

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Duiba Group
兑吧集团
DUIBA GROUP LIMITED
兑吧集团有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1753)

截至2019年12月31日止年度全年業績公告

截至2019年12月31日止年度的財務及運營資料摘要

財務資料摘要

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	33,655	13,661
互動式效果廣告業務	1,617,843	1,110,108
其他	138	13,263
合計	<u>1,651,636</u>	<u>1,137,032</u>

我們於截至2019年12月31日止年度的收入較2018年增加45.3%。

非《香港財務報告準則》計量指標

為補充按照《香港財務報告準則》所呈列的綜合財務報表，我們亦使用非《香港財務報告準則》計量指標經調整年內利潤／(虧損)作為額外的財務計量指標(非按《香港財務報告準則》規定或呈列)。我們認為該項非《香港財務報告準則》計量指標通過消除我們認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該計量指標以幫助我們管理層的共同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。

下表載列我們的已呈列經調整年內利潤與根據《香港財務報告準則》計算及呈列的最直接可比財務計量的調節：

	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	(199,804)	(291,582)
加：		
以股份為基礎的付款	28,769	12,247
上市開支	35,226	25,188
以公允價值計量並計入損益的金融負債 的公允價值變動	475,790	453,592
融資成本 ⁽¹⁾	—	5,772
經調整年內利潤⁽²⁾	339,981	205,217

(1) 截至2018年12月31日止年度，融資成本指本公司向其可贖回優先股股東支付的股息。有關開支不會於可贖回優先股轉換為普通股（緊接本公司股份於聯交所上市前進行）後再次產生。

(2) 我們將「經調整年內利潤」定義為年內利潤，加回以股份為基礎的付款、上市開支、以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動及融資成本。經調整年內利潤並非《香港財務報告準則》所規定或按《香港財務報告準則》呈列的計量指標。經調整年內利潤用作分析工具具有局限性，閣下不應將其與根據《香港財務報告準則》呈報的經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據《香港財務報告準則》呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品。

運營資料摘要

本集團是一家中國的線上業務用戶運營SaaS供應商及領先的互動式效果廣告平台運營商。本集團的主要運營資料如下：

用戶運營SaaS平台

於2019年12月31日，645名付費客戶（2018年：373名）使用了本集團的付費服務，包括376名App開發者（即線上企業）（2018年：272名）及269家線下企業（2018年：101家）。截至2019年12月31日止年度，本集團從該業務錄得收入人民幣33.7百萬元（2018年：人民幣13.7百萬元）。

互動式效果廣告業務

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
日活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	31.2	20.5
月活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	414.3	284.7
廣告頁面瀏覽數(百萬次) ⁽²⁾	19,488.3	14,523.8
計費點擊次數(百萬次) ⁽³⁾	5,273.9	3,819.9
CPC模式下(百萬次) ⁽³⁾	4,180.9	3,072.2
其他(百萬次)	1,093.0	747.7
點擊轉化率 ⁽⁴⁾	27.1%	26.3%
CPC模式下每次計費點擊平均收入(人民幣元)	0.37	0.35

(1) 日活躍用戶數及月活躍用戶數指於所示年度由我們的HTML5互動式效果廣告頁面所貢獻的平均活躍用戶數，而非內容分發渠道的平均活躍用戶數。

(2) 廣告頁面瀏覽數指於所示年度我們的HTML5互動式效果廣告頁面的頁面瀏覽總數。

(3) 計費點擊次數指於所示年度用戶被引導至廣告主指定的移動互聯網頁面的總次數。

(4) 點擊轉化率乃按所示年度計費點擊次數除以廣告頁面瀏覽數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
內容分發渠道	6,929	4,065
終端廣告主	4,015	2,938

截至2019年12月31日止年度，本集團已在6,929個內容分發渠道(主要包括移動App)投放互動式效果廣告，本集團互動式效果廣告業務服務的終端廣告主(通過廣告代理商客戶或作為我們的直接客戶)為4,015名。於2019年，本集團互動式效果廣告業務每名終端廣告主的平均收入約為人民幣402,950元(2018年：人民幣377,845元)。

兑吧集团有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度之經審核綜合全年業績連同截至2018年12月31日止年度之比較數字：

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	6	1,651,636	1,137,032
銷售成本		(1,084,138)	(708,119)
毛利		567,498	428,913
其他收入及收益	6	31,942	13,222
銷售及分銷開支		(105,185)	(107,156)
行政開支		(221,813)	(173,554)
以公允價值計量並計入損益的 金融負債的公允價值變動		(475,790)	(453,592)
其他開支		(5,774)	(1,139)
融資成本		(244)	(5,772)
稅前虧損	7	(209,366)	(299,078)
所得稅抵免	8	9,562	7,496
年內虧損		(199,804)	(291,582)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(199,804)	(291,582)
其他全面收益／(虧損)			
於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		52,299	(33,572)
年內其他全面收益／(虧損)		52,299	(33,572)
年內全面收益／(虧損)總額		(147,505)	(325,154)

