

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2021年12月31日止年度全年業績公告**

**截至2021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	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	173,166	80,670
互動式效果廣告業務	1,139,300	990,061
其他	10	132
合計	<u>1,312,476</u>	<u>1,070,863</u>

我們於截至2021年12月31日止年度的收入較2020年增長22.6%。

**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	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內虧損	(11,773)	(63,566)
加：		
以股份為基礎的付款	23,746	38,438
上市開支	-	-
以公允價值計量並計入損益的 金融負債的公允價值變動	-	-
<b>經調整年內利潤／(虧損)<sup>(1)</sup></b>	<b>11,973</b>	<b>(25,128)</b>

(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。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2021年12月31日，1,190名付費客戶(2020年：832名)使用了本集團的付費服務，包括275名金融行業客戶(2020年：251名)及915名其他行業客戶(2020年：581名)。於2020年12月31日的付費客戶中約有27.2%於截至2021年12月31日止年度並未獲留存。截至2021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186.7百萬元(2020年：人民幣104.0百萬元)。截至2021年12月31日止年度，本集團從該業務錄得收入人民幣173.2百萬元(2020年：人民幣80.7百萬元)。

## 互動式效果廣告業務

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
日活躍用戶數(百萬人) <sup>(1)</sup>	30.2	25.5
月活躍用戶數(百萬人) <sup>(1)</sup>	434.4	324.1
廣告頁面瀏覽數(百萬次) <sup>(2)</sup>	11,890.6	11,951.6
計費點擊次數(百萬次) <sup>(3)</sup>	3,399.1	3,461.2
CPC模式下(百萬次) <sup>(3)</sup>	2,800.4	2,626.2
其他(百萬次)	598.7	835.0
點擊轉化率 <sup>(4)</sup>	28.6%	29.0%
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客戶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	
	2021年	2020年
內容分發渠道	4,923	7,220
終端廣告客戶	1,492	3,902

截至2021年12月31日止年度，本集團已在4,923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廣告客戶(通過廣告代理商客戶或作為我們的直接客戶)為1,492名。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本集團截至2021年12月31日止年度之經審核綜合全年業績連同截至2020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2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	1,312,476	1,070,863
銷售成本		<u>(941,991)</u>	<u>(846,533)</u>
毛利		370,485	224,330
其他收入及收益	4	58,130	50,873
銷售及分銷開支		(160,074)	(119,119)
行政開支		(258,350)	(218,172)
貿易應收款項減值虧損淨額	9	(18,910)	(103)
其他開支		(979)	(7,973)
融資成本		(353)	(261)
應佔聯營公司虧損		<u>(631)</u>	<u>(35)</u>
稅前虧損	5	(10,682)	(70,460)
所得稅(開支)／抵免	6	<u>(1,091)</u>	<u>6,894</u>
年內虧損		<u>(11,773)</u>	<u>(63,566)</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(11,773)</u>	<u>(63,566)</u>
其他全面虧損			
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面虧損：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>(14,428)</u>	<u>(45,047)</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項		<u>(14,428)</u>	<u>(45,047)</u>
年內全面虧損總額		<u>(26,201)</u>	<u>(108,613)</u>

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u>(26,201)</u>	<u>(108,613)</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>(1.1)分</u>	<u>(6.1)分</u>

## 綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,361	8,176
無形資產		1,320	515
使用權資產		7,870	9,033
於聯營公司之投資		84,834	18,965
遞延稅項資產		27,043	28,741
定期存款		30,359	–
預付款項、其他應收款項及其他資產		9,462	3,031
		<u>174,249</u>	<u>68,461</u>
非流動資產總值			
流動資產			
貿易應收款項	9	64,395	93,052
預付款項、其他應收款項及其他資產		122,555	132,660
以公允價值計量並計入損益的金融資產		958,444	1,147,571
受限制現金		20,210	20,252
現金及現金等價物		225,741	135,269
		<u>1,391,345</u>	<u>1,528,804</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項	10	69,440	89,434
其他應付款項及應計項目		168,815	151,877
合約負債		32,660	55,835
租賃負債		5,165	6,042
		<u>276,080</u>	<u>303,188</u>
流動負債總額			
流動資產淨值		<u>1,115,265</u>	<u>1,225,616</u>

