

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，亦明確表示，概不對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。

赤子城

newborntown

NEWBORN TOWN INC.

赤子城科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9911)

截至2019年12月31日止年度之年度業績公告

赤子城科技有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度之經審核綜合年度業績(「年度業績」)。年度業績已由本公司之審核委員會審閱。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司及本集團(視乎文義所指)。

財務摘要

- 截至2019年12月31日止年度的客戶合約收入為人民幣389.7百萬元，較2018年錄得的人民幣276.7百萬元增加40.8%。
- 截至2019年12月31日止年度的毛利為人民幣261.5百萬元，較2018年錄得的人民幣141.4百萬元增加84.9%。
- 截至2019年12月31日止年度的年內利潤為人民幣68.4百萬元，較2018年錄得的人民幣59.7百萬元增加14.5%。
- 截至2019年12月31日止年度的經調整淨利潤為人民幣109.4百萬元，較2018年錄得的人民幣60.0百萬元增加82.3%。

截至12月31日止年度
2019年 2018年
 人民幣千元 人民幣千元

客戶合約收入	389,685	276,686
毛利	261,512	141,420
除所得稅前利潤	78,386	68,610
年內利潤	68,415	59,737
每股基本及攤薄盈利(以每股人民幣元列示) ⁽¹⁾	0.082	0.069
年內利潤	68,415	59,737
加：		
以股份為基礎的報酬開支 ⁽²⁾	36,847	—
上市開支 ⁽³⁾	35,407	338
減：		
首次公開發售凍結資金產生的利息收入	(20,926)	—
可換股可贖回優先股公允價值變動 ⁽³⁾	(7,434)	—
稅務影響 ⁽⁴⁾	(2,867)	(51)
經調整淨利潤	109,442	60,024

附註：

- (1) 截至2019年及2018年12月31日止年度已發行普通股(用於計算每股股份的基本及攤薄盈利)加權平均數於上市之前已就資本化發行進行追溯調整。
- (2) 於2019年6月，本公司購回若干持有人擁有認沽期權的B系列優先股(定義見招股章程)，以出售予本公司若干高級管理層成員。一筆一次性以股份為基礎的報酬開支人民幣36,847,000元，其被視為與該等高級管理層成員償還負債的減少有關的經濟利益。
- (3) 該項目為非經常性，因為其來自一次性事件。
- (4) 包括對上市開支的稅務影響，按15%的稅率計算。

業績回顧

本公司是一家高速發展的全球化人工智能信息分發平台，以AI技術為基礎進行移動應用開發及提供移動廣告平台服務。截至2019年末，我們的移動應用及移動廣告平台服務已覆蓋全球200多個國家和地區的用戶。基於兩大核心業務，我們建立了規模龐大的全球化流量生態，積累了豐富的用戶行為數據，進一步升級了我們的人工智能引擎Solo Aware，並在此基礎上擁有了向不同的垂直細分領域發力的「流量+」的能力，為下一步的快速發展提供了更多可能。

1、 流量生態持續擴張，平台效應突顯

2019年，隨著我們產品矩陣的不斷擴大與廣告平台的持續升級，自有產品積累的近10億用戶與廣告平台聚合的182萬款應用形成的全球化流量生態亦日漸豐富。

C端Solo X產品矩陣的擴張，使我們積累了更大規模的精細化數據，加深了我們對全球市場的洞察，進一步提升了我們的研發、獲客、變現能力；與此同時，也幫助B端Solo Math廣告平台做出更有效的推薦，精準匹配廣告主與廣告發佈商。而B端平台的持續發展，使我們積累了更大規模、類型更豐富的外部流量和數據，同時更宏觀地把握行業趨勢，快速推出貼合用戶細分需求的產品。

持續擴大的流量生態，不斷提升我們的流量獲客和流量變現能力，豐富了我們的數據庫和代碼庫，使Solo Aware人工智能引擎不斷精進，兩端業務構成協同促進的良性循環。

2019年，我們的總收入從2018年的人民幣276.7百萬元提升至人民幣389.7百萬元，同比增長40.8%。在利潤方面，2019年我們的毛利及毛利率為人民幣261.5百萬元和67.1%，同比增長84.9%和31.3%。而我們的年內利潤則從2018年的人民幣59.7百萬元提升至人民幣68.4百萬元，同比增長14.5%。

2、產品業務顯著增長，自有流量價值提升

產品矩陣Solo X的規模與變現效率都顯著提升。Solo X產品矩陣的總用戶數從2018年的6.70億增加至9.67億。其中，遊戲等內容型產品增長顯著，遊戲產品的用戶數量與日活分別同比增長275.6%、198.5%，呈現出高時長、高粘性、高頻次的特點。我們自身流量池的縱深也不斷拓展，流量價值不斷提高，變現效率同比提升110.25%。

隨著內容型產品的發力，我們在各個細分領域表現突出。遊戲產品爆款頻出。多人對戰遊戲Beetles.io在17個國家及地區的Google Play遊戲單日下載榜排名前十；射箭類遊戲Archery Go登上6個國家的App Store下載總榜第一，14個國家的遊戲下載榜第一，分別在32個／50個國家及地區的動作遊戲／體育遊戲分類榜單位列首位，並登上Sensor Tower發佈的2019年12月成功出海的中國手遊下載量TOP 30榜單。