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,238	8,930
無形資產		679	894
使用權資產		3,494	–
遞延稅項資產		20,863	10,877
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,606	1,979
非流動資產總值		<u>31,880</u>	<u>22,680</u>
流動資產			
貿易應收款項	11	146,586	114,963
預付款項、其他應收款項及其他資產		124,155	46,570
以公允價值計量並計入損益的金融資產		1,072,857	426,172
現金及現金等價物		220,779	281,565
流動資產總值		<u>1,564,377</u>	<u>869,270</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	101,853	63,209
其他應付款項及應計項目		109,277	88,443
合約負債		20,455	20,657
租賃負債		2,988	–
流動負債總額		<u>234,573</u>	<u>172,309</u>

綜合財務狀況表(續)

2019年12月31日

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
流動資產淨值	<u>1,329,804</u>	<u>696,961</u>
資產總值減流動負債	<u>1,361,684</u>	<u>719,641</u>
非流動負債		
租賃負債	445	-
遞延稅項負債	672	248
以公允價值計量並計入損益的金融負債	<u>-</u>	<u>1,151,391</u>
非流動負債總額	<u>1,117</u>	<u>1,151,639</u>
資產/(負債)淨額	<u>1,360,567</u>	<u>(431,998)</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	72	44
庫存股份	(108,565)	-
儲備	<u>1,469,060</u>	<u>(432,042)</u>
權益總額/(資產虧絀淨額)	<u>1,360,567</u>	<u>(431,998)</u>

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(209,366)	(299,078)
就下列項目作出調整：			
銀行利息收入	6	(3,111)	(2,462)
以公允價值計量並計入損益的 金融資產的投資收入	6	(19,172)	(8,021)
外匯虧損／(收益)淨額		4,445	(153)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	121	947
物業、廠房及設備折舊		5,026	3,081
以公允價值計量並計入損益的 金融資產的公允價值變動	6	(1,586)	(2,128)
無形資產攤銷		305	102
融資成本		–	5,772
以公允價值計量並計入損益的 金融負債的公允價值變動		475,790	453,592
以權益結算的股份獎勵開支		28,769	11,662
使用權資產折舊		6,194	–
貿易應收款項減值淨額		44	613
		287,459	163,927
貿易應收款項增加		(31,667)	(101,102)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(77,235)	(34,368)
存貨減少		–	188
貿易應付款項增加／(減少)		38,644	(29,878)
合約負債減少		(202)	(6,865)
其他應付款項及應計項目增加／(減少)		20,834	(1,752)
經營所得／(所用)現金		237,833	(9,850)
已收利息		3,111	2,462
已付所得稅		–	(184)
退還稅款		23	149
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		240,967	(7,423)

綜合現金流量表(續)

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,411	279
購買物業、廠房及設備項目	(2,866)	(9,361)
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產	(3,065,898)	(1,564,013)
出售以公允價值計量並計入損益的 金融資產所得款項	2,441,703	1,372,876
向當時股東收購附屬公司的股本權益	-	(42,000)
償還向董事作出的墊款	-	11,888
購買無形資產	(90)	(900)
投資活動所用現金流量淨額	<u>(625,740)</u>	<u>(231,231)</u>
融資活動所得現金流量		
以公允價值計量並計入損益的 金融負債所得款項	-	712,005
租賃付款的本金部分	(6,255)	-
已付當時股東的股息	-	(18,228)
已付優先股股東的股息	-	(5,772)
已付股息	(99,126)	-
發行股份所得款項	574,640	35,579
股份發行開支	(26,727)	-
購回優先股	-	(64,144)
購回股份	(138,135)	(255,890)
融資活動所得現金流量淨額	<u>304,397</u>	<u>403,550</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(80,376)	164,896
匯兌差額淨額	19,590	25,879
年初現金及現金等價物	<u>281,565</u>	<u>90,790</u>
年末現金及現金等價物	<u>220,779</u>	<u>281,565</u>
現金及現金等價物結餘分析		
財務狀況表及現金流量表所述的現金及 現金等價物	<u>220,779</u>	<u>281,565</u>

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料

兑吧集团有限公司(「本公司」)是一家於2018年2月26日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY-1111, Cayman Islands。於2019年5月7日,本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是投資控股公司。本公司附屬公司主要從事用戶運營軟件即服務(「SaaS」)平台業務及互動式效果廣告業務。

董事認為,本公司最終控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Xiaoliang Holding Limited。

2.1 呈列基準

為理順公司架構以籌備本公司股份於聯交所上市,本公司已進行集團重組(「重組」),詳情載於本公司日期為2019年4月24日的招股章程。根據重組,本公司於2018年5月28日成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於重組僅涉及在現有公司基礎上加入新控股公司,並無導致相關投票及實益權益發生變動,截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表乃應用合併會計原則呈列為當時控股公司的延續。因此,本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃按猶如現有集團架構於該年整個年度一直存在的方式編製。於2018年12月31日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團現時旗下公司的資產及負債而編製,猶如現有集團架構於該日期一直存在。

