟件開發、 提供電腦信息諮詢服務	人民幣3,500,000元	100%
廣州太平洋網絡科技 有限公司	中國，有限公司	尚未正式運營	人民幣500,000元	100%
上海英臻網絡科技有限公司	中國，有限公司	尚未正式運營	人民幣500,000元	100%
北京太合新洋網絡科技 有限公司	中國，有限公司	尚未正式運營	人民幣500,000元	100%
廣州英睿科技有限公司	中國，外商獨資企業	技術研究、測試及開發	人民幣1,000,000元	100%
廣州創程網絡科技有限公司	中國，有限公司	尚未正式運營	人民幣500,000元	100%
廣州英悅計算機科技 有限公司(a)	中國，有限公司	在中國從事資訊科技與軟件開發、 提供電腦信息諮詢服務	人民幣3,200,000元	100%
廣州尚進網絡有限公司(a)	中國，有限公司	在中國提供網上廣告服務	人民幣3,000,000元	100%
廣州市尚謹廣告有限公司(a)	中國，有限公司	在中國提供廣告服務	人民幣500,000元	100%

17. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點及 法律實體類型	主要業務及經營地點	已發行股本或 註冊資本詳情	所持權益
北京瑞智和康科技有限公司	中國，外商獨資企業	從事計算機技術開發、電子及醫療 產品貿易、健康諮詢	人民幣2,364,706元	100%
廣州裕睿信息科技有限公司	中國，外商獨資企業	在中國從事資訊科技與軟件開發、 提供電腦信息諮詢服務	人民幣2,000,000元	100%
廣州英佑信息科技 有限公司(a)	中國，有限公司	在中國從事資訊科技與軟件開發、 提供電腦信息諮詢服務	人民幣2,000,000元	100%
廣州尚聰網絡技術 有限公司(a)	中國，有限公司	在中國提供網上廣告服務	人民幣2,000,000元	100%
廣州市上聰廣告有限公司(a)	中國，有限公司	在中國提供廣告服務	人民幣500,000元	100%
廣州英酷網絡有限公司	中國，有限公司	尚未正式運營	人民幣1,200,000元	100%
廣州酷車信息科技有限公司	中國，有限公司	經營汽車維修人員在線平台	人民幣5,000,000元	70%

(a) 本公司並無擁有該等中國營運公司股權的法定所有權。然而，如附註1(b)所述，通過與該等中國營運公司的註冊擁有人訂立的結構化合約，本公司及其法定擁有的附屬公司以控制投票權的方式控制該等中國營運公司。因此，該等中國營運公司呈列為本公司的受控制結構化實體。

17. 附屬公司(續)

- (b) 就實行附註24(a)所述的本集團股份獎勵計劃而言，本公司已成立一家結構化實體，其詳情如下：

結構化實體	主要業務活動
股份獎勵計劃信託	管理及持有為股份獎勵計劃(為本集團合資格董事及僱員的利益而設)收購的股份

鑒於獲計劃獎勵股份的僱員通過持續為本集團效力而作出貢獻，本公司有權取得該貢獻產生的可變回報，並能通過管理股份獎勵計劃信託的財務及經營政策之權力影響該回報，本公司董事認為根據香港財務報告準則的規定將股份獎勵計劃信託合併入賬乃屬適當。

(c) 重大限制

於中國持有的現金及短期存款須遵守當地外匯管制法規。該等法規對中國資本流出施加限制(正常股息除外)。

於二零一九年十二月三十一日，綜合財務報表內適用該等限制的資產賬面值為人民幣259,943,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣317,285,000元)。

18. 按類別劃分的金融工具

(a) 本集團持有以下金融工具：

於二零一九年十二月三十一日	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	按公平值 計入其他全面 收入計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
流動資產			
應收貿易賬款及其他應收款項 (不包括預付款項)(附註20)	642,742	—	642,742
原到期時間超過三個月的短期銀行存款 (附註22)	2,100	—	2,100
現金及現金等價物(附註22)	425,942	—	425,942
非流動資產			
股票基金投資(附註21)	—	52,876	52,876
總計	1,070,784	52,876	1,123,660

