

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。



Joy Spreader Interactive Technology. Ltd

乐享互动有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6988)

截至2020年12月31日止年度之年度業績公告

董事會欣然公佈本集團根據載於下文綜合財務報表附註1和2的基準編製截至2020年12月31日止年度之經審計綜合業績，連同截至2019年12月31日止年度之比較數字。本集團業績已經審核委員會(定義見下文)審閱。

呈列貨幣

根據2021年2月7日公告所示，本集團董事會決定綜合財務報表採納香港之法定貨幣(港元)為其呈列貨幣。本集團的綜合財務報表一直以人民幣呈列，考慮到股份已在聯交所上市，為方便財務報表使用者閱覽，以及本集團未來國際化的戰略，董事會認為，在綜合財務報表使用港元作為其呈列貨幣更為合適。比較資料已重列以反映呈報貨幣對港元的變動。本集團亦已呈列截至2019年1月1日的綜合財務狀況表(並不連同相關附註)。

本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合年度業績連同2019年同期之比較數據如下：

財務業績摘要

	截至12月31日止年度		同比變動
	2020年	2019年	增加／ (減少) (%)
	(百萬港元，百分比除外) (經重新呈列) (附註1)		
收益	923.92	538.00	71.73%
互娛及其他數字產品營銷	803.53	509.72	57.64%
電商產品營銷	118.73	26.16	353.86%
其他產品 ⁽¹⁾	1.66	2.12	(21.70%)
毛利	301.56	132.86	126.98%
互娛及其他數字產品營銷	206.25	111.11	85.63%
電商產品營銷	94.98	20.92	354.02%
其他產品 ⁽¹⁾	0.33	0.83	(60.24%)
年內溢利(不包括非經常性損益)	220.69	99.67	121.42%
非經常性損益			
匯兌損益 ⁽²⁾	57.74	—	—
上市費用 ⁽³⁾	24.27	23.14	4.88%
年內溢利	138.68	76.53	81.21%
本公司擁有人應佔年內溢利	138.68	76.53	81.21%
淨利率(不包括非經常性損益)	23.89%	18.53%	5.36%
淨利率	15.01%	14.22%	0.79%
每股盈利			
—基本(港幣分)	7.78	4.84	60.74%
—攤薄(港幣分)	7.78	—	—

附註：

- (1) 其他產品主要指我們向客戶提供的非效果類營銷活動
- (2) 由於港元匯率下跌造成的上市募集資金折算損失
- (3) 與首次發行上市相關的上市費用

本集團截至2020年12月31日止年度之經營資料摘要連同2019年同期之比較數據如下：

經營資料摘要

	於12月31日或		同比變動 增加 (%)
	截至12月31日止年度 2020年	2019年	
客戶數量及營銷產品數量(個或款)			
行業客戶數量	276	203	35.96%
互娛及其他數字產品數量	1,320	726	81.82%
電商產品數量	183	92	98.91%
營銷SaaS服務客戶數量(個)			
微信公眾號客戶	40,890	22,392	82.61%
活躍微信公眾號留存率	85%	82%	3%
抖音號客戶	21,771	2,074	949.71%
微信視頻號客戶	8,763	—	/
可變現接入點數量	469,968	228,068	106.06%
研發開支			
研發開支(百萬港元)	27.37	7.73	254.08%
數據模型數量(套)	148	109	35.78%
交易數據			
互娛及其他數字產品ARPU值(港元)	1.61	0.73	120.55%
電商產品GMV(百萬港元)	593.64	130.78	353.92%

公司簡介

- **概覽**

本集團是中國領先的從事移動新媒體效果營銷與營銷SaaS服務的營銷科技公司。本集團以數據和算法為關鍵核心，用基於興趣推薦的撮合匹配技術，幫助行業客戶的產品與移動新媒體內容之間達成耦合交易，以實現行業客戶的產品銷售、推廣等營銷目標，並同時幫助內容發佈者實現流量的商業價值。

本集團經過多年的積累與發展，逐步成為移動新媒體營銷科技領域的領航者。由於在移動新媒體營銷科技領域的先發優勢和長期耕耘，本集團在業務發展中築造了堅實的壁壘，確立了領先的優勢，贏得了良好的口碑。本集團客戶和產品及移動新媒體內容資源快速積累，促進了我們的數據及算法模型不斷優化，為本集團未來進一步提升科技服務能力、實現跨越發展奠定了扎實的基礎。

- **我們的業務**

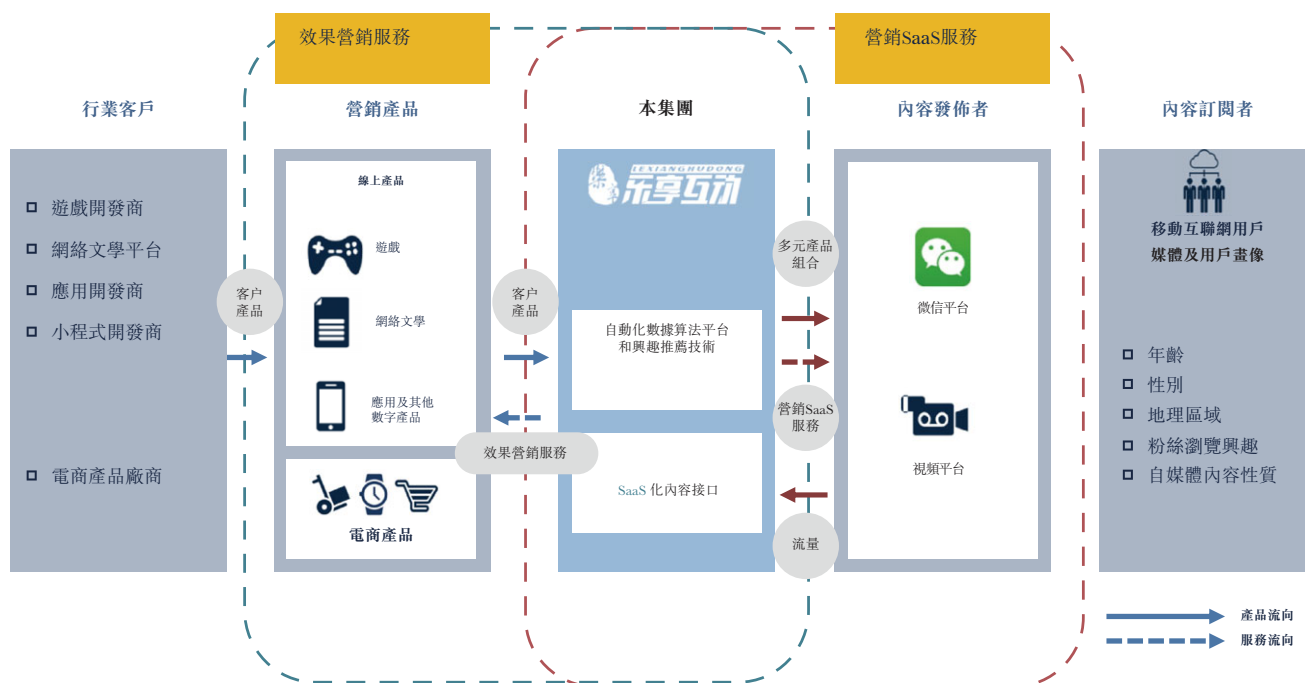
本集團使用專有技術及平台在行業客戶與移動新媒體內容發佈者之間架設紐帶，提供符合其各自需要的服務。

效果營銷服務

從服務行業客戶的角度，本集團提供效果營銷服務。通過基於數據和算法的興趣推薦技術，我們將行業客戶的產品分銷或發行至優質及多樣化的移動新媒體內容，供內容的訂閱者購買、下載、安裝或充值付費，以幫助行業客戶獲得銷售訂單或產品推廣。效果營銷業務的行業客戶主要包括互娛及其他數字產品提供商(包括遊戲開發商、網絡文學提供商、應用及其他數字產品開發商等)，以及通過我們的視頻電商營銷服務推廣其實物消費品的商家。

營銷SaaS服務

從服務移動新媒體內容發佈者的角度，本集團亦提供營銷SaaS服務。我們向移動新媒體內容發佈者提供簡單、易用的SaaS工具，幫助其接入本集團多樣化的產品群組，並利用基於數據和算法的產品推薦技術，為移動新媒體發佈者及其用戶粉絲推薦合適產品，幫助其通過產品銷售或發行實現商業價值。下圖展示了我們的服務模式：



