

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

## CHANGYOU ALLIANCE GROUP LIMITED

### 暢由聯盟集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1039)

#### 截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

##### 摘要

- 本集團收入增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣268.8百萬元(二零一九年：約人民幣204.1百萬元)，與二零一九年相比增加約31.7%
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團數字積分業務線上線下交易總額增加至約人民幣440.1百萬元(二零一九年：約人民幣330.0百萬元)
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司權益股東應佔虧損淨額約為人民幣1.7百萬元(二零一九年：約人民幣78.3百萬元)
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損為人民幣0.09分(二零一九年：約人民幣4.32分)
- 董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何末期股息

暢由聯盟集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年經審核綜合業績。

## 綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	268,841	204,112
銷售成本		<u>(267,796)</u>	<u>(203,304)</u>
毛利		1,045	808
其他收益	5	669	4,210
銷售及分銷開支		(25,270)	(37,255)
行政開支		(45,005)	(75,716)
研發成本		(36,188)	(44,156)
貿易及其他應收款項減值收益／(虧損)		<u>29,673</u>	<u>(36,779)</u>
經營虧損		(75,076)	(188,888)
財務成本	6(a)	(6,444)	(5,662)
持作交易用途之投資公平值變動產生的虧損		<u>(674)</u>	<u>(512)</u>
除稅前虧損	6	(82,194)	(195,062)
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>
年內虧損		<u><u>(82,194)</u></u>	<u><u>(195,062)</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(1,652)	(78,295)
非控股權益		<u>(80,542)</u>	<u>(116,767)</u>
年內虧損		<u><u>(82,194)</u></u>	<u><u>(195,062)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣分)	8	<u><u>(0.09)</u></u>	<u><u>(4.32)</u></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內虧損	(82,194)	(195,062)
年內其他全面收益(除稅後)：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
— 換算財務報表至本集團呈列貨幣的匯兌差額	<u>(3,919)</u>	<u>1,861</u>
年內全面收益總額	<u><b>(86,113)</b></u>	<u><b>(193,201)</b></u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(5,571)	(76,434)
非控股權益	<u>(80,542)</u>	<u>(116,767)</u>
年內全面收益總額	<u><b>(86,113)</b></u>	<u><b>(193,201)</b></u>

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		12,388	8,946
無形資產		-	-
商譽		-	-
		<u>12,388</u>	<u>8,946</u>
<b>流動資產</b>			
持作交易用途之投資		1,685	2,631
存貨		1,408	1,733
貿易及其他應收款項	9	122,185	119,916
現金及現金等值項目		152,273	137,839
		<u>277,551</u>	<u>262,119</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	133,685	151,799
可換股債券	11	-	27,140
租賃負債	12	7,461	1,779
		<u>141,146</u>	<u>180,718</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>136,405</u>	<u>81,401</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>148,793</u>	<u>90,347</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	11	50,489	-
租賃負債	12	2,377	1,185
來自本公司一名權益股東之貸款	13	33,666	-
		<u>86,532</u>	<u>1,185</u>
<b>資產淨值</b>		<u>62,261</u>	<u>89,162</u>

		於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
資本及儲備	17		
股本		117,812	117,812
儲備		<u>243,263</u>	<u>189,622</u>
本公司權益股東應佔權益總額		361,075	307,434
非控股權益		<u>(298,814)</u>	<u>(218,272)</u>
權益總額		<u><u>62,261</u></u>	<u><u>89,162</u></u>

## 附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

### 1 合規聲明

本公佈所載的全年業績乃摘錄自本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。

財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，其條款包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋，香港公認會計原則和香港公司條例的披露規定。財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干項首次生效或可供本集團於本會計期間提前採納的經修訂的香港財務報告準則。附註3提供初次應用該等發展對會計政策造成的任何變動的資料，惟以財務報表所反映的彼等與本集團本會計期間相關者為限。

### 2 編製基準

編製財務報表所用的計量基準為歷史成本基準，惟持作交易用途之投資及衍生金融工具則按公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為合理的因素，從該基準判斷得出的資產及負債的賬面值可能與其他來源得出的賬面值並不一致。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及相關假設按持續基準審閱。會計估計的修訂如只影響該修訂期，則於該修訂期內確認；修訂如影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損淨額人民幣82,194,000元及經營活動所用現金淨額人民幣104,245,000元。儘管上述，本公司董事認為，並無個別或共同可對本公司繼續持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況相關的重大不明朗因素。此乃由於本集團繼續努力開發新的業務方案，以增加其運作的電子交易平台的業務活動，從而提高本集團的盈利能力，並根據管理層編製的本集團截至二零二一年十二月三十一日止十二個月的現金流量預測(已計及來自本公司一名權益股東的未動用貸款融資71,000,000港元(「港元」)(相等於約人民幣59,756,000元))，本公司董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃屬適合。

### 3 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈以下多項香港財務報告準則的修訂，該等修訂在本集團當前的會計期間首次生效：

- 二零一八年財務報告概念框架之修訂
- 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，*利率基準改革*
- 香港財務報告準則第3號修訂，*業務的定義*
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂，*重大的定義*

該等發展對本集團如何編製或呈列當前或過往期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋，惟香港財務報告準則第16號修訂除外，該修訂提供可行權益方法，允許承租人毋須評估由新冠肺炎疫情直接產生的特定租金寬減是否屬租賃修訂，而按非租賃修訂之方式將該等租金寬減入賬。本集團已選擇提早採納該修訂，並就本集團於本年度獲授之所有合資格新冠肺炎相關租金寬減(如有)應用可行權宜方法。因此，當應付租金觸及上述情況或條件，則所獲租金寬減以負可變租賃付款入賬並於損益內確認。於二零二零年一月一日的年初權益結餘並無受到影響。

### 4 收入

本集團主要活動為開發及營運電子交易平台，促使其他公司客戶忠誠度計劃賺取的獎勵能以虛擬資產及授信方式在全球交換並於商品、遊戲、服務及其他商業交易及其他交易業務中使用。本公司董事認為上述乃本集團唯一業務，因此，並無呈列分部資料。

#### (a) 收入劃分

客戶合約之收入劃分之分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約之收入按主要產品或服務線及 收入確認的時間劃分		
透過經營電子平台促進數字積分業務及其他交易業務的收入：		
- 於某個時間點	268,696	203,362
- 隨著時間	145	750
	<u>268,841</u>	<u>204,112</u>

本集團客戶基礎多元化。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無與客戶交易超過本集團收入10%(二零一九年：概無與客戶交易超過10%)。

**(b) 地域資料**

本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的所有收入均從向中華人民共和國(「中國」)客戶銷售及服務產生。本集團所有非流動資產實際上位於中國或被分配在中國營運。

**5 其他收益**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息收入	93	4,096
政府補貼	336	108
出售物業及設備之虧損淨額	(108)	-
其他	348	6
	<u>669</u>	<u>4,210</u>