於二零一八年十二月三十一日	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	按公平值 計入其他全面 收入計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
流動資產			
應收貿易賬款及其他應收款項 (不包括預付款項)(附註20)	598,320	—	598,320
原到期時間超過三個月的短期銀行存款 (附註22)	50,750	—	50,750
現金及現金等價物(附註22)	408,191	—	408,191
非流動資產			
股票基金投資(附註21)	—	45,632	45,632
總計	1,057,261	45,632	1,102,893

綜合財務報表附註

18. 按類別劃分的金融工具(續)

(a) 本集團持有以下金融工具(續)：

	按攤銷成本計量的金融負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債		
應計費用及其他應付款項(不包括其他應付稅項及 應付薪金)(附註25)	266,120	248,428
租賃負債	393	—
非流動負債		
租賃負債	14	—
總計	266,527	248,428

本集團面臨附註3所述與金融工具有關的多項風險。報告期末信用風險最大敞口為上述各類金融資產的賬面值。

19. 遞延所得稅

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過十二個月後收回	41,012	47,285
— 十二個月內收回	9,477	5,737
	50,489	53,022

19. 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產的變動如下所示：

	應收貿易賬款 減值撥備 人民幣千元	應計廣告及 其他開支 人民幣千元	廣告開支 超過撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	16,073	6,629	18,283	6,200	47,185
計入綜合收益表	2,420	291	561	2,565	5,837
於二零一八年十二月三十一日	18,493	6,920	18,844	8,765	53,022
於綜合收益表計入/(扣除)	5,751	11	(6,114)	(2,181)	(2,533)
於二零一九年十二月三十一日	24,244	6,931	12,730	6,584	50,489

本集團僅於未來應課稅金額可動用稅項虧損時就累計稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將繼續評估未來報告的遞延所得稅資產確認情況。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就累計稅項虧損人民幣67,210,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣58,598,000元)確認遞延所得稅資產人民幣16,803,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣14,650,000元)。

與未列賬遞延稅項資產相關的結轉稅項虧損到期日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於二零二零年到期	9,505	9,505
於二零二一年到期	5,655	5,655
於二零二二年到期	8,697	8,697
於二零二三年到期	9,835	9,835
於二零二四年到期	8,612	—
於二零二七年期到	16,704	16,704
於二零二八年期到	8,202	8,202
	67,210	58,598

20. 應收貿易賬款及其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易賬款(扣除減值撥備)(a)	622,965	579,687
其他應收款項(b)	19,308	18,633
預付款項	1,730	3,571
應收票據	469	—
	644,472	601,891

於二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬款及其他應收款項均以人民幣計值(二零一八年十二月三十一日：相同)。

(a) 應收貿易賬款(扣除減值撥備)

本集團給予客戶的信用期一般為三個月至一年。應收貿易賬款(扣除減值撥備人民幣108,427,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣78,763,000元))賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期至六個月	347,183	379,809
六個月至一年	203,797	131,813
一年至兩年	60,985	57,065
兩年以上	11,000	11,000
	622,965	579,687

20. 應收貿易賬款及其他應收款項及預付款項(續)

(a) 應收貿易賬款(扣除減值撥備)(續)

截至二零一九年十二月三十一日，已逾期但未減值的應收貿易賬款為人民幣104,641,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣97,784,000元)，涉及多位近期並無拖欠記錄且財務狀況良好的獨立客戶及債務人。該等應收貿易賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期至六個月	5,296	7,816
六個月至一年	27,360	21,903
一年至兩年	60,985	57,065
兩年以上	11,000	11,000
	104,641	97,784

(b) 其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可抵扣的進項增值稅額	8,998	7,140
向僱員提供的墊款	4,424	3,837
應收租金	1,190	1,567
其他	4,696	6,089
	19,308	18,633

