

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



賽伯樂國際控股

CYBERNAUT INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

賽伯樂國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1020)

有關二零二零年年報之補充公佈

茲提述賽伯樂國際控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報（「二零二零年年報」）。除另有指明外，本公佈所用詞彙與二零二零年年報所界定者具有相同涵義。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）謹此提供以下有關二零二零年年報之額外資料：

茲提述電子商務業務之商譽減值虧損約人民幣92,500,000元（截至二零一九年止年度：人民幣61,200,000元）。

為本公司電子商務業務現金產生單位（「現金產生單位」）進行減值評估時，本公司已考慮影響其業務前景的多個因素，包括以下各項：

- (a) COVID-19自二零二零年年初爆發，疫情至今仍然嚴重。COVID-19大流行擾亂了全球貨運物流。貨運航班取消及全球封城導致運輸成本大幅波動及急劇增加，亦令交付出現延誤。運輸成本上升及交付時間延長對電子商務現金產生單位之盈利能力產生不利影響。
- (b) 美中貿易戰導致的緊張局勢及不確定性對電子商務現金產生單位在北美的市場發展計劃造成負面影響。因此，二零二零年的銷售集中在歐洲。本公司認為調低北美市場的業務前景乃屬必要。

- (c) 據本公司管理層觀察所得，於二零二零年下半年，多個線上銷售平台延遲向賣方支付售價，以就客戶作出之潛在產品申索為平台提供更多保障。於該變動前，平台通常於一個月內向賣方發放大部分售價。根據該等新政策，部分平台可能扣留部分售價超過一個月，視乎平台對有關產品申索風險之評估及賣方的信貸狀況而定。因此，一般而言，賣方收取售價的時間遭延長。本公司管理層認為該等政策可能對電子商務現金產生單位的現金流週期產生負面影響。

經考慮上述因素，本公司截至二零二零年十二月三十一日的電子商務現金產生單位得出較差的預計財務表現。

減值評估及減值金額乃根據國際評估有限公司（為專業估值師）對電子商務業務現金產生單位使用價值的獨立估值而釐定。於評估截至二零二零年十二月三十一日的電子商務現金產生單位使用價值時，乃採用收入法項下的折現現金流量（「折現現金流量」）法。折現現金流量法獲採用乃由於其符合香港會計準則第36號對使用價值的定義：「使用價值指預期從資產或現金產生單位所獲得的未來現金流量的現值」。

評估電子商務現金產生單位使用價值的主要參數包括(1)19%的折現率，其乃為按照摘錄自彭博社及實證研究截至二零二零年十二月三十一日的市場數據所估算的電子商務現金產生單位加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）；及(2)由本公司所編製的電子商務現金產生單位預計財務表現。

與截至二零一九年十二月三十一日的電子商務現金產生單位使用價值的估值相比，(1)折現率由截至二零一九年十二月三十一日的13%上升至截至二零二零年十二月三十一日的19%，及(2)截至二零二零年十二月三十一日的電子商務現金產生單位預計財務表現下跌。預計財務表現下跌及電子商務現金產生單位折現率上升兩者的影響均導致電子商務現金產生單位使用價值降低。

折現率的上升主要由於可資比較公司的平均無槓桿化貝塔值自截至二零一九年十二月三十一日的0.67上升至截至二零二零年十二月三十一日的0.85，及香港股權風險溢價由截至二零一九年十二月三十一日的9.31%上升至截至二零二零年十二月三十一日的15.25%所致。市場數據乃摘錄自彭博社，而其變動乃由於正常市場數據波動所造成。假設的基礎及數據／參數來源概無變動。

預計財務表現下跌乃主要由於考慮到業務前景及COVID-19大流行的影響，以及中國與美國之間的貿易戰仍然持續，對電子商務現金產生單位的盈利能力造成負面影響。

就二零一九年估值及二零二零年估值而言，本公司所編製的電子商務現金產生單位預計財務表現乃基於為期五年的預測期。

二零一九財年及二零二零財年的收入均約為274,000,000港元(二零一九財年：274,100,000港元，二零二零財年：273,800,000港元)。根據香港於二零二五年的預測通脹率(資料來自國際貨幣基金組織)，二零二零年估值的總收入按年增長假設與最終增長率(2.4%)相同，並於預測期內保持穩定。本公司管理層有信心其產品之定價可與預期通脹率保持一致。二零一九年估值假設二零二零年總收入按年增加3%，二零二一年則假設為4%，而二零二一年起總收入每年增加0.5%。考慮到業務前景及COVID-19大流行的影響，以及中美兩國之間的貿易戰仍然持續，本公司管理層相信有關事件將會持續，繼續令業務前景難以樂觀。該等全球事件預期將延續至深入預測期中，且並無其他利好經濟前景的重大正面因素。因此，鑒於營商環境未見顯著改善，二零二零年估值假設預測期內總收入按年增長率維持穩定。

二零一九財年的毛利率為12.70%。二零二零財年的毛利率為13.09%。比較二零二零財年及二零一九財年的毛利率，注意到毛利增加0.39%(下捨至0.3%)。因此，自二零二二年開始，本公司管理層預期二零二二年至二零二五年間每年將錄得0.3%的增幅。由於COVID-19仍然持續，預期二零二一年經濟將依舊停滯。為審慎起見，本公司管理層將專注於維持盈利率，並假設二零二一財年的盈利率將保持在13.09%，與二零二零財年相同。於二零二二年，相信有力實現輕微且可達成的改善，而管理層預期年度增幅於二零二二年起將為0.3%。

二零一九年估值與二零二零年估值假設的毛利率均參考上一財政年度的過往毛利率。

二零一九年估值乃根據多個業務計劃及經濟前景作出，包括產品擴充及與物流夥伴的合作機會。因此，二零一九年估值假設毛利率於二零二一年至二零二四年每年增加1.5%。然而，經詳細考慮客戶習慣及環球經濟的重大變化，本公司管理層已決定維持目前的業務模式，並於二零二零年估值對前景採取較保守的態度。

其他開支預期與收入一致。此乃反映為滿足營運需要（如採購、倉庫管理、網站更新及客戶服務）的勞工成本開支，再加上線上平台收取的佣金及寄存費用。受惠效率改善及人事變動，預期效率每年將提升0.1%。

於二零一九年十二月三十一日至二零二零年十二月三十一日之間評估電子商務現金產生單位使用價值所採納的評估方法概無變動。

承董事會命
賽伯樂國際控股有限公司
主席
朱敏先生

香港，二零二一年六月十五日

於本公佈日期，執行董事為朱敏先生、陳化北博士、呂永超先生及葉芯瑜女士；以及獨立非執行董事為曹克先生、唐耀安先生及李奕生先生。