**6 除稅前虧損**

除稅前虧損經扣除／(計入)以下各項後達致：

**(a) 融資成本**

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債利息開支	1,305	1,052
可換股債券財務費用(附註11)	5,861	6,804
來自本公司一名權益股東之貸款之利息開支	668	-
	<u>7,834</u>	<u>7,856</u>
外匯收益淨額	(1,076)	(478)
可換股債券衍生工具部分公平值變動(附註11)	-	(245)
贖回、清償及確認可換股債券之收益(附註11)	(314)	(1,471)
	<u>6,444</u>	<u>5,662</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無資本化借款成本(二零一九年：人民幣零元)。

(b) 員工成本#：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	79,003	92,402
向界定供款退休計劃供款	829	9,360
	<u>79,832</u>	<u>101,762</u>

本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司的僱員參加當地政府機構管理的界定供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司必須按僱員基本薪金的16%(二零一九年：16%至20%)向有關計劃供款。該等附屬公司的僱員當到達其正常退休年齡時有權根據上述退休計劃享有按中國(不包括香港)平均薪資水平百分比計算的退休福利。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權區內受僱的僱員實行了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員有關收入的5%向計劃供款，每月有關收入以30,000港元為限。向強積金計劃作出的供款即時歸屬。

除作出上述供款外，本集團並無有關其他退休福利的進一步重大付款責任。

於二零二零年，為於新冠肺炎疫情期間向企業提供財務支援，中國政府機構已就本集團向界定供款退休計劃作出供款授出部分豁免。於二零二零年，豁免總金額為人民幣6,826,000元。

(c) 其他項目：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
存貨成本#	267,796	203,233
折舊費用#		
—擁有的物業及設備	3,780	4,079
—使用權資產	7,783	7,395
與短期租賃及低價值資產租賃有關的經營租賃費用	2,405	3,099
核數師薪酬 – 核數服務	2,300	2,650

# 截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨成本並無包括員工成本或折舊費用(二零一九年：人民幣零元)。

## 7 所得稅

### (a) 綜合損益表內的所得稅為：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期及遞延稅項	—	—

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損之對賬：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(82,194)</u>	<u>(195,062)</u>
按適用於有關司法管轄區溢利的稅率計算的除稅前預計稅項虧損 (附註(i)、(ii)及(iii))	(20,813)	(42,695)
不可扣稅開支的稅務影響	2,478	8,606
未確認的未動用稅項虧損及可扣減暫時性差異的稅務影響	<u>18,335</u>	<u>34,089</u>
所得稅	<u>—</u>	<u>—</u>

#### 附註：

- (i) 本公司及於香港註冊成立的本集團附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度須按16.5% (二零一九年：16.5%)的稅率繳納香港利得稅。由於本公司及於香港註冊成立的本集團附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備 (二零一九年：人民幣零元)。
- (ii) 分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的本公司及本集團附屬公司根據各自註冊成立所在國家的規則及法規毋須繳納任何所得稅。
- (iii) 本集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度須按25% (二零一九年：25%)的稅率繳納中國企業所得稅。

## 8 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，每股基本虧損按本公司權益股東應佔虧損人民幣1,652,000元(二零一九年：人民幣78,295,000元)及年內已發行普通股加權平均數1,810,953,000股(二零一九年：1,810,953,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

本集團的可換股債券、已授出購股權及已發行的認股權證可能於未來攤薄每股基本虧損，惟不會納入每股攤薄虧損之計算中，乃由於其已於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度反攤薄。

9 貿易及其他應收款項

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	9,121	5,876
減：虧損撥備	(1,403)	(310)
	<u>7,718</u>	<u>5,566</u>
其他應收款項：		
— 貸款予第三方	26,537	58,857
— 向一名非控股權益股東發行一間附屬公司 股份的應收款項(附註(i))	100,000	100,000
— 其他	8,209	9,325
	<u>134,746</u>	<u>168,182</u>
減：虧損撥備	(31,664)	(63,551)
	<u>103,082</u>	<u>104,631</u>
按攤銷成本計量的金融資產	110,800	110,197
預付款項及按金	11,385	9,719
	<u>122,185</u>	<u>119,916</u>

所有貿易及其他應收款項(扣除虧損撥備)預期於一年內收回或確認為開支。

附註：

- (i) 於二零一九年，分海有限公司(「分海」)向一名投資者發行28,036,564股新股份。分海尚未收到該名投資者所得款項人民幣100,000,000元，但該名投資者已向分海的一間全資附屬公司墊付人民幣100,000,000元(見附註10)，該墊款屬不計息，並將於分海就向該名投資者發行股份而收到所得款項後到期。

## 賬齡分析

截至報告期末，計入貿易及其他應收款項之貿易應收款項(扣除虧損撥備)基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	7,625	5,141
超過三個月但少於六個月	37	409
超過六個月	56	16
	<u>7,718</u>	<u>5,566</u>

## 10 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	<u>10,285</u>	<u>10,440</u>
員工相關成本的應付款項	8,331	6,974
應付雜稅	609	543
應付數字積分業務應計銷售開支	72	2,259
來自一間附屬公司的非控股權益股東的墊款(附註9(i))	100,000	100,000
已收對本集團一間非全資附屬公司終止注資之一名第三方的可退還按金	-	10,000
應付本公司一名權益股東利息	668	-
其他	8,824	18,554
	<u>118,504</u>	<u>138,330</u>
按攤銷成本計量的金融負債	128,789	148,770
已收本集團數字積分業務之業務夥伴的按金	1,904	1,439
預收客戶款項	812	336
遞延收入	2,180	1,254
	<u>133,685</u>	<u>151,799</u>

所有貿易及其他應付款項預期於一年內結算或確認為收入或按要求償還。

截至報告期末，計入貿易及其他應付款項之貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	9,558	9,937
三至六個月	124	154
超過六個月	603	349
	<b>10,285</b>	<b>10,440</b>

## 11 可換股債券

本集團可換股債券分析如下：

	負債部分 人民幣千元	衍生工具部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	44,363	72	44,435
本年度應計財務費用(附註6(a))	6,804	–	6,804
已付利息	(4,542)	–	(4,542)
匯兌調整	359	2	361
衍生工具部分公平值變動(附註6(a))	–	(245)	(245)
贖回、清償及確認可換股債券	(19,857)	184	(19,673)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	27,127	13	27,140
贖回可換股債券	(28,570)	(13)	(28,583)
已發行可換股債券	48,665	–	48,665
本年度應計財務費用(附註6(a))	5,861	–	5,861
已付利息	(1,541)	–	(1,541)
匯兌調整	(1,053)	–	(1,053)
於二零二零年十二月三十一日	<b>50,489</b>	<b>–</b>	<b>50,489</b>
		於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
代表：			
— 流動負債		–	27,140
— 非流動負債		<b>50,489</b>	–
		<b>50,489</b>	<b>27,140</b>

