

董事會欣然公佈本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同以下所載截至2019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2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
收入	4	43,874	18,781
所提供服務成本		<u>(22,527)</u>	<u>(5,329)</u>
毛利		21,347	13,452
其他收入及收益	4	18,377	328
銷售及營銷開支		(9,638)	(7,498)
行政開支		(7,505)	(11,071)
研發開支		(6,768)	(2,501)
融資成本	6	(6,473)	(649)
其他開支		<u>(673)</u>	<u>(142)</u>
除稅前溢利／(虧損)	5	8,667	(8,081)
所得稅抵免	7	<u>1,812</u>	<u>1,871</u>
本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)		<u>10,479</u>	<u>(6,210)</u>
其他全面收益／(虧損)			
可於往後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>465</u>	<u>(115)</u>
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)		<u>465</u>	<u>(115)</u>
本公司擁有人應佔年內全面收益／(虧損)總額		<u>10,944</u>	<u>(6,325)</u>
每股盈利／(虧損)			
基本，本公司普通權益持有人應佔年內溢利／(虧損)(美仙)	9	<u>2.44</u>	<u>(1.46)</u>
攤薄，本公司普通權益持有人應佔年內溢利／(虧損)(美仙)	9	<u>2.37</u>	<u>(1.46)</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		198	378
使用權資產		2,892	1,017
其他無形資產		10,468	9,364
商譽		77,887	77,887
遞延稅項資產		8,029	4,265
預付款項		154	37
非流動資產總額		99,628	92,948
流動資產			
貿易應收款項	10	8,967	13,743
預付款項及其他應收款項及其他資產		6,184	4,080
可收回稅項		174	355
現金及現金等價物		33,842	4,825
流動資產總額		49,167	23,003
流動負債			
貿易應付款項	11	6,574	5,695
其他應付款項及應計費用		4,991	6,306
計息借貸		—	1,500
租賃負債		1,047	753
流動負債總額		12,612	14,254
流動資產淨額		36,555	8,749
總資產減流動負債		136,183	101,697
非流動負債			
可換股債券	12	10,703	—
計息借貸		20,000	48,500
租賃負債		1,915	240
遞延稅項負債		1,808	—
其他負債		—	17,860
非流動負債總額		34,426	66,600
資產淨額		101,757	35,097
權益			
股本	13	46	42
庫存股份		(2,815)	(2,558)
可換股債券的權益部分		1,496	—
儲備		103,030	37,613
權益總額		101,757	35,097

綜合財務報表附註

1 公司資料

本公司於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Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, 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」)所核准的準則與詮釋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」)與常設詮釋委員會詮釋公告，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 會計政策及披露的變動

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3號的修訂	業務的定義
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
國際財務報告準則第16號的修訂	新冠肺炎相關租金減讓(已提前採納)
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

新訂及經修訂準則與本集團財務報表的編製無關。

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採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	概念框架的引用 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	利率基準改革—第2階段 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
國際會計準則第1號的修訂	會計政策的披露 ³
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約 ^{3, 5}
國際會計準則第1號的修訂	負債的流動與非流動劃分 ³
國際會計準則第16號的修訂	達到預期使用狀態前的銷售收入 ²
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約—履行合約的成本 ²
2018年至2020年國際財務報告準則的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、 於國際財務報告準則第16號中的示例及國際會計準則 第41號之修訂 ²

¹ 於2021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2023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

⁵ 由於對2020年6月發佈的國際財務報告準則第17號作出修訂，國際財務報告準則第4號予以修訂，以延長臨時豁免，允許保險公司於2023年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

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。

2.4 上年度重列

2.4.1 由於落實向ZEFR, Inc.收購被收購業務的購買價分配而重列過往年度的財務報表

於2019年11月，本集團向ZEFR, Inc.收購被收購業務。本公司仍在評估被收購業務可識別資產及負債的公平值，故於2019年12月31日，有關可識別資產及負債公平值的資料屬於暫定性。

