

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，概不就因本公告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。

本公告載有涉及風險及不明確因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不明確及其他因素，當中部分並非本公司所能控制，且可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司概不承擔任何更新或修訂任何前瞻性陳述的責任，無論是否由於新資料、未來事件或其他因素所致。

# AdTiger

## ADTIGER CORPORATIONS LIMITED

### 虎視傳媒有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1163)

### 截至二零二零年十二月三十一日 止年度之年度業績公告

本公司董事會宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合年度業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較數字。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與招股章程所定界定者具有相同涵義。

### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	期間變化
	人民幣千元	人民幣千元	%
收益	210,322	191,126	10.0
毛利	42,663	53,702	(20.6)
年內溢利	2,888	22,048	(86.9)
年內經調整溢利 <sup>(附註)</sup>	15,534	34,618	(55.1)

附註：年內經調整溢利指不包括一次性上市開支的年內溢利。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

我們是一個透過媒體發佈商的指定經銷商直接或間接連接廣告主與媒體發佈商的線上廣告平台。我們主要向中國廣告主提供海外線上廣告服務。我們策略性地重點覆蓋頂級媒體發佈商，包括臉書、谷歌、Snapchat、推特及雅虎。於二零二零年第四季度，我們增加對國內媒體發佈商市場開發的投入以加強我們的全球服務能力(包括中國)。我們為臉書中國區優質合作夥伴(「CEP」)及按二零一九年的臉書廣告版位的廣告開支計，在臉書的23家CEP中排名第一。於二零一九年，本公司成為TikTok之經銷商。於二零二零年，我們獲Bigo授予二零二零年中國區優質合作夥伴稱號。我們亦自二零一六年起成為谷歌在谷歌關鍵詞廣告經銷商項目(Google AdWords Reseller Programme)中的合作夥伴。此外，我們自二零一八年起成為百度授權的Snapchat銷售代表。於二零二零年，我們獲授予Snapchat中國區官方認證合作夥伴及濾鏡創意製作合作夥伴稱號。此外，我們於第20屆IAI國際廣告獎中榮獲2020年度最具成長性數字營銷公司。

我們的服務是由我們專有的廣告優化管理平台 — AdTensor支持。AdTensor利用AI技術實現自動、智能及實時的廣告優化及管理。利用大數據和AI能力，我們能將合適的廣告內容投放到最可能促成轉化的廣告版位，從而實現廣告主的廣告目標，同時最大化媒體發佈商的變現潛力。

AdTensor乃我們流動廣告服務不可或缺的一部分，為優化師提供有關主要運營指標的全面分析。下表載列於所示期間我們已篩選的線上廣告業務運營指標：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
展示次數(百萬) <sup>(1)</sup>		
— CPA定價模式	<b>22,408</b>	18,528
— CPC/CPM定價模式	<b>47,240</b>	64,501
— 總計	<b>69,648</b>	83,029
點擊次數(百萬) <sup>(2)</sup>		
— CPA定價模式	<b>325.6</b>	271.3
— CPC/CPM定價模式	<b>575.1</b>	756.2
— 總計	<b>900.7</b>	1,027.5
安裝次數(百萬) <sup>(3)</sup>	<b>86.2</b>	73.9
安裝率(%) <sup>(4)</sup>	<b>26.5</b>	27.2

附註：

- (1) 展示次數指所示期間廣告的總觀看次數。
- (2) 點擊次數指所示期間用戶觀看廣告後點擊廣告的總次數。
- (3) 安裝次數乃於所示期間僅適用於CPA定價模式下的廣告帶來的安裝總量。
- (4) 安裝率指於所示期間僅適用於CPA定價模式下的安裝總量佔點擊總量的比率。

我們已經積累了來自不同行業的廣告主群體，包括實用工具及內容應用程序開發商，以及電子商務、媒體、旅遊、金融、遊戲、教育、醫療及電影行業的公司。於二零二零年十二月三十一日，我們的廣告主數目達375名(二零一九年十二月三十一日：273名)。

我們的戰略重點放在涵蓋頂級媒體發佈商，包括臉書、谷歌、Snapchat、推特及雅虎。我們協助媒體發佈商將可用廣告版位與合適的廣告活動相匹配，最大化其變現潛力。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們購買廣告版位的媒體發佈商數量達27名(截至二零一九年十二月三十一日止年度：15名)。我們計劃於日後擴展我們的媒體發佈商群至涵蓋頭部、腰部及中長尾媒體發佈商的組合，尤其是該等具備國際影響力及於若干國家或地區擁有大規模業務的腰部及中長尾媒體發佈商。

在廣告主及媒體發佈商的需求以及線上廣告行業競爭日益激烈的推動下，我們的研發團隊專注於改進我們的廣告形式及廣告素材，以及支持AdTensor的開發及維護。我們計劃加強我們於大數據及AI技術方面的研發能力，並招募資深的AI專家團隊，以支持新購置和經升級IT系統的運作及加強我們的AI和技術能力。

於二零二零年下半年，本公司業務受到各種無法控制的因素影響，包括：(i)由於自二零二零年下半年起，本公司在美國及印度的兩個主要市場加強了對中國企業相關移動應用程序的管控，於美國及印度的廣告流量減少；(ii)更嚴格的賬戶管理及我們的主要媒體發佈商的廣告開支政策均對廣告主的廣告開支造成限制；(iii)主要由於二零二零年下半年受到COVID-19的長期影響，更多的線下廣告主試圖在線上投放廣告，廣告主於廣告版位實時競價中的競爭加劇，導致我們的主要媒體發佈商的廣告版位定價上升；及(iv)研發開支及諮詢費用增加，主要由於(a)受COVID-19的持續影響，電子商務廣告主的產品運輸受到航班停航及運輸限制的重大影響，彼等對提供線上貨物追蹤系統及物流管理系統提出新要求及(b)為加強我們的全球服務能力(包括中國)並考慮到中美及其他國家的貿易緊張局勢，我們增加對國內媒體發佈商市場開發的投入。

儘管COVID-19疫情於二零二零年上半年並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，但於二零二零年下半年COVID-19疫情對我們的業務及經營業績的不利影響有所增加。本集團主要媒體發佈商(如臉書及谷歌)的廣告版位報價於二零二零年下半年增加逾一倍。本公司管理層認為，廣告版位報價增加的主要原因為隨著二零二零年下半年COVID-19的影響持續蔓延，更多線下廣告主嘗試進行網上宣傳，從而加劇廣告主對有限廣告版位的競爭。因此，本集團於二零二零年下半年需就同等數量的廣告版位支付更高的流量獲取成本。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之總流量獲取成本較截至二零一九年十二月三十一日止年度增加23.6%，而本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之收益較截至二零一九年十二月三十一日止年度僅增加10.0%。此外，於二零二零年下半年，由於COVID-19疫情期間航班暫停及運輸限制對電商產品的運輸造成嚴重影響，本集團的電商廣告主新增了有關網上貨運追蹤系統及物流管理系統的需求。為迎合本集團廣告主的需求，本集團決定加大其研發投入，以建立網上貨運追蹤及物流管理系統，作為向其廣告主提供的增值服務。本公司管理層認為，該等新增能力將為本集團日後提高其服務收費奠定良好基礎，並有助本集團吸引及挽留廣告主。故此，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得研發費用人民幣11.6百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度之研發費用增加人民幣11.6百萬元。該增加乃主要由於委聘外部研發團隊構建網上貨運追蹤及物流管理系統。

