

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分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。



Vobile Group Limited
阜博集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3738)

截至2019年12月31日止年度
全年業績公告

財務摘要

綜合損益及其他全面收益表摘要

	2019年	2018年
	千美元	千美元
收入	18,781	15,225
毛利	13,452	12,224
除稅前虧損	(8,061)	(2,524)
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(6,190)</u>	<u>(2,502)</u>

綜合財務狀況表摘要

	2019年	2018年
	千美元	千美元
總資產	115,971	50,836
總負債	80,854	7,003
資產淨額	35,117	43,833
權益總額	<u>35,117</u>	<u>43,833</u>

阜博集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同以下所載截至2018年12月31日止年度的比較數字。

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 千美元	2018年 千美元
收入	4	18,781	15,225
所提供服務成本		<u>(5,329)</u>	<u>(3,001)</u>
毛利		13,452	12,224
其他收入及收益	4	328	262
銷售及營銷開支		(7,456)	(5,687)
行政開支		(11,093)	(7,563)
研發開支		(2,501)	(1,577)
融資成本	6	(649)	—
其他開支		<u>(142)</u>	<u>(183)</u>
除稅前虧損	5	(8,061)	(2,524)
所得稅抵免	7	<u>1,871</u>	<u>22</u>
本公司擁有人應佔年內虧損		<u><u>(6,190)</u></u>	<u><u>(2,502)</u></u>
其他全面虧損			
可於往後期間重新分類至損益的其他全面虧損：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>(115)</u>	<u>(565)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)		<u>(115)</u>	<u>(565)</u>
本公司擁有人應佔年內全面虧損總額		<u><u>(6,305)</u></u>	<u><u>(3,067)</u></u>
本公司普通權益持有人應佔每股虧損			
本公司普通權益持有人應佔年內基本及攤薄虧損(美元)	9	<u><u>(0.0146)</u></u>	<u><u>(0.0059)</u></u>

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		378	598
使用權資產		1,017	—
其他無形資產		8,350	5,340
商譽		78,921	13,622
遞延稅項資產		4,265	2,376
預付款項		37	167
非流動資產總額		92,968	22,103
流動資產			
貿易應收款項	10	13,743	8,156
預付款項、其他應收款項及其他資產		4,080	2,556
可收回稅項		355	380
現金及現金等價物		4,825	17,641
流動資產總額		23,003	28,733
流動負債			
貿易應付款項	11	5,695	2,618
租賃負債		753	—
計息借貸		1,500	—
其他應付款項及應計費用		6,306	4,385
流動負債總額		14,254	7,003
流動資產淨額		8,749	21,730
總資產減流動負債		101,717	43,833
非流動負債			
租賃負債		240	—
計息借貸		48,500	—
其他負債		17,860	—
非流動負債總額		66,600	—
資產淨額		35,117	43,833
權益			
股本		42	42
庫存股份		(2,558)	—
儲備		37,633	43,791
權益總額		35,117	43,833

綜合財務報表附註

1 公司資料

阜博集團有限公司於2016年7月28日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司辦事處註冊地址為P.O. Box 472, 2nd Floor, 103 South Church Street, Harbour Place, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。年內，本集團主要從事提供軟件即服務(「SaaS」)業務。

2.1 編製基準

此等財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而編製，國際財務報告準則包括仍然生效的所有由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所核准的準則與解釋公告及由國際會計準則委員會所核准的國際會計準則(「國際會計準則」)與常設解釋委員會解釋公告，以及香港《公司條例》的披露規定。此等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並以美元(「美元」)呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號的修訂	具有反向補償提前還款特徵
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號的修訂	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告解釋委員會解釋公告第23號	所得稅處理之不確定性
2015年至2017年週期國際財務報告準則的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂

除如下文作出有關國際財務報告準則第16號「租賃」的影響的解釋外，新訂及經修訂準則與編製本集團財務報表並不相關。國際財務報告準則第16號的性質及影響於詳述如下：

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號「確定一項協議是否包含租賃」、常設解釋委員會解釋公告第15號「經營租賃—激勵措施」及常設解釋委員會解釋公告第27號「評價涉及租賃法律形式交易的實質」。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人須在單一的資產負債表內模型入賬處理所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟可獲若干確認豁免。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計法大致上保留國際會計準則第17號的原則。出租人繼續運用國際會計準則第17號內的類似原則，將租賃分類為經營或融資租賃。因此，對於本集團為出租人的租賃而言，國際財務報告準則第16號並無任何財務影響。

本集團已採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，初始應用日期為2019年1月1日。在此方法下，該準則獲追溯應用，將初始採納的累計影響作為對於2019年1月1日保留盈利的期初結餘作出的調整，而2018年的比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號及相關解釋公告呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘一份合約讓渡權利可控制已識別資產於一段時間內的使用以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。倘客戶同時有權獲取幾乎所有從使用該已識別資產所帶來的經濟利益，以及有權指示該已識別資產的使用，即讓渡控制權。本集團已選擇使用過渡性簡易實務處理方法，容許該準則於初始應用日期僅應用於過往應用國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號識別為租賃的合約。本集團並無重新評估根據國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會解釋公告第4號並非識別為租賃的合約。因此，國際財務報告準則第16號項下租賃的定義僅應用於在2019年1月1日或之後所訂立或更改的合約。