年內，本集團落實對被收購業務可識別資產及負債的評估，以及本公司追溯調整於收購日期的暫定金額，以反映已獲取有關於收購日期存在事實及情況的新資料。

於2019年12月31日的比較數字及截至2019年12月31日止年度的比較資料已於綜合報表內重列。

2.4.2 對綜合財務報表的定量影響

i. 截至2019年12月31日止年度經重列綜合全面收益表

	如先前呈報 千美元	上年度 調整的影響 千美元	經重列 千美元
銷售及營銷開支	7,456	42	7,498
行政開支	11,093	(22)	11,071
年內全面虧損總額	<u>6,190</u>	<u>20</u>	<u>6,210</u>

ii. 於2019年12月31日經重列綜合財務狀況表

	如先前呈報 千美元	上年度 調整的影響 千美元	經重列 千美元
非流動資產			
商譽	78,921	(1,034)	77,887
其他無形資產	<u>8,350</u>	<u>1,014</u>	<u>9,364</u>

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、計量其內容觀看次數及將其內容變現。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

	2020年 千美元	2019年 千美元
美國	41,278	17,353
日本	1,039	1,250
中國內地	1,472	158
其他	<u>85</u>	<u>20</u>
	<u>43,874</u>	<u>18,781</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，並無呈列分部資產進一步的地區資料。

有關主要客戶的資料

收入源自向主要客戶銷售，包括向已知為與該等客戶受共同控制的集團實體銷售，截至2020年12月31日止年度，該等客佔本集團收入10%或以上如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
客戶A	7,152	742
客戶B	6,431	1,762
客戶C	<u>5,894</u>	<u>666</u>

截至2019年12月31日止年度內，並無與任何客戶進行的交易乃佔本集團收入10%以上。

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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
客戶合約收入 提供服務	<u>43,874</u>	<u>18,781</u>

客戶合約收入

(i) 細分收入資料

	2020年 千美元	2019年 千美元
確認收入的時間 於一段時間內轉移的服務	<u>43,874</u>	<u>18,781</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內及因於過往期間滿足履約責任而確認的金額：

	2020年 千美元	2019年 千美元
於報告期初計入合約負債內的已確認收入：		
提供服務	<u>526</u>	<u>520</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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
一年內	<u>51</u>	<u>526</u>
其他收入及收益		
按公平值計入損益的其他負債的公平值收益*	17,860	—
銀行利息收入	27	119
外匯收益	382	99
其他	<u>108</u>	<u>110</u>
	<u>18,377</u>	<u>328</u>

* 於2019年12月31日，應付或然代價的公平值為17,860,000美元。由於被收購業務未滿足資產購買協議所列明的盈利支付條件，故本公司相應地將應付或然代價的公平值調低。

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
所提供服務成本	22,527	5,329
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	10,649	6,945
股權結算股份補償開支	3,071	45
其他福利	310	484
退休金計劃供款	19	15
	<u>14,049</u>	<u>7,489</u>
物業、廠房及設備項目折舊	180	305
使用權資產折舊	1,382	940
其他無形資產攤銷	731	89
並無納入租賃負債計量的租賃付款	364	559
貿易應收款項(減值撥回)／減值淨額	(31)	3
研發開支	6,768	2,501
核數師酬金	316	293
銀行利息收入	(27)	(119)
匯兌差額淨額	(74)	(18)
	<u>(74)</u>	<u>(18)</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
其他借貸(包括可換股債券)利息	6,363	611
租賃負債名義利息	110	38
	<u>6,473</u>	<u>649</u>

7. 所得稅抵免

所得稅主要包括向本集團收取的美國、中國內地、香港及日本企業所得稅。截至2020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%（2019年：21%）計提。截至2020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。截至2020年12月31日止年度，中國內地溢利的相關所得稅按25%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。

年內所得稅抵免的主要部分如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
即期—美國		
年內扣除	4	4
即期—中國內地		
年內扣除	136	—
即期—香港		
年內扣除	1	—
即期—日本		
年內扣除	3	14
遞延稅項開支—其他	<u>(1,956)</u>	<u>(1,889)</u>
年內稅項抵免總額	<u><u>(1,812)</u></u>	<u><u>(1,871)</u></u>

8. 股息

董事會不建議就截至2020年12月31日止年度派發任何股息（2019年：無）。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）金額乃根據本公司普通權益持有人應佔溢利／（虧損）及年內已發行普通股加權平均數428,634,022股（2019年：424,874,536股）計算，並經調整以反映年內就支付代價而配發股份、發行股份及購股權獲行使。

並無對就截至2020年及2019年12月31日止年度所呈列的每股基本盈利／（虧損）金額作出攤薄調整，原因是購股權計劃及已發行可換股債券的影響對所呈列的每股基本盈利／（虧損）金額具有反攤薄效應。