於二零一五年六月，本公司已向一名第三方Chance Talent Management Limited(「Chance Talent」)發行面值總額為10,000,000美元(「美元」)(約等於人民幣61,176,000元)的兩批有抵押可換股債券(統稱「可換股債券一」)。於發行日期，該等債券均按年利率13%計息並將於二零一八年六月到期，而Chance Talent可在該等債券到期日前按各自指定兌換價兌換該等債券為本公司普通股。

於二零一七年十二月，本公司已清償可換股債券一並發行面值為10,000,000美元(約等於人民幣66,066,000元)的新有抵押可換股債券(「可換股債券二」)予Chance Talent。於發行日期，可換股債券二按年利率13%計息，將於二零一九年六月到期及由Century Investment (Holding) Limited(「Century Investment」)擁有的109,343,662股本公司普通股作抵押。Chance Talent可於到期日前按每股1.209港元將可換股債券二兌換為本公司普通股。

於二零一八年七月，本公司與Chance Talent訂立一項協議，以修訂可換股債券二的條款，該修訂構成重大合約修改，因此，可換股債券二被入賬為清償初始金融工具及確認新金融工具。根據該協議，本公司以現金贖回可換股債券二本金總額3,300,000美元(約等於人民幣21,994,000元)及於二零一八年額外提供由Century Investment擁有的45,347,514股本公司股份作為可換股債券二的抵押品。剩餘的本金額為6,700,000美元，於二零一九年六月到期，並可於二零一九年六月的到期日前以每股1.209港元轉換為本公司普通股(「可換股債券三」)。

於二零一九年六月，本公司及Chance Talent同意進一步修訂可換股債券三的條款，該修訂構成重大合約修改，因此，可換股債券三已被入賬為清償於二零一八年七月確認的金融工具及確認新金融工具。根據該協議，本公司以現金贖回可換股債券三本金額2,700,000美元(約等於人民幣18,202,000元)，剩餘本金額4,000,000美元於二零二零年六月到期，並可於二零一九年七月二十二日至二零二零年六月的到期日止，以每股1.209港元轉換為本公司普通股(「可換股債券四」)。

於二零二零年六月，本公司以現金贖回可換股債券四剩餘本金額4,000,000美元(約等於人民幣28,269,000元)。可換股債券四贖回價與其賬面值之間的差額為收益人民幣314,000元，已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的損益內確認。於二零二零年七月六日，根據可換股債券四已抵押的上述154,691,176股普通股已解除抵押。

於二零二零年十月，本公司發行面值為126,000,000港元(約等於人民幣108,945,000元)的可換股債券(「可換股債券五」)予Century Investment。可換股債券五按年利率3.5%計息，將於二零二三年十月十九日到期。本公司有權於到期日前隨時贖回全部或部分可換股債券五(即認購期權)。由於認購期權與主合約密切相關，認購期權並無入賬列為單獨衍生金融工具。

於發行可換股債券五後，Century Investment可於二零二三年十月十四日前隨時按每股0.42港元將全部或部分可換股債券五轉換為本公司普通股(即轉換期權)。轉換期權人民幣59,212,000元被分類為權益部分，並計入本公司的資本儲備賬。

## 12 租賃負債

於二零二零年十二月三十一日，應付租賃負債如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	7,461	1,779
一年後但於兩年內	2,095	1,185
兩年後但五年內	282	—
	<u>2,377</u>	<u>1,185</u>
	<u>9,838</u>	<u>2,964</u>

## 13 來自本公司一名權益股東之貸款

於二零二零年，本公司一間附屬公司分海與Century Investment訂立貸款融資協議（「融資協議」），據此，Century Investment向分海授出貸款融資111,000,000港元。貸款融資將於三年後或分海與Century Investment可能書面協定的有關較後日期（為本公司悉數償還根據融資協議已提取之所有貸款之日期）屆滿。融資協議為無抵押，年利率為6.5%，適用於根據融資協議已提取之所有貸款。於二零二零年十二月三十一日，根據融資協議已提取貸款之未償還本金為40,000,000港元（相等於約人民幣33,666,000元）。

## 14 權益結算以股份為基礎的交易

本公司設有於二零一零年六月二十八日獲採納的購股權計劃，據此，本公司董事獲授權按其酌情邀請本集團任何全職或兼職僱員、執行人員、高級職員或董事（包括獨立非執行董事）及本公司董事全權認為將為本集團作出或已作出貢獻的任何諮詢師、顧問、代理、供應商、客戶、分銷商及該等其他人士按1港元接納購股權以認購本公司普通股。

於二零一六年十月三日，80,000,000份購股權根據上述購股權計劃授予本公司董事及本集團僱員。授出的所有購股權將於自授出日期起計的一年後歸屬。每份購股權賦予持有人權利以按1.41港元認購本公司一股普通股及以股份全數結算。二零一六年授出的購股權已於二零一九年十月三日屆滿。

於二零一八年八月七日，72,000,000份購股權根據購股權計劃授予本公司一名董事。所有已授出購股權將自授出日期即時歸屬並將於二零二三年五月三日期到期。每份購股權賦予持有人權利按1.21港元認購本公司一股普通股及以股份全數結算。

(a) 所授未到期購股權的條款及條件如下：

	工具數目	歸屬條件	購股權的合約期
授予董事的購股權：			
—於二零一八年八月七日	<u>72,000,000</u>	無歸屬條件	4.74年

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目
於年初未行使	1.21	72,000,000	1.31	147,000,000
於年內到期		—	1.41	(75,000,000)
於年末未行使	1.21	<u>72,000,000</u>	1.21	<u>72,000,000</u>
於年末可行使	1.21	<u>72,000,000</u>	1.21	<u>72,000,000</u>

於二零二零年十二月三十一日未行使購股權的行使價為1.21港元(二零一九年：1.21港元)及餘下的合約期為2.3年(二零一九年：3.3年)。

## 15 遞延稅項資產及負債

### 未確認的遞延稅項資產

由於在有關稅務司法權區內，實體不太可能有未來應課稅溢利以抵銷可供動用之稅項虧損及暫時性差額，故本集團於二零二零年十二月三十一日並無就未動用稅項虧損及暫時性差額人民幣680,537,000元(二零一九年：人民幣617,766,000元)確認遞延稅項資產。於二零二零年十二月三十一日，未動用稅項虧損將於二零二五年十二月三十一日或之前屆滿。

## 16 股息

(i) 應付本公司權益股東應佔本年度的股息

本公司董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一九年：人民幣零元)。

(ii) 於本年度批准之應付本公司權益股東應佔上一財政年度的股息

本公司董事不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之股息(二零一八年：人民幣零元)。

## 17 股本

### (i) 已發行股本

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
法定：				
每股面值0.01美元之普通股	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>
	二零二零年		二零一九年	
	股份數目 千股	人民幣千元	股份數目 千股	人民幣千元
已發行及已繳足股款的每股 面值0.01美元之普通股：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>1,810,953</u>	<u>117,812</u>	<u>1,810,953</u>	<u>117,812</u>