## 綜合財務狀況表(續)

2021年12月31日

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>1,289,514</u>	<u>1,294,077</u>
非流動負債		
租賃負債	1,448	2,029
遞延稅項負債	<u>1,049</u>	<u>1,656</u>
非流動負債總額	<u>2,497</u>	<u>3,685</u>
資產淨額	<u>1,287,017</u>	<u>1,290,392</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	70	70
儲備	<u>1,286,947</u>	<u>1,290,322</u>
權益總額	<u>1,287,017</u>	<u>1,290,392</u>

## 綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(10,682)	(70,460)
就下列項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損		631	35
利息收入	4	(2,485)	(1,607)
以公允價值計量並計入損益的 金融資產的投資收入	4	(18,916)	(19,902)
外匯收益淨額	5	(4,593)	(18,561)
出售物業、廠房及設備項目的 虧損／(收益)	5	83	(198)
終止租賃的虧損		60	—
物業、廠房及設備折舊		4,333	3,277
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	(14,932)	7,636
無形資產攤銷		510	322
融資成本		353	—
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		23,746	38,438
使用權資產折舊		7,427	5,754
貿易應收款項減值淨額	9	18,910	103
		<u>4,445</u>	<u>(55,163)</u>
受限制現金減少／(增加)		42	(20,252)
貿易應收款項減少		9,747	53,431
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(1,610)	(9,930)
貿易應付款項減少		(19,994)	(12,419)
合約負債(減少)／增加		(23,175)	35,380
其他應付款項及應計項目增加		16,938	42,600
		<u>(13,607)</u>	<u>33,647</u>
經營(所用)／所得現金		<u>1,617</u>	<u>1,607</u>
已收利息			
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		<u>(11,990)</u>	<u>35,254</u>



## 綜合現金流量表(續)

截至2021年12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020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	45	351
購買物業、廠房及設備項目	(9,646)	(6,368)
購買以公允價值計量並計入損益的 金融資產	(1,535,244)	(2,301,905)
出售以公允價值計量並計入損益的 金融資產所得款項	1,748,706	2,222,499
應收貸款還款	8,093	-
應收貸款墊款	(7,300)	-
購買聯營公司的股權	(61,500)	(19,000)
購買無形資產	(1,315)	(158)
定期存款增加	(30,000)	-
投資活動所得/(所用)的現金流量淨額	<u>111,839</u>	<u>(104,581)</u>
融資活動所得現金流量		
租賃付款的本金部分	(7,782)	(6,655)
已付利息	(353)	-
購回股份	(920)	-
融資活動所用現金流量淨額	<u>(9,055)</u>	<u>(6,655)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	90,794	(75,982)
匯率變動的影響淨額	(322)	(9,528)
年初現金及現金等價物	<u>135,269</u>	<u>220,779</u>
年末現金及現金等價物	<u>225,741</u>	<u>135,269</u>
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>225,741</u>	<u>135,269</u>

## 財務報表附註

2021年12月31日

### 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，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

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2021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(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)影響該等回報時，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利潤(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以下經修訂《香港財務報告準則》。

《香港財務報告準則》第9號、	<i>利率基準改革—第二階段</i>
《香港會計準則》第39號、	
《香港財務報告準則》第7號、	
《香港財務報告準則》第4號、及	
《香港財務報告準則》第16號	
(修訂本)	
《香港財務報告準則》第16號	<i>2021年6月30日後的Covid-19相關租金寬減(提前採納)</i>
(修訂本)	

下文列出經修訂《香港財務報告準則》的性質和影響：

- (a) 當現有利率基準被替代無風險利率(「無風險利率」)取代時，《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號(修訂本)解決先前修訂未處理的影響財務報告的問題。該等修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率的實際可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過《香港財務報告準則》第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂並未對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

- (b) 2021年4月頒佈的《香港財務報告準則》第16號(修訂本)將承租人可選擇實際可行權宜方法，而非就因covid-19疫情直接導致的租金寬減應用租賃修改會計處理延長十二個月。因此，在滿足應用實際可行權宜方法的其他條件下，實際可行權宜方法適用於租金寬減，租賃付款的任何減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款。該修訂本追溯至2021年4月1日或之後開始的年度期間生效，並將首次應用該修訂的任何累積影響確認為本會計期間的期初保留利潤結餘調整。該修訂允許提前應用。