通過營銷SaaS服務，本集團得以從移動新媒體內容發佈平台自動化獲取穩定的內容資源，在為內容發佈者提供高效變現服務的同時，又可以分析營銷效果，為數據積累和算法迭代提供技術支撐，從而獲得更多的行業客戶並提升盈利能力。

我們的技術

本集團已通過長期服務積累大量匿名用戶行為數據，從而使本集團能夠建立由專有商業智能技術支撐，具備有效的數據收集能力和強勁的數據分析能力的強大技術平台。作為一家以數據和算法為核心能力且技術驅動的公司，本集團能夠通過自動化平台實現對產品和移動新媒體內容的分析及信息結構化處理，為行業客戶推薦量身訂制的產品分銷、發行策略，且為內容發佈者提供基於內容訂閱者興趣推薦的產品組合。

- **我們的優勢和壁壘**

行業高速發展

本集團所服務的移動新媒體領域正在蓬勃發展，並在行業客戶以及內容發佈者兩端產生了大量的營銷及變現業務需求。尤其是基於視頻呈現形式的移動新媒體平台受到廣泛歡迎，以及基於數據和算法的興趣推薦技術的成功應用，為行業客戶進行產品營銷推廣提供了優質的場景。

移動新媒體內容發佈者及其發佈內容數量的高速增長，也帶來了流量變現需求的激增。移動新媒體平台(如微信公眾號、抖音等)也不斷完善基礎設施和平台功能，促進內容發佈者流量變現以維護和完善健康的平台生態。同時，標準化、模塊化的營銷SaaS服務的發展和普及也為內容發佈者變現提供了低門檻、更便捷、高效率的工具和手段。

近年來，受益於雲計算、大數據、人工智能等技術的發展，基於數據算法及興趣推薦技術的營銷服務具備了按照營銷效果進行收費的基礎，也受到行業客戶和移動新媒體內容發佈者的更多青睞。

數據優勢及壁壘

由於本集團在微信公眾號、抖音等移動新媒體平台商業化初期即開始業務佈局，我們較早開始並迅速在數據積累方面取得了優勢，這使得我們擁有行業領先的數據規模和數據時間維度。數據積累在模型構建和模型效果等方面具有決定性影響，這也為本集團在行業內的領先優勢構築了競爭壁壘。結構豐富、規模龐大、時間跨度完整且實時交互的數據幫助我們更好地測試、構建及完善我們的算法模型，並能夠保障我們的營銷效果，不斷提升我們的服務水平。

效果營銷與營銷SaaS業務的協同優勢

作為本集團業務閉環的兩個相互支撐的組成部分，我們的效果營銷業務與營銷SaaS業務形成了有機整體，共同構成產品庫、流量池、模型效果三方面正向促進、互動增長的循環。

跨平台、多產品、效果計費的服務能力

從行業客戶角度，本集團具備為行業客戶的產品進行跨平台分銷或分發的能力，使得我們能夠滿足其多渠道營銷推廣的需求；從移動新媒體內容發佈者角度，我們的產品庫中囊括了豐富多樣的產品，包括線上互娛、線上工具、實物商品等多種品類，符合法律法規要求，且商業化價值較高，可以為內容發佈者提供更佳變現成果。此外，我們的收入模式主要是按照營銷效果向行業客戶分成或計費，這不僅降低了行業客戶的營銷門檻，亦提升了其營銷活動的投入產出比。

許可證優勢及壁壘

本集團除了擁有全國高新技術企業資質及中關村高新技術企業資質外，亦取得了網絡文化經營許可證，使得我們可以合法合規地經營遊戲、電商、網絡文學、直播等網絡文化業務，並在營銷推廣效果的基礎上取得發行、合作、分銷等分成收入。

管理層討論及分析

回顧2020年，本集團成功於2020年9月23日在聯合交易所主板上市，開啟集團發展的新篇章。在業務方面，本集團亦充分利用中國移動互聯網行業向算法推薦、視頻化、完善生態等方向發展的歷史機遇，積極鞏固我們的技術優勢和市場地位。

• 本年度業績概覽

本集團收益由2019年度的538.00百萬港元增加71.73%至2020年度的923.92百萬港元。該增加主要可歸因於移動新媒體效果營銷市場需求旺盛，使得我們在加強已有行業客戶及營銷SaaS客戶合作的基礎上，新增客戶、營銷產品及可變現接入點位的數量大幅增加。

本集團2020年度實現毛利301.56百萬港元，較2019年度的132.86百萬港元增加126.98%，或相當於2019年度的2.27倍；毛利率由2019年度的24.70%提升至2020年度的32.64%。毛利率的增長，主要可歸因於(1)本集團營銷效果的提升；(2)受益於視頻電商行業蓬勃發展，本集團的電商產品營銷業務增長迅猛，為本集團貢獻更高毛利金額且其按照淨額法確認收入；以及(3)毛利率水平較高的遊戲產品穩步增長。

• 本年度業務進展

隨著移動互聯網生態環境的發展和營銷技術的進步，效果營銷以其精準和高性價比等優勢，逐步成為行業客戶進行產品營銷推廣的主流選擇，市場需求持續擴大。作為中國領先的移動新媒體效果營銷科技公司，本集團具備行業先進的營銷效果和技術水平，並通過豐富的產品儲備及高效的營銷SaaS服務能力積累了眾多當前最受歡迎的移動新媒體內容資源(包括微信公眾號、視頻號及抖音號)，亦因此獲得了眾多行業客戶青睞。2020年度，本集團在效果營銷及營銷SaaS兩大業務領域均取得了令人欣喜的成績。

- **效果營銷服務**

2020年度，本集團效果營銷業務服務的行業客戶及其產品數量均有顯著增長。截至2020年12月31日，本集團效果營銷業務服務的行業客戶覆蓋約20個行業，達到276家。

在互娛產品方面，截至2020年12月31日，本集團產品庫中收錄的遊戲產品達到209款，較2019年12月31日新增65款；網絡文學作品達到1,111部，覆蓋84個類別，較2019年12月31日分別新增529部及17個類別。

在電商產品方面，截至2020年12月31日，本集團產品庫中收錄的電商帶貨產品達到183個，較2019年12月31日的92款增加了91款，並且正在從電子類產品向日化及美妝等更多消費品類拓展。

電商產品效果營銷是本集團2020年度業績增長最快的業務板塊及主要驅動力之一。電商產品營銷收益佔本集團總收益的比重由2019年度的4.86%提升至2020年度的12.85%。由於電商產品營銷業務按照淨額法確認收益，因此其對本集團毛利層面的貢獻率較收入層面的貢獻率更為顯著。2020年度，電商產品效果營銷業務毛利佔本集團毛利總額的31.50%，比2019年度的15.75%提升了15.75個百分點(或佔比提升了一倍)。

- **互娛及其他數字產品效果營銷服務**

2020年度，互娛及其他數字產品營銷客戶和產品數量的增加，以及ARPU值的提升，使得我們的業務規模增長迅速。此外，受到2020年疫情防控影響，遊戲、網絡文學、直播等線上文娛行業獲得發展機遇；受益於互娛及其他數字產品使用習慣得到強化，更多移動應用、小程序等線上產品誕生，也促進了線上效果營銷服務的需求。2020年度，本集團錄得互娛及其他數字產品效果營銷服務收益803.53百萬港元，較去年同期的509.72百萬港元增長57.64%。其中遊戲產品實現收益435.18百萬港元，相當於2019年度204.66百萬港元的2.13倍；網絡文學產品實現收益152.71百萬港元，相當於2019年度67.19百萬港元的2.27倍。

- **電商產品效果營銷服務**

2020年，視頻電商行業繼續高歌猛進，成為電商產品分銷的重要渠道。由於本集團較早進行了視頻領域電商產品營銷的業務佈局，並較早開始積累相關的數據及模型算法，我們在視頻平台進行非直播電商營銷的業務已經初具規模，並呈現了高速發展的潛力。2020年度，通過本集團效果營銷服務達成的電商產品GMV達到5.94億港元，比2019年度的1.31億港元增長353.92%；本集團電商產品效果營銷服務依照淨額法確認收益，2020年度錄得收益118.73百萬港元，相當於2019年度26.16百萬港元的4.54倍。