3、廣告平台程序化技術提升

Solo Math程序化廣告平台日均觸達2.81億台移動設備。在2019年，我們服務了20萬全球廣告主，聚合了182萬廣告發佈商。相比去年，程序化廣告業務穩步推進，營收佔廣告平台總收入的比例從94.1%增至99.9%，Solo Math已基本全面實現程序化。

此外，針對流量質量要求更高的市場巨變，我們積極響應行業規範，廣告發佈商根據規範對其流量的流向進行公示，大幅提升流量可信度。此外，廣告主不但可以追溯到廣告發佈商層級，也可以清晰看到整個流量的售賣鏈條，保證了流量供應鏈的透明度。

4、人工智能技術不斷精進

Solo Aware在學習模型、數據規模、標籤數量等方面持續精進。得益於Solo X產品用戶規模的擴大與用戶行為數據的積累，Solo Aware的標籤庫不斷豐富，通過機器深度學習，能夠更快地對用戶行為做出有針對性的響應，提供千人千面的產品體驗。

同時，利用Solo Math廣告平台匯聚的龐大而廣泛的數據，Solo Aware在橫向對比與縱向拓展上都能進行全方位的模型訓練，使我們對於用戶的需求把握得更為準確。

戰略與展望

展望2020年，我們將抓住機遇、迎接挑戰，加速全球化流量生態建設。

1、全球紅利將繼續釋放

美國移動數據和分析公司App Annie發佈的《2020年移動市場報告》顯示，2019年全球App下載量創下2,040億次的新紀錄，在三年內增長了45%，成熟市場及新興市場對App下載展現出持續熱情，應用商店支出已達到了1,200億美元，是2016年的2.1倍。

全球移動互聯網用戶的增加及互聯網基礎設施的進一步完善，為互聯網出海帶來巨大的增量空間，我們的自有產品矩陣也將相應地獲得更多獲客機會。同時，國內互聯網出海趨勢將更加顯著，開發者海外獲客需求增加，廣告投放預算也將進一步上漲。本公司旗下擁有Solo X產品矩陣及Solo Math廣告平台，將在全球互聯網紅利釋放中處於非常有利的地位。

2、自有產品將有利推動流量生態擴張

我們將繼續致力於產品的研發與升級，以進一步提升Solo X產品矩陣的獲客能力，推動全球化流量生態的擴展。我們將在已有產品矩陣的基礎上，著重發力內容型產品，打造高頻次、高粘性、高時長的產品，以提高變現效率與業務毛利率。在此基礎上，我們將分階段推動產品矩陣向不同的垂直細分方向發力，踐行「流量+」戰略，使流量生態在不同領域快速延伸，實現高速增長。我們將率先佈局「流量+遊戲」及「流量+社交」，在這兩個細分領域打造出規模大、爆款多、品類豐富、相互協同的產品矩陣，並以此反哺我們的流量生態，逐步打造全球化的超級流量生態平台。同時，我們也將加大在國內市場的投入，拓展中國大陸的用戶規模，以進一步完善我們的全球佈局。

3、AI及中台持續提升效率

我們將繼續致力於AI技術的研發與落地，將AI技術應用於實際業務場景，實現應用內容個性化呈現，如根據遊戲玩家的歷史操作數據為其提供不同的遊戲內容和場景設置。此外，AI技術的進一步精進還將提升我們的內部工作效率，減少不必要的人工干預。

同時，我們還將繼續升級Solo Cells中台架構，將兩大業務模塊中的數據、算法、基礎設施、開發框架等進行整合，提高研發速度、加強數據管理、降低開發成本。通過對AI及中台的升級，在矩陣研發、數據測試、快速篩選和資源重配置方面形成高效的標準化流程，使整體工作效率大幅度提升。

管理層討論及分析

收入

截至2019年12月31日止年度，我們的總收入為人民幣389.7百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣276.7百萬元增加40.8%。下表載列所示年度我們按分部劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				
	2019年		2018年		同比變化
	人民幣 千元	估 總收入的 百分比	人民幣 千元	估 總收入的 百分比	
自有應用流量變現業務	243,654	62.5	92,924	33.6	162.2%
流量變現	232,016	59.5	90,495	32.7	156.4%
應用內購	11,638	3.0	2,429	0.9	379.1%
移動廣告平台及相關業務	146,031	37.5	183,762	66.4	-20.5%
程序化廣告平台及相關業務	145,885	37.5	172,840	62.5	-15.6%
媒體採買業務	146	0.0	10,922	3.9	-98.7%
總計	<u>389,685</u>	<u>100.0</u>	<u>276,686</u>	<u>100.0</u>	<u>40.8%</u>

2019年的自有應用流量變現業務的收入為人民幣243.7百萬元，較2018年的人民幣92.9百萬元增加162.2%，主要由於(i)我們持續地開發及推出新款移動應用(特別是用戶系統及遊戲應用)，並升級現有應用，以維持及吸引用戶；(ii)我們加大力度推廣應用及增強應用的交叉推廣的協同效應亦促進我們用戶群體的增長及(iii)我們在2019年與一家位於中華人民共和國(「中國」)的全球領先互聯網公司合作，加大力度在中國市場推出及運營我們的移動應用。