2.2 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)(包括所有《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「《香港會計準則》」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。彼等乃按照歷史成本慣例編製,惟已按公允價值計量的金融產品投資及優先股除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,除另有指明外,所有價值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團享有其參與投資對象而產生的可變回報或有權獲取有關回報且可透過其對投資對象的權力影響該等回報(即賦予本集團主導投資對象進行有關活動的現有能力的既存權利)時,即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象的投票權或類似權利不足多數，本集團會於評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有有關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並於該控制權終止之日前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘亦然。所有與本集團成員公司間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況表明上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)已收對價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)於損益中產生的任何盈餘或虧絀。本集團應佔先前已於其他全面收益確認的部分，按與本集團直接出售相關資產或負債所必須使用的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

3. 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第9號(修訂本)	具負補償之預付款項特點
《香港財務報告準則》第16號	租賃
《香港會計準則》第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
《香港會計準則》第28號(修訂本)	聯營公司及合營企業的長期權益
香港(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
《香港財務報告準則》 2015年至2017年週期之 年度改進	《香港財務報告準則》第3號、《香港財務報告準則》 第11號、《香港會計準則》第12號及《香港會計準則》 第23號(修訂本)

除與編製本集團財務報表無關的《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第19號及《香港會計準則》第28號(修訂本)以及《香港財務報告準則》2015年至2017年週期之年度改進外，有關新訂及經修訂《香港財務報告準則》的性質及影響載列如下：

- (a) 《香港財務報告準則》第16號取代《香港會計準則》第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－獎勵及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人按照單一資產負債表模式對所有租賃進行會計處理。《香港財務報告準則》第16號項下的出租人會計處理大致沿用《香港會計準則》第17號項下的會計處理方式。出租人將繼續使用與《香港會計準則》第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，《香港財務報告準則》第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團使用經修訂追溯法採納《香港財務報告準則》第16號，且首次應用日期為2019年1月1日。根據該方法，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日的保留溢利期初結餘的調整，且2018年的比較資料並未進行重列，而是繼續根據《香港會計準則》第17號及相關詮釋進行報告。

新租賃定義

根據《香港財務報告準則》第16號，倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及有權指示可識別資產的使用時，即有控制權。本集團選擇使用過渡性的實際權宜辦法，使該準則僅適用於先前於首次應用日期應用《香港會計準則》第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號確定為租賃的合約。根據《香港會計準則》第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號未確定為租賃的合約不會進行重新評估。因此，《香港財務報告準則》第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的對價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分（例如物業租賃的物業管理服務）入賬作為單一租賃部分。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納《香港財務報告準則》第16號的影響性質

本集團就辦公室租金訂立租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據《香港財務報告準則》第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃（例如筆記本電腦及電話）；及(ii)於開始日期的租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款為開支。

過渡影響

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後予以確認。使用權資產根據租賃負債金額計量，並按就緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有該等資產已於該日根據《香港會計準則》第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

分類及計量

於2019年1月1日應用《香港財務報告準則》第16號時，本集團使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對租期於首次應用日期起計十二個月內結束的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期

於2019年1月1日採用《香港財務報告準則》第16號所產生的影響如下：

	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	8,358
負債	
租賃負債增加	8,358

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的調節如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	8,875
減：與短期租賃及剩餘租期截至2019年12月31日或之前止的租賃有關的承擔	<u>(401)</u>
	8,474
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	<u>4.35%</u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	8,759
於2019年1月1日的租賃負債	<u>8,358</u>

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號於稅項處理涉及影響應用《香港會計準則》第12號的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時，處理有關所得稅(即期及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於《香港會計準則》第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其不包括有關不確定稅項處理相關權益及處罰的規定。該詮釋具體處理以下事項：(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理審查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內銷售的轉讓定價而導致的不確定稅務狀況。根據本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

4. 已頒佈但尚未生效的《香港財務報告準則》

本集團尚未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第3號(修訂本)	業務的定義 ¹
《香港財務報告準則》第9號、 《香港會計準則》第39號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	利率基準改革 ¹
《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號(2011年) (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ³
《香港財務報告準則》第17號 《香港會計準則》第1號及 《香港會計準則》第8號(修訂本)	保險合約 ² 重要性的定義 ¹

¹ 於2020年1月1日或其後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

5. 經營分部資料

為便於管理，本集團並無根據產品劃分為業務單位，而是僅有一個須予報告經營分部。管理層會監察本集團經營分部的整體經營業績，以便就資源分配作出決策以及進行表現評估。

地區資料

截至2019年12月31日止年度(「報告期間」)，由於本集團全部收入均來自於中國內地的客戶，故本集團於一個地區內開展業務營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

來自報告期間佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶1	310,531	不適用*
客戶2	255,754	194,466
客戶3	237,602	不適用*
客戶4	188,015	不適用*
客戶5	173,950	119,575
客戶6	不適用*	184,758

* 該客戶的相應收入並無披露，因為有關收入並無單獨佔本集團年內收入的10%或以上。

6. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<u>客戶合約收入</u>		
用戶運營SaaS平台業務	33,655	13,661
互動式效果廣告業務	1,617,843	1,110,108
其他	138	13,263
	<u>1,651,636</u>	<u>1,137,032</u>
<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	3,111	2,462
政府補助*	7,566	106
外匯收益淨額	-	153
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	1,586	2,128
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	19,172	8,021
其他	507	352
	<u>31,942</u>	<u>13,222</u>