截至2020年及2019年12月31日止年度各年本公司普通權益持有人應佔每股溢利／(虧損)乃按以下數據計算：

	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
溢利／(虧損)		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司普通權益 持有人應佔溢利／(虧損)	10,479	(6,210)
可換股債券利息	<u>935</u>	<u>—</u>
扣除可換股債券利息前的本公司普通權益持有人應佔溢利／(虧損)	<u><u>11,414</u></u>	<u><u>(6,210)</u></u>
股份		
用於計算每股基本盈利／(虧損)的年內已發行普通股的加權平均數	<u><u>428,634,022</u></u>	<u><u>424,874,536</u></u>
攤薄影響—普通股的加權平均數：		
購股權	14,027,942	9,567,595
可換股債券	<u>17,720,228</u>	<u>—</u>
	<u><u>460,382,192*</u></u>	<u><u>434,442,131**</u></u>

* 由於計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，故可換股債券對年內的每股基本盈利具有反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時已被忽略。因此，每股攤薄盈利金額乃根據年內溢利10,479,000美元及年內已發行普通股加權平均數442,661,964股(並不包括可換股債券利息935,000美元及可換股債券涉及的普通股加權平均數17,720,228股)計算。

** 由於計及購股權時每股攤薄虧損金額增加，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6,210,000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

	2020年 千美元	2019年 千美元
貿易應收款項	8,974	13,781
減值	<u>(7)</u>	<u>(38)</u>
	<u><u>8,967</u></u>	<u><u>13,743</u></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2020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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
90日內	7,270	9,655
91至180日	1,053	1,110
181至365日	457	818
超過365日	187	2,160
	<u>8,967</u>	<u>13,743</u>

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
年初	38	35
貿易應收款項(減值撥回)／減值，淨額	<u>(31)</u>	<u>3</u>
年末	<u>7</u>	<u>38</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2020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	0.02%	0.04%	0.42%	0.62%	0.08%
賬面總值(千美元)	5,351	2,739	240	644	8,974
預期信貸虧損(千美元)	1	1	1	4	7

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

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：

	2020年 千美元	2019年 千美元
90日內	6,016	5,579
90至180日	270	116
超過180日	288	—
	<u>6,574</u>	<u>5,695</u>

貿易應付款項為免息，並通常以30至90日期限結算。

12. 可換股債券

於2020年7月14日，本公司向Poly Platinum Enterprises Limited(為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為大灣區共同家園發展基金有限合夥的全資控制附屬公司)發行了兩個系列的可換股債券，本金總額為100,000,000港元。系列一可換股債券的本金額為80,000,000港元，初步換股價為每股股份2.58港元。系列二可換股債券的本金額為20,000,000港元，初步換股價為每股股份2.80港元。系列一可換股債券及系列二可換股債券均可轉換為本公司股份。該等可換股債券附帶單利息，對其未贖回本金額按年利率5%計算，須於每半年期末支付一次，並將自發行日期起計兩年到期。

負債部分的公平值於發行日期使用不附帶轉換權的類似債券的同等市場利率作出估算。餘額撥作權益部分，並計入股東權益內。

於年內發行的可換股債券已分為負債及權益組成部分如下：

	2020年 千美元	2019年 千美元
年內發行可換股債券的面值	12,769	—
權益部分	(1,496)	—
負債部分應佔的直接交易成本	<u>(1,184)</u>	<u>—</u>
於發行日期的負債部分	10,089	—
利息開支	<u>614</u>	<u>—</u>
於12月31日的負債部分	<u><u>10,703</u></u>	<u><u>—</u></u>

13. 股本

	2020年 千美元	2019年 千美元
已發行並繳足(每股0.0001美元)：		
459,104,556股普通股(2019年：424,874,536股)	<u><u>46</u></u>	<u><u>42</u></u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 千美元	庫存股份 千美元
於2019年1月1日	424,874,536	42	—
就股份獎勵計劃購回的股份	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,558)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	424,874,536	42	(2,558)
就股份獎勵計劃購回的股份	—	—	(257)
就支付代價而配發股份(a)	5,214,953	1	—
行使購股權(b)	113,333	—	—
發行股份(c)	<u>28,901,734</u>	<u>3</u>	<u>—</u>
於2020年12月31日	<u><u>459,104,556</u></u>	<u><u>46</u></u>	<u><u>(2,815)</u></u>