2019年的移動廣告平台及相關業務的收入為人民幣146.0百萬元，較2018年的人人民幣183.8百萬元減少20.5%，主要由於(i)我們程序化廣告服務所得收入小幅減少，因為效果類廣告服務減少，該等減少被基於OpenRTB的程序化移動廣告服務增加部分所抵銷，及(ii)我們進一步削減媒體採買業務，導致相應收入減少人民幣10.8百萬元。媒體採買業務減少乃由於我們於2017年減少中介媒體採買服務的策略。效果類廣告服務減少主要由於我們的廣告客戶考慮到全球及地方經濟的不確定因素因而降低其對長尾流量的廣告支出。我們計劃將移動廣告平台與自有應用相結合，以提高廣告平台的流量質量。

下表載列所示年度按客戶（主要為廣告主）地區劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				
	2019年		2018年		同比變化
	估	估	估	估	
人民幣 千元	總收入的 百分比	人民幣 千元	總收入的 百分比		
亞洲（不含中國大陸） ⁽¹⁾	248,455	63.8	189,354	68.4	31.2%
歐洲 ⁽²⁾	39,095	10.0	34,475	12.5	13.4%
中國大陸	50,511	13.0	23,536	8.5	114.6%
北美洲 ⁽³⁾	48,636	12.5	28,250	10.2	72.2%
世界其他地區 ⁽⁴⁾	2,988	0.7	1,071	0.4	179.0%
總計	389,685	100.0	276,686	100.0	40.8%

附註：

- (1) 主要包括香港、澳門、台灣、印度、以色列、日本、韓國、新加坡及印度尼西亞。
- (2) 主要包括德國、英國、葡萄牙、西班牙、烏拉圭及荷蘭。
- (3) 主要包括美國及加拿大。
- (4) 主要包括塞舌爾、塞浦路斯、巴西、澳大利亞及阿根廷。
- (5) 地區分類乃基於本公司的內部分類。

收入成本

截至2019年12月31日止年度，我們的收入成本為人民幣128.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣135.3百萬元減少5.2%。下表載列我們於所示年度按性質劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度		2018年		同比變化
	2019年	佔	2018年	佔	
	人民幣 千元	總收入的 百分比	人民幣 千元	總收入的 百分比	
廣告投放成本	86,557	22.2	89,868	32.5	-3.7%
僱員福利開支	20,211	5.2	20,430	7.4	-1.1%
服務器容量開支	16,711	4.3	11,765	4.3	42.0%
無形資產攤銷	800	0.2	800	0.3	0.0%
技術服務費	-	0.0	8,491	3.1	-100.0%
其他	3,894	1.0	3,912	1.4	-0.5%
總計	128,173	32.9	135,266	49.0	-5.2%

下表載列我們於所示年度按分部劃分的收入成本明細：

	截至12月31日止年度		2018年		同比變化
	2019年	2018年	2018年	2018年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	
自有應用流量變現業務	13,120	10.2	7,259	5.4	80.7%
移動廣告平台及相關業務	115,053	89.8	128,007	94.6	-10.1%
總計	128,173	100.0	135,266	100.0	-5.2%

由2018年至2019年的收入成本小幅減少，此乃主要由於移動廣告平台及相關業務的收入成本減少人民幣13.0百萬元，該等減少被自有應用流量變現業務收入成本增加部分所抵銷。

2019年自有應用流量變現業務收入成本為人民幣13.1百萬元，較2018年的人民幣7.3百萬元增加80.7%，此乃主要由於我們聘用更多從事自有應用流量變現業務的員工以適應該業務的增長，導致僱員福利開支增加所致。

2019年移動廣告平台及相關業務的收入成本為人民幣115.1百萬元，較2018年的人民幣128.0百萬元減少10.1%，基本符合程序化廣告平台及相關業務的表現。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						同比變化
	2019年		2018年		毛利率		
毛利	%	毛利率	毛利	%		毛利率	
自有應用流量變現業務	230,534	88.2	94.6%	85,665	60.6	92.2%	169.1%
移動廣告平台及相關業務	30,978	11.8	21.2%	55,755	39.4	30.3%	-44.4%
總計	<u>261,512</u>	<u>100.0</u>	<u>67.1%</u>	<u>141,420</u>	<u>100.0</u>	<u>51.1%</u>	<u>84.9%</u>

截至2019年12月31日止年度，我們的毛利為人民幣261.5百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣141.4百萬元增加84.9%。我們的毛利率由2018年的51.1%增加至2019年的67.1%，主要乃由於我們自有應用流量變現業務的毛利較移動廣告平台業務錄得更高的毛利率，且其佔我們的毛利總額比例更高。

我們自有應用流量變現業務的毛利率由截至2018年12月31日止年度的92.2%增加至截至2019年12月31日止年度的94.6%，此乃主要歸因於我們移動應用的持續優化及推出的爆款移動應用導致我們移動應用的流量變現效率提高所致。我們的移動廣告平台及相關業務的毛利率從截至2018年12月31日止年度的30.3%減少至截至2019年12月31日止年度的21.2%，此乃主要由於運營程序化廣告平台的服務器容量開支增加（儘管我們廣告投放成本減少，基本與移動廣告平台及相關業務的收入的減少相符合）。我們未來將加速實現移動廣告平台與自有應用的融合，以提高移動廣告平台的流量質量並在業務分部間形成協同效應。