- **營銷SaaS服務**

本集團於2013年開始向移動新媒體發佈者提供營銷SaaS變現服務。我們以開發SaaS平台並向內容發佈者提供接口，幫助其接入我們的產品庫，並用基於興趣推薦的技術向其訂閱者推薦產品組合，最終幫助內容發佈者實現流量變現。目前我們並未就SaaS服務本身向內容發佈者收費，而是通過流量變現過程取得收益分成。本集團對於營銷SaaS服務業務的定位是為我們快速且自動化獲取內容資源及用戶行為數據，並借此優化我們的模型算法，從而提升本集團的營銷效率和效果，並最終提升盈利水平。

截至2020年12月31日，本集團營銷SaaS服務客戶(移動新媒體資源庫)包含微信公眾號共計40,890個，相當於2019年12月31日的1.83倍；抖音號共計21,771個，相當於2019年12月31日的10.50倍。此外，本集團已開始佈局微信視頻號(該功能於2020年在微信平台上线)營銷服務，2020年度亦新增合作微信視頻號8,763個。截至2020年12月31日，本集團合作的移動新媒體營銷接入點位數量為469,968個，較2019年12月31日增長106.06%。

- **研發進展**

本集團研發開支主要包括數據獲取及算法建模。我們於2013年開始針對微信公眾號平台效果營銷業務及營銷SaaS業務投入研發，目前我們積累的數據及模型算法已相對成熟，每年迭代開支可以控制在較低水平。鑒於視頻相關業務機會的出現及業務規模迅速擴大，本集團於近年開始針對視頻內容的數據採集、數據拆分和算法建模等方面逐年增加研發投入。2020年度本集團錄得研發開支27.37百萬港元(其中數據研發支出20.10百萬港元，算法研發支出7.27百萬港元)，較2019年度的7.73百萬港元增長254.08%。

本集團致力於打造圍繞算法的大數據競爭優勢。截至2020年12月31日，本集團數據庫中收錄的匿名用戶行為數據累計達到19億條，較2019年12月31日新增5.5億條。截至2020年12月31日，依據不同產品品類建立的數據模型達到148套，較2019年12月31日的109套增長35.78%。智能推薦耦合模型所採用的數據標籤達到1,923個，較截至2019年12月31日的1,392個增長38.15%。數據規模的擴大與算法能力的增強，為公司營銷業務效果提升，以及進一步拓展行業客戶及營銷SaaS客戶數量奠定了堅實的基礎。

- **私域流量拓展進展**

佈局私域流量(即1P流量)是本集團業務發展的重要戰略之一。通過戰略合作、投資、孵化等手段，本集團致力於培養可高度配合我們營銷業務的內容發佈者，通過彼此相互賦能，形成本集團內容儲備中響應程度最高的私域流量，以實現對關鍵行業客戶及其產品的訂製化內容生產，顯著提高其營銷轉化效果。

於2020年12月25日，本集團連同專業私募股權投資機構同創偉業分別以人民幣5百萬元及人民幣15百萬元對一家專業視頻內容公司影漪進行了投資，各方認可的投後估值為人民幣160百萬元。而作為最早的機構投資者，本集團於2018年12月即戰略性投資了影漪，彼時影漪估值為投後人民幣3,000萬元。

影漪是一家基於視頻行業擁有大量KOL(Key Opinion Leaders, 關鍵意見領袖)及自有PGC(Professional Generated Content, 專業生產內容)流量, 能夠為視頻行業客戶與移動新媒體內容發佈者提供智慧商業化服務的平台型公司, 以專業化、細分化且智能化的PGC內容製作為目標持續累積自有流量, 在抖音細分領域生活創意類榜單排名第一, 已獲取行業各頭部平台PGC認證資質。於2020年12月31日, 其擁有的粉絲數量已超過9,000萬。

- **未來戰略佈局**

- ***SaaS服務拓展***

本集團將繼續優化營銷SaaS平台以及服務, 積極擴展移動新媒體營銷SaaS客戶數量, 為我們的效果營銷業務儲備更豐富及多元化的內容流量資源。我們將重點佈局已經開放或未來可能開放生態流量體系的移動新媒體平台, 包括但不限於微信、抖音、TikTok, Bilibili, 小紅書等, 著力發展營銷SaaS客戶資源, 並繼續著手拓展在微信視頻號上的接入積累。

- ***視頻電商業務拓展***

我們將繼續加大力度發展視頻電商等高附加值業務。近年來, 視頻平台的高速發展隱然成為互聯網最大的流量入口。隨著抖音、TikTok、微信視頻號等視頻平台的蓬勃發展, 基於視頻內容的電商營銷業務極具發展前景。本集團作為第一批佈局視頻營銷領域的公司, 已經具備先發優勢。未來, 我們將加強視頻電商營銷服務能力, 為視頻內容發佈者和產品廠商提供更加精準高效的效果營銷服務。我們將在鞏固現有產品營銷服務能力的同時, 發掘更多的產品品類, 並不斷擴展適合移動視頻新媒體營銷的新品類, 豐富本公司的效果營銷產品和服務矩陣。

- **海外業務拓展**

本集團已經開始著力搭建全球的移動新媒體營銷服務體系。我們將結合中國移動互聯網新媒體平台的國際化進程，將本集團的移動新媒體效果營銷服務及營銷SaaS服務擴展到海外。我們認為，中國互聯網平台(如WeChat及TikTok)在海外擁有大量活躍用戶，因此極具商業價值。本集團計劃在中國移動互聯網出海平台上重點佈局跨境電商業務及互娛產品發行業務，將中國領先的基於數據算法和興趣推薦技術的效果營銷業務及營銷SaaS業務推廣至海外。

- **拓展私域(IP)流量，提升盈利能力**

作為我們業務發展戰略的一部分，我們擬繼續拓展自有私域流量，通過戰略合作、投資、孵化等手段，培養可高度配合我們營銷業務的內容發佈者，通過彼此相互賦能，形成本集團內容儲備中響應程度最高的自有流量，以實現對關鍵行業客戶及其產品的訂製化內容生產，顯著提高其營銷轉化效果。

- **數據算法平台及研發投入**

作為以數據及算法為核心能力並以技術為驅動的公司，我們計劃在未來持續迭代完善本集團的智能自動化交易撮合系統及技術平台，致力於打造行業領先的移動新媒體效果營銷及營銷SaaS的服務體系。我們將夯實核心競爭力，通過技術能力實現營銷效果優化，擴大業務規模，提升市場佔有率，進一步鞏固行業領先地位。

由於視頻相關業務機會的出現及業務規模快速擴大，本集團將針對視頻內容的數據採集、數據拆分和算法建模等方面增加研發投入，並針對海外市場業務拓展提前進行研發佈局，為本集團海內外效果營銷業務及營銷SaaS業務提前進行技術儲備。

- 財務報表討論與分析

收益

本集團收益由2019年度的538.00百萬港元增加71.73%至2020年度的923.92百萬港元。該增長主要可歸因於移動新媒體效果營銷市場需求旺盛，使得我們在加強已有行業客戶及營銷SaaS客戶合作的基礎上，新增客戶、營銷產品及可變現接入點位的數量大幅增加。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收益明細：

	2020年	截至12月31日止年度		佔比
		佔比%	2019年	
		(百萬港元，百分比除外)		
		(經重新呈列)		
		(附註1)		
互娛及其他數字產品				
營銷收益	803.53	86.97%	509.72	94.74%
遊戲	435.18	47.10%	204.66	38.04%
網絡文學	152.71	16.53%	67.19	12.49%
應用及其他	215.64	23.34%	237.87	44.21%
電商產品營銷收益	118.73	12.85%	26.16	4.86%
其他產品收益 ⁽¹⁾	1.66	0.18%	2.12	0.40%
收益總計	923.92	100.00%	538.00	100.00%

附註：

(1) 其他產品主要指我們向客戶提供的非效果類營銷服務。

銷售成本

本集團銷售成本由2019年度的405.14百萬港元增加53.62%至2020年度的622.36百萬港元。銷售成本主要為項目投放平台的流量採購成本。2020年度銷售成本增加主要可歸因於銷售收入增加。

毛利及毛利率

本集團2020年度實現毛利301.56百萬港元，2019年度實現毛利132.86百萬港元，2020年度相當於2019年度的2.27倍。毛利率由2019年度的24.70%提升至2020年度的32.64%。毛利率的增長，主要可歸因於(1)本集團營銷效果的提升；(2)受益於視頻電商行業蓬勃發展，本集團的電商產品營銷業務增長迅猛，為本集團貢獻更高毛利金額且其按照淨額法確認收入；以及(3)毛利率水平較高的遊戲產品穩步增長。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的毛利明細：