附註：

- (a) 於2020年6月30日，本集團就支付代價，透過配發股份以每股2.14港元的價格發行5,214,953股股份。
- (b) 113,333份購股權所附帶的認購權按每股0.125美元的認購價獲行使(附註27)，導致發行113,333股股份，總現金代價(未扣除開支)為14,000美元。14,000美元的金額因購股權獲行使而從購股權儲備轉撥至股本及股份溢價。
- (c) 於2020年12月29日，本公司完成向Antfin (Hong Kong) Holding Limited(為螞蟻科技集團股份有限公司的間接全資附屬公司)配發及發行28,901,734股股份。

管理層討論及分析

業務概覽及展望

我們堅持使命，「賦能內容擁有者及版權持有人在新时代釋放直接面向消費者（「DTC」）娛樂業務的全部潛力」。

新冠肺炎的爆發給我們眾人帶來空前挑戰。在危機關頭，我們作出了迅速回應，於我們設有辦事處及駐有僱員的各個城市按照當地政府實施的政策及指引在業務營運上作出調整。即使在外遊限制及居家遠程工作等措施下，我們仍然確保了業務持續運作，為此我們深感欣慰。疫情加快了轉向通過DTC分銷進行內容消費的持續進程。

我們的專有的軟件即服務（「SaaS」）平台幫助內容版權持有者降低被侵權而招致的損失及提高通過線上及移動分銷所得收入增長。於2020年，我們完成了對從ZEFR, Inc.收購的Rights ID及Channel ID業務的整合。因此，我們現時在YouTube及Facebook擁有及經營行業領先的內容變現平台，已令我們的業務規模及空間大大拓展，有助我們的收入來源及客戶基礎擴張。除現有的電影公司、電視網絡及其他優質視頻內容版權持有者等強大的客戶基礎外，我們現時還為更廣大的內容擁有者提供服務，這些內容擁有者的知識產權（「IP」）資產得以在YouTube、Facebook、Instagram及SoundCloud等社交媒體平台播放。

我們擁有廣泛的技術組合，並通過內部研發及從Verance公司收購視頻水印專利及軟件等專利及技術，持續加強我們的技術實力。

我們加快擴張中國業務，並與三家領先的從業公司訂立戰略性合作協議：

- 我們與螞蟻科技集團股份有限公司訂立一份業務合作協議，據此，我們將為螞蟻鏈營運的一個數字版權服務平台在視頻、音頻領域的新媒體監測技術供應商，並將為該平台提供海外新媒體內容版權運營變現服務。此外，我們將共同探討全球「去中心化」版權發行及交易平台的構建。
- 我們與華數傳媒網絡有限公司（為一家中國領先的綜合數位化內容的運營商和綜合服務提供者）訂立一份新媒體版權服務協議。
- 我們與廣東省廣告集團股份有限公司（為一家中國領先的營銷服務提供商）訂立一份戰略合作協議。

與Nex Tone株式會社、愛貝克思集團、讀賣電視廣播公司(YTV)、日本舞台藝術振興會(NBS、公益財團法人)簽署Rights ID業務合作協議後，我們在日本開展RightsID業務，為客戶提供音視頻內容網絡版權管理與變現服務。

我們完成向Antfin (Hong Kong) Holding Limited (為螞蟻科技集團股份有限公司的間接全資附屬公司)配發及發行400百萬港元的股份，以及完成向Poly Platinum Enterprises Limited (為大灣區共同家園發展基金有限合夥的全資控制附屬公司)發行100百萬港元可換股債券。

行業概覽

- (1) 主要的電影公司轉向DTC—越來越多消費者選擇終止訂閱傳統的付費電視服務，比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，這一趨勢稱為「剪線」。內容擁有者和內容聚合商陷入一場和消費者建立直接聯繫的戰略競賽中。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、聚合及分銷業務模式出現重大變化。主要電影公司及內容擁有者為成就更美好的將來，紛紛轉向DTC模式。
- (2) 在社交視頻平台的DTC營銷— YouTube及Facebook等社交視頻平台繼續在所有設備上佔據觀眾大部分的在線消費時間。電影公司所製作電影及電視節目的視頻短片通常是被粉絲編輯剪輯後，於社交視頻平台上傳播並受到歡迎，這可以錄得數以億計的觀看次數。DTC視頻服務的營銷人員正在尋找有效的營銷工具來擴大其訂戶基礎。於社交視頻平台識別品牌電影公司內容的觀眾，可以有效地在線定位其龐大的粉絲群體。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，包括能夠獲取和留存訂戶。