作為承租人—過往分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團就土地及樓宇訂立租賃合約。作為承租人，本集團過往基於對租賃有否將資產擁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。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法，就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產(按個別租賃選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)應用兩項選擇性豁免。取代自2019年1月1日起以直線法於租賃期內確認經營租賃項下的租金開支，本集團將使用權資產的折舊及未償還租賃負債的應計利息確認為融資成本。

過渡時的影響

於2019年1月1日的租賃負債根據餘下租賃付款的現值(使用於2019年1月1日的增量借貸利率折現)確認，並計入計息借貸內。使用權資產按租賃負債的金額計量，並按緊接2019年1月1日前的財務狀況表內確認與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額作出調整。

所有此等資產於該日根據國際會計準則第36號接受減值評估。本集團選擇於財務狀況表內分開呈列使用權資產。

本集團於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時已運用以下選擇性的簡易實務處理方法：

- 對租賃期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃的豁免
- 當合約包含延續／終止租賃的選擇權時，於事後釐定租賃期
- 對具有合理類似特徵的租賃的組合採用單一折現率
- 按與短期租賃相同的方法入賬處理租賃期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃，並將有關此等租賃的成本計入短期租賃開支的披露內

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 千美元
資產	
使用權資產增加	1,796
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(36)</u>
總資產增加	<u><u>1,760</u></u>
負債	
租賃負債增加	<u><u>1,760</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	千美元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	2,131
於2019年1月1日的加權平均增量借貸利率	<u>3.29%</u>
於2019年1月1日的折現經營租賃承擔	2,064
減：	
與短期租賃及餘下租賃期於2019年12月31日或之前結束的租賃有關的承擔	<u>(304)</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u><u>1,760</u></u>

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重要的定義 ¹
國際會計準則第1號的修訂	負債的流動與非流動劃分 ³

¹ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期但可供提早採納

本集團董事認為，應用以上已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則將不會對本集團的綜合財務業績構成重大影響。

3 經營分部資料

為作管理目的，本集團於年內僅有一個可報告經營分部，即提供SaaS以幫助內容擁有者保護其內容免被未經授權使用、計量其內容收視率及將其內容變現。由於此乃本集團唯一的可報告經營分部，因此並無呈列進一步的經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2019年 千美元	2018年 千美元
美國	17,353	14,269
日本	1,250	764
中國內地	158	113
其他	20	79
	<u>18,781</u>	<u>15,225</u>

以上收入資料乃基於客戶所在地點。

(b) 非流動資產

本集團大部分重大的非流動資產乃位於美國。因此，並無呈列分部資產之地區資料。

有關主要客戶的資料

截至2019年及2018年12月31日止年度內，並無客戶的交易超過本集團收入10%。

4. 收入、其他收入及收益

收入指年內提供服務的價值。

收入及其他收入及收益分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
客戶合約收入 提供服務	<u>18,781</u>	<u>15,225</u>

客戶合約收入

(i) 細分收入資料

	2019年 千美元	2018年 千美元
確認收入的時間 於一段時間內轉移的服務	<u>18,781</u>	<u>15,225</u>

下表顯示於本報告期內確認而於報告期初計入合約負債乃因於過往期間滿足履約責任而確認的金額：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於報告期初計入合約負債的已確認收入： 提供服務	<u>520</u>	<u>567</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

提供服務

履約責任於提供服務時隨時間達成，部分服務有時會收到預付款項。對於其他SaaS服務而言，付款一般於30日內到期。

於12月31日分配至餘下履約責任(未獲滿足或部分未獲滿足)的交易價格如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
一年內	<u>526</u>	<u>520</u>

	2019年 千美元	2018年 千美元
其他收入及收益		
利息收入	119	224
外匯收益	99	35
其他	110	3
	<u>328</u>	<u>262</u>

5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	2019年 千美元	2018年 千美元
所提供服務成本	5,329	3,001
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	6,945	5,279
股權結算購股權開支	45	86
其他福利	484	393
退休金計劃供款	15	15
	<u>7,489</u>	<u>5,773</u>
物業、廠房及設備項目折舊	305	262
使用權資產折舊	940	—
其他無形資產攤銷	70	—
並無納入租賃負債計量的租賃付款	559	—
經營租賃下的最低租賃付款	—	1,108
貿易應收款項減值淨額	3	(13)
研發開支	2,501	1,577
核數師酬金	293	240
已支銷其他上市開支	—	377
銀行利息收入	(119)	(224)
匯兌差額淨額	(18)	92

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
貸款利息	611	—
租賃負債利息	38	—
	<u>649</u>	<u>—</u>