* 該金額指本集團附屬公司就中國內地政府機關為鼓勵業務發展及進項增值稅額外抵扣而為當地企業提供的若干財務支持而自其收到的補助。該等補助並不涉及尚未滿足的條件和或有事項。

7. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本		6,232	2,548
已提供服務成本		1,077,906	705,571
物業、廠房及設備折舊		5,026	3,081
使用權資產折舊		6,194	–
無形資產攤銷*		305	102
銀行利息收入	6	(3,111)	(2,462)
外匯虧損／(收益)淨額		4,445	(153)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		121	947
貿易應收款項減值淨額		44	613
以公允價值計量並計入損益的金融資產的 公允價值變動	6	(1,586)	(2,128)
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	6	(19,172)	(8,021)
研發成本		106,623	88,835
經營租賃下的最低租賃付款		–	5,698
並未計入租賃負債計量的租賃付款		928	–
核數師薪酬		2,480	–
上市開支		35,226	25,188
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		138,293	118,221
以權益結算的股份獎勵開支		27,877	11,384
退休金計劃供款		8,907	13,125
員工福利開支		33,585	39,497
		<u>208,662</u>	<u>182,227</u>

* 報告期間的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」。

8. 所得稅

本集團於報告期間的所得稅抵免的主要組成部分分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項：		
年內開支	-	-
遞延稅項	<u>(9,562)</u>	<u>(7,496)</u>
年內稅項抵免總額	<u>(9,562)</u>	<u>(7,496)</u>

按法定稅率計算的稅前虧損所適用的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項抵免之間的調節如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(209,366)</u>	<u>(299,078)</u>
按25%稅率計算的稅項	(52,342)	(74,770)
於其他司法管轄區不同稅率的影響	125,843	82,372
享有較低優惠稅率的影響	(85,826)	(13,976)
研發成本額外扣減撥備	(9,404)	(878)
不可扣稅開支	8,158	3,884
對即期稅項及遞延稅項稅率差異的影響	(4,892)	(7,496)
未確認稅項虧損	<u>8,901</u>	<u>3,368</u>
按本集團實際稅率計算的稅項抵免	<u>(9,562)</u>	<u>(7,496)</u>

9. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
每股普通股股份中期股息—人民幣9.0分(2018年：無)	<u>99,126</u>	<u>-</u>

10. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內利潤以及年內已發行普通股加權平均數計算，並就股份拆細已於2018年1月1日完成的假設作出調整。截至2019年及2018年12月31日止年度的股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位所持有股份及購回股份而達致。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下各項計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損	(199,804)	(291,582)
	股份數目	
	2019年	2018年
股份		
年內已發行股份加權平均數	911,362,139	663,397,011

由於限制性股票單位、限制性股票單位股權及流通的優先股對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄作用，故並無就攤薄對截至2019年及2018年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

11. 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	146,734	115,103
減值	(148)	(140)
	146,586	114,963

貿易應收款項不計息，並附帶30至60日的信貸期。本集團力求對其未結算應收款項維持嚴格控制。逾期結餘會由高級管理層進行定期審查。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

於報告期末扣減虧損撥備後的貿易應收款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至30日	128,610	95,198
31至90日	17,972	18,225
91至180日	4	1,453
181至365日	–	38
1至2年	–	46
2至3年	–	3
	146,586	114,963

12. 貿易應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>101,853</u>	<u>63,209</u>

於報告期末，貿易應付項款根據交易日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至30日	63,498	45,082
31至90日	14,829	10,867
91至180日	12,396	2,928
181至365日	6,888	2,193
365日以上	4,242	2,139
	<u>101,853</u>	<u>63,209</u>

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

13. 股份獎勵

於報告期末，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2019年

股權數量 (千份)	行使價 美元	行使期
516	-	2020/03/01-2023/03/01
6,190	-	2020/07/01-2023/07/01
167	-	2020/09/01-2023/09/01
500	-	2020/09/01-2022/09/01
150	-	2020/10/01-2023/10/01
200	-	2020/10/08-2023/10/08
1,300	-	2020/11/01-2023/11/01
10,117	-	2020/12/01-2023/12/01
<u>19,140</u>		

2018年

股權數量 (千份)	行使價 美元	行使期
493	-	2019/04/01-2022/04/01
1,438	-	2019/11/01-2022/11/01
<u>1,931</u>		

年內獲授股權的公允價值為2,474,000美元(每份4.79美元)、3,684,000美元(每份0.60美元)、95,000美元(每份0.57美元)、284,000美元(每份0.57美元)、89,000美元(每份0.59美元)、117,000美元(每份0.59美元)、843,000美元(每份0.65美元)及6,165,000美元(每份0.61美元)(2018年：5,640,000美元(每份2.90美元))，其中，本集團已確認截至2019年12月31日止年度的購股權開支人民幣24,435,000元(2018年：人民幣3,086,000元)。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於2014年在杭州成立，並先後開發用戶運營SaaS平台及互動式效果廣告平台作為本集團的主要業務模式。本集團以成為企業的首選運營合夥人為使命，致力於提供用戶增長、用戶留存及流量變現的全週期服務。這一獨特的商業模式連同用戶運營SaaS及互動式效果廣告平台之間的強大協同效應為本集團實現高速、持續增長奠定堅實基礎。

