

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2020年12月31日止年度全年業績公告

截至2020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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	80,670	33,655
互動式效果廣告業務	990,061	1,617,843
其他	132	138
合計	1,070,863	1,651,636

我們於截至2020年12月31日止年度的收入較2019年減少35.2%。

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／(虧損)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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內虧損	(63,566)	(199,804)
加：		
以股份為基礎的付款	38,438	28,769
上市開支	-	35,226
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
經調整年內利潤／(虧損)⁽¹⁾	(25,128)	339,981

- (1) 我們將「經調整年內利潤／(虧損)」定義為年內利潤／(虧損)，加回以股份為基礎的付款、上市開支及以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動。經調整年內利潤／(虧損)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／(虧損)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

兌吧集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「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2020年12月31日，832名付費客戶(2019年：645名)使用了本集團的付費服務，包括251名金融行業客戶(2019年：71名)及581名其他行業客戶(2019年：574名)。於2019年12月31日的付費客戶中約有19.2%於截至2020年12月31日止年度並未獲留存。截至2020年12月31日止年度，新簽合約(包括續簽合約)的總價值為人民幣104.0百萬元(2019年：人民幣43.4百萬元)。截至2020年12月31日止年度，本集團從該業務錄得收入人民幣80.7百萬元(2019年：人民幣33.7百萬元)。

互動式效果廣告業務

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
日活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	25.5	31.2
月活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	324.1	414.3
廣告頁面瀏覽數(百萬次) ⁽²⁾	11,951.6	19,488.3
計費點擊次數(百萬次) ⁽³⁾	3,461.2	5,273.9
CPC模式下(百萬次) ⁽³⁾	2,626.2	4,180.9
其他(百萬次)	835.0	1,093.0
點擊轉化率 ⁽⁴⁾	29.0%	27.1%
CPC模式下每次計費點擊平均收入(人民幣元)	0.37	0.37

(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	
	2020年	2019年
內容分發渠道	7,220	6,929
終端廣告主	3,902	4,015

截至2020年12月31日止年度，本集團已在7,220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3,902名。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合全年業績連同截至2019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2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	1,070,863	1,651,636
銷售成本		<u>(846,533)</u>	<u>(1,084,138)</u>
毛利		224,330	567,498
其他收入及收益	4	50,873	31,942
銷售及分銷開支		(119,119)	(105,185)
行政開支		(218,275)	(221,813)
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)
其他開支		(7,973)	(5,774)
融資成本		(261)	(244)
應佔聯營公司虧損		<u>(35)</u>	<u>-</u>
稅前虧損	5	(70,460)	(209,366)
所得稅抵免	6	<u>6,894</u>	<u>9,562</u>
年內虧損		<u>(63,566)</u>	<u>(199,804)</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(63,566)</u>	<u>(199,804)</u>
其他全面(虧損)/收益			
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>(45,047)</u>	<u>52,299</u>
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項		<u>(45,047)</u>	<u>52,299</u>
年內全面虧損總額		<u>(108,613)</u>	<u>(147,505)</u>

綜合損益及其他全面收益表(續)
截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(108,613)</u>	<u>(147,505)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u>(6.1)分</u>	<u>(21.9)分</u>

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,176	5,238
無形資產		515	679
使用權資產		9,033	3,494
於聯營公司之投資		18,965	–
遞延稅項資產		28,741	20,863
預付款項、其他應收款項及其他資產		3,031	1,606
		<u>68,461</u>	<u>31,880</u>
非流動資產總值			
流動資產			
貿易應收款項	9	93,052	146,586
預付款項、其他應收款項及其他資產		132,660	124,155
以公允價值計量並計入損益的金融資產		1,147,571	1,072,857
受限制現金		20,252	–
現金及現金等價物		135,269	220,779
		<u>1,528,804</u>	<u>1,564,377</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項	10	89,434	101,853
其他應付款項及應計項目		151,877	109,277
合約負債		55,835	20,455
租賃負債		6,042	2,988
		<u>303,188</u>	<u>234,573</u>
流動負債總額			
流動資產淨值		<u>1,225,616</u>	<u>1,329,804</u>

綜合財務狀況表(續)