7. 所得稅抵免

所得稅主要包括向本集團收取的美國、香港及日本企業所得稅。截至2019年12月31日止年度，本集團適用的美國所得稅按聯邦稅率21%（2018年：21%）計提。截至2019年12月31日止年度內，香港溢利的相關所得稅按16.5%的法定稅率計提撥備。有關其他地區應評稅溢利的稅項乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。本年度所得稅抵免的主要部分如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
即期—美國 年內扣除	4	(252)
即期—香港 年內扣除	—	1
即期—日本 年內扣除	14	20
減稅及就業法案（「減稅及就業法案」）導致聯邦稅率 變動產生的遞延稅項開支	—	492
遞延稅項開支—其他	<u>(1,889)</u>	<u>(283)</u>
年內稅項抵免總額	<u>(1,871)</u>	<u>(22)</u>

8. 股息

董事會不建議就截至2019年12月31日止年度派發任何股息（2018年：無）。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年內虧損以及年內的已發行普通股加權平均數424,874,536股(2018年: 423,640,015股)。

並無對就截至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攤薄調整，原因是購股權計劃的影響對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄效應。

截至2019年及2018年12月31日止年度各年本公司普通權益持有人應佔每股虧損乃按以下數據計算：

	2019年 千美元	2018年 千美元
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(6,190)</u>	<u>(2,502)</u>
股份		
用於計算每股基本虧損的年內已發行普通股的加權平均數	424,874,536	423,640,015
攤薄影響—普通股的加權平均數：	<u>9,567,595</u>	<u>9,678,328</u>
	<u>434,442,131*</u>	<u>433,318,343*</u>

* 由於計及購股權時每股攤薄虧損金額減少，故購股權對年內的每股基本虧損具有反攤薄效應，在計算每股攤薄虧損時已被忽略。因此，每股攤薄虧損金額乃根據年內虧損6,190,000美元及年內已發行普通股加權平均數424,874,536股計算。

10. 貿易應收款項

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應收款項	13,781	8,191
減值	<u>(38)</u>	<u>(35)</u>
	<u>13,743</u>	<u>8,156</u>

本集團與其債務人的交易期限通常為10至60日。本集團一向就所有貿易應收款項確認全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，並根據管理層對個別應收款項的可收回性作出的評估，按特定基準計量全期預期信貸虧損。管理層釐定貿易應收款項的可收回性時，考慮個別應收款項的未償還日數、過往經驗及前瞻性資料。本集團不就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增值工具。貿易應收款項為無抵押及免息。

於2019年12月31日的即期貿易應收款項按發票日期作出並經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
90日內	9,655	3,675
91至180日	1,110	1,345
181至365日	818	2,106
超過365日	<u>2,160</u>	<u>1,030</u>
	<u>13,743</u>	<u>8,156</u>

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
年初	35	48
減值虧損，淨額	<u>3</u>	<u>(13)</u>
年末	<u>38</u>	<u>35</u>

本集團於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信貸保險保障劃分)的逾期日數而定。有關計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值，以及於報告日期可得有關過去事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及有根據資料。一般來說，貿易應收款項如逾期超過一年便予以撇銷，且不受執行工作所規限。

以下載列有關採用撥備矩陣分析本集團貿易應收款項信貸風險承擔的資料：

於2019年12月31日

	即期	逾期			總計
		少於 3個月	3至6個月	超過 6個月	
預期信貸虧損率	0.01%	0.05%	0.3%	1.1%	0.3%
賬面總值(千美元)	7,134	2,729	925	2,993	13,781
預期信貸虧損(千美元)	1	1	3	33	38

於2018年12月31日

	即期	逾期			總計
		少於 3個月	3至6個月	超過 6個月	
預期信貸虧損率	0.01%	1.0%	1.1%	2.5%	0.4%
賬面總值(千美元)	5,020	1,075	2,047	49	8,191
預期信貸虧損(千美元)	—	11	23	1	35

11. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
90日內	5,579	2,618
90至180日	116	—
	<u>5,695</u>	<u>2,618</u>

貿易應付款項為免息，並通常以30至90日期限結算。

12. 業務合併

於2019年7月19日(香港時間)，本公司的全資附屬公司Vobile Inc.與ZEFR, Inc.訂立一份資產購買協議，據此，Vobile Inc.同意購買Rights ID及Channel ID業務(「收購業務」)的所有資產及業務記錄。

本集團是領先的線上視頻內容保護及變現服務供應商，協助其內容擁有者客戶識別潛在的侵權內容及降低因侵權引致的收入損失，並通過利用我們使用收入分成模式的內容變現平台，協助線上視頻分銷，以增加客戶收入。收購業務從事數字媒體版權管理及變現。本集團認為此項收購乃本集團把握市場機遇進一步鞏固其在線上視頻內容保護及變現領域領先地位的絕佳機會。該項收購引進技術互補、拓展變現，並凸顯本集團的銷售主張。

收購業務將使本公司進一步加強其提供變現服務的競爭優勢。本集團將能拓展其在視頻及社交媒體平台上變現已申索版權內容庫存的機會，並將與其共享版權持有人客戶擁有更深厚的關係，以及凸顯向新交叉銷售版權持有人客戶提供服務的銷售主張。因此，該項收購延伸本集團的交易型SaaS業務，而因收購所產生的商譽已分配至交易型SaaS業務現金產生單位。