本集團已於2021年1月1日提前採納該修訂。然而，本集團並未收到covid-19相關租金寬減，並計劃於其適用於允許的申請期限內時應用實際可行權宜方法。

### 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

來自佔本集團於年內收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶1	495,506	275,639
客戶2	不適用*	132,528
客戶3	不適用*	127,479
客戶4	149,482	不適用*

\* 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於年內收入的10%或以上。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
互動式效果廣告業務	1,139,300	990,061
用戶運營SaaS平台業務	173,166	80,670
其他	10	132
	<u>1,312,476</u>	<u>1,070,863</u>
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	2,485	1,607
政府補助*	14,641	9,740
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	18,916	19,902
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	14,932	-
外匯收益淨額	4,593	18,561
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	198
其他	2,563	865
	<u>58,130</u>	<u>50,873</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	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已售存貨成本		35,534	26,468
已提供服務成本		906,457	820,065
物業、廠房及設備折舊		4,333	3,277
使用權資產折舊		7,427	5,754
無形資產攤銷*		510	322
利息收入	4	(2,485)	(1,607)
外匯收益淨額	4	(4,593)	(18,561)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)		83	(198)
應佔聯營公司虧損		631	35
貿易應收款項減值淨額	9	18,910	103
以公允價值計量並計入損益的金融資產的 公允價值變動		(14,932)	7,636
以公允價值計量並計入損益的金融資產的 投資收入		(18,916)	(19,902)
研發成本		171,767	129,506
並未計入租賃負債計量的租賃付款		34	473
核數師薪酬		2,780	2,480
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		220,708	168,765
以權益結算的股份獎勵開支		20,990	32,756
退休金計劃供款**		20,207	5,095
員工福利開支		63,892	29,650
		<b>325,797</b>	<b>236,266</b>

\* 年內的無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

\*\* 本集團作為僱主不會使用沒收的供款以降低現有供款水平。

## 6. 所得稅

本集團於年內的所得稅開支／(抵免)的主要組成部分分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內開支	-	-
遞延稅項	<u>1,091</u>	<u>(6,894)</u>
年內稅項開支／(抵免)總額	<u>1,091</u>	<u>(6,894)</u>

按法定稅率計算的稅前虧損所適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)之間的調節如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅前虧損	<u>(10,682)</u>	<u>(70,460)</u>
按25%稅率計算的稅項	(2,670)	(17,615)
於其他司法管轄區不同稅率的影響	496	(457)
享有較低優惠稅率的影響	(8,988)	(8,247)
研發成本額外扣減撥備	(12,349)	(10,764)
不可扣稅開支	7,150	19,734
對即期稅項及遞延稅項稅率差異的影響	4,475	(3,927)
聯營公司應佔虧損	158	-
未確認稅項虧損	14,625	16,446
無需繳稅收入	<u>(1,806)</u>	<u>(2,064)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項開支／(抵免)	<u>1,091</u>	<u>(6,894)</u>

## 7. 股息

董事會不建議就截至2021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2021年及2020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。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
虧損			
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(11,773)</u>	<u>(63,566)</u>	
		股份數目	
		2021年	2020年
股份			
年內已發行股份加權平均數	<u>1,032,373,500</u>	<u>1,048,370,770</u>	

由於限制性股票單位及流通的限制性股票單位股權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2021年及2020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

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	83,554	93,303
減值	<u>(19,159)</u>	<u>(251)</u>
	<b><u>64,395</u></b>	<b><u>93,052</u></b>

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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至30日	32,973	22,205
31至90日	26,118	31,002
91至180日	4,757	32,753
181至365日	<u>547</u>	<u>7,092</u>
	<b><u>64,395</u></b>	<b><u>93,052</u></b>

## 10. 貿易應付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項	<b><u>69,440</u></b>	<b><u>89,434</u></b>

於報告期末，貿易應付款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至30日	39,272	43,851
31至90日	6,945	18,308
91至180日	6,169	3,757
181至365日	6,690	17,271
365日以上	<u>10,364</u>	<u>6,247</u>
	<b><u>69,440</u></b>	<b><u>89,434</u></b>

貿易應付款項為免息，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/會員運營、遊戲化用戶運營、銀行信用卡電商直播、透過微信企業營銷工具及金融行業直播)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。我們已拓展用戶運營SaaS解決方案以服務線下企業，且在銀行客戶領域已獲階段成效。