2020年12月31日

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>1,294,077</u>	<u>1,361,684</u>
非流動負債		
租賃負債	2,029	445
遞延稅項負債	<u>1,656</u>	<u>672</u>
非流動負債總額	<u>3,685</u>	<u>1,117</u>
資產淨額	<u>1,290,392</u>	<u>1,360,567</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	70	72
庫存股份	-	(108,565)
儲備	<u>1,290,322</u>	<u>1,469,060</u>
權益總額	<u>1,290,392</u>	<u>1,360,567</u>

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(70,460)	(209,366)
就下列項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損		35	–
銀行利息收入	4	(1,607)	(3,111)
以公允價值計量並計入損益的 金融資產的投資收入	4	(19,902)	(19,172)
外匯(收益)/虧損淨額	5	(18,561)	4,445
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)/虧損	5	(198)	121
物業、廠房及設備折舊		3,277	5,026
以公允價值計量並計入損益的 金融資產的公允價值變動	5	7,636	(1,586)
無形資產攤銷		322	305
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
以權益結算的股份獎勵開支		38,438	28,769
使用權資產折舊		5,754	6,194
貿易應收款項減值淨額		103	44
		<u>(55,163)</u>	<u>287,459</u>
受限制現金增加		(20,252)	–
貿易應收款項減少/(增加)		53,431	(31,667)
預付款項、其他應收款項及 其他資產增加		(9,930)	(77,235)
貿易應付款項(減少)/增加		(12,419)	38,644
合約負債增加/(減少)		35,380	(202)
其他應付款項及應計項目增加		42,600	20,834
		<u>33,647</u>	<u>237,833</u>
已收利息		1,607	3,111
退還稅款		–	23
		<u>35,254</u>	<u>240,967</u>
經營活動所得現金流量淨額		<u>35,254</u>	<u>240,967</u>

綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019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	351	1,411
購買物業、廠房及設備項目	(6,368)	(2,866)
購買以公允價值計量並計入損益的 金融資產	(2,301,905)	(3,065,898)
出售以公允價值計量並計入損益的 金融資產所得款項	2,222,499	2,441,703
購買聯營公司的股權	(19,000)	-
購買無形資產	(158)	(90)
	<u>(104,581)</u>	<u>(625,740)</u>
投資活動所用的現金流量淨額		
融資活動所得現金流量		
租賃付款的本金部分	(6,655)	(6,255)
已付股息	-	(99,126)
發行股份所得款項	-	574,640
股份發行開支	-	(26,727)
購回股份	-	(138,135)
	<u>(6,655)</u>	<u>304,397</u>
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		
現金及現金等價物減少淨額	(75,982)	(80,376)
匯兌差額淨額	(9,528)	19,590
年初現金及現金等價物	220,779	281,565
	<u>135,269</u>	<u>220,779</u>
年末現金及現金等價物		
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>135,269</u>	<u>220,779</u>

財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 公司及集團資料

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 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、優先股及非上市股權投資除外。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集團截至2020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)。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採用《2018年度財務報告的概念框架》及以下經修訂《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
《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
《香港財務報告準則》第16號(修訂本)	Covid-19有關租金寬減(提前採納)
《香港會計準則》第1號及 《香港會計準則》第8號(修訂本)	重大的定義

下文列出《2018年度財務報告的概念框架》及經修訂《香港財務報告準則》的性質和影響：

- (a) 《2018年度財務報告的概念框架》(「《概念框架》」)就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有各方理解和解讀準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債的定義和確認的標準。該等框架亦闡明了管理、審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。《概念框架》並未對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。
- (b) 《香港財務報告準則》第3號之修訂闡明並提供了有關業務定義的額外指引。該等修訂闡明，對於被視作一項業務的一組活動及資產的集合，必須至少包含一項投入及一項實質性過程，兩者共同對創造產出的能力具有重大貢獻。在不包括創造產出所需的全部投入和過程的情況下，一項業務仍可以存在。該等修訂取消了對市場參與者是否能夠購買業務並能持續製造產出的評估，而專注於所購買的投入和實質性過程是否共同對創造產出的能力具有重大貢獻。該等修訂亦收窄了產出的定義，專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或日常活動所產生的其他收益。此外，對於評估所購買的過程是否為實質性，該等修訂亦提供了指引，並引入一項可選擇的公平值集中度測試，對所購買的一組活動和資產是否構成業務的評估得以簡化。本集團已將該修訂預期應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂並未對本集團財務狀況及表現造成任何影響。