於報告日期，信用風險最大敞口為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

21. 股票基金投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	45,632	36,544
公平值變動	7,244	9,088
於年末	52,876	45,632

於二零一四年六月，本集團一間附屬公司以有限合夥人身份投資於一隻由獨立第三方合夥人設立及管理的未上市股票基金（「該基金」）。該項投資以美元計值，初步成本為5,000,000美元。本集團並未擁有對該基金的控制權或重大影響力。董事將該項投資分類為按公平值計入其他全面收入計量的金融資產。於二零一九年十二月三十一日，本集團持有該基金約44%（二零一八年十二月三十一日：48%）的權益。

該基金投資主要從事互聯網業務的上市公司及私營公司的股份。股票基金投資的公平值按基金所持投資的公平值計算，主要受上市股票市價以及基金所投資未上市實體近期的交易價格影響。

22. 現金及現金等價物以及原到期時間超過三個月的短期銀行存款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	88,375	305,596
短期銀行存款	339,667	153,345
	428,042	458,941
減：原到期時間超過三個月的短期銀行存款	(2,100)	(50,750)
現金及現金等價物	425,942	408,191

於二零一九年十二月三十一日，除手頭現金外，本集團的大多數現金及現金等價物存於中國內地或香港的上市國有或商業銀行(二零一八年十二月三十一日：相同)。管理層預期不會產生因該等對手方違約而引致的虧損。

23. 普通股

	法定普通股		
	股份數目 (千股)	千港元	人民幣千元
於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	100,000,000	1,000,000	969,200
已發行及繳足			
	股份數目 (千股)	千港元	人民幣千元
於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	1,134,055	11,341	10,491

於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行普通股總數為1,134,055,000股(二零一八年十二月三十一日：1,134,055,000股)，其中包括9,733,000股(二零一八年十二月三十一日：10,033,000股)根據股份獎勵計劃持有的股份(附註24(a))。

綜合財務報表附註

24. 儲備

	股份溢價	合併儲備	為股份		法定公積金	股票基金		總計
			股本贖回儲備	獎勵計劃持有的股份		投資	保留盈利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	399,201	4	306	(10,749)	43,250	5,347	532,559	969,918
股票基金投資公平值變動	—	—	—	—	—	9,088	—	9,088
年度利潤	—	—	—	—	—	—	132,747	132,747
與二零一七年有關的現金股息	—	—	—	—	—	—	(127,577)	(127,577)
轉撥法定公積金	—	—	—	—	168	—	(168)	—
於二零一八年十二月三十一日	399,201	4	306	(10,749)	43,418	14,435	537,561	984,176
股份獎勵計劃(a)								
— 僱員服務價值	—	—	—	520	—	—	—	520
股票基金投資公平值變動	—	—	—	—	—	7,244	—	7,244
年度利潤	—	—	—	—	—	—	153,124	153,124
與二零一八年有關的現金股息	—	—	—	—	—	—	(153,133)	(153,133)
於二零一九年十二月三十一日	399,201	4	306	(10,229)	43,418	21,679	537,552	991,931

(a) 股份獎勵計劃

於二零一一年一月十日(「採納日期」)，董事會批准及採納為本集團選定的僱員而設的限制性股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。本集團已設立一項信託(「股份獎勵計劃信託」)來管理股份獎勵計劃及代僱員在歸屬前持有已授予或將授予彼等的股份(「獎勵股份」)。除非董事會提早終止，否則股份獎勵計劃將由採納日期起十年內有效。

董事會根據計劃規則的條款執行該計劃，包括向受託人提供購入不超過本公司於採納日期已發行股本2.5%的股份所需的資金。

僱員無權獲得任何獎勵股份之股息，直至該等股份於歸屬期末轉讓予彼等。

24. 儲備(續)