	2020年	截至12月31日止年度		佔比
		佔比%	2019年	
		(百萬港元，百分比除外)		
		(經重新呈列)		
		(附註1)		
互娛及其他數字產品				
營銷毛利	206.25	68.39%	111.11	83.63%
遊戲	100.66	33.38%	44.80	33.72%
網絡文學	38.27	12.69%	14.50	10.91%
應用及其他	67.32	22.32%	51.81	39.00%
電商產品營銷毛利	94.98	31.50%	20.92	15.75%
其他產品毛利 ⁽¹⁾	0.33	0.11%	0.83	0.62%
毛利總計	301.56	100.00%	132.86	100.00%

附註：

(1) 其他產品主要指我們向客戶提供的非效果類營銷服務。

其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損由2019年度的收益0.51百萬港元減少至2020年度的虧損60.65百萬港元。這主要由於2020年本集團上市募集資金為港幣，而港元對人民幣匯率下跌所產生的匯兌折算損失57.74百萬港元。

研發開支

本集團研發開支主要包括數據獲取及算法建模支出。我們於2013年開始針對微信公眾號平台效果營銷業務及營銷SaaS業務的研發，目前我們積累的數據及模型算法已相對成熟，每年迭代開支可以控制在較低水平。由於視頻相關業務機會的出現及業務規模迅速擴大，本集團於近年開始針對視頻內容的數據採集、數據拆分和算法建模等方面增加研發投入。2020年度本集團錄得研發開支27.37百萬港元(其中數據研發支出20.10百萬港元，算法研發支出7.27百萬港元)，較2019年度的7.73百萬港元增長254.08%。

分銷及銷售開支

2020年度，本集團分銷及銷售開支佔本集團收益的0.58%，較2019年度的0.71%有所下降。本集團非銷售型企業，以技術為主要驅動，分銷及銷售開支可控制在較低水平。

行政開支

本集團行政開支由2019年度的16.80百萬港元增加147.26%至2020年度的41.54百萬港元，乃主要由於下列原因：(1)專業服務費增加13.97百萬港元；(2)折舊和攤銷增加3.86百萬港元；(3)稅雜費增加3.40百萬港元；(4)員工薪資增加1.34百萬港元；及(5)其他費用增加2.17百萬港元。

其他綜合收益

2019年度及2020年度，本集團對影漪進行股權投資的公允價值收益分別為4.41百萬港元和20.19百萬港元，同比增長357.82%。

融資成本

於報告期內，本集團融資成本為租賃房產造成的租賃負債。於報告期內，本集團並無銀行貸款。

貿易及其他應收款項及按金

截至2019年12月31日和2020年12月31日，本集團貿易及其他應收款項及按金餘額分別為94.77百萬港元和335.14百萬港元。

截至2020年12月31日，本集團貿易應收款項餘額為320.88百萬港元，較2019年期末的77.36百萬港元增長314.79%，主要是由於2020年第四季度業務增長迅速，收益佔全年總收益的35.67%，達到329.60百萬港元，尤其是在「雙11」及「雙12」購物節期間，電商產品營銷業務實現的收益較多，因此截至2020年12月31日應收賬款有所增加。

其他應收款項及按金為員工備用金開支、房租押金、支付供應商的保證金等。截至2019年12月31日其他應收款項及按金餘額為17.41百萬港元，截至2020年12月31日其他應收款項及按金餘額為14.26百萬港元，較2019年12月31日餘額17.41百萬下降3.15百萬港元。

應收貸款

截至2019年12月31日和2020年12月31日，本集團應收貸款分別為33.52百萬港元和37.43百萬港元。餘額增長主要為本集團與合作公司業務協同及新業務模式拓展，給予合作公司臨時貸款。

預付款項

截至2019年12月31日和2020年12月31日，本集團預付款項餘額分別為197.91百萬港元和610.85百萬港元。餘額增長主要可歸因於預付數據流量採購款項增加，用以滿足公司在未來3個月至6個月的業務發展需要，以及在採購上獲得更好的價格政策。

按公平值計入其他全面收益的股本工具

截至2019年12月31日和2020年12月31日，本集團按公平值計入其他全面收益的股本工具餘額分別為11.09百萬港元和37.86百萬港元，乃由於投資影滄公允價值提高所致。

銀行結餘及現金

截至2019年12月31日和2020年12月31日，本集團銀行結餘及現金餘額分別為146.79百萬港元和1,210.45百萬港元，餘額增長乃由於公司成功首次發行上市並募集到資金。

貿易及其他應付款項

本集團貿易及其他應付款項主要包括(1)數據流量採購款；及(2)其他應付款項，主要指應計上市開支、應付稅項及應付僱員薪酬。

本集團貿易應付款項餘額由截至2019年12月31日的14.91百萬港元減少至截至2020年12月31日的11.75百萬港元。其他應付款項餘額由截至2019年12月31日的31.88百萬港元增加173.96%至截至2020年12月31日的87.34百萬港元，主要可歸因於公司尚未結算的與上市相關的專業機構服務及培訓費用。

租賃負債

本集團租賃負債由截至2019年12月31日的12.55百萬港元增加67.65%至截至2020年12月31日的21.04百萬港元，乃主要由於新增辦公場所租賃所致。

流動資金及資本資源

下表載列所示期間我們現金流量概要：

	截至2020年 12月31日 止年度 百萬港元	截至2019年 12月31日 止年度 (經重新呈列) (附註1)
經營活動所用現金淨額	(411.08)	(76.21)
投資活動所用現金淨額	(20.54)	(19.75)
融資活動所得現金淨額	1,495.28	130.45
現金及現金等價物增加淨額	1,063.66	34.49
年初現金及現金等價物	146.79	112.30
年末現金及現金等價物	<u>1,210.45</u>	<u>146.79</u>

於2020年12月31日，現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港元計值。

經營活動現金流量

截至2020年12月31日止年度，我們經營活動現金流出淨額為411.08百萬港元，同比增加334.87百萬港元，主要由於2020年業務量較2019年大幅上升，2020年應收賬款及預付帳款隨之上升所致。

投資活動現金流量

我們投資活動所用現金主要包括購買固定資產、購買無形資產、購買使用權資產、購買按公允價值計入損益的金融資產、贖回按公允價值計入損益的金融資產、收回應收貸款、應收貸款增加等。

截至2020年12月31日止年度，我們投資活動現金流出淨額為20.54百萬港元，主要由於購買固定資產、無形資產支出14.22百萬港元、向影漪進行股權投資5.94百萬港元、向其他企業提供臨時貸款淨額支出1.31百萬港元所致。

融資活動現金流量

我們融資活動的現金流入主要與報告期內企業融資有關。

截至2020年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為1,495.28百萬港元，主要由於2020年本集團在港交所公開發行上市，募集資金淨額為1,498.83百萬港元。

資本支出

本集團的主要資本支出主要包括固定資產、使用權資產及無形資產。下表載列於所示日期我們的資本支出淨額：

	截至2020年 12月31日 止年度 百萬港元	截至2019年 12月31日 止年度 (經重新呈列) (附註1)
固定資產	16.00	5.53
使用權資產	9.86	8.11
無形資產	2.32	5.89
總計	<u>28.18</u>	<u>19.53</u>

附屬公司及聯營公司的重大投資、重大收購及出售

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資、亦無任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露外，本集團並無重大投資或資本資產的任何其他計劃。

債項

銀行借款

於截至2020年12月31日及截至本公告日期，本集團均無任何銀行借款。

或然負債、資產抵押及擔保

或然負債

於2020年12月31日，本集團並無涉及任何預期將會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何重大的法律、仲裁或行政訴訟(若發生不利裁決)，且亦無發生會有該等影響的任何或然負債。

資產抵押及擔保

於2020年12月31日，本集團並無任何未清償的按揭、押記、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

資本負債比率

資本負債比率乃使用負債總額除以資產總值再乘以100%計算。於2020年12月31日，本集團資本負債比率為5.34%（於2019年12月31日：12.09%）。

流動比率

流動比率指流動資產除以流動負債。流動比率由截至2019年12月31日的8.75倍增至截至2020年12月31日的20.63倍。

外匯風險及對沖

外匯風險是指因外幣匯率變動而造成損失的風險。本集團的業務主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣計值及結算。本集團將密切監控有關情況，並於必要時採取一定措施，確保外匯風險處於可控範圍。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團有73名全職僱員，大部分位於中國。截至2020年12月31日，我們的僱員中有超逾82.19%從事研發、技術及運營。