銷售及市場推廣開支

2019年的銷售及市場推廣開支為人民幣120.5百萬元，較2018年的人民幣69.0百萬元增加74.8%，此乃主要由於我們於中國及海外市場持續我們移動應用的市場推廣力度而使我們自有應用變現業務的廣告投放成本增加。

一般及行政開支

2019年的一般及行政開支為人民幣96.8百萬元，較2018年的人民幣15.0百萬元增加545.9%，此乃主要由於(i)2019年增加的上市開支人民幣35.1百萬元，(ii)以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元及(iii)整體業務成長導致的僱員福利開支增加人民幣4.8百萬元。

經營利潤

2019年的經營利潤為人民幣49.9百萬元，較2018年的人民幣68.8百萬元減少27.5%，此乃主要由於(i)我們移動應用的市場推廣力度增加而使銷售及市場推廣開支增加，(ii)與一般及行政開支相關的一次性上市開支費用及以股份為基礎的報酬開支增加及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動減少使其他收益減少。

財務收入／(成本)淨額

2019年的財務收入／(成本)由2018年的人民幣(0.2)百萬元增加至人民幣21.1百萬元。此增加主要由於首次公開發售凍結資金產生的較高的利息收入。

可換股可贖回優先股公允價值變動

於2019年12月31日首次公開發售完成後，我們於2019年授出的所有可換股可贖回優先股(如披露於日期為2019年12月17日的招股章程(「招股章程」)所示)已轉換為普通股。因此，於2019年12月31日，概無確認可換股可贖回優先股。截至2019年12月31日止年度，我們錄得可換股可贖回優先股公允價值變動人民幣7.4百萬元。

所得稅

所得稅開支由2018年的人民幣8.9百萬元增加至2019年的人民幣10.0百萬元，此乃主要歸因於我們應課稅利潤增加。我們的實際稅率由2018年的12.9%減少至2019年的12.7%，主要由於本公司於2019年產生以股份為基礎的報酬開支人民幣36.8百萬元，鑒於我們獲豁免繳納開曼群島企業所得稅，其就本集團整體而言為不可扣減開支。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2018年的人民幣59.7百萬元增加14.5%至2019年的人民幣68.4百萬元。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的合併綜合收益表，我們亦採納並非國際財務報告準則規定或並非按《國際財務報告準則》呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量指標有助於投資者識別我們業務中的潛在趨勢，該等非國際財務報告準則計量指標通過消除我們管理層認為不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，為投資者在了解及評估我們經營業績時提供了有用信息，這與我們的管理層在比較會計期間的財務業績時採取的方式相同。我們亦認為，該等非國際財務報告準則計量指標就我們的經營業績提供了有用信息，增強了對我們過往業績及未來前景的總體了解，並使我們管理層在其財務及經營決策中使用的關鍵指標具有更高的可見度。

我們將經調整淨利潤定義為年內調整後利潤，調整項目包括以股份為基礎的報酬開支、上市開支、首次公開發售凍結資金產生的利息收入及可換股可贖回優先股公允價值變動，並扣除上述各項的稅務影響。採用經調整淨利潤作為分析工具具有局限，此乃由於影響我們經營的所有收入及開支項目無法完全體現。評估我們經營及財務業績時，閣下不應將經調整淨利潤與我們根據《國際財務報告準則》報道的財務業績或財務狀況分開考量，亦不應將其視為分析上述內容的替代方案。經調整淨利潤的條目在《國際財務報告準則》中並無界定，該等條目與其他公司使用其他相若名稱的計量指標可能不具有可比性。

非國際財務報告準則計量指標（續）

下表載列所示年度我們非國際財務報告準則財務計量指標（扣除調整的稅務影響）與根據《國際財務報告準則》編製的最相近指標的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內利潤	68,415	59,737
加：		
以股份為基礎的報酬開支 ⁽¹⁾	36,847	—
上市開支 ⁽²⁾	35,407	338
減：		
首次公開發售凍結資金產生的利息收入	(20,926)	—
可換股可贖回優先股公允價值變動 ⁽²⁾	(7,434)	—
稅務影響 ⁽³⁾	(2,867)	(51)
經調整淨利潤	<u>109,442</u>	<u>60,024</u>
經調整淨利增長率	82.3%	93.0%

附註：

- (1) 於2019年6月，本公司購回若干持有人擁有認沽期權的B系列優先股，以出售予本公司若干高級管理層成員。一筆一次性以股份為基礎的報酬開支人民幣36,847,000元，其被視為與該等高級管理層成員償還負債的減少有關的經濟利益。
- (2) 該項目為非經常性，因為其來自一次性事件。
- (3) 包括對上市開支的稅務影響，按15%的稅率計算。

