



公司資料

董事會

執行董事

陳曉亮先生(董事長兼首席執行官)

朱江波先生

陳婷女士

程鵬先生

非執行董事

黃韜先生

William Peng先生

獨立非執行董事

甘偉民先生

歐陽輝博士

高富平博士

審核委員會

甘偉民先生(主席)

歐陽輝博士

高富平博士

薪酬委員會

甘偉民先生(主席)

歐陽輝博士

高富平博士

朱江波先生

提名委員會

陳曉亮先生(主席)

甘偉民先生

歐陽輝博士

高富平博士

授權代表

陳曉亮先生

吳嘉雯女士

聯席公司秘書

王賽斌先生

吳嘉雯女士

法律顧問

有關香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

中環皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

32樓3203至3207室

有關開曼群島法律：

康德明律師事務所

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

合規顧問

國金證券(香港)有限公司

香港

中環皇后大道中181號

新紀元廣場低座

25樓2503、2505-06室



公司資料

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國
杭州市
西湖區
文一西路98號
數娛大廈702室

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

華夏銀行(高新支行)
中國
杭州市
西湖區
文一路123號

公司網站

<http://www.duiba.cn/>

股份代號

1753

上市日期

2019年5月7日

財務及運營資料摘要

財務資料摘要

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	28,353	10,660
互動式效果廣告業務	440,028	769,560
其他	23	74
合計	468,404	780,294

我們於截至2020年6月30日止六個月的收入較2019年同期減少40.0%。

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》計量指標經調整期內利潤／(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相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期內利潤／(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指標的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(47,839)	(382,443)
加：		
以股份為基礎的付款	24,563	8,983
上市開支	—	32,243
以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動	—	467,675
經調整期內利潤／(虧損)⁽¹⁾	(23,276)	126,458

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

我們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。我們的主要運營資料如下：

用戶運營SaaS平台業務

於2020年6月30日，727名付費客戶(2019年上半年：568名)已使用本集團的付費服務，包括159名金融行業客戶(2019年上半年：19名)及568名其他行業客戶(2019年上半年：549名)。於2019年12月31日末的付費客戶中約有6.5%於截至2020年6月30日止六個月並未獲留存。截至2020年6月30日止六個月，新簽合約(包括續簽合約)的總價值為人民幣39.6百萬元(2019年上半年：人民幣15.3百萬元)。截至2020年6月30日止六個月，本集團從該業務錄得收入人民幣28.4百萬元(2019年上半年：人民幣10.7百萬元)。

互動式效果廣告業務

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
日活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	25.1	29.9
月活躍用戶數(百萬人) ⁽¹⁾	364.5	402.2
廣告頁面瀏覽數(百萬次) ⁽²⁾	7,554.8	9,733.8
計費點擊次數(百萬次) ⁽³⁾	2,019.6	2,583.4
CPC模式下(百萬次)	1,387.3	2,125.9
其他(百萬次)	632.3	457.5
點擊轉化率 ⁽⁴⁾	26.7%	26.5%
CPC模式下每次計費點擊平均收入(人民幣元)	0.31	0.34

(1) 日活躍用戶數及月活躍用戶數指於所示期間由我們的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期間我們的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期間用戶被引導至廣告主指定的移動互聯網頁面的總次數。

(4) 點擊轉化率乃按所示期間計費點擊次數除以廣告頁面瀏覽數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
內容分發渠道	4,909	4,846
終端廣告主	2,268	2,475

截至2020年6月30日止六個月，我們已在4,909個內容分發渠道(主要包括移動App)投放互動式效果廣告，我們互動式效果廣告業務服務的終端廣告主(通過廣告代理商客戶或作為我們的直接客戶)為2,268名。



管理層討論及分析

業務回顧

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

1. 用戶運營SaaS業務

我們的用戶運營SaaS平台旨在通過提供多種有趣且具參與性的用戶運營工具(包括積分體系運營、會員營銷運營及遊戲化運營)以助力提升移動App用戶在App上的活躍度及參與度來幫助企業以具成本效益的方式吸引及留住線上用戶。我們最初以免費模式推出用戶運營SaaS平台以擴大我們的客戶群，並於2018年4月開始就用戶運營SaaS解決方案進行試點收費。同時，我們已拓展用戶運營SaaS解決方案以服務線下企業。

於2020年6月30日，使用我們收費用戶運營SaaS服務的付費客戶增至727名(2019年上半年：568名)，包括159名金融行業客戶(2019年上半年：19名)及568名其他行業客戶(2019年上半年：549名)。截至2020年6月30日止六個月，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345份(2019年上半年：263份)。於2020年上半年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值約為人民幣39.6百萬元(2019年上半年：人民幣15.3百萬元)，每份已簽合約的平均費用約為人民幣115,000元。我們用戶運營SaaS業務所產生的收入大幅增加166.0%至人民幣28.4百萬元(2019年上半年：人民幣10.7百萬元)。

我們線下企業用戶運營SaaS業務的銷售及營銷戰略是積極發掘與零售、餐飲、銀行及新媒體等多個行業頂尖品牌的合作機會。於2020年上半年，我們在擴大我們的銀行客戶群方面持續取得突破。我們於2020年上半年與銀行客戶的新簽合約(包括續簽合約)總數為97份(2019年上半年：18份)，總價值為人民幣14.8百萬元(2019年上半年：人民幣1.7百萬元)。

下表載列用戶運營SaaS業務於所示期間的財務表現：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	28,353	10,660
銷售成本	(9,129)	(1,521)
銷售及分銷開支	(21,874)	(12,758)
行政開支(不包括研發開支)	(1,327)	(858)
研發開支	(23,634)	(16,324)
	(27,611)	(20,801)

下表載列我們於所示期間用戶運營SaaS業務的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	19,036	8,560
其他增值服務	9,317	2,100
	28,353	10,660