- (c) 《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號之修訂旨在解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，因此該等修訂並未對本集團財務狀況及表現造成任何影響。
- (d) 《香港財務報告準則》第16號之修訂為承租人提供一個實際可行權宜方法，以就Covid-19疫情直接後果所產生的租金寬減選擇不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果所產生的租金寬減，且僅當(i)租賃付款變動使租賃對價有所修改，而經修改對價與緊接變動前租賃對價大致相同，或少於緊接變動前租賃對價；(ii)租賃付款任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間有效，獲准提前應用，且將追溯應用。

本集團已於2020年1月1日提前採納該修訂。由於本集團於截至2020年12月31日止年度並無任何Covid-19有關租金寬減，故該修訂並未對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

- (e) 《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號之修訂提供了新的重要性定義。新定義訂明，倘資料之遺漏、錯誤陳述或模糊不清可合理預期影響一般用途財務報表之主要使用者按該等財務報表作出之決定，則資料屬重大。該等修訂闡明，重要性將取決於信息的性質或量級，或兩者兼而有之。該等修訂並未對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 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

年內，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

來自佔本集團年內收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶1	275,639	188,015
客戶2	132,528	237,602
客戶3	127,479	310,531
客戶4	不適用*	255,754
客戶5	不適用*	173,950

* 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。

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
互動式效果廣告業務	990,061	1,617,843
用戶運營SaaS平台業務	80,670	33,655
其他	132	138
	<u>1,070,863</u>	<u>1,651,636</u>

其他收入及收益分析如下：

<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	1,607	3,111
政府補助*	9,740	7,566
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	19,902	19,172
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
外匯收益淨額	18,561	-
出售物業、廠房及設備項目的收益	198	-
其他	865	507
	<u>50,873</u>	<u>31,942</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或或有事項。

5. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已售存貨成本		26,468	6,232
已提供服務成本		820,065	1,077,906
物業、廠房及設備折舊		3,277	5,026
使用權資產折舊		5,754	6,194
無形資產攤銷*		322	305
銀行利息收入	4	(1,607)	(3,111)
外匯(收益)／虧損淨額	4	(18,561)	4,445
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損	4	(198)	121
貿易應收款項減值淨額		103	44
以公允價值計量並計入損益的金融資產的 公允價值變動		7,636	(1,586)
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入		(19,902)	(19,172)
研發成本		129,506	106,623
並未計入租賃負債計量的租賃付款		473	928
核數師薪酬		2,480	2,480
上市開支		-	35,226
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		168,765	138,293
以權益結算的股份獎勵開支		32,756	27,877
退休金計劃供款		5,095	8,907
員工福利開支		29,650	33,585
		<u>236,266</u>	<u>208,662</u>

* 年內的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」。

6. 所得稅

本集團的所得稅抵免分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內開支	-	-
遞延稅項	<u>(6,894)</u>	<u>(9,562)</u>
年內稅項抵免總額	<u>(6,894)</u>	<u>(9,562)</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(70,460)</u>	<u>(209,366)</u>
按25%稅率計算的稅項	(17,615)	(52,342)
於其他司法管轄區不同稅率的影響	(457)	125,843
享有較低優惠稅率的影響	(8,247)	(85,826)
研發成本額外扣減撥備	(10,764)	(9,404)
不可扣稅開支	19,734	8,158
對即期稅項及遞延稅項稅率差異的影響	(3,927)	(4,892)
未確認稅項虧損	16,446	8,901
無需繳稅收入	<u>(2,064)</u>	<u>-</u>
按本集團實際稅率計算的稅項抵免	<u>(6,894)</u>	<u>(9,562)</u>

7. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中期—每股普通股人民幣零分(2019年：人民幣9.0分)	<u>-</u>	<u>99,126</u>

董事會不建議就截至2020年12月31日止年度派付任何末期股息。

8. 母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母公司普通權益持有人應佔年內虧損以及年內已發行普通股加權平均數計算。截至2020年及2019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的計算乃基於：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
虧損		
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(63,566)</u>	<u>(199,804)</u>
		股份數目
	2020年	2019年
股份		
年內已發行股份加權平均數	<u>1,048,370,770</u>	<u>911,362,139</u>