資本結構

我們繼續保持穩健的財務狀況。我們的資產總額由2018年12月31日的人民幣614.2百萬元增加至2019年12月31日的人民幣777.6百萬元，而我們的負債總額由2018年12月31日的人民幣105.9百萬元增加至2019年12月31日的人民幣143.0百萬元。資產負債比率由2018年年末的17.2%增加至2019年年末的18.4%。

財務資源及經營現金流量

我們主要通過股東的注資及經營活動產生的現金來滿足我們的現金需求。我們採取審慎的財務管理政策。

於2019年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣182.8百萬元，而於2018年12月31日為人民幣80.5百萬元。

與2018年的人民幣1.6百萬元相比，2019年經營所得現金增加至人民幣154.5百萬元，主要乃由於媒體採買業務的客戶還款。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

為保留資金以用於未來資本開支及新的業務機會，我們繼續將盈餘現金投資於主要及信譽良好的金融機構發行的商業銀行理財產品及基金，以為我們產生較低風險收入。我們將該等投資確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並根據招股章程所披露的內部政策管理該等投資。於2019年12月31日，該等投資的公允價值減少至人民幣132.7百萬元，而於2018年12月31日為人民幣198.0百萬元。該減少主要是由於我們的投資的出售及到期。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業及設備（包括購買電腦及其他辦公設備）的開支。資本開支由2018年的人民幣0.6百萬元減少至2019年的人民幣0.2百萬元，主要是由於截至2019年12月31日止年度電腦和其他電子設備的購買量減少。

重大投資

於2018年12月31日，我們以公允價值為人民幣63.7百萬元持有北京米可世界科技有限公司（「米可」）8.95%的股權。於2019年3月，我們以人民幣100.0百萬元的代價向米可進一步投資，其後，我們持有米可約16.77%的股權。米可為一間提供社交網絡平台的私人公司，擁有來自超過150個國家及地區的使用者。我們相信該投資能使我們與米可建立緊密的合作關係，為我們自己的業務創造協同效應。有關該投資的詳情，請參閱招股章程。於2019年12月31日，我們於米可的股權投資公允價值為人民幣184.0百萬元，佔我們資產總額人民幣777.6百萬元的23.7%。於所示日期我們於米可的投資公允價值及於所示期間的該投資表現載列如下：

(人民幣千元)	2019年	2018年
於12月31日的公允價值	184,000	63,700
截至12月31日止年度的公允價值收益	20,300	24,600
截至12月31日止年度的股息收入	—	—

我們將對米可的戰略投資視為一項長期資產，並將繼續密切監視此類投資的表現。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至2019年12月31日止年度，我們並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的投資、收購或出售。

資產抵押

於2019年12月31日，我們並無抵押任何資產。

重大投資及資本資產的未來計劃

我們計劃開展戰略投資或收購業務，以期在自有業務間創造協同效應。我們青睞於在技術、數據及其他領域具有競爭優勢的公司或上下游行業的參與者。我們計劃將經營活動所得現金用於為該等投資或收購提供資金。

或有負債

於2019年12月31日，我們並無任何重大或有負債。

外匯風險管理

我們經營國際性業務，收款及付款的主要貨幣乃以功能貨幣—人民幣計值。我們承受由各種貨幣（主要是美元及港元）風險產生的外匯風險。因此，外匯風險源自以非本集團實體各自的功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。我們透過定期審視外匯敞口管理外匯風險。截至2019年12月31日止年度，我們並無對沖任何外匯波動。

其他主要風險及不明朗因素

我們的運營及未來的財務結果可能會受到各種風險的重大不利影響。以下強調了本集團容易遭受的主要風險，並不意味著詳盡：

- 我們面臨行業快速發展的競爭，可能無法繼續保持研發創新及成功與現有及未來的競爭對手競爭。
- 倘若移動互聯網行業未能繼續發展，我們的盈利能力及前景或會受到重大不利影響。
- 任何未能留住現有廣告主及媒體廣告發佈商或吸引新廣告主及媒體廣告發佈商，或會對我們的收入及業務產生負面影響。
- 我們運營中的大部分代表性移動應用擁有12個月至18個月的相對較短的預計生命週期。倘若我們未能持續開發並推出新的流行應用，我們的自有應用流量變現業務將受到不利影響。
- 我們可能對我們移動應用所展示、發佈或我們移動應用鏈接的資料或內容承擔責任，並可能面臨用戶流失及承受聲譽損害。
- 盜用或濫用隱私資料以及未遵守有關數據保護的法律法規（包括GDPR）可能導致我們遭受申索、變更我們的業務慣例、罰款、營運成本增加或用戶及客戶減少，或在其他方面損害我們的業務。
- 倘我們未能防止安全漏洞、網絡攻擊或其他未經授權訪問我們的系統或用戶數據，我們或會面臨嚴重後果，包括法律及財務風險以及用戶流失及聲譽受損。

僱員

於2019年12月31日，我們有合共177名全職僱員，全部任職於北京及濟南總部。我們擁有80名從事研發活動的僱員，研發僱員佔全職僱員總數的百分比為45%。僱員薪金參照市場情況及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。

企業管治守則之遵守

本公司股份於2019年12月31日（「上市日」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。公司致力於維持和推行嚴謹的企業管治。公司的企業治理原則是促進有效的內部控制措施，在業務的各個方面堅持高道德標準、透明度、責任和誠信，以確保其業務遵守適用的法律法規，提高透明度，加強董事會向所有股東負責的問責制度。