1. 用戶運營SaaS業務

我們的用戶運營SaaS平台旨在通過提供多種有趣且具參與性的用戶運營工具(包括積分運營工具、活動配置工具及簽到營運工具)以助力提升移動App用戶在App上的活躍度及參與度來幫助企業以具成本效益的方式吸引及留住線上用戶。我們最初以免費模式推出用戶運營SaaS平台以擴大我們的客戶群，並於2018年4月開始就用戶運營SaaS解決方案進行試點收費。同時，我們已拓展用戶運營SaaS解決方案以服務線下企業。

於2019年12月31日，使用我們收費用戶運營SaaS服務的付費客戶增至645名(2018年：373名)，包括376名App開發者(即線上企業)(2018年：272名)及269家線下企業(2018年：101家)。截至2019年12月31日止年度，每名線上企業、大型線下企業及小型線下企業付費客戶的平均費用分別約為人民幣54,000元、人民幣185,000元及人民幣25,000元。於2019年，本集團用戶運營SaaS業務的新簽合約(包括續簽合約)數量達到649份(2018年：378份)。於2019年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值約為人民幣43.4百萬元(2018年：約人民幣9.8百萬元)。我們用戶運營SaaS業務的收入大幅增加146.4%至人民幣33.7百萬元(2018年：人民幣13.7百萬元)。

我們線下企業用戶運營SaaS業務的銷售及營銷戰略是積極發掘與零售、餐飲、銀行及新媒體等多個行業頂尖品牌的合作機會。於2019年，我們在擴大我們的銀行客戶群方面取得突破。在2019年新簽合約(包括續簽合約)合約價值最高的十份合約中，有八份合約的客戶為銀行客戶。我們於2019年與銀行客戶的新簽合約(包括續簽合約)總數為65份(2018年：5份)，總價值為人民幣9.7百萬元(2018年：人民幣0.7百萬元)。

下表載列用戶運營SaaS業務於所示年度的財務表現：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	33,655	13,661
銷售成本	(6,355)	(2,675)
銷售及分銷開支	(41,217)	(18,335)
行政開支(不包括研發開支)	(3,009)	(4,264)
研發	(37,706)	(34,556)
	<u>(54,632)</u>	<u>(46,169)</u>

我們涵蓋各種不同的用戶流量，且已積累若干主流、優質客戶(如線下企業大型領先App、微信公眾號及頂尖品牌)。該等企業擁有龐大的用戶群且對用戶運營SaaS服務需求巨大，我們認為其存在巨大的未開發潛力。

2. 互動式效果廣告業務

於2015年，本集團率先推出其互動式效果廣告業務，聚合不同App場景流量、系統性地進行活動內容運營，並通過廣告實現大規模變現，從而實現廣告主、媒體供應商及用戶各方的共贏。先進的大數據分析及人工智能技術亦為我們互動式效果廣告平台的創新及運營提供強有力的支持。我們通常根據廣告效果向我們的互動式效果廣告客戶收費。我們互動式效果廣告業務於截至2019年12月31日止年度的大部分收入均來自CPC(每次點擊成本)模式，根據該模式，僅當瀏覽者與我們的廣告工具互動並被引導至廣告主指定的移動互聯網頁面時，我們方會向客戶收費。

截至2019年12月31日止年度，我們互動式效果廣告業務收入大幅增加45.7%至人民幣16億元(2018年：人民幣11億元)。43%的收入來自電子商務行業，而44%的收入來自金融行業。在2019年收入貢獻最高的20名終端廣告主中，5名客戶為上市公司營運的電商平台，及7名客戶為上市金融企業。該業務分部保持高速增長並繼續成為本集團的主要增長動力。

於2019年12月31日，我們互動式效果廣告平台90%的受眾來自非一線城市。因此，本集團將受益於針對消費滲透率不斷增加的非一線城市消費者而提供的廣告的價值增加。目前，不斷向低線城市滲透的廣告主(如金融企業及電商平台)將加大其於互動式效果廣告的投入，這將是我們未來數年的主要增長動力。

利用SaaS業務的協同效應，本集團致力於為內容分發渠道創建各種流量場景，並為用戶提供沉浸式體驗，以最終幫助內容分發渠道實現收入的結構性增長。例如，我們幫助媒體渠道嵌入任務引導系統，以提高用戶留存率以及實現高盈利能力。本集團亦持續致力於提升其廣告技術能力，並通過媒體管理平台及智能廣告系統組成的互動式效果廣告平台為線上內容分發渠道及廣告主提供自動化及定制化服務。

於2019年12月31日，我們共設計14,000多個廣告活動，當中大多數為市場上同類的首款產品。截至2019年12月31日止年度，通過不斷升級產品及技術，我們互動式效果廣告平台的CPC模式下每次計費點擊平均收入增加至人民幣0.37元(2018年：人民幣0.35元)，而互動式效果廣告業務的平均點擊轉化率達致27.1%(2018年：26.3%)。