### (ii) 認股權證

於二零一八年九月，本公司按認購價每份認股權證0.01港元發行298,000,000份非上市認股權證（「認股權證」）予Century Investment。每份認股權證賦予持有人權利於發行日期起計六個月至發行日期第五個週年日止期間按行使價每股1.38港元收購一股本公司普通股。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無認股權證獲行使（二零一九年：無）。

## 18 第三方向本集團非全資附屬公司注資

於二零二零年七月，本集團透過分海與一名獨立第三方訂立協議，據此，分海將按總認購代價不少於35,670,000美元但不多於42,800,000美元發行不少於61,078,767股新普通股但不多於73,287,671股新普通股予該第三方。截至財務報表發行日期，上述注資尚未完成。

## 19 新冠肺炎疫情的影響

自二零二零年初起，新冠肺炎疫情持續對本集團營商環境帶來不確定性，可能對本集團營運及財務狀況造成影響。

儘管中國內地的新冠肺炎疫情有所緩和，本集團繼續密切監察新冠肺炎疫情可能對本集團業務產生的影響，並繼續保持適當應急措施及檢查，以防新冠肺炎疫情反彈。該等應急措施包括但不限於重新評估客戶對產品或服務類型喜好之變化（如有），以符合本集團採購策略（如有必要）以迎合客戶所需，重新評估現有供應商充足程度及可持續性，擴展本集團供應商基礎，以及時採購合適商品及服務以滿足客戶喜好，並通過加快債務人結算及與供應商就延期付款進行磋商以改善本集團現金管理。

新冠肺炎疫情的確切停止時間仍不明朗。儘管如此，本公司董事對新冠肺炎疫情最終將會得到全面控制持樂觀態度。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團利用其於電子商貿業務的多年經驗，把握市場機遇及進軍數字積分業務部分及行業。於二零一七年下半年，聯合建銀國際(控股)有限公司(「**建銀國際**」)、銀聯商務股份有限公司(「**銀聯商務**」)共同發起，及特邀中銀集團投資有限公司(「**中國銀行**」)、中國移動(香港)集團有限公司(「**中國移動**」)、中國東方航空股份有限公司(「**東方航空**」)共同組建暢由數字積分商業生態聯盟(「**暢由聯盟**」)。自二零二零年六月三日起，為更好地推廣本集團企業形象並符合其對發展暢由的戰略焦點，本集團的英文名稱已由「Fortunet e-Commerce Group Limited」更改為「Changyou Alliance Group Limited」且本集團已採納「暢由聯盟集團有限公司」作為本公司的中文雙重外國名稱，取代現有中文名稱「鑫網易商集團有限公司」。

本集團的電子平台「暢由」(「**暢由平台**」)旨在整合業務夥伴在暢由聯盟的數字會員積分、資源及戰略優勢。本集團致力使暢由平台成為一體化及安全的平台，保障平台用戶的權益，發揮數字積分作為虛擬資產的最大價值。隨著區塊鏈技術的發展，數字資產作為有安全保護的資產類別受到越來越多行業內的認可。暢由聯盟依託區塊鏈、大數據分析等先進技術，致力於打造一個面向全球的資產區塊鏈通證的發行、流通交易、存儲、支付結算的商業金融平台。

暢由平台自推出以來發展迅速，用戶數量大幅增加、產品及服務類別愈加豐富、商業模式及消費場景日益完善。截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自暢由聯盟的業務營運及暢由平台(統稱「**數字積分業務**」)的總收入增加至約人民幣268.8百萬元(二零一九年：約人民幣204.1百萬元)，較二零一九年增加約人民幣64.7百萬元，增幅約31.7%。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，數字積分業務線上線下交易總額達約人民幣440.1百萬元(二零一九年：約人民幣330.0百萬元)，較去年同期大幅增加約人民幣110.1百萬元(約33.4%)。本集團現正與若干潛在業務夥伴磋商，以進一步提升暢由平台並擴大其數字積分業務範圍至其他行業。

## 業務板塊

### 金融合作業務

近年來，金融科技在中國迅猛發展。金融機構數字化轉型持續推進，產品和工具應用該金融科技日益豐富。暢由致力於數字積分的發行、兌換和結算，旨在創造一個面向未來的商業金融平台。在暢由平台上，通過暢由付，讓暢由積分實現資產價值，為用戶服務；同時讓暢由積分發揮服務標準化、低成本、高效率的能力，為中小型企業賦能。

本集團向暢由聯盟及使用數字積分業務的其他聯盟用戶提供積分消費服務及積分收款輸出服務。二零二零年暢由平台新增國家電網兌分以及現金支付功能。同時，暢由平台為實現更明確的使用者告知，將兌分和支付步驟拆分，優化視覺效果，提升用戶產品體驗。此外，暢由平台優化線下掃碼付業務後台，優化商戶端商品管理和對賬功能。

本集團不斷豐富分期業務中的產品結構，引進龍頭品牌供應商，滿足不同層次消費者需求。因此，最大化的增加消費者粘性和提升轉化。本集團亦拓展銀聯渠道，配合渠道活動，帶動銷售持續增長。

### 文娛

為進一步拓寬本集團數字積分業務場景，並打造更加堅固的客戶基礎，實現主題人群的獲取和轉化。本集團於二零二零年在文娛場景構建、商戶拓展、品牌聯營三個方面著重發力，亦取得良好成績。

本集團為實現商戶多元化，新增若干知名商戶準備接入暢由平台。本集團線上娛樂場景開發中，與一家線上遊戲平台合作，以開發四個遊戲，預期實現千萬級下載量以上。該等遊戲將在遊戲內環境開展暢由積分兌換業務，抓住高轉化場景垂直人群。暢由平台持續對文娛場景內人群進行詳細分析，進一步多元化及把握不同用戶的信息，精準定位主題人群，準確輸出推廣內容。

本集團與若干家企業完成合作協定簽署，並擬定在該類垂直領域自有渠道和用戶資源上進行積分兌換場景的線上推廣，合作方案及API對接方案均已確認。

## 零售

本集團在零售業務部分持續發展，不斷擴展包括餐飲、線下娛樂、百貨等消費場景搭建，提供衣食住行豐富的生活權益。本集團在熱點省份、重點城市集中佈局，拓寬暢由積分業務應用渠道，上線餐飲券及付費產品「暢由元寶卡」，進一步推廣暢由積分業務。二零二零年度累計引入龍頭重點（「KA」）商家268家，上線權益商品4,486個，累計引入商城品牌（商家）420個，上線實物類商品27,664個。

### 品牌聯營業務

暢由平台建立了品牌聯合營銷業務模式，並完成標準化產品的設計和開發。已上線商戶及待上線商戶分別為24家及26家，並持續拓展和優化已上線商戶的投放渠道，監控業務營運數據，重視客訴問題處理，促升交易額。