於2021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1,190名(2020年：832名)，包括275名金融行業客戶(2020年：251名)及915名其他行業客戶(2020年：581名)。截至2021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820份(2020年：834份)。於2021年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值約為人民幣186.7百萬元(2020年：人民幣104.0百萬元)，每份已簽合約的平均費用約為人民幣228,000元。我們用戶運營SaaS業務所產生的收入大幅增加114.7%至人民幣173.2百萬元(2020年：人民幣80.7百萬元)。

同時，於2021年下半年我們的用戶運營SaaS業務保持強勁的增長勢頭，於2021年下半年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值達人民幣112.3百萬元，且用戶運營SaaS業務所產生的收入為人民幣104.6百萬元，較該年上半年分別增長50.9%及52.6%。其中，於2021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55.3百萬元，較該年上半年增長63.1%。

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，在目前已合作的頂頭客戶之間所積累的良好口碑，為我們當下的拓客提供了可複製、促轉化的經驗。受益於全國銀行業金融機構龐大營業網點(截至2021年末：約22.36萬個)的數字化需求，以及城市商業銀行、農村商業銀行愈加顯著的線上本地滲透趨勢，我們在擴大銀行客戶群方面持續取得突破。我們於2021年與銀行客戶的新簽約(包括續簽約)總數為215份(2020年：203份)及總價值為人民幣89.2百萬元(2020年：人民幣42.1百萬元)。

下表載列用戶運營SaaS業務於所示期間的財務表現：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	173,166	80,670
銷售成本	(41,038)	(28,289)
銷售及分銷開支	(101,886)	(58,692)
行政開支(不包括研發開支)	(7,580)	(2,538)
研發開支	<u>(105,912)</u>	<u>(58,254)</u>
合計	<u>(83,250)</u>	<u>(67,103)</u>

下表載列我們於所示期間用戶運營SaaS的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	131,472	50,041
其他增值服務	<u>41,694</u>	<u>30,629</u>
合計	<u>173,166</u>	<u>80,670</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；我們亦將為企業提供營銷產品及服務：持續創新及更具針對性的有效營銷策略及活動配置工具。未來我們仍將致力於不斷尋找產品的共需性，以提煉增量的通用服務模塊，提升未來標準產品的服務內容和套餐價格。

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。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，從而實現廣告客戶、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慧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2021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(「CPC模式」)。根據CPC模式，僅當瀏覽者與我們的廣告工具互動並被引導至廣告客戶指定的移動互聯網頁面時，我們方會向客戶收費。

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。

在國內COVID-19疫情有效管控的刺激下，廣告客戶對整體廣告預算投放的信心提振，於截至2021年12月31日止年度本公司的互動式效果廣告業務得以全面的復蘇。但由於經營所在市場環境變動，為本集團廣告業務帶來重大收入貢獻的若干頂頭廣告客戶於2021年下半年減少預算投放，而本公司於短期內並無類似體量的客戶以彌補業務損失，妨礙互動式效果廣告業務於當年下半年的整體復蘇。為此，本集團的廣告業務部門將於短期內進行成本管控，並同步推動潛在客戶的合作落地，預計於不久的將來實現客戶結構的均衡化發展，弱化客戶流失風險所帶來的業績影響。

截至2021年12月31日止年度，我們互動式效果廣告業務收入增長15.1%至人民幣1,139.3百萬元(2020年：人民幣990.1百萬元)。此等收入的40.0%來自金融行業，34.1%來自通訊服務(運營商)行業。在2021年收入貢獻最高的20名互動式效果廣告業務客戶中，六名客戶為金融行業，及九名客戶為運營商行業。根據CTR媒介智訊的跟蹤顯示，郵電通訊行業近年來的廣告刊例花費規模一直穩居全行業前十，且在國內5G全面覆蓋、國家宣導「提速降費」的行業背景下，國內通訊運營商圍繞5G服務套餐的用戶爭奪加劇，為此保持全管道廣告預算的高額穩定投放。持續開拓和維繫來自通訊服務行業的廣告客戶，將使本集團互動式效果廣告業務的穩健創收大受裨益。

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管道及廣告客戶提供線上自動化及定制化服務。

截至2021年12月31日止年度，我們互動式效果廣告平台的CPC模式下每次計費點擊平均收入為人民幣0.37元(2020年：人民幣0.37元)，而互動式效果廣告業務的平均點擊轉化率則通過我們不斷升級產品及技術達致28.6%(2020年：29.0%)。