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。

此外，於2020年上半年，COVID-19的爆發使直播活動進入公眾意識及使用時代。大部分企業均進行電子商務直播。然而，就銀行及保險公司而言，該等行業產品週轉週期明顯較慢，且依賴銷售人員指導客戶作出決策，因此，傳統的電子商務直播並不適用於此。自2020年4月起，我們開始為該等行業的客戶提供一套完整的專業生產直播內容規劃及直播支持產品。直播前，將通過公司銷售人員培訓及激勵機制形成足夠的潛在用戶。於直播過程中，產品交互設計將與專業主持人合作以提高用戶參與度。於觀看過程中，用戶將積極參與提問、測試、預訂及獲得獎勵以及其他互動，從而將留下準確的用戶線索。直播後，通過數字運營工具，銷售人員可更有效地跟進及轉換直播帶來的用戶線索。未來將形成新的格局。該等公司的銷售人員或客戶經理將積極要求公司繼續進行直播活動。此為我們產品的核心賦能，使直播成為企業銷售不可或缺的手段。截至2020年6月30日止六個月，我們有3名付費客戶使用我們的直播SaaS服務。

我們將加大研發投資，從而為企業提供一站式用戶運營SaaS服務，以幫助其管理、活躍及獲取用戶，包括積分體系運營、會員營銷運營、遊戲化運營及直播SaaS服務。我們涵蓋線下企業(尤其是擁有龐大的用戶群及需要一站式用戶運營SaaS服務的銀行及保險公司)頂尖品牌，且我們認為其存在巨大的未開發潛力。

2. 互動式效果廣告業務

於2015年，本集團率先推出其互動式效果廣告業務，聚合不同App場景流量、系統性地進行活動內容運營，並通過廣告實現大規模變現，從而實現廣告主、媒體供應商及用戶各方的共贏。先進的大數據分析及人工智能技術亦為我們互動式效果廣告平台的創新及運營提供強有力的支持。我們通常根據廣告效果向我們的互動式效果廣告客戶收費。我們互動式效果廣告業務於截至2020年6月30日止六個月的大部分收入均來自CPC(每次點擊計費)模式，根據該模式，僅當瀏覽者與我們的廣告工具互動並被引導至廣告主指定的移動互聯網頁面時，我們方會向客戶收費。

由於COVID-19在全球範圍內的爆發導致經濟急劇下降，中國於2020年第一季度的GDP與去年相比下降6.8%，這是44年以來的首次急劇下降。截至2020年4月30日止四個月，廣告主的需求及預算因COVID-19疫情所造成的經濟阻力而遭受重大打擊，且廣告平台的線下流量亦出現階段性停滯。自2020年5月以來，本集團廣告業務緩慢復甦，與此同時，我們預計於COVID-19疫情結束後實現強勁復甦。

截至2020年6月30日止六個月，我們互動式效果廣告業務收入下降42.8%至人民幣440.0百萬元(2019年上半年：人民幣769.6百萬元)。此等收入的42%來自電子商務行業，42%來自金融行業。在2020年上半年收入貢獻最高的20名終端廣告主中，4名客戶為上市公司營運的電子商務平台，及8名客戶為上市金融企業。

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

本集團持續致力於提升其廣告技術能力，並通過媒體管理平台及智能廣告系統組成的互動式效果廣告平台為內容分發渠道及廣告主提供線上自動化及定制化服務。

於2020年6月30日，我們共設計17,000多個廣告活動，當中大多數為市場上同類的首款產品。截至2020年6月30日止六個月，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因COVID-19疫情而減少至人民幣0.31元(2019年上半年：人民幣0.34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26.7%(2019年上半年：26.5%)。

3. 研發

截至2020年6月30日止六個月，本集團繼續加大研發投資。於2020年6月30日，研發部門的僱員人數為390名，佔本集團僱員總數的52.8%，導致本集團的研發開支由2019年上半年的人民幣52.7百萬元增加11.6%至2020年上半年的人民幣58.8百萬元。為改進及優化我們的算法，我們於2020年4月1日任命陳秀義先生為首席技術官，他對互聯網線上廣告相關的算法技術的應用擁有深厚經驗。

財務回顧

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

收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得總收入人民幣468.4百萬元(2019年上半年：人民幣780.3百萬元)，較2019年上半年減少約40.0%。該減少主要歸因於截至2020年6月30日止六個月我們的互動式效果廣告業務收入較2019年上半年減少42.8%或人民幣329.6百萬元，反映由於廣告主的需求及預算大幅減少及平台線下流量的階段性停滯導致截至2020年6月30日止六個月的廣告頁面瀏覽數及計費點擊次數分別由9,733.8百萬次銳減至7,554.8百萬次以及由2,583.4百萬次銳減至2,019.6百萬次。

然而，我們用戶運營SaaS平台業務於截至2020年6月30日止六個月所產生的收入為人民幣28.4百萬元，較2019年上半年增加166.0%，乃主要歸因於新簽約(包括續簽約)數量增加以及單價上漲。

毛利

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得毛利人民幣67.4百萬元(2019年上半年：人民幣244.3百萬元)，較2019年上半年減少約72.4%。毛利率約為14.4%(2019年上半年：約31.3%)，而用戶運營SaaS業務及互動式效果廣告業務的毛利率分別為67.8%及10.9%。毛利減少乃主要由於COVID-19疫情對宏觀環境及廣告行業的巨大打擊所致。首先，由於COVID-19疫情造成的經濟阻力使廣告主的需求及預算具有不確定性，本集團調整了核心廣告主的激勵策略。其次，COVID-19使得於2019年貢獻較高轉化效率的廣告平台線下流量出現階段性停滯。最後，為持續提升廣告效果，本集團加大自核心內容分發渠道採購優質流量，並調整收入分享比例。自2020年5月以來，大部分廣告主(尤其是電子商務行業)已逐漸增加廣告預算，且廣告平台的線下流量迅速復甦，因此，本集團預計於COVID-19疫情結束後實現收入強勁復甦及可觀的盈利能力。

銷售及分銷開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣42.6百萬元(2019年上半年：人民幣53.9百萬元)，較2019年上半年減少20.9%，主要是由於市場營銷及廣告開支減少。同時，銷售及分銷開支佔總收入百分比增至約9.1%(2019年上半年：約6.9%)，乃主要由於COVID-19疫情導致收入有所減少，而本集團銷售及分銷僱員數量於截至2020年6月30日止六個月保持穩定。此外，本集團已增加銷售及分銷開支，以推廣用戶運營SaaS業務。