3. 研發

截至2019年12月31日止年度，本集團繼續加大研發投資。於2019年12月31日，研發部門的僱員人數為363名，佔本集團僱員總數的52.4%，導致本集團的研發開支由2018年的人民幣88.8百萬元增加20.0%至2019年的人民幣106.6百萬元。為改進及優化我們的算法，我們推出「烽火台」及「八卦台」新技術。「烽火台」具有非常先進的實時數據分析能力以及即時及精確的受眾定位能力，而「八卦台」大幅提高研發過程中新產品測試的效率。

財務回顧

儘管2019年的宏觀經濟放緩，本集團仍實現強勁的財務表現，並維持我們於兩個業務分部的領先地位，這歸功於富有遠見、洞察力及創造力的管理團隊，卓越的創新能力，先進的大數據分析及人工智能實力以及廣泛的業務合作夥伴網絡。截至2019年12月31日止年度，本集團的經調整利潤為人民幣340.0百萬元(2018年：人民幣205.2百萬元)，增加65.7%。同時，我們的經調整純利率增至20.6%(2018年：18.0%)。本集團進一步促進SaaS業務所產生的用戶流量的變現，乃由於該分部增長較快且毛利率較高。

收入

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得總收入人民幣17億元(2018年：人民幣11億元)，較去年增加約45.3%。該增加主要歸因於截至2019年12月31日止年度我們的互動式效果廣告業務收入較2018年增加45.7%或人民幣507.7百萬元，反映我們的先發優勢、規模優勢以及通過數據、算法及運營實現的效率導致截至2019年12月31日止年度的廣告頁面瀏覽數及計費點擊次數分別由14,523.8百萬次增至19,448.3百萬次以及由3,819.9百萬次增至5,273.9百萬次。

與2018年相比，我們的用戶運營SaaS平台業務於截至2019年12月31日止年度所產生的收入亦增加146.4%或人民幣20.0百萬元，乃主要歸因於新簽約及續約客戶數量增加以及單價上漲。

毛利

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣567.5百萬元(2018年：人民幣428.9百萬元)，較截至2018年12月31日止年度增加約32.3%。毛利率約為34.4%(2018年：約37.7%)，而SaaS業務及廣告業務的毛利率分別為81.1%及33.4%，乃由於宏觀環境及廣告行業增速放緩。儘管許多互聯網初創公司(尤其是互聯網金融公司)的廣告活動受到限制，加上GDP增長放緩使廣告主無法確定需求及預算，本集團旨在通過提升廣告效果，更好地服務廣告主並激勵廣告主增加廣告預算。截至2019年12月31日止年度，為提升廣告效果，本集團一方面持續加大自核心主要內容分發渠道採購優質流量，並優化收入分享比例；另一方面，本集團已調整核心主要廣告主的激勵策略。於2019年，儘管大部分廣告主已削減廣告預算，移動廣告增長迅速放緩，本集團仍有能力保持收入高速增長及可觀的盈利能力。我們互動式效果廣告業務於2019年下半年的毛利率為36.0%，較2019年上半年增加5.4%，乃主要由於我們優化媒體流量結構以及不斷提高技術及營運能力，使本集團能夠以較高的單價自廣告主吸引更多廣告預算。

銷售及分銷開支

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣105.2百萬元(2018年：人民幣107.2百萬元)。同時，銷售及分銷開支佔總收入百分比降至約6.4%(2018年：約9.4%)，乃主要由於經濟規模增加、持續優化費用結構及不斷提高員工效率。

行政開支

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得行政開支人民幣221.8百萬元，較2018年的人民幣173.6百萬元增加27.8%，主要是由於研發開支增加。本集團錄得研發開支人民幣106.6百萬元(2018年：人民幣88.8百萬元)。同時，於2019年產生的上市開支及以股份為基礎的付款分別為人民幣35.2百萬元(2018年：人民幣25.2百萬元)及人民幣28.8百萬元(2018年：人民幣12.2百萬元)。行政開支佔總收入百分比降至約13.4%(2018年：約15.3%)，乃主要由於管理效率提升所致。

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	金額	佔收入%	金額	佔收入%
	(人民幣千元，百分比除外)			
研發	106,623	6.5%	88,835	7.8%
上市開支	35,226	2.1%	25,188	2.2%
薪金及福利	24,713	1.5%	26,756	2.4%
以股份為基礎的付款	28,769	1.7%	12,247	1.1%
辦公及相關開支	9,506	0.6%	7,685	0.7%
代理及諮詢費用	6,877	0.4%	5,937	0.5%
稅項開支	4,866	0.3%	3,414	0.3%
折舊及攤銷	4,167	0.3%	1,961	0.2%
其他	1,066	0.1%	1,531	0.1%
合計	221,813	13.4%	173,554	15.3%

上表中合計數尾差乃四捨五入所致。

以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動

我們自以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動確認的虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣453.6百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣475.8百萬元，主要是由於我們的商業價值大幅提升。

年內虧損

截至2019年12月31日止年度，本集團股東應佔虧損為人民幣196.8百萬元(2018年：人民幣291.6百萬元)。每股基本虧損減至人民幣21.9分(2018年：人民幣44.0分)，主要由於收入大幅增加所致。

經調整年內利潤

截至2019年12月31日止年度，本集團的經調整利潤為人民幣340.0百萬元(2018年：人民幣205.2百萬元)，增加65.7%。我們的經調整純利率增至20.6%(2018年：18.0%)，主要由於經濟規模增加及管理效率提升的綜合影響所致。