### 3. 研發

截至2021年12月31日止，本集團繼續加大研發投資。於2021年12月31日，研發部門的僱員人數為520名(2020年：424名)，佔本集團僱員總數的55.6%(2020年：52.3%)，導致本集團的研發開支由2020年的人民幣129.5百萬元增加32.6%至2021年的人民幣171.8百萬元。

## 財務回顧

由於廣告客戶的需求及預算整體性復蘇，且廣告平台的線下流量亦出現顯著的改善，本集團的增長記錄回暖；但2021年下半年以來若干頂頭廣告客戶突發性的投放預算流失，但本公司在短期內沒有類似體量的客戶以抵補業務虧損，導致本集團的業績復蘇有所壓制。此外，本集團進一步促進用戶運營SaaS業務的變現，業務發展態勢良好且持續，乃由於該部分業務增長較快且毛利率較高。

## 收入

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得總收入人民幣1,312.5百萬元(2020年：人民幣1,070.9百萬元)，較2020年增加約22.6%。該增長主要歸因於截至2021年12月31日止年度我們的互動式效果廣告業務收入較2020年增長15.1%至人民幣1,139.3百萬元，反映由於廣告客戶的需求及預算回暖和平台綫下流量於COVID-19疫情消退後復蘇，以及持續研發投入導致截至2021年12月31日止年度的日活躍用戶數及月活躍用戶數分別由25.5百萬人增至30.2百萬人以及由324.1百萬人增至434.4百萬人。

我們用戶運營SaaS平台業務於截至2021年12月31日止年度所產生的收入較2020年增加114.7%至人民幣173.2百萬元，乃主要歸因於新簽合約(包括續簽合約)單價上漲，且來自銀行客戶的新簽合約金額佔主要貢獻。

此外，本集團於2021年下半年錄得收入人民幣592.0百萬元(2021年上半年：人民幣720.5百萬元)，較2021年上半年減少17.8%，乃由於互動式效果廣告業務因下半年若干頂頭廣告客戶鑒於所在的市場環境突變，在無預先溝通的情形下將既定投放於本集團的廣告預算驟減。

## 毛利

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得毛利人民幣370.5百萬元(2020年：人民幣224.3百萬元)，較2020年增長約65.2%。毛利率約為28.2%(2020年：20.9%)，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76.3%和20.9%。毛利增長乃主要由於國內COVID-19疫情的有效管控帶動宏觀環境及廣告業的穩健復蘇所致。首先，國內COVID-19疫情的防控取得階段性成效，促使廣告客戶恢復投放信心，並在預算消耗上得到正面回饋，且本集團延續了此前的核心廣告客戶激勵策略，頂頭廣告客戶投放回暖顯著。其次，廣告平台線下流量也隨著全社會恢復生產呈現復蘇。再者，本集團繼續加大自核心內容分發管道採購優質流量，廣告效果提升明顯，反映在點擊轉化率的明顯增長。然而自2021年

下半年以來，部分頂頭廣告客戶因其所處經營環境的突變，斷然採取了謹慎的成本開支策略，導致投放於本集團的廣告預算斷然下滑。在短期內沒有足額客戶預算抵補的情形下，本集團的廣告業務收入和毛利不及上半年的表現，故拖累了全年毛利率水準。最後，本集團用戶運營SaaS業務的毛利率仍得以繼續增加，乃主要由於客單價的全面提升。

## 銷售及分銷開支

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣160.1百萬元(2020年：人民幣119.1百萬元)，較2020年增加34.4%，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12.2%(2020年：約11.1%)，乃主要由於2021年下半年若干頂頭廣告客戶的投放預算流失，導致整體收入減少。

## 行政開支

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得行政開支人民幣258.4百萬元，較2020年的人民幣218.2百萬元增加18.4%，乃由於2021年本公司僱員有明顯擴張，導致相關行政管理費用有所增加。本集團分別錄得研發開支人民幣171.8百萬元(2020年：人民幣129.5百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣23.7百萬元(2020年：38.4百萬元)。行政開支佔總收入百分比降至約19.7%(2020年：約20.4%)，乃主要由於本集團截至2021年12月31日止年度的銷售收入明顯增長所致。