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2020年及2019年12月31日止年度所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

9. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	93,303	146,734
減值	<u>(251)</u>	<u>(148)</u>
	<u>93,052</u>	<u>146,586</u>

貿易應收款項不計息且信貸期通常為30至90日。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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30日	22,205	128,610
31至90日	31,002	17,972
91至180日	32,753	4
181至365日	<u>7,092</u>	<u>-</u>
	<u>93,052</u>	<u>146,586</u>

10. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>89,434</u>	<u>101,853</u>

於報告期末，貿易應付款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30日	43,851	63,498
31至90日	18,308	14,829
91至180日	3,757	12,396
181至365日	17,271	6,888
365日以上	<u>6,247</u>	<u>4,242</u>
	<u>89,434</u>	<u>101,853</u>

貿易應付款項不計息且一般於60日內結算。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司是中國領先的用戶運營SaaS服務供應商及互動式效果廣告運營商。其為金融、互聯網等行業的數萬家客戶提供用戶增長、活躍留存及流量變現的全週期運營服務。

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(包括積分體系運營、會員營銷運營及遊戲化運營)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2020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832名(2019年：645名)，包括251名金融行業客戶(2019年：71名)及581名其他行業客戶(2019年：574名)。截至2020年12月31日止年度，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834份(2019年：649份)。於2020年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值約為人民幣104.0百萬元(2019年：人民幣43.4百萬元)，每份已簽合約的平均費用約為人民幣125,000元。我們用戶運營SaaS業務所產生的收入大幅增加139.7%至人民幣80.7百萬元(2019年：人民幣33.7百萬元)。

同時，於2020年下半年我們的用戶運營SaaS業務保持強勁的增長勢頭，於2020年下半年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值達人民幣64.4百萬元，且用戶運營SaaS業務所產生的收入為人民幣52.3百萬元，較該年上半年分別增加62.6%及84.5%。其中，於2020年下半年與銀行客戶的新簽合約(包括續簽合約)總價值達人民幣27.3百萬元，較該年上半年增加84.5%。

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2020年，我們在擴大我們的銀行客戶群方面持續取得突破。我們於2020年與銀行客戶的新簽合約(包括續簽合約)總數為203份(2019年：65份)，總價值為人民幣42.1百萬元(2019年：人民幣9.7百萬元)。

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	80,670	33,655
銷售成本	(28,289)	(6,355)
銷售及分銷開支	(58,692)	(41,217)
行政開支(不包括研發開支)	(2,538)	(3,009)
研發開支	(58,254)	(37,706)
	<u>(67,103)</u>	<u>(54,632)</u>

下表載列我們於所示年度用戶運營SaaS業務的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	50,041	25,588
其他增值服務	30,629	8,067
	<u>80,670</u>	<u>33,655</u>

我們將升級用戶運營SaaS業務的核心服務，使其包括三個產品組合：基礎版、高級版及VIP定制版，以滿足不同客戶的不同需求。我們亦將通過持續創新、更具針對性的有效營銷策略及活動配置工具為企業提供營銷產品及服務。

此外，於2020年，COVID-19的爆發使直播活動進入公眾意識及使用時代。大部分企業均進行電子商務直播。然而，就銀行及保險公司而言，該等行業產品週轉週期明顯較慢，且依賴銷售人員指導客戶作出決策，因此，傳統的電子商務直播並不適用於此。自2020年4月起，我們開始為該等行業的客戶提供一套完整的專業生產直播內容規劃及直播支持產品。於我們的直播SaaS服務中，通過公司銷售人員培訓及激勵機制形成足夠的潛在用戶。於直播過程中，產品交互設計與專業主持人合作以提高用戶參與度。

而於觀看過程中，用戶積極參與提問、測試、預訂及獲得獎勵以及其他互動，從而留下準確的用戶線索。直播後，通過數字運營工具，銷售人員可更有效地跟進及轉換直播帶來的用戶線索。未來將形成新的格局。從而該等公司的銷售人員或客戶經理將積極要求公司繼續進行直播活動。此為我們產品的核心賦能，使直播成為企業銷售不可或缺的手段。截至2020年12月31日止年度，我們有35名付費客戶使用我們的直播SaaS服務。