行政開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得行政開支人民幣103.7百萬元，較2019年上半年的人民幣118.2百萬元減少12.3%，原因是2020年上半年並無產生上市開支(2019年上半年：人民幣32.2百萬元)。本集團分別錄得研發開支人民幣58.8百萬元(2019年上半年：人民幣52.7百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣24.6百萬元(2019年上半年：人民幣9.0百萬元)。行政開支佔總收入百分比增至約22.1%(2019年上半年：約15.2%)，乃主要由於以股份為基礎的付款大幅增加所致。

以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動

我們自以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動確認的虧損由截至2019年6月30日止六個月的人民幣467.7百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的零，乃由於我們所有可贖回優先股已於緊接於2019年5月7日上市前轉換為普通股。

期內虧損

截至2020年6月30日止六個月，本公司股東應佔虧損為人民幣47.8百萬元(2019年上半年：人民幣382.4百萬元)。每股基本虧損減至人民幣5分(2019年上半年：人民幣50分)，主要由於截至2020年6月30日止六個月並無錄得以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動所致。

經調整期內利潤或虧損

截至2020年6月30日止六個月，本集團的經調整虧損為人民幣23.3百萬元(2019年上半年：經調整利潤為人民幣126.5百萬元)，該減少乃主要由於上文所述截至2020年6月30日止六個月的收入較2019年同期大幅減少所致。

現金流量

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流出淨額為人民幣1.9百萬元(2019年上半年：現金流入淨額為人民幣200.0百萬元)，而該變動乃主要由於截至2020年6月30日止六個月的收入較2019年同期減少所致。我們的投資活動所用現金流出淨額為人民幣104.1百萬元(2019年上半年：人民幣873.4百萬元)，較2019年上半年減少88.1%，主要由於出售以公允價值計量並計入損益的金融資產人民幣1,295.0百萬元(2019年上半年：人民幣860.0百萬元)。我們的融資活動所用現金流出淨額為人民幣3.7百萬元(2019年上半年：現金流入淨額為人民幣543.4百萬元)，而該變動乃主要由於2019年發行本公司股份(「股份」)的所得款項淨額所致。

資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務總額除以資本總額及債務淨額計算)監測資本。債務總額包括貿易應付款項、其他應付款項及應計項目、應納稅款、租賃負債及合約負債，扣除現金及現金等價物。於2020年6月30日，本集團的資本負債比率約為9.1%，而於2019年6月30日則約為1.9%，乃主要由於現金及現金等價物較2019年6月30日有所減少所致。

流動資金及資本架構

截至2020年6月30日止六個月，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股份發行所得款項淨額。於2020年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣111.7百萬元(於2019年6月30日：人民幣159.9百萬元)。於2020年6月30日，我們並無任何未使用的銀行融資。

外匯風險管理

本集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自以並非經營單位功能貨幣的貨幣發行股份。目前，本集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，管理層持續監控經濟形勢以及本集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。

重大收購、出售及重大投資

於2020年6月19日，本公司全資附屬公司杭州可澤網路科技有限公司(「杭州可澤」)已就成立合資公司浙江谷尚智能科技有限公司(「合資公司」)訂立諒解備忘錄，據此，杭州可澤持有合資公司19%股權。按照杭州可澤於合資公司的股權比例計算，預期本集團於合資公司的投資總額(包括土地收購成本)約為人民幣332.4百萬元。詳情請參閱本公司日期為2020年6月19日的公告。

除上文所披露者外，本集團於截至2020年6月30日止六個月並無重大收購、出售及重大投資。

或有負債

於2020年6月30日，本集團並無任何未入賬的或有負債或擔保(於2019年12月31日：無)。

資產抵押

於2020年6月30日，本集團並無抵押其資產(於2019年12月31日：無)。

組織與人才保障

於2020年6月30日，本集團僱員人數達739名(於2019年12月31日：692名)，包括289名銷售僱員、60名行政僱員及390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2020年6月30日止六個月，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，積極尋求機會回報社會，以期為當地社區創造更好的生活環境。COVID-19疫情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，消毒水等。另外，本集團響應國家號召，扶持山村支教，「燭光」支教小分隊攜帶支教物資與浙江省寧波市寧海縣深甬鎮馬奧小學的學子進行十四天的陪伴，並建立了深厚的友誼。本集團相信，社區活動的參與對本集團的長期發展起重要作用。通過不同活動惠澤社群，本集團可培養參與社區工作及回饋社會的文化。本集團會一直關注有需要人士，並不遺餘力推動本集團業務所在社區的發展、教育及建設活動。

未來展望

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

此次COVID-19疫情對本集團的互動式效果廣告業務造成了較大影響，一方面是線下消費場景流量因疫情造成的階段性停滯，另一方面是全行業的廣告主預算承壓。但隨著國內經濟復蘇，兩方面的負面影響都已逐步消除，互動式效果廣告業務持續增長的市場環境已經得到顯著改善。展望下半年，本集團將堅持廣告流量端線上線下、全渠道、全場景覆蓋的多元化流量結構策略，除了線下消費場景之外還將進一步拓展微信小程序流量、數字電視流量，以及未來5G全面覆蓋後的物聯網時代下各類流量入口。

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！

中期股息

董事會並不建議派發截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息(2019年上半年：每股股份人民幣9分)。

期後事項

本集團自2020年6月30日起及直至本報告日期概無任何重大事項。



企業管治／其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納《聯交所證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)，作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第A.2.1條，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不利影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於截至2020年6月30日止六個月已遵守《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》附錄十所載標準守則作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至2020年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會已會同管理層審核本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

董事資料變動

除本報告所披露者外，於報告期間內，並無有關任何董事的任何資料變動須根據《上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段予以披露。

購買、出售或贖回上市證券

於2020年1月9日，本公司註銷自2019年9月16日起至2019年12月31日止期間於聯交所購回的26,339,200股股份，總對價(扣除開支前)為120,569,514港元。

除上文所披露者外，於截至2020年6月30日止六個月，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。

上市所得款項淨額之用途

股份於2019年5月7日(「上市日期」)通過全球發售方式以發售價每股6.0港元在香港聯合交易所有限公司(「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2019年4月24日的招股章程(「招股章程」)所示，本公司擬按以下方式使用所得款項淨額：