集團策略

我們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、訂閱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被消費。我們堅信，我們的內容保護平台對於所有媒體娛樂業務而言是重要的服務，而且重要性會日益提高。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影響其DTC服務的訂戶數目，繼而

直接削減其收入。相對於昔日主要通過授權交易獲得巨額保底收入的日子，未經授權的內容傳播將對DTC服務構成更大的影響。隨著宣佈對DTC服務作出高額投資，原創內容製作的總投資額急劇增加。此等發展令DTC服務供應商需要投放大量資源在內容保護方面。

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，給予我們強大的工具進行品牌營銷和效果營銷。

我們已與美國及其他發達國家的優質內容擁有者建立長期的互信關係，並將繼續投放於開發先進技術、產品及服務，以滿足他們的需要。未來數年，我們將在亞洲大力開拓客源。

我們繼續為拓展數字PPT業務（即交易型視頻點播(TVOD)業務）開闢道路。長遠而言，我們對TVOD業務的收入增長潛力仍然樂觀。

提供產品的收入模式

我們主要採用SaaS業務模式提供產品及服務，主要收入來源可分為：

- 交易型SaaS業務—主要包括內容變現平台及交易型視頻點播平台；及
- 訂閱型SaaS業務—主要包括內容保護平台及內容管理平台。

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表摘要

	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
收入	43,874	18,781
毛利	21,347	13,452
除稅前溢利／(虧損)	8,667	(8,081)
本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)	10,479	(6,210)
按非國際財務報告準則計算的經調整EBITDA	<u>2,624</u>	<u>(1,276)</u>

按非國際財務報告準則計算的經調整EBITDA

經調整EBITDA為未計融資成本、融資收入、所得稅、折舊及攤銷、股權結算購股權開支及其他一次性開支前的盈利／(虧損)。這並非一種國際財務報告準則計量方法。經調整EBITDA作為一項補充披露單獨呈列，原因是我們的董事相信，此方法廣泛用以衡量表現且作為一項估值基準。本集團呈列此項目的原因是，本集團認為這是本集團管理層以及分析員或投資者用以衡量本集團營運表現的一種重要的補充計量方法。

下表載列經調整EBITDA調節至其最可直接比較國際財務報告準則計量及除稅前溢利／(虧損)的定量對賬。

	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
除稅前溢利／(虧損)	8,667	(8,081)
加：		
折舊及攤銷	2,293	1,334
出售物業、廠房及設備項目及其他無形資產的虧損	13	—
股權結算股份補償開支	3,096	147
銀行利息收入	(27)	(119)
融資成本	6,473	649
金融資產(減值撥回)／減值	(31)	3
建議收購的交易成本	—	4,791
按公平值計入損益的其他負債的公平值變動	<u>(17,860)</u>	<u>—</u>
經調整EBITDA	<u>2,624</u>	<u>(1,276)</u>

收入

下表列示我們按訂閱型SaaS業務及交易型SaaS業務中各類產品劃分的收入明細：

	2020年 千美元	2019年 千美元
訂閱型SaaS業務	13,728	12,482
交易型SaaS業務	<u>30,146</u>	<u>6,299</u>
總計	<u><u>43,874</u></u>	<u><u>18,781</u></u>

我們於2020年的收入約為43.9百萬美元(相等於約340百萬港元)，較2019年的收入約18.8百萬美元(相等於約145.6百萬港元)增加約25.1百萬美元或約133.6%。該增加主要由於成功整合於2019年11月從ZEFR, Inc.收購的Rights ID及Channel ID業務，因而顯著提升我們的產品種類，並促進本集團交易型SaaS業務增長。

毛利及毛利率

我們於2020年的毛利約為21.3百萬美元，較2019年的約13.5百萬美元增加約7.8百萬美元。該增加主要由於成功整合於2019年11月從ZEFR, Inc.收購的Rights ID及Channel ID業務，以及本集團的合併業務令營運生產力有所改善所致。

我們的毛利率由2019年的72%減少至2020年的49%，原因是2019年11月從ZEFR, Inc.收購的某產品所帶來的收入毛利率較其他產品為低所致。

銷售及營銷開支

我們於2020年的銷售及營銷開支約為9.6百萬美元，較2019年的約7.5百萬美元增加約2.1百萬美元。該增加主要由於本年度內加強落實銷售及營銷措施所致。

行政開支

我們於2020年的行政開支約為7.5百萬美元，較2019年的約11.1百萬美元減少約3.6百萬美元。行政開支減少是由於年內並無收購交易成本等非經常性開支所致。

研發開支

我們於2020年的研發開支約6.8百萬美元，較2019年的約2.5百萬美元增加約4.3百萬美元。該增加主要由於2019年11月從ZEFR, Inc.收購Rights ID及Channel ID業務令員工人數增加及2020年加強研發工作所致。