本公司已經採納了聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）。企業管治守則自上市日起適用於本公司，於2019年1月1日至2019年12月30日期間不適用於本公司。

根據企業管治守則A.2.1，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一個人同時兼任。劉春河先生為本公司董事會主席兼首席執行官。劉春河先生在移動應用開發及移動廣告平台服務領域擁有豐富經驗，負責本集團的整體戰略規劃、管理及決策，對我們自成立以來的發展及業務擴展十分重要。董事會認為，讓同一人擔任主席及首席執行官職責有利於本集團的管理。高級管理層及董事會運作確保權力和權限制衡，而董事會由經驗豐富及資優人士組成。本公司董事會目前由三位執行董事（包括劉春河先生）及三位獨立非執行董事組成，董事會的組成具相當獨立性。董事會將不時檢閱現有結構並會在合適時作出必要的改變且相應通知本公司股東。

除上述規定外，截至2019年12月31日（即上市日）止年度本公司已遵守企業管治守則所載的原則和守則條文。

遵守上市規則之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。由於本公司股份於2019年12月31日在聯交所上市，故於2019年1月1日至2019年12月30日期間標準守則不適用於本公司。經向全體本公司董事（「董事」）作出具體查詢後，各董事已確認，彼等截至2019年12月31日（即上市日）止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

截至2019年12月31日（即上市日）止年度，本公司或本集團任何成員公司並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

股東週年大會

應屆股東週年大會（「股東週年大會」）將於2020年6月15日舉行。召開股東週年大會的通告及其他相關文件將予刊發並寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席將於2020年6月15日舉行的股東週年大會並於會上投票的資格，本公司的股份過戶登記將於2020年6月10日至6月15日（包括首尾兩日）期間暫停，期間不會進行股份過戶登記。為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有關股票及正式填妥的過戶表格須於2020年6月9日下午4時30分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，於本公告日期，本公司已維持已發行股份不少於25%的公眾持股量，符合上市規則的規定。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已根據企業管治守則成立審核委員會，並書面制定其職權範圍。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即池書進先生、潘細亞先生及劉榮先生。池書進先生為審核委員會主席。本公司審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度之年度業績。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已對本集團截至2019年12月31日止年度的初步業績公告所載數字，與本集團的年度經審核綜合財務報表所載數字作出比對及確認相符。就此而言，羅兵咸永道會計師事務所的工作並不構成香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港保證委聘準則》的保證委聘，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就本初步業績公告作出保證。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於2019年12月31日通過全球發售方式在聯交所主板上市，募集所得款項總淨額166.9百萬港元（經扣除專業費用、包銷佣金及其他相關上市開支後）。

如招股章程所述，所得款項淨額擬定用途載列如下：

所得款項淨額約41.1%（約68.6百萬港元）用於開發、擴大及升級我們的Solo X產品矩陣。

所得款項淨額約34.6%（約57.7百萬港元）用於升級我們的Solo Math程序化廣告平台。

所得款項淨額約17.0%（約28.4百萬港元）用於增強我們Solo Aware人工智能引擎的大數據及AI功能。

所得款項淨額約3.9%（約6.5百萬港元）用於增強我們的本地化服務能力及建立我們的全球信息分發網絡。

所得款項淨額約3.4%（約5.7百萬港元）用於營運資金及其他一般企業用途。

截至2019年12月31日，由於完成首次公開發售時已接近年結日，故本集團並無動用任何所得款項淨額。本集團將根據招股章程的披露擬定用途逐步動用所得款項淨額。

末期股息

截至2019年12月31日止年度，董事會不建議派發末期股息。

刊發2019年年度業績及年報

本年度業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.newborntown.com)。載有上市規則規定所有適用資料的本集團截至2019年12月31日止年度的年報將於2020年4月寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶合約收入	4	389,685	276,686
收入成本	5	(128,173)	(135,266)
毛利		261,512	141,420
銷售及市場推廣開支	5	(120,538)	(68,975)
研發開支	5	(20,271)	(17,492)
一般及行政開支	5	(96,755)	(14,981)
金融資產減值虧損淨額		(3,299)	(6,963)
其他收入		1,393	58
其他收益淨額		27,838	35,723
經營利潤		49,880	68,790
財務收入		21,167	39
財務成本		(95)	(219)
財務收入／(成本)淨額		21,072	(180)
可換股可贖回優先股的公允價值變動		7,434	—
除所得稅前利潤		78,386	68,610
所得稅開支	6	(9,971)	(8,873)
年內利潤		68,415	59,737
下列各方應佔利潤：			
本公司擁有人		68,415	59,737
非控股權益		—	—
其他綜合收益，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益的項目			
外幣折算差額		2,225	8,028
年內綜合收益總額		70,640	67,765
以下各方應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		70,640	67,765
非控股權益		—	—
本公司擁有人應佔利潤每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
每股基本盈利	7	0.082	0.069
每股攤薄盈利	7	0.082	0.069