本集團透過專業獵頭公司及招聘網站來招聘員工。本集團已建立有效的僱員激勵計劃以使僱員薪酬與彼等整體表現掛鉤，並已建立一套以表現為基礎的薪酬獎勵計劃。僱員並不僅僅按職位及年資晉升。

我們為我們聘用的新僱員提供專業的培訓計劃。我們還根據不同部門僱員的需求定制，提供線上線下的定期和專業培訓。

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
收益	4	923,916	538,001
收益成本		<u>(622,359)</u>	<u>(405,143)</u>
毛利		301,557	132,858
其他收入		4,638	4,101
其他收益及虧損	5	(60,650)	512
減值虧損(扣除撥回)		(12,716)	(5,855)
分銷及銷售開支		(5,331)	(3,824)
行政開支		(41,543)	(16,798)
研發開支		(27,366)	(7,730)
上市開支		(24,274)	(23,135)
融資成本		<u>(958)</u>	<u>(385)</u>
除稅前溢利		133,357	79,744
所得稅抵免/(開支)	6	<u>5,322</u>	<u>(3,218)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利		<u>138,679</u>	<u>76,526</u>
其他全面收益			
不會重新分類至損益的項目：			
換算功能性貨幣至呈列貨幣的匯兌差額		98,087	(9,156)
按公平值計入其他全面收益的股本工具			
公平值收益		20,192	4,405
與不會重新分類的項目有關的所得稅		<u>(2,854)</u>	<u>(670)</u>
年內其他全面收益(扣除所得稅)		<u>115,425</u>	<u>(5,421)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		<u>254,104</u>	<u>71,105</u>
每股基本盈利(港仙)	7	<u>7.78</u>	<u>4.84</u>
每股攤薄盈利(港仙)	7	<u>7.78</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於12月31日		於2019年
		2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)	1月1日 千港元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		20,173	5,977	1,125
使用權資產		18,732	12,721	7,891
無形資產		8,722	8,528	9,208
遞延稅項資產		1,300	–	341
其他按金	9	2,791	2,503	1,403
預付款項	10	–	4,066	4,028
按公平值計入其他全面收益的 股本工具		37,862	11,092	6,848
		<u>89,580</u>	<u>44,887</u>	<u>30,844</u>
流動資產				
貿易及其他應收款項以及按金	9	332,345	92,264	51,808
應收貸款		37,427	33,524	23,088
預付款項	10	610,854	193,840	59,493
按公平值計入損益的金融資產		–	–	1,144
銀行結餘及現金		1,210,447	146,787	112,299
		<u>2,191,073</u>	<u>466,415</u>	<u>247,832</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	11	99,090	46,789	27,833
租賃負債		6,152	4,667	1,594
應付所得稅		986	1,861	96
合約負債		–	–	406
		<u>106,228</u>	<u>53,317</u>	<u>29,929</u>
流動資產淨值		<u>2,084,845</u>	<u>413,098</u>	<u>217,903</u>
資產總值減流動負債		<u>2,174,425</u>	<u>457,985</u>	<u>248,747</u>

		於12月31日		於2019年
	附註	2020年	2019年	1月1日
		千港元	千港元	千港元
			(經重列)	(經重列)
非流動負債				
租賃負債		14,890	7,886	6,132
遞延稅項負債		573	625	–
		<u>15,463</u>	<u>8,511</u>	<u>6,132</u>
資產淨值		<u>2,158,962</u>	<u>449,474</u>	<u>242,615</u>
資本及儲備				
股本	12	22	16	16,072
儲備		<u>2,158,940</u>	<u>449,458</u>	<u>226,543</u>
權益總額		<u>2,158,962</u>	<u>449,474</u>	<u>242,615</u>

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	股本 千港元	資本 儲備 千港元	按公平值 計入其他 全面收益的 儲備 千港元	法定 儲備 基金 千港元	換算 儲備 千港元	保留 盈利 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日(經重列)	16,072	137,931	-	10,743	(10,801)	88,670	242,615
年內溢利(經重列)	-	-	-	-	-	76,526	76,526
年內其他全面收益(經重列)	-	-	3,735	-	-	-	3,735
換算匯兌差額(經重列)	-	-	-	-	(9,156)	-	(9,156)
年內溢利及全面收益總額 (經重列)	-	-	3,735	-	(9,156)	76,526	71,105
發行股份(經重列)(附註a)	1,546	140,640	-	-	-	-	142,186
股份發行開支(經重列)(附註a)	-	(6,448)	-	-	-	-	(6,448)
提取法定儲備基金(經重列)	-	-	-	9,047	-	(9,047)	-
發行股份(經重列)(附註b)	16	-	-	-	-	-	16
集團重組引起的調整(經重列) (附註c)	(17,618)	17,618	-	-	-	-	-
於2019年12月31日(經重列)	16	289,741	3,735	19,790	(19,957)	156,149	449,474
年內溢利	-	-	-	-	-	138,679	138,679
年內其他全面收益	-	-	17,338	-	-	-	17,338
換算匯兌差額	-	-	-	-	98,087	-	98,087
年內溢利及全面收益總額	-	-	17,338	-	98,087	138,679	254,104
發行股份(附註d)	6	1,595,528	-	-	-	-	1,595,534
股份發行開支(附註d)	-	(140,150)	-	-	-	-	(140,150)
提取法定儲備基金	-	-	-	13,244	-	(13,244)	-
於2020年12月31日	22	1,745,118	21,073	33,034	78,130	281,585	2,158,962

附註：

- a. 北京樂享互動網絡科技股份有限公司(「樂享」)(本公司(見附註1所載定義)於2019年12月11日成為本集團(見附註1所載定義)的控股公司前為本集團的控股公司)向少數新股東發行股份。發行該等新股份產生的交易成本於權益中扣除。
- b. 於2019年2月19日及2019年12月11日，本公司發行9,883,333股及6,429,299股價值16,313港元(「港元」)的普通股，總額相當於約人民幣(「人民幣」)14,000元，並將其配發予由樂享法定股東全資擁有的離岸控股公司。
- c. 於2019年12月11日，本集團完成集團重組(「集團重組」)，有關詳情載於本公司日期為2020年9月10日有關本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次公開發售及上市(「上市」)的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及公司架構」一節。因此，本公司自此成為本集團的控股公司。
- d. 於2020年9月23日，本公司就上市發行543,700,000股普通股，每股作價2.88港元，籌得所得款項總額合共1,565,856,000港元。於2020年10月28日，本公司選擇進一步配發及發行10,305,000股普通股，每股作價2.88港元，籌得所得款項總額合共29,678,400港元。發行該等新股份產生的交易成本於權益中扣除。

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
經營活動所用現金淨額	<u>(411,078)</u>	<u>(76,207)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(20,538)</u>	<u>(19,753)</u>
融資活動所得現金淨額	<u>1,495,276</u>	<u>130,448</u>
現金及現金等價物增加淨額	1,063,660	34,488
年初現金及現金等價物(經重列)	146,787	112,299
匯率變動的影響	<u>—</u>	<u>—</u>
年末現金及現金等價物(以銀行結餘及現金表示)	<u>1,210,447</u>	<u>146,787</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

乐享互动有限公司(「本公司」)為一家公眾有限公司，於2019年2月19日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處位於Sertus Incorporations (Cayman) Limited的辦事處，地址為Sertus Chambers Governors Square, Suite #5-204, 23 Lime Tree Bay Avenue P.O. Box 2547, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)。本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要活動為提供數字營銷業務及相關服務。

本公司最終控股公司及直接控股公司為ZZN, Ltd.及Laurence mate, Ltd.，該等公司均於英屬處女群島註冊成立，並由本公司主席兼行政總裁朱子南先生(「最終控股股東」)最終控制。

綜合財務報表以港元呈列，不同於本公司的功能性貨幣人民幣。本公司董事(「董事」)採用港元作為呈列貨幣。為方便使用者閱讀本公司的綜合財務報表及考慮到本集團未來國際化的策略，且由於本公司的股份於2020年9月在香港聯合交易所有限公司上市，本公司的呈列貨幣於本年度由人民幣改為港元，故綜合財務報表以港元呈列。比較資料已重列以反映呈報貨幣對港元的變動。本集團亦已呈列截至2019年1月1日的綜合財務狀況表(並不連同相關附註)。