收購的購買代價屬於現金、有抵押次級票據及盈利支付金額形式，於收購日期已支付30,000,000美元現金，20,000,000美元作為有抵押次級票據，餘數作為應付代價，視乎收購業務於完成收購後12個月期間內產生的收入及EBITDA而定，金額介乎零至40,000,000美元。

於2019年11月16日(香港時間)，該項收購完成。

收購業務的可識別資產及負債公允價值如下：

	因收購而確認 的公允價值 千美元
物業、廠房及設備	52
無形資產—技術	<u>2,509</u>
按公允價值計算的可識別淨資產總額	2,561
收購商譽**	<u>65,299</u>
以已付現金代價方式清付	30,000
以有抵押次級票據方式清付	20,000
或然代價*	<u>17,860</u>
	<u><u>67,860</u></u>

* 作為購買協議一部分，或然負債須予支付，其取決於收購後12個月期間內收購業務的收入金額及EBITDA而定。根據利潤預測及購買協議，已確認的初始金額為17,860,000美元，乃採用概率加權支付法釐定，並屬於第三層級公允價值計量。於此等財務報表獲批准日期，預期該代價不會出現進一步的重大變動。

** 預期已確認的65,299,000美元商譽將可根據美國稅務法例就所得稅目的而作出扣減。

*** 本集團就此項收購產生交易成本4,791,000美元。此等交易成本已經支銷，並計入綜合損益中的行政開支內。

收購的現金流量分析如下：

	千美元
已付現金代價	(30,000)
已收購現金及銀行結餘	<u>—</u>
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(30,000)
計入經營活動現金流量的收購交易成本	<u>(4,791)</u>
	<u><u>(34,791)</u></u>

自收購以來，收購業務於截至2019年12月31日止年度對本集團的收入貢獻3,620,000美元及本集團的綜合溢利貢獻88,000美元。

管理層討論及分析

業務概覽及展望

2019年發生的重大事件標誌著全球媒體娛樂行業的歷史：迪士尼+流媒體服務推出及Apple TV+服務推出。這亦是本集團歷史上重要的一年。於2019年11月16日(香港時間)，我們完成一項非常重大收購事項，向加州洛杉磯的ZEFR Inc.收購了Rights ID及Channel ID業務。此乃我們自2018年首次公開發售以來第二項完成的收購。第一項為收購澳洲的IP-Echelon，該公司已成功整合到我們的內容保護業務中，並進一步鞏固我們在數碼視頻內容保護市場的全球領導地位。我們現能夠向客戶(包括頂級電影公司及電視網絡)提供更廣泛的服務，以有效保護其最有價值的IP資產免遭在線盜版。新增的Rights ID及Channel ID業務即時將本集團打造成領先市場的YouTube及Facebook內容變現平台。此項收購亦將我們的業務規模及範圍大大拓展，有助我們的收入來源及客戶基礎擴闊及多樣化發展。除現有強大的電影公司、電視網絡及其他優質視頻內容版權持有者客戶基礎外，我們現時還為更廣大的內容擁有者提供服務，該等內容擁有者的IP資產在YouTube、Facebook、Instagram及SoundCloud等社交媒體平台播放。我們專有的軟件即服務(「SaaS」)平台幫助客戶防止因侵權造成的收入損失，並提高線上分銷的收入增長。

於2019年，我們作出龐大投資整合大量電影及電視劇集，以促進我們的按每筆交易數字支付(「PPT」)業務(即交易型視頻點播(「TVOD」)業務)發展。我們已訂立多項協議，擔任中國主要視頻平台(例如阿里巴巴、愛奇藝及華數)的內容供應商。此等平台為提供我們途徑，向中國數以百萬計的消費者提供我們的交易型視頻點播影片庫。長遠而言，我們對TVOD業務的潛在收入增長仍然感到樂觀。

行業概覽

- (1) 主要的電影公司轉向直接面向消費者(「DTC」)——越來越多消費者選擇終止訂閱傳統的付費電視服務，例如通過系統營運商擁有及控制的機頂盒提供的有線及衛星電視，這趨勢稱為「剪線」。內容擁有者和內容聚合商陷入一場關於與消費者建立直接聯繫的戰略競爭中。目前，大量消費者僅通過應用程式及其智能電視或不同的數碼視頻/遊戲裝置內置的over-the-top(「OTT」)傳輸技術觀看數碼視頻節目。這導致內容製作、聚合及分銷模式出現重大變化。主要電影公司及內容擁有者為成就更美好將來，紛紛轉向DTC模式。
 - (a) 內容聚合——頂尖的電影公司開始向內容聚合者收回內容，藉以為其本身的DTC服務構建獨特的內容組合。這對內容聚合者形成壓力，需物色其他內容擁有者授權