為應對COVID-19疫情對我們的業務及經營業績影響的不確定性增加，我們(i)優先滿足廣告主的新增需求並分配更多人力資源協助廣告主盡量降低COVID-19的影響，藉此挽留我們的廣告主；(ii)升級我們的線上廣告平台，以在我們的主要媒體發佈商的廣告版位價格上漲的情況下提高廣告主的投資回報；及(iii)推遲實施我們動用全球發售所得款項淨額的若干計劃(如下文「所得款項用途」一節所述)。

由於COVID-19疫情在我們獲得用戶流量的主要海外市場尚未得到遏制，COVID-19疫情的未來影響仍充滿不確定性。概不能保證COVID-19疫情不會進一步升級，或不會對我們的業務及經營業績帶來重大不利影響。進一步詳情請參閱招股章程「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們面對與自然災禍、健康疫症及其他公眾安全問題有關的風險」。假設發生極端及不大可能發生的情況，即本集團的業務營運暫時性全面暫停而並無錄得額外銷售收益，基於我們於二零二零年十二月三十一日的流動資產淨值、每月固定成本(包括員工成本(假設現有員工沒有裁員及減薪)、租金及服務器成本)且沒有任何現有和未來借款的情況下，董事認為我們於本公告日期起計未來至少12個月內有足夠營運資金來應付業務所需及保持財務穩健。倘上文提及的所有假設維持不變，加上全球發售所得款項淨額，我們將可保持12個月以上的財務穩健。

## 財務回顧

截至二零二零年十二月三十一日止年度對比截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 收益

於報告期間，我們的全部收益產生自提供線上廣告服務。

下表載列於所示期間按CPA及CPC/CPM定價模式劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>收益</b>				
<b>CPA定價模式</b>				
— 指定行動收益	174,422	82.9	146,100	76.4
<b>CPC/CPM定價模式</b>				
— 指定行動收益	819	0.4	2,715	1.4
— 協定返點	35,081	16.7	42,311	22.2
— 小計	<u>35,900</u>	<u>17.1</u>	<u>45,026</u>	<u>23.6</u>
<b>總計</b>	<u><b>210,322</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>191,126</b></u>	<u><b>100.0</b></u>

下表載列於所示期間我們按廣告類型及其各自佔我們總收益的百分比劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
實用工具及內容應用程序開發商	99,227	47.2	100,908	52.8
電子商務	94,081	44.7	61,774	32.3
旅遊	4,200	2.0	17,321	9.1
金融	3,650	1.7	7,662	4.0
教育	3,326	1.6	329	0.2
其他 <sup>附註</sup>	<u>5,838</u>	<u>2.8</u>	<u>3,132</u>	<u>1.6</u>
<b>總計</b>	<u><b>210,322</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>191,126</b></u>	<u><b>100.0</b></u>

附註：其他主要包括於遊戲、媒體、醫療及電影行業的廣告。

我們的總收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣191.1百萬元增加人民幣19.2百萬元或10%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣210.3百萬元，主要反映CPA定價模式收益主要因以下各項而增加人民幣28.3百萬元：COVID-19爆發帶來的「宅經濟」帶來的機遇（例如線上教育、家庭消費及醫療保健消費）與我們的技術產生協同效應，並使我們能夠以更少的時間獲得有效的用戶。有關收益增加被CPC/CPM定價模式收益減少人民幣9.1百萬元所部分抵銷，此乃主要由於(i)COVID-19爆發導致金融業廣告主壞賬風險增加，對廣告主的銷售重點有所減少；及(ii)於二零二零年下半年，受COVID-19疫情不利影響，眾多海外市場的旅遊業惡化，導致來自旅遊業廣告主的收益減少。

### **銷售成本**

我們的銷售成本主要包括(i)向直接或透過經銷商為我們提供廣告版位的媒體發佈商支付的流量獲取成本；(ii)就設計廣告內容及優化廣告投放向外聘優化師及設計師支付的費用；(iii)向內部優化師及設計師支付的薪金及福利；及(iv)服務器成本。

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細，包括於銷售成本中確認的僅與CPA定價模式有關的流量獲取成本的明細以及主要媒體發佈商產生的流量獲取成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>銷售成本</b>				
流量獲取成本 <sup>附註</sup>				
谷歌	35,106	20.9	45,171	32.8
臉書	102,491	61.1	51,007	37.1
Snapchat	16,070	9.6	6,290	4.5
抖音	2,325	1.4	2,570	1.9
其他	672	0.4	21,697	15.9
小計	<u>156,664</u>	<u>93.4</u>	<u>126,735</u>	<u>92.2</u>
向外聘優化師及設計師 支付的費用	6,250	3.7	6,120	4.5
向內部優化師及設計師 支付的薪金及福利	4,742	2.8	4,488	3.2
服務器成本	<u>3</u>	<u>0.1</u>	<u>81</u>	<u>0.1</u>
<b>總計</b>	<b><u>167,659</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>137,424</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：流量獲取成本僅由CPA定價模式產生並與之有關。

我們的總銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣137.4百萬元增加人民幣30.2百萬元或22%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣167.7百萬元，主要反映(i)為滿足CPA定價模式下增加的廣告供應而增購廣告版位，導致流量獲取成本增加人民幣29.9百萬元或23.6%；及(ii)因發展國內市場及加強我們的服務能力，我們的內部優化師及設計師人數增加，(通常與我們業務的增長相一致)，內部優化師及設計師的薪金及福利增加人民幣0.3百萬元或5.7%；及(iii)支付予外部優化師及設計師費用增加人民幣0.1百萬元或2.1%，與二零一九年大體一致。

## 毛利及毛利率

毛利指收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。

相較使用CPA定價模式向廣告主收費的毛利率，我們使用CPC/CPM定價模式向廣告主收費的毛利率較高，乃由於我們按淨額基準確認使用CPC/CPM定價模式產生的收益。下表載列於所示期間我們CPA定價模式及CPC/CPM定價模式的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣／%	人民幣／%
<b>CPA定價模式</b>		
收益	174,422	146,100
銷售成本	(165,324)	(135,041)
毛利	9,098	11,059
毛利率	5.2%	7.6%
<b>CPC/CPM定價模式</b>		
收益	35,900	45,026
銷售成本	(2,335)	(2,383)
毛利	33,565	42,643
毛利率	93.5%	94.7%
總收益	<u>210,322</u>	<u>191,126</u>
總銷售成本	<u>(167,659)</u>	<u>(137,424)</u>
總毛利	<u>42,663</u>	<u>53,702</u>
總毛利率	<u>20.3%</u>	<u>28.1%</u>