## 年內虧損

截至2021年12月31日止年度，本集團股東應佔虧損為人民幣11.8百萬元(2020年：63.6百萬元)。每股基本虧損減少至人民幣1.1分(2020年：人民幣6.1分)，乃主要由於截至2021年12月31日止年度年內虧損大幅縮減。

## 經調整年內利潤/(虧損)

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得經調整利潤人民幣12.0百萬元(2020年：經調整虧損為人民幣25.1百萬元)，該增長乃主要由於上文所述截至2021年12月31日止年度的收入較2020年同期明顯增長所致。

## 現金流量

截至2021年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流出淨額為人民幣12.0百萬元(2020年：現金流入淨額為人民幣35.3百萬元)，該變動乃主要由於本集團僱員的增長及年終獎發放時間有所調整所致。我們的投資活動所得現金流入淨額為人民幣111.8百萬元(2020年：現金流出淨額為人民幣104.6百萬元)，該變動乃主要由於若干理財產品已於2021年12月31日到期，而本集團並未續期該等理財產品或轉投其他理財產品所致。我們的融資活動所用現金流出淨額為人民幣9.1百萬元(2020年：現金流出淨額為人民幣6.7百萬元)。

## 資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務淨額除以資本總額及債務淨額計算)監測資本。債務淨額包括貿易應付款項及其他應付款及應計項目，扣除現金及現金等價物。

於2021年12月31日，本集團的資本負債比率約為1.0%，而於2020年12月31日則約為7.6%，乃主要由於延長貿易應付款項賬期所致。

## 流動資金及資本架構

截至2021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本公司股份發行所得款項淨額。於2021年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣225.7百萬元(於2020年12月31日：人民幣135.3百萬元)。於2021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

截至2021年12月31日，本集團通過本公司的全資附屬公司杭州可澤網絡科技有限公司以總賬面值人民幣84.8百萬元持有浙江谷尚智能科技有限公司(「谷尚智能科技」)合計19%的股權。谷尚智能科技主要業務包括杭州紫金港科技城的一幅地塊上的建造樓宇及停車場，預期於2023年6月完工(「項目」)。截至2021年12月31日，於谷尚智能科技投資的賬面價值約佔本集團總資產的5.4%。詳情請參

閱本公司日期為2020年6月19日及2020年6月24日的公告。谷尚智能科技現為本集團的聯營公司。鑑於該項目仍在建，故並無未變現或已變現收益或虧損，且於截至2021年12月31日止年度本集團並無收到任何股息。除上文所披露者外，本集團於截至2021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

Hengfei Holding Limited(「原告」)就指控本公司及陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能／拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及本公司股東陳曉亮先生展開法律程序。根據原告最新申訴，索償最高金額約為61,000,000港元。基於目前所掌握的證據及資料，董事相信，且本集團法律顧問認為本公司就該項索償擁有充足有效的辯護理由，且即使彼等於該項賠償責任勝訴，潛在額度將參考若干因素(例如所稱交易日期及專家各自的估計範圍)釐定。因此，目前就該項索償金額做出任何可靠估計將會極其困難。因此，除已就相關法律及其他成本計提撥備外，該項索償並無產生撥備。

## 資產抵押

於2021年12月31日，本集團並無抵押其資產(於2020年12月31日：無)。

## 期後事項

於2022年1月1日及2022年2月1日，根據本公司於其股份在聯交所主板上市前採納的限制性股票單位股權激勵計劃，本集團若干僱員分別獲授1,900,000份及9,550,000份本公司未歸屬激勵股份。

## 組織與人才保障

於2021年12月31日，本集團僱員人數達935名(於2020年12月31日：810名)，包括150名銷售僱員、75名行政僱員、190名運營僱員及520名研發僱員。物色及發展高潛力人才已被列為今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提高人才激勵。



## 社會責任

截至2021年12月31日止年度，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，並積極尋求機會回報社會，以期為當地社區創造更好的生活環境。做好COVID-19疫情的防控始終為當下的首要職責，本集團積極組織僱員集中前往所在的社區衛生服務中心接種COVID-19疫苗，並安排巴士來回接送。期間為本集團僱員定期發放口罩、維他命C並開通僱員公交專線，積極響應「科學防疫」做好疫情防控。同時，本集團回饋社會，通過自有渠道採購物資後進行捐助，物資包括：口罩、消毒棉片等。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社區的發展、教育及建設活動。