其他收入及收益

其他收入主要包括按公平值計入損益的其他負債的公平值變動帶來的收入約17.9百萬美元。於2019年12月31日，應付或然代價的公平值為17,860,000美元。由於被收購業務未滿足資產購買協議所列明的盈利支付條件，故本公司將應付或然代價的公平值調低。

融資成本

融資成本主要包括可換股債券及計息借貸的利息開支約6.4百萬美元及租賃負債的利息開支。

所得稅抵免

我們截至2020年12月31日止年度的所得稅抵免主要包括遞延稅項抵免2百萬美元。

本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)

2020年的本公司擁有人應佔溢利約為10.5百萬美元，較2019年的本公司擁有人應佔虧損約6.2百萬美元增加約16.7百萬美元。該溢利增加主要由於本集團的生產力提高，以及確認按公平值計入損益的其他負債的公平值變動帶來的收入所致。

2020年的每股基本盈利約為2.44美仙(相等於約18.91港仙)，而2020年的每股攤薄盈利約為2.37美仙(相等於約18.37港仙)(2019年的每股基本及攤薄虧損：1.46美仙(相等於約11.32港仙))。

股息

董事會不建議就2020年派發任何股息(2019年：無)。

綜合財務狀況表摘要

	2020年 千美元	2019年 千美元 (經重列)
總資產	148,795	115,951
總負債	47,038	80,854
資產淨額	101,757	35,097
權益總額	101,757	35,097

商譽

於2020年12月31日，我們的商譽穩定維持於約77.9百萬美元。商譽定期作減值測試，於2020年12月31日，被視為無需計提減值虧損。

無形資產

於2020年12月31日，我們的無形資產約為10.5百萬美元，較2019年12月31日的9.4百萬美元增加1.1百萬美元。該增加乃由於2020年11月向Verance Corporation收購若干視頻水印專利及技術所致。

計息借貸

董事會認為，於2020年12月31日的借貸處於穩健及可持續水平。於2020年12月31日，本集團有可換股債券及計息借貸，金額分別約為10.7百萬美元及20百萬美元。

董事會認為借貸的到期情況符合一般商業慣例。於2020年12月31日，可換股債券須於2022年償還，而本集團有20百萬美元的計息借貸須於2024年償還。

可換股債券

於2020年7月14日，本公司向Poly Platinum Enterprises Limited(為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為大灣區共同家園發展基金有限合夥的全資控制附屬公司)發行了兩個系列的可換股債券，本金總額為100,000,000港元。系列一可換股債券的本金額為80,000,000港元，初步換股價為每股股份2.58港元。系列二可換股債券的本金額為20,000,000港元，初

步換股價為每股股份2.80港元。系列一可換股債券及系列二可換股債券均可轉換為股份。該等可換股債券附帶單利息，對其未贖回本金額按年利率5%計算，須於每半年期末支付一次，並將自發行日期起計兩年到期。

流動資金及資本資源

營運資金

於2020年12月31日，我們的現金及現金等價物約為33.8百萬美元，較2019年的約4.8百萬美元增加29百萬美元。該增加主要由於2020年7月14日發行可換股債券及2020年12月29日向Antfin (Hong Kong) Holding Limited配發及發行28,901,734股股份收取所得款項。於2020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3.9倍，而於2019年12月31日則為1.6倍。

重大投資、收購及出售

除於2020年11月向Verance公司收購若干視頻水印專利及技術外，我們並無作出任何重大投資。

我們於2020年內並無進行任何重大出售事項。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及產生的開發成本，將作資本化為無形資產。我們於2020年的資本開支金額為1.5百萬美元。

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。淨債務包括可換股債券及計息借貸，減去現金及現金等價物。於2020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)為不適用，原因是我們的現金及現金等價物結餘高於淨外債結餘(2019年12月31日：56.3%)。

或然負債、資產負債表外承擔及安排以及資產抵押

於2020年12月31日及本公告日期，我們並無(i)任何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、可換股債券、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。