(a) 股份獎勵計劃(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，為股份獎勵計劃持有的股份數目變動如下：

	將予獎勵 股份數目 (千股)	為股份獎勵 計劃持有 的股份 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	10,033	10,749
授出及歸屬	(300)	(520)
於二零一九年十二月三十一日	9,733	10,229

就根據股份獎勵計劃授出的獎勵股份而言，公平值確認為開支，並在符合歸屬條件的期間計入權益。歸屬期內支銷的總額參考已授出獎勵股份的公平值釐定。

獎勵股份的公平值按本公司股份於各授出日期的市價計算。年內並無授出股份的歸屬期。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就股份獎勵計劃確認獲取僱員服務的總開支為人民幣520,000元(二零一八年：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，股份獎勵計劃信託收取現金股息人民幣1,325,000元(二零一八年：人民幣1,138,000元)，將用作支付信託費用或購買由董事會指定的最高數目之股份。

25. 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應計開支(a)	252,733	236,112
應付薪金	44,746	44,090
其他應付稅項	5,518	10,690
其他應付款項(b)	13,387	12,316
	316,384	303,208

綜合財務報表附註

25. 應計費用及其他應付款項(續)

- (a) 本集團應計開支主要指應付廣告公司的應計服務佣金費用及應計廣告開支。
- (b) 本集團其他應付款項主要指應付第三方按金。

26. 現金流量資料

(a) 經營所得現金

除所得稅前利潤與經營所得現金的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前利潤	187,768	161,257
就下列各項做出調整：		
— 應收款項減值撥備	32,457	20,671
— 聯營公司投資減值撥備	1,031	8,390
— 分佔聯營公司虧損	356	2,324
— 財務收入 — 淨額	(6,703)	(10,419)
— 物業及設備折舊(附註13)	14,206	14,719
— 出售物業及設備的虧損	—	3
— 投資物業折舊(附註15)	1,189	1,189
— 股票基金投資股息收入	(729)	(696)
— 使用權資產攤銷	709	324
— 無形資產攤銷(附註16)	154	56
— 非現金僱員福利支出		
— 以股份支付之款項	520	—
	230,958	197,818
營運資金變動：		
— 應收貿易賬款及其他應收款項以及預付款項	(75,038)	(30,061)
— 應計費用及其他應付款項	13,176	17,051
— 合約負債	(3,985)	(11,165)
經營所得現金	165,111	173,643

26. 現金流量資料(續)

(b) 本節載列融資活動產生的負債之對賬。

	租賃負債 人民幣千元
於二零一九年一月一日的債務淨額	(224)
現金流量	407
租賃負債增加	(563)
利息開支	(27)
匯兌差額	—
於二零一九年十二月三十一日的債務淨額	(407)

27. 承擔

(a) 經營租賃承擔

(i) 本集團作為出租人

本集團根據長期經營租賃將部分辦公樓出租予租戶。應收租賃投資物業的最低租賃付款如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不超過一年	4,669	4,669
超過一年但不超過五年	8,404	13,073
	13,073	17,742

27. 承擔(續)

(a) 經營租賃承擔(續)

(ii) 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用辦公室及巴士。每份租約訂有不同的條款及續租權利。

自二零一九年一月一日起，本集團已確認該等租賃的使用權資產，短期和低價值租賃除外，進一步資料請參閱附註14。

根據綜合財務報表中未確認的不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
不超過一年	240	1,379
超過一年但不超過五年	—	135
	240	1,514

28. 關聯方交易

關聯方指有能力控制另一方或對財務與營運決策行使重大影響力的一方。在共同控制下的各方，亦會被視為彼此的關聯方。

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

姓名／名稱	關係
王先生	本集團主要管理人員
企新有限公司(「企新」)	受王先生控制
北京太平洋時代物業管理有限公司	受王先生控制
廣東易捷好車信息科技有限公司 (「易捷好車」)	聯營公司

28. 關聯方交易(續)