## 未來展望

近年來數字經濟的發展顛覆了商家與用戶之間的傳統交互方式，COVID-19疫情則推進了「非接觸式」線上服務的實行，由此產生的用戶需求更為多元化、高頻化、碎片化。當前時代各個行業的發展都是以客戶需求為中心，為之提供優質的服務和產品，對於企業的發展有著重大的戰略意義，而通過數位化轉型可以收穫客戶對品牌較大的忠誠度。為此，我們將為國內廣泛的企業持續挖掘和培養目標用戶的忠誠度，以期成為行業專家級的產品與服務供應商。我們的產品和服務在銀行客戶領域獲得了初步的認可，未來我們仍將持續堅定不移地優化我們的用戶運營SaaS經營理念，為企業創造增值效益。

受國內疫情有效管控的刺激，廣告客戶預算投放信心已顯著回暖，本集團互動式效果廣告業務於2021年度呈現了一定的復蘇。但下半年部分頂頭客戶的投放預算驟減帶來的業績衝擊，讓我們重新審視現有客戶結構的穩定性與可持續性。展望2022年，本集團的廣告業務部門將重點進行成本管控，並同步推動更廣行業客戶的合作落地，以儘快實現客戶結構的均衡化發展，增強互動式效果廣告的業務韌性和運營效率。

幫助企業提高效益，是兑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

本公司股份(「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2021年4月11日的更改所得款項用途的公告所示，本公司擬按以下方式使用所得款項淨額：

- 約47%或人民幣229.2百萬元用於改進我們的研發功能；
- 約16%或人民幣80.1百萬元用於改善我們的銷售及市場推廣功能；
- 約7%或人民幣34.1百萬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2021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	於2021年 12月31日動用	未動用金額
	%	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
改進研發	47%	229.2	229.2	0.0
改善銷售及市場推廣	16%	80.1	80.1	0.0
改善運營功能	7%	34.1	34.1	0.0
投資及收購公司及企業	20%	98.1	98.1	0.0
營運資金及其他一般公司 用途	10%	49.0	49.0	0.0
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>490.5</b>	<b>490.5</b>	<b>0.0</b>

所得款項淨額的擬定用途與於2021年4月11日關於更改所得款項用途公告先前所披露者並無差別。截至2021年12月31日，所得款項淨額總金額已悉數動用。

## 股息

董事會議決不建議就截至2021年12月31日止年度派付任何末期股息(2020年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席本公司將於2022年5月27日(星期五)舉行的股東週年大會的股東身份，本公司將於2022年5月21日(星期六)至2022年5月27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2022年5月20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，以保障本公司股東(「股東」)權益以及提升企業價值及問責性。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》條文第C.2.1條(前《企業管治守則》條文第A.2.1條)，董事長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長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長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，而董事長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2021年12月31日止年度已遵守《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》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的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2021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

於截至2021年12月31日止年度內，由於董事會認為股份的交易價並未反映其內在價值，董事會決定行使其於一般授權項下的權力，以回購股東在於2020年5月22日舉行的股東週年大會上授出的股份。股份回購將反映董事會對本公司發展前景的信心。本公司於截至2021年12月31日止年度於聯交所回購的股份總數為500,000股，總對價(扣除開支前)為1,108,892.00港元。所有該等已回購股份已註銷。

於截至2021年12月31日止年度的回購詳情如下：

月份	回購的 股份總數	每股最高 購買價 (港元)	每股最低 購買價 (港元)	總對價 (扣除開支前) (港元)
1月	500,000	2.32	2.10	1,108,892.00

除上文所披露者外，於截至2021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」）。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。

審核委員會已會同管理層審核本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表。

## 核數師就全年業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至2021年12月31日止年度的經審核賬目，而是摘錄自經本公司核數師安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核的截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表。本公告所載財務資料已由審核委員會審閱並獲董事會批准。

## 於聯交所及本公司網站刊登全年業績及2021年年度報告

本全年業績公告於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.duiba.cn>)刊發，及載有《上市規則》規定的所有資料的2021年年度報告將於適當時候寄發予股東，並於聯交所及本公司的相關網站刊發。

承董事會命  
兌吧集團有限公司  
主席  
陳曉亮

中國，杭州，2022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、程鵬先生及李春婷女士；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。