## 出行及相關業務

### 公共交通服務

本集團於二零二零年在公共交通出行業務取得實質性進展，滿足更多用戶日常通勤及中短途出行需求。本集團在全國範圍內搭建出行積分場景，提高運營效率，解決用戶剛需問題。本集團暢由積分兌換乘車券業務已覆蓋全國超過20個省市。本集團已與若干合作夥伴達成戰略合作，全面覆蓋全國網約車業務及高鐵資源。

## 個人車主服務

本集團與多個行業龍頭停車服務品牌簽訂合作協議，提供日常停車、加油服務、定期保養和維護及洗車服務。其中，停車業務自二零二零年五月份上線以來，全年交易量突破人民幣3,800萬元及用戶人數超過140萬。同時暢由平台不斷提升技術升級，持續優化使用者體驗及業務流程，完成運營資料監控、客訴問題以及即時業務投訴流程優化。此外，暢由平台進行車主服務H5頁面設計及開發，進行會員運營及活動方案設計。完成個人車主會員卡業務設計開發，商家卡券權益類產品超40個，並已進行試點合作。

## 財務回顧

### 收入

本集團錄得綜合收入約人民幣268.8百萬元(二零一九年：約人民幣204.1百萬元)，較二零一九年增加約31.7%。

本集團總收入增加主要由於持續發展及顯著擴張數字積分業務(包括數字積分業務的消費場景增加以及註冊用戶人數由二零一九年十二月37.6百萬名增加至二零二零年十二月59.0百萬名)。

### 毛利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣1.0百萬元(二零一九年：約人民幣0.8百萬元)。毛利增加乃主要由於貨品及服務多樣性增加以及引入更清晰劃分的業務分部以改善經營效率。

### 其他收入

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入達約人民幣0.7百萬元(二零一九年：約人民幣4.2百萬元)。貢獻本集團其他收入的因素的詳細分類於本公佈所披露附註5中披露。

### 貿易及其他應收款項減值收益／(虧損)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的減值收益達約人民幣29.7百萬元，主要為本集團確認於過往年度收回的其他應收款項為信貸虧損(二零一九年：貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣36.8百萬元)。

## 銷售及分銷開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支減少至約人民幣25.3百萬元(二零一九年：約人民幣37.3百萬元)。減少主要歸因於截至二零二零年十二月三十一日止年度減少暢由平台的銷售及推廣活動。

## 行政開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支減至約人民幣45.0百萬元(二零一九年：約人民幣75.7百萬元)。減少主要歸因於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度內實施節省成本措施。

## 研發成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的研發成本減至約人民幣36.2百萬元(二零一九年：約人民幣44.2百萬元)。該減少主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度研發活動的員工成本減少所致。

## 融資成本

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的融資成本約為人民幣6.4百萬元(二零一九年：約人民幣5.7百萬元)。本集團融資成本產生因素的詳細分類於本公佈所披露附註6(a)中披露。

## 稅項

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止年度並無錄得所得稅開支。

## 流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣152.3百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣137.8百萬元)。與二零一九年相比，現金及現金等值項目增加約人民幣14.5百萬元，主要由於經營活動產生現金流出淨額約人民幣104.2百萬元(二零一九年：約人民幣134.2百萬元)、投資活動產生現金流入淨額約人民幣30.4百萬元(二零一九年：約人民幣0.3百萬元)及融資活動現金流入淨額約人民幣94.7百萬元(二零一九年：約人民幣171.9百萬元)所致。

## 可換股債券

### 二零一七年可換股債券

於二零一七年十二月七日，本公司與Chance Talent Management Limited (「**Chance Talent**」) (建銀國際(控股)有限公司間接全資擁有的特別目的公司)訂立認購協議，據此，本公司發行10百萬美元13%有抵押可換股債券(「**二零一七年可換股債券**」)予Chance Talent。二零一七年可換股債券按年利率13%計息，到期日為二零一九年六月三日。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月七日的公佈。

發行二零一七年可換股債券已於二零一七年十二月二十日完成。就認購二零一七年可換股債券應付之10百萬美元，Chance Talent以抵銷方式償付，即抵銷了本公司於二零一五年六月向Chance Talent發行先前換股債券時應向其償付的未償還本金總額10百萬美元。因此，發行二零一七年可換股債券並無產生任何所得款項。

於二零一九年七月十日，本公司與Chance Talent及Century Investment (Holding) Limited (「**CIH**」)訂立框架修訂契約(「**修訂契約**」)，以及根據修訂契約簽立修訂平邊契約，以(其中包括)把二零一七年可換股債券的到期日由二零一九年六月三日修訂至二零二零年六月三日。有關延長二零一七年可換股債券到期日的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十日的公佈。二零一七年可換股債券已於二零二零年六月全數贖回。

### 二零二零年可換股債券

鑒於使用數字積分的消費者人數不斷增加，本集團開發暢由平台的成功經驗及暢由平台的穩健表現及增長，本公司擬向CIH發行126.0百萬港元3.5%可換股債券(「**二零二零年可換股債券**」)，有關所得款項淨額擬用於透過開發香港及海外的其他新數字積分電子平台為目標市場的方式擴大香港及海外市場的數字積分業務(「**新國際暢由平台**」)。

於二零二零年七月二十九日，本公司與CIH訂立認購協議，據此，本公司將向CIH發行二零二零年可換股債券。二零二零年可換股債券按年利率3.5%計息，並將於二零二零年可換股債券首次發行日期起滿三年當日屆滿。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十九日的公佈及本公司日期為二零二零年九月十七日的通函。

發行二零二零年可換股債券已於二零二零年十月十九日完成。誠如本公司日期為二零二零年九月十七日的通函先前所披露，本集團原本擬將發行二零二零年可換股債券的所得款項淨額(經自所得款項總額126.0百萬港元扣減相關開支後)約124.4百萬港元按以下方式動用：

- (i) 約100,000,000港元(佔所得款項淨額約80.39%)用於開發及營運新國際暢由平台(預期將於二零二一年五月前推出)，其中：
  - (a) 約25,000,000港元用於發展由相關科技基礎設施支援之新國際暢由平台，該平台能有效地摘取及開發大數據樣本，從而建立一個精確而廣泛之消費者交易及消費行為數據庫。預期該電子平台將於二零二零年十二月可供運營；
  - (b) 約25,000,000港元用於成立新團隊(包括信息技術、營銷、行政管理等各種部門)以支援新國際暢由平台之日常營運。預期該新團隊將於二零二一年三月前正式成立；
  - (c) 約40,000,000港元用於推廣及營銷活動(例如廣告、路演促銷、客戶紅利回報等)，以吸引商戶及顧客加入新國際暢由平台，並維持其忠誠度及參與度。本公司計劃自二零二一年三月起積極推出營銷活動；及
  - (d) 約10,000,000港元用於新國際暢由平台之一般營運資金；及
- (ii) 約24,400,000港元(佔所得款項淨額約19.61%)用作本集團之一般營運資金。