(b) 關聯方交易

本集團於年內進行以下關聯方交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
辦公室及廣告板租金開支：		
企新	300	662
辦公室物業管理服務：		
北京太平洋時代物業管理有限公司	116	137
廣告服務收入：		
易捷好車	567	955
企新	—	189
	567	1,144
辦公室租金收入：		
易捷好車	—	462

該等交易根據本集團與各關聯方所訂協議之條款進行。

(c) 關聯方結餘

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入其他應付款項：		
易捷好車(i)	5,388	5,994

(i) 該款項為關聯方定金，無抵押免息。

28. 關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括執行董事、首席執行官及其他高級行政人員。已付／應付主要管理人員(不包括執行董事及首席執行官，彼等的薪酬詳情反映於附註7)的僱員服務薪酬總額如下所示：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及實物福利	6,419	3,538
退休金計劃供款	88	113
	6,507	3,651

29. 本公司資產負債表及儲備變動

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
無形資產		8,793	8,793
於附屬公司的權益		285,105	285,105
應收附屬公司股息		163,000	132,000
		456,898	425,898
流動資產			
應收附屬公司款項		81,980	82,292
應收附屬公司股息		503,805	530,876
現金及現金等價物		5,370	2,383
		591,155	615,551
資產總額		1,048,053	1,041,449
權益及負債			
權益			
普通股		10,491	10,491
儲備	(a)	1,024,587	1,018,470
權益總額		1,035,078	1,028,961
流動負債			
應計費用及其他應付款項		2,399	1,955
應付附屬公司款項		10,576	10,533
流動負債總額		12,975	12,488
權益及負債總額		1,048,053	1,041,449

29. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	股份溢價	股本贖回 儲備	繳入盈餘	為股份獎勵 計劃持有的 股份	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	384,201	306	88,277	(10,749)	556,932	1,018,967
股份獎勵計劃						
— 僱員服務價值	—	—	—	—	—	—
年度利潤	—	—	—	—	127,080	127,080
與二零一七年有關的現金股息	—	—	—	—	(127,577)	(127,577)
於二零一八年十二月三十一日	384,201	306	88,277	(10,749)	556,435	1,018,470
股份獎勵計劃						
— 僱員服務價值	—	—	—	520	—	520
年度利潤	—	—	—	—	158,730	158,730
與二零一八年有關的現金股息	—	—	—	—	(153,133)	(153,133)
於二零一九年十二月三十一日	384,201	306	88,277	(10,229)	562,032	1,024,587

30. 期後事項

自二零二零年初以來，二零一九年冠狀病毒疫情(「COVID-19疫情」)已在中國和其他國家蔓延。因此，一系列預防和控制措施已經及繼續實施。鑑於COVID-19疫情於短期內帶來的負面影響，推遲復工導致本集團與客戶之間簽訂的合同金額減少，以及上市公司和私人公司於年底之後的股票價值波動導致股本基金投資的公平值減少。

由於COVID-19疫情，本集團依然無法量化上述影響。然而，本集團將密切關注COVID-19疫情的發展及其影響，並將繼續進行相關評估及酌情採取積極措施。

以下為本集團過去五個財政年度之業績及資產負債摘要，乃摘錄自己出版經審核財務報表，並經適當／重述／重新分類／重新編列如下：

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	990,823	1,022,699	963,599	974,261	1,096,356
除所得稅前利潤	187,768	161,257	127,923	180,149	227,928
所得稅開支	(33,088)	(27,944)	(22,606)	(28,953)	(48,097)
年度利潤	154,680	133,313	105,317	151,196	179,831
以下人士應佔：					
本公司股權持有人	153,124	132,747	105,317	151,196	179,831
資產、負債及資產減負債					
總資產	1,417,795	1,410,909	1,397,248	1,366,550	1,388,905
總負債	411,751	414,176	416,839	354,539	374,215
總資產減負債	1,006,044	996,773	980,409	1,012,011	1,014,690