- 約37%或人民幣180.2百萬元用於改進我們的研發功能；
- 約25%或人民幣125.1百萬元用於改善我們的銷售及市場推廣功能；
- 約8%或人民幣38.1百萬元用於改善我們的運營功能；
- 約20%或人民幣98.1百萬元用於投資及收購與我們的業務及技術相關或互補的公司及企業，以支持我們的發展戰略；及
- 約10%或人民幣49.0百萬元用作營運資金及其他一般公司用途。

於2020年6月30日，本集團已按下表所載方式動用所得款項淨額：

	佔總額的 概約百分比 %	所得款項 淨額 人民幣百萬元	於2020年 6月30日動用 人民幣百萬元	未動用金額 人民幣百萬元
研發	37%	180.2	49.1	131.1
銷售及市場推廣	25%	125.1	19.3	105.8
運營	8%	38.1	5.5	32.6
收購	20%	98.1	–	98.1
營運資金	10%	49.0	49.0	–
總計	100%	490.5	122.9	367.6

所得款項淨額的擬定用途與招股章程及本公司2019年年度報告先前所披露者並無差別。

下表載列有關未動用的所得款項淨額擬定用途的詳細明細及描述以及動用未動用的所得款項淨額的預期時間表：

	2020年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
<i>研發：</i>			
—專業業務人員招聘	32.1	45.5	77.6
—服務器投資	19.8	12.5	32.3
—改善技術基礎設施	13.9	19.7	33.6
—研發中心	11.4	11.4	22.8
小計	77.2	89.1	166.3
<i>銷售及市場推廣：</i>			
—專業業務人員招聘	17.2	25.3	42.5
—市場推廣活動	32.1	39.3	71.4
小計	49.3	64.6	113.9
<i>運營：</i>			
—專業業務人員招聘	11.0	15.6	26.6
—運營設施	3.6	5.0	8.6
小計	14.6	20.6	35.2
<i>收購</i>	–	–	98.1
<i>營運資金</i>	19.6	–	19.6

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被當作或視為擁有的權益及淡倉），或登記於須根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於股份及相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司權益的概約百分比 ⁽²⁾
陳曉亮先生（「陳先生」） ⁽³⁾	全權信託成立人及受控法團權益	511,821,304 (L)	47.51%
朱江波先生（「朱先生」） ⁽⁴⁾	實益擁有人	6,205,000 (L)	0.58%
陳婷女士（「陳女士」） ⁽⁵⁾	實益擁有人	1,942,844 (L)	0.18%
程鵬先生（「程先生」） ⁽⁶⁾	實益擁有人	510,000 (L)	0.05%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
- (2) 該百分比乃根據於2020年6月30日已發行股份總數計算。
- (3) 所披露的權益指(i)其被視為於XL Holding持有的454,552,000股股份中擁有的權益，而XL Holding由招商永隆信託有限公司（作為陳氏家族信託的受托人）通過Antopex Limited及Blissful Plus（作為招商永隆信託有限公司的代名人）全資擁有；(ii)其作為Kewei Holding Limited唯一董事被視為於Kewei Holding Limited持有的38,885,054股股份中擁有的權益；及(iii)其作為Duiba Kewei (BVI) Limited唯一股東被視為於Duiba Kewei (BVI) Limited持有的18,384,250股股份中擁有的權益。
- (4) 朱先生為執行董事。其直接持有6,205,000股股份。
- (5) 陳女士為執行董事。其直接持有1,942,844股股份。
- (6) 程先生為執行董事。其直接持有510,000股股份。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文而被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於須根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告另行披露者外，於報告期間內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，據董事所深知，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或登記於本公司須根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊中的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司權益的	
			所持股份數目 ⁽¹⁾	概約百分比 ⁽²⁾
招商永隆信託有限公司 ⁽³⁾	信託受託人	454,552,000 (L)		42.19%
Antopex Limited ⁽³⁾	其他人士的代名人	454,552,000 (L)		42.19%
Blissful Plus ⁽³⁾	受控法團權益	454,552,000 (L)		42.19%
XL Holding ⁽³⁾	實益擁有人	454,552,000 (L)		42.19%
Rising Union Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	126,230,000 (L)		11.72%
Xinran Group Holding Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	73,055,700 (L)		6.78%
柳陽先生(「柳先生」) ⁽⁵⁾	受控法團權益	73,055,700 (L)		6.78%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」(定義見《證券及期貨條例》第XV部)。
- (2) 該百分比乃根據於2020年6月30日已發行股份總數計算。
- (3) 招商永隆信託有限公司(作為陳氏家族信託的受託人)透過Antopex Limited(作為招商永隆信託有限公司的代名人)及Blissful Plus持有XL Holding的全部已發行股本。Blissful Plus因而持有XL Holding的全部已發行股本。陳氏家族信託為陳曉亮先生(作為委託人)設立的全權信託，其全權信託對象為陳曉亮先生及其家族成員。因此，陳曉亮先生、招商永隆信託有限公司、Antopex Limited及Blissful Plus被視為於XL Holding所持有的454,552,000股股份中擁有權益。
- (4) Rising Union Limited(一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)的股權持有情況為：(i) Orchid Asia VII, L.P.(「**OA7**」)擁有93%；及(ii) Orchid Asia VII Co-Investment, Limited(「**OA-Co**」)擁有7%，兩者均由Areo Holdings Limited控制。OA7主要從事私有公司股權投資，而OA-Co是與OA7共同投資而註冊成立的實體。根據Areo Holdings Limited所提交日期為2020年6月19日的權益披露通知，Areo Holdings Limited透過其受控法團OAVII Holdings, L.P.、Orchid Asia VII GP, Limited、Orchid Asia V Group Management, Limited及Orchid Asia V Group, Limited控制Rising Union Limited。李基培先生為Rising Union Limited的唯一董事且被視為於Rising Union Limited持有的126,230,000股股份中擁有權益。林麗明女士為李基培先生的配偶。因此，OA7、OAVII Holdings, L.P.、Orchid Asia VII GP, Limited、Orchid Asia V Group Management, Limited、Orchid Asia V Group, Limited、Areo Holdings Limited、李基培先生及林麗明女士均被視為於Rising Union Limited持有的126,230,000股股份中擁有權益。
- (5) Xinran Group Holding Limited(一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司)由柳先生全資擁有。因此，柳先生被視為於Xinran Group Holding Limited持有的73,055,700股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部予以披露的權益或淡倉，或須根據《證券及期貨條例》第336條登記於該條例所述登記冊中的權益或淡倉。