本公司管理層認為，由於新冠肺炎疫情的蔓延及其長期影響已對全球經濟產生影響，新國際暢由平台的發展陷入停滯，預期發展進度將會進一步延遲。

於本公佈日期，發行二零二零年可換股債券的所得款項淨額約124.4百萬港元尚未動用。本公司原本計劃(i)將發行二零二零年可換股債券的所得款項淨額主要用於上文所披露的新國際暢由平台的發展及運作提供資金，及(ii)建議一名獨立投資者認購本公司間接非全資附屬公司分海有限公司(「分海」)的若干普通股的所得款項淨額，將主要用於為中國的現有暢由平台(「現有中國暢由平台」)提供資金。有關認購分海股份的進一步詳情，請參閱本公佈「管理層討論及分析 – 流動資金及財務資源 – 視作出售一間附屬公司的股權」一節。

然而，於本公佈日期，認購分海尚未完成，因而並無可用所得款項可為現有中國暢由平台的營運提供資金。鑒於新冠肺炎疫情對新國際暢由平台發展進度持續影響的不確定性，以及鑒於現有中國暢由平台屬資金密集型產業，需要大量資金以避免其業務中斷的風險以及履行其企業社會責任，現有中國暢由平台急需資金，以(其中包括)挽留其員工(尤其是在當前新冠肺炎疫情爆發期間)，為更有效及時地運用發行二零二零年可換股債券的所得款項，部分所得款項淨額將變更為為現有中國暢由平台的營運提供資金，以及用作本集團的一般營運資金，應用如下：

用途	本公司日期			於重新分配後動用 發行二零二零年 可換股債券所得款項 淨額的估計時間表
	二零二零年九月 十七日通函所披露 發行二零二零年 可換股債券所得款 項淨額的原本用途 港元(百萬)	發行二零二零年 可換股債券所得 款項淨額分配的 建議變動 港元(百萬)	發行二零二零年 可換股債券 所得款項淨額的 經修訂用途 港元(百萬)	
為發展由相關科技基礎設施支援之新國際暢由平台提供資金，該平台能有效地摘取及開發大數據樣本，從而建立一個精確而廣泛之消費者交易及消費行為數據庫	25.0	(22.0)	3.0	二零二二年十二月三十一日
為成立新團隊(包括信息技術、營銷、行政管理等各種部門)以支援新國際暢由平台之日常營運提供資金	25.0	(15.0)	10.0	二零二二年十二月三十一日
為推廣及營銷活動(例如廣告、路演促銷、客戶紅利回報等)提供資金，以吸引商戶及顧客加入新國際暢由平台，並維持其忠誠度及參與度	40.0	(40.0)	-	
為新國際暢由平台的一般營運資金提供資金	10.0	(8.0)	2.0	二零二二年十二月三十一日

用途	本公司日期			於重新分配後動用 發行二零二零年 可換股債券所得款項 淨額的估計時間表
	二零二零年九月 十七日通函所披露 發行二零二零年 可換股債券所得款 項淨額的原本用途 港元(百萬)	發行二零二零年 可換股債券所得 款項淨額分配的 建議變動 港元(百萬)	發行二零二零年 可換股債券 所得款項淨額的 經修訂用途 港元(百萬)	
為進行的促銷及營銷活動提供資金，以吸引及維持顧客忠誠度，使彼等繼續參與及消費現有中國暢由平台所提供的產品及服務	-	5.0	5.0	二零二一年 十二月三十一日
為現有中國暢由平台的員工成本及員工相關開支及開發技術設施提供資金	-	32.0	32.0	二零二一年 十二月三十一日
為現有中國暢由平台的固定行政開支(不包括促銷及營銷開支以及員工成本及員工相關開支)提供資金	-	8.0	8.0	二零二一年 十二月三十一日
償還CIH的無抵押循環貸款	-	40.0	40.0	二零二二年 六月三十日
用作本集團之一般營運資金	24.4	-	24.4	二零二二年 六月三十日
總計	<u>124.4</u>	<u>-</u>	<u>124.4</u>	

除上述變動外，發行二零二零年可換股債券所得款項淨額的用途並無其他變動。董事會認為，該建議所得款項用途變動將不會對本集團的營運產生任何重大不利影響，並符合本公司及其股東的整體最佳利益。

## 發行認股權證

於二零一八年三月二十六日，本公司與本公司主要股東CIH訂立認股權證認購協議，據此，本公司按認購價每份認股權證0.01港元發行298,000,000份認股權證（「認股權證」）予CIH。本公司收到認購價2,980,000港元。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年三月二十六日及二零一八年六月二十七日的公佈以及本公司日期為二零一八年七月五日的通函。認股權證於二零一八年九月十八日發行。發行認股權證的所得款項淨額（經扣除相關開支後）約1,480,000港元悉數用作於截至二零一八年十二月三十一日止年度開發暢由平台。

於達成若干條件後，自發行認股權證日期後六個月當日起至截至以下最早者(i)所有認股權證已獲悉數行使當日；及(ii)有關認股權證發行日期滿五週年當日止期間內可隨時行使全數或部分認股權證。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無行使認股權證。然而，本公司認為CIH已展示為改善本公司財務表現的持續支持和積極性。CIH將繼續為本集團引入策略夥伴，以進一步提升表現。

## 購股權

於二零一八年八月七日，本公司授出72,000,000份購股權予主席及執行董事Cheng Jerome。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年五月四日的公佈及本公司日期為二零一八年六月十五日的通函。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無行使購股權。

## 向一名實體墊款

於二零一九年一月三日，本公司間接全資附屬公司鑫網發展有限公司（「貸款人」）與亞洲電視控股有限公司（「借款人」）訂立貸款協議（「貸款協議」），據此，貸款人有條件同意向借款人提供40,000,000港元之定期貸款，有關定期貸款按年利率12厘計息，期限為借款人提取貸款日期起計12個月，作為借款人的一般營運資金（「貸款」）。借款人於貸款協議項下的責任乃由借款人的主要股東（「擔保人」）提供的擔保契據作抵押。有關貸款的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年一月三日的公佈。借款人於二零一九年一月三日以一次性全部金額方式提取貸款。根據貸款協議，借款人須於二零二零年一月三日悉數償還貸款的本金額及應計利息。於本公佈日期，借款人償還34,500,000港元（包括本金約31,118,000港元及應計利息約3,382,000港元）。貸款人及擔保人仍在與借款人就償還貸款餘額進行磋商。