2. 集團重組以及綜合財務報表擬備及呈列基準

於本公司註冊成立及集團重組完成前，本集團主要經營活動由樂享及其於中國成立的附屬公司(統稱「綜合聯屬實體」)進行。樂享由最終控股股東及其他股東(統稱「樂享股東」)擁有。

為籌備上市，本集團進行集團重組，涉及以下步驟：(i)註冊成立本公司及若干投資控股公司(包括於中國成立的全資附屬公司北京樂享互動網絡科技股份有限公司(「樂享外商獨資企業」))；(ii)通過各樂享股東註冊成立投資控股公司，彼等各自按於樂享的相同持股比例認購本公司股份；及(iii)訂立下文所詳述合約安排(見附註2所載定義)。

由於股份乃按比例發行予本公司股東，本集團產生自涉及在樂享與樂享股東之間配置若干投資控股公司(包括本公司)並簽立合約安排(見以下段落所載定義)的集團重組，並於截至2020年12月31日止兩個年度整段期間被視作存續實體，而不論該等公司於法律上正式成為集團一部分的實際日期。因此，截至2020年12月31日止兩個年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流量表已擬備以載入現時本集團旗下公司的業績、權益變動以及現金流量，猶如集團重組完成後的集團架構於截至2020年12月31日止兩個年度整段期間或自彼等各自註冊成立/成立日期起一直存在(以較短期間為準)。

由於中國對互聯網文化業務行業外資擁有權的監管限制，本集團透過綜合聯屬實體於中國經營業務。樂享外商獨資企業已與樂享及樂享股東於2019年12月11日訂立合約安排（「合約安排」）。根據合約安排，樂享外商獨資企業可：

- 對綜合聯屬實體行使有效財務及營運控制；
- 行使綜合聯屬實體權益持有人的投票權；
- 就樂享外商獨資企業所提供業務支援、技術以及諮詢服務收取綜合聯屬實體所產生絕大部分經濟回報；
- 獲得不可撤回獨家權利，根據中國法律法規允許的最低購買價向各自權益持有人購買綜合聯屬實體全部或部分股權。樂享外商獨資企業可隨時行使該購股權，直至獲得綜合聯屬實體全部股權及／或全部資產。此外，未經樂享外商獨資企業事先同意，綜合聯屬實體不得出售、轉讓、質押或處置任何資產或向彼等權益持有人作出任何分派；及
- 自彼等權益持有人獲得綜合聯屬實體全部股權的質押，作為綜合聯屬實體應付樂享外商獨資企業的款項的附屬抵押品，並確保綜合聯屬實體履行合約安排責任。

本集團於綜合聯屬實體並無擁有任何股權。然而，由於合約安排，本集團對綜合聯屬實體具有影響力、有權自其因參與綜合聯屬實體而收取的可變回報以及有能力藉對綜合聯屬實體的權力影響該等回報及被認為對綜合聯屬實體有控制權。因此，本公司將綜合聯屬實體視為間接附屬公司。本集團已將綜合聯屬實體的資產、負債、收益、收入及開支於綜合財務報表中綜合入賬。

3. 應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的修訂本

本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團已應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的*國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂*以及首次應用下列於2020年1月1日或之後的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本：

國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂本	<i>重大的定義</i>
國際財務報告準則第3號的修訂本	<i>業務的定義</i>
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號的修訂本	<i>利率基準改革</i>

本年度應用*國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂*及國際財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現以及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號的修訂本	新型冠狀病毒相關租金寬減 ⁴
國際財務報告準則第3號的修訂本	概念框架的提述 ²
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號的修訂本	利率基準改革—第二階段 ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或 注資 ³
國際會計準則第1號的修訂本	負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務公告第2號的修訂本	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號的修訂本	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第16號的修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號的修訂本	有償合約—履行合約的成本 ²
國際財務報告準則的修訂本	2018年至2020年國際財務報告準則的年度改進 ²

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

董事預料應用所有已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本不會於可見未來對綜合財務報表產生任何重大影響。

4. 收益及分部資料

本集團為多種類型的產品(包括移動應用程序、手機遊戲、網絡文學、品牌及活動等)提供效果類自媒體營銷服務。效果類自媒體推廣指在自媒體上展示的推廣形式，主要為自媒體用戶註冊的線上賬戶利用流量向公眾發佈互聯網內容(包括文字、圖片、音頻、遊戲或視頻內容)。本集團通常從供應商(微信公眾號及信息流平台等自媒體發佈者)處獲得不同在線平台的廣告流量，並將客戶提供的互聯網內容投放至合適的自媒體平台(如微信)，迎合其訂閱者的興趣。

按推廣產品類型劃分的收益分類

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
互娛及其他數字產品營銷收益	803,531	509,725
電商產品營銷收益	118,727	26,155
其他產品收益	1,658	2,121
	923,916	538,001

收益確認的時間

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
時間點	<u>923,916</u>	<u>538,001</u>

客戶合約的履約責任

本集團主要作為所有客戶合約的委託人，因此在本集團為主要義務人的情況下，按總額基準確認該等交易賺取的收益及產生的成本，並負責(i)識別個別客戶及與其訂約，並與其商定合約價格；(ii)識別供應商及與其訂約(本集團通常就於未來一段時期(如九個月)使用的廣告流量向供應商預付款項)；及(iii)承擔履行服務的唯一責任。有關收益於提供特定服務時按不同定價模型(例如，於相關自媒體平台投放廣告而向廣告代理提供效果類廣告服務的每次操作成本或每次點擊成本)確認。一般而言，合約付款期為每月與客戶協定具體操作次數後90日。

分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

所有效果類自媒體營銷服務的期限為一年或以下。按國際財務報告準則第15號所允許，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

分部資料

本集團一直以一個報告分部(即效果類自媒體營銷服務)經營。

就資源分配及表現評估而言，作為主要經營決策者，本集團的行政總裁在作出本集團整體有關資源分配及表現評估的決策時審閱綜合業績，故本集團僅有一個可報告分部且並無呈列此單一分部的進一步分析。就此，並無呈列分部資料。

地理資料

本集團位於中國，而本集團全部收益均來自中國客戶合約(基於客戶成立的地點)，且本集團全部非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地理資料。

5. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	399	—
外匯虧損淨額	57,741	—
其他	<u>2,510</u>	<u>(512)</u>
	<u>60,650</u>	<u>(512)</u>

6. 所得稅(抵免)/開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
即期企業所得稅	2,516	2,858
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(3,666)	54
遞延稅項	(4,172)	306
	<u>(5,322)</u>	<u>3,218</u>

年內稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
除稅前溢利	<u>133,357</u>	<u>79,744</u>
按適用稅率25%計稅	33,339	19,936
不可扣稅開支稅務影響	716	440
所獲稅項豁免影響	(34,912)	(8,719)
額外抵扣的研發開支影響	(799)	(257)
列為高新技術企業(「高新技術企業」)的附屬公司 稅率不同的影響	-	(8,236)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(3,666)</u>	<u>54</u>
稅項(抵免)/支出	<u>(5,322)</u>	<u>3,218</u>

於兩個年度，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，適用於中國集團實體的稅率為25%。

本集團其中一家附屬公司樂享獲認可為高新技術企業，並自2018年1月1日起計三個年度內享有15%優惠所得稅稅率。

本集團其中一家附屬公司伍遊科技獲認可為高新技術企業，並自2019年1月1日起計三個年度內享有15%優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局及財政部頒佈的《關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2011]112號)，於2017年至2021年，本集團其中兩家附屬公司霍爾果斯耀西網絡科技有限公司及霍爾果斯伍遊網絡科技有限公司(均於2017年創辦並位於中國霍爾果斯市)獲豁免繳納所得稅。於2020年至2024年，本集團其中兩家附屬公司霍爾果斯智普數聯網絡科技有限公司及霍爾果斯樂享互動網絡科技有限公司(均於2020年創辦並位於中國霍爾果斯市)獲豁免繳納所得稅。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利按照以下數據計算：

盈利金額的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
本公司擁有人應佔 年內溢利	138,679	76,526
每股基本盈利(港仙)	7.78	4.84
每股攤薄盈利(港仙)	7.78	不適用

股份數目

	截至12月31日止年度	
	2020年 千股	2019年 千股
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,782,057	1,580,091
潛在攤薄普通股的影響：		
— 超額配股權	36	不適用
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,782,093</u>	<u>不適用</u>