購股權計劃

購股權計劃於2019年4月17日獲股東批准及採納，並於股份於聯交所上市後生效。

董事會(包括董事會根據購股權計劃的規定履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向僱員(不論全職或兼職)或本集團成員公司或本公司聯營公司的董事授出購股權，以認購董事會可釐定的數目股份，惟根據購股權計劃授出任何購股權須經根據《上市規則》、組織章程細則及適用法律法規的規定有權批准該等授出的董事會全體成員一致同意。購股權計劃目的在於獎勵及獎賞合資格人士對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司的利益一致，藉以鼓勵彼等盡力提升本公司價值。

因行使根據購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(即合共111,111,120股股份)。於任何12個月期間內，因行使授予參與者的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而已發行及將予發行的股份總數不得超過於相關日期已發行股份的1%，除非經股東於股東大會上批准。

根據購股權計劃授出的購股權可於董事會決定並通知參與者的有關期間(由要約日期起(包括該日)計30日內)供參與者接納，惟購股權計劃期限屆滿後不得接納有關要約。於接納所授出的購股權時須繳付人民幣1.00元。

根據購股權計劃授出的購股權行使價應為董事會釐定並通知參與者的價格，及不得低於以下之最高者：(i)股份於購股權授出日期於聯交所每日報價表所列收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。

購股權計劃由上市日期起十年內有效及生效，且於本中期報告日期，剩餘期限約為九年。自購股權計劃獲採納起及於報告期間內，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權，且於2020年6月30日，購股權計劃項下概無尚未行使的購股權。

致謝

本人謹代表董事會感謝全體管理層及員工在期內對本集團作出的貢獻，亦衷心感激股東對本集團的不斷支持。

承董事會命
兑吧集團有限公司
主席
陳曉亮

中國·杭州·2020年9月14日

於本報告日期，董事會包括執行董事陳曉亮先生、朱江波先生、陳婷女士及程鵬先生；非執行董事黃韜先生及William Peng先生；以及獨立非執行董事甘偉民先生、歐陽輝博士及高富平博士。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	468,404	780,294
銷售成本		(400,981)	(535,998)
毛利		67,423	244,296
其他收入及收益	5	27,509	15,844
銷售及分銷開支		(42,645)	(53,938)
行政開支		(103,669)	(118,221)
以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動		-	(467,675)
其他開支		(5,946)	(1,232)
融資成本		(52)	-
持續經營業務稅前虧損	6	(57,380)	(380,926)
所得稅抵免/(開支)	7	9,541	(1,517)
期內虧損		(47,839)	(382,443)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(47,839)	(382,443)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄	9	(5)分	(50)分

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2020年6月30日止六個月

	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(47,839)	(382,443)
其他全面收益		
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：		
換算境外業務的匯兌差額	(630)	(101)
於其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收益：		
匯兌差額：		
換算本公司的匯兌差額	11,071	28,001
期內其他全面收益(扣除稅項)	10,441	27,900
期內全面虧損總額	(37,398)	(354,543)
下列各方應佔：		
母公司擁有人	(37,398)	(354,543)

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

		2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	4,331	5,238
無形資產		534	679
於聯營公司投資		19,000	–
遞延稅項資產		30,602	20,863
預付款項、其他應收款項及其他資產		875	1,606
使用權資產		4,968	3,494
非流動資產總值		60,310	31,880
流動資產			
貿易應收款項	11	113,495	146,586
預付款項、其他應收款項及其他資產		128,104	124,155
以公允價值計量並計入損益的金融資產		1,182,280	1,072,857
現金及現金等價物		111,703	220,779
流動資產總值		1,535,582	1,564,377
流動負債			
貿易應付款項	12	110,855	101,853
其他應付款項及應計項目		92,834	109,277
租賃負債		2,653	2,988
合約負債		39,949	20,455
流動負債總額		246,291	234,573

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
2020年6月30日

		2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動資產淨值		1,289,291	1,329,804
資產總值減流動負債		1,349,601	1,361,684
非流動負債			
遞延稅項負債		870	672
租賃負債		999	445
非流動負債總額		1,869	1,117
資產淨額		1,347,732	1,360,567
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	69	72
庫存股份		-	(108,565)
儲備		1,347,663	1,469,060
權益總額		1,347,732	1,360,567

未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔							
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2020年1月1日(經審核)	72	(108,565)	2,052,013	(89,828)	45,416	(557,268)	18,727	1,360,567
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	(47,839)	-	(47,839)
期內其他全面收益：								
換算境外業務的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	10,441	10,441
期內全面收益/(虧損)總額(未經審核)	-	-	-	-	-	(47,839)	10,441	(37,398)
以權益結算的股份獎勵及期權安排(附註16) (未經審核)	-	-	-	24,563	-	-	-	24,563
註銷庫存股份(未經審核)	(3)	108,565	(108,562)	-	-	-	-	-
於2020年6月30日(未經審核)	69	-	1,943,451	(65,265)	45,416	(605,107)	29,168	1,347,732

	母公司擁有人應佔							
	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	44	-	32,175	(118,597)	25,125	(337,173)	(33,572)	(431,998)
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	(382,443)	-	(382,443)
期內其他全面收益：								
換算境外業務的匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	27,900	27,900
期內全面收益/(虧損)總額(未經審核)	-	-	-	-	-	(382,443)	27,900	(354,543)
發行股份(未經審核)	8	-	574,632	-	-	-	-	574,640
以權益結算的股份獎勵(附註16)(未經審核)	-	-	-	8,953	-	-	-	8,953
法定盈餘儲備撥款(未經審核)	-	-	-	-	3,246	(3,246)	-	-
購回股份(未經審核)	-	(3,340)	-	-	-	-	-	(3,340)
將優先股轉換為普通股(未經審核)	21	-	1,600,628	-	-	-	-	1,600,649
股份發行開支(未經審核)	-	-	(26,727)	-	-	-	-	(26,727)
於2019年6月30日(未經審核)	73	(3,340)	2,180,708	(109,644)	28,371	(722,862)	(5,672)	1,367,634