現金流量

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金流入淨額為人民幣241.0百萬元(2018年：現金流出淨額為人民幣7.4百萬元)，我們的投資活動所用現金流出淨額為人民幣625.7百萬元(2018年：人民幣231.1百萬元)，較2018年增加170.6%，主要由於購買以公允價值計量並計入損益的金融資產人民幣3,065.9百萬元(2018年：人民幣1,564.0百萬元)。我們的融資活動所得現金流入淨額為人民幣304.4百萬元(2018年：人民幣403.6百萬元)，主要由於發行本公司股份(「股份」)的所得款項所致。

資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務總額除以權益總額計算)監測資本。債務總額包括貿易應付款項、其他應付款項及應計項目、應納稅款、租賃負債及以公允價值計量並計入損益的金融負債，扣除現金及現金等價物。於2019年12月31日，本集團的資本負債比率低於零，而於2018年12月31日則約為173.3%，乃主要由於我們的股份於2019年5月7日(「上市日期」)於聯交所上市前將入賬列作以公允價值計量並計入損益的金融負債的優先股轉換為普通股所致。

流動資金及資本架構

截至2019年12月31日止年度，本集團的日常營運資金主要來自內部經營活動所得現金流量及我們的首次公開發售所得款項。於2019年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣220.8百萬元。於2019年12月31日，我們並無任何未使用的銀行融資。

外匯風險管理

本集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自以並非經營單位功能貨幣的貨幣發行股份。目前，本集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，管理層持續監控經濟形勢以及本集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。

重大收購、出售及重大投資

自上市日期至2019年12月31日(「有關期間」)，本集團並無重大收購、出售或重大投資。

或有負債

於2019年12月31日，本集團並無任何未入賬的或有負債或擔保(2018年：無)。

組織與人才保障

於2019年12月31日，本集團僱員人數達692名，包括278名銷售僱員、51名行政僱員及363研發僱員。物色及發展高潛力人才已被列為今年管理層的首要任務。此外，本集團透過授予人才本公司的購股權及股份獎勵加大人才激勵。

社會責任

截至2019年12月31日止年度，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，持續大力支持慈善公益項目。本集團積極回應慈善號召，並與寧波象山縣慈善總會合作達成「冬日送溫暖，守護微心願」公益項目。通過與多家慈善機構合作，本集團能夠利用其內部互聯網優勢協助眾多公益活動，包括杭州網義工分會「六一微心願」項目及杭州市兒童福利院「與愛同行，溫暖童心」項目。

本集團向杭州市西湖區教育基金會捐款人民幣200,000元，向「杭州市見義勇為基金」捐款人民幣500,000元，並被授予「捐助杭州市見義勇為事業特殊貢獻獎」，及向杭州市關愛警察基金會捐款人民幣50,000元。

日後，本集團將繼續參加公益活動、推動地方經濟發展並幫助需要幫助的人。

未來展望

作為中國用戶運營SaaS業務及互動式效果廣告業務的領先者及先行者，我們將繼續憑藉我們的專業精神及敬業精神提升我們的服務標準及品質。我們將於用戶增長、用戶留存及流量變現方面幫助更多企業。根據上海艾瑞市場諮詢股份有限公司的數據，中國線上及線下業務的用戶運營SaaS市場規模預計自2018年按56.8%的年複合增長率快速增至2023年的人民幣419億元，而中國互動式效果廣告業務的市場規模預計自2018年按44.5%的年複合增長率快速增至2023年的人民幣135億元。二者均有巨大及未開發的市場，而我們已於該等市場搶占先機。我們有信心保持在中國用戶運營SaaS及互動式效果廣告科技領域的領先地位。

上市所得款項淨額之用途

股份於上市日期通過全球發售方式以發售價每股6.0港元在聯交所主板上市，募集所得款項淨額(「所得款項淨額」)約569.5百萬港元(相當於人民幣490.5百萬元)(經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後)。

如本公司日期為2019年4月24日的招股章程(「招股章程」)所示，本公司擬按以下方式使用所得款項淨額：

- 約37%或人民幣180.2百萬元用於改進我們的研發功能；
- 約25%或人民幣125.1百萬元用於改善我們的銷售及市場推廣功能；
- 約8%或人民幣38.1百萬元用於改善我們的運營功能；
- 約20%或人民幣98.1百萬元用於投資及收購與我們的業務及技術相關或互補的公司及企業，以支持我們的發展戰略；及
- 約10%或人民幣49.0百萬元用作營運資金及其他一般公司用途。

於2019年12月31日，本集團已按下表所載方式動用所得款項淨額：

	佔總額的 概約百分比 %	所得款項 淨額 人民幣百萬元	於2019年 12月31日動用 人民幣百萬元	未動用金額 人民幣百萬元
研發	37%	180.2	13.9	166.3
銷售及市場推廣	25%	125.1	11.2	113.9
運營	8%	38.1	2.9	35.2
收購	20%	98.1	–	98.1
營運資金	10%	49.0	29.4	19.6
總計	100%	490.5	57.4	433.1