我們的總毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣53.7百萬元減少人民幣11.0百萬元或20.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣42.7百萬元，減少主要由於隨著二零二零年下半年廣告主於廣告版位實時競價中的競爭加劇，本集團的主要媒體發佈商的廣告版位報價增加導致收益佔比增加，部分由流量獲取成本佔比增加所抵銷。於CPA定價模式及CPC/CPM定價模式下，我們的毛利率分別由截至二零一九年十二月三十一日止年度的7.6%及94.7%減至截至二零二零年十二月三十一日止年度的5.2%及93.5%，此乃主要由於(i)來自旅遊及金融行業廣告主的收益減少；及(ii)因發展國內市場，額外優化師及設計師的銷售成本增加。我們的整體毛利率因此由截至二零一九年十二月三十一日止年度的28.1%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的20.3%。

### **其他收入及收益**

我們的其他收入及收益主要包括(i)其他廣告收入，包括於聯合推廣活動中，就營銷服務向媒體發佈商收取的贊助費；(ii)銀行利息收入；及(iii)外匯收益。

我們的其他收入及收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1.1百萬元增加約人民幣2.1百萬元或180.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.2百萬元，主要由於(i)因減少通過Paypal進行付款而降低服務費，導致其他廣告收入減少約人民幣0.2百萬元；及(ii)銀行利息收入減少約人民幣46,000元；部分由外匯收益因截至二零二零年十二月三十一日止年度較二零一九年同期而言人民幣兌美元升值而增長人民幣2.0百萬元所部分抵銷。

### **銷售及分銷開支**

我們的銷售及分銷開支主要包括：(i)銷售及營銷團隊的薪金及福利；(ii)花紅款項，主要包括根據工作表現向銷售及營銷人員支付的花紅款項；及(iii)其他銷售及分銷開支，主要包括獎項申請費用及其他與營銷及推廣活動直接相關的開支。

我們的銷售及分銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.9百萬元減少人民幣2.1百萬元或42.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2.8百萬元，主要由於(i)花紅款項減少人民幣1.7百萬元或50.4%，與我們於二零二零年之溢利減少一致；(ii)支付予銷售及營銷人員的薪金及福利

減少人民幣0.2百萬元；及(iii)其他銷售及分銷費用減少人民幣0.1百萬元，原因是聯合促銷活動因COVID-19而取消。我們的銷售及分銷開支佔收益百分比由截至二零一九年十二月三十一日止年度的2.6%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的1.3%。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)籌備上市的上市開支；(ii)僱員薪金及福利，主要為管理層、財務及管理團隊的薪金及福利；(iii)有關租賃物業的使用權資產折舊；(iv)諮詢費，主要為我們就一般營運事宜向第三方專業人士支付的服務費(如招聘代理費、商標註冊費及翻譯費)；(v)貿易應收款項減值，主要為我們就若干逾期貿易應收款項作出的撥備；(vi)辦公室的租賃開支及公用事業費；(vii)有關固定資產(主要為電腦及設備)的折舊及攤銷開支；及(viii)其他行政開支，主要為差旅開支、辦公室開支及其他雜項開支。

我們的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣21.5百萬元增加約人民幣19.1百萬元或88.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣40.6百萬元，主要由於(i)諮詢費增加人民幣8.1百萬元或500.5%，主要涉及(a)外聘團隊的顧問費(提供諮詢服務)，透過國內媒體平台(如頭條、快手及鳳凰網)在中國推廣本集團的線上廣告業務，包括廣告內容優化、廣告平台規劃、廣告策略規劃及信息流管理及(b)上市後有關公共關係之外部核數師、法律顧問、合規顧問及其他諮詢費用；及(ii)研發開支增加人民幣11.6百萬元，主要由於聘請外部研發團隊建立線上貨物追蹤及物流管理系統，以應對廣告主因COVID-19疫情而提出的新需求。

### 其他開支

我們的其他開支主要包括匯兌虧損及銀行服務費。我們的其他開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣607,000元減少人民幣496,000元或81.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣111,000元，主要由於本公司於二零二零年並無錄得匯兌虧損。

## 融資成本

我們於香港財務報告準則第16號租賃項下的融資成本包括租賃負債相關的利息開支。我們的融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣48,000元減少人民幣24,000元或50%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣24,000元，主要由於租賃負債攤銷成本減少。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支包括即期所得稅及遞延稅項。我們須根據不同司法權區的多種稅率繳納所得稅。

我們的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣5.7百萬元減少約人民幣6.3百萬元或110.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣0.6百萬元稅項抵免。我們於香港的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣2.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度之人民幣65,000元，主要是由於應課稅溢利減少。我們於中國的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度之人民幣3.6百萬元變更為截至二零二零年十二月三十一日止年度之稅項抵免人民幣0.7百萬元，主要是因為(i)應課稅溢利減少；及(ii)享受優惠企業所得稅(「**企業所得稅**」)及上一年度的企業所得稅退稅。根據財政部及國家稅務總局聯合公佈的財政部／國家稅務總局公告二零一九年第68號，北京虎示有權享受12.5%的優惠所得稅稅率。

## 年內溢利

我們的年內溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣22.0百萬元減少人民幣19.2百萬元或86.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣2.9百萬元。

## 非香港財務報告準則計量

為補充我們按照香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們於報告期間亦採納非香港財務報告準則計量作為附加財務計量，其並非香港財務報告準則規定或按其呈列的經調整數字。我們認為，通過消除管理層認為並不反映營運表現的一次性上市開支的潛在影響，有關非香港財務報告準則計量有助於比較不同期間及不同公司之營運表現。我們認為該計量為投資者及其他人士提供有用資料，幫助彼等以與我們管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。

下表載列我們於所示期間的溢利及正常化溢利(透過加回一次性上市開支進行調整)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利	2,888	22,048
加：		
上市開支	12,646	12,570
非香港財務報告準則計量		
年內經調整溢利 <sup>(附註)</sup>	15,534	34,618

附註：年內經調整溢利指不包括一次性上市開支的年內溢利。

## 僱員及薪酬政策

下表載列我們截至所示日期按職能劃分之僱員明細：

	截至二零二零年 十二月三十一日		截至二零一九年 十二月三十一日	
	僱員人數	佔總數%	僱員人數	佔總數%
優化師及設計師	34	51.5	23	47.9
銷售及營銷	11	16.7	11	22.9
營運	9	13.6	5	10.4
財務及行政	10	15.2	7	14.6
資訊科技及研發	2	3.0	2	4.2
<b>總計</b>	<b>66</b>	<b>100.0</b>	<b>48</b>	<b>100.0</b>

僱員之薪酬乃基於彼等之表現、經驗、能力及市場比較水平釐定。我們向僱員提供具競爭力的薪金和績效花紅、住房補貼、定期團建活動、內外部培訓及進修機會。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本總額(包括董事酬金、薪金、花紅、社會保險及公積金)約為人民幣11.8百萬元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：約人民幣12.8百萬元)。按中國法律法規規定，我們已向多個強制性社會保障基金作出供款，包括基本養老保險基金、失業保險基金、基本醫療保險基金、生育保險基金及工傷保險基金。另外，我們亦向僱員提供住房公積金並每年提供體檢。