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(57,380)	(380,926)
就下列項目作出調整：			
銀行利息收入	5	(882)	(945)
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	5	(11,636)	(5,047)
匯兌差額淨額	6	5,699	937
出售物業、廠房及設備項目的虧損		-	3
物業、廠房及設備折舊	10	1,953	2,560
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	(9,605)	(7,716)
無形資產攤銷		149	167
以公允價值計量並計入損益的金融負債的公允價值變動		-	467,675
以權益結算的股份獎勵開支		24,563	8,953
租賃利息開支		52	58
使用權資產折舊		2,347	2,765
因與客戶的合約產生的貿易應收款項減值		441	287
		(44,299)	88,771
貿易應收款項減少		32,650	91,450
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(3,218)	(849)
貿易應付款項增加		9,002	16,086
其他應付款項及應計項目(減少)/增加		(16,443)	12,502
合約負債增加/(減少)		19,494	(8,931)
經營所得/(所用)現金		(2,814)	199,029
已收利息		882	945
經營活動所得/(所用)現金流量淨額		(1,932)	199,974

未經審核中期簡明綜合現金流量表
截至2020年6月30日止六個月

	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(1,932)	199,974
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	3	30
購買物業、廠房及設備項目	(1,049)	(435)
購買無形資產	(4)	–
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產	(1,394,440)	(1,738,112)
投資收入所得款項	15,504	5,047
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產所得款項	1,294,909	860,035
收購一間聯營公司股權	(19,000)	–
投資活動所用現金流量淨額	(104,077)	(873,435)
融資活動所得現金流量		
發行股份所得款項	–	574,640
購回股份	–	(3,340)
股份發行開支	–	(24,160)
租賃付款的本金部分	(3,654)	(3,711)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(3,654)	543,429
現金及現金等價物減少淨額	(109,663)	(130,032)
匯兌差額淨額	587	8,412
期初現金及現金等價物	220,779	281,565
期末現金及現金等價物	111,703	159,945
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	111,703	159,945
財務狀況表及現金流量表所述的現金及現金等價物	111,703	159,945

未經審核綜合財務資料附註

2020年6月30日

1. 公司資料

兑吧集团有限公司(「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。註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司是投資控股公司。於截至2020年6月30日止六個月期間(「報告期間」)，本公司附屬公司主要從事用戶運營SaaS平台業務、互動式效果廣告業務及其他業務。本公司股份已於2019年5月7日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據《香港會計準則》第34號中期財務報告編製。

未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務資料乃按照歷史成本慣例編製。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。

3. 會計政策及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期財務資料首次採納以下經修訂《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)除外。

《香港財務報告準則》第3號(修訂本)	業務的定義
《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	利率基準改革
《香港財務報告準則》第16號(修訂本)	Covid-19—相關租金寬減(已提早採納)
《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號(修訂本)	重大的定義

3. 會計政策及披露變動(續)

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3號(修訂本)澄清業務的定義，並提供額外指引。該修訂本訂明可視為業務的一組整合活動和資產必須至少包括一項投入及一項重要過程，而兩者必須對形成產出的能力有重大貢獻。業務毋須包括形成產出所需的所有投入及過程。該修訂本取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並能持續獲得產出的規定，轉為重點關注所取得的投入和重要過程共同對形成產出的能力有否重大貢獻。該修訂本亦已收窄產出的定義範圍，重點關注為客戶提供的商品或服務、投資收益或日常活動產生的其他收入。此外，該修訂本亦提供有關評估所取得的過程是否重大的指引，並引入公允價值集中度測試選項，允許對所取得的一組活動和資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團已對2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件前瞻性地採納該修訂本。該修訂本並未對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (b) 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該修訂本提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該修訂本並未對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 《香港財務報告準則》第16號(修訂本)為承租人提供一個實際權宜方法以選擇就covid-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用作租賃修改會計處理。該實際權宜方法僅適用於covid-19疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修訂，而經修訂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2021年6月30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2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。
- 於報告期間，業主並未就本集團所租賃樓宇的租賃付款作出減免。該修訂本並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (d) 《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號(修訂本)為重大一詞提供新定義。新定義規定，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋有關資料會影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於該等財務報表作出之決定，則該資料為重大。該修訂本指明，重大性取決於資料之性質及牽涉範圍。該修訂本並未對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何影響。

4. 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

於報告期間，由於本集團全部收入均來自於中國的客戶，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亦位於中國。

有關主要客戶的資料

來自報告期間佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
客戶1	106,633	97,105
客戶2	68,067	118,916
客戶3	52,930	88,442
客戶4	49,613	85,343
客戶5	不適用*	149,485
客戶6	不適用*	86,509

* 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報告期間收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合同的收入	468,404	780,294
<u>其他收入及收益</u>		
銀行利息收入	882	945
政府補助	4,632	2,063
其他	754	73
以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值變動	9,605	7,716
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	11,636	5,047
	27,509	15,844

5. 收入、其他收入及收益(續)

附註：

(a) 分解來自客戶合同的收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
貨品或服務類別		
用戶運營SaaS平台業務	28,353	10,660
互動式效果廣告業務	440,028	769,560
其他	23	74
	468,404	780,294

本集團隨著時間推移並於下列主要產品線內的特定時間點從貨品及服務轉讓中獲得收入：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
確認收入的時間		
隨著時間推移		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的SaaS服務	18,720	8,560
於特定時間點		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的其他服務	9,633	2,100
— 互動式效果廣告業務	440,028	769,560
— 其他	23	74
	449,684	771,734
合計	468,404	780,294