我們將加大研發投資，從而為企業提供一站式用戶運營SaaS服務，以幫助其管理、活躍及獲取用戶，包括積分體系運營、會員營銷運營、遊戲化運營及直播SaaS服務。我們涵蓋線下企業(尤其是擁有龐大的用戶群及需要一站式用戶運營SaaS服務的銀行及保險公司)頂尖品牌，且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2020年12月31日止年度的大部分收入均來自CPC(每次點擊計費)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。

COVID-19在全球範圍內的爆發導致我們的互動式效果廣告業務急劇下降。截至2020年4月30日止四個月，廣告主的需求及預算因COVID-19疫情所造成的經濟阻力而遭受重大打擊，且廣告平台的線下流量亦出現階段性停滯。自2020年5月以來，本集團廣告業務緩慢復甦，與此同時，我們預計於不久的將來COVID-19疫情結束後實現強勁復甦。

截至2020年12月31日止年度，我們互動式效果廣告業務收入下降38.8%至人民幣990.1百萬元(2019年：人民幣1,617.8百萬元)。此等收入的46%來自電子商務行業，40%來自金融行業。在2020年收入貢獻最高的20名終端廣告主中，四名客戶為上市公司營運的電子商務平台，及六名客戶為上市金融企業。

本集團互動式效果廣告模式以豐富有趣的高參與度活動吸引用戶，並為用戶提供娛樂及休閒。同時，廣告以折扣及優惠的形式呈現於登陸頁面上，以滿足及刺激用戶需求。

本集團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內容分發渠道及廣告主提供線上自動化及定制化服務。

3. 研發

截至2020年12月31日止年度，本集團繼續加大研發投資。於2020年12月31日，研發部門的僱員人數為424名，佔本集團僱員總數的52.3%，導致本集團的研發開支由2019年的人民幣106.6百萬元增加21.5%至2020年的人民幣129.5百萬元。為改進及優化我們的算法，我們於2020年4月1日任命陳秀義先生為首席技術官，他對互聯網線上廣告相關的算法技術的應用擁有深厚經驗。

財務回顧

由於廣告主的需求及預算因COVID-19疫情所造成的經濟阻力而遭受重大打擊，且廣告平台的線下流量亦出現階段性停滯，本集團的增長記錄下滑。然而，本集團進一步促進用戶運營SaaS業務的變現，乃由於該部分業務增長較快且毛利率較高。

收入

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得總收入人民幣1,070.9百萬元(2019年：人民幣1,651.6百萬元)，較2019年減少約35.2%。該減少主要歸因於截至2020年12月31日止年度我們的互動式效果廣告業務收入較2019年減少38.8%或人民幣627.8百萬元，乃主要由於廣告主的需求及預算大幅減少及平台線下流量的階段性停滯。

然而，我們用戶運營SaaS平台業務於截至2020年12月31日止年度所產生的收入為人民幣80.7百萬元，較2019年增加139.7%，乃主要歸因於新簽合約(包括續簽合約)數量增加以及單價上漲。

此外，本集團於2020年下半年錄得收入人民幣602.5百萬元(2020年上半年：人民幣468.4百萬元)，較2020年上半年增加28.6%，乃由於互動式效果廣告業務實現復甦及用戶運營SaaS業務增長較快。

毛利

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣224.3百萬元(2019年：人民幣567.5百萬元)，較2019年減少約60.5%。毛利率約為20.9%(2019年：約34.4%)，而用戶運營SaaS業務及互動式效果廣告業務的分類毛利率分別為64.9%及17.4%。毛利減少乃主要由於自COVID-19疫情爆發以來，宏觀環境及廣告行業所遭受的巨大打擊所致。相關原因包括：首先，由於COVID-19疫情造成的經濟阻力使廣告主的需求及預算具有不確定性，本集團調整了核心廣告主的激勵策略。其次，COVID-19疫情使得於2019年貢獻較高轉化效率的廣告平台線下流量出現階段性停滯。最後，為持續提升廣告效果，本集團加大自核心內容分發渠道採購優質流量，並調整收入分享比例。

同時，2020年下半年的毛利為人民幣156.9百萬元(2020年上半年：人民幣67.4百萬元)，較2020年上半年增加132.7%，主要由於國內經濟持續復甦使得廣告業務恢復。因此，本集團預計於COVID-19疫情結束後實現收入強勁復甦及可觀的盈利能力。