## 視作出售一間附屬公司的股權

### 二零一九年認購事項

於二零一九年一月三十一日，分海與若干投資者(統稱為「投資者」)訂立關於配發及發行分海股份(「二零一九年認購事項」)的認購協議。於所有二零一九年認購事項完成時預期將籌集的所得款項總額為人民幣300百萬元，擬用於(其中包括)進一步發展及擴展數字積分業務。就二零一九年認購事項應付的認購價乃由分海與投資者經過公平協商後釐定，投資前估值為500百萬美元(約為人民幣3,424百萬元)。三名投資者中的兩名已於二零一九年三月完成二零一九年認購事項，本集團獲得的所得款項總額為人民幣200百萬元。由於尚未完全達成或豁免相關認購協議所載的先決條件，餘下一名投資者的認購事項於二零一九年十二月一日終止。有關二零一九年認購事項的詳情披露於本公司日期為二零一九年一月三十一日、二零一九年二月十四日、二零一九年五月三十一日及二零一九年十二月一日之公佈。於二零二零年十二月三十一日，二零一九年認購事項所得款項已悉數獲動用，其實際用途如下：

用途	誠如先前於截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司年度報告披露的二零一九年認購事項所得款項的原本用途 人民幣(百萬元)	因一名投資者終止二零一九年認購事項，二零一九年認購事項所得款項的經修訂用途 人民幣(百萬元)	二零一九年認購事項所得款項的實際用途 人民幣(百萬元)
為於二零一九年及二零二零年招聘及挽留人才及管理層，以及開發暢由平台的固定開支(包括薪金及其他行政開支)提供資金	120	93	93
為於二零一九年及二零二零年進行的促銷及營銷活動提供資金，以吸引及維持顧客忠誠度，使彼等繼續參與及消費暢由平台所提供的產品及服務	80	10	10

用途	誠如先前於截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司年度報告披露的二零一九年認購事項所得款項的原本用途 人民幣(百萬元)	因一名投資者終止二零一九年認購事項，二零一九年認購事項所得款項的經修訂用途 人民幣(百萬元)	二零一九年認購事項所得款項的實際用途 人民幣(百萬元)
於二零一九年八月前償還本公司墊付的無抵押定期貸款融資	88	88	88
為於二零一九年及二零二零年分海任何直接或間接外資企業的註冊資本提供資金	3	-	-
用於為分海及其附屬公司於二零一九年及二零二零年的一般營運資金提供資金	9	9	9
總計	300	200	200

### 二零二零年認購事項

於二零二零年七月二十九日，分海與一名投資者（「新投資者」）訂立認購協議，據此（其中包括），分海有條件同意配發及發行，及新投資者有條件同意認購（或將促使新投資者代名人認購）不少於61,078,767股但不多於73,287,671股分海股份，認購價不少於35,670,000美元但不多於42,800,000美元（「二零二零年認購事項」）。預期於二零二零年認購事項完成時將籌集的所得款項淨額擬用於（其中包括）開發及擴展數字積分業務及現有中國暢由平台。就二零二零年認購事項應付的認購價乃由分海與新投資者基於投資前估值593百萬美元並按公平原則磋商後釐定。有關二零二零年認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十九日的公佈及本公司日期為二零二零年九月二十二日的通函。

於本公佈日期，二零二零年認購事項尚未完成，並尚未收到二零二零年認購事項所得款項。分海及新投資者正在各自能力範圍內盡一切合理努力，以於二零二一年六月三十日（即二零二零年認購事項的截止日期）前達成二零二零年認購事項的先決條件。

假設二零二零年認購事項籌集的最高所得款項為42.8百萬美元(相當於約人民幣277百萬元)，預期所得款項將按以下用途動用，並將於二零二二年六月前獲悉數動用：

用途	誠如先前於 本公司日期為 二零二零年 九月二十二日的 通函披露的 二零二零年 認購事項所得款 項擬定用途 人民幣(百萬元)
為招聘及挽留人才及管理層，以及開發現有中國暢由平台的固定開支(包括薪金及其他行政開支)提供資金	129
為促銷及營銷活動提供資金，以吸引及維持顧客忠誠度，使彼等參與及消費現有中國暢由平台上提供的產品及服務	138
為現有中國暢由平台的資本支出提供資金	2
為分海及其附屬公司的一般營運資金提供資金	8
	<hr/>
	<u>277</u>

## 資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣136.4百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣81.4百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動比率(即總流動資產除以總流動負債)約為1.97(於二零一九年十二月三十一日：約1.45)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的總資產約為人民幣289.9百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣271.1百萬元)，總負債約為人民幣227.7百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣181.9百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，負債比率(即總負債除以總資產)為0.79，而於二零一九年十二月三十一日則為0.67。

## 借款

於二零二零年十二月三十一日，本集團的借款總額(包括可換股債券)約為人民幣84.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣27.1百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，資產負債比率(即借款總額除以權益總額)約為1.35(於二零一九年十二月三十一日：約0.30)。

## 貿易及其他應收款項

本集團於二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應收款項約為人民幣122.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣119.9百萬元)。本集團貿易及其他應收款項產生因素的詳細分類於本公佈所披露附註9中披露。

## 存貨

本集團於二零二零年十二月三十一日的存貨結餘約為人民幣1.4百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣1.7百萬元)。數字積分業務需要最低存貨水平。

## 貿易及其他應付款項

本集團於二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應付款項約為人民幣133.7百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣151.8百萬元)。本集團貿易及其他應付款項產生因素的詳細分類於本公佈所披露附註10中披露。

## 已抵押資產

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無抵押資產(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無已訂約但未於財務報表作出撥備的資本承擔(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團有236名僱員(於二零一九年十二月三十一日：238名僱員)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，總員工成本約為人民幣79.8百萬元(二零一九年：約人民幣101.8百萬元)。

於年內，本集團亦為其員工提供內部培訓、外部培訓及函授課程，以提倡自我改進及增強其與工作相關的技能。董事之酬金乃參考其職務、責任、經驗及當前市況而釐定。

## 外匯風險

本集團的業務主要位於中國，而大部分交易以人民幣計值。本集團的大部分資產及負債均以人民幣計值。於二零二零年十二月三十一日，本集團的外幣資產淨額約為人民幣1.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣64.5百萬元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何遠期合約、貨幣借款及以其他方式對沖本集團的外匯風險。然而，本集團會繼續監察所承受的風險，並會考慮於有需要時對沖重大貨幣風險。

## 持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本公司視作出售分海股權(如本公佈所披露)外，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度並未持有任何重大投資，亦未進行有關附屬公司的任何重大收購或出售。於本公佈日期，本集團亦無任何經獲董事會批准作其他重大投資或購入資本資產的計劃。

## 控股股東抵押股份

CIH抵押其154,691,176股本公司普通股(「已抵押股份」)，受益人為Chance Talent，以擔保本公司於二零一七年可換股債券下的責任。於本公佈日期，已抵押股份佔本公司已發行股本約8.54%。本公司已於二零二零年六月全數贖回二零一七年可換股債券，其後已解除對已抵押股份的抵押。