可換股債券及股份認購所得款項用途

於2020年7月，本公司完成向Poly Platinum Enterprises Limited(為大灣區共同家園發展基金有限合夥的全資控制附屬公司)發行了兩個系列的可換股債券，並籌得所得款項淨額約11.6百萬美元。於2020年12月31日，本公司已動用該等所得款項淨額中的2百萬美元。本公司將把餘下的所得款項淨額用於本公司日期為2020年6月29日的公告中所披露的用途。

於2020年12月，本公司完成向Antfin (Hong Kong) Holding Limited(為螞蟻科技集團股份有限公司的間接全資附屬公司)配發及發行28,901,734股股份，並籌得所得款項淨額約49.7百萬美元。於2020年12月31日，本公司已動用該等所得款項淨額中的28.9百萬美元。本公司將把餘下的所得款項淨額用於本公司日期為2020年12月20日的公告中所披露的用途。。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，我們聘有合共132名員工(於2019年12月31日：144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。

董事的薪酬由本公司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2020年12月31日止年度派發末期股息。

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。本公司已應用企業管治守則當中所載適用於本公司的原則。

董事認為，於截至2020年12月31日止年度內，本公司已遵守企業管治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。王揚斌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，王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性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。此外，董事會定期開會考慮影響本集團營運的主要事宜，並適當及盡快地就該等事宜向所有董事提供充分、完備及可靠的資訊。此外，於本公告日期，董事會由兩名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，在董事會的監督下，董事會架構恰當且權力分佈均衡，可為保障本公司及其股東利益提供充分監察。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2020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2020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2020年12月31日止年度內，除代表Tricor Trust (Hong Kong) Limited（前稱Acheson Limited（為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970,000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。

報告期後事項

於2021年3月18日，股東於2021年3月18日舉行的股東特別大會上，批准根據首次公開發售後購股權計劃向王先生授予28,000,000份購股權，以按每股股份20.00港元的行使價認購28,000,000股股份。購股權分成九個批次，每個批次須待本公司實現一個批次的市值里程碑及一個批次的營運里程碑及在此條件達成後，方會歸屬王先生及可由其行使。當本公司於釐定日期的市值達到至少100億美元及本公司已以任何組合實現至少九個營運里程碑時，全部總共28,000,000份購股權將悉數歸屬。

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、Alfred Tsai CHU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2020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2020年12月31日的綜合財務狀況表及截至2020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2020年年報。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「被收購業務」	指	Rights ID及Channel ID業務
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》
「本公司」	指	阜博集團有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「可換股債券」	指	系列一可換股債券及系列二可換股債券
「釐定日期」	指	釐定購股權可予行使的日期，該日期須為聯交所開市進行交易的日子
「董事」	指	本公司董事
「DTC」	指	直接面向消費者

「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利／(虧損)
「股東特別大會」	指	股東特別大會
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	《國際會計準則》
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「上市規則」	指	聯交所《證券上市規則》
「本公司於一個釐定日期的市值」	指	本公司於該釐定日期的六個月市值或於該釐定日期的三十日市值(以較低者為準)
「市值里程碑」	指	可行使購股權批次的里程碑，包括實現九次於一個釐定日期的本公司市值遞增10億美元的目標
「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》
「王先生」	指	王揚斌先生
「營運里程碑」	指	一個批次的購股權有關本公司於一個釐定日期的年度收入或本公司於一個釐定日期的年度經調整EBITDA的歸屬條件
「OTT」	指	over-the-top(通過互聯網技術向用戶提供應用服務)
「PPT」	指	按每筆交易支付
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2016年12月30日採納的購股權計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2017年12月8日採納的購股權計劃
「SaaS」	指	軟件即服務

「系列一可換股債券」	指	本公司於2020年7月14日所發行本金額為80,000,000港元的可換股債券
「系列二可換股債券」	指	本公司於2020年7月14日所發行本金額為20,000,000港元的可換股債券
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司於2019年5月6日採納的股份獎勵計劃(經不時修訂)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TVOD」	指	交易型視頻點播
「美元」	指	美國法定貨幣

承董事會命
阜博集團有限公司
 主席
王揚斌

香港，2021年3月31日

於本公告日期，董事會由執行董事王揚斌先生及Michael Paul WITTE先生；非執行董事J David WARGO先生及王偉軍先生；及獨立非執行董事陳敬文先生、張墀駒先生、Alfred Tsai CHU先生及Charles Eric EESLEY先生組成。