銷售及分銷開支

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣119.1百萬元(2019年：人民幣105.2百萬元)，較2019年增加13.2%，主要是由於本集團的銷售及分銷開支增加，以進一步推廣用戶運營SaaS業務。同時，銷售及分銷開支佔總收入百分比增至約11.1%(2019年：約6.4%)，乃主要由於COVID-19疫情導致收入有所減少。

行政開支

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得行政開支人民幣218.3百萬元，較2019年的人民幣221.8百萬元減少1.6%。本集團分別錄得研發開支人民幣129.5百萬元(2019年：人民幣106.6百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣38.4百萬元(2019年：人民幣28.8百萬元)。行政開支佔總收入百分比增至約20.4%(2019年：約13.4%)，乃主要由於研發開支及以股份為基礎的付款大幅增加所致。

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2019年12月31日止年度的人民幣475.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的零，乃由於我們所有可贖回優先股已於緊接於2019年5月7日上市前轉換為普通股。

年內虧損

截至2020年12月31日止年度，本集團股東(「股東」)應佔虧損為人民幣63.6百萬元(2019年：人民幣199.8百萬元)。每股基本虧損減少至人民幣6.1分(2019年：人民幣21.9分)，主要由於截至2020年12月31日止年度並無錄得以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動。

經調整年內利潤／(虧損)

截至2020年12月31日止年度，本集團的經調整虧損為人民幣25.1百萬元(2019年：經調整利潤人民幣340.0百萬元)，該減少乃主要由於上文所述截至2020年12月31日止年度的收入較2019年大幅減少所致。

現金流量

截至2020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35.3百萬元(2019年：現金流入淨額為人民幣241.0百萬元)，而該變動乃主要由於截至2020年12月31日止年度的收入較2019年減少所致。我們的投資活動所用現金流出淨額為人民幣104.6百萬元(2019年：人民幣625.7百萬元)，較2019年減少83.3%，主要由於所購買的以公允價值計量並計入損益的金融資產減少人民幣2,301.9百萬元(2019年：人民幣3,065.9百萬元)。我們的融資活動所用現金流出淨額為人民幣6.7百萬元(2019年：現金流入淨額為人民幣304.4百萬元)，乃主要由於通過於2019年發行本公司股份(「股份」)，本集團收到大數額的所得款項淨額所致。

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及債務淨額計算)監測資本。債務總額包括貿易應付款項及其他應付款項，扣除現金及現金等價物。於2020年12月31日，本集團的資本負債比率為7.6%，而於2019年12月31日為負值，乃主要由於現金及現金等價物有所減少所致。

流動資金及資本架構

截至2020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2020年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣135.3百萬元(2019年：人民幣220.8百萬元)。於2020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

於2020年6月19日，本公司之全資附屬公司杭州可澤網路科技有限公司(「杭州可澤」)已就成立合資公司浙江谷尚智能科技有限公司(「合資公司」)訂立諒解備忘錄，據此，杭州可澤持有合資公司19%股權。按照杭州可澤於合資公司的股權比例計算，預期本集團於合資公司的投資總額(包括土地收購成本)約為人民幣332.4百萬元。於2020年12月31日，本集團於合資公司的投資總帳面值為人民幣19.0百萬元。詳情請參閱本公司日期為2020年6月19日的公告。於2020年12月31日，該合資公司被確認為一家聯營公司。除上文所披露者外，本集團於截至2020年12月31日止年度並無重大收購、出售及重大投資。

或有負債

本公司目前於香港高等法院就有關一項索償的法院訟案進行辯護，有關索償由一項指控產生，該指控稱本公司對先前由原告持有但由本公司託管的各類股份實施了轉換行為。據原告的申訴個案所述，其損害索償的最高金額約為61百萬港元。基於目前所掌握的資料及根據本公司法律顧問的意見對案件實質進行評估後，董事認為本公司就該索償擁有充足有效的辯護理由，且因此並未就該指控產生的任何索償計提撥備。