董事及高級管理層的薪酬乃根據各自的責任、資歷、職位、經驗、表現及投入時間釐定。彼等以薪金、花紅、退休權利及實物利益等方式收取酬金，包括本公司代其向退休福利計劃作出的供款。

本公司於二零二零年六月二十二日採納一項購股權計劃作為合資格人士對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。更多資料，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.首次公開發售後購股權計劃」。首次公開發售後購股權計劃目的是透過激勵和獎勵合資格人士對本集團的貢獻，讓彼等的利益與本公司的利益掛鉤，以鼓勵彼等致力提高本公司價值。首次公開發售後購股權計劃由上市日期起十年期間內有效及生效，該期間後不得再授出購股權，但首次公開發售後購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授出任何可於當時或其後根據首次公開發售後購股權計劃行使的購股權得以行使，或其他方面以致於根據首次公開發售後購股權計劃條文規定有效。於報告期間，本公司概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出購股權。

### **或然負債**

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

### **流動資金、財務及資本資源**

於報告期間，本集團繼續對其融資及庫務政策採取審慎的財務管理方針，以維持穩健的流動資金狀況。我們主要透過融資活動產生的現金撥付現金需求。截至二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣171.6百萬元增加人民幣109.4百萬元至人民幣281.0百萬元。增加乃主要由於收取來自全球發售及超額配股權所得款項以及我們加強對信貸條款管理的控制及加大力度收回貿易應收款項。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以美元及人民幣持有，本集團並無任何計息銀行借款。我們目前沒有使用任何金融工具進行對沖。

## **重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業**

除招股章程及下文「所得款項用途」一節所披露者外，本公司於報告期間並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大的附屬公司、聯營公司及合營企業收購或出售事項。

## **資本承擔**

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無持有任何資本承擔(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## **本集團資產抵押**

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無向任何人士或金融機構抵押任何資產(於二零一九年十二月三十一日：無)。

## **重大投資及資本資產的未來計劃**

除招股章程及下文「所得款項用途」一節所披露者外，於本公告日期概無其他重大投資及資本資產計劃。

## **主要客戶**

基於CPC/CPM定價模式下的淨返點(我們向媒體發佈商收取的返點減返還予廣告主的返點(如有)被視為應佔相應廣告主的收益，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的五大客戶分別佔我們收益的76.8%及51.9%。基於CPC/CPM定價模式下的淨返點(我們向媒體發佈商收取的返點減返還予廣告主的返點(如有)被視為應佔相應廣告主的收益，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的最大客戶分別佔我們收益的37.4%及13.1%。

據董事所知，董事或彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們或附屬公司已發行股本5%以上的任何人士於報告期間概無於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。

## 主要供應商

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的五大供應商分別佔我們總銷售成本的89.8%及62.1%。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的最大供應商分別佔我們總銷售成本的28.1%及19.6%。

據董事所知，董事或彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們或附屬公司已發行股本5%以上的任何人士於報告期間概無於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。

## 現金流量

下表為我們於所示期間的簡明綜合現金流量表以及現金及現金等價物結餘分析的簡要摘要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<b>5,656</b>	24,840
投資活動所用現金流量淨額	<b>(93)</b>	(44)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<b>112,758</b>	(4,421)
現金及現金等價物增加淨額	<b>118,321</b>	20,375
期初現金及現金等價物	<b>171,639</b>	151,040
期末現金及現金等價物	<b>281,029</b>	171,639

### 經營活動所得現金流量

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得的現金淨額為人民幣5.7百萬元，包括除稅前溢利人民幣2.3百萬元，並經下列各項調整：(i)加回非現金項目，包括財務費用人民幣24,000元、利息收入人民幣0.3百萬元、貿易應收款項及其他應收款項減值人民幣0.2百萬元、使用權資產折舊人民幣0.9百萬元以及物業、廠房及設備項目折舊人民幣0.1百萬元；(ii)正數的營運資金調整淨額人民幣11.8百萬元；(iii)已收利息人民幣0.3百萬元及已付利息人民幣24,000元；及(iv)已付所得稅人民幣9.7百萬元。我們正數的營運資金調整淨額主要包括(i)貿易應收款項減少人民幣30.2百萬元，主要是由於我們加強對信貸條款管理的控制及加大力度收回貿易應收款項；(ii)預付款項、按金及其他應

收款項減少人民幣2.3百萬元，主要是由於二零一九年的上市開支已於二零二零年擴充資本；及(iii)因廣告主之預付款項及未付僱員補償金增加，其他應付款項及應計費用增加人民幣12.2百萬元，由(i)主要由利用手頭現金結算應付媒體發佈商的流量獲取成本產生的貿易應付款項及應付票據下降人民幣34.5百萬元；及(ii)主要由於經濟放緩導致，關聯方廣告預算減少，應收關聯方款項減少人民幣1.7百萬元部分抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣24.8百萬元，包括除稅前溢利人民幣27.8百萬元，並經下列各項調整：(i)加回非現金項目，包括財務費用人民幣48,000元、貿易應收款項及其他應收款項減值人民幣0.8百萬元、使用權資產折舊人民幣0.9百萬元以及物業、廠房及設備項目折舊人民幣93,000元；(ii)負數的營運資金調整淨額人民幣0.2百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣4.7百萬元。我們負數的營運資金調整淨額主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣59.1百萬元，主要是由於我們的客戶廣告開支增加、擴展廣告主群及延長若干客戶的信貸期；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣4.6百萬元，主要是由於資本化上市開支及租賃預付款項人民幣4.2百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣4.0百萬元，主要是由於我們向若干之前需要預付款項的廣告主延長信貸期而導致廣告主預付款項減少及若干客戶廣告開支減少，由貿易應付款項增加人民幣67.5百萬元部分抵銷，主要是由於業務擴張我們購置的廣告版位增加及媒體發佈商授予最佳的信貸期。

### **投資活動所用現金流量**

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣93,000元，主要與應國內市場發展委聘優化師及設計師，以及購買電腦及其他資產有關。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣44,000元，主要與購買電腦及設備有關。

## 融資活動所得／(所用)現金流量

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣112.8百萬元，主要是由於股東於重組後就全球發售目的注資所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要是由於股息付款人民幣6.0百萬元及租賃負債付款人民幣1.0百萬元所致，部分由一間附屬公司當時的權益股東注資人民幣2.5百萬元所抵銷。

## 財務狀況

我們的流動資產淨值由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣56.5百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣164.3百萬元。流動資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣320.4百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣395.6百萬元主要由於我們加強對信貸條款管理的控制及加大力度收回貿易應收款項及全球發售的所得款項，導致現金及現金等價物增加約人民幣109.4百萬元，由(i)貿易應收款項減少人民幣32.0百萬元部分抵銷，主要是由於我們加強對信貸條款管理的控制及加大力度收回貿易應收款項及(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣2.3百萬元，主要是由於二零一九年的上市開支已於二零二零年擴充資本。我們的流動負債由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣263.9百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣231.2百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項減少人民幣34.5百萬元，主要是由於我們利用手頭現金結算應付媒體發佈商的流量獲取成本；(ii)應付稅項減少人民幣10.4百萬元，主要是由於應課稅溢利減少；部分由(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣12.2百萬元所抵銷，此主要是由於廣告主預付款項及未付僱員補償增加；及(ii)租賃負債增加人民幣0.1百萬元，主要是由於我們租用額外物業作辦公室用途。