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已計入／(扣除)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		8,512	1,437
已提供服務成本		392,469	534,561
物業、廠房及設備項目折舊	10	1,953	2,560
無形資產攤銷*		149	167
政府補助	5	(4,632)	(2,063)
銀行利息收入	5	(882)	(945)
匯兌差額淨額		5,699	937
出售物業、廠房及設備項目的虧損		-	3
客戶合同產生的貿易應收款項減值		441	287
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	(9,605)	(7,716)
以公允價值計量並計入損益的金融資產的投資收入	5	(11,636)	(5,047)
研發成本		58,782	52,746
使用權資產折舊開支		2,347	2,765
核數師薪酬		800	686
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		72,988	65,167
退休金計劃供款		258	5,376
員工福利開支		12,321	20,036
以權益結算的股份獎勵開支		23,180	8,635
		108,747	99,214

* 截至2020年6月30日止六個月的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」。

7. 所得稅

本集團須按實體基準就來自或源自本集團成員公司所處及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度盈利總額的稅率計算期內所得稅開支。中期簡明損益表內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
即期一期內開支	-	877
遞延稅項	(9,541)	640
期內稅項開支／(抵免)總額	(9,541)	1,517

8. 股息

董事會並未就報告期間宣派派付任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：每股普通股人民幣9分，總金額約人民幣99,800,000元)。

9. 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期內虧損人民幣47,839,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣382,443,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,044,172,000股(截至2019年6月30日止六個月：757,491,000股)計算。本期間股份數目乃經扣除本公司根據股份獎勵計劃所持有股份及購回股份而達致。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣元	2019年 (未經審核) 人民幣元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通權益持有人應佔虧損	47,839,000	382,443,000

9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損(續)

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本及攤薄虧損的期內已發行普通股的加權平均數	1,044,172,000	757,491,000

截至2020年6月30日止六個月所呈列的每股基本虧損金額並無就攤薄作出調整，原因為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影響。

10. 物業、廠房及設備

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初賬面值	5,238	8,930
添置	1,049	2,866
於期／年內計提折舊	(1,953)	(5,026)
出售	(3)	(1,532)
於期／年末賬面值	4,331	5,238

11. 貿易應收款項

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	114,084	146,734
減：貿易應收款項減值	(589)	(148)
	113,495	146,586

貿易應收款項不計息，並附帶30至60日的信貸期。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。

於報告期末扣減撥備後的貿易應收款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	36,666	128,610
31至90日	57,128	17,972
91至180日	17,616	4
181至365日	2,085	—
	113,495	146,586

12. 貿易應付款項

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	110,855	101,853

於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	54,085	63,498
31至90日	16,993	14,829
91至180日	12,743	12,396
181至365日	22,807	6,888
365日以上	4,227	4,242
	110,855	101,853

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

13. 股本及庫存股份

本公司股本、庫存股份及股份溢價變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年12月31日及2020年1月1日	1,103,662,400	72	(108,565)	2,052,013	1,943,520
註銷庫存股份(附註a)	(26,339,200)	(3)	108,565	(108,562)	–
於2020年6月30日	1,077,323,200	69	–	1,943,451	1,943,520

附註：

(a) 於2020年1月9日，本公司已註銷26,339,200股股份，該等股份在香港聯交所購回。

14. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	2020年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備： 樓宇	332,678	–

15. 關聯方交易

(a) 除中期簡明綜合財務報表其他地方所詳述的交易外，於報告期間，本集團與關聯方並無交易。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	2,550	1,735
以權益結算的股份獎勵開支	6,179	583
退休金計劃供款	27	84
向主要管理人員支付的薪酬總額	8,756	2,402

16. 股份獎勵計劃

限制性股票單位計劃

本公司與杭州兌吧已採納限制性股票單位計劃，以透過授予杭州兌吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為本集團的增長及發展所作出的貢獻；激勵該等僱員留任，促進本集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進本集團的進一步發展。本集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP Co. I」)、杭州可得股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP Co. II」)及Duiba Kewei (BVI) Limited(「Duiba ESOP Co. III」)授出該計劃下的杭州兌吧股份。

於2015年6月11日及2015年10月26日，分別向4名及4名選定僱員授予杭州兌吧股本權益，對價為人民幣26,690元及人民幣8,450元。此次授出並無規定表現目標及服務期限。

於2016年5月24日，HZ Duiba ESOP Co. I(「中國股份激勵實體I」)認購杭州兌吧約7.56%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體I之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

16. 股份獎勵計劃(續)

限制性股票單位計劃(續)

於2016年5月24日、2017年6月14日及2017年12月25日，分別向2名、25名及27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. I約6.91%、31.97%及28.14%的股本權益(相當於杭州兌吧0.52%、2.42%及2.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

於2018年1月5日，HZ Duiba ESOP Co. II(「中國股份激勵實體II」)認購杭州兌吧約1.89%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體II之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2018年1月5日、2018年3月23日及2018年5月28日，分別向20名、22名及1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP Co. II約4.89%、4.72%及1.69%的股本權益(相當於杭州兌吧0.37%、0.40%及0.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

截至2020年6月30日止六個月，股份獎勵開支人民幣998,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,249,000元)已計入損益。

限制性股票單位股權激勵計劃

本集團已採用限制性股票單位股權激勵計劃，向為本集團服務至少36個月至48個月的合資格參與者提供激勵及獎勵。Duiba ESOP Co. III將把本公司的股份轉讓予既得參與者。該計劃的合資格參與者包括擔任本集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對本集團發展而言曾經或將會屬至關重要的自然人或實體。於歸屬期內，除合資格參與者仍為本集團僱員外，概無規定表現目標。

16. 股份獎勵計劃(續)

限制性股票單位股權激勵計劃(續)

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度授予的購股權如下。

- (a) 購股權的行使價為零。自購股權激勵協議簽訂之日起12個月後，可行使10%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起24個月後，可行使30%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起36個月後，可行使30%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起48個月後，可行使30%的購股權。

2019年	
授予日期	購股權數量
2019年3月1日	516,000
2019年7月1日	6,190,000
2019年9月1日	167,000
2019年10月1日	150,000
2019年10月8日	200,000
2019年11月1日	1,300,000
2019年12月1日	10,117,000

2020年	
授予日期	購股權數量
2020年2月1日	833,333
2020年3月1日	4,140,000
2020年4月1日	2,250,000
2020年5月1日	150,000
2020年6月1日	700,000

16. 股份獎勵計劃(續)

限制性股票單位股權激勵計劃(續)