及／或開發其本身的原創節目。例如，Netflix 過往展現強大能力，將頂級電影公司的內容並與其本身的原創節目結合，從而建立了相當龐大的訂戶基礎。當Netflix 正在某程度上以電影公司授權內容與消費者建立相當寶貴的直接關係的同時，主要電影公司從傳統付費電視服務獲得的轉載費收入亦因剪線而持續下降。數間頂尖電影公司已宣佈推出其本身的DTC服務及終止與Netflix等聚合者的內容授權關係。迪士尼+及HBO Max為最好的例子。迪士尼+於2019年11月12日推出，並取得相當成功的成績：首日訂戶達到10百萬人。

- (b) 內容為王—為向現有及潛在訂戶凸顯服務價值主張，DTC服務供應商正投入數十億美元與頂級內容創作者製作原創內容。最矚目的是，Netflix於2019年從150億美元的原創及授權內容總預算中，斥資約60億美元製作原創視頻內容。Apple TV+及亞馬遜Prime Video各自的全年原創內容製作預算均預計約為60億美元。主要電影公司亦正逐步就其本身的DTC服務增加原創內容製作。於2019年，迪士尼斥資10億美元於漫達洛人及其他原創內容上，以推動訂戶註冊新的迪士尼+服務。迪士尼表明，這預算將於2020年將增至25億美元。至於HBO，為支持即將於2020年推出的DTC服務HBO Max，預計投放幅度將與迪士尼+相若。
 - (c) 不斷演變的電影分銷窗口—在國際上，尤其於歐洲及亞太地區，票房數字錄得攀升，只有北美洲停滯不前。根據ComScore的資料，儘管北美洲的合計戲票銷售達到114億美元，較2018年的119億美元最高紀錄下跌4%，但全球票房收入於2019年錄得425億美元的新高。中國票房收入於2019年上升5.4%，以92億美元刷新紀錄。電影分銷窗口的轉變一直受到消費者對數碼服務的使用及花費金額所影響。隨著主要電影公司戰略性地推出其DTC服務，電影窗口的轉變亦將會加快。5G網絡部署及消費者採用超高清電視將開創數碼同步電影分銷的新紀元。
- (2) 新類型的短篇內容—頂級電影公司製作的長篇電影及電視內容與通常為創作於社交視頻平台（例如YouTube）上消費的短篇用戶原創內容在製作質量上一直存在差距。新興類型的短篇劇集式視頻內容具有高製作質量，可於短時間內優化在移動裝置的檢視效果，有望消除質量差距。Quibi是一個典型的例子，其於2018年由夢工場(DreamWorks)的共同創始人Jeffrey Katzenberg創立，領導人為惠普及eBay的前行政總裁Meg Whitman。Quibi從投資者及主要的荷李活電影公司（包括迪士尼、NBC環球(NBCUniversal)、索尼影業(Sony Pictures)、華納傳媒(WarnerMedia)、維亞康姆CBS(ViacomCBS)、自由全球(Liberty Global)及阿里巴巴)籌得10億美元資金。Quibi的

內容稱為「Quick Bites」(速食)，乃專為在移動裝置上串流而製作，畫面可以橫向或直度。取代典型的半小時電視劇集或兩小時電影，Quibi的內容以不超過10分鐘的劇集章節中提供。Quibi計劃於首年斥資11億美元於調試原創內容，提供合共8,500輯短篇劇集及包括超過175個節目。倘Quibi的商業模式證實成功，便可擴大消費者對頂級電影公司製作內容的花費金額。

- (3) 在社交視頻平台的DTC營銷—YouTube及Facebook等社交視頻平台繼續於在所有裝置上佔據觀眾大部分的在線消費時間。電影公司製作電影及電視節目的短片通常為此等電影公司內容的粉絲喜愛剪輯，於社交視頻平台上備受歡迎，並錄得數十億的觀看次數。DTC視頻服務的營銷人員正在搜尋有效的營銷工具來擴大其訂戶基礎。於社交視頻平台上識別品牌電影公司內容的觀眾可以有效地在線確定其龐大粉絲基礎的位置。通過針對性廣告接觸此等已識別觀眾可為一種強大的營銷工具，包括吸納及挽留訂戶。

集團策略

我們繼續專注於為全球優質內容擁有者及版權持有者提供服務。我們的客戶包括電影公司、電視網絡、唱片公司、DTC服務供應商、認購型視頻點播內容聚合者、體育賽事、玩具及遊戲公司。一般來說，該等客戶均設有媒體娛樂業務。媒體娛樂業務成功與否，在很大程度上取決於客戶所創作的娛樂產品及服務有否獲得IP權的保護，且現今這些產品及服務主要以數碼格式在互聯網上消費。我們堅信，我們核心的內容保護業務對於所有媒體娛樂業務而言是重要的服務，而且會更加變得日益重要。例如，未經授權分銷及使用主要電影公司的電影及電視劇集將會令其DTC服務的訂戶數目減少，繼而直接削減其收入。相對於昔日藉輸出授權交易保證獲得巨額收入的美景，此情況將對電影公司構成更深遠的影響。隨著宣佈對DTC服務作出高額參股投資，原創內容製作的總投資額一直急劇增加。此等發展令DTC服務供應商需投放大量資源於內容保護。