於截至2019年及2020年止年度用於計算每股基本盈利的普通股數目已按集團重組假設釐定，而股份拆細(定義見附註12(b))及附註12所載的本公司股份資本化發行已於2019年1月1日生效。

並無就2020年及2019年呈列每股攤薄盈利，原因是2020年及2019年並無任何潛在已發行普通股。

8. 股息

於2019年及2020年，概無向本公司普通股股東派付或擬派股息。

9. 貿易及其他應收款項以及按金

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
貿易應收款項	340,126	82,885
減：信貸虧損撥備	(19,252)	(5,527)
	<u>320,874</u>	<u>77,358</u>
遞延股份發行成本	–	7,780
已付供應商按金	2,376	2,233
租金及其他按金	3,074	2,553
處置無形資產的應收款項(附註)	–	4,577
其他應收款項	9,694	1,028
減：信貸虧損撥備	(882)	(762)
	<u>14,262</u>	<u>17,409</u>
貿易及其他應收款項以及按金總額	<u>335,136</u>	<u>94,767</u>
分析為		
非即期	2,791	2,503
即期	332,345	92,264
	<u>335,136</u>	<u>94,767</u>

附註：於截至2019年12月31日止年度，本集團出售其製作及發佈影視作品及遊戲的改編權，代價為4,393,000港元(經重列)(不含增值稅)，已於2020年7月結清。

於2019年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為47,873,000港元。

本集團一般向客戶提供90日免息及無抵押信貸期。根據發票日期(與各自收益確認日期相若)編製的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡如下：

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
3個月內	264,444	60,312
3至6個月	53,244	4,833
7至12個月	3,186	10,880
1至2年	—	1,333
	<u>320,874</u>	<u>77,358</u>

於2020年12月31日，已於該日逾期的賬面總額為56,430,000港元(2019年12月31日：17,046,000港元(經重列))的應收賬款已計入本集團貿易應收款項結餘。在逾期結餘中，3,186,000港元(2019年12月31日：718,000港元(經重列))已逾期90日或以上但並無被視為拖欠，原因是該金額為應收若干具有良好信貸評級、信譽佳的獨立客戶款項。本集團認為該等客戶的信貸風險並無重大變動。本集團對該等結餘並無持有任何抵押品或其他信貸提升措施。

10. 預付款項

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
即期		
用於購買流量的預付款項	609,369	192,188
預付股份發行成本或上市開支	—	521
其他預付款項	1,485	1,131
	<u>610,854</u>	<u>193,840</u>

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
非即期		
樓宇購置預付款項(附註)	—	1,833
短視頻製作預付款項	—	2,233
	<u>—</u>	<u>4,066</u>

附註：本集團向一名獨立第三方出售該等預付款項下樓宇，總現金代價為1,675,000港元(經重列)，其中893,000港元(經重列)於2020年6月償付，餘下代價將於該等樓宇驗收後結清。

11. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
貿易應付款項	11,748	14,911
應付僱員薪酬	8,799	6,555
其他應付稅項	18,766	2,366
應計上市開支／股份發行成本	52,513	18,419
自客戶收取的按金	2,376	2,233
應付股東款項	–	1,670
其他應付款項及應計費用	4,888	635
	<u>99,090</u>	<u>46,789</u>

根據發票日期呈列按賬齡劃分的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於12月31日	
	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
3個月內	5,555	9,977
3至6個月	2,469	2,637
7至12個月	2,218	2,297
1至2年	1,506	–
	<u>11,748</u>	<u>14,911</u>

購買貨品或服務的平均信貸期為90日。

12. 本公司的股本

	股份數目	股本 港元
每股面值0.001港元的普通股 法定 於2019年2月19日 (註冊成立日期)(附註a)	50,000,000	50,000
於2019年12月31日	50,000,000	50,000
股份拆細為每股0.00001港元(附註b)	4,950,000,000	–
於2020年12月31日	5,000,000,000	50,000
已發行及繳足 於2019年2月19日 (註冊成立日期)(附註a)	9,883,333	9,883
於2019年12月11日發行股份(附註a)	6,429,299	6,430
於2019年12月31日	16,312,632	16,313
股份拆細(附註b)	1,614,950,568	–
於2020年9月23日發行股份(附註c)	543,700,000	5,437
於2020年10月28日發行股份(附註d)	10,305,000	103
於2020年12月31日	2,185,268,200	21,853
	於12月31日	
	2020年	2019年
	千港元	千港元
		(經重列)
呈列為	22	16

附註：

- a 本公司於2019年2月19日註冊成立，初始法定股本為50,000港元，分為50,000,000股每股面值0.001港元的股份。於2019年2月19日及2019年12月11日，本公司發行9,883,333股及6,429,299股普通股，合共16,313港元，並將其配發予由樂享(集團重組完成前本集團的控股公司)法定股東全資擁有的離岸控股公司。
- b. 於2020年8月26日，本公司股東通過書面決議案，批准本公司的已發行及未發行股本中每股面值0.001港元的股份於上市前拆細為100股每股面值0.00001港元的相應類別股份，其詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節(「股份拆細」)。根據股份拆細，1,614,950,568股股份根據本公司於上市前的持股比例發行予本公司現有股東。
- c. 於2020年9月23日，本公司就上市發行543,700,000股每股面值0.00001港元的普通股，每股作價2.88港元，籌得所得款項總額合共1,565,856,000港元。
- d. 於2020年10月28日，本公司選擇配發及發行額外10,305,000股每股面值0.00001港元的普通股，作價2.88港元，籌得所得款項總額合共29,678,400港元。

其他資料及企業管治摘要

合約安排

截至2020年12月31日止年度，董事會已檢討合約安排的整體表現，並相信本集團已在所有重大方面遵守合約安排。

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人大正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法規定以下外商投資形式：

- (i) 外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；
- (ii) 外國投資者取得任何境內企業的股份、股權、財產或者其他類似權益；
- (iii) 外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及
- (iv) 外國投資者根據法律、行政法規或者國務院規定的條文以任何其他方式進行投資。

外商投資法規定「負面清單」適用於若干行業。外商投資法所載的「負面清單」分別將相關禁止及受限制行業分類為《禁止外商投資產業目錄》及《限制外商投資產業目錄》。倘任何外國投資直接或間接持有任何境內企業的股份、股權、財產或其他權益、則該境內企業不得投資禁止實施目錄列明的任何行業。外國投資者獲准投資限制實施目錄列明的行業，惟須符合若干條件。外國投資者可投資「負面清單」以外的任何行業，且應按與境內投資相同的基準管理。

現行中國法律及法規對從事互聯網文化業務及其他相關業務的公司的外資擁有權施加若干限制或禁令。尤其是，根據於2017年修訂的《外商投資產業指導目錄》及負面清單，本集團若干效果類營銷服務屬於互聯網文化經營，被視為禁止類。為符合中國法律及法規，本集團根據外商獨資企業、北京樂享及登記股

東之間的一系列合約安排、通過北京樂享及其附屬公司在中國開展效果類營銷。由於該等合約安排，本集團對北京樂享及其附屬公司施加控制權，並將其經營業績綜合至本集團的財務報表。北京樂享及其附屬公司持有對本集團的相關業務經營至關重要的牌照、批准及關鍵資產。有關本集團為遵守資質要求而作出的努力及行動，請參閱招股章程中「合約安排」一節。

截至本公告日期，外商投資法並無更新，且本集團已遵守外商投資法及有關資質要求的實施細則。

然而，誠如上文所披露者，即使本公司及其股東已採取措施符合該資質要求，每個從事受限制業務的綜合聯屬實體亦須持有有關禁止外國投資的網絡文化經營許可證，因此，本公司將無法持有綜合聯屬實體的任何股權。倘本公司或任何綜合聯屬實體日後可提供僅需ICP許可證的增值電信服務，本公司將(如必要)考慮設立新附屬公司或向適當附屬公司轉讓相關業務，以直接持有相關中國法律法規允許的最高比例的所有權權益。

上市所得款項用途

本公司於2020年9月23日成功在聯交所主板上市。聯席代表(代表國際包銷商)於2020年10月15日(交易時段後)部分行使超額配股權。在扣除包銷費、佣金及本公司應付相關開支後，全球發售所得款項淨額為1,498.83百萬港元。截至2020年12月31日，本集團上市所得款項的動用情況分析如下：

招股章程中所述 所得款項淨額擬定用途	所得款項淨額 (包括行使 超額配股權 所獲得的 所得款項淨額) (百萬港元)	佔所得 款項淨額 概約百分比 (%)	已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	未動用的 所得款項 淨額的 預期時間表