## 股息

董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一九年：零)。

## 前景

暢由是跨渠道的電商及營銷賦能平台，透過供應鏈產品運營能力的輸出，支撐運營商、銀聯、銀行、保險等大型機構全渠道的運營；根據客戶端用戶的需求，設計場景化的、跨渠道的供應鏈產品，並支撐和幫助渠道合作方能夠實現目標轉化率的達成。同時，加強供給KA商家及O2O商戶的拓展，進一步圍繞主題人群，實現大型機構主營產品的銷售。

二零二一年，本集團將圍繞主站運營，繼續堅持「一體兩翼」的戰略佈局。「一體」指主站手機應用程式及公眾號的運營，打造優質供應鏈，並支撐各合作渠道的運營解決方案；「兩翼」指中國移動、銀聯、銀行、保險公司等業務夥伴合作及渠道開發，以及KA商家、O2O連鎖商戶的商戶場景。

## 商業化產品

基於暢由平台接入的數字積分資產和銀聯、銀行的銷售及營銷資源，打造了聯合營銷平台，為停車場、生活娛樂、零售生鮮等商戶，提供導流。通過積分兌換和支付優惠活動促進商家的交易活躍。透過場景商戶產品，引入營銷平台、覆蓋衣食住行等服務的聯合營銷平台，設計商業化的標準產品，面向銀行、保險公司、卡組織銷售。

## 商家、場景板塊

### 重點商家

KA商家對接團隊將繼續對接KA商家(如大型餐飲、零售、出行商戶)，將銀聯、銀行等支付資源向商家賦能，並與銀聯、銀行、中國移動的主營業務聯動，實現業務盈利；對口東方航空，充分發揮暢由營銷聯盟優勢，通過代理東方航空機票及主營業務產品，配合向東方航空導入支付產品及其他會員權利產品，實現業務盈利；與相關行業的龍頭品牌建立直接、深度定制的權益合作，以S2B2C的模式擴大暢由的品牌影響力，不斷提升暢由積分用戶的忠誠與活躍度。部門將積極發展品牌聯營，以支付優惠、積分消費為核心，整合合夥商戶資源，打造便捷順暢的線上積分支付體驗，覆蓋出行、遊戲、娛樂和電商四大領域。

### O2O業務

O2O業務部門在二零二一年將從四個方面出發，積極拓展和緊密聯繫渠道及供應鏈，進一步促成各商家的會員聯合共享，完成會員導入和增量，促進商家的會員活躍和拉新。將建立核心商家及渠道標準，尋找拓展目標商家渠道，形成產品導入及運營合作關係，達到商家及行業覆蓋數；同時，將進行多商家及渠道生態建設，將商家及渠道產品或服務形成O2O供應庫，並將暢由核心產品、O2O

供應庫及暢由其他產品組合，匹配渠道的流量運營及產品供應形成促進轉化。在與目的場景深度合作中，通過交易滲透及權益吸引，將會員導入共享，形成私域流量。

## 客戶業務板塊

### 發卡組織

本集團將加強與中國銀聯等卡組織在金融民生、普惠消費、支付受理、用戶推廣、用卡活躍、活動運營、電商及供應鏈方面的全面合作開展，發揮暢由平台在中國移動的營銷和運營優勢，為中國銀聯提供雲閃付手機應用程式拉新獲客的運營推廣工作，通過這種交叉營銷模式，給予客戶贈送權益，提升客戶的留存和活躍度，並推動銀聯雲閃付用戶的交易活躍，聯合中國移動開展雲閃付支付優惠活動，為中國移動用戶提供滿減、立減消費優惠，提高卡組織支付佔比和用戶活躍度。

### 銀行

本集團將在二零二一年積極爭取與更多銀行合作；同時，深化已有合作，拓展合作領域，做好線上銀行業務的維護工作，持續擴大業務規模和業務利潤。基於豐富的場景，組合商業化產品，滿足銀行多層次用戶的需求。車主產品、通信服務產品、零售商家服務產品將是今年主打重點。

### 核心私域：異業積分電商平台

本集團將在二零二一年通過聯合銷售及營銷平台，將其他數字積分平台的用戶轉化為暢由用戶。通過拓寬用戶數字積分源、建立暢由數字積分兌換鏈條、建立優質供應鏈三個維度，實現打造數字積分價值和數字積分兌換的用戶心智。

通過建立暢由營銷渠道聯盟，借國家隊營銷資源，通過渠道資源矩陣給暢由帶來新用戶。通過組合各大型機構的主營產品，通過暢由核心供應鏈形成場景化組合，在全中國推廣運營。

構建暢由商戶營銷平台，供應鏈平台，暢由數字積分商城等產品化能力，賦能給外部商戶，形成數字積分聯盟商業生態，反向強化聯合營銷平台的商戶資源。

## 企業管治常規

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程序，冀能成為一家具透明度及問責性的機構，以開放態度向本公司股東負責。董事會致力於遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，以符合法律及商業準則，專注於例如內部監控、公平披露及向所有股東負責等領域，以確保本公司所有業務之透明度及問責性。本公司相信，有效的企業管治是為股東創造更多價值之基礎。董事會將繼續不時檢討及改善本集團之企業管治常規，以確保本集團由高效董事會領導以為股東帶來最大回報。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的守則條文，惟以下偏離者除外：

### 守則條文第 A.6.7 條

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及非執行董事一般須出席本公司股東大會。郭燕女士及劉嘉凌先生因彼等從事其他職務未能出席本公司於二零二零年六月三日舉行的股東週年大會。郭燕女士及劉嘉凌先生因彼等從事其他職務未能出席本公司於二零二零年十月十四日舉行的股東特別大會。

### 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零二一年六月二十五日（星期五）舉行。召開股東週年大會之通告將會根據上市規則之規定於適當時候刊登並寄發予本公司股東。

### 暫停辦理股東過戶登記

本公司將自二零二一年六月二十二日（星期二）至二零二一年六月二十五日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股東過戶登記，在此期間暫停股份過戶。為確定股東是否有權出席本公司將於二零二一年六月二十五日（星期五）舉行之應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零二一年六月二十一日（星期一）下午四時三十分交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 購買、出售或贖回本公司股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二零年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10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」)作為其進行證券交易的行為守則。已向全體董事作出具體查詢且全體董事已宣稱及確認，彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(包括本集團採納的會計原則及常規)、外聘核數師的甄選及委任及本集團風險管理系統及內部監控系統的有效性。

## 在聯交所網站刊登業績公佈

本業績公佈將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.changyou-alliance.com刊登。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則所規定之全部資料並將適時寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

承董事會命  
暢由聯盟集團有限公司  
主席  
Cheng Jerome先生

香港，二零二一年三月三十日

於本公佈日期，執行董事為 Cheng Jerome先生及袁偉濤先生；非執行董事為郭燕女士；以及獨立非執行董事為黃之強先生、劉嘉凌先生及陳志強先生。