合併資產負債表
於2019年12月31日
(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		6,960	3,851
無形資產		3,933	4,733
商譽		5,066	4,955
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		187,356	66,518
應收賬款	9	—	9,015
非流動資產總額		203,315	89,072
流動資產			
其他流動資產		1,487	4,094
應收賬款	9	163,383	183,137
其他應收款項		92,948	58,441
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產		132,651	197,963
現金及現金等價物		182,863	80,628
受限制銀行存款		913	894
流動資產總額		574,245	525,157
資產總額		777,560	614,229

合併資產負債表(續)
於2019年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
負債			
流動負債			
應付賬款	10	89,938	89,396
其他應付款項		32,575	9,086
租賃負債		3,238	2,999
銀行透支		48	88
應付稅項		5,228	143
流動負債總額		131,027	101,712
非流動負債			
遞延稅項負債		8,914	4,171
租賃負債		3,074	—
非流動負債總額		11,988	4,171
負債總額		143,015	105,883
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		696	—*
匯總資本		—	58,184
股份溢價		95,221	—
其他儲備		451,190	431,139
保留盈利		87,438	19,023
		634,545	508,346
非控股權益		—	—
權益總額		634,545	508,346
負債及權益總額		777,560	614,229

* 金額低於人民幣1,000元。

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	本公司擁有人應佔					權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	匯總資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	(累計 虧損)/ 保留盈利 人民幣千元	
於2018年1月1日的結餘	-	58,184	-	420,731	(38,334)	440,581
年內利潤	-	-	-	-	59,737	59,737
其他綜合收益	-	-	-	8,028	-	8,028
綜合收益總額	-	-	-	8,028	59,737	67,765
與擁有人交易：						
法定儲備撥備	-	-	-	2,380	(2,380)	-
於2018年12月31日的結餘	-	58,184	-	431,139	19,023	508,346
於2019年1月1日的結餘	-	58,184	-	431,139	19,023	508,346
年內利潤	-	-	-	-	68,415	68,415
其他綜合收益	-	-	-	2,225	-	2,225
綜合收益總額	-	-	-	2,225	68,415	70,640
與擁有人交易：						
本集團重組	-	(58,184)	-	58,184	-	-
普通股轉換為優先股	-	-	(18,059)	-	-	(18,059)
股東注資	113	-	(113)	-	-	-
發行股份	58	-	498	-	-	556
回購股份	(12)	-	(83,025)	(40,358)	-	(123,395)
資本化發行	437	-	(437)	-	-	-
首次公開發售後發行股份	95	-	204,577	-	-	204,672
股份發行成本	-	-	(19,082)	-	-	(19,082)
2019年12月發行之 有優先權之股份的轉換	5	-	10,862	-	-	10,867
於2019年12月31日的結餘	696	-	95,221	451,190	87,438	634,545

合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動現金流量		
經營所得現金	154,496	1,639
已收利息	21,167	39
所得稅付款	(143)	—
經營活動流入現金淨額	175,520	1,678
投資活動現金流量		
購買以公允價值計量且其變動計入當期 損益的理財產品	(521,644)	(393,035)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的理財產品到期	591,107	421,922
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的於私營企業的額外股權投資	(100,000)	—
購買物業及設備	(184)	(576)
授予第三方貸款	—	(27,150)
第三方償還貸款所得款項	36,240	3,410
投資活動流入現金淨額	5,519	4,571
融資活動現金流量		
目前組成本集團之成員公司的股東注資	560	—
首次公開發售後發行股份之所得款項淨額	80,282	—
償還租賃負債(包括已付利息)	(3,400)	(3,343)
回購股份	(160,000)	—
融資活動流出現金淨額	(82,558)	(3,343)
現金及現金等價物增加淨額	98,481	2,906
年初現金及現金等價物	80,540	71,738
匯率變動對現金及現金等價物之影響	3,794	5,896
年末現金及現金等價物	182,815	80,540
包括：		
現金及現金等價物	182,863	80,628
銀行透支	(48)	(88)

附註：

(以人民幣列示，另有指示者除外)

1 一般資料

本公司根據開曼群島公司法(第22章)(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於2018年9月12日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要於全球從事提供移動應用開發及移動廣告平台服務。

劉春河先生、李平先生及葉椿建先生為本集團的創始人。

於本公司註冊成立及下文所述之重組完成前，本集團的業務由赤子城移動科技(北京)股份有限公司(「赤子城移動科技」)及其附屬公司(主要包括赤子城網絡技術(北京)有限公司(「赤子城網絡技術」)及赤子城國際企業有限公司(「赤子城國際」))開展。赤子城移動科技於2007年8月15日在中華人民共和國(「中國」)北京註冊成立。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，本集團進行了一系列重組(「重組」)，據此將本集團的業務轉移至本公司。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行的首次公開發售(「首次公開發售」)於2019年12月31日完成，按每股1.68港元的發售價發行136,000,000股每股面值0.0001美元的新股份。