用作發展我們的短視頻移動

新媒體變現業務所得款項淨額：

(1) 將用於投資開發自有用戶流 量；	511.11	34.10%	260.00	251.11	未來五年
(2) 將用作擴展我們的團隊；	61.45	4.10%	-	61.45	未來五年

招股章程中所述 所得款項淨額擬定用途	所得款項淨額 (包括行使 超額配股權 所獲得的 所得款項淨額) (百萬港元)	佔所得 款項淨額 概約百分比 (%)	已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	未動用的 所得款項 淨額的 預期時間表
(3) 將用作進一步開發我們的短視頻技術基礎設施；	37.47	2.50%	-	37.47	未來五年
(4) 將用作採購高質量版權或高質量互娛產品的擁有權或授權引進的高質量互娛產品；及	265.29	17.70%	-	265.29	未來五年
(5) 將用於不斷開發和優化我們的算法及數據收集能力，提高短視頻推薦算法的有效性。	23.98	1.60%	22.52	1.46	未來五年
用作持續加強我們的效果類移動新媒體營銷服務能力所得款項淨額：					
(1) 將用於潛在投資或收購合適的頂級移動新媒體平台獲授權或大型代理；	106.42	7.10%	-	106.42	未來五年
(2) 將用於升級及優化我們的技術、平台及算法；	46.46	3.10%	-	46.46	未來五年
(3) 將用於擴展我們的互娛產品範圍；及	121.41	8.10%	-	121.41	未來五年
(4) 將用於增加我們與流行移動新媒體平台的獲授權或大型代理的合作並使用其多元化，獲取高質量的移動新媒體資源。	22.48	1.50%	-	22.48	未來五年
用以撥付我們的國際性擴展所得款項淨額：					
(1) 將用於在韓國或東南亞國家成立一個海外辦事處，建立國際銷售及營銷團隊；	61.45	4.10%	-	61.45	未來五年
(2) 將用於在韓國和東南亞開拓潛在的投資及收購機會，包括擁有龐大藝人資源的演藝練習生中介公司；	38.97	2.60%	-	38.97	未來五年

招股章程中所述 所得款項淨額擬定用途	所得款項淨額 (包括行使 超額配股權 所獲得的 所得款項淨額) (百萬港元)	佔所得 款項淨額 概約百分比 (%)	已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	未動用的 所得款項 淨額的 預期時間表
(3) 將用於向海外移動新媒體平台或其提供流量資的代理人獲取用戶流量；將我們的移動新媒體效果營銷服務擴展到尋求在海外短視頻平台上營銷產品的國內外行業客戶的海外平台；及	29.98	2.00%	-	29.98	未來五年
(4) 將用於開發技術平台的海外版本。	22.48	1.50%	-	22.48	未來五年
用作營運資金及一般企業用途	149.88	10.00%	39.08	110.80	未來五年
總計	1,498.83	100.00%	321.60	1,177.23	

本公司將按招股章程所披露的用途及按招股章程所披露的預期實施時間表使用剩餘所得款項。

末期股息

董事會並不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息。

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障其股東的權益並提升企業價值與問責性。董事會認為，自本公司股份於2020年9月23日於聯交所主板上市以來，本公司已採納企業管治守則之原則及守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文A.2.1，本公司主席及行政總裁的角色並未區分且均由朱子南先生擔任。董事會認為該架構並不會損害董事會及本公司管理層之間的權力及職權平衡，理由是：(i)董事會作出的決策須經至少大多數董事批准，而我們認為董事會有足夠的權力制衡；(ii)朱先生及其他董事知悉及承諾履行彼等作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其應為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權力及職權平衡，該等人才會定期會面以討論影響本公司經營的事宜。再者，本集團整體策略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估區分董事會主席與行政總裁的角色是否必要。董事致力實現高水準的企業管治(對於我們的發展至關重要)，以保障股東權益。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。在本公司上市日期前，標準守則並不適用於全體董事。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等各自上市日期起至2020年12月31日一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司證券

除招股章程所述本公司的全球發售(包括行使超額配股權)，於截至2020年12月31日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會已設立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的規定。審核委員會的職權範圍載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.adjoy.com.cn)。

於本公告日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即唐偉先生(主席)、徐翀先生及葉仁明先生以及一名非執行董事郭思嘉先生。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團財務報告流程及內部監控系統、檢討及批准關連交易、監督審核過程、監督本集團風險管理、向董事會提供意見及履行董事會可能委派的其他職責。

審核委員會已與本公司高級管理層及本公司外部核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策，並已討論及檢討內部控制、風險管理及報告事宜。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。審核委員會認為截至2020年12月31日止年度的經審計綜合財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。因此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2020年12月31日止年度的經審計綜合財務報表。

本公司核數師的工作範圍

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2020年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數據已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證聘用準則的核證聘用工作，故德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告作出任何保證。

報告期後事項

本集團於報告期後並無任何重大事項。

建議修改公司名稱及建議第二次修訂和重述組織章程大綱及細則

於2021年3月19日，董事會建議將本公司之英文名稱由「Joy Spreader Interactive Technology. Ltd」更改為「Joy Spreader Group Inc.」及將本公司的雙重外文名稱由「乐享互动有限公司」更改為「樂享集團有限公司」作為本公司之中文名稱。建議更改本公司名稱須待(i)於本公司應屆股東週年大會上以投票表決方式通過特別決議案批准建議更改公司名稱及(ii)開曼群島公司註冊處處長透過發出更改名稱註冊證書批准建議更改公司名稱，方可作實。本公司將適時公佈股東週年大會的詳情以及有關更改之進展。

刊發年度業績及2020年年報

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.adjjoy.com.cn)。本公司載有上市規則規定的所有資料的截至2020年12月31日止年度年報將適時寄發予本公司股東並於上述網站登載。

致謝

董事會衷心感謝本集團全體股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

釋義

「應用」	指	移動應用程序
「ARPU」	指	單個用戶平均收入
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京樂享」	指	北京樂享互動網絡科技股份有限公司，一家於2008年10月9日根據中國法律成立的有限公司，根據合約安排，入帳列作我們的附屬公司
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

「綜合聯屬實體」	指	我們透過合約安排控制的實體，即北京樂享及其附屬公司
「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、北京樂享及登記股東所訂立的一系列合約安排
「董事」	指	本公司董事
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「GMV」	指	商品成交金額
「本集團」或「我們」	指	本公司、其於有關時間的附屬公司及綜合聯屬實體，或視乎文義所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，指本公司的附屬公司或其現有附屬公司(視乎情況而定)所營運的業務
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「互娛產品」	指	互動娛樂產品，主要包括遊戲、網絡文學等
「樂享」、「本公司」、 或「我們」	指	樂享互動有限公司，一家於2019年2月19日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「上市」	指	股份於2020年9月23日在主板上市
「上市日期」	指	於2020年9月23日，即股份於主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	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
「超額配股權」	指	具有招股章程所賦予的涵義
「私域流量」	指	相對於公域流量而言，可由社群、內容發佈者等自由控制且多次利用的流量

「招股章程」	指	本公司於2020年9月10日刊發的招股章程
「登記股東」	指	即朱子南先生、深圳南海成長同贏、南通平衡創業、北京子南和小夥伴們、嘉興寶正、北京道有道、南京平衡資本、張之的先生、陳亮先生、上海今嘉、國治維先生、張玥女士、張文妍女士、薛曉黎女士、朱錫芬女士、熊遲先生及黃慧娟女士，均為北京樂享股東
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	從2020年1月1日至2020年12月31日止十二個月期間
「SaaS」	指	軟件即服務
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001港元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「外商獨資企業」	指	北京樂享互動科技有限公司，一家於2019年5月22日於中國成立的有限公司，為我們的全資附屬公司
「影漪」	指	深圳影漪視界科技有限公司，一家於2020年9月14日於中國成立的有限公司

於本公告內，除非文義另有所指外，「聯營公司」、「關連人士」、「控股股東」及「附屬公司」等詞彙應具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。

承董事會命
樂享互動有限公司
主席
朱子南

中國，北京
2021年3月19日

於本公告日期，董事會包括執行董事朱子南先生、張之的先生及成林先生；非執行董事郭思嘉先生、胡慶平先生及陳圓圓女士；及獨立非執行董事徐翀先生、唐偉先生、房宏偉先生及葉仁明先生。