## 重大會計政策變動

我們已於報告期間首次採納下列經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號修訂本                      與COVID-19有關的租金減免  
(提早採用)

由於採納香港財務報告準則第16號修訂本，因租金減免而減少的租賃付款約人民幣16,799元於截至二零二零年十二月三十一日止年度透過終止確認部分租賃負債及計入損益而入賬列為可變租賃付款。

## 債務

截至二零二零年十二月三十一日，我們並無申請或取得任何銀行融資，且未動用銀行融資金額為零，我們亦無任何未償還債務證券、按揭、質押、債權證或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似的債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

於二零二零年十二月三十一日，我們的租賃負債總額為人民幣639,000元(截至二零一九年十二月三十一日：人民幣553,000元)。

## 若干財務比率

下表載列於所示資產負債表日期的若干財務比率：

	截至 二零二零年 十二月三十一日	截至 二零一九年 十二月三十一日
權益回報率 <sup>(1)</sup>	9.4% <sup>(7)</sup>	60.1% <sup>(7)</sup>
總資產回報率 <sup>(2)</sup>	3.9% <sup>(7)</sup>	10.8% <sup>(7)</sup>
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.7	1.2
資產負債比率 <sup>(4)</sup>	—	—
毛利率 <sup>(5)</sup>	20.3%	28.1%
經調整淨利率 <sup>(6)</sup>	7.4% <sup>(7)</sup>	18.1% <sup>(7)</sup>

附註：

- (1) 權益回報率按年內溢利佔年末總權益百分比再乘以100%計算。
- (2) 總資產回報率按年內溢利佔年末總資產百分比再乘以100%計算。
- (3) 流動比率按年末總流動資產佔年末總流動負債百分比。
- (4) 資產負債比率按年末的計息銀行借款總額佔年末的總資產百分比。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，我們並無任何計息銀行借款。
- (5) 毛利率為年內毛利佔收益百分比。
- (6) 經調整淨利率為年內溢利佔收益百分比。
- (7) 基於經調整年內溢利，其為一項非香港財務報告準則計量及按剔除一次性上市開支的影響計算。

## 財務風險

我們面臨多種金融及市場風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及批准管理各項該等風險的財務管理政策及慣例。

### 外幣風險

我們主要在中國內地經營，我們的大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣及美元計值。我們面臨人民幣、美元及我們開展業務的其他貨幣之間匯率的波動所產生的外幣風險。我們面臨以人民幣及美元以外貨幣計值的貿易應付款項及銀行結餘產生的外幣風險。於報告期間，我們並無使用任何衍生金融工具對沖我們的外幣風險。

### 信貸風險

信貸風險主要來自交易對手可能違反其協議條款的風險。我們的其他金融資產(包括現金及現金結餘、按金、應收關聯方款項及其他應收款項)的賬面值即為我們就該等工具面臨的最高信貸風險。

我們已制定於接受新業務時評估信貸風險並對個別客戶設定信貸風險上限的政策。我們僅與獲認可且信譽良好的第三方及零售客戶進行交易。我們秉持的政策是，所有希望以信貸方式進行交易的客戶須接受信貸審核程序。此外，我們持續對應收款項結餘進行監控，而我們承受的壞賬風險並不重大。董事認為，我們於二零二零年十二月三十一日並無重大的信貸風險集中情況。由於我們僅與獲認可且信譽良好的第三方及零售客戶進行交易，因此我們並無要求客戶提供抵押品。

### 流動資金風險

我們的目標是維持充足的現金及信貸額度，以滿足我們的流動資金需求。我們採用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險，該工具會計及我們的金融投資及金融資產(例如貿易應收款項及其他金融資產)的到期日及預計經營產生的現金流量。

## 財務資料

### 綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 (人民幣 千元)	二零一九年 (人民幣 千元)
收益	4	210,322	191,126
銷售成本		<u>(167,659)</u>	<u>(137,424)</u>
毛利		42,663	53,702
其他收入及收益	4	3,205	1,143
銷售及分銷開支		(2,824)	(4,893)
行政開支		(40,620)	(21,507)
其他開支		(111)	(607)
融資成本		<u>(24)</u>	<u>(48)</u>
除稅前溢利	5	2,289	27,790
所得稅抵免／(開支)	6	<u>599</u>	<u>(5,742)</u>
年內溢利		<u><b>2,888</b></u>	<u>22,048</u>
以下人士應佔年內溢利：			
母公司擁有人		2,888	20,017
非控股權益		<u>—</u>	<u>2,031</u>
		<u><b>2,888</b></u>	<u>22,048</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
基本及攤薄(人民幣元)		<u><b>0.01</b></u>	<u>0.04</u>

## 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 (人民幣 千元)	二零一九年 (人民幣 千元)
年內溢利	<u>2,888</u>	<u>22,048</u>
其他全面收益		
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益		
財務報表換算匯兌差額	<u>(8,724)</u>	<u>74</u>
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益 淨額	<u>(8,724)</u>	<u>74</u>
年內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(8,724)</u>	<u>74</u>
年內全面(虧損)/收益總額	<u>(5,836)</u>	<u>22,122</u>
以下人士應佔年內全面收益總額：		
母公司擁有人	<u>(5,836)</u>	<u>20,070</u>
非控股權益	<u>—</u>	<u>2,052</u>
	<u>(5,836)</u>	<u>22,122</u>

## 綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 (人民幣 千元)	二零一九年 (人民幣 千元)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		155	167
使用權資產		611	541
遞延稅項資產		352	402
非流動資產總值		<u>1,118</u>	<u>1,110</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	9	108,700	140,660
預付款項、按金及其他應收款項	10	5,823	8,100
現金及現金等價物	11	281,029	171,639
流動資產總值		<u>395,552</u>	<u>320,399</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	195,871	230,389
其他應付款項及應計費用	13	28,186	15,995
應付稅項		6,485	16,932
租賃負債		639	553
流動負債總額		<u>231,181</u>	<u>263,869</u>
流動資產淨值		<u>164,371</u>	<u>56,530</u>
總資產減流動負債		<u>165,489</u>	<u>57,640</u>
資產淨值		<u>165,489</u>	<u>57,640</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		2,157	679
儲備		163,332	56,961
權益總額		<u>165,489</u>	<u>57,640</u>

## 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

### 1. 公司資料

本公司於二零一九年二月一日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址位於Landmark Square, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司之股份於二零二零年七月十日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司。年內，本公司的附屬公司於中華人民共和國(「中國」)及國際上從事提供線上廣告服務業務。