所得款項淨額的擬定用途與招股章程先前所披露者並無差別。所得款項淨額延遲用作實際用途乃主要由於延遲執行本集團的業務計劃所致。

下表載列有關未動用的所得款項淨額擬定用途的詳細明細及描述以及動用未動用的所得款項淨額的預期時間表：

	2020年	2021年	總計
	(人民幣百萬元)		
研發：			
—專業業務人員招聘	32.1	45.5	77.6
—服務器投資	19.8	12.5	32.3
—改善技術基礎設施	13.9	19.7	33.6
—研發中心	11.4	11.4	22.8
小計	<u>77.2</u>	<u>89.1</u>	<u>166.3</u>
銷售及市場推廣：			
—專業業務人員招聘	17.2	25.3	42.5
—市場推廣活動	32.1	39.3	71.4
小計	<u>49.3</u>	<u>64.6</u>	<u>113.9</u>
運營：			
—專業業務人員招聘	11.0	15.6	26.6
—運營設施	3.6	5.0	8.6
小計	<u>14.6</u>	<u>20.6</u>	<u>35.2</u>
收購	—	—	98.1
營運資金	<u>19.6</u>	—	<u>19.6</u>

股息

董事會不建議就截至2019年12月31日止年度派付任何末期股息。鑒於現階段冠狀病毒疫情對中國經濟及本集團業務的影響尚不確定，董事會需要更多時間分析市場數據及評估對本集團的潛在影響。因此，董事會認為本集團維持較高的現金結餘水平從而使本集團於產生任何意外開支或其他需求時更為靈活地應付該等意外開支或其他需求實屬謹慎之舉。當經濟前景更為明朗時，董事會經計及本集團營運及盈利狀況、資本需求及盈餘、整體財務狀況、資本支出及未來發展需求、股東利益以及董事會當時可能視為相關的其他情況及其他因素後，可考慮宣派2020年特別股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於2020年5月22日舉行的股東週年大會的股東身份，本公司將於2020年5月18日(星期一)至2020年5月21日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票須不遲於2020年5月15日(星期五)下午四時三十分，送交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(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以便進行登記。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。自上市日期起，本公司已採納《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》」)，作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官的角色應予以區分，且由不同人士担任。

陳曉亮先生現時擔任董事會主席本公司首席執行官之職務。董事會認為，陳曉亮先生應繼續承擔董事會主席及本公司首席執行官的責任，原因為憑藉其對本集團的了解，該安排將提高決策效率及執行進程。

於本公司日常運營中，所有重大決策均須獲董事會及相關董事委員會以及高級管理層團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及所有相關董事委員會會議，而主席確保所有董事均正式獲悉有待於會議上獲批准的所有事宜。此外，高級管理層團隊定期及不時向董事會提供足夠、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期召開會議並審閱陳曉亮先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力均衡及適當保障。陳曉亮先生身兼兩職將不會對董事會與本公司高級管理層團隊之間的權力和授權的平衡造成不利影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於有關期間一直遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納《上市規則》附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於有關期間已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於有關期間內，由於董事會認為股份的交易價並未反映其內在價值，董事會決定行使其於一般授權項下的權力，以回購股東在於2019年4月17日舉行的股東大會上授出的股份。股份回購將反映董事會對本公司發展前景的信心。本公司於有關期間於聯交所回購的股份總數為33,788,000股，總對價(扣除開支前)為153,615,032.12港元。所有該等已回購股份已註銷。

於有關期間的回購詳情如下：

月份	回購的 股份總數	每股 最高購買價 (港元)	每股 最低購買價 (港元)	總對價 (扣除開支前) (港元)
6月	833,600	4.73	4.32	3,785,733.96
7月	1,541,600	5.20	4.65	7,699,571.84
8月	3,873,600	4.45	3.92	16,764,255.32
9月	8,288,800	4.44	3.79	34,286,363.00
10月	12,327,200	4.86	4.28	55,828,440.00
12月	6,923,200	5.40	4.54	35,250,668.00
	<u>33,788,000</u>			<u>153,615,032.12</u>

除上文所披露者外，於有關期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，獨立非執行董事甘偉民先生擔任其主席，還包括另外兩名獨立非執行董事歐陽輝博士及高富平博士。審核委員會的主要職責為就本集團財務申報程序、內部控制及風險管理系統的成效向董事提出獨立意見，監察審核程序及履行董事指派的其他職責及責任。

本公司審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團採納的會計原則及政策及截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表。

期後事項

目前，本集團預計COVID-19的爆發對其業務的影響有限。然而，鑒於該等情況不斷變化，故難以估計疫情於未來數月的全面影響。本集團將繼續留意及評估COVID-19情況，並將於必要時作出積極應對以減輕其影響。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及2019年年度報告

本全年業績公告將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.duiba.cn)，而載有《上市規則》規定的所有資料的2019年年度報告將於適當時候寄發予股東，並將於聯交所及本公司網站上刊發。

承董事會命
兑吧集團有限公司
主席
陳曉亮

中國，杭州，2020年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳曉亮先生、朱江波先生、陳婷女士及程鵬先生；非執行董事黃韜先生及William Peng先生；以及獨立非執行董事甘偉民先生、歐陽輝博士及高富平博士。