2 編製基準

合併財務資料乃按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）及香港公司條例的披露規定編製。

編製符合《國際財務報告準則》之財務報表需使用若干重要會計估計。管理層在運用本集團之會計政策過程中亦須行使其判斷。

合併財務資料按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具重估作出修訂。

本集團已於2018年1月1日前的財務資料中採納自2019年1月1日開始的財政年度強制執行的新準則、準則修訂及詮釋。

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團所有應用的準則、準則修訂及詮釋貫徹一致。

尚未採納的新準則及準則修訂

部分截至2019年12月31日止年度未強制執行的新準則、準則修訂及詮釋已獲刊發，本集團並未提前採納。該等新準則、準則修訂及詮釋預期不會對本集團當期或未來報告期間的合併財務資料以及可預見的未來交易產生重大影響。

3 分部資料

本集團業務活動主要為移動市場推廣服務及相關服務，由主要營運決策者定期審查及評估。由於此評估，本集團根據其收入來源分為兩個報告分部。本集團的收入來源為移動廣告平台及相關業務，以及自有應用流量變現業務。

主要營運決策者根據毛利／毛損評估經營分部表現。毛利與除所得稅前利潤對賬載於合併綜合收益表。由於主要營運決策者並無使用該資料分配資源或評估經營分部表現，故並無向主要營運決策者提供獨立的分部資產及分部負債資料。

3 分部資料(續)

截至2018年及2019年12月31日止年度的分部業績如下：

	移動廣告 平台及相關 業務 人民幣千元	自有應用 流量變現業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年			
收入	146,031	243,654	389,685
收入成本	<u>(115,053)</u>	<u>(13,120)</u>	<u>(128,173)</u>
毛利	<u>30,978</u>	<u>230,534</u>	<u>261,512</u>
2018年			
收入	183,762	92,924	276,686
收入成本	<u>(128,007)</u>	<u>(7,259)</u>	<u>(135,266)</u>
毛利	<u>55,755</u>	<u>85,665</u>	<u>141,420</u>

4 客戶合約收入

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團按類別劃分的收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於某個時間點確認		
移動廣告平台及相關業務	146,031	183,762
自有應用流量變現業務	<u>243,654</u>	<u>92,924</u>
總計	<u>389,685</u>	<u>276,686</u>

5 按性質劃分的開支

收入成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支以及研發開支詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
廣告投放成本：		
－ 確認於收入成本	86,557	89,868
－ 確認於銷售及市場推廣開支	114,223	65,856
僱員福利開支	54,518	47,943
以股份為基礎的報酬開支	36,847	—
服務器容量開支	16,711	11,765
顧問及專業服務費	706	543
技術及其他服務費	5,552	9,992
折舊及攤銷	4,492	4,537
差旅開支	3,603	2,596
辦公用品開支	421	666
會議開支	29	14
短期租賃開支	87	205
上市開支	35,407	338
核數師薪酬	1,300	400
水電費	395	143
其他	4,889	1,848
	<hr/>	<hr/>
總計	365,737	236,714

6 所得稅開支

合併綜合收益表內的所得稅開支指：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
當期稅項		
年內利潤當期稅項	5,228	—
遞延所得稅		
遞延稅項資產／負債變動	4,743	8,873
	<hr/>	<hr/>
所得稅開支	9,971	8,873

7 每股盈利

7a 基本

截至2019年及2018年12月31日止年度的每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司擁有人應佔淨利潤	68,415	59,737
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>834,701</u>	<u>866,496</u>
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	0.082	0.069

對於計算截至2019年及2018年12月31日止年度每股基本盈利所用的已發行普通股加權平均數，已就資本化發行進行追溯調整。本公司就重組已發行及配發的普通股被視作猶如該等股份已自開始起發行。本公司於2019年5月14日向首次公開發售前投資者發行的新股份及於2019年6月回購的股份以及於2019年12月首次公開發售的股份發行按時間比例基準入賬。

7b 攤薄

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無對本公司發行在外股份具潛在攤薄效應之普通股。因此，對本公司股份加權平均數(攤薄)概無攤薄影響。

8 股息

於所有呈列年度，本公司或現時組成本集團的任何公司並無派付或宣派任何股息。

9 應收賬款

於2019年及2018年12月31日，基於確認日期計算的應收賬款總額的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
6個月以內	131,799	113,491
6個月至1年	17,118	5,289
1至2年	13,275	28,901
2至3年	12,028	57,326
3年以上	<u>3,454</u>	<u>7,334</u>
總賬面值	<u>177,674</u>	<u>212,341</u>
減：減值撥備	<u>(14,291)</u>	<u>(20,189)</u>
應收賬款總額	<u>163,383</u>	<u>192,152</u>

10 應付賬款

於2019年及2018年12月31日，基於確認日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月以內	60,796	63,213
3至6個月	15,938	5,863
6個月至1年	63	2,158
1至2年	2,376	10,163
2至3年	6,109	7,160
3年以上	4,656	839
	<u>89,938</u>	<u>89,396</u>

應付賬款通常於確認後一年內支付。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會，向本集團管理層及員工於年內的努力及奉獻致以謝意。本人亦謹此答謝監管機構的指導以及股東與客戶的長期支持。

承董事會命
赤子城科技有限公司
董事會主席
劉春河

北京，2020年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為劉春河先生、李平先生及王奎先生；及本公司獨立非執行董事為潘細亞先生、池書進先生及劉榮先生。

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略，該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公司刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提，當中有些涉及主觀因素或不受我們控制，該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及許多風險及不明朗因素。鑒於風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。