本公司董事認為，本集團的最終控股股東為主席兼行政總裁常素芳女士(「常女士」)。

#### 附屬公司資料

於本報告日期，本公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私人有限責任公司(或倘於香港以外的地方註冊成立，則具有與在香港註冊成立之私人公司大致類似的特徵)，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通股／註冊股本面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Adtiger Company Limited	英屬處女群島 二零一九年三月五日	50,000美元	100%	—	投資控股
Adtiger Media Limited	英屬處女群島 二零一九年二月二十一日	50,000美元	100%	—	投資控股
香港虎視傳媒有限公司 (「香港虎視」)	香港(「香港」) 二零二零年 十一月二十二日	10,000港元	—	100%	廣告服務
Adtiger International Limited	香港(「香港」) 二零一九年三月二十七日	10,000港元	—	100%	投資控股
Apotheosis Limited	香港(「香港」) 二零一八年十一月五日	10,000港元	—	100%	投資控股
北京虎示傳媒有限公司(i)	中國／中國內地 二零一六年五月十一日	人民幣 12,500,000元	—	100%	廣告服務
希程式科技有限公司 (「希程式」)	香港(「香港」) 二零一七年十月九日	1美元	—	100%	已停止業務及並無業務經營

附註：

- (i) 該實體為根據中國法律成立的外商獨資企業。

## 2.1 呈列基準

通過日期為二零二零年六月二十九日之招股章程(內容有關本公司股份於聯交所公開上市)「歷史、發展及重組」一節所載的集團重組(「重組」)，本公司於二零一九年六月二十六日成為本集團現時旗下公司的控股公司。本集團現時旗下公司於重組前後均受控股股東的共同控制。綜合財務報表已按綜合基準採用合併會計原則編製，猶如重組已於截止二零一九年十二月三十一日止年度開始時完成。

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「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編製。

本財務報表已按照歷史成本原則編製。除有特別註明外，本財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，且所有數值均調整至最近的千元單位。

### 綜合基準

綜合財務報告包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報告。附屬公司為一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有能力指引投資對象相關活動之既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估是否對投資對象擁有控制權時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃於與本公司相同的報告期間按相同的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。一間附屬公司的所有權權益發生變動（並未失去控制權），則按股本交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於股本內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分乃按照與本集團直接出售有關資產或負債而須遵守的相同基準，重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策的變更及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納二零一八年財務報告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16號修訂本 *與Covid-19有關的租金減免* (提早採用)

二零一八年財務報告概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就covid-19疫情的直接後果產生的租金減免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於covid-19疫情直接後果產生的租金減免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。

## 3. 分部資料

### 經營分部資料

於年內並無經營分部資料呈列為本集團的收入及呈報業績，而本集團於年底的總資產來自單一經營分部，即提供線上廣告服務。

## 地域資料

下表載列有關基於外部客戶註冊所在國家／司法權區的本集團來自外部客戶收益的地域位置資料。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
新加坡	89,938	39,691
中國內地	59,739	33,200
香港	23,460	93,888
其他	37,185	24,347
	<u>210,322</u>	<u>191,126</u>

本集團的非流動資產主要位於中國內地，因此，並無呈列按非流動資產的地域分部劃分之進一步分析。

## 有關主要客戶的資料

於年內向個別貢獻超過本集團總收入10%的客戶銷售產生的收入載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A	78,761	25,057
客戶B	39,333	不適用*
客戶C	32,168	19,988

\* 不超過本集團總收入的10%。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益主要指於年內提供線上廣告服務的收益。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>來自客戶合約之收益</b>		
具體行為收益(本集團作為主事人時)	175,241	148,815
— CPA定價模式下的綜合用戶獲取服務	174,422	146,100
— CPC/CPM定價模式下的廣告主開戶及／或充值服務	819	2,715
CPC/CPM定價模式下的協定返點(本集團作為代理時)	35,081	42,311
	<u>210,322</u>	<u>191,126</u>
<b>其他收入及收益</b>		
其他	<u>3,205</u>	<u>1,143</u>

本集團在某個時間點於以下收益類別獲得收益：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>收益確認時間</b>		
時間點		
線上廣告服務	<u>210,322</u>	<u>191,126</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
提供服務的成本(不包含計入僱員福利開支的費用)	<b>162,917</b>	132,936
銀行利息收入	<b>(254)</b>	(300)
物業、廠房及設備項目的折舊	<b>105</b>	93
使用權資產折舊	<b>943</b>	915
貿易應收款項及其他應收款項減值	<b>218</b>	804
短期租賃產生的租賃開支*	<b>9</b>	146
上市開支	<b>12,646</b>	12,570
核數師薪酬	<b>2,080</b>	194
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
薪金、津貼及實物福利	<b>11,073</b>	11,225
退休計劃供款	<b>775</b>	1,527

\* 本集團採用香港財務報告準則第16號的實用權宜之計，其中將短期租賃豁免應用於租期於租賃開始日期起12個月內結束的租賃。短期租賃產生的租賃開支與租期在12個月內結束的租賃相關。

## 6. 所得稅

本集團須就於本集團成員公司註冊成立及經營業務的國家／司法權區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅乃就年內在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提，除非有關溢利為適用8.25%的一半稅率徵稅的於二零一八年四月一日或之後開始的課稅年度應課稅溢利首2百萬港元溢利。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，國內企業及外商投資企業之企業所得稅稅率為25%。根據財政部(「財政部」)及國家稅務總局(「國家稅務總局」)聯合公佈的財政部／國家稅務總局公告二零一九年第68號「關於集成電路設計企業和軟件產業企業企業所得稅政策的公告」，北京虎示獲授予合資格軟件企業的稱號並有權享受12.5%的優惠所得稅稅率。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅 — 香港		
年內開支	65	2,402
即期所得稅 — 中國內地		
年內開支	1,210	3,553
上一年度的企業所得稅退稅	(1,903)	—
遞延所得稅	29	(213)
	<u>29</u>	<u>(213)</u>
年內稅項支出總額	<u>(599)</u>	<u>5,742</u>

按中國內地適用法定稅率計算除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>2,289</u>	<u>27,790</u>
按25%的稅率計算的稅項	572	6,948
上一年度的企業所得稅退稅*	(1,903)	—
本集團不同附屬公司適用不同稅率的影響	(565)	(1,396)
計稅時不可抵扣的開支	1,297	190
	<u>(599)</u>	<u>5,742</u>

\* 根據財政部(「財政部」)及國家稅務總局(「國家稅務總局」)於二零一九年五月十七日聯合公佈的財政部／國家稅務總局公告二零一九年第68號，北京虎示傳媒有限公司於二零二零年五月提出申請並隨後經當地稅務機關批准，於截至二零一九年十二月三十一日止年度有權享受12.5%的優惠所得稅稅率。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，向海外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅，並適用於二零零七年十二月三十一日之後賺取的溢利。倘中國內地與海外投資者的司法權區訂立稅務條約，則可能享有較低的預扣稅率。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司於二零零八年一月一日起賺取的溢利所分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為10%。於年末，本集團並無就本集團在中國內地成立之附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而應付之預扣稅確認遞延稅項。董事認為，由於本集團將保留資金用於在中國內地的發展，故附屬公司於可見未來不大可能分派有關保留盈利。於二零二零年十二月三十一日，與投資中國內地附屬公司相關的暫時性差額總額(尚未就其確認遞延稅項負債)分別為人民幣37,458,000元(二零一九年：人民幣35,704,000元)。本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅影響。