資產抵押

於2020年12月31日，本集團並無抵押其資產(2019年：無)。

組織與人才保障

於2020年12月31日，本集團僱員人數達810名(2019年：692名)，包括326名銷售僱員、60名行政僱員及424名研發僱員。物色及發展高潛力人才已被列為2020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2020年12月31日止年度，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，積極尋求機會回報社會，以期為當地小區創造更好的生活環境。集團組織薑茶送溫暖活動，由本集團愛心志願者們在數娛大廈、西湖書房、金秋家園分別設立了愛心站點，將薑茶、定製福字送給為COVID-19疫情期間堅守在工作崗位同時留杭過年的職工們。由於2020年初新冠肺炎疫情嚴峻複雜，本集團回饋社會，通過自有渠道採購抗疫物資後進行捐助，物資包括：口罩，消毒棉片等。另外，本集團傳承中華民族尊老愛幼的傳統美德，在冬天來臨之際前往古蕩老人公寓，為老人們送上溫暖禮袋，讓老人們感受到社會的溫暖，並建立了深厚的友誼。本集團相信，小區活動的參與對本集團的長期發展起重要作用。通過不同活動惠澤社群，本集團可培養參與小區工作及回饋社會的文化。本集團會一直關注有需要人士，並不遺餘力推動本集團業務所在小區的發展、教育及建設活動。

未來展望

此次COVID-19疫情對未來經濟帶來的一個深遠的影響—企業正進一步加大對數字化轉型升級的投入，尤其是主體業務仍主要依賴於線下場景和渠道的行業，其中銀行業則是一個典型代表，COVID-19疫情期間線下網點無法營業、客戶經理無法拜訪客戶，極大影響了其業務的正常開展。線上用戶運營和線上新用戶場景的打造，成為了各大銀行極為迫切的業務升級需求。本集團將長期深耕垂直行業的用戶運營SaaS業務，不斷升級、創新我們的產品服務，為銀行、零售等行業創造更大的長期價值。

此次COVID-19疫情對本集團的互動式效果廣告業務造成了較大影響，一方面是線下消費場景流量因疫情造成的階段性停滯，另一方面是全行業的廣告主預算承壓。但隨著國內經濟復蘇，該等負面影響都已逐步消除，互動式效果廣告業務持續增長的市場環境已經得到顯著改善。展望2021年，本集團將堅持廣告流量端線上線下、全渠道、全場景覆蓋的多元化流量結構策略。

幫助企業提高效益，是兌吧這支年輕的團隊長期不懈追求的使命。

上市所得款項淨額之用途

股份於2019年5月7日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2020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2020年 12月31日 動用 人民幣百萬元	2020年 1月1日至 2020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	87.8	73.9	92.4
銷售及市場推廣	25%	125.1	57.9	46.7	67.2
運營	8%	38.1	16.0	13.1	22.1
收購	20%	98.1	–	–	98.1
營運資金	10%	49.0	49.0	19.6	–
合計	100%	490.5	210.7	153.3	279.8

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。所得款項淨額提前或延遲用作實際用途乃主要由於提前或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：

	2021年	總計
	(人民幣百萬元)	
研發：		
－專業業務人員招聘	45.7	45.7
－服務器投資	12.5	12.5
－改善技術基礎設施	30.4	30.4
－研發中心	3.8	3.8
小計	92.4	92.4
銷售及市場推廣：		
－專業業務人員招聘	25.9	25.9
－市場推廣活動	41.3	41.3
小計	67.2	67.2
運營：		
－專業業務人員招聘	15.0	15.0
－運營設施	7.1	7.1
小計	22.1	22.1
收購	-	98.1
營運資金	-	-

股息

董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度的任何末期股息(2019年中期股息：人民幣99.1百萬元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於2021年5月28日(星期五)舉行的股東週年大會的股東身份，本公司將於2021年5月22日(星期六)至2021年5月28日(星期五)(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2021年5月21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。截至2020年12月31日止年度，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，且由不同人士擔任。

陳曉亮先生現時擔任董事會主席及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，本公司於截至2020年12月31日止年度一直遵守《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，彼於截至2020年12月31日止年度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2020年1月9日，本公司註銷自2019年9月16日起至2019年12月31日止期間於聯交所購回的26,339,200股股份，總對價(扣除開支前)為120,569,514港元。

除上文所披露者外，於截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、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2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

期後事項

自2020年12月31日起及直至本公告日期，本集團概無發生任何重大事項。

於聯交所及本公司網站刊發全年業績及2020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2020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，2021年3月30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、程鵬先生及陳秀義先生；非執行董事黃韜先生；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。