- (b) 購股權的行使價為零。自購股權激勵協議簽訂之日起12個月後，可行使33.3%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起24個月後，可行使33.3%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起36個月後，可行使33.4%的購股權。

2019年	
授予日期	購股權數量
2019年9月1日	500,000

- (c) 購股權的行使價為零。自購股權激勵協議簽訂之日起12個月後，可行使25%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起24個月後，可行使25%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起36個月後，可行使25%的購股權；自購股權激勵協議簽訂之日起48個月後，可行使25%的購股權。

2020年	
授予日期	購股權數量
2020年4月1日	5,000,000

於期／年內，根據該計劃，以下購股權尚未行使：

	2020年		2019年	
	加權平均 行使價 千美元	購股權 數量 千份	加權平均 行使價 千美元	購股權 數量 千份
於2020年1月1日	-	43,094	-	1,931
於期／年內授予	-	13,073	-	-
股份拆細前於期／年內授予	-	-	-	516
股份拆細的影響	-	-	-	22,023
股份拆細後於期／年內授予	-	-	-	18,624
於2020年6月30日	-	56,167	-	43,094

16. 股份獎勵計劃(續)

限制性股票單位股權激勵計劃(續)

下表披露於報告期末尚未行使的購股權詳情：

2020年 購股權數量 千份	每股行使價 美元	歸屬期／行使期	每股公允價值 美元
833	—	2021年2月1日至2024年2月1日	0.45
4,140	—	2021年3月1日至2024年3月1日	0.46
7,250	—	2021年4月1日至2024年4月1日	0.29
150	—	2021年5月1日至2024年5月1日	0.27
700	—	2021年6月1日至2024年6月1日	0.20
13,073			

2019年 購股權數量 千份	每股行使價 美元	歸屬期／行使期	每股公允價值 美元
516	—	2020年3月1日至2023年3月1日	4.79
6,190	—	2020年7月1日至2023年7月1日	0.60
167	—	2020年9月1日至2023年9月1日	0.57
500	—	2020年9月1日至2022年9月1日	0.57
150	—	2020年10月1日至2023年10月1日	0.59
200	—	2020年10月8日至2023年10月8日	0.59
1,300	—	2020年11月1日至2023年11月1日	0.65
10,117	—	2020年12月1日至2023年12月1日	0.61
19,140			

截至2020年6月30日止六個月授出的購股權的公允價值為4,708,000美元(相當於約人民幣33,127,000元)，其中截至2020年6月30日止六個月，本集團確認購股權開支人民幣23,565,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣6,734,000元)。

17. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：

2020年6月30日

金融資產

	以公允價值計量 並計入損益 的金融資產		合計 人民幣千元
	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	強制 如此指定 人民幣千元	
貿易應收款項	113,495	–	113,495
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	32,104	–	32,104
以公允價值計量並計入損益的金融資產	–	1,182,280	1,182,280
現金及現金等價物	111,703	–	111,703
	257,302	1,182,280	1,439,582

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債		合計 人民幣千元
	人民幣千元		
貿易應付款項	110,855	110,855	
租賃負債	3,652	3,652	
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	12,245	12,245	
	126,752	126,752	

17. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：(續)

2019年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 並計入損益 的金融資產		合計 人民幣千元
	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	強制 如此指定 人民幣千元	
貿易應收款項	146,586	–	146,586
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	9,769	–	9,769
以公允價值計量並計入損益的金融資產	–	1,072,857	1,072,857
現金及現金等價物	220,779	–	220,779
	<u>377,134</u>	<u>1,072,857</u>	<u>1,449,991</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	101,853	101,853
租賃負債	3,433	3,433
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	14,810	14,810
	<u>120,096</u>	<u>120,096</u>

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2020年6月30日，本集團金融資產或金融負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計項目的金融負債的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具的到期時間短。

本集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告期，財務部分析金融工具價值的變動，並確定估值過程中所採用的主要輸入值。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以備年度財務報告。

非流動部分的其他應收賬款公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

以公允價值計量並計入損益的未上市金融資產的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行貼現率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括按照市場利率計算的產品到期時的預期未來利息回報。董事認為，採用估值方法得出的估計公允價值與報告期末的賬面值相若。以公允價值計量並計入損益的可交易金融資產的公允價值取自活躍市場的報價。

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2020年6月30日

	公允價值採用以下方式計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產： 金融產品投資	131,659	1,050,621	-	1,182,280

於2019年12月31日

	公允價值採用以下方式計量			合計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可 觀察輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入值 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產： 金融產品投資	134,353	938,504	-	1,072,857

於報告期間，金融資產及金融負債概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出。

19. 報告期後事項

自2020年6月30日起，並未發生任何對本集團有重大影響的事件。



釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「組織章程細則」	指	本公司於2019年4月17日有條件採納並於2019年5月7日生效的組織章程細則，經不時修訂及補充
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「核數師」	指	本公司獨立核數師安永會計師事務所
「Blissful Plus」	指	Blissful Plus Enterprises Limited，一家於2018年7月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Antopex Limited(為陳氏家族信託的受託人招商永隆信託有限公司的代名人)全資擁有，並為本公司關連人士
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》
「《公司法》」	指	開曼群島第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	兌吧集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號為01753
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或其中任何公司，或就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指於相關時間已成為本公司附屬公司的有關附屬公司(視乎文義而定)
「杭州可澤」	指	杭州可澤網路科技有限公司，為本公司之全資附屬公司



釋義

「《香港財務報告準則》」	指	《香港財務報告準則》
「香港」	指	中國香港特別行政區
「合資公司」	指	浙江谷尚智能科技有限公司
「上市日期」	指	2019年5月7日，本公司股份上市並開始於聯交所交易之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》
「標準守則」	指	《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
「所得款項淨額」	指	股份全球發售的所得款項淨額約為569.5百萬港元（經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後）
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2019年4月24日的招股章程
「報告期間」	指	截至2020年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的本公司普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「XL Holding」或「XL Holding Limited」	指	Xiaoliang Holding Limited，一家於2018年2月26日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Blissful Plus Enterprises Limited（一家由陳氏家族信託為陳曉亮先生及其家族成員的利益而控制的公司）全資擁有