成功收購Rights ID及Channel ID業務已將本集團轉型為綜合內容保護及變現解決方案的優質供應商。我們是唯一與YouTube、Facebook、Instagram及SoundCloud合作並符合彼等要求的獨立版權管理供應商。在社交媒體平台識別、優選及盡量提高視頻變現方面，我們擁有最佳平台及專長。在社交媒體平台上接觸特定視頻內容的觀眾並傳遞針對性廣告訊息的能力使我們提供強大的工具進行品牌營銷及績效營銷。隨著宣佈高額參股投資DTC服務後，吸引注視及對訂戶人數增長的競爭將只會越來越激烈。我們憑藉Rights ID及Channel ID平台，可以為DTC服務營銷者發揮更重要的角色—提供符合成本效益的營銷工具吸納及挽留訂戶。

內容為王。分銷無處不在。我們準備就緒，於未來數年把握巨大的市場商機。我們將繼續把我們的策略計劃付諸實行。

業務模式

我們業務模式的核心為軟件即服務。我們的業務模式可分為：

- 認購型SaaS業務—包括內容保護平台、內容計量平台，以及Channel ID內容管理平台；及
- 交易型SaaS業務—包括傳統的按每筆交易付款平台、交易型視頻點播平台（別名按每筆交易數字付款平台）、廣告型視頻點播及Rights ID內容變現平台。

產品供應

內容保護

我們的內容保護平台包括Video Tracker及Media Wise產品。Video Tracker監察所有視頻分享網站，包括用戶原創內容、P2P、搜尋引擎、網盤、視頻轉換、連結網站及流媒體直播。其識別未經授權使用的版權持有人電影或電視節目內容，發送DMCA通知及管理對版權侵權的有效打擊。Media Wise使出版商能管理數碼媒體內容，以消除侵犯版權行為及幫助建立更佳業務。

內容計量

我們的內容計量平台主要包括TV Ad Tracking and Analysis產品。TV Ad Tracking and Analysis於廣播網絡中識別及追蹤廣告、標誌及圖象，協助品牌詮釋廣告數據及驗證廣告內容運行效果。

廣告商越來越重視將其產品直接整合至視頻內容中，從而吸引其目標觀眾的注意，並使用數據導向的方法計量其市場推廣支出的成效。

內容管理及變現

我們的內容管理平台主要包括Channel ID產品。Channel ID幫助客戶管理其於YouTube的品牌頻道。Channel ID亦提供數據分析及優化策略，旨在擴大頻道覆蓋範圍，並幫助加強其觀眾與粉絲之間的連繫。

我們的內容變現平台主要包括Rights ID產品。Rights ID提供全面的版權管理系統，不僅幫助媒體娛樂公司在社交平台上識別、優選並最大限度實現視頻盈利，同時也為它們解決了

每日需要面對的海量所有權及繁雜的業務規劃相關的問題。Rights ID是唯一與YouTube、Facebook、Instagram及SoundCloud合作並符合彼等要求的獨立版權管理供應商。

每筆交易支付

我們的每筆交易支付平台已成功從植根於實體PPT業務提供視頻租賃店服務演變為利用收入分成模式向線上視頻網站進行數碼分銷。我們已憑藉先進計量及審核能力，就TVOD服務聚合大量高質素的電影及電視節目。內容擁有者及線上視頻網站將從大量庫存內容中獲利，同時由於我們的內容保護及計量能力而承擔微乎其微的業務風險。

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表摘要

	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	18,781	15,225
毛利	13,452	12,224
除稅前虧損	(8,061)	(2,524)
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(6,190)</u>	<u>(2,502)</u>

收入

下表列示我們按認購型SaaS業務及交易型SaaS業務中的各項產品劃分的收入明細：

	2019年 千美元	2018年 千美元
認購型SaaS業務		
內容保護	11,385	10,002
內容計量	<u>1,097</u>	<u>610</u>
小計	<u>12,482</u>	<u>10,612</u>
交易型SaaS業務		
— 傳統PPT	615	1,180
— 線上PPT	5,292	3,433
— 內容管理	<u>392</u>	<u>—</u>
小計	<u>6,299</u>	<u>4,613</u>
合計	<u>18,781</u>	<u>15,225</u>
其他業務(不包括傳統PPT業務)	18,166	14,045
傳統PPT業務	<u>615</u>	<u>1,180</u>
合計	<u>18,781</u>	<u>15,225</u>

我們於2019年的收入合共為18.8百萬美元，較2018年增加3.6百萬美元。該增加主要由於2019年11月向ZEFR, Inc.收購的業務所帶來的收入貢獻增加所致。

毛利及毛利率

我們於2019年的毛利為13.5百萬美元，較2018年增加1.3百萬美元。這增加乃由於我們現有業務的毛利增加及於2019年11月向ZEFR, Inc.收購的業務毛利增加的綜合影響所致。

我們的毛利率由2018年的80.3%下降至2019年的71.6%，原因是2019年11月向ZEFR, Inc.收購的某產品所得收入按總額基準確認，而其賺取的毛利率低於其他業務所致。