## 7. 股息

本公司自其註冊成立以來並無派付或宣派股息。

## 8. 母公司普通股權益擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股之加權平均數531,226,027股(二零一九年：450,000,000股)(已就於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年初已發行股份拆細及根據資本化發行發行250,000,000股股份之假設作出調整)計算。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利之 母公司普通股權益持有人應佔溢利： 來自持續經營業務	<u>2,888</u>	<u>20,017</u>
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利之 年內已發行普通股加權平均數	<u>531,226,027</u>	<u>450,000,000</u>

## 9. 貿易應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	110,691	142,557
減值	(1,991)	(1,897)
	<u>108,700</u>	<u>140,660</u>

本集團與其客戶的交易條款主要為賒賬方式。信貸期一般為一個月，主要客戶則獲延長至最多三個月。每名客戶設有最高的信貸限額。本集團致力嚴格監控其未收回的應收款項並設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他增信措施。貿易應收款項為不計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應收款項中分別包括應收本集團關聯方款項人民幣364,000元(二零一九年：人民幣2,074,000元)，有關款項須於一至十二個月的信貸期內償還。

於年末基於發票日期及經扣除撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1個月內	107,287	119,011
1-3個月	1,780	17,675
3-6個月	233	1,724
6-12個月	—	3,408
12個月以上	1,391	739
	<u>110,691</u>	<u>142,557</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	1,897	1,082
減值虧損	94	815
年末	<u>1,991</u>	<u>1,897</u>

## 年內根據香港財務報告準則第9號的減值

就貿易應收款項可收回性進行的減值分析乃基於預期信貸虧損模式作出。確認減值與否需要管理層作出判斷及估算，當中會考慮結餘的賬齡、是否存在糾紛、近期過往付款模式、任何其他有關對手方信譽的可得資料及宏觀經濟的影響。

以下載列有關使用撥備矩陣得出的本集團貿易應收款項信貸風險敞口資料：

於二零二零年十二月三十一日

	貿易應收款項賬齡					總計
	1個月內	1-3個月	3-6個月	6-12個月	12個月以上	
預期信貸虧損率	0.54%	0.55%	3.86%	11.29%	100.00%	1.80%
賬面總值(人民幣千元)	107,287	1,780	233	—	1,391	110,691
預期信貸虧損(人民幣千元)	581	10	9	—	1,391	1,991

於二零一九年十二月三十一日

	貿易應收款項賬齡					總計
	1個月內	1-3個月	3-6個月	6-12個月	12個月以上	
預期信貸虧損率	0.66%	1.13%	3.12%	5.74%	90.03%	1.34%
賬面總值(人民幣千元)	119,011	17,675	1,724	3,408	739	142,557
預期信貸虧損(人民幣千元)	782	200	54	196	665	1,897

## 10. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項	3,062	742
按金及其他應收款項(a)	2,761	7,358
	<u>5,823</u>	<u>8,100</u>

附註：

- (a) 其他應收款項為無抵押、不計息及無固定償還期限。其他應收款項既無逾期亦無減值，及其預期信貸虧損代價載於財務報表附註9。

## 11. 現金及現金等價物

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>281,029</u>	<u>171,639</u>

於二零二零年十二月三十一日，本集團以人民幣（「人民幣」）計值之現金及現金等價物為人民幣89,077,000元（二零一九年：人民幣37,471,000元）。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

## 12. 貿易應付款項

於年末基於發票日期的貿易應付款項分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
1年內	<u>195,871</u>	<u>230,389</u>

貿易應付款項為不計息及一般於60日內結算。

## 13. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他應付款項	27,086	15,297
應付工資及福利	895	655
其他應付稅項	205	43
	<u>28,186</u>	<u>15,995</u>

其他應付款項為不計息及須按要求償還。

## 14. 報告期後事項

持續的COVID-19疫情和緊張的中美關係給本集團的經營環境帶來了更多不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團將密切監察COVID-19及緊張的中美關係之發展，評估並積極應對其對本集團財務狀況、經營業績及其他方面的影響。

## 未來及前景

誠如招股章程所披露，中國海外線上廣告支出規模由二零一五年之36億美元增加至二零一九年之156億美元，複合年增長率為44.6%，並估計將以19.6%的複合年增長率增長至二零二四年之383億美元。我們計劃繼續通過於主要海外市場成立附屬公司提升我們的本地化服務能力，以擴張我們的全球業務範圍以及提高與廣告主及媒體發佈商全球合作的廣度及深度。我們計劃開發擴增實境及小程序營銷、以及互動式廣告等新廣告形式的技術。我們亦尋求進一步自其他網站運營商、設備集成商及電訊運營商開發新的廣告版位種類，透過我們的AdTensor平台連通彼等，並繼續強化我們於線上廣告業的數據及技術能力。在實現業務內生增長同時，我們亦計劃尋求可幫助我們強化供應及提高業務聲譽的戰略投資以及併購機會。除繼續完善我們的精準營銷能力及為我們的廣告主提供一站式精準流動廣告服務外，我們亦計劃，在我們的AI及大數據平台的支持下，加大研發力度，開發及營銷有關軟件即服務（「SaaS」）產品，向廣告主提供SaaS服務及線上營銷解決方案，全面提高廣告主的獲客能力，從而完善本集團的智能廣告服務生態體系。

考慮到COVID-19帶來的不確定性，我們將繼續密切關注行業趨勢及廣告主分配廣告開支的領域，以便集中我們的銷售活動以維持我們業務的盈利能力。我們已經並將繼續維持多元化的廣告主群體，並與現有的廣告主及媒體發佈商保持穩定的合作關係，此將有助於我們適應廣告需求的快速變化。

## 企業管治及其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司概無贖回其任何上市證券，本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售有關證券。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於實現高標準企業管治，以保障股東權益及提高企業價值與責任承擔。本公司已於上市日期採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。

董事認為，於報告期間，本公司已遵守企業管治守則所有適用守則條文，惟下文所披露者除外：

企業管治守則的守則條文A.2.1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。常素芳女士現時兼任兩個職位。自本集團的成立以來，常女士一直擔任本集團的主要領導職位，主要負責本集團的整體策略規劃、管理及營運。經考慮業務計劃的持續實施，董事會認為，主席及行政總裁的角色由同一人士兼任能為本公司提供強大而一致的領導，且有助於有效及高效地作出並執行業務決策及策略。

董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規，以遵照企業管治守則的守則條文及維持本公司的高水平企業管治。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事自身進行證券交易之操守準則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認彼等於報告期間已遵守標準守則。

於報告期間，本公司並無注意到出現僱員不遵守標準守則的事件。

## 審核委員會

本公司已遵照企業管治守則於二零二零年六月二十二日成立設有書面職權範圍的審核委員會。於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，即陳歡先生及張耀亮先生，及一名非執行董事，即Hsia Timothy Chunhon先生。陳歡先生為審核委員會主席。

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經審核綜合年度財務報表，包括本集團採納的適用會計政策及會計準則，並認為該等報表已遵照適用上市規則編製。