銷售及營銷開支

我們於2019年的銷售及營銷開支為7.5百萬美元，較2018年增加1.8百萬美元。該增加主要由於就我們的TVOD業務對銷售及業務發展活動作出投資所致。除僱員外，我們亦聘請一支顧問團隊，為我們不斷擴展的TVOD業務加快聚合電影及電視節目內容。我們亦對銷售及業務發展活動作出投資，以在中國與網上視頻分銷平台建立夥伴關係。

行政開支

我們於2019年的行政開支為11.1百萬美元，較2018年增加3.5百萬美元。該增加主要由於2019年11月向ZEFR, Inc.收購業務產生交易成本4.8百萬美元所致。

研發開支

我們於2019年的研發開支為2.5百萬美元，較2018年增加0.9百萬美元。該增加主要由於向ZEFR, Inc.收購業務令員工人數增加所致。

所得稅抵免

截至2019年12月31日止年度，我們的所得稅抵免主要包括遞延稅項抵免1.9百萬美元。

本公司擁有人應佔年內虧損

2019年的本公司擁有人應佔虧損為6.2百萬美元，較2018年增加3.7百萬美元。該增加主要由於2019年向ZEFR, Inc.收購業務產生交易成本4.8百萬美元，以及增加銷售及營銷活動為TVOD業務聚合內容及建立TVOD分銷合作所致。

2019年的每股基本及攤薄虧損約為0.0146美元(2018年：約0.0059美元)。

股息

董事會不建議就2019年派發任何股息(2018年：無)。

綜合財務狀況表摘要

	2019年 千美元	2018年 千美元
總資產	115,971	50,836
總負債	80,854	7,003
資產淨額	35,117	43,833
權益總額	35,117	43,833

商譽

於2019年12月31日，我們的商譽為78.9百萬美元，較2018年12月31日增加65.3百萬美元。該增加乃由於2019年11月向ZEFR, Inc.收購業務所致。

無形資產

於2019年12月31日，我們的無形資產為8.3百萬美元，較2018年12月31日增加3.0百萬美元。該增加乃由於2019年11月向ZEFR, Inc.收購業務所致。

計息借貸

董事會認為，於2019年12月31日的借貸處於穩健及可持續水平。於2019年12月31日，本集團有計息借貸，金額約為50百萬美元。

董事會認為借貸的到期情況符合一般商業慣例。於2019年12月31日，本集團計息借貸有1.5百萬美元須於一年內償還，2.3百萬美元須於第二年內償還，3.0百萬美元須於第三年內償還，23.2百萬美元須於第四年內償還及20百萬美元須於第五年內償還。

流動資金及財務資源

營運資金

於2019年12月31日，我們的現金及現金等價物為4.8百萬美元，即減少12.8百萬美元。該減少主要由於向IP-Echelon及ZEFR, Inc.收購業務產生交易成本相關的現金付款所致。於2019年12月31日，我們的流動比率(相等於流動資產除以流動負債)為1.6倍，而於2018年12月31日則為4.1倍。

重大投資、收購及出售

除於2019年11月向ZEFR, Inc.收購業務外，我們並無作出重大投資。有關詳情，請參閱於香港聯交所網站及本公司網站上登載日期為2019年11月18日的公告。

於2019年內，我們並無任何重大出售事項。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備的開支，以及將予資本化為無形資產的已產生開發成本。我們於2019年的資本開支金額為0.7百萬美元。

外匯風險

我們的交易主要以美元結算，因此，我們承受的外匯風險極微。我們並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所承受的外匯風險，但將持續密切監察有關風險。

資本負債比率

本集團使用資本負債比率(即淨外債除以資本(本公司擁有人應佔權益)加淨債務)監察資本。淨債務包括計息借貸，減去現金及現金等價物。於2019年12月31日，我們的資本負債比率(按淨債務除以資本(本公司擁有人應佔權益)加淨債務計算)為56.3%，而於2018年12月31日則為0%。

或然負債、資產負債表外承擔及安排以及資產抵押

除30百萬美元的計息借貸乃以LRC Oregon Inc.、Vobile Holding, Inc.、Vobile Home Entertainment LLC及Vobile, Inc.(共同作為擔保人)的所有資產作為抵押品提供擔保外，於2019年12月31日及本公告日期，我們並無(i)重大或然負債或擔保；(ii)任何承兌貿易應收款項下的負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保重大契諾，或

其他重大或然負債；(iii)任何重大的資產負債表外安排；或(iv)任何未動用銀行融資。

金融工具

我們主要的金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項(不包括預付款項)、現金及現金等價物、計息借貸、貿易應付款項、其他應付款項(不包括非金融負債)、應付或然代價及其他非流動負債。

我們管理有關風險，以確保及時有效地執行適當的措施。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份乃於2018年1月4日在香港聯合交易所有限公司主板上市。扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司從全球發售收取所得款項淨額21.3百萬美元。從全球發售收取的所得款項淨額將按本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的相同方式動用。

如本公司於2019年9月30日及2019年10月9日宣佈，董事會已決定將來自本公司股份全球發售而未動用的所得款項淨額7.8百萬美元的建議用途，由擬定用於實施銷售及營銷活動、升級及提升我們的基建及設施、擴大現有辦事處及地理覆蓋範圍及一般營運資金更改為收購業務或資產。有關詳情請參閱本公司日期為2019年9月30日及2019年10月9日的公告。

於2019年12月31日，整筆所得款項21.3百萬美元已被全數動用。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，我們聘有合共144名員工(於2018年12月31日：71名)。薪金、花紅及福利乃參照市場條款、各個別僱員的表現、資格及經驗釐定，並不時予以檢討。

董事的薪酬由薪酬委員會檢討並由董事會批准。在釐定董事酬金時，有關董事的經驗、職責及責任、付出的時間、本公司的表現及當時的市場狀況為考慮之列。

末期股息

董事會不建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息。

報告期後事項

自2020年1月以來，新型冠狀病毒(「COVID-19」)爆發並繼續擴散全球。我們的SaaS平台的營運基建乃以多名供應商提供的雲計算平台作基礎。我們已採取留家工作等措施確保持續經營業務。至於COVID-19對數碼視頻行業造成的影響，就地避難及等同公眾衛生的保持社交距離的措施可能令DTC服務的使用及社交視頻平台消費增加，原因是居家人士在這公共衛生危機期間會尋找娛樂選擇以充實早晚的生活。隨著政府強制關閉戲院，部分主要電影公司選擇試驗在戲院仍然關閉期間無法在戲院舉行票房首映的新電影進行數碼同步上映。保持社交距離的限制將何時結束乃未知之數，亦難以預料會否對日後的消費者行為帶來任何長期影響。視乎COVID-19之後的疫情發展而定，宏觀經濟條件出現的任何變動均可能對本集團的業務及財務構成重大影響，惟於本公告日期無法全面評估有關影響。我們將繼續留意COVID-19的情況，並評估對本集團業務及財務狀況的影響，以及採取相應的營運方案。

刊發年報

本公司的2019年年報及股東週年大會通告將於適當時候寄發予本公司股東，並在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.vobilegroup.com)上登載。

企業管治常規

董事會致力維持高度的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對於為本集團提供框架制訂其業務策略與政策及提升其透明度及問責性起關鍵作用。本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「守則」)當中所載適用於本公司的原則。

董事認為，本公司於截至2019年12月31日止年度內已遵守守則所載的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。Yangbin Bernard WANG先生兼任我們的主席及行政總裁，負責本集團的整體管理及引領本集團策略性發展及業務計劃。我們相信，自2005年成立以來，Wang先生一直對我們的增長及業務擴展至為重要。董事會認為，主席及行政總裁的角色歸屬於同一人可確保本集團內部領導貫徹一致，及促進本集團的整體策略規劃及決策更加有效及高效，對於本

集團的業務前景、管理及整體策略方向有利。董事會於考慮所有已採取的企業管治措施後，認為現時的安排將不會損害權力及授權分佈均衡，而現行架構將使本公司可迅速及有效地作出及執行決策。因此，本公司並無將主席及行政總裁的角色區分。

本公司企業管治常規的進一步資料將載於本公司截至2019年12月31日止年度的年報中的企業管治報告內。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其有關董事進行證券交易的行為準則。本公司亦已就有關僱員（定義見上市規則）進行的本公司證券交易制訂至少與標準守則同樣嚴格的指引。

本公司已向所有董事作出有關其是否遵守標準守則的特定查詢，而彼等全部確認，彼等於截至2019年12月31日止年度內已遵守標準守則內訂明的標準。本公司已向有關僱員作出有關其是否遵守本公司證券交易指引的特定查詢，而並無發現任何違反指引的行為。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年12月31日止年度內，除代表Acheson Limited (Tricor Holdings Limited的全資附屬公司，作為本集團於2019年5月6日採納的股份獎勵計劃的受託人)購買7,870,000股股份外，本公司及其任何附屬公司概無已購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事（分別為陳敬文先生、James Alan CHIDDIX先生及Charles Eric EESLEY先生）及兩名非執行董事（分別為J David WARGO先生及王偉軍先生）組成。審核委員會的主席為陳敬文先生。

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的全年業績，並已向董事會提供建議供其批准。

核數師對業績公告所進行工作的範圍

載於本業績公告內有關本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表及截至2019年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字，已經由本集團的核數師安永會計師事務所與本集團本年度的綜合財務報表所載的金額核對一致。安永會計師事務所就此方面所進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則進行的核證工作，因此安永會計師事務所並無就本業績公告發表任何核證。

刊發全年業績及年報

本業績公告在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.vobilegroup.com)上登載。本公司將於適當時候向股東寄發並將在上述網站上登載載有上市規則規定的所有資料的2019年年報。

承董事會命
阜博集團有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
Yangbin Bernard Wang

香港，2020年3月31日

於本公告日期，董事會由執行董事Yangbin Bernard WANG先生及Michael Paul WITTE先生；非執行董事Vernon Edward ALTMAN先生、J David WARGO先生及王偉軍先生；及獨立非執行董事陳敬文先生、James Alan CHIDDIX先生及Charles Eric EESLEY先生組成。