### 核數師的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核賬目，但摘錄自經本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核之截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。財務資料已經審核委員會審核及經董事會批准。

### 所得款項用途

股份於二零二零年七月十日以全球發售的方式在聯交所主板上市，籌集所得款項淨額總額為83.5百萬港元(經扣除專業費用、包銷佣金及其他有關上市開支)。超額配股權已於二零二零年八月二日獲悉數行使，且籌集所得款項總額約17.4百萬港元。本公司已收取的所得款項淨額總額為100.9百萬港元(「首次公開發售所得款項」)，其將按招股章程所載的目的按比例動用。

截至二零二零年十二月三十一日，首次公開發售所得款項16.9百萬港元已獲動用。如招股章程所披露，我們計劃使用最多36.0百萬港元的首次公開發售所得款項。於二零二零年十二月三十一日，首次公開發售所得款項的擬定使用用途詳情載列如下：

	佔首次 公開發售 所得款項總額 概約百分比 %	計劃動用實際 首次公開發售 所得款項 百萬港元	於報告期間 計劃動用實際 首次公開發售 所得款項 百萬港元	於報告期間 已動用 首次公開發售 所得款項 百萬港元	尚未動用 首次公開發售 所得款項 百萬港元	動用來自全球發售 之首次公開發售所 得款項餘額之 預期時間表 百萬港元
AI技術及技術能力； AdTensor平台的服務	35%	35.3	16.9	16.9	18.4	二零二一年：13.1 二零二二年：5.3
本地服務能力及全球 業務佈局	20%	20.2	—	—	20.2	二零二一年：10.4 二零二二年：9.8
IT基礎設施、管理系統、 ERP系統、ORACLE系統 及績效監控系統	20%	20.2	13.9	—	20.2	二零二一年：11.3 二零二二年：8.9
銷售與營銷工作及在中國 選定地區的本地業務 據點	15%	15.1	5.2	—	15.1	二零二一年：7.8 二零二二年：7.3
策略投資及併購	10%	10.1	—	—	10.1	二零二一年：5.5 二零二二年：4.6
<b>總計</b>		<b>100.9</b>	<b>36.0</b>	<b>16.9</b>	<b>84.0</b>	<b>84.0</b>

暫時延遲動用用作提升IT基礎設施、管理系統、ERP系統、ORACLE系統及績效監控系統的首次公開發售所得款項(目標是為我們的全球業務建立一個綜合及透明的系統)，主要是由於受COVID-19的持續影響，航班停航及運輸限制嚴重影響其產品運輸，我們優先分配更多人力資源升級系統，以回應電子商務廣告主對提供線上貨物追蹤系統及物流管理系統提出新要求，使ORACLE系統的實施計劃被延遲。

我們暫時推遲將首次公開發售所得款項用於加強銷售與營銷工作及擴增在中國選定地區的本地業務據點，主要因為二零二零年下半年COVID-19疫情對我們的線上廣告業務影響的不確定性有所增加，我們暫時推遲實施加強銷售與營銷工作及擴增在中國選定地區的本地業務據點的計劃。於本公告日期，我們已恢復有關計劃的實施。

於本公告日期，本公司無意變更招股章程所載的首次公開發售所得款項的用途，並將根據其擬定目的於二零二二年底之前逐步動用首次公開發售所得款項。本公司未動用之所得款項淨額已作為計息存款存放於香港持牌銀行。

## 期後事項

持續的COVID-19疫情和緊張的中美關係給本集團的經營環境帶來了更多不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團將密切監察COVID-19及緊張的中美關係之發展，評估並積極應對其對本集團財務狀況、經營業績及其他方面的影響。如有任何重大財務影響，本公司將適時發佈進一步公告。

除上文所披露者外，截至本公告日期，概無於二零二零年十二月三十一日後發生其他重大事項。

## 末期股息

董事會已議決不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派任何末期股息。

## 股東週年大會

股東週年大會定於二零二一年六月十一日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將按上市規則規定的方式適時刊發及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二一年六月八日(星期二)至二零二一年六月十一日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東是否合資格出席將於二零二一年六月十一日(星期五)舉行的股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格必須於二零二一年六月七日(星期一)下午四時三十分前提交予本公司的香港股份過戶登記處寶德隆證券登記有限公司，地址為香港北角電氣道148號21樓2103B室。

## 刊登二零二零年年度業績及年度報告

本公告於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.adtiger.hk](http://www.adtiger.hk))刊登。本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將在二零二一年四月寄發予股東，並於聯交所及本公司各自的網站上刊登。

## 致謝

董事會謹此衷心感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶支持本集團及為本集團作出貢獻。

## 釋義

於本公告，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「AdTensor」	指	我們專有的廣告優化及管理平台
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「AI」	指	人工智能
「北京虎示」	指	北京虎示傳媒有限公司，一間於二零一六年五月十一日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的營運及間接全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「本公司」	指	虎視傳媒有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市及買賣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市所賦予之涵義
「COVID-19」	指	二零一九年新型冠狀病毒病
「CPA」	指	每次完成行動成本，廣告基於移動設備用戶的每次行動(如下載、安裝或註冊)支付的表現型定價模式。 CPI通常稱為CPA

「CPC」	指	每次點擊成本，基於廣告的每次點擊向廣告主收費的非表現型定價模式
「CPI」	指	每次安裝成本，基於應用程序的每次安裝向廣告主收費的表現型定價模式
「CPM」	指	每千次曝光成本，基於千次曝光向廣告主收費的非表現型定價模式
「點擊次數」	指	廣告點擊次數，指於一段時間內，設備用戶點擊廣告的行為
「董事」	指	本公司董事
「合資格人士」	指	董事會(包括董事會根據首次公開發售後購股權計劃規則為履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(不論全職或兼職)或董事要約授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關股份數目
「ERP」	指	企業資源管理，使機構能夠利用集成應用程序，管理業務及自動化大量科技、服務及人力資源相關後台功能的系統的業務程序管理軟件
「全球發售」	指	具有招股章程所賦予之涵義
「本集團或我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事

「展示」	指	廣告瀏覽量，指於一段時間內，用戶瀏覽我們的廣告或於網頁展示的次數總量
「IT」	指	資訊科技
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零二零年七月十日，股份於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，其獨立於聯交所GEM及與之並行營運
「標準守則」	指	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
「超額配股權」	指	具有招股章程所賦予之涵義
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司有條件採納的購股權計劃，進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D.首次公開發售後購股權計劃」分節
「招股章程」	指	本公司日期為二零二零年六月二十九日的招股章程
「報告期間」	指	截至二零二零年十二月三十一日止年度
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的重組，詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節
「研發」	指	研究及開發

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中的普通股，現時為每股面值0.0005美元
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元

承董事會命  
**虎視傳媒有限公司**  
 主席、執行董事兼行政總裁  
**常素芳**

香港，二零二一年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為常素芳女士及李慧女士；非執行董事為HSIA Timothy Chunhon先生；及獨立非執行董事為姚亞平先生、陳歡